



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

سیمان شاهرود (سرود)



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

اردیبهشت
۱۴۰۴

گزارش تحلیلی

معرفی شرکت

سرود

شرکت سیمان شاهرود
(سهامی عام)



علاوه بر این شرکت نسبت به اخذ پروانه بهره برداری با ظرفیت ۱۲۴,۲۰۰ تن قطعات بتنی مسلح، غیرمسلح و بتن سیال معمولی اقدام نموده است.

شرکت سیمان شاهرود در تاریخ ۱۳۶۳/۹/۲۶ تحت شماره ۲۱۲ در اداره ثبت شرکتهای شهرستان شاهرود به ثبت رسید. نوع شرکت در ابتدا سهامی خاص بوده که بعداً به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخه ۱۳۶۶/۳/۱۴ به سهامی عام تغییر یافت. در حال حاضر کلینکر و سیمان با ظرفیتهای مذکور در سه شیفت در حال تولید است.

افزایش سرمایه

تاریخ	سهام قبلی	سهام جدید	محل
۱۳۹۰	۳۰۰ M	۴۵۰ M	مطالبات و آورده
۱۳۹۶	۴۵۰ M	۸۱۰ M	مطالبات و آورده
۱۳۹۹	۸۱۰ M	۹.۶ B	تجدید ارزیابی

نام شرکت	سیمان شاهرود
نماد	سرود
سال مالی	منتهی به اسفند
ارزش بازار (همت)	۶.۱
درصد شناوری	۴۸
سود سال ۱۴۰۴ (ریال)	۱,۴۳۳
درصد تقسیم	۷۵
تعداد سهام	۹.۶ B
قیمت سهم	۶.۳۹۰
P/E Forward ۱۴۰۴	۴.۵
محصول تولیدی	کلینکر-سیمان-بتن
موقعیت مکانی	شاهرود
سهامدار عمده	سرمایه‌گذاری سیمان تامین

