

تحلیل شرکت سیمان شرق



تیر ۱۴۰۱

معرفی شرکت:

شرکت سیمان شرق سهامی عام (شرکت اصلی) در سال ۱۳۳۲ با سرمایه اولیه ۳۰ میلیون ریال تحت شماره ۴۰۱۸ به نام سیمان (با مسئولیت محدود) در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و در سال ۱۳۳۳ نام شرکت به (شرکت سهامی سیمان)، در سال ۱۳۵۱ به (شرکت سهامی خاص سیمان) و در تاریخ ۱۳۵۵/۰۶/۱۶ به شرکت سیمان شرق (سهامی عام)، تغییر یافته و در تاریخ ۱۳۹۱/۰۵/۲۸ با عنایت به انتقال مرکز اصلی شرکت به مشهد تحت شماره ۱۳۵۶/۱۲/۰۳ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر، شرکت سیمان شرق جز واحدهای تجاری فرعی شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر است و واحدهای کنترل‌کننده نهایی سازمان تامین اجتماعی و بازنشستگی می‌باشد. نشانی مرکز اصلی مشهد - خیابان دانشگاه - دانشگاه ۲۱ - اسرار ۲/۱ - پلاک ۴۷ و محل کارخانه آن در مشهد - کیلومتر ۳۶ جاده کلات - کیلومتر ۸ جاده اختصاصی سیمان می‌باشد.

موضوع فعالیت:

موضوع فعالیت شرکت طبق مفاد ماده ۲ اساسنامه شرکت عبارت است از:

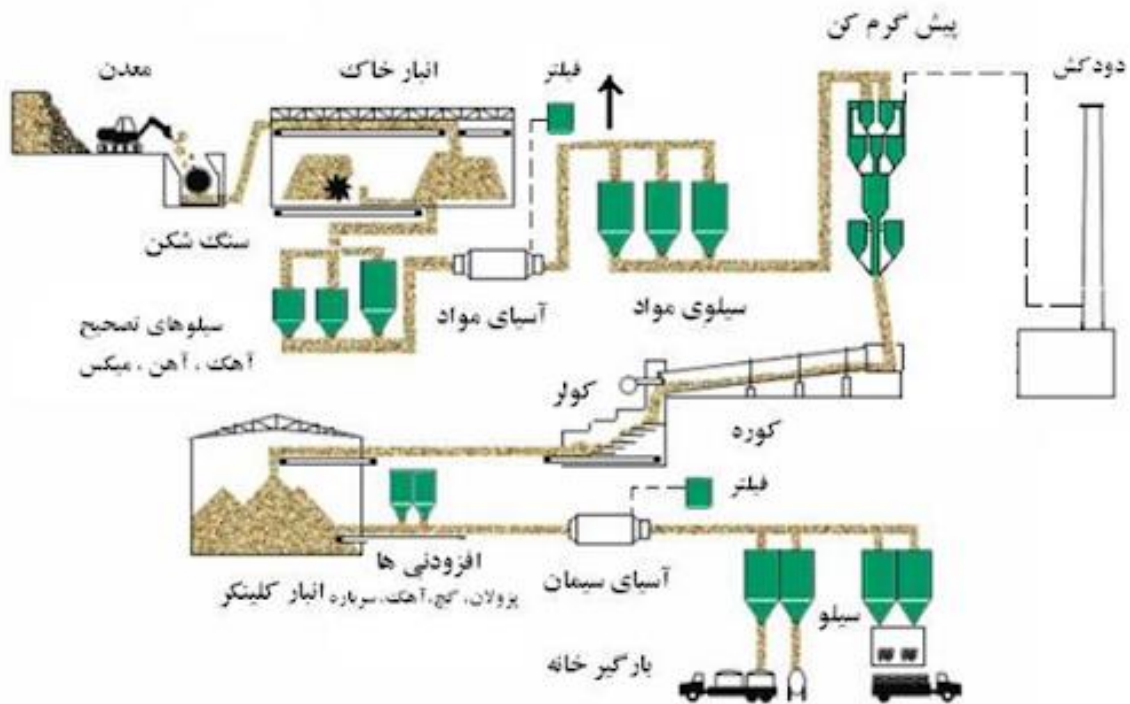
الف - موضوعات اصلی: تاسیس و بهره برداری از کارخانه‌های سیمان و اکتشاف و بهره برداری از معادن است و هرگونه فعالیت صنعتی و معدنی و انجام معاملات بازرگانی که به موضوع شرکت مربوط باشد.

ب - موضوعات فرعی: مشارکت و سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌های صنعتی و معدنی و بازرگانی می‌باشد. شرکت اصلی و شرکت‌های فرعی آن طی دوره مورد گزارش 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.

محصولات اصلی:

محصولات شرکت شامل کلینکر، سیمان خاکستری و سایر محصولات می‌باشد.



عوامل تاثیر گذار بر شرکت سیمان شرق:

رقبا و تاثیر آن بر نرخ‌های فروش

با توجه به افزایش رقبا در شرق کشور و تاثیر بر نرخ‌های فروش، سیمان شرق به عنوان رئیس کارگروه شرق کشور با برگزاری جلسات منظم با سایر تولیدکنندگان سیمان سعی در کاهش تخفیفات و رسیدن به قیمت مصوب انجمن صنفی سیمان نموده است. با الزام عرضه محصولات در بورس کالا و با توجه به کیفیت مرغوب محصولات سیمان شرق شرکت توانسته است سهم خوبی از بازار شرق کسب نماید.

