



# شرکت سیدگردان سورین

تحلیل بنیادی

شرکت سیمان صوفیان

آبان ماه 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 ۲۰ 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 قدیمی ترین و با سابقه ترین صندوق های سهامی بازار سرمایه می باشد 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 می باشد و خالص ارزش دارایی های 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 ۴۱،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.

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

جهت سرمایه گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

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

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

| شرح                   | بازده صندوق | بازده بازار سرمایه |
|-----------------------|-------------|--------------------|
| ۳۶۵ روز گذشته         | ۵۵.۲۹٪      | ۴۵.۲۶٪             |
| بازدهی از شروع فعالیت | ۴۱۷۵۹٪      | ۲۱۶۵۸٪             |



# تحليل بنيادي شركة سيمان صوفيان (سصوفي)

## معرفی شرکت

کارخانجات سیمان صوفیان در سال ۱۳۴۵ تاسیس و با قدمتی بالغ بر ۵۰ سال دارای دو خط تولید با ظرفیت ۷،۰۰۰ تن کلینکر در روز است. این شرکت به‌عنوان یکی از پشتوانه‌های مهم توسعه و آبادانی در شمال غرب کشور است. این شرکت تحت پوشش شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین شستا (سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی و سازمان تأمین اجتماعی) قرارداد و در حال حاضر، تأمین‌کننده تقریباً ۳ درصد از نیازهای سیمان کشور است.

شرکت سهامی عام کارخانجات سیمان صوفیان توان فنی و تخصص لازم را جهت تولید انواع سیمان پرتلند خاکستری دارا بوده و با توجه به شرایط بازار اقدام به تولید و عرضه انواع مختلف سیمان می‌کند.

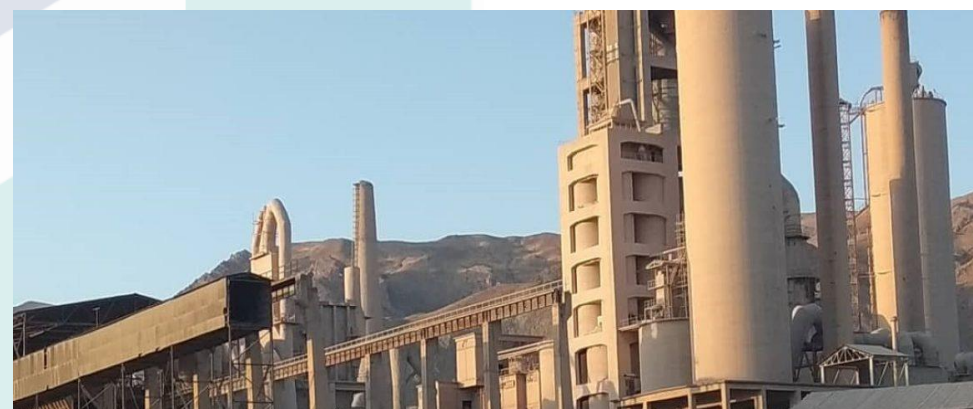
## انواع محصولات شرکت

محصولات تولیدی این شرکت به شرح زیر است:

- سیمان پرتلند پوزولانی
- سیمان پرتلند پوزولانی ویژه
- سیمان پرتلند تیپ ۲
- سیمان پرتلند تیپ ۱-۴۲۵
- سیمان پرتلند مرکب
- سیمان پرتلند تیپ ۲ بلین بال

| نوع محصول | ظرفیت اسمی/سالانه (تن) |
|-----------|------------------------|
| کلینکر    | ۲،۰۰۰،۰۰۰              |
| سیمان     | ۲،۰۰۰،۰۰۰              |

| مشخصات کلی شرکت       |        |                  |        |
|-----------------------|--------|------------------|--------|
| سال مالی              | ۱۲/۲۹  | قیمت فعلی (ریال) | ۲۹،۳۴۰ |
| سرمایه (میلیارد ریال) | ۱،۱۰۰  | آخرین سود تقسیمی | ۹۱٪    |
| درصد شناور            | ۲۸.۷۸٪ | ارزش بازار (م.ت) | ۳.۲۳   |

