

گزارش تحلیلی شرکت سیمان ساوه



اطلاعات کلی شرکت	
سیمان ساوه	نام شرکت
ساوه	نماد
۱۳۶۷	سال تاسیس
۶۵۰	تعداد سهام - میلیون
۱۲,۵۶۸	eps ttm
۸.۱	پی برای TTM سهم
۸.۶	پی برای TTM گروه
۶۵	سرمایه (م ت)
۶,۶۸۸	ارزش بازار (م ت)
اسفند	سال مالی

۱- مقدمه و فعالیت اصلی شرکت

شرکت سیمان ساوه در آذر ماه ۱۳۶۷ با احداث یک کارخانه تولید سیمان به ظرفیت ۵۰۰ تن در روز تاسیس گردید و با اجرای طرح توسعه در حال حاضر ظرفیت آن به ۱۰۰۰ تن در روز رسیده است. تکنولوژی به کار رفته در کارخانه تولید سیمان به روش "تر" می باشد و استفاده از آن برای تولید سیمان، باعث افزایش درجه سفیدی بالای ۹۱٪ و افزایش مقاومت مکانیکی آن است. خط تولید سیمان سفید توسط شرکت FCB فرانسه طراحی و نصب گردیده است. در سال ۱۳۸۶ کارخانه سیمان خاکستری به ظرفیت ۷۵۰۰ تن در روز و با تکنولوژی تولید به روش "خشک" راه اندازی شد لازم به ذکر است که خط تولید سیمان خاکستری این شرکت توسط flsmith کشور دانمارک طراحی و نصب گردیده است. تولیدات و محصولات این شرکت تاکنون به بیش از ۲۰ کشور دنیا صادر شده است.

۲- سهامداران

سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سیمان فارس و خوزستان	۱۷۴۴۸۶۱۸۵	۲۶.۸۴
شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین	۱۵۷۹۷۲۰۲۳	۲۴.۳
شرکت س. صندوق بازنشستگی کشوری	۱۳۸۰۴۷۲۶۳	۲۱.۲۳
شرکت گروه. م. سرمایه گذاری امید	۹۹۸۱۱۵۳۷	۱۵.۳۵
سایر	۷۹۶۸۲۹۹۲	۱۲.۲۸

۳- نرخ فروش

براساس تصمیمات متخذه توسط سازمان صنعت، معدن تجارت در سال ۱۴۰۰ کلیه تولید کنندگان سیمان موظف به عرضه محصولات خود از طریق بورس کالا و به نرخ تعادلی گردیده اند. از این رو این شرکت نیز عرضه محصولات خود را از طریق بورس کالای ایران و نرخ تعادلی انجام داده است. توضیح اینکه نرخ فروش پایه سیمان بر اساس دستورالعمل های بورس کالای ایران و به نرخ تعادلی تعیین و جهت عرضه هفتگی ابلاغ می شود. در فصول سرد سال به دلیل قطعی گاز و در فصول گرم به دلیل قطعی برق، تولید شرکت های سیمانی با کاهش مواجه شده که نهایتاً منجر افزایش رقابت در بورس کالا و رشد قیمت می شود. تقریباً از اسفند ماه به دلیل از سرگیری ساخت و ساز و افزایش تقاضا برای سیمان، رقابت در بورس کالا داغ تر می شود و از اواخر بهار تا اواخر تابستان از یک طرف به علت افزایش تقاضا ناشی از رشد ساخت و ساز و از طرف دیگر به علت قطعی برق صنایع و کاهش عرضه سیمان، این رقابت در بورس کالا به اوج خود می رسد. همچنین با توجه مستهلک بودن کارخانه های سیمانی کشور و عدم سرمایه گذاری در این حوزه شاهد افزایش روز افزون مصرف سیمان و پیشی گرفتن تقاضا نسبت به عرضه خواهیم بود لذا با مورد توجه قرارداد این موضوع از یک طرف و از طرف دیگر بالا بودن قیمت سیمان در کشور های همسایه، می توان گفت رشد قیمت سیمان با توجه به سهم پایین در ساخت و ساز درگذر زمان اجتناب ناپذیر است.

۴- مفروضات

- مقدار فروش بر مبنای گزارشات ماهانه و فصلی پیش بینی شده است. (۳۲۰ هزار تن سیمان سفید، ۱/۸ میلیون تن سیمان خاکستری و ۳۰۰ هزار تن کلینکر خاکستری صادراتی)
- فروش سیمان سفید ۸۰ درصد داخلی و ۲۰ درصد صادراتی
- نرخ فروش فروش سیمان خاکستری داخلی ۱ میلیون تومان، سیمان سفید داخلی ۵۰ دلار، سیمان سفید صادراتی ۷۵ دلار
- دلار ۴۰ هزار تومان
- تورم و رشد دستمزد ۴۵
- نرخ گاز ۱۰۰۰ تومان و نرخ برق ۲۲۵ تومان
- تقسیم سود ۹۵٪

کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲	کارشناسی زمستان ۱۴۰۱	نه ماهه منتهی به آذر	سال مالی ۱۴۰۰	صورت سود و زیان
۲۸,۶۳۲,۰۰۰	۱۹,۳۹۲,۱۰۰	۱۴,۴۶۶,۴۴۴	۱۱,۳۵۱,۱۵۹	فروش
-۱۰,۶۱۶,۸۸۱	-۷,۵۸۵,۰۹۰	-۵,۷۳۲,۹۴۶	-۵,۱۹۹,۹۱۰	بهای تمام شده
۱۸,۰۱۵,۱۱۹	۱۱,۸۰۷,۰۱۰	۸,۷۳۳,۴۹۸	۶,۱۵۱,۲۴۹	سود (زیان) ناخالص
-۱,۹۴۶,۶۴۸	-۱,۳۹۳,۴۸۳	-۱,۰۴۴,۹۷۵	-۷۳۲,۹۹۴	هزینه های عمومی، اداری
۰	۸۲,۵۰۳	۸۴,۳۱۳	-۲۷,۵۴۷	خالص عملیاتی
۱۶,۰۶۸,۴۷۱	۱۰,۴۹۶,۰۳۰	۷,۷۷۲,۸۳۶	۵,۳۹۰,۷۰۸	سود عملیاتی
-۳۵,۰۰۰	-۴۳,۲۵۹	-۴۲,۲۵۹	-۴۸,۵۶۸	هزینه های مالی
۱,۱۵۶,۸۸۱	۹۷۹,۳۴۴	۷۸۳,۴۸۷	۴۵۴,۲۳۱	سایر غیر عملیاتی
۱۷,۱۹۰,۳۵۲	۱۱,۴۳۲,۱۱۵	۸,۵۱۴,۰۶۴	۵,۷۹۶,۳۷۱	سودخالص قبل از مالیات
-۲,۴۰۶,۶۴۹	-۱,۸۸۹,۲۸۵	-۱,۳۷۶,۳۲۸	-۶۸۹,۷۰۵	مالیات
۱۴,۷۸۳,۷۰۳	۹,۵۴۲,۸۳۰	۷,۱۳۷,۷۳۶	۵,۱۰۶,۶۶۶	سود (زیان) خالص
۲۲,۷۴۴	۱۴,۶۸۱	۱۰,۹۸۱	۷,۸۵۶	سود هر سهم
۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	سرمایه
۶۳٪	۶۳٪	۶۱٪	۵۴٪	حاشیه سود ناخالص
۵۲٪	۵۲٪	۴۹٪	۴۵٪	حاشیه سود خالص

P/E fw	EPS fw	قیمت سهم در تاریخ ۱۶ اسفند، ۱۰۲۹۰ تومان
۷.۰	۱۴,۶۸۱	سال مالی ۱۴۰۱
۳.۹	۲۲,۷۴۴	سال مالی ۱۴۰۲