



شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان فارس و خوزستان (سفارس)

تحلیلگر: رشید مهدوی

شماره پنجاه و یکم ۱۴۰۱/۰۲/۳۱



گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سیمان فارس و خوزستان

(سفارس)



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره پنجاه و یکم
۱۴۰۱/۰۲/۳۱

اطلاعات کلی شرکت سرمایه گذاری سیمان فارس و خوزستان

نماد	سفارس	P/E آینده نگر سهم (سال ۱۴۰۲)	۷,۸
سال تاسیس	۱۳۲۹	تعداد سهم (میلیارد)	۵,۶۲۵
قیمت سهم (۱۴۰۱/۰۲/۲۸) (ریال)	۲۲,۲۸۰	درصد شناوری	۳۶%
EPS TTM (ریال)	۱,۹۰۶	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۲۵,۳۲۵
P/E گذشته نگر سهم	۱۱,۷	سال مالی منتهی به	۱۴۰۱/۰۲/۳۱

معرفی شرکت

شرکت سرمایه گذاری سیمان فارس و خوزستان با بیش از نیم قرن فعالیت، به عنوان شرکت مادر تخصصی، جزو بزرگترین تولید کنندگان سیمان در خاورمیانه است. این هلدینگ با دارا بودن ۱۷ شرکت فرعی زیرمجموعه بصورت مستقیم در صنعت سیمان و صنایع وابسته به سیمان در حال فعالیت می باشد. این شرکت در سال ۱۳۲۹ با سرمایه گذاری مشترک سازمان برنامه و شرکت سهامی سیمان شیراز با سرمایه اولیه ۲۰۰ میلیون ریال تأسیس و در تاریخ ۱۳۲۹/۰۳/۰۸ و بنام «شرکت سهامی سیمان فارس» در اداره ثبت اسناد استان فارس (شیراز) به ثبت رسید. در سال ۱۳۴۲ رسماً به «شرکت سهامی سیمان فارس و خوزستان» تغییر نام و در سال ۱۳۵۱ به سهامی عام تبدیل و نام شرکت به «شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان» تغییر یافت. سهام شرکت در دی ماه ۱۳۵۴ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد.

ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت سیمان فارس و خوزستان در تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۳۰ به شرح جدول زیر است.

درصد	تعداد سهم	شرکت
۵۱,۲۸%	۲,۸۸۴,۷۴۴,۷۶۹	شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین- سهامی عام
۱۲,۴%	۶۷۷,۳۸۱,۷۹۵	شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان- سهامی عام
۱,۵۸%	۸۹,۳۰۰,۰۰۰	شرکت رادیس- سهامی خاص
۱,۴۲%	۸۰,۲۷۰,۰۰۰	شرکت بیمه البرز- سهامی عام
۱,۰۶%	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر- سهامی عام
۲۷,۱۹%	۵,۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰	سایر
۱۰۰%		مجموع

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سیمان فارس و خوزستان

(سفارس)



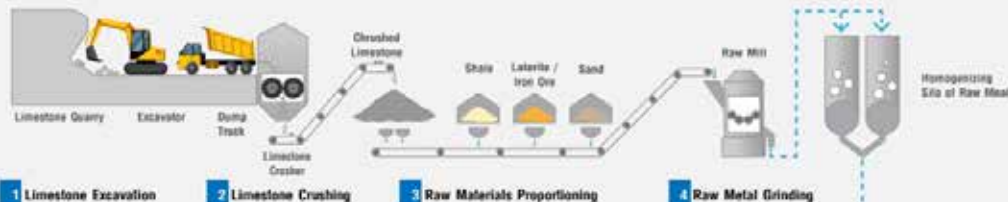
سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره پنجاه و یکم
۱۴۰۱/۰۲/۳۱

