



تحلیل بنیادی نماد



سشرق

تیر ۱۴۰۲

فهرست

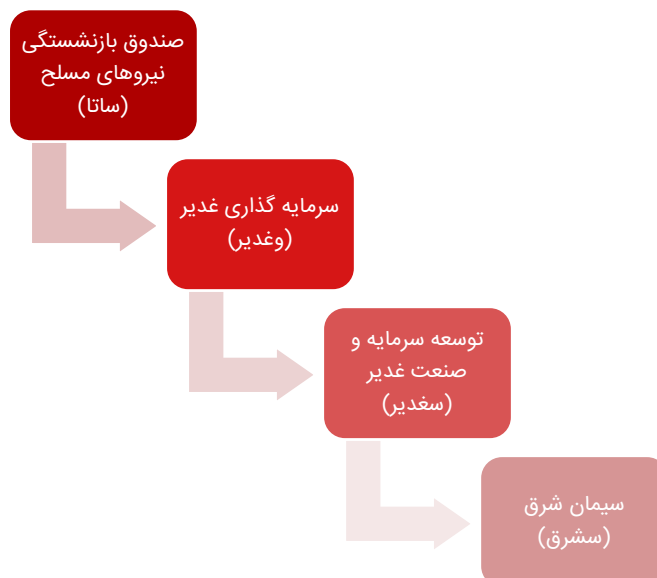
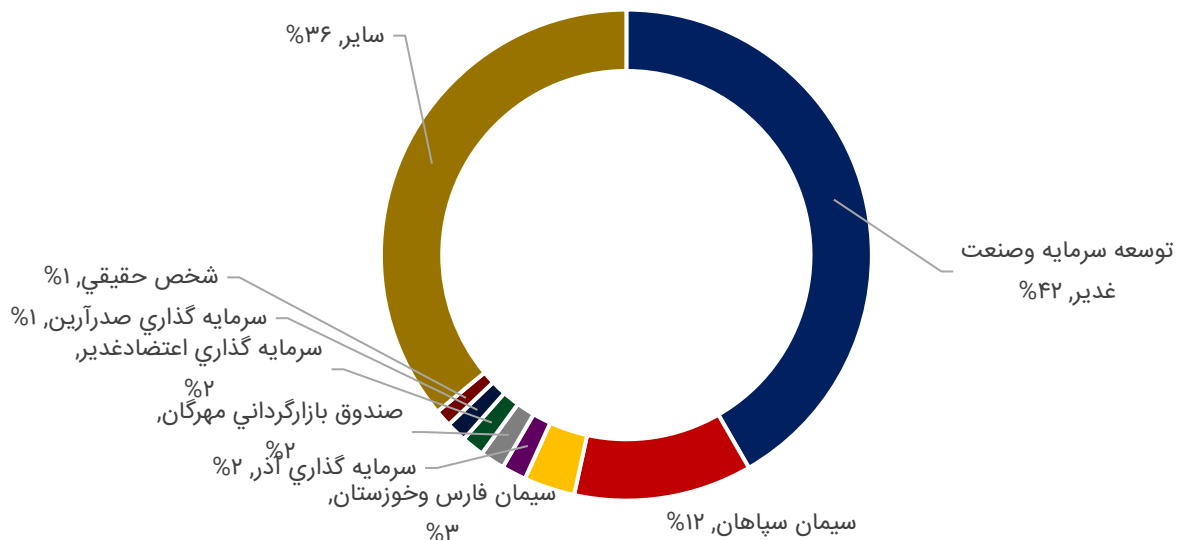
۲	اطلاعات شرکت
۲	سهامداران
۳	ظرفیت تولید
۴	سود ناخالص
۴	حاشیه سود محصولات
۵	عملکرد ماهانه
۶	افزایش سرمایه
۶	تقسیم سود
۷	مفروضات
۹	تولید
۹	فروش
۱۰	بهای تمام شده
۱۲	سود و زیان
۱۳	حاشیه سود
۱۴	تحلیل حساسیت
۱۵	تحلیل P/E
۱۶	صورت وضعیت مالی
۱۷	صورت جریان وجه نقد
۱۸	پروژه ها
۱۹	سرمایه گذاری ها
۲۰	زمین و ساختمان
۲۱	قیمت
۲۲	سلب مسئولیت

اطلاعات شرکت

شرکت سیمان شرق در سال ۱۳۳۲ با سرمایه اولیه ۳۰ میلیون ریال، تاسیس شد. این شرکت در سال ۱۳۵۶ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و در حال حاضر جزء شرکت های فرعی شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر می باشد. این شرکت در پایان مجمع سال ۱۴۰۱، بعد از تقسیم سود ۹۰ درصدی، مبلغ ۲,۶۵۳,۵۶۰ میلیون ریال سود انباشته داشته است.

۱۰,۰۰۶	P/E ttm	۲,۶۵۳,۵۶۰	سرمایه (میلیون ریال)
۷,۳۰	P/E کارشناسی	۳۱/۰۶/۱۴۰۲	سال مالی
۲۱٪	حاشیه سود ناخالص	۱۵,۸۶۰	قیمت روز
۱۲٪	حاشیه سود عملیاتی	۴۲,۰۸۵,۴۶۲	ارزش بازار (میلیون ریال)
۴۴٪	حاشیه سودخالص	۳/۱۸	کارشناسی P/S

