

شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان
(سهامی عام)

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنایع سیمان

(سیدکو)

دی ۱۴۰۲

معرفی شرکت

- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال



نماد سیدکو در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	%۲.۱
سه ماهه	%۱۷.۶
۶ ماهه	%۲۴.۶

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۵۸میلیون
۹۰ روز	۵۳میلیون

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۹
۹۰ روز	۸

ارزش بازار

۱۰،۳۹۲ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۱۷,۴۰۰ ریال

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

سرمایه‌گذاری توسعه صنایع سیمان

تاسیس شرکت با نام شرکت توسعه صنایع سیمان	۱۳۸۲
تبدیل از سهامی خاص به سهامی عام	۱۳۹۳
پذیرش در بورس ایران	۱۳۹۳
عرضه عمومی سهام	۱۳۹۳

مرکز اصلی شرکت در تهران، تهران، بلوارناهید غربی، پـلاک ۲۰ واقـع شـده است.

- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۳۳ نفر است.

تغییرات سرمایه شرکت



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

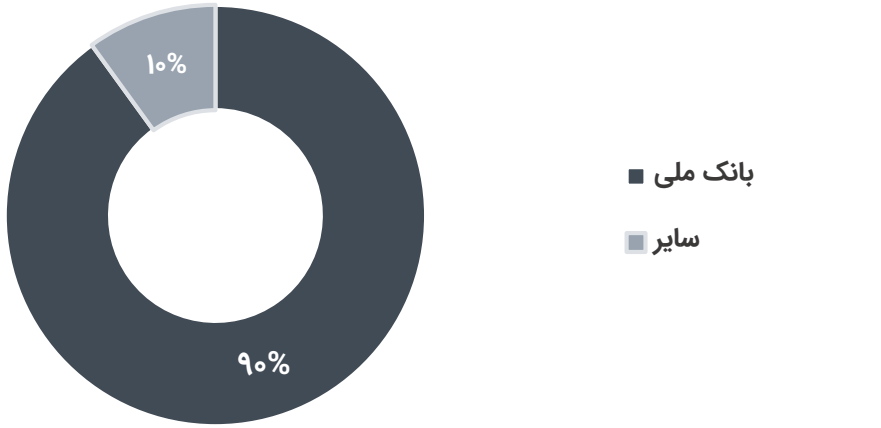
اعضای هیئت‌مدیره

رئیس هیئت مدیره	حسین کاظمی کلشتری (سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار)
مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	حمید فرمانی باروق (سرمایه گذاری توسعه ملی)
عضو هیئت مدیره	مهدی تابش (سرمایه گذاری توسعه ملی)
عضو هیئت مدیره	سیدحسام الدین سعیدی (بانک ملی)
عضو هیئت مدیره	علی رضا کدیور (سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان)