وضعیت اقتصادی و تاثیر آن بر پروژه‌ها و طرح‌های عمرانی

رکود حاکم بر صنعت سیمان و کاهش پروژه‌های عمرانی موجب شد شرکت به منظور حفظ سهم بازار داخلی استفاده از تمام ظرفیت‌های بالقوه خود با واحدهای سیمانی کوچک‌تر همچون سیمان مجد خواف مشارکت نموده و نگاهی ویژه به سایر بازارهای داخلی و صادراتی نماید.

نقدینگی

با توجه به مزایای رقابتی شرکت سیمان شرق از جمله کامل بودن چرخه تولید و حمل و نقل، نزدیکی به بزرگ‌ترین بازار منطقه شرق کشور، برند معتبر سیمان شرق به همراه اراده شرکت مبنی بر واگذاری دارایی‌های مازاد غیرمولد خود، پیشبینی می‌شود شرکت بتواند نقدینگی خود را به نحو مناسب مدیریت نماید.

مساله تامین انرژی مورد نیاز

محدودیت در تامین انرژی مورد نیاز در صورت مدیریت صحیح، با توجه به تعدد رقبا و تولیدکنندگان می تواند تبدیل به فرصتی مناسب جهت برون رفت از دوران رکود شود.

شیوع بیماری کرونا

شرکت از طریق تشکیل کارگروه مدیریت بحران جهت جلوگیری از شیوع بیماری کرونا اقدام به فاصله گذاری اجتماعی و ضد عفونی نمودن محیط کار و واکسینه نمودن پرسنل جهت جلوگیری از توقف خط تولید و انجام امور نموده است. همچنین به منظور جلوگیری از کاهش فروش، اقدامات و سیاست های لازم در حوزه بازاریابی و فروش شرکت تدوین گردیده (نظیر ضد عفونی نمودن محل کار عاملین فروش و تحویل پک های بهداشتی و در صورت نیاز استفاده از سناریوهای پیشبینی شده جهت افزایش فروش). با توجه به اینکه اثرات این بیماری بر اقتصاد نامشخص می باشد لذا شرکت تمامی برنامه ریزی های لازم جهت مدیریت این بحران را انجام داده است.

وضعیت صنعت سیمان در جهان، ایران و شرکت:

سیمان ماده ای چسبنده است که قابلیت چسبانیدن ذرات به یکدیگر و به وجود آوردن جسم یکپارچه و محکم از ذرات متشکله را دارا می باشد و از ترکیب مصالح آهکی، رس و اکسیدهای معدنی در دمای بالا ساخته می شود. به جسم حاصل پس از حرارت دادن، کلینکر می گویند و از آسیاب کردن آن به همراه مقدار مناسبی سنگ گچ، سیمان تیپ های مختلف حاصل می شود. سیمان پرمصرف ترین ماده جهان پس از آب و اولین محصول صنعتی است که با در نظر گرفتن استانداردهای مربوطه تولید شده است. تولید صنعتی سیمان پرتلند از اوایل قرن ۱۹ با کوره های دارای ۵ تن ظرفیت در هفته که کاملاً شبیه به کوره های آهک پزی بوده شروع و به مرور هماهنگ با افزایش تقاضا برای این کالای معجزه گر، ابداعاتی در ساختمان کوره ها و نحوه تولید صورت گرفت. بالاخره با ابداع کوره های دوار، قدم عظیمی در جهت پاسخگویی به بازار مصرف برداشته شد. ثمره ۸۰ سال کار و استفاده از تکنولوژی دوار سیمان، منتهی به ساخت کوره هایی با ظرفیت ۱۰۰,۰۰۰ تن کلینکر در روز شد. اکنون هزاران کوره در کلیه نقاط دنیا هر جا که معادن سنگ آهک و خاک رس وجود داشته باشد، مشغول به تولید سیمان است.

در حال حاضر سیمان در بیش از ۱۵۰ کشور تولید می شود. تولید جهانی بیش از ۴,۰۰۰ میلیون تن است و مصرف سرانه چیزی بیش از ۵۲۰ کیلوگرم به ازای هر نفر در سال برآورد می شود. کشور چین به تنهایی بیش از نیمی از سیمان جهان را تولید می کند. حجم تولید سیمان در چین از حدود ۵۰۰ میلیون تن در سال ۲۰۰۰، به بیش از ۲,۰۰۰ میلیون تن در دهه اخیر رسیده است. این آمار نشان می دهد که رشد تولید جهانی سیمان در دو دهه اخیر عمدتاً به واسطه ی افزایش تولید چین بوده و سایر نقاط جهان سهم بزرگی از رشد

تولید نداشته‌اند. از آنجاکه هم محصول نهایی سیمان و هم مواد اولیه موردنیاز آن بسیار سنگین بوده و هزینه حمل‌ونقل چشمگیر است این کالا نسبتاً غیرقابل تجارت می‌باشد. تجارت جهانی سیمان بین ۴ تا ۵ درصد تولید است که در بهترین سال‌های رونق اقتصادی این عدد به ۷ درصد رسیده است، در ایران این نسبت ۲۴ درصد می‌باشد.

