



گزارش هفتگی سامان تحلیل

هفته منتهی به ۲۴ فروردین ماه ۱۴۰۱ / شماره ۹۵

چشم انداز روشن بازار سهام با وجود
نگرانی‌های سیستماتیک



در تمایز پیشتازیم!





هفته‌نامه سامان تحلیل در راستای آموزش پرسنل کارگزاری بانک سامان و تامین نیازهای تحلیلی و خبری این سازمان به صورت هفتگی منتشر می‌شود که حاوی چکیده‌ای از وضعیت کلی بازار، تحلیل بازارهای جهانی، تخمینی از وضعیت آینده بازار، گزارش‌های آماری از وضعیت شاخص کل، تولید و فروش شرکت‌ها، صنایع و شرکت‌های گزیده، گزارشات برگزیده کدال و تحلیل تکنیکال و بنیادی سهم‌های منتخب هفته می‌باشد.

لازم به ذکر است این هفته‌نامه جنبه‌ی اطلاع‌رسانی داشته و کارگزاری بانک سامان هیچگونه مسئولیتی در قبال خرید و فروش احتمالی سهام توسط پرسنل با توجه به تحلیل‌ها و مطالب مندرج ندارد.

با کلیک روی عناوین فهرست یا شماره صفحات، به صفحه‌ی مورد نظر هدایت می‌شوید.

سرمقاله

بورس کالا

بازار نفت

تحلیل تکنیکال شرکت
گروه صنعتی چدن سازان

۶

۱۱

۲۰

۳۳

۴۸

۵۲

۶۰

۶۳

اسناد خزانه اسلامی

قیمت‌های جهانی
محصولات پتروشیمی
منتشر شده در
نشریه
Platts

قیمت‌های جهانی
محصولات فلزی
منتشر شده در
نشریه
Metal Bulletin

تحلیل بنیادی
شرکت سیمان
خوزستان





پازل مالی خود را کامل کنید.

تأمین مالی بدون هزینه برای کسب و کارها

از بازار سرمایه



برای کسب اطلاعات بیشتر به سایت کارگزاری بانک سامان مراجعه فرمایید.

☎ ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰ | 🌐 www.samanbourse.ir | 📄 samanbankbrokerage | 📧 @samantahlil

همکاران هفته نامه

بهزاد صمدی

مدرس و تحلیلگر کارگزاری بانک سامان
مدرس کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار



دکتر محسن تارتار

مدرس و تحلیلگر کارگزاری بانک سامان
مدرس دانشگاه



میرمحمد باقرزاده

کارشناس واحد توسعه و بازاریابی کارگزاری بانک سامان
تحلیلگر بازارهای جهانی
مسئول اجرایی هفته نامه





دکتر حمیدرضا مهرآور

مدیرعامل کارگزاری بانک سامان

در هفته گذشته بازار سهام وضعیت بسیار پرنوسانی را تجربه کرد. شاخص کل که در شروع هفته از حوالی یک میلیون و چهارصد و پنجاه هزار واحد شروع کرده و با رشد مناسبی که از ابتدای هفته تا اواسط هفته گذشته داشت حتی تا نزدیکی یک میلیون و پانصد هزار واحد نیز پیشروی کرده بود؛ با نزولی که در اواسط هفته گذشته شاهد بودیم شاخص کل در انتهای هفته دوباره به جایگاه خود در ابتدای هفته یعنی حوالی یک میلیون و چهارصد و پنجاه هزار واحد بازگشت.

به عبارت دیگر، با وجود نوسانات زیادی که در هفته گذشته تجربه کردیم اما در انتهای هفته، شاخص کل در نهایت تغییر خاصی را نسبت به ابتدای هفته تجربه نکرده و وضعیتی در مجموع متعادل را در برآیند کل هفته شاهد بودیم.

هرچند هنوز هم شرکت‌هایی با حباب قیمتی وجود

دارند اما با توجه به ریزش بسیار وحشتناکی که در حدود یک و نیم سال اخیر با آن مواجه بوده‌ایم قیمت سهام بسیاری از شرکت‌ها به اعداد مناسب و جذابی رسیده یا نزدیک شده است.

این موضوع در کنار رشد مناسب در عموم قیمت‌های جهانی نشان از وضعیت نسبتاً مناسب بازار سهام برای سال ۱۴۰۱ دارد. قابل توجه است که به علت ریزش بسیار وحشتناکی که در نیمه دوم سال ۱۳۹۹ و سال ۱۴۰۰ شاهد بوده‌ایم عموم سرمایه‌گذارانی که در این مدت وارد بازار سهام شده‌اند در زیان هستند و همین موضوع نیز سبب نا اطمینانی به بازار سهام شده است. ترس و نا اطمینانی نسبت به بازار سهام سبب عقب‌نشینی بسیاری از سرمایه‌گذاران شده و همین موضوع نیز به عنوان یکی از مهم‌ترین دلایل عدم رشد بازار سهام با وجود شرایط نسبتاً مناسب کلیت بازار از نظر وضعیت بنیادی است.

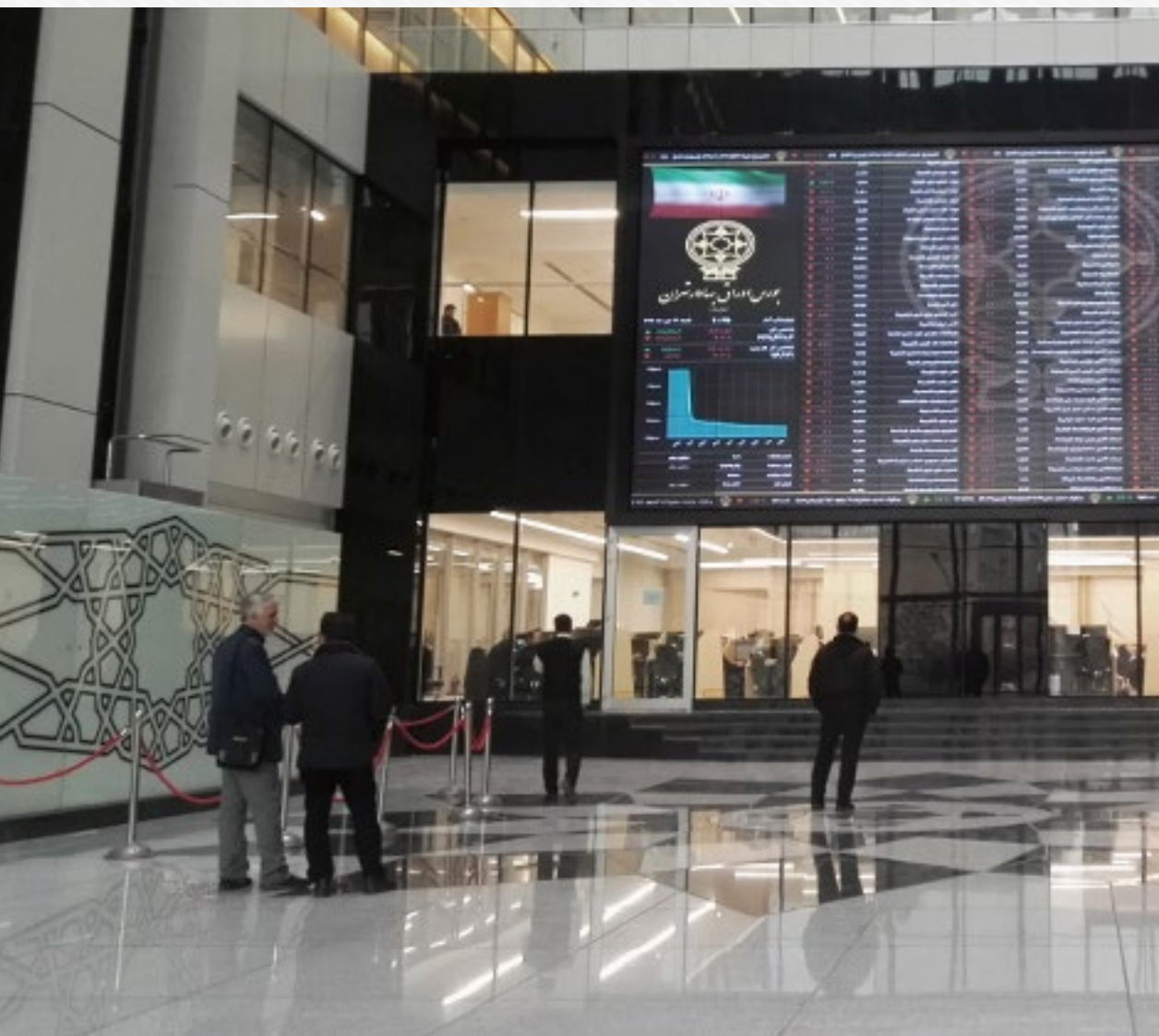
در سال ۱۴۰۱ و با شروع یک روند صعودی در بازار سهام، رفته رفته اعتماد از دست رفته به بازار سهام برخواهد گشت.

برای سال ۱۴۰۱، برگشت اعتماد به بازار سهام در کنار عدم کاهش قابل توجه در نرخ ارز و قیمت‌های جهانی، می‌تواند نوید یک سال خوب را به سرمایه‌گذاران بدهد. در شرایط فعلی تا کنون هیچ‌گونه سیگنالی مبنی بر کاهش قابل توجه در نرخ ارز مشاهده نشده و حتی نرخ دلار روند صعودی ملایمی را نیز سپری کرده است.

قیمت‌های جهانی نیز در سال جدید وضعیت خوبی داشته و رشد خوبی را در بسیاری از قیمت‌های جهانی شاهد بوده‌ایم.

بنابراین وضعیت کلی بازار از نظر بنیادی مطلوب بوده و فعلاً مشکلی از این نظر احساس نمی‌شود. قابل توجه است که در زمان فعلی، کم بودن ارزش معاملات در کنار ترس و ناامیدی سرمایه‌گذاران از سرمایه‌گذاری در بورس از مهم‌ترین ریسک‌های بازار سهام محسوب می‌گردد. در ارتباط با قیمت‌های جهانی، به طور کلی هفته‌ای پرنوسان ولی در مجموع متعادل-مثبت را شاهد بودیم. افزایش حدود پنج درصدی در قیمت انواع نفت در کنار کاهش بیش از دو درصدی در شاخص LME و همچنین افزایش کمتر از یک درصدی در شاخص S&P GSCI نشان از وضعیت متعادل-مثبت در کلیت بازارهای کالایی جهان در یک هفته گذشته دارد.

از مهم‌ترین کامادیتی‌های تأثیرگذار در بورس نیز می‌توان به فولاد، مس، آلومینیوم، سرب، روی، ذغال‌سنگ و سنگ آهن اشاره کرد که در مجموع این کامادیتی‌ها نیز وضعیت نسبتاً پرنوسانی را در یک هفته گذشته تجربه کردند. در هفته گذشته و از بین کامادیتی‌های مهم در حوزه صنایع، روی وضعیت بسیار خوبی را از نظر قیمتی تجربه کرد و با رشدی قابل توجه به ۴۵۵۰ دلار به ازای هر تن رسید که رکوردی بسیار جذاب محسوب می‌گردد. شایان ذکر است که قیمت فعلی روی به نوعی سقف تاریخی این فلز ارزنده در تمامی ادوار گذشته محسوب



می‌گردد. سایر کامادیتی‌های مهم در حوزه صنایع نظیر فولاد، سنگ آهن، مس و آلومینیوم هفته خوبی را از نظر قیمتی تجربه نکردند.

قابل توجه است که با رشدی که در قیمت نفت در یک ماه اخیر شاهد بوده‌ایم، قیمت نفت برنت به عنوان یک شاخص معتبر در زمینه قیمت‌گذاری نفت در جهان، نسبت به یک سال گذشته حدود ۶۰ درصد افزایش داشته است. لازم به ذکر است که قیمت نفت برنت در یک ماه اخیر نزدیک به ۲ درصد رشد را تجربه کرده است.

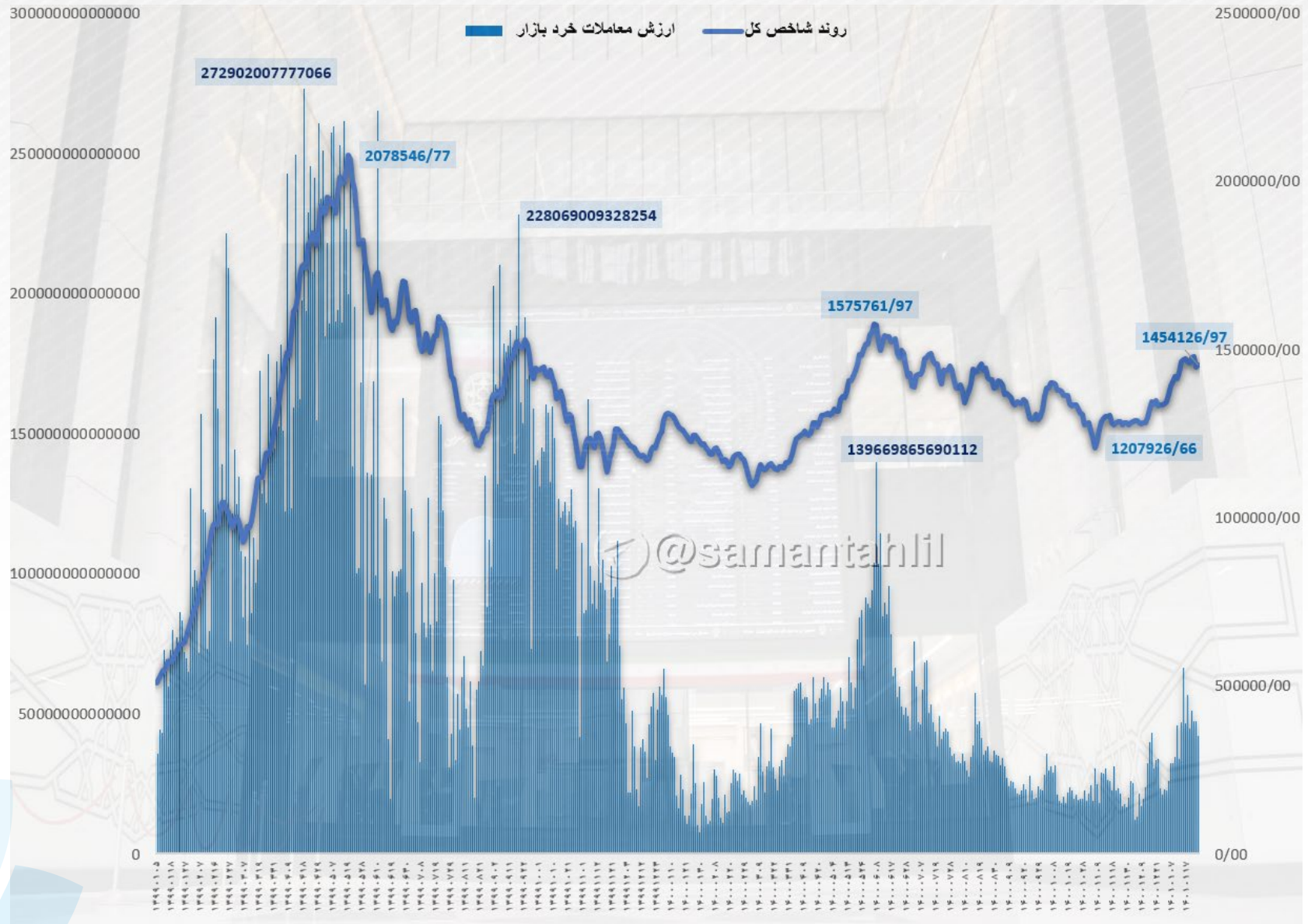
قابل توجه است که قیمت جهانی طلا با وجود نوسانات بالایی که دارد اما در یک سال گذشته تقریباً ۱۴ درصد رشد کرده است؛ این در حالی است که در یک سال گذشته، قیمت انواع نفت همانطور که اشاره شد به طور میانگین رشد حدود ۶۰ درصدی، قیمت ذغال‌سنگ رشد حدود ۲۰۰ درصدی، قیمت آلومینیوم رشد حدود ۴۰ درصدی، قیمت روی رشد حدود ۶۰ درصد، قیمت سرب رشد حدود ۲۰ درصد و قیمت مس رشد نزدیک به ۱۴ درصدی را تجربه کرده است.

شایان ذکر است که قیمت فولاد به عنوان یکی از مهم‌ترین کامادیتی‌های موثر بر بازار سهام ایران در یک سال گذشته تغییر خاصی را تجربه نکرده است.