ترکیب سهامداران - عادی

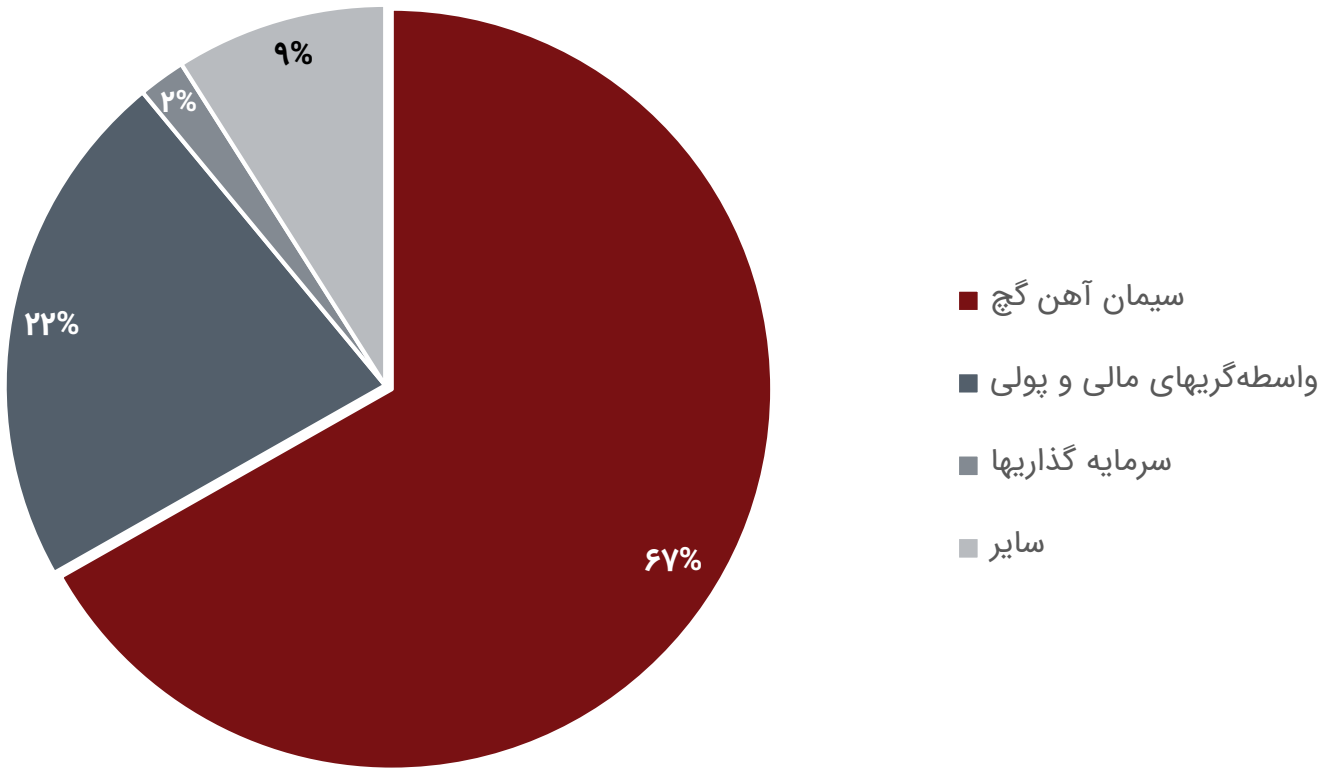


ترکیب سهامداران - تلفیقی



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب پرتفوی شرکت بر اساس صنعت



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



صورت وضعیت مالی شرکت - دارایی‌ها

	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۲
موجودی نقد	۶	۵	۷	۸	۳۱	۹۰
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۵۷	۸۳	۲۴	۲۸	۵۷	۷۵
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری	۱۴۹	۱۸۹	۳۰۴	۵۵۰	۱,۱۱۴	۳۲۳
جمع داراییهای جاری	۲۱۲	۲۷۸	۳۳۵	۵۸۶	۱,۲۰۳	۴۸۸
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۰	۰	۰	۲	۲	۲
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۶۱۲	۷۱۶	۱,۰۹۱	۱,۲۶۸	۱,۲۴۶	۱,۳۳۵
داراییهای ثابت مشهود	۶	۶	۶	۶	۶	۶
جمع داراییهای غیرجاری	۶۱۸	۷۲۲	۱,۰۹۷	۱,۲۷۵	۱,۲۵۴	۱,۳۴۳
جمع داراییها	۸۳۰	۹۹۹	۱,۴۳۳	۱,۸۶۲	۲,۴۵۷	۱,۸۳۱

- میلیارد تومان -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت وضعیت مالی شرکت - بدهی‌ها

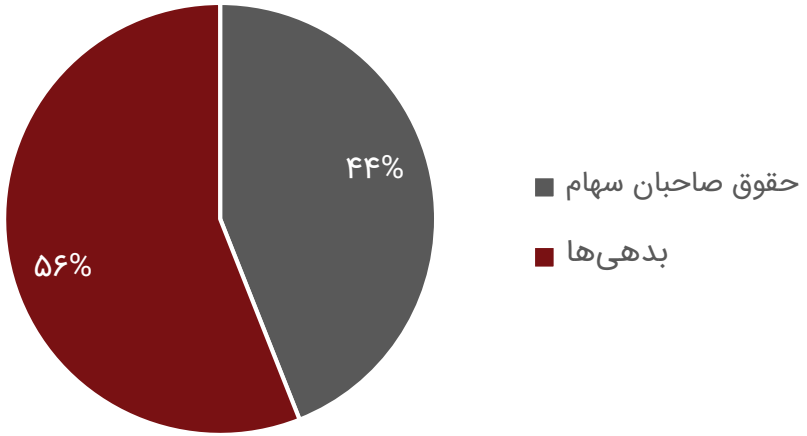
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۲
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۴۲	۱	۳	۴	۱۱	۳۷۶
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱	۵۰	۳۹	۱۲۶	۴۳	۳
ذخایر	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع بدهیهای جاری	۴۳	۵۱	۴۳	۱۳۰	۵۴	۳۸۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۰	۰	۱	۱	۱	۲
جمع بدهیهای غیر جاری	۰	۰	۱	۱	۱	۲
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۴۴	۵۱	۴۴	۱۳۱	۵۶	۳۸۲

