

## تحلیل بنیادی شرکت سیمان خوزستان (سخوز)

### معرفی شرکت

سیمان جزو پرمصرف‌ترین فرآورده‌های صنعتی در دنیا است. سیمان در ایران در تیپ‌های مختلف و با توجه به کاربرد و محیط مصرف تولید می‌شود. از میان ۷۸ شرکت تولیدکننده سیمان، ۲۳ شرکت در بورس حضور دارند. سیمان خوزستان با وجود موقعیت مناسب صادراتی و ظرفیت تولید خوبی که دارد یکی از مناسب‌ترین گزینه‌های سرمایه‌گذاری در میان شرکت‌های سیمانی است.

### جایگاه شرکت در صنعت سیمان

سرانه مصرف سیمان در هر کشور رابطه مستقیم با نرخ رشد اقتصادی آن کشور دارد. نسبت تناسب مصرف سیمان و نرخ رشد اقتصادی در ایران ۹۵ درصد است. استان خوزستان موقعیت ویژه‌ای به لحاظ طرح‌های عمرانی بخصوص سدها و طرح‌های صنایع نفت، پتروشیمی و صنعتی منطقه دارد که حدود ۱۵ درصد از پروژه‌های عمرانی کشور را شامل می‌شود. مجاورت آب‌های آزاد بخصوص کشورهای حاشیه خلیج فارس و حضور در بازارهای جهانی شرایط را جهت اخذ مجوز تولید خط ۲ به ظرفیت تولید روزانه ۵۰۰۰ تن کلینکر در سال ۱۳۸۰ فراهم کرد و عملیات اجرای طرح توسعه در ابتدای سال ۱۳۸۴ آغاز شد. این پروژه در اسفند سال ۱۳۸۸ به بهره‌برداری رسید. هم‌اکنون سیمان خوزستان با تولید ۲,۵۰۰,۰۰۰ تن سیمان در سال از یکی بزرگترین کارخانه‌های سیمان کشور محسوب می‌شود.

### ترکیب سهامداران شرکت

شرکت سیمان فارس و خوزستان (سهامی عام) با داشتن ۴۴,۷۷ درصد از سهام این شرکت، مهم‌ترین سهامدار سخوز می‌باشد.

ردیف	مشخصات سهامداران	درصد سهام	تعداد مالکیت
۱	شرکت سیمان فارس و خوزستان	۴۴,۷۷	۶۲۶,۹۱۷,۶۱۰
۲	شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	۱۰,۳۷	۱۴۵,۲۱۸,۷۲۹
۳	شرکت سیمان شرق	۳,۶۹	۵۱,۷۱۷,۷۲۷
۴	شرکت سرمایه‌گذاری آتیه ایرانیان	۲,۹۴	۴۱,۲۶۳,۷۷۲
۵	شرکت سیمان تاهمین	۲,۷۷	۳۸,۹۰۸,۸۳۶
۶	شرکت سیمان سپاهان	۲,۲۳	۳۱,۲۴۴,۹۳۷
۷	صندوق سرمایه‌گذاری آوای سهام کیان	۱,۹۸	۲۷,۷۳۷,۶۲۶
۸	شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۱,۷۳	۲۴,۳۳۸,۴۶۱
۹	شرکت فارس	۱,۶۳	۲۲,۹۰۷,۱۳۲
۱۰	سایر	۲۷,۸۹	۳۸۹,۷۴۵,۱۷۰
	<b>جمع</b>	<b>۱۰۰</b>	<b>۱,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰</b>

