

شرکت سیمان خزر (سخزر)

۲۵ شهریور ۱۴۰۴

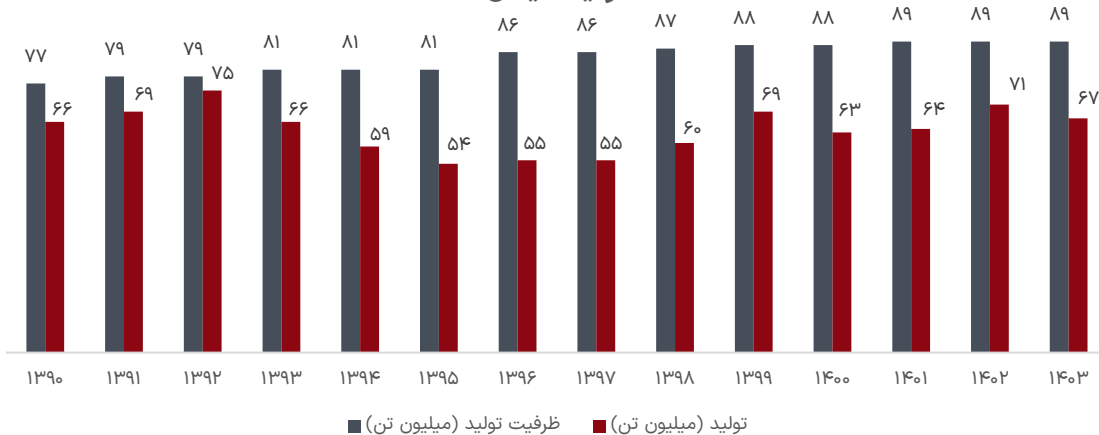


- ❖ بررسی صنعت سیمان در کشور
- ❖ روند نرخ و رقابت پذیری سیمان از ابتدای سال ۱۴۰۳
- ❖ نرخ منطقه‌ای سیمان خاکستری در سال ۱۴۰۳
- ❖ نرخ منطقه‌ای سیمان خاکستری در ۵ ماهه‌ی اول سال ۱۴۰۴
- ❖ وضعیت ساخت و ساز در کشور
- ❖ معرفی شرکت سیمان خزر
- ❖ عملکرد شرکت
- ❖ نرخ فروش شرکت
- ❖ ساختار هزینه‌های شرکت
- ❖ هزینه انرژی
- ❖ مفروضات تحلیل
- ❖ صورت سود و زیان
- ❖ تحلیل حساسیت
- ❖ بررسی تکنیکال نماد
- ❖ منابع

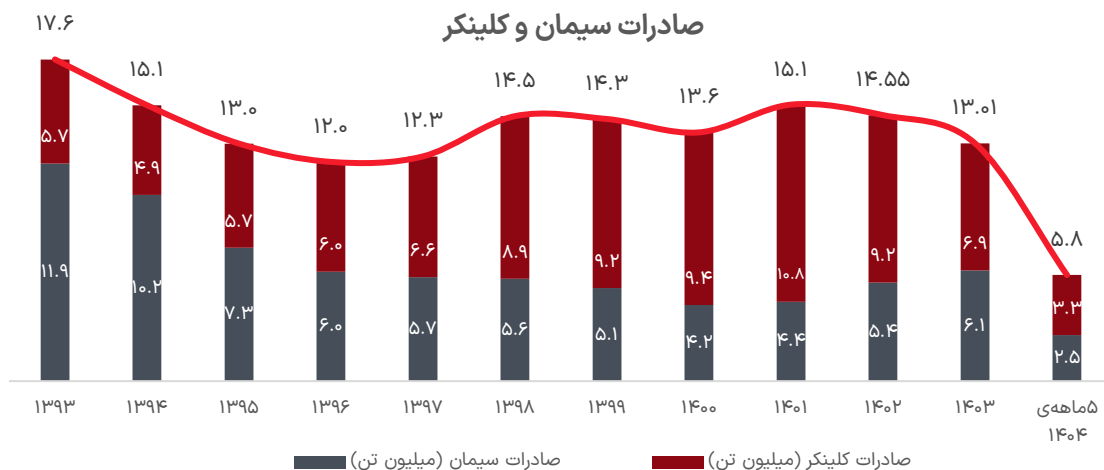
بررسی صنعت سیمان در کشور

تولید سیمان در سال ۱۴۰۳ حدود ۶۷ میلیون تن بوده است. گفته می‌شود در سال ۱۴۰۳ به دلیل ناترازی انرژی، افت تولید نسبت به سال ۱۴۰۲ به مقدار ۴ میلیون تن بوده است. طبق آمار سایت گمرک جمهوری اسلامی ایران صادرات کلینکر در سال گذشته حدود ۶.۹ میلیون تن و صادرات سیمان حدود ۶.۱ میلیون تن بوده است. بازار داخلی سیمان بخصوص پروژه‌های عمرانی دولت بدلیل کسری بودجه با رکود مواجه هستند اما بازار صادراتی همچنان اوضاع مطلوبی دارد. صادرات سیمان و کلینکر در ۵ ماهه‌ی نخست نسبت به مدت مشابه ۱۴۰۳ به ترتیب

