

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

# تحلیل بنیادی

# سیمان خاش

# (سخاش)

شهریور ۱۴۰۲

- بررسی صنعت
- معرفی شرکت
- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال



## بررسی صنعت

معرفی شرکت

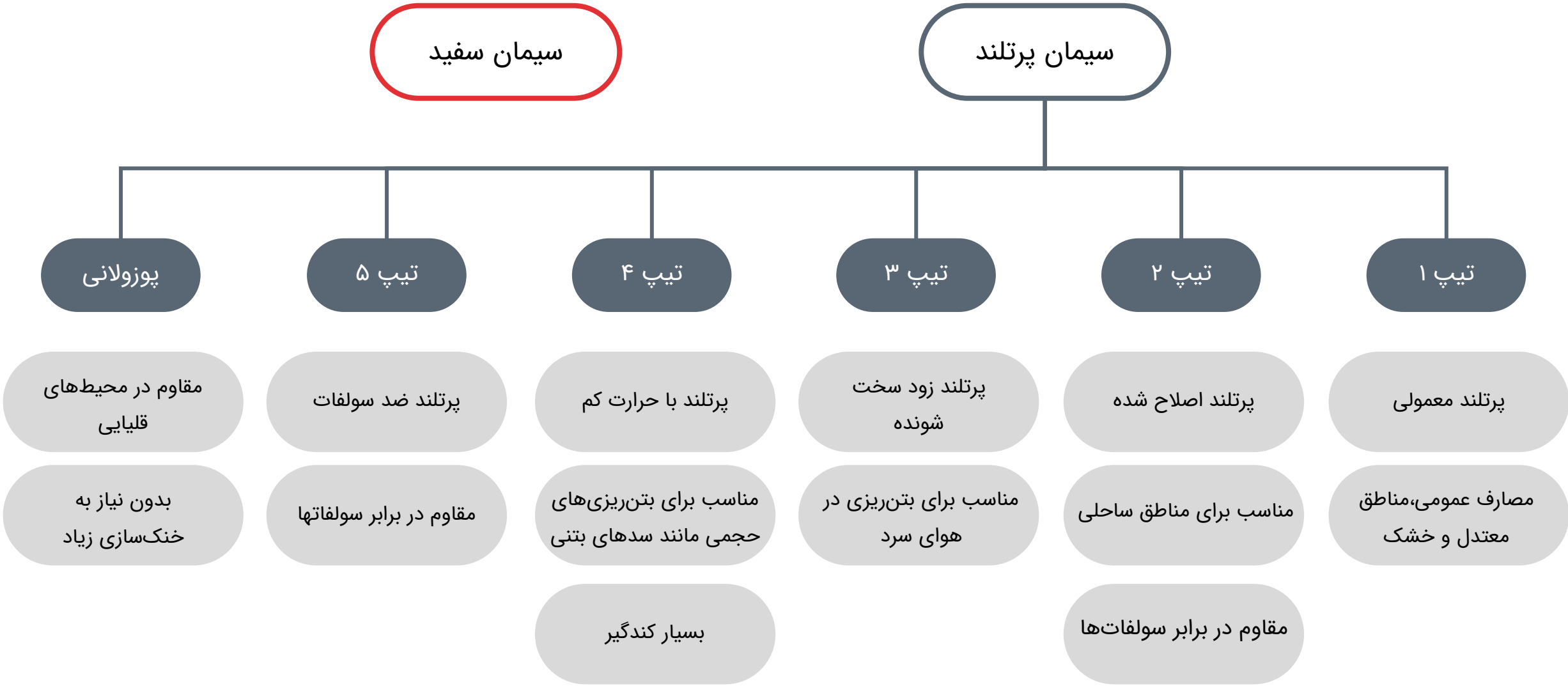
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



# انواع مختلف سیمان

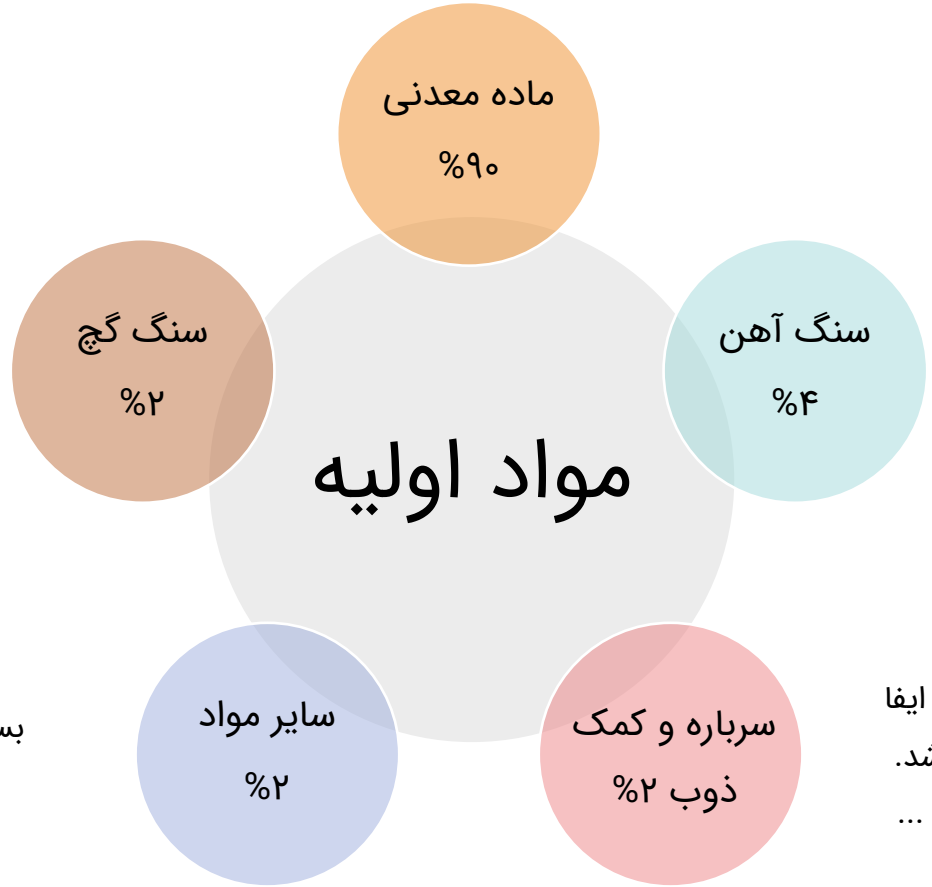





۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# مواد اولیه تولید سیمان

از مهم‌ترین و اصلی‌ترین مواد مورد استفاده در ساخت سیمان است که شامل خاک رس،مارل و سنگ آهک است.




در سیمان‌پزی نقش کمک ذوب را دارد و باعث کاهش درجه حرارت پخت مواد خام در داخل کوره می‌شود.

به منظور جلوگیری از گیرش سریع و جرقه‌ای سیمان و کنترل زمان گیرش استفاده می‌شود. معمولا از وزن سیمان ۵ % گچ و ۹۵ % کلینکر است.

اکسیدهایی که در فرآیند پخت، نقش کمک ذوب را ایفا می‌نماید و نباید از مقدار معینی(۵درصد) بیشتر باشد. اکسیدهایی  شامل منیزیم،آلومینیا،سدیم،پتاسیم و ...

بسته به نوع سیمان می‌توان برخی از مواد دیگر شامل کائولن،پوزولان و ... را نیز اضافه کرد.



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

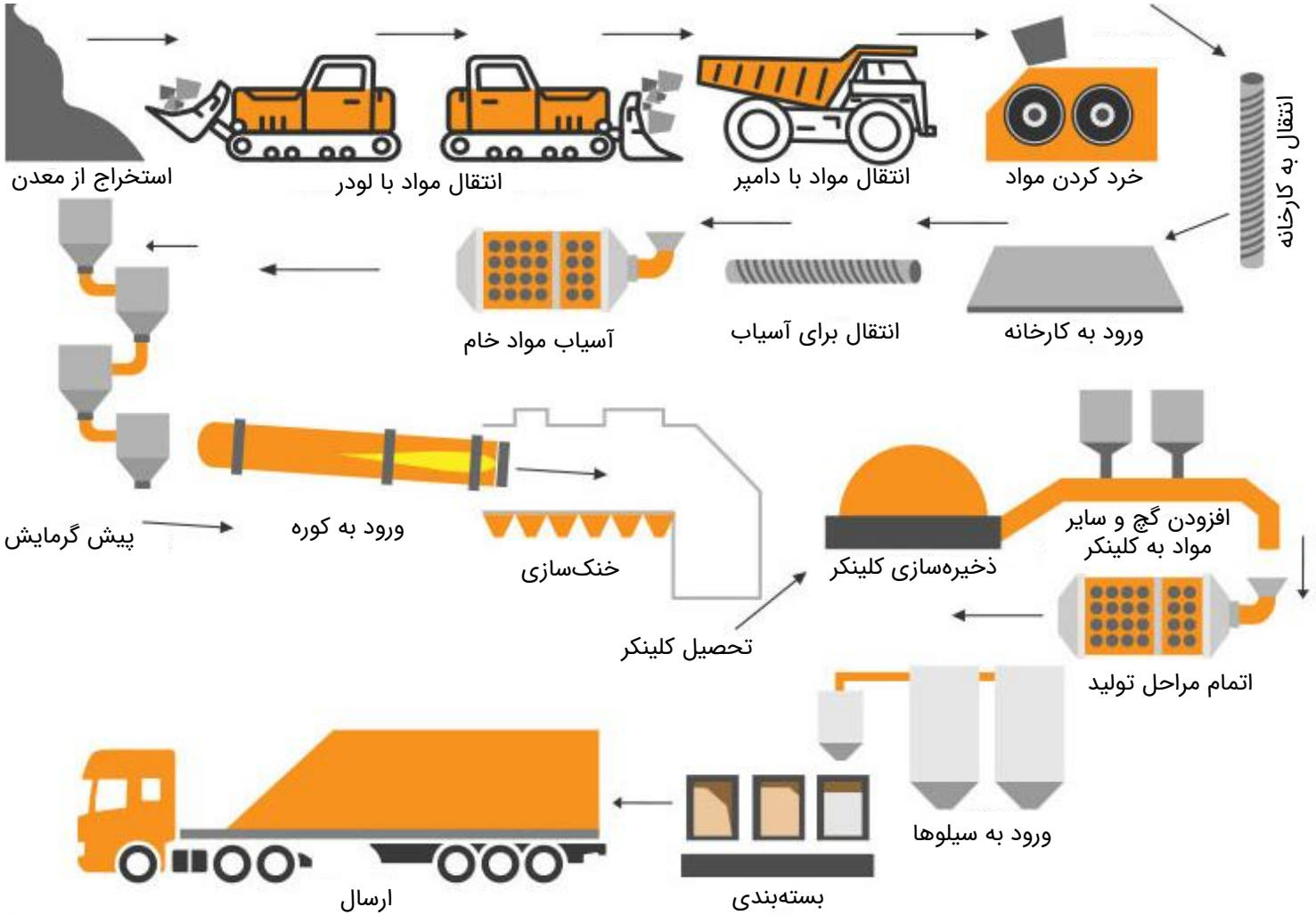
# فرآیند تولید سیمان

- **تولید به روش خشک**

مواد پودر شده، انبار شده و مخلوط می‌شوند و پودر وارد کوره دوار می‌شود.

- **تولید به روش تر**

خاک‌رس تبدیل به دوغاب شده سپس با سنگ آهک مخلوط شده و نرم می‌شود. داخل حوضچه پر از آب خاک رس و سنگ آهک ریخته می‌شود و تبدیل به دوغاب غلیظ‌تر می‌شود. پس از آسیاب، توسط دستگاه پرس آب اضافه‌ی آن گرفته می‌شود.آزمایش شده و ماده آماده‌ی ورود به کوره می‌شود.






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# حمل سیمان



**انتقال فله:** در روش فله‌ای، 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.






**انتقال پاکتی:** در روش پاکتی، سیمان در پاکتهای استانداردی 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 قیراندود یا یکی از جنس پلاستیک باشد.



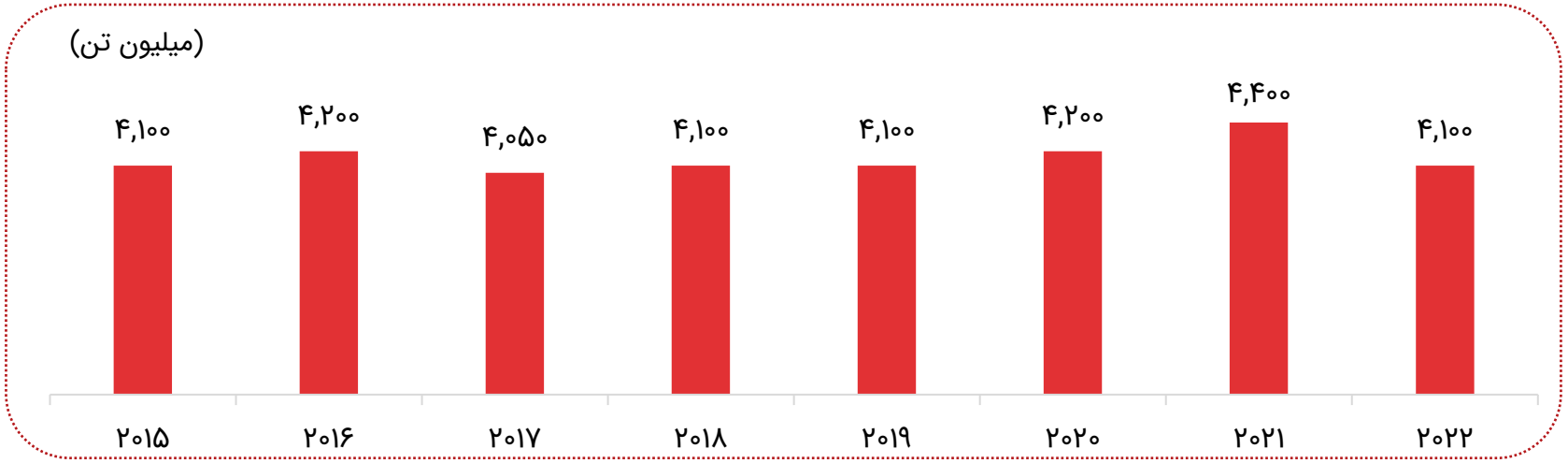


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

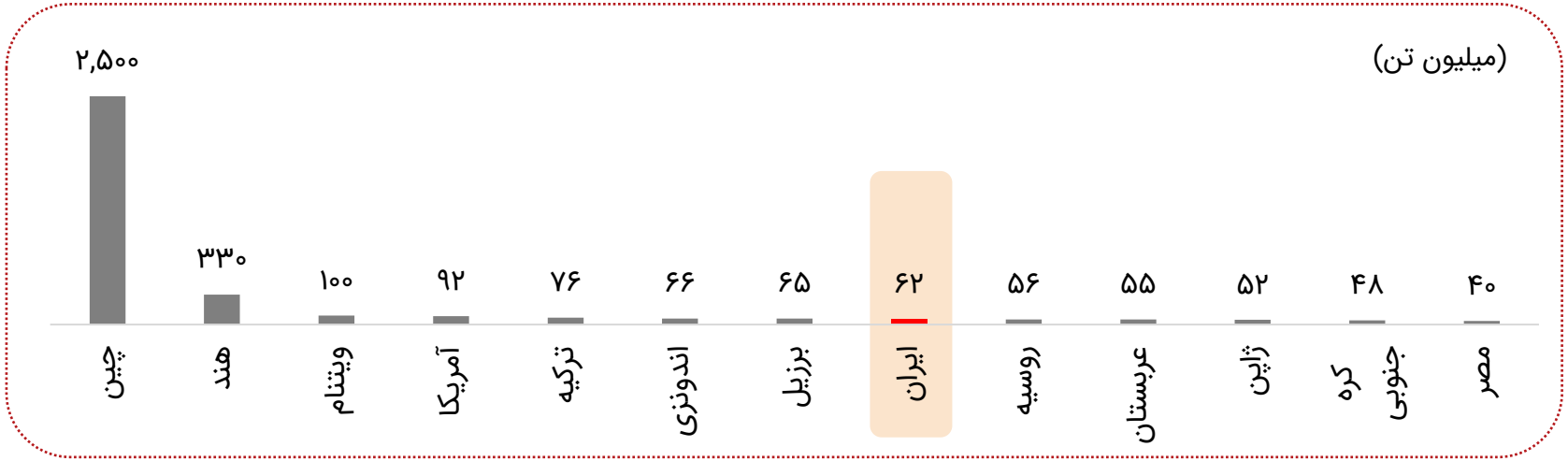
# تولید جهانی سیمان

- اندازه بازار جهانی سیمان در سال ۲۰۲۲، در حدود ۳۶۳ میلیارد دلار گزارش شده است. پیش‌بینی شده است تا سال ۲۰۲۸ این عدد به ۵۱۹ میلیارد تومان برسد.

