

# سود دم غروب

(گزارش تحلیلی کارگزاری خبرگان سهام)

شماره: ۲

تهیه کننده: واحد تحلیل و  
مشاوره سرمایه گذاری

1403/09/03

کارگزاری خبرگان سهام

◆ ایران خودرو شایعه افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی را رسماً تایید کرد.

◆ رئیس کل بانک مرکزی: شبکه شتاب ایران با پرداخت زیر ۲ ثانیه یکی از قوی ترین شبکه های پرداخت منطقه است.

بزودی ریال دیجیتال هم کار خود را شروع می کند.

◆ عبدالناصر همتی، وزیر اقتصاد و دارایی، در صدر هیاتی، برای شرکت در اجلاس سالانه سرمایه گذاری

جهانی (WIPA) بامداد دوشنبه وارد ریاض شد.

◆ دلار نیما با افزایش ۱۵۸ تومانی نسبت به روز قبل به ۵۱۶۴۱ تومان افزایش یافت.

◆ گزارش معاونت نظارت بر بورس ها و ناشران سازمان بورس، از روند معاملات سهام در سال ۱۴۰۳ نشان می دهد؛

حقیقی ها به رغم کاهش نسبی فعالیت در تابستان، در پاییز دوباره به بازار بازگشته اند.

◆ تراکنش ماهانه رمز ارزها در کشور ۳۵ همت است که عدد بزرگی است

◆ مدیرعامل ذوب: تجدید ارزیابی در راه داریم و قبلاً این تجدید در بخش زمین انجام شده است، بعضی از املاک که آن

زمان دارای سند نبوده اند و امکانات آنها کامل نبوده است در حال دریافت اسناد آنها هستیم.

◆ اکثر صندوق های املاک بدون منطق ارزش گذاری صرفاً به دلیل دامنه ۱۰ درصدی صف خرید شدند!

◆ ابقای دوباره علی عسگری در هلدینگ خلیج فارس

◆ امروز بازار فوق العاده بود. در معاملات امروز ارزش صفوف خرید حتی

بیشتر از دیروز بود و ارزش صفوف فروش همانند روز های قبل در سطح پایین

قرار داشت و این یعنی بازار آماده هر عرضه ای است و قدرت روند هر روز در

حال افزایش است.

◆ لیدری خودرو تقریباً کم رنگ شده و بازار در حالت چند لیدری است، فعلاً

هر صنعت لیدر خاص خود را دارد و این یعنی در زمان شروع عرضه در بازار

نباید فقط به خودرو توجه داشت.

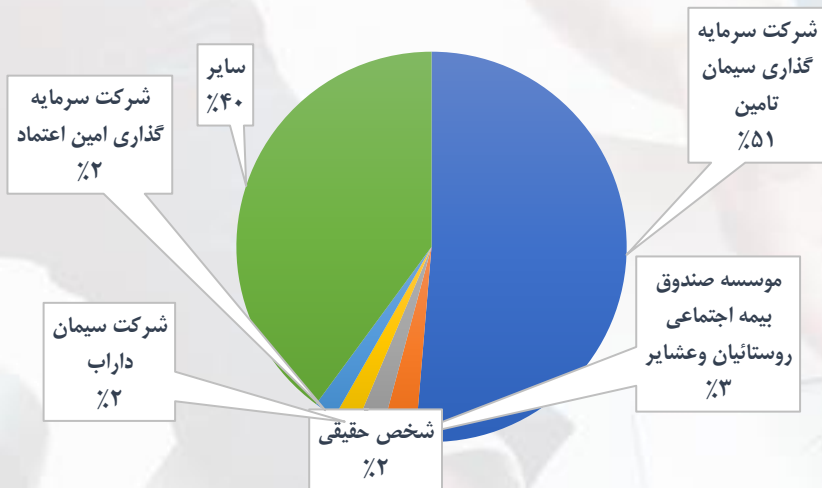
◆ به نظر می رسد این روزها بازار به خبر های منفی زیاد توجهی نمی کند و

این روزها خبر های مثبت می توانند بیشترین تاثیر را بر روند ها داشته باشند.

