

گروه مالی شهر

SHAHAR FINANCIAL GROUP
www.sfg.ir

مفروضات

- مقدار تولید و فروش شرکت با توجه به عملکرد ماهانه شرکت در نظر گرفته شده است.
- نرخ فروش محصولات برای ۳ ماهه پایانی سال جاری معادل آخرین نرخ فروش محصولات و برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ با افزایش نرخ ۲۰ درصدی نسبت به آخرین قیمت فروش محصولات در نظر گرفته شده است.
- نرخ افزایش هزینه های عمومی و اداری برای سال مالی آتی ۳۰٪ در نظر گرفته شده است.
- نرخ دلار حواله برای سه ماهه پایانی سال معادل ۶۷۰,۰۰۰ ریال و برای سال بعد معادل ۷۵۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.
- نرخ گاز سوخت معادل ۲۰٪ نرخ خوراک گاز به اضافه هزینه های جانبی فرض شده است.

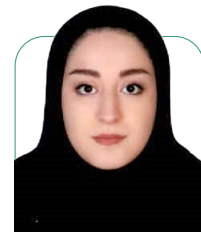
نتایج تحلیل کارشناسی	
۷,۱۲۶	سود سال ۱۴۰۳
% ۹۰	درصد تقسیم سود
۹,۳۳۶	سود سال ۱۴۰۴
۴.۸۴	نسبت P/E forward
۹.۲۵	نسبت P/E ttm
۰.۱۶	درصد سهام شناور
۵۱,۵۹۰	قیمت فعلی (ریال)

سود هر سهم شرکت سیمان آبیگ برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ و سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ به ترتیب معادل ۷,۱۲۶ ریال و ۹,۳۳۶ ریال است و همچنین نسبت P/E forward شرکت معادل ۴.۸۴ واحد می باشد.

ترکیب بهای تمام شده



چکیده تحلیل بنیادی نماد «سآبیگ»



طناز اکبریان

کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

کارخانه سیمان آبیگ (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. شرکت سیمان آبیگ به منظور برآورده نمودن نیاز بازار و نیز افزایش توان تولید سیمان در منطقه و صادرات به کشورهای مختلف اقدام به بهینه سازی و ارتقاء تکنولوژی خطوط تولید خود نموده است. طرح افزایش ظرفیت خط ۱ به عنوان بزرگترین طرح افزایش ظرفیت سیمان در ایران و جهان از ظرفیت پایه ۳۵۰۰ تن در روز به ظرفیت نهایی ۸۵۰۰ تن در روز در نیمه دوم سال ۱۳۸۸ به بهره برداری رسید. 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، سیمان کیسه ای و سیمان فله ای می باشد.

بازارهای اصلی، سنتی و ذاتی شرکت سیمان آبیگ 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 آبیگ، موقعیت جغرافیایی مناسب، کشتش و تقاضای بازار شامل استان های گیلان و زنجان می باشد. رقبای اصلی شرکت سیمان آبیگ به لحاظ جغرافیایی و جذابیت بازار، دو کارخانه مطرح و با توان تولید قابل توجه و رقابت شامل کارخانجات سیمان تهران و سیمان ساوه می باشد.