روند تولیدات سیمان جهانی از سال ۲۰۱۵ تا ۲۰۲۲




بزرگترین کشورهای تولیدکننده سیمان جهان در سال ۲۰۲۱

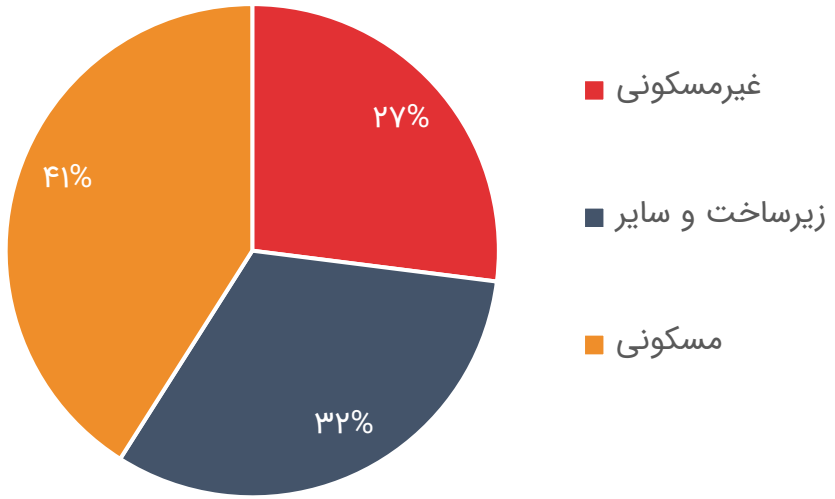




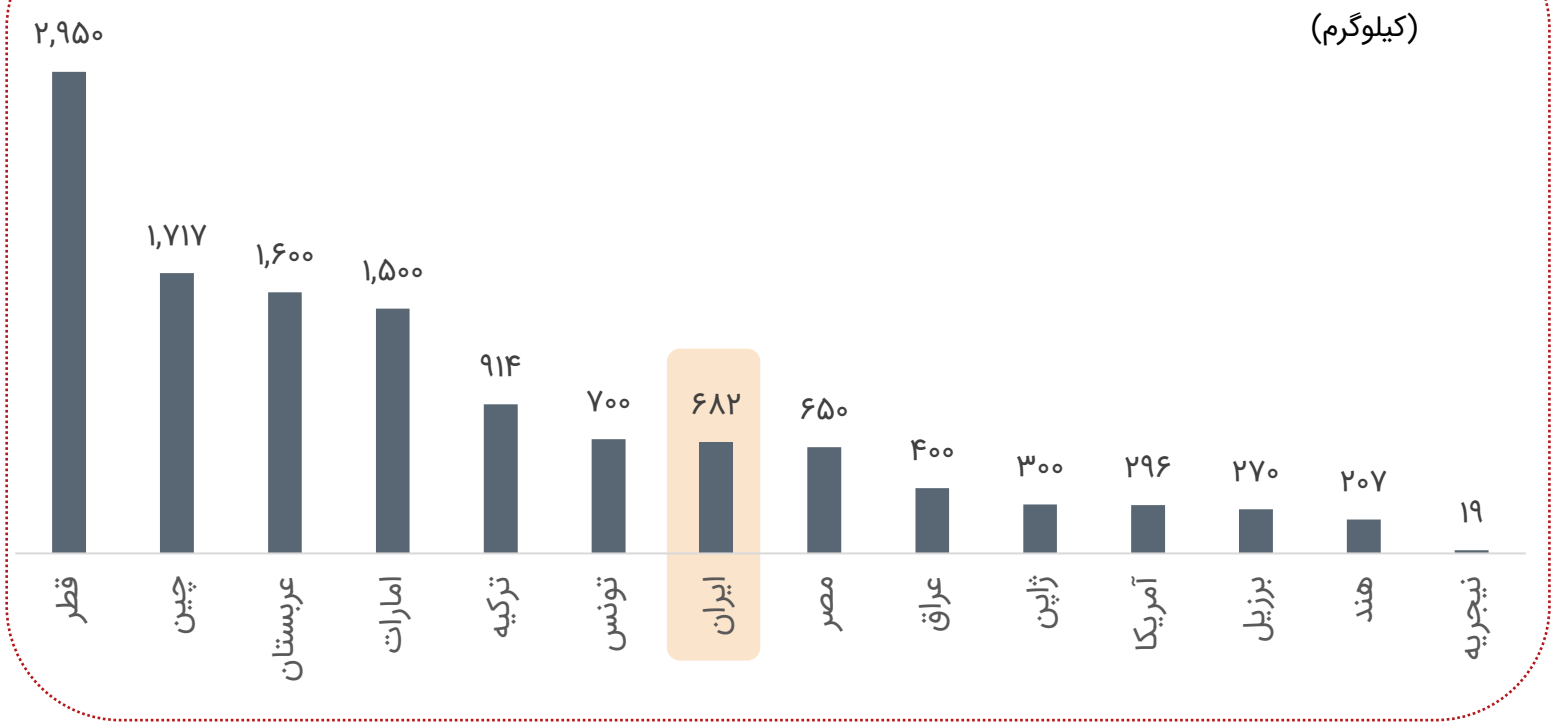

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# مصرف جهانی سیمان

## ترکیب مصرف سیمان در بخش‌های مختلف




## کشورهای با بیشترین سرانه مصرف سیمان در جهان (سال ۲۰۲۲)

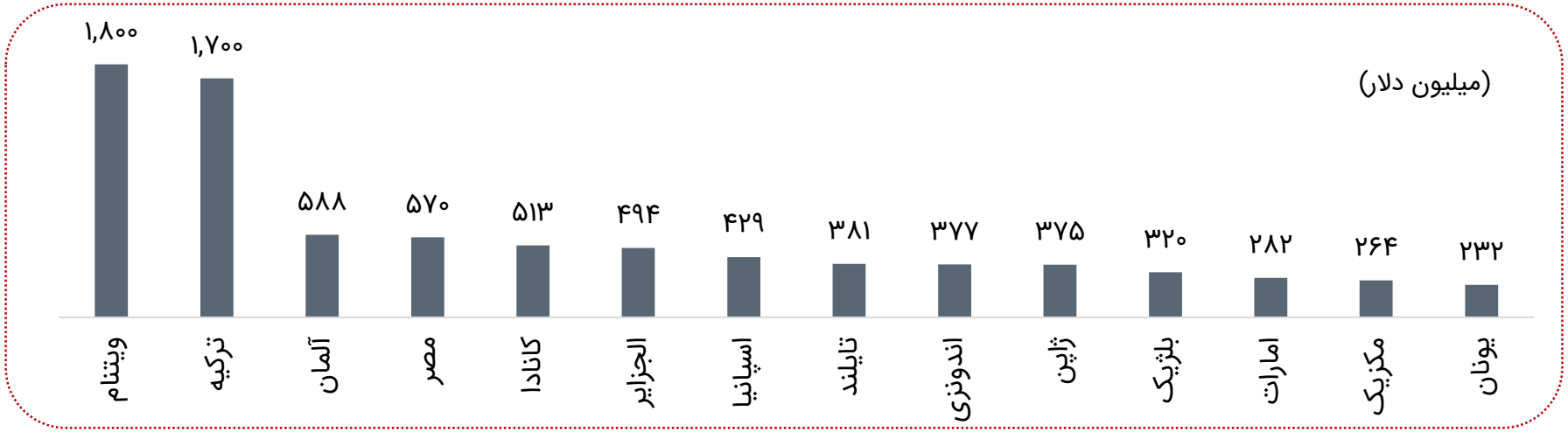





۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# بزرگترین صادرکنندگان و واردکنندگان سیمان (سال۲۰۲۲)

بزرگترین صادرکنندگان سیمان در سال ۲۰۲۲




بزرگترین واردکنندگان سیمان در سال ۲۰۲۲

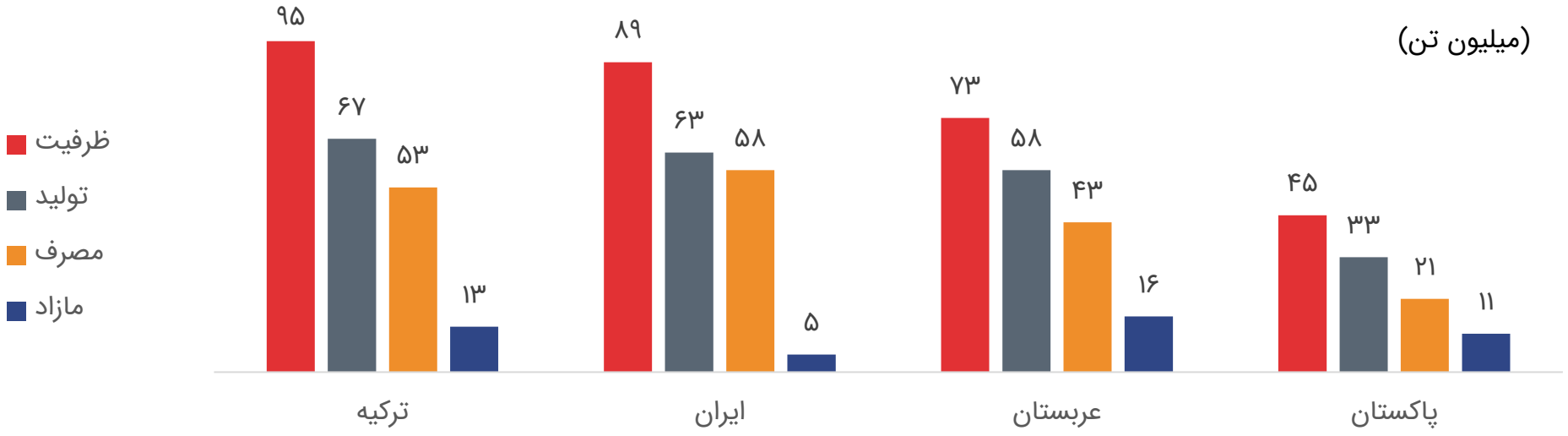




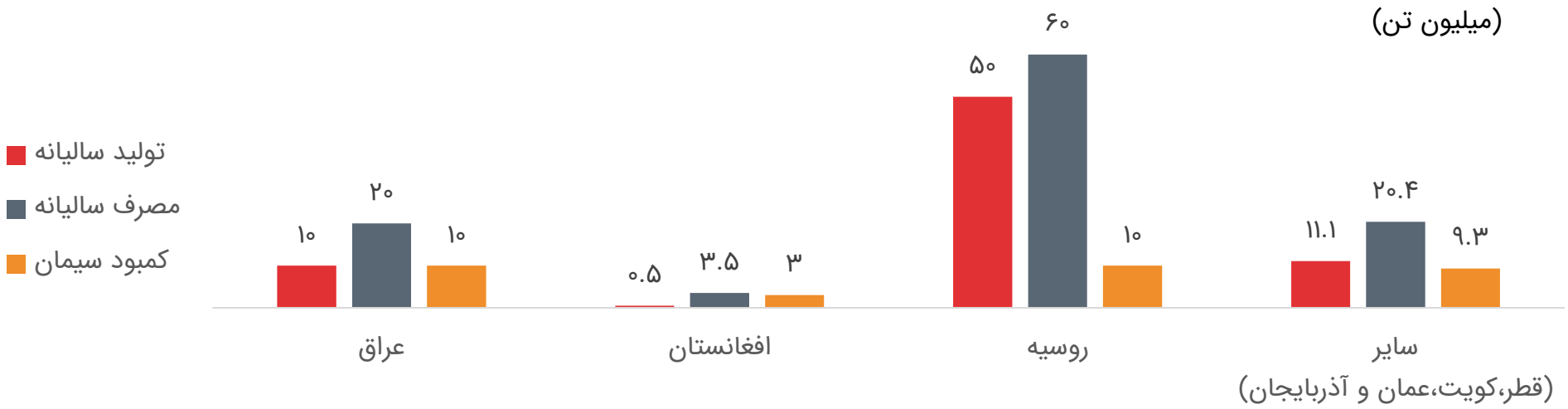

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# تجارت منطقه‌ای سیمان (۲۰۲۱)

## برترین تولیدکنندگان منطقه




## کشورهای واردکننده در منطقه

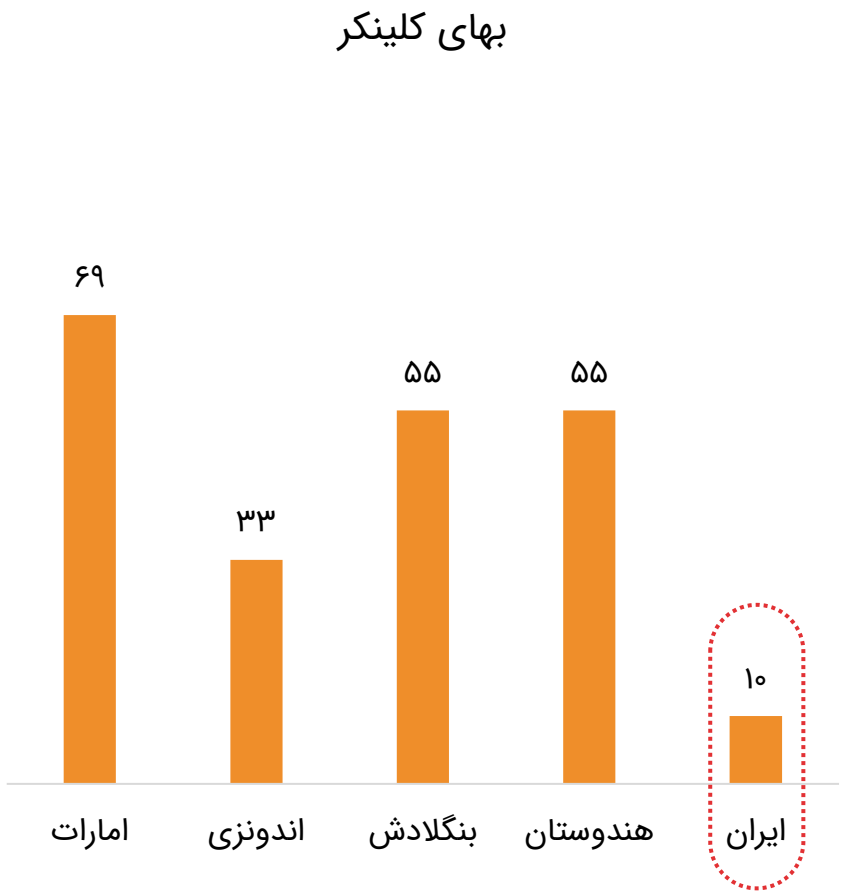






www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# مقایسه صنعت در کشورهای آسیایی-(دلار به ازای هرتن)









