

۱۴۰۱/۱۲/۱۵

سبد گردان سود آفرین 

گزارش تحلیل شرکت سیمان خوزستان



واحد تحلیل شرکت سبدگردان سودآفرین (سهامی خاص)

تحلیل شماره ۴

اسفند ۱۴۰۱

خلاصه تحلیل

نماد	سخوز
سال مالی	۱۲۹ اسفند
قیمت (ریال)	۴۳۸۰۰
EPS سال ۱۴۰۱	۵۹۶۹
EPS سال ۱۴۰۲	۹۵۸۸
P/E سال ۱۴۰۲	۴/۵۶
سیاست تقسیم سود	%۹۲

معرفی شرکت

کارخانه سیمان خوزستان در زمینی به مساحت ۱۰۰ هکتار در منطقه دشت دنا در ۱۲۰ کیلومتری شرق شهرستان اهواز احداث شده و تحت پوشش هلدینگ شرکت فارس خوزستان و سیمان تامین شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا) می باشد.

عملیات ساخت کارخانه در سال ۱۳۷۲ آغاز شد و فاز اول آن با ظرفیت روزانه ۳۰۰۰ تن کلینکر در اسفندماه سال ۱۳۷۶ به تولید رسید و فاز دوم نیز با ظرفیت روزانه ۵۰۰۰ تن کلینکر در دی ماه سال ۱۳۸۸ مورد بهره برداری قرار گرفت. دسترسی آسان به آبهای خلیج فارس، نزدیکی به مرزهای خاکی و آبی کشور عراق و وجود طرح های عمرانی در استان خوزستان به خصوص پروژه های کشاورزی صنایع نفت پتروشیمی و صنایع پایین دستی آنها موقعیت استراتژیک و امتیازات ویژه ای برای این شرکت فراهم نموده است.

شرکت سیمان خوزستان در حال حاضر با تولید سالانه ۵/۲ میلیون تن کلینکر و سیمان شامل، تیپ های ۵،۲،۱ و سیمان چاه نفت (کلاس G) و سیمانهای پوزولانی و سرباره ای با کیفیت بسیار بالا یکی از بزرگترین کارخانه های سیمان کشور محسوب می شود.



مفروضات تحلیل :

مفروضات	۱۴۰۱	۱۴۰۲
نرخ ارز (ریال)	۳۱۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰
نرخ کلینکر (دلار)		۳۵
نرخ سیمان صادراتی تیپ دو (دلار)		۳۵
نرخ سیمان صادراتی تیپ پنج (دلار)		۳۵
نرخ تورم	۳۰%	۳۵%
مازوت	۶,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
نرخ گاز	۵۵۰۳	۱۲,۰۰۰
نرخ برق	۱۵۲۱	۲,۲۰۰
نرخ گازوئیل	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰
افزایش دستمزد	۲۵%	۲۵%
افزایش نرخ مواد مصرفی	۳۰%	۲۰%
میانگین نرخ سیمان	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰

صورت سود و زیان کارشناسی (میلیون ریال)

۲۶۳۱	۳۷۳۶	۴۱۳۴	۵۹۶۹	۹۵۸۸	EPS
۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۹/۳۰ ۹ ماهه	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ برآورد	۱۴۰۲/۱۲/۲۹ برآورد	صورت سود و زیان
۸,۰۸۳,۷۴۸	۱۲,۸۲۴,۱۱۷	۱۳,۸۴۹,۲۰۷	۱۸,۲۷۹,۲۲۸	۲۷,۲۳۸,۶۷۹	درآمدهای عملیاتی
-۳,۷۸۹,۸۳۰	-۶,۲۰۸,۷۵۲	-۶,۹۲۵,۲۰۵	-۸,۹۶۳,۴۶۰	-۱۲,۸۰۷,۶۷۴	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۴,۲۹۳,۹۱۸	۶,۶۱۵,۳۶۵	۶,۹۲۴,۰۰۲	۹,۳۱۵,۷۶۹	۱۴,۴۳۱,۰۰۶	سود (زیان) ناخالص
-۱,۰۳۰,۵۱۷	-۱,۷۷۹,۳۰۳	-۱,۷۹۹,۳۰۵	-۲,۲۲۵,۶۸۰	-۲,۳۸۷,۹۴۲	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲۱۰,۲۱۶	۱۶۵,۸۶۱	۴۶۴,۰۰۷	۶۱۷,۱۲۹	۰	سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۳,۴۷۳,۶۱۷	۵,۰۰۱,۹۲۳	۵,۵۸۸,۷۰۴	۷,۷۰۷,۲۱۷	۱۲,۰۴۳,۰۶۴	سود (زیان) عملیاتی
-۵۲,۷۱۷	-۴,۶۱۷	-۱,۱۹۱	-۱,۱۹۱	۰	هزینه‌های مالی
۴۳۶,۶۰۹	۳۴۳,۹۵۶	۵۰۲,۸۹۹	۶۵۰,۰۰۰	۱,۳۸۰,۰۰۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۳,۸۵۷,۵۰۹	۵,۳۴۱,۲۶۲	۶,۰۹۰,۴۱۲	۸,۳۵۶,۰۲۶	۱۳,۴۲۳,۰۶۴	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبا
-۱۷۴,۱۸۷	-۱۱۱,۴۷۳	-۳۰۳,۳۹۰			مالیات بر درآمد
۳,۶۸۳,۳۲۲	۵,۲۲۹,۷۸۹	۵,۷۸۷,۰۲۲	۸,۳۵۶,۰۲۶	۱۳,۴۲۳,۰۶۴	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۳%	۳۹%	۴۰%	۴۲%	۴۴%	حاشیه سود عملیاتی
۴۶%	۴۱%	۴۲%	۴۶%	۴۹%	حاشیه سود خالص



سلب مسئولیت

این گزارش تحلیلی بر مبنای نظرات کارشناسی گروه تحلیل سبدگردان سودآفرین تهیه شده است و به هیچ وجه توصیه به خرید و فروش نیست.

تحلیلگر: سیمین فاضلی نیا

مدیر واحد تحلیل: محمود پاکباز کتج