



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

سیمان شرق (سشرق)

تحلیلگر: مهرشاد متانی



سیمان و انواع آن

معرفی

سیمان ماده‌ای چسبنده است که عمدتاً در ساخت و ساز به عنوان یکی از مواد اصلی برای تولید بتن و ملات استفاده می‌شود. این ماده به صورت پودر تولید شده و با آب واکنش داده، به صورت خمیری تبدیل می‌شود که پس از خشک شدن، به ماده‌ای سخت و مقاوم تبدیل می‌شود.

انواع سیمان:

سیمان تیپ یک

سیمان پرتلند معمولی که با نام سیمان تیپ ۱ نیز شناخته می‌شود یکی از پرکاربردترین سیمان‌ها در صنعت ساختمان سازی است، که معمولاً در این نوع سیمان در ساختمان‌های معمولی و اسکلت بتن آرمه، قطعات پیش ساخته و بتنی مانند جدول خیابان‌ها، بلوک‌های سیمانی، کف سازی‌ها، دیوار سازی، راه سازی، کانال‌های آب، مخازن آب، تراورس‌های راه آهن، پل‌های بتنی و پی ساختمان‌هایی که امکان حمله سولفات‌ها وجود ندارد مورد استفاده قرار می‌گیرد. در شرایط جوی معمولی سیمان پرتلند تیپ یک نسبت به سایر محصولات مصرف کنندگان بیشتری دارد. یکی از مهمترین دلایل این موضوع را می‌توان قیمت مناسب سیمان تیپ یک دانست. این محصول به دلیل وفور در بازار قیمت مناسبی دارد و توسط کارخانجات و کارگاه تولیدی مختلفی تولید و روانه بازار می‌شود.

سیمان تیپ دو

سیمان پرتلند تیپ ۲ که با نام سیمان متوسط و یا سیمان اصلاح شده نیز از آن یاد می‌شود، یکی از انواع سیمان‌های کندگیر است. معنی کلمه کندگیر این است که این محصول برای خشک شدن به مدت زمان زیادی نیاز دارد و به راحتی خشک نمی‌شود. سیمان پرتلند تیپ ۲ در برابر حمله سولفات‌ها مقاوم است.

به همین دلیل استفاده از این محصول برای مکان‌هایی که در معرض رطوبت قرار دارند مناسب است. در اکثر موارد انواع مختلف سیمان پرتلند تیپ ۲ برای مکان‌هایی مانند راه فاضلاب مورد استفاده قرار می‌گیرند.

یکی دیگر از مهمترین ویژگی‌های سیمان پرتلند تیپ دو این است که این محصول میزان حرارت کمتری تولید می‌کند. همین قابلیت باعث می‌شود بتوان از این محصول برای پی ریزی ساختمان‌هایی که در مکان‌های گرم و خشک قرار دارند استفاده کرد.

سیمان تیپ سه

سیمان خیلی زودگیر یا سیمان پرتلند تیپ ۳ همانطور که از نامش پیداست در کمترین زمان ممکن قابلیت خشک شدن دارد. مهمترین دلیل خشک شدن سریع این محصول این است که از آنجایی که سیمان تیپ ۳ با استفاده از ابزار آلات مخصوص به ریز ترین حالت ممکن در می‌آید، به راحتی با آب و هوا واکنش نشان می‌دهد و خیلی سریع خودش را می‌گیرد.

انواع سیمان تیپ ۳ برای ترمیم مکان‌هایی که سیمان آنها ترک خورده است بهترین گزینه هستند. استفاده از این نوع سیمان در ترک‌ها مقاومت و دوام دیوار را بالاتر می‌برد و باعث افزایش طول عمر مفید دیوار می‌شود.

از آنجایی که این نوع سیمان خیلی سریع خودش را می‌گیرد برای استفاده در صنعت بتن سازی پیش ساخته گزینه مناسبی است.

سیمان تیپ چهار

سیمان پرتلند تیپ ۴ که با نام سیمان کم حرارت و یا سیمان دیرگیر نیز شناخته می‌شود،

به مدت زمان زیادی برای خشک شدن و انجام واکنش نیاز دارد. این نوع سیمان در هنگام خشک شدن حرارت کمی تولید می‌کند و برای استفاده در مکان‌های گرم بسیار مناسب است. در هنگام استفاده از این محصول می‌توان مدت زمان بیشتری برای چیدن دیوار و گذاشتن قطعات روی یکدیگر صرف کرد. در بتن ریزی‌های عظیم مانند سد‌ها و پایه پل‌ها سیمان دیرگیر بهترین گزینه برای استفاده است، زیرا مقاومت و استحکام آن بیشتر است. در مکان‌هایی مانند استخرها می‌توان از سیمان دیرگیر استفاده کرد، زیرا این محصول مقاومت مناسبی در برابر آب و رطوبت دارد و به راحتی ترک نمی‌خورد.

سیمان تیپ پنج

پنجمین و آخرین نوع سیمان پرتلند تیپ ۵ سیمان ضد سولفات است. این محصول را می‌توان مقاوم ترین نوع سیمان دانست. سیمان ضد سولفات موارد مصرف گسترده‌ای دارد و به صورت کلی می‌توان از این محصول در تمامی ساختمان‌ها و سازه‌ها استفاده کرد اما به دلیل بالا بودن قیمت محصول در برخی از موارد این کار از نظر اقتصادی به صرفه نیست.

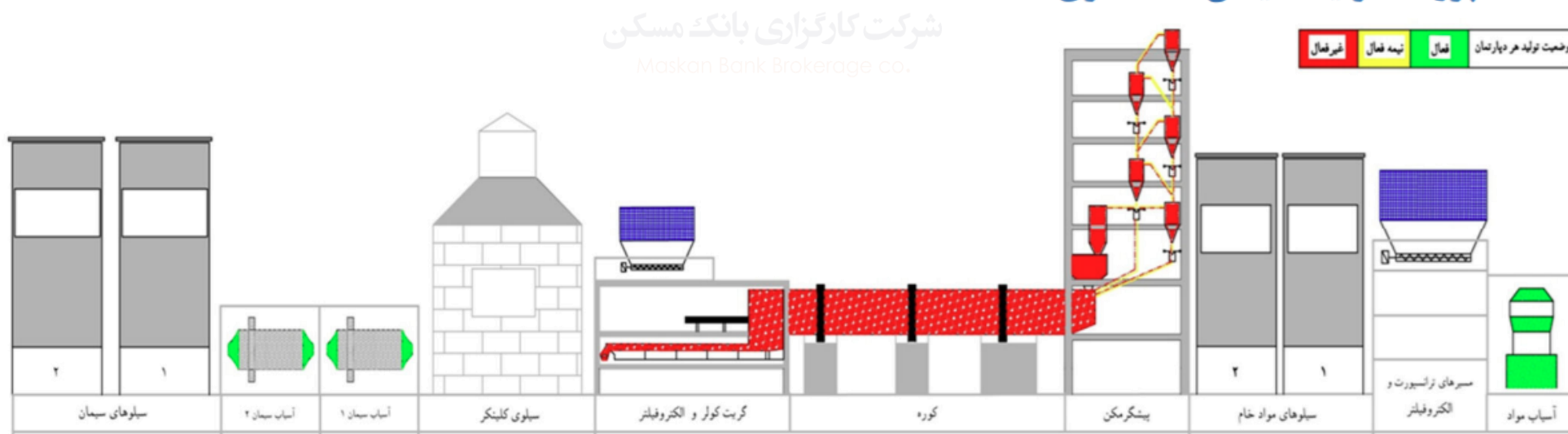
تولید این محصول کار دشواری است و همین موضوع باعث بالاتر رفتن قیمت تمام شده آن در بازار می‌شود. همچنین، در مکان‌هایی مانند سازه‌های آبی که همواره در معرض جزر و مد آب قرار دارند، استفاده از سیمان ضد سولفات بهترین گزینه است. سیمان ضد سولفات به دلیل نفوذپذیری بسیار کم، کارایی بیشتر، مقاومت شیمیایی بالاتر و محافظت از آرماتور در برابر زنگ زدگی و زنگ خوردگی بهترین نوع سیمان موجود در بازار شناخته می‌شود.

فرآیند تولید سیمان

معرفی



پروسه تولید سیمان خاکستری



به طور کلی فرآیند تولید سیمان به سه مرحله تقسیم می‌شود.

در مرحله اول مواد معدنی مثل خاک رس و سنگ آهک از معادن استخراج شده و وارد آسیاب‌هایی می‌شوند که باعث ترکیب مواد و تبدیل به قطعات ریز می‌شود. در مرحله دوم بر حسب نوع سیمانی که شرکت قصد تولید آن را دارد ترکیباتی اضافه شده و این ترکیبات وارد کوره پخت می‌شوند و محصول خروجی از این کوره، کلینکر نام دارد.

می‌توان گفت کلینکر همان سیمان خرد نشده می‌باشد و تقریباً تمام خواص سیمان را دارا است ولی مزیت آن در این است که برخلاف سیمان قابلیت نگهداری برای مدت زمان بیشتری را دارا می‌باشد. عمده انرژی‌ای که شرکت سیمانی مصرف می‌کند در این مرحله رخ داده و به صورت کلی یک شرکت سیمانی حدود ۷۰ درصد از برق و ۱۰۰ درصد از گاز مصرفی را در فرآیند تولید کلینکر به مصرف می‌رساند. در نهایت، کلینکر با گچ مخلوط شده و وارد مرحله خردایش شده و در نهایت سیمان تولید می‌شود. این چرخه نیاز به برق داشته و حدود ۳۰ درصد از برقی که یک شرکت سیمانی مصرف می‌نماید در این چرخه اتفاق می‌افتد.

به صورت کلی نیز سه نوع روش تر، نیمه تر و خشک برای تولید سیمان وجود دارد که در کشور ایران، سیمان عمدتاً به روش خشک تولید می‌شود. همچنین، نوع این روش‌ها بستگی به مواد خام ورودی به کوره از نظر غلظت و میزان آب اضافه شده به آنها دارد.



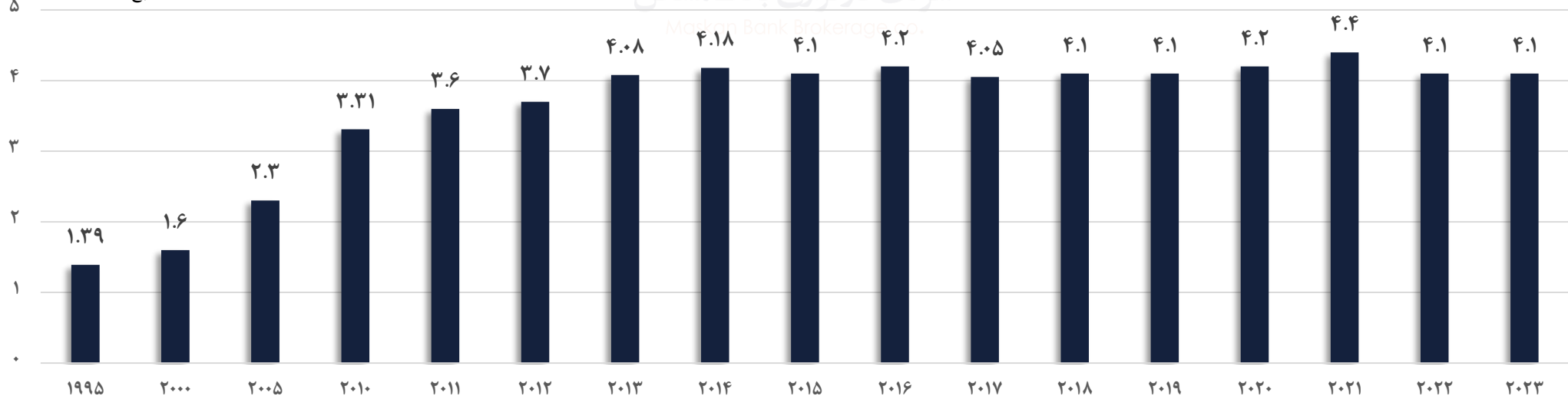
تفکیک تولید سیمان در ۲۰۲۳ (میلیون تن)

منبع: Statista



مقدار تولید جهانی سیمان (بیلیون تن)

منبع: Statista



وضعیت منطقه و ایران

جهانی

چشم‌انداز صادرات سیمان ایران در مقابل رقبا منطقه‌ای شامل ترکیه، عربستان سعودی، و مصر تحت تأثیر چندین عامل است.

رقبای منطقه‌ای:

۱. **ترکیه:** این کشور یکی از بزرگترین صادرکنندگان سیمان در جهان است و دارای ظرفیت تولید بالا و زیرساخت‌های مناسب برای صادرات می‌باشد. ترکیه از نزدیکی جغرافیایی به بازارهای اروپایی و خاورمیانه بهره‌مند است که مزیت رقابتی قابل توجهی برای صادرات به این مناطق ایجاد می‌کند.

۲. **عربستان سعودی:** با سرمایه‌گذاری‌های گسترده در زیرساخت‌های تولید و سیاست‌های حمایتی دولت، این کشور به یکی از بازیگران مهم منطقه در بازار سیمان تبدیل شده است. نزدیکی به بازارهای بزرگ مصرفی در منطقه خلیج فارس و آفریقا نیز به مزیت‌های صادراتی آن افزوده است.

۳. **مصر:** مصر نیز با ظرفیت تولید بالا و موقعیت جغرافیایی استراتژیک در نزدیکی بازارهای آفریقایی و اروپایی، به یکی از رقبای در صادرات سیمان تبدیل شده است. این کشور با توسعه بنادر و زیرساخت‌های حمل و نقل، توانسته است صادرات خود را افزایش دهد.

چالش‌ها و فرصت‌ها برای ایران:

۱. **تحریم‌ها:** تحریم‌های اقتصادی اعمال شده بر ایران تأثیر منفی بر صادرات سیمان این کشور داشته است. این تحریم‌ها نه تنها مبادلات مالی و تجاری را دشوار کرده‌اند، بلکه باعث کاهش تقاضا در بازارهای خارجی نیز شده‌اند.

۲. **بیش تولید و رقابت داخلی:** با توجه به افزایش تولید سیمان در سال‌های اخیر و کاهش تقاضا در بازار داخلی، ایران با مشکل بیش تولید مواجه شده است. این موضوع منجر به کاهش قیمت‌ها و تلاش برای یافتن بازارهای جدید صادراتی شده است.

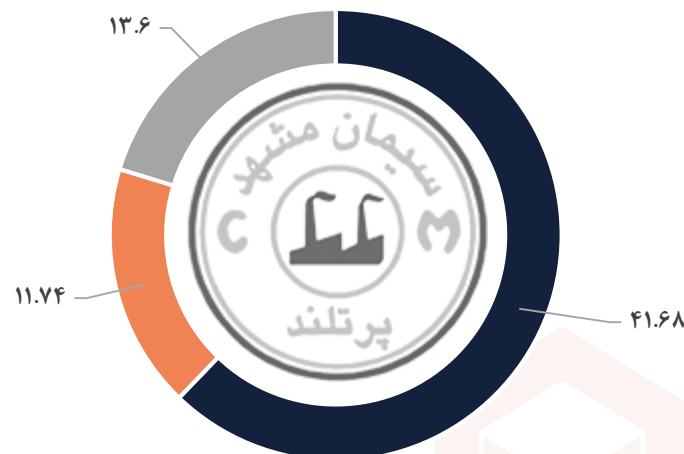
۳. **بازارهای همسایه:** عراق، افغانستان و پاکستان از جمله بازارهای مهم صادراتی برای سیمان ایران هستند. با این حال، مشکلات امنیتی و تعرفه‌های بالای واردات در این کشورها چالش‌هایی برای صادرات ایران ایجاد کرده‌اند. با این وجود، نزدیکی جغرافیایی و هزینه‌های پایین حمل و نقل، همچنان فرصت‌هایی برای صادرات به این بازارها فراهم می‌کند.

همچنین، ایران به لحاظ جغرافیایی بین بزرگترین تولیدکنندگان و صادرکنندگان سیمان دنیا قرار گرفته است. پاکستان با صادرات سالانه بیش از پنج میلیون تن سیمان و ترکیه به عنوان چهارمین تولیدکننده سیمان جهان در شرق و غرب کشور قرار گرفته‌اند.

همچنین کشور عراق و آذربایجان که در سال‌های گذشته از مشتریان اصلی کشور بوده است در تولید سیمان به خودکفایی رسیده‌اند. در حال حاضر نیز، افغانستان با خرید حدوداً ۲ میلیون تن سیمان از ایران، از مشتریان اصلی به شمار می‌رود. سرعت بارگیری بیشتر کلینکر و ماندگاری بیشتر این محصول امکان صادرات آن را به شعاع‌های دورتر محیا کرده است. بیشتر صادرات ایران از لحاظ حجمی مربوط به کلینکر می‌باشد. در سال ۱۳۹۸ در حدود ۱۱ میلیون تن کلینکر صادر شده است که اکثراً مربوط به تقاضای کشور عراق و کویت می‌باشد.



سهامداران (%)



- شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر
- شرکت سیمان سپاهان
- سایر



سیمان شرق

سشرق

شرکت سیمان شرق، یکی از بزرگترین تولیدکنندگان سیمان در ایران، در شهر مشهد واقع شده است. این شرکت با بیش از ۶۰ سال سابقه، ظرفیت تولید سالانه بالغ بر ۲ میلیون تن سیمان را داراست و به تولید انواع سیمان‌های پرتلند و مخصوص می‌پردازد. موقعیت جغرافیایی این شرکت در نزدیکی منابع مواد اولیه و همچنین دسترسی آسان به بازارهای مصرف داخلی و خارجی، نقش بسزایی در موفقیت و توسعه فعالیت‌های آن داشته است.

نام شرکت	سیمان شرق
نماد	سشرق
سال مالی	منتهی به شهریور
ارزش بازار (همت)	۳.۳۴
درصد شناوری	۴۱%
سود سال ۱۴۰۳/۰۶	۲,۹۱۸
P/E	۴.۳۲
درصد تقسیم	۷۲%
قیمت سهم	۱۲,۶۲۰
محصول تولیدی اصلی	سیمان خاکستری
موقعیت مکانی	مشهد جاده کلات
سهامدار عمده	توسعه سرمایه و صنعت غدیر



تولید

جایگاه شرکت در صنعت

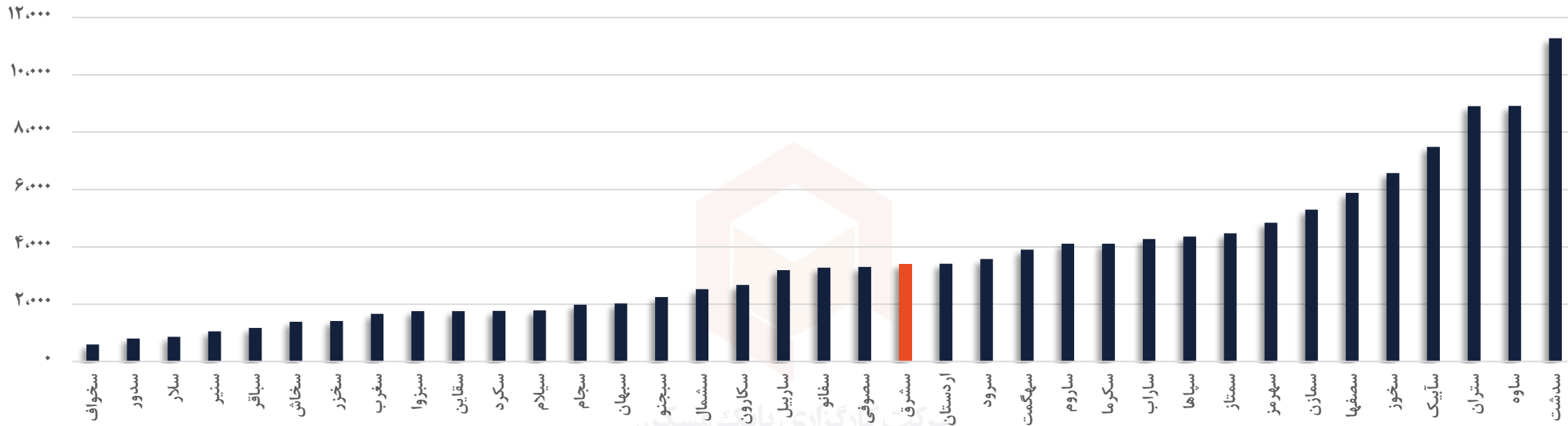


فروش شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

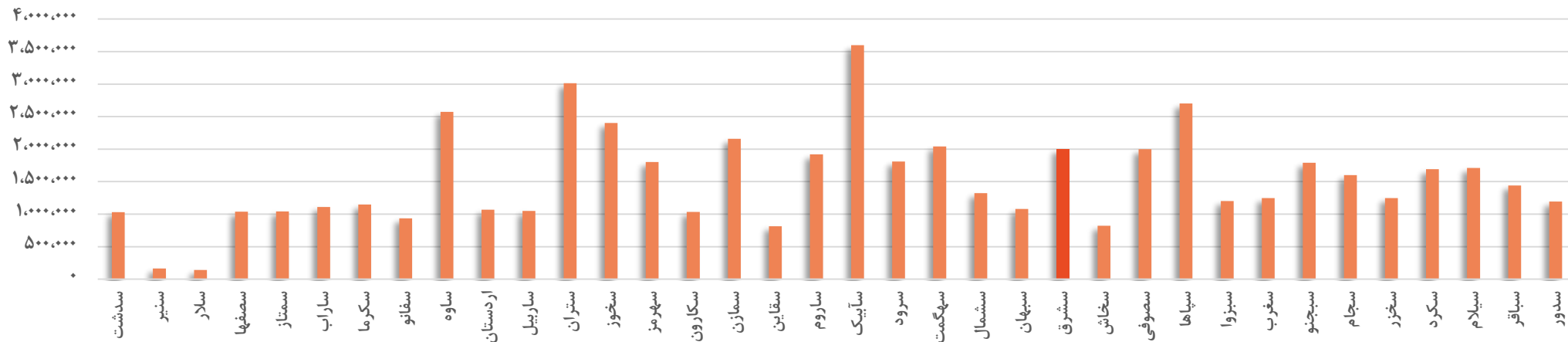
مجموع	پاکتی	فله	شرکت سیمان
۱,۷۱۴,۶۹۶	۶۹۶,۴۷۸	۱,۰۱۸,۲۱۸	تهران
۱,۵۸۰,۴۸۳	۷۳۲,۷۸۸	۸۴۷,۶۹۵	آبیک
۱,۲۶۹,۸۹۱	۴۳۴,۰۶۴	۸۳۵,۸۲۷	ساوه
۱,۰۹۹,۳۰۸	۵۷۳,۳۰۸	۵۲۶,۰۰۰	مازندران
۱,۰۶۵,۵۰۷	۵۴۴,۲۴۰	۵۲۱,۲۶۷	هرمزگان
۹۷۱,۴۳۳	۲۷۶,۵۸۳	۶۹۴,۸۵۰	سپاهان
۹۰۵,۱۸۳	۴۷۵,۱۴۰	۴۳۰,۰۴۳	صوفیان
۹۰۴,۳۹۶	۴۷۲,۵۴۹	۴۳۱,۸۴۷	مدلل
۸۱۸,۲۷۹	۲۲۲,۳۹۹	۵۹۵,۸۸۰	هگمتان
۸۰۸,۴۳۵	۴۳۵,۵۳۷	۳۷۲,۸۹۸	خوزستان
۷۸۹,۸۵۵	۳۷۷,۲۲۱	۴۱۲,۶۳۴	شرق
۷۱۷,۳۰۲	۴۱۳,۰۰۲	۳۰۴,۳۰۰	بجنورد
۷۱۵,۷۹۸	۳۱۰,۷۱۸	۴۰۵,۰۸۰	ارومیه
۵۹۲,۶۷۱	۲۷۲,۲۵۱	۳۲۰,۴۲۰	شاهرود
۵۸۰,۱۲۹	۱۶۷,۵۱۶	۴۱۲,۶۱۳	اردستان
۵۷۶,۵۱۴	۳۱۵,۱۹۹	۲۶۱,۳۱۵	فارس نو
۵۶۶,۹۵۰	۳۵۶,۳۰۸	۲۱۰,۶۴۲	خزر
۵۵۶,۷۱۱	۲۹۷,۲۵۱	۲۵۹,۴۶۰	ممتازان
۵۵۶,۴۵۰	۱۶۳,۳۲۶	۳۹۳,۱۲۴	نائین
۵۵۳,۲۵۶	۲۶۱,۲۳۹	۲۹۲,۰۱۷	تجارت مهریز



ارزش بازار (میلیارد تومان)

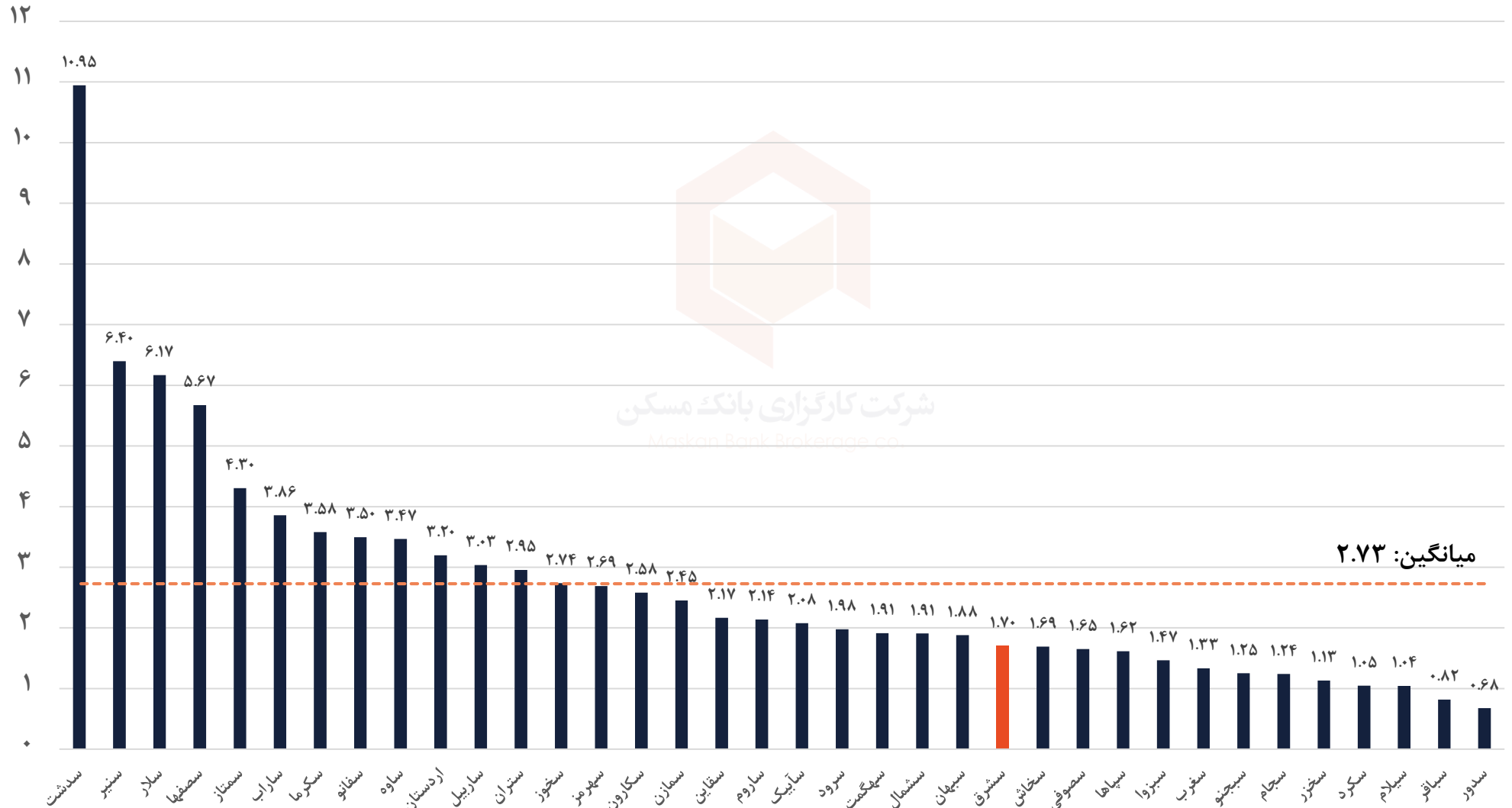


ظرفیت اسمی تولید سیمان (تن)





ارزش بازار به ظرفیت اسمی تولید سیمان (میلیارد تومان به ازای هر تن)



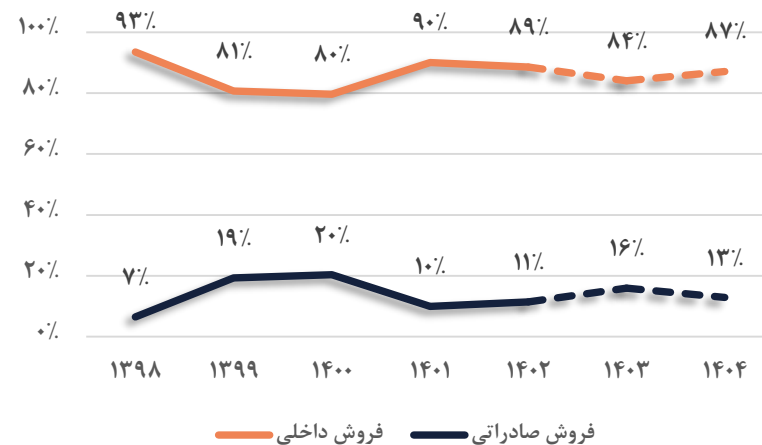


سشرق

تولید و فروش سیمان

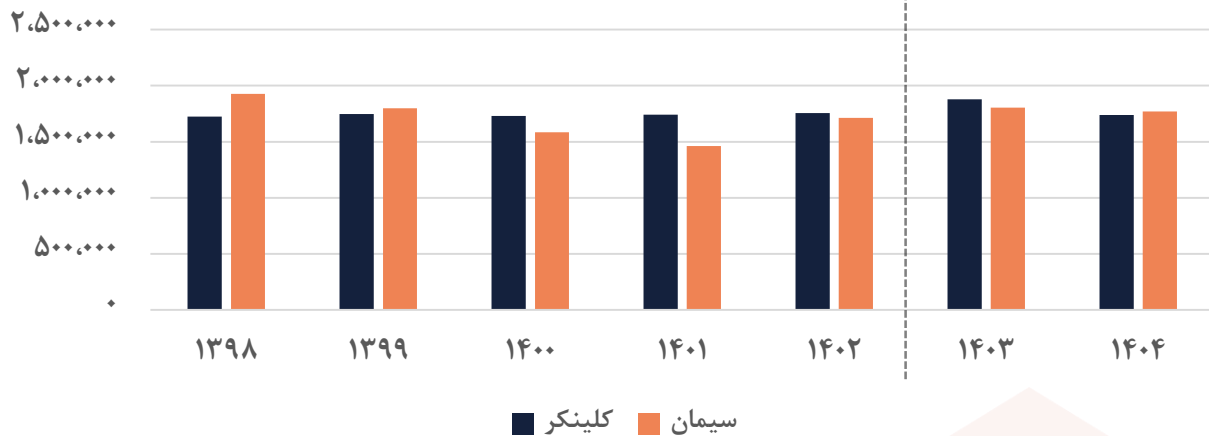
شرکت سیمان شرق دارای ظرفیت اسمی ۲ میلیون تن کلینکر و ۲ میلیون تن سیمان است، که عمده محصول آن سیمان خاکستری بوده که ۴۲ درصد آن برای سال ۱۴۰۲ سیمان فله و مابقی آن سیمان فله می‌باشد. همچنین، تولید شرکت سیمان شرق همواره روند ثابتی داشته و با توجه به عدم وجود طرح توسعه قابل توجه، پیش‌بینی می‌شود که تولید این شرکت تغییر قابل توجهی نداشته باشد.

در بحث فروش نیز، انتظار می‌رود، با توجه به مزاد عرضه سیمان، شرکت در راستای افزایش صادرات خود باشد، همچنین، با توجه به موقعیت جغرافیایی این شرکت که در شرق ایران قرار دارد، کشور افغانستان از مناسب‌ترین گزینه‌ها می‌باشد. شرکت در بحث فروش داخلی نیز ۲.۴ درصد فروش و در بورس کالا ۲.۴۷ درصد فروش کل سیمان کشور را در بر می‌گیرد.



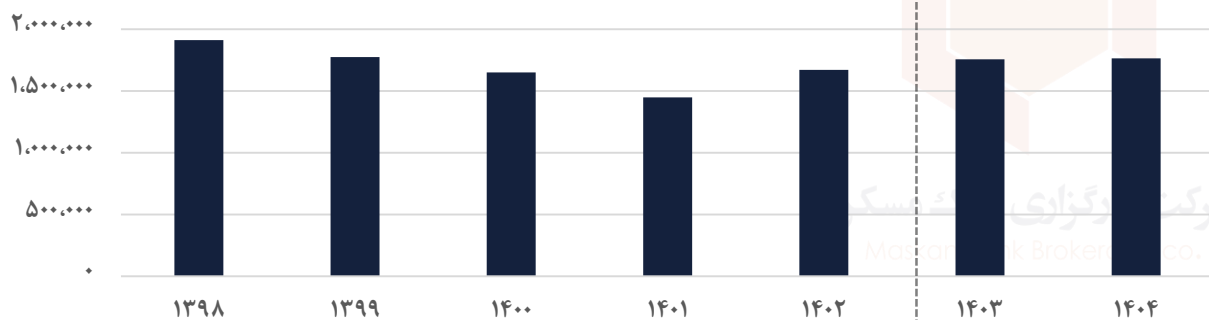
پیش‌بینی

تولید



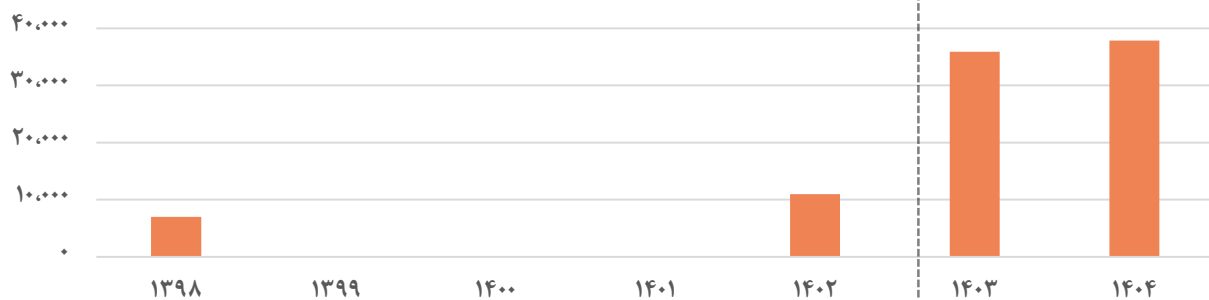
پیش‌بینی

سیمان



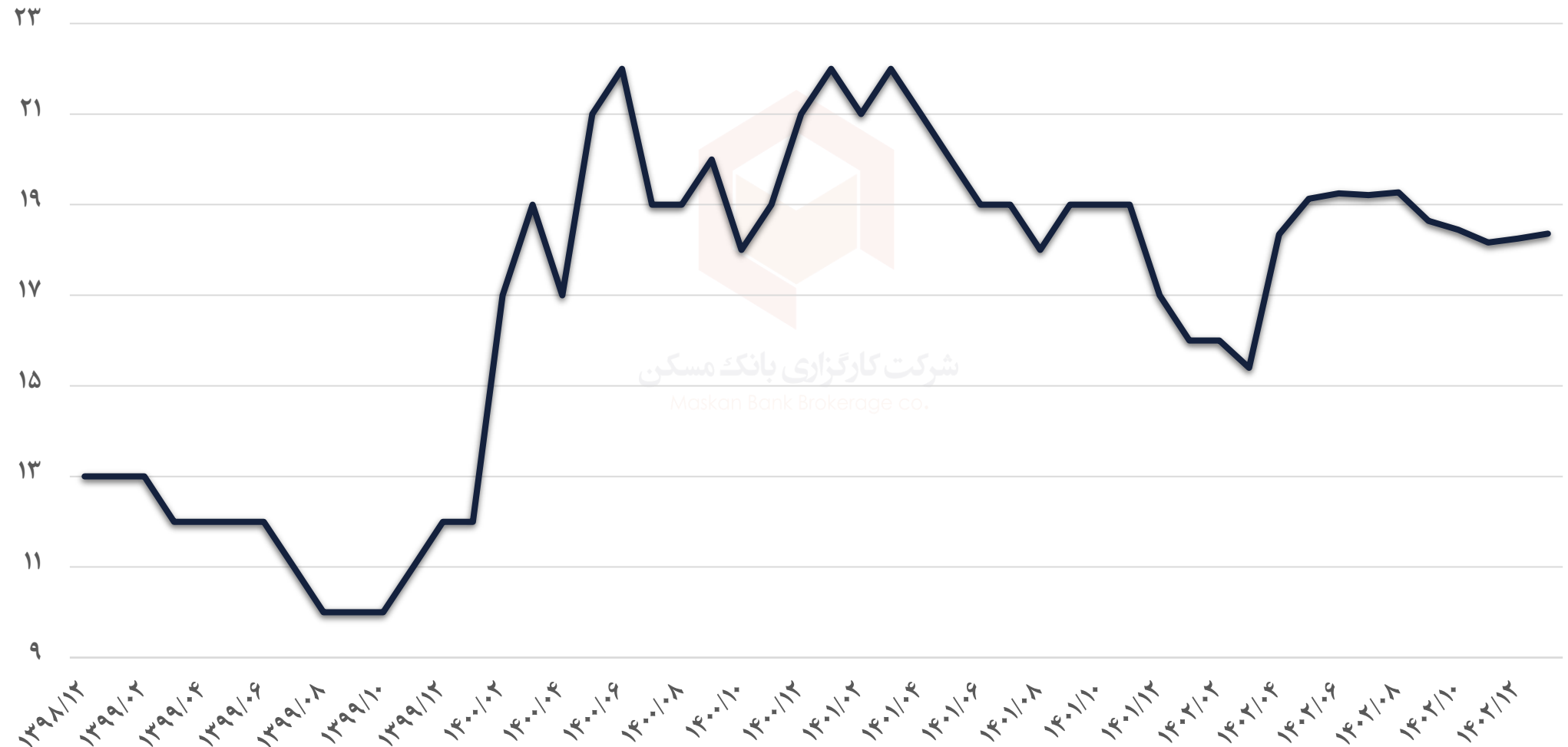
پیش‌بینی

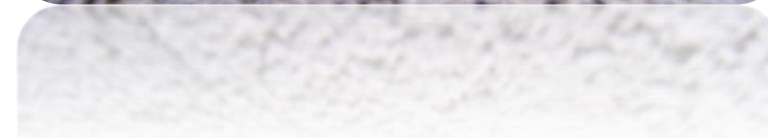
کلینکر





میانگین نرخ سیمان فروشی شرکت (دلار/تن)





طی ابتدا دوره مالی تا تهیه این گزارش، یعنی ۵ خرداد ماه، بیشترین محصول فروخته شده شرکت سیمان تیپ ۱ از نوع ۳۲۵ و پس آن سیمان تیپ ۲ می باشد که این دو سیمان به صورت فله و پاکتی به فروش می رسند. همچنین در این دو محصول، سیمان شرق عمدتاً با مازاد عرضه مواجه بوده و این مازاد در سیمان تیپ یک برابر با ۶.۶ و در تیپ ۲ برابر با ۲۵.۳ درصد می باشد و در بحث قیمت هیچگونه رقابتی صورت نگرفته است.

سیمان تیپ ۱-۳۲۵	سیمان تیپ ۲	معاملات بورس کالا
۸۵۵,۰۰۰	۳۷۸,۰۰۰	عرضه (تن)
۸۰۱,۷۹۰	۳۰۱,۶۲۰	تقاضا (تن)
۶.۶٪	۲۵.۳٪	مازاد عرضه
۷,۱۰۸	۶,۳۸۶	قیمت پایه (هزار ریال)
۷,۱۰۸	۶,۳۸۶	قیمت میانگین موزون (هزار ریال)
۵,۶۹۹,۰۶۲,۶۱۰	۱,۹۲۶,۱۹۵,۲۳۰	ارزش معامله (هزار ریال)

طی ابتدا دوره مالی تا ۵ خرداد ماه ۱۴۰۳

سشرق

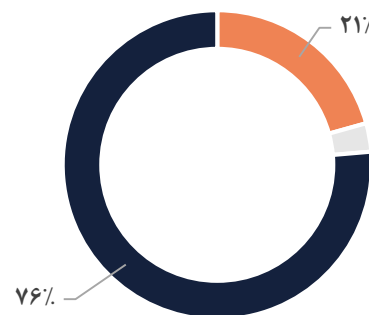
بهای تمام شده

بهای تمام شده شامل ۲۱ درصد مواد اولیه، ۷۶ درصد سربار و ۳ درصد دستمزد مستقیم تولید می‌باشد، که عمده مواد اولیه شرکت شامل سنگ مارل، سنگ آهن و آهک می‌باشد که از معادن خود شرکت استخراج می‌گردد، سنگ گچ نیز در دوره مورد گزارش از محل دپوی ایجاد شده در سنوات قبل تامین می‌گردد. سنگ آهن نیز از معادن شهرستان خواف، قاین و نیشابور متناسب با نرخ های جهانی تامین می‌شود.

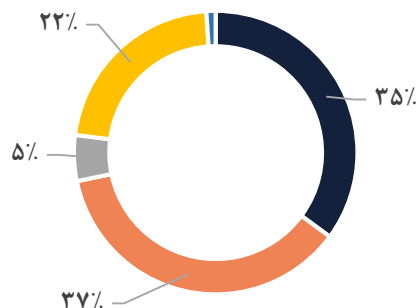
در بخش سربار نیز، عمده هزینه شرکت شامل سوخت مصرفی می‌باشد که ۶۳ درصد آن گاز سوخت، ۲۰ درصد مازوت و مابقی آن هزینه های برق می‌باشد.



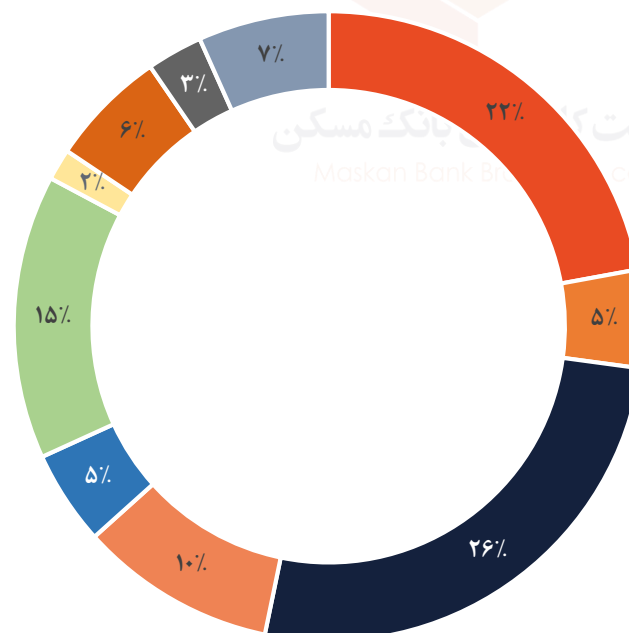
تفکیک بهای تمام شده ۱۴۰۲



تفکیک مبلغ مواد اولیه مصرفی ۱۴۰۲



تفکیک سربار ۱۴۰۲



سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■ مواد مستقیم مصرفی ■ سنگ آهن ■ سنگ آهک ■ سنگ گچ ■ سنگ مارل ■ سایر

دستمزد غیر مستقیم ■ برق مصرفی ■ سوخت مصرفی ■ تعمیر و نگهداری و لوازم مصرفی ■ آجر و مواد نسوز ■ کیسه مصرفی و هزینه های بسته بندی ■ استهلاک ■ تامین نیروی انسانی ■ حمل، بارگیری و جابه جایی مواد ■ سایر



مفروضات اقتصادی

۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	واحد	مفروضات کلان
۶۰۵,۲۸۰	۴۰۷,۹۲۶	۳۳۳,۳۶۲	۲۴۷,۷۱۹	۲۳۳,۹۷۸	۱۴۱,۳۶۷	۱۰۵,۳۷۷	ریال	دلار نیما
۳۰٪	۳۵٪	۴۰٪	۴۹٪	۴۰٪	۳۶٪	۳۵٪	درصد	تورم
۲۸٪	۳۲٪	۲۰٪	۵۳٪	۴۸٪	۳۵٪		درصد	افزایش نرخ سیمان
۰.۱۳	۰.۱۴	۰.۱۵	۰.۲۰				دلار/مترمکعب	گاز خوراک
۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪					درصد	نسبت گاز خوراک به گاز سوخت
۲.۸	۲.۸	۲.۸	۳.۹	۲.۸	۲.۴	۳.۱	دلار/تن	هزینه بسته بندی
۳,۳۱۱	۲,۹۱۸	۲,۶۰۳	۱,۵۳۵	۹۲۹	۳۲۶	۳۱۷	ریال	سود به ازای هر سهم

نکته: سال مالی شرکت منتهی به ۳۱ شهریور می باشد



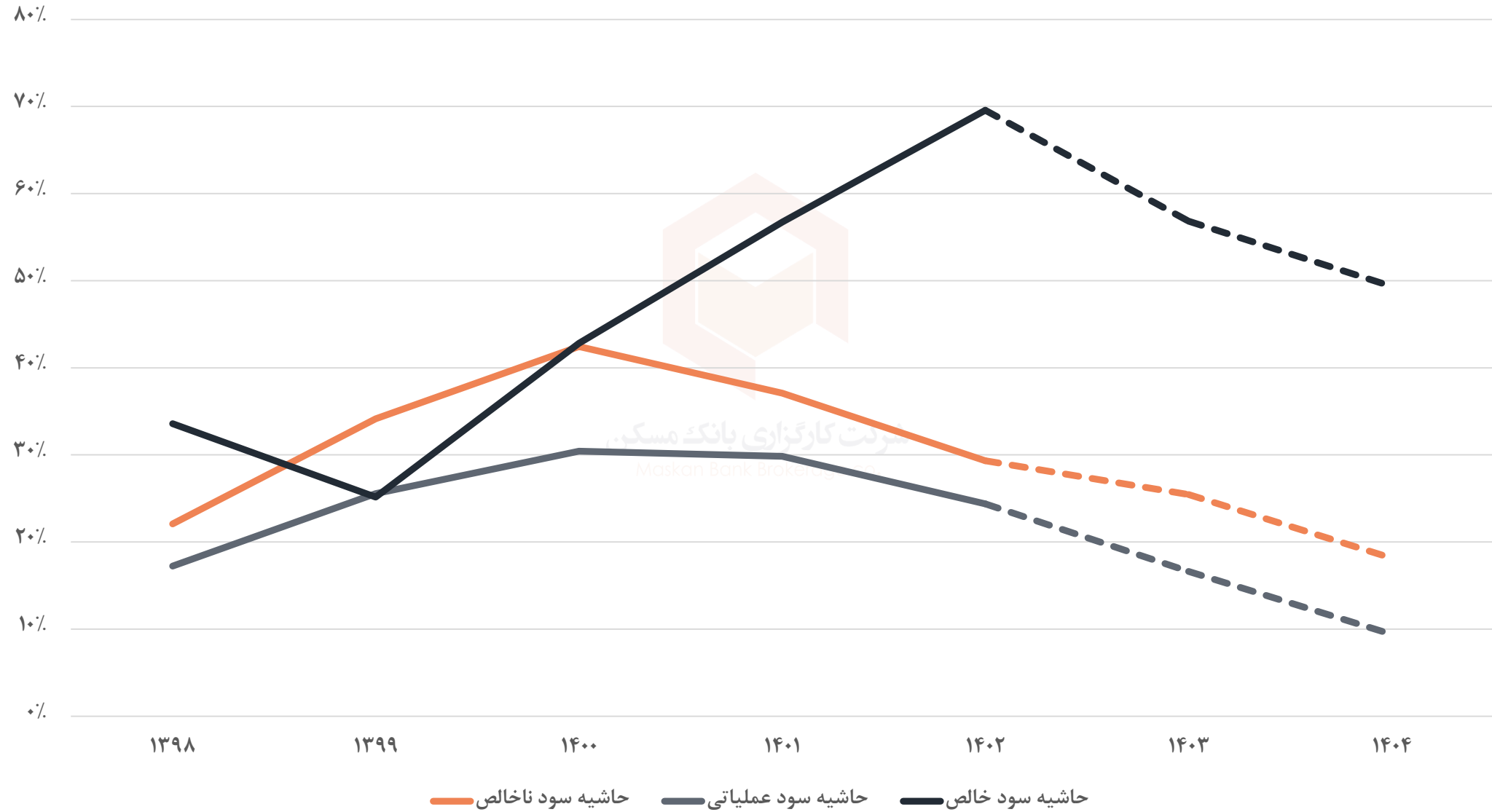
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	دوره مالی
۱۷,۸۰۷,۴۶۵	۱۳,۶۲۵,۷۸۲	۹,۹۲۵,۶۷۸	۷,۱۸۲,۶۵۶	۵,۷۵۷,۸۱۴	۳,۴۳۳,۰۶۹	۲,۵۰۴,۸۷۳	فروش
(۱۴,۵۷۸,۰۹۷)	(۱۰,۱۵۷,۷۸۷)	(۷,۰۱۴,۳۷۹)	(۴,۵۱۸,۲۹۴)	(۳,۳۱۴,۷۲۶)	(۲,۲۶۰,۵۷۲)	(۱,۹۵۱,۵۲۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳,۲۲۹,۳۶۸	۳,۴۶۷,۹۹۵	۲,۹۱۱,۲۹۹	۲,۶۶۴,۳۶۲	۲,۴۴۳,۰۸۸	۱,۱۷۲,۴۹۷	۵۵۳,۳۵۱	سود (زیان) ناخالص
(۲,۰۰۴,۰۰۸)	(۱,۵۲۰,۸۸۸)	(۹۰۸,۲۰۸)	(۵۶۵,۳۲۶)	(۶۱۴,۰۷۷)	(۲۷۸,۵۲۶)	(۱۵۳,۰۱۲)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۴۴۸,۵۴۵	۳۱۶,۲۲۶	۴۱۸,۰۰۵	۴۴,۲۲۸	(۷۶,۸۲۱)	(۱۶,۷۱۷)	۳۱,۱۷۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱,۶۷۳,۹۰۵	۲,۲۶۳,۳۳۴	۲,۴۲۱,۰۹۶	۲,۱۴۳,۲۶۴	۱,۷۵۲,۱۹۰	۸۷۷,۲۵۴	۴۳۱,۵۱۰	سود (زیان) عملیاتی
(۴۳۰,۸۴۳)	(۳۲۹,۶۶۹)	(۲۷۱,۱۹۲)	(۱۰۲,۲۸۲)	(۱۸۶,۷۰۷)	(۱۹۳,۴۰۴)	(۳۵۹,۸۱۳)	هزینه های مالی
۷,۹۷۸,۸۵۸	۶,۱۹۴,۶۴۶	۵,۰۹۳,۱۷۹	۲,۰۹۰,۹۹۰	۱,۱۱۷,۹۲۷	۲۶۸,۳۴۷	۷۶۹,۴۴۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۹,۲۲۱,۹۲۰	۸,۱۲۸,۳۱۱	۷,۲۴۳,۰۸۳	۴,۱۳۱,۹۷۲	۲,۶۸۳,۴۱۰	۹۵۲,۱۹۷	۸۴۱,۱۳۸	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴۳۷,۲۸۹)	(۳۸۵,۴۳۲)	(۳۱۳,۴۳۸)	(۲۱۳,۰۵۶)	(۳۳۹,۷۴۰)	(۸۸,۱۶۵)	۰	مالیات
۸,۷۸۴,۶۳۱	۷,۷۴۲,۸۷۹	۶,۹۲۹,۶۴۵	۳,۹۱۸,۹۱۶	۲,۳۴۳,۶۷۰	۸۶۴,۰۳۲	۸۴۱,۱۳۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	(۲۳,۶۵۸)	۱۵۵,۰۰۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۸,۷۸۴,۶۳۱	۷,۷۴۲,۸۷۹	۶,۹۰۵,۹۸۷	۴,۰۷۳,۹۱۶	۲,۴۶۵,۲۰۰	۸۶۴,۰۳۲	۸۴۱,۱۳۸	سود (زیان) خالص
۳,۳۱۱	۲,۹۱۸	۲,۶۰۳	۱,۵۳۵	۹۲۹	۳۲۶	۳۱۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	سرمایه
۳,۳۱۱	۲,۹۱۸	۲,۶۰۳	۱,۵۳۵	۹۲۹	۳۲۶	۳۱۷	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

نکته: سال مالی شرکت منتهی به ۳۱ شهریور می باشد



سشرق

حاشیه سود



● گواهی سلب مسئولیت:
این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل گران
کارگزاری بانک مسکن می باشد و به هیچ
عنوان به معنای توصیه ای جهت خرید یا
فروش و یا نگهداری سهام مورد بررسی نمی
باشد. و شرکت کارگزاری بانک مسکن هیچ
گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از
انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش
را بر عهده نخواهد گرفت.



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

تماس با ما

تهران خیابان آفریقا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۸۶

۰۲۱۷۵۲۴۱۰۰۰

۰۲۱۷۵۴۳۹۰۰۰

فکس: ۰۲۱۲۲۰۱۴۴۵۲

info@maskanbrokerage.ir

maskanbourse 

maskanbank_brokerage 