

تحليل بنيادی شرکت سیمان خزر



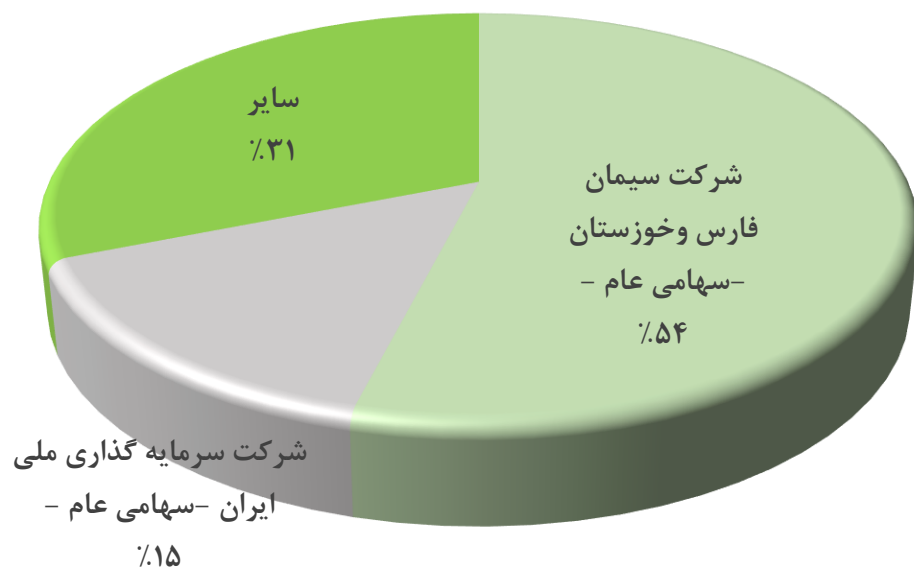
شرکت سیمان خزر از تولیدکنندگان مطرح و قدیمی سیمان در ایران است. این شرکت با بهره‌مندی از دانش فنی روز دنیا و مواد اولیه مرغوب، موفق شده است جایگاه ویژه‌ای در صنعت سیمان کشور به دست آورد. سیمان خزر با تولید انواع سیمان باکیفیت بالا، در پروژه‌های عمرانی متعددی در سراسر ایران مورد استفاده قرار گرفته است.

مطالعات احداث کارخانه از سال ۱۳۵۳ شروع و در سال ۱۳۶۶ کارخانه سیمان ۲۰۰۰ تنی لوشان به بهره‌برداری رسید. براساس مصوبه هیئت محترم دولت در سال ۱۳۶۵ این کارخانه به شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی واگذار گردید که در واقع این اولین سرمایه‌گذاری هلدینگ تامین اجتماعی در سیمان بود.

شرکت در سال ۱۳۶۶ به نام شرکت سیمان خزر تغییر نام داد.

شرکت سیمان خزر در سال ۱۳۷۴ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و در سال ۱۳۷۸ به شرکت سیمان فارس و خوزستان واگذار گردید. با توجه به نیاز منطقه به سیمان، شرکت در سال ۱۳۸۰ جهت اخذ مجوز از وزارت صنایع و معادن برای طرح بهینه‌سازی و افزایش ظرفیت از ۲۰۰۰ تن به ۴۰۰۰ تن سیمان در روز اقدام نمود که این پروژه در سال ۱۳۸۶ به بهره‌برداری رسید.

