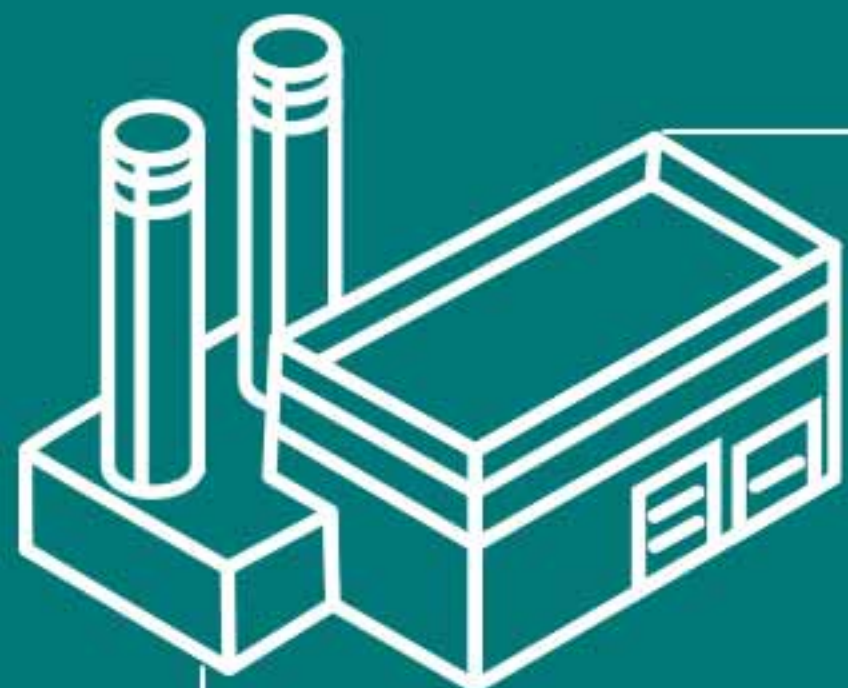




# بررسی شرکت سپیمان خوزستان

تحلیل‌گر: محبوبه اسدی مافی



۱۴۰۲

خرداد

۰۹

## ترکیب سهامداران شرکت سیمان خوزستان

شرکت سیمان فارس و خوزستان %۴۵

سایر %۲۸

شرکت سیمان فارس %۲

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی %۲

شرکت سیمان سپاهان %۲

شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین %۳

شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان %۳

شرکت سیمان شرق %۴

شرکت سرمایه گذاری ملی ایران %۱۱

شرکت سیمان فارس و خوزستان

شرکت سرمایه گذاری ملی ایران

شرکت سیمان شرق

شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان

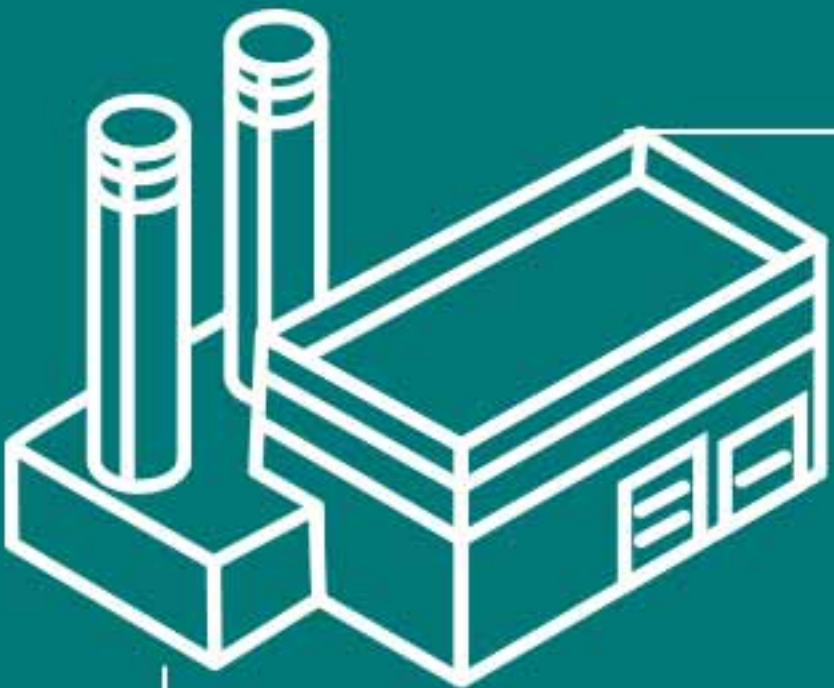
شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین

شرکت سیمان سپاهان

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی

شرکت سیمان فارس

سایر



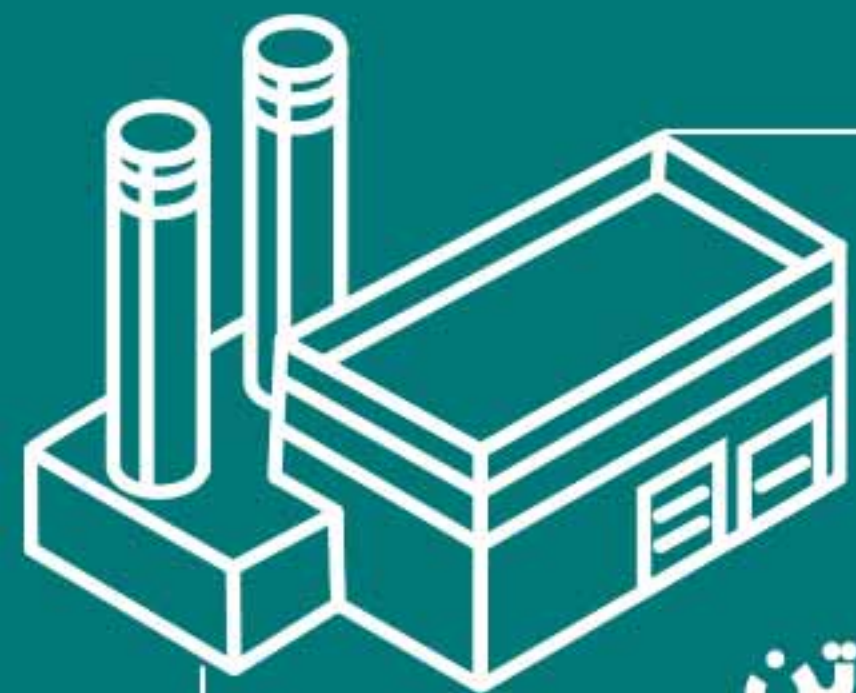
۱۴۰۲

خرداد

۰۹

## شرکت سیمان خوزستان

ارزش بازار	۷,۲۰۰ میلیارد تومان
سرمایه	۱۴۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۹۴۵ هزار سهم
P/E ttm	۷.۲
P/E Forward	۵.۳

