

تحلیل و ارزشگذاری شرکت سیمان داراب

آذر ماه سال ۱۴۰۱

خلاصه مدیریتی

نماد	ساراب
قیمت پایانی (ریال)	۲۱,۹۵۰
ارزش بازار (همت)	۲.۷۷
سرمایه	۱,۲۶۰,۰۰۰
حجم مبنا	۶۸۳,۶۸۳
نسبت P/E ttm	۷.۶۹
P/E گروه	۶.۵۸
EPS ttm	۲۸۵۶
سال مالی	۱۲.۲۹
سود عملیاتی منتهی به ۱۴۰۱.۰۶.۳۱	۱,۲۶۵,۷۱۹
سود خالص منتهی به ۱۴۰۱.۰۶.۳۱	۱,۹۰۴,۰۷۶
سود عملیاتی منتهی به ۱۴۰۰.۰۶.۳۱	۷۴۸,۰۵۴
سود خالص منتهی به ۱۴۰۰.۰۶.۳۱	۱,۱۸۳,۷۸۳

شرکت سیمان داراب در سال ۱۳۶۶ با سرمایه اولیه پنج میلیون ریال به ثبت رسید. در سال ۱۳۷۵ شرکت احداث صنعت براساس مصوبه شورای اقتصاد اجرای پروژه را عهده‌دار گردید و در اردیبهشت ماه سال ۱۳۸۲ با ظرفیت تولید ۳۰۰۰ تن کلینکر در روز به بهره برداری رسید.

افزایش درآمدهای عملیاتی شرکت ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۱ به میزان ۶۹ درصد ناشی از افزایش نرخ فروش محصولات است. افزایش نرخ محصول سیمان با رقابتی شدن نرخ گذاری محصولات اتفاق افتاد و کشف نرخ با کمک عرضه و تقاضا از طریق بورس کالا صورت می‌پذیرد.

درآمدهای شرکت در ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه سال گذشته، ۹۰ درصد رشد داشته است و باعث شده تا سود ناخالص شرکت بیش از ۱۰۰ درصد افزایش را نشان دهد.

حاشیه سود خالص شرکت در سال ۱۴۰۰ به ۶۲ درصد افزایش یافته است. همچنین شرکت در ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۱ موفق به ساخت ۱۵۱۱ ریال سود به ازای هر سهم شده است که رشد ۶۱ درصدی نسبت به ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۰ را نشان می‌دهد.

دوره وصول مطالبات شرکت از ۵۹.۸ روز در سال ۱۳۹۷، به ۳۸.۵ روز در سال ۱۴۰۰ کاهش یافته است که نشان از بهبود وضعیت شرکت دارد.

خلاصه مدیریتی

صورت سود و (زیان) کارشناسی شده

مفروضات تحلیل و ارزشگذاری

سال مالی	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	مفروضات
تورم	۳۵٪	۳۵٪	۳۵٪	۴۰٪	۴۵٪	
افزایش نرخ حمل و نقل	۲۵٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۴۵٪	
افزایش نرخ دستمزد	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۴۰٪	
درصد افزایش نرخ مواد اولیه	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	
مقدار تولید و فروش سیمان پاکتی (تن)	۴۵۰,۴۷۸	۴۴۵,۸۸۲	۴۴۵,۸۸۲	۴۴۲,۵۹۰	۴۱۴,۹۶۳	
مقدار تولید و فروش سیمان فله (تن)	۴۰۳,۳۱۷	۳۹۹,۲۰۲	۳۹۹,۲۰۲	۳۹۶,۲۵۴	۳۹۸,۹۳۶	
مقدار تولید و فروش کلینکر (تن)	۲۲۰,۶۵۶	۲۱۸,۴۰۵	۲۱۸,۴۰۵	۲۱۶,۷۹۲	۲۰۹,۶۸۲	
نرخ فروش سیمان فله تیپ ۲ (ریال)	۱۵,۳۸۸,۴۴۷	۱۲,۳۱۰,۷۵۸	۹,۸۴۸,۶۰۶	۷,۸۷۸,۸۸۵	۶,۳۰۳,۱۰۸	
نرخ فروش سیمان پاکتی تیپ ۲ (ریال)	۱۷,۸۳۷,۶۶۳	۱۴,۲۷۰,۱۳۰	۱۱,۴۱۶,۱۰۴	۹,۱۳۲,۸۸۳	۷,۳۰۶,۳۰۷	
نرخ فروش کلینکر صادراتی (ریال)	۱۹,۸۰۶,۰۱۹	۱۴,۶۷۱,۱۲۵	۱۰,۸۶۷,۵۰۰	۸,۰۵۰,۰۰۰	۷,۵۶۰,۰۰۰	
مقدار مصرف مواد مستقیم	۱,۷۷۶,۲۰۳	۱,۷۵۶,۷۱۶	۱,۷۵۹,۴۴۶	۱,۷۴۱,۰۵۷	۱,۶۹۸,۴۳۱	
میانگین نرخ مواد مستقیم	۷۶۹,۶۲۴	۵۷۴,۵۶۳	۴۲۸,۲۱۶	۳۲۱,۰۷۳	۲۳۰,۸۲۱	

صورت سود و زیان

سال مالی	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال مالی
درآمدهای عملیاتی	۱۸,۶۵۰,۸۷۸	۱۴,۴۹۹,۰۱۵	۱۱,۳۹۹,۶۳۱	۸,۹۰۵,۶۳۲	۷,۲۷۵,۵۱۹	
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۸,۸۸۶,۱۲۹	-۶,۸۸۶,۴۱۹	-۵,۴۸۷,۷۵۹	-۴,۳۸۴,۰۱۴	-۳,۶۷۹,۵۹۷	
سود ناخالص	۹,۷۶۴,۷۵۰	۷,۶۱۲,۵۹۷	۵,۹۱۱,۸۷۱	۴,۵۲۱,۶۱۸	۳,۵۹۵,۹۲۲	
هزینههای اداری عمومی و فروش	-۱,۰۲۲,۹۸۲	-۸۷۴,۴۶۷	-۷۴۷,۹۴۲	-۶۴۰,۱۰۲	-۵۴۸,۰۶۶	
خلص سایر درآمدها و هزینههای عملیاتی	۹۶,۲۰۴	۷۱,۲۶۲	۵۲,۷۸۷	۳۹,۱۰۱	۳۰,۱۶۴	
سود عملیاتی	۸,۸۳۷,۹۷۲	۶,۸۰۹,۳۹۲	۵,۲۱۶,۷۱۶	۳,۹۲۰,۶۱۸	۳,۰۷۸,۰۲۰	
هزینههای مالی	-۱۰۶,۲۵۳	-۸۱,۴۸۵	-۶۰,۸۴۹	-۴۲,۱۱۱	-۲۱,۸۰۵	
خلص سایر درآمدها و هزینههای غیر عملیاتی	۳,۸۶۷,۱۴۳	۳,۰۰۶,۲۸۰	۲,۳۶۳,۶۴۲	۱,۸۴۶,۵۲۷	۱,۵۰۸,۵۳۳	
سود قبل از مالیات	۱۲,۵۹۸,۸۶۲	۹,۷۳۴,۱۸۷	۷,۵۱۹,۵۰۹	۵,۷۲۵,۰۳۴	۴,۵۶۴,۷۴۹	
ملیات بر درآمد	-	-	-	-	-	
سود خالص	۱۲,۵۹۸,۸۶۲	۹,۷۳۴,۱۸۷	۷,۵۱۹,۵۰۹	۵,۷۲۵,۰۳۴	۴,۵۶۴,۷۴۹	
سود (زیان) ثبت شده در ابتدای دوره	۱۷,۶۸۶,۷۷۹	۱۳,۸۷۹,۰۱۸	۱۰,۸۷۱,۶۳۷	۸,۷۴۴,۲۶۵	۴,۱۷۹,۵۱۶	
تعدیلات سنواتی	-	-	-	-	-	
سود (زیان) ثبت شده در ابتدای دوره تعدیل شده	۱۷,۶۸۶,۷۷۹	۱۳,۸۷۹,۰۱۸	۱۰,۸۷۱,۶۳۷	۸,۷۴۴,۲۶۵	۴,۱۷۹,۵۱۶	
سود سهام مصوب	-۷,۶۷۱,۹۰۳	-۵,۹۲۶,۴۲۷	-۴,۵۱۲,۱۲۹	-۳,۵۹۷,۶۶۲	-	
افزایش سرمایه	-	-	-	-	-	
سود قابل تخصیص	۲۲,۶۱۳,۷۳۷	۱۷,۶۸۶,۷۷۹	۱۳,۸۷۹,۰۱۸	۱۰,۸۷۱,۶۳۷	۸,۷۴۴,۲۶۵	
ندوخته قانونی	-	-	-	-	-	
سود انباشته در پایان دوره	۲۲,۶۱۳,۷۳۷	۱۷,۶۸۶,۷۷۹	۱۳,۸۷۹,۰۱۸	۱۰,۸۷۱,۶۳۷	۸,۷۴۴,۲۶۵	
سرمایه	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	
سود هر سهم (ریال)	۹,۹۹۹	۷,۷۲۶	۵,۹۶۸	۴,۵۴۴	۳,۶۲۳	
درصد تقسیم سود	۷۹٪	۷۹٪	۷۹٪	۷۹٪	۷۹٪	
سود نقدی هر سهم (DPS)	۷,۸۸۱	۶,۰۸۹	۴,۷۰۴	۳,۵۸۱	۲,۸۵۵	

خلاصه مدیریتی

ارزشگذاری شرکت سیمان داراب

ساراب			نام سهم
وزن	ارزش هر سهم	حقوق صاحبان سهام	خلاصه روش های ارزشیابی
۱۰٪	ریال ۳۰,۷۹۴	۳۸,۸۰۰,۳۶۶	روش نسبت قیمت به سود (P/E)
۳۰٪	ریال ۲۷,۳۱۵	۲۸,۲۶۷,۱۸۶	روش تنزیل سود تقسیمی (DDM)
۴۰٪	ریال ۲۹,۵۲۶	۳۰,۵۵۵,۱۸۶	روش تنزیل جریان نقدی آزاد سهامداران (FCFE)
۲۰٪	ریال ۳۴,۰۶۸	۳۵,۴۶۵,۶۱۸	روش تنزیل جریان نقدی آزاد شرکت (FCFF)
	ریال ۲۹,۸۹۸	۳۳,۲۷۲,۰۸۹	میانگین ارزشگذاری
	ریال ۲۲,۰۸۰	۲۷,۸۲۰,۸۰۰	ارزش روز بازار
	ریال (۷,۸۱۸)	(۵,۴۵۱,۲۸۹)	تفاوت با ارزش بازار - (زیر) بالای ارزش ذاتی
	۳۵٪	۲۰٪	حاشیه بازده مورد انتظار

جدول حساسیت قیمت سهم بر مقدار P/E

۷.۶۹				فعلی P/E	۲۲,۰۸۰ ریال		قیمت فعلی
۹	۸.۵	۸	۷.۵	۷	۶.۵	۶	P/E
۳۲,۶۰۵	۳۰,۷۹۴	۲۸,۹۸۳	۲۷,۱۷۱	۲۵,۳۶۰	۲۳,۵۴۸	۲۱,۷۳۷	پیش بینی قیمت هر سهم بر اساس سود پیش بینی شده سال ۱۴۰۱
۴۰,۸۹۳	۳۸,۶۲۱	۳۶,۳۴۹	۳۴,۰۷۸	۳۱,۸۰۶	۲۹,۵۳۴	۲۷,۲۶۲	پیش بینی قیمت هر سهم بر اساس سود پیش بینی شده سال ۱۴۰۲



آشنایی با صنعت سیمان

اهمیت صنعت سیمان

سیمان پس از آب، به‌عنوان دومین ماده‌ی پرمصرف در جهان شناخته می‌شود. همچنین سیمان یکی از پرکاربردترین مصالح در ساخت و اجرای پروژه‌های عمرانی و تأسیساتی است. از طرفی دیگر صنعت سیمان با دارا بودن سهم ۱.۱ درصدی از تولید ناخالص داخلی (GDP) و سهم ۵ درصدی از اشتغال پایدار کشور، برای اقتصاد کشور از اهمیت بالایی برخوردار است.

فولاد و سیمان به‌عنوان دو بازوی صنعتی در توسعه‌ی کشورها به‌حساب می‌آیند. سیمان، ماده‌ی اصلی در ساخت بتن است. در ایران حدود ۶۰ درصد ساخت و سازها اسکلت بتنی و ۴۰ درصد دیگر اسکلت فولادی هستند. در ساخت هر مترمربع ساختمان اسکلت بتنی، ۲۰۰ کیلوگرم سیمان و در ساخت هر مترمربع ساختمان اسکلت فولادی، ۵۰ کیلوگرم سیمان به کار می‌رود.

مهم ترین عوامل موثر بر صنعت سیمان

۱. موقعیت جغرافیایی

سیمان محصولی است که از نظر وزنی سنگین اما از نظر قیمتی ارزان است. این ویژگی، سیمان را با مشکل حمل و نقل روبرو کرده است، به طوری که جابه‌جایی سیمان در مسافت‌های بالای ۱۵۰ تا ۲۰۰ کیلومتر از منظر اقتصادی به صرفه نخواهد بود. پس موقعیت جغرافیایی کارخانه، بیانگر بازار هدف آن شرکت است. در هنگام تحلیل شرکت‌های صنعت سیمان، باید میزان تقاضای سیمان در منطقه را مورد بررسی قرار دهیم تا از مشکلات احتمالی فروش آگاهی پیدا کنیم.

۲. تأمین انرژی

صنعت سیمان به‌عنوان یکی از صنایع انرژی‌بر شناخته می‌شود. گاز و برق به‌عنوان ضروری‌ترین انرژی‌ها در ساخت سیمان به حساب می‌آیند. در سال‌های اخیر شاهد قطعی گاز کارخانه‌ها در فصل زمستان و همچنین قطعی برق در فصل تابستان بوده‌ایم. طبق آمار به‌دست آمده، کمترین تولید کلینکر در شرکت‌های سیمانی در دو بازه‌ی زمانی اتفاق می‌افتد. دوره‌ی اول از ابتدای تیرماه تا پایان مردادماه و دوره دوم از ابتدای بهمن تا پایان اسفندماه به طول می‌انجامد.

۳. پروژه‌های عمرانی و ساختمانی

سیمان به‌عنوان یکی از مهم‌ترین مواد مورد نیاز در ساخت و ساز ساختمان‌ها و پروژه‌های عمرانی شناخته می‌شود، از این رو تقاضای مصرفی سیمان رابطه مستقیم با میزان ساخت و ساز بخش خصوصی و همچنین بودجه‌ی عمرانی دولت دارد.