ایران یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان محصول سیمان در جهان به حساب می‌آید. در سال ۲۰۲۰ ایران به عنوان هفتمین تولیدکننده سیمان در دنیا شناسایی شد. این در شرایطی است که ایران برای چندین سال متوالی در فشار ناشی از تحریم‌ها به سر می‌برد و صادرات کالای سیمان به سختی صورت می‌گرفت. در واقع صنعت سیمان برای مدت‌ها در بازار سهام نتوانست به ارزش واقعی خود دست یابد و در بازار فیزیکی هم با چالش‌های زیادی روبرو بود. خوشبختانه در چند سال اخیر چرخشی در این روند رخ داد و سیمان در هر دو بازار توانست به سوددهی خوبی برسد. رشد سهام گروه سیمان از سال ۱۳۹۸ به بعد و عرضه سیمان در بورس کالا حکایت از رخدادهای مثبت در صنعت سیمان دارد. در ادامه این مطلب به تحلیل صنعت سیمان در بازار بورس، فراز و نشیب‌های آن، تاثیر تحریم‌ها بر صنعت سیمان و آنچه برای آینده این صنعت پیش‌بینی می‌شود خواهیم پرداخت.

تاریخچه صنعت سیمان در ایران به حدود ۱۰۰ سال پیش بازمی‌گردد. این محصول برای نخستین بار در دوره قاجار وارد ایران شد و در برخی سازه‌ها مورد استفاده قرار گرفت. مقاومت، چسبندگی و کیفیت سازه‌هایی که در ساخت آنها از سیمان استفاده می‌شد، در سال ۱۳۱۲ اولین کوره‌ی سیمان ایران با ظرفیت ۱۰۰ تن در روز به بهره‌برداری رسید. به همین ترتیب دومین کوره سیمان در سال ۱۳۱۶ و سومین کارخانه در سال ۱۳۱۷ به بهره‌برداری رسیدند. روند تولید سیمان در ایران به سیر صعودی ادامه داد و در حال حاضر بیش از ۵۰ شرکت بزرگ تولید کننده این محصول در کشور به فعالیت می‌پردازند. از اوایل دهه ۷۰ شمسی تا حدود ۱۰ سال بعد، با توجه به اجرای طرح‌های مربوط به دوران سازندگی، تقاضا برای این کالا افزایش یافت و به دلیل عدم نظارت دقیق، مشکلاتی در زمینه کنترل قیمت به وجود آمد. در دهه ۸۰ و زمان طرح خصوصی‌سازی قیمت‌گذاری دستوری محصولات گروه سیمان هم صورت گرفت و با ورود این صنعت به بازار بورس، شرایط تا حد زیادی بهبود یافت.

در سال ۱۳۸۴ اجرای طرح خصوصی‌سازی در شرکت‌های گروه سیمان آغاز شد و در همین زمان سهام شرکت‌های سیمان برای نخستین بار در بازار بورس عرضه شد. متأسفانه عدم وجود سیاست‌های صحیح در صنعت سیمان، وجود بازار سیاه، فراز و نشیب‌های مربوط به بازار مسکن و ساخت‌وساز که ارتباط مستقیمی با صنعت سیمان دارد، شرایط بدی را برای سهام این گروه در بازار بورس رقم زد. همانطور که در تصویر زیر مشاهده می‌کنید سیمان از زمان پذیرش تا بیش از ۲ سال بعد در روند نزولی به سر می‌برد و حتی در دی ۱۳۸۶ که کمی وارد روند صعودی شد، همچنان نسبت به قیمت اولیه زیان‌ده بود.

جایگاه شرکت در صنعت:

شرکت سیمان شرق با تولید سالانه ۲ میلیون تن سیمان خاکستری بزرگترین کارخانه تولید سیمان در شرق کشور می باشد. شرکت در بین شرکت های فعال در این صنعت از منظر فروش در سال مالی ۱۴۰۰ در رده یازدهم قرار دارد. همچنین سهم فروش شرکت از کل بازار داخلی کشور حدود ۴ درصد و سهم شرکت از صادرات سیمان حدود ۲.۲ درصد بوده است. در حال حاضر شرکت هایی که در حوزه صنعت سیمان در شرق کشور فعالیت دارند و با شرکت سیمان شرق رقابت می کنند عبارتند از شرکت های سیمان سبزوار، زاوه، قاین، بجنود، جوین و غرب آسیا.

ظرفیت اسمی و عملی شرکت سیمان شرق در جدول زیر آمده است:

تولید سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	ظرفیت عملی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه	نوع محصول (تن)
۱,۵۸۵,۴۹۱	۱,۷۰۷,۸۷۸	۲,۰۰۰,۰۰۰	سیمان خاکستری/تن
۱,۷۲۹,۳۵۱	۱,۶۳۲,۱۴۲	۲,۰۰۰,۰۰۰	کلینکر خاکستری/تن
۱۳۰,۰۷۴	۱۳۶,۱۵۸	۱۶۵,۰۰۰	آهک صنعتی / تن

سرمایه شرکت:

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۳۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۳۰,۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۲,۶۵۳,۵۶۰ میلیون ریال افزایش یافته است.