◆ در مجموع فعلاً نکته ی منفی در بازار دیده نشده و باید با روند همراه بود.



### ترکیب سهامداران



شرکت سیمان شاهرود در سال ۱۳۶۳ در شهرستان شاهرود به ثبت رسید .

شرکت با سرمایه گذاری هایی که در حوزه تولید انجام داد موفق شد در سال ۱۳۹۹ ظرفیت تولید سیمان را تا ۱.۸۱۰.۰۰۰ تن در سال ارتقاء بدهد.

به دلیل نزدیکی معادن به خط تولید، هزینه های آن در مقایسه با سایر شرکت ها بسیار ناچیزاست و شرکت دارای کمترین نرخ در صنعت سیمان می باشد.

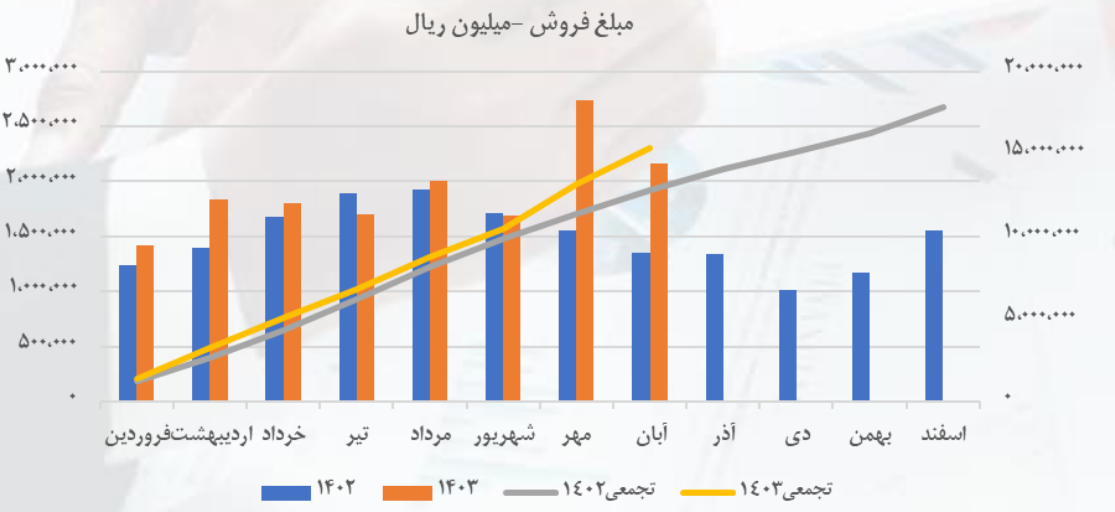
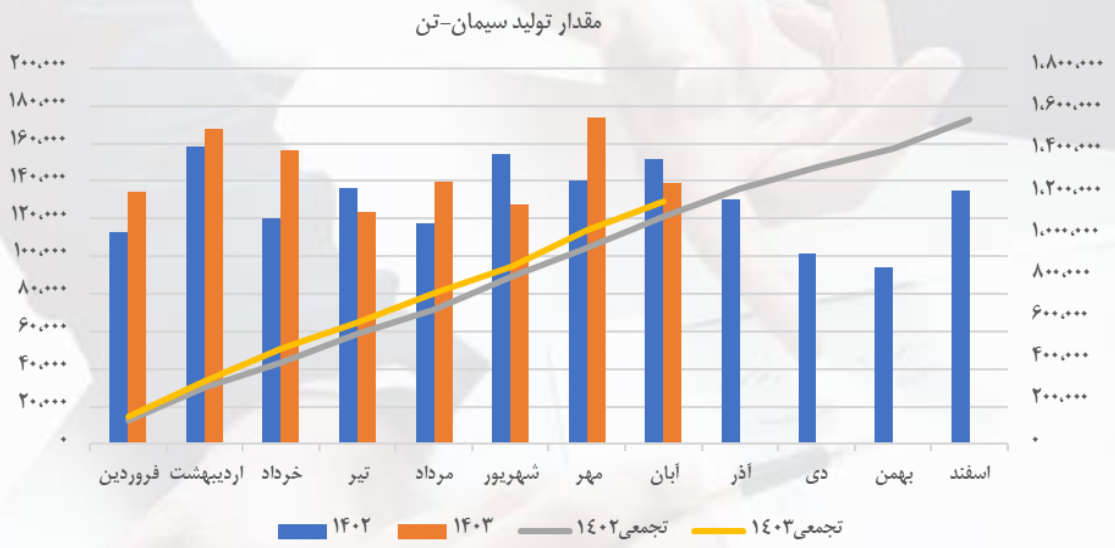
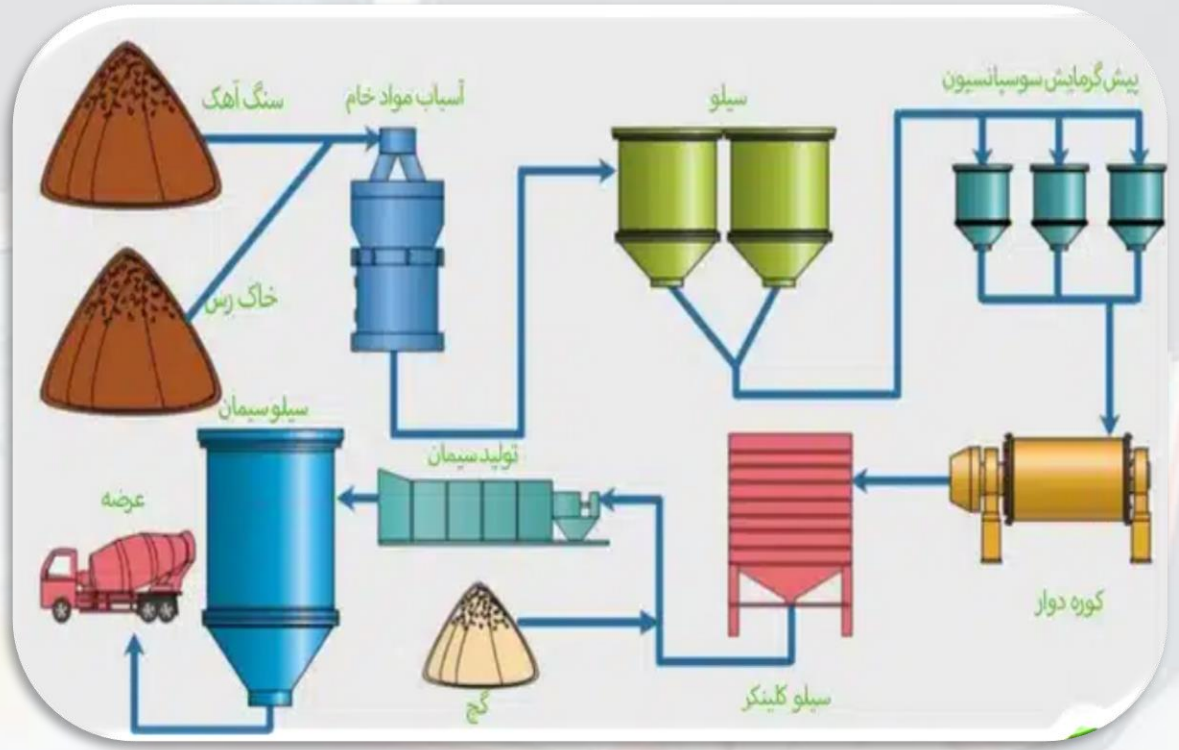
شرکت در دوره ۱۴۰۲ در بین شرکت های فعال در این صنعت و همچنین در بین شرکت های بورسی این صنعت به ترتیب با حجم فروش ۱.۷۲۹.۵۸۲ تن معادل مبلغ ۱۷.۵۱۳ میلیارد ریال سهم ۲.۲٪ در کل کشور از لحاظ تناژ فروش را در دست دارد.