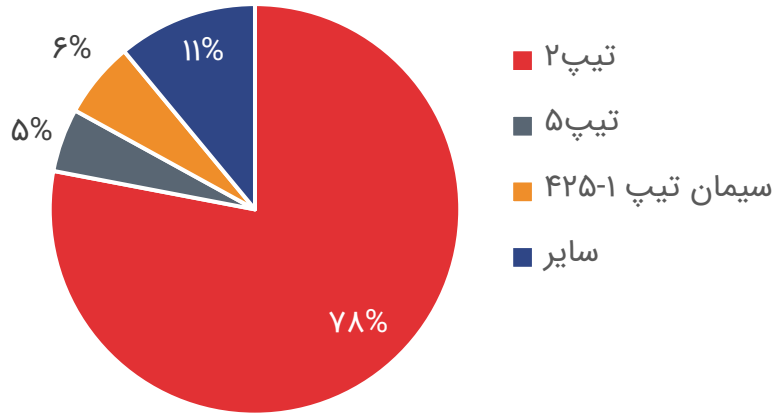
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

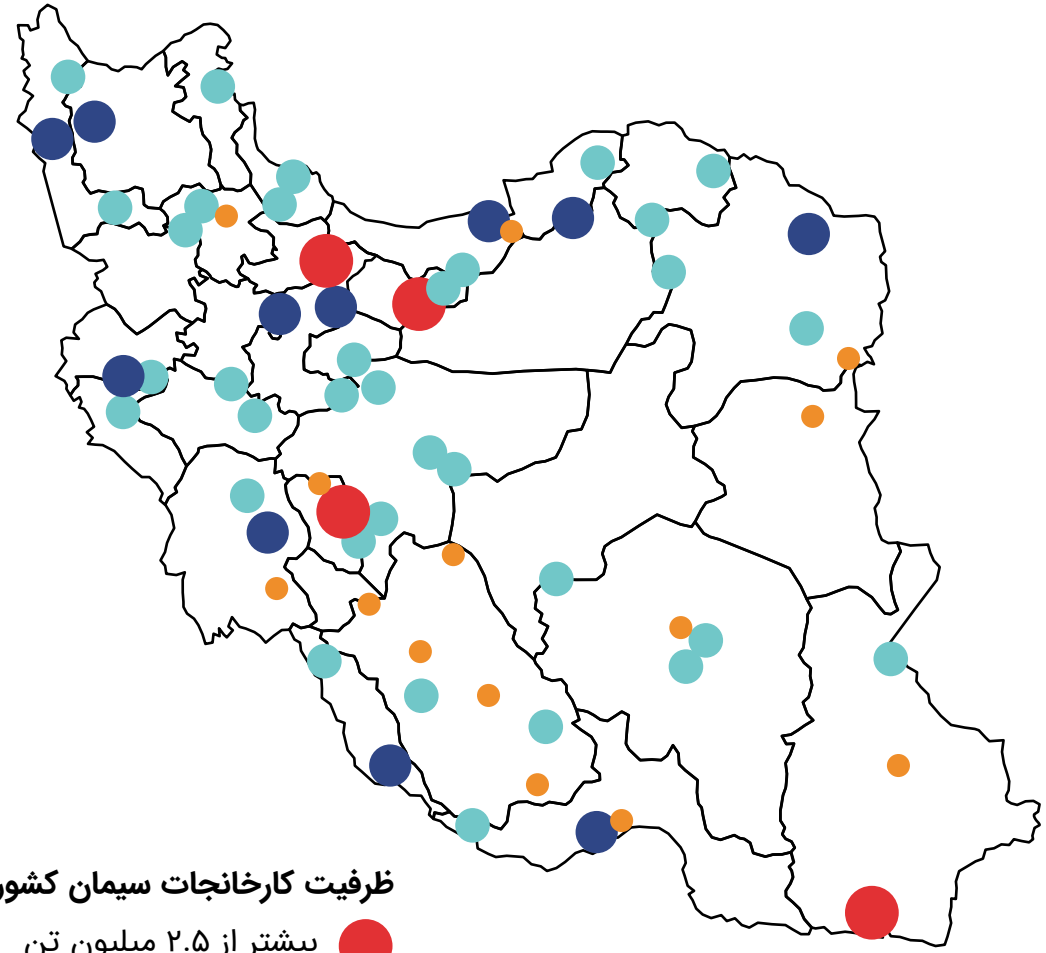
# صنعت سیمان در ایران

## 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 می‌باشد.

## ترکیب فروش سیمان کشور در سال ۱۴۰۱

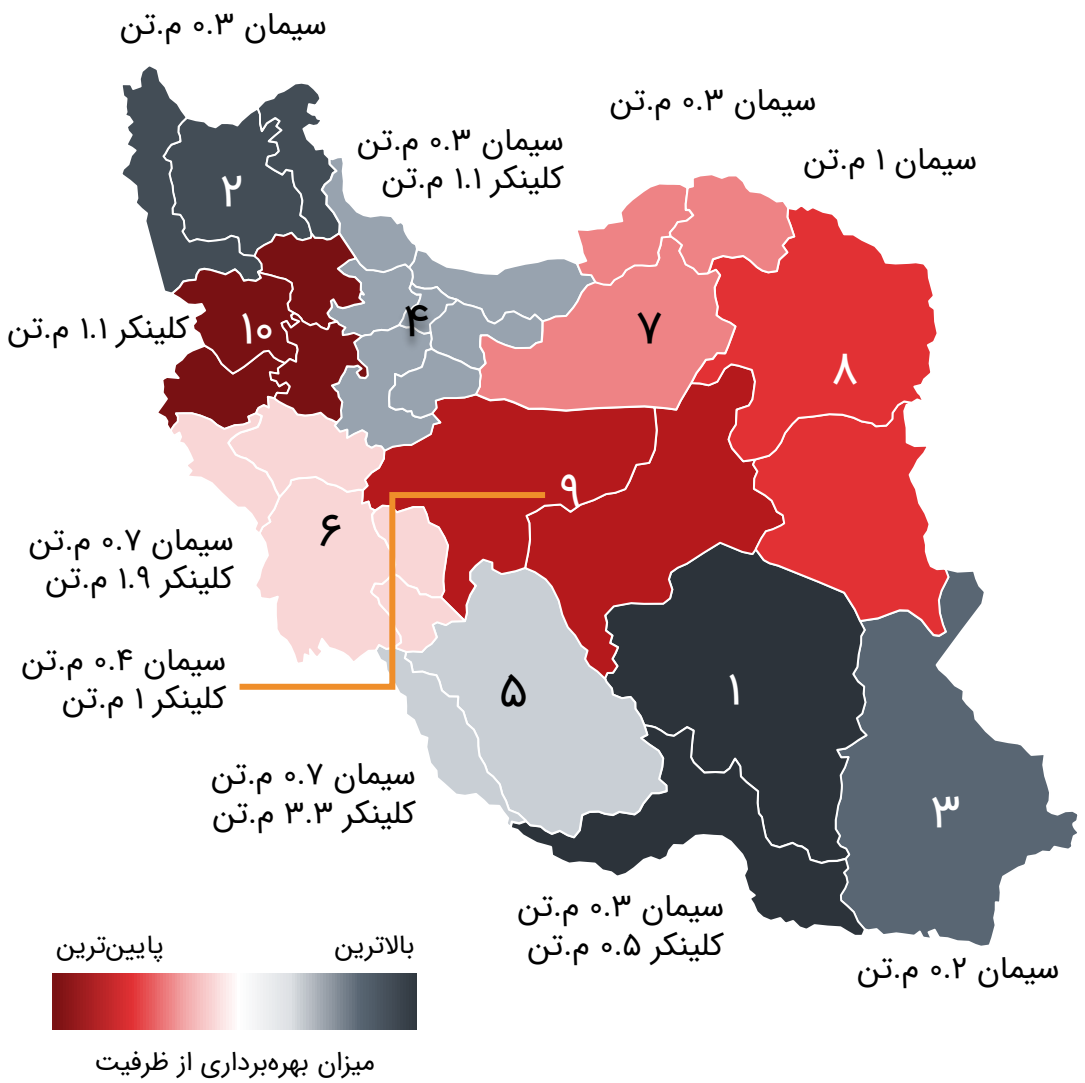



- کارشناسان توصیه می‌کنند در فصول سرد از سیمان تیپ۱ و در فصول گرم از سیمان تیپ۲ استفاده شود.
- در ایران سیمان تیپ ۲ بسیار پرکاربرد است.


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# نقشه صنعت سیمان




| منطقه تحلیلی | جمعیت | | ظرفیت تولید سیمان | سرانه ظرفیت | صادرات سیمان و کلینکر | کل فروش داخلی سیمان | ضریب بهره برداری از ظرفیت ۱۳۹۹ | سرانه فروش داخلی سیمان |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | میلیون نفر | درصد از کل | میلیون تن | کیلوگرم | میلیون تن | میلیون تن | درصد | کیلوگرم/ نفر |
| ۱ | ۵.۲ | ۶% | ۴.۶ | ۸۹۵ | ۰.۸ | ۴.۵ | ۱۱۴% | ۸۶۴ |
| ۲ | ۸.۹ | ۱۱% | ۶.۶ | ۷۴۸ | ۰.۴ | ۶.۶ | ۱۰۵% | ۷۴۰ |
| ۳ | ۲.۹ | ۳% | ۱.۸ | ۶۲۱ | ۰.۲ | ۱.۶ | ۱۰۲% | ۵۵۴ |
| ۴ | ۲۷.۱ | ۳۲% | ۱۹.۵ | ۷۲۰ | ۱.۴ | ۱۷.۹ | ۹۹% | ۶۶۲ |
| ۵ | ۶.۳ | ۸% | ۱۰.۶ | ۱،۶۸۵ | ۳.۹ | ۶.۳ | ۹۶% | ۱،۰۰۱ |
| ۶ | ۹.۱ | ۱۱% | ۹.۲ | ۱،۰۰۶ | ۲.۶ | ۶.۱ | ۹۵% | ۶۷۲ |
| ۷ | ۳.۶ | ۴% | ۴.۵ | ۱،۲۳۸ | ۰.۳ | ۳.۴ | ۸۵% | ۹۵۴ |
| ۸ | ۷.۶ | ۹% | ۸.۷ | ۱،۱۵۴ | ۱.۶ | ۵.۸ | ۸۵% | ۷۷۰ |
| ۹ | ۶.۶ | ۸% | ۹.۲ | ۱،۴۰۱ | ۱.۴ | ۶.۱ | ۸۱% | ۹۲۱ |
| ۱۰ | ۶.۷ | ۸% | ۸.۹ | ۱،۳۳۹ | ۱.۲ | ۵.۴ | ۷۴% | ۸۱۱ |
| جمع | ۸۳.۹ | ۱۰۰% | ۸۳.۷ | ۹۹۸ | ۱۳.۹ | ۶۳.۸ | ۹۳% | ۷۶۰ |



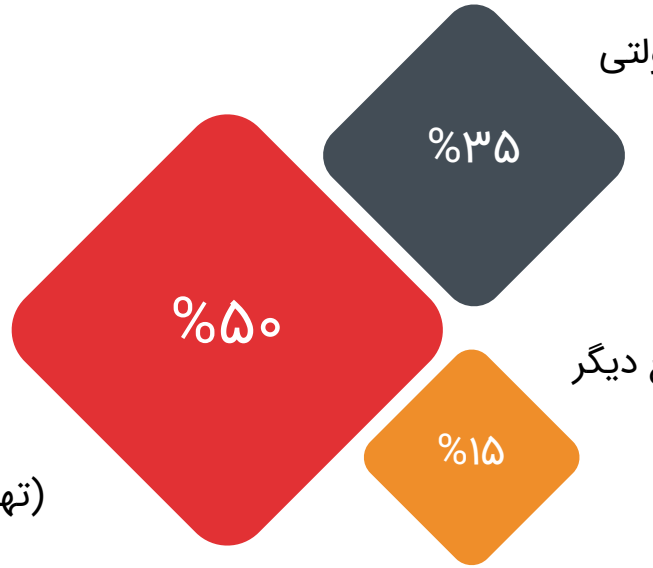
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# مصرف سیمان کشور

## عوامل موثر بر مصرف داخلی سیمان

- هزینه‌های عمرانی دولت
- شاخص قیمت مسکن
- تولید ناخالص داخلی
- قیمت سیمان
- جمعیت
- تعداد پروانه‌های صادره و سطح زیربنای ساختمان‌های ساخته شده

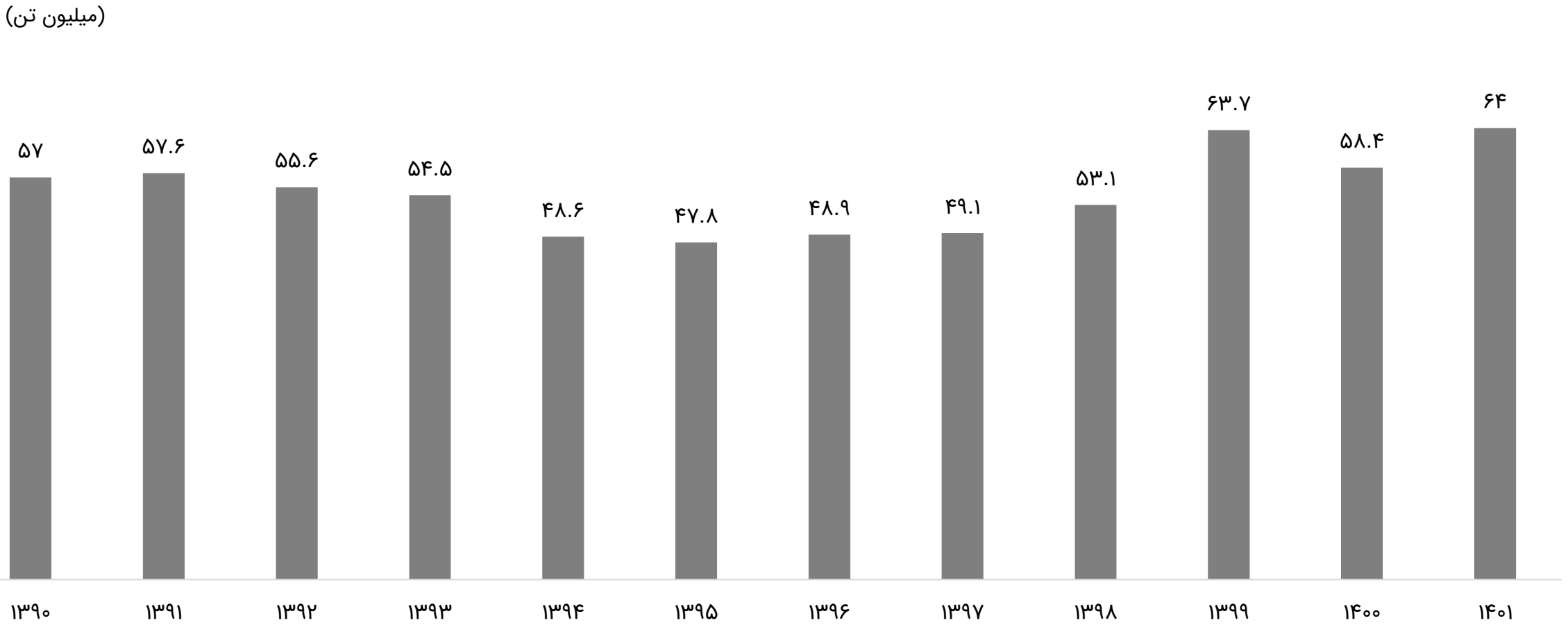
## مصرف‌کنندگان سیمان در ایران




- هر سال حدود ۵۰ درصد از سیمان صرف مسکن می‌شود و ۵۰ درصد دیگر صرف بازسازی، ساخت زیرساخت‌ها، فرودگاه، ساخت کارخانه و پروژه‌های عمرانی دولت و شهرداری


