

شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

تحلیل شرکت زغال سنگ نگین طبس(کطبس)

تاریخ تهیه و تنظیم	۱۴۰۵/۰۹/۰۳

فهرست مطالب

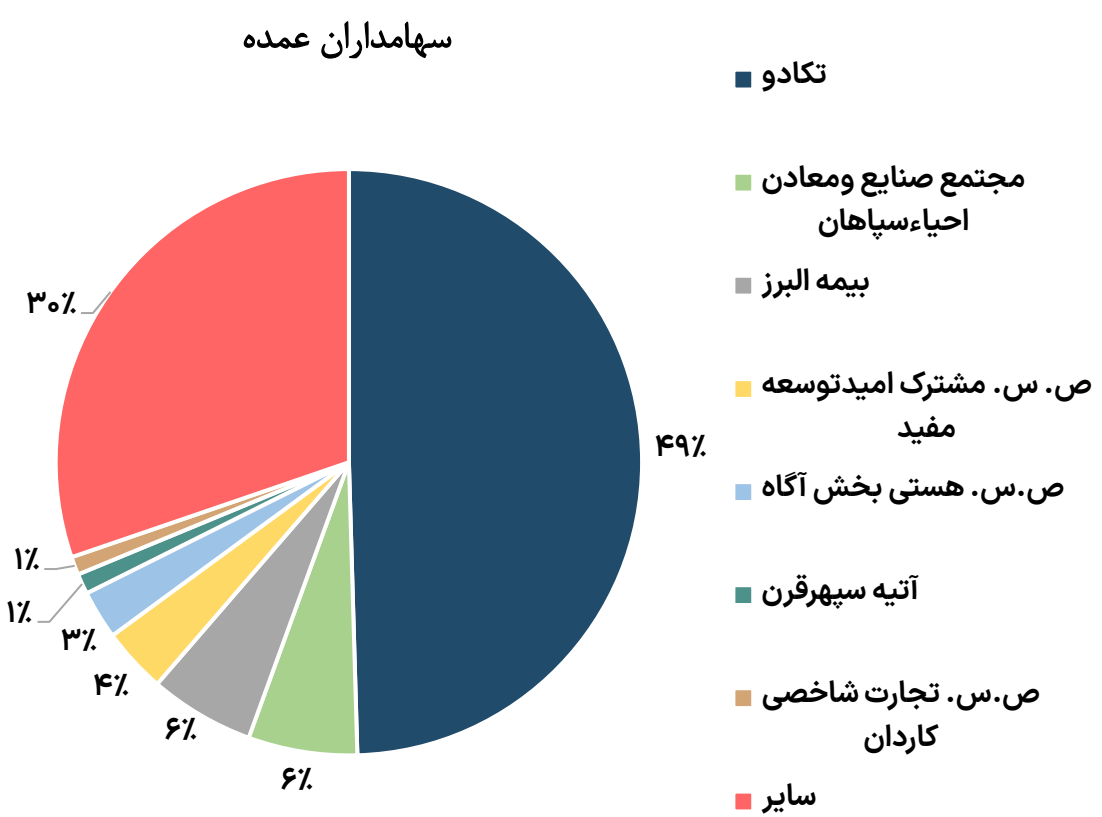
- خلاصه مدیریتی
- برآورد مقدار تولید و فروش
- برآورد نرخ فروش
- برآورد مبلغ فروش
- برآورد مبلغ بهای تمام شده
- برآورد مبلغ هزینه عمومی، اداری و فروش
- برآورد صورت سود و زیان
- نتیجه‌گیری و جمع‌بندی

شرکت سرمایه‌گذاری سایه گستر سرمایه

خلاصه مدیریتی

مشخصات سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۰۹/۰۳	
نام شرکت	زغالسنگ نگین طبس
نماد	کطبس
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۱,۹۵۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان (میلیون ریال)	۰
سال مالی	۲۹ اسفند
ارزش بازار(میلیون ریال)	۵۷,۰۷۶,۵۰۰
قیمت سهام (ریال)	۲۹,۲۷۰
سهام شناوری	٪۳۶

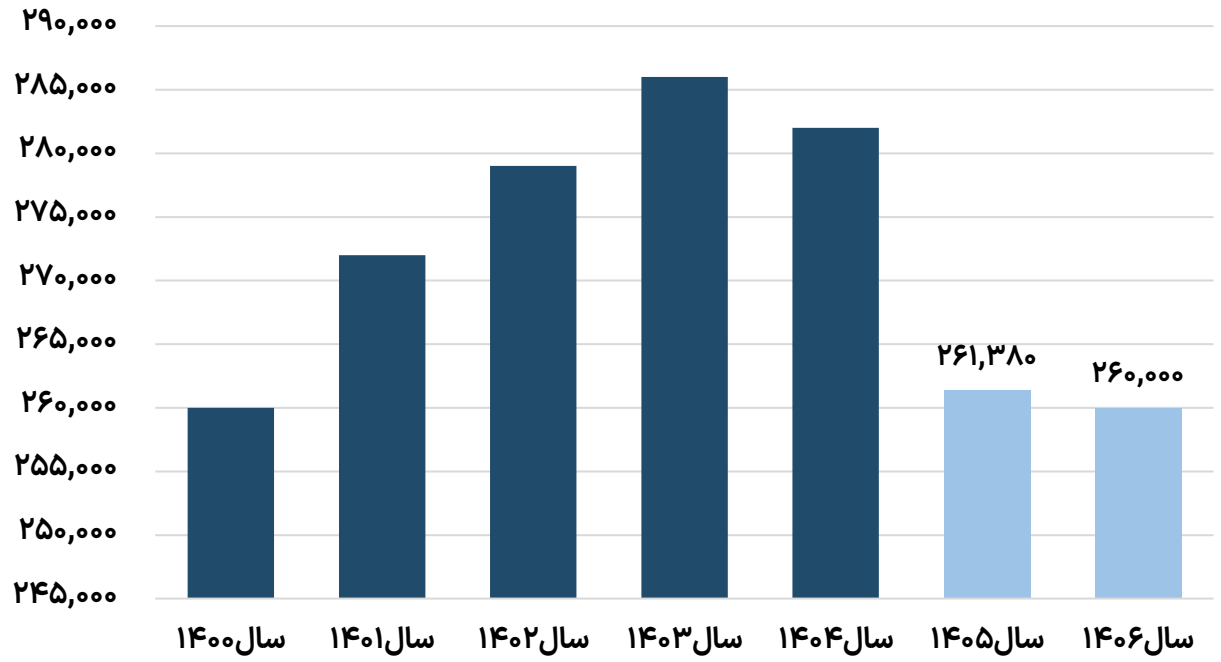
شرکت زغال‌سنگ نگین طبس یک شرکت معدنی است که در دو محدوده معدنی دارنده پروانه بوده و در زمره بزرگ‌ترین تولیدکنندگان زغال‌سنگ خام کک‌شو در ایران است و میزان قابل توجهی از کل تولید کشور را به خود اختصاص داده است. محصولات شرکت پس از شستشو، در شرکت‌های پایین‌دست تبدیل به کک شده و به عنوان ماده اولیه در صنعت فولاد مورد استفاده قرار می‌گیرد. ظرفیت اسمی تولید شرکت ۲۲۸ هزار تن است اما ظرفیت عملیاتی آن ۲۷۰ هزار تن می باشد.



