

شرکت کارگزاری شهر
سهامی خاص



تحلیل شرکت
فرآوری زغال سنگ پروده طبس
(کیپور)

مرداد ۱۴۰۲



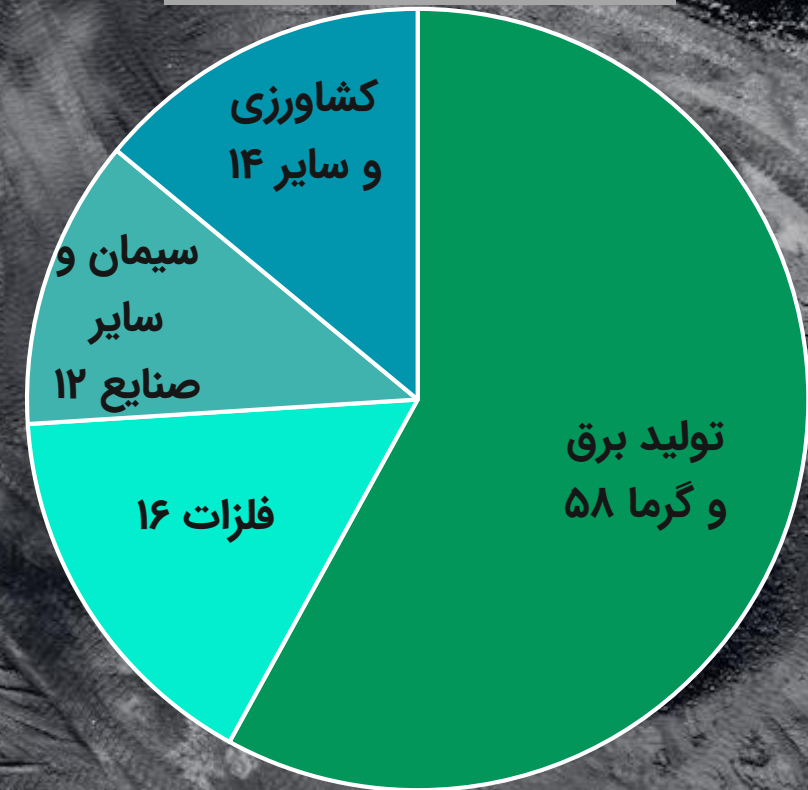
بررسی سودآوری

بررسی صورت‌های مالی



معرفی شرکت و صنعت

ترکیب کاربردهای زغال سنگ



خورشید، باد و ... ۱۱

آب ۲

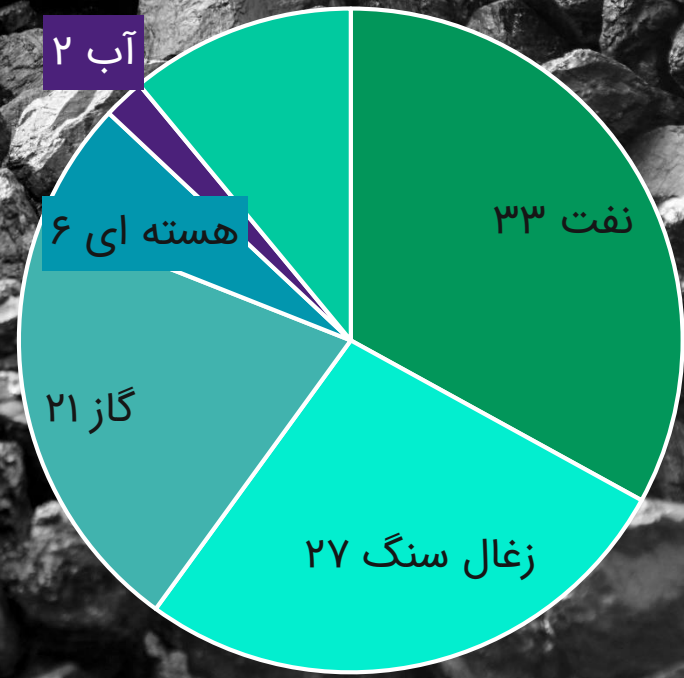
هسته ای ۶

گاز ۲۱

زغال سنگ ۲۷

نفت ۳۳

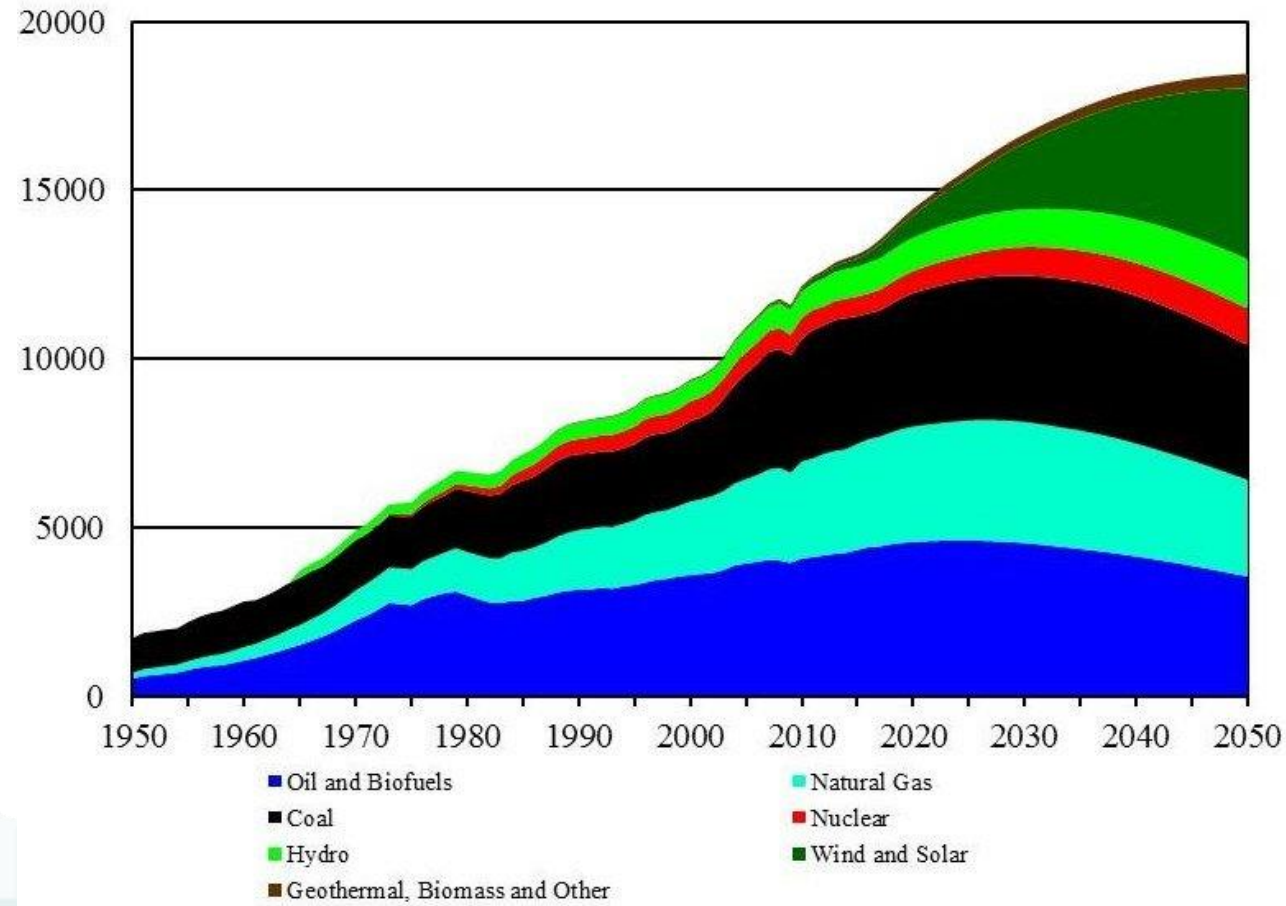
منابع انرژی در جهان (درصد)





پیش بینی منابع انرژی در بلند مدت

World Primary Energy Consumption
(Million Tons of Oil Equivalent, 1950-2050)



