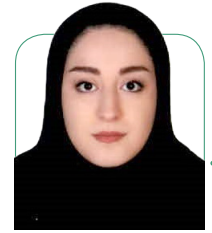


گروه مالی شهر
SHAHR FINANCIAL GROUP

SHAHR FINANCIAL GROUP
www.sfg.ir

چکیده تحلیل بنیادی نماد «سآبیک»



طناز اکبریان
کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

«کارخانه سیمان آبیک (سهامی عام) به عنوان یکی از واحدهای تجاری فرعی شرکت سیمان فارس و خوزستان (سهامی عام) و واحدهای تجاری اصلی نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)، در سال ۱۳۴۸ تأسیس شده است. ظرفیت اسمی خط ۱ این کارخانه ۸۵۰۰ تن در روز و خط ۲ با ظرفیت اسمی ۸۰۰۰ تن در روز است. همچنین با اجرای فاز دوم بهینه سازی، این شرکت در آینده نزدیک با توان تولید ۱۶۵۰۰ تن در روز کلینکر و بیش از ۱۷۵۰۰ تن سیمان در روز، بزرگترین شرکت تولید سیمان در ایران و خاورمیانه خواهد بود. این شرکت در حال حاضر با توان تحویل روزانه بیش از ۱۳۰۰۰ تن سیمان، در زمره بزرگترین کارخانجات سیمان کشور بشمار می آید. در حال حاضر و با توجه به نیاز بازار و شرایط تولید، محصولات تولیدی شرکت شامل: کلینکر تیپ ۲، سیمان کیسه ای تیپ ۲ و سیمان فله ای تیپ ۲ است.

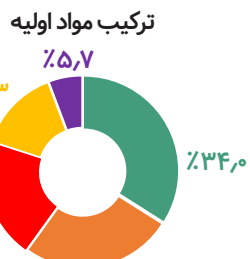
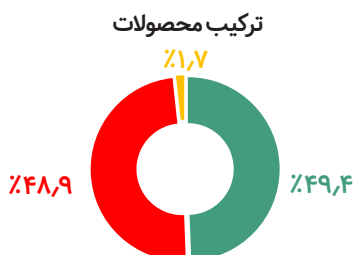
بازارهای اصلی، سنتی و ذاتی شرکت سیمان آبیک با توجه به موقعیت جغرافیایی و صرفه اقتصادی به لحاظ کرایه حمل برای مشتریان شامل استان های تهران، البرز و قزوین است. بازارهای فرعی و مورد تقاضای مشتریان نیز با توجه به ظرفیت بالای شرکت سیمان آبیک، موقعیت جغرافیایی مناسب، کشتش و تقاضای بازار شامل استان های گیلان و زنجان است. رقبای اصلی شرکت سیمان آبیک به لحاظ جغرافیایی و جذابیت بازار، دو کارخانه مطرح و با توان تولید قابل توجه و رقابت شامل کارخانجات سیمان تهران و سیمان ساوه است.

نتایج تحلیل کارشناسی

سود سال ۱۴۰۲	۴,۵۶۱
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۶۵,۷۵۵
درصد سهام شناور	۱۶%
نسبت P/E ttm	۷.۱۷
نسبت P/E forward	۴.۸۷
درصد تقسیم سود	۹۰%
قیمت فعلی (ریال)	۲۲,۲۲۰

«پیش بینی صورت سود و زیان شرکت سیمان آبیک»