ظرفیت اسمی	واحد	۱۴۰۲
۱۸۰۹۶۰۰	تن	۱,۵۵۲,۶۳۵
۱۷۴۰۰۰۰	تن	۱,۵۸۶,۱۸۳

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

مسیر تولید:

مقدار تولید و مبلغ فروش:



مقدار تولید سیمان شرکت نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۷ درصدی داشته است،  
 از طرفی شرکت از لحاظ مبلغ فروش تجمعی نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشد  
 ۲۱ درصدی وارد آذرماه شده است.

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

ارقام به میلیون ریال

نسبت به فروش	کارشناسی ۱۴۰۴	نسبت به فروش	کارشناسی ۱۴۰۳	نسبت به فروش	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۳	نسبت به فروش	۶ ماهه ۱۴۰۳	نسبت به فروش	۱۴۰۲	نسبت به فروش	۱۴۰۱	نسبت به فروش	۱۴۰۰	
۱۰۰٪	۲۷,۳۳۲,۹۵۰	۱۰۰٪	۲۱,۷۱۱,۹۵۲	۱۰۰٪	۱۱,۲۵۱,۸۶۶	۱۰۰٪	۱۰,۴۶۰,۰۸۶	۱۰۰٪	۱۷,۵۱۲,۹۲۴	۱۰۰٪	۱۱,۸۲۹,۶۰۸	۱۰۰٪	۷,۱۰۶,۰۳۱	فروش
-۵۳٪	(۱۴,۳۵۳,۸۹۸)	-۴۷٪	(۱۰,۲۸۸,۸۷۱)	-۴۸٪	(۵,۴۵۴,۶۶۱)	-۴۶٪	(۴,۸۳۴,۳۱۰)	-۴۲٪	(۷,۳۹۵,۱۸۲)	-۴۷٪	(۵,۵۰۸,۷۹۸)	-۴۸٪	(۳,۴۲۷,۰۷۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۷٪	۱۲,۹۷۹,۰۵۲	۵۳٪	۱۱,۴۲۳,۰۸۱	۵۲٪	۵,۷۹۷,۲۰۵	۵۴٪	۵,۶۲۵,۸۷۶	۵۸٪	۱۰,۱۱۷,۷۴۲	۵۳٪	۶,۳۲۰,۸۱۰	۵۲٪	۳,۶۷۸,۹۶۰	سود (زیان) ناخالص
-۲۳٪	(۶,۳۲۸,۳۳۲)	-۲۲٪	(۴,۶۸۷,۶۵۳)	-۲۱٪	(۲,۴۰۰,۹۹۳)	-۲۲٪	(۲,۲۸۶,۶۶۰)	-۲۲٪	(۳,۸۰۴,۳۵۵)	-۱۹٪	(۲,۲۳۳,۴۷۱)	-۱۱٪	(۷۵۱,۲۳۹)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۷٪	۲,۰۰۰,۰۰۰	۶٪	۱,۳۹۶,۴۶۷	۳٪	۳۰۰,۰۰۰	۱۰٪	۱,۰۹۶,۴۶۷	۳٪	۶۰۲,۵۱۲	۰٪	۷,۶۹۶	۱٪	۴۰,۱۸۹	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۲٪	۸,۶۵۰,۷۲۰	۳۷٪	۸,۱۳۱,۸۹۵	۳۳٪	۳,۶۹۶,۲۱۲	۴۲٪	۴,۴۳۵,۶۸۳	۳۹٪	۶,۹۱۵,۸۹۹	۳۵٪	۴,۰۹۵,۰۳۵	۴۲٪	۲,۹۶۷,۹۱۰	سود (زیان) عملیاتی
-۳٪	(۸۰۰,۰۰۰)	-۹٪	(۱,۹۲۲,۸۱۲)	-۶٪	(۶۵۰,۰۰۰)	-۱۲٪	(۱,۲۷۲,۸۱۲)	-۸٪	(۱,۳۴۳,۵۵۱)	-۶٪	(۶۸۰,۲۵۸)	-۴٪	(۳۱۵,۷۳۵)	هزینه های مالی
۹٪	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۱٪	۲,۴۶۸,۲۵۹	۸٪	۹۰۰,۰۰۰	۱۵٪	۱,۵۶۸,۲۵۹	۷٪	۱,۳۰۹,۱۵۶	۷٪	۸۵۲,۲۱۹	۷٪	۵۰۹,۴۵۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۸٪	۱۰,۳۵۰,۷۲۰	۴۰٪	۸,۶۷۷,۳۴۲	۳۵٪	۳,۹۴۶,۲۱۲	۴۵٪	۴,۷۳۱,۱۳۰	۳۹٪	۶,۸۸۱,۵۰۴	۳۶٪	۴,۲۶۶,۹۹۶	۴۴٪	۳,۱۶۱,۶۳۴	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۴٪	(۹۸۳,۳۱۸)	-۴٪	(۸۳۷,۳۸۸)	-۳٪	(۳۷۴,۸۹۰)	-۴٪	(۴۶۲,۴۹۸)	-۴٪	(۷۸۸,۰۲۴)	-۲٪	(۲۴۶,۰۶۸)	-۵٪	(۳۳۳,۴۶۳)	مالیات
۳۴٪	۹,۳۶۷,۴۰۲	۳۶٪	۷,۸۳۹,۹۵۴	۳۲٪	۳,۵۷۱,۳۲۲	۴۱٪	۴,۲۶۸,۶۳۲	۳۵٪	۶,۰۹۳,۴۸۰	۳۴٪	۴,۰۲۰,۹۲۸	۴۰٪	۲,۸۲۸,۱۷۱	سود (زیان) خالص
	۹۷۶		۸۱۷		۳۷۲		۴۴۵		۷,۵۲۳		۴,۹۶۴		۳,۴۹۲	سود هر سهم پس از کسر مالیات
	۹,۶۰۰,۰۵۸		۹,۶۰۰,۰۵۸		۹,۶۰۰,۰۵۸		۹,۶۰۰,۰۵۸	۵٪	۸۱۰,۰۰۰	۷٪	۸۱۰,۰۰۰	۱۱٪	۸۱۰,۰۰۰	سرمایه

