

خلاصه تحلیل بنیادی شرکت ذغال سنگ نگین طبس

امیررضا اعلاَباف

مرداد ۱۴۰۰



صورت سود و زیان برآوردی و مفروضات اساسی تحلیل

کطبس-ذغال سنگ نگین طبس						کارشناسی ۱۴۰۰		سناریو ۱ - منطقی		
دوره مالی	ماهه منتهی به 12/1398		ماهه منتهی به 12/1399		سه ماهه اول 1400		نه ماهه منتهی به 12/1400		دوازده ماهه منتهی به 13/1400	
فروش	IRR	849,954	IRR	1,852,809	IRR	481,996	IRR	2,518,050	IRR	3,000,046
بهای تمام شده کالای فروش رفته	IRR	(551,016)	IRR	(780,338)	IRR	(226,740)	IRR	(1,183,484)	IRR	(1,410,224)
سود (زیان) ناخالص	IRR	298,938	IRR	1,072,471	IRR	255,256	IRR	1,334,567	IRR	1,589,823
GROSS PROFIT MARGIN%		35.2%		57.9%		53.0%		53.0%		53.0%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	IRR	(41,595)	IRR	(67,325)	IRR	(15,938)	IRR	(77,644)	IRR	(93,582)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)		-		-		-		-		-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی		-		-		-		-		-
سود (زیان) عملیاتی	IRR	257,343	IRR	1,005,146	IRR	239,318	IRR	1,256,923	IRR	1,496,241
OPERATING MARGIN%		30%		54%		50%		50%		50%
هزینه های مالی	IRR	(7,914)	IRR	(340)		-		-		-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	IRR	13,025	IRR	82,038	IRR	913	IRR	37,675	IRR	38,588
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	IRR	262,454	IRR	1,086,844	IRR	240,231	IRR	1,294,598	IRR	1,534,829
مالیات		-		-		-		-		-
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	IRR	262,454	IRR	1,086,844	IRR	240,231	IRR	1,294,598	IRR	1,534,829
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی		-		-		-		-		-
سود (زیان) خالص	IRR	262,454	IRR	1,086,844	IRR	240,231	IRR	1,294,598	IRR	1,534,829
NET PROFIT MARGIN%		31%		59%		50%		51%		51%
سرمایه		185000		185000		185000		185000		185001
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	IRR	1,419	IRR	5,875	IRR	1,299	IRR	6,998	IRR	8,296
P/EF										6.6
RRR - CAPM										51.60%
ارزش بر اساس مدل رشد گوردون								ضریب اتکا ۵۰٪	IRR	55,557
ارزش نسبی بر مبنای مدل P/E								ضریب اتکا ۵۰٪	IRR	72,095
ارزش جمع بندی										ریال 63,826

تحلیلگر: امیررضا اعلاباف
گروه تحلیلی پژوهشی بازار سرمایه نیک

مفروضات تحلیل	
600 USD	نرخ شمش فخوز
IRR 240,000	نرخ ارز نیمایی
39%	نرخ تورم
8.5%	ضریب ذغال سنگ خام
205,732 تن	فروش مقداری

جدول تحلیل حساسیت عایدی هر سهم برای سال ۱۴۰۰ درازای تغییرات پارامتر های ورودی نرخ ارزش نیمیایی و شمش فخور

نرخ ارزش نیمیایی									
شمش فخور	210,000	220,000	230,000	240,000	250,000	260,000	270,000	280,000	290,000
525	6657	6912	7167	7423	7678	7933	8188	8443	8698
550	6912	7180	7447	7714	7981	8249	8516	8783	9051
575	7167	7447	7726	8006	8285	8565	8844	9123	9403
600	7423	7714	8006	8297	8589	8880	9172	9464	9755
625	7678	7981	8285	8589	8893	9196	9500	9804	10108
650	7933	8249	8565	8880	9196	9512	9828	10144	10460
675	8188	8516	8844	9172	9500	9828	10156	10484	10812

جدول تحلیل حساسیت عایدی هر سهم

جدول تحلیل حساسیت P/Ef سال ۱۴۰۰ درازای تغییرات پارامتر های ورودی نرخ ارزش نیمیایی و شمش فخور

نرخ ارزش نیمیایی									
شمش فخور	210,000	220,000	230,000	240,000	250,000	260,000	270,000	280,000	290,000
525	8.2	7.9	7.6	7.4	7.1	6.9	6.7	6.5	6.3
550	7.9	7.6	7.4	7.1	6.9	6.6	6.4	6.2	6.1
575	7.6	7.4	7.1	6.8	6.6	6.4	6.2	6.0	5.8
600	7.4	7.1	6.8	6.6	6.4	6.2	6.0	5.8	5.6
625	7.1	6.9	6.6	6.4	6.2	6.0	5.8	5.6	5.4
650	6.9	6.6	6.4	6.2	6.0	5.8	5.6	5.4	5.2
675	6.7	6.4	6.2	6.0	5.8	5.6	5.4	5.2	5.1

Nick
Capital

جدول تحلیل حساسیت P/Ef