



شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.

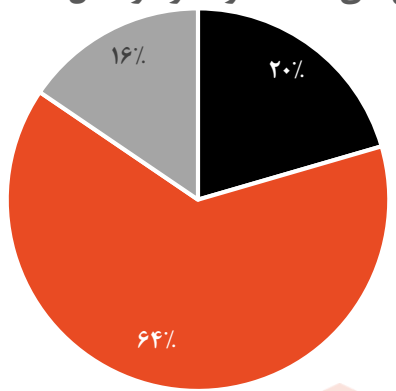
# سخر

تحلیلگر: محمدرضا محمدنژاد

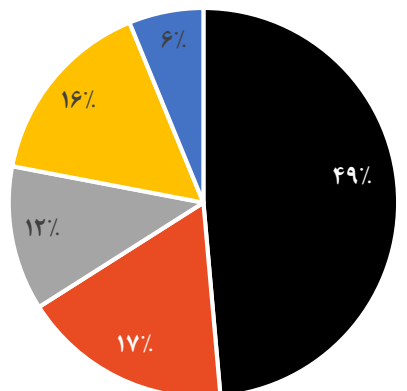




### بخش‌های ساخت و ساز در سال ۲۰۲۳



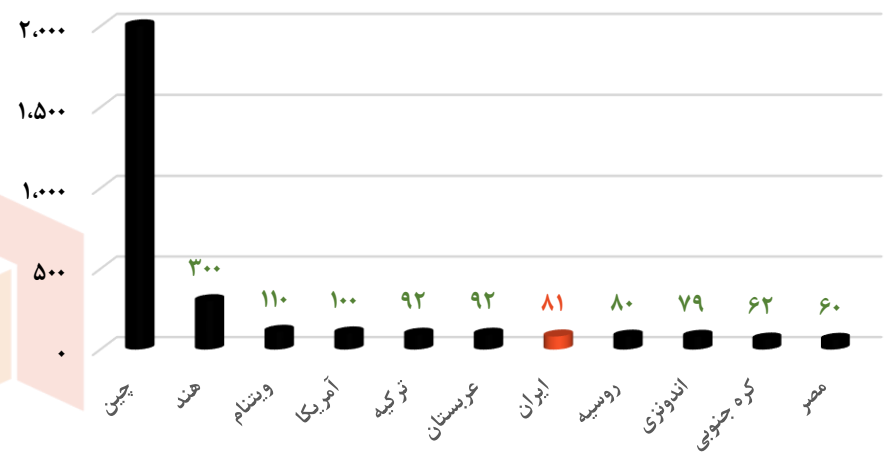
### حجم ساخت و ساز در دنیا در سال ۲۰۲۳



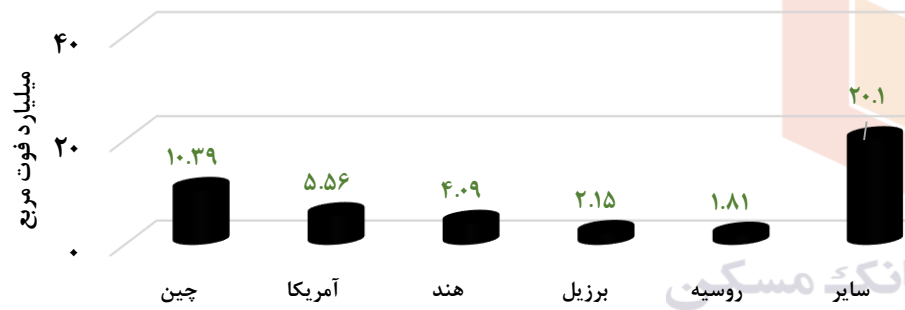
■ آسیا و اقیانوسیه ■ اروپا ■ خاورمیانه و آفریقا ■ آمریکای شمالی ■ آمریکای جنوبی

■ تجاری ■ مسکونی ■ صنعتی

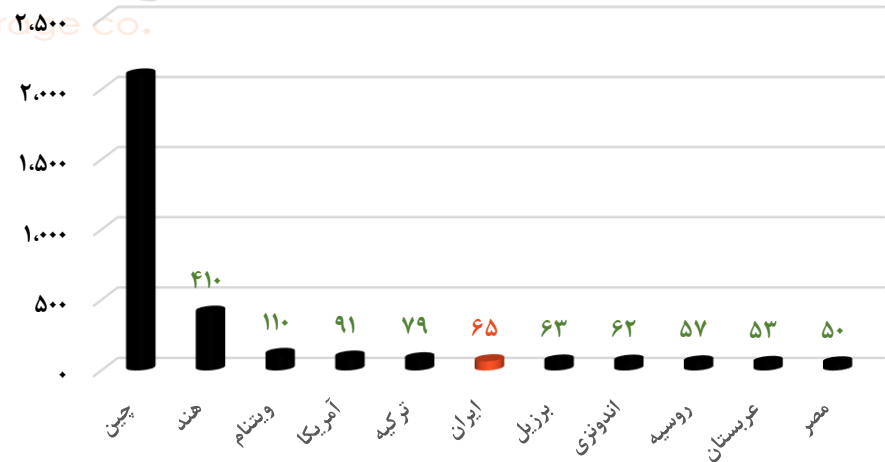
### ظرفیت تولید کلینکر در سال ۲۰۲۳ (میلیون تن)



