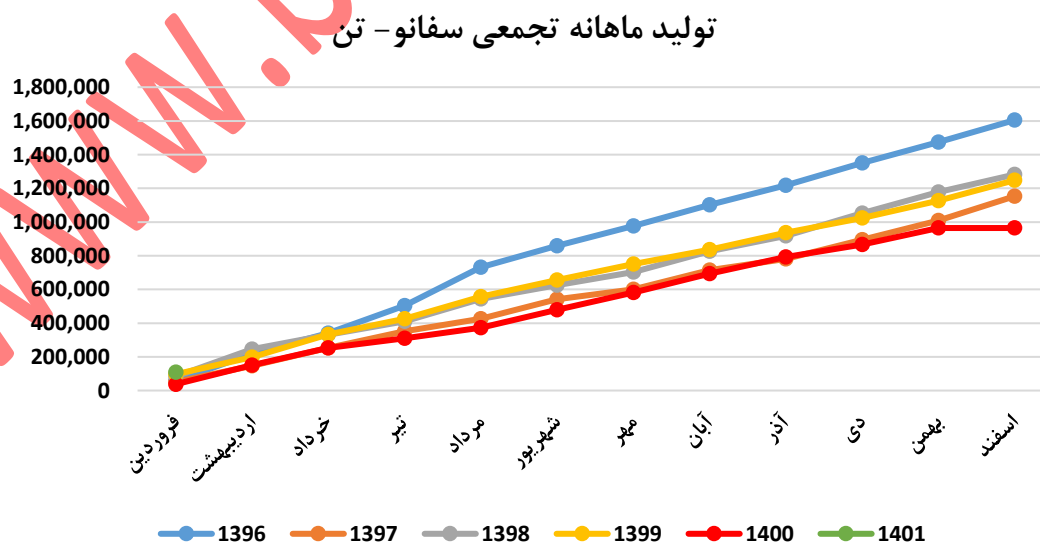
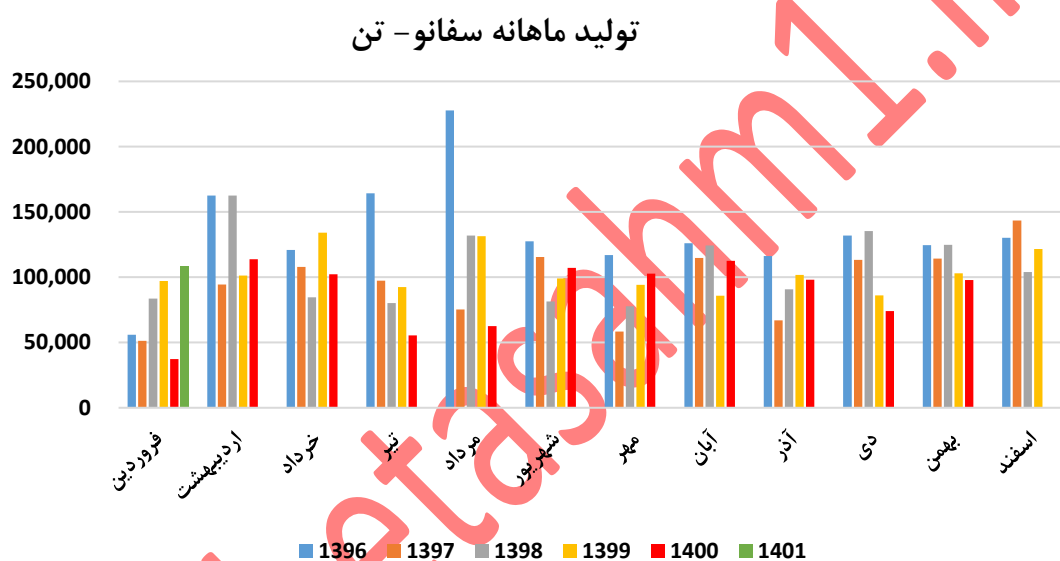


تحلیل بنیادی سیمان فارس نو (سفانو)

معرفی شرکت:

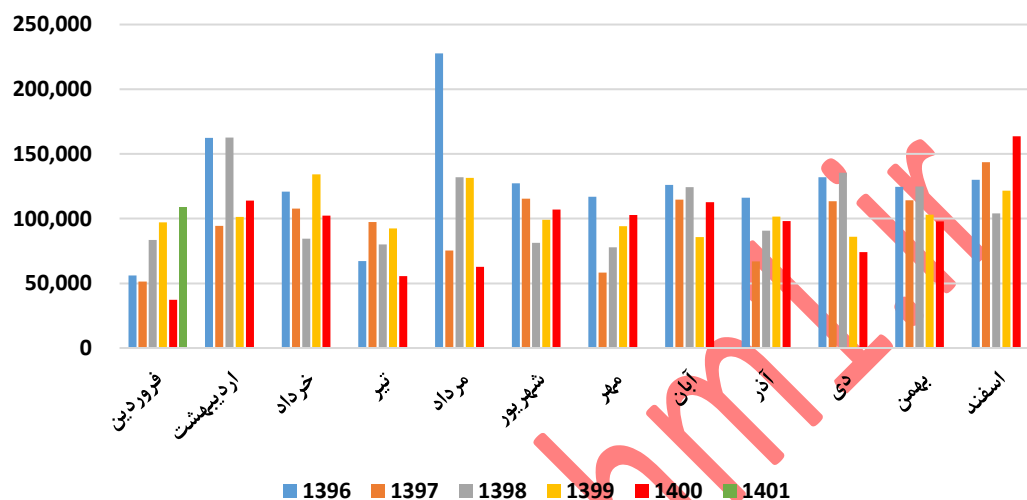
سیمان فارس نو در سال ۱۳۸۴ با ظرفیت ۹۳۶ هزار تن تولید سیمان تاسیس شده و از زیر مجموعه های هلدینگ سیمان فارس و خوزستان و واحد تجاری نهایی شستا میباشد.

تولید ماهانه:

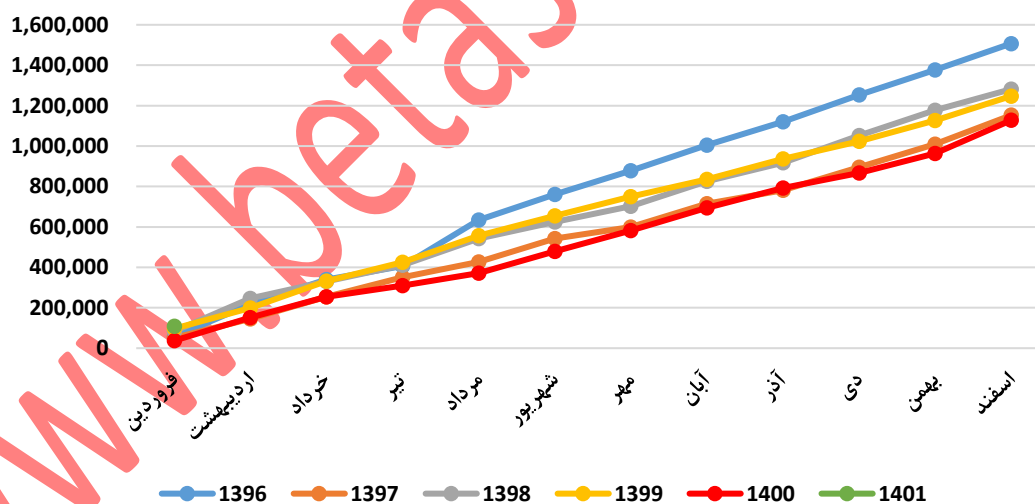


فروش

فروش ماهانه سفانو - تن



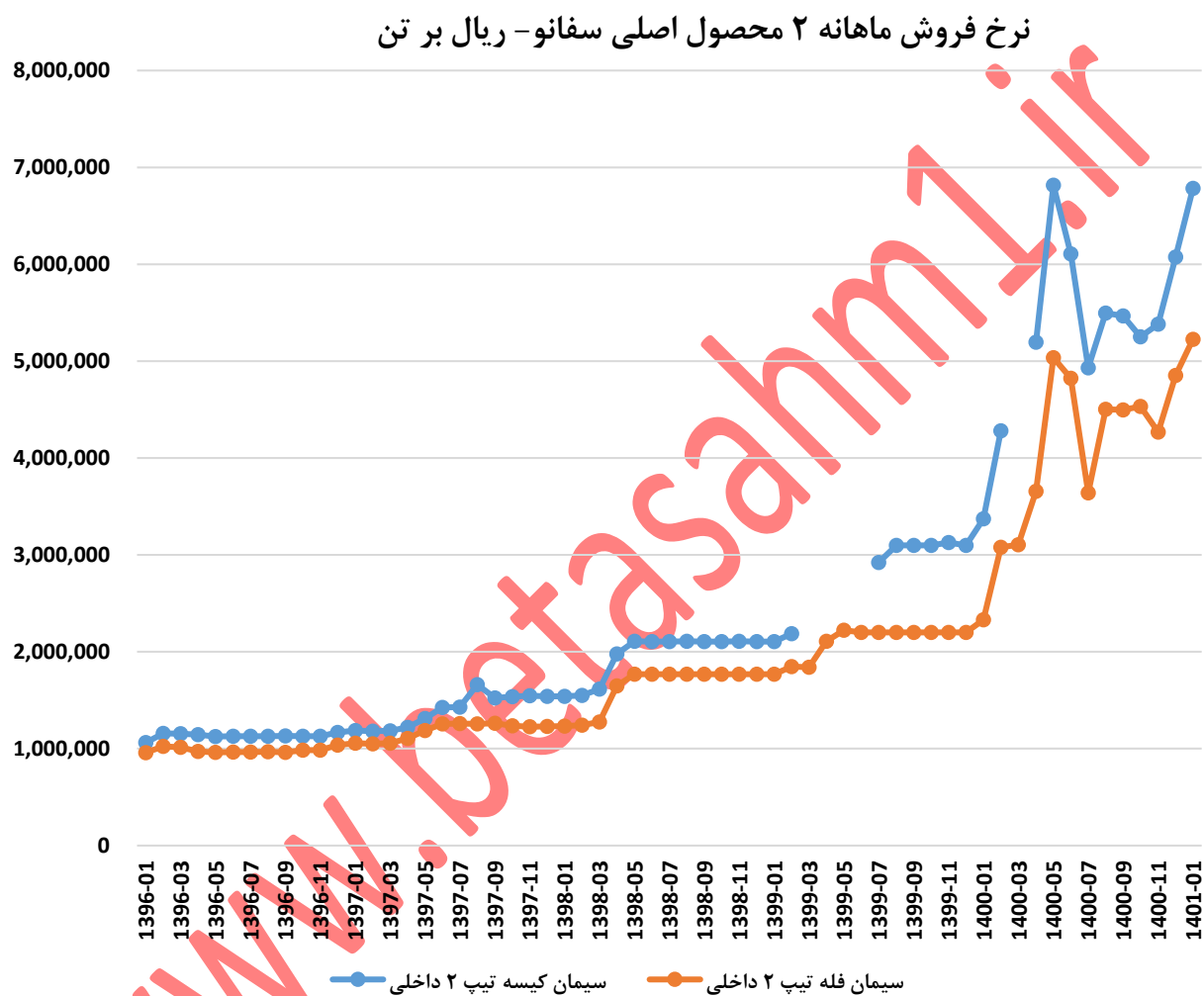
فروش ماهانه تجمعی سفانو - تن



شرکت فروش متعادلی دارد و در صورت عدم توقف فرایند تولید معمولاً فروش ها منظم صورت میگیرد.

