



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت سیمان شاهرود

سرود

خرداد ۱۴۰۵



معرفی شرکت

سیمان شاهرود یکی از شرکت‌های تولیدکننده سیمان در ایران است که با نماد «سرود» در بورس اوراق بهادار معامله می‌شود. این شرکت در منطقه شاهرود استان سمنان قرار دارد و از نظر دسترسی به مواد اولیه، موقعیت مناسبی دارد. فعالیت اصلی آن تولید انواع سیمان و محصولات مرتبط با صنعت ساخت‌وساز است. محصولات این شرکت در پروژه‌های عمرانی، ساختمانی و زیرساختی کشور استفاده می‌شوند.

معرفی شرکت

قیمت فعلی	۸,۱۰۰ ریال	آخرین سود تقسیمی	۹۶ درصد
ارزش بازار	۷.۷۸ (م.ت)	تعداد سهام	۹.۶ میلیارد
سال مالی	۱۲/۲۹	درصد شناور	۴۷ درصد

ظرفیت اسمی

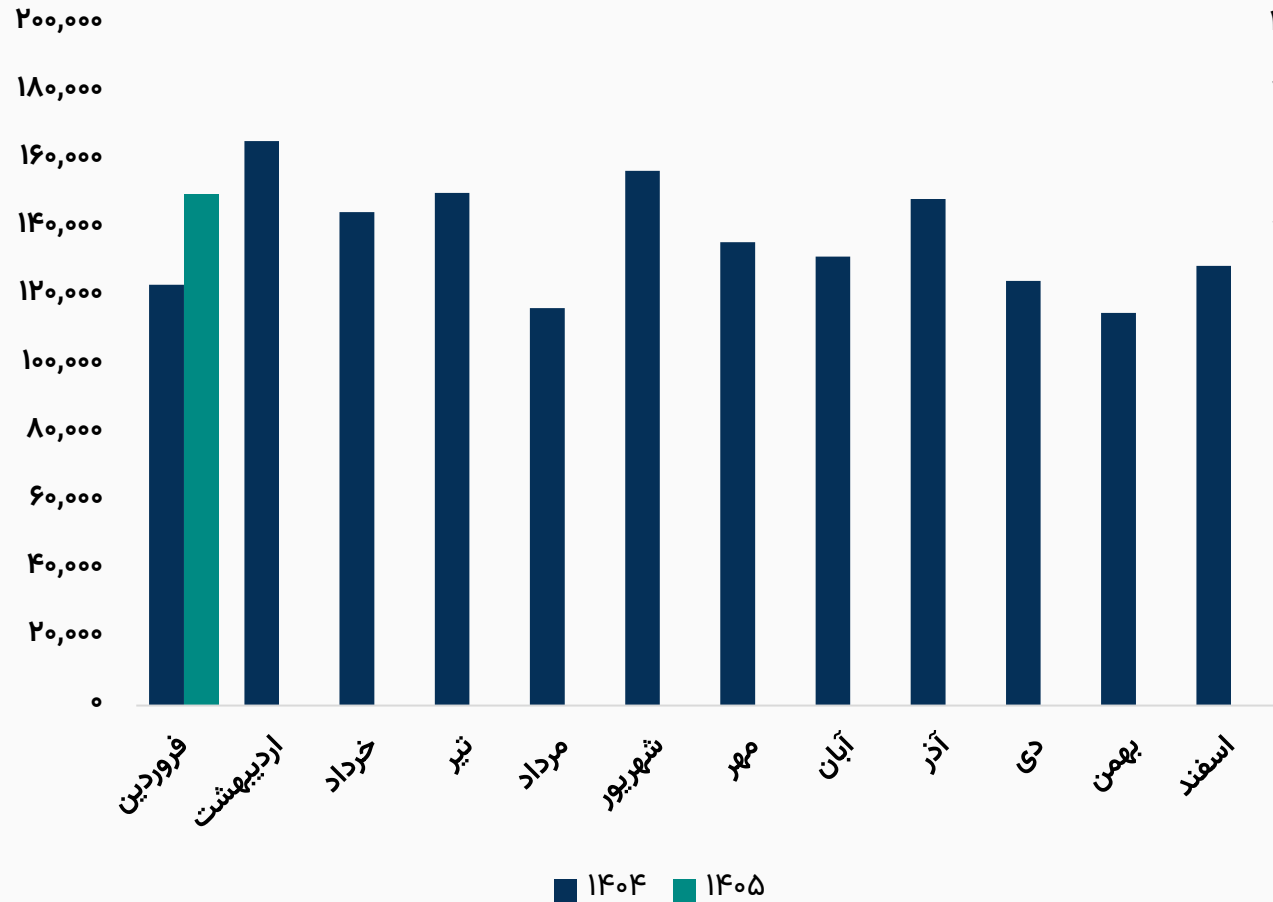
سیمان	۱,۸۰۹,۶۰۰ تن
کلینکر	۱,۷۴۰,۰۰۰ تن
قطعات بتنی	۱۴۳,۰۰۰ تن