ترکیب سهامداران

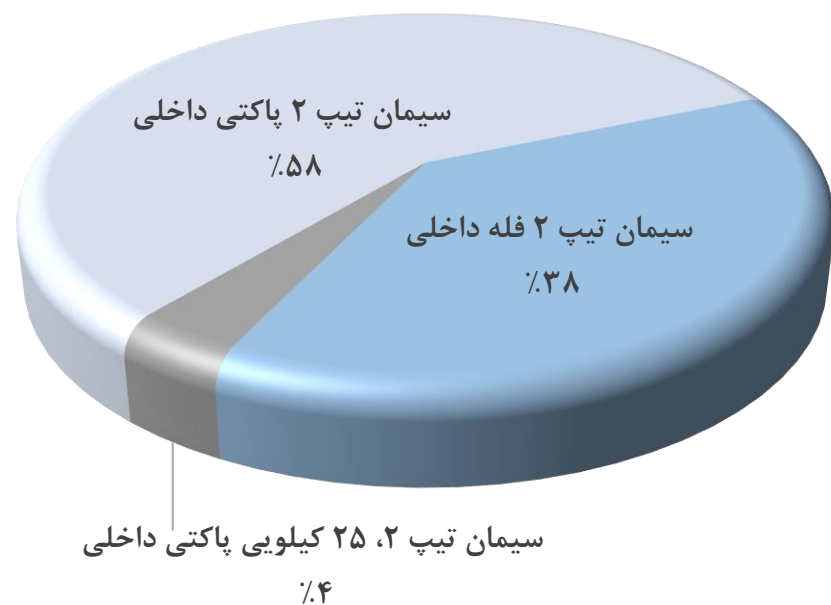


روند افزایش سرمایه شرکت

۱۳۸۰-۱۲-۱۹	۱۰۰٪ (۱۰۰٪ نقد،)
۱۳۸۲-۰۱-۱۹	۱۰۰٪ (۱۰۰٪ نقد،)
۱۳۸۲-۰۹-۱۰	۱۰۰٪ (۱۰۰٪ نقد،)
۱۳۸۴-۰۵-۱۹	۵۰٪ (۳۱٪ نقد، ۱۸.۷۵٪ اندوخته طرح و توسعه)
۱۳۸۵-۰۵-۲۸	۵۰٪ (۵۰٪ نقد،)
۱۳۸۷-۰۴-۰۲	۱۵۶٪ (۰٪ نقد، ۱۵۵.۵۶٪ اندوخته طرح و توسعه)
۱۳۹۷-۱۲-۱۸	۱۱۷٪ (۸۷٪ نقد، ۳۰.۴۳٪ سود انباشته)
۱۴۰۳-۱۲-۲۵	۱۷۶۰٪ (۰٪ نقد، ۱۲.۱۰٪ سود انباشته، ۱۷۴۷.۹۰٪ تجدید ارزیابی دارایی‌ها)

بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۵ افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۹,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (از محل سود انباشته مبلغ ۶۰۴۷۹ میلیون ریال، از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها مبلغ ۸۷۳۹۵۲۱ میلیون ریال) در تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۱۹ در مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است.

