

سود دم غروب

(گزارش تحلیلی کارگزاری خبرگان سهام)

شماره: ۸

تهیه کننده: واحد تحلیل و
مشاوره سرمایه گذاری

1403/09/03

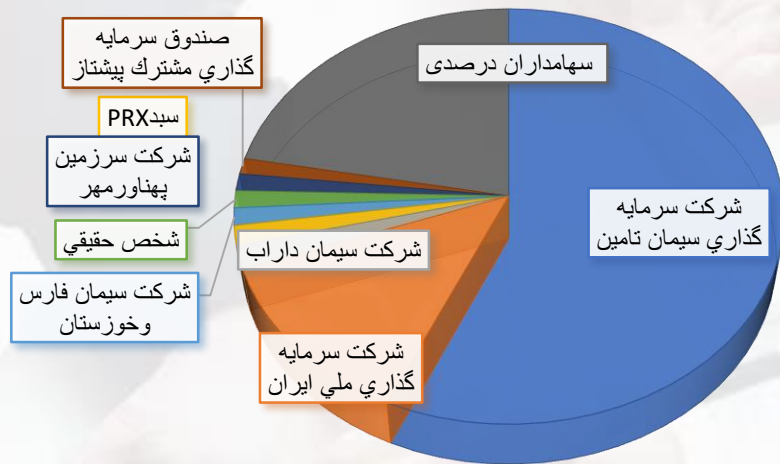
کارگزاری خبرگان سهام

آنچه در بازار امروز رقم خورد:

گزیده ای از اخبار روز:

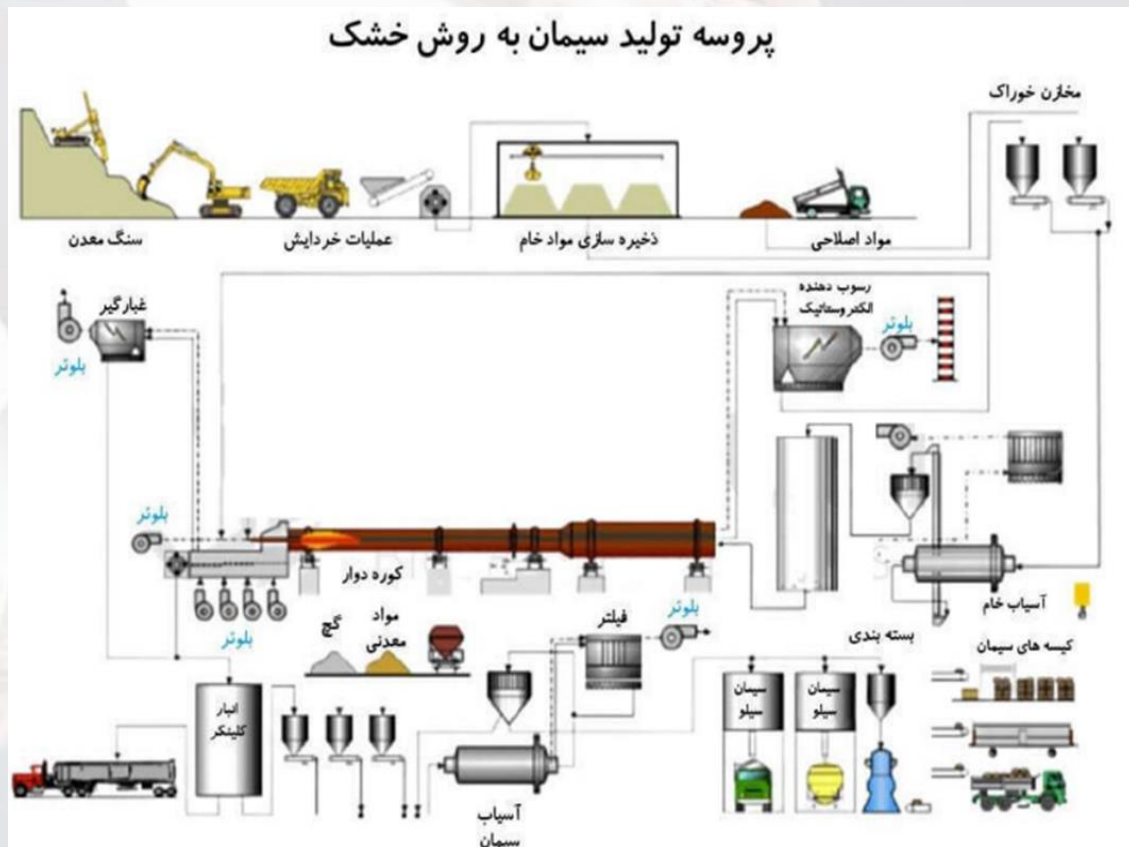
- ❖ همان طور که انتظار داشتیم امروز هم بازار مثبت بود. در مثبت ها اما تعداد فروشندگان زیاد بود و این موضوع باعث شد امروز ارزش معاملات نسبت به دیروز رشد کند و ارزش صفوف خرید کاهش یابد.
- ❖ پس با وجود این که امروز بازار مثبت بوده و حتی صفوف خرید خوبی هم بزرگان بازار داشتند اما افزایش ارزش معاملات در بازار امروز را نکته ی مثبتی نمی بینیم و این یعنی بازار برای ادامه جو مثبت مجددا نیاز به خرید های رو به بالا دارد و از فردا معاملات حساس خواهد شد.
- ❖ بررسی ارزش صفوف خرید و فروش بازار مشخص می کند چه زمانی خریداران بازار تسلیم فروشندگان خواهند شد. در واقع زمانی که شاهد صفوف فروش سنگین در بازار باشیم و ارزش صفوف فروش به بیش از ۳ همت برسد بایستی کمی نگران شد و حتما بایستی معاملات محتاطی را انجام داد.
- ❖ برای فردا بازاری پر عرضه تر از امروز با نوسانات بالا را انتظار داریم.
- ❖ رئیس مجلس گفت: اختیار تعیین قیمت بنزین و فرآورده های نفتی در دست دولت است و مجلس به این موضوع ورود نخواهد کرد.
- ❖ پیشنهاد کاهش نرخ بهره مالکانه در صحن علنی مجلس بررسی می شود
- ❖ با رشدهای اخیر نرخ نیمایی و رسیدن آن به محدوده ۵۲,۵۳۶ تومانی اختلاف دلار بازار آزاد و نیمایی به محدوده ۳۵٪ بازگشته است.
- ❖ راه اندازی اولین قرارداد آتی صندوق طلای مبتنی بر شمش طلا از ۱۸ آذر
- ❖ بلوک ۱۰.۵ درصدی فولاد مبارکه معادل ۱۱۳.۴ میلیارد سهم توسط مجموعه بانک رفاه به قیمت هر سهم ۹۳۴ تومان در ۲۷ آذر آگهی شد
- ❖ انتشار ۶۰ همت اوراق مالی اسلامی برای تسویه بدهی دولت به تولیدکنندگان برق
- ❖ دارو ۱۰ تا ۱۵ برابر گران می شود.
- ❖ تاجگردون: ارز دارو در بودجه ۱۴۰۴ تغییر نمی کند / ۱۱ میلیارد یورو ارز دولتی برای کالاها پیش بینی شده است

سهامداران درصدی سااروم



شرکت سیمان ارومیه جزء واحدهای فرعی شرکت سیمان تأمین میباشد که واحد نهایی کنترل کننده گروه شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی (شستا) است. این شرکت در صنعت سیمان آهک و گچ فعالیت می نماید محصولات تولیدی شرکت شامل سیمان تیپ ۱ تیپ ۲ پوزلانی و PLC می باشد. تأمین مواد اولیه این شرکت شامل سنگ، آهک خاک رس، سنگ گچ و... از معادن تحت اختیار شرکت و یا از خارج از شرکت می باشد. شرکت سرمایه گذاری سیمان تأمین با ۵۷ درصد بزرگترین سهامدار شرکت سیمان ارومیه می باشد.

مسیر تولید:



در مورد سیمان سفید میزان آهن تشکیل دهنده باید به حداقل برسد (حداکثر زیر ۰.۰۲٪ وزنی) این موضوع سیمان را بدپز می کند و انرژی مصرفی تولید سیمان را شدیداً افزایش می دهد

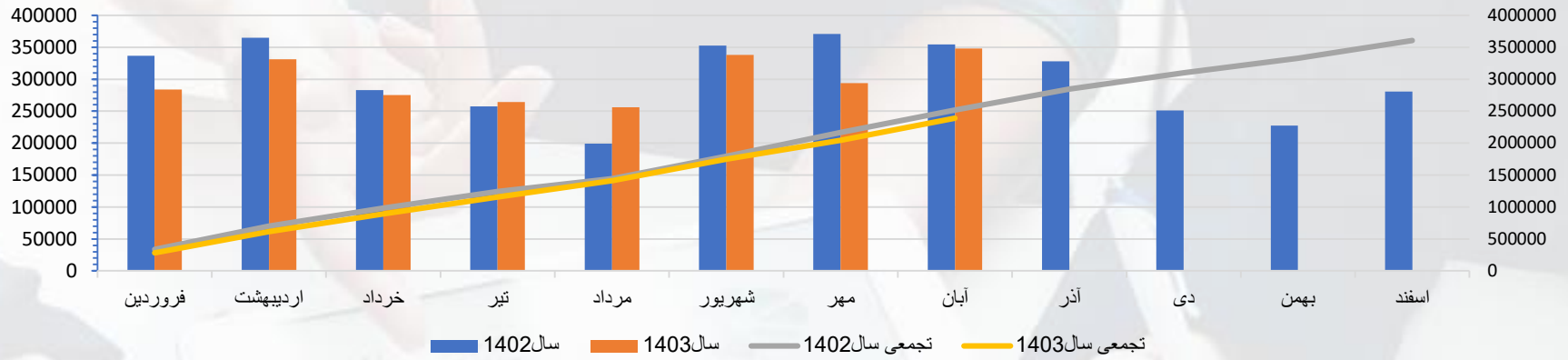
سیمان های مقاوم در برابر رطوبت میزان کمتری آلومینیم دارند و در آن ها آهن بیشتری جایگزین آلومینیم می شود بیشترین میزان مقاومت در برابر رطوبت را سیمان تیپ ۵ دارد و بعد از آن سیمان تیپ ۲ و پایین ترین مقاومت در برابر رطوبت را سیمان تیپ ۱ دارد. سیمان تیپ ۳ زودمیر و سیمان تیپ ۴ دیرگیر است. از طریق تنظیم ترکیبات اولیه (افزایش آهک) و افزایش پودرسازی (درجه نرمی) سیمان زودگیر می شود. بعضی افزودنی ها مثل پوزولان و نیز سیمان را دیرگیر می نماید.

گچ به میزان ۳ تا ۴٪ از وزن کلینکر باید مصرف شود و استفاده از آن اجباری است. دلیل آن جلوگیری از تشکیل بلورهای ورقه ای توسط ترکیبات آلومینیم و در نتیجه گیرش بیش از اندازه سریع سیمان قبل از استفاده می باشد.

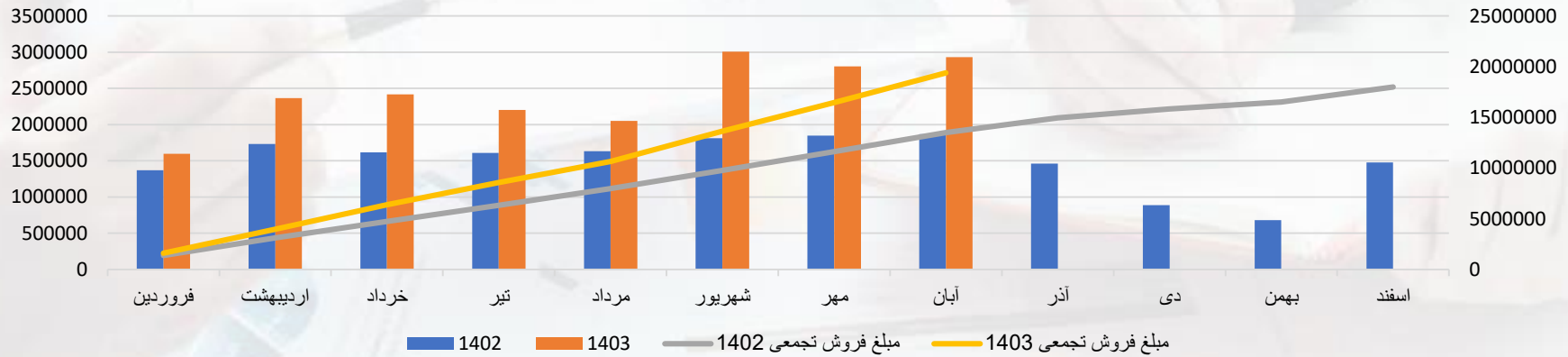
در جهان مواد افزودنی برای کاربردهای مختلفی به سیمان اضافه می شوند در کشور ما رایج ترین افزودنی ها پوزولان و آهک می باشد و هدف اصلی استفاده از این مواد افزودنی تنظیم سرعت گیرش، مقاومت در برابر خوردگی، مقاومت در برابر سیکل های ذوب و یخبندان، افزایش تولید و کاهش مصرف انرژی می باشد.

بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

مقدار تولید



مبلغ فروش



مقدار تولید سیمان شرکت نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش ۶ درصدی داشته است، از طرفی شرکت از لحاظ مبلغ فروش تجمعی نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشد ۴۳ درصدی وارد آذرماه شده است.

بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

ارقام به ملیون ریال

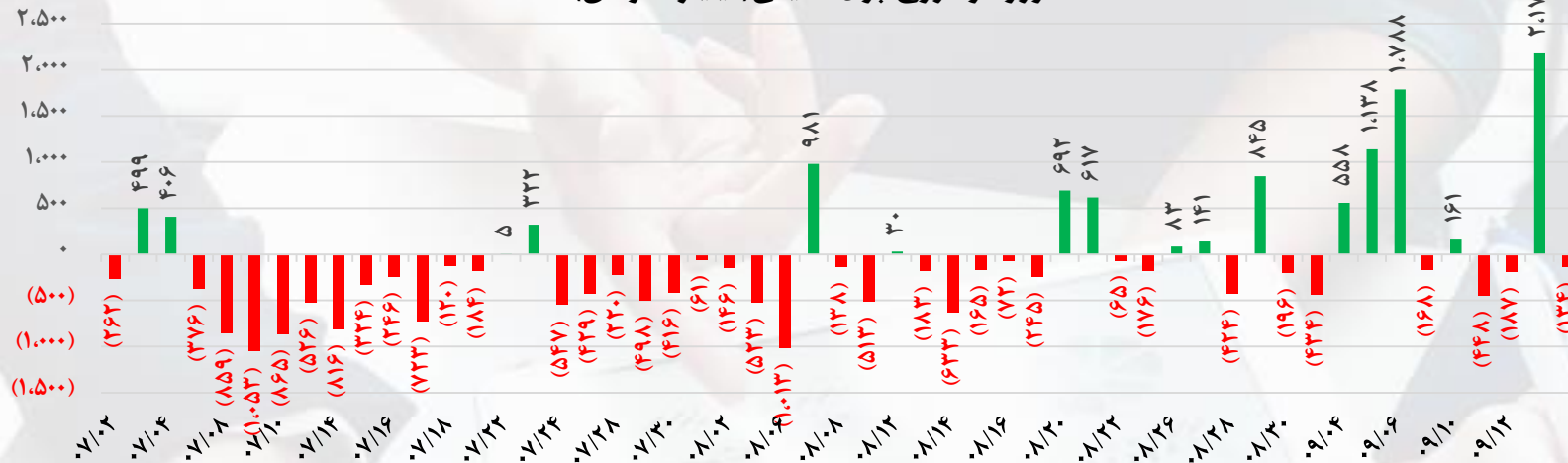
شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳ه۵م۶	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۲,۲۵۱,۴۶۰	۴,۳۴۶,۰۲۳	۷,۵۰۶,۳۳۱	۱۰,۲۱۵,۹۱۰	۱۷,۹۹۴,۹۲۳	۱۳,۶۳۷,۳۲۱	۲۹,۴۹۱,۴۲۲	۳۸,۸۳۶,۸۴۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱,۳۱۰,۳۲۶	-۲,۱۱۱,۹۹۴	-۳,۲۵۵,۳۷۶	-۴,۶۲۵,۹۱۳	-۸,۶۶۷,۲۰۶	-۵,۵۸۵,۹۱۴	-۱۳,۰۲۲,۹۹۱	-۱۶,۳۵۰,۶۰۷
سود (زیان) ناخالص	۹۴۱,۱۳۴	۲,۲۳۴,۰۲۹	۴,۲۵۰,۹۵۵	۵,۵۸۹,۹۹۷	۹,۳۲۷,۷۱۷	۸,۰۵۱,۴۰۷	۱۶,۴۶۷,۴۳۱	۲۲,۴۸۶,۲۳۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۶۳,۱۲۷	-۸۵,۲۵۸	-۲۸۵,۰۴۳	-۴۹۵,۶۱۹	-۱,۵۳۰,۹۰۵	-۱,۳۱۴,۶۷۳	-۲,۱۰۳,۱۳۸	-۲,۸۹۴,۲۵۶
هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴۱,۸۹۹	۵۰,۲۵۶	۳,۷۳۸	۳۶۸,۴۱۱	۱۹۰,۱۲۴	۱,۰۳۳,۶۸۰	۱,۰۳۳,۶۸۰	۱۹۰,۱۲۴
سود (زیان) عملیاتی	۹۱۹,۹۰۶	۲,۱۹۹,۰۲۷	۳,۹۶۹,۶۵۰	۵,۴۶۲,۷۸۹	۷,۹۸۶,۹۳۶	۷,۷۷۰,۴۱۴	۱۵,۳۹۷,۹۷۳	۱۹,۷۸۲,۱۰۴
هزینه های مالی	۰	-۵,۳۲۸	۰	-۳۰,۱۳۲	-۴۱۷,۵۸۴	-۱۲۰,۳۵۶	-۳۸۷,۰۰۰	-۵۳۵,۰۰۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۶۸,۶۷۱	۵۹۲,۶۰۶	۹۶۹,۶۰۸	۵۹۸,۸۵۵	۱,۱۹۸,۴۸۸	۳۷۹,۱۸۹	۸۳۴,۷۶۵	۴۵۵,۵۷۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹۸۸,۵۷۷	۲,۷۸۶,۳۰۵	۴,۹۳۹,۲۵۸	۶,۰۳۱,۵۱۲	۸,۷۶۷,۸۴۰	۸,۰۲۹,۲۴۷	۱۵,۸۴۵,۷۳۸	۱۹,۷۰۲,۶۸۰
مالیات	-۷۱,۹۰۰	-۲۰۳,۴۸۰	-۴۳۹,۹۲۸	-۴۸۸,۰۹۸	-۱,۲۴۳,۰۷۲	-۹۲۲,۸۵۷	-۲,۲۱۸,۴۰۳	-۲,۷۵۸,۳۷۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۹۱۶۶۷۷	۲۵۸۲۸۲۵	۴۴۹۹۳۳۰	۵۵۴۳۴۱۴	۷۵۲۴۷۶۸	۷۱۰۶۳۹۰	۱۳۶۲۷۳۳۴	۱۶۹۴۴۳۰۴
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۶,۴۴۸	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۹۱۶,۶۷۷	۲,۵۸۲,۸۲۵	۴,۴۹۹,۳۳۰	۵,۵۴۳,۴۱۴	۷,۵۲۴,۷۶۸	۷,۱۰۶,۳۹۰	۱۳,۶۲۷,۳۳۴	۱۶,۹۴۴,۳۰۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۱۰	۳,۶۹۰	۶,۴۲۸	۵,۵۴۳	۷,۵۲۵	۷,۱۰۶	۱۳,۶۲۷	۱۶,۹۴۴
سرمایه	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰

با توجه به قیمت سهم ، انتظار می رود با در نظر گرفتن تقسیم سود ۹۷ درصدی در مجمع سال بعد ، p/e این شرکت برای سال ۱۴۰۴ عددی در حدود

۳.۷۷ باشد.

بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



شاخص کل: ۲,۴۸۹,۳۶۴

معاملات خرد سهام: ۱۳۶,۶۸۰ میلیارد ریال

تراز پول حقیقی در سهام منفی ۱,۳۴۰

درآمدنابتهای منفی ۱۲,۴۰۰ میلیارد ریال

سرانه خرید و فروش حقیقی: ۶۲۸ در مقابل ۵۷۶

ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)

