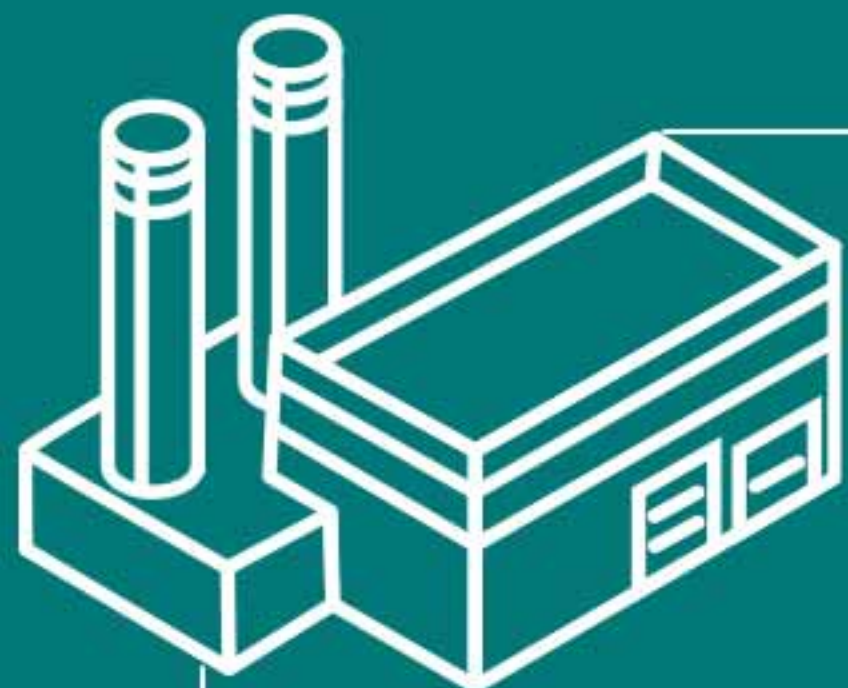




بررسی شرکت سپیمان هرمزگان

تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی



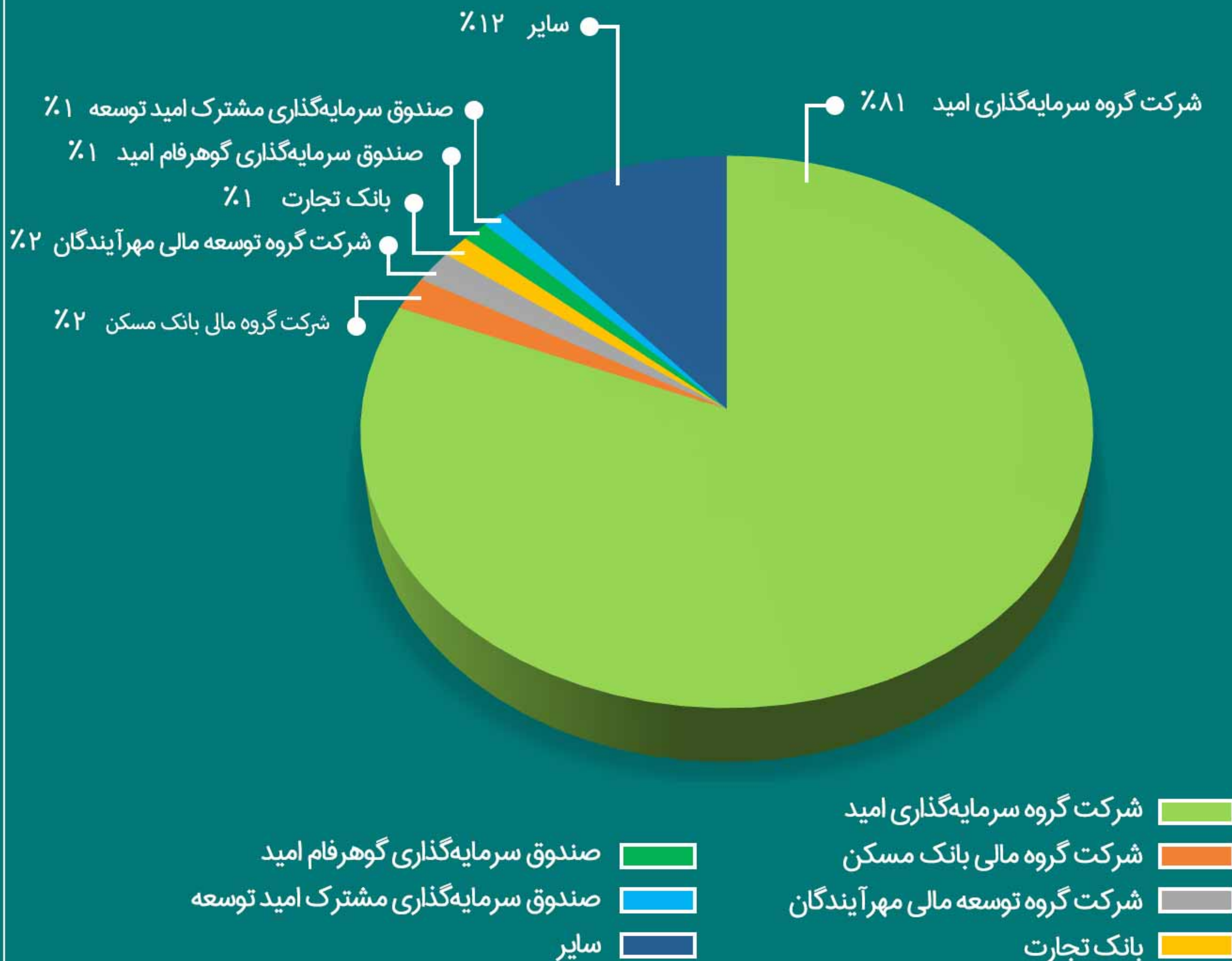


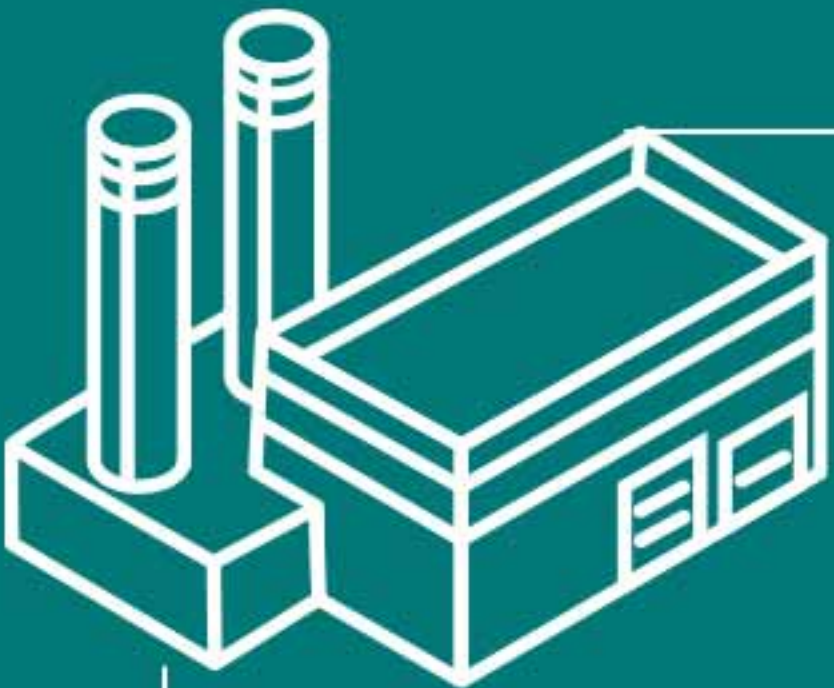
۱۴۰۲

شهریور

۱۴

ترکیب سهامداران شرکت سیمان هرمزگان





۱۴۰۲

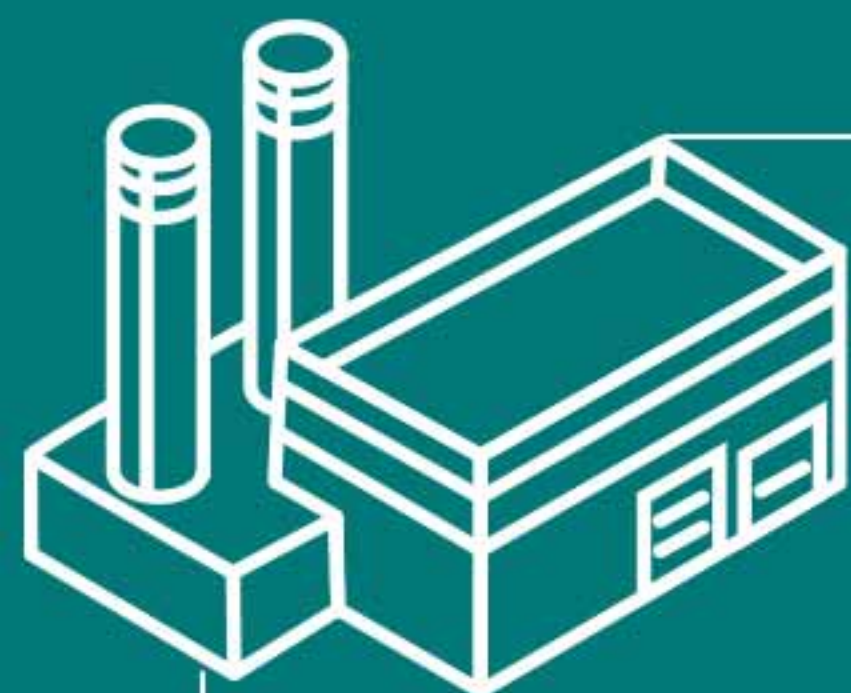
شهریور

۱۴

شرکت سیمان هرمزگان

ارزش بازار	۴.۸۸ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۵۱۴.۱ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۸۵۰ هزار سهم
P/E ttm	۶.۸
P/E forward	۵.۶

- ظرفیت اسمی شرکت ۲.۱ میلیون تن است.
- در سال گذشته ۱۹۸۵ هزار تن کلینکر و ۱۷۸۰ هزار تن سیمان تولید کرده است.
- در سال گذشته ۱۹۰ هزار تن کلینکر و ۲۰ هزار تن سیمان صادر کرده است اما طی ۱۰ ماه گذشته در سال مالی جاری صادراتی نداشته است.



