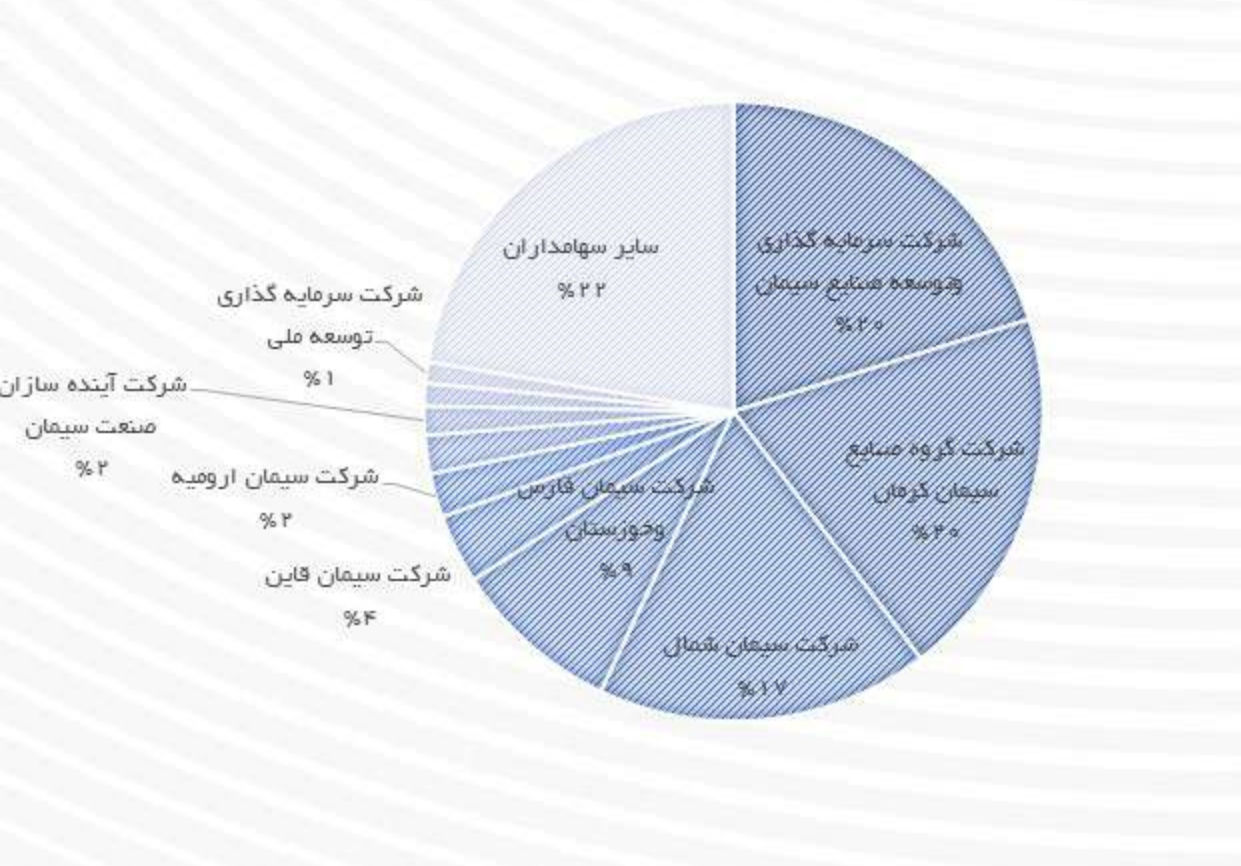


پیش بینی سودآوری شرکت سیمان مازندران (سمازن)

واحد سرمایه گذاری سبدگردان اندیشه صبا



شرکت سیمان مازندران



سمازن	نماد
2.466.000 میلیون ریال	سرمایه شرکت
30 آذر	سال مالی
1353	سال تاسیس
مازندران	موقعیت جغرافیایی
31.910	ارزش بازار (میلیارد ریال)
2.277.600 تن	ظرفیت اسمی تولید
2.185.650 تن	تولید سیمان 1400
سیمان 4%	درصد صادرات
28	سیمان صادراتی (دلار)
فله 12,697 ریال-یاکتی 15,369 ریال	آخرین نرخ سیمان در بورس کالا (ریال بر کیلوگرم)
31%	میزان انرژی در بهای تمام شده
توسعه صادرات صنعت سیمان 6%، سیمان داراب 2%	سرمایه گذاری های شرکت

