



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت سیمان ساوه

ساوه

تحلیل‌گر: بهناز اکبرپور

اسفند ۱۴۰۲

درباره شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با خالص ارزش دارایی‌های ۳۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۶۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

در ادامه اطلاعات صندوق بورسیران و نحوه سرمایه‌گذاری در این صندوق آمده است.



معرفی صندوق سهامی بورسیران

صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی‌ترین و با سابقه‌ترین صندوق‌های سهامی بازار سرمایه می‌باشد که مدیریت این صندوق همواره در تلاش بوده است تا بازدهی این صندوق را بالاتر از شاخص کل و تورم موجود در کشور ایجاد نماید.

مدیریت این صندوق در حال حاضر بر عهده شرکت سبدگردان سورین می‌باشد و خالص ارزش دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است.

در افق بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۳،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.



با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید

جهت سرمایه‌گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

<https://bif.irbrokersite.ir/Customer/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۱۸۰ روز گذشته	۱۱.۶۹ %	۶.۳۸ %
۳۶۵ روز گذشته	۴۳.۱۹ %	۳۵.۰۵ %
بازدهی از شروع فعالیت	۴۳۲۵۶.۱۱ %	۲۱۸۳۱.۲ %



تحليل بنيادي شرکت سيمان ساوه

(ساوه)

معرفی شرکت

نوع محصول شرکت	ظرفیت اسمی سالانه (تن)
کلینکر سفید	۳۱۵,۰۰۰
سیمان سفید	۳۲۲,۵۰۰
کلینکر خاکستری	۲,۱۶۰,۰۰۰
سیمان خاکستری	۲,۲۵۰,۰۰۰

مشخصات کلی شرکت			
سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۱۳۸,۵۰۰
تعداد سهام (میلیون سهم)	۶۵۰	آخرین سود تقسیمی	۹۵%
درصد شناور	۱۲.۱۹%	ارزش بازار (م.م.ت)	۹.۰۴

شرکت سیمان ساوه در آذرماه ۱۳۶۷ به صورت سهامی خاص تأسیس و کارخانه سیمان سفید شرکت در سال ۱۳۷۵ مورد بهره برداری قرار گرفت. همچنین کارخانه سیمان خاکستری ساوه در سال ۱۳۸۶ به بهره برداری رسید. شرکت سیمان ساوه در سال ۱۳۸۳ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد و در سال ۱۳۹۸ در بازار دوم بورس پذیرفته شد. در حال حاضر شرکت سیمان ساوه از واحدهای فرعی هلدینگ فارس و خوزستان بوده و شرکت اصلی نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی است.

فعالیت اصلی شرکت احداث و توسعه و تجهیز کارخانجات تولید سیمان، تولید و فروش سیمان و کلینکر (سفید و خاکستری)، خرید ماشین آلات و لوازم و تجهیزات مورد نیاز و فروش آن و خرید و احداث هر نوع ساختمان و یا زمین مورد نیاز شرکت می باشد.