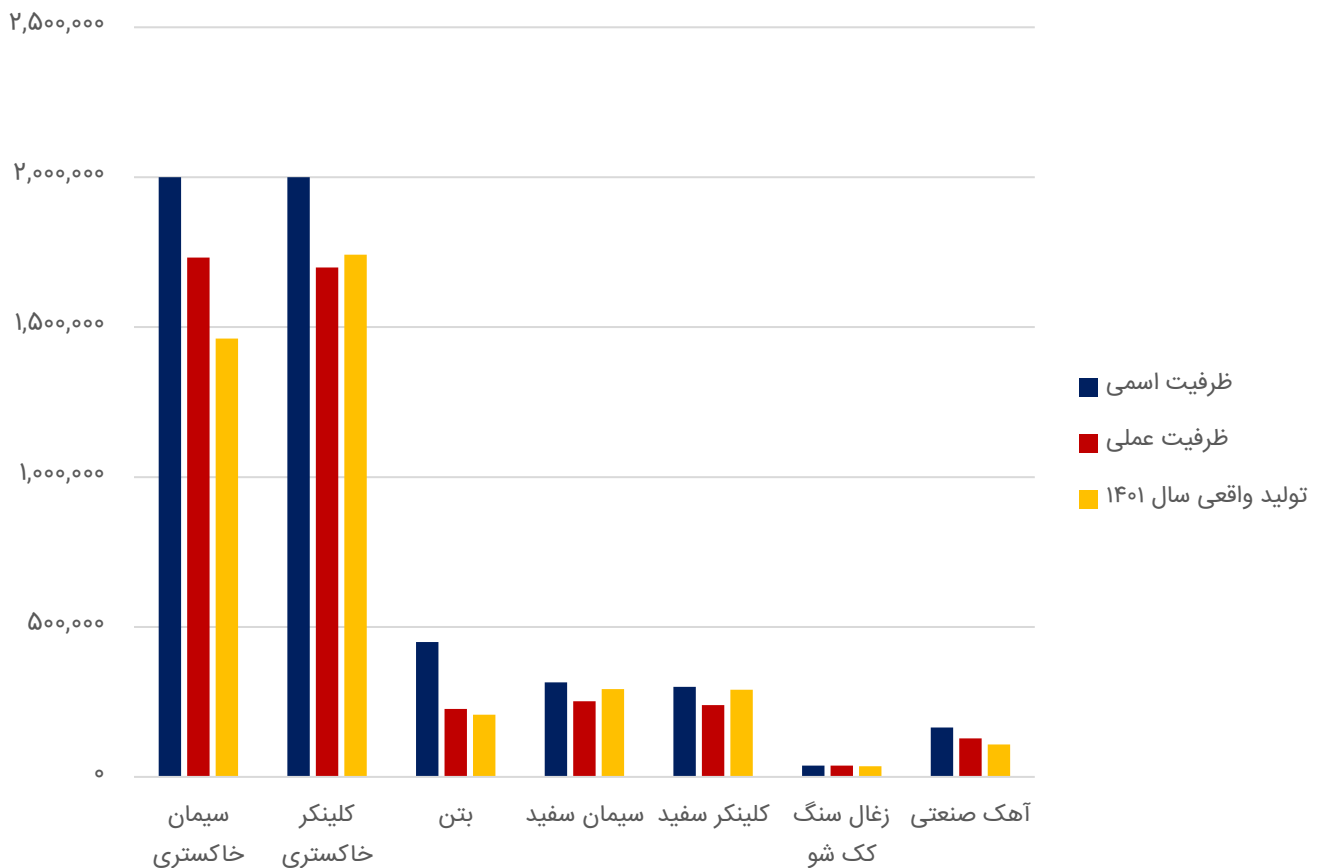
سهامداران



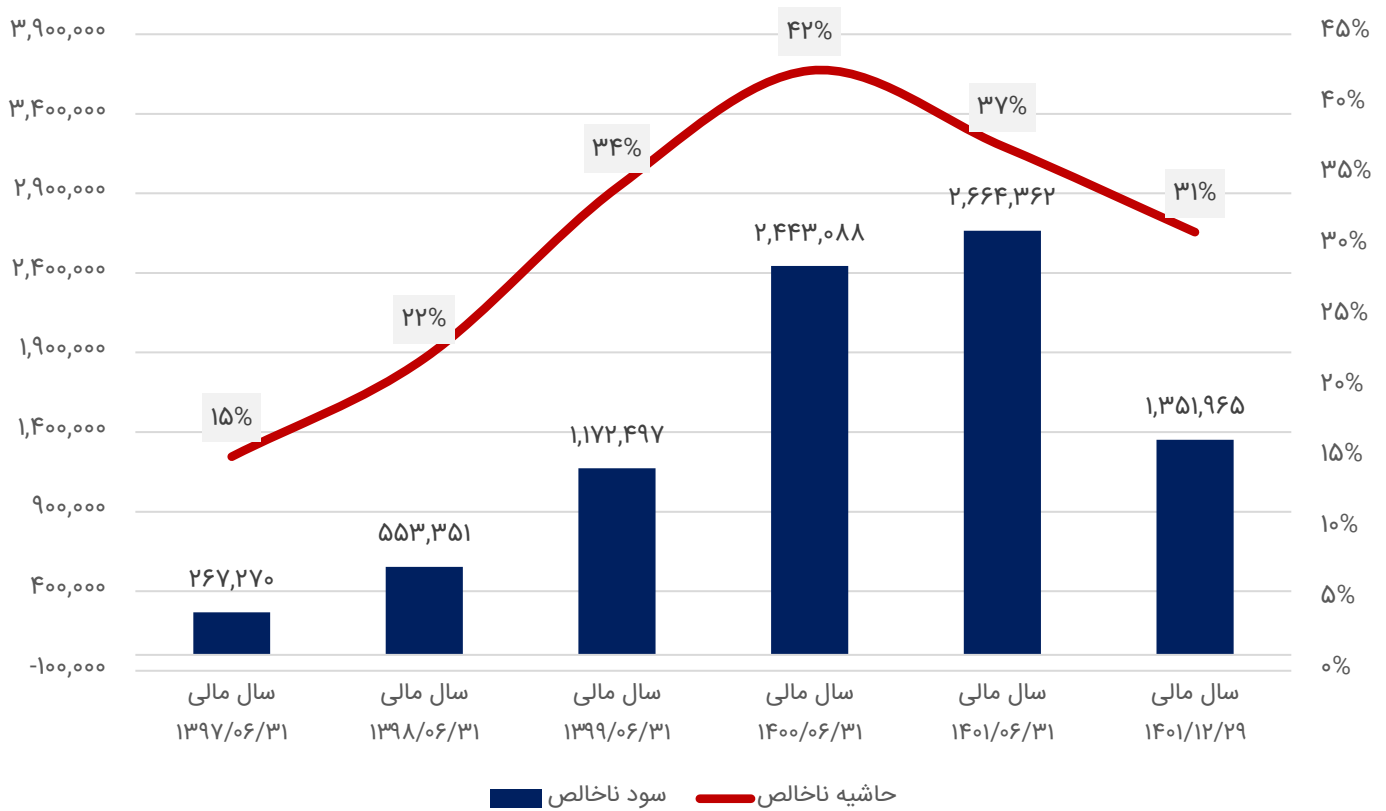
ظرفیت تولید

ظرفیت تولید				
تولید واقعی سال ۱۴۰۱	ظرفیت عملی	ظرفیت اسمی	واحد	گروه محصولات
شرکت اصلی				
۱,۴۶۱,۵۸۳	۱,۷۳۲,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	تن	سیمان خاکستری
۱,۷۴۱,۶۳۶	۱,۶۹۹,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	تن	کلینکر خاکستری
شرکت های فرعی				
۲۰۷,۲۳۶	۲۲۶,۶۰۰	۴۵۰,۰۰۰	متر مکعب	بتن
۲۹۲,۸۸۶	۲۵۲,۰۰۰	۳۱۵,۰۰۰	تن	سیمان سفید
۲۹۰,۵۰۸	۲۴۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	تن	کلینکر سفید
۳۵,۵۲۷	۳۷,۵۰۰	۳۷,۵۰۰	تن	زغال سنگ کک شو
۱۰۸,۳۲۵	۱۲۸,۵۵۵	۱۶۵,۰۰۰	تن	آهک صنعتی
۴,۱۳۷,۷۰۱	۴,۳۱۵,۶۵۵	۵,۲۶۷,۵۰۰		جمع

مقایسه ظرفیت اسمی و عملی



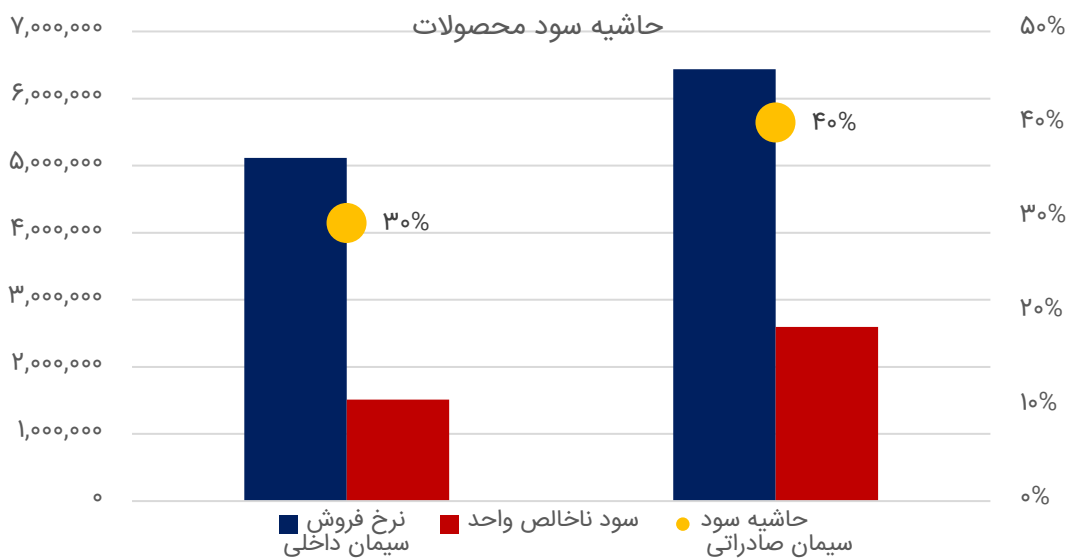
سود ناخالص



حاشیه سود محصولات

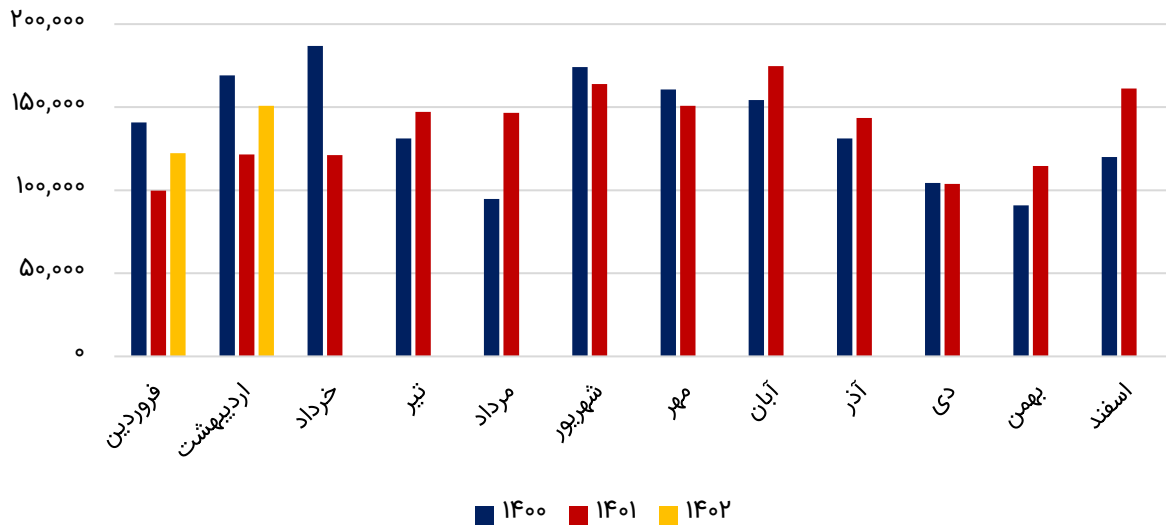
حاشیه سود	سود ناخالص واحد	بهای تمام شده واحد	نرخ فروش	حاشیه سود محصولات
%۳۰	۱,۵۱۴,۱۱۱	۳,۶۰۱,۹۸۲-	۵,۱۱۶,۰۹۳	سیمان داخلی
%۴۰	۲,۵۹۴,۶۹۲	۳,۸۴۳,۶۳۲-	۶,۴۳۸,۳۲۴	سیمان صادراتی
%۳۱	۱,۶۳۰,۶۸۷	۳,۶۲۸,۰۵۱-	۵,۲۵۸,۷۳۸	جمع

• حاشیه سود محصولات طبق آخرین صورت های مالی محاسبه شده است.

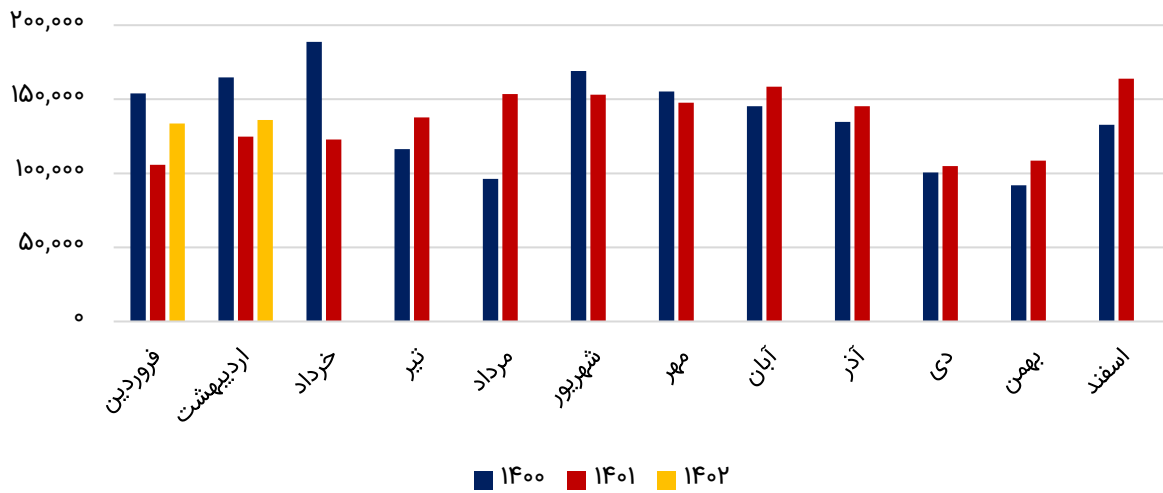


عملکرد ماهانه

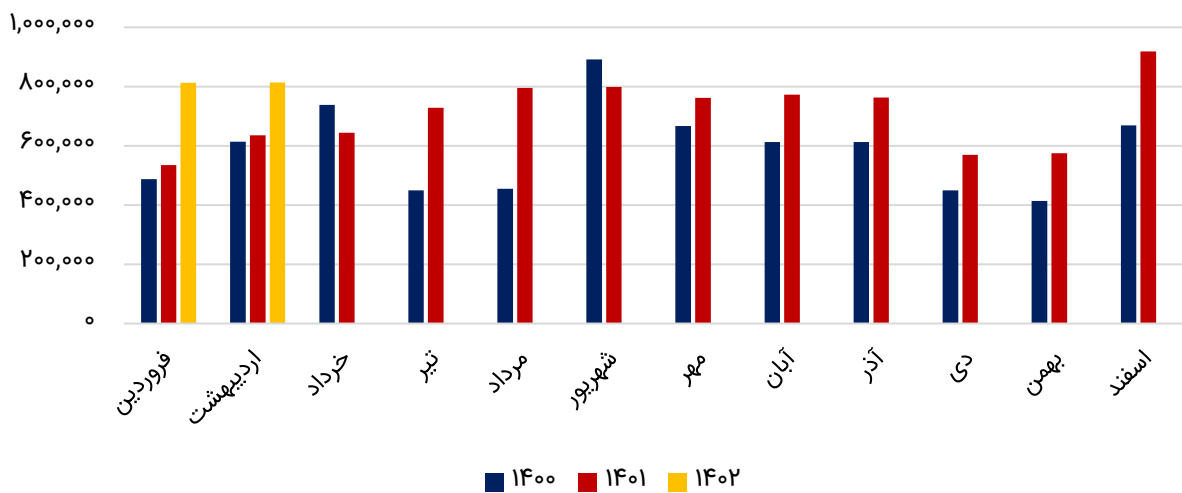
تولید ماهانه



مقدار فروش



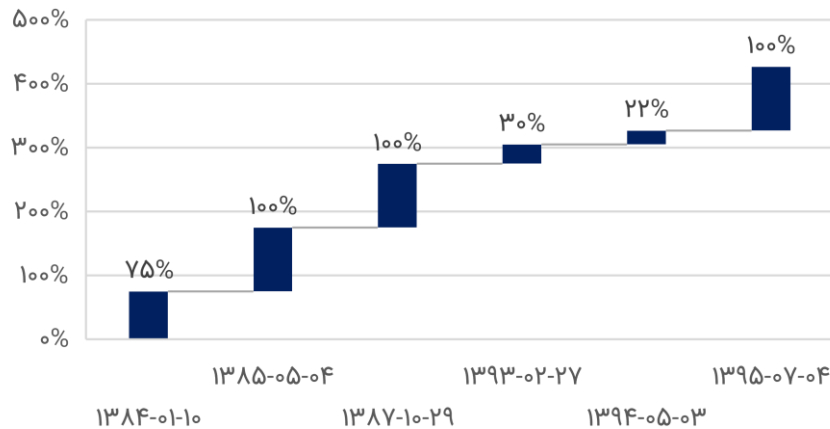
مبلغ فروش



افزایش سرمایه

افزایش سرمایه				
سرمایه جدید	سرمایه گذشته	میزان و محل افزایش سرمایه	مقدار افزایش سرمایه	تاریخ
۱/۱ T	۸۴۰/۰ B	(نقد، ۳۰% ذخیره ها ۳۰%)	۲۵۲/۰ B	۱۳۹۳-۰۲-۲۷
۱/۳ T	۱/۱ T	(نقد، ۲۲% ذخیره ها ۲۲%)	۲۳۴/۸ B	۱۳۹۴-۰۵-۰۳
۲/۷ T	۱/۳ T	(نقد، ۱۰۰% ذخیره ها ۱۰۰%)	۱/۳ T	۱۳۹۵-۰۷-۰۴

