



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.



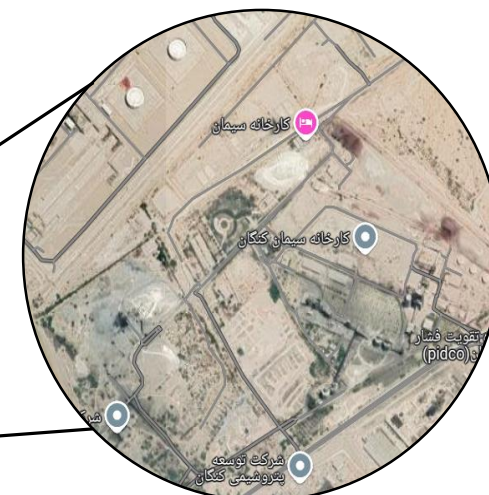
سیمان ساروج پوشهر
(ساروج)

معرفی شرکت

ساروج

سابقه شکل‌گیری مجموعه سیمان کنگان به افتتاح اسکله اختصاصی بارگیری مواد معدنی در سال ۱۳۷۹ باز می‌گردد. ظرفیت بارگیری در این اسکله حداکثر ۵۰۰۰ تن بود که با اجرای فاز دوم توسعه اسکله بین سال‌های ۱۳۸۴ تا ۱۳۸۷ و احداث اسکله دوم به بیش از ۵۰،۰۰۰ تن افزایش یافت. ایده احداث کارخانه سیمان در مجاورت این اسکله در سال ۱۳۷۷ شکل گرفت؛ عملیات اجرایی ساخت کارخانه در سال ۱۳۸۲ کلید خورد و در سال ۱۳۸۸ به بهره‌برداری رسید. در سال ۱۳۸۱ به منظور تأمین شرایط ورود شرکت به سازمان بورس و اوراق بهادار، نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافت.

تا سال ۱۳۹۱ عمده تمرکز مدیریت روی رفع مشکلات تولید و رسیدن به ظرفیت اسمی صرف شده و محصولات شرکت به‌طور عمده در بازارهای داخلی فروخته شد. از سال ۱۳۹۲ صادرات مورد توجه ویژه قرار گرفته و با توجه به کیفیت بالای محصولات به سرعت در بازارهای هدف توسعه یافت. در سال ۱۳۹۶ بهره‌برداری از آخرین بخش از نوار نقاله حمل کلینکر از سیلوهای ذخیره به داخل خن کشتی، سرعت بارگیری را به نحو چشم‌گیری افزایش داده و جذابیتی دو چندان برای خریداران ایجاد نمود.



محصولات شرکت	واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی
کلینکر	تن	۱,۸۰۰,۰۰۰
سیمان	تن	۶۰۰,۰۰۰

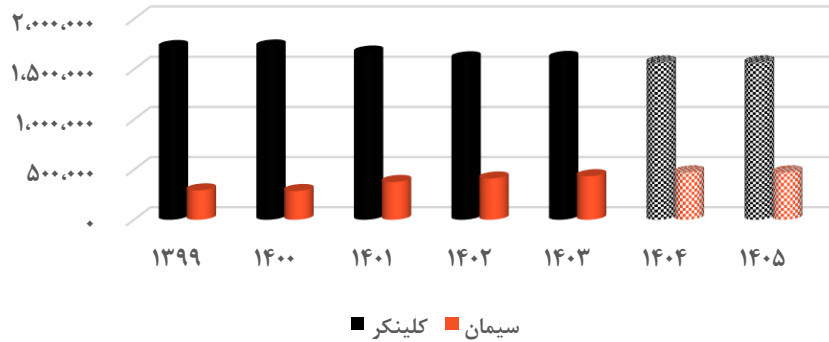
افزایش سرمایه

تاریخ	سهام قبلی	سهام جدید	محل
۱۳۸۵	۴۰۰ M	۵۰۰ M	مطالبات و آورده
۱۳۸۶	۵۰۰ M	۹۰۰ M	مطالبات و آورده
۱۳۹۹	۹۰۰ M	۱.۳ B	مطالبات و آورده

