

بررسی شرکت سیمان خاش

تحلیل بنیادی سخاش، شرکت سیمان خاش

- شرکت سیمان خاش در سال ۱۳۷۴ به بهره‌برداری رسیده و در سال ۱۳۸۱ نیز در بازار بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. در حال حاضر شرکت سیمان خاش یکی از واحدهای تجاری فرعی شرکت سیمان فارس و خوزستان است و شرکت نهایی، گروه شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (شستا) است.
- سیمان خاش سه محصول سیمان، کلینکر و پودر پوزولان را تولید می‌کند، همچنین کلینکر و سیمان محصولات اصلی تولید شرکت هستند. ظرفیت اسمی شرکت برای تولید کلینکر برابر با ۷۸۵،۰۰۰ تن و برای سیمان برابر با ۸۴۵،۰۰۰ تن است. سنگ آهک، مارل، پوزولان، سنگ گچ و سنگ آهن مواد اولیه شرکت هستند و سنگ آهک ماده اصلی در تولید سیمان است. مواد اولیه از معادن موجود در شرکت تهیه و مواردی مانند سنگ گچ و سنگ آهن نیز از خارج از استان تهیه می‌شوند. به طور کلی تمام مواد اولیه مورد نیاز در داخل کشور تامین می‌شوند.
- همانطور که گفته شد، مواد اولیه مورد نیاز از معادن شرکت استخراج یا از سایر معادن خریداری شده و به سنگ‌شکن وارد می‌شوند و پس از فرآیند خردایش به سالن اختلاط منتقل و سپس به آسیاب مواد وارد و بعد از آن به کوره منتقل تا با طی مرحله پخت به کلینکر تبدیل شود. کلینکر تولید شده برای تولید سیمان به آسیاب سیمان منتقل و بسته به نوع سیمان به آن موادی اضافه خواهد شد. در صورتی که به کلینکر سنگ گچ اضافه شود، سیمان تپ ۲ تولید و در صورتی که به آن سنگ گچ و پودر پوزولان اضافه شود، سیمان پوزولانی تولید خواهد شد. در نهایت سیمان آماده شده به صورت فله یا پاکتی توزیع خواهد شد. مقدار تولید محصول برای سال ۱۴۰۴ برابر با ۸۴۵،۰۰۰ تن در نظر گرفته شده است.

- به دلیل دور بودن معادن سنگ آهن و سنگ گچ از شرکت، تهیه این مواد همواره برای شرکت چالش برانگیز بوده است، بنابراین شرکت برای افزایش موجودی این دو ماده اقداماتی اتخاذ کرده و معادل مصرف دو سال آتی سنگ آهن و معادل مصرف یک سال سنگ گچ موجودی دارد. در نهایت این امر سبب کاهش بهای تمام شده خواهد شد. در تحلیل پیش‌رو با رویکرد محافظه‌کارانه، نرخ خرید تمام مواد اولیه با تورم رشد داده شده است.
- قیمت فروش داخلی محصولات شرکت توسط بورس کالا تعیین می‌شود. میانگین نرخ فروش سیمان پاکتی سخاش در سال ۱۴۰۳ برابر با ۱۳,۵۱۱,۱۶۹ (ریال / تن) و برای سیمان فله برابر با ۱۵,۱۷۲,۲۹۱ (ریال / تن) بوده است. در این تحلیل نرخ فروش محصولات نسبت به نرخ فروش سیمان فله محاسبه شده و نرخ فروش سیمان فله نسبت به نرخ آن در اسفندماه ۱۹,۲۴۰,۲۵۸ (ریال / تن) ۳۵٪ رشد داده شده است.
- در تحلیل پیش‌رو از نرخ فروش گزارشات ماهانه استفاده شده است. برای محاسبه سایر موارد نیز، نرخ تورم معادل ۱۵٪ در نظر گرفته شده است.





مشخصات کلی شرکت به تاریخ ۱۸ فروردین ماه ۱۴۰۴

نماد	ساخت
سال مالی	اسفند
ارزش بازار (میلیارد تومان)	۳,۱۴۸
قیمت سهم - تومان	۵۹۴
آخرین درصد تقسیم سود	۹۵%
درصد سهام شناور	۲۵%
میانگین حجم معاملات	۱۷
یک ماه اخیر (میلیون سهم)	

کارشناسی ۱۴۰۴

مفروضات

۸۴۰,۰۰۰

تولید- تن

۴۰%

رشد تورم

۴۵%

رشد حقوق و دستمزد

۸۵۰,۰۰۰

دلار نیما

۳۰%

رشد قیمت سیمان تیپ ۲ فله

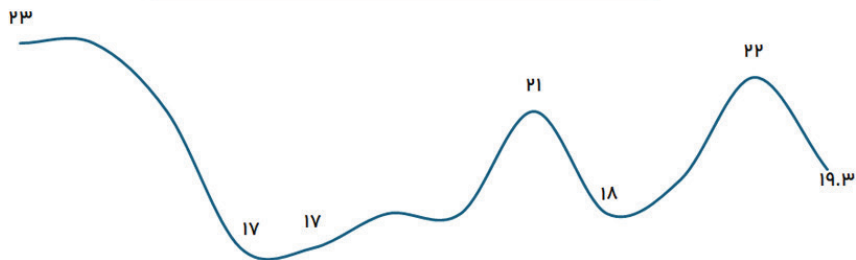
۲۹

صادرات سیمان- دلار

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۳ ماه پایانی ۱۴۰۳	۹ - ۱۴۰۳	۱۴۰۲	شرح (میلیارد تومان)
۱,۷۱۹	۱,۱۵۵	۳۵۰	۸۰۵	۷۸۲	فروش
۳۸%	۳۹%	۴۳%	۳۷%	۲۸%	حاشیه سود ناخالص
۷۷۵	۴۵۳	۱۷۵	۲۷۸	۲۵۵	سود عملیاتی
۴۵%	۳۹%	۵۰%	۳۵%	۳۳%	حاشیه سود عملیاتی
۶۴۷	۴۵۰	۱۵۰	۳۰۰	۲۲۳	سود خالص
۴۹%	۴۳%	۵۴%	۳۸%	۳۸%	حاشیه سود خالص
۵۳۰	۵۳۰	۵۳۰	۵۳۰	۵۳۰	سرمایه
۱۲۲	۸۵	۲۸	۵۷	۴۲	سود هر سهم - تومان



سیمان تیپ ۲ پاکتی تن / دلار بازار آزاد



زمنستان	پاییز	تابستان	بهار
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	بهار

نرخ سیمان تیپ ۲ پاکتی تن /ریال



زمستان	پاییز	تابستان	بهار
۱۴۵۳	۱۴۵۲	۱۴۵۱	۱۴۵۰