

تحلیل بنیادی شرکت سیمان فارس نو (سفانو)

شرکت سبذگردانی ویستا

1400/12/29

سال مالی

26,050

قیمت روز هر سهم (ریال) 16 بهمن

1,300

ارزش بازار - میلیارد تومان

15 %

درصد سهام شناور

2 %

بازدهی 3 ماهه

-13%

بازدهی 6 ماهه

-29%

بازدهی 1 سال

102 %

DPS

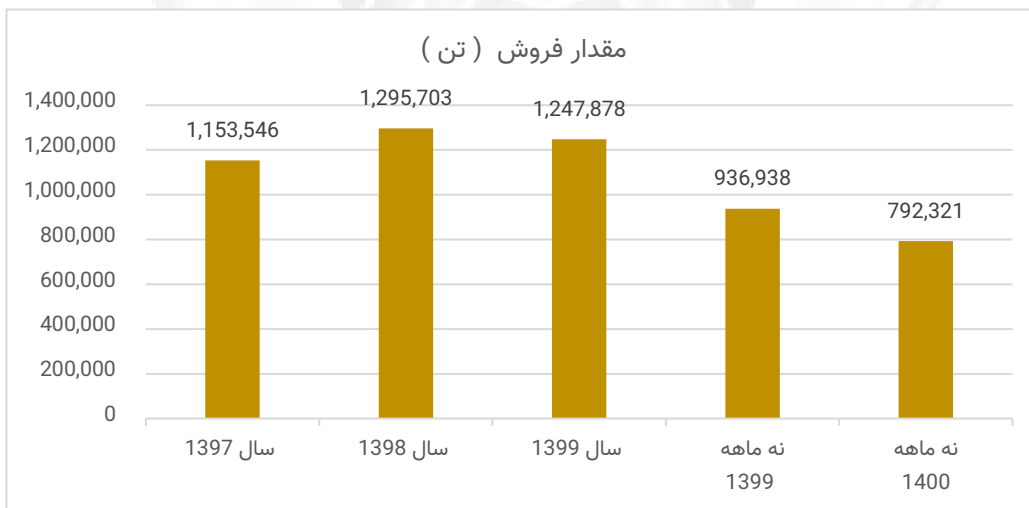
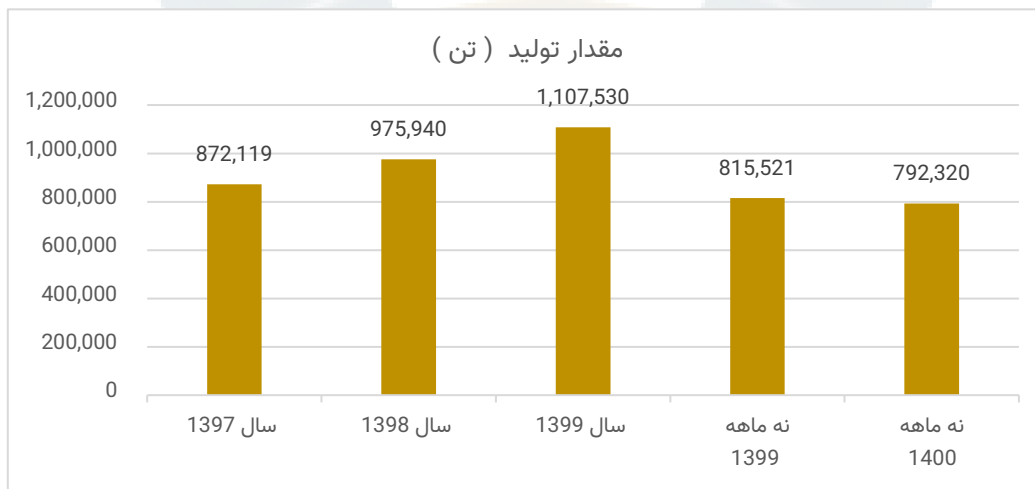


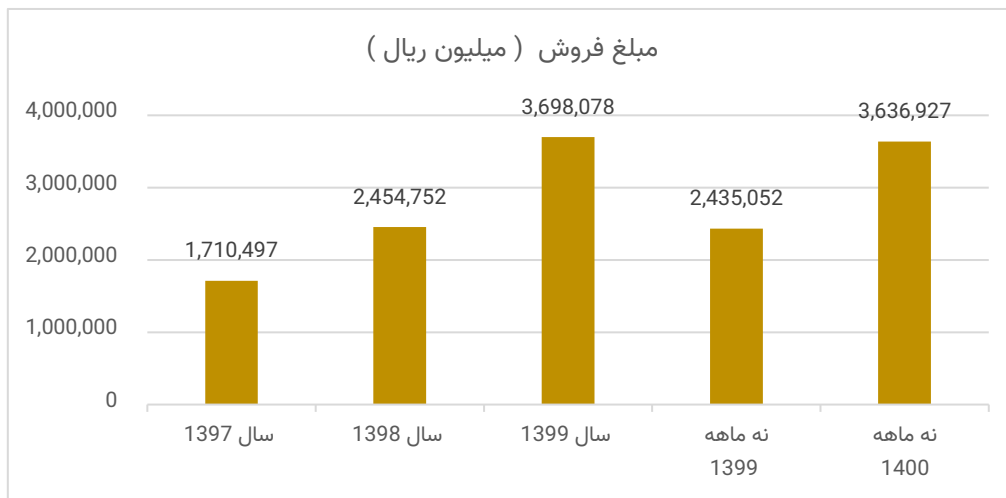
بهمن ماه 1400

معرفی شرکت سیمان فارس نو

شرکت سیمان فارس نو (با نماد سفانو) در سال 1384 در استان فارس شهرستان فیروزآباد به بهره برداری رسید. ظرفیت اسمی شرکت معادل 936 هزار تن سیمان در سال می باشد . ترکیب فروش شرکت شامل 50 درصد سیمان پاکتی و 50 درصد سیمان فله (بدون بسته بندی) می باشد . لازم به ذکر هر است هر پاکت سیمان برابر با 50 کیلوگرم می باشد. از مهم ترین سهامداران شرکت می توان به شرکت سرمایه گذاری سیمان فارس و خوزستان با مالکیت 77 درصدی اشاره کرد.

تولید و فروش





در سال های اخیر سهم فروش صادراتی بین 30 الی 40 درصد از مبلغ فروش بوده که در 9 ماهه سال جاری این نسبت به 6 درصد کاهش یافته است.

عملکرد 10 ماهه منتهی به سال 1400				
مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	میانگین نرخ فروش (تن / ریال)	سهم فروش صادراتی
866,478	866,478	4,003,305	4,620,204	6%

مفروضات و سود و زیان

مفروضات سال 1401	
5,400,000	نرخ فروش سیمان فله (تن / ریال)
6,480,000	نرخ فروش سیمان پاکتی (تن / ریال)
20%	حقوق و دستمزد
20%	تورم عمومی
5,000	گاز مصرفی (مترمکعب / ریال)
4,300	مازوت (لیتر / ریال)
1,300	برق (کیلووات ساعت / ریال)
44,000	هزینه خرید هر پاکت سیمان (ریال)

- هرگونه تغییر در قیمت حامل های انرژی اثر مستقیم و قابل توجه بر سودآوری شرکت خواهد داشت.
- هزینه گاز مصرفی معادل 10 درصد خوراک پتروشیمی ها می باشد و طبق مصوبه ستاد اقتصادی دولت سقف قیمت گاز سوخت صنعت سیمان در سال 1401 برابر با 5,000 ریال به ازای هر مترمکعب در نظر گرفته شده است . در صورت کاهش قیمت جهانی گاز (طبق فرمول وزارت نفت) هزینه گاز مصرفی معادل 10 درصد خوراک پتروشیمی ها با سقف 5,000 ریال اعمال خواهد شد .

- آخرین قیمت برق مصرفی صنایع فولادی در گزارش های اخیر معادل 5,000 الی 6,000 ریال کیلووات ساعت گزارش شده است و برای شرکت های سیمانی معادل 1,300 ریال کیلووات ساعت در نظر گرفته شده است .

کارشناسی سال 1401	کارشناسی سال 1400	کارشناسی سه ماهه پایانی 1400	نه ماهه 1400	نه ماهه 1399	سال 1399	صورت سود و زیان (میلیون ریال)
5,963,315	4,869,600	1,232,673	3,636,927	2,435,052	3,698,078	فروش
(3,483,062)	(2,546,443)	(717,396)	(1,829,047)	(1,288,378)	(1,896,069)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
2,480,253	2,323,158	515,278	1,807,880	1,146,674	1,802,009	سود ناخالص
(410,173)	(339,683)	(84,921)	(254,762)	(287,428)	(622,066)	هزینه های فروش اداری و عمومی
20,000	11,747	5,000	6,747	111,108	163,348	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
2,090,081	1,995,222	435,357	1,559,865	970,354	1,343,291	سود عملیاتی
(16,700)	(19,869)	(4,967)	(14,902)	(9,781)	(11,331)	هزینه های مالی
342,000	293,385	46,047	247,338	141,174	176,774	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
2,415,381	2,268,737	476,436	1,792,301	1,101,747	1,508,734	سود قبل از کسر مالیات
(289,846)	179,356	(47,644)	227,000	0	(235,934)	هزینه مالیات
2,125,535	2,448,094	428,793	2,019,301	1,101,747	1,272,800	سود خالص
500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	سرمایه
4,251	4,896	858	4,039	2,203	2,546	سود هر سهم - ریال
42%	48%	42%	50%	47%	49%	حاشیه سود ناخالص
35%	41%	35%	43%	40%	36%	حاشیه سود عملیاتی
36%	50%	35%	56%	45%	34%	حاشیه سود خالص
-12%	8%	-10%	13%	0%	-16%	نرخ مالیات

سایر نکات

- 1- به منظور برآورد سود و زیان سه ماهه پایانی سال 1400 از آخرین نرخ های سیمان و هزینه های اعلامی توسط شرکت در گزارش تفسیری منتهی به 30 آذر 1400 استفاده شده است.
- 2- با توجه به افزایش هزینه ها در سال 1401 ، نرخ فروش سیمان فله و پاکتی معادل 20% نسبت به میانگین سال 1400 افزایش در نظر گرفته شده است .
- 3- در صورت تغییر قیمت حامل های انرژی ، قطعی گاز و برق فعالیت و عملکرد شرکت مستقیماً تحت تاثیر قرار می گیرد.
- 4- طبق شفاف سازی شرکت در خصوص مصرف سوخت ، 84 درصد از تولید بر مبنای گاز طبیعی و 16 درصد بر مبنای استفاده از مازوت در نظر گرفته شده است .

- 5- ضرایب انرژی در تحلیل پیش رو عبارتند از : 110 مترمکعب گاز طبیعی برای تولید هر تن کلینکر ، 90 لیتر مازوت برای تولید هر تن کلینکر و 130 کیلووات ساعت برق برای تولید هر تن سیمان .
- 6- سهم فروش صادراتی برابر با 5 درصد در نظر گرفته شده است که این نسبت با توجه به شرایط سال آتی ، عرضه و تقاضا ، رونق و رکود اقتصادی و ... قابل تغییر می باشد .
- 7- شرکت دارای سرمایه گذاری هایی اعم از کوتاه مدت و بلند مدت در سهام و سپرده بانکی می باشد که سود سرمایه گذاری ها در قسمت سایر درآمدهای غیر عملیاتی لحاظ شده است .
- 8- طبق سنوات گذشته نسبت میانگین قیمتی سیمان پاکتی به فله بین 15 الی 25 درصد بوده که در تحلیل پیش رو معادل 20 درصد در نظر گرفته شده است.
- 9- شرکت از زمان بهره برداری (سال 1384) به مدت 10 سال مشمول معافیت مالیاتی بوده (تا سال 1394) و همچنین شرکت به استناد بند " ب " ماده 159 قانون برنامه پنجم توسعه به مدت 10 سال (تا سال 1404) دارای معافیت مالیاتی می باشد اما اداره امور مالیاتی شهرستان فیروزآباد مدعی بر عدم شمولیت معافیت مذکور برای شرکت سیمان فارس نو می باشد. به منظور رعایت اصل محافظه کاری برای سال 1401 معادل 12 درصد مالیات در نظر گرفته شده است که در صورت تداوم معافیت مذکور سود هر سهم در سال 1401 به 4,831 ریال افزایش و در صورت وصول کامل مالیات سود هر سهم به 3,961 ریال کاهش می یابد.



آدرس: شهرک غرب، خیابان فخار مقدم، پلاک ۲۴، طبقه ۵

تلفن: 021-59162000

کانال تلگرام : <https://t.me/vistaamc>

پیش‌بینی های ارائه شده در این تحلیل صرفاً ایده و نظر تحلیل‌گران مجموعه بوده و نباید به تنهایی مبنای تصمیم و سرمایه گذاری باشد. اطلاعات و مفروضات این گزارش ممکن است در هر لحظه تغییر کرده و مسئولیتی از بابت به روز رسانی آنها متوجه شرکت سبذگردان ویستا نمی باشد.

سلب مسئولیت