



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت سیمان ساوه

ساوه

اسفند ۱۴۰۲

درباره شرکت سبذگردان سورین

شرکت سبذگردان 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 سبذگردان سورین می‌باشد و خالص دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است. در افقی 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 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.

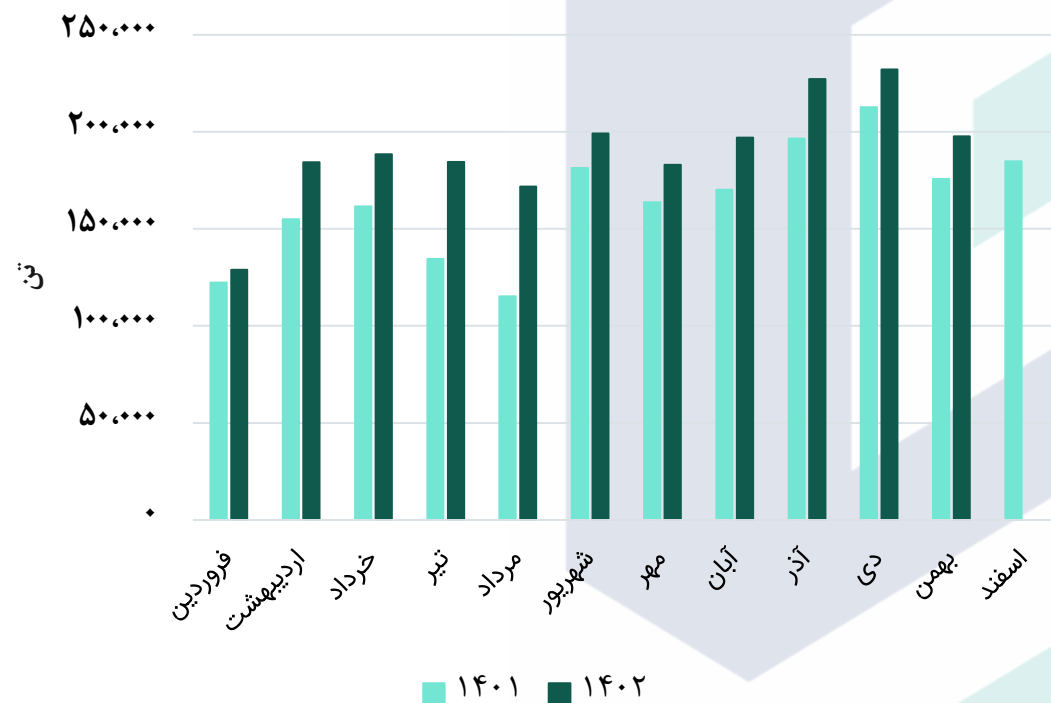
شرکت سیمان ساوه با استفاده از تکنولوژی تولید به روش تر، یکی از به روزترین تولیدکنندگان در صنعت سیمان است. تولیدات و محصولات این شرکت تاکنون به بیش از ۳۰ کشور دنیا صادر شده است. مقاصد مهم صادراتی برای صنعت سیمان قزاقستان، روسیه، ترکمنستان، افغانستان، پاکستان، سومالی، عمان، قطر، کویت و عراق هستند که در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

ترکیب سهامداران

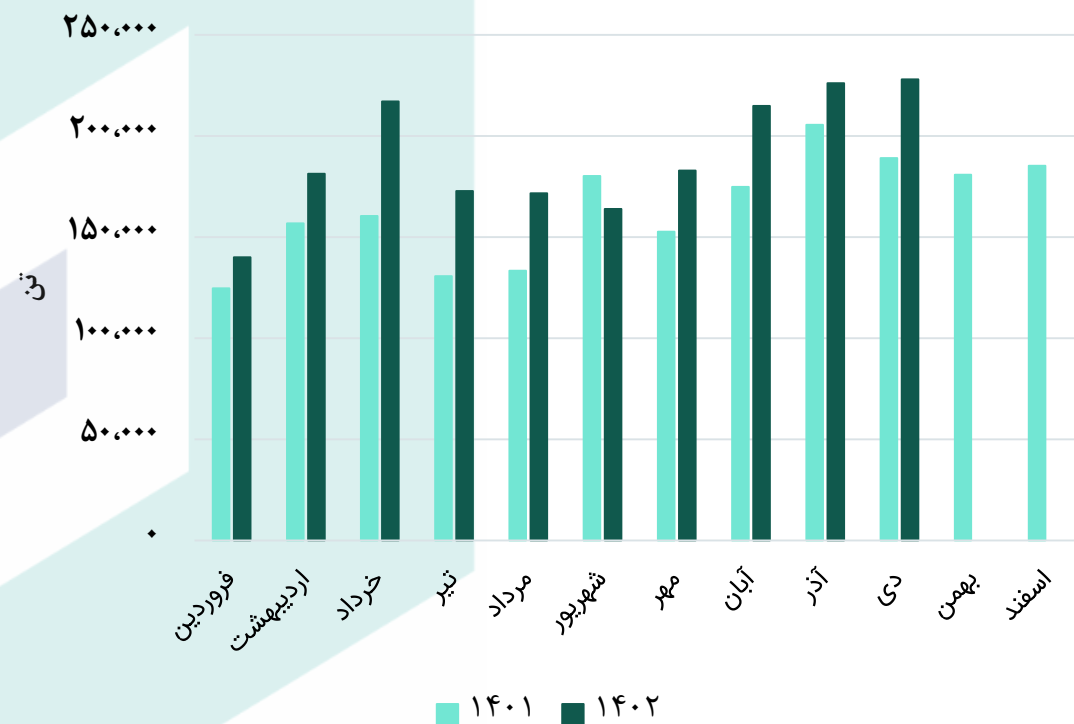
| درصد مالکیت | تعداد سهام | نام شرکت |
|-------------|-------------|---|
| ۲۶.۹۶% | ۱۷۵,۳۰۴,۲۹۹ | شرکت سیمان فارس و خوزستان (سهامی عام) |
| ۲۴.۳۰% | ۱۵۷,۹۷۲,۰۲۳ | شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین (سهامی عام) |
| ۲۱.۲۳% | ۱۳۸,۰۴۷,۲۶۳ | شرکت.س.صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام) |
| ۱۵.۳۵% | ۹۹,۸۱۱,۵۳۷ | شرکت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

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

روند مقداری تولید محصول سیمان خاکستری

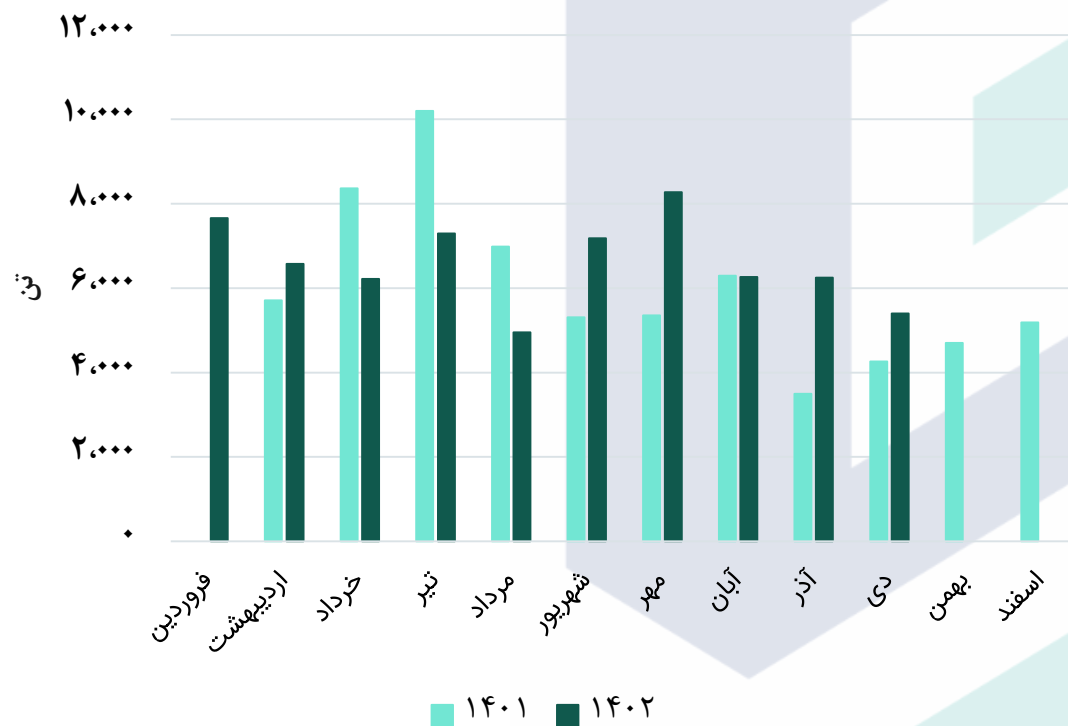


روند مقداری فروش محصول سیمان خاکستری

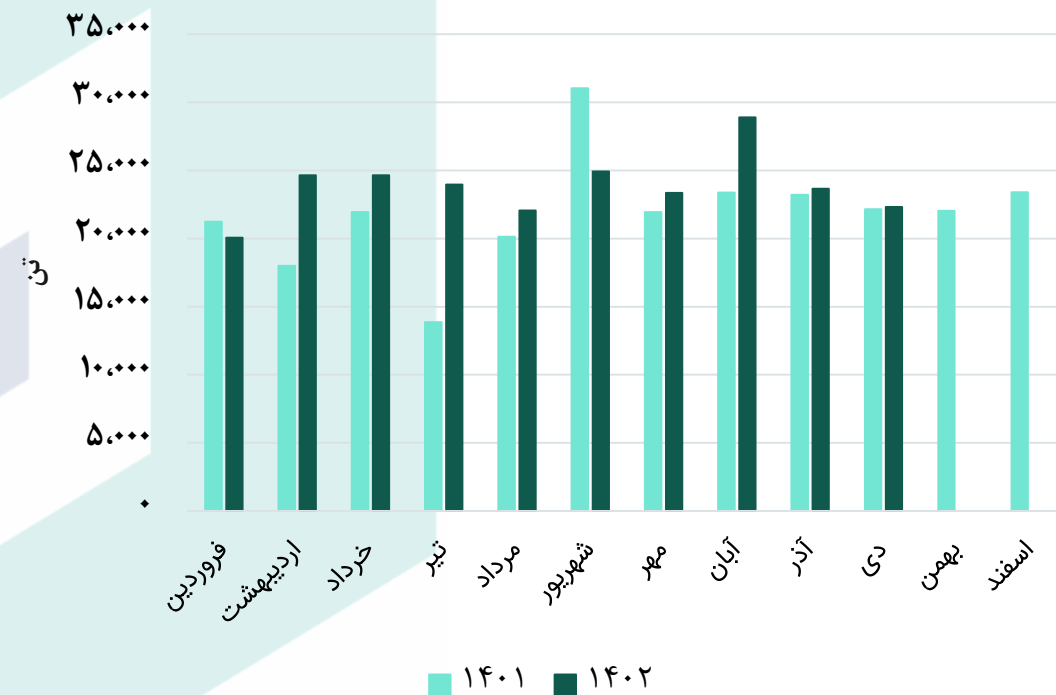


نمودار روند مقدار تولید محصول سیمان سفید داخلی و صادراتی طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری تولید محصول سیمان سفید صادراتی

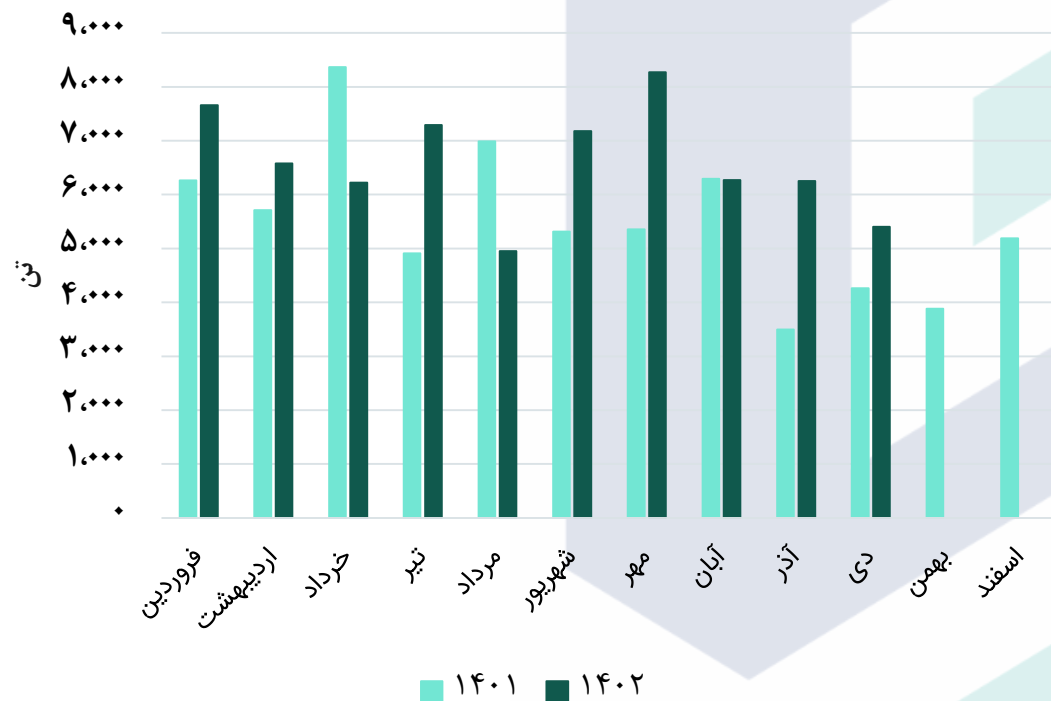


روند مقداری تولید محصول سیمان سفید داخلی

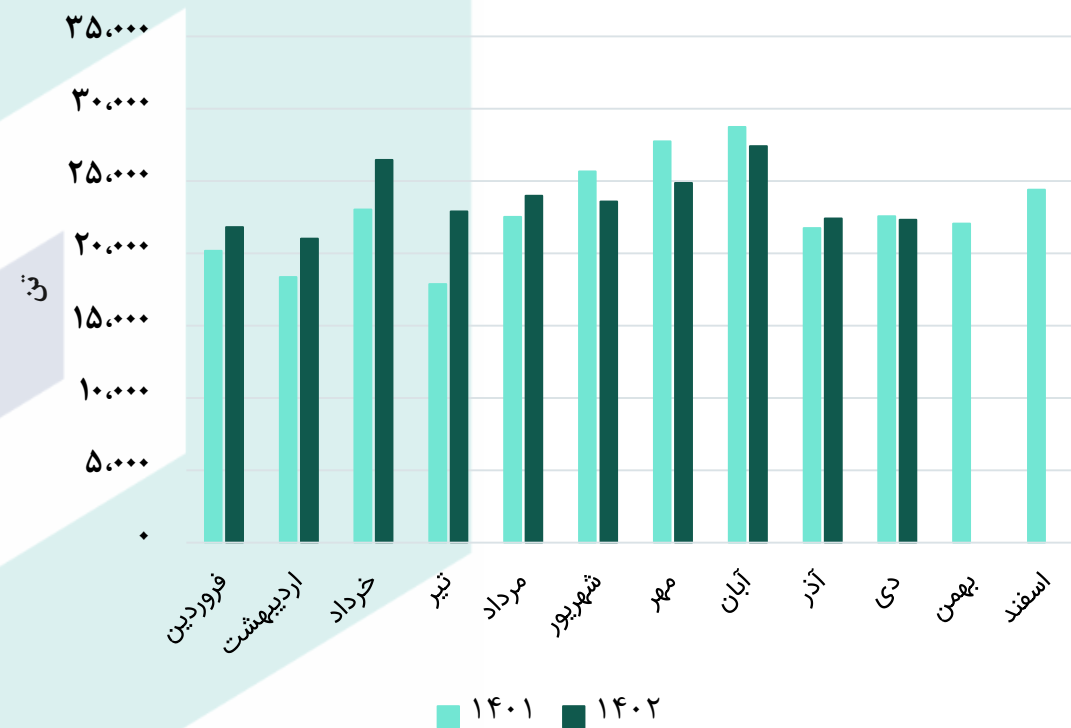


نمودار روند مقدار فروش محصول سیمان سفید داخلی و صادراتی طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری فروش محصول سیمان سفید صادراتی

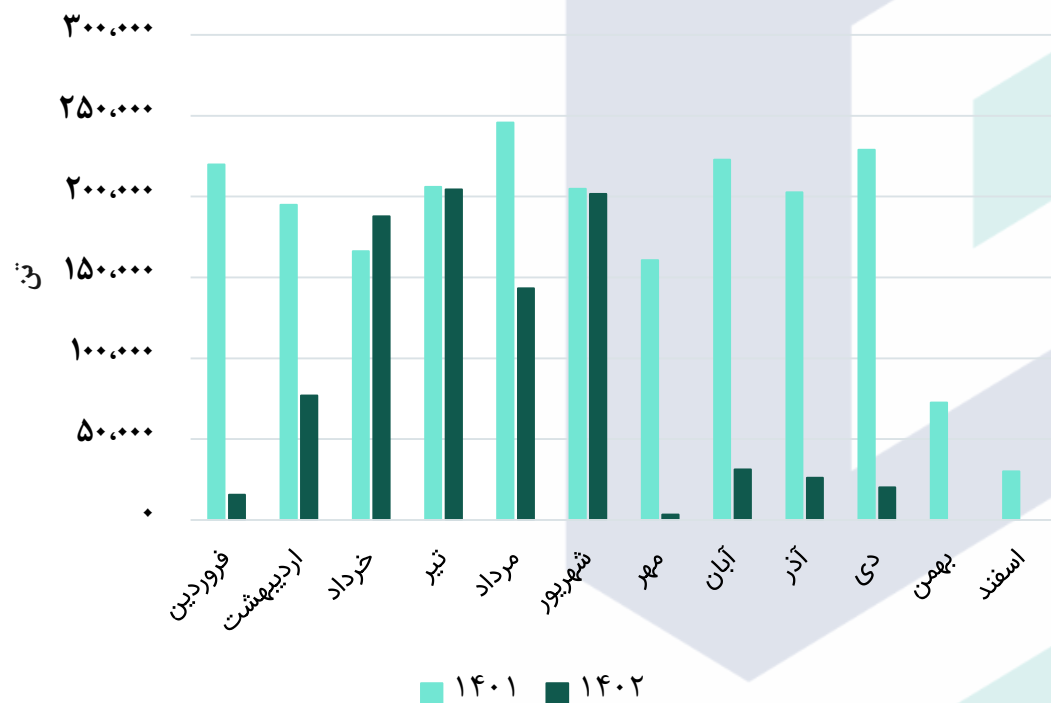


روند مقداری فروش محصول سیمان سفید داخلی

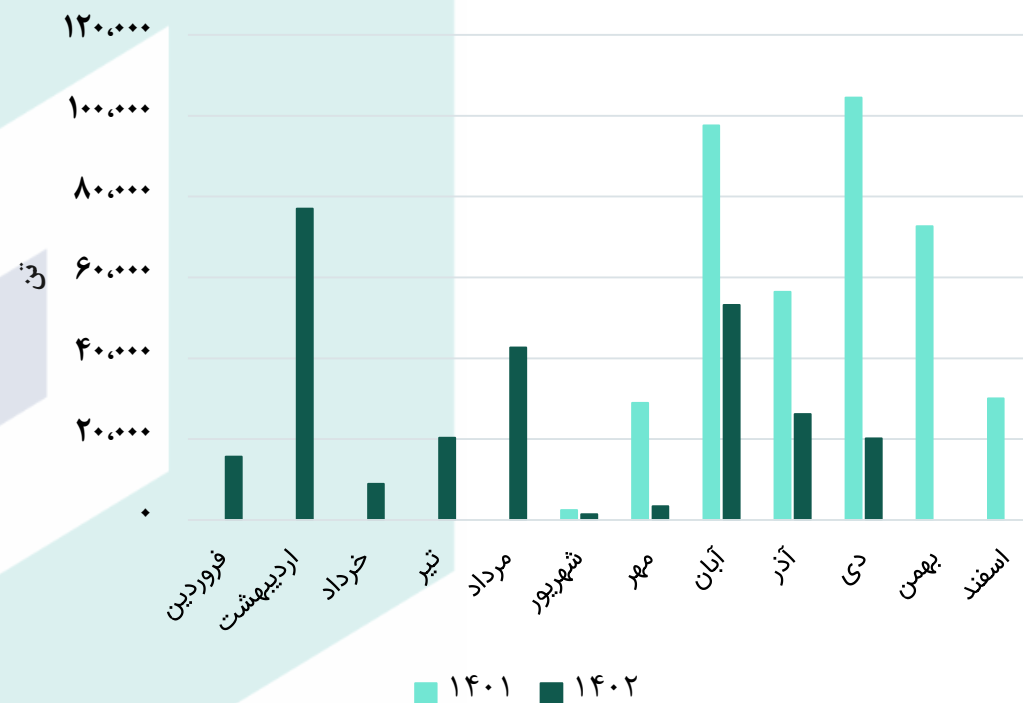


نمودار روند مقدار تولید محصول کلینکر سفید و خاکستری طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری تولید محصول کلینکر

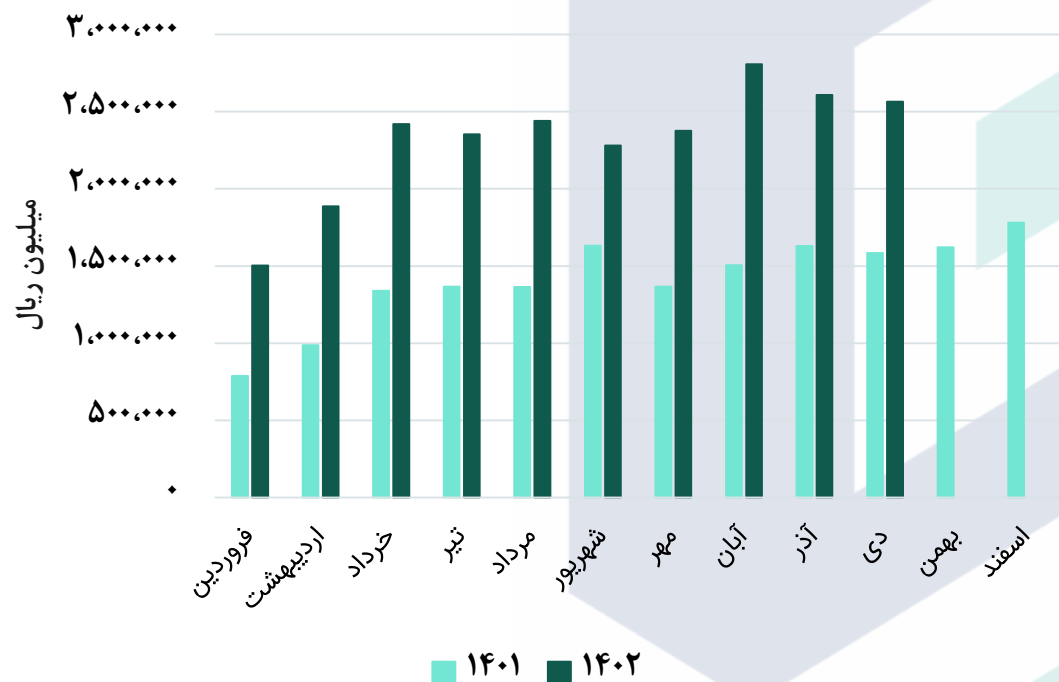


روند مقداری فروش محصول کلینکر

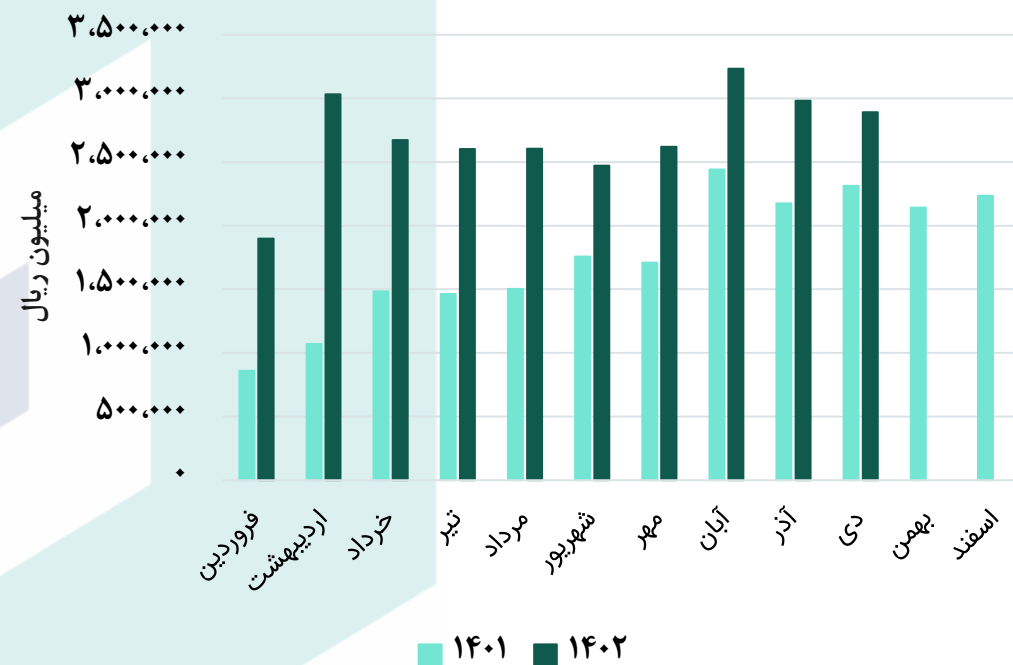


نمودار روند مانگین مبلغ فروش داخلی و صادراتی محصولات طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

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

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



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

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 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% |

تحلیل حساسیت



بررسی وضعیت پرتفوی بورسی شرکت

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

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](#)

