

تحليل بنيادي شركت سيمان هرمزگان

واحد مدیریت دارایی تامین سرمایه امید

اردیبهشت ۱۴۰۲

معرفی شرکت

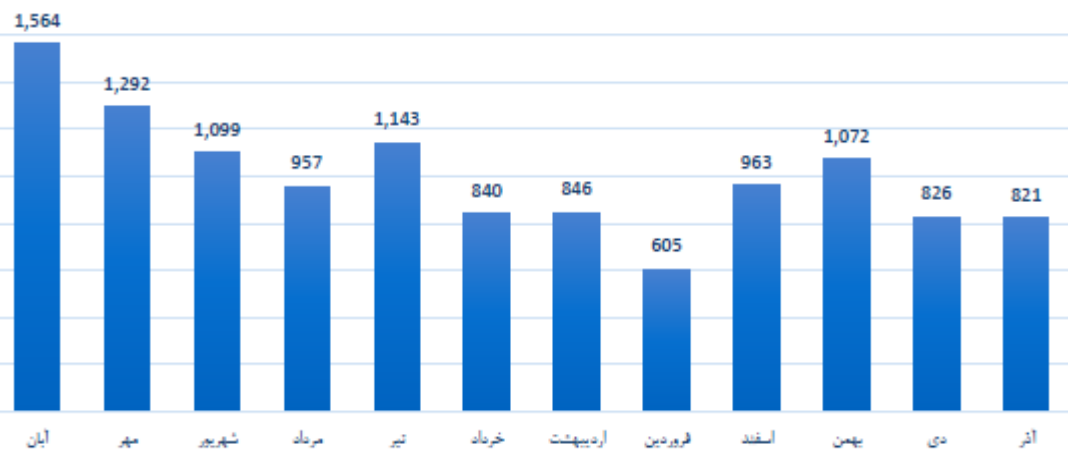
- شرکت سیمان هرمزگان در تاریخ ۲۷ دی ماه ۱۳۶۱ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و در تاریخ ۱۳۸۱/۱۲/۱۶ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت سیمان هرمزگان جزء واحدهای فرعی شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید و واحد تجاری نهایی بانک سپه می باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران و کارخانه آن در بندر خمیر می باشد.
- ظرفیت تولید سالیانه کارخانه معادل ۱.۸۰۰.۰۰۰ تن انواع سیمان در سه شیفت کاری می باشد.

سهامداران شرکت

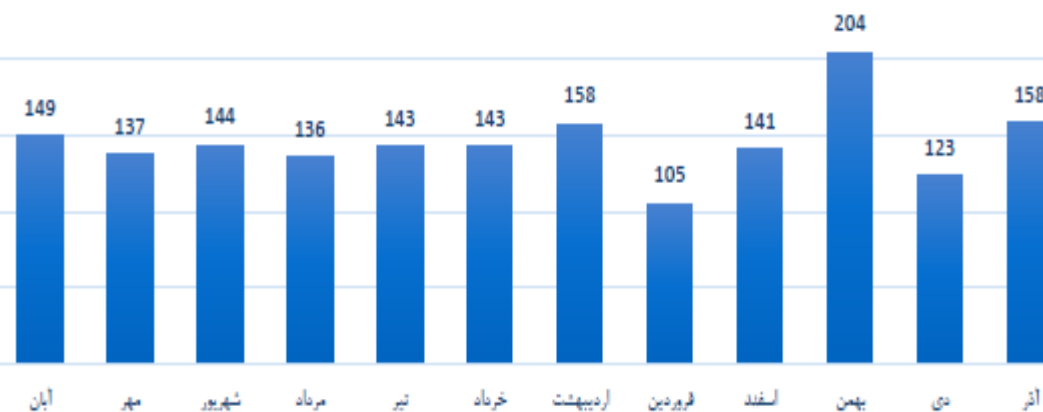
درصد مالکیت	نام سهامدار
٪ ۸۳	شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید
٪ ۲/۷	شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان
٪ ۲/۲	شرکت گروه مالی بانک مسکن
٪ ۱/۳	بانک تجارت
٪ ۱۱	سایر