تأثیر گذاری سیمان بر سایر صنایع

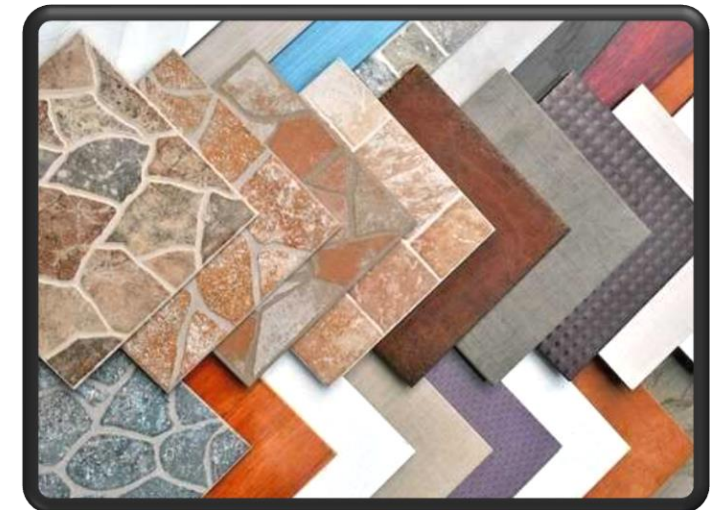
صنعت انبوه سازی و ساختمان



سد سازی و پروژه های عمرانی



صنعت کاشی و سرامیک



فرآیند تولید سیمان



اصلی ترین عامل در ساخت سیمان، فرآیند تولید کلینکر است که سپس با اضافه شدن ۵ درصد گچ به آن، سیمان تولید می گردد. تولید کلینکر، انرژی برترین فرآیند تولید است.

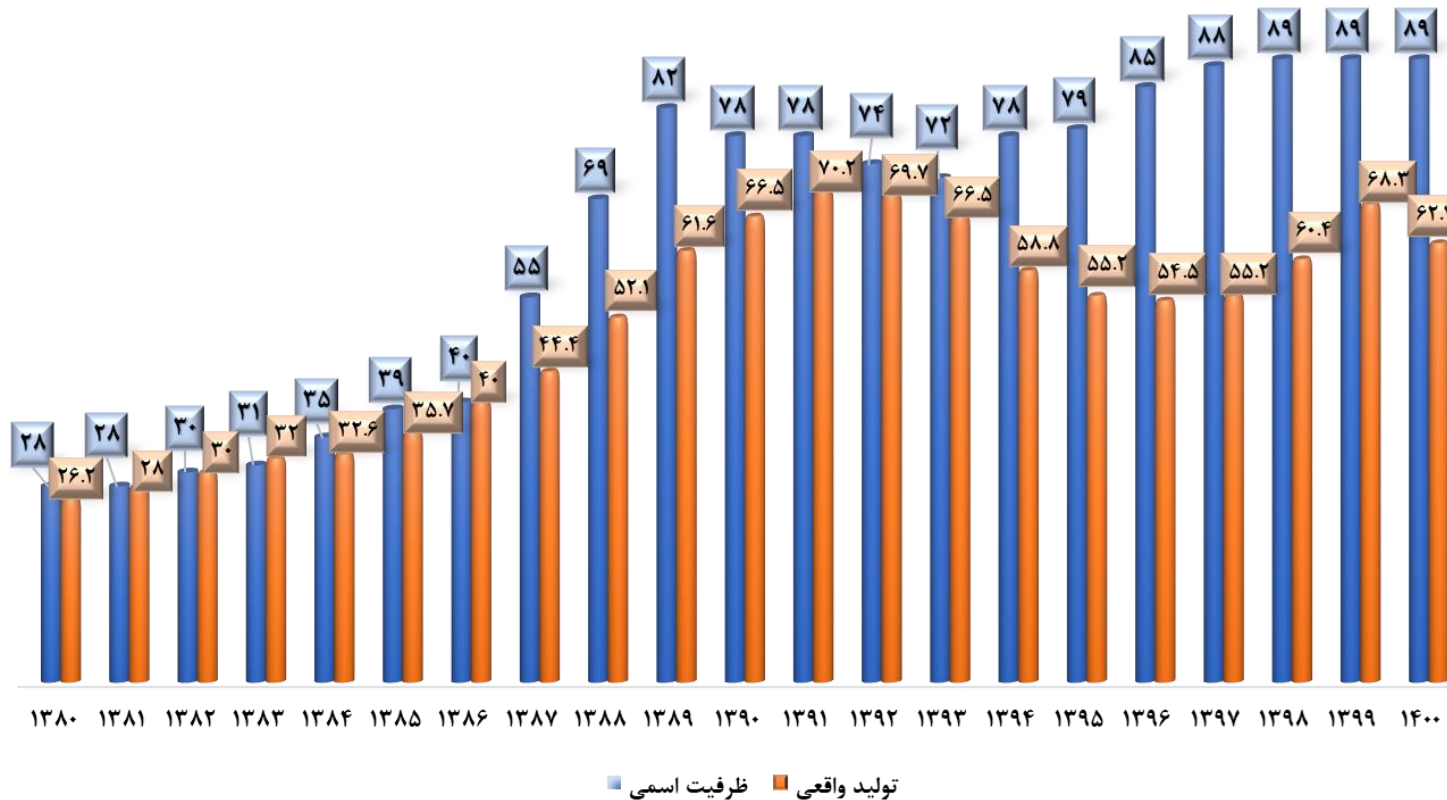


بررسی وضعیت صنعت سیمان در ایران



بررسی وضعیت صنعت سیمان در ایران

مقایسه ظرفیت اسمی و عملی صنعت



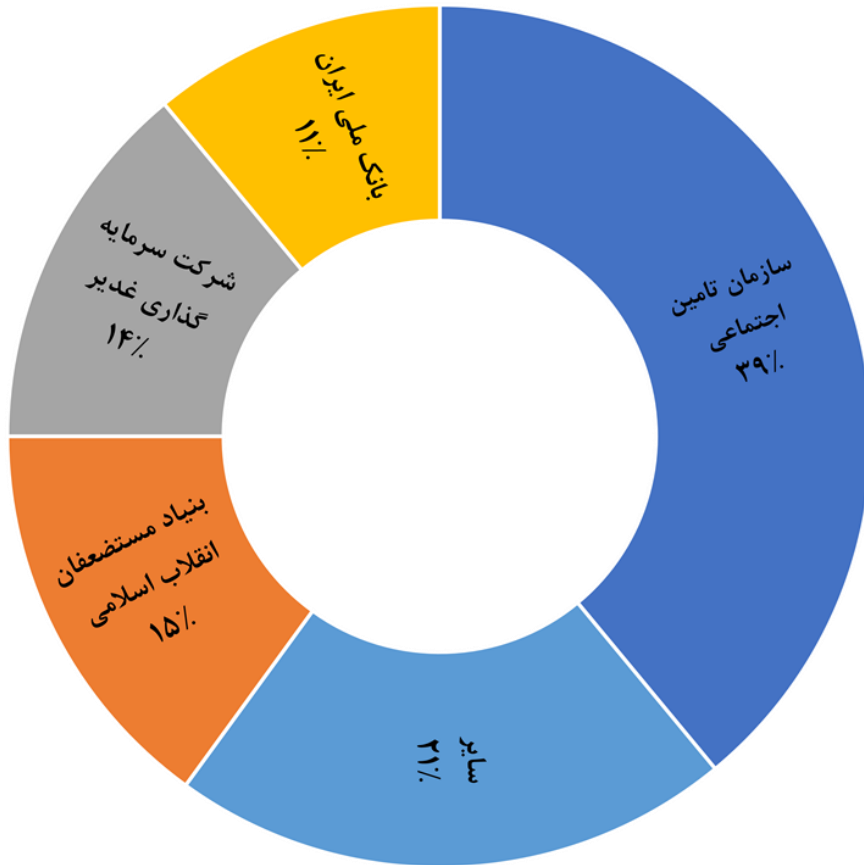
* در حال حاضر حدود ۲۰ میلیون تن مازاد ظرفیت تولید در صنعت وجود دارد.

* علت رشد ظرفیت اسمی تولید سیمان، پروژه مسکن مهر بود.

* تا سال ۱۳۹۲ ظرفیت اسمی و عملی صنعت نزدیک به هم قرار داشتند که با کاهش ساخت و ساز، ظرفیت ایجاد شده بلااستفاده باقی مانده است

بررسی وضعیت صنعت سیمان در ایران

مالکیت در صنعت



سازمان تامین اجتماعی با در دست داشتن ظرفیت تولید ۲۰.۸ میلیون تن سیمان در سال به واسطه‌ی ۲ هلدینگ سیتا و سینا، بزرگترین مالک صنعت سیمان در ایران محسوب می‌شود.

بزرگترین سهام سبد تامین اجتماعی به ترتیب شامل: ساوه، سخوز، سبجنو، سغرب و ... است.

در بین هلدینگ های سیمانی کشور، سازمان تامین اجتماعی متنوع‌ترین پرتفوی را در اختیار دارد.

بنیاد مستضعفان با در دست داشتن ظرفیت تولید سالانه ۹.۳ میلیون تن، سرمایه گذاری غدیر با در دست داشتن ظرفیت تولید سالانه ۸.۲ میلیون تن و بانک ملی ایران با در دست داشتن ظرفیت تولید سالانه ۵.۳ میلیون تن، دیگر مالکان اصلی صنعت سیمان در ایران به‌شمار می‌آیند.

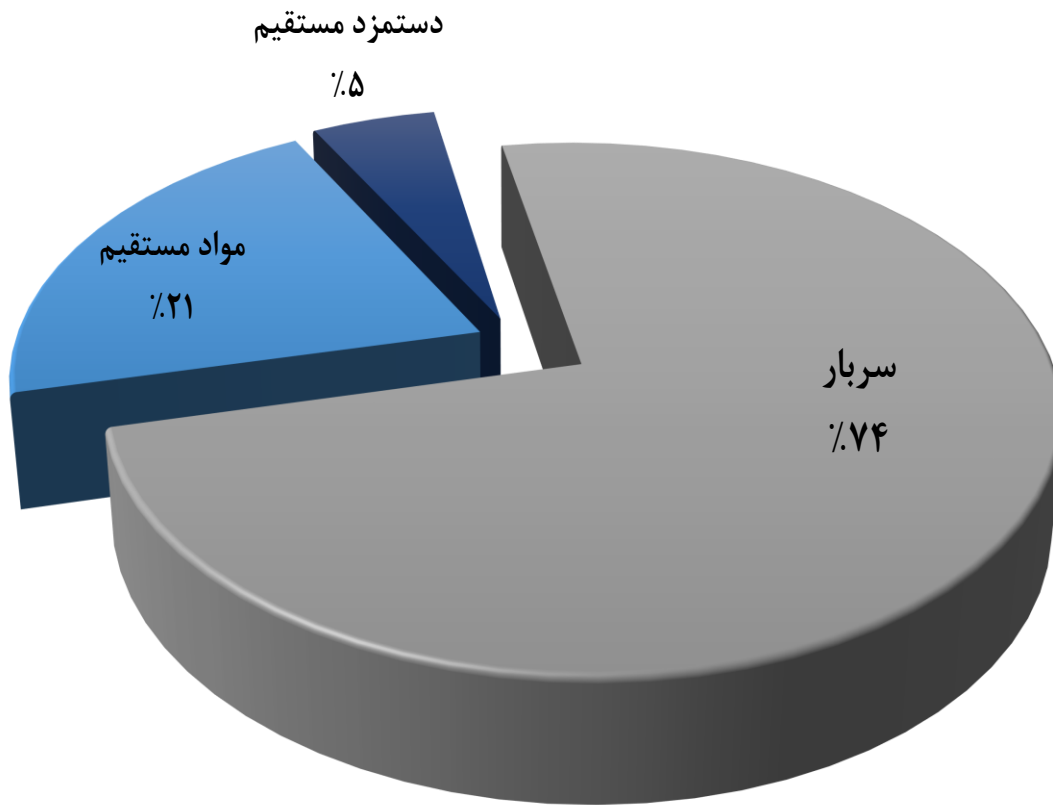
بررسی وضعیت صنعت سیمان در ایران



عمده شرکت های سیمانی ایران در قسمت های مرکزی و شمال غربی کشور متمرکز شده اند

بخش خصوصی	فارس و خوزستان	سیمان تهران	سیدکو
	امید	غدیر	اسپندار

ترکیب بهای تمام شده صنعت سیمان



اصلی ترین عامل در ساختار بهای تمام شده ی صنعت سیمان، **سربار** است که ۷۴ درصد از کل بهای تمام شده تولید سیمان را به خود اختصاص می‌دهد.

با قرار گرفتن هزینه انرژی در قسمت سربار، شاهد اهمیت بالای این قسمت از بهای تمام شده در سودآوری شرکت هستیم.

پس از سربار مواد مستقیم تولید که شامل سنگ آهن، سنگ آهک، مارل، خاک رس و ... است مهم ترین عامل در تشکیل ساختار بهای تمام شده است.

دستمزد مستقیم تولید با سهم ۵ درصدی از بهای تمام شده، در صنعت سیمان تاثیرگذاری پایینی دارد اما اثر کل دستمزد پرداختی قابل چشم پوشی نیست.

چشم انداز صنعت سیمان ایران در سال های آتی

فرصت ها	ریسک ها
ورود محصولات به بورس کالا	افزایش نرخ انرژی
ساخت و ساز مسکن ملی توسط دولت	قطعی برق و گاز
بهبود وضعیت کرونا	وجود ظرفیت مازاد تولید

مهم‌ترین ریسک صنعت در حال حاضر، افزایش نرخ احتمالی گاز خوراک و برق مصرفی صنایع است که می‌تواند پاشنه آشیل صنعت شود.

با ورود نرخ گذاری محصولات به بورس کالا و رقابتی شدن نرخ‌ها، شاهد افزایش چشمگیر حاشیه سود شرکت‌های سیمانی و بهبود وضعیت صنعت بودیم.

در صورت اجرایی شدن پروژه مسکن ملی توسط دولت، حتی با مقادیر پایین تری از ۴ میلیون مسکن، شاهد افزایش تقاضا برای سیمان و بهبود نرخ‌ها خواهیم بود که از فرصت‌های صنعت در سال های آتی است.



تجزیه و تحلیل عملکرد شرکت سیمان داراب (ساراب)



آشنایی با شرکت سیمان داراب

شرکت سیمان داراب در سال ۱۳۶۶ به صورت (سهامی عام) و تحت شماره ۶۸۵۱۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید.

در تاریخ ۱۳۷۵/۲/۱۷ طبق مصوبه شورای محترم اقتصاد، مقرر شد وزارت صنایع از طریق شرکت احداث صنعت نسبت به مشارکت و ادامه فعالیت طرح، اقدام نماید.

پس از ورود شرکت احداث صنعت به جرگه سهامداران و تأمین نسبی منابع مالی مورد نیاز، اجرای پروژه شتاب بیشتری یافت و پیشرفت قابل ملاحظه‌ای در طول سال‌های ۱۳۷۷ لغایت ۱۳۸۱ حاصل شد. سرانجام در ۱۱ خرداد ماه سال ۱۳۸۲ شرکت با تولید روزانه ۳۰۰۰ تن کلینکر رسماً به بهره‌برداری رسید. بهره‌برداری از خط تولید کارخانه که از ثمرات تلاش بی‌شائبه متخصصین داخلی می‌باشد، ظرفیت تولید سیمان کشور را یک میلیون تن در سال افزایش داده و رشد و شکوفایی منطقه را در پی داشته است.