مفروضات تحلیل

لازم به ذکر است باتوجه به اینکه در سال ۱۴۰۰، در فصول گرما قطعی برق و در فصل زمستان مشکلات تامین گاز وجود داشت، جهت محافظه کارانه بودن تحلیل، میزان تولید همانند سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.

شرح	1400	1401	1402
نرخ دلار	229.770	270.000	320.000
نرخ تورم	%40	%35	%35
نرخ رشد حقوق و دستمزد	%38	%30	%30
نرخ سیمان فله (ریال/تن)	3.536.000	6.100.000	8.064.000
نرخ سیمان پاکتی (ریال/تن)	4.391.000	7.241.000	9.940279
نرخ گاز مصرفی (ریال/ مترمکعب)	4.128	6.250	8.125
نرخ مازوت (ریال/لیتر)	7.706	10.890	14.000
نرخ برق (ریال/ کیلووات ساعت)	1.400	2.730	3.942

شرکت سیمان مازندران



1402-09E	1401-09E	1400-09	صورت سود و زیان
19,449,109	13,548,098	8,904,537	فروش
(9,491,628)	(6,700,340)	(4,234,348)	بهای تمام شده
9,957,481	6,847,758	4,670,189	سود (زیان) ناخالص
(750,202)	(583,858)	(460,810)	هزینه های عمومی، اداری، فروش
60,619	42,523	(32,379)	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
9,267,898	6,306,424	4,177,000	سود (زیان) عملیاتی
(51,940)	(32,462)	(26,594)	هزینه های مالی
431,863	345,039	272,848	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
9,647,821	6,619,000	4,423,254	سود (زیان) قبل از مالیات
(1,665,854)	(1,142,879)	(556,809)	مالیات
7,981,967	5,476,121	3,866,445	سود (زیان) خالص
3,237	2,221	2,352	سود هر سهم
70%	70%	85%	درصد سود تقسیمی
2,266	1,554	2,000	سود تقسیمی هر سهم
2,466,000	2,466,000	1,644,000	سرمایه
51%	51%	52%	حاشیه سود ناخالص
48%	47%	47%	حاشیه سود عملیاتی
41%	40%	43%	حاشیه سود خالص

مقایسه شرکت سیمان مازندران در صنعت

نماد	سال مالی	ارزش بازار (میلیارد ریال)	EPS1401	EPS1402	P/E آینده نگر	P/E بعد مجمع	درصد تقسیم سود	حاشیه سود ناخالص	تولید/ظرفیت سیمان
سینوفی	12/29	23,089	4.166	5.693	4.2	3.2	86%	41%	88%
سرود	12/29	18,775	4.360	6.170	4.4	3.2	95%	52%	81%
ساروم	12/29	30,730	5.290	7.527	4.5	3.5	95%	57%	82%
سیمازن	09/30	31,515	2.221	3.237	4.6	3.5	70%	52%	96%
سشرق	06/31	22,714	1.605	1.813	4.9	4.0	90%	44%	79%
سیاها	06/31	29,351	1.752	3.323	4.5	3.1	70%	41%	48%

ارزش جایگزینی

برای تخمین ارزش جایگزینی کارخانه‌های سیمانی، به ازاء هر تن سیمان خلکستری ارزش جایگزینی ۱۲۰ دلار و برای هر تن سیمان سفید(شرکت های سیمان ساوه، سیمان شرق و سیمان سفید نی ریز) ارزش جایگزینی ۱۷۰ دلار در نظر گرفته شده است. دلار در نظر گرفته شده جهت محاسبه ارزش جایگزینی ۲۸ هزار تومان است.

مقایسه ارزش بازار و ارزش جایگزینی شرکت های تولیدکننده سیمان

