

تأمین سرمایہ امین

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

گزارش تحلیلی صنعت سیمان

خرداد ۱۴۰۱



فهرست

۴.....مقدمه

۵.....فرآیند تولید

۶.....عرضه و تقاضای جهانی

۷.....عرضه و تقاضای داخلی

۸.....شرکت های سیمانی کشور

۹.....هلدینگ های سیمانی

۱۲.....نرخ - بورس کالا

۳۷.....مقایسه شرکت ها

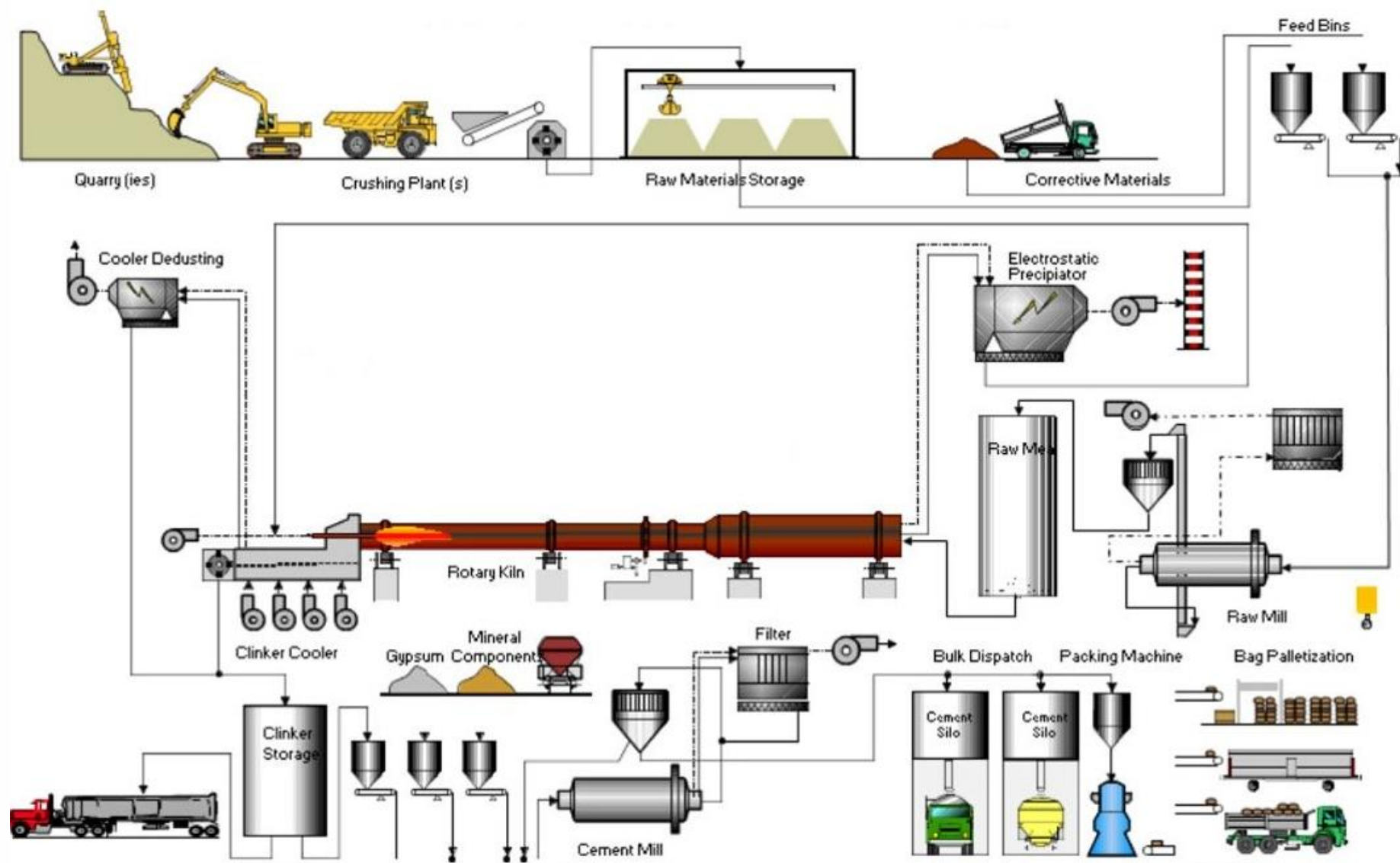
۳۹.....نتیجه گیری

این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل گران تامین سرمایه امین است و به هیچ عنوان به معنی توصیه ای جهت خرید یا فروش سهام این شرکت نمی باشد و شرکت تامین سرمایه امین هیچ گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش را بر عهده نخواهد گرفت.



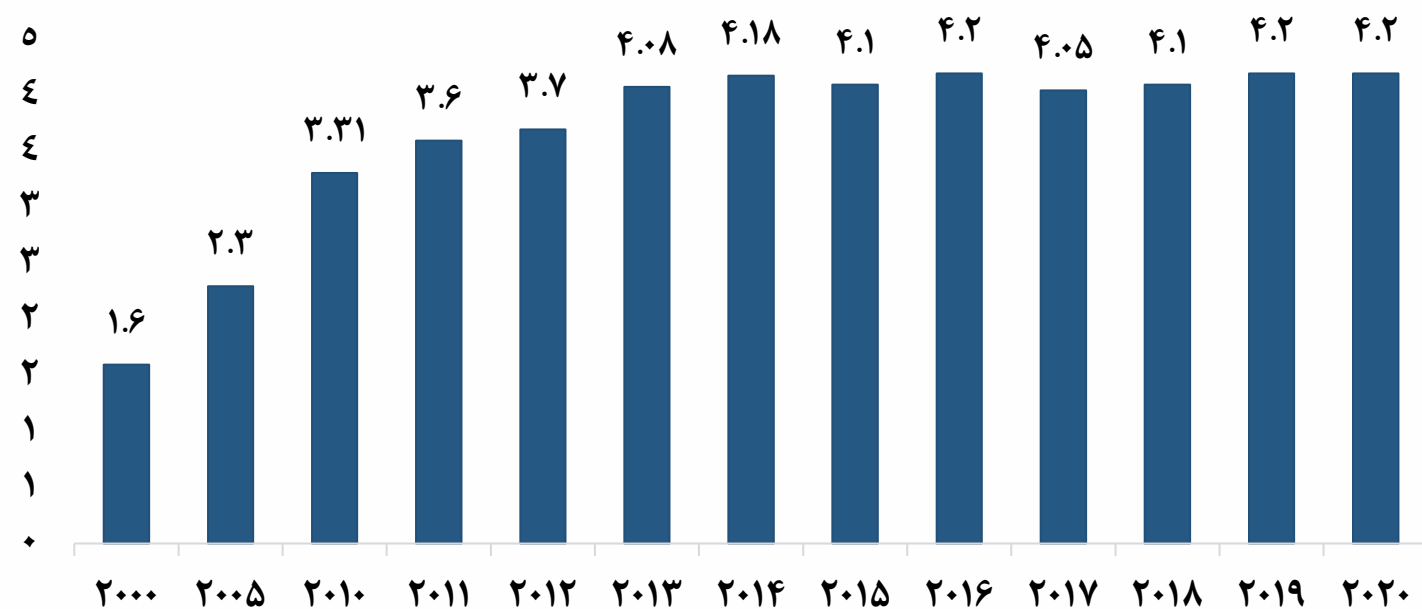


- صنعت سیمان و فولاد، دو صنعت کلیدی در توسعه اقتصادی هستند. سیمان ترکیبی از اکسید کلسیم (آهک) با سایر اکسیدها نظیر اکسید آلومینیم، اکسید سیلیسیم، اکسید آهن، اکسید منیزیم و اکسیدهای قلیایی است. ماده اصلی بتن، سیمان می‌باشد و پس از آب، به لحاظ وزن و حجم، دومین کالای پرمصرف در جهان است. در ساخت خانه‌ها، مراکز ورزشی و تفریحی، شبکه آب و فاضلاب و بسیاری از پروژه‌های دیگر از بتن استفاده می‌شود. تغییر اساسی در هر یک از بخش‌ها می‌تواند بر بازار سیمان اثرگذار باشد. برای ساخت بتن، حداقل ۱۰۰ و حداکثر ۴۰۰ کیلوگرم سیمان در هر مترمربع، بسته به نوع بتن، نیاز است.
- سیمان‌هایی که در امور مربوط به ساخت و ساز به کار می‌روند، به دو گروه هیدرولیکی و غیر هیدرولیکی تقسیم می‌شوند. سیمان‌های غیرهیدرولیکی قابلیت کاربرد در محیط‌های مرطوب یا زیر آب را نداشته و در محیط‌های خشک به کار می‌رود. این نوع سیمان در اثر واکنش با دی اکسید کربن سخت می‌شود. کاربرد سیمان‌های هیدرولیکی در محیط‌های مرطوب بوده و در واکنش با آب سخت می‌شوند. سیمان‌های پرتلند جزء این گروه طبقه‌بندی می‌شوند.
- صادرات سیمان دارای محدودیت است و فروش صادراتی آن تا حداکثر ۴۰۰ کیلومتر توجیه اقتصادی دارد ولی کلینکر به سبب سرعت بارگیری بیشتر و آسیب‌پذیری کمتر نسبت به سیمان، حجم بیشتری از صادرات کشور را شامل می‌شود.
- صنعت سیمان از جمله صنایع انرژی‌بر محسوب می‌شود. انرژی مصرفی در این صنعت به دو صورت الکتریکی (۲۰٪) و حرارتی (۸۰٪) است. به طور متوسط برای تولید هر تن سیمان ۱۱۰ کیلووات ساعت برق و ۱۲۰ مترمکعب گاز مصرف می‌شود. با توجه به کمبود برق در سال‌های اخیر و عدم رشد زیرساخت‌های حوزه انرژی، قطعی برق از جمله چالش‌های پیش‌روی صنعت است.
- در این گزارش با نگاهی به صنعت سیمان، ۱۲ شرکت پرتانسیل سیمانی مورد بررسی قرار گرفته‌اند.

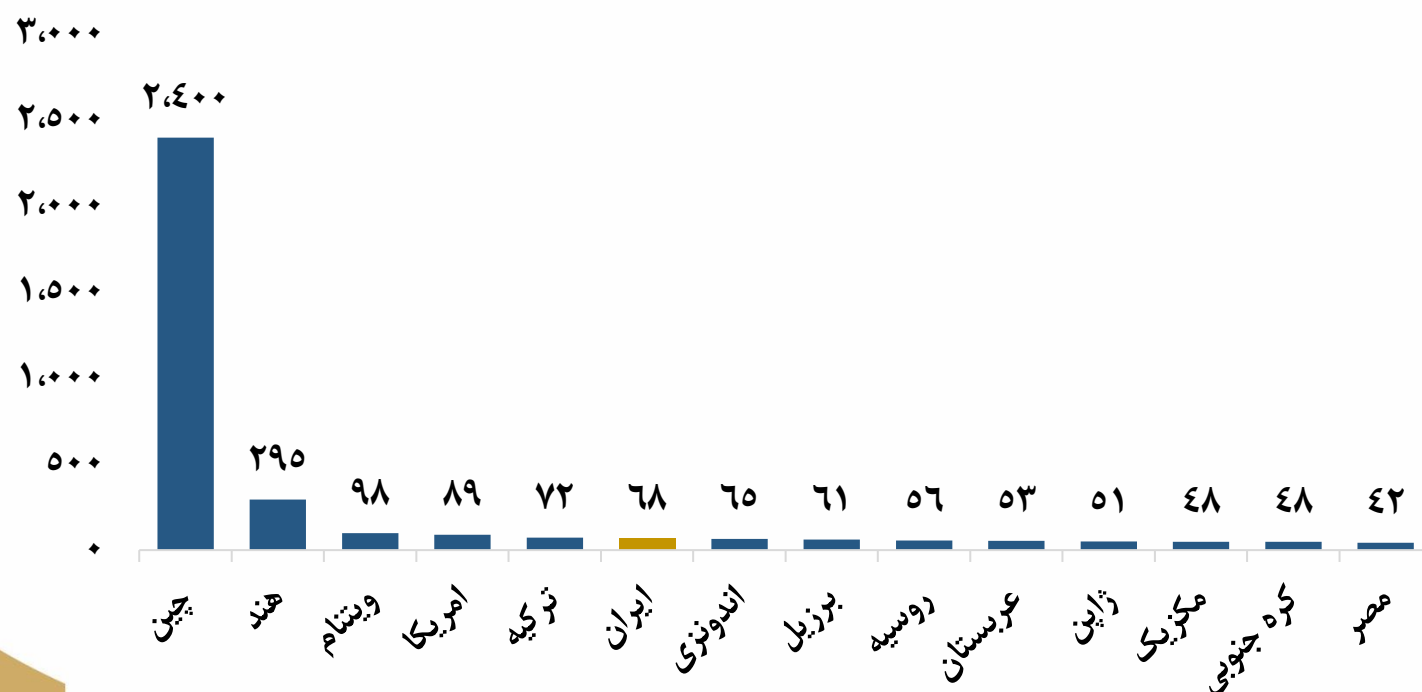


- معادن مواد اولیه سیمان، خصوصاً سنگ آهک، خاک رس، مارل و سنگ گچ به صورت معدن روباز می‌باشند. پس از استخراج، مواد اولیه توسط سنگ شکن‌های متحرک و یا سنگ شکن‌های ثابت خرد و در انبار ذخیره می‌شوند. برای تولید سیمان چهار روش تر، نیمه‌تر، نیمه خشک و خشک وجود دارد.
- در روش خشک تولید سیمان، ضرورت دارد که مواد خام قبل از ورود به کوره به صورت پودر درآیند که توسط آسیاب‌های مواد خام گلوله‌ای و یا آسیاب‌های مواد خام غلطکی این کار انجام می‌شود. قسمت اصلی عمل پختن در کوره صورت می‌گیرد. کوره سیمان، یک استوانه فلزی است که طول و قطر آن، متناسب با ظرفیت کارخانه می‌باشد. کلینکر خروجی از کوره دارای درجه حرارتی حدود ۱,۰۰۰ تا ۱,۲۰۰ درجه سانتیگراد می‌باشد. بازیابی این مقدار حرارت و همچنین مشکل بودن جابجا کردن کلینکر داغ، ضرورت سرد کردن آن را ایجاب می‌نماید. کلینکر خروجی از خنک‌کن، قبل از ورود به آسیاب سیمان، در سیلو، یا انبار، یا سالن ذخیره می‌گردد.
- به کلینکر خروجی از کوره حدود ۴ درصد سنگ گچ افزوده می‌شود و سپس در آسیاب سیمان پودر می‌گردند. از طریق دو نوار تغذیه مجهز به سیستم توزین، سنگ گچ خرد شده و کلینکر وارد آسیاب سیمان گلوله‌ای می‌شوند و پس از پودر شدن، پودر حاصله (سیمان) از طریق بالابر به سیلوهای ذخیره سیمان فرستاده می‌شود.
- سیمان پرتلند سیمانی است که از آسیاب کردن کلینکر به همراه مقدار مناسبی سنگ گچ یا سولفات کلسیم متبلور خام به دست می‌آید و در مجاورت هوا فاسد می‌شود. در مناطق خشک حداکثر می‌توان ۱۲ پاکت سیمان را روی هم انبار کرد.