نرخ فروش:

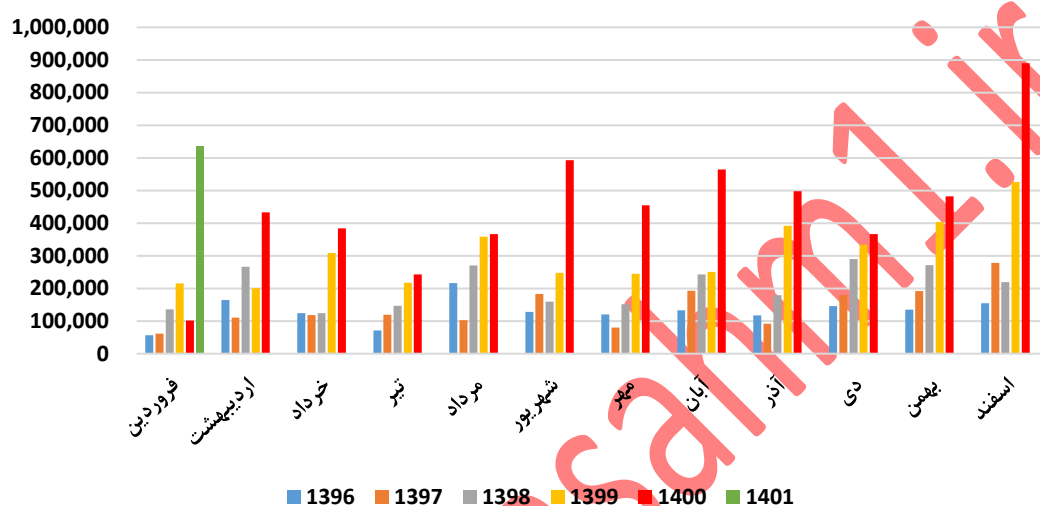
نرخ فروش داخلی بیشتر تابع بها بوده و در صورت افزایش نرخ ها بهای کالا با اخذ مجوز افزایش نرخ میتوانند افزایش نرخ داشته باشد.



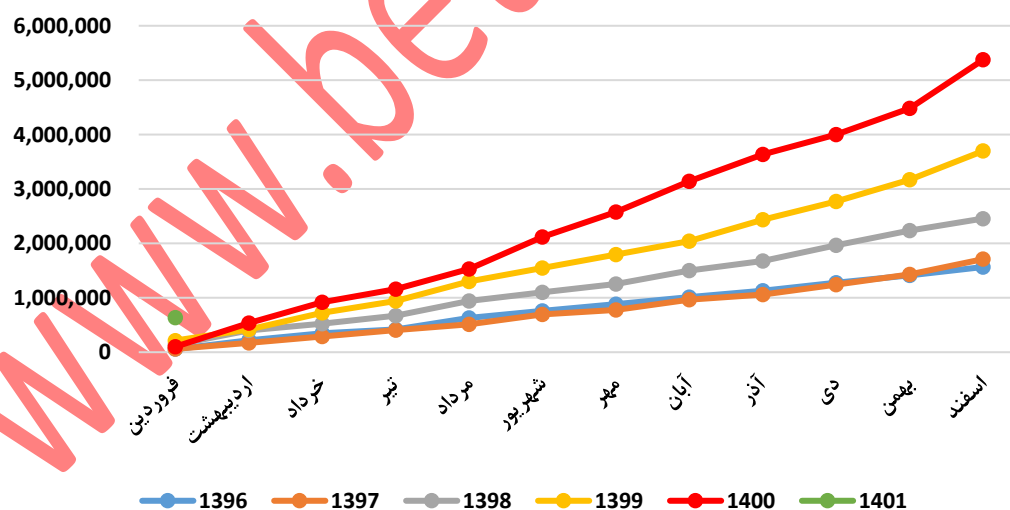
مبلغ فروش:

با توجه به فعالیت شرکت در سطح ظرفیت اسمی عمدتاً در سال های اخیر فروش به علت افزایش نرخ افزایشی بوده است.

مبلغ فروش ماهانه سفانو- میلیون ریال



مبلغ فروش ماهانه تجمعی- میلیون ریال



تولید و فروش سالانه:

مقدار تولید	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
کلینکر تیپ ۱- ۵۲۵	۱۴۰,۹۱۴	۸۰,۳۰۰	۲۸,۳۶۶
سیمان کیسه تیپ ۲	۳۱۲,۳۱۳	۵۰۸,۲۰۱	۴۹۴,۸۶۰
سیمان کیسه تیپ ۲ - جامبوبگ	۳۲۳,۳۵۸	۰	۰
سیمان کیسه تیپ ۱- ۵۲۵	۸,۵۱۷	۳۶,۹۳۵	۴۳,۲۹۱
سیمان فله تیپ ۱- ۵۲۵	۶۹,۲۲۵	۳۶,۸۲۲	۵۶,۵۵۷
سیمان فله تیپ ۲	۳۹۳,۱۴۹	۴۷۰,۰۹۷	۴۱۷,۴۴۰
	۱,۲۴۷,۴۷۶	۱,۱۳۲,۳۵۵	۱,۰۴۰,۵۱۳

تولید پیش بینی شده در حد عملکرد دوره های گذشته شرکت میباشد که قابل تحقق است.