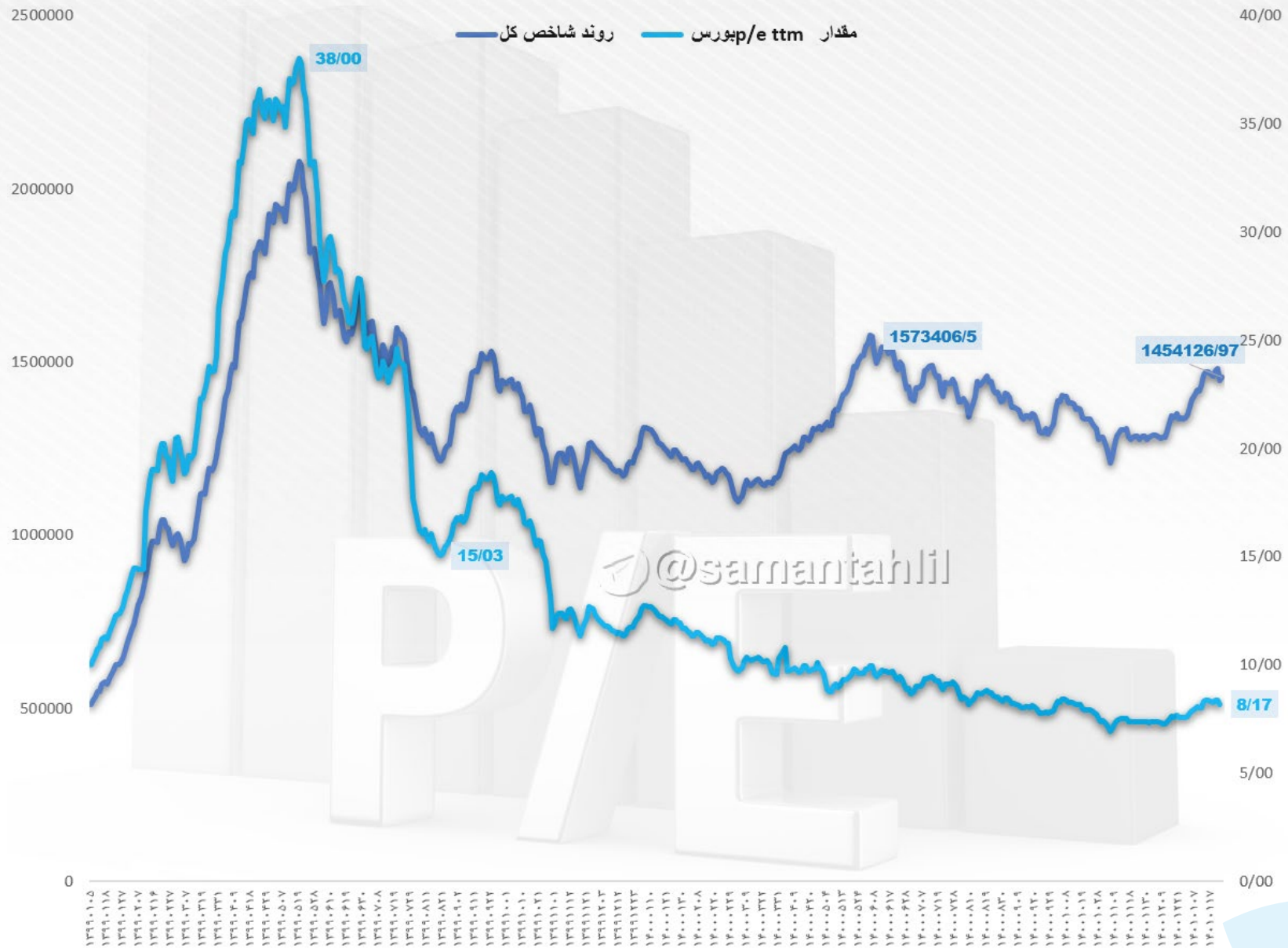
شاخص کل

بررسی آماری بازار سرمایه



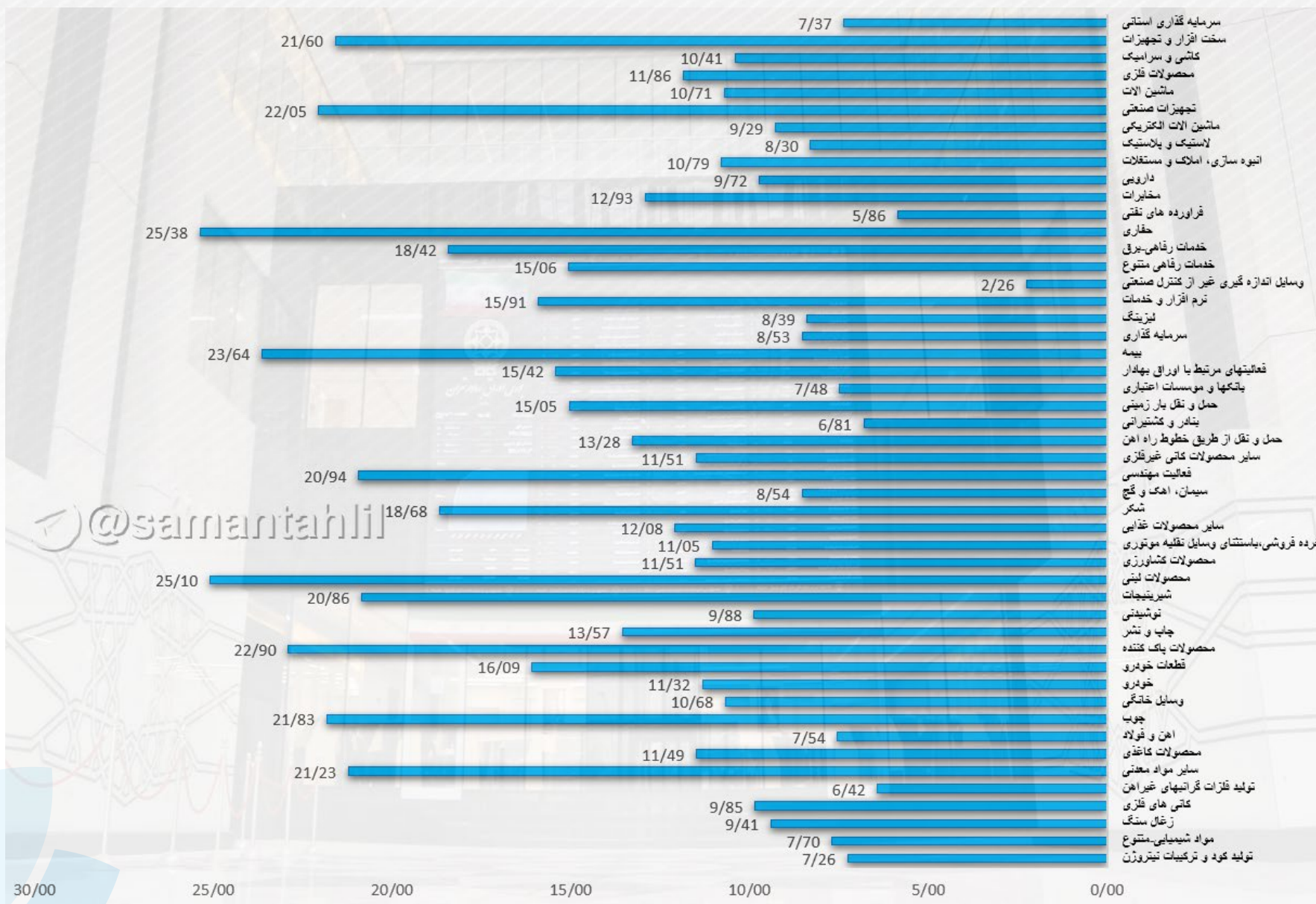


بورس P/E TTM





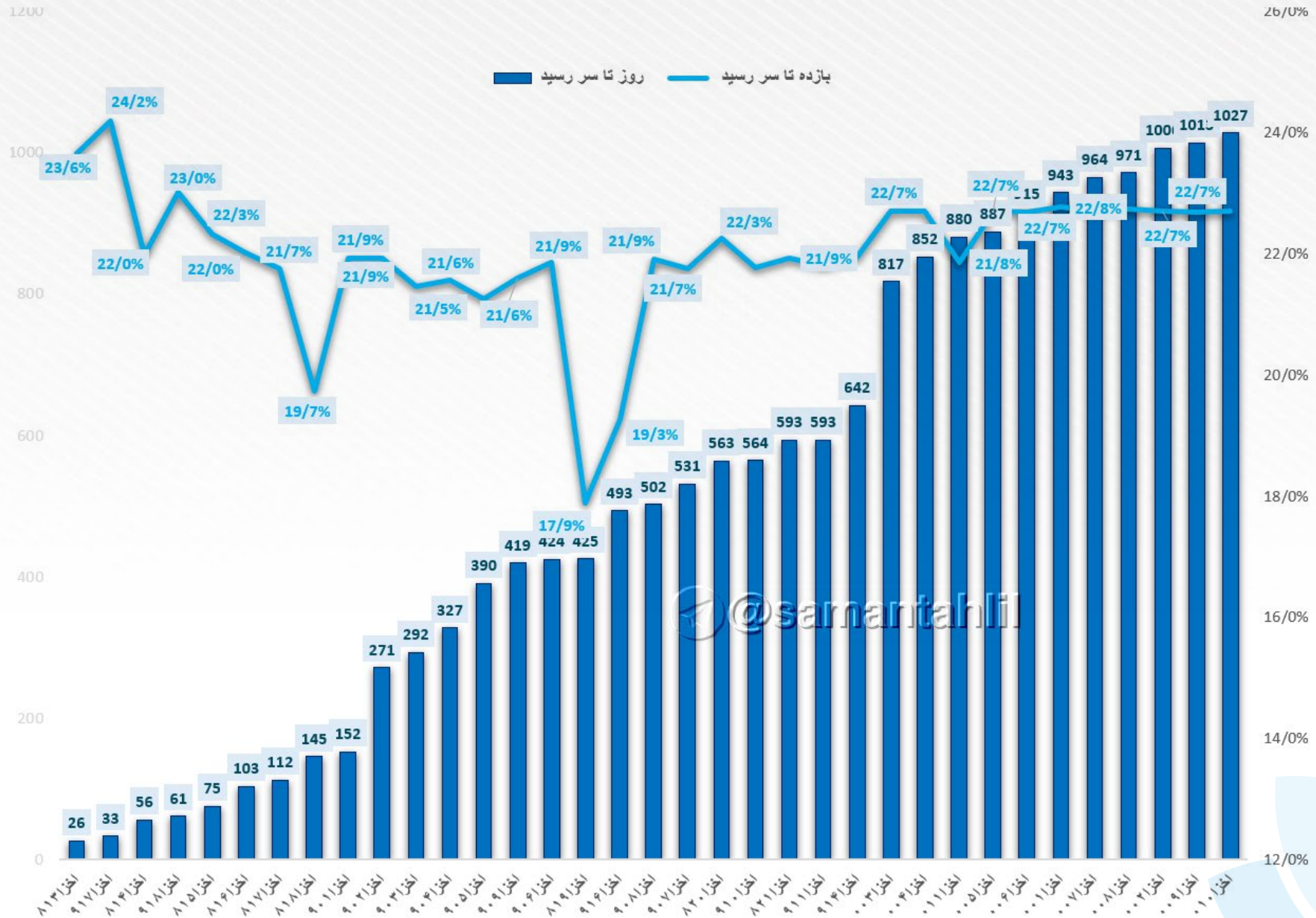
P/E TTM صنایع بورس ایران



@samanantahli



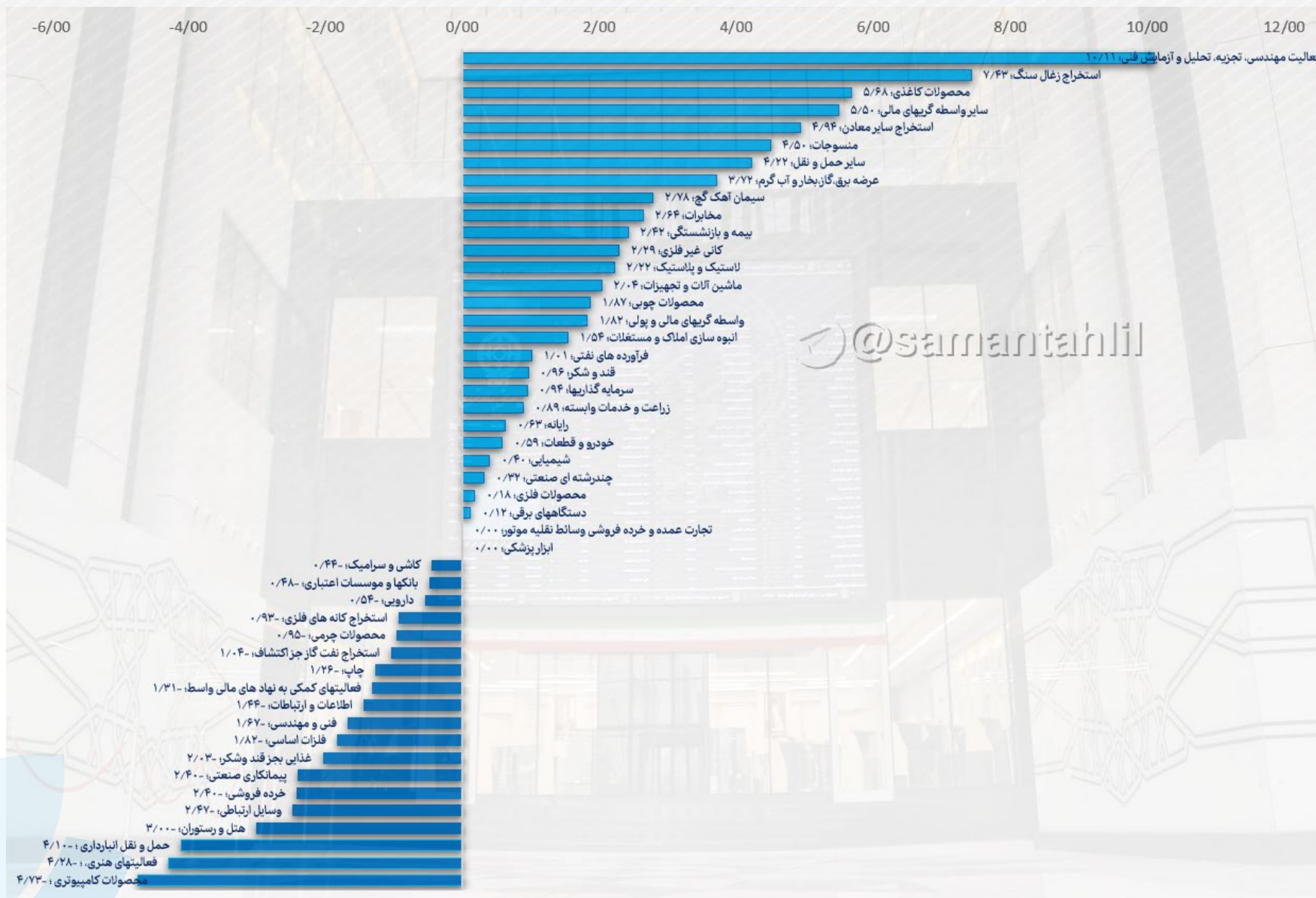
اوراق خزانه



@samanfahli

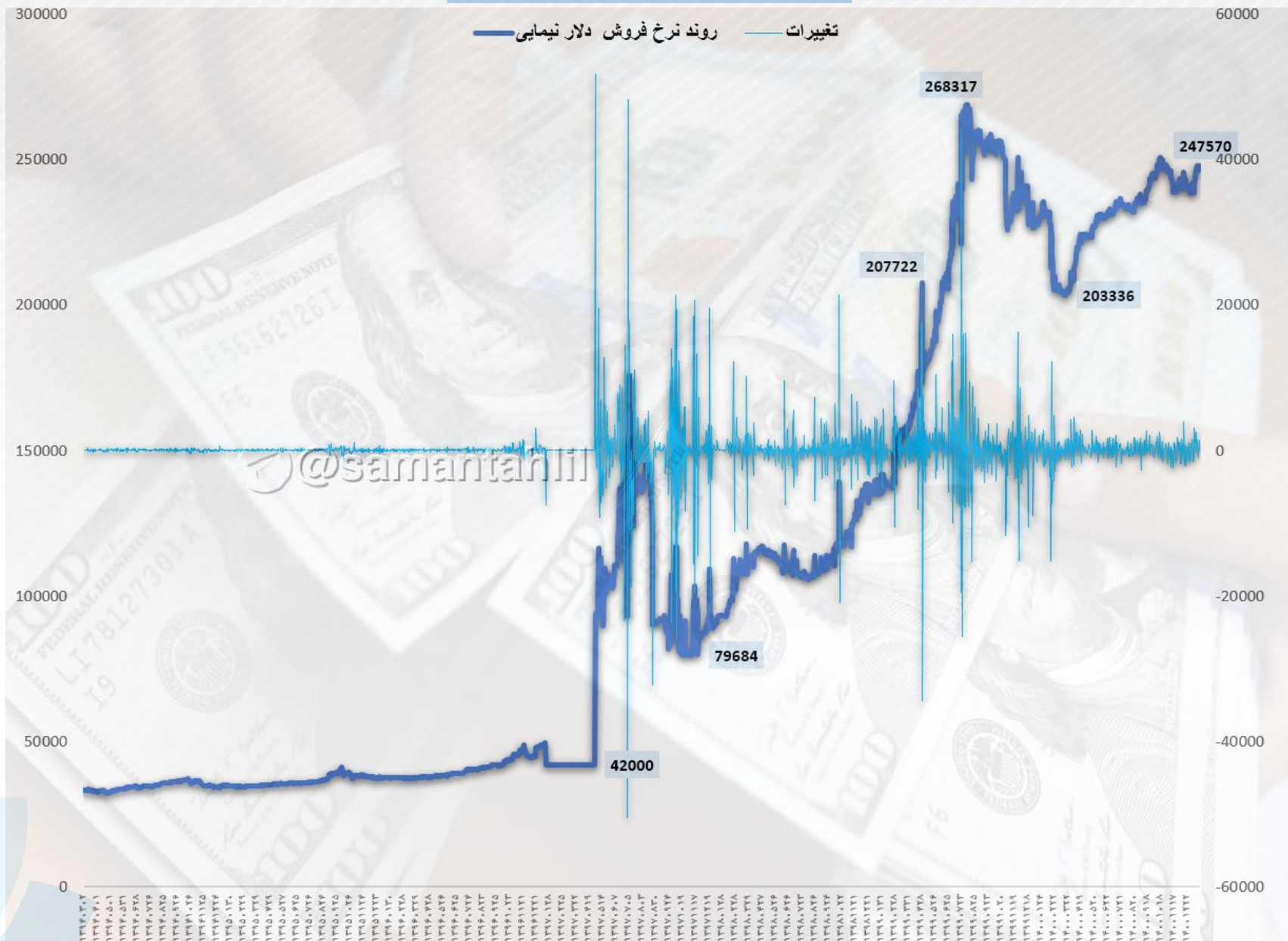


بازدهی صنایع از ابتدای سال ۱۴۰۰



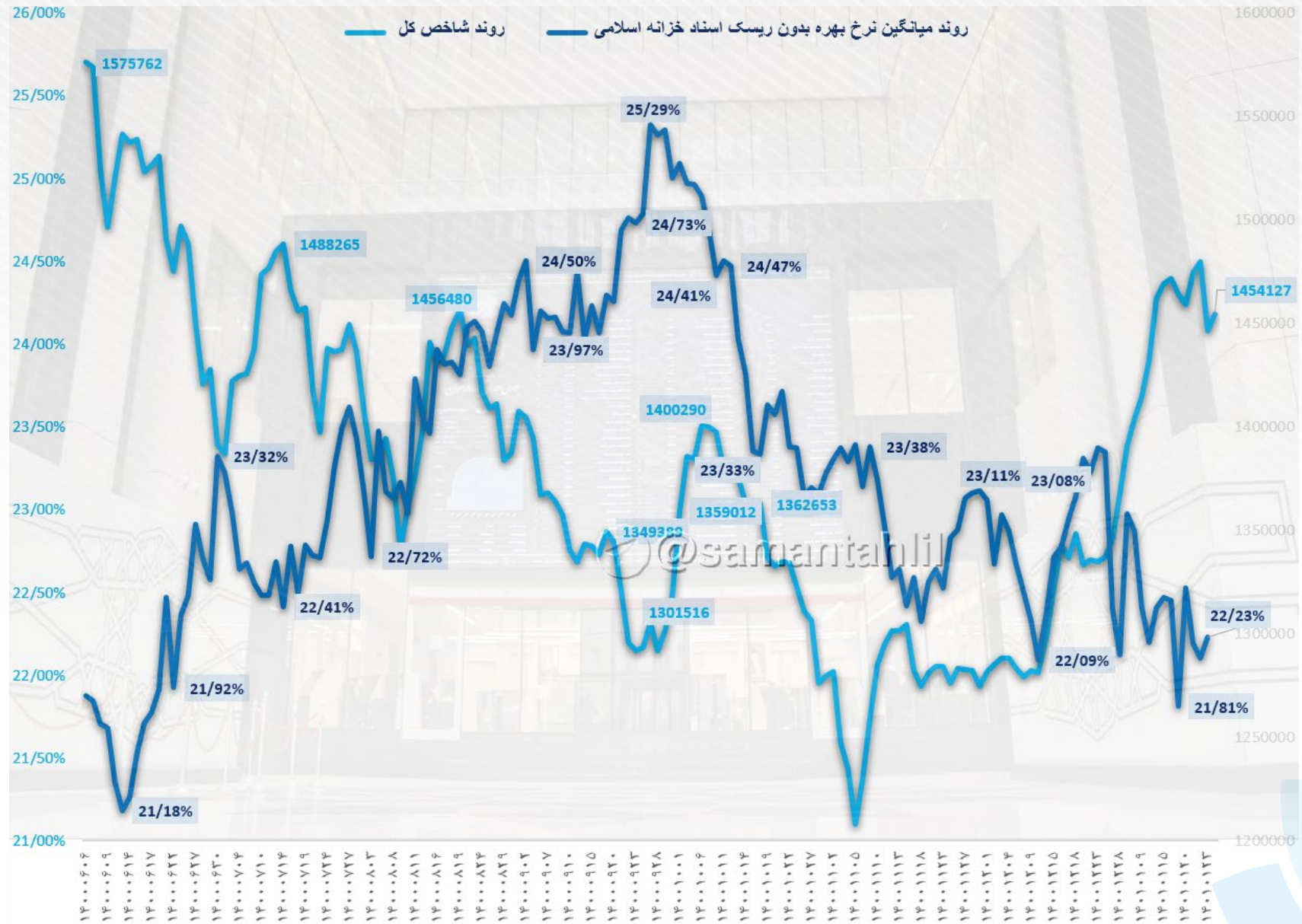


روند نرخ فروش دلار نیمایی



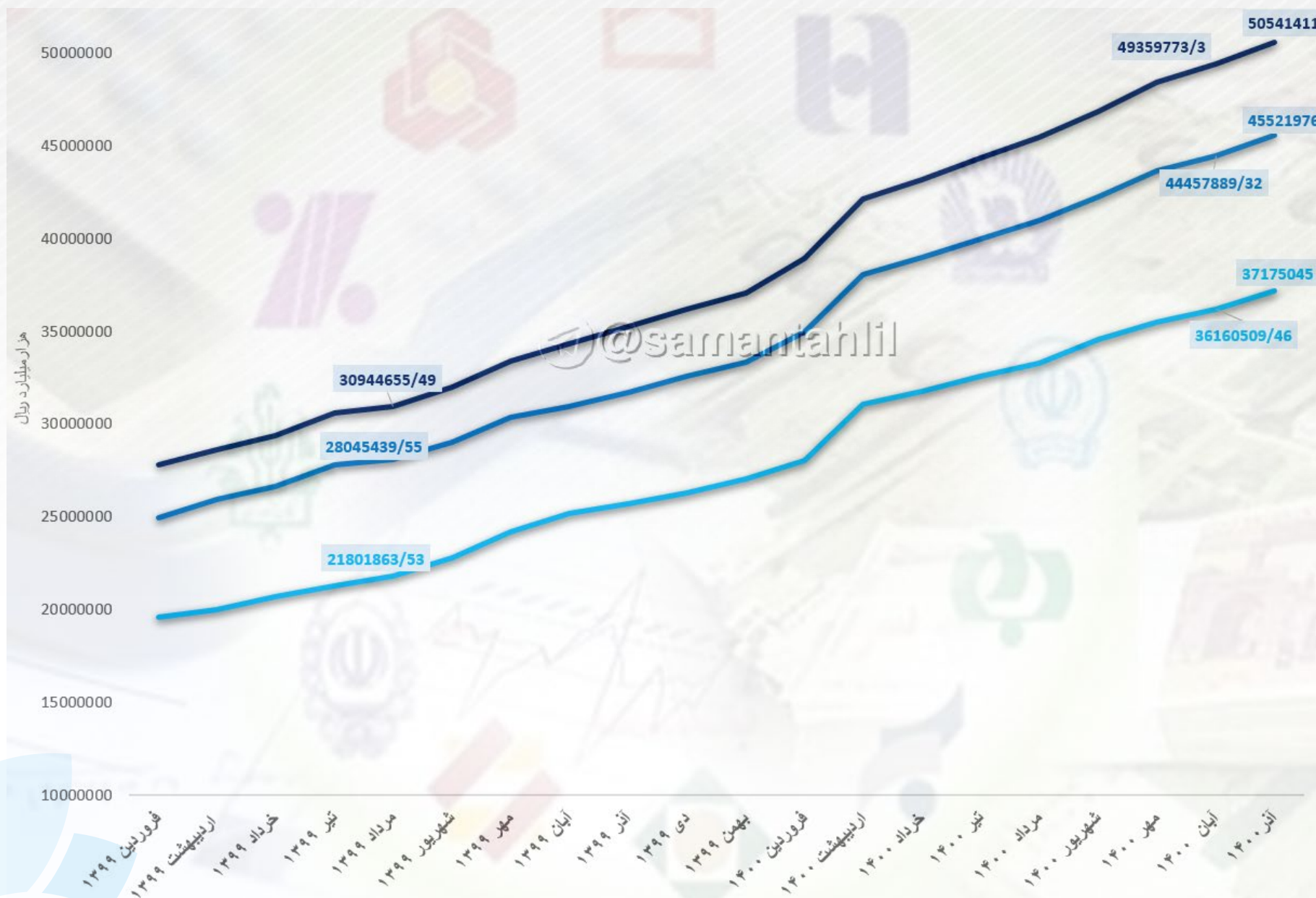


میانگین نرخ بهره بدون ریسک





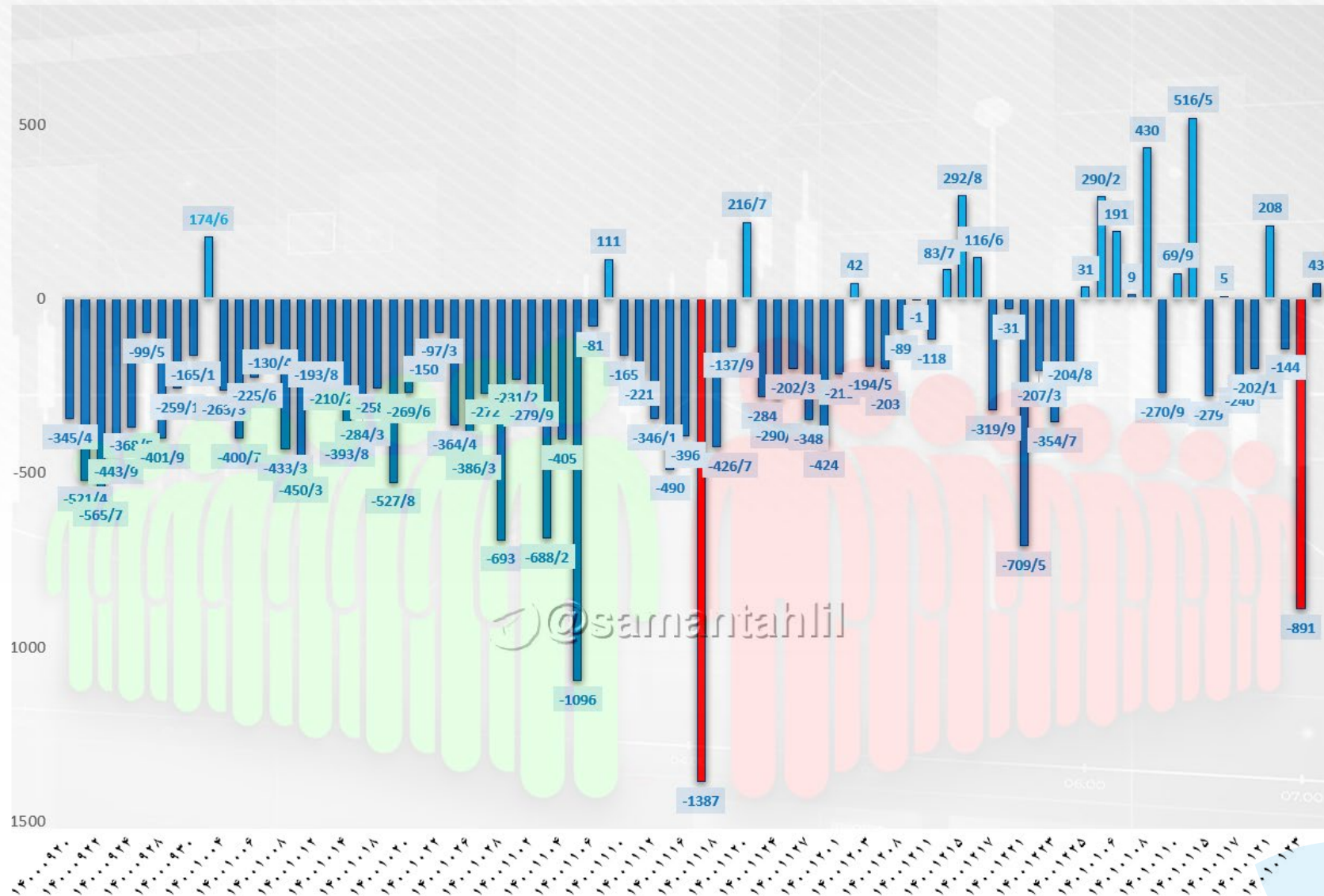
حجم سپرده های بانکی از ابتدای سال ۹۹





ورود و خروج پول حقیقی

1000



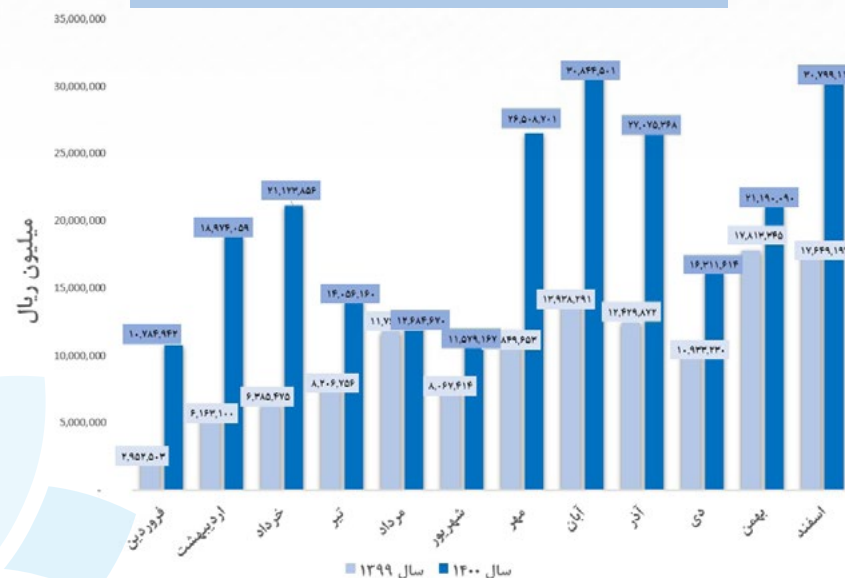
عملکرد ماهانه خودرو در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰



شرکت ایران خودرو طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ معادل ۱۱۵,۸۳۴,۹۰۵ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۶۱٪ افزایش داشته است.

«خودرو» با سرمایه ثبت شده ۳۰۱,۶۵۶,۰۶۸ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۷۲۲,۴۱۶,۴۱۰ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶۴٪ رشد داشته است.

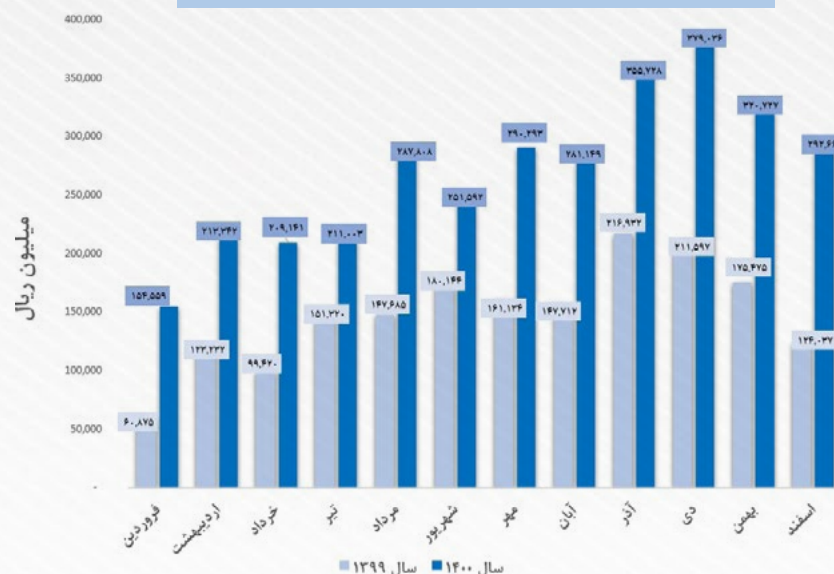
عملکرد ماهانه کگهر در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰



شرکت سنگ آهن گهر زمین طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ معادل ۳۰,۷۹۹,۱۱۴ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۷۵٪ افزایش داشته است.

«کگهر» با سرمایه ثبت شده ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۳ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مبلغ ۶۸,۲۴۴,۰۱۴ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۷٪ رشد داشته است.

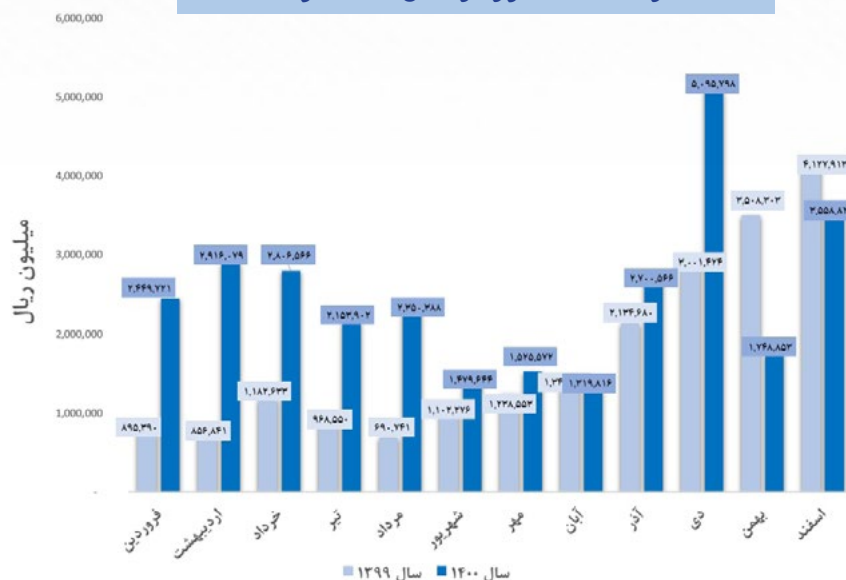
عملکرد ماهانه کمنگز در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰



شرکت معادن منگنز ایران طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ معادل ۲۹۲,۶۶۹ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۱۳۶٪ افزایش داشته است.

«کمنگز» با سرمایه ثابت شده ۲۰۲,۴۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۳,۴۵۶,۸۸۷ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸۰٪ رشد داشته است.

عملکرد ماهانه کنور در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰



شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبا نور طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ معادل ۳,۵۵۸,۸۲۰ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۱۴٪ کاهش داشته است.

«کنور» با سرمایه ثابت شده ۱۲,۷۷۱,۰۲۲ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۳۰,۹۳۸,۵۳۰ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۴٪ رشد داشته است.



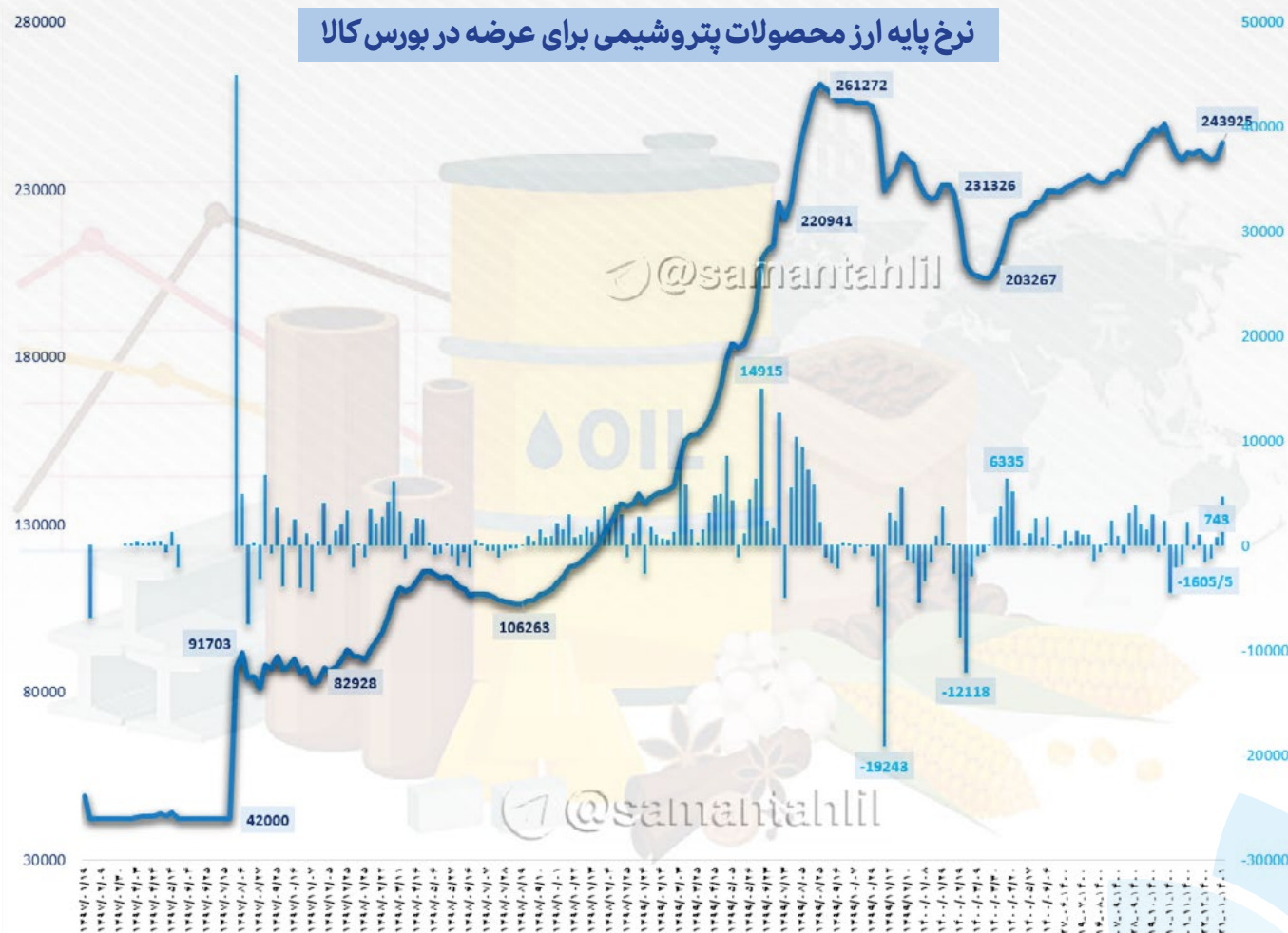
بورس کالا

بازگشت به فهرست

دلار پتروشیمی در هفته جاری رشد ۴۶۲۴ ریالی

با توجه به تغییر قیمت میانگین هفتگی، از جانب دلار نیما شاهد رشد ۴۶۲۴ ریالی در قیمت های پایه اعلامی توسط صنایع پایین دستی خواهیم بود.

- میانگین هفته گذشته: ۲۳۹۳۰٫۱ ریال
- میانگین هفته جاری: ۲۴۳۹۲٫۵ ریال

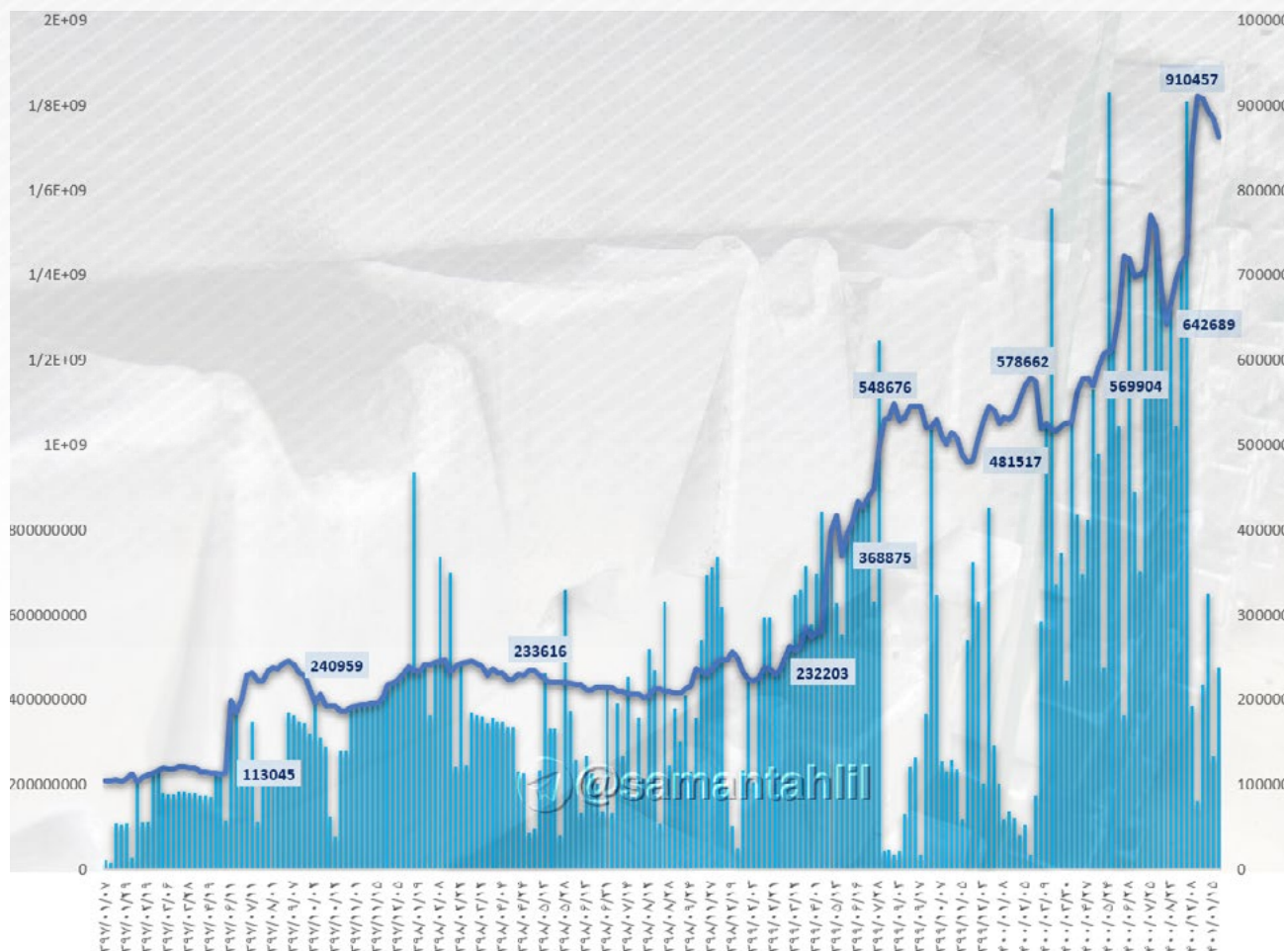


سومین عرضه شرکت آلومینیوم ایران

شرکت آلومینیوم ایران در سومین عرضه فروردین سال ۱۴۰۱، شمش شمش ۱۰۰۰p-۹۹,۸ را با افت ۲ درصدی قیمت، محدوده ۸۶۳۱۱۲ ریال عرضه کرد.

- میزان عرضه: ۱۰۰۰ تن
- میزان تقاضا: ۵۷۵ تن
- قیمت پایه عرضه: ۸۶۳۱۱۲
- ارزش معاملات: ۴۷۴,۷۱۱,۶۰۰

رشد نرخ شمش P-99.8-1000 آلومینیوم ایران — ارزش معاملات

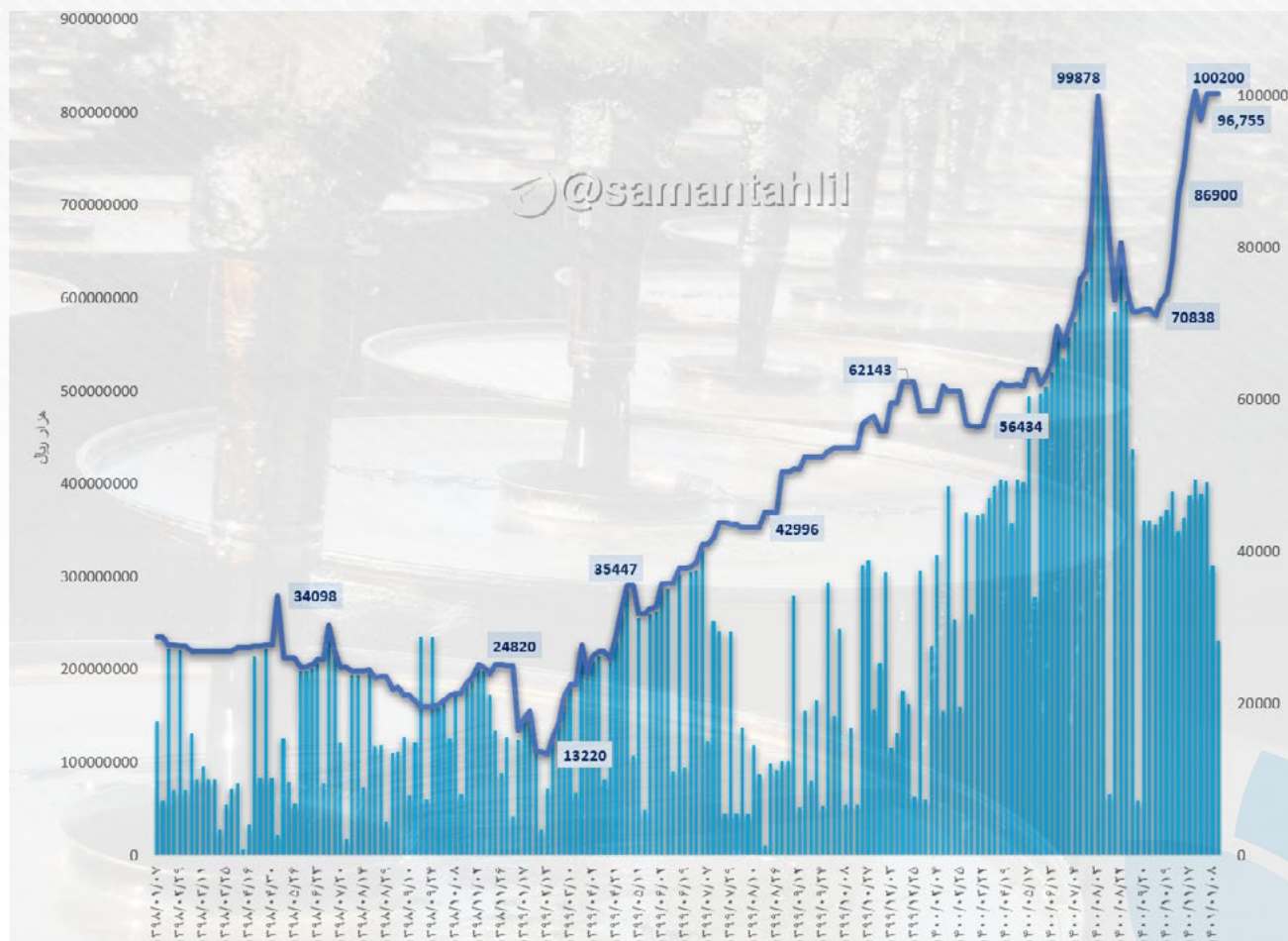


رند قیمت وکیوم باتوم شرکت پالایش نفت تبریز از ابتدای سال ۱۳۹۸

دومین عرضه فرودین ماه سال ۱۴۰۱، وکیوم باتوم شرکت پالایشگاه نفت تبریز در بورس کالا قیمت محدوده ۱۰۰۲۰۰ ریال همراه شد.

- عرضه: ۴۰۰۰ تن
- میزان تقاضا: ۳۴۰۰ تن
- ارزش معاملات: ۲۳۰,۴۶۰,۰۰۰

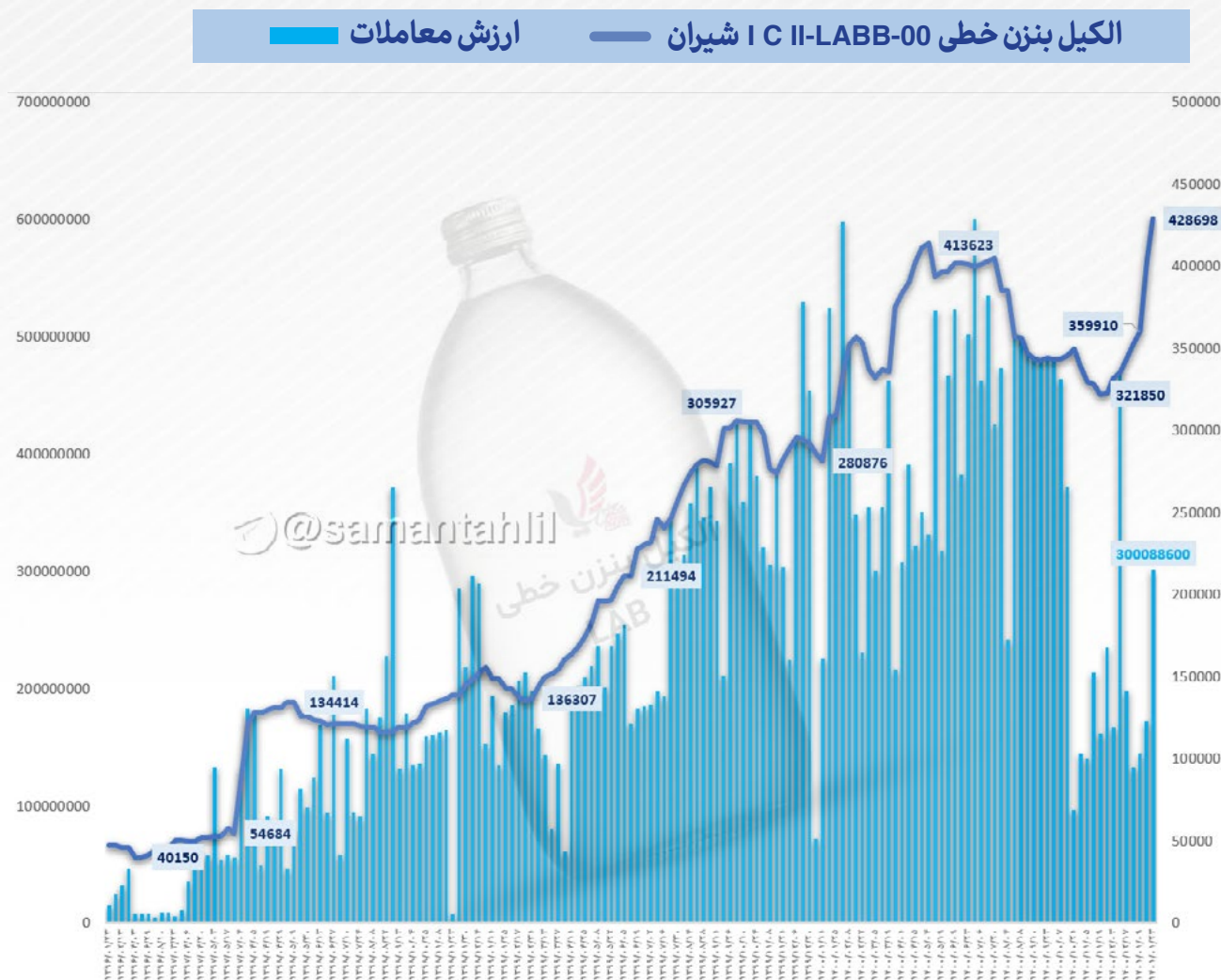
ارزش معاملات — وکیوم باتوم پالایشگاه نفت تبریز



روند نرخ قیمت آلکیل بنزن خطی شیران در بورس کالا

سومین عرضه فروردین ماه سال ۱۴۰۱، آلکیل بنزن خطی شیران در بورس کالا، با رشد ۶ درصدی قیمت ۴۲۸۶۹۸ ریال همراه شد و این در حالی بود که برای ۱۴۰۰ تن محصول، ۷۰۰ تن تقاضا وجود داشت.

● ارزش معاملات: ۳۰۰,۰۸۸,۶۰۰



فلسفه بازار آتی و جایگاه معامله گر در این بازار در بازار آتی قرارداد آتی معامله می شود حال قرارداد آتی چیست؟

قراردادی است که طی آن فروشنده متعهد می شود در سررسید معینی در آینده، مقدار مشخصی از کالا را به قیمتی معلوم (که در لحظه با توجه به عرضه و تقاضا تعیین می شود) به فروش برساند و در مقابل، خریدار نیز متعهد می شود آن کالا را با همان مشخصات و مفروضات خریداری کند.

بازارهای آتی در دنیا برای کاهش ریسک (هجینگ) تولیدکننده عمده و مصرفکننده های بزرگ به وجود آمده است؛ یعنی تولیدکننده برای اینکه بتواند با خیال آسوده تولید خود را انجام داده و از فروش محصول خود با قیمت مشخص و در زمان معین مطمئن باشد. از طرفی مصرفکننده این کالا، به نوعی قیمت خریدش را در مقابل نوسانات قیمت بیمه کرده است.

به عنوان مثال در بازار نقدی زعفران، کشاورز همیشه این ریسک را دارد که زمان برداشت محصول، قیمت کاهش پیدا کند و مصرفکننده مانند شرکت های دارویی، همیشه این ریسک را دارد که هنگام خرید زعفران، قیمت زعفران رشد زیادی کند. برای اینکه این دو ریسک کنترل شوند، تولیدکننده و مصرفکننده باهم قراردادی می بندند و در آن تولیدکننده متعهد می شود در زمان مشخصی در آینده و در قیمتی معلوم (که در لحظه با توجه به عرضه و تقاضا تعیین می شود)

بازار مشتقات (Derivative Market)

مشتقات به معنای مجموعه ای از ابزارها یا اسنادی است که فلسفه خلق آنها پوشش ریسک می باشد، در این جنس از ابزارهای مالی، خود دارایی پایه معامله نمی شود و در واقع تعهد خرید و فروش ایجاد می شود.

