

بررسی ارزندگی سهام شرکت های زغالسنگی

به گزارش همفکران زغال سنگ از گذشته تا به امروز، کاربرد های بسیاری داشته و حضور آن در بسیاری از صنایع حیاتی است. اکثر مصرف زغال سنگ برای سوخت در صنعت حمل و نقل و برای تولید فولاد و برق استفاده می شود. این تقاضا برای زغال سنگ در صنایع مختلف باعث افزایش قیمت های جهانی این محصول در سال های اخیر شده است. تحلیل صنعت زغال سنگ و شناسایی جایگاه آن در چرخه ی صنایع مختلف، می تواند ما را در پیش بینی آینده کمک کند. زغال سنگ به دلیل فراوانی نسبتا مناسب و همچنین پراکندگی مطلوب در سطح جهان، قیمت مناسبی داشته و یافتن آن بسیار ساده است. به همین دلیل، در موارد زیادی به جای نفت و گاز، به عنوان سوخت مصرفی مورد استفاده قرار می گیرد. در حال حاضر ۲۲ درصد از انرژی جهان را زغال سنگ تامین می کند. در همین راستا اشکان حسینی کارشناس بازار سرمایه به تحلیل و بررسی صنعت زغال سنگ پرداخت.

صنعت زغال سنگ در ایران و دنیا

این فعال بازار سرمایه گفت: معادن زغال سنگ ایران با راه اندازی شرکت ذوب آهن اصفهان در سال ۱۳۴۰ شروع به توسعه یافت زیرا تولید فولاد در کوره بلند ذوب آهن با استفاده از کک انجام می شود. با توجه به طرح های توسعه و برنامه های انجام شده در صنایع پایین دستی مانند کوره بلند و کارخانه های فرآوری، بازار نسبتا خوبی برای زغال سنگ در سال های آتی انتظار می رود. بعد از قیمت فروش مهم ترین عامل تاثیرگذار در سود آوری این صنعت هزینه های نیروی انسانی است که حدود نیمی از بهای تمام شده را در بر می گیرد. قیمت زغال سنگ داخلی به عواملی مانند قیمت زغال سنگ در بازار های خارجی، میزان تولید فولاد در کشور، نرخ ارز و... بستگی دارد. در حال حاضر قیمت پایه کنسانتره ذغال سنگ بر اساس ۲۶,۵ درصد شمش فولاد خوزستان در بورس کالا است که به صورت ماهانه توسط انجمن زغال سنگ ایران اعلام می شود.

حسینی افزود: در حال حاضر، قیمت جهانی هر تن زغال سنگ، ۱۷۶ دلار در هر تن است. سقف تاریخی این کامودیتی در گذشته، ۱۴۰ دلار در هر تن در سال ۲۰۱۱ بود، با همه گیری کرونا در جهان، زغال سنگ هم مثل باقی کامودیتی ها کاهش ارزش را تجربه کرد. این کاهش ارزش به دلیل تعطیلی صنایع مختلف و کاهش تقاضا برای این ماده بود. با کشف واکسن و آغاز واکسیناسیون عمومی در جهان و افزایش تولید در جهان، قیمت زغال سنگ دوباره شروع به رشد کرد و با ایجاد محدودیت در تولید فولاد و سیل در معادن چین، قیمت آن به طرز سرسام آوری رشد داشت و تا محدوده ۲۷۰ دلار در هر تن نیز رشد داشت. بعد از رفع مشکلات از معادن چین، این رشد قیمت متوقف شد و روند آن وارد یک اصلاح تا محدوده ۱۷۶ دلار شد که همچنان این قیمت بالای سقف تاریخی سال ۲۰۱۱ است.