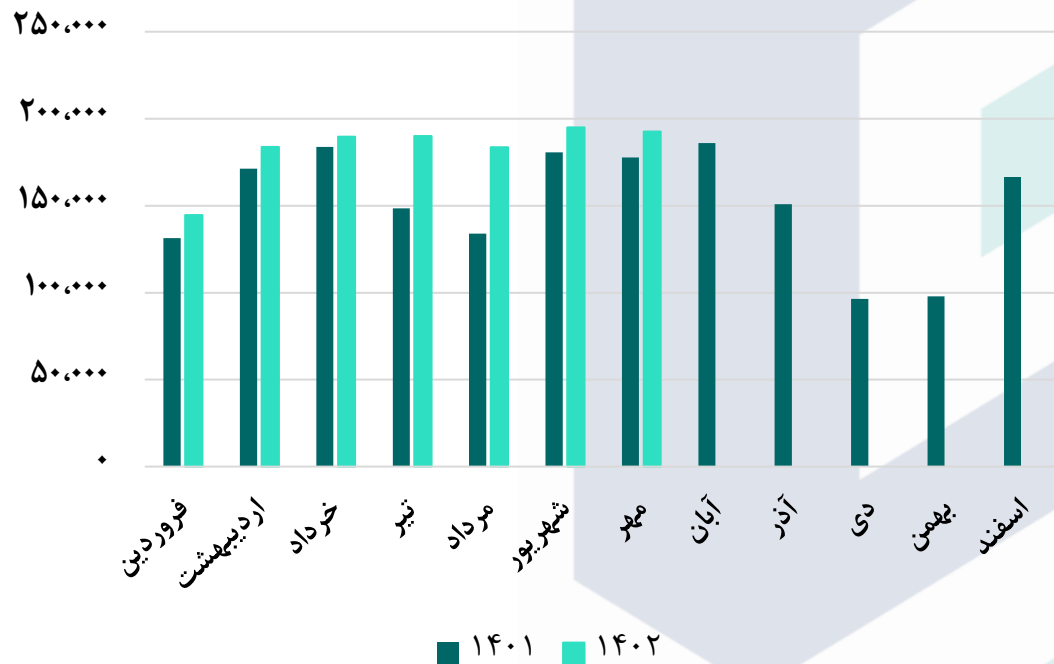


## ترکیب سهامداران

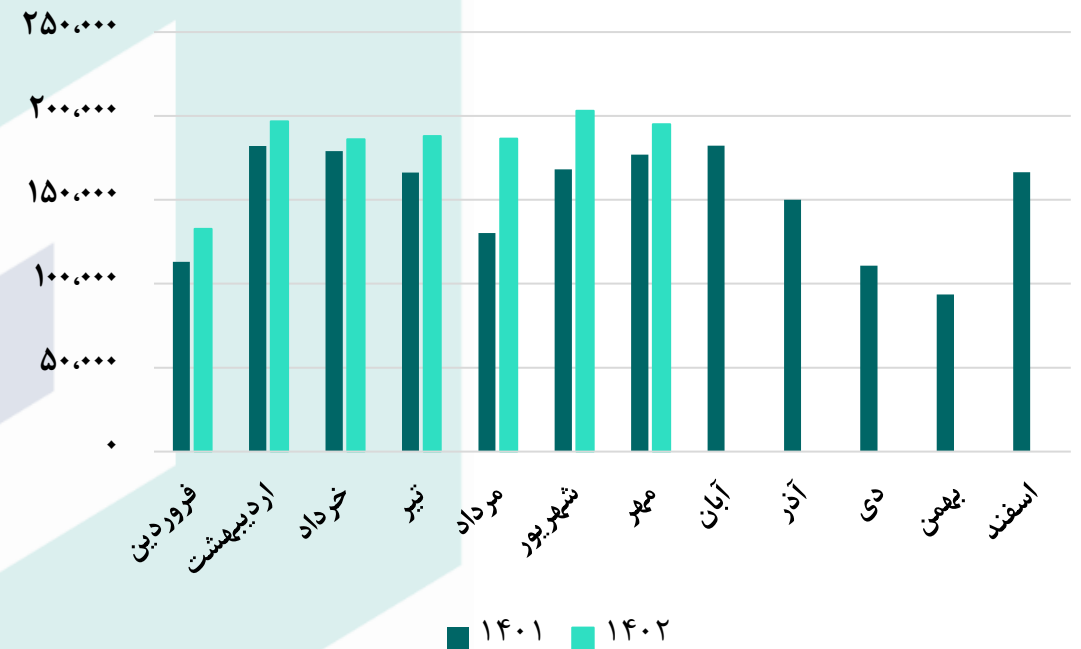
| درصد مالکیت | تعداد سهام    | نام شرکت                                   |
|-------------|---------------|--|
| ۵۷.۷۳       | ۶۳۵,۰۷۳,۷۵۴   | شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین (سهامی عام)  |
| ۶.۹۳        | ۷۶,۲۳۱,۷۳۸    | شرکت سیمان فارس و خوزستان (سهامی عام)      |
| ۱.۶۹        | ۱۸,۶۳۴,۹۵۰    | صندوق سرمایه گذاری مشترک پیشتاز            |
| ۱.۴۱        | ۱۵,۵۱۴,۵۸۲    | شرکت گروه مالی بانک مسکن (سهامی عام)       |
| ۱.۲۲        | ۱۳,۴۶۹,۶۶۲    | شرکت سیمان داراب (سهامی عام)               |
| ۱.۱۴        | ۱۲,۵۸۴,۲۴۲    | صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما     |
| ۱.۱۰        | ۱۲,۱۸۰,۰۰۰    | شرکت آرمان توسعه مبین مهر سپهر (سهامی خاص) |
| ۲۸.۷۸       | ۳۱۶,۳۱۱,۰۷۲   | سایر سهامداران                             |
| ۱۰۰         | ۱,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | جمع  |

## نمودار روند مقدار تولید و فروش محصولات شرکت طی سال های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری فروش شرکت (تن)