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



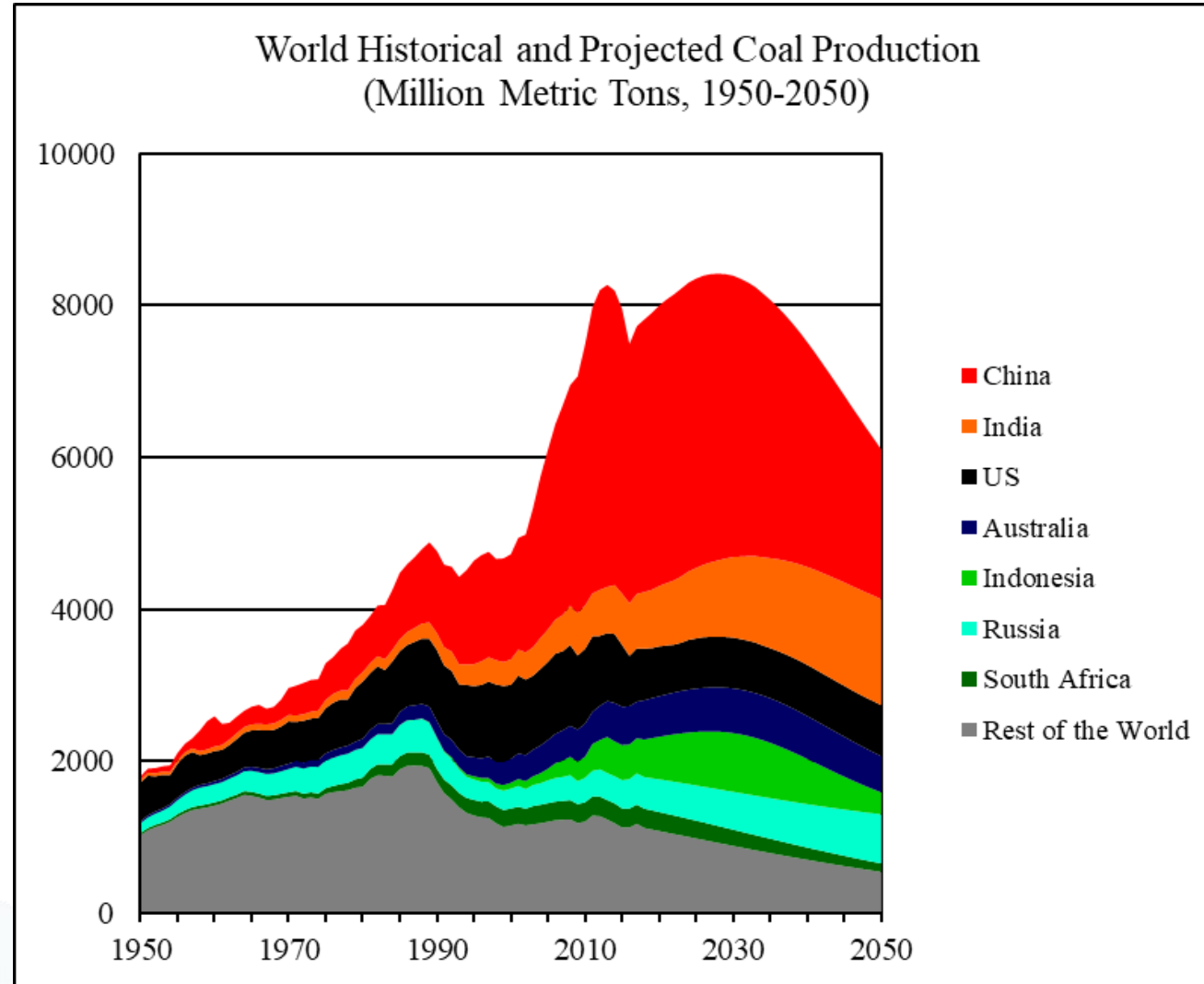
<http://www.shahr.ir>



bshahr



پیش بینی تولید زغال سنگ در بلندمدت



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahrb.ir>



bshahrb



انواع زغال سنگ

زغال سنگ حرارتی

زغال سنگ کک شو



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahrb.ir>

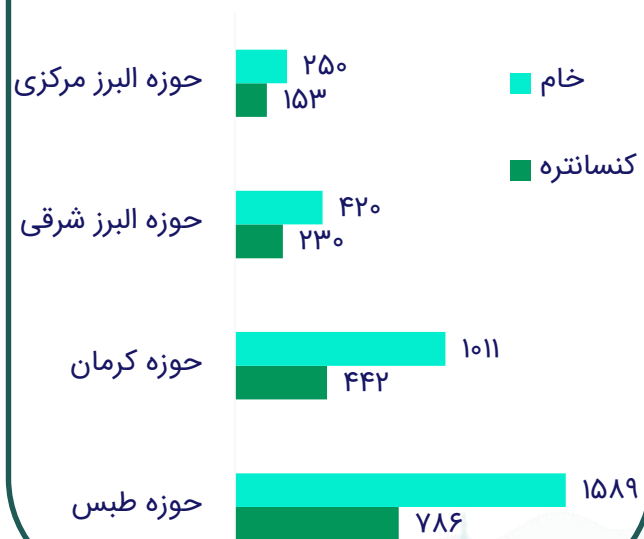


bshahrb

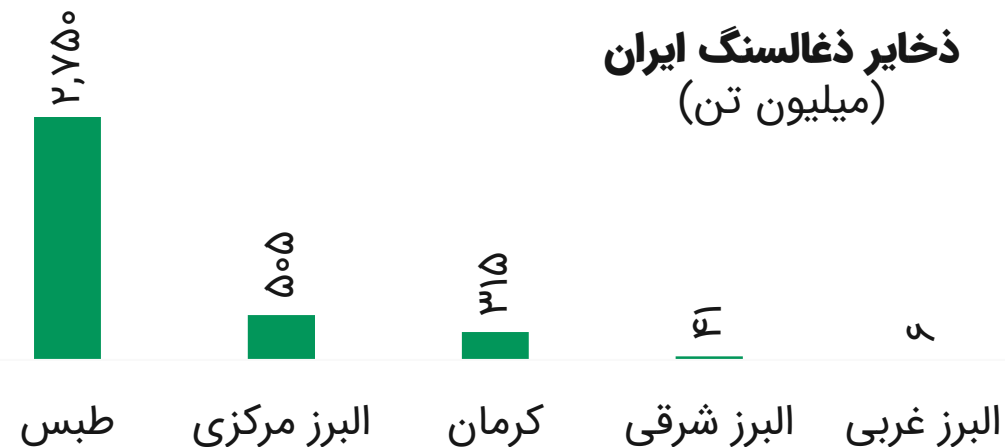


زغال سنگ در ایران

تولید عمده تولیدکنندگان داخلی (هزار تن)

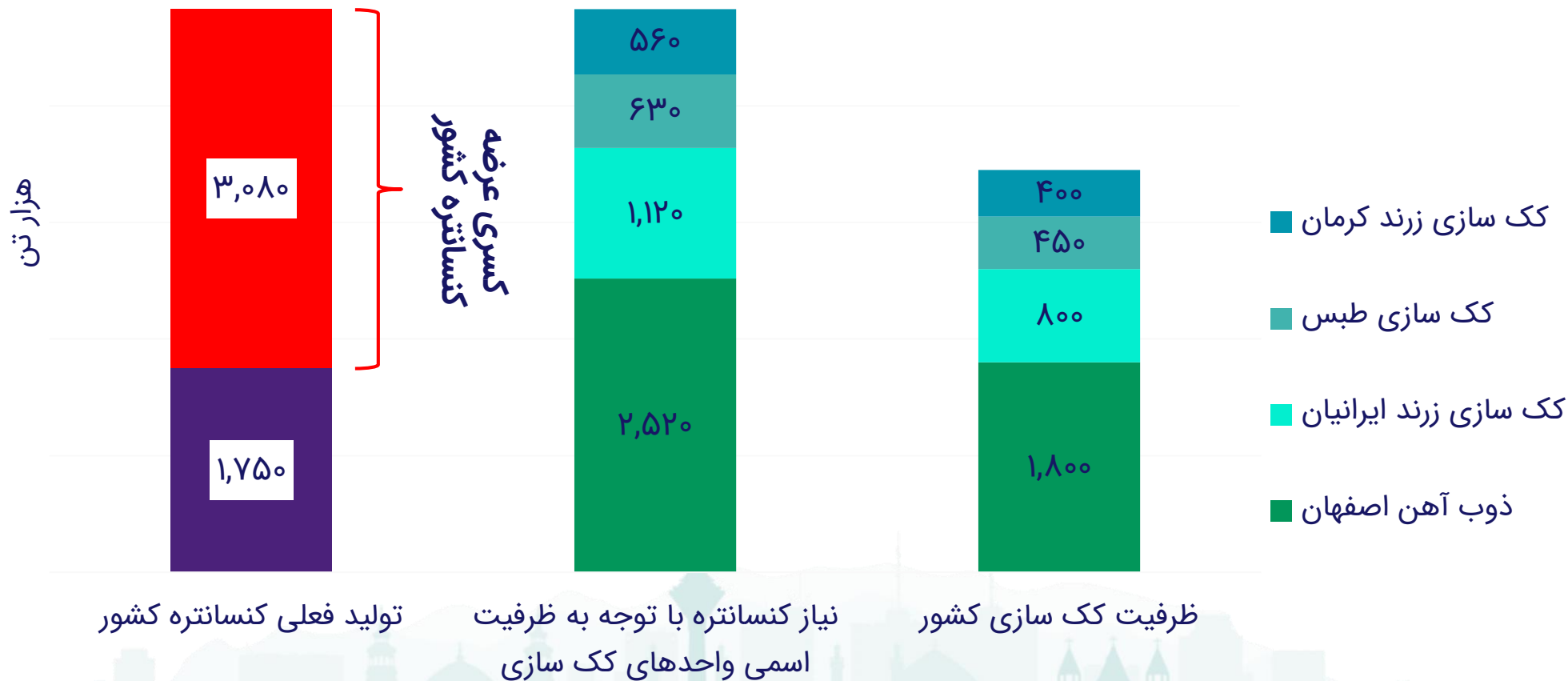


ذخایر ذغالسنگ ایران (میلیون تن)



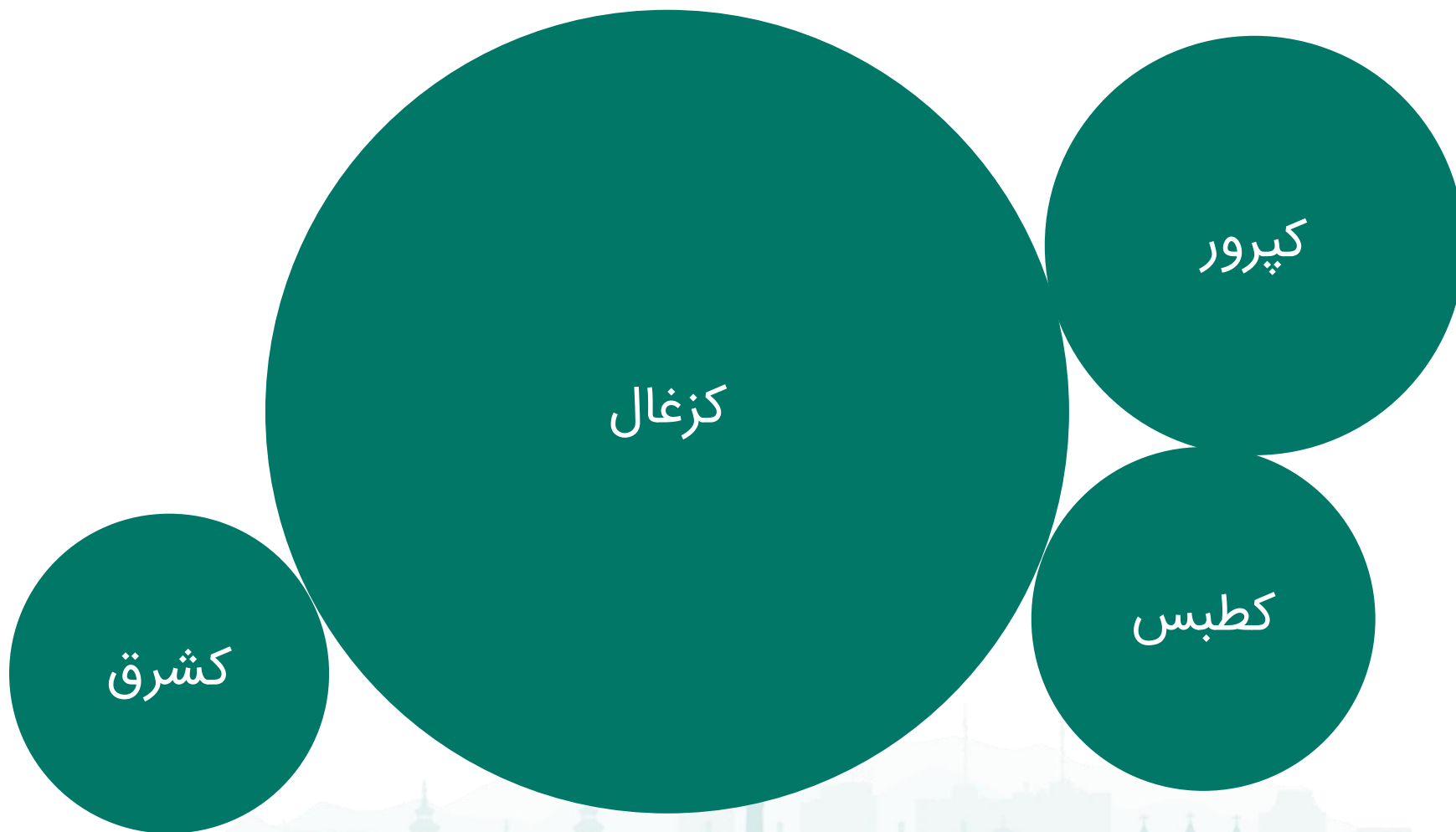


پیش بینی بازار زغال سنگ در ایران





صنعت زغال سنگ در بورس





صنعت زغال سنگ در بورس

کشور	قطبس	کزغال	کپرور	محصول اصلی
زغال خام	زغال خام	کنسانتره	کنسانتره	تولید ۱۴۰۱ (هزار تن)
۸۵	۲۷۲	۷۰۰	۲۶۸	
۱۷	۴۸	۳۴	۲۰	حاشیه سود ناخالص
↓ ۶.۲	→ ۳.۵	→ ۲.۴	↑ ۱.۷	قیمت به فروش
↓ ۶۲	↑ ۹.۴	↑ ۸.۵	↑ ۷.۳	قیمت به سود
↓ ۵۰۰	↑ ۱۴.۲	↑ ۹	↑ ۱۱.۵	قیمت به تقسیمی
↓ ۴۵	↑ ۷.۵	↑ ۷.۹	↑ ۶.۷	قیمت به عملیاتی





کسب و کار کپور

زغال سنگ خام



کنسانتره

مقایسه تولید شرکت نسبت به تولید کشور*
(هزار تن)