## کارشناسی سود

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	شرح
کارشناسی	کارشناسی	حسابرسی نشده	حسابرسی شده	
				<b>عملیات در حال تداوم:</b>
۱۶.۵۲۰.۵۰۰	۱۲.۸۲۴.۱۱۷	۹.۴۳۰.۴۵۰	۸.۰۸۳.۷۴۸	درآمدهای عملیاتی
(۸.۳۵۷.۶۲۵)	(۵.۷۷۲.۶۳۵)	(۴.۱۱۷.۵۲۹)	(۳.۷۸۹.۸۳۰)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۸.۱۶۲.۸۷۵	۷.۰۵۱.۴۸۲	۵.۳۱۲.۹۲۱	۴.۲۹۳.۹۱۸	سود (زیان) ناخالص
(۲.۴۴۳.۸۵۴)	(۱.۹۴۶.۸۱۴)	(۱.۱۹۱.۴۲۸)	(۱.۰۳۰.۵۱۷)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
-	-	-	-	هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)
-	-	-	۲۱۰.۲۱۶	سایر درآمدها
-	(۴۳.۵۹۹)	(۴۳.۵۹۹)	-	سایر هزینه‌ها
۵.۷۱۹.۰۲۱	۵.۰۶۱.۰۶۹	۴.۰۷۷.۸۹۴	۳.۶۷۳.۶۱۷	سود (زیان) عملیاتی
-	(۴.۵۹۵)	(۴.۵۹۵)	(۵۲.۷۱۷)	هزینه‌های مالی
۵۵۶.۹۵۰	۵۵۶.۹۵۰	۱۸۹.۷۲۲	۱۵۱.۹۸۱	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
-	۲۵.۹۱۹	۲۵.۹۱۹	۲۸۴.۶۲۸	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - ارقام متفرقه
۶.۲۷۵.۹۷۱	۵.۶۳۹.۳۴۳	۴.۲۸۸.۹۴۰	۳.۸۵۷.۵۰۹	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
				<b>هزینه مالیات بر درآمد:</b>
-	(۲۲۱.۹۹۹)	(۲۲۱.۹۹۹)	(۱۷۴.۱۸۷)	سال جاری
(۲۲۱.۹۹۹)	-	-	-	سال‌های قبل
۶.۰۵۳.۹۷۲	۵.۴۱۷.۳۴۴	۴.۰۶۶.۹۴۱	۳.۶۸۳.۳۲۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
				<b>عملیات متوقف شده:</b>
-	-	-	-	سود (زیان) خالص عملیات متوقف شده
۶.۰۵۳.۹۷۲	۵.۴۱۷.۳۴۴	۴.۰۶۶.۹۴۱	۳.۶۸۳.۳۲۲	سود (زیان) خالص
۴.۳۲۴	۳.۸۷۰	۲.۹۰۵	۲.۶۳۱	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
۱.۴۰۰.۰۰۰	۱.۴۰۰.۰۰۰	۱.۴۰۰.۰۰۰	۱.۴۰۰.۰۰۰	سرمایه

## مفروضات سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱

- نرخ برابری ارز برای سال ۱۴۰۱ معادل ۲۵۰،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.
- نرخ فروش داخلی سیمان در سال ۱۴۰۰، بر اساس نرخ خرده فروشی (نرخ اعلامی بر اساس بورس کالا) که بر اساس نرخ پایه و عرضه و تقاضای بازار می باشد معادل ۴،۳۰۰،۰۰۰ ریال محاسبه شده است .
- نرخ فروش داخلی سیمان در سال ۱۴۰۱، بر اساس نرخ خرده فروشی (نرخ اعلامی بر اساس بورس کالا) که بر اساس نرخ پایه و عرضه و تقاضای بازار می باشد معادل ۶،۶۷۵،۰۰۰ ریال برابر ۲۷ دلار محاسبه شده است .
- مقدار تولیدات شرکت در سالهای ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ معادل ظرفیت عملی در نظر گرفته شده است.
- نرخ تورم ۳۰٪
- نرخ افزایش حقوق و دستمزد ۲۵٪
- نرخ افزایش هزینه های سربار تولید و هزینه های اداری و عمومی ۳۰٪
- نرخ گاز سوخت مصرفی برای سال ۱۴۰۱ معادل ۱۰٪ نرخ گاز سوخت پتروشیمی ها برابر ۵،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.
- نرخ مازوت مصرفی برای سال ۱۴۰۱ معادل ۶،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

تحلیل حساسیت سود (EPS) سال ۱۴۰۱ شرکت سیمان خوزستان (سخوز)

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۱ شرکت سیمان خوزستان (سخوز)							
نرخ برابری دلاری							
۲۸۰.۰۰۰	۲۷۰.۰۰۰	۲۶۰.۰۰۰	۲۵۰.۰۰۰	۲۴۰.۰۰۰	۲۳۰.۰۰۰		
۳.۴۹۵	۳.۲۷۶	۳.۰۵۷	۲.۸۳۸	۲.۶۱۹	۲.۴۰۰	۲۱	نرخ فروش سیمان داخلی
۴.۰۷۹	۳.۸۳۹	۳.۵۹۹	۳.۳۶۰	۳.۱۲۰	۲.۸۸۰	۲۳	
۴.۶۶۳	۴.۴۰۲	۴.۱۴۲	۳.۸۸۱	۳.۶۲۰	۳.۳۶۰	۲۵	
۵.۲۴۷	۴.۹۶۶	۴.۶۸۴	۴.۳۲۴	۴.۱۲۱	۳.۸۳۹	۲۷	
۵.۸۳۱	۵.۵۲۹	۵.۲۲۶	۴.۹۲۴	۴.۶۲۱	۴.۳۱۹	۲۹	
۶.۴۱۵	۶.۰۹۲	۵.۷۶۹	۵.۴۴۵	۵.۱۲۲	۴.۷۹۹	۳۱	
۶.۹۹۹	۶.۶۵۵	۶.۳۱۱	۵.۹۶۷	۵.۶۲۳	۵.۲۷۸	۳۳	

➤ مطابق جدول فوق تغییرات نرخ دلار و همچنین نرخ فروش داخلی، درآمدهای عملیاتی شرکت به نسبت کاهش یا افزایش می یابد.