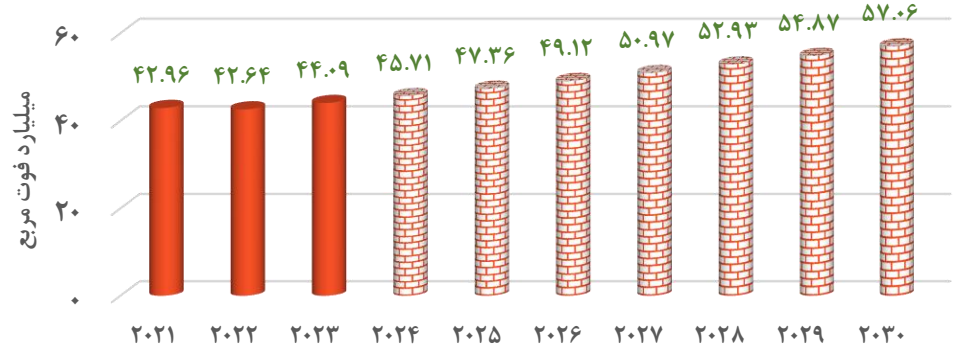
### کشورهای پیشرو در ساخت و ساز در سال ۲۰۲۳



### بزرگترین تولیدکنندگان سیمان (میلیون تن)



### پیش بینی مقدار ساخت و ساز

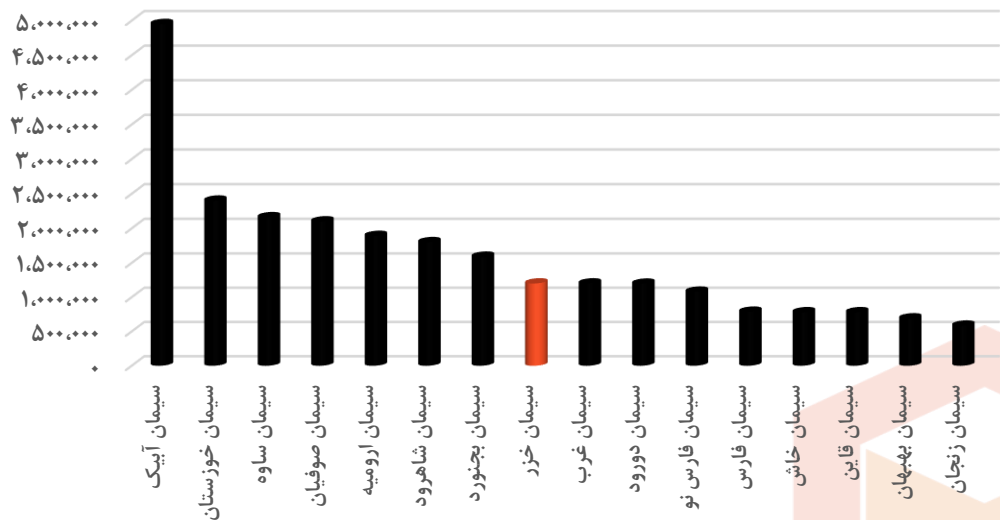




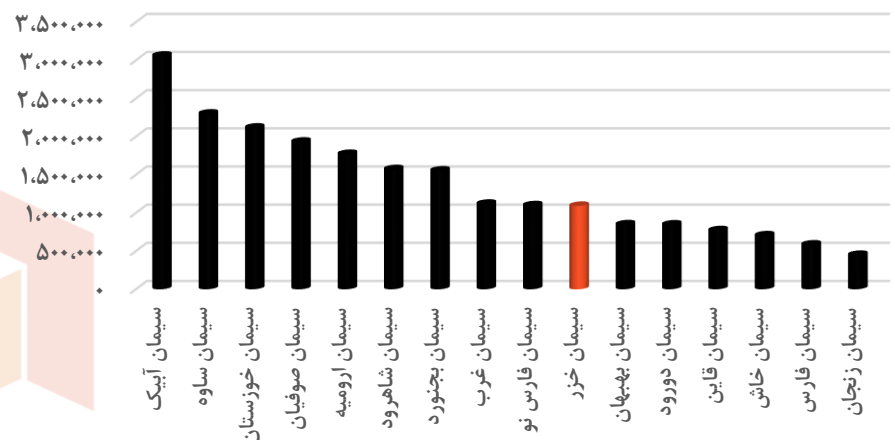
داخلی

سخزر

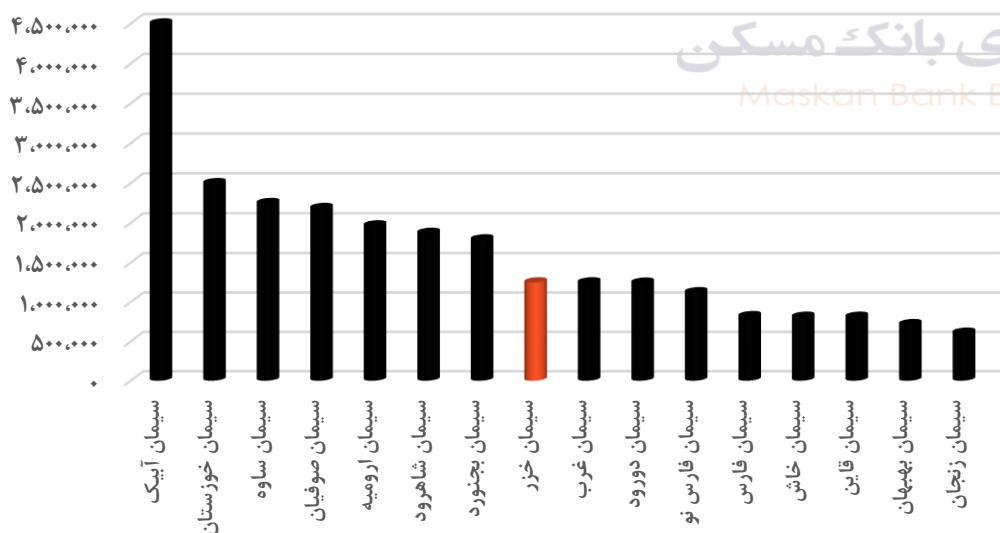
ظرفیت سالانه تولید کلینکر ۱۴۰۲ (تن)



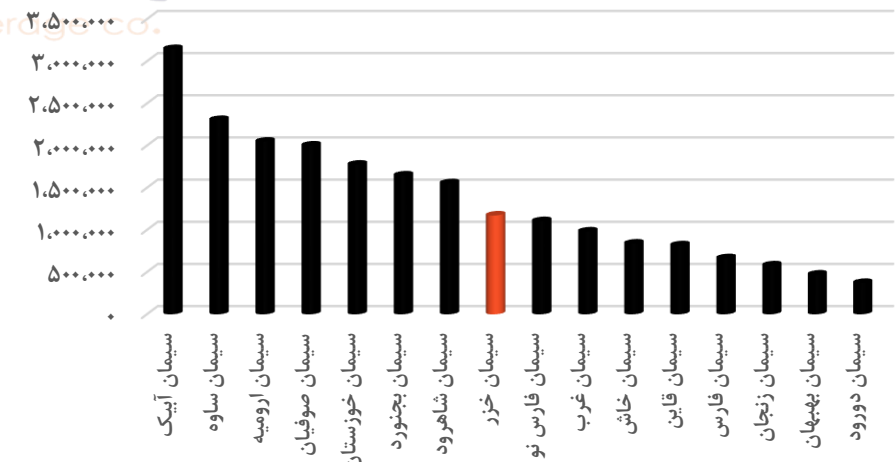
تولید کلینکر ۱۴۰۲ (تن)



ظرفیت سالانه تولید سیمان ۱۴۰۲ (تن)



تولید سیمان ۱۴۰۲ (تن)





سخزر

معرفی شرکت

### افزایش سرمایه (میلیارد ریال)

تاریخ	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۲	۲۰	۴۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۴	۴۰	۶۰	مطالبات، آورده و اندوخته
۱۳۸۵	۶۰	۹۰	مطالبات و آورده
۱۳۸۷	۹۰	۲۳۰	اندوخته
۱۳۹۷	۲۳۰	۵۰۰	مطالبات و آورده

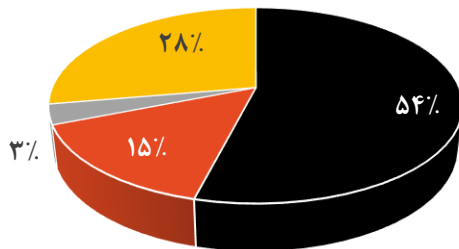
شرکت	واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی
کلینکر	تن	۱,۱۶۷,۰۰۰
سیمان	تن	۱,۲۴۸,۰۰۰

