

بولتن تحلیلی کارگزاری

رضوی

شماره نوزدهم

فروردین ماه ۱۴۰۱



فهرست مطالب

❖ تحلیل صنعت سیمان

- معرفی سیمان و صنعت سیمان
- فرایند تولید سیمان
- صنعت سیمان در جهان
- صنعت سیمان در ایران
- صنعت سیمان در بازار سرمایه
- بازار مسکن و صنعت سیمان

❖ بررسی و تحلیل شرکت سیمان مازندران

- معرفی شرکت
- ترکیب بهای تمام شده و هزینه ها
- خلاصه ای از وضعیت عملیاتی
- نسبت های مالی
- تحلیل سودآوری شرکت در سال ۱۴۰۲



شرکت کارگزاری رضوی

گردآورندگان

رهمان مردی

آنیثا رنجبر زاده



تحلیل صنعت سیمان





سیمان (Cement)

در تعریفی از سیمان آمده است به طور کلی به هر ماده‌ای که خاصیت چسبانندگی داشته باشد و بتواند مواد را به یکدیگر بچسباند، سیمان گفته می‌شود. چسباننده‌ها در صنعت ساختمان بیشتر جهت چسباندن سنگدانه‌ها، قطعات بزرگتر سنگی، آجرها و ... به یکدیگر به کار می‌روند.

طبیعتاً اولین ماده سیمانی که به استخدام بشر درآمد، گل بود که هنوز هم بقایای ساختمانهای گلی در مناطق کویری قابل مشاهده است. در طول سالیان مختلف، مواد گوناگونی به عنوان سیمان به کار رفت و امروزه چسباننده‌های بسیار متنوعی شامل انواع ملات های سیمانی، ملات های گچی، چسب های پلیمری و... وجود دارد.

انواع سیمان

سیمان غیر پرتلند: در قدیم، قیر، گچ و آهک قسمت عمده سیمانهای غیر پرتلند را تشکیل می‌داد. امروزه انواع مواد پلیمری به عنوان سیمان های غیر پرتلند مورد توجه قرار گرفته‌اند. مواد پلیمری دارای خواص بسیار گوناگون و مفیدی هستند. البته پاره‌ای مشکلات خاص خود مانند عدم مقاومت در برابر آتش، تغییر خواص در دراز مدت و از همه مهم تر قیمت بسیار بالا را هم دارند.

سیمان پرتلند: یکی از مهمترین مشکلات سیمان گلی (اولین نوع سیمان مورد استفاده در گذشته)، عدم مقاومت در برابر آب بود. این مهم بشر را بر آن داشت تا تحقیقات گوناگونی جهت دسترسی به سیمان ضد آب انجام دهد و نتیجه این تحقیقات، کشف سیمانی به نام ساروج بود. اما بهترین سیمان وقتی بدست می‌آید که در مخلوط آن از سنگ آهک و خاک رس استفاده شود. در سال ۱۸۲۴، ژوزف آسپدین به این نتیجه رسید که جهت بدست آوردن سیمانی مناسب، مخلوط سنگ آهک و خاک رس باید حرارت داده شود و بالاخره در سال ۱۸۴۵، آیزاک جانسون سیمان پرتلند را به صورتی که امروزه شناخته می‌شود، به نام خود ثبت کرد.

شیوه کلی تولید سیمان پرتلند بدین صورت است که پس از استخراج مواد اولیه (سنگ آهک و خاک رس) و آماده کردن آنها، مخلوط را تا دمای بیش از ۱۴۰۰ درجه حرارت می‌دهند. حاصل این فرایند کلینکر است که آن را پس از سرد شدن با ۳ الی ۴ درصد وزنی سنگ گچ آسیاب می‌کنند تا پودر سیمان پرتلند بدست آید. نام پرتلند به جهت تشابه رنگ و کیفیت سیمان سخت شده با سنگ آهکی که در اطراف شهر پرتلند انگلستان وجود دارد، مورد استفاده قرار گرفته است.



انواع سیمان پرتلند

در استاندارد ایران که بر مبنای استاندارد ASTM تدوین شده، سیمان پرتلند به پنج تیپ (نوع) تقسیم می‌شود که در جدول زیر به طور خلاصه شرح داده شده اند.

نوع سیمان	ویژگی	توضیحات	موارد استفاده
تیپ ۱	سیمان پرتلند معمولی	به طور معمول در کارهای عمومی از این نوع سیمان استفاده می‌شود، مگر اینکه ویژگی خاصی مدنظر قرار گیرد. در استاندارد ایران سیمان تیپ ۱ به سه دسته تقسیم می‌شود که عبارتند از : ۱-۳۲۵ ، ۱-۴۲۵ ، ۱-۵۲۵. این تقسیم بندی بر مبنای مقاومت ۲۸ روزه نمونه‌های سیمانی است.	در کارهای معمولی و عمومی نظیر ساختن اسکلت های بتن آرمه، پل ها و ...
تیپ ۲	سیمان پرتلند اصلاح شده	این نوع سیمان در برابر حمله سولفات ها در حد متوسطی عمل می کند. مقاومت فشاری سیمان نوع دوم در مقایسه با نوع اول کمتر است چرا که سیمان تیپ دو دیرتر و کندتر از سیمان معمولی سخت و سفت می شود. سیمان اصلاح شده حرارت هیدراتاسیون کمی دارد و در هنگام گیرش، حرارت کمی را تولید می کند.	در بتن ریزی های حجیم - در محیط و مکان های خاکی-آبی که غلظت یون سولفات در حد متوسط می باشد - برای بتن ریزی در مناطق گرم
تیپ ۳	سیمان پرتلند زود سخت شونده	زمان گیرش این نوع سیمان، مشابه سیمان پرتلند معمولی است. اما مقاومت اولیه آن به سرعت زیاد می‌شود؛ به گونه‌ای که در سه روز، به مقاومت هفت روزه تیپ ۱ می‌رسد. در این نوع سیمان، کسب مقاومت سریع با آزاد شدن گرمای هیدراتاسیون زیادی همراه است و لذا نباید از این نوع سیمان در بتن ریزی های حجیم استفاده کرد.	در مواقعی که بارگذاری باید مدتی کوتاه بعد از بتن ریزی صورت گیرد یا بخواهند قالب ها را زودتر بردارند یا به هنگام بتن ریزی در هوای سرد
تیپ ۴	سیمان پرتلند با حرارت کم	سیمان تیپ ۴ کندگیر بوده و حرارت هیدراتاسیون را در آن تا حد زیادی کاسته‌اند و از آن در بتن ریزی های حجیم استفاده می‌کنند. البته میزان تولید این نوع سیمان در دنیا کم است و سعی می‌شود از سیمان های جایگزین (همچون تیپ ۵) استفاده شود.	در بتن ریزی های حجیم به ویژه در فصول گرم
تیپ ۵	سیمان پرتلند ضد سولفات	در مکان هایی که در معرض حملات سولفاتی است از این نوع سیمان استفاده می‌شود. حرارت هیدراتاسیون این نوع سیمان بسیار کمتر از حرارت هیدراتاسیون سیمان پرتلند معمولی است و سرعت کسب مقاومت این نوع سیمان کمتر از تیپ ۱ است؛ به طوری که در ۲۸ روز، حدود ۹۱٪ مقاومت ۲۸ روزه سیمان تیپ ۱ را بدست می‌آورد.	برای مصرف در بخش هایی از ساختمان که شدیداً در معرض حمله سولفات ها باشد



سایر سیمان های پرتلند

سیمان پرتلند پوزولانی: پوزولان ها مواد سیلیسی یا سیلیس آلومیناتی هستند که خود قابلیت چسبندگی ندارند؛ اما به صورت پودر در کنار رطوبت با آهک ترکیب می شوند و ترکیبات سیلیکات کلسیم به وجود می آورند که خاصیت چسبندگی دارند. در تهیه سیمان های پرتلند پوزولانی، درصد مشخصی از مواد پوزولانی را به سیمان پرتلند می افزایند و با سیمان حاصل، خواص جدیدی را تأمین می کنند.

یکی از مهمترین خواص این سیمان ها مقاومتشان در برابر حمله سولفات ها می باشد. حرارت هیدراتاسیون پرتلند پوزولانی بسیار پایین تر از سیمان های پرتلند معمولی است و لذا در بتن ریزی های حجیم همچون سد سازی ها کاربرد دارند. اما در زمستان که خطر یخ زدگی وجود دارد نباید از آنها استفاده کرد. همچنین مقاومت آنها تا پیش از یک سال کمتر از مقاومت سیمان های عادی می باشد و لذا از سیمان های پرتلند پوزولانی در قسمت هایی که نیاز به کسب مقاومت سریع است نمی توان استفاده کرد.

سیمان پرتلند سرباره ای: به موادی که در بالای کوره بلند ذوب آهن جمع می شوند و به عنوان ضایعات صنعت فولاد شناخته شده اند، سرباره گویند. سرباره اگر به آهستگی سرد شود، حالت بلوری پیدا می کند که مصرف چندانی ندارد. اما اگر آن را به سرعت سرد کنیم، به صورت آمورف یا شیشه ای در می آیند که پس از پودر شدن، در صنعت سیمان کاربرد دارند. در ایران استاندارد شماره ۳۵۱۷ مشخصات سیمان های پرتلند سرباره ای که شباهت به سیمان های پرتلند پوزولانی دارد را بیان می کند.

سیمان پرتلند سفید: رنگ سیاه سیمان ناشی از ترکیبات آهن و منگنز موجود در آن است. لذا جهت از بین بردن آن، باید ترکیبات عناصر فوق تا حد امکان محدود و کم شود. همچنین در آسیاب سیمان به جای استفاده از گلوله های فلزی که در اثر سایش مقداری آهن وارد سیمان می کنند، از گلوله های سرامیکی استفاده شود. از طرفی ترکیبات آهن در سیمان نقش کاتالیزور را داشته، از افزایش دمای پخت جلوگیری می کنند. در صورت حذف این ترکیبات، دمای پخت تا حدود ۱۸۰۰ درجه بالا می رود که غیر اقتصادی است. به منظور مقابله، از کاتالیزور حرارتی کرایولیت (فلوروسدیم و آلومینیوم) استفاده می شود. کنترل های مختلف در تولید این نوع سیمان سبب افزایش قیمت آن نسبت به سیمان پرتلند معمولی شده است.



صنعت سیمان

یکی از نموده‌های بارز توسعه یافتگی در هر کشور، رشد اقتصادی ناشی از فعالیت صنایع مختلف است. در این میان صنایعی را که به نوعی شریان‌های بنیادین جامعه صنعتی محسوب می‌شوند، نباید از نظر دور داشت. صنعت سیمان به عنوان یکی از صنایع پایه، نقش اساسی را در توسعه زیر ساخت‌های اقتصادی - اجتماعی هر کشور بر عهده دارد. این صنعت یکی از صنایع بسیار مهم، پرشتاب و تاثیرگذار در توسعه و رشد صنعتی هر کشور محسوب می‌شود؛ به طوری که امروزه به عنوان یکی از شاخص‌های توسعه صنعتی مورد توجه قرار می‌گیرد.



سیمان یکی از پرمصرف‌ترین فرآورده‌های صنعتی در دنیاست و بالاترین میزان تولید را در میان محصولات صنعتی جهان دارد. سیمان فرآورده‌ای است حجیم، که ارزش آن نسبت به فضایی که اشغال می‌کند بسیار پایین است. این امر سبب شده تا عواملی نظیر مسافت و یا هزینه ترابری و بهای سوخت در فروش و صادرات سیمان بسیار تاثیرگذار باشد.

ماده اصلی بتن، سیمان است. بتن از نظر وزن و حجم دومین کالای پرمصرف پس از آب در جهان می‌باشد. در میان فرآورده‌های صنعتی از نظر حجم، سیمان بیشترین میزان تولید را دارا می‌باشد.



نام ماده	توضیحات
آهک زنده یا اکسید کلسیم	آهک از مهم ترین و اصلی ترین مواد مورد استفاده در ساخت سیمان است، اکسید کلسیم از پختن سنگ آهک یا کربنات کلسیم در حرارت حدود هزار درجه سانتیگراد به دست می آید.
سیلیس	این ماده که در اغلب سنگ های طبیعی یافت می شود یکی از مواد اصلی در ساخت سیمان پرتلند است. در کوره سیمان پزی در حدود ۱۴۰۰ درجه سانتیگراد سیلیس با آهک ترکیب می شود و دو کلسیم و سه کلسیم سیلیکات تشکیل می شود. خاک رس معمولی دارای مقادیر زیادی سیلیس است. میزان سیلیس مورد نیاز ۱۷ تا ۲۶ درصد وزن سیمان است و چنانچه نتوان این مقادیر را با استفاده از خاک رس معمولی فراهم نمود، می توان آن را با استفاده از سایر منابع تامین کرد.
آلومینا	آلومینا، همان اکسید آلومینیوم خالص است که مقادیر زیادی از آن در خاک رس وجود دارد. خالص ترین نوع خاک رس، کائولینیت است که در آن آلومینا حدود ۴۰ درصد وزن مولکولی کل این ماده را دارد. آلومینا در سیمان پزی اثر کمک ذوب و در هنگام پخت سیمان، درجه حرارت پخت مواد خام را کاهش می دهد.
اکسید آهن	اکسید فریک نیز همانند آلومینا در سیمانپزی نقش کمک ذوب را دارد و باعث کاهش درجه حرارت پخت مواد خام در داخل کوره می شود. اکسید آهن زیاد گیرش سیمان را کندتر و رنگ سیمان را نیزه تیره می کند، به همین دلیل برای ساخت سیمان سفید از این اکسید استفاده نمی شود.
اکسید منیزیم	این اکسید در فرآیند پخت، نقش کمک ذوب را ایفا می نماید و نباید از مقدا معینی (۵ درصد) بیشتر باشد، زیرا با سایر ترکیبات سیمان ترکیب و وارد فازهای سیمانی نمی شود و آزاد در سیمان باقی می ماند.

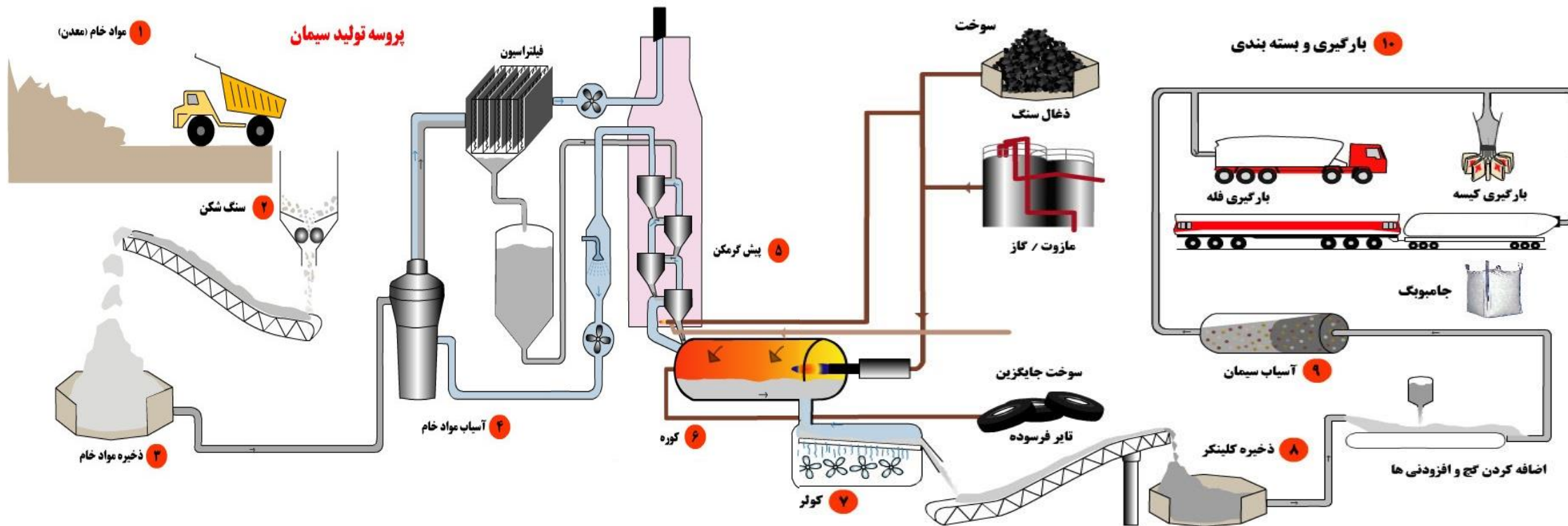
مواد اولیه

مواد اصلی به منظور تولید سیمان عبارتند از سنگ آهک و خاک رس (سیلیس و آلومینا) که در طبیعت به وفور یافت می شوند ولی به شکلی نیستند که بتوان مستقیماً در تولید سیمان از آنها استفاده نمود. سنگ های آهکی بیش از ۷۵ درصد CaCO_3 و سنگ های آهکی همراه با خاک رس بین ۷۵-۴۰ درصد CaCO_3 و خاک های آهکی کمتر از ۴۰ درصد CaCO_3 دارند و از مخلوط این مواد می توان مخلوط لازم را برای تهیه سیمان به دست آورد.

انرژی مصرفی: انرژی مصرفی در صنعت سیمان به دو صورت الکتریکی (حدود ۲۰٪) و حرارتی (حدود ۸۰٪) است. به طور متوسط برای تولید هر تن سیمان ۱۱۰ کیلو وات برق، ۱۰۰ لیتر مازوت یا ۱۱۹ متر مکعب گاز مصرف می شود.



فرایند تولید سیمان



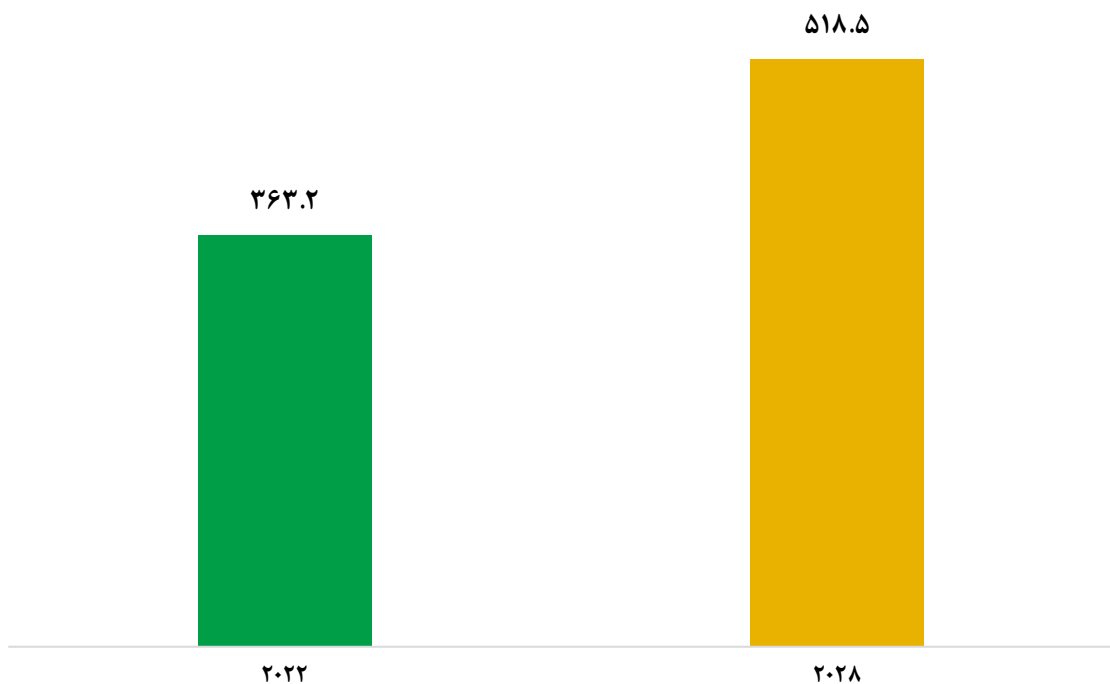
انتقال پاکتی: در روش پاکتی، سیمان در پاکتهای استاندارد بسته بندی و راهی بازار مصرف می شود. مطابق استاندارد، کیسه ها باید در وزنهای ۲۵ یا ۵۰ کیلوگرم و حداقل دارای سه لایه کاغذی باشند که جهت جلوگیری از نفوذ رطوبت، بین دو تا از لایه ها باید غیراندود یا یکی از جنس پلاستیک باشد.

انتقال فله: در روش فله ای، ماشین مخصوص حمل سیمان در زیر سیلو بارگیری کرده، بار خود را به سیلوی کارگاه منتقل می کند. هنگام تخلیه ماشین حمل سیمان، پس از اتصال لوله رابط به سیلو، با افزایش فشار و برقراری جریان هوا در لوله، ذرات سیمان همانند سیال به داخل سیلو منتقل می شوند.

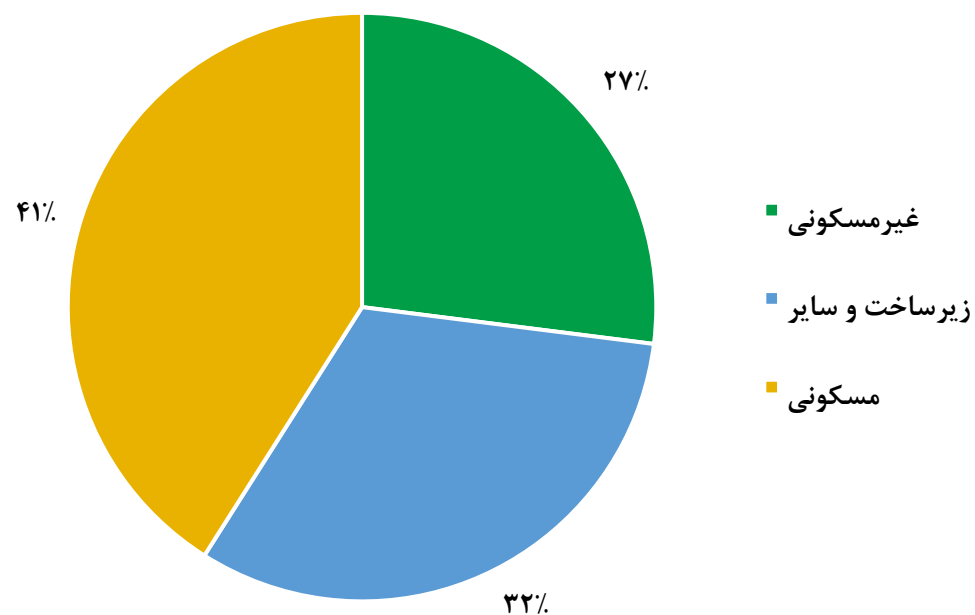


صنعت سیمان در جهان

بر اساس گزارش منتشره **Research and Market**، اندازه بازار صنعت سیمان از ۳۶۳ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۲ به حدود ۵۱۸ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۸ خواهد رسید و رشد سالیانه ۶ درصدی خواهد داشت.



اندازه بازار سیمان جهان در سال ۲۰۲۲ و پیش بینی آن در سال ۲۰۲۵ (میلیارد دلار)^۱

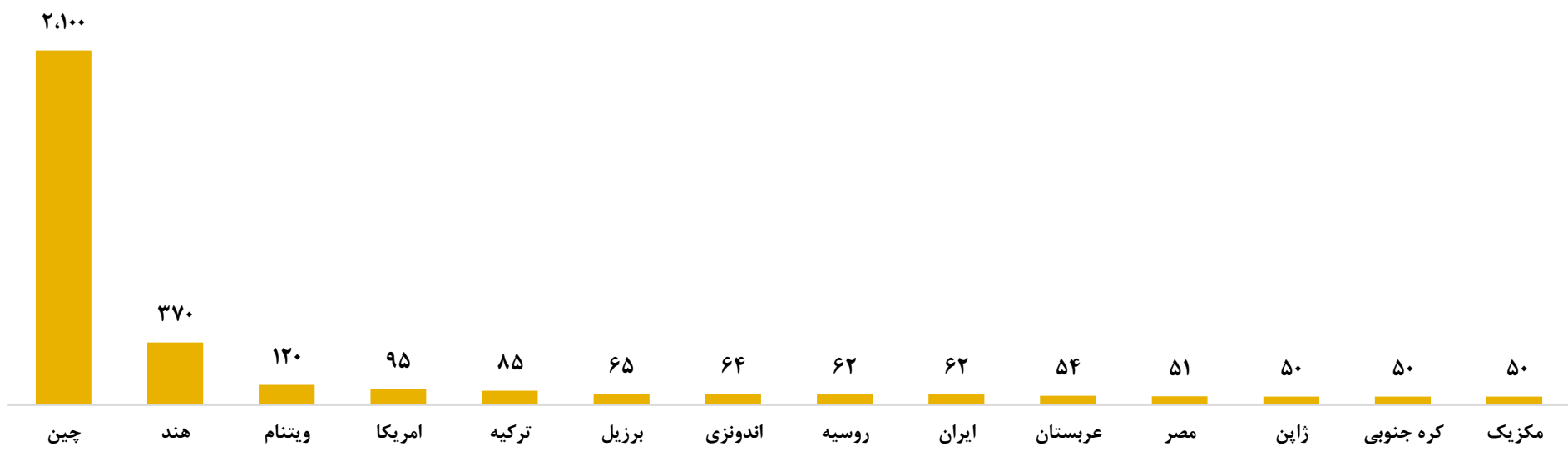
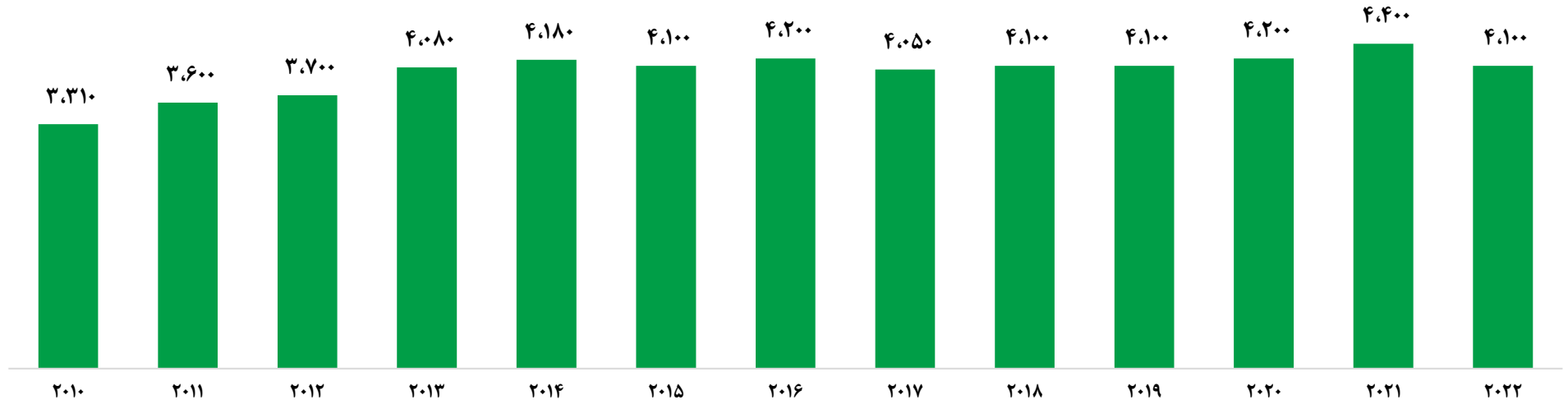


ترکیب مصرف سیمان در بخش های مختلف^۲

1. Research and Market
2. Statista



مقدار تولید سیمان در جهان (میلیون تن) ^۱

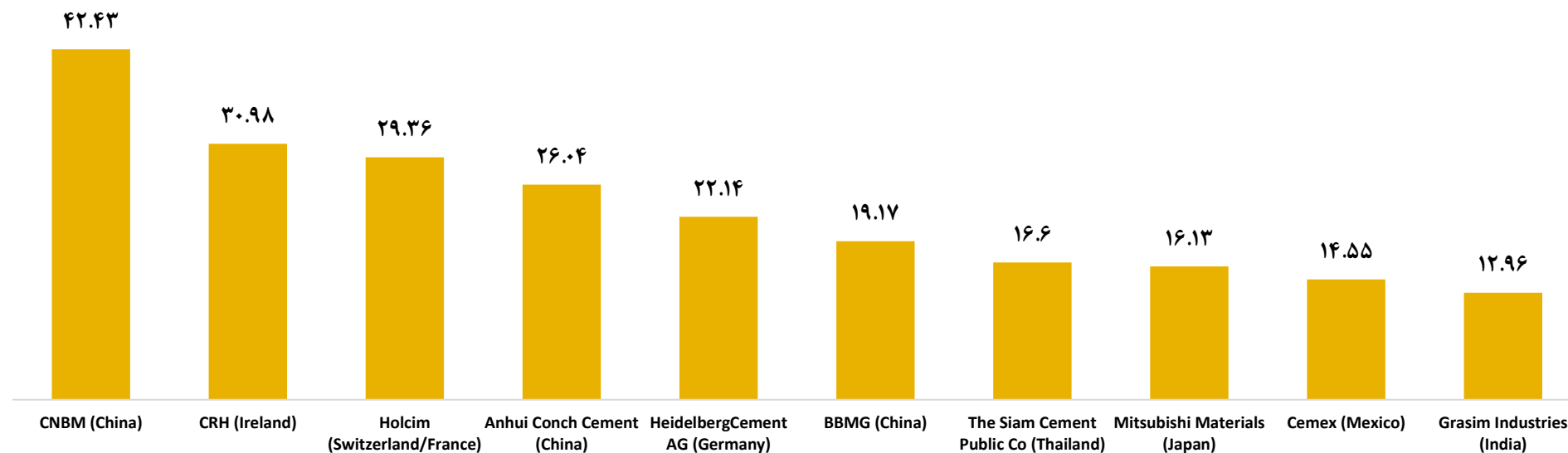
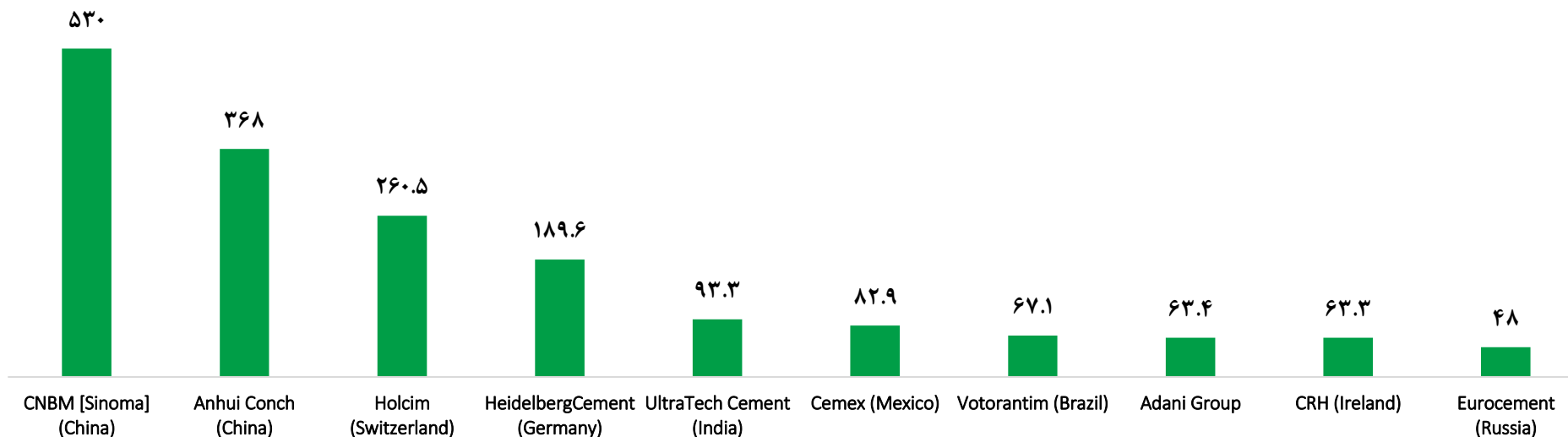


بزرگترین کشورهای تولید کننده سیمان در جهان در سال ۲۰۲۲ (میلیون تن) ^۲

1.Statista
2.Statista



بزرگترین شرکت های تولیدکننده سیمان بر اساس ظرفیت تولید در سال ۲۰۲۲ (میلیون تن)^۱

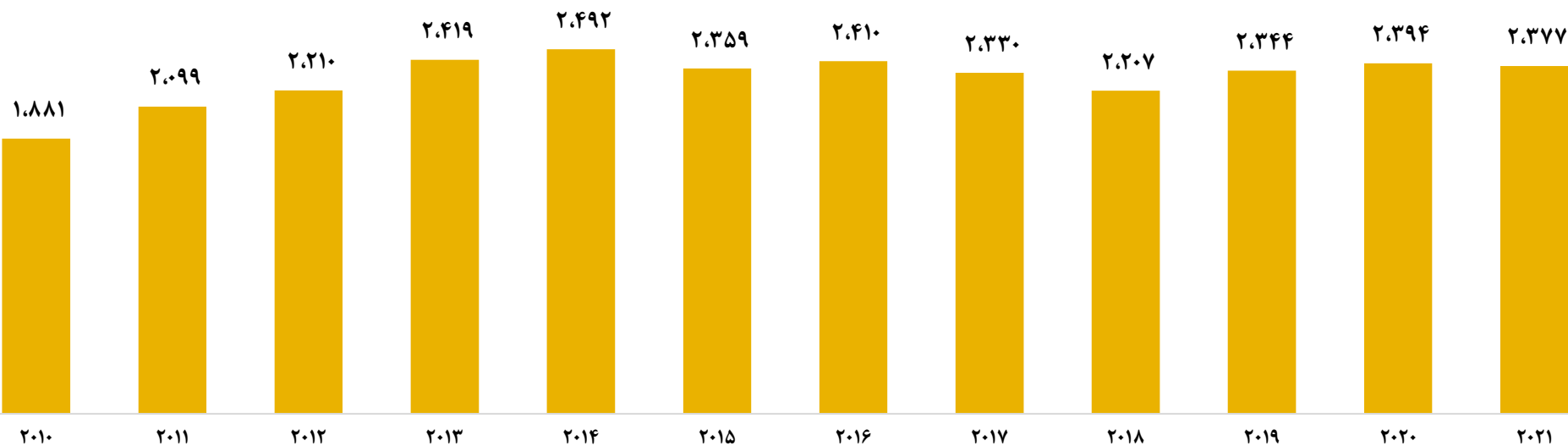


شرکت های تولیدکننده سیمان با بیشترین درآمد در سال ۲۰۲۲ (میلیارد دلار)^۱

1.Statista
2.Statista



ظرفیت تولید کلینکر
در کشورهای مختلف
(میلیون تن)^۱



مقدار تولید سیمان
در چین از سال
۲۰۲۱ تا ۲۰۱۰
(میلیون تن)^۲

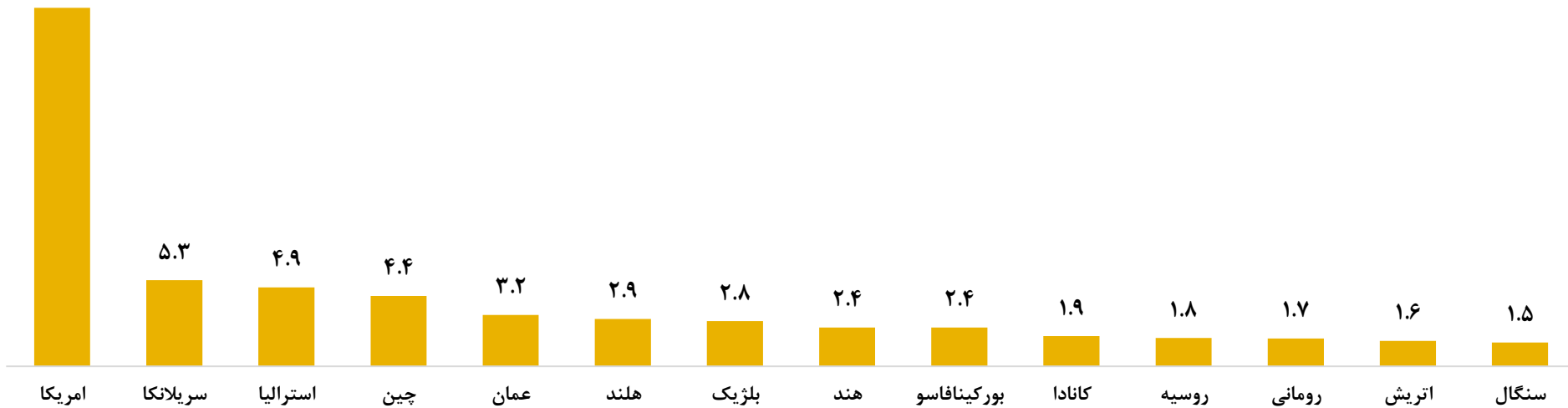
1.Statista
2.Statista



بزرگترین صادرکنندگان
سیمان در سال ۲۰۲۱
(میلیون تن)^۱



۲۲.۱

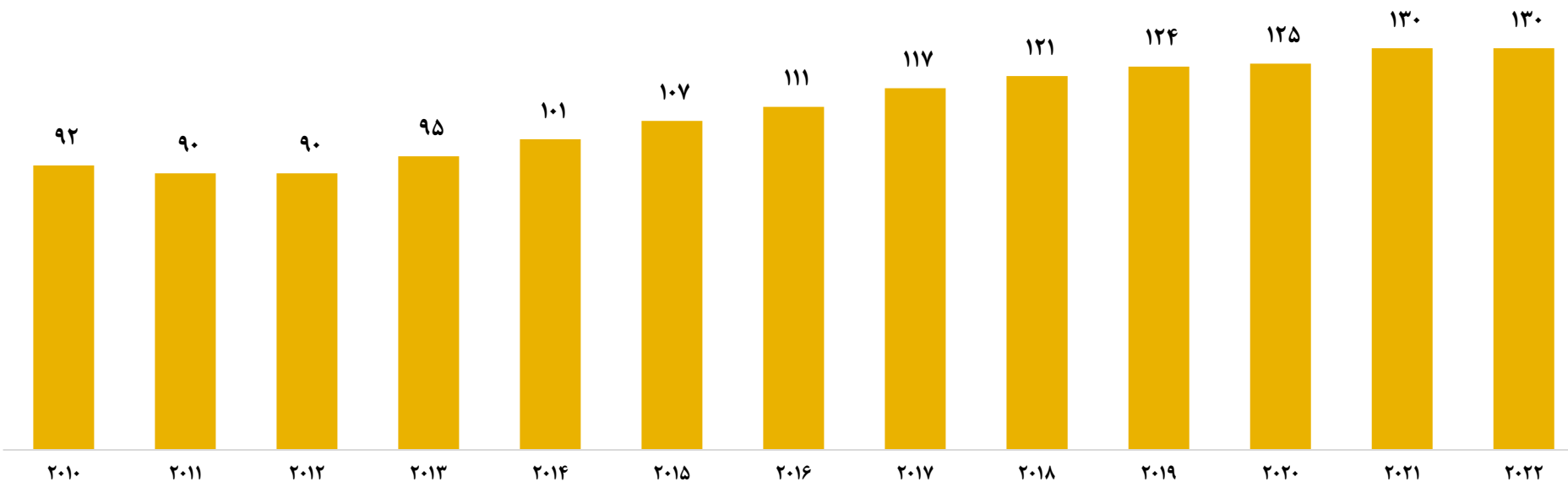
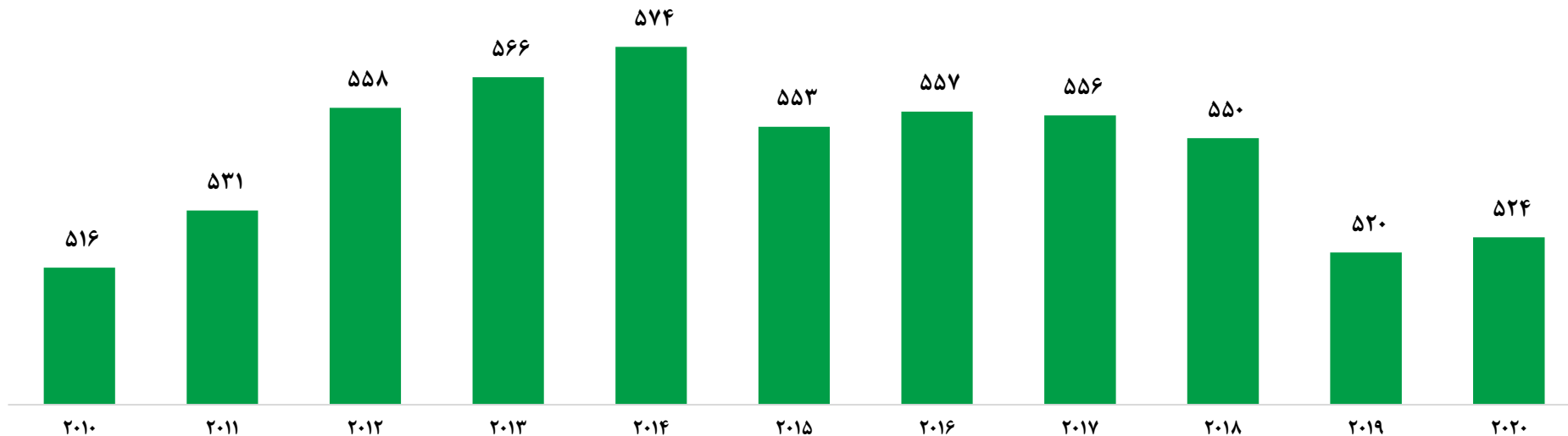


بزرگترین واردکنندگان
سیمان در سال ۲۰۲۱
(میلیون تن)^۲

1.Statista
2.Statista



سرانه مصرف سیمان در جهان (کیلوگرم)^۱



قیمت هر تن سیمان در آمریکا (دلار بر تن)^۲

۱. گزارش هیئت مدیره سکرما.
۲. Statista



صنعت سیمان در ایران

در ایران ۷۹ کارخانه تولید کننده سیمان (خاکستری و سفید) مشغول به فعالیت هستند و در مجموع ظرفیت تولید کل سیمان کشور ۸۷/۴ میلیون تن می باشد که از این میزان ۴۹/۰۳ میلیون تن سیمان در ۹ ماهه سال ۱۴۰۱ تولید شده است.

از ۷۹ شرکت سیمان کشور ۳۴ شرکت متعلق به بخش خصوصی بوده و ۴۵ شرکت نیز متعلق به هلدینگ های تامین اجتماعی، بنیاد مستضعفان، غدیر، سیدکو، اسپندار و سرمایه گذاری امید می باشد.

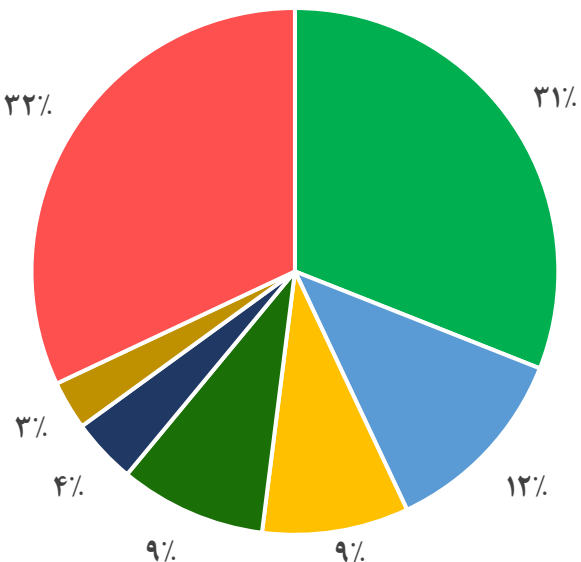


- گروه تامین اجتماعی (سیتا - سفارس) (۲۰ شرکت)
- بنیاد مستضعفان (سیمان تهران) (۶ شرکت)
- توسعه سرمایه و صنعت غدیر (سغدیر) (۶ شرکت)
- توسعه صنایع سیمان (سیدکو) (۷ شرکت)
- سرمایه گذاری سیمان اسپندار (۴ شرکت)
- سرمایه گذاری امید (۲ شرکت)
- بخش خصوصی (۳۴ شرکت)

پراکندگی جغرافیایی مهم ترین کارخانجات سیمان کشور



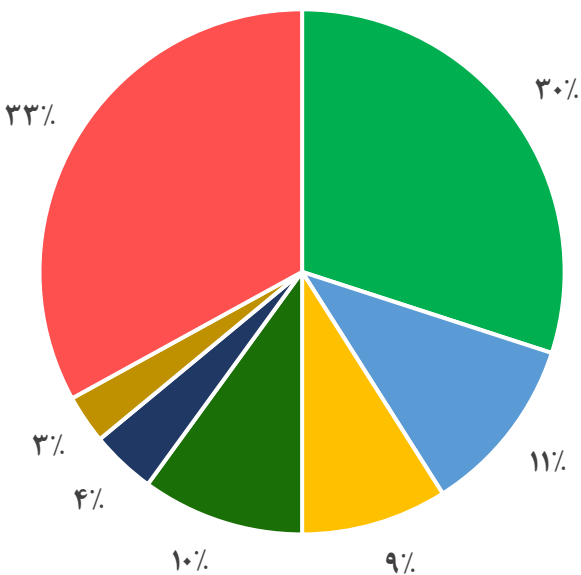
سهام هلدینگ ها از ظرفیت تولید کلینکر کشور در سال ۱۴۰۰



- گروه تامین اجتماعی (سیتا - سفارس)
- بنیاد مستضعفین
- سیدکو
- غدیر
- اسپندار
- سرمایه گذاری امید
- بخش خصوصی

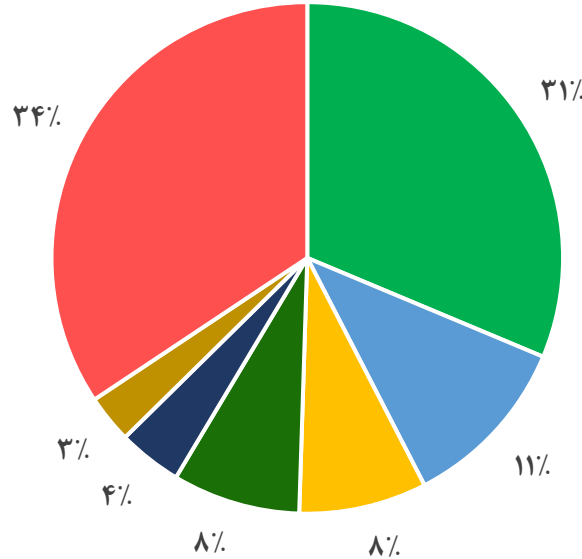
- گروه تامین اجتماعی (سیتا - سفارس)
- بنیاد مستضعفین
- سیدکو
- غدیر
- اسپندار
- سرمایه گذاری امید
- بخش خصوصی

سهام هلدینگ ها از مقدار تولید سیمان کشور در سال ۱۴۰۰



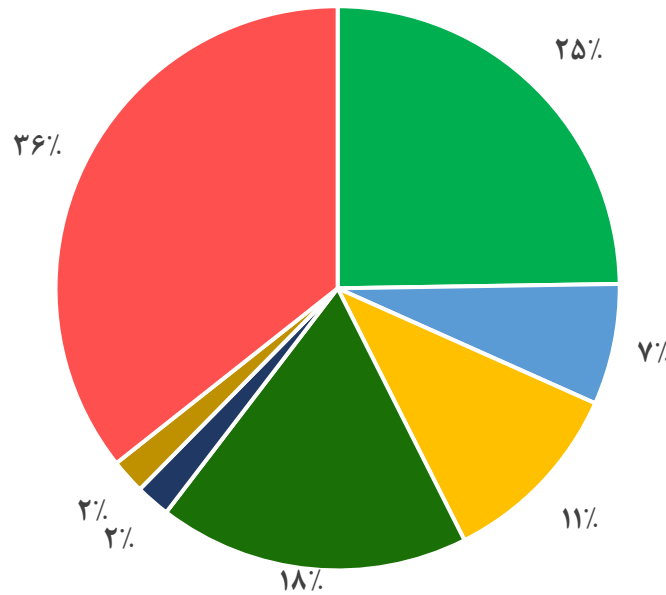


سهام هلدینگ ها از مقدار فروش
سیمان کشور در سال ۱۴۰۰

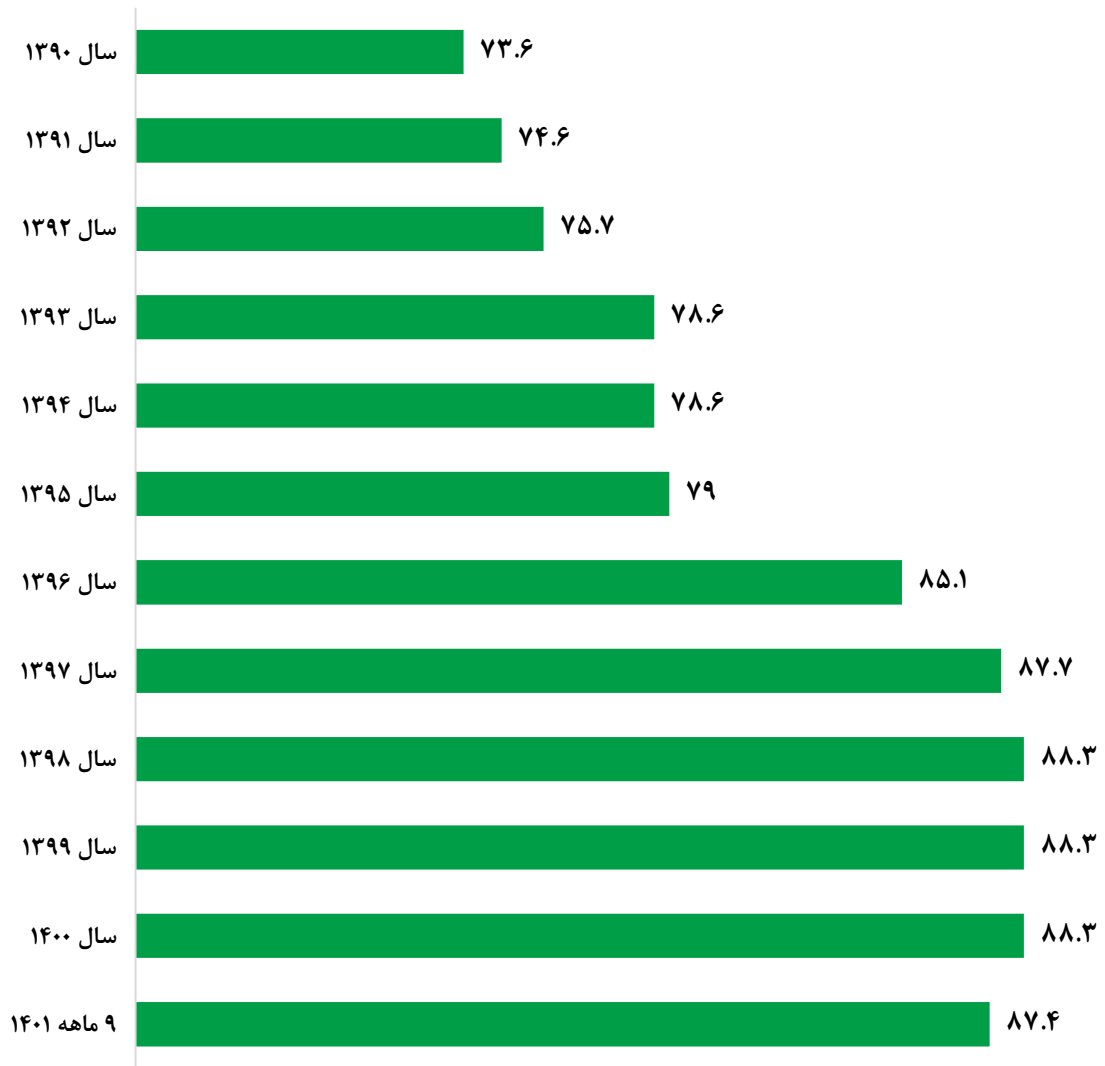


- گروه تامین اجتماعی (سیتا - سفارس)
- بنیاد مستضعفین
- سیدکو
- غدیر
- اسپندار
- سرمایه گذاری امید
- بخش خصوصی

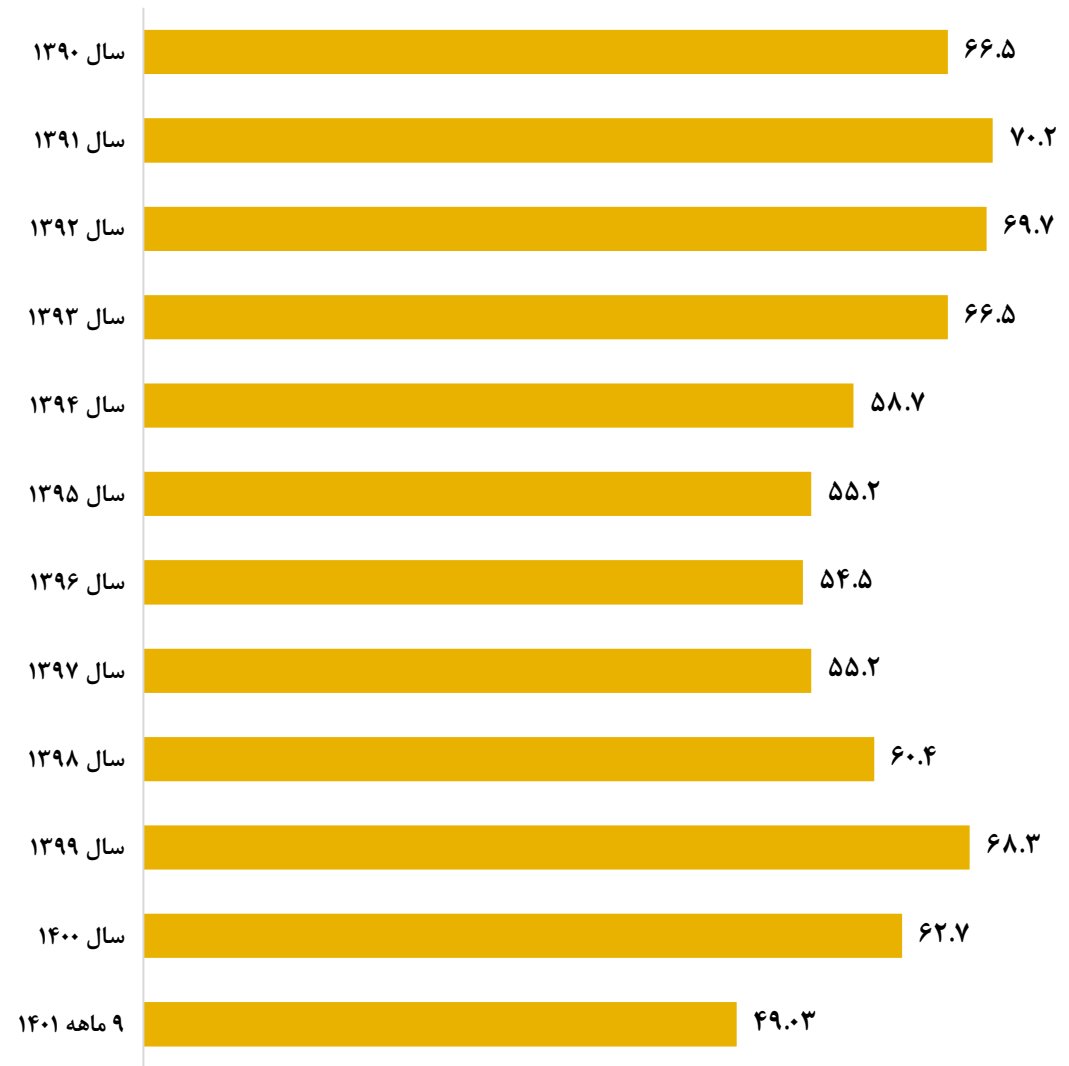
- گروه تامین اجتماعی (سیتا - سفارس)
- بنیاد مستضعفین
- سیدکو
- غدیر
- اسپندار
- سرمایه گذاری امید
- بخش خصوصی



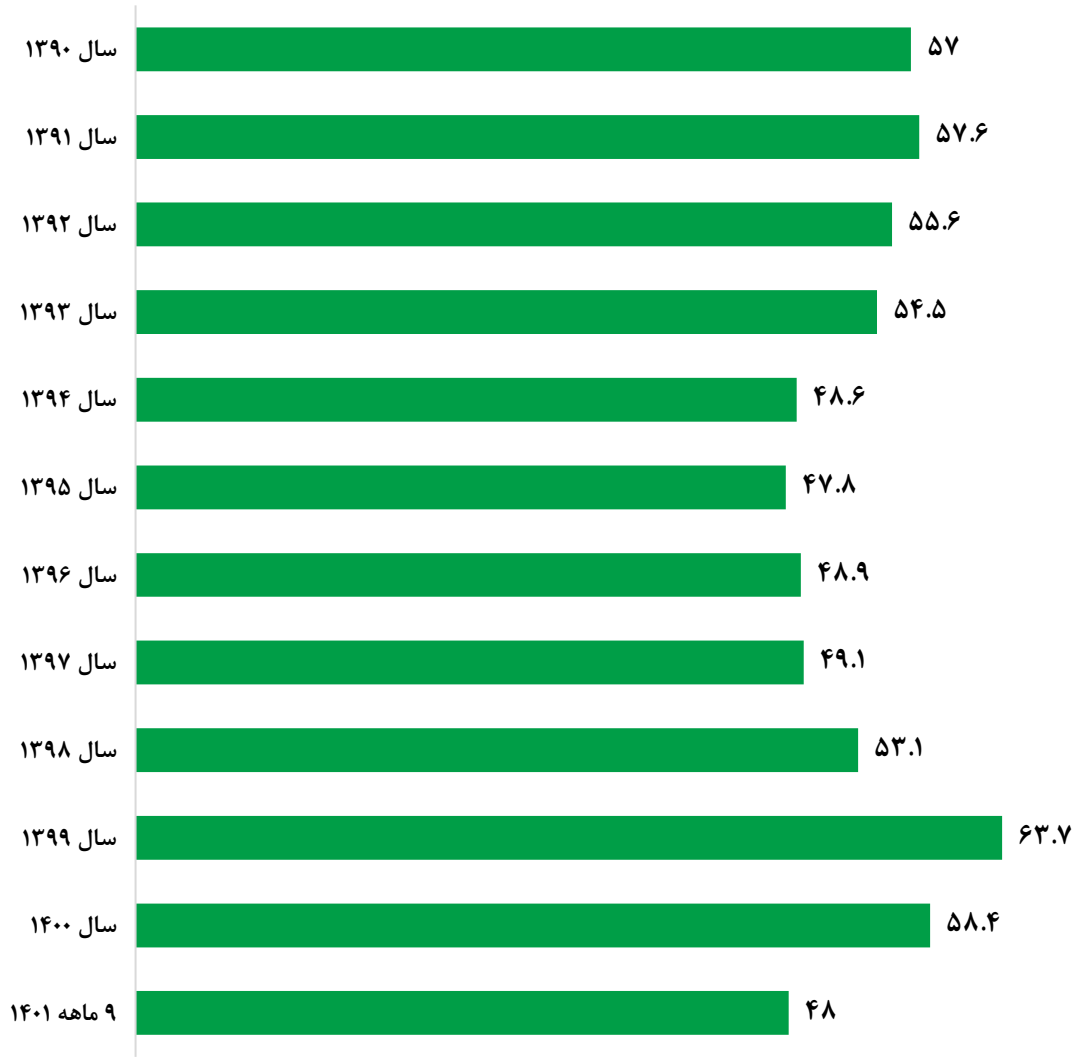
سهام هلدینگ ها از مقدار صادرات سیمان
و کیلینکر کشور در سال ۱۴۰۰



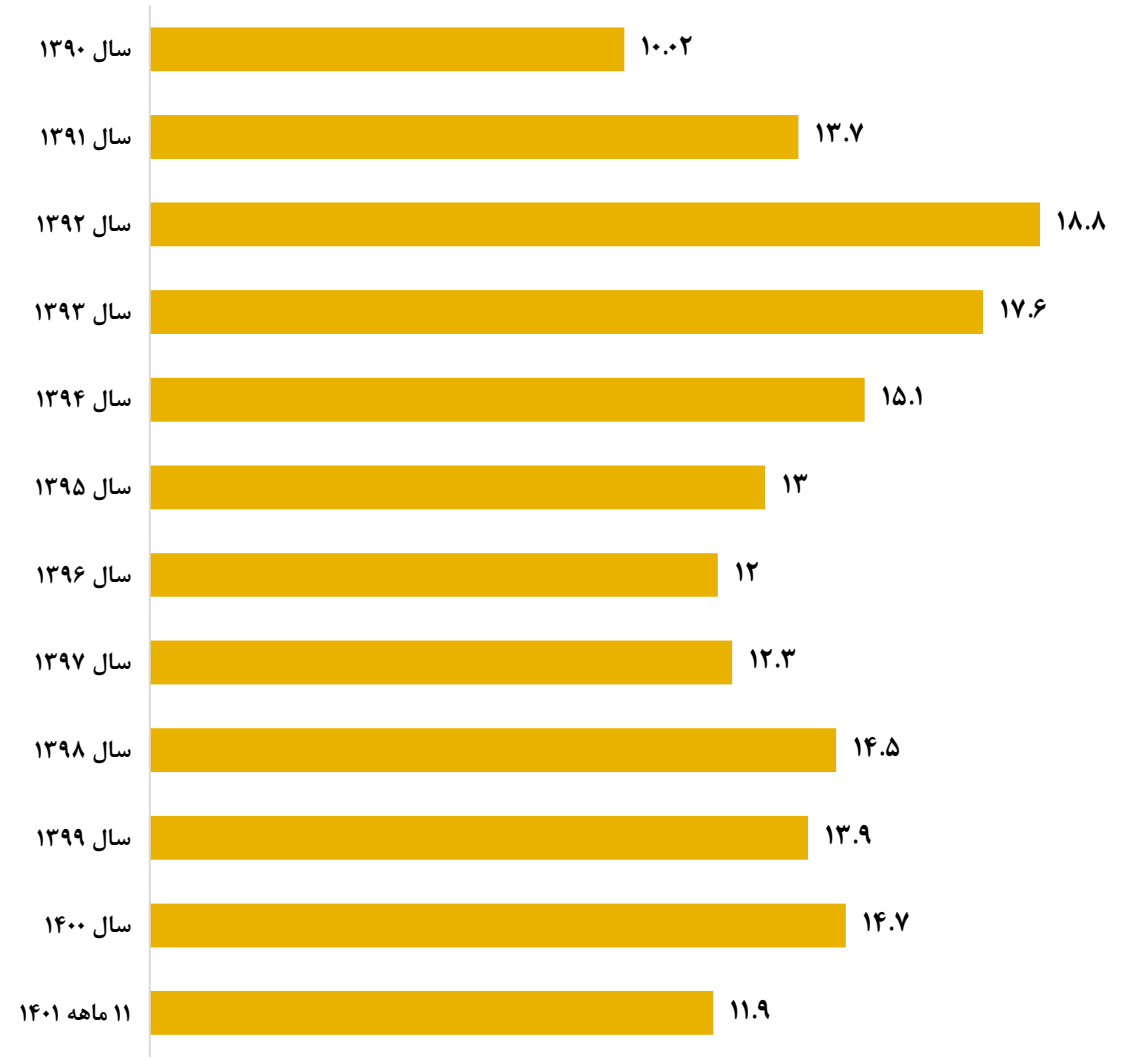
ظرفیت تولید سیمان کل کشور (میلیون تن)



مقدار تولید سیمان کل کشور (میلیون تن)



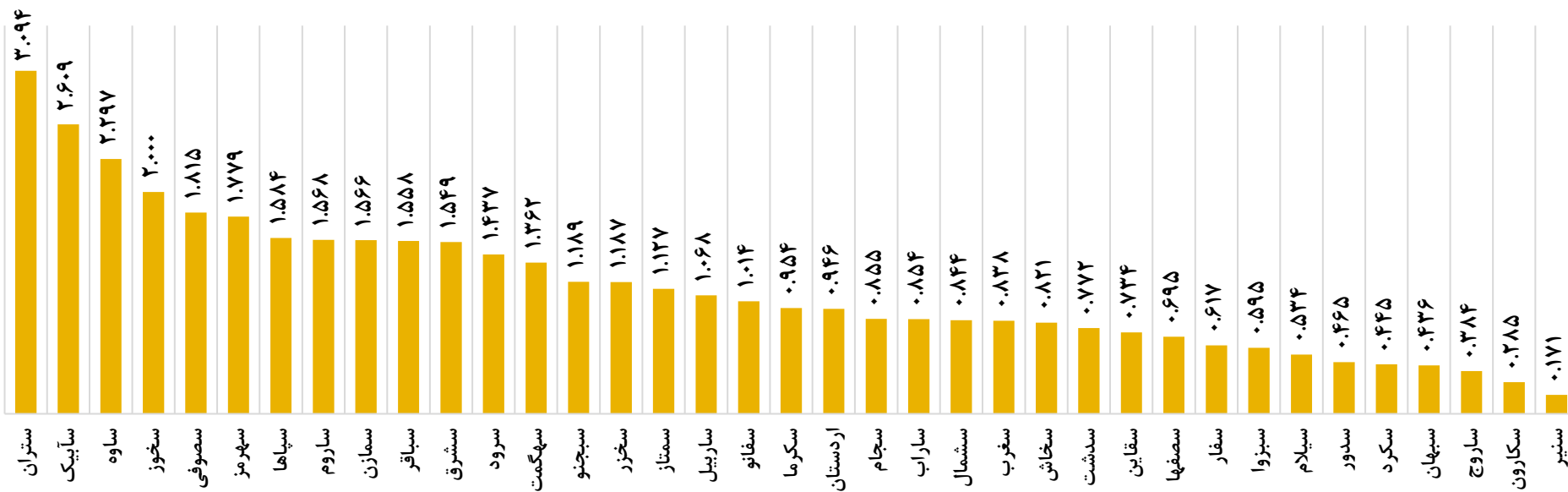
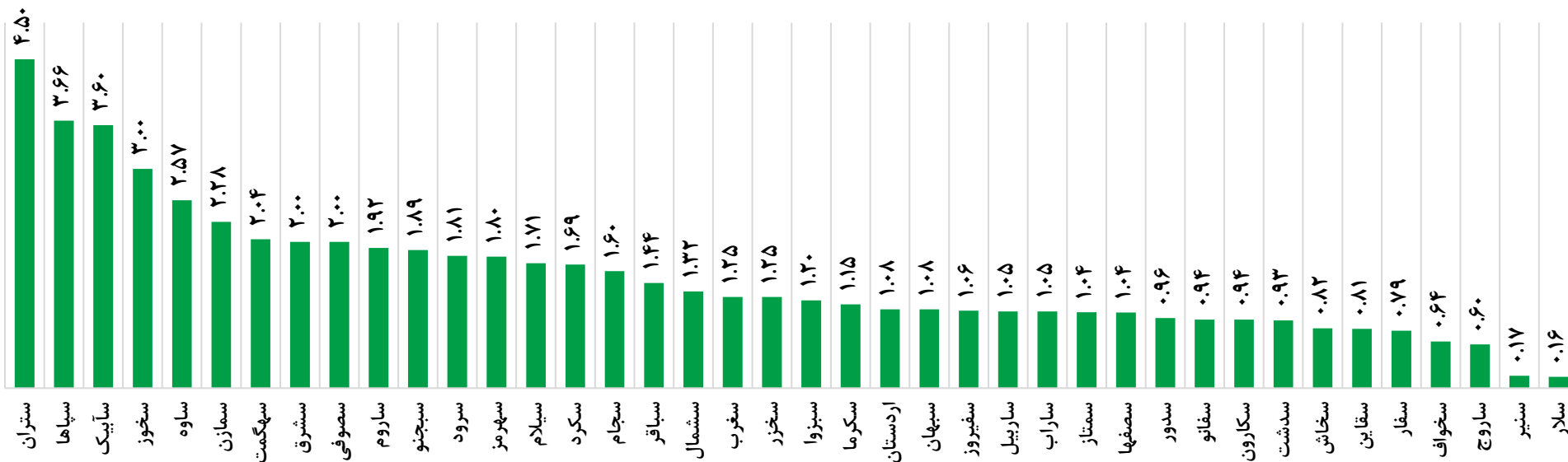
مقدار مصرف داخلی سیمان (میلیون تن)



مقدار صادرات سیمان و کلینکر (میلیون تن)



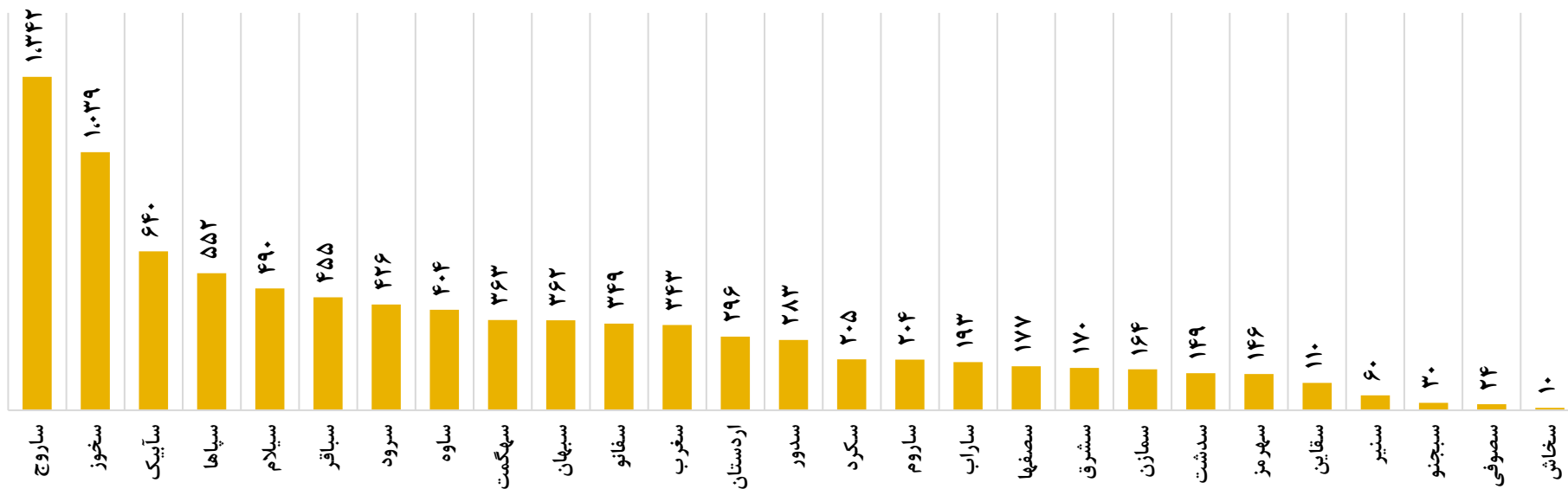
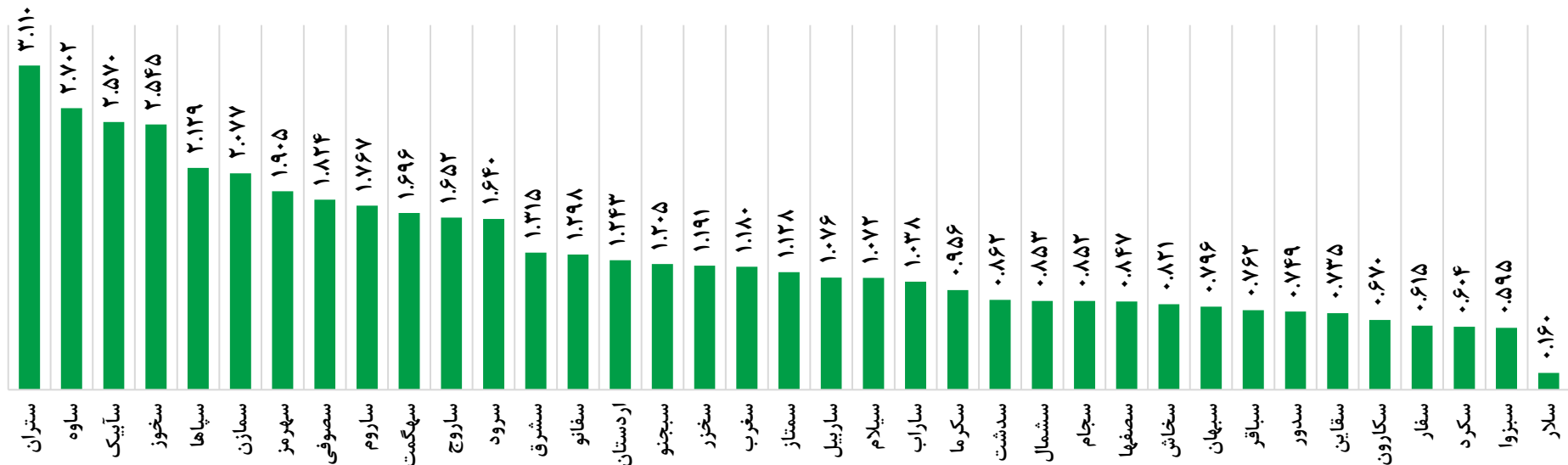
ظرفیت تولید سیمان
شرکت‌های بورسی
صنعت سیمان
(میلیون تن)



مقدار تولید سیمان
شرکت‌های بورسی
صنعت سیمان در سال
۱۴۰۱ (میلیون تن)



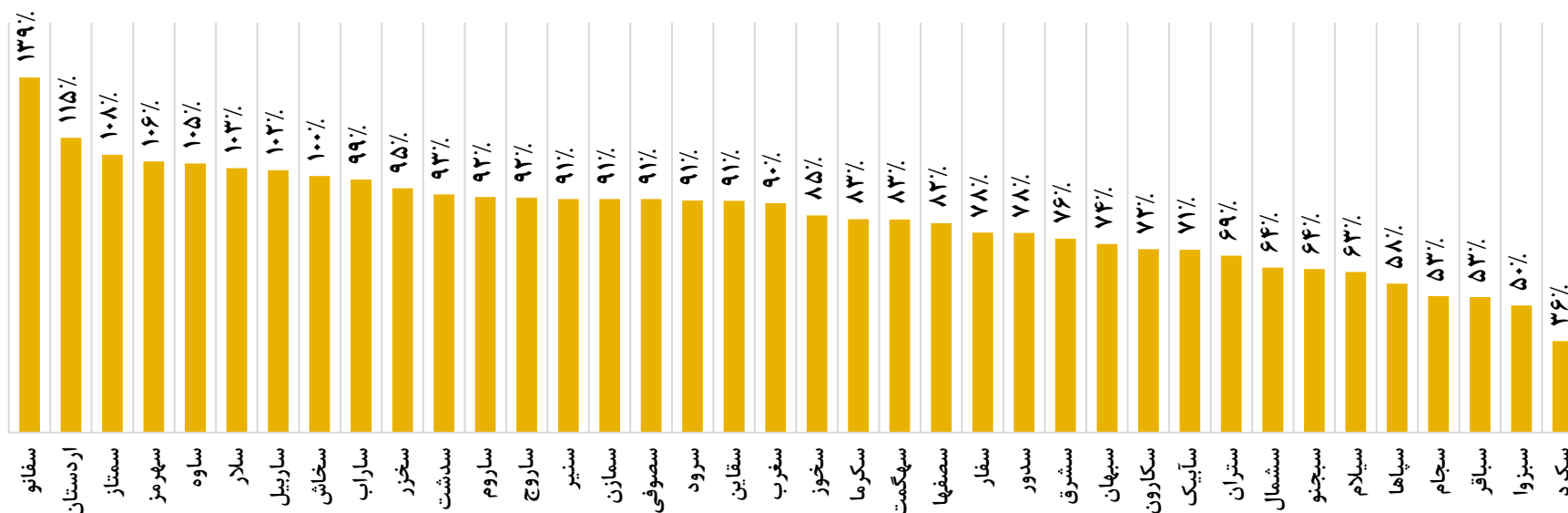
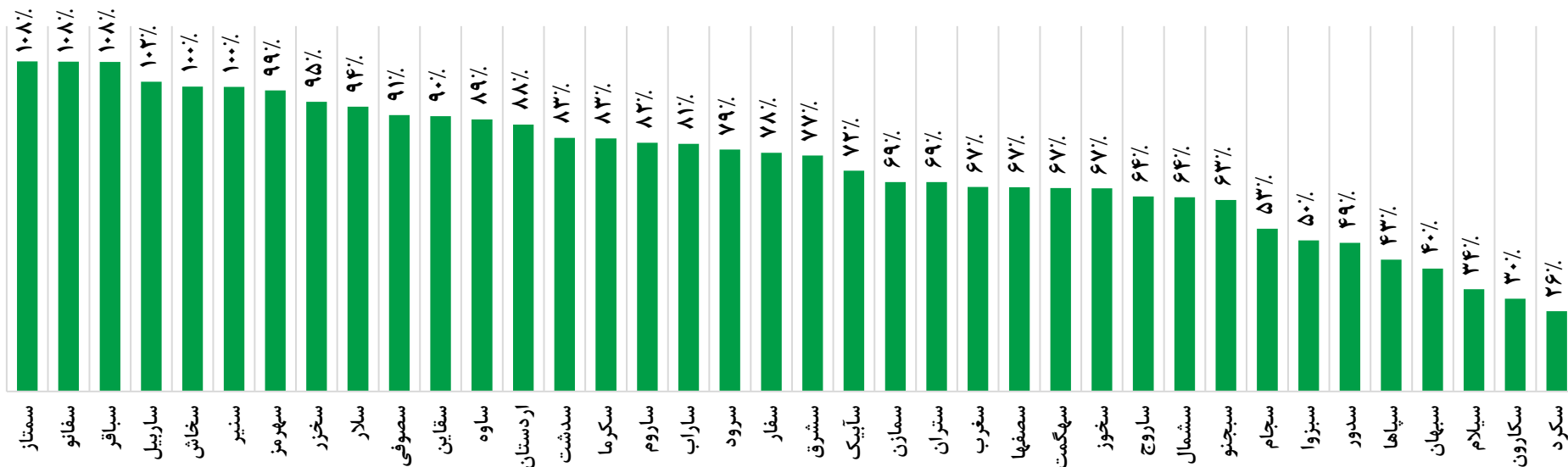
مقدار فروش کل (سیمان و کلینکر) شرکت‌های بورسی صنعت سیمان در سال ۱۴۰۱ (میلیون تن)



مقدار فروش صادراتی سیمان و کلینکر شرکت‌های بورسی صنعت سیمان در سال ۱۴۰۱ (هزار تن)

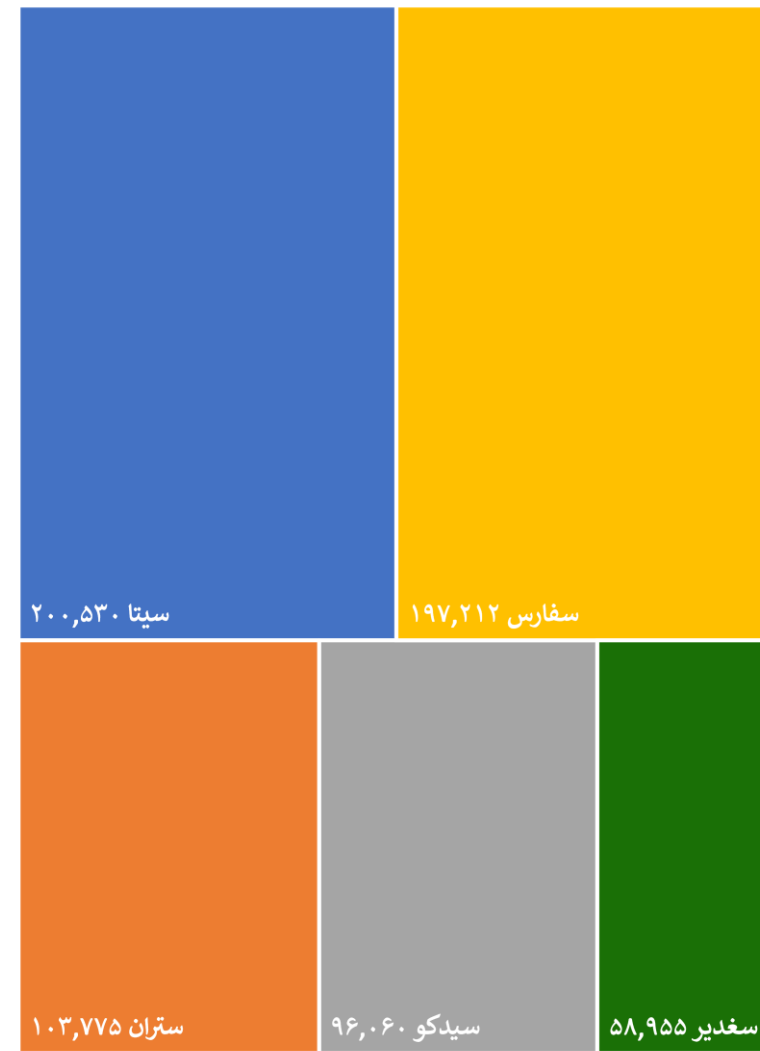


نسبت تولید سیمان به ظرفیت شرکتهای بورسی صنعت سیمان در سال ۱۴۰۱



نسبت فروش کل (سیمان و کلینکر) به ظرفیت شرکتهای بورسی صنعت سیمان در سال ۱۴۰۱

* به دلیل عدم تبدیل بخشی از کلینکر تولیدی به سیمان و فروش مستقیم کلینکر در برخی از شرکتهای نسبت فروش کل به ظرفیت معیار مناسب تری برای مقایسه می باشد.

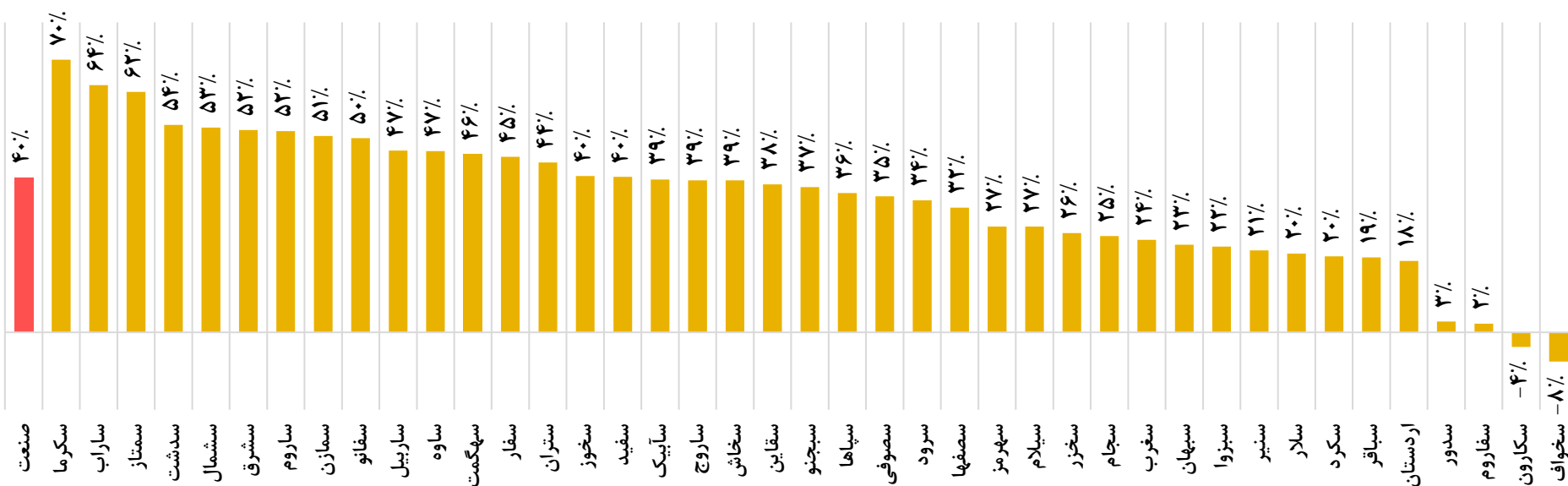
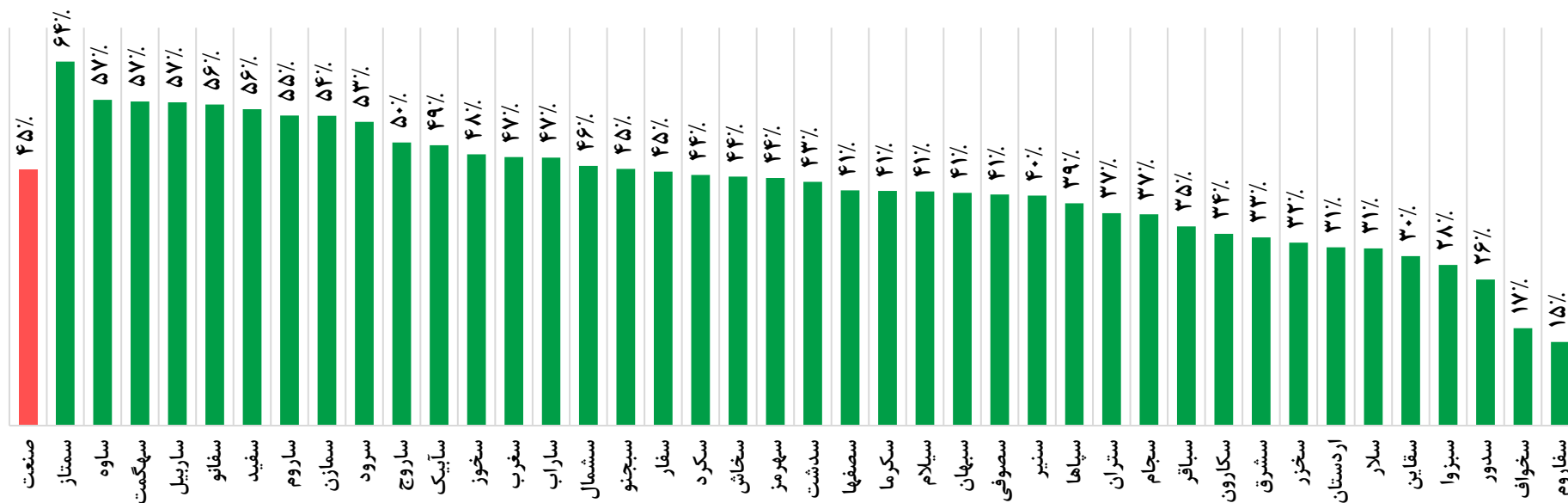


ارزش بازار هلدینگ های سیمانی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۷ (میلیارد ریال)

ارزش بازار شرکت های بورسی صنعت سیمان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۷ (میلیارد ریال)



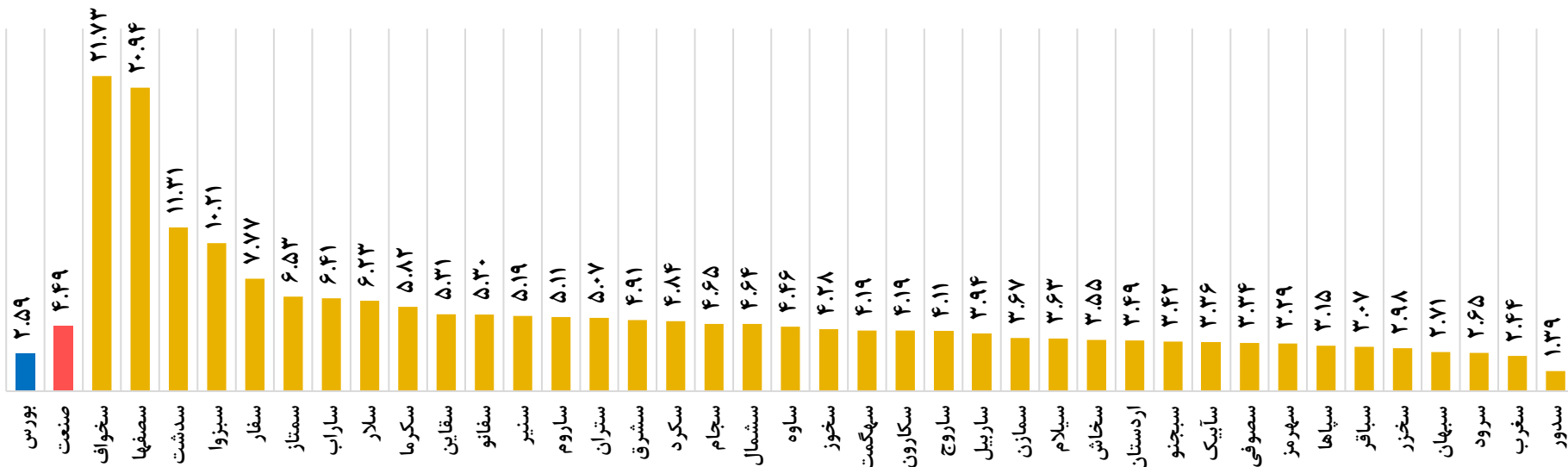
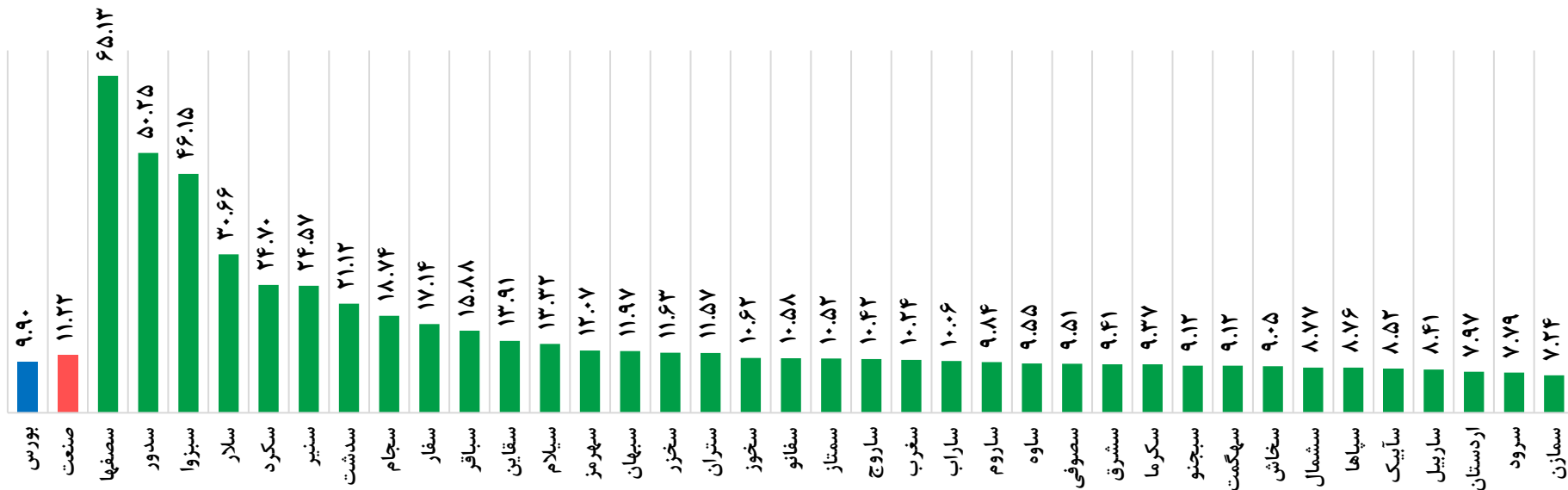
حاشیه سود ناخالص
۴ فصل اخیر (TTM)
شرکت های صنعت
سیمان



حاشیه سود خالص
۴ فصل اخیر (TTM)
شرکت های صنعت
سیمان



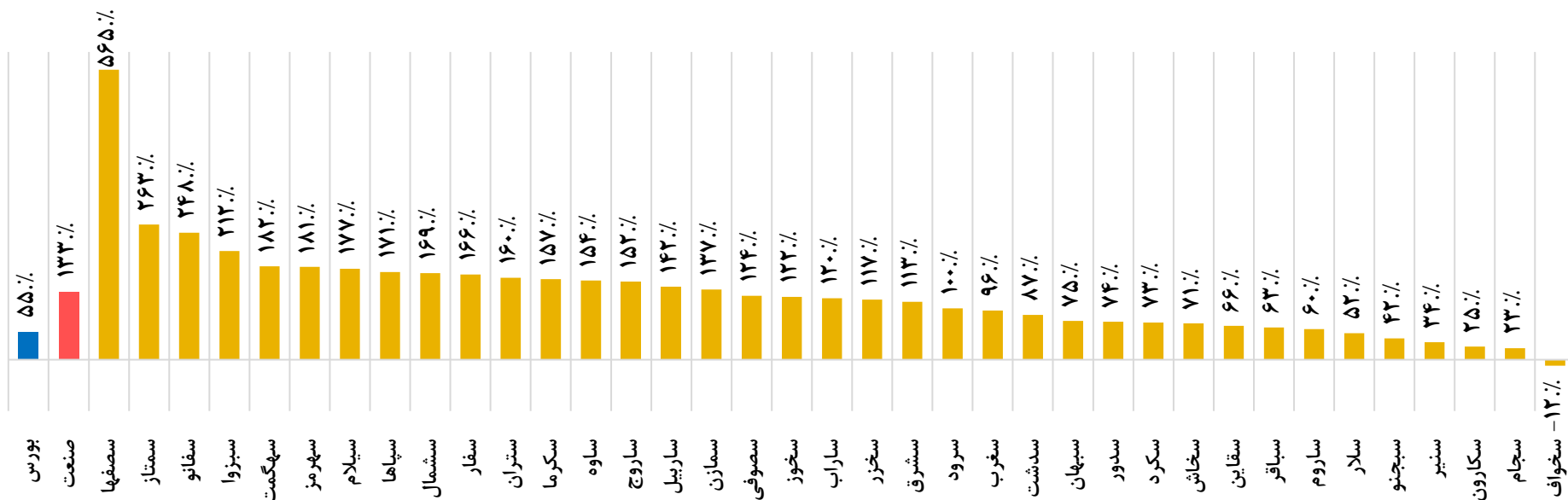
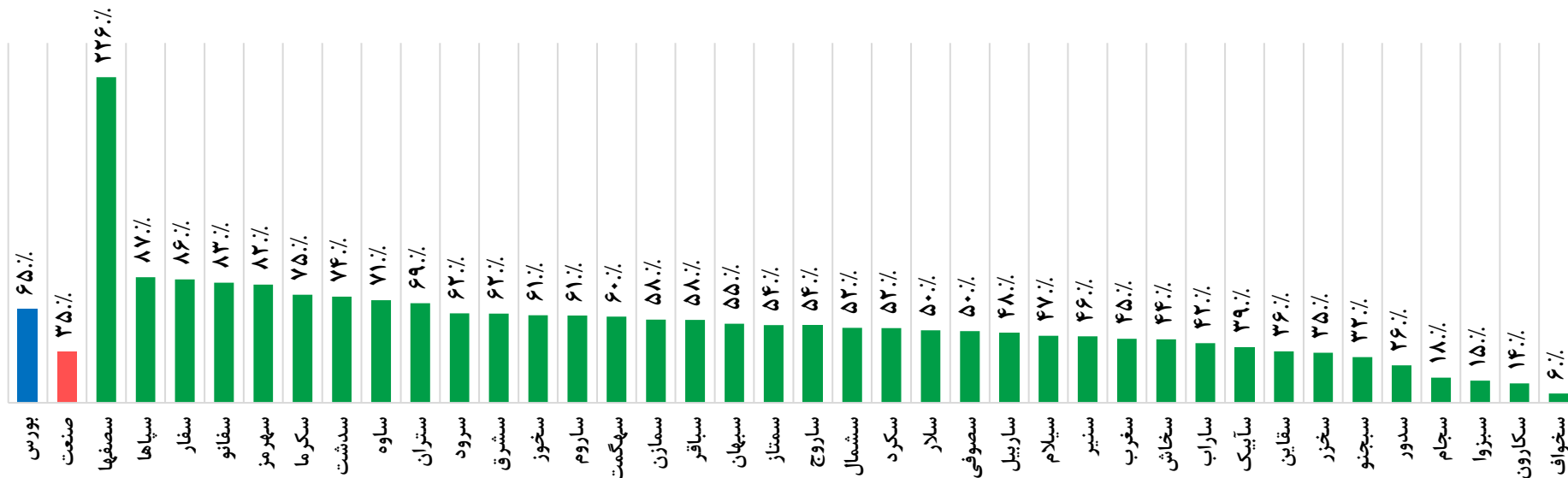
P/E TTM شرکت های صنعت سیمان و مقایسه آنها با صنعت سیمان بورس در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۷



P/S TTM شرکت های صنعت سیمان و مقایسه آنها با صنعت سیمان بورس در تاریخ ۱۴۰۱/۰۱/۲۷



بازدهی سه ماهه
شرکت‌های صنعت سیمان
و مقایسه آنها با صنعت و
بورس در تاریخ
۱۴۰۲/۰۱/۲۷



بازدهی یکساله
شرکت‌های صنعت سیمان
و مقایسه آنها با صنعت و
بورس در تاریخ
۱۴۰۲/۰۱/۲۷



بازار مسکن و صنعت سیمان

پروانه های ساختمانی

میزان عرضه واحدهای مسکونی و تعداد پروانه های صادر شده از اصلی ترین شاخص های نشان دهنده وضعیت رونق و رکود بازار مسکن می باشد آنچه مشخص است هر چه تعداد پروانه های اخذ شده توسط فعالان بخش مسکن از حجم بالاتری برخوردار باشد، میزان احتمال ورود به رونق بخش مسکن محتمل تر خواهد بود و بالعکس کاهش حجم پروانه های صادره نشان دهنده کاهش حجم فعالیت و سرمایه گذاری و کاهش حجم عرضه در این بازار می باشد.

پروانه های ساختمانی در کل نقاط شهری کشور

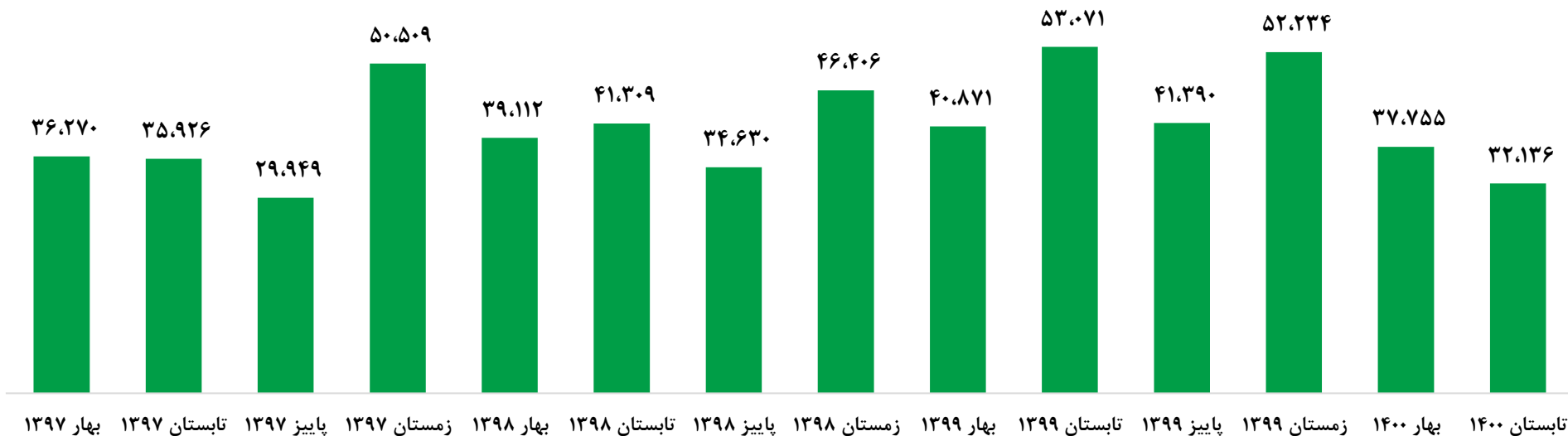
تعداد ۳۰،۳۵۲ پروانه ای احداث ساختمانی توسط شهرداری های کشور در تابستان ۱۴۰۱ صادر شده است که نسبت به فصل گذشته ۳/۱ درصد و نسبت به فصل مشابه سال گذشته ۲/۴ درصد افزایش داشته است. تعداد ۹۷،۸۹۵ واحد مسکونی در پروانه های صادر شده برای احداث ساختمانی از سوی شهرداری های کشور پیش بینی شده است که نسبت به فصل گذشته ۸/۴ درصد و نسبت به فصل مشابه سال گذشته ۴/۶ درصد افزایش داشته است. متوسط تعداد واحد مسکونی در هر پروانه ای احداث ساختمانی ۳/۲ واحد بوده است. همچنین مجموع مساحت زیر بنا در پروانه های صادر شده برای احداث ساختمانی در تابستان ۱۴۰۱ حدود ۱۸،۲۳۳ هزار مترمربع بوده است

پروانه های ساختمانی در شهر تهران

در تابستان سال ۱۴۰۱، تعداد ۱،۵۸۸ پروانه ای احداث ساختمانی توسط شهرداری تهران صادر شده است که نسبت به فصل گذشته ۱۱۵/۸ درصد افزایش و نسبت به فصل مشابه سال گذشته ۰/۸ درصد کاهش داشته است. تعداد ۱۲،۸۲۰ واحد مسکونی در پروانه های صادر شده برای احداث ساختمانی از سوی شهرداری تهران، پیش بینی شده است که نسبت به فصل گذشته ۱۱۵/۳ درصد و نسبت به فصل مشابه سال گذشته ۲/۶ درصد افزایش داشته است. متوسط تعداد واحد مسکونی برای هر یک از این پروانه های احداث ساختمانی ۸/۱ واحد بوده است. همچنین مجموع مساحت زیر بنا در پروانه های احداث ساختمانی صادر شده از سوی شهرداری تهران در تابستان ۱۴۰۱ بالغ بر ۲،۲۵۸ هزار مترمربع بوده است.



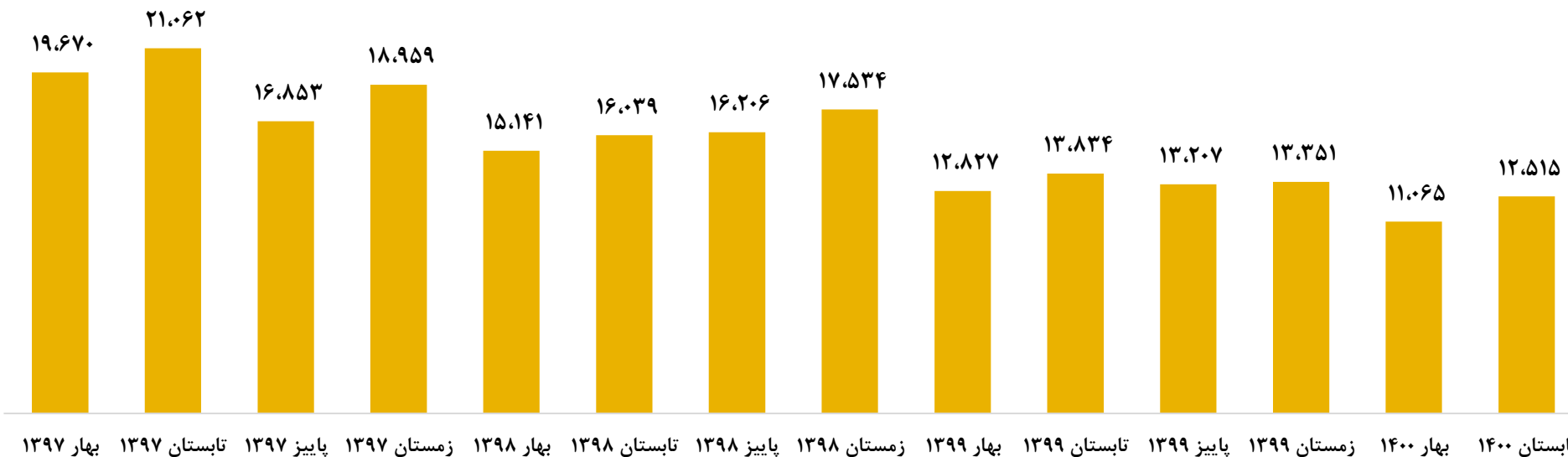
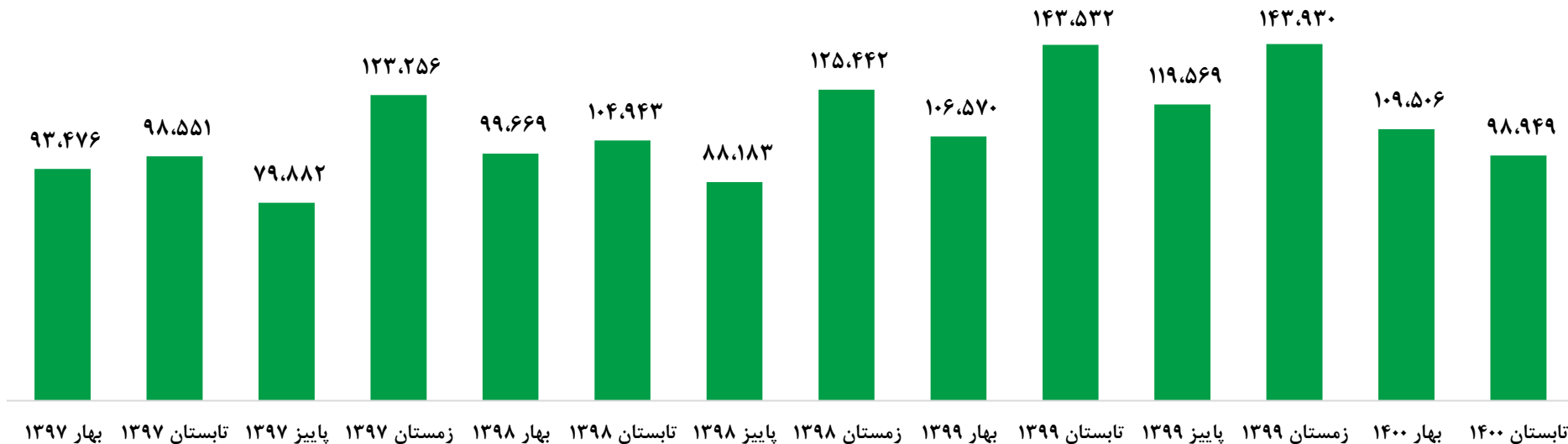
تعداد پروانه احداث
ساختمان در مناطق
شهری کل کشور



تعداد پروانه احداث
ساختمان در شهر تهران



تعداد واحد مسکونی تعیین شده در پروانه‌های ساختمانی کل مناطق شهری کشور



تعداد واحد مسکونی تعیین شده در پروانه‌های ساختمانی شهر تهران



برخی از نکات با اهمیت صنعت سیمان

قیمت سیمان

از اتفاق های مهم صنعت سیمان می توان به پذیرش سیمان در بورس کالا در خرداد ۱۴۰۰ و حذف نرخ گذاری دستوری اشاره کرد. نرخ گذاری دستوری در سنوات گذشته مانع از رشد نرخ سیمان شده بود و بسیاری از کارخانه های تولیدکننده سیمان را به ورشکستگی و تعطیلی کشانده بود. در ادامه مسیر سیمان در بورس کالا، در تاریخ دی ماه ۱۴۰۰ قیمت پایه عرضه سیمان در بورس کالا از حالت دستوری خارج و به صورت میانگین موزون قیمت پایانی چهار هفته گذشته انواع سیمان تغییر یافت که این موضوع باعث شد قیمت گذاری سیمان از حالت دستوری به صورت کامل خارج شده و بر اساس مکانیزم عرضه و تقاضا بازار قیمت کشف شود. در نتیجه شرکت ها با توجه به قیمت های مناسب بورس کالا و نقدینگی بالا و شفافیت معاملات، ترغیب شدند که سیمان خود را در بورس کالا عرضه کنند.

نرخ پایه سیمان در بورس کالا

بر اساس ابلاغیه بورس کالا، از ۲۱ دی ماه ۱۴۰۰، قیمت پایه محصولات سیمان خاکستری به شرح فرمول زیر محاسبه و تعیین خواهد شد:

قیمت پایه هر گرید (باتوجه به نوع بسته بندی) = میانگین قیمت موزون در ۴ هفته قبلی معاملاتی کالا

گاز سوخت

بر اساس لایحه بودجه سال ۱۴۰۲، نرخ گاز سوخت صنعت سیمان معادل ۲۰ درصد نرخ گاز خوراک و سقف گاز خوراک نیز ۷۰.۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است. اما در قانون بودجه ۱۴۰۲، این بند حذف و نرخ گذاری گاز به دولت واگذار شده است. در حال حاضر مهمترین ابهام این صنعت نرخ گاز سوخت می باشد.

با توجه به کاهش قیمت جهانی گاز، بخش اصلی قیمت گاز خوراک که بر اساس فرمول محاسبه آن، وابسته به نرخ گاز ۴ هاب بزرگ دنیا بود نیز کاهش یافته و در انتهای فروردین ماه میانگین این ۴ هاب در سطوح ۱۵ سنت برای هر مترمکعب قرار دارد که با توجه به اعلام نرخ دلار ۲۸۵.۰۰۰ ریالی برای محاسبه نرخ خوراک، قیمت گاز خوراک باید در محدوده ۴۵.۰۰۰ ریال باشد.

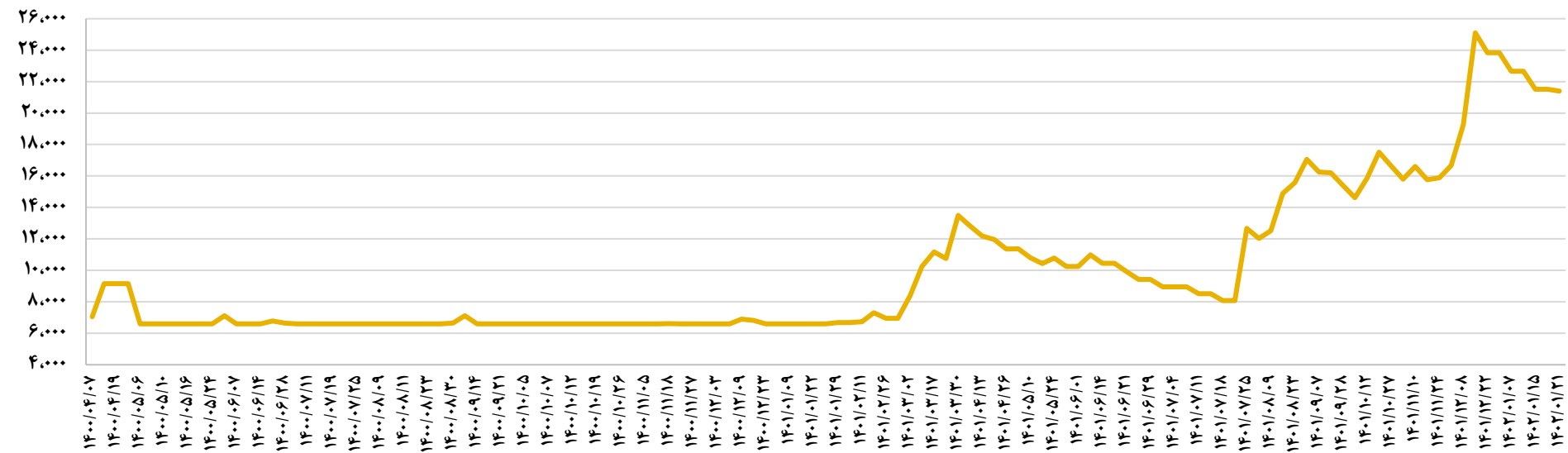
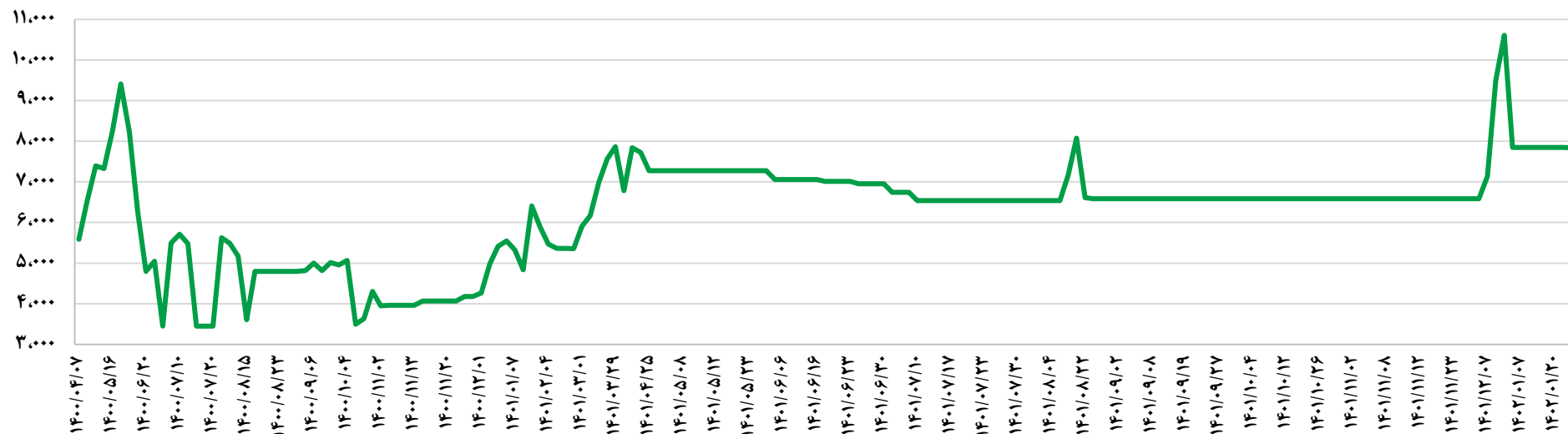


نقاط ضعف صنعت سیمان	نقاط قوت صنعت سیمان
<ul style="list-style-type: none"> • سهم بالای انرژی در تولید • وابستگی تقاضا به بودجه دولت • کمبود زیر ساختهای حمل و نقل و پایانه های صادراتی و بالابودن هزینه حمل و نقل و تاثیر آن بر قیمت تمام شده محصول جهت مشتریان داخلی و صادراتی • ظرفیت مازاد حدود ۴۱ درصدی • مشکلات زیست محیطی 	<ul style="list-style-type: none"> • ظرفیت بالای تولید • مرز طولانی با کشورهای متقاضی سیمان • دسترسی به مواد اولیه مرغوب • دسترسی به منابع انرژی فراوان
تهدید های صنعت سیمان	فرصت های صنعت سیمان
<ul style="list-style-type: none"> • رکود اقتصادی در کشور • تداوم رکود در بخش ساخت و ساز • کاهش بودجه عمرانی به دلیل مشکلات اقتصادی کشور و کسری بودجه • اعمال دوباره تحریم های بین المللی • تشدید رقابت در فروش و کاهش نرخ های فروش • قطعی برق و گاز در فصول گرم و سرد سال و توقف تولید 	<ul style="list-style-type: none"> • امکان جذب دانش فنی و نوآوری • نزدیکی به بازارهای هدف



روند قیمتی سیمان

روند قیمت سیمان تیپ ۲
صوفیان در بورس کالا
(هزار ریال بر تن)



روند قیمت سیمان
سفید نیریز در بورس
کالا (هزار ریال بر تن)



منابع

- گزارش تفسیری مدیریت شرکت های سیمان کرمان، خوزستان، صوفیان، نیریز، شرق و سیدکو، سیتا و ...
- وب سایت شرکت سیمان اصفهان
- وبسایت **Research and Market**
- وبسایت **World Cement**
- وب سایت آماری **Statista**

بررسی و تحلیل شرکت سیمان مازندران



بررسی و تحلیل شرکت سیمان مازندران

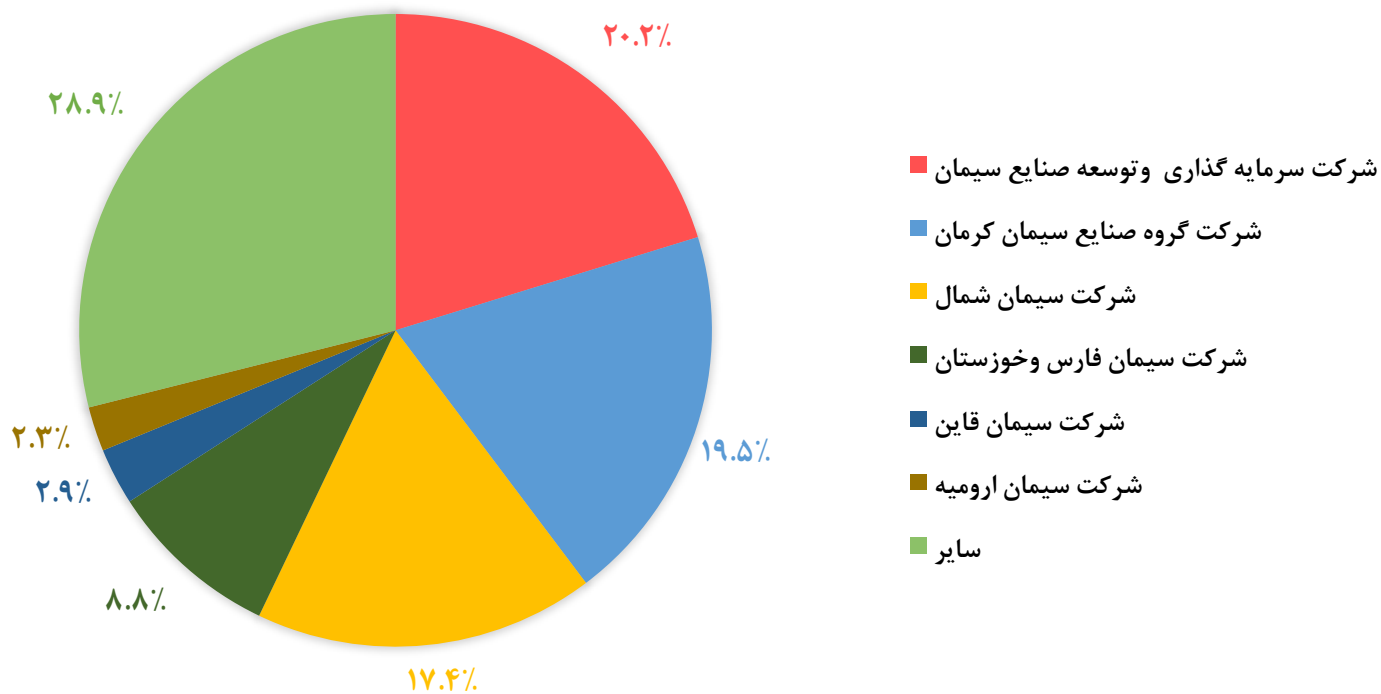




معرفی شرکت

شرکت سیمان مازندران با هدف تولید انواع سیمان و فراورده های سیمانی در سال ۱۳۵۳ تاسیس شد و در ۳۱ شهریور ۱۳۶۰، تولید کارخانه با ظرفیت ۶۲۴،۰۰۰ تن سیمان در سال آغاز شد. با افتتاح دو پروژه طرح توسعه و طرح افزایش ظرفیت در سال های اخیر ظرفیت تولید سیمان به ۷۳۰۰ تن در روز یا ۲/۴ میلیون تن در سال افزایش یافت. محصولات شرکت سیمان مازندران در بازارهای داخلی (استان مازندران و استان های همجوار) و بازارهای خارجی (کشورهای حاشیه دریای خزر) توزیع می شود.

در حال حاضر شرکت جزء شرکت های فرعی شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سیدکو) است و شرکت نهایی شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (وبانک) و بانک ملی می باشد.



ترکیب سهامداران شرکت سیمان مازندران



شرکت سیمان مازندران از منظر بازار سرمایه

سیمان مازندران با نماد سمازن در بازار اول بورس اوراق بهادار تهران در حال معامله می باشد.

قیمت هر سهم این شرکت به صورت تعدیل شده از ۵۸۵ ریال در اسفند ماه سال ۹۷، به قیمت ۲۳.۹۹۰ ریال در تاریخ ۳۰ فروردین سال ۱۴۰۲ رسیده است و در طی این مدت حدود ۴۱ برابر شده است.

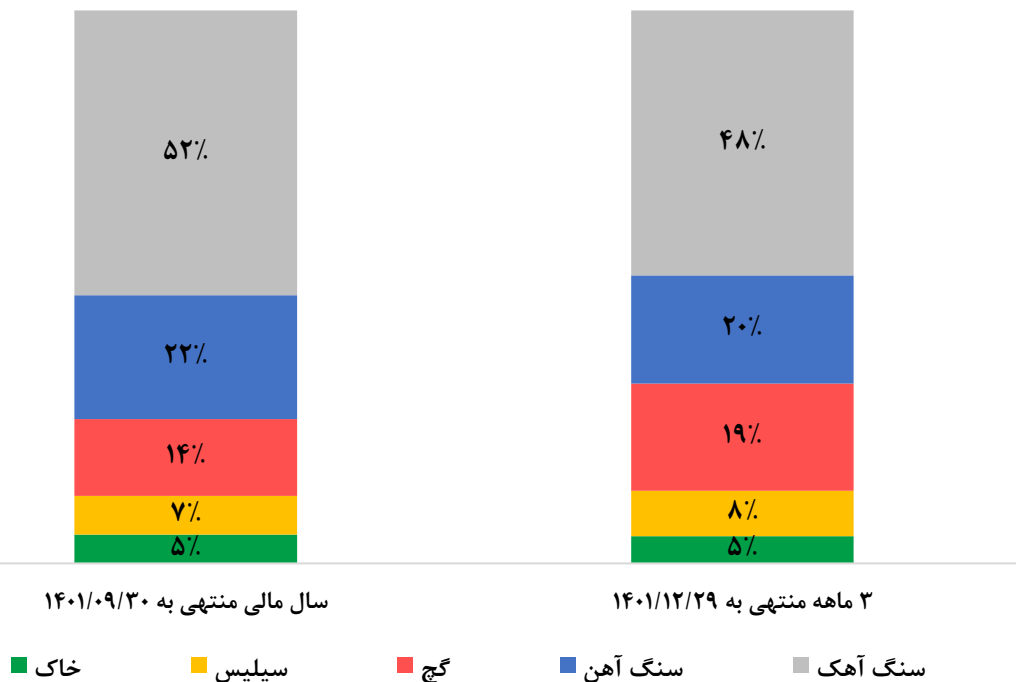
بازدهی ۳ ماهه	بازدهی ۱ ساله	بازدهی ۶ ماهه	بازدهی ۳ ماهه	بازدهی ۱ ماهه	
۳۵۹٪	۱۴۷٪	۱۲۱/۹٪	۶۹/۷٪	۱۴/۸٪	سمازن
۱۸۸/۴٪	۱۳۲/۵٪	۱۲۴/۲٪	۷۰٪	۲۵/۱٪	صنعت
۲۳۶/۸٪	۵۳/۶٪	۷۷/۴٪	۳۷/۶٪	۱۸/۵٪	شاخص کل

مقایسه بازدهی سهم سمازن، بازدهی شاخص کل و بازدهی صنعت سیمان در بازه های زمانی مختلف



مواد اولیه

در بخش مواد اولیه، سنگ آهک بیشترین سهم را به خود اختصاص داده است. این ماده در سال مالی ۱۴۰۱ و سه ماهه اول سال مالی ۱۴۰۲ به ترتیب ۵۲ و ۴۸ درصد از هزینه مواد اولیه را به خود اختصاص داده است. پس از آهک، سنگ آهن و گچ بیشترین سهم را در مواد اولیه داشتند.



ترکیب مواد اولیه مصرفی

بهای تمام شده

بخش اصلی بهای تمام شده محصولات سیمان مازندران را هزینه های سربرار تشکیل داده است. در سال مالی ۱۴۰۱، سهم هزینه های سربرار ۷۹ درصد و سهم مواد مستقیم مصرفی ۱۸ درصد بود که در سه ماهه اول سال مالی ۱۴۰۲ سهم هزینه های سربرار به ۸۱ درصد و سهم مواد مصرفی نیز به ۱۵ درصد رسید.

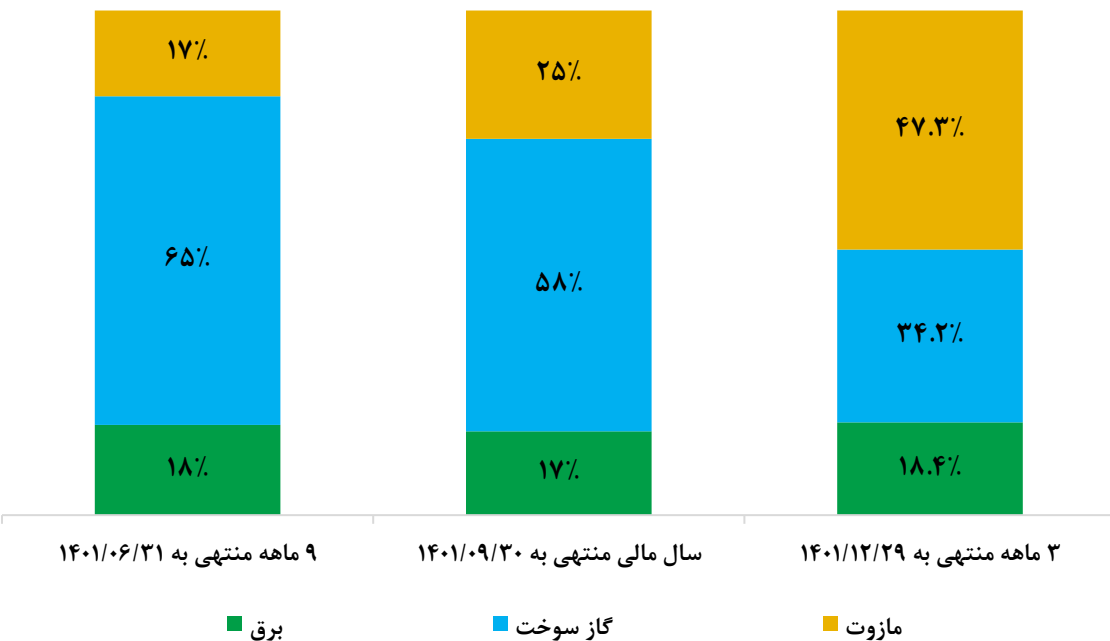


ترکیب بهای تمام شده محصولات تولیدی



هزینه انرژی

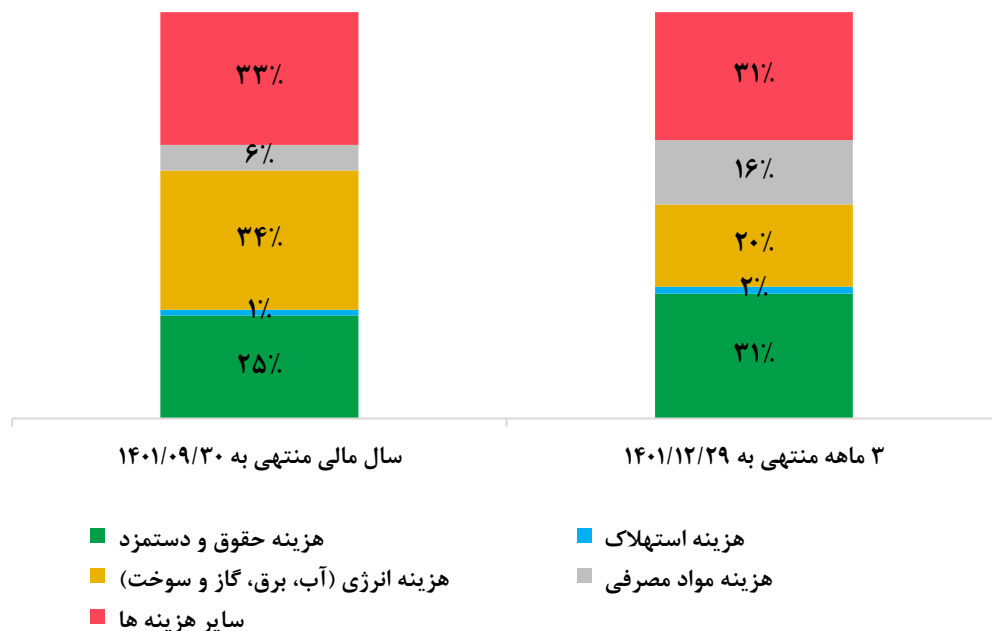
انرژی مصرفی شرکت از طریق دو منبع برق و گاز سوخت تامین می شود. در فصول سرد سال و با قطعی گاز، شرکت های سیمانی جهت تامین انرژی حرارتی مورد نیاز خود از مازوت استفاده می کنند. با توجه به هزینه بالاتر مازوت نسبت به گاز سوخت، شرکت در ماه های گرم سال اقدام به تولید کلینکر مازاد نموده تا در فصول سرد سال بخشی از کلینکر مورد نیاز جهت تبدیل به سیمان از موجودی انبار تامین گردد.



ترکیب هزینه های انرژی

هزینه های سربار

در بخش سربار، هزینه انرژی، هزینه حقوق و دستمزد غیر مستقیم و سایر هزینه ها بیشترین سهم را داشته اند. هزینه انرژی در سال مالی ۱۴۰۱، ۳۴ درصد و در سه ماهه اول سال مالی ۱۴۰۲، ۲۰ درصد از هزینه های سربار را تشکیل داده است. هزینه مواد مصرفی مربوط به مواد نسوز کوره ها می باشد.



ترکیب هزینه های سربار



هزینه های اداری، عمومی و فروش

در بخش هزینه های اداری، عمومی و فروش نیز همچون سربار هزینه حقوق و دستمزد، هزینه حمل و نقل محصولات صادراتی و سایر هزینه ها بیشترین سهم را داشته اند.

سایر هزینه های سربار

سایر هزینه ها نیز از سه بخش هزینه پاکت، تعمیر و نگهداری و سایر تشکیل شده است. ۵۰ درصد سایر هزینه های سربار را هزینه پاکت بسته بندی تشکیل داده است. در سال مالی ۱۴۰۱، حدود ۹۲۰ میلیارد ریال هزینه این بخش و حدود ۷۲۰ میلیارد ریال نیز هزینه تعمیر و نگهداری بوده است.

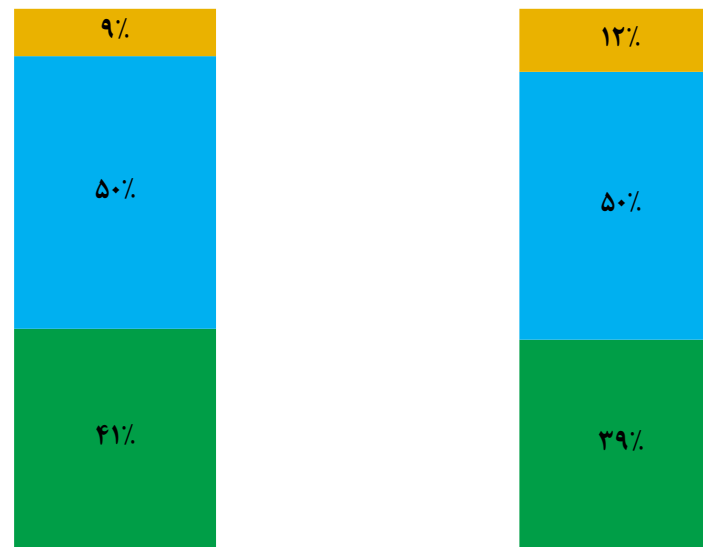


سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

- سایر هزینه ها
- هزینه تبلیغات
- هزینه حمل و نقل و انتقال
- هزینه حقوق و دستمزد
- هزینه استهلاك
- هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)

ترکیب هزینه های اداری، عمومی و فروش



۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

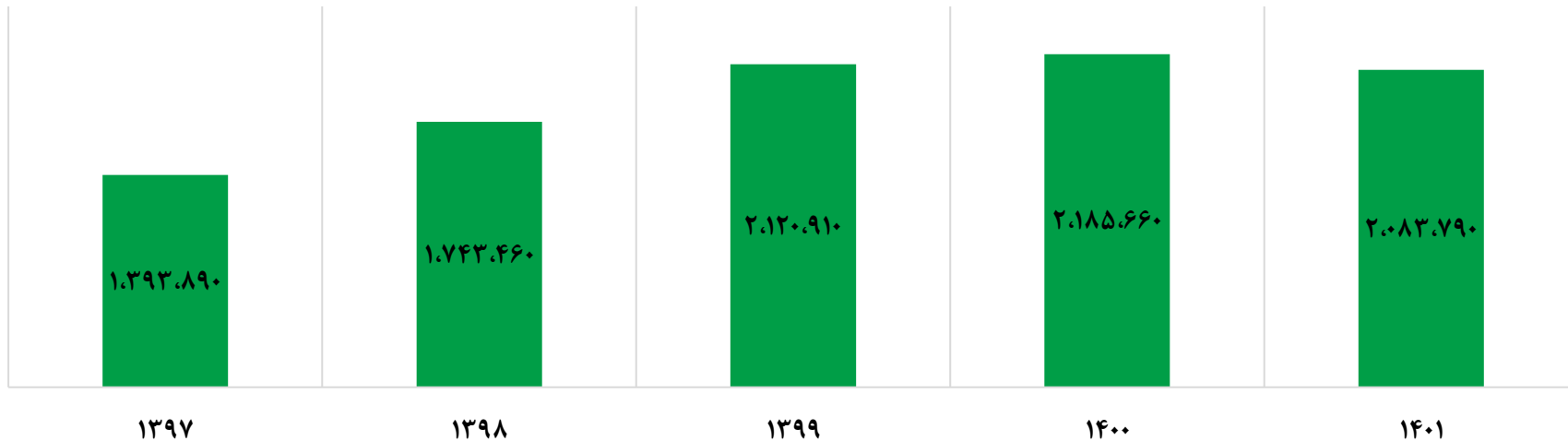
- سایر
- پاکت مصرفی
- هزینه تعمیر و نگهداری

ترکیب سایر هزینه های سربار



وضعیت شرکت های سرمایه پذیر

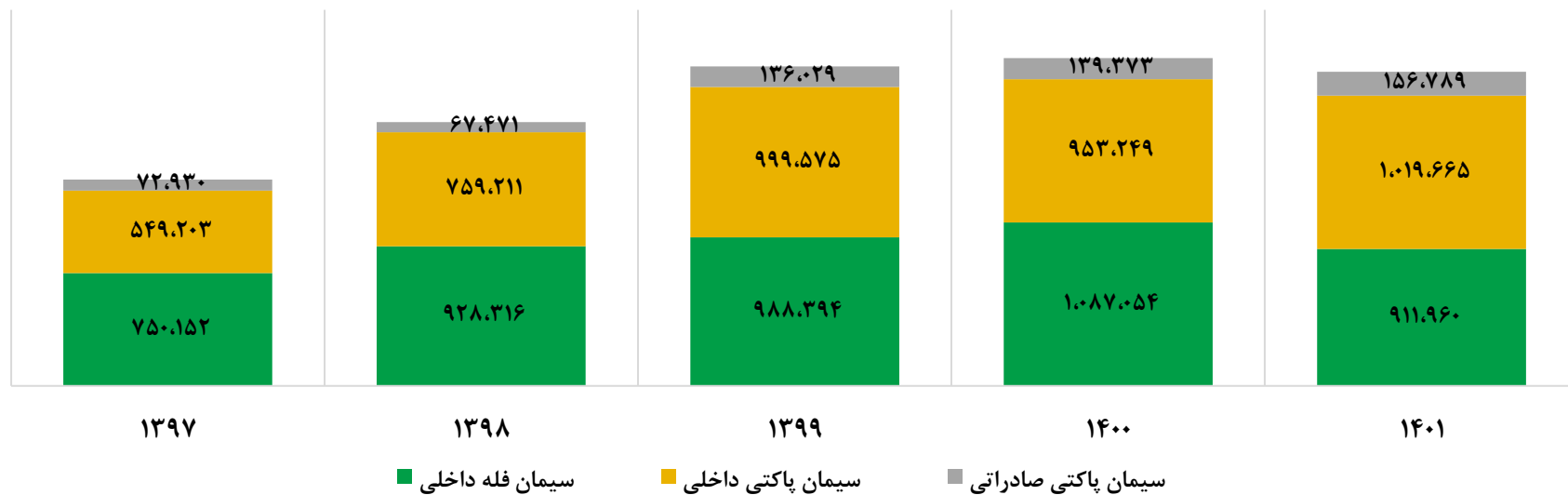
دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹			سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰			نام شرکت
درآمد سرمایه گذاری میلیون ریال	بهای تمام شده	درصد مالکیت	درآمد سرمایه گذاری میلیون ریال	بهای تمام شده	درصد مالکیت	
۰	۴۵۶,۶۴۹	۲.۰۰	۴,۵۱۱	۴۵۶,۶۴۹	۲.۰۰	سیمان داراب
۰	۱۶۲,۲۷۷	۰.۱۰	۰	۱۶۲,۲۷۷	۰.۱۰	صندوق سرمایه گذاری اعتماد آفرین پاریس
۳,۴۴۶	۹۳۹	۰.۰۹	۰	۹۳۹	۰.۰۹	سیمان کرمان
۴۱۰	۱۹۷	۰.۰۲	۱۷۲	۱۹۷	۰.۰۲	سیمان شمال
۰	۱,۸۱۴	۰.۰۱	۱۲۷	۱,۸۱۴	۰.۰۱	داروسازی فارابی
۱۹,۳۷۶	۷۸,۳۶۳	۰.۳۵	۸,۷۴۰	۷۸,۳۶۳	۰.۳۵	بین المللی ساروج بوشهر
۰	۲۰۰,۹۲۵	۰.۹۵	۲۱,۹۰۳	۲۰۰,۹۲۵	۰.۹۵	سیمان ممتازان کرمان
۶۶۶	۷۴۰	۰.۰۱	۰	۷۴۰	۰.۰۱	شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن
۰	۱۶۷	۰.۵۰	۰	۱۶۷	۰.۵۰	شرکت حمل و نقل بهمن کرمان
۰	۷	۶.۱۰	۰	۷	۶.۱۰	مرکز فعالیت های مهندسی صنایع سیمان
۳,۲۱۳	۸,۲۸۰	۵.۹۱	۰	۸,۲۸۰	۵.۹۱	شرکت توسعه صادرات صنعت سیمان
۰	۷۶۶,۹۰۸	۹۷.۷۱	۰	۷۶۶,۹۰۸	۹۷.۷۱	شرکت حمل و نقل مازندران

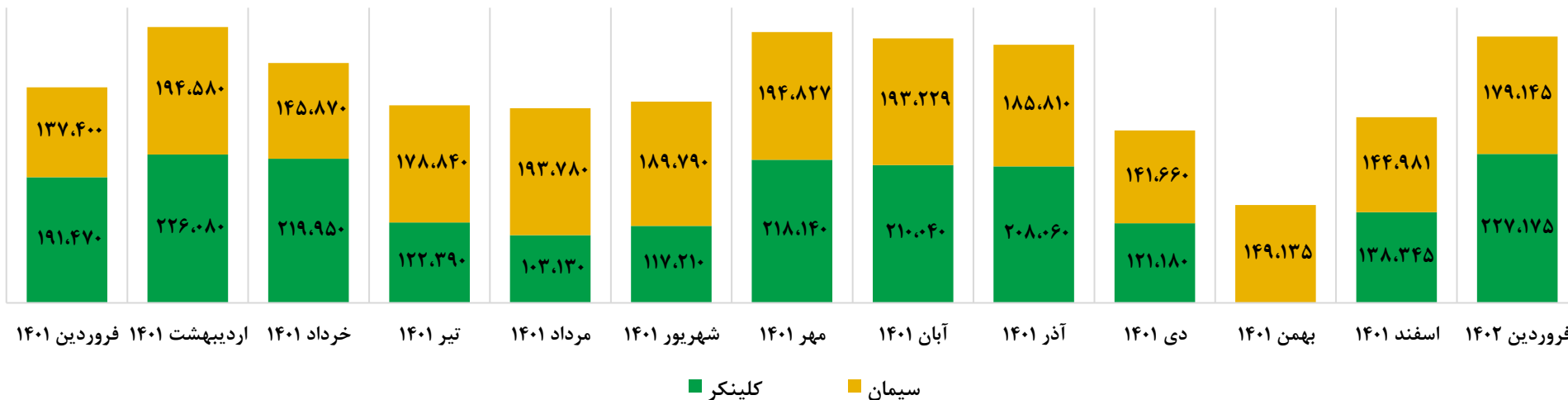


خلاصه ای از وضعیت عملیاتی شرکت در سال های گذشته

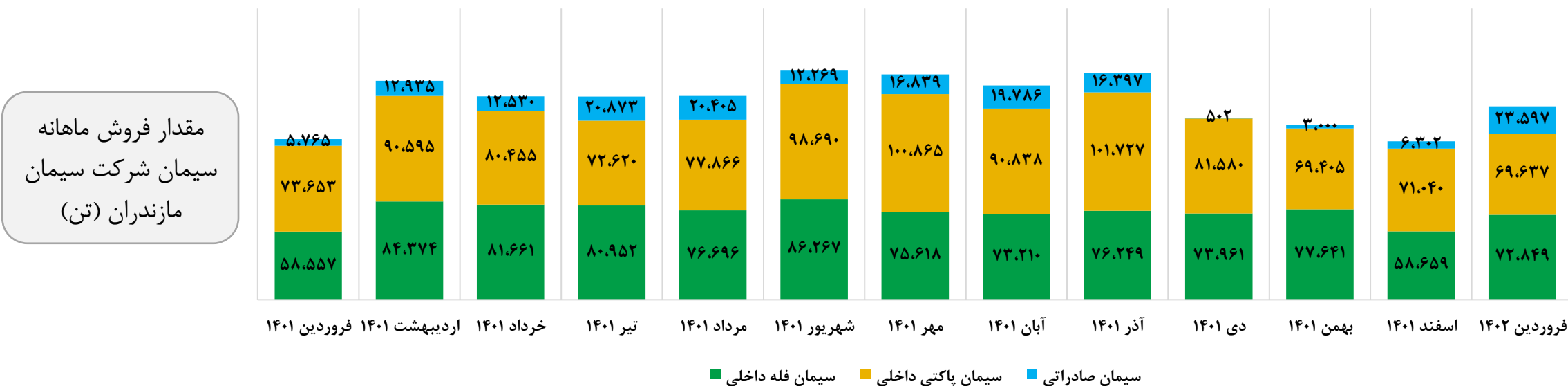
مقدار تولید سیمان شرکت سیمان مازندران (تن)

مقدار فروش سیمان شرکت سیمان مازندران (تن)

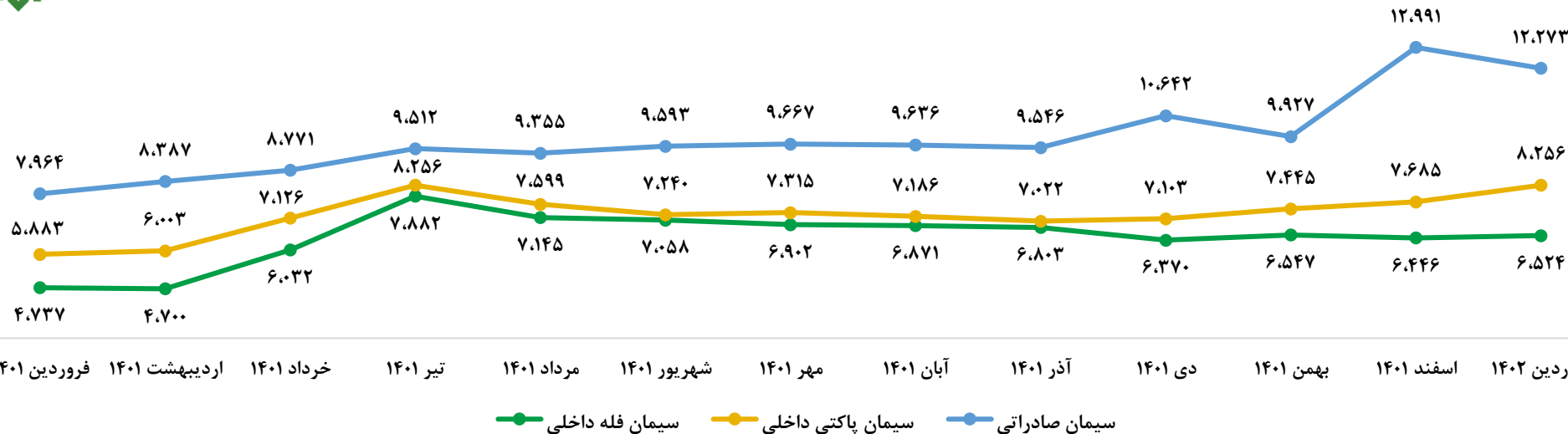




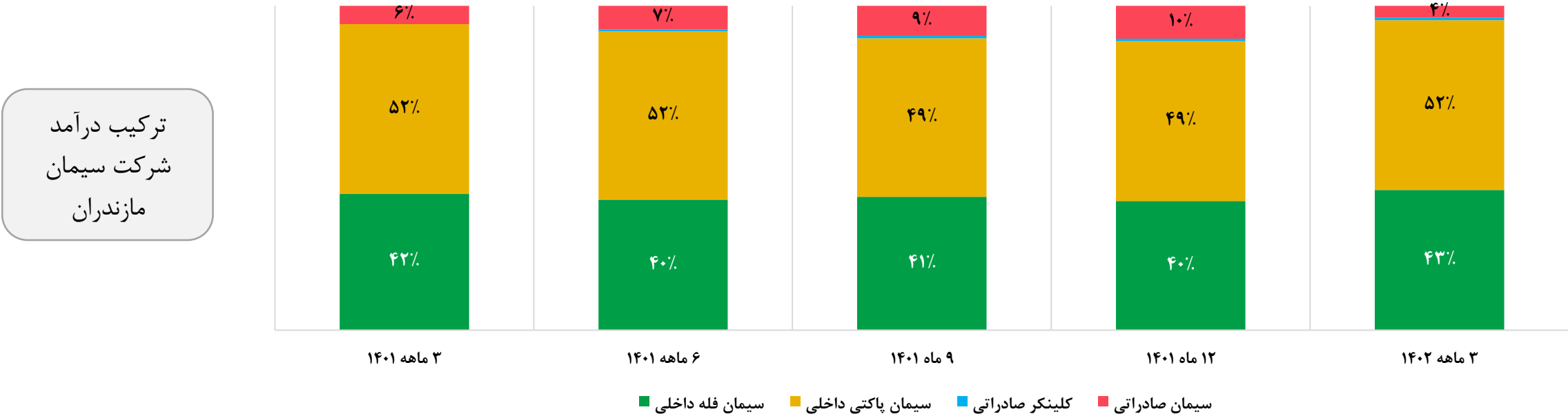
مقدار تولید ماهانه محصولات شرکت سیمان مازندران (تن)



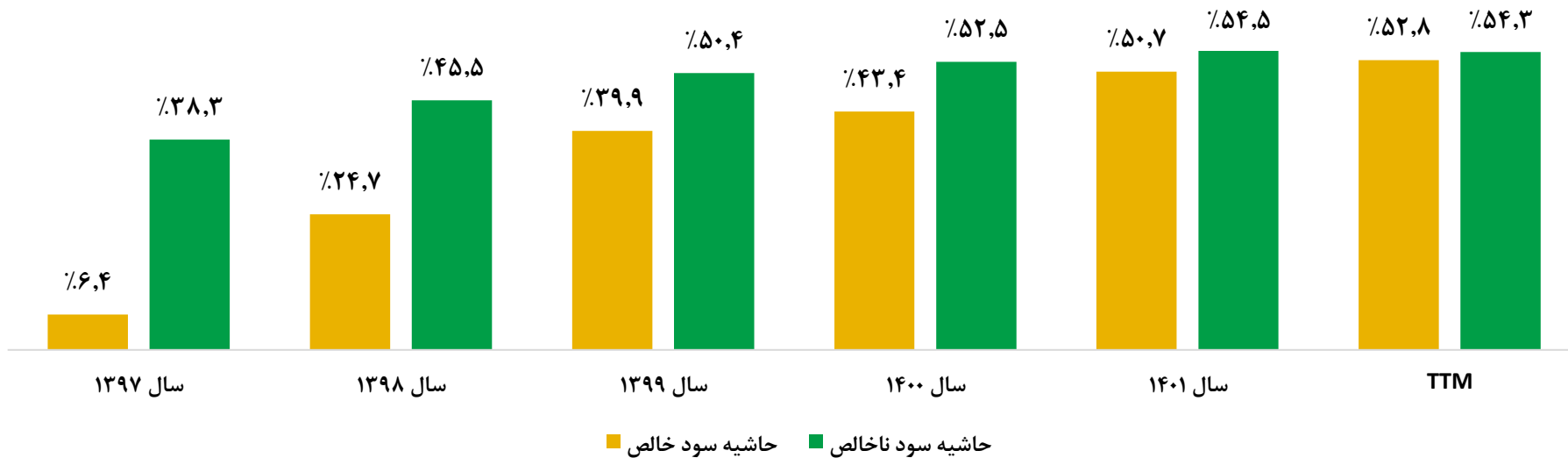
مقدار فروش ماهانه سیمان شرکت سیمان مازندران (تن)



نرخ فروش ماهانه سیمان شرکت سیمان مازندران (میلیون ریال)

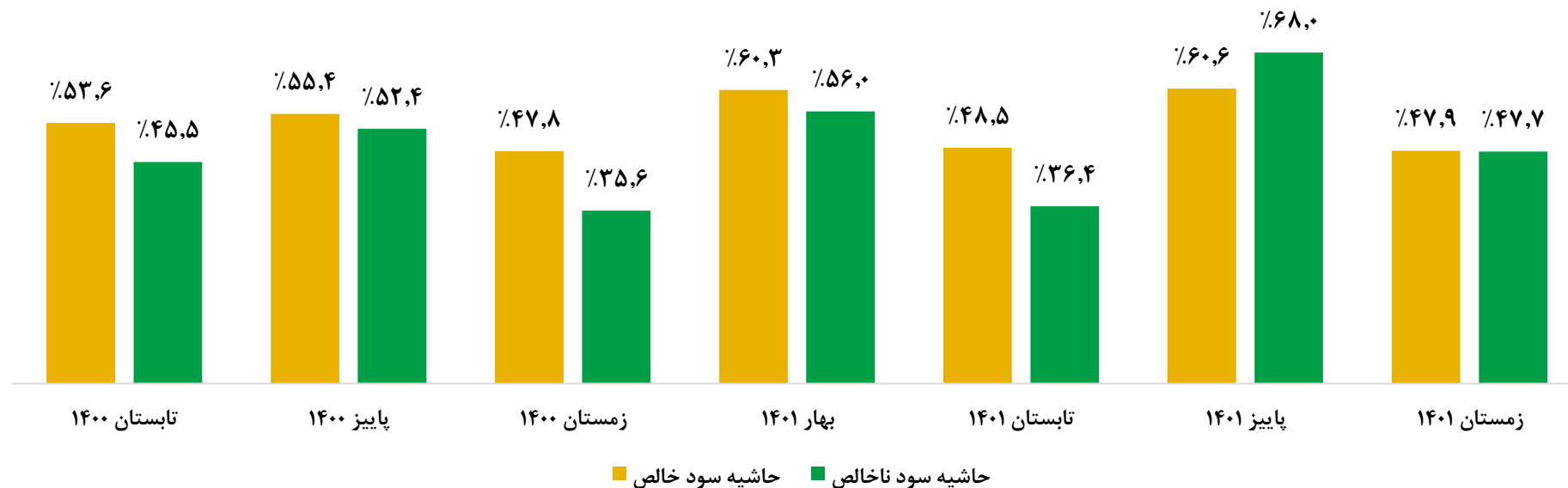


ترکیب درآمد شرکت سیمان مازندران



حاشیه سود خالص و ناخالص سالیانه شرکت سیمان مازندران

حاشیه سود خالص و ناخالص فصلی شرکت سیمان مازندران





سایر نسبت های مالی شرکت سیمان مازندران

نسبت های اهرمی			نسبت های سودآوری		نسبت های کارایی					نسبت های نقدینگی			سال	
پوشش هزینه بهره	سود انباشته به دارایی	بدهی به حقوق صاحبان سهام	نسبت بدهی	بازده حقوق صاحبان سهام	بازده دارایی ها	دوره وصول مطالبات	گردش حساب های دریافتی	گردش موجودی کالا	گردش دارایی های ثابت	گردش دارایی ها	نسبت نقد	نسبت آنی		نسبت جاری
۱.۸۸	۰.۰۹	۱.۰۴	۰.۵۱	۷.۳%	۳.۲%	۱۷۷.۷۴	۲.۰۵	۱.۱۵	۱.۲۵	۰.۴۹	۰.۰۸	۰.۵۳	۱.۱۱	۱۳۹۷
۸.۶۰	۰.۱۷	۰.۵۴	۰.۳۵	۳۵.۶%	۲۰.۵%	۱۰۲.۷۰	۳.۵۵	۱.۷۵	۲.۱۶	۰.۸۳	۰.۲۲	۰.۹۰	۱.۷۴	۱۳۹۸
۳۰.۳۷	۰.۳۹	۰.۳۷	۰.۲۷	۶۱.۹%	۴۳.۲%	۶۶.۹۳	۵.۴۵	۲.۲۵	۳.۵۵	۱.۰۸	۱.۰۳	۱.۶۸	۲.۶۴	۱۳۹۹
۱۵۷.۰۷	۰.۵۵	۰.۳۲	۰.۲۴	۷۳.۷%	۵۵.۰%	۲۶.۶۵	۱۳.۷۰	۲.۴۵	۵.۹۶	۱.۲۷	۰.۳۱	۰.۴۸	۱.۷۵	۱۴۰۰
۱۳۷۱.۴۱	۰.۵۸	۰.۲۷	۰.۲۱	۸۳.۸%	۶۵.۰%	۷.۹۳	۴۶.۰۳	۲.۳۵	۸.۴۲	۱.۲۸	۱.۱۲	۱.۲۱	۲.۵۳	۱۴۰۱



تحلیل سودآوری شرکت سیمان مازندران در سال ۱۴۰۲

سال مالی شرکت ۳۰ آذر ماه می باشد. بر همین اساس، منظور از سال ۱۴۰۱ سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ و سال ۱۴۰۲، سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ می باشد.

مفروضات تحلیل سودآوری شرکت سیمان مازندران به صورت زیر است:

تولید:

- مقدار تولید سیمان در ۹ ماهه باقی مانده سال مالی ۱۴۰۲، برابر با مقدار تولید ۹ ماهه انتهایی سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

فروش:

- مقدار فروش سیمان در ۹ ماهه باقی مانده سال مالی ۱۴۰۲ برابر با مقدار تولید این ۹ ماه در نظر گرفته شده است.
- ترکیب فروش شرکت در سال ۱۴۰۱، ۴۴ درصد سیمان فله داخلی، ۴۹ درصد سیمان پاکتی داخلی و ۷ درصد سیمان صادراتی بوده که به دلیل افزایش نرخ سیمان صادراتی، در ۹ ماهه باقی مانده سال مالی ۱۴۰۲، مقدار فروش سیمان فله داخلی ۴۳ درصد، سیمان پاکتی داخلی ۴۳ درصد و سیمان صادراتی ۱۳ درصد در نظر گرفته شده است.

تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	واقعی ۱۴۰۱	واحد	مقدار تولید
۲,۰۴۹,۹۰۱	۱,۶۱۴,۱۲۶	۴۳۵,۷۷۵	۲,۰۸۳,۷۹۰	تن	سیمان

تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	واقعی ۱۴۰۱	واحد	مقدار فروش
۹۰۴,۲۸۵	۶۹۴,۰۷۴	۲۱۰,۲۱۱	۹۱۱,۹۶۰	تن	سیمان فله داخلی
۹۱۶,۰۷۲	۶۹۴,۰۷۴	۲۲۱,۹۹۸	۱,۰۱۹,۶۶۵	تن	سیمان پاکتی داخلی
۱۵,۵۱۳	۱۲,۵۱۳	۳,۰۰۰	۱۳,۴۰۰	تن	کلینکر صادراتی
۲۲۳,۲۶۸	۲۱۳,۴۶۵	۹,۸۰۳	۱۵۶,۷۸۹	تن	سیمان صادراتی
۲,۰۵۹,۱۳۸	۱,۶۱۴,۱۲۶	۴۴۵,۰۱۲	۲,۱۰۱,۸۱۴	تن	جمع



تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	واقعی ۱۴۰۱	واحد	نرخ فروش
۸,۳۸۷,۰۴۵	۸,۹۷۱,۲۵۰	۶,۴۵۸,۱۱۷	۶,۱۵۲,۶۰۴	ریال	سیمان فله داخلی
۹,۴۳۹,۲۴۵	۱۰,۰۹۲,۵۰۰	۷,۳۹۶,۸۵۲	۶,۸۰۵,۵۷۱	ریال	سیمان پاکتی داخلی
۱۰,۶۶۳,۴۰۷	۱۱,۳۶۸,۰۰۰	۷,۷۲۴,۶۶۷	۷,۸۵۶,۴۱۸	ریال	کلینکر صادراتی
۱۶,۰۵۰,۸۹۰	۱۶,۲۴۰,۰۰۰	۱۱,۹۳۲,۹۶۰	۹,۱۲۰,۵۸۲	ریال	سیمان صادراتی

تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	واقعی ۱۴۰۱	واحد	مبلغ فروش
۷,۵۸۴,۲۸۰	۶,۲۲۶,۷۱۳	۱,۳۵۷,۵۶۷	۵,۶۱۰,۹۲۹	میلیون ریال	سیمان فله داخلی
۸,۶۴۷,۰۳۱	۷,۰۰۴,۹۴۴	۱,۶۴۲,۰۸۷	۶,۹۳۹,۴۰۳	میلیون ریال	سیمان پاکتی داخلی
۱۶۵,۴۱۶	۱۴۲,۲۴۲	۲۳,۱۷۴	۱۰۵,۲۷۶	میلیون ریال	کلینکر صادراتی
۳,۵۸۳,۶۵۴	۳,۴۶۶,۶۷۴	۱۱۶,۹۸۰	۱,۴۳۰,۰۰۷	میلیون ریال	سیمان صادراتی
۱۹,۹۸۰,۳۸۱	۱۶,۸۴۰,۵۷۳	۳,۱۳۹,۸۰۸	۱۴,۰۸۵,۶۱۴	میلیون ریال	جمع

نرخ فروش:

- نرخ فروش محصولات داخلی بر اساس آخرین نرخ های بورس کالا و با افزایش متوسط ۲۵ درصد برای ۹ ماهه باقی مانده سال مالی ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
- نرخ فروش هر تن سیمان صادراتی برابر با ۲۸ دلار و هر تن کلینکر صادراتی نیز برابر با ۲۰ دلار در نظر گرفته شده است.
- نرخ ارز برای فروش صادراتی محصولات نیز برای ۹ ماهه باقی مانده سال مالی ۱۴۰۲ به طور متوسط برابر با ۵۸۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.



مقدار مصرف	واحد	واقعی ۱۴۰۱	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تحلیلی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	تحلیلی ۱۴۰۲
خاک	تن	۶۹۰،۱۳۳	۱۰۰،۳۲۰	۴۵۳،۰۸۷	۵۵۳،۴۰۷
سیلیس	تن	۸۳،۷۸۹	۱۸،۰۹۷	۶۵،۹۶۸	۸۴،۰۶۵
گچ	تن	۱۱۱،۱۰۴	۲۲،۸۸۴	۸۵،۴۱۳	۱۰۸،۲۹۷
آهن	تن	۸۸،۲۲۳	۱۲،۴۹۷	۵۷،۳۱۴	۶۹،۸۱۱
آهک	تن	۲،۷۷۹،۲۲۵	۳۷۶،۶۵۸	۱،۷۷۳،۹۸۶	۲،۱۵۰،۶۴۴

نرخ مصرف	واحد	واقعی ۱۴۰۱	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تحلیلی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	تحلیلی ۱۴۰۲
خاک	ریال بر تن	۹۵،۷۵۵	۱۱۶،۲۹۸	۱۵۷،۱۸۷	۱۴۹،۷۷۵
سیلیس	ریال بر تن	۱،۰۶۵،۸۰۸	۱،۰۹۰،۵۶۸	۱،۱۷۳،۰۷۱	۱،۱۵۵،۳۱۰
گچ	ریال بر تن	۱،۵۹۴،۰۳۸	۲،۰۲۷،۷۹۲	۲،۸۴۳،۹۳۰	۲،۶۷۱،۴۷۴
آهن	ریال بر تن	۳،۲۳۲،۰۴۸	۳،۷۴۰،۸۹۸	۵،۱۶۰،۹۲۶	۴،۹۰۶،۷۲۴
آهک	ریال بر تن	۲۳۶،۳۸۴	۳۰۴،۳۰۵	۴۳۷،۷۸۹	۴۱۴،۴۱۱

مواد مستقیم:

- مقدار مصرف بر اساس مقدار مصرف هر تن محصول تولیدی در سال مالی ۱۴۰۱ و ۳ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲ محاسبه شده است.
- برای نرخ مصرف در ۹ ماهه باقی مانده سال مالی ۱۴۰۲، با توجه به افزایش نرخ ارز سامانه دوم نیما با فرض نرخ متوسط ۴۶۵،۰۰۰ ریالی برای دلار، نرخ خرید سنگ آهن محاسبه شده است.
- نرخ خرید آهک و گچ نیز با توجه به نسبت نرخ این دو ماده اولیه به نرخ سنگ آهن تعیین شده است.
- نرخ خرید خاک و سیلیس نیز با توجه به نرخ خرید ۳ ماهه اول سال مالی ۱۴۰۲ و با ۲۵ درصد افزایش در نظر گرفته شده است.
- پس از محاسبه نرخ خرید مواد اولیه، با توجه به موجودی ابتدای دوره و روش میانگین موزون نرخ مصرف محاسبه شده است.



هزینه های سربار:

- هزینه حقوق و دستمزد بر اساس مقدار تولید، در ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۲ با ۲۵ درصد افزایش نسبت به ۳ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
- هزینه استهلاک در ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۲ معادل سه برابر ۳ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
- با توجه به گزارشات ماهانه شرکت، مقدار مصرف انرژی جهت تولید محصولات محاسبه شده است. بر این اساس برای تولید هر تن سیمان ۱۱۳ کیلووات ساعت برق، ۱۰۷/۴ مترمکعب گاز سوخت و یا ۸۸/۶ لیتر مازوت نیاز است. بدین منظور فرض شده است تولید فروردین تا آبان ۱۴۰۲ با مصرف گاز و تولید آذر ۱۴۰۲ به دلیل کاهش دما و قطعی گاز با مصرف مازوت صورت گیرد.
- برای نرخ انرژی مصرفی، نرخ مصرف برق در ۹ ماهه باقی مانده سال مالی ۱۴۰۲ با ۴۰ درصد افزایش نسبت به ۳ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است. دلیل این امر افزایش نرخ برق در سال جدید و همچنین افزایش نرخ برق در فصل تابستان است. نرخ گاز سوخت با توجه به کاهش متوسط قیمت ۴ هاب دنیا و همچنین ضریب ۲۰ درصدی گاز سوخت صنایع سیمان نسبت به گاز خوراک پتروشیمی ها با ارزش افزوده و هزینه انتقال ۱۰،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است. نرخ مازوت نیز با توجه به نسبت نرخ مصرف مازوت به نرخ گاز محاسبه شده است.

تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	واحد	نرخ مصرف انرژی
۱.۶۶۹.۴۷۴	۱.۷۵۹.۱۶۹	۱.۲۵۶.۵۴۹	ریال بر مگاوات ساعت	برق
۹.۶۷۵	۱۰.۰۰۰	۶.۲۶۷	ریال بر مترمکعب	گاز سوخت
۱۶.۲۲۴	۱۹.۲۰۸	۱۱.۸۲۹	ریال بر لیتر	مازوت

تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	واحد	مقدار مصرف انرژی
۲۲۱.۶۱۳	۱۸۲.۰۶۵	۳۹.۵۴۸	مگاوات ساعت	برق
۱۶۸.۸۳۹.۰۰۰	۱۵۴.۱۲۳.۰۴۸	۱۴.۷۱۵.۹۵۲	مترمکعب	گاز سوخت
۲۶.۶۸۴.۱۷۵	۱۵.۸۹۴.۹۳۱	۱۰.۷۸۹.۲۴۴	لیتر	مازوت



هزینه های سربار:

- مواد مصرفی غیر مستقیم مربوط به مواد نسوز کوره ها بوده که در ۹ ماهه باقی مانده سال مالی ۱۴۰۲ معادل سه برابر ۳ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
- سایر هزینه ها سربار از سه بخش هزینه پاکت، تعمیر و نگهداری و سایر تشکیل شده است. با توجه به مبلغ این سه بخش در یادداشت های صورت های مالی سال ۱۴۰۱، هزینه تعمیر و نگهداری در ۹ ماهه انتهایی سال مالی ۱۴۰۲ با ۵۰ درصد افزایش نرخ نسبت به سال مالی ۱۴۰۱، هزینه پاکت بسته بندی بر اساس مقدار فروش داخلی و صادراتی سیمان پاکتی در ۹ ماهه انتهایی سال مالی ۱۴۰۲ با ۷۵ درصد افزایش نرخ نسبت به سال مالی ۱۴۰۱، و سایر هزینه ها نیز با ۴۰ درصد افزایش نرخ محاسبه شده است.

سایر اقلام بهای تمام شده:

- دستمزد مستقیم تولید، بر اساس مقدار تولید، در ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۲ با ۲۵ درصد افزایش نسبت به ۳ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
- موجودی انبار سیمان با توجه به برابر بودن مقدار فروش با مقدار تولید برابر با موجودی انتهای اسفند ماه می باشد. پس از بدست آمدن مقادیر موجودی، با توجه به میزان افزایش بهای تمام شده هر تن سیمان تولیدی، نرخ بهای تمام شده تعدیل شده و موجودی انبار با روش میانگین موزون محاسبه شده است.
- از آنجایی که هزینه تولید کلینکر با استفاده از گاز ارزانتر از هزینه تولید با استفاده از مازوت می باشد و با توجه به روند تولید کلینکر و سیمان در دو سال گذشته، شرکت در فصول گرم سال اقدام به تولید مازاد نیاز کلینکر کرده و جهت تامین بخشی از کلینکر مورد نیاز در فصول سرد سال ذخیره سازی می کند و از آنجایی که از کلینکر در روند تولید سیمان استفاده می کند این بخش در موجودی کالای در جریان ساخت منعکس می شود. بر همین اساس موجودی در جریان ساخت ۹ ماهه باقی مانده سال مالی ۱۴۰۲ برابر با برآورد خود شرکت در نظر گرفته شده است.



هزینه های عمومی، اداری و فروش:

- هزینه حقوق و دستمزد در ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۲ معادل سه برابر ۳ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲ و با ۲۵ درصد افزایش نسبت به این ۳ ماه در نظر گرفته شده است.
- هزینه استهلاک در ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۲ معادل سه برابر ۳ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
- هزینه انرژی در ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۲ معادل سه برابر ۳ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲ و با ۲۵ درصد افزایش نرخ نسبت به این ۳ ماه در نظر گرفته شده است.
- هزینه تبلیغات در ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۲ معادل سه برابر ۳ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲ و با ۳۰ درصد افزایش نرخ نسبت به این ۳ ماه در نظر گرفته شده است.
- هزینه حمل و نقل بر اساس مقدار فروش صادراتی، در ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۲ با ۱۰ درصد افزایش نسبت به ۳ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۱ محاسبه شده است.
- سایر هزینه ها در ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۲ معادل سه برابر ۳ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲ و با ۲۵ درصد افزایش نرخ نسبت به این ۳ ماه در نظر گرفته شده است.

سایر موارد صورت سود و زیان:

- سایر درآمدهای عملیاتی مربوط به سود تسعیر ارز می باشد. با توجه به سود تسعیر ارز در سال مالی ۱۴۰۱ و همچنین دارایی ارزی شرکت در انتهای آذرماه ۱۴۰۱، سود تسعیر ارز دارایی ها با نرخ ۴۶۰،۰۰۰ ریال برای هر دلار و ۵۰۶،۰۰۰ ریال برای هر یورو محاسبه شده است.
- درآمد سرمایه گذاری ها عمدتاً ناشی از سود سپرده بانکی و سود سهام می باشد که در ۹ ماهه باقی مانده سال مالی ۱۴۰۲ معادل ۲/۵ برابر ۳ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
- با توجه به نسبت مالیات به سود قبل از مالیات سه ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲، مالیات ۹ ماهه باقی مانده سال مالی ۱۴۰۲ محاسبه شده است.

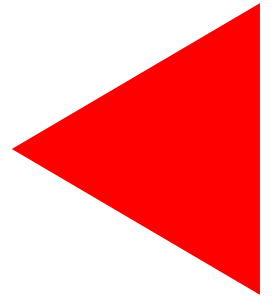


با توجه به مفروضات گفته شده، صورت سود و زیان شرکت سیمان مازندران به صورت جدول زیر است.

نوع گروه یا محصول	واحد	واقعی ۱۴۰۱	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تحلیلی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	تحلیلی ۱۴۰۲
مبلغ فروش	میلیون ریال	۱۴۰,۸۵,۶۱۴	۳,۱۳۹,۸۰۸	۱۶,۸۴۰,۵۷۳	۱۹,۹۸۰,۳۸۱
بهای تمام شده	میلیون ریال	۶,۴۱۲,۰۵۲	۱,۶۳۷,۰۵۳	۸,۱۱۵,۱۶۲	۹,۷۵۲,۲۱۵
سود ناخالص عملیاتی	میلیون ریال	۷,۶۷۳,۵۶۲	۱,۵۰۲,۷۵۵	۸,۷۲۵,۴۱۱	۱۰,۲۲۸,۱۶۶
حاشیه سود ناخالص	درصد	۵۴٪	۴۸٪	۵۲٪	۵۱٪
هزینه های عمومی اداری	میلیون ریال	۷۳۸,۸۷۴	۱۳۵,۲۵۹	۸۵۶,۴۰۵	۹۹۱,۶۶۴
سایر درآمد های عملیاتی	میلیون ریال	۳۰۴,۹۷۱	۰	۶۵۳,۰۴۵	۶۵۳,۰۴۵
سایر هزینه های عملیاتی	میلیون ریال	۰	۰	۰	۰
سود خالص عملیاتی	میلیون ریال	۷,۲۳۹,۶۵۹	۱,۳۶۷,۴۹۶	۸,۵۲۲,۰۵۱	۹,۸۸۹,۵۴۷
هزینه مالی	میلیون ریال	(۵,۲۷۹)	۰	۰	۰
درآمد حاصل از سرمایه گذاری	میلیون ریال	۵۶۵,۲۷۰	۳۰۵,۴۳۳	۷۹۴,۱۲۶	۱,۰۹۹,۵۵۹
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	میلیون ریال	۱۵,۴۰۵	۲,۳۵۹	۷۰,۷۷	۹,۴۳۶
سود ناخالص قبل از کسر مالیات	میلیون ریال	۷,۸۱۵,۰۵۵	۱,۶۷۵,۲۸۸	۹,۳۲۳,۲۵۴	۱۰,۹۹۸,۵۴۲
مالیات	میلیون ریال	(۶۷۴,۷۲۰)	(۱۷۷,۹۴۰)	(۹۹۰,۲۶۵)	(۱,۱۶۸,۲۰۵)
سود خالص	میلیون ریال	۷,۱۴۰,۳۳۵	۱,۴۹۷,۳۴۸	۸,۳۳۲,۹۸۸	۹,۸۳۰,۳۳۶
حاشیه سود خالص	درصد	۵۱٪	۴۸٪	۴۹٪	۴۹٪
سود هر سهم (بر اساس سرمایه شرکت)	ریال	۲,۸۹۶	۶۰۷	۳,۳۷۹	۳,۹۸۶



سلب مسئولیت



این گزارش صرفاً جهت اطلاع فعالین بازار سرمایه تهیه شده است و محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان گزارش است.



| شرکت کارگزاری رضوی |

آدرس: تهران، خیابان قائم مقام فراهانی،

بالا تر از خیابان شهید مطهری، خیابان دوم، پلاک ۱۳

شماره تماس: ۰۲۱-۹۱۰۷۵۰۵۰

www.rbc.ir 

razavibroker 