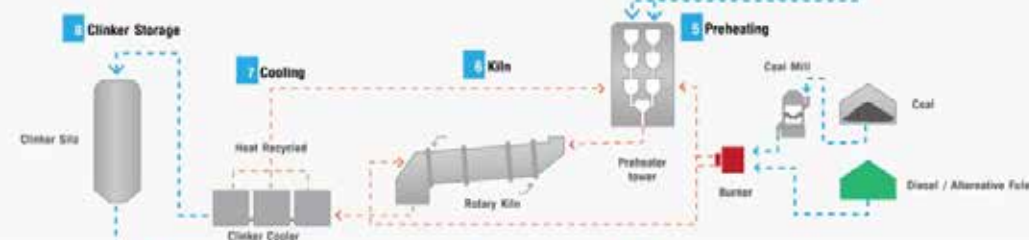
فرآیند تولید سیمان



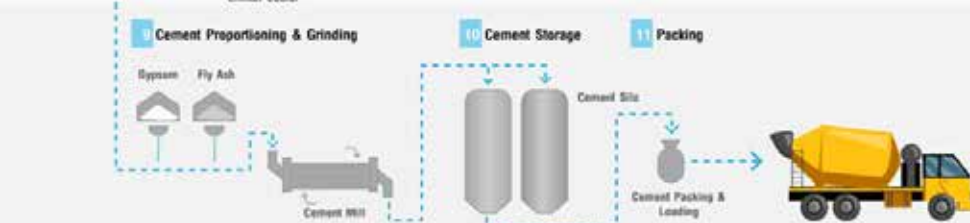
STAGE 1
RAW MATERIALS
PREPARATION



STAGE 2
PYRO
PROCESSING



STAGE 3
CEMENT GRINDING
AND DISTRIBUTION



صنعت سیمان در سال ۲۰۲۰

میزان تولید در سال ۲۰۲۰ (میلیون تن)



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 ۷۹ شرکت تولیدکننده در حوزه سیمان و کلینکر با ظرفیت اسمی حدود ۸۹ میلیون تن وجود دارد. ایران با تولید ۶۸ میلیون تن سیمان در سال ۲۰۲۰، در رتبه ششم تولید در جهان قرار دارد. رکود در ساخت و ساز داخلی و کاهش بودجه عمرانی دولت و محدودیت‌های موجود آمده در صادرات باعث شد تا ایران نتواند از بخش عمده‌ای از ظرفیت تولید سیمان خود بطور کامل استفاده کند.

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سیمان فارس و خوزستان



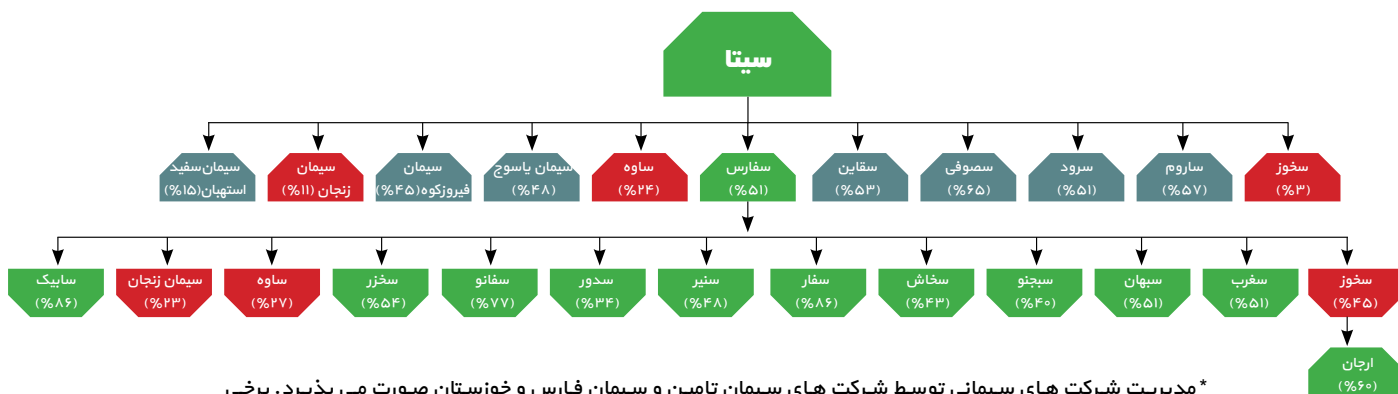
سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

(سفاریس)

شماره پنجاه و یکم
۱۴۰۱/۰۲/۳۱

میزان تولید جهانی 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 به خود اختصاص داده است. پس از چین، کشور هند با اختلاف بسیار زیاد، ۳۴۰ میلیون تن سیمان تولید کرده است. پیش بینی می‌شود میزان تولید سیمان تا سال ۲۰۳۰ به ۴,۸۰۰ میلیون تن برسد. بیش از نیمی از تولید سیمان جهان در چین صورت می‌گیرد و پس از آن کشورهای هندوستان، ویتنام و آمریکا قرار دارند.