### محصولات شرکت

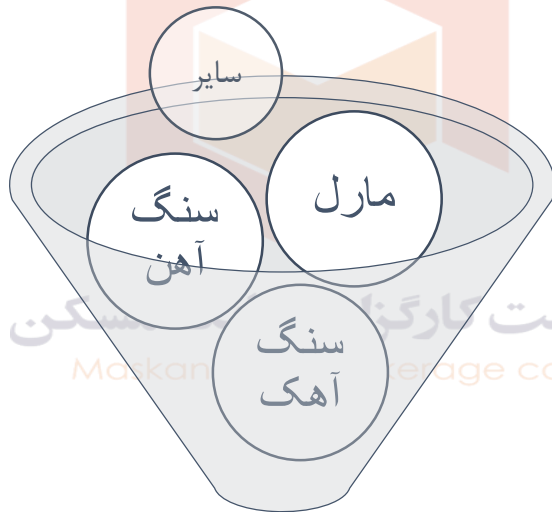
کلینکر

سیمان تیپ ۲ فله و پاکتی

سیمان خزر	نام شرکت
سخزر	نماد
منتهی به اسفند	سال مالی
۱.۷	ارزش بازار (همت)
۲۹٪	درصد شناوری
۶,۶۴۴	سود سال ۱۴۰۳
۹۰٪	درصد تقسیم
۵۰۰ M	تعداد سهام
۳۴,۰۳۰	قیمت پایانی
۵.۳	P/E
کلینکر-سیمان	محصول تولیدی
گیلان-لوشان	موقعیت مکانی
سیمان فارس و خوزستان	سهامدار عمده