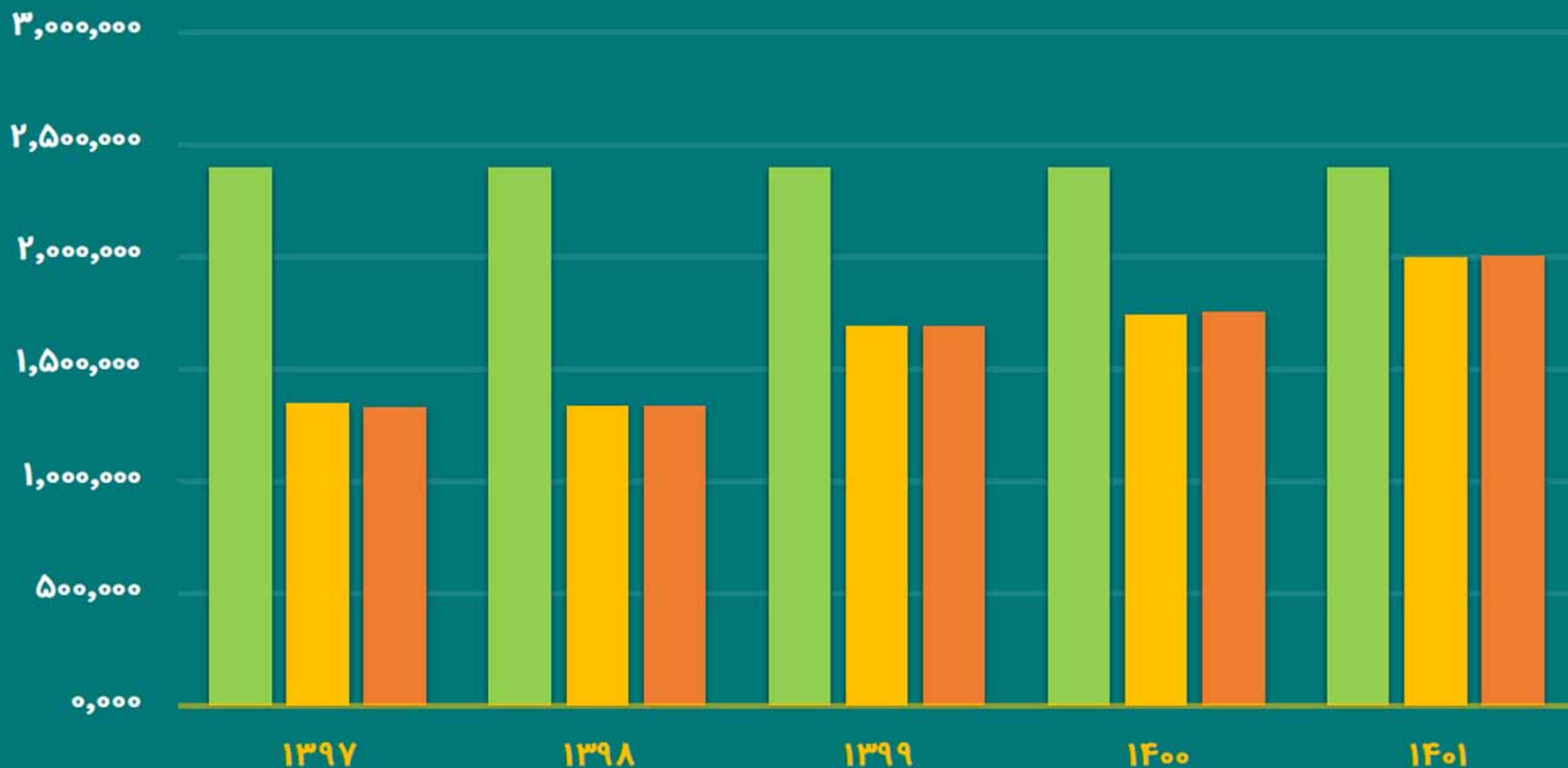


۱۴۰۲

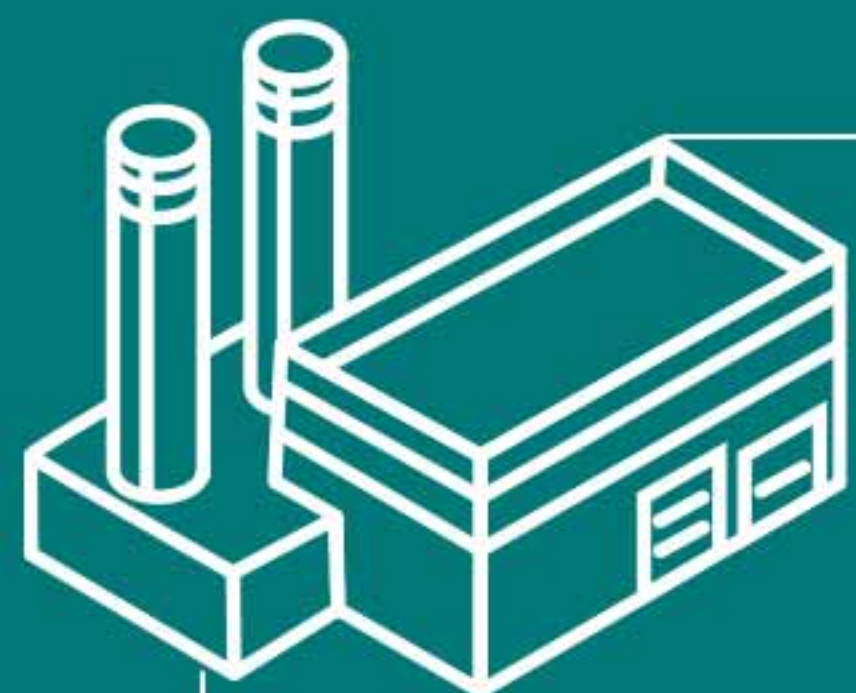
خرداد

۰۹

## مقایسه مقداری ظرفیت، تولید و فروش سیمان در سال های گذشته - تن



■ ظرفیت تولید سیمان ■ مقدار تولید سیمان ■ مقدار فروش سیمان



۰۹ خرداد ۱۴۰۲

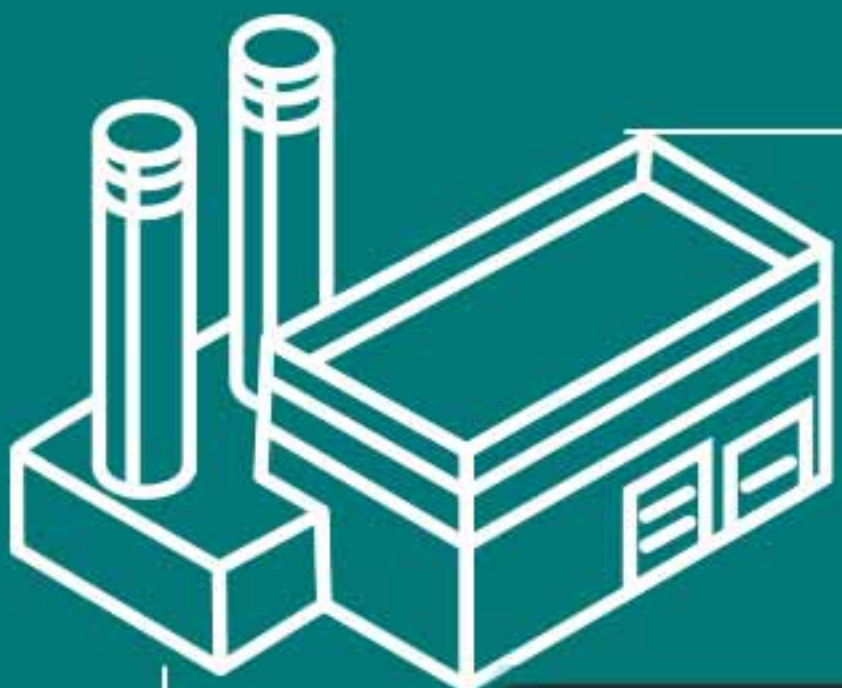
مفروضات تحلیل	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
نرخ دلار(ریال)	۴۲۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰
متوسط تغییر نرخ سیمان داخلی	۴۰٪	۴۰٪
نرخ دلاری کلینکر صادراتی	۳۲	۳۲
نرخ سوخت گاز (ریال)	۱۴,۰۰۰	۱۸,۲۰۰

## تحلیل حساسیت سود شرکت سیمان خوزستان در سال ۱۴۰۲

### تغییر نرخ فروش سیمان داخلی - ۱۴۰۲

تغییر نرخ مواد اولیه	۶۰٪	۵۰٪	۴۰٪	۳۰٪	۲۰٪	۹,۷۴۵
۱۰٪	۱۱,۹۶۰	۱۱,۲۵۲	۱۰,۵۴۴	۹,۸۳۶	۹,۱۲۸	
۲۰٪	۱۱,۷۶۰	۱۱,۰۵۲	۱۰,۳۴۴	۹,۶۳۶	۸,۹۲۸	
۳۰٪	۱۱,۵۶۰	۱۰,۸۵۲	۱۰,۱۴۴	۹,۴۳۶	۸,۷۲۸	
۴۰٪	۱۱,۳۶۰	۱۰,۶۵۲	۹,۹۴۴	۹,۲۳۶	۸,۵۲۹	
۵۰٪	۱۱,۱۶۰	۱۰,۴۵۳	۹,۷۴۵	۹,۰۳۷	۸,۳۲۹	
۶۰٪	۱۰,۹۶۱	۱۰,۲۵۳	۹,۵۴۵	۸,۸۳۷	۸,۱۲۹	

تغییر نرخ مواد اولیه



۱۴۰۲

خرداد

۰۹

سود و زیان - میلیارد ریال	۱۴۰۱- محقق شده	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
فروش	۱۹,۹۷۸	۲۸,۶۳۹	۳۷,۹۶۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹,۴۴۳)	(۱۴,۴۷۲)	(۱۹,۲۴۷)
سود (زیان) ناخالص	۱۰,۵۳۴	۱۴,۱۶۷	۱۸,۷۱۳
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲,۶۱۹)	(۳,۴۰۶)	(۴,۴۲۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	۱,۷۳۶	۲,۴۸۶	۳,۱۱۴
سود (زیان) عملیاتی	۹,۶۵۱	۱۳,۲۴۶	۱۷,۳۹۸
هزینه‌های مالی	(۱۸)	(۶۹)	(۶۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۸۴۴	۱,۰۱۱	۱,۲۱۲
سود (زیان) خالص عملیات در حالت تداوم قبل از مالیات	۱۰,۴۷۷	۱۴,۱۸۹	۱۸,۵۴۱
مالیات	(۴۱۱)	(۵۴۶)	(۷۱۶)
سود (زیان) خالص	۱۰,۰۶۶	۱۳,۶۴۲	۱۷,۸۲۵
سود هر سهم - ریال	۷,۱۹۰	۹,۷۴۵	۱۲,۷۳۲

### نکات مثبت

- موقعیت ویژه استان خوزستان، به لحاظ طرح‌های عمرانی بخصوص سدها و طرح‌های صنایع نفت، پتروشیمی و صنعتی

### نکات منفی

- ریسک‌های حاکم بر تبادلات ارزی با کشورهای همسایه
- بالا بودن سطح هزینه‌های پیمانکاری به دلیل انفجاری بودن معدن