علت نامگذاری ابزارهای مشتقه آن است که ارزش آنها، مشتق شده از قیمت دارایی پایه آنهاست.

یکی از جذابترین ویژگی های بازار مشتقه، وجود اهرم در معاملات می باشد (به عبارتی می توانید چندین برابر سرمایه خود معامله کنید) همچنین این بازار دو طرفه بوده، به عبارتی می توان از افزایش یا کاهش قیمت کسب سود نمود (در ابتدا بخرید و در ادامه بفروشید یا بالعکس، در ابتدا بفروشید و در ادامه بخرید)

مشتقات را می توان به چهار گروه اصلی تقسیم کرد:



- پیمان آتی، Forward
- قرارداد آتی، Future
- اختیارات، Option
- تاخت، Swap

در ابتدا می خواهیم ببینیم بازار آتی در کجای بازارهای مالی وجود دارد.

بازار مالی چیست؟

بازاری است که در آن دارایی های مالی مبادله می شوند. دارایی مالی دارایی هایی هستند که نامشهودند و ارزش آنها به پشتوانه یک دارایی دیگر تعیین می شود، همانند سهام و اوراق قرضه و ابزارهای مشتقه.

اگر بازارهای مالی را بر اساس نوع دارایی مالی که در آن معامله می شود تقسیم بندی کنیم به ۳ بازار برمیخوریم:



و حجم مشخص، محصول را به خریدار تحویل دهد و در مقابل خریدار متعهد به پرداخت مبلغ محصول می باشد. شایان ذکر است که جهت جلوگیری از امتناع طرفین قرارداد، بورس کالا وجه تضمینی را از آنها دریافت می کند.

توجه: در بازار آتی بورس کالای ایران هم اکنون صندوق طلا، نقره و زعفران معامله می شود.

فعالان این بازار

در بازار آتی طلا، نقره و زعفران ۳ گروه عمده فعالند:

- (۱) نوسان گیرها (بورس بازان)
- (۲) پوشش دهندگان ریسک (هجرها)
- (۳) آربیتراژرها

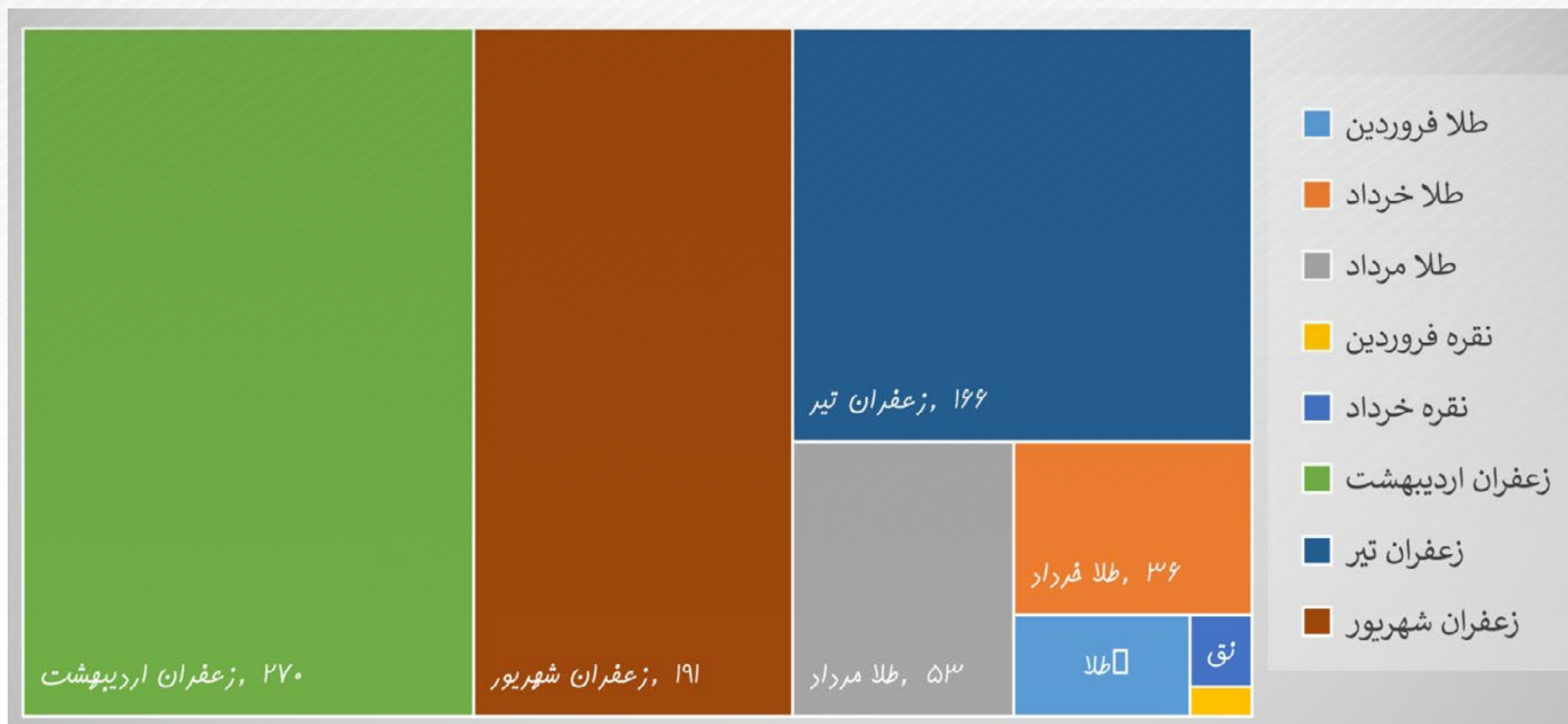
بالغ بر ۹۰ درصد معاملات متعلق به نوسانگیران هست. نوسان گیرها، به دنبال فرصت های سودآوری از نوسانات قیمت بوده و هیچ قصدی جهت تحویل ندارند.

در بولتن بعدی به ادامه مطالب می پردازیم:

- تاریخچه بازار آتی
- ویژگی های بازار آتی
- مفاهیم و قوانین بازار
- تابلو معاملاتی بازار آتی

نقشه TVL بازار آتی بورس کالای ایران

TVL Market ۱۴۰۰/۰۱/۲۲ : 737 BR (Billion RIAL)



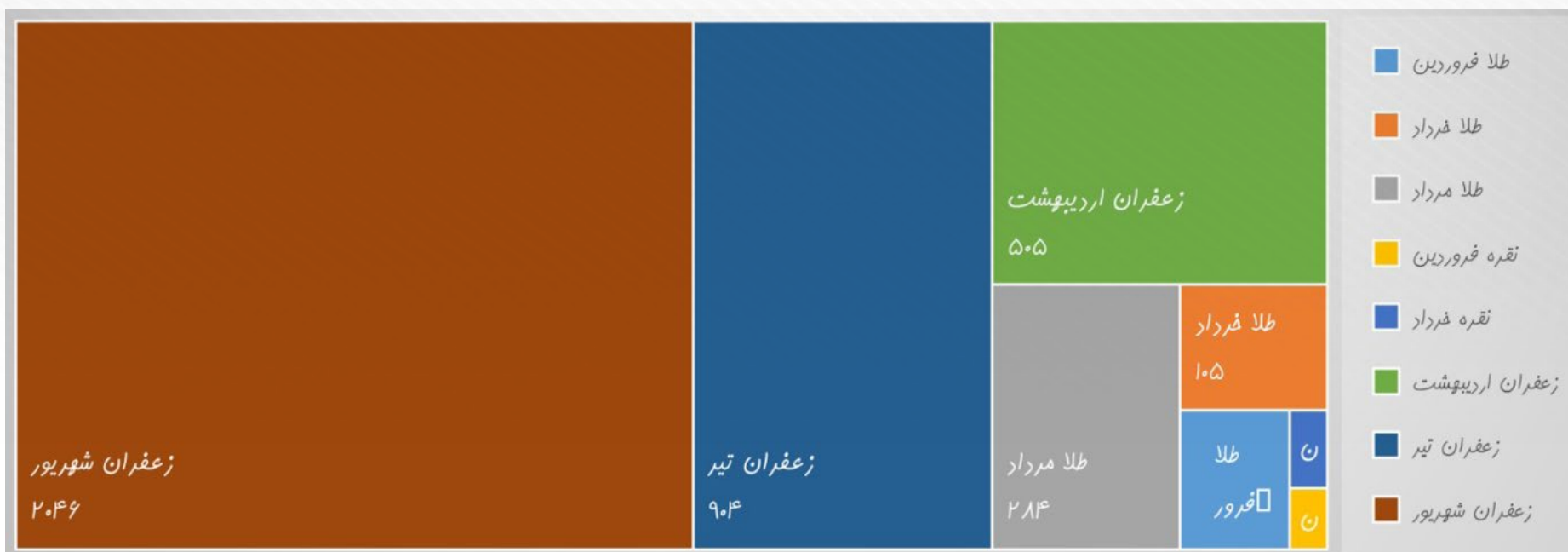
- زعفران اردیبهشت ۱۳٪ کاهش
- زعفران تیر ۶٪ کاهش
- زعفران شهریور ۵٪ کاهش

- طلا فروردین ۳۴٪ کاهش
- طلا خرداد ۲۰٪ کاهش
- طلا مرداد ۳۷٪ افزایش
- نقره فروردین ۵۰٪ کاهش
- نقره خرداد ۳۲٪ افزایش

همچنین تغییرات موقعیت های باز قراردادهای آتی کالا نسبت به هفته قبل به این شرح می باشد:

ارزش معاملات بازار آتی کالا: ۱۶ الی ۲۲ فروردین ماه ۱۴۰۱ (میلیارد ریال)

مجموع ارزش معاملات: ۳,۹۶۱ میلیارد ریال



تحلیل و بررسی تکنیکالی قراردادهای آتی بورس کالای ایران

نمودار ۳۰ زعفران نگین سررسید شهریورماه ۱۴۰۱



اهم ۳ الی ۴ برابری بازار آتی ، فرصت کسب سود بالای ۳۰٪ را برای فروشندگان این نماد (SAFSH۰۱) ایجاد کرده است.

شاهد ایجاد چند الگوی شمعی ژاپنی بازگشتی از جمله الگوی **Engulfing Candle** بودیم. شایان ذکر است که زعفران سررسید شهریور از ۱۵ فروردین تا ۲۱ فروردین ماه از قیمت ۴۵۱،۹۰۰ تا قیمت ۴۰۷،۱۰۰ ریزش حدود ۳۰٪ را تجربه کرده که با احتساب

با توجه به نمودار بالا (نمودار ۳۰ دقیقه ای زعفران شهریورماه) قیمت در صورت عبور از کادر قرمز رنگ به سمت بالا می تواند سناریو احتمال افزایش قیمت را بیشتر کند، همچنین در چارت روزانه همین نمودار که در گزارش آورده نشده است، در انتهای روند ریزشی

نمودار Daily صندوق طلا لوتوس سررسید مردادماه ۱۴۰۱



رنگ قرار گرفته است، این احتمال وجود دارد که قیمت یک ریزشی رو دست کم به صورت اصلاحی تا نواحی مشخص شده در چارت داشته باشد.

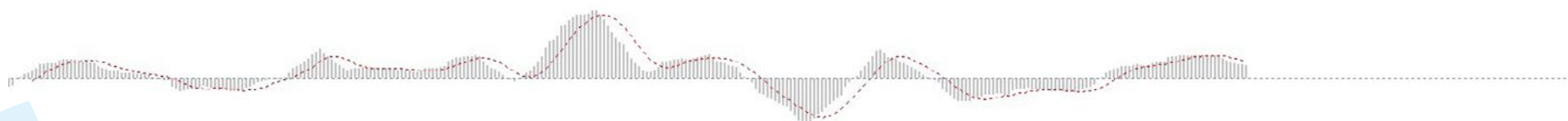
از ۲ بار خورد به خط میانی چنگال و کلاستر فیوناچی پروجکشن و اکستنشن نتوانست به مسیر خود ادامه دهد، از آنجایی که کندل آخر زیر خط میانی چنگال آبی

با توجه به نمودار روزانه صندوق طلا لوتوس سررسید مردادماه ۱۴۰۱، از تاریخ ۲۸ اسفندماه ۱۴۰۰ تا تاریخ ۲۳ فروردین ماه ۱۴۰۱ روند صعودی داشته و قیمت پس

نمودار ۲۳۰ نقره سررسید خرداد ۱۴۰۱



Mofid Securities



هم در بالای خط صفر در حال کوتاه تر شدن هست، به نظر می رسد قیمت این سررسید در ادامه کاهش باشد.

مشخص است چندین بار، به این سطح واکنش نشان داده است. با توجه به اینکه این سررسید در یک مثلث کاهش قرار گرفته و در حال حاضر به سقف این الگو واکنش نشان داده، در عین حال هیستوگرام اسیلاتور **MACD**

نقره خرداد در هفته گذشته کاملاً روند صعودی داشت و از ۲۰۲۴۰۰ که نقطه حمایتی خودش بود توانست تا مرز ۲۱۲۶۰۰ رشد کند. سطح قیمت ۲۰۲۴۰۰ محدوده حمایتی محکمی برای نقره سررسید خرداد است و همانطور که در تصویر

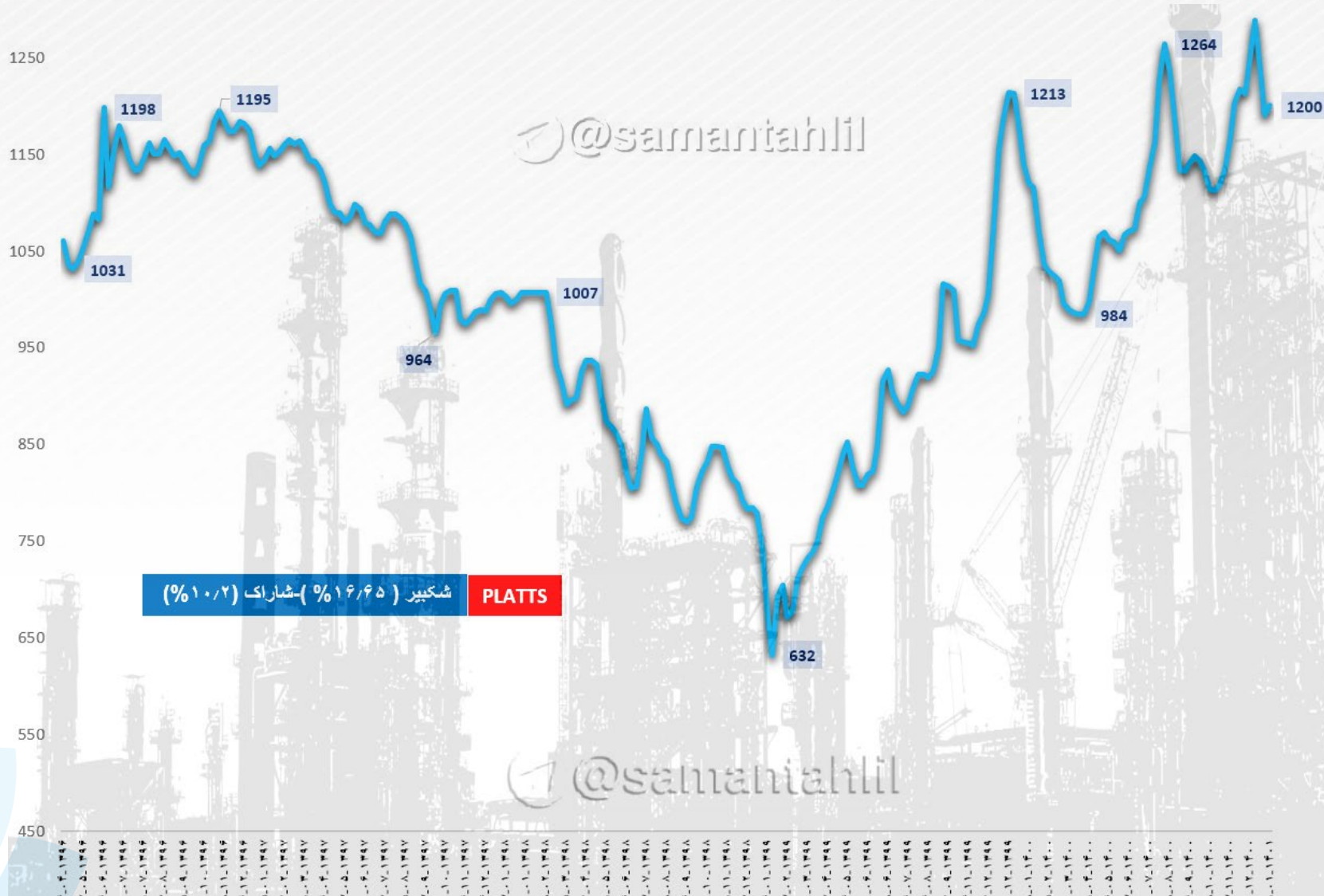


قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی منتشر شده در نشریه Platts

بازگشت به فهرست

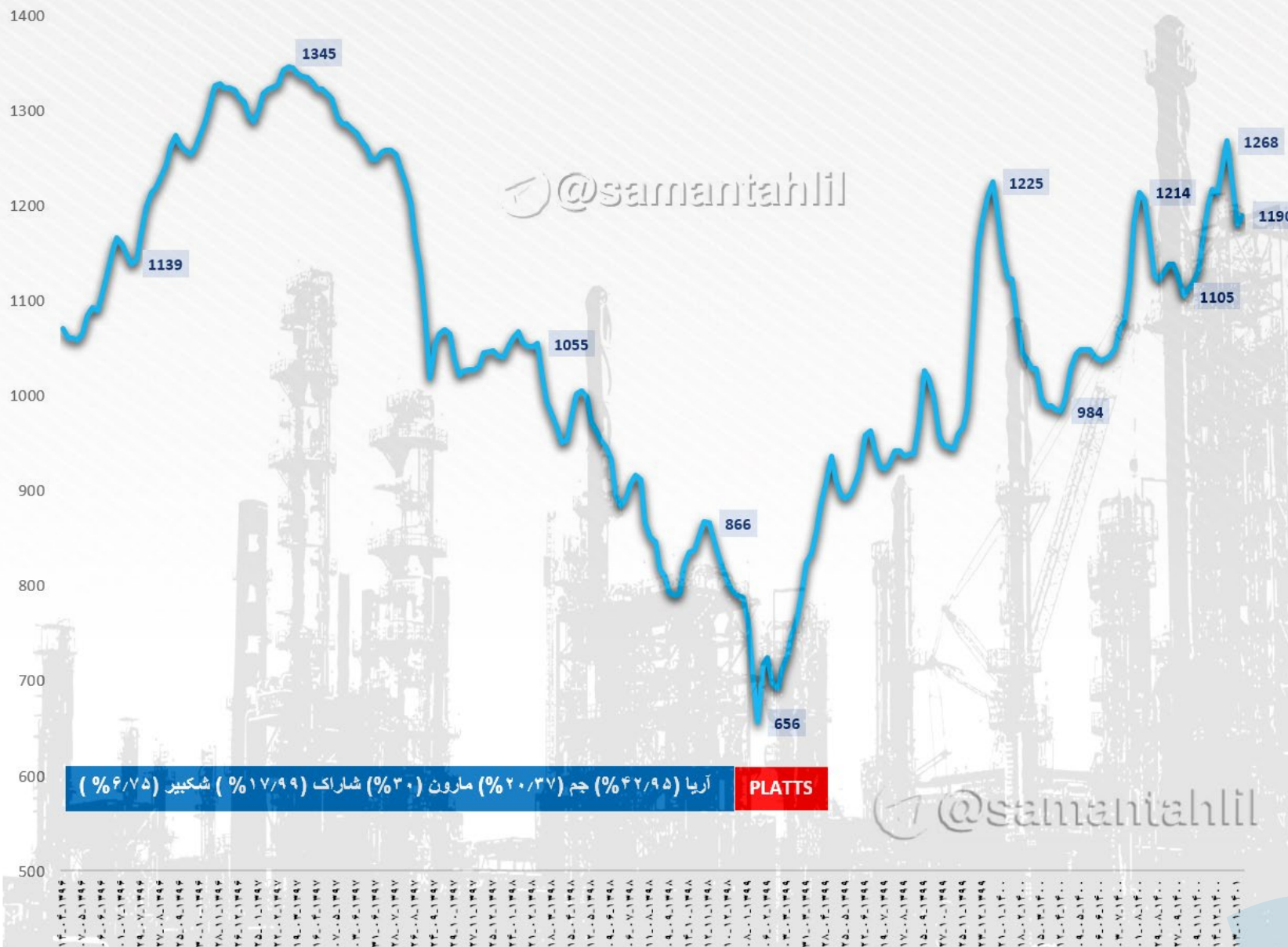


پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE-FOB) خاورمیانه





پلی اتیلن سنگین (FOB) خاورمیانه

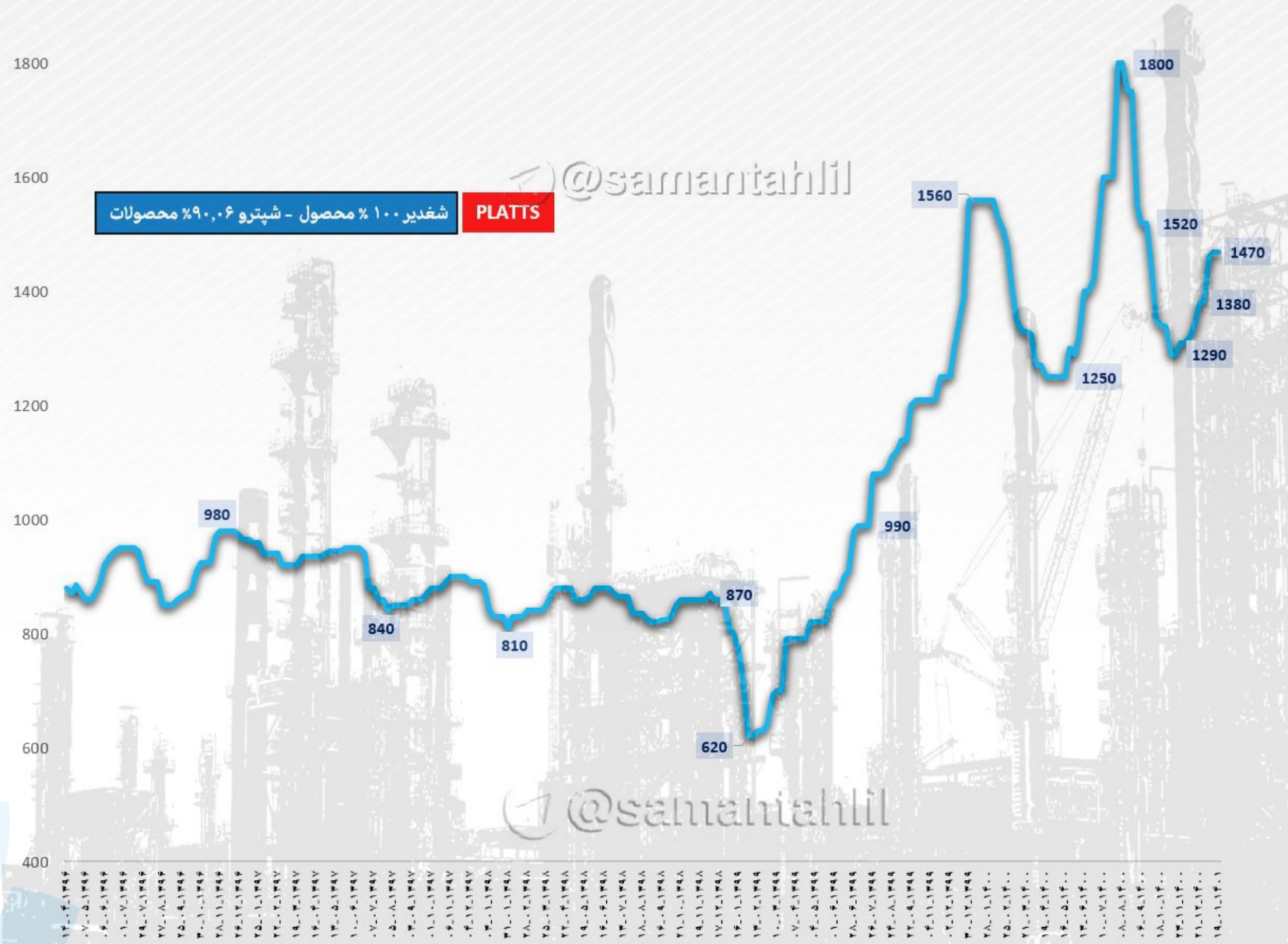


@samantahlil

@samantahlil

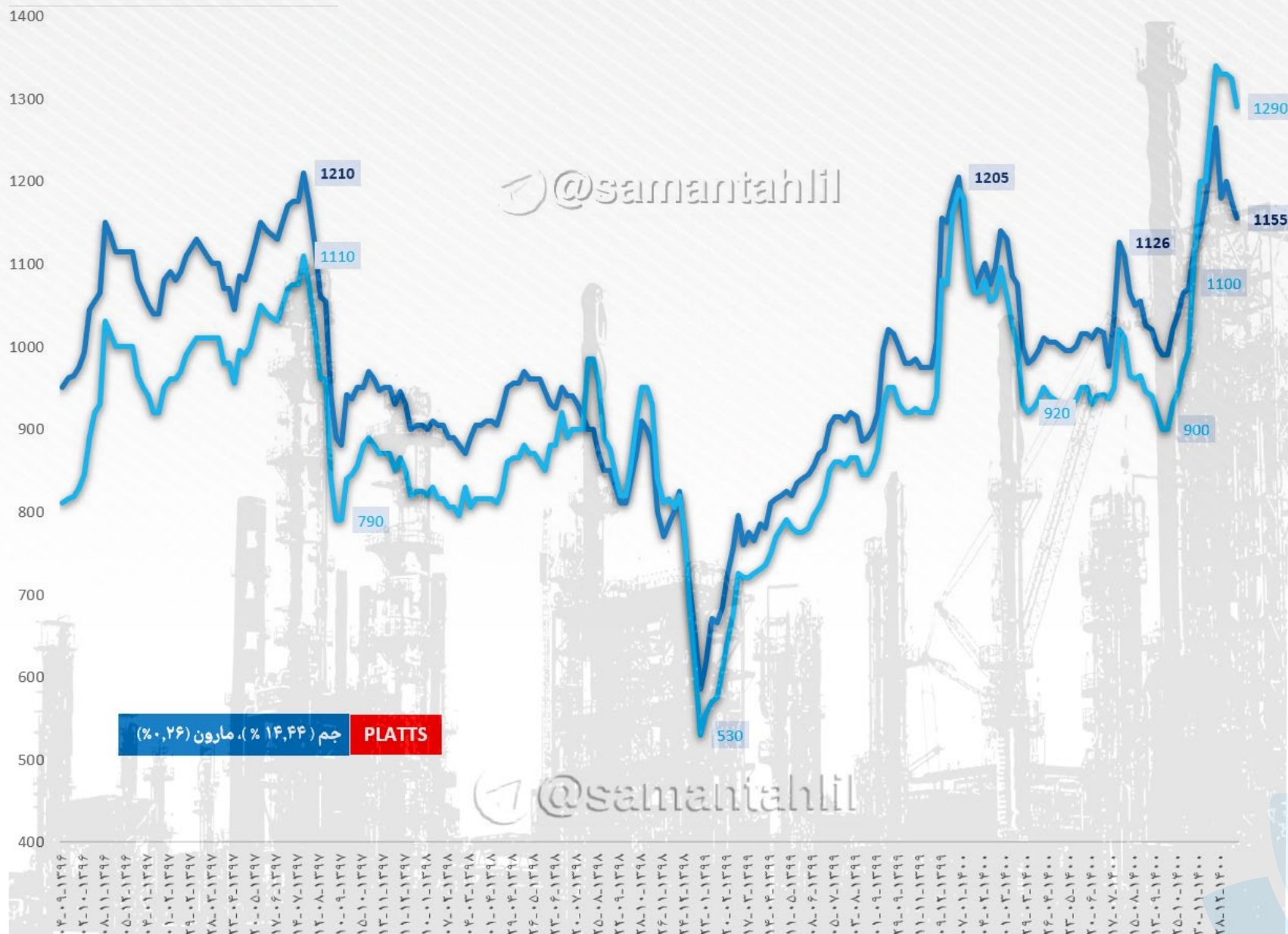


PVC CFR SE ASIA PRICE (\$)