بررسی روند تولید و فروش

تحویلی داخلی ریالی

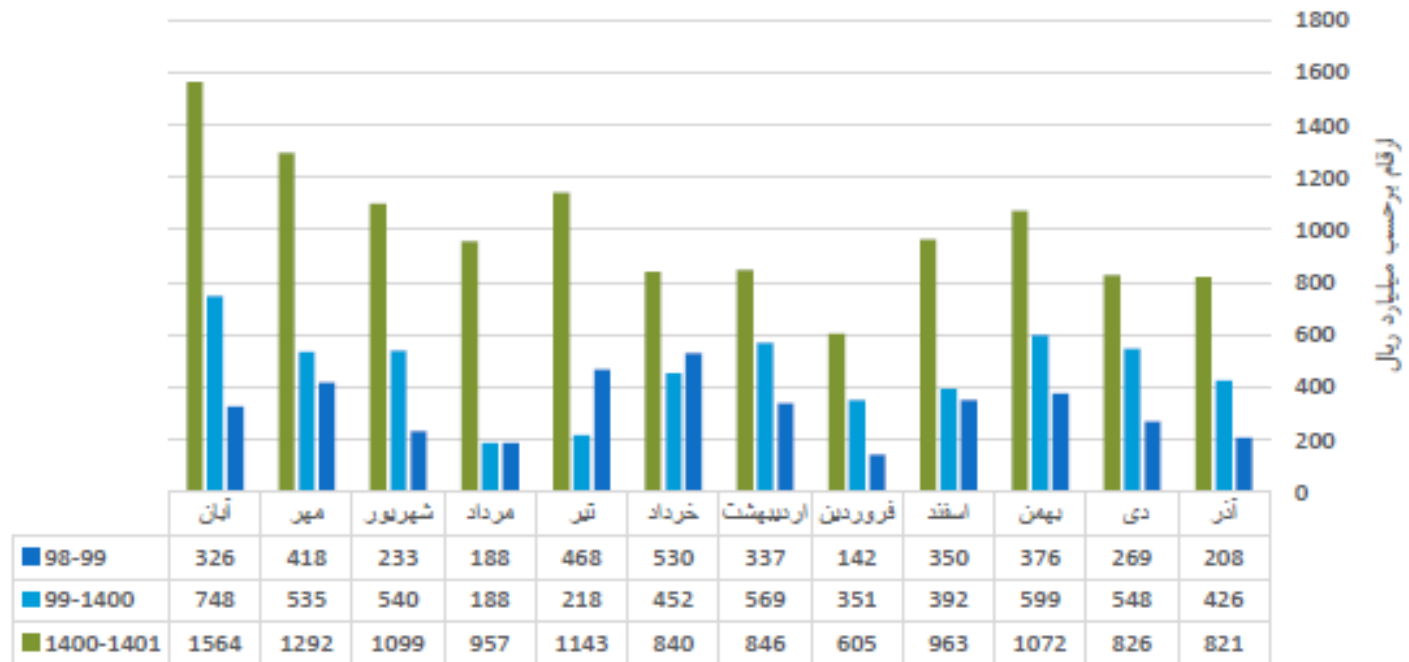


تناژ تحویل داخلی



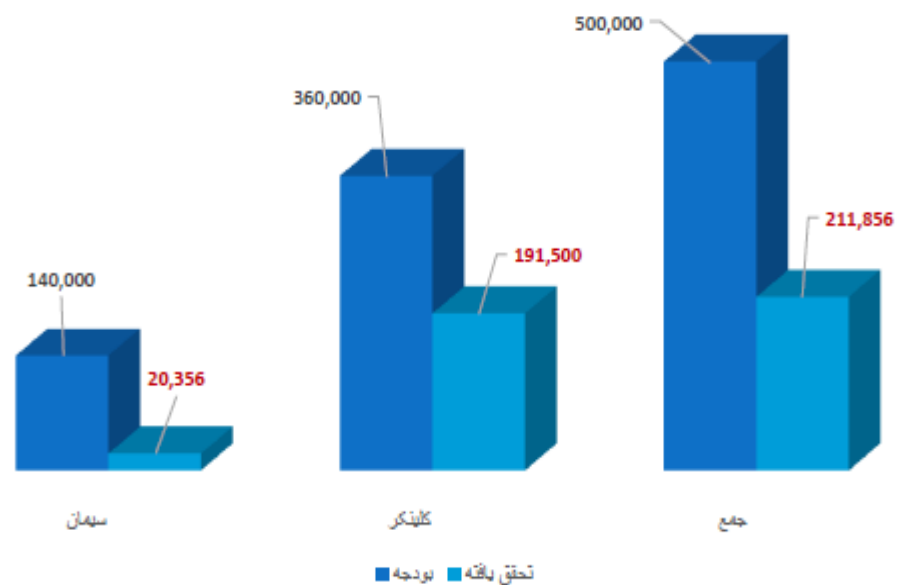
بررسی روند تولید و فروش