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

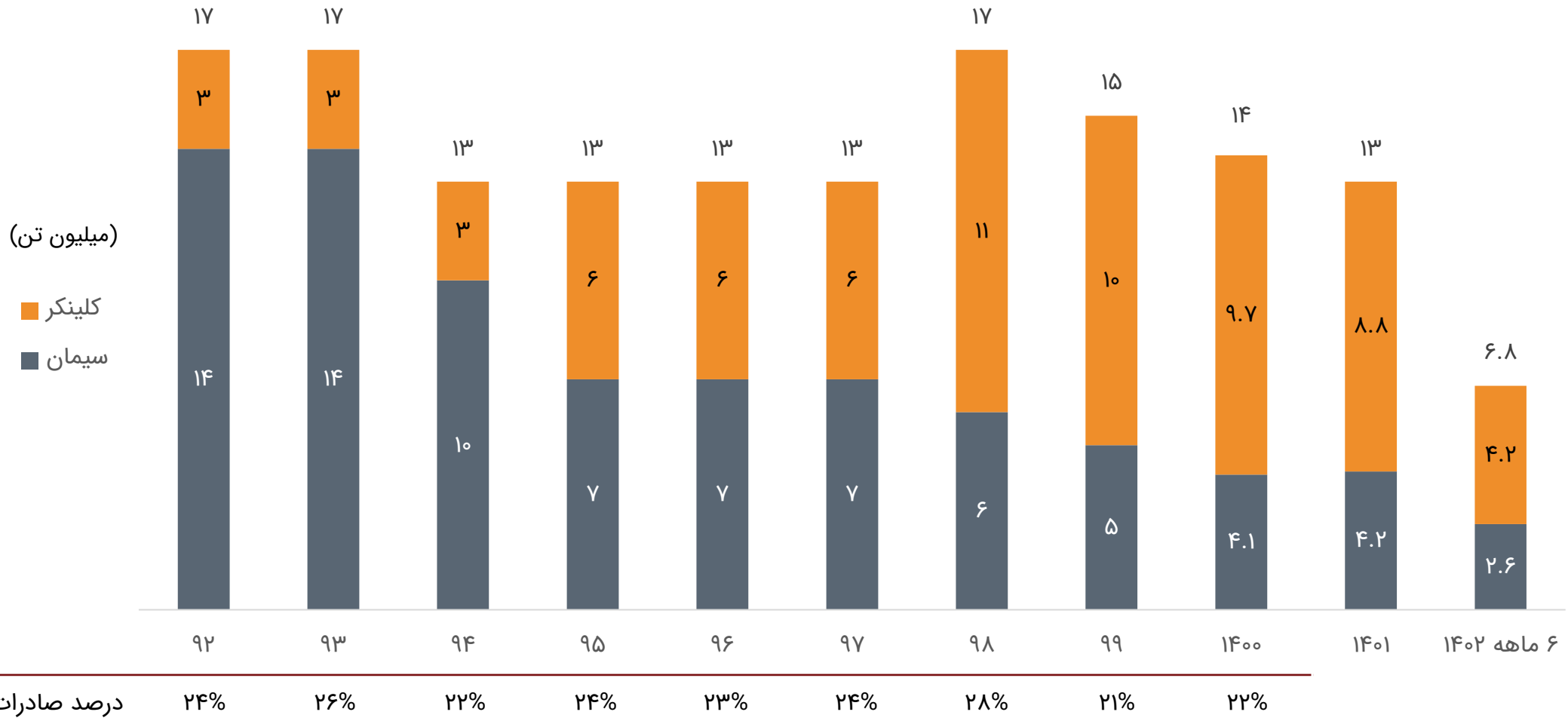
# مصرف سیمان در ایران






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# صادرات کشور



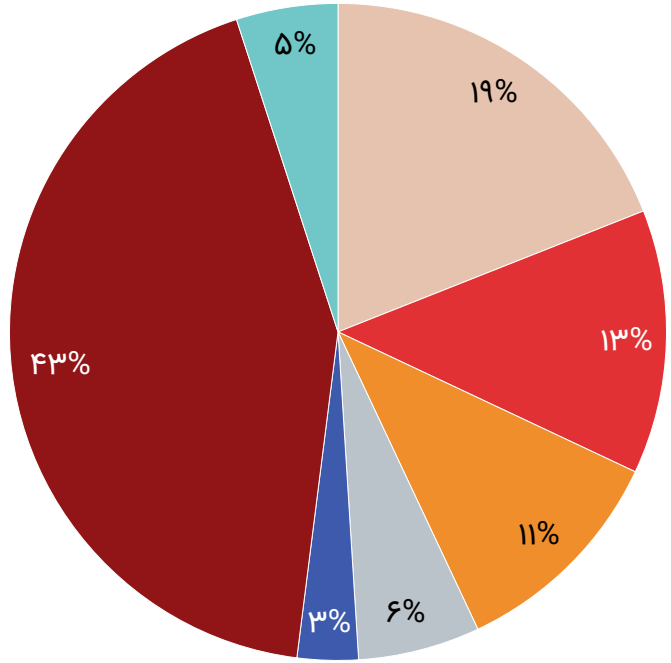

| | ۹۲ | ۹۳ | ۹۴ | ۹۵ | ۹۶ | ۹۷ | ۹۸ | ۹۹ | ۱۴۰۰ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| درصد صادرات به تولید | ۲۴% | ۲۶% | ۲۲% | ۲۴% | ۲۳% | ۲۴% | ۲۸% | ۲۱% | ۲۲% |



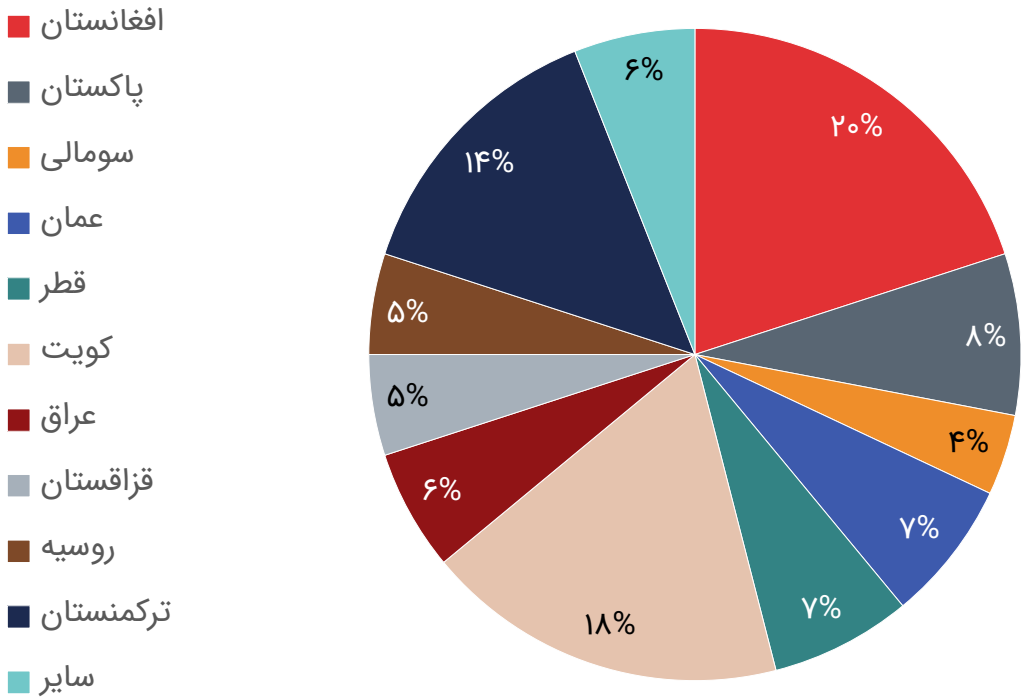
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# مقاصد صادراتی سیمان و کلینکر ایران

مقاصد صادراتی کلینکر ایران




مقاصد صادراتی سیمان ایران






www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# ظرفیت‌های آتی سیمان

## ظرفیت‌های جدید

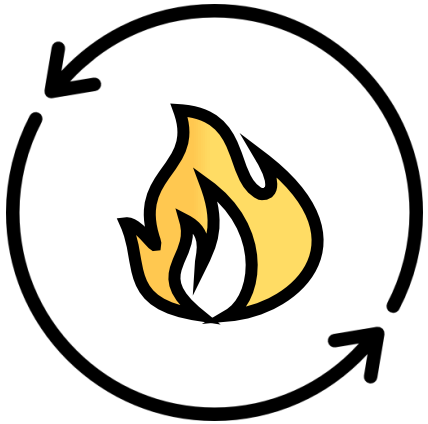
- ۵میلیون تن ظرفیت در حال احداث موجود است که پیشرفت بالای ۸۰ درصد دارد.
- همچنین ۵ میلیون تن ظرفیت تحت عنوان طرح توسعه یا تاسیس کارخانه متوقف شده است.

## افق۱۴۰۴

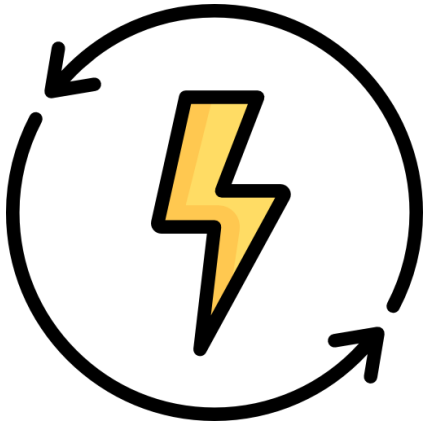
- باتوجه به سیاست‌های کشور در دهه‌های گذشته اعم از توسعه پروژه‌های عمرانی بزرگ مانند ساخت و ساز، سدسازی و پروژه مسکن مهر و همچنین چشم انداز افق ۱۴۰۴ کشور مبنی بر رشد اقتصادی سالیانه ۸درصدی، اعطای گسترده مجوز به واحدهای تولید سیمان انجام شده است، به طوری که پیش‌بینی می‌شود با توجه به مجوزهای صادر شده برای کارخانه‌های سیمان، ظرفیت اسمی تولید سیمان کشور در سال ۱۴۰۴ به حدود ۱۰۰ میلیون تن برسد.


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# مصرف انرژی

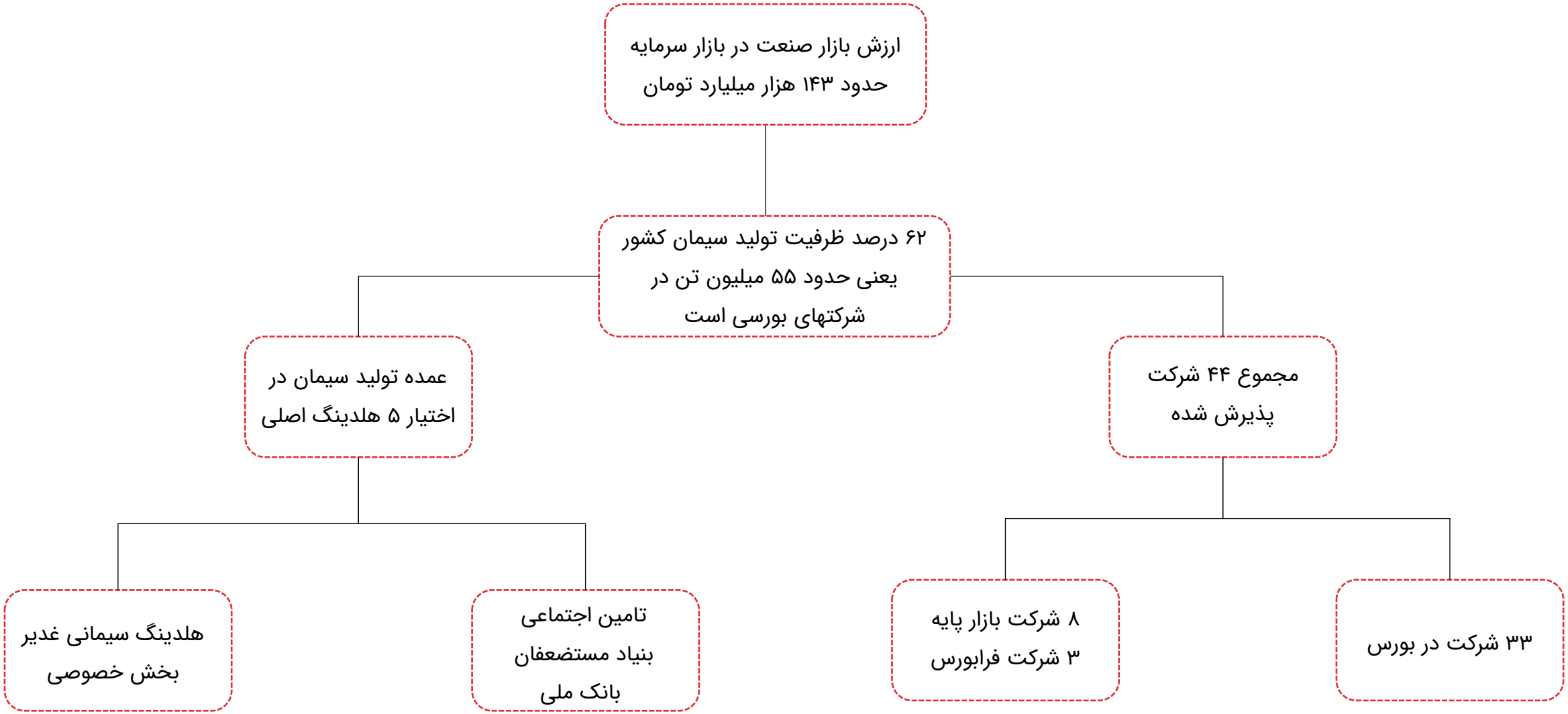


- ۸۰ درصد انرژی حرارتی
- برای تولید هر تن سیمان حدودا به ۱۱۰ کیلو وات ساعت برق نیاز است.
- از شهریور ۱۴۰۲، نرخ گاز به فرمول (۱۵ درصد نرخ پایه خوراک گاز واحدهای پتروشیمی) بازگشت.
- عمده مصرف سوخت مربوط به تولید کلینکر است.



- ۲۰ درصد انرژی الکتریکی
- برای تولید هر تن سیمان حدودا به ۱۰۵ متر مکعب گاز و یا ۱۰۰ لیتر مازوت نیاز است.
- عمده مصرف برق مربوط به تولید سیمان از کلینکر است.