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین (سهامی عام)	۴,۹۳۸,۹۰۳,۹۹۲	۵۱.۴%
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۲۷۴,۴۱۹,۲۳۴	۲.۹%
شخص حقیقی	۲۱۰,۰۵۶,۴۹۳	۲.۲%
شرکت سیمان داراب (سهامی عام)	۱۸۱,۷۲۱,۸۹۶	۱.۹%
سایر سهامداران	۳,۹۹۴,۹۵۷,۳۸۵	۴۱.۶%
تعداد کل سهام شرکت	۹,۶۰۰,۰۵۹,۰۰۰	۱۰۰%

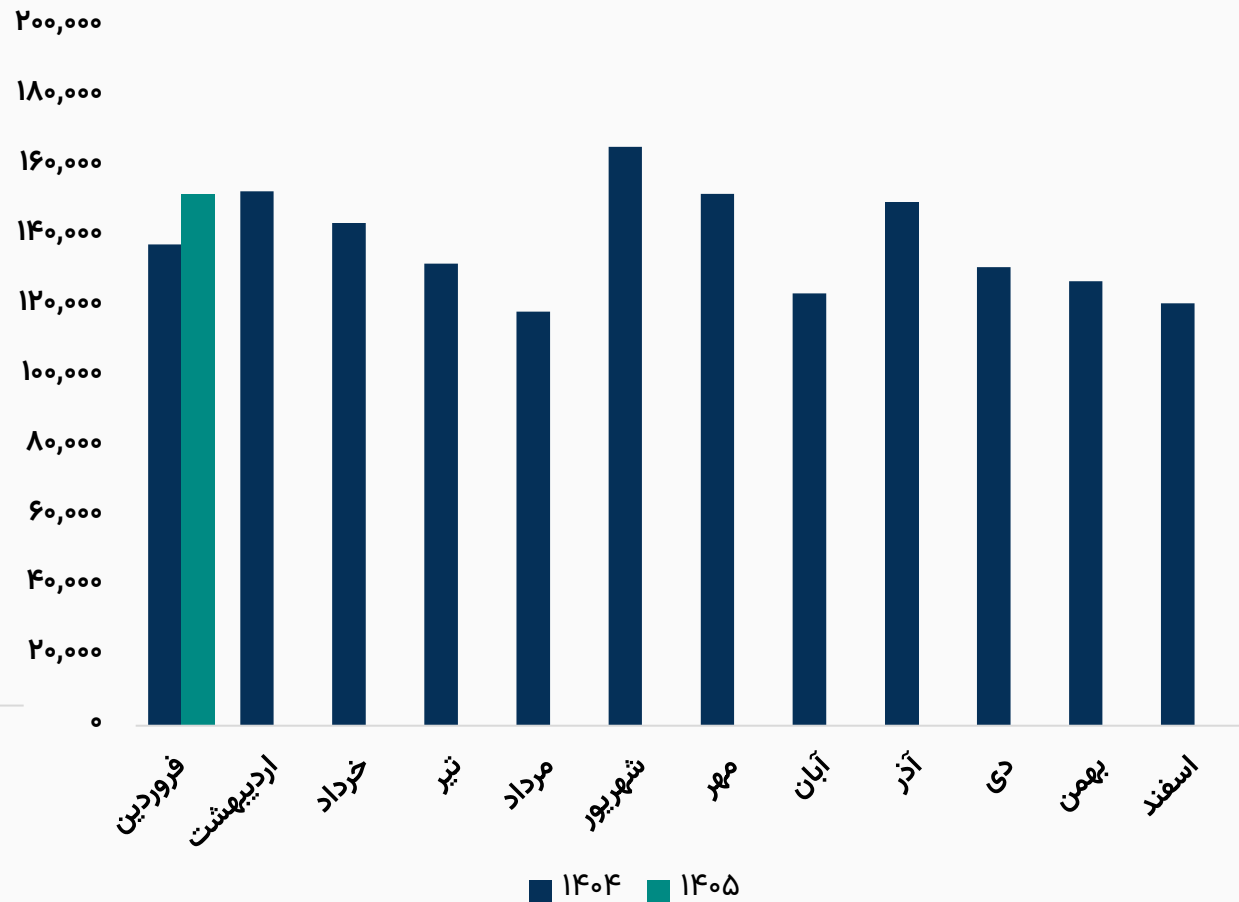


روند مقدار تولید و فروش

روند مقدار فروش سیمان (تن)



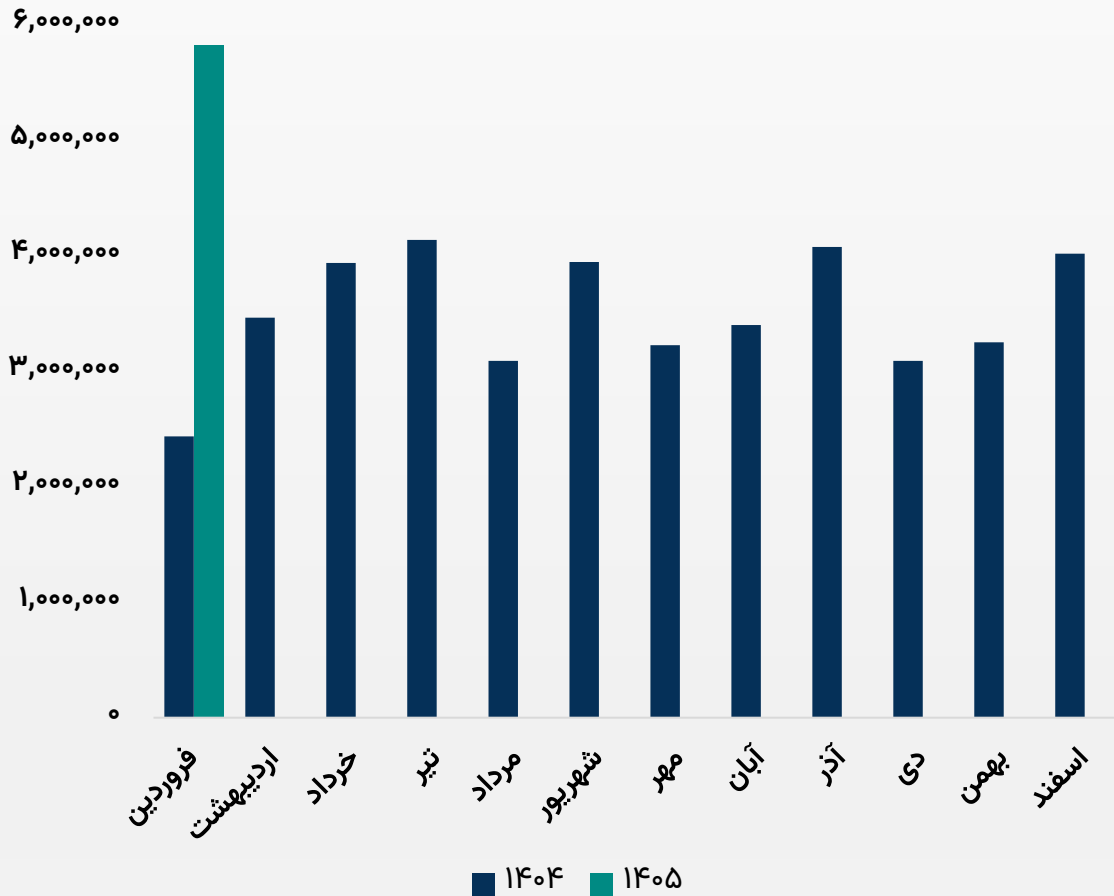
روند مقدار تولید سیمان (تن)



