

Date: 10-01-2022

Publication: The Economic Times

Edition: Bengaluru

RENEWABLES NO THREAT YET Power plant demand and firm global rates to help; coal miner could also hike prices soon

CIL may Show Strong Earnings Growth, Pay Higher Dividend

Jwalit.Vyas@timesgroup.com

ET Intelligence Group: Shares of Coal India are trading at six-times FY22 estimated earnings with a projected 12.9% dividend yield, and it is quite likely that the company can beat the Street consensus for the year.

The stock is trading cheap on increasing concerns over renewable energy replacing coal-fuelled power, but the numbers tell a different story. The demand is likely to sustain at least in the near-to-medium term. And some analysts also argue that solar cannot substitute coal entirely, especially after sunset — when solar power isn't generated.

For the December quarter, India's largest coal producer reported a 12.8% year-on-year rise in volume offtake, taking its volume growth for the first nine months of FY22 to 17.6%.

The 482-million-tonnes offtake for the first nine months of FY22 is also 15.4% higher than the first nine months of FY20. If the company closes the year with 15% volume growth, the offtake would be 660 MT, which is much higher than the consensus analyst estimates that range from 610-635 MT. The reason for such an uptick is low stock at power plants and high power demand, which has not

Coal India Financials

Parameter	FY21	FY22E	FY23E
Revenues	90,026	99,800	1,06,700
Net Profit	12,702	15,900	18,600
RoE	34%	35.30%	36.20%
P/E	7.7	6.0	5.2
Dividend Yield	10.30%	12.90%	13.00%

(Fig in ₹ cr)

Source: ETIG research, Brokerage reports



only led to a rise in volumes, but also in prices.

International coal prices more than tripled in the one year to October 2021 when they peaked on strong demand from China, which cut its domestic output and imported 76% more coal in September 2021 as compared to the previous year. However, international coal prices have corrected since then to almost half but continue to remain elevated.

To meet the domestic requirements, Indonesia, the world's largest coal producer and exporter, imposed a ban on exports in January. All this indicates that the coal prices will continue to stay firm. The government has also asked power producers to arrange imported coal to avoid shortages during the summer season.

Coal India has not taken any meaningful price increase for

the past three years and the hikes are expected soon, keeping in mind the rising costs.

Last year, the company introduced various charges such as loading and evacuation charges. It will also reallocate a higher price for the coal sold through e-auction, which is outside the fuel supply agreement.

Analysts expect the company to deliver a 25% earnings growth in FY22 and 17% in FY23.

The company has already paid ₹9 per share as interim dividend — more than 90% of its earnings in the first half. With higher earnings in the third and fourth quarters, the final dividend could be even higher. Analysts expect dividends to range ₹20-25 per share over the next few years. The stock closed at ₹156.9 on Friday, 1.5% higher than the previous day's close.

कोल इंडिया प्रबंधन 40 फीसदी डीजल खर्च कम करने की दिशा में कर रहा है काम

सांकतोड़िया : कोयला खदानों में चलने वाले भारी वाहनों को लिक्विफाइड नेचुरल गैस से चलाने की योजना पर काम चल रहा है। डीजल की उपयोगिता को 40 फीसद कम करने का लक्ष्य प्रबंधन ने तैयार किया है। इससे पर्यावरण का संरक्षण भी होगा और डीजल चोरी से होने वाली आर्थिक क्षति भी थमेगी। कोल इंडिया के आधिकारिक सूत्रों ने

■ भारी वाहनों को लिक्विफाइड नेचुरल गैस से चलाने की योजना

बताया कि लगातार हो रही डीजल चोरी पर लगाम कसने के लिए कोल इंडिया प्रबंधन गैस किट डीजल के स्थान पर अब एलएनजी किट का इस्तेमाल करेगी। कोयला खदानों में उत्खनन और परिवहन में लगे डंपरों, डोजर व अन्य भारी वाहनों में ईंधन के तौर पर इस्तेमाल होने वाले डीजल का विकल्प एलएनजी के रूप में ढूंढ लिया गया है। कोल इंडिया प्रबंधन ने एक तीर से दो निशाना लगाने का प्रयास किया है। एक तरफ डीजल के कम उपयोग से कार्बन फुटप्रिंट कम