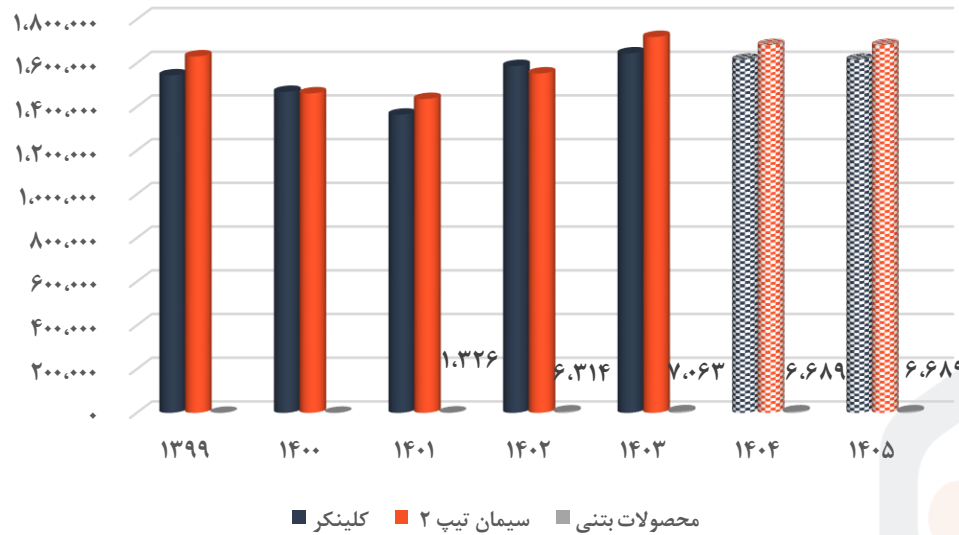


سرود

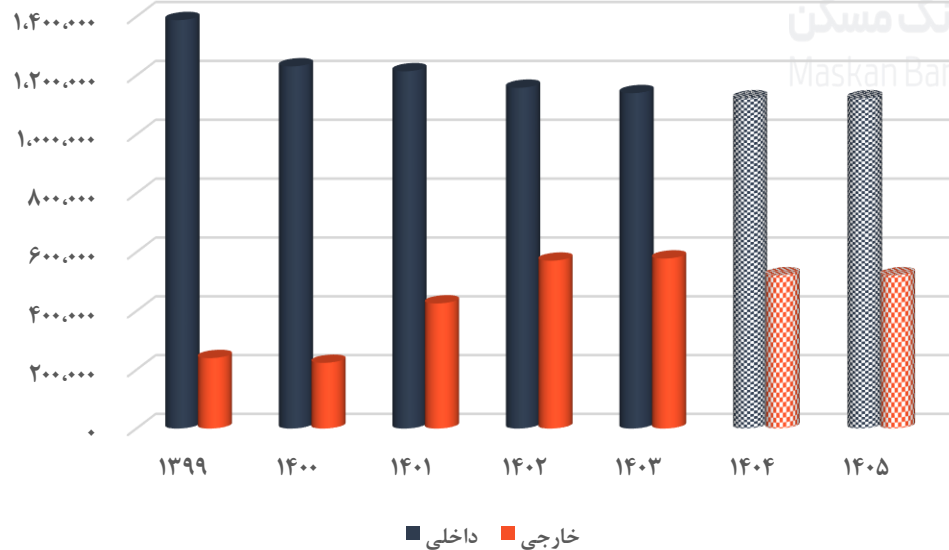
تولید و فروش

مقدار فروش داخلی شامل سیمان تیپ ۲ فله و پاکتی و همچنین قطعات بتنی می‌باشد. محصولات صادراتی علاوه بر سیمان تیپ ۲ فله و پاکتی، کلینکر نیز است. در این بخش، عمده محصول صادراتی سیمان به صورت فله به فروش می‌رسد.

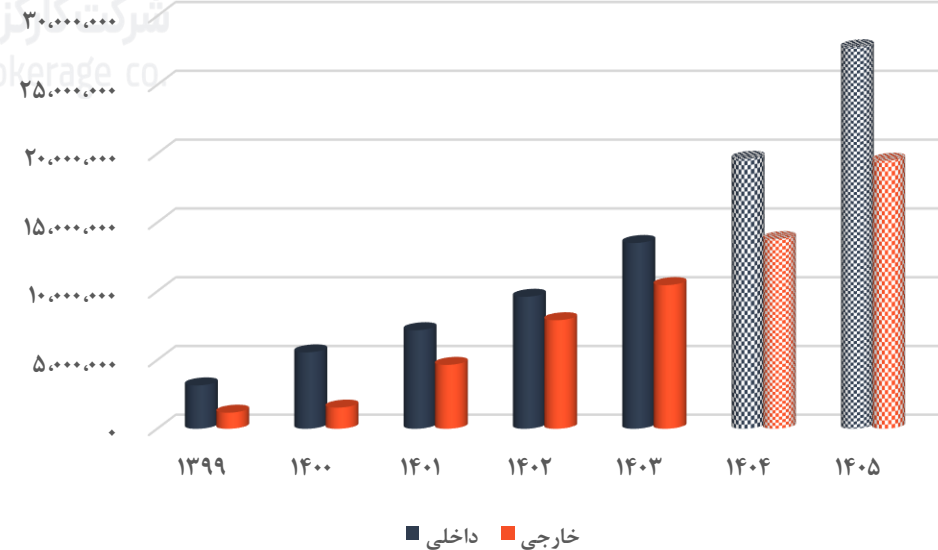
مقدار تولید (تن)



مقدار فروش (تن)



مبلغ فروش (میلیون ریال)



