

گزارش تحلیل بنیادی
شرکت سیمان مازندران
(نماد سمازن)



تاریخ گزارش: آذرماه ۱۴۰۳ شماره گزارش: ۰۲۳-ت/۱۴۰۳

تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت



شرکت سیمان مازندران در سال ۱۳۵۳ تاسیس و در سال ۱۳۷۴ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. دفتر مرکزی شرکت در تهران - خیابان آفریقا و کارخانه آن در استان مازندران، شهرستان نکا است.

موضوع فعالیت شرکت: تاسیس و ایجاد کارخانجات تولید سیمان و صنایع جانبی وابسته به آن، اکتشاف و استخراج و بهره برداری از کلیه معادن مورد نیاز این صنعت، تاسیس شرکت های جدید یا سهام شدن در شرکت های موجود از دیگر فعالیت های این شرکت است.
محصولات تولید و عرضه شده این شرکت در بازار شامل انواع سیمان تیپ ۲، تیپ ۱-۳۲۵، سیمان مرکب و سیمان پرتلند است.

نوع محصول	ظرفیت اسمی - تن	مقدار تولید سال ۱۴۰۲ - تن
کلینکر	۲,۱۶۰,۰۰۰	۱,۸۲۰,۳۰۰
سیمان	۲,۲۷۷,۶۰۰	۲,۱۵۹,۱۰۰

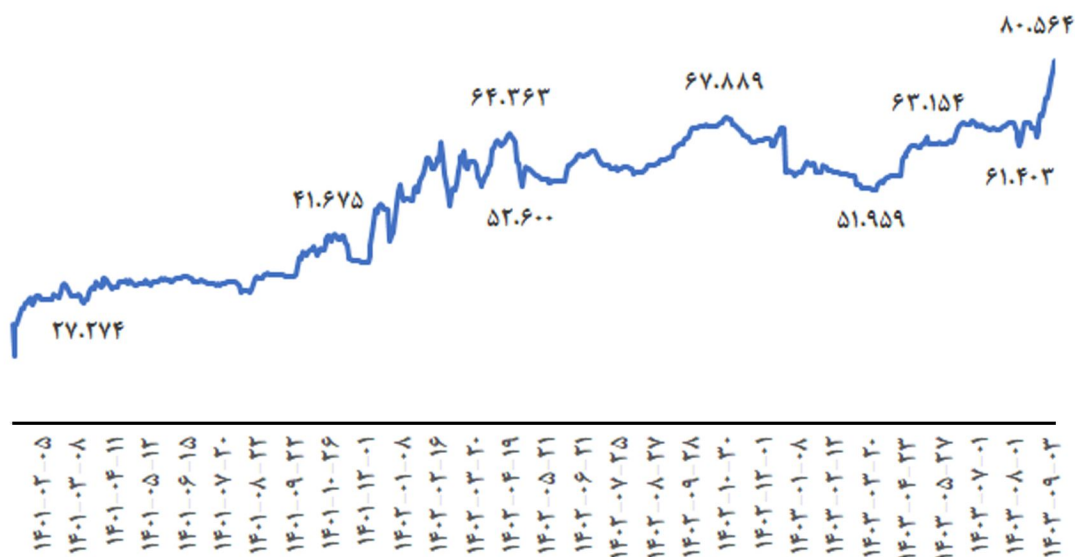


سهامداران شرکت

درصد	سرمایه (میلیون ریال)	سهامداران
۲۰٪	۴۸۴,۰۰۲	شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان
۱۹٪	۴۸۰,۴۹۰	شرکت گروه صنایع سیمان کرمان
۱۷٪	۴۲۸,۶۲۸	شرکت سیمان شمال
۹٪	۲۱۷,۱۸۳	شرکت سیمان فارس و خوزستان
۳٪	۷۱,۵۹۳	شرکت سیمان قائن
۲٪	۵۶,۳۹۱	شرکت سیمان ارومیه
۳۰٪	۷۲۷,۷۱۳	سایر
۱۰۰٪	۲,۴۶۶,۰۰۰	جمع کل