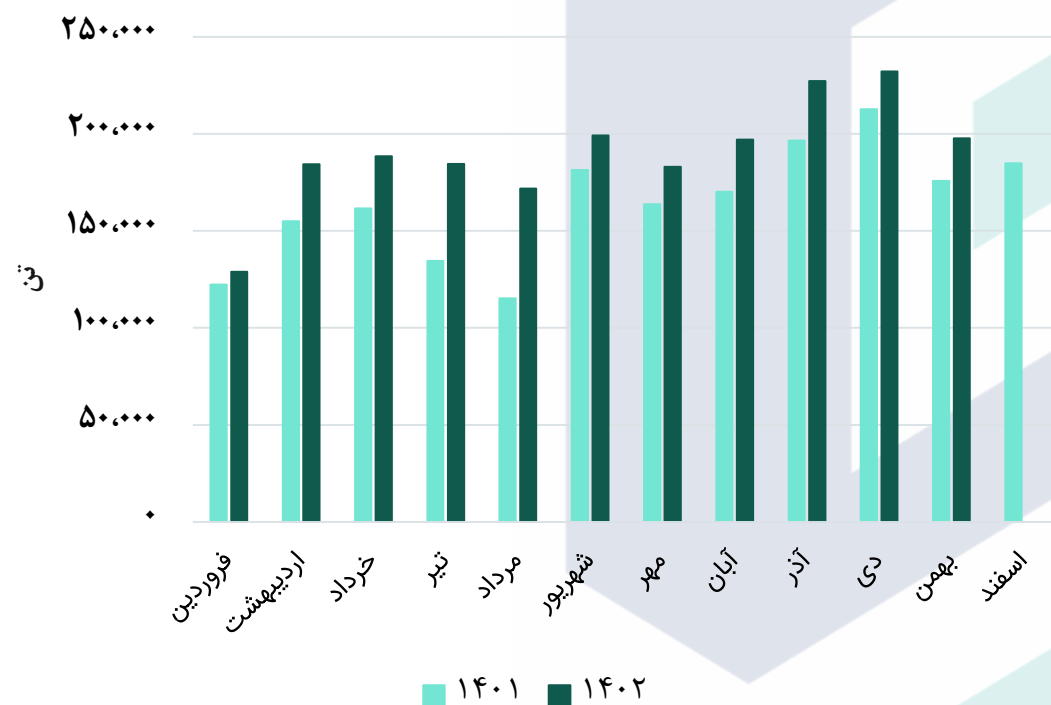
شرکت سیمان ساوه با استفاده از تکنولوژی تولید به روش تر، یکی از به روزترین تولیدکنندگان در صنعت سیمان است. تولیدات و محصولات این شرکت تاکنون به بیش از ۳۰ کشور دنیا صادر شده است. مقاصد مهم صادراتی برای صنعت سیمان قزاقستان، روسیه، ترکمنستان، افغانستان، پاکستان، سومالی، عمان، قطر، کویت و عراق هستند که در این بین افغانستان با ۲۰ درصد بیشترین سهم را دارد.

ترکیب سهامداران

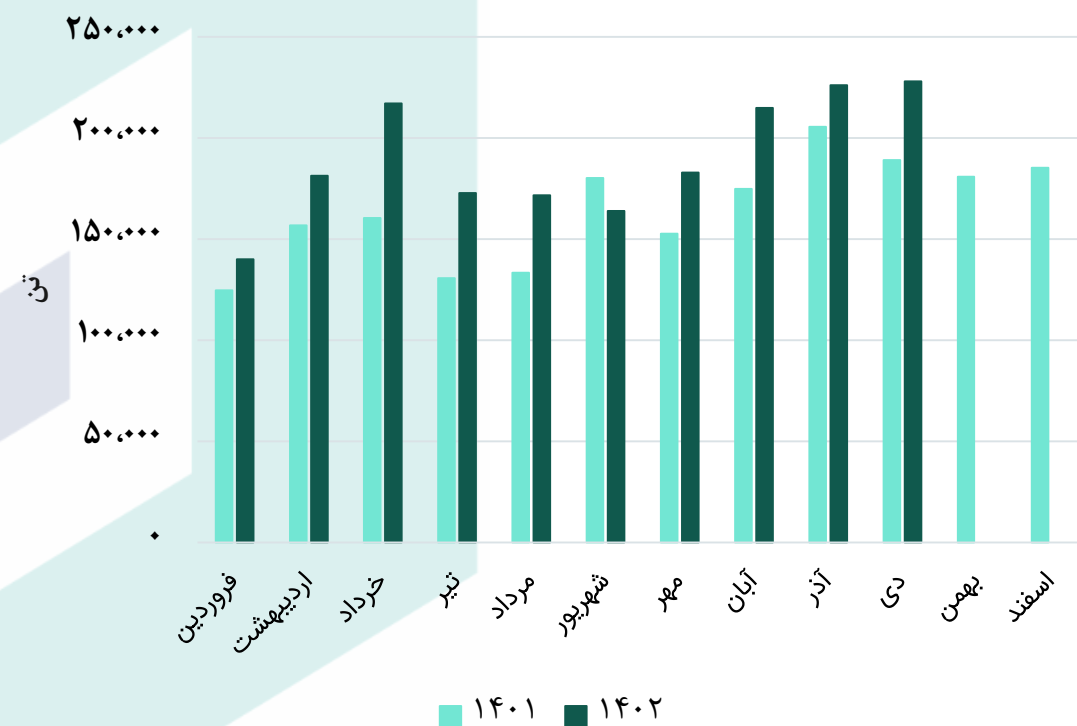
نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سیمان فارس و خوزستان (سهامی عام)	۱۷۵,۳۰۴,۲۹۹	۲۶.۹۶%
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین (سهامی عام)	۱۵۷,۹۷۲,۰۲۳	۲۴.۳۰%
شرکت.س. صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	۱۳۸,۰۴۷,۲۶۳	۲۱.۲۳%
شرکت گروه.م. سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)	۹۹,۸۱۱,۵۳۷	۱۵.۳۵%
سایر سهامداران	۷۸,۸۶۴,۸۷۸	۱۲.۱۶%
جمع	۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