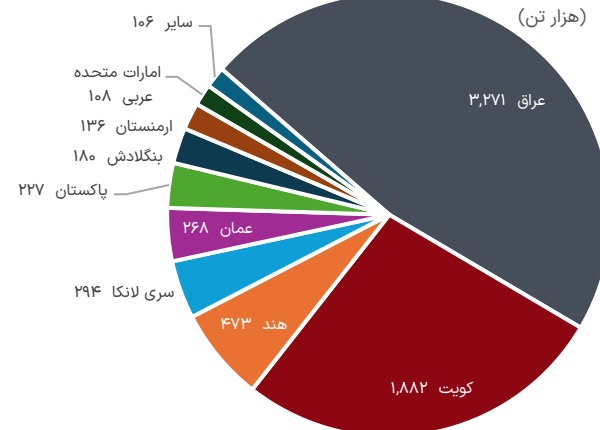
تولید سیمان



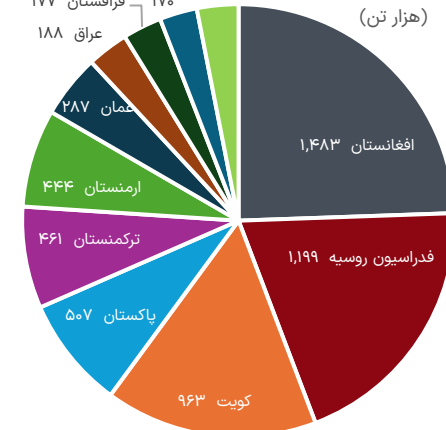
صادرات سیمان و کلینکر



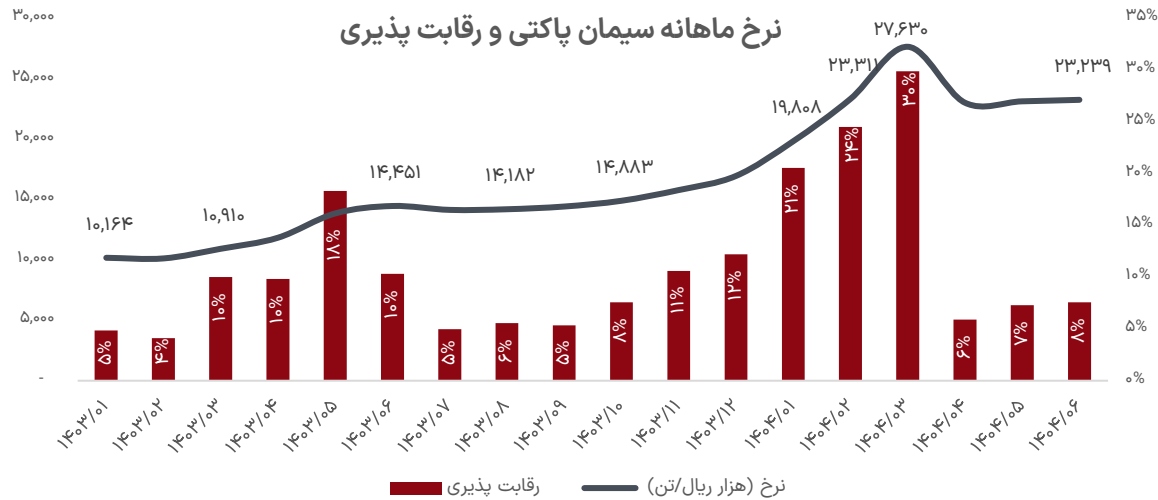
صادرات کلینکر



صادرات سیمان

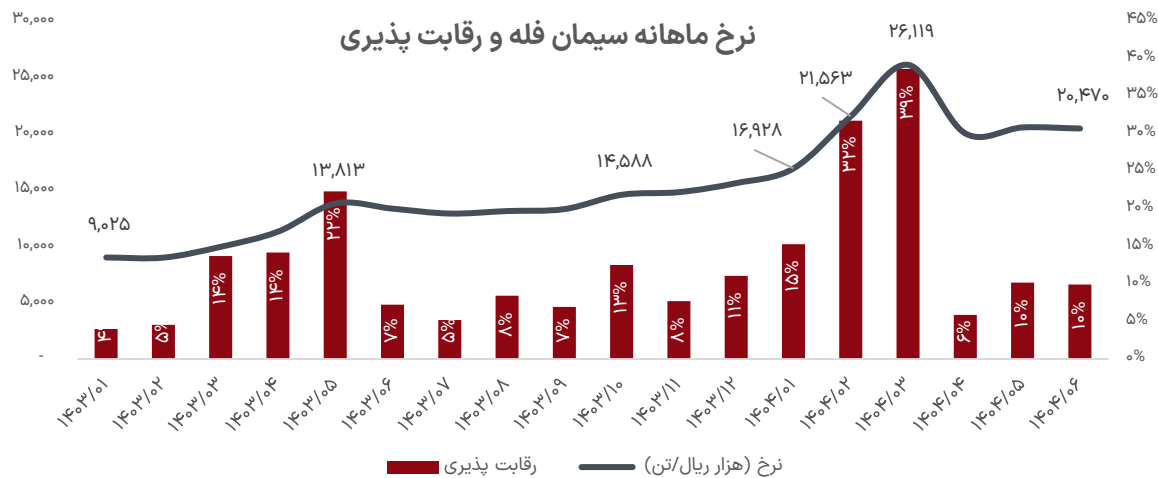


روند نرخ و رقابت پذیری سیمان از ابتدای سال ۱۴۰۳



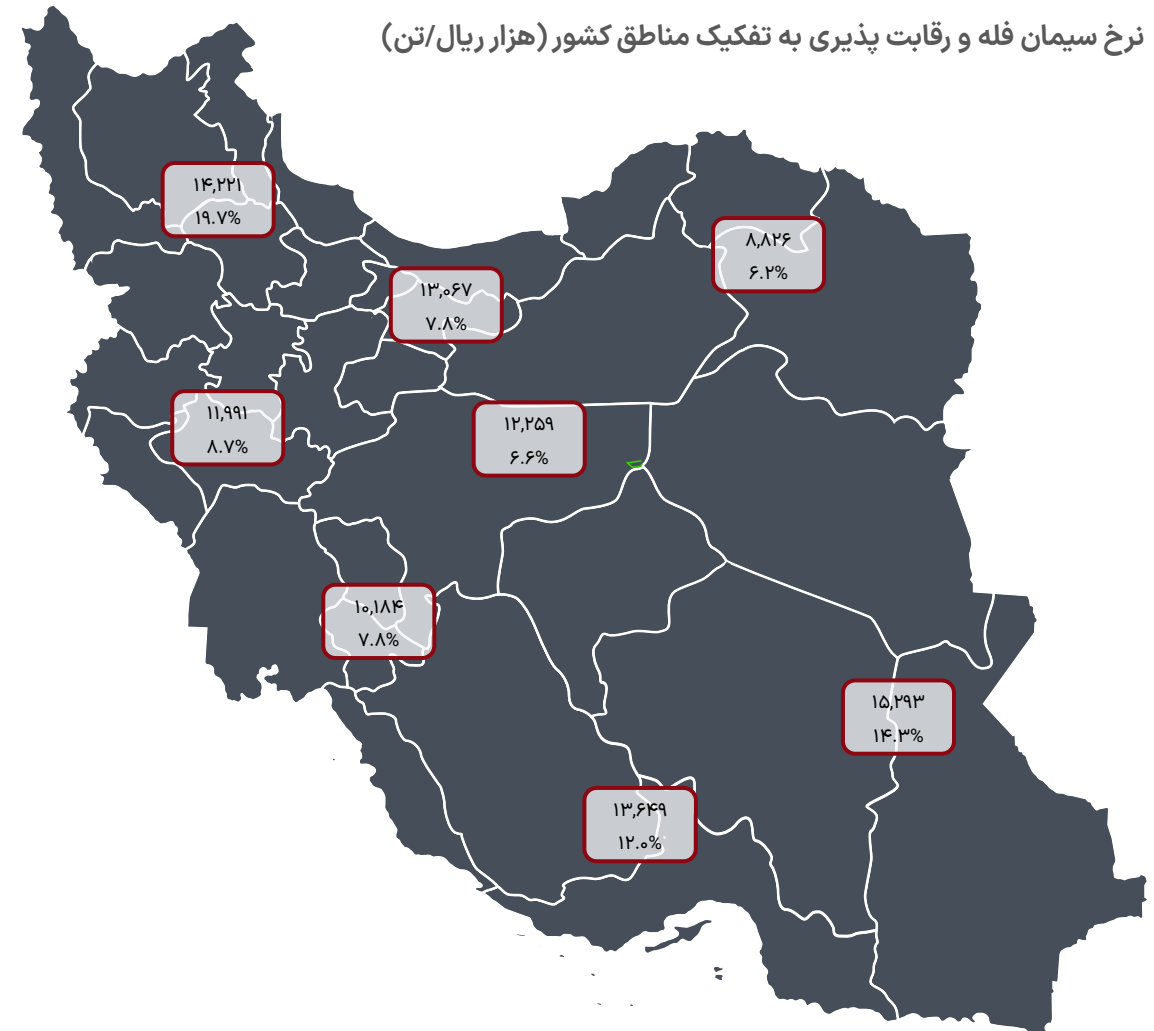
در سال گذشته از فروردین ماه تا اواسط خرداد عمده‌ی شرکت‌های سیمانی در تامین انرژی مورد نیاز خود مشکلی نداشتند اما در سال جاری از نیمه‌ی دوم فروردین ماه، ناترازی انرژی گریبان صنعت را گرفت و شرکت‌ها در تولید و دیوی کلینکر مورد نیاز برای تولید سیمان در زمان قطعی برق - همانند روند سال‌های گذشته - ناکام ماندند و این موضوع سبب التهاب بازار سیمان از ابتدای سال جاری و اوج رقابت پذیری و ثبت رکوردهای جدید در نرخ سیمان شد.

وزارت صمت به جهت کنترل تقاضای انباشته سیمان و التهاب شدید بازار، مجبور به سهمیه بندی خرید سیمان و افزایش ضریب شفافیت شد. در حال حاضر محدودیت برق صنایع کاهش یافته است و نرخ سیمان و رقابت پذیری به همین علت در ماه‌های اخیر کاهشی بوده است.

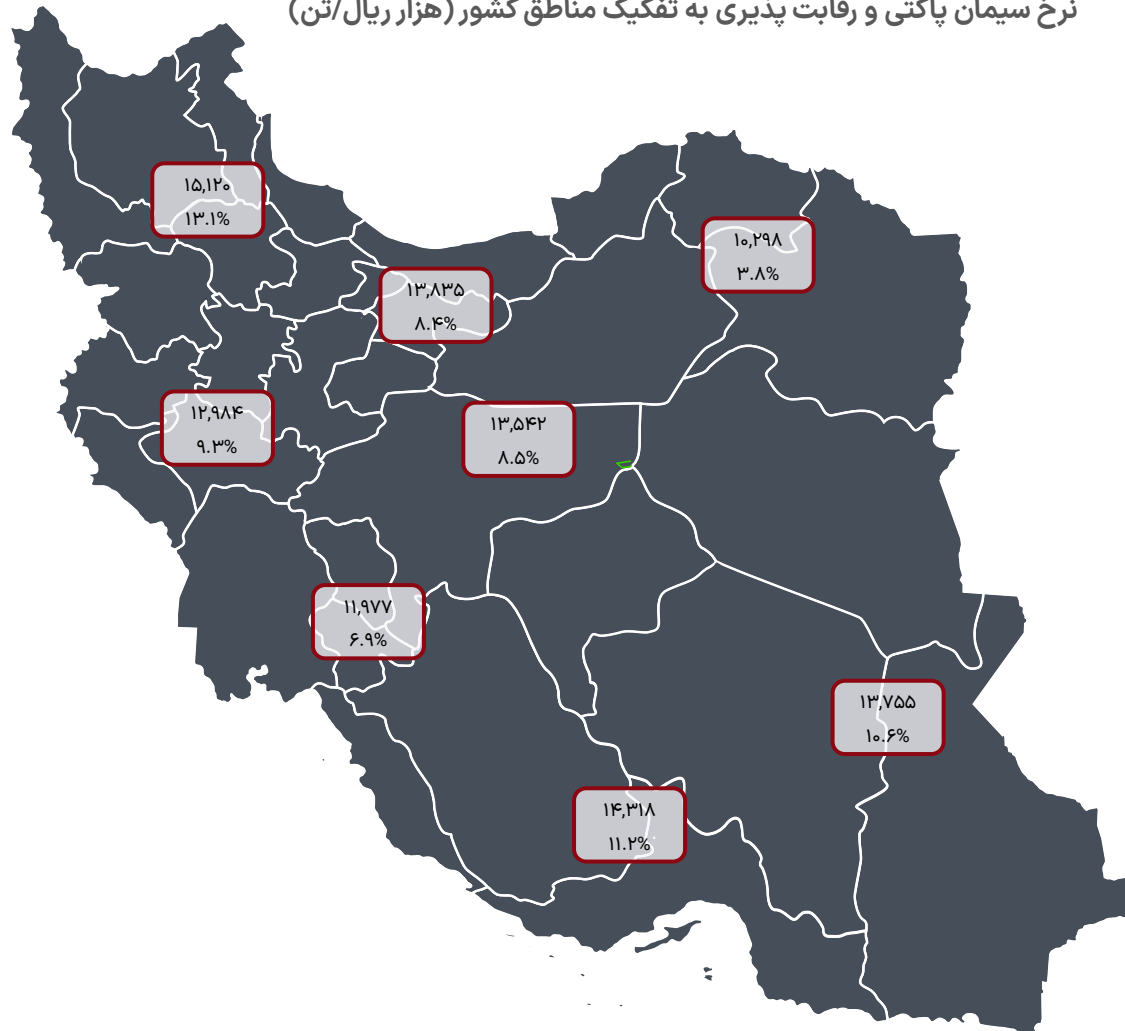


نرخ منطقه‌ای سیمان خاکستری در سال ۱۴۰۳

نرخ سیمان فله و رقابت پذیری به تفکیک مناطق کشور (هزار ریال/تن)

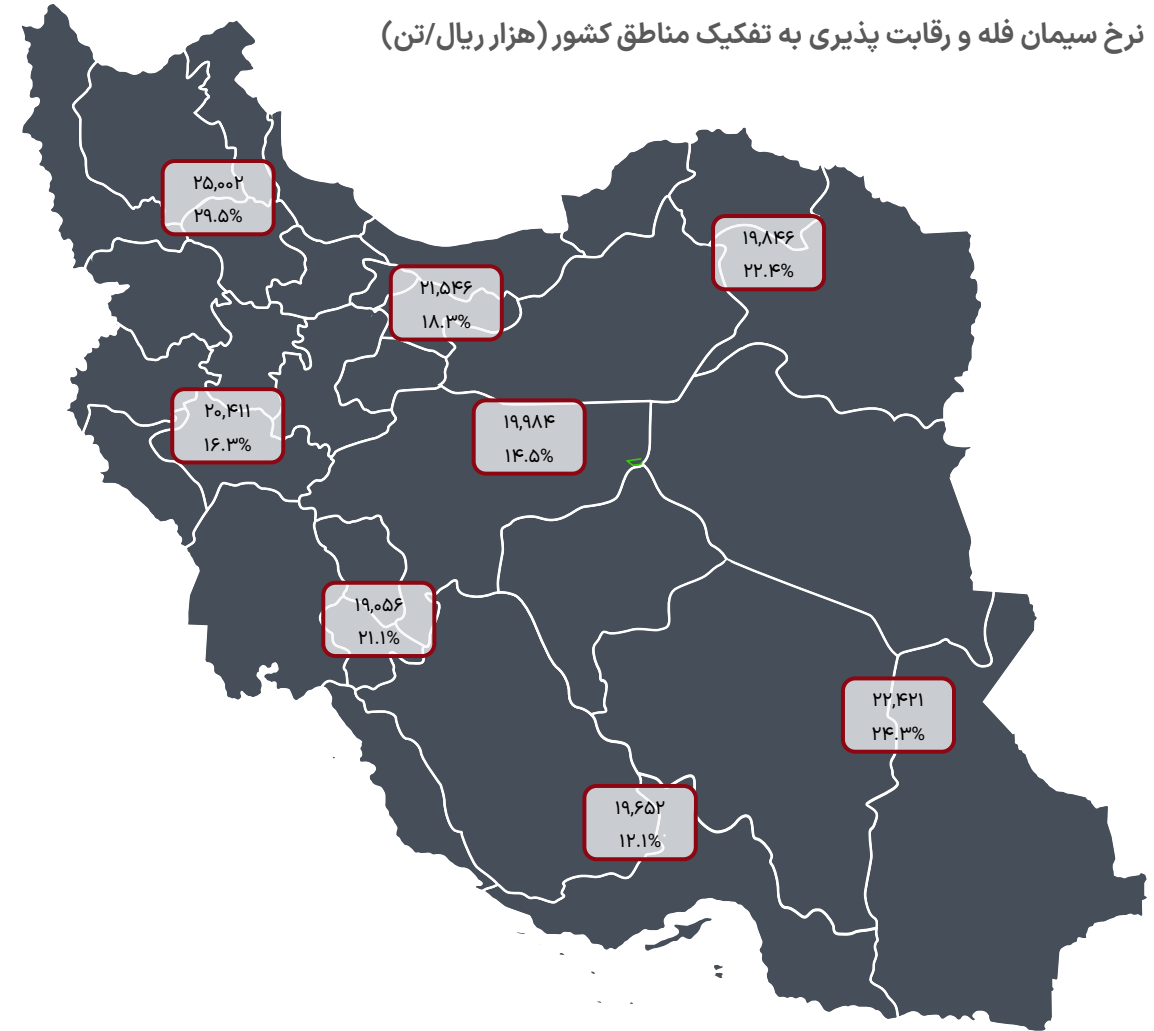


نرخ سیمان پاکتی و رقابت پذیری به تفکیک مناطق کشور (هزار ریال/تن)