ارزش شرکت - میلیارد ریال



نماد	سمازن
سال مالی	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
قیمت سهم - ۳ آذر ۱۴۰۳	۳۲,۶۷۰
درصد تقسیم سود - سال مالی ۱۴۰۲	%۹۹
EPS تحلیلی ۱۴۰۳ - ریال	۴,۷۲۲
P/E تحلیلی	۶,۹
تعداد سهام	۲,۴۶۶,۰۰۰,۰۰۰
ارزش بازار- میلیارد ریال	۸۰,۵۶۴



سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	مفروضات پیش بینی
۱۵,۷۵۰,۰۰۰	۱۴,۶۰۰,۰۰۰	نرخ فروش سیمان پاکتی داخلی - ریال برتن
۱۵,۲۵۰,۰۰۰	۱۴,۱۰۰,۰۰۰	نرخ فروش سیمان فله داخلی - ریال برتن
۱۷,۴۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	نرخ فروش سیمان صادراتی - ریال برتن
%۳۰	%۳۰	میانگین نرخ افزایش حقوق
۶۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	دلار نیما-ریال



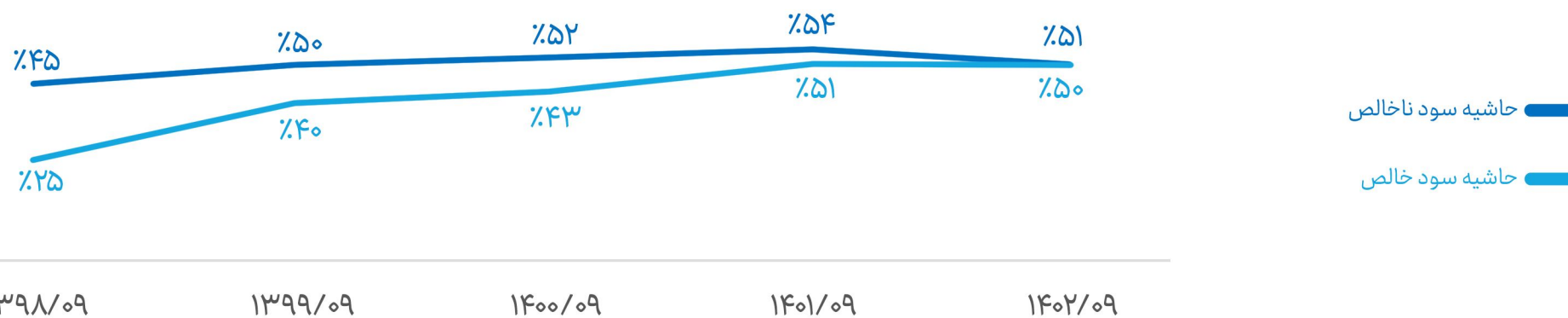
صورت سود و زیان

اعداد به میلیون ریال

شرح / دوره مالی	۱۳۹۸/۰۹	۱۳۹۹/۰۹	۱۴۰۰/۰۹	۱۴۰۱/۰۹	۱۴۰۲/۰۹	پیش بینی سال ۱۴۰۳/۰۹	پیش بینی سال ۱۴۰۴/۰۹
فروش	۲,۸۲۴,۸۶۶	۴,۸۴۰,۳۹۳	۸,۹۰۴,۵۳۷	۱۴,۰۸۵,۶۱۵	۱۹,۳۲۵,۴۰۴	۲۶,۵۱۳,۹۸۴	۳۴,۲۴۰,۶۸۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۵۴۰,۱۴۰)	(۲,۳۹۹,۱۵۱)	(۴,۲۳۴,۱۴۸)	(۶,۴۱۲,۰۵۲)	(۹,۵۰۷,۰۲۳)	(۱۳,۶۶۸,۱۴۶)	(۱۸,۵۰۹,۶۳۲)
سود ناخالص	۱,۲۸۴,۷۲۶	۲,۴۴۱,۲۴۲	۴,۶۷۰,۳۸۹	۷,۶۷۳,۵۶۳	۹,۸۱۸,۳۸۱	۱۲,۸۴۵,۸۳۸	۱۵,۷۳۱,۰۵۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۸۷,۱۶۷)	(۳۵۴,۴۶۴)	(۴۶۰,۸۱۰)	(۷۴۴,۱۵۳)	(۱,۱۱۵,۲۳۴)	(۱,۴۶۱,۵۲۲)	(۱,۸۰۳,۵۹۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱۷,۷۶۵)	(۴۸,۸۸۳)	(۳۲,۳۷۹)	۲۷۴,۸۲۸	۴۶۸,۸۰۵	۴۷۳,۰۶۴	۳۶۲,۴۷۰
سود عملیاتی	۸۷۹,۷۹۴	۲,۰۳۷,۸۹۵	۴,۱۷۷,۲۰۰	۷,۲۰۴,۲۳۸	۹,۱۷۱,۹۵۲	۱۱,۸۵۷,۳۸۰	۱۴,۲۸۹,۹۲۱
هزینه های مالی	(۱۰۲,۳۱۵)	(۶۷,۰۹۷)	(۲۶,۵۹۴)	۰	(۱,۵۷۵)	(۹۴,۸۵۹)	(۱۱۴,۳۱۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۶,۲۲۴	۲۴۵,۷۸۸	۲۷۲,۸۷۶	۶۱۰,۸۱۸	۱,۵۹۸,۹۹۵	۱,۲۵۱,۱۰۹	۱,۱۸۹,۶۴۶
مالیات	(۱۲۵,۸۹۳)	(۲۸۵,۷۰۰)	(۵۵۶,۸۰۹)	(۶۷۴,۷۲۰)	(۱,۰۵۹,۰۶۲)	(۱,۳۶۹,۱۴۲)	(۱,۶۵۰,۰۲۱)
سود خالص	۶۹۷,۸۱۰	۱,۹۳۰,۸۸۶	۳,۸۶۶,۶۷۳	۷,۱۴۰,۳۳۶	۹,۷۱۰,۳۱۰	۱۱,۶۴۴,۴۸۹	۱۳,۷۱۵,۲۲۷
سرمایه	۱,۶۴۴,۰۰۰	۱,۶۴۴,۰۰۰	۲,۴۶۶,۰۰۰	۲,۴۶۶,۰۰۰	۲,۴۶۶,۰۰۰	۲,۴۶۶,۰۰۰	۲,۴۶۶,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۸۳	۷۸۳	۱,۵۶۸	۲,۸۹۶	۳,۹۳۸	۴,۷۲۲	۵,۵۶۲

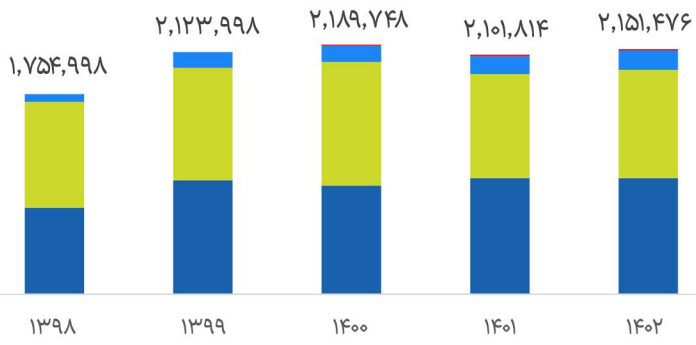


حاشیه سود شرکت



نسبت‌های مالی مهم

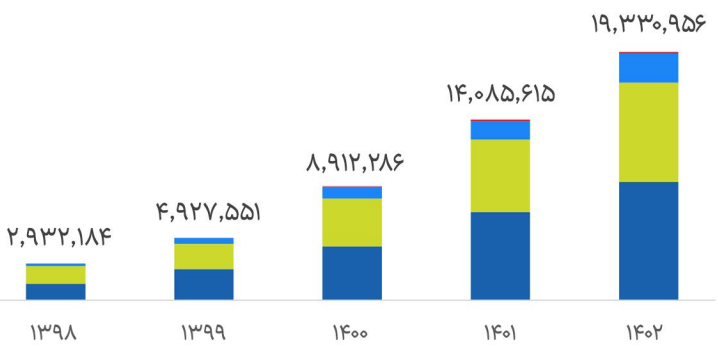
دوره مالی	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
نسبت بدهی	۳٪	۰٪	۰٪	۴٪	۷٪
دوره وصول مطالبات (روز)	۵	۸	۲۶	۷۱	۹۹



- سیمان پاکتی - داخلی
- سیمان - صادراتی
- سیمان فله - داخلی
- کلینکر - صادراتی

مقدار فروش

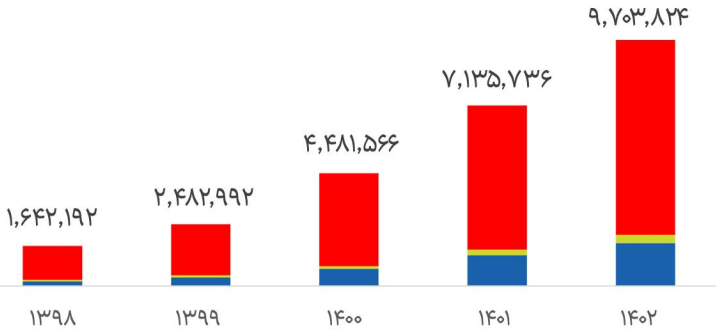
تن



- سیمان پاکتی - داخلی
- سیمان - صادراتی
- سیمان فله - داخلی
- کلینکر - صادراتی

مبلغ فروش

میلیون ریال



- مواد مستقیم مصرفی
- دستمزد مستقیم تولید
- سربار تولید

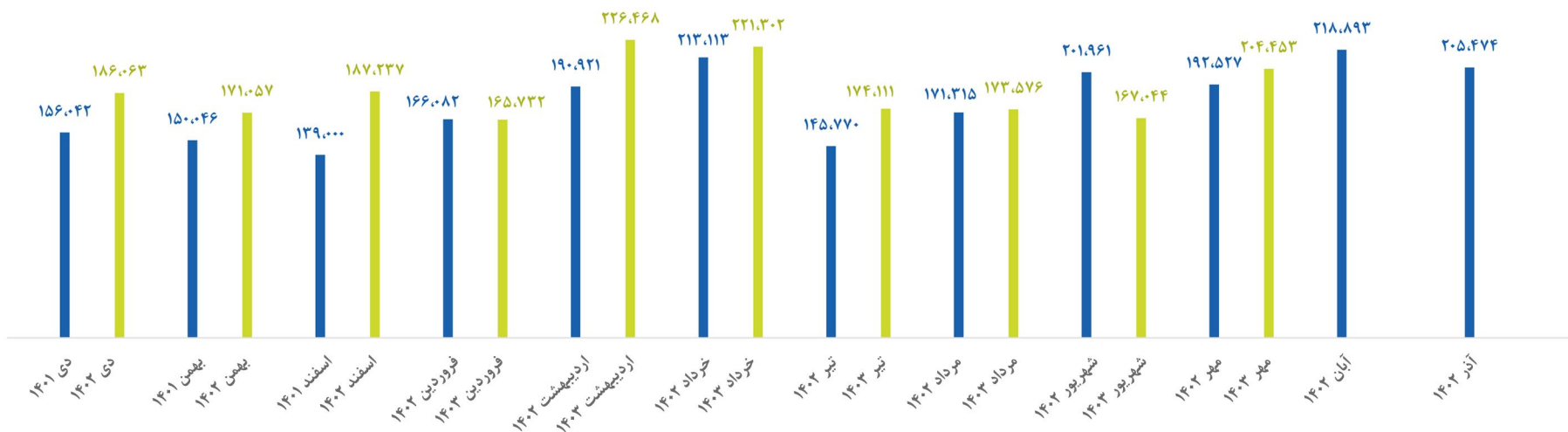
بهای تمام شده

میلیون ریال



مقدار فروش

تن

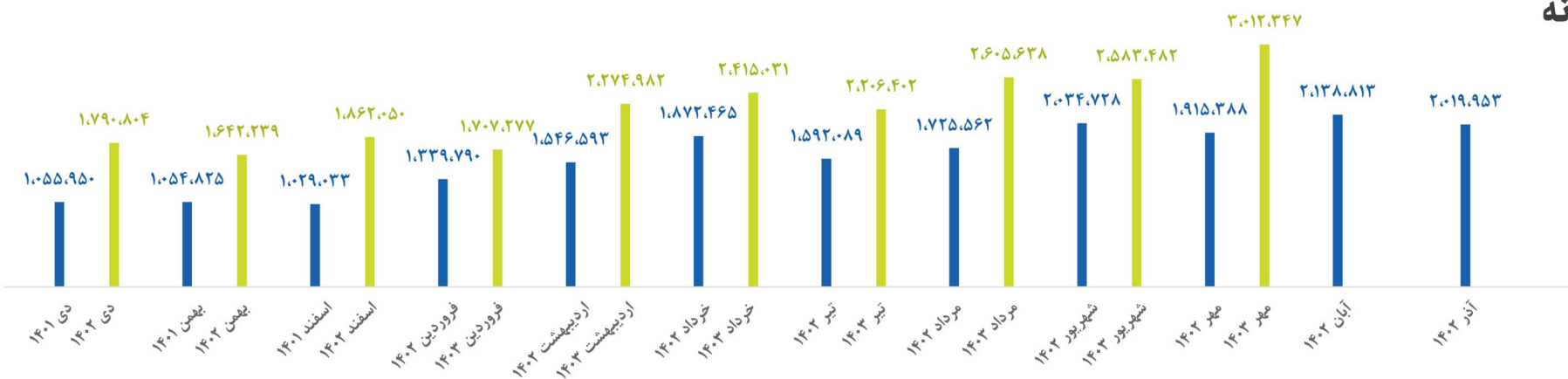


مقدار فروش ۱۴۰۳

مقدار فروش ۱۴۰۲

مبلغ فروش ماهانه

میلیون ریال



مبلغ فروش ۱۴۰۳

مبلغ فروش ۱۴۰۲



جدول تحلیل حساسیت سود هر سهم

دلار نیما - ریال					۱۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۴,۱۰۰,۰۰۰	۱۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۵۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰
۶۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰							
۴,۷۳۶	۴,۷۱۷	۴,۶۹۷	۴,۶۷۷	۴,۶۵۷							
۴,۷۸۱	۴,۷۶۱	۴,۷۴۲	۴,۷۲۲	۴,۷۰۲							
۴,۸۲۶	۴,۸۰۶	۴,۷۸۶	۴,۷۶۶	۴,۷۴۶							
۴,۸۷۱	۴,۸۵۱	۴,۸۳۲	۴,۸۱۲	۴,۷۹۲							
۴,۹۱۶	۴,۸۹۶	۴,۸۷۶	۴,۸۵۶	۴,۸۳۶							
۴,۹۶۱	۴,۹۴۱	۴,۹۲۲	۴,۹۰۲	۴,۸۸۲							
۵,۰۰۶	۴,۹۸۶	۴,۹۶۶	۴,۹۴۶	۴,۹۲۶							

نرخ فروش
سیمان فله داخلی
ریال بر تن

دلار نیما - ریال					۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۳۰۰,۰۰۰	۱۴,۶۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۵۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰
۶۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰							
۴,۷۲۵	۴,۷۰۵	۴,۶۸۵	۴,۶۶۵	۴,۶۴۵							
۴,۷۷۰	۴,۷۵۰	۴,۷۳۰	۴,۷۱۰	۴,۶۹۰							
۴,۸۱۵	۴,۷۹۵	۴,۷۷۵	۴,۷۵۵	۴,۷۳۵							
۴,۸۶۰	۴,۸۴۰	۴,۸۲۰	۴,۸۰۰	۴,۷۸۰							
۴,۹۰۵	۴,۸۸۵	۴,۸۶۵	۴,۸۴۵	۴,۸۲۵							
۴,۹۵۰	۴,۹۳۰	۴,۹۱۰	۴,۸۹۰	۴,۸۷۰							
۵,۰۰۰	۴,۹۸۰	۴,۹۶۰	۴,۹۴۰	۴,۹۲۰							

نرخ فروش
سیمان پاکتی داخلی
ریال بر تن

بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی اعتماد مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات و داده‌های افشاشده توسط نهادهای مالی و ناشر اوراق بهادار ندارد. همچنین این شرکت در خصوص ضرر ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش از خود سلب مسئولیت می‌کند. این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل‌گران گروه مالی اعتماد است و به هیچ وجه به معنای توصیه برای خرید و فروش اوراق بهادار نیست.



