

کیپرور

## شرکت فرآوری زغالسنگ پروده طبس

• تیم تحلیل: سبدگردان بهابازار

• تحلیلگر: امیرحسین علیزاده



شهریور ۱۴۰۲

## نگاهی به صنعت زغال سنگ

زغال سنگ یک ماده طبیعی جامد است که از بقایای مواد فسیلی درختان، بوته‌ها، گیاهان و سنگ زیست‌ها یا بیولیت‌های گیاهی دوران‌های قدیم زمین شناختی به وجود می‌آید و به عنوان سوخت و نیز ماده اولیه برخی صنایع مورد استفاده قرار می‌گیرد. این کانی پرانرژی از نوع بیولیت‌های قابل سوختن (کاستوبیولیت) است که طی چندین مرحله از تورب به بیتومین و در نهایت بسته به شرایط محیطی و نیروهایی که از طرف زمین بر روی آن اعمال شده است به انواع مختلفی از زغال سنگ تبدیل می‌شود.

از جمله شناخته شده ترین و کاربردی ترین انواع این محصول می‌توان به زغال سنگ حرارتی (thermal coal) و زغال سنگ کک‌شو (coal coking) یا زغال سنگ متالوژی (coal metallurgical) اشاره نمود که خوشبختانه کشور ایران نیز به واسطه برخورداری از شرایط جغرافیایی خاص، از ذخائر هر دو نوع زغال سنگ بهره مند است.

زغال سنگ حرارتی نسبت به زغال سنگ کک‌شو به مقداری بیشتری در طبیعت یافت می‌شود، اما از نظر محتوای کربن نسبت به کک‌شو دارای ارزش کمتر و رطوبت بیشتر است هرچند نمی‌توان مرز مشخصی بین این دو نوع از ذغال سنگ قائل شد حتی ممکن است هریک از این دو نوع در مواردی به جای یکدیگر مورد استفاده قرار گیرند. زغال کک‌شو که به آن زغال سنگ متالوژیک نیز گفته می‌شود طی فرآیند کربونیزاسیون به کک تبدیل شده و به عنوان یکی از اصلی ترین نهاده‌های بی‌بديل در تولید فولاد به روش کوره بلند و یا احیای غیرمستقیم بکار گرفته می‌شود.