باتوجه به قیمت فعلی سهم، نسبت  $p/e$  برای سال ۱۴۰۳ تقریباً ۴.۵ است. از طرفی با در نظر گرفتن درصد تقسیم سود بالا، انتظار می رود که  $p/e$  این شرکت برای سال ۱۴۰۴

عددی در حدود ۳.۲ باشد.



# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران



## #شاخص\_کل

با عبور شاخص کل از محدوده ۲.۳۵۰.۰۰۰، انتظار داریم شاخص طی چند روز آینده در محدوده ۲.۴۵۰.۰۰۰-۲.۴۹۰.۰۰۰ واحد، شروع به اصلاح نماید، این روند اصلاحی ممکن است حدود یکماه هم زمان لازم داشته باشد و بعد از آن برای شکست سقف قبلی و رسیدن به محدوده ۲.۹۰۰.۰۰۰ واحد تا اواخر سال حرکت جدیدی را در شاخص شاهد خواهیم بود.

## #شکام

باتوجه به شکست مقاومت خط نزولی، انتظار میرود قیمت سهم تا محدوده ۴۱۰-۴۱۵ تومان بالا رفته سپس پولبکی به سمت محدوده قیمتی ۳۷۰ تومان انجام دهد. مقاومت های مهم سهم ۴۷۰ و ۵۲۰ تومان در میان مدت می باشند.

