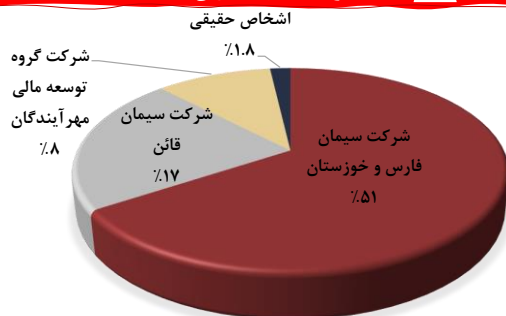


تحلیل شرکت سیمان بهبهان

فروردین ۱۴۰۴

ترکیب سهامداران



اطلاعات کلی شرکت

سهم شناور	۲۳٪
محصول اصلی	کلینکر
ماده اولیه اصلی	سنگ آهک و خاک رس
درصد فروش صادراتی	۴۹٪
EPS TTM (ریال)	۴۸۵
P/E TTM	۸.۱۶
P/E گروه	۸.۷۲
بازدهی یک ساله	۶۲٪

صورت سود و زیان (میلیون ریال)

شرح	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۴
فروش	۱۱,۵۶۵,۱۶۶	۱۰,۱۲۳,۹۶۰	۱۶,۶۴۸,۶۱۸
بهای تمام شده کالا	(۵,۶۴۲,۹۳۶)	(۵,۴۳۰,۴۳۱)	(۷,۲۴۶,۴۷۸)
سود ناخالص	۵,۹۲۲,۲۳۰	۴,۶۹۳,۵۲۹	۹,۴۰۲,۱۴۰
هزینه های عمومی، اداری	(۲,۳۹۶,۹۶۵)	(۱,۸۷۴,۶۸۴)	(۳,۱۳۲,۹۶۹)
خالص سایر درآمدها عملیاتی	۱,۵۰۷,۵۵۰	۶۷۶,۳۷۴	۱,۷۲۰,۵۵۰
سود عملیاتی	۵,۰۳۲,۸۱۵	۳,۴۹۵,۲۱۹	۷,۹۸۹,۷۲۱
هزینه های مالی	(۲۸۵,۳۹۱)	(۳۱,۲۰۷)	(۳۵۴,۴۹۱)
خالص سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۲۵۴,۹۳۶	۱۲۸,۵۸۲	۳۶۹,۴۲۸
سود عملیات قبل از مالیات	۵,۰۰۲,۴۶۰	۳,۵۹۲,۵۹۴	۸,۰۰۰,۴۵۸
مالیات	(۶۳۷,۳۶۸)	(۴۷۲,۵۱۵)	(۱,۰۵۲,۸۳۷)
سود خالص عملیات در حال تداوم	۴,۳۶۵,۰۹۲	۳,۱۲۰,۰۷۹	۶,۹۵۲,۰۲۱
سود هر سهم (ریال)	۵۹۰	۱۵,۶۰۰	۹۳۹
حاشیه سود ناخالص	۵۱٪	۴۶٪	۵۶٪
حاشیه سود عملیاتی	۴۴٪	۳۵٪	۴۸٪
حاشیه سود خالص	۳۸٪	۳۱٪	۴۳٪
مالیات	-۱۳٪	-۱۳٪	-۱۳٪

مفروضات

شرح	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
نرخ دلار (ریال)	۵۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰
افزایش نرخ سیمان	۳۰٪	۶۰٪
نرخ کلینکر صادراتی (دلار)	۲۴	۲۴
نرخ سیمان صادراتی (دلار)	۳۲	۳۲
نرخ سیمان تپ ۵ فله (تن/ریال)	۱۰,۶۵۰,۰۰۰	۱۷,۰۴۰,۰۰۰
نرخ سیمان تپ ۵ پاکتی (تن/ریال)	۱۳,۵۰۴,۰۰۰	۲۰,۲۵۶,۰۰۰
نرخ سیمان تپ ۲ (تن/ریال)	۱۲,۶۰۴,۰۰۰	۱۷,۶۴۵,۶۰۰
نرخ گاز (ریال)	۱۱,۵۶۰	۱۳,۶۰۰
نرخ مازوت (ریال)	۱۶,۷۷۹,۰۱۸	۲۲,۶۵۱,۶۷۴
نرخ تورم	۳۵٪	۳۵٪
نرخ برق (ریال)	۳,۶۳۹,۱۰۲	۵,۲۷۶,۶۹۸
افزایش نرخ برق	-	۴۵٪
نرخ رشد دستمزد	۳۰٪	۳۰٪
ظرفیت عملی کلینکر	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰

تحلیل حساسیت

نرخ دلار	سود هر سهم	نرخ میانگین هر تن سیمان
۸۵۰,۰۰۰	۹۳۹	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
۸۰۰,۰۰۰	۹۵۸	۱۳,۰۰۰,۰۰۰
۷۵۰,۰۰۰	۹۷۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰
۷۰۰,۰۰۰	۹۸۱	۱۵,۰۰۰,۰۰۰
۶۵۰,۰۰۰	۹۹۲	۱۶,۰۰۰,۰۰۰
۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰۳	۱۷,۰۰۰,۰۰۰
۵۵۰,۰۰۰	۱۰۱۴	۱۸,۰۰۰,۰۰۰
۵۰۰,۰۰۰	۱۰۲۵	۱۹,۰۰۰,۰۰۰
۴۵۰,۰۰۰	۱۰۳۶	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
۴۰۰,۰۰۰	۱۰۴۷	۲۱,۰۰۰,۰۰۰
۳۵۰,۰۰۰	۱۰۵۸	۲۲,۰۰۰,۰۰۰
۳۰۰,۰۰۰	۱۰۶۹	۲۳,۰۰۰,۰۰۰
۲۵۰,۰۰۰	۱۰۸۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
۲۰۰,۰۰۰	۱۰۹۱	۲۵,۰۰۰,۰۰۰
۱۵۰,۰۰۰	۱۱۰۲	۲۶,۰۰۰,۰۰۰
۱۰۰,۰۰۰	۱۱۱۳	۲۷,۰۰۰,۰۰۰
۵۰,۰۰۰	۱۱۲۴	۲۸,۰۰۰,۰۰۰
۰	۱۱۳۵	۲۹,۰۰۰,۰۰۰
-۵۰,۰۰۰	۱۱۴۶	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
-۱۰۰,۰۰۰	۱۱۵۷	۳۱,۰۰۰,۰۰۰
-۱۵۰,۰۰۰	۱۱۶۸	۳۲,۰۰۰,۰۰۰
-۲۰۰,۰۰۰	۱۱۷۹	۳۳,۰۰۰,۰۰۰
-۲۵۰,۰۰۰	۱۱۹۰	۳۴,۰۰۰,۰۰۰
-۳۰۰,۰۰۰	۱۲۰۱	۳۵,۰۰۰,۰۰۰
-۳۵۰,۰۰۰	۱۲۱۲	۳۶,۰۰۰,۰۰۰
-۴۰۰,۰۰۰	۱۲۲۳	۳۷,۰۰۰,۰۰۰
-۴۵۰,۰۰۰	۱۲۳۴	۳۸,۰۰۰,۰۰۰
-۵۰۰,۰۰۰	۱۲۴۵	۳۹,۰۰۰,۰۰۰

نتایج تحلیل

شرح	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
EPS (ریال)	۵۹۰	۹۳۹
قیمت هر سهم	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰
P/E ttm	۸.۱۷	۴.۳
P/E fw	۶.۸	۴.۳
P/E fw (تقسیم سود ۹۰٪)	۵.۹	۳.۷