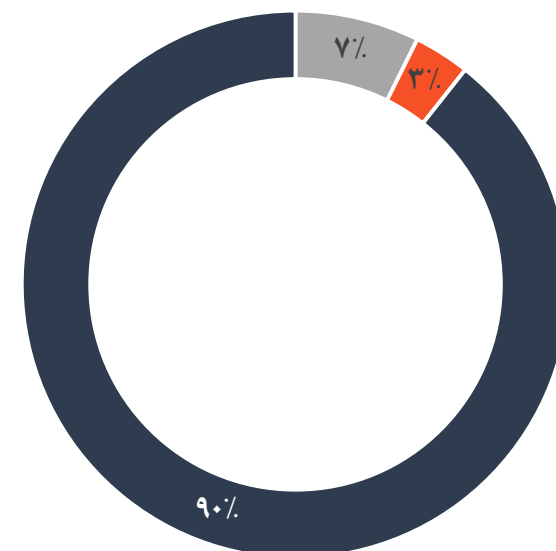


سرود

بهای تمام شده

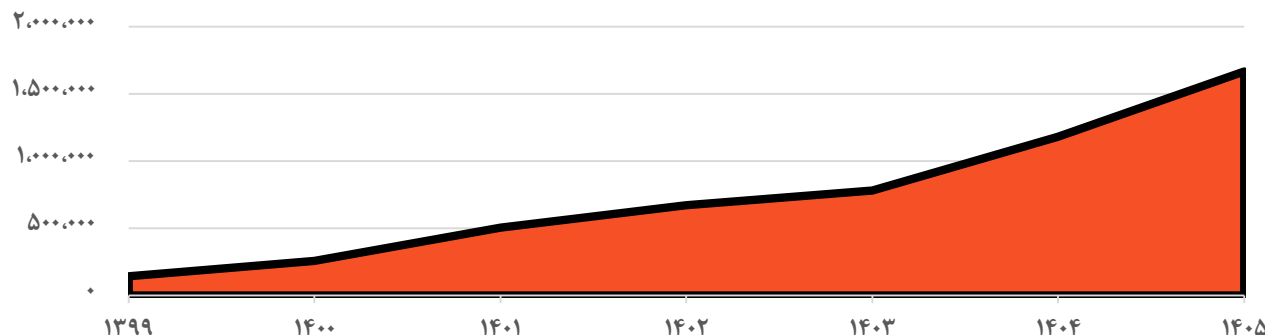
در قسمت بهای تمام شده، عمده هزینه‌ی شرکت در قسمت سربار و متعلق به انرژی به خصوص گاز است. با توجه به کمبود گاز و قطعی آن در فصول مختلف و همچنین قیمت گذاری توسط دولت، می‌تواند روی بهای تمام شده و به دنبال آن بر قیمت محصولات تاثیر بگذارد.

پیش بینی بهای تمام شده ۱۴۰۴



سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■ مواد مستقیم مصرفی ■

مبلغ مواد مصرف طی دوره (میلیون ریال)



کشور مواد اولیه

ایران	سنگ آهن
ایران	سنگ آهک
ایران	سنگ گچ
ایران	مارل

هزینه سربار	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	۱,۴۰۰,۰۷۰	۲,۷۵۵,۳۰۲	۴,۰۴۴,۵۵۵	۵,۰۰۷,۹۹۹	۷,۰۱۱,۱۹۸
هزینه استهلاک	۱۱۷,۸۱۰	۲۹۴,۳۷۰	۵۳۷,۳۴۵	۵۶۴,۲۱۲	۵۹۲,۴۲۳
هزینه حقوق و دستمزد	۱,۳۴۲,۷۳۱	۱,۶۸۳,۶۹۹	۲,۷۶۶,۷۷۰	۳,۲۶۶,۹۶۰	۳,۹۲۰,۳۵۲
سایر هزینه ها	۱,۷۳۹,۳۶۰	۱,۸۶۱,۸۱۸	۴,۰۳۶,۸۴۱	۵,۵۴۰,۶۴۲	۷,۷۵۶,۸۹۸
جمع	۴,۵۹۹,۹۷۱	۶,۵۹۵,۱۸۹	۱۱,۳۸۵,۵۱۱	۱۴,۳۷۹,۸۱۳	۱۹,۲۸۰,۸۷۲