نمودار روند مقدار تولید و فروش محصول سیمان خاکستری طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری تولید محصول سیمان خاکستری

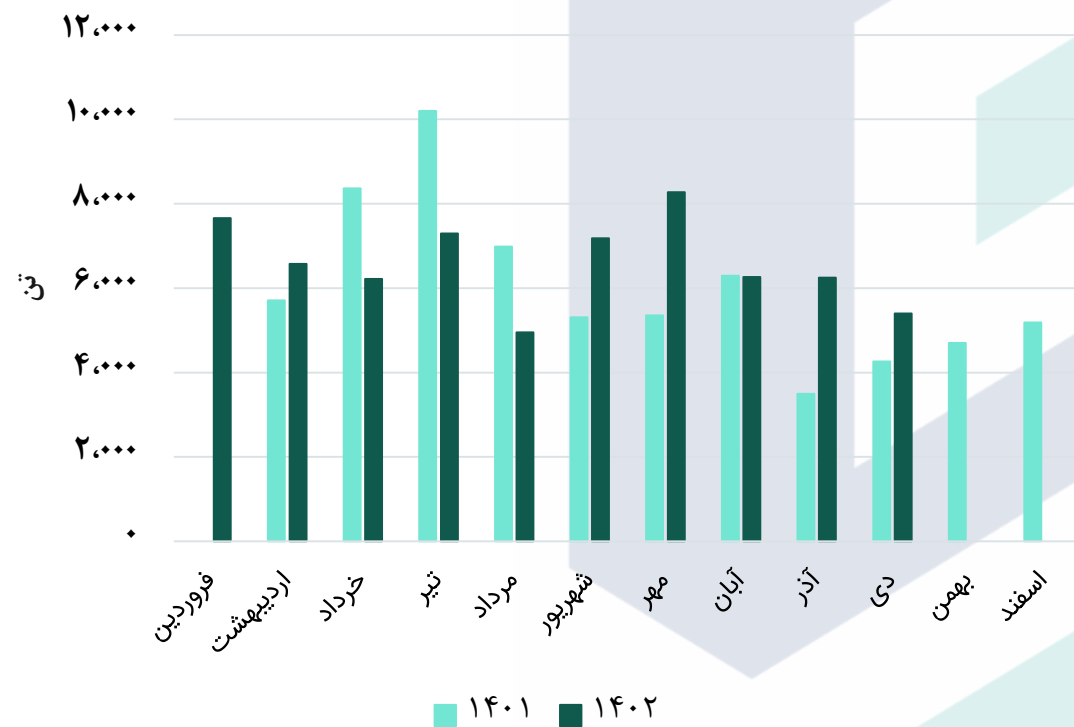


روند مقداری فروش محصول سیمان خاکستری

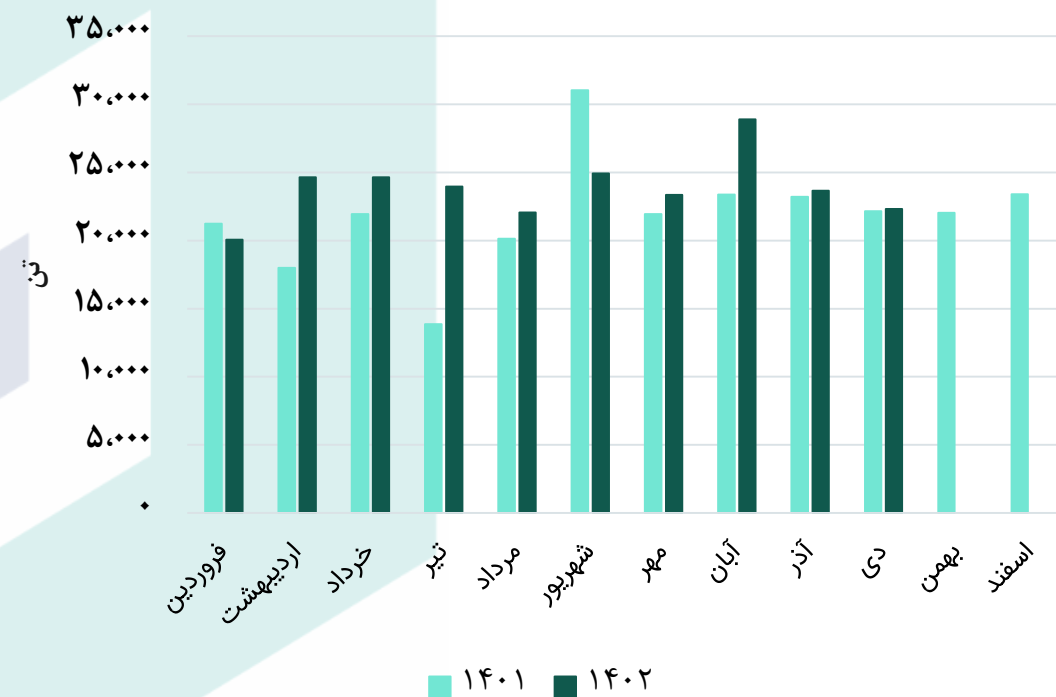


نمودار روند مقدار تولید محصول سیمان سفید داخلی و صادراتی طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری تولید محصول سیمان سفید صادراتی