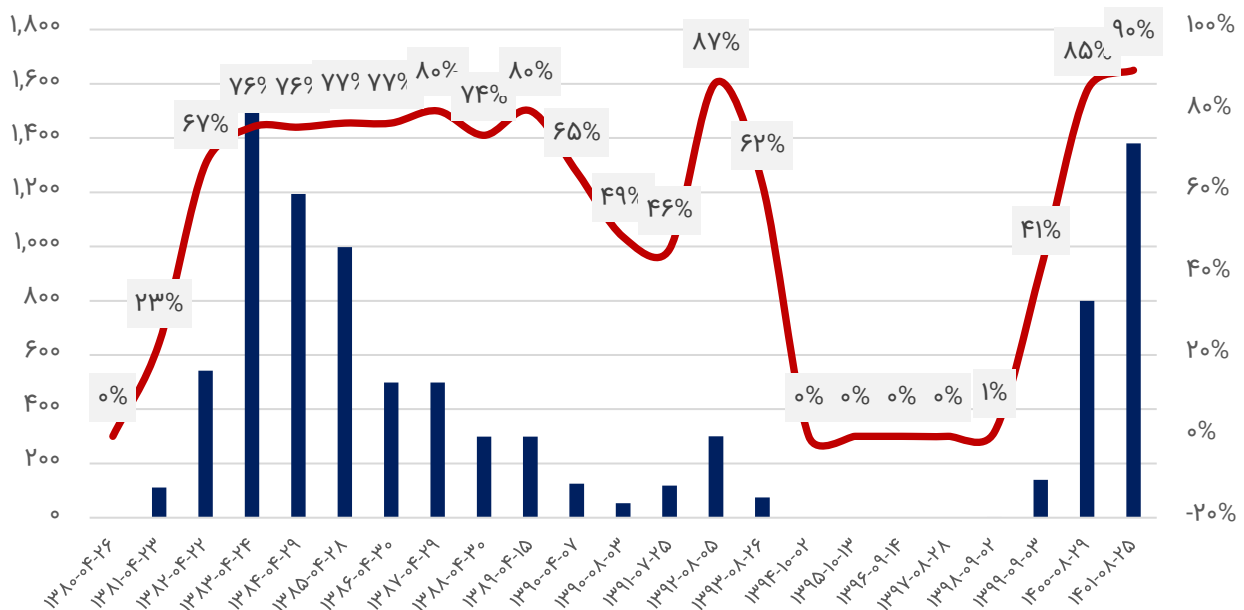
افزایش سرمایه



تقسیم سود

سود نقدی		
درصد سود تقسیمی	سود نقدی	تاریخ
۱%	۳	۱۳۹۸-۰۹-۰۲
۴۱%	۱۴۰	۱۳۹۹-۰۹-۰۳
۸۵%	۸۰۰	۱۴۰۰-۰۸-۲۹
۹۰%	۱,۳۸۰	۱۴۰۱-۰۸-۲۵

تقسیم سود

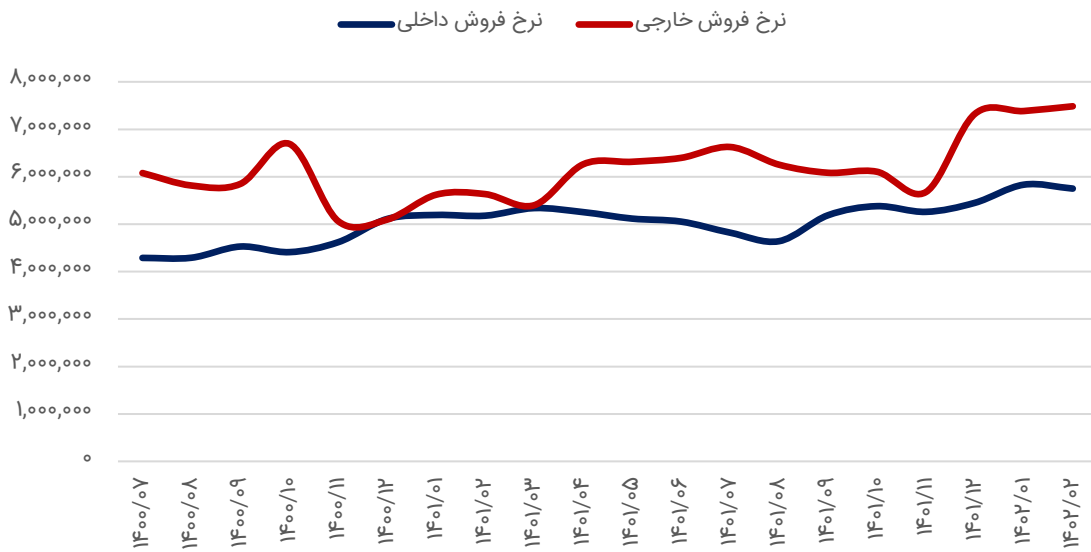


مفروضات

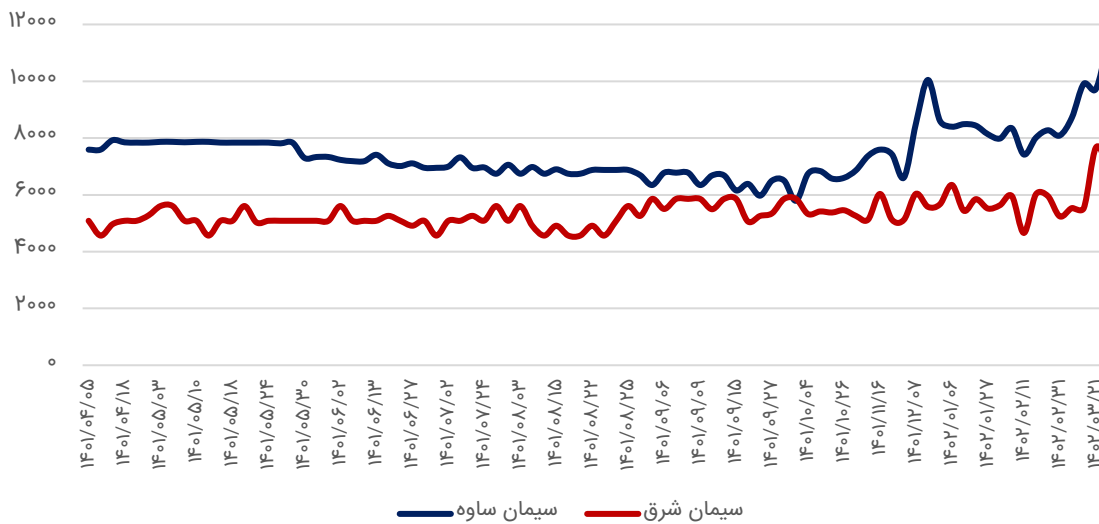
کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۲	اردیبهشت ۱۴۰۲	فروردین ۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۲	فصل اول ۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۶۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۲۸۶,۹۹۲	۲۷۷,۴۱۰	۲۴۸,۰۲۱	نرخ دلار
%۴۰	%۴۰						افزایش در حقوق و دستمزد
۱۸	۱۸	۱۹	۱۹	۲۲	۲۳	۲۴	سیمان صادراتی \$
							فروش داخلی:
۸,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۷۴۹,۸۰۷	۵,۸۳۲,۴۶۶	۵,۱۱۶,۰۹۳	۴,۸۸۵,۳۶۴	۴,۸۶۲,۰۱۳	سیمان
							فروش صادراتی:
۱۰,۸۰۰,۰۰۰	۸,۱۰۰,۰۰۰	۷,۴۸۴,۸۰۳	۷,۳۸۴,۵۹۷	۶,۴۳۸,۳۲۴	۶,۳۹۵,۷۱۲	۵,۸۷۷,۸۴۷	سیمان صادراتی
							مواد اولیه داخلی:
۱۰,۲۰۱,۴۸۰	۷,۲۸۶,۷۷۲			۵,۹۲۲,۶۶۷	۵,۵۳۲,۴۲۰	۳,۶۱۳,۶۸۴	سنگ آهن
۶۰۶,۲۹۶	۴۳۳,۰۶۹			۴۳۵,۴۰۳	۴۱۱,۸۶۲	۲۰۲,۳۷۵	سنگ آهک
۳۴۱,۹۰۵	۲۴۴,۲۱۸			۲۳۰,۸۸۵	۲۱۹,۷۵۳	۱۷۴,۴۲۵	سنگ مارل
۱۴,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۵,۵۰۵	۵,۶۲۰	۵,۵۱۰	۵,۵۰۹	۵,۵۰۶	گاز طبیعی
۲,۸۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۴۵,۱۲۵	۱,۵۴۵,۱۳۱	۱,۳۹۲,۰۹۸	۱,۳۰۵,۰۵۶	۱,۳۷۸	برق

- قیمت فروش محصولات و خرید مواد اولیه به ازای هر تن می باشد.
- نرخ خرید گاز طبیعی و مازوت به ازای هر متر مکعب و برق به ازای هر مگاوات ساعت می باشد.
- با توجه به نزدیک شدن به فصل تابستان و احتمال قطعی گاز و همچنین افزایش سطح عمومی قیمت ها، نرخ فروش سیمان نسبت به شش ماهه اول سال مالی شرکت، بالاتر در نظر گرفته شده است.
- روند تغییرات قیمت سیمان فروخته شده شرکت در چند ماهه اخیر مطابق با نمودار زیر می باشد.
- سیمان شرق در بین شرکت های تولید کننده سیمان، یکی از شرکت هایی است که محصول خود را با کمترین نرخ ها می فروشند.
- شرکت در سال های گذشته گاز مصرفی خود را با نرخ ۱۰٪ از خوراک پتروشیمی ها دریافت کرده است و در بودجه مقرر شده است که در سال جدید این نسبت به ۲۰٪ افزایش برسد. حال با توجه به اینکه در حال حاضر نرخ خوراک پتروشیمی ها مشخص نیست، ریسک سرمایه گذاری در این شرکت ها افزایش می یابد.