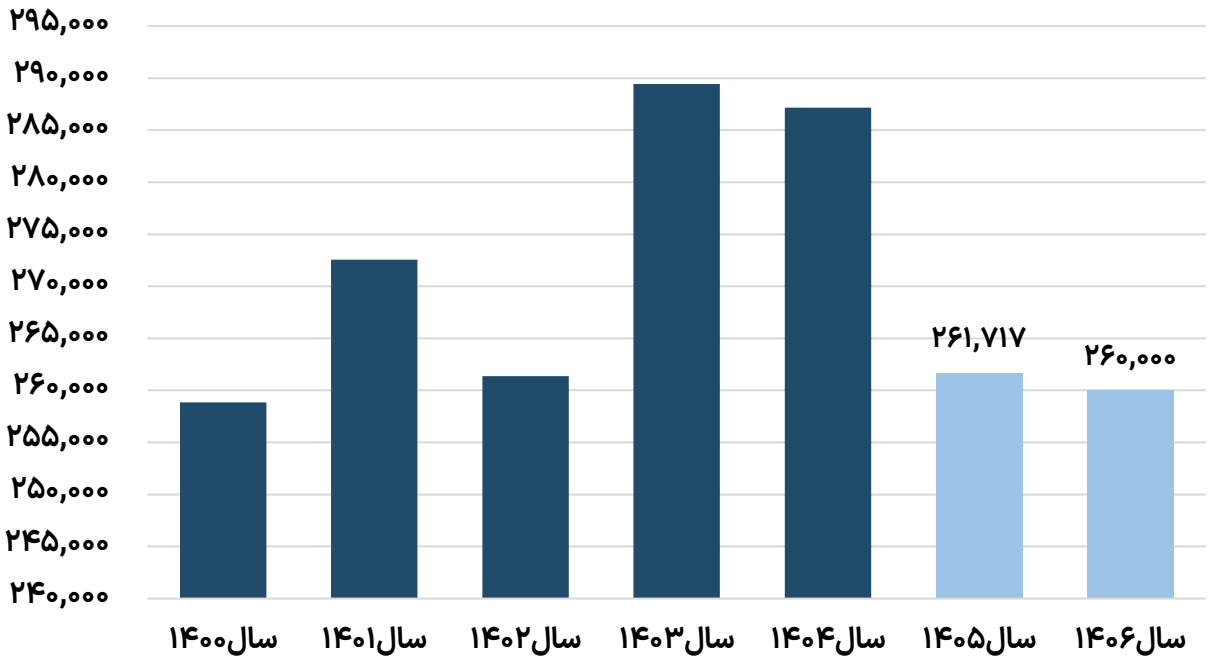
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد مقدار تولید و فروش

روند مقدار تولید ذغالسنگ (تن)

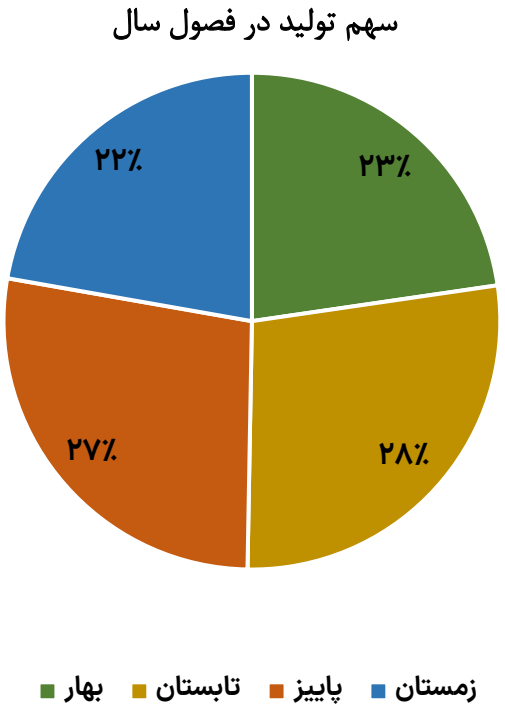


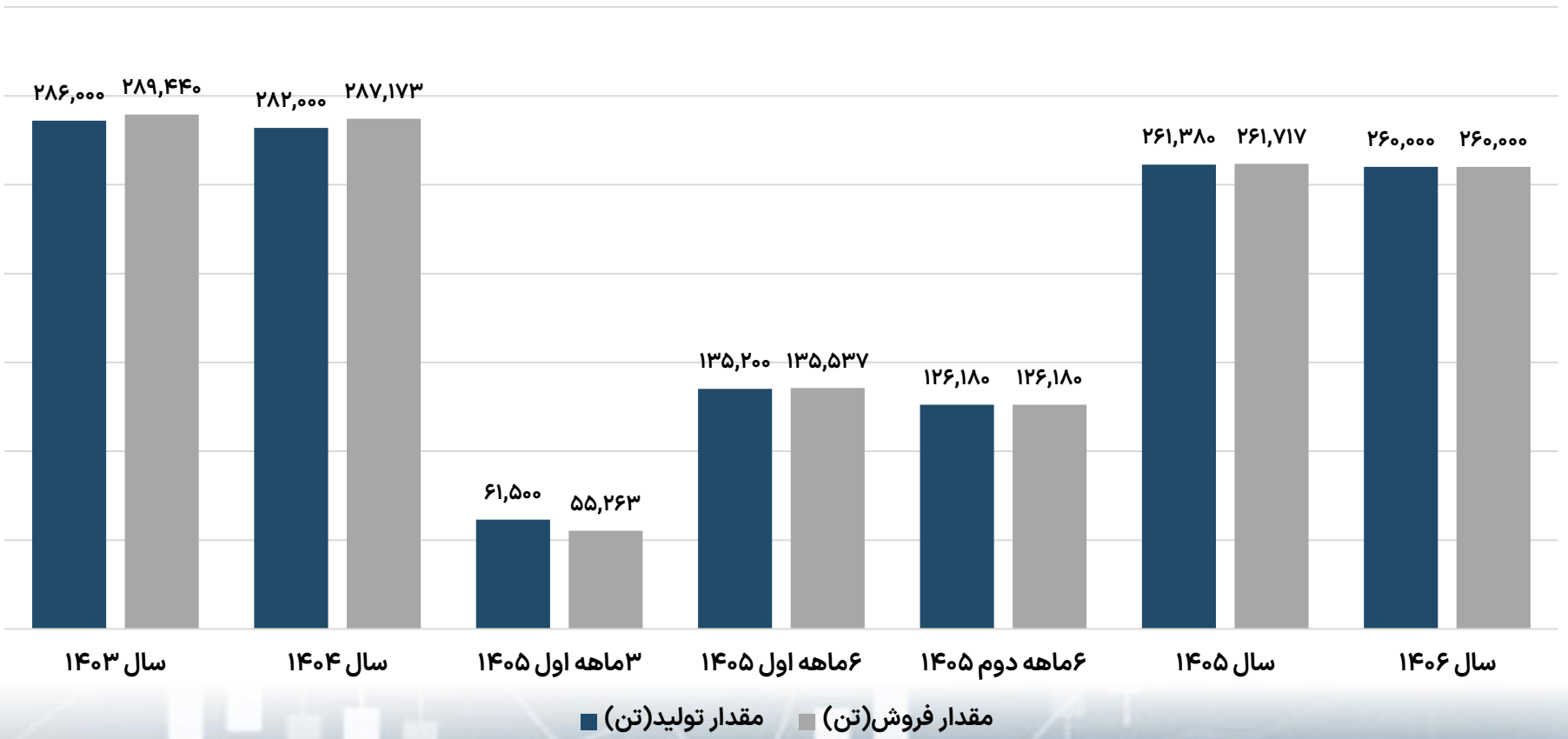
روند مقدار فروش ذغالسنگ (تن)



شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

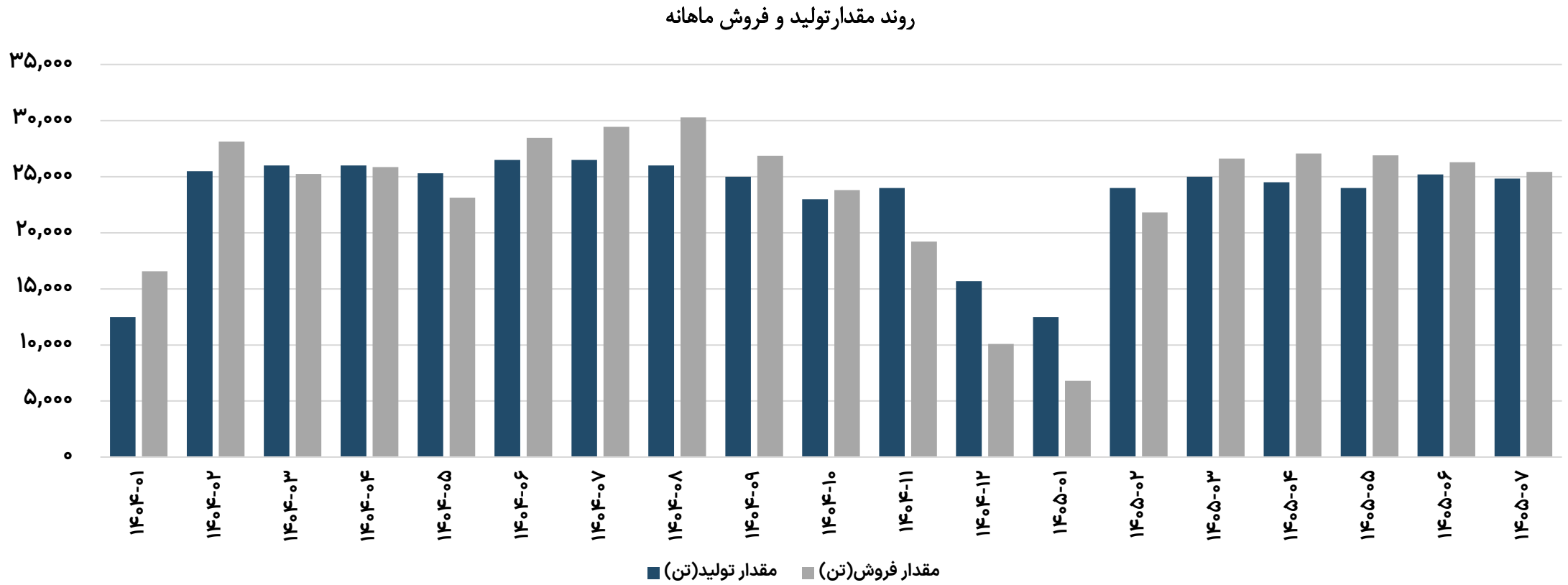
برآورد مقدار تولید و فروش





شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد مقدار تولید و فروش



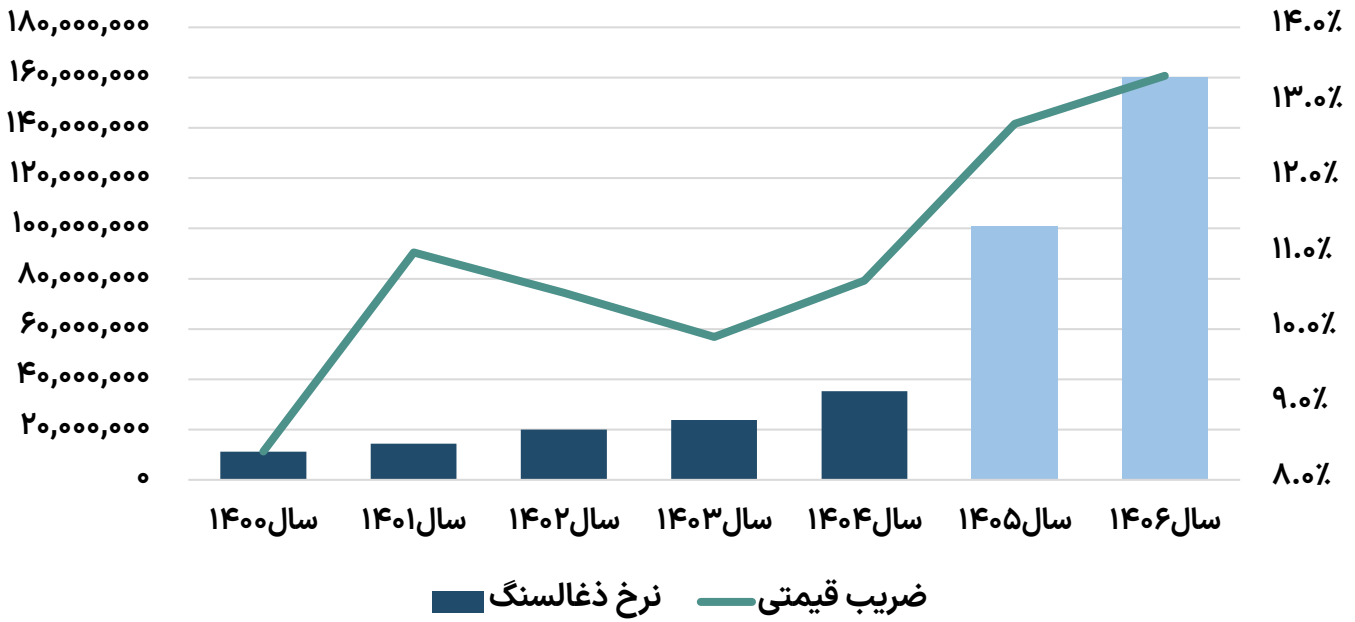
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد نرخ فروش

شرح	۱۴۰۵	۱۴۰۶
نرخ دلار نیما(ریال)	۱,۷۴۶,۳۴۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
نرخ بیلت داخلی(ریال)	۷۹۳,۶۳۵,۸۳۵	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ضریب قیمتی ذغالسنگ	۱۲.۷٪	۱۳.۴٪
نرخ ذغالسنگ(ریال)	۱۰۰,۹۴۰,۷۸۶	۱۶۰,۲۸۸,۷۴۷
ضریب قیمتی کنسانتره کک شو	۳۴.۳٪	۳۶.۴٪
نرخ کنسانتره ذغالسنگ کک شو(ریال)	۲۷۱,۸۳۶,۷۲۷	۴۳۷,۰۰۹,۳۶۷