روند تولید سیمان در جهان - میلیارد تن

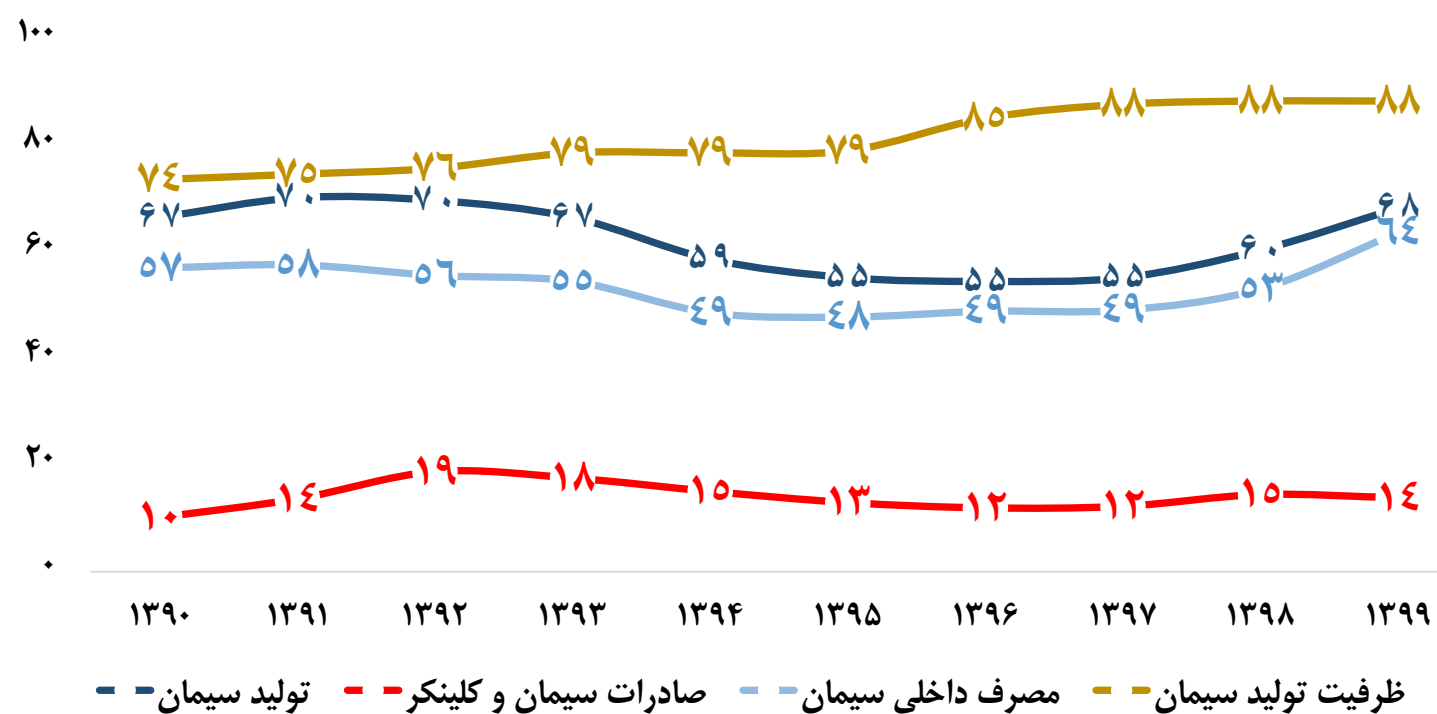


بزرگترین تولیدکنندگان سیمان - میلیون تن

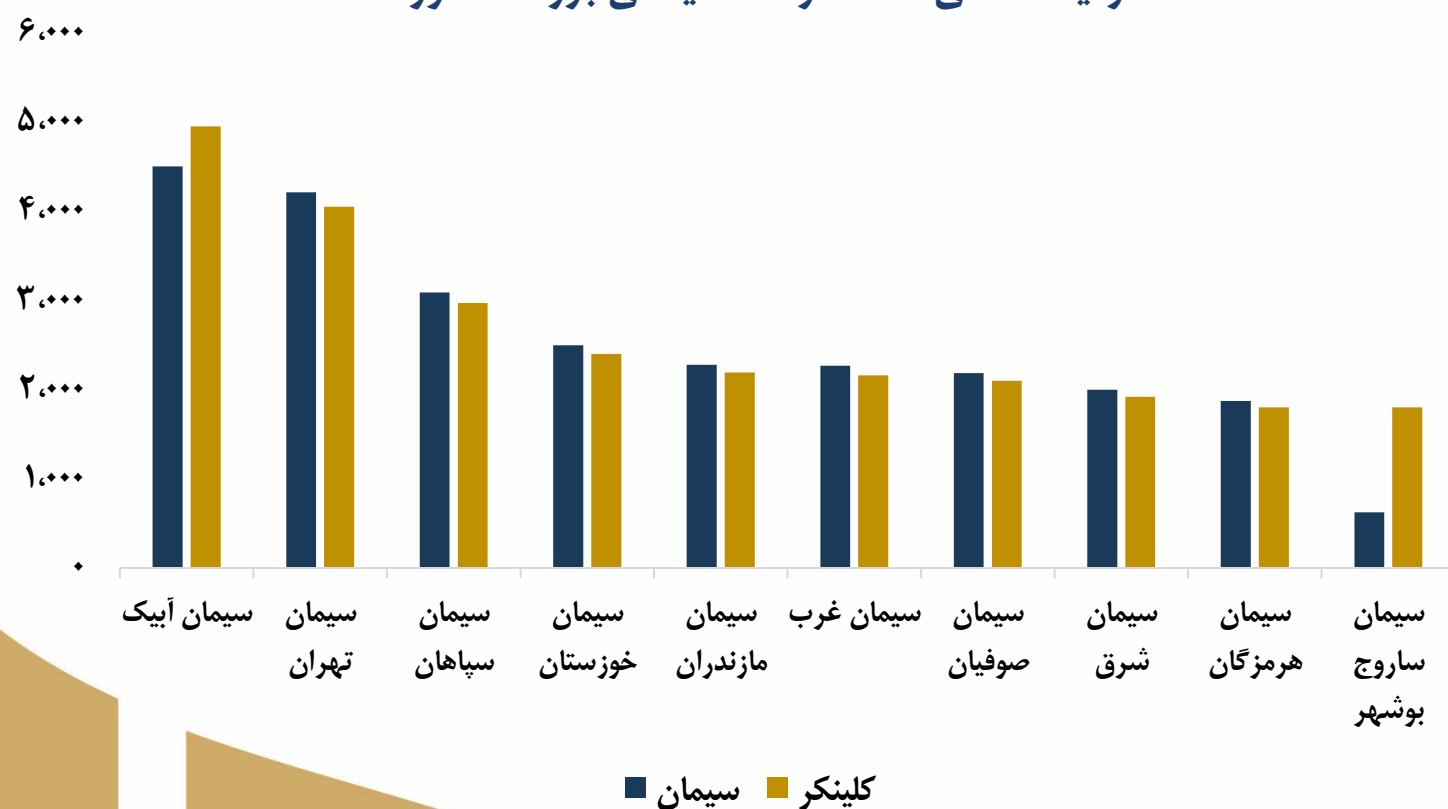


- بیش از نیمی از سیمان جهان در چین تولید می‌شود. هند، ویتنام، آمریکا، ترکیه و ایران در رده‌های بعدی قرار دارند.
- مصرف جهانی سیمان در سال ۲۰۲۱ در بسیاری از نقاط جهان رشد قابل توجهی داشته است. با این حال، فشارهای ناشی از هزینه منجر به کاهش حاشیه سود شده است به طوری که قیمت‌های فروش قادر به همگام شدن با مقیاس بزرگ افزایش هزینه‌های اساسی نبوده است.
- با افزایش نرخ واکسیناسیون و رونمایی از درمان‌های دارویی جدید، وضعیت کرونا در جهان به طور پیوسته در حال بهبود است که می‌تواند بهبود تقاضا برای سیمان را به همراه داشته باشد.
- سیمان به علت سنگین بودن و دشواری در حمل و نقل، در مسافت‌های بین‌کشوری به ندرت مبادله می‌شود. در سال ۲۰۲۰ ارزش صادرات سیمان و کلینکر جهان حدود ۱۰ میلیارد دلار بوده است که از این مقدار ۲۵ درصد کلینکر، ۵ درصد سیمان‌های هیدرولیکی و ۳ درصد سیمان آلومینو بوده است.

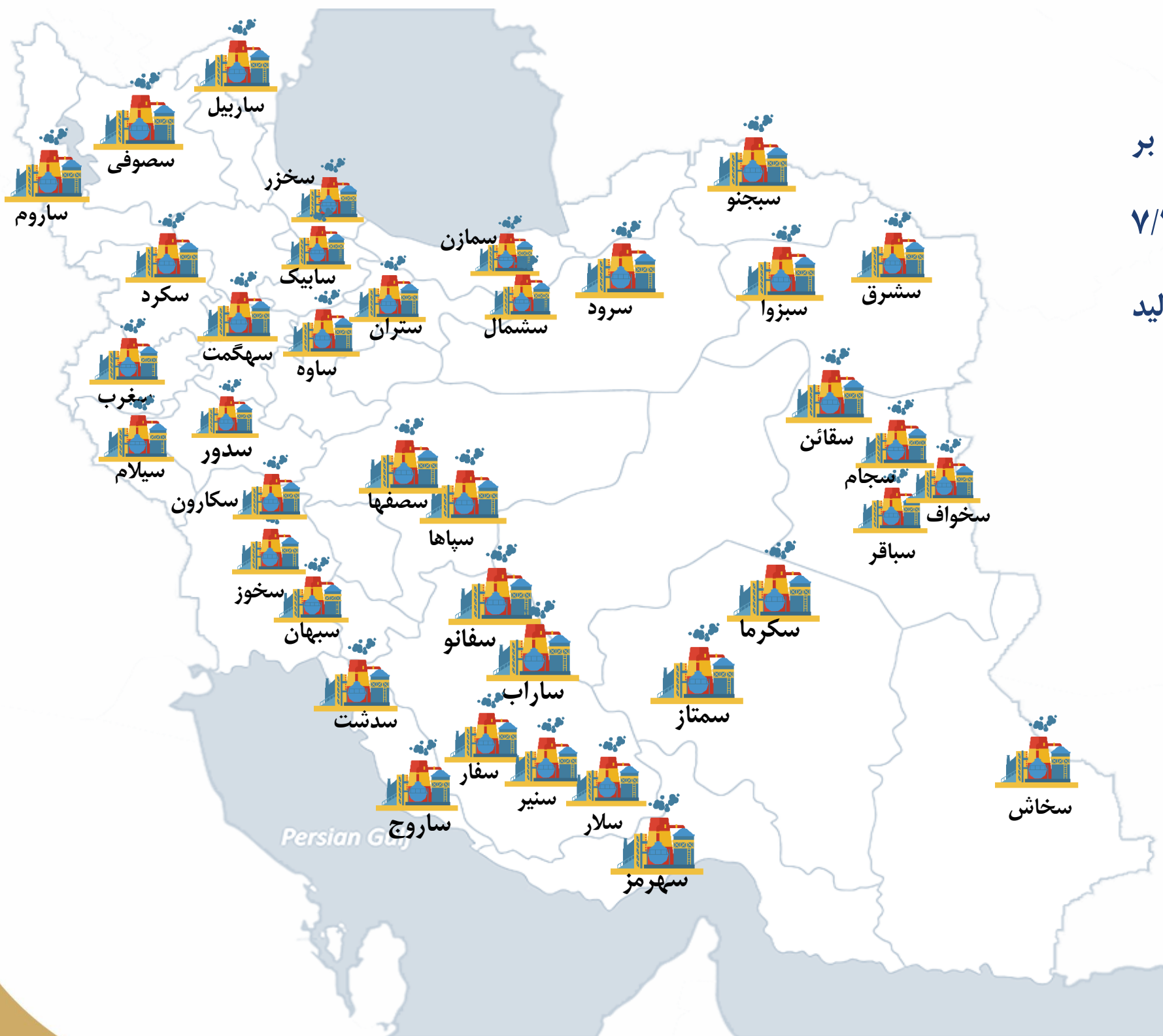
روند تولید و صادرات سیمان کشور - میلیون تن



ظرفیت اسمی ۱۰ شرکت سیمانی بزرگ کشور



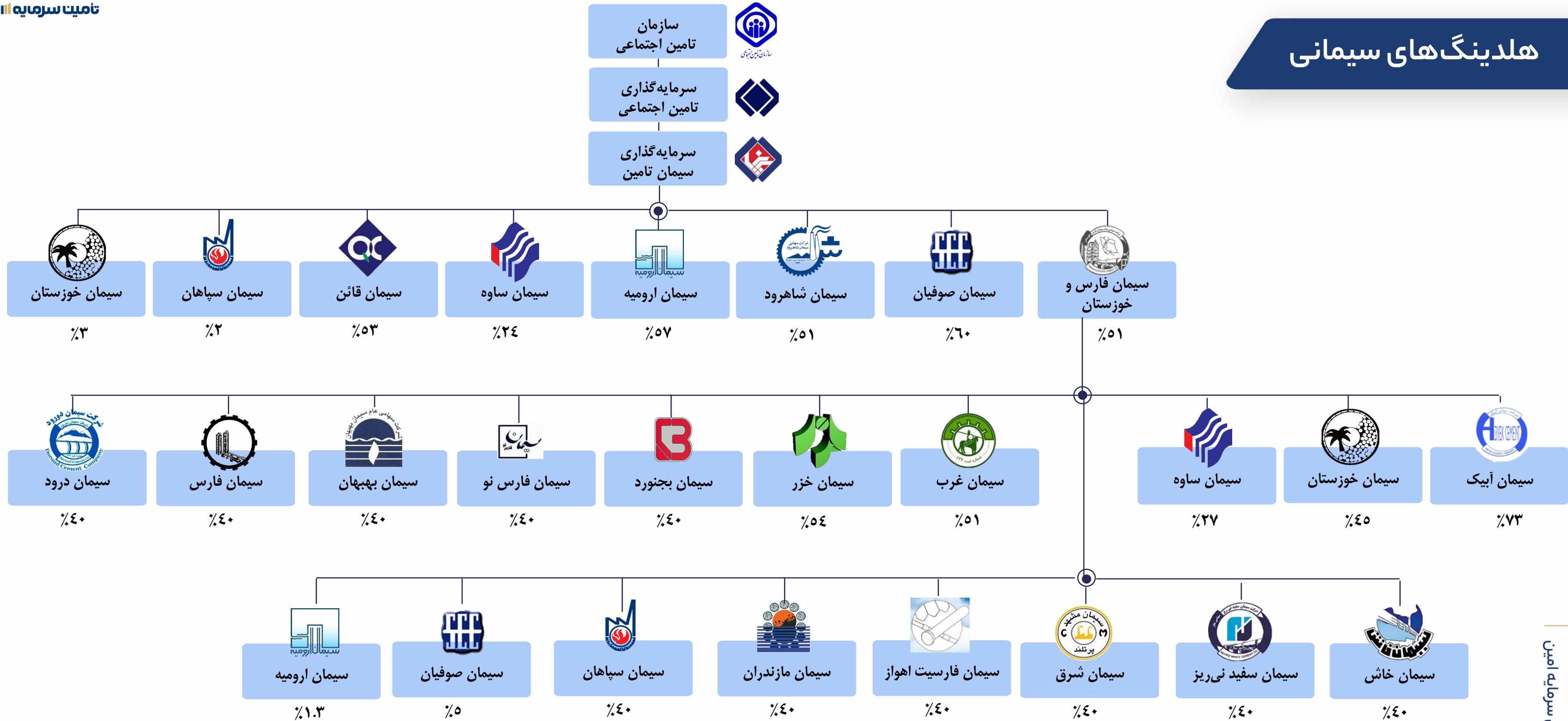
- در سال ۱۳۹۹ تولید سیمان ایران به حدود ۶۸ میلیون تن رسید که نسبت به سال ۲۰۱۹ معادل ۸ میلیون تن افزایش یافت (مصرف ظاهری ۶۴ میلیون تن سیمان کشور در سال ۱۳۹۹) و به این ترتیب ایران در بین شش تولیدکننده بزرگ سیمان جهان قرار گرفت. در سال ۱۴۰۰ تولید سیمان کشور با ۷ درصد کاهش به ۶۳ میلیون تن رسید. با توجه به آمارهای رسمی در حال حاضر میزان متوسط نیاز کشور به سیمان به صورت هفتگی ۱,۲۰۰,۰۰۰ تن است (البته متغیر در فصول مختلف سال).
- در ایران ۷۸ کارخانه تولید سیمان مشغول به فعالیت هستند و ایران با ظرفیت تولید ۸۸ میلیون تن سیمان، رتبه ششم از نظر ظرفیت را در بین کشورهای جهان بعد از چین، هند، ایالات متحده آمریکا، ترکیه و ویتنام در اختیار دارد.
- کاهش بودجه عمرانی و محدودیت‌های موجود آمده در صادرات باعث شده است تا ایران نتواند از بخش عمده‌ای از ظرفیت تولید خود استفاده نماید، به نظر می‌رسد، ظرفیت تولید، به دلیل تکمیل کارخانجات در دست احداث تا پایان سال ۱۴۰۲ به حدود ۱۰۰ میلیون تن برسد.
- استمرار رکود اقتصادی در کشور، رکود در بخش مسکن و فعالیت‌های عمرانی سبب ایجاد رقابت بین عرضه‌کنندگان سیمان در کشور می‌شود.



- طبق آمارها استان اصفهان با ۷ واحد تولیدی بیشترین ظرفیت تولید را دارا می‌باشد. این استان بالغ بر ۱/۸ میلیون تن ظرفیت تولید سیمان دارد و استان‌های تهران و خراسان رضوی به ترتیب با ۶/۶ و ۷/۷ میلیون تن در رتبه‌های بعدی قراردارند. استان فارس نیز با ۱۱ واحد تولیدی در مجموع از ظرفیت تولید ۲/۷ میلیون تن سیمان را برخوردار است.
- در حال حاضر سرانه مصرف سیمان در کشور به عدد ۶۱۵ کیلوگرم رسیده است.
- در ادامه ۱۲ شرکت پرتانسیل سیمانی معرفی و پیش‌بینی سود ۱۴۰۱ آن‌ها ارائه شده است.

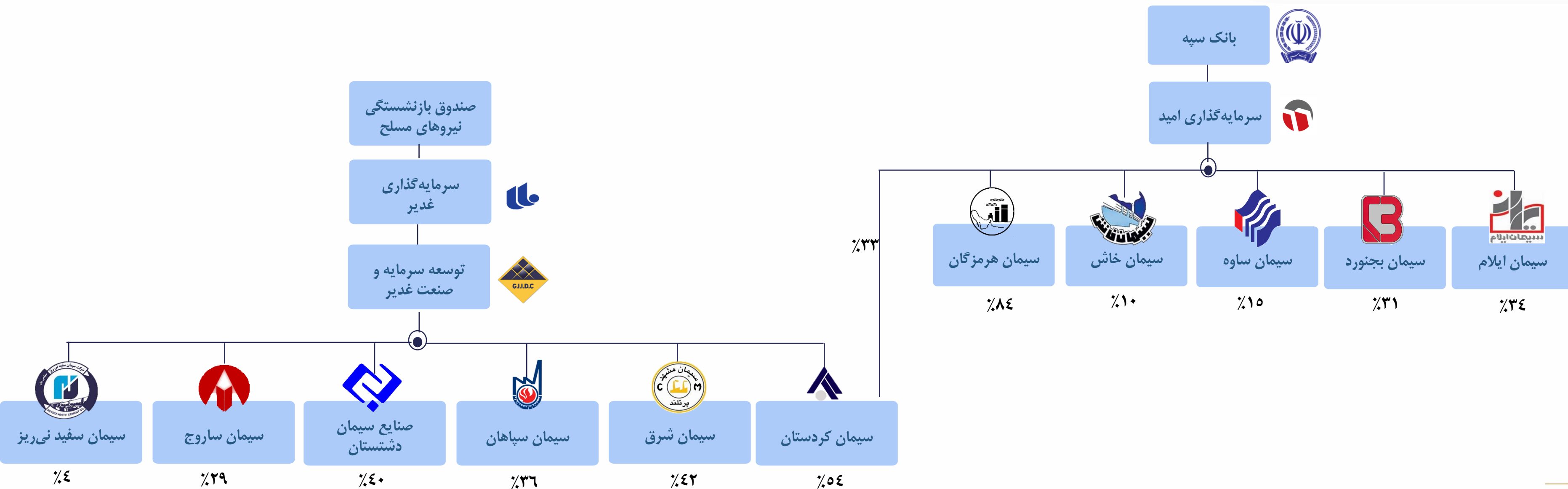
مفروضات تحلیل		
متغیرهای مهم	واحد	کارشناسی ۱۴۰۱
تورم	درصد	۴۵٪
دلار	ریال	۲۷۰,۰۰۰
درصد افزایش نرخ فروش نسبت به فصل گذشته	درصد	۲۵٪
درصد رشد مواد اولیه	درصد	۲۵٪
نرخ گاز (متر مکعب)	ریال	۵,۰۰۰
نرخ برق	ریال در هر کیلووات ساعت	۱,۶۰۰

هلدینگ‌های سیمانی

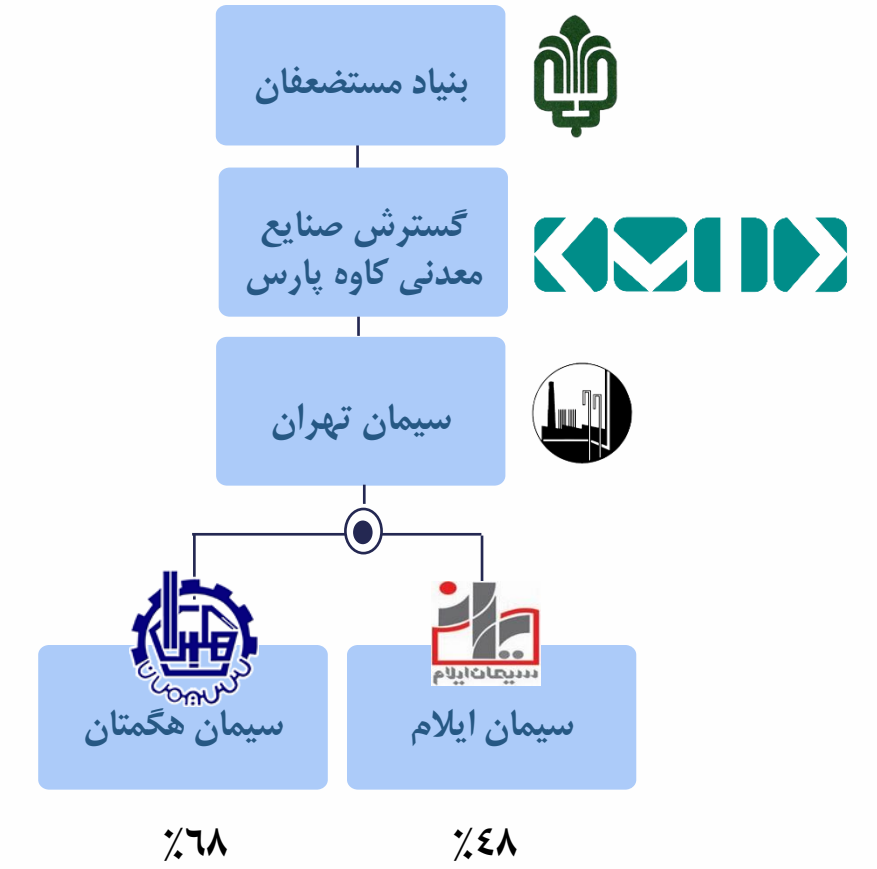
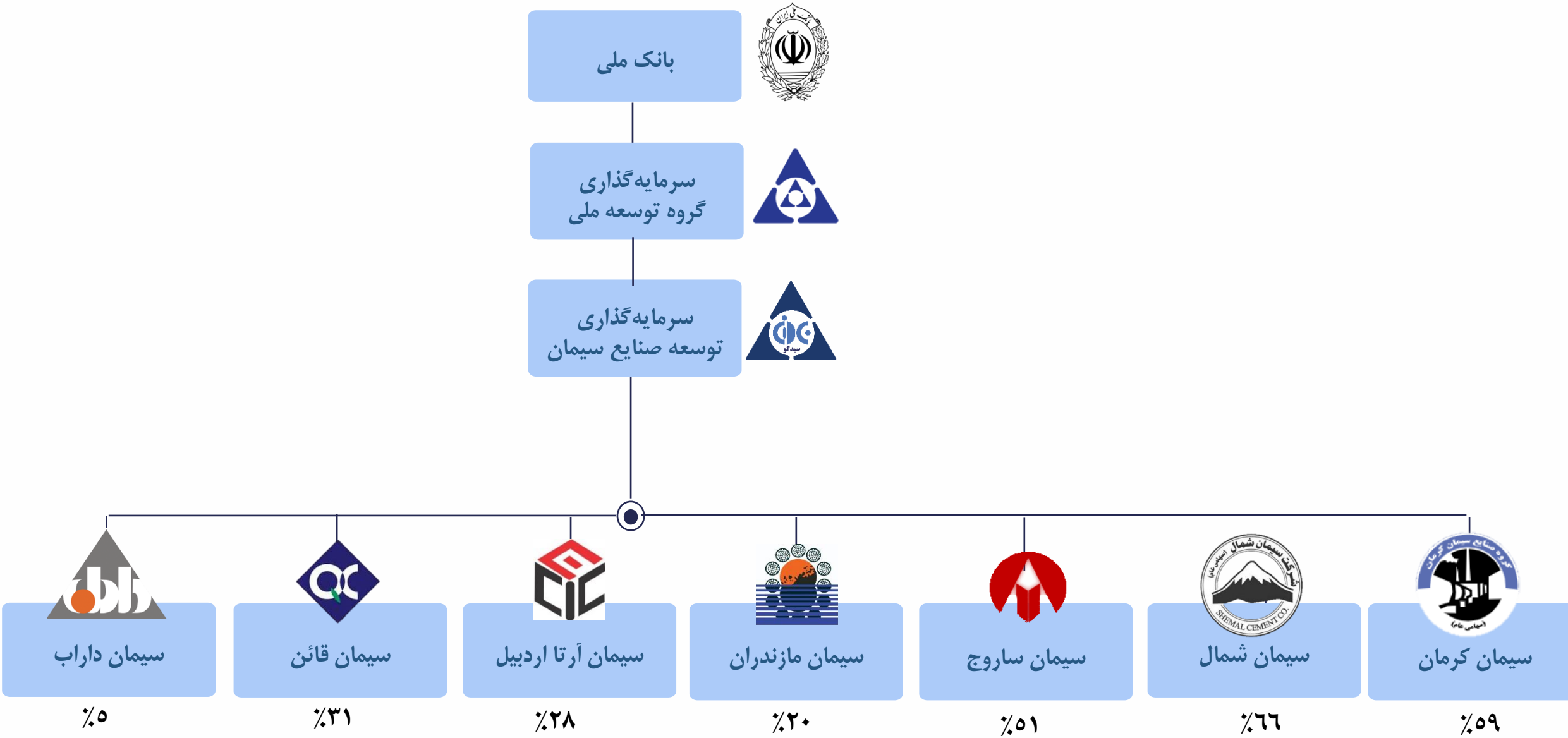