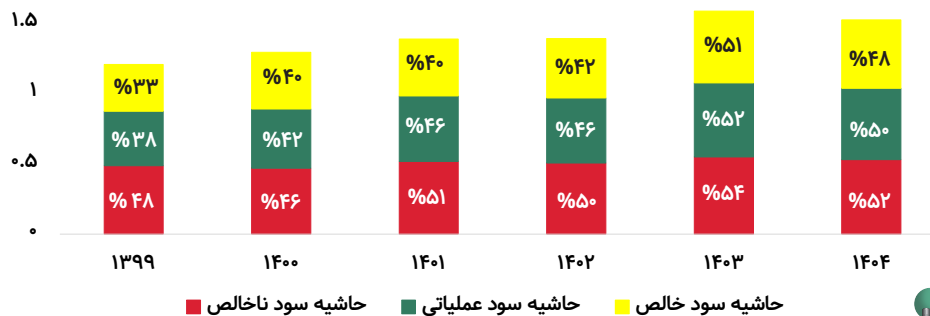
پیش بینی صورت سود و زیان

ارقام به میلیون ریال

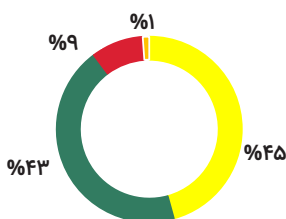
شرح	۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱	
	۱۲ ماهه کارشناسی	سه ماهه چهارم	واقعی	واقعی	واقعی	واقعی
درآمدهای عملیاتی	۵۶,۹۲۵,۱۹۷	۱۱,۹۱۶,۶۸۳	۲۹,۳۲۳,۴۹۷	۲۹,۹۵۰,۳۲۶	۱۸,۲۰۱,۸۳۳	۱۸,۲۰۱,۸۳۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۶,۷۶۱,۶۶۵)	(۵,۲۰۹,۱۷۹)	(۱۳,۳۷۷,۸۷۹)	(۱۴,۸۴۹,۹۶۳)	(۸,۸۰۵,۰۶۴)	(۸,۸۰۵,۰۶۴)
سود (زیان) ناخالص	۳۰,۱۶۳,۵۳۲	۶,۷۰۷,۵۰۴	۱۵,۹۴۵,۶۱۸	۱۵,۱۰۰,۳۶۳	۹,۳۹۶,۷۶۹	۹,۳۹۶,۷۶۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱,۶۱۷,۲۱۶)	(۳۳۸,۳۵۷)	(۹۱۱,۶۰۶)	(۱,۱۷۸,۲۱۲)	(۷۰۸,۰۰۵)	(۷۰۸,۰۰۵)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۲۶۷,۱۱۹	۶,۰۴۸	۲۰۳,۹۲۰	۸۶,۹۵۸	۶۹,۴۸۳	۶۹,۴۸۳
سایر هزینه ها	۰	۰	(۸,۰۱۲)	(۱۳۸,۵۲۱)	(۲۹۶,۷۴۸)	(۲۹۶,۷۴۸)
سود (زیان) عملیاتی	۲۸,۸۱۳,۴۳۵	۶,۳۷۵,۱۹۵	۱۵,۲۲۹,۹۲۰	۱۳,۸۷۰,۵۸۸	۸,۴۶۱,۴۹۹	۸,۴۶۱,۴۹۹
هزینه های مالی	(۲۰۴,۹۰۲)	(۳۲,۰۰۹)	(۱۷۲,۸۹۳)	(۴۴۰,۹۲۳)	(۱۷۶,۴۶۸)	(۱۷۶,۴۶۸)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳,۹۷۵,۸۲۹	۳,۷۴۲,۳۶۲	۲,۸۶۹,۸۸۱	۱,۷۲۰,۵۲۴	۹۹,۷۹۰	۹۹,۷۹۰
سود (زیان) عملیات قبل از کسر مالیات	۳۲,۵۸۴,۳۶۲	۷,۰۱۵,۶۶۷	۱۷,۹۲۶,۹۰۸	۱۵,۱۵۰,۱۸۹	۸,۳۸۴,۸۲۱	۸,۳۸۴,۸۲۱
مالیات بر درآمد	(۴,۹۵۵,۱۴۸)	(۱,۳۲۷,۳۲۸)	(۲,۷۲۶,۱۶۹)	(۲,۵۳۷,۲۱۱)	(۱,۰۰۲,۳۲۱)	(۱,۰۰۲,۳۲۱)
سود (زیان) خالص	۲۷,۶۲۹,۲۱۴	۵,۶۸۸,۳۳۸	۱۵,۲۰۰,۷۳۹	۱۲,۶۱۲,۹۷۸	۷,۳۸۲,۵۰۰	۷,۳۸۲,۵۰۰
سرمایه	۲,۹۵۹,۳۰۱	۲,۹۵۹,۳۰۱	۲,۹۵۹,۳۰۱	۲,۹۵۹,۳۰۱	۲,۹۵۹,۳۰۱	۲,۹۵۹,۳۰۱
سود هر سهم	۹,۳۳۶	۱,۹۹۰	۵,۱۳۷	۴,۲۶۲	۲,۴۹۵	۲,۴۹۵

۲

حاشیه سود شرکت

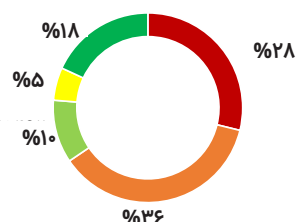


ترکیب فروش شرکت براساس گزارش ۹ ماهه



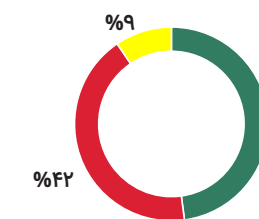
سیمان پاکت تیپ ۲
سیمان فله تیپ ۲
سیمان پاکت تیپ ۱
سیمان فله تیپ ۱

ترکیب مواد اولیه



سنگ گچ
بوکسیت
سنگ آهن
سنگ آهک
مارل

ترکیب محصولات



سیمان پاکت تیپ ۲
سیمان فله تیپ ۲
سیمان پاکت تیپ ۱
سیمان فله تیپ ۱