- سرمایه گذاری ملی ایران
- سیمان فارس و خوزستان
- سایر
- کارگزاری نمادشاهدان

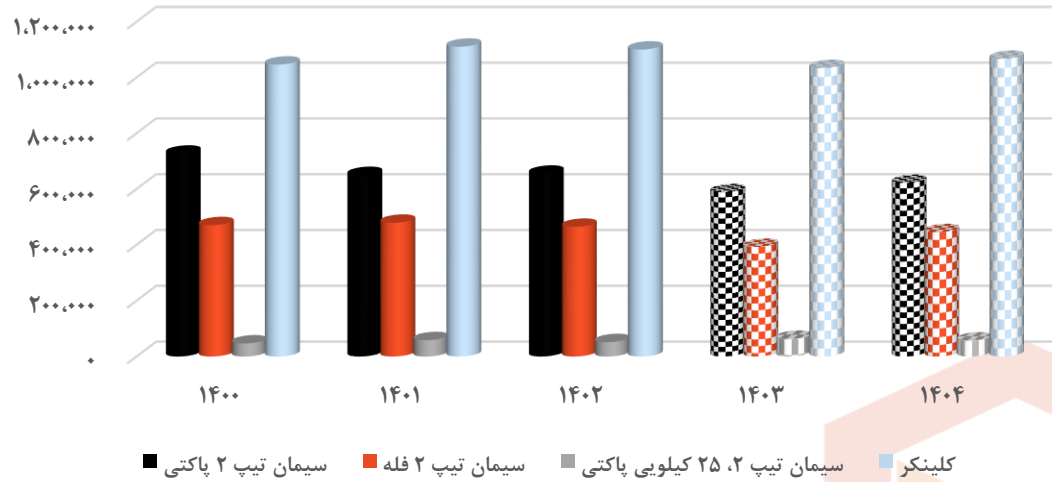




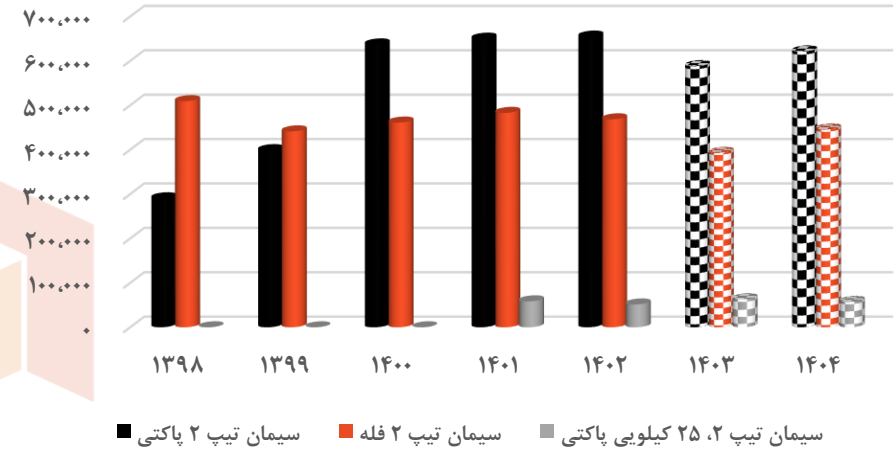
سختزر

تولید و فروش

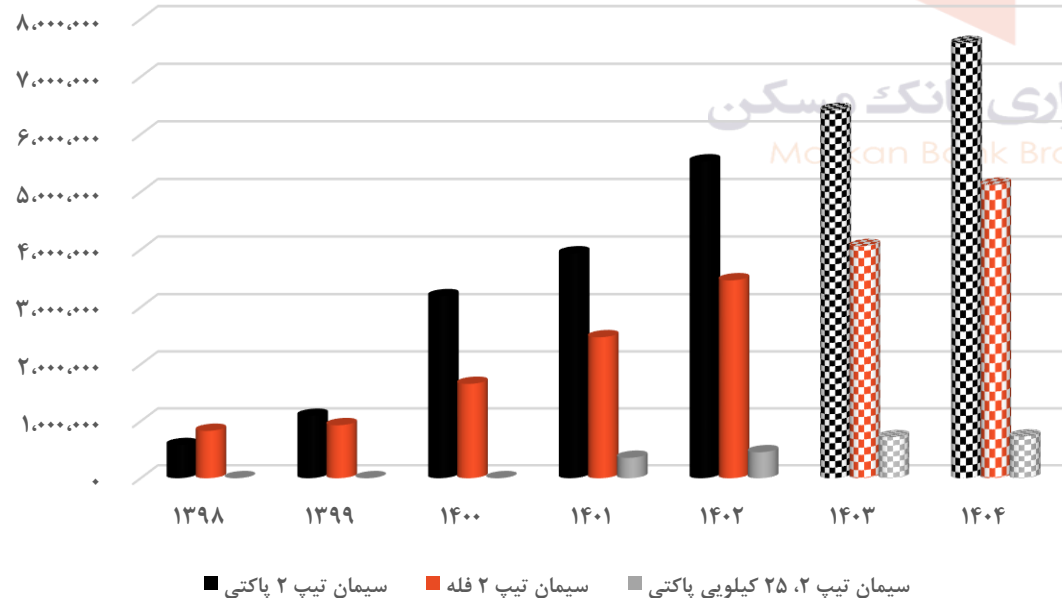
مقدار تولید (تن)



مقدار فروش (تن)

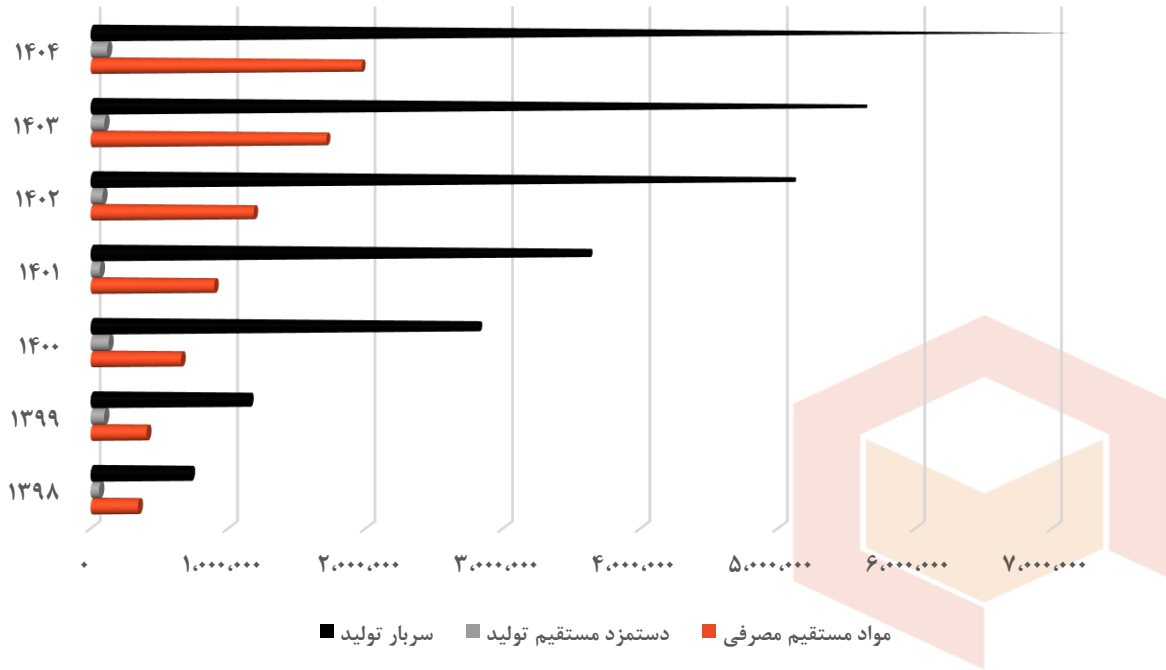


مبلغ فروش (میلیون ریال)



✓ شرکت در حال حاضر فقط فروش داخلی در بورس کالا انجام می‌دهد اما در آینده برنامه‌ی صادرات به کشورهای دیگر از جمله روسیه را دارد.