سرود

مفروضات

مفروضات اقتصادی

مفروضات کلان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
نرخ تورم	۳۴.۶٪	۳۶.۴٪	۴۰.۰٪	۴۹٪	۴۰.۸٪	۴۰.۰٪	۴۰.۰٪
دلار توافقی	۱۱۲,۴۵۲	۲۱۰,۳۴۰	۲۳۰,۵۷۱	۲۸۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۷۵۴,۰۰۰	۱,۰۶۵,۰۰۰
نرخ رشد دستمزد	۳۶.۴٪	۲۰.۹٪	۳۹.۰٪	۵۷.۴٪	۲۷.۰٪	۲۰٪	۲۰٪
نرخ رشد هزینه انرژی	-	-	-	-	-	۴۰٪	۴۰٪
سود به ازای هر سهم	۱۸۸	۲۹۵	۴۱۹	۶۳۵	۸۴۰	۱,۴۳۳	۲,۰۱۱
درصد تقسیم سود	-	-	-	-	۷۵٪	۷۵٪	۷۵٪



سرود

سود و زیان

دوره مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
فروش	۴,۳۲۹,۹۸۰	۷,۱۰۶,۰۳۱	۱۱,۸۲۹,۶۰۸	۱۷,۵۱۲,۹۲۴	۲۳,۹۷۳,۳۷۰	۳۳,۴۳۰,۴۱۴	۴۷,۲۱۹,۳۵۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۹۷۷,۵۱۸)	(۳,۴۲۷,۰۷۱)	(۵,۵۰۸,۷۹۸)	(۷,۳۹۵,۱۸۲)	(۱۱,۹۸۴,۱۲۵)	(۱۴,۹۳۹,۲۵۸)	(۱۹,۸۹۲,۵۵۰)
سود (زیان) ناخالص	۲,۳۵۲,۴۶۲	۳,۶۷۸,۹۶۰	۶,۳۲۰,۸۱۰	۱۰,۱۱۷,۷۴۲	۱۱,۹۸۹,۲۴۵	۱۸,۴۹۱,۱۵۶	۲۷,۳۲۶,۸۰۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۳۷,۹۰۴)	(۷۵۱,۲۳۹)	(۲,۲۳۳,۴۷۱)	(۳,۸۰۴,۳۵۵)	(۴,۹۱۳,۳۱۸)	(۶,۵۵۱,۵۵۶)	(۹,۰۱۶,۰۰۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۰۸,۳۱۲	۴۰,۱۸۹	۷,۶۹۶	۶۰۲,۵۱۲	۱,۵۲۲,۷۸۳	۲,۱۷۹,۶۳۲	۳,۰۷۸,۶۵۷
سود (زیان) عملیاتی	۱,۹۲۲,۸۷۰	۲,۹۶۷,۹۱۰	۴,۰۹۵,۰۳۵	۶,۹۱۵,۸۹۹	۸,۵۹۸,۷۱۰	۱۴,۱۱۹,۲۳۲	۲۱,۳۸۹,۴۵۹
هزینه های مالی	(۱۱۰,۲۷۰)	(۳۱۵,۷۳۵)	(۶۸۰,۲۵۸)	(۱,۳۴۳,۵۵۱)	(۲,۷۷۸,۶۹۱)	(۱,۶۰۶,۵۷۵)	(۲,۳۲۶,۶۸۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۱۶,۶۴۱	۵۰۹,۴۵۹	۸۵۲,۲۱۹	۱,۳۰۹,۱۵۶	۳,۰۷۶,۸۶۴	۳,۰۴۶,۳۳۸	۲,۹۸۲,۶۰۹
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۹۲۹,۲۴۱	۳,۱۶۱,۶۳۴	۴,۲۶۶,۹۹۶	۶,۸۸۱,۵۰۴	۸,۸۹۶,۸۸۳	۱۵,۵۵۸,۹۹۵	۲۲,۰۴۵,۳۸۶
مالیات	(۱۲۵,۱۹۱)	(۳۳۳,۴۶۳)	(۲۴۶,۰۶۸)	(۷۸۸,۰۲۴)	(۸۳۷,۳۳۹)	(۱,۸۰۰,۲۲۴)	(۲,۷۴۲,۶۰۴)
سود (زیان) خالص	۱,۸۰۴,۰۵۰	۲,۸۲۸,۱۷۱	۴,۰۲۰,۹۲۸	۶,۰۹۳,۴۸۰	۸,۰۵۹,۵۴۴	۱۳,۷۵۸,۷۷۲	۱۹,۳۰۲,۷۸۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۲۲۷	۳,۴۹۲	۴,۹۶۴	۷,۵۲۳	۸۴۰	۱,۴۳۳	۲,۰۱۱
سرمایه	۸۱۰,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	۹,۶۰۰,۰۵۹	۹,۶۰۰,۰۵۹	۹,۶۰۰,۰۵۹
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۸۸	۲۹۵	۴۱۹	۶۳۵	۸۴۰	۱,۴۳۳	۲,۰۱۱

