

۱۴۰۱/۱۲/۱۵

سبد گردان سود آفرین 

گزارش تحلیل شرکت سیمان تهران



واحد تحلیل شرکت سبدگردان سودآفرین (سهامی خاص)

تحلیل شماره ۳

اسفند ۱۴۰۱

خلاصه تحلیل

سترن	نماد
۱۲۹ اسفند	سال مالی
۴۱۷۵۰	قیمت (ریال)
۶۱۱۵	EPS سال ۱۴۰۱
۹۴۳۷	EPS سال ۱۴۰۲
۴/۴۲	P/E سال ۱۴۰۲
%۹۰	سیاست تقسیم سود

معرفی شرکت

شرکت سیمان تهران به عنوان پرسابقه ترین شرکت سیمانی کشور در سال ۱۳۳۳ تأسیس شد. اولین واحد تولیدی این شرکت با ظرفیت ۳۰۰ تن در روز در سال ۱۳۳۵ مورد بهره برداری قرار گرفت. این شرکت از زمان تأسیس تاکنون از ۹ خط تولید سیمان بهره برداری نموده است. خطوط ۱ و ۲: در دهه ۳۰ با ظرفیت هرکدام ۳۰۰ تن کلینکر در روز احداث شده و اکنون از رده خارج شده اند. خط ۳: در سال ۱۳۴۵ با ظرفیت ۶۰۰ تن کلینکر در روز احداث شده و اکنون به عنوان تنها تولید کننده سیمان حفاری به روش تر در ایران، به فعالیت خود ادامه می دهد. سیمان حفاری تولیدی این واحد به واسطه روش تولید، دارای کیفیتی منحصر به فرد می باشد. خط ۴: در سال ۱۳۵۱ با ظرفیت ۲۱۰۰ تن کلینکر در روز احداث شده است. خط ۵: در سال ۱۳۷۳ با ظرفیت ۳۰۰ تن کلینکر در روز احداث و به جهت رعایت مسایل زیست محیطی در سال ۱۳۸۳ تعطیل و جمع آوری گردید. خط ۶: در سال ۱۳۵۷ با ظرفیت ۴۰۰۰ تن کلینکر در روز احداث و هم اکنون در حال تولید می باشد. خط ۷: در سال ۱۳۶۴ با ظرفیت ۲۰۰۰ تن کلینکر در روز احداث گردید. خط ۸: در سال ۱۳۸۵ با ظرفیت ۳۳۰۰ تن کلینکر در روز احداث و هم اکنون در حال تولید می باشد. خط ۹: با ظرفیت ۳۳۰۰ تن کلینکر در روز و با اتکا به پیشرفته ترین تکنولوژی روز احداث و هم اکنون در حال تولید می باشد. هم اکنون سیمان تهران با اتکا به خطوط تولیدی و همت مدیران کارشناسان و کارگران متبحر خود، توان تولید ۱۳۴۰۰ تن کلینکر در روز را داراست. شرکت سیمان تهران از بدو تأسیس تاکنون با تولید بیش از ۱۱۴ میلیون تن سیمان نقش بسزایی در رشد و شکوفایی این مرز و بوم داشته است

مفروضات تحلیل :

مفروضات	۱۴۰۱	۱۴۰۲
نرخ تورم	۳۰%	۳۵%
نرخ گاز	۵,۵۰۳	۱۲,۰۰۰
نرخ برق	۱,۵۲۱	۲,۲۰۰
دستمزد	۲۵%	۲۵%
افزایش نرخ مواد مصرفی	۳۰%	۲۰%
نرخ سیمان	۷,۲۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰

صورت سود و زیان کارشناسی (میلیون ریال)

EPS	۹۴۳۷	۶۱۱۵	۳۱۵۱	۲۸۸۳	۱۵۸۳
صورت سود و زیان	برآورد ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	برآورد ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۹ ماهه ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۲۹
درآمدهای عملیاتی	۳۱,۹۲۴,۸۲۲	۲۲,۹۳۷,۷۲۸	۱۶,۲۷۴,۰۲۰	۱۲,۰۵۵,۵۳۱	۷,۹۳۲,۷۴۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۱۶,۸۷۰,۶۶۶	-۱۳,۵۰۴,۵۳۱	-۹,۷۱۱,۳۴۷	-۸,۲۶۲,۴۶۵	-۴,۷۵۰,۰۷۹
سود (زیان) ناخالص	۱۵,۰۵۴,۱۵۷	۹,۴۳۳,۱۹۷	۶,۵۶۲,۶۷۳	۳,۷۹۳,۰۶۶	۳,۱۸۲,۶۶۷
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۶۶۵,۵۴۴	-۵۱۳,۲۵۵	-۳۹۲,۰۵۶	-۴۶۵,۱۷۴	-۲۷۲,۲۴۱
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها	۰	۰	۰	۰	۰
سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی	۰	۰	-۴۲,۰۱۴	۲,۰۳۵,۲۷۴	-۳۷۵,۱۰۱
سود (زیان) عملیاتی	۱۴,۳۸۸,۶۱۳	۸,۹۱۹,۹۴۲	۶,۱۲۸,۶۰۳	۵,۳۶۳,۱۶۶	۲,۵۳۵,۳۲۵
هزینه‌های مالی	-۴۳۸,۰۶۸	-۲۳۰,۰۰۰	-۱۹۷,۹۹۷	-۴۳۸,۰۶۸	-۵۲۱,۸۳۲
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۴,۴۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۱۹۱,۹۴۰	۴۷۲,۵۹۵	۸۹۰,۴۲۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل	۱۸,۳۵۰,۵۴۵	۱۱,۸۸۹,۹۴۲	۶,۱۲۲,۵۴۶	۵,۳۹۷,۶۹۳	۲,۹۰۳,۹۱۹
مالیات بر درآمد	-۱,۸۳۵,۰۵۴	-۱,۱۸۸,۹۹۴	-۶۰۹,۱۴۰	-۳۵۳,۲۰۵	-۱۳۴,۱۹۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۶,۵۱۵,۴۹۰	۱۰,۷۰۰,۹۴۸	۵,۵۱۳,۴۰۶	۵,۰۴۴,۴۸۸	۲,۷۶۹,۷۲۴
سرمایه	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰
حاشیه سود عملیاتی	۴۵%	۳۹%	۳۸%	۴۴%	۳۲%
حاشیه سود خالص	۵۲%	۴۷%	۳۴%	۴۲%	۳۵%

نکته : لازم به ذکر است که شرکت ۹۰٪ افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارد که مورد موافقت حسابرس قرار گرفته و در انتظار تایید سازمان است .



سلب مسئولیت

این گزارش تحلیلی بر مبنای نظرات کارشناسی گروه تحلیل سبدگردان سودآفرین تهیه شده است و به هیچ وجه توصیه به خرید و فروش نیست.

تحلیلگر: سیمین فاضلی نیا

مدیر واحد تحلیل: محمود پاکباز کتج