- میلیارد تومان -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت وضعیت مالی شرکت - حقوق صاحبان سهام

	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۲
سرمایه	۴۸۰	۴۸۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰
اندوخته قانونی	۳۶	۴۸	۶۰	۶۰	۶۰	۶۰
اندوخته طرح و توسعه	۰	۰	۳۱۲	۴۵۵	۴۸۶	۵۳۶
سود (زیان) انباشته	۲۷۱	۴۲۰	۴۱۷	۶۱۵	۱,۲۵۶	۲۵۳
جمع حقوق صاحبان سهام	**۷۸۷**	**۹۴۸**	**۱,۳۸۹**	**۱,۷۳۰**	**۲,۴۰۲**	**۱,۴۴۹**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۹۵%**	**۹۵%**	**۹۷%**	**۹۳%**	**۹۸%**	**۷۹%**



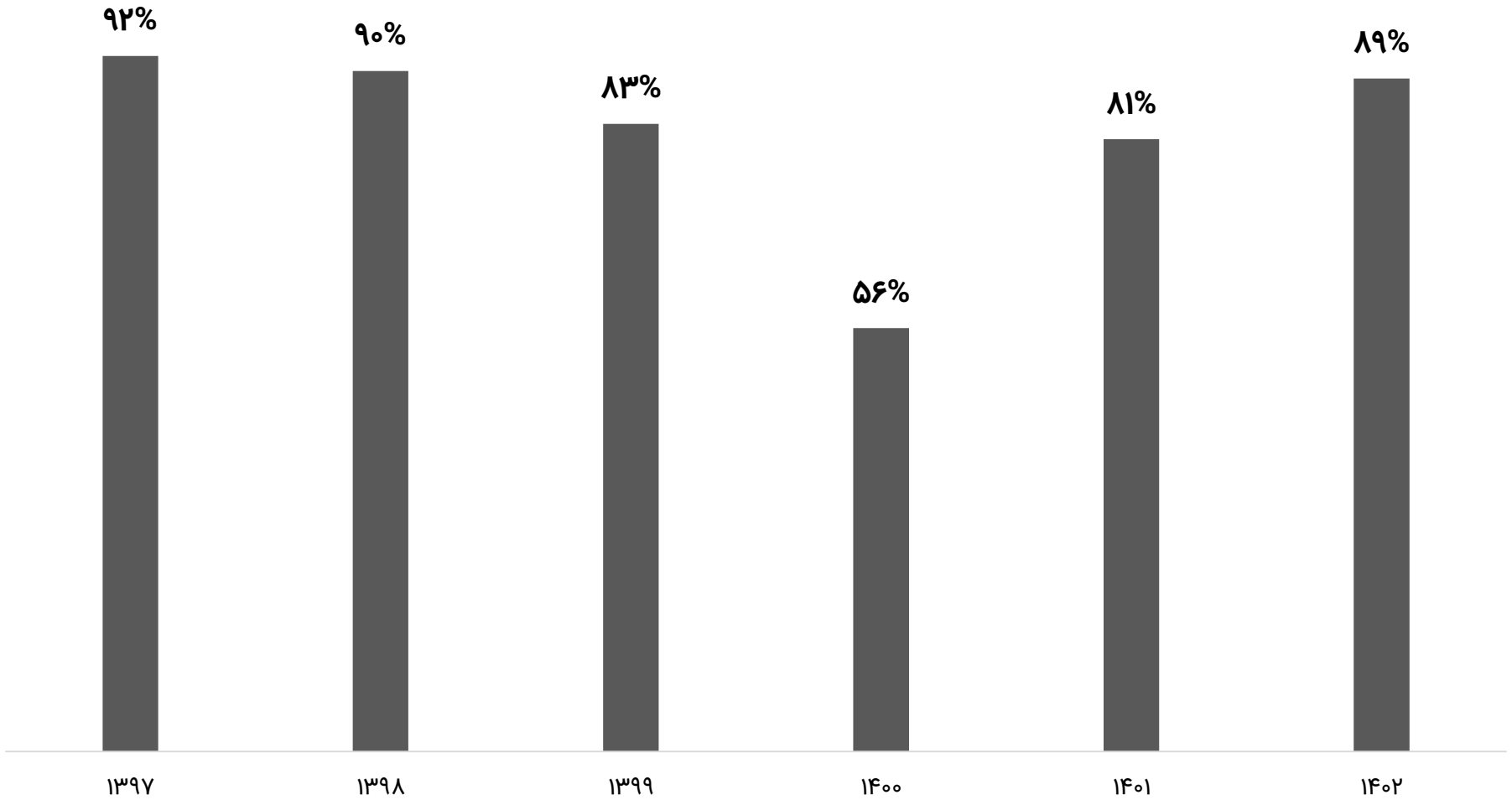
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صورت سود و زیان تاریخی