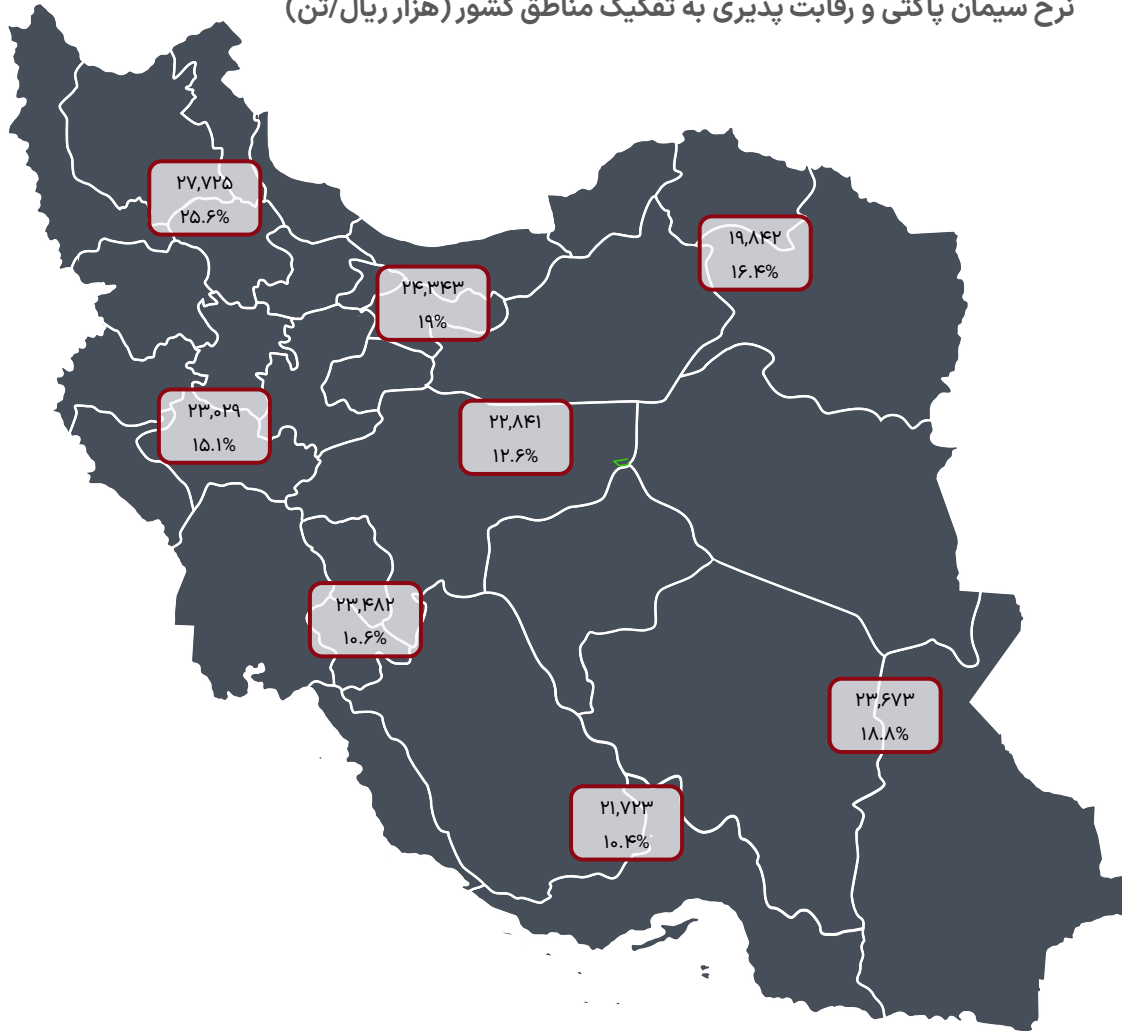


نرخ منطقه‌ای سیمان خاکستری در ۵ ماهه‌ی اول سال ۱۴۰۴

نرخ سیمان فله و رقابت پذیری به تفکیک مناطق کشور (هزار ریال/تن)



نرخ سیمان پاکتی و رقابت پذیری به تفکیک مناطق کشور (هزار ریال/تن)



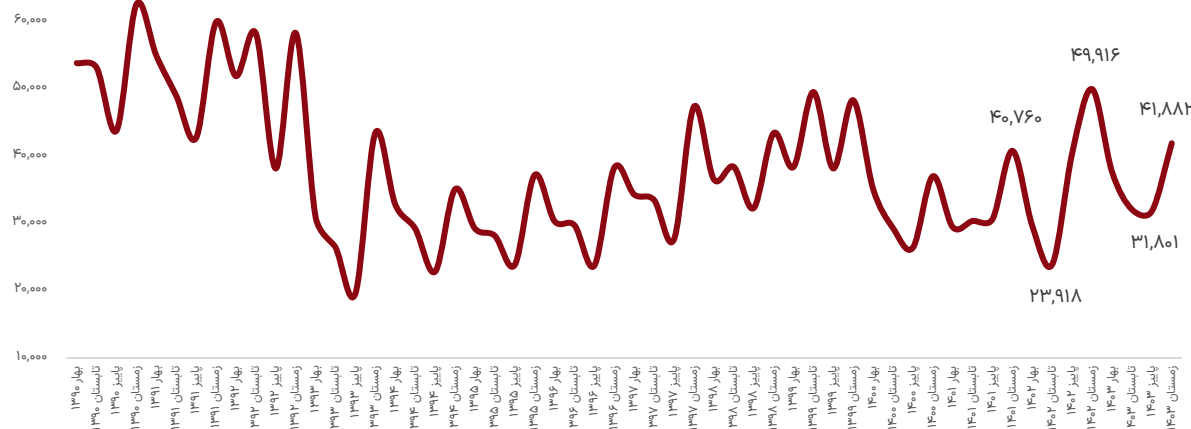
وضعیت ساخت و ساز در کشور

بازار ساخت و ساز در سال ۱۳۹۳ افت شدیدی را تجربه کرده است. رکود بازار مسکن در این سال به دلیل الزام پرداخت حق بیمه کارگران توسط مالکان ساختمان بوده است.

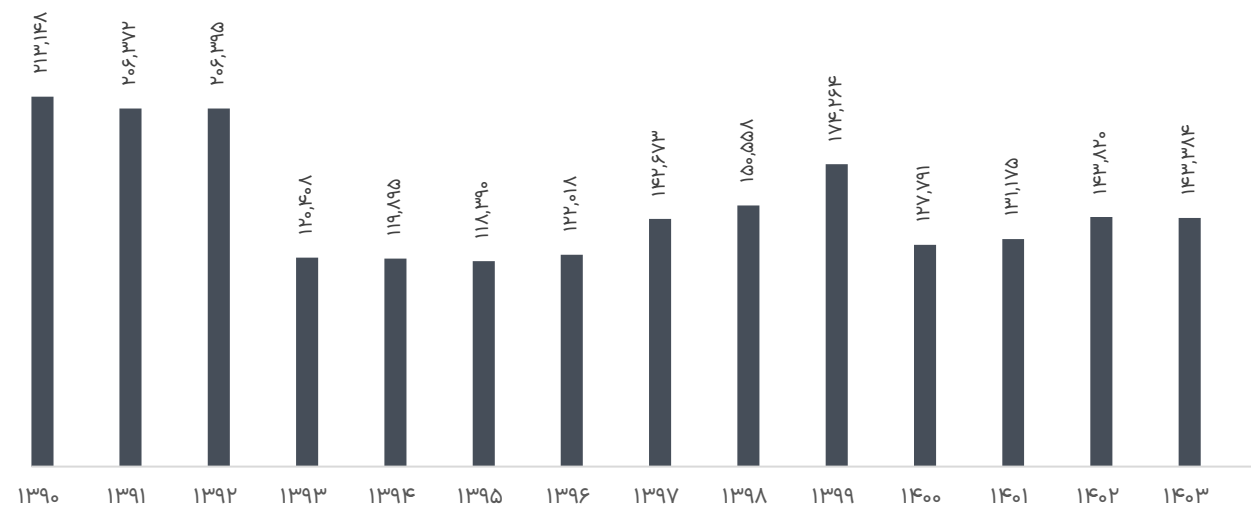
فصول بهار و تابستان به دلیل مساعدت جوی پیک ساخت و ساز می‌باشند و به همین دلیل تقاضای سیمان و در نتیجه رقابت پذیری آن در این فصول به اوج خود می‌رسد.

آمار مربوط به بهار سال جاری هنوز منتشر نشده اما تداوم رکود ساخت و ساز بدلیل جنگ ۱۲ روزه و همچنین افزایش نرخ مصالح ساختمانی پیش‌بینی می‌شود.

تعداد پروانه های ساختمانی صادر شده فصلی



تعداد پروانه های ساختمانی صادر شده سالانه



وضعیت ساخت و ساز در کشور

برای تولید هر مترمربع ساختمان با اسکلت بتنی به طور متوسط حدود ۱۵۰ کیلوگرم سیمان نیاز است و برای تولید هر متر مربع ساختمان با اسکلت فلزی حدود ۵۰ کیلوگرم سیمان مورد نیاز است.

طبق گزارشات مرکز آمار در سال ۱۴۰۲، ۸۲ درصد ساختمان‌های احداث شده از نوع اسکلت بتنی بوده است.

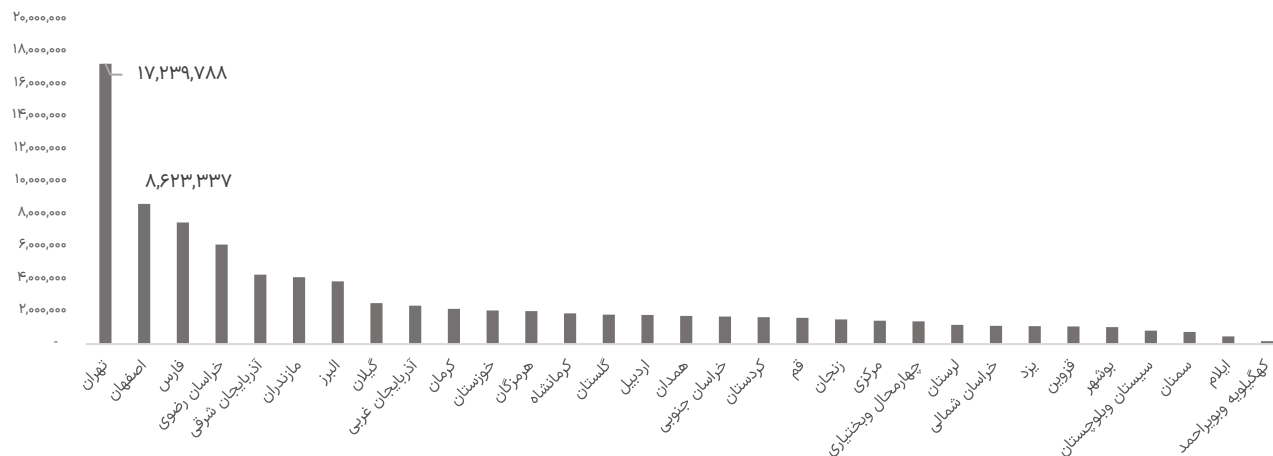
شهر تهران بیشترین تراکم ساخت و ساز و بیشترین مترمربع ساخت و ساز را دارد.

استان اصفهان که بازار هدف شرکت سیمان سپاهان می‌باشد نیز به مساحت حدوداً ۸ میلیون متر مربع، پروانه ساخت و ساز در سال ۱۴۰۲ به ثبت رسانده است.