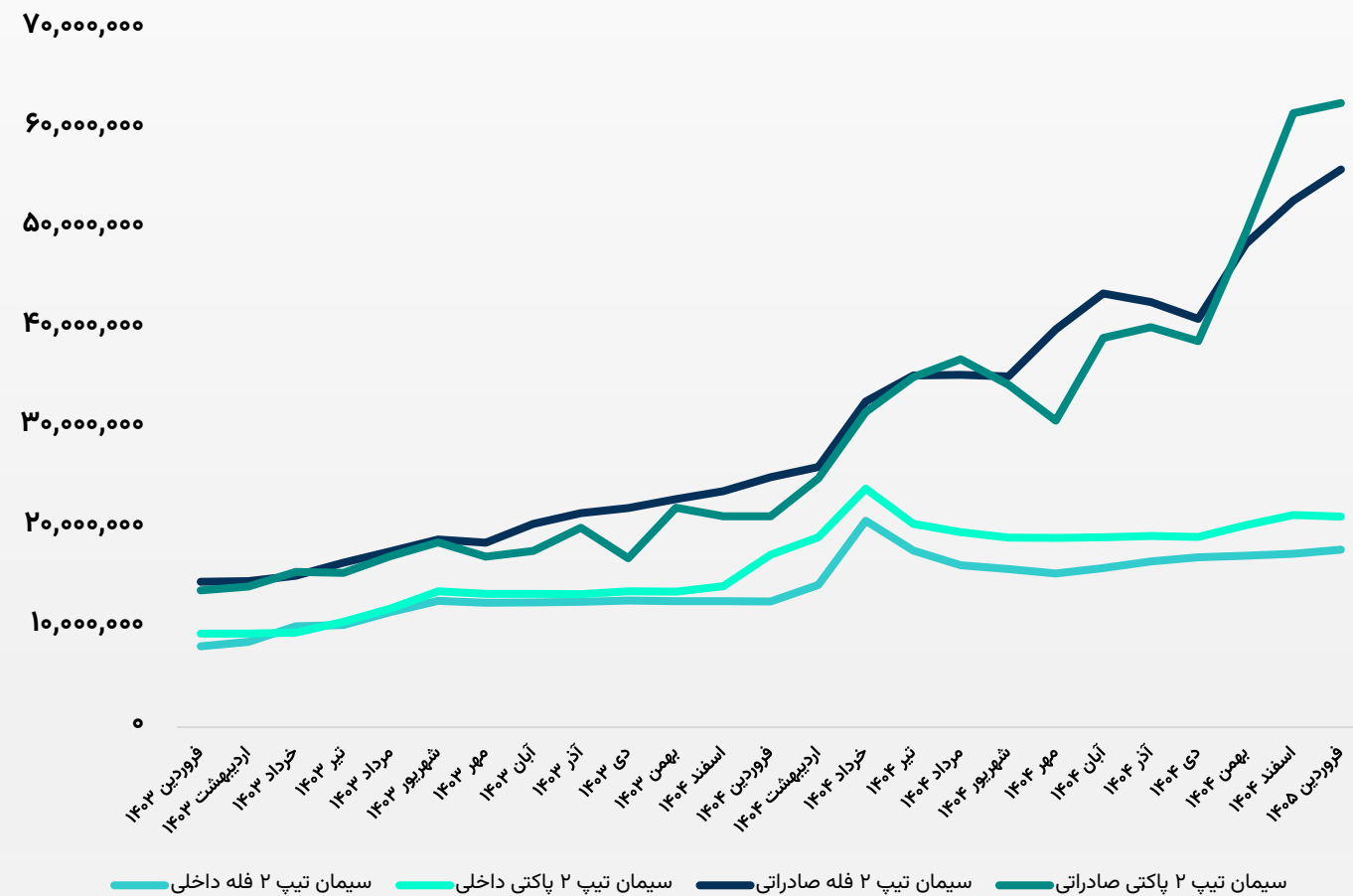


رشد نرخ فروش و مبلغ فروش

رشد مبلغ فروش (میلیون ریال)



