



خلاصه مدیریتی نماد سهرمز

معرفی شرکت

شرکت سیمان هرمزگان در سال ۱۳۶۱ تاسیس شد. در حال حاضر، شرکت سیمان هرمزگان جزء واحدهای فرعی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و واحد تجاری نهائی بانک سپه می‌باشد.

مفروضات تحلیل

تولید: طرح تولید سیمان پوزولانی شرکت افتتاح شده و از اینرو تولید کلینکر را برای سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ هرکدام ۲,۱۵۰,۰۰۰ تن در نظر گرفته ایم که تولید سیمان نیز باتوجه به میزان کلینکر ۲,۰۷۶,۰۰۰ تن برآورد شده است.

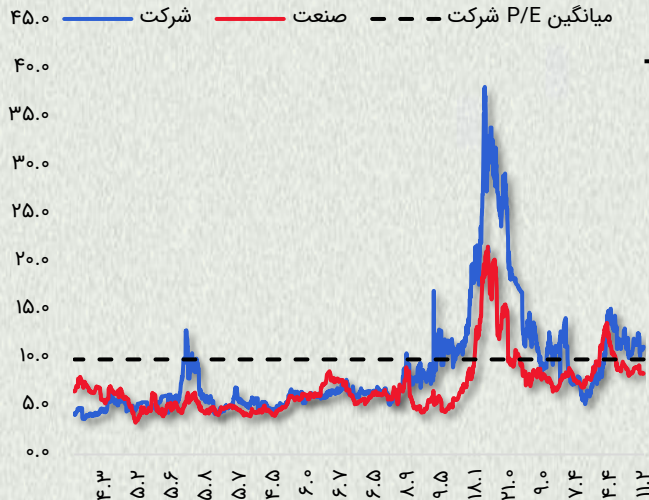
فروش: در تحلیل پیشرو مقدار فروش برابر با تولید در نظر گرفته شده است.

نرخ: نرخ فروش سیمان تیپ ۲، ۳۰ دلار به ازای هر تن لحاظ شده و برای سایر محصولات نیز باتوجه به نسبت تاریخی نرخ فروششان به این محصول محاسبه شده اند.

دلار: نرخ دلار شرکت نرخ نیما بوده که برای سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۴۷,۰۰۰ و ۵۹,۷۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.

انرژی: نرخ گاز مصرفی تولیدکنندگان سیمان عموماً نسبت ۱۳ تا ۱۵ درصدی از نرخ گاز خوراک بوده که برای این شرکت ۱۳٪ است.

صورت سود و زیان (میلیارد تومان)	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳	کارشناسی سال ۱۴۰۴	کارشناسی سال ۱۴۰۵	کارشناسی سال ۱۴۰۶	کارشناسی سال ۱۴۰۷
فروش	۶۹۶	۱,۲۰۷	۱,۷۸۶	۲,۸۲۱	۳,۵۸۲	۴,۴۷۸	۵,۵۹۷	۶,۹۹۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۵۸)	(۷۶۷)	(۹۰۰)	(۱,۳۸۳)	(۱,۷۹۷)	(۲,۲۴۰)	(۲,۷۹۴)	(۳,۴۸۷)
سود (زیان) ناخالص	۲۳۷	۴۳۹	۸۸۶	۱,۴۳۸	۱,۷۸۵	۲,۲۳۸	۲,۸۰۳	۳,۵۰۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۷۰)	(۱۴۸)	(۱۳۷)	(۲۶۳)	(۳۳۴)	(۴۱۸)	(۵۲۲)	(۶۵۳)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴	۹	۵۴	۷۲	۹۲	۱۱۴	۱۴۳	۱۷۹
سود (زیان) عملیاتی	۱۷۱	۳۰۱	۸۰۳	۱,۲۴۷	۱,۵۴۳	۱,۹۳۴	۲,۴۲۴	۳,۰۳۵
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	(۲۳)	(۲۹)	(۳۶)	(۴۵)	(۵۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۱	۳	۸۹	۱۰۷	۱۲۶	۱۴۶	۱۷۱	۱۹۹
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۸۲	۳۰۳	۸۹۲	۱,۳۳۱	۱,۶۴۰	۲,۰۴۵	۲,۵۴۹	۳,۱۷۸
مالیات	(۱)	(۵۵)	(۱۲۴)	(۲۳۹)	(۲۹۵)	(۳۶۸)	(۴۵۹)	(۵۷۲)
سود (زیان) خالص	۱۸۰	۲۴۸	۷۶۷	۱,۰۹۱	۱,۳۴۵	۱,۶۷۷	۲,۰۹۰	۲,۶۰۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۱۶۶	۲۲۹	۴۲۱	۵۹۸	۷۳۷	۹۱۹	۱,۱۴۶	۱,۴۲۹
سرمایه	۱۰۸	۱۰۸	۱۸۲	۱۸۲	۱۸۲	۱۸۲	۱۸۲	۱۸۲
حاشیه سود ناخالص	۳۴٪	۳۶٪	۵۰٪	۵۱٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪
حاشیه سود عملیاتی	۲۵٪	۲۵٪	۴۵٪	۴۴٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪
حاشیه سود خالص	۲۶٪	۲۱٪	۴۳٪	۳۹٪	۳۸٪	۳۷٪	۳۷٪	۳۷٪



سهمداران اصلی	درصد مالکیت	اطلاعات سهم	۱۴۰۲/۱۲/۰۱
شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری امید	۷۷/۶	قیمت (تومان)	۲,۶۷۱
شرکت سرمایه‌گذاری سپه	۴/۳	سرمایه ثبت شده (میلیارد تومان)	۱۸۲
شرکت گروه مالی بانک مسکن	۲	ارزش بازار (همت)	۴/۹
شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان	۱/۹	سهم شناور (%)	۸
صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهرفام امید	۱/۳	بازدهی یک ماه اخیر (%)	-۰/۵
بانک تجارت	۱/۳	بازدهی یک سال اخیر (%)	۶۷/۶
سایر	۱۱/۶	ضریب بتا (۳۶ ماهه)	۰/۷۵
		P/E	۶/۴

نرخ دلار نیما (ریال)

۴۰۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۶۰,۰۰۰
۲,۶۵۴	۳,۰۰۱	۳,۳۴۹	۳,۶۹۶	۴,۰۴۴	۴,۳۹۱	۴,۷۳۹	۵,۰۸۶	۵,۴۳۴
۳,۳۷۳	۳,۷۵۷	۴,۱۴۰	۴,۵۲۴	۴,۹۰۷	۵,۲۹۱	۵,۶۷۴	۶,۰۵۸	۶,۴۴۱
۴,۴۵۲	۴,۸۹۰	۵,۳۲۷	۵,۷۶۵	۶,۲۰۲	۶,۶۴۰	۷,۰۷۷	۷,۵۱۴	۷,۹۵۲
۵,۱۷۲	۵,۶۴۵	۶,۱۱۹	۶,۵۹۲	۷,۰۶۶	۷,۵۳۹	۸,۰۱۲	۸,۴۸۶	۸,۹۵۹
۵,۸۹۱	۶,۴۰۱	۶,۹۱۰	۷,۴۲۰	۷,۹۲۹	۸,۴۳۸	۸,۹۴۸	۹,۴۵۷	۹,۹۶۶
۶,۶۱۱	۷,۱۵۶	۷,۷۰۲	۸,۲۴۷	۸,۷۹۲	۹,۳۳۸	۹,۸۸۳	۱۰,۴۲۸	۱۰,۹۷۴
۷,۳۳۰	۷,۹۱۲	۸,۴۹۳	۹,۰۷۴	۹,۶۵۶	۱۰,۲۳۷	۱۰,۸۱۸	۱۱,۴۰۰	۱۱,۹۸۱
۸,۰۵۰	۸,۶۶۷	۹,۲۸۴	۹,۹۰۲	۱۰,۵۱۹	۱۱,۱۳۶	۱۱,۷۵۴	۱۲,۳۷۱	۱۲,۹۸۸

نرخ فروش سیمان (دلار/تن)

سخن آخر

پایداری سودآوری شرکت‌های سیمانی حتی در وضعیت رکود بازار ملک در کشور سبب شده تا شرکت‌های سیمانی مورد توجه بازار قرار گیرند. با EPS تحلیلی ۵۹۸ تومان برای سال ۱۴۰۳P/E آینده نگر سهم ۴/۵ واحد است که باتوجه به دسترسی شرکت به آب های آزاد و نرخ حمل ارزانتتر برای صادرات که مزیت رقابت قابل توجهی در این صنعت است، و همچنین معاملات خوب سهم و پایداری سود آن می‌تواند گزینه‌ی مناسبی جهت کاهش ریسک پرتفو باشد.

این گزارش در اسفند ۱۴۰۲ تهیه شده است

سلب مسئولیت: تحلیل حاضر صرفاً بر اساس پیش‌بینی و نظرات کارشناسی واحد سرمایه‌گذاری شرکت نواندیشان کرمان بوده و به هیچ‌وجه پیشنهاد خرید، فروش یا نگهداری نمی‌باشد.