

شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

تحلیل شرکت فرآوری زغال سنگ پرورده طبس (کپرور)

تاریخ تهیه و تنظیم	۱۴۰۵/۰۹/۰۳

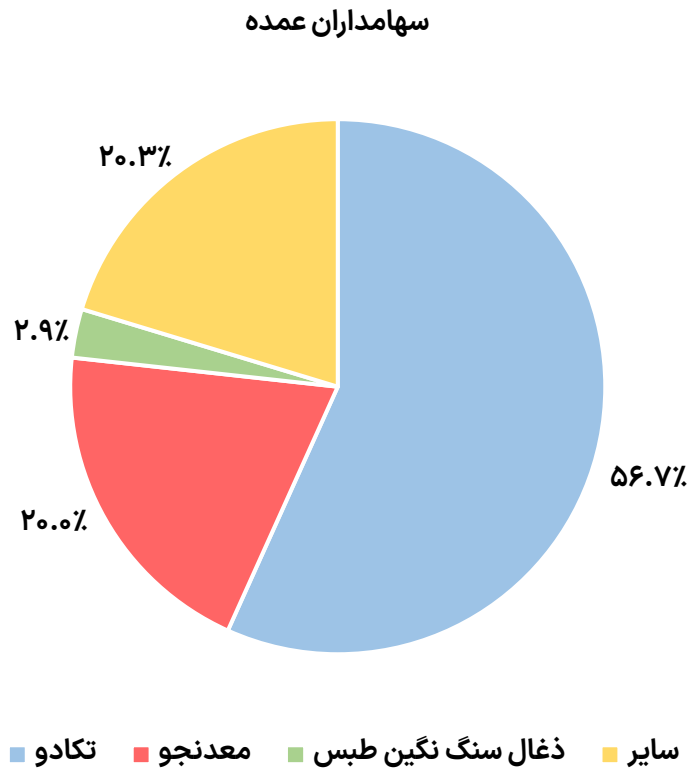
فهرست مطالب

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

شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

خلاصه مدیریتی

مشخصات سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۰۹/۰۳	
نام شرکت	فرآوری زغال‌سنگ پرورده طبس
نماد	کپرور
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۱,۷۱۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان (میلیون ریال)	۰
سال مالی	۲۹ اسفند
ارزش بازار(میلیون ریال)	۴۸,۸۳۷,۶۰۰
قیمت سهام (ریال)	۲۸,۵۶۰

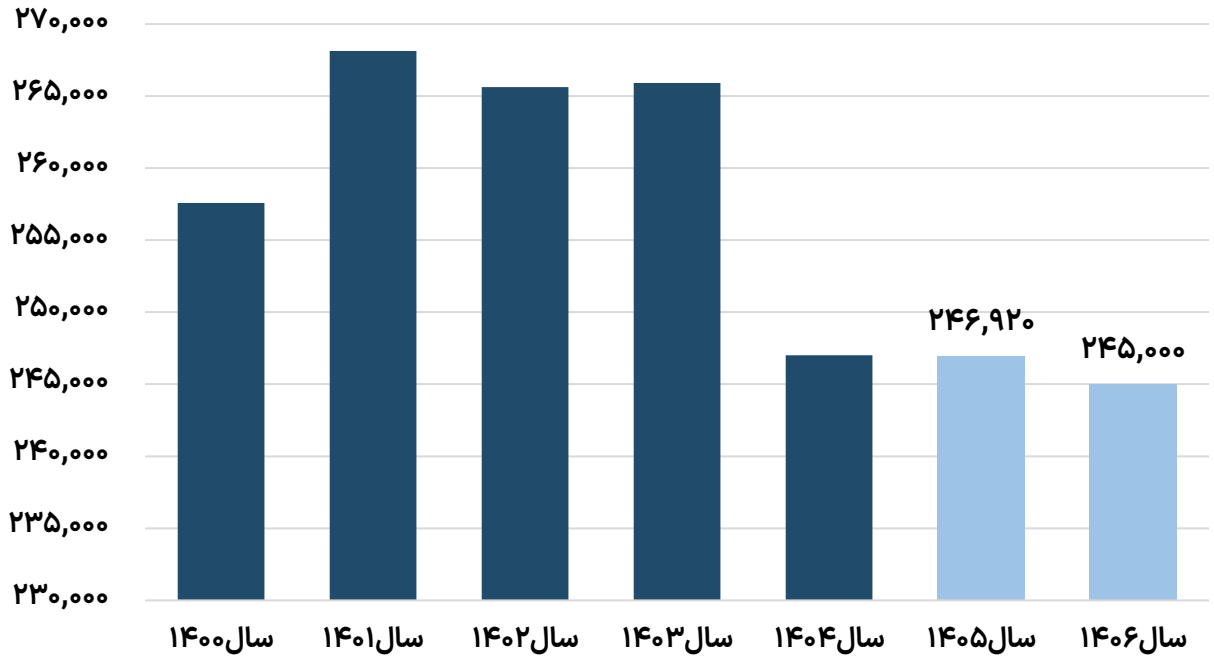


شرکت فرآوری زغال‌سنگ پرورده طبس با خرید زغال‌سنگ خام از معادن، شست و شو و فرآوری زغال‌سنگ خام در کارخانه زغال شویی، جداسازی ناخالصی‌ها و مواد باطله از زغال‌سنگ، تولید کنستانتره زغال‌سنگ کک‌شو با کیفیت و مناسب و در نهایت فروش و عرضه کنستانتره تولیدی به صنایع فولاد و کک سازی در حال فعالیت می‌باشد. ظرفیت اسمی تولید شرکت بالغ بر ۲۲۰ هزار تن می‌باشد این درحالی است که تولید واقعی با برنامه‌ریزی مناسب، بهبود بهره‌وری، استفاده مؤثر از ظرفیت‌های عملیاتی و مدیریت فرایند تولید توانسته است از ظرفیت اسمی پیشی بگیرد.