# صنعت سیمان در بازار سرمایه

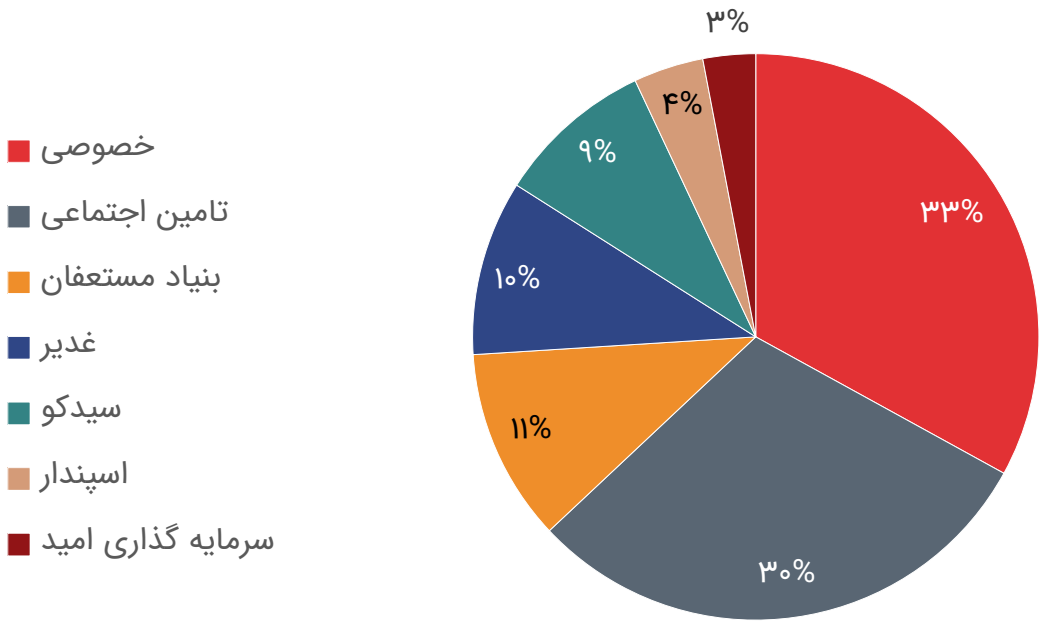




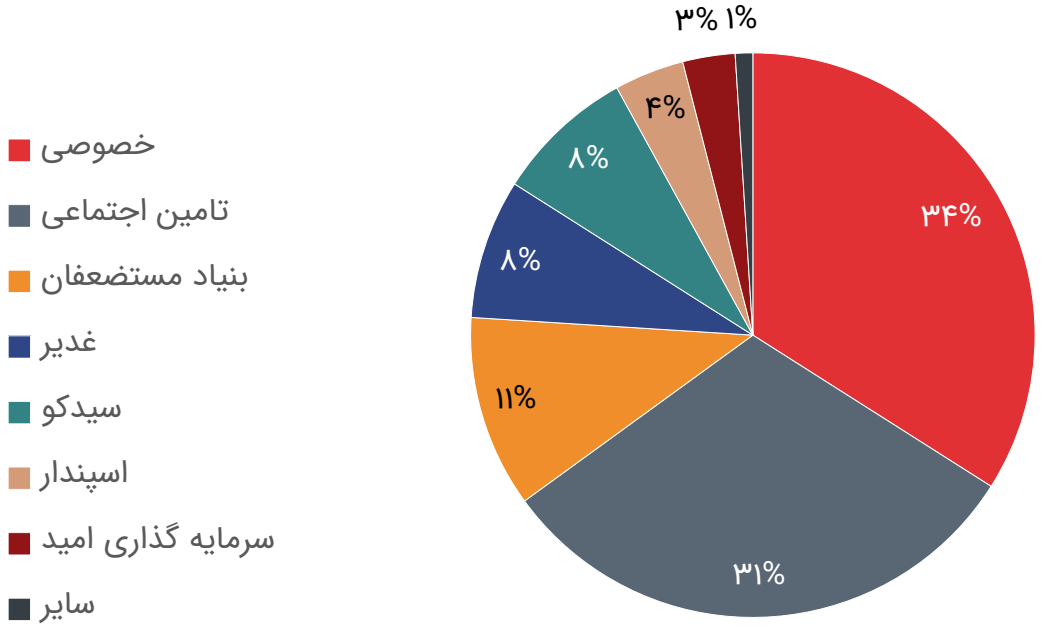

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# سهم هلدینگ‌ها از مقدار تولید سیمان و کلینکر کشور

سهم هلدینگ‌ها ازمقدار تولید کلینکر کشور در سال ۱۴۰۱




سهم هلدینگ‌ها ازمقدار تولید سیمان کشور در سال ۱۴۰۱






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# هلدینگ‌های سیمانی

| سهامدار نهایی | هلدینگ | شرکت | ظرفیت اسمی کلینکر | ظرفیت اسمی سیمان |
|---|---|---|---|---|
| تامین اجتماعی | هلدینگ سیمان تامین و فارس و خوزستان | خوزستان | ۲,۲۸۰,۰۰۰ | ۲,۴۰۰,۰۰۰ |
| | | صوفیان | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۲,۱۳۰,۰۰۰ |
| | | ارومیه | ۱,۸۴۵,۰۰۰ | ۱,۹۲۰,۰۰۰ |
| | | شاهرود | ۱,۷۴۰,۰۰۰ | ۱,۸۰۹,۶۰۰ |
| | | بجنورد | ۱,۶۲۲,۰۰۰ | ۱,۷۹۲,۰۰۰ |
| | | خزر | ۱,۲۰۰,۰۰۰ | ۱,۲۴۸,۰۰۰ |
| | | غرب | ۱,۲۰۰,۰۰۰ | ۱,۲۴۸,۰۰۰ |
| | | دورود | ۱,۲۴۴,۸۸۰ | ۱,۱۹۵,۵۰۰ |
| | | فارس نو | ۹۰۰,۰۰۰ | ۹۳۶,۰۰۰ |
| | | فارس | ۸۰۰,۰۰۰ | ۷۸۷,۵۰۰ |
| | | خاش | ۷۸۰,۰۰۰ | ۸۲۰,۰۰۰ |
| | | قاین | ۷۸۰,۰۰۰ | ۸۱۲,۵۰۰ |
| | | بهبهان | ۸۲۵,۰۰۰ | ۱,۰۸۰,۰۰۰ |
| | | زنجان | ۵۵۵,۰۰۰ | ۶۵۰,۰۰۰ |
| | | ساوه | ۲,۱۶۰,۰۰۰ | ۲,۲۵۰,۰۰۰ |
| | | یاسوج | ۲۱۰,۰۰۰ | ۲۱۸,۴۰۰ |
| | | آبیک | ۴,۹۵۰,۰۰۰ | ۳,۶۰۰,۰۰۰ |
| | | نی ریز | ۱۶۵,۰۰۰ | ۱۷۱,۶۰۰ |
| جمع | | | ۲۵,۲۵۶,۸۸۰ | ۲۵,۰۶۹,۱۰۰ |

| سهامدار نهایی | هلدینگ | شرکت | ظرفیت اسمی کلینکر | ظرفیت اسمی سیمان |
|---|---|---|---|---|
| بانک ملی (سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی) | هلدینگ سیدکو | مازندران | ۲,۱۶۰,۰۰۰ | ۲,۲۷۷,۶۰۰ |
| | | شمال | ۱,۲۷۲,۶۰۰ | ۱,۳۲۳,۵۰۴ |
| | | کرمان | ۱,۱۰۴,۰۰۰ | ۱,۱۴۸,۱۶۰ |
| | | ساروج بوشهر | ۱,۷۵۰,۰۰۰ | ۶۰۰,۰۰۰ |
| | | فیروزکوه | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۸۷۸,۵۹۲ |
| جمع | | | ۷,۲۸۶,۶۰۰ | ۶,۲۲۷,۸۵۶ |
| بنیاد مستضعفان | هلدینگ کاوه پارس (سیمان تهران) | تهران | ۴,۲۱۲,۰۰۰ | ۴,۲۱۲,۰۰۰ |
| | | هگمتان | ۲,۰۵۹,۲۰۰ | ۲,۰۵۹,۲۰۰ |
| | | ایلام | ۱,۶۵۳,۶۰۰ | ۱,۶۵۳,۶۰۰ |
| | | گیلان سبز | ۱,۰۶۰,۸۰۰ | ۱,۰۶۰,۸۰۰ |
| | | نهاوند | ۱,۰۲۹,۶۰۰ | ۱,۰۲۹,۶۰۰ |
| | | پیوند گلستان | ۱,۰۲۹,۶۰۰ | ۱,۰۲۹,۶۰۰ |
| جمع | | | ۱۱,۰۴۴,۸۰۰ | ۱۱,۰۴۴,۸۰۰ |
| هلدینگ غدیر | توسعه و سرمایه‌گذاری غدیر | سپاهان | ۳,۰۸۸,۸۰۰ | ۳,۰۸۸,۸۰۰ |
| | | شرق | ۱,۹۹۶,۸۰۰ | ۱,۹۹۶,۸۰۰ |
| | | کردستان | ۱,۲۴۸,۰۰۰ | ۱,۲۴۸,۰۰۰ |
| | | دشتستان | ۹۳۶,۰۰۰ | ۹۳۶,۰۰۰ |
| | | مند دشتی | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۰۰,۰۰۰ |
| جمع | | | ۸,۲۶۹,۶۰۰ | ۸,۲۶۹,۶۰۰ |
| سرمایه‌گذاری سیمان اسپندار | | آرتا اردبیل | ۱,۰۵۰,۰۰۰ | ۱,۰۲۹,۶۰۰ |
| | | فراز فیروزکوه | ۹۹۰,۰۰۰ | ۱,۰۲۹,۶۰۰ |
| | | نیزار قم | ۹۹۰,۰۰۰ | ۱,۰۲۹,۶۰۰ |
| | | اکباتان | ۱۰۸,۰۰۰ | ۱۰۸,۰۰۰ |
| جمع | | | ۳,۱۳۸,۰۰۰ | ۳,۱۹۶,۸۰۰ |

واحد : تن

| بورسی یا فرابورسی |
|---|
| غیربورسی |



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# معاملات سیمان در بورس کالا

| فصل | ارزش معاملات (میلیارد تومان) | حجم معاملات | قیمت معامله (ریال) | حجم عرضه | حجم تقاضا | قیمت پایه | نسبت تقاضا | نسبت معامله | درصد رقابت |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| فصل اول۱۴۰۲ | ۱۳,۵۳۲ | ۱۶،۳۸۵،۹۸۲ | ۸،۹۸۲ | ۱۷،۴۳۱،۱۳۳ | ۲۱،۹۳۲،۰۸۲ | ۸،۳۲۳ | %۱۲۶ | %۹۴ | %۸ |
| فصل چهارم۱۴۰۱ | ۹,۶۳۴ | ۱۳،۴۰۲،۹۰۴ | ۷،۰۴۸ | ۱۵،۰۷۶،۴۸۰ | ۱۷،۹۰۵،۹۷۲ | ۶،۶۱۴ | %۱۱۹ | %۸۹ | %۶ |
| فصل سوم ۱۴۰۱ | ۲۹۰ | ۴۴۱،۷۹۰ | ۶،۵۵۳ | ۵۲۹،۳۷۲ | ۴۶۷،۸۳۶ | ۶،۳۶۵ | %۸۸ | %۸۳ | %۳ |
| فصل دوم ۱۴۰۱ | ۴,۷۲۹ | ۶،۹۹۴،۳۲۰ | ۶،۷۶۲ | ۹،۰۷۸،۶۷۷ | ۷،۴۵۳،۵۴۲ | ۶،۶۳۵ | %۸۲ | %۷۷ | %۲ |
| فصل اول ۱۴۰۱ | ۳,۲۷۹ | ۵،۸۷۲،۴۴۸ | ۵،۵۸۴ | ۷،۲۴۴،۷۱۳ | ۷،۴۸۳،۲۱۸ | ۴،۶۶۷ | %۱۰۳ | %۸۱ | %۲۰ |
| فصل چهارم ۱۴۰۰ | ۲,۶۷۰ | ۶،۰۴۰،۶۴۵ | ۴،۴۲۰ | ۷،۳۹۴،۷۸۳ | ۷،۳۸۳،۲۷۷ | ۴،۰۸۷ | %۱۰۰ | %۸۲ | %۸ |
| فصل سوم ۱۴۰۰ | ۳,۵۵۱ | ۷،۹۵۶،۹۷۶ | ۴،۴۶۲ | ۹،۱۹۶،۴۹۶ | ۱۰،۸۳۵،۰۶۶ | ۴،۰۲۳ | %۱۱۸ | %۸۷ | %۱۱ |
| فصل دوم ۱۴۰۰ | ۴,۶۱۲ | ۹،۴۸۸،۸۰۵ | ۴،۸۶۰ | ۱۱،۳۰۶،۸۲۶ | ۱۳،۱۵۹،۴۰۰ | ۴،۱۰۱ | %۱۱۶ | %۸۴ | %۱۹ |
| فصل اول ۱۴۰۰ | ۲۰۳ | ۴۶۸،۹۵۰ | ۴،۳۲۶ | ۷۳۳،۶۰۰ | ۵۶۸،۸۲۰ | ۴،۲۵۶ | %۷۸ | %۶۴ | %۲ |
| جمع کل | ۱۹,۳۳۳ | ۳۷،۲۶۳،۹۳۴ | ۵،۱۸۸ | ۴۵،۴۸۴،۴۶۷ | ۴۷،۳۵۱،۱۵۹ | ۴،۶۷۵ | %۱۰۴ | %۸۲ | %۱۱ |

نحوه قیمت‌گذاری :

پیرو ابلاغیه شماره ۴۰۰/۳۰۰/۱۲۸۸۵ از روز یکشنبه مورخ ۳۰مرداد ۱۴۰۱ قیمت پایه سیمان به این صورت محاسبه خواهد گردید:

در صورت عدم معامله، قیمت پایه محاسبه شده ۵درصد کاهش خواهد یافت.

اگر مقدار معامله شده کمتر از ۵۰ درصد مقدار عرضه باشد، قیمت پایه محاسبه شده ۳درصد کاهش خواهد یافت.

حداکثر قیمت پایه اعلامی برابر با میانگین موزون قیمت کشف شده در ۴ هفته قبل بعلاوه ۵درصد خواهد بود.

تبصره: افزایش در قیمت پایه برای هر نماد معاملاتی حداکثر ۱۰ درصد بالاتر از قیمت پایه قبلی لحاظ گردید.



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# صورت سود و زیان صنعت سیمان

(میلیارد تومان)

| شرح | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | سه ماهه ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| فروش | ۵،۰۰۳ | ۸،۲۷۹ | ۱۲،۷۰۴ | ۲۰،۶۲۹ | ۳۱،۵۸۱ | ۱۰،۷۰۲ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | -۳،۴۸۱ | -۵،۱۵۸ | -۷،۰۹۹ | -۱۱،۵۹۲ | -۱۶،۶۵۰ | -۵،۳۱۵ |
| سود ناخالص | ۱،۳۷۱ | ۳،۱۲۱ | ۵،۶۰۴ | ۹،۰۳۶ | ۱۴،۹۳۱ | ۵،۵۶۷ |
| هزینه‌های عمومی،اداری و تشکیلاتی | -۵۲۲ | -۸۵۴ | -۱،۲۴۷ | -۱،۸۳۵ | -۳،۰۷۱ | -۹۴۰ |
| هزینه کاهش ارزش  دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی) | ۰ | -۱۶ | -۹ | -۱۰ | -۱۰ | ۰ |
| خالص سایر درامدها (هزینه‌های) عملیاتی | ۶۵ | ۶ | ۳۱۶ | ۲۱۳ | ۷۱۱ | ۱۳۰ |
| سود عملیاتی | ۹۶۵ | ۲،۲۵۶ | ۴،۶۶۴ | ۷،۴۰۵ | ۱۲،۵۵۹ | ۴،۷۵۷ |
| هزینه‌های مالی | -۴۸۵ | -۴۳۲ | -۲۹۸ | -۲۶۸ | -۲۷۷ | -۱۲۲ |
| خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی | ۳۵۶ | ۶۲۴ | ۱،۰۱۰ | ۱،۵۱۷ | ۲،۳۰۶ | ۸۰۴ |
| سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۸۳۲ | ۲،۴۴۸ | ۵،۳۷۶ | ۸،۶۴۴ | ۱۴،۵۷۳ | ۵،۴۳۹ |
| مالیات | -۹۵ | -۲۴۲ | -۴۶۲ | -۶۶۲ | -۱،۱۸۵ | -۵۵۸ |
| سود خالص | ۷۳۸ | ۲،۲۰۶ | ۴،۹۱۳ | ۸،۰۰۱ | ۱۳،۳۹۸ | ۴،۸۸۰ |