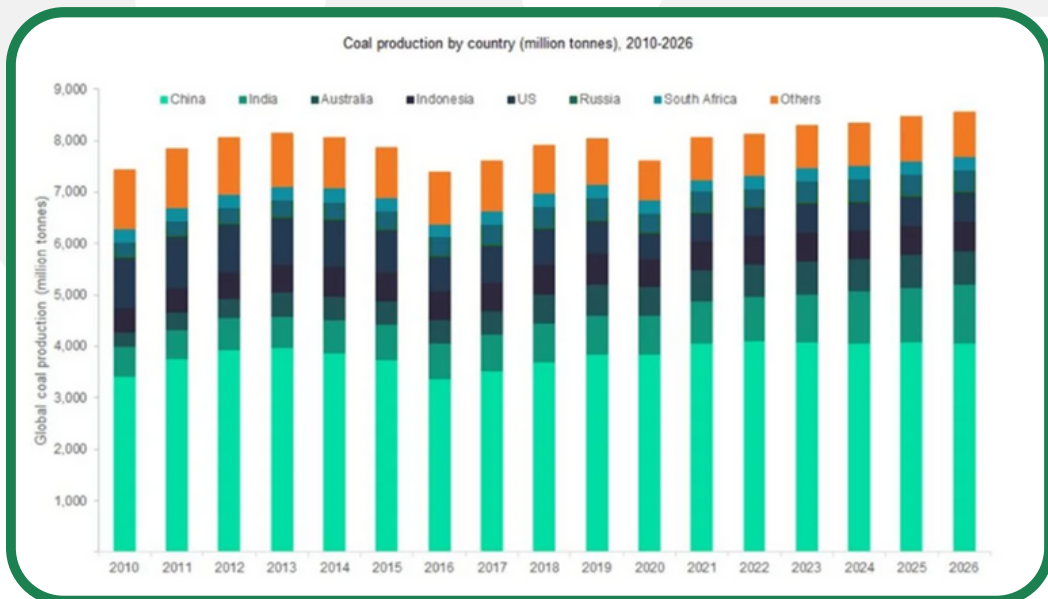
## زنجیره تامین زغال سنگ کک‌شو



## صنعت زغال سنگ در جهان

به طور کلی، در حالی که چالش‌های کوتاه‌مدت تأمین انرژی منجر به افزایش تقاضا برای زغال سنگ می‌شود، انتقال بلندمدت به سمت انرژی‌های تجدیدپذیر تأثیر منفی بر تولید جهانی زغال سنگ خواهد داشت. در طول دوره پیش بینی شده (۲۰۲۲-۲۰۲۶)، انتظار می‌رود تولید جهانی زغال سنگ با نرخ رشد سالانه ۱.۳٪ را به ثبت برساند تا به ۸.۶ میلیارد تن در سال ۲۰۲۶ برسد. در نوامبر ۲۰۲۱، اجلاس تغییرات آب و هوایی (COP۲۶) در گلاسکو به عنوان یک تلاش جهانی برای حذف تدریجی زغال سنگ و کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای از بخش برق، جایی که ۴۰ کشور متعهد شدند صدور مجوزها را متوقف کنند و حمایت مستقیم دولت را برای نیروگاه‌های جدید با سوخت زغال سنگ فراهم کنند.

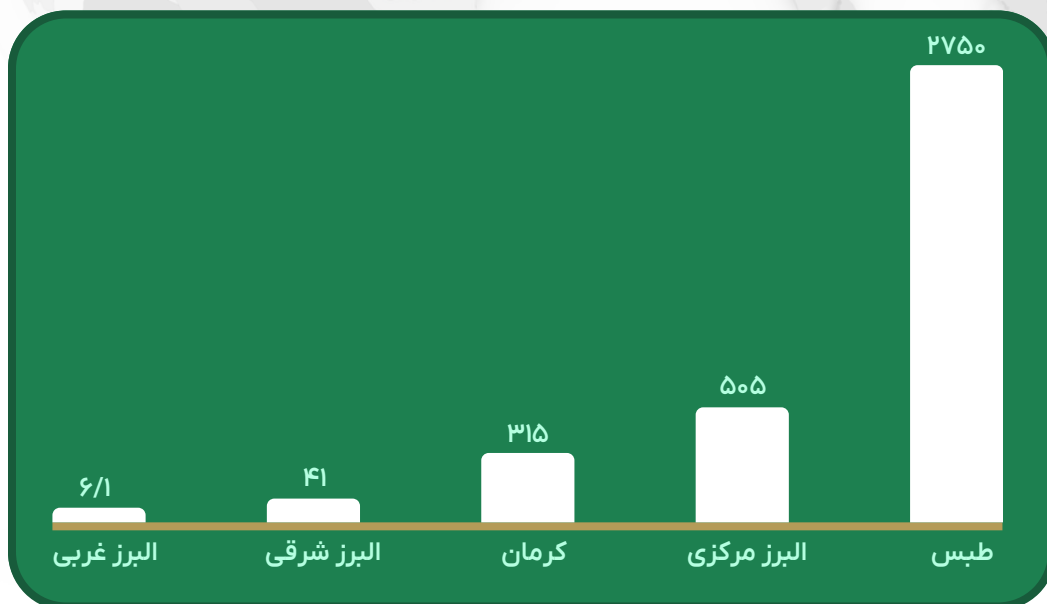
با این وجود، بسیاری از بزرگترین کشورهای تولید کننده زغال سنگ تصمیم گرفتند که این توافقنامه را امضا نکنند. در حالی که چین، هند، روسیه و استرالیا بر سر حذف تدریجی زغال سنگ به توافق نرسیدند، انتظار می‌رود ایالات متحده تولید زغال سنگ را در سال‌های آینده کاهش دهد. در همین حال، هند یکی از عوامل اصلی رشد خواهد بود، زیرا انتظار می‌رود تولید زغال سنگ آن از ۸۱۰.۹ میلیون تن در سال ۲۰۲۱ به ۱.۲ میلیارد تن در سال ۲۰۲۶ افزایش یابد زیرا این کشور به دنبال به حداقل رساندن نیازهای زغال سنگ وارداتی است.