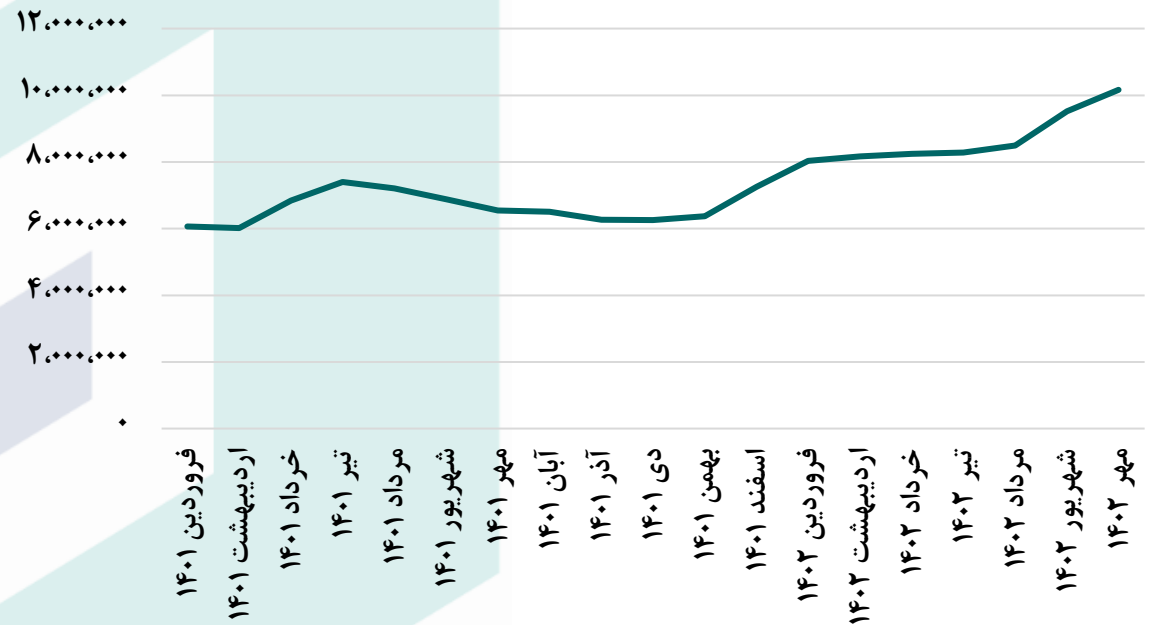
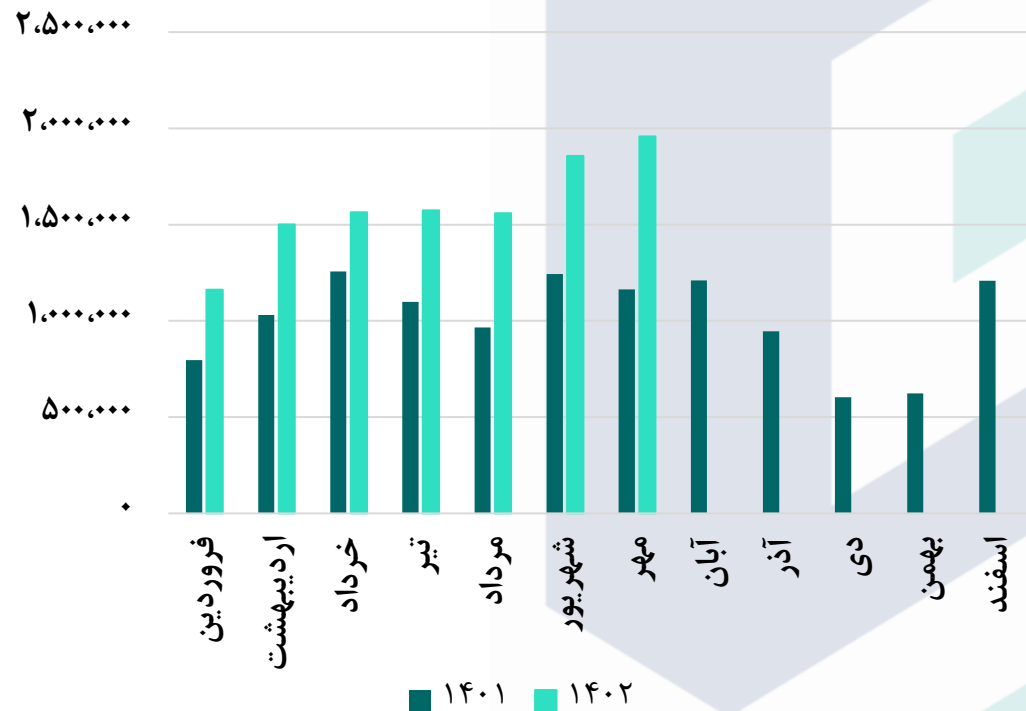
روند مقداری تولید شرکت (تن)



# نمودار روند تغییرات نرخ فروش و مبلغ فروش محصولات شرکت طی سال های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)

روند میانگین نرخ فروش (ریال / تن)





## مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

| مفروضات | واحد سنجش     | شرح  |
|---------|---------------|--|
| ۴۲۰,۰۰۰ | ریال          | نرخ دلار فروش محصولات مابقی سال مالی ۱۴۰۲        |
| ۳۸۰,۰۰۰ | ریال          | نرخ دلار نیما کارشناسی مابقی سال مالی ۱۴۰۲       |
| ۰٪      | درصد          | افزایش نرخ محصولات داخلی مابقی سال مالی ۱۴۰۲     |
| ۱۷      | سنت / مترمکعب | نرخ سوخت (گاز) مابقی سال مالی ۱۴۰۲               |
| ۷۱۱,۱۴۱ | تن            | مقدار تولید کارشناسی پنج ماه مابقی سال مالی ۱۴۰۲ |
| ۷۲۰,۵۱۳ | تن            | مقدار فروش کارشناسی پنج ماه مابقی سال مالی ۱۴۰۲  |

توضیحات ۱: اختلاف در مقادیر تولید و فروش به دلیل این است که مقداری از محصولات تولید شده در ۷ ماهه را به فروش نرسیده است و پیش‌بینی می‌گردد شرکت آن مقدار را تا پایان سال ۱۴۰۲ بفروشد.

| صورت سود و زیان              |                            |                             |                                  |
|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| کارشناسی سال مالی<br>۱۴۰۲/۱۲ | ۶ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۲/۰۶ | ۱۲ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۱/۱۲ | شرح                              |
| ۱۸,۵۱۸,۵۱۶                   | ۹,۲۱۸,۱۶۹                  | ۱۲,۱۴۶,۱۰۸                  | فروش                             |
| (۱۰,۶۸۴,۲۴۱)                 | (۵,۲۱۴,۰۹۳)                | (۷,۵۳۸,۴۷۵)                 | بهای تمام شده کالای فروش رفته    |
| ۷,۸۳۴,۲۷۴                    | ۴,۰۰۴,۰۷۶                  | ۴,۶۰۷,۶۳۳                   | سود (زیان) ناخالص                |
| ۷,۰۷۱,۰۸۷                    | ۳,۷۰۳,۱۴۲                  | ۳,۹۷۷,۶۰۴                   | سود (زیان) عملیاتی               |
| ۷,۴۴۰,۱۱۷                    | ۴,۱۷۰,۲۳۰                  | ۴,۴۶۲,۴۸۷                   | سود (زیان) قبل از کسر مالیات     |
| ۶,۷۱۲,۷۰۵                    | ۳,۷۸۹,۲۸۳                  | ۴,۰۵۳,۳۰۶                   | سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات |
| ۱,۱۰۰,۰۰۰                    | ۱,۱۰۰,۰۰۰                  | ۱,۱۰۰,۰۰۰                   | سرمایه                           |
| ۶,۱۰۲                        | ۳,۴۴۵                      | ۳,۶۸۵                       | سود هر سهم پس از کسر مالیات      |
| ۴۲٪                          | ۴۳٪                        | ۳۸٪                         | حاشیه سود ناخالص                 |



## محاسبات نسبت P/E و تحلیل حساسیت

| محاسبات P/E |                   |
|-------------|-------------------|
| ۲۹.۳۴۰      | قیمت فعلی         |
| ۹۱٪         | آخرین سود تقسیمی  |
| ۴.۸۱        | P/E سال مالی ۱۴۰۲ |

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۲ بر اساس نرخ دلار و درصد افزایش نرخ محصولات

| ۴۶۰.۰۰۰ | ۴۴۰.۰۰۰ | ۴۲۰.۰۰۰ | ۴۰۰.۰۰۰ | ۳۸۰.۰۰۰ | ۳۶۰.۰۰۰ |     |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----|
| ۵.۷۰۶   | ۵.۸۰۵   | ۵.۹۰۴   | ۶.۰۰۳   | ۶.۱۰۲   | ۶.۲۰۱   | ۰٪  |
| ۵.۹۸۳   | ۶.۰۸۲   | ۶.۱۸۱   | ۶.۲۸۰   | ۶.۳۷۹   | ۶.۴۷۸   | ۵٪  |
| ۶.۲۶۰   | ۶.۳۵۹   | ۶.۴۵۸   | ۶.۵۵۷   | ۶.۶۵۶   | ۶.۷۵۵   | ۱۰٪ |
| ۶.۵۳۷   | ۶.۶۳۶   | ۶.۷۳۵   | ۶.۸۳۴   | ۶.۹۳۳   | ۷.۰۳۲   | ۱۵٪ |
| ۶.۸۱۴   | ۶.۹۱۳   | ۷.۰۱۲   | ۷.۱۱۱   | ۷.۲۱۰   | ۷.۳۰۹   | ۲۰٪ |



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](http://www.sorincapital.ir)

 [info@sorincapital.ir](mailto:info@sorincapital.ir)

 ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

 <https://t.me/sorincapital>