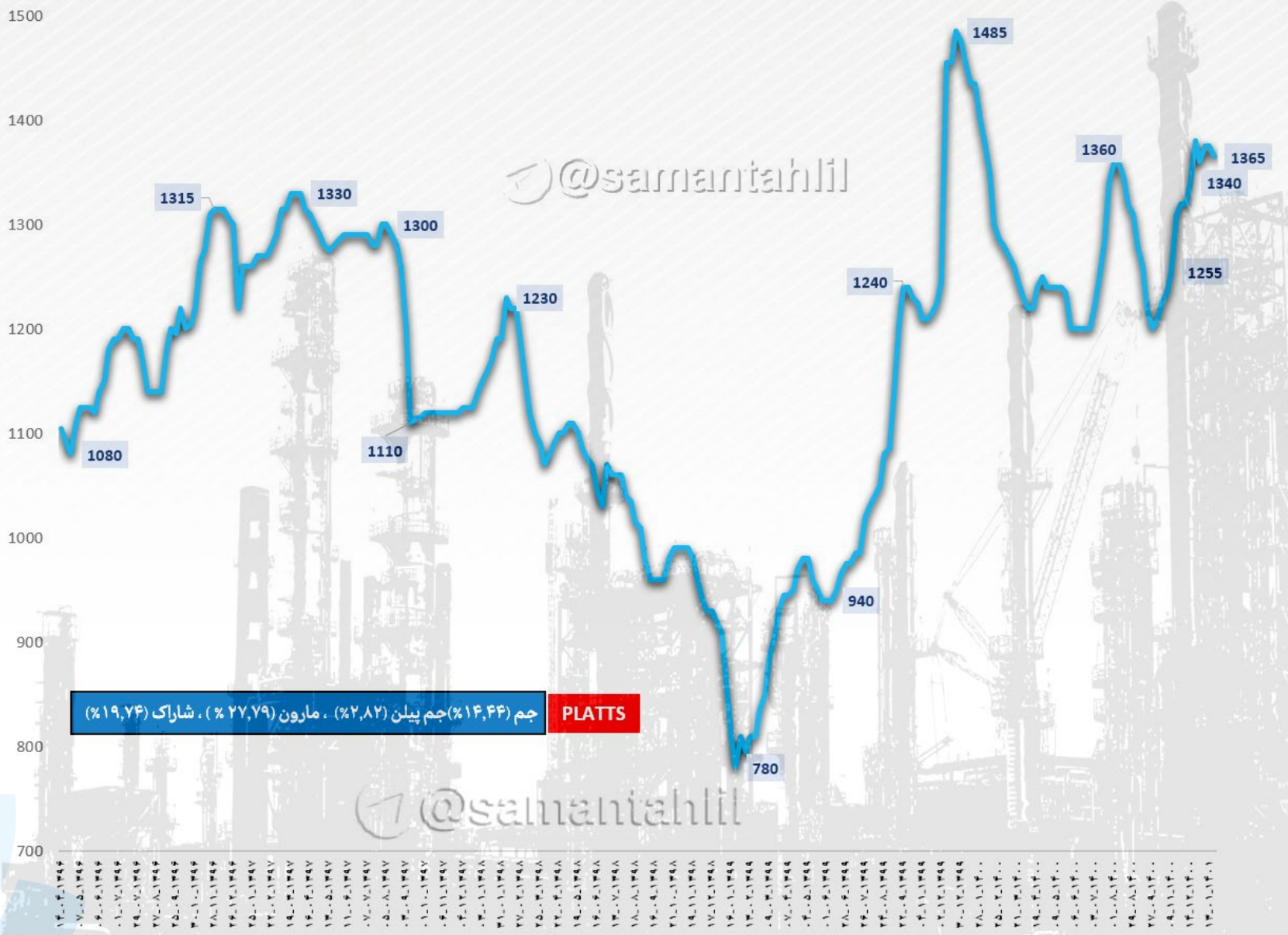


روند نرخ پروپیلن جنوب شرق آسیا — روند نرخ پروپیلن CFR CHINA

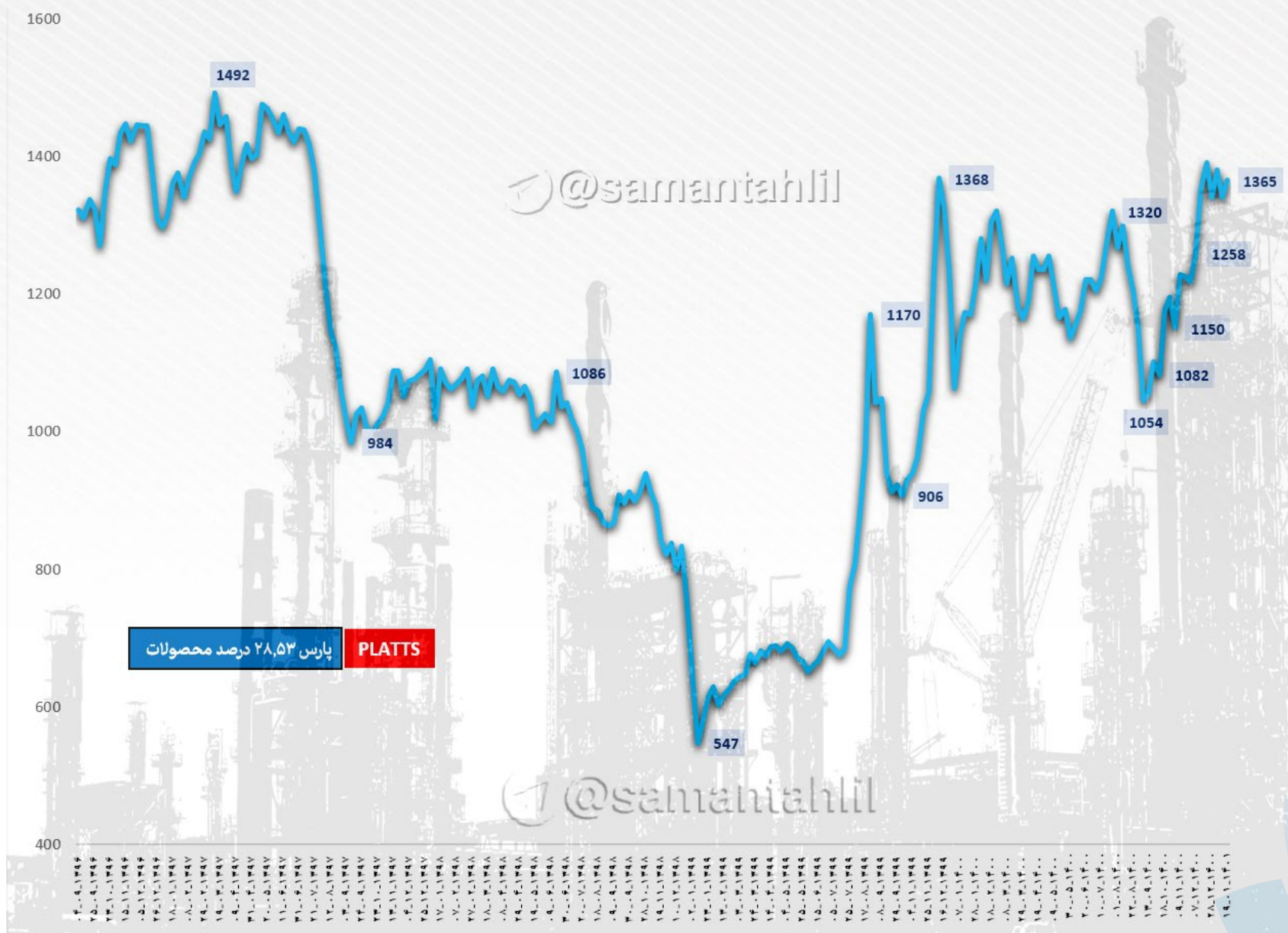




Polypropylene (PP Block Copolymer) CFR SE ASIA



روند نرخ فروش Styrene CFR China



@saman_tahlil

@saman_tahlil

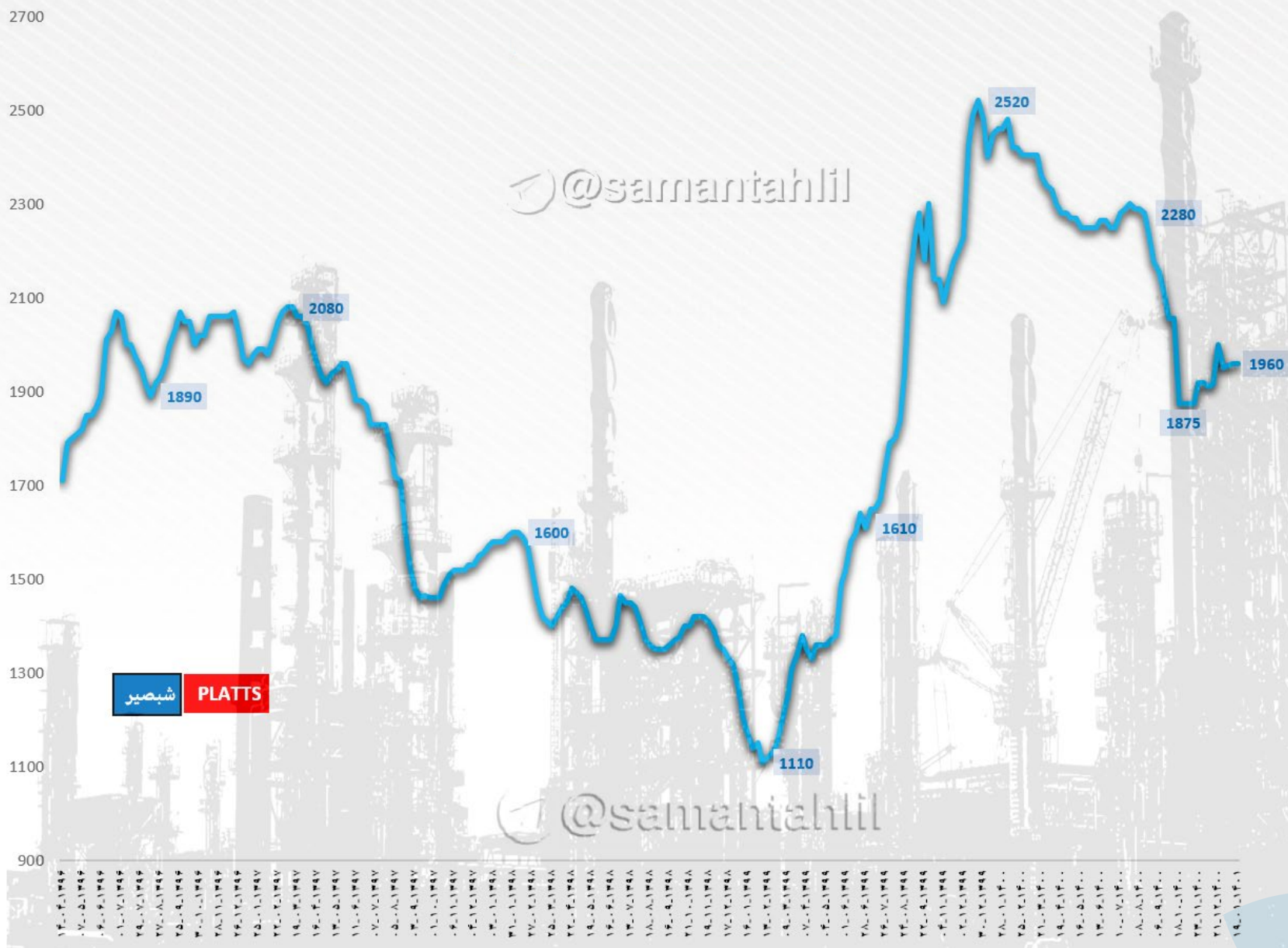


CFR China بنزن روند نرخ



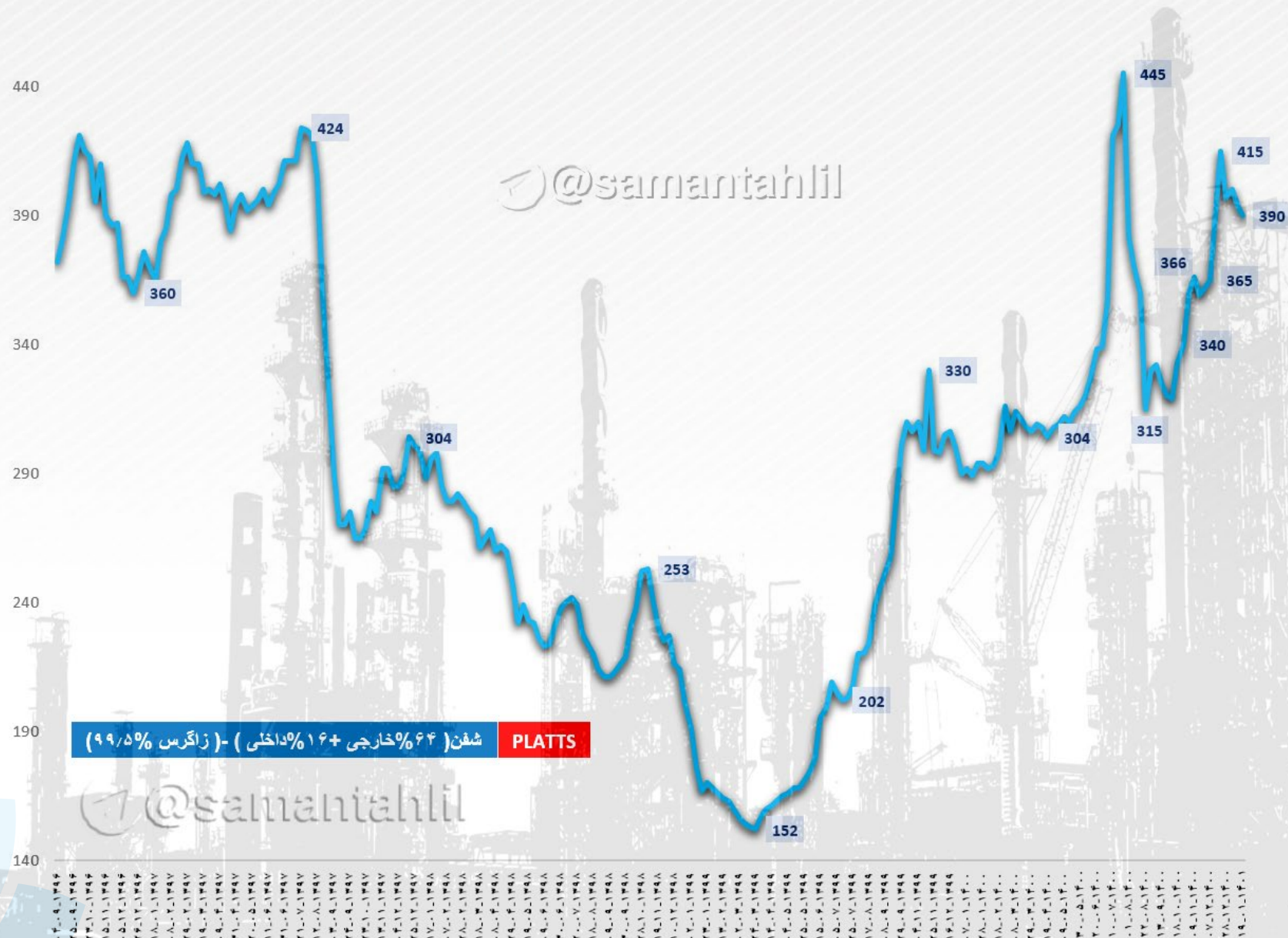


روند نرخ ABS جنوب شرق آسیا



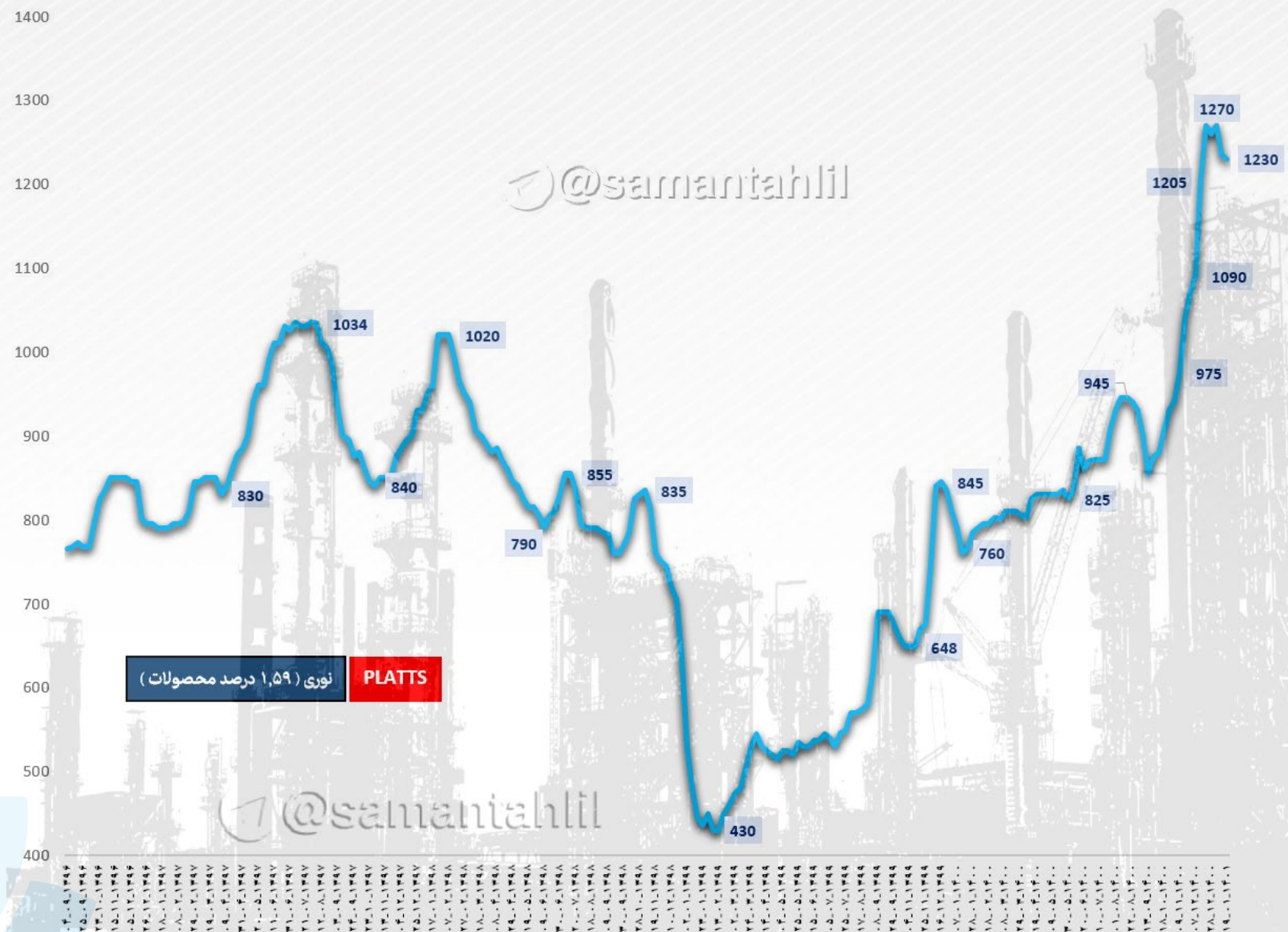


روند نرخ متانول CRF China



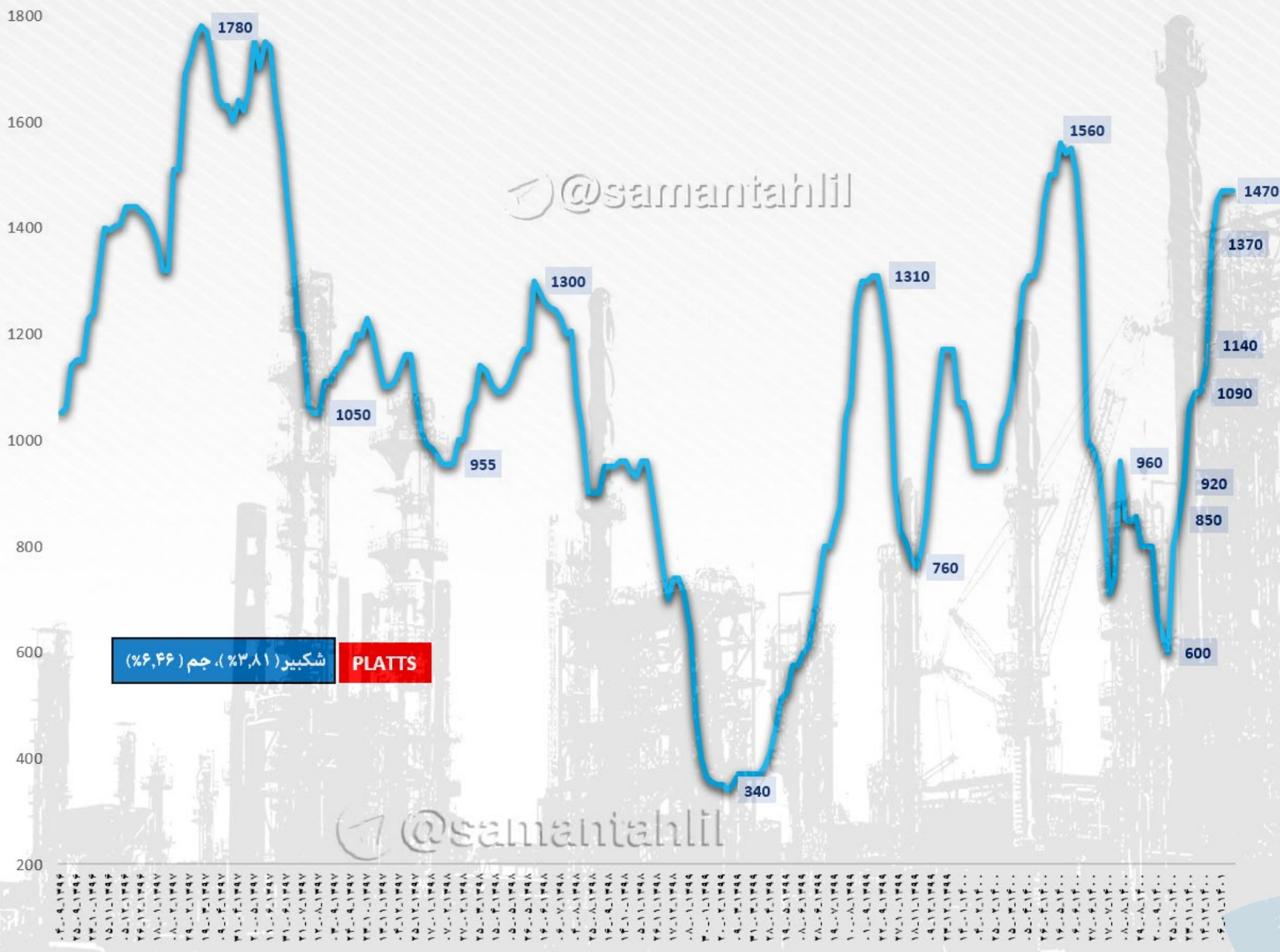


روند نرخ ارتوزایلین CFR جنوب شرق آسیا



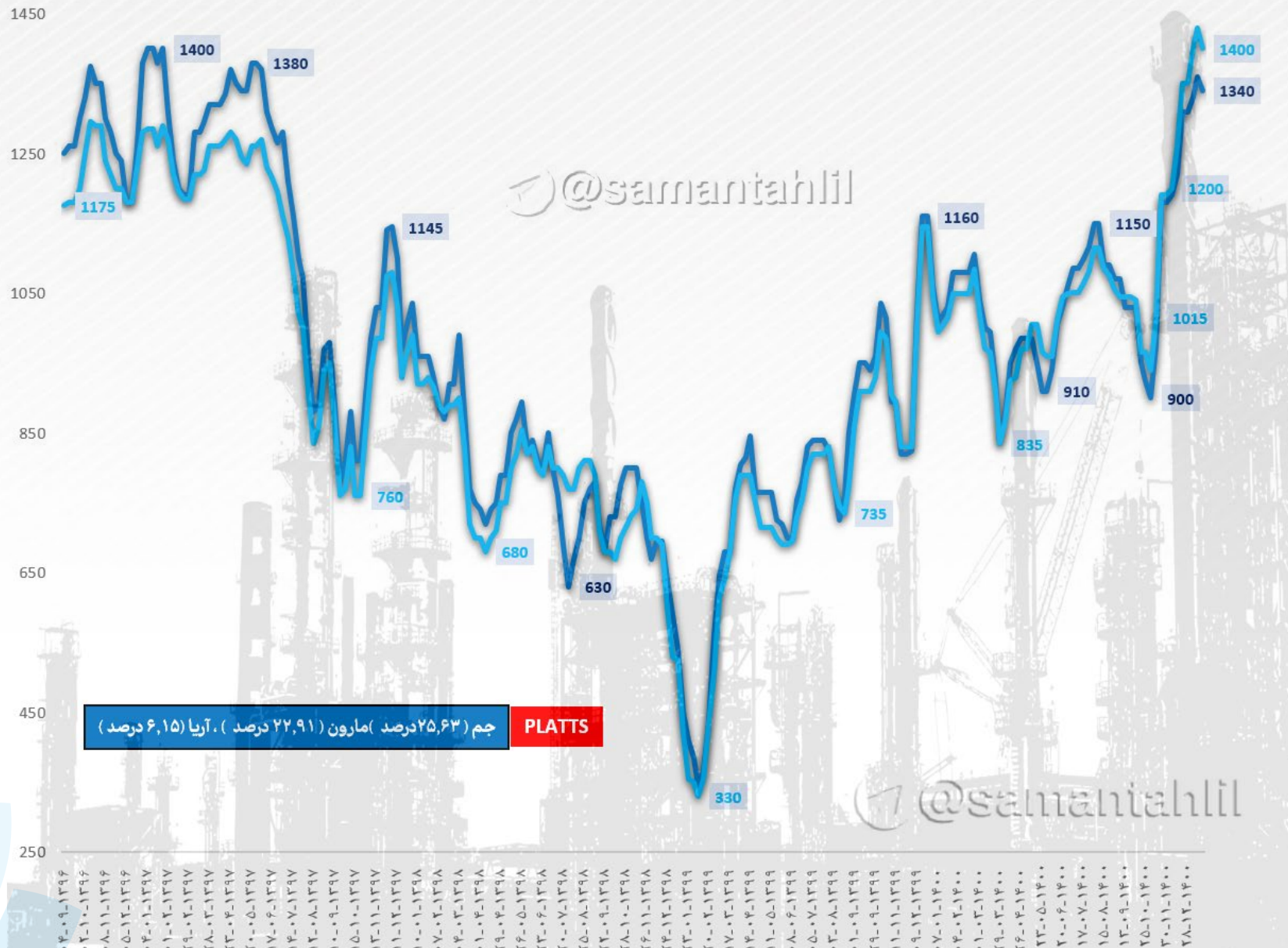


روند نرخ بوتادین CFR China



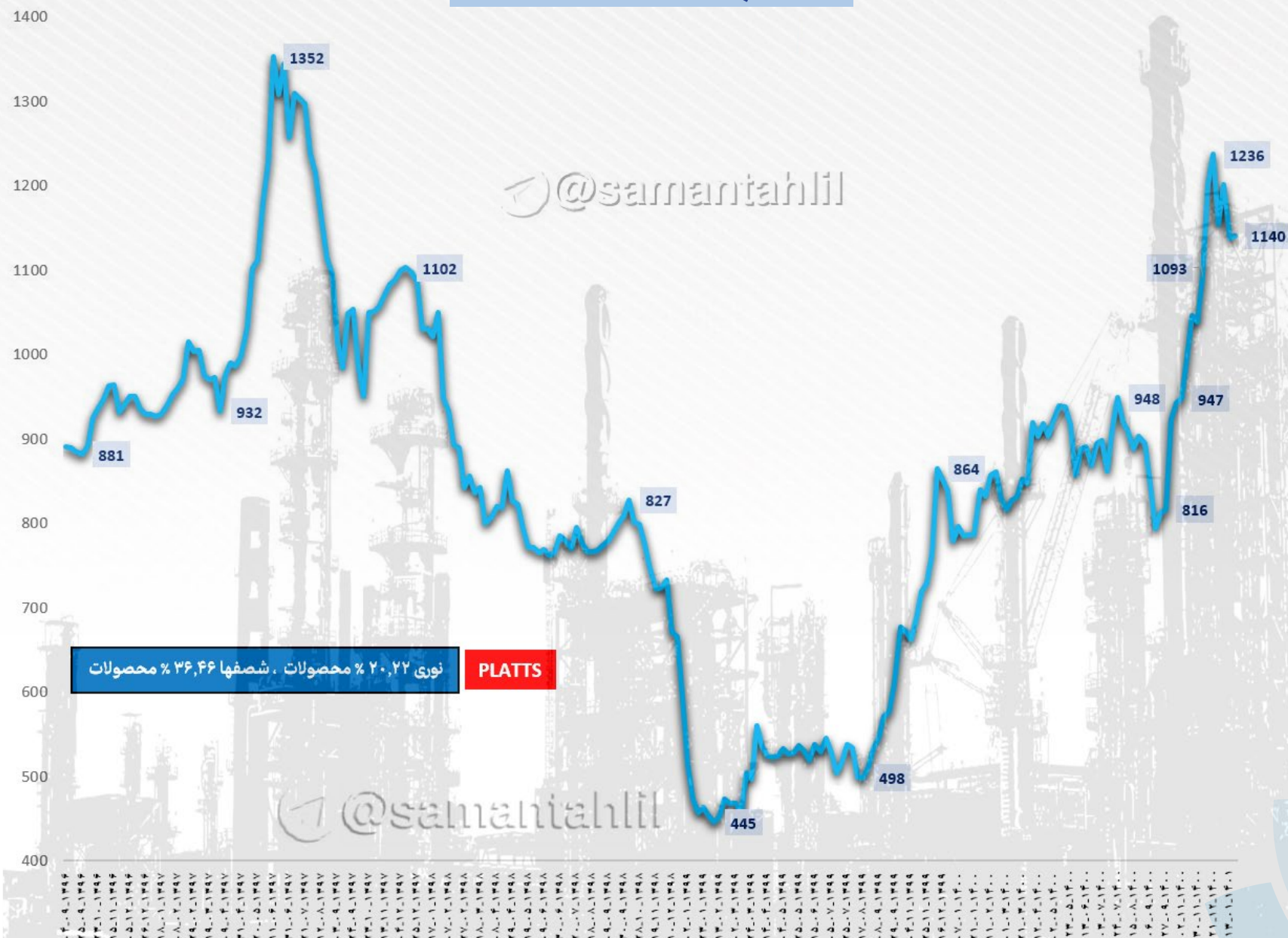


— روند نرخ اتیلن جنوب شرق آسیا — — روند نرخ اتیلن فوب کره —





پارازایلین فوب کره



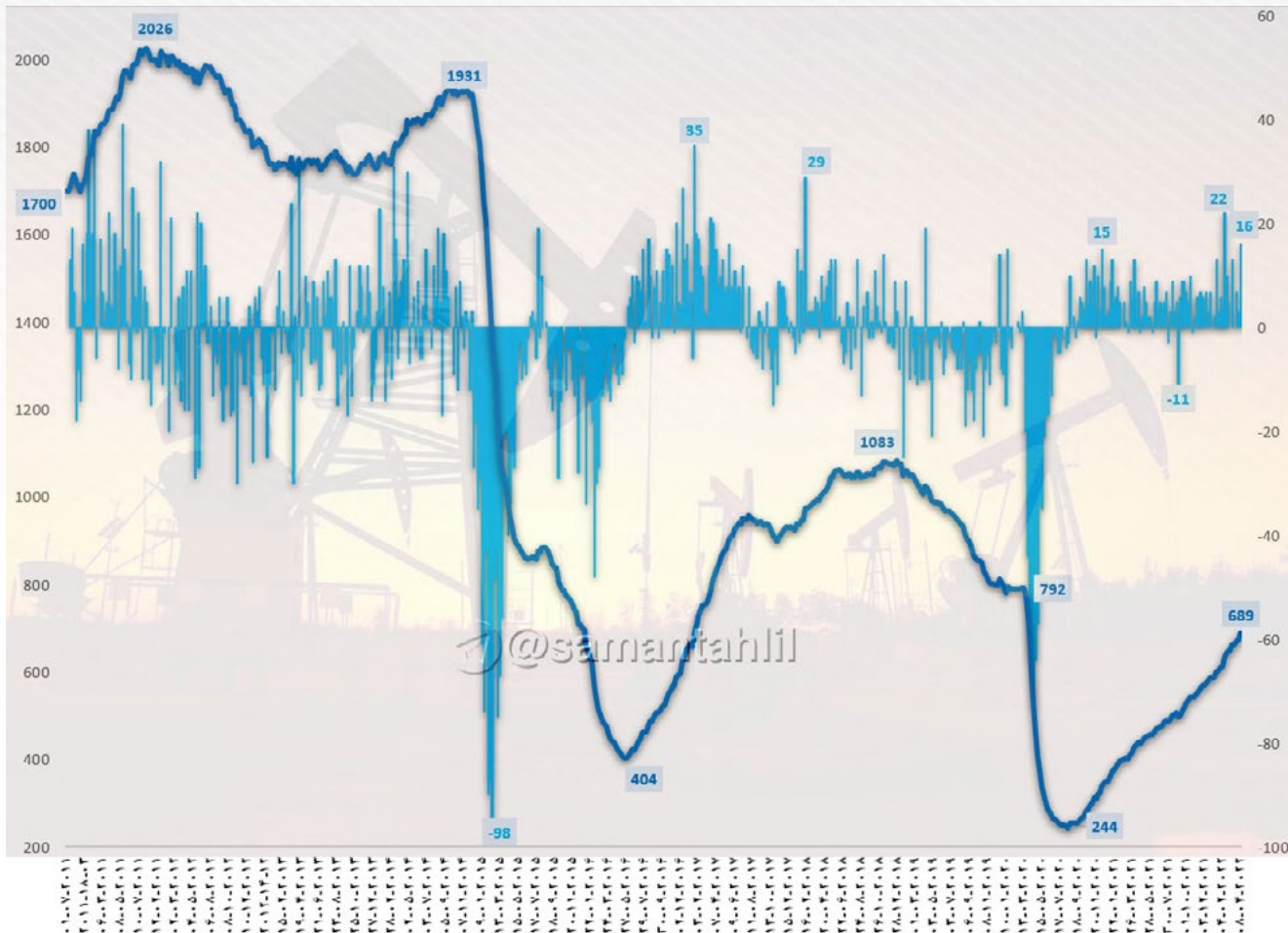


بازار نفت

بازگشت به فهرست



تعداد دکل های نفتی آمریکا — تغییرات



شرکت های انرژی آمریکایی هفته گذشته شمار دکل های حفاری نفت را افزایش دادند.

شرکت خدمات انرژی بیکرهیوز روز جمعه اعلام کرد تولیدکنندگان آمریکایی در هفته منتهی به ۸ آوریل، ۱۳ حلقه به شمار دکل های حفاری اضافه کردند که سومین رشد هفتگی متوالی بود.



تغییرات — Iran Heavy Oil Price





افزایش فروش گریدهای نفتی سبک و سنگین شرکت ملی نفت ایران

شرکت ملی نفت ایران قیمت فروش گریدهای نفتی سبک و سنگین خود را هر یک به میزان ۸۰ سنت در هر بشکه نسبت به جولای افزایش داد و به ترتیب دو دلار و ۴۰ سنت و یک دلار و ۳۰ سنت بالاتر از نرخ قیمت پایه منطقه‌ای عمان/دوبی در آگوست تعیین کرد.

همچنین قیمت نفت فروزان را ۷۵ سنت در هر بشکه افزایش داد و یک دلار و ۳۵ سنت بالاتر از قیمت پایه منطقه تعیین کرد. قیمت نفت سروش برای فروش در آگوست هم ۸۰ سنت در هر بشکه افزایش یافت.

عربستان سعودی هفته گذشته پس از این که مذاکرات اوپک پلاس درباره افزایش تولید نفت بدون نتیجه ماند، قیمت فروش نفت در ماه آگوست برای خریداران از آسیا گرفته تا آمریکا را افزایش داد.

شرکت آرامکوی سعودی قیمت فروش رسمی نفت به آسیا که بازار اصلی این شرکت است را برای گریدهای نفتی سبک عرب لایت به میزان ۸۰ سنت افزایش داد و دو دلار و ۷۰ سنت در هر بشکه بالاتر از قیمت پایه منطقه ای تعیین کرد.

این بزرگترین افزایش ماه به ماه از ژانویه بود و نشان می‌دهد که این غول نفتی با وجود کمبود عرضه در بازار، تولیدش را ماه آینده افزایش نخواهد داد.

بهای معاملات نفت و بازارهای فیزیکی با پیشرفت نرخ واکسیناسیون که به بهبود تقاضا کمک کرده، افزایش پیدا کرده است. فروپاشی مذاکرات اوپک پلاس به

معنای آن است که محدودیت تولید فعلی در اوت بدون تغییر می‌ماند و به کمبود شدیدتر عرضه در بازار منجر می‌شود.

شرکت سعودی آرامکو روز هفته گذشته در بیانیه‌ای اعلام کرد که عربستان قیمت رسمی فروش انواع نفت خام خود در ماه سپتامبر را برای عرضه به مشتریان آسیایی نسبت به ماه آگوست افزایش داده است.

آرامکو قیمت رسمی فروش ماه سپتامبر نفت خام «سبک عربی» را برای عرضه به مشتریان آسیایی سه دلار برای هر بشکه بیشتر از میانگین قیمت نفت خام شاخص‌های عمان/دبی تعیین کرد.

آرامکو همچنین قیمت رسمی فروش نفت نوع «سبک عربی» را در ماه سپتامبر به منطقه شمال غربی اروپا که مرکز اصلی آن روتردام است، با یک دلار و ۷۰ سنت برای هر بشکه تخفیف در مقابل نفت خام شاخص برنت دریای شمال عرضه می‌کند.

قیمت رسمی فروش عربستان برای تحویل در ماه سپتامبر به مشتریان در ایالات متحده آمریکا به ارزش مثبت یک دلار و ۳۵ سنت برای هر بشکه نسبت به شاخص خام ترش آرگوس (ASCI) تعیین شد.

عربستان قیمت نفت خود را بر اساس پیشنهاد مشتریان و پس از محاسبه تغییر ارزش نفت خود نسبت به ماه گذشته، بر اساس قیمت فرآورده‌ها تعیین می‌کند.

قیمت رسمی فروش نفت عربستان به‌طور معمول

پنجم هر ماه میلادی منتشر می‌شود و این اقدام عربستان به‌طور معمول بر مبنای قیمت‌گذاری دیگر تولیدکنندگان نفت خاورمیانه، از جمله عراق و امارات متحده عربی، کویت و ایران تأثیر می‌گذارد.

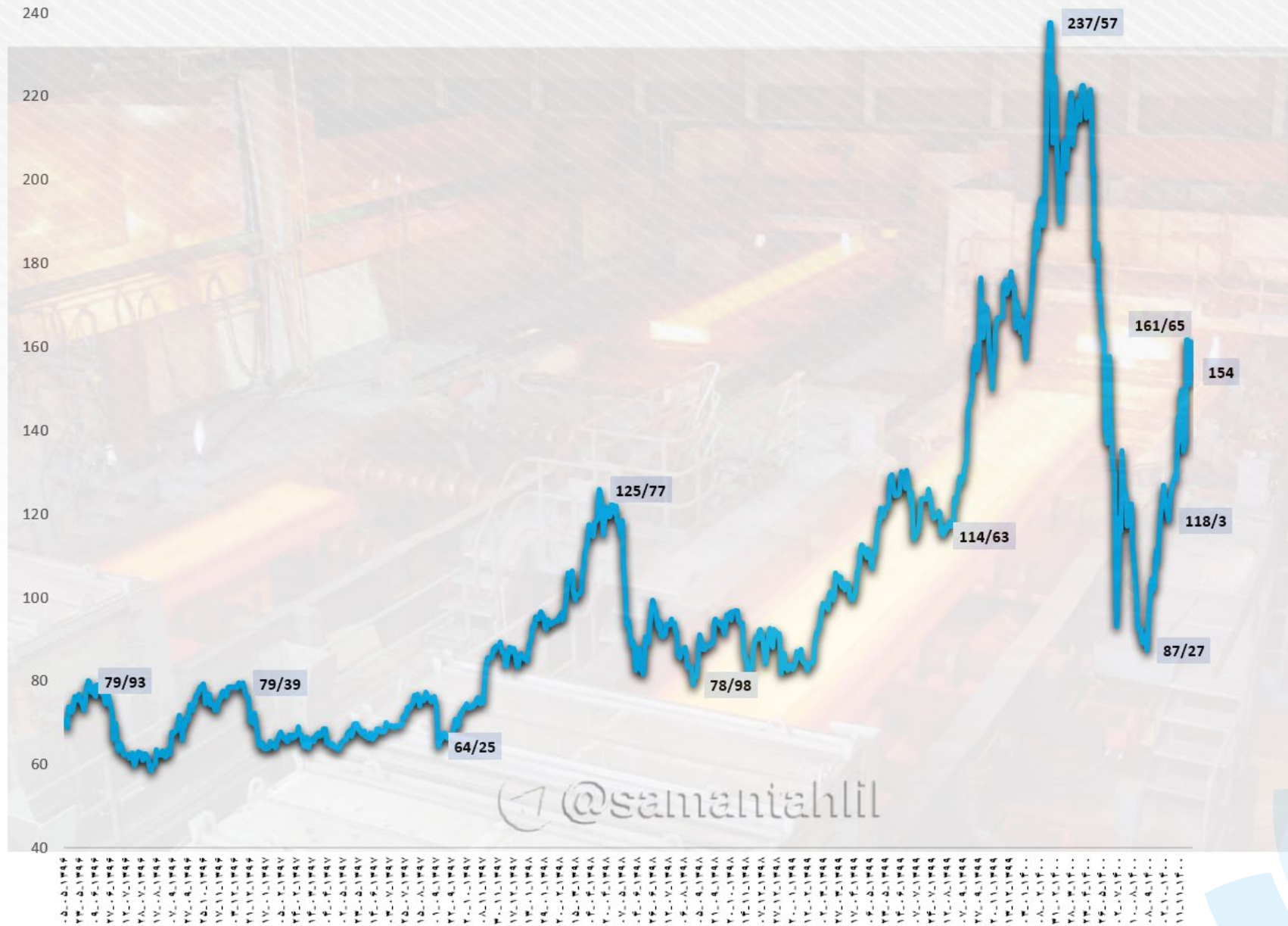


قیمت‌های جهانی محصولات فلزی منتشر شده در نشریه Metal Bulletin

بازگشت به فهرست

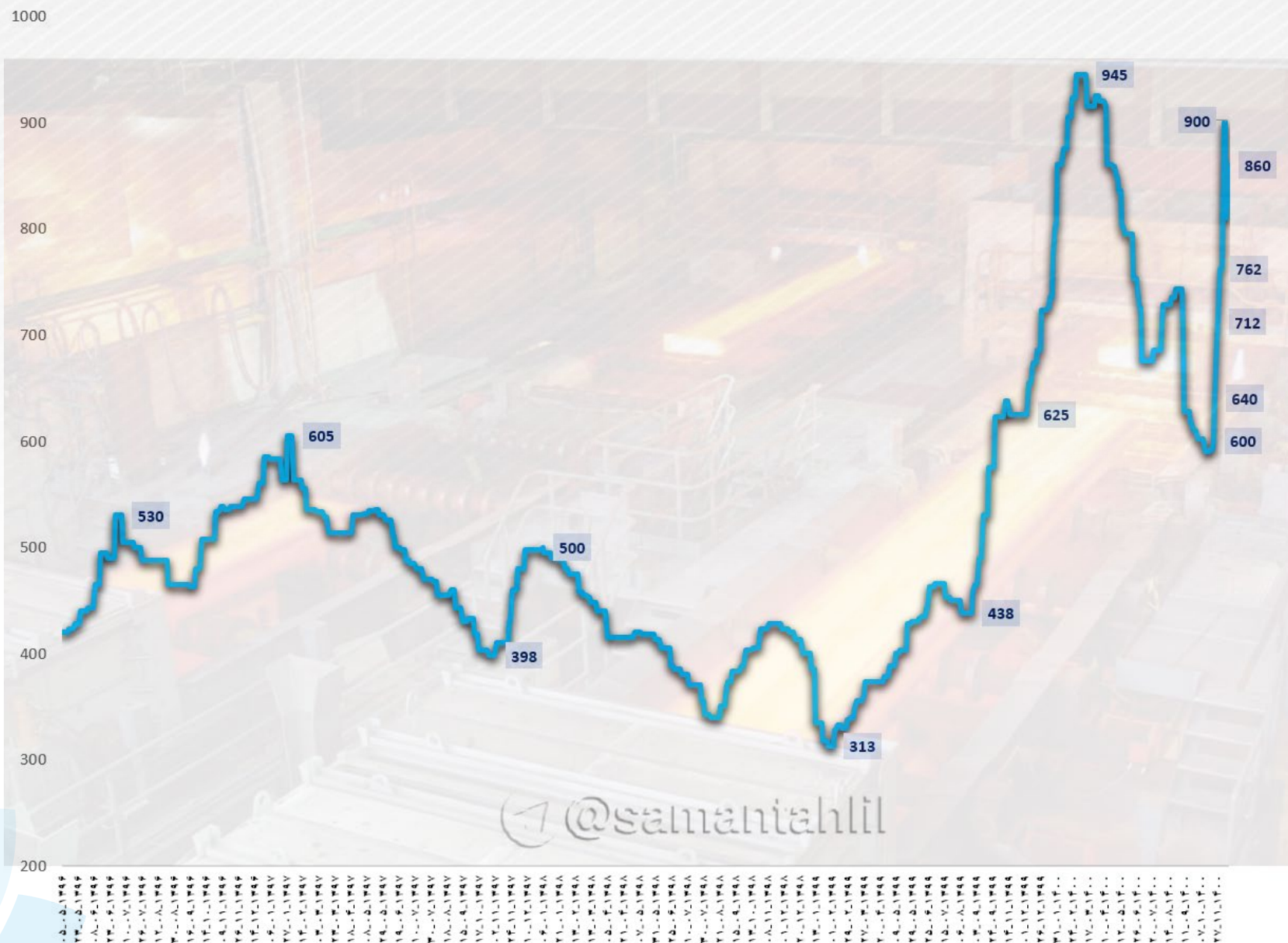


شاخص سنگ آهن-۶۲ درصد CFR بندر اصلی چین



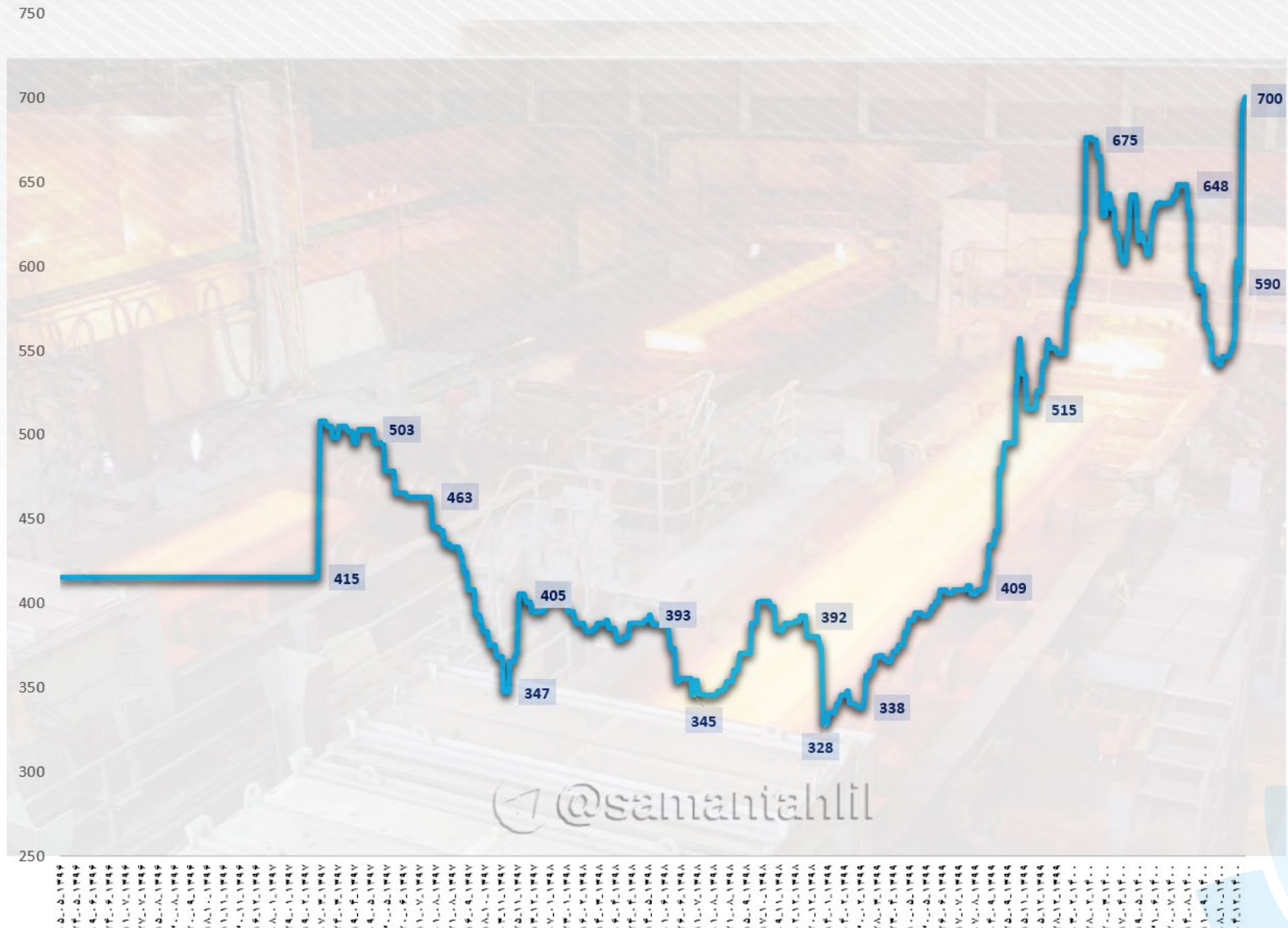


روند نرخ اسلب صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه





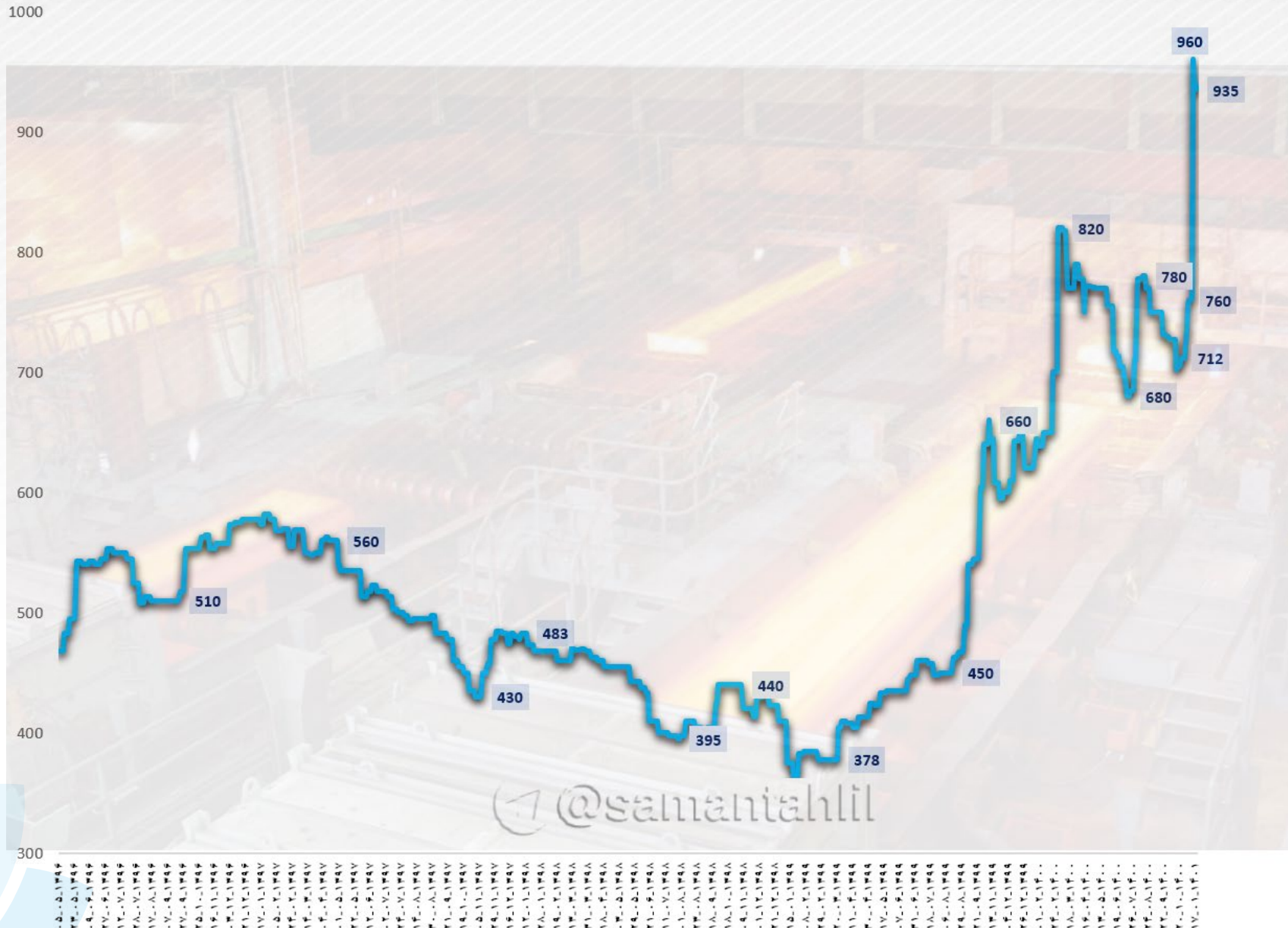
Steel billet export, fob ports Iran, \$ / tonne



@samanahlil

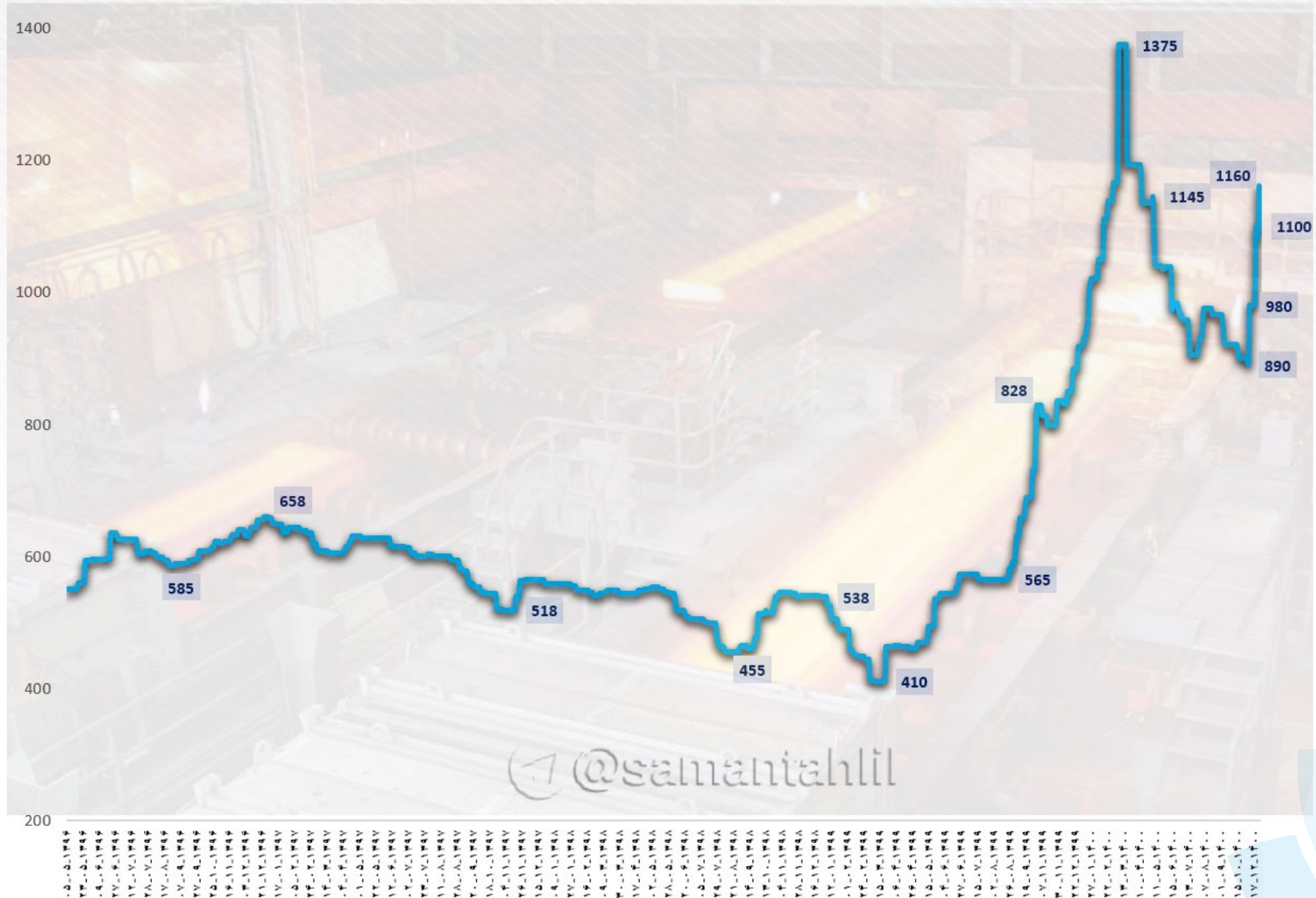


میلگرد صادراتی از حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه





ورق سرد صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه

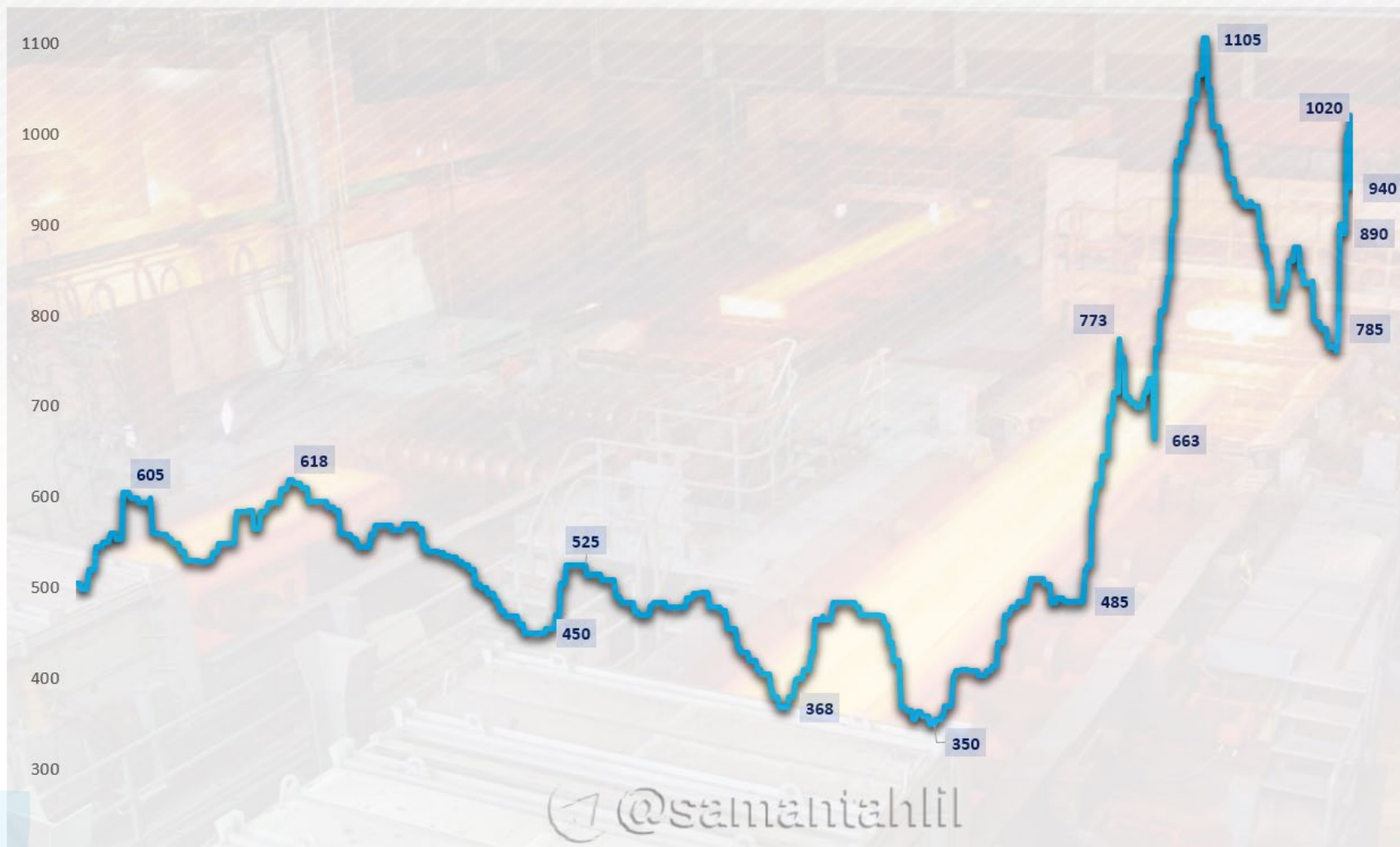


@saman_tahlil



ورق گرم صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه

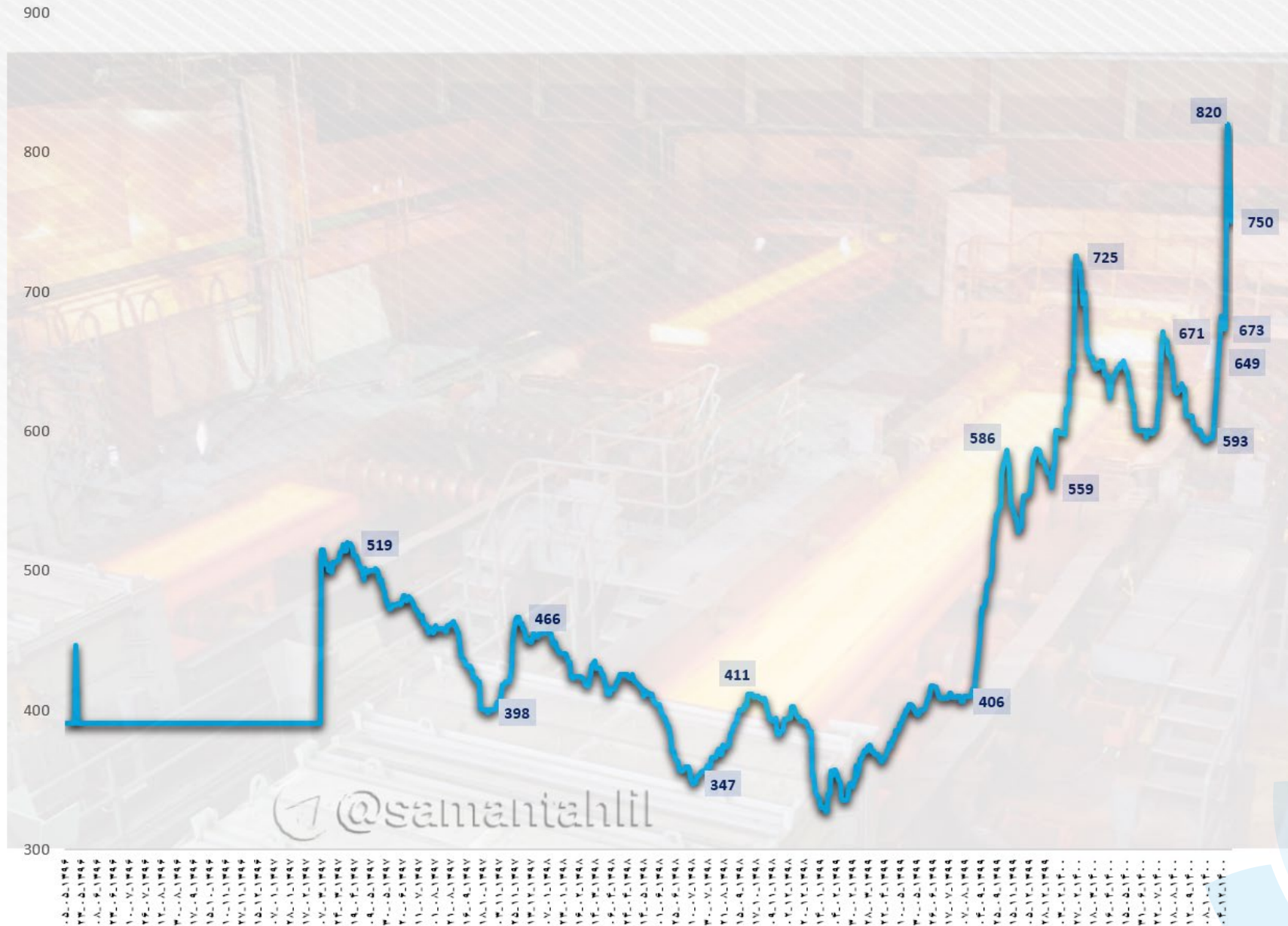
1200



@samantahlil



روند نرخ بیلت صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه

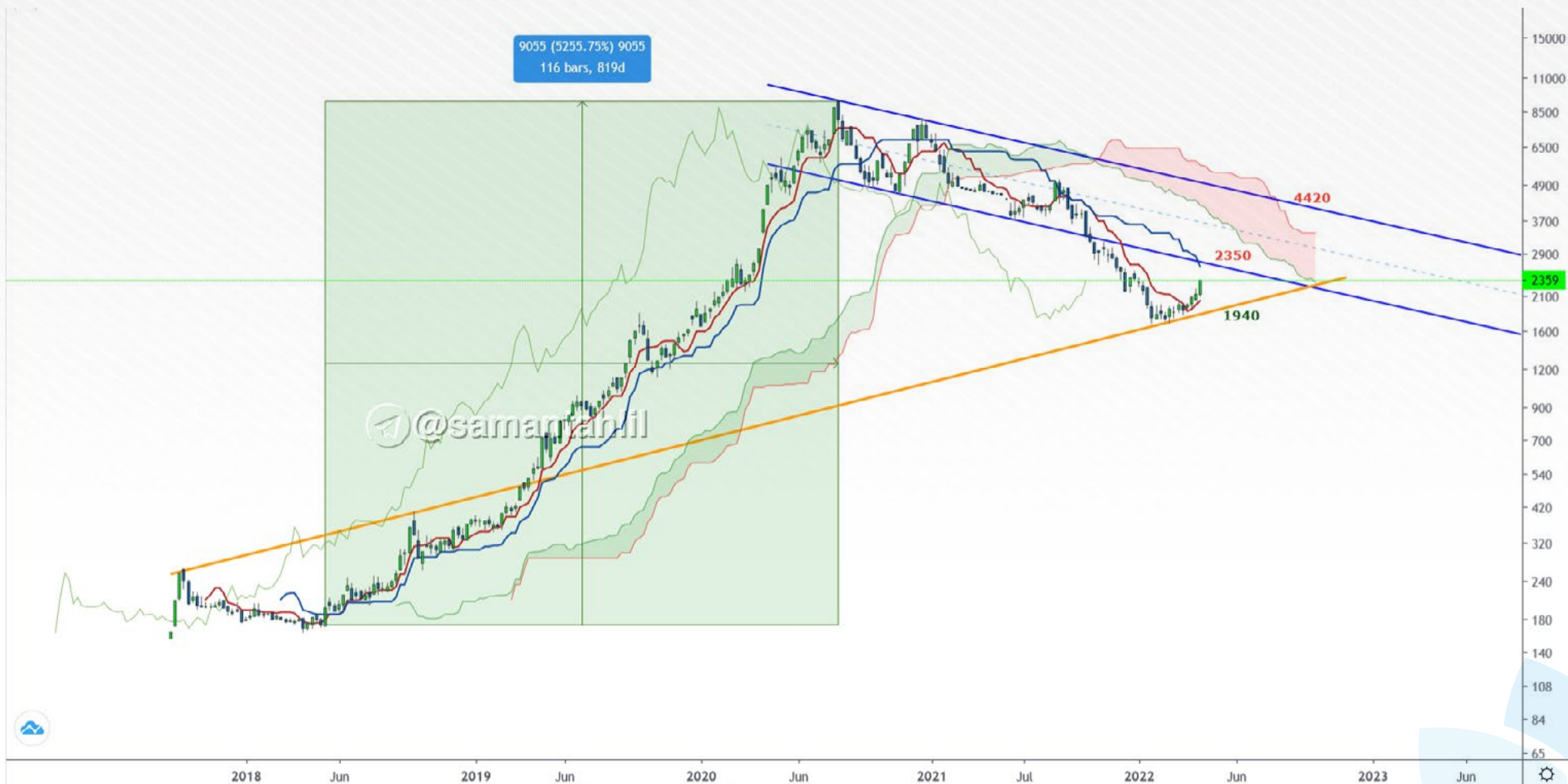


@samanahlil



تحليل تکنیکال شرکت گروه صنعتی چدن سازان

بازگشت به فهرست



شرکت تولیدی چدن سازان (سهامی عام)

(تایم فریم هفتگی، مقیاس لگاریتمی)

همانطور که مشاهده می شود، سهم در مدت ۱۱۶ هفته یک صعود بسیار شارپ را تجربه کرده و در مرداد ۱۳۹۹ وارد فاز اصلاحی شده است.

با توجه به اینکه سهم از کانال نزولی خود نیز خارج شده است هر رشد قیمتی سهم فعلا پولبک به کانال نزولی خواهد بود که محدوده ۲۳۵ تومان به عنوان مقاومت اولیه و مهم این شرکت خواهد بود.

از نظر سیستم معاملاتی ایچیموکو، سهم به زیر ابرکومو نفوذ کرده و هنوز وضعیت مطلوب در این سیستم ندارد و تنها نکته مثبت، عبور قیمت از تنکانسن هست که فعلا باید منتظر واکنش قیمت با کیجونسن محدوده ۲۳۰ تومان ماند.

اما آنچه اهمیت دارد سهم به لحاظ تکنیکالی وضعیت خوبی ندارد و بایستی برای شکست و صعود از محدوده ۴۶۰ تومان عبور نماید.



تحليل بنيادی شرکت سیمان خوزستان

بازگشت به فهرست



معرفی شرکت:

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 سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) است. عملیات ساخت کارخانه در سال ۱۳۷۲ آغاز شد و فاز اول آن با ظرفیت روزانه ۳۰۰۰ تن کلینکر در اسفندماه سال ۱۳۷۶

به تولید رسید و فاز دوم نیز با ظرفیت روزانه ۵۰۰۰ تن کلینکر در دی ماه سال ۱۳۸۸ مورد بهره‌برداری قرار گرفت. دسترسی آسان به آبهای خلیج فارس، نزدیکی به مرزهای خاکی و آبی کشور عراق و وجود طرح‌های عمرانی در استان خوزستان به خصوص پروژه‌های کشاورزی صنایع نفت، پتروشیمی و صنایع پایین دستی آنها موقعیت استراتژیک و امتیازات ویژه‌ای برای این شرکت فراهم نموده است.

شرکت سیمان خوزستان در حال حاضر با تولید سالانه ۲/۵ میلیون تن کلینکر و سیمان شامل، تیپ‌های ۵،۲،۱ و سیمان چاه نفت و سیمان‌های پوزولانی و سرباره‌ای با کیفیت بسیار بالا یکی از بزرگترین کارخانه‌های سیمان کشور محسوب می‌شود. وضعیت تولید شرکت به شرح جدول قابل مشاهده است:

گروه محصول	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹			سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸		
	داخلی (تن)	صادرات (تن)	جمع (تن)	داخلی (تن)	صادرات (تن)	جمع (تن)
انواع سیمان و کلینکر	۱,۴۰۹,۸۳۶	۱,۰۶۲,۱۷۵	۲,۴۷۲,۰۱۱	۱,۴۷۲,۹۱۲	۱,۲۴۷,۷۷۰	۲,۷۲۰,۶۸۲

وضعیت فروش شرکت در سال ۱۴۰۰:

در سال ۱۴۰۰ نیز شرکت تقریباً وضعیتی مشابه با سال ۱۳۹۹ داشته و در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ شرکت سیمان خوزستان موفق به فروش ۱ میلیون و ۳۸۸ هزار تن انواع سیمان و کلینکر داخلی و همچنین ۱ میلیون و ۵۲ هزار تن انواع سیمان و کلینکر صادراتی شده است.

عوامل موثر بر صنعت و محیط بیرونی شرکت:

رکود اقتصادی، چالش‌های ناشی از تعاملات سیاسی با سایر کشورها و تورم حاکم بر بازار اقتصادی ایران و کاهش طرح‌های عمرانی و میزان تولید مازاد بر نیاز کشور و عدم توازن عرضه و تقاضا از موضوعات اثرگذار بر صنعت سیمان در سال‌های گذشته و حال بوده است. همچنین رکود حاکم بر صنعت ساخت و سازی یکی دیگر از عوامل اثرگذار بر صنعت سیمان است که موجب عدم رونق اقتصادی در بازار صنعت مذکور گردیده است.

نگاهی جامع به صنعت سیمان:

صنعت سیمان در حالی طی یک دهه گذشته تحت تاثیر عوامل مختلفی از جمله نوسانات ارزی، قیمت‌گذاری دستوری، رقابت منفی، عدم توسعه اقتصادی، وضع تعرفه و محدودیت از طرف همسایگان و بازپرداخت

تسهیلات ارزی، یکی از پرچالش‌ترین دوره‌های فعالیت خود را شاهد بود که شرکت‌های فعال در این حوزه تنها برای ادامه حیات خود اقدام به تولید و فروش کردند. در این میان اکثر شرکت‌های تولیدی، هلدینگ‌های سیمانی و فعالان بازار سرمایه تنها راه کوتاه کردن دست دلالتان از این صنعت را عرضه سیمان در بورس کالامی دانستند.

در ادامه به بررسی میزان تولید، مصرف داخلی و صادرات سیمان و کلینکر طی ۷ سال گذشته

می‌پردازیم و مشکلات و چالش‌های پیش‌روی صنعت سیمان را مورد بررسی قرار می‌دهیم:

نگاهی کلی به صنعت سیمان:

امروزه مصرف سیمان در نقش نهاده ساختمانی و عمرانی می‌تواند به عنوان یکی از شاخص‌های پیشرفت کشورها در نظر گرفته شود. در کشور ایران حدود ۷۶ شرکت تولیدکننده در حوزه سیمان و کلینکر با ظرفیت اسمی حدود ۸۸ میلیون تن وجود دارد.

ایران با تولید ۶۰ میلیون تن سیمان در سال ۲۰۲۰، در رتبه هفتم تولید در جهان قرار دارد. رکود در ساخت و ساز داخلی و کاهش بودجه عمرانی دولت و محدودیت‌های بوجود آمده در صادرات باعث شد تا ایران نتواند از بخش عمده‌ای از ظرفیت تولید سیمان خود استفاده کند، با این حال پیش‌بینی



می شود ظرفیت تولید، به دلیل تکمیل کارخانجات در دست احداث تا پایان سال ۱۴۰۱ به بیش از ۹۰ میلیون تن بالغ شود.

فراز و نشیب در یک دهه اخیر:

صنعت سیمان به عنوان یکی از صنایع استراتژیک و پیش نیاز توسعه اقتصادی طی دهه های اخیر فراز و نشیب بسیاری را تجربه کرده است. پیش از دهه ۱۳۸۰ و اوایل دهه ۱۳۹۰ فزونی تقاضا بر عرضه موجب شد تا فضای دلالی و بازار سیاه گسترش یابد.

از سال ۱۳۸۴ سیمان وارد فهرست کالاها و خدمات سبد حمایتی شد و به این ترتیب شاهد آغاز قیمت گذاری دستوری محصولات این صنعت بودیم. با توجه به حجم بالای تقاضای داخلی سیمان جهت مصرف در پروژه های ساختمانی و عمرانی و افزایش درآمدهای ارزی دولت، درخواست مجوز تاسیس یا توسعه کارخانه های سیمان در نقاط مختلف کشور بوجود آمد.

تاسیس و راه اندازی کارخانه سیمان به طور متوسط ۳ تا ۵ سال زمان نیاز دارد.

بر اساس برنامه راهبردی توسعه صنعت سیمان،

چشم انداز کسب جایگاه سوم جهان با تولید سالانه ۱۲۰

میلیون تن به عنوان رتبه اول ظرفیت تولید در منطقه و صادرات جهانی با عرضه ۳۲ میلیون تن سیمان به کشورهای منطقه در سال ۱۴۰۴ و توسط وزارت صنعت، معدن و تجارت هدف گذاری شده است.

سیاست گذاری نادرستی که وضعیت توسعه اقتصادی کشور، منطقه، ناوگان حمل و نقل و سایر عوامل نتوانست موجب تعدیل آن شود. به طور کلی، سرانه

اطلاعات کلی در ارتباط با سیمان:

مواد اولیه صنعت سیمان را سنگ آهک، سنگ گچ، سنگ سیلیس، سنگ آهن، سنگ آلوپیوم، خاک مارل، پوزولان، سرباره و ... تشکیل می دهند. تمام مواد اولیه صنعت سیمان از داخل کشور تهیه و تامین می شود. برای تولید هر تن سیمان به طور متوسط ۱۰۵ متر مکعب گاز طبیعی و ۱۱۰ کیلووات برق مصرف می شود. افزایش نرخ پاکت سیمان طی سال های اخیر نیز موجب افزایش بهای تمام شده تولید شده است. حقوق و دستمزد پرسنل حدود ۳۰ درصد و پاکت مصرفی نیز حدود ۲۰ درصد هزینه تولید سیمان را در شرکت های سیمانی تشکیل می دهد.

هر ساله در فصل زمستان همزمان با برودت هوا، گاز شرکت های سیمانی قطع می گردد. مازوت همواره به عنوان سوخت جایگزین در این صنعت مطرح می شود.