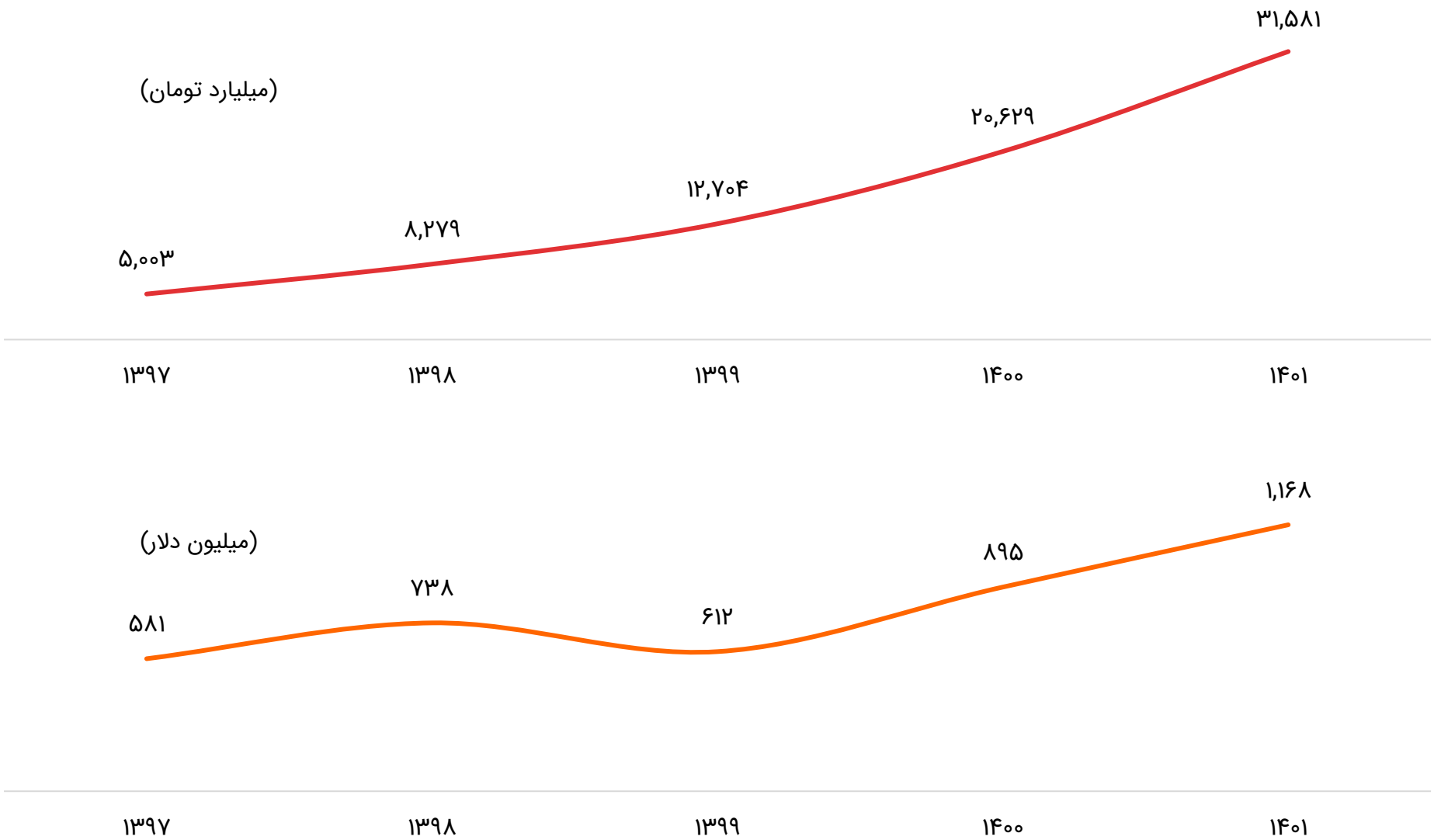
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# صورت سود و زیان هم مقیاس صنعت

| شرح | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | سه ماهه ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| فروش | ۱۰۰% | ۱۰۰% | ۱۰۰% | ۱۰۰% | ۱۰۰% | ۱۰۰% |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | -۷۰% | -۶۲% | -۵۶% | -۵۳% | -۵۳% | -۴۸% |
| سود ناخالص | ۲۷% | ۳۸% | ۴۴% | ۴۴% | ۴۷% | ۵۲% |
| هزینه‌های عمومی،اداری و تشکیلاتی | -۱۰% | -۱۰% | -۱۰% | -۹% | -۱۰% | -۹% |
| هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی) | ۰% | -۰.۲% | -۰.۱% | ۰% | ۰% | ۰% |
| خالص سایر درامدها (هزینه‌های) عملیاتی | ۱.۳% | ۰.۱% | ۲.۵% | ۱% | ۲.۳% | ۱.۲% |
| سود عملیاتی | ۱۹% | ۲۷% | ۳۷% | ۳۶% | ۴۰% | ۴۴% |
| هزینه‌های مالی | -۱۰% | -۵% | -۲% | -۱% | -۰.۹% | -۱% |
| خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی | ۷% | ۷% | ۸% | ۷% | ۷% | ۷% |
| سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۱۷% | ۳۰% | ۴۲% | ۴۲% | ۴۲% | ۵۱% |
| مالیات | -۲% | -۳% | -۴% | -۳% | -۴% | -۵% |
| سود خالص | ۱۵% | ۲۷% | ۳۹% | ۳۹% | ۴۲% | ۴۶% |


خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

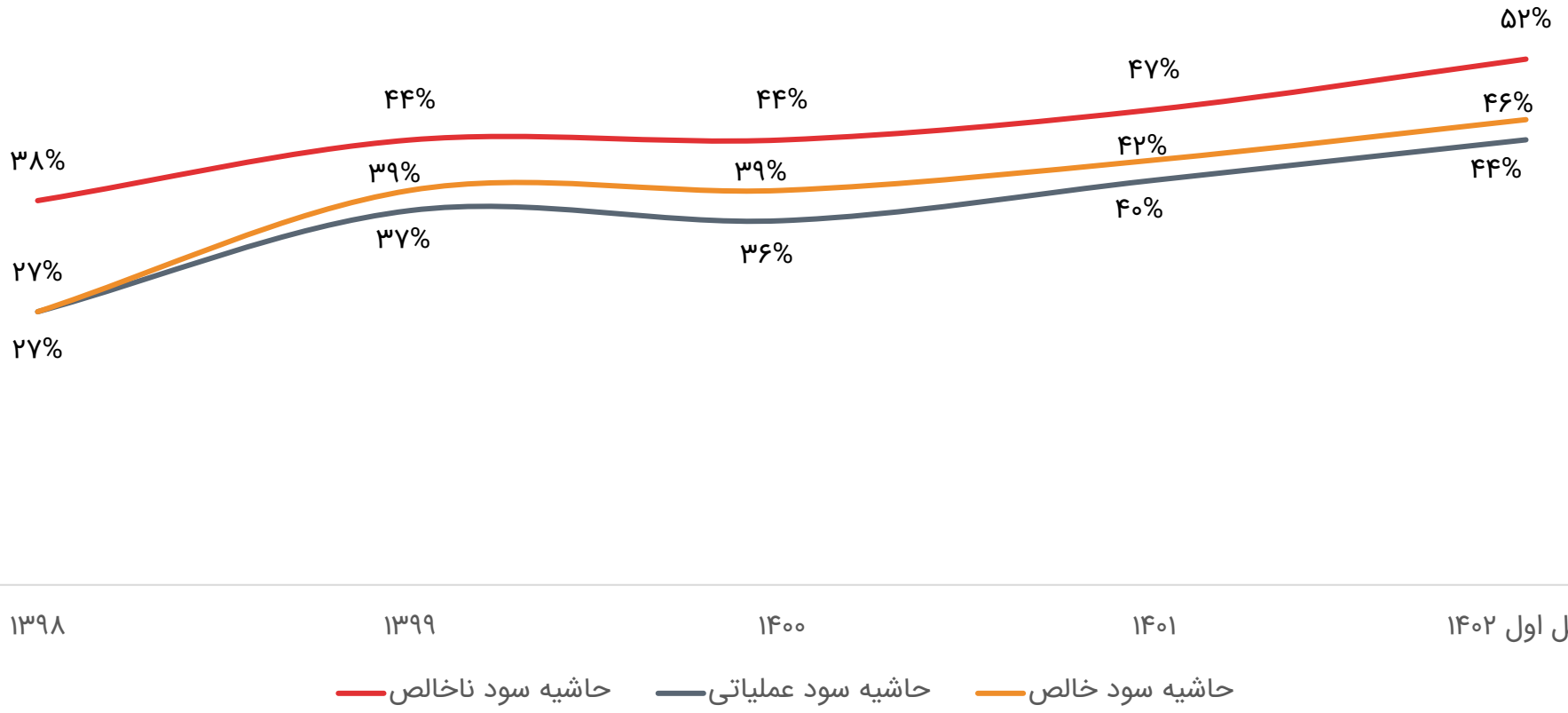
# فروش صنعت سیمان






www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

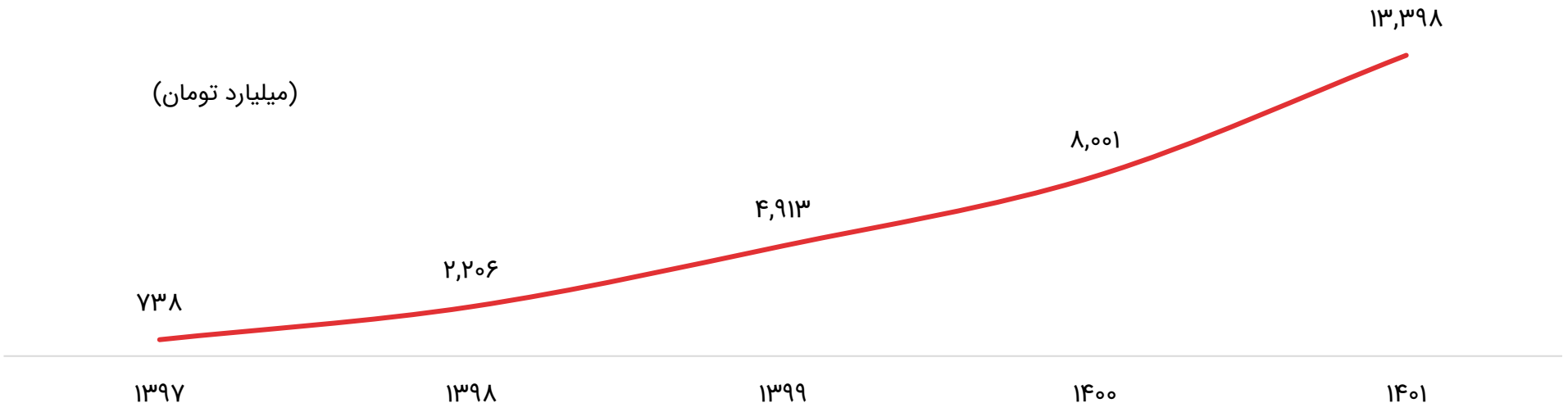
# حاشیه سود صنعت سیمان

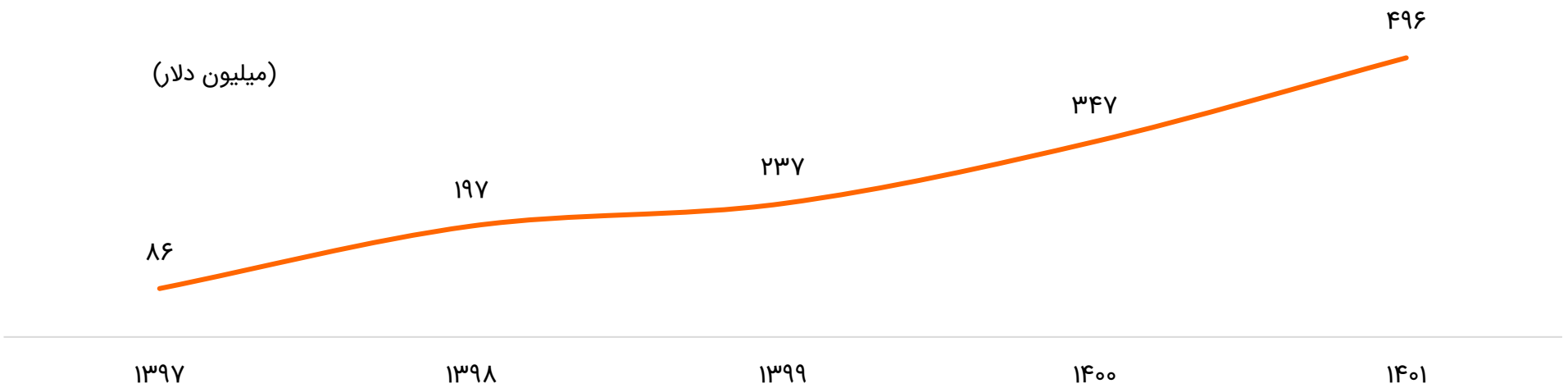





۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# سود خالص صنعت سیمان






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# مقایسه مواد مصرفی در برخی شرکتهای بورسی تولیدکننده سیمان

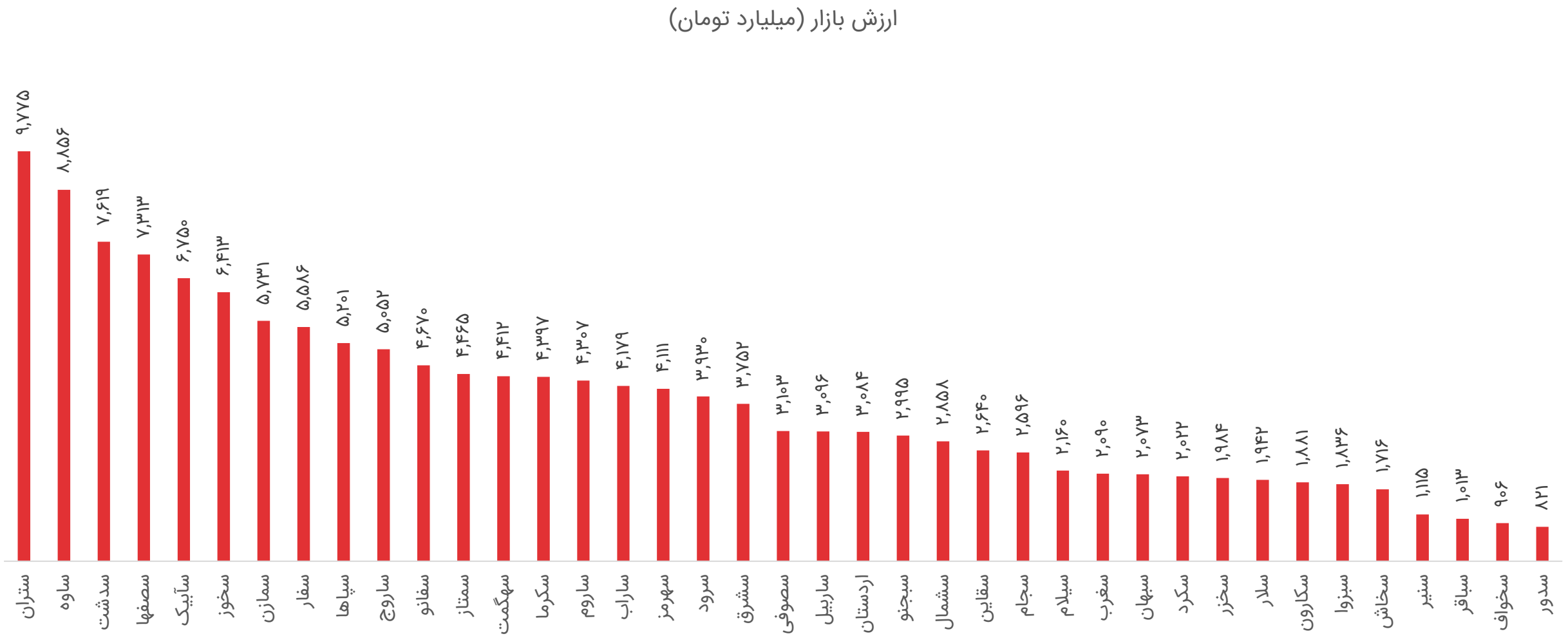
در کارخانه‌های سیمان با تغییر ترکیب سهم هریک از این مواد اولیه می‌توان سیمان‌هایی با ویژگی‌های مختلف از قبیل: سیمان زودگیر، سیمان کم حرارت، سیمان دیرگیر، سیمان ضد سولفات، سیمان پر مقاومت و ... تولید کرد.