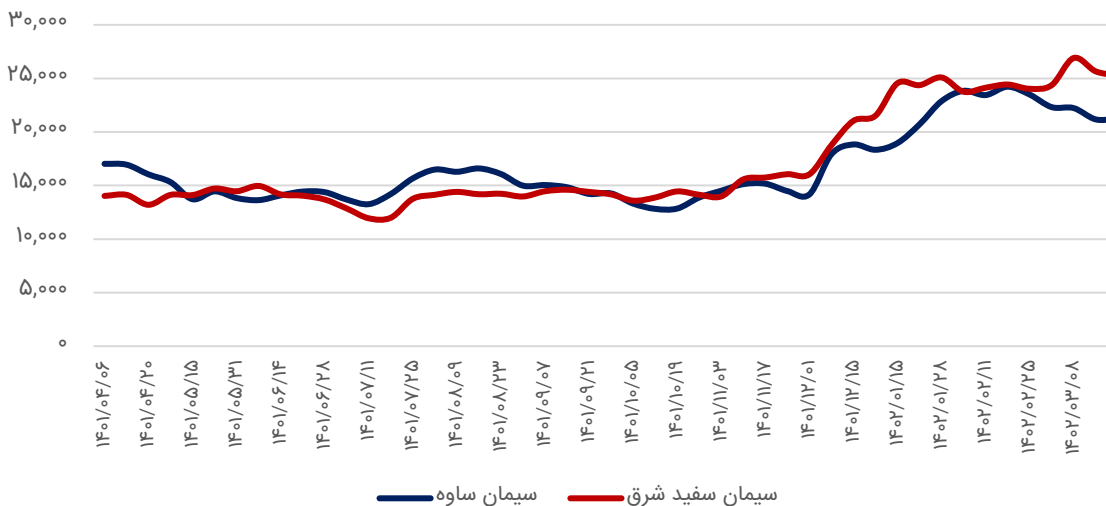
روند تغییرات نرخ فروش سیمان داخلی و صادراتی



مقایسه نرخ فروش سیمان تپ ۲ ساوه و شرق



مقایسه نرخ فروش سیمان سفید ساوه و شرق

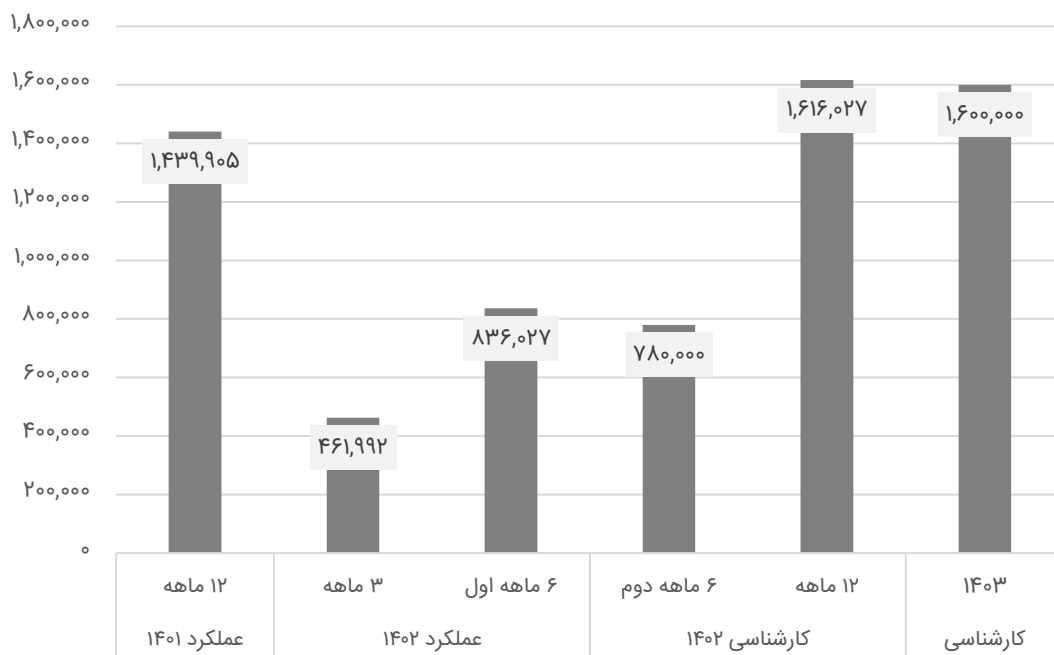


تولید

کارشناسی	کارشناسی ۱۴۰۲		عملکرد ۱۴۰۲		عملکرد ۱۴۰۱	واحد	مقدار تولید
	۱۲ ماهه	۶ ماهه دوم	۶ ماهه اول	۳ ماهه	۱۲ ماهه		
۱۴۰۳	۱,۶۱۶,۰۲۷	۷۸۰,۰۰۰	۸۳۶,۰۲۷	۴۶۱,۹۹۲	۱,۴۳۹,۹۰۵	تن	سیمان
۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۱۶,۰۲۷	۷۸۰,۰۰۰	۸۳۶,۰۲۷	۴۶۱,۹۹۲	۱,۴۳۹,۹۰۵		جمع
%۱-	%۱۲	%۷-	%۸۱				نرخ رشد

- با توجه به این که شرکت طرح توسعه خاصی ندارد و با در نظر گرفتن مشکلاتی از قبیل قطعی برق، تولید پایین تر از ظرفیت اسمی در نظر گرفته شده است.

مقدار تولید

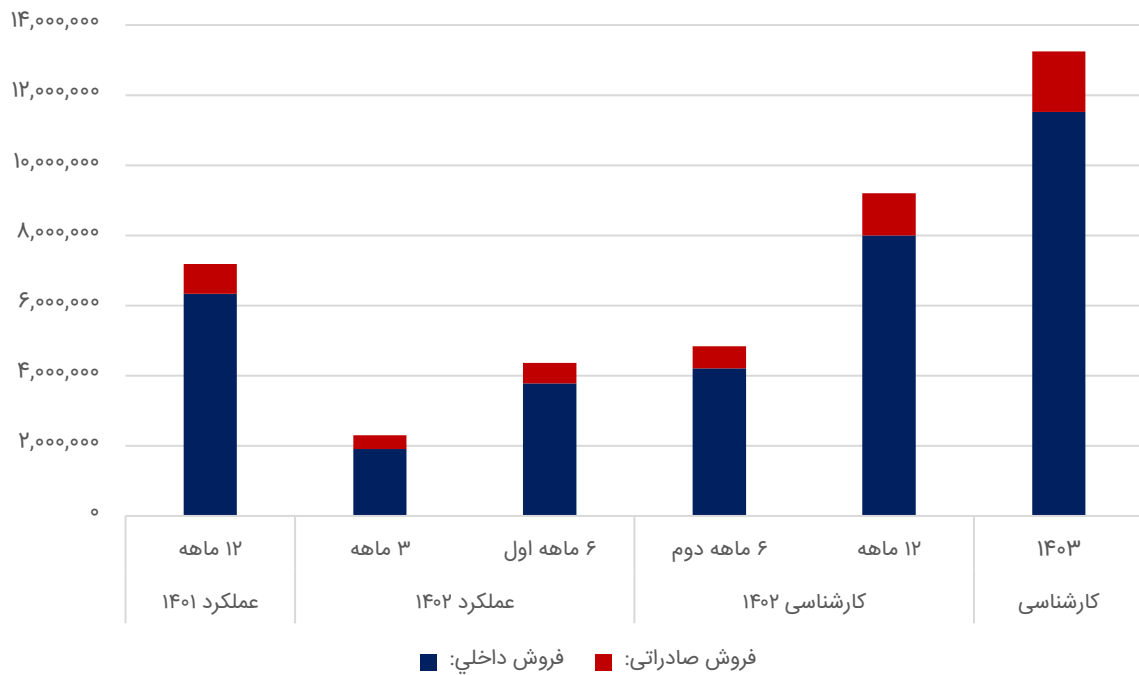


فروش

کارشناسی	کارشناسی ۱۴۰۲		عملکرد ۱۴۰۲		عملکرد ۱۴۰۱	مبلغ فروش
	۱۲ ماهه	۶ ماهه دوم	۶ ماهه اول	۳ ماهه	۱۲ ماهه	
						فروش داخلی:
						سیمان
۱۱,۵۲۳,۲۰۳	۷,۹۹۷,۲۰۷	۴,۲۱۳,۱۷۱	۳,۷۸۴,۰۳۶	۱,۹۱۱,۱۷۴	۶,۳۳۴,۱۷۷	جمع فروش داخلی
۱۱,۵۲۳,۲۰۳	۷,۹۹۷,۲۰۷	۴,۲۱۳,۱۷۱	۳,۷۸۴,۰۳۶	۱,۹۱۱,۱۷۴	۶,۳۳۴,۱۷۷	فروش صادراتی:
						سیمان صادراتی
۱,۷۲۳,۶۷۶	۱,۲۰۶,۰۸۲	۶۳۰,۲۱۹	۵۷۵,۸۶۳	۳۸۶,۳۰۱	۸۴۸,۴۷۹	جمع فروش صادراتی
۱,۷۲۳,۶۷۶	۱,۲۰۶,۰۸۲	۶۳۰,۲۱۹	۵۷۵,۸۶۳	۳۸۶,۳۰۱	۸۴۸,۴۷۹	جمع کل
۱۳,۲۴۶,۸۷۹	۹,۲۰۳,۲۸۹	۴,۸۴۳,۳۹۰	۴,۳۵۹,۸۹۹	۲,۲۹۷,۴۷۵	۷,۱۸۲,۶۵۶	نرخ رشد
%۴۴	%۲۸	%۱۱	%۹۰			

*واحد: میلیون ریال

مبلغ فروش



• صادرات سهم کمی از فروش شرکت را دارد.