مجموعه شرکت های صنعت سیمان موجود در پرتفوی شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی



* مدیریت شرکت های سیمانی توسط شرکت های سیمان تامین و سیمان فارس و خوزستان صورت می‌پذیرد. برخی شرکت ها سیمان سهامدار سایر شرکت ها موجود در صنعت می‌باشند که دلیل اهمیت پایین در نمودار نمایش داده نشده است.

ظرفیت شرکت های زیرمجموعه سیمان فارس و خوزستان

نام	درصد مالکیت	تولید سیمان (روزانه)	ظرفیت اسمی (سالانه)	ظرفیت تولید سیمان تحت مالکیت سفاریس (روزانه)	تناژ تحت مالکیت سفاریس (سالانه)
سیمان آبیگ *	۸۶%	۱۶,۵۰۰	۵,۴۴۵,۰۰۰	۱۴,۱۹۰	۴,۶۸۲,۷۰۰
سیمان خوزستان	۴۵%	۸,۰۰۰	۲,۶۴۰,۰۰۰	۳,۵۸۲	۱,۱۸۲,۱۸۷
سیمان فارس نو	۷۷%	۳,۰۰۰	۹۹۰,۰۰۰	۲,۳۰۴	۷۶۰,۴۵۰
سیمان بجنورد	۴۰%	۵,۷۰۰	۱,۸۸۱,۰۰۰	۲,۲۹۸	۷۵۸,۴۴۹
سیمان ساوه	۲۷%	۷,۵۰۰	۲,۴۷۵,۰۰۰	۲,۲۸۲	۶۶۴,۳۹۰
سیمان خزر	۵۴%	۴,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	۲,۱۶۵	۷۱۴,۳۴۵
سیمان غرب	۵۱%	۴,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	۲,۰۳۴	۶۷۱,۳۶۳
سیمان فارس	۸۶%	۲,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰	۱,۷۱۵	۵۶۵,۹۴۶
سیمان دورود	۳۴%	۴,۵۰۰	۱,۴۸۵,۰۰۰	۱,۵۲۲	۵۰۲,۴۱۵
سیمان خاش	۴۳%	۳,۰۰۰	۹۹۰,۰۰۰	۱,۲۸۱	۴۲۲,۷۶۱
سیمان بهبهان	۵۱%	۲,۵۰۰	۸۲۵,۰۰۰	۱,۲۶۵	۴۱۷,۳۰۸
سیمان مازندران	۹%	۷,۲۰۰	۲,۳۷۶,۰۰۰	۶۳۴	۲۰۹,۲۵۷
سیمان زنجان	۲۳%	۱,۸۱۵	۵۹۸,۹۵۰	۴۲۸	۱۳۷,۷۵۹
سیمان سیاهان	۴%	۹,۹۰۰	۳,۲۶۷,۰۰۰	۴۲۶	۱۴۰,۵۳۴
سیمان سفید نی ریز	۴۸%	۵۰۰	۱۶۵,۰۰۰	۲۴۲	۷۹,۸۴۳
سیمان شرق	۳%	۶,۵۰۰	۲,۱۴۵,۰۰۰	۲۱۹	۷۲,۲۸۱
سیمان ارومیه	۱%	۶,۰۰۰	۱,۹۸۰,۰۰۰	۸۱	۲۶,۶۲۷
مجموع					۱۲,۰۰۰,۶۱۸

* سیمان آبیگ در تاریخ ۳۰ اردیبهشت ماه عرضه شده است و درصد مالکیت سیمان فارس و خوزستان از ۹۸ درصد به ۸۶ درصد کاهش یافته است. شرکت سیمان العماره با ظرفیت ۶۰۰ هزار تن سیمان در عراق واقع می‌باشد که کلینکر مورد نیاز خود را از سیمان خوزستان تامین می‌نماید.

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان فارس و خوزستان

(سفاریس)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره پنجاه و یکم
۱۴۰۱/۰۲/۳۱

پرتفو بورسی

واحد (میلیون ریال)

شرکت	سرمایه (م ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار	ارزش بازار (هر سهم ریال)	ارزش افزوده	درصد از پرتفوی بورسی
سیمان آبیگ*	۲,۹۵۹,۳۰۱	۲,۵۴۴,۷۱۴,۹۱۷	%۸۵,۹۹	۲,۵۸۰,۳۸۷	۳۸,۱۷۰,۷۲۴	۱۵,۰۰۰	۳۵,۵۹۰,۳۳۷	%۲۷,۷۰
سیمان خوزستان	۱,۴۰۰,۰۰۰	۶۲۶,۹۱۷,۶۱۰	%۴۴,۷۸	۱,۵۸۴,۵۶۶	۱۷,۶۲۸,۹۲۳	۲۸,۱۲۰	۱۶,۰۴۴,۳۵۷	%۱۲,۸۰
سیمان فارس	۲۳۳,۰۰۰	۱۹۹,۷۹۶,۰۲۵	%۸۵,۷۵	۲۴۵,۷۶۳	۱۵,۵۷۶,۰۹۸	۷۷,۹۶۰	۱۵,۳۳۰,۳۳۵	%۱۱,۳۰
سیمان فارس نو	۵۰۰,۰۰۰	۳۸۴,۰۶۵,۵۹۹	%۷۶,۸۱	۴۰۱,۶۰۸	۱۳,۳۰۰,۱۹۲	۳۴,۶۳۰	۱۲,۸۹۸,۵۸۴	%۹,۶۰
سیمان ساوه	۶۵۰,۰۰۰	۱۷۴,۴۸۶,۱۸۵	%۲۶,۸۴	۹۶۲,۲۳۱	۹,۸۲۳,۵۷۲	۵۶,۳۰۰	۸,۸۶۱,۳۴۱	%۷,۱۰
سیمان بجنورد	۳۹۲,۰۰۰	۱۵۸,۰۶۰,۵۱۵	%۴۰,۳۲	۲۸۱,۸۷۳	۶,۷۱۱,۲۴۹	۴۲,۴۶۰	۶,۴۲۹,۳۷۶	%۴,۹۰
سیمان خزر	۵۰۰,۰۰۰	۲۷۰,۵۸۵,۳۶۴	%۵۴,۱۲	۳۲۶,۰۹۳	۶,۷۵۱,۱۰۵	۲۴,۹۵۰	۶,۴۲۵,۰۱۲	%۴,۹۰
سیمان بهبهان	۲۰۰,۰۰۰	۱۰۱,۱۶۵,۵۷۵	%۵۰,۵۸	۲۵۷,۵۰۸	۵,۴۵۷,۸۸۳	۵۳,۹۵۰	۵,۲۰۰,۳۷۵	%۴,۰۰
سیمان خاش	۲۰۰,۰۰۰	۸۵,۴۰۶,۲۱۴	%۴۲,۷۰	۵۶۰,۱۳۷	۵,۲۶۴,۰۱۲	۶۶,۷۵۰	۴,۷۰۳,۸۷۵	%۳,۸۰
سیمان غرب	۵۰۰,۰۰۰	۲۵۴,۳۰۴,۱۷۰	%۵۰,۸۶	۴۰۲,۶۹۴	۵,۱۴۷,۱۱۶	۲۰,۲۴۰	۴,۷۴۴,۴۲۲	%۳,۷۰
سیمان سفید نی ریز	۲۳۰,۰۰۰	۱۳۰۱۸۰۶۰۰	%۵۶,۶۰	۳۵۲,۳۱۳	۴,۳۰۵,۲۹۵	۳۳,۷۰۰	۳,۹۵۲,۹۸۲	%۳,۱۰
سیمان مازندران	۲,۴۶۶,۰۰۰	۲۱۷,۱۸۳,۱۷۱	%۸,۸۱	۱۶۸,۱۶۲	۲,۵۳۸,۸۷۱	۱۱,۶۹۰	۲,۳۷۰,۷۰۹	%۱,۸۰
بورس کالا	۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۳,۲۹۹,۹۹۴	%۱,۴۷	۱,۴۶۶	۲,۰۵۲,۴۰۰	۲۸,۰۰۰	۲,۰۵۰,۹۳۴	%۱,۵۰
سیمان دورود	۶۴۱,۶۹۷	۲۱۷,۱۰۳,۰۰۰	%۳۳,۸۳	۹۱,۴۱۴	۱,۷۰۴,۲۵۹	۷,۸۵۰	۱,۶۱۲,۸۴۵	%۱,۲۰
سیمان سپاهان	۲,۴۵۰,۰۰۰	۱۰۵,۳۸۹,۵۹۶	%۴,۳۰	۲۰۵,۳۴۸	۱,۱۵۲,۹۶۲	۱۰,۹۴۰	۹۴۷,۶۱۴	%۰,۸۰
فارسیت اهواز	۶۶۰,۰۰۰	۳۵۱,۶۵۱,۸۶۷	%۵۳,۲۸	۱۶,۸۱۲	۱,۱۵۰,۶۰۵	۳,۲۷۲	۱,۱۳۳,۷۹۳	%۰,۸۰
سایر	-	-	-	۳۵۱,۸۰۵	۱,۱۳۸,۱۰۹	-	۷۸۶,۳۰۴	%۰,۸۰
جمع	-	-	-	۸,۷۹۰,۱۸۰	۱۳۷,۸۷۳,۳۷۶	-	۱۲۹,۰۸۳,۱۹۶	%۱۰۰,۰۰

* در تاریخ ۳۰ اردیبهشت ماه تعداد ۳۵۵ میلیون برگه سهام از شرکت سیمان آبیگ در بورس تهران عرضه اولیه گردید. قیمت تعادلی سیمان آبیگ برای محاسبه خالص ارزش دارایی ها ۱۵,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است. حق تقدم سیمان خاش و نی ریز در تعداد سهام شرکت ها تجمیع گردیده است.

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سیمان فارس و خوزستان

(سفاریس)



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره پنجاه و یکم
۱۴۰۱/۰۲/۳۱

پرتفو غیر بورسی

واحد (میلیون ریال)

شرکت	سرمایه	درصد مالکیت	بهای کل	ارزش بازار	مازاد ارزش
سیمان زنجان	۳۷۵,۰۰۰	%۲۳,۱۶	۸۶,۸۶۵	۱,۳۸۹,۶۴۱	۱,۳۰۲,۷۷۶
نوآوران صنعت سبزپارس	۱,۰۰۰	%۹۹,۴۵	۹۹۵	۵۷۷,۸۰۵	۵۷۶,۸۱۰
گچ ماشینی فارس	۵,۰۰۰	%۹۹,۹۸	۴,۹۹۹	۷۰۰,۰۰۰	۳۴۵,۰۰۱
گروه صنعتی لوله الیاف بهراد	۱۶۵,۰۰۰	%۳,۰۰	۱۸۴,۱۲۴	۱۸۴,۱۲۴	۰
صنعت بسته بندی سیمان فارس و خوزستان	۱۱۱,۰۰۰	%۹۰,۷۰	۱۰۴,۷۰۲	۱۰۴,۷۰۲	۰
خدمات مهندسی سیمان فارس و خوزستان	۴۱,۰۰۰	%۹۳,۰۷	۳۸,۱۶۰	۳۸,۱۶۰	۰
فولاد و چدن و ماشین سازی دورود	۴۵,۵۹۹	%۹۹,۹۷	۳,۹۹۹	۳,۹۹۹	۰
تحقیق و توسعه صنعت سیمان	۷,۰۰۰	%۵۱,۳۰	۳,۵۹۱	۳,۵۹۱	۰
سایر	۱۵۰۹۱	%۱	۸۲۶	۸۲۶	۰
جمع			۴۲۸,۲۶۱	۳,۰۰۲,۸۴۷	۲,۲۲۴,۵۸۶

***سیمان زنجان** : حداقل ارزش شرکت های سیمانی در بازار به ازای هر یک میلیون تن هزار میلیارد تومان می باشد. ظرفیت این کارخانه ۶۰۰ هزار تن سالیانه و با درصد مالکیت سفاریس محاسبه شده است. لازم به ذکر است سیمان زنجان در سال گذشته به مقدار ۳۲۷ هزار تن سیمان و ۳۲۸ هزار تن کلینک فروخته است و از این محل سودی بالغ بر ۱۳۷ میلیارد ریال کسب نموده است.

***نوآوران صنعت سبزپارس** : فعالیت اصلی شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه، مشاوره در زمینه کنترل آلاینده های صنایع و بهینه سازی، ارتقا، نگهداری و رفع مشکلات و نقایص تجهیزات سیستم های کنترل آلودگی و مدیریت حفظ محیط زیست می باشد. در سال ۱۳۹۹ و شش ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۰ به ترتیب مبلغ ۲۷ و ۴۱ میلیارد ریال سود خالص شناسایی نموده است. با در نظر گرفتن سود برآوردی برای سال ۱۴۰۰ و نسبت P/E با مرتبه ۷، ارزش گذاری شده است.

***گچ ماشینی فارس**: شرکت در زمینه تولید بتن آماده و بلوک سیمانی فعالیت می کند. آخرین صورت مالی شرکت برای دوره شش ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۰ می باشد. شرکت سیمان فارس و خوزستان در سال مالی گذشته ۱۹۳ میلیارد ریال از محل سود تقسیمی شرکت کسب نموده است که بخش عمده آن از محل سود فروش سرمایه گذاری ها بوده است. با توجه به سود عملیاتی در گزارش ۶ ماهه ۱۴۰۰ در حدود ۵۰ میلیارد ریال و نسبت P/E با مرتبه ۷ ارزش ذاتی شرکت برآورده گردیده است.

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سیمان فارس و خوزستان

(سفارس)



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره پنجاه و یکم
۱۴۰۱/۰۲/۳۱

محاسبه خالص ارزش دارایی های سفارس

شرح (ارقام به میلیون ریال)	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۱۳۷,۸۷۳,۳۷۶	۳,۰۰۲,۸۴۷	۱۴۰,۸۷۶,۲۲۳
بهای تمام شده	(۸,۷۹۰,۱۸۰)	(۴۲۸,۲۶۱)	(۹,۲۱۸,۴۴۱)
ارزش افزوده	۱۲۹,۰۸۳,۱۹۶	۲,۵۷۴,۵۸۶	۱۳۱,۶۵۷,۷۸۲
حقوق صاحبان سهام		۹,۸۱۱,۱۷۹	
سود (زیان) واگذاری		۴,۲۴۰,۰۴۱	
درآمد حاصل از سود سهام		۴,۹۹۴,۷۴۳	
ارزش خالص دارایی ها		۱۵۱,۸۱۵,۸۹۲	
سرمایه		۵,۶۲۵,۰۰۰	
NAV (ریال)		۲۶,۹۸۹	
قیمت (ریال)		۲۲,۲۸۰	
P/NAV		%۸۳	

*** سود واگذاری:** میزان سود واگذاری برای اسفند و فروردین مبلغ ۲۰۶ میلیارد ریال می باشد. با توجه به عرضه اولیه سیمان آبیگ، مبلغ ۴,۰۳۴ میلیارد ریال سود حاصل از واگذاری در اردیبهشت ماه می باشد.
*** درآمد حاصل از سود سهام:** به مبلغ ۲۸۹ میلیارد ریال سود اعلام شده شرکت در گزارش ماهیانه اسفندماه و فروردین ماه از شرکت های زیرمجموعه می باشد. با توجه به برگزاری مجامع عمومی عادی سالیانه شرکت های زیرمجموعه در اردیبهشت ماه، سود تعلق گرفته به سیمان فارس و خوزستان در این ماه به مبلغ ۵,۸۱۷ میلیارد ریال براساس جدول زیر برآورده شده است:

نماد شرکت سرمایه پذیر	سود سهام تعلق گرفته	نماد شرکت سرمایه پذیر	سود سهام تعلق گرفته
سفانو	۱,۹۴۱,۴۵۲	سغرب	۴۵۰,۳۷۳
ساوه	۱,۳۱۸,۰۶۹	سبخش	۶۲۰,۳۱۶
سیجنو	۸۱۶,۳۸۳	ساروم	۵۷,۷۰۶
سخرز	۶۱۲,۸۷۶	سایر	۱۳۸

* قیمت سیمان ساوه به دلیل بسته بودن تا روز ارایه گزارش در تابلوی معاملات تعدیل نشده، به همین دلیل سود تقسیمی نیز در محاسبات لحاظ نشده است.

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سیمان فارس و خوزستان

(سفاریس)

شماره پنجاه و یکم
۱۴۰۱ / ۰۲ / ۳۱



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

جدول مفروضات برآورد سود

مفروضات	سناریو (۱) سال ۱۴۰۲	سناریو (۲) سال ۱۴۰۲
نرخ دلار (ریال)	۴۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰
نرخ تورم (شامل دستمزد)	%۳۰	%۳۰
نرخ دستمزد	%۵۰	%۵۰
افزایش نرخ سیمان*	-	%۲۵
نرخ سیمان صادراتی (دلار)	۲۷	۲۷
تقسیم سود*	%۹۰	%۹۰
نرخ گاز (مترمکعب / ریال)	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰
نرخ مازوت (لیتر/ریال)*	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰
نرخ برق (کیلووات / ریال)	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰
نرخ پاکت (ریال)	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰

*نرخ قیمت سیمان برای هر کارخانه براساس قیمت بورس کالا محاسبه شده است.
*تقسیم سود شرکت ها در سال جاری که تاکنون مجمع نرفته اند ۹۰ درصد و برای سال آینده نیز مشابه سال جاری در نظر گرفته شده است.
*بهای تمام شده هر لیتر مازوت باتوجه به فاصله کارخانه ها از پالایشگاه ها متفاوت بوده که در محاسبات قیمت پایه هر لیتر ۴ هزار ریال ثابت فرض شده و هزینه حمل بصورت جداگانه به آن افزوده شده است.

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سیمان فارس و خوزستان



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

(سفاریس)

شماره پنجاه و یکم
۱۴۰۱/۰۲/۳۱

صورت سود و زیان

دوره مالی	(سناریو ۱)		(سناریو ۲)		۹ ماهه متنهی به اردیبهشت ۱۴۰۰	متنهی به اردیبهشت ۱۴۰۰	متنهی به اردیبهشت ۹۹	متنهی به اردیبهشت ۹۸
	متنهی به اردیبهشت ۱۴۰۲	متنهی به اردیبهشت ۱۴۰۲	متنهی به اردیبهشت ۱۴۰۱	متنهی به اردیبهشت ۱۴۰۱				
درآمد سود سهام	۱۷,۵۳۴,۴۷۴	۱۳,۳۵۱,۲۰۵	۱۳,۶۹۹,۷۳۲	۱۹۲,۹۶۱	۸,۹۷۸,۱۲۱	۴,۸۴۰,۳۷۲	۱,۴۵۵,۴۵۰	
درآمد سود تضمین شده	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۰	۵,۸۰۶,۶۹۲	۱,۴۲۳,۲۷۳	۳,۳۹۳,۷۰۵	۱,۲۴۲,۷۹۵	۱۱۶۸۰۲		
سایر درآمدهای عملیاتی	۰	۳۹۸,۹۰۴	۳۹۸,۹۰۴	۲۱۳,۲۸۵	۲۸,۱۰۱	۲۳۰۱۰		
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۷,۵۳۴,۴۷۴	۱۳,۳۵۱,۲۰۵	۱۹,۹۰۵,۳۲۷	۲,۰۱۵,۱۳۸	۱۲,۵۸۵,۱۱۱	۶,۱۱۱,۲۶۸	۱,۵۹۵,۲۶۲	
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۴۹۵,۲۷۴)	(۳۵۳,۷۶۷)	(۲۵۲,۶۹۱)	(۱۸۹,۵۱۸)	(۲۲۰,۹۶۴)	(۱۵۱,۹۰۰)	(۱۱۵,۳۲۹)	
سایر هزینه های عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
سود (زیان) عملیاتی	۱۷,۰۳۹,۲۰۰	۱۲,۹۹۷,۴۳۸	۱۹,۶۵۲,۶۳۷	۱,۸۲۵,۶۲۰	۱۲,۳۶۴,۱۴۷	۵,۹۵۹,۳۶۸	۱,۴۷۹,۹۳۳	
هزینه های مالی	۰	(۲۳,۶۷۱)	(۱۷,۷۵۳)	۰	۰	۰	۰	
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۶,۰۷۶	۶,۰۷۶	۴,۳۲۳	۷۴	۶۰۷۶۸		
مالیات	۰	(۵۸۵)	(۵۸۵)	(۱,۹۷۴)	(۴۶۳)	(۱,۲۰۴)		
سود (زیان) خالص	۱۶,۴۲۷,۱۹۱	۱۲,۵۶۷,۷۵۳	۱۹,۶۳۴,۴۵۷	۱,۸۱۳,۳۵۸	۱۲,۳۶۶,۴۹۶	۵,۹۵۸,۹۷۹	۱,۴۷۸,۴۶۷	
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۲,۹۲۰	۲,۲۳۴	۳,۴۹۱	۳۲۲	۲,۱۹۸	۱,۰۵۹	۲۶۴	
سرمایه	۵,۶۲۵,۰۰۰	۵,۶۲۵,۰۰۰	۵,۶۲۵,۰۰۰	۵,۶۲۵,۰۰۰	۵,۶۲۵,۰۰۰	۵,۶۲۵,۰۰۰	۵,۶۲۵,۰۰۰	

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سیمان فارس و خوزستان



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

(سفارسی)

شماره پنجاه و یکم
۱۴۰۱/۰۲/۳۱

*درآمد سود سهام به تفکیک شرکت ها بشرح زیر می باشد.
برای شرکت هایی که هنوز مجمع سالیانه برگزار نکرده اند تقسیم سود ۹۰٪ فرض شده است.

سود سهام تقسیمی کسب شده از شرکت های بورسی

سود سهام	نماد شرکت	سود سهام	نماد شرکت
۹۴,۲۶۸	سنیر	۳,۵۵۷,۴۸۴	سایبک
۲۸۹,۵۷۸	سمازن	۲,۱۴۵,۷۵۱	سخوز
۵۸,۶۴۰	سشرق	۸۷۴,۹۰۷	سفار
۱۱۵,۹۲۹	سپاها	۱,۹۴۱,۴۵۲	سفانو
۵۷,۷۰۶	ساروم	۱,۳۱۸,۰۶۹	ساوه
۶۳	سقاین	۸۱۶,۳۸۳	سیجنو
۵,۴۹۷	کالا	۶۱۲,۸۷۶	سخزر
۴	سموفی	۵۱۶,۸۸۵	سبهان
۷۱	سرود	۴۵۰,۳۷۳	سغرب
		۶۲۰,۳۱۶	سناش

سود سهام تقسیمی کسب شده از شرکت های غیربورسی

سود سهام	نام شرکت	سود سهام	نام شرکت
۱,۴۸۳	تحقیق و توسعه صنعت سیمان	۲۸,۵۹۲	نوآوران صنعت سبز پارس
		۱۹۳,۴۰۶	گج ماشینی فارس

عوامل مهم تاثیر گذار برصنعت سیمان

- کاهش تقاضا برای سیمان به دلیل استمرار رکود اقتصادی در سطح کشور و کاهش بودجه عمرانی دولت برای پروژه های کلان
- رشد سریع قیمت مسکن و کاهش قدرت خرید مردم که منجر به رکود در ساخت و ساز مسکن و به تبع آن کاهش تقاضا برای سیمان می شود.
- حذف یارانه های انرژی، قطعی برق و گاز در فصول پرمصرف، و مشکلات متعدد در استفاده از مازوت از نظر زیست محیطی و هزینه ی حمل
- افزایش قیمت پاکت و نسوز
- تقاضا برای سیمان به دلیل تامین مسکن توسط دولت در قالب نهضت ملی مسکن
- تقاضا برای سیمان به دلیل حمایت دولت و شهرداری از نوسازی بافت های فرسوده
- پذیرش سیمان در بورس کالا

توضیح مهم:

آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست.

تهران ، خیابان کریم خان زند، خیابان شهید عضدی
(آبان جنوبی)، شماره ۱۱، ساختمان شهید بهمن محمودپور
تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۰۳۲۹۳ فکس: ۰۲۱-۸۸۹۱۹۶۷۶