بهای تمام شده (میلیون ریال)

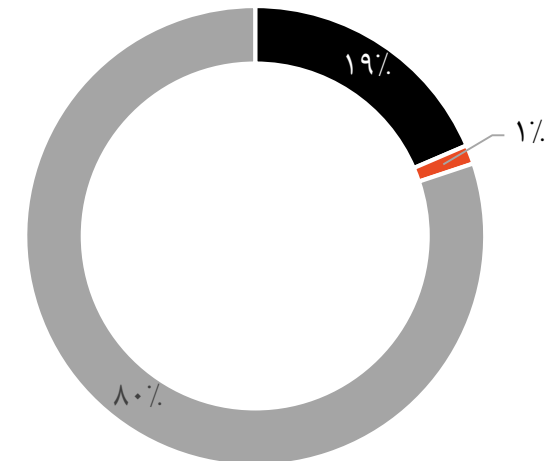


سخزر

بهای تمام شده

کشور	مواد اولیه
داخلی	سنگ آهک
داخلی	مارل
داخلی	سنگ آهن
داخلی	سنگ سیلیس
داخلی	سنگ گچ
داخلی	پوزولان

بهای تمام شده ۱۴۰۲



۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	هزینه سربار
۴۳۹.۶۰۶	۳۳۳.۵۲۱	۲۸۰.۳۵۵	۲۸۷.۸۲۳	۲۶۹.۶۷۴	هزینه حمل و نقل و انتقال
۱.۵۹۹.۴۶۳	۱.۲۱۳.۴۸۱	۱.۲۴۴.۲۱۷	۹۵۱.۰۰۳	۹۴۴.۴۹۹	هزینه مواد مصرفی
۲.۷۰۴.۴۰۲	۲.۰۸۹.۷۱۴	۱.۷۸۲.۵۷۲	۱.۰۹۰.۳۹۳	۸۴۰.۳۱۴	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱۸۹.۵۶۵	۱۸۰.۵۳۸	۱۷۱.۹۴۱	۱۰۰.۲۱۷	۵۱.۴۰۶	هزینه استهلاک
۱.۹۲۹.۱۴۴	۱.۶۰۷.۶۲۰	۱.۴۵۸.۳۰۷	۱.۱۵۴.۵۹۵	۶۸۸.۲۰۵	هزینه حقوق و دستمزد
۲۶۸.۷۶۳	۲۰۳.۹۰۵	۱۷۱.۴۰۱	۳۹.۵۴۱	۲۴.۳۹۳	سایر هزینه ها
۷.۱۳۰.۹۴۴	۵.۶۲۸.۷۷۹	۵.۱۰۸.۷۹۳	۳.۶۲۳.۵۷۲	۲.۸۱۸.۴۹۱	جمع

سربار تولید ۱٪  
دستمزد مستقیم تولید ۸۰٪  
مواد مستقیم مصرفی ۱۹٪



مفروضات کلان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
نرخ تورم	۳۴.۶٪	۳۶.۴٪	۴۰٪	۴۹.۰٪	۴۰.۸٪	۳۰.۰٪	۲۵.۰٪
دلار نیما	۱۱۲,۴۵۲	۲۱۰,۳۴۰	۲۳۰,۵۷۱	۲۸۵,۰۰۰	۳۸۲,۹۰۴	۴۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
دلار نیما پایان سال	۱۶۱,۳۹۶	۲۲۰,۴۵۵	۲۵۷,۷۸۶	۳۳۳,۹۵۲	۴۱۶,۴۵۲	۴۷۵,۰۰۰	۵۹۳,۷۵۰
نرخ رشد دستمزد	۳۶.۴٪	۲۰.۹٪	۳۹.۰٪	۵۷.۴٪	۲۷٪	۲۰٪	۲۰٪
نرخ رشد هزینه انرژی	-	-	-	-	-	۳۰٪	۲۵٪
سود به ازای هر سهم	۷۳۶	۱,۳۷۵	۲,۴۴۷	۳,۵۷۷	۴,۸۲۱	۶,۴۰۱	۶,۹۳۰