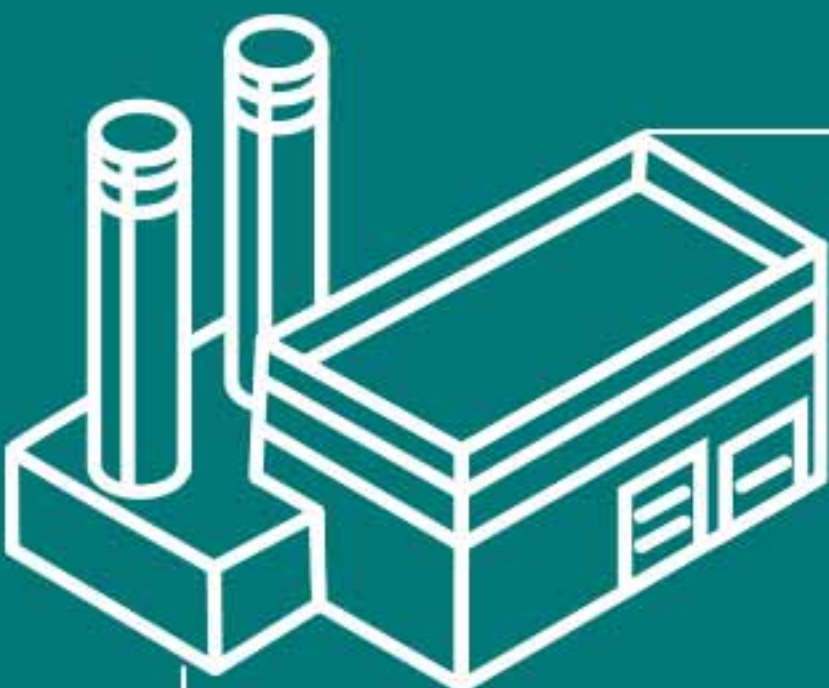
۱۴۰۲

شهریور

۱۴

نرخ و مقدار فروش شرکت در بورس کالا





۱۴۰۲

شهریور

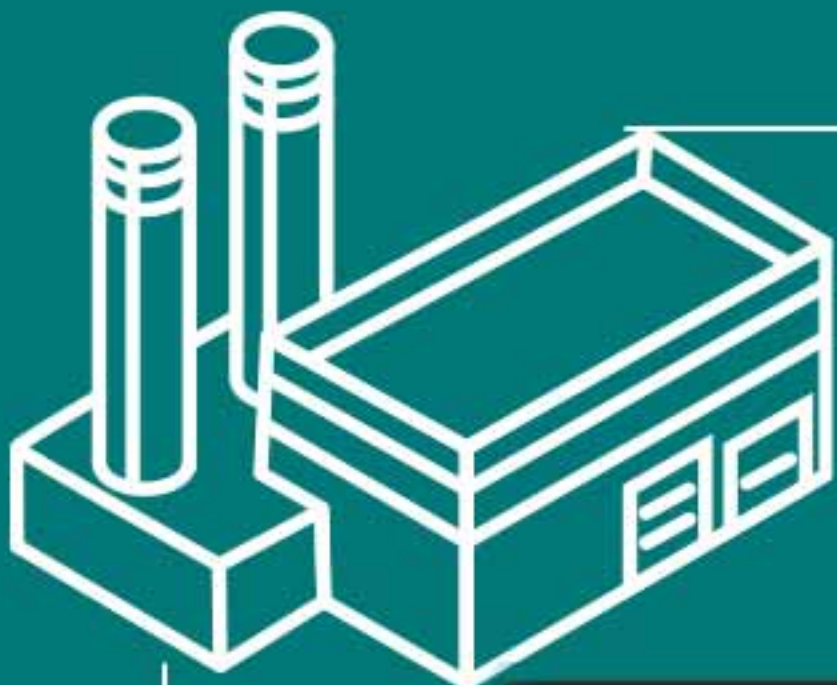
۱۴

مفروضات تحلیل	۱۴۰۱ - محقق شده	شش ماهه دوم ۱۴۰۲	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
سیمان تیپ ۲	۵,۹۰۹,۵۲۹	۸,۴۴۹,۲۸۰	۸,۸۸۴,۳۶۲	۱۲,۴۳۸,۱۰۷
نرخ دلاری کلینکر صادراتی	۲۵	۲۹	۲۹	۳۰
تورم	-	۲۰.۰٪	-	۴۰.۰٪
میزان فروش کلینکر	۱۹۱,۵۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰

تحلیل حساسیت سود هر سهم برای سال ۱۴۰۲ به ازای نرخ فروش
سیمان فله و تناژ صادرات کلینکر در سه ماهه پایانی

میانگین نرخ فروش سیمان فله تیپ دو در سه ماهه پایانی						
۸۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۵۰۰,۰۰۰	
۴,۲۳۰	۴,۳۵۴	۴,۴۷۷	۴,۶۰۱	۴,۷۲۴	۴,۸۴۸	۰
۴,۳۰۶	۴,۴۳۰	۴,۵۵۳	۴,۶۷۷	۴,۸۰۰	۴,۹۲۴	۵۰,۰۰۰
۴,۳۸۲	۴,۵۰۶	۴,۶۲۹	۴,۷۵۳	۴,۸۷۶	۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
۴,۴۵۸	۴,۵۸۲	۴,۷۰۵	۴,۸۲۹	۴,۹۵۲	۵,۰۷۶	۱۵۰,۰۰۰
۴,۵۳۵	۴,۶۵۸	۴,۷۸۱	۴,۹۰۵	۵,۰۲۸	۵,۱۵۲	۲۰۰,۰۰۰
۴,۶۱۱	۴,۷۳۴	۴,۸۵۸	۴,۹۸۱	۵,۱۰۴	۵,۲۲۸	۲۵۰,۰۰۰
۴,۶۸۷	۴,۸۱۰	۴,۹۳۴	۵,۰۵۷	۵,۱۸۰	۵,۳۰۴	۳۰۰,۰۰۰