شرکت تأمین سرمایه امین

هلدینگ‌های سیمانی

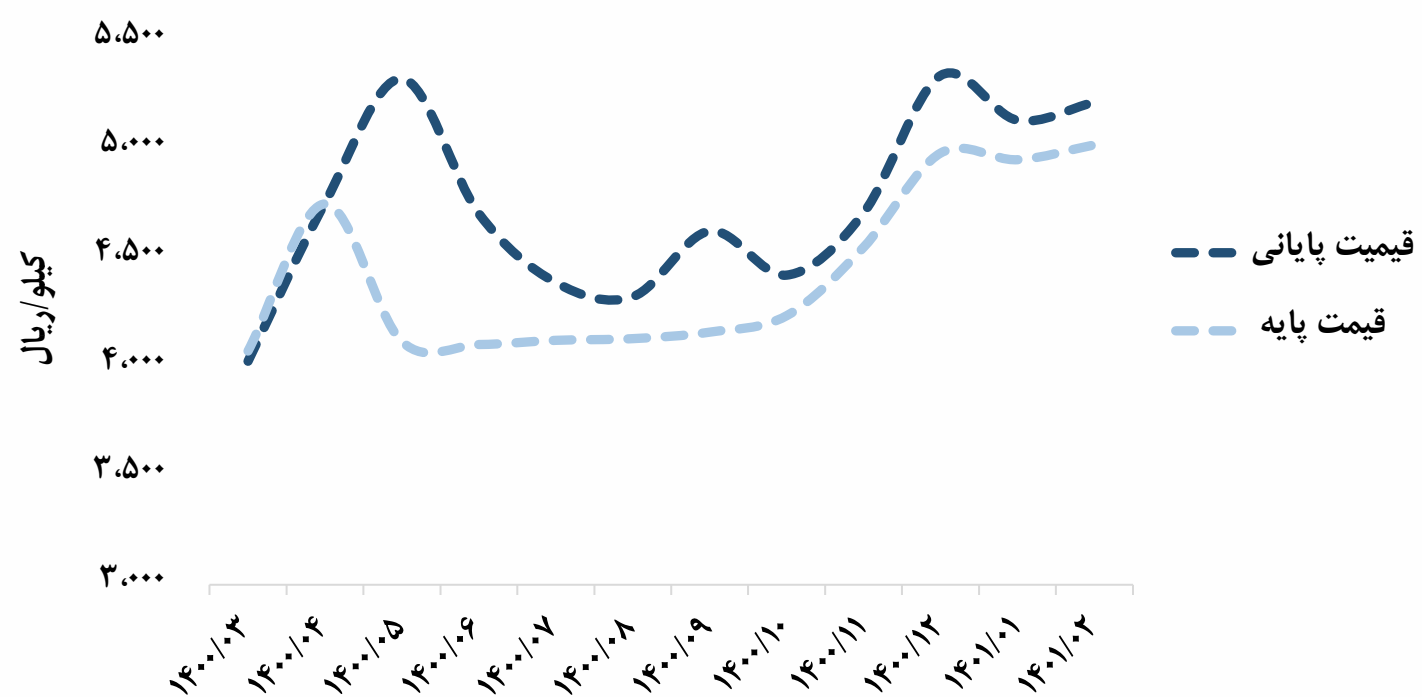


هلدینگ‌های سیمانی

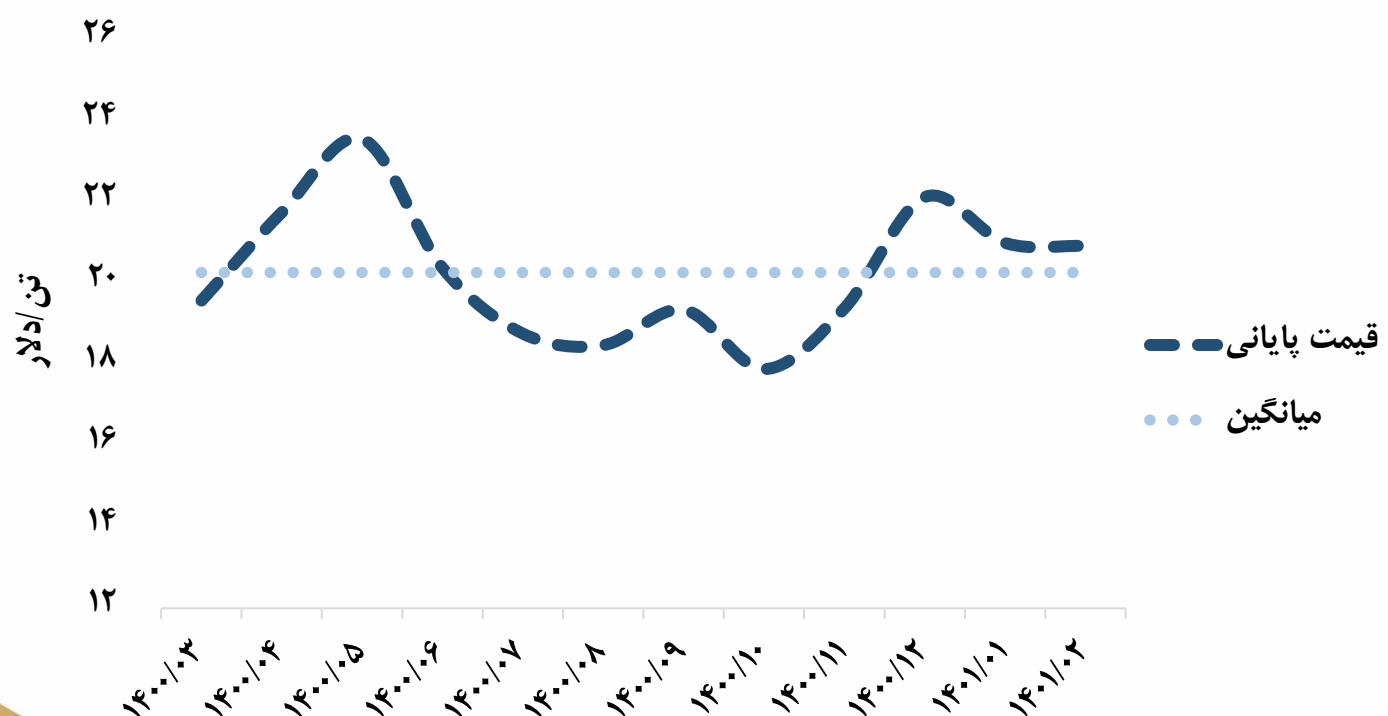


نرخ - بورس کالا

میانگین اختلاف قیمت پایانی و پایه سیمان در بورس کالا



نرخ سیمان دلاری بورس کالا



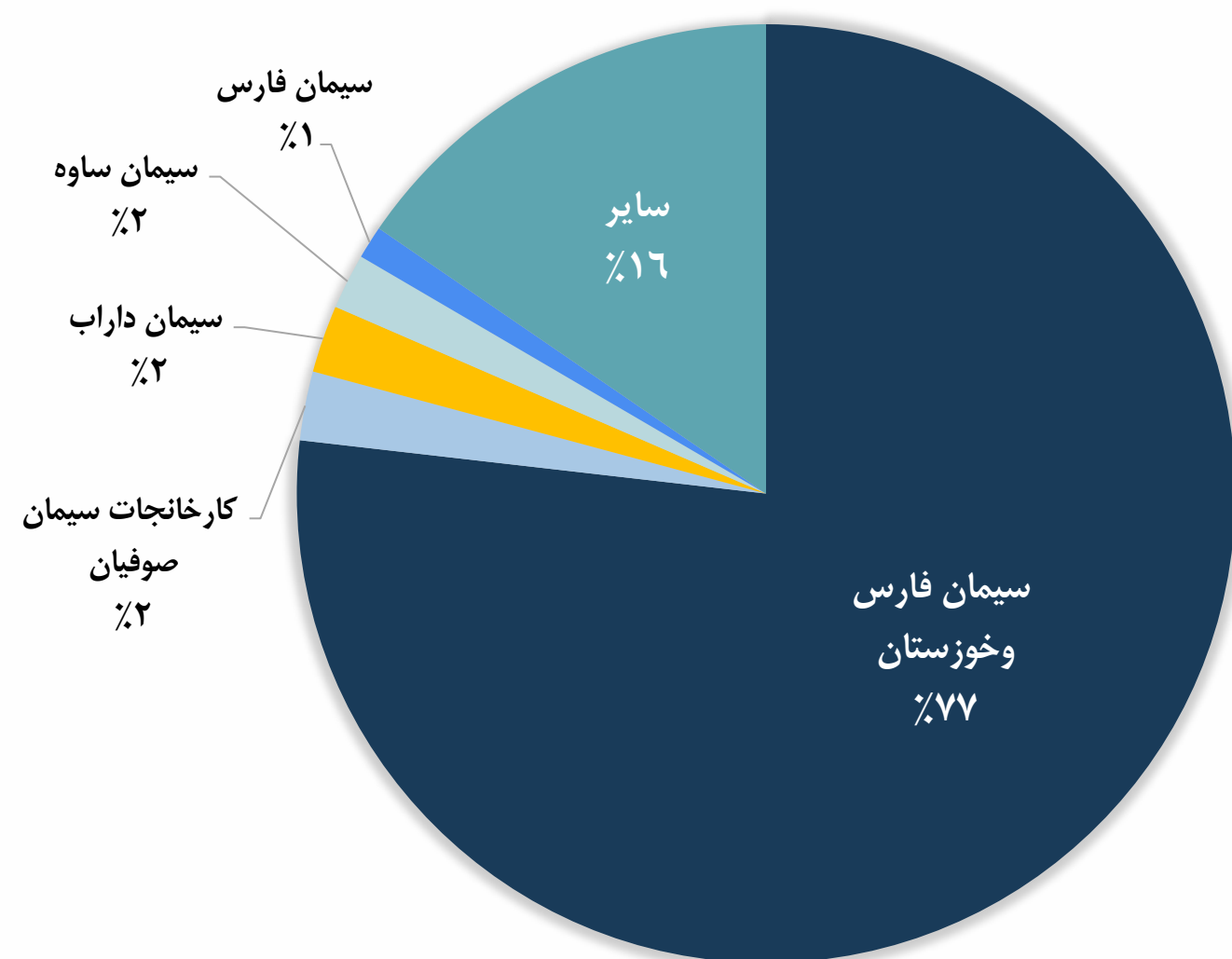
- با عرضه سیمان در بورس کالا در خرداد ماه ۱۴۰۰ و همینطور راه اندازی معاملات گواهی سپرده کالایی می توان به مرور زمان امیدوار بود نرخ سیمان نسبت به نرخ گذاری دستوری ادوار گذشته که کاملا ناکارا بود، کشف نرخ واقعی تری داشته باشد. نرخ پایه سیمان براساس آخرین ابلاغیه شرکت بورس کالا میانگین موزونی از معاملات چهار هفته گذشته بورس کالا می باشد و در صورتیکه نسبت به قیمت مبنا، قیمت پایانی بالاتر می شود، با شرایطی نرخ مبنا برای هفته های آتی افزایش می یابد.

- در نمودار روبرو میانگین اختلاف قیمت پایانی و قیمت پایه سیمان در بازه زمانی یکساله ارائه شده است. همانطور که مشخص است نرخ سیمان به دلیل قطع برق در تابستان، قطع گاز در زمستان و در نهایت افزایش هزینه های تولید افزایش قیمت داشته است.

- در نمودار روبرو نیز نرخ دلاری سیمان معامله شده در بورس کالا در بازه زمانی یکساله ارائه شده است. میانگین نرخ سیمان در این بازه زمانی ۲۰ تن/دلار بوده است، این در شرایطی است که سیمان در منطقه بین ۶۰ الی ۷۰ تن/دلار معامله می شود.



ترکیب سهامداران سفانو



• شرکت سیمان فارس نو در تاریخ ۱۱ آذر ۱۳۶۹ به صورت سهامی خاص در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و در سال ۱۳۷۸ مرکز اصلی شرکت به شهرستان شیراز انتقال یافته است. همچنین نوع شرکت در سال ۱۳۸۲، از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافت و در سال ۱۳۸۸ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. مرکز اصلی شرکت در شهر شیراز واقع و جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سیمان فارس و خوزستان است.

• فعالیت اصلی شرکت طبق اساسنامه، تولید سیمان و صنایع جانبی و وابسته به آن و همچنین مشارکت در سایر شرکت‌ها از طریق تاسیس و یا تعهد سهام شرکت‌های جدید و تعهد سهام شرکت‌های موجود می‌باشد. بهره‌برداری از کارخانه شرکت با ظرفیت ۳،۰۰۰ تن در روز در تاریخ ۱ اسفند ۱۳۸۴ در فیروزآباد آغاز شده است و در حال حاضر با ظرفیت اسمی ۹۰۰،۰۰۰ تن کلینکر و ۹۳۶،۰۰۰ تن سیمان در سال مشغول به تولید می‌باشد.

صورت سود و زیان (میلیون ریال)				
کارشناسی ۱۴۰۱	عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۹۹	عملکرد ۹۸	
۷,۲۹۸,۹۰۷	۵,۳۷۵,۱۱۰	۳,۶۹۸,۰۷۸	۲,۴۵۴,۷۵۲	فروش
(۳,۴۹۸,۵۸۷)	(۲,۷۱۵,۴۲۸)	(۱,۸۹۶,۰۶۹)	(۱,۲۲۹,۱۸۹)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳,۸۰۰,۳۱۹	۲,۶۵۹,۶۸۲	۱,۸۰۲,۰۰۹	۱,۲۲۵,۵۶۳	سود (زیان) ناخالص
۵۲%	۴۹%	۴۹%	۵۰%	حاشیه سود ناخالص
(۶۶۶,۶۸۷)	(۴۹۹,۹۳۲)	(۶۲۲,۰۶۶)	(۴۰۹,۰۶۹)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۶,۵۷۹	۱۶۳,۳۴۸	۹۱,۰۷۶	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۳,۱۳۳,۶۳۲	۲,۱۶۶,۳۲۹	۱,۳۴۳,۲۹۱	۹۰۷,۵۷۰	سود (زیان) عملیاتی
۴۳%	۴۰%	۳۶%	۳۷%	حاشیه سود عملیاتی
(۲۲,۱۶۸)	(۱۵,۶۷۳)	(۱۱,۳۳۱)	(۱۲,۸۰۸)	هزینه‌های مالی
۳۶۴,۶۹۶	۳۰۵,۲۴۷	۱۷۶,۷۷۴	۲۰۶,۸۱۱	خالص درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۳,۴۷۶,۱۶۰	۲,۴۵۵,۹۰۳	۱,۵۰۸,۷۳۴	۱,۱۰۱,۵۷۳	سود قبل از مالیات
۰	۲۲۷,۰۰۰	(۲۳۵,۹۳۴)	۰	مالیات
۳,۴۷۶,۱۶۰	۲,۶۸۲,۹۰۳	۱,۲۷۲,۸۰۰	۱,۱۰۱,۵۷۳	سود (زیان) خالص
۴۸%	۵۰%	۳۴%	۴۵%	حاشیه سود خالص
۶,۹۵۲	۵,۳۶۶	۲,۵۴۶	۲,۲۰۳	سود هر سهم
۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۱,۰۵۵	سرمایه

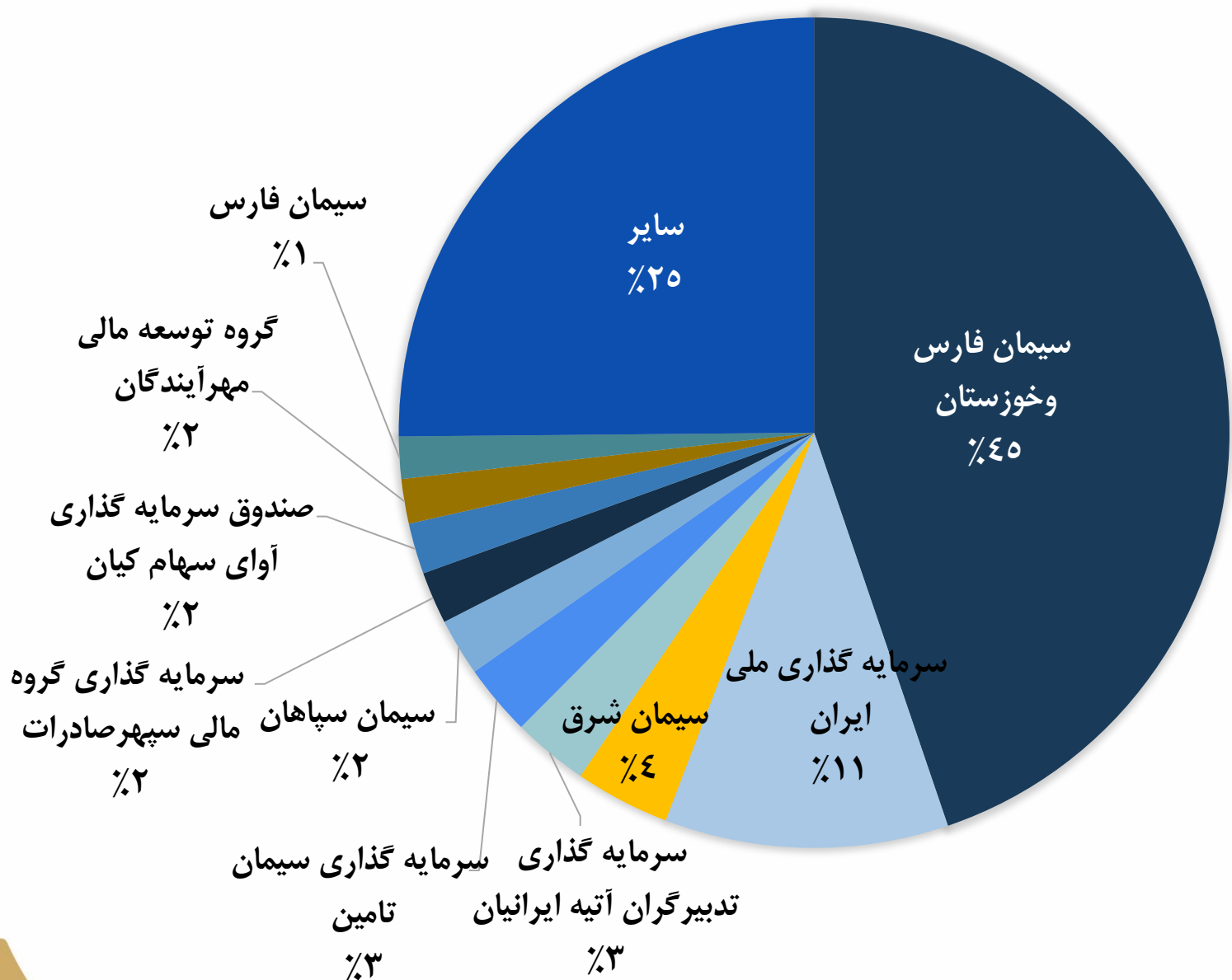
۱. سال مالی شرکت منتهی به ۲۹ اسفند می‌باشد و در مجمع ۱۴۰۱ خود ۹۴ درصد سود را تقسیم نموده است.