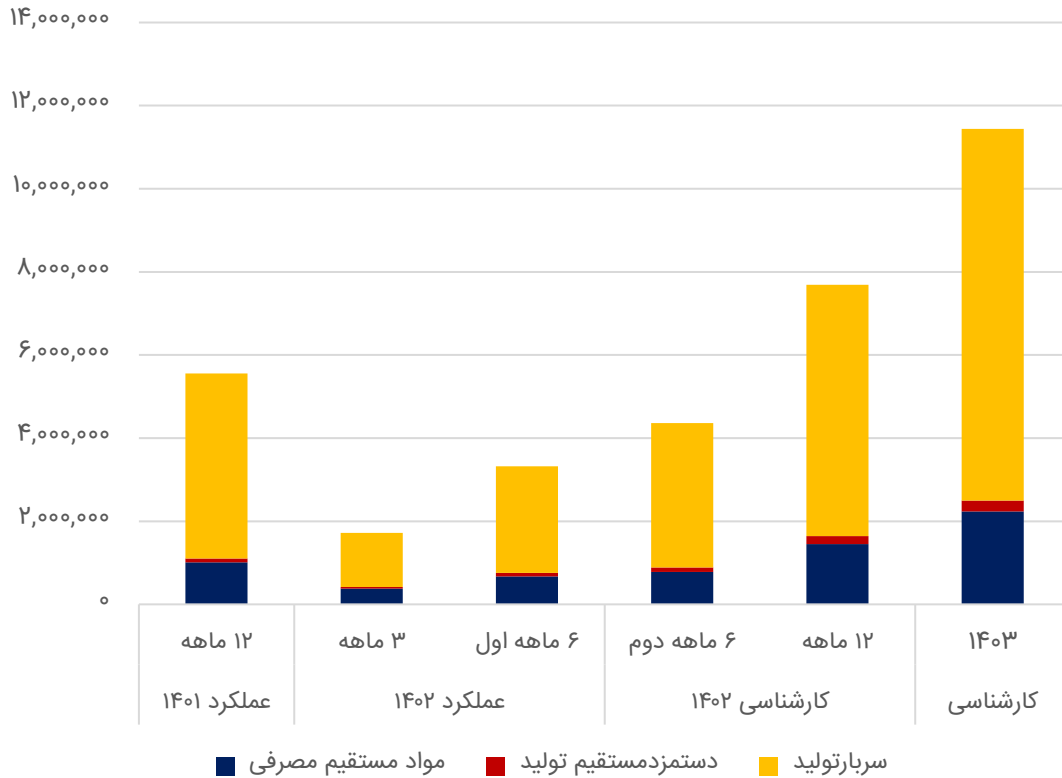
بهای تمام شده

کارشناسی	کارشناسی ۱۴۰۲		عملکرد ۱۴۰۲		عملکرد ۱۴۰۱	بهای تمام شده
	۱۴۰۳	۱۲ ماهه	۶ ماهه اول	۳ ماهه	۱۲ ماهه	
مواد مستقیم مصرفی	۲,۲۳۵,۱۸۷	۱,۴۵۳,۷۱۱	۶۷۵,۳۸۷	۳۸۰,۲۳۳	۱,۰۰۷,۱۱۴	
دستمزد مستقیم تولید	۲۶۲,۵۹۴	۱۸۷,۵۶۷	۷۸,۱۵۳	۳۵,۴۶۳	۹۷,۶۶۵	
سربارتولید	۸,۹۴۰,۴۴۴	۶,۰۴۶,۸۸۷	۲,۵۷۱,۴۶۷	۱,۳۰۵,۵۹۵	۴,۴۵۱,۶۳۲	
جمع	۱۱,۴۳۸,۲۲۶	۷,۶۸۸,۱۶۵	۳,۳۲۵,۰۰۷	۱,۷۲۱,۲۹۱	۵,۵۵۶,۴۱۱	
هزینه جذب نشده درتولید	۰	۰	۰	۰	۰	
جمع هزینه های تولید	۱۱,۴۳۸,۲۲۶	۷,۶۸۸,۱۶۵	۳,۳۲۵,۰۰۷	۱,۷۲۱,۲۹۱	۵,۵۵۶,۴۱۱	
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	۸۴۸,۱۵۱-	۵۹۷,۷۱۳-	۲۸۳,۱۵۶-	۱۸۹,۸۶۸-	۱,۰۳۸,۴۱۴-	
ضایعات غیرعادی	۰	۰	۰	۰	۰	
بهای تمام شده کالای تولید شده	۱۰,۵۹۰,۰۷۵	۷,۰۹۰,۴۵۲	۳,۰۴۱,۸۵۱	۱,۵۳۱,۴۲۳	۴,۵۱۷,۹۹۷	
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۱۸۹,۹۱۹	۱۵۵,۵۷۹	۶۰,۸۳۱	۶۰,۸۳۱	۶۱,۱۲۸	
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	۲۸۳,۸۰۳-	۲۰۰,۰۰۳-	۹۴,۷۴۸-	۹۵,۸۶۳-	۶۰,۸۳۱-	
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۰,۴۹۶,۱۹۰	۷,۰۴۶,۰۲۸	۳,۰۰۷,۹۳۴	۱,۴۹۶,۳۹۱	۴,۵۱۸,۲۹۴	
بهای تمام شده خدمات ارایه شده	۰	۰	۰	۰	۰	
جمع بهای تمام شده	۱۰,۴۹۶,۱۹۰	۷,۰۴۶,۰۲۸	۳,۰۰۷,۹۳۴	۱,۴۹۶,۳۹۱	۴,۵۱۸,۲۹۴	
نرخ رشد	%۵۵	%۵۶	%۱۰۱			
درصد از فروش	%۷۹	%۷۷	%۶۹	%۶۵	%۶۳	

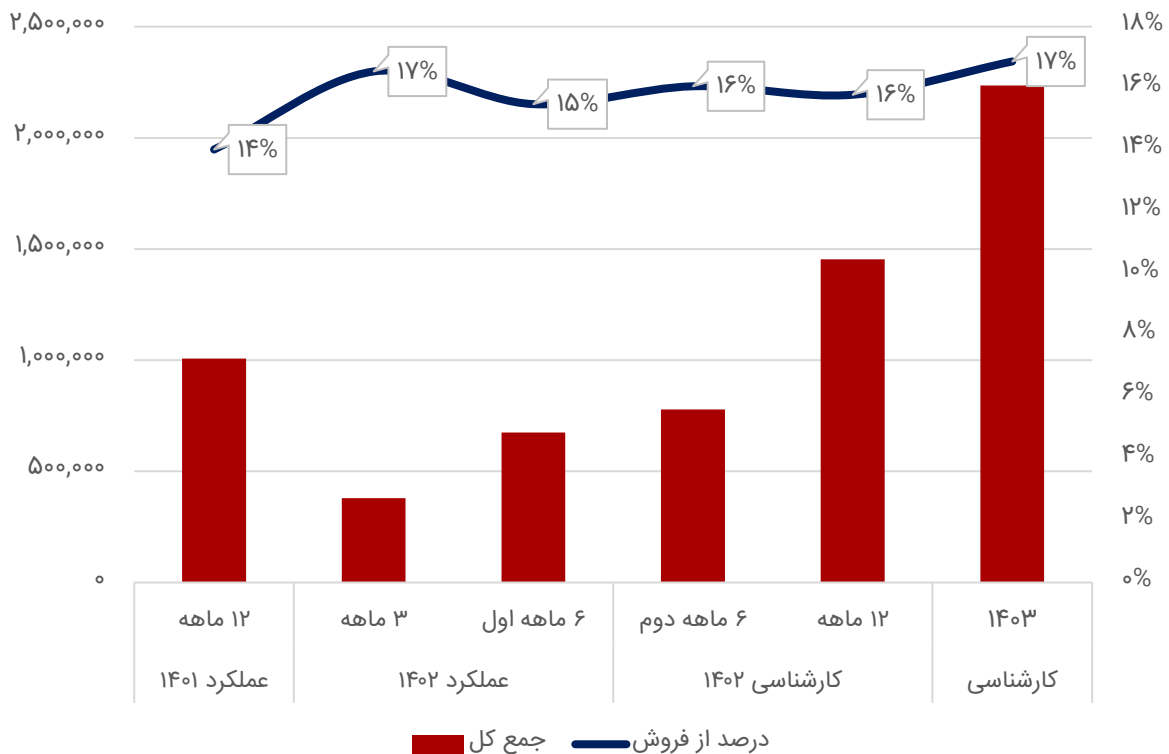
واحد: میلیون ریال

مواد اولیه شرکت شامل مواد استخراج شده از معادن است اما سهم کمی از بهای تمام شده دارد. در عین حال، هزینه سربار بخش اصلی بهای تمام شده را تشکیل می دهد که خود شامل هزینه برق و گاز می باشد. در فصول سرد به علت کمبود گاز، شرکت از مازوت استفاده می کند که باعث افزایش هزینه ها می شود.