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۲
درامد سود سهام	۷۴	۱۳۱	۳۰۸	۵۶۶	۱,۲۰۸	۲۲۷
درامد سود تضمین شده	-	-	-	۹	۲۶	۱۳
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۱۳	۱۱۵	۳۴۱	۱۴۲	۳۱	۲۳۰
سایر درامدهای عملیاتی	-	-	-	-	-	۷
درامد کل	۸۷	۲۴۶	۶۴۹	۷۱۸	۱,۲۶۵	۴۷۶
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۶)	(۸)	(۱۱)	(۱۷)	(۲۵)	(۴۵)
سود (زیان) خالص	۸۵	۲۳۸	۶۳۸	۷۰۱	۱,۲۴۱	۴۴۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	**۱۸**	**-**	**۱۰۶**	**۱۱۷**	**۲۰۷**	**۷۴**
سرمایه	۴۸۰	۴۸۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۴	۴۰	۱۰۶	۱۱۷	۲۰۷	۷۴

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

درصد تقسیم سود شرکت



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

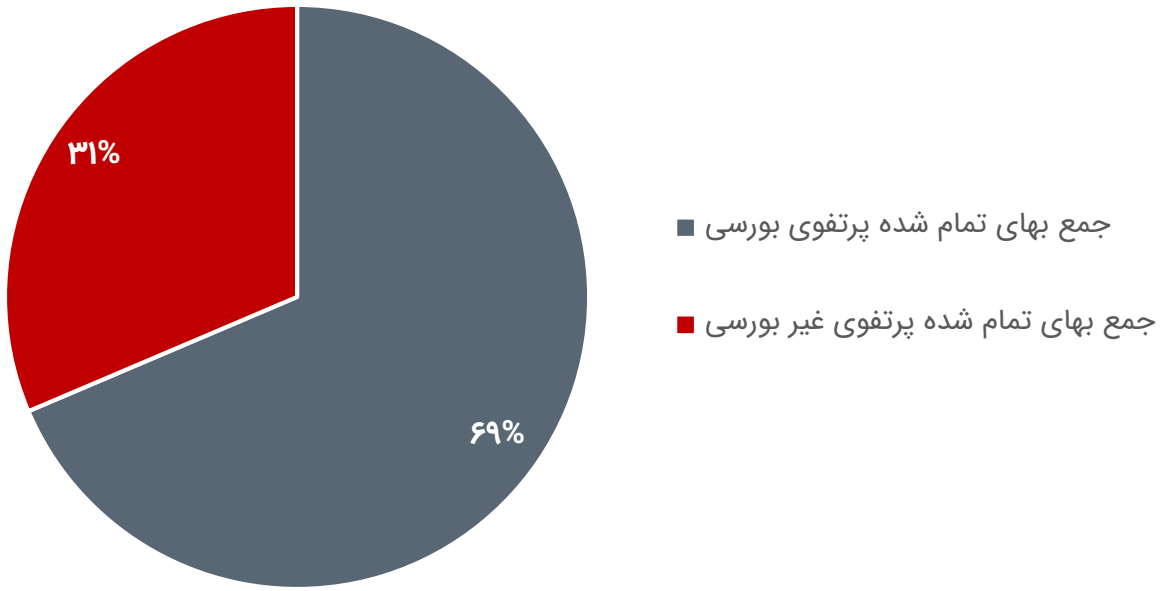
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترکیب پرتفوی شرکت

- عمده سهم سرمایه‌گذاری‌های شرکت (بر اساس بهای تمام شده) را پرتفوی بورسی آن تشکیل می‌دهد.