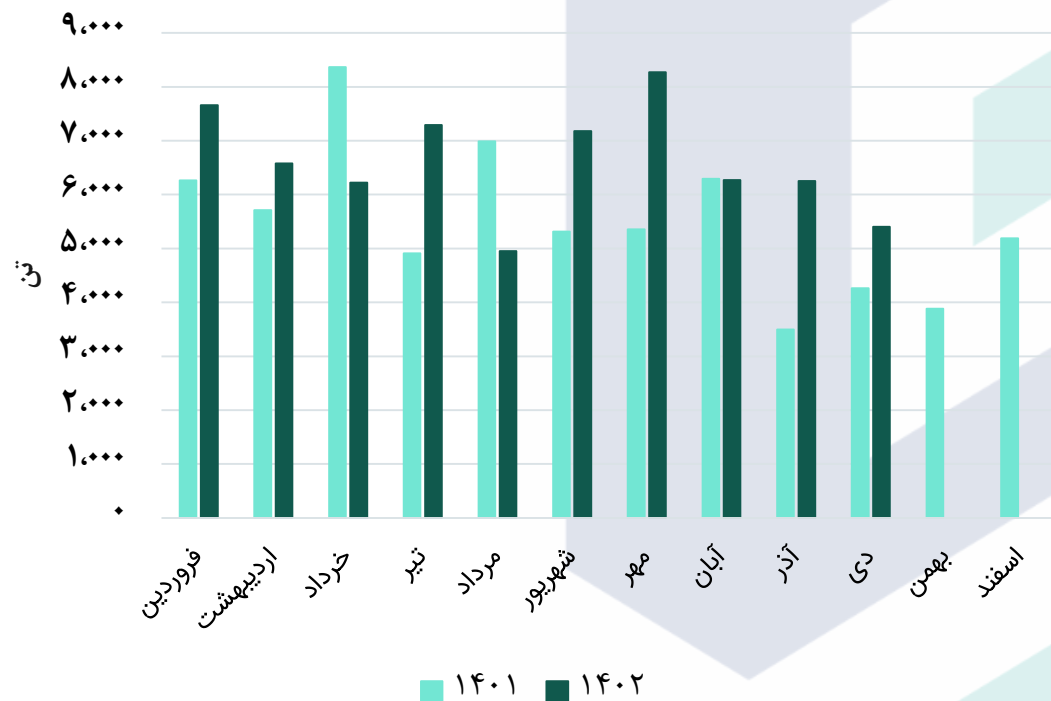


روند مقداری تولید محصول سیمان سفید داخلی

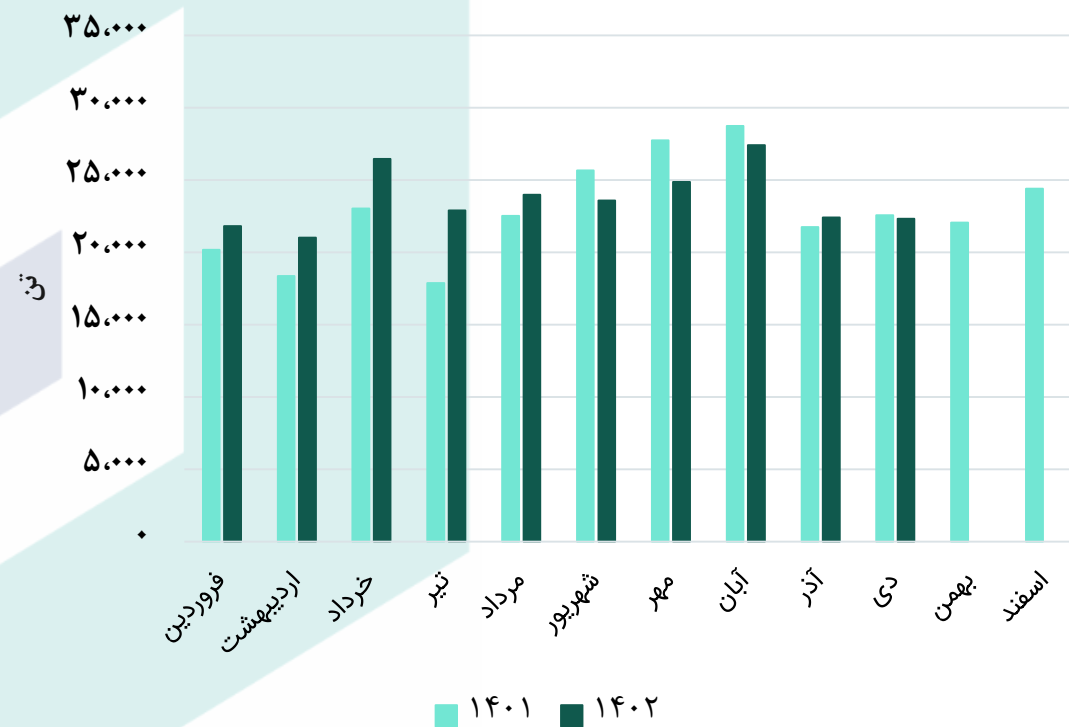


نمودار روند مقدار فروش محصول سیمان سفید داخلی و صادراتی طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری فروش محصول سیمان سفید صادراتی

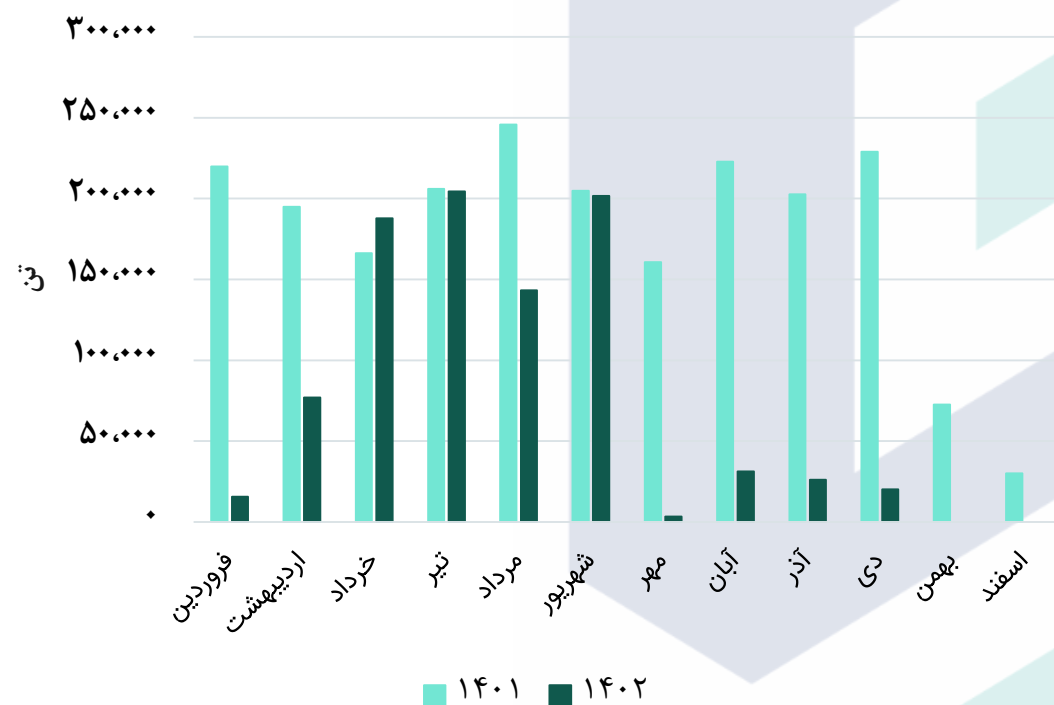


روند مقداری فروش محصول سیمان سفید داخلی

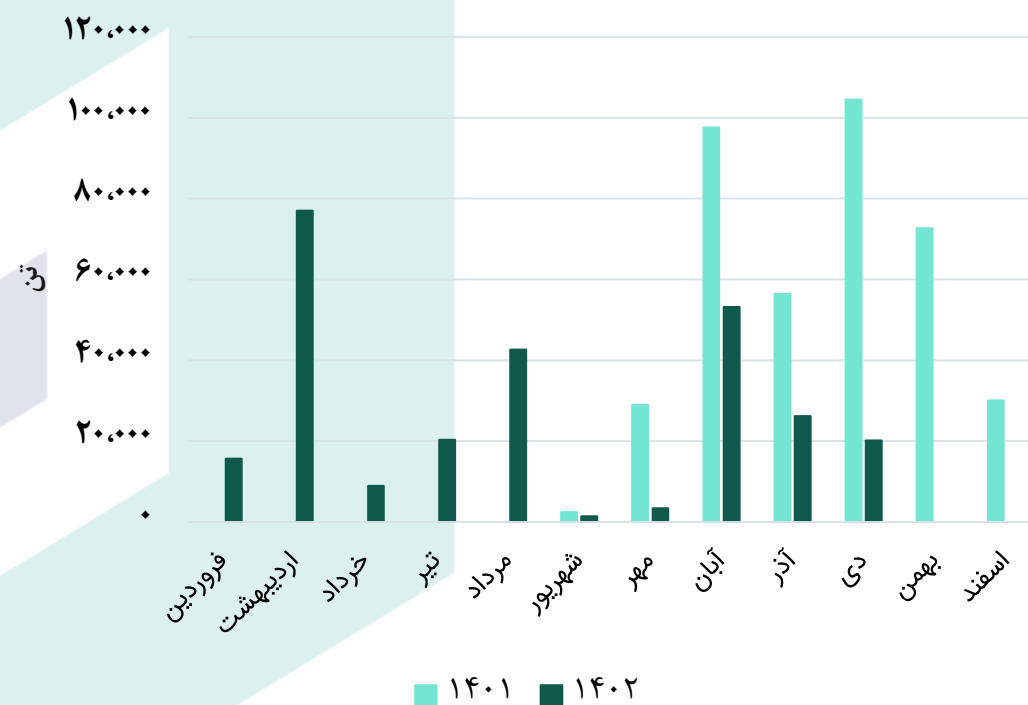


نمودار روند مقدار تولید محصول کلینکر سفید و خاکستری طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری تولید محصول کلینکر