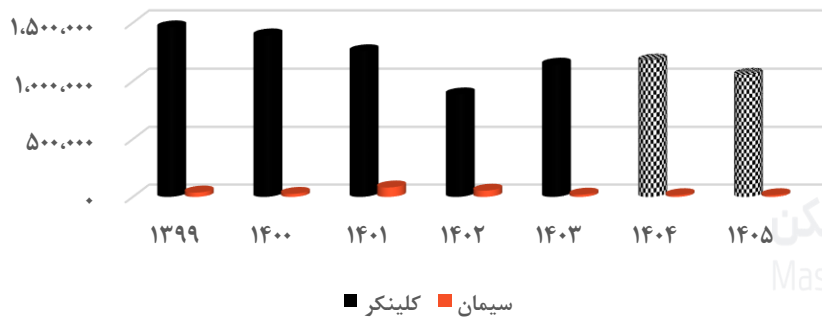
نام شرکت	سیمان ساروج بوشهر
نماد	ساروج
سال مالی	منتهی به آذر
ارزش بازار (همت)	۶
درصد شناوری	۱۴
سود سال ۱۴۰۴ (ریال)	۹,۲۲۶
درصد تقسیم	۸۵
تعداد سهام	۱.۳ B
قیمت سهم	۴۴,۸۰۰
P/E Forward ۱۴۰۴	۴.۹
محصول تولیدی	کلینکر-سیمان
موقعیت مکانی	بوشهر
سهامدار عمده	سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان



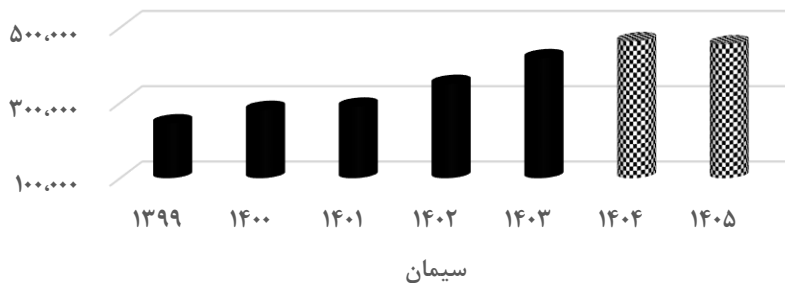
مقدار تولید (تن)



مقدار فروش صادراتی (تن)

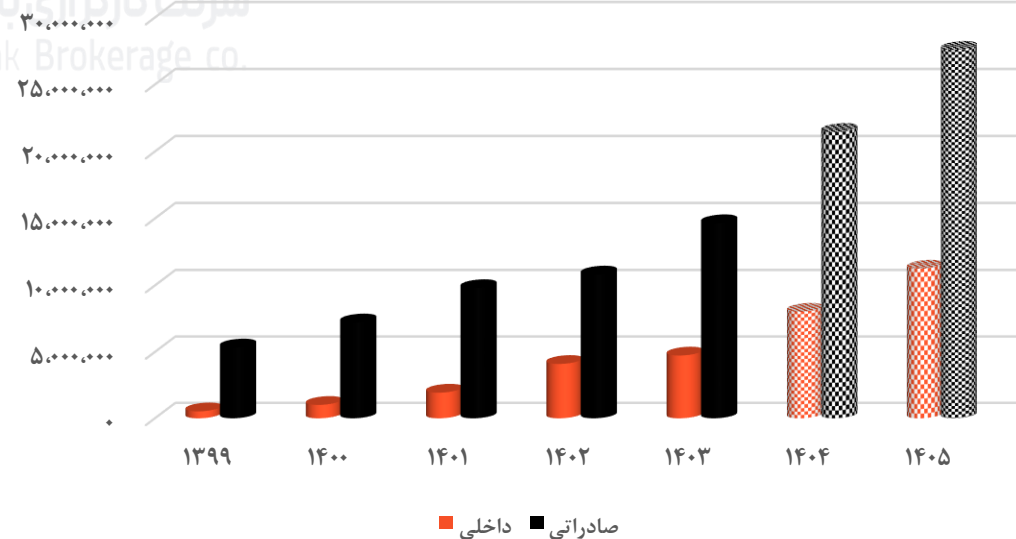


مقدار فروش داخلی (تن)



محصولات شرکت شامل کلینکر و انواع سیمان تیپ ۱ و ۲ است. فروش داخلی شامل سیمان تیپ ۲ فله و پاکتی و محصولات صادراتی کلینکر، سیمان تیپ ۱ به صورت فله و پاکتی می باشد. قیمت گذاری محصولات در داخل از طریق عرضه و تقاضا در بورس کالا و برای محصولات صادراتی بنابر تصمیم مدیریت و همچنین نرخ های رقابتی در جهان می باشد.