سرود

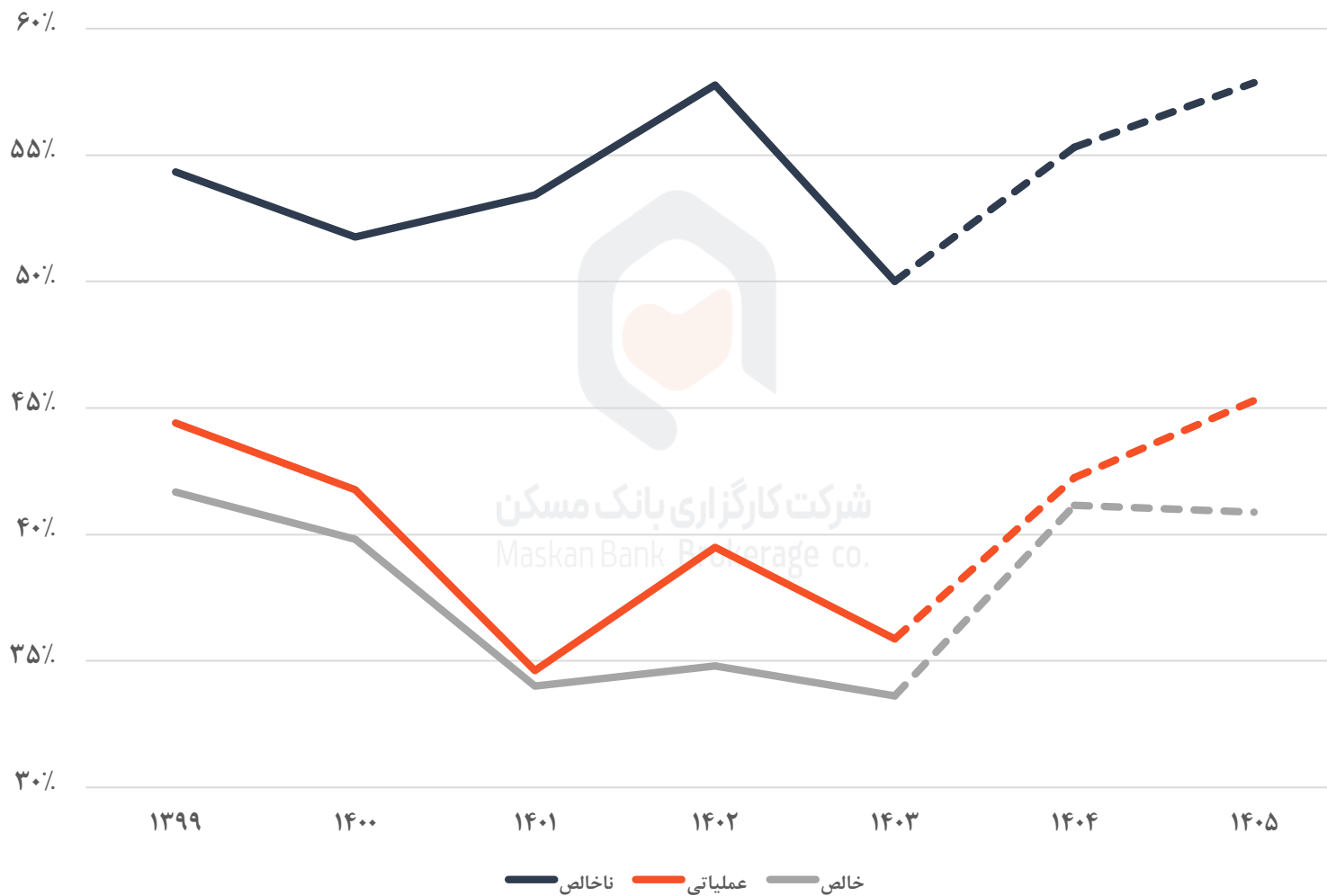
آنالیز حساسیت

دولار توافقی						۱۴۰۴
۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۴,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰		نرخ رشد هزینه انرژی
۱,۹۰۲	۱,۶۹۰	۱,۴۹۵	۱,۲۶۶	۱,۰۵۴	۲۰٪	
۱,۸۷۱	۱,۶۵۹	۱,۴۶۴	۱,۲۳۵	۱,۰۲۳	۳۰٪	
۱,۸۴۰	۱,۶۲۸	۱,۴۳۳	۱,۲۰۴	۹۹۲	۴۰٪	
۱,۸۱۰	۱,۵۹۸	۱,۴۰۲	۱,۱۷۳	۹۶۱	۵۰٪	
۱,۷۷۹	۱,۵۶۷	۱,۳۷۲	۱,۱۴۳	۹۳۱	۶۰٪	

دولار توافقی						۱۴۰۵
۱,۱۵۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۵,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰		نرخ رشد هزینه انرژی
۲,۴۵۳	۲,۲۴۲	۲,۰۹۵	۱,۶۱۰	۱,۱۸۹	۲۰٪	
۲,۴۱۱	۲,۲۰۰	۲,۰۵۳	۱,۵۶۸	۱,۱۴۷	۳۰٪	
۲,۳۶۹	۲,۱۵۸	۲,۰۱۱	۱,۵۲۶	۱,۱۰۵	۴۰٪	
۲,۳۲۷	۲,۱۱۶	۱,۹۶۹	۱,۴۸۴	۱,۰۶۳	۵۰٪	
۲,۲۸۵	۲,۰۷۴	۱,۹۲۷	۱,۴۴۲	۱,۰۲۱	۶۰٪	

سرود

حاشیه سود





سرود

طرح توسعه

طرح	برآورد میزان سرمایه گذاری مورد نیاز (میلیون ریال)	هزینه‌های انجام شده تا پایان اسفند ۱۴۰۳	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در پایان اسفند ۱۴۰۳	زمان بهره برداری
محصولات بتنی و دیوار پیش ساخته	۱,۲۷۰,۰۰۰	۸۱۸,۴۱۴	۹۸	۱۴۰۴
تعویض پوسته کوره خط ۱	۱۰۰,۰۰۰	۲۸,۲۰۹	۷۰	۱۴۰۴
معدن خاک (مولدسازی)	۳۵۰,۰۰۰	۲۵۲,۳۴۳	۸۰	۱۴۰۴

تماس با ما

تهران خیابان آفریقا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۸۶

۰۲۱۷۵۲۴۱۰۰۰

۰۲۱۷۵۴۳۹۰۰۰

فکس: ۰۲۱۲۲۰۱۴۴۵۲

info@maskanbrokerage.ir

maskanbourse



maskanbank_brokerage



● گواهی سلب مسئولیت:

این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل گران
کارگزاری بانک مسکن می باشد و به هیچ
عنوان به معنای توصیه ای جهت خرید یا
فروش و یا نگهداری سهام مورد بررسی نمی
باشد. و شرکت کارگزاری بانک مسکن هیچ
گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از
انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش
را بر عهده نخواهد گرفت.



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.