

تحليل نماد: "سدور"

مرداد ماه ۱۴۰۴



شرکت سیمان دورود به عنوان یکی از واحدهای تابعه شرکت سیمان فارس و خوزستان، فعالیت خود را از سال ۱۳۳۸ آغاز کرده است. این شرکت دارای سه واحد تولیدی مجزا است که به روش‌های تر و خشک فعالیت می‌کنند.

واحد شماره یک در سال ۱۳۳۸ با ظرفیت تولید روزانه ۱۰۰۰ تن، واحد شماره دو در سال ۱۳۴۸ با ظرفیت روزانه ۱۰۰۰ تن و واحد شماره سه در سال ۱۳۵۹ با ظرفیت روزانه ۲۵۰۰ تن راه‌اندازی شده‌اند.

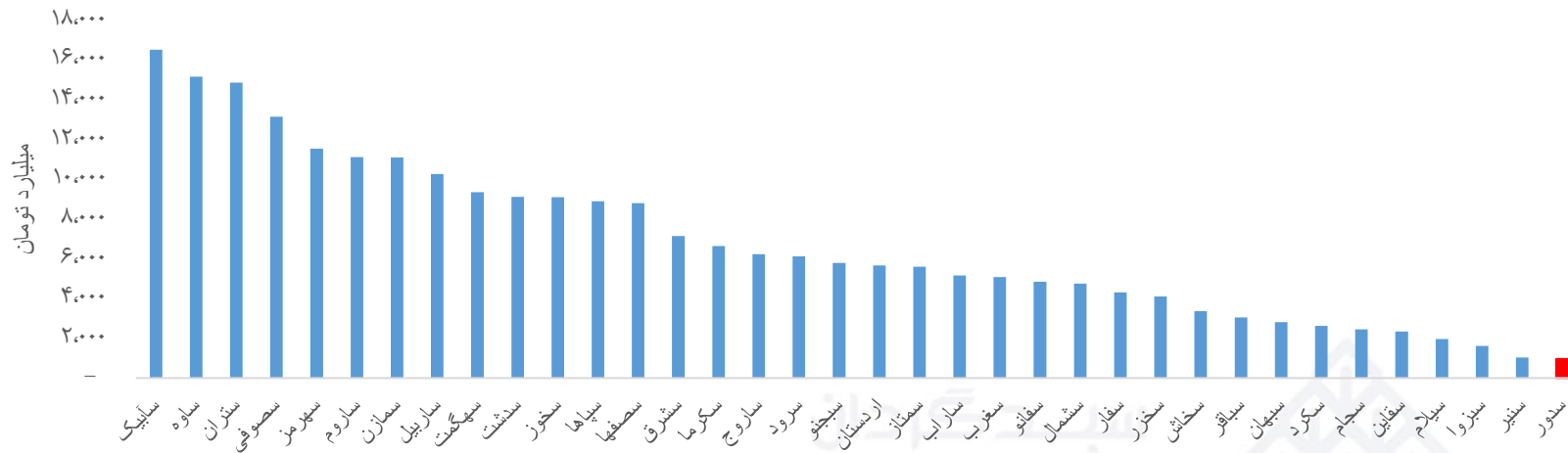
سیمان‌های تولیدی این شرکت شامل تپ ۱، تپ ۲ و تپ ۵ می‌باشد که در پروژه‌های ساختمانی، عمرانی، سدسازی و همچنین در صنایع نفتی مورد استفاده قرار می‌گیرند.

واحد شماره سه به عنوان بزرگ‌ترین واحد تولیدی شرکت، نقش محوری در ظرفیت تولید سیمان دورود ایفا می‌کند.

شرکت سیمان دورود با بهره‌گیری از تجربه چندین دهه فعالیت و تنوع در محصولات تولیدی، جایگاه قابل توجهی در بازار داخلی سیمان کشور داراست.

سهامدار	درصد	سهم
شرکت سیمان فارس و خوزستان	۳۳.۸٪	M ۲۱۷
شخص حقیقی	۸.۲٪	M ۵۲.۶
صندوق سرمایه گذاری بخشی ثروت پویا	۳.۹٪	M ۲۵.۳
بازارگردان	۳.۹٪	M ۲۴.۹
شخص حقیقی	۳.۱٪	M ۲۰.۲
سایر	۵۰.۸٪	M ۳۲۴.۵