مبلغ فروش (میلیون ریال)



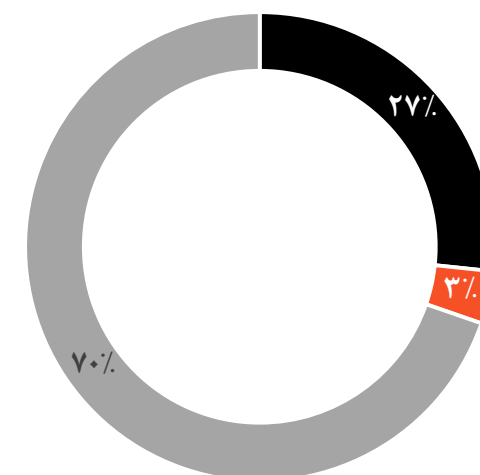


ساروج

بهای تمام شده

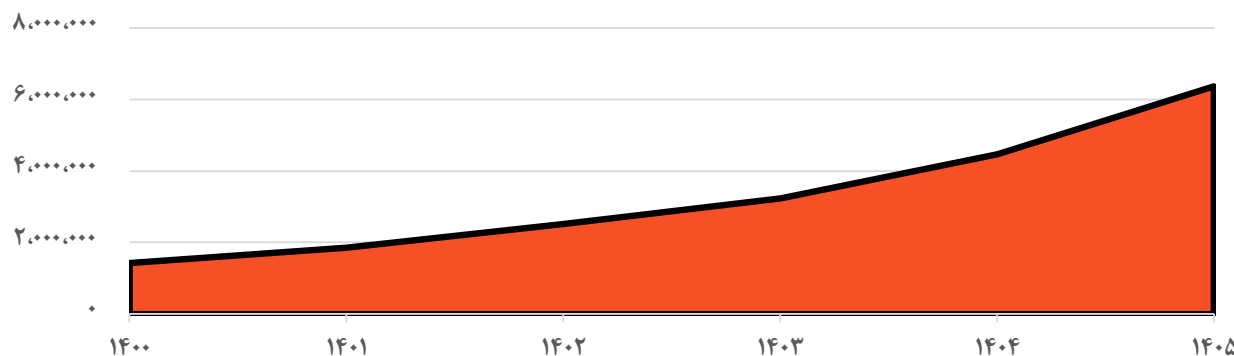
در قسمت بهای تمام شده، عمده هزینه‌ی شرکت در قسمت سربار و متعلق به انرژی به خصوص گاز است. با توجه به کمبود گاز و قطعی آن در فصول مختلف و همچنین قیمت گذاری توسط دولت، می‌تواند روی بهای تمام شده و به دنبال آن بر قیمت محصولات تاثیر بگذارد.

پیش بینی بهای تمام شده ۱۴۰۴



سربار تولید ■ ■ ■ مستقیم مستقیم مصرفی

مبلغ مواد مصرف طی دوره (میلیون ریال)



کشور	مواد اولیه
ایران	سنگ آهن
ایران	سنگ آهک
ایران	سنگ سیلیس
ایران	مارل و سنگ گچ

۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	هزینه سربار
۱,۰۱۷,۶۲۹	۷۵۳,۷۹۹	۵۳۲,۱۷۰	۴۸۹,۹۷۴	۳۱۳,۹۷۴	هزینه حمل و نقل و انتقال
۲۸۷,۲۰۷	۲۱۲,۷۴۶	۱۵۰,۱۹۵	۱۳۴,۹۳۸	۶۶,۹۴۶	هزینه مواد مصرفی
۷,۸۹۳,۴۳۲	۵,۸۴۶,۱۳۲	۲,۰۴۳,۴۹۴	۱,۸۹۸,۷۷۲	۱,۳۱۴,۵۴۰	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۹۶۴,۰۲۰	۹۱۸,۱۱۵	۸۷۴,۳۹۵	۷۴۶,۸۳۳	۷۳۶,۴۲۶	هزینه استهلاک
۳,۰۶۱,۹۵۴	۲,۵۵۱,۶۲۸	۲,۲۰۳,۸۰۷	۱,۴۸۲,۹۸۷	۱,۱۰۳,۷۵۴	هزینه حقوق و دستمزد
۱,۸۷۸,۲۲۸	۱,۳۹۱,۲۸۰	۹۸۲,۲۲۱	۱,۰۲۷,۸۸۳	۷۳۷,۱۵۴	سایر هزینه ها
۱۵,۱۰۲,۴۷۱	۱۱,۶۷۳,۷۰۱	۶,۷۸۶,۲۸۲	۵,۷۸۱,۳۸۷	۴,۲۷۲,۷۹۴	جمع