نمودار فروش سه سال مالی

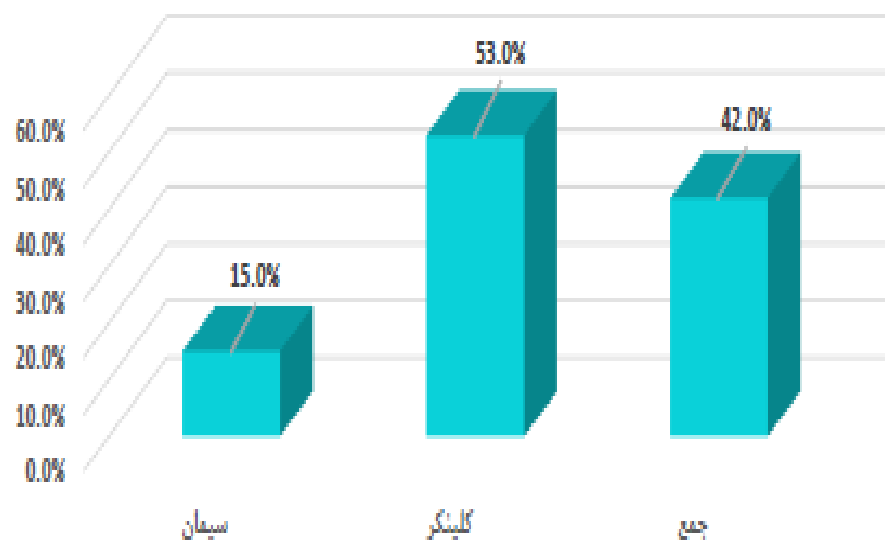


میزان صادرات و مقایسه آن با بودجه

نمودار شماره ۱: میزان صادرات سیمن و کلینکر در سال مالی ۱۴۰۰-۱۴۰۱ و مقایسه آن با بودجه