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

پرتفوی بورسی شرکت

نام شرکت	نماد	سرمایه	بهای تمام شده	تعداد سهام	قیمت روز	ارزش بازار	مازاد ارزش روز
سیمان کرمان	سکرما	۱۵۰	۱۶۰	۹۱۶,۳۶۰,۰۵۶	۳,۳۹۲,۷۱۷	۲,۸۷۶	۲,۷۱۶
بین المللی ساروج بوشهر	ساروج	۱۳۴	۱۸۰	۶۸۲,۰۶۷,۲۳۷	۳۵,۸۵۰	۲,۴۴۵	۲,۲۶۶
سیمان شمال	سشمال	۱۷۰	۲۳۸	۱,۱۲۷,۵۱۱,۳۰۲	۱۷,۴۰۰	۱,۹۶۳	۱,۷۲۴
سیمان‌مازندران	سمازن	۲۴۷	۱۴۹	۴۹۹,۱۸۹,۵۲۱	۲۶,۴۸۰	۱,۳۴۶	۱,۱۷۳
سیمان آرتا اردبیل	ساربیل	۱۴۴	۵۱	۳۸۶,۲۸۸,۳۵۲	۳,۳۳۵,۲۲۱	۹۵۰	۸۹۹
سیمان قائن	سقاین	۴۰۰	۷۴	۱,۲۵۵,۳۴۰,۴۲۷	۵,۲۶۰	۷۱۷	۵۸۷
سیمان داراب	ساراب	۱۲۶	۶۳	۶۸,۷۵۶,۸۵۴	۳۰,۷۹۰	۲۱۸	۱۴۹
سایر			۴۵			۵	-۱
مجموع			**۹۵۹**			**۱۰,۵۶۳**	**۹,۵۱۴**

میلیارد تومان

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

پرتفوی غیربورسی شرکت

نام شرکت	بهای تمام شده	تعداد سهام	ارزش روز	مازاد ارزش
تولیدی سیمان فیروز کوه	۱۱۴	۵۴۸,۹۹۹,۶۲۵	۱,۲۲۴	۱,۱۱۰
سیمان فراز فیروزکوه	۱۳	۱۲۹,۵۹۷,۹۷۵	۷۰۱	۶۸۸
سیمان نیزار قم	۱۲	۱۱,۵۸۲,۹۸۷	۴۸۰	۴۶۸
اختصاصی بازارگردان توسعه ملی	۲۳۶	۸۵۶,۸۱۱	۲۸۴	۴۸
سایر	۷۶		۷۶	۰
جمع	**۴۵۱**		**۲,۶۸۹**	**۲,۳۱۵**