*منبع: انجمن زغال سنگ ایران



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



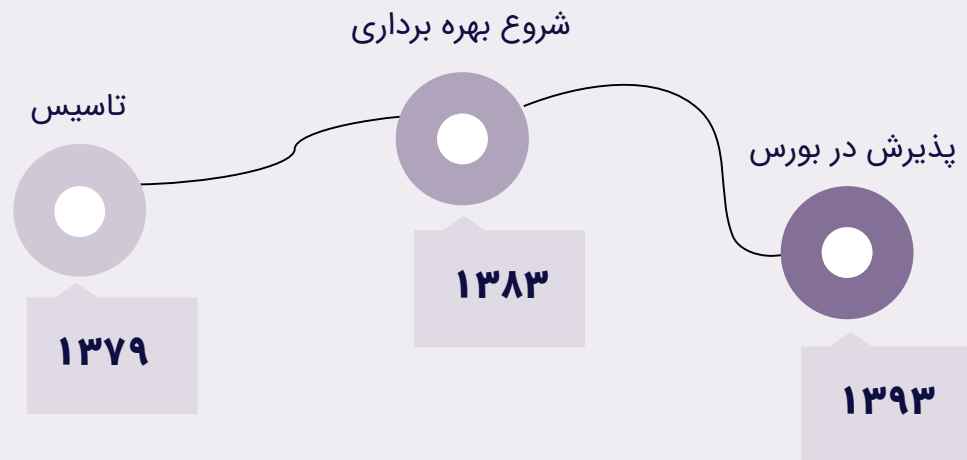
bshahr



تاریخچه شرکت

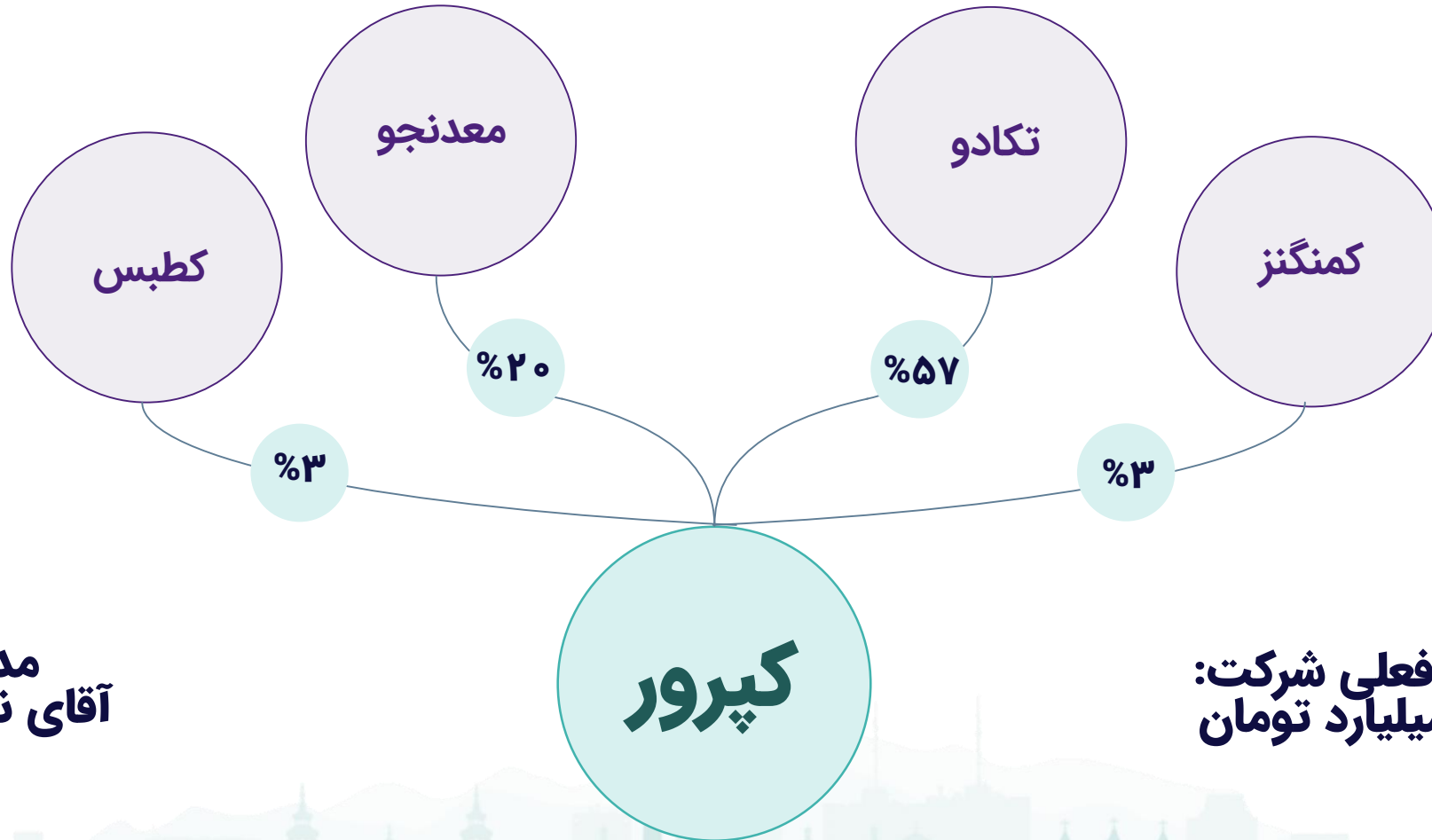


کیروز





ترکیب سهامداران



مدیرعامل:
آقای ناصر هاشمی

کیپور

سرمایه فعلی شرکت:
۱۷۱ میلیارد تومان



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



bshahr



وضعیت بازار و معاملات کپور

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

یک ماه ۳ میلیارد تومان
سه ماه ۶ میلیارد تومان

آخرین قیمت ۱۲۱۳ تومان

ارزش بازار
۲۰۷۰ میلیارد تومان

بازدهی (درصد)

کپور	صنعت	بورس	
۱ ماه	-۱	-۷	-۶
۳ ماه	-۱۸	-۱۴	-۱۵
۶ ماه	۲۳	۲۱	۳۸
۱ سال	۴۳	۳۶	۶۴
۳ سال	۷۷	۵	۱





بررسی سودآوری

**بررسی
صورت‌های
مالی**



**معرفی شرکت
و صنعت**



صورت وضعیت مالی - دارایی ها



دارایی (میلیارد تومان)	۱۴۰۲/۳	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
موجودی نقد	۲۰	۸	۲۳	۷
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۹۶	۶۶	۱۷۰	۷۱
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۳۳۶	۱۹۲	۱۳۹	۱۴۷
موجودی مواد و کالا	۲۸۶	۳۲۹	۱۱۲	۵۹
پیش پرداخت ها	۸	۶	۳	۱
جمع داراییهای جاری	۷۴۷	۶۰۱	۴۴۶	۲۸۵
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۵۰	۵۰	۴۱	۴۵
داراییهای ثابت مشهود	۱۴۶	۱۴۵	۵۵	۳۷
جمع داراییهای غیرجاری	۱۹۶	۱۹۴	۹۶	۸۶
جمع داراییها	۹۴۳	۷۹۶	۵۴۲	۳۷۱

شرح	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۱%	۳%	۵%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۱%	۱۳%	۱۸%
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری	۳۲%	۴۵%	۳۹%
موجودی مواد و کالا	۵۵%	۳۸%	۳۷%
پیش پرداخت ها	۱%	۱%	۱%





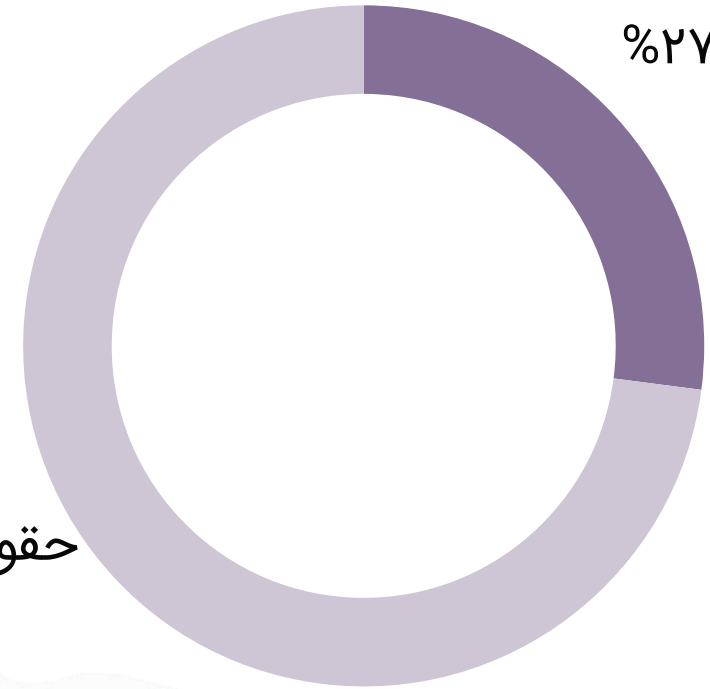
ساختار سرمایه

ارزش دفتری: ۳۸۷ تومان

سود انباشته: ۲۹۲ تومان

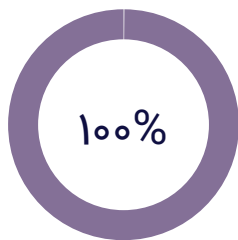
حقوق صاحبان سهام
%۷۳

بدهی
%۲۷





صورت وضعیت مالی - بدهی ها



بدهی جاری

بدهی (میلیارد تومان)	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲/۳
----------------------	------	------	------	--------

پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۷۳	۷۴	۱۹۱	۲۴۷
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۱۵	۱۷	۰	۳۰
جمع بدهیهای جاری	۱۰۰	۱۱۴	۱۹۴	۲۸۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۰	۰	۰	۱
جمع بدهیهای غیر جاری	۰	۰	۰	۱
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۱۰۰	۱۱۴	۱۹۴	۲۸۰

ترکیب بدهی های جاری شرکت			
شرح	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
حسابها و اسناد پرداختنی تجاری	۹۹%	۸۸%	۸۲%
پیش دریافت ها	۰%	۰%	۱%
ذخیره مالیات بر درآمد	۰%	۰%	۲%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱%	۱%	۴%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰%	۱۱%	۱۱%



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



bshahr

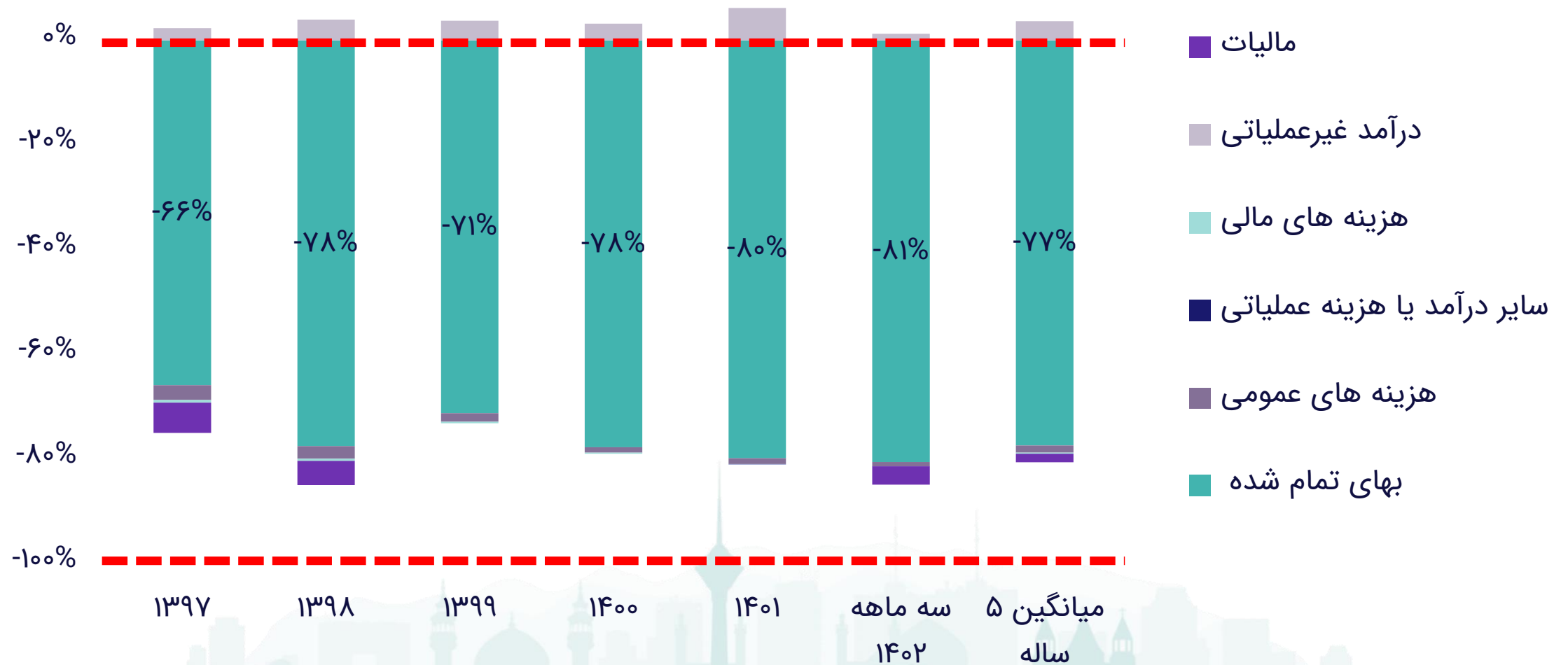


تغییرات صورت سود و زیان (میلیارد تومان)