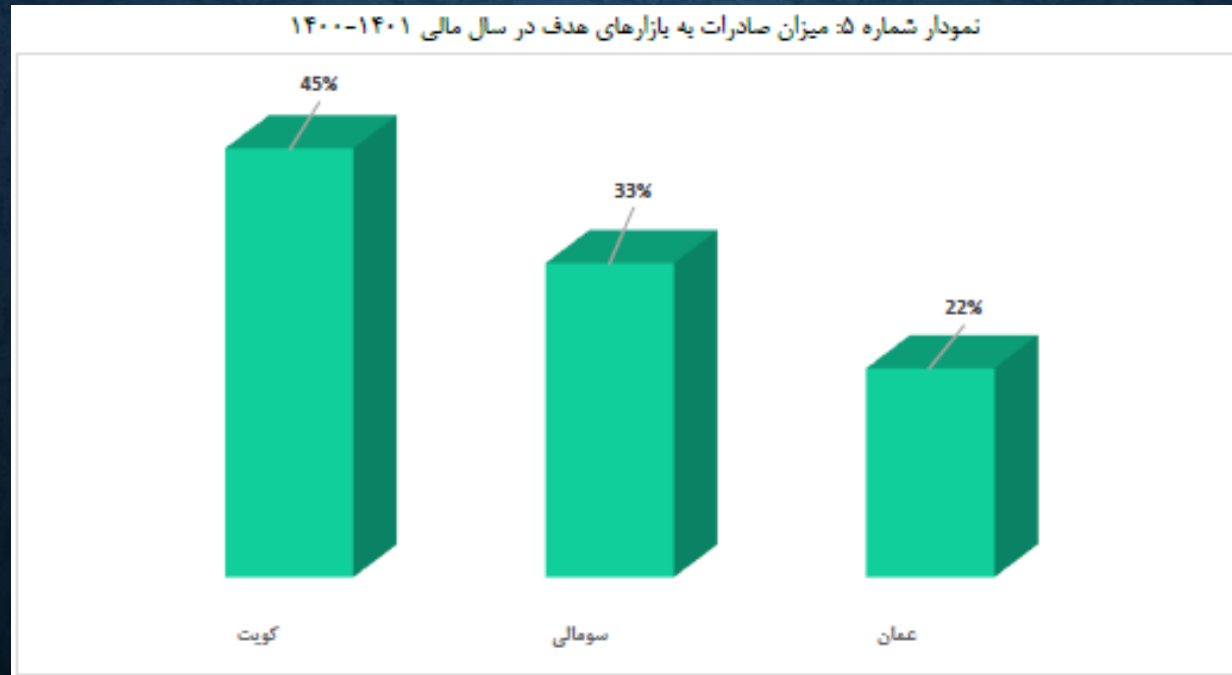


نمودار شماره ۲: درصد تحقق برنامه صادراتی شرکت در سال مالی ۱۴۰۰-۱۴۰۱



بازارهای هدف صادراتی

- بازارهای هدف صادراتی شرکت سیمان هرمزگان در سال مالی ۱۴۰۰-۱۴۰۱ کشورهای سومالی، عمان و کویت بوده اند که بازار کویت به عنوان بازار جدید در فروش صادراتی شرکت به ثبت رسید.



نسبت های مالی شرکت

نسبت	۱۴۰۱	۱۴۰۰
حاشیه سود عملیاتی	٪ ۳۵	٪ ۳۶
حاشیه سود خالص	٪ ۲۰	٪ ۳۵/۷
بازده دارایی ها	٪ ۳۵	٪ ۷۴
بازده حقوق صاحبان سهام	٪ ۶۷	٪ ۱۵۷/۶
گردش حسابهای دریافتی	۶/۷	۳۳/۵
نسبت بدهی	٪ ۰	٪ ۴/۶
نسبت جاری	۱/۹۱	۱/۶۷

مفروضات تحلیل

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	شرح	
۳۰	۳۰	نرخ سیمان فله (دلار)	نرخ فروش و تورم
۵۵۰.۰۰۰	450,000	نرخ تسعیر ارز	
35%	٪ ۳۰	نرخ تورم دستمزد و مواد	

تولید و فروش کارشناسی

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	1401	1400	تولید
.	.	92,000	136,036	کلینکر
۸۵۰.۰۰۰	۶۳۰.۵۸۹	769,423	841,200	سیمان فله
۸۵۰.۰۰۰	۵۸۳.۳۴۰	776,266	735,186	سیمان پاکتی
۱.۷۰۰.۰۰۰	۱.۲۱۳.۹۲۹	1,637,689	1,712,422	جمع

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	1401	1400	مبلغ فروش
.	.	1,218,678	667,033	کلینکر
۱۴.۰۲۵.۰۰۰	۸.۵۱۲.۹۵۲	4,703,908	2,366,045	سیمان فله
۱۵.۶۰۵.۸۹۱	۸.۷۶۲.۷۶۶	6,499,964	2,876,729	سیمان پاکتی
۲۹.۶۳۰.۸۹۱	۱۷.۲۷۵.۷۱۸	12,422,550	5,909,807	جمع