مقدار فروش	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش صادراتی			
کلینکر تیپ ۱- ۵۲۵	۱۴۰,۱۰۱	۸۰,۳۰۰	۲۸,۳۶۶
سیمان کیسه تیپ ۲	۳۹,۶۹۹	۲,۶۸۰	۰
سیمان کیسه تیپ ۲ - جامبوبگ	۱۲۳,۹۹۵	۰	۰
سیمان فله تیپ ۲ - جامبوبگ	۲,۹۸۰	۰	۰
سیمان کیسه تیپ ۱- ۵۲۵	۰	۲,۳۵۷	۰
کیسه تیپ ۲ ویژه	۰	۰	۰
سیمان فله تیپ ۱- ۵۲۵	۰	۷,۱۵۲	۴,۴۷۴
سیمان فله تیپ ۲	۰	۵,۶۵۰	۱۳,۶۶۸
جمع فروش صادراتی	۳۰۶,۷۷۵	۹۸,۱۳۹	۴۶,۵۰۸
فروش داخلی			
کلینکر تیپ ۱- ۵۲۵	۸۱۵	۰	۰
سیمان کیسه تیپ ۲	۴۷۲,۲۹۷	۵۲۵,۶۱۸	۴۹۵,۲۷۷
سیمان کیسه تیپ ۲ - جامبوبگ	۰	۰	۰

سیمان فله تیپ ۲ - جامبوبگ	۰	۰	۰
سیمان کیسه تیپ ۱- ۵۲۵	۸,۵۹۴	۲۹,۶۵۳	۴۴,۷۶۸
کیسه تیپ ۲ ویژه	۱۱,۱۸۷	۰	۰
سیمان فله تیپ ۱- ۵۲۵	۶۹,۲۲۶	۳۴,۵۲۰	۵۲,۰۸۲
سیمان فله تیپ ۲	۳۷۸,۹۸۴	۴۳۹,۹۹۶	۴۳۱,۲۲۳
جمع فروش داخلی	۹۴۱,۱۰۳	۱,۰۲۹,۷۸۷	۱,۰۲۳,۳۵۰
	۱,۲۴۷,۸۷۸	۱,۱۲۷,۹۲۶	۱,۰۶۹,۸۵۸

فروش شرکت حدوداً معادل تولید آن بوده و به همین منوال نیز پیش بینی شده است.

