

گزارش تحلیلی شرکت سیمان فارس نو



گروه مالی اقتصاد بیدار
فروردین ۱۴۰۱

اطلاعات کلی شرکت	
سیمان فارس نو	نام شرکت
سفانو	نماد
۱۳۶۹	سال تاسیس
۵۰۰	تعداد سهام - میلیون
۴,۳۸۱	eps ttm
۷.۴	پی بر ای سهم
۸.۴	پی بر ای گروه
۵۰	سرمایه (م ت)
۲,۰۰۰	ارزش بازار (م ت)
اسفند	سال مالی

فهرست

- ۱-مقدمه..... ۲
- ۲-تولید..... ۲
- ۳- سهامداران..... ۲
- ۴- وضعیت عملیاتی شرکت..... ۲
- ۵-نرخ فروش..... ۲
- ۶- مفروضات و توضیحات..... ۳
- ۷- صورت سود و زیان و تحلیل حساسیت..... ۴

۱- مقدمه

شرکت سیمان فارس نو در تاریخ آذر ۱۳۶۹ به صورت سهامی خاص در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. در سال ۱۳۷۸ مرکز اصلی شرکت به شهرستان شیراز انتقال یافت، بر اساس مصوبه مورخ ۸ تیر ۱۳۸۲ مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافت. شرکت در تاریخ شهریور ۱۳۸۸ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. مرکز اصلی شرکت در شهر شیراز واقع و جزء واحدهای زیرمجموعه شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان (مالک ۷۷ درصد سهام) است.

۲- تولید

ظرفیت اسمی شرکت سیمان فارس نو ۹۰۰ هزار تن کلینکر و ۹۳۶ هزار تن سیمان تیپ یک و تیپ دو می باشد که ظرفیت عملی شرکت بیشتر از ۱ میلیون تن می باشد. کل سیمان تولیدی شرکت در سال ۱۴۰۰ حدود ۱ میلیون و ۵۰ هزار تن انواع سیمان بوده است. تقریباً نیمی از تولید سیمان فله و نیمی دیگر سیمان پاکتی است.

۳- وضعیت عملیاتی شرکت

سال مالی شرکت منتهی به اسفند می باشد که در این دوره ۱ میلیون تن تولید و فروش انواع سیمان داشته است. حدود ۱۰ درصد از فروش شرکت صادراتی می باشد که عمده آن مربوط به صادرات کلینکر است. درآمد حاصل از فروش شرکت در پایان اسفند ۱۴۰۰، ۵۳۷ میلیارد بوده که نسبت سال گذشته ۴۵ درصد رشد داشته است.

۴- سهامداران

سهامداران	تعداد	درصد
شرکت سیمان فارس و خوزستان	۳۸۴,۰۶۵,۵۹۹	۷۷%
شرکت کارخانجات سیمان صوفیان	۱۱,۸۸۴,۵۵۰	۲%
شرکت سیمان داراب	۱۱,۶۰۹,۷۸۶	۲%
شرکت سیمان ساوه	۹,۵۵۵,۴۳۳	۲%
شرکت سیمان فارس	۵,۶۶۹,۱۹۶	۱%
سایر	۷۷,۲۱۵,۴۳۶	۱۵%
مجموع	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	

۵- نرخ فروش

نرخ فروش محصولات از طریق بورس کالا، بر مبنای قیمت پایه و مکانیزم عرضه و تقاضا تعیین می شود. در فصول سرد سال به دلیل قطعی گاز و در فصول گرم به دلیل قطعی برق تولید شرکت های سیمانی کاهش می یابد که این کاهش عرضه نهایتاً منجر به افزایش رقابت در بورس کالا می شود. تقریباً از اسفند ماه به علت شروع ساخت و ساز و افزایش تقاضا برای سیمان رقابت در بورس کالا داغ تر می شود و در اواخر بهار تا اواسط تابستان از یک طرف به علت افزایش تقاضا و از طرف دیگر به دلیل قطعی برق صنایع و کاهش عرضه این رقابت به اوج خود می رسد. لذا می توان گفت سیمان در ماه های آینده نرخ های بالاتری را خواهد دید.

۶- مفروضات و توضیحات

- تولید و فروش بر مبنای روال سال های گذشته پیشبینی شده است.
- تورم و رشد دستمزد ۴۰ درصد
- نرخ برق ۱۸۰ تومان
- نرخ گاز سوخت ۵۰۰ تومان معادل ۱۰٪ نرخ خوراک
- فرض شده است که نرخ پایه سیمان با افزایش نرخ برق افزایش یابد.
- برای سال مالی ۱۴۰۱ سیمان فله تنی ۵۵۰ هزار تومان، سیمان پاکتی ۷۰۰ هزار تومان، سیمان پاکتی صادراتی ۲۷ دلار، فله صادراتی ۲۶ دلار و کلینکر صادراتی ۲۲ دلار فرض شده است.
- دلار نیما برای سال مالی ۱۴۰۱، ۲۶ هزار تومان لحاظ شده است.
- مجمع سالانه شرکت در تاریخ ۱۷ اردیبهشت می باشد و می تواند مانند سال گذشته حدوداً یک ماهه سود را پرداخت کند لذا با توجه به تقسیم سود حداکثری می تواند گزینه مناسبی برای سرمایه گذاری باشد.

۷-

صورت سود و زیان و تحلیل حساسیت

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	سال مالی ۹۹	صورت سود و زیان
۷,۰۵۰,۸۹۵	۵,۳۷۵,۱۱۰	۳,۶۹۸,۰۷۹	فروش
-۳,۵۱۹,۶۲۶	-۲,۵۸۴,۹۴۶	-۱,۸۹۶,۰۶۹	بهای تمام شده
۳,۵۳۱,۲۶۹	۲,۷۹۰,۱۶۴	۱,۸۰۲,۰۱۰	سود (زیان) ناخالص
-۳۷۱,۲۷۵	-۲۷۸,۲۱۳	-۶۲۲,۰۶۶	هزینه های عمومی اداری
*	*	۱۶۳,۳۴۸	خالص سایر عملیاتی
۳,۱۵۹,۹۹۵	۲,۵۱۱,۹۵۱	۱,۳۴۳,۲۹۲	سود (زیان) عملیاتی
-۲۷,۷۴۲	-۲۱,۱۴۹	-۱۱,۳۳۱	هزینه های مالی
۳۷۷,۳۳۵	۴۱۸,۴۳۰	۱۷۶,۷۷۴	خالص سایر غیر عملیاتی
۳,۵۰۹,۵۸۷	۲,۹۰۹,۲۳۲	۱,۵۰۸,۷۳۵	سود خالص قبل از مالیات
*	*	-۲۳۵,۹۳۴	مالیات
۳,۵۰۹,۵۸۷	۲,۹۰۹,۲۳۲	۱,۲۷۲,۸۰۱	سود (زیان) خالص
۷,۰۱۹	۵,۸۱۸	۲,۵۴۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۵۰٪	۵۲٪	۴۹٪	حاشیه سود ناخالص
۵۰٪	۵۴٪	۳۴٪	حاشیه سود خالص

نرخ ریالی سیمان فله به ازای هر تن								تحلیل حساسیت سال مالی ۱۴۰۱
۷,۵۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۱۹
۶,۳۰۶	۵,۸۱۵	۵,۳۲۵	۴,۸۳۴	۴,۳۴۳	۳,۸۵۳	۳,۳۶۲	۲,۸۷۲	۴,۵۰۰,۰۰۰
۶,۸۴۱	۶,۳۵۰	۵,۸۶۰	۵,۳۶۹	۴,۸۷۹	۴,۳۸۸	۳,۸۹۷	۳,۴۰۷	۵,۰۰۰,۰۰۰
۷,۳۷۶	۶,۸۸۵	۶,۳۹۵	۵,۹۰۴	۵,۴۱۴	۴,۹۲۳	۴,۴۳۳	۳,۹۴۲	۵,۵۰۰,۰۰۰
۷,۹۱۱	۷,۴۲۱	۶,۹۳۰	۶,۴۳۹	۵,۹۴۹	۵,۴۵۸	۴,۹۶۸	۴,۴۷۷	۶,۰۰۰,۰۰۰
۸,۴۴۶	۷,۹۵۶	۷,۴۶۵	۶,۹۷۵	۶,۴۸۴	۵,۹۹۳	۵,۵۰۳	۵,۰۱۲	۶,۵۰۰,۰۰۰
۸,۹۸۱	۸,۴۹۱	۸,۰۰۰	۷,۵۱۰	۷,۰۱۹	۶,۵۲۹	۶,۰۳۸	۵,۵۴۷	۷,۰۰۰,۰۰۰
۹,۵۱۷	۹,۰۲۶	۸,۵۳۵	۸,۰۴۵	۷,۵۵۴	۷,۰۶۴	۶,۵۷۳	۶,۰۸۳	۷,۵۰۰,۰۰۰
۱۰,۰۵۲	۹,۵۶۱	۹,۰۷۱	۸,۵۸۰	۸,۰۸۹	۷,۵۹۹	۷,۱۰۸	۶,۶۱۸	۸,۰۰۰,۰۰۰
۱۰,۵۸۷	۱۰,۰۹۶	۹,۶۰۶	۹,۱۱۵	۸,۶۲۵	۸,۱۳۴	۷,۶۴۳	۷,۱۵۳	۸,۵۰۰,۰۰۰
۱۱,۱۲۲	۱۰,۶۳۲	۱۰,۱۴۱	۹,۶۵۰	۹,۱۶۰	۸,۶۶۹	۸,۱۷۹	۷,۶۸۸	۹,۰۰۰,۰۰۰
۱۱,۶۵۷	۱۱,۱۶۷	۱۰,۶۷۶	۱۰,۱۸۶	۹,۶۹۵	۹,۲۰۴	۸,۷۱۴	۸,۲۲۳	۹,۵۰۰,۰۰۰

نرخ ریالی سیمان پاکتی به ازای هر تن

P/E fw	EPS fw	قیمت سهم در تاریخ ۲۴ فروردین ۱۳۹۹، ریال
۵.۶	۵,۸۱۸	سال مالی ۱۴۰۰
۳.۸	۷,۰۱۹	سال مالی ۱۴۰۱

کارگزاری اقتصاد بیدار

تحلیلگر، مجتبی رضایتی