आखिर क्या है एलएनजी किट

सूत्रों ने बताया कि सीएनजी की तरह एलएनजी को भी वाहनों में इस्तेमाल किया जाता है, लेकिन एक्सपर्ट्स के मुताबिक सीएनजी के मुकाबले एलएनजी ज्यादा ज्वलनशील होती है। इससे ज्यादा एनजी मिलती है। एलएनजी को लिक्विफाइड नेचुरल गैस कहते हैं। फिलहाल एलएनजी को आमतौर पर हवाई जहाज के लिए इस्तेमाल किया जाता है। प्राकृतिक गैस को 160 डिग्री सेल्सियस तक ठंडा करके तरल रूप में ट्रांसपोर्ट किया जाता है। इसे लिक्विफाइड नेचुरल गैस कहते हैं। नेचुरल गैस से तरल रूप में आते-आते इससे अशुद्धियां निकल जाती हैं। दावा है कि इससे प्रदूषण की मात्रा कम होती है और वाहनों को माइलेज भी अधिक मिलता है।

कर पर्यावरण असंतुलन जैसी परिस्थितियों से निपटने की बात कही

जा रही है तो दूसरी ओर कोयला खदानों में निरंकुश हो चुके डीजल चोरी पर भी लगाम कसने की तैयारी है। सूत्रों ने बताया कि कोयला खदानों में 100 टन के डंपर में पहले चरण में एलएनजी किट लगाने की प्रक्रिया शुरू की गई है। ईसीएल की राजमहल एवं सोनपुर बाजारी परियोजना में सौ टन के डंपर मौजूद हैं कारण ईसीएल की यही दो परियोजनाएं सबसे बड़ी परियोजना हैं। सूत्रों ने बताया कि ईसीएल के साथ कोल इंडिया की अन्य कंपनियों के संचालित डंपरों में एलएनजी किट लगाया जाएगा। फिलहाल केवल 100 टन की क्षमता के डंपरों में एलएनजी किट लगेगा। तदुपरांत उच्च क्षमता के डंपरों में किट लगाया जाएगा। बताया जा रहा है कि एलएनजी किट के उपयोग से 40 फीसदी तक ईंधन की लागत को कमी आएगी। इससे ईंधन की लागत में 15 फीसदी की कमी आने की संभावना है और 500 करोड़ रुपये के बचत का भी अनुमान है। इसके साथ ही डीजल चोरी पर अंकुश लगेगा।

Date: 11-01-2022

Publication: The Financial Express

Edition: Pune

ANALYST CORNER

◆ Maintain 'buy' on Coal India with unchanged TP of ₹210

EDELWEISS

Impressive performance sustains: Coal India (CIL) sustained its robust operating performance in Dec-21. Key points: i) Production rate improves to 1.94mt/day—similar to offtake. ii) Larger subsidiaries, particularly MCL, continue to improve. iii) Pit-head inventory declines further to 28.6mt—one of the lowest levels ever. Going ahead, we expect production to gather steam, particularly at larger subsidiaries, thereby alleviating coal shortage. We expect cash generation in Q3FY22 to improve on the back of i) higher offtake (up 18% QoQ); ii) better e-auction premium; and iii) working capital unlocking. Maintain 'BUY' on CIL with an unchanged TP of ₹210 on 9x FY23E EPS.

Another month of sound operating performance: CIL's Dec-21 operating performance has improved further. Key points: i) Production rate caught up with sales for the first time in FY22. ii) Larger and more profitable subsidiaries showed a marked improvement in performance. iii) Inventory declined slightly in Dec-21 to 28.6mt. iv) E-auction volume, after falling in Oct-21, has been improving steadily—particularly to the non-regulated sector.

Rake availability has continuously improved. After hitting a trough of 241.9 rakes/day, the rake movement improved to 272.2 rakes/day in Nov-

21. Taking cues from the current offtake rate, we expect CIL's FY22 offtake to rise 14% YoY to 650-655mt (our estimate: 643mt).

Expect profitability and cash generation to improve: Despite a lacklustre performance in H1FY22, we expect H2FY22 to be much better for CIL led by higher e-auction premium and sales volume. We expect the e-auction premium at 50-55% in Q3FY22 compared with 14% for H1FY22. Similarly, we expect H2FY22 sales volume at 346mt, up 12.5% compared with H1FY22. On the working capital front, while receivables are expected to remain broadly unchanged compared to end-Sep-21, we expect lower inventory to lead to further working capital unlocking, in addition to ₹9,750 crore bn achieved in H1FY22.

Outlook and valuation: Improvement in store; maintain 'BUY': Taking cues from production/offtake rates, we believe H2FY22 is likely to be much better for CIL. Furthermore, the higher e-auction premium achieved in Oct-Nov-21 and focus on the non-regulated sector in Dec-21 is likely to improve profitability.

On the working capital front, we still do not see an inventory build-up. If the current offtake continues, we expect inventory to reduce to much lower levels by Mar-22 than 96.6mt in Mar-21.