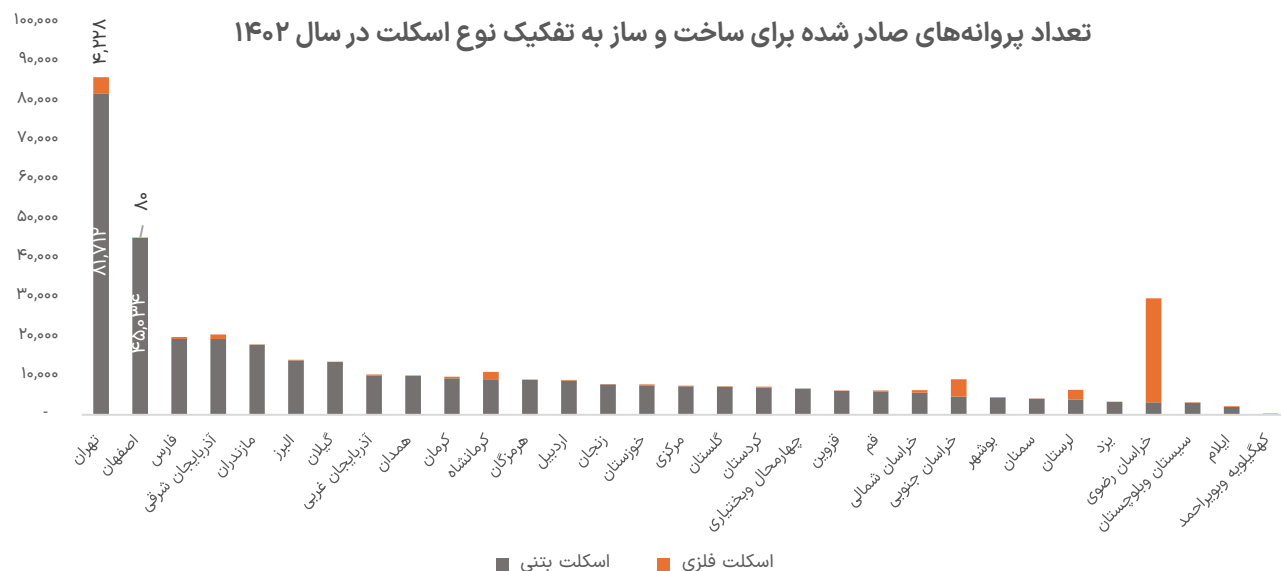
با توجه به مقدار سیمان مصرفی به ازای هر متر مکعب، حدود ۱ میلیون و ۳۰۰ هزار تن تقاضای سیمان در استان اصفهان در بخش فعالیت‌های ساخت و ساز بوده است. لازم به ذکر است بیش از ۴۰ درصد سیمان مصرفی استان اصفهان توسط شرکت سیمان سپاهان تهیه می‌شود.

اسکلت بتنی در صنعت ساخت و ساز بسیار مقرون به صرفه تر از اسکلت فلزی است و امروزه اسکلت فلزی بجز در موارد خاص مانند برج‌های بلند کاربرد ندارد.

مساحت زیربنای تعیین شده در پروانه‌های ساختمانی در سال ۱۴۰۲ به تفکیک استان (متر مربع)



تعداد پروانه‌های صادر شده برای ساخت و ساز به تفکیک نوع اسکلت در سال ۱۴۰۲



■ اسکلت بتنی ■ اسکلت فلزی



معرفی شرکت سیمان خزر

شرکت سیمان خزر در سال ۱۳۶۶ با ظرفیت تولید روزانه ۲۰۰۰ تن سیمان فعالیت خود را آغاز کرد و در سال ۱۳۸۶ با توجه به تقاضای سیمان در منطقه فعالیت شرکت، افزایش ظرفیت به میزان ۲۰۰۰ تن را انجام داده است.

شرکت در سال ۱۴۰۳، ۱,۱۱۳ هزار تن سیمان، معادل ۸۹ درصد ظرفیت اسمی خود را تولید کرد که از این مقدار ۱,۱۰۹ هزار تن را به فروش رسانده است. کلینکر فکتور شرکت در سالهای ۱۴۰۳ و ۱۴۰۲ به ترتیب ۹۲ و ۹۴ درصد بوده است. سرانه تولید سیمان به ازای هر نفر در سال گذشته ۲,۷۸۱ تن بوده است. منطقه‌ی شمال کشور که سیمان خزر در آن واقع شده معمولاً از تقاضای خوبی برخوردار است و رقابت پذیری در آن بالاست. رقبای اصلی شرکت شامل سیمان آبیک و سیمان زنجان می‌باشد.

شرکت در گزارش فصل بهار خود به سود خالص ۲۲۰ میلیارد تومانی دست یافته که نسبت به بهار سال گذشته ۲۹۴ درصد افزایش یافته است. کل مبلغ سود خالص سال ۱۴۰۳ حدود ۴۲۶ میلیارد تومان بوده است.

شرکت برای تاسیس نیروگاه خورشیدی بررسی‌هایی به عمل آورده که طبق نتایج آن زاویه تابش نور خورشید در منطقه‌ی لوشان مناسب فعالیت نیروگاه خورشیدی نمی‌باشد.

سهمداران	
شرکت سیمان فارس و خوزستان	۵۴.۱۴%
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	۱۵.۱۵%
BFM صندوق. س. ا. ب. صباگسترنت و گزتامین	۱.۶۶%
شرکت سیمان داراب	۱.۵۸%
شرکت سرمایه گذاری سامان مجد	۱.۳۴%
صندوق سرمایه گذاری هستی بخش آگاه	۱.۱۷%
کارگزاری نمادشاهدان	۱.۰۹
جمع	۷۶.۱۳%

بهای تمام شده (میلیون ریال)	سهمداری در سایر شرکت‌ها
۱۰,۸۰۶	سیمان خوزستان
۱,۳۰۷	سیمان سپاهان
۴۱۷	سیمان غرب
۴۰۷	سیمان بجنورد
۵۰۰,۰۰۰	صندوق سرمایه‌گذاری اندیشه ورزان تامین

اهم نسبت‌های مالی (TTM)	
دوره وصل مطالبات (روز)	۲.۷۸
بازده دارایی‌ها	۵۰.۴۱ %
بازده حقوق صاحبان سهام	۹۰.۵۲%
حاشیه سود خالص	۳۹.۹۲%

افزایش سرمایه		
آورده نقدی	۵۰%	۱۳۸۵/۰۵/۲۸
آورده نقدی	۱۵۶%	۱۳۸۷/۰۴/۰۲
۸۷ درصد آورده نقدی ۳۰ درصد سود انباشته	۱۱۷%	۱۳۹۷/۱۲/۱۸
۱۲ درصد سود انباشته ۱۷۴۸ درصد تجدید ارزیابی	۱۷۶۰%	۱۴۰۳/۱۲/۲۵

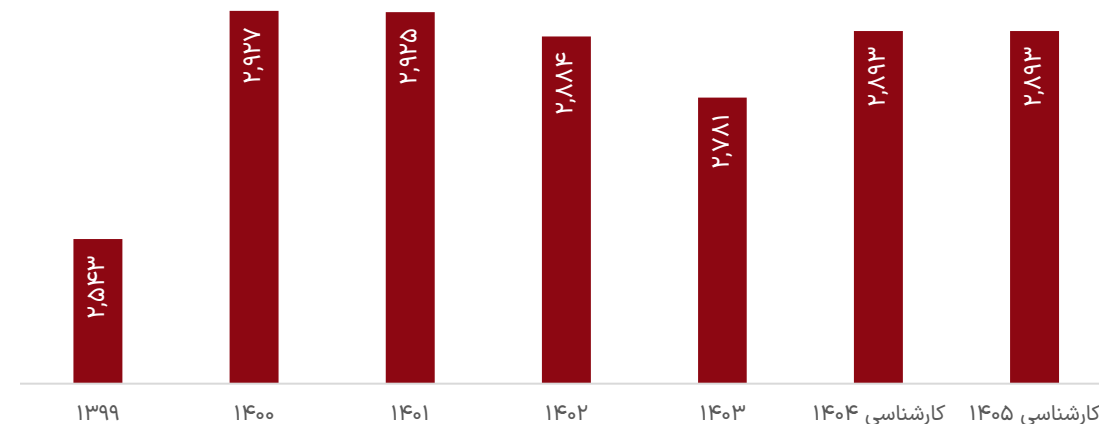
اطلاعات تابلو	
ارزش بازار (همت)	۴.۲۸
قیمت روز سهم (ریال)	۴,۶۰۲
درصد سهام شناور	۲۹
P/E TTM	۷.۲
P/E forward ۱۴۰۴	۴.۷
صنعت P/E	۶.۵
شرکت P/S	۲.۴۶
صنعت P/S	۳.۱۶
بتای سه ساله	۷۴%
بتای سه ماهه	۵۶%

درصد بازدهی	
ماهانه	۷.۲۲
سه ماهه	۱.۸۶
شش ماهه	۵۹.۵۶
سالانه	۱۶۹.۱۱
سه ساله	۳۹۲.۷۳

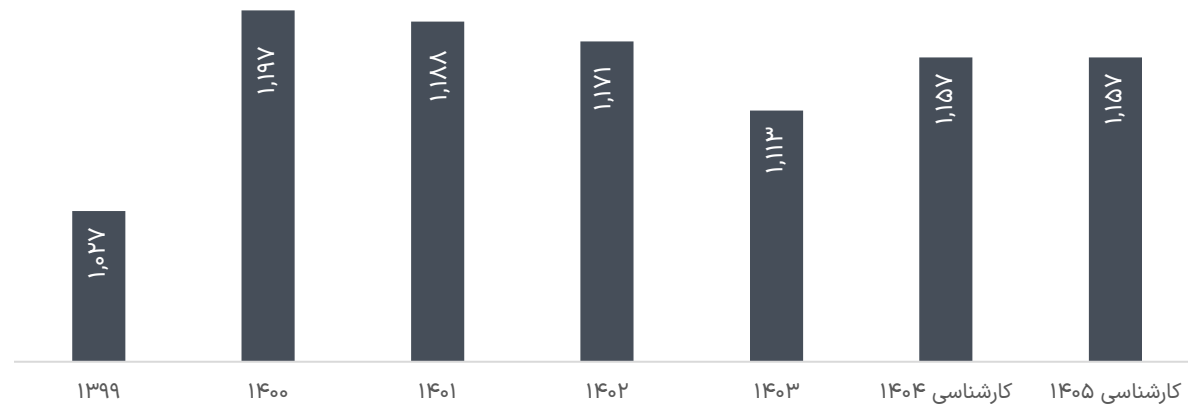
تقسیم سود	
۹۳%	۱۴۰۱
۹۸%	۱۴۰۲
۹۷%	۱۴۰۳
۸۹%	۱۴۰۴

عملکرد شرکت

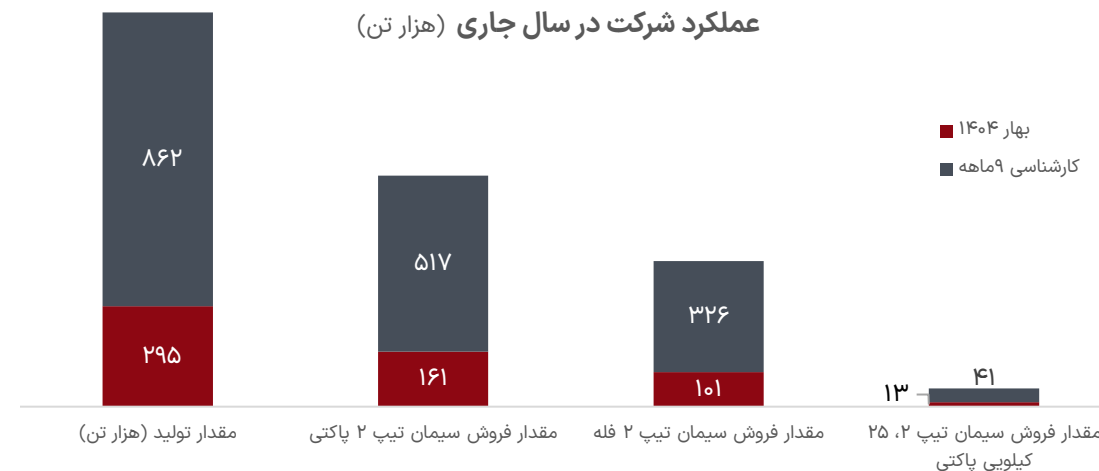
سرانه تولید سیمان (تن/نفر)