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

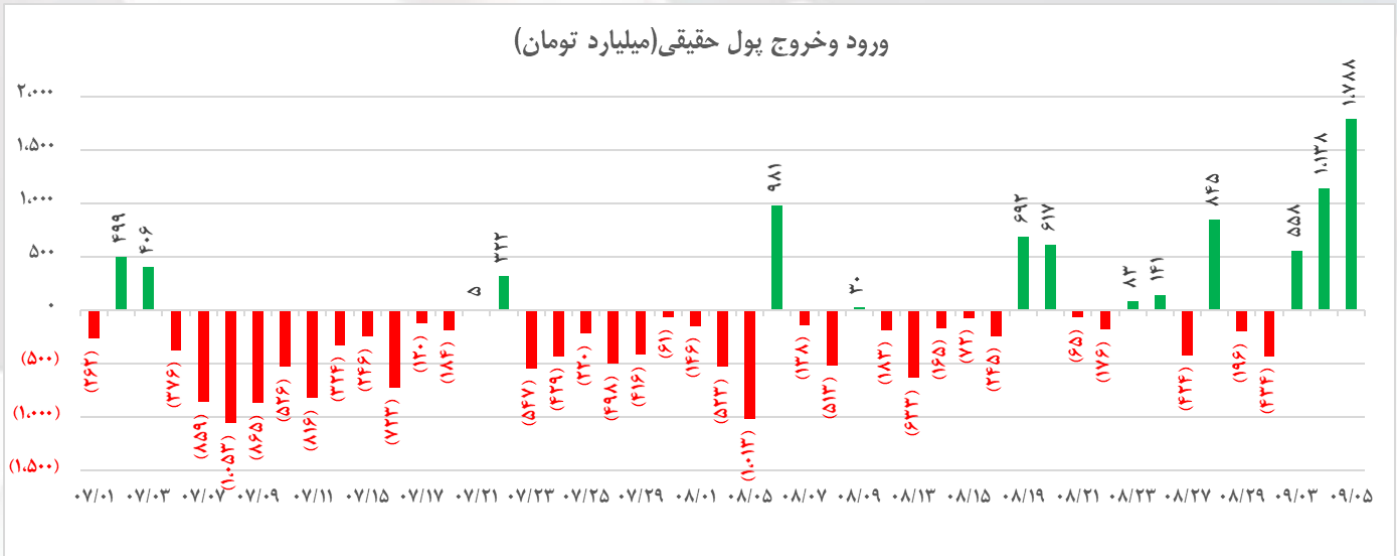
شاخص کل: ۲,۳۸۹,۱۲۵

ارزش معاملات خرد سهام: ۸۶,۱۸۲ میلیارد ریال

تراز پول حقیقی در سهام مثبت ۱۷,۸۷۸

درآمد ثابت ها منفی ۱۱,۷۴۱ میلیارد ریال

سرانه خرید و فروش حقیقی: ۶۲۰ در مقابل ۴۹۸



فیلترهای بکار گرفته شده در انتخاب سهام منتخب:

1. میانگین متحرک بلند مدت (MOVING AVERAGE)

2. RSI

3. قدرت خریدار حقیقی

4. ارزش بازار بالای ۱۰ همت

درصد بازدهی تا مقاومت	مقاومت مهم پیش رو	قیمت امروز	نماد
۱۶٪	۱.۹۰۰.۰۰۰	۱۶۳۵	شفارس
۸٪	۱۹.۶۰۰.۰۰۰	۱۸۰۸۰	کساوه
۱۶٪	۳.۲۰۰.۰۰۰	۲۷۶۱	هرمز
۷٪	۲.۴۳۰.۰۰۰	۲۲۷۹	ویاسار
۲۵٪	۶.۷۵۰.۰۰۰	۵۴۰۰	فراپورس
۱۰٪	۸.۲۵۰.۰۰۰	۷۵۱۰	کاوه
۷٪	۱۰.۵۰۰.۰۰۰	۹۸۵۰	آبادا
۱۶٪	۱.۹۰۰.۰۰۰	۱۶۳۵	شفارس
۸٪	۱۹.۶۰۰.۰۰۰	۱۸۰۸۰	کساوه
۱۶٪	۳.۲۰۰.۰۰۰	۲۷۶۱	هرمز
۷٪	۲.۴۳۰.۰۰۰	۲۲۷۹	ویاسار

با توجه به تحلیل شاخص و احتمال زیاد شدن عرضه ها در روز بعد ممکن است این سهم ها نیز از این موضوع متاثر شوند.

تحلیل حاضر صرفاً براساس پیش بینی و نظرات کارشناسی واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام بوده و به هیچ وجه پیشنهاد خرید، فروش و نگهداری نمی باشد.