تغییرات افزایش سرمایه			
ردیف	تاریخ	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (م. ریال)
۱	۱۳۸۴	۷۵٪	۲۱۰,۰۰۰
۲	۱۳۸۵	۱۰۰٪	۴۲۰,۰۰۰
۳	۱۳۸۸	۱۰۰٪	۸۴۰,۰۰۰
۴	۱۳۹۳	۳۰٪	۱,۰۹۲,۰۰۰
۵	۱۳۹۴	۲۱.۵۰٪	۱,۳۲۶,۷۸۰
۶	۱۳۹۵	۱۰۰٪	۲,۶۵۳,۵۶۰

ترکیب سهامداران:

ترکیب سهامداران عمده در تیر ماه ۱۴۰۱ به شرح جدول زیر می باشد.

درصد سهام	تعداد سهام	شرح
۴۱.۵۳	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر
۱۱.۴۸	۳۰۵,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سیمان سپاهان
۳.۳۶	۸۹,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سیمان فارس و خوزستان
۲.۱۶	۵۸,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری آذر
۱.۳۹	۳۷,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری اعتضاد غدیر
۱.۰۹	۲۹,۰۰۰,۰۰۰	شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان
۱.۰۵	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری صدر آراین
۳۷.۹۴	۱,۱۰۷,۵۶۰,۰۰۰	سایر سهامداران
۱۰۰	۲,۶۵۳,۵۶۰,۰۰۰	جمع

شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر با ۴۱.۵۳ درصد سهامدار عمده شرکت سیمان شرق می باشد.

پروژه ها، طرح ها و برنامه های توسعه:

اهم پروژه های شرکت که در حال پیگیری و انجام می باشد به شرح زیر است:

- پروژه تولید سیمان چاه نفت
- طرح بهینه سازی واحد ۳
- طرح کولینگ تاور (فیلتراسیون)
- طرح مدار بسته آسیاب سیمان
- طرح تجهیز و توسعه ناوگان حمل و نقل
- طرح توسعه آهک هیدراته

ترازنامه شرکت:

ترازنامه شرکت در پایان اسفند ماه سال ۱۴۰۰ به شرح جدول ذیل می باشد.



ترازنامه ۱۴۰۰/۱۲/۲۹			
میلیون ریال	حقوق مالکانه و بدهی‌ها	میلیون ریال	دارایی
۲,۰۴۳,۳۳۶	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱,۲۴۶,۱۱۳	موجودی نقد
-	بدهی به شرکتهای گروه و وابسته	۱,۰۲۷,۴۵۰	سرمایه‌گذاری کوتاه مدت
۲۲۸,۶۳۷	پیش دریافتها	۱,۶۶۵,۸۴۳	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۵۰۹,۳۱۷	ذخیره مالیات بر درآمد	۲,۵۷۱,۳۳۲	موجودی مواد و کالا
۲,۲۰۷,۲۲۱	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۶۲۶,۳۲۹	پیش پرداخت‌ها
۵۶۹,۳۹۹	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	-	دارایی‌های نگهداری شده برای فروش
-	ذخایر		
-	بدهی‌های مرتبط با دارایی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش		
۵,۵۵۷,۹۱۰	جمع بدهی‌های جاری	۷,۱۳۷,۰۶۷	جمع دارایی‌های جاری
-	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	-	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
-	پیش دریافتی‌های غیر جاری	۱,۳۷۵,۹۵۷	سرمایه‌گذاریهای بلند مدت
۱۳۲,۲۷۷	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	-	سرمایه‌گذاری در املاک
۱۹۳,۰۳۶	ذخیره مزایای پایان خدمت	۱,۶۹۸,۴۹۹	داراییهای ثابت مشهود
		۲۰,۳۸۱	داراییهای نامشهود
		-	پیش پرداخت‌های سرمایه‌ای
		۴۹۴,۸۵۷	سایر دارایی‌ها
۳۲۵,۳۱۳	جمع بدهیهای غیر جاری	۳,۵۸۹,۶۹۴	جمع دارایی‌های غیر جاری
۵,۸۸۳,۲۲۳	جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری		
۲,۶۵۳,۵۶۰	سرمایه		
۳,۳۲۵	صرف سهام		
(۱۱۱,۶۰۵)	سهام خزانه		
۱۷,۶۷۱	صرف سهام خزانه		
۲۶۴,۵۲۶	اندوخته قانونی		
۲,۰۱۶,۰۶۱	سود (زیان) انباشته		
۴,۸۴۳,۵۳۸	جمع حقوق صاحبان سهام		
۱۰,۷۲۶,۷۶۱	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۱۰,۷۲۶,۷۶۱	جمع دارایی‌ها

از مجموع دارایی‌های شرکت ۶۷ درصد دارایی جاری بوده و ۳۶ درصد از دارایی‌های جاری موجودی مواد و کالا می‌باشد. همچنین ۹۴ درصد از بدهی‌های شرکت بدهی جاری می‌باشد که ۴۰ درصد از آن مربوط به سود سهام پیشنهادی و پرداختنی می‌باشد. لازم به ذکر است آخرین ترازنامه شرکت متعلق به گزارش شش ماهه اول سال مالی ۱۴۰۱، با احتساب سرمایه فعلی می‌باشد.

درآمد عملیاتی

مقدار فروش - تن	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱
سیمان خاکستری	۱,۴۱۵,۱۶۷	۱,۲۸۸,۸۸۶	۶۳۴,۸۱۴	۸۱۸,۵۴۴	۱,۴۵۳,۳۵۸	۱,۴۵۳,۳۵۸
سایر محصولات	۷۹,۶۲۳	۱۲۲,۹۹۹	۶۲,۲۹۶	۷۴,۹۶۸	۱۳۷,۲۶۴	۱۳۰,۰۷۴
جمع داخلی	۱,۴۹۴,۷۹۰	۱,۴۱۱,۸۸۵	۶۹۷,۱۱۰	۸۹۳,۵۱۲	۱,۵۹۰,۶۲۲	۱,۵۸۳,۴۳۲
سیمان خاکستری	۳۵۸,۶۸۷	۳۶۱,۲۲۶	۶۳,۵۸۳	۱۴۴,۴۴۹	۲۰۸,۰۳۲	۲۰۸,۰۳۲
سایر محصولات	۱۹۹					
جمع صادراتی	۳۵۸,۶۸۷	۳۶۱,۴۲۵	۶۳,۵۸۳	۱۴۴,۴۴۹	۲۰۸,۰۳۲	۲۰۸,۰۳۲
جمع کل مقدار فروش	۱,۸۵۳,۴۷۷	۱,۷۷۳,۳۱۰	۷۶۰,۶۹۳	۱,۰۳۷,۹۶۱	۱,۷۹۸,۶۵۴	۱,۷۹۱,۴۶۴

مقدار تولید و فروش محصولات برای شش ماهه دوم سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ با توجه مقدار تولید و فروش سال‌های گذشته و با توجه به مقدار تولید و فروش شش ماهه اول سال در نظر گرفته شده است. همچنین مقدار فروش برای سال ۱۴۰۲ معادل سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

نرخ فروش - تن /ریال	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱
سیمان خاکستری داخلی	۱,۸۷۸,۶۳۵	۳,۳۷۸,۵۲۸	۴,۵۲۵,۶۹۳	۵,۴۶۳,۹۸۱	۵,۰۵۴,۱۴۵	۶,۸۲۹,۹۷۷
سایر محصولات داخلی	۱,۲۸۴,۲۵۲	۱,۹۹۷,۶۶۷	۳,۰۸۵,۸۸۰	۳,۸۰۹,۴۳۱	۳,۴۸۱,۰۵۵	۴,۷۶۱,۷۸۹
سیمان خاکستری صادراتی	۱,۸۷۴,۱۴۴	۳,۹۱۳,۱۳۵	۵,۶۵۴,۵۳۰	۶,۳۳۸,۲۱۸	۶,۱۲۹,۲۵۵	۷,۹۲۲,۷۷۳
سایر محصولات صادراتی	۷,۱۷۵,۸۷۹					

نرخ فروش سیمان خاکستری برای شش ماهه دوم سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ نیز با توجه به آخرین نرخ فروش در ۶ ماهه ابتدای سال مالی معادل ۵,۴۳۶,۹۸۱ ریال به ازای هر تن در نظر گرفته شده است، همچنین نرخ فروش سیمان خاکستری برای سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۲ با توجه به سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ معادل ۶,۸۲۹,۹۷۷ ریال به ازای هر تن در نظر گرفته شده است.

مبلغ فروش (میلیون ریال)	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱
سیمان خاکستری	۲,۶۵۸,۵۸۲	۴,۳۵۴,۵۳۸	۲,۸۷۲,۹۷۳	۴,۴۷۲,۵۰۹	۷,۳۴۵,۴۸۲	۹,۹۲۶,۴۰۱
سایر محصولات	۱۰۲,۲۵۶	۲۴۵,۷۱۱	۱۹۲,۳۳۸	۲۸۵,۵۸۷	۴۷۷,۸۲۵	۶۱۹,۳۸۵
جمع داخلی	۲,۷۶۰,۸۳۸	۴,۶۰۰,۲۴۹	۳,۰۶۵,۳۱۱	۴,۷۵۸,۰۹۶	۷,۸۲۳,۳۰۷	۱۰,۵۴۵,۷۸۶
سیمان خاکستری	۶۷۲,۲۳۱	۱,۴۱۳,۵۲۶	۳۵۹,۵۳۲	۹۱۵,۵۴۹	۱,۲۷۵,۰۸۱	۱,۶۴۸,۱۹۰
سایر محصولات	۱,۴۲۸	-	-	-	-	-
جمع صادراتی	۶۷۲,۲۳۱	۱,۴۱۴,۹۵۴	۳۵۹,۵۳۲	۹۱۵,۵۴۹	۱,۲۷۵,۰۸۱	۱,۶۴۸,۱۹۰
جمع کل مبلغ فروش	۳,۴۳۳,۰۶۹	۶,۰۱۵,۲۰۳	۳,۴۲۴,۷۴۳	۵,۶۷۳,۶۴۵	۹,۰۹۸,۳۸۸	۱۲,۱۹۳,۹۷۶

شرکت سیمان شرق در شش ماهه اول سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ بالغ بر حدود میلیارد تومان ۳۴۲ و با توجه به مفروضات پیشبینی می شود تا پایان سال مالی بالغ بر ۹۰۹ میلیارد تومان درآمد عملیاتی کسب کند. همچنین با توجه به مفروضات تحلیل برای سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۲، درآمد عملیاتی کارشناسی شده ۱,۲۱۹ میلیارد تومان پیش بینی شده است.

بهای تمام شده:

بهای تمام شده محصولات شرکت شامل موارد زیر می باشد.

بهای تمام شده - میلیون ریال	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱
مواد مستقیم مصرفی	۴۹۶,۵۵۰	۶۱۵,۶۷۱	۳۸۹,۹۶۳	۶۸۷,۳۵۸	۱,۰۷۷,۳۲۱	۱,۴۷۰,۸۸۱
دستمزد مستقیم تولید	۶۶,۸۹۶	۷۱,۳۷۷	۳۴,۱۷۷	۴۷,۸۴۸	۸۲,۰۲۵	۱۰۶,۶۳۲
سربار تولید	۱,۸۷۵,۴۹۵	۳,۰۶۵,۳۷۶	۲,۱۶۰,۶۳۸	۳,۴۵۲,۸۰۵	۵,۶۱۳,۴۴۳	۷,۲۲۷,۳۰۰
جمع	۲,۴۳۸,۹۴۱	۳,۷۵۲,۴۲۴	۲,۵۸۴,۷۷۸	۴,۱۸۸,۰۱۱	۶,۷۷۲,۷۸۹	۸,۸۰۴,۸۱۴
هزینه جذب نشده در تولید	-	-	-	-	-	-
جمع هزینه های تولید	۲,۴۳۸,۹۴۱	۳,۷۵۲,۴۲۴	۲,۵۸۴,۷۷۸	۴,۱۸۸,۰۱۱	۶,۷۷۲,۷۸۹	۸,۸۰۴,۸۱۴
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	(۱۳۱,۷۶۲)	(۲۰۲,۱۱۳)	(۴۵۸,۵۸۹)	(۲۵۲,۲۲۴)	(۷۱۰,۸۱۳)	(۴۹۷,۵۶۹)
ضایعات غیرعادی	-	-	-	-	-	-
بهای تمام شده کالای تولید شده	۲,۳۰۷,۱۷۹	۳,۴۵۰,۳۱۱	۲,۱۲۶,۱۸۹	۳,۹۳۵,۷۸۷	۶,۰۶۱,۹۷۶	۸,۳۰۷,۲۴۵
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۲۱,۰۵۶	۶۷,۶۶۳	۱۰۹,۳۲۸	۱۴۵,۸۷۴	۱۰۹,۳۲۸	۲۰۳,۳۸۴
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۶۷,۶۶۳)	(۱۰۹,۳۲۸)	(۱۴۵,۸۷۴)	(۲۰۳,۳۸۴)	(۲۰۳,۳۸۴)	(۲۰۳,۳۸۴)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۲,۲۶۰,۵۷۲	۳,۴۰۸,۶۴۶	۲,۰۸۹,۶۴۳	۳,۸۷۸,۲۷۷	۵,۹۶۷,۹۲۰	۸,۳۰۷,۲۴۵
بهای تمام شده خدمات ارایه شده	-	-	-	-	-	-
جمع بهای تمام شده	۲,۲۶۰,۵۷۲	۳,۴۰۸,۶۴۶	۲,۰۸۹,۶۴۳	۳,۸۷۸,۲۷۷	۵,۹۶۷,۹۲۰	۸,۳۰۷,۲۴۵

پیش بینی دستمزد مستقیم شش ماهه دوم متناسب با نرخ مصوب هیات دولت برای سال ۱۴۰۱ می باشد، به طور کلی برای سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ سربار تولید ۸۳ درصد بهای تمام شده تولید را شامل

می شود که بخش عمده آن معادل ۵۶ درصد مربوط به سایر هزینه ها است. همچنین هزینه مواد مصرفی ۱۶ درصد و هزینه دستمزد مستقیم تولید ۱ درصد بهای تمام شده تولید را شامل می شوند. شایان ذکر است که بخش عمده مواد مصرفی شرکت را سنگ آهک تشکیل می دهد.

هزینه های عمومی و اداری و فروش:

کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	هزینه های عمومی و اداری - میلیون ریال
۲۸۶,۸۷۰	۲۲۲,۱۲۸	۱۳۸,۰۵۵	۸۴,۰۷۳	۲۷۹,۴۵۵	۵۵,۲۵۶	هزینه حمل و نقل و انتقال
۶۱,۹۵۷	۴۶,۲۲۹	۲۸,۸۲۸	۱۷,۴۰۱	۸۶,۴۳۱	۱۱۴,۲۶۵	حق العمل و کمیسیون فروش
۶۹۰	۶۹۰	۳۴۵	۳۴۵	۵۱۷	۴۲۷	هزینه استهلاک
۱۳۶,۹۶۵	۱۰۵,۳۵۸	۶۱,۴۵۹	۴۳,۸۹۹	۷۰,۰۴۵	۶۷,۹۸۸	هزینه حقوق و دستمزد
-	-	-	-	-	-	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
۳۳۴,۹۵۷	۲۵۹,۳۶۳	۱۶۱,۱۹۷	۹۸,۱۶۶	۱۸۷,۸۷۲	۴۰,۵۹۰	سایر هزینه ها
۸۲۱,۴۳۹	۶۳۳,۷۶۸	۳۸۹,۸۸۴	۲۴۳,۸۸۴	۶۲۴,۳۲۰	۲۷۸,۵۲۶	جمع

در هزینه های عمومی و اداری برای سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ بیشترین وزن به سایر هزینه ها اختصاص داشته است.

سایر اقلام عملیاتی

کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سایر درآمدهای عملیاتی - میلیون ریال
۱۷۱,۷۸۷	۱۳۲,۶۷۴	۸۲,۳۶۹	۵۰,۳۰۵	۲۲,۹۲۹	۲۱,۲۸۳	سایر درآمدهای عملیاتی
۱۷۱,۷۸۷	۱۳۲,۶۷۴	۸۲,۳۶۹	۵۰,۳۰۵	۲۲,۹۲۹	۲۱,۲۸۳	جمع

کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سایر هزینه های عملیاتی - میلیون ریال
-	-	-	-	۱۱۰,۰۰۰	۳۸,۰۰۰	سایر
-	-	-	-	۱۱۰,۰۰۰	۳۸,۰۰۰	جمع

سایر اقلام غیر عملیاتی:

سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی (سرمایه گذار بیها) میلیون ریال	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱
سود سایر اوراق بهادار و سپرده های بانکی	۳۱,۷۵۵	۴۰,۹۱۴	۱۲۴,۰۹۵	۱۲۴,۰۹۵	۲۴۸,۱۹۰	۲۴۸,۱۹۰
سود سهام	۸۰,۵۱۸	۹۹۹,۴۲۰	۶,۱۱۴	۶,۱۱۴	۱۲,۲۲۸	۱۷,۱۱۹
سایر	-	۶,۱۹۱	۲,۴۳۷	۲,۹۲۴	۵,۳۶۱	۶,۹۷۰
جمع	۱۱۲,۲۷۳	۱,۰۴۶,۵۲۵	۱۳۲,۶۴۶	۱۳۳,۱۳۳	۲۶۵,۷۷۹	۲۷۲,۲۷۹

سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی میلیون ریال	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱
سود(زیان) تسعیر ارز	۲,۷۸۸	-	(۲۰,۰۱۴)	(۱۸,۰۱۳)	(۳۸,۰۲۷)	۲۶,۶۱۹
سود فروش داراییهای ثابت	-	۱۵,۶۰۴	-	-	-	-
سایر	۱۵۳,۲۸۶	۵۵,۷۹۸	۱۰۱,۲۹۳	۱۲۱,۵۵۲	۲۲۲,۸۴۵	۲۸۹,۶۹۸
جمع	۱۵۶,۰۷۴	۷۱,۴۰۲	۸۱,۲۷۹	۱۰۳,۵۳۹	۱۸۴,۸۱۸	۳۱۶,۳۱۷

سایر اقلام عملیاتی و غیر عملیاتی برای سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ باتوجه به میزان آنها در شش ماهه اول سال مالی محاسبه شده است.

نسبت های مالی:

نسبت های مالی مهم	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۶ ماهه اول ۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	۰.۳۴	۰.۴۳	۰.۴۲
حاشیه سود عملیاتی	۰.۲۶	۰.۳۲	۰.۳۲
حاشیه سود خالص	۰.۲۵	۰.۴۱	۰.۴۲
بازده حقوق صاحبان سهام	۰.۲۷	۰.۵۷	۰.۶۳
گردش دارایی ها	۰.۵۱	۰.۷۶	۰.۷۴
گردش دارایی های ثابت	۱.۸۷	۳.۳۹	۴.۰۸
گردش موجودی کالا	۳.۴۷	۲.۶۱	۲.۰۸
گردش حساب های دریافتی	۱.۹۸	۳.۱۶	۳.۷۴
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۰.۴۷	۰.۴۱	۰.۵۵
جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام	۰.۸۹	۰.۶۸	۱.۲۱
نسبت بدهی	۰.۱۸	۰.۰۸	۰.۰۷
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰.۳۴	۰.۱۴	۰.۱۴
نسبت پوشش هزینه بهره	۴.۵۴	۱۰.۱۵	۱۴.۲۳
نسبت جاری	۱.۲۵	۱.۷۵	۱.۲۸
نسبت آنی	۰.۹۲	۱.۲۳	۰.۸۲
نسبت نقد	۰.۱۳	۰.۵۴	۰.۴۱
نسبت وجه نقد آزاد شرکت به درآمد	۰.۲۱	۰.۳۹	۰.۳۷
نسبت مخارج سرمایه ای به درآمد	۰.۰۰	۰.۰۱	۰.۰۰
نسبت وجه نقد عملیاتی به درآمد	۰.۲۰	۰.۳۹	۰.۳۳
نسبت وجه نقد عملیاتی به جمع بدهی ها	۰.۲۰	۰.۶۵	۰.۵۰

همانگونه که در جدول بالا مشاهده می شود حاشیه سود ناخالص شرکت در دوره شش ماهه اول سال مالی ۱۴۰۱ نسبت به سال گذشته یک درصد کاهش داشته است، این در حالی است که حاشیه سود خالص یک درصد افزایش داشته و حاشیه سود عملیاتی نیز ثابت بوده است.

پیش بینی سود سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ شرکت:

صورت سود و زیان	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱
فروش	۳,۴۳۳,۰۶۹	۶,۰۱۵,۲۰۳	۳,۴۲۴,۷۴۳	۵,۶۷۳,۶۴۵	۹,۰۹۸,۳۸۸	۱۲,۱۹۳,۹۷۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۲۶۰,۵۷۲)	(۳,۴۰۸,۶۴۶)	(۲,۰۸۹,۶۴۳)	(۳,۸۷۸,۲۷۷)	(۵,۹۶۷,۹۲۰)	(۸,۳۰۷,۲۴۵)
سود (زیان) ناخالص	۱,۱۷۲,۴۹۷	۲,۶۰۶,۵۵۷	۱,۳۳۵,۱۰۰	۱,۷۹۵,۳۶۸	۳,۱۳۰,۴۶۸	۳,۸۸۶,۷۳۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۷۸,۵۲۶)	(۶۲۴,۳۲۰)	(۲۴۳,۸۸۴)	(۳۸۹,۸۸۴)	(۶۳۳,۷۶۸)	(۸۲۱,۴۳۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱۶,۷۱۷)	(۸۷,۰۷۱)	۵۰,۳۰۵	۸۲,۳۶۹	۱۳۲,۶۷۴	۱۷۱,۷۸۷
سود (زیان) عملیاتی	۸۷۷,۲۵۴	۱,۸۹۵,۱۶۶	۱,۱۴۱,۵۲۱	۱,۴۸۷,۸۵۴	۲,۶۲۹,۳۷۵	۳,۲۳۷,۰۷۹
هزینه های مالی	(۱۹۳,۴۰۴)	(۱۸۶,۷۰۷)	(۵۱,۴۲۳)	(۵۱,۴۲۳)	(۱۰۲,۸۴۴)	(۱۰۲,۸۴۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۶۸,۳۴۷	۱,۱۱۷,۹۲۷	۲۱۳,۹۲۵	۲۳۶,۶۷۲	۴۵۰,۵۹۷	۵۸۸,۵۹۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹۵۲,۱۹۷	۲,۸۲۶,۳۸۶	۱,۳۰۴,۰۲۴	۱,۶۷۳,۱۰۴	۲,۹۷۷,۱۲۸	۳,۷۳۲,۸۳۰
مالیات	(۸۸,۱۶۵)	(۳۶۱,۱۸۶)	(۹۸,۰۸۳)	(۱۱۹,۶۴۸)	(۲۱۷,۷۳۱)	(۲۶۹,۰۱۴)
سود (زیان) خالص	۸۶۴,۰۳۲	۲,۴۶۵,۲۰۰	۱,۲۰۵,۹۴۱	۱,۵۵۳,۴۵۶	۲,۷۵۹,۳۹۷	۳,۴۶۳,۸۱۶
سرمایه	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳۲۶	۹۲۹	۴۵۴	۵۸۵	۱,۰۴۰	۱,۳۰۲

سود هر سهم محقق شده در شش ماهه اول سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۸۰ درصد رشد داشته است. همچنین سود پیش بینی شده سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ نسبت به سود محقق شده سال گذشته ۱۱.۹۴ درصد رشد را نشان می دهد. همچنین طبق مفروضات تحلیل سود هر سهم سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۲ معادل ۱,۳۰۲ ریال محاسبه شده است که نسبت به سود هر سهم پیش بینی شده سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ حدود ۲۵ درصد رشد داشته است.

نتیجه گیری:

با توجه به شرایط فعلی سهم و در نظر گرفتن ریسک شرایط اقتصادی بخش مسکن با توجه رکودی که به دلیل افزایش قیمت ها نسبت به سال های قبل ایجاد شده، در این محدوده قیمتی با توجه به سود پیش بینی شده ۱۰۴ تومانی به ازای هر سهم برای سال مالی ۱۴۰۱ و سود پیش بینی شده ۱۳۰ تومانی برای سال مالی ۱۴۰۲، در حال حاضر نسبت قیمت به سود هر سهم (P/E) برای سال مالی ۱۴۰۱ در کانال ۷ واحدی قرار دارد که با توجه به نزدیک بودن به پایان سال مالی جاری در شهریور ماه و تقسیم سود حداقل ۸۰ درصدی، نسبت قیمت به سود هر سهم (P/E) برای سال مالی ۱۴۰۲ نیز در کانال ۵ واحدی قرار خواهد گرفت که با توجه به P/E کلی بازار، سهم از پتانسیل مطلوبی برای یک سرمایه گذاری با دید بلند مدتی در این صنعت برخوردار است.

اطلاعیه سلب مسئولیت:

محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت سرمایه گذاری دانایان، بچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارزش را از عمل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاد برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

اطلاعات و منروضات این گزارش می تواند در هر لحظه با توجه به منروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت بچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را بر عهده نمی گیرد.