



گزارش تحلیلی صنعت سیمان

واحد سرمایه گذاری سبدگردان اندیشه صبا

تیرماه ۱۴۰۱

معرفی صنعت سیمان

✓سیمان یکی از پرکاربردترین و پرمصرف ترین مصالح ساختمانی در اجرای تمامی پروژه های عمرانی و تاسیساتی است.

✓سهم ۲ درصد صنعت سیمان از GDP و ۵ درصدی از اشتغال پایدار کشور را نشان میدهد.

✓صنعت سیمان و فولاد، دو صنعت کلیدی در توسعه اقتصادی هستند. ماده اصلی بتن، سیمان می باشد و پس از آب، به لحاظ وزن و حجم، دومین کالای پرمصرف در جهان است. برای ساخت بتن، حداقل ۱۰۰ و حداکثر ۴۰۰ کیلوگرم سیمان در هر مترمربع، بسته به نوع بتن، نیاز است.

✓صادرات سیمان دارای محدودیت است و فروش صادراتی آن تا حداکثر ۴۰۰ کیلومتر توجیه اقتصادی دارد ولی کلینکر به سبب سرعت بارگیری بیشتر و آسیب پذیری کمتر نسبت به سیمان، حجم بیشتری از صادرات کشور را شامل می شود.



فرایند تولید سیمان



مواد اولیه مورد استفاده در صنعت سیمان معمولاً سنگ آهک و خاک رس است که پس از استخراج بوسیله کامیون (یا در مواردی بوسیله واگن، کشتی، نوار نقاله و...) به محل کارخانه و به قسمت سنگ‌شکن حمل می‌شوند. خاک و سنگ آهک بصورت جداگانه از خردکن عبور کرده و خرد می‌گردد و پس از آن به نسبت‌های لازم وارد آسیاب می‌شوند و بصورت پودر، با رطوبت کمتر از موقع ورود، از آسیاب خارج می‌گردند. سپس مواد خام از قسمت بالای پیش‌گرم‌کن وارد سیستم پخت می‌شود و کلینکر تولید می‌شود. درجه حرارت کلینکر خروجی از کوره حدود ۱۳۰۰ درجه سانتیگراد است و این مقدار حرارت موجود در کلینکر بوسیله جریان هوای سرد بازیابی می‌شود. سپس کلینکر خنک شده (تا حدود ۱۰۰ درجه سانتیگراد) راهی انبار کلینکر می‌گردد. به کلینکر خروجی از کوره حدود ۴ درصد سنگ گچ افزوده می‌شود و سپس در آسیاب سیمان پودر می‌گردند و سیمان حاصل به سیلوهای ذخیره سیمان فرستاده می‌شود. سپس سیمان به دو روش پاکتی (کیسه‌های ۲۵ یا ۵۰ کیلوگرمی) یا فله‌ای به فروش می‌رسد.

انواع سیمان و کاربردهای آن

انواع سیمان	ویژگی	کاربردها
تیپ ۱	سیمان پرتلند معمولی	درکارهای عمومی و معمولی نظیر ساختن اسکلت های بتن آرمه، پل ها و ...
تیپ ۲	سیمان پرتلند اصلاح شده	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	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	در بتن ریزی های حجیم به ویژه در فصول گرم
تیپ ۵	سیمان پرتلند ضد سولفات	برای مصرف در بخش هایی از ساختمان که شدیداً در معرض حمله سولفات ها باشد.
سیمان آمیخته	سیمان آمیخته پوزولانی	سیمان های آمیخته پوزولانی این نوع سیمان دارای ۱۵ تا ۴۰ درصد پوزولان طبیعی می باشد که البته پوزولان ها به اندازه ذرات ریزتر از سیمان پرتلند آسیاب می شوند تا کاهش مقاومت اولیه را تا حدی جبران کنند.

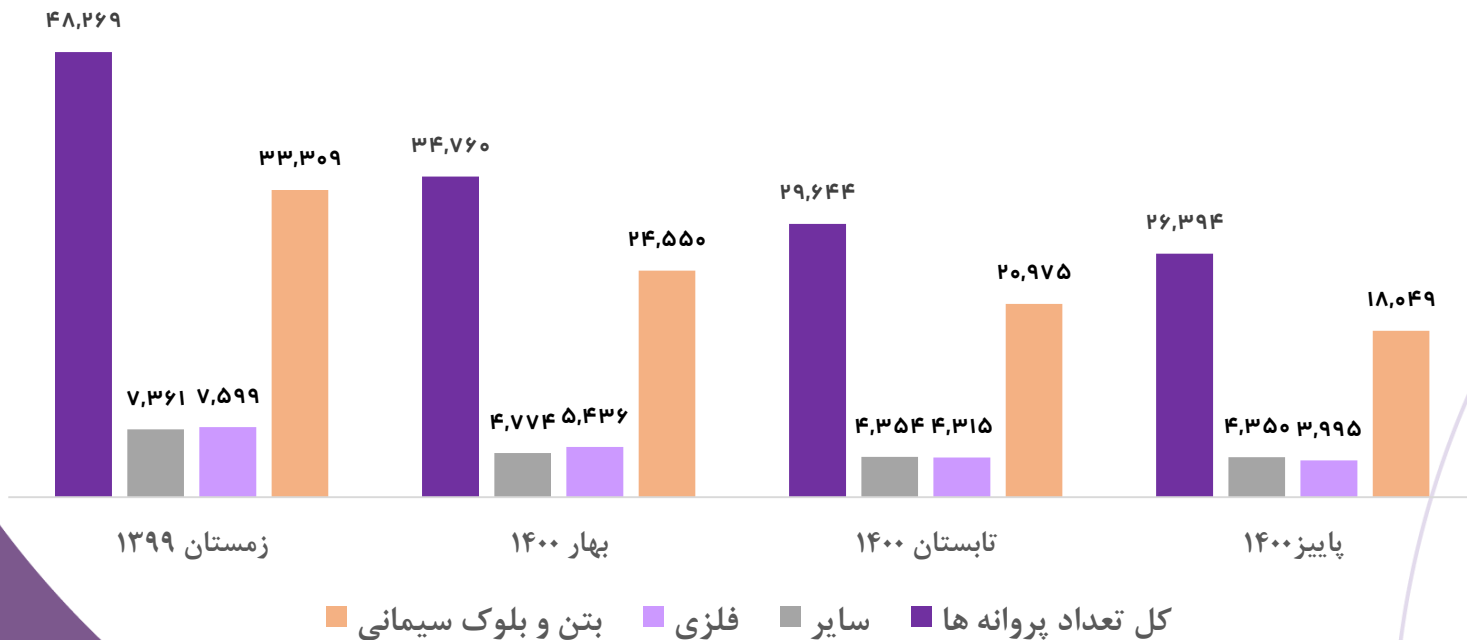
تعداد پروانه های احداث ساختمان در کشور بر حسب نوع اسکلت

بنابر گزارشی از آمار تعداد پروانه های صادره از سوی شهرداری های کشور، به طور متوسط ۶۰-۷۰ درصد از پروانه های صادره با اسکلت بتنی و مابقی به صورت اسکلت فلزی می باشند.

هر متر مربع ساختمان با اسکلت بتنی به طور متوسط ۱۵۰ کیلوگرم و

هر متر مربع ساختمان با اسکلت فلزی به طور متوسط ۵۰ کیلوگرم

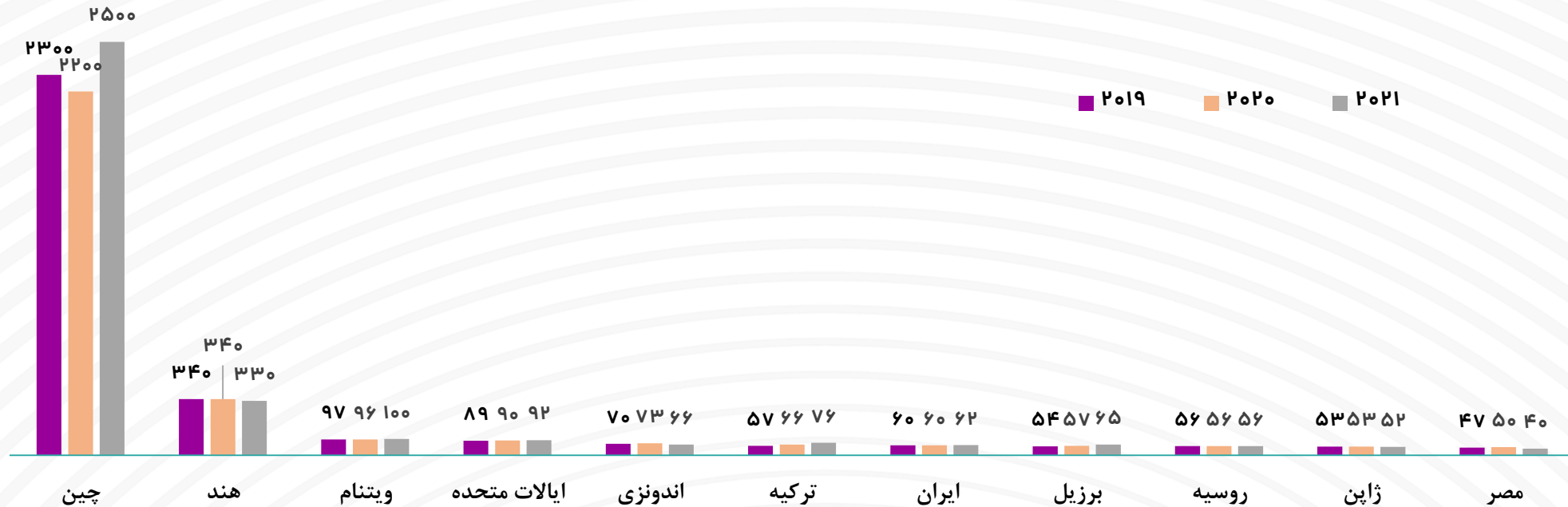
سیمان مصرف می کند.



وضعیت جهانی صنعت سیمان

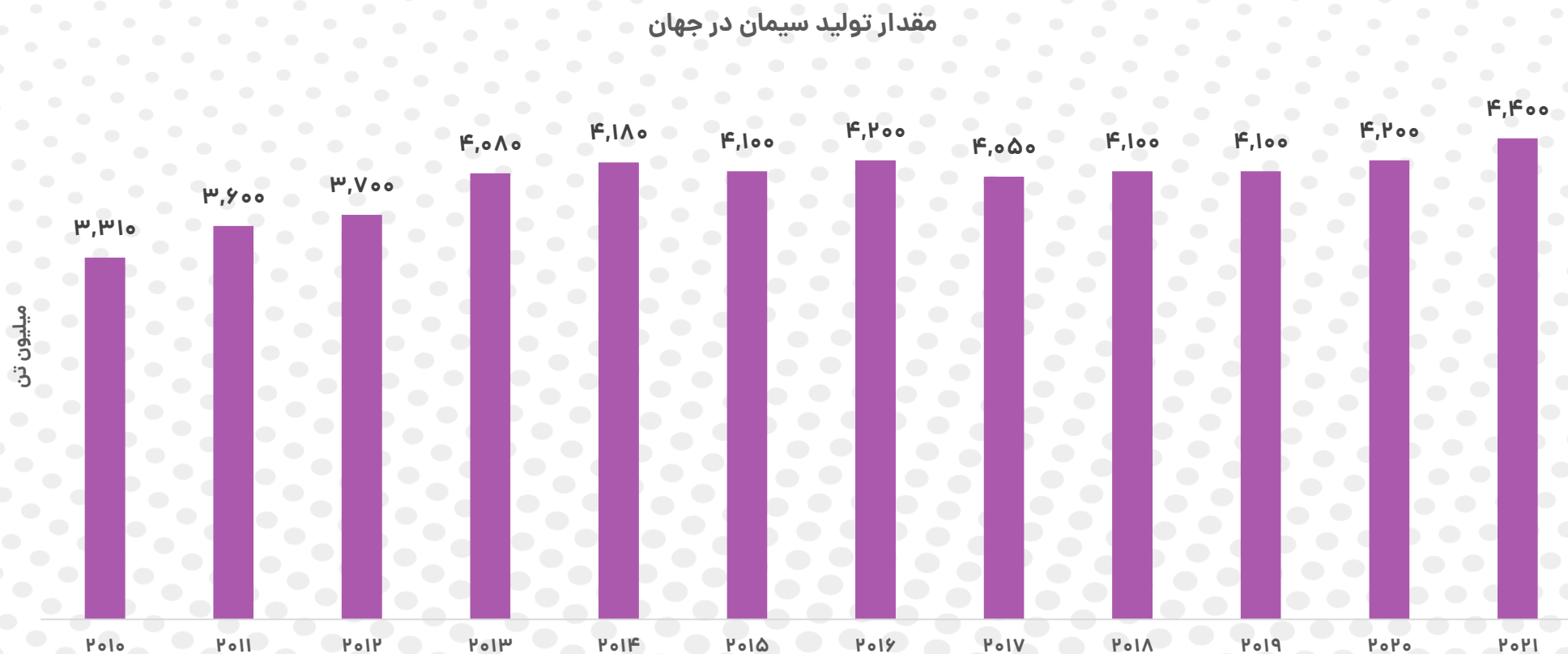
صنعت سیمان، صنعتی استراتژیک جهت توسعه اقتصادی می‌باشد که رشد مصرف آن در طول زمان با رشد اقتصادی جوامع گره خورده است. میزان تولید سیمان در جهان روندی رو به رشد دارد به گونه‌ای که چین در سال ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ به ترتیب با ۲.۲ و ۲.۵ میلیارد تن سیمان در صدر بزرگترین تولیدکنندگان جهان قرار گرفت و پس از آن هند، ویتنام و ایالات متحده در رده‌های بعدی قرار می‌گیرند. میزان تولید سیمان در ایران در سال ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ به ترتیب ۶۰ و ۶۲ میلیون تن سالانه بوده است.

عمده کشورهای تولید کننده سیمان در جهان بر حسب میلیون تن



وضعیت جهانی صنعت سیمان

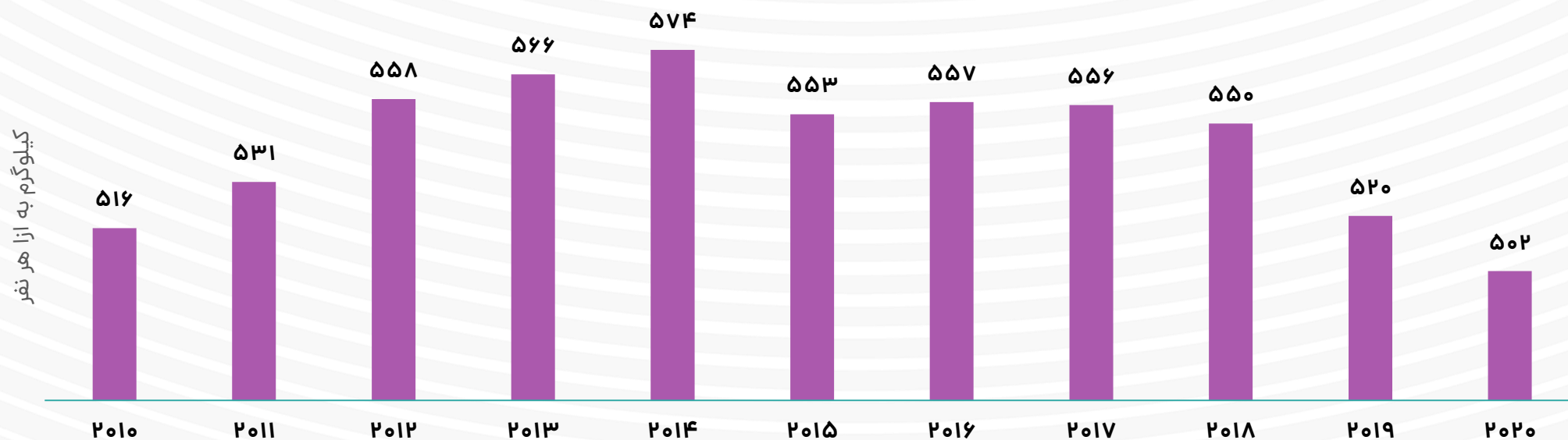
روند تولید سیمان جهان از سالهای ۲۰۱۱ تا ۲۰۱۳ میلادی در محدوده ۳۵۰۰ میلیون تن تا ۴۰۰۰ میلیون تن در سال بوده است که از سال ۲۰۱۴ وارد محدوده ۴۰۰۰ تا ۴۵۰۰ میلیون تن گردیده که بیشترین آن مربوط به سال ۲۰۲۱ بوده است و میزان آن در محدوده ۴۴۰۰ میلیون تن قرار داشته است.



وضعیت جهانی صنعت سیمان

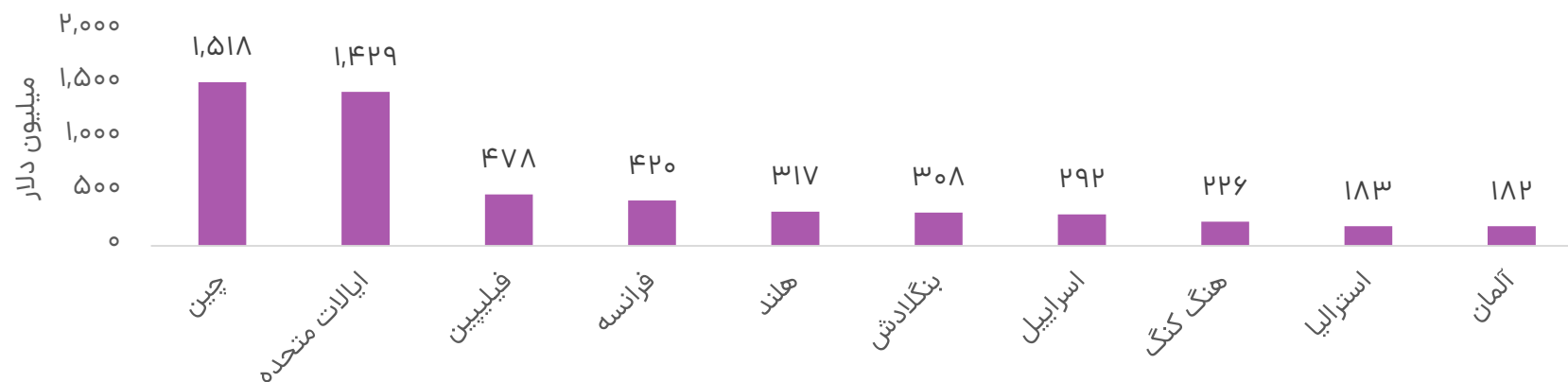
- سیمان یکی از مهمترین عناصر توسعه ای در تامین زیر ساختهای اقتصادی کشورها می باشد به طوری که به عنوان یکی از نهاده های استراتژیک توسعه ای محسوب می شود و معمولا بین روند رشد اقتصادی کشورها و سرانه مصرف سیمان همبستگی بالایی وجود دارد.
- متوسط سرانه مصرف سیمان در دنیا در سال ۲۰۲۰ به ازای هر نفر، ۵۰۲ کیلوگرم بوده است.
- سرانه مصرف سیمان در ایران در سال ۲۰۲۰ حدود ۷۵۰ کیلوگرم به ازای هر نفر بوده است.

سرانه مصرف سیمان در جهان

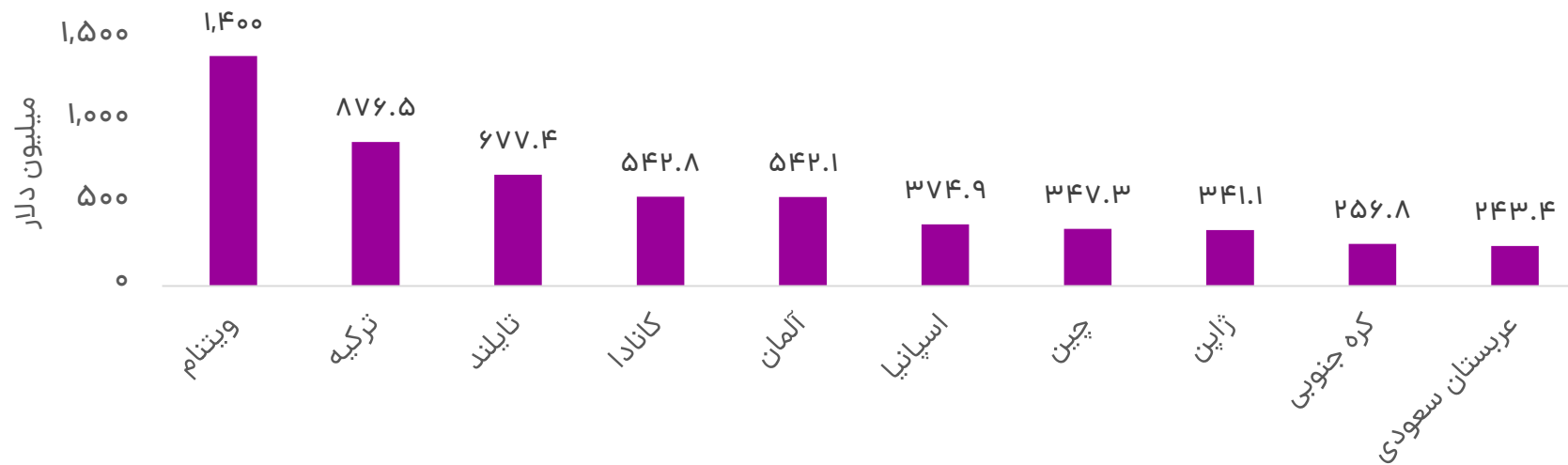


وضعیت جهانی صنعت سیمان

بزرگ‌ترین واردکنندگان سیمان در سال ۲۰۲۰



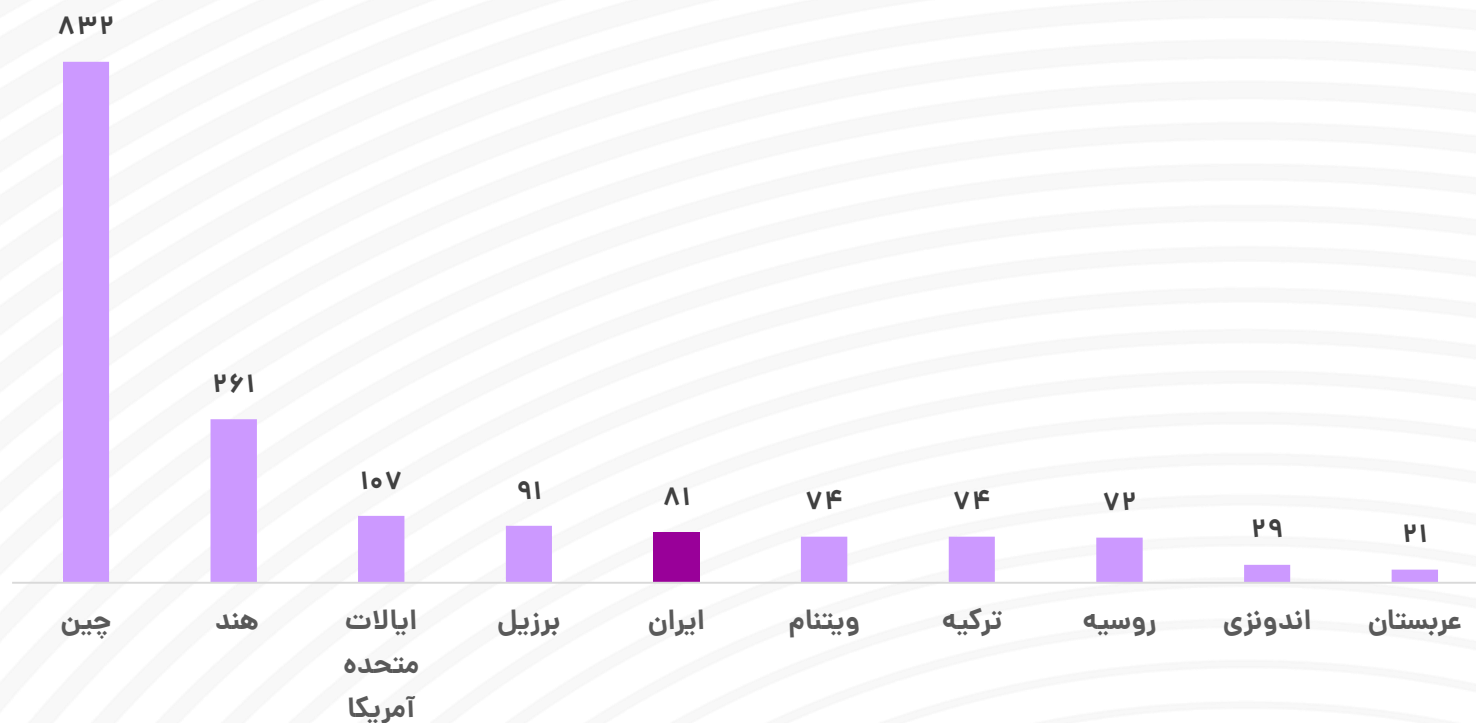
بزرگ‌ترین صادرکنندگان سیمان در سال ۲۰۲۰



وضعیت جهانی صنعت سیمان

از جمله کشورهایی که بیشترین سهم تولید سیمان در جهان را دارند میتوان به کشورهای آمریکا، چین، برزیل و هند نام برد که در جهان، بیشترین تعداد کارخانجات تولید سیمان را در اختیار دارند.

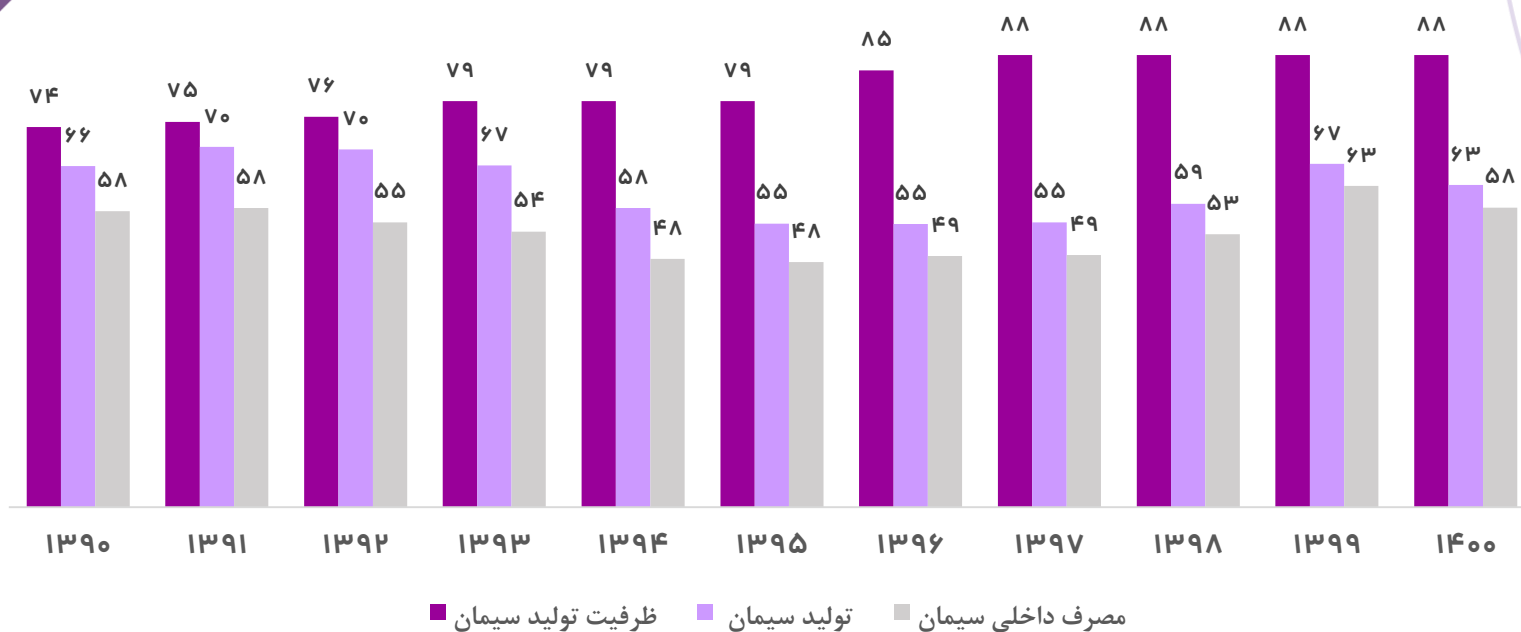
تعداد کارخانجات تولید سیمان در جهان



وضعیت داخلی صنعت سیمان

کاهش بودجه عمرانی و محدودیت های بوجود آمده در صادرات باعث شده است تا ایران نتواند از بخش عمده ای از ظرفیت تولید خود استفاده نماید، به نظر میرسد، ظرفیت تولید، به دلیل تکمیل کارخانجات در دست احداث تا پایان سال ۱۴۰۲ به حدود ۱۰۰ میلیون تن برسد. استمرار رکود اقتصادی در کشور، رکود در بخش مسکن و فعالیت های عمرانی سبب ایجاد رقابت بین عرضه کنندگان سیمان در کشور می شود.

ظرفیت اسمی، تولید و مصرف داخلی سیمان در کشور بر حسب میلیون تن

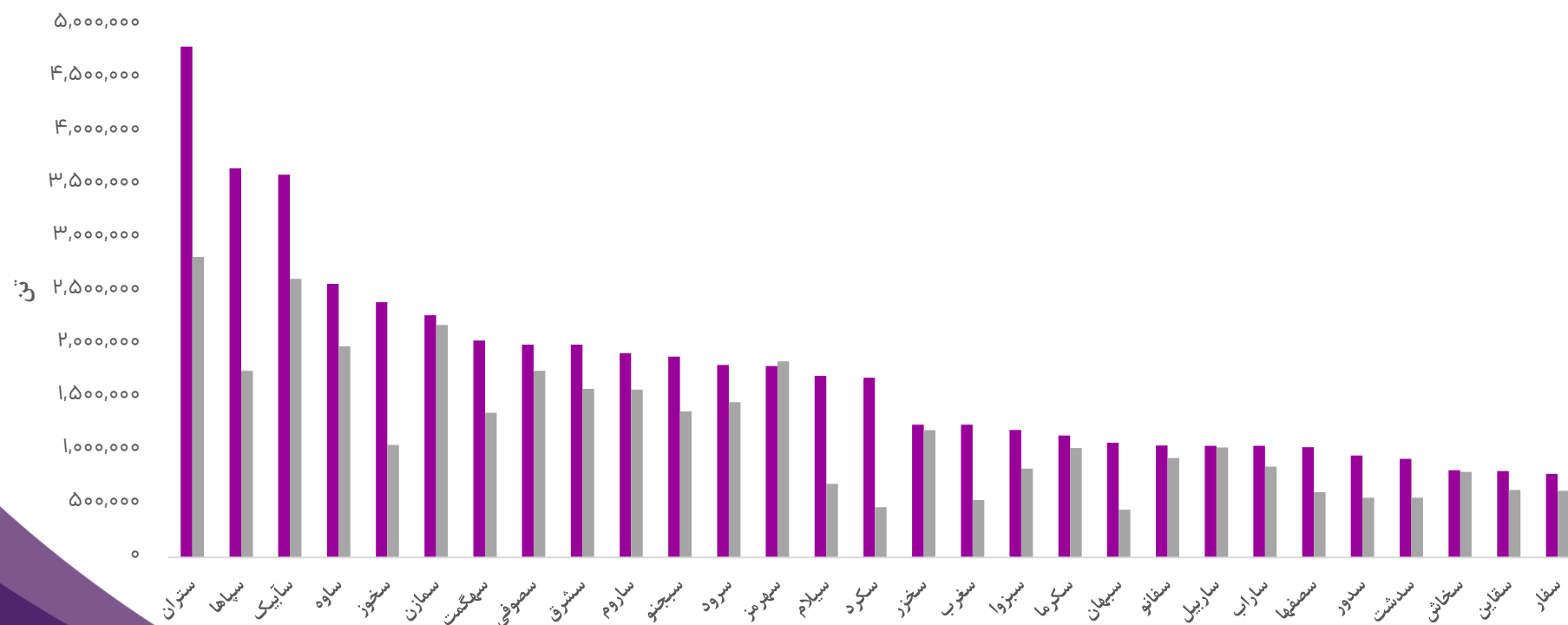


وضعیت داخلی صنعت سیمان

در ایران ۸۱ کارخانه تولید سیمان مشغول به فعالیت هستند و ایران با ظرفیت تولید ۸۸ میلیون تن سیمان، رتبه ششم از نظر ظرفیت را در بین کشورهای جهان بعد از

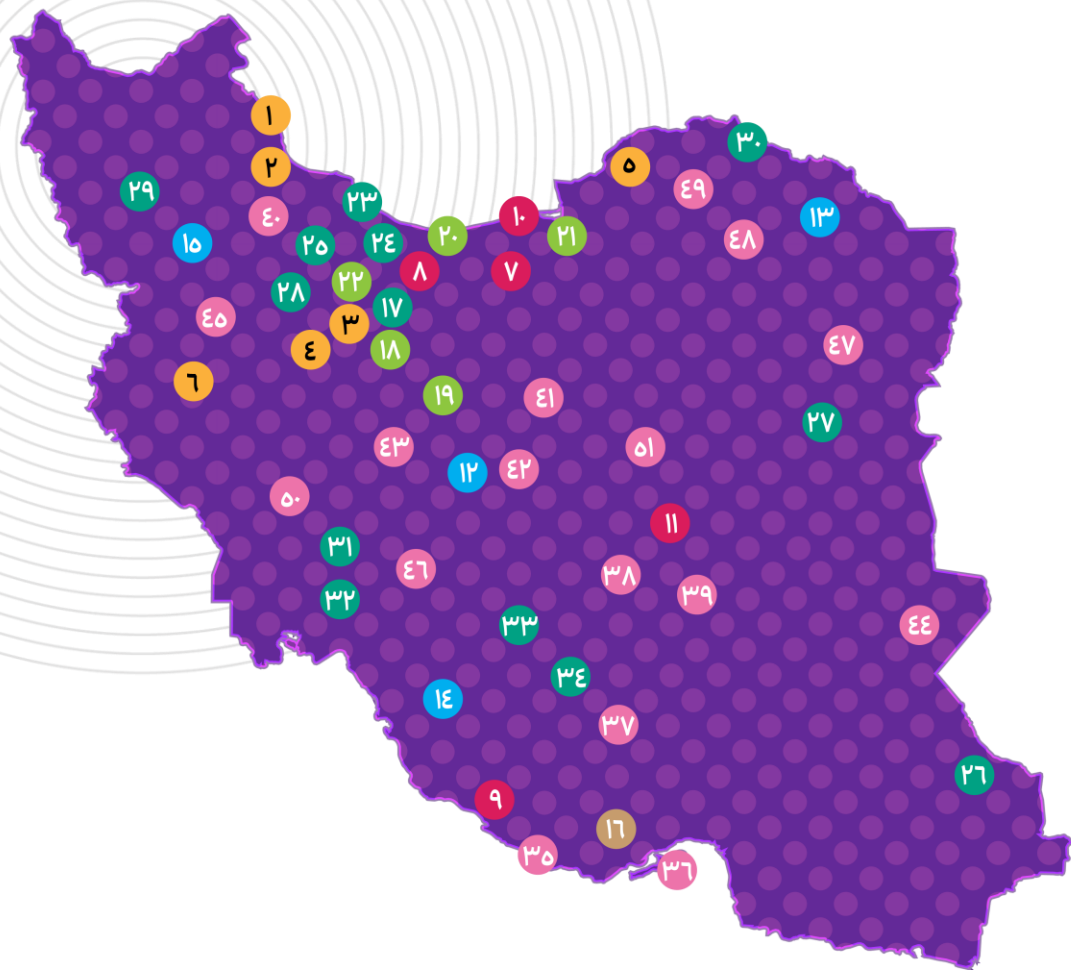
چین، هند، ایالات متحده آمریکا، ترکیه و ویتنام در اختیار دارد.

مقایسه ظرفیت اسمی و مقدار تولید شرکت های تولیدکننده سیمان در ایران



پراکندگی جغرافیایی شرکت های سیمانی در ایران

● سیدکو ● سیمان تهران ● فارس و خوزستان ● بخش خصوصی
● اسپندار ● غدیر ● امید

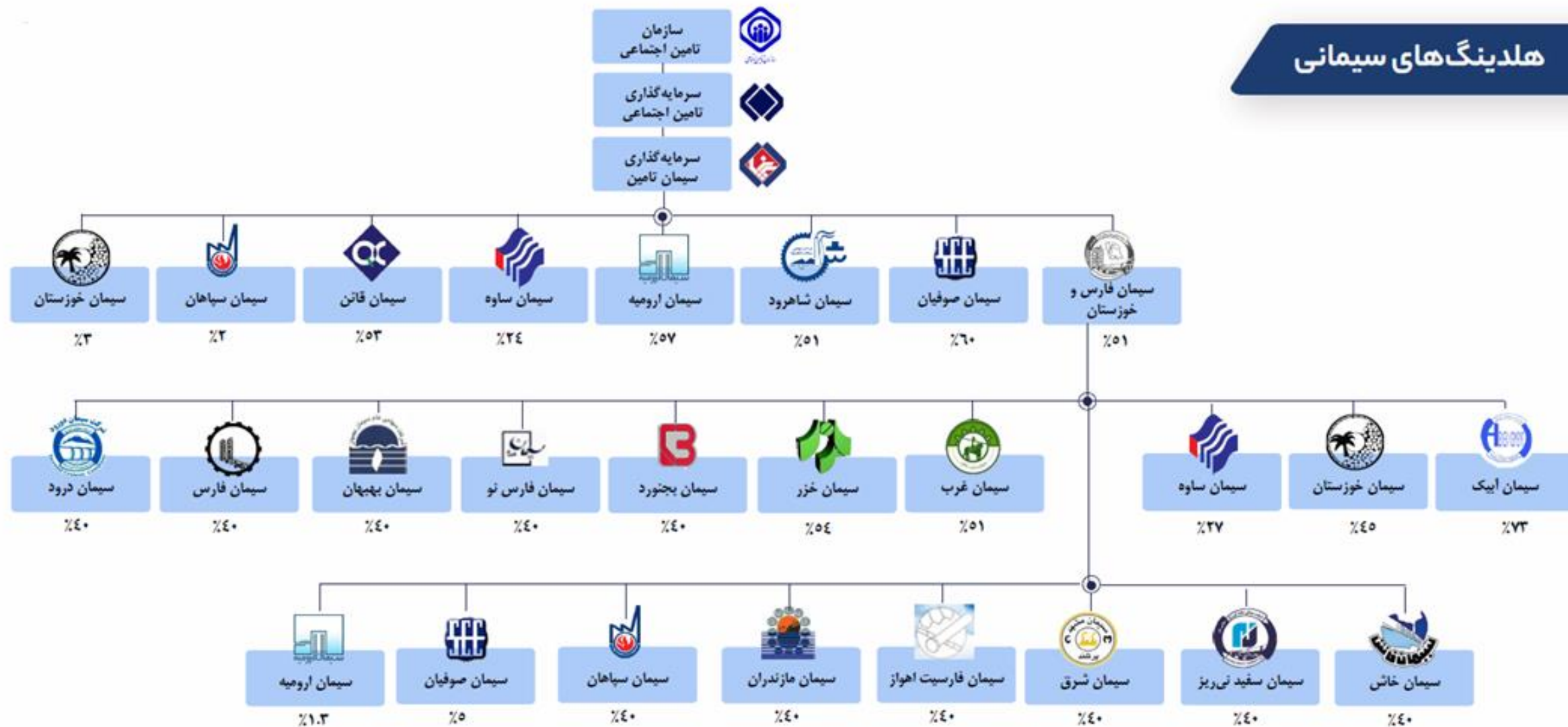


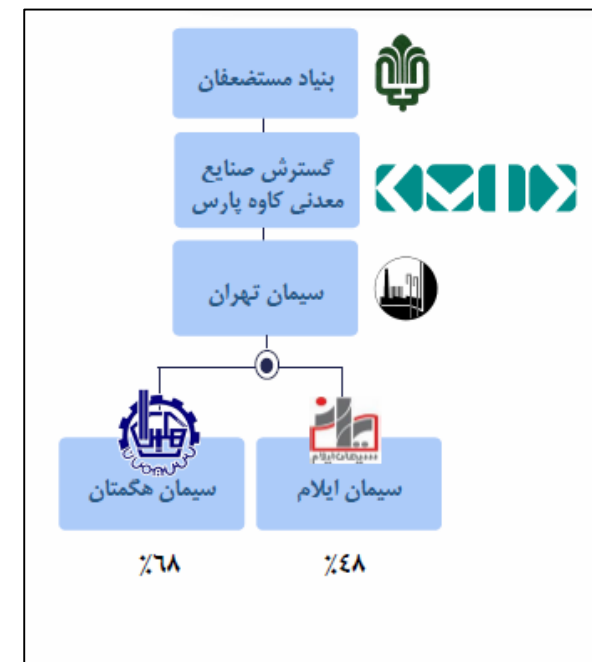
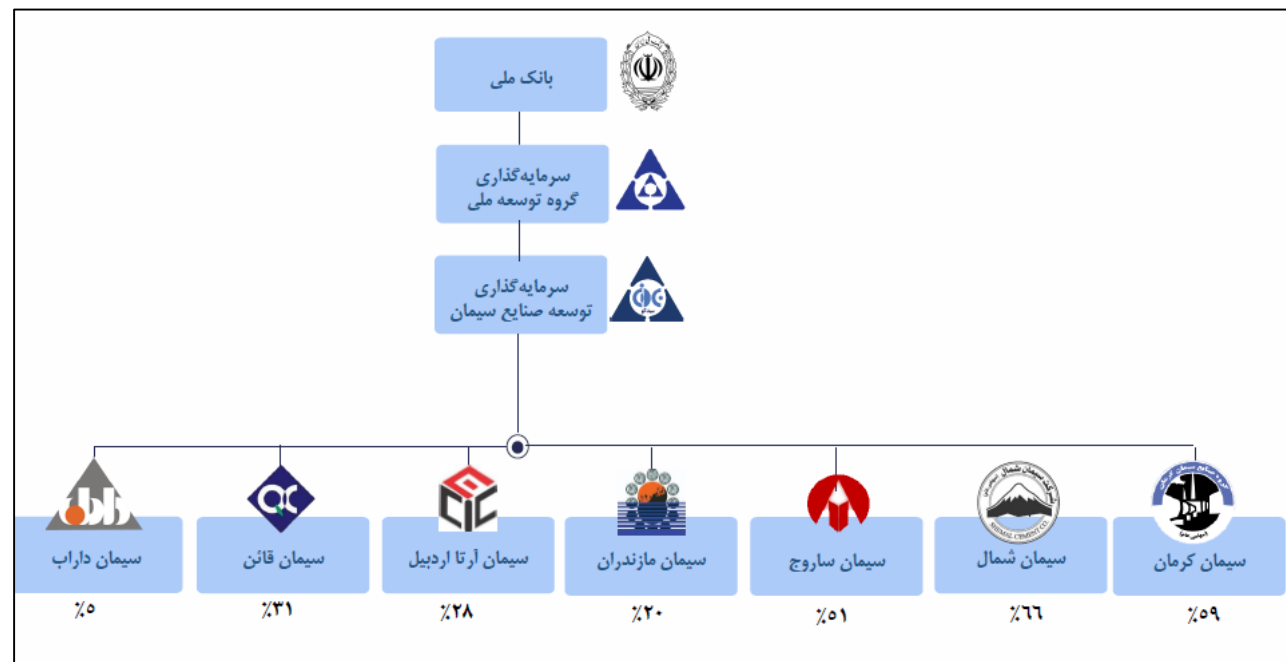
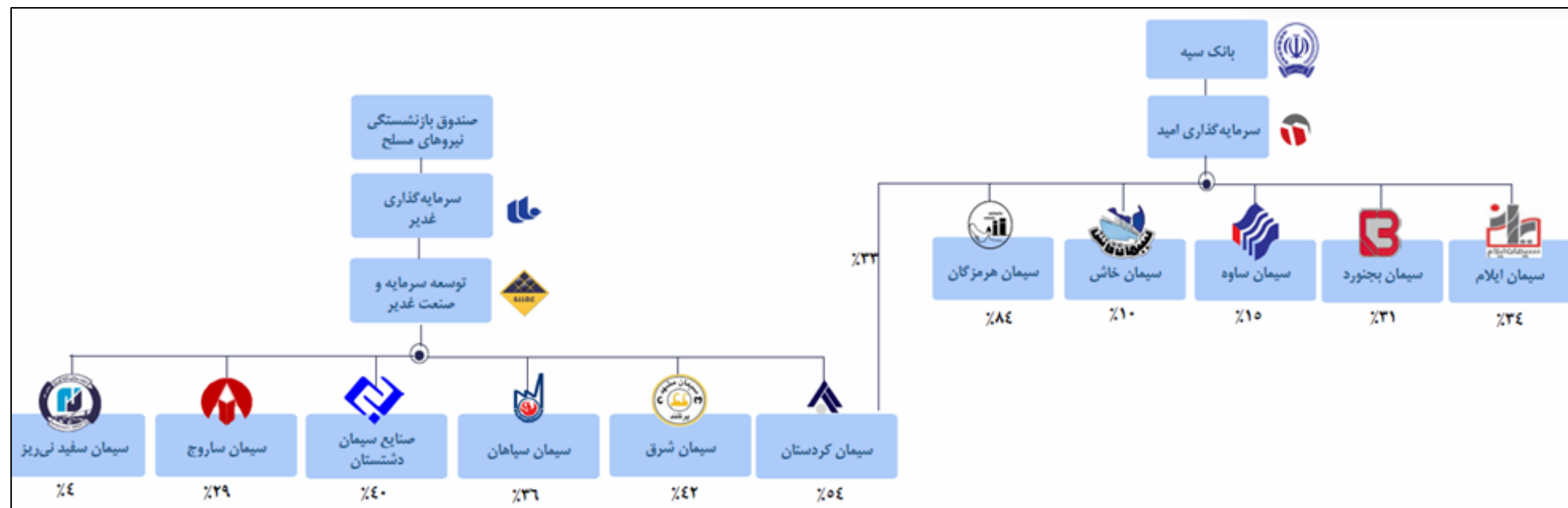
- | | | |
|-----------------|--------------------|------------------|
| ۱. گیلان سبز | ۱۸. نیزار قم | ۳۵. لامرد |
| ۲. لوشان | ۱۹. کویر کاشان | ۳۶. قشم |
| ۳. هگمتانه | ۲۰. فراز فیروز کوه | ۳۷. داراب |
| ۴. نهاوند | ۲۱. کیاسر | ۳۸. زرین رفسنجان |
| ۵. پیوند گلستان | ۲۲. اکباتان | ۳۹. ممنازان |
| ۶. ایلام | ۲۳. خزر | ۴۰. خمسه |
| ۷. فیروزکوه | ۲۴. آبیک | ۴۱. اردستان |
| ۸. شمال | ۲۵. زنجان | ۴۲. اصفهان |
| ۹. ساروج | ۲۶. خاش | ۴۳. ساروج اصفهان |
| ۱۰. مازندران | ۲۷. قائن | ۴۴. زابل |
| ۱۱. کرمان | ۲۸. غرب | ۴۵. سامان غرب |
| ۱۲. سپاهان | ۲۹. ارومیه | ۴۶. مارگون |
| ۱۳. شرق | ۳۰. بجنورد | ۴۷. مجد خواف |
| ۱۴. دشتستان | ۳۱. خوزستان | ۴۸. لار سبزوار |
| ۱۵. کردستان | ۳۲. بهبهان | ۴۹. جوین |
| ۱۶. هرمزگان | ۳۳. فارس | ۵۰. کارون |
| ۱۷. ساوه | ۳۴. فارس نو | ۵۱. نائین |

پروژه‌های سیمانی در دست اقدام سیمان کشور

نام شرکت	شهرستان	شرح محصول	ظرفیت سالیانه سیمان (تن)	ظرفیت سالیانه کلینکر (تن)
سیمان دهلران	دهلران	سیمان خاکستری معمولی	۱,۰۴۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سیمان عمران آریا	اندیمشک	سیمان خاکستری معمولی	۱,۰۴۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سیمان کارون (طرح توسعه)	مسجد سلیمان	سیمان خاکستری معمولی	۱,۰۴۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سیمان لارستان (طرح توسعه)	لار	سیمان خاکستری معمولی	۱,۰۴۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سیمان خرامه	خرامه	سیمان خاکستری معمولی	۱,۰۴۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سیمان بیارجمند	شاهرود	سیمان خاکستری معمولی	۱,۰۴۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سیمان خرم آباد- سهامی خاص	خرم آباد	سیمان خاکستری معمولی	۱,۰۴۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سیمان شهرکرد	شهرکرد	سیمان خاکستری معمولی	۱,۰۴۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سیمان سپو	کهکیلویه	سیمان خاکستری معمولی	۱,۰۴۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سیمان سفید ابرکوه	ابرکوه	سیمان سفید	۱۸۰,۰۰۰	سایش کلینکر
سفید زاگرس	ازنا	سیمان سفید و رنگی	۱۸۷,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰
سیمان سفید مهر ماکو	یزد	سیمان سفید	۱۸۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰

هلدينگ‌های سیمانی

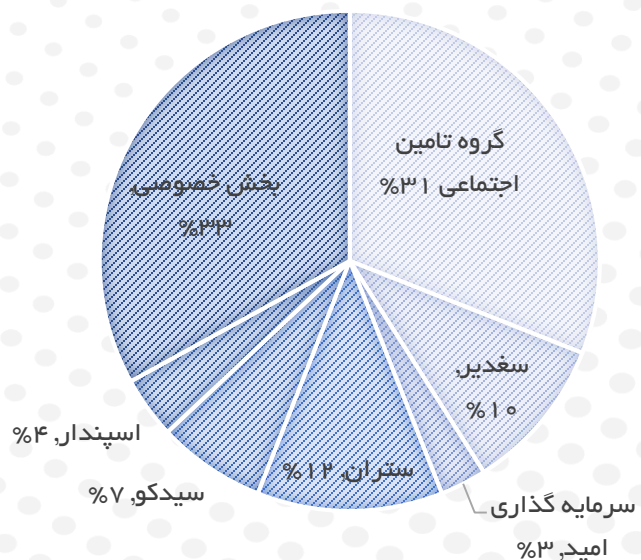




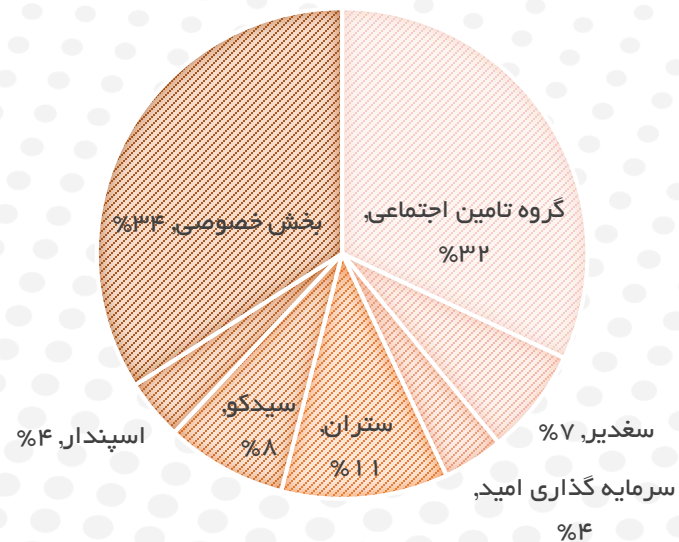
هلدينگ هاى سيمانى

هم اكنون بازيگران اصلى بازار سيمان كشور هلدينگ هاى بزرگ هستند با اين حال شركت هاى منفرد بخش خصوصى نيز كه اكثرا از تاسيس آنها زمان زيادى نمىگذرد نيز سهم بزرگى از بازار را به خود اختصاص داده اند.

سهم هلدينگ ها از نظر ظرفيت توليد سيمان كشور

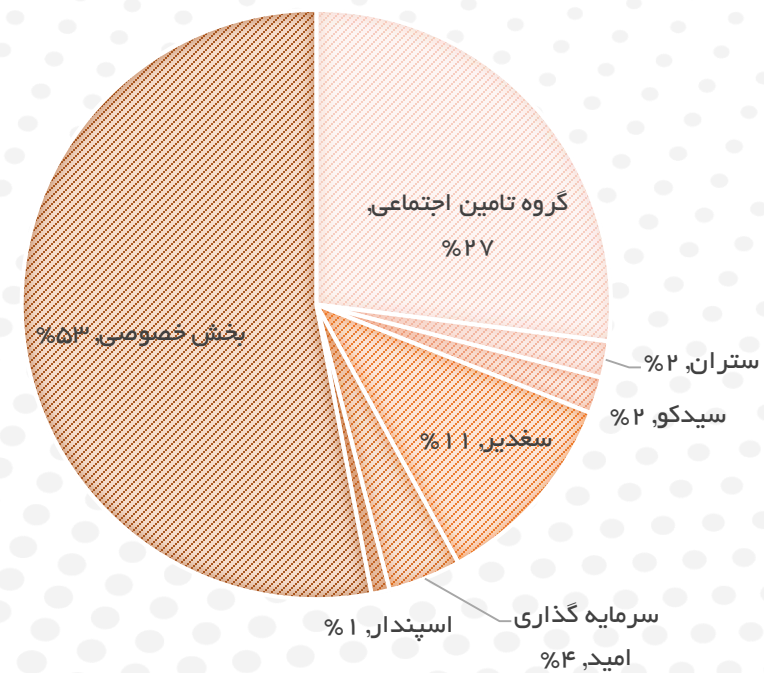


سهم هلدينگ ها از نظر مقدار توليد سيمان كشور

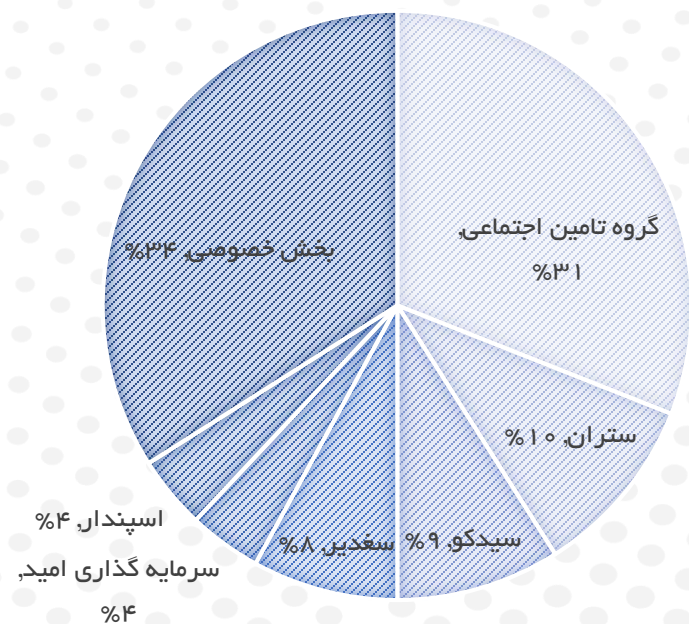


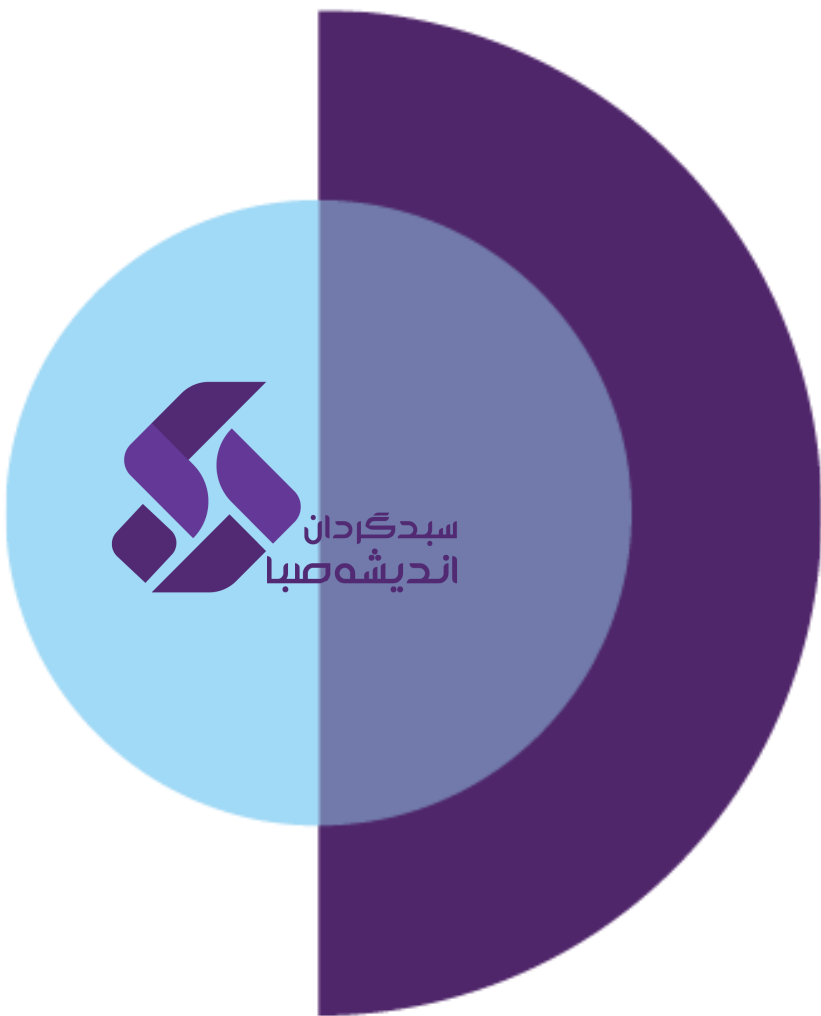
هلدينگ هاى سيمانى

سهم هلدينگ ها از نظر مقدار صادرات سيمان کشور



سهم هلدينگ ها از نظر مقدار فروش سيمان کشور





✓در حال حاضر صنعت سیمان با ارزش ۷۸ هزار میلیارد تومان ۱.۱ درصد از ارزش بازار بورس و فرابورس شامل میشود .

✓تعداد کارخانجات سیمان در کشور ۸۱ کارخانه است که ۳۸ شرکت در بازار بورس و فرابورس صنعت سیمان را تشکیل میدهند.

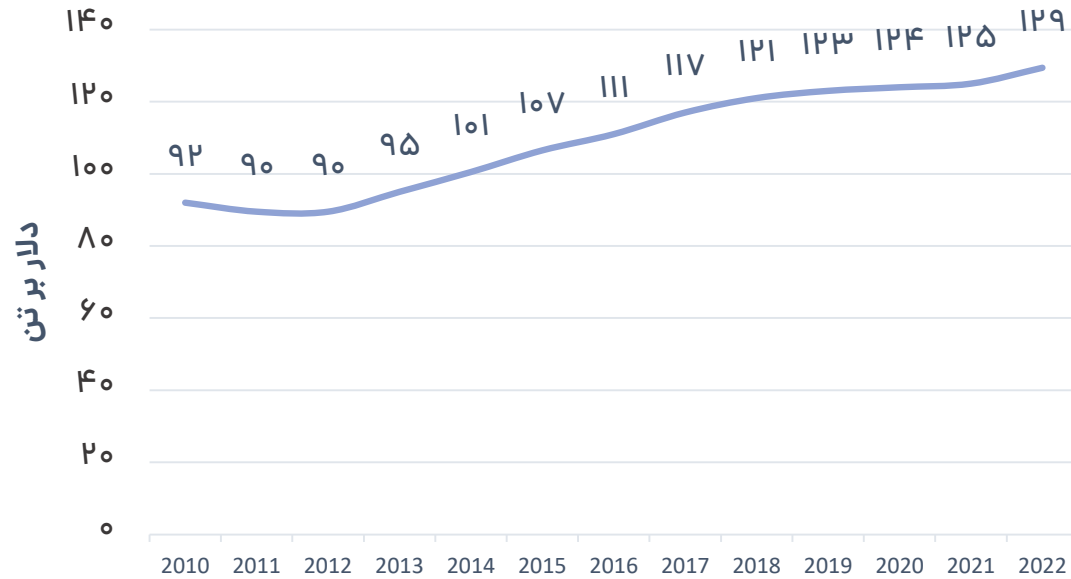
✓در حال حاضر ۱۲ طرح جدید و طرح توسعه با ظرفیت تولید حدود ۱۲.۶ میلیون تن سیمان در دست اجرا است، درصد پیشرفت فیزیکی آنها بین ۱۸ تا ۹۰ درصد می باشد، چنانچه کلیه طرح های مذکور به بهره برداری برسند ظرفیت تولید سیمان به میزان ۱۰۰ میلیون تن به شرح زیر افزایش خواهد یافت.

جمع ظرفیت های موجود تا پایان سال ۱۴۰۰		۸۸.۷ میلیون تن
جمع طرح های جدید		۱۲.۱ میلیون تن
بهینه سازی		۰.۵ میلیون تن
جمع ظرفیت اسمی تا پایان سال ۱۴۰۱		۱۰۰.۳ میلیون تن

قیمت جهانی سیمان در مناطق مختلف

در حال حاضر قیمت هر تن سیمان در کشور پاکستان ۸۰ دلار بر هر تن است.

قیمت هر تن سیمان در آمریکا
از سال ۲۰۱۰ تا سال ۲۰۲۱

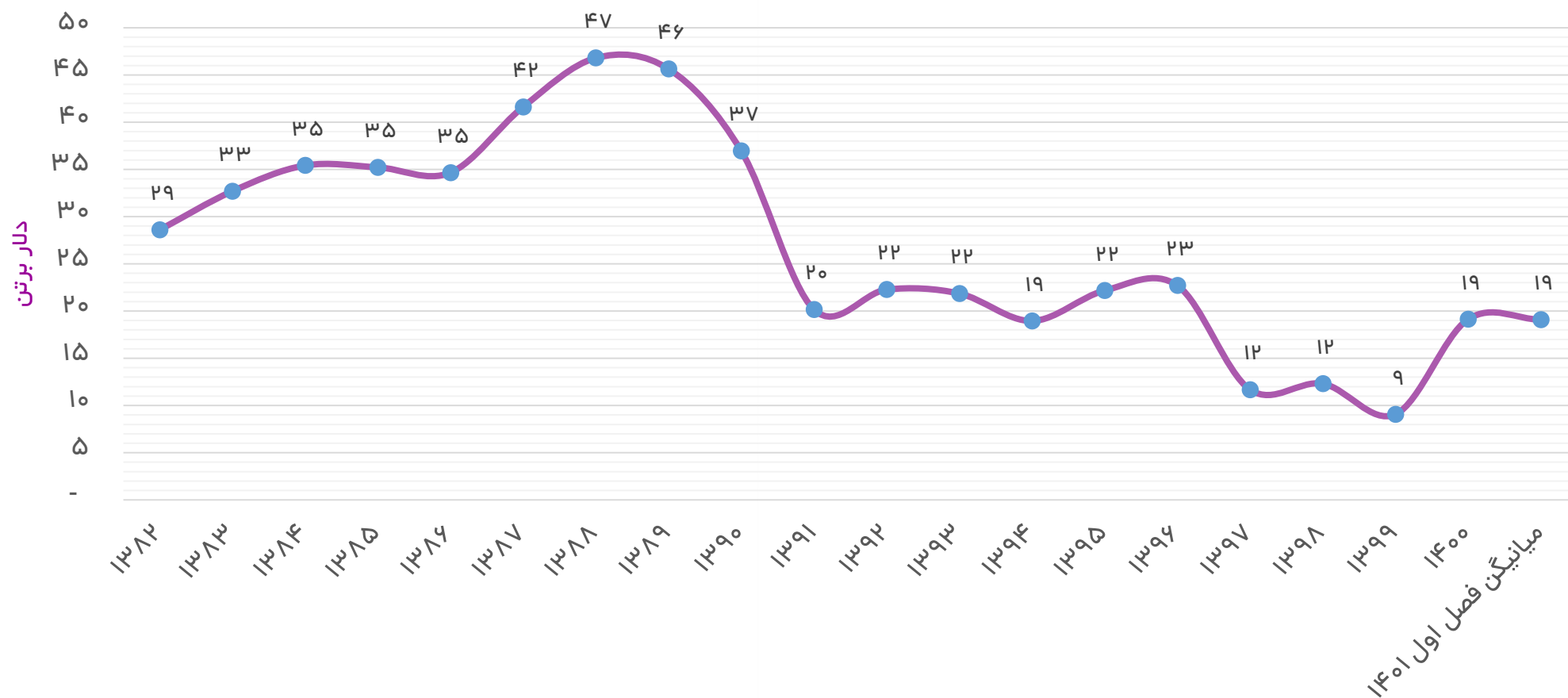


Latest Cement Price in Pakistan Today Updated June 21, 2022

Cement Company	Price per 50KG Bag
DG Cement	Rs. 870-875
Lucky Cement	Rs. 860-865
Maple Leaf Cement	Rs. 880-890
Maple Leaf White Cement	Rs. 1,465-1,470
Bestway Cement	Rs. 860-870
Fauji Cement	Rs. 855-860
Kohat Cement	Rs. 850-855
Attock Cement	Rs. 850-855
PakCem	Rs. 860-870
Askari Cement	Rs. 855-860
Pioneer	Rs. 855-860
Flying Cement	Rs. 835-840
Power Cement	Rs. 870-880
Cherat Cement	Rs. 855-860

از ابتدای دهه ۹۰ با افت درآمد نفتی کشور و کاهش ساخت و ساز نرخ دلاری سیمان کاهش یافته است.

نرخ دلاری سیمان داخلی



نرخ گذاری سیمان

هر ساله با افزایش قیمت نهاده های تولید سیمان، انجمن صنفی سیمان تلاش های خود را برای مذاکره با نهادهای متولی قیمت گذاری سیمان شروع می کند. اما با توجه به شرایط بازار رقابتی شدید و شرایط جغرافیایی و منطقه ای شرکت های فعال در صنعت، این قدرت چانه زنی متقاضیان سیمان است که قیمت سیمان را در سال های اخیر مشخص کرده است.

با توجه به پذیرش کالای سیمان در بورس کالا از خرداد ماه ۱۴۰۰ بخش قابل توجهی از سیمان تولید شده در کشور از طریق بورس کالا عرضه می شود که این موضوع می تواند اثرات مثبتی بر شرایط بازار سیمان در بلندمدت بر جای گذارد، بر این اساس قیمت سیمان نیز به طور میانگین در مناطق مختلف کشور بر اساس مکانیزم عرضه و تقاضا در بورس کالا تعیین می شود.

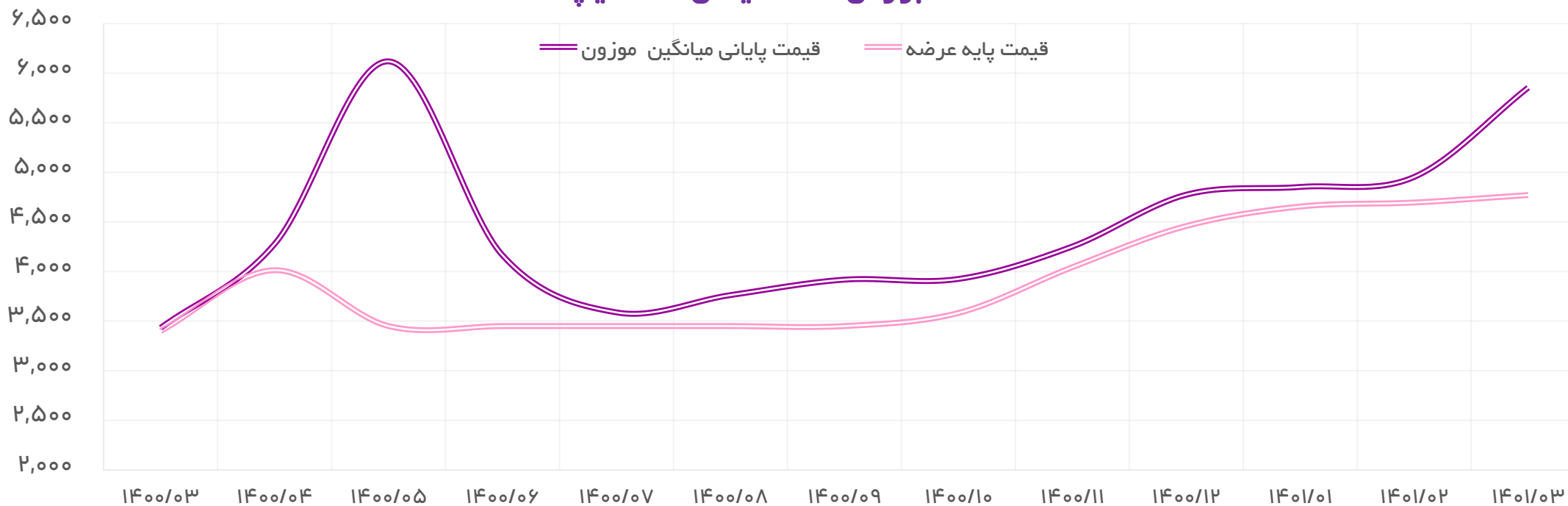
نرخ پایه سیمان در بورس کالا

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

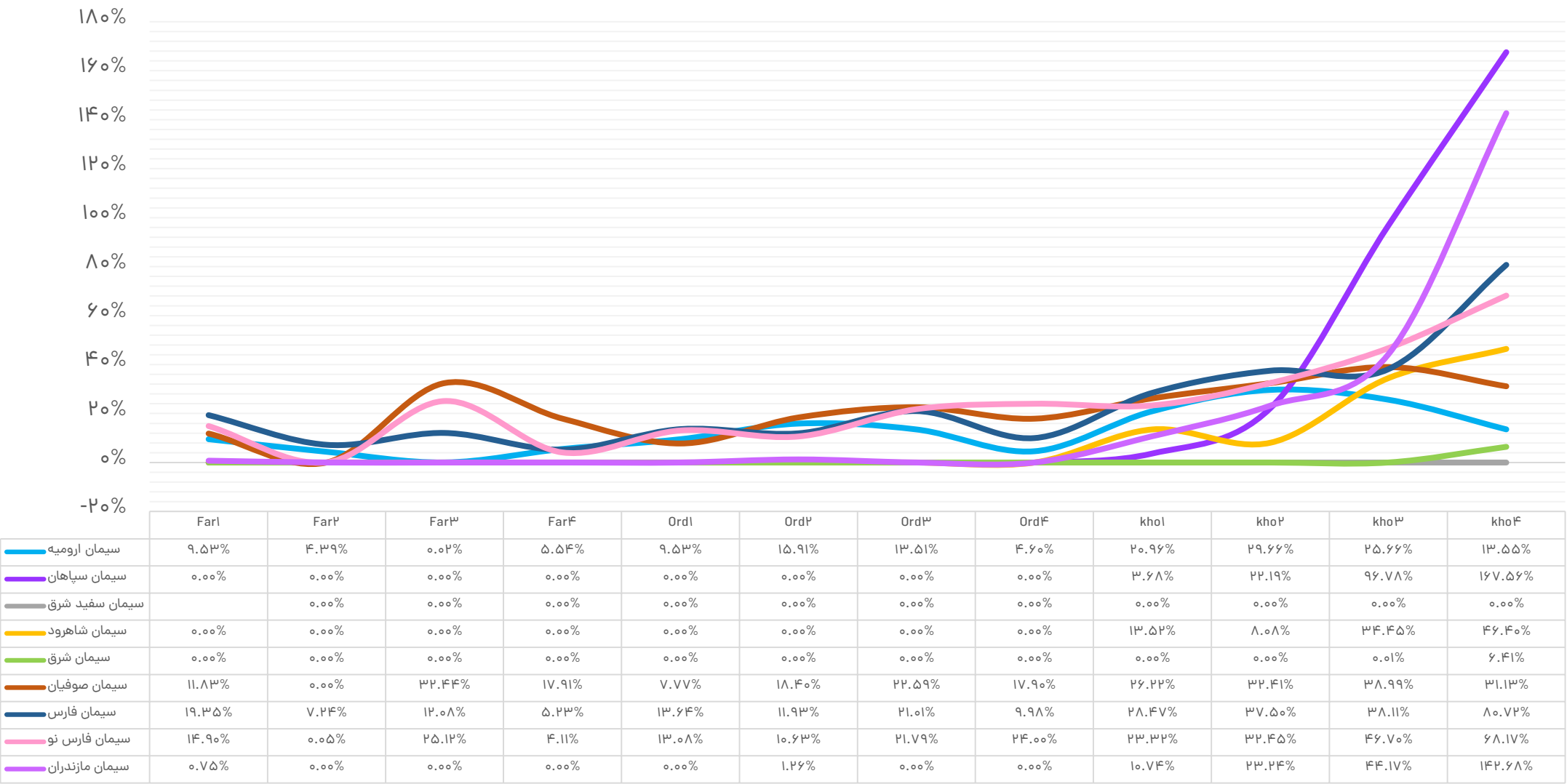
نرخ های بورس کالا

معاملات بورس کالا سیمان فله تیپ ۲



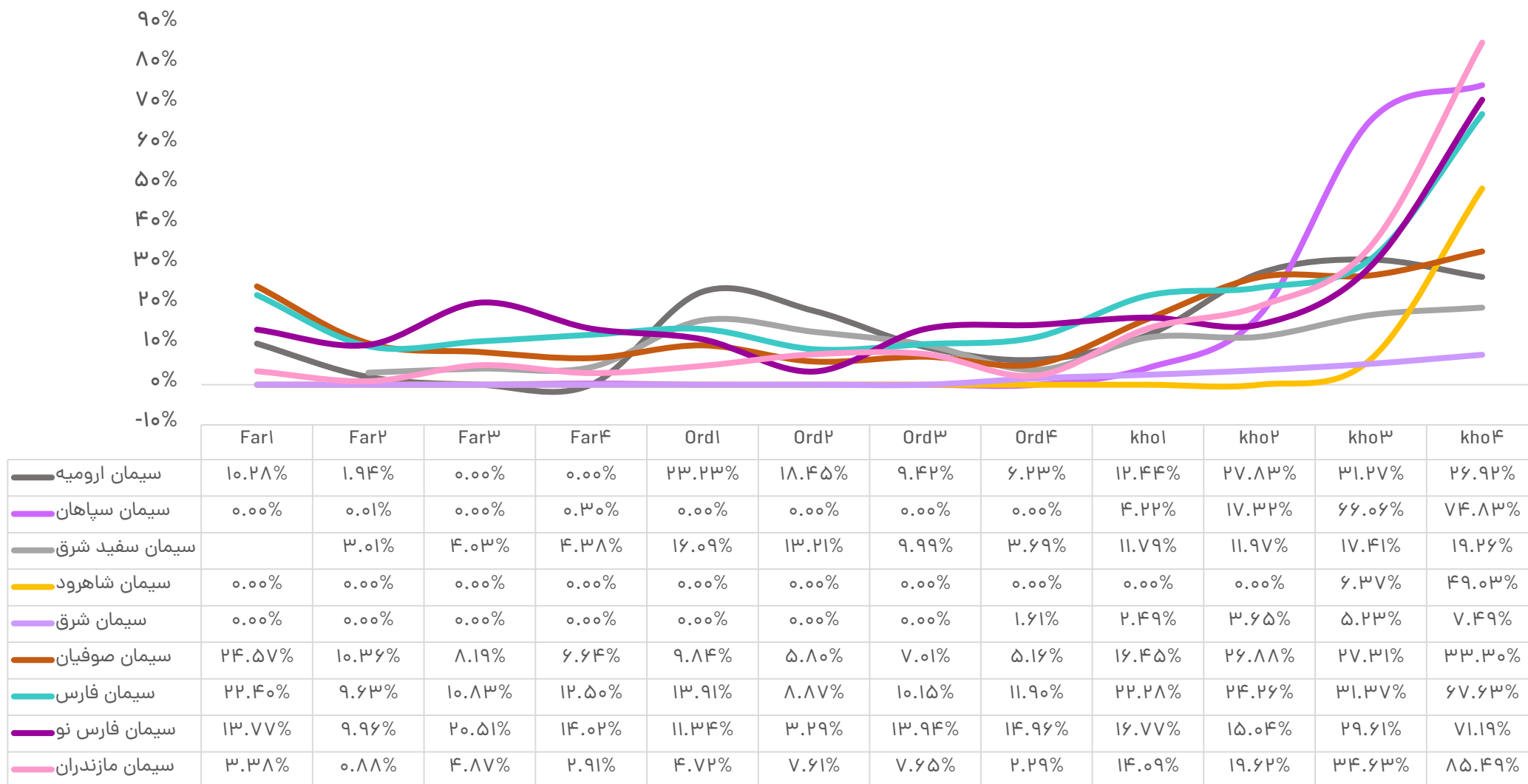
نرخ های بورس کالا

رقابت هفتگی از ابتدای ۱۴۰۱ – سیمان فله



نرخ های بورس کالا

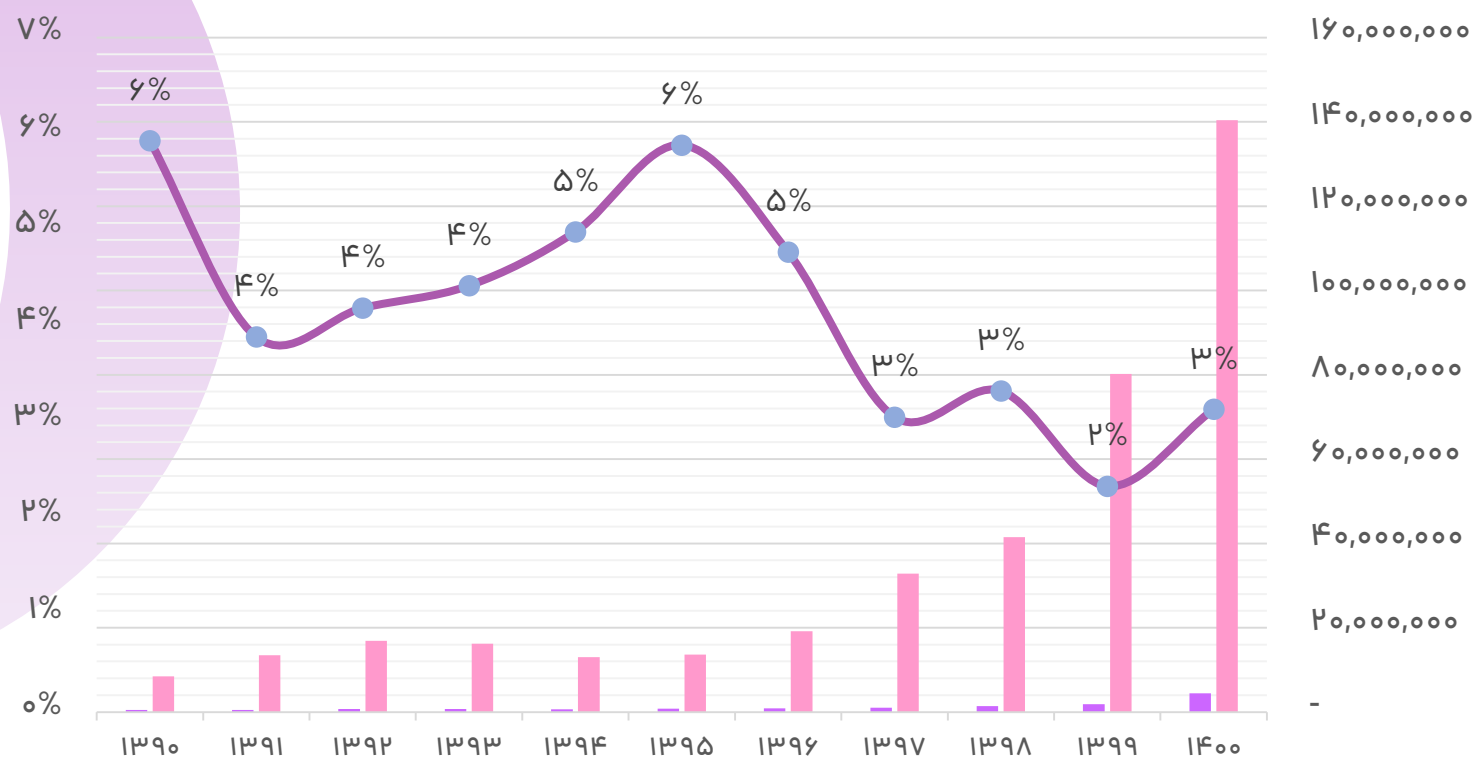
رقابت هفتگی از ابتدای ۱۴۰۱ – سیمان پاکتی



مقایسه نرخ سیمان و میلگرد

در مقیاس جهانی قیمت سیمان یک دهم قیمت فولاد (میلگرد) است.
در حالیکه در ایران این نسبت در سال های اخیر به **۳درصد** کاهش یافته است.

نسبت نرخ سیمان به میلگرد نرخ میلگرد نرخ سیمان فله



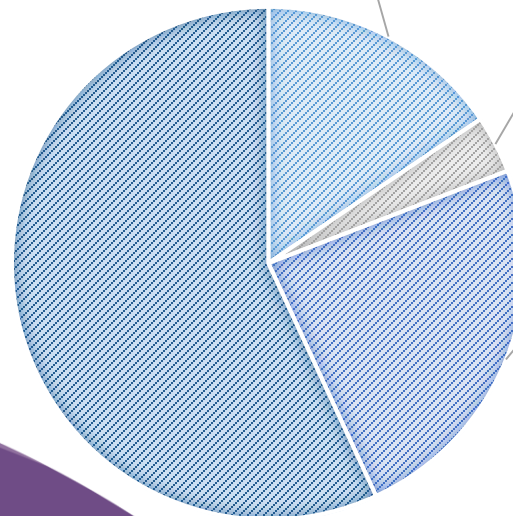
ترکیب بهای تمام شده تولید صنعت سیمان

نسبت سایر هزینه ها به بهای تمام
شده
۵۷%

نسبت مواد مستقیم به بهای تمام
شده
۱۵%

نسبت دستمزد مستقیم به بهای
تمام شده
۴%

نسبت هزینه انرژی به بهای تمام
شده
۲۴%



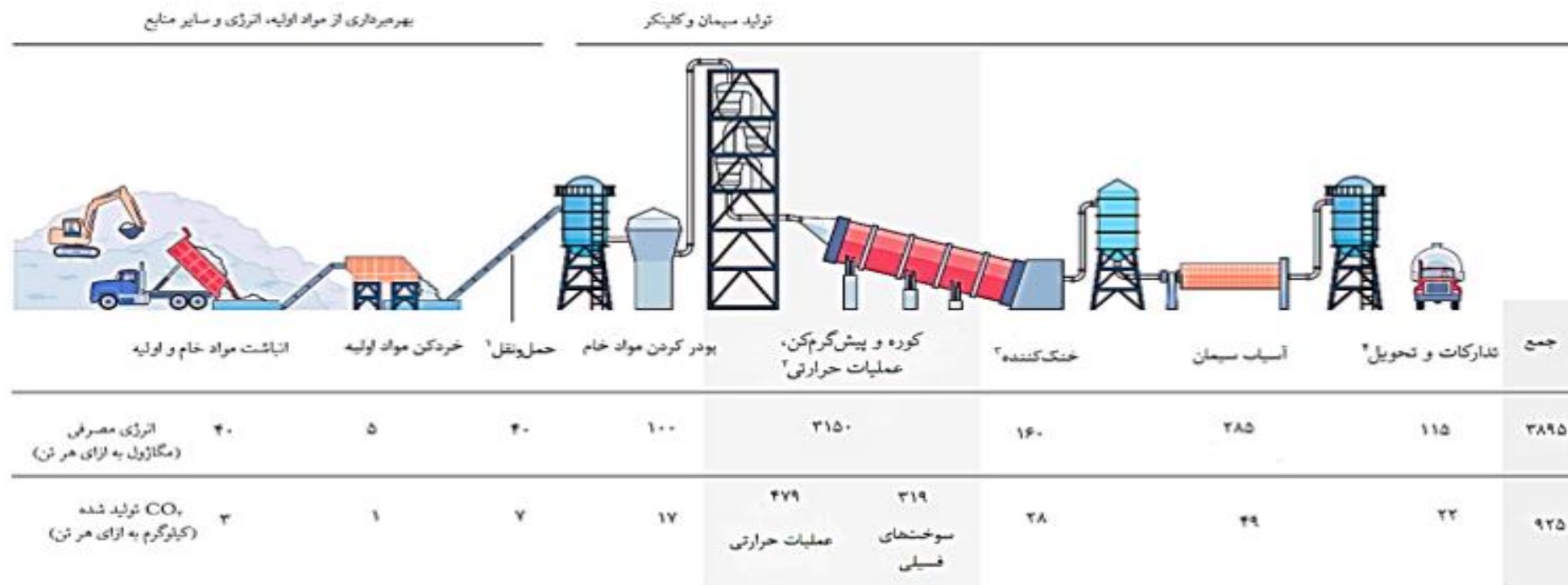
هزینه انرژی تولید سیمان

صنعت سیمان از جمله صنایع انرژی بر محسوب می‌شود. انرژی مصرفی در این صنعت به دو صورت الکتریکی (۲۰٪) و حرارتی (۸۰٪) است. به طور متوسط برای تولید هر تن سیمان ۱۱۰ کیلووات ساعت برق و ۱۲۰ مترمکعب گاز یا ۱۰۰ لیتر مازوت مصرف می‌شود. عمده انرژی حرارتی و الکتریکی در بخش تولید کلینکر است با توجه به کمبود برق در سال های اخیر و عدم رشد زیرساخت های حوزه انرژی، قطعی برق از جمله چالش های پیش روی صنعت است.

گاز سوخت

بر اساس قانون بودجه سال ۱۴۰۱، نرخ گاز سوخت صنعت سیمان معادل ۱۰ درصد نرخ گاز خوراک تعیین می‌شود. بر اساس مصوبه حمایتی هیئت دولت در ۵ بهمن ماه ۱۴۰۰ و تعیین سقف ۵۰،۰۰۰ ریالی برای گاز خوراک، سقف نرخ گاز سوخت صنعت سیمان نیز ۵،۰۰۰ ریال خواهد بود. برای شرکت هایی که در فصول سرد سال قطعی گاز دارند مازوت استفاده میشود، نرخ مازوت باتوجه به آخرین مصوبه وزارت صمت معادل نرخ گاز مصرفی شرکت بعلاوه هزینه حمل هم که به عهده شرکت های مصرف کننده است.

انرژی مصرفی و کربن دی اکسید تولید شده در واحدهای مختلف تولید سیمان



- بیشترین مقدار انرژی مصرف شده و بیشترین میزان کربن دی اکسید تولید شده در کوره و پیش‌گرم‌کن ها است که بهینه سازی این بخش تاثیر قابل توجهی بر کاهش انتشار کربن دی اکسید خواهد داشت.

SWOT صنعت سیمان

فرصت ها	تهدیدها
ورود سیمان به بورس کالا	احتمال آزادسازی نرخ انرژی و افزایش نرخ انرژی مصرفی
جذب سرمایه گذار خارجی در صورت برداشته شدن تحریم	قطعی برق و گاز در فصول گرم و سرد سال و توقف تولید
امکان جذب دانش فنی	افزایش هزینه های نیرو انسانی
بهبود بازاریابی جهت فروش محصولات صادراتی	عدم حضور در بازار های جهانی
تلاش دولت برای ایجاد رونق در بخش ساختمان	مازاد تولید و عرضه سیمان و نبود بازار برای این محصول
بهبود وضعیت کرونا و رونق کسب و کار های مرتبط با ساخت و ساز	تشدید رقابت در فروش و کاهش نرخ های فروش
برنامه توسعه عمرانی دولت سیزدهم و تقاضای سیمان برای ساخت ۴ میلیون مسکن ملی	کاهش درآمد نفت و در پی آن کاهش بودجه عمرانی، وضع عوارض و تعرفه احتمالی برای صادرات کلینکر و سیمان
کشف بازارهای جدید صادراتی	رکود اقتصادی در کشور
نزدیکی برخی کارخانه ها به مراکز مصرف سیمان که به کاهش هزینه حمل منجر میشود	قدیمی شدن تکنولوژی مورد استفاده
نزدیکی برخی کارخانجات به مبادی خروجی که دارای مزیت صادراتی میباشد.	اعمال محدودیت برای واردات سیمان توسط کشور های هدف صادراتی از طریق وضع تعرفه
	افزایش هزینه حمل و نقل

SWOT صنعت سیمان

نقاط

سیاست دستوری برای کنترل قیمت پایه در بورس کالا

ضعف

آلاینده بودن این صنعت

وابستگی تقاضا به بودجه دولت

بالابودن هزینه حمل و نقل

مصرف انرژی بالا

تنوع پایین محصولات سیمانی

نقاط قوت

ظرفیت بالای تولید سیمان

وجود نیروی کار ارزان

مرز طولانی با کشورهای متقاضی سیمان

دسترسی به مواد اولیه مرغوب

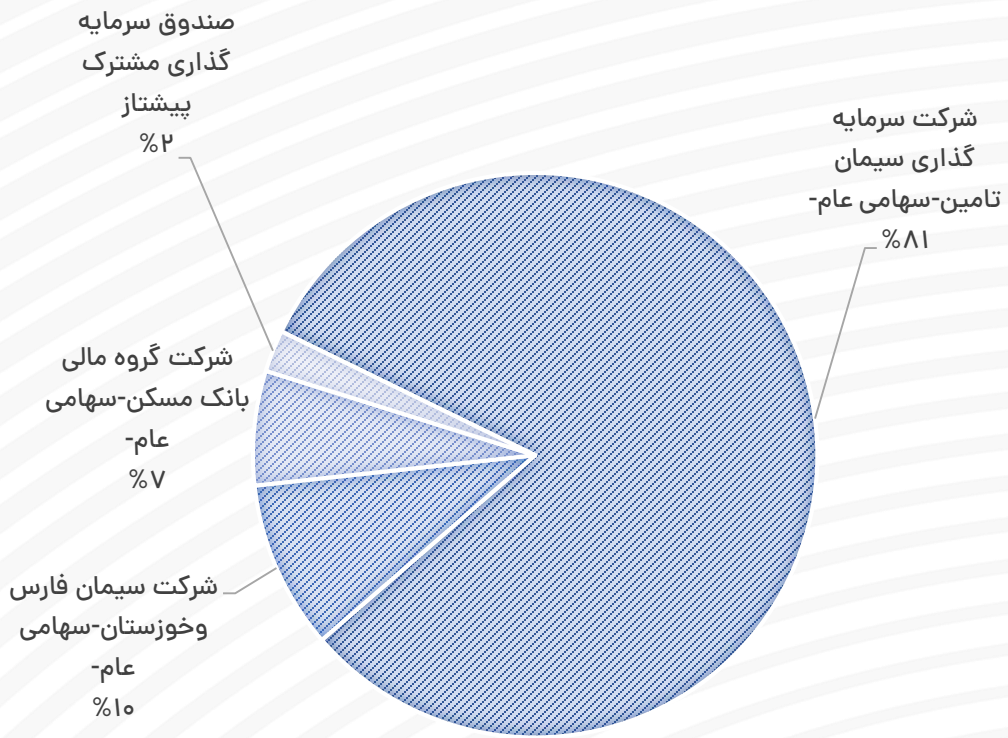
دسترسی به منابع انرژی فراوان

مفروضات تحلیل

لازم به ذکر است باتوجه به اینکه در سال ۱۴۰۰، در فصول گرما قطعی برق و در فصل زمستان مشکلات تامین گاز وجود داشت، جهت محافظه کارانه بودن تحلیل، میزان تولید همانند سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
نرخ دلار	۲۲۹.۷۷۰	۲۷۰.۰۰۰	۳۲۰.۰۰۰
نرخ تورم		%۴۰	%۳۵
نرخ رشد حقوق و دستمزد		%۳۸	%۳۰
نرخ سیمان فله (ریال/تن)	۳.۵۳۶.۰۰۰	۶.۱۰۰.۰۰۰	۸.۰۶۴.۰۰۰
نرخ سیمان پاکتی (ریال/تن)	۴.۳۹۱.۰۰۰	۷.۲۴۱.۰۰۰	۹.۹۴۰۲۷۹
نرخ گاز مصرفی (ریال / مترمکعب)	۴.۱۲۸	۶.۲۵۰	۸.۱۲۵
نرخ مازوت (ریال/لیتر)	۷.۷۰۶	۱۰.۸۹۰	۱۴.۰۰۰
نرخ برق(ریال/ کیلووات ساعت)	۱.۴۰۰	۲.۷۳۰	۳.۹۴۲

شرکت سیمان صوفیان



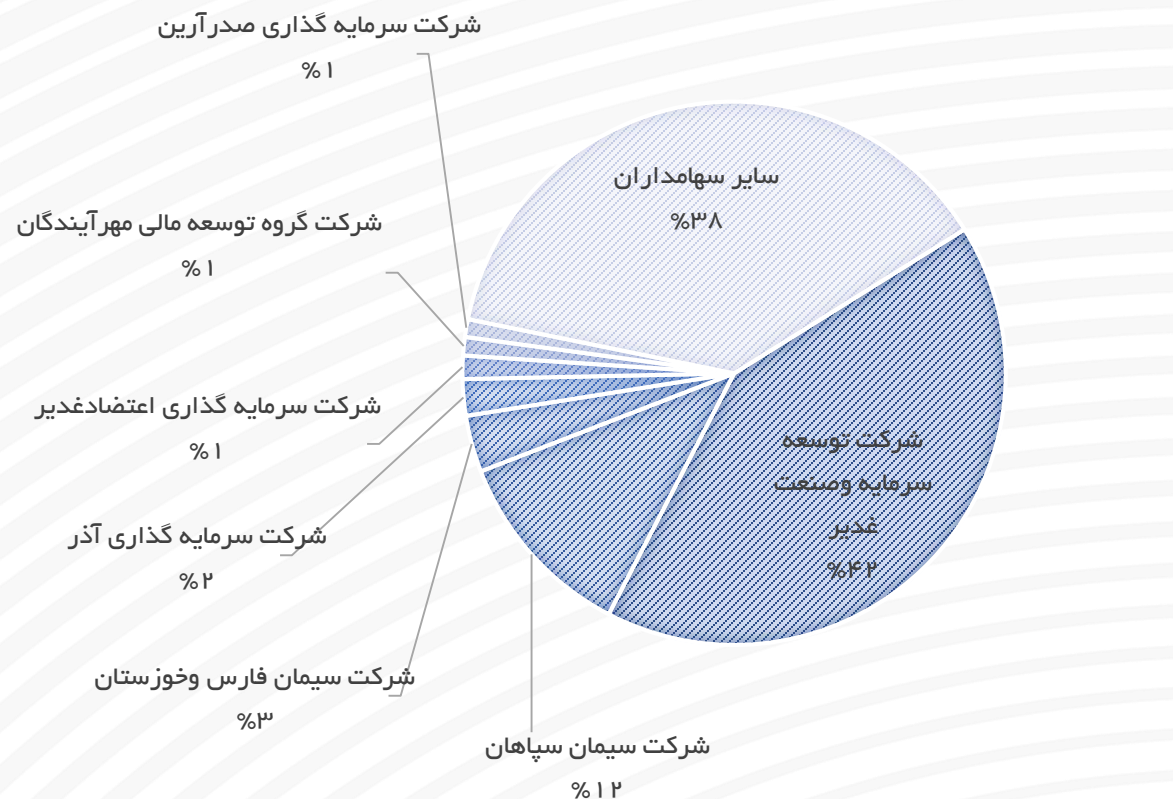
نماد	سصوفی
سرمایه شرکت	میلیون ریال
سال مالی	۲۹ اسفند
سال تاسیس	۱۳۴۵
موقعیت جغرافیایی	تبریز-مرند
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۳.۶۳۹
ظرفیت اسمی تولید(تن)	۲,۰۰۰,۰۰۰
تولید سیمان ۱۴۰۰(تن)	۱,۷۵۵,۲۸۸
درصد صادرات	سیمان ۱٪، کلینکر ۰.۳٪
کلینکر صادراتی (دلار)	۱۹
آخرین نرخ سیمان در بورس کالا(ریال برکیلوگرم)	فله ۷,۸۶۷ ریال-پاکتی ۹,۲۷۴ ریال
درصد انرژی در بهای تمام شده	۲۱٪
سرمایه‌گذاری های شرکت	سیمان فارس نو ۲.۳۷٪، سیمان زنجان ۴۳٪

شرکت سیمان صوفیان



صورت سود و زیان	۱۴۰۰-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۲-۱۲
فروش	۸,۱۶۶,۱۲۳	۱۳,۰۹۹,۹۶۷	۱۷,۶۷۸,۲۷۳
بهای تمام شده	(۴,۸۵۱,۶۵۷)	(۷,۷۷۹,۷۹۰)	(۱۰,۳۲۸,۱۸۴)
سود (زیان) ناخالص	۳,۳۱۴,۴۶۶	۵,۳۲۰,۱۷۷	۷,۳۵۰,۰۸۹
هزینه های عمومی، اداری، فروش	(۴۱۳,۴۸۲)	(۵۷۳,۴۸۴)	(۷۵۸,۰۹۱)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۳,۱۰۳	۹۱۷	۱۶۵
سود (زیان) عملیاتی	۲,۹۰۴,۰۸۷	۴,۷۴۷,۶۱۱	۶,۵۹۲,۱۶۴
هزینه های مالی	۰	۰	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۳۷,۴۹۷	۳۱۰,۶۸۹	۳۱۹,۹۰۲
سود (زیان) قبل از مالیات	۳,۱۴۱,۵۸۴	۵,۰۵۸,۲۹۹	۶,۹۱۲,۰۶۶
مالیات سال جاری	(۲۹۵,۵۶۰)	(۴۷۵,۸۸۴)	(۶۵۰,۲۸۷)
مالیات سال قبل	(۴۵,۶۸۳)		
سود (زیان) خالص	۲,۸۰۰,۳۴۱	۴,۵۸۲,۴۱۵	۶,۲۶۱,۷۷۹
سود هر سهم	۲,۵۴۶	۴,۱۶۶	۵,۶۹۳
درصد سود تقسیمی	۸۶%	۸۶%	۸۶%
سود تقسیمی هر سهم	۲,۱۸۹	۳,۵۸۳	۴,۸۹۶
سرمایه	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۴۱%	۴۱%	۴۲%
حاشیه سود عملیاتی	۳۶%	۳۶%	۳۷%
حاشیه سود خالص	۳۴%	۳۵%	۳۵%

شرکت سیمان شرق



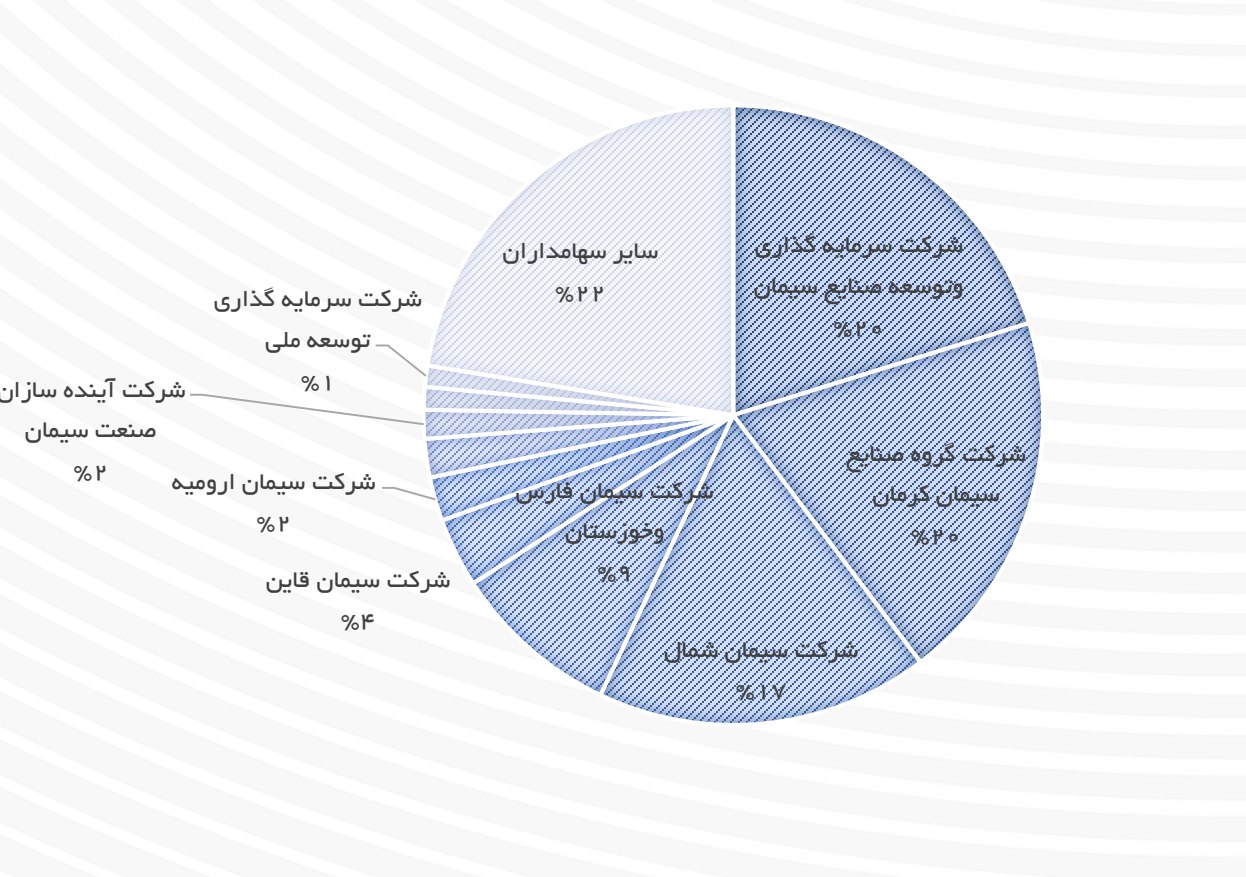
نماد	سشرق
سرمایه شرکت	۲.۶۵۳.۵۶۰ میلیون ریال
سال مالی	۳۱ شهریور
سال تاسیس	۱۳۳۲
موقعیت جغرافیایی	خراسان رضوی
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۳.۴۸۴
ظرفیت اسمی تولید (تن)	۲.۰۰۰.۰۰۰ تن
تولید سیمان ۱۴۰۰ (تن)	۱.۵۸۵.۴۹۱ تن
درصد صادرات	سیمان ۸٪
سیمان صادراتی (دلار)	۲۳
آخرین نرخ سیمان در بورس کالا (ریال بر کیلوگرم)	فله ۴،۶۴۸ ریال-پاکتی ۵،۶۰۷ ریال
درصد انرژی در بهای تمام شده	۲۸٪
سرمایه گذاری های شرکت	سیمان سفید شرق ۱۰۰٪، کفرآورا ۵۱٪، معادن ذغالسنگ شرق ۹۹٪، آهک صنعتی سیمان شرق ۱۰۰٪، شرکت حمل و نقل سپهر سیمان مشهد ۱۰۰٪

شرکت سیمان شرق



صورت سود و زیان	۱۴۰۰-۰۶	۱۴۰۱-۰۶	۱۴۰۲-۰۶
فروش	۶,۰۱۵,۲۰۳	۸,۵۴۸,۲۳۶	۱۲,۸۷۰,۵۹۳
بهای تمام شده	(۳,۳۸۱,۸۲۴)	(۵,۰۹۴,۳۸۳)	(۸,۸۰۲,۳۶۵)
سود (زیان) ناخالص	۲,۶۳۳,۳۷۹	۳,۴۵۳,۸۵۳	۴,۰۶۸,۲۲۸
هزینه های عمومی، اداری، فروش	(۶۲۴,۳۲۰)	(۵۴۶,۷۱۰)	(۷۹۹,۸۱۶)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۷۱,۲۹۰)	۹۸,۱۹۲	۱۳۲,۵۶۰
سود (زیان) عملیاتی	۱,۹۳۷,۷۶۹	۳,۰۰۵,۳۳۶	۳,۴۰۰,۹۷۲
هزینه های مالی	(۱۸۶,۷۰۷)	(۲۱۱,۹۷۵)	(۲۶۷,۵۸۸)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۱۰۲,۱۴۶	۱,۹۰۳,۵۸۴	۲,۱۷۲,۶۰۷
سود (زیان) قبل از مالیات	۲,۸۵۳,۲۰۸	۴,۶۹۶,۹۴۵	۵,۳۰۵,۹۹۰
مالیات سال جاری	(۲۳۵,۵۰۲)	(۴۳۷,۳۷۵)	(۴۹۴,۰۸۹)
مالیات سال های قبل	(۱۲۵,۶۸۴)		
سود (زیان) خالص	۲,۴۹۲,۰۲۲	۴,۲۵۹,۵۷۰	۴,۸۱۱,۹۰۱
سود هر سهم	۹۳۹	۱,۶۰۵	۱,۸۱۳
درصد سود تقسیمی	۸۵%	۹۰%	۹۰%
سود تقسیمی هر سهم	۸۰۰	۱,۴۴۵	۱,۶۳۲
سرمایه	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰
حاشیه سود ناخالص	۴۴%	۴۰%	۳۲%
حاشیه سود عملیاتی	۳۲%	۳۵%	۲۶%
حاشیه سود خالص	۴۱%	۵۰%	۳۷%

شرکت سیمان مازندران



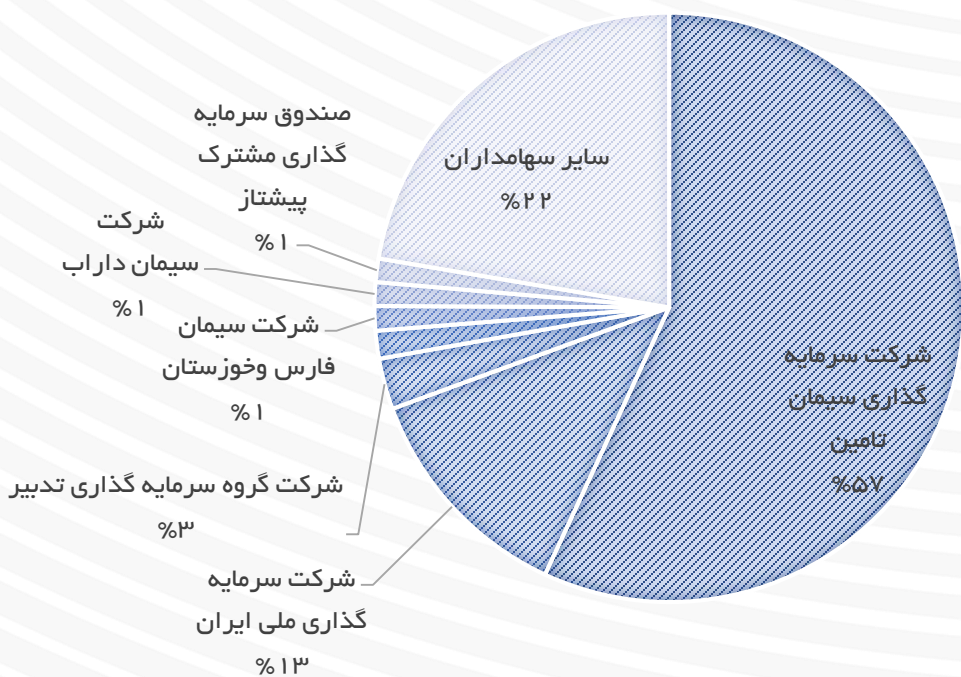
نماد	سمازن
سرمایه شرکت	۲.۴۶۶.۰۰۰ میلیون ریال
سال مالی	۳۰ آذر
سال تاسیس	۱۳۵۳
موقعیت جغرافیایی	مازندران
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۳۱.۹۱۰
ظرفیت اسمی تولید	۲.۲۷۷.۶۰۰ تن
تولید سیمان ۱۴۰۰	۲.۱۸۵.۶۵۰ تن
درصد صادرات	سیمان ۴%
سیمان صادراتی (دلار)	۲۸
آخرین نرخ سیمان در بورس کالا(ریال برکیلوگرم)	فله ۱۲،۶۹۷ ریال-پاکتی ۱۵،۳۶۹ ریال
میزان انرژی در بهای تمام شده	۳۱%
سرمایه گذاری های شرکت	توسعه صادرات صنعت سیمان ۶%، سیمان داراب ۲%

شرکت سیمان مازندران



صورت سود و زیان	۱۴۰۰-۰۹	۱۴۰۱-۰۹	۱۴۰۲-۰۹
فروش	۸,۹۰۴,۵۳۷	۱۳,۵۴۸,۰۹۸	۱۹,۴۴۹,۱۰۹
بهای تمام شده	(۴,۲۳۴,۳۴۸)	(۶,۷۰۰,۳۴۰)	(۹,۴۹۱,۶۲۸)
سود (زیان) ناخالص	۴,۶۷۰,۱۸۹	۶,۸۴۷,۷۵۸	۹,۹۵۷,۴۸۱
هزینه های عمومی، اداری، فروش	(۴۶۰,۸۱۰)	(۵۸۳,۸۵۸)	(۷۵۰,۲۰۲)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۳۲,۳۷۹)	۴۲,۵۲۳	۶۰,۶۱۹
سود (زیان) عملیاتی	۴,۱۷۷,۰۰۰	۶,۳۰۶,۴۲۴	۹,۲۶۷,۸۹۸
هزینه های مالی	(۲۶,۵۹۴)	(۳۲,۴۶۲)	(۵۱,۹۴۰)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۷۲,۸۴۸	۳۴۵,۰۳۹	۴۳۱,۸۶۳
سود (زیان) قبل از مالیات	۴,۴۲۳,۲۵۴	۶,۶۱۹,۰۰۰	۹,۶۴۷,۸۲۱
مالیات	(۵۵۶,۸۰۹)	(۱,۱۴۲,۸۷۹)	(۱,۶۶۵,۸۵۴)
سود (زیان) خالص	۳,۸۶۶,۴۴۵	۵,۴۷۶,۱۲۱	۷,۹۸۱,۹۶۷
سود هر سهم	۲,۳۵۲	۲,۲۲۱	۳,۲۳۷
درصد سود تقسیمی	۸۵%	۷۰%	۷۰%
سود تقسیمی هر سهم	۲,۰۰۰	۱,۵۵۴	۲,۲۶۶
سرمایه	۱,۶۴۴,۰۰۰	۲,۴۶۶,۰۰۰	۲,۴۶۶,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۵۲%	۵۱%	۵۱%
حاشیه سود عملیاتی	۴۷%	۴۷%	۴۸%
حاشیه سود خالص	۴۳%	۴۰%	۴۱%

شرکت سیمان ارومیه



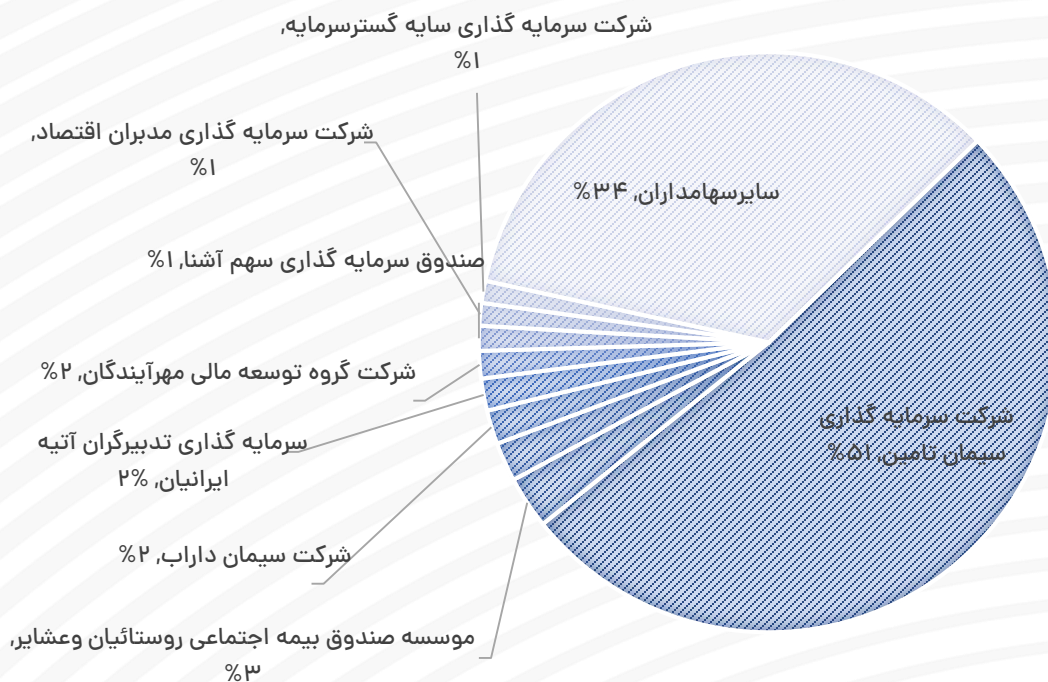
نماد	ساروم
سرمایه شرکت	۱.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال
سال مالی	۲۹ اسفند
سال تاسیس	۱۳۵۳
موقعیت جغرافیایی	آذربایجان غربی
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۳۲.۴۵۰
ظرفیت اسمی تولید(تن)	۱.۹۲۰.۰۰۰ تن
تولید سیمان ۱۴۰۰(تن)	۱.۵۷۸.۱۹۱ تن
درصد صادرات	سیمان ۲٪، کلینکر ۴٪
کلینکر صادراتی (دلار)	۲۴
آخرین نرخ سیمان در بورس کالا(ریال برکیلوگرم)	فله ۴،۹۸۴ ریال-پاکتی ۸،۸۷۵ ریال
میزان انرژی در بهای تمام شده	۳۲٪
سرمایه‌گذاری های شرکت	سیمان مازندران ۲.۳٪، سیمان سپاهان ۱.۵٪، سیمان صوفیان ۱.۱٪

شرکت سیمان ارومیه



صورت سود و زیان	۱۴۰۰-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۲-۱۲
فروش	۷,۵۰۶,۳۳۱	۱۰,۸۵۰,۰۶۴	۱۵,۰۲۸,۸۶۶
بهای تمام شده	(۳,۲۵۴,۹۴۹)	(۵,۲۷۸,۴۰۹)	(۷,۰۸۵,۳۶۱)
سود (زیان) ناخالص	۴,۲۵۱,۳۸۲	۵,۵۷۱,۶۵۵	۷,۹۴۳,۵۰۴
هزینه های عمومی، اداری، فروش	(۲۸۵,۰۴۴)	(۳۶۴,۴۳۱)	(۴۵۹,۰۳۳)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۳,۷۳۸	۳۴,۴۲۹	۳۴,۵۴۳
سود (زیان) عملیاتی	۳,۹۷۰,۰۷۶	۵,۲۴۱,۶۵۳	۷,۵۱۹,۰۱۴
هزینه های مالی	۰	۰	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۹۶۹,۶۰۸	۵۰۷,۰۷۳	۶۶۱,۶۹۵
سود (زیان) قبل از مالیات	۴,۹۳۹,۶۸۴	۵,۷۴۸,۷۲۶	۸,۱۸۰,۷۱۰
مالیات سال جاری	(۳۹۴,۴۳۴)	(۴۵۹,۰۳۶)	(۶۵۳,۲۳۰)
مالیات سال قبل	(۴۵,۴۹۴)		
سود (زیان) خالص	۴,۴۹۹,۷۵۶	۵,۲۸۹,۶۹۰	۷,۵۲۷,۴۸۰
سود هر سهم	۶,۴۲۸	۵,۲۹۰	۷,۵۲۷
درصد سود تقسیمی	۹۵%	۹۵%	۹۵%
سود تقسیمی هر سهم	۶,۱۰۷	۵,۰۲۵	۷,۱۵۱
سرمایه	۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۵۷%	۵۱%	۵۳%
حاشیه سود عملیاتی	۵۳%	۴۸%	۵۰%
حاشیه سود خالص	۶۰%	۴۹%	۵۰%

شرکت سیمان شاهرود



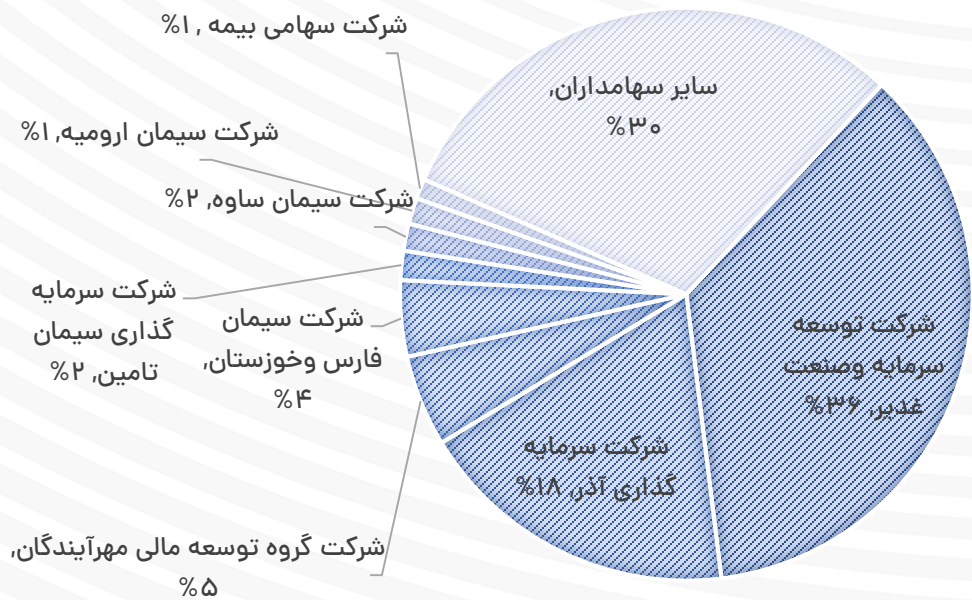
نماد	سرود
سرمایه شرکت	۸۱۰.۰۰۰ میلیون ریال
سال مالی	۲۹ اسفند
سال تاسیس	۱۳۶۳
موقعیت جغرافیایی	سمنان
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۸.۸۹۷
ظرفیت اسمی تولید(تن)	۱.۸۰۹.۶۰۰ تن
تولید سیمان ۱۴۰۰(تن)	۱.۴۶۱.۳۸۶ تن
درصد صادرات	سیمان ۱۵%
سیمان صادراتی (دلار)	۲۸
آخرین نرخ سیمان در بورس کالا(ریال برکیلوگرم)	فله ۵،۲۶۲ ریال-پاکتی ۸،۲۱۳ ریال
میزان انرژی در بهای تمام شده	۳۲%
سرمایه‌گذاری های شرکت	شرکت بسته بندی سیمان فارس و خوزستان ۱۵٪، توسعه صادرات سیمان ۳%

شرکت سیمان شاهرود



۱۴۰۲-۱۴۰۱	۱۴۰۱-۱۴۰۰	۱۴۰۰-۱۳۹۹	صورت سود و زیان
۱۳,۳۲۴,۶۱۷	۹,۸۸۰,۲۹۸	۷,۱۰۶,۰۳۱	فروش
(۶,۴۰۰,۲۱۶)	(۴,۹۴۷,۶۲۹)	(۳,۴۲۷,۰۶۹)	بهای تمام شده
۶,۹۲۴,۴۰۲	۴,۹۳۲,۶۶۹	۳,۶۷۸,۹۶۲	سود (زیان) ناخالص
(۱,۶۹۸,۳۱۹)	(۱,۲۶۴,۹۹۲)	(۷۵۱,۲۳۹)	هزینه های عمومی، اداری، فروش
۵۵,۹۷۱	۴۷,۲۲۶	۴۰,۱۸۹	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۵,۲۸۲,۰۵۴	۳,۷۱۴,۹۰۳	۲,۹۶۷,۹۱۲	سود (زیان) عملیاتی
(۵۴۸,۳۷۴)	(۴۵۶,۹۷۸)	(۳۱۵,۷۳۵)	هزینه های مالی
۷۵۶,۲۳۱	۶۲۱,۳۱۰	۵۰۹,۴۵۹	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵,۴۸۹,۹۱۱	۳,۸۷۹,۲۳۴	۳,۱۶۱,۶۳۶	سود (زیان) قبل از مالیات
(۴۹۲,۲۰۹)	(۳۴۷,۸۰۱)	(۲۸۳,۴۶۳)	مالیات سال جاری
		(۵۰,۰۰۰)	مالیات سال های قبل
۴,۹۹۷,۷۰۱	۳,۵۳۱,۴۳۳	۲,۸۲۸,۱۷۳	سود (زیان) خالص
۶,۱۷۰	۴,۳۶۰	۳,۴۹۲	سود هر سهم
۹۵%	۹۵%	۹۷%	درصد سود تقسیمی
۵,۸۶۲	۴,۱۴۲	۳,۳۱۰	سود تقسیمی هر سهم
۸۱۰,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	سرمایه
۵۲%	۵۰%	۵۲%	حاشیه سود ناخالص
۴۰%	۳۸%	۴۲%	حاشیه سود عملیاتی
۳۸%	۳۶%	۴۰%	حاشیه سود خالص

شرکت سیمان سپاهان



نماد	سپاها
سرمایه شرکت	۲.۴۵۰.۰۰۰ میلیون ریال
سال مالی	۳۱ شهریور
سال تاسیس	۱۳۴۸
موقعیت جغرافیایی	اصفهان
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۹.۹۶۳
ظرفیت اسمی تولید سیمان(تن)	۳.۶۶۰.۰۰۰
تولید سیمان ۱۴۰۰(تن)	۱.۷۵۴.۶۰۰
درصد صادرات	سیمان ۰.۴ % ، کلینکر ۴۳ %
نرخ کلینکر صادراتی (دلار)	۲۱
آخرین نرخ سیمان در بورس کالا(ریال برکیلوگرم)	فله ۱۴،۰۳۹ ریال-پاکتی ۱۰،۳۱۹ ریال
میزان انرژی در بهای تمام شده	۲۲ %
سرمایه‌گذاری های شرکت	سیمان شرق ۱۱.۴۸ %، سیمان دشتستان ۱۰ %، سیمان خوزستان ۴.۸ %، سیمان زنجان ۱۰ %،

شرکت سیمان سپاهان



۱۴۰۲-۰۶E	۱۴۰۱-۰۶E	۱۴۰۰-۰۶	صورت سود و زیان
۲۵,۵۱۲,۴۲۰	۱۶,۵۳۰,۵۸۴	۱۰,۱۴۷,۶۱۴	فروش
(۱۵,۰۴۶,۴۲۸)	(۱۰,۸۲۴,۲۲۵)	(۵,۹۵۰,۵۸۵)	بهای تمام شده
۱۰,۴۶۵,۹۹۲	۵,۷۰۶,۳۶۰	۴,۱۹۷,۰۲۹	سود (زیان) ناخالص
(۱,۱۱۹,۵۱۵)	(۸۴۲,۵۲۴)	(۵۴۳,۲۱۷)	هزینه های عمومی، اداری، فروش
۳۹,۳۶۸	(۹۲,۶۲۶)	(۲۲,۳۹۶)	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۹,۳۸۵,۸۴۵	۴,۷۷۱,۲۱۰	۳,۶۳۱,۴۱۶	سود (زیان) عملیاتی
(۱۴۱,۵۴۲)	(۱۲۰,۲۲۷)	(۱۴۱,۹۵۴)	هزینه های مالی
۹۶۸,۹۱۱	۶۲۴,۸۲۳	۲۶۴,۷۳۱	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۰,۲۱۳,۲۱۴	۵,۲۷۵,۸۰۶	۳,۷۵۴,۱۹۳	سود (زیان) قبل از مالیات
(۲,۳۱۶,۸۳۸)	(۹۸۲,۹۷۱)	(۴۷۷,۸۷۲)	مالیات سال جاری
		(۴۹,۲۰۰)	مالیات سال قبل
۷,۸۹۶,۳۷۶	۴,۲۹۲,۸۳۵	۳,۲۷۶,۳۲۱	سود (زیان) خالص
۳,۲۲۳	۱,۷۵۲	۱,۳۳۷	سود هر سهم
۷۰%	۷۰%	۸۴%	درصد سود تقسیمی
۲,۲۵۶	۱,۲۲۷	۱,۱۲۳	سود تقسیمی هر سهم
۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	سرمایه
۴۱%	۳۵%	۴۱%	حاشیه سود ناخالص
۳۷%	۲۹%	۳۶%	حاشیه سود عملیاتی
۳۱%	۲۶%	۳۲%	حاشیه سود خالص

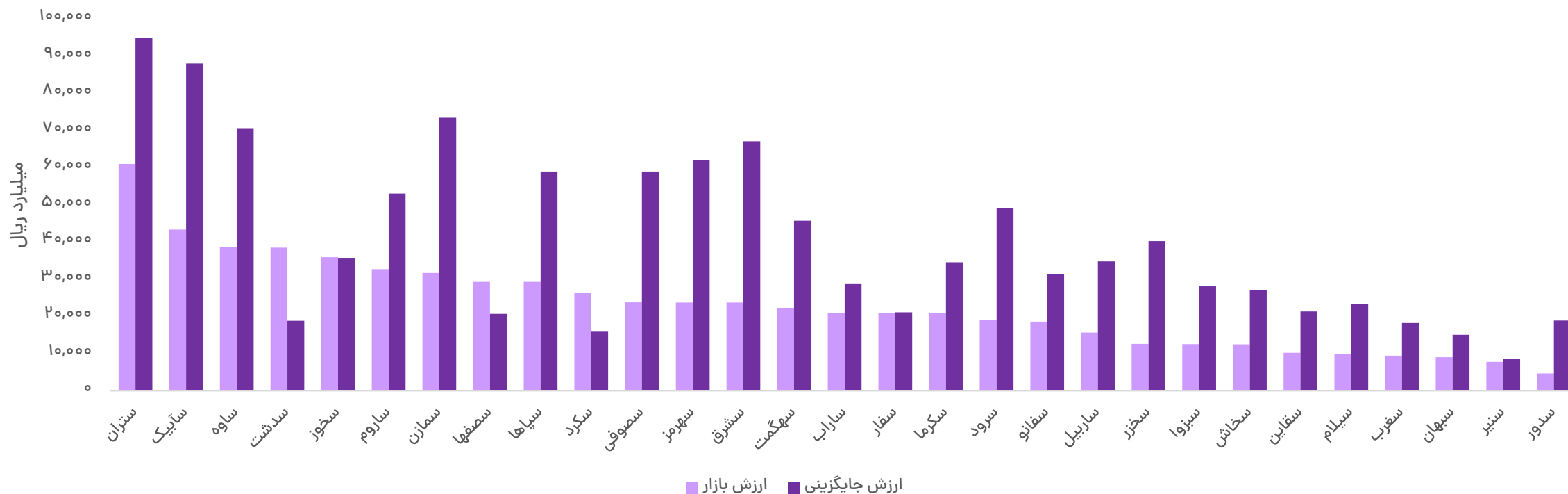
شرکت های بررسی شده

نماد	سال مالی	ارزش بازار (میلیارد ریال)	EPS۱۴۰۱	EPS۱۴۰۲	P/E آینده نگر	P/E بعد مجمع	درصد تقسیم سود	حاشیه سود ناخالص	تولید/ظرفیت سیمان
سصوفی	۱۲/۲۹	۲۳,۰۸۹	۴.۱۶۶	۵.۶۹۳	۴.۲	۳.۲	۸۶%	۴۱%	۸۸%
سرود	۱۲/۲۹	۱۸,۷۷۵	۴.۳۶۰	۶.۱۷۰	۴.۴	۳.۲	۹۵%	۵۲%	۸۱%
ساروم	۱۲/۲۹	۳۰,۷۳۰	۵.۲۹۰	۷.۵۲۷	۴.۵	۳.۵	۹۵%	۵۷%	۸۲%
سمازن	۰۹/۳۰	۳۱,۵۱۵	۲.۲۲۱	۳.۲۳۷	۴.۶	۳.۵	۷۰%	۵۲%	۹۶%
سشرق	۰۶/۳۱	۲۲,۷۱۴	۱.۶۰۵	۱.۸۱۳	۴.۹	۴.۰	۹۰%	۴۴%	۷۹%
سپاها	۰۶/۳۱	۲۹,۳۵۱	۱.۷۵۲	۳.۳۲۳	۴.۵	۳.۱	۷۰%	۴۱%	۴۸%

ارزش جایگزینی

برای تخمین ارزش جایگزینی کارخانه‌های سیمانی، به ازاء هر تن سیمان خاکستری ارزش جایگزینی ۱۲۰ دلار و برای هر تن سیمان سفید (شرکت های سیمان ساوه، سیمان شرق و سیمان سفید نی ریز) ارزش جایگزینی ۱۷۰ دلار در نظر گرفته شده است. دلار در نظر گرفته شده جهت محاسبه ارزش جایگزینی ۲۸ هزار تومان است.

مقایسه ارزش بازار و ارزش جایگزینی شرکت های تولیدکننده سیمان





آدرس: آرژانتین، خیابان شهید احمد قصیر(بخارست)، خیابان مسعود احمدیان، پلاک ۱۶، طبقه ۳

ایمیل: info@sababroker.ir

شماره تماس: ۰۲۱-۹۱۰۲۱۱۲۲