شرح	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲ Q1
فروش	۶۱	۸۳	۱۰۳	۱۶۱	۲۴۵	۵۸۳	۹۷۱	۱,۱۴۷	۳۹۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۳)	(۵۷)	(۷۱)	(۱۰۶)	(۱۹۰)	(۴۱۵)	(۷۵۵)	(۹۱۶)	(۳۱۴)
سود ناخالص	۱۷	۲۶	۳۳	۵۵	۵۵	۱۶۸	۲۱۶	۲۳۱	۷۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲)	(۳)	(۴)	(۵)	(۶)	(۹)	(۱۰)	(۱۳)	(۳)
سود عملیاتی	۱۶	۲۴	۲۹	۵۰	۴۹	۱۵۸	۲۰۶	۲۱۸	۷۳
هزینه های مالی	(۰)	(۰)	(۰)	(۱)	(۱)	(۲)	(۲)	(۱)	(۰)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱	۲	۲	۴	۱۰	۲۲	۳۱	۷۱	۵
سود قبل از مالیات	۱۷	۲۶	۳۱	۵۳	۵۸	۱۷۸	۲۳۵	۲۸۸	۷۸
مالیات	(۴)	(۴)	(۶)	(۹)	(۱۱)	-	-	(۰)	(۱۴)
سود خالص	۱۳	۲۱	۲۵	۴۴	۴۷	۱۷۸	۲۳۵	۲۸۸	۶۴
سود هر سهم (تومان)	۷	۱۳	۱۵	۲۶	۲۷	۱۰۴	۱۳۷	۱۶۹	۳۷
حاشیه سود ناخالص	۲۹%	۳۲%	۳۲%	۳۴%	۲۲%	۲۹%	۲۲%	۲۰%	۱۹%
حاشیه سود عملیاتی	۲۶%	۲۹%	۲۸%	۳۱%	۲۰%	۲۷%	۲۱%	۱۹%	۱۹%
حاشیه سود خالص	۲۱%	۲۶%	۲۴%	۲۷%	۱۹%	۳۱%	۲۴%	۲۵%	۱۶%

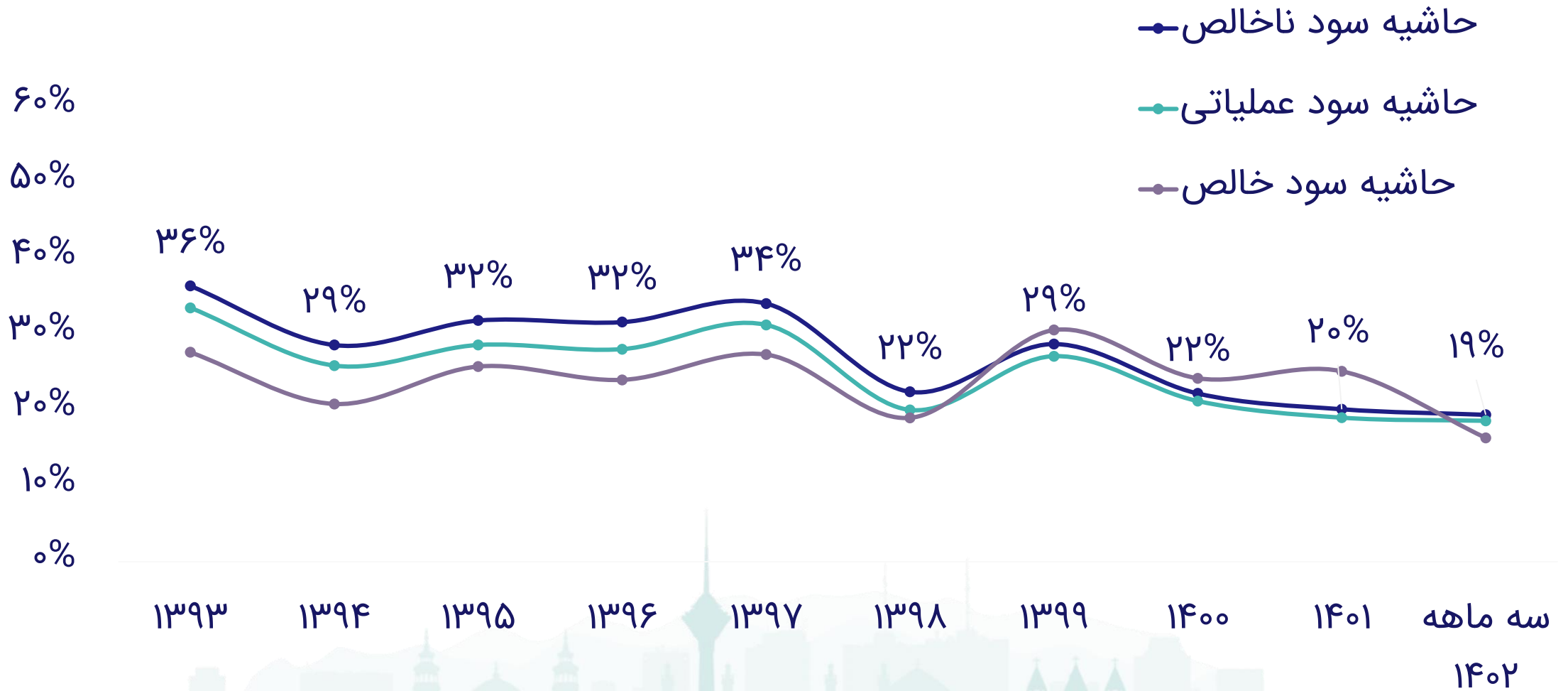


اقلام صورت سود و زیان بر اساس درصدی از فروش



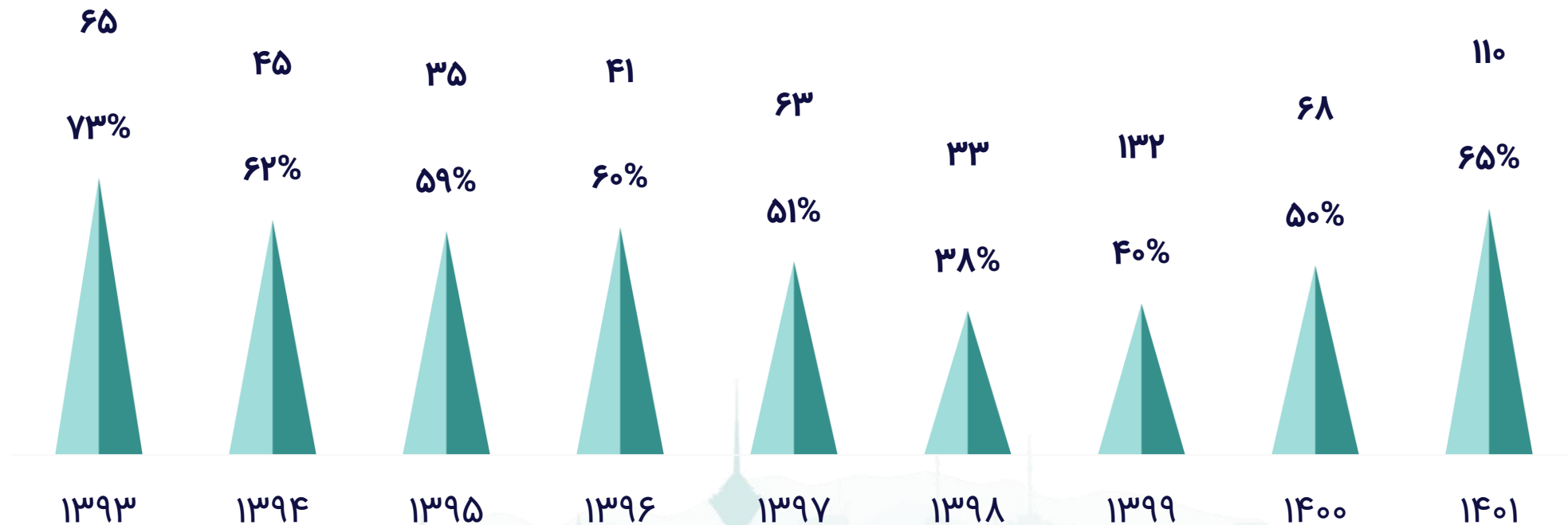


تغییرات حاشیه سود شرکت



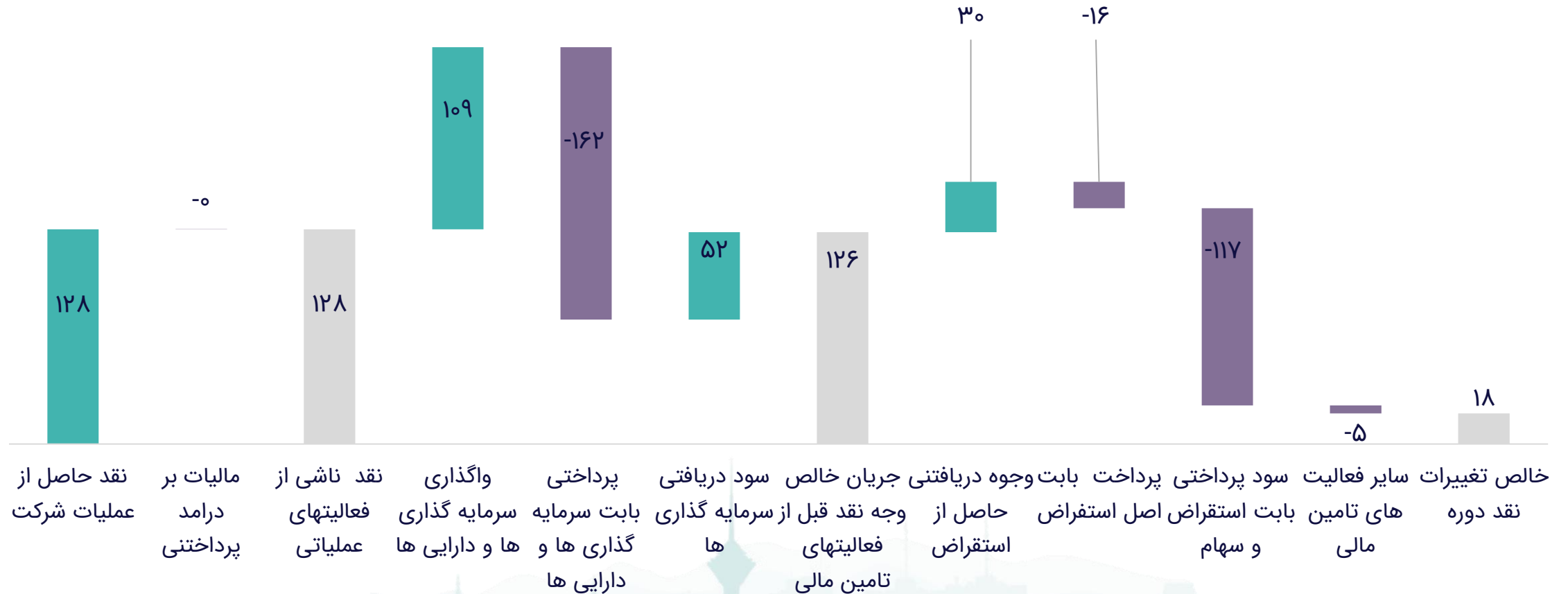


سود تقسیمی (درصد، تومان)





صورت جریان وجوه نقد ۱۴۰۱ (میلیارد تومان)





بررسی سودآوری بررسی شرکت و صورت‌های مالی



معرفی شرکت و صنعت



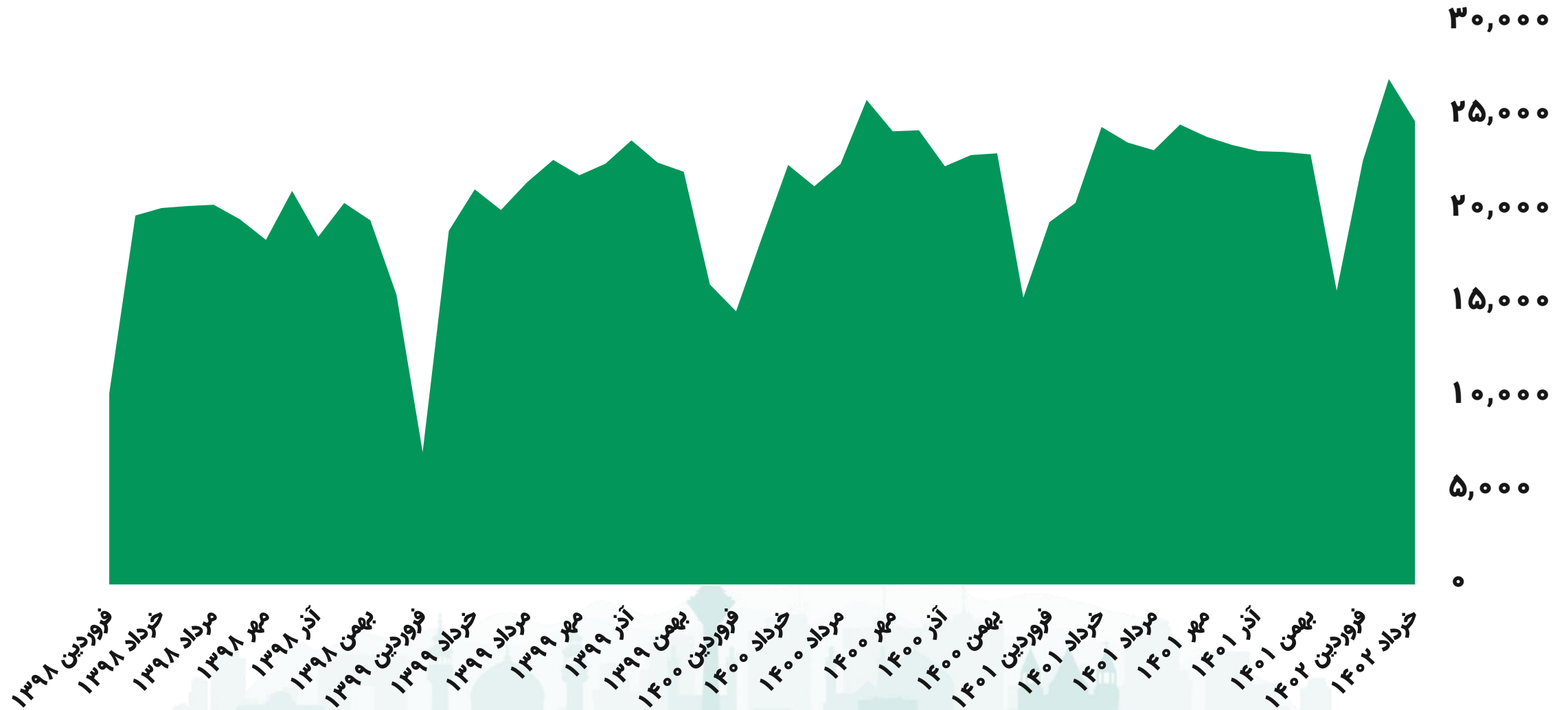
مقدار تولید سالانه زغال سنگ (هزار تن)

طرح توسعه: افزایش ظرفیت تولید بین ۸ تا ۱۰ هزار تن



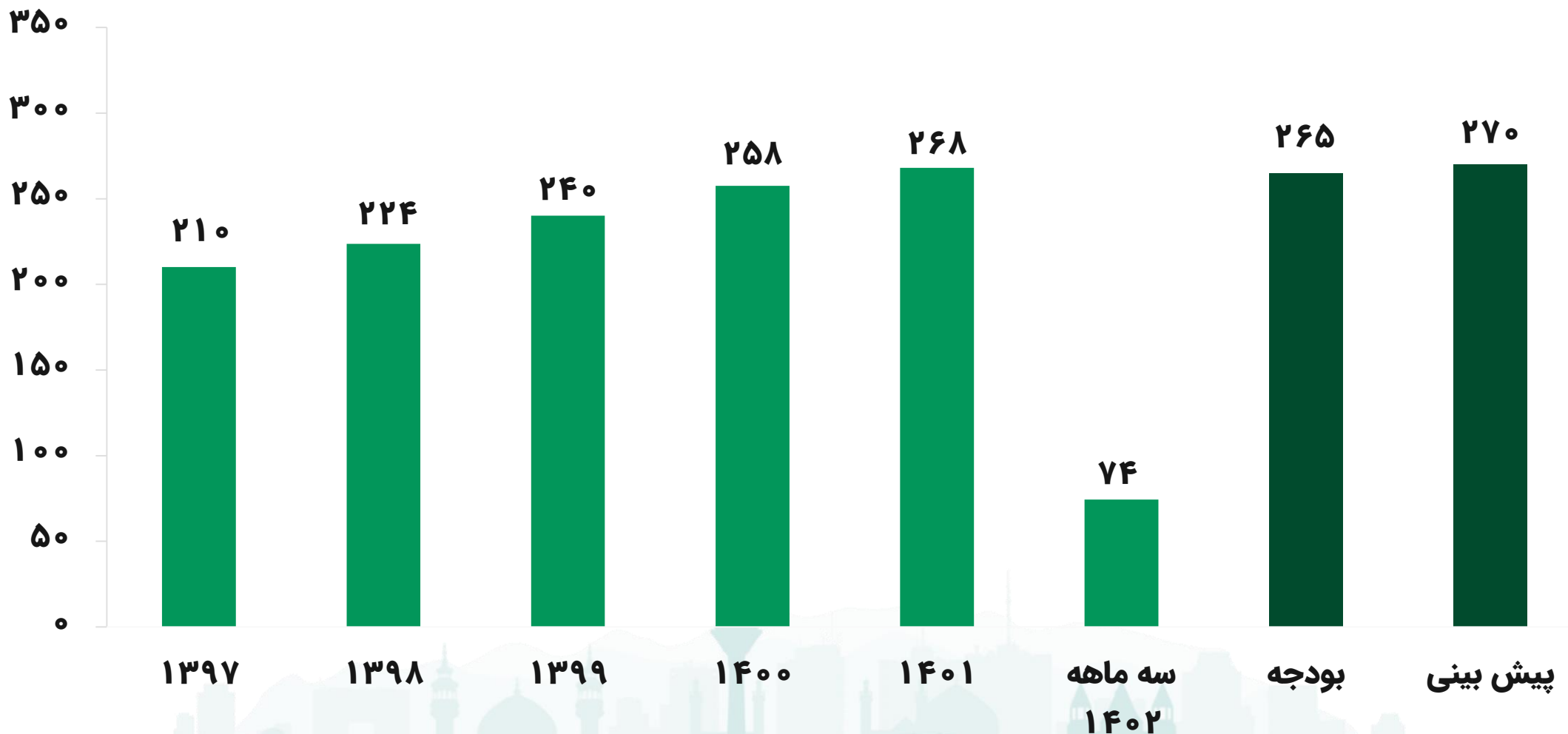


مقدار تولید ماهانه زغال سنگ (تن)





مقدار تولید و فروش (هزار تن)



