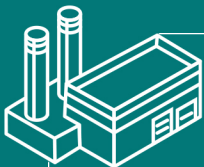




**بررسی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین**

**تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی**



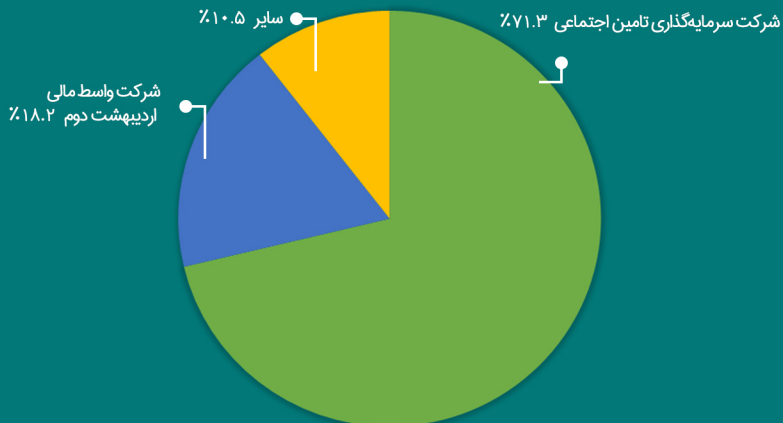


۱۴۰۲

اسفند

۲۲

## ترکیب سهامداران سیتا



شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی

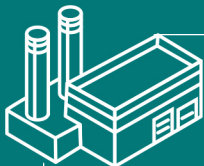


شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم



سایر





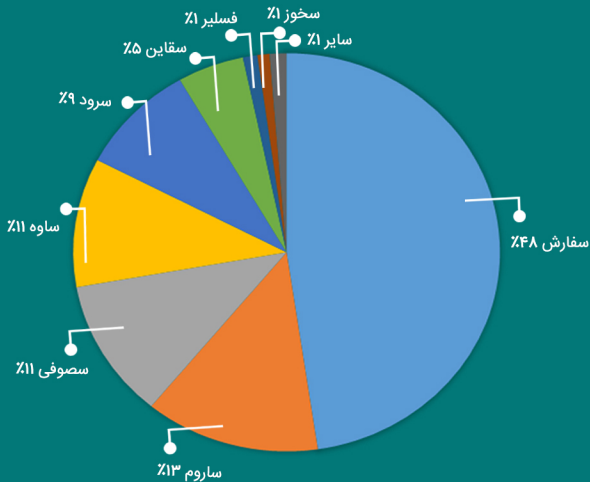
۱۴۰۲ اسفند ۲۲

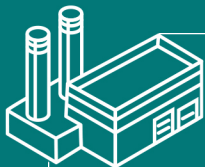
## شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین

۲۰ هزار میلیارد تومان	ارزش بازار
۲.۲ هزار میلیارد تومان	سرمایه
۲ میلیون برگه سهم	میانگین حجم ماهانه
۷.۴۸	P/E ttm
۴.۹۵	P/E forward

- هلدینگ سرمایه‌گذاری سیمان تامین با تولید بالغ بر ۲۰ میلیون تن سیمان در سال به‌عنوان بزرگ‌ترین هلدینگ سیمانی کشور در رتبه هجدهمین فهرست هلدینگ‌های بزرگ سیمانی جهان طبقه‌بندی می‌شود.

## پرتفوی سهام قابل معامله در بازار سرمایه





۱۴۰۲ اسفند ۲۲

*۱۴۰۴	*۱۴۰۳	۱۴۰۲ - محقق شده	مفروضات تحلیل
۴۰٪	۴۵٪		تورم
۸۰٪	۸۰٪	۷۸٪	درصد تقسیم سفارس
۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۵۴,۳۵۴	میزان درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها

تحلیل حساسیت سود سیتا در سال ۱۴۰۳ بر اساس میزان تقسیم سود سفارس و سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها

### درصد تقسیم سود سفارس

۱۰۰٪	۹۰٪	۸۰٪	۷۰٪	۶۰٪	
۱,۹۳۵	۱,۸۴۸	۱,۷۶۱	۱,۶۷۴	۱,۵۸۷	۲,۰۰۰,۰۰۰
۱,۹۸۰	۱,۸۹۳	۱,۸۰۶	۱,۷۱۹	۱,۶۳۲	۳,۰۰۰,۰۰۰
۲,۰۲۶	۱,۹۳۹	۱,۸۵۲	۱,۷۶۵	۱,۶۷۸	۴,۰۰۰,۰۰۰
۲,۰۷۱	۱,۹۸۴	۱,۸۹۷	۱,۸۱۰	۱,۷۲۳	۵,۰۰۰,۰۰۰
۲,۱۱۷	۲,۰۳۰	۱,۹۴۳	۱,۸۵۶	۱,۷۶۹	۶,۰۰۰,۰۰۰

سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها



۱۴۰۲ اسفند ۲۲

*۱۴۰۳	*۱۴۰۳	۱۴۰۱ - محقق شده	سود و زیان - میلیارد تومان
۴,۷۵۰	۳,۶۱۲	۲,۶۰۸	درآمد سود سهام
۴۰۰	۴۰۰	۱۵۵	سود(زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها
*	*	*	سایر درآمدهای عملیاتی
۵,۱۵۰	۴,۰۱۲	۲,۷۶۳	درآمد کل
(۸۶)	(۶۱)	(۳۷)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۵,۰۶۴	۳,۹۵۱	۲,۷۲۶	سود(زیان) عملیاتی
(۵۴)	(۳۸)	(۱۷)	هزینه‌های مالی
۲۰۲	۱۶۲	۱۲۹	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۵,۲۱۳	۴,۰۷۴	۲,۸۳۸	سود(زیان) خالص
۲,۳۶۹	۱,۸۵۲	۱,۲۹۰	سود هر سهم - ریال

## نکات مثبت

- رشد بالای قیمت فولاد و افزایش تقاضا برای سیمان به عنوان کالای جایگزین
- احتمال افزایش فعالیت‌های ساختمانی در راستای برنامه مسکن ملی دولت
- مدیریت مناسب موجودی کلینکر و تولید سیمان در مواجهه با محدودیت‌های انرژی

## نکات منفی

- محدودیت‌های انرژی
- کاهش فعالیت‌های عمرانی و سهم بودجه فعالیت‌های عمرانی در بودجه دولت
- رکود مسکن