## صنعت زغال سنگ در ایران

ایران بزرگ‌ترین ذخایر زغال سنگ را در خاورمیانه داشته و با ۱۴ میلیارد تن ذخایر زمین شناختی و ۱.۲ میلیارد تن ذخایر قطعی، دارای رتبه ۲۶ از لحاظ ذخایر قطعی زغال سنگ دنیا است. عمده مصرف زغال سنگ در ایران هم مربوط به فولادسازی است. تولید سالانه زغال سنگ حدود ۳ میلیون تن خام و ۱.۵ میلیون تن کنسانتره بوده و دو میلیون تن کنسانتره هم مصرف و مازاد تقاضا با واردات پوشش داده می‌شود. چهار ناحیه دارای زغال سنگ فراوان هم شامل طبس و البرز مرکزی با ۷۵.۴ و ۱۳.۵ درصد، کرمان و البرز شرقی با ۸.۲ و ۲.۶ درصد هستند. سهم سایر مناطق هم تنها ۰.۳ درصد است.

### نمودار ذخایر بزرگ زغال سنگ

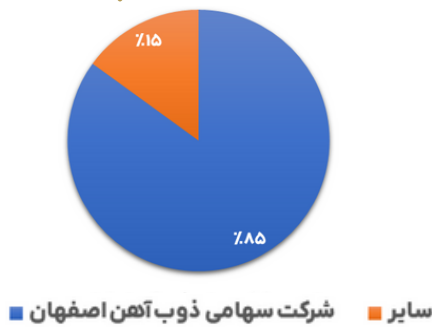




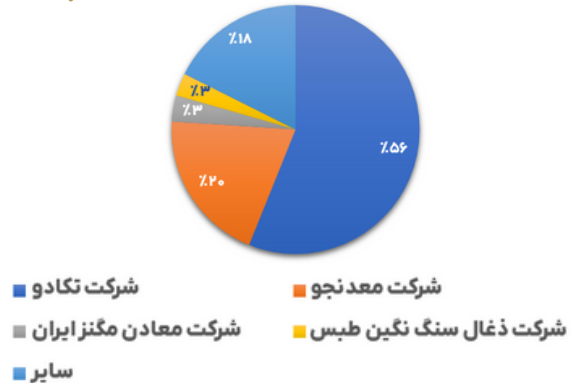
# شرکت فرآوری زغال سنگ پروده طبس

شرکت فرآوری زغال سنگ پروده طبس به عنوان یکی از حلقه‌های زنجیره تولید فولاد از طریق شستشو و فرآوری زغال سنگ خام با استفاده از تجهیزات مدرن و پیشرفته، محصول کنسانتره زغال سنگ را تولید نموده و با توجه به نیاز مبرم بازارهای داخل کشور از صادرات این محصول صرف نظر نموده و کل محصول تولیدی را در بازار داخل کشور عرضه می‌نماید. شرکت در استان خراسان جنوبی و شهر طبس واقع شده است.

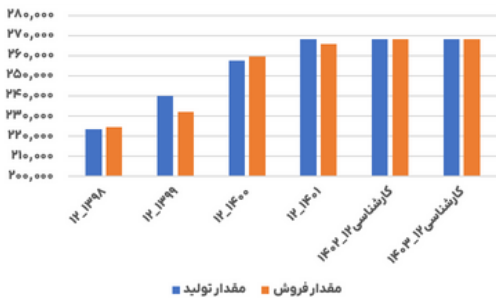
## خریداران محصول



## سهامداران اصلی شرکت

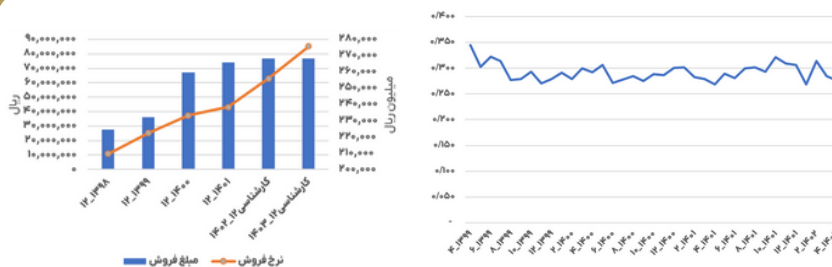


## مقدار فروش و تولید



میزان تولید و فروش را برای سال های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ برابر با مقدار تولید و فروش سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

