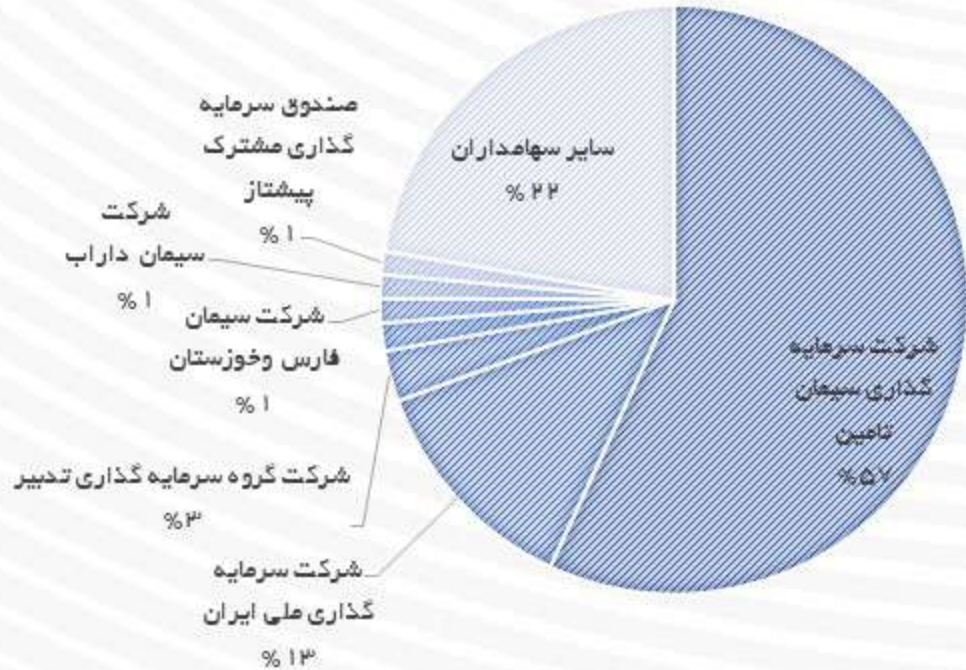


پیش بینی سودآوری شرکت سیمان ارومیه (ساروم)

واحد سرمایه گذاری سبدگردان اندیشه صبا



شرکت سیمان ارومیه



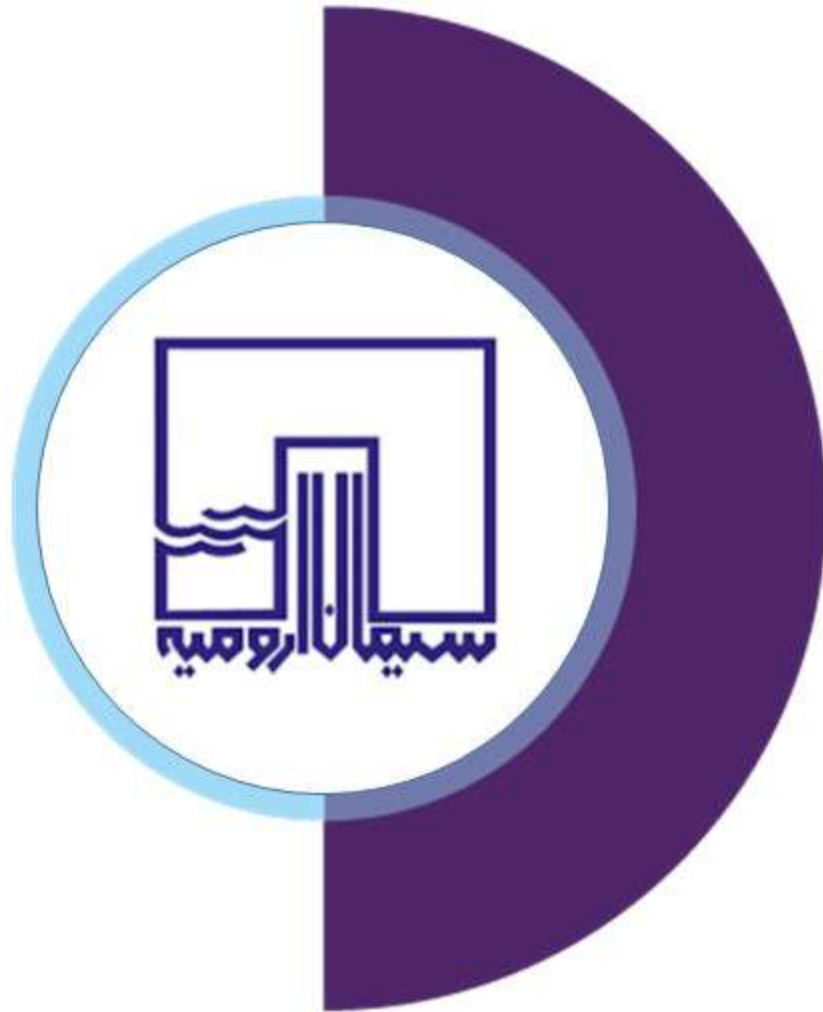
ساروم	نماد
۱.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال	سرمایه شرکت
۲۹ اسفند	سال مالی
۱۳۵۳	سال تاسیس
آذربایجان غربی	موقعیت جغرافیایی
۳۲.۴۵۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۱.۹۲۰.۰۰۰ تن	ظرفیت اسمی تولید (تن)
۱.۵۷۸.۱۹۱ تن	تولید سیمان ۱۴۰۰ (تن)
سیمان ۲٪، کلینکر ۴٪	درصد صادرات
۲۴	کلینکر صادراتی (دلار)
فله ۴,۹۸۴ ریال-پاکتی ۸,۸۷۵ ریال	آخرین نرخ سیمان در بورس کالا (ریال بر کیلوگرم)
۳۲٪	میزان انرژی در بهای تمام شده
سیمان مازندران ۲.۳٪، سیمان سپاهان ۱.۵٪، سیمان صوفیان ۱.۱٪	سرمایه گذاری های شرکت

مفروضات تحلیل

لازم به ذکر است باتوجه به اینکه در سال ۱۴۰۰، در فصول گرما قطعی برق و در فصل زمستان مشکلات تامین گاز وجود داشت، جهت محافظه کارانه بودن تحلیل، میزان تولید همانند سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
نرخ دلار	۲۲۹.۷۷۰	۲۷۰.۰۰۰	۳۲۰.۰۰۰
نرخ تورم	%۴۰	%۳۵	%۳۵
نرخ رشد حقوق و دستمزد	%۳۸	%۳۰	%۳۰
نرخ سیمان قله (ریال/تن)	۳.۵۳۶.۰۰۰	۶.۱۰۰.۰۰۰	۸.۰۶۴.۰۰۰
نرخ سیمان پاکتی (ریال/تن)	۴.۳۹۱.۰۰۰	۷.۲۴۱.۰۰۰	۹.۹۴۰۲۷۹
نرخ گاز مصرفی (ریال / مترمکعب)	۴.۱۲۸	۶.۲۵۰	۸.۱۲۵
نرخ مازوت (ریال/لیتر)	۷.۷۰۶	۱۰.۸۹۰	۱۴.۰۰۰
نرخ برق (ریال / کیلووات ساعت)	۱.۴۰۰	۲.۷۳۰	۳.۹۴۲

شرکت سیمان ارومیه



۱۴۰۲-۱۳۹۶	۱۴۰۱-۱۳۹۶	۱۴۰۰-۱۳۹۶	صورت سود و زیان
۱۵,۰۲۸,۸۶۶	۱۰,۸۵۰,۰۶۴	۷,۵۰۶,۳۳۱	فروش
(۷,۰۸۵,۳۶۱)	(۵,۲۷۸,۴۰۹)	(۳,۲۵۴,۹۴۹)	بهای تمام شده
۷,۹۴۳,۵۰۴	۵,۵۷۱,۶۵۵	۴,۲۵۱,۳۸۲	سود (زیان) ناخالص
(۴۵۹,۰۳۳)	(۳۶۴,۴۳۱)	(۲۸۵,۰۴۴)	هزینه های عمومی، اداری، فروش
۳۴,۵۴۳	۳۴,۴۲۹	۳,۷۳۸	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۷,۵۱۹,۰۱۴	۵,۲۴۱,۶۵۳	۳,۹۷۰,۰۷۶	سود (زیان) عملیاتی
۰	۰	۰	هزینه های مالی
۶۶۱,۶۹۵	۵۰۷,۰۷۳	۹۶۹,۶۰۸	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۸,۱۸۰,۷۱۰	۵,۷۴۸,۷۲۶	۴,۹۳۹,۶۸۴	سود (زیان) قبل از مالیات
(۶۵۳,۲۳۰)	(۴۵۹,۰۳۶)	(۳۹۴,۴۳۴)	مالیات سال جاری
		(۴۵,۴۹۴)	مالیات سال قبل
۷,۵۲۷,۴۸۰	۵,۲۸۹,۶۹۰	۴,۴۹۹,۷۵۶	سود (زیان) خالص
۷,۵۲۷	۵,۲۹۰	۶,۴۲۸	سود هر سهم
۹۵%	۹۵%	۹۵%	درصد سود تقسیمی
۷,۱۵۱	۵,۰۲۵	۶,۱۰۷	سود تقسیمی هر سهم
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	سرمایه
۵۳%	۵۱%	۵۷%	حاشیه سود ناخالص
۵۰%	۴۸%	۵۳%	حاشیه سود عملیاتی
۵۰%	۴۹%	۶۰%	حاشیه سود خالص

تحلیل تکنیکال شرکت سیمان ارومیه (ساروم)

در تایم فریم هفتگی، روند بلندمدت سهم صعودی است و پس از برخورد به سقف کانال به حد میانی کانال اصلاح داشته است. همانطور که در روند RSI نیز مشاهده می‌شود این شاخص به زیر روند بلندمدت خود بازگشته و برای ادامه ی روند صعودی قیمت، بایستی روند RSI رو به بالا شکسته شود. پیش‌بینی می‌شود قیمت سهم پس از بازگشت به ناحیه حمایتی مشخص شده با افزایش حجم تقاضا رو بمرور شود و روند صعودی در کانال مشخص شده ادامه پیدا کند.



مقایسه شرکت سیمان ارومیه در صنعت

نماد	سال مالی	ارزش بازار (میلیارد ریال)	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۲	P/E آینده نگر P/E بعد مجمع	درصد تقسیم سود	حاشیه سود ناخالص	تولید/ظرفیت سیمان
سوفی	۱۲/۲۹	۲۳,۰۸۹	۴.۱۶۶	۵.۶۹۳	۴.۲	۸۶%	۴۱%	۸۸%
سرود	۱۲/۲۹	۱۸,۷۷۵	۴.۳۶۰	۶.۱۷۰	۴.۴	۹۵%	۵۲%	۸۱%
ساروم	۱۲/۲۹	۳۰,۷۳۰	۵.۲۹۰	۷.۵۲۷	۴.۵	۹۵%	۵۷%	۸۲%
سمازن	۰۹/۳۰	۳۱,۵۱۵	۲.۲۲۱	۳.۲۳۷	۴.۶	۷۰%	۵۲%	۹۶%
سشرق	۰۶/۳۱	۲۲,۷۱۴	۱.۶۰۵	۱.۸۱۳	۴.۹	۹۰%	۴۴%	۷۹%
سپاها	۰۶/۳۱	۲۹,۳۵۱	۱.۷۵۲	۳.۳۲۳	۴.۵	۷۰%	۴۱%	۴۸%

ارزش جایگزینی

برای تخمین ارزش جایگزینی کارخانه‌های سیمانی، به ازاء هر تن سیمان خلکستری ارزش جایگزینی ۱۲۰ دلار و برای هر تن سیمان سفید (شرکت های سیمان ساوه، سیمان شرق و سیمان سفید نی ریز) ارزش جایگزینی ۱۷۰ دلار در نظر گرفته شده است. دلار در نظر گرفته شده جهت محاسبه ارزش جایگزینی ۲۸ هزار تومان است.

مقایسه ارزش بازار و ارزش جایگزینی شرکت های تولیدکننده سیمان