شده و در حرارت موجود در کوره، واکنش‌های شیمیایی مربوط به تشکیل فازها انجام و کلینکر تشکیل می‌شود. دمای کلینکر داغ توسط خنک کن کاهش داده شده و سپس وارد سیلوی کلینکر شده و پس از آن افزودنی‌هایی نظیر سنگ گچ، پوزولان، سنگ آهک و ... به آن اضافه و وارد آسیاب گلوله‌ای می‌شود و سیمان تولید شده در سیلوهای سیمان ذخیره و به صورت فله و پاکتی از طریق بارگیرخانه تحویل مشتری می‌شود.

می‌توان گفت بیشترین فرآیند تولید سیمان مربوط به تولید کلینکر است. به عبارتی به ترتیب حدوداً ۱۰۰ و ۶۰ درصد مصرف گاز و برق صرف تولید کلینکر شده و در پایان با افزودن مقداری افزودنی‌های تکمیلی به کلینکر و سایش آن در آسیاب سیمان محصول نهایی آماده می‌شود. شرکت‌های سیمانی به دلیل کاهش بهای تمام شده تولید، اقدام به تولید با ظرفیت بالا می‌کنند تا بهای سیمان به حداقل ممکن کاهش یابد. دپوی کلینکر خارج از سیلو منجر به کاهش کیفیت آن در مجاورت رطوبت می‌شود.

یکی از معضلات صنعت سیمان مصرف کلینکر تولید شده ماه‌ها یا سال‌های گذشته است که به همین دلیل شرکت اقدام به صادرات کلینکر به عنوان کالای فرعی کارخانه سیمان می‌کند. کارخانه‌های سیمان جهت بازارهایی به شعاع ۳۰۰ کیلومتر احداث می‌گردند. با توجه به هزینه‌های گزاف حمل و نقل و نسبت کم ارزش به حجم در سیمان، حمل آن به بازارهای دوردست فاقد ارزش اقتصادی است.

به همین علت قیمت گذاری این محصول به طور

اغلب کارخانه‌ها مخازن ذخیره مازوت را در زمان تاسیس در نظر می‌گیرند، اما نرخ خرید مازوت از شرکت ملی پخش، زمان تسویه، آلودگی ناشی از مصرف مازوت و هزینه بالای حمل از پالایشگاه... همواره مورد مناقشه بوده که این موضوع تمایل مصرف مازوت در شرکت‌ها را کاهش داده است. کوره دوار کارخانه‌های سیمانی، یکی از مهم‌ترین بخش‌های تولید کلینکر است. کیفیت آجرهای نسوز تولید داخل برای کوره‌ها در حد مطلوب نبوده و پاسخگوی نیاز کارخانه‌های سیمانی نیست؛ لذا بیشتر کارخانه‌های سیمانی جهت جلوگیری از تعمیرات و توقفات متعدد ناشی از ریزش آجر و سوراخ شدن کوره ترجیح می‌دهند از جنس وارداتی استفاده کنند.

فرآیند تولید و توزیع سیمان:

جهت تولید سیمان (سیمان خاکستری) در کارخانه از مواد اولیه اصلی مارل، سنگ آهک و سنگ آهن از نوع هماتیت استفاده می‌شود. پس از انجام عملیات آتشباری در معادن و تامین مواد اولیه، مواد در دیپارتمان سنگ شکن، خردایش و در سالن اختلاط ذخیره می‌شود.

مواد ذخیره شده در سالن اختلاط وارد سیلو شده و پس از افزودن سنگ آهن (هماتیت) و سنگ آهک با خلوص بالا به آن (به میزان لازم) وارد آسیاب غلطکی شده و پس از خردایش به سیلوی هموژناسیون منتقل می‌شوند. مواد خام پودر شده پس از خروج از سیلوهای هموژناسیون وارد پیش گرمکن شده و پس از انجام عمل کلسیناسیون جهت عملیات پخت، وارد کوره دوار



تامین مواد اولیه:

مواد اولیه صنعت سیمان را سنگ آهک، سنگ گچ، سنگ سیلیس، سنگ آهن، سنگ آلوپیوم، خاک مارل، پوزولان، سرباره و... تشکیل می دهند.

دسترسی به منابع معدنی غنی برای سال های آتی جهت تولید، یکی از موارد با اهمیت در کارخانه های سیمان است. تمام مواد اولیه صنعت سیمان از داخل کشور تهیه و تامین می شود.

برای تولید هر تن سیمان به طور متوسط ۱۰۵ متر مکعب گاز طبیعی و ۱۱۰ کیلووات برق مصرف می شود. کاهش ظرفیت تولید کارخانجات و تعداد

تولید ۱۶ درصدی کشور ترکیه نسبت به سال قبل خود و رسیدن به مرز ۶۶ میلیون تن است که البته این افزایش پس از روند نزولی ایجاد شده از سال ۲۰۱۸ رخ داده است. ترکیه با این افزایش به رتبه ۶ در سال ۲۰۲۰ رسید که به عنوان یک همسایه هم مرز ایران، تهدیدی بر سر راه برخی از بازارهای مصرف صادراتی کشور است. لازم به ذکر است ظرفیت اسمی تولید سیمان کشور ترکیه بیش از ۹۰ میلیون تن در سال است.



منطقه ای است و بازار متشکلی برای نرخ گذاری وجود ندارد. طی نامه سال ۱۳۹۸ وزیر وقت صمت، تنها شرکت های تولیدکننده مجاز به صادرات کلینکر و سیمان شدند.

این موضوع به علت عدم بازگشت ارز حاصل از صادرات بود و به این طریق شرکت های سیمانی ملزم به فروش ارز حاصل از صادرات در سامانه نیما شدند. پیش از این قانون، شرکت های سیمانی فروش صادراتی را به نرخ روز ارز محاسبه می نمودند اما معادل آن ریال دریافت می کردند.

با توجه به قیمت منطقه ای سیمان، تعداد محدودی سایت مانند **International Cement Review** در ازای دریافت وجه نسبت به ارسال کتاب یا صدور کاربری برای دسترسی به نرخ سیمان در کشورهای مختلف اقدام می کند.

جایگاه ایران در میان تولیدکنندگان سیمان:

میزان تولید سیمان در سال ۲۰۲۰ برابر با ۴.۱۰۰ میلیون تن بوده است و از سال ۲۰۱۸ در همین حجم ثابت مانده است. کشور چین به تنهایی برابر با ۲.۲۰۰ میلیون تن معادل ۵۳ درصد سیمان تولیدی سال ۲۰۲۰ را تولید کرده است.

پس از چین، کشور هند با اختلاف بسیار فاحشی ۳۴۰ میلیون تن سیمان تولید کرده است. تولید سیمان در ایران در سال ۲۰۲۰ مشابه سال ۲۰۱۹ بوده و به میزان ۶۰ میلیون تن بوده است.

آنچه در رتبه بندی سال ۲۰۲۰ قابل ذکر است، افزایش



سیمان به علت پیش‌بینی توقفات برنامه‌ریزی شده و نیز خارج از برنامه است.

تعداد شرکت‌های سیمانی و ظرفیت موجود:

طبق اطلاعات موجود در سایت انجمن صنفی در حال حاضر ۷۶ شرکت در حوزه تولید سیمان و کلینکر به ظرفیت اسمی حدوداً ۸۸ میلیون تن فعالیت دارند و ۵ میلیون تن ظرفیت در حال احداث موجود است که پیش‌بینی می‌گردد طی

سال‌های ۱۴۰۰

و ۱۴۰۱

پیش، تولیدات کلینکر خود را افزایش داده و دیوی کافی کلینکر را در نظر می‌گیرند.

مازوت همواره به عنوان سوخت جایگزین در این صنعت مطرح است. اغلب کارخانه‌ها مخازن ذخیره مازوت را در زمان تاسیس در نظر می‌گیرند اما نرخ خرید مازوت از شرکت ملی پخش، زمان تسویه، آلودگی ناشی از مصرف مازوت و هزینه بالای حمل از پالایشگاه... همواره مورد مناقشه بوده است که این موضوع تمایل مصرف مازوت در شرکت‌ها را کاهش داده است.

اورهال، تعمیرات کوره و آجرچینی:

کوره دوار کارخانه‌های سیمانی، یکی از مهم‌ترین بخش‌های تولید کلینکر است. رصد لحظه‌ای دمای بالای ۱۳۰۰ درجه سانتی‌گراد کوره دوار، یکی از الزامات اساسی مدیریت تولید است. به طور معمول طول کوره ۵۰ الی ۱۰۰ متر و قطر آن به اندازه ۳ الی ۶ متر است. تعویض دوره‌ای آجر و در برخی موارد تعمیر نقطه‌ای از الزامات بوده و بر روی کیفیت و مصرف انرژی حرارتی اثرگذار است.

کیفیت آجرهای نسوز تولید داخل در حد مطلوب نبوده و پاسخگوی نیاز کارخانه‌های سیمانی نیست، لذا بیشتر کارخانه‌های سیمانی جهت جلوگیری از تعمیرات و توقفات متعدد ناشی از ریزش آجر و سوراخ شدن کوره ترجیح می‌دهند از جنس وارداتی استفاده کنند. علت محاسبه ۳۰۰ روز تولید در ظرفیت اسمی کارخانه‌های

بالای نیروی کار در این شرکت‌ها موجب شده است سهم حقوق و دستمزد بخش اعظمی از هزینه‌های تولید سیمان را به خود اختصاص داده است.

افزایش نرخ پاکت سیمان طی سال‌های اخیر نیز موجب افزایش بهای تمام شده تولید شده است. در صنعت سیمان دو نوع پاکت کاغذی و پلی‌پروپیلن استفاده می‌شود که ماده اولیه هر دو نوع پاکت با افزایش چند برابری همراه بوده است.

قطع گاز و برق در زمستان و سوخت جایگزین:

هر ساله در فصل زمستان همزمان با برودت هوا، گاز شرکت‌های سیمانی قطع می‌شود. در زمستان سال گذشته برق تعدادی از کارخانه‌های سیمان نیز قطع شد. با توجه به مصرف بالا و قطعی برق در فصل تابستان، پیش‌بینی می‌شود عملکرد شرکت‌ها با محدودیت همراه شود.

البته کارخانه‌های سیمانی در بحث مصرف برق به نحوی عمل می‌کنند که در ساعات اوج بار مصرف کمتری داشته باشند و در طرح ذخیره عملیاتی از توانیر و برق منطقه‌ای پاداش دریافت کند.

اکثر شرکت‌های سیمانی با تدابیر از پیش تعیین شده اثرات قطع گاز بر عملیات شرکت را کنترل می‌کنند. اغلب شرکت‌های سیمانی اورهال یا تعمیرات اساسی را به این زمان موکول می‌کنند.

و از طرفی تقاضای سیمان در نقاط سردسیر در فصل سرما نیز با کاهش همراه است. همچنین شرکت‌ها از





ارزش بازار سهام شرکت های تولیدی سیمان:

صنعت سیمان با تعداد ۴۰ شرکت تولیدکننده در بازار سرمایه، به ظرفیت اسمی ۵۵ میلیون تن در سال (۶۲ درصد ظرفیت کشور)، ارزش بازاری برابر با ۸۵.۰۰۰ میلیارد تومان (معادل ۲ درصد ارزش بازار) را داراست. با احتساب ۱۵۰ میلیون دلار برای تجهیزات اروپایی و ۱۲۰ میلیون دلار برای تجهیزات ساخت کشورهای آسیایی و هر دلار ۲۴.۰۰۰ تومان برای تاسیس یک واحد کارخانه ۱ میلیون تنی، ارزش جایگزینی هر کارخانه با ظرفیت اسمی یک میلیون تن در سال با احتساب نوع تکنولوژی تقریباً برابر با ۲.۸۰۰ الی ۳.۶۰۰ میلیارد تومان خواهد شد.

هرچند در یک محاسبه محافظه کارانه می توان بیان کرد که ارزش جایگزینی یک کارخانه یک میلیون تنی حدود ۱۰۰ میلیون دلار (۲,۴۰۰ میلیارد تومان) است.

نگاهی دقیق تر به شرکت های سیمانی فعال در بازار سرمایه:

همانطور که عنوان شد از تعداد ۴۴ شرکت سیمانی در بازار سرمایه، تعداد ۳۳ شرکت پذیرفته شده در بورس، ۲ شرکت پذیرفته شده در فرابورس و ۸ شرکت درج شده در بازار پایه و ۱ شرکت صرفاً ثبت شده نزد سازمان است. لازم به ذکر است شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر به عنوان هلدینگ سیمانی در فرآیند پذیرش قرار دارد.

وارد چرخه تولید شوند. همچنین ۵ میلیون تن ظرفیت تحت عنوان طرح توسعه یا تاسیس کارخانه متوقف شده است.

به عبارتی طی سال های آتی ظرفیت اسمی تولید به بیش از ۹۰ میلیون تن در سال خواهد رسید. نحوه محاسبه ظرفیت اسمی هر خط تولید بر اساس ظرفیت تحویل روزانه ضرب در عدد ۳۰۰ بدست می آید. در واقع هر خط تولید سیمان به طور متوسط در سال ۳۰۰ روز فعالیت خواهد داشت.

به همین علت در محاسبه ظرفیت اسمی برخی شرکت ها اختلاف وجود دارد. در حال حاضر سیمان تهران، آبیک و سپاهان سه شرکت برتر از لحاظ ظرفیت اسمی تولید هستند.



درصد	سهم	سهامدار/دارنده
۴۴,۷۷۰	۶۲۷ M	شرکت سیمان فارس و خوزستان-سهامی عام-
۱۱,۰۳۰	۱۵۵ M	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران-سهامی عام-
۳,۶۹۰	۵۲ M	شرکت سیمان شرق-سهامی عام-
۲,۹۴۰	۴۱ M	شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان-سها
۲,۷۷۰	۳۹ M	شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین-سهامی عام-
۲,۲۳۰	۳۱ M	شرکت سیمان سپاهان-سهامی عام-
۱,۹۸۰	۲۸ M	صندوق سرمایه گذاری آوای سهام کیان
۱,۷۳۰	۲۴ M	شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان-سهامی عام-
۱,۶۳۰	۲۳ M	شرکت سیمان فارس-سهامی عام-
۱,۵۷۰	۲۲ M	شرکت رادیس-سهامی خاص-
۱,۴۷۰	۲۱ M	شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهرصادرات-س.ع-
۱,۲۸۰	۱۸ M	شرکت سرمایه گذاری تامین آتیه مسکن-سهامی خاص-
۱,۱۰۰	۱۵ M	شخص حقیقی
۱,۰۳۰	۱۵ M	شخص حقیقی
۱,۰۰۰	۱۴ M	شرکت سیمان خاش-سهامی عام-

همانطور که در جدول سهامداران نیز مشخص است شرکت سیمان فارس و خوزستان، شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران، شرکت سیمان شرق، شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان، شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین، شرکت سیمان سپاهان، صندوق سرمایه‌گذاری آوای سهام کیان، شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان، شرکت سیمان فارس، شرکت رادیس، شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات و شرکت سرمایه‌گذاری تامین آتیه مسکن، شرکت سیمان خاش و دو شخص حقیقی سهامداران درصدی سخوز هستند. ۳۲ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

بعد از بررسی کلی وضعیت شرکت سیمان خوزستان، در ادامه به بررسی آخرین وضعیت تولید و فروش، بهای تمام شده، ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و نسبت‌های کلیدی در این شرکت می‌پردازیم.





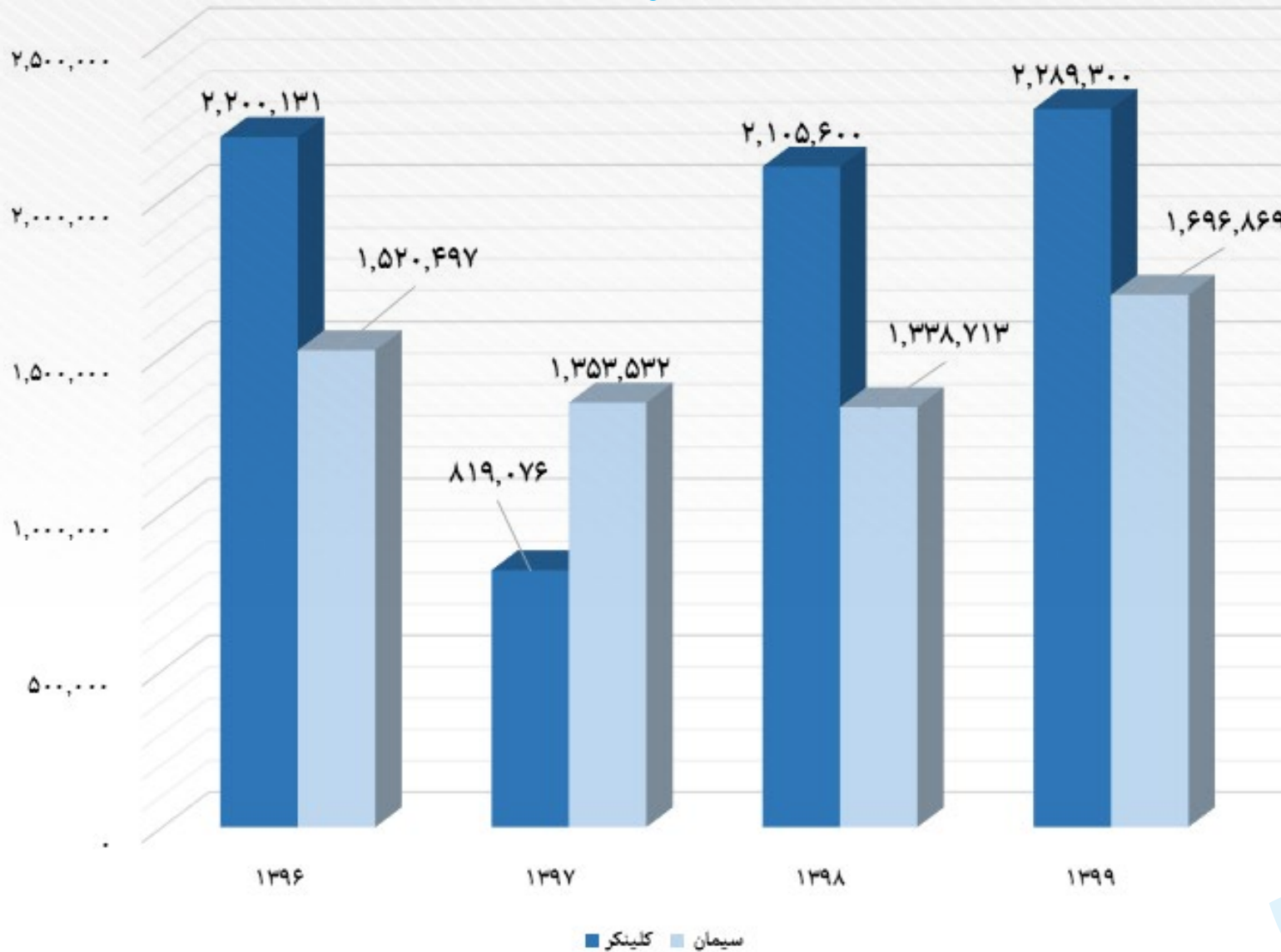
مقدار تولید و فروش سخوز (عدد/ریال)

مقدار تولید			
دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲
۲,۲۸۹,۳۰۰	۲,۱۰۵,۶۰۰	۸۱۹,۰۷۶	۲,۲۰۰,۱۳۱
۱,۶۹۶,۸۶۹	۱,۳۳۸,۷۱۳	۱,۳۵۳,۵۳۲	۱,۵۲۰,۴۹۷
کلینکر	تن		
سیمان	تن		
مقدار فروش			
دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲
۷۷۶,۳۱۲	۹۳۵,۷۷۶	۲۰۷,۸۴۵	۷۵۰,۹۹۷
۲۸۱,۸۶۰	۳۱۱,۹۹۴	۲۱۳,۲۷۵	۲۹۹,۱۰۰
۱,۴۱۳,۸۳۹	۱,۰۲۵,۹۹۸	۱,۱۲۱,۲۶۴	۱,۲۲۸,۴۳۶
۰	۴۴۶,۹۱۴	۱۹۸,۸۷۵	۶۵,۲۶۴
کلینکر صادراتی	تن		
سیمان صادراتی	تن		
سیمان داخلی	تن		
کلینکر داخلی	تن		





مقدار تولید سیمان و کلینکر سخوز (تن)





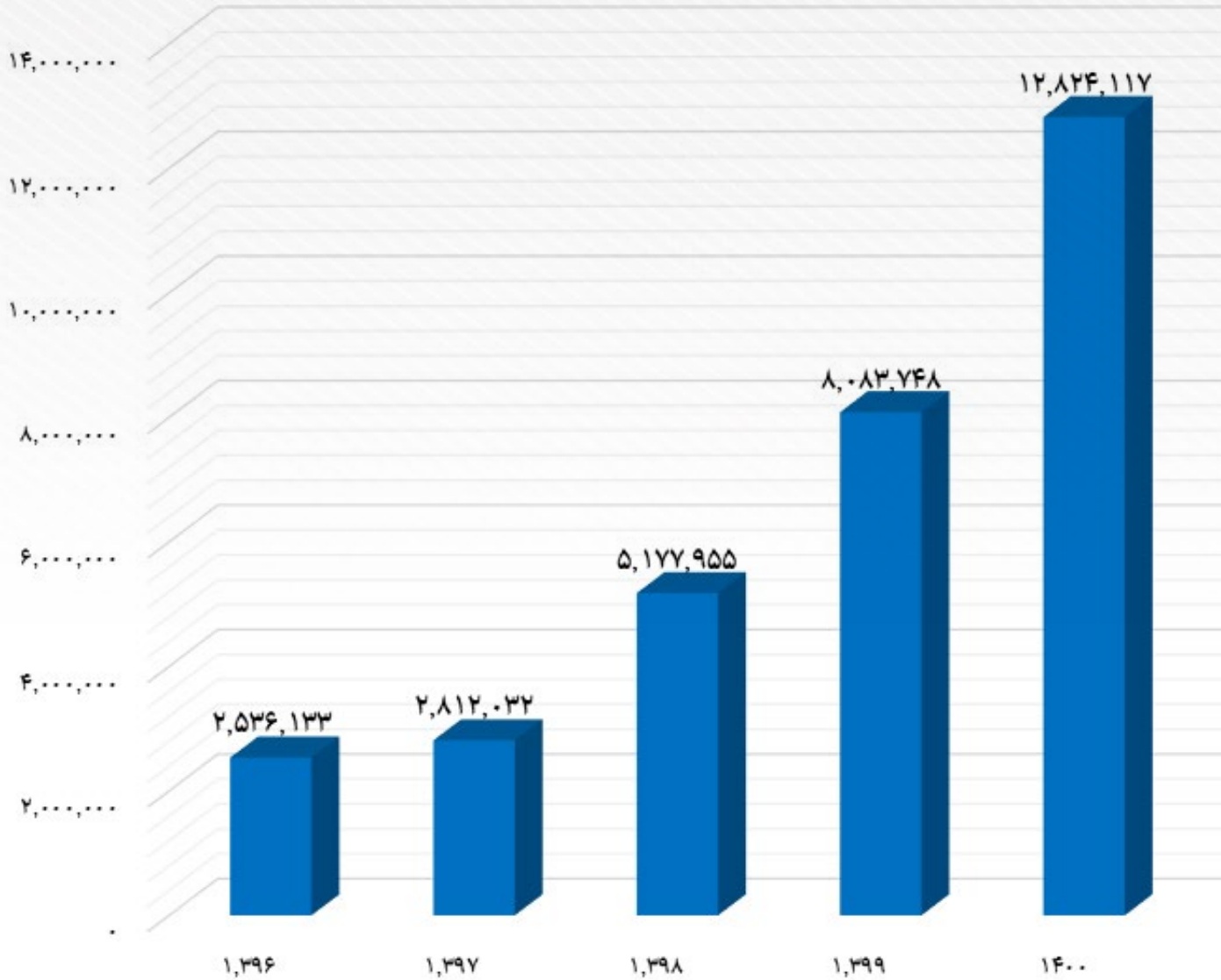
مبلغ و نرخ فروش سخوز (عدد/ریال)

مبلغ فروش		دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
کلینکر صادراتی	میلیون ریال	۶۴۱,۵۶۰	۴۲۹,۴۷۹	۱,۶۵۰,۱۸۲	۲,۸۳۷,۷۴۴
سیمان صادراتی	میلیون ریال	۳۹۴,۰۷۸	۵۲۴,۴۵۰	۹۹۰,۳۹۹	۱,۷۴۸,۲۱۸
سیمان داخلی	میلیون ریال	۱,۴۷۵,۸۶۵	۱,۶۱۸,۶۲۶	۱,۹۵۰,۹۹۶	۳,۴۹۷,۷۸۶
کلینکر داخلی	میلیون ریال	۲۴,۶۳۰	۲۳۹,۴۷۷	۵۸۶,۳۷۸	-
مجموع		۲,۵۳۶,۱۳۳	۲,۸۱۲,۰۳۲	۵,۱۷۷,۹۵۵	۸,۰۸۳,۷۴۸
نرخ فروش		دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
کلینکر صادراتی	تن / ریال	۸۵۴,۲۷۸	۲,۰۶۶,۳۴۳	۱,۷۶۳,۴۳۷	۳,۶۵۵,۴۱۷
سیمان صادراتی	تن / ریال	۱,۳۱۷,۵۴۶	۲,۴۵۹,۰۳۲	۳,۱۷۴,۴۱۷	۶,۲۰۲,۴۳۴
سیمان داخلی	تن / ریال	۱,۲۰۱,۴۱۸	۱,۴۴۳,۵۷۳	۱,۹۰۱,۵۵۹	۲,۴۷۳,۹۶۳
کلینکر داخلی	تن / ریال	۳۷۷,۳۹۰	۱,۲۰۴,۱۵۸	۱,۳۱۲,۰۶۰	-





مبلغ فروش سخوز (میلیون ریال)





بهای تمام شده سخوز

بهای تمام شده	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
مواد مستقیم مصرفی	۳۱۰,۲۴۰	۳۹۷,۳۳۷	۵۲۵,۳۱۲	۹۲۸,۸۵۷
دستمزد مستقیم تولید	۶۱,۵۱۹	۶۹,۰۱۴	۷۲,۵۳۹	۸۴,۲۸۴
سربار تولید	۱,۴۲۲,۸۳۲	۱,۵۶۰,۰۹۸	۲,۰۵۸,۷۱۹	۲,۷۲۱,۲۱۷
جمع	۱,۷۹۴,۵۹۱	۲,۰۲۶,۴۴۹	۲,۶۵۶,۵۷۰	۳,۷۳۴,۳۵۸
جمع هزینه های تولید	۱,۷۹۴,۵۹۱	۲,۰۲۶,۴۴۹	۲,۶۵۶,۵۷۰	۳,۷۳۴,۳۵۸
موجودی کالای در جریان ساخت اول دوره	۲۴۱,۷۰۸	۲۰۴,۷۶۷	۵۵۸,۲۴۰	۱۳۱,۳۴۰
موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره	(۲۰۴,۷۶۷)	(۵۵۸,۲۴۰)	(۱۳۱,۳۴۰)	(۵۵,۲۷۲)
بهای تمام شده کالای تولید شده	۱,۸۳۱,۵۳۲	۱,۶۷۲,۹۷۶	۳,۰۸۳,۴۷۰	۳,۸۱۰,۴۲۶
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۲۳,۳۸۶	۱۷,۲۲۶	۲۰,۵۸۱	۱۸,۹۱۳
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۱۷,۲۲۶)	(۲۰,۵۸۱)	(۱۸,۹۱۳)	(۳۹,۵۰۹)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱,۸۳۷,۶۹۲	۱,۶۶۹,۶۲۱	۳,۰۸۵,۱۳۸	۳,۷۸۹,۸۳۰
جمع بهای تمام شده	۱,۸۳۷,۶۹۲	۱,۶۶۹,۶۲۱	۳,۰۸۵,۱۳۸	۳,۷۸۹,۸۳۰
هزینه سربار	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
هزینه حمل و نقل و انتقال	۱۹,۶۰۹	۱۹,۵۳۲	۲۱,۵۳۲	۳۵,۱۲۶
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	۴۰۵,۴۸۹	۴۲۳,۵۵۸	۴۴۳,۲۲۹	۵۳۴,۴۶۰
هزینه استهلاک	۳۵۷,۱۳۶	۳۸۴,۰۸۱	۴۱۹,۶۸۹	۲۷۸,۲۷۸
هزینه حقوق و دستمزد	۳۳۷,۳۸۶	۳۷۴,۳۴۶	۳۲۱,۷۳۹	۴۰۲,۱۷۴
سایر هزینه ها	۳۰۸,۲۱۲	۳۵۸,۵۸۱	۸۵۲,۵۳۰	۱,۴۷۱,۱۷۹
مجموع	۱,۴۲۲,۸۳۲	۱,۵۶۰,۰۹۸	۲,۰۵۸,۷۱۹	۲,۷۲۱,۲۱۷

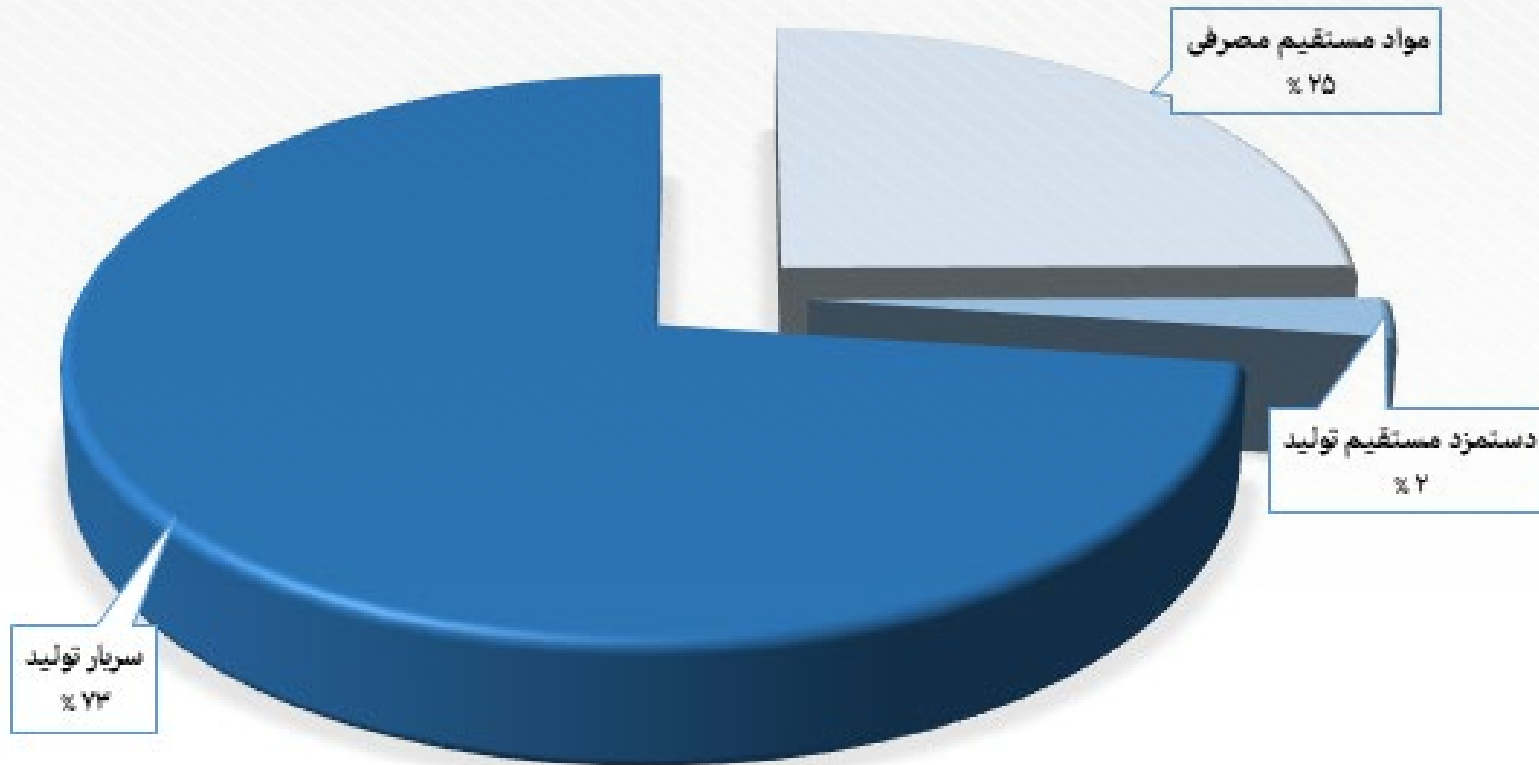
شرکت را تشکیل داده است. (هزینه های مواد مستقیم مصرفی حدود ۲۵ درصد و هزینه های دستمزد مستقیم تولید نیز حدود ۲ درصد از کل هزینه های تولید سخوز را تشکیل داده است)

است. علت اصلی این افزایش عمدتاً به خاطر افزایش ۳۲ درصدی در هزینه های سربار تولید بوده است. لازم به ذکر است که در سخوز، هزینه های سربار تولید به تنهایی حدود ۷۳ درصد از کل هزینه های تولیدی

همانطور که در جدول بهای تمام شده نیز مشخص است بهای تمام شده سخوز نوسانات زیادی را در طول دوره مورد بررسی تجربه کرده است و در سال ۱۳۹۹ افزایش ۴۰ درصدی را نسبت به سال ۱۳۹۸ تجربه کرده



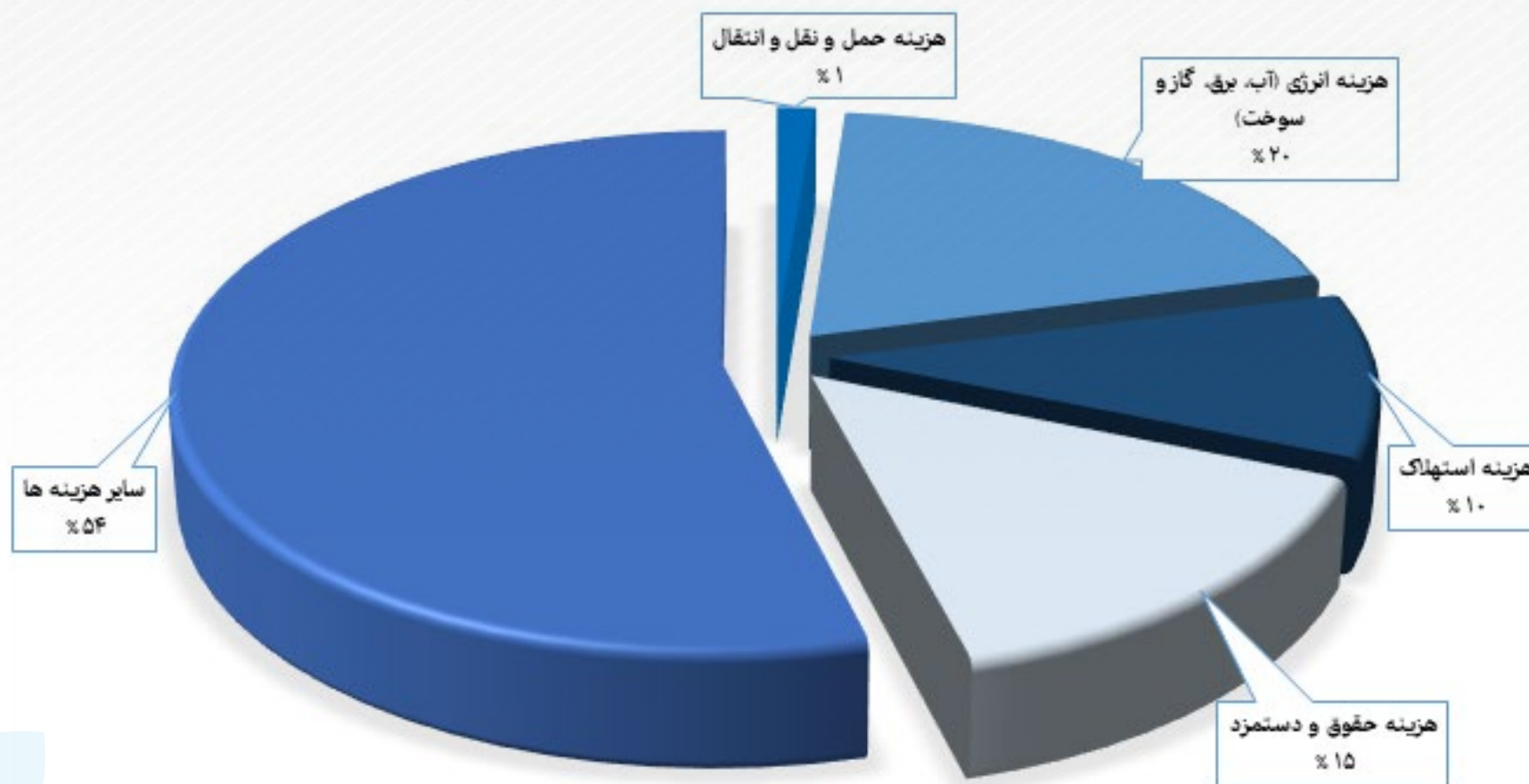
بهای تمام شده سخوز (درصد)