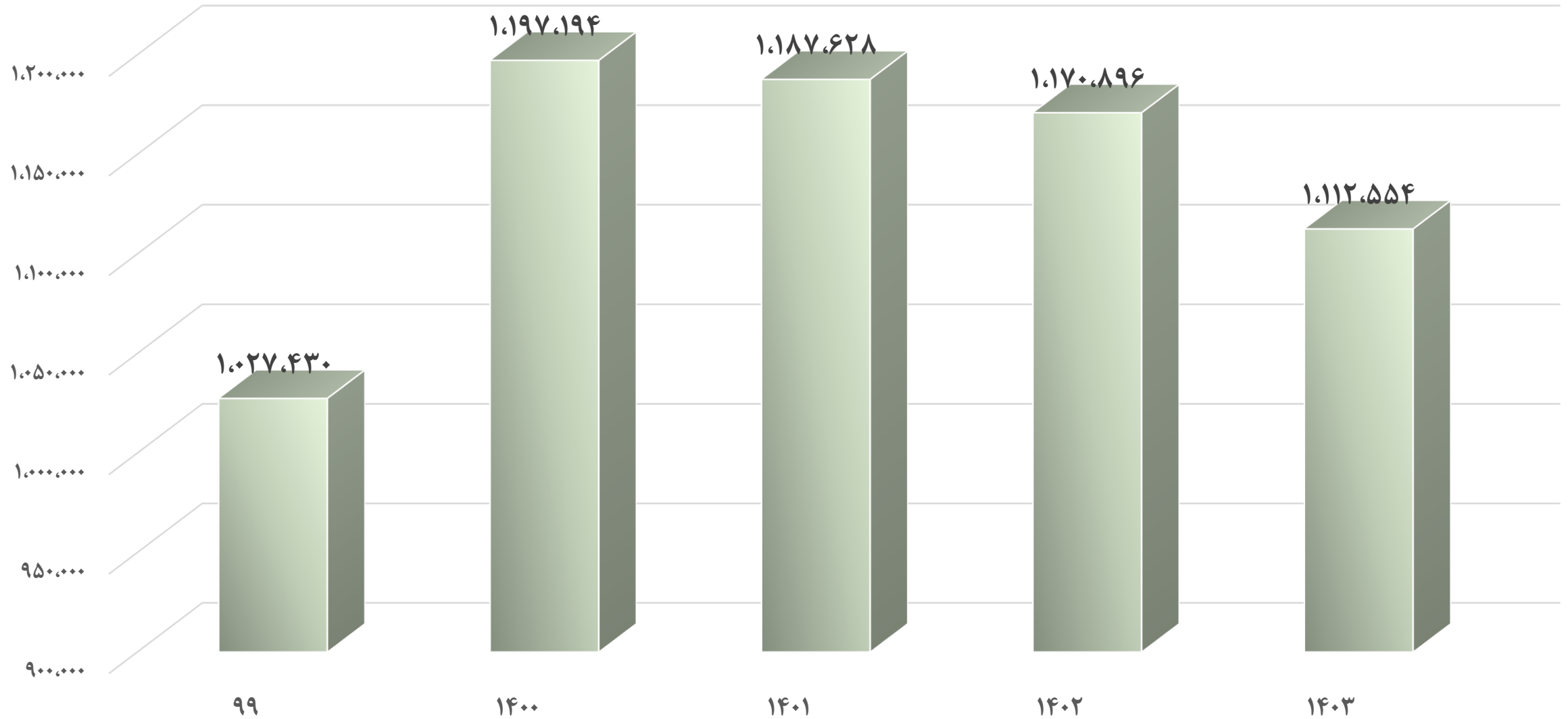
ترکیب فروش محصولات



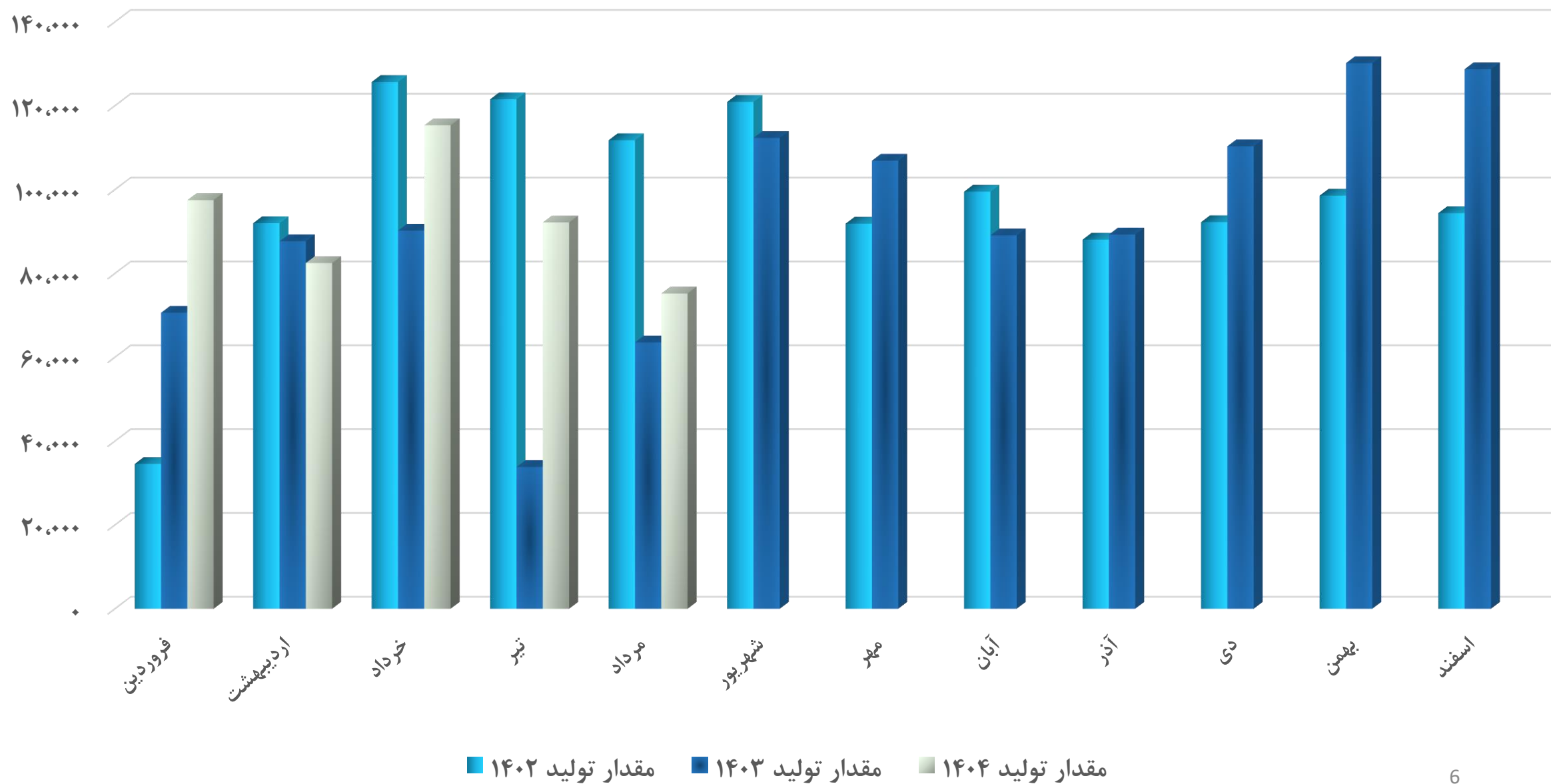
یکی از مزایای قابل توجه شرکت سیمان خزر، موقعیت جغرافیایی آن است. این شرکت در نزدیکی دریای خزر واقع شده است که امکان دسترسی آسان به منابع آبی و حمل و نقل دریایی را فراهم می‌کند. طی سال‌های گذشته شرکت فقط در سال ۹۷ اقدام به صادرات سیمان نموده است. با توجه به اینکه بازار صادراتی این شرکت عمدتاً کشورهای حوزه CIS می‌باشد و صادرات به این کشورها مشمول هزینه‌هایی از جمله حمل و نقل ترکیبی می‌باشد، عملاً قیمت تمام شده تولید، بارگیری، حمل بندری... هزینه حمل را افزایش داده است از طرفی محدودیت‌های تهیه کشتی و موانع تعرفه‌ای و سایر عوامل موجب بی‌انگیزگی در صادرات سیمان در سال‌های اخیر بوده است. شرکت در سال ۱۴۰۳ اقدام به صادرات ۲۰۰۰ تن سیمان پرتلند فله با نرخ ۳۵ دلار به صورت فوب نموده است که انتظار می‌رود در سال‌های آتی با هموار نمودن مشکلات گذشته، مقدار صادرات افزایش یابد.

قیمت پایه فروش داخلی محصولات سیمانی توسط کارشناسان بورس کالا تعیین و براساس عرضه و تقاضا مورد رقابت قرار می‌گیرد.

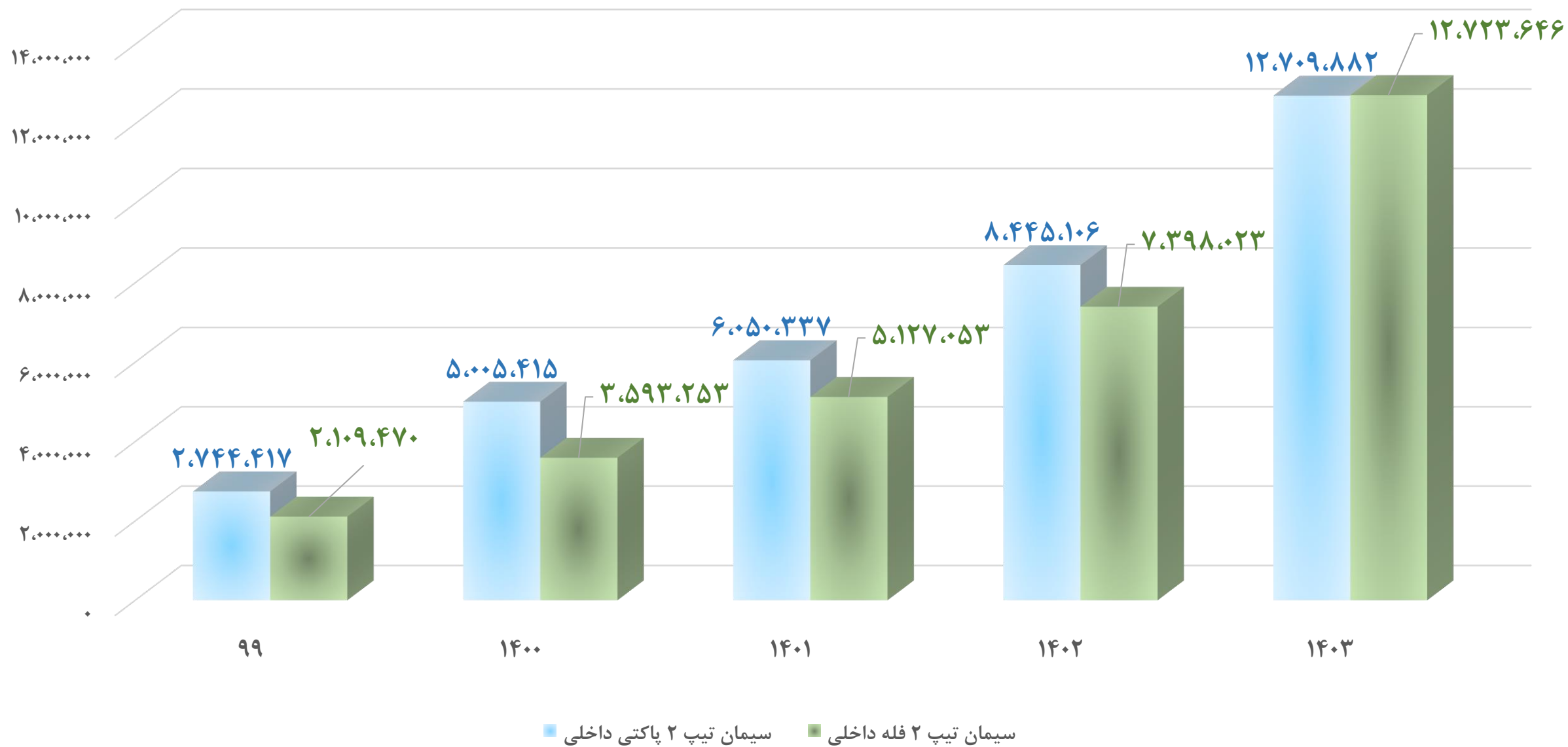
مقدار تولید سیمان طی سال های اخیر



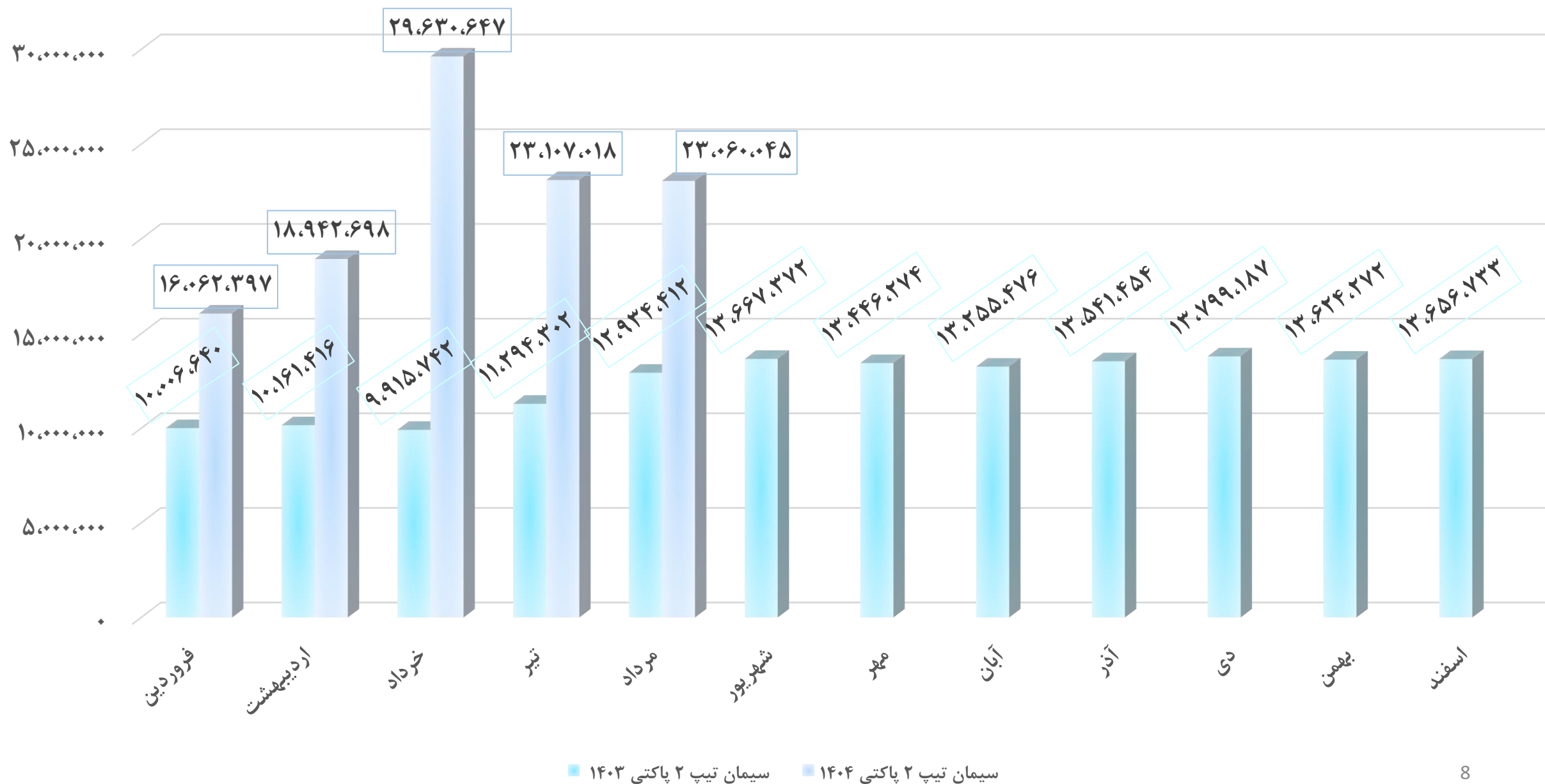
مقایسه تولید ماهانه سال های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴



مقایسه نرخ فروش سیمان پاکت و فله

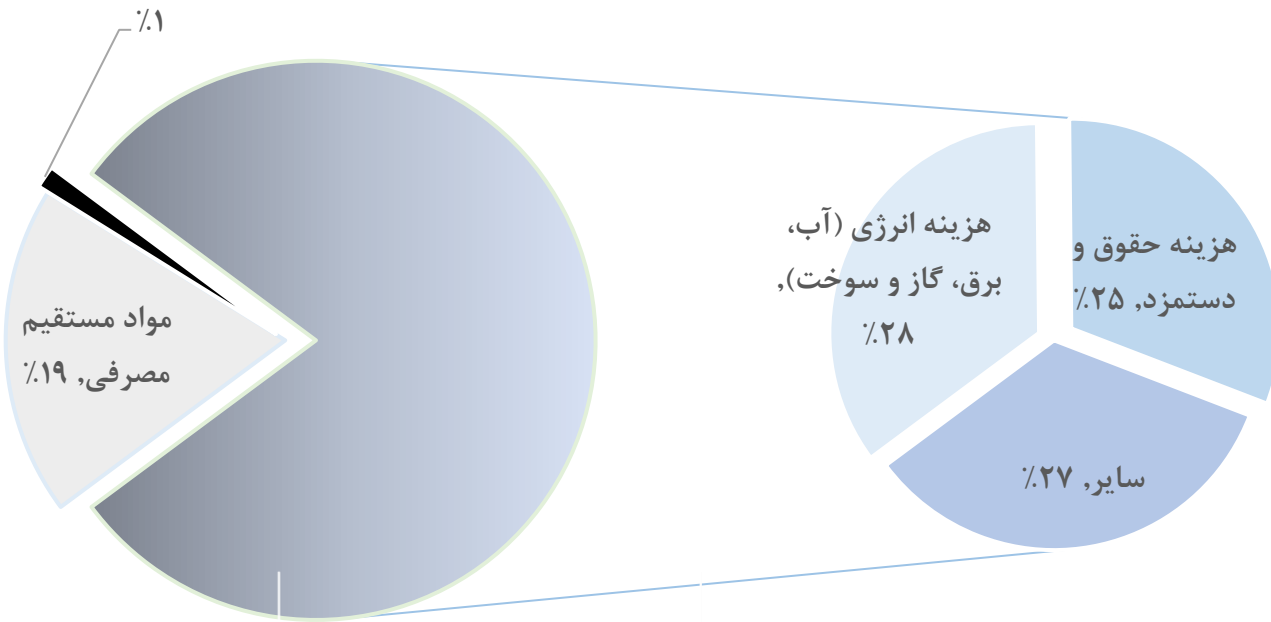


مقایسه نرخ سیمان تیپ ۲ پکت در سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴



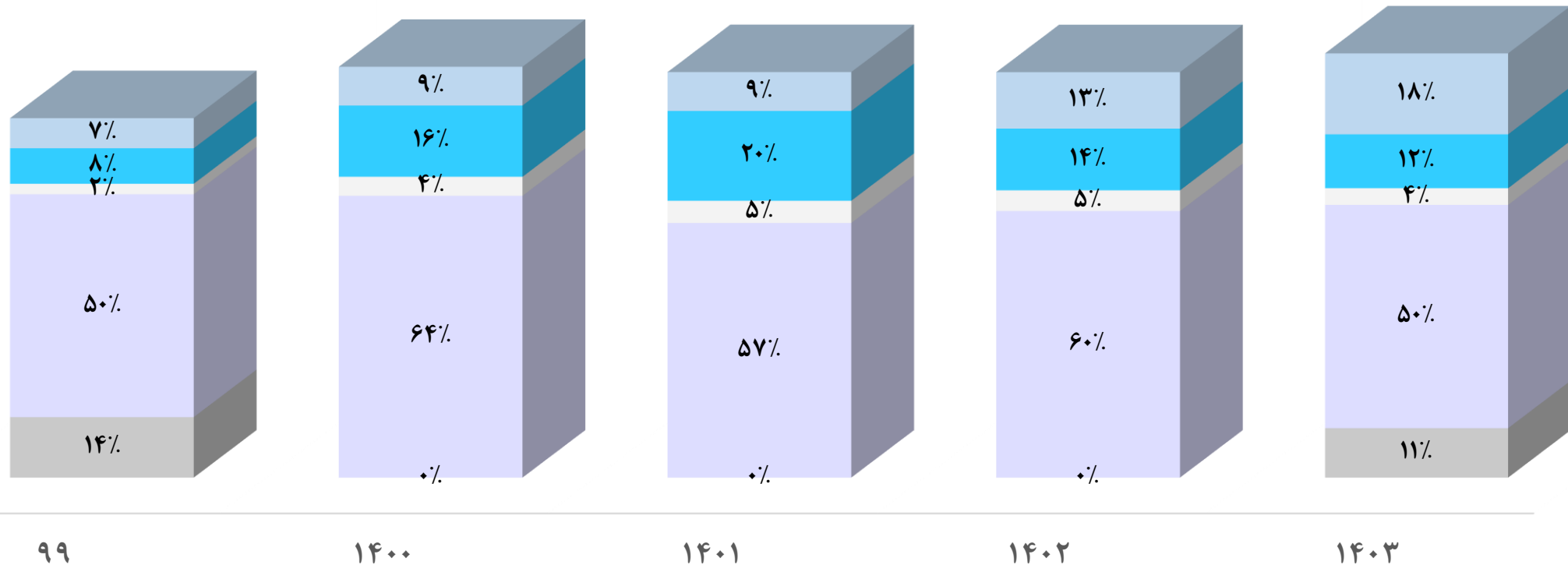
دستمزد مستقیم تولید،

بهای تمام شده



مواد اولیه اصلی مصرفی تولید سیمان شامل سنگ آهک و مارل از سه معدن متعلق به شرکت (سنگ آهک کرماک، سنگ آهک تخت آسمان و مارل درویش صادق) بوده که با توجه به افزایش تولید محصولات در سه سال اخیر میزان پروانه بهره برداری از معادن مذکور نیز افزایش پیدا نموده است.

گچ آهن مارل سنگ آهک کلینکر خریداری شده



مفروضات	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
تولید سیمان تیپ ۲ پاکتی (تن)	۶۳۸,۵۹۱	۶۷۲,۰۷۹	۶۷۲,۰۷۹
تولید سیمان تیپ ۲ فله (تن)	۴۲۹,۲۴۶	۴۵۱,۷۵۶	۴۵۱,۷۵۶
نرخ سیمان تیپ ۲ پاکتی داخلی (تن/ریال)	۱۲,۷۰۹,۸۸۲	۲۲,۲۴۵,۶۸۵	۳۵,۰۴۲,۲۹۵
نرخ سیمان تیپ ۲ فله داخلی (تن/ریال)	۱۲,۷۲۳,۶۴۶	۱۸,۵۰۰,۳۲۰	۲۹,۹۱۹,۹۷۷
نرخ سیمان پرتلند فله صادراتی (تن/ریال)	۱۷,۸۳۵,۰۰۰	۲۸,۰۸۴,۳۸۵	۳۲,۶۱۲,۹۱۲
دلار	۵۰۸,۵۸۸	۸۰۰,۸۶۳	۹۳۰,۰۰۰
تورم	۴۰٪	۴۳٪	۴۵٪
مقدار مصرف سنگ آهک (تن)	۱,۳۷۴,۴۱۰	۱,۴۴۶,۴۸۴	۱,۴۴۶,۴۸۴
مقدار مصرف مارل (تن)	۲۷۵,۷۰۲	۲۹۰,۱۶۰	۲۹۰,۱۶۰
مقدار مصرف آهن (تن)	۳۶,۰۲۱	۳۷,۹۱۰	۳۷,۹۱۰
مقدار مصرف گچ (تن)	۷۴,۱۹۱	۷۸,۰۸۲	۷۸,۰۸۲
نرخ مصرف سنگ آهک (تن/ریال)	۶۴۰,۳۵۲	۹۵۰,۳۵۰	۱,۴۱۰,۴۲۱
نرخ مصرف مارل (تن/ریال)	۲۳۸,۲۶۸	۳۳۳,۶۲۴	۴۶۷,۱۴۱
نرخ مصرف آهن (تن/ریال)	۵,۸۹۹,۳۹۲	۹,۸۰۷,۶۹۲	۱۶,۳۰۵,۲۱۰
نرخ مصرف گچ (تن/ریال)	۴,۳۰۴,۵۱۱	۷,۵۶۲,۵۶۵	۱۳,۲۸۶,۶۱۵
نرخ گاز (متر مکعب /ریال)	۱۱,۰۵۳	۳۰,۲۷۳	۳۹,۰۶۰
نرخ برق (مگاوات ساعت /ریال)	۴,۷۱۰,۸۸۲	۷,۴۴۵,۳۱۷	۱۲,۴۱۵,۰۶۶
نرخ مازوت ¹⁰ (متر مکعب /ریال)	۲۵,۳۲۰,۰۴۶	۳۶,۲۰۷,۶۶۶	۵۲,۵۰۱,۱۱۵

دوره مالی	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
فروش	۱۴,۱۳۹,۴۵۵	۲۴,۱۸۹,۳۱۴	۳۸,۴۲۸,۷۶۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۸,۹۹۸,۳۲۶	-۱۴,۱۵۵,۶۵۱	-۲۰,۷۱۶,۵۶۱
سود (زیان) ناخالص	۵,۱۴۱,۱۲۹	۱۰,۰۳۳,۶۶۳	۱۷,۷۱۲,۲۰۵
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۵۰۴,۶۲۵	-۷۲۱,۶۱۴	-۱,۰۴۶,۳۴۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۴,۶۳۶,۵۰۴	۹,۳۱۲,۰۵۰	۱۶,۶۶۵,۸۶۵
هزینه‌های مالی	-۱۰۵,۰۲۸	-۱۶۵,۲۲۴	-۲۴۱,۸۰۳
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۰۰,۱۸۶	۲۷۶,۵۳۷	۳۸۶,۳۸۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۷۳۱,۶۶۲	۹,۴۲۳,۳۶۳	۱۶,۸۱۰,۴۴۸
مالیات	-۴۷۰,۴۶۷	-۹۳۶,۹۶۱	-۱,۶۷۱,۴۵۵
سود (زیان) خالص	۴,۲۶۱,۱۹۵	۸,۴۸۶,۴۰۲	۱۵,۱۳۸,۹۹۳
سرمایه	۹,۳۰۰,۰۰۰	۹,۳۰۰,۰۰۰	۹,۳۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴۵۸	۹۱۳	۱,۶۲۸

حاشیه سود ناخالص	۳۶٪	۴۱٪	۴۶٪
حاشیه سود عملیاتی	۳۳٪	۳۸٪	۴۳٪
حاشیه سود خالص	۳۰٪	۳۵٪	۳۹٪

کل مقدار تولید سیمان (تن)

۱.۵۰۰,۰۰۰	۱.۴۰۰,۰۰۰	۱.۳۰۰,۰۰۰	۱.۲۰۰,۰۰۰	۱.۱۸۰,۰۰۰	۱.۱۶۰,۰۰۰	۱.۱۴۰,۰۰۰	۱.۱۲۰,۰۰۰	۱.۰۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۹۱۳
۶۴۳	۵۵۳	۴۶۳	۳۷۳	۳۵۵	۳۳۷	۳۱۹	۳۰۱	۱۹۳	۱۰۲	۱۲	۱۳,۰۰۰,۰۰۰
۸۷۶	۷۷۱	۶۶۶	۵۶۱	۵۴۰	۵۱۹	۴۹۸	۴۷۷	۳۵۱	۲۴۵	۱۳۹	۱۶,۰۰۰,۰۰۰
۱.۰۳۱	۹۱۶	۸۰۱	۶۸۶	۶۶۳	۶۴۰	۶۱۷	۵۹۴	۴۵۶	۳۴۰	۲۲۴	۱۸,۰۰۰,۰۰۰
۱.۱۸۶	۱.۰۶۲	۹۳۷	۸۱۲	۷۸۷	۷۶۲	۷۳۶	۷۱۱	۵۶۱	۴۳۵	۳۰۹	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
۱.۳۴۱	۱.۲۰۷	۱.۰۷۲	۹۳۷	۹۱۰	۸۸۳	۸۵۶	۸۲۹	۶۶۶	۵۳۰	۳۹۴	۲۲,۰۰۰,۰۰۰
۱.۴۹۷	۱.۳۵۲	۱.۲۰۷	۱.۰۶۲	۱.۰۳۳	۱.۰۰۴	۹۷۵	۹۴۶	۷۷۱	۶۲۵	۴۷۹	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
۱.۶۵۲	۱.۴۹۷	۱.۳۴۲	۱.۱۸۷	۱.۱۵۶	۱.۱۲۵	۱.۰۹۴	۱.۰۶۳	۸۷۶	۷۲۰	۵۶۴	۲۶,۰۰۰,۰۰۰
۱.۸۰۷	۱.۶۴۲	۱.۴۷۸	۱.۳۱۳	۱.۲۸۰	۱.۲۴۷	۱.۲۱۳	۱.۱۸۰	۹۸۲	۸۱۵	۶۴۹	۲۸,۰۰۰,۰۰۰
۱.۹۶۲	۱.۷۸۸	۱.۶۱۳	۱.۴۳۸	۱.۴۰۳	۱.۳۶۸	۱.۳۳۳	۱.۲۹۸	۱.۰۸۷	۹۱۱	۷۳۴	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
۲.۲۷۲	۲.۰۷۸	۱.۸۸۳	۱.۶۸۸	۱.۶۴۹	۱.۶۱۰	۱.۵۷۱	۱.۵۳۲	۱.۲۹۷	۱.۱۰۱	۹۰۴	۳۴,۰۰۰,۰۰۰
۲۹.۱۱۴	۲۷.۲۰۰	۲۵.۲۸۱	۲۳.۳۵۷	۲۲.۹۷۲	۲۲.۵۸۶	۲۲.۲۰۱	۲۱.۸۱۴	۱۹.۴۹۲	۱۷.۵۴۸	۱۵.۵۹۵	۳۸۰,۰۰۰,۰۰۰
۳۲.۲۱۷	۳۰.۱۰۴	۲۷.۹۸۶	۲۵.۸۶۳	۲۵.۴۳۷	۲۵.۰۱۱	۲۴.۵۸۵	۲۴.۱۵۹	۲۱.۵۹۵	۱۹.۴۴۹	۱۷.۲۹۳	۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰

نرخ سیمان تیپ دو پاکت (ریال / تن)

سلب مسئولیت

این گزارش جهت اطلاع رسانی تنظیم گردیده است و تمامی نظرات ، بازتاب ارزیابی ها و داده هایی است که تا این تاریخ انتشار یافته و امکان تغییر در آن وجود دارد. بدیهی ست هر گونه تصمیم سازی و استفاده از این مطالب بر عهده سرمایه گذاران محترم خواهد بود.