Date: 12-01-2022
Publication: JanSatta
Edition: Kolkata

कोल इंडिया प्रबंधन 40 फीसद डीजल खर्च कम करने की दिशा में कर रहा काम

कोलकाता, 11 जनवरी (जनसत्ता)।

कोयला खदानों में चलने वाले भारी वाहनों को लिक्वूफाईड नेचुरल गैस से चलाने की योजना पर काम चल रहा है। डीजल की उपयोगिता को 40 फीसद कम करने का लक्ष्य प्रबंधन ने तैयार किया है। इससे पर्यावरण का संरक्षण भी होगा और डीजल चोरी से होने वाली आर्थिक क्षति भी थमेगी।

कोल इंडिया के आधिकारिक सूत्रों ने बताया कि लगातार हो रही डीजल चोरी पर लगाम लगाने के लिए कोल इंडिया प्रबंधन गैस किट डीजल के स्थान पर अब एलएनजी किट का इस्तेमाल करेगी। कोयला खदानों में उत्खनन और परिवहन में लगे डंपरों, डोजर व अन्य भारी वाहनों में ईंधन के तौर पर इस्तेमाल होने वाले डीजल का विकल्प एलएनजी के रूप में ढूंढ लिया गया है।

कोल इंडिया प्रबंधन ने एक तीर से दो निशाना लगाने का प्रयास किया है। एक तरफ डीजल के कम उपयोग से कार्बन फुटप्रिंट कम कर पर्यावरण असंतुलन जैसी परिस्थितियों से निपटने की बात कही जा रही है। वहीं, दूसरी ओर कोयला खदानों में निरंकुश हो चुके डीजल चोरी पर भी लगाम कसने की तैयारी है। सूत्रों ने बताया कि कोयला खदानों में 100 टन के डंपर में पहले चरण में एलएनजी किट लगाने की प्रक्रिया शुरू की गई है।

कोल इंडिया के आधिकारिक सूत्रों ने बताया कि लगातार हो रही डीजल चोरी पर लगाम लगाने के लिए कोल इंडिया प्रबंधन गैस किट डीजल के स्थान पर अब एलएनजी किट का इस्तेमाल करेगी।

Date: 17-01-2022

Publication: The Financial Express

Edition: Chennai

DATA MONITOR

Coal production up 8.8% y-o-y in Q3FY22

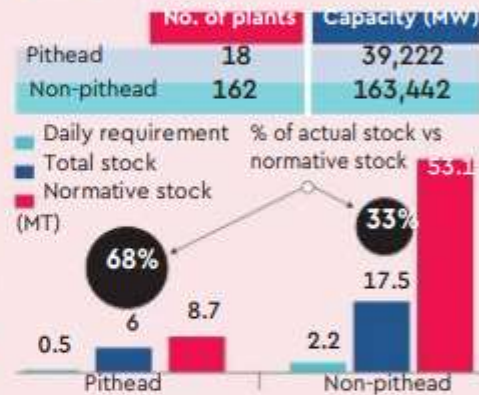
Total coal production for the third quarter of FY22 stood at 206.5 MT, exhibiting an increase of 8.8% over the same period in FY21. This was also a significant increase of 13.8% as compared to 181.3 MT produced in Q3 of FY20. Coal output showed cumulative growth of 10.6% y-o-y over the April-Dec'21 period and growth of 8.7% compared to YTD FY20.

Coal production

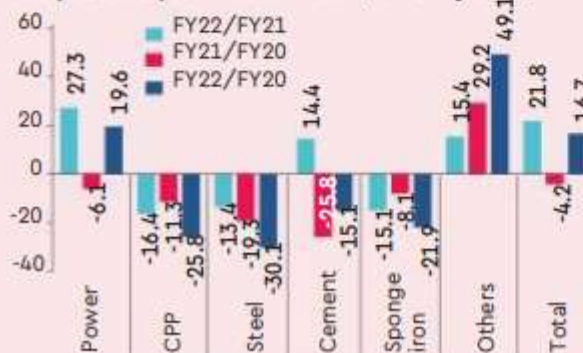


Q3FY2022 data is provisional

Plants as per pithead/non-pithead as on January 1, 2022



Growth (y-o-y) in sector-wise coal despatch upto December (for all years)



Source: Ministry of Coal, CareEdge Research, CEA; Note: CPP: Captive power plants; Others include - fertilizers, textiles, chemicals, paper & pulp, and other basic metals. This is comparison of 9 months for all the three years.