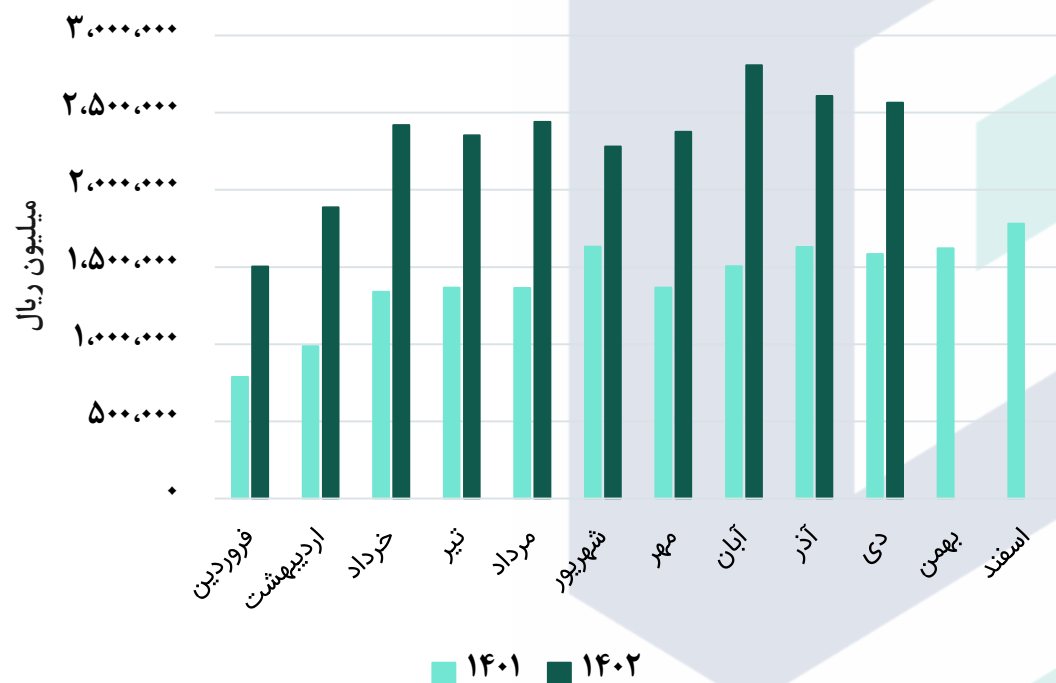


روند مقداری فروش محصول کلینکر

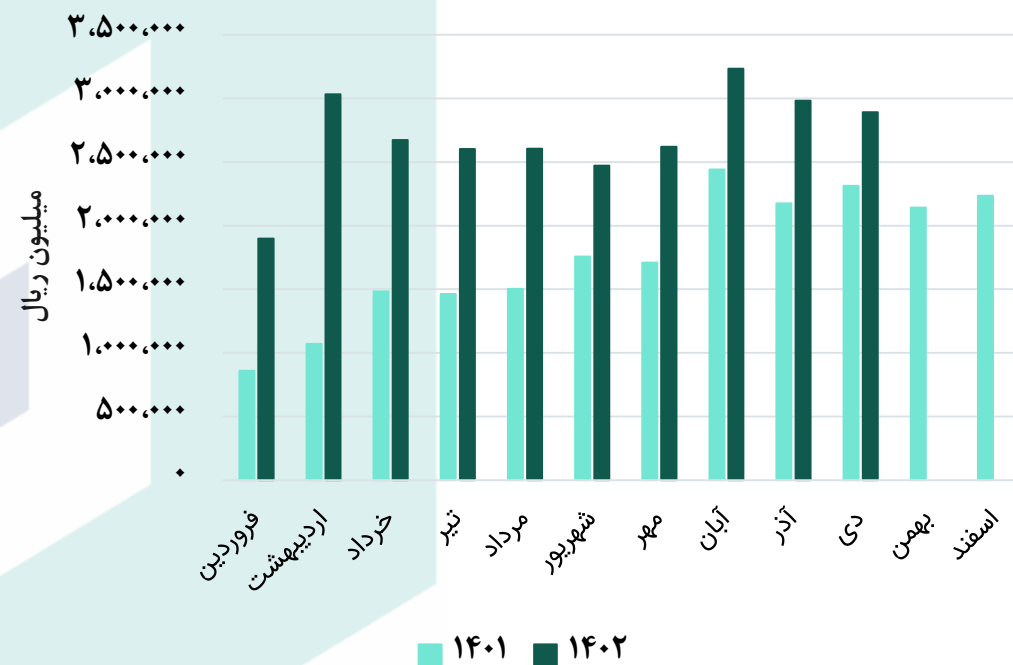


نمودار روند مانگین مبلغ فروش داخلی و صادراتی محصولات طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند میانگین مبلغ فروش داخلی



روند میانگین مبلغ فروش صادراتی



نرخ فروش صادراتی محصولات براساس بررسی کمیته فروش و مصوبه هیئت مدیره می‌باشد که با نرخ ارز نیمایی محاسبه و از خریدار دریافت شده می‌شود.
نرخ فروش داخلی محصولات این شرکت توسط بورس کالا تعیین می‌شود.

مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مفروضات
نرخ دلار نیمه ادامه سال مالی ۱۴۰۲	ریال	۳۹۰,۰۰۰
نرخ دلار نیمه کارشناسی ۱۴۰۳	ریال	۴۷۰,۰۰۰
دلار سنا ادامه ۱۴۰۲	ریال	۴۳۰,۰۰۰
دلار سنا سال ۱۴۰۳	ریال	۵۲۰,۰۰۰
افزایش نرخ فروش داخلی محصولات	درصد	۳۰%
نرخ گاز	سنت	۱۷
ضریب گاز سیمان	درصد	۱۵%