این فعال بازار سهام افزود: چین اعلام کرد میزان مصرف سوخت های غیر فسیلی (الکتریکی و...) خود را تا ۲۰۲۵ به ۲۰٪ کل مصرف سوخت کشور و در سال ۲۰۳۰ این میزان ۲۵٪ خواهد رسید علاوه بر این چین اعلام کرده که نشر CO۲ را در سال ۲۰۳۰ تا ۶۵٪ کاهش خواهد یافت همچنین صنایع پتروشیمی و فولادی که مصرف کنندگان این کامودیتی هستند باید مصرف خود را بهینه سازی کنند. این یعنی کاهش و تغییر الگوی مصرف در چین که قطعا در قیمت جهانی این کالا در بلند مدت تاثیر خواهد داشت. مساله اصلی این است که قیمت داخلی زغال سنگ با توجه به ف قیمت گذاری دستوری دولت براساس نرخ شمش فخور و اعمال نفوذ ذوب آهن اصفهان در این محصول، تاثیر کمی از قیمت جهانی میگیرد.

انواع زغال سنگ

وی در ادامه انواع زغال سنگ را تشریح کرد و گفت: در یک طبقه بندی زغال سنگ به دو نوع **زغال سنگ حرارتی** و **زغال سنگ کک** تقسیم می شود که کاربردهای متفاوتی دارند:

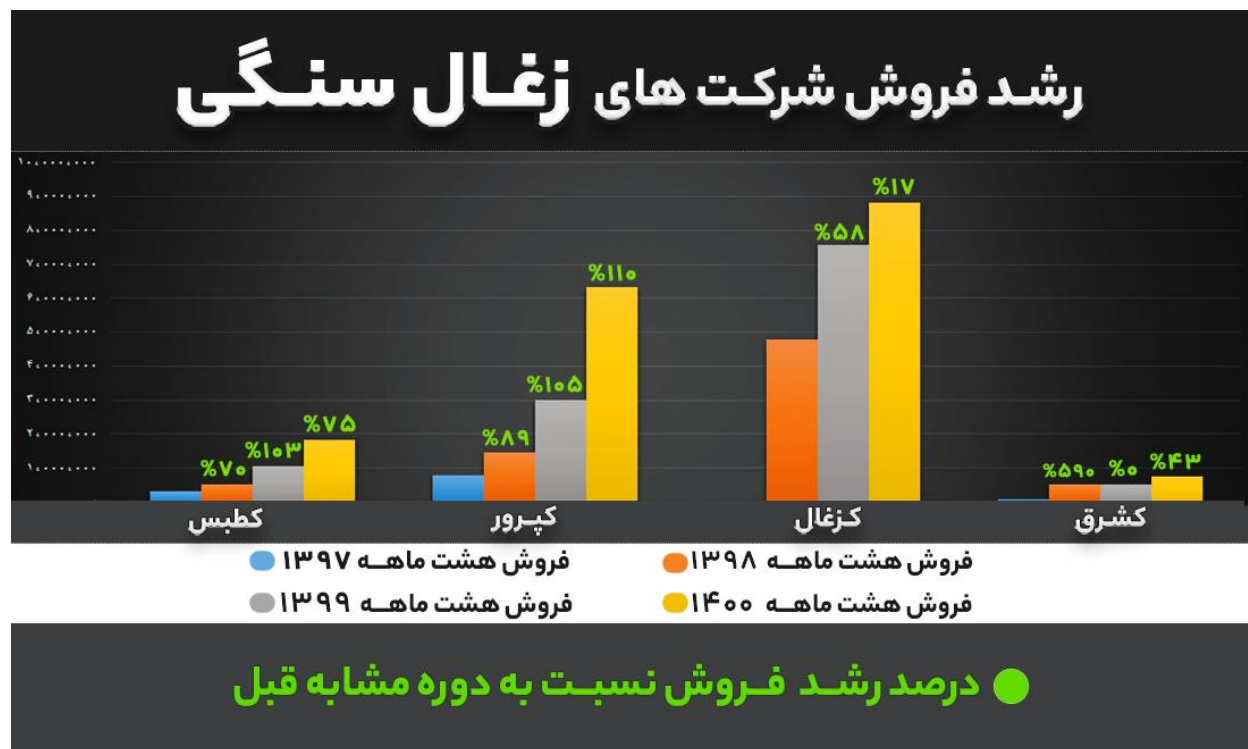
۱- زغال سنگ حرارتی: زغال سنگ بخار که به نام زغال سنگ حرارتی نیز شناخته شده است عمدتا در تولید برق استفاده می شود.