مفروضات اقتصادی

مفروضات کلان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
نرخ تورم	۳۴.۶٪	۳۶.۴٪	۴۰.۰٪	۴۹٪	۴۰.۸٪	۴۲.۰٪	۳۵.۰٪
دلار توافقی	۱۱۲,۴۵۲	۲۱۰,۳۴۰	۲۳۰,۵۷۱	۲۸۵,۰۰۰	۴۳۲,۸۰۷	۷۵۴,۰۰۰	۱,۰۱۷,۹۰۰
نرخ رشد دستمزد	۳۶.۴٪	۲۰.۹٪	۳۹.۰٪	۵۷.۴٪	۲۷.۰٪	۲۰٪	۲۰٪
نرخ رشد هزینه انرژی						۴۲٪	۳۵٪
سود به ازای هر سهم	۲,۰۰۰	۲,۴۷۵	۳,۴۵۴	۵,۳۴۶	۶,۰۳۵	۹,۱۲۳	۱۲,۲۳۰



شرکت بین المللی
ساروج بوشهر

گزارش تحلیلی

فروردین
۱۴۰۴

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.



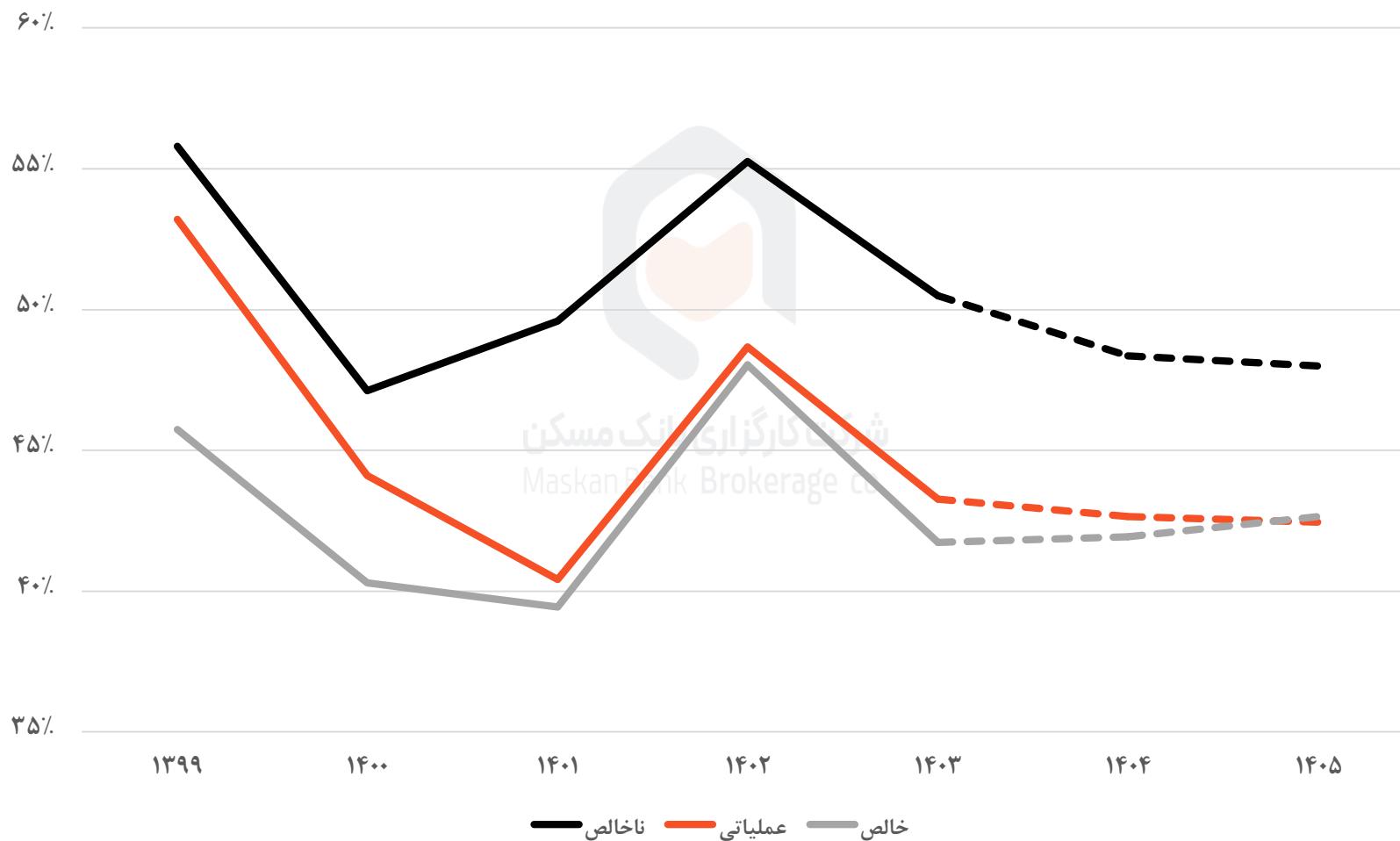
ساروج

سود و زیان

دوره مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
فروش	۵,۸۶۰,۰۶۳	۸,۲۳۲,۰۶۹	۱۱,۷۳۴,۰۲۶	۱۴,۹۱۱,۶۱۳	۱۹,۳۷۵,۶۶۴	۲۹,۴۸۹,۰۸۳	۳۸,۸۴۶,۹۳۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۵۹۰,۷۵۲)	(۴,۳۵۲,۴۱۹)	(۵,۹۱۴,۹۶۰)	(۶,۶۷۱,۸۷۴)	(۹,۵۹۱,۵۴۸)	(۱۵,۳۲۲,۴۴۸)	(۲۰,۳۳۱,۸۰۱)
سود (زیان) ناخالص	۳,۲۶۹,۳۱۱	۳,۸۷۹,۶۵۰	۵,۸۱۹,۰۶۶	۸,۲۳۹,۷۳۹	۹,۷۸۴,۱۱۶	۱۴,۱۶۶,۶۳۴	۱۸,۵۱۵,۱۳۸