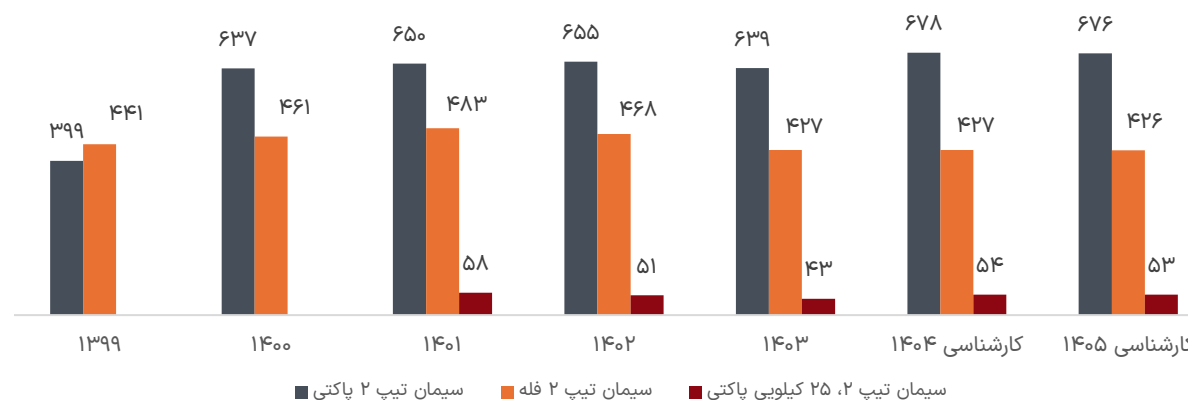
تولید شرکت (هزار تن)



عملکرد شرکت در سال جاری (هزار تن)



مقدار فروش شرکت (هزار تن)



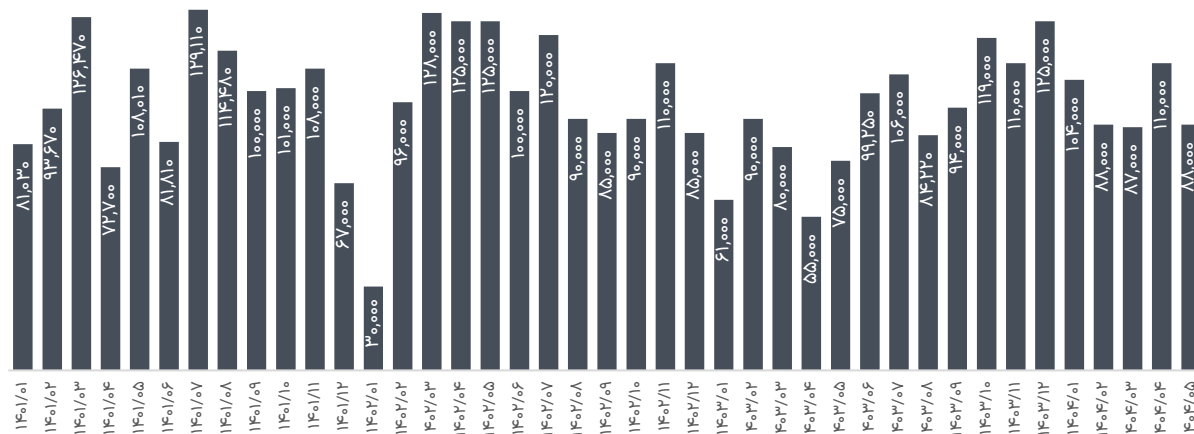
عملکرد شرکت

شرکت در سال ۱۴۰۳ توانسته معادل ۸۹ درصد ظرفیت اسمی خود را تولید کند که در میان شرکتهای سیمانی از نظر رتبه‌ای تحویل سیمان نسبت به ظرفیت اسمی در رتبه‌ی دهم قرار می‌گیرد. کلینکر فکتور شرکت در سال گذشته و سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۹۲ و ۹۴ درصد محاسبه می‌شود.

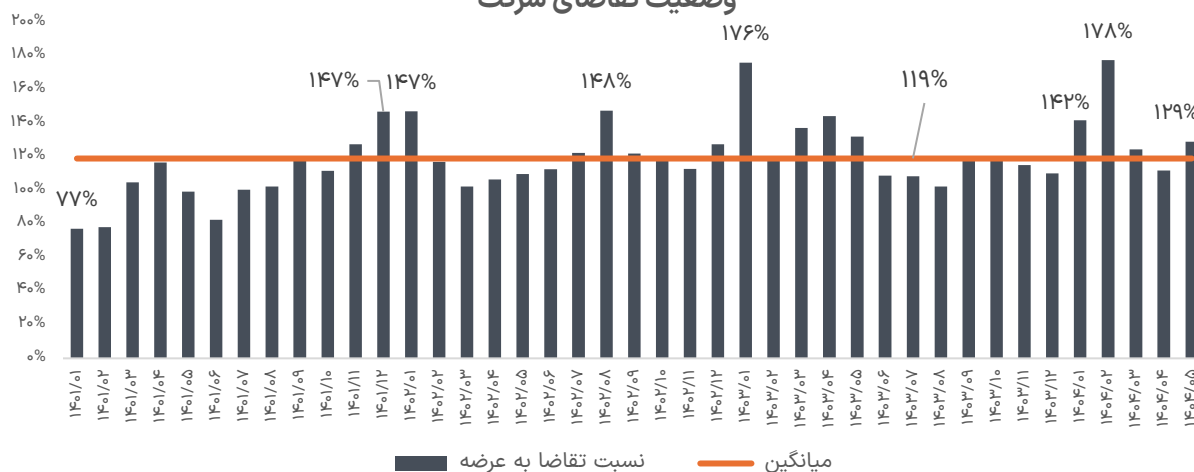
از سال ۱۴۰۳ روند تولید شرکت در برابر قطعی گسترده برق انعطاف‌پذیری بیشتری نسبت به سال‌های گذشته داشته که در عمده‌ی شرکتهای سیمانی این موضوع مشهود است. دلیل کاهش بیشتر تولید سیمان در سال‌های قبل عدم آمادگی شرکتهای سیمانی در برابر ناترازی انرژی بوده است. راهکار عمده‌ی شرکتهای تولید کلینکر بیشتر در تابستان و انجام اورهال و تعمیرات مورد نیاز در مواقع قطعی برق می‌باشد. سیمان خزر در ۵ ماه ابتدایی سال جاری توانسته ۴۶۲ هزار تن سیمان تولید کند که نسبت به مدت مشابه سال گذشته افزایش ۳۴ درصدی را نشان می‌دهد.

حجم تقاضای سیمان خزر در اردیبهشت ماه به اوج خود رسید و نسبت تقاضا به عرضه به ۱۷۸ درصد رسید. علی‌رغم التهاب بازار سیمان در ابتدای سال جاری، به طور کلی منطقه‌ای که شرکت در آن واقع است از بازار تقاضای خوبی برخوردار است.

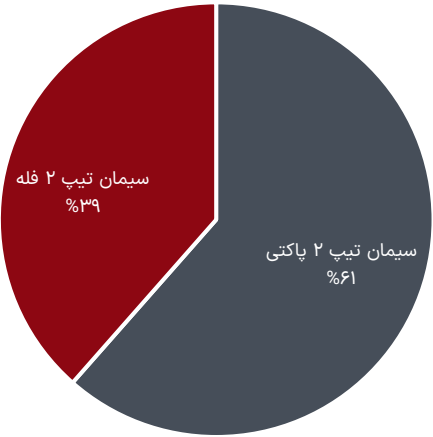
حجم معامله ماهانه (تن)



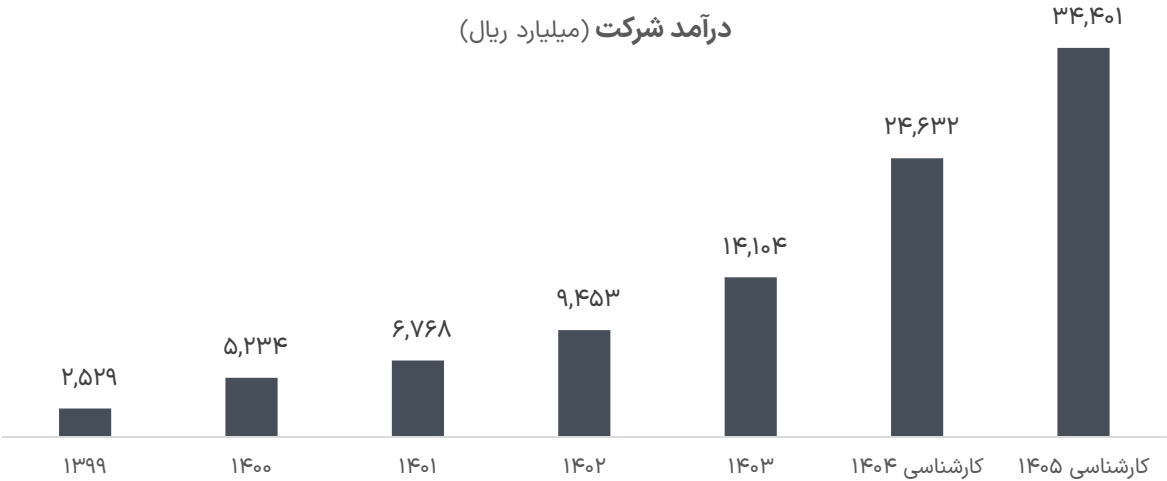
وضعیت تقاضای شرکت



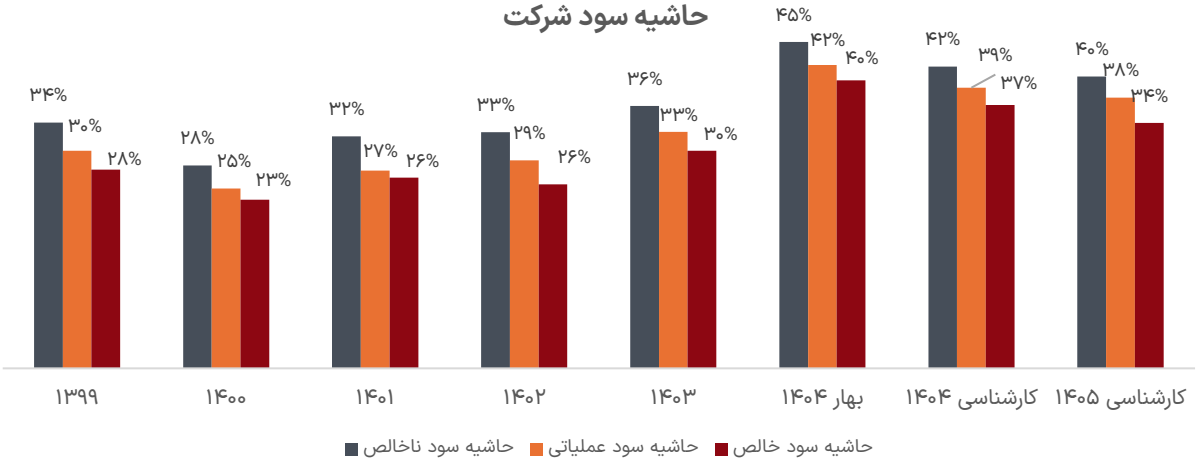
ترکیب سبد درآمدی شرکت در سال ۱۴۰۳



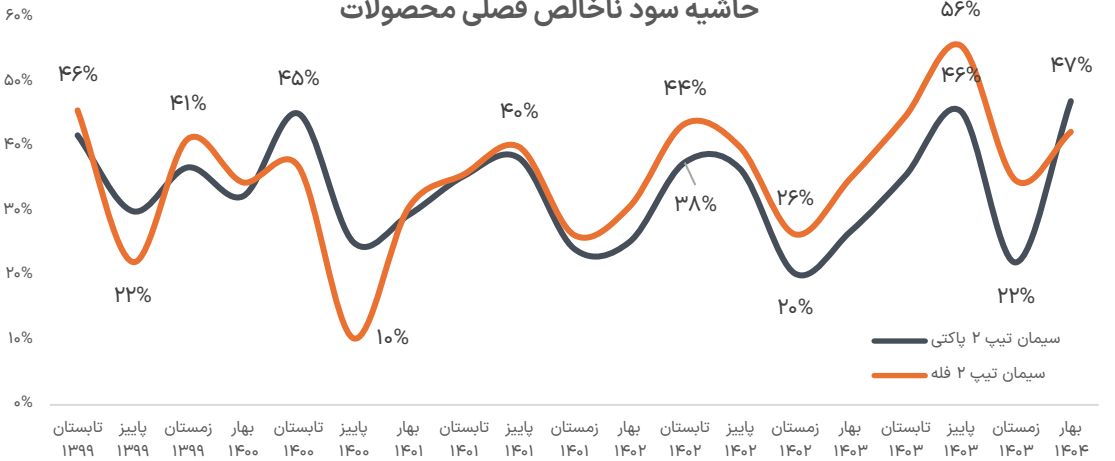
درآمد شرکت (میلیارد ریال)