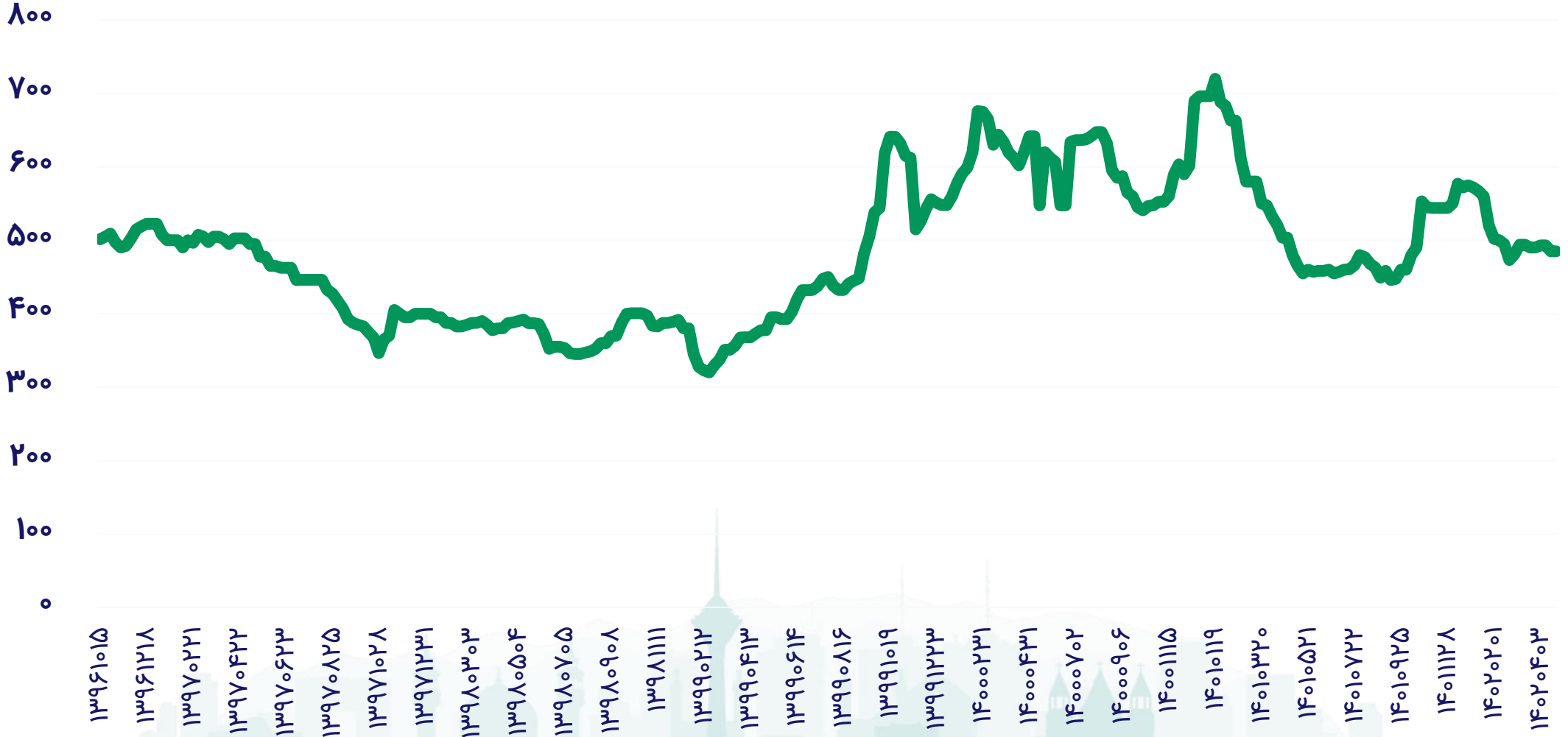


نرخ فروش



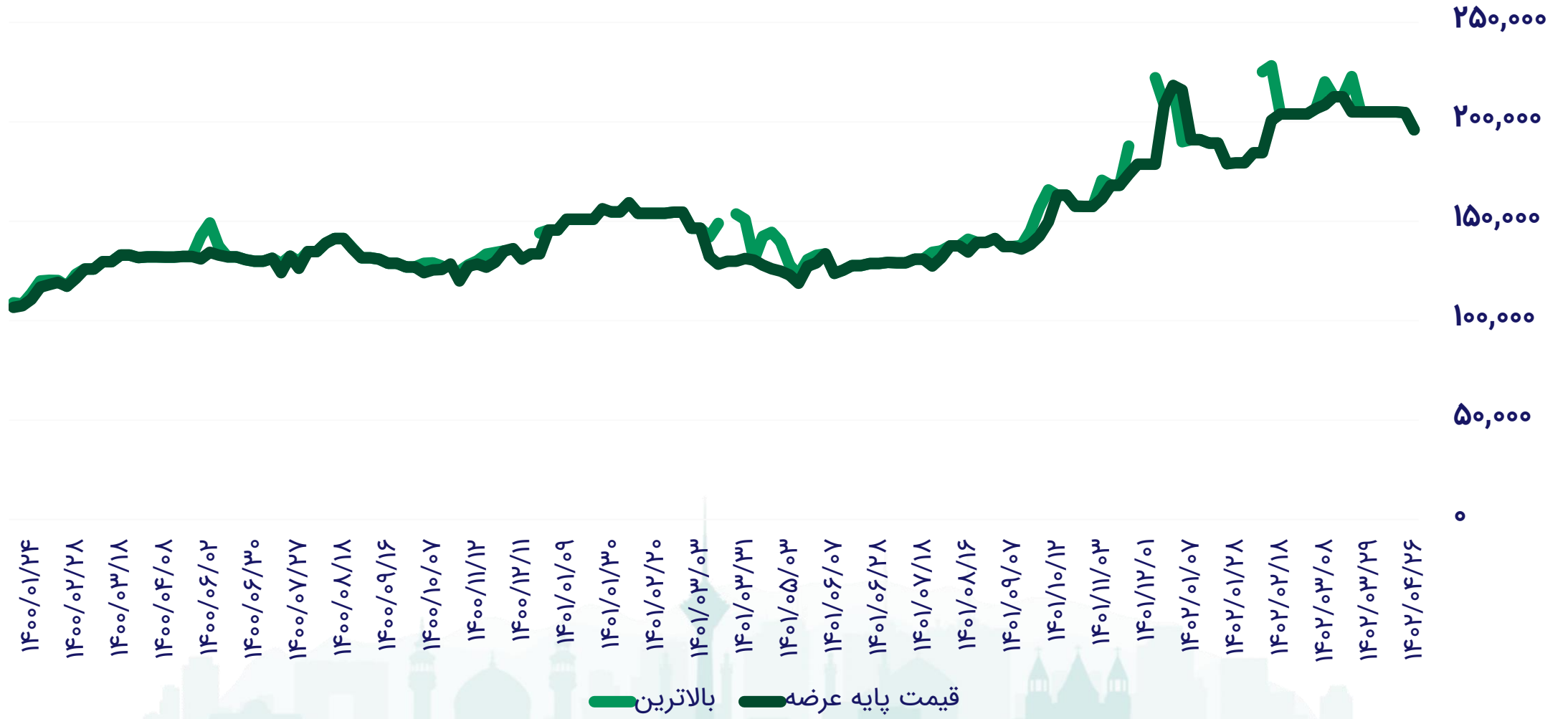


قیمت شمش فولادی فوب بندرعباس (دلار - تن)





قیمت شمش فولادی در بورس کالا (کیلوگرم - ریال)





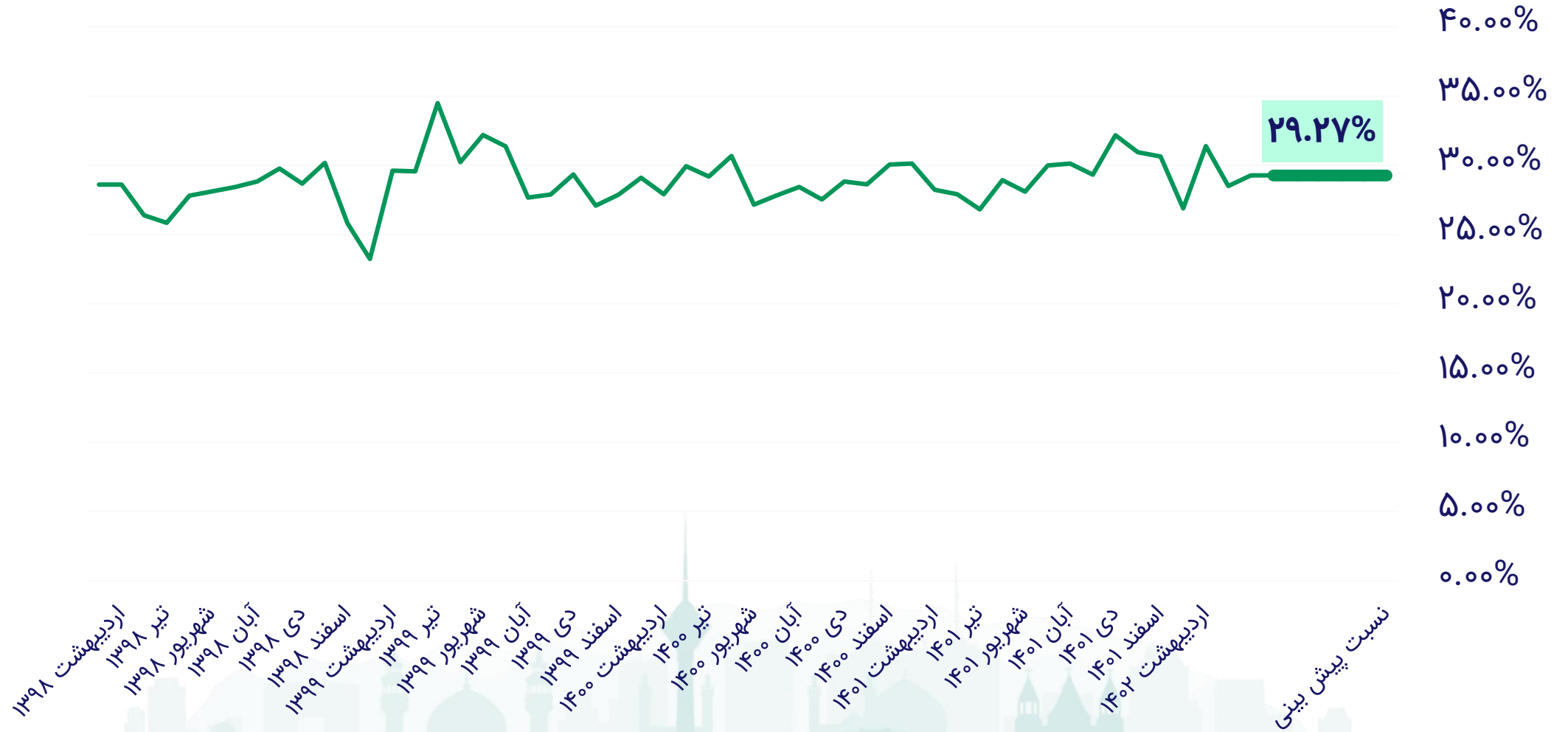
پیش بینی قیمت شمش فولادی (کیلوگرم - هزار تومان)

دلار محاسباتی
فولاد: ۴۳





نسبت نرخ زغال سنگ کک شو کپرور به شمش فولاد خوزستان



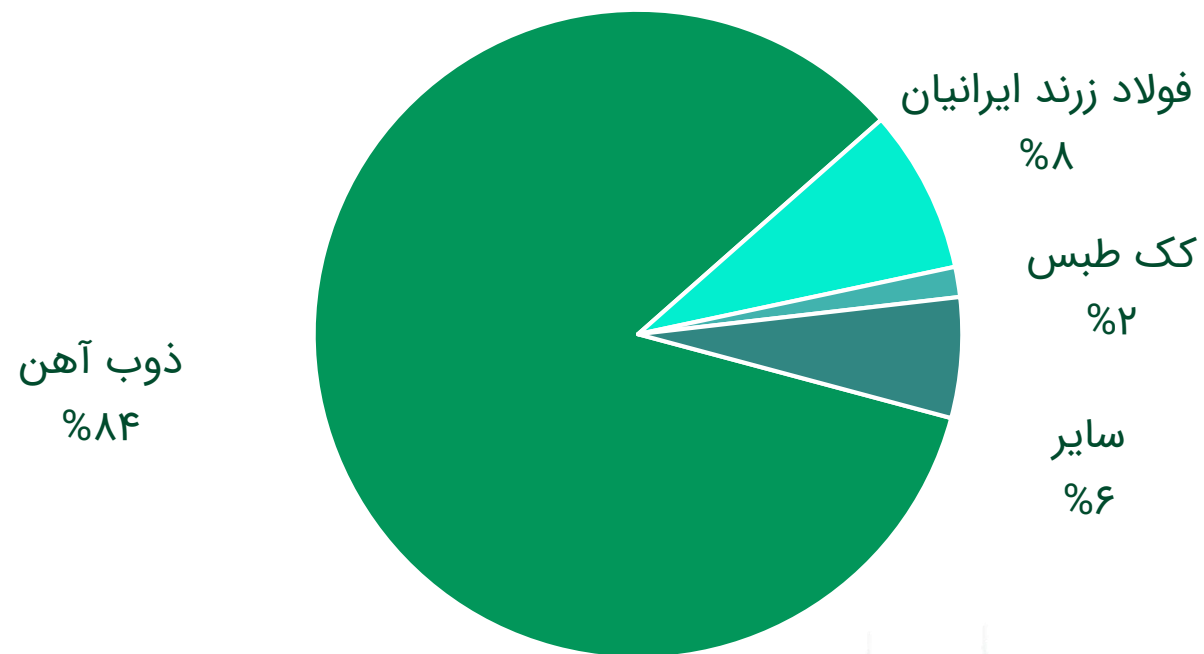


نرخ زغال سنگ کک شو (هزار تومان - کیلوگرم)



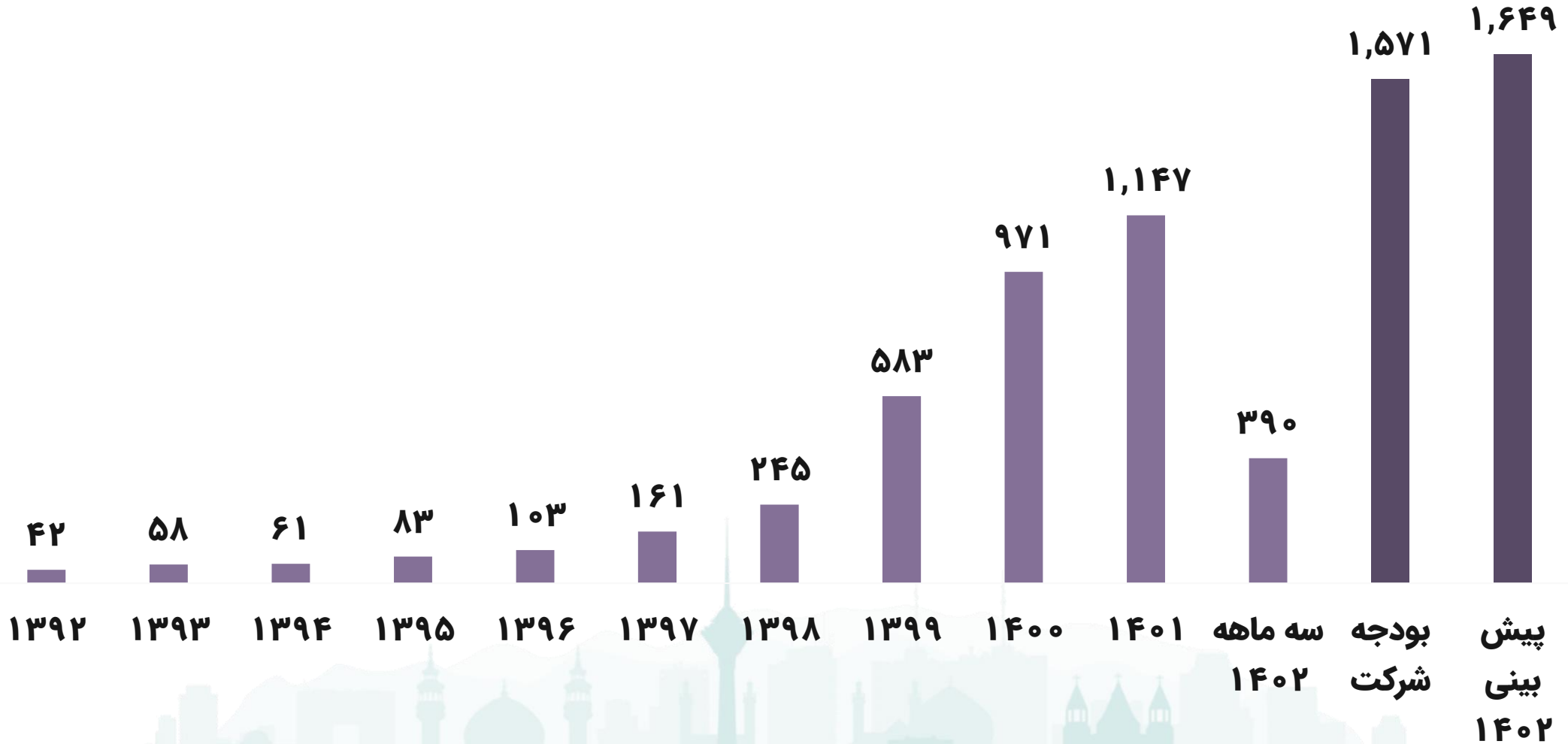


مشتریان شرکت





پیش بینی درآمد شرکت (میلیارد تومان)