## نرخ و مبلغ فروش زغال سنگ به شمش

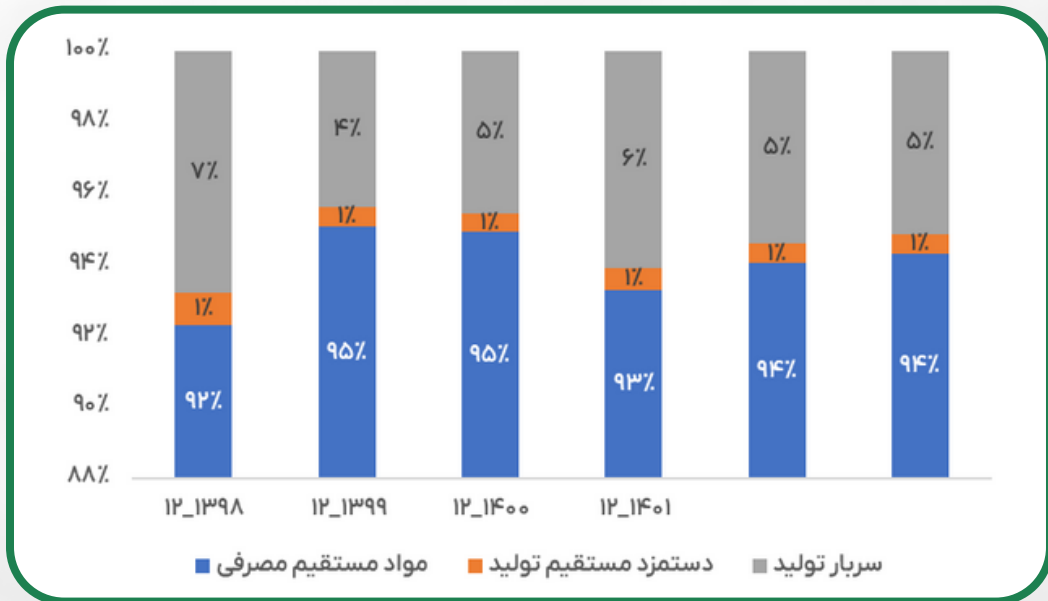


نرخ کنسانتره زغال سنگ همبستگی بالای با نرخ دلار و بیلت داشته به طوری که اسپرد کنسانتره زغال سنگ در سه ماهه ۱۴۰۲ برابر با ۲۹ درصد شمش فخور بوده است و برای ۹ ماهه آتی نیز ۲۹/۷ درصد در نظر گرفته شده است.

## بهای تمام شده

در سال‌های اخیر همواره بین ۹۲ تا ۹۴ درصد از هزینه‌های تولید مربوط به مواد مستقیم مصرفی بوده است و نرخ مواد اولیه مصرفی زغال‌سنگ خام همبستگی بالایی نرخ دلار و بیلت داشته به طور که همیشه ۱۰ درصد شمش فخوز بوده است و برای نه ماهه آتی سال نیز ۱۰ درصد شمش فخوز در نظر گرفته شده است.

## هزینه‌های تولید



۱۴۰۳	۱۴۰۲	مفروضات
۶۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	دلار نیما
۳۵٪	۲۰٪	تورم
۳۰٪	۰٪	درصد افزایش حقوق
۴۸۰	۴۸۰	نرخ شمش فخوز