میزان فروش صادراتی کلینکر در سه ماهه پایانی



۱۴ شهریور ۱۴۰۲

سود و زیان - میلیارد ریال	۱۴۰۱ - محقق شده	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
فروش	۱۲,۴۲۲	۱۹,۱۲۷	۲۵,۲۸۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷,۸۱۰)	(۹,۰۸۶)	(۱۲,۶۳۳)
سود (زیان) ناخالص	۴,۶۱۲	۱۰,۰۴۱	۱۲,۶۵۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۴۷۸)	(۲,۰۷۴)	(۲,۵۶۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی	۹۳	۴۵۹	۲۷۹
سود (زیان) عملیاتی	۳,۲۲۶	۸,۴۲۶	۱۰,۳۶۸
هزینه های مالی	•	•	•
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۹	۵۷۹	۴۰۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳,۲۵۵	۹,۰۰۴	۱۰,۷۷۴
مالیات	(۵۵۵)	(۲۸۳)	(۳۴۸)
سود (زیان) خالص	۲,۷۰۰	۸,۷۲۱	۱۰,۴۲۶
سود هر سهم-ریال	۲,۴۹۱	۴,۷۸۱	۵,۷۱۶

نکات منفی

- رکود در بازار مسکن و پروژه‌های عمرانی
- ابهام در میزان فروش کلینکر در سال جاری

نکات مثبت

- افزایش تقاضا در بورس کالا و رشد دوباره نرخ فروش شرکت در شهریور ماه
- ۸۷ هزار تن موجودی کلینکر آماده صادراتی در بندر و ۴۵۰ هزار تن کلینکر نیمه ساخته به عنوان موجودی در جریان ساخت