



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت سیمان قائن

سقاین

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 افقی بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۵،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	۴.۹۱ %	-۰.۱۸ %
۳۶۵ روز گذشته	۲۶.۹۶ %	۲۰.۰۷ %
بازدهی از شروع فعالیت	۴۵۵۵۲.۲۷ %	۲۲۶۳۹.۴۲ %



تحليل بنيادی شرکت سیمان قائن (سقاین)

معرفی شرکت

نوع محصول شرکت	ظرفیت اسمی سالانه (تن)	ظرفیت عملی (تن)
سیمان	۸۱۲،۵۰۰	۷۲۳،۷۱۹
کلینکر	۷۸۰،۰۰۰	۶۸۰،۳۶۵

مشخصات کلی شرکت			
سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۵،۴۵۰
تعداد سهام (میلیارد سهم)	۴	آخرین سود تقسیمی	%۹۸
درصد شناور	۱۳.۱۱%	ارزش بازار (م.م.ت)	۲.۱۵



شرکت سیمان قاین در تاریخ ۱۳۶۰/۰۹/۱۹ تحت عنوان شرکت سیمان خراسان به صورت سهامی خاص تاسیس شد. فعالیت این شرکت ایجاد و تاسیس کارخانجات تولید سیمان، صنایع جانبی وابسته به آن، تهیه و تامین کلیه مواد و وسایل دستگاه‌ها و ماشین‌آلات مورد نیاز این صنایع از داخل و خارج کشور است. ظرفیت اسمی تولید سیمان این شرکت، ۸۱۲،۵۰۰ تن در سال است. شرکت سیمان قاین در تاریخ ۱۳۷۶/۰۲/۲۱ با نماد سقاین در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

ایجاد و تاسیس کارخانجات تولید سیمان و صنایع جانبی وابسته به آن، تهیه و تامین کلیه مواد و وسایل، دستگاه‌ها و ماشین‌آلات مورد نیاز این صنایع از داخل و خارج از کشور.

خلاصه موضوعات فرعی :

- ✓ اکتشاف و استخراج و بهره‌برداری از کلیه معادن مورد نیاز این صنعت
- ✓ تاسیس شرکت‌های جدید و یا سهام شدن در شرکت‌های موجود در جهت تعقیب اهداف شرکت
- ✓ انجام فعالیت‌های آزمایشگاهی مرتبط با مواد اولیه و محصولات سیمان، بتن، آهک و صنایع ساختمانی و معدنی
- در حال حاضر، شرکت سیمان قاین (سهامی عام) جزو شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین است و شرکت نهایی گروه، شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام) می‌باشد.

ترکیب سهامداران

در حال حاضر شرکت سیمان قاین جزو واحدهای فرعی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین است و این شرکت با مالکیت ۵۲.۸۰ درصد مهم‌ترین سهامدار سقاین محسوب می‌شود. مطابق تصویر زیر که سهامداران بالای یک درصد این نماد را نشان می‌دهد، شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان با در اختیار داشتن بیش از ۳۱ درصد سهام در جایگاه دوم سهامداران سقاین قرار دارد.

ترکیب سهامداران		
نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین (سهامی عام)	۲,۱۱۲,۲۸۷,۹۸۴	۵۲.۸۰%
شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی خاص)	۱,۲۵۵,۳۴۰,۳۳۶	۳۱.۳۸%
شرکت سیمان شمال (سهامی عام)	۱۰۸,۴۶۹,۵۳۶	۲.۷۱%
سایر سهامداران	۵۲۳,۹۰۲,۱۴۴	۱۳.۱۱%
تعداد کل سهام شرکت	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

فرآیند تولید شرکت

مارل، سنگ آهن و بوکسیت در سنگ شکن و سرند به دانه‌بندی زیر یک اینچ می‌رسند و در سالن مواد ذخیره می‌شوند. بعد از افزایش سنگ آهن، مواد وارد آسیاب شده و به صورت پودر آماده پخت می‌شوند. مواد پودری وارد پری هیتر و کوره شده و به کلینکر تبدیل می‌شوند. پس از خنک‌شدن در گریت کولر، با عبور از سیلوی کلینکر، مواد وارد آسیاب سیمان شده و با افزودن گچ و سایر افزودنی‌ها به سیمان تبدیل و در سیلوی سیمان ذخیره می‌شوند. سیمان تولیدشده به دو صورت پاکتی و فله تحویل داده می‌شود.



نحوه تامین و وضعیت بازار اولیه شرکت

نحوه قیمت‌گذاری مواد اولیه از طریق استعلام بها و برگزاری کمیسیون معاملات مطابق مصوبات هیأت مدیره صورت می‌پذیرد. کلیه مواد اولیه از طریق خرید داخلی تامین می‌گردد.

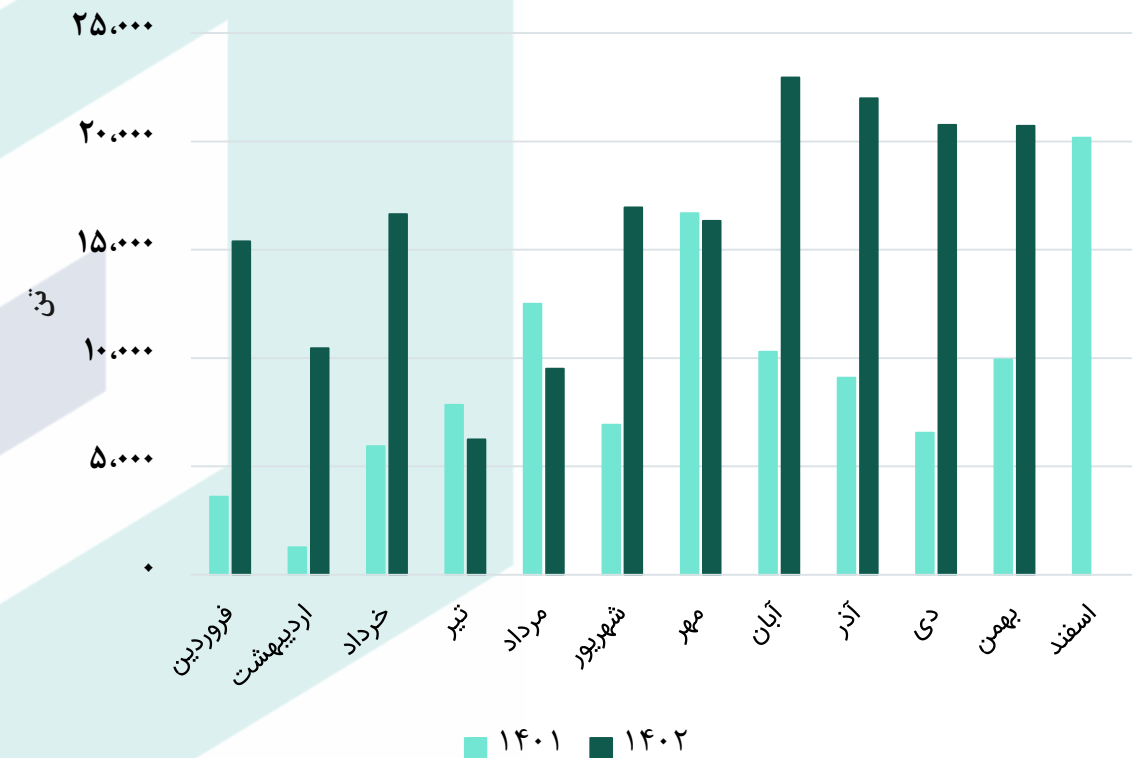
با توجه به اینکه فروش داخلی محصولات در بورس کالا انجام می‌گردد، تعیین قیمت بر اساس عرضه و تقاضا و با نظارت انجمن صنفی صنعت سیمان تعیین می‌شود.

نمودار روند مقدار تولید محصولات طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری تولید محصول داخلی

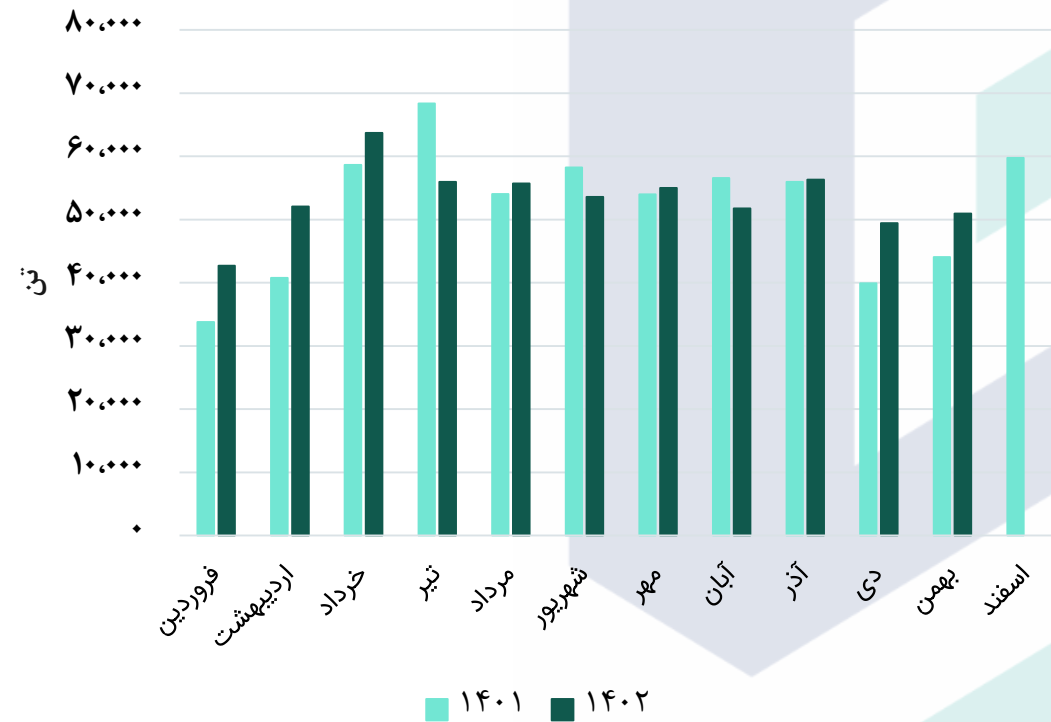


روند مقداری تولید محصول صادراتی

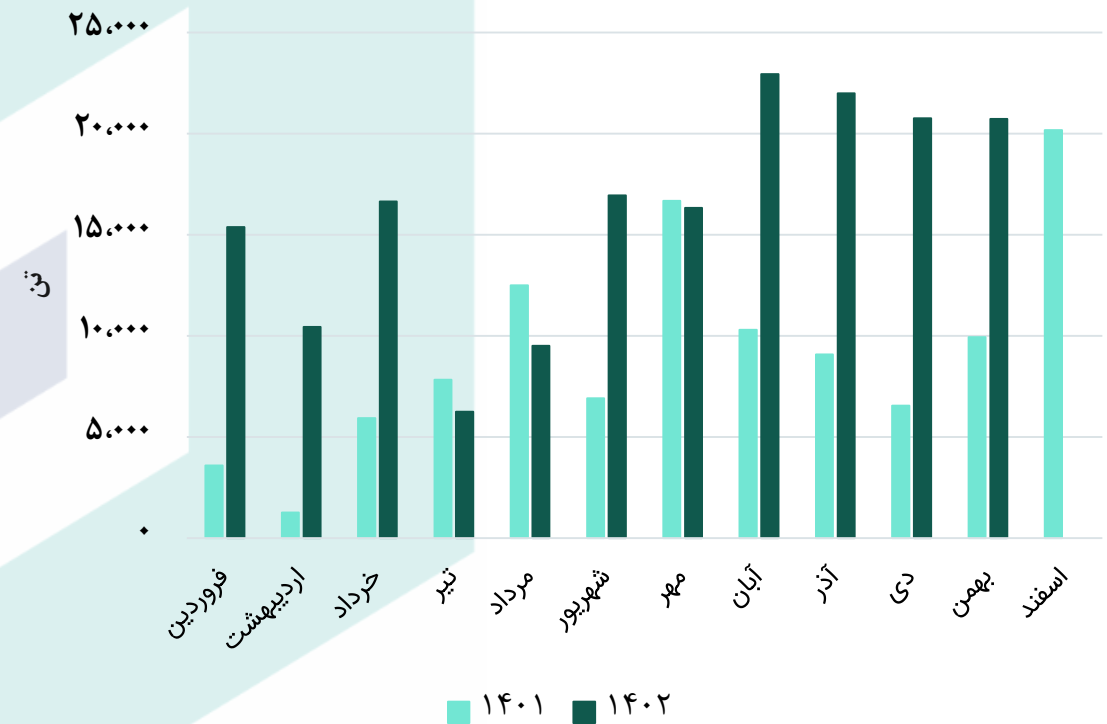


نمودار روند مقدار فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری فروش محصول داخلی

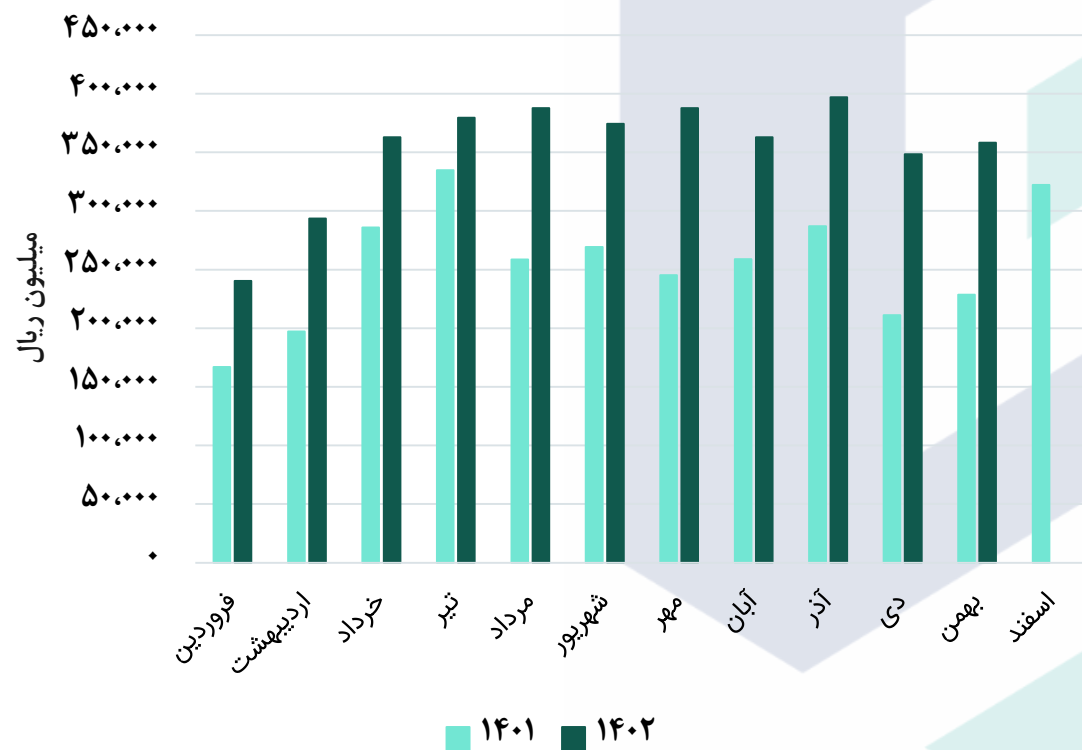


روند مقداری فروش محصول صادراتی

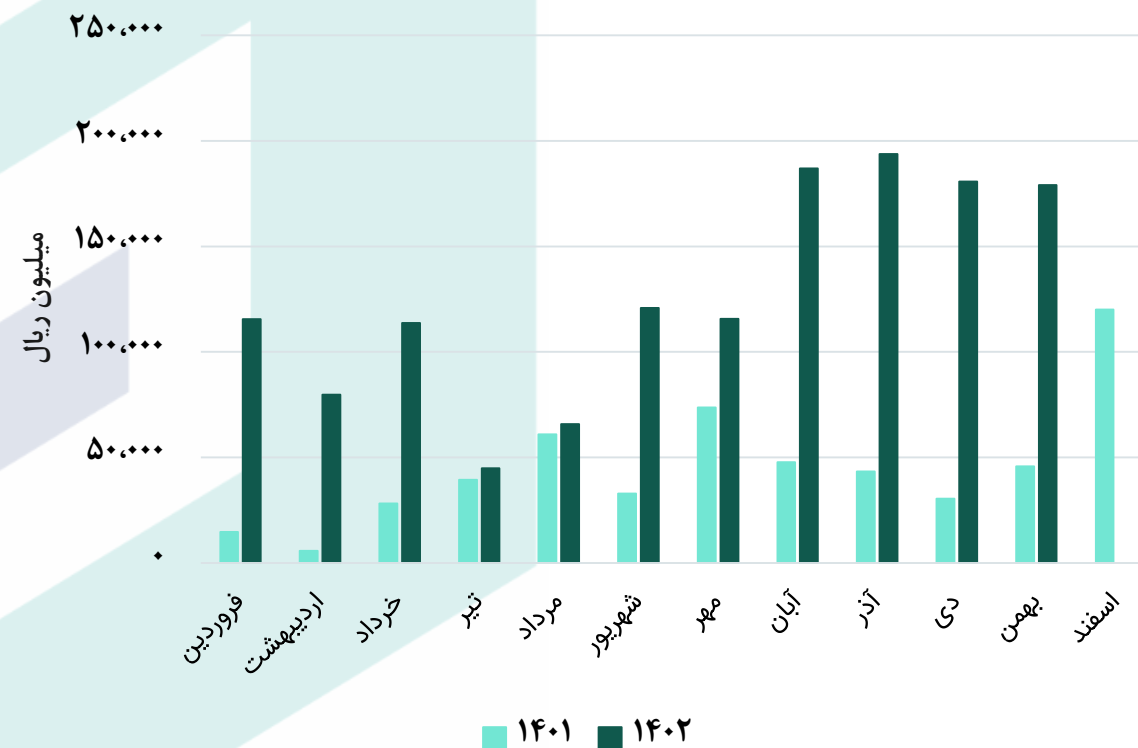


نمودار روند میانگین مبلغ فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند میانگین مبلغ فروش محصولات داخلی

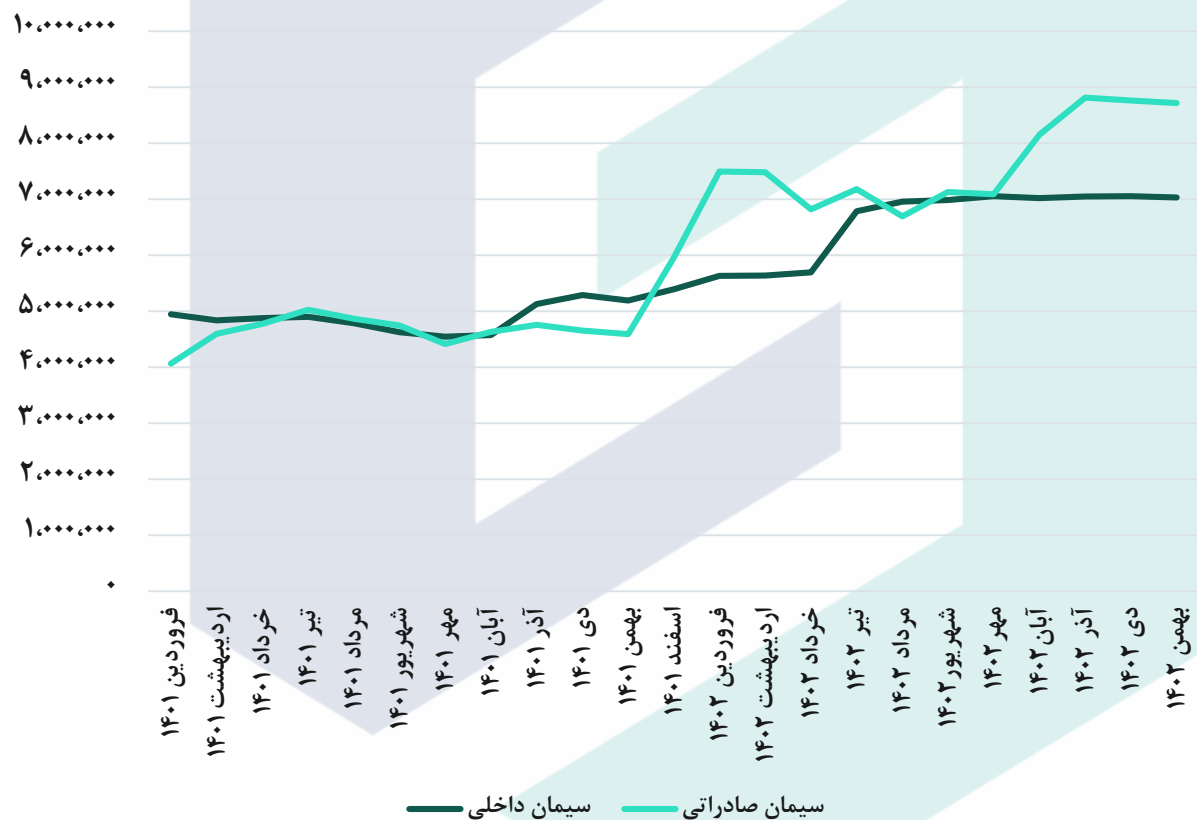


روند میانگین مبلغ فروش محصولات صادراتی



نمودار روند میانگین نرخ فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند میانگین نرخ فروش محصولات صادراتی (تن/ریال)



مفروضات پیش‌بینی

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

زیرمجموعه‌های بورسی

شرح	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش روز	ارزش افزوده
سپهان	۱۷.۱%	۱۴۲,۲۹۹	۳,۶۸۴,۳۱۸	۳,۵۴۲,۰۱۹
سمازن	۲.۹%	۲۴۴,۶۸۲	۱,۸۳۶,۳۵۵	۱,۵۹۱,۶۷۳
جمع کل	-	۳۸۶,۹۸۱	۵,۵۲۰,۶۷۳	۵,۱۳۳,۶۹۲



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	۳,۶۰۸,۲۲۵	۴,۲۲۲,۹۳۹	۵,۸۰۴,۴۸۴	۷,۸۸۴,۰۶۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۴۳۸,۸۷۴)	(۲,۷۷۰,۹۲۷)	(۳,۹۱۱,۵۰۴)	(۵,۱۶۹,۹۱۹)
سود (زیان) ناخالص	۱,۱۶۹,۳۵۱	۱,۴۵۲,۰۱۲	۱,۸۹۲,۹۷۹	۲,۷۱۴,۱۴۶
سود (زیان) عملیاتی	۱,۰۳۴,۴۶۹	۱,۳۶۵,۳۳۵	۱,۷۴۰,۴۴۲	۲,۴۶۹,۵۱۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۶۳۳,۹۵۰	۱,۶۷۱,۳۹۹	۲,۲۸۲,۰۰۲	۳,۱۵۲,۳۸۹
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱,۴۸۸,۲۱۰	۱,۴۸۱,۱۲۰	۲,۰۳۹,۴۴۷	۲,۸۰۸,۲۲۷
سرمایه	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳۷۲	۳۷۰	۵۱۰	۷۰۲
حاشیه سود ناخالص	۳۲%	۳۴%	۳۳%	۳۴%

محاسبات P/E	
۵,۴۵۰	قیمت فعلی
۹۸%	آخرین سود تقسیمی
۱۰.۷	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۷.۱	P/E سال مالی ۱۴۰۳
۱,۲۸۳	ارزش افزوده زیر مجموعه‌های بورسی

تحلیل حساسیت براساس دلار نیما و افزایش نرخ محصولات ۱۴۰۳

۵۶۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	
۵۳۱	۵۲۴	۵۱۶	۵۰۸	۵۰۱	۱۰٪
۶۲۸	۶۲۰	۶۱۳	۶۰۵	۵۹۸	۲۰٪
۷۲۵	۷۱۷	۷۱۰	۷۰۲	۶۹۴	۳۰٪
۸۲۲	۸۱۴	۸۰۷	۷۹۹	۷۹۱	۴۰٪
۹۱۹	۹۱۱	۹۰۳	۸۹۶	۸۸۸	۵۰٪

تحلیل حساسیت براساس نرخ گاز و افزایش نرخ محصولات ۱۴۰۳

۲۱	۱۹	۱۷	۱۵	۱۳	
۴۳۴	۴۷۱	۵۰۸	۵۴۶	۵۸۳	۱۰٪
۵۳۰	۵۶۸	۶۰۵	۶۴۳	۶۸۰	۲۰٪
۶۲۷	۶۶۵	۷۰۲	۷۳۹	۷۷۷	۳۰٪
۷۲۴	۷۶۲	۷۹۹	۸۳۶	۸۷۴	۴۰٪
۸۲۱	۸۵۸	۸۹۶	۹۳۳	۹۷۱	۵۰٪

تحلیل حساسیت



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)

