

۱۴۰۱/۰۴/۱۴



شرکت سبذگردان باران (سهامی خاص)

## گزارش تحلیلی شرکت سیمان سپاهان



واحد تحلیل شرکت سبذگردان باران

تحلیل شماره ۱

تابستان ۱۴۰۱

### خلاصه تحلیل

سپاها	نماد
۰۶/۳۱	سال مالی
۱۱.۶۵۰	قیمت
۸۵%	درصد تقسیم سود
۵.۴	نسبت P/E
۲.۷۸	P/E بعد از مجمع
۲۲.۰۰۰	ارزش ذاتی هر سهم

### معرفی شرکت

شرکت سیمان سپاهان در سال ۱۳۴۸ در کنار ذوب‌آهن اصفهان به صورت سهامی خاص تأسیس شد، ظرفیت اسمی تولید کلینکر پس از راه‌اندازی خط تولید سوم در سال ۱۳۸۷ به ۲.۷ میلیون تن و پس از راه‌اندازی آسیاب سیمان خط سوم ظرفیت تولید سیمان آن به ۳.۷ میلیون تن رسید.

تولید سیمان و کلینکر شرکت	ظرفیت اسمی	۱۳۹۹/۶/۳۱	۱۴۰۰/۶/۳۱
سیمان	۳.۷۰۰۰۰۰	۱.۸۲۳.۰۰۰	۱.۷۵۵.۰۰۰
کلینکر	۲.۷۰۰.۰۰۰	۲.۳۵۰.۰۰۰	۲.۶۰۰.۰۰۰

### وضعیت سهامداران به تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۱۳

۳۶.۱	شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر-سهامی عام
۱۸.۲۸	شرکت سرمایه گذاری آذر-سهامی خاص
۵.۱۷	شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان-سهامی عام
۴.۳	شرکت سیمان فارس و خوزستان-سهامی عام
۱.۶۵	شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین-سهامی عام
۱.۵۳	شرکت سیمان ساوه-سهامی عام
۱.۴۷	شرکت سیمان ارومیه-سهامی عام
۱.۱۳	سید-شرک ۶۶۰۴۱--شرک ۳۰۶۳۰ PRX
۳۰	سایر

مفروضات تحلیل

مفروضات	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۶/۳۱
نرخ ارز (ریال)	۲۶۰۰۰	۳۰۰۰۰
نرخ تورم	۳۵%	۳۰%
نرخ گاز	۵,۲۵۰	۶,۳۰۰
نرخ برق	۱,۹۵۰	۲,۵۳۵
نرخ فروش سیمان	۵۱۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰
مقدار فروش سیمان و کلینکر	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰

صورت سود و زیان کارشناسی

صورت سود و زیان	برآورد ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	برآورد ۱۴۰۲/۰۶/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۱۳,۴۸۲,۳۳۶	۱۹,۰۵۸,۰۰۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۶,۹۶۱,۵۹۰	-۸,۶۰۵,۹۶۱
سود (زیان) ناخالص	۶,۵۲۰,۷۴۶	۱۰,۴۵۲,۰۳۹
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۷۴۵,۱۳۲	-۹۷۵,۷۸۷
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۲۷,۵۵۳	۳۵,۸۱۹
سود (زیان) عملیاتی	۵,۸۰۳,۱۶۷	۹,۵۱۲,۰۷۱
هزینه‌های مالی	-۱۴۱,۹۵۴	-۱۴۱,۹۵۴
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۵۲۸,۹۵۲	۷۴۷,۷۰۲
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶,۱۹۰,۱۶۵	۱۰,۱۱۷,۸۱۹
مالیات بر درآمد	-۹۶۲,۴۰۶	-۱,۵۹۲,۹۲۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۵,۲۲۷,۷۵۹	۸,۵۲۴,۸۹۹
سرمایه	۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰
سود خالص هر سهم	۲۱۳۴	۳۴۸۰

تحلیل حساسیت سود هر سهم

نرخ سیمان (کلیو / ریال)							درصد افزایش هزینه برق، گاز و مازوت
۱۰,۰۰۰	۹,۰۰۰	۸,۰۰۰	۷,۰۰۰	۶,۰۰۰	۵,۰۰۰	۳۵۳۷	
۶۳۲۷	۵۳۷۴	۴۴۲۲	۳۴۶۹	۲۵۱۶	۱۵۶۳	۱۰%	
۶۲۵۹	۵۳۰۶	۴۳۵۳	۳۴۰۱	۲۴۴۸	۱۴۹۵	۲۰%	
۶۱۹۱	۵۲۳۸	۴۲۸۵	۳۳۳۲	۲۳۸۰	۱۴۲۷	۳۰%	
۶۱۲۲	۵۱۷۰	۴۲۱۷	۳۲۶۴	۲۳۱۱	۱۳۵۹	۴۰%	
۶۰۵۴	۵۱۰۱	۴۱۴۹	۳۱۹۶	۲۲۴۳	۱۲۹۰	۵۰%	
۵۹۸۶	۵۰۳۳	۴۰۸۰	۳۱۲۸	۲۱۷۵	۱۲۲۲	۶۰%	
۵۹۱۷	۴۹۶۵	۴۰۱۲	۳۰۵۹	۲۱۰۷	۱۱۵۴	۷۰%	
۵۸۴۹	۴۸۹۶	۳۹۴۴	۲۹۹۱	۲۰۳۸	۱۰۸۶	۸۰%	

سلب مسولیت

این گزارش تحلیلی بر مبنای نظرات کارشناسی تیم تحلیل سبذگردان باران تهیه شده است و به هیچ وجه توصیه به خرید و فروش نیست.

محمود پاکباز کتج

مدیر واحد تحلیل شرکت سبذگردان باران