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	1401	1400	نرخ فروش
		6,363,854	4,903,356	کلینکر
۱۶.۵۰۰.۰۰۰	۱۳.۵۰۰.۰۰۰	5,909,529	2,812,702	سیمان فله
۱۸.۳۵۹.۸۷۱	۱۵.۰۲۱.۷۱۳	6,753,223	3,912,927	سیمان پاکتی

صورت سود و زیان

شرح	98	99	1400	1401	۳ ماهه 1402	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	2,920,470	5,136,948	6,955,766	12,421,971	۴.۵۲۷.۲۰۶	۲۱.۸۰۲.۹۲۴	۲۹.۶۳۰.۸۹۱
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-2,162,713	-3,282,410	-4,583,548	-7,810,221	-۱.۹۳۹.۴۱۷	-۱۱.۵۲۴.۳۰۷	-۱۵.۶۶۱.۹۱۲
سود (زیان) ناخالص	757,757	1,854,538	2,372,218	4,611,750	۲.۵۸۷.۷۸۹	۱۰.۲۷۸.۶۱۷	۱۳.۹۶۸.۹۷۸
هزینه‌های اداری، عمومی و فروش	-374,250	-692,554	-701,489	-1,478,246	-۲۴۲.۸۲۶	-۱.۱۸۹.۸۴۷	-۱.۶۰۶.۲۹۴
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	55,599	499,486	38,167	158,746	۴۸.۷۴۶	۴۸.۷۴۶	۰
سود (زیان) عملیاتی	439,106	1,661,470	1,708,896	3,226,062	۲.۳۹۳.۷۰۹	۹.۱۳۷.۵۱۵	۱۲.۳۶۲.۶۸۴
هزینه‌های مالی	0	0	0	0	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	325,128	189,385	107,233	28,737	۴۰.۰۱۵	۴۰.۰۱۵	۰
مالیات بر درآمد	-55,965	-123,499	-11,549	-554,517	-۳۷۵.۱۹۴	-۱.۵۶۳.۵۶۷	-۲.۱۰۶.۲۱۹
سود (زیان) خالص	708,269	1,727,356	1,804,580	2,700,282	۲.۰۵۸.۵۳۰	۷.۶۱۳.۹۶۳	۱۰.۲۵۶.۴۶۶
سود (زیان) خالص هر سهم (ریال)	653	1,594	1,665	1,480	۱.۱۲۹	۴.۱۷۴	۵.۶۲۳
سرمایه	1,084,000	1,084,000	1,084,000	1,824,000	۱.۸۲۴.۰۰۰	۱.۸۲۴.۰۰۰	۱.۸۲۴.۰۰۰

تحليل حساسيت سود هر سهم سال مالي ۱۴۰۲

نرخ تسعير ارز					4,174	نرخ سيمان فله (دلار)
490,000	470,000	450,000	430,000	410,000		
3,966	3,823	3,680	3,538	3,395	26	
4,235	4,081	3,927	3,774	3,620	28	
4,504	4,339	4,174	4,010	3,845	30	
4,773	4,597	4,421	4,246	4,070	32	
5,041	4,855	4,668	4,482	4,295	34	

ارزشگذاری

ارزشگذاری	
۵.۶۲۳	سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۳
۴.۱۷۴	سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۲
٪ ۸۰	درصد تقسیم سود
۳.۳۳۹	سود تقسیمی سال مالی ۱۴۰۲
۸	نسبت P/E قبل مجمع سال ۱۴۰۳
۲۲	مانده ماه تا مجمع سال مالی ۱۴۰۳
۱۲	مانده ماه تا دریافت سود تقسیمی سال ۱۴۰۲
25%	بازده مورد انتظار
۳۲.۵۵۳	ارزش ذاتی هر سهم (ریال)
۲۳.۶۳۰	قیمت
۴۳.۱۰۱.۱۲۰	ارزش بازار (میلیون ریال)