بهای تمام شده



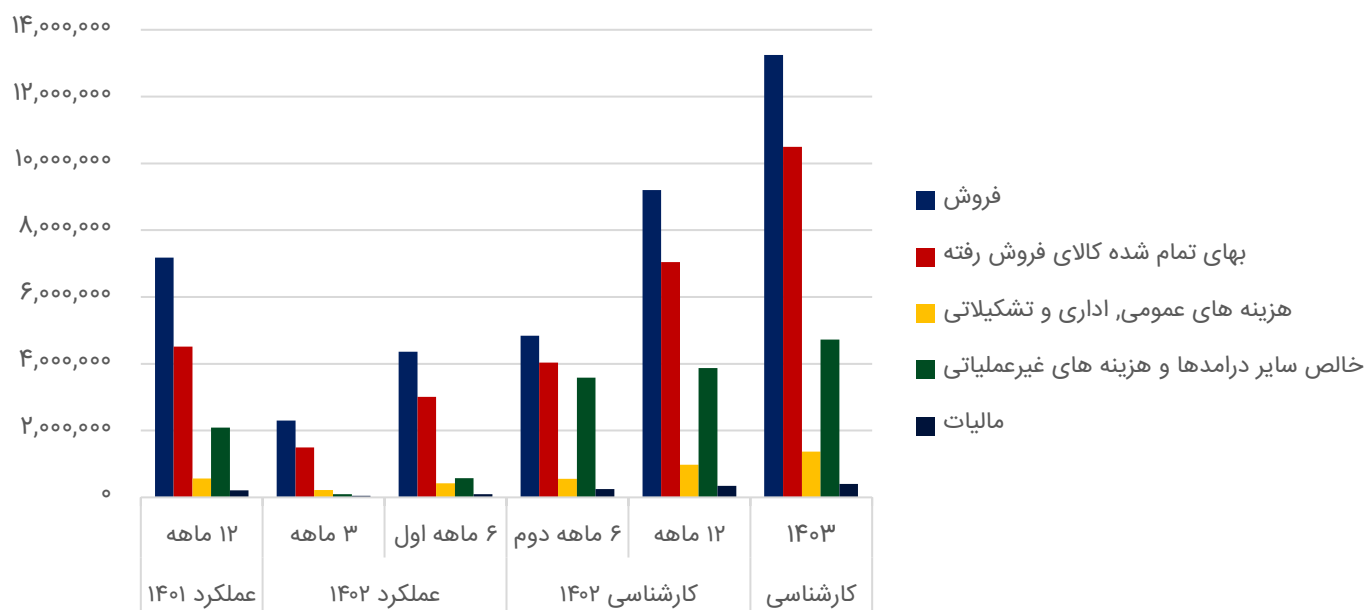
مبلغ خرید مواد اولیه



سود و زیان

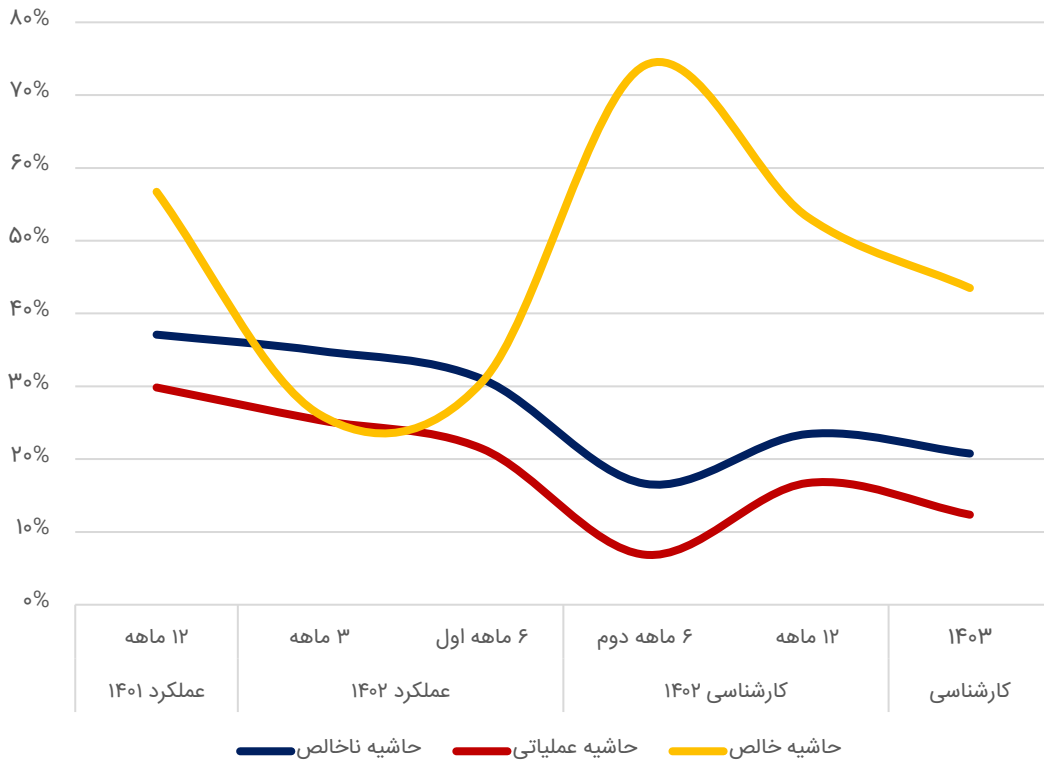
کارشناسی	کارشناسی ۱۴۰۲		عملکرد ۱۴۰۲		عملکرد ۱۴۰۱	صورت سود و زیان
	۱۲ ماهه	۶ ماهه دوم	۶ ماهه اول	۳ ماهه	۱۲ ماهه	
۱۳,۲۴۶,۸۷۹	۹,۲۰۳,۲۸۹	۴,۸۴۳,۳۹۰	۴,۳۵۹,۸۹۹	۲,۲۹۷,۴۷۵	۷,۱۸۲,۶۵۶	فروش
۱۰,۴۹۶,۱۹۰	۷,۰۴۶,۰۲۸	۴,۰۳۸,۰۹۴	۳,۰۰۷,۹۳۴	۱,۴۹۶,۳۹۱	۴,۵۱۸,۲۹۴	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۷۵۰,۶۸۹	۲,۱۵۷,۲۶۱	۸۰۵,۲۹۶	۱,۳۵۱,۹۶۵	۸۰۱,۰۸۴	۲,۶۶۴,۳۶۲	سود (زیان) ناخالص
۱,۳۶۶,۳۸۲	۹۷۶,۳۱۲	۵۵۴,۱۲۴	۴۱۸,۱۸۱	۲۱۸,۴۸۲	۵۶۵,۳۲۶	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)
۲۵۳,۲۴۶	۳۵۶,۹۷۶	۸۱,۸۰۰	۱,۲۰۳	۰	۴۴,۲۲۸	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱,۶۳۷,۵۵۳	۱,۵۳۷,۹۲۵	۳۳۲,۹۷۲	۹۳۴,۹۸۷	۵۸۲,۶۰۲	۲,۱۴۳,۲۶۴	سود (زیان) عملیاتی
۲۰۰,۳۲۰	۱۶۸,۲۹۹	۸۱,۱۹۲	۸۷,۱۰۷	۲۹,۴۳۷	۱۰۲,۲۸۲	هزینه های مالی
۴,۷۲۶,۸۵۳	۳,۸۷۵,۹۳۱	۳,۵۸۵,۵۷۰	۵۷۷,۸۳۳	۹۳,۱۰۶	۲,۰۹۰,۹۹۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۶,۱۶۴,۰۸۶	۵,۲۴۵,۵۵۷	۳,۸۳۷,۳۵۰	۱,۴۲۵,۷۱۳	۶۴۶,۲۷۱	۴,۱۳۱,۹۷۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۴۰۱,۴۱۶	۳۴۱,۶۰۰	۲۴۹,۸۹۵	۹۲,۸۴۵	۴۵,۲۳۹	۲۱۳,۰۵۶	مالیات
۵,۷۶۲,۶۷۰	۴,۹۰۳,۹۵۷	۳,۵۸۷,۴۵۵	۱,۳۳۲,۸۶۸	۶۰۱,۰۳۲	۳,۹۱۸,۹۱۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	۱۵۵,۰۰۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۵,۷۶۲,۶۷۰	۴,۹۰۳,۹۵۷	۳,۵۸۷,۴۵۵	۱,۳۳۲,۸۶۸	۶۰۱,۰۳۲	۴,۰۷۳,۹۱۶	سود (زیان) خالص
۲,۱۷۲	۱,۸۴۸	۱,۳۵۲	۵۰۲	۲۲۷	۱,۵۳۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	سرمایه
۲,۱۷۲	۱,۸۴۸	۱,۳۵۲	۵۰۲	۲۲۷	۱,۵۳۵	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	آخرین سرمایه
۷,۳۰	۸,۵۸					P/E

سود و زیان



حاشیه سود

کارشناسی	کارشناسی ۱۴۰۲		عملکرد ۱۴۰۲		عملکرد ۱۴۰۱	حاشیه سود
	۱۲ ماهه	۶ ماهه دوم	۶ ماهه اول	۳ ماهه	۱۲ ماهه	
۱۴۰۳	%۲۳	%۱۷	%۳۱	%۳۵	%۳۷	حاشیه ناخالص
	%۱۲	%۷	%۲۱	%۲۵	%۳۰	حاشیه عملیاتی
	%۴۴	%۷۴	%۳۱	%۲۶	%۵۷	حاشیه خالص



تحلیل حساسیت

در جداول زیر، تغییرات سود هر سهم شرکت با توجه به تغییرات قیمت سیمان داخلی و نرخ گاز مصرفی، بیان شده اند.

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۲

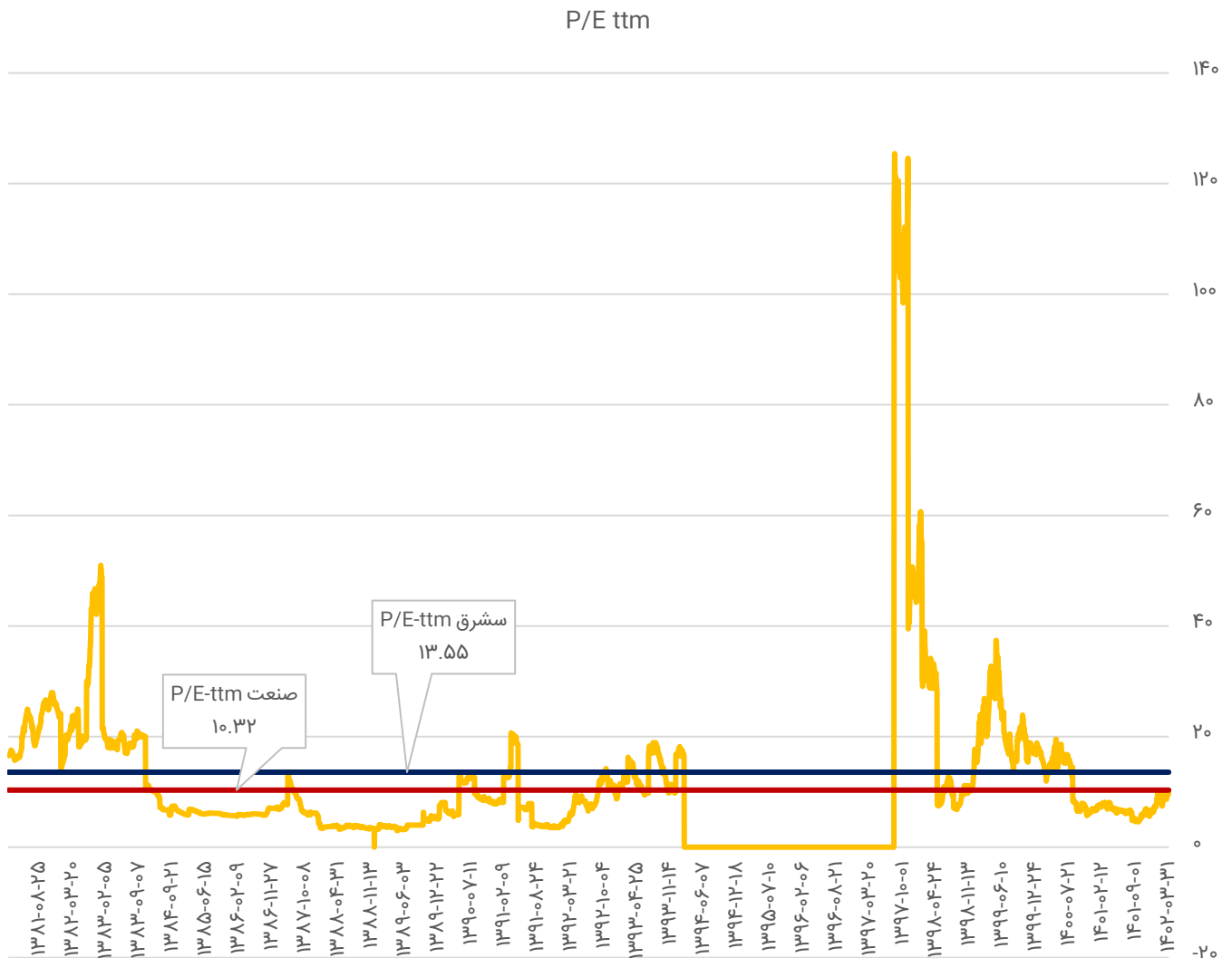
سیمان										گاز طبیعی
۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۱,۸۴۸	
۲,۸۶۹	۲,۷۳۴	۲,۶۰۰	۲,۴۶۵	۲,۳۳۱	۲,۱۹۷	۲,۰۶۲	۱,۹۲۸	۱,۷۹۳	۵,۰۰۰	
۲,۸۳۷	۲,۷۰۲	۲,۵۶۸	۲,۴۳۴	۲,۲۹۹	۲,۱۶۵	۲,۰۳۰	۱,۸۹۶	۱,۷۶۱	۷,۰۰۰	
۲,۸۰۵	۲,۶۷۱	۲,۵۳۶	۲,۴۰۲	۲,۲۶۷	۲,۱۳۳	۱,۹۹۸	۱,۸۶۴	۱,۷۳۰	۹,۰۰۰	
۲,۷۸۹	۲,۶۵۵	۲,۵۲۰	۲,۳۸۶	۲,۲۵۱	۲,۱۱۷	۱,۹۸۲	۱,۸۴۸	۱,۷۱۴	۱۰,۰۰۰	
۲,۷۵۷	۲,۶۲۳	۲,۴۸۸	۲,۳۵۴	۲,۲۱۹	۲,۰۸۵	۱,۹۵۱	۱,۸۱۶	۱,۶۸۲	۱۲,۰۰۰	
۲,۷۴۱	۲,۶۰۷	۲,۴۷۲	۲,۳۳۸	۲,۲۰۳	۲,۰۶۹	۱,۹۳۵	۱,۸۰۰	۱,۶۶۶	۱۳,۰۰۰	
۲,۷۲۵	۲,۵۹۱	۲,۴۵۶	۲,۳۲۲	۲,۱۸۸	۲,۰۵۳	۱,۹۱۹	۱,۷۸۴	۱,۶۵۰	۱۴,۰۰۰	
۲,۷۰۹	۲,۵۷۵	۲,۴۴۰	۲,۳۰۶	۲,۱۷۲	۲,۰۳۷	۱,۹۰۳	۱,۷۶۸	۱,۶۳۴	۱۵,۰۰۰	
۲,۶۹۳	۲,۵۵۹	۲,۴۲۵	۲,۲۹۰	۲,۱۵۶	۲,۰۲۱	۱,۸۸۷	۱,۷۵۲	۱,۶۱۸	۱۶,۰۰۰	

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳

سیمان										گاز طبیعی
۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۲,۱۷۲	
۴,۱۱۸	۳,۵۶۸	۳,۲۹۲	۳,۰۱۷	۲,۷۴۱	۲,۴۶۶	۲,۱۹۱	۱,۹۱۵	۱,۶۴۰	۵,۰۰۰	
۴,۰۵۳	۳,۵۰۲	۳,۲۲۷	۲,۹۵۱	۲,۶۷۶	۲,۴۰۱	۲,۱۲۵	۱,۸۵۰	۱,۵۷۴	۷,۰۰۰	
۳,۹۸۸	۳,۴۳۷	۳,۱۶۱	۲,۸۸۶	۲,۶۱۱	۲,۳۳۵	۲,۰۶۰	۱,۷۸۴	۱,۵۰۹	۹,۰۰۰	
۳,۹۵۵	۳,۴۰۴	۳,۱۲۹	۲,۸۵۳	۲,۵۷۸	۲,۳۰۲	۲,۰۲۷	۱,۷۵۲	۱,۴۷۶	۱۰,۰۰۰	
۳,۸۹۰	۳,۳۳۹	۳,۰۶۳	۲,۷۸۸	۲,۵۱۲	۲,۲۳۷	۱,۹۶۲	۱,۶۸۶	۱,۴۱۱	۱۲,۰۰۰	
۳,۸۵۷	۳,۳۰۶	۳,۰۳۱	۲,۷۵۵	۲,۴۸۰	۲,۲۰۴	۱,۹۲۹	۱,۶۵۴	۱,۳۷۸	۱۳,۰۰۰	
۳,۸۲۴	۳,۲۷۳	۲,۹۹۸	۲,۷۲۳	۲,۴۴۷	۲,۱۷۲	۱,۸۹۶	۱,۶۲۱	۱,۳۴۵	۱۴,۰۰۰	
۳,۷۹۱	۳,۲۴۱	۲,۹۶۵	۲,۶۹۰	۲,۴۱۴	۲,۱۳۹	۱,۸۶۴	۱,۵۸۸	۱,۳۱۳	۱۵,۰۰۰	
۳,۷۵۹	۳,۲۰۸	۲,۹۳۳	۲,۶۵۷	۲,۳۸۲	۲,۱۰۶	۱,۸۳۱	۱,۵۵۵	۱,۲۸۰	۱۶,۰۰۰	

تحلیل P/E

در نمودار زیر روند تغییر P/E سشرق از عرضه اولیه تاکنون مورد بررسی قرار گرفته است.



