

تحلیل بنیادی واحد سرمایه گذاری در هفته گذشته

کارخانجات سیمان صوفیان

کارخانجات سیمان صوفیان با قدمتی بالغ بر ۵۰ سال دارای دو خط تولید با ظرفیت ۷۰۰۰ تن کلینکر در روز می باشد. این شرکت بعنوان یکی از پشتوانه های مهم توسعه و آبادانی در شمال غرب کشور، تولید و عرضه انواع سیمان را در راستای خدمت به مشتریان، رسالت اصلی خود می داند. این شرکت 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 می نماید.

شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین (۶۵.۱۸٪)، شرکت گروه مالی بانک مسکن (۵.۵۱٪)، شرکت سیمان قاین (۱.۰۷٪) از سهامداران عمده این شرکت است. عرضه محصولات این شرکت به صورت فروش مستقیم داخلی و صادراتی است و نرخهای داخلی به صورت دستوری توسط دولت تعیین می شوند.

سناریو با افزایش ۱۵ درصدی دلار

صورت سود و زیان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	۱,۷۵۳,۹۸۴	۲,۷۳۰,۴۱۱	۴,۵۴۶,۲۴۹	۸,۳۱۵,۵۲۵	۸,۳۵۵,۸۴۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱,۲۸۲,۰۳۹)	(۱,۸۷۲,۱۷۳)	(۲,۹۹۰,۹۴۹)	(۳,۶۹۵,۳۴۴)	(۳,۶۹۵,۳۴۴)
سود (زیان) ناخالص	۴۷۱,۹۴۵	۸۵۳,۲۳۸	۱,۵۵۵,۳۰۰	۴,۶۲۰,۱۸۲	۴,۶۶۰,۵۰۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۶۸,۲۲۴)	(۳۰۲,۰۲۷)	(۳۶۱,۶۷۰)	(۳۵۸,۷۵۴)	(۳۵۸,۷۵۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۷۵۰,۷۴)	(۷۱,۵۵۰)	۷۶,۷۲۳	۷۶,۷۲۳	۷۶,۷۲۳
سود (زیان) عملیاتی	۲۲۸,۳۹۹	۴۷۹,۶۴۱	۱,۲۶۰,۳۲۳	۴,۳۳۸,۱۷۲	۴,۳۷۸,۴۹۵
هزینه های مالی	(۸۲,۷۶۵)	(۶۶,۸۶۹)	(۱۴,۸۷۱)	(۱۳,۰۸۶)	(۱۳,۰۸۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۱۱,۱۰۴)	۳۷,۵۳۵	۳۵۳,۸۲۹	۳۵۳,۸۲۹	۳۵۳,۸۲۹
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۳۴,۵۳۲	۴۵۰,۳۰۷	۱,۶۴۹,۳۲۱	۴,۶۷۸,۹۱۴	۴,۶۷۸,۹۱۴
مالیات بر درآمد	(۱۷,۴۴۰)	(۷۸,۰۰۰)	(۱۶۴,۸۷۴)	(۹۹۴,۲۱۷)	(۹۹۴,۲۱۷)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۱۷,۰۹۲	۳۷۲,۳۰۷	۱,۴۸۴,۴۴۷	۳,۶۸۴,۶۹۷	۳,۶۸۴,۶۹۷
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱۱۷,۰۹۲	۳۷۲,۳۰۷	۱,۴۸۴,۴۴۷	۳,۶۸۴,۶۹۷	۳,۶۸۴,۶۹۷
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	۲۱۳	۳۳۸	۱,۳۲۲	۳,۲۵۰	۳,۲۵۰
سرمایه	۵۵۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰

قیمت بازار سهم در تاریخ ۲۴ خرداد ماه ۱۴۰۰، ۱۲۹۵ تومان، پی به ایی ۹.۷۲ خواهد بود. نسبت بدهی شرکت ۰.۳۲ و نسبت جاری شرکت ۱.۶۷ است که جهت کاهش ریسک نقدشوندگی و اعتبار بالا جهت تامین مالی مطلوب می باشد.

حاشیه سود خالص در سال ۹۹، ۳۲.۰۰ درصد است.

به طور کلی صوفی و سایر نمادهای گروه سیمان به واسطه افزایش هزینه های تولید بالاتر از نرخ تورم و افزایش نرخ فروش دستوری کمتر از تورم با افزایش هزینه و کاهش سودآوری روبرو بوده اند ولی صوفی با توجه به صادراتی که دارد وضعیت بهتری نسبت به سایر نمادهای سیمانی دارد.

با دو سناریو روبرو هستیم.

سناریو ۱ شامل افزایش نرخ دستوری برای سال ۱۴۰۰ و افزایش ۱۵ درصدی نرخ دلار می باشد که در صورت فرض تداوم سودآوری غیر عملیاتی، میتوان به ازای هر سهم سود ۳۳۵-۳۴۰ تومانی را انتظار داشت.

سناریو ۲ شامل افزایش نرخ دستوری برای سال ۱۴۰۰ و بدون افزایش نرخ دلار می باشد که در صورت فرض تداوم سودآوری غیر عملیاتی، میتوان به ازای هر سهم سود ۳۳۰-۳۳۵ تومانی را انتظار داشت.

نتیجه گیری: امروز سهام این شرکت با توجه به رشد قیمتی زیادی که از ۲۰۲۰ تومان تا ۱۰۹۰ تومان داشته، برای خرید کم ریسک تلقی می شود و در این محدوده قیمتی برای خرید جذاب می باشد.