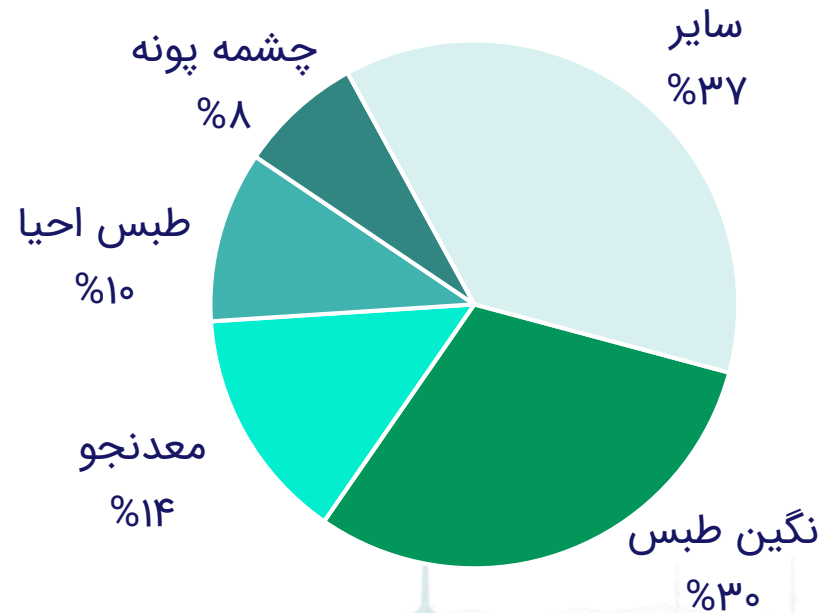
بهای تمام شده

انرژی ■ استهلاك ■ ساير ■ حقوق ■ مواد ■

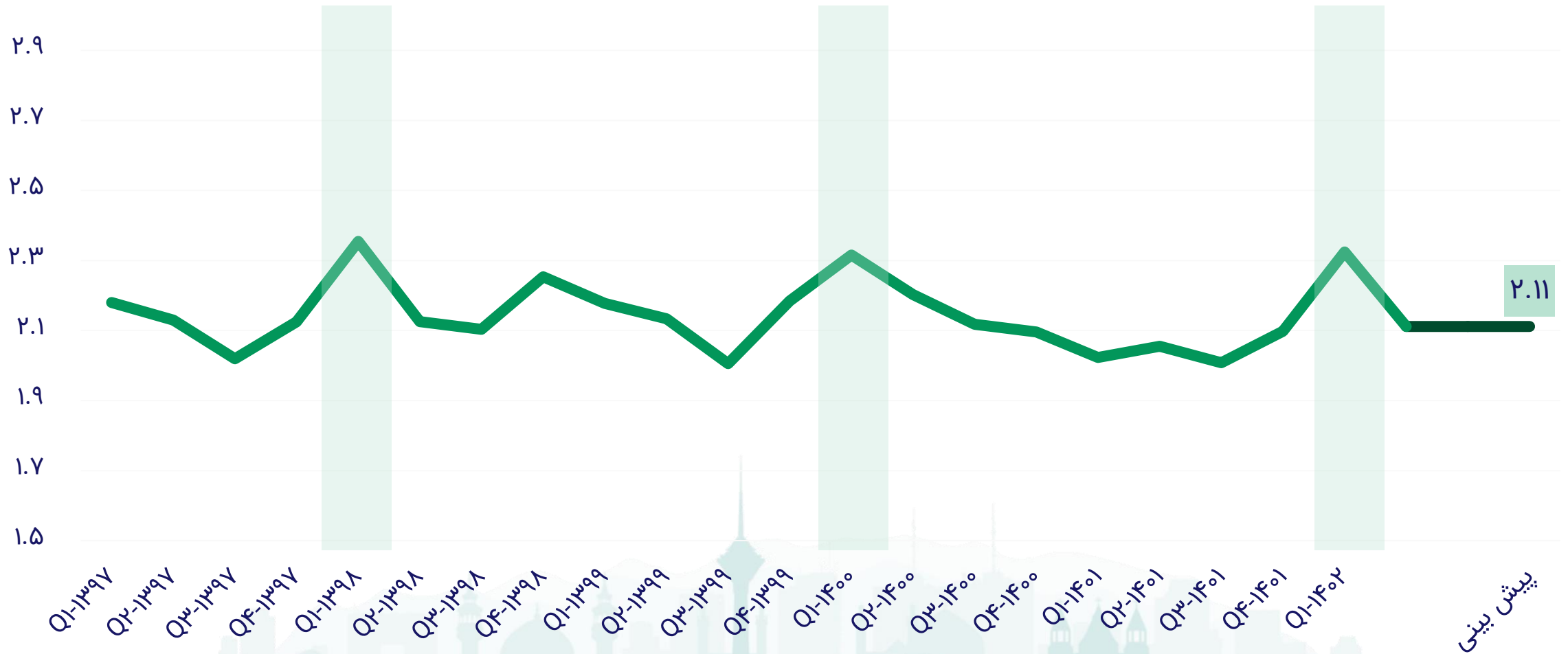




تامین‌کنندگان مواد اولیه - زغال خام

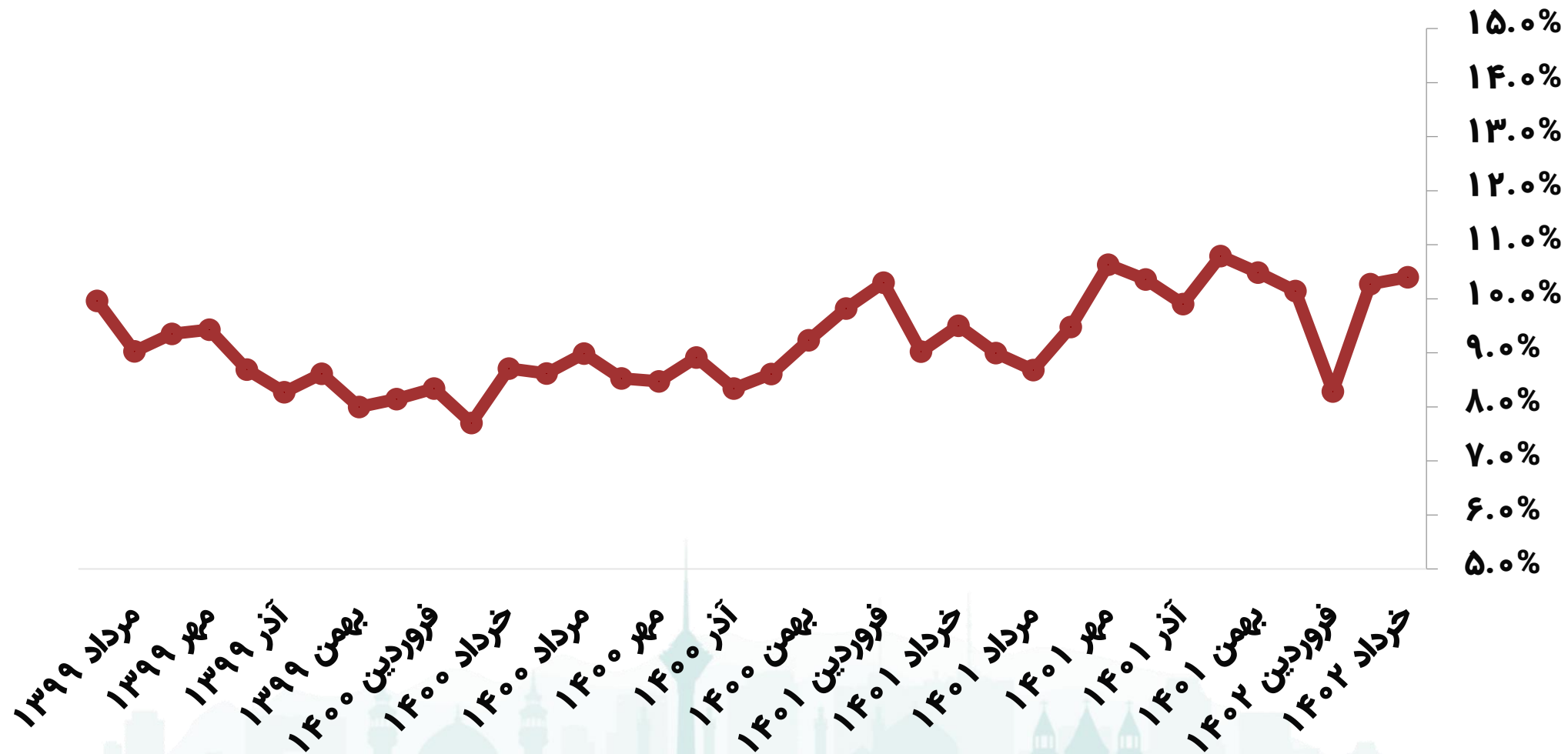


زغال خام - نسبت مصرف به ازای هر واحد تولید کنسانتره



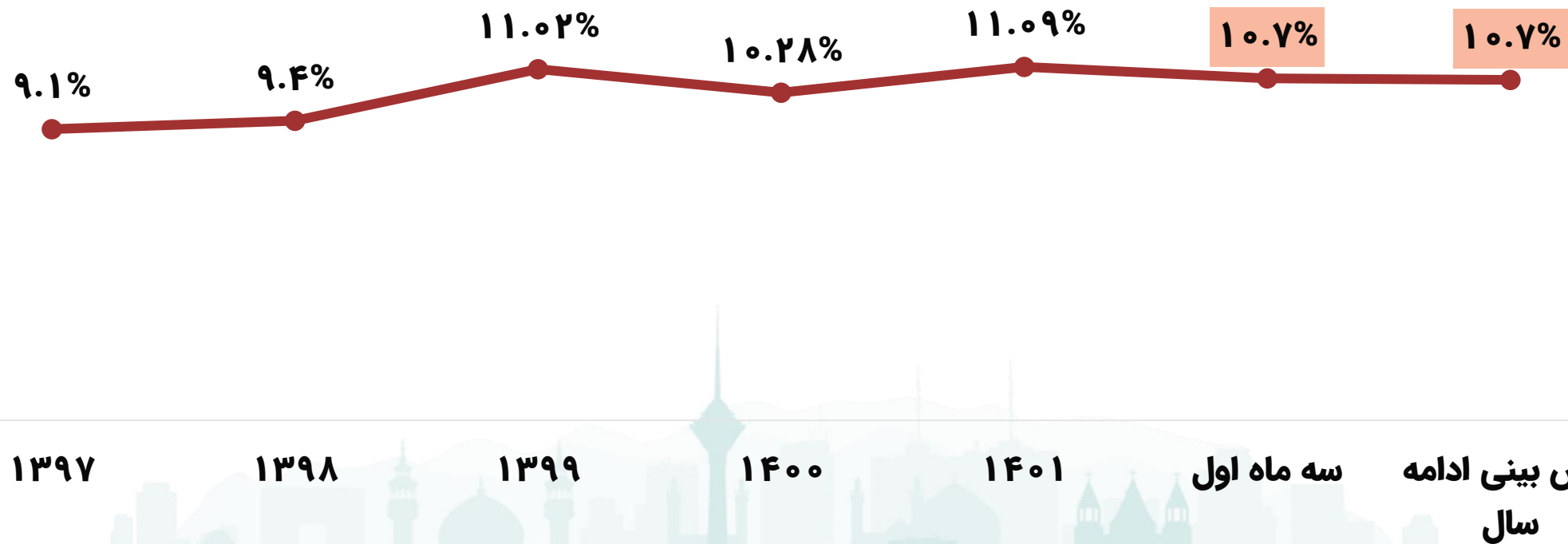


مواد مستقیم - زغال خام کتبس (نسبت قیمت به شمش)