## جدول سود و زیان (ارقام به میلیون ریال)

کارشناسی ۱۲-۱۴۰۳	کارشناسی ۱۲-۱۴۰۲	۱۲-۱۴۰۱	۱۲-۱۴۰۰	۱۲-۱۳۹۹	۱۲-۱۳۹۸	شرح
۲۲,۸۷۲,۳۵۲	۱۶,۸۸۱,۰۳۰	۱۱,۴۶۷,۶۶۴	۹,۷۰۶,۳۳۵	۲,۴۴۸,۹۰۰	۲,۴۴۸,۹۰۰	فروش
۱۷,۹۳۷,۱۶۷	۱۳,۲۴۹,۶۴۰	۹,۱۵۷,۶۵۸	۷,۵۴۹,۹۲۳	۱,۸۹۹,۱۹۴	۱,۸۹۹,۱۹۴	بهای تمام شده کلای فروش رفته
۴,۹۳۵,۱۸۵	۳,۶۳۱,۳۹۰	۲,۳۱۰,۰۰۶	۲,۱۵۶,۴۱۲	۵۴۹,۷۰۶	۵۴۹,۷۰۶	سود (زیان) ناخالص
۲۴۰,۱۵۵	۱۸۳,۷۵۳	۱۲۸,۷۳۰	۹۷,۹۲۰	۵۸,۸۷۷	۵۸,۸۷۷	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)
۴,۶۹۵,۰۳۰	۳,۴۴۷,۶۳۷	۲,۱۸۱,۲۷۶	۲,۰۵۸,۴۹۲	۴۹۰,۸۲۹	۴۹۰,۸۲۹	سود (زیان) عملیاتی
۷۶,۷۸۸	۷۶,۷۸۸	۹,۴۹۵	۲۱,۹۳۹	۱۰,۳۶۹	۱۰,۳۶۹	هزینه‌های مالی
۳۸۵,۷۳۰	۳۷۸,۲۵۲	۷۱۱,۵۰۴	۳۱۲,۴۹۳	۹۷,۸۴۵	۹۷,۸۴۵	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۵,۰۰۳,۹۷۲	۳,۷۴۹,۱۰۱	۲,۸۸۳,۲۸۵	۲,۳۵۰,۰۴۶	۱,۷۸۲,۴۹۴	۵۷۸,۳۰۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تدویم قبل از مالیات
۰	۱۳۷,۸۰۴	۳۰۶	۰	۰	۱۱۳,۲۰۹	مالیات
۵,۰۰۳,۹۷۲	۳,۶۱۱,۲۹۷	۲,۸۸۲,۹۷۹	۲,۳۵۰,۰۴۶	۱,۷۸۲,۴۹۴	۴۶۵,۰۹۶	سود (زیان) خالص
۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	سرمایه
۲,۹۲۶	۲,۱۱۲	۱,۶۸۶	۱,۳۷۴	۱,۰۴۲	۲۷۲	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

## نرخ دلار

تحلیل حساسیت	۲,۱۱۲	۳۷۵,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰
	۲۷.۰٪	۱,۱۲۱	۱,۲۲۴	۱,۳۲۶	۱,۴۲۹	۱,۵۳۱	۱,۶۳۳	۱,۷۳۵
	۲۷.۵٪	۱,۲۲۷	۱,۳۳۶	۱,۴۴۶	۱,۵۵۵	۱,۶۶۴	۱,۷۷۴	۱,۸۸۲
	۲۸.۰٪	۱,۳۳۲	۱,۴۴۹	۱,۵۶۵	۱,۶۸۲	۱,۷۹۸	۱,۹۱۴	۲,۰۳۰
	۲۸.۵٪	۱,۴۳۷	۱,۵۶۱	۱,۶۸۵	۱,۸۰۸	۱,۹۳۲	۲,۰۵۵	۲,۱۷۸
	۲۹.۰٪	۱,۵۴۳	۱,۶۷۴	۱,۸۰۴	۱,۹۳۵	۲,۰۶۵	۲,۱۹۵	۲,۳۲۵
	۲۹.۷٪	۱,۶۹۰	۱,۸۳۱	۱,۹۷۲	۲,۱۱۲	۲,۲۵۲	۲,۳۹۲	۲,۵۳۲
	۳۰.۰٪	۱,۷۵۴	۱,۸۹۹	۲,۰۴۳	۲,۱۸۸	۲,۳۳۲	۲,۴۷۶	۲,۶۲۰

نرخ کنسنتره زغال سنگ به شمش فخوز

# بها بازار

سبذگردان بها بازار پارس



[www.BahaBazaar.com](http://www.BahaBazaar.com)



BahaBazaar\_Capital



BahaBazar



۰۲۱ ۸۸۶۲۳۰۰۱