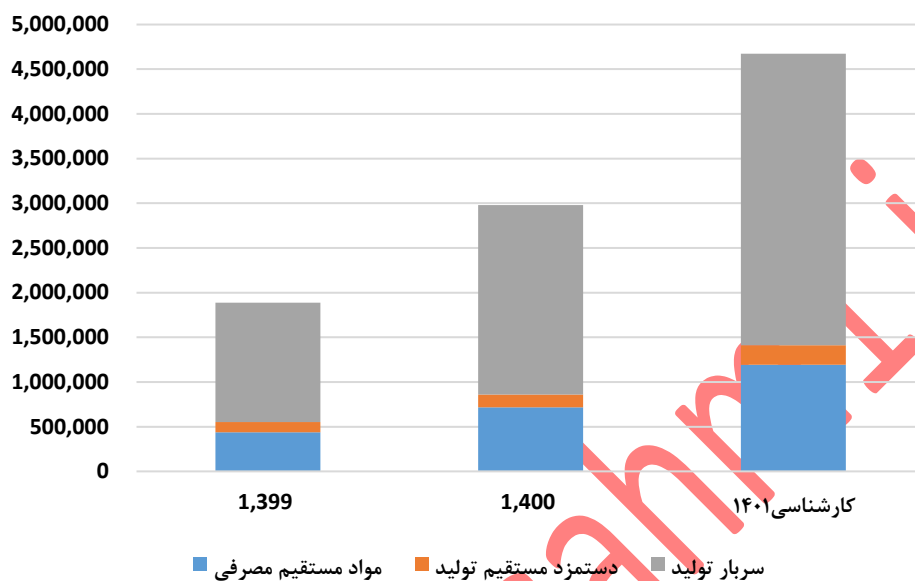
نرخ فروش	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
کلینکر تیپ ۱- ۵۲۵	۲,۸۶۴,۶۹۸	۵,۰۷۷,۴۱۰	۳,۵۲۲,۴۳۳
سیمان کیسه تیپ ۲ -	۶,۰۰۶,۷۲۶	۶,۰۷۶,۸۶۶	۰
سیمان کیسه تیپ ۲ - جامبوبگ	۶,۴۶۳,۶۲۴	۰	۰
سیمان فله تیپ ۲ - جامبوبگ	۵,۹۷۶,۵۱۰	۰	۰
سیمان کیسه تیپ ۱- ۵۲۵	۰	۶,۰۵۹,۳۹۸	۰
کیسه تیپ ۲ ویژه	۰	۰	۰
سیمان فله تیپ ۱- ۵۲۵	۰	۵,۴۴۹,۱۰۵	۶,۰۳۸,۴۵۷
سیمان فله تیپ ۲	۰	۶,۵۰۰,۱۷۷	۶,۲۹۰,۰۵۹
کلینکر تیپ ۱- ۵۲۵	۱,۲۰۹,۸۱۶	۰	۰
سیمان کیسه تیپ ۲	۲,۶۱۷,۰۲۵	۵,۱۶۹,۰۶۲	۸,۳۵۵,۹۰۷
سیمان کیسه تیپ ۲ - جامبوبگ	۰	۰	۰
سیمان فله تیپ ۲ - جامبوبگ	۰	۰	۰
سیمان کیسه تیپ ۱- ۵۲۵	۳,۰۱۹,۴۳۲	۵,۳۰۷,۷۶۰	۸,۶۳۲,۷۳۵
کیسه تیپ ۲ ویژه	۲,۲۸۷,۴۷۷	۰	۰
سیمان فله تیپ ۱- ۵۲۵	۲,۱۵۹,۶۹۴	۴,۰۷۰,۵۶۸	۵,۹۵۱,۰۱۹
سیمان فله تیپ ۲	۲,۱۱۳,۴۳۵	۴,۱۹۶,۱۰۴	۷,۰۵۰,۲۱۱

نرخ در نظر گرفته شده برای دوره های بعد عمدتاً تحت تاثیر افزایش نرخ نسبت به آخرین فروش های شرکت تغییر یافته است.