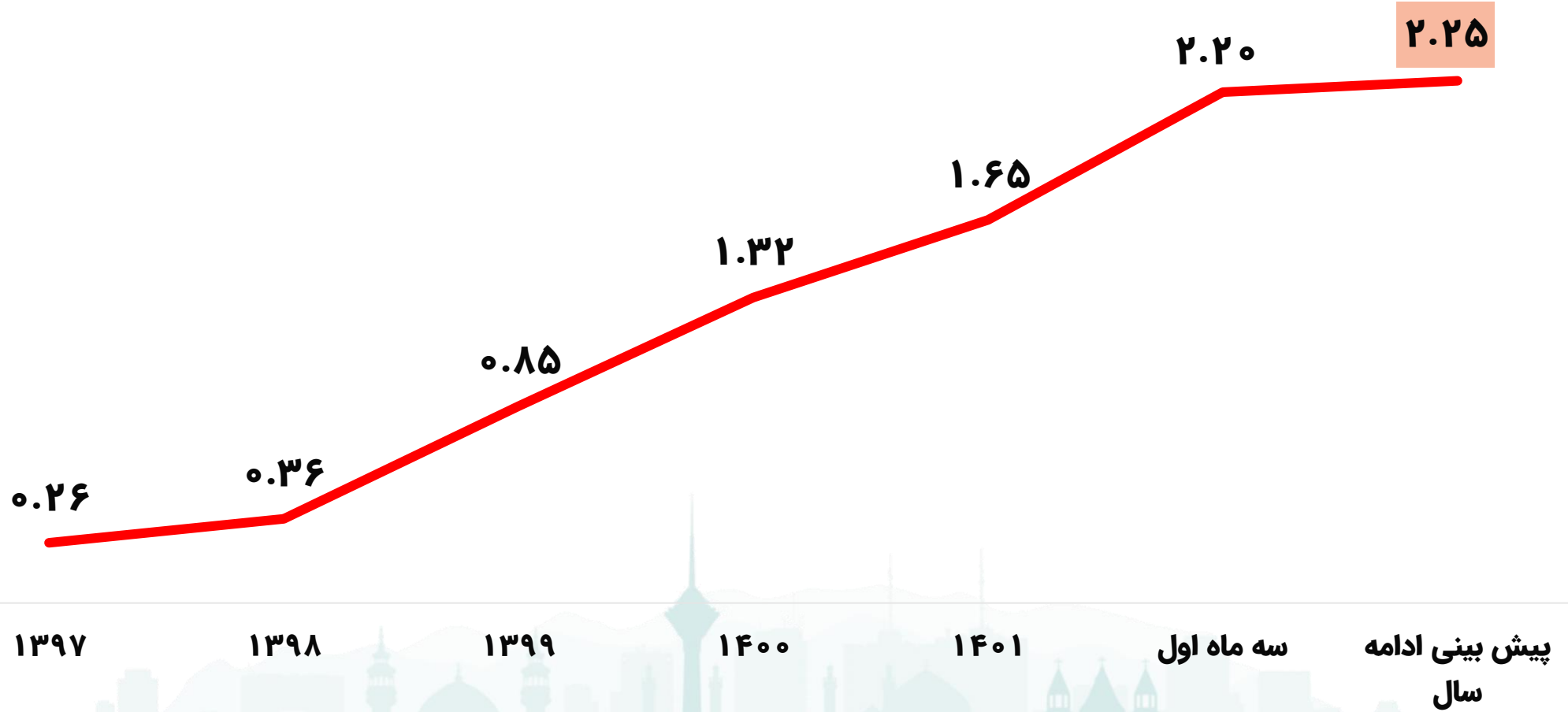


مواد مستقیم - زغال خام خریداری (نسبت قیمت به شمش)



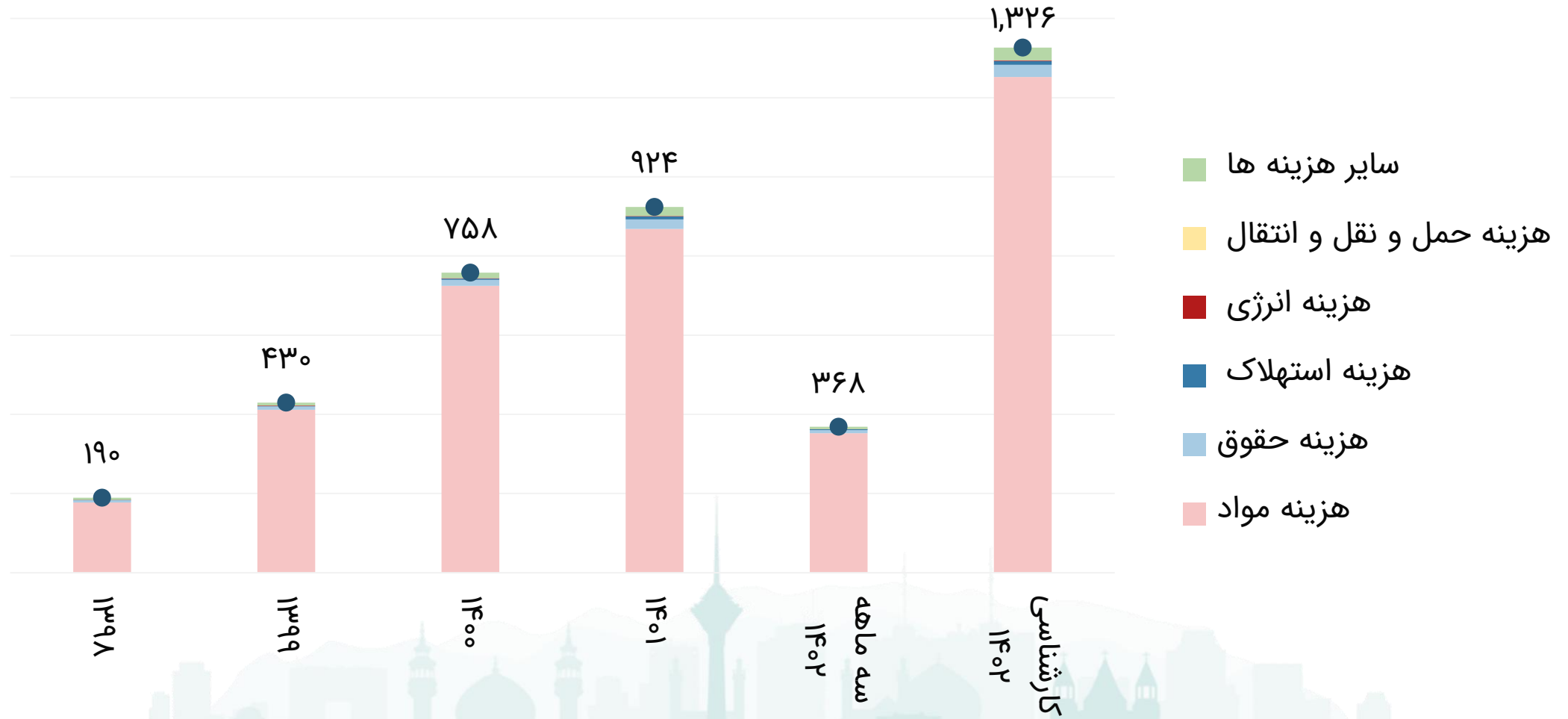


مواد مستقیم - نرخ زغال خام خریداری (هزار تومان - کیلوگرم)





پیش بینی هزینه های تولید (میلیارد تومان)



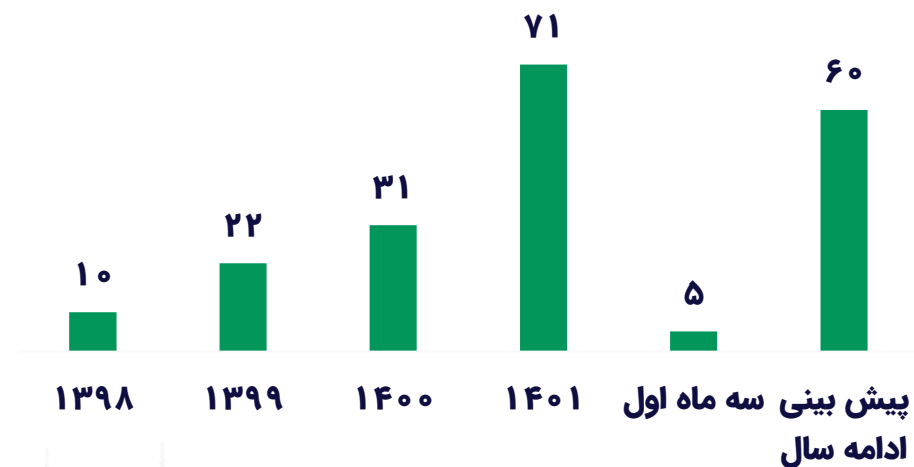


سایر اقلام سود و زیان

تورم ۱۴۰۲:
۴۰ درصد

افزایش حقوق ۱۴۰۲:
۳۰ درصد

درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی (میلیارد تومان)





پیش بینی صورت سود و زیان (میلیارد تومان)

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	عملکرد سه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۹۷۱	۱,۱۴۷	۳۹۰	۱,۶۴۹
بهای تمام شده فروش	(۷۵۵)	(۹۱۶)	(۳۱۴)	(۱,۳۱۳)
سود ناخالص	۲۱۶	۲۳۱	۷۶	۳۳۷
هزینه های عمومی و اداری	(۱۰)	(۱۳)	(۳)	(۱۹)
سود عملیاتی	۲۰۶	۲۱۸	۷۳	۳۱۸
هزینه های مالی	(۲)	(۱)	(۰)	(۱)
خالص سایر غیر عملیاتی	۳۱	۷۱	۵	۶۰
سود قبل از مالیات	۲۳۵	۲۸۸	۷۸	۳۷۶
مالیات	-	(۰)	(۱۴)	-
سود خالص	۲۳۵	۲۸۸	۶۴	۳۷۶
سود هر سهم (تومان)	۱۳۷	۱۶۹	۳۷	۲۲۰
حاشیه سود ناخالص	۲۲%	۲۰%	۱۹%	۲۰%
حاشیه سود عملیاتی	۲۱%	۱۹%	۱۹%	۱۹%
حاشیه سود خالص	۲۴%	۲۵%	۱۶%	۲۳%





تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۲

شمش فولاد داخلی (هزار تومان/کیلوگرم)	۱۹	۱۹.۵	۲۰	۲۰.۵	۲۱	۲۱.۵	۲۲	۲۲.۵	۲۳	۲۳.۵	۲۴
سود هر سهم (تومان)	۱۸۸	۱۹۶	۲۰۴	۲۱۱	۲۱۹	۲۲۷	۲۳۴	۲۴۲	۲۵۰	۲۵۷	۲۶۵





جمع بندی

قیمت به سود	قیمت	سود هر سهم ۱۴۰۲ (تومان)	
۶.۵	۱۷۱۲	۲۶۵	کطبس
۶.۹	۲۲۷۵	۳۳۰	کزغال
۵.۵	۱۲۱۲	۲۲۰	کیپرور



واحد تحلیل کارگزاری بانک شهر

برای دریافت فایل تحلیل به آدرس های زیر مراجعه کنید:

کانال تلگرام کارگزاری بانک شهر: [bshahrb](#)

سایت: www.tacodal.ir

مرداد ۱۴۰۲