سهامداران شرکت سیمان داراب

ترکیب سهامداران در تاریخ ۲۶ آذر ۱۴۰۱

سهام عدالت ۲۹.۷۲٪

شرکت سرمایه گذاری سپه ۱۶.۷۹٪

شرکت سرمایه گذاری و توسعه سیمان ۵.۴۵٪

شرکت سیمان شمال ۴.۹۸٪

شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه ۴.۹۷٪

شخص حقیقی ۳.۷٪

شرکت آینده سازان صنعت سیمان ۱.۵۳٪

شرکت ساختمانی ایمن ساخت برزین ۱٪

شرکت های سرمایه گذاری استانی (سهام عدالت) عمده مالکیت سهم را با ۲۹.۷۲ درصد، در اختیار دارند.

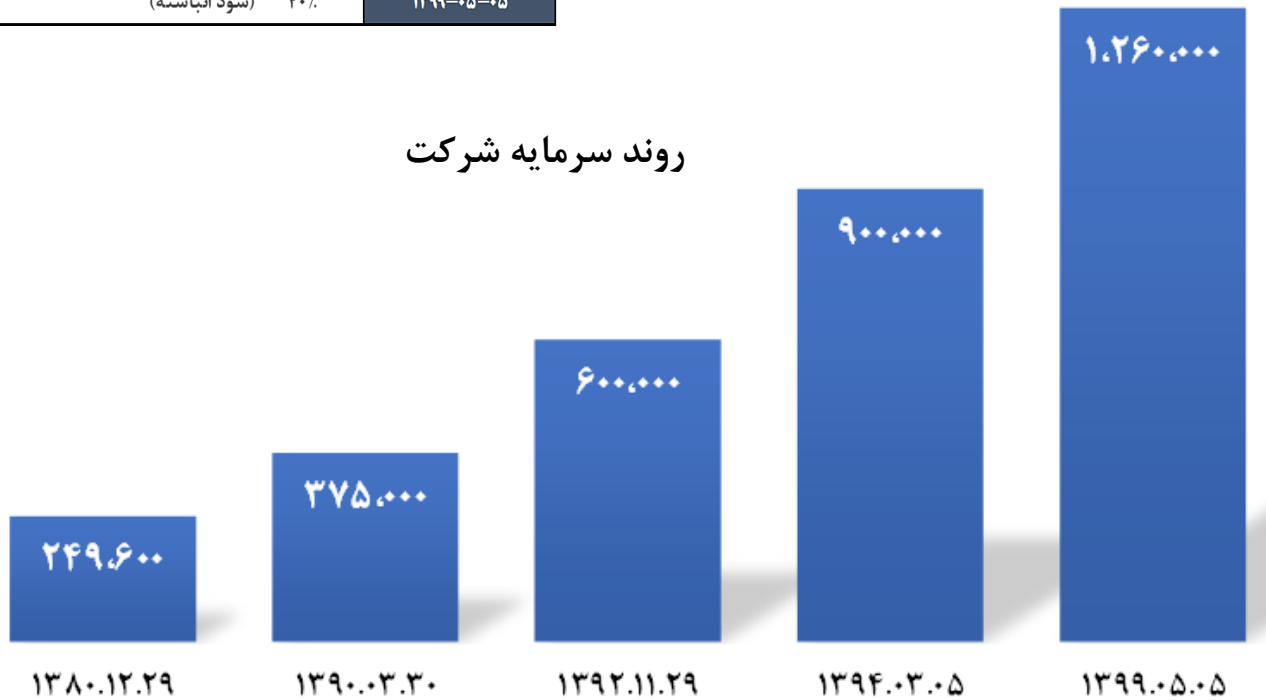
درصد مالکیت شرکت سایه گستر سرمایه در مقایسه با ابتدای سال ۱۴۰۱، از ۴.۱۴ درصد به ۴.۹۷ درصد افزایش یافته است

تاریخچه شرکت سیمان داراب

تغییرات سرمایه

تاریخ افزایش سرمایه	محل و درصد افزایش سرمایه
۱۳۹۰-۰۳-۳۰	۵۰٪ (اندوخته طرح و توسعه)
۱۳۹۲-۱۱-۲۸	۶۰٪ (۲۷٪ آورده نقدی، ۳۳٪ سود انباشته)
۱۳۹۴-۰۳-۰۵	۵۰٪ (۲۵٪ آورده نقدی، ۲۵٪ سود انباشته)
۱۳۹۹-۰۵-۰۵	۴۰٪ (سود انباشته)

روند سرمایه شرکت



تقسیم سود

تاریخ	سود نقدی	درصد تقسیم سود
۱۳۸۳-۰۲-۲۷	۵۵	۱۵٪
۱۳۸۴-۰۱-۳۱	۲۴۹	۵۷٪
۱۳۸۵-۰۲-۱۹	۳۵۰	۵۸٪
۱۳۸۶-۰۴-۰۹	۱۹۸	۷۹٪
۱۳۸۷-۰۲-۲۱	۳۹۷	۷۸٪
۱۳۸۸-۰۴-۱۰	۶۴۹	۸۵٪
۱۳۸۹-۰۲-۲۹	۶۱۷	۶۱٪
۱۳۹۰-۰۳-۲۲	۷۹۷	۷۸٪
۱۳۹۱-۰۴-۲۵	۵۵۰	۸۰٪
۱۳۹۲-۰۳-۱۲	۵۰۰	۶۲٪
۱۳۹۳-۰۵-۰۴	۳۵۰	۵۹٪
۱۳۹۴-۰۴-۱۴	۳۰۰	۶۲٪
۱۳۹۵-۰۴-۲۷	۶۰	۳۱٪
۱۳۹۶-۰۴-۲۸	۶۰	۵۴٪
۱۳۹۷-۰۴-۱۹	۱۰۰	۶۴٪
۱۳۹۸-۰۴-۲۹	۲۷۰	۶۳٪
۱۳۹۹-۰۵-۰۱	۳۵۰	۶۲٪
۱۴۰۰-۰۴-۰۶	۸۵۰	۵۱٪
۱۴۰۱-۰۳-۰۲	۱,۸۰۰	۷۹٪

طرح‌های توسعه‌ای شرکت سیمان داراب

در تاریخ ۵ آذر ۱۴۰۱ هیئت مدیره شرکت سیمان داراب پیشنهاد افزایش سرمایه ۹۸ درصدی از محل سود انباشته (۴۵٪) و آورده نقدی سهامداران (۵۵٪) را خدمت مجمع عمومی فوق العاده تقدیم کرد.

شرکت در نظر دارد به منظور توسعه فعالیت‌های جاری شرکت و افزایش سودآوری نسبت به سرمایه‌گذاری در بخش اجرای طرح محصولات آهکی، آهک کلوخه و آهک هیدراته PCC و پودر کربنات کلسیم و احداث نیروگاه ۳ مگاواتی اقدام کند.

۱- طرح احداث واحد تولید محصولات آهکی، آهک کلوخه و آهک هیدراته PCC و پودر کربنات کلسیم.

بر اساس طرح توجیهی فنی و اقتصادی تهیه شده توسط سازمان پژوهان نام آور (ساپنا) هزینه سرمایه‌گذاری ثابت پروژه معادل ۴.۸۳۶.۸۲۸ میلیون ریال می‌باشد.

طرح‌های توسعه‌ای شرکت سیمان داراب

۲- احداث نیروگاه خورشیدی سه مگاواتی

بر اساس طرح توجیهی فنی و اقتصادی تهیه شده توسط شرکت مهندسی محب نیرو جنوب هزینه سرمایه‌گذاری ثابت پروژه معادل ۳۴۶.۲۵۸ میلیون ریال می‌باشد.

با توجه به پروژه‌های فوق حجم کل سرمایه‌گذاری ثابت مبلغ ۵.۱۸۳.۰۸۶ میلیون ریال بوده که از این میزان مبلغ ۱.۲۴۰.۰۰۰ میلیون ریال آن با افزایش سرمایه تامین و باقی مانده آن معادل ۳.۹۴۳.۰۸۶ میلیون ریال از طریق سیستم بانکی بصورت تسهیلات بانکی در قالب مشارکت مدنی با نرخ بهره ۱۸٪ تامین خواهد شد.

محصولات شرکت سیمان داراب

سیمان پرتلند تیپ ۲:

این نوع سیمان، نوع مرغوب‌تری نسبت به تیپ یک بوده و به سیمان پرتلند اصلاح شده معروف است و سیمانی است که در آن درصد فاز $3C$ حداکثر ۸ می‌باشد.

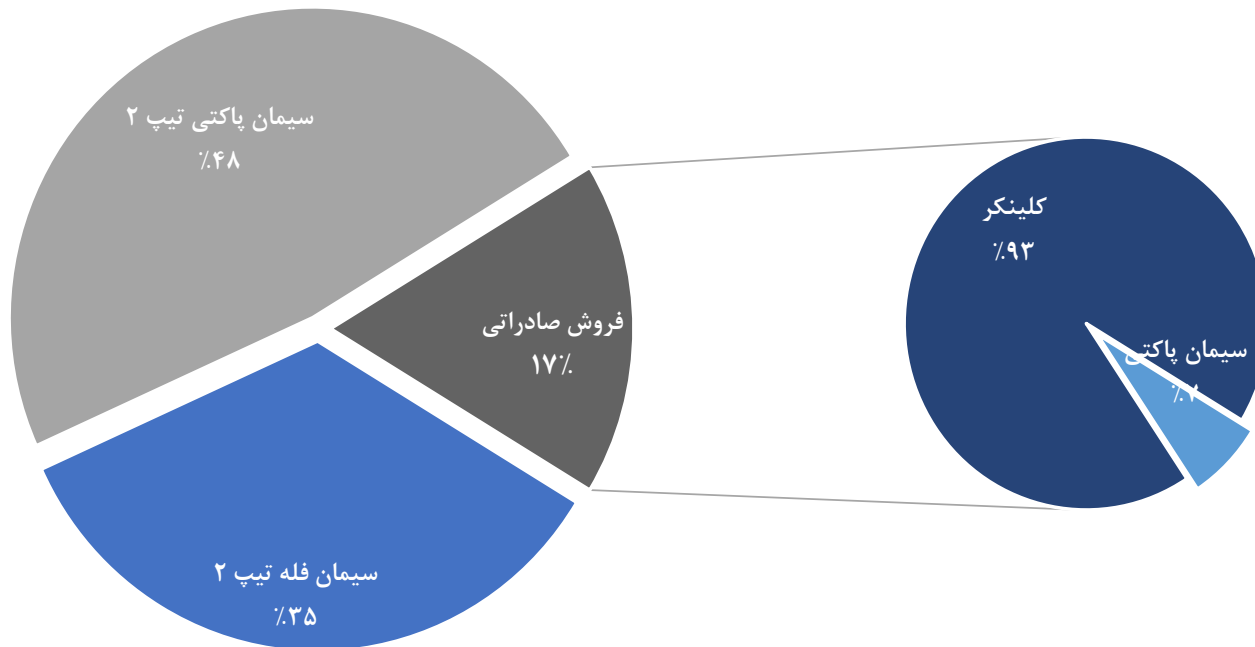
ویژگی:

حرارت‌زایی (گرمای هیدراتاسیون) متوسط و خاصیت نسبی ضدسولفات و گیرش نسبتاً کند و مناسب جهت بتن ریزی در هوای گرم



ترکیب فروش محصولات بر اساس مبلغ فروش

مبلغ فروش داخلی	۸۲.۶۱٪
مبلغ فروش صادراتی	۱۷.۳۹٪

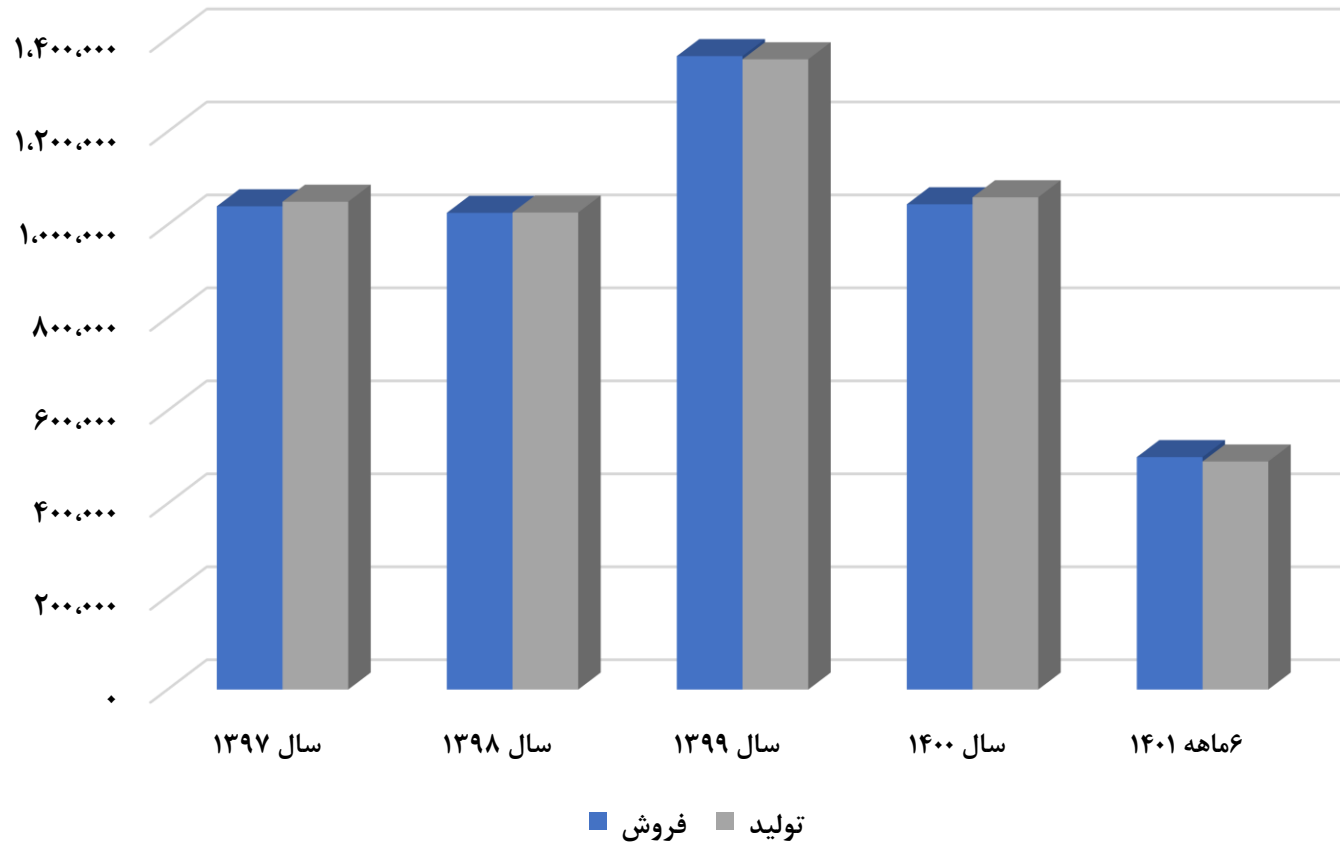


۸۳ درصد از محصولات شرکت در بازار داخلی فروخته می شود و ۱۷ درصد دیگر فروش، از طریق صادرات صورت می گیرد.

