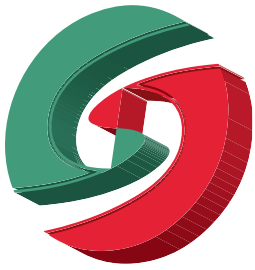
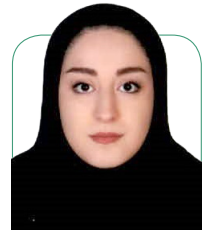


چکیده تحلیل بنیادی نماد «سیدکو»



گروه مالی شهر

SHAHR FINANCIAL GROUP
www.sfg.ir



طناز اکبریان
کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

صنعت سیمان به عنوان یکی از صنایع پایه، نقش اساسی را در توسعه زیربنای اقتصاد هر کشور دارد. ایران به لحاظ جمعیت هفدهمین و به لحاظ وسعت هجدهمین کشور بزرگ دنیا و دومین کشور خاورمیانه می باشد که حدود ۱۰ درصد سیمان دنیا در این منطقه (کشور ایران و پانزده کشور همسایه آن) مصرف می شود. شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان در سال ۱۳۸۲ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و به ثبت رسیده است. سیدکو یکی از هلدینگ های شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام) می باشد. موضوع فعالیت شرکت عبارتست از سرمایه گذاری در سهام و سهم شرکتها و واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها و سایر اوراق بهادار دارای حق رای و کنترل واحد و کنترل شرکت و همچنین فعالیت هایی در زمینه صنایع بتنی و خدمات طراحی و مهندسی و ساخت ماشین آلات سیمان و تولید کیسه هاس کاغذی و پلی پروپیلن می باشد.

nav شرکت

بررسی خالص ارزش روز دارایی ها	
۸۳,۲۲۷,۹۹۷	مازاد ارزش پرتفوی بورسی (میلیون ریال)
۱۲,۵۶۰,۹۷۹	مازاد ارزش پرتفوی غیر بورسی (میلیون ریال)
۹۵,۷۸۸,۹۷۶	جمع مازاد ارزش (میلیون ریال)
۵,۶۵۵	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها (میلیون ریال)
۶۸۲,۰۵۲	سود حاصل از سرمایه گذاری ها (میلیون ریال)
۱۴,۴۹۸,۴۳۵	حقوق صاحبان سهام (میلیون ریال)
۱۱۰,۹۷۵,۱۱۸	ارزش شرکت (میلیون ریال)
۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۲,۴۱۶	ارزش دفتری (ریال)
۱۸,۴۹۶	NAV کل (ریال)
۱۶,۴۰۲	NAV بورسی (ریال)
۸۱%	درصد قیمت هر سهم از NAV
۱۴,۹۵۰	قیمت سهم

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت "سیدکو"

شرح	۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۳/۱۲/۲۹	
	واقعی	شش ماهه اول	کارشناسی شش ماهه دوم	کارشناسی
سود حاصل از سرمایه گذاری	۱۲,۰۸۳,۵۴۸	۶۸۲,۰۷۲	۱۵,۵۰۸,۰۷۳	۱۶,۱۹۰,۱۴۵
سود تضمین شده	۲۵۷,۴۹۵	۰	۰	۰
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری	۳۰۸,۶۳۵	۹۳۸,۴۷۸	۳۳,۹۳۰	۹۷۲,۴۰۸
سود حاصل از سایر فعالیت ها	۰	۶۷,۶۰۳	۶۷,۶۰۳	۱۳۵,۲۰۶
جمع درآمدها	۱۲,۶۴۹,۶۷۸	۱,۶۸۸,۱۵۳	۱۵,۶۰۹,۶۰۶	۱۷,۲۹۷,۷۵۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۵۱,۱۵۱)	(۱۵۷,۷۳۴)	(۱۵۷,۷۳۴)	(۴۱۰,۰۸۲)
سود (زیان) عملیاتی	۱۲,۳۹۸,۵۲۷	۱,۵۳۰,۴۲۹	۱۵,۴۵۱,۸۸۲	۱۶,۹۸۲,۳۱۱
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۶,۴۳۵	۶۶,۷۳۷	۶۶,۷۳۷	۱۳۳,۴۷۴
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۲,۴۱۴,۹۶۲	۱,۵۹۷,۱۶۶	۱۵,۵۱۸,۶۱۹	۱۷,۱۱۵,۷۸۵
مالیات	(۱,۸۲۴)	(۱۴,۵۳۴)	(۱۴,۵۳۴)	(۲۹,۰۶۸)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱۲,۴۱۳,۱۳۸	۱,۵۸۲,۶۳۲	۱۵,۵۰۴,۰۸۵	۱۷,۰۸۶,۷۱۷
سود عملیاتی هر سهم	۲,۰۶۹	۲۶۴	۲,۵۸۴	۲,۸۴۸
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰

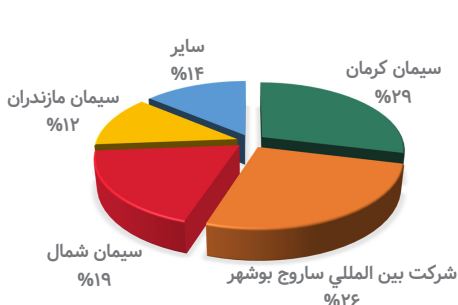
جمع بندی

نتایج تحلیل کارشناسی	
۲,۸۴۸	سود سال مالی ۱۴۰۲
۳,۳۲۶	سود سال مالی ۱۴۰۳
۶.۸	نسبت P/E ttm
۳.۹	نسبت P/E forward
۹۰%	درصد تقسیم سود
۱۴,۹۵۰	قیمت فعلی (ریال)

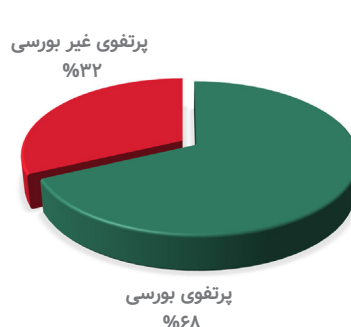
مفروضات تحلیل

- برای برآورد سود هر سهم سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ و سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ از سود کارشناسی شرکت های سیمان کرمان، سیمان مازندران، سیمان شمال و شرکت بین المللی ساروج بوشهر و ... استفاده شده است و سیاست تقسیم سود شرکت های مذکور متناسب با عملکرد سنوات گذشته آنها در محاسبات لحاظ شده است.
- سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها برای شش ماهه دوم سال ۱۴۰۲ بصورت برآوردی با توجه به عملکرد ماهانه در نظر گرفته شده است و برای سال مالی ۱۴۰۳ بصورت محافظه کارانه برابر با سال مالی ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- نرخ افزایش هزینه های عمومی و اداری ۳۰% در نظر گرفته شده است.

ترکیب پرتفوی بورسی شرکت بر حسب ارزش روز



ترکیب پرتفوی سیدکو



ترکیب پرتفوی غیر بورسی شرکت بر حسب بهای تمام شده

