**تیر ماه 1400**

**تیر 99**

**گزارش تحلیلی سیمان خوزستان**

****

**فهرست**

 [**اطلاعات کلی شرکت** **1**](#_Toc45716419)

[**1-مقدمه**  **2**](#_Toc45716420)

[**2-خطوط تولید و ظرفیت ها**  **2**](#_Toc45716421)

[**3-فروش** **3**](#_Toc45716425)

[**4-بهای تمام شده** **3**](#_Toc45716426)

[**5-سهامداران** **3**](#_Toc45716430)

**[6- طرح اجرایی، شرکت سیمان العماره عراق](#_Toc45716431)** **[3](#_Toc45716431)**

[**7-** **صورت سود و زیان و مفروضات برآورد سود**  **4**](#_Toc45716431)



1. **مقدمه**

کارخانه سیمان خوزستان در زمینی به مساحت 100هکتار در منطقه دشت دنا در 120 کیلومتری شرق شهرستان اهواز احداث شده و تحت پوشش هلدینگ شرکت فارس خوزستان و سیمان تامین شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا) می باشد. عملیات ساخت کارخانه در سال 1372آغاز شد و فاز اول آن با ظرفیت روزانه 3000 تن کلینکر در اسفندماه سال 1376 به تولید رسید و فاز دوم نیز با ظرفیت روزانه 5000 تن کلینکر در دی ماه سال 1388 مورد بهره برداری قرار گرفت. دسترسی آسان به آب‌های خلیج فارس، نزدیکی به مرزهای خاکی و آبی کشور عراق و وجود طرح‌های عمرانی در استان خوزستان به خصوص پروژه‌های کشاورزی صنایع نفت پتروشیمی و صنایع پایین دستی آن‌ها موقعیت استراتژیک و امتیازات ویژه ای برای این شرکت فراهم نموده است. شرکت سیمان خوزستان در حال حاضر با تولید سالانه 2.5 میلیون تن کلینکر و سیمان شامل، تیپ های 5،2،1و سیمان چاه نفت (کلاس G) و سیمان‌های پوزولانی وسرباره‌ای با کیفیت بسیار بالا یکی از بزرگترین کارخانه‌های سیمان کشور محسوب می شود. براساس تحقیقات بازار، بخش عمده‌ای (حدود 41%) از بازار داخلی محصولات در استان خوزستان در اختیار این شرکت قرار دارد.

همچنین شرکت سیمان خوزستان مالک 60 درصد شرکت ارجان صنعت فارس است که این شرکت مالک و مجری طرح تاسیس شرکت سیمان العمــاره عراق می‌باشد.

**2-خطوط تولیدی و ظرفیت تولید**

* خط یک: به ظرفیت اسمی 855000 تن کلینکر و 900000 تن سیمان
* خط دو : به ظرفیت اسمی 1425000 تن کلینکر و 1500000 تن سیمان

در سال 1399 سیمان خوزستان با تولید مجموعا 2470000 تن کلینکر و سیمان، رتبه اول تولید با سهم دو درصدی از کل تولیدات کشور را به خود اختصاص داده است.

# **3- فروش**

با توجه به اینکه سیمان کارون و بهبهان مهمترین رقبای سیمان خوزستان هستند تمرکز شرکت بر روی صادرات کلینکر و سیمان به بازارهای صادراتی مثل کویت، امارات، قطر، عمان و شمال آفریقا است. در سال 1399 حدود 60 درصد تولید سیمان خوزستان به صورت داخلی و در داخل استان و در شهرهای آبادان، ماهشهر، اندیمشک، دزفول و دشت آزادگان به فروش رسید. از آنجا که برند شرکت در بین کشورهای حاشیه خلیج فارس به دلیل تنوع محصول معتبر است حدود 40 درصد محصولات نیز صادر گردیده است، در میان رقبای استانی نیز، سیمان خوزستان به دلیل داشتن شرایط لجستیک مناسب، تنها کارخانه‌ای است که امکان بارگیری کشتی 33 هزارتنی را دارد. همچنین، به جز دو شرکت کارون و بهبهان، سیمان عمران آریا در اندیمشک با ظرفیت تولید یک میلیون تنی به زودی به بهره‌برداری می‌رسد و شرکت بیش از پیش در تلاش برای گسترش بازار‌های صادراتی خود است.

**4-بهای تمام شده**

ترکیب بهای تمام شده سیمان خوزستان از 25% مواد مستقیم مصرفی، 72% درصد سربار و 2% دستمزد مستقیم می‌باشد، همچنین مهم‌ترین اقلام تاثیر گذار در هزینه‌های سربار شرکت هزینه انرژی، دستمزد غیر مستقیم و ... می‌باشد. همچنین هزینه حمل و نقل سیمان تحت سرفصل هزینه های عمومی اداری و فروش گزارش می‌گردد و در سال 1399 رقمی در حدود 12.5 درصد مبلغ فروش داشته است.

**5-سهامداران**



**6-طرح اجرایی، شرکت سیمان العماره عراق**

شــرکت ســیمان خوزســتان ســهامدار 60 درصــد کارخانــه ســیمان ارض العمــاره در کشــور عــراق اســت. کارخانــه ســیمان العمــاره واحــد 600.000 تنــی آســیاب کلینکر و تولید ســیمان اســت و این فعالیت به ازای هــر تــن 5 الی 6 دلار ســود بــرای شــرکت بــه همــراه دارد. ایــن شــرکت، کلینکــر را از ایــران و عمدتا از سیمان خوزستان خریده و آســیاب می‌کنــد.

**7-صورت سود و زیان و مفروضات برآورد سود و سایر توضیحات**

* دلار برای سال جاری 22 هزار تومان و برای سال بعد 25 هزار تومان
* فرض شده است که شرکت تمام محصول تولیدی را به فروش می رساند.
* برآورد تولید بر مبنای میانگین ماهیانه و دوره‌های قبل صورت گرفته است.
* همچنین بر اساس روند تاریخی فرض شده است تمام فروش کلینکر شرکت به صورت صادرات صورت می‌گیرد و حدود 40 درصد از فروش سیمان نیز صادراتی است.
* برای سال 1400 تورم 30 % و رشد دستمزد 35% و رشد انرژی 100 درصد لحاظ شده است.
* درصد تقسیم سود 98 درصد لحاظ شده است.
* پیش بینی نرخ‌های فروش و نرخ مواد مصرفی بر اساس نرخ‌های متعارف، مصوبات و چشم انداز ها صورت گرفته است.
* نرخ سیمان و کلینکر صادراتی برای سال جاری 33 دلار و18 دلار و برای سال آینده 35 دلار و 20 دلار لحاظ شده است.
* نرخ سیمان داخلی بر اساس مصوبه جدید و بر مبنای یک سی ام سبد میلگرد بورس کالا و قیمت‌های معامله شده سیمان در بورس کالا لحاظ شده است.
* قیمت دلاری شمش باتوجه به تخفیف‌های بورس کالا برای سال جاری 500 دلار و برای سال آینده 550 دلار لحظ شده است.





**نکات قابل توجه:**

\*با توجه به اینکه بیش از 60 درصد فروش مبلغی شرکت صادراتی است، تغییر نرخ دلار بر سودآوری شرکت بسیار اثر گذار است.

بر اساس تحقیقات میدانی صورت گرفته نرخ های جدید مصوب در کمیته های شستا برای کلینکر حدود 26 دلار می‌باشد، اما بازار کشش این قیمت هارا ندارد.

تحلیل حساسیت Eps 1400 با تغییر نرخ دلار و نرخ کلینکر:



