



Asia West Cement Complex

سال سوم شماره - ۳۵

Year 3 – No. 35

گزارش تحلیل بنیادی مجتمع سیمان غرب آسیا

تحلیلگر: علیرضا اردوان

(سجام)



گروه توسعه مالی مهر آیندگان
(سهامی عام)

MEHR AYANDEGAN

Financial Development Group Co.

گزارش تحلیلی ومهان

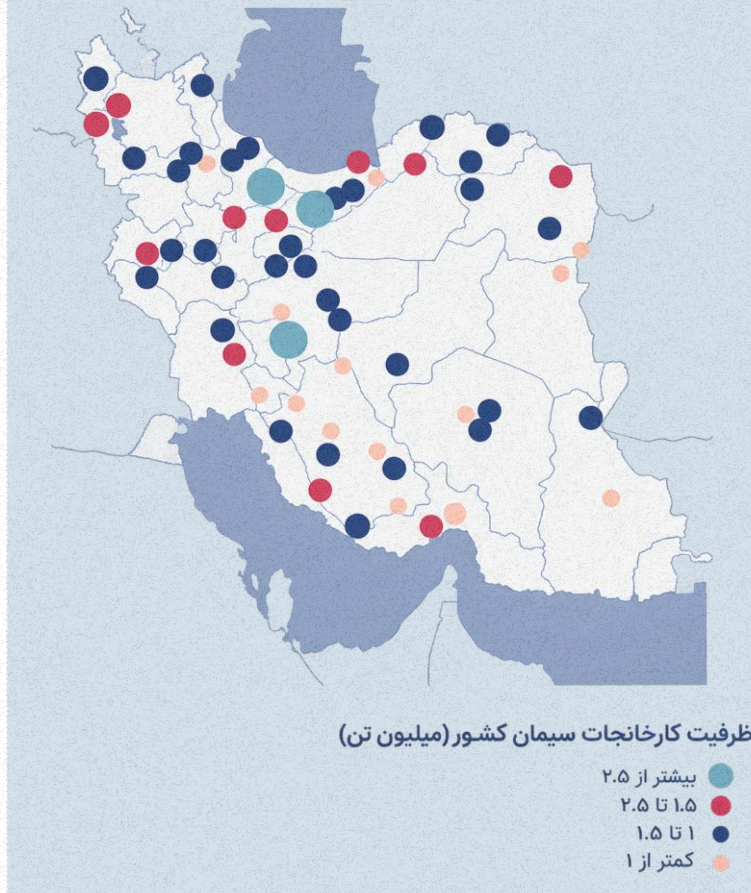
مهر ۱۴۰۵ October - 2026



برنام‌خداوند

- معرفی سیمان غرب آسیا ۴
- عملکرد سیمان غرب آسیا ۶
- تحلیل مالی و پیش‌بینی عملکرد آتی شرکت ۱۱

صنعت سیمان کشور و پراکندگی تولیدکنندگان

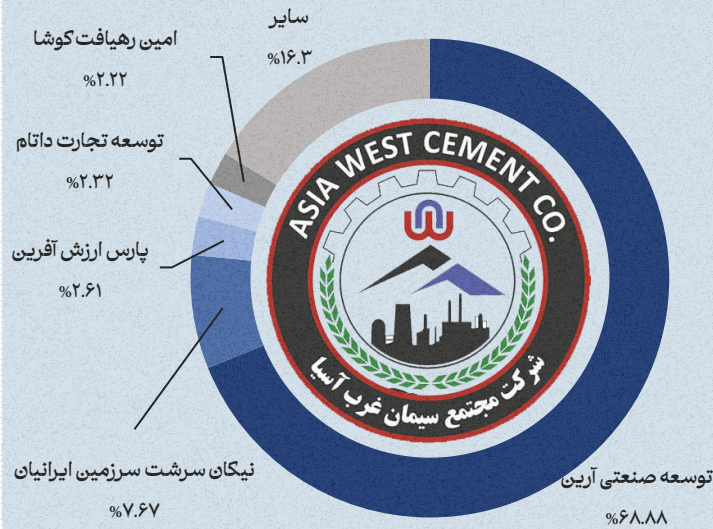


تولید سیمان کشور

- در ایران ۷۸ کارخانه تولید سیمان فعال هستند
- تمرکز واحدهای سیمان در مرکز و غرب کشور است
- ظرفیت تولید سیمان کشور حدود ۸۹.۱ میلیون تن می باشد
- در ایران سیمان تیپ ۲ بسیار پرکاربرد است

معرفی شرکت

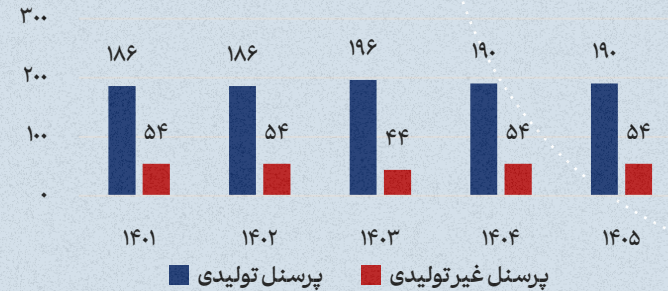
سهامداران:



* شرکت در حال حاضر جزء واحدهای فرعی شرکت توسعه صنعتی آراین (سهامی خاص) می باشد و واحد نهایی گروه، بانک ایران زمین می باشد.

شرکت مجتمع سیمان غرب آسیا در تاریخ ۱۳۸۵/۰۵/۲۱ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس و در تاریخ ۱۳۸۸/۱۱/۰۷ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است.

شرکت در دی ماه سال ۱۳۹۶ وارد تولید آزمایشی گردید و در اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۷ با ظرفیت تولید روزانه بیش از ۵۰۰۰ تن کلینکر و امکان خروجی ۶۰۰۰ تن سیمان خاکستری رسماً افتتاح گردید.



معرفی شرکت

نماد: سجام (فرا بورس)

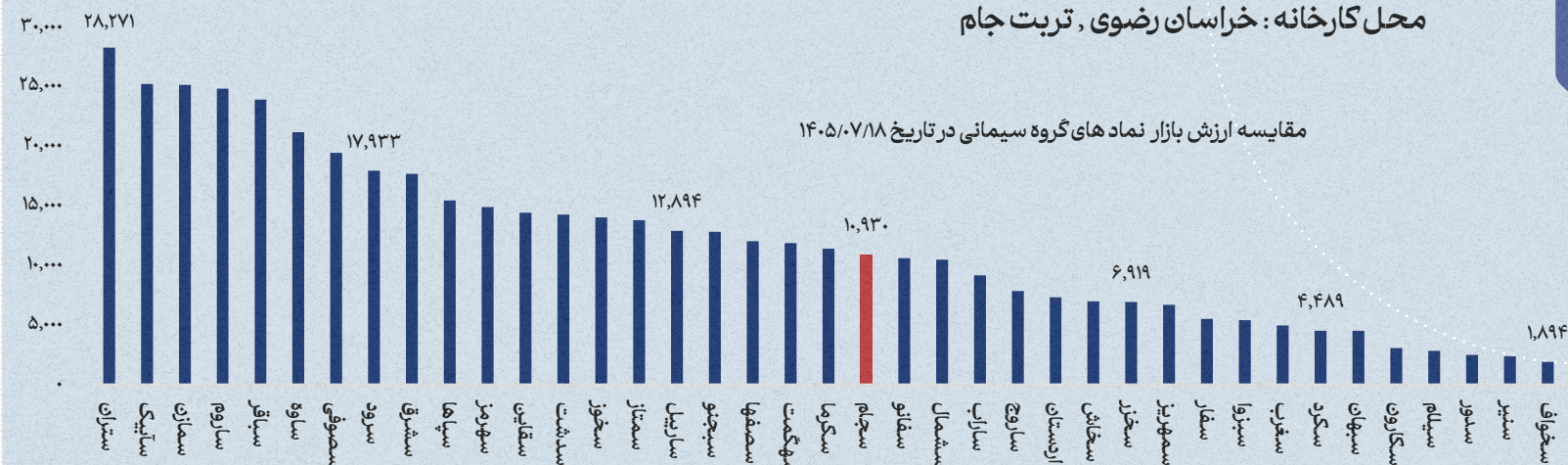
قیمت سهم: ۱۱,۰۶۰ ریال (۱۴۰۵/۰۷/۱۸)

ارزش بازار: ۱۰۹,۳۰۰ میلیارد ریال

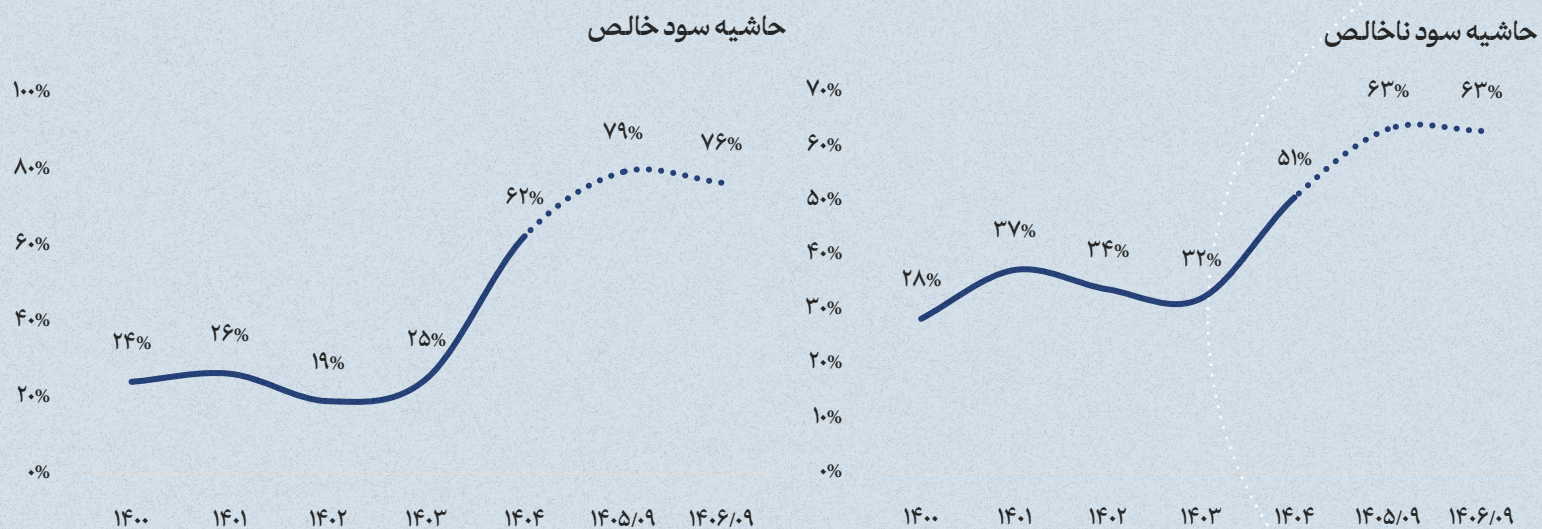
ظرفیت اسمی سیمان : ۱,۶۰۰,۰۰۰ تن

سال مالی شرکت: ۹/۳۰

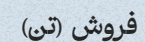
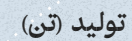
محل کارخانه : خراسان رضوی , تربت جام



حاشیه سود خالص و ناخالص شرکت

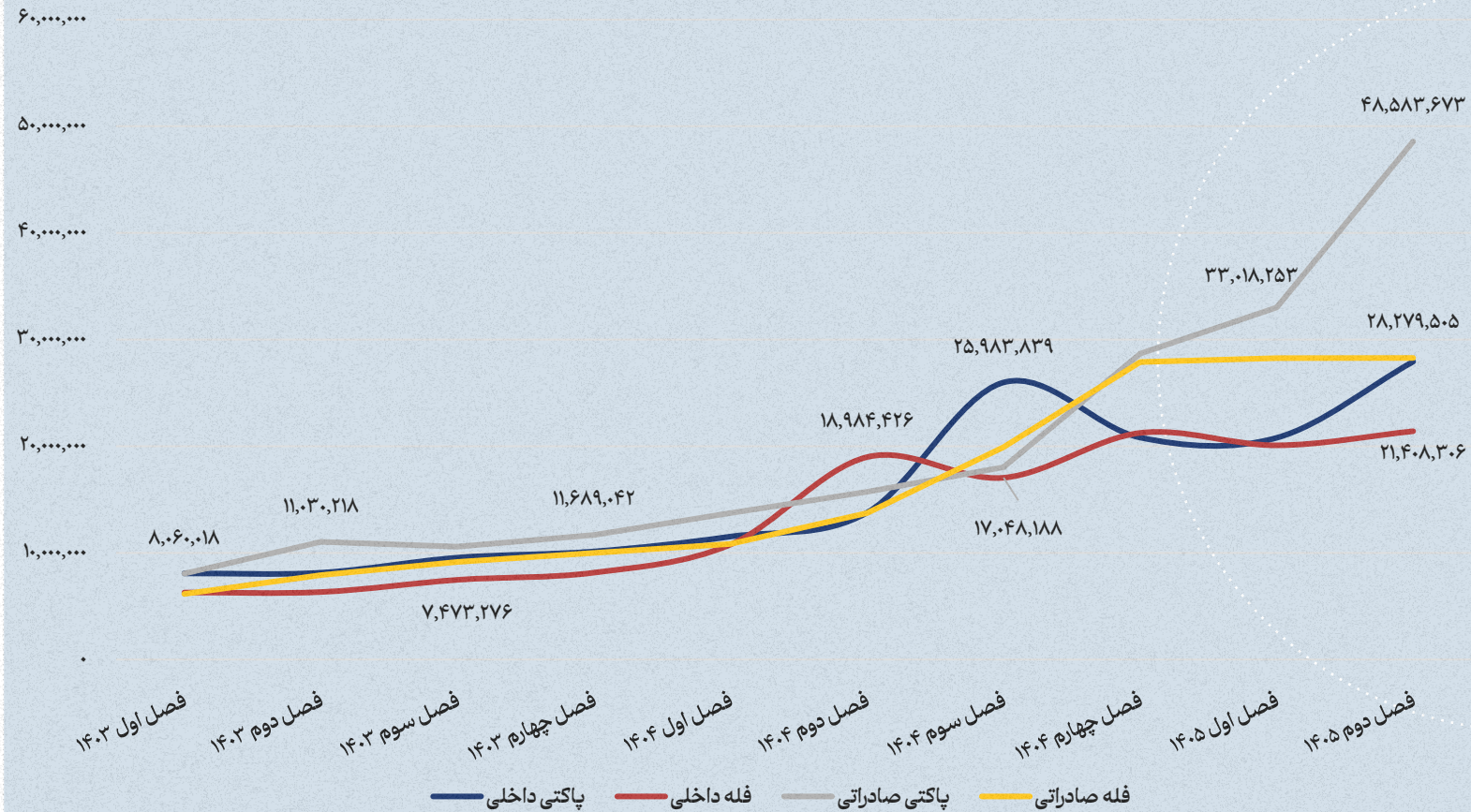


* شرکت مبلغ قابل توجهی سود ناشی از تسعیر ارزش شناسایی می‌کند و حاشیه سود خالص بیشتری نسبت به حاشیه سود ناخالص دارد.

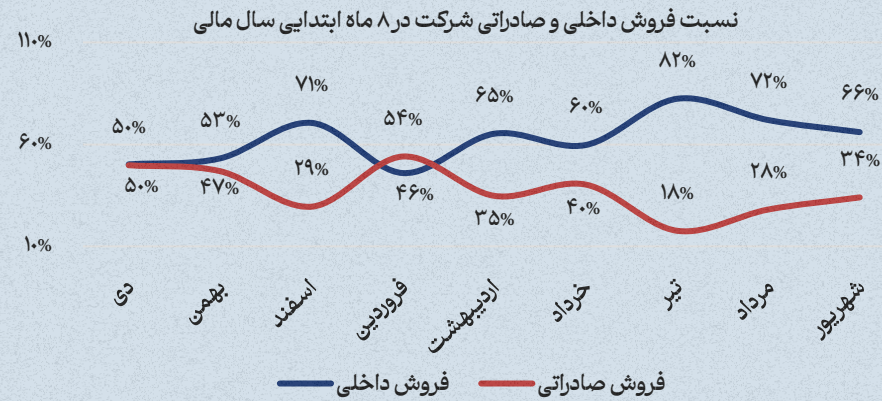
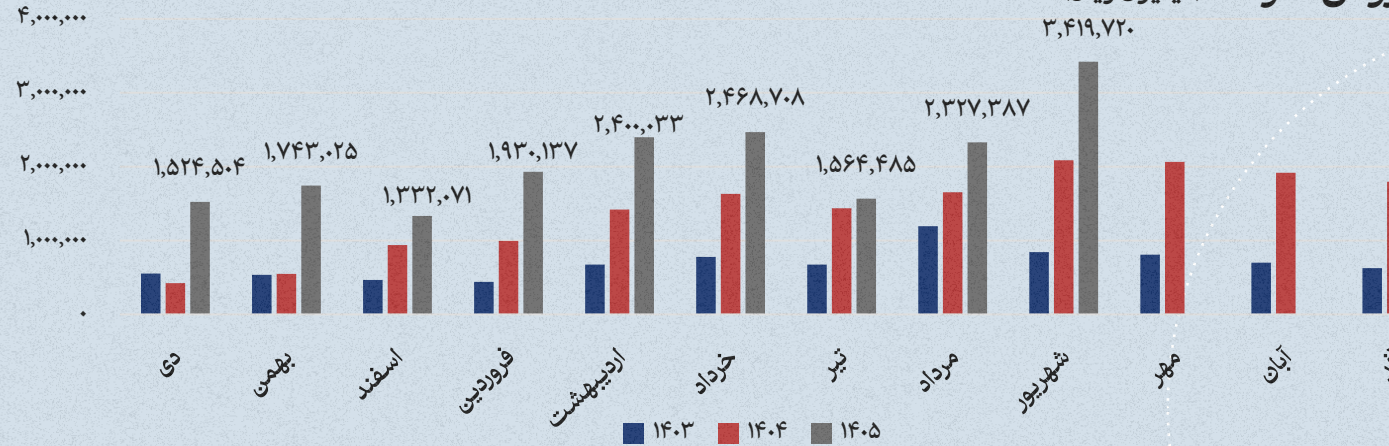




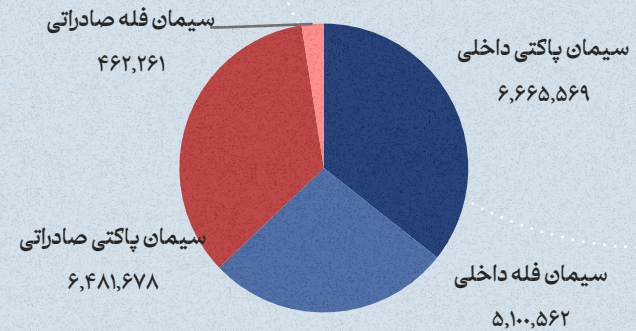
نرخ های فروش سیمان شرکت (تن / ریال)



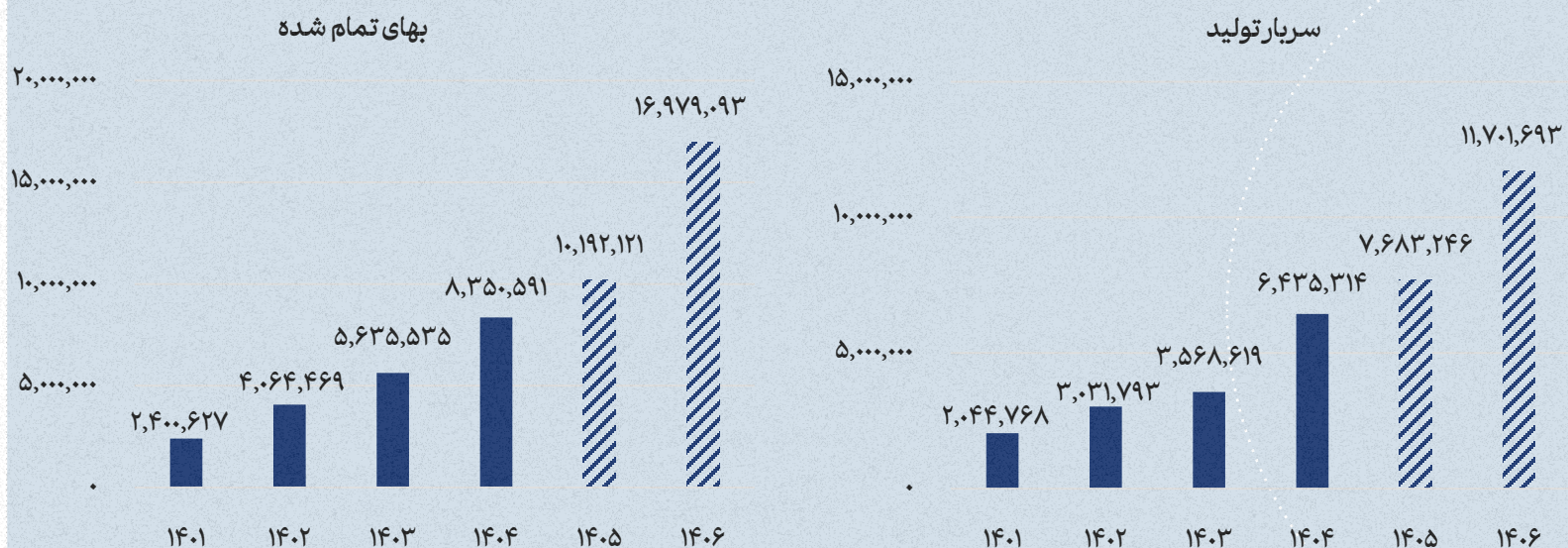
مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



مبلغ فروش ۹ ماهه ۱۴۰۵ شرکت ۱۸,۷۱۰,۰۷۰ به تفکیک زیر می باشد:



برآورد بهای تمام شده و سربار (میلیون ریال)



مفروضات تحلیل

جدول مفروضات			
منتهی به ۱۴۰۶/۰۹	منتهی به ۱۴۰۵/۰۹	واحد	شرح
۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۵۵۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار مرکز مبادله
۸۸۵,۰۰۰	۸۰۸,۹۰۰	تن	مقدار تولید سیمان
۴۸,۵۰۰,۰۰۰	۳۱,۵۰۰,۰۰۰	ریال/تن	نرخ سیمان پاکتی
۳۷,۸۰۰,۰۰۰	۲۴,۵۰۰,۰۰۰	ریال/تن	نرخ سیمان فله
۵۵%	۴۰%	درصد	افزایش نرخ حقوق و دستمزد
۸۰%	۷۰%	درصد	نرخ تورم



برآورد سود و زیان

دوره مالی	۱۴۰۵/۰۹	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱
فروش	۲۷,۶۶۲,۵۴۶	۱۶,۹۰۱,۹۳۲	۸,۲۹۱,۲۸۹	۶,۱۲۹,۴۷۵	۳,۸۲۶,۲۶۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰,۱۹۲,۱۲۱)	(۸,۳۵۰,۵۹۱)	(۵,۶۳۵,۵۳۵)	(۴,۰۶۴,۴۶۹)	(۲,۴۰۰,۶۲۷)
سود (زیان) ناخالص	۱۷,۴۷۰,۴۲۵	۸,۵۵۱,۳۴۱	۲,۶۵۵,۷۵۴	۲,۰۶۵,۰۰۶	۱,۴۲۵,۶۳۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۱۵۸,۳۸۰)	(۹۳۲,۶۷۸)	(۶۵۱,۸۶۴)	(۶۹۸,۶۸۹)	(۳۱۱,۳۸۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵,۹۳۲,۳۵۶	۳,۱۰۵,۹۳۲	۱۱۶,۷۲۰	(۱۸۹,۲۹۷)	(۱۸۹,۱۵۲)
سود (زیان) عملیاتی	۲۲,۲۵۱,۴۰۱	۱۰,۷۲۴,۵۹۵	۲,۱۲۰,۶۱۰	۱,۱۷۷,۰۲۰	۹۲۵,۰۹۹
هزینه های مالی	-	(۴,۷۳۰)	(۶۴,۲۲۶)	(۵۸,۰۷۳)	(۷۸,۸۹۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۹۳۳,۶۵۲	۲۹۴,۳۷۲	۱۲۳,۸۰۵	۸۸,۶۷۱	۱۶۲,۰۵۹
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۲,۸۵۳,۷۵۷	۱۱,۰۱۴,۲۳۷	۲,۱۸۰,۱۸۹	۱,۲۰۷,۶۱۸	۱,۰۰۸,۲۶۶
مالیات	(۹۱۴,۱۵۰)	(۴۵۶,۴۲۵)	(۱۰۴,۵۹۷)	(۳۴,۰۱۴)	-
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۱,۹۳۹,۶۰۷	۱۰,۵۵۷,۸۱۲	۲,۰۷۵,۵۹۲	۱,۱۷۳,۶۰۴	۱,۰۰۸,۲۶۶
سود (زیان) خالص	۲۱,۹۳۹,۶۰۷	۱۰,۵۵۷,۸۱۲	۲,۰۷۵,۵۹۲	۱,۱۷۳,۶۰۴	۱,۰۰۸,۲۶۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۴۹۱	۱,۰۵۶	۳۱۱	۱۷۶	۱۵۱
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۶۶۸,۹۴۴	۶,۶۶۸,۹۴۴	۶,۶۶۸,۹۴۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳,۴۹۱	۱,۰۵۶	۲۰۸	۱۱۷	۱۰۱

تحلیل حساسیت EPS سال ۱۴۰۶

تولید سیمان (تن)

۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۸۵,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	
۳,۸۷۵	۳,۶۳۴	۳,۳۹۴	۳,۳۲۱	۳,۱۵۳	۲,۹۱۲	۲,۶۷۱	۲,۰۵۰,۰۰۰
۳,۹۳۷	۳,۶۹۴	۳,۴۵۱	۳,۳۷۸	۳,۲۰۸	۲,۹۶۴	۲,۷۲۱	۲,۱۰۰,۰۰۰
۳,۹۹۹	۳,۷۵۳	۳,۵۰۸	۳,۴۳۴	۳,۲۶۲	۳,۰۱۷	۲,۷۷۲	۲,۱۵۰,۰۰۰
۴,۰۶۰	۳,۸۱۳	۳,۵۶۵	۳,۴۹۱	۳,۳۱۷	۳,۰۷۰	۲,۸۲۲	۲,۲۰۰,۰۰۰
۴,۱۲۲	۳,۸۷۲	۳,۶۲۲	۳,۵۴۷	۳,۳۷۲	۳,۱۲۳	۲,۸۷۳	۲,۲۵۰,۰۰۰
۴,۱۸۳	۳,۹۳۱	۳,۶۷۹	۳,۶۰۴	۳,۴۲۷	۳,۱۷۵	۲,۹۲۳	۲,۳۰۰,۰۰۰
۴,۲۴۵	۳,۹۹۱	۳,۷۳۶	۳,۶۶۰	۳,۴۸۲	۳,۲۲۸	۲,۹۷۴	۲,۳۵۰,۰۰۰

نرخ دلار مرکز مبادله (ریال)

بیانیه سلب مسئولیت:

محتوای این گزارش مبتنی بر تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و توصیه‌ای برای خرید و فروش سهام نمی‌باشد. هدف از تهیه این گزارش اشاعه فرهنگ تحلیل در بازار سرمایه است.



MEHR AYANDEGAN
Financial Development Group Co.

تهران، میدان شیخ بهایی، خیابان ونک غربی، پلاک ۱۵۴
www.mehanfdg.ir | saham@mehanfdg.ir

تلفن امور سهام: ۸۸۰۶۷۶۸۸
فکس امور سهام: ۸۸۶۱۷۷۲۱
کدپستی: ۱۹۹۱۸۱۶۸۸۸
صندوق پستی: ۱۴۶۶۵-۱۳۱۵



سرمایه‌گذاری ارزشمند است