صورت سود و زیان				
شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲
فروش	۲۱,۱۵۷,۳۴۳	۲۳,۸۴۵,۱۲۶	۳۲,۵۸۷,۶۷۲	۴۱,۳۳۱,۴۵۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸,۸۶۳,۸۲۹)	(۱۰,۰۲۴,۲۹۷)	(۱۴,۶۲۲,۶۳۴)	(۱۸,۳۵۳,۴۱۰)
سود (زیان) ناخالص	۱۲,۲۹۳,۵۱۴	۱۳,۸۲۰,۸۲۹	۱۷,۹۶۵,۰۳۹	۲۲,۹۷۸,۰۴۷
سود (زیان) عملیاتی	۱۰,۸۶۶,۴۸۱	۱۲,۵۲۰,۰۸۷	۱۶,۲۳۰,۷۱۶	۲۰,۷۲۳,۴۲۸
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۲,۰۶۱,۱۹۹	۱۳,۶۸۱,۶۸۶	۱۷,۷۳۴,۷۹۹	۲۲,۲۳۴,۷۷۱
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱۰,۲۹۴,۶۷۸	۱۱,۵۳۸,۳۳۵	۱۴,۹۵۶,۲۱۴	۱۸,۶۸۷,۰۶۵
سرمایه	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۵,۸۳۸	۱۷,۷۵۱	۲۳,۰۱۰	۲۸,۷۴۹
حاشیه سود ناخالص	۵۸%	۵۸%	۵۵%	۵۶%

محاسبات P/E و ارزش افزوده زیر مجموعه‌ها

۱۳۸,۵۰۰	قیمت فعلی
۹۵%	آخرین سود تقسیمی
۶	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۴.۱	P/E سال مالی ۱۴۰۳
۲,۰۳۱	ارزش افزوده شرکت‌های زیرمجموعه بورسی

تحلیل حساسیت



تحلیل حساسیت براساس نرخ دلار نیما و میزان افزایش نرخ محصولات سال ۱۴۰۳

۵۶۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	
۲۱,۹۴۳	۲۱,۸۰۱	۲۱,۶۶۰	۲۱,۵۱۸	۲۱,۳۷۶	۱۰%
۲۵,۵۵۹	۲۵,۴۱۷	۲۵,۲۷۵	۲۵,۱۳۴	۲۴,۹۹۲	۲۰%
۲۹,۱۷۴	۲۹,۰۳۳	۲۸,۸۹۱	۲۸,۷۴۹	۲۸,۶۰۸	۳۰%
۳۲,۷۹۰	۳۲,۶۴۸	۳۲,۵۰۷	۳۲,۳۶۵	۳۲,۲۲۳	۴۰%
۳۶,۴۰۶	۳۶,۲۶۴	۳۶,۱۲۲	۳۵,۹۸۱	۳۵,۸۳۹	۵۰%

تحلیل حساسیت براساس نرخ گاز (سنت) و میزان افزایش نرخ محصولات سال ۱۴۰۳

۲۱	۱۹	۱۷	۱۵	۱۳	
۲۰,۳۰۴	۲۰,۹۱۱	۲۱,۵۱۸	۲۲,۱۲۵	۲۲,۷۳۱	۱۰%
۲۳,۹۲۰	۲۴,۵۲۷	۲۵,۱۳۴	۲۵,۷۴۰	۲۶,۳۴۷	۲۰%
۲۷,۵۳۶	۲۸,۱۴۳	۲۸,۷۴۹	۲۹,۳۵۶	۲۹,۹۶۳	۳۰%
۳۱,۱۵۲	۳۱,۷۵۸	۳۲,۳۶۵	۳۲,۹۷۲	۳۳,۵۷۹	۴۰%
۳۴,۷۶۷	۳۵,۳۷۴	۳۵,۹۸۱	۳۶,۵۸۷	۳۷,۱۹۴	۵۰%

بررسی وضعیت پرتفوی بورسی شرکت

شرکت زیر مجموعه						
شرح	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش روز	ارزش افزوده	
سفانو	۹,۵۵۵,۴۳۳	۱.۹%	۲۸۱,۸۵۲	۷۸۷,۳۶۸	۵۰۵,۵۱۶	
سصوفی	۷,۵۳۸,۰۸۹	۰.۷%	۱۳۶,۲۲۸	۲۶۶,۶۲۲	۱۳۰,۳۹۴	
سپاها	۳۷,۶۰۷,۳۰۸	۱.۵%	۳۱۳,۳۶۶	۷۶۷,۱۸۹	۴۵۳,۸۲۳	
سمازن	۱۷,۶۵۷,۲۱۴	۰.۷%	۲۲۰,۲۸۰	۴۵۰,۷۸۹	۲۳۰,۵۰۹	
جمع کل	-	-	۹۵۱,۷۲۶	۲,۲۷۱,۹۶۸	۱,۳۲۰,۲۴۲	

بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



www.sorincapital.ir



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



[@Sorinhelpp](https://t.me/Sorinhelpp)