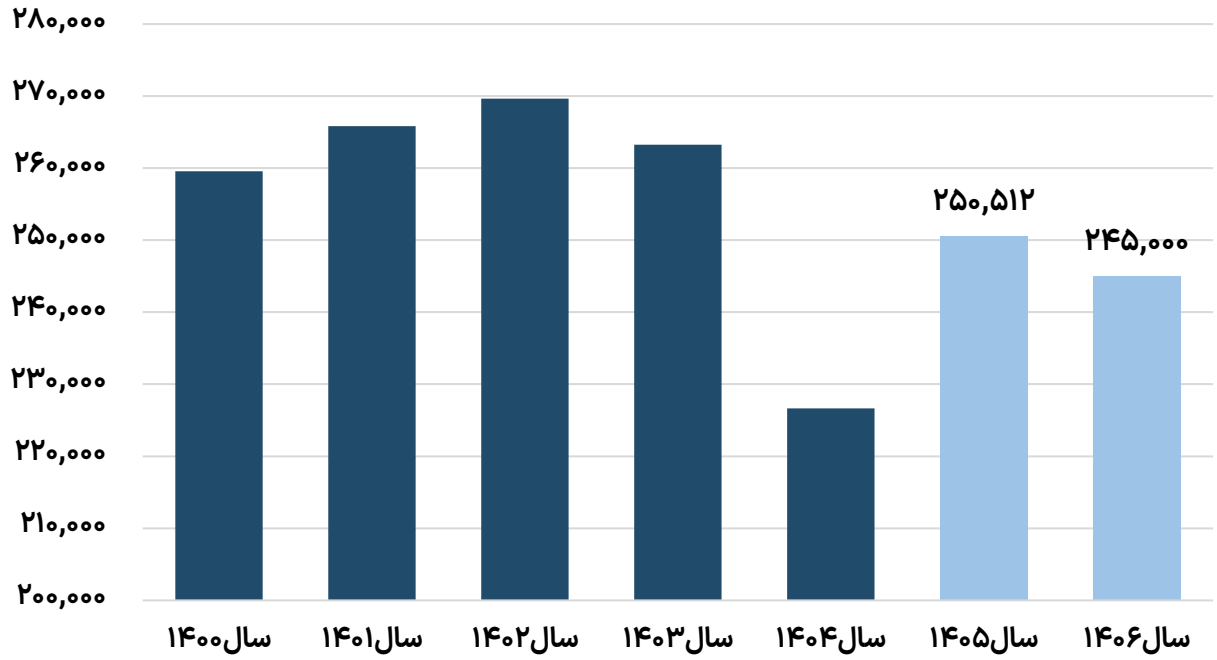
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد مقدار تولید و فروش

روند مقدار تولید کنسانتره ذغاسنگ کک شو (تن)

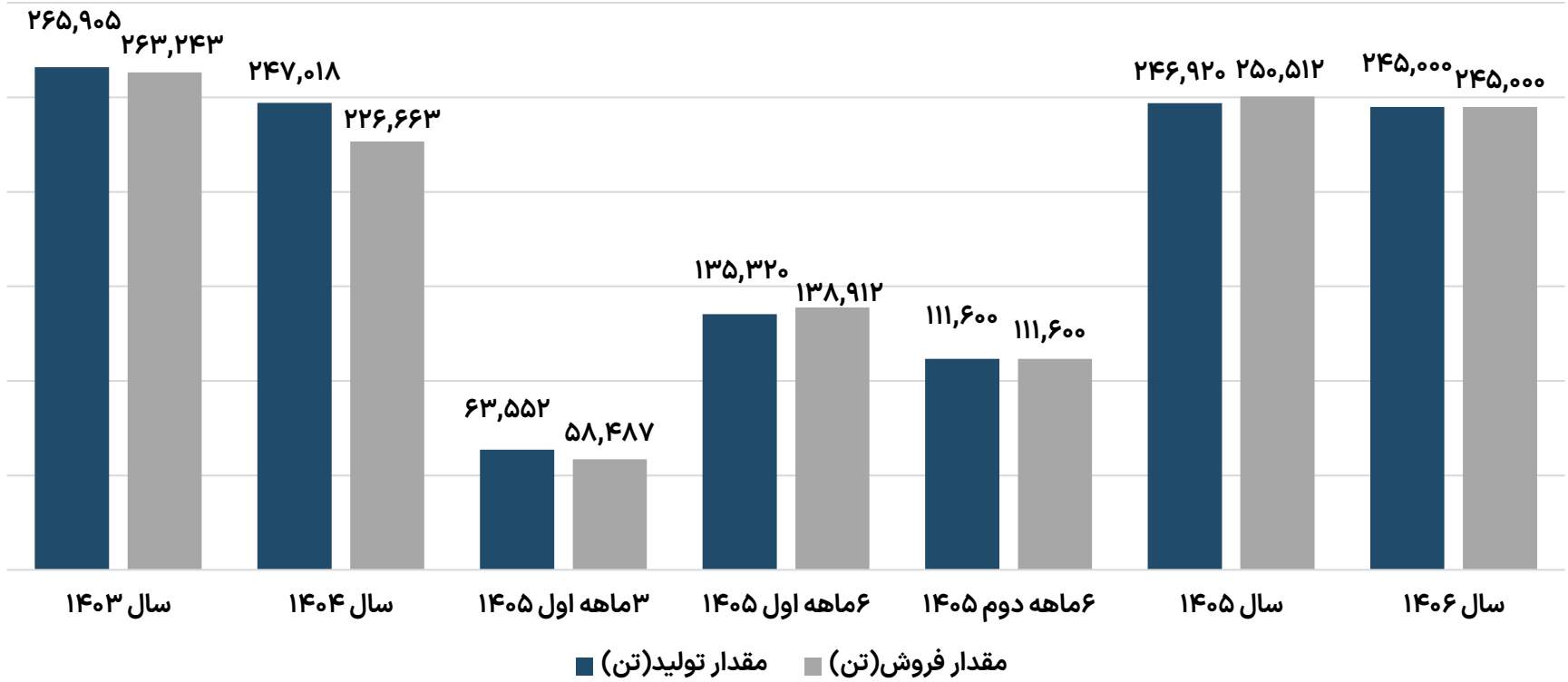


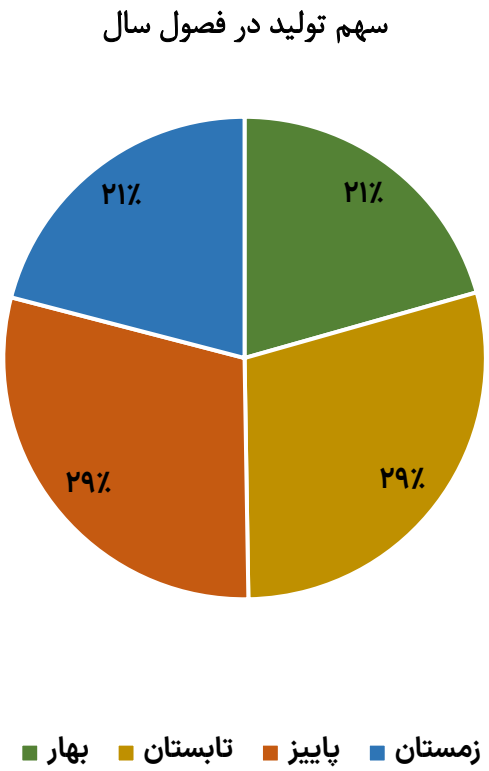
روند مقدار فروش کنسانتره ذغاسنگ کک شو (تن)



شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

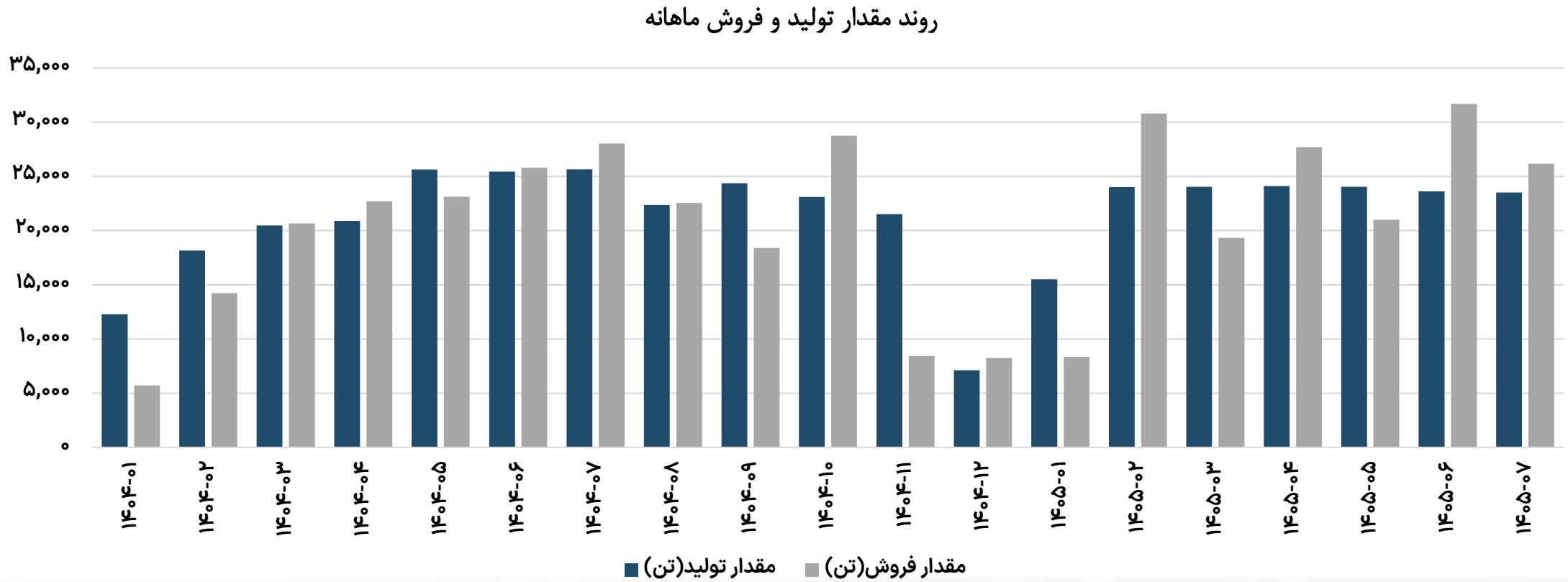
برآورد مقدار تولید و فروش





شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد مقدار تولید و فروش



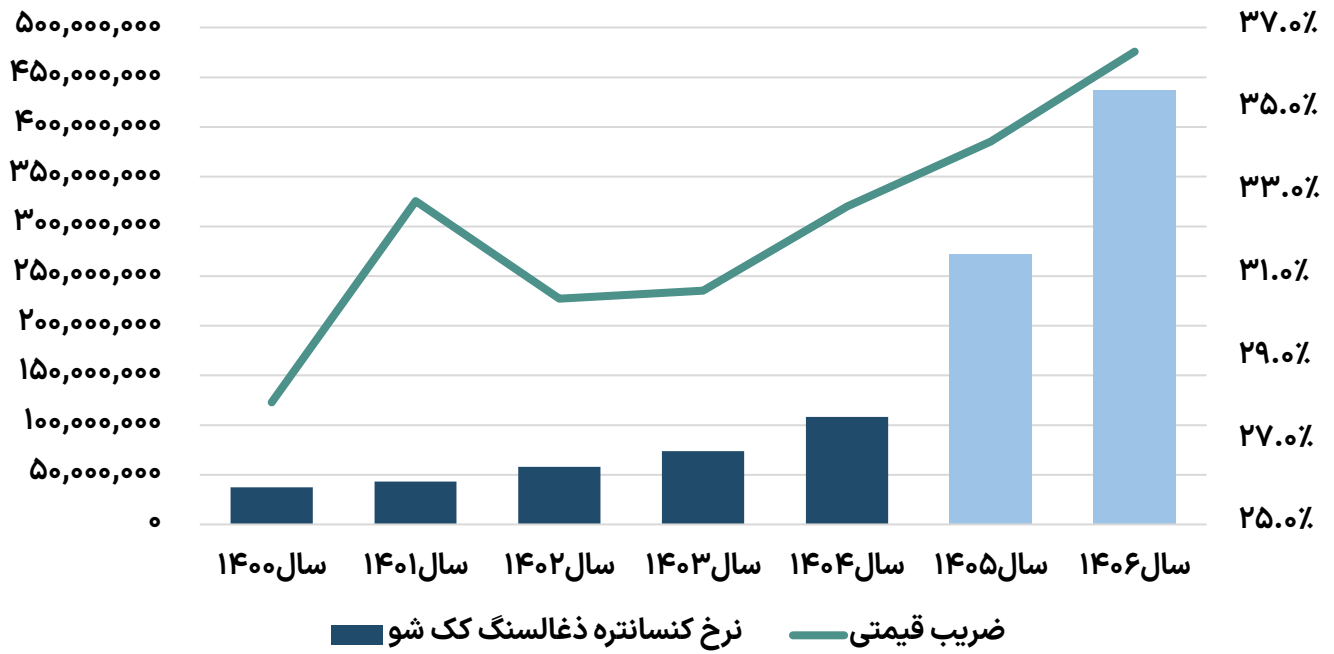
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

