



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت سیمان تهران

ستران

تحلیل‌گر: بهناز اکبری‌پور

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 %



تحلیل بنیادی شرکت سیمان تهران (ستران)





معرفی شرکت

نوع محصول شرکت	ظرفیت اسمی سالانه (تن)
کلینکر	۳,۸۳۰,۰۰۰
سیمان	۴,۵۰۰,۰۰۰

مشخصات کلی شرکت			
سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۵,۳۰۰
تعداد سهام (میلیارد سهم)	۱۶.۹۹	آخرین سود تقسیمی	۸۳%
درصد شناور	۳۱.۶۴%	ارزش بازار (م.م.ت)	۸.۹۹

شرکت سیمان تهران در سال ۱۳۳۳ تاسیس شد و در سال ۱۳۳۵ به بهره‌برداری رسید. فعالیت اصلی این شرکت تولید سیمان و شرکت‌های فرعی آن تولید سیمان، ساخت قطعات پیش‌ساخته بتونی و استخراج مواد اولیه از معادن فعال است. سهام سیمان تهران با نماد ستران از سال ۱۳۴۷ در سازمان بورس اوراق بهادار معامله می‌شود. در حال حاضر ستران جزو واحدهای تجاری فرعی شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس است.

موضوع فعالیت شرکت سیمان تهران احداث کارخانجات سیمان، راه‌اندازی و بهره‌برداری از آن‌ها و صنایع وابسته به آن، اکتشاف و بهره‌برداری از معادن مورد نیاز و صادرات محصولات تولیدی خود و شرکت‌های وابسته است.

در سال ۱۴۰۱ شرکت دارای ۴ خط تولیدی فعال (خطوط تولید شماره ۴، ۶، ۸ و ۹) و یک خط نیمه فعال (خط تولید شماره ۷) بوده که تولید کلینکر در واحد هفتم متوقف شده است اما تولید سیمان در آن ادامه دارد. همچنین سیمان سفید و حفاری در تیپ‌های مختلف در خط تولید شماره ۳ امکان‌پذیر است.

ترکیب سهامداران

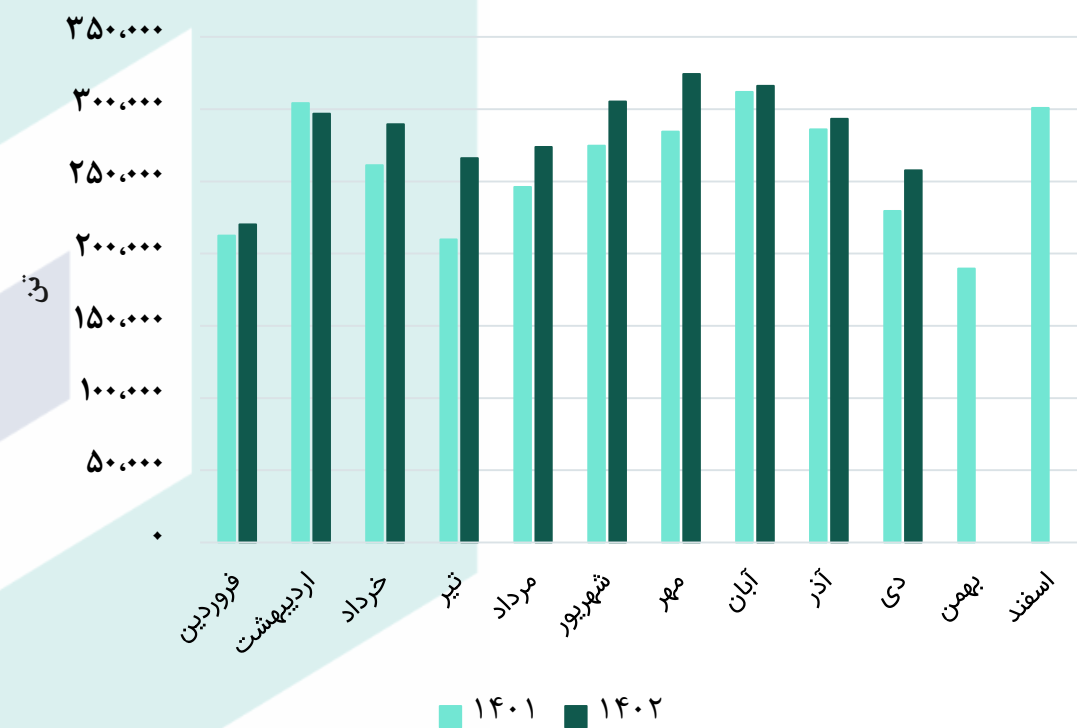
نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس (سهامی خاص)	۸,۴۵۴,۳۶۹,۸۹۰	۴۹.۷۳%
شرکت رادیس (سهامی خاص)	۹۰۴,۵۶۷,۸۴۳	۵.۳۲%
شرکت بیمه البرز (سهامی عام)	۵۰۲,۳۹۴,۳۲۱	۲.۹۵%
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)	۴۱۷,۰۵۹,۰۴۷	۲.۴۵%
شرکت گروه راما (سهامی خاص)	۳۸۸,۵۷۱,۴۲۸	۲.۲۸%
شرکت گروه مالی بانک مسکن (سهامی عام)	۳۲۴,۲۸۵,۷۰۴	۱.۹۰%
شخص حقیقی	۴۳۲,۲۸۶,۶۸۵	۲.۵۴%
بنیادمستضعفان انقلاب اسلامی	۲۰۳,۴۸۳,۳۲۴	۱.۱۹%
سایر سهامداران	۵,۳۷۲,۹۸۱,۷۵۷	۳۱.۶۴%
جمع	۱۶,۹۹۹,۹۹۹,۹۹۹	۱۰۰%