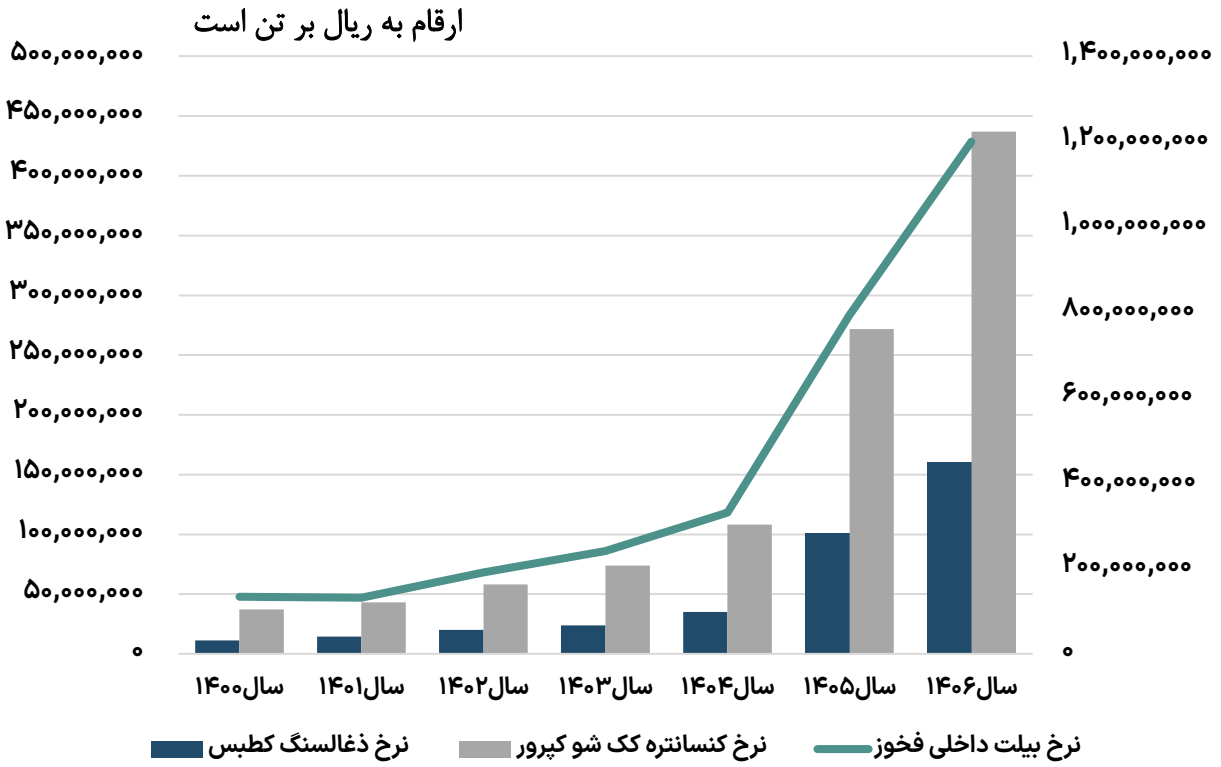
ضریب قیمتی عبارت است از نسبت نرخ ذغالسنگ خام به نرخ شمش بیلت داخلی فخوز.

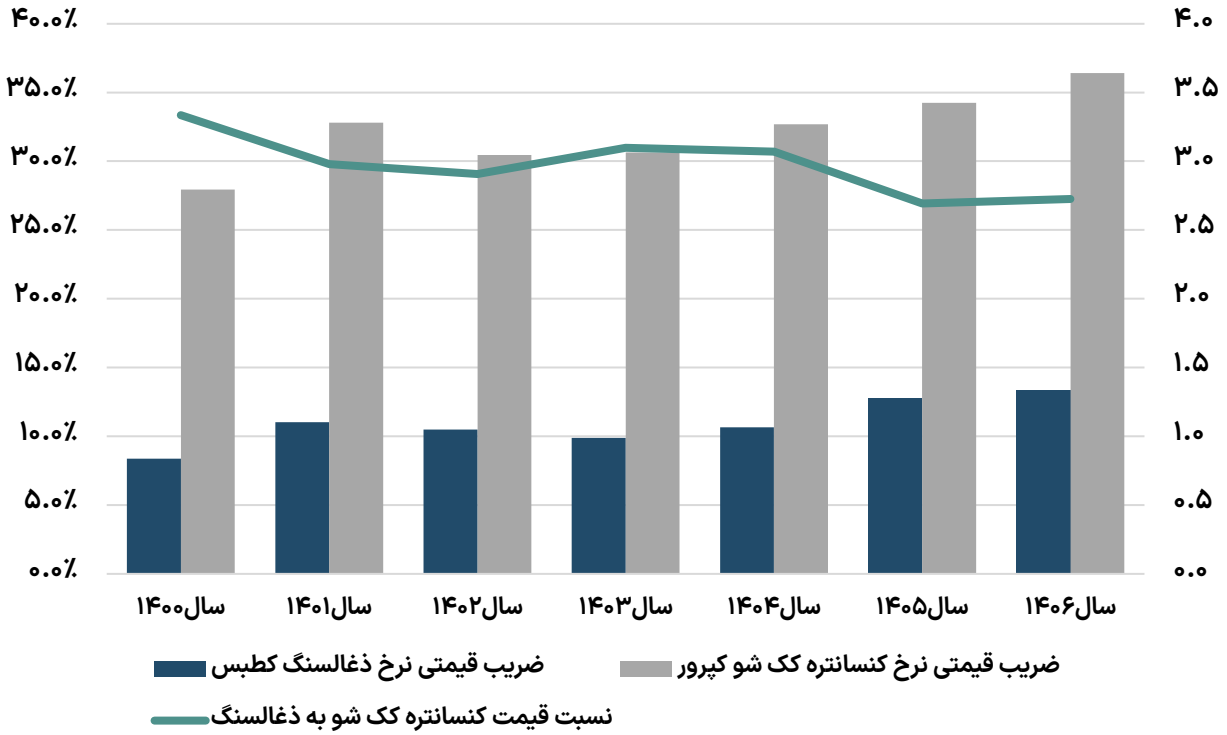
روند نرخ فروش ذغالسنگ (ریال/تن)



شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

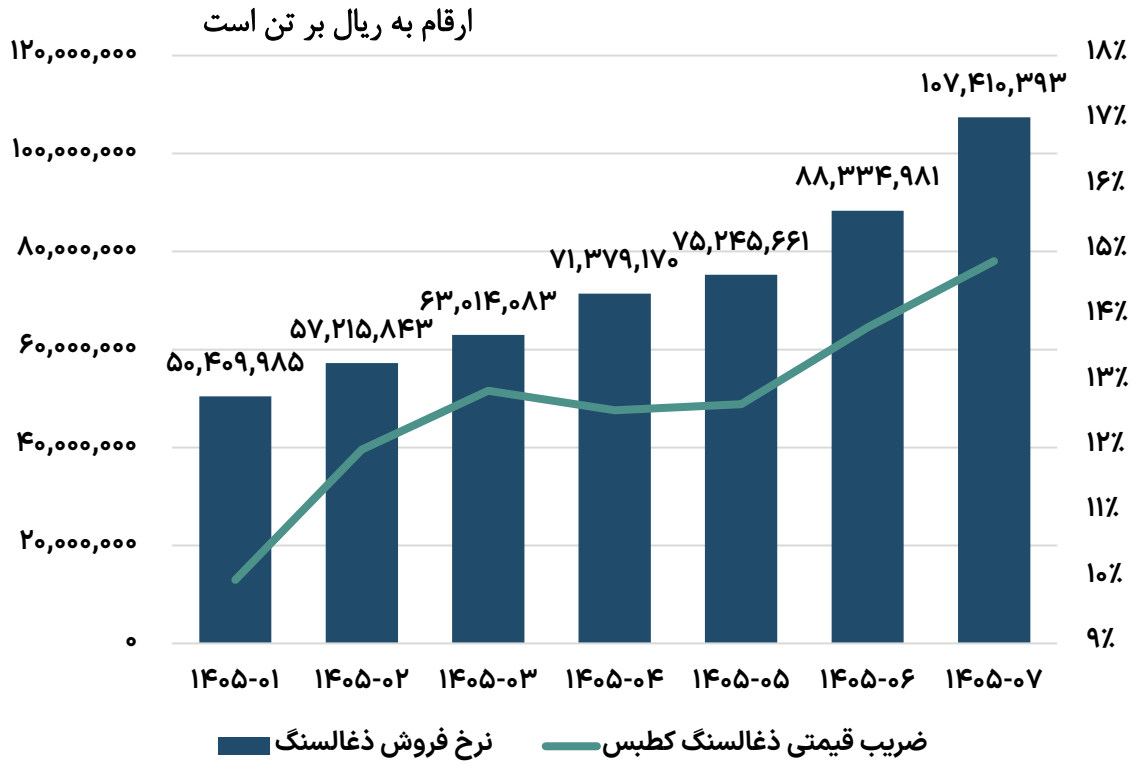
برآورد نرخ فروش

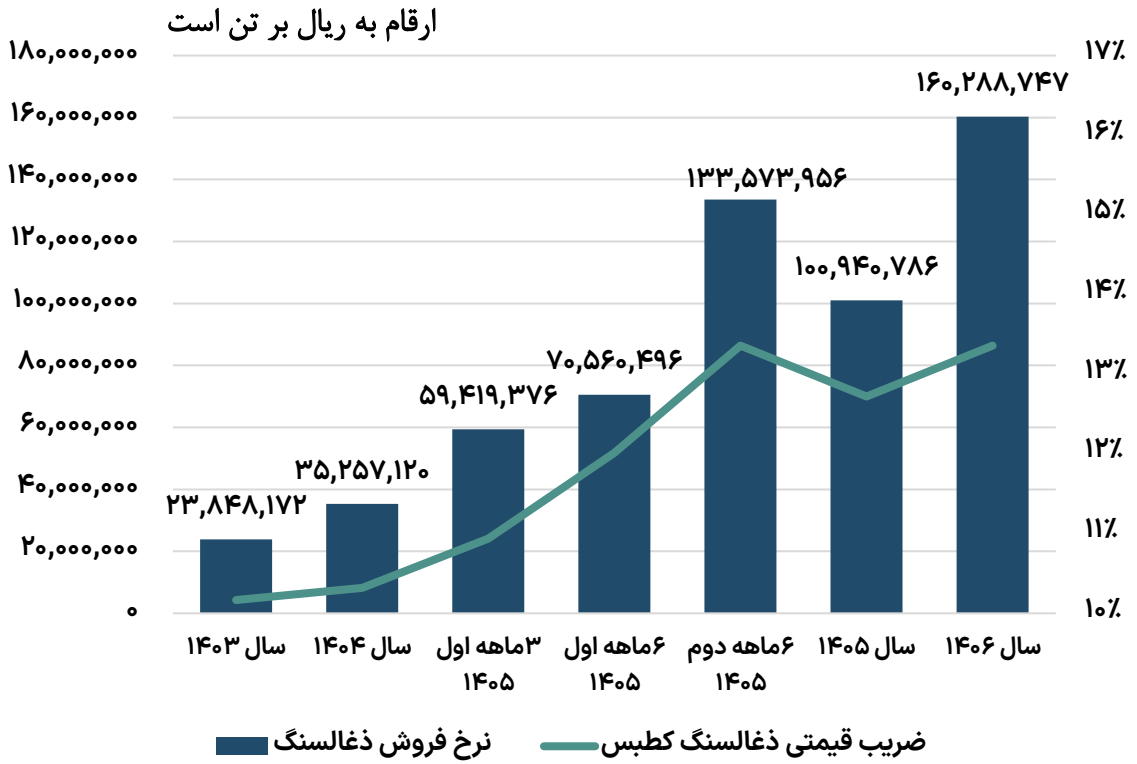




شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

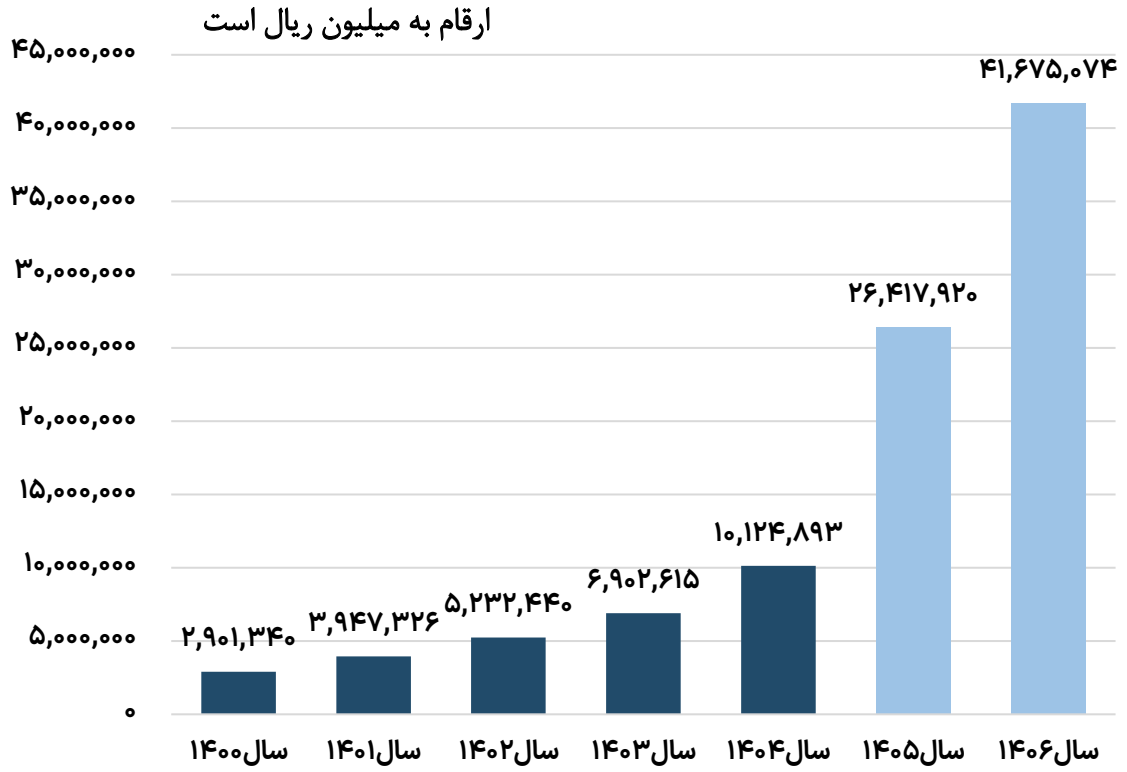
برآورد نرخ فروش

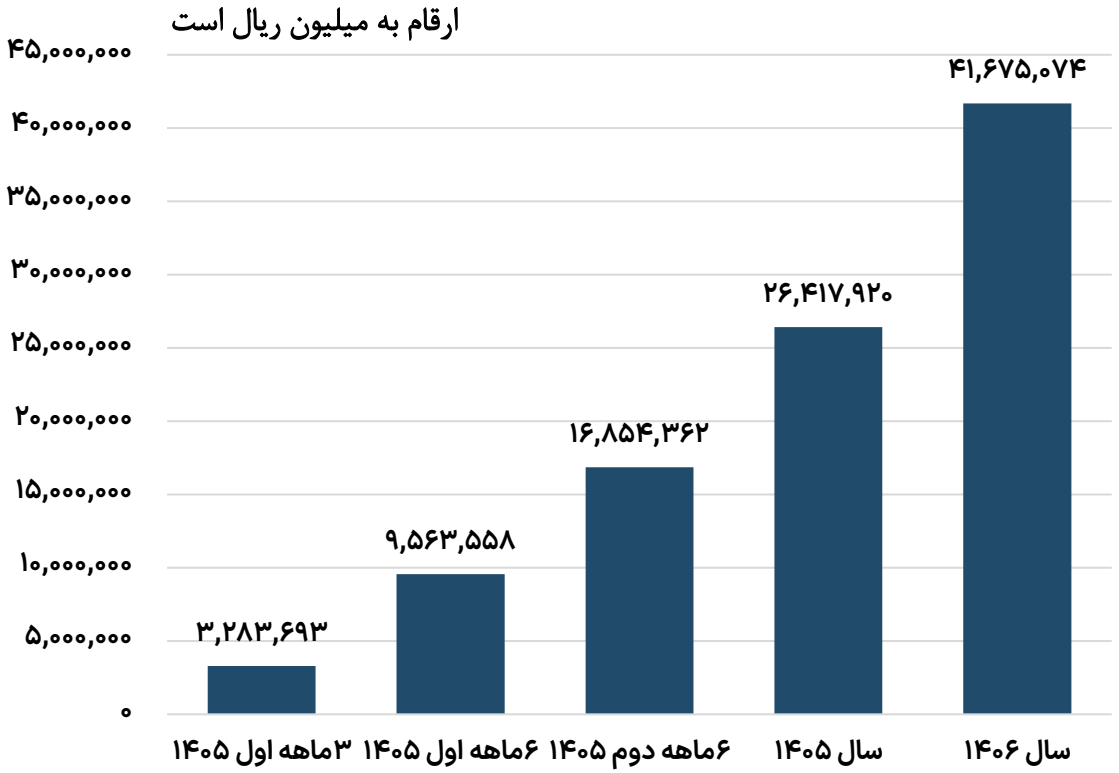




شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد مبلغ فروش

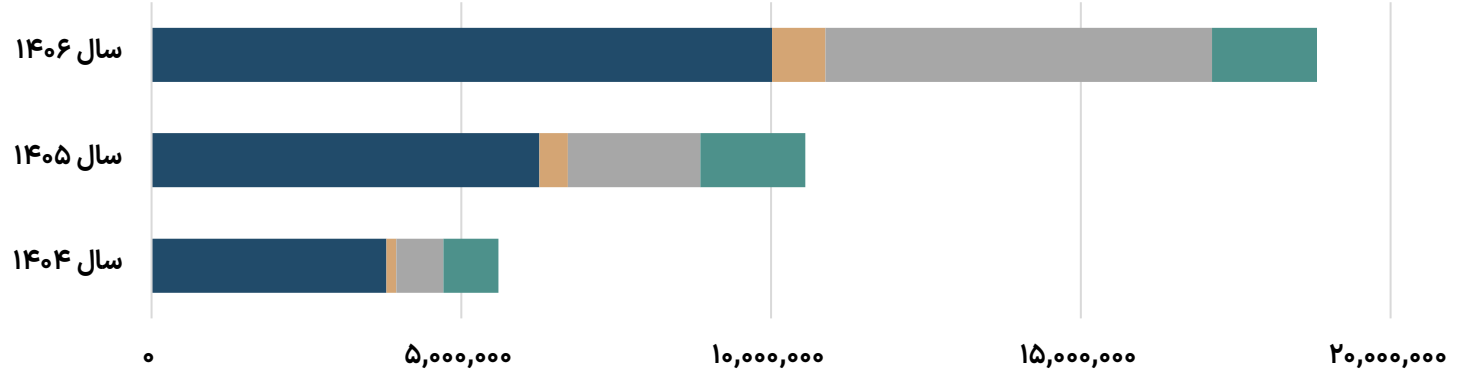