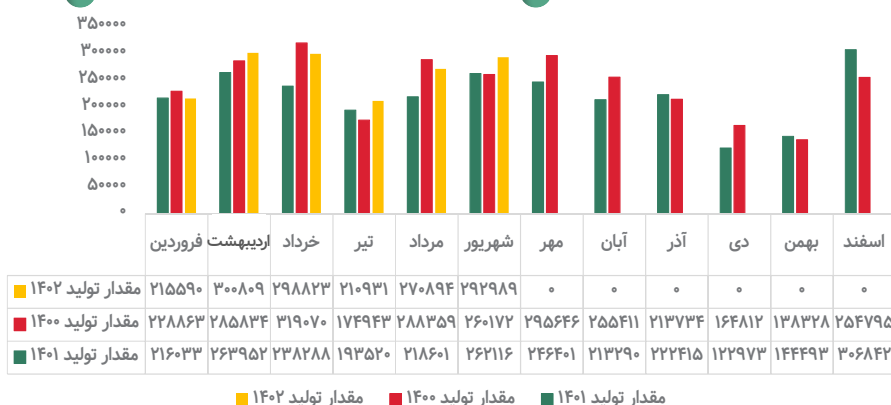
شرح	واحد	۱۴۰۲			واقعی
		۱۲ ماهه کارشناسی	نه ماهه	سه ماهه اول	
درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	۳۰,۷۹۸,۱۵۳	۲۳,۸۶۸,۰۰۵	۶,۹۳۰,۱۴۸	۱۸,۲۰۱,۸۳۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	(۱۴,۳۸۰,۰۶۲)	(۱۱,۵۱۱,۲۰۵)	(۲,۸۶۸,۸۵۷)	(۸,۸۰۵,۰۶۴)
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۱۶,۴۱۸,۰۹۰	۱۲,۳۵۶,۷۹۹	۴,۰۶۱,۲۹۱	۹,۳۹۶,۷۶۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	میلیون ریال	(۱,۰۵۱,۸۵۲)	(۷۸۸,۸۸۹)	(۲۶۲,۹۶۳)	(۷۰۸,۰۰۵)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	میلیون ریال	۱۱۴,۷۴۶	۴,۷۸۹	۱۰۹,۹۵۷	۶۹,۴۸۳
سایر هزینه ها	میلیون ریال	(۵۸,۴۱۸)	۰	(۵۸,۴۱۸)	(۲۹۶,۷۴۸)
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۱۵,۴۲۲,۵۶۶	۱۱,۵۷۲,۶۹۹	۳,۸۴۹,۸۶۷	۸,۴۶۱,۴۹۹
هزینه های مالی	میلیون ریال	(۳۷۵,۱۰۴)	(۲۸۱,۳۲۸)	(۹۳,۷۷۶)	(۱۷۶,۴۶۸)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	میلیون ریال	۹۶۴,۸۲۸	۷۲۲,۱۴۵	۲۴۲,۶۸۳	۹۹,۷۹۰
سود (زیان) عملیات قبل از کسر مالیات	میلیون ریال	۱۶,۰۱۲,۲۹۰	۱۲,۰۱۳,۵۱۶	۳,۹۹۸,۷۷۴	۸,۳۸۴,۸۲۱
مالیات بر درآمد	میلیون ریال	(۲,۵۱۳,۷۹۶)	(۱,۸۸۵,۳۴۷)	(۶۲۸,۴۴۹)	(۱,۰۰۲,۳۲۱)
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۱۳,۴۹۸,۴۹۴	۱۰,۱۲۸,۱۶۹	۳,۳۷۰,۳۲۵	۷,۳۸۲,۵۰۰
سرمایه	میلیون ریال	۲,۹۵۹,۳۰۱	۲,۹۵۹,۳۰۱	۲,۹۵۹,۳۰۱	۲,۹۵۹,۳۰۱
سود هر سهم	ریال	۴,۵۶۱	۳,۴۲۲	۱,۱۳۹	۲,۴۹۵



مفروضات تحلیل

- مقدار تولید و فروش شرکت با توجه به عملکرد ماهانه شرکت در نظر گرفته شده است.
- نرخ فروش سیمان برای ۶ ماهه دوم سال جاری معادل میانگین نرخ فروش ۳ ماهه تابستان در نظر گرفته شده است.
- نرخ افزایش هزینه های عمومی و اداری ۳۰٪ در نظر گرفته شده است.
- نرخ گاز سوخت معادل ۲۰ درصد نرخ خوراک گاز به اضافه هزینه های جانبی ۱۲۵۳۰ فرض شده است. (با فرض استمرار نرخ خوراک گاز معادل ۵۰۰۰۰ ریال به ازای هر مترمکعب در نیمه دوم سال)

مقدار تولید شرکت-تن



حاشیه سود شرکت

