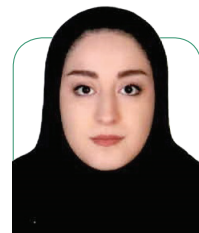




گروه مالی شهر

SHAHR FINANCIAL GROUP  
www.sfg.ir

# چکیده تحلیل بنیادی نماد «ساراب»



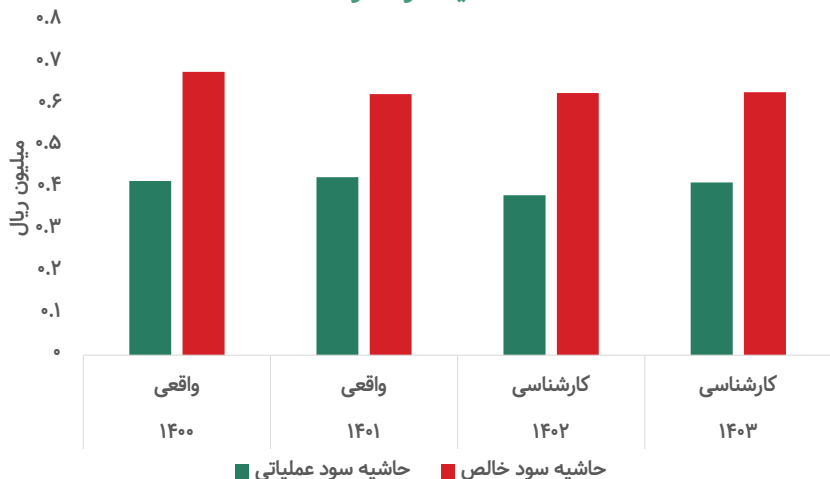
طناز اکبریان

کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

مشخصات کلی شرکت			
سال مالی	۲۹	اسفندماه	۳۴,۳۴۰
سرمایه (میلیارد ریال)	۱,۲۶۰	آخرین سود تقسیمی	۸۵%
درصدی شناوری	۲۸%	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۴۳,۲۳۰

شرکت سیمان داراب (سهامی عام) در صنعت سیمان، آهک و گچ فعالیت می کند. شرکت سیمان داراب در سال ۱۳۶۶ با سرمایه اولیه پنج میلیون ریال به ثبت رسید. در اردیبهشت ماه سال ۱۳۸۲ با ظرفیت ۳۰۰۰ تن کلینکر در روز به بهره برداری رسید.

## حاشیه سود شرکت



شرح	واحد	۱۴۰۳
مفروضات خاص شرکت		
مقدار تولید کلینکر	تن	۱,۰۸۳,۰۱۰
مقدار تولید سیمان	تن	۹۱۸,۰۳۵
مقدار فروش سیمان	تن	۹۱۸,۰۳۵
درصد افزایش نرخ فروش محصولات	درصد	۳۰
مفروضات کلان		
نرخ تورم	درصد	۳۰
نرخ دلار آزاد	ریال	۶۴۶,۶۰۰
نرخ دلار نیما	ریال	۴۷۸,۰۰۰
رشد دستمزد	درصد	۳۰
مفروضات خاص صنعت		
نرخ گاز خوراک پتروشیمی	ریال	۶۰,۰۰۰
نسبت نرخ گاز سوخت سیمان به خوراک پتروشیمی	درصد	۲۳
نرخ انرژی-برق	ریال/مگاوات ساعت	۳,۱۸۹,۰۷۳
نرخ انرژی-مازوت	ریال/مترمکعب	۲۰,۱۷۷,۴۸۴

## پیش بینی صورت سود و زیان شرکت سیمان داراب

شرح	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	واقعی
درآمدهای عملیاتی	۱۱,۴۲۹,۰۱۴	۸,۸۶۳,۱۲۶	۲,۳۴۸,۰۱۸	۷,۶۴۵,۲۵۱
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۶,۱۴۸,۷۰۳)	(۵,۰۶۹,۳۷۳)	(۱,۴۳۵,۹۲۴)	(۳,۸۲۶,۵۰۸)
سود (زیان) ناخالص	۵,۲۸۰,۳۱۱	۳,۷۹۳,۷۵۳	۹۱۲,۰۹۴	۳,۸۱۸,۷۴۳
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۵۵۴,۸۵۳)	(۴۲۸,۰۶۳)	(۱۲۰,۸۶۱)	(۸۷۷,۹۷۹)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۰	۲۵,۷۸۶	۰	۳۱۳,۹۵۲
سود (زیان) عملیاتی	۴,۷۲۵,۴۵۸	۳,۳۹۱,۴۷۶	۷۹۱,۲۳۳	۳,۲۵۴,۷۱۶
هزینه های مالی	۰	(۱۰,۷۵۶)	۰	(۸,۷۴۷)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی درآمد سرمایه گذاری	۲,۴۶۳,۳۰۰	۲,۱۷۹,۲۰۳	۲۵۹,۲۵۷	۱,۵۳۲,۳۴۰
سود (زیان) عملیات قبل از کسر مالیات	۷,۱۸۸,۷۵۸	۵,۵۵۹,۹۲۴	۱,۰۵۰,۴۹۱	۴,۷۷۸,۳۰۹
مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۷,۱۸۸,۷۵۸	۵,۵۵۹,۹۲۴	۱,۰۵۰,۴۹۱	۴,۷۷۸,۳۰۹
سرمایه	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰
سود هر سهم	۵,۷۰۵	۴,۴۱۳	۸۳۴	۳,۷۹۲

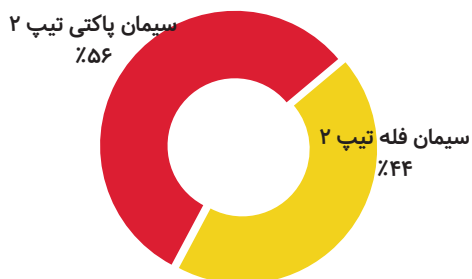
## جمع بندی

### نتایج تحلیل کارشناسی

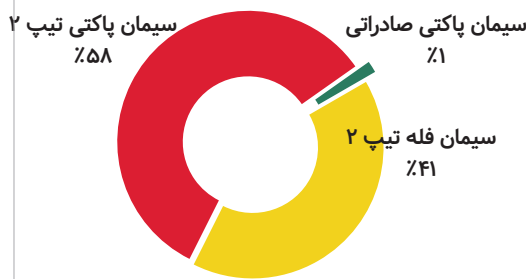
سود سال مالی ۱۴۰۲	۴,۴۱۳
سود سال مالی ۱۴۰۳	۵,۷۰۵
نسبت P/E ttm	۷.۱
نسبت P/E forward	۵.۴
درصد تقسیم سود	۸۵%
قیمت فعلی (ریال)	۳۴,۳۴۰

با توجه به بررسی های انجام شده، پیش بینی می شود شرکت سیمان داراب در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ حدود ۴,۴۱۳ ریال سود محقق سازد. همچنین سود شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ معادل ۵,۷۰۵ ریال به ازای هر سهم برآورد شده است و با فرض تقسیم سود ۳,۷۵۰ ریالی برای سال مالی ۱۴۰۲ و قیمت تابلوی معاملاتی آن شرکت (۳۴,۳۴۰ ریال)، نسبت P/E برای نماد ساراب حدود ۵,۴ واحد به دست می آید که در جدول رو به رو نمایان است.

## ترکیب تولید محصولات - ۱۴۰۲



## سهم از مبلغ فروش محصولات - ۱۴۰۲



## ترکیب بهای تمام شده - ۱۴۰۲