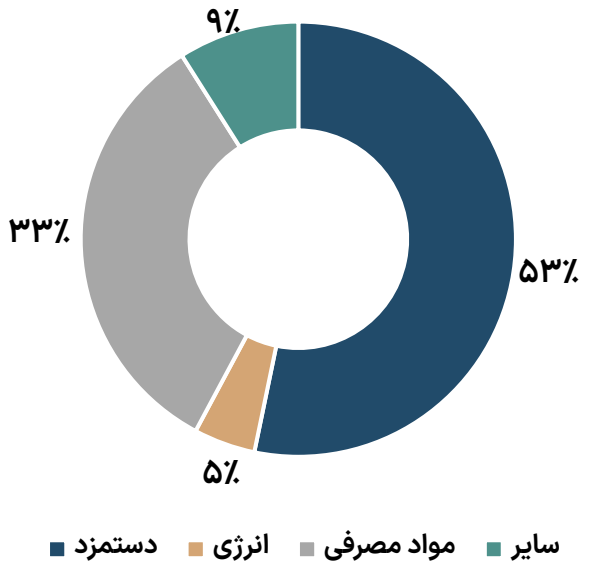
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد مبلغ بهای تمام شده

بهای تمام شده تولید(میلیون ریال)



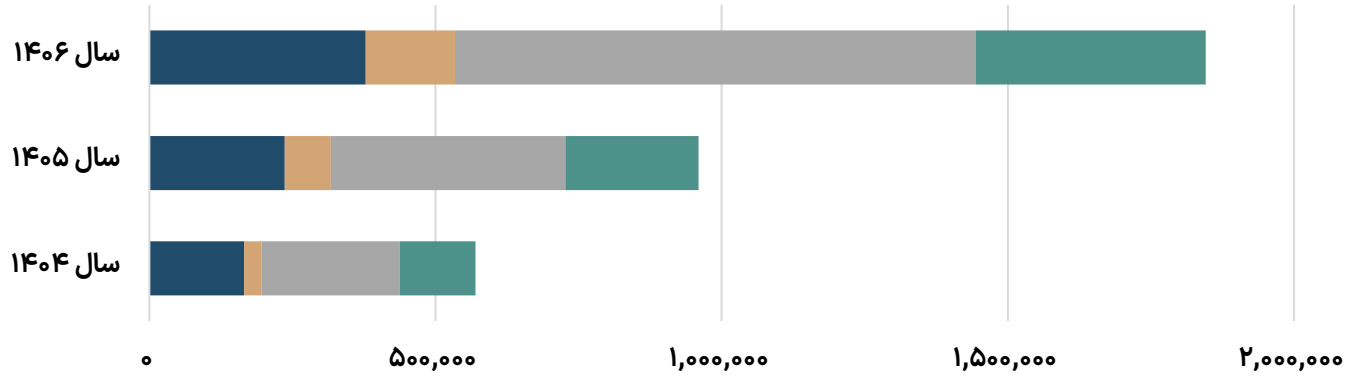
	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶
دستمزد	۳,۷۹۳,۷۶۷	۶,۲۵۸,۹۲۷	۱۰,۰۱۴,۲۸۴
انرژی	۱۵۶,۳۰۳	۴۶۰,۵۶۶	۸۶۱,۷۳۶
مواد مصرفی	۷۶۰,۸۴۷	۲,۱۴۰,۲۱۳	۶,۲۴۰,۰۰۰
سایر	۸۸۹,۷۷۹	۱,۶۹۱,۳۵۵	۱,۶۹۱,۳۵۵