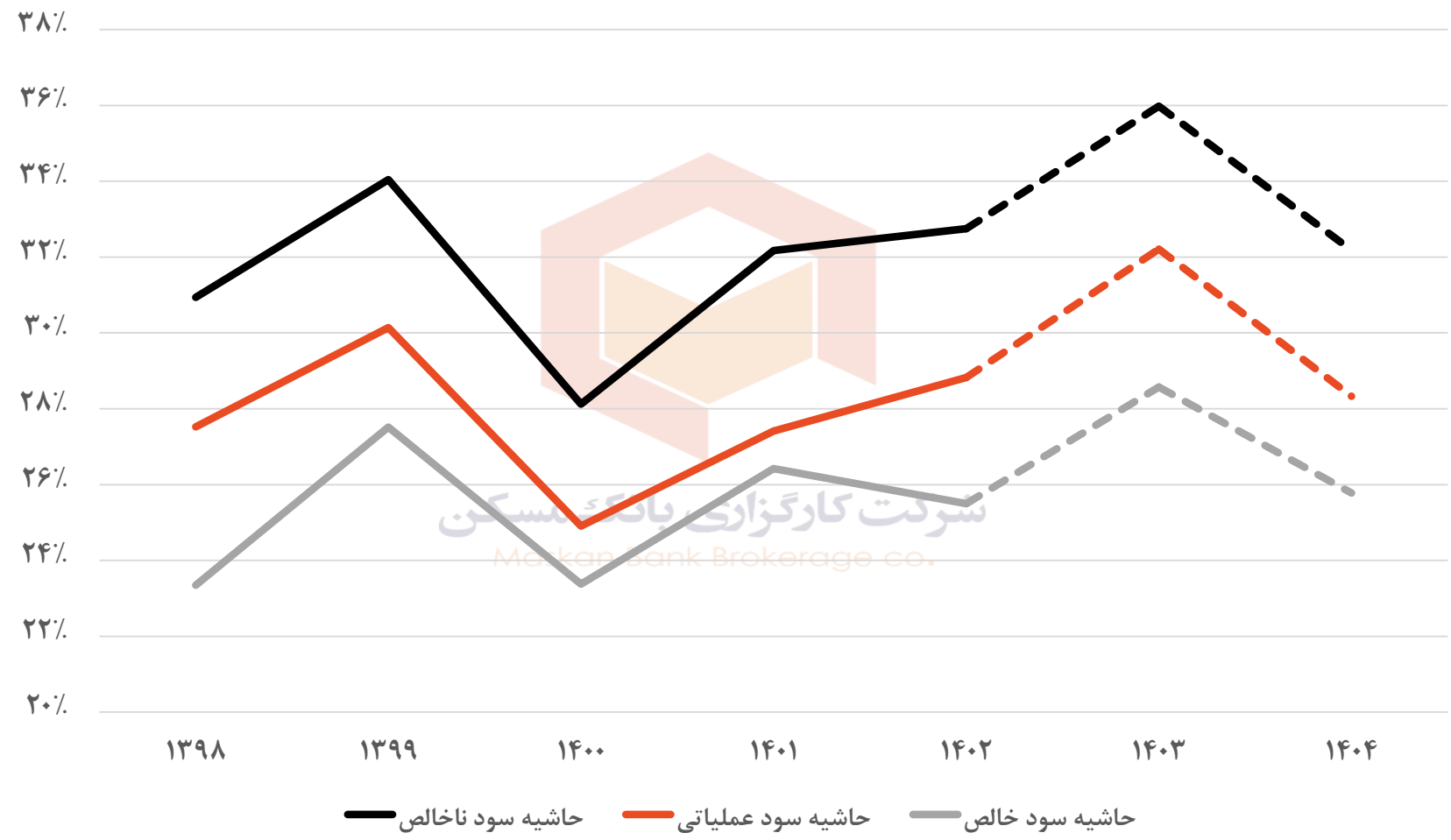
نرخ دلار نیما						۱۴۰۳
۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۸۵,۰۰۰		نرخ رشد هزینه انرژی
۹,۳۳۳	۸,۱۲۹	۶,۹۲۶	۵,۷۲۵	۵,۳۶۵	۱۰٪	
۹,۲۰۱	۷,۹۹۸	۶,۷۹۵	۵,۵۹۴	۵,۲۳۴	۱۵٪	
۹,۰۷۰	۷,۸۶۶	۶,۶۶۳	۵,۴۶۲	۵,۱۰۲	۲۰٪	
۸,۹۳۹	۷,۷۳۵	۶,۵۳۲	۵,۳۳۱	۴,۹۷۱	۲۵٪	
۸,۸۰۷	۷,۶۰۳	۶,۴۰۱	۵,۲۰۰	۴,۸۴۰	۳۰٪	

نرخ دلار نیما						۱۴۰۴
۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰		نرخ رشد هزینه انرژی
۱۱,۳۶۵	۹,۴۱۸	۷,۴۷۱	۵,۵۲۶	۳,۵۸۲	۱۰٪	
۱۱,۱۸۵	۹,۲۳۷	۷,۲۹۱	۵,۳۴۵	۳,۴۰۲	۱۵٪	
۱۱,۰۰۴	۹,۰۵۷	۷,۱۱۰	۵,۱۶۵	۳,۲۲۱	۲۰٪	
۱۰,۸۲۴	۸,۸۷۶	۶,۹۳۰	۴,۹۸۵	۳,۰۴۱	۲۵٪	
۱۰,۶۴۳	۸,۶۹۶	۶,۷۴۹	۴,۸۰۴	۲,۸۶۱	۳۰٪	