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

روند مقداری تولید محصول سیمان

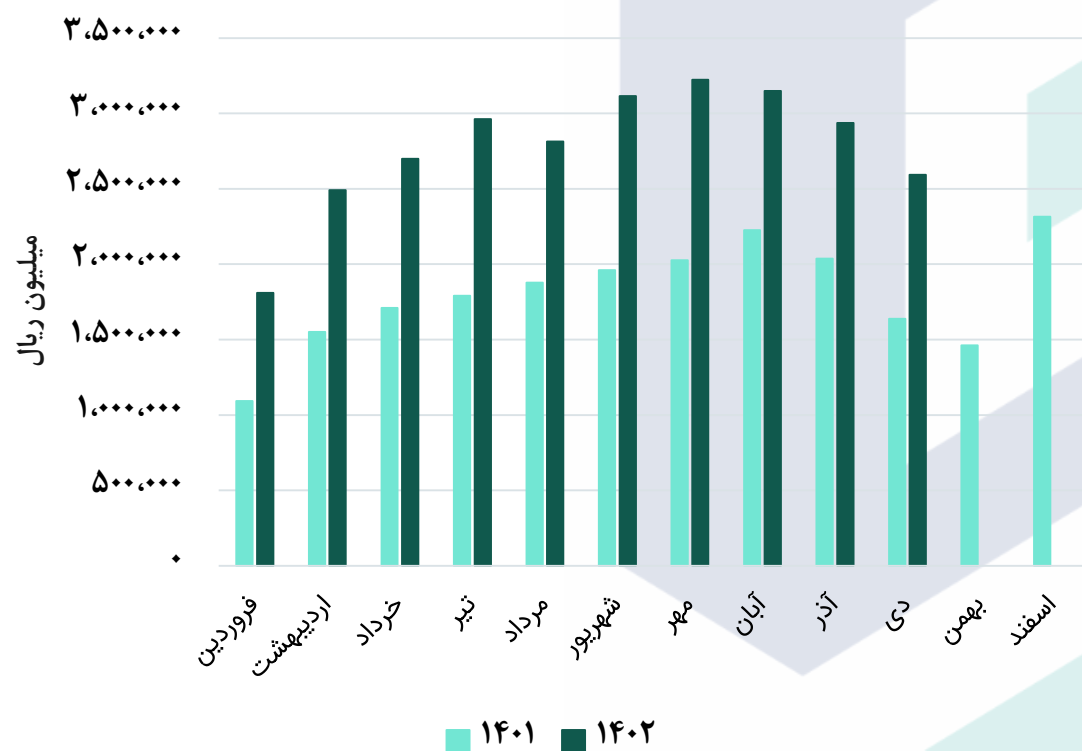


روند مقداری فروش محصول سیمان

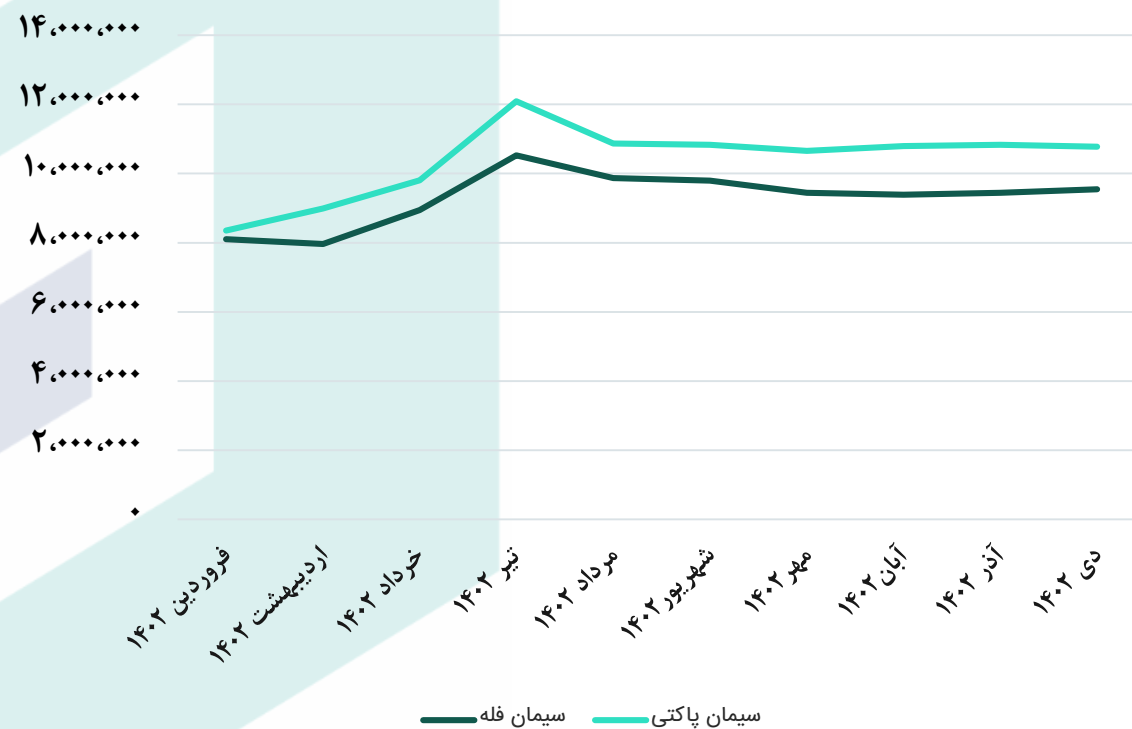


نمودار روند میانگین مبلغ فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ و نرخ فروش سیمان پاکتی و فله طی سال مالی ۱۴۰۲

روند میانگین مبلغ فروش محصولات



روند میانگین نرخ فروش محصول سیمان پاکتی و فله (تن/ریال)



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
افزایش نرخ فروش داخلی محصولات	درصد	۳۰%
نرخ گاز	سنت	۱۷
ضریب گاز سیمان	درصد	۱۵%

عوامل موثر بر هزینه‌های سهم ستران

مواد مستقیم تولید، بیشترین سهم را در بهای تمام شده ستران ایفا می‌نمایند. افزایش نرخ حامل انرژی برق و گاز و مازوت و بالا بودن سهم انرژی در صنعت سیمان، بالا بودن هزینه‌های حمل و نقل از عوامل با اهمیت در بهای تمام شده محصولات ستران می‌باشد.