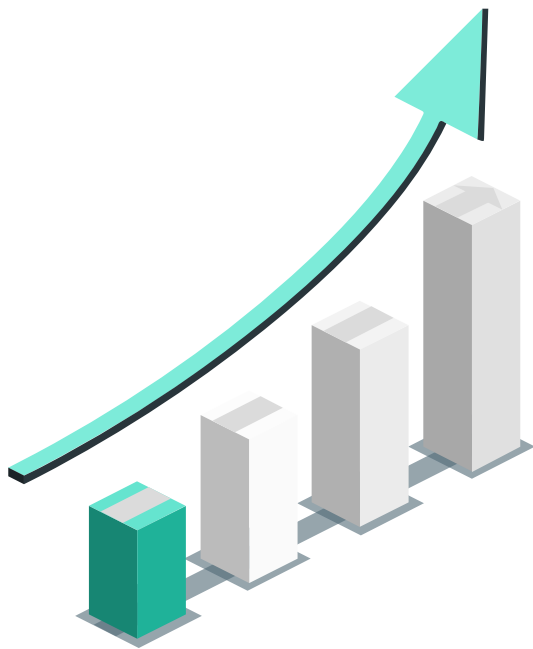
رشد نرخ فروش محصولات (تن/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین نرخ دلار سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۲,۱۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۴۰%
افزایش نرخ ادامه سال مالی ۱۴۰۵	درصد	۴۰%
نرخ گاز	سنت	۰.۱۷
مقدار تولید کل محصولات سال مالی ۱۴۰۵	تن	۳,۴۴۰,۰۰۰
نرخ فروش سیمان تیپ ۲ پاکتی داخلی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۲۸,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش سیمان تیپ ۲ پاکتی صادراتی سال مالی ۱۴۰۵	دلار	۴۵





صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵/۱۲
فروش	۲۳,۸۰۹,۲۸۶	۴۲,۰۹۷,۷۱۲	۸۴,۳۲۵,۶۸۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۲,۳۱۵,۶۵۷)	(۱۸,۷۶۷,۲۰۸)	(۳۹,۵۹۰,۸۴۷)
سود (زیان) ناخالص	۱۱,۴۹۳,۶۲۹	۲۳,۳۳۰,۵۰۴	۴۴,۷۳۴,۸۴۰
سود (زیان) عملیاتی	۸,۵۳۰,۳۳۴	۱۹,۳۳۰,۲۸۶	۳۲,۸۳۳,۰۴۹
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۸,۴۴۹,۲۷۱	۱۹,۵۲۳,۲۷۲	۳۵,۰۳۱,۱۰۳
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۷,۵۳۴,۱۴۹	۱۷,۷۴۴,۵۸۹	۳۱,۵۳۸,۲۶۴
سرمایه	۹,۶۰۰,۰۵۹	۹,۶۰۰,۰۵۹	۹,۶۰۰,۰۵۹
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷۸۵	۱,۸۴۸	۳,۲۸۵
حاشیه سود ناخالص	۴۸%	۵۵%	۵۳%
حاشیه سود خالص	۳۲%	۴۲%	۳۷%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۸,۱۰۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۹۶ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۴.۴