۴۸ درصد از کل فروش شرکت را سیمان پاکتی تیپ ۲ و ۳۵ درصد دیگر آن را سیمان فله تیپ ۲ تشکیل می دهد.

کلینکر با سهم ۹۳ درصدی از فروش صادراتی، اصلی ترین محصول صادراتی شرکت محسوب می شود.

روند تولید و فروش



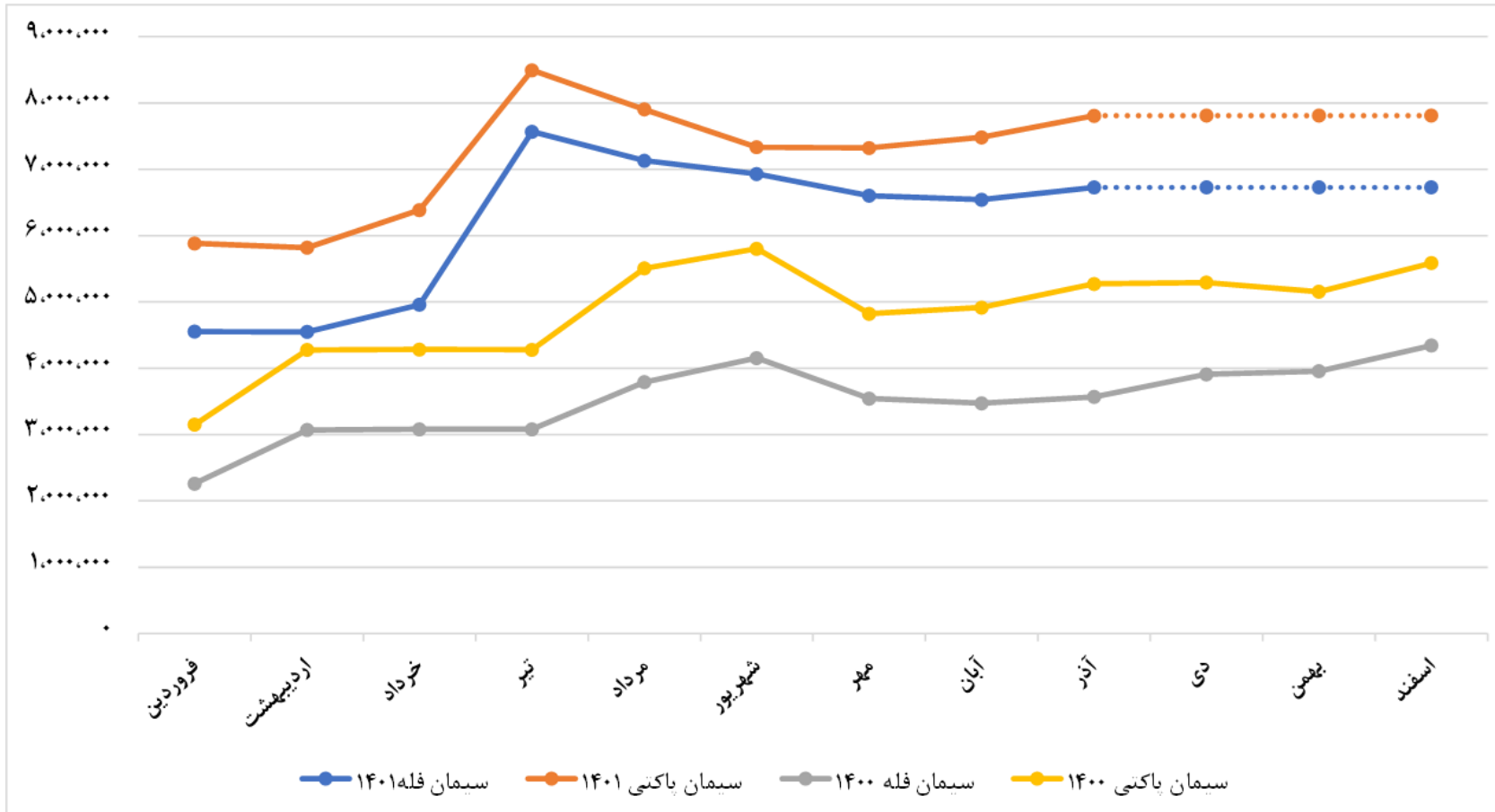
شرکت سالانه معادل ۱ میلیون تن محصول را تولید و به فروش می‌رساند.

در ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۱ شرکت ۵۰۰ هزار تن فروش را ثبت کرده است که ۵۰ درصد از کل فروش سالانه را پوشش می‌دهد.

در ۸ ماه نخست شرکت ۶۴۵ هزار تن فروش داشته که در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته افزایش ۷ درصدی را نشان می‌دهد.

همچنین مبلغ فروش شرکت تا آبان ماه سال جاری با رشد ۷۹ درصدی نسبت به ۸ ماه نخست سال گذشته به ۴۲۸ میلیارد تومان رسیده است.

نرخ فروش محصولات



نرخ فروش محصولات شرکت در آبان ماه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با آبان سال قبل ۶۷ درصد افزایش یافته است

میانگین نرخ فروش محصولات در ۸ ماه ابتدایی سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته ۶۶ درصد رشد داشته است

مقایسه شرکت با شرکت های هم گروه

مقایسه روند حاشیه سود خالص شرکت‌های سیمانی نشان از رشد حاشیه سود صنعت در طی سال‌های اخیر دارد

سیمان داراب با رشد بیشتر از شرکت‌های مشابه هم گروه خود توانسته است عملکرد مطلوبی را ثبت کند

همچنین شرکت به دلیل داشتن سرمایه‌گذاری‌های متعدد و موثر در سایر شرکت‌ها، درآمد غیرعملیاتی مناسبی شناسایی می‌کند و حاشیه سود خالص مطلوب تری در مقایسه با سایر رقبا دارد و از این منظر جایگاه نخست را در بین رقبا دارد

*شرکت‌های مشابه بر اساس ظرفیت تولید انتخاب شده‌اند

نماد	رتبه شرکت	حاشیه سود عملیاتی
سارییل	۱	۴۹٪
ساراب	۲	۴۵٪
سکرما	۳	۳۶٪
سصفها	۴	۲۶٪
سبزوا	۵	۲۳٪

نماد	رتبه شرکت	حاشیه سود خالص
ساراب	۱	۶۷٪
سکرما	۲	۶۳٪
سارییل	۳	۴۴٪
سبزوا	۴	۳۶٪
سصفها	۵	۳۳٪

مقایسه شرکت با شرکت های هم گروه

بازده ماهانه	رتبه شرکت	نماد
۴۰٪	۱	سبزوا
۲۰٪	۲	ساراب
۱۹٪	۳	سصفها
۱۰٪	۴	ساربییل
-۵٪	۵	سکرما

بازده هفتگی	رتبه شرکت	نماد
۱۱٪	۱	سبزوا
۶٪	۲	سصفها
۴٪	۳	ساربییل
۴٪	۴	سکرما
۳٪	۵	ساراب

در جدول مقابل بازدهی شرکت‌های مشابه هم‌گروه با شرکت سیمان داراب را بررسی کردیم که در عملکرد ۶ ماهه اخیر، سیمان داراب دومین شرکت از نظر بازدهی بوده است اما در بازده سالانه شرکت از سایر شرکت‌های هم‌گروه بازدهی کمتری داشته است

بازده یکساله	رتبه شرکت	نماد
۲۲۵٪	۱	سبزوا
۲۱۲٪	۲	سصفها
۹۱٪	۳	سکرما
۷۳٪	۴	ساربییل
۷۲٪	۵	ساراب

بازده شش ماهه	رتبه شرکت	نماد
۵۵٪	۱	سبزوا
۳۳٪	۲	ساراب
۲۱٪	۳	سصفها
۱۲٪	۴	سکرما
۶٪	۵	ساربییل

با توجه به محاسبات ارزشگذاری سهم و همچنین شکست سقف تکنیکالی سهم، انتظار می‌رود که شرکت بتواند عقب افتادگی خود از سایر شرکت‌ها از نظر رشد قیمت را در ادامه‌ی سال جبران کند

*شرکت‌های مشابه بر اساس ظرفیت تولید انتخاب شده‌اند

مقایسه شرکت با شرکت های هم گروه

نماد	رتبه شرکت	P/E
سکرما	۱	۶.۲
سارییل	۲	۶.۲
میانگین صنعت	-	۷.۴
ساراب	۳	۷.۷
سبزوا	۴	۲۲.۳
سصفها	۵	۲۶.۰

شرکت سیمان داراب با P/E ttm ۷.۶۹ واحدی نزدیک به میانگین صنعت قرار دارد و همچنین با P/S ۴.۸۴ از میانگین صنعت فاصله زیادی دارد که دلیل آن وجود درآمدهای غیرعملیاتی شرکت است که از تکرار پذیری نیز برخوردار هستند، از این رو بازار به ساراب نسبت قیمت به فروش بالاتری را

می دهد

نماد	رتبه شرکت	P/S
سارییل	۱	۲.۷
میانگین صنعت	-	۲.۹
سکرما	۲	۳.۹
ساراب	۳	۴.۸
سبزوا	۴	۸.۰
سصفها	۵	۸.۵

*شرکت های مشابه بر اساس ظرفیت تولید انتخاب شده اند

شرکت های سرمایه پذیر

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت	DPS	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
شرکت حمل و نقل امید سیمان داراب	۱۴,۹۶۵	۱۰۰٪	۰	۰
شرکت عمران و توسعه داراب	۵,۰۵۶,۰۰۰	۱۰۰٪	۲۰۰	۱,۰۱۱
صنایع سیمان دشتستان	۱۵,۳۳۲,۶۹۱	۱۶.۱۲٪	۲,۲۱۲	۴۸۰,۸۲۱
سیمان شاهرود	۱۵,۳۳۲,۶۹۱	۱.۸۹٪	۴,۲۹۴	۶۵,۸۳۹
سیمان هگمتان	۱۲,۱۵۱,۷۷۱	۱.۷۳٪	۶,۸۳۵	۸۳,۰۵۷
سیمان ارومیه	۹,۰۹۹,۶۶۲	۱.۴۳٪	۴,۲۳۱	۳۸,۵۰۱
سیمان شمال	۱۳,۷۲۶,۶۹۵	۱.۱۷٪	۱,۷۶۶	۲۴,۲۴۱
سیمان فارس نو	۱۱,۶۰۹,۷۸۶	۲.۸۲٪	۷,۶۵۷	۹۲,۳۷۹
آینده سازان صنعت سیمان	۳,۷۱۸,۰۰۰	۲.۹۳٪	۰	۰
توسعه صادرات صنعت سیمان	۲,۷۶۶,۰۷۶	۱.۹۸٪	۰	۰
سایر شرکت های سیمان	۴۲,۳۶۷,۸۴۷	-	۱,۱۲۵	۴۷,۶۶۴
جمع				۸۳۳,۵۱۳

همانطور که پیش تر نیز بیان شد، شرکت سیمان داراب با توجه به سرمایه گذاری های خود در سایر شرکت ها توانسته است تا سود قابل توجهی از محل درآمدهای غیر عملیاتی کسب کند و حاشیه سود خالص شرکت را افزایش دهد.

صورت سود و زیان

تجزیه و تحلیل عمودی:

در سال ۱۴۰۰ نسبت بهای تمام شده ۵۴.۴ درصد از کل مبلغ فروش بوده است که حاشیه سود ناخالص ۴۵.۶ درصدی برای شرکت به ارمغان آورده است

هزینه های عمومی، اداری و فروش هم ۴.۱- درصد از مبلغ فروش را نشان می دهد که از عوامل مهم موثر بر سودآوری شرکت محسوب می شود

مهم ترین عامل بعدی در سودآوری شرکت سایر درآمدهای عملیاتی است که ۲۶.۶ درصد از مبلغ فروش شرکت است

سال مالی	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۶ماهه ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۹۲۱,۷۸۷	۱,۱۸۶,۲۷۹	۱,۶۵۲,۳۲۷	۳,۳۷۳,۸۵۶	۴,۲۴۴,۲۶۱	۳,۲۶۶,۱۰۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۷۸۰,۲۸۸	-۸۶۱,۳۲۸	-۱,۰۶۵,۹۳۵	-۱,۷۱۶,۴۱۶	-۲,۳۰۹,۱۴۷	-۱,۶۰۹,۸۵۹
سود ناخالص	۱۴۱,۴۹۹	۳۲۴,۹۵۱	۵۸۶,۳۹۲	۱,۶۵۷,۴۴۰	۱,۹۳۵,۱۱۴	۱,۶۵۶,۲۴۹
هزینه های اداری عمومی و فروش	-۶۲,۹۷۰	-۷۲,۳۸۲	-۹۳,۴۹۵	-۱۲۶,۰۶۵	-۱۷۴,۶۸۵	-۴۰۵,۶۱۲
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۰	۴۶,۷۶۹	۵۱,۹۰۸	۱۹۱,۹۳۷	۹,۴۲۲	۱۵۰,۰۸۲
سود عملیاتی	۷۸,۵۲۹	۲۹۹,۳۳۸	۵۴۴,۸۰۵	۱,۷۲۳,۳۱۲	۱,۷۶۹,۸۵۱	۱,۲۶۵,۷۱۹
هزینه های مالی	-۱۵,۷۹۶	-۱۰,۶۷۵	-۲,۵۳۹	-۶,۷۰۱	-۱۹,۱۷۱	-۱,۹۷۷
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۷۷,۸۶۱	۹۴,۹۰۰	۱۲۸,۰۸۹	۵۲۶,۴۵۲	۱,۱۲۶,۹۸۱	۶۴۰,۳۳۴
سود قبل از مالیات	۱۴۰,۵۹۴	۳۸۳,۵۶۳	۶۷۰,۳۵۵	۲,۲۴۳,۰۶۳	۲,۸۷۷,۶۶۱	۱,۹۰۴,۰۷۶
مالیات بر درآمد	۰	۰	-۱۶۳,۲۱۹	-۱۳۷,۷۳۲	۰	۰
سود خالص	۱۴۰,۵۹۴	۳۸۳,۵۶۳	۵۰۷,۱۳۶	۲,۱۰۵,۳۳۱	۲,۸۷۷,۶۶۱	۱,۹۰۴,۰۷۶
سرمایه	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰
سود هر سهم (ریال)	۱۵۶	۴۲۶	۵۶۳	۱,۶۷۱	۲,۲۸۴	۱,۵۱۱

صورت سود و زیان

تجزیه و تحلیل افقی:

بررسی روند نسبت بهای تمام شده از فروش نشان دهنده‌ی کاهش این نسبت می‌باشد به طوری که از ۸۴.۶ درصد در سال ۱۳۹۶ به ۵۴.۴ درصد در سال ۱۴۰۰ رسیده است

همچنین بررسی روند نسبت هزینه‌های عمومی، اداری و فروش از ۶.۸- درصد در سال ۱۳۹۶ به ۳.۷- درصد در سال ۱۴۰۰ رسیده است که در ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۱ مجدداً افزایش یافته و به ۱۲ درصد رسیده است. علت این افزایش، ایجاد هزینه حمل و نقل برای شرکت است