۲- زغال سنگ کک: زغال سنگ خام در کارخانه های کک سازی تبدیل به کک می شود و این کک در کوره های ذوب آهن برای تامین حرارت و تولید فولاد استفاده می شود.

معرفی شرکت های بورسی تولید زغال سنگ

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

اشکان حسنی در ادامه این مصاحبه به بررسی بنیادی بخش شرکت های بورسی فعال در حوزه زغالسنگ پرداخت و گفت: کزغال با ۶۰۰ هزار تن سالیانه، کطبس با تولید سالیانه ۲۴۰ هزارتن، کپور با ۲۳۰ هزارتن تولید سالیانه و کشرق هم سالیانه ۸۰ هزارتن به ترتیب ۵۲، ۲۱، ۲۰ و ۷ درصد از تولیدات این صنعت در بورس ایران را برعهده دارند. در این گروه نماد کپور عملکرد بهتری در سال ۱۴۰۰ نسبت به سایر هم گروهی های خود داشته است اما به اختصار در مورد نماد های این گروه در ادامه بحث می کنیم.



شرکت فرآوری سنگ پرورده طبس با نماد کپور

شرکت فرآوری زغال سنگ پرورده طبس در سال ۱۳۷۳ تاسیس شد و در سال ۹۳ در بورس عرضه شد و در تولید زغال سنگ، کنسانتره و زغال سنگ کک شو فعالیت دارد.

نماد کپور بیشتر زغال خام مورد نیاز خود را شرکت کطبس تهیه میکند و بعد از چندین مرحله فرآوری به کنسانتره زغال سنگ تبدیل می کند. عمده کنسانتره زغال سنگ این شرکت از طریق ریل راه آهن به شرکت ذوب آهن اصفهان داده می شود.

با توجه به اینکه صنعت فولاد کشور به کنسانتره زغال سنگ نیاز دارد و قیمت کنسانتره وارداتی بالا است تقاضا برای محصولات این شرکت طی این چند سال رو به افزایش بوده و مشکلی در فروش محصولات خود نداشته است. با توجه به اینکه در سال های آتی تولید فولاد در کشور افزایش پیدا کند انتظار می رود تقاضا برای محصولات این شرکت هم افزایش پیدا کند.

سود خالص شرکت کپور در ۶ ماهه سال ۱۴۰۰ نسبت به ۶ ماهه ۹۹، حدود ۱۱۶ درصد رشد داشته است و بیشترین رشد در سال ۱۴۰۰ در بین نماد های زغال سنگی را داشته است و همچنین پایین ترین نسبت P/E در گروه زغالسنگ را دارد و نسبت به سایر هم گروهی های خود عملکرد بهتری در سال ۱۴۰۰ را داشته است.

شرکت صنعتی و معدنی شمال شرق شاهرود با نماد کشرق

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

شرکت شمال شرق شاهرود در سال ۱۳۹۱ به عنوان چهل و یکمین نماد در فرابورس درج نماد شد. فعالیت عمده این شرکت استخراج زغال سنگ بوده و محصول تولیدی خود را به عنوان زغال سنگ کک شو به صنعت فولاد عرضه می کند. همان طور که گفته شد، شرکت های زغال سنگی بسیار وابسته به سیاست های قیمت گذاری ذوب آهن و فولادسازی است. بنابراین میزان سودآوری این نماد ها در نتیجه تصمیم گیری های صنایع بالادستی تغییر می کند.

یکی از مشکلات این شرکت فروش عمده محصولات خود به ذوب آهن اصفهان بوده که مشکلاتی در وصول مطالبات و تامین نقدینگی خود داشته که در یک سال گذشته با فروش قسمت زیادی از محصولات خود به شرکت های خصوصی مشکل نقدینگی و وصول مطالبات خود را برطرف کرده است. این شرکت در نظر دارد یک کارخانه زغال شویی راه اندازی کند که توجه اقتصادی برای استخراج زغال سنگ های غیر کیفی خود داشته باشد.

سود خالص کشرق در ۶ ماهه امسال نسبت به ۶ ماهه ۹۹ حدود ۴۳ رشد داشته که رشد قابل ملاحظه ای نبود و شرکت نتوانسته رشدی که در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ داشته است را امسال مجدد تکرار کند. فروش شرکت در ۸ ماهه امسال نسبت به دوره مشابه قبلی حدود ۴۴ درصد رشد کرده است که این افزایش ناشی از افزایش نرخ فروش بوده و تولید و مقدار فروش شرکت تغییر چشمگیری نداشته است.

شرکت زغال سنگ نگین طبس با نماد کطبس

شرکت زغال سنگ نگین طبس در سال ۱۳۷۸ فعالیت خود را آغاز کرد. این شرکت، در میان تمامی شرکت های فعال در صنعت زغال سنگ، پیشرو بوده و طی دوره فعالیت خود تا کنون ۳/۸ میلیون تن تولید داشته است. شرکت در صنعت زغال سنگ به عنوان تولید کننده زغال سنگ خام فعالیت می کند.

این شرکت یکی از بزرگترین تولید کنندگان زغال سنگ خام کک شو در ایران است به طوری که در سال گذشته حدود ۸ درصد از کل تولید کشور و ۴/۵ درصد از سهم بازار داخلی را به خود اختصاص داده است و در بین شرکت های این صنعت از لحاظ حجم فروش در رده چهارم قرار دارد. محصولات شرکت در شرکت های پایین دست تبدیل به کک شده و به عنوان ماده اولیه در صنعت فولاد استفاده می شود.

این شرکت در صورت های مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰ توانسته سود خالص خود را نسبت به ۶ ماهه ۹۹ حدود ۵۷ درصد رشد دهد که نتوانسته رشد سال ۹۹ نسبت به ۹۸ رو تکرار کند دلایل آن هزینه مالیاتی بود که امسال شرکت پرداخت کرده است اما در سال ۹۹ شرکت مالیاتی پرداخت نکرده است و همچنین نرخ پایین فروش شرکت در سال ۹۸ بوده است.

اما با همه این عوامل قیمت سهام شرکت کطبس در این محدوده ها بالا نیست و با p/e نسبتاً خوب ۷، از لحاظ بنیادی در محدوده مناسبی است.

نماد معاملاتی کزغال

شرکت زغال سنگ پرورده طبس، با هدف استخراج سالانه ۱/۵ میلیون تن زغال سنگ خام در سال ۱۳۸۷ به عنوان تنها معدن مکانیزه کشور فعالیت خود را آغاز کرد. از آن جایی که ۷۶ درصد از ذخایر زغال سنگ کشور در پهنه زغالی طبس قرار دارد، موقعیت های سودآوری بسیاری برای این شرکت فراهم شده است.

محدوده زغالی که شرکت پرورده طبس در اختیار دارد از نوع زغال سنگ کک شو است و ذخیره قابل استخراج آن معادل ۳۱ میلیون تن است. بنابراین، یکی از برنامه های توسعه این شرکت، افزایش سهم فروش صادراتی و همچنین بهبود جایگاه داخلی است. در حال حاضر این شرکت بیش از ۳۵ درصد از زغال سنگ مصرفی کل کشور را تولید می کند.

فروش نماد کزغال در ۸ ماهه امسال نسبت به سال گذشته تنها ۱۷ درصد رشد داشته و سود خالص ۶ ماهه تنها ۳ درصد رشد داشته است که آمار خوبی برای سال ۱۴۰۰ نیست.

گروه تحلیل گری بتا سهم