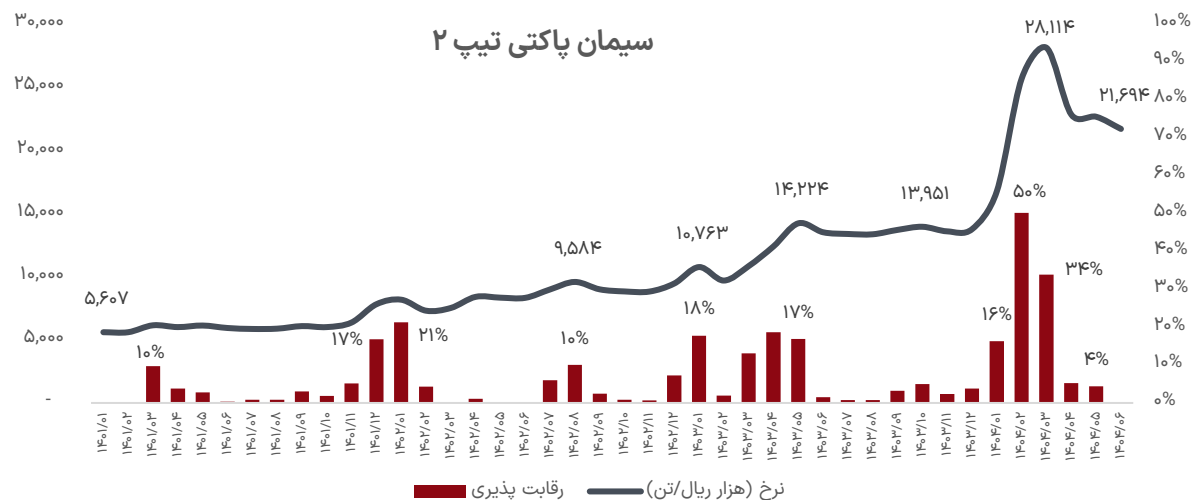
حاشیه سود شرکت



حاشیه سود ناخالص فصلی محصولات

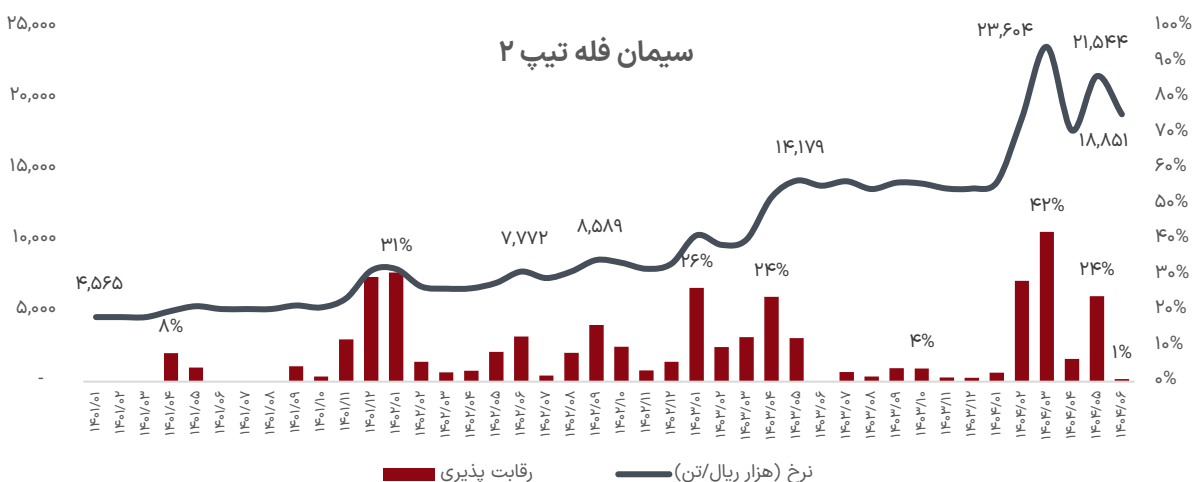


نرخ فروش شرکت



نرخ سیمان در بهار سال جاری به دلیل کاهش ناگهانی تولید - تحت تاثیر قطعی برق صنایع - افزایش چشمگیری داشت. بیشترین نرخ که برای سیمان پاکتی سخز به ثبت رسیده در هفته اول خرداد ماه به رقم ۴۰,۱۶۶ هزار ریال به ازای هر تن بوده که با ۹۵ درصد رقابت به فروش رسید. بیشترین نرخ سیمان فله نیز در همان تاریخ و به ازای هر تن ۳۶,۱۶۵ هزار ریال و با ۱۲۴ درصد رقابت به ثبت رسیده است.

گزارش رسمی از قطعی برق شرکت منتظر نشده اما شرکت از فروردین ماه با محدودیت برق روبرو بوده است. افزایش تولید شرکت در بهار امسال نسبت به سال گذشته حاکی از بهبود مدیریت ناترازی انرژی توسط شرکت می‌باشد.



ساختار هزینه‌های شرکت

تمام مواد اولیه مستقیم مصرفی شرکت داخلی هستند. سنگ آهک و مارل از معادن تحت تملک خود شرکت، شامل معادن سنگ آهک کرماک، سنگ آهک تخت آسمان و مارل درویش صادق استخراج می‌شود و به بهره برداری می‌رسد.

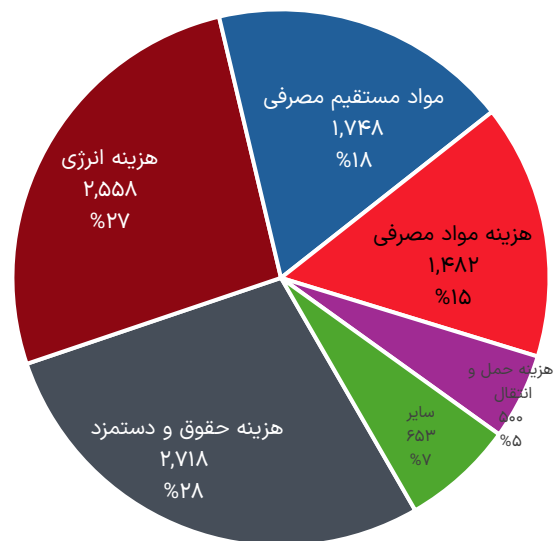
هزینه مواد مصرفی بخش سربار شامل هزینه‌های خرید پاکت، مواد نسوز و قطعات مصرفی مربوط به تعمیرات دوره‌ای شرکت می‌باشد.

شرکت در سال گذشته از معافیت‌های مالیاتی ماده ۱۴۳ (بورسی و فرابورسی)، معافیت‌های فروش در بورس کالا و معافیت تبصره ۷ ماده ۱۰۵ استفاده کرده است.

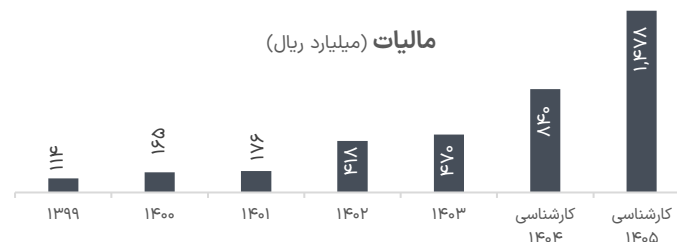
نرخ مالیات پس از اعمال معافیت‌ها حدود ۱۰ درصد محاسبه می‌شود. در برآورد مالیات برای سال‌های آتی نیز از معافیت‌های فوق استفاده شده است.

شرکت طرح توسعه‌ی خاصی در پیش ندارد و حدود ۱۲۵ میلیارد تومان تسهیلات در سال ۱۴۰۳ دریافت کرده است.

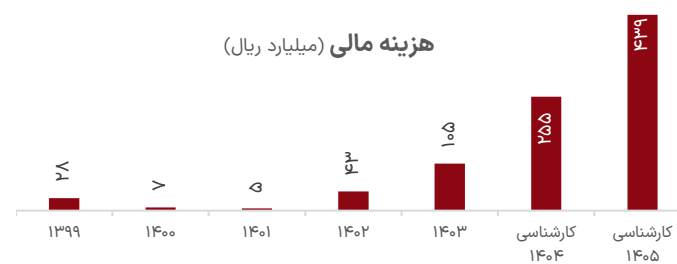
ساختار بهای تمام شده شرکت در سال ۱۴۰۳ (میلیارد ریال)



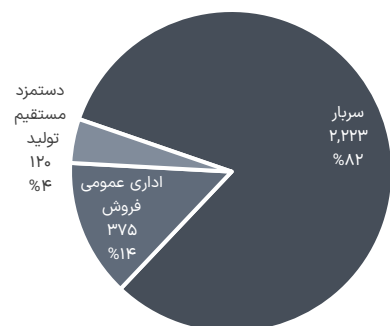
مالیات (میلیارد ریال)



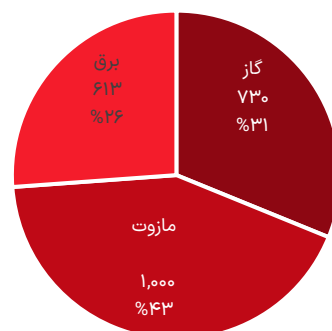
هزینه مالی (میلیارد ریال)



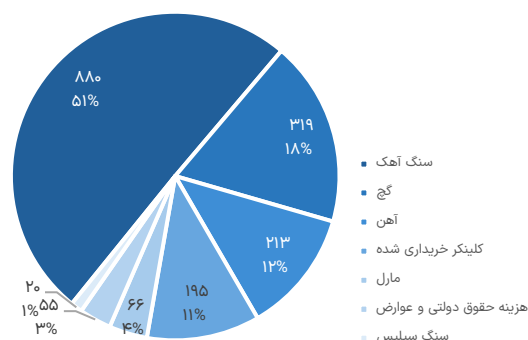
حقوق و دستمزد (میلیارد ریال)



هزینه انرژی (میلیارد ریال)



مواد مستقیم مصرفی (میلیارد ریال)



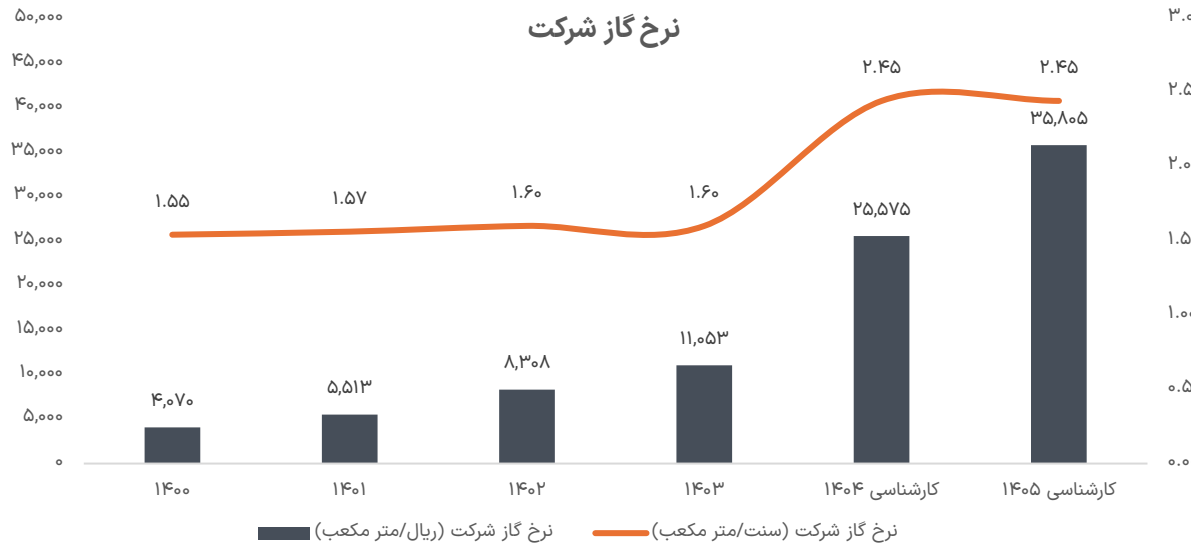
هزینه انرژی

نرخ سوخت شرکت‌های سیمانی ۱۵ درصد نرخ خوراک پتروشیمی‌ها محاسبه می‌شوند. نرخ گاز شرکت در ۵ ماهه‌ی سال جاری ۲.۶ سنت بوده و برای کارشناسی کل سال ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵، ۲.۴۵ سنت لحاظ شده است.

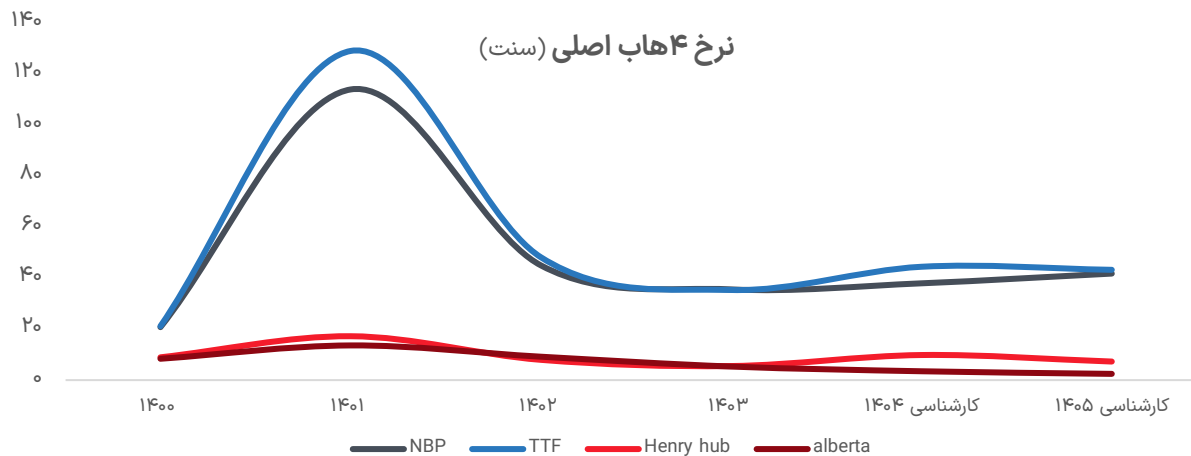
ارزش حرارتی محاسباتی هر تن سیمان در شرکت سیمان خزر ۳.۱ MBTU محاسبه شده است.

شرکت در سال گذشته از ابتدای آبان ماه با قطعی گاز روبرو بوده و در سال جاری گفته شده ذخیره مازوت به میزان لازم انجام شده و در خرید مازوت مشکلی وجود ندارد. هزینه حمل مازوت برای سال ۱۴۰۴ حدود ۳.۶ میلیون تومان لحاظ شده است.

نرخ گاز شرکت



نرخ ۴ هاب اصلی (سنت)



مفروضات تحلیل

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۴	بهار ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰		
مفروضات کلان									
۱,۴۶۳,۳۴۴	۱,۰۴۵,۲۴۶	۱,۱۰۰,۰۰۰	۸۸۰,۹۸۴	۶۸۸,۹۵۹	۵۱۷,۷۲۲	۳۵۲,۱۲۴	۲۶۳,۴۱۷	دلار آزاد (ریال)	
۱,۰۹۴,۴۸۳	۷۸۱,۷۷۳	۸۱۱,۷۵۹	۶۹۱,۸۱۵	۵۰۸,۴۲۶	۳۸۲,۴۴۳	۲۷۲,۲۱۱	۲۳۰,۵۹۵	دلار نیما (ریال)	
۴۰%	۴۰%	۴۰%	۴۰%	۳۳%	۴۱%	۴۷%	۴۶%	نرخ تورم	
۴۰%	۴۰%	۴۰%	۴۰%	-	-	-	-	نرخ افزایش دستمزد	
مفروضات تولید و فروش									
۷۲۹,۸۸۸	۷۳۱,۶۶۰	۵۱۷,۲۴۱	۱۶۰,۸۷۳	۶۸۱,۳۰۸	۷۰۶,۳۶۱	۷۰۸,۶۵۶	۶۳۷,۲۶۷	سیمان تیپ ۲ پاکتی	
۴۲۵,۹۴۲	۴۲۶,۹۷۶	۳۲۵,۶۸۲	۱۰۱,۲۹۴	۴۲۶,۸۱۱	۴۶۸,۴۹۱	۴۸۳,۰۰۴	۴۶۱,۱۹۶	سیمان تیپ ۲ فله	
۵۳,۴۱۶	۵۳,۵۴۶	۴۰,۸۴۳	۱۲,۷۰۳	۴۲,۷۱۷	۵۱,۴۵۸	۵۸,۴۹۴	۰	سیمان تیپ ۲، ۲۵ کیلویی پاکتی	
۳۱,۹۵۳,۰۲۲	۲۲,۸۲۳,۵۸۷	۲۳,۰۸۴,۹۵۳	۲۱,۹۸۳,۲۴۱	۱۲,۷۰۹,۸۸۲	۸,۴۴۵,۱۰۶	۶,۰۵۰,۳۳۷	۵,۰۰۵,۴۱۵	سیمان تیپ ۲ پاکتی	
۲۶,۱۵۱,۴۴۲	۱۸,۶۷۹,۶۰۱	۱۹,۱۳۹,۴۴۷	۱۷,۲۰۱,۰۹۸	۱۲,۷۲۳,۶۴۶	۷,۳۹۸,۰۲۳	۵,۱۲۷,۰۵۳	۳,۵۹۳,۲۵۳	سیمان تیپ ۲ فله	
۳۰,۸۲۱,۵۶۶	۲۲,۰۱۵,۴۰۴	۲۲,۹۲۰,۷۲۰	۱۹,۱۰۴,۶۲۱	۱۳,۰۳۴,۰۸۵	۸,۸۶۱,۹۶۵	۶,۱۲۷,۰۲۲	-	سیمان تیپ ۲، ۲۵ کیلویی پاکتی	
۳۵,۸۰۵	۲۵,۵۷۵	۲۹,۴۰۹	۲۲,۷۹۷	۱۱,۰۵۳	۸,۳۰۸	۵,۵۱۳	۴,۰۷۰	نرخ گاز (ریال)	
۰.۰۲۴	۰.۰۲۴	۰.۰۲۷	۰.۰۲۶	۰.۰۱۶	۰.۰۱۶	۰.۰۱۶	۰.۰۱۵	نرخ گاز (دلار)	

صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۴	بهار ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۳۴,۴۰۰,۶۵۹	۲۴,۶۳۱,۵۶۴	۱۹,۱۱۰,۰۰۰	۵,۵۲۱,۵۶۴	۱۴,۱۳۹,۴۵۵	۹,۴۵۲,۶۵۱	۶,۷۶۸,۴۸۰	۵,۲۳۳,۶۵۲	فروش
(۲۰,۴۸۱,۸۸۴)	(۱۴,۳۲۸,۶۲۳)	(۱۱,۳۰۵,۷۹۳)	(۳,۰۲۲,۸۳۰)	(۸,۹۹۸,۳۲۶)	(۶,۳۵۷,۳۳۸)	(۴,۵۹۰,۹۸۹)	(۳,۷۶۱,۹۲۰)	بهای تمام شده
۱۳,۹۱۸,۷۷۵	۱۰,۳۰۲,۹۴۰	۷,۸۰۴,۲۰۶	۲,۴۹۸,۷۳۴	۵,۱۴۱,۱۲۹	۳,۰۹۵,۳۱۳	۲,۱۷۷,۴۹۱	۱,۴۷۱,۷۳۲	سود ناخالص
(۱,۰۰۶,۳۰۶)	(۷۲۶,۹۴۴)	(۵۵۰,۲۸۱)	(۱۷۶,۶۶۳)	(۵۰۴,۶۲۵)	(۳۷۰,۵۴۶)	(۳۲۲,۰۶۹)	(۱۶۸,۱۲۶)	هزینه عمومی، اداری و فروش
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سایر عملیاتی
۱۲,۹۱۲,۴۶۹	۹,۵۷۵,۹۹۷	۷,۲۵۳,۹۲۶	۲,۳۲۲,۰۷۱	۴,۶۳۶,۵۰۴	۲,۷۲۴,۷۶۷	۱,۸۵۵,۴۲۲	۱,۳۰۳,۶۰۶	سود عملیاتی
(۴۳۸,۷۶۰)	(۲۵۵,۱۹۷)	(۲۱۳,۷۹۵)	(۴۱,۴۰۲)	(۱۰۵,۰۲۸)	(۴۲,۶۸۷)	(۴,۸۴۵)	(۷,۴۰۵)	هزینه مالی
۷۱۱,۹۴۴	۵۱۲,۱۶۹	۳۶۱,۸۷۴	۱۵۰,۲۹۵	۲۰۰,۱۸۶	۱۴۶,۷۹۰	۱۱۳,۷۲۶	۹۲,۵۰۷	سایر غیرعملیاتی
۱۳,۱۸۵,۶۵۳	۹,۸۳۲,۹۶۹	۷,۴۰۲,۰۰۵	۲,۴۳۰,۹۶۴	۴,۷۳۱,۶۶۲	۲,۸۲۸,۸۷۰	۱,۹۶۴,۳۰۳	۱,۳۸۸,۷۰۸	سود قبل از مالیات
(۱,۴۷۷,۸۲۴)	(۸۴۰,۳۳۸)	(۶۱۳,۶۸۳)	(۲۲۶,۶۵۵)	(۴۷۰,۴۶۷)	(۴۱۸,۳۷۰)	(۱۷۵,۹۸۴)	(۱۶۵,۰۳۲)	مالیات
۱۱,۷۰۷,۸۲۹	۸,۹۹۲,۶۳۰	۶,۷۸۸,۳۲۱	۲,۲۰۴,۳۰۹	۴,۲۶۱,۱۹۵	۲,۴۱۰,۵۰۰	۱,۷۸۸,۳۱۹	۱,۲۲۳,۶۷۶	سود خالص
۱,۲۵۹	۹۶۷	۷۳۰	۲۳۷	۴۵۸	۲۵۹	۳,۵۷۷	۲,۴۴۷	سود هر سهم (EPS)
۹,۳۰۰,۰۰۰	۹,۳۰۰,۰۰۰	۹,۳۰۰,۰۰۰	۹,۳۰۰,۰۰۰	۹,۳۰۰,۰۰۰	۹,۳۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۰%	۴۲%	۴۱%	۴۵%	۳۶%	۳۳%	۳۲%	۲۸%	حاشیه سود ناخالص
۳۸%	۳۹%	۳۸%	۴۲%	۳۳%	۲۹%	۲۷%	۲۵%	حاشیه سود عملیاتی
۳۴%	۳۷%	۳۶%	۴۰%	۳۰%	۲۶%	۲۶%	۲۳%	حاشیه سود خالص

ارقام به میلیون ریال بجز اقلام سود هر سهم

نرخ گاز (ريال/متر مكعب)

نرخ سيمان تيپ دو پاكتي (ريال/تن)

۹۶۷	۳۹,۱۴۴	۳۵,۵۸۵	۳۲,۳۵۰	۲۹,۴۰۹	۲۶,۴۶۸	۲۵,۱۴۵	۲۳,۸۸۸
۱۷,۸۶۲,۶۹۷	۵۴۳	۵۵۳	۵۶۳	۵۷۲	۵۸۱	۵۸۵	۵۸۹
۱۸,۸۰۲,۸۳۹	۶۱۴	۶۲۵	۶۳۴	۶۴۳	۶۵۲	۶۵۶	۶۶۰
۱۹,۷۹۲,۴۶۲	۶۸۸	۶۹۹	۷۰۹	۷۱۸	۷۲۷	۷۳۱	۷۳۵
۲۰,۸۳۴,۱۷۰	۷۶۷	۷۷۸	۷۸۸	۷۹۷	۸۰۶	۸۱۰	۸۱۴
۲۱,۹۳۰,۷۰۵	۸۵۰	۸۶۱	۸۷۱	۸۸۰	۸۸۹	۸۹۳	۸۹۷
۲۳,۰۸۴,۹۵۳	۹۳۷	۹۴۸	۹۵۸	۹۶۷	۹۷۶	۹۸۰	۹۸۴
۲۴,۲۳۹,۲۰۱	۱,۰۲۴	۱,۰۳۵	۱,۰۴۵	۱,۰۵۴	۱,۰۶۳	۱,۰۶۷	۱,۰۷۱
۲۵,۴۵۱,۱۶۱	۱,۱۱۶	۱,۱۲۷	۱,۱۳۷	۱,۱۴۶	۱,۱۵۵	۱,۱۵۹	۱,۱۶۳
۲۶,۷۲۳,۷۱۹	۱,۲۱۲	۱,۲۲۳	۱,۲۳۳	۱,۲۴۲	۱,۲۵۱	۱,۲۵۵	۱,۲۵۹
۲۸,۰۵۹,۹۰۵	۱,۳۱۳	۱,۳۲۴	۱,۳۳۴	۱,۳۴۳	۱,۳۵۲	۱,۳۵۶	۱,۳۶۰
۲۹,۴۶۲,۹۰۰	۱,۴۱۹	۱,۴۳۰	۱,۴۴۰	۱,۴۴۹	۱,۴۵۸	۱,۴۶۲	۱,۴۶۶

نرخ افزايش دستمزد

نرخ سيمان تيپ دو پاكتي (ريال/تن)

۹۶۷	۵۳%	۴۸%	۴۴%	۴۰%	۳۶%	۳۴%	۳۲%
۱۷,۸۶۲,۶۹۷	۵۷۲	۵۷۲	۵۷۲	۵۷۲	۵۷۲	۵۷۲	۵۷۲
۱۸,۸۰۲,۸۳۹	۶۴۳	۶۴۳	۶۴۳	۶۴۳	۶۴۳	۶۴۳	۶۴۳
۱۹,۷۹۲,۴۶۲	۷۱۸	۷۱۸	۷۱۸	۷۱۸	۷۱۸	۷۱۸	۷۱۸
۲۰,۸۳۴,۱۷۰	۷۹۷	۷۹۷	۷۹۷	۷۹۷	۷۹۷	۷۹۷	۷۹۷
۲۱,۹۳۰,۷۰۵	۸۸۰	۸۸۰	۸۸۰	۸۸۰	۸۸۰	۸۸۰	۸۸۰
۲۳,۰۸۴,۹۵۳	۹۶۷	۹۶۷	۹۶۷	۹۶۷	۹۶۷	۹۶۷	۹۶۷
۲۴,۲۳۹,۲۰۱	۱,۰۵۴	۱,۰۵۴	۱,۰۵۴	۱,۰۵۴	۱,۰۵۴	۱,۰۵۴	۱,۰۵۴
۲۵,۴۵۱,۱۶۱	۱,۱۴۶	۱,۱۴۶	۱,۱۴۶	۱,۱۴۶	۱,۱۴۶	۱,۱۴۶	۱,۱۴۶
۲۶,۷۲۳,۷۱۹	۱,۲۴۲	۱,۲۴۲	۱,۲۴۲	۱,۲۴۲	۱,۲۴۲	۱,۲۴۲	۱,۲۴۲
۲۸,۰۵۹,۹۰۵	۱,۳۴۳	۱,۳۴۳	۱,۳۴۳	۱,۳۴۳	۱,۳۴۳	۱,۳۴۳	۱,۳۴۳
۲۹,۴۶۲,۹۰۰	۱,۴۴۹	۱,۴۴۹	۱,۴۴۹	۱,۴۴۹	۱,۴۴۹	۱,۴۴۹	۱,۴۴۹

تحليل حساسيت ۱۴۰۵

نرخ گاز (ريال/متر مكعب)

نرخ سيمان تيپ دو پاكتي (ريال/تن)

۱,۲۵۹	۴۷,۶۵۶	۴۳,۳۲۴	۳۹,۳۸۵	۳۵,۸۰۵	۳۲,۲۲۴	۳۰,۶۱۳	۲۹,۰۸۳
۲۴,۷۲۴,۶۴۰	۴۸۴	۵۱۴	۵۴۱	۵۶۶	۵۹۰	۶۰۲	۶۱۲
۲۶,۰۲۵,۹۳۷	۶۰۸	۶۳۸	۶۶۶	۶۹۰	۷۱۵	۷۲۶	۷۳۷
۲۷,۳۹۵,۷۲۳	۷۴۰	۷۷۰	۷۹۷	۸۲۲	۸۴۷	۸۵۸	۸۶۸
۲۸,۸۳۷,۶۰۳	۸۷۸	۹۰۸	۹۳۵	۹۶۰	۹۸۵	۹۹۶	۱,۰۰۷
۳۰,۳۵۵,۳۷۱	۱,۰۲۴	۱,۰۵۴	۱,۰۸۱	۱,۱۰۶	۱,۱۳۱	۱,۱۴۲	۱,۱۵۲
۳۱,۹۵۳,۰۲۲	۱,۱۷۷	۱,۲۰۷	۱,۲۳۴	۱,۲۵۹	۱,۲۸۴	۱,۲۹۵	۱,۳۰۶
۳۳,۵۵۰,۶۷۴	۱,۳۳۰	۱,۳۶۰	۱,۳۸۷	۱,۴۱۲	۱,۴۳۷	۱,۴۴۸	۱,۴۵۹
۳۵,۲۲۸,۲۰۷	۱,۴۹۱	۱,۵۲۱	۱,۵۴۸	۱,۵۷۳	۱,۵۹۸	۱,۶۰۹	۱,۶۲۰
۳۶,۹۸۹,۶۱۸	۱,۶۶۰	۱,۶۹۰	۱,۷۱۷	۱,۷۴۲	۱,۷۶۷	۱,۷۷۸	۱,۷۸۹
۳۸,۸۳۹,۰۹۹	۱,۸۳۷	۱,۸۶۷	۱,۸۹۵	۱,۹۱۹	۱,۹۴۴	۱,۹۵۵	۱,۹۶۶
۴۰,۷۸۱,۰۵۳	۲,۰۲۳	۲,۰۵۳	۲,۰۸۱	۲,۱۰۶	۲,۱۳۰	۲,۱۴۲	۲,۱۵۲

نرخ افزايش دستمزد

نرخ سيمان تيپ دو پاكتي (ريال/تن)

۱,۲۵۹	۵۳%	۴۸%	۴۴%	۴۰%	۳۶%	۳۴%	۳۲%
۲۴,۷۲۴,۶۴۰	۵۱۹	۵۳۶	۵۵۲	۵۶۶	۵۸۰	۵۸۶	۵۹۲
۲۶,۰۲۵,۹۳۷	۶۴۴	۶۶۱	۶۷۶	۶۹۰	۷۰۵	۷۱۱	۷۱۷
۲۷,۳۹۵,۷۲۳	۷۷۵	۷۹۲	۸۰۸	۸۲۲	۸۳۶	۸۴۲	۸۴۸
۲۸,۸۳۷,۶۰۳	۹۱۳	۹۳۰	۹۴۶	۹۶۰	۹۷۴	۹۸۱	۹۸۷
۳۰,۳۵۵,۳۷۱	۱,۰۵۹	۱,۰۷۶	۱,۰۹۲	۱,۱۰۶	۱,۱۲۰	۱,۱۲۶	۱,۱۳۲
۳۱,۹۵۳,۰۲۲	۱,۲۱۲	۱,۲۲۹	۱,۲۴۵	۱,۲۵۹	۱,۲۷۳	۱,۲۷۹	۱,۲۸۵
۳۳,۵۵۰,۶۷۴	۱,۳۶۵	۱,۳۸۲	۱,۳۹۸	۱,۴۱۲	۱,۴۲۶	۱,۴۳۳	۱,۴۳۹
۳۵,۲۲۸,۲۰۷	۱,۵۲۶	۱,۵۴۳	۱,۵۵۹	۱,۵۷۳	۱,۵۸۷	۱,۵۹۴	۱,۶۰۰
۳۶,۹۸۹,۶۱۸	۱,۶۹۵	۱,۷۱۲	۱,۷۲۸	۱,۷۴۲	۱,۷۵۶	۱,۷۶۲	۱,۷۶۹
۳۸,۸۳۹,۰۹۹	۱,۸۷۲	۱,۸۹۰	۱,۹۰۵	۱,۹۱۹	۱,۹۳۳	۱,۹۴۰	۱,۹۴۶
۴۰,۷۸۱,۰۵۳	۲,۰۵۹	۲,۰۷۶	۲,۰۹۱	۲,۱۰۶	۲,۱۲۰	۲,۱۲۶	۲,۱۳۲



سهم در محدوده مقاومت قرار دارد و در صورت عبور نکردن از این محدوده امکان اصلاح تا محدوده ذکر شده را در قالب موج C دارد؛ سپس میتواند گارد صعودی گرفته و تا اهداف مشخص شده قیمت سهم پیشروی کند.

منابع

Codal.ir ❖

tsetmc.com ❖

bourseview.com ❖

ime.co.ir ❖

irica.ir ❖

donya-e-eqtasad.com ❖





کارگزاری اردیبهشت ایرانیان با بیش از دو دهه سابقه فعالیت حرفه‌ای در بازار سرمایه، ارائه‌دهنده‌ی خدمات متنوع مالی و سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار، بورس کالا و انرژی است. ما با تکیه بر تخصص، سرعت و شفافیت، همراه مطمئن سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی هستیم. جهت کسب اطلاعات بیشتر، ثبت نام در سامانه‌های معاملاتی یا بهره‌مندی از خدمات تحلیلی و مشاوره‌ای، می‌توانید از طریق راه‌های ارتباطی زیر با ما در تماس باشید:

آدرس وبسایت: www.oibourse.ir

تلفن: ۰۲۱-۸۲۴۴۶ - ۰۲۱-۸۲۴۶۷

آدرس دفتر مرکزی: تهران پونک خیابان اشرفی اصفهانی خیابان مخبری تقاطع سردار جنگل بن بست، شقایق شماره ۵ ساختمان کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

این گزارش صرفاً جنبه اطلاع‌رسانی و تحلیلی داشته و بر اساس اطلاعات مالی منتشرشده، داده‌های تاریخی و مفروضات تحلیلی تهیه شده است. این گزارش به هیچ عنوان به منزله توصیه خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار تلقی نمی‌شود و تصمیم‌گیری نهایی در خصوص سرمایه‌گذاری بر عهده سرمایه‌گذار است. تحلیل‌گر و تهیه‌کنندگان گزارش، هیچ گونه مسئولیتی در قبال نتایج حاصل از استفاده مستقیم یا غیرمستقیم از محتوای این گزارش نخواهند داشت. همچنین با توجه به تغییرات احتمالی در مقررات، شرایط بازار، و اطلاعات افشا شده از سوی ناشر، لازم است سرمایه‌گذاران پیش از هرگونه تصمیم‌گیری، اطلاعات جدید و رسمی شرکت را از منابع معتبر بررسی نمایند.

واحد تحلیل و سرمایه‌گذاری کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

تحلیل‌گر بنیادی: **سید علی فاطمی**

تحلیل‌گر تکنیکال: **سجاد زارعی**