

شرکت سیمان ساوه (ساوه)

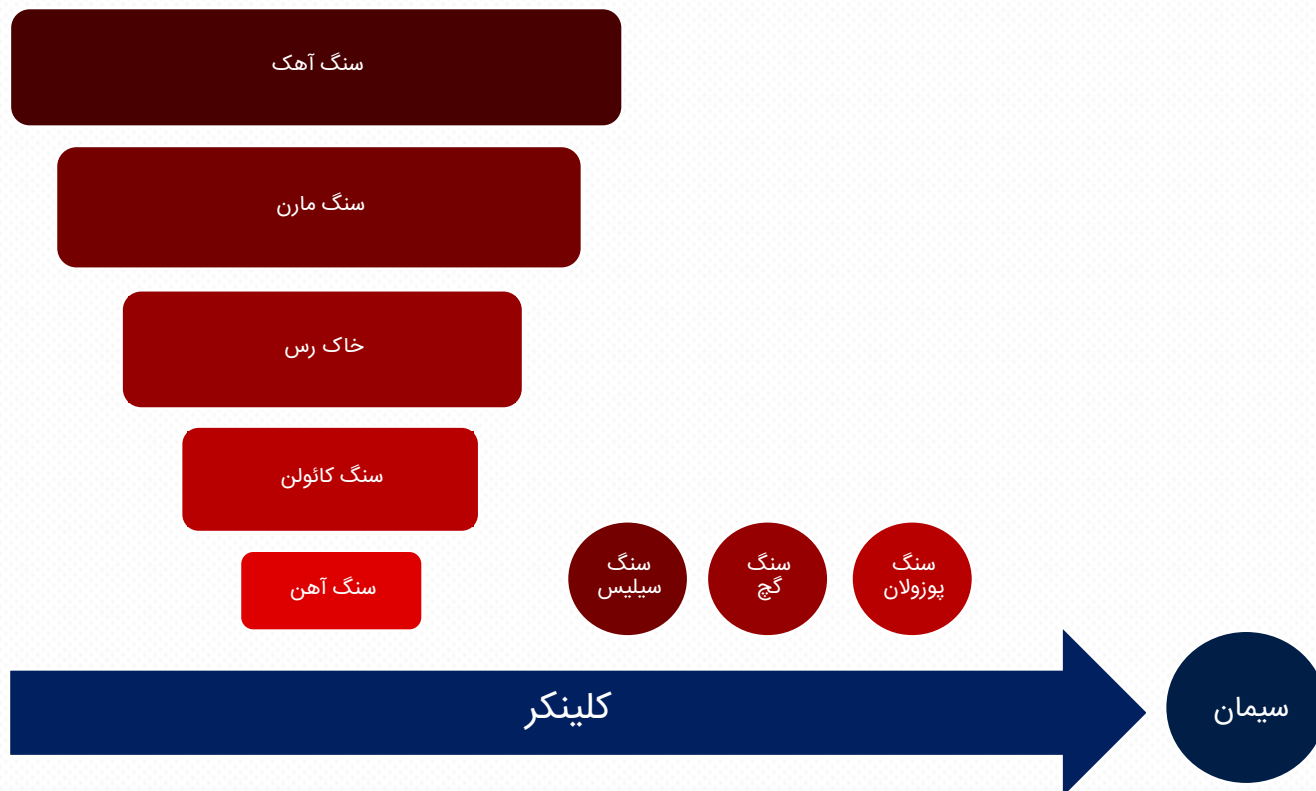
تیرماه ۱۴۰۳

- فرایند تولید و مواد اولیه سیمان
- انواع سیمان
- تولید جهانی سیمان
- تجارت جهانی سیمان
- تجارت منطقه‌ای سیمان
- صنعت سیمان در ایران
 - تولید
 - مصرف
 - نرخ و رقابت‌پذیری در مناطق مختلف کشور
 - رقابت‌پذیری شرکت‌های سیمانی
- شرکت سیمان ساوه
 - موقعیت جغرافیایی شرکت
 - تولید شرکت
 - فروش شرکت
 - ترکیب محصولات شرکت
 - نرخ محصولات شرکت
 - رقابت‌پذیری محصولات اصلی
 - بهای تمام شده‌ی شرکت
 - مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان
 - پیش‌بینی صورت سود و زیان
- منابع

فرایند تولید و مواد اولیه سیمان

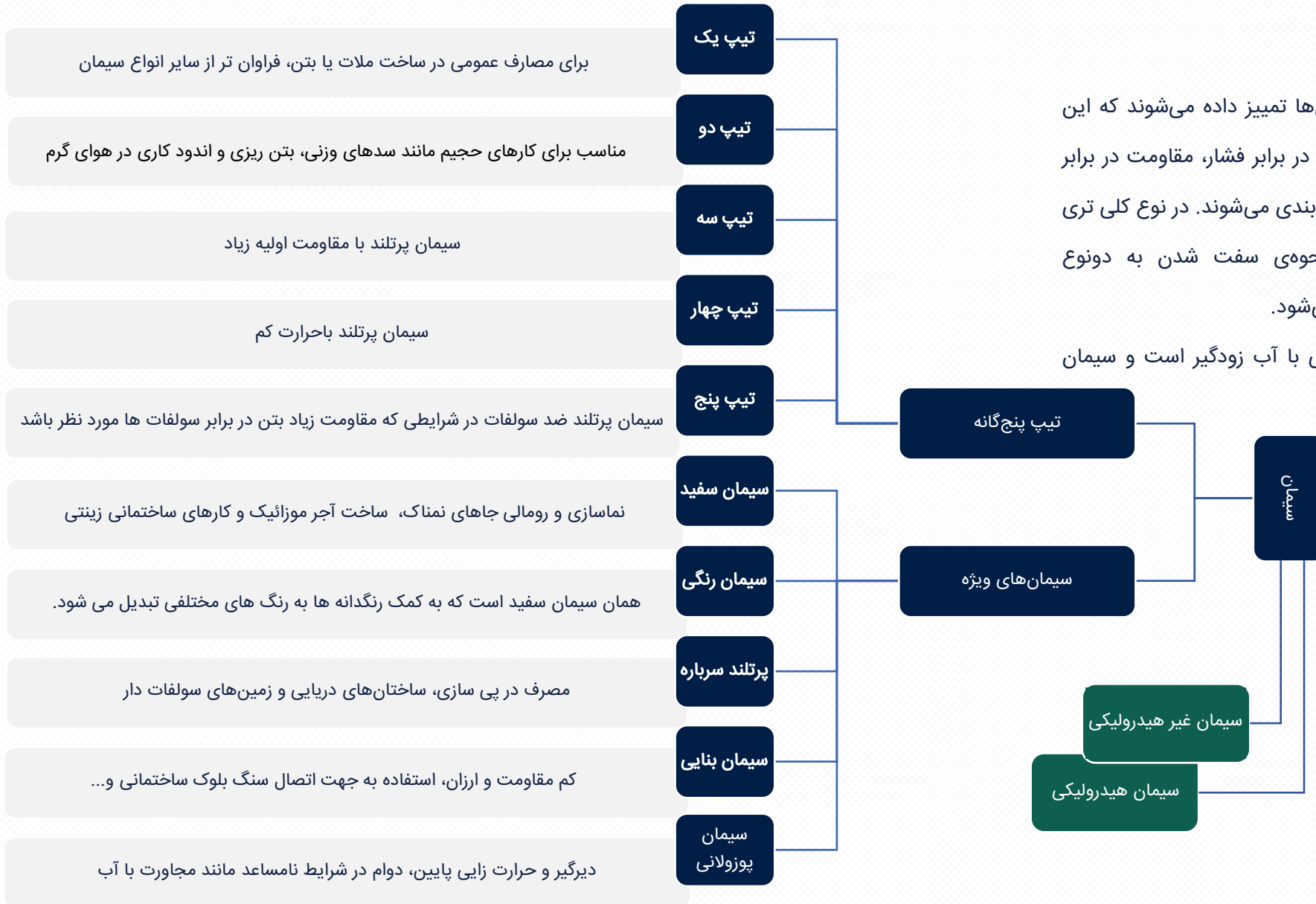
مواد اولیه سیمان طیف گسترده‌ای از مواد معدنی را در بر می‌گیرد که در بین آنها برخی جایگزین و برخی مکمل یکدیگرند. حجم بیشتر این مواد، به کلینکر تبدیل می‌شوند و قسمتی از آن نیز با اضافه شدن به کلینکر، انواع مختلف سیمان را تشکیل می‌دهند. از مهم‌ترین مواد اولیه دخیل در تولید سیمان می‌توان به سنگ آهک، سنگ مارن و سنگ گچ اشاره کرد.

فرایند تولید سیمان از استخراج مواد اولیه و ذخیره‌ی آنها آغاز می‌گردد؛ این مواد آسیاب می‌شوند و در کوره‌های چرخشی با یکدیگر ترکیب و به کلینکر تبدیل می‌شوند. با آسیاب کلینکر و اضافه کردن افزودنی‌های دیگر - مانند سنگ گچ - سیمان تولید می‌گردد. به دلیل قابلیت نگهداری طولانی مدت و تبدیل آسان کلینکر به سیمان، کلینکر بخش مهمی از فروش بسیاری از شرکت‌ها را تشکیل می‌دهد.

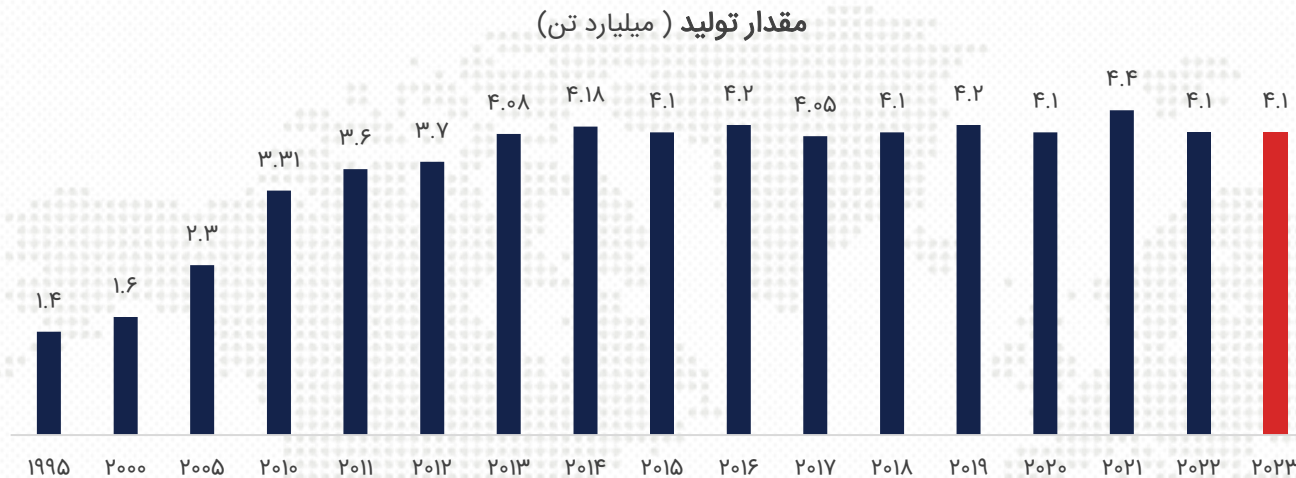


انواع سیمان

انواع سیمان بسته به تفاوت کاربرد آن‌ها تمییز داده می‌شوند که این تفاوت‌ها در میزان چسبندگی، مقاومت در برابر فشار، مقاومت در برابر رطوبت یا حرارت و شکل ظاهری دسته بندی می‌شوند. در نوع کلی تری از تقسیم بندی، سیمان براساس نحوه‌ی سفت شدن به دونوع هیدرولیکی و غیر هیدرولیکی تقسیم می‌شود. سیمان هیدرولیکی در واکنش شیمیایی با آب زودگیر است و سیمان غیرهیدرولیکی دیرگیر است.

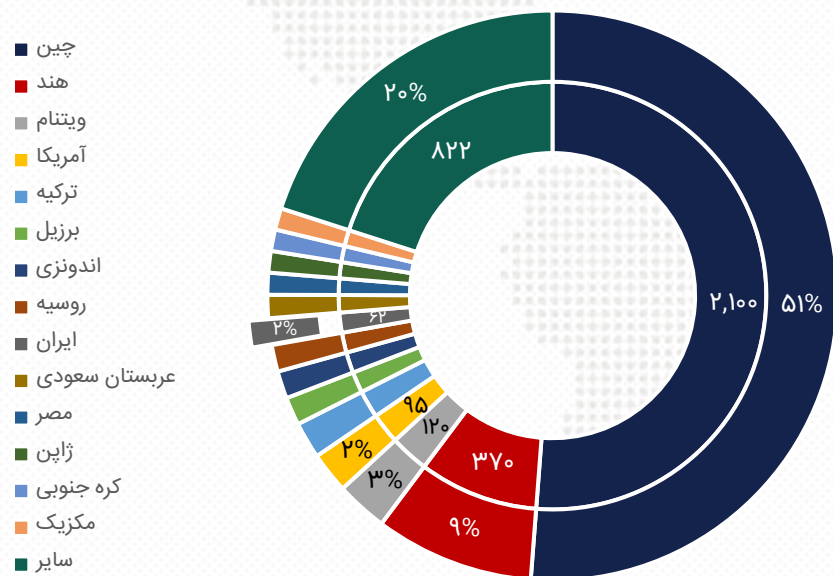


تولید جهانی سیمان



تولید سیمان در بازه‌ی ۲۵ ساله منتهی به سال ۲۰۲۰، بیش از ۳.۵ برابر افزایش یافته است. در سال ۲۰۲۳ مجموعاً ۴,۱۰۰ میلیارد تن سیمان در جهان تولید شد که نسبت به سال گذشته تقریباً بدون تغییر بوده است.

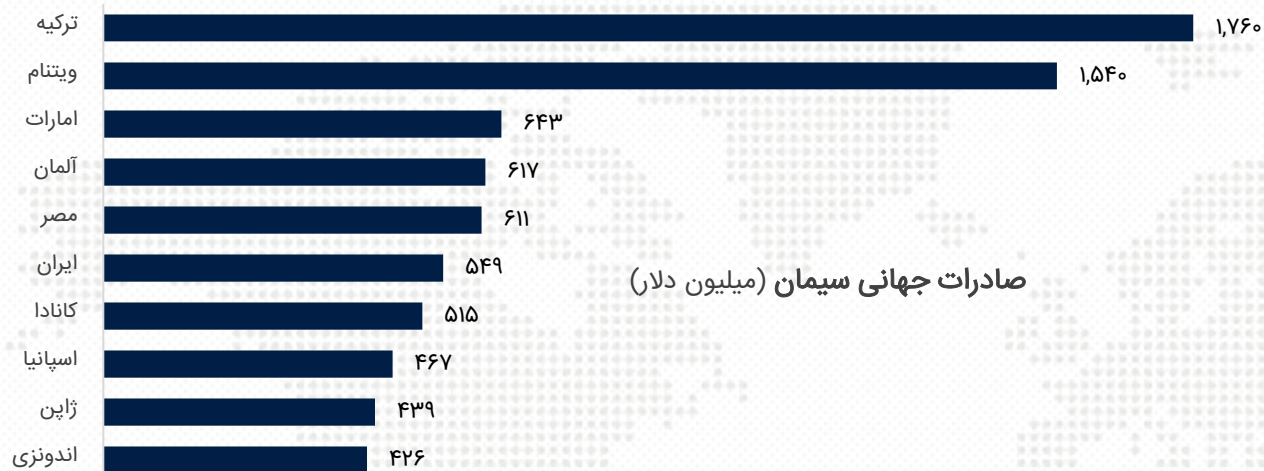
در بین برترین تولید کنندگان سیمان در جهان، چین با اختلاف زیادی در صدر لیست قرار دارد که حدود ۵۱ درصد سیمان تولیدی جهان را به خود اختصاص داده است.



در سال ۲۰۲۲ میلادی کل سیمان تولید شده در ایران ۶۲ میلیون تن است که با این مقدار در میان برترین تولید کنندگان سیمان در جهان در جایگاه هشتم قرار می‌گیرد. روسیه با تولیدی یکسان، مشترکاً در جایگاه هشتم و عربستان با ۵۴ میلیون تن در جایگاه دهم قرار دارند.

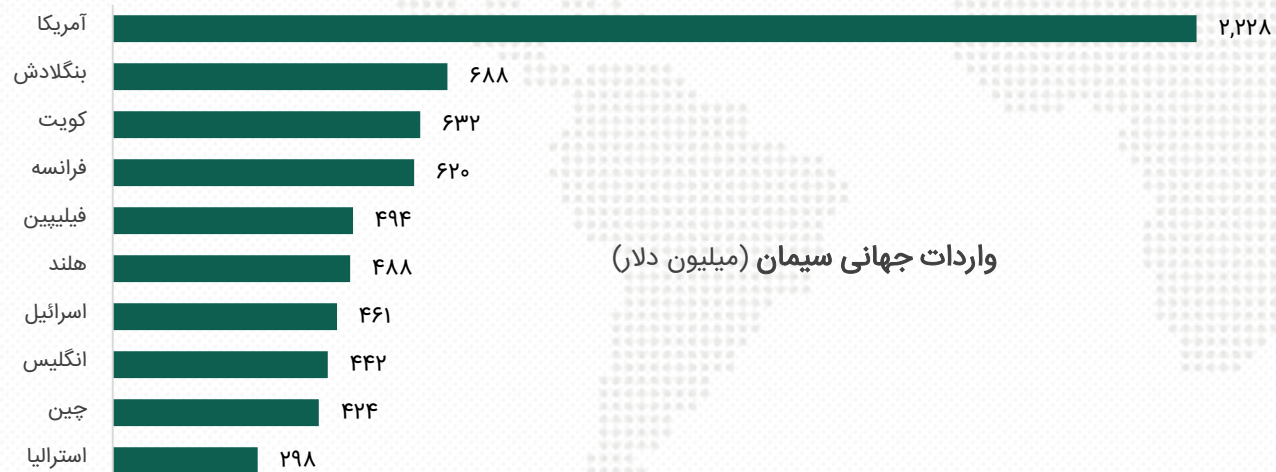
تجارت جهانی سیمان

صادرات



در سال ۲۰۲۲ بر اساس ارزش صادرات سیمان، ترکیه با صادراتی به ارزش حدودی ۱.۸ میلیارد دلار بزرگ‌ترین صادرکننده سیمان در جهان است و پس از آن ویتنام با صادرات ۱.۵ میلیارد دلاری در رده‌ی دوم قرار دارد. پس از آن نیز امارات با ۶۴۳ میلیون دلار صادرات در جایگاه سوم قرار گرفته است.

واردات



بر اساس ارزش واردات سیمان، ایالات متحده‌ی آمریکا بیشترین واردات را در سال ۲۰۲۲ به ارزش ۲.۲ میلیارد دلار داشته و پس از آن بنگلادش با ارزش واردات ۶۸۸ میلیون دلاری، دومین وارد کننده سیمان بوده‌اند. همچنین کویت و فرانسه به ترتیب در جایگاه سوم و چهارم این لیست قرار دارند.

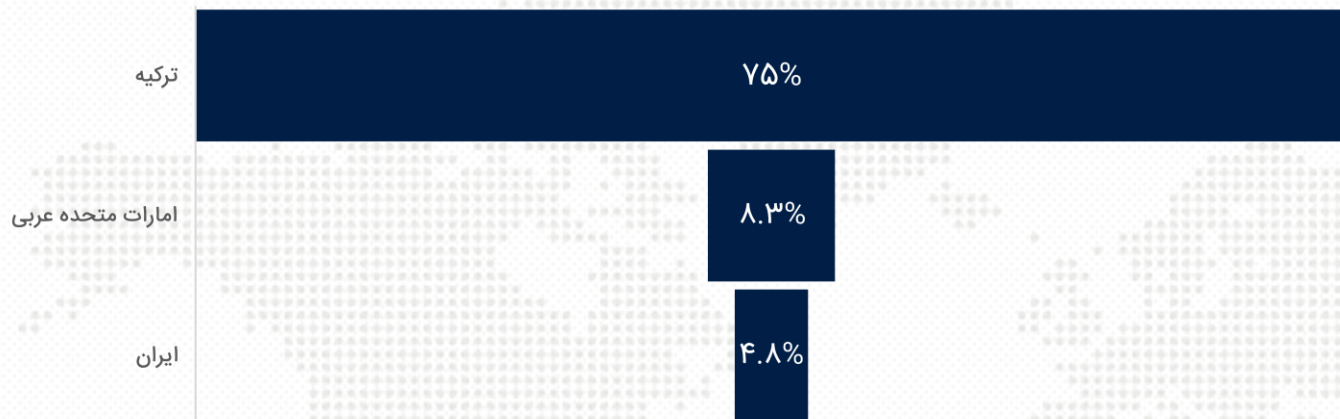
تجارت منطقه‌ای سیمان

ایران، عربستان سعودی و ترکیه، مجموعاً ۶۵ درصد کل مصرف سیمان خاورمیانه را تشکیل می‌دهند و اسرائیل، امارات و قطر با ۲۱ درصد سهم از مصرف، از اصلی‌ترین مصرف‌کنندگان سیمان در سال ۲۰۲۲ بوده‌اند.

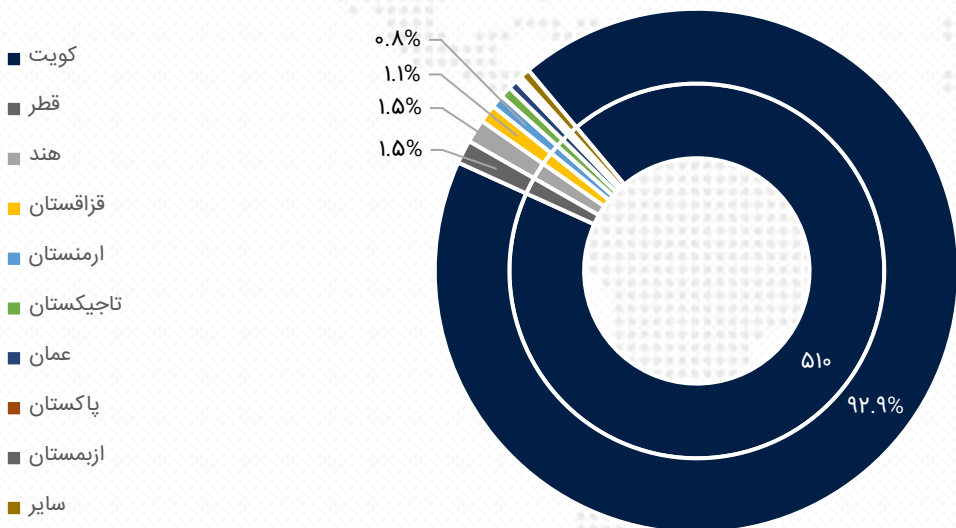
از کل صادرات سیمان در خاورمیانه، ترکیه با سهم ۷۵ درصدی بزرگترین صادرکننده سیمان در خاورمیانه است؛ بازار ترکیه کشورهای آلمان، عراق، آمریکا، انگلیس و ایتالیا می‌باشد. امارات متحده با سهم ۸.۳ درصدی و ایران با سهم ۴.۸ درصدی در جایگاه‌های دوم و سوم قرار می‌گیرند.

عمده‌ی مبالغ حاصل از سیمان صادراتی ایران در سال ۲۰۲۲ با مبلغ ۵۱۰ میلیون دلار از بازار کویت تأمین شده‌است که بدلیل اختلاف نرخ سیمان در کویت می‌باشد. از مشکلات صادرات سیمان تحریم‌های دریایی است که به همین دلیل، صادرات به مناطق دور دست امکان‌پذیر نمی‌باشد.

سهم از صادرات منطقه در سال ۲۰۲۲



صادرات ایران به کشورهای مختلف در سال ۲۰۲۲ (میلیون دلار)



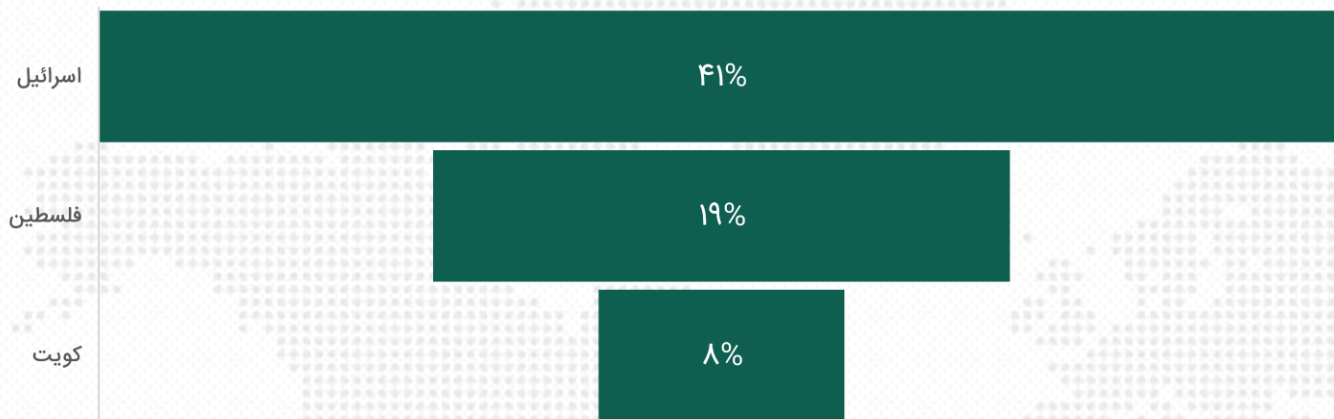
تجارت منطقه‌ای سیمان

حدود ۴۰ درصد بازار سیمان اسرائیل توسط ترکیه تأمین می‌شود. اسپانیا با ۲۰ درصد و چین با ۱۵ درصد سهم از بازار سیمان اسرائیل در جایگاه دوم و سوم قرار دارند. عمده‌ی بازار سیمان فلسطین نیز توسط اسرائیل، اردن و عربستان تأمین می‌شود. همچنین بازار سیمان کویت در اختیار امارات، ایران و عربستان است.

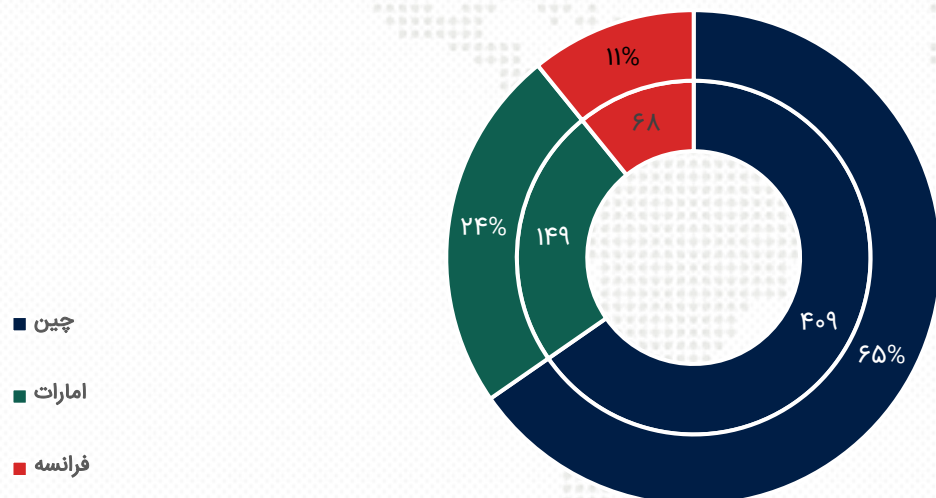
در عراق به دلیل جنگ و ویرانی‌های ناشی از آن در سال‌های اخیر به جهت آبادانی و بازسازی و تأسیس کارخانه‌های جدید، تقاضا برای سیمان افزایش یافته است. بیشتر بازار عراق توسط ترکیه و امارات تأمین می‌شود. ایران نیز سهم قابل توجهی از این بازار داشت اما با تعرفه‌های وضع شده توسط عراق و محدودیت صادرات ایران، این سهم کاهش یافت.

واردات سیمان در ایران در سال ۲۰۲۲ بسیار ناچیز بود و زیر یک میلیون دلار ثبت شده‌است.

سهم از واردات منطقه در سال ۲۰۲۲



واردات ایران از کشورهای مختلف در سال ۲۰۲۲ (هزار دلار)

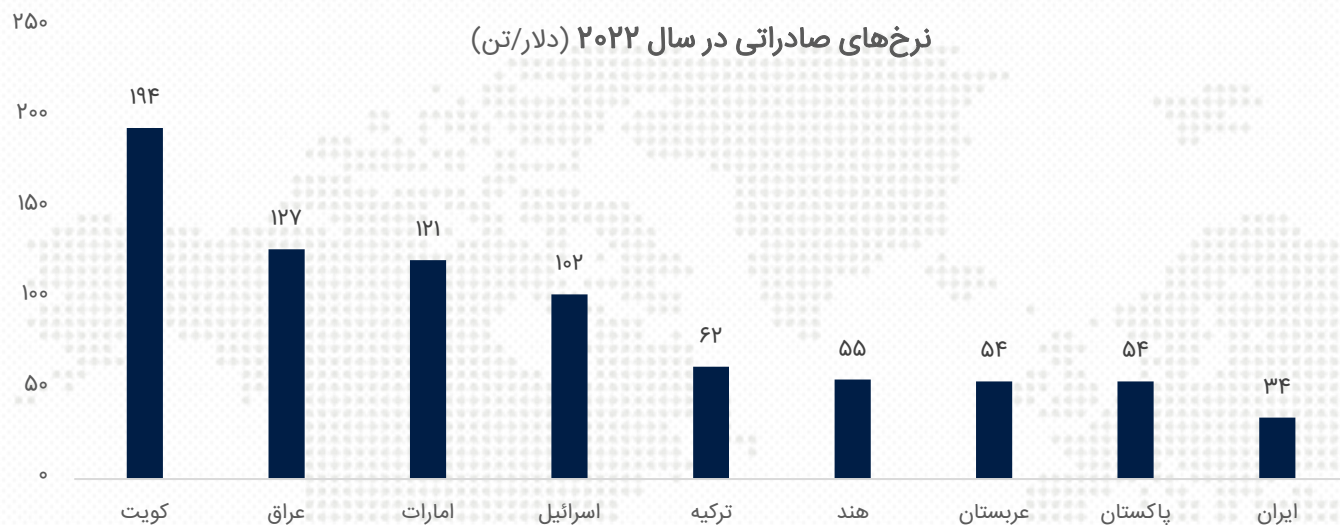


تجارت منطقه‌ای سیمان

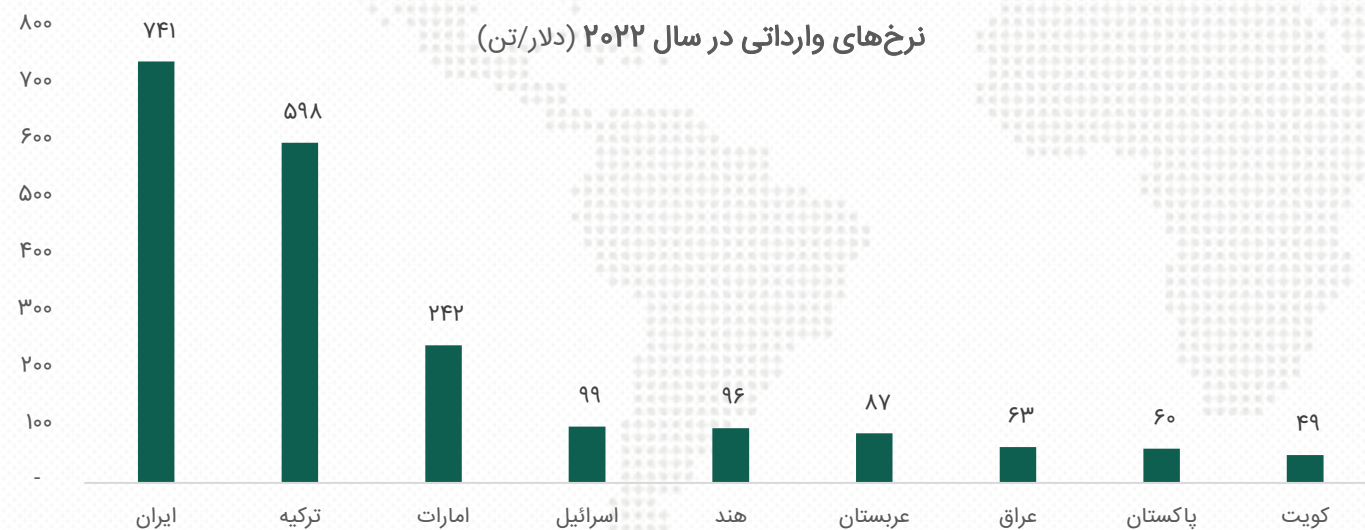
در سال ۲۰۲۲ کویت با ۱۹۴ دلار، بالاترین نرخ صادراتی سیمان را به خود اختصاص داده است.

پایین‌ترین نرخ سیمان صادراتی نیز مربوط به ایران است. از دلایل پایین بودن نرخ سیمان ایران، رصد وضعیت ارزی کشور توسط بازارهای رقیب است و با تنزل ارزش پول ملی در برابر دلار، نرخ سیمان صادراتی ایران نیز کاهش می‌یابد. همچنین در سال‌های اخیر انرژی ارزان باعث کاهش بهای تمام شده‌ی سیمان ایران در برابر سیمان کشورهای دیگر می‌گردد و این موضوع سبب جذابیت و مزیت رقابتی سیمان صادراتی ایران در بازارهای منطقه شده‌است.

نرخ‌های صادراتی در سال ۲۰۲۲ (دلار/تن)



نرخ‌های وارداتی در سال ۲۰۲۲ (دلار/تن)



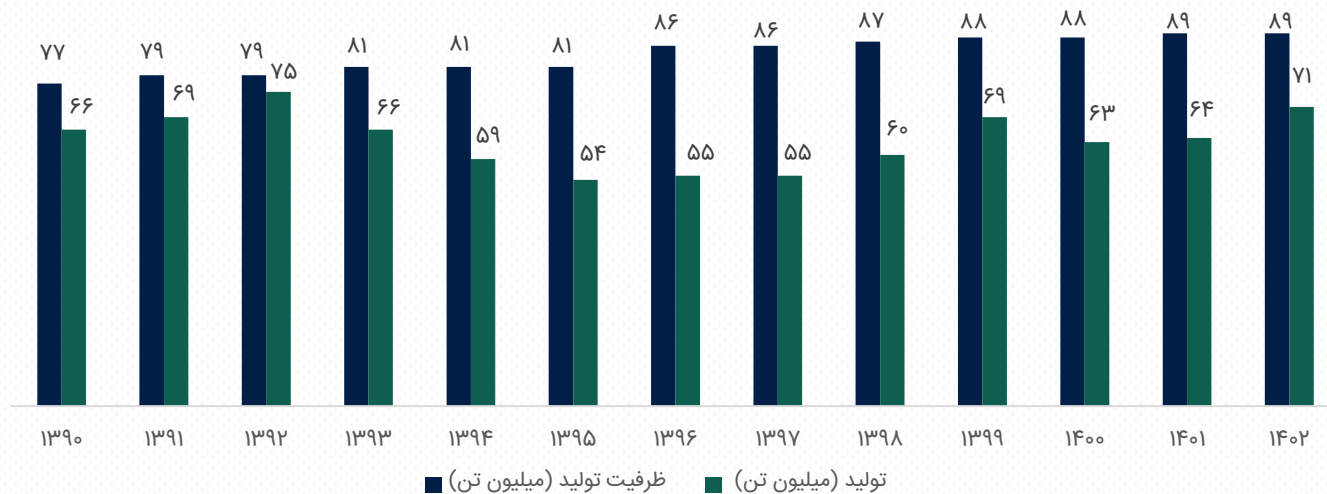
صنعت سیمان در ایران

• تولید

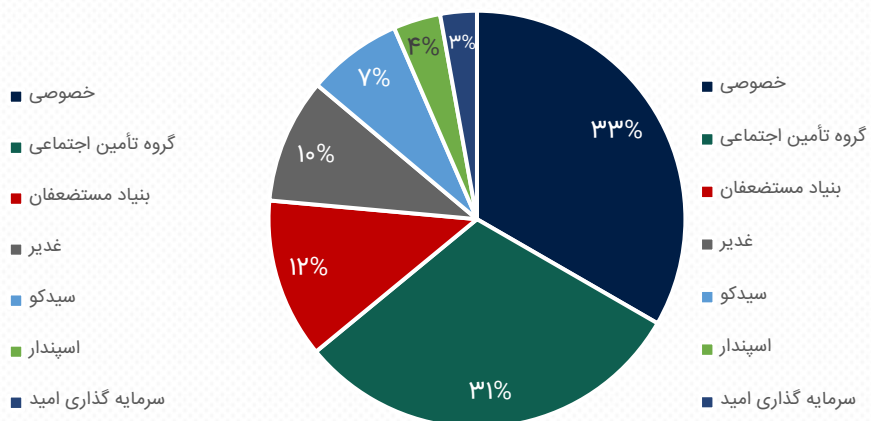
در سال ۱۴۰۲، ۷۹ کارخانه‌ی سیمانی در ایران موفق به تحویل ۷۱ میلیون تن سیمان شده‌اند که نسبت به سال قبل ۱۱ درصد افزایش داشته است.

ظرفیت اسمی تولید سیمان در چند سال گذشته تغییرات چندانی نداشته و تولید سال ۱۴۰۲ حدود ۸۰ درصد ظرفیت اسمی را پوشش داده است. از دلایل رشد تولید سیمان در سال گذشته می‌توان به برنامه ریزی صحیح شرکت‌ها در مواجهه با قطعی برق اشاره کرد.

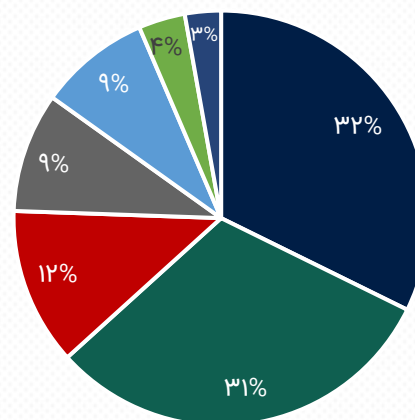
بازیگران اصلی سیمان در ایران شامل گروه تأمین اجتماعی، بنیاد مستضعفان، هلدینگ غدیر، هلدینگ سیدکو، هلدینگ اسپندار، سرمایه گذاری امید و دیگر شرکت‌های خصوصی می‌باشند.



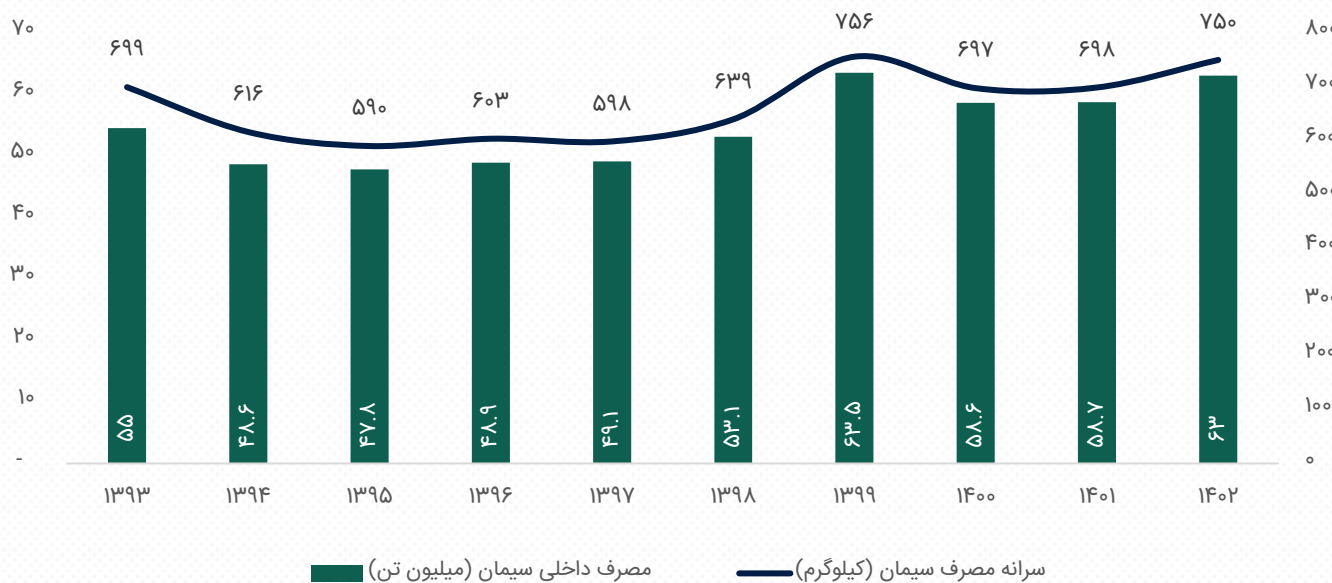
تولید سیمان



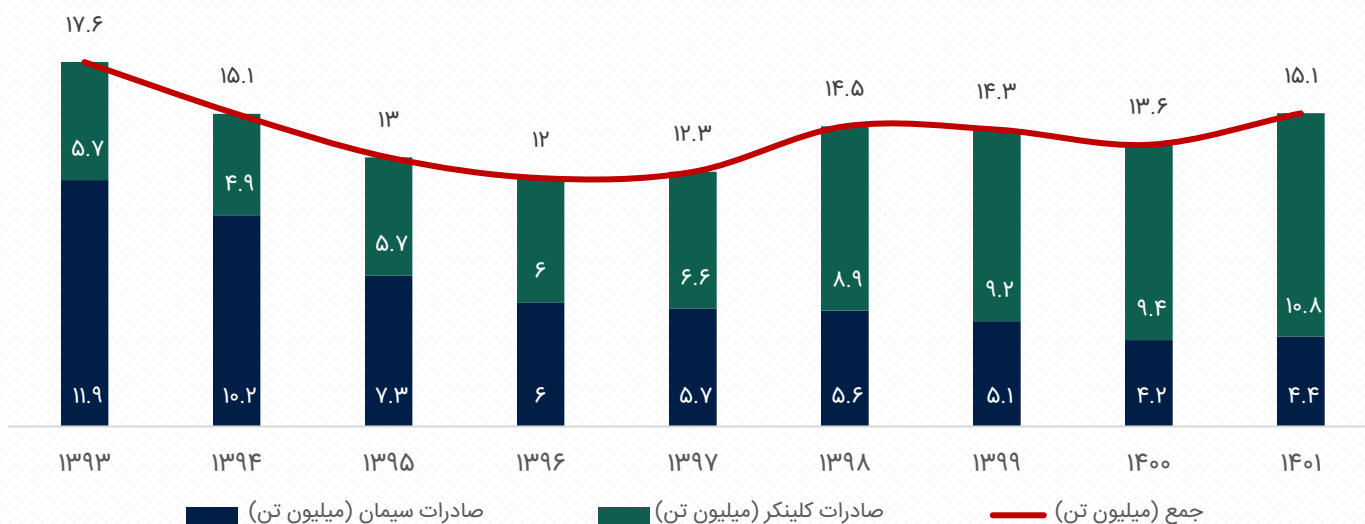
تولید کلینکر



صنعت سیمان در ایران



• مصرف
از ۷۱ میلیون تن سیمان تولیدی در سال ۱۴۰۲، حدود ۶۳ میلیون تن داخل کشور مصرف شده و حدود ۸ میلیون تن نیز به کشورهای دیگر صادر شده است.



باتوجه به آمار در دسترس مربوط به صادرات سیمان و کلینکر، در سال ۱۴۰۱ مجموعاً ۱۵.۱ میلیون تن سیمان و کلینکر صادرات صورت گرفته است. در سال ۱۴۰۲ نیز این رقم به ۱۳.۸ میلیون تن تنزل یافته است. بدلیل ماندگاری بیشتر و تبدیل آسان کلینکر به سیمان، سهم کلینکر در سبد صادرات در سالهای اخیر افزایش یافته است.

صنعت سیمان در ایران

• نرخ و رقابت پذیری در مناطق مختلف کشور

بالاترین نرخ سیمان تیپ ۲ پاکتی مربوط به جنوب کشور و شرکت های فارس و فارس نو می باشد.

سیمان تیپ ۲ پاکتی در ناحیه ی شمال کشور و توسط شرکت های قائن، شرق، بجنورد و لار سبزوار با کمترین نرخ معامله شده است. از دلایل رقابت پذیری پایین در این ناحیه کمبود تقاضا و رکود ساخت و ساز نسبت به دیگر نواحی کشور است.

در ناحیه ی مرکزی و شمال کشور میانگین نرخ در مدت مذکور ۹۷۳ تومان است و در این ناحیه سیمان شمال، تهران و ساوه بالاترین نرخ را به ثبت رسانده اند.

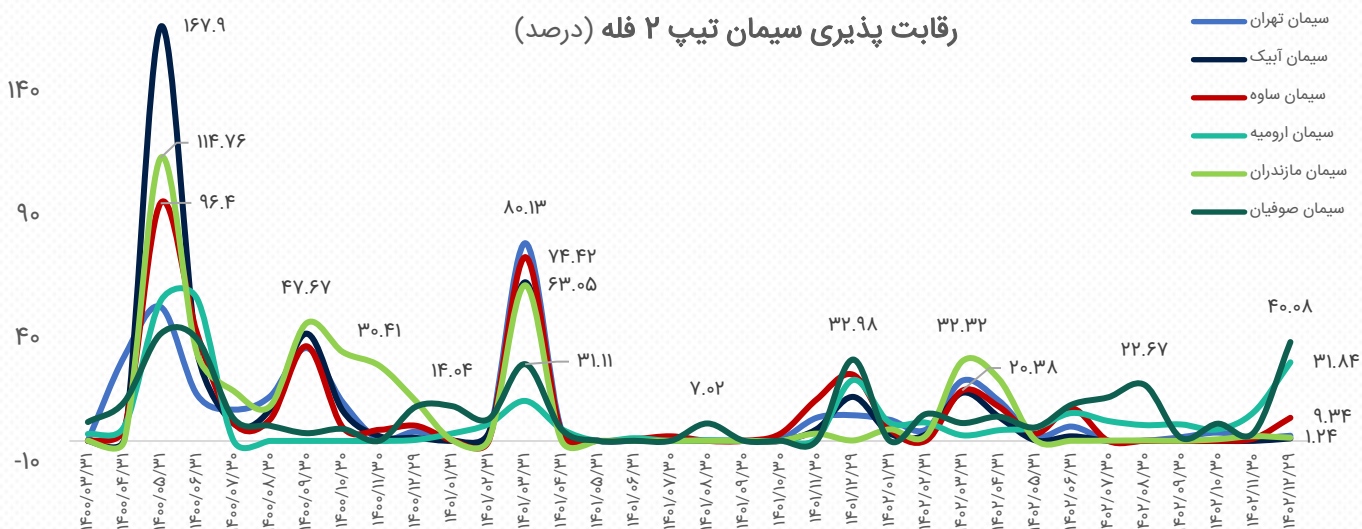
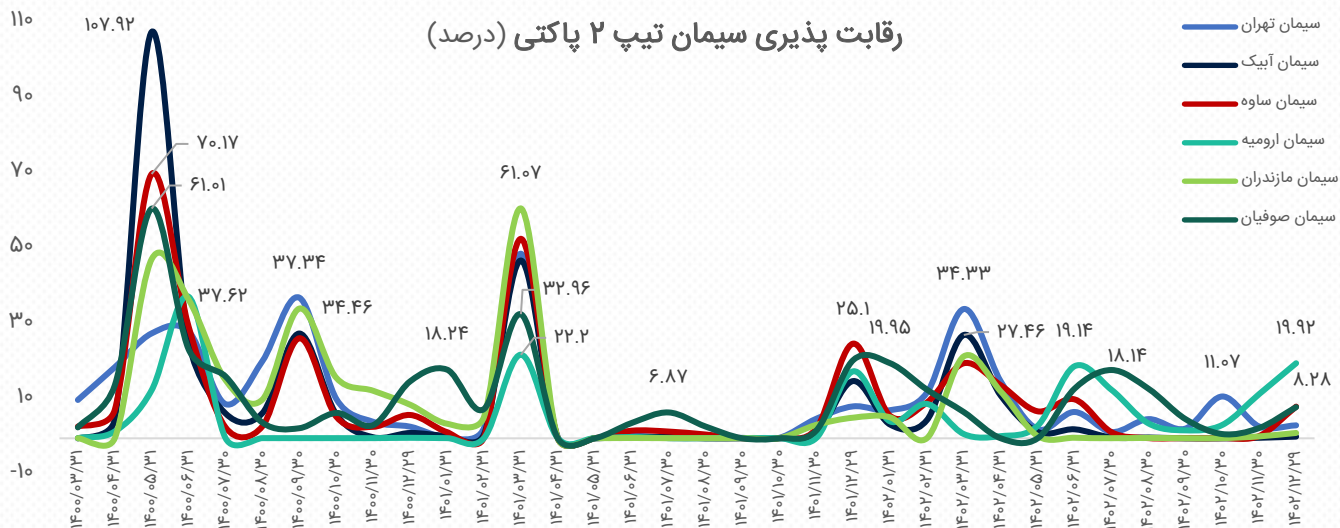
میانگین نرخ سیمان تیپ ۲ پاکتی و رقابت پذیری از ابتدای سال ۱۴۰۲



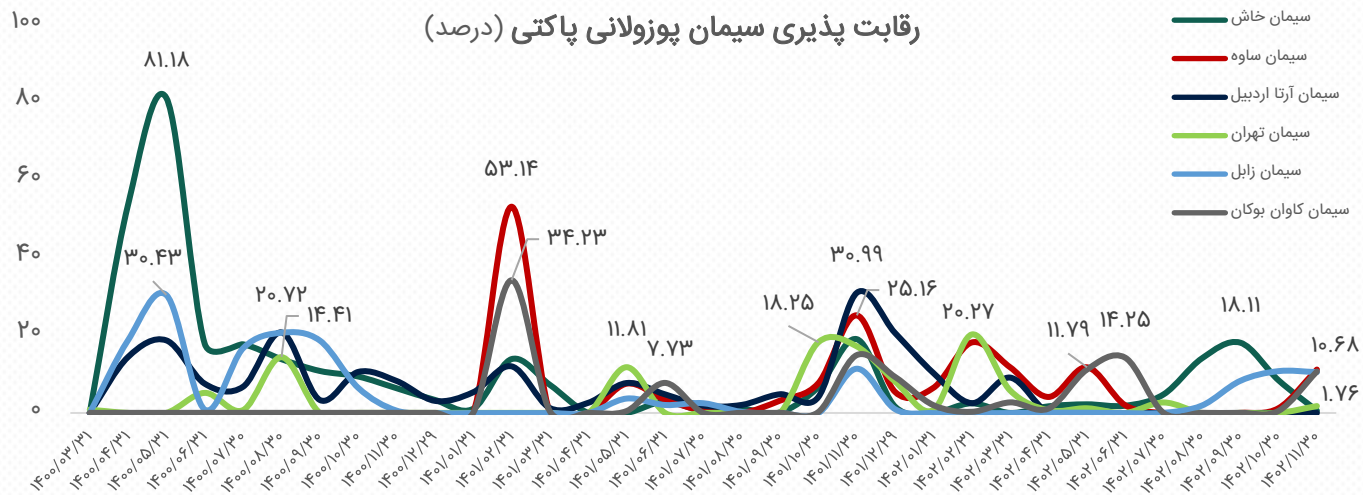
*مقادیر به هزار ریال می باشند.

رقابت پذیری شرکت‌های سیمانی

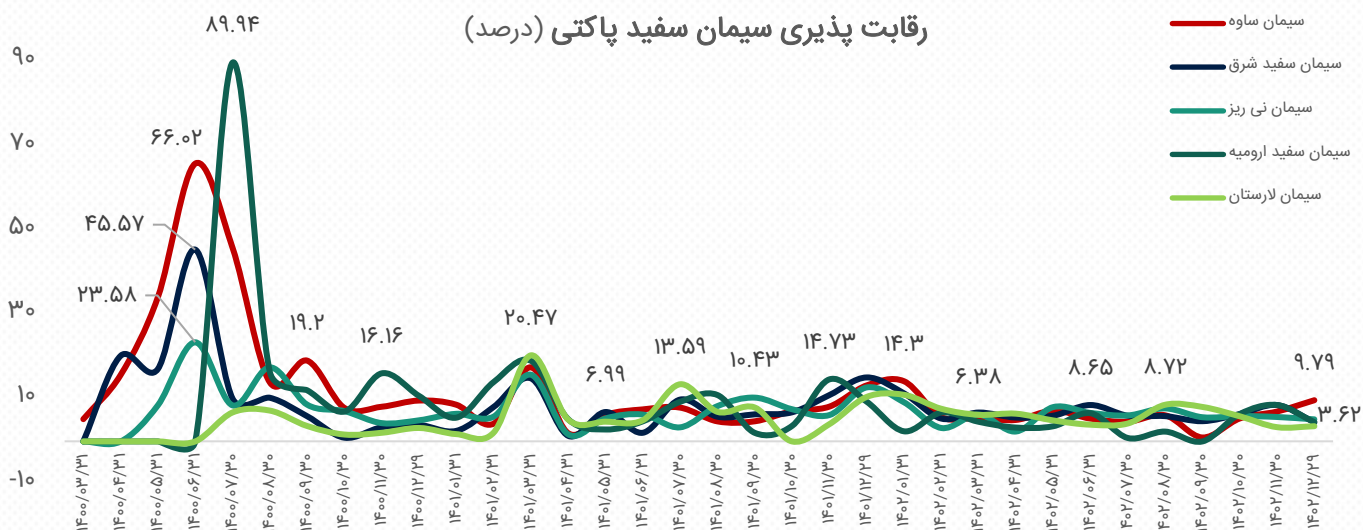
افزایش شدید رقابت پذیری سیمان در تابستان ۱۴۰۰، به دلیل اولین پیک قطعی برق بوده و با توجه به عدم آمادگی شرکت‌ها در برابر قطعی برق، تولید سیمان کاهش یافت و باعث کمیابی سیمان در آن مدت شد. در دوره‌های بعدی قطعی برق، با توجه به آمادگی بیش‌تر شرکت‌ها در برابر این مسأله، نرخ‌ها کمتر تحت تأثیر قرار گرفتند. از دیگر دلایل افزایش درصد رقابت پذیری در دوره‌های خاص، افزایش تقاضا به دلیل افزایش ساخت و ساز در فصول گرم سال است.



رقابت پذیری شرکت‌های سیمانی



در میان اصلی ترین رقبای سیمان ساوه در تولید سیمان پوزولانی پاکتی، سیمان خاش دارای بیشترین میزان رقابت پذیری است و پس از آن سیمان ساوه و سیمان آرتا اردبیل قرار دارد. سیمان خاش به دلیل موقعیت جغرافیایی خود دسترسی به بهترین نوع سنگ پوزولان را دارد.



سیمان ساوه بیشترین تولید کننده سیمان سفید در کشور است و دارای بیشترین رقابت پذیری نیز در میان دیگر رقبا می‌باشد. پس از ساوه، سیمان ارومیه و سیمان سفید شرق بیشترین رقابت پذیری را دارند.

شرکت سیمان ساوه

شرکت سیمان ساوه در سال ۱۳۶۷ به ثبت رسید و کارخانه سیمان ساوه در سال ۱۳۷۵ افتتاح و مورد بهره برداری قرار گرفت. در سال ۱۳۸۳ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر کرد و در اسفندماه ۱۳۹۸ در فرابورس ایران عرضه شد. سیمان ساوه جزء واحد تجاری فرعی شرکت سیمان فارس و خوزستان می‌باشد.

ساوه	نماد
اسفند ماه	سال مالی شرکت منتهی به
۸,۹۸۶	ارزش بازار سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۳ (میلیارد تومان)
۶۵۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۳۳,۰۰۸	سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۳ (ریال)
۴.۱۸	P/E آینده نگر

درصد مالکیت	ترکیب سهامداران (۱۴۰۳/۰۴/۰۳)
%۲۶.۹۶	شرکت سیمان فارس و خوزستان
%۲۴.۳	شرکت سرمایه گذاری سیمان تأمین
%۲۱.۲۳	شرکت.س.صندوق بازنشستگی کشوری
%۱۵.۳۴	شرکت گروه.م.سرمایه گذاری امید
%۱۲.۱۷	سهام شناور

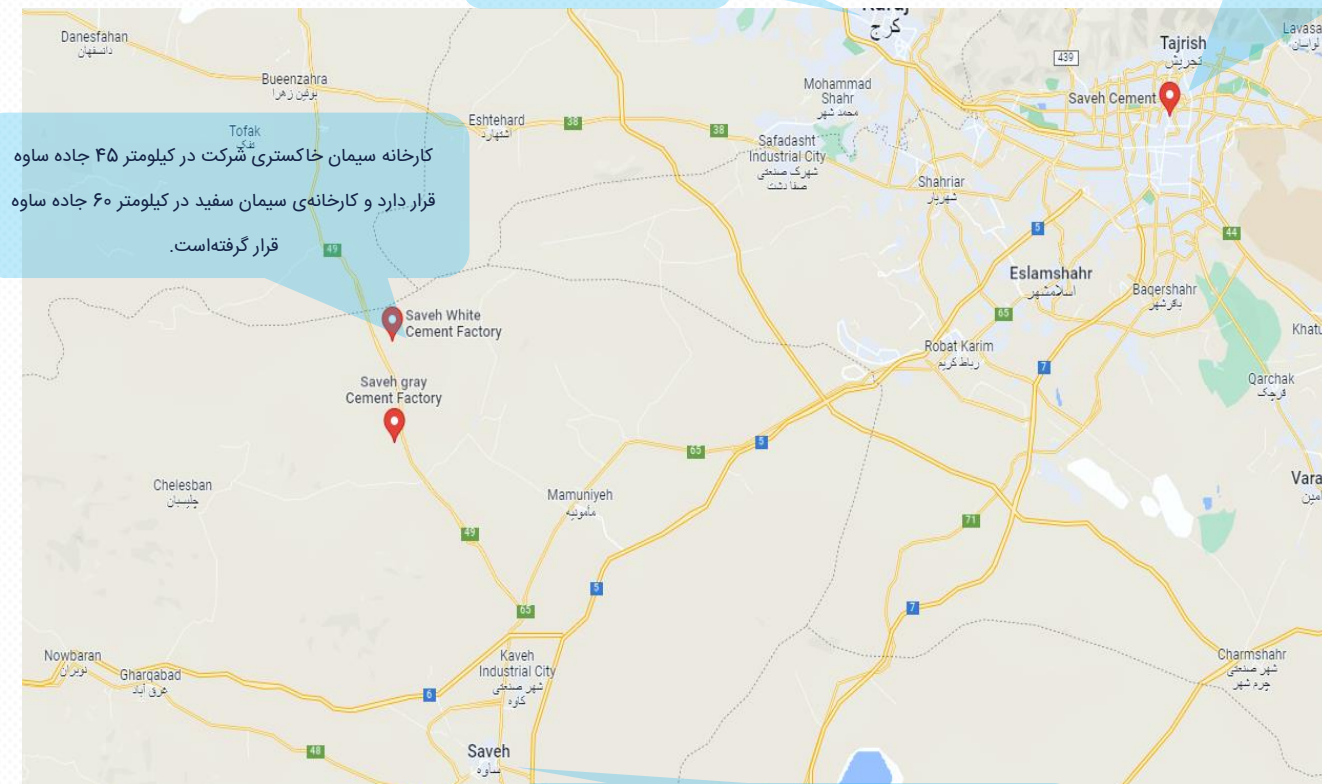
موقعیت جغرافیایی شرکت

در سال گذشته هزینه‌ی صادرات ۱۶۶ هزار تن کلینکر خاکستری، ۵۹۰ تن کلینکر سفید و ۷۹ هزار تن سیمان فله و پاکتی - با شرط تحویل در مبادی خروجی - حدوداً ۱۱۱ میلیارد تومان بوده است؛ کاهش هزینه حمل صادراتی در پی کاهش صادرات بدلیل افت قیمت کلینکر خاکستری رقم خورد.

در سال گذشته هزینه حمل هر تن کلینکر و سیمان صادراتی بطور میانگین، حدود ۴۵۲ هزار تومان به ثبت رسیده است.

استان تهران و توابع آن به‌خصوص شهر تهران بزرگترین بازار محصولات سیمان ساوه است که حدود ۵۵ درصد بازار داخلی شرکت را تشکیل می‌دهد. اصلی‌ترین رقبای سیمان ساوه در این بازار شامل سیمان تهران، سیمان آبیگ می‌باشند.

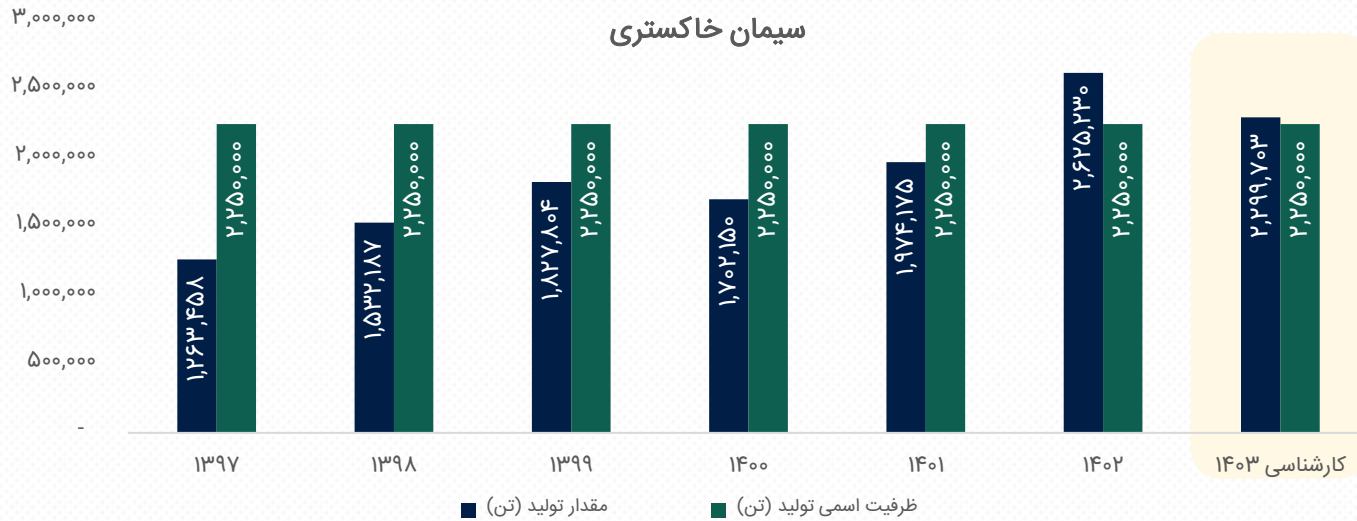
۱۴ درصد بازار مصرف سیمان ساوه نیز استان البرز می‌باشد.



کارخانه سیمان خاکستری شرکت در ۴۵ کیلومتر جاده ساوه قرار دارد و کارخانه‌ی سیمان سفید در ۶۰ کیلومتر جاده ساوه قرار گرفته‌است.

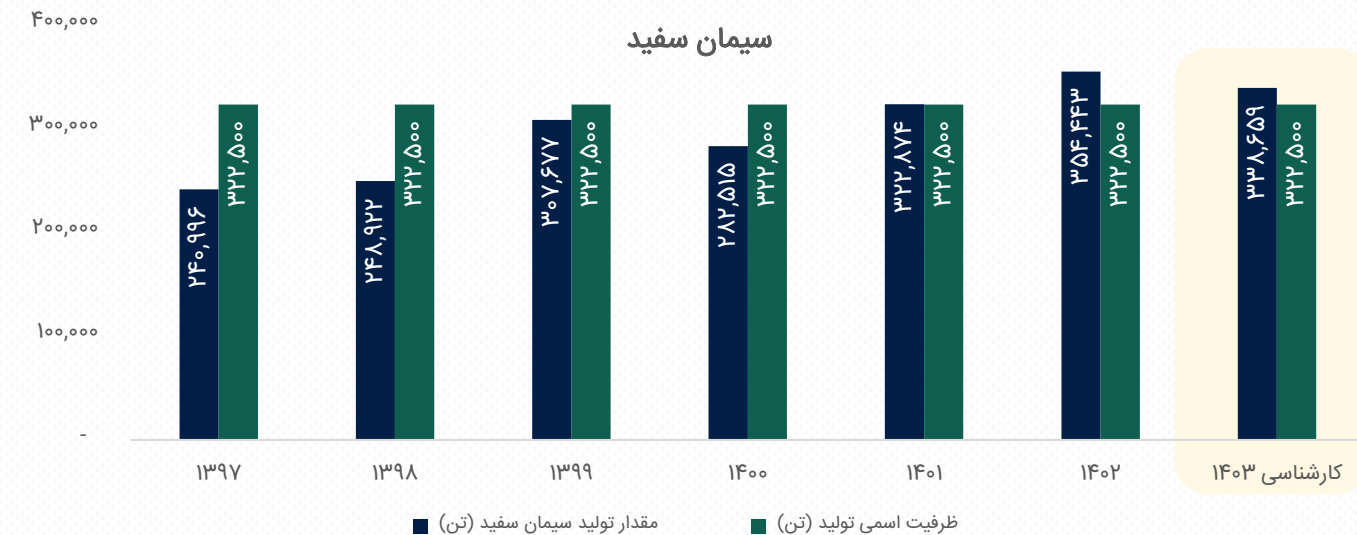
حدود ۲۵ درصد بازار داخلی محصولات سیمان ساوه در خود شهر ساوه شکل گرفته‌است.

تولید شرکت



در سال گذشته سیمان ساوه رکورد تولید محصولات خود را از ابتدای راه‌اندازی شرکت به ثبت رساند و موفق به تحویل ۲.۶ میلیون تن سیمان خاکستری و ۳۵۴ هزار سیمان سفید شد که به ترتیب ۱۰ و ۱۷ درصد بالاتر از ظرفیت اسمی می‌باشد. در سال گذشته شرکت توانست با پایین آوردن کلینکر فکتور، حدود ۸۰ تا ۹۰ هزار تن کلینکر ذخیره کند.

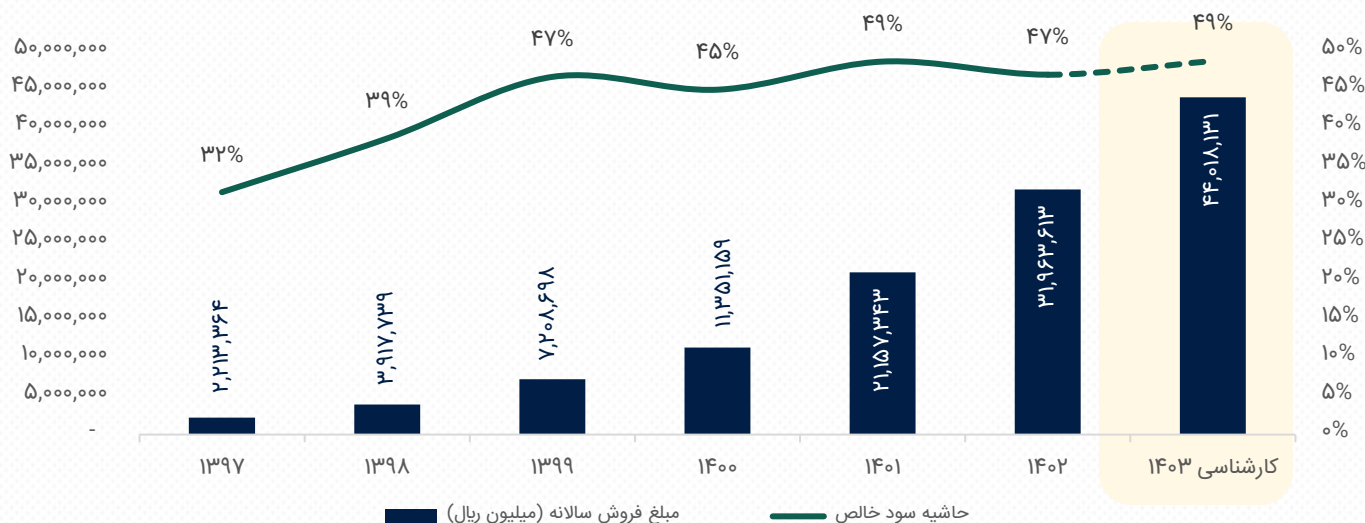
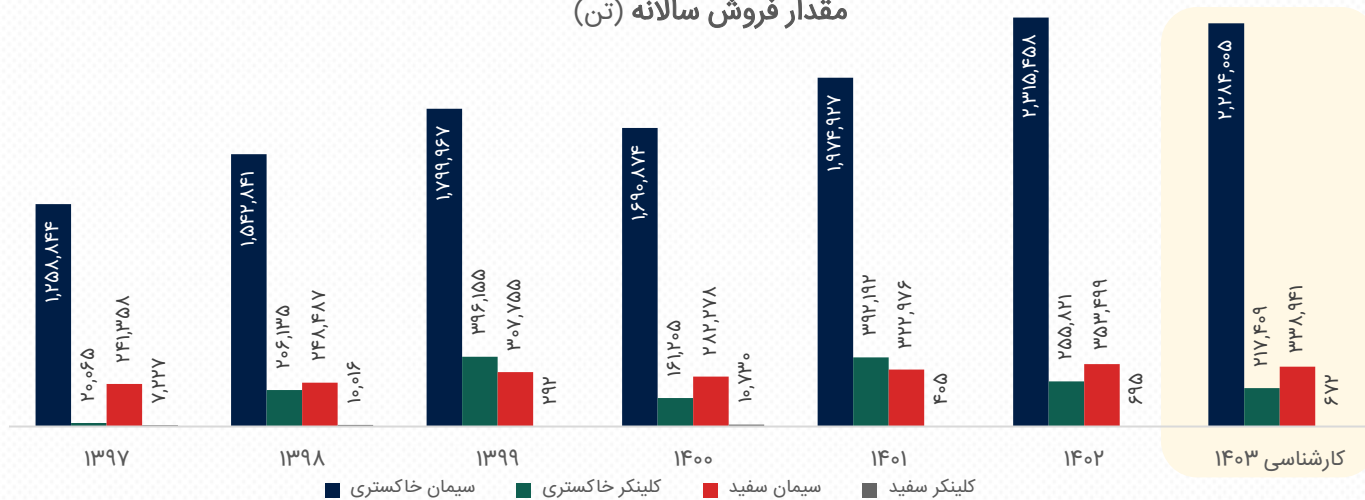
در سال ۱۴۰۲ سیمان ساوه بالاترین مقدار تولید سیمان سفید در کشور را به ثبت رساند و پس از سیمان خاش بیشترین مقدار سیمان پوزولانی را نیز در کشور تولید کرده‌است.



کاهش تولید در سال ۱۴۰۰، به دلیل اولین بیک قطعی برق و محدودیت‌های ناشی از پاندمی کرونا بوده‌است.

فروش شرکت

مقدار فروش سالانه (تن)



در سال گذشته مقدار فروش سالانه شرکت نسبت به سال ۱۴۰۱ حدود ۹ درصد و مبلغ فروش سالانه نیز نسبت به سال ۱۴۰۱ حدود ۵۱ درصد افزایش یافته است. روند سودآوری شرکت پس از عرضه‌ی سیمان در بورس کالا در سال ۱۳۹۹، جهش خوبی داشت و در حال حاضر حاشیه سود شرکت در محدوده‌ی ۴۷ درصد می‌باشد.

سیمان ساوه به لحاظ موقعیت جغرافیایی خود، مشکلی در تامین بازار داخلی ندارد. در سال گذشته شرکت برای اولین بار به سوریه و اربیل صادرات داشته و قصد گسترش بازار خود در این مناطق را دارد. همچنین گفته می‌شود بازار عراق به دلیل صادرات عربستان به این کشور متزلزل شده اما شرکت برنامه دارد تا بازار خود را در این کشور حفظ کند و آن را توسعه دهد.

ترکیب محصولات شرکت

انواع محصولات داخلی



نکته‌ی قابل توجه در ترکیب محصولات داخلی شرکت، افزایش سهم سیمان پوزولانی نسبت به سال قبل می‌باشد. شرکت در نظر دارد با پایین آوردن کلینکر فکتور و تولید سیمان‌های خاص، در ذخیره انرژی و مصرف گاز بهینه عمل کند.

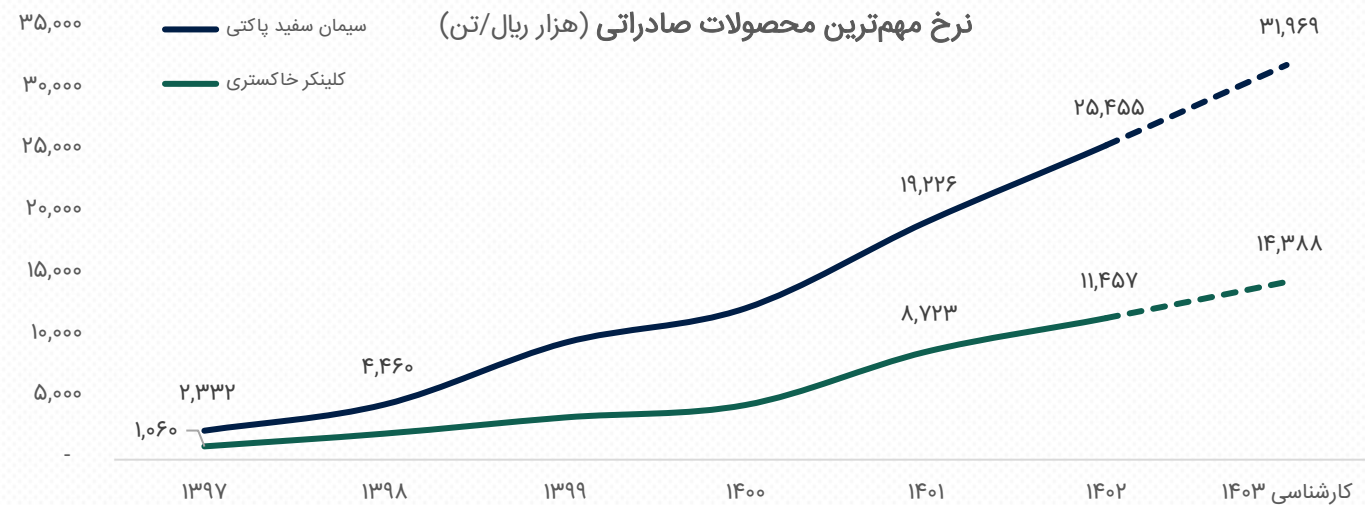
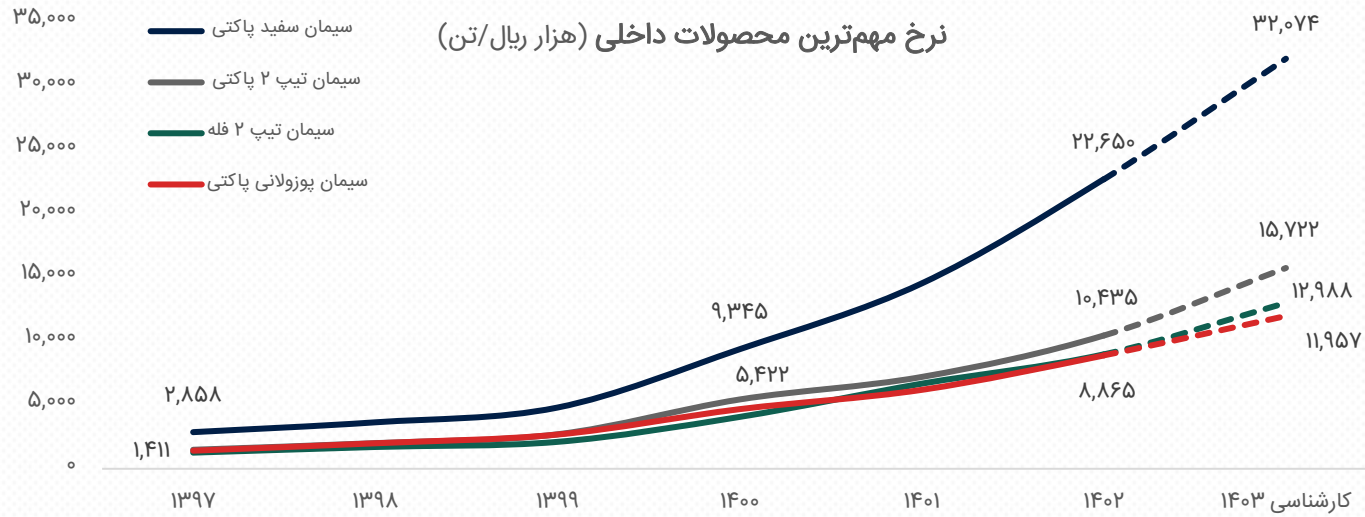
مقدار فروش سیمان و کلینکر سفید صادراتی شرکت در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال قبل ۲۲ درصد افزایش و مقدار فروش کلینکر صادراتی نسبت به ۱۴۰۱، ۵۱ درصد کاهش داشته است؛ از دلایل کاهش صادرات کلینکر صادراتی کاهش نرخ کلینکر از ۳۰ دلار تا محدوده‌ی ۲۴ دلار در سال گذشته عنوان می‌شود.

انواع محصولات صادراتی

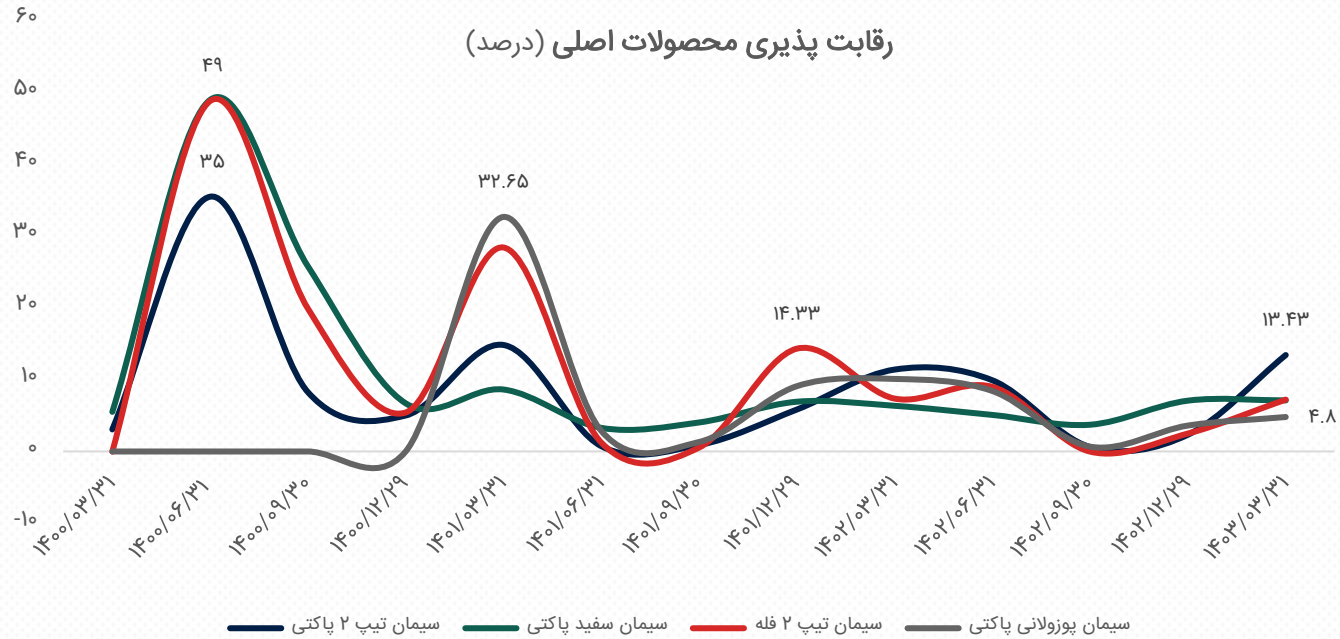


نرخ محصولات شرکت

سیمان سفید پاکتی در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال قبل بیشترین افزایش نرخ به مقدار ۵۶ درصد را تجربه کرده و دلیل آن بیشتر شدن وزن سیمان سفید بنایی به این دسته از محصولات می‌باشد. نرخ سیمان تیپ ۲ پاکتی نیز به‌طور میانگین در سال گذشته ۴۵ درصد افزایش یافته است.



رقابت پذیری محصولات اصلی

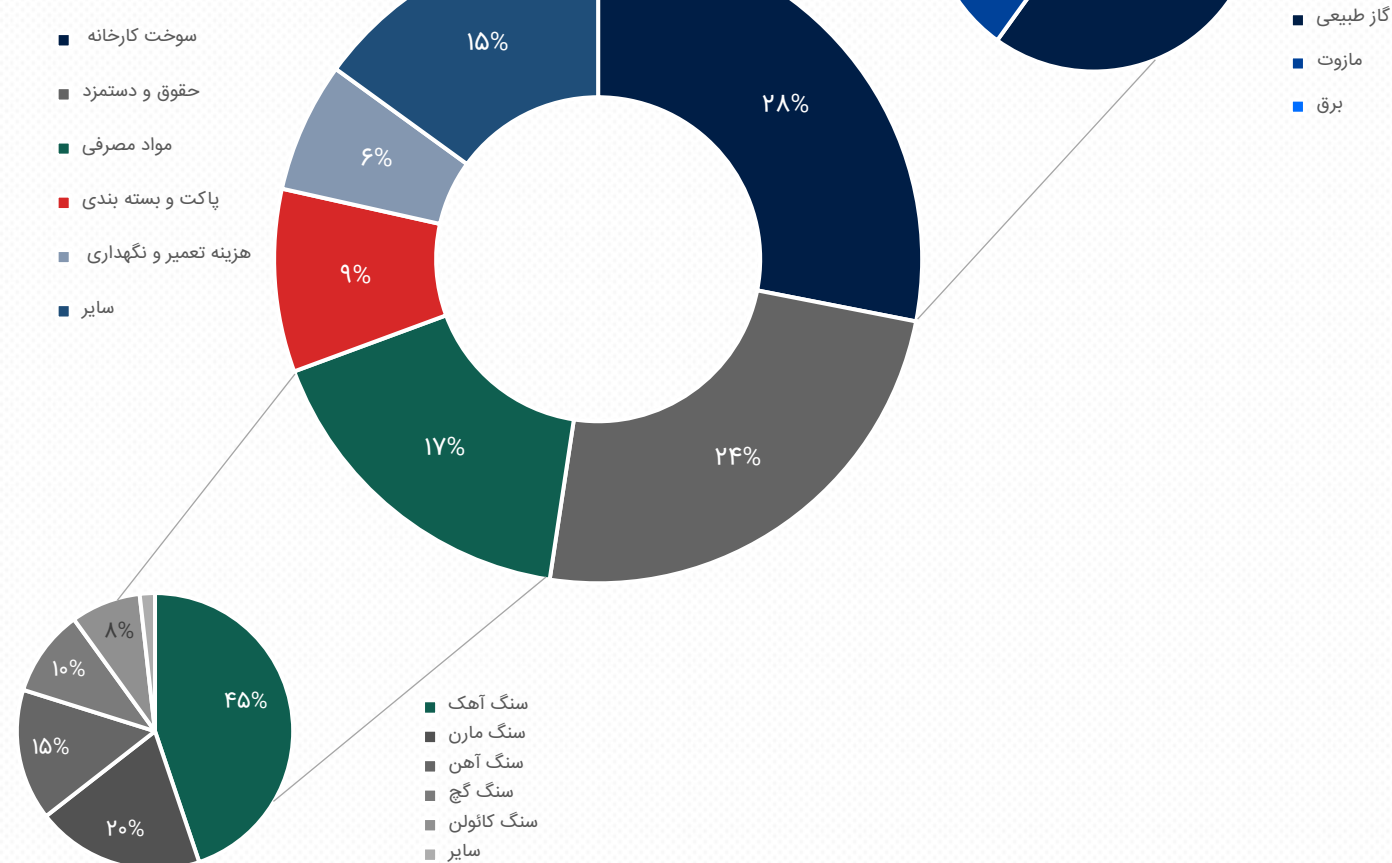


بالاترین میزان رقابت پذیری محصولات سیمان ساوه در تابستان سال ۱۴۰۰ به دلیل کمیابی سیمان رقم خورد. محدودیت های پاندمی کرونا و قطعی برق در آن دوران باعث اختلال در روند تولید محصولات گشت. در سال گذشته میانگین رقابت پذیری بر روی محصولات سیمان ساوه ۵ درصد بوده است.

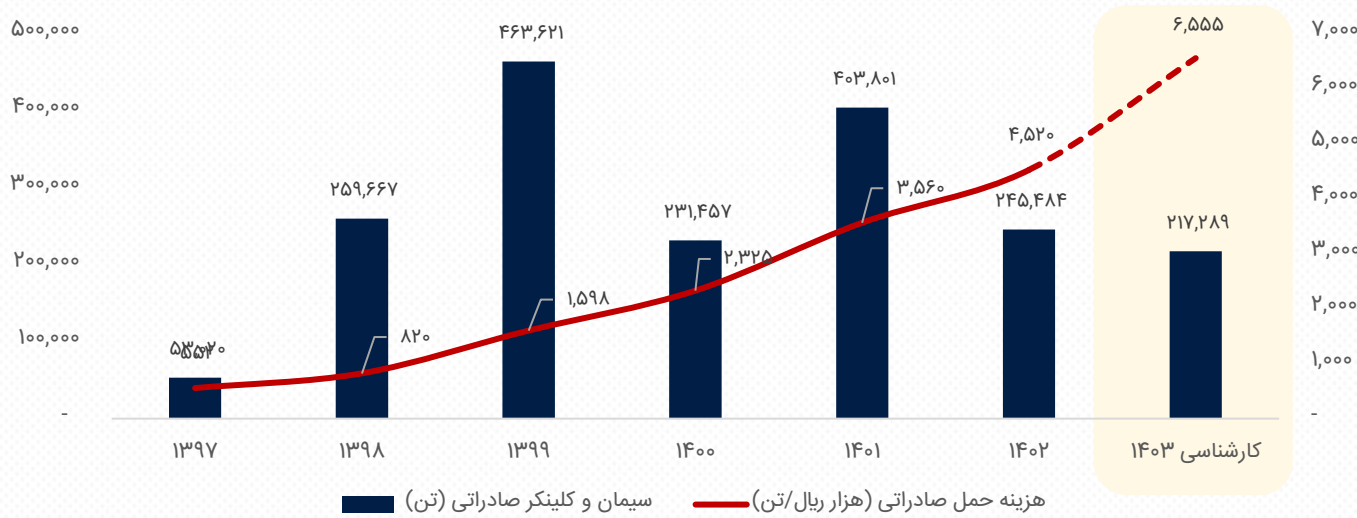
بهای تمام شده شرکت

در سال ۱۴۰۲، سوخت کارخانه و پس از آن حقوق و دستمزد بیشترین سهم را در ساختار بهای تمام شده داشتند. تغییرات نرخ گاز در سال گذشته منجر به افزایش بهای تمام شده‌ی شرکت نسبت به سال گذشته شد و برآورد می‌شود حدود ۷۰ میلیارد تومان سود شرکت بدلیل افزایش نرخ سوخت کاهش یافت.

ترکیب بهای تمام شده



بهای تمام شده شرکت



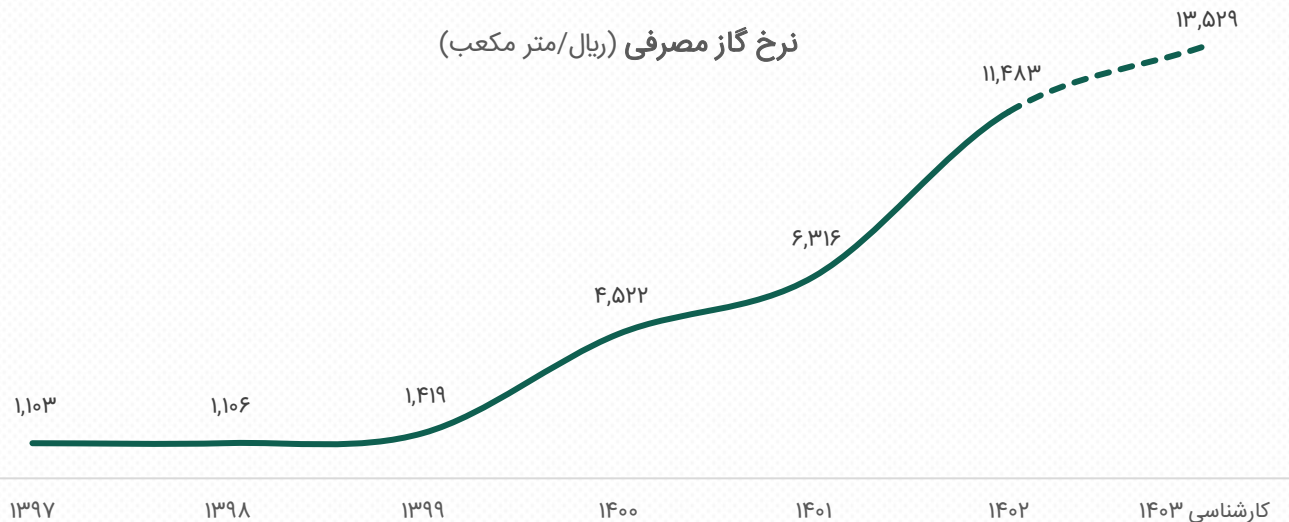
هزینه حمل صادراتی به ازای هر تن در سال ۱۴۰۲، به طور ۴۵۲ هزار تومان بوده و نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۷ درصد افزایش یافته است.

از دلایل افزایش هزینهی حمل صادراتی در سال ۱۳۹۸، علاوه بر افزایش صادرات، قراردادهای فروش صادراتی نیز در این سال از EXWORK به FOB تغییر کرد و این موضوع موجب افزایش هزینههای حمل صادراتی شد.

هزینهی سوخت شرکت‌های سیمانی، ۱۵ درصد نرخ خوراک پتروشیمی‌ها محاسبه می‌شود. طبق لایحه بودجه ۱۴۰۲، نرخ خوراک پتروشیمی‌ها ابتدا ۷ هزار تومان در نظر گرفته شد و پس از اصلاحیه هیئت دولت در پی اعتراضات وارده به این نرخ، به فرمول و روال گذشته بازگشت. نرخ خوراک پتروشیمی‌ها از میانگین نرخ گاز ۴ هاب اصلی (Henry Hub، TTF، Alberta و NBP) و میانگین نرخ گاز داخلی، صادراتی و وارداتی محاسبه می‌شود.

در سال گذشته مازوت مورد نیاز از شرکت‌های سازند و ری تامین شده است. همچنین هزینهی حمل مازوت از سازند ۳۶۰ هزار تومان می‌باشد.

نرخ گاز مصرفی (ریال/متر مکعب)



مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	مفروضات تحلیل
۴۵۸,۵۵۷	۳۶۵,۱۲۸	۲۷۰,۳۵۰	۲۲۸,۸۸۷	۲۰۷,۳۴۳	۱۱۲,۲۶۳	نرخ دلار نیما (ریال)
۶۵۰,۰۰۰	۵۱۷,۵۶۵	۳۵۲,۸۹۰	۲۶۳,۸۵۳	۲۲۶,۱۰۲	۱۲۸,۲۸۰	نرخ دلار آزاد (ریال)
۴۵%	۴۵%	۴۵%	۳۰%	۳۵%	۳۳%	نرخ تورم
۴۰%	۴۰%	۴۰%	۲۰%	۲۰%	۳۰%	نرخ رشد دستمزد
۱۳,۵۲۹	۱۱,۴۸۳	۶,۳۱۶	۴,۵۲۲	۱,۴۱۹	۱,۱۰۶	نرخ گاز مصرفی (ریال/متر مکعب)
۳,۷۰۸,۱۷۸	۲,۵۵۷,۳۶۴	۱,۲۰۸,۸۶۱	۱,۰۳۶,۰۴۷	-	-	نرخ برق مصرفی (ریال/مگاوات ساعت)
۱۸,۷۲۰,۵۱۴	۱۵,۸۸۸,۵۳۵	۱۰,۱۵۴,۳۴۵	۷,۱۶۵,۳۰۲	-	-	نرخ مازوت مصرفی (ریال/متر مکعب)
۳۳۸,۶۵۹	۳۵۴,۴۴۳	۳۲۲,۸۷۴	۲۸۲,۵۱۵	۳۰۷,۶۷۷	۲۴۸,۹۲۲	مقدار تولید سیمان سفید (تن)
۲,۲۹۹,۷۰۳	۲,۶۲۵,۲۳۰	۱,۹۷۴,۱۷۵	۱,۷۰۲,۱۵۰	۱,۸۲۷,۸۰۴	۱,۵۳۲,۱۸۷	مقدار تولید سیمان خاکستری (تن)
۲۸۷,۸۶۰	۲۹۷,۸۴۴	۳۰۰,۵۱۱	۲۶۴,۰۹۶	۲۹۰,۵۴۷	۲۵۷,۰۳۱	مقدار تولید کلینکر سفید (تن)
۱,۹۵۴,۷۴۷	۲,۳۰۰,۱۱۶	۲,۱۷۴,۱۷۳	۱,۷۴۴,۲۵۲	۱,۹۹۳,۷۹۳	۱,۶۲۷,۶۰۷	مقدار تولید کلینکر خاکستری (تن)
%۹۵	%۹۶	%۹۵	%۹۶	%۹۴	%۹۹	درصد تقسیم سود

• نرخ دلار نیما بر اساس شرایط اقتصادی کشور و با توجه به رشد دلار آزاد در نظر گرفته شده است.

• افزایش نرخ سوخت در لایحه بودجه ۱۴۰۳، از تحولات مهم شرکت‌های سیمانی محسوب می‌شود و از نیمه‌ی دوم سال گذشته، بهای تمام شده‌ی شرکت‌ها افزایش و حاشیه سود آن‌ها تا حدودی کاهش یافته است.

• مقدار تولید شرکت با توجه به عملکرد سال گذشته و بهار سال جاری در نظر گرفته شده است.

• شرکت در طی سال‌های گذشته استراتژی تقسیم سود حداکثری داشته و برای سال جاری نیز به همین ترتیب ۹۵ درصد تقسیم سود لحاظ شده است.

پیش بینی صورت سود و زیان

• با در نظر گرفتن مفروضات مذکور و رعایت اصل محافظه‌کاری در تحلیل شرکت، برای سال‌های ۱۴۰۳ شرکت، سود ۳۳,۰۰۸ ریالی به ازای هر سهم پیش‌بینی می‌شود.

• همچنین لازم به ذکر است شرکت افزایش سرمایه ۲,۵۴۳ درصدی را به تصویب هیئت مدیره رسانده و مجوز آن در سال گذشته صادر شده است. افزایش سرمایه فوق‌الذکر از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها می‌باشد.

کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	صورت سود و زیان
۴۴,۰۱۸,۱۳۱	۳۱,۹۶۳,۶۱۳	۲۱,۱۵۷,۳۴۳	۱۱,۳۵۱,۱۵۹	۷,۲۰۸,۶۹۸	۳,۹۱۷,۷۳۹	درآمدهای عملیاتی
(۱۸,۶۳۳,۸۲۵)	(۱۴,۱۴۶,۹۲۷)	(۸,۸۶۳,۸۲۹)	(۵,۱۹۹,۹۱۰)	(۲,۹۵۲,۳۵۸)	(۱,۹۵۹,۸۶۱)	بهای تمام‌شده
۲۵,۳۸۴,۳۰۵	۱۷,۸۱۶,۶۸۶	۱۲,۲۹۳,۵۱۴	۶,۱۵۱,۲۴۹	۴,۲۵۶,۳۴۰	۱,۹۵۷,۸۷۸	سود ناخالص
(۲,۴۱۸,۱۱۶)	(۱,۸۰۷,۴۱۷)	(۱,۸۰۶,۸۹۸)	(۷۳۲,۹۹۴)	(۸۸۸,۲۹۷)	(۳۲۳,۶۰۹)	اداری، عمومی و فروش
۱۰۴,۷۰۵	۲۳۹,۹۰۲	۳۷۹,۸۶۵	(۲۷,۵۴۷)	۱۵۹,۸۹۳	۸۸,۶۶۲	سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۲۳,۰۷۰,۸۹۴	۱۶,۲۴۹,۱۷۱	۱۰,۸۶۶,۴۸۱	۵,۳۹۰,۷۰۸	۳,۵۲۷,۹۳۶	۱,۷۲۲,۹۳۱	سود عملیاتی
(۵۶۸,۲۵۵)	(۱۴۷,۳۶۹)	(۵۵,۴۶۰)	(۴۸,۵۶۸)	(۴۳,۰۰۹)	(۴۴,۴۰۰)	هزینه‌های مالی
۲,۸۰۳,۶۳۱	۲,۰۲۱,۸۸۸	۱,۲۵۰,۱۷۸	۴۵۴,۲۳۱	۲۷۵,۳۰۰	۱۴۲,۲۸۸	درآمدهای (هزینه‌های) غیرعملیاتی
۲۵,۳۰۶,۲۷۰	۱۸,۱۲۳,۶۹۰	۱۲,۰۶۱,۱۹۹	۵,۷۹۶,۳۷۱	۳,۷۶۰,۲۲۷	۱,۸۲۰,۸۱۹	سود قبل از مالیات
(۳,۸۵۰,۸۶۸)	(۳,۱۱۶,۸۳۰)	(۱,۷۶۶,۵۲۱)	(۶۸۹,۷۰۵)	(۳۹۶,۷۴۲)	(۳۰۷,۵۶۱)	مالیات
۲۱,۴۵۵,۴۰۲	۱۵,۰۰۶,۸۶۰	۱۰,۲۹۴,۶۷۸	۵,۱۰۶,۶۶۶	۳,۳۶۳,۴۸۵	۱,۵۱۳,۲۵۸	سود خالص
۳۳,۰۰۸	۲۳,۰۸۷	۱۵,۸۳۸	۷,۸۵۶	۵,۱۷۵	۲,۳۲۸	سود هر سهم (ریال)
۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۵۸%	۵۹%	۵۸%	۵۴%	۵۹%	۵۰%	حاشیه سود ناخالص
۵۲%	۵۲%	۵۱%	۴۷%	۴۹%	۴۴%	حاشیه سود عملیاتی
۴۹%	۵۰%	۴۹%	۴۵%	۴۷%	۳۹%	حاشیه سود خالص

(میلیون ریال)

▪ در تهیه این گزارش از منابع اطلاعاتی زیر استفاده شده است:

www.codal.ir ▪

www.nipna.ir ▪

www.nipc.ir ▪

www.bourseview.com ▪

www.OEC.world ▪

www.trendeconomy.com ▪

www.statista.com ▪

www.indexbox.io ▪

سلب مسئولیت: این گزارش و محتوای آن صرفاً جهت اطلاع از آخرین وضعیت بازارهای دارایی بوده و به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری مناسب نیست و مشاور سرمایه‌گذاری داناپان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری داناپان دارای مجوز رسمی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، با ارائه خدمات تحلیلی و مشاوره‌ی مالی در زمینه‌های سرمایه‌گذاری، ادغام و تملیک، مدیریت ریسک، تأمین مالی و اصلاح ساختار مالی و سازمانی با استفاده از کارشناسان باتجربه و متخصص در راستای حداکثرسازی منافع مشتریان و ذینفعان فعالیت می‌کند. ما در شرکت مشاور سرمایه‌گذاری داناپان بر آنیم با ارائه محدوده وسیعی از خدمات مالی، ابزارها و محصولات مالی متنوع قدمی کوچک اما تأثیرگذار در جهت ارتقاء سطح خدمات مالی کشور برداریم. خدمات سازمانی قابل ارائه:

- تحلیل و ارزش‌گذاری
- مشاوره سرمایه‌گذاری
- مشاوره تأمین مالی
- مشاوره عرضه و پذیرش

تحلیل‌گر:

سید علی فاطمی