۲. شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۵,۳۶۶ ریال سود ساخته است و می‌تواند برای سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۶,۹۵۲ ریال (با سرمایه ۵۰۰ میلیارد ریالی) سود بسازد.

۳. در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۱/۰۳/۰۲) قیمت هر سهم سفانو، ۳۴,۰۰۰ ریال و P/E TTM ۶.۳۵ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۱، ۴.۸ مرتبه می‌باشد.



ترکیب سهامداران سخوز



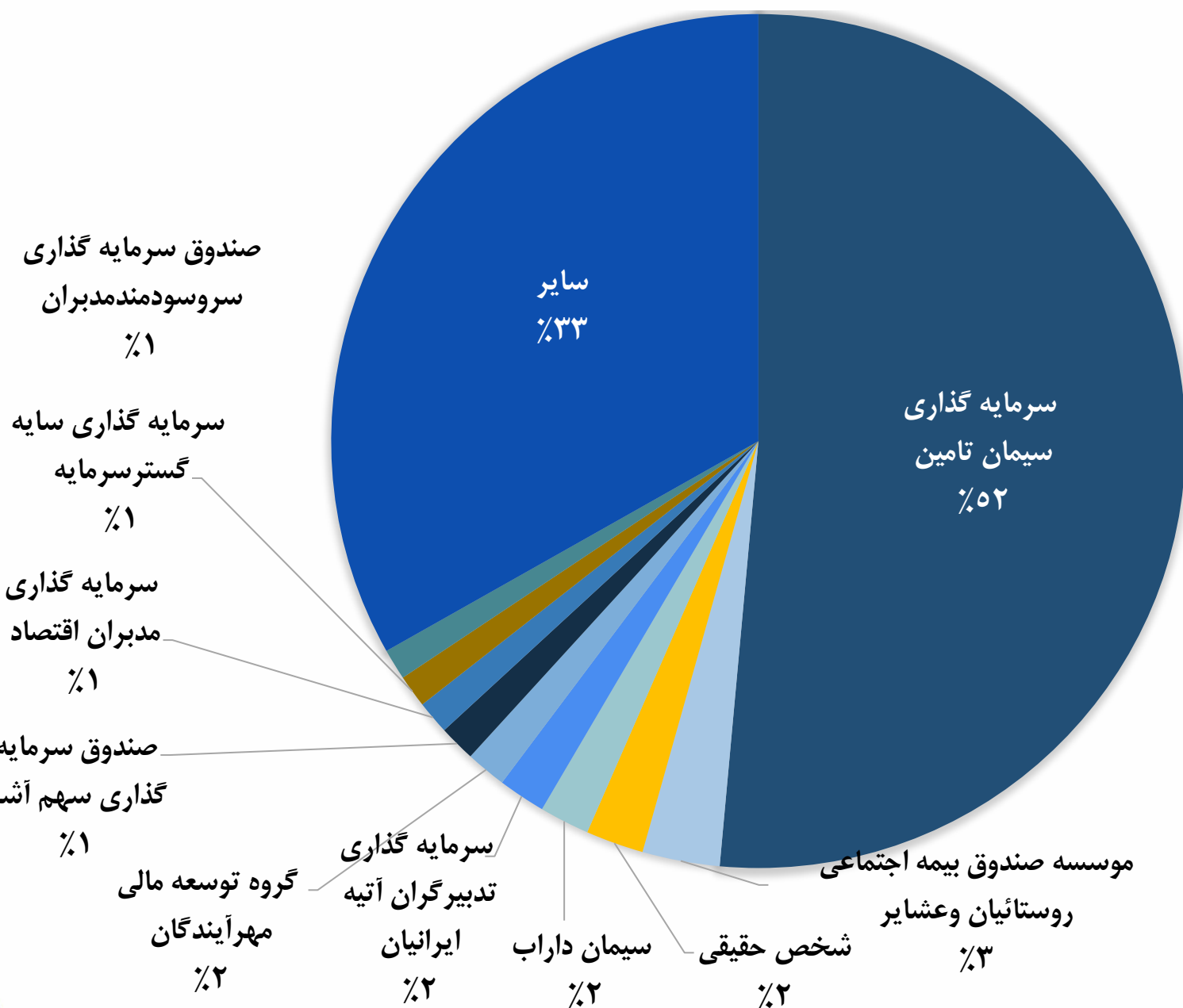
- کارخانه سیمان خوزستان در زمینی به مساحت ۱۰۰ هکتار در منطقه دشت دنا در ۱۲۰ کیلومتری شرق شهرستان اهواز احداث شده و تحت پوشش هلدینگ شرکت فارس خوزستان و سیمان تامین شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا) می باشد. عملیات ساخت کارخانه در سال ۱۳۷۲ آغاز شد و فاز اول آن با ظرفیت روزانه ۳،۰۰۰ تن کلینکر در اسفندماه سال ۱۳۷۶ به تولید رسید و فاز دوم نیز با ظرفیت روزانه ۵،۰۰۰ تن کلینکر در دی ماه سال ۱۳۸۸ مورد بهره برداری قرار گرفت. دسترسی آسان به آب های خلیج فارس، نزدیکی به مرزهای خاکی و آبی کشور عراق و وجود طرح های عمرانی در استان خوزستان، امتیازات ویژه ای برای این شرکت فراهم نموده است.
- شرکت سیمان خوزستان در حال حاضر با تولید سالانه ۲/۵ میلیون تن کلینکر و سیمان شامل تیپ های ۵،۲،۱ و سیمان چاه نفت (کلاس G) و سیمان های پوزولانی و سرباره ای یکی از بزرگترین کارخانه های سیمان کشور محسوب می شود.
- فعالیت اصلی شرکت، تولید و فروش محصولات مرتبط با فرآیند تولید در کارخانجات سیمان شامل انواع سیمان، کلینکر و محصولات مرتبط با زنجیره خدمات پس از تولید از جمله بتن، فرآورده های بتنی و پیش ساخته می باشد.

صورت سود و زیان (میلیون ریال)				
کارشناسی ۱۴۰۱	عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۹۹	عملکرد ۹۸	
۱۵,۲۶۶,۲۶۴	۱۲,۸۲۴,۱۱۷	۸,۰۸۳,۷۴۸	۵,۱۷۷,۹۵۵	فروش
(۷,۱۳۶,۸۱۳)	(۶,۲۰۸,۷۵۲)	(۳,۷۸۹,۸۳۰)	(۳,۰۸۵,۱۳۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۸,۱۲۹,۴۵۱	۶,۶۱۵,۳۶۵	۴,۲۹۳,۹۱۸	۲,۰۹۲,۸۱۷	سود (زیان) ناخالص
۵۳%	۵۲%	۵۳%	۴۰%	حاشیه سود ناخالص
(۱,۹۶۵,۳۰۸)	(۱,۷۷۹,۳۰۳)	(۱,۰۳۰,۵۱۷)	(۹۶۹,۰۹۵)	هزینه‌های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۲۱۰,۲۱۶	۷۳,۳۶۹	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۶,۱۶۴,۱۴۳	۵,۰۰۱,۹۲۳	۳,۴۷۳,۶۱۷	۱,۱۹۷,۰۹۱	سود (زیان) عملیاتی
۴۰%	۳۹%	۴۳%	۲۳%	حاشیه سود عملیاتی
(۴,۵۹۵)	(۴,۶۱۷)	(۵۲,۷۱۷)	(۱۳۴,۷۳۳)	هزینه‌های مالی
۶۳۵,۵۷۳	۳۴۳,۹۵۶	۴۳۶,۶۰۹	۲۴,۷۷۶	خالص درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۶,۷۹۵,۱۲۱	۵,۳۴۱,۲۶۲	۳,۸۵۷,۵۰۹	۱,۰۸۷,۱۳۴	سود قبل از مالیات
(۱۴۱,۸۱۵)	(۱۱۱,۴۷۳)	(۱۷۴,۱۸۷)	(۵۸,۶۷۲)	مالیات
۶,۶۵۳,۳۰۶	۵,۲۲۹,۷۸۹	۳,۶۸۳,۳۲۲	۱,۰۲۸,۴۶۲	سود (زیان) خالص
۴۴%	۴۱%	۴۶%	۲۰%	حاشیه سود خالص
۴,۷۵۲	۳,۷۳۶	۲,۶۳۱	۷۳۵	سود هر سهم
۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه

۱. سال مالی شرکت منتهی به ۲۹ اسفند می‌باشد و در مجمع ۱۴۰۱ خود ۹۲ درصد سود را تقسیم نموده است.
۲. شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۳,۷۳۶ ریال سود ساخته است و می‌تواند برای سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۴,۷۵۲ ریال (با سرمایه ۱,۴۰۰ میلیارد ریالی) سود بسازد.
۳. در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۱/۰۳/۰۲) قیمت هر سهم سخوز، ۲۷,۵۹۰ ریال و P/E TTM ۷.۳۸ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۱، ۵.۸ مرتبه می‌باشد.



ترکیب سهامداران سرود



- شرکت سیمان شاهرود در سال ۱۳۶۳ به صورت سهامی خاص در اداره ثبت شرکت‌های شهرستان شاهرود به ثبت رسید و در سال ۱۳۶۶ به سهامی عام تغییر یافت. به موجب پروانه بهره‌برداری سال ۱۳۷۷ که توسط سازمان صنایع و معادن صادر شده بهره‌برداری از خط یک کارخانه، با ظرفیت ۶۹۰/۰۰۰ تن در سال آغاز شد و با اجرای طرح توسعه و افزایش ظرفیت به موجب پروانه بهره‌برداری صادره در تاریخ ۱۳۹۹ به ۱،۸۰۹،۶۰۰ تن سیمان سالیانه در سه شیفت رسید. همچنین شرکت نسبت به اخذ پروانه بهره‌برداری در سال ۱۳۹۹ با ظرفیت ۱۲۴،۲۰۰ تن قطعات بتنی مسلح، غیرمسلح و بتن سیال معمولی اقدام نموده است ولیکن هنوز جواز تاسیس اخذ نشده است و هیچگونه عملیات اجرایی آغاز نشده است.
- فروش صادراتی شرکت به کشورهای روسیه، ترکمنستان، سومالی و قزاقستان می‌باشد.
- تسهیلات مالی در پایان سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۹۹ به میزان ۱۲۸ درصد افزایش یافته است که هدف از این تسهیلات، خرید پکت، آجرنسوز، قطعات و لوازم یدکی عنوان شده است.
- شرکت مواد اولیه مورد نیاز خود را از معادن کارخانه تامین می‌کند و به دلیل نزدیکی معادن به خط تولید، هزینه‌های کمتری نسبت به سایر شرکت‌های سیمانی دارد.

صورت سود و زیان (میلیون ریال)				
کارشناسی ۱۴۰۱	عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۹۹	عملکرد ۹۸	
۹,۳۲۹,۸۰۴	۷,۱۰۶,۰۳۱	۴,۳۲۹,۹۸۰	۲,۴۵۳,۶۰۲	فروش
(۳,۶۶۲,۲۵۹)	(۳,۴۲۷,۰۷۱)	(۱,۹۷۷,۵۱۸)	(۱,۴۲۳,۵۹۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵,۶۶۷,۵۴۵	۳,۶۷۸,۹۶۰	۲,۳۵۲,۴۶۲	۱,۰۳۰,۰۰۸	سود (زیان) ناخالص
۶۱٪	۵۲٪	۵۴٪	۴۲٪	حاشیه سود ناخالص
(۱,۰۲۵,۵۳۴)	(۷۵۱,۲۳۹)	(۵۳۷,۹۰۴)	(۳۸۴,۱۸۲)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۴۰,۱۸۹	۱۰۸,۳۱۲	۱۵,۴۴۱	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۴,۶۴۲,۰۱۱	۲,۹۶۷,۹۱۰	۱,۹۲۲,۸۷۰	۶۶۱,۲۶۷	سود (زیان) عملیاتی
۵۰٪	۴۲٪	۴۴٪	۲۷٪	حاشیه سود عملیاتی
(۳۶۱,۵۹۲)	(۳۱۵,۷۳۵)	(۱۱۰,۲۷۰)	(۱۰۹,۱۶۱)	هزینه‌های مالی
۵۶۴,۵۹۲	۵۰۹,۴۵۹	۱۱۶,۶۴۱	۳۱,۵۸۷	خالص درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۴,۸۴۵,۰۱۱	۳,۱۶۱,۶۳۴	۱,۹۲۹,۲۴۱	۵۸۳,۶۹۳	سود قبل از مالیات
(۸۰۸,۳۲۴)	(۳۳۳,۴۶۳)	(۱۲۵,۱۹۱)	(۶۴,۰۵۶)	مالیات
۴,۰۳۶,۶۸۷	۲,۸۲۸,۱۷۱	۱,۸۰۴,۰۵۰	۵۱۹,۶۳۷	سود (زیان) خالص
۴۳٪	۴۰٪	۴۲٪	۲۱٪	حاشیه سود خالص
۴,۹۸۴	۳,۴۹۲	۲,۲۲۷	۶۴۲	سود هر سهم
۸۱۰,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	سرمایه

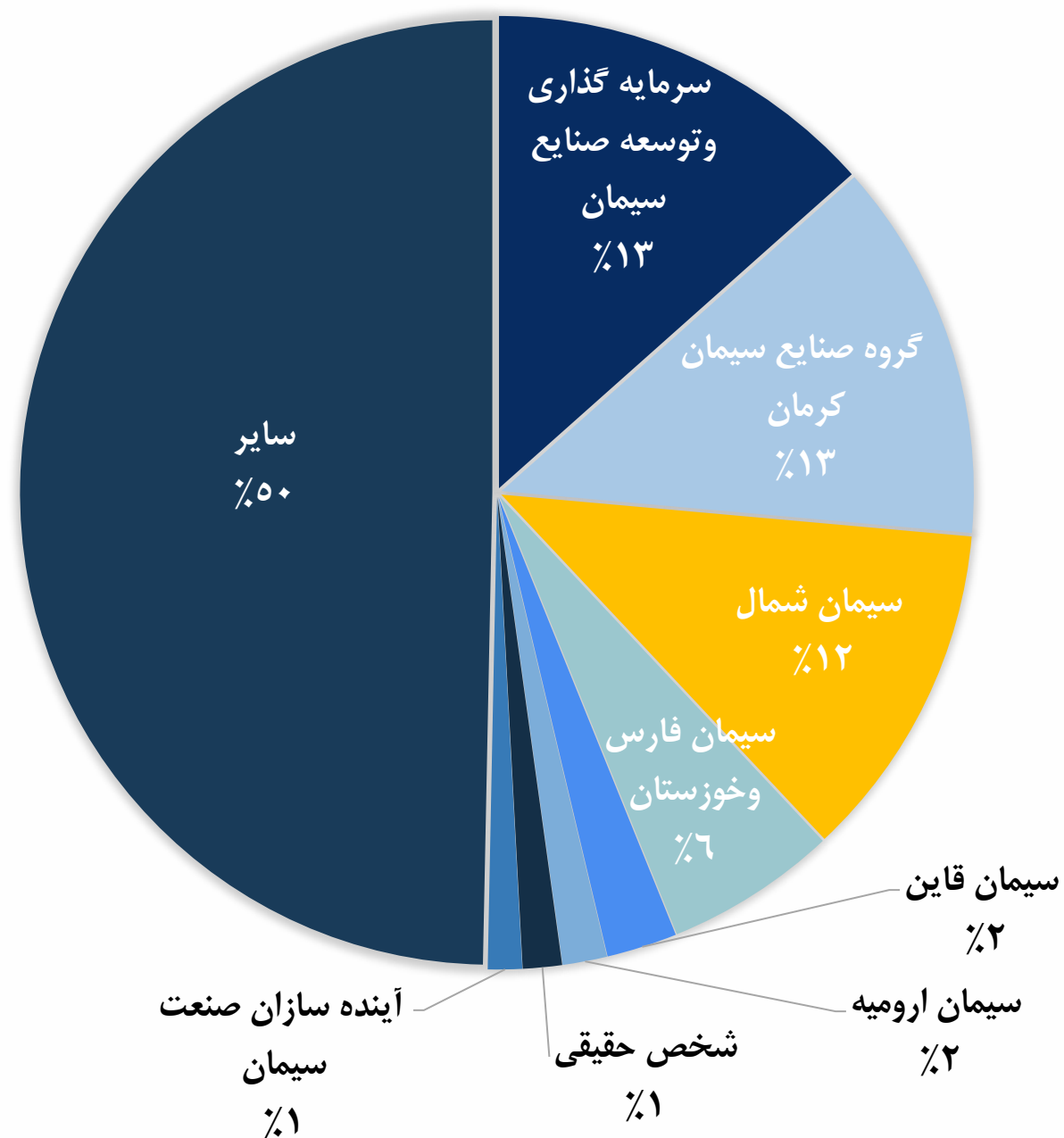
۱. سال مالی شرکت منتهی به ۲۹ اسفند می‌باشد و در مجمع ۱۴۰۱ خود ۹۶ درصد سود را تقسیم نموده است.

۲. شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۳,۴۹۲ ریال سود ساخته است و می‌تواند برای سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۴,۹۸۴ ریال (با سرمایه ۸۱۰ میلیارد ریالی) سود بسازد.

۳. در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۱/۰۳/۰۲) قیمت هر سهم سرود، ۲۱,۱۷۰ ریال و P/E TTM ۶ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۱، ۴ مرتبه می‌باشد.



ترکیب سهامداران سمازن



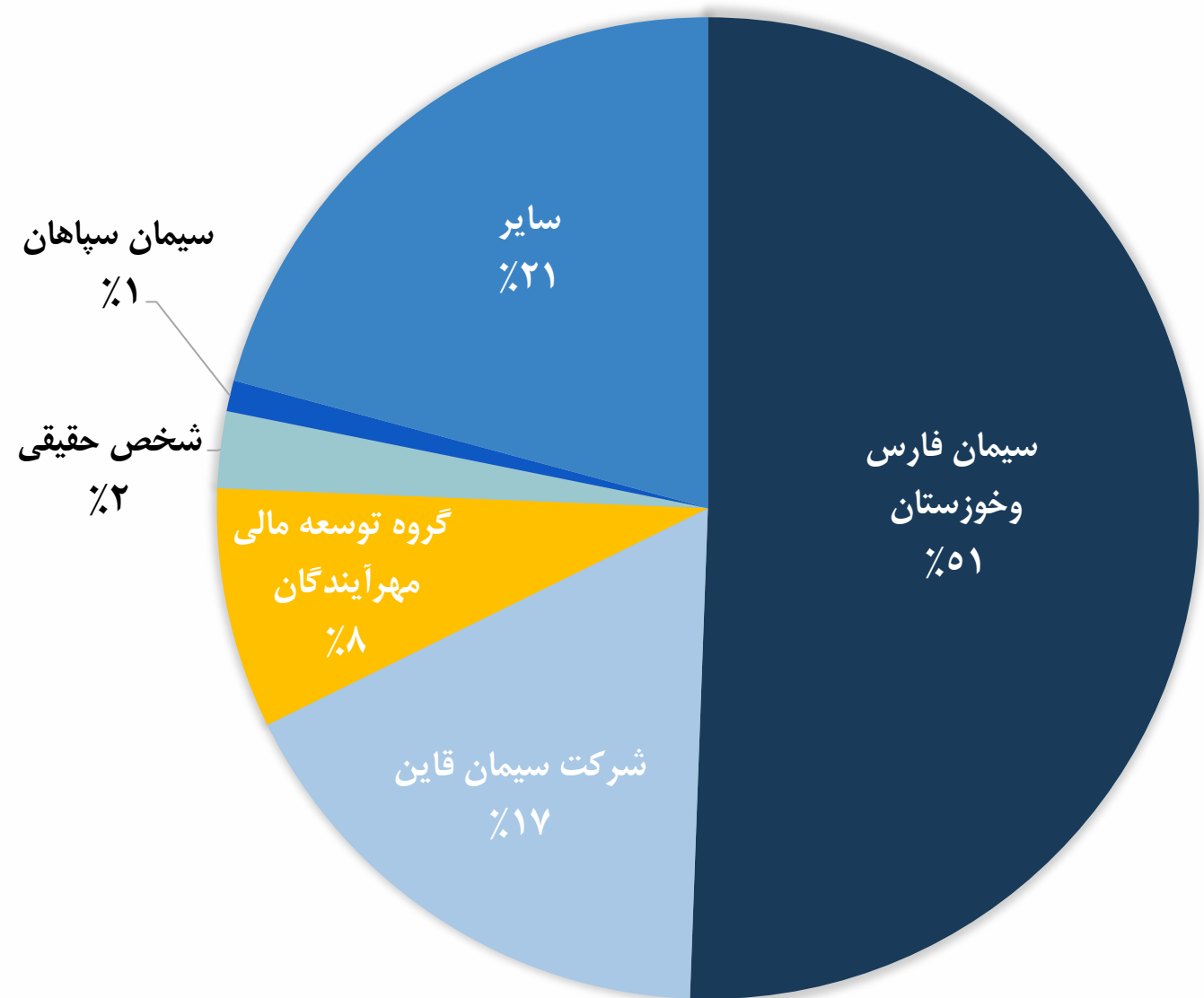
- شرکت سیمان مازندران در سال ۱۳۷۴ در بورس اوراق بهادار پذیرش و مورد معامله قرار گرفته است.
- ظرفیت تولید کارخانه سیمان طبق پروانه بهره برداری سال ۱۳۷۱ معادل ۶۲۴ هزار تن در سال بوده که با راه اندازی خط تولید ۳،۲۰۰ تنی و افزایش ظرفیت خط قدیم از ۲،۰۰۰ تن به ۶،۰۰۰ تن بوده و پروانه بهره برداری سال ۱۳۹۶ به ظرفیت ۲،۲۷۷،۶۰۰ تن سالیانه ارتقاء یافته است.
- گستره فعالیت شرکت در داخل کشور، استان مازندران و استان همجوار گلستان و در خارج کشور، کشورهای قزاقستان، آذربایجان، ترکمنستان، روسیه و سایر کشورهای آسیای میانه می باشد.
- محل کارخانه در استان مازندران شهرستان نکا واقع شده است.
- معدن سنگ آهک و مارن رسی کارخانه سیمان نکا با توان تولید سالیانه حدود چهار میلیون تن سنگ آهک و مارن رسی، به عنوان بزرگترین معدن روباز استان مازندران است. از مجموع ۳۸۱ هکتار معدن واگذار شده توسط سازمان صنعت، معدن و تجارت به شرکت سیمان مازندران در سالیان گذشته حدود ۱۰۹ هکتار توسط منابع طبیعی تایید گردیده است که از ابتدای عمر معدن تاکنون مجموع عرصه های استخراجی حدود ۷۰ هکتار بوده است.

صورت سود و زیان (میلیون ریال)				
کارشناسی ۱۴۰۱	عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۹۹	عملکرد ۹۸	
۱۳,۸۴۶,۸۸۴	۸,۹۰۴,۵۳۷	۴,۸۴۰,۳۹۳	۲,۸۲۴,۸۶۶	فروش
(۶,۰۰۹,۹۵۲)	(۴,۲۳۴,۱۴۸)	(۲,۳۹۹,۱۵۱)	(۱,۵۴۰,۱۴۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷,۸۳۶,۹۳۲	۴,۶۷۰,۳۸۹	۲,۴۴۱,۲۴۲	۱,۲۸۴,۷۲۶	سود (زیان) ناخالص
۵۷%	۵۲%	۵۰%	۴۵%	حاشیه سود ناخالص
(۶۹۱,۹۶۰)	(۴۶۰,۸۱۰)	(۳۵۴,۴۶۴)	(۳۸۷,۱۶۷)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	(۳۲,۳۷۹)	(۴۸,۸۸۳)	(۱۷,۷۶۵)	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۷,۰۹۹,۶۴۶	۴,۱۷۷,۲۰۰	۲,۰۳۷,۸۹۵	۸۷۹,۷۹۴	سود (زیان) عملیاتی
۵۱%	۴۷%	۴۲%	۳۱%	حاشیه سود عملیاتی
(۱۲,۹۷۰)	(۲۶,۵۹۴)	(۶۷,۰۹۷)	(۱۰۲,۳۱۵)	هزینه‌های مالی
۳۳۸,۶۳۶	۲۷۲,۸۷۶	۲۴۵,۷۸۸	۴۶,۲۲۴	خالص درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۷,۴۲۵,۳۱۳	۴,۴۲۳,۴۸۲	۲,۲۱۶,۵۸۶	۸۲۳,۷۰۳	سود قبل از مالیات
(۹۹۶,۷۶۸)	(۵۵۶,۸۰۹)	(۲۸۵,۷۰۰)	(۱۲۵,۸۹۳)	مالیات
۶,۴۲۸,۵۴۴	۳,۸۶۶,۶۷۳	۱,۹۳۰,۸۸۶	۶۹۷,۸۱۰	سود (زیان) خالص
۴۶%	۴۳%	۴۰%	۲۵%	حاشیه سود خالص
۲,۶۰۷	۱,۵۶۸	۷۸۳	۲۸۳	سود هر سهم
۲,۴۶۶,۰۰۰	۱,۶۴۴,۰۰۰	۱,۶۴۴,۰۰۰	۱,۶۴۴,۰۰۰	سرمایه

۱. سال مالی شرکت منتهی به ۳۰ آذر می‌باشد و در مجمع ۱۴۰۰ خود ۸۵ درصد سود را تقسیم نموده است.
۲. شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۱,۵۶۸ ریال سود ساخته است و می‌تواند برای سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۲,۶۰۷ ریال (با سرمایه ۲,۴۶۶ میلیارد ریالی) سود بسازد.
۳. در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۱/۰۳/۰۲) قیمت هر سهم سمازن، ۱۱,۴۲۰ ریال و P/E TTM ۶ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۱، ۴ مرتبه می‌باشد.



ترکیب سهامداران سیمهان



- شرکت سیمان بهبهان واقع در استان خوزستان، در ۱۰ کیلومتری شمال شرق شهرستان بهبهان قرار دارد. عملیات نصب کارخانه توسط متخصصین ژاپنی و آلمانی انجام شد و بهره‌برداری از کارخانه سیمان بهبهان در بهمن‌ماه ۱۳۵۷ آغاز گردید. این کارخانه در سال ۱۳۷۸ یکی از واحدهای تابعه شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان بود که در سال ۱۳۸۷ کلیه دارائی‌ها و بدهی‌های کارخانه سیمان بهبهان به موجب مبایعه نامه به شرکت تازه‌تأسیس سیمان بهبهان در اداره ثبت شرکت‌ها شهرستان بهبهان به صورت شرکت سهامی خاص به ثبت رسید و شخصیت حقوقی شرکت در سال ۱۳۸۱ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد و در ۱۳۸۲ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد. فعالیت اصلی شرکت تولید و فروش سیمان بوده و با ظرفیت ۲،۵۰۰ تن سیمان در روز در حال فعالیت می‌باشد، که دو نوع سیمان تیپ ۵ و تیپ ۲ را تولید می‌کند. همچنین این شرکت مجوز تولید سیمان سرباره ای و سیمان ۴۲۵-۱ اخذ نموده است.
- عمده سرمایه‌گذاری شرکت در شرکت‌های سیمانی بورسی و شرکت ارجان صنعت فارس خوزستان، تولیدکننده سیمان در العماره عراق، متمرکز است. مهمترین رقیب شرکت سیمان بهبهان در منطقه، سیمان خوزستان است که توانایی تولید و تحویل در تناژ بالا را به دلیل ظرفیت کوره و تولید محصول سیمان تیپ ۱ دارا است.
- به دلیل همجواری با کشور عراق، شرکت سیمان بهبهان در سنوات گذشته عمده صادرات خود را به این کشور انجام داده است.

صورت سود و زیان (میلیون ریال)				
کارشناسی ۱۴۰۱	عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۹۹	عملکرد ۹۸	
۵,۶۱۴,۰۵۲	۴,۴۷۳,۰۸۴	۲,۷۰۵,۰۸۱	۱,۵۵۷,۶۰۲	فروش
(۳,۶۱۷,۸۰۳)	(۲,۵۵۸,۰۵۰)	(۱,۴۰۴,۸۴۷)	(۸۴۲,۷۴۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۹۹۶,۲۴۹	۱,۹۱۵,۰۳۴	۱,۳۰۰,۲۳۴	۷۱۴,۸۵۸	سود (زیان) ناخالص
۳۶%	۴۳%	۴۸%	۴۶%	حاشیه سود ناخالص
(۱,۱۶۲,۱۷۹)	(۱,۰۳۲,۴۶۹)	(۴۷۸,۵۵۴)	(۲۹۶,۹۱۶)	هزینه‌های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۴۰۵,۶۲۵	۳۲۳,۱۸۸	۲۰۶,۵۰۴	۱۸,۳۵۳	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۱,۲۳۹,۶۹۵	۱,۲۰۵,۷۵۳	۱,۰۲۸,۱۸۴	۴۳۶,۲۹۵	سود (زیان) عملیاتی
۲۲%	۲۷%	۳۸%	۲۸%	حاشیه سود عملیاتی
(۸,۵۰۰)	(۱۲,۰۰۵)	(۱۶,۰۱۳)	(۲۳,۵۷۳)	هزینه‌های مالی
۷۰,۹۹۵	۵۶,۵۶۶	۲۸۰,۳۷۴	۳۲۸,۲۹۳	خالص درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱,۷۰۷,۸۱۵	۱,۲۵۰,۳۱۴	۱,۲۹۲,۵۴۵	۷۴۱,۰۱۵	سود قبل از مالیات
(۱۵۷,۰۹۳)	(۱۱۵,۰۱۰)	(۸۷,۵۵۹)	(۱۰۸,۱۰۱)	مالیات
۱,۵۵۰,۷۲۲	۱,۱۳۵,۳۰۴	۱,۲۰۴,۹۸۶	۶۳۲,۹۱۴	سود (زیان) خالص
۲۸%	۲۵%	۴۵%	۴۱%	حاشیه سود خالص
۷,۷۵۴	۵,۶۷۷	۶,۰۲۵	۳,۱۶۵	سود هر سهم
۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	سرمایه

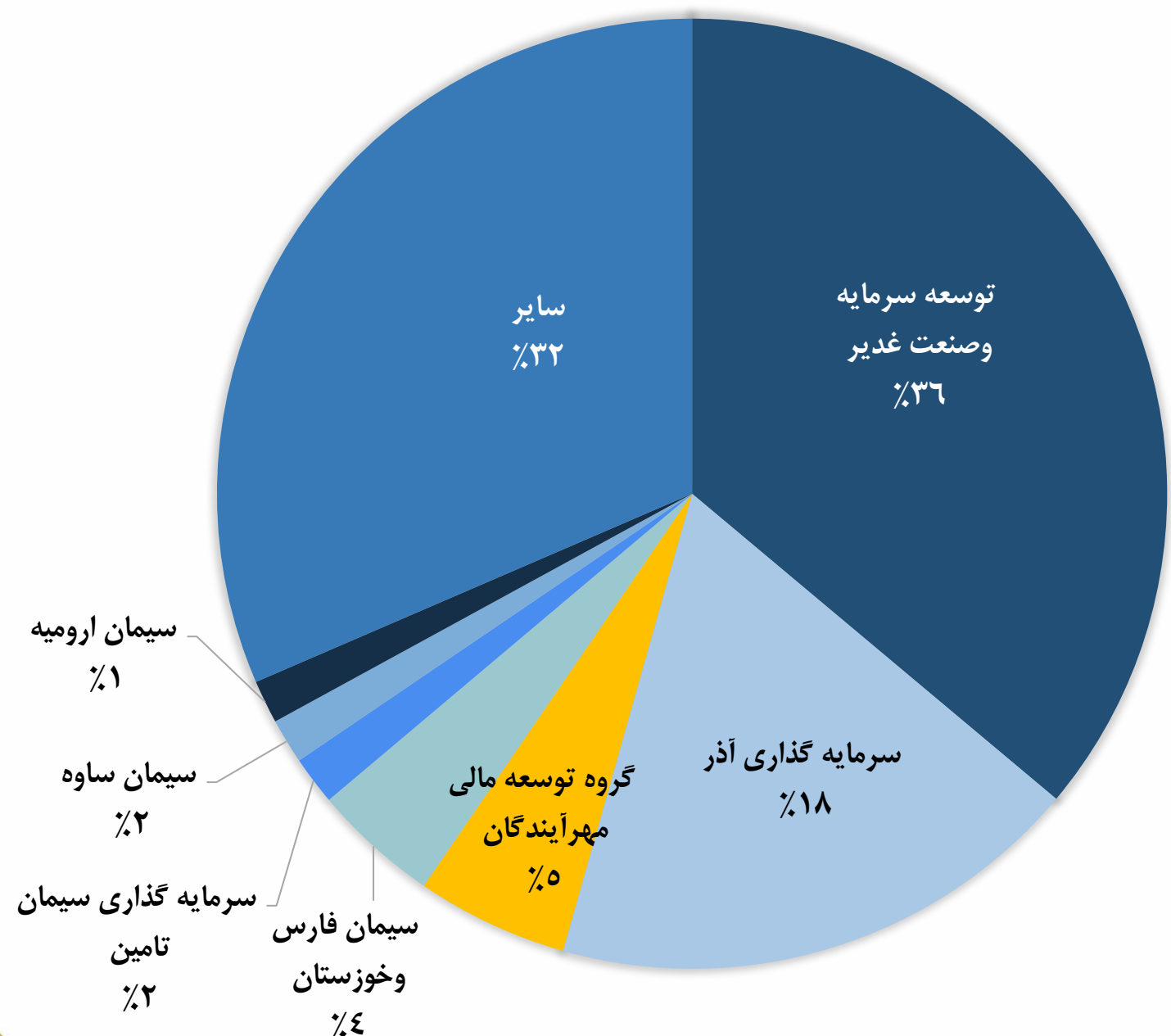
۱. سال مالی شرکت منتهی به ۲۹ اسفند می‌باشد و در مجمع ۱۴۰۱ خود ۹۸ درصد سود را تقسیم نموده است.

۲. شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۵,۶۷۷ ریال سود ساخته است و می‌تواند برای سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۷,۷۵۴ ریال (با سرمایه ۲۰۰ میلیارد ریالی) سود بسازد.

۳. در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۱/۰۳/۰۲) قیمت هر سهم سبهبان، ۴۸,۰۹۰ ریال و P/E TTM ۸ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۱، ۶ مرتبه می‌باشد.



ترکیب سهامداران سپاهان



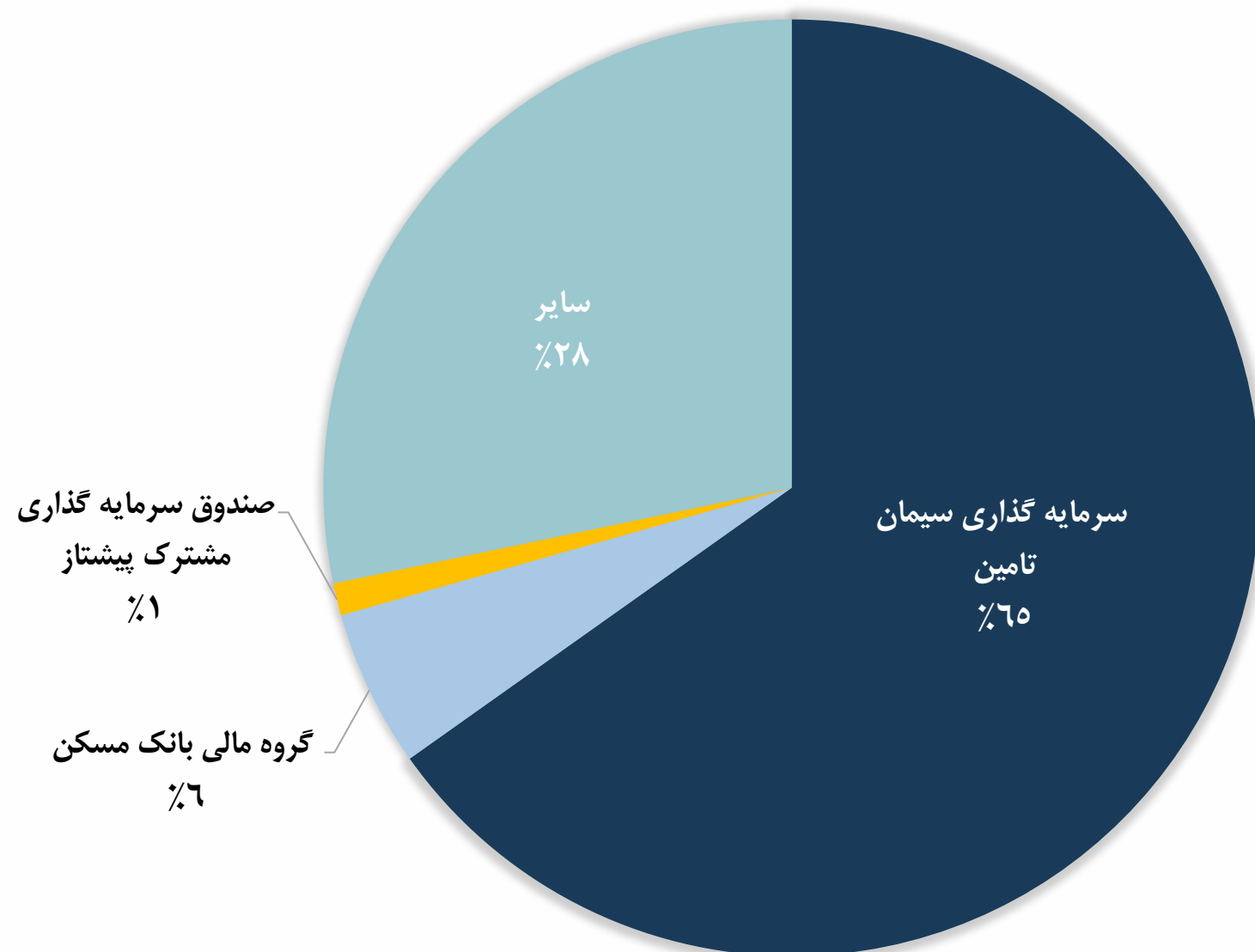
- شرکت سیمان سپاهان در سال ۱۳۴۸ به منظور احداث یک کارخانه سیمان در نزدیکی کارخانه ذوب آهن اصفهان جهت تولید سیمان پرتلند با استفاده از سرباره کوره ذوب آهن اصفهان به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و در سال ۱۳۷۰ به شرکت سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۷۵ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.
- در حال حاضر شرکت سیمان سپاهان جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر و واحد تجاری نهایی شرکت سرمایه گذاری غدیر می باشد. محل کارخانه در ۴۵ کیلومتری جنوب غربی اصفهان واقع است.
- شرکت سیمان سپاهان با دارا بودن سه خط تولیدی و با ظرفیت اسمی ۳،۶۶۰،۰۰۰ تن سیمان در سال از بزرگترین تولیدکنندگان سیمان در استان اصفهان می باشد.
- سیمان اصفهان، اردستان، ساروج، کویر کاشان، نایین، شهرکرد، عمران انارک و نیز از جمله رقبای منطقه ای برای سیمان سپاهان هستند.

صورت سود و زیان (میلیون ریال)				
کارشناسی ۱۴۰۱	عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۹۹	عملکرد ۹۸	
۱۶,۴۶۵,۶۵۹	۱۰,۱۴۷,۶۱۴	۴,۱۹۳,۸۹۸	۳,۱۸۲,۲۰۵	فروش
(۹,۸۸۰,۶۳۷)	(۵,۹۵۰,۵۸۶)	(۲,۸۸۴,۶۰۶)	(۲,۶۰۳,۸۰۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶,۵۸۵,۰۲۱	۴,۱۹۷,۰۲۸	۱,۳۰۹,۲۹۲	۵۷۸,۴۰۱	سود (زیان) ناخالص
۴۰٪	۴۱٪	۳۱٪	۱۸٪	حاشیه سود ناخالص
(۸۶۴,۳۹۹)	(۵۴۳,۲۱۷)	(۳۱۰,۸۱۵)	(۲۴۱,۸۹۲)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۲۰۴,۳۴۴)	(۲۲,۳۹۴)	(۵,۹۱۱)	(۱۴,۳۳۹)	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۵,۵۱۶,۲۷۸	۳,۶۳۱,۴۱۷	۹۹۲,۵۶۶	۳۲۲,۱۷۰	سود (زیان) عملیاتی
۳۴٪	۳۶٪	۲۴٪	۱۰٪	حاشیه سود عملیاتی
(۴۴,۲۰۸)	(۱۴۱,۹۵۴)	(۱۴۶,۹۵۹)	(۳۱۰,۳۲۵)	هزینه‌های مالی
۴۹۹,۹۵۶	۲۶۴,۷۳۰	۱۴۰,۸۱۳	۳۰۳,۲۲۹	خالص درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۵,۹۷۲,۰۲۶	۳,۷۵۴,۱۹۳	۹۸۶,۴۲۰	۳۱۵,۰۷۴	سود قبل از مالیات
(۸۳۸,۶۳۵)	(۵۲۷,۰۷۲)	(۱۵۸,۵۶۲)	(۳۱,۷۶۸)	مالیات
۵,۱۳۳,۳۹۱	۳,۲۲۷,۱۲۱	۸۲۷,۸۵۸	۲۸۳,۳۰۶	سود (زیان) خالص
۳۱٪	۳۲٪	۲۰٪	۹٪	حاشیه سود خالص
۲,۰۹۵	۱,۳۱۷	۳۳۸	۱۱۶	سود هر سهم
۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	سرمایه

۱. سال مالی شرکت منتهی به ۳۱ شهریور می‌باشد و در مجمع ۱۴۰۰ خود ۸۳ درصد سود را تقسیم نموده است.
۲. شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۱,۳۱۷ ریال سود ساخته است و می‌تواند برای سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۲,۰۹۵ ریال (با سرمایه ۲,۴۵۰ میلیارد ریالی) سود بسازد.
۳. در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۱/۰۳/۰۲) قیمت هر سهم سپاهان، ۱۰,۲۳۰ ریال و P/E TTM ۶ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۱، ۵ مرتبه می‌باشد.



ترکیب سهامداران سصوفی



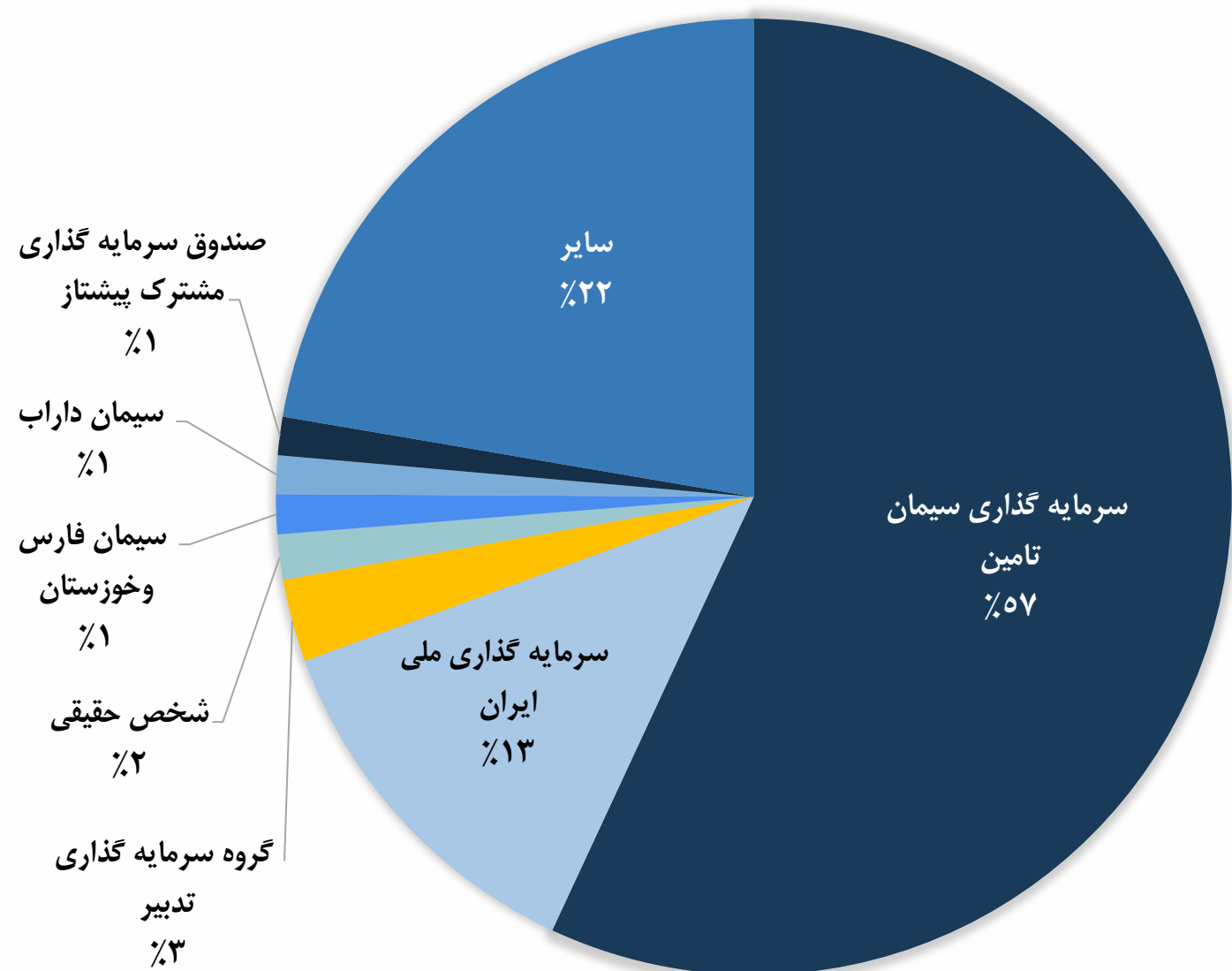
- کارخانجات سیمان صوفیان در سال ۱۳۴۵ تاسیس و در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی شبستر ثبت گردید. در سال ۱۳۷۶ با انتقال بخش عمده سهام به سازمان تأمین اجتماعی، این شرکت تحت پوشش شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی قرار گرفت و طی سال ۱۳۸۴ سهام آنها به شرکتهای سرمایه گذاری سیمان تأمین، صدر تأمین و شرکت صبا تأمین و نهایتاً در سال ۱۳۸۸ از شرکتهای صدر تأمین و صبا تأمین به شرکت سرمایه گذاری سیمان تأمین انتقال یافت. ظرفیت اسمی شرکت ۲ میلیون تن سیمان در سال است. کارخانه سیمان صوفیان در فاصله ۳۳ کیلو متری شمالغرب شهر تبریز قرار گرفته است.

صورت سود و زیان (میلیون ریال)				
کارشناسی ۱۴۰۱	عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۹۹	عملکرد ۹۸	
۱۱,۰۶۲,۸۹۷	۸,۱۶۶,۱۲۳	۴,۵۴۶,۲۴۹	۲,۷۳۰,۴۱۱	فروش
(۶,۲۱۶,۷۹۵)	(۴,۸۵۱,۶۵۷)	(۲,۹۹۰,۹۴۹)	(۱,۸۷۷,۱۷۳)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴,۸۴۶,۱۰۲	۳,۳۱۴,۴۶۶	۱,۵۵۵,۳۰۰	۸۵۳,۲۳۸	سود (زیان) ناخالص
۴۴%	۴۱%	۳۴%	۳۱%	حاشیه سود ناخالص
(۵۱۶,۸۵۳)	(۴۱۳,۴۸۲)	(۳۴۷,۰۸۵)	(۳۰۲,۰۴۷)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
	۳,۱۰۳	۸۲,۱۵۸	(۷۱,۵۵۰)	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۴,۳۲۹,۲۴۹	۲,۹۰۴,۰۸۷	۱,۲۹۰,۳۷۳	۴۷۹,۶۴۱	سود (زیان) عملیاتی
۳۹%	۳۶%	۲۸%	۱۸%	حاشیه سود عملیاتی
۰	۰	(۱۴,۸۷۱)	(۶۶,۸۶۹)	هزینه‌های مالی
۲۷۴,۴۲۹	۲۳۷,۴۹۸	۳۵۳,۸۲۹	۳۷,۵۳۵	خالص درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۴,۶۰۳,۶۷۸	۳,۱۴۱,۵۸۵	۱,۶۲۹,۳۳۱	۴۵۰,۳۰۷	سود قبل از مالیات
(۵۰۰,۰۵۷)	(۳۴۱,۲۴۳)	(۱۶۳,۸۷۴)	(۷۸,۰۰۰)	مالیات
۴,۱۰۳,۶۲۱	۲,۸۰۰,۳۴۲	۱,۴۶۵,۴۵۷	۳۷۲,۳۰۷	سود (زیان) خالص
۳۷%	۳۴%	۳۲%	۱۴%	حاشیه سود خالص
۳,۷۳۱	۲,۵۴۶	۱,۳۳۲	۳۳۸	سود هر سهم
۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه

۱. سال مالی شرکت منتهی به ۲۹ اسفند می‌باشد و در مجمع ۱۴۰۱ خود ۸۵ درصد سود را تقسیم نموده است.
۲. شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۲,۵۴۶ ریال سود ساخته است و می‌تواند برای سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۳,۷۳۱ ریال (با سرمایه ۱,۱۰۰ میلیارد ریالی) سود بسازد.
۳. در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۱/۰۳/۰۲) قیمت هر سهم سصوفی، ۱۸,۵۹۰ ریال و P/E TTM ۷ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۱، ۵ مرتبه می‌باشد.



ترکیب سهامداران ساروم



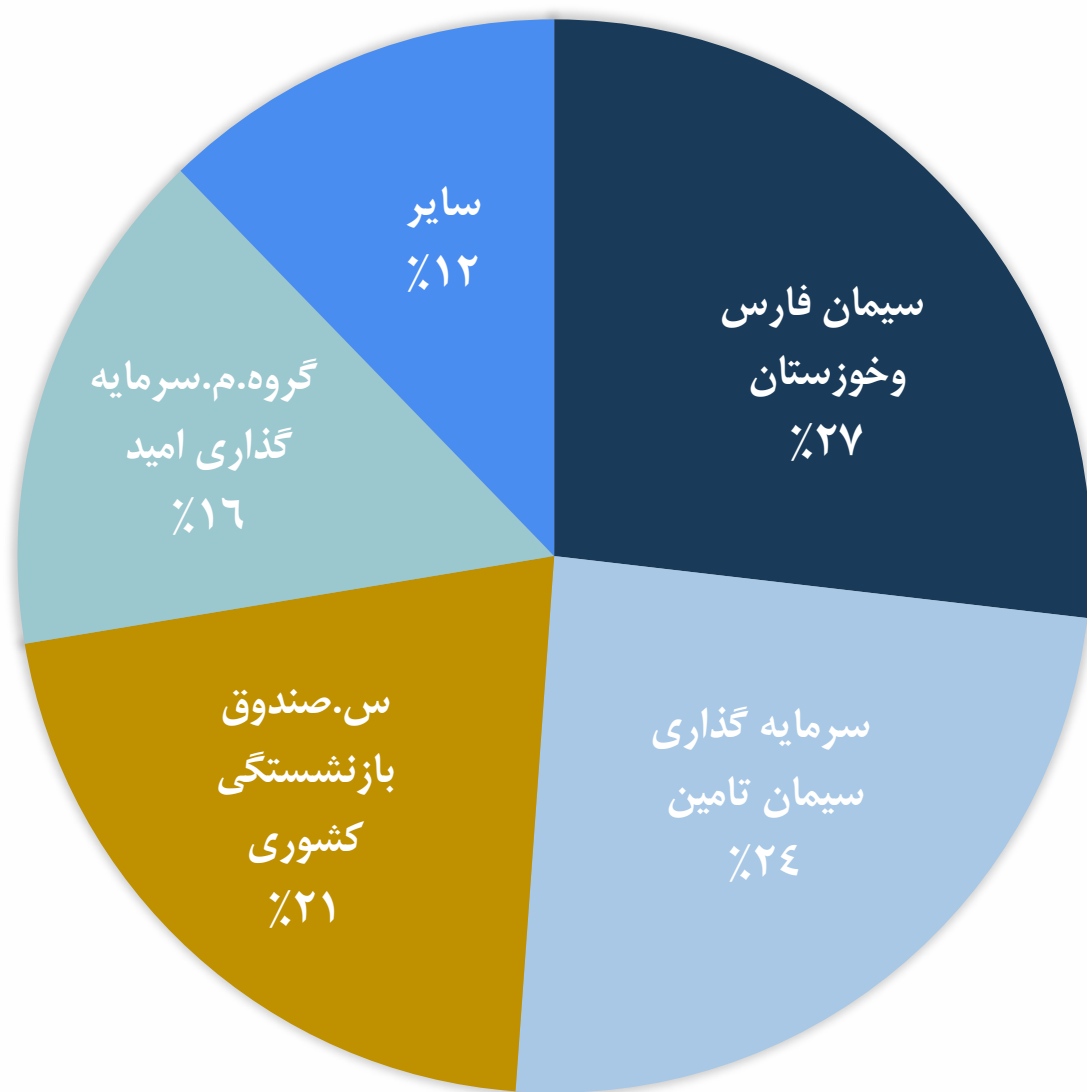
- این شرکت در سال ۱۳۵۴ با سرمایه ۴۹۲ میلیون ریال بمدت نامحدود تأسیس و بنام شرکت سهامی عام سیمان رضائیه در اداره ثبت شرکت‌های شهرستان ارومیه به ثبت رسید و براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده ۱۳۵۹ نام شرکت به شرکت سهامی عام سیمان ارومیه تغییر یافت. عملیات اجرائی احداث کارخانه از اوایل سال ۱۳۶۰ آغاز و در اواخر بهمن ماه ۱۳۶۸ تولید آزمایشی کلینکر و متعاقب آن از اردیبهشت ماه سال ۱۳۶۹ تولید سیمان آغاز شده است.
- طبق پروانه بهره‌برداری اولیه در سال ۱۳۷۱، ظرفیت اسمی کارخانه ۶۹۰ هزار تن کلینکر و ۷۱۷ هزار و ۶۰۰ تن سیمان در سال بوده است که پس از اخذ مجوز افزایش ظرفیت از اداره صنایع و اجرای طرح افزایش ظرفیت کوره در سال ۱۳۸۴، ظرفیت کوره از ۲،۳۰۰ تن به ۲،۸۵۰ تن در روز تغییر یافته و پروانه بهره‌برداری در سال ۱۳۸۵ برای تولید سالانه ۸۵۵ هزار تن کلینکر و ۸۹۰ هزار تن سیمان از اداره کل صنایع استان اخذ گردید. هم چنین مجوز طرح توسعه خط تولید شرکت (فاز ۲) به ظرفیت ۳،۳۰۰ تن کلینکر در روز در سال ۱۳۸۵ از اداره صنایع اخذ و با توجه به اتمام پروژه و راه‌اندازی دستگاه‌های خطوط تولید در ابتدای سال ۹۰ اقدام به اخذ پروانه بهره‌برداری از اداره صنایع استان آذربایجان غربی گردید. طبق پروانه بهره‌برداری دائم اخذ شده در سال ۱۳۹۳ ظرفیت اسمی تجمیعی دو فاز کارخانه در سال به ۱،۸۴۵،۰۰۰ تولید کلینکر و ۱،۹۲۰،۰۰۰ تن تولید سیمان اصلاح شده است.

صورت سود و زیان (میلیون ریال)				
کارشناسی ۱۴۰۱	عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۹۹	عملکرد ۹۸	
۱۱,۶۳۷,۴۳۸	۷,۵۰۶,۳۳۱	۴,۳۴۶,۰۲۳	۲,۲۵۱,۴۶۰	فروش
(۵,۲۵۸,۶۲۸)	(۳,۲۵۵,۳۷۶)	(۲,۱۱۱,۹۹۴)	(۱,۳۱۰,۳۲۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶,۳۷۸,۸۱۰	۴,۲۵۰,۹۵۵	۲,۲۳۴,۰۲۹	۹۴۱,۱۳۴	سود (زیان) ناخالص
۵۵%	۵۷%	۵۱%	۴۲%	حاشیه سود ناخالص
(۳۶۵,۶۴۰)	(۲۸۵,۰۴۳)	(۸۵,۲۵۸)	(۶۳,۱۲۷)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۴,۷۲۵	۳,۷۳۸	۵۰,۲۵۶	۴۱,۸۹۹	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۶,۰۱۷,۸۹۴	۳,۹۶۹,۶۵۰	۲,۱۹۹,۰۲۷	۹۱۹,۹۰۶	سود (زیان) عملیاتی
۵۲%	۵۳%	۵۱%	۴۱%	حاشیه سود عملیاتی
۰	۰	(۵,۳۲۸)	۰	هزینه‌های مالی
۴۷۰,۶۳۲	۹۶۹,۶۰۸	۵۹۲,۶۰۶	۶۸,۶۷۱	خالص درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۶,۴۸۸,۵۲۷	۴,۹۳۹,۲۵۸	۲,۷۸۶,۳۰۵	۹۸۸,۵۷۷	سود قبل از مالیات
(۵۵۵,۳۱۹)	(۴۳۹,۹۲۸)	(۲۰۳,۴۸۰)	(۷۱,۹۰۰)	مالیات
۵,۹۳۳,۲۰۸	۴,۴۹۹,۳۳۰	۲,۵۸۲,۸۲۵	۹۱۶,۶۷۷	سود (زیان) خالص
۵۱%	۶۰%	۵۹%	۴۱%	حاشیه سود خالص
۵,۹۳۳	۴,۴۹۹	۲,۵۸۳	۹۱۷	سود هر سهم
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

۱. شرکت اخیراً افزایش سرمایه‌ای به میزان ۴۳ درصد از محل مطالبات و آورده نقدی انجام داده که هدف از انجام آن بهسازی خط تولید عنوان شده است.
۲. سال مالی شرکت منتهی به ۲۹ اسفند می‌باشد و در مجمع ۱۴۰۱ خود ۹۵ درصد سود را تقسیم نموده است.
۳. شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۴,۴۹۹ ریال سود ساخته است و می‌تواند برای سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۵,۹۳۳ ریال (با سرمایه ۱,۰۰۰ میلیارد ریالی) سود بسازد.
۴. در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۱/۰۳/۰۲) قیمت هر سهم ساروم، ۲۷,۷۵۰ ریال و P/E TTM ۶ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۱، ۴.۶ مرتبه می‌باشد.



ترکیب سهامداران ساوه



- شرکت سیمان ساوه در سال ۱۳۶۷ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. کارخانه سیمان سفید شرکت در سال ۱۳۷۵ بصورت رسمی افتتاح و مورد بهره‌برداری قرار گرفت. در حال حاضر، شرکت سیمان ساوه جزء واحد تجاری فرعی شرکت سیمان فارس و خوزستان بوده و کارخانه شرکت در استان مرکزی شهرستان زرنديه واقع گردیده است.
- به موجب پروانه بهره‌برداری در سال ۱۳۷۵ و ۱۳۸۱ از وزارت صنایع و معادن، ظرفیت تولید کارخانه سیمان سفید روزانه ۱،۰۰۰ تن می باشد و طرح احداث کارخانجات سیمان خاکستری با ظرفیت ۷،۲۰۰ تن در روز در سال ۱۳۸۱ شروع و از خرداد ماه ۱۳۸۶ رسماً افتتاح و به بهره‌برداری رسید.

سیمان ساوه

صورت سود و زیان (میلیون ریال)				
کارشناسی ۱۴۰۱	عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۹۹	عملکرد ۹۸	
۱۵,۷۵۰,۵۴۱	۱۱,۳۵۱,۱۵۹	۷,۲۰۸,۶۹۸	۳,۹۱۷,۷۳۹	فروش
(۷,۳۵۹,۳۲۳)	(۵,۱۹۹,۹۱۰)	(۲,۹۵۲,۳۵۸)	(۱,۹۵۹,۸۶۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۸,۳۹۱,۲۱۸	۶,۱۵۱,۲۴۹	۴,۲۵۶,۳۴۰	۱,۹۵۷,۸۷۸	سود (زیان) ناخالص
۵۳%	۵۴%	۵۹%	۵۰%	حاشیه سود ناخالص
(۱,۰۱۸,۹۹۵)	(۷۳۲,۹۹۴)	(۸۸۸,۲۹۷)	(۳۲۳,۶۰۹)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
	(۲۷,۵۴۷)	۱۵۹,۸۹۳	۸۸,۶۶۲	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۷,۳۷۲,۲۲۴	۵,۳۹۰,۷۰۸	۳,۵۲۷,۹۳۶	۱,۷۲۲,۹۳۱	سود (زیان) عملیاتی
۴۷%	۴۷%	۴۹%	۴۴%	حاشیه سود عملیاتی
(۵۱,۳۶۸)	(۴۸,۵۶۸)	(۴۳,۰۰۹)	(۴۴,۴۰۰)	هزینه‌های مالی
۰	۴۵۴,۲۳۱	۲۷۵,۳۰۰	۱۴۲,۲۸۸	خالص درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۵۰۳,۶۶۲	۵,۷۹۶,۳۷۱	۳,۷۶۰,۲۲۷	۱,۸۲۰,۸۱۹	سود قبل از مالیات
(۸۵۵,۱۲۸)	(۶۸۹,۷۰۵)	(۳۹۶,۷۴۲)	(۳۰۷,۵۶۱)	مالیات
۶,۹۶۹,۳۸۹	۵,۱۰۶,۶۶۶	۳,۳۶۳,۴۸۵	۱,۵۱۳,۲۵۸	سود (زیان) خالص
۴۴%	۴۵%	۴۷%	۳۹%	حاشیه سود خالص
۱۰,۷۲۲	۷,۸۵۶	۵,۱۷۵	۲,۳۲۸	سود هر سهم
۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	سرمایه

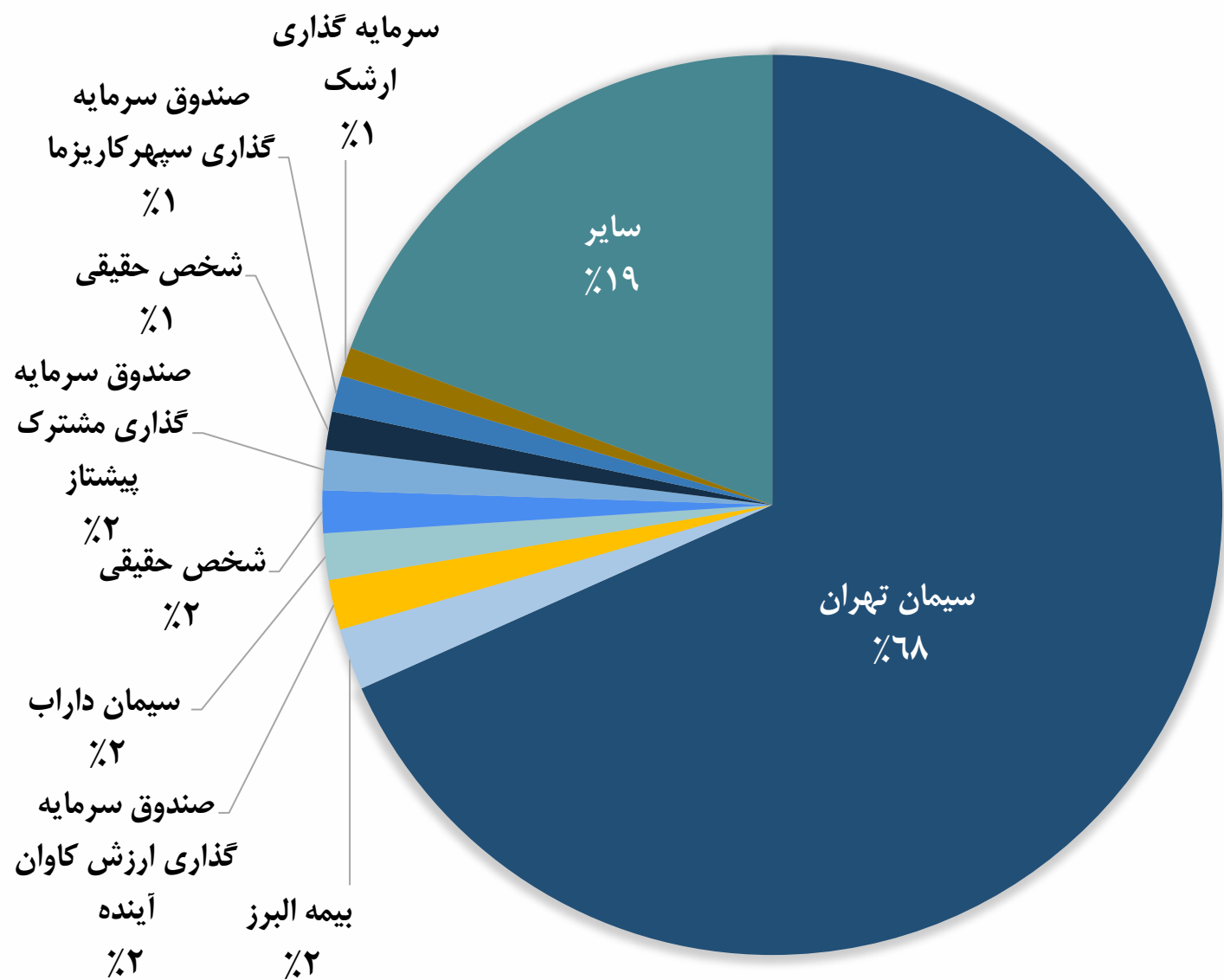
۱. سال مالی شرکت منتهی به ۲۹ اسفند می‌باشد و در مجمع ۱۴۰۱ خود ۹۶ درصد سود را تقسیم نموده است.

۲. شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۳,۴۰۴ ریال سود ساخته است و می‌تواند برای سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۴,۶۴۶ ریال (با سرمایه ۶۵۰ میلیارد ریالی) سود بسازد.

۳. در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۱/۰۳/۰۲) قیمت هر سهم ساوه، ۵۱,۷۰۰ ریال و P/E TTM ۷ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۱، ۵ مرتبه می‌باشد.



ترکیب سهامداران سهگمت



- شرکت سیمان هگمتان در سال ۱۳۶۸ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. در سال ۱۳۸۸ شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردیده و در ۱۳۸۲ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است. مرکز اصلی شرکت از تهران به استان همدان روستای شاهنجرین (محل کارخانه) منتقل و در اداره ثبت شرکت‌های استان همدان به ثبت رسید.
- بهره‌برداری از کارخانه شرکت با ظرفیت ۲،۳۰۰ تن در روز و ۶۹۰،۰۰۰ تن در سال از ۱۳۷۶ آغاز و با توجه به اجرای طرح افزایش ظرفیت ۹۰۰ تن در روز بر روی خط موجود و بهره‌برداری از طرح مذکور در ۱۳۸۴، پروانه بهره‌برداری بابت خط جدید توسط سازمان صنایع و معادن استان همدان با ظرفیت ۳،۲۰۰ تن در روز و ۹۶۰،۰۰۰ تن در سال صادر شد.
- همچنین در اجرای طرح توسعه کارخانه طی سال‌های ۱۳۸۳ لغایت ۱۳۸۷ و بهره‌برداری صورت گرفته از خط جدید طرح مذکور، در تاریخ ۱۳۸۸/۰۲/۳۱ پروانه بهره‌برداری دائم توسط سازمان صنایع و معادن استان همدان با ظرفیت ۳،۴۰۰ تن در روز و ۱،۰۲۰،۰۰۰ تن در سال صادر شده است.
- در حال حاضر، شرکت سیمان هگمتان از واحدهای فرعی شرکت سیمان تهران است و واحد نهایی کنترل‌کننده آن بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی ایران می‌باشد.

صورت سود و زیان (میلیون ریال)				
کارشناسی ۱۴۰۱	عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۹۹	عملکرد ۹۸	
۱۰,۱۷۷,۳۱۲	۶,۲۵۸,۵۱۹	۴,۱۶۹,۳۷۶	۳,۰۲۰,۱۲۷	فروش
(۴,۷۳۶,۳۶۶)	(۳,۰۳۱,۳۵۳)	(۱,۸۵۲,۴۵۷)	(۱,۵۳۶,۹۳۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵,۴۴۰,۹۴۶	۳,۲۲۷,۱۶۶	۲,۳۱۶,۹۱۹	۱,۴۸۳,۱۹۶	سود (زیان) ناخالص
۵۳٪	۵۲٪	۵۶٪	۴۹٪	حاشیه سود ناخالص
(۱,۳۶۴,۵۰۱)	(۷۶۸,۱۹۳)	(۵۷۰,۶۷۱)	(۵۴۳,۳۰۱)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	(۱۰۰,۴۳۷)	(۳,۶۵۴)	(۱۲۵,۰۳۵)	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۴,۰۷۶,۴۴۵	۲,۳۵۸,۵۳۶	۱,۷۴۲,۵۹۴	۸۱۴,۸۶۰	سود (زیان) عملیاتی
۴۰٪	۳۸٪	۴۲٪	۲۷٪	حاشیه سود عملیاتی
(۹۷,۵۰۳)	(۶۶,۳۷۱)	(۱۱۸,۳۶۶)	(۱۵۹,۳۴۹)	هزینه‌های مالی
۷۰۱,۲۳۶	۸۳۴,۰۴۷	۲۵۹,۱۵۰	۷۰,۷۳۴	خالص درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۴,۶۸۰,۱۷۸	۳,۱۲۶,۲۱۲	۱,۸۸۳,۳۷۸	۷۲۶,۲۴۵	سود قبل از مالیات
(۶۵۵,۲۲۵)	(۴۰۷,۱۰۳)	(۱۹۴,۵۷۹)	(۱۱۸,۰۶۸)	مالیات
۴,۰۲۴,۹۵۳	۲,۷۱۹,۱۰۹	۱,۶۸۸,۷۹۹	۶۰۸,۱۷۷	سود (زیان) خالص
۴۰٪	۴۳٪	۴۱٪	۲۰٪	حاشیه سود خالص
۵,۵۲۳	۳,۷۳۱	۲,۳۱۷	۸۳۵	سود هر سهم
۷۲۸,۷۸۹	۷۲۸,۷۸۹	۷۲۸,۷۸۹	۷۲۸,۷۸۹	سرمایه

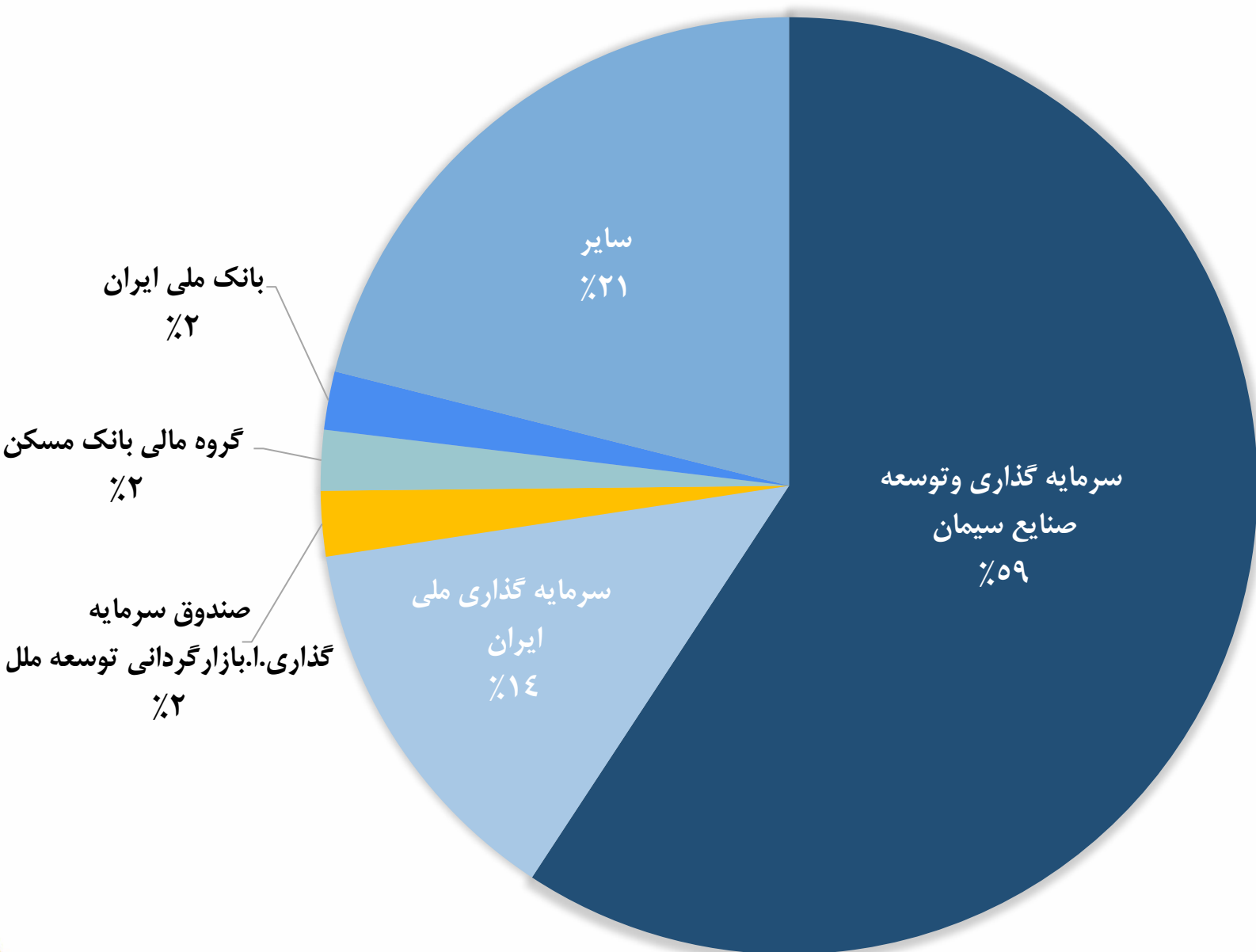
۱. سال مالی شرکت منتهی به ۳۰ دی می‌باشد و در مجمع ۱۴۰۱ خود ۱۰۰ درصد سود را تقسیم نموده است.

۲. شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۳,۷۳۱ ریال سود ساخته است و می‌تواند برای سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۵,۵۲۳ ریال (با سرمایه ۷۲۹ میلیارد ریالی) سود بسازد.

۳. در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۱/۰۳/۰۲) قیمت هر سهم سهگمت، ۲۵,۱۱۰ ریال و P/E TTM ۶ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۱، ۵ مرتبه می‌باشد.



ترکیب سهامداران سکرما



• شرکت در سال ۱۳۴۶ در اداره ثبت شرکت‌های کرمان به صورت شرکت سهامی به ثبت رسیده و در سال ۱۳۵۱ به شرکت سهامی عام تبدیل و در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان و واحد تجاری نهایی گروه توسعه ملی می‌باشد. شرکت گروه توسعه ملی نیز جز شرکت‌های بانک ملی است. مرکز اصلی شرکت در کرمان کیلومتر ۱۷ جاده تهران و در محل کارخانه واقع است.

• طبق پروانه بهره‌برداری در سال ۱۳۸۶ که توسط اداره صنایع و معادن صادر شده، بهره‌برداری از کارخانه با ظرفیت اسمی جمعاً ۳،۶۰۰ تن در روز انجام می‌پذیرد. ضمناً فعالیت شرکت‌های فرعی عمدتاً در زمینه ارائه خدمات حمل و جنبی کارخانه گروه صنایع سیمان کرمان و همچنین خرید و فروش سهام می‌باشد.

صورت سود و زیان (میلیون ریال)				
کارشناسی ۱۴۰۱	عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۹۹	عملکرد ۹۸	
۶,۸۷۴,۶۰۰	۳,۹۵۰,۷۶۹	۲,۶۲۸,۶۹۳	۱,۷۲۱,۴۲۳	فروش
(۴,۰۴۴,۶۵۳)	(۲,۶۴۰,۸۵۸)	(۱,۶۰۹,۶۸۴)	(۱,۱۱۲,۵۲۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۸۲۹,۹۴۷	۱,۳۰۹,۹۱۱	۱,۰۱۹,۰۰۹	۶۰۸,۹۰۱	سود (زیان) ناخالص
۴۱%	۳۳%	۳۹%	۳۵%	حاشیه سود ناخالص
(۲۷۵,۸۵۲)	(۱۹۲,۹۵۷)	(۱۵۴,۴۰۴)	(۱۲۵,۰۰۳)	هزینه‌های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۰	۹۵۷	(۲,۲۸۳)	۱,۹۲۰	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۲,۵۵۴,۰۹۵	۱,۱۱۷,۹۱۱	۸۶۲,۳۲۲	۴۸۵,۸۱۸	سود (زیان) عملیاتی
۳۷%	۲۸%	۳۳%	۲۸%	حاشیه سود عملیاتی
۰	۰	۰	۰	هزینه‌های مالی
۱,۳۴۶,۹۵۰	۱,۲۴۸,۶۴۰	۵۲۹,۷۷۷	۴۰۳,۸۲۰	خالص درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۳,۹۰۱,۰۴۵	۲,۳۶۶,۵۵۱	۱,۳۹۲,۰۹۹	۸۸۹,۶۳۸	سود قبل از مالیات
(۱۷۱,۳۹۸)	(۱۰۷,۴۶۰)	(۱۶۵,۷۰۳)	(۱۰۱,۲۵۰)	مالیات
۳,۷۲۹,۶۴۷	۲,۲۵۹,۰۹۱	۱,۲۲۶,۳۹۶	۷۸۸,۳۸۸	سود (زیان) خالص
۵۴%	۵۷%	۴۷%	۴۶%	حاشیه سود خالص
۲,۴۸۶	۱,۵۰۶	۸۱۸	۵۲۶	سود هر سهم
۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه

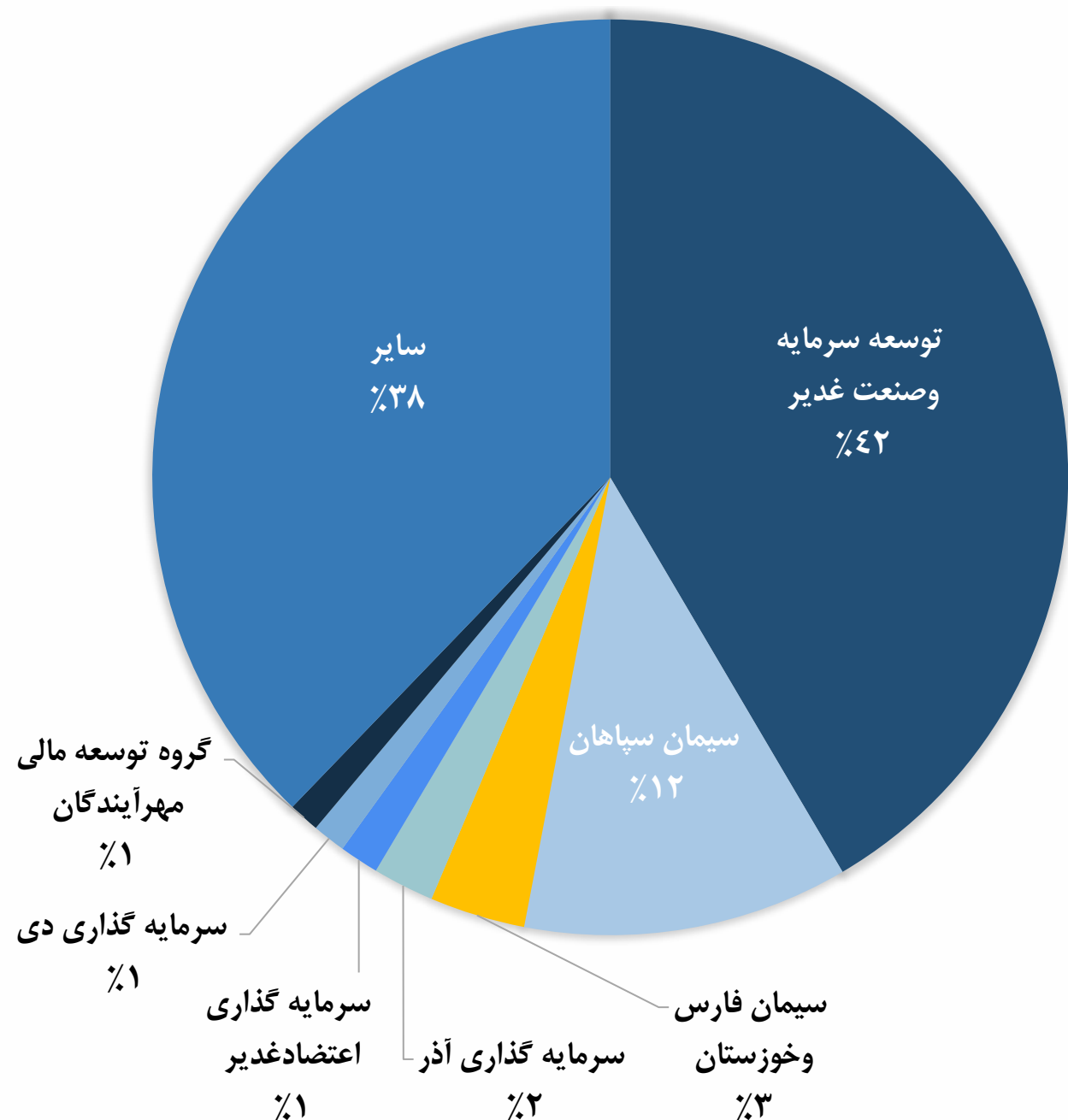
۱. سال مالی شرکت منتهی به ۳۰ آذر می‌باشد و در مجمع ۱۴۰۰ خود ۸۵ درصد سود را تقسیم نموده است.

۲. شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۱,۵۰۶ ریال سود ساخته است و می‌تواند برای سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۲,۴۸۶ ریال (با سرمایه ۱,۵۰۰ میلیارد ریالی) سود بسازد.

۳. در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۱/۰۳/۰۲) قیمت هر سهم سکرما، ۱۳,۳۴۰ ریال و P/E TTM ۷ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۱، ۵ مرتبه می‌باشد.



ترکیب سهامداران سشرق



- شرکت سیمان شرق در سال ۱۳۳۲ با سرمایه اولیه ۳۰ میلیون ریال به نام شرکت سیمان در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و در سال ۱۳۵۵ نام شرکت به شرکت سیمان شرق، تغییر یافت و در سال ۱۳۹۱ با انتقال مرکز اصلی شرکت به مشهد، در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری ناحیه دو مشهد به ثبت رسید و در سال ۱۳۵۶ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد.
- در حال حاضر، شرکت سیمان شرق جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر است و واحدهای کنترل کننده نهایی سازمان تامین اجتماعی و بازنشستگی می‌باشد. محل کارخانه در مشهد ۸ جاده اختصاصی سیمان می‌باشد.
- شرکت اصلی و شرکت‌های فرعی آن عمدتاً در زمینه‌های تولید سیمان خاکستری، آهک، ارائه خدمات حمل و نقل، تولید فرآورده‌های بتنی، تولید سیمان سفید و تولید زغال سنگ فعالیت دارند.
- شرکت در صنعت سیمان با ظرفیت تولید ۲،۰۰۰،۰۰۰ تن سیمان خاکستری در سال و در دو خط مجزا فعالیت می‌کند. بازارهای شرکت شامل بازارهای داخلی و صادراتی می‌باشد و بازارهای اصلی فروش شرکت، داخل استان می‌باشد.

سیمان شرق

صورت سود و زیان (میلیون ریال)				
کارشناسی ۱۴۰۱	عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۹۹	عملکرد ۹۸	
۱۰,۳۷۹,۵۱۷	۶,۰۱۵,۲۰۳	۳,۴۳۳,۰۶۹	۲,۵۰۴,۸۷۳	فروش
(۵,۵۸۷,۵۳۰)	(۳,۴۰۸,۶۴۶)	(۲,۲۶۰,۵۷۲)	(۱,۹۵۱,۵۲۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴,۷۹۱,۹۸۸	۲,۶۰۶,۵۵۷	۱,۱۷۲,۴۹۷	۵۵۳,۳۵۱	سود (زیان) ناخالص
۴۶%	۴۳%	۳۴%	۲۲%	حاشیه سود ناخالص
(۸۶۵,۵۴۲)	(۶۲۴,۳۲۰)	(۲۷۸,۵۲۶)	(۱۵۳,۰۱۲)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۰۰,۶۱۰	(۸۷,۰۷۱)	(۱۶,۷۱۷)	۳۱,۱۷۱	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۴,۰۲۷,۰۵۶	۱,۸۹۵,۱۶۶	۸۷۷,۲۵۴	۴۳۱,۵۱۰	سود (زیان) عملیاتی
۳۹%	۳۲%	۲۶%	۱۷%	حاشیه سود عملیاتی
(۲۳۱,۳۵۶)	(۱۸۶,۷۰۷)	(۱۹۳,۴۰۴)	(۳۵۹,۸۱۳)	هزینه‌های مالی
۹۲۸,۸۴۷	۱,۱۱۷,۹۲۷	۲۶۸,۳۴۷	۷۶۹,۴۴۱	خالص درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۴,۷۲۴,۵۴۷	۲,۸۲۶,۳۸۶	۹۵۲,۱۹۷	۸۴۱,۱۳۸	سود قبل از مالیات
(۶۰۶,۷۷۹)	(۳۶۱,۱۸۶)	(۸۸,۱۶۵)	۰	مالیات
۴,۱۱۷,۷۶۸	۲,۴۶۵,۲۰۰	۸۶۴,۰۳۲	۸۴۱,۱۳۸	سود (زیان) خالص
۴۰%	۴۱%	۲۵%	۳۴%	حاشیه سود خالص
۱,۵۵۲	۹۲۹	۳۲۶	۳۱۷	سود هر سهم
۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	سرمایه

۱. سال مالی شرکت منتهی به ۳۱ شهریور می‌باشد و در مجمع ۱۴۰۰ خود ۸۶ درصد سود را تقسیم نموده است.
۲. شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۹۲۹ ریال سود ساخته است و می‌تواند برای سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۱,۵۵۲ ریال (با سرمایه ۲,۶۵۴ میلیارد ریالی) سود بسازد.
۳. در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۱/۰۳/۰۲) قیمت هر سهم سشرق، ۸,۹۷۰ ریال و P/E TTM ۸ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۱، ۵.۸ مرتبه می‌باشد.

مقایسه شرکتها

ناماد	ارزش بازار (همت)	P/E-ttm	P/S	حاشیه سود ناخالص
ساییک	۵.۱۶	۱۰.۴	۴.۰	۳۹٪
ستران	۴.۷۹	۱۲.۶	۴.۱	۳۲٪
سدشت	۳.۷۱	۱۶.۵	۸.۶	۵۲٪
سخوز	۳.۲۸	۶.۴	۲.۶	۴۱٪
ساوه	۳.۱۲	۶.۱	۲.۷	۴۵٪
ساروم	۲.۸۰	۶.۱	۳.۷	۶۰٪
سصفها	۲.۷۳	۳۰.۱	۷.۲	۲۴٪
سمازن	۲.۶۷	۶.۳	۲.۸	۴۴٪
سپهرمز	۲.۴۵	۱۰.۲	۲.۹	۲۹٪
سفار	۲.۳۳	۲۰.۹	۷.۹	۳۸٪
سکرد	۲.۳۰	۲۰.۹	۵.۲	۲۵٪
سپاها	۲.۳۰	۵.۳	۱.۸	۳۳٪
ساروج	۲.۲۶	۷.۳	۲.۷	۳۷٪
سشرق	۲.۱۵	۷.۲	۳.۰	۴۲٪
سصوفی	۲.۰۵	۷.۲	۲.۵	۳۴٪
ساراب	۲.۰۰	۶.۹	۴.۷	۶۸٪
سکرما	۱.۹۴	۷.۱	۴.۴	۶۳٪
سمتاز	۱.۹۳	۷.۴	۳.۸	۵۱٪
سپهگمت	۱.۸۵	۶.۱	۲.۷	۴۵٪
سرود	۱.۶۷	۶.۰	۲.۴	۴۰٪
سفانو	۱.۶۱	۶.۰	۳.۰	۵۰٪
سشمال	۱.۵۹	۸.۵	۴.۲	۵۰٪
سبجنو	۱.۵۸	۷.۱	۲.۷	۳۷٪
سجام	۱.۵۶	۱۹.۴	۵.۲	۲۷٪
ساربیل	۱.۴۵	۸.۶	۳.۵	۴۱٪
سبزوا	۱.۳۸	۱۴.۴	۵.۷	۴۰٪
سختاش	۱.۲۳	۷.۷	۳.۰	۳۹٪
سخزر	۱.۱۴	۹.۴	۲.۲	۲۳٪
سقاین	۱.۱۱	۹.۰	۴.۱	۴۶٪
سکارون	۱.۰۷	۱۷.۵	۳.۷	۲۱٪
سلار	۰.۹۹	۲۹.۱	۷.۹	۲۷٪
سغرب	۰.۹۰	۸.۴	۲.۰	۲۴٪
سپهان	۰.۸۹	۷.۸	۲.۰	۲۷٪
سنیر	۰.۸۵	۲۸.۷	۵.۱	۱۸٪
سیلام	۰.۸۲	۲۰.۱	۲.۱	۱۰٪
سباقر	۰.۸۰	۸.۸	۲.۹	۳۳٪
سخواف	۰.۴۶		۵۵.۰	-۳۱٪
سدور	۰.۴۵	۱۶.۶	۱.۱	۶٪
جمع	۷۳			

نماد	سال مالی منتهی به	ارزش بازار (همت)	قیمت سهم	P/E ttm	EPS ۱۴۰۱	P/E F	حاشیه سود خالص پیش‌نگر	تولید به ظرفیت	میانگین درصد تقسیم سود دو مجمع گذشته
سرود	۱۲/۲۹	۱.۷۱	۲۱,۱۱۰	۶.۱	۴,۹۸۴	۴.۲	٪۴۳	٪۸۱	۹۵٪
سمازن	۰۹/۳۰	۲.۸۲	۱۱,۴۵۰	۶.۵	۲,۶۰۷	۴.۴	٪۴۶	٪۹۶	۷۳٪
سهگمت	۱۰/۳۰	۱.۸۳	۲۵,۰۰۰	۶.۱	۵,۵۲۳	۴.۵	٪۴۰	٪۶۷	۱۰۸٪
ساروم	۱۲/۲۹	۲.۸۰	۲۷,۹۸۰	۶.۲	۵,۹۳۳	۴.۷	٪۵۵	٪۸۲	۹۵٪
ساوه	۱۲/۲۹	۳.۳۵	۵۱,۵۰۰	۶.۶	۱۰,۷۲۲	۴.۸	٪۴۴	٪۷۷	۹۵٪
سپاها	۰۶/۳۰	۲.۴۷	۱۰,۱۰۰	۵.۸	۲,۰۹۵	۴.۸	٪۳۱	٪۴۸	۶۸٪
سفانو	۱۲/۲۹	۱.۷۰	۳۴,۰۰۰	۶.۳	۶,۹۵۲	۴.۹	٪۴۸	٪۱۱۲	۹۸٪
سصوفی	۱۲/۲۹	۲.۰۸	۱۸,۹۲۰	۷.۴	۳,۷۳۱	۵.۱	٪۳۷	٪۸۲	۸۹٪
سکرما	۰۹/۳۰	۲.۰۳	۱۳,۵۲۰	۷.۳	۲,۴۸۶	۵.۴	٪۵۴	٪۱۱۲	۸۷٪
سشرق	۰۶/۳۰	۲.۳۸	۸,۹۷۰	۷.۹	۱,۵۵۲	۵.۸	٪۴۰	٪۸۹	۶۳٪
سخوز	۱۲/۲۹	۳.۸۶	۲۷,۵۹۰	۷.۴	۴,۷۵۲	۵.۸	٪۴۴	٪۱۰۸	۸۹٪
سبهان	۱۲/۲۹	۰.۹۵	۴۷,۷۲۰	۸.۴	۷,۷۵۴	۶.۲	٪۲۸	٪۴۸	۹۷٪

صنعتی شدن، بیش از پیش راه اندازی طرح‌هایی از قبیل سدها، جاده‌ها، پل‌ها، ساختمان و اماکن عمومی مدنظر قرار گرفت. ساخت این قبیل طرح‌های عمرانی بیش از هر چیزی نیازمند استفاده گسترده از مصالح به‌روز در رأس آن سیمان بود. بنابراین اولین کارخانه سیمان در روز ۸ دی‌ماه ۱۳۱۲ با ظرفیت ۱۰۰ تن در روز در «شرکت سیمان ری» به بهره‌برداری رسید.

• صنعت سیمان نه تنها به دلیل نقش بسزایی که در توسعه زیرساخت کشور ایفا می‌کند، بلکه به دلیل موقعیت جغرافیای و قرارگیری کشور در بین سلسله کوه‌های آهکی سیلیسی و فراوانی ذخایر نفت و گاز کشور، سرمایه‌گذاری در این صنعت را توجیه‌پذیر می‌کند. در ایران ۷۸ کارخانه تولید سیمان مشغول به فعالیت هستند و ایران با ظرفیت تولید ۸۸ میلیون تن سیمان، جایگاه مناسبی از نظر ظرفیت در بین کشورهای جهان در اختیار دارد. ولیکن مشکلات عدیده تحمیلی یا برخواسته از ذات این صنعت در دهه‌های گذشته باعث شده است تا اکثر کارخانه‌های سیمانی نتوانند از بخش عمده‌ای از ظرفیت تولید خود استفاده نمایند و عمدتاً زیر ظرفیت عملیاتی خود تولید کنند.

• از مهم‌ترین شاخص‌های رشد اقتصادی یک کشور، رشد ناشی از توسعه یافتگی صنایع مادر آن کشور است. صنعت سیمان نه تنها به‌عنوان یکی از قدیمی‌ترین و بنیادین‌ترین صنایع در حوزه ساخت‌وساز در کشور شناخته می‌شود، بلکه به‌عنوان یکی از اصلی‌ترین تأمین‌کنندگان نهاده‌ها در حوزه عمران، ساختمان و زیرساخت، سهم بسزایی در توسعه اقتصادی کشور ایفا می‌کند و در نهایت یکی از مهم‌ترین سنجه‌های توسعه اقتصادی هر کشوری، میزان تولید و مصرف صنعت سیمان آن کشور می‌باشد. سیمان (Cement) واژه‌ای است که از لغت سمنتوم رومی گرفته شده و ترکیب پودری از سنگ‌آهک، رس، سیلیس و آهن می‌باشد. سیمان در ساخت‌وسازها کاربرد دارد و پس از ترکیب با آب، در مجاورت هوا به‌مرور سخت، دارای مقاومت می‌گردد و خاصیت چسبندگی ایجاد می‌کند. صنعت سیمان در ایران قدمت ۱۰۰ سال دارد و ردپای آن را می‌توان در آثار باستانی به‌جامانده از سی قرن پیش نیز مشاهده کرد. بقایای بجا مانده از تخت جمشید، سازه‌های دوران صفویه، سد ایزدخواست و ... همگی حاکی از شناخت ترکیب‌های آهکی و استفاده از این ملات‌های آبی در این سازه‌های باستانی است. با آغاز قرن چهاردهم خورشیدی و گام برداشتن کشور به سمت

- مهم‌ترین مشکلات این صنعت عبارت‌اند از: نظام قیمت‌گذاری دولتی و ناکارآمدی کشف نرخ مبتنی بر حاشیه سود توسط وزارت صمت در ادوار گذشته، ایجاد شکاف قیمتی بین نرخ‌های جهانی و نرخ دستوری داخلی که از طرفی موجب رقابت منفی و دامپینگ قیمت بین تولیدکنندگان جهت صادرات محصول شده و از طرفی دیگر به دلیل ناکارا بودن سیستم توزیع موجب کمبود سیمان و افزایش قیمت سیمان در بازار داخلی شده است، وجود واسطه‌های متعدد در صنعت سیمان و کسب سود غیرمتعارف این واسطه‌ها به دلیل شکاف قیمتی بین درب کارخانه و بازار آزاد محصول، کاهش تولید در ادوار گذشته به دلیل انرژی بر بودن این صنعت (قطع برق در فصول گرم سال و قطع گاز در فصول سرد سال)، عدم امکان بازسازی، نوسازی و انتقال فناوری به کارخانه‌های سیمانی به دلیل افت سود در دهه‌های گذشته، کاهش حاشیه سود در ادوار گذشته به دلیل سرکوب قیمتی و فشار حاصل از افزایش هزینه‌ها و ...
- پس از گذشت چندین دهه از فعالیت صنعت سیمان بالاخره در خردادماه سال ۱۴۰۰ شاهد عرضه سیمان در بورس کالا و کشف نرخ آن به‌وسیله مکانیسم عرضه و تقاضا هستیم. هر چند دیر ولی با راه‌اندازی معاملات گواهی سپرده سیمان برای مشتریان خرد، کوتاه شدن دست واسطه‌گران و همچنین در ادامه با راه‌اندازی رینگ صادراتی در بورس کالا، این صنعت با کشف نرخ واقعی‌تر می‌تواند به‌صورت کارا تر نیاز داخلی و همچنین صادرات در منطقه را پوشش داده و به تعادل برسد. تعامل بیشتر بین وزارت نیرو و وزارت صمت جهت مدیریت در تخصیص انرژی به شرکت‌های سیمانی، حداقل جهت تولید کلینکر مصرفی داخل کشور و حذف تدریجی یارانه حامل‌های انرژی واحدهای سیمانی در یک برنامه تدریجی بلندمدت چندساله جهت تشویق صنایع سیمانی به ارتقا و سرمایه‌گذاری در فناوری پیشرفته، می‌تواند در نهایت در کنار برنامه‌های توسعه‌ای عمرانی دولت سیزدهم (قوت گرفتن طرف تقاضا)، موجب افزایش راندمان و حاشیه سود صنعت سیمان گردد.

تامین سرمایه امین



21 43 692 000



Info@aminib.com



www.aminib.com



Tehran, Mirdamad St
W Qobadiyan St



AminInvestmentBank