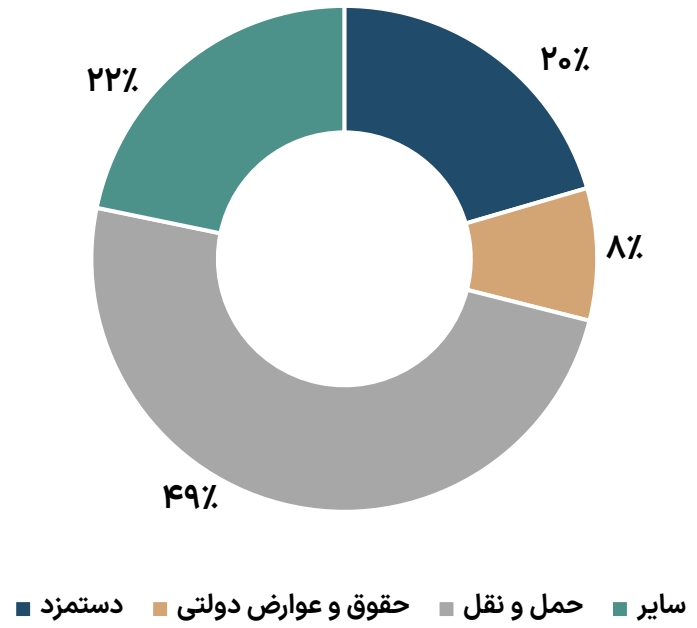
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد مبلغ هزینه عمومی، اداری و فروش

هزینه عمومی، اداری و فروش(میلیون ریال)



	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶
دستمزد	۱۶۵,۴۴۸	۲۳۶,۳۳۳	۳۷۸,۱۳۲
حقوق و عوارض دولتی	۳۰,۴۰۰	۸۰,۹۱۲	۱۵۶,۰۰۰
حمل و نقل	۲۴۱,۲۹۰	۴۰۹,۷۷۲	۹۱۰,۰۰۰
سایر	۱۳۲,۸۹۰	۲۳۲,۳۵۸	۴۰۱,۷۴۲



شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

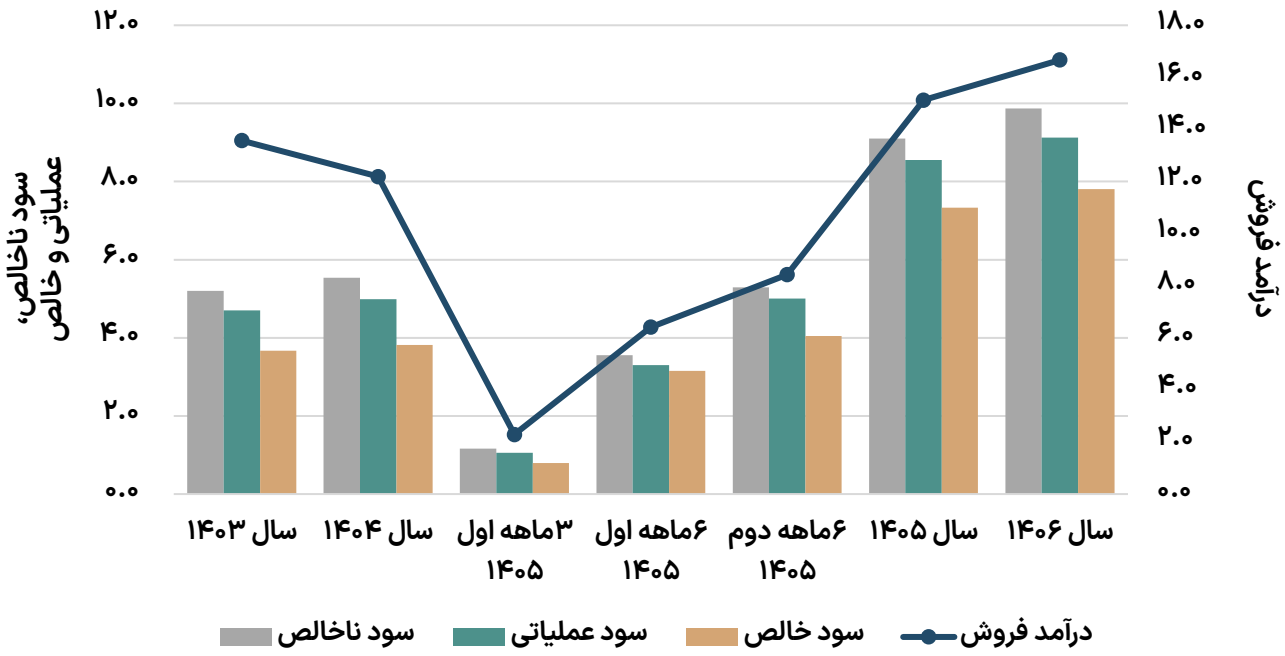
برآورد صورت سود و زیان

صورت سود و زیان(میلیون ریال)	سال۱۴۰۳	سال۱۴۰۴	۳ماهه ۱۴۰۵	۶ماهه ۱۴۰۵	برآورد ۶ ماه آتی	برآورد سال ۱۴۰۵	برآورد سال ۱۴۰۶
فروش	۶,۹۰۲,۶۱۵	۱۰,۱۲۴,۸۹۳	۳,۲۸۳,۶۹۳	۹,۵۶۳,۵۵۸	۱۶,۸۵۴,۳۶۲	۲۶,۴۱۷,۹۲۰	۴۱,۶۷۵,۰۷۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۲۵۸,۷۹۴)	(۵,۵۲۲,۷۵۱)	(۱,۶۱۱,۶۵۱)	(۴,۲۵۳,۲۱۰)	(۶,۲۷۵,۵۱۷)	(۱۰,۵۲۸,۷۲۷)	(۱۷,۰۰۵,۱۷۳)
سود (زیان) ناخالص	۲,۶۴۳,۸۲۱	۴,۶۰۲,۱۴۲	۱,۶۷۲,۰۴۲	۵,۳۱۰,۳۴۸	۱۰,۵۷۸,۸۴۵	۱۵,۸۸۹,۱۹۳	۲۴,۶۶۹,۹۰۱
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۴۴۰,۴۰۹)	(۵۷۰,۰۲۸)	(۱۵۲,۱۷۷)	(۳۹۰,۱۵۵)	(۵۶۹,۲۲۰)	(۹۵۹,۳۷۵)	(۱,۸۴۵,۸۷۴)
خالص سایر اقلام عملیاتی	۱۸۸,۱۷۳	۱۱۳,۵۵۱	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۲,۳۹۱,۵۸۵	۴,۱۴۵,۶۶۵	۱,۵۱۹,۸۶۵	۴,۹۲۰,۱۹۳	۱۰,۰۰۹,۶۲۵	۱۴,۹۲۹,۸۱۸	۲۲,۸۲۴,۰۲۷
هزینه‌های مالی	(۱۲۰,۸۰۷)	(۲۰۱,۳۰۶)	(۵۷,۵۳۳)	(۱۰۸,۲۳۲)	(۱۰۰,۷۴۴)	(۲۰۸,۹۷۶)	(۲۰۱,۴۸۷)
خالص سایر اقلام غیرعملیاتی	۱۰۴,۷۳۴	۱۱۲,۳۷۶	۵,۹۰۴	۹۷۹,۲۸۷	۲۰۳,۶۶۱	۱,۱۸۲,۹۴۸	۱,۷۶۵,۴۵۷
سود (زیان)قبل از مالیات	۲,۳۷۵,۵۱۲	۴,۰۵۶,۷۳۵	۱,۴۶۸,۲۳۶	۵,۷۹۱,۲۴۸	۱۰,۱۱۲,۵۴۳	۱۵,۹۰۳,۷۹۱	۲۴,۳۸۷,۹۹۷
مالیات	(۵۱۱,۹۶۶)	(۸۹۰,۲۶۴)	(۳۲۹,۴۷۰)	(۱,۰۸۳,۵۹۵)	(۲,۰۲۲,۵۰۹)	(۳,۱۰۶,۱۰۴)	(۴,۸۷۷,۵۹۹)
سود (زیان) خالص	۱,۸۶۳,۵۴۶	۳,۱۶۶,۴۷۱	۱,۱۳۸,۷۶۶	۴,۷۰۷,۶۵۳	۸,۰۹۰,۰۳۴	۱۲,۷۹۷,۶۸۷	۱۹,۵۱۰,۳۹۸
سرمایه	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰
سود خالص هر سهم(ریال)	۹۵۶	۱,۶۲۴	۵۸۴	۲,۴۱۴	۴,۱۴۹	۶,۵۶۳	۱۰,۰۰۵
حاشیه سود ناخالص	۳۸٪	۴۵٪	۵۱٪	۵۶٪	۶۳٪	۶۰٪	۵۹٪
حاشیه سود عملیاتی	۳۵٪	۴۱٪	۴۶٪	۵۱٪	۵۹٪	۵۷٪	۵۵٪
حاشیه سود خالص	۲۷٪	۳۱٪	۳۵٪	۴۹٪	۴۸٪	۴۸٪	۴۷٪

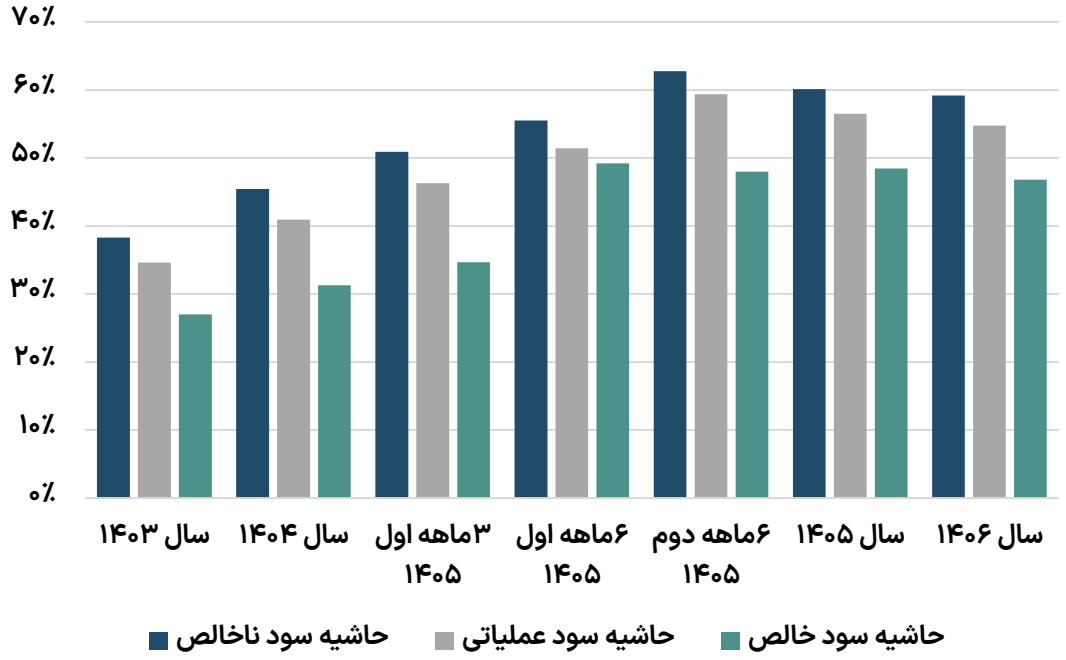
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد صورت سود و زیان

روند درآمد فروش، سود ناخالص، سود عملیاتی، سود خالص(میلیون دلار)



روند حاشیه سودناخالص، حاشیه سود عملیاتی و حاشیه سود خالص



شرکت سرمایه‌گذاری سایه گستر سرمایه

نتیجه‌گیری و جمع‌بندی

مفروضات	برآورد سال ۱۴۰۵	برآورد سال ۱۴۰۶
بیلت(دلار)	۴۰۰	۴۰۰
درصد رقابت	۲۵٪	۲۰٪
دلار نیما(ریال)	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
نرخ شمش بیلت فخوز(ریال)	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ضریب قیمتی ذغالسنگ خام	۱۳.۴٪	۱۳.۴٪
ضریب قیمتی ذغالسنگ کک شو	۳۶.۴٪	۳۶.۴٪
رشد نرخ دستمزد	---	۶۰٪
نرخ تورم	---	۸۰٪

با درنظر گرفتن دلار نیما معادل ۲,۰۰۰,۰۰۰ ریال، نرخ شمش بیلت، ۴۰۰ دلار و ضریب قیمتی ذغالسنگ خام برابر با ۱۳.۴٪ انتظار می‌رود سود خالص شرکت تا پایان سال ۱۴۰۵ بالغ بر ۱۲,۷۹۸ میلیارد ریال گردد که با توجه به سرمایه ۱,۹۵۰ میلیارد ریال، سود خالص هر سهم ۶,۵۶۳ ریال می‌باشد. با در نظر گرفتن قیمت ۲۹,۲۷۰ ریال هر سهم شرکت در تاریخ ۱۴۰۵/۰۹/۰۳، P/E آینده‌نگر سال ۱۴۰۵ معادل ۴.۵ واحد برآورد می‌گردد.

در خصوص سال ۱۴۰۶ با در نظر گرفتن دلار نیما ۲,۵۰۰,۰۰۰ ریال، نرخ شمش بیلت ۴۰۰ دلار و ضریب قیمتی ذغالسنگ خام معادل ۱۳.۴٪، سود خالص شرکت ۱۹,۵۱۰ میلیارد ریال و سود خالص هر سهم معادل ۱۰,۰۰۵ ریال برآورد خواهد شد. با درنظر گرفتن تقسیم سود ۵۰ درصدی برای سود خالص سال ۱۴۰۵، انتظار می‌رود P/E آینده‌نگر سهم برای سال ۱۴۰۶ معادل ۲.۶ واحد باشد.

بیانیه سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً با هدف اطلاع‌رسانی و ارائه تحلیل کارشناسی تهیه شده و به‌منزله توصیه یا پیشنهاد خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار نیست. محتوای گزارش بر اساس اطلاعات در دسترس، مفروضات و برآوردهای تحلیلی در زمان تهیه آن تدوین شده است. با توجه به تغییرپذیری شرایط اقتصادی و بازار، هیچ‌گونه تضمینی در خصوص صحت و تحقق پیش‌بینی‌ها و نتایج ارائه‌شده وجود ندارد. مسئولیت تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری و پیامدهای ناشی از اتکا به این گزارش بر عهده استفاده‌کننده است و شرکت منتشرکننده، مسئولیتی در قبال زیان‌های احتمالی ناشی از استفاده از آن نمی‌پذیرد. حقوق مالکیت فکری این گزارش متعلق به شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه است و هرگونه بازنشر یا انتشار تمام یا بخشی از آن، صرفاً با ذکر نام شرکت به‌عنوان منبع مجاز خواهد بود.



شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

تهیه و تنظیم:
شرکت سرمایه‌گذاری سایه‌گستر سرمایه

تاریخ ارائه گزارش:
۱۴۰۵/۰۹/۰۳