| عنوان | میانگین | ساوه | سهگمت | سدشت | ساروم | سبجنو | سفار | سخزر | سخاش | سصوفی | سقاین | سنیر | ساربیل | سبزوا | ستران | سپاها |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ماده معدنی | ۹۱% | ۹۲% | ۸۷% | ۸۶% | ۹۱% | ۹۴% | ۹۴% | ۹۳% | ۸۹% | ۸۹% | ۹۲% | ۸۵% | ۸۸% | ۹۷% | ۹۷% | ۹۴% |
| سنگ گچ | ۵% | ۳% | ۶% | ۶% | ۲% | ۳% | ۲% | ۰% | ۳% | ۱۱% | ۶% | ۱۵% | ۹% | ۱% | ۱% | ۴% |
| سنگ آهن | ۲% | ۳% | ۷% | ۰% | ۴% | ۳% | ۲% | ۰% | ۱% | ۰% | ۲% | ۰% | ۲% | ۲% | ۲% | ۲% |
| سایر | ۲% | ۲% | ۰% | ۸% | ۳% | ۰% | ۲% | ۷% | ۷% | ۰% | ۰% | ۰% | ۱% | ۰% | ۰% | ۰% |



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

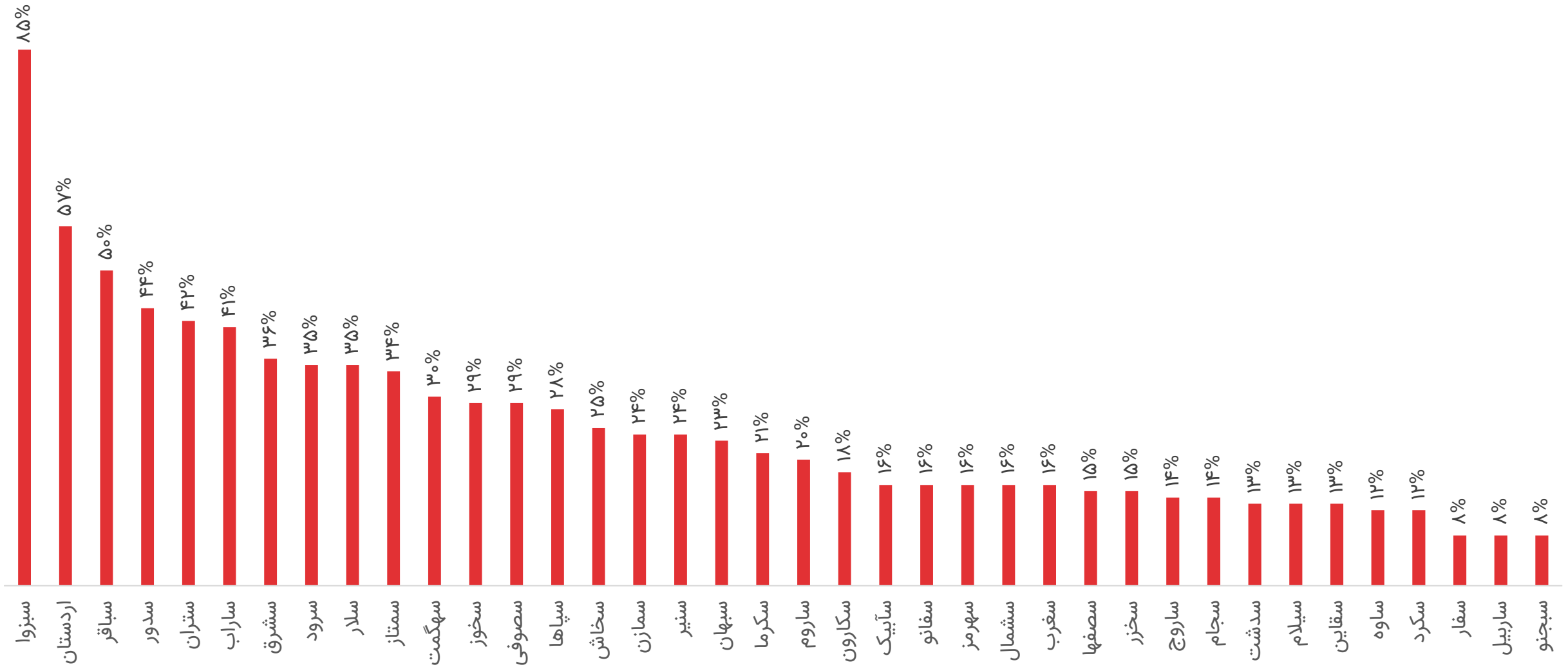
# ارزش بازار شرکت های سیمانی






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# مقایسه شناوری






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی صنعت

**معرفی شرکت**

بررسی وضعیت مالی

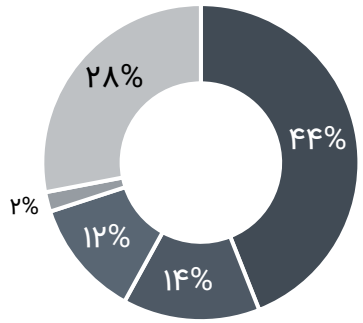
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



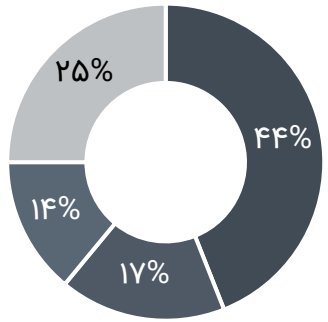
# سهامداران و اعضای هیئت مدیره

## ترکیب سهامداران - عادی




- شرکت سیمان فارس و خوزستان
- شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان
- شرکت گروه.م.سرمایه‌گذاری امید
- صندوق سرمایه‌گذاری بذرامید آفرین
- سایر

## ترکیب سهامداران - تلفیقی




- سازمان تامین اجتماعی
- بانک سپه
- صندوق بازنشستگی نفت
- سایر افراد

## اعضای هیئت‌مدیره

| | |
|---|---|
| سرپرست | (محمد حاج نایب) |
| رئیس هیئت مدیره | (مقصود امیری)<br>گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید |
| نایب رئیس هیئت مدیره | (فرهاد نیکخواه)<br>سیمان خوزستان |
| عضو هیئت مدیره | (مجتبی ناخدای کندری)<br>سیمان فارس و خوزستان |
| عضو هیئت مدیره | (محمد هادی گلابی)<br>سیمان فارس نو |
| عضو هیئت مدیره | (علی عبدی زاده نارگ موسی)<br>خدمات صبا تجارت یاس |



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

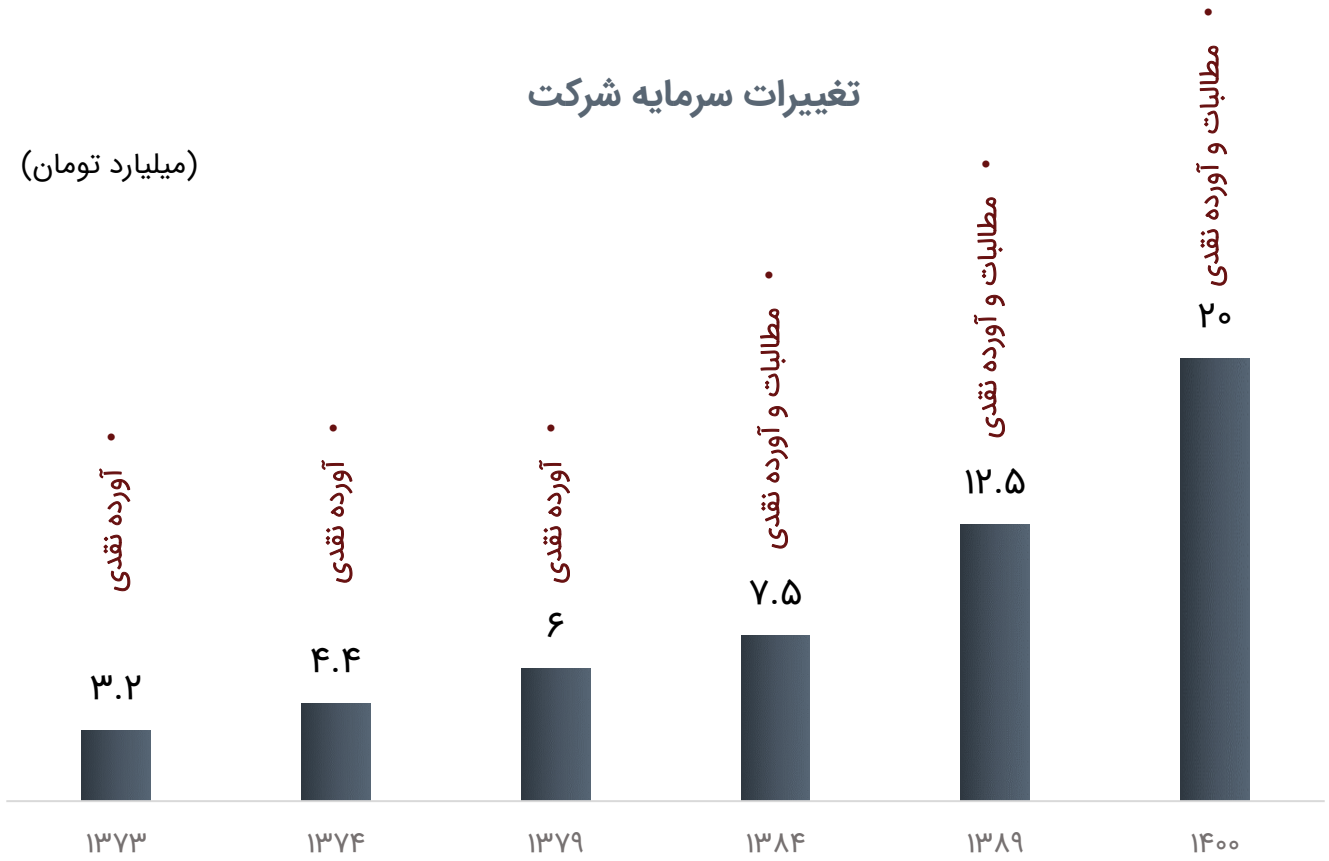
# معرفی شرکت

## شرکت سیمان خاش

- تاسیس ۱۳۶۵
- بهره برداری ۱۳۷۴
- تبدیل به سهامی عام ۱۳۷۷
- پذیرش در سازمان بورس ۱۳۸۱
- عرضه اولیه ۱۳۸۲

- دفتر مرکزی شرکت در تهران واقع می‌باشد همچنین کارخانه شرکت در ۱۸ کیلومتری شهرستان خاش در استان سیستان و بلوچستان واقع است.
- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۳۸۳ نفر است.

## تغییرات سرمایه شرکت





۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کلینکر

(ظرفیت اسمی ۷۸۰،۰۰۰تن)



پودر پوزولان

(ظرفیت اسمی ۱۰۰،۰۰۰تن)



سیمان

(ظرفیت اسمی ۸۲۰،۰۰۰تن)



فروش شرکت عمدتا (بالای ۹۰درصد) داخلی بوده و در بورس کالای ایران صورت می‌گیرد.

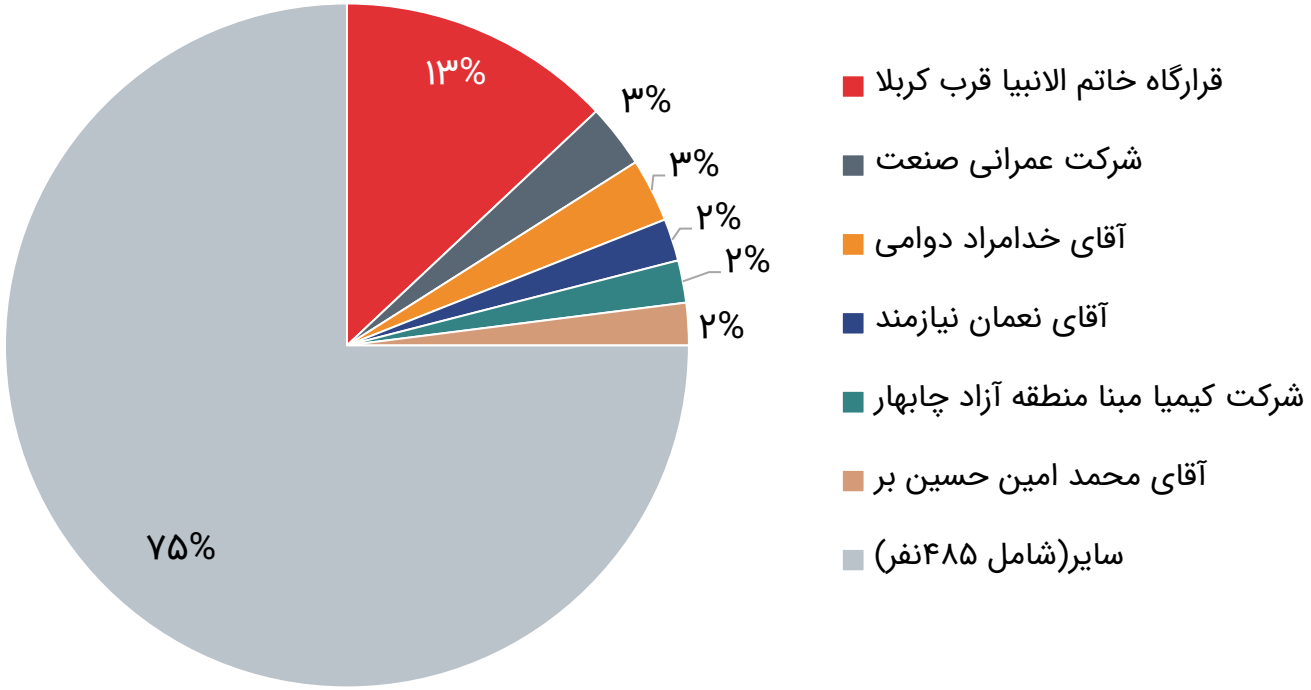
**نرخ پایه سیمان در بورس کالا**

قیمت پایه هر گرید (باتوجه به نوع بسته‌بندی) = میانگین موزون قیمت طی ۴ هفته قبلی معاملاتی کالا



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# مشتریان شرکت






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# برنامه توسعه شهرهای ساحلی مکران






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# نماد سخاش در یک نگاه

| بازدهی | |
|---|---|
| یک ماهه | %۲.۳ |
| سه ماهه | -%۱۲.۵ |
| ۶ ماهه | %۴.۲ |

| میانگین حجم معاملات (برگه سهم) | |
|---|---|
| ۳۰ روز | ۱۲۴,۰۸۷ |
| ۹۰ روز | ۲۴۶,۳۰۱ |

| میانگین ارزش معاملات (میلیارد ریال) | |
|---|---|
| ۳۰ روز | ۱۰ |
| ۹۰ روز | ۲۲ |

**ارزش بازار**

۱,۶۰۰ میلیارد تومان

**آخرین قیمت**

۸۱,۷۰۰ ریال



www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی صنعت

معرفی شرکت

**بررسی وضعیت مالی**

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



# ترازنامه - دارایی

| دارایی | دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان) | | | | | | ترکیب دارایی‌های شرکت | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | ۳ ماهه ۱۴۰۲ | ۱۴۰۱ | ۳ ماهه ۱۴۰۲ | میانگین ۵ ساله |
| موجودی نقد | ۱ | ۷ | ۸ | ۱۲ | ۵ | ۶۱ | ۱% | ۱۲% | ۳% |
| سرمایه گذاری کوتاه مدت | ۲۷ | ۳۵ | ۴۰ | ۷۰ | ۶۲ | ۶۲ | ۱۴% | ۱۲% | ۲۱% |
| دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها | ۱۵ | ۲۰ | ۱۲ | ۱۰ | ۸ | ۷ | ۲% | ۱% | ۸% |
| موجودی مواد و کالا | ۳۶ | ۴۲ | ۴۳ | ۱۱۵ | ۲۰۱ | ۲۲۲ | ۴۶% | ۴۳% | ۳۴% |
| پیش پرداخت ها | ۵ | ۴ | ۲۱ | ۲۰ | ۲۱ | ۲۳ | ۵% | ۵% | ۶% |
| دارایی های نگهداری شده برای فروش | ۰.۰ | ۰.۱ | ۰.۱ | ۰.۱ | ۰.۱ | ۰.۱ | ۰% | ۰% | ۰% |
| جمع داراییهای جاری | ۸۳ | ۱۰۸ | ۱۲۳ | ۲۲۶ | ۲۹۷ | ۳۷۵ | ۶۸% | ۷۳% | ۷۲% |
| حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت | ۱ | ۲ | ۲ | ۲ | ۴ | ۴ | ۱% | ۱% | ۱% |
| سرمایه گذاریهای بلند مدت | ۰.۵ | ۰.۵ | ۰.۵ | ۰.۵ | ۰.۵ | ۰.۵ | ۰% | ۰% | ۰% |
| داراییهای ثابت مشهود | ۳۶ | ۳۵ | ۳۵ | ۷۹ | ۱۳۳ | ۱۳۳ | ۳۰% | ۲۶% | ۲۶% |
| داراییهای نامشهود | ۱ | ۱ | ۱ | ۲ | ۳ | ۳ | ۱% | ۱% | ۱% |
| جمع داراییهای غیرجاری | ۳۹ | ۳۸ | ۳۸ | ۸۴ | ۱۴۰ | ۱۴۰ | ۳۲% | ۲۷% | ۲۸% |
| **جمع داراییها** | **۱۲۲** | **۱۴۶** | **۱۶۲** | **۳۱۱** | **۴۳۷** | **۵۱۵** | | | |
| **دوره وصول مطالبات** | **۴۱** | **۲۹** | **۲۷** | **۱۱** | **۶** | **۶** | | | |



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

| بدهی | بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان) | | | | | | ترکیب بدهی‌های شرکت | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | ۳ ماهه ۱۴۰۲ | ۱۴۰۱ | ۳ ماهه ۱۴۰۲ | میانگین ۵ ساله |
| پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها | ۳۳ | ۳۹ | ۲۷ | ۷۴ | ۹۱ | ۸۷ | ۵۲% | ۲۱% | ۴۹% |
| پیش دریافتها | ۱۲ | ۸ | ۱۷ | ۲۳ | ۳۱ | ۴۳ | ۱۸% | ۱۱% | ۱۷% |
| ذخیره مالیات بر درامد | ۱۵ | ۱۹ | ۱۲ | ۲۱ | ۲۷ | ۳۴ | ۱۵% | ۸% | ۱۹% |
| سود سهام پیشنهادی و پرداختنی | ۶ | ۱ | ۳ | ۳ | ۲ | ۲۲۸ | ۱% | ۵۵% | ۳% |
| حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی | ۶ | ۰ | ۰ | ۱۴ | ۱۳ | ۳ | ۷% | ۱% | ۵% |
| جمع بدهیهای جاری | ۷۳ | ۶۶ | ۵۹ | ۱۳۶ | ۱۶۴ | ۳۹۵ | ۹۳% | ۹۶% | ۹۴% |
| ذخیره مزایای پایان خدمت | ۴ | ۴ | ۵ | ۷ | ۱۳ | ۱۸ | ۷% | ۴% | ۶% |
| جمع بدهیهای غیر جاری | ۴ | ۴ | ۵ | ۷ | ۱۳ | ۱۸ | ۷% | ۴% | ۶% |
| **جمع بدهیهای جاری و غیر جاری** | **۷۷** | **۷۰** | **۶۴** | **۱۴۳** | **۱۷۷** | **۴۱۳** | | | |
| **نسبت بدهی** | **۶۳%** | **۴۸%** | **۳۹%** | **۴۶%** | **۴۰%** | **۸۰%** | | | |



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

| حقوق صاحبان سهام | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | ۳ ماهه ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| سرمایه | ۱۳ | ۱۳ | ۱۳ | ۱۳ | ۲۰ | ۲۰ |
| سهام خزانه | ۰ | ۰ | (۱۳) | (۷) | (۱۲) | (۱۱) |
| صرف سهام خزانه | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| اندوخته قانونی | ۱ | ۱ | ۱ | ۱ | ۲ | ۲ |
| سود (زیان) انباشته | ۳۱ | ۶۲ | ۹۷ | ۱۶۱ | ۲۵۱ | ۹۱ |
| **جمع حقوق صاحبان سهام** | **۴۵** | **۷۶** | **۹۸** | **۱۶۸** | **۲۶۱** | **۱۰۲** |
| **نسبت حقوق صاحبان سهام** | **۳۷%** | **۵۲%** | **۶۱%** | **۵۴%** | **۶۰%** | **۲۰%** |



www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

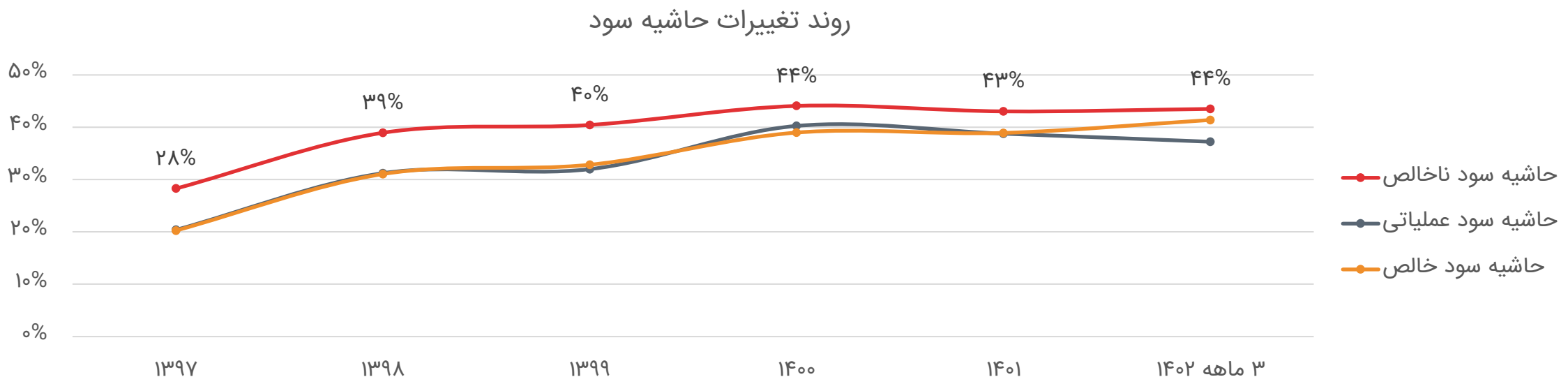
# صورت سود و زیان

| میلیارد تومان | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | ۳ ماهه ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| فروش | ۱۱۳ | ۱۵۶ | ۲۷۰ | ۴۱۱ | ۵۹۷ | ۱۶۰ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۸۱) | (۹۵) | (۱۶۱) | (۲۳۰) | (۳۴۰) | (۹۰) |
| سود (زیان) ناخالص | ۳۲ | ۶۱ | ۱۰۹ | ۱۸۱ | ۲۵۷ | ۷۰ |
| هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی | (۹) | (۱۲) | (۲۳) | (۱۶) | (۲۶) | (۱۰) |
| هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی) | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی | (۰) | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| سود (زیان) عملیاتی | ۲۳ | ۴۹ | ۸۶ | ۱۶۵ | ۲۳۱ | ۵۹ |
| هزینه های مالی | (۲) | (۱) | ۰ | (۳) | (۳) | (۰) |
| خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی | ۶ | ۱۰ | ۱۲ | ۱۸ | ۲۶ | ۱۵ |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۲۸ | ۵۷ | ۹۸ | ۱۸۱ | ۲۵۴ | ۷۴ |
| مالیات | (۵) | (۹) | (۱۰) | (۲۱) | (۲۱) | (۸) |
| سود (زیان) خالص | ۲۳ | ۴۹ | ۸۹ | ۱۶۰ | ۲۳۲ | ۶۶ |
| **سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه** | **۱۱۴** | **۲۴۳** | **۴۴۴** | **۸۰۰** | **۱,۱۶۱** | **۳۳۱** |


خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# تحلیل عمودی صورت سود و زیان

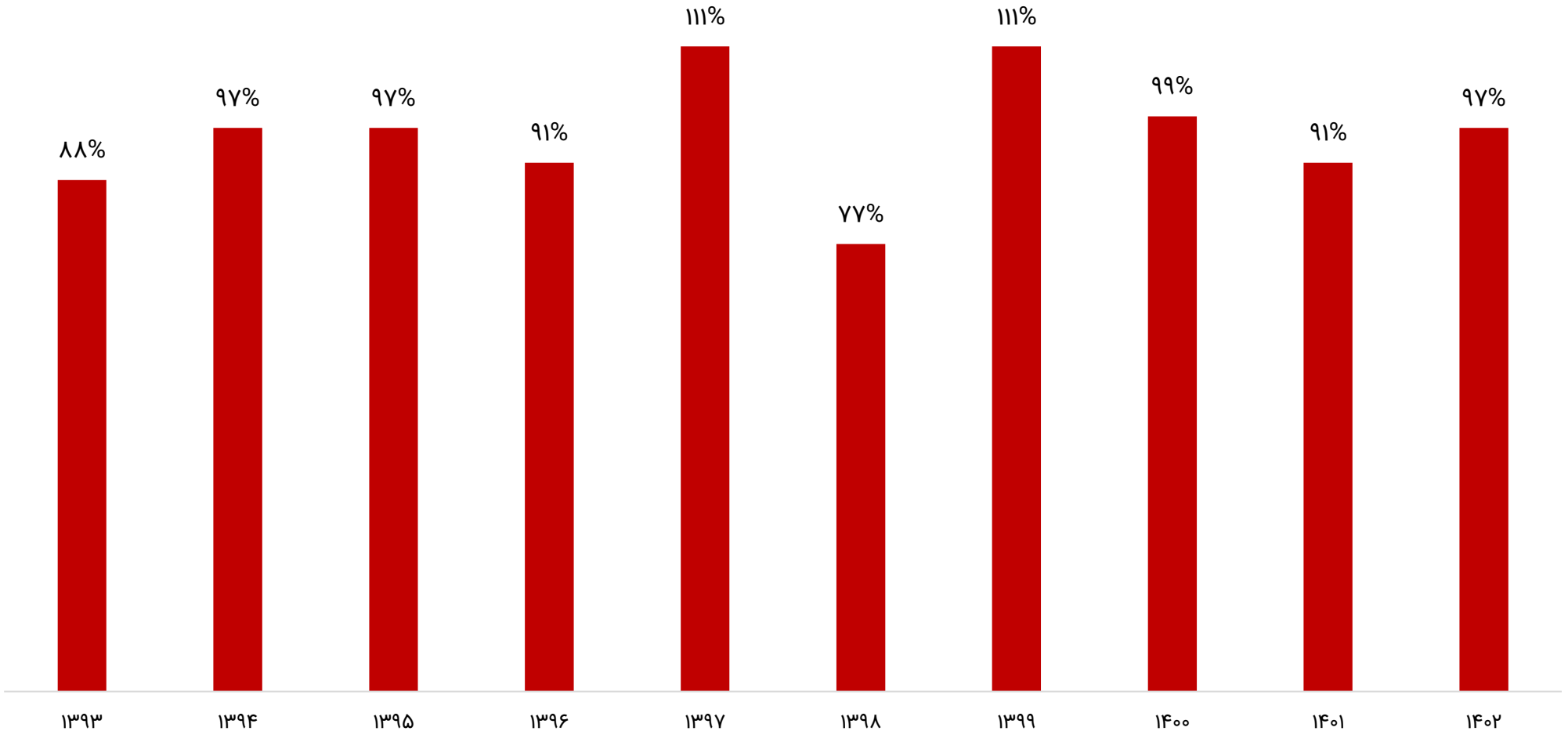
| نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | ۳ ماهه ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | -۷۲% | -۶۱% | -۶۰% | -۵۶% | -۵۷% | -۵۶% |
| هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی | -۸% | -۸% | -۸% | -۴% | -۴% | -۶% |
| خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی | ۰% | ۰% | ۰% | ۰% | ۰% | ۰% |
| هزینه های مالی | -۱% | -۱% | ۰% | -۱% | -۱% | ۰% |
| خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی | ۶% | ۶% | ۴% | ۴% | ۴% | ۹% |
| مالیات | -۴% | -۶% | -۴% | -۵% | -۴% | -۵% |





www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# درصد تقسیم سود شرکت






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

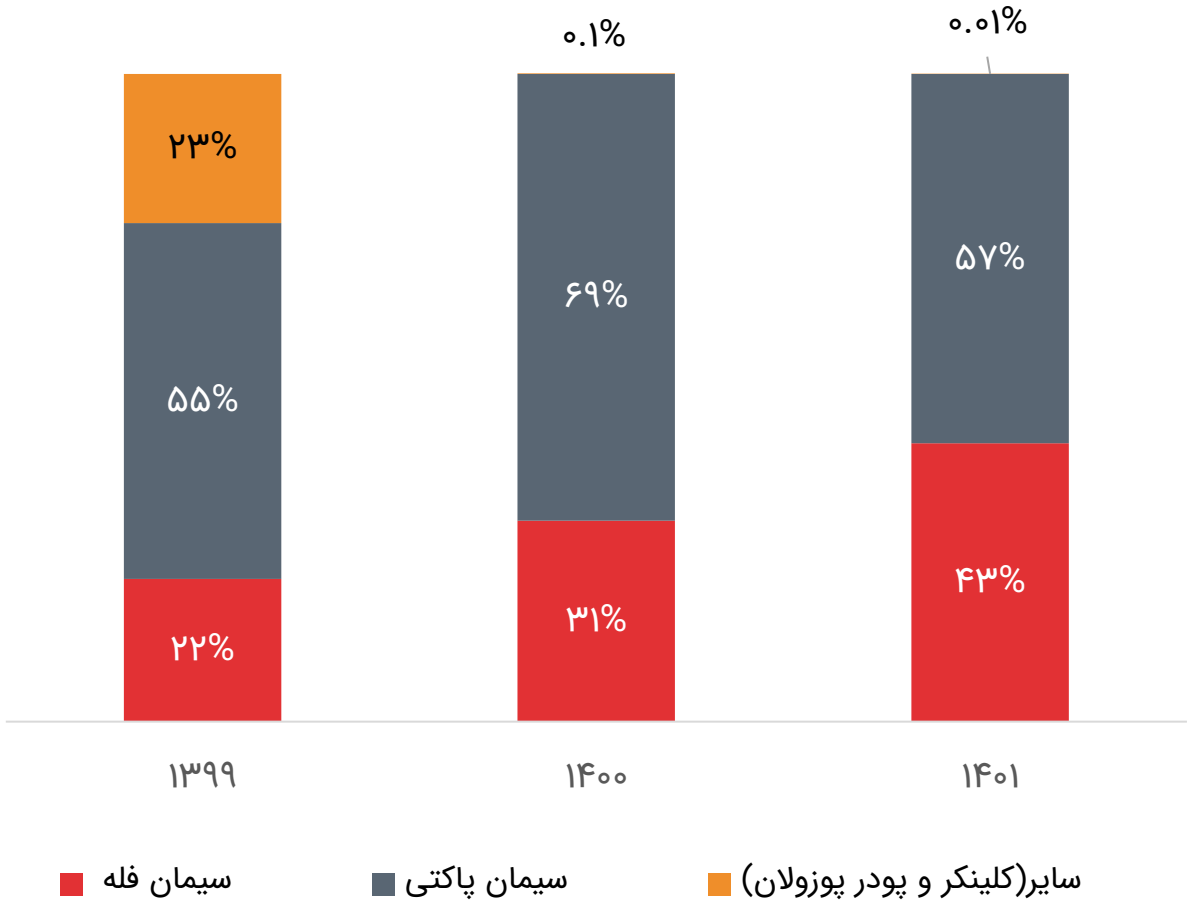
**تحلیل بنیادی**

تحلیل تکنیکال