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

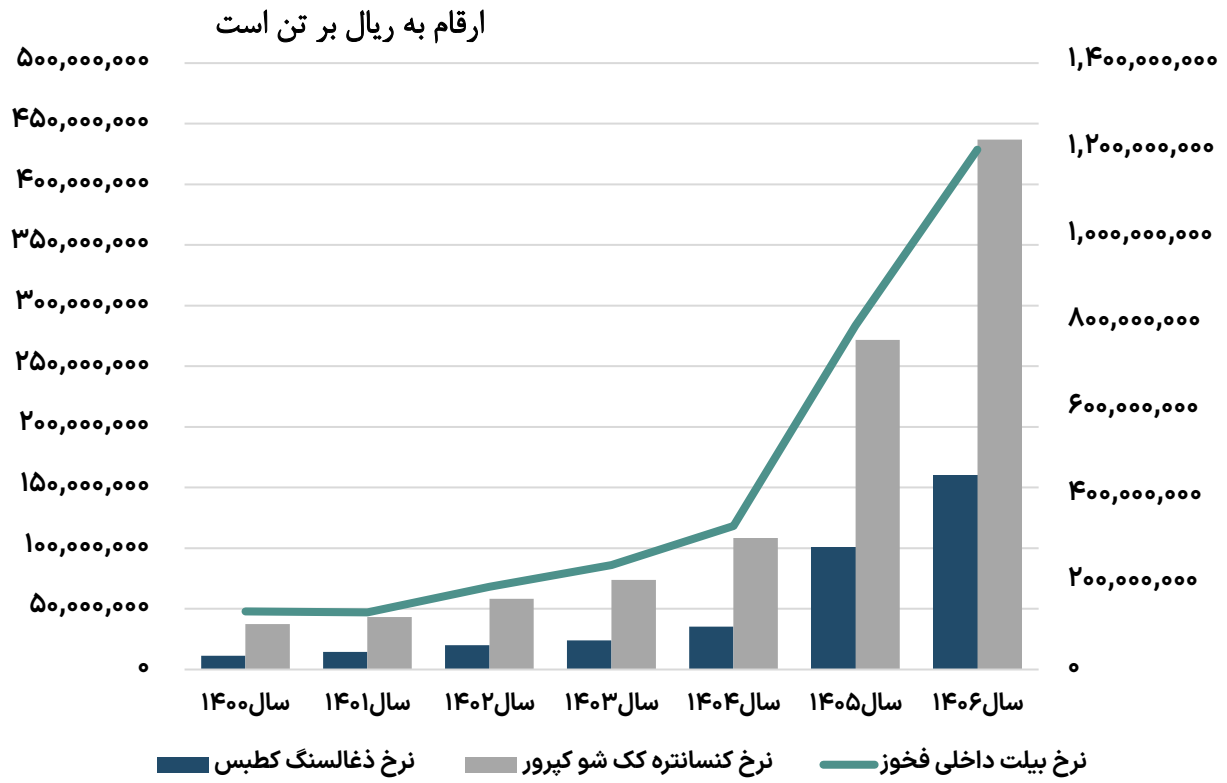
ضریب قیمتی عبارت است از نسبت نرخ ذغالسنگ کک شو به نرخ شمش بیلت داخلی فخوز.

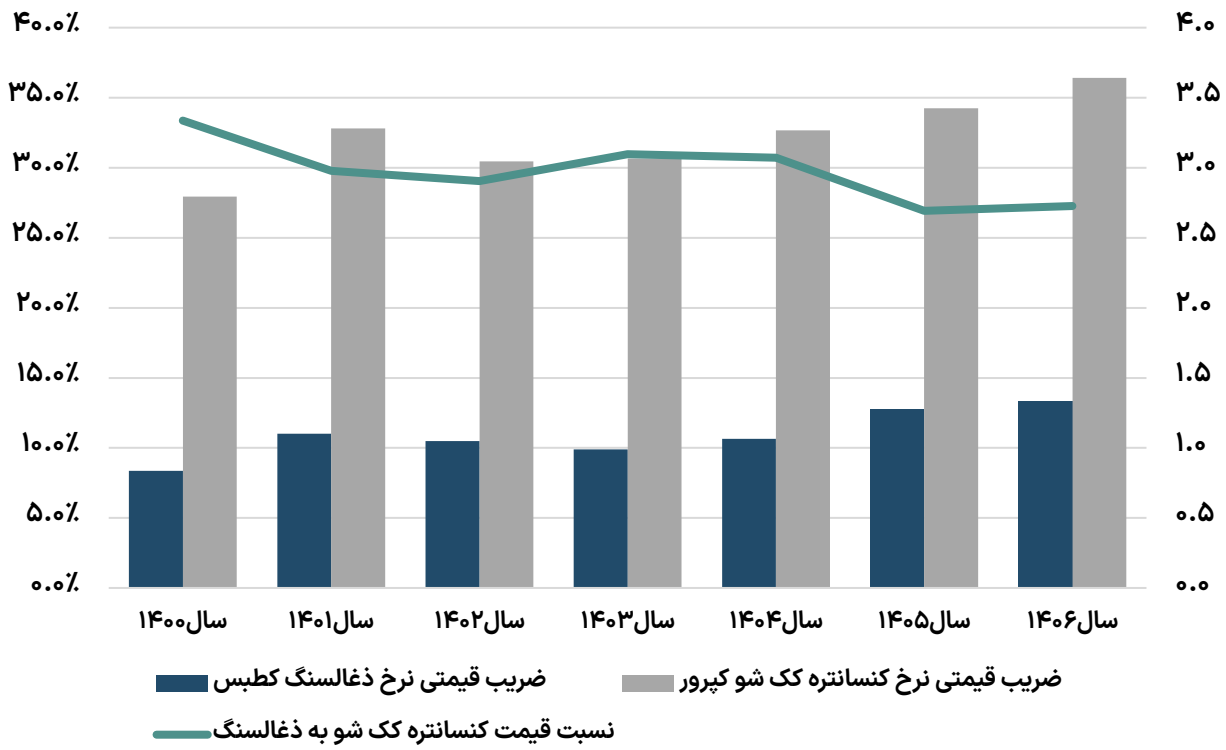
روند نرخ فروش کنسانتره ذغالسنگ کک شو (ریال/تن)



شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

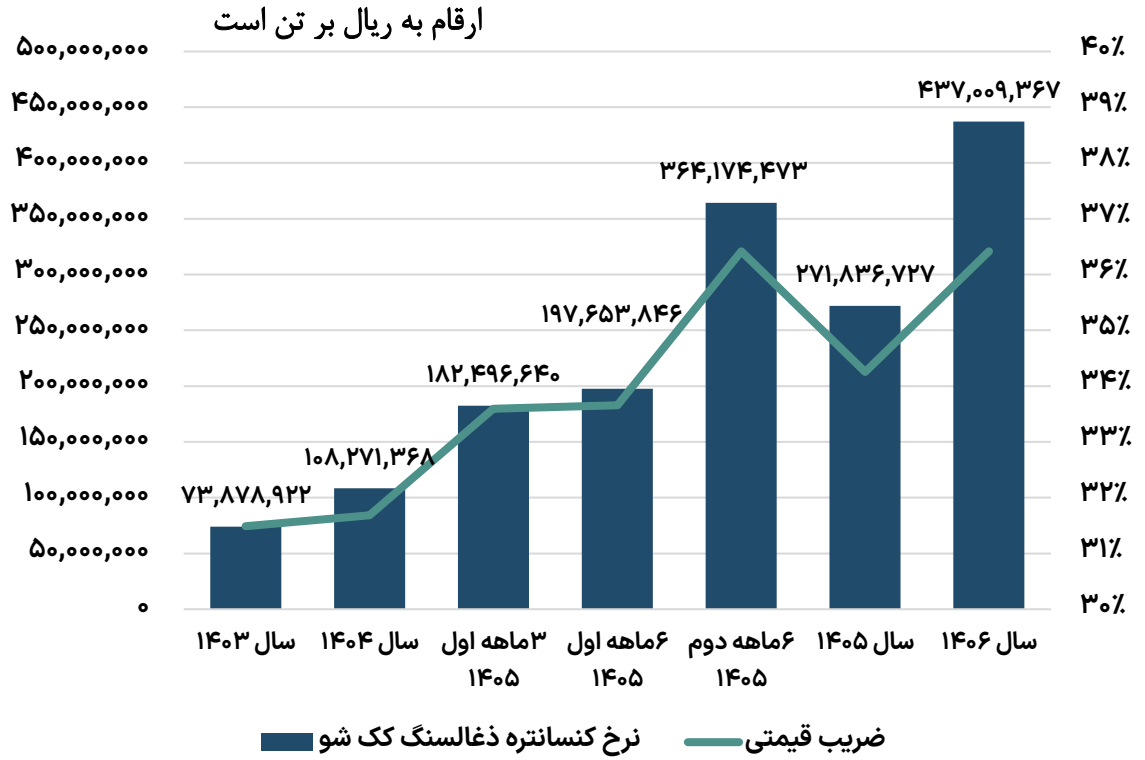
برآورد نرخ فروش

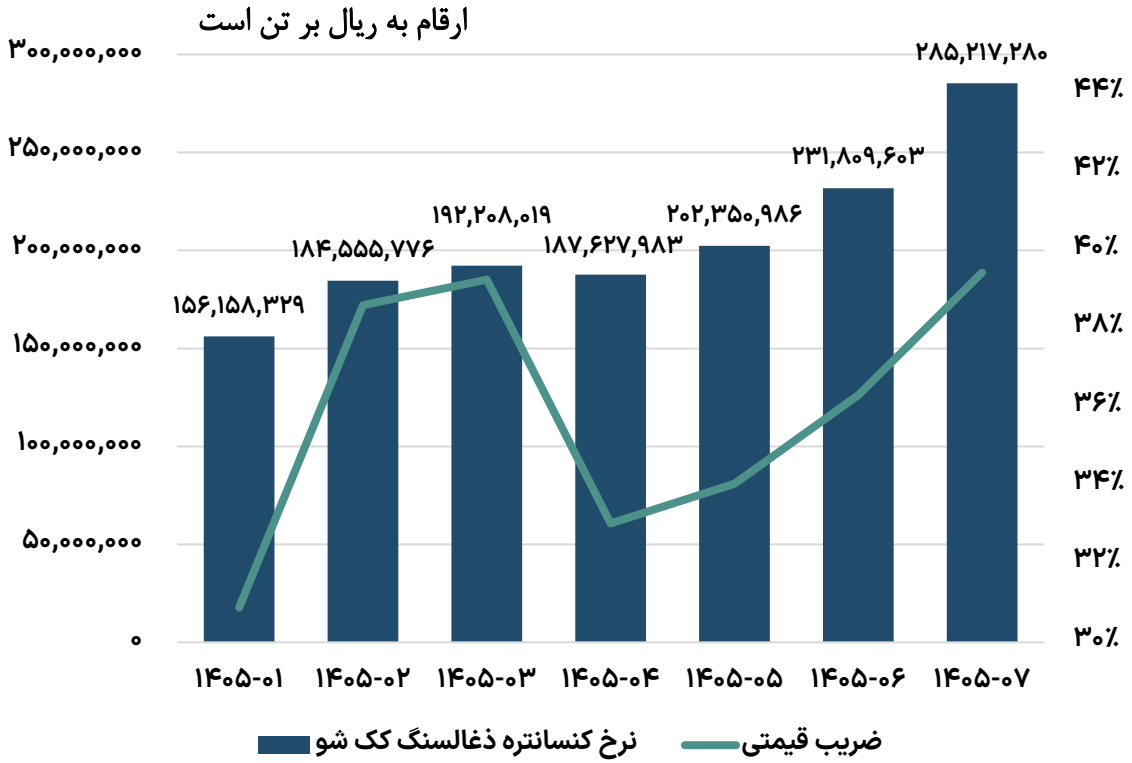




شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

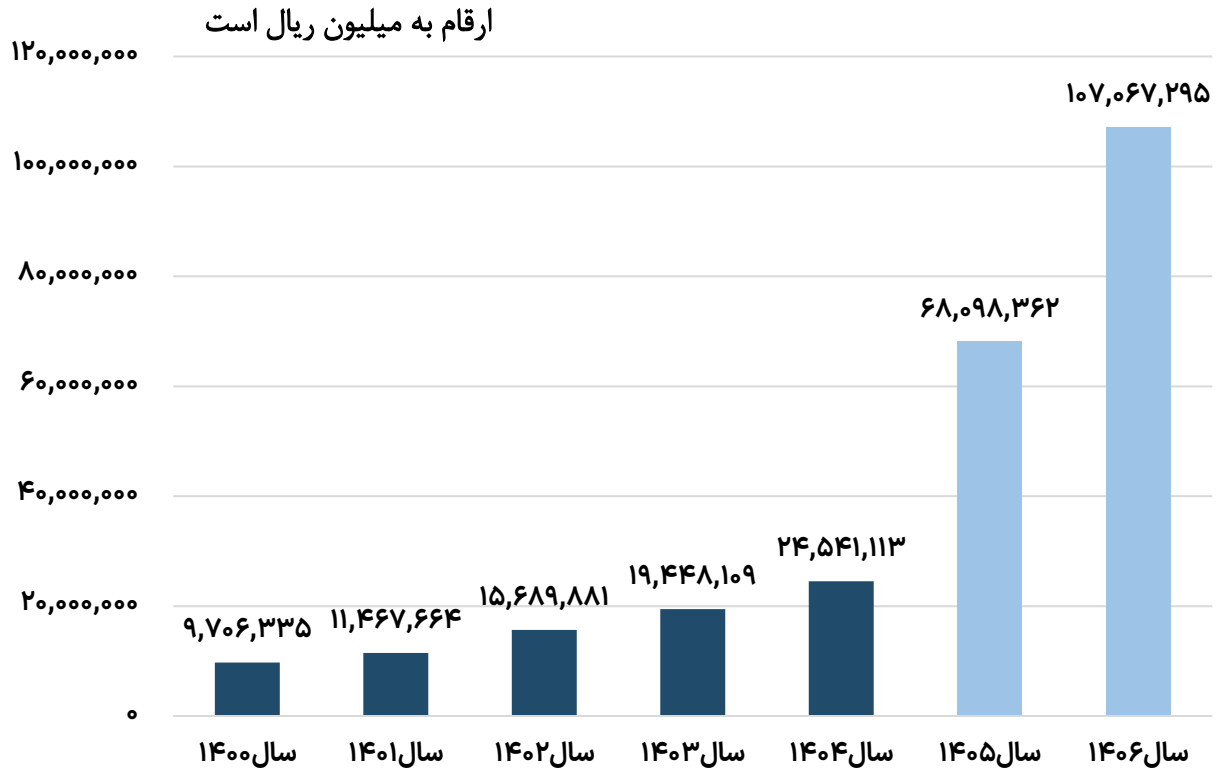
برآورد نرخ فروش

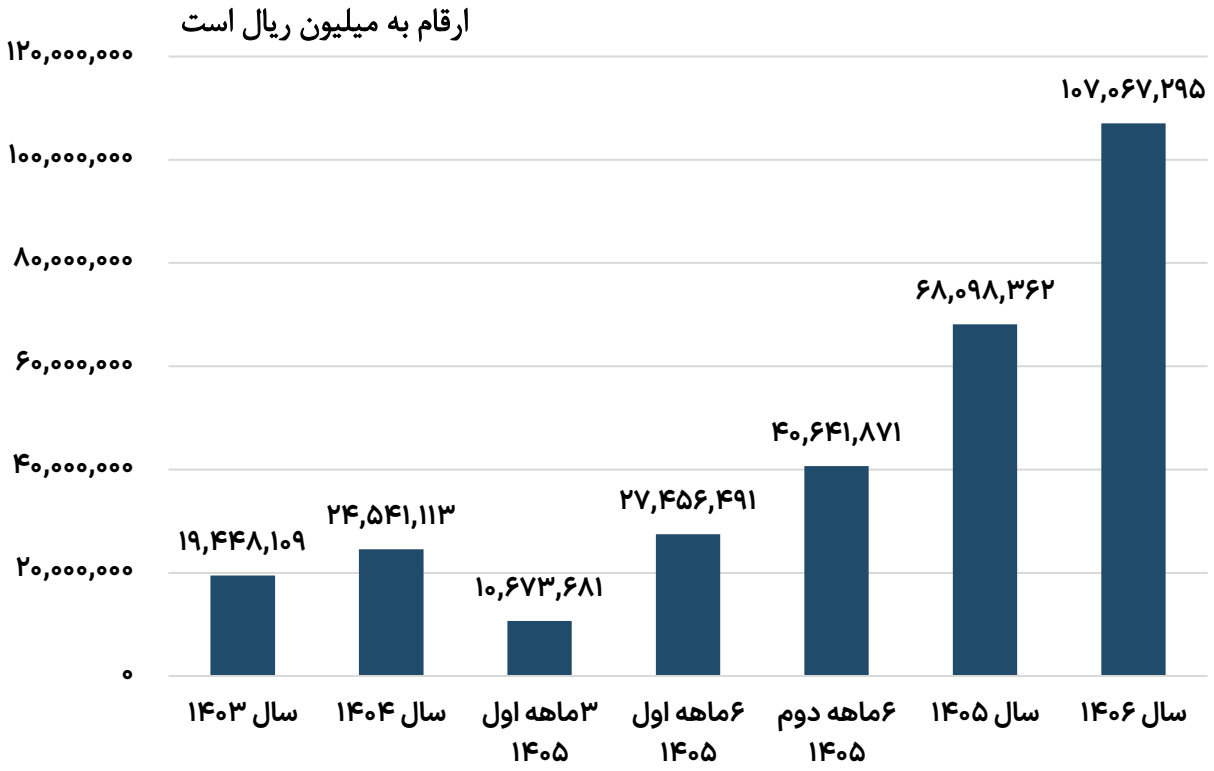




شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

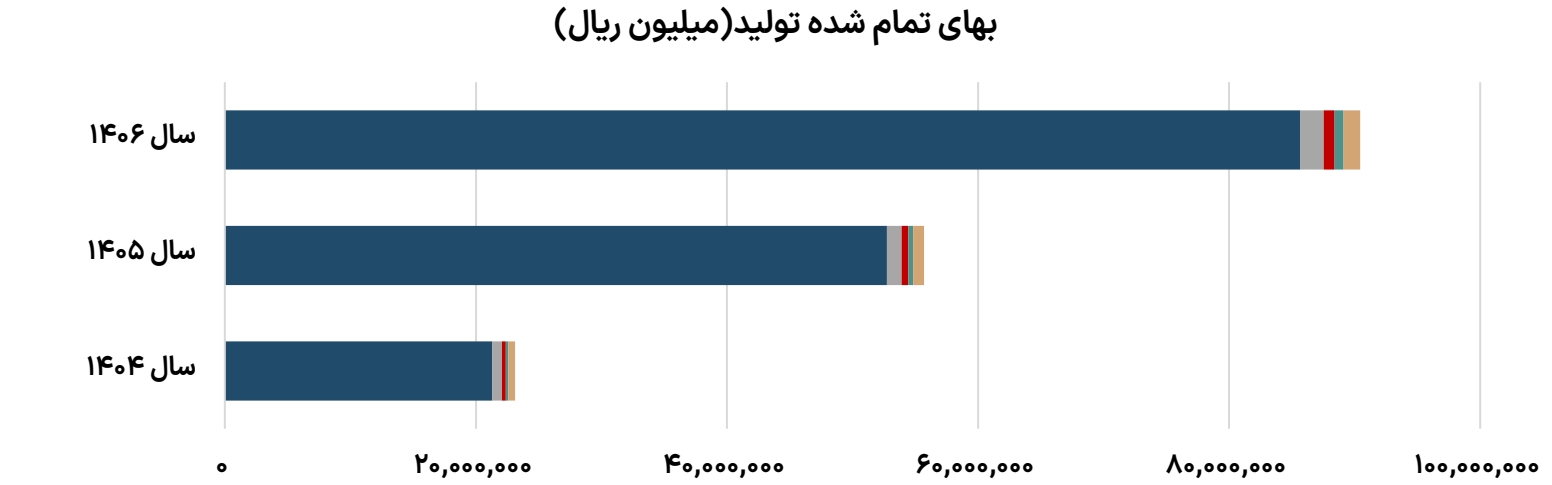