میلیارد تومان

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

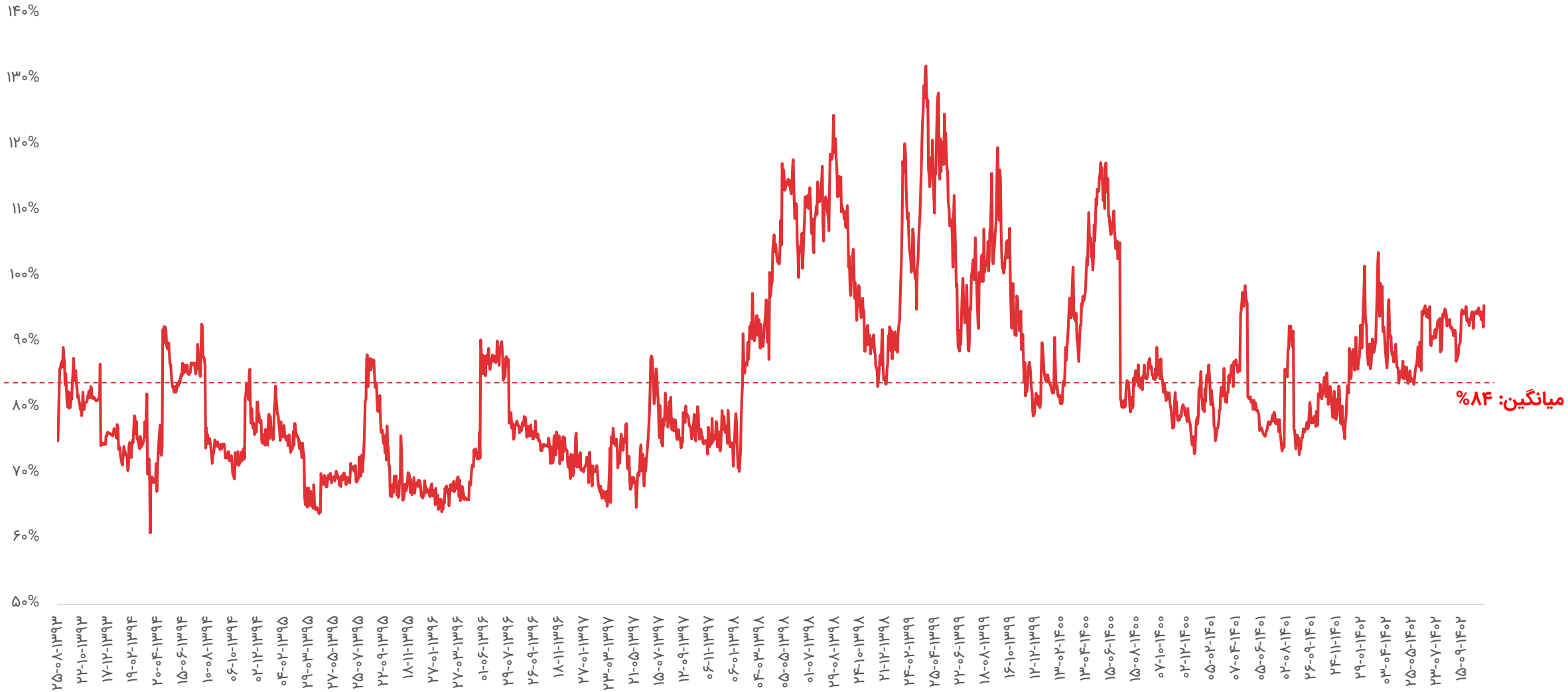
ارزش خالص دارایی‌های شرکت (NAV)

محاسبه NAV سهم	
حقوق صاحبان سهام	۱,۴۴۹
مازاد ارزش پرتفوی بورسی	۹,۵۱۴
مازاد ارزش پرتفوی غیربورسی	۲,۳۱۵
NAV	۱۳,۲۷۸
سرمایه	۶۰۰
هر سهم NAV - تومان	**۲,۲۱۳**
قیمت روز سهام	۱,۷۵۰
نسبت P/NAV	**۷۹%**

میلیارد تومان

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سابقه P/NAV



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مقایسه بازدهی شرکت با بازدهی شاخص کل و گروه

	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	از ابتدای ۱۴۰۲
بازدهی شاخص کل	%۸۹	%۱۸۸	%۱۵۷	%۶	%۳۹	%۹
بازدهی نماد سیدکو (بر اساس قیمت تعدیل شده)	%۵۴	%۲۵۳	%۸۸	%۱	%۱۶۱	%۴۰
بازدهی گروه سرمایه گذاری	%۵۶	%۱۹۰	%۲۲۳	%-۱۰	%۵۹	%۵

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

جمع‌بندی و نتیجه‌گیری

- عمده پرتفوی شرکت در صنعت سیمان سرمایه‌گذاری شده است؛
- در پرتفوی بورسی شرکت، شرکت‌های سیمان کرمان «سکرما»، بین المللی ساروج بوشهر «ساروج» و سیمان شمال «سشمال»، بیشترین مازاد ارزش را به خود اختصاص داده‌اند؛
- در پرتفوی غیربورسی شرکت نیز، سه شرکت سیمانی وجود دارند که تولیدی سیمان فیروزکوه سالیانه حدود یک میلیون تن سیمان تولید میکند. پیش بینی می شود این شرکت در سال ۱۴۰۳ در حدود ۱۰۰۰میلیارد تومان فروش و ۵۰۰ میلیارد تومان سود خالص داشته باشد؛
- شرکت سیمان نیزار قم ظرفیت تولید سالانه یک میلیون تن سیمان را دارد؛
- شرکت سیمان فراز فیروزکوه ظرفیت تولید سالیانه یک میلیون و صد هزار تن سیمان را دارد.
- نسبت **P/NAV** سهم **۷۹%** است که در کمتر از میانگین تاریخی شرکت قرار دارد.

