



بررسی شرکت سیمان صوفیان

تحلیل‌گر: نکيسا خرّم

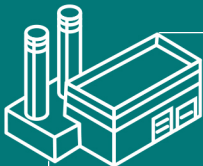


www.algocm.com



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



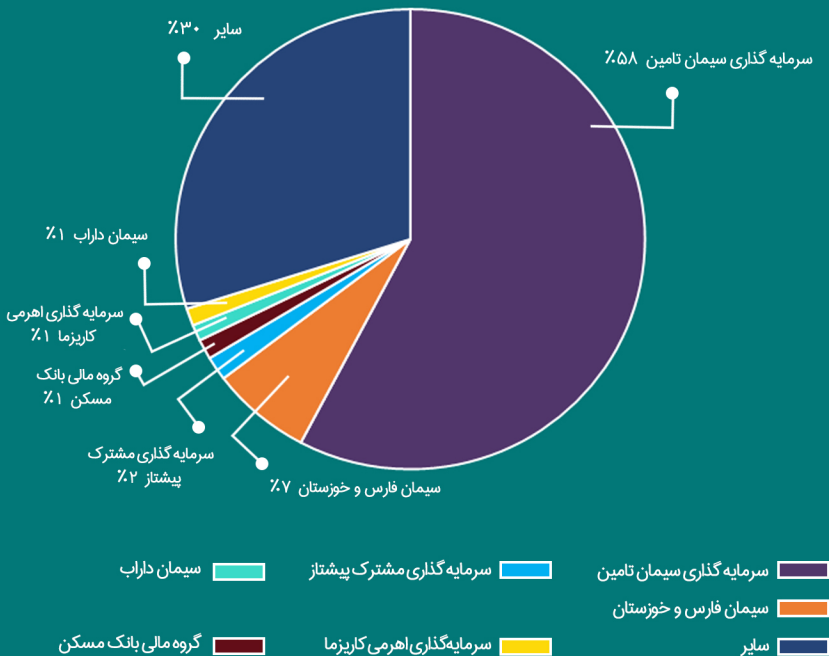


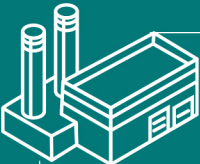
۱۴۰۳

اردیبهشت

۴

ترکیب سهامداران سصوفی





شرکت سیمان صوفیان

ارزش بازار	۴.۱۲ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۱۱۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۸۷۱ هزار برگه سهم
P/E ttm	۶.۳۴
P/E forward	۴.۳۵

- ظرفیت تولید اسمی شرکت سیمان صوفیان ۲ میلیون تن کلینکر و ۲ میلیون تن سیمان در سال می‌باشد.
- عمده فروش محصولات شرکت به ترتیب مربوط به سیمان تیپ ۲، سیمان تیپ ۱ و سیمان مرکب می‌باشد.

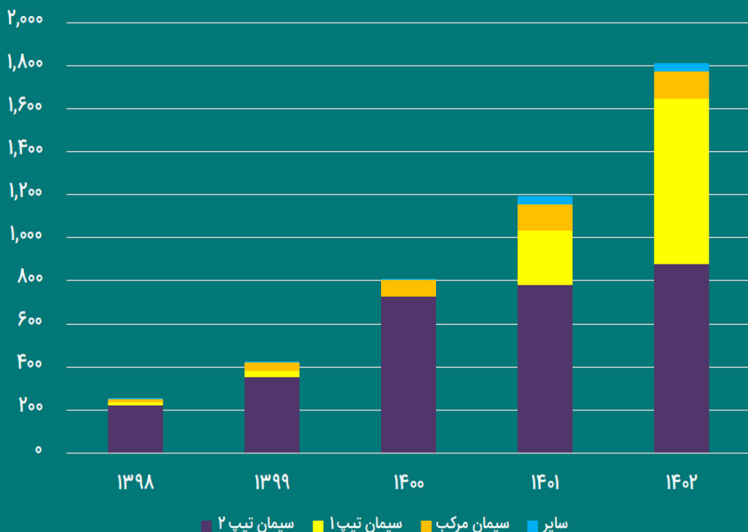


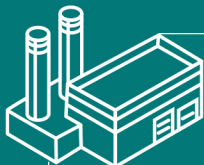
۱۴۰۲

اردیبهشت

۴

ترکیب و مبالغ فروش در سالیان اخیر - میلیارد تومان





۱۴۰۳ اردیبهشت ۴

مفروضات تحلیل			
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲ - محقق شده	
۶۲۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	نرخ دلار
۱۷,۹۴۱,۲۱۰	۱۲,۸۱۵,۱۵۰	۹,۴۹۲,۷۰۴	نرخ سیمان تیپ دو فله ای (ریال بر تن)
۲۶	۲۶	۲۲.۱	نرخ سیمان صادراتی (دلار)
۹۴٪	۹۴٪	۹۴٪	تولید از ظرفیت سیمان
۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪	نرخ تورم

تحلیل حساسیت سود صوفی در سال ۱۴۰۳ بر اساس نرخ سیمان فله تیپ ۲ و مقدار تولید سیمان

مقدار تولید سیمان

۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	
۴,۸۳۴	۴,۱۷۱	۳,۵۰۸	۲,۸۴۵	۲,۱۸۲	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
۶,۴۱۹	۵,۶۸۵	۴,۹۵۰	۴,۲۱۵	۳,۴۸۱	۱۱,۰۰۰,۰۰۰
۸,۰۰۴	۷,۱۹۷	۶,۳۹۱	۵,۵۸۴	۴,۷۷۸	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
۹,۵۸۷	۸,۷۰۹	۷,۸۳۱	۶,۹۵۳	۶,۰۷۴	۱۳,۰۰۰,۰۰۰
۱۱,۱۷۰	۱۰,۲۲۰	۹,۲۷۰	۸,۳۲۰	۷,۳۷۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰
۱۲,۷۵۳	۱۱,۷۳۱	۱۰,۷۰۹	۹,۶۸۷	۸,۶۶۶	۱۵,۰۰۰,۰۰۰

نرخ سیمان فله تیپ دو



۴ اردیبهشت ۱۴۰۳

سود و زیان- میلیارد تومان

۱۴۰۲ - محقق شده	*۱۴۰۳	*۱۴۰۴
درآمد	۱,۸۶۳	۲,۴۹۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱,۱۴۹)	(۲,۱۲۱)
سود (زیان) ناخالص	۷۱۴	۱,۳۶۷
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۹۵)	(۱۷۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی	۲	۵
سود (زیان) عملیاتی	۶۲۲	۸۲۴
هزینه های مالی	(۳۱)	(۵۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۷۱	۲۱۸
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۷۶۲	۹۷۰
مالیات	(۱۱۲)	(۲۰۳)
سود (زیان) خالص	۶۵۰	۸۳۳
سرمایه	۱۱۰	۱۱۰
سود هر سهم	۵,۹۰۶	۷,۵۷۱
		۱۰,۵۷۸

نکات مثبت

- افزایش سودآوری شرکت های سیمانی سرمایه گذاری شده باعث تعدیل دستورالعمل قیمت گذاری مناسب بودن وضعیت نقدینگی و درصد تقسیم سود بالا در مجامع
- حفظ روند حاشیه سود در سالیان اخیر
- افزایش نسبت تولید به ظرفیت اسمی شرکت در سالیان اخیر

نکات منفی

- افزایش هزینه های سربار به دلیل افزایش شدید نرخ گاز و برق مصرفی