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۴۷۷,۴۳۶)	(۵۲۵,۵۵۱)	(۸۷۶,۰۰۲)	(۱,۳۴۱,۹۵۱)	(۲,۱۶۸,۰۴۶)	(۳,۱۶۴,۹۸۶)	(۳,۹۱۴,۴۸۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۲۶,۵۰۲	۲۷۷,۲۱۶	(۲۰۱,۴۰۶)	۳۵۹,۳۳۹	۷۶۶,۲۹۷	۱,۴۳۹,۶۲۰	۱,۷۰۶,۴۴۸
سود (زیان) عملیاتی	۳,۱۱۸,۳۷۷	۳,۶۳۱,۳۱۵	۴,۷۴۱,۶۵۸	۷,۲۵۷,۱۲۷	۸,۳۸۲,۳۶۷	۱۲,۴۴۱,۲۶۸	۱۶,۳۰۷,۱۰۵
هزینه های مالی	(۵۲۶,۴۲۰)	(۳۷۲,۰۸۷)	(۲۷۷,۲۵۴)	(۴۰۹,۶۷۱)	(۳۶۱,۵۲۵)	(۳۹۵,۷۱۱)	(۱۰۰,۴۹۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۸۸,۶۳۹	۶۰,۹۷۶	۱۸۱,۵۶۰	۳۱۶,۷۲۳	۶۶,۰۹۲	۱۷۸,۹۰۳	۱۸۱,۲۲۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲,۶۸۰,۵۹۶	۳,۳۲۰,۲۰۴	۴,۶۴۵,۹۶۴	۷,۱۶۴,۱۷۹	۸,۰۸۶,۹۳۴	۱۲,۲۲۴,۴۶۰	۱۶,۳۸۷,۸۴۲
مالیات	۰	(۳,۶۶۹)	(۱۷,۴۱۹)	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲,۶۸۰,۵۹۶	۳,۳۱۶,۵۳۵	۴,۶۲۸,۵۴۵	۷,۱۶۴,۱۷۹	۸,۰۸۶,۹۳۴	۱۲,۲۲۴,۴۶۰	۱۶,۳۸۷,۸۴۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۰۴۱	۲,۴۷۵	۳,۴۵۴	۵,۳۴۶	۶,۰۳۵	۹,۱۲۳	۱۲,۲۳۰
سرمایه	۱,۳۱۳,۱۰۰	۱,۳۴۰,۰۰۰	۱,۳۴۰,۰۰۰	۱,۳۴۰,۰۰۰	۱,۳۴۰,۰۰۰	۱,۳۴۰,۰۰۰	۱,۳۴۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲,۰۰۰	۲,۴۷۵	۳,۴۵۴	۵,۳۴۶	۶,۰۳۵	۹,۱۲۳	۱۲,۲۳۰