بررسی روند p/e گذشته نگر در سشرق نشان می دهد که این سهم به طور میانگین همیشه p/e بالای ۱۳ مرتبه داشته است این در حالی است که p/e صنعت همواره حدود عدد ۱۰ در حال نوسان بوده است. البته این نسبت در شرایط مختلف بازار و شرکت دستخوش تغییرات زیادی نیز شده است. به طور مثال در سال های ۹۵ تا ۹۷ شرکت زیانده بوده است به همین دلیل این نسبت بسیار پایین بوده است، همچنین در سال های ۹۷ تا ۹۹ که با رشد بازار همراه بودیم، p/e شرکت بسیار افزایش یافت.

حال با توجه به سود پیش بینی شده برای سال ۱۴۰۲، انتظار می رود که نسبت قیمت به درآمد سهم به زیر میانگین خود برسد که در صورت تحقق آن، احتمالاً نشان دهنده پتانسیل خوب این سهم می باشد.

صورت وضعیت مالی

دوره مالی	۰۶/۱۴۰۰	۰۶/۱۴۰۱	% تغییرات	۱۲/۱۴۰۱	% تغییرات
دارایی					
موجودی نقد	۸۴۸,۵۳۶	۱,۴۹۷,۱۲۸	٪۷۶	۹۹۲,۶۳۰	٪۳۴-
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱,۰۲۵,۰۱۳	۳۶۱,۰۳۴	٪۶۵-	۱,۸۸۰,۹۷۸	٪۴۲۱
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۲,۰۷۴,۷۲۹	۲,۶۱۳,۱۵۳	٪۲۶	۲,۳۷۸,۰۵۰	٪۹-
موجودی مواد و کالا	۱,۸۳۶,۵۵۴	۳,۴۴۵,۳۸۶	٪۸۸	۳,۹۳۲,۱۱۷	٪۱۴
پیش پرداخت ها	۳۶۶,۳۹۵	۷۴۲,۹۶۷	٪۱۰۳	۱,۴۸۶,۸۶۷	٪۱۰۰
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۰	۲۸,۴۶۲	٪۰	۲۸,۴۶۲	٪۰
جمع داراییهای جاری	۶,۱۵۱,۲۲۷	۸,۶۸۸,۱۳۰	٪۴۱	۱۰,۶۹۹,۱۰۴	٪۲۳
سرمایه گذاریهای بلند مدت					
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱,۳۷۵,۹۵۷	۱,۳۸۰,۴۱۱	٪۰	۱,۴۲۴,۳۷۴	٪۳
داراییهای ثابت مشهود	۱,۷۳۴,۹۶۰	۱,۶۳۷,۷۳۲	٪۶-	۱,۶۹۸,۶۴۷	٪۴
داراییهای نامشهود	۱۶,۶۴۴	۱۵,۴۶۷	٪۷-	۲۷,۷۷۴	٪۸۰
سایر دارایی ها	۴۸۷,۲۲۹	۴۹۸,۸۷۳	٪۲	۷۲۰,۷۷۱	٪۴۴
جمع داراییهای غیرجاری	۳,۶۱۴,۷۹۰	۳,۵۳۲,۴۸۳	٪۲-	۳,۸۷۱,۵۶۶	٪۱۰
جمع داراییها	۹,۷۶۶,۰۱۷	۱۲,۲۲۰,۶۱۳	٪۲۵	۱۴,۵۷۰,۶۷۰	٪۱۹
بدهی					
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱,۸۷۰,۲۰۹	۲,۶۰۲,۱۴۵	٪۳۹	۲,۵۴۲,۴۷۹	٪۲-
پیش دریافتها	۵۳۲,۱۳۹	۲۹۱,۲۱۷	٪۴۵-	۳۵۷,۳۶۱	٪۲۳
ذخیره مالیات بر درآمد	۴۲۲,۳۶۶	۶۲۶,۱۳۳	٪۴۸	۶۹۴,۶۶۷	٪۱۱
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱۱۰,۷۲۱	۸۰,۷۷۷	٪۲۷-	۳,۷۴۲,۰۹۵	٪۴۵۳۳
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۵۴۹,۹۳۶	۵۶۴,۹۲۸	٪۳	۱,۵۲۷,۵۶۲	٪۱۷۰
جمع بدهیهای جاری	۳,۴۸۵,۳۷۱	۴,۱۶۵,۲۰۰	٪۲۰	۸,۸۶۴,۱۶۴	٪۱۱۳
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت					
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۲۶۲,۸۱۴	۱۰۲,۸۸۶	٪۶۱-	۱۳۷,۸۵۷	٪۳۴
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۹۴,۵۵۸	۲۹۱,۲۴۷	٪۵۰	۳۰۰,۰۴۰	٪۳
جمع بدهیهای غیر جاری	۴۵۷,۳۷۲	۳۹۴,۱۳۳	٪۱۴-	۴۳۷,۸۹۷	٪۱۱
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۳,۹۴۲,۷۴۳	۴,۵۵۹,۳۳۳	٪۱۶	۹,۳۰۲,۰۶۱	٪۱۰۴
بدهیها و حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	٪۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	٪۰
سهام خزانه	۴۸,۰۵۱-	۱۵۷,۲۹۲-	٪۲۲۷	۲۲۳,۰۸۷-	٪۴۲
صرف سهام خزانه	۱۶,۹۴۶	۳,۳۶۹	٪۸۰-	۵,۵۳۸	٪۶۴
اندوخته قانونی	۲۶۴,۵۲۶	۲۶۵,۳۵۶	٪۰	۲۶۵,۳۵۶	٪۰
اندوخته طرح و توسعه	۳,۳۲۵	۳,۳۲۵	٪۰	۳,۳۲۵	٪۰
سود (زیان) انباشته	۲,۹۳۲,۹۶۸	۴,۸۹۲,۹۶۲	٪۶۷	۲,۵۶۳,۹۱۷	٪۴۸-
جمع حقوق صاحبان سهام	۵,۸۲۳,۲۷۴	۷,۶۶۱,۲۸۰	٪۳۲	۵,۲۶۸,۶۰۹	٪۳۱-
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۹,۷۶۶,۰۱۷	۱۲,۲۲۰,۶۱۳	٪۲۵	۱۴,۵۷۰,۶۷۰	٪۱۹

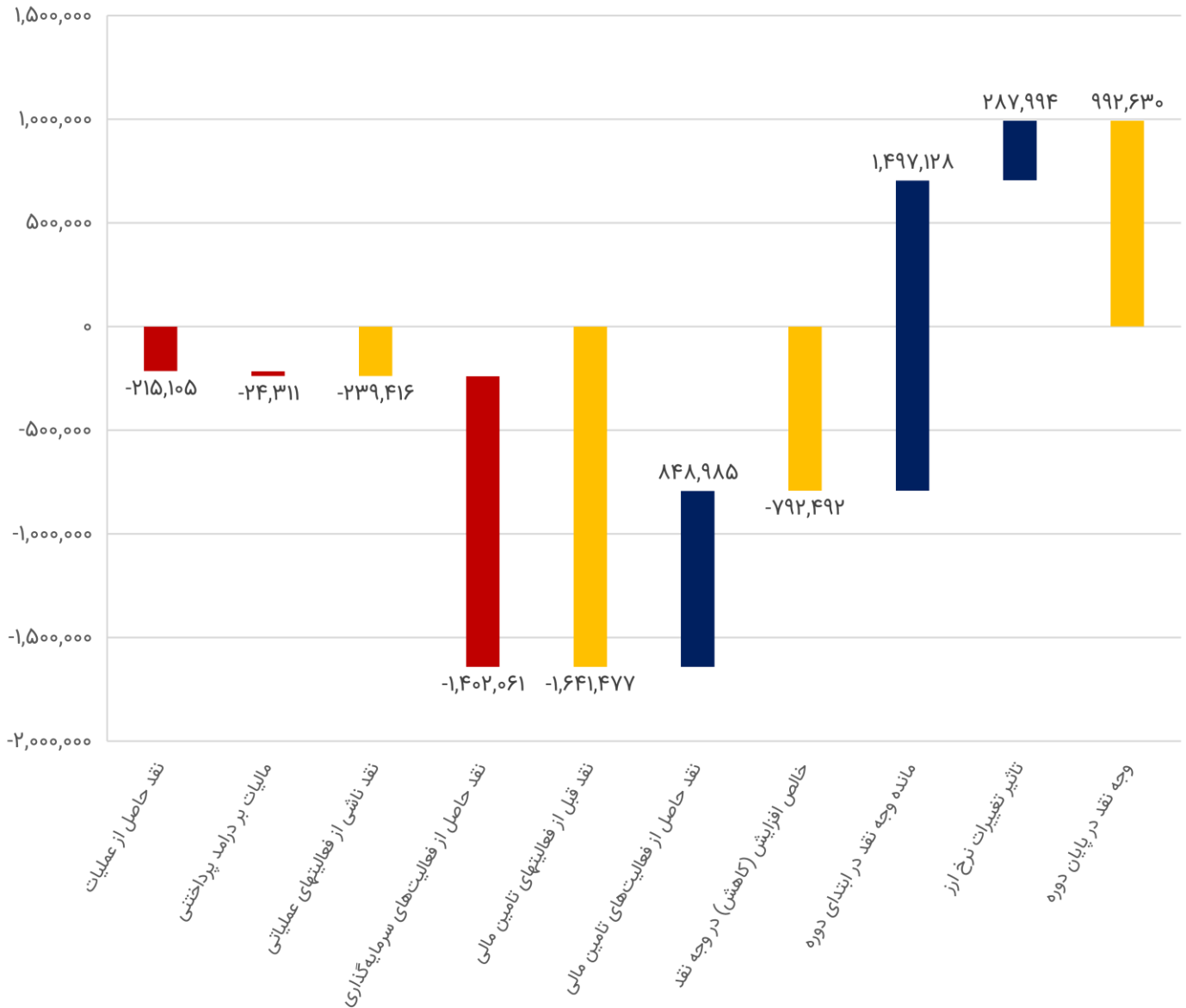
- افزایش در سرمایه گذاری کوتاه مدت بابت خرید صندوق درآمد ثابت می باشد.
- افزایش در پیش پرداخت ها بابت خرید قطعات و لوازم یدکی مصرفی است.
- افزایش در سایر دارایی ها بابت مالکیت بر زمین در ازای طلب شرکت از سایر اشخاص می باشد.