برآورد مبلغ فروش



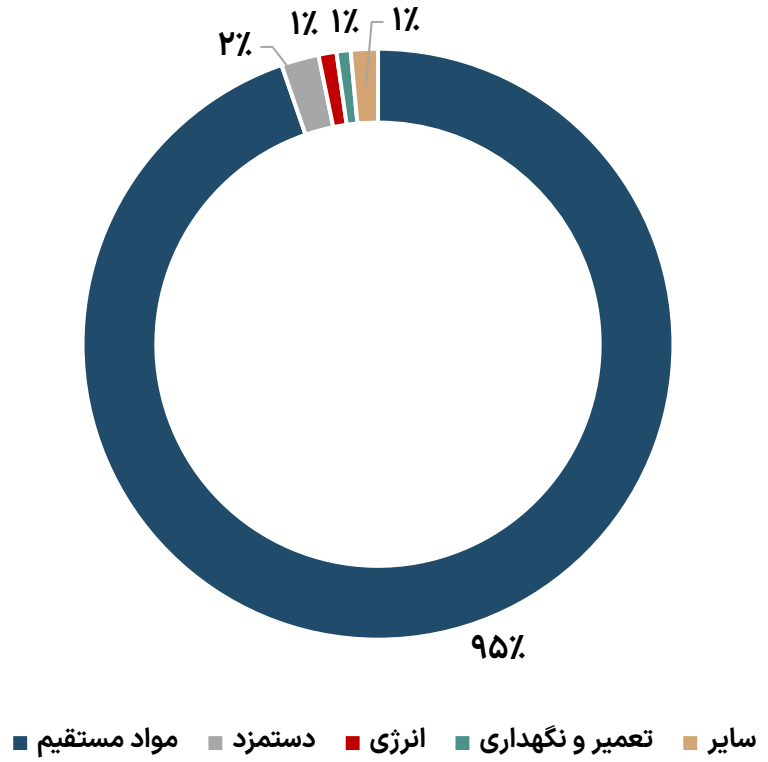


شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد مبلغ بهای تمام شده



	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶
مواد مستقیم	۲۱,۳۰۵,۹۴۱	۵۲,۷۴۵,۹۷۷	۸۵,۶۷۱,۸۵۲
دستمزد	۷۷۵,۹۳۰	۱,۱۶۵,۴۷۸	۱,۸۶۴,۷۶۵
انرژی	۲۹۴,۵۵۲	۵۴۴,۸۸۰	۸۸۷,۸۷۳
تعمیر و نگهداری	۲۰۶,۷۵۱	۳۹۱,۷۱۶	۶۹۹,۶۰۶
سایر	۵۳۵,۶۴۴	۸۶۲,۵۵۰	۱,۳۳۷,۸۰۷



شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

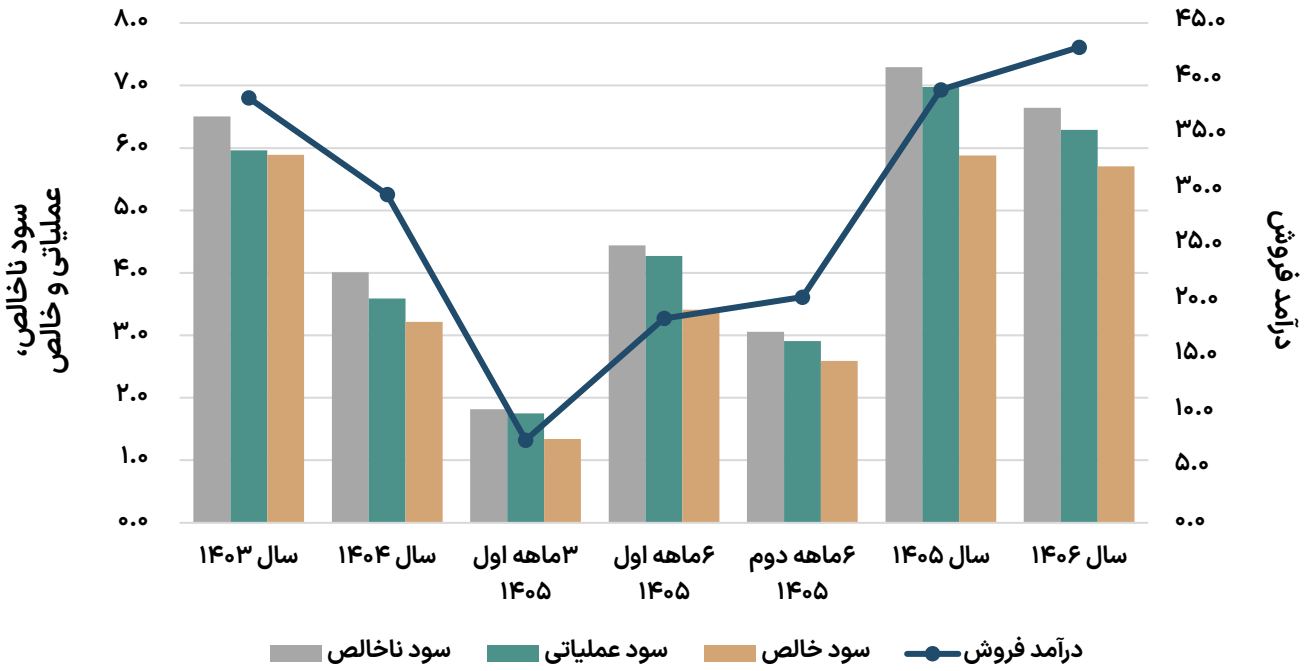
برآورد صورت سود و زیان

صورت سود و زیان(میلیون ریال)	سال۱۴۰۳	سال۱۴۰۴	۳ماهه ۱۴۰۵	۶ماهه ۱۴۰۵	برآورد ۶ ماه آتی	برآورد سال ۱۴۰۵	برآورد سال ۱۴۰۶
فروش	۱۹,۴۴۸,۱۰۹	۲۴,۵۴۱,۱۱۳	۱۰,۶۷۳,۶۸۱	۲۷,۴۵۶,۴۹۱	۴۰,۶۴۱,۸۷۱	۶۸,۰۹۸,۳۶۲	۱۰۷,۰۶۷,۲۹۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۶,۱۴۰,۵۱۰)	(۲۱,۲۰۹,۴۵۱)	(۸,۰۶۲,۷۵۶)	(۲۰,۸۳۱,۹۵۳)	(۳۴,۵۳۲,۵۶۹)	(۵۵,۳۶۴,۵۲۲)	(۹۰,۴۶۱,۹۰۲)
سود (زیان) ناخالص	۳,۳۰۷,۵۹۹	۳,۳۳۱,۶۶۲	۲,۶۱۰,۹۲۵	۶,۶۲۴,۵۳۸	۶,۱۰۹,۳۰۲	۱۲,۷۳۳,۸۴۰	۱۶,۶۰۵,۳۹۳
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲۸۳,۴۶۱)	(۳۸۰,۴۱۹)	(۹۵,۱۷۱)	(۲۵۳,۲۹۲)	(۲۹۵,۵۰۷)	(۵۴۸,۷۹۹)	(۸۷۸,۰۷۹)
خالص سایر اقلام عملیاتی	۶,۵۵۶	۲۹,۴۲۸	۵۴۰	۱,۱۶۲	۰	۱,۱۶۲	۰
سود (زیان) عملیاتی	۳,۰۳۰,۶۹۴	۲,۹۸۰,۶۷۱	۲,۵۱۶,۲۹۴	۶,۳۷۲,۴۰۸	۵,۸۱۳,۷۹۵	۱۲,۱۸۶,۲۰۳	۱۵,۷۲۷,۳۱۴
هزینه‌های مالی	(۴۱,۹۷۹)	(۶,۵۳۶)	(۵۱,۲۷۹)	(۷۰,۴۰۰)	(۷۰,۴۰۰)	(۱۴۰,۸۰۰)	(۱۴۰,۸۰۰)
خالص سایر اقلام غیرعملیاتی	۷۴۰,۳۸۶	۴۰۷,۱۳۶	۴۵,۱۳۳	۲۸۳,۱۷۳	۳۴۷,۸۲۲	۶۳۰,۹۹۵	۱,۱۹۵,۰۹۰
سود (زیان)قبل از مالیات	۳,۷۲۹,۱۰۱	۳,۳۸۱,۲۷۱	۲,۵۱۰,۱۴۸	۶,۵۸۵,۱۸۱	۶,۰۹۱,۲۱۷	۱۲,۶۷۶,۳۹۸	۱۶,۷۸۱,۶۰۴
مالیات	(۷۳۴,۳۷۸)	(۷۱۰,۳۴۱)	(۵۸۵,۹۸۹)	(۱,۴۹۷,۷۴۸)	(۹۱۳,۶۸۳)	(۲,۴۱۱,۴۳۱)	(۲,۵۱۷,۲۴۱)
سود (زیان) خالص	۲,۹۹۴,۷۲۳	۲,۶۷۰,۹۳۰	۱,۹۲۴,۱۵۹	۵,۰۸۷,۴۳۳	۵,۱۷۷,۵۳۴	۱۰,۲۶۴,۹۶۷	۱۴,۲۶۴,۳۶۳
سرمایه	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰
سود خالص هر سهم(ریال)	۱,۷۵۱	۱,۵۶۲	۱,۱۲۵	۲,۹۷۵	۳,۰۲۸	۶,۰۰۳	۸,۳۴۲
حاشیه سود ناخالص	۱۷٪	۱۴٪	۲۴٪	۲۴٪	۱۵٪	۱۹٪	۱۶٪
حاشیه سود عملیاتی	۱۶٪	۱۲٪	۲۴٪	۲۳٪	۱۴٪	۱۸٪	۱۵٪
حاشیه سود خالص	۱۵٪	۱۱٪	۱۸٪	۱۹٪	۱۳٪	۱۵٪	۱۳٪

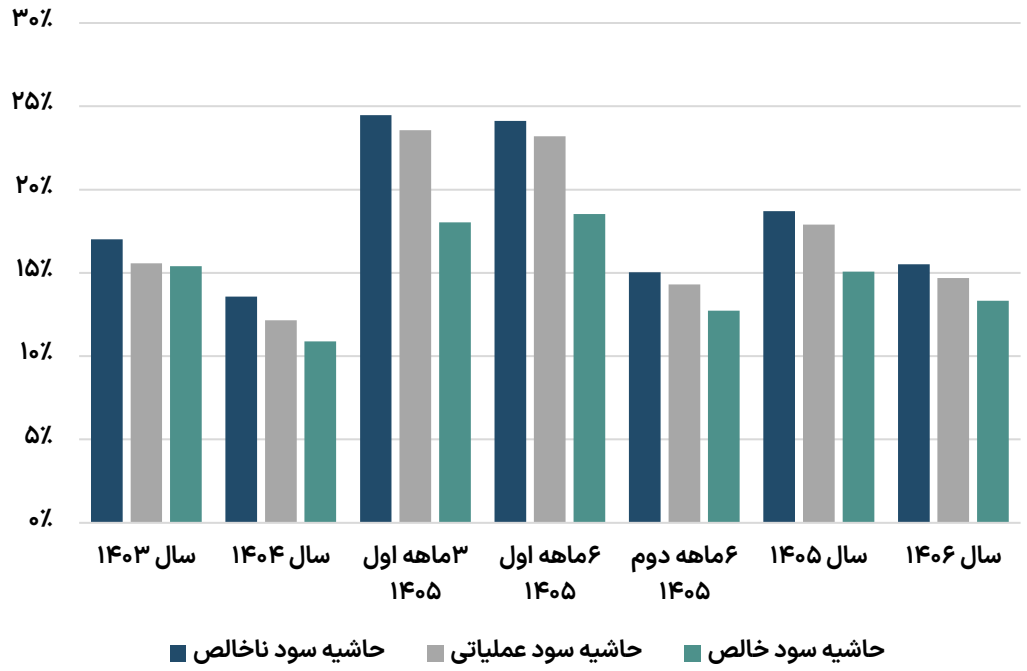
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد صورت سود و زیان

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



روند حاشیه سود ناخالص، 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 کنسانتره ذغالسنگ کک‌شو برابر با ۳۶.۴٪ انتظار می‌رود سود خالص شرکت تا پایان سال ۱۴۰۵ بالغ بر ۱۰,۲۶۵ میلیارد ریال گردد که با توجه به سرمایه ۱,۷۱۰ میلیارد ریال ، سود خالص هر سهم ۶,۰۰۳ ریال می‌باشد. با در نظر گرفتن قیمت ۲۸,۵۶۰ ریال هر سهم شرکت در تاریخ ۱۴۰۵/۰۹/۰۳، P/E آینده‌نگر سال ۱۴۰۵ معادل ۴.۶ 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 کنسانتره ذغالسنگ کک‌شو معادل ۳۶.۴٪ ، سود خالص شرکت ۱۴,۲۶۴ میلیارد ریال و سود خالص هر سهم معادل ۸,۳۴۲ ریال برآورد خواهد شد. با درنظر گرفتن تقسیم سود ۶۰ درصدی برای سود خالص سال ۱۴۰۵ انتظار می‌رود P/E آینده‌نگر سهم برای سال ۱۴۰۶ معادل ۲.۹ 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