



تحلیل بنیادی شرکت سیمان شاهرود (سرود)

شهریور ۱۴۰۴

تحلیلگر: کورش مغانی



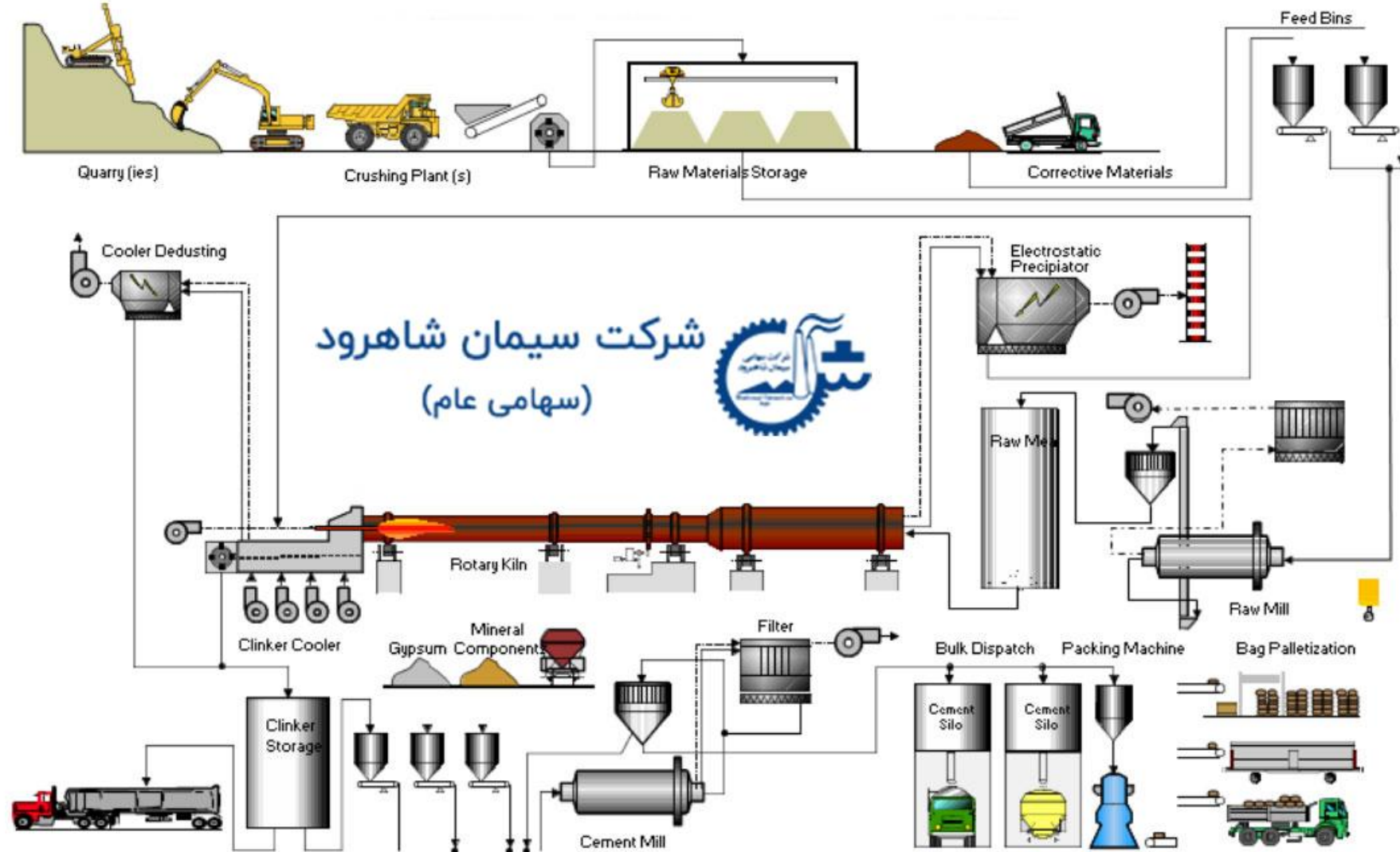


۱	معرفی شرکت
۲	سهامداران
۳	فرآیند تولید
۴	ترکیب تولید
۵	روند فروش
۶	ترکیب مبلغ و مقدار فروش
۷	نرخ فروش
۱۰	مبلغ فروش
۱۱	ماده اولیه
۱۲	بهای تمام شده
۱۳	روند حاشیه سود
۱۴	مفروضات
۱۵	سود و زیان
۱۶	نکات تحلیل
۱۸	درباره راستین

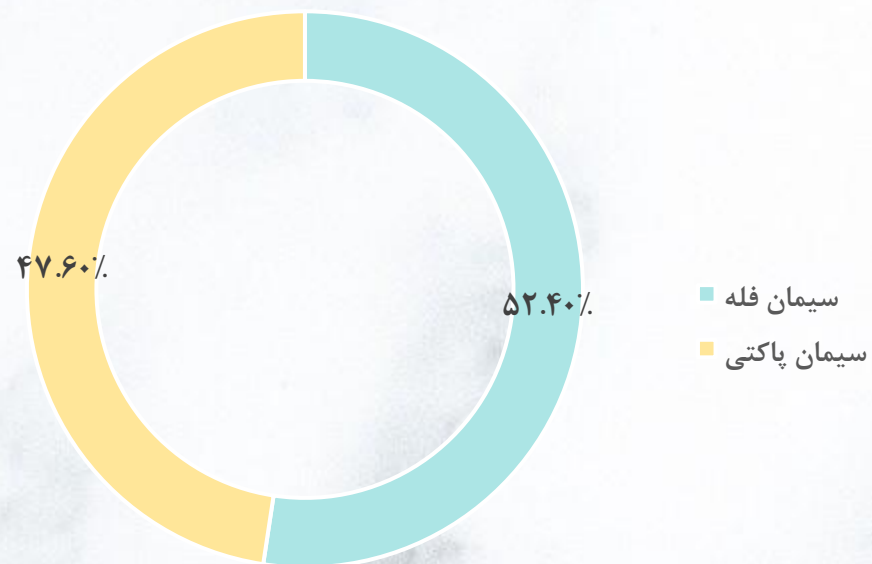


خلاصه اطلاعات شرکت	
نام و نماد شرکت	شرکت سیمان شاهرود - سرود
سال تاسیس شرکت	۱۳۶۳
سال پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران	۱۳۸۱
محصولات شرکت	سیمان و کلینکر
محل فعالیت شرکت	شاهرود
ظرفیت اسمی سیمان / تن	۱,۸۰۹,۶۰۰
سرمایه شرکت / میلیارد تومان	۹۶۰
ارزش بازار شرکت / همت	۵,۸
قیمت پایانی / ریال	۶,۰۶۰

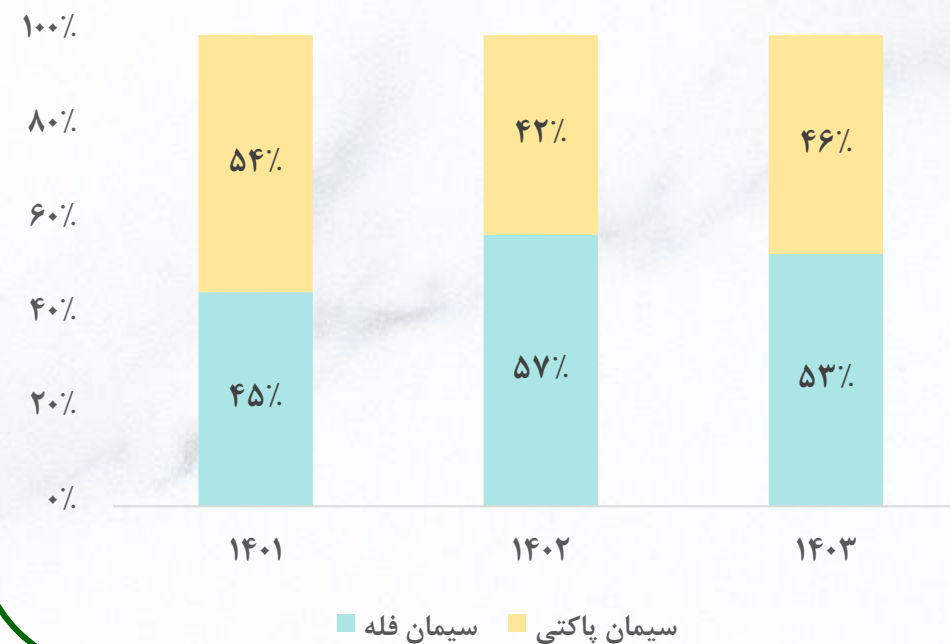




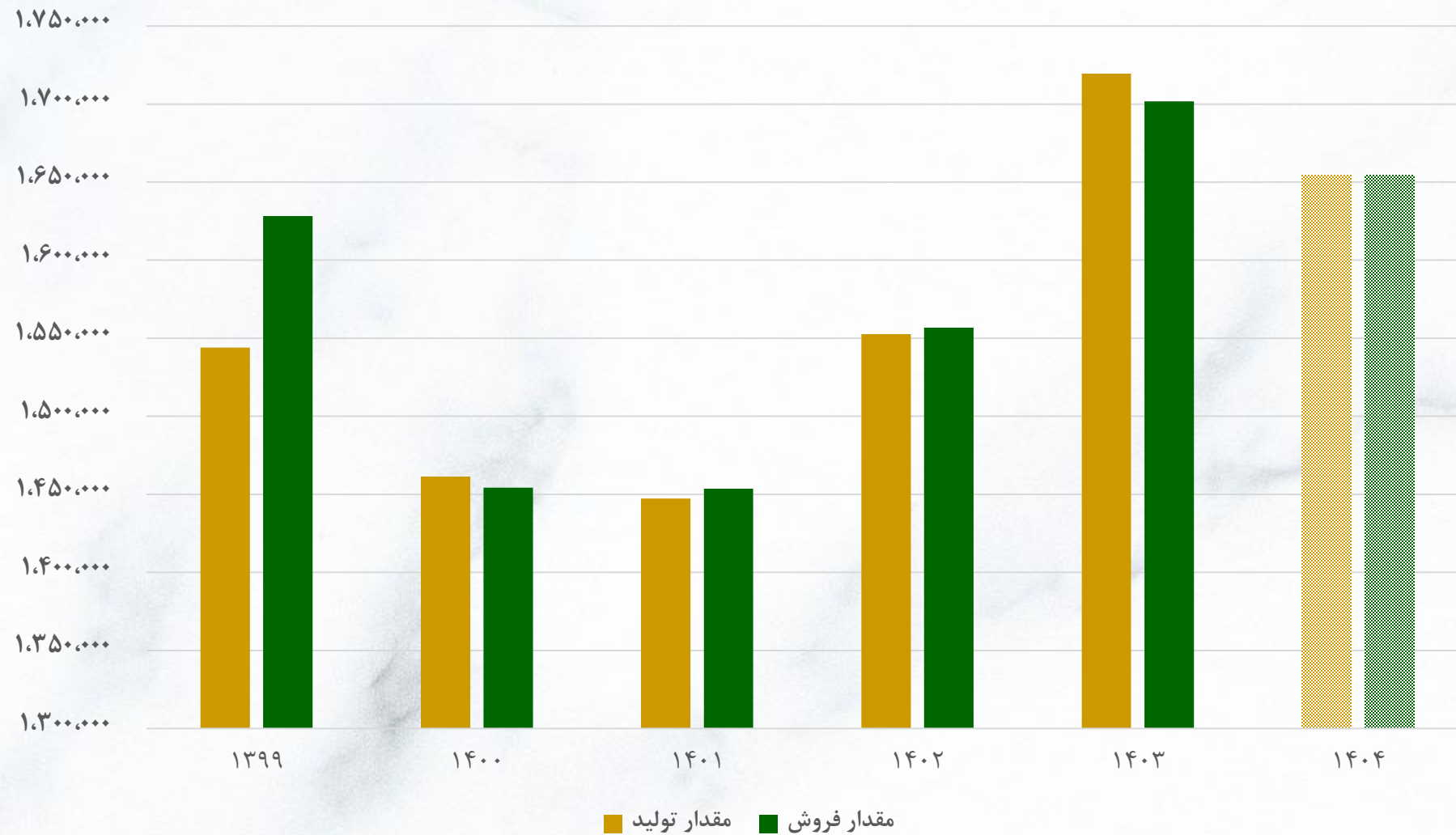
میانگین ترکیب تولید در سه سال اخیر



ترکیب تولید

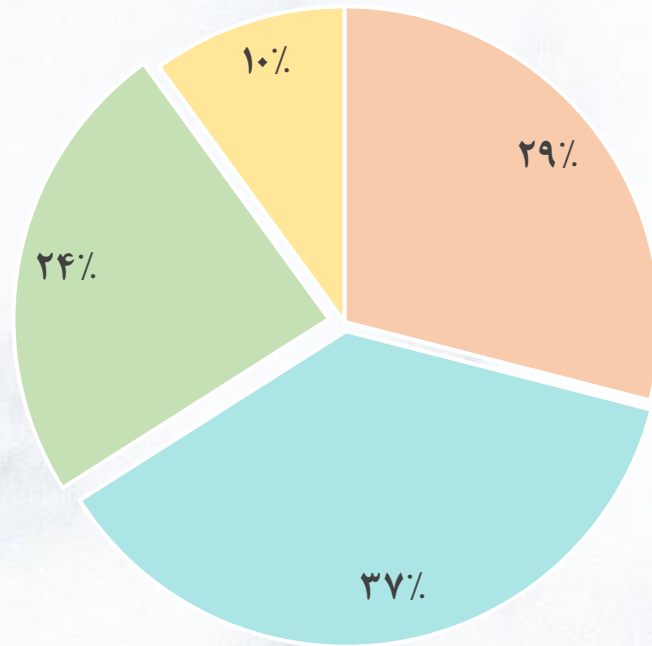


روند فروش



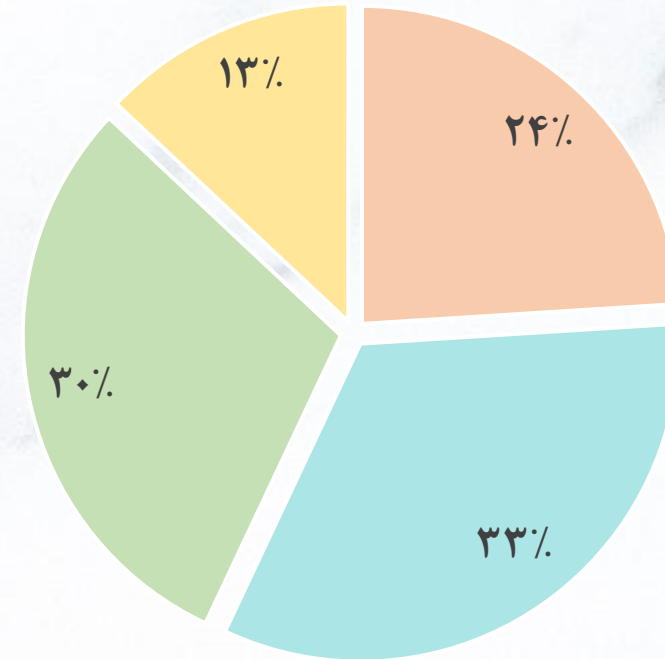
علت کاهش تولید
و فروش در
برآورد ۱۴۰۴
ناترازی انرژی
می باشد.

مقدار فروش

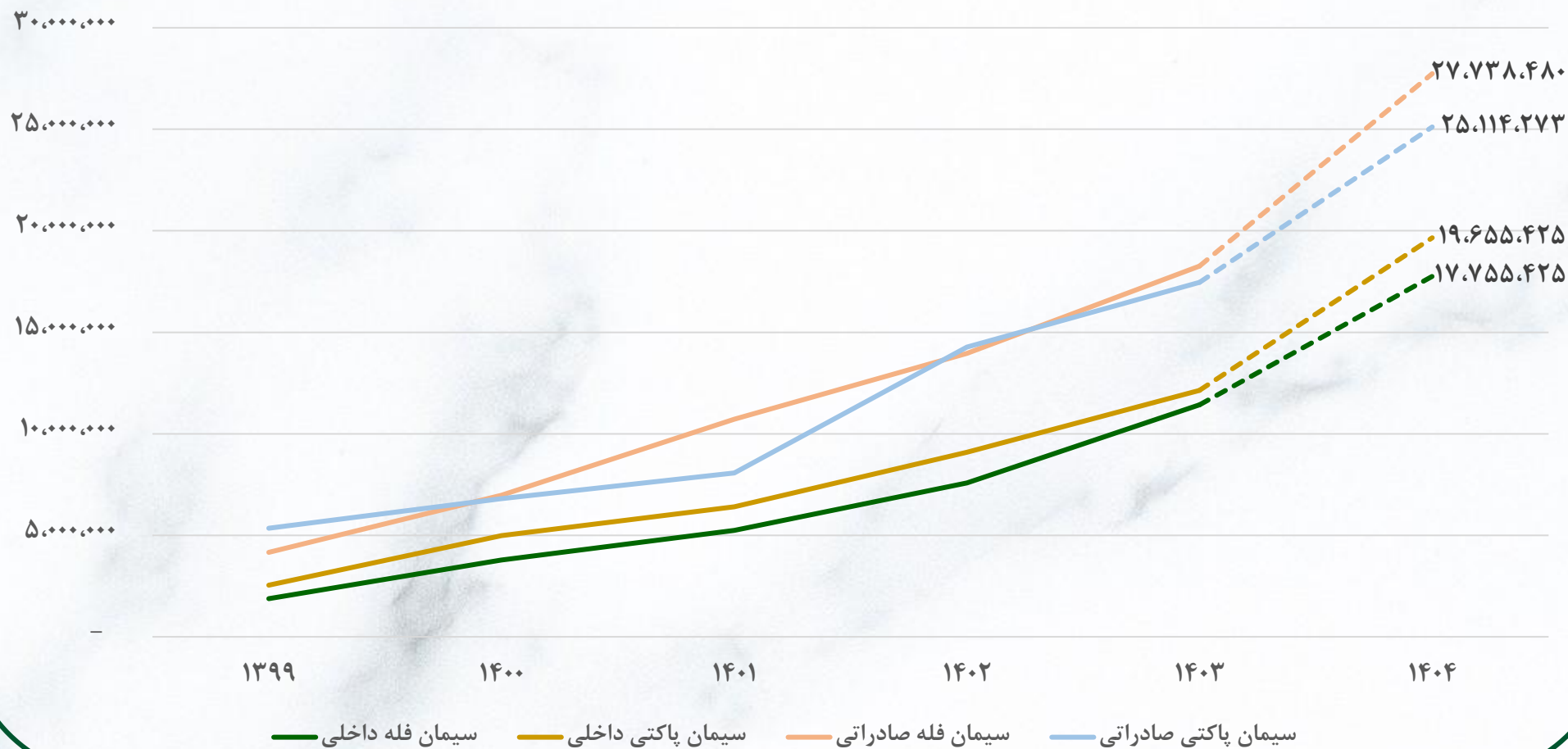


- سیمان تیپ ۲ فله داخلی
- سیمان تیپ ۲ پاکتی داخلی
- سیمان تیپ ۲ فله صادراتی
- سیمان تیپ ۲ پاکتی صادراتی

مبلغ فروش



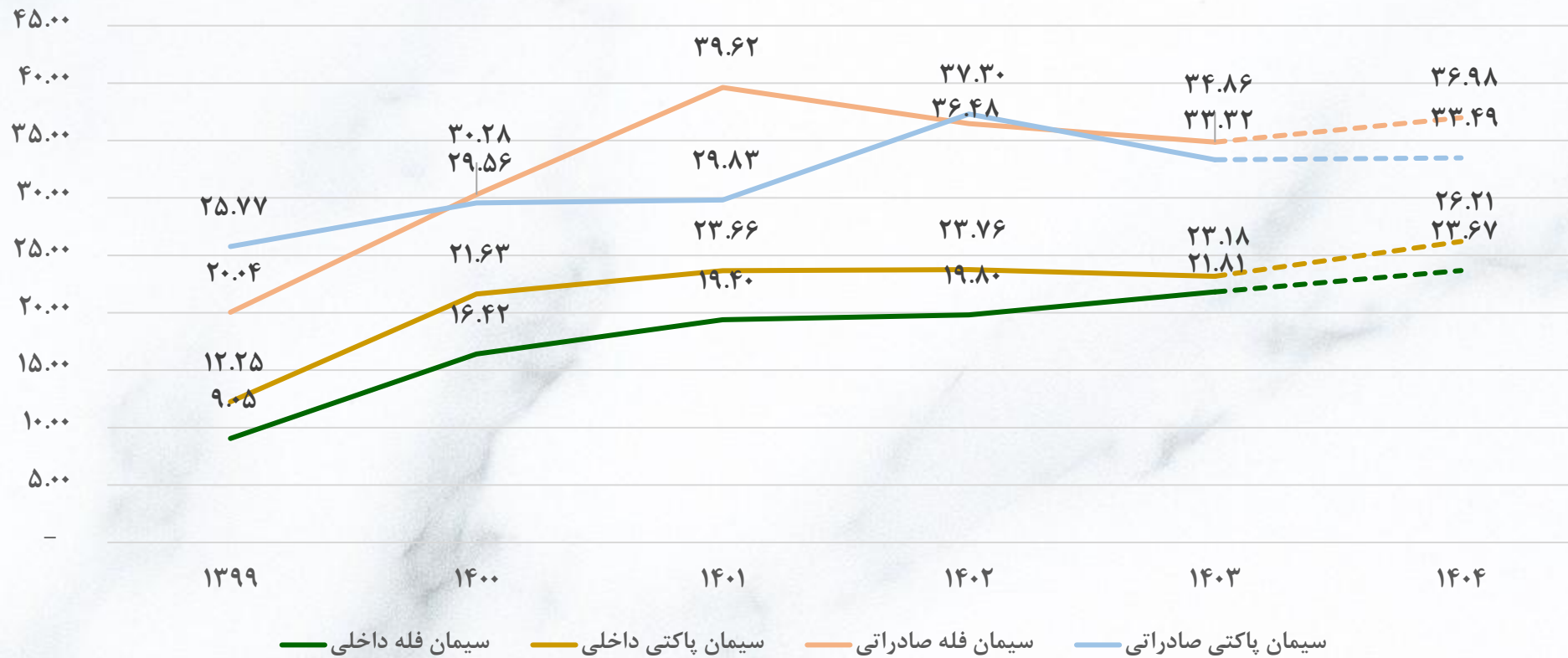
نرخ فروش محصولات (ریال / تن)



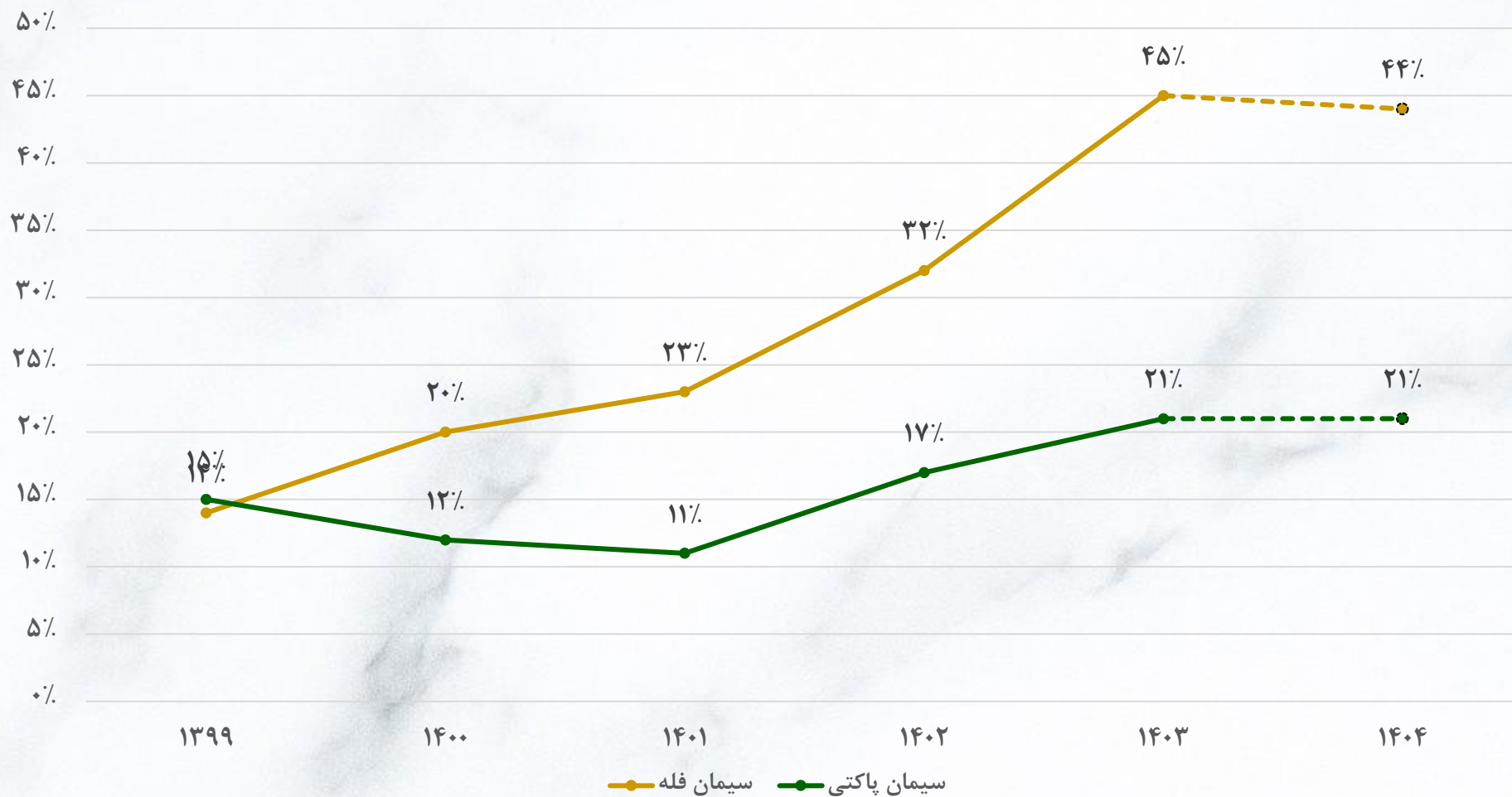
نرخ های سیمان
داخلی بر اساس
آخرین معاملات
بورس کالا برآورد
شده است.

نرخ فروش محصولات

نرخ فروش محصولات (دلار / تن)



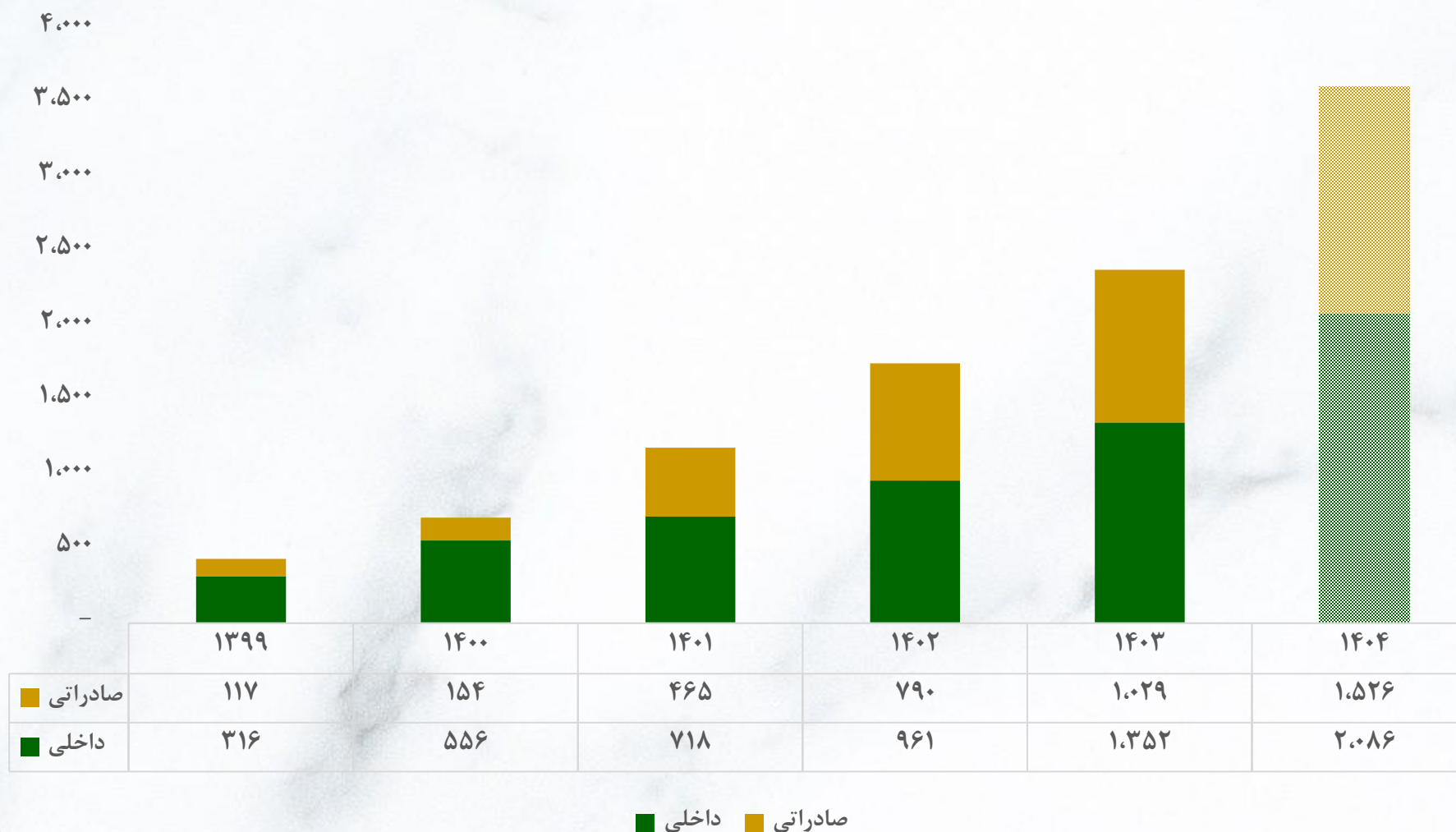
نرخ دلاری
محصولات بر
اساس دلار
نیمایی محاسبه
شده است.



سهم کل مقدار و
مبلغ فروش
محصولات
صادراتی به
ترتیب ۳۳ و ۴۳
درصد می باشد.

مبلغ فروش

مبلغ فروش به
واحد میلیارد
تومان می باشد.



مواد اولیه صنعت سیمان عمدتاً از منابع طبیعی استخراج می‌شوند و برای تولید کلینکر و سیمان به کار می‌روند:

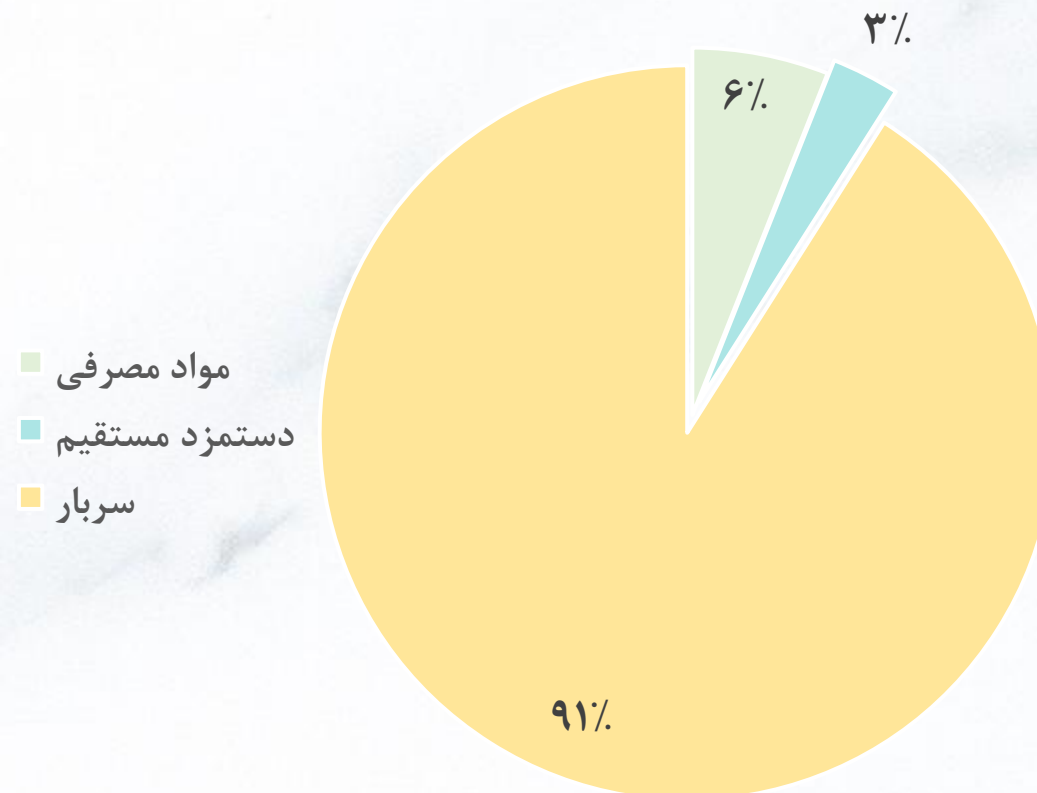
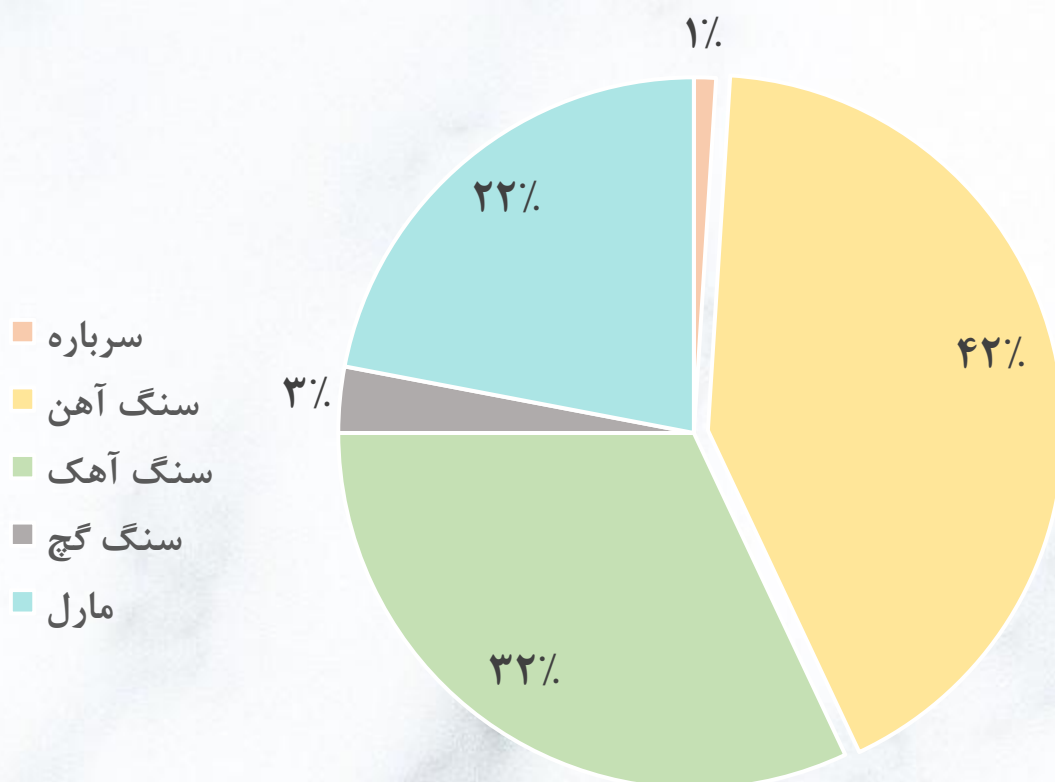
۱. سنگ آهک: اصلی‌ترین ماده، تأمین‌کننده کربنات کلسیم CaCO_3 و اکسید کلسیم CaO است.

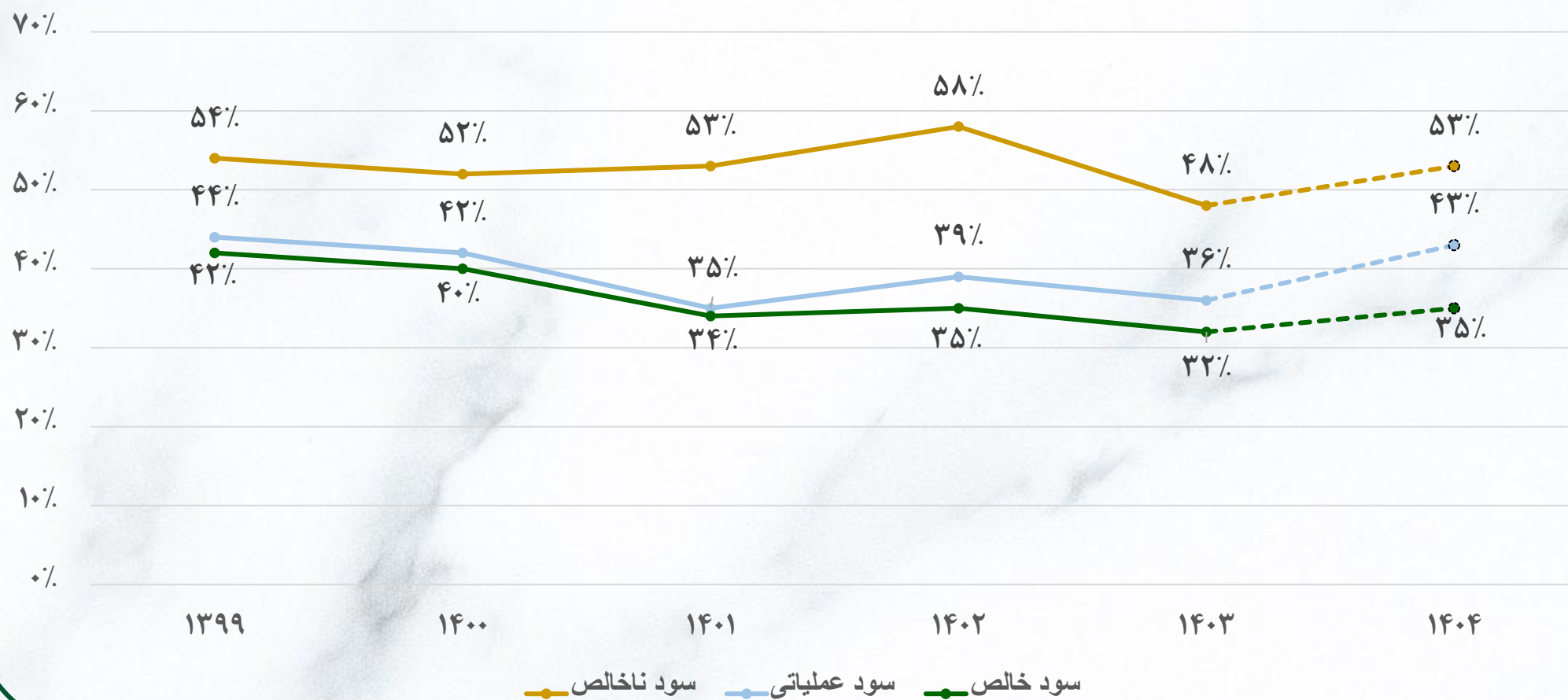
۲. خاک رس: تأمین‌کننده سیلیس SiO_2 ، آلومینا Al_2O_3 ، و اکسید آهن Fe_2O_3

۳. سنگ گچ: تنظیم‌کننده زمان گیرش سیمان (سولفات کلسیم)

۴. سنگ آهن: تأمین اکسیدهای آهن برای بهبود خواص کلینکر







مفروضات	کارشناسی ۱۴۰۴
دلار نیما/ریال	۷۵۰.۰۰۰
دلار آزاد/ریال	۹۵۰.۰۰۰
نرخ تورم/درصد	۳۵٪
نرخ سیمان فله داخلی / ریال	۱۷.۷۵۵.۴۲۵
نرخ سیمان فله صادراتی / دلار	\$۳۶.۹۸



صورت سود و زیان

صورت سود و زیان - میلیون ریال	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱۱,۸۲۹,۶۰۸	۱۷,۵۱۲,۹۲۴	۲۳,۸۰۹,۲۸۶	۳۵,۷۲۰,۷۴۱
بهای تمام شده	(۵,۵۰۸,۷۹۸)	(۷,۳۹۵,۱۸۲)	(۱۲,۳۱۵,۶۵۷)	(۱۷,۰۰۹,۵۳۶)
سود (زیان) ناخالص	۶,۳۲۰,۸۱۰	۱۰,۱۱۷,۷۴۲	۱۱,۴۹۳,۶۲۹	۱۸,۷۱۱,۲۰۴
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲,۲۳۳,۴۷۱)	(۳,۸۰۴,۳۵۵)	(۴,۹۰۹,۵۳۰)	(۶,۷۷۹,۰۹۵)
خالص سایر عملیاتی	۷,۶۹۶	۶۰۲,۵۱۲	۱,۹۴۶,۲۳۵	۳,۰۸۰,۶۴۹
سود عملیاتی	۴,۰۹۵,۰۳۵	۶,۹۱۵,۸۹۹	۸,۵۳۰,۳۳۴	۱۵,۰۱۲,۷۵۹
هزینه مالی	(۶۸۰,۲۵۸)	(۱,۳۴۳,۵۵۱)	(۲,۷۷۸,۶۹۱)	(۴,۱۶۸,۸۳۱)
خالص سایر غیر عملیاتی	۸۵۲,۲۱۹	۱,۳۰۹,۱۵۶	۲,۶۹۷,۶۲۸	۲,۷۹۱,۹۴۳
سود (زیان) عملیات قبل از مالیات	۴,۲۶۶,۹۹۶	۶,۸۸۱,۵۰۴	۸,۴۴۹,۲۷۱	۱۳,۶۳۵,۸۷۰
مالیات	(۲۴۶,۰۶۸)	(۷۸۸,۰۲۴)	(۹۱۵,۱۲۲)	(۱,۲۸۶,۴۶۵)
سود (زیان) خالص	۴,۴۵۵,۱۱۸	۶,۰۹۳,۴۸۰	۷,۵۳۴,۱۴۹	۱۲,۳۴۹,۴۰۵
سود هر سهم - ریال	۵,۵۰۰	۷,۵۲۳	۷۸۵	۱,۲۸۶
سرمایه	۸۱۰,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	۹,۶۰۰,۰۵۹	۹,۶۰۰,۰۵۹

P/E
Industry
6.1

P/E TTM
6.4

P/E F -1404
4.7

سال مالی شرکت
منتهی به اسفند
ماه است.

- ❖ علاوه بر فروش داخلی هدف شرکت صادرات به دو کشور روسیه و ترکمنستان می باشد.
- ❖ محصولات صادراتی به روش FOB به فروش می رسد.
- ❖ با توجه به نوسان در نرخ سیمان داخلی، مبنای پیشبینی نرخ محصولات شرکت برای کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴، معاملات بورس کالا قرار گرفته است.
- ❖ با توجه به صادرات خوب شرکت، سود تسعیر قابل توجهی شناسایی می کند.



آنچه در این گزارش مطالعه می‌کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه‌گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه‌ای برای خرید و فروش سهام نیست.

طرح‌های سبدگردانی راستین

معنای واقعی سبدگردانی اختصاصی



➤ اطمینان

➤ سهام پویا

➤ پشتوانه طلا

➤ مدیریت ثروت

➤ اطمینان+آپشن

➤ سهام پویا+آپشن

➤ مدیریت ثروت+آپشن



«تحلیل‌های هفتگی تیم ما، به صورت منظم منتشر می‌شود. برای دسترسی به این مطالب و بهره‌مندی از آنها، می‌توانید QR Code مربوطه را اسکن کنید.»



شرکت سبدگردان راستین، به‌عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه ایران، با هدف ارائه خدمات حرفه‌ای در زمینه مدیریت دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری، فعالیت می‌کند.

این شرکت با بهره‌گیری از تیمی متخصص و مجرب، به سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی کمک می‌کند تا با توجه به اهداف مالی و میزان ریسک‌پذیری خود، سبدهای سرمایه‌گذاری متناسبی را تشکیل دهند و مدیریت کنند.