دوره مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	۱,۵۷۷,۱۷۰	۲,۴۹۹,۰۹۷	۵,۲۳۳,۶۵۲	۶,۷۶۸,۴۸۰	۹,۴۵۲,۶۵۱	۱۱,۲۰۰,۶۹۷	۱۳,۴۴۱,۴۳۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۰۸۹,۲۰۷)	(۱,۶۴۸,۳۳۱)	(۳,۷۶۱,۹۲۰)	(۴,۵۹۰,۹۸۹)	(۶,۳۵۷,۳۳۸)	(۷,۱۷۰,۷۷۲)	(۹,۱۱۶,۲۵۸)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>۴۸۷,۹۶۳</b>	<b>۸۵۰,۷۶۶</b>	<b>۱,۴۷۱,۷۳۲</b>	<b>۲,۱۷۷,۴۹۱</b>	<b>۳,۰۹۵,۳۱۳</b>	<b>۴,۰۲۹,۹۲۵</b>	<b>۴,۳۲۵,۱۷۵</b>
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۶۲,۳۱۹)	(۹۷,۵۸۶)	(۱۶۸,۱۲۶)	(۳۲۲,۰۶۹)	(۳۷۰,۵۴۶)	(۴۲۲,۳۷۰)	(۵۱۶,۹۰۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۸,۴۱۶	.	.	.	.	.	.
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>۴۳۴,۰۶۰</b>	<b>۷۵۳,۱۸۰</b>	<b>۱,۳۰۳,۶۰۶</b>	<b>۱,۸۵۵,۴۲۲</b>	<b>۲,۷۲۴,۷۶۷</b>	<b>۳,۶۰۷,۵۵۵</b>	<b>۳,۸۰۸,۲۷۴</b>
هزینه های مالی	(۳۳,۱۰۶)	(۲۸,۲۲۳)	(۷,۴۰۵)	(۴,۸۴۵)	(۴۲,۶۸۷)	(۷۷,۰۵۰)	.
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۹,۶۶۵	۷۶,۸۱۹	۹۲,۵۰۷	۱۱۳,۷۲۶	۱۴۶,۷۹۰	۲۲۱,۷۳۴	۲۵۱,۹۳۵
<b>سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات</b>	<b>۴۳۰,۶۱۹</b>	<b>۸۰۱,۷۷۶</b>	<b>۱,۳۸۸,۷۰۸</b>	<b>۱,۹۶۴,۳۰۳</b>	<b>۲,۸۲۸,۸۷۰</b>	<b>۳,۷۵۲,۲۳۸</b>	<b>۴,۰۶۰,۲۰۸</b>
مالیات	(۶۲,۴۰۷)	(۱۱۴,۰۵۰)	(۱۶۵,۰۳۲)	(۱۷۵,۹۸۴)	(۴۱۸,۳۷۰)	(۵۵۱,۸۸۰)	(۵۹۵,۳۰۱)
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۳۶۸,۲۱۲</b>	<b>۶۸۷,۷۲۶</b>	<b>۱,۲۲۳,۶۷۶</b>	<b>۱,۷۸۸,۳۱۹</b>	<b>۲,۴۱۰,۵۰۰</b>	<b>۳,۲۰۰,۳۵۸</b>	<b>۳,۴۶۴,۹۰۸</b>
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷۳۶	۱,۳۷۵	۲,۴۴۷	۳,۵۷۷	۴,۸۲۱	۶,۴۰۱	۶,۹۳۰
سرمایه	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
<b>سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه</b>	<b>۷۳۶</b>	<b>۱,۳۷۵</b>	<b>۲,۴۴۷</b>	<b>۳,۵۷۷</b>	<b>۴,۸۲۱</b>	<b>۶,۴۰۱</b>	<b>۶,۹۳۰</b>





● گواهی سلب مسئولیت:  
این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل گران  
کارگزاری بانک مسکن می باشد و به هیچ  
عنوان به معنای توصیه ای جهت خرید یا  
فروش و یا نگهداری سهام مورد بررسی نمی  
باشد. و شرکت کارگزاری بانک مسکن هیچ  
گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از  
انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش  
را بر عهده نخواهد گرفت.



شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.

تماس با ما

تهران خیابان آفریقا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۸۶

۰۲۱۷۵۲۴۱۰۰۰

۰۲۱۷۵۴۳۹۰۰۰

فکس: ۰۲۱۲۲۰۱۴۴۵۲

info@maskanbrokerage.ir

maskanbourse 

maskanbank\_brokerage 