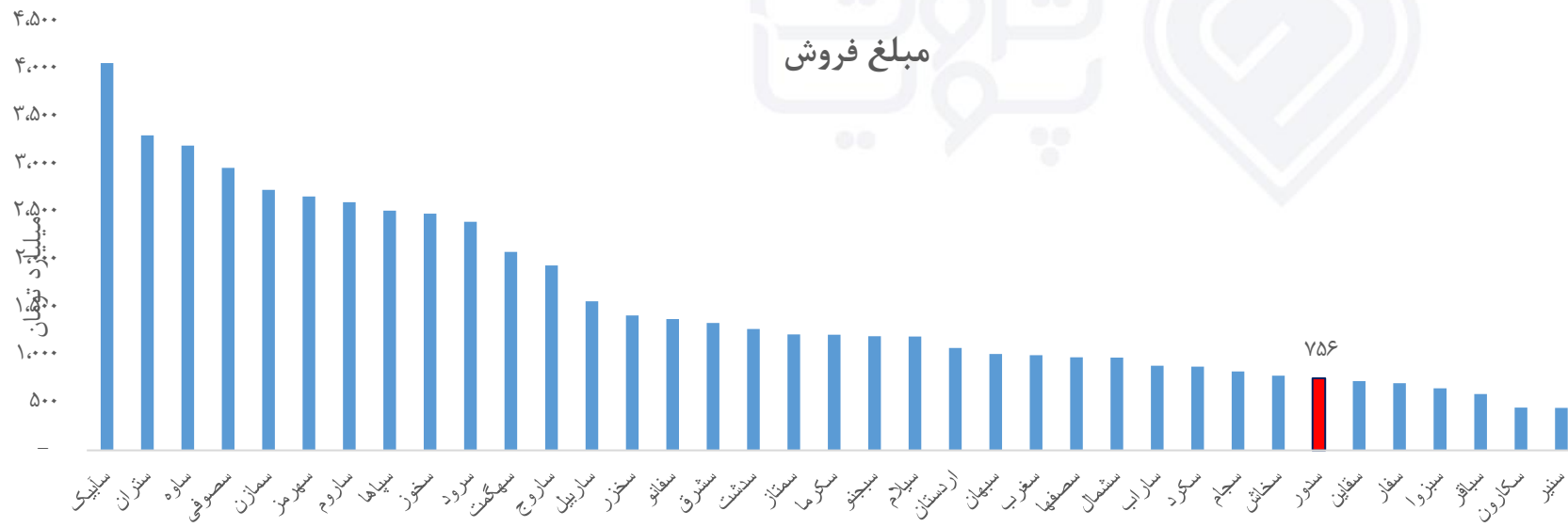
ارزش بازار



جایگاه شرکت در صنعت

در بین ۳۶ واحد سیمانی موجود در بورس از منظر فروش سدور با فروش ۷۵۶ میلیارد تومان فروش در رتبه ۳۱ قرار دارد و از منظر ارزش بازار در رتبه ۳۶ قرار دارد.

مبلغ فروش



وضعیت کلی شرکت

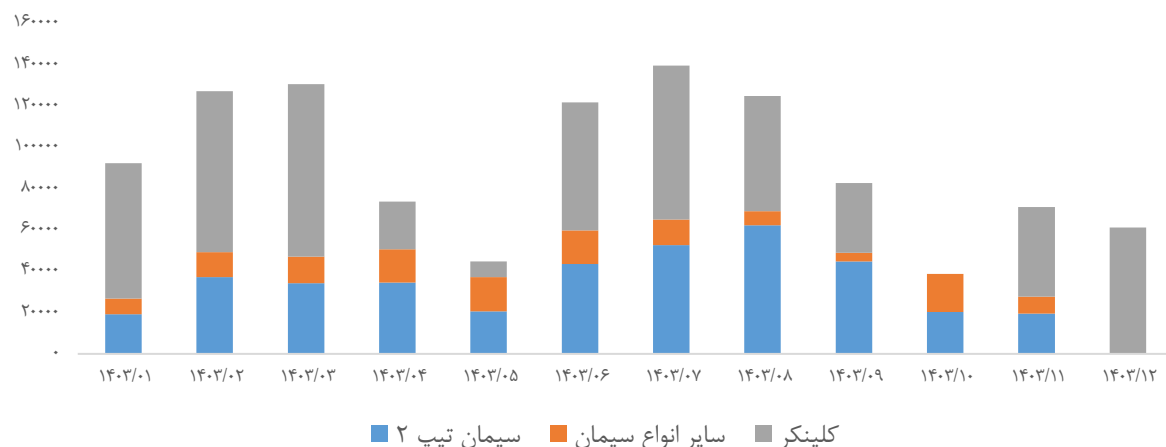
نسبت تولید به ظرفیت عملی	۱۴۰۲	۱۴۰۳
واحد ۲	۷۰،۰۰۰ تن ٪۵۳	۹۷،۵۵۱ تن ٪۷۴
واحد ۳	۳۰۱،۳۲۹ تن ٪۶۵	۴۱۵،۷۰۷ تن ٪۸۹

واحد های شرکت	تولیدات	ظرفیت
واحد ۱	سیمان تیپ ۵	۱،۰۰۰ تن در روز
واحد ۲	سیمان تیپ ۱	۱،۰۰۰ تن در روز
واحد ۳	سیمان تیپ ۱ ، ۲ و ۵	۲،۵۰۰ تن در روز

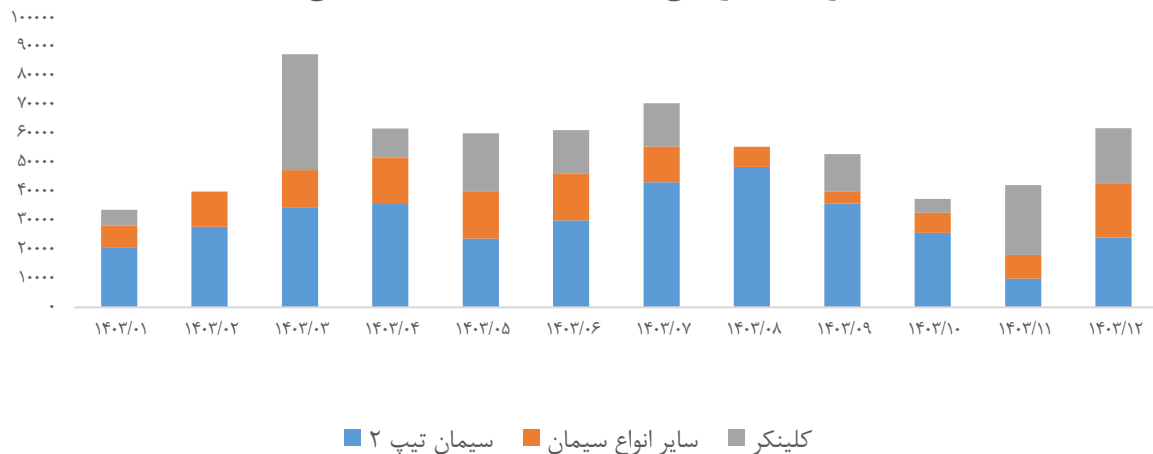
واحد ۲ ظرفیت اسمی ۳۰۰،۰۰۰ تنی دارد که به تولید سیمان تیپ ۲ ، تیپ ۵ ، پوزولان و ۳۲.۵ میپردازد

واحد ۳ ظرفیت اسمی ۵۴۰،۰۰۰ تنی دارد که به تولید سیمان پوزولان ، ۳۲.۵ ، تیپ ۲ و تیپ ۵ میپردازد

روند تولید ماهانه در سال ۱۴۰۳ (تن)



ترکیب فروش ماهانه در سال ۱۴۰۳ (تن)



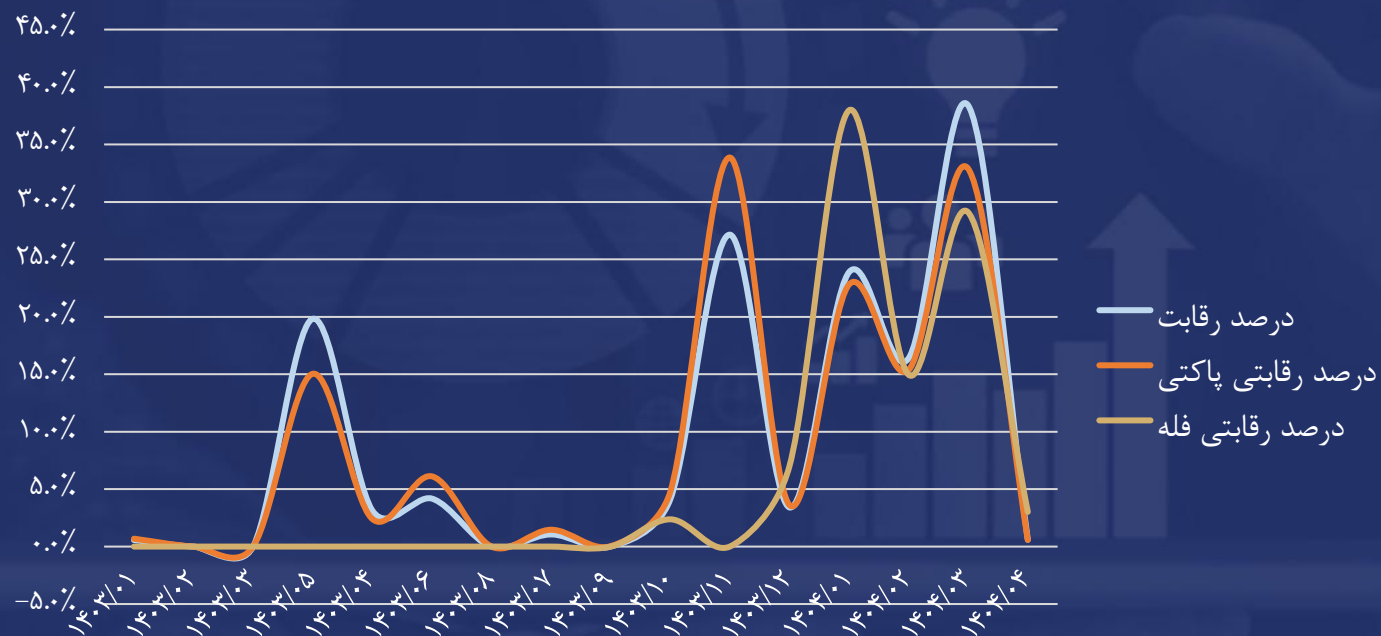
شرکت در سال گذشته به دلیل تعمیرات اساسی و قطعی برق با کاهش ۳۰ درصدی تولید کلینکر نسبت به سال ۱۴۰۲ مواجه گردید و همین موضوع فروش محصولات شرکت از حدود ۷۵۸ هزار تن در سال ۱۴۰۲ به ۶۶۶ هزارتن در سال ۱۴۰۳ کاهش یافت. برنامه شرکت برای سال جاری بازگشت سطح تولید و فروش به سطح سال ۱۴۰۲ از طریق بهبود راندمان تولید، افزایش تولید سیمان آمیخته، برنامه ریزی برای تعمیرات اساسی در زمان قطعی برق و رایزنی منطقه ای برای کاهش قطعی برق در سال ۱۴۰۴ خواهد بود.

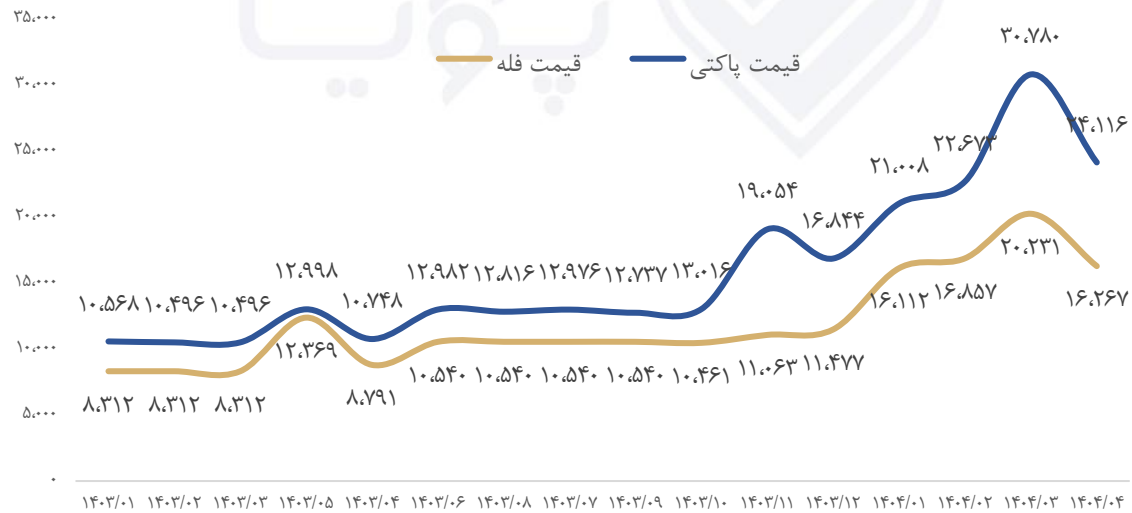
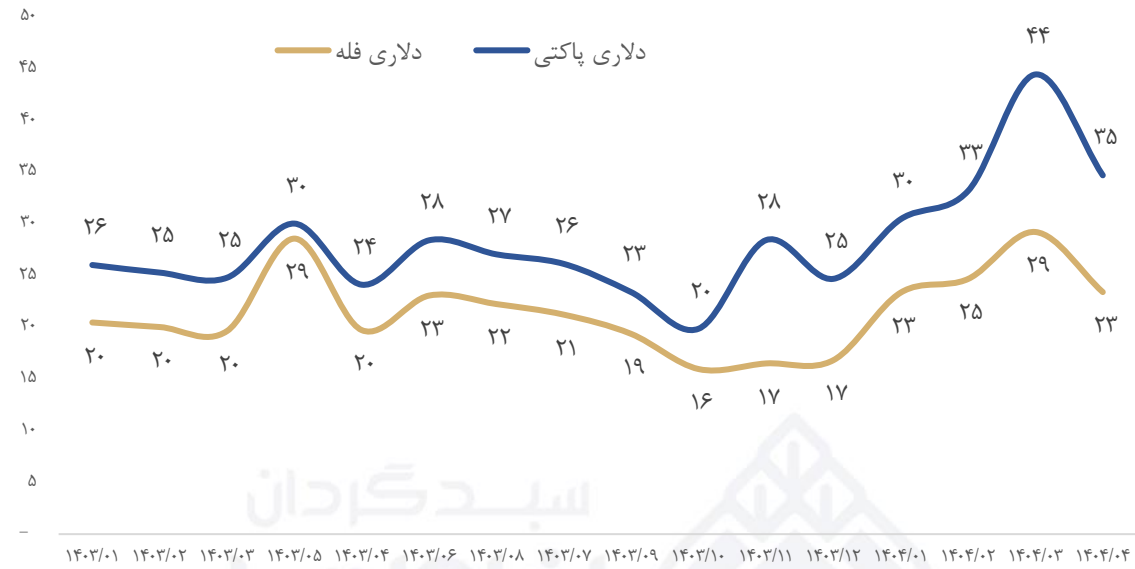
بررسی روند نرخ ها

با توجه به موضوع ناترازی انرژی، در سال گذشته رشد قیمت سیمان مسیر متفاوتی را دنبال کرد به گونه ای که در زمستان علی رغم انتظار کاهش رقابت، در بیشتر بخش های صنعت قیمت ها همچنان رشد خود را حفظ کردند.

سیمان درود هم از این اتفاق مستثنی نبود و با رقابت های شکل گرفته نرخ های بی سابقه ای را در بورس کالا به ثبت رساند. در حال حاضر با توجه به رکود حوزه ساخت و ساز رقابت در نرخ سیمان به حداقل رسیده که با این وجود همچنان سیمان درود در نرخ های قابل توجهی مورد معامله قرار میگیرد و در صورت تقویت تقاضا و افزایش نرخ سیمان، برآورد های انجام شده در این گزارش نیز تغییر خواهد کرد.

درصد رقابت تیپ ۲ سدور





تولید و فروش

با توجه به افت نرخ کلینکر صادراتی، در سال ۱۴۰۳، حجم فروش در این بخش افت محسوسی داشته، از طرفی با توجه به برنامه های اعلام شده توسط شرکت، بنا است تا سبد محصولات شرکت به سمت تولید سیمان تیپ ۲ بیشتر حرکت کند.

به گونه ای که مقرر گردیده، در سال ۱۴۰۴ واحد ۲ شرکت با ظرفیت ۳۰۰ هزار تن به تولید سیمان آمیخته اختصاص یابد.

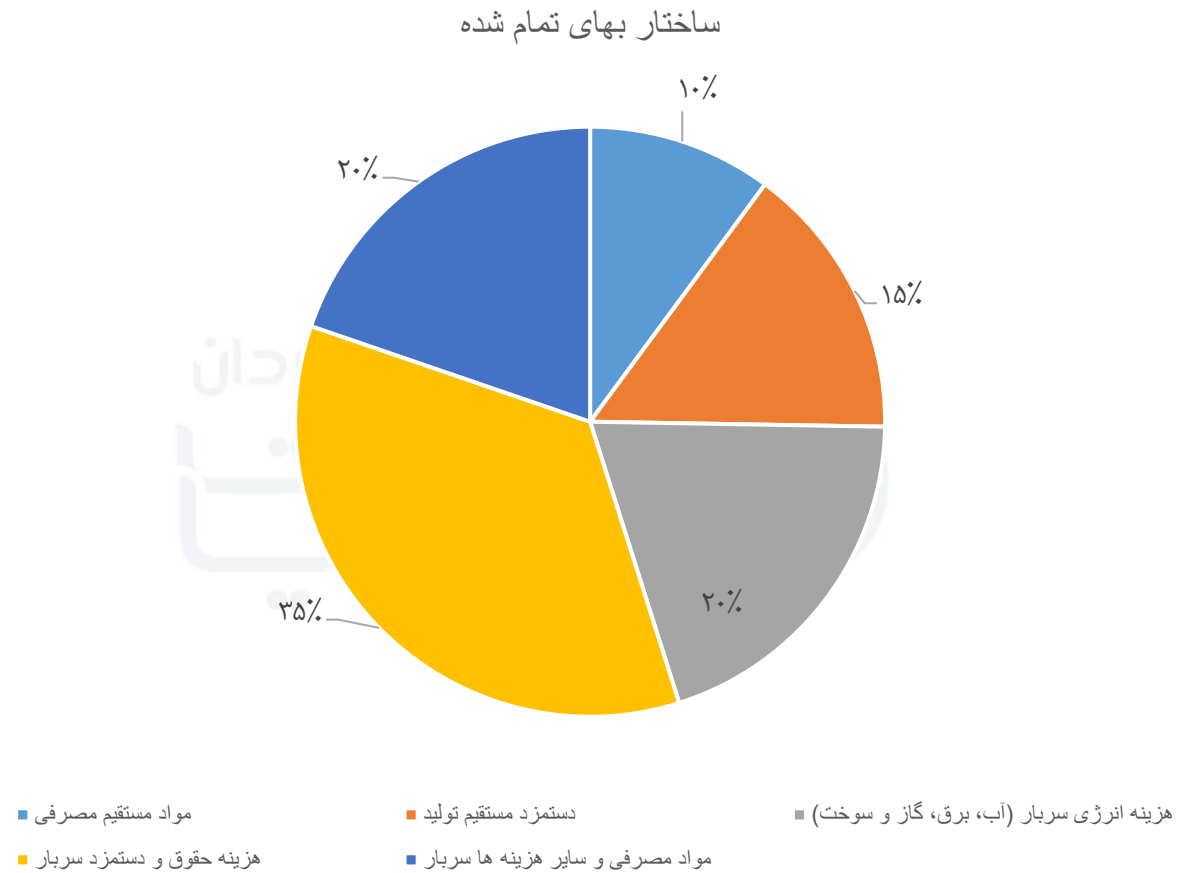
کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	حجم فروش
۱۱۰,۰۰۰	۱۰۰,۷۲۳	۷۲,۷۲۳	سیمان فله
۳۹۰,۰۰۰	۳۹۸,۷۲۹	۲۹۷,۳۱۵	سیمان پاکتی
۸۹,۰۰۰	۱۶۱,۱۲۲	----	کلینکر داخلی
۲۶,۰۰۰	۵,۵۱۸	۳۸۷,۹۱۴	کلینکر صادراتی
۶۱۵,۰۰۰	۶۶۶,۰۹۲	۷۵۷,۹۵۲	جمع فروش

کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	تولید
۵۰۰,۰۰۰	۵۱۳,۲۱۷	۳۷۱,۳۲۹	سیمان
۶۰۰,۰۰۰	۵۸۷,۷۹۷	۸۴۶,۸۷۵	کلینکر
۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۱,۰۱۴	۱,۲۱۸,۲۰۴	مجموع

کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	مبلغ فروش
۲,۰۳۸,۷۶۹	۹۵۹,۱۴۰	۵۱۸,۶۶۱	سیمان فله
۸,۸۶۶,۴۲۶	۴,۷۲۳,۶۴۴	۲,۵۷۹,۶۰۳	سیمان پاکتی
۱,۲۶۵,۲۳۳	۱,۸۰۸,۱۷۹	-----	کلینکر داخلی
۳۰۷,۸۹۱	۷۱,۷۲۹	۵,۴۸۲,۱۲۷	کلینکر صادراتی
۱۲,۴۷۸,۳۱۹	۷,۵۶۲,۶۹۲	۸,۵۸۰,۳۹۱	مجموع

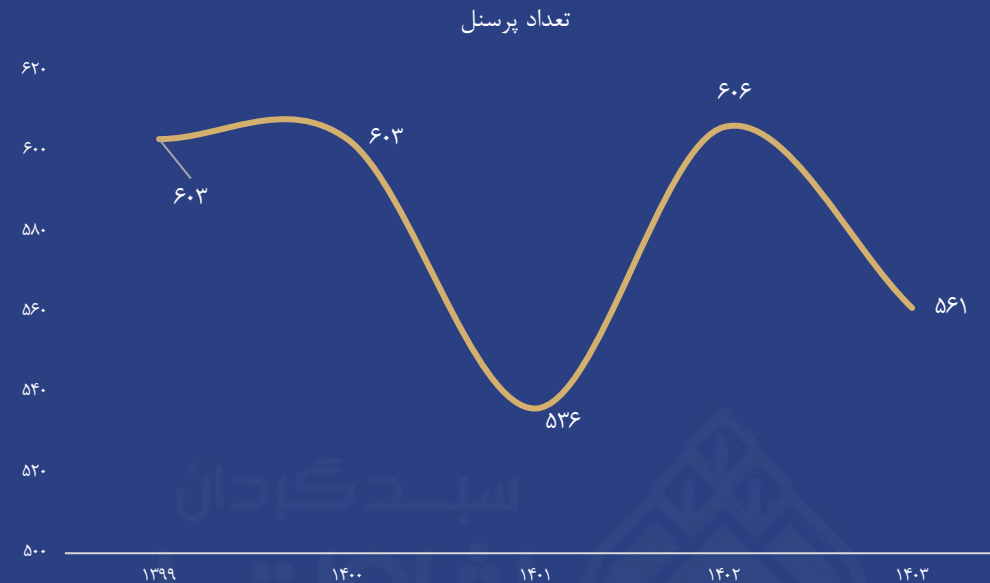
کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	نرخ فروش
۱۹,۰۴۵,۱۰۴	۹,۵۲۲,۵۵۲	۷,۱۳۲,۰۰۸	سیمان فله
۲۳,۶۹۳,۵۰۶	۱۱,۸۴۶,۷۵۳	۸,۶۷۶,۳۳۰	سیمان پاکتی
۱۴,۲۱۶,۱۰۴	۱۱,۲۲۲,۴۲۲	-----	کلینکر داخلی
۱۴,۲۱۶,۱۰۴	۱۲,۹۹۹,۰۹۴	۱۴,۱۳۲,۳۲۶	کلینکر صادراتی
۲۰,۲۸۹,۹۵۰	۱۱,۳۵۳,۸۲۵	۱۱,۳۲۰,۴۹۴	متوسط نرخ فروش

ساختار بهای تمام شده

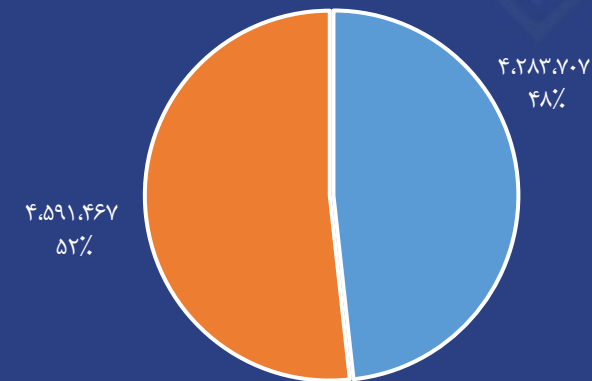


حقوق و دستمزد پرداختی

تقریباً نیمی از هزینه های شرکت در دو بخش بهای تمام شده و هزینه عمومی اداری، مربوط به هزینه های حقوق و دستمزد است لذا مدیریت این گروه از هزینه ها میتواند بر سود آوری شرکت تاثیر گذاری باشد.



هزینه دستمزد در مجموع دو بخش بهای تمام شده و هزینه عمومی اداری



سایز هزینه ها بهای تمام شده و عمومی اداری مجموع حقوق و دستمزد پرداختی

ساختار بهای تمام شده به ازای هر تن تولید سیمان

در سال ۱۴۰۳ ۱۳۲ نفر از کارکنان مجموعه را ترک نموده که این مسئله ۵۵ میلیارد تومان هزینه غیرمترقبه و حدوداً ۱۵ میلیارد تومان هزینه بازخرید سنوات و ذخیره مرخصی به شرکت تحمیل کرده است. نکته قابل توجه این است که این موضوع هر ۲۰ سال یکبار اتفاق می افتد.

به ازای هر تن	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
حجم کل فروش	۷۵۷,۹۵۲	۶۶۶,۰۹۲	۶۱۵,۰۰۰
سرانه هزینه تولید هر بخش به ازای یک تن تولید			
مواد مستقیم	۹۱۳,۳۵۹	۱,۱۲۳,۰۱۰	۱,۳۵۱,۲۴۷
دستمزد مستقیم	۱,۴۱۵,۳۸۳	۱,۶۸۳,۲۵۱	۱,۷۲۹,۲۵۳
هزینه حقوق و دستمزد سربار	۲,۵۸۳,۳۳۴	۳,۹۰۱,۸۸۱	۲,۸۰۸,۶۹۳
هزینه انرژی سربار	۲,۰۷۵,۶۰۴	۲,۲۰۴,۲۷۸	۵,۶۶۳,۸۵۶
مواد مصرفی و سایر در سربار	۱,۵۳۶,۳۵۵	۲,۱۹۲,۹۳۰	۱,۸۱۷,۷۱۲
تعدیلات	(۸۹,۴۵۲)	(۱۲۲,۴۶۱)	(۱۴۲,۹۰۳)
بهای تمام شده به ازای هر تن	۸,۴۳۴,۵۸۲	۱۰,۹۸۲,۸۹۰	۱۳,۲۲۷,۸۵۸

مقایسه با شرکت های مشابه

با توجه به اهمیت حقوق و دستمزد در ساختار بهای تمام شده، و حرکت شرکت به سمت مدیریت این بخش از هزینه ها، برنامه شرکت نیل به چارت مصوب پرسنلی ۴۶۶ نفر است.

همچنین لازم به ذکر است نیروهای جدیدالورود از میانگین حقوق دریافتی پایین تری برخوردار هستند.

نام نماد	سیمان خزر	سیمان خاش	سیمان درود
سال مالی	۱۴۰۳	۱۴۰۳	۱۴۰۳
مجموع فروش محصولات(تن)	۱،۱۱۲،۵۵۴	۸۲۶،۳۵۹	۶۶۶،۰۹۲
تعداد پرسنل	۴۰۶	۳۹۸	۵۶۱
سرانه تولید سیمان	۲،۷۴۰	۲۰۷۶	۱،۱۸۷

صورت سود و زیان

در زمان نگارش این گزارش میانگین نرخ فروش
سیمان تیپ ۲ سدور ۲۳،۰۱۸ میباشد. درآمد
کارشناسی سال ۱۴۰۴ با فرض میانگین نرخ ۲۲،۷۵۶
انجام شده.

کارشناسی ۱۴۰۵		کارشناسی ۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		صورت سود و زیان
۱۰۰٪	۱۶,۴۲۴,۷۷۷	۱۰۰٪	۱۲,۴۷۸,۳۱۹	۱۰۰٪	۷,۵۶۲,۶۹۲	۱۰۰٪	۸,۵۸۰,۳۹۱	فروش
-۶۷٪	-۱۰,۹۷۹,۳۲۴	-۶۵٪	-۸,۱۳۵,۱۳۳	-۱۰۰٪	-۷,۵۵۰,۵۳۲	-۶۳٪	-۵,۳۹۴,۸۲۶	بهای تمام شده کالای فروش رفته
-۴٪	۵,۴۴۵,۴۵۳	۳۵٪	۴,۳۴۳,۱۸۶	۰٪	۱۲,۱۶۰	۳۷٪	۳,۱۸۵,۵۶۵	سود (زیان) ناخالص
۰٪	-۷۰۵,۸۴۲	-۸٪	-۱,۰۵۱,۴۳۵	-۱۸٪	-۱,۳۲۴,۶۴۲	-۳۰٪	-۲,۵۳۳,۲۸۲	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۹٪	۰	۰٪	۰	-۱٪	-۹۵,۷۴۹	۳٪	۲۳۴,۳۳۹	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
-۳٪	۴,۷۳۹,۶۱۱	۲۶٪	۳,۲۹۱,۷۵۱	-۱۹٪	-۱,۴۰۸,۲۳۱	۱۰٪	۸۸۶,۶۲۲	سود (زیان) عملیاتی
۰٪	-۱۴,۶۸۵	-۳٪	-۱۸,۷۶۵	-۳٪	-۶۰,۴۶۷	-۳٪	-۳۱,۶۰۶	هزینه های مالی
۲۹٪	۲۶,۳۶۴	۰٪	۲۱,۹۷۰	-۷٪	-۵۱۵,۰۶۸	۰٪	۳۰,۷۱۲	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
-۱۸٪	۴,۷۵۱,۲۸۹	۲۶٪	۳,۲۹۴,۹۵۶	-۲۶٪	-۱,۹۸۳,۷۶۶	۱۰٪	۸۸۵,۷۲۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۲۹٪	۰	-۱۸٪	۰	-۱۸٪	۰	-۱۸٪	-۱۵۷,۷۰۵	مالیات
۰٪	۴,۷۵۱,۲۸۹	۲۶٪	۳,۲۹۴,۹۵۶	-۲۶٪	-۱,۹۸۳,۷۶۶	۸٪	۷۲۸,۰۲۳	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
	۰	۰٪	۰	۰٪		۰٪		سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
	۴,۷۵۱,۲۸۹		۳,۲۹۴,۹۵۶		-۱,۹۸۳,۷۶۶		۷۲۸,۰۲۳	سود (زیان) خالص
	۷,۴۰۴		۵,۱۳۵		-۳,۰۹۱		۱,۱۳۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
	۶۴۱,۶۹۷		۶۴۱,۶۹۷		۶۴۱,۶۹۷		۶۴۱,۶۹۷	سرمایه

جدول حساسیت سود

مقدار تولید					سدور	
۷۰۰,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۲۵,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰		
۴,۶۰۹	۴,۰۹۸	۳,۵۸۶	۳,۰۷۵	۲,۵۶۳	۱۹,۰۰۰,۰۰۰	نرخ فروش
۵,۴۴۲	۴,۸۹۳	۴,۳۴۵	۳,۷۹۶	۳,۲۴۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	
۶,۲۷۵	۵,۶۸۹	۵,۱۰۴	۴,۵۱۸	۳,۹۳۲	۲۱,۰۰۰,۰۰۰	
۷,۱۰۷	۶,۴۸۵	۵,۸۶۲	۵,۲۴۰	۴,۶۱۷	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	
۷,۹۴۰	۷,۲۸۰	۶,۶۲۱	۵,۹۶۱	۵,۳۰۲	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	
۸,۷۷۳	۸,۰۷۶	۷,۳۸۰	۶,۶۸۳	۵,۹۸۶	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	

با سپاس از توجه شما

 SERVATPOUYA

 SERVATT_CO

 SERVATPOUYA

 PSERVAT.IR



ارتباط با ما:

کنارگذر بزرگراه کردستان جنوب،
قبل از تقاطع ملاصدرا، بن بست فرشید، پلاک ۸

۰۲۱-۸۸۶۲۷۲۹۶