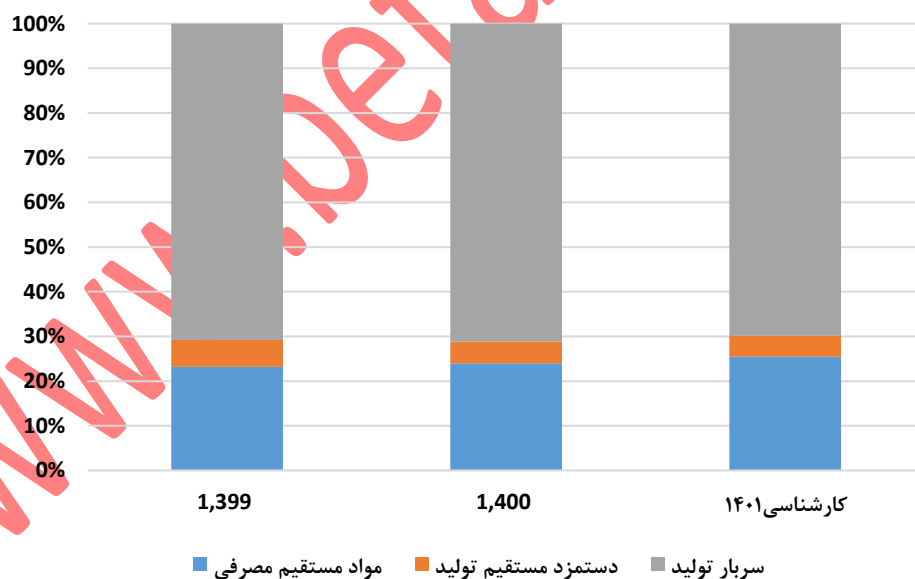
کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	مبلغ فروش
۹۹,۹۱۶	۴۰۷,۷۱۶	۴۰۱,۳۴۷	کلینکر تیپ ۱-۵۲۵
۰	۱۶,۲۸۶	۲۳۸,۴۶۱	سیمان کیسه تیپ ۲ -
۰	۰	۸۰۱,۴۵۷	سیمان کیسه تیپ ۲ - جامبوگ
۰	۰	۱۷,۸۱۰	سیمان فله تیپ ۲ - جامبوگ
۰	۱۴,۲۸۲	۰	سیمان کیسه تیپ ۱-۵۲۵
۰	۰	۰	کیسه تیپ ۲ ویژه
۲۷,۰۱۸	۳۸,۹۷۲	۰	سیمان فله تیپ ۱-۵۲۵
۸۵,۹۷۳	۳۶,۷۲۶	۰	سیمان فله تیپ ۲
۲۱۲,۹۰۸	۵۱۳,۹۸۲	۱,۴۵۹,۰۷۵	جمع فروش صادراتی
۰	۰	۹۸۶	کلینکر تیپ ۱-۵۲۵
۴,۱۳۸,۴۸۸	۲,۷۱۶,۹۵۲	۱,۲۳۶,۰۱۳	سیمان کیسه تیپ ۲
			سیمان کیسه تیپ ۲ - جامبوگ
			سیمان فله تیپ ۲ - جامبوگ
۳۸۶,۴۶۷	۱۵۷,۳۹۱	۲۵,۹۴۹	سیمان کیسه تیپ ۱-۵۲۵
۰	۰	۲۵,۵۹۰	کیسه تیپ ۲ ویژه
۳۰۹,۹۴۲	۱۴۰,۵۱۶	۱۴۹,۵۰۷	سیمان فله تیپ ۱-۵۲۵
۳,۰۴۰,۲۱۳	۱,۸۴۶,۲۶۹	۸۰۰,۹۵۸	سیمان فله تیپ ۲
۷,۸۷۵,۱۱۰	۴,۸۶۱,۱۲۸	۲,۲۳۹,۰۰۳	جمع فروش صادراتی
۸,۰۸۸,۰۱۸	۵,۳۷۵,۱۱۰	۳,۶۹۸,۰۷۸	

بهها:

روند اقلا بهها - میلیون ریال



ترکیب بهها - درصد



در شرکت های سیمانی بر خلاف بسیاری از شرکت ها هزینه اصلی سربار بوده که هزینه انرژی و دستمزد سهم بالایی از آن را تشکیل میدهند.

کارشناسی ۱۴۰۱		۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	بهای تمام شده
۱,۱۹۲,۵۰۶	۷۱۵,۵۷۹	۴۳۸,۶۰۶	مواد مستقیم مصرفی	
۲۱۷,۶۵۹	۱۴۵,۱۰۶	۱۱۳,۵۰۲	دستمزد مستقیم تولید	
۳,۲۶۴,۸۷۹	۲,۱۱۹,۱۹۹	۱,۳۳۶,۴۷۹	سربار تولید	
۴,۶۷۵,۰۴۴	۲,۹۷۹,۸۸۴	۱,۸۸۸,۵۸۷	جمع	

با توجه به توضیح بها و تولید و فروش صورت و سود و زیان به شرح ذیل پیش بینی میگردد:

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴ ۰۱
فروش	۱,۷۱۰,۴۹۷	۲,۴۵۴,۷۵۲	۳,۶۹۸,۰۷۸	۵,۳۷۵,۱۱۰	۸,۰۸۸,۰۱۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۴۴,۷۷۰)	(۱,۲۲۹,۱۸۹)	(۱,۸۹۶,۰۶۹)	(۲,۷۱۵,۴۲۸)	(۴,۶۹۶,۰۱۱)
سود (زیان) ناخالص	۸۶۵,۷۲۷	۱,۲۲۵,۵۶۳	۱,۸۰۲,۰۰۹	۲,۶۵۹,۶۸۲	۳,۳۹۲,۰۰۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۳۷,۷۵۸)	(۴۰۹,۰۶۹)	(۶۲۲,۰۶۶)	(۴۹۹,۹۳۲)	(۴۸۲,۵۰۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۰۵,۶۷۱	۹۱,۰۷۶	۱۶۳,۳۴۸	۶,۵۷۹	۶۰
سود (زیان) عملیاتی	۷۳۳,۶۴۰	۹۰۷,۵۷۰	۱,۳۴۳,۲۹۱	۲,۱۶۶,۳۲۹	۲,۹۰۹,۵۶۱
هزینه های مالی	(۱۳,۳۶۴)	(۱۲,۸۰۸)	(۱۱,۳۳۱)	(۲۰,۴۴۴)	(۲۲,۱۶۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۴۵,۰۲۹	۲۰۶,۸۱۱	۱۷۶,۷۷۴	۳۰۵,۲۴۷	۲۰۸,۵۲۴
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸۶۵,۳۰۵	۱,۱۰۱,۵۷۳	۱,۵۰۸,۷۳۴	۲,۴۵۱,۱۳۲	۳,۰۹۵,۹۱۷
سود (زیان) خالص	۸۶۵,۳۰۵	۱,۱۰۱,۵۷۳	۱,۲۷۲,۸۰۰	۲,۵۷۹,۳۶۶	۲,۹۴۹,۷۰۹
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۴۷۲	۲,۲۰۳	۲,۵۴۵	۵,۱۵۹	۵,۸۹۹
سرمایه	۳۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۷۳۱	۲,۲۰۳	۲,۵۴۶	۵,۱۵۹	۵,۸۹۹
حاشیه سود ناخالص	۵۱%	۵۰%	۴۹%	۴۹%	۴۳%
حاشیه سود عملیاتی	۴۳%	۳۷%	۳۶%	۴۰%	۳۶%
حاشیه سود خالص	۵۱%	۴۵%	۳۴%	۴۸%	۳۶%

تحلیل حساسیت با نرخ سیمان فله و دلار

								۱,۴۰۱
۳۶۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۵,۸۹۹
۳,۲۸۴	۳,۲۱۰	۳,۱۶۲	۳,۱۹۵	۳,۲۳۰	۳,۲۶۷	۳,۳۰۵	۳,۳۴۶	۳,۳۰۰,۰۰۰
۳,۵۵۴	۳,۴۸۴	۳,۴۳۸	۳,۴۷۴	۳,۵۱۲	۳,۵۵۲	۳,۵۹۴	۳,۶۳۸	۳,۶۰۰,۰۰۰
۳,۸۲۴	۳,۷۵۷	۳,۷۱۴	۳,۷۵۴	۳,۷۹۵	۳,۸۳۸	۳,۸۸۳	۳,۹۳۱	۳,۹۰۰,۰۰۰
۴,۰۹۵	۴,۰۳۰	۳,۹۹۰	۴,۰۳۳	۴,۰۷۷	۴,۱۲۳	۴,۱۷۲	۴,۲۲۳	۴,۲۰۰,۰۰۰
۴,۳۶۵	۴,۳۰۳	۴,۲۶۶	۴,۳۱۲	۴,۳۵۹	۴,۴۰۹	۴,۴۶۱	۴,۵۱۵	۴,۵۰۰,۰۰۰
۴,۶۳۵	۴,۵۷۶	۴,۵۴۲	۴,۵۹۱	۴,۶۴۱	۴,۶۹۴	۴,۷۵۰	۴,۸۰۸	۴,۸۰۰,۰۰۰
۴,۹۰۵	۴,۸۴۹	۴,۸۱۸	۴,۸۷۰	۴,۹۲۴	۴,۹۸۰	۵,۰۳۹	۵,۱۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰

با توجه به سود انتظاری سفانو نیز در گروه سیمانی گزینه کم ریسکی می باشد.