خالص سایر درآمدهای غیر عملیاتی شرکت نیز از ۸.۶ درصد در سال ۱۳۹۶ به ۲۶.۶ درصد از فروش در سال ۱۴۰۰ افزایش پیدا کرده است

سال مالی	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۶ ماهه ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۹۲۱,۷۸۷	۱,۱۸۶,۲۷۹	۱,۶۵۲,۳۲۷	۳,۳۷۳,۸۵۶	۴,۲۴۴,۲۶۱	۳,۲۶۶,۱۰۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۷۸۰,۲۸۸	-۸۶۱,۳۲۸	-۱,۰۶۵,۹۳۵	-۱,۷۱۶,۴۱۶	-۲,۳۰۹,۱۴۷	-۱,۶۰۹,۸۵۹
سود ناخالص	۱۴۱,۴۹۹	۳۲۴,۹۵۱	۵۸۶,۳۹۲	۱,۶۵۷,۴۴۰	۱,۹۳۵,۱۱۴	۱,۶۵۶,۲۴۹
هزینه‌های اداری عمومی و فروش	-۶۲,۹۷۰	-۷۲,۳۸۲	-۹۳,۴۹۵	-۱۲۶,۰۶۵	-۱۷۴,۶۸۵	-۴۰۵,۶۱۲
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۰	۴۶,۷۶۹	۵۱,۹۰۸	۱۹۱,۹۳۷	۹,۴۲۲	۱۵,۰۸۲
سود عملیاتی	۷۸,۵۲۹	۲۹۹,۳۳۸	۵۴۴,۸۰۵	۱,۷۲۳,۳۱۲	۱,۷۶۹,۸۵۱	۱,۲۶۵,۷۱۹
هزینه‌های مالی	-۱۵,۷۹۶	-۱۰,۶۷۵	-۲,۵۳۹	-۶,۷۰۱	-۱۹,۱۷۱	-۱,۹۷۷
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۷۷,۸۶۱	۹۴,۹۰۰	۱۲۸,۰۸۹	۵۲۶,۴۵۲	۱,۱۲۶,۹۸۱	۶۴۰,۳۳۴
سود قبل از مالیات	۱۴۰,۵۹۴	۳۸۳,۵۶۳	۶۷۰,۳۵۵	۲,۲۴۳,۰۶۳	۲,۸۷۷,۶۶۱	۱,۹۰۴,۰۷۶
مالیات بر درآمد	۰	۰	-۱۶۳,۲۱۹	-۱۴۷,۷۳۲	۰	۰
سود خالص	۱۴۰,۵۹۴	۳۸۳,۵۶۳	۵۰۷,۱۳۶	۲,۱۰۵,۳۳۱	۲,۸۷۷,۶۶۱	۱,۹۰۴,۰۷۶
سرمایه	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰
سود هر سهم (ریال)	۱۵۶	۴۲۶	۵۶۳	۱,۶۷۱	۲,۲۸۴	۱,۵۱۱

صورت وضعیت مالی (ترازنامه) - دارایی‌ها

سال مالی	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰
دارایی‌های ثابت مشهود	۴۴۲,۷۷۹	۴۲۷,۵۸۱	۴۷۸,۶۹۶	۴۶۷,۰۵۴	۵۵۷,۸۱۳
دارایی‌های ثابت نامشهود	۲۳,۶۳۳	۲۳,۸۷۰	۲۳,۷۴۵	۲۳,۶۲۰	۲۳,۵۴۵
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۵۳۱,۹۸۰	۵۲۳,۰۰۸	۶۰۳,۰۲۱	۶۰۸,۷۴۳	۶۸۳,۶۶۱
سایر دارایی‌ها	۲,۹۵۷	۲,۷۷۶	۲,۶۳۱	۳,۲۲۴	۹,۶۶۶
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱,۰۰۱,۳۴۹	۹۷۷,۲۳۵	۱,۱۰۸,۰۹۳	۱,۱۰۲,۶۴۱	۱,۲۷۴,۶۸۵
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۳۱,۶۵۴	۵۲,۷۲۵	۱۰۵,۶۳۸	۱۹۳,۴۱۵	۴۷۹,۳۲۵
موجودی مواد و کالا	۴۷۵,۳۳۳	۵۶۱,۳۸۴	۷۳۵,۴۹۸	۸۲۳,۸۸۱	۱,۳۷۷,۱۹۷
حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری	۱۲۸,۰۸۰	۱۴۱,۹۰۷	۲۰۵,۴۹۴	۱۰۳,۰۱۲	۴,۴۸۲
سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی	۶۳,۱۱۱	۷۱,۴۳۴	۶۴,۹۳۰	۱۸۱,۵۶۴	۷۱۹,۳۵۶
سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۹۰,۰۰۰	۲۱۱,۸۳۸	۲۵۳,۶۵۶	۲,۱۱۳,۹۳۵	۲,۵۳۲,۱۶۷
موجودی نقد و بانک	۳۹,۲۰۶	۱۱۲,۵۲۸	۲۱۹,۰۵۲	۲۰۳,۴۷۱	۴۶۱,۹۹۰
جمع دارایی‌های جاری	۸۲۷,۳۸۴	۱,۱۵۱,۸۱۶	۱,۵۸۴,۲۶۸	۳,۶۱۹,۲۷۸	۵,۵۷۴,۵۱۷
جمع دارایی‌ها	۱,۸۲۸,۷۳۳	۲,۱۲۹,۰۵۱	۲,۶۹۲,۳۶۱	۴,۷۲۱,۹۱۹	۶,۸۴۹,۲۰۲

صورت وضعیت مالی (ترازنامه) - حقوق صاحبان سهام و بدهی‌ها

سال مالی	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰
سرمایه	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۷۱,۸۸۱	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۱۲۶,۰۰۰	۱۲۶,۰۰۰
افزایش سرمایه	-	-	-	-	-
سهام خزانه	-	-	-	-۶۸,۹۴۱	-۹۵,۸۱۵
صرف سهام خزانه	-	-	-	۷,۴۴۴	۲۹,۱۴۱
سود انباشته	۴۳۹,۳۰۷	۷۱۴,۳۸۸	۹۷۸,۵۲۴	۲,۳۷۲,۸۵۵	۴,۱۷۹,۵۱۶
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۴۱۱,۱۸۸	۱,۷۰۴,۳۸۸	۱,۹۶۸,۵۲۴	۳,۶۹۷,۳۵۸	۵,۴۹۸,۸۴۲
حساب‌های پرداختی بلندمدت	-	-	-	-	-
تسهیلات مالی بلند مدت	۱۰,۵۹۹	۱۰,۵۹۹	-	-	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۹۲,۴۸۷	۱۱۲,۶۹۸	۱۵۴,۳۸۸	۱۹۵,۹۳۸	۲۶۴,۹۹۶
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱۰۳,۰۸۶	۱۲۳,۲۹۷	۱۵۴,۳۸۸	۱۹۵,۹۳۸	۲۶۴,۹۹۶
حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری	۳۲,۴۲۵	۳۹,۵۵۳	۲۳,۴۹۰	۳۹,۹۵۶	۷۷,۰۳۶
سایر حساب‌ها و اسناد پرداختی غیر تجاری	۱۲۸,۵۶۵	۱۵۵,۶۶۱	۱۷۸,۲۵۳	۲۸۳,۱۸۷	۴۵۲,۴۹۲
ذخیره مالیات بر درآمد	-	-	۱۵۲,۸۰۲	۲۰۷,۵۹۷	۱۲۸,۲۸۳
سود سهام پرداختی	۱۴,۷۳۶	۱۵,۶۰۳	۲۳,۵۰۸	۳۸,۸۱۷	۶۶,۰۹۱
تسهیلات مالی دریافتی	۷۹,۵۸۳	۶۱,۶۶۵	۱۴۲,۲۶۴	۱۳۳,۰۹۰	۵۸,۹۹۸
ذخائر	-	-	-	-	-
پیش دریافت‌ها	۵۹,۱۵۰	۲۸,۸۸۴	۴۹,۱۳۲	۱۲۵,۹۷۶	۲۹۲,۴۶۴
جمع بدهی‌های جاری	۳۱۴,۴۵۹	۳۰۱,۳۶۶	۵۶۹,۴۴۹	۸۲۸,۶۲۳	۱,۰۸۵,۳۶۴
جمع بدهی‌ها	۴۱۷,۵۴۵	۴۲۴,۶۶۳	۷۲۳,۸۳۷	۱,۰۲۴,۵۶۱	۱,۳۵۰,۳۶۰
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۱,۸۲۸,۷۳۳	۲,۱۲۹,۰۵۱	۲,۶۹۲,۳۶۱	۴,۷۲۱,۹۱۹	۶,۸۴۹,۲۰۲

صورت وضعیت مالی (ترازنامه)

تجزیه و تحلیل عمودی دارایی‌ها:

در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ ، ۱۸.۶ درصد از کل دارایی های شرکت به صورت دارایی غیر جاری و ۸۱.۴ درصد دیگر آن به دارایی‌های ثابت اختصاص یافته است

سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت شرکت با سهم ۳۸ درصدی از کل دارایی‌ها، بیشترین دارایی شرکت از نظر وزنی را تشکیل می دهند

موجودی مواد و کالا با سهم ۲۰ درصدی از دارایی‌ها و همچنین سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها با سهم ۱۰ درصدی، دیگر دارایی‌های مهم شرکت به حساب می آیند

تجزیه و تحلیل عمودی بدهی ها و حقوق صاحبان سهام:

سمت چپ ترازنامه با نسبت ۸۰ به ۲۰ بین حقوق صاحبان سهام و بدهی تقسیم شده است.

بدهی‌های جاری شرکت مهم‌ترین قسمت بدهی‌ها هستند که ۱۵.۸ درصد از کل سمت چپ ترازنامه را به خود اختصاص داده‌اند. مهم‌ترین بدهی‌های جاری شرکت به ترتیب پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها با ۷درصد و پیش دریافت‌ها با ۴.۳ درصد هستند.

از سهم ۸۰ درصدی حقوق صاحبان سهام از سمت چپ ترازنامه، سود انباشته با سهم ۶۰ درصدی مهم ترین حساب در سمت چپ ترازنامه می باشد.



پیش بینی سود و ارزشگذاری شرکت سیمان داراب (ساراب)



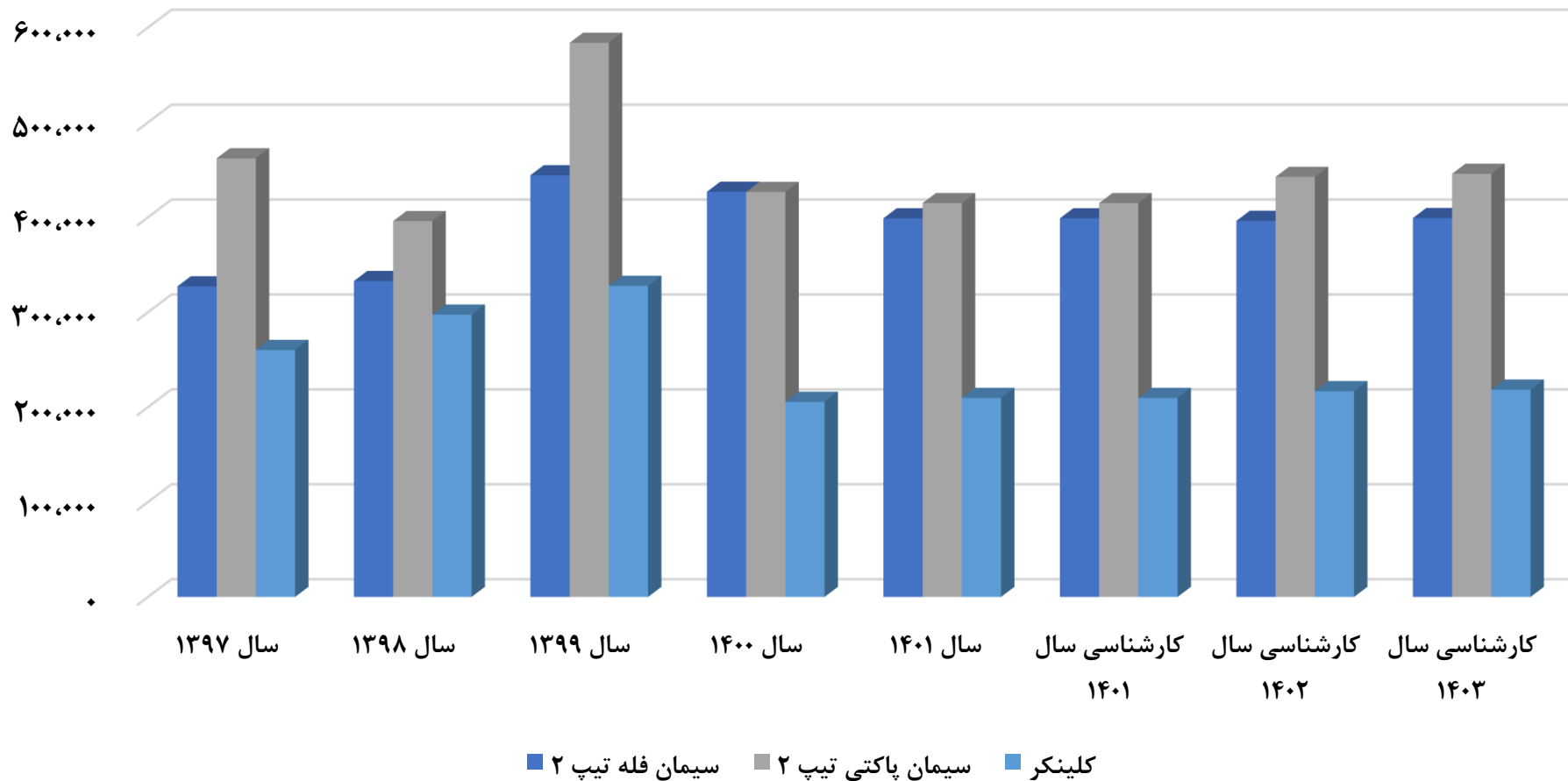
مفروضات تحلیل کارشناسی و ارزشگذاری شرکت

مفروضات	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
تورم	۴۵٪	۴۰٪	۳۵٪	۳۵٪	۳۵٪
افزایش نرخ حمل و نقل	۴۵٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۲۵٪
افزایش نرخ دستمزد	۴۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪
درصد افزایش نرخ مواد اولیه		۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪
مقدار تولید و فروش سیمان پاکتی (تن)	۴۱۴,۹۶۳	۴۴۲,۵۹۰	۴۴۵,۸۸۲	۴۴۵,۸۸۲	۴۵۰,۴۷۸
مقدار تولید و فروش سیمان فله (تن)	۳۹۸,۹۳۶	۳۹۶,۲۵۴	۳۹۹,۲۰۲	۳۹۹,۲۰۲	۴۰۳,۳۱۷
مقدار تولید و فروش کلینکر (تن)	۲۰۹,۶۸۲	۲۱۶,۷۹۲	۲۱۸,۴۰۵	۲۱۸,۴۰۵	۲۲۰,۶۵۶
نرخ فروش سیمان فله تیب ۲ (ریال)	۶,۳۰۳,۱۰۸	۷,۸۷۸,۸۸۵	۹,۸۴۸,۶۰۶	۱۲,۳۱۰,۷۵۸	۱۵,۳۸۸,۴۴۷
نرخ فروش سیمان پاکتی تیب ۲ (ریال)	۷,۳۰۶,۳۰۷	۹,۱۳۲,۸۸۳	۱۱,۴۱۶,۱۰۴	۱۴,۲۷۰,۱۳۰	۱۷,۸۳۷,۶۶۳
نرخ فروش کلینکر صادراتی (ریال)	۷,۵۶۰,۰۰۰	۸,۰۵۰,۰۰۰	۱۰,۸۶۷,۵۰۰	۱۴,۶۷۱,۱۲۵	۱۹,۸۰۶,۰۱۹
مقدار مصرف مواد مستقیم	۱,۶۹۸,۴۳۱	۱,۷۴۱,۰۵۷	۱,۷۵۹,۴۴۶	۱,۷۵۶,۷۱۶	۱,۷۷۶,۲۰۳
میانگین نرخ مواد مستقیم	۲۳۰,۸۲۱	۳۲۱,۰۷۳	۴۲۸,۲۱۶	۵۷۴,۵۶۳	۷۶۹,۶۲۴

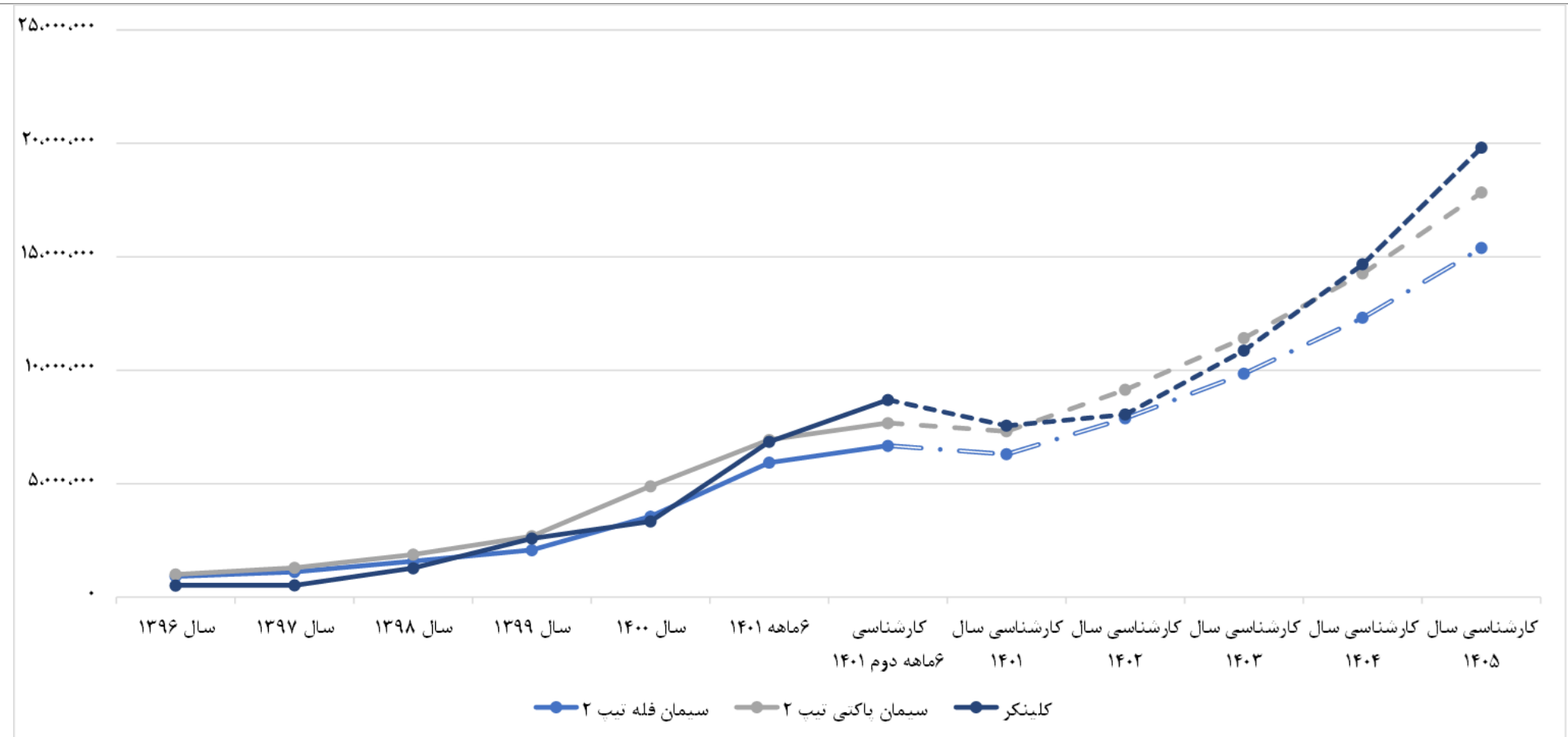
در مفروضات بر اساس فرمول اعلام شده وزارت صمت، نرخ گاز خوراک مصرفی معادل ۱۰٪ نرخ خوراک پتروشیمی‌ها یعنی ۵۰۰۰ ریال قرارداد شده که برای سال ۱۴۰۲ نیز بدون تغییر در مفروضات لحاظ شده است و در ادامه با میانگین هندسی نرخ رشد، معادل ۳۶٪ رشد داده شده است.

هزینه برق مصرفی نیز برای سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ معادل ۲۲۰۰ ریال و برای ادامه‌ی سال‌های پیش‌بینی همانند روش نرخ گاز خوراک رشد داده شده است.

مقدار تولید و فروش کارشناسی شده (تن)

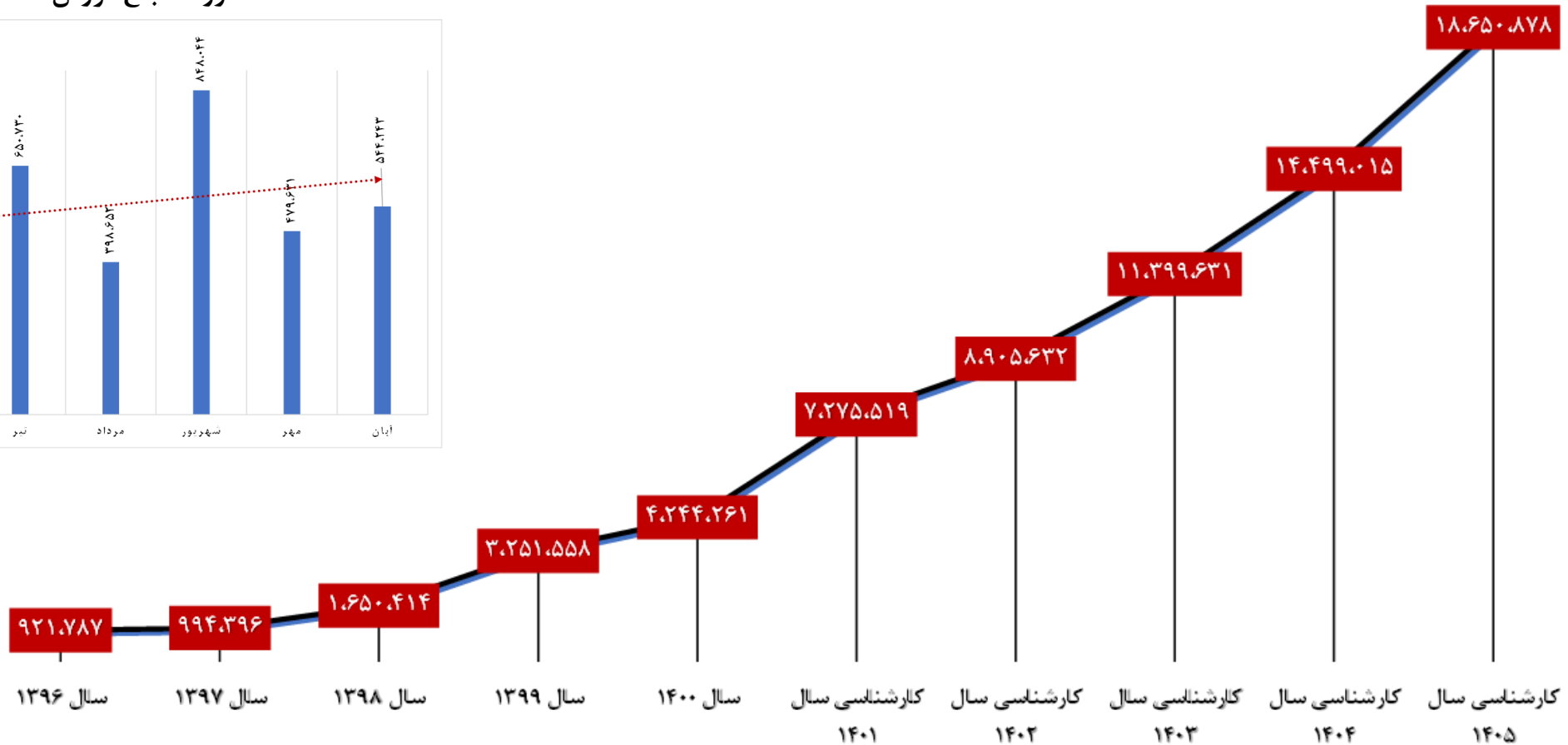
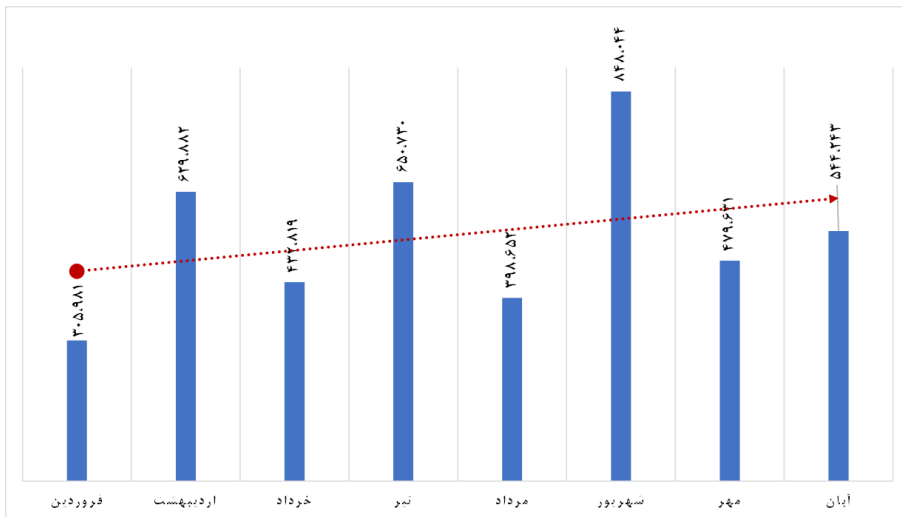


نرخ فروش کارشناسی شده (ریال)



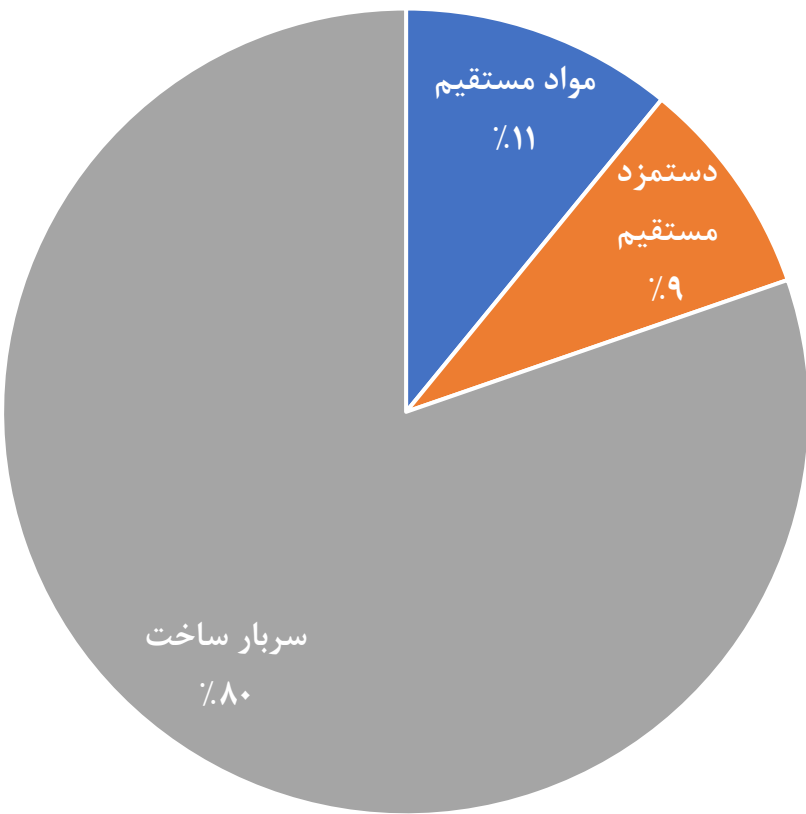
مبلغ فروش کارشناسی شده (میلیون ریال)

روند مبلغ فروش ماهانه سال ۱۴۰۱



ترکیب هزینه های تولید

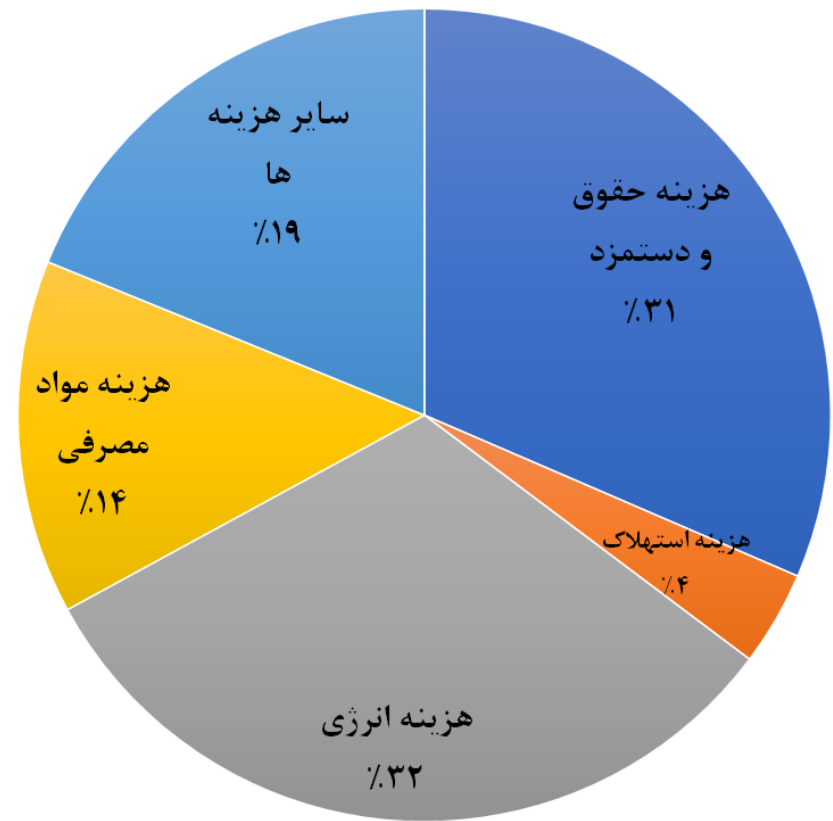
ساختار بهای تمام شده



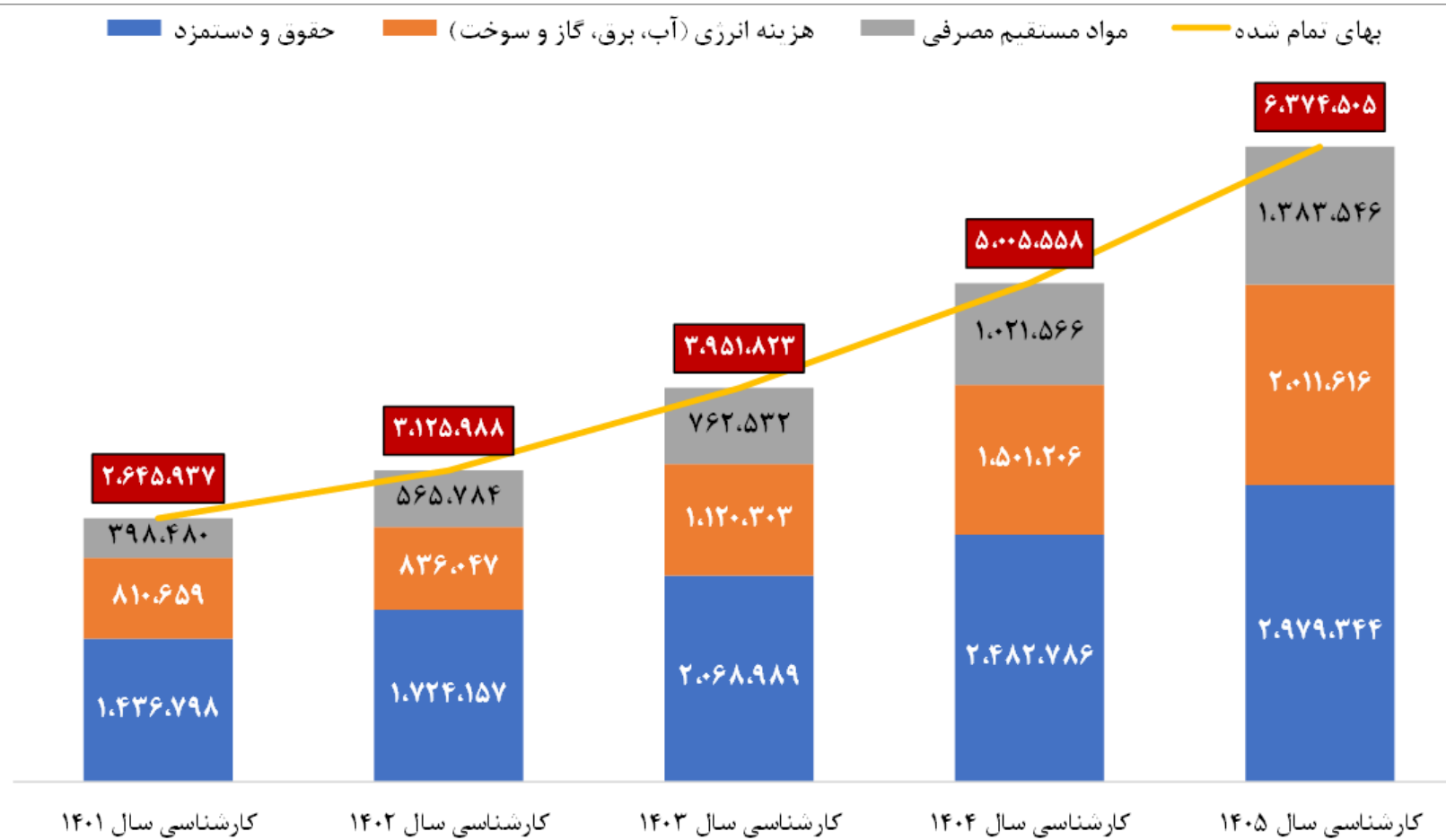
ترکیب بهای تمام شده شرکت نشان دهنده اهمیت بالای سربار ساخت در تحلیل بهای تمام شده شرکت است

با بررسی ساختار سربار متوجه اهمیت موضوع انرژی و هزینه حقوق و دستمزد در بهای تمام شده شرکت می شویم

ساختار سربار



بهای تمام شده کارشناسی شده



سایر درآمدهای غیر عملیاتی کارشناسی شده

سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	۶ماهه ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	واحد	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۱,۶۹۹,۸۵۰	۱,۳۰۷,۵۷۷	۱,۰۰۵,۸۲۸	۷۷۳,۷۱۴	۶۱۴,۹۰۰	۳۰۷,۴۵۰	۴۰۵,۹۷۶	۲۲۵,۰۲۶	میلیون ریال	درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۳۴۲,۸۶۴	۲۸۵,۷۲۰	۲۳۸,۱۰۰	۱۹۸,۴۱۶	۱۵۲,۶۲۸	۷۶,۳۱۴	۱۲۹,۵۸۹	۶۴,۶۸۹	میلیون ریال	درآمد حاصل از اجاره
۱,۰۹۳,۸۹۱	۸۴۱,۴۵۴	۶۴۷,۲۷۳	۴۹۷,۹۰۲	۴۹۷,۹۰۲	۲۴۸,۹۵۱	۴۸۹,۷۴۷	۱۸۳,۸۸۰	میلیون ریال	درآمد سود سپرده بانک
-	-	-	-	-	۱,۸۳۸	۸۵,۲۹۶	۲۷,۸۲۹	میلیون ریال	سود حاصل از فروش دارایی‌ها
۱,۴۳۶,۷۵۴	۱,۱۲۷,۱۷۴	۸۸۵,۳۷۲	۶۹۶,۳۱۸	۶۵۰,۵۳۰	۳۲۷,۱۰۳	۷۰۴,۶۳۲	۲۷۶,۳۹۸	میلیون ریال	جمع سایر
۳,۱۳۶,۶۰۴	۲,۴۳۴,۷۵۱	۱,۸۹۱,۲۰۰	۱,۴۷۰,۰۳۲	۱,۲۶۵,۴۳۰	۶۳۴,۵۵۳	۱,۱۱۰,۶۰۸	۵۰۱,۴۲۴	میلیون ریال	جمع کل درآمدهای غیر عملیاتی

صورت وضعیت مالی کارشناسی شده - دارایی‌ها

ترازنامه					
سال مالی	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
دارایی‌های ثابت مشهود	۷۶۴,۲۷۲	۱,۰۱۹,۹۷۶	۱,۳۵۴,۸۲۴	۱,۷۸۷,۴۵۹	۲,۳۵۲,۴۰۵
دارایی‌های ثابت نامشهود	۲۳,۴۱۸	۲۳,۲۸۵	۲۳,۱۴۱	۲۲,۹۸۴	۲۲,۸۱۰
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۶۸۳,۶۶۱	۶۸۳,۶۶۱	۶۸۳,۶۶۱	۶۸۳,۶۶۱	۶۸۳,۶۶۱
سایر دارایی‌ها	۹,۶۶۶	۹,۶۶۶	۹,۶۶۶	۹,۶۶۶	۹,۶۶۶
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱,۴۸۱,۰۱۷	۱,۷۳۶,۵۸۸	۲,۰۷۱,۲۹۲	۲,۵۰۳,۷۷۰	۳,۰۶۸,۵۴۲
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۴۹۸,۶۵۸	۵۹۳,۶۹۰	۷۴۶,۲۸۸	۹۴۰,۴۷۰	۱,۲۲۱,۴۳۰
موجودی مواد و کالا	۲,۰۸۴,۴۳۱	۲,۴۸۳,۴۷۲	۳,۱۰۸,۷۲۵	۳,۹۰۱,۰۴۳	۵,۰۳۳,۸۴۶
حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری	۳۸۱,۳۵۲	۴۶۶,۷۹۶	۵۹۷,۵۲۱	۷۵۹,۹۷۸	۹۷۷,۶۰۱
سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی	۶۴۱,۸۷۰	۷۸۵,۶۸۴	۱,۰۰۵,۷۱۳	۱,۲۷۹,۱۵۱	۱,۶۴۵,۴۴۲
سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۲,۵۳۲,۱۶۷	۲,۵۳۲,۱۶۷	۲,۵۳۲,۱۶۷	۲,۵۳۲,۱۶۷	۲,۵۳۲,۱۶۷
موجودی نقد و بانک	۴,۲۵۹,۶۰۵	۵,۸۵۲,۷۴۱	۷,۹۹۷,۶۱۸	۱۰,۶۹۴,۰۵۷	۱۴,۰۵۷,۹۲۳
جمع دارایی‌های جاری	۱۰,۳۹۸,۰۸۴	۱۲,۷۱۴,۵۵۰	۱۵,۹۸۸,۰۳۲	۲۰,۱۰۶,۸۶۵	۲۵,۴۶۸,۴۰۹
جمع دارایی‌ها	۱۱,۸۷۹,۱۰۱	۱۴,۴۵۱,۱۳۸	۱۸,۰۵۹,۳۲۴	۲۲,۶۱۰,۶۳۵	۲۸,۵۳۶,۹۵۱

صورت وضعیت مالی کارشناسی شده - بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

سال مالی	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
سرمایه	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۲۶,۰۰۰	۱۲۶,۰۰۰	۱۲۶,۰۰۰	۱۲۶,۰۰۰	۱۲۶,۰۰۰
افزایش سرمایه	-	-	-	-	-
سهام خزانه	-۹۵,۸۱۵	-۹۵,۸۱۵	-۹۵,۸۱۵	-۹۵,۸۱۵	-۹۵,۸۱۵
صرف سهام خزانه	۲۹,۱۴۱	۲۹,۱۴۱	۲۹,۱۴۱	۲۹,۱۴۱	۲۹,۱۴۱
سود انباشته	۸,۷۴۴,۲۶۵	۱۰,۸۷۱,۶۳۷	۱۳,۸۷۹,۰۱۸	۱۷,۶۸۶,۷۷۹	۲۲,۶۱۳,۷۳۷
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۰,۰۶۳,۵۹۱	۱۲,۱۹۰,۹۶۳	۱۵,۱۹۸,۳۴۴	۱۹,۰۰۶,۱۰۵	۲۳,۹۳۳,۰۶۳
حساب های پرداختی بلندمدت	-	-	-	-	-
تسهیلات مالی بلند مدت	-	-	-	-	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۷۴,۸۲۹	۵۰۵,۶۸۸	۶۶۹,۴۹۳	۸۷۵,۰۴۸	۱,۱۴۰,۳۹۱
جمع بدهی های غیر جاری	۳۷۴,۸۲۹	۵۰۵,۶۸۸	۶۶۹,۴۹۳	۸۷۵,۰۴۸	۱,۱۴۰,۳۹۱
حساب ها و اسناد پرداختی تجاری	۹۳,۱۳۳	۱۱۰,۹۶۲	۱۳۸,۸۹۹	۱۷۴,۳۰۰	۲۲۴,۹۱۴
سایر حساب ها و اسناد پرداختی غیر تجاری	۶۲۶,۶۲۹	۷۴۶,۵۹۰	۹۳۴,۵۵۶	۱,۱۷۲,۷۴۵	۱,۵۱۳,۲۹۲
ذخیره مالیات بر درآمد	۱۳۸,۲۸۳	۱۳۸,۲۸۳	۱۳۸,۲۸۳	۱۳۸,۲۸۳	۱۳۸,۲۸۳
سود سهام پرداختی	۶۶,۰۹۱	۶۶,۰۹۱	۶۶,۰۹۱	۶۶,۰۹۱	۶۶,۰۹۱
تسهیلات مالی دریافتی	۱۸۳,۲۷۶	۲۸۴,۶۲۰	۳۹۱,۴۷۶	۵۱۳,۹۰۹	۶۶۶,۶۷۷
ذخائر	-	-	-	-	-
پیش دریافت ها	۳۳۳,۲۶۹	۴۰۷,۹۴۰	۵۲۲,۱۸۲	۶۶۴,۱۵۶	۸۵۴,۳۴۰
جمع بدهی های جاری	۱,۴۴۰,۶۸۱	۱,۷۵۴,۴۸۶	۲,۱۹۱,۴۸۷	۲,۷۲۹,۴۸۳	۳,۴۶۳,۵۹۶
جمع بدهی ها	۱,۸۱۵,۵۱۰	۲,۲۶۰,۱۷۵	۲,۸۶۰,۹۸۰	۳,۶۰۴,۵۳۱	۴,۶۰۳,۸۸۸
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۱۱,۸۷۹,۱۰۱	۱۴,۴۵۱,۱۳۸	۱۸,۰۵۹,۳۲۴	۲۲,۶۱۰,۶۳۵	۲۸,۵۳۶,۹۵۱

صورت جریان وجوه نقد کارشناسی شده

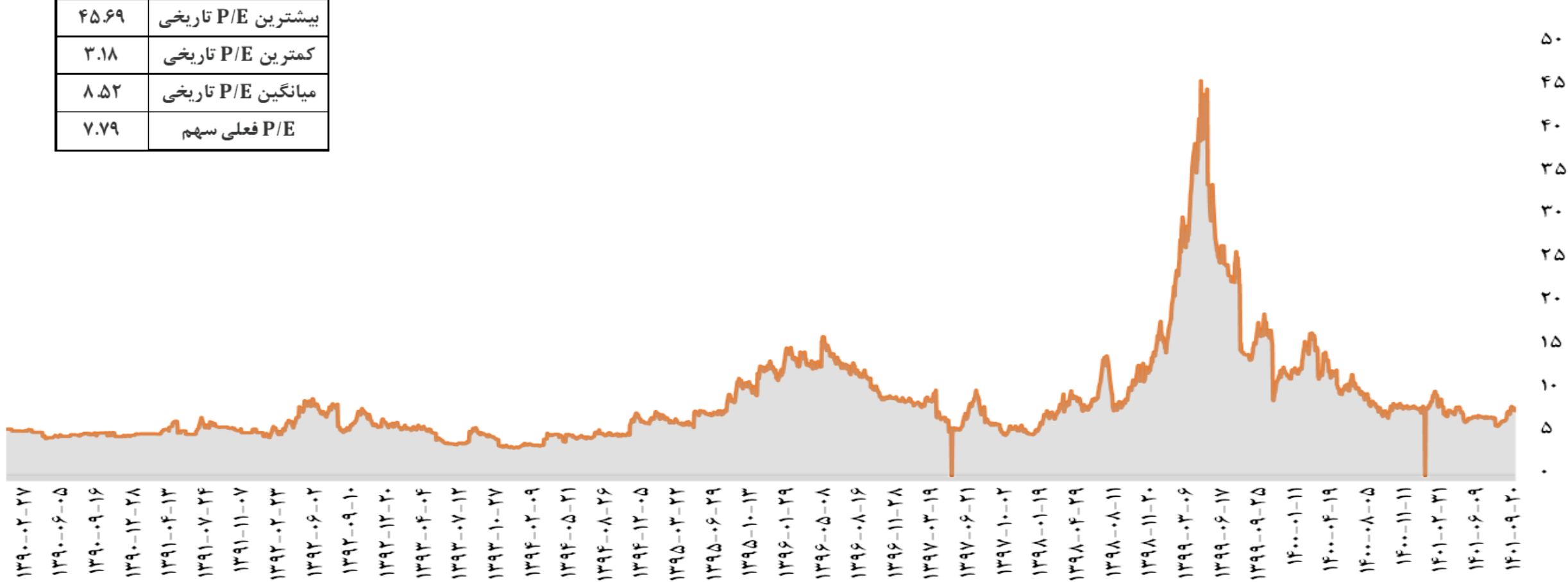
صورت جریان وجوه نقد					
سال مالی	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۲,۴۷۴,۲۴۱	۳,۶۳۷,۱۱۵	۴,۶۹۸,۰۳۴	۶,۱۴۸,۸۴۶	۷,۸۵۹,۴۶۲
سود دریافتی بابت سپرده‌های بانکی	۱,۵۰۸,۵۳۳	۱,۸۴۶,۵۲۷	۲,۳۶۳,۶۴۲	۳,۰۰۶,۲۸۰	۳,۸۶۷,۱۴۳
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	-۲۱۸,۰۵	-۴۲,۱۱۱	-۶۰,۸۴۹	-۸۱,۴۸۵	-۱۰۶,۲۵۳
سود سهام پرداختی	۰	-۳,۵۹۷,۶۶۲	-۴,۵۱۲,۱۲۹	-۵,۹۲۶,۴۲۷	-۷,۶۷۱,۹۰۳
سود سهام دریافتی					
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری و سود	۱,۴۸۶,۷۲۹	-۱,۷۹۳,۲۴۵	-۲,۲۰۹,۳۳۶	-۳,۰۰۱,۶۳۲	-۳,۹۱۱,۰۱۴
پرداخت نقد بابت مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰	۰
دریافت نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۰	۰	۰	۰	۰
پرداخت نقدی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	-۲۸۷,۶۶۴	-۳۵۲,۱۱۶	-۴۵۰,۷۲۵	-۵۷۳,۲۷۱	-۷۳۷,۴۳۰
دریافت نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت نامشهود	۰	۰	۰	۰	۰
پرداخت نقدی بابت خرید دارایی‌های نامشهود	۳۱	۳۸	۴۹	۶۲	۸۰
خالص وجوه حاصل از خرید و فروش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۰	۰	۰	۰	۰
وجوه دریافتی (پرداختی) بابت سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۰	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	-۲۸۷,۶۳۳	-۳۵۲,۰۷۸	-۴۵۰,۶۷۷	-۵۷۳,۲۰۹	-۷۳۷,۳۵۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۳,۶۷۳,۳۳۷	۱,۴۹۱,۷۹۲	۲,۰۳۸,۰۲۲	۲,۵۷۴,۰۰۵	۳,۲۱۱,۰۹۹
دریافت تسهیلات مالی	۲۷۸,۶۶۸	۳۴۱,۱۰۵	۴۳۶,۶۳۱	۵۵۵,۳۴۴	۷۱۴,۳۷۰
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	-۱۵۴,۳۹۰	-۲۳۹,۷۶۱	-۳۲۹,۷۷۵	-۴۳۲,۹۱۱	-۵۶۱,۶۰۱
وجود حاصل از علی‌الحساب افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۰
دریافت نقد حاصل از صرف سهام					
پرداخت‌های نقد برای خرید سهام خزانه					
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تامین مالی	۱۲۴,۲۷۸	۱۰۱,۳۴۴	۱۰۶,۸۵۶	۱۲۲,۴۳۳	۱۵۲,۷۶۸
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۳,۷۹۷,۶۱۵	۱,۵۹۳,۱۳۶	۲,۱۴۴,۸۷۸	۲,۶۹۶,۴۳۸	۳,۲۶۳,۸۶۷
وجه نقد اول دوره	۴۶۱,۹۹۰	۴,۲۵۹,۶۰۵	۵,۸۵۲,۷۴۱	۷,۹۹۷,۶۱۸	۱۰,۶۹۴,۰۵۷
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۰	۰	۰	۰
مانده وجه نقد در پایان دوره	۴,۲۵۹,۶۰۵	۵,۸۵۲,۷۴۱	۷,۹۹۷,۶۱۸	۱۰,۶۹۴,۰۵۷	۱۴,۰۵۷,۹۲۳

صورت سود و (زیان) کارشناسی شده

صورت سود و زیان					
سال مالی	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
درآمدهای عملیاتی	۷,۲۷۵,۵۱۹	۸,۹۰۵,۶۳۲	۱۱,۳۹۹,۶۳۱	۱۴,۴۹۹,۰۱۵	۱۸,۶۵۰,۸۷۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۳,۶۷۹,۵۹۷	-۴,۳۸۴,۰۱۴	-۵,۴۸۷,۷۵۹	-۶,۸۸۶,۴۱۹	-۸,۸۸۶,۱۲۹
سود ناخالص	۳,۵۹۵,۹۲۲	۴,۵۲۱,۶۱۸	۵,۹۱۱,۸۷۱	۷,۶۱۲,۵۹۷	۹,۷۶۴,۷۵۰
هزینههای اداری عمومی و فروش	-۵۴۸,۰۶۶	-۶۴۰,۱۰۲	-۷۴۷,۹۴۲	-۸۷۴,۴۶۷	-۱,۰۲۲,۹۸۲
خالص سایر درآمدها و هزینههای عملیاتی	۳۰,۱۶۴	۳۹,۱۰۱	۵۲,۷۸۷	۷۱,۲۶۲	۹۶,۲۰۴
سود عملیاتی	۳,۰۷۸,۰۲۰	۳,۹۲۰,۶۱۸	۵,۲۱۶,۷۱۶	۶,۸۰۹,۳۹۲	۸,۸۳۷,۹۷۲
هزینههای مالی	-۲۱,۸۰۵	-۴۲,۱۱۱	-۶۰,۸۴۹	-۸۱,۴۸۵	-۱۰۶,۲۵۳
خالص سایر درآمدها و هزینههای غیر عملیاتی	۱۵۰۸,۵۳۳	۱,۸۴۶,۵۲۷	۲,۳۶۳,۶۴۲	۳,۰۰۶,۲۸۰	۳,۸۶۷,۱۴۳
سود قبل از مالیات	۴,۵۶۴,۷۴۹	۵,۷۲۵,۰۳۴	۷,۵۱۹,۵۰۹	۹,۷۳۴,۱۸۷	۱۲,۵۹۸,۸۶۲
مالیات بر درآمد	-	-	-	-	-
سود خالص	۴,۵۶۴,۷۴۹	۵,۷۲۵,۰۳۴	۷,۵۱۹,۵۰۹	۹,۷۳۴,۱۸۷	۱۲,۵۹۸,۸۶۲
سود (زیان) ثبتشده در ابتدای دوره	۴,۱۷۹,۵۱۶	۸,۷۴۴,۲۶۵	۱۰,۸۷۱,۶۳۷	۱۳,۸۷۹,۰۱۸	۱۷,۶۸۶,۷۷۹
تعدیلات سنواتی	-	-	-	-	-
سود (زیان) ثبتشده در ابتدای دوره تعدیل شده	۴,۱۷۹,۵۱۶	۸,۷۴۴,۲۶۵	۱۰,۸۷۱,۶۳۷	۱۳,۸۷۹,۰۱۸	۱۷,۶۸۶,۷۷۹
سود سهام مصوب	-	-۳,۵۹۷,۶۶۲	-۴,۵۱۲,۱۲۹	-۵,۹۲۶,۴۲۷	-۷,۶۷۱,۹۰۳
افزایش سرمایه	-	-	-	-	-
سود قابل تخصیص	۸,۷۴۴,۲۶۵	۱۰,۸۷۱,۶۳۷	۱۳,۸۷۹,۰۱۸	۱۷,۶۸۶,۷۷۹	۲۲,۶۱۳,۷۳۷
ندوخته قانونی	-	-	-	-	-
سود انباشته در پایان دوره	۸,۷۴۴,۲۶۵	۱۰,۸۷۱,۶۳۷	۱۳,۸۷۹,۰۱۸	۱۷,۶۸۶,۷۷۹	۲۲,۶۱۳,۷۳۷
سرمایه	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰
سود هر سهم (ریال)	۳,۶۲۳	۴,۵۴۴	۵,۹۶۸	۷,۷۲۶	۹,۹۹۹
درصد تقسیم سود	۷۹%	۷۹%	۷۹%	۷۹%	۷۹%
سود نقدی هر سهم (DPS)	۲,۸۵۵	۳,۵۸۱	۴,۷۰۴	۶,۰۸۹	۷,۸۸۱

ارزشگذاری سهم با روش P/E

۴۵.۶۹	بیشترین P/E تاریخی
۳.۱۸	کمترین P/E تاریخی
۸.۵۲	میانگین P/E تاریخی
۷.۷۹	P/E فعلی سهم



ارزشگذاری سهم با روش P/E

با توجه به سود برآوردی برای سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ و همچنین بررسی داده‌های تاریخی نسبت P/E شرکت، بازه‌ی سود به قیمت ۸ تا ۸.۵، محتمل‌ترین گزینه برای ماه‌های پیش رو می‌باشد.

برآیند این موضوعات بیانگر قیمت ۲۷۰۰۰ ریال تا ۲۹۰۰۰ ریال برای سال ۱۴۰۱ و همچنین قیمت ۳۴۰۰۰ ریال تا ۳۶۵۰۰ ریال برای سال ۱۴۰۲ می‌باشد.

(با احتیاط نسبت به قیمت عمل کرده‌ایم، در غیر این صورت P/E های بالاتر نیز دور از تصور نیست)

			۷.۶۹		۲۲.۰۸۰		قیمت فعلی
۹	۸.۵	۸	۷.۵	۷	۶.۵	۶	P/E
۳۲,۶۰۵	۳۰,۷۹۴	۲۸,۹۸۳	۲۷,۱۷۱	۲۵,۳۶۰	۲۳,۵۴۸	۲۱,۷۳۷	پیش بینی قیمت هر سهم بر اساس سود پیش بینی شده سال ۱۴۰۱
۴۰,۸۹۳	۳۸,۶۲۱	۳۶,۳۴۹	۳۴,۰۷۸	۳۱,۸۰۶	۲۹,۵۳۴	۲۷,۲۶۲	پیش بینی قیمت هر سهم بر اساس سود پیش بینی شده سال ۱۴۰۲

تحلیل حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۱ در صورت دریافت افزایش نرخ فروش

نرخ خوراک گاز		درصد افزایش نرخ سیمان در ۳ ماهه زمستان ۱۴۰۱
۵۰۰۰	۳,۶۲۳	
۳,۸۳۸	۱۵٪	
۳,۹۱۰	۲۰٪	
۳,۹۸۲	۲۵٪	
۴,۰۵۴	۳۰٪	
۴,۱۲۶	۳۵٪	
۴,۱۹۸	۴۰٪	

تحليل حساسيت سود هر سهم سال ۱۴۰۲ نسبت به تغييرات نرخ فروش و نرخ گاز خوراک

تغييرات نرخ خوراک گاز								
۳۰٪	۲۰٪	۱۰٪	۰٪	-۱۰٪	-۲۰٪	۴,۵۵۶		
۳,۰۶۵	۳,۱۱۱	۳,۱۵۷	۳,۲۰۳	۳,۲۴۹	۳,۲۹۵	۰٪	افزایش نرخ ۱۴۰۲	
۳,۳۳۶	۳,۳۸۲	۳,۴۲۸	۳,۴۷۴	۳,۵۲۰	۳,۵۶۶	۵٪		
۳,۶۰۶	۳,۶۵۲	۳,۶۹۸	۳,۷۴۴	۳,۷۹۰	۳,۸۳۶	۱۰٪		
۳,۸۷۷	۳,۹۲۳	۳,۹۶۹	۴,۰۱۵	۴,۰۶۱	۴,۱۰۷	۱۵٪		
۴,۱۴۷	۴,۱۹۳	۴,۲۳۹	۴,۲۸۵	۴,۳۳۱	۴,۳۷۷	۲۰٪		
۴,۴۱۸	۴,۴۶۴	۴,۵۱۰	۴,۵۵۶	۴,۶۰۲	۴,۶۴۸	۲۵٪		

ارزشگذاری شرکت سیمان داراب

ساراب		نام سهم	
وزن	ارزش هر سهم	حقوق صاحبان سهام	خلاصه روش‌های ارزشیابی
۱۰٪	ریال ۳۰,۷۹۴	۳۸,۸۰۰,۳۶۶	روش نسبت قیمت به سود (P/E)
۳۰٪	ریال ۲۷,۳۱۵	۲۸,۲۶۷,۱۸۶	روش تنزیل سود تقسیمی (DDM)
۴۰٪	ریال ۲۹,۵۲۶	۳۰,۵۵۵,۱۸۶	روش تنزیل جریان نقدی آزاد سهامداران (FCFE)
۲۰٪	ریال ۳۴,۰۶۸	۳۵,۴۶۵,۶۱۸	روش تنزیل جریان نقدی آزاد شرکت (FCFF)
	ریال ۲۹,۸۹۸	۳۳,۲۷۲,۰۸۹	میانگین ارزشگذاری
	ریال ۲۲,۰۸۰	۲۷,۸۲۰,۸۰۰	ارزش روز بازار
	ریال (۷,۸۱۸)	(۵,۴۵۱,۲۸۹)	تفاوت با ارزش بازار - (زیر) بالای ارزش ذاتی
	۳۵٪	۲۰٪	حاشیه بازده مورد انتظار

با توجه به مفروضات بیان شده در قسمت پیش بینی صورت‌های مالی، با استفاده از روش DDM برای ارزشگذاری، به ارزش ۲۷۳۱۵ ریال به ازای هر سهم می‌رسیم. این ارزش طبق روش FCFF و FCFE به ترتیب ۳۴۰۶۸ ریال و ۲۹۵۲۶ ریال می‌باشد. همچنین با کمک روش P/E و کمک گرفتن از میانگین تاریخی نسبت P/E، به ارزش ۳۰۷۹۴ ریال برای هر سهم می‌رسیم. در ارزشگذاری با توجه به اهمیت هریک از روش‌های ارزشگذاری، وزن روش‌ها را قرار دادیم که برای روش FCFE، ۴۰ درصد، روش DDM، ۳۰ درصد، روش FCFF، ۲۰ درصد و برای روش P/E با توجه به وزن روش DDM، ۱۰ درصد وزن را لحاظ کردیم.

میانگین ارزشگذاری‌های صورت گرفته برابر ۲۹۸۹۸ ریال به ازای هر سهم است که در مقایسه با قیمت روز سهم که ۲۲۰۸۰ ریال است، ۳۵ درصد پتانسیل بالقوه رشد برای سهم را نشان می‌دهد.