ردیف	نماد	ارزش بازار-همت	سرمایه	سودخالص	تحلیلی EPS	NAV	هر سهم NAV	P	P/NAV	P/E
۱	وخارزم	۱۰,۰۸۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۵۵۳,۳۴۶	۳۰۹	۴۵۷,۰۲۰,۱۱۴	۷,۶۱۷	۱,۶۸۰	۲۲%	۵.۴
۲	وسپهر	۲۶,۳۲۵	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۷۷۶,۹۲۰	۳۷۰	۱,۰۴۷,۶۷۲,۷۳۰	۱۳,۹۶۹	۳,۵۱۰	۲۵%	۹
۳	حکشتی	۷۳,۴۲۵	۸۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۸۷,۸۹۷,۵۲۱	۲,۲۷۸	۲,۸۶۳,۱۴۴,۳۴۶	۳۴,۷۰۵	۸,۹۰۰	۲۶%	۴
۴	پترول	۱۵,۱۸۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۸۴۵,۱۴۸	۱۲۸	۵۲۹,۴۸۲,۳۳۶	۵,۲۹۵	۱,۵۱۸	۲۹%	۱۲
۵	زکوثر	۶,۱۷۹	۲,۷۵۰,۰۰۰	۵,۸۱۰,۱۹۰	۲,۱۱۳	۲۱۷,۷۸۷,۱۹۷	۷۹,۱۹۵	۲۲,۴۷۰	۲۸%	۱۱
۶	ثمسکن	۳,۴۵۲	۶,۳۰۰,۰۰۰	۴۴۹,۸۰۸	۷۱	۱۱۶,۵۱۸,۱۶۵	۱۸,۴۹۵	۵,۴۸۰	۳۰%	۷۷
۷	وتوشه	۴,۰۹۲	۸,۵۰۰,۰۰۰	۱۱,۲۸۳,۶۴۸	۱,۳۲۷	۱۲۹,۴۵۰,۲۸۰	۱۵,۲۲۹	۴,۸۱۴	۳۲%	۴
۸	وبشهر	۹,۶۸۳	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۸,۱۴۵,۵۷۵	۳۲۶	۳۱۶,۴۳۵,۳۶۸	۱۲,۶۵۷	۳,۸۷۳	۳۱%	۱۲
۹	وتوکا	۴,۰۳۴	۱۲,۱۱۰,۰۰۰	۹,۴۱۵,۳۲۹	۷۷۷	۱۱۰,۸۳۲,۲۵۱	۹,۱۵۲	۳,۳۳۱	۳۶%	۴
۱۰	وبهمن	۴,۹۱۳	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۵,۹۸۸,۷۷۴	۲۷۲	۱۲۶,۰۳۵,۳۹۷	۵,۷۲۹	۲,۲۳۳	۳۹%	۸
۱۱	سرچشمه	۴,۳۶۴	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	۱۲,۱۲۱,۳۸۹	۱,۰۴۰	۱۱۷,۳۰۳,۷۸۳	۱۰,۰۶۹	۳,۷۴۶	۳۷%	۴

شرکت های سرمایه گذاری فوق بر اساس اطلاعات سایت انیگما انتخاب شده اند. سود شرکت های معرفی شده، بر مبنای مفروضات سایت تحلیلی انیگما برآورد شده است. در نهایت شرکت های سرمایه گذاری بر مبنای کمترین نسبت  $p/nav$  مرتب شده است.

نماد	سرمایه	زیان انباشته	درصد افزایش سرمایه	قیمت سهم	قیمت تئوریک بعد از افزایش سرمایه
خودرو	۳۰۱,۶۵۶,۰۶۸	۱,۲۲۱,۶۰۱,۷۵۵	۷۱۰٪	۳,۱۵۱	۳۸۹
سایپا	۱۹۵,۵۱۰,۵۵۰	۵۸۶,۱۱۴,۱۶۴	۵۰۰٪	۲,۶۵۹	۴۴۳

با توجه به مبلغ زیان انباشته ای که دو شرکت ایران خودرو و سایپا در صورت های مالی ۶ ماهه خود منتشر کرده اند، جهت خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ لازم است به ترتیب ۷۱۰ و ۵۰۰ درصد افزایش سرمایه بدهند. قیمت تئوریک سهم پس از افزایش سرمایه در جدول روبرو درج شده است.