



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت سیمان شرق

سشرق

خرداد ۱۴۰۵



نخستین کارخانه مولد سیمان در سال ۱۳۳۲ در خراسان تاسیس گردید و هم اکنون به عنوان قدیم‌ترین کارخانه سیمان ایران شناخته می‌شود. در مهر ماه سال ۱۳۴۶ اولین کوره دوار با ظرفیت ۳۰۰ تن در روز احداث گردید. سرانجام در سال ۱۳۵۶ این شرکت با نماد سشرق در بورس اوراق تهران پذیرفته شد.

شرکت‌های تابعه این مجموعه سیمان سفید شرق، معادن زغال‌سنگ شرق، شرکت حمل و نقل سپهر، شرکت فرآورده‌های سیمان شرق و شرکت آهک صنعتی سیمان شرق می‌باشند. در حال حاضر، این شرکت جزو واحدهای تجاری فرعی شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر است

معرفی شرکت

قیمت فعلی	۱۳,۰۲۰ ریال	آخرین سود تقسیمی	۹۵ درصد
ارزش بازار	۸۰۷ (م.م.ت)	تعداد سهام	۶.۲ میلیارد
سال مالی	۰۶/۳۱	درصد شناور	۴۲ درصد

ظرفیت اسمی

سیمان خاکستری	۲,۰۰۰,۰۰۰ تن
کلینکر خاکستری	۲,۰۰۰,۰۰۰ تن



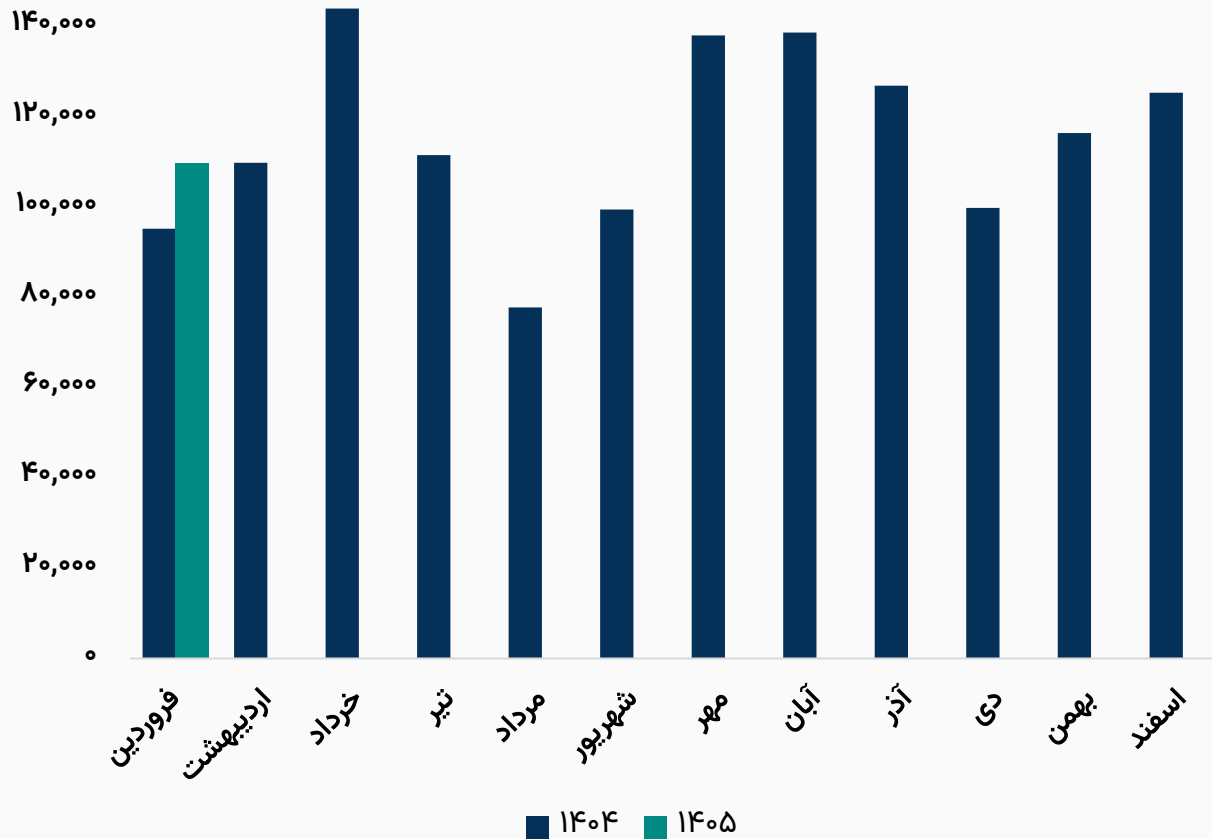
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر (سهامی عام)	۲,۵۷۲,۱۵۵,۸۳۱	۴۱.۵%
شرکت سیمان سپاهان (سهامی عام)	۷۲۸,۴۷۹,۷۸۸	۱۱.۷%
صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروز	۱۴۱,۱۸۲,۵۶۳	۲.۳%
شرکت سرمایه‌گذاری اعتضاد غدیر (سهامی خاص)	۱۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۲.۱%
BFM صندوق سرمایه‌گذاری ۱. بازارگردانی مهرگان	۱۲۶,۰۶۱,۲۴۸	۲.۰%
شرکت سیمان فارس و خوزستان (سهامی عام)	۱۲۴,۵۶۹,۴۷۳	۲.۰%
شرکت سرمایه‌گذاری امین اعتماد (سهامی خاص)	۹۵,۸۹۸,۵۲۳	۱.۵%
سایر سهامداران	۲,۲۸۳,۶۵۲,۵۷۴	۳۶.۸%
تعداد کل سهام شرکت	۶,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

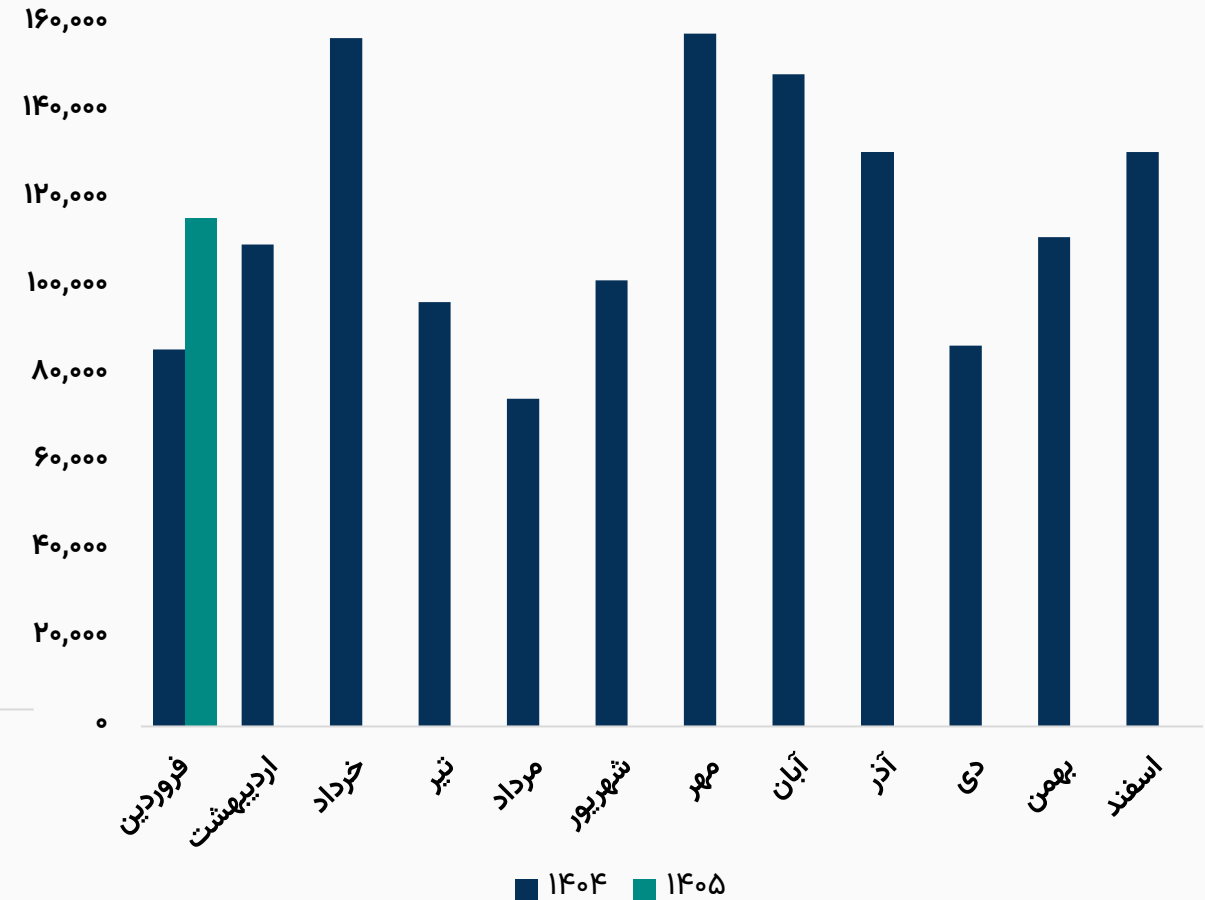


رند مقدار تولید و فروش

رند مقدار فروش سیمان (تن)



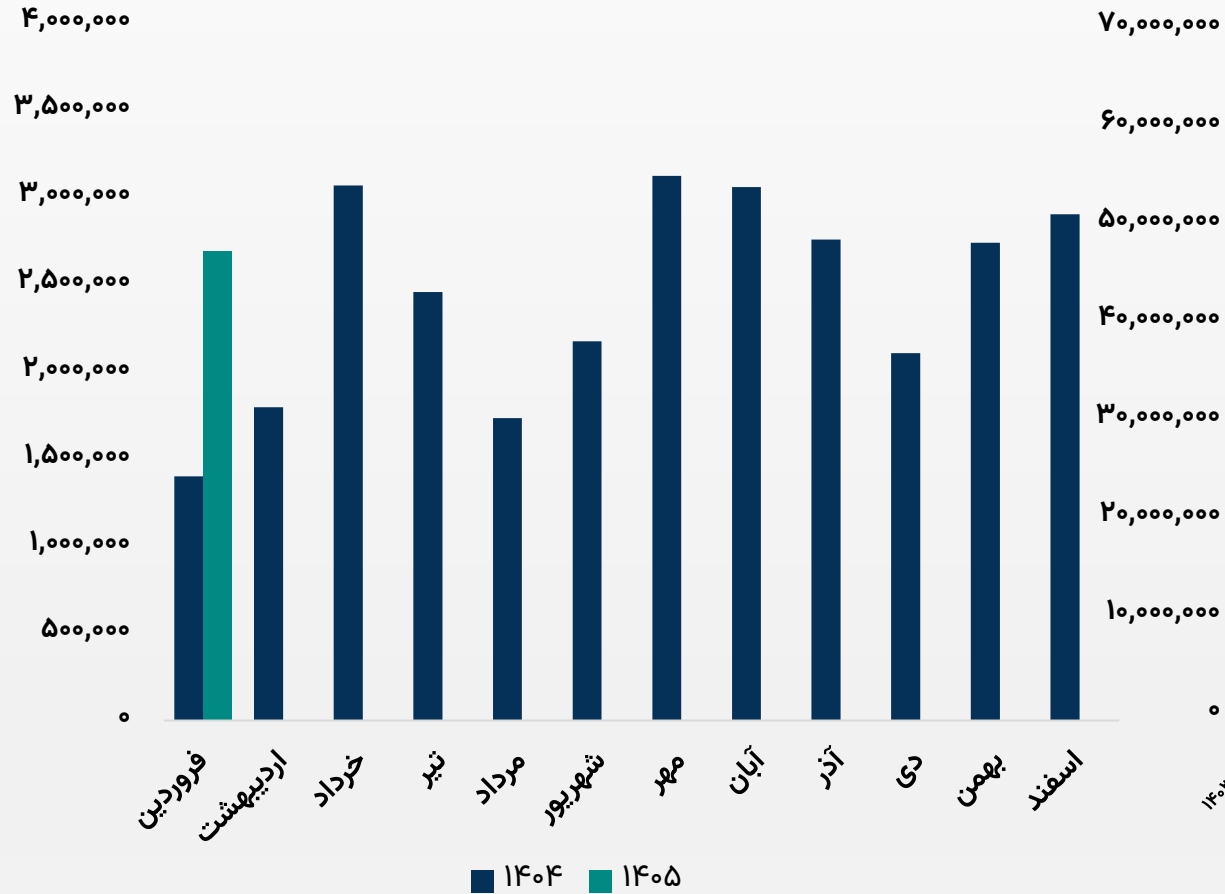
رند مقدار تولید سیمان (تن)



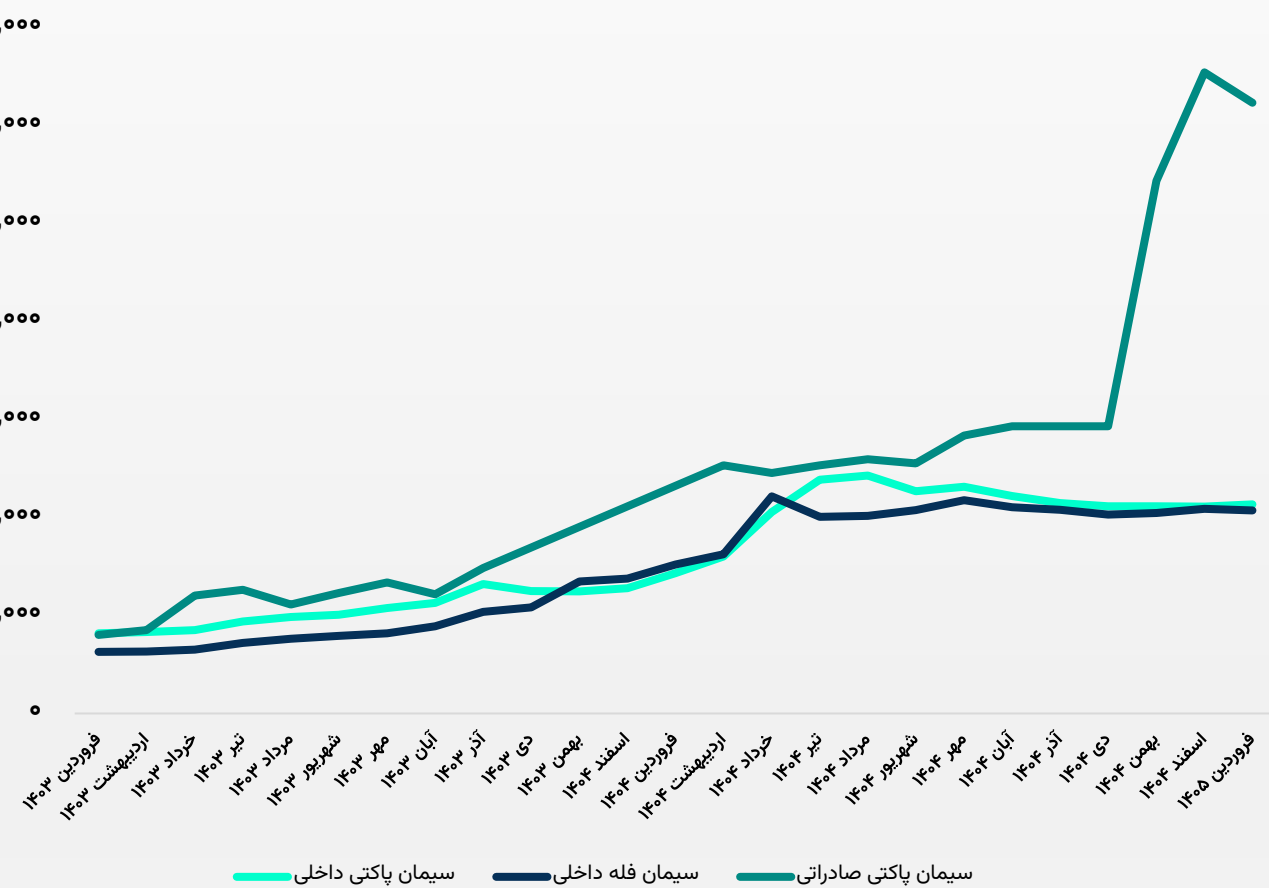


رند نرخ فروش و مبلغ فروش

رند مبلغ فروش (میلیون ریال)



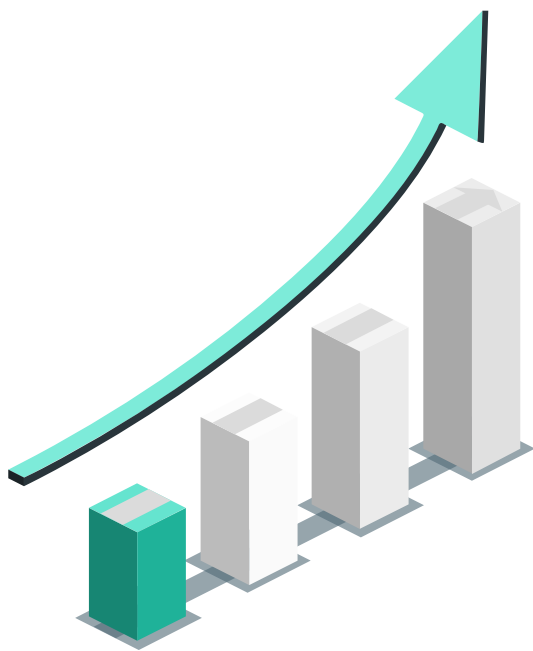
رند نرخ فروش محصولات (تن/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

مقدار	واحد سنجش	شرح
۱,۶۰۰,۰۰۰	ریال	میانگین نرخ دلار سال مالی ۱۴۰۵/۰۶
۲,۴۰۰,۰۰۰	ریال	میانگین نرخ دلار سال مالی ۱۴۰۶/۰۶
۴۰%	درصد	نرخ تورم
۲۰%	درصد	افزایش نرخ ادامه سال مالی ۱۴۰۵
۴۰%	درصد	افزایش نرخ سال مالی ۱۴۰۶
۰.۱۷	سنت	نرخ گاز
۱,۴۲۰,۰۰۰	تن	مقدار تولید کل محصولات سال مالی ۱۴۰۵ و ۱۴۰۶
۲۵,۷۰۰,۰۰۰	ریال	میانگین نرخ فروش سیمان پاکتی داخلی سال مالی ۱۴۰۵
۴۳,۰۰۰,۰۰۰	ریال	میانگین نرخ فروش سیمان پاکتی داخلی سال مالی ۱۴۰۶
۴۴	دلار	نرخ فروش سیمان پاکتی صادراتی سال مالی ۱۴۰۵ و ۱۴۰۶





صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵/۰۶	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۶/۰۶
فروش	۲۱,۷۰۱,۷۳۶	۱۶,۷۱۱,۹۷۶	۳۶,۹۴۰,۸۷۶	۶۲,۹۸۳,۶۷۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۵,۲۳۶,۱۳۰)	(۸,۸۶۲,۵۷۰)	(۲۳,۱۵۹,۲۴۳)	(۳۹,۶۳۲,۳۹۸)
سود (زیان) ناخالص	۶,۴۶۵,۶۰۶	۷,۸۴۹,۴۰۶	۱۳,۷۸۱,۶۳۲	۲۳,۳۵۱,۲۷۷
سود (زیان) عملیاتی	۵,۶۹۲,۱۶۱	۸,۱۳۹,۶۴۰	۱۲,۸۳۳,۵۸۵	۲۱,۶۶۵,۹۵۳
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۳,۲۳۸,۰۷۵	۸,۸۵۶,۵۴۴	۲۲,۱۰۰,۸۸۰	۳۳,۶۶۶,۳۶۷
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱۲,۴۴۰,۹۴۷	۷,۸۱۹,۵۸۲	۱۹,۵۱۳,۲۱۵	۲۹,۷۲۴,۵۶۵
سرمایه	۶,۲۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۰۰۷	۱,۲۶۱	۳,۱۴۷	۴,۷۹۴
حاشیه سود ناخالص	۳۰%	۴۷%	۳۷%	۳۷%
حاشیه سود خالص	۵۷%	۴۷%	۵۳%	۴۷%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۱۳,۰۲۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۹۵ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۴.۱

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۲.۱



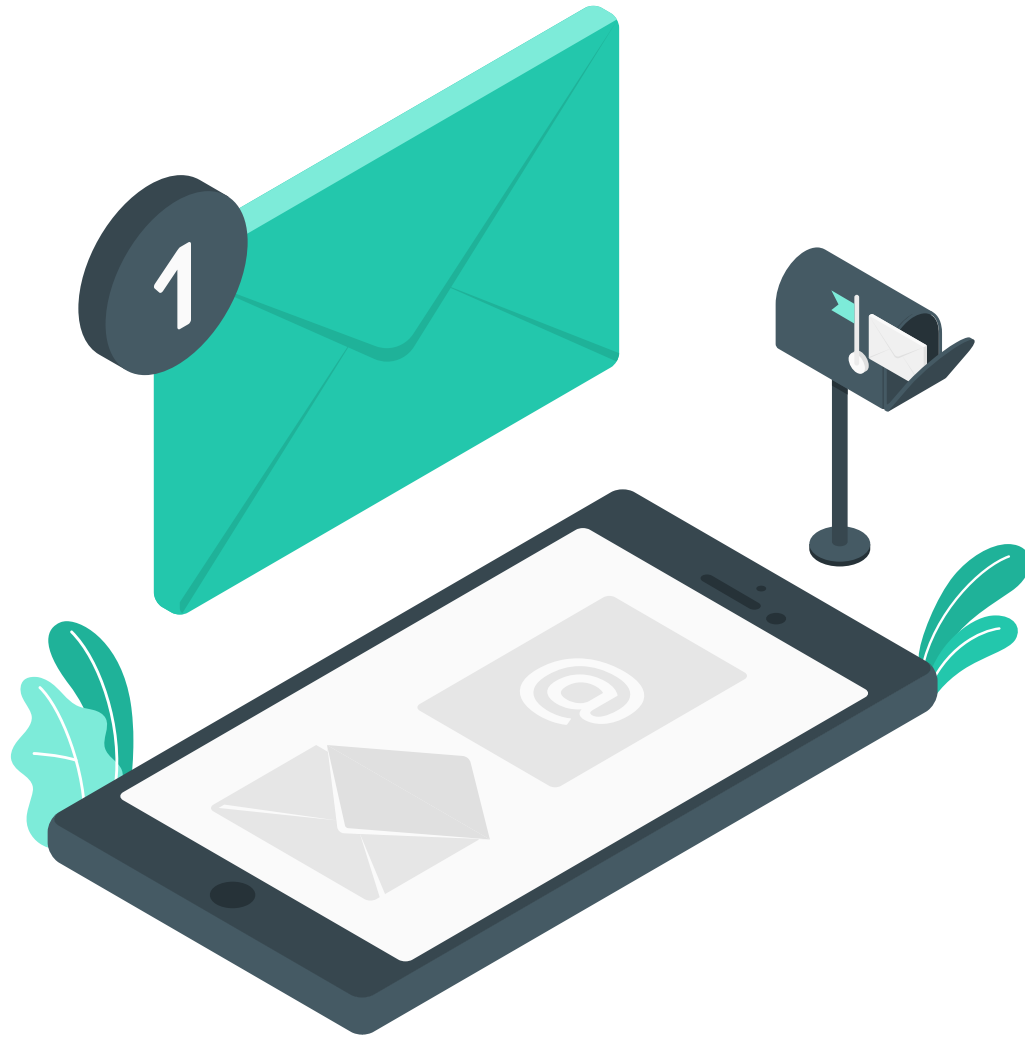
تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۶ بر اساس نرخ دلار و افزایش نرخ محصولات

۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۴,۷۹۴
۴,۱۷۲	۴,۲۰۴	۴,۲۳۵	۴,۲۶۷	۴,۲۹۸	۴,۳۳۰	۳۰%
۴,۴۳۶	۴,۴۶۷	۴,۴۹۹	۴,۵۳۰	۴,۵۶۲	۴,۵۹۳	۳۵%
۴,۷۰۰	۴,۷۳۱	۴,۷۶۳	۴,۷۹۴	۴,۸۲۶	۴,۸۵۷	۴۰%
۴,۹۶۴	۴,۹۹۵	۵,۰۲۷	۵,۰۵۸	۵,۰۹۰	۵,۱۲۱	۴۵%
۵,۲۲۷	۵,۲۵۹	۵,۲۹۰	۵,۳۲۲	۵,۳۵۴	۵,۳۸۵	۵۰%
۵,۴۹۱	۵,۵۲۳	۵,۵۵۴	۵,۵۸۶	۵,۶۱۷	۵,۶۴۹	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