نرخ دلار توافقی							۱۴۰۴
۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۴,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰		نرخ رشد هزینه انرژی
۱۱,۶۵۷	۱۰,۵۷۶	۹,۵۸۱	۸,۴۱۳	۷,۳۳۱	۶,۲۵۰	۲۵٪	
۱۱,۵۳۹	۱۰,۴۵۷	۹,۴۶۲	۸,۲۹۴	۷,۲۱۳	۶,۱۳۱	۳۰٪	
۱۱,۴۲۰	۱۰,۳۳۹	۹,۳۴۴	۸,۱۷۶	۷,۰۹۵	۶,۰۱۳	۳۵٪	
۱۱,۳۰۲	۱۰,۲۲۰	۹,۲۲۶	۸,۰۵۸	۶,۹۷۶	۵,۸۹۵	۴۰٪	
۱۱,۱۸۴	۱۰,۱۰۲	۹,۱۰۷	۷,۹۳۹	۶,۸۵۸	۵,۷۷۶	۴۵٪	
۱۱,۰۶۵	۹,۹۸۴	۸,۹۸۹	۷,۸۲۱	۶,۷۳۹	۵,۶۵۸	۵۰٪	

نرخ دلار توافقی							۱۴۰۵
۱,۱۵۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۱۷,۹۰۰	۹۸۰,۰۰۰	۹۲۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰		نرخ رشد هزینه انرژی
۱۶,۳۰۰	۱۴,۹۶۹	۱۲,۷۸۳	۱۱,۷۷۴	۱۰,۱۷۷	۸,۳۱۴	۲۵٪	
۱۶,۰۹۱	۱۴,۷۶۰	۱۲,۵۷۵	۱۱,۵۶۶	۹,۹۶۹	۸,۱۰۶	۳۰٪	
۱۵,۸۸۳	۱۴,۵۵۲	۱۲,۳۶۷	۱۱,۳۵۸	۹,۷۶۱	۷,۸۹۷	۳۵٪	
۱۵,۶۷۵	۱۴,۳۴۴	۱۲,۱۵۹	۱۱,۱۵۰	۹,۵۵۳	۷,۶۸۹	۴۰٪	
۱۵,۴۶۷	۱۴,۱۳۶	۱۱,۹۵۰	۱۰,۹۴۲	۹,۳۴۴	۷,۴۸۱	۴۵٪	
۱۵,۲۵۹	۱۳,۹۲۸	۱۱,۷۴۲	۱۰,۷۳۳	۹,۱۳۶	۷,۲۷۳	۵۰٪	



تماس با ما

تهران خیابان آفریقا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۸۶

۰۲۱۷۵۲۴۱۰۰۰

۰۲۱۷۵۴۳۹۰۰۰

فکس: ۰۲۱۲۲۰۱۴۴۵۲

info@maskanbrokerage.ir

maskanbourse



maskanbank_brokerage



● گواهی سلب مسئولیت:

این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل گران
کارگزاری بانک مسکن می باشد و به هیچ
عنوان به معنای توصیه ای جهت خرید یا
فروش و یا نگهداری سهام مورد بررسی نمی
باشد. و شرکت کارگزاری بانک مسکن هیچ
گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از
انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش
را بر عهده نخواهد گرفت.



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.