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۱.۹



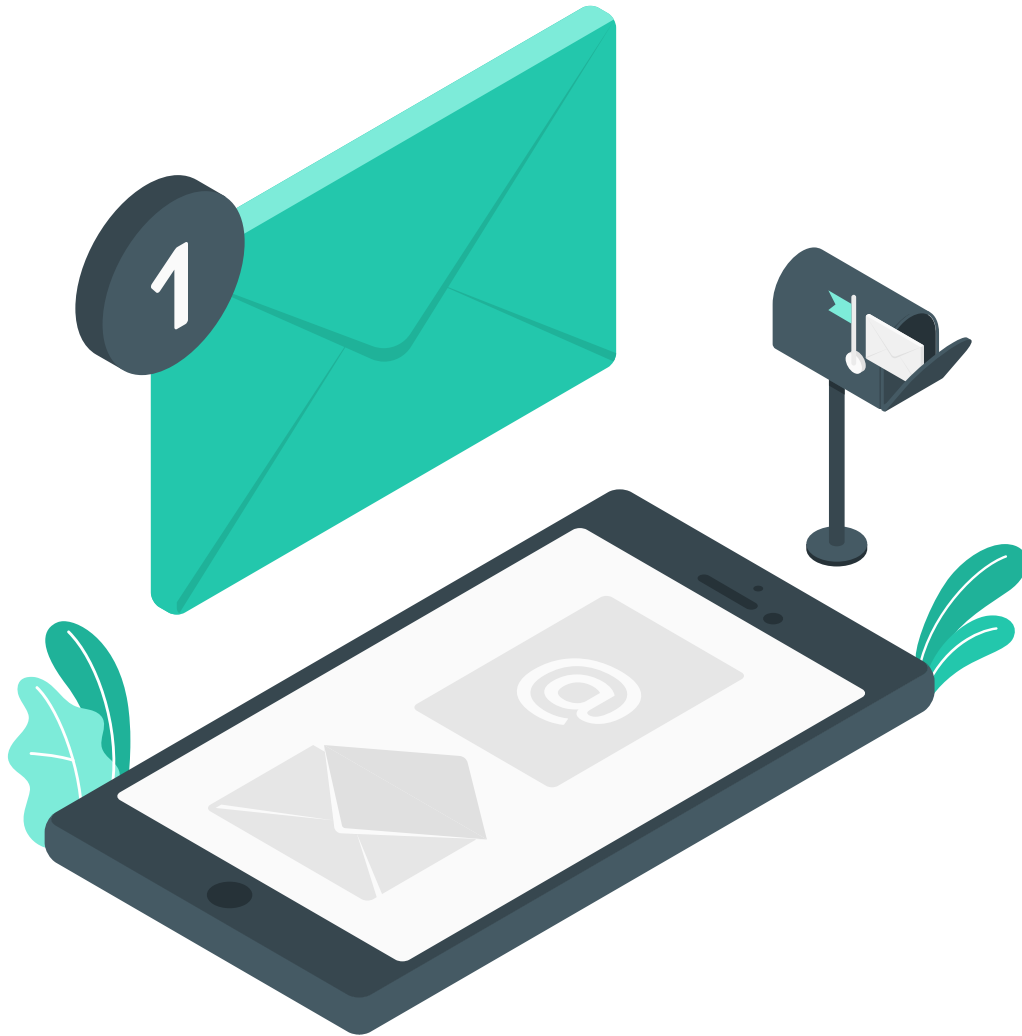
تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۵ بر اساس نرخ دلار و افزایش نرخ محصولات

۲,۹۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	
۴,۳۵۲	۴,۰۳۹	۳,۷۲۶	۳,۴۱۳	۳,۱۰۰	۲,۷۸۷	۳۰%
۴,۴۴۴	۴,۱۳۱	۳,۸۱۸	۳,۵۰۶	۳,۱۹۳	۲,۸۸۰	۳۵%
۴,۵۳۷	۴,۲۲۴	۳,۹۱۱	۳,۵۹۸	۳,۲۸۵	۲,۹۷۲	۴۰%
۴,۶۳۰	۴,۳۱۷	۴,۰۰۴	۳,۶۹۱	۳,۳۷۸	۳,۰۶۵	۴۵%
۴,۷۲۲	۴,۴۰۹	۴,۰۹۶	۳,۷۸۳	۳,۴۷۱	۳,۱۵۸	۵۰%
۴,۸۱۵	۴,۵۰۲	۴,۱۸۹	۳,۸۷۶	۳,۵۶۳	۳,۲۵۰	۵۵%





بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



www.sorincapital.ir



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۶۵۰۸۱۶



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp