

تحلیل بنیادی سیمان شاهرود

سیمان شاهرود با ظرفیت تولید بیش از ۱۰۸ میلیون تن سیمان خاکستری جز یکی از واحدهای بزرگ شرق کشور میباشد این شرکت حدود ۲ درصد تولید سیمان کشور را در اختیار دارد

روند سودآوری ۴ ساله سهم:

| سال | سود هر سهم (ریال) | سود خالص (میلیارد ریال) |
|------|----------------------|----------------------------|
| ۱۳۹۷ | ۲۰۹ | ۱۷۰ |
| ۱۳۹۸ | ۶۴۲ | ۵۲۰ |
| ۱۳۹۹ | ۲۲۲۷ | ۱۸۰۴ |

همانطور که مشاهده میشود سیمان شاهرود طی دو سال اخیر با روند بهبود سودآوری همراه شده است

سود سازی سیمان شاهرود در ۹ ماهه ۱۴۰۰:

| شرح | واقعی حسابرسی نشده | واقعی حسابرسی نشده |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| سال مالی منتهی به | ۱۴۰۰،۹،۳۰ | ۱۳۹۹،۹،۳۰ |
| فروش | ۵،۳۲۹،۵۲۸ | ۲،۹۴۸،۱۵۸ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۲،۲۴۰،۰۰۲) | (۱،۲۹۵،۰۹۸) |
| سود و زیان ناخالص | ۳،۰۸۹،۵۲۶ | ۱،۶۵۳،۰۶۰ |
| هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی | (۵۴۰،۴۲۲) | (۳۶۵،۰۵۶) |
| خالص سایر درآمدهای عملیاتی | ۳۸،۷۵۰ | ۱۴،۰۳۱ |
| سود و زیان عملیاتی | ۲،۵۸۷،۸۵۴ | ۱،۳۰۲،۰۳۵ |
| هزینه های مالی | (۲۲۲،۰۶۴) | (۵۹،۰۳۹) |
| درآمد حاصل از سرمایه گذاریها | ۳۱۵،۸۳۸ | ۲۹،۷۵۳ |
| درآمدها(هزینه های) متفرقه | ۲۰،۶۸۸ | ۱۸،۰۸۵ |
| سود(زیان) قبل از کسر مالیات | ۲،۷۰۲،۳۱۶ | ۱،۲۹۰،۸۳۴ |
| مالیات | (۴۰۵،۳۹۱) | (۱۷۷،۷۴۱) |

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

| | | |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| سود و زیان پس از کسر مالیات | ۲,۲۹۶,۹۲۵ | ۱,۱۱۳,۰۹۳ |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات | ۲,۸۳۶ | ۱,۳۷۴ |
| سرمایه | ۸۱۰,۰۰۰ | ۸۱۰,۰۰۰ |

سیمان شاهرود در ۹ ماهه ۱۴۰۰ به سود ۲۸۳۶ ریالی به ازای هر سهم دست یافته که ۱۰۶ درصد بیشتر از دوره مشابه سال قبل می باشد

تولیدات شرکت و قیمت فروش محصولات سیمان شاهرود:

تولیدات شرکت سیمان شاهرود اغلب سیمان تیپ ۲ میباشد

| نوع محصول | مقدار فروش (تن) سال ۱۴۰۰ | قیمت فروش (هر تن/تومان) سال ۱۴۰۰ | مقدار فروش (تن) ۱۱ ماهه ۱۴۰۰ | قیمت فروش (هر تن/تومان) ۱۱ ماهه ۱۴۰۰ |
|---------------|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---|
| سیمان داخلی | ۱,۱۵۴,۷۰۰ | --- | ۱,۱۱۹,۰۰۰ | ۴۴۷,۵۰۰ |
| سیمان صادراتی | ۲۴۵,۰۰۰ | --- | ۲۰۱,۰۰۰ | ۶۹۳,۰۰۰ |

شرکت فروش ۶۷۷,۵ میلیاردی را برای سال ۱۴۰۰ در نظر که در عملکرد ۱۱ ماهه ۹۵ درصد از بودجه خود را پوشش داده است

انتظار رشد فروش شرکت به سطوح ۶۹۰ میلیارد تومان می رود

بررسی بهای تمام شده در شرکت سیمان شاهرود:

| | | |
|-----|--------------------|-------------------|
| نام | مبلغ (میلیون ریال) | درصد تاثیری گذاری |
|-----|--------------------|-------------------|

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

| | | |
|----|-----------|---------------|
| ۰ | ۱۲,۰۰۰ | مواد مستقیم |
| ۹ | ۲۷۰,۰۰۰ | دستمزد مستقیم |
| ۹۱ | ۲,۸۳۵,۰۰۰ | سربار |

همانطور که مشاهده میشود هزینه های سربار بخش عمده ای از بهای تمام شده شرکت را تشکیل میدهد و بهای تمام شده در این شرکت بخش بسیار ناچیزی میباشد

مصارف انرژی:

شرکت سالانه حدود ۶۴ میلیارد تومان مصرف انرژی دارد

برای سال ۱۴۰۱ این هزینه ها با رشد بالایی در سطح ۱۴۳ میلیارد تومان قرار گرفته است

سهامداران عمده شرکت:

| نام سهامدار | درصد سهام |
|--------------------------|-----------|
| سرمایه گذاری سیمان تامین | ۵۱,۴ |
| بیمه روستاییان و عشایر | ۲,۹ |
| سیمان داراب | ۱,۹ |

نتیجه گیری:

تولیدات شرکت و قیمت فروش محصولات سیمان شاهرود:

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

تولیدات شرکت سیمان شاهرود اغلب سیمان تیپ ۲ میباشد

| نوع محصول | مقدار فروش (تن) | قیمت فروش (هر تن/تومان) | مقدار فروش (تن) | قیمت فروش (هر تن/تومان) |
|---------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|
| سیمان داخلی | ۱،۱۵۴،۷۰۰ | ۴۴۷،۵۰۰ | ۱،۱۱۹،۰۰۰ | ۱۱ ماهه ۱۴۰۰ |
| سیمان صادراتی | ۲۴۵،۰۰۰ | ۶۹۳،۰۰۰ | ۲۰۱،۰۰۰ | ۱۱ ماهه ۱۴۰۰ |

شرکت فروش ۶۷۷،۵ میلیاردی را برای سال ۱۴۰۰ در نظر که در عملکرد ۱۱ ماهه ۹۵ درصد از بودجه خود را پوشش داده است

انتظار رشد فروش شرکت به سطوح ۶۹۰ میلیارد تومان می رود

بدین ترتیب به بودجه ذیل خواهیم رسید:

| شرح | پیشبینی حسابرسی نشده |
|----------------------------------|----------------------|
| سال مالی منتهی به | ۱۴۰۰،۱۲،۲۹ |
| فروش | ۶،۹۰۰،۰۰۰ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۳،۱۱۷،۰۰۰) |
| سود و زیان ناخالص | ۳،۷۸۳،۰۰۰ |
| هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی | (۷۲۰،۰۰۰) |
| خالص سایر درآمدهای عملیاتی | ۴۵،۰۰۰ |

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

| | |
|------------------------------|-----------|
| سود و زیان عملیاتی | ۳,۱۰۸,۰۰۰ |
| هزینه های مالی | (۳۰۰,۰۰۰) |
| درآمد حاصل از سرمایه گذاریها | ۴۲۰,۰۰۰ |
| درآمدها(هزینه های) متفرقه | ۲۱,۰۰۰ |
| سود(زیان) قبل از کسر مالیات | ۳,۲۴۹,۰۰۰ |
| مالیات | (۴۸۰,۰۰۰) |
| سود و زیان پس از کسر مالیات | ۲,۷۶۹,۰۰۰ |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات | ۳,۴۱۸ |
| سرمایه | ۸۱۰,۰۰۰ |

سیمان شاهرود در حالت فعلی توانایی رسیدن به سود ۳۴۲ تومانی را دارد

جمع بندی:

شرکت بدهی ارزی نداشته و از این نظر دارای ریسک بدهی ارزی نمی باشد

با فرض سود کف ۳۴۲ تومانی سهم پی بر ای ۵,۵ داشته که نشان می دهد سهم در سوطح قیمتی خوبی قرار دارد

سهم کف قیمتی ۱۸۰۰ تومان و مقاومت ۲۲۰۰ تومانی داشته و انتظار داریم فعلا سهم روند نوسانی داشته باشد

برآورد سود سال ۱۴۰۱:

شرکت فروش ۹۰۶,۲ میلیاردی و بهای تمام شده ۴۱۴,۶ میلیاردی را برای سال آینده پیشبینی کرده است سود ناخالص نیز در سطح ۴۹۱,۶ میلیارد تومان پیشبینی شده است که به عبارتی سود شرکت برای سال آینده رشد ۳۰ درصدی و می توان سود محدوده ۴۵۰ تومانی را از سهعم برای سال آینده انتظار داشت

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

بدین ترتیب ارزش ذاتی سهم با اعمال پی بر ای ۵ تا ۶ برای سال آینده ۲۲۵۰ الی ۲۷۰۰ تومان بوده و نشان می دهد سهم در کف قیمتی از نظر بنیادی قرار داشته و با دید میان مدت و سال آینده جای صعود خوبی دارد

مضافا این که شرکت هزینه رشد نرخ سوخت را نیز در بودجه سال آینده دیده است

| ماه | فروش سال ۱۴۰۰ میلیارد تومان | فروش سال ۹۹ میلیارد تومان |
|----------|-----------------------------|---------------------------|
| فروردین | ۴۰،۵ | ۱۶،۴ |
| اردیبهشت | ۶۹،۳ | ۲۶ |
| خرداد | ۴۶،۴ | ۲۷،۸ |
| تیر | ۵۶،۶ | ۴۰،۵ |
| مرداد | ۵۹،۶ | ۳۱،۸ |
| شهریور | ۸۱،۸ | ۳۷ |
| مهر | ۵۲،۵ | ۳۹،۶ |
| آبان | ۵۳،۴ | ۳۸،۸ |
| آذر | ۷۳ | ۳۶،۶ |

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

| | | |
|------|-------|------|
| دی | ۵۲،۵ | ۳۲،۷ |
| بهمن | ۵۴،۵ | ۵۶،۴ |
| جمع | ۶۳۹،۸ | ۳۸۴ |

شاهد رشد فروش ۶۷ درصدی فروش ۱۱ ماهه امسال به نسبت دوره مشابه سال قبل هستیم

www.betasahm.ir