عوامل موثر بر سود و زیان سهم ستران

- ✓ تورم و عدم تناسب در نرخ فروش محصولات
- ✓ نرخ سود و بهره موجب تغییرات در تامین هزینه مالی
- ✓ رکود شدید بازار مسکن



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	۲۱,۶۸۷,۹۱۲	۲۵,۲۰۰,۹۷۵	۳۳,۴۵۷,۸۵۰	۴۴,۵۱۸,۹۹۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۳,۱۲۳,۰۳۵)	(۱۵,۹۱۹,۲۱۸)	(۲۱,۳۵۳,۰۴۷)	(۲۸,۰۵۴,۵۰۳)
سود (زیان) ناخالص	۸,۵۶۴,۸۷۷	۹,۲۸۱,۷۵۷	۱۲,۱۰۴,۸۰۳	۱۶,۴۶۴,۴۹۳
سود (زیان) عملیاتی	۱۰,۹۵۶,۷۶۴	۸,۶۵۹,۲۰۰	۱۵,۸۴۰,۸۱۵	۲۱,۳۵۰,۷۰۵
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۱,۱۹۳,۱۲۸	۹,۳۶۸,۳۲۶	۱۶,۷۱۴,۲۸۹	۲۲,۰۰۸,۰۹۸
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱۰,۴۹۱,۹۹۰	۸,۳۳۷,۸۱۰	۱۴,۸۲۹,۱۰۲	۱۹,۴۶۷,۱۸۹
سرمایه	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۶۱۷	۴۹۰	۸۷۲	۱,۱۴۵
حاشیه سود ناخالص	۳۹%	۳۷%	۳۶%	۳۷%

محاسبات P/E و ارزش افزوده شرکت‌های بورسی زیر مجموعه

۵,۳۰۰	قیمت فعلی
۸۳%	آخرین سود تقسیمی
۶.۱	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۴.۰	P/E سال مالی ۱۴۰۳
۲,۳۷۵	ارزش افزوده شرکت‌های زیرمجموعه بورسی

بررسی وضعیت پرتفوی بورسی شرکت تحلیل حساسیت

شرح	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش روز	ارزش افزوده
سهگمت	۴۹۷,۸۶۱,۳۷۳	۶۸.۳%	۸۸۴,۹۶۱	۳۰,۹۸۱,۹۱۳	۳۰,۰۹۶,۹۵۲
سیلام	۵۷۷,۹۴۴,۹۴۰	۴۸.۲%	۷۰۸,۳۴۸	۱۰,۹۸۰,۹۵۴	۱۰,۲۷۲,۶۰۶
جمع کل	-	-	۲,۱۶۸,۹۲۲	۴۱,۹۶۲,۸۶۷	۴۰,۳۶۹,۵۵۸

تحلیل حساسیت براساس نرخ گاز (سنت) و میزان افزایش نرخ محصولات سال ۱۴۰۳					
	۲۱	۱۹	۱۷	۱۵	۱۳
۱۰%	۷۲۸	۷۵۹	۷۹۰	۸۲۱	۸۵۲
۲۰%	۹۰۶	۹۳۷	۹۶۸	۹۹۹	۱,۰۳۰
۳۰%	۱,۰۸۳	۱,۱۱۴	۱,۱۴۵	۱,۱۷۶	۱,۲۰۷
۴۰%	۱,۲۶۱	۱,۲۹۲	۱,۳۲۳	۱,۳۵۴	۱,۳۸۵
۵۰%	۱,۴۳۸	۱,۴۶۹	۱,۵۰۰	۱,۵۳۱	۱,۵۶۲



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>



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