در ادامه به تفکیک هزینه‌های سربار تولید می‌پردازیم:



هزینه سربار سخوز (درصد)





ترازنامه سخوز

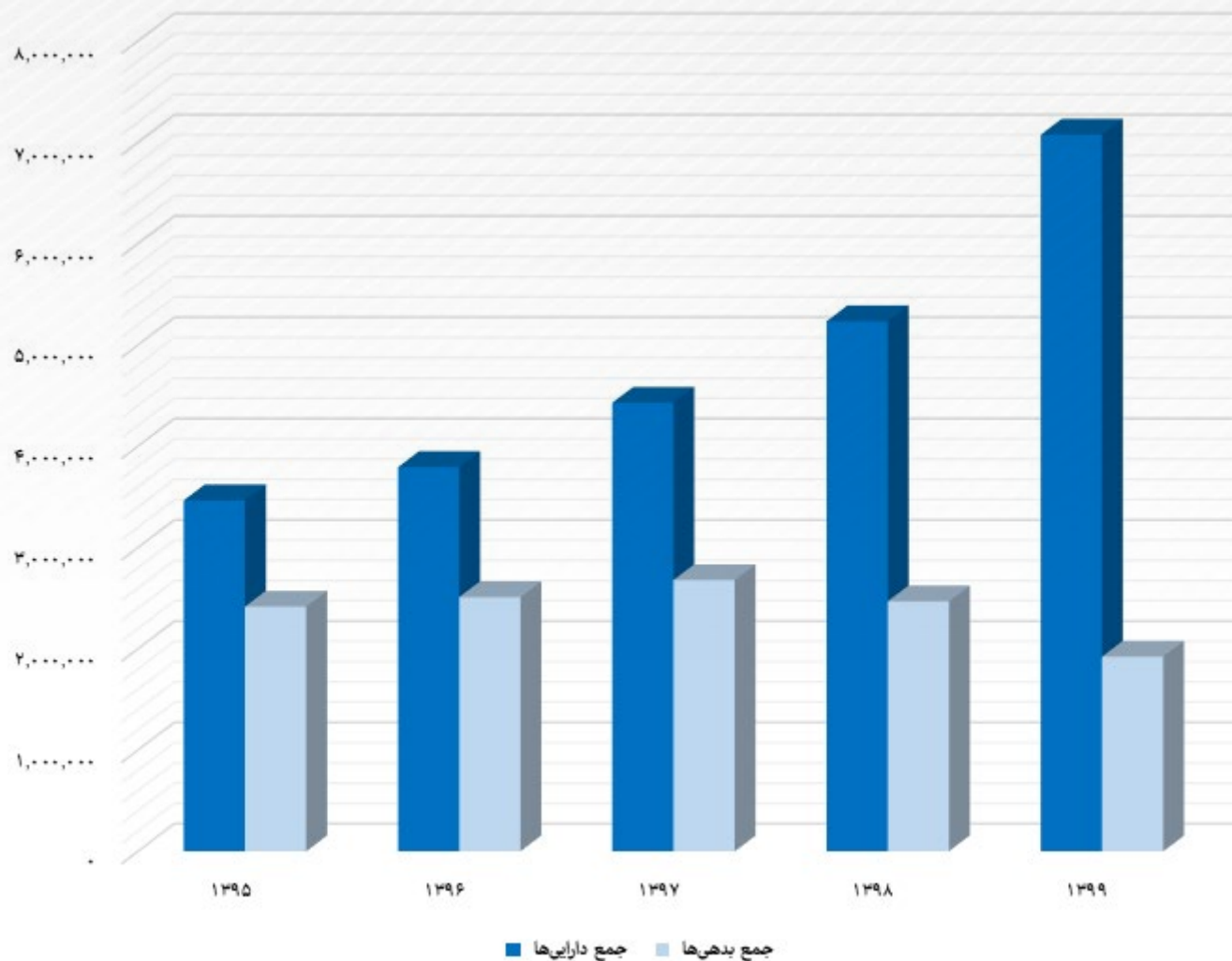
همانطور که در جدول ترازنامه نیز مشخص است دارایی‌های شرکت در حال افزایش هستند؛ به طوریکه در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸، دارایی‌های شرکت رشد ۳۵ درصدی را تجربه کرده است. بر خلاف دارایی‌ها، بدهی‌های شرکت روند کاهشی داشته است و بدهی‌ها در دوره مذکور حدود ۲۲ درصد کاهش داشته است.

نکته دیگر در مورد سخوز اینکه این شرکت سود انباشته حدود ۳۶۱ میلیارد تومانی دارد؛ سود انباشته ۳۶۱ میلیارد تومانی در حالی اتفاق افتاده است که سرمایه ثبتی این شرکت تنها ۱۴۰ میلیارد تومان است.

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
دارایی					
موجودی نقد	۱۳۵,۴۳۱	۸۴,۰۲۶	۲۰۲,۱۱۷	۱,۰۹۰,۶۵۵	۸۱۲,۵۱۷
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱,۹۶۱	۲۲۴,۶۷۹	۵۲,۴۴۶	۴۷,۲۱۰	۱,۳۶۷,۳۷۳
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۵۵۶,۹۸۸	۵۸۰,۵۳۸	۶۲۲,۶۹۱	۸۵۹,۹۳۸	۱,۳۲۳,۹۰۴
موجودی مواد و کالا	۷۳۸,۵۴۶	۷۳۶,۶۲۰	۱,۰۹۵,۵۵۵	۶۸۴,۷۸۷	۱,۰۰۹,۷۲۹
پیش پرداخت ها	۵۷,۸۳۲	۱۴۳,۰۶۸	۴۰۳,۶۳۱	۴۵۶,۶۷۵	۷۶۵,۲۲۳
دارایی های نگهداری شده برای فروش	-	-	-	۳,۱۵۴	-
جمع داراییهای جاری	۱,۴۹۰,۷۵۸	۱,۷۶۸,۹۳۱	۲,۲۸۶,۴۴۰	۳,۱۴۲,۴۱۹	۵,۲۲۸,۷۶۶
حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت	۷,۷۰۶	۷,۲۹۸	۵,۴۷۹	۵,۹۹۶	۱۰,۰۶۴
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۴۰,۷۹۴	۳۳۵,۴۲۹	۶۲۵,۹۱۵	۷۶۶,۷۲۲	۷۲۵,۷۵۸
داراییهای ثابت مشهود	۱,۸۳۰,۹۰۹	۱,۵۹۲,۹۸۶	۱,۳۱۴,۴۷۱	۱,۲۰۲,۶۱۹	۹۳۴,۷۹۲
داراییهای نامشهود	۶۶,۷۷۱	۶۶,۷۷۱	۶۶,۷۷۱	۶۶,۷۶۰	۹۳,۰۳۰
سایر دارایی ها	۲۸,۰۹۹	۲۲,۷۹۷	۳۰,۷۲۲	۴۹,۶۶۷	۳۳,۳۷۶
جمع داراییهای غیرجاری	۱,۹۷۴,۲۷۹	۲,۰۲۵,۲۸۱	۲,۰۴۳,۳۵۸	۲,۰۹۱,۷۶۴	۱,۷۹۷,۰۲۰
جمع داراییها	۳,۴۶۵,۰۳۷	۳,۷۹۴,۲۱۲	۴,۳۲۹,۷۹۸	۵,۲۳۴,۱۸۳	۷,۰۲۵,۷۶۶
بدهی					
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۵۰۶,۱۲۴	۶۵۱,۴۵۶	۶۹۸,۷۰۲	۱,۴۵۰,۹۲۴	۸۲۰,۲۶۸
پیش دریافتها	۵۶,۷۱۹	۴۴,۹۰۴	۹۵,۲۵۸	۱۶۲,۳۱۶	۵۹۱,۶۹۶
ذخیره مالیات بر درآمد	۳۷,۵۰۸	-	-	۵۸,۲۷۱	۱۹۴,۱۰۶
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۷۵۳,۷۵۱	۶۷۳,۸۹۳	۷۴۹,۷۷۶	۱۵۳,۰۴۵	۱۰۷,۹۱۷
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۹۵۶,۵۹۱	۱,۰۰۰,۴۵۲	۱,۰۴۸,۲۹۳	۵۵۳,۷۱۸	۸۶,۸۶۵
جمع بدهیهای جاری	۲,۳۱۰,۶۹۳	۲,۳۷۰,۷۰۵	۲,۵۹۲,۰۲۹	۲,۳۷۸,۲۷۴	۱,۸۰۰,۸۵۲
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	-	۲۳,۷۴۴	-	-	-
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۰۵,۸۷۹	۱۱۴,۹۸۸	۸۵,۸۸۸	۸۹,۴۳۰	۱۲۱,۲۴۹
جمع بدهیهای غیر جاری	۱۰۵,۸۷۹	۱۳۸,۷۳۲	۸۵,۸۸۸	۸۹,۴۳۰	۱۲۱,۲۴۹
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۲,۴۱۶,۵۷۲	۲,۵۰۹,۴۳۷	۲,۶۷۷,۹۱۷	۲,۴۶۷,۷۰۴	۱,۹۲۲,۱۰۱
بدهیها و حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	-	-	-	۶۴۶,۱۳۶	-
اندوخته قانونی	۶۵,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰
اندوخته طرح و توسعه	۵۲۹	۵۲۹	۵۲۹	۵۲۹	۵۲۹
سود (زیان) انباشته	۳۳۲,۹۳۶	۵۶۹,۷۴۶	۱,۰۳۶,۳۵۲	۱,۴۰۴,۸۱۴	۳,۶۱۳,۱۳۶
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۰۴۸,۴۶۵	۱,۲۸۴,۷۷۵	۱,۷۵۱,۸۸۱	۲,۷۶۶,۴۷۹	۵,۱۵۳,۶۶۵
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۳,۴۶۵,۰۳۷	۳,۷۹۴,۲۱۲	۴,۳۲۹,۷۹۸	۵,۲۳۴,۱۸۳	۷,۰۲۵,۷۶۶



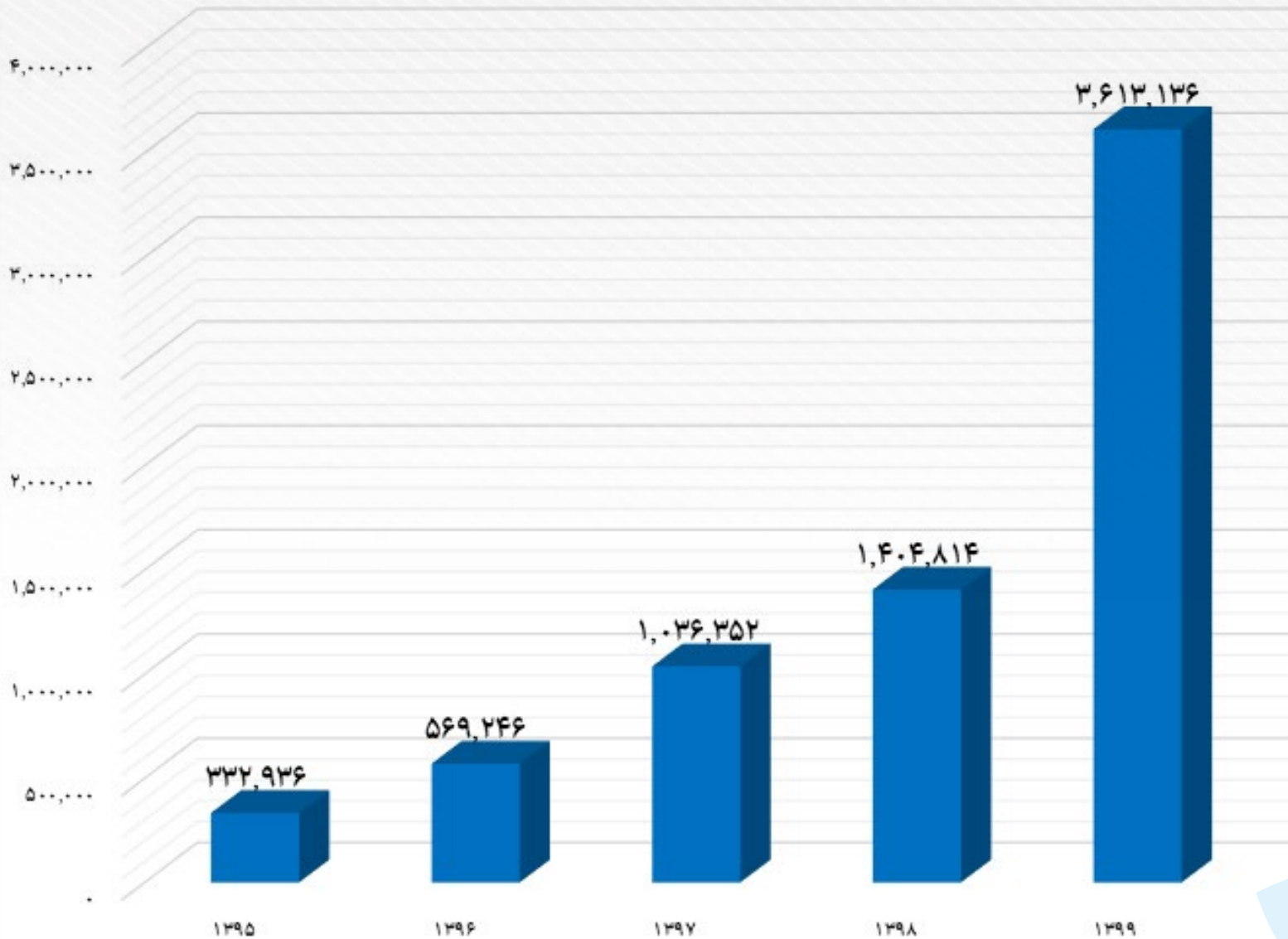
مقایسه دارایی‌ها و بدهی‌های سخوز (میلیون ریال)



در ادامه روند رو به رشد در سود انباشته شرکت قابل مشاهده است.



سود انباشته سخوز (میلیون ریال)





صورت سود و زیان سخوز

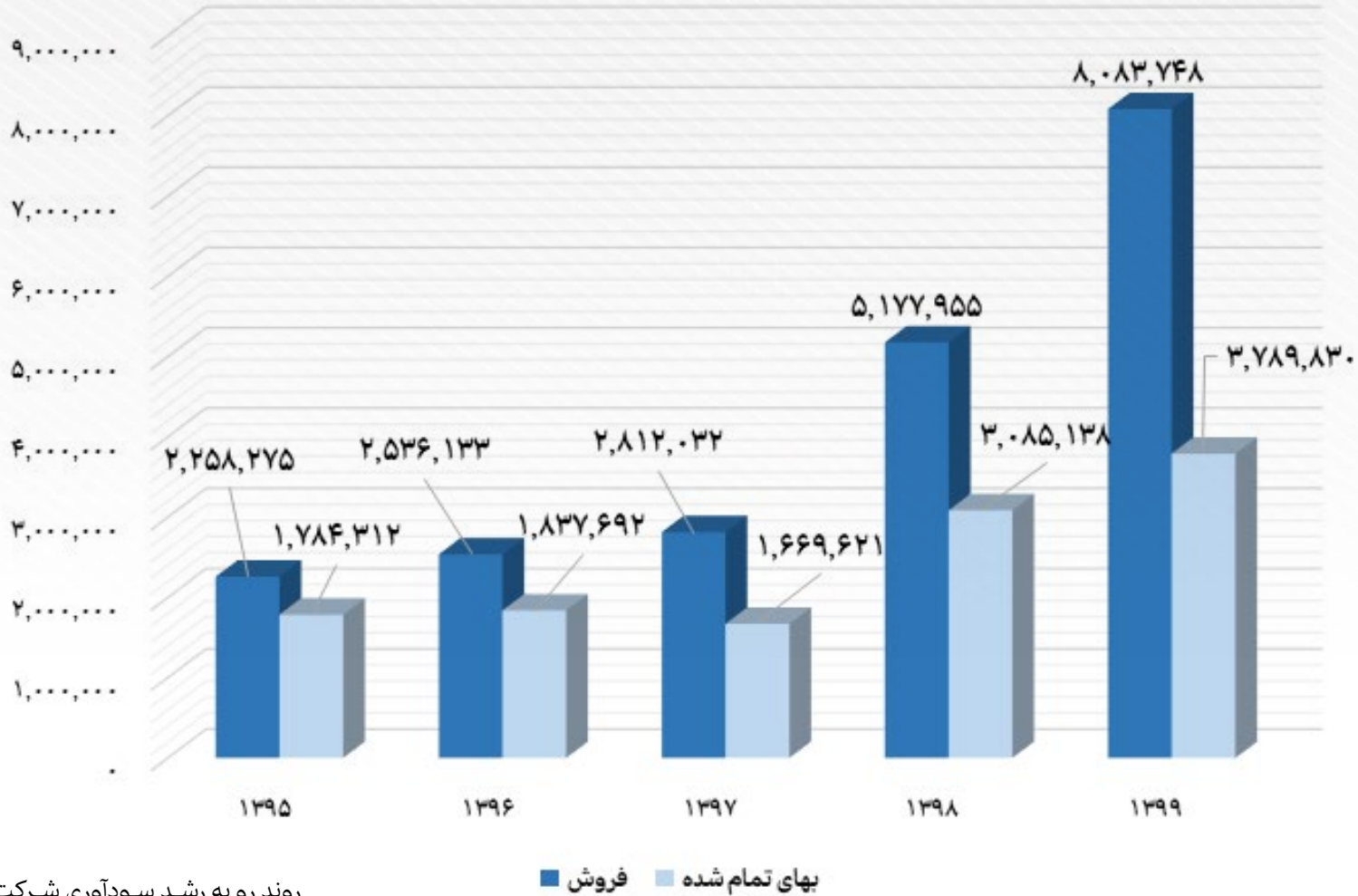
دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
فروش	۲,۲۵۸,۲۷۵	۲,۵۳۶,۱۳۳	۲,۸۱۲,۰۳۲	۵,۱۷۷,۹۵۵	۸,۰۸۳,۷۴۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۷۸۴,۳۱۲)	(۱,۸۳۷,۶۹۲)	(۱,۶۶۹,۶۲۱)	(۳,۰۸۵,۱۳۸)	(۳,۷۸۹,۸۳۰)
سود (زیان) ناخالص	۴۷۳,۹۶۳	۶۹۸,۴۴۱	۱,۱۴۲,۴۱۱	۲,۰۹۲,۸۱۷	۴,۲۹۳,۹۱۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۵۸,۳۸۵)	(۲۷۱,۵۲۵)	(۲۷۳,۰۵۶)	(۹۶۹,۰۹۵)	(۱,۰۳۰,۵۱۷)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۰	۴۱,۳۵۷	۷۳,۳۶۹	۲۱۰,۲۱۶
سود (زیان) عملیاتی	۲۱۵,۵۷۸	۴۲۶,۹۱۶	۹۱۰,۷۱۲	۱,۱۹۷,۰۹۱	۳,۴۷۳,۶۱۷
هزینه های مالی	(۸۲,۴۶۱)	(۱۲۸,۱۶۶)	(۲۲۹,۱۰۲)	(۱۳۴,۷۳۳)	(۵۲,۷۱۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶۵,۴۴۸	۸,۳۶۸	۴۶,۳۷۴	۲۴,۷۷۶	۴۳۶,۶۰۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۹۸,۵۶۵	۳۰۷,۱۱۸	۷۲۷,۹۸۴	۱,۰۸۷,۱۳۴	۳,۸۵۷,۵۰۹
مالیات	(۲۰,۶۳۳)	(۳۳,۳۴۷)	(۳۳,۳۷۸)	(۵۸,۶۷۲)	(۱۷۴,۱۸۷)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۷۷,۹۳۲	۲۷۳,۷۷۱	۶۹۴,۶۰۶	۱,۰۲۸,۴۶۲	۳,۶۸۳,۳۲۲
سود (زیان) خالص	۱۷۷,۹۳۲	۲۷۳,۷۷۱	۶۹۴,۶۰۶	۱,۰۲۸,۴۶۲	۳,۶۸۳,۳۲۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۷۴	۴۲۱	۱,۰۶۹	۷۳۵	۲,۶۳۱
سرمایه	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۲۷	۱۹۶	۴۹۶	۷۳۵	۲,۶۳۱

مختلف با نسبت های متفاوتی در حال رشد هستند؛ بر اساس آخرین آمار منتشر شده، در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸، میزان فروش رشد ۵۶ درصدی و همچنین میزان بهای تمام شده رشد ۲۲ درصدی را تجربه کرده است.

همانطور که در جدول صورت سود و زیان نیز مشخص است مقدار فروش و بهای تمام شده شرکت در طول سال های گذشته همواره افزایشی بوده است؛ نکته قابل توجه اینکه فروش و بهای تمام شده در طول سال های



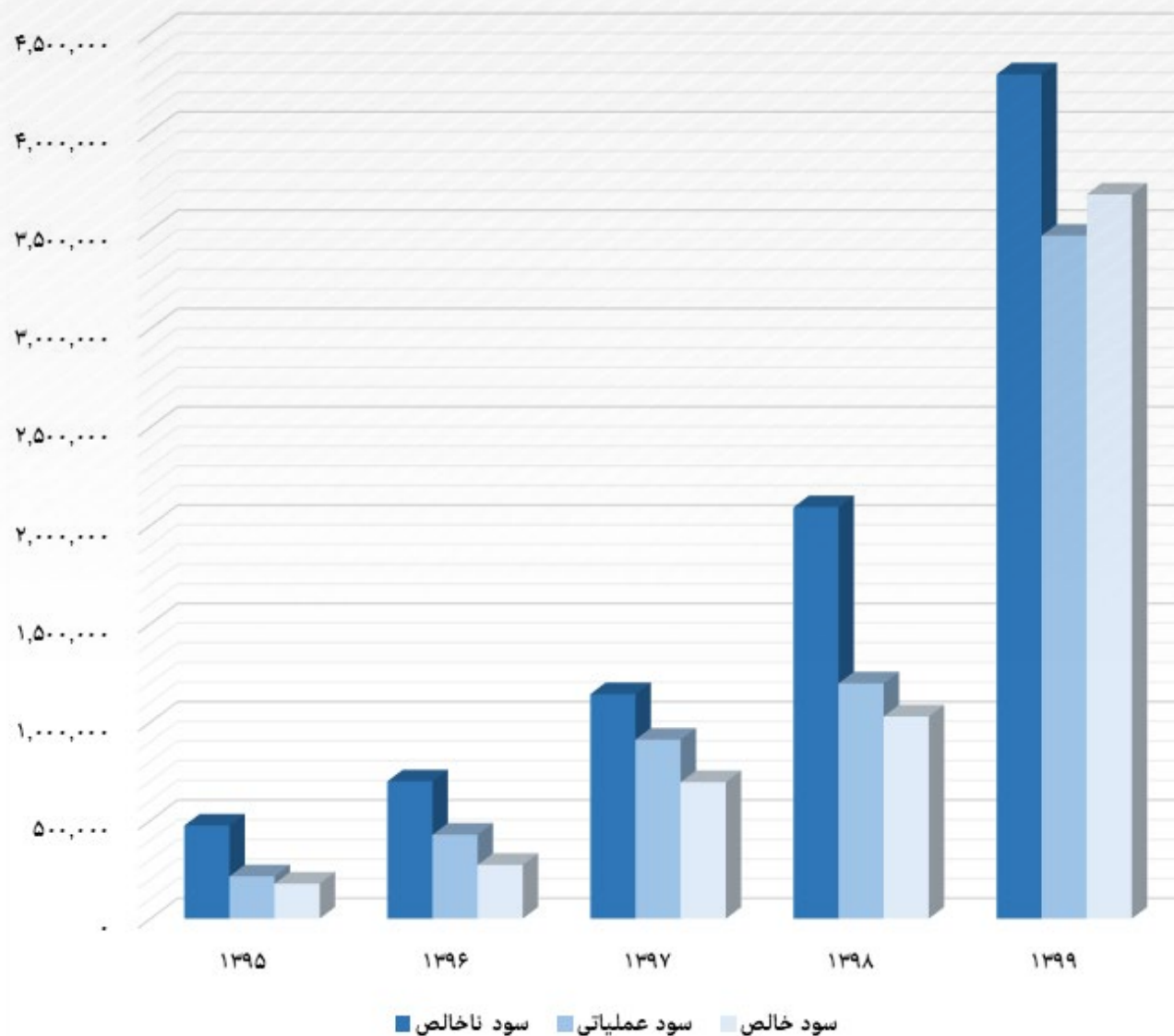
مقایسه فروش و بهای تمام شده سخوز (میلیون ریال)



روند رو به رشد سودآوری شرکت به خصوص در سال های اخیر در نمودار مشخص است. همانطور که در نمودار نیز قابل مشاهده است سودآوری سخوز با شتاب قابل توجهی در حال افزایش است.

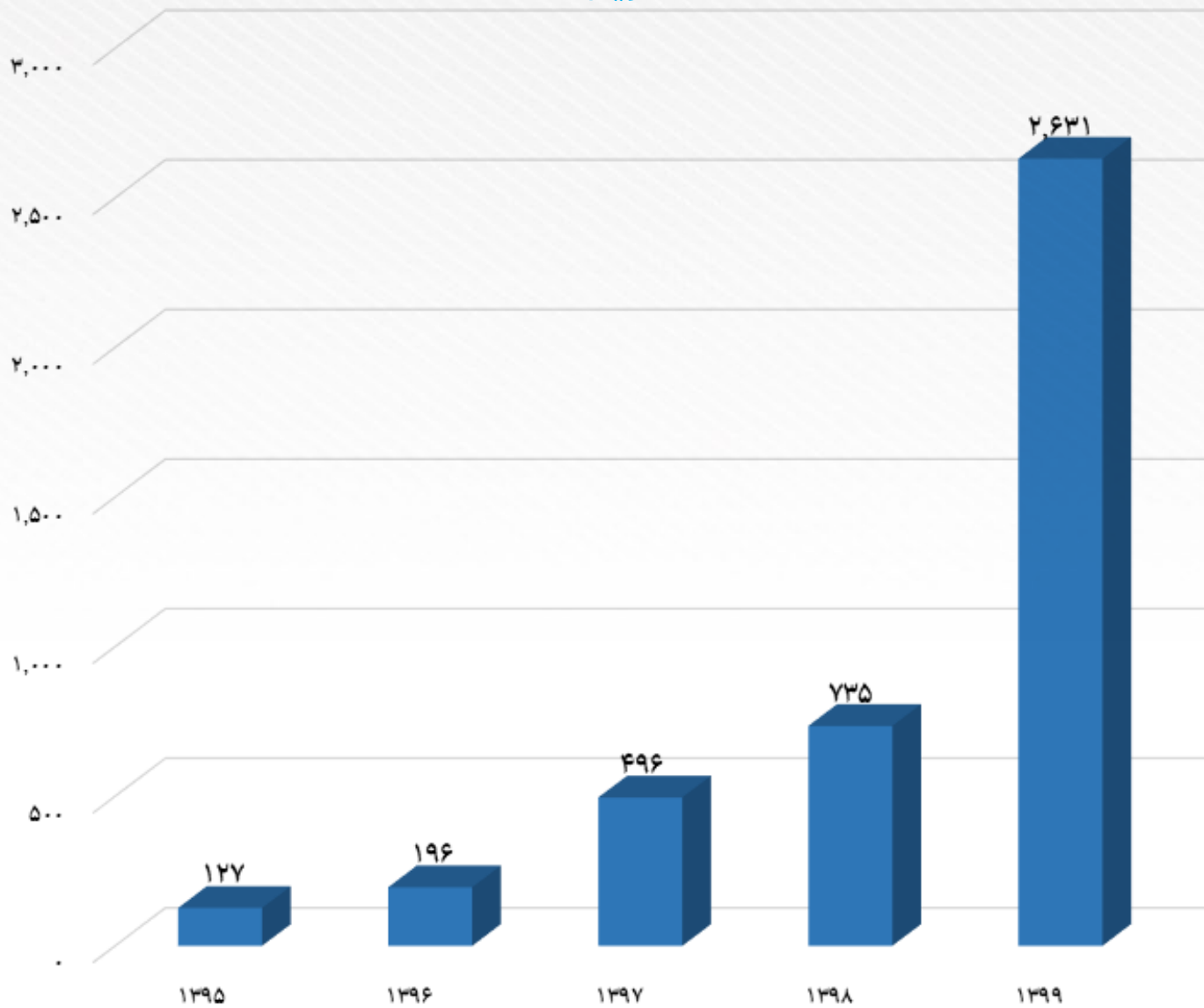


مقایسه سود ناخالص، سود عملیاتی و سود خالص سخوز (میلیون ریال)





سود هر سهم سخوز (ریال)





صورت جریان وجوه نقد سخوز

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
فعالیت‌های عملیاتی					
نقد حاصل از عملیات	۵۳۵,۰۷۲	۶۷۸,۷۹۴	۶۸۵,۸۵۶	۲,۴۲۶,۰۸۱	۲,۴۱۵,۷۵۶
مالیات بر درآمد پرداختی	(۳۳,۳۴۰)	(۳۷,۵۰۸)	(۸۰,۷۱۸)	(۵۶,۴۲۷)	(۳۰,۸۵۳)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۵۰۱,۷۳۲	۶۴۱,۲۸۶	۶۰۵,۱۳۸	۲,۳۶۹,۶۵۴	۲,۳۵۴,۰۰۰
فعالیت‌های سرمایه گذاری					
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	۱۳۶	۵۲	-	-	-
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود	(۱۴۴,۰۱۲)	(۱۲۲,۲۵۹)	(۱۰۷,۲۰۰)	(۳۱۱,۴۳۰)	(۵۷,۶۱۲)
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت	(۲۱)	(۲۰۲,۹۰۶)	(۲۹۰,۴۸۶)	(۱۳۹,۲۴۸)	-
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	-	-	۲۲۳,۲۹۷	۱۸۰,۰۰۰	-
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	-	(۲۲۲,۷۱۸)	(۵۰,۰۰۰)	(۱۷۰,۰۰۰)	(۱,۲۱۷,۸۸۶)
سود سهام دریافتی	۹۹۴	۹۷۱	۹۶۳	۸۵۲	-
سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری ها	۱,۸۴۲	۴,۱۹۱	۳۷,۹۷۲	۱۳,۷۲۸	-
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری IFRS	(۱۳۶,۵۴۷)	(۵۴۲,۶۶۹)	(۱۹۵,۷۷۵)	(۴۲۶,۰۹۸)	(۱,۲۷۵,۴۹۸)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۳۶۵,۱۸۵	۹۸,۶۱۷	۴۰۹,۳۶۳	۱,۹۴۳,۵۵۶	۱,۰۷۸,۵۵۲
فعالیت‌های تامین مالی					
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	-	-	-	۱۲۲,۱۰۲	۱۰۳,۸۶۴
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۵۸۹,۹۰۰	۵۶۴,۹۰۰	۷۷۶,۳۰۱	۸۰۶,۲۵۰	۲۶۸,۰۰۰
بازپرداخت استقراض	(۶۲۹,۱۳۵)	(۵۳۴,۸۹۲)	(۱,۲۵۶,۱۴۸)	(۸۸۱,۱۹۸)	(۷۲۸,۹۱۷)
سود پرداختی بابت استقراض	(۸۲,۴۶۱)	(۹۰,۵۶۹)	(۱۶۳,۱۲۸)	(۱۹,۵۳۰)	(۷۲,۱۳۱)
دریافت‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق خرید دین	-	-	۴۹۹,۹۹۹	-	-
پرداخت‌های نقدی بابت اصل اوراق خرید دین	-	-	-	(۴۹۹,۹۹۹)	-
پرداخت‌های نقدی بابت سود اوراق خرید دین	-	-	-	(۴۳,۵۹۵)	-
سود سهام پرداختی	(۱۶۴,۷۸۹)	(۹۰,۵۴۷)	(۱۴۹,۲۲۱)	(۵۷۹,۵۸۹)	(۱,۱۶۸,۵۷۵)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی IFRS	(۲۸۶,۴۸۵)	(۱۵۱,۱۰۸)	(۲۹۲,۱۹۷)	(۱,۰۹۵,۵۵۹)	(۲,۷۶۶,۳۳۴)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۷۸,۷۰۰	(۵۲,۴۹۱)	۱۱۷,۱۶۶	۸۴۷,۹۹۷	(۴۸۸,۳۵۴)
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۵۶,۲۲۱	۱۳۵,۴۳۱	۸۴,۰۲۶	۲۰۲,۱۱۷	۱,۰۹۰,۶۵۵
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۵۱۰	۱,۰۸۶	۹۲۵	۴۰,۵۴۱	۲۱۰,۲۱۶
وجه نقد در پایان دوره	۱۳۵,۴۳۱	۸۴,۰۲۶	۲۰۲,۱۱۷	۱,۰۹۰,۶۵۵	۸۱۲,۵۱۷
مبادلات غیر نقدی	۵۶,۸۳۳	-	-	۵۲۴,۰۳۴	۳۰۵,۲۹۹



نسبت‌های مالی سخوز

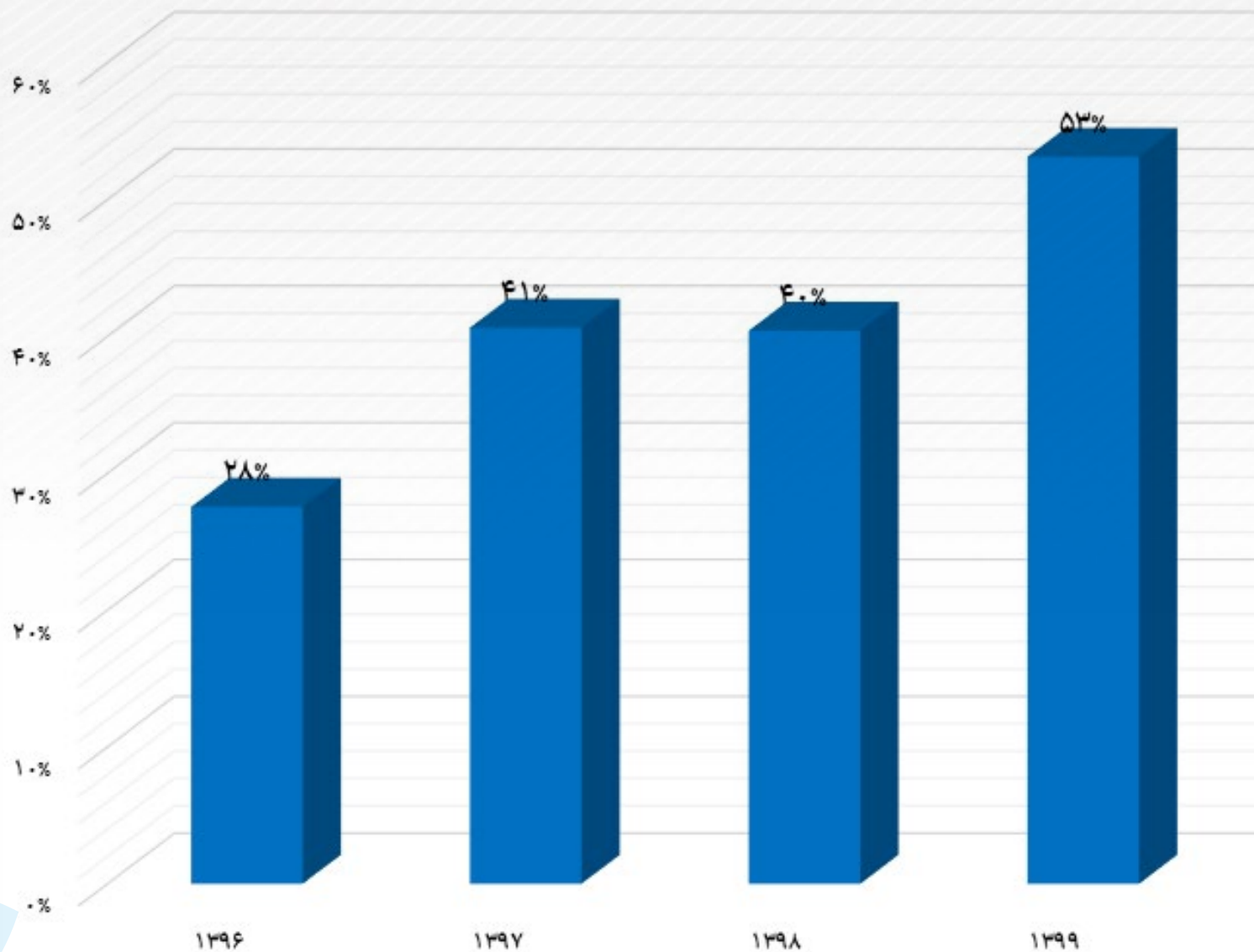
همانطور که در جدول نسبت‌های مالی نیز مشخص است نسبت‌های مالی سخوز وضعیت پر نوسانی را در دوره مورد بررسی تجربه کرده است. هر چند شاهد تغییراتی در بعضی از نسبت‌های مالی هستیم ولی برآیند کلی همانطور که در جدول نیز مشخص است وضعیت رو به رشد شرکت را از نظر نسبت‌های مالی نشان می‌دهد. برای درک بهتر وضعیت نسبت‌های مالی سخوز، در ادامه به صورت خاص به بررسی نموداری چند نسبت منتخب می‌پردازیم.