देशभर में 6.74% अधिक हुआ उत्पादन, खनिजों पर भी तीसरी लहर का असर नहीं

कोरोना की तीसरी लहर में भी कोयला उत्पादन में हुआ इजाफा

धनबाद | विशेष संवाददाता

कोरोना की तीसरी लहर में खनिजों के उत्पादन एवं डिस्ट्रीब्यूशन पर असर नहीं है। दिसंबर माह के आंकड़ों को देखें तो कोयला उत्पादन में वृद्धि है। दिसंबर में कुछ दिन तो बीसीसीएल में कोयला उत्पादन का आंकड़ा एक लाख टन तक पार किया है। इसके पहले 85 से 90 हजार टन के आसपास औसतन प्रतिदिन था। यह ट्रेंड सिर्फ बीसीसीएल में ही नहीं बल्कि कोल इंडिया की अन्य अनुषंगी कंपनियों में भी है।

दिसंबर माह में कोल इंडिया की अनुषंगी कंपनियों के कोयला उत्पादन को देखें तो लक्ष्य से कंपनियां पिछड़ी हैं लेकिन पिछले साल के मुकाबले उत्पादन में वृद्धि दर्ज है। ईसीएल को छोड़ कर लगभग सभी कंपनियों का ग्रोथ पॉजिटिव है। कोविड के कारण कोल सेक्टर में 2020 को असामान्य वर्ष करार देते हुए दिसंबर 2019 की तुलना में दिसंबर 2021 के

कोल वर्ल्ड

- कोयला समेत ज्यादातर खनिजों का उत्पादन पिछले साल के मुकाबले ज्यादा
- लॉकडाउन नहीं लगने से उद्योग चालू, खनिजों की मांग में नहीं आई है कमी
- ई-ऑक्शन का मीटर संकेत दे रहा - कोयला आधारित उद्योगों में कोयले की काफी मांग

दौरान कोयला उत्पादन 70.06 मिलियन टन से 6.74% बढ़कर 74.78 मिलियन टन हो गया। दिसंबर 2021 के दौरान कुल उत्पादन में से कोल इंडिया लिमिटेड (सीआईएल) ने 60.220 मिलियन टन कोयले का उत्पादन करके 3.79% की वृद्धि हासिल की और कैपिटव ब्लॉकों ने इस अवधि के दौरान 8.91 मीट्रिक टन कोयले का उत्पादन करके 40.98% की वृद्धि दर्ज की। वैसे दिसंबर माह के

लक्ष्य के आधार पर कोयला कंपनियों का प्रदर्शन संतोषजनक नहीं है। अवधि में बीसीसीएल का कुल कोयला उत्पादन 20.09 मिलियन टन है। ओवरऑल देश में कोयला उत्पादन में 6.74 प्रतिशत की वृद्धि हुई है। कोयला आधारित उद्योगों में कोयले की व्यापक मांग है। ई-ऑक्शन का मीटर संकेत दे रहा कि कोयले की मांग लगातार बढ़ रही है। इंडियन माइंस ब्यूरो के आंकड़ों के अनुसार कोयला के साथ-साथ अन्य खनिजों के उत्पादन में भी वृद्धि दर्ज है। माइंस ब्यूरो के आंकड़े अगस्त 2021 के आधार पर हैं, जिसमें ओवरऑल खनिजों का उत्पादन में 23.6 प्रतिशत की वृद्धि है। यानी खनिज क्षेत्र कोविड इफेक्ट से उबरता दिख रहा है। खनिज क्षेत्र के खनिज पदार्थों के उत्पादन का सूचकांक 103.8 पर रहा, जो पिछले वर्ष के स्तर की तुलना में 23.6% अधिक था। अप्रैल-अगस्त, 2020-21 की अवधि के लिए संचयी वृद्धि पिछले वर्ष की इसी अवधि की तुलना में 25.1

प्रतिशत बढ़ी है।

अगस्त, 2021 में महत्वपूर्ण खनिजों का उत्पादन स्तर के अनुसार कोयला 539 लाख टन, लिग्नाइट 37 लाख टन, प्राकृतिक गैस (उपयोग की गई) 2851 मिलियन घन मीटर, पेट्रोलियम (कच्चा) 25 लाख टन, बॉक्साइट 1737 हजार टन, क्रोमाइट 175 हजार टन, तांबा सांद्र 10 हजार टन, सोना 89 किलो, लौह अयस्क 197 लाख टन, शीशा सांद्र 33 हजार टन, मैंगनीज अयस्क 180 हजार टन, जस्ता सांद्र 133 हजार टन, चूना पत्थर 311 लाख टन, फॉस्फोरइट 123 हजार टन, मैग्नेसाइट 10 हजार टन और हीरा 38 कैरेट। जिन महत्वपूर्ण खनिज पदार्थों के उत्पादन में अगस्त, 2020 की तुलना में अगस्त, 2021 में सकारात्मक वृद्धि देखने को मिली है, उनमें क्रोमाइट (189.2%), लिग्नाइट (74.2%), मैग्नेसाइट (57.9%), लौह अयस्क (52.2%), बॉक्साइट (38.5%) और कोयला (20.8%) शामिल हैं।