

تحلیل بنیادی سیمان صوفیان

واحد تحلیل شرکت سبدگردان اندیشه صبا

تاریخ تهیه گزارش: ۱۶ اسفند ماه ۱۴۰۲



توضیحات

- شرکت سیمان صوفیان (صصوفی) با سرمایه ۱,۱۰۰ میلیارد ریال جزء شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان‌تامین (سیتا) بوده و شرکت نهایی گروه، شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) می‌باشد.
- این شرکت یکی از پشتوانه‌های مهم توسعه و آبادانی در شمال غرب کشور، تولید و عرضه انواع سیمان را بر عهده دارد.
- سیمان صوفیان مالکیت ۴۲.۹٪ شرکت سیمان زنجان با ظرفیت اسمی ۶۵۰ هزار تن سیمان را در اختیار دارد .
- شرکت سیمان صوفیان با ظرفیت اسمی ۱.۸۵۰ میلیون تن سیمان و ۲ میلیون کلینکر از تولیدکنندگان این محصول در کنار سایر شرکت‌های سیمانی می‌باشد. ظرفیت اسمی تولید سالانه سیمان در ایران ۸۸ میلیون تن است که سیمان صوفیان سهم ۲ درصدی از تولید این محصول را دارا است.
- عمده محصول شرکت به صورت داخلی در بورس کالا به فروش می‌رسد. فروش مقداری سیمان در نه ماهه سال ۱۴۰۲، ۱,۶۲۵,۹۶۱ تن بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۱٪ افزایش داشته است. لازم به ذکر است که در نه ماهه اول سال جاری فقط ۲٪ فروش سیمان صادراتی بوده است. پیش‌بینی می‌شود در سه ماهه پایان سال ۱۴۰۲ مقدار فروش سیمان ۴۵۲,۲۲۴ تن و تنها ۲٪ فروش سیمان صادراتی باشد که عمده مقصد صادراتی این شرکت به کشور ارمنستان (کشورهای غرب و شمال ایران) می‌باشد.
- مواد اولیه شرکت سنگ‌اهک، سنگ آهن، سنگ گچ، پاکت سیمان و سایر مواد می‌باشد که عمدتاً تحت تاثیر نرخ تورم قرار دارند.
- در صنعت سیمان بیشتر بهای تمام‌شده به سربار تولید اختصاص داشته که در شرکت سیمان صوفیان نیز حدود ۷۰٪ بهای تمام‌شده فروش را سربار تولید تشکیل می‌دهد. حدود ۲۵٪ بهای تمام‌شده به مواد مستقیم مصرفی اختصاص دارد و بالاترین تاثیر بر هزینه سربار شرکت شامل نرخ سوخت و دستمزد می‌باشد.
- پیش‌بینی می‌شود سیمان صوفیان در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب ۶,۳۸۷ و ۷,۹۸۴ ریال سود به ازای هر سهم محقق کند.

مفروضات

سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	شرح
۴۵۰,۰۰۰	۳۸۵,۰۰۰	نرخ دلار (ریال)
۳۵%	۴۵%	نرخ تورم (درصد)
۲۵%	۲۸%	نرخ رشد حقوق و دستمزد (درصد)
۱۳,۵۰۰	۱۱,۷۶۲	نرخ گاز سوخت مصرفی سیمان (ریال)
۳۰%	۳۸%	افزایش نرخ سیمان داخلی (درصد)
۱۲,۱۰۸,۸۲۶	۹,۱۰۶,۷۲۹	میانگین نرخ سیمان داخلی (ریال/تن)
۲۷	۲۷	نرخ دلاری سیمان صادراتی (دلار/تن)
۲,۰۶۸,۲۳۱	۲,۰۶۸,۲۳۱	مقدار تولید سیمان (دلار/تن)



صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	شرح
۲۵,۱۰۸,۰۴۸	۱۸,۹۵۳,۶۸۰	۱۲,۱۴۶,۱۰۸	فروش
(۱۵,۳۹۲,۱۱۶)	(۱۱,۲۳۵,۸۱۰)	(۷,۵۳۸,۴۷۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۹,۷۱۵,۹۳۲	۷,۷۱۷,۸۷۰	۴,۶۰۷,۶۳۱	سود (زیان) ناخالص
(۱,۲۲۸,۲۵۴)	(۹۴۹,۰۸۹)	(۷۴۴,۰۲۲)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
۲۳۰,۹۱۱	۱۸۲,۹۱۴	۱۱۳,۹۹۳	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۸,۷۱۸,۵۸۸	۶,۹۵۱,۶۹۶	۳,۹۷۷,۶۰۲	سود (زیان) عملیاتی
(۲۳۲,۴۲۵)	(۱۷۰,۰۰۳)	(۷,۳۷۳)	هزینه مالی
۱,۴۰۱,۶۶۸	۱,۱۲۸,۱۱۶	۴۹۲,۲۵۶	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۹,۸۸۷,۸۳۱	۷,۹۰۹,۸۰۹	۴,۴۶۲,۴۸۵	سود خالص قبل از مالیات
(۱,۱۰۵,۳۷۷)	(۸۸۴,۲۵۱)	(۴۰۹,۱۸۱)	مالیات
۸,۷۸۲,۴۵۴	۷,۰۲۵,۵۵۸	۴,۰۵۳,۳۰۴	سود (زیان) خالص
۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه
۷,۹۸۴	۶,۳۸۷	۳,۶۸۵	سود هر سهم (ریال)



ارزشگذاری

P/E بعد از مجمع

۳.۹



قیمت سهم

۳۶,۳۶۰ ریال



درصد تقسیم سود

۹۱%



سبدگردان
اندیشه صبا