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

معرفی شرکت

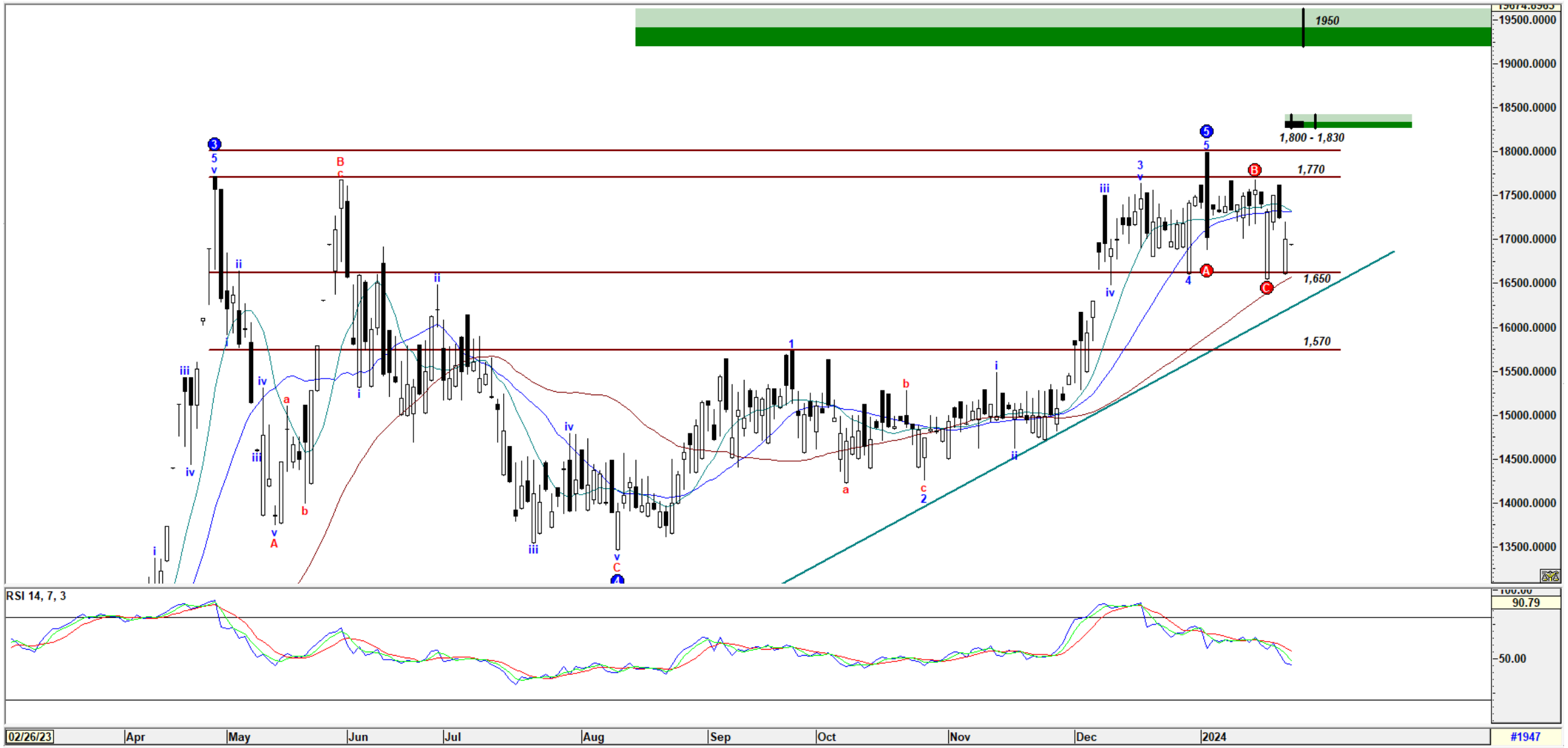
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



سیدکو - تایم‌فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر تعهدآور می باشد

و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می‌دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege