



# شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت سیمان بهبهان

## سبهبان

بهمن ۱۴۰۳



## درباره شرکت سبگردان سورین

شرکت سبگردان 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 ۳۵۰ 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



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>

۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶ ☎



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 ارزش دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۴۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است.

در افق بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۵،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.



شرکت سیمان بهبهان در سال ۱۳۵۷ به بهره‌برداری رسید. این شرکت در زمینه تولید سیمان، محصولات و فرآورده‌های بتنی و فروش آن‌ها فعالیت می‌کند و از سال ۱۳۸۲ با نماد سبهان مورد پذیرش سازمان بورس اوراق بهادار قرار گرفت. شرکت سیمان بهبهان از واحدهای فرعی شرکت سیمان فارس و خوزستان محسوب می‌شود. موضوع فعالیت سبهان تولید سیمان و کلینکر است که دو نوع سیمان تیپ ۲ و ۵ تولید می‌کند. ظرفیت اسمی تولید این شرکت، ۸۲۵,۰۰۰ تن کلینکر و ۱,۰۸۰,۶۰۰ تن سیمان در سال است.

سیمان بهبهان با توجه به کیفیت محصولات خود و همچنین همجواری با استان‌های کهگیلویه و بویر احمد و بوشهر حضور قدرتمند خود را در بازارهای این استان‌ها تثبیت کرده است. همچنین از رقبای اصلی ایران در صنعت سیمان می‌توان عمان، ترکیه و عربستان را نام برد.

## معرفی شرکت

آخرین سود تقسیمی ۹۵ درصد	قیمت فعلی ۳,۸۲۹ ریال
تعداد سهام ۷.۴ میلیارد	ارزش بازار ۲.۸۴ (م.م.ت)
درصد شناور ۲۱.۵%	سال مالی ۱۲/۲۹

## ظرفیت اسمی سالانه

کلینکر ۸۲۵,۰۰۰ تن
سیمان ۱,۰۸۰,۰۰۰ تن

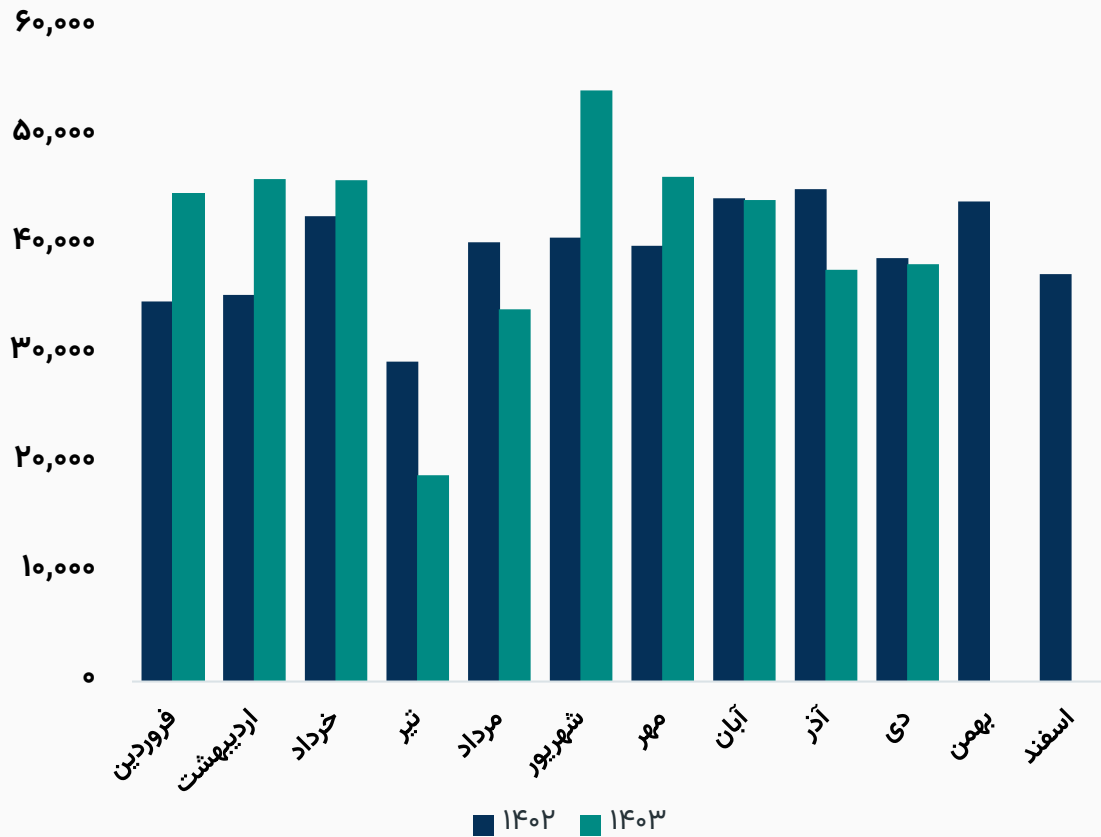


## ترکیب سهامداران

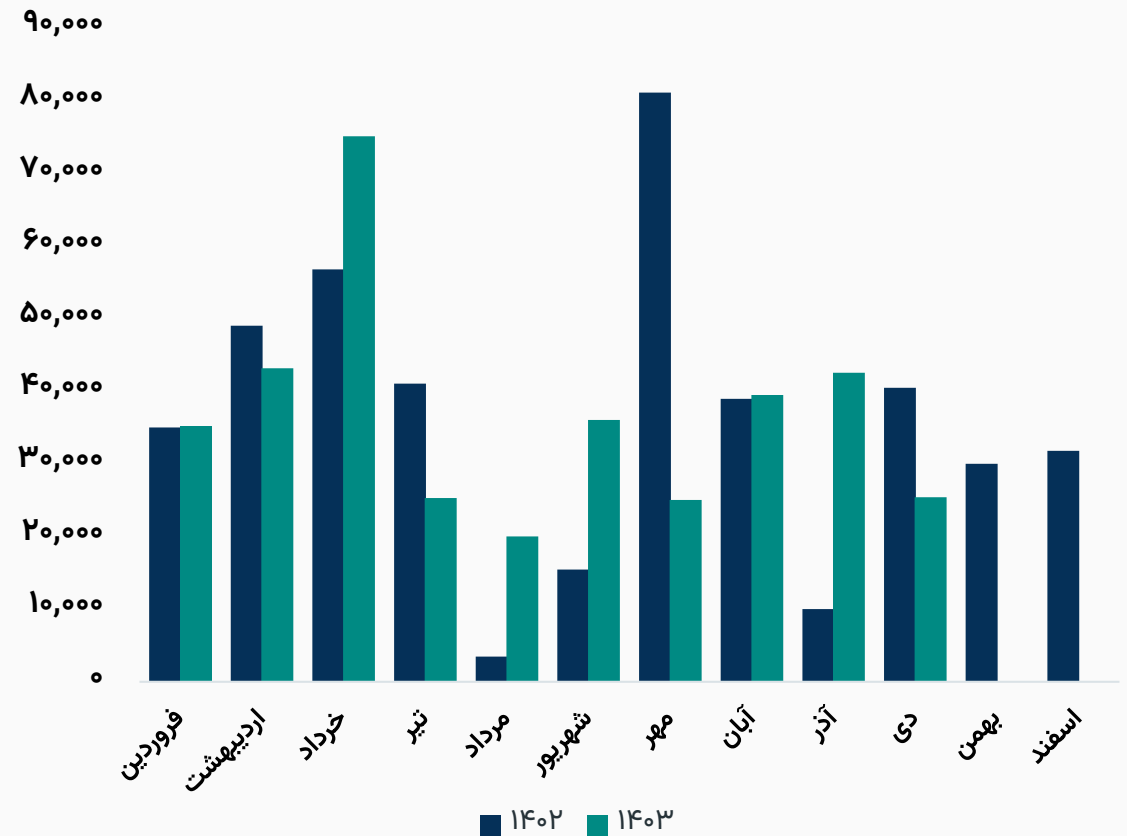
درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۵۰.۵۸%	۳,۷۴۳,۱۲۶,۲۷۵	شرکت سیمان فارس و خوزستان (سهامی عام)
۱۷.۱۴%	۱,۲۶۸,۰۹۰,۸۹۹	شرکت سیمان قائن (سهامی عام)
۷.۹۳%	۵۸۶,۹۱۶,۹۷۷	شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان (سهامی عام)
۱.۸۳%	۱۳۵,۴۷۸,۰۶۷	شخص حقیقی
۱.۰۲%	۷۵,۳۴۵,۳۹۴	شرکت سیمان سپاهان (سهامی عام)
۲۱.۵%	۱,۵۹۱,۰۴۲,۳۸۸	سایر سهامداران
۱۰۰%	۷,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت



روند مقدار تولید سیمان داخلی (تن)

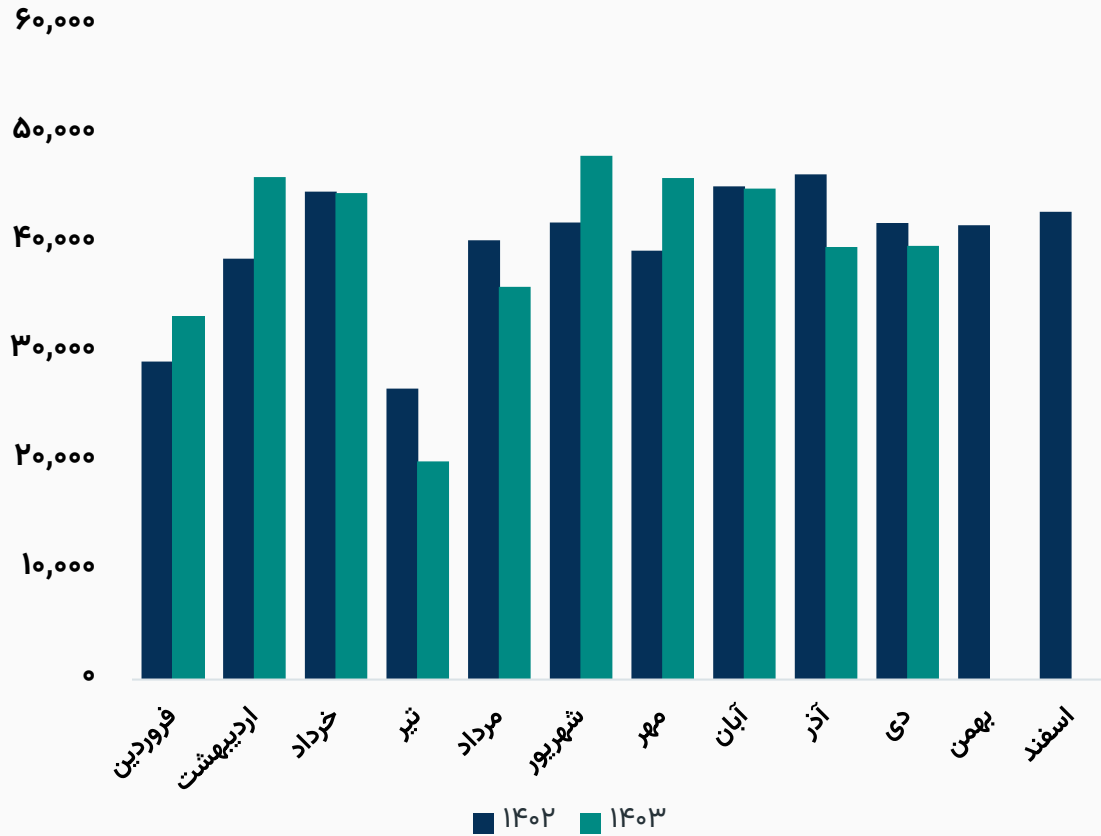


روند مقدار تولید کلینکر صادراتی (تن)

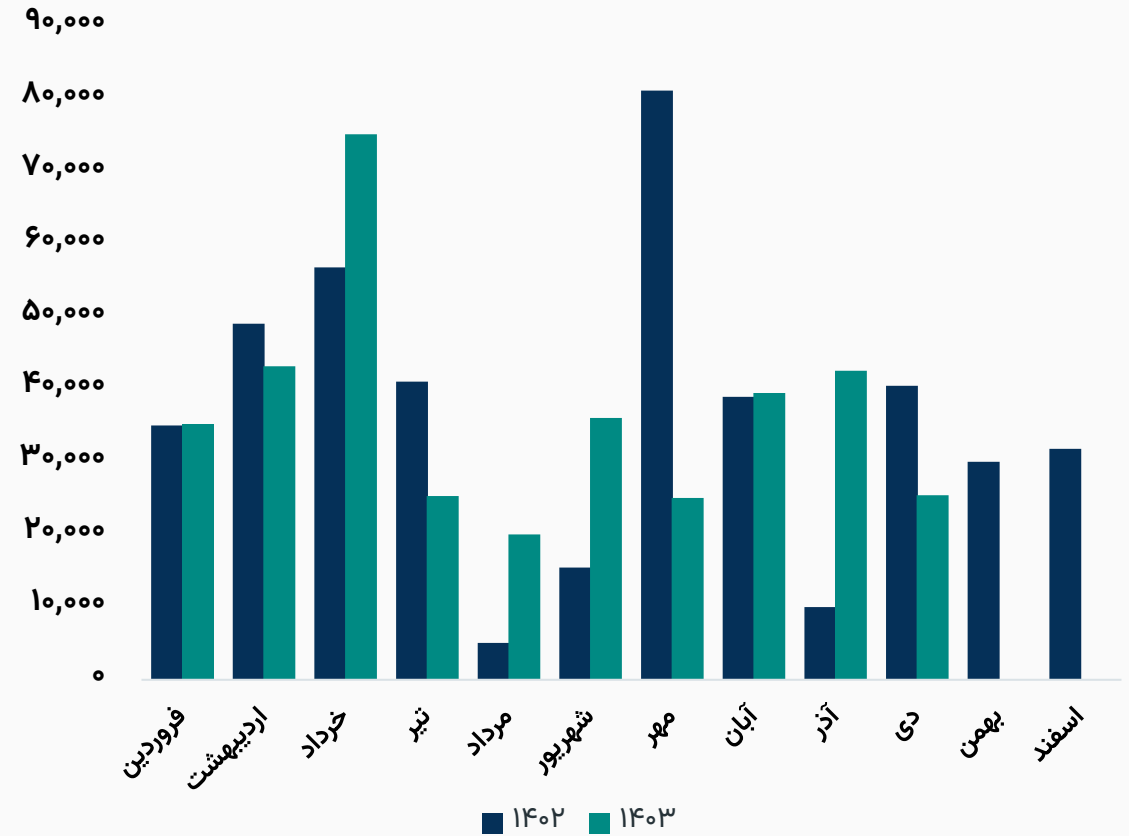




## رند مقدار فروش سیمان داخلی (تن)



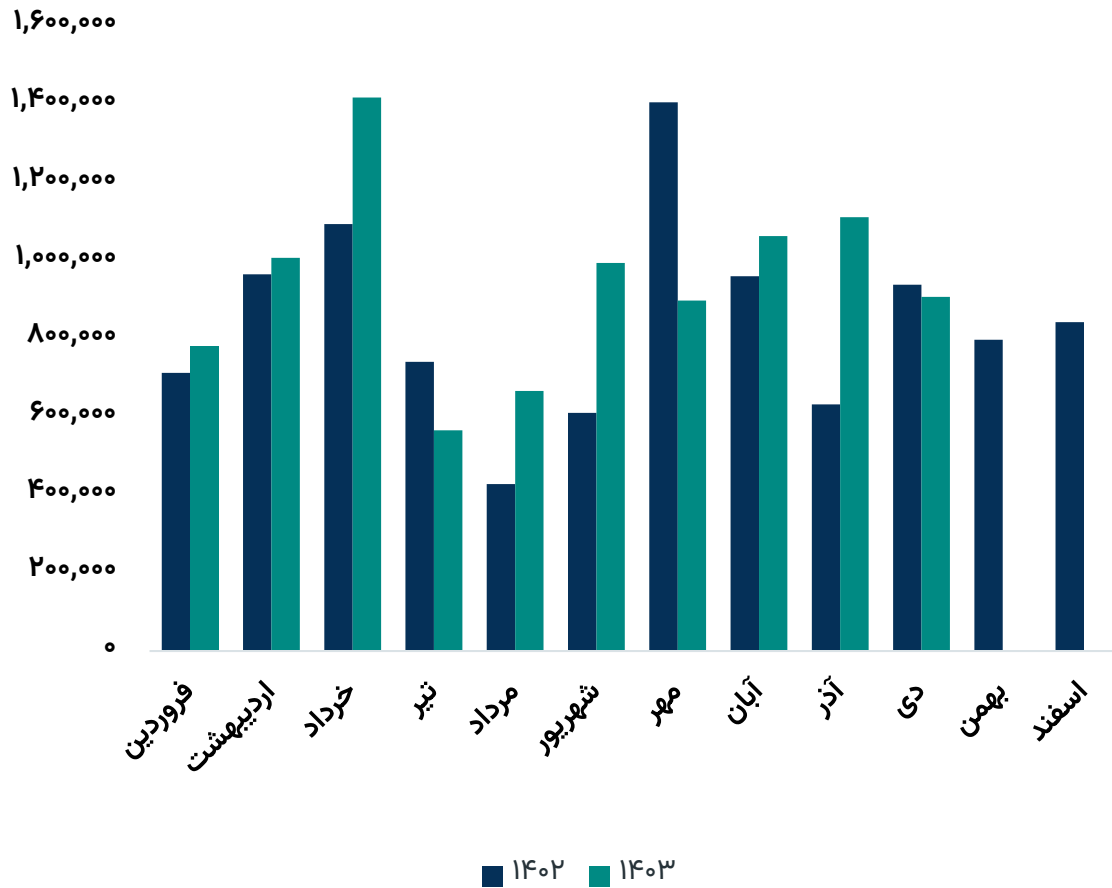
## رند مقدار فروش سیمان صادراتی (تن)



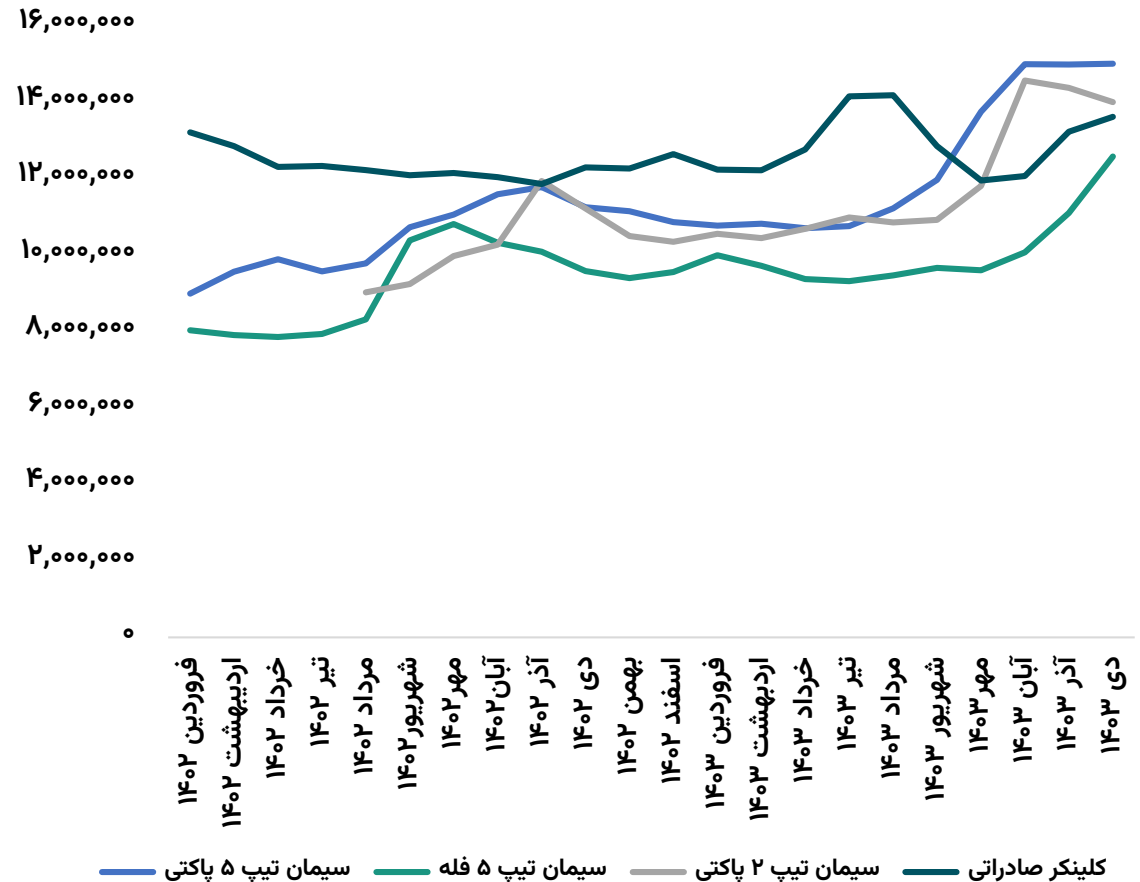


# میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

## روند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



## روند نرخ فروش محصولات (ریال/تن)

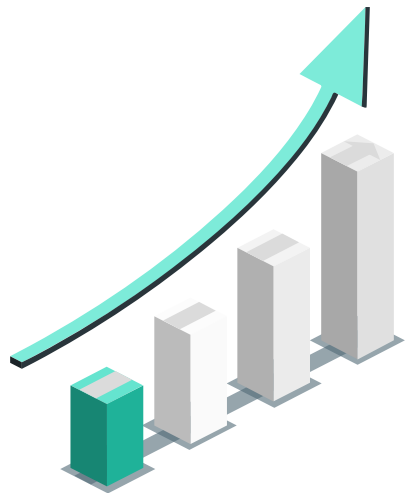






## مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

سال ۱۴۰۴	ادامه سال ۱۴۰۳	واحد سنجش	شرح
۷۵۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار
۳۰%	-	درصد	افزایش نرخ سیمان ۱۴۰۴
۹۳۸,۷۶۴	-	ریال	تولید و فروش سال ۱۴۰۴
۱۸,۱۹۰,۰۰۰	۱۲,۰۳۰,۰۰۰	ریال	نرخ سیمان تیپ ۲ پاکتی
۱۶,۳۵۰,۰۰۰	۱۰,۲۵۰,۰۰۰	ریال	نرخ سیمان تیپ ۵ فله
۱۹,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۸۲,۰۰۰	ریال	نرخ سیمان تیپ ۵ پاکتی
۱۴	۱۶	سنت	نرخ گاز
	۳۰%	درصد	نرخ تورم
	۱۵%	درصد	ضریب گاز





## صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲
فروش	۱۰,۱۲۳,۹۶۰	۸,۵۰۲,۳۳۳	۱۱,۶۷۱,۱۴۸	۱۵,۷۰۷,۷۰۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۴۳۰,۴۳۱)	(۴,۵۶۳,۴۰۲)	(۶,۰۸۰,۱۹۳)	(۸,۳۴۵,۳۰۳)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>۴,۶۹۳,۵۲۹</b>	<b>۳,۹۳۸,۹۳۱</b>	<b>۵,۵۹۰,۹۵۵</b>	<b>۷,۳۶۲,۳۹۹</b>
سود (زیان) عملیاتی	۳,۴۹۵,۲۱۹	۳,۰۹۷,۱۶۱	۴,۰۹۶,۴۰۶	۵,۲۳۰,۲۳۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳,۵۹۲,۵۹۴	۳,۱۲۷,۹۹۶	۴,۱۰۷,۱۰۴	۵,۳۰۲,۳۶۸
<b>سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات</b>	<b>۳,۱۲۰,۰۷۹</b>	<b>۲,۷۲۹,۴۵۵</b>	<b>۳,۵۸۳,۸۱۴</b>	<b>۴,۶۲۶,۷۸۸</b>
سرمایه	۷,۴۰۰,۰۰۰	۷,۴۰۰,۰۰۰	۷,۴۰۰,۰۰۰	۷,۴۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴۲۲	۳۶۹	۴۸۴	۶۲۵
حاشیه سود ناخالص	۴۶%	۴۶%	۴۸%	۴۷%

### محاسبات P/E

قیمت فعلی ۳,۸۲۹ ریال

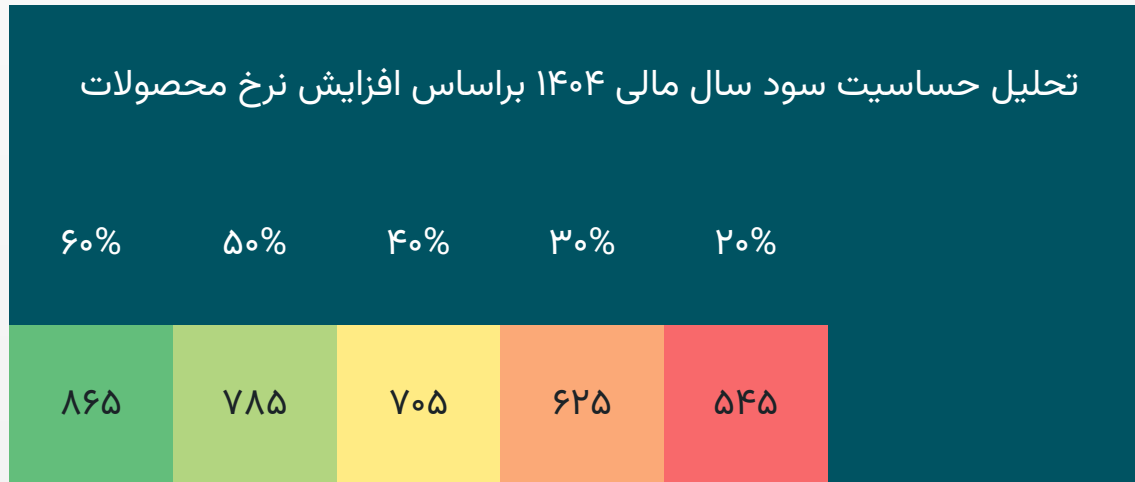
آخرین سود تقسیمی ۹۵ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۷.۹۱

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۵.۳۹



تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۴ براساس افزایش نرخ محصولات





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>



[@Sorinhelp](#)