سودآوری	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
حاشیه سود ناخالص	۰.۲۸	۰.۴۱	۰.۴۰	۰.۵۳
حاشیه سود عملیاتی	۰.۱۷	۰.۳۲	۰.۲۳	۰.۴۳
حاشیه سود قبل از مالیات	۰.۱۲	۰.۲۶	۰.۲۱	۰.۴۸
حاشیه سود خالص	۰.۱۱	۰.۲۵	۰.۲۰	۰.۴۶
بازده دارایی‌ها	۰.۰۸	۰.۱۷	۰.۲۲	۰.۶۴
بازده حقوق صاحبان سهام	۰.۲۴	۰.۴۹	۰.۵۲	۱.۰۹
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۰.۱۲	۰.۲۳	۰.۲۶	۰.۶۰
کارایی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
گردش دارایی‌ها	۰.۷۰	۰.۷۰	۱.۱۲	۱.۴۰
گردش دارایی‌های ثابت	۱.۴۹	۱.۸۸	۴.۰۳	۷.۶۵
گردش موجودی کالا	۲.۳۷	۱.۹۵	۳.۳۳	۴.۶۱
گردش حساب‌های دریافتی	۶.۵۹	۵.۱۵	۷.۳۹	۷.۸۰
اهرم/ریسک	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها	۰.۶۶	۰.۶۰	۰.۴۷	۰.۲۷
جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام	۱.۹۵	۱.۵۳	۰.۸۹	۰.۳۷
نسبت بدهی	۰.۲۷	۰.۲۴	۰.۱۱	۰.۰۱
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰.۸۰	۰.۶۰	۰.۲۰	۰.۰۲
نسبت بدهی‌های بلند مدت	۰.۰۱	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
نسبت سود انباشته به دارایی‌ها	۰.۱۵	۰.۲۳	۰.۲۷	۰.۵۱
نسبت پوشش هزینه بهره	۳.۳۳	۳.۹۸	۸.۸۸	۶۵.۸۹
نقدینگی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
نسبت جاری	۰.۷۵	۰.۹۲	۱.۳۲	۲.۹۳
نسبت آتی	۰.۴۴	۰.۵۰	۱.۰۳	۲.۳۷
نسبت نقد	۰.۱۳	۰.۱۰	۰.۴۸	۱.۲۱
وجوه نقد	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
نسبت وجه نقد آزاد شرکت به درآمد	۰.۱۹	۰.۱۹	۰.۴۰	۰.۲۸
نسبت وجه نقد آزاد شرکت به سود خالص	۱.۷۸	۰.۷۷	۲.۰۲	۰.۶۲
نسبت جریان نقد سهامداران به درآمد	۰.۱۶	۰.۱۲	۰.۲۶	۰.۲۲
نسبت جریان نقد سهامداران به سود خالص	۱.۴۷	۰.۴۹	۱.۳۳	۰.۴۸
نسبت مخارج سرمایه‌ای به درآمد	۰.۰۵	۰.۰۴	۰.۰۶	۰.۰۱
نسبت مخارج سرمایه‌ای به سود خالص	۰.۴۵	۰.۱۵	۰.۳۰	۰.۰۲
نسبت وجه نقد عملیاتی به درآمد	۰.۲۵	۰.۲۲	۰.۴۶	۰.۲۹
نسبت وجه نقد عملیاتی به جمع بدهی‌ها	۰.۲۶	۰.۲۳	۰.۹۰	۰.۹۹

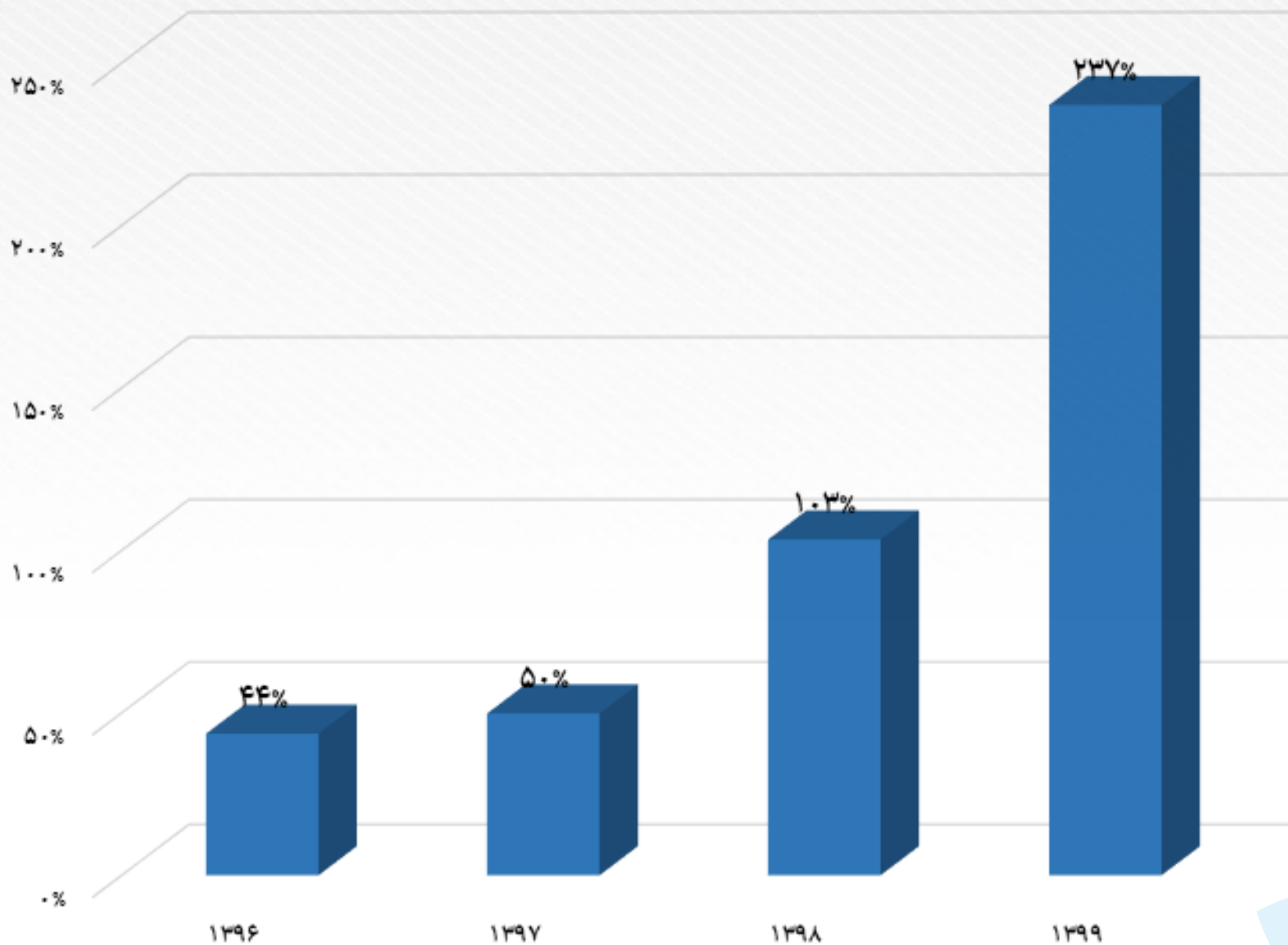


حاشیه سود ناخالص سخوز





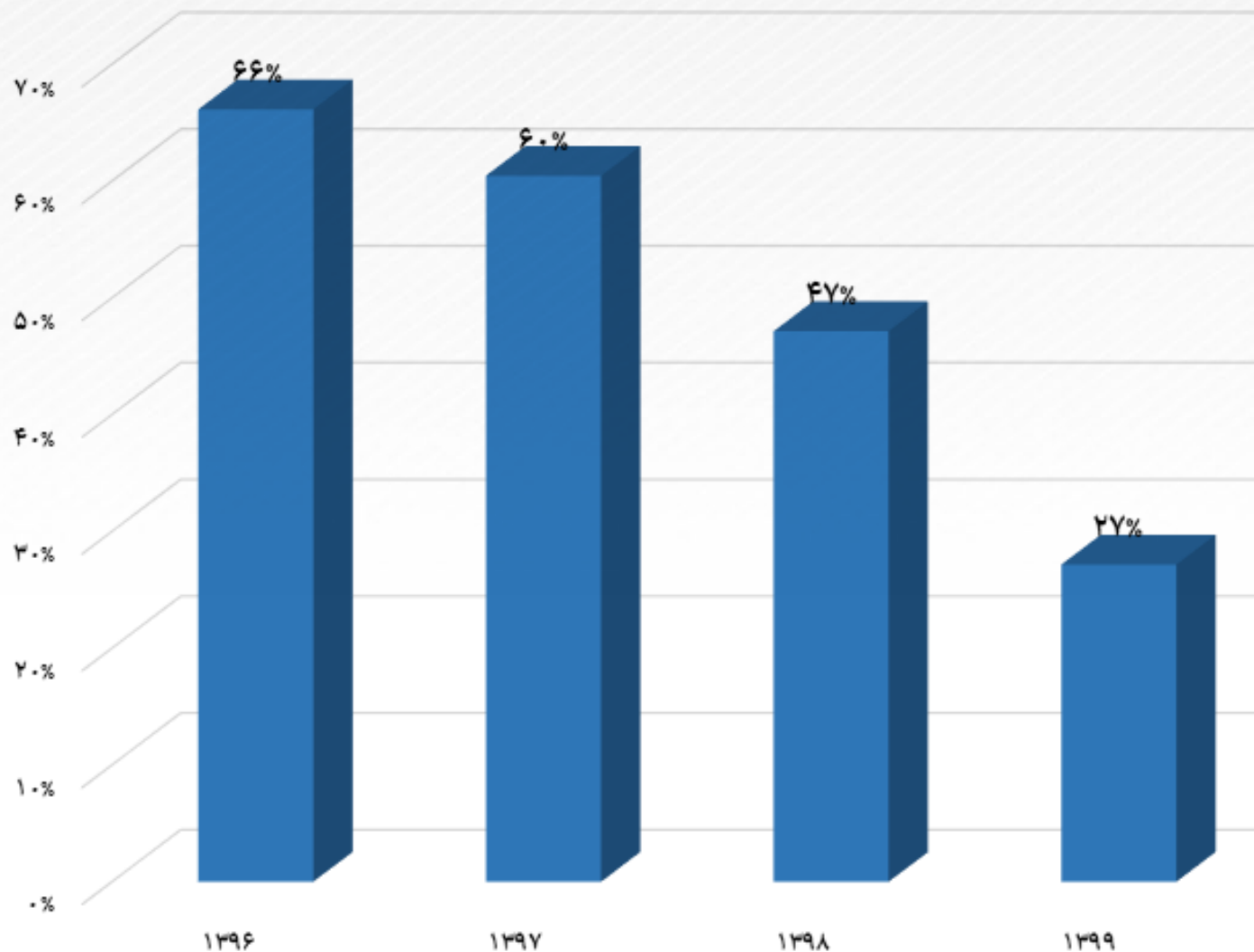
نسبت آتی سخوز





نسبت اهرم/ریسک (جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها)

جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌های سخوز

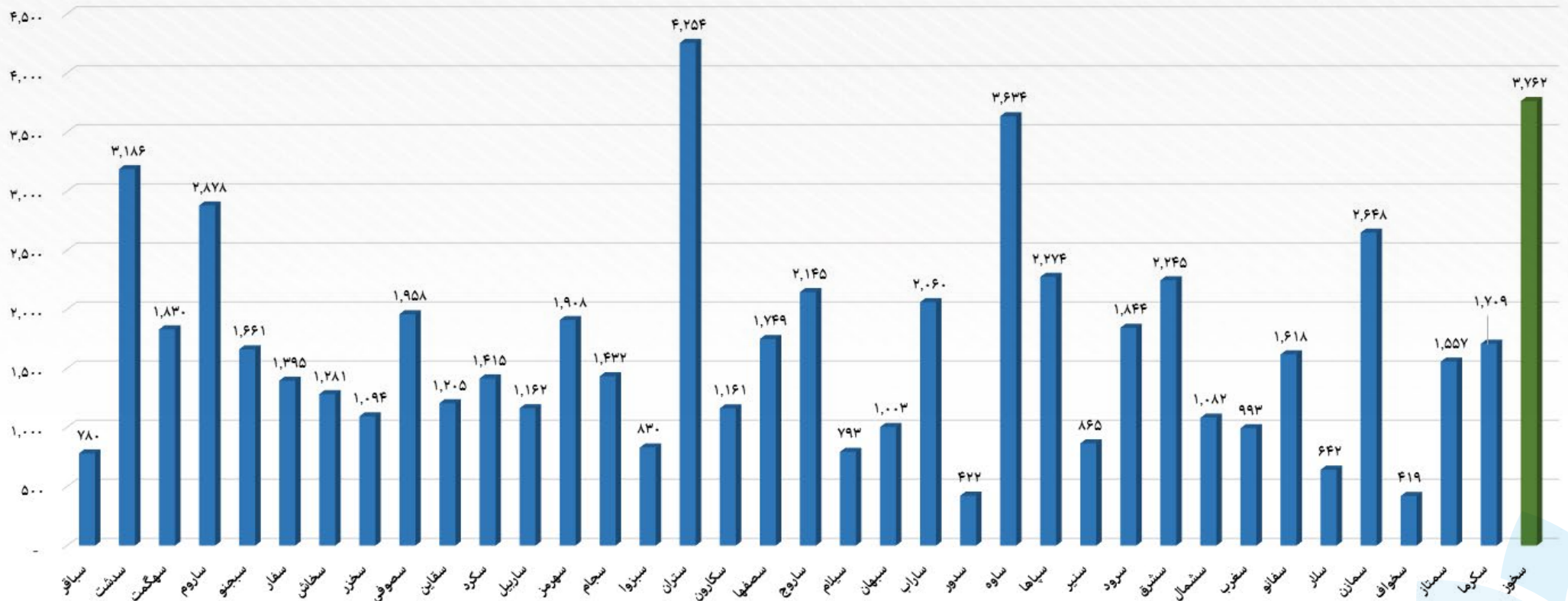


مقایسه اجمالی سخوز و شرکت‌های همگروه

سخوز در گروه سیمان، آهک و گچ قرارداد شده است. در ادامه به بررسی و مقایسه سخوز و شرکت‌های منتخب همگروه می‌پردازیم؛

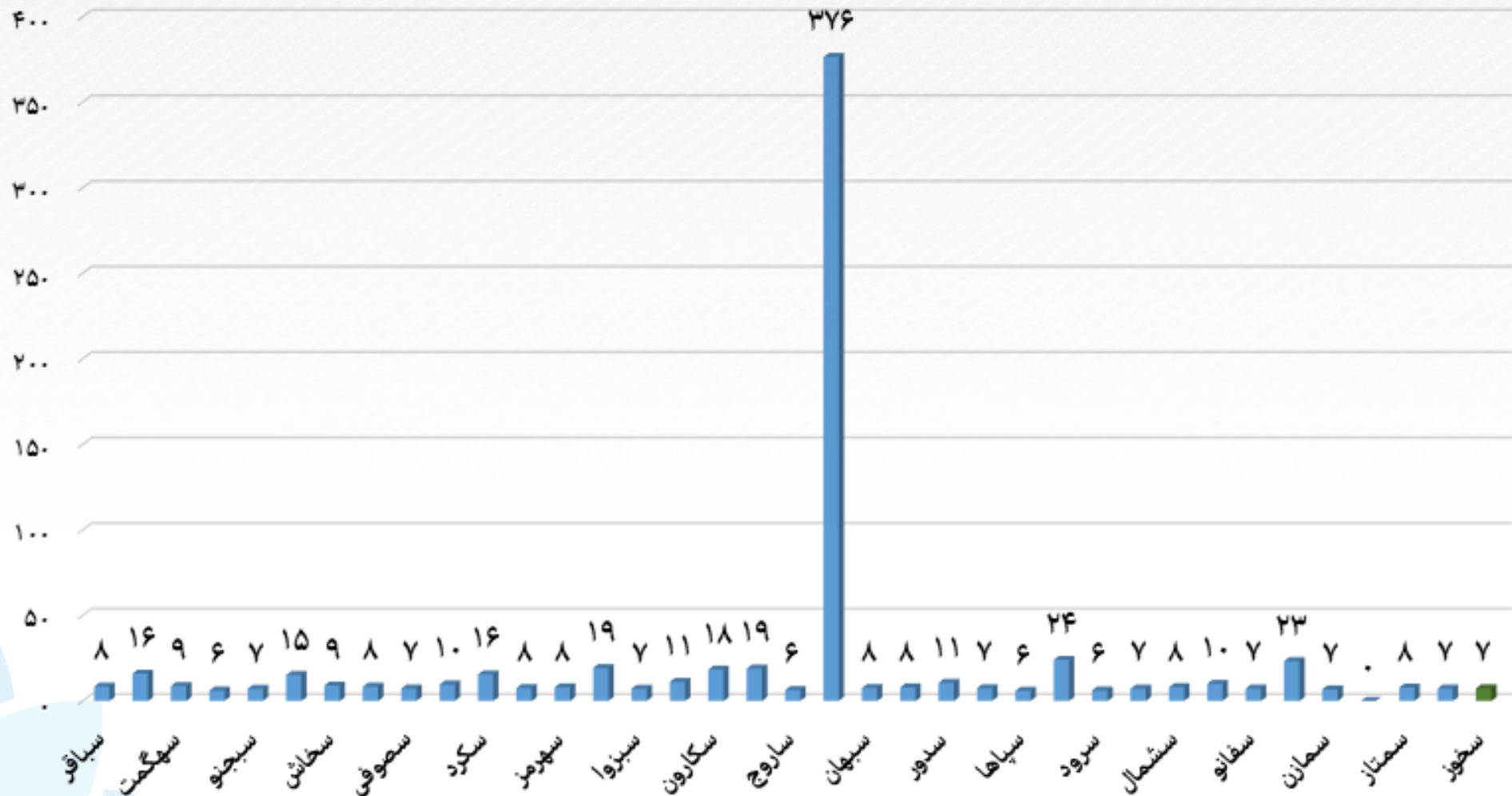


ارزش بازار شرکت‌های گروه سیمان (میلیارد تومان)



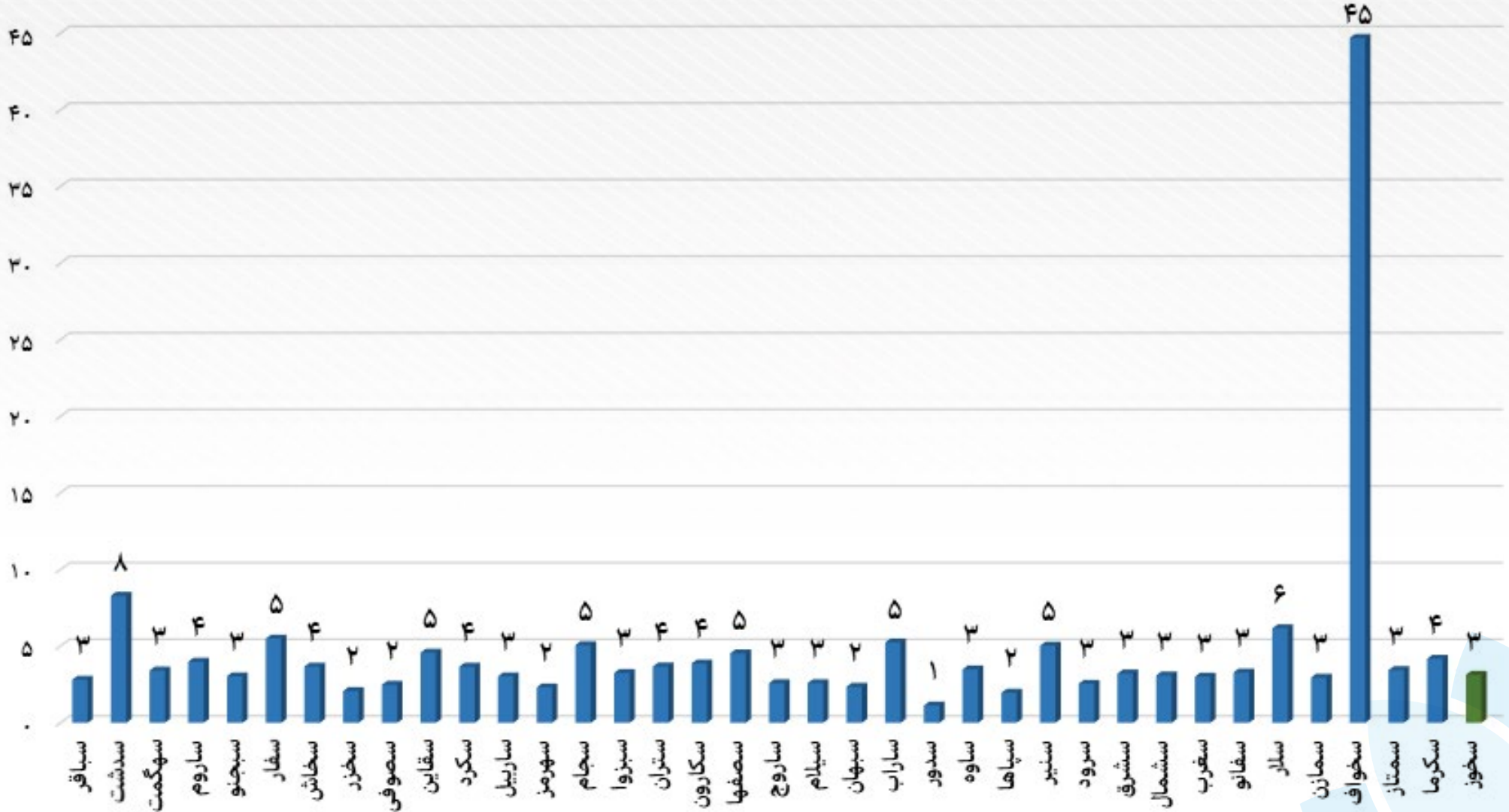


نسبت P / E TTM شرکت های گروه سیمان



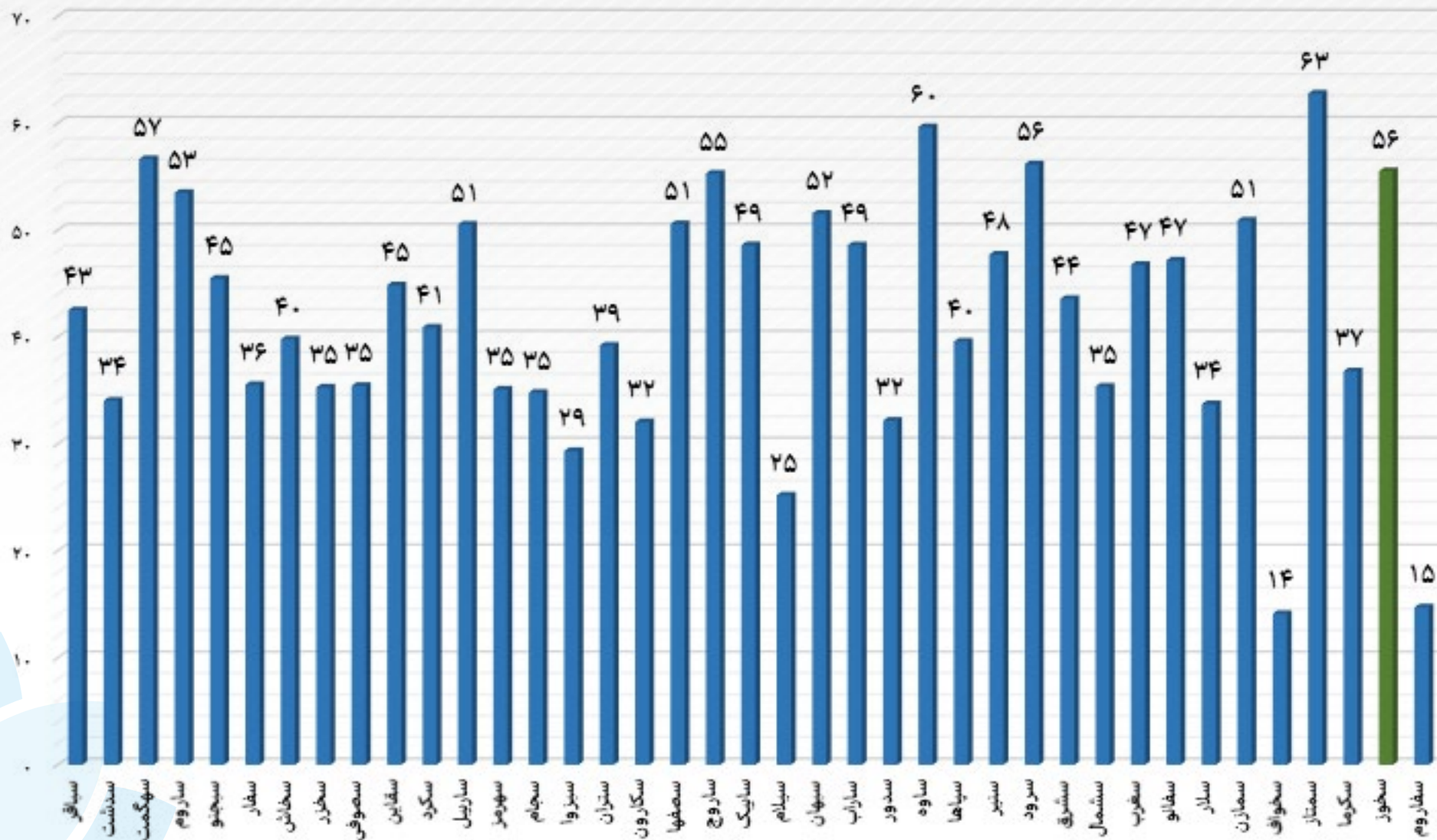


نسبت قیمت به درآمد شرکت‌های گروه سیمان



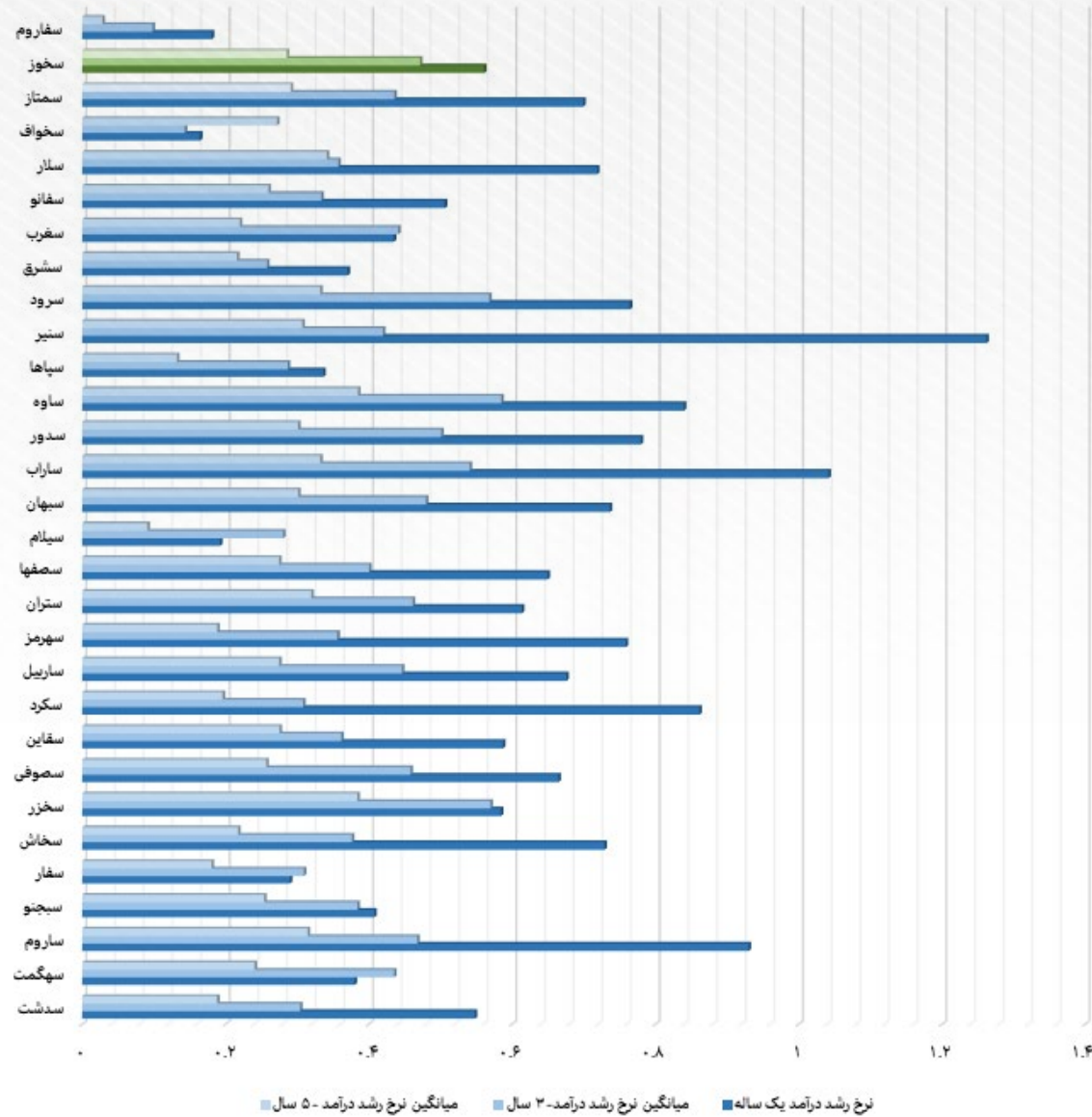


حاشیه سود ناخالص گروه سیمان (درصد)





نرخ رشد درآمد یکساله شرکت‌های گروه سیمان





خلاصه و نتیجه گیری:

سخوز یکی از شرکت های بازار اول بورس است که در گروه سیمان، آهک و گچ قرار داده شده است. فعالیت اصلی این شرکت عبارت است از تولید سیمان. شرکت سیمان فارس و خوزستان، شرکت سرمایه گذاری ملی ایران، شرکت سیمان شرق، شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان، شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین، شرکت سیمان سپاهان، صندوق سرمایه گذاری آوای سهام کیان، شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان، شرکت سیمان فارس، شرکت رادیس، شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهرصادرات و شرکت سرمایه گذاری تامین آتیه مسکن، شرکت سیمان خاش و دو شخص حقیقی سهامداران درصدی سخوز هستند. ۳۲ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

وضعیت شرکت سخوز بر اساس آخرین گزارش

(گزارش فعالیت دوره ۹ ماهه منتهی به آذر ۱۴۰۰)

شرکت سیمان خوزستان طی عملکرد ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰، به ازای هر سهم ۲۹۰ تومان سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۴۶ درصدی داشته است. لازم به ذکر است که سخوز در کل سال قبل تنها ۲۶۳ تومان سود کسب کرده بود. در ادامه خلاصه ای از وضعیت سخوز بر اساس گزارش ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰ بیان می گردد:

- رشد ۶۷ درصدی درآمد عملیاتی ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۶۵ درصدی بهای تمام شده ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۶۹ درصدی سود ناخالص ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۵۲ درصدی در سود عملیاتی ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

- رشد ۴۶ درصدی در سود خالص ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- در یک جمع بندی می توان بیان داشت وضعیت رو به بهبود شرکت در گزارشات کاملاً مشهود است.

پیش بینی میزان سودسازی سخوز برای سال ۱۴۰۱:

- نرخ دلار: ۲۸,۰۰۰ تومان
- میزان فروش کلینکر صادراتی (تن): ۱,۵۰۰,۰۰۰
- میزان فروش کلینکر داخلی (تن): ۷۵۰,۰۰۰
- میزان فروش سیمان صادراتی (تن): ۰
- میزان فروش سیمان داخلی (تن): ۳۰۰,۰۰۰
- نرخ فروش کلینکر صادراتی (تن/دلار): ۲۷
- نرخ فروش سیمان داخلی (تن/ریال): ۸,۰۰۰,۰۰۰
- نرخ فروش کلینکر داخلی (تن/ریال): ۷,۵۰۰,۰۰۰
- نرخ تورم: ۳۰ درصد

با مفروضات فوق شرکت توانایی کسب سود حوالی ۵۰۰ تومان به ازای هر سهم را دارد. شایان ذکر است که با افزایش نرخ ارز و افزایش قیمت جهانی سیمان، انتظار افزایش سودسازی شرکت وجود دارد و بالعکس.

(نکته مهم: تمامی موارد بیان شده تحلیلی بوده و بدیهی است که با تغییر مفروضات و همچنین سفته بازی یا انجام رفتارهای هیجانی توسط خریداران و فروشندگان، قیمت سهام شرکت می تواند متفاوت از تحلیل فوق رفتار نماید و در قیمتی بیشتر یا کمتر از مقدار تعادلی مشخص شده معامله گردد.)



چیزی که شما میبینید

سامان تحلیل

برای خرید تحلیل‌های بنیادی مورد نظر خود
با شماره زیر تماس حاصل فرمایید:
۱۳۰۸ داخلی ۴۳۰۲۴۰۰۰-۰۲۱

بازار






Saman Bank
Brokerage Co.

تهران، بلوار آفریقا، خیابان ناهید غربی، پلاک ۳۱

ارتباط مشتریان و فاکس: ۰۲۱ - ۴۳۰ ۲۴۰۰۰

www.samanbourse.ir  samantahlil

 samanbankbrokerage