صورت جریان وجه نقد

دوره مالی	۱۲/۱۴۰۱	۰۹/۱۴۰۱	۰۶/۱۴۰۱
فعالیت‌های عملیاتی			
نقد حاصل از عملیات	۲۱۵,۱۰۵-	۱۲۶,۱۲۰-	۱,۵۱۲,۰۱۲
مالیات بر درآمد پرداختی	۲۴,۳۱۱-	۰	۳۶,۶۴۱-
نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۲۳۹,۴۱۶-	۱۲۶,۱۲۰-	۱,۴۷۵,۳۷۱
فعالیت‌های سرمایه گذاری			
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود	۱۰۵,۹۳۱-	۳,۸۹۰-	۲۷,۰۹۷-
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های نامشهود	۱۲,۶۹۴-	۴,۰۶۶-	۲۳۰-
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت	۳۱,۶۵۱-	۴۳,۸۷۰-	۴,۴۵۴-
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰	۰	۶۷۹,۲۷۳
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱,۵۱۹,۹۴۴-	۴۱۵,۶۷۷-	۵۷,۷۰۰-
سود سهام دریافتی	۱۷۸,۷۳۹	۰	۰
سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری ها	۸۹,۴۲۰	۱۳,۳۶۳	۱,۰۴۱,۸۲۶
نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۱,۴۰۲,۰۶۱-	۴۵۴,۱۴۰-	۱,۶۳۱,۶۱۸
نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۱,۶۴۱,۴۷۷-	۵۸۰,۲۶۰-	۳,۱۰۶,۹۸۹
فعالیت‌های تامین مالی			
وجوه پرداختی بابت تحصیل سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه	۵۳,۸۸۸-	۹,۴۲۲-	۱۲۲,۸۱۸-
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۱,۸۲۸,۰۰۰	۰	۱,۱۷۳,۰۰۰
بازپرداخت استقراض	۸۵۲,۴۶۷-	۵۰,۸۷۳-	۱,۲۸۵,۳۵۴-
سود پرداختی بابت استقراض	۶۲,۳۲۷-	۲۶,۷۰۲-	۱۳۳,۹۷۰-
سود سهام پرداختی	۱۰,۳۳۳-	۶,۸۵۳-	۲,۱۴۳,۰۳۶-
نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی	۸۴۸,۹۸۵	۹۳,۸۵۰-	۲,۵۱۲,۱۷۸-
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد			
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۷۹۲,۴۹۲-	۶۷۴,۱۱۰-	۵۹۴,۸۱۱
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۱,۴۹۷,۱۲۸	۱,۴۹۷,۱۲۸	۸۴۸,۵۳۶
وجه نقد در پایان دوره	۲۸۷,۹۹۴	۰	۵۳,۷۸۱
	۹۹۲,۶۳۰	۸۲۳,۰۱۸	۱,۴۹۷,۱۲۸

جریان وجوه نقد

■ Increase ■ Decrease ■ Total



پروژه‌ها

تشریح تأثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۲۹/۱۲/۱۴۰۱	هزینه‌های برآوردی تکمیل طرح	هزینه‌های انجام شده تا تاریخ ۲۹/۱۲/۱۴۰۱	طرح‌های عمده در دست اجرا
ایجاد تنوع سبد محصول	۳۱/۰۶/۱۴۰۲	۷۳	۹,۹۲۰	۲۰,۰۸۰	احداث سیلوهای سیمان جدید مجتمع

سرمایه گذاری ها

درآمد سرمایه گذاری ۱۴۰۳	درآمد سرمایه گذاری ۱۴۰۲	درصد تقسیم	سود خالص ۱۴۰۳	سود خالص ۱۴۰۲	ارزش (برآورد)	بهای تمام شده	درصد سرمایه گذاری	نام شرکت
۴۵۱,۴۴۰	۳۷۲,۲۴۰	۸۰٪	۵۷۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴,۲۳۰,۰۰۰	۳۳,۸۲۷	۹۹٪	معادن زغال سنگ شرق
۱۰۵,۲۰۹	۸۷,۶۷۴	۸۵٪	۲۴۲,۶۹۶	۲۰۲,۲۴۷	۱,۹۲۷,۸۰۰	۱۳۰,۵۱۹	۵۱٪	فرآورده های سیمان شرق
۲۷,۹۷۶	۱۸,۶۵۱	۳۰٪	۹۷,۱۴۰	۶۴,۷۶۰	۹۷۱,۴۰۰	۲۶,۰۶۹	۹۶٪	حمل و نقل سپهر سیمان مشهد
۰	۰	۰٪	۹۶,۹۱۵	۸۰,۷۶۲	۸۰۷,۶۲۴	۹,۶۰۰	۹۶٪	آهک صنعتی سیمان شرق
۲,۷۷۹,۹۲۰	۲,۳۱۶,۶۰۰	۹۰٪	۳,۱۲۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۹۹۹,۹۰۰	۹۹٪	سیمان سفید شرق
۴۵۸,۹۹۵	۳۸۲,۴۹۵	۹۵٪	۱۲,۰۷۸,۸۰۳	۱۰,۰۶۵,۶۶۹	۳,۱۹۶	۱۳۸,۵۲۵	۴٪	سیمان خوزستان
۷,۰۷۰	۵,۸۹۲				۰	۱۴,۶۰۲	۲۶٪	سایر شرکتهای خارج از بورس
۳,۸۳۰,۶۱۰	۳,۱۸۳,۵۵۲				۳۳,۹۴۰,۰۲۰	۱,۴۲۳,۶۸۳		جمع

- شرکت معادن زغال سنگ شرق ۳۷۵۰۰ تن زغال سنگ کک شو در سال تولید می کند. با فرض شمش فولاد ۴۵۰ دلاری و حاشیه سود خالص ۲۵ درصد، شرکت می تواند در سال ۱۴۰۲، ۴۷ میلیارد تومان و در سال ۱۴۰۳، ۵۷ میلیارد تومان سود خالص بسازد. علاوه بر آن، خدمات استخراج سنگ آهن و مارل مورد نیاز سیمان شرق، به عهده این شرکت می باشد. p/e گروه در حال حاضر ۹ می باشد.
- شرکت فرآورده های سیمان شرق (کفرآور) در زمینه تولید قطعات بتنی و ارائه خدمات پمپاژ بتن فعال است. محل فعالیت اصلی شرکت در مشهد و در زمینی به مساحت ۳۶۸۰۰۰ متر مربع است که این زمین متعلق به سیمان شرق است.
- شرکت حمل و نقل سپهر سیمان مشهد نیز در محل سیمان شرق فعالیت دارد و ارزش وسایل نقلیه آن، حدود ۲۰۰ میلیارد تومان برآورد می شود.
- شرکت آهک صنعتی سیمان شرق در زمینه تولید آهک صنعتی و هیدراته با ظرفیت ۱۲۰۰۰۰ تن در سال فعالیت می کند. این شرکت در سال مالی ۱۴۰۱ زیان ده بود که در شش ماهه ابتدایی ۱۴۰۲ به سود رسیده است.
- شرکت سیمان سفید شرق با ظرفیت سالانه ۳۰۰۰۰۰ تن در سال در زمینه تولید سیمان سفید فعالیت می کند. این شرکت در شرف عرضه در بورس است و طبق گزارش ارزشگذاری، ارزش آن حدود ۱۱۰۰ میلیارد تومان برآورد شده است. این شرکت در ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۲، به سود ۲۰۰ میلیارد تومانی با حاشیه سود بیش از ۵۰٪ رسیده است. برآورد می شود که با توجه به ظرفیت شرکت و نرخ بالای سیمان سفید، این شرکت در پایان سال مالی ۱۴۰۲، حدود ۲۶۰ میلیارد تومان سود بسازد. همچنین، با در نظر گرفتن پی برای حدود ۱۰ برای شرکت های سیمان سفید، ارزش آن بیش از ۲۵۰۰ میلیارد تومان برآورد می شود. این شرکت مالک ۷۸۰۰۰ متر زمین در محل شرکت سیمان شرق است.

زمین و ساختمان

شرح دارایی	ارزش دفتری	کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	مترائ	وضعیت وثیقه
زمین						
زمین	۱۴,۳۹۰	مزروعی	شش دانگ	مشهد، جاده کلات	۱۱,۶۶۵,۰۰۰	رهن بانک سپه
جمع	۱۴,۳۹۰	-	-	-	۱۱,۶۶۵,۰۰۰	-
ساختمان						
ساختمان کارخانه	۶۷۲,۰۳۰	صنعتی	شش دانگ	مشهد، جاده کلات	۷۵,۳۲۰	رهن بانک سپه
ساختمان اداری	۳,۹۰۳	مسکونی	شش دانگ	مشهد	۱,۰۸۰	دارای معارض
آپارتمان	۲۶۹	مسکونی	شش دانگ	مشهد	۱۴۰	
ساختمان کفایی	۵,۲۹۲	مسکونی	شش دانگ	مشهد	۱۳۱	
جمع ساختمان	۶۸۱,۴۹۴	-	-	-	۷۶,۶۷۱	-
جمع کل	۶۹۵,۸۸۴	-	-	-	۱۱,۷۴۱,۶۷۱	-

- بر اساس رای دادگاه در سال ۹۴ زمین محل کارخانه ۲۵۸/۴ هکتار تعیین شده است و مابقی سهم سازمان جنگل ها می باشد.
- یک قطعه زمین در اراضی ابراهیم آباد به مساحت ۵۹,۰۰۰ متر در اختیار شرکت است که قبلا برای فروش آن به ارزش کارشناسی ۳۶۵ میلیارد ریال اقدام کرده است اما به علت عدم وجود مشتری، فعلا این عمل انجام نشده است.
- شرکت مالک چند قطعه زمین دیگر در گنبد و مشهد و همچنین هفت واحد آپارتمان در پروژه مجد مشهد و یک واحد اداری در پروژه مرمر مشهد می باشد که عمدتا در ازای وصول مطالبات از شرکت های طرف حساب به مالکیت شرکت درآمده است و فعلا در مورد فروش یا استفاده تجاری از آن ها، تصمیمی اتخاذ نشده است.
- همچنین شرکت بابت توقیف معادن به ارزش ۱۷۹,۶۵۱ میلیون ریال بابت مطالبات از شرکت solo bay اقدام کرده است.
- آپارتمان های خیابان قائم و اسرار با توجه به طلب از شرکت پرمیت، در اختیار شرکت می باشند که توسط تامین اجتماعی با معارض مواجه شده است و از جانب شرکت در حال پیگیری می باشد.

Published on TradingView.com, June 24, 2023 11:13:18 +0330
سهامان شرق، 1H O:16290.00 H:16290.00 L:15520.00 C:15750.00



TradingView

از خرداد سال ۱۴۰۰، سشرق روند صعودی را شروع کرده است و در کانال صعودی مشخص شده حرکت کرده و آن را رو به بالا شکسته است. در این حین، موفق به عبور از سقف سال ۱۳۹۹ خود شده و در حال ایجاد سطوح قیمت جدید می باشد. با توجه به شکست کانال صعودی، خود کانال می تواند به عنوان حمایت برای سهم عمل کند.

محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت کارگزاری اردیبهشت ایرانیان، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد.

تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

اطلاعات و مفروضات این گزارش می تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را به عهده نمی گیرد.



۸۲۴۴۶



OiTahlil



Ordibehesht_Brokerage



oibourse.ir



دفتر مرکزی: میدان آرژانتین، ابتدای خیابان

احمد قصیر، پلاک ۴۹، طبقه ۳، واحد ۴