



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی
شرکت سیمان هگمتان
(سهگمت)

تیر ۱۴۰۴

معرفی شرکت



بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





میانگین ارزش معاملات

- میلیارد تومان -

۹.۸

۳۰ روزه

۹

۹۰ روزه

میانگین حجم معاملات

- هزار برگه سهم -

۷۱۶

۳۰ روزه

۷۱۸

۹۰ روزه

بازدهی

(۳.۴٪)

یک هفته

۲۳٪

سه ماهه

۴۷٪

شش ماهه

آخرین قیمت

- ریال -

۱۲۷,۰۰۰

ارزش بازار

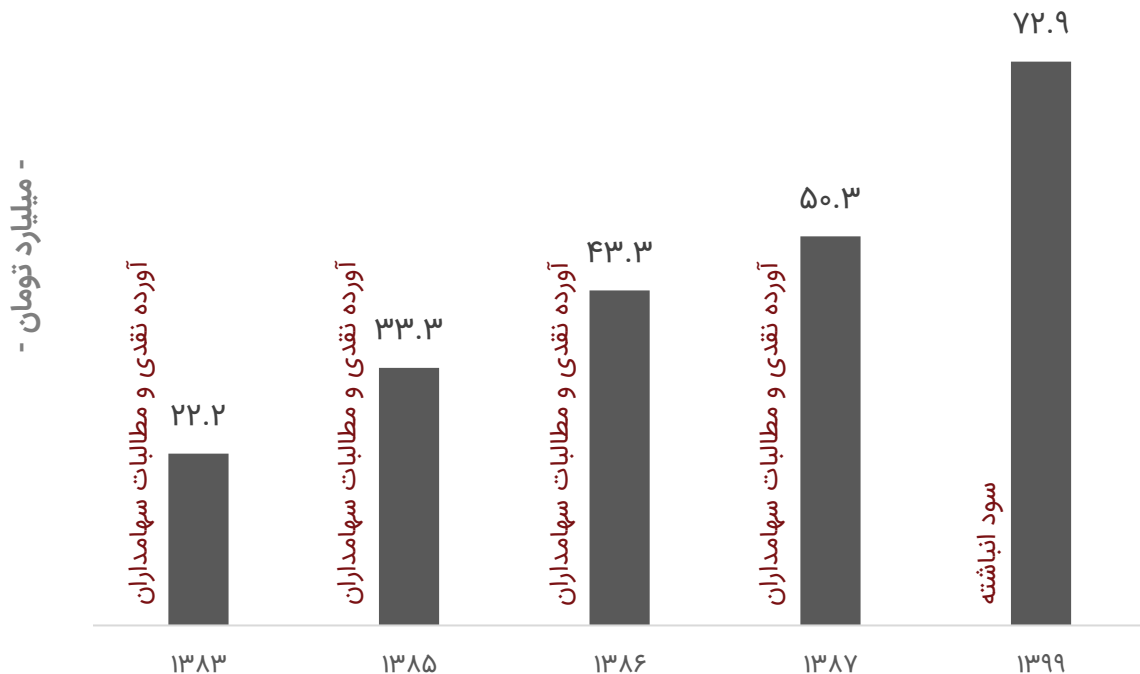
- میلیارد تومان -

۹,۲۱۹





تغییرات سرمایه شرکت



سیمان هگمتان

- ۱۳۶۸ تأسیس شرکت بصورت سهامی خاص
 - ۱۳۷۸ تبدیل شرکت به سهامی عام
 - ۱۳۸۲ پذیرش در بورس اوراق بهادار
-
- در حال حاضر، شرکت سیمان هگمتان جزء شرکت‌های فرعی شرکت سیمان تهران (سهامی عام) است و شرکت نهایی گروه، شرکت کاوه پارس می‌باشد.
 - نشانی مرکز اصلی شرکت و محل فعالیت اصلی آن، واقع در شهرستان درگزین، بخش شاهنجرین می‌باشد.
 - تعداد کارکنان شرکت، ۴۳۴ نفر می‌باشد.



اعضای هیئت مدیره



(علیرضا فیروزجائی کاردر)
سیمان تهران

مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره

(حسن فیاضی)
سیمان ایلام

رئیس هیئت مدیره

(سعید حیدری)
صنایع سیمان گیلان سبز

عضو هیئت مدیره

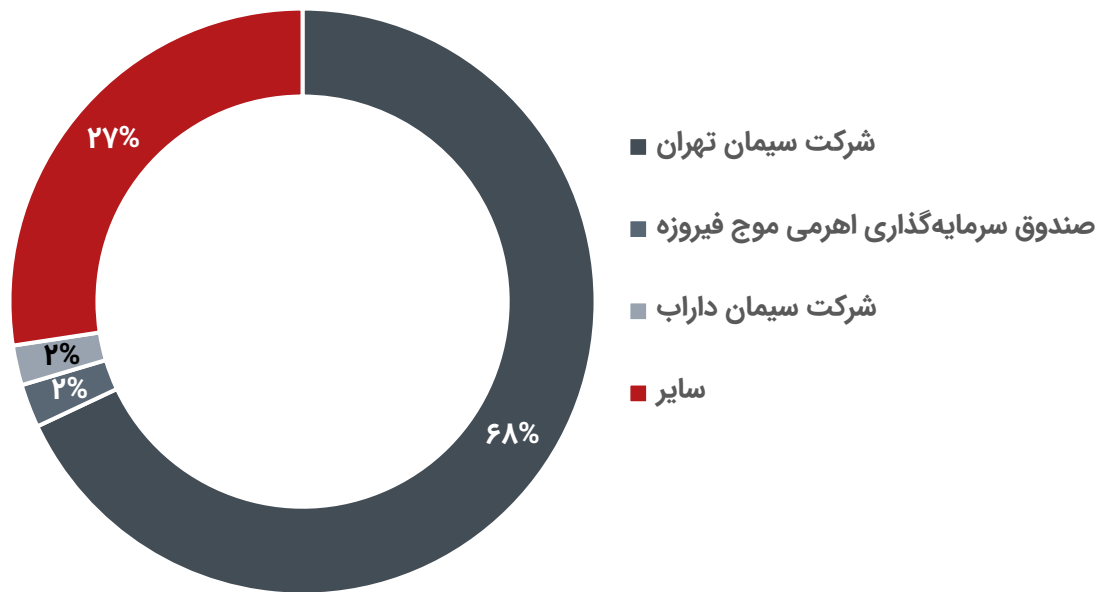
(حسین علی زارع بیدکی)
پریفاب

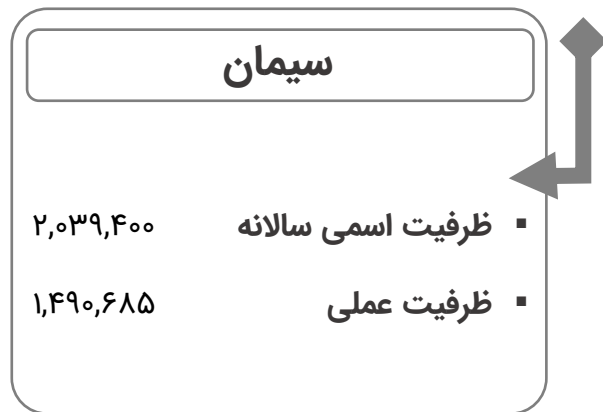
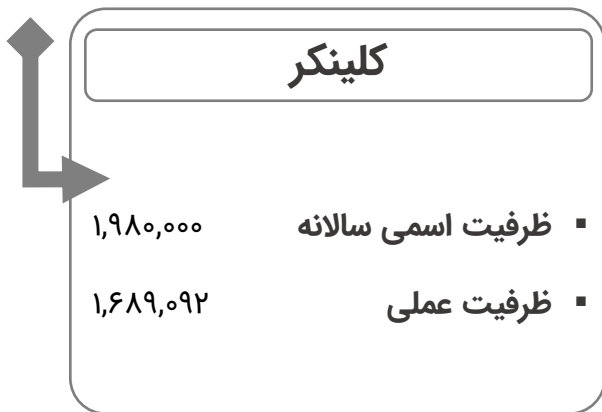
عضو هیئت مدیره

(سیدکاظم کیا)
سیمان پیوند گلستان

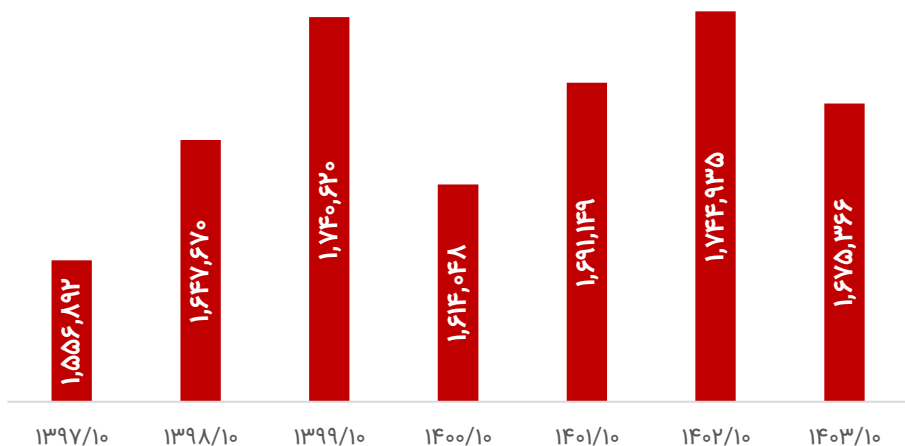
عضو هیئت مدیره

ترکیب سهامداران شرکت

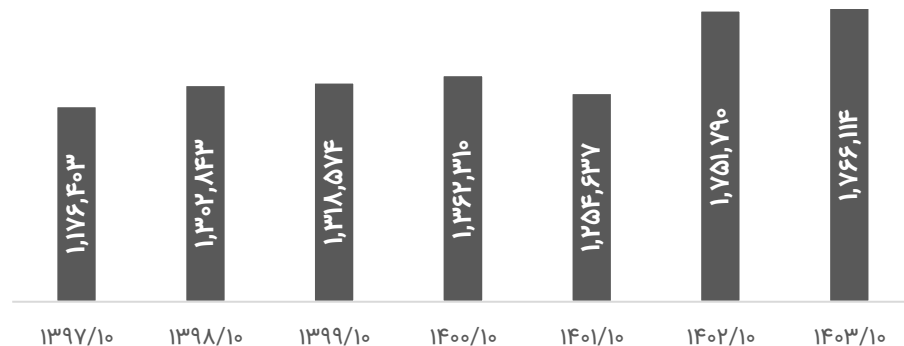




مقدار تولید سالانه کلینکر (تن)

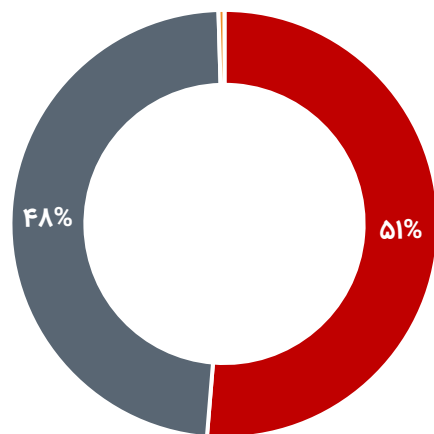


مقدار تولید سالانه سیمان (تن)





ترکیب سهامداران شرکت



■ سایر سهامداران ■ شرکت گروه مالی سپه ■ شرکت سیمان هگمتان

شرکت فرعی - شرکت سیمان نهاوند

- شرکت سیمان نهاوند در سال ۱۳۸۲ تأسیس شد و از اسفند ۱۳۸۹ به بهره‌برداری رسید. این شرکت در سال ۱۴۰۱ به سهامی عام تبدیل شد و در سال ۱۴۰۲ در فرابورس ایران پذیرفته شد. مراحل عرضه اولیه این شرکت در دست انجام است.
- شرکت سیمان نهاوند، شرکت فرعی سیمان هگمتان است و شرکت اصلی نهایی گروه، شرکت سیمان تهران می‌باشد.
- ظرفیت اسمی تولید کلینکر و سیمان شرکت، ۱,۰۰۰,۰۰۰ تن می‌باشد.

۱۴۰۴ ۳ ماهه	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	(سال مالی منتهی به دی)
۳۳۲	۱,۰۱۰	۹۳۸	۵۸۵	فروش
(۲۰۸)	(۶۶۴)	(۵۲۳)	(۳۳۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۲۵	۳۴۶	۴۱۵	۲۵۰	سود (زیان) ناخالص
(۲۸)	(۱۳۰)	(۱۲۴)	(۸۵)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۱)	۱۴	(۳)	(۵)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۹۶	۲۳۰	۲۸۹	۱۶۱	سود (زیان) عملیاتی
۰	۰	(۲)	(۴)	هزینه‌های مالی
۰	۲	۲۹	(۰)	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۹۶	۲۳۳	۳۱۵	۱۵۷	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۶)	(۵۲)	(۵۹)	(۱۶)	مالیات
۸۰	۱۸۱	۲۵۷	۱۴۱	سود (زیان) خالص

- میلیارد تومان -

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





ترکیب دارایی‌های شرکت			دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						دارایی
میانگین ۵ ساله	۳ ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
%۶	%۷	%۶	۱۶۵	۱۲۷	۱۲۸	۵۹	۲۹	۲۹	موجودی نقد
%۲۱	%۴۶	%۴۲	۱,۱۰۴	۸۹۷	۳۲۸	۱۹۸	۱۳۱	۴	سرمایه گذاری کوتاه مدت
%۱۵	%۸	%۷	۲۰۰	۱۵۴	۱۸۳	۱۰۶	۱۲۳	۱۱۲	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
%۲۴	%۱۹	%۲۲	۴۵۹	۴۵۹	۳۳۸	۲۷۸	۱۹۲	۸۵	موجودی مواد و کالا
%۴	%۲	%۲	۵۹	۵۰	۶۲	۳۹	۱۷	۲۸	پیش پرداخت ها
%۰	%۰	%۰	۵	۵	۵	۴	۰	۰	دارایی های نگهداری شده برای فروش
%۷۰	%۸۲	%۸۰	۱,۹۹۲	۱,۶۹۱	۱,۰۴۳	۶۸۵	۴۹۱	۲۵۸	جمع داراییهای جاری
%۰	%۰	%۰	۱	۱	۱	۱۰	۰	۰	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
%۵	%۲	%۳	۵۷	۵۷	۵۷	۴۴	۴۴	۴۴	سرمایه گذاریهای بلند مدت
%۲۳	%۱۵	%۱۷	۳۵۷	۳۶۳	۳۱۶	۱۷۲	۱۶۵	۱۴۸	داراییهای ثابت مشهود
%۰	%۰	%۰	۵	۵	۵	۵	۴	۳	داراییهای نامشهود
%۱	%۰	%۰	۶	۸	۵	۴	۸	۵	سایر دارایی ها
%۳۰	%۱۸	%۲۰	۴۲۶	۴۳۳	۳۸۴	۲۳۵	۲۲۱	۲۰۱	جمع داراییهای غیرجاری
			۲,۴۱۸	۲,۱۲۵	۱,۴۲۶	۹۲۰	۷۱۳	۴۵۹	جمع داراییها



ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی
۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴	میانگین ۵ ساله	۳ ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
%۴۵	%۴۰	%۴۸	۲۳۶	۲۵۷	۲۲۱	۱۴۴	۱۳۷	۷۸	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
%۱۱	%۱۵	%۱۰	۸۸	۶۱	۲۹	۲۱	۲۱	۲۶	پیش دریافتها
%۲۸	%۲۵	%۲۱	۱۴۹	۱۵۹	۱۱۷	۵۶	۵۰	۲۵	ذخیره مالیات بر درآمد
%۱	%۱	%۵	۳	۳	۲	۳۲	۳۰	۵	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
%۰	%۰	%۲	۰	۰	۰	۰	۲۱	۸	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
%۸۴	%۸۱	%۸۷	۴۷۵	۴۸۰	۳۶۹	۲۵۳	۲۵۹	۱۴۲	جمع بدهیهای جاری
%۸	%۸	%۴	۴۷	۴۷	۲۶	۱۵	۵	۰	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت
%۸	%۱۱	%۹	۶۵	۴۶	۳۸	۳۲	۲۰	۱۵	ذخیره مزایای پایان خدمت
%۱۶	%۱۹	%۱۳	۱۱۲	۹۳	۶۴	۴۶	۲۶	۱۵	جمع بدهیهای غیر جاری
			۵۸۷	۵۷۳	۴۳۳	۲۹۹	۲۸۴	۱۵۷	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
			%۲۴	%۲۷	%۳۰	%۳۳	%۴۰	%۳۴	نسبت بدهی



حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
سرمایه	۷۳	۷۳	۷۳	۷۳	۷۳	۷۳
سهام خزانه	(۹)	(۸)	(۹)	(۱۷)	(۲۰)	(۲۰)
صرف سهام خزانه	۰	۰	۰	۲	۲	۲
اندوخته قانونی	۷	۷	۷	۷	۷	۷
مازاد تجدید ارزیابی داراییها	۲۱	۶۳	۶۳	۶۳	۶۳	۶۳
سود (زیان) انباشته	۲۱۰	۲۹۴	۴۸۷	۸۶۵	۱,۴۲۷	۱,۷۰۶
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۰۲	۴۲۸	۶۲۱	۹۹۳	۱,۵۵۲	۱,۸۳۰
نسبت حقوق صاحبان سهام	%۶۶	%۶۰	%۶۷	%۷۰	%۷۳	%۷۶



صورت سود و زیان تاریخی

(سال مالی منتهی به دی)	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
فروش	۴۱۷	۶۲۶	۱,۰۸۲	۱,۶۵۵	۲,۱۷۰	۵۴۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۸۵)	(۳۰۳)	(۴۸۳)	(۷۷۳)	(۱,۰۲۳)	(۲۶۵)
سود (زیان) ناخالص	۲۳۲	۳۲۳	۵۹۹	۸۸۲	۱,۱۴۷	۲۷۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۷)	(۷۷)	(۱۳۷)	(۱۱۸)	(۱۰۹)	(۱۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	(۱۰)	(۱)	۳	۳۷	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۷۴	۲۳۶	۴۶۱	۷۶۷	۱,۰۷۵	۲۵۹
هزینه های مالی	(۱۲)	(۷)	(۲)	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۶	۸۳	۵۶	۷۱	۱۶۲	۶۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۸۸	۳۱۳	۵۱۵	۸۳۸	۱,۲۳۶	۳۲۷
مالیات	(۱۹)	(۴۱)	(۴۳)	(۹۵)	(۱۲۸)	(۴۸)
سود (زیان) خالص	۱۶۹	۲۷۲	۴۷۲	۷۴۳	۱,۱۰۸	۲۷۹
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۳۲	۳۷۳	۶۴۸	۱,۰۱۹	۱,۵۲۱	۳۸۲

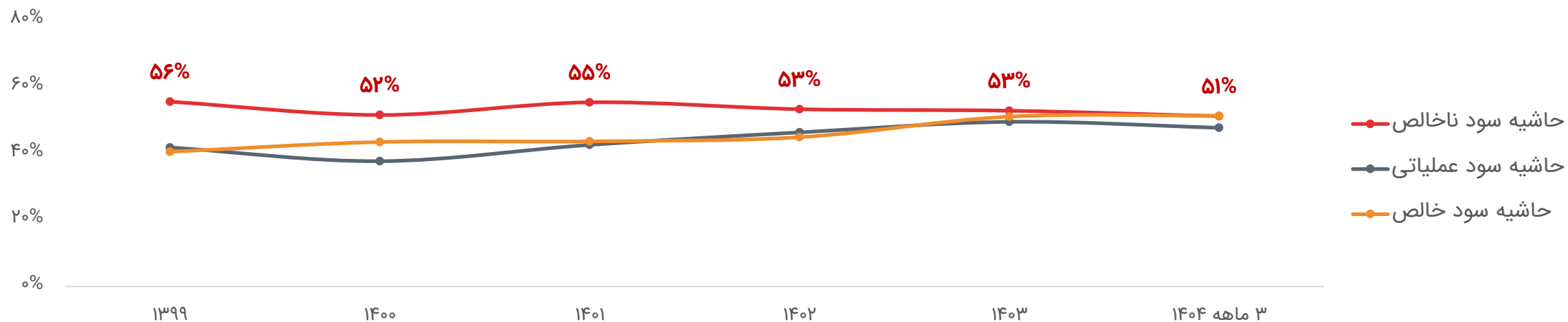


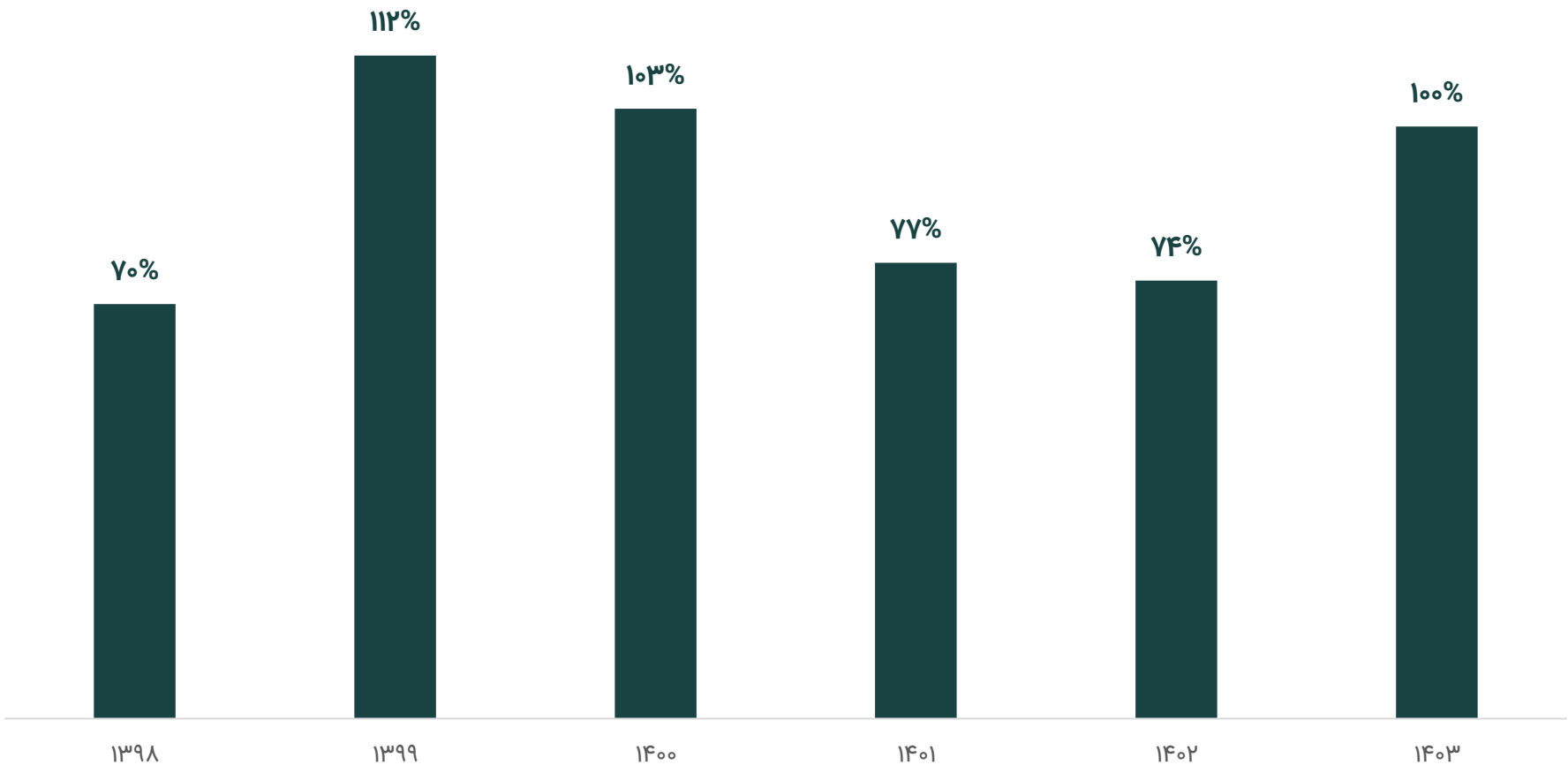
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
۳۴	۳۳	۳۴	۲۴	۲۰	فروش
(۱۶)	(۱۵)	(۱۵)	(۱۲)	(۹)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۸	۱۸	۱۹	۱۲	۱۱	سود (زیان) ناخالص
(۲)	(۲)	(۴)	(۳)	(۳)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۷	۱۵	۱۵	۹	۸	سود (زیان) عملیاتی
۱۷	۱۵	۱۵	۱۰	۸	سود (زیان) خالص



نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۴۴- %	۴۸- %	۴۵- %	۴۷- %	۴۷- %	۴۹- %
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۱۴- %	۱۲- %	۱۳- %	۷- %	۵- %	۳- %
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰ %	۲- %	۰ %	۰ %	۲ %	۰ %
هزینه های مالی	۳- %	۱- %	۰ %	۰ %	۰ %	۰ %
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶ %	۱۳ %	۵ %	۴ %	۷ %	۱۳ %
مالیات	۵- %	۷- %	۴- %	۶- %	۶- %	۹- %

روند تغییرات حاشیه سود





معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

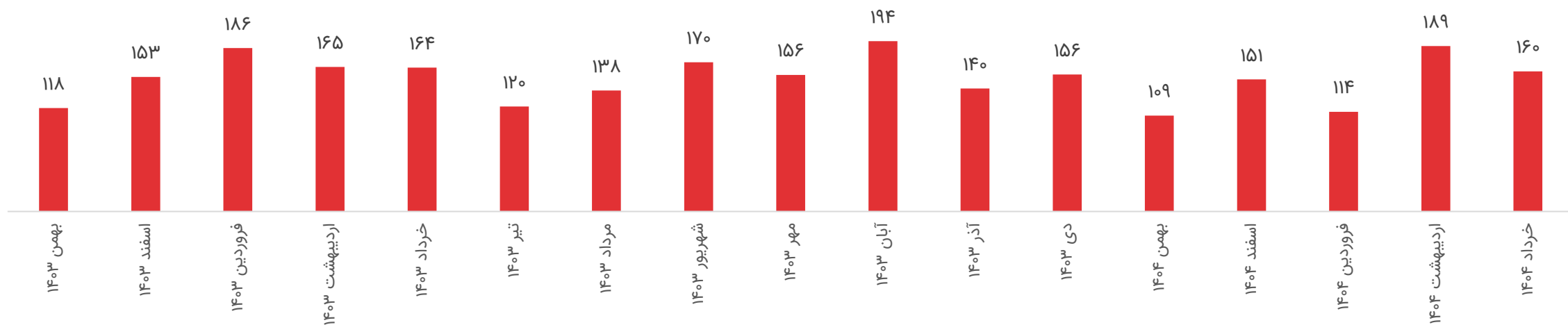
تحلیل تکنیکال



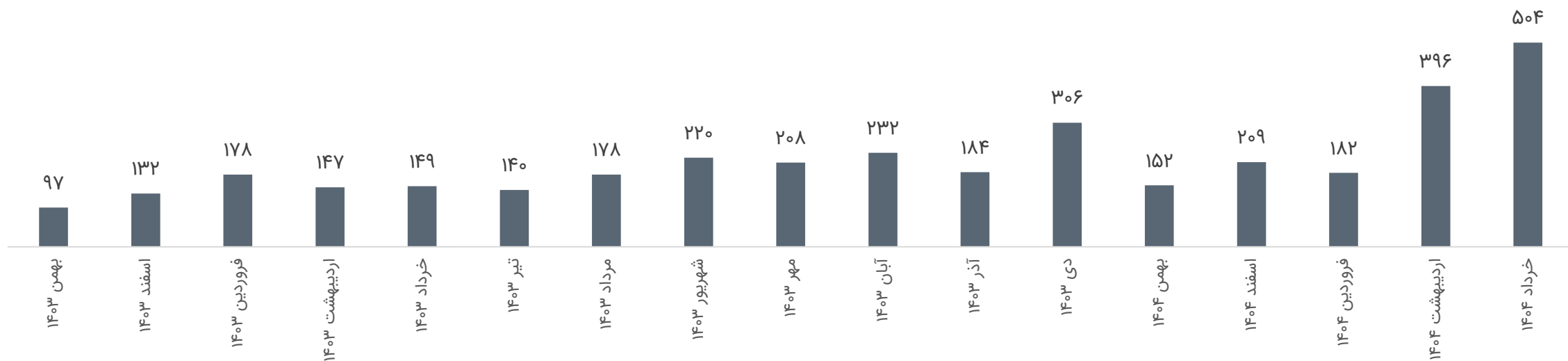


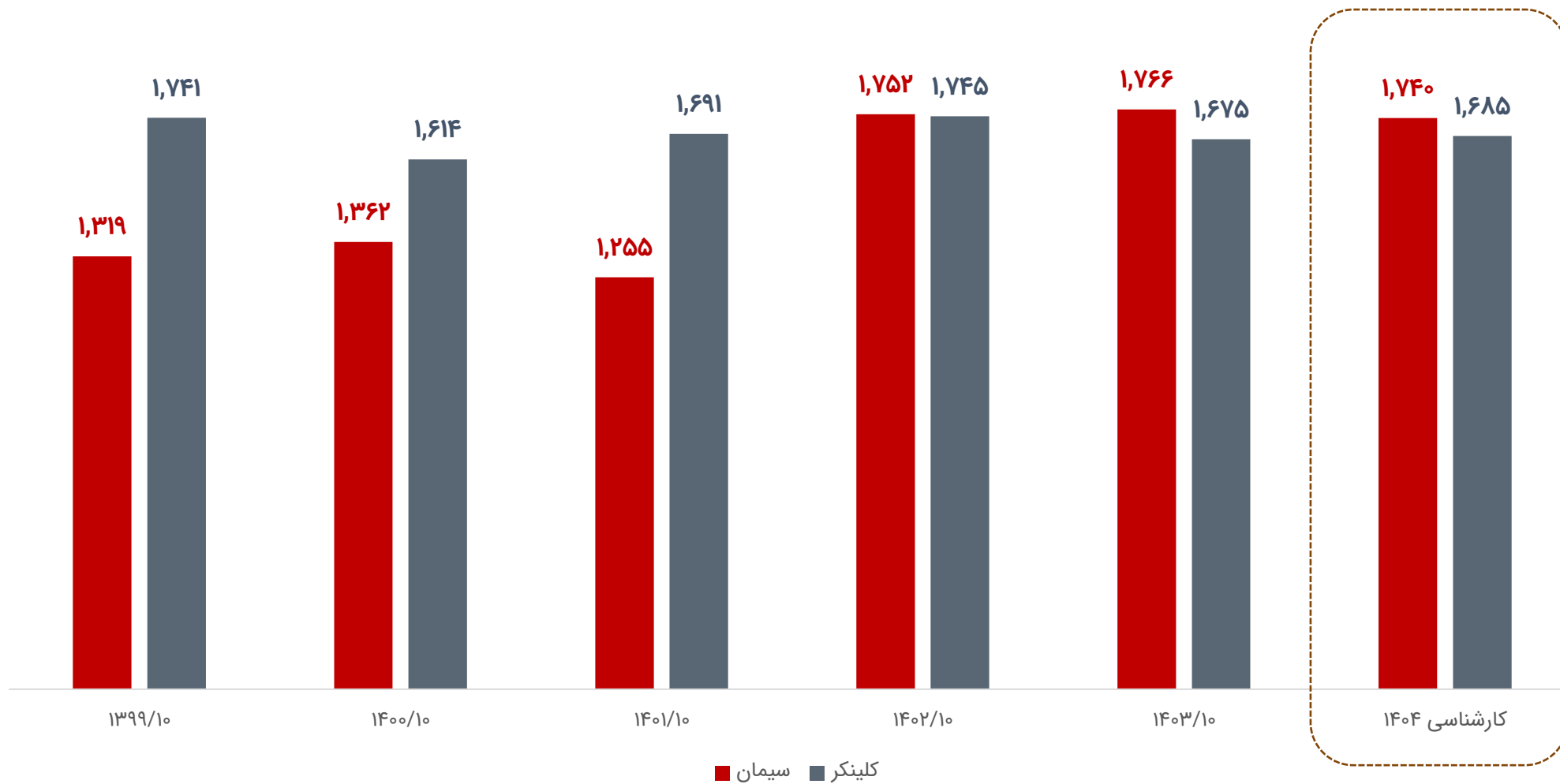
مقدار و مبلغ فروش ماهانه شرکت

مقدار فروش ماهانه شرکت (تن)



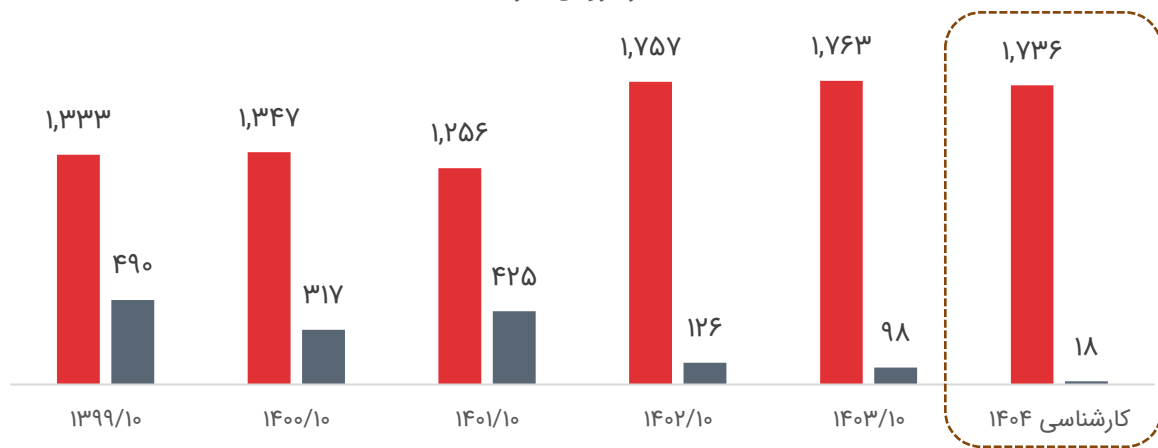
مبلغ فروش ماهانه شرکت (میلیارد تومان)







مقدار فروش شرکت



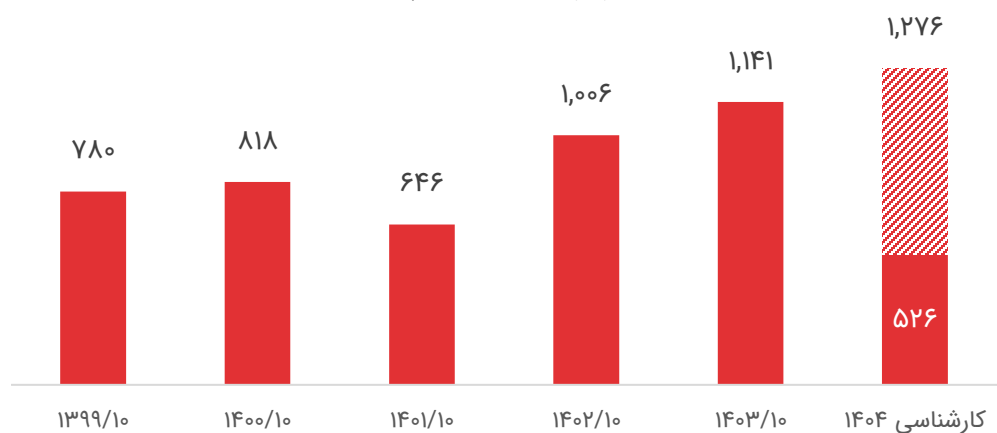
■ سیمان ■ کلینکر

ترکیب فروش شرکت

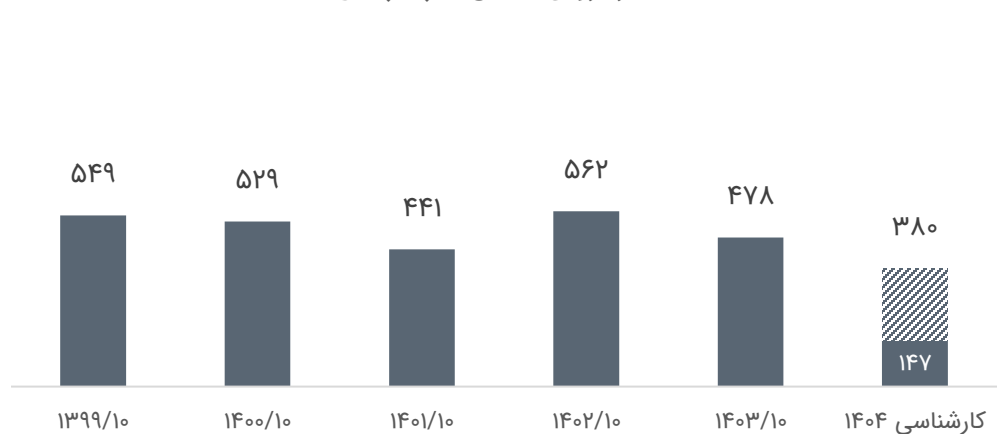


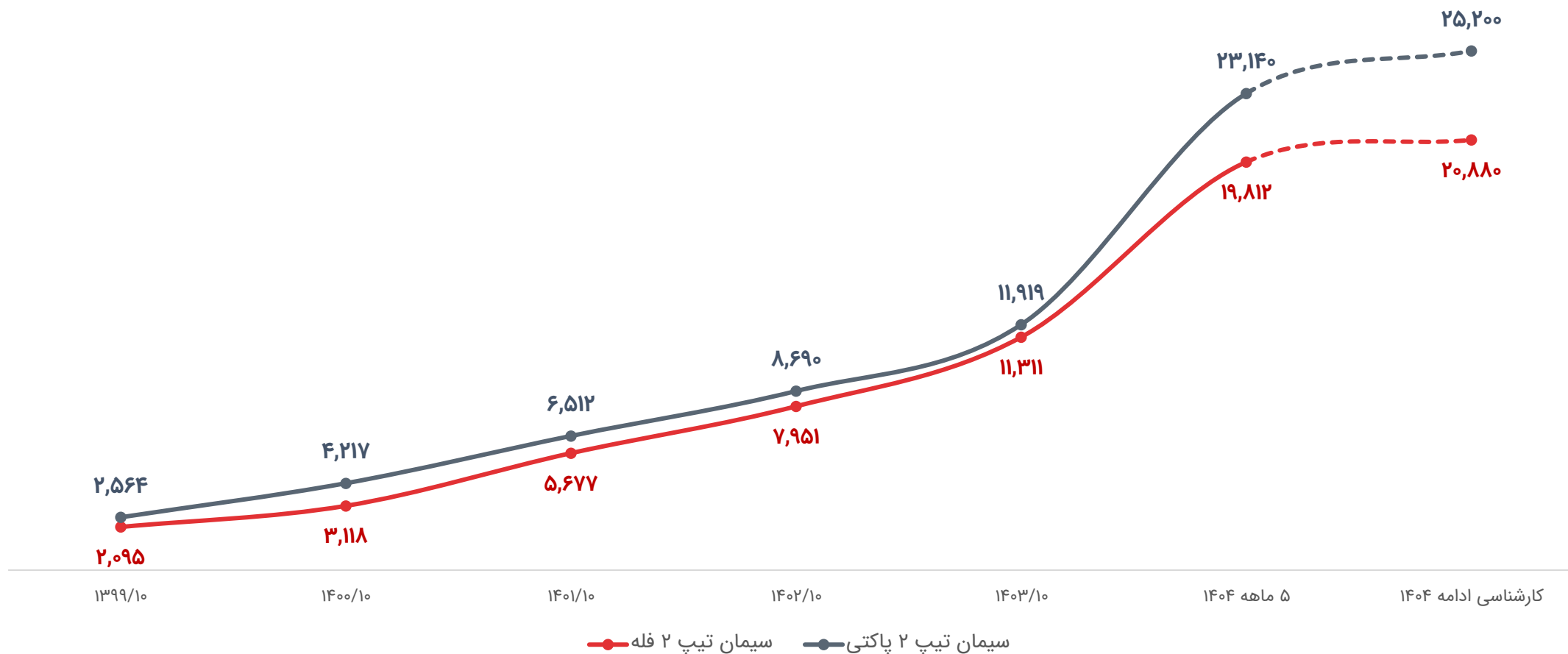
■ سیمان تپ ۲ فله ■ سیمان تپ ۲ پاکتی ■ سایر انواع سیمان

مقدار فروش سیمان تپ ۲ فله



مقدار فروش سیمان تپ ۲ پاکتی

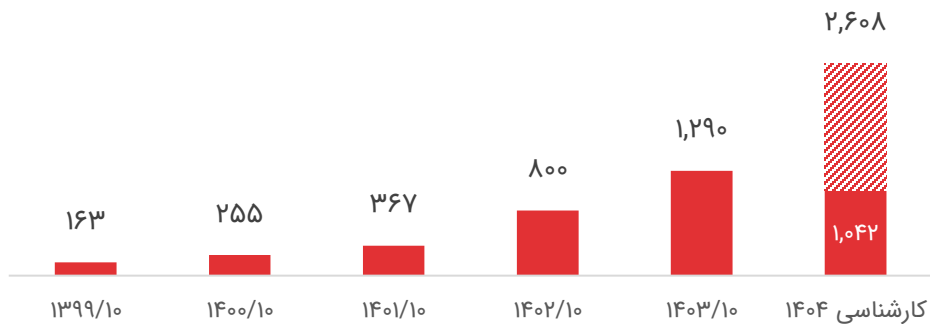




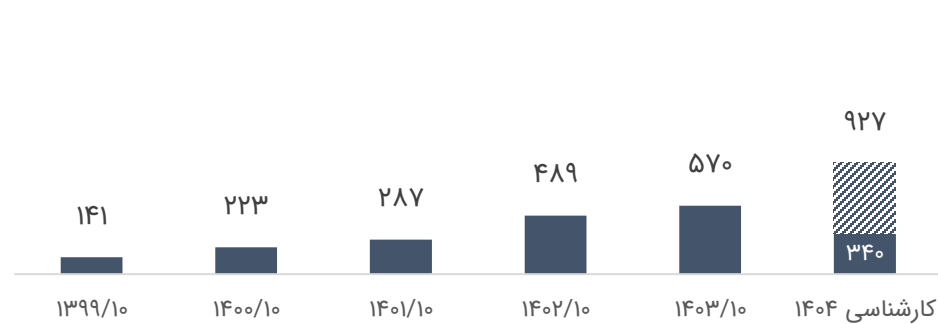


مبلغ فروش محصولات و درآمد عملیاتی شرکت

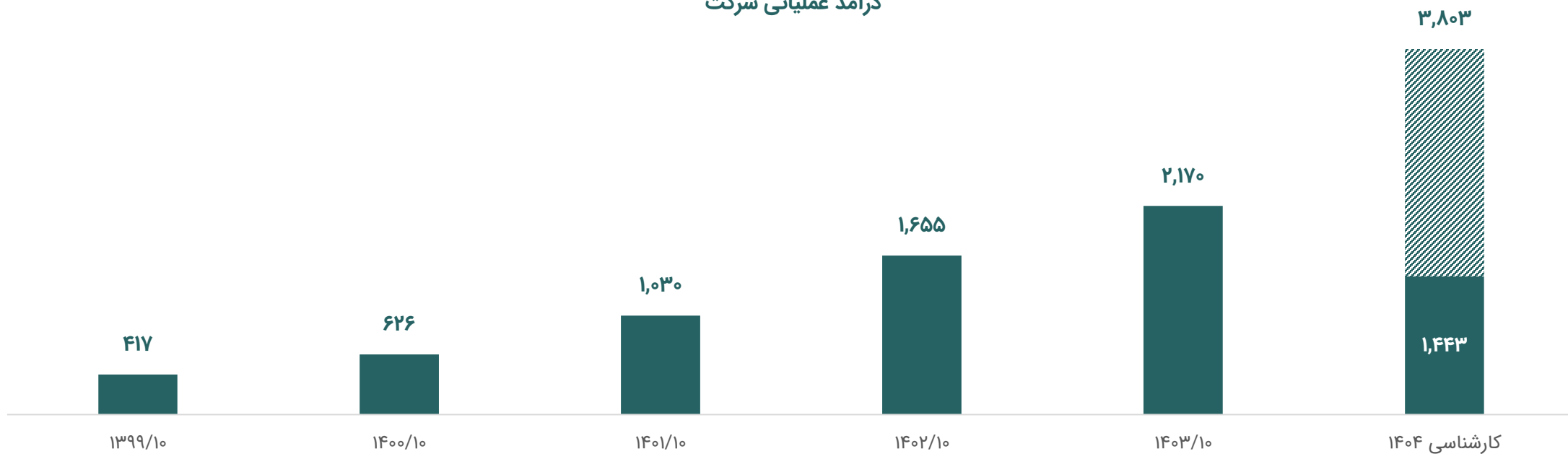
مبلغ فروش سیمان تیپ ۲ فله



مبلغ فروش سیمان تیپ ۲ پاکتی

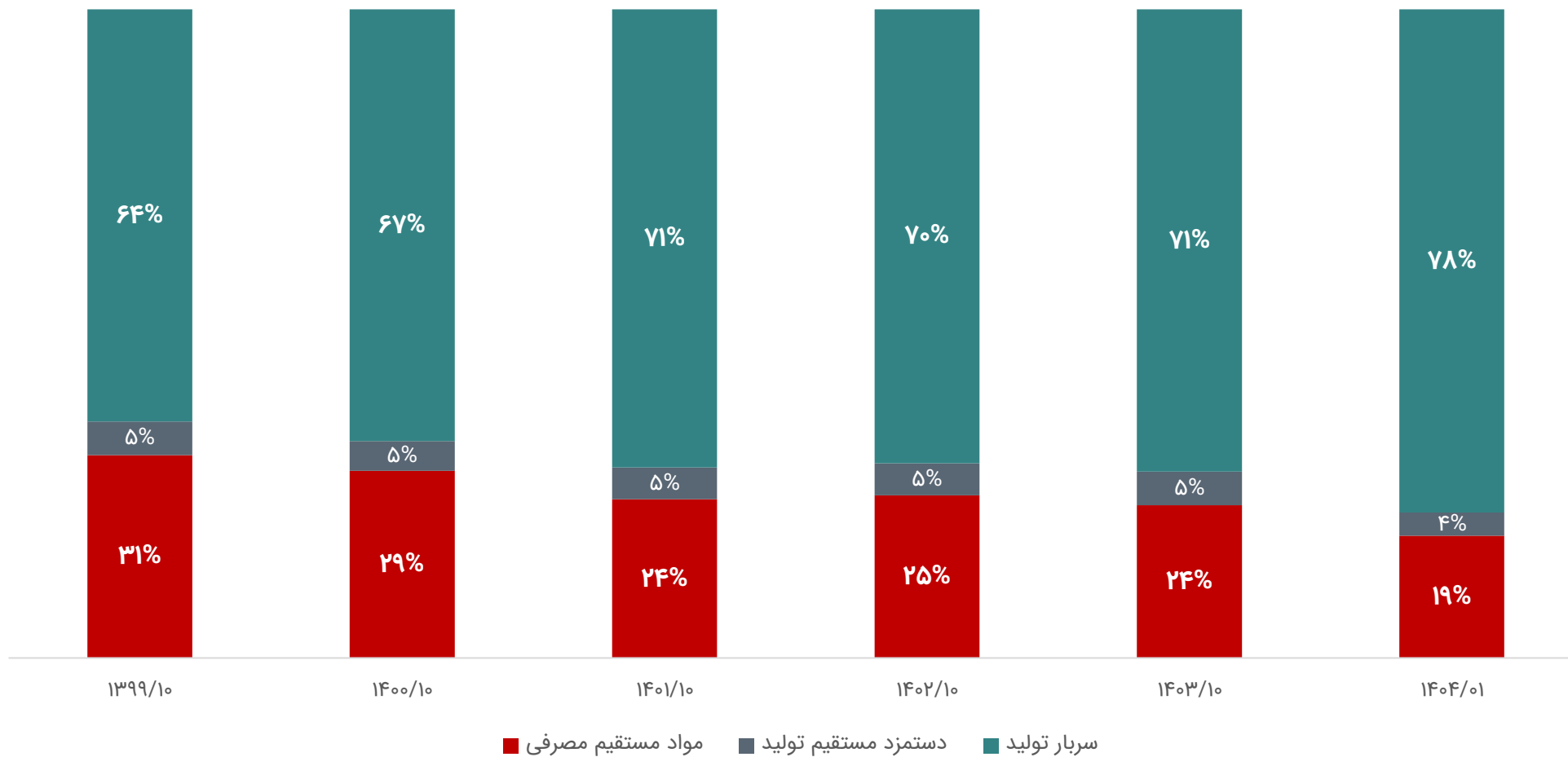


درآمد عملیاتی شرکت





ترکیب بهای تمام شده شرکت

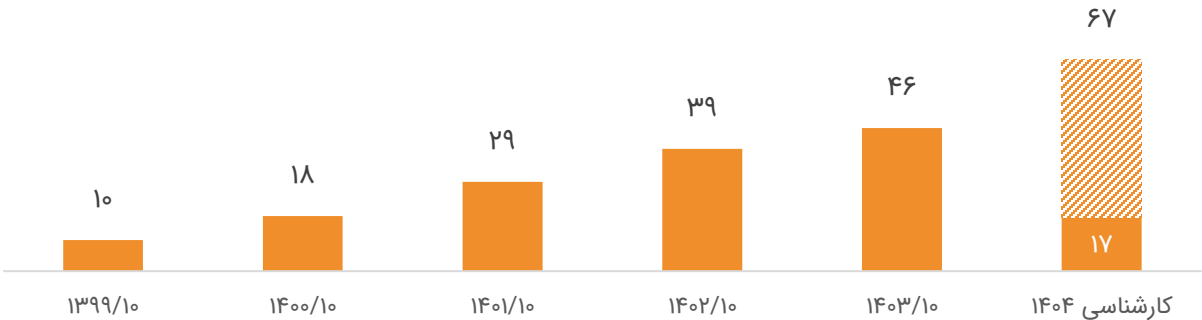




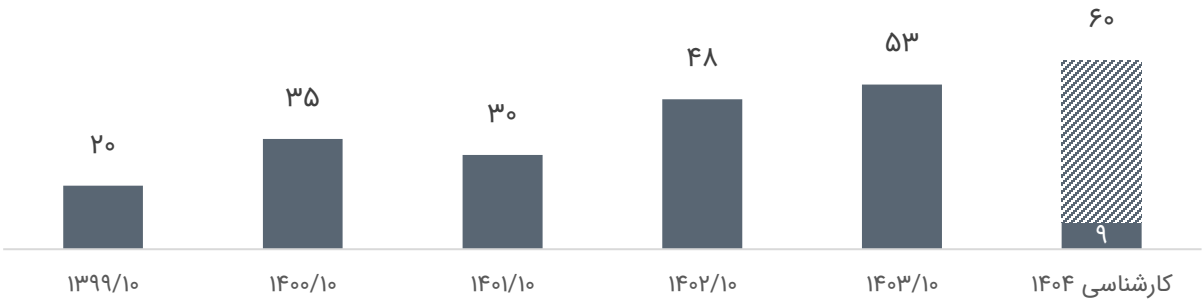
مبلغ مصرف سنگ آهک



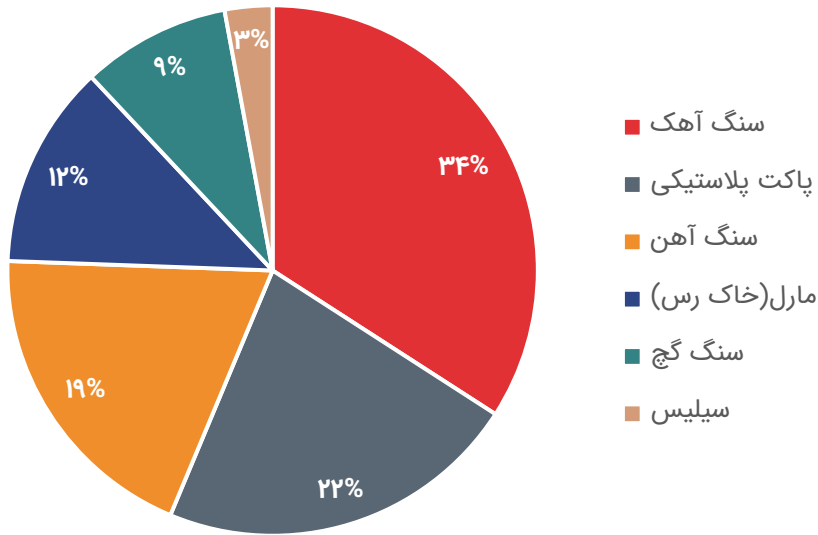
مبلغ مصرف سنگ آهن

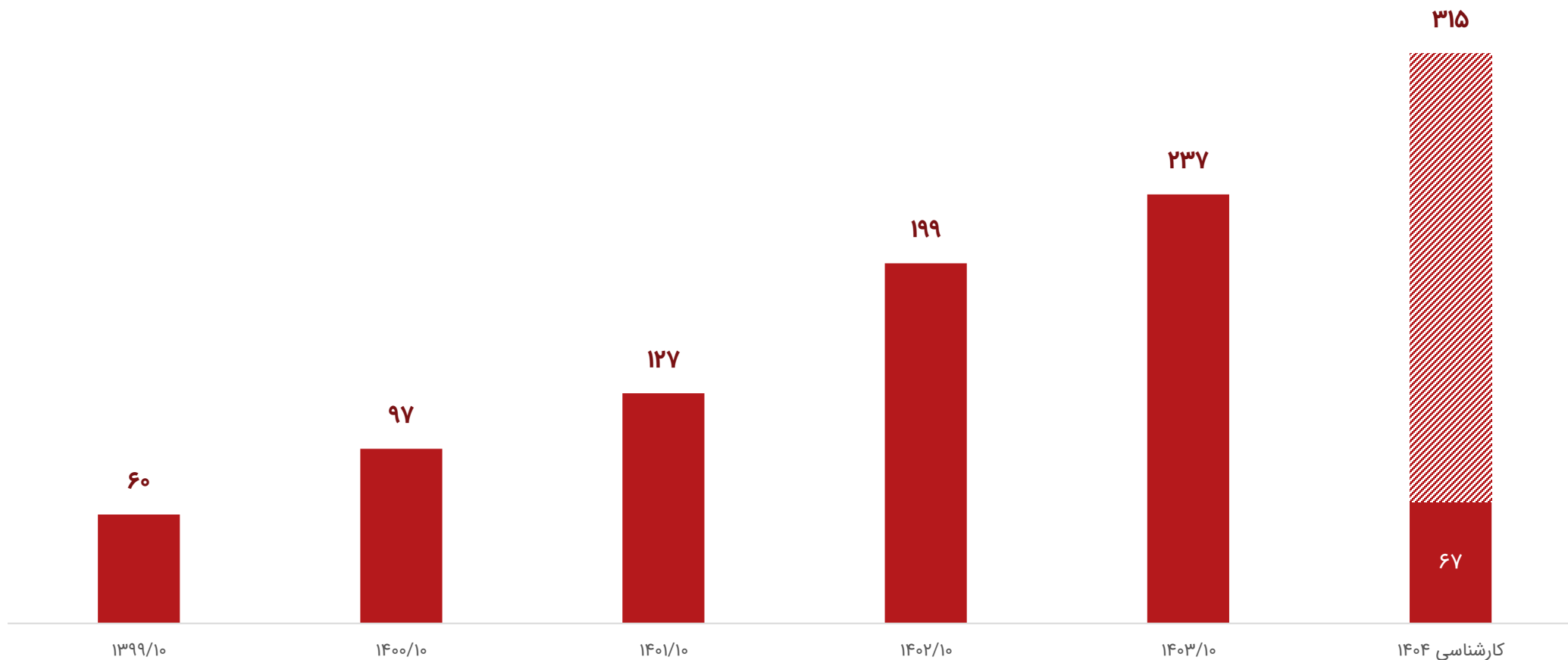


مبلغ مصرف پاکت پلاستیکی



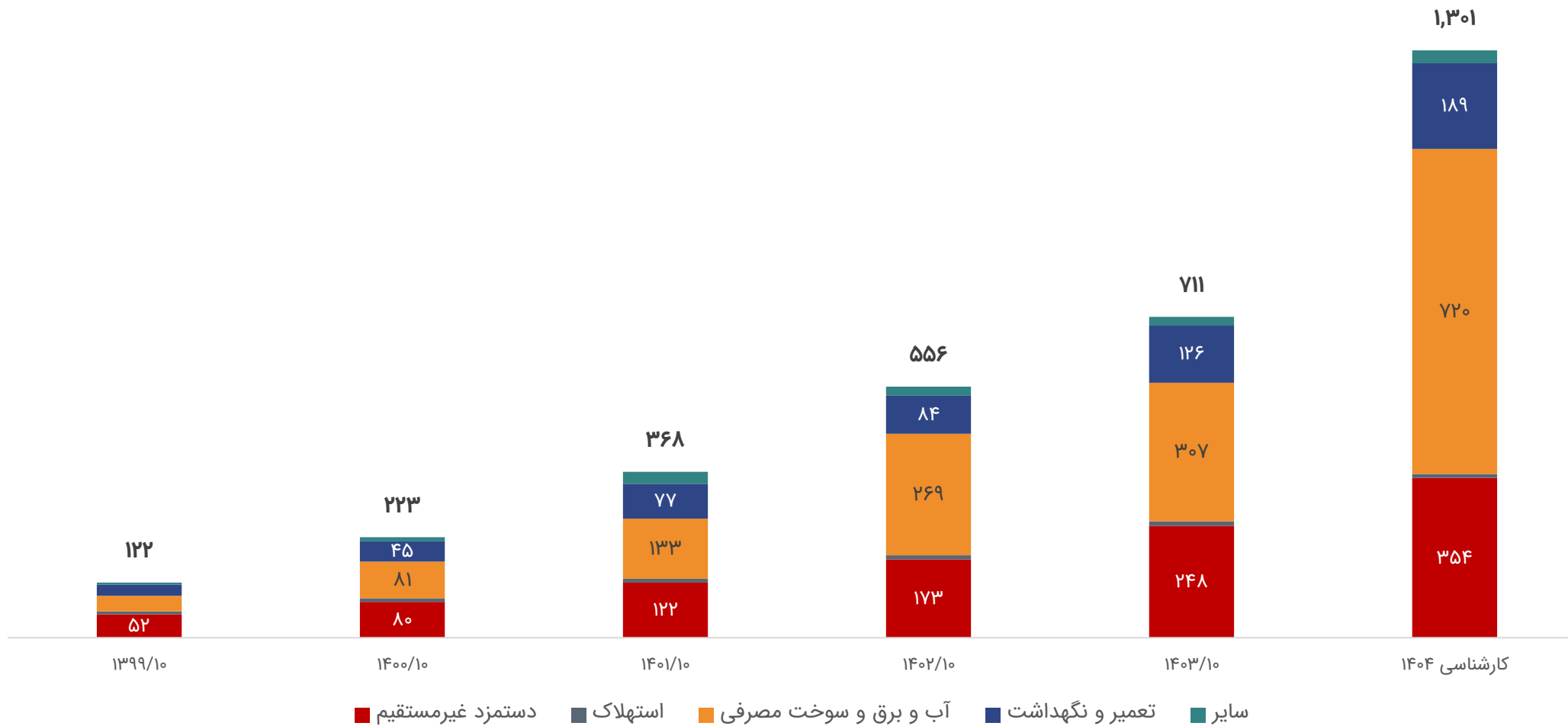
ترکیب مصرف مواد اولیه

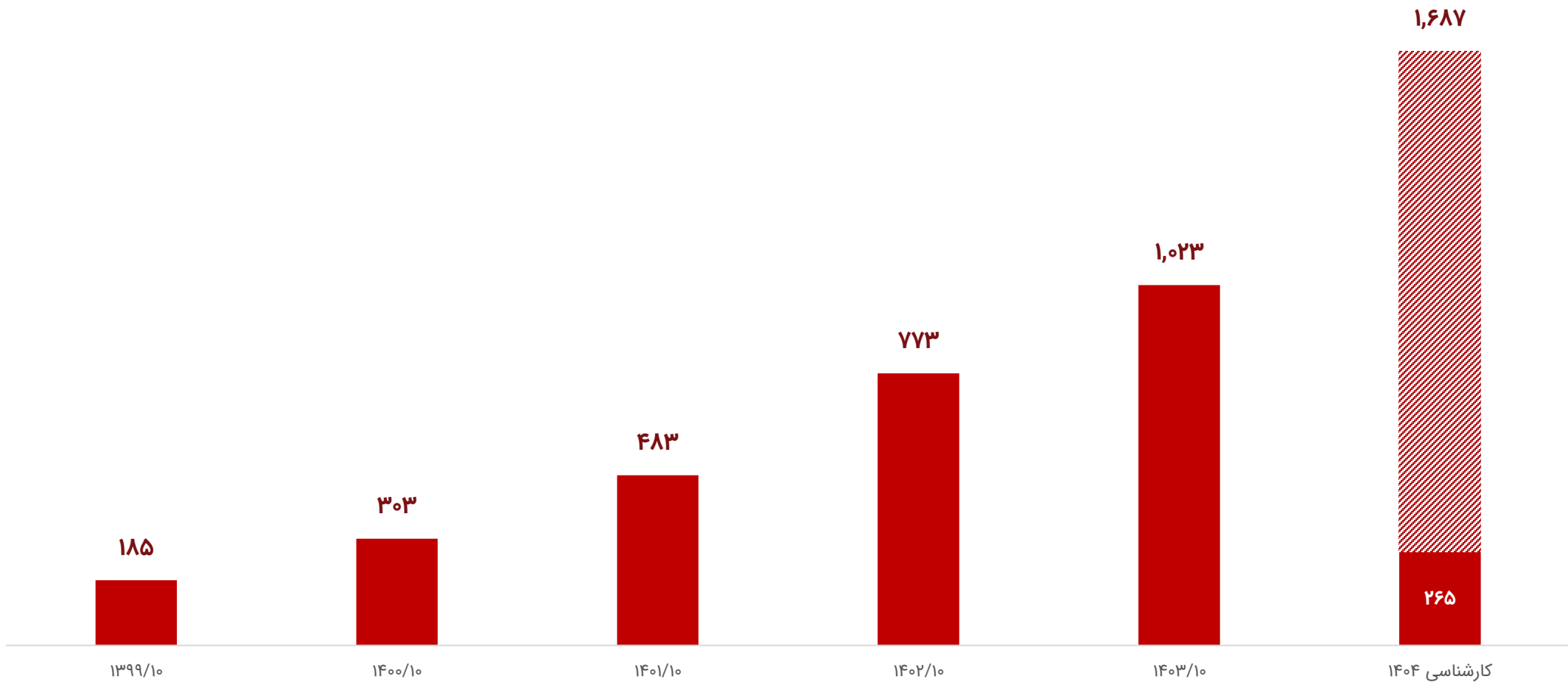






برآورد سربار تولید شرکت







کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۳,۸۰۳	۲,۱۷۰	۱,۶۵۵	۱,۰۸۲	فروش
(۱,۶۸۷)	(۱,۰۲۳)	(۷۷۳)	(۴۸۳)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۱۱۶	۱,۱۴۷	۸۸۲	۵۹۹	سود (زیان) ناخالص
(۹۰)	(۱۰۹)	(۱۱۸)	(۱۳۷)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۳۷	۳	(۱)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲,۰۲۶	۱,۰۷۵	۷۶۷	۴۶۱	سود (زیان) عملیاتی
۰	۰	۰	(۲)	هزینه های مالی
۳۰۷	۱۶۲	۷۱	۵۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۳۳۳	۱,۲۳۶	۸۳۸	۵۱۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۳۰۹)	(۱۲۸)	(۹۵)	(۴۳)	مالیات
۲,۰۲۴	۱,۱۰۸	۷۴۳	۴۷۲	سود (زیان) خالص
۲,۷۷۷	۱,۵۲۱	۱,۰۱۹	۶۴۸	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
%۵۶	%۵۳	%۵۳	%۵۵	حاشیه سود ناخالص
%۵۳	%۵۰	%۴۶	%۴۳	حاشیه سود عملیاتی
%۵۳	%۵۱	%۴۵	%۴۴	حاشیه سود خالص



جدول تحلیل حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۴

سیمان تیپ ۲ فله	۲۰,۰۴۵	۲۰,۴۶۲	۲۰,۸۸۰	۲۱,۲۹۸	۲۱,۷۱۵	۲۲,۱۳۳	۲۲,۵۵۰	۲۲,۹۶۸	۲۳,۳۸۶	۲۳,۸۰۳	۲۴,۲۲۱
سیمان تیپ ۲ پاکتی	۲۴,۱۹۲	۲۴,۶۹۶	۲۵,۲۰۰	۲۵,۷۰۴	۲۶,۲۰۸	۲۶,۷۱۲	۲۷,۲۱۶	۲۷,۷۲۰	۲۸,۲۲۴	۲۸,۷۲۸	۲۹,۲۳۲

تغییر نرخ محصولات شرکت

	(%۴)	(%۲)	%۰	%۲	%۴	%۶	%۸	%۱۰	%۱۲	%۱۴	%۱۶
۱,۶۰۰,۰۰۰	۲,۳۱۲	۲,۴۱۹	۲,۵۰۵	۲,۵۹۴	۲,۷۱۰	۲,۸۰۳	۲,۸۹۷	۳,۰۲۳	۳,۱۲۲	۳,۲۲۳	۳,۳۵۸
۱,۶۲۰,۰۰۰	۲,۳۶۵	۲,۴۵۲	۲,۵۴۰	۲,۶۵۶	۲,۷۴۹	۲,۸۴۴	۲,۹۶۹	۳,۰۶۹	۳,۱۷۱	۳,۳۰۶	۳,۴۱۲
۱,۶۴۰,۰۰۰	۲,۳۹۶	۲,۴۸۵	۲,۵۷۵	۲,۶۹۳	۲,۷۸۹	۲,۸۸۶	۳,۰۱۴	۳,۱۱۶	۳,۲۱۹	۳,۳۵۷	۳,۴۶۶
۱,۶۶۰,۰۰۰	۲,۴۲۷	۲,۵۱۸	۲,۶۱۱	۲,۷۳۱	۲,۸۲۸	۲,۹۲۸	۳,۰۵۸	۳,۱۶۲	۳,۳۰۰	۳,۴۰۹	۳,۵۲۰
۱,۶۸۰,۰۰۰	۲,۴۵۹	۲,۵۵۱	۲,۶۷۱	۲,۷۶۸	۲,۸۶۸	۲,۹۹۸	۳,۱۰۲	۳,۲۰۹	۳,۳۴۹	۳,۴۶۱	۳,۵۷۴
۱,۷۰۰,۰۰۰	۲,۴۹۰	۲,۵۸۴	۲,۷۰۶	۲,۸۰۶	۲,۹۰۷	۳,۰۴۰	۳,۱۴۷	۳,۲۵۵	۳,۳۹۸	۳,۵۱۲	۳,۶۶۳
۱,۷۲۰,۰۰۰	۲,۵۲۱	۲,۶۱۷	۲,۷۴۲	۲,۸۴۳	۲,۹۷۵	۳,۰۸۲	۳,۱۹۱	۳,۳۳۴	۳,۴۴۸	۳,۵۶۴	۳,۷۱۸
۱,۷۴۰,۰۰۰	۲,۵۵۲	۲,۶۷۶	۲,۷۷۷	۲,۸۸۱	۳,۰۱۵	۳,۱۲۴	۳,۲۳۵	۳,۳۸۱	۳,۴۹۷	۳,۶۵۰	۳,۷۷۲
۱,۷۶۰,۰۰۰	۲,۵۸۳	۲,۷۰۹	۲,۸۱۳	۲,۹۱۸	۳,۰۵۵	۳,۱۶۶	۳,۳۱۱	۳,۴۲۸	۳,۵۴۶	۳,۷۰۳	۳,۸۲۷
۱,۷۸۰,۰۰۰	۲,۶۱۵	۲,۷۴۳	۲,۸۴۸	۲,۹۸۴	۳,۰۹۵	۳,۲۰۸	۳,۳۵۶	۳,۴۷۵	۳,۶۳۰	۳,۷۵۵	۳,۸۸۱

مقدار تولید سیمان شرکت (تن)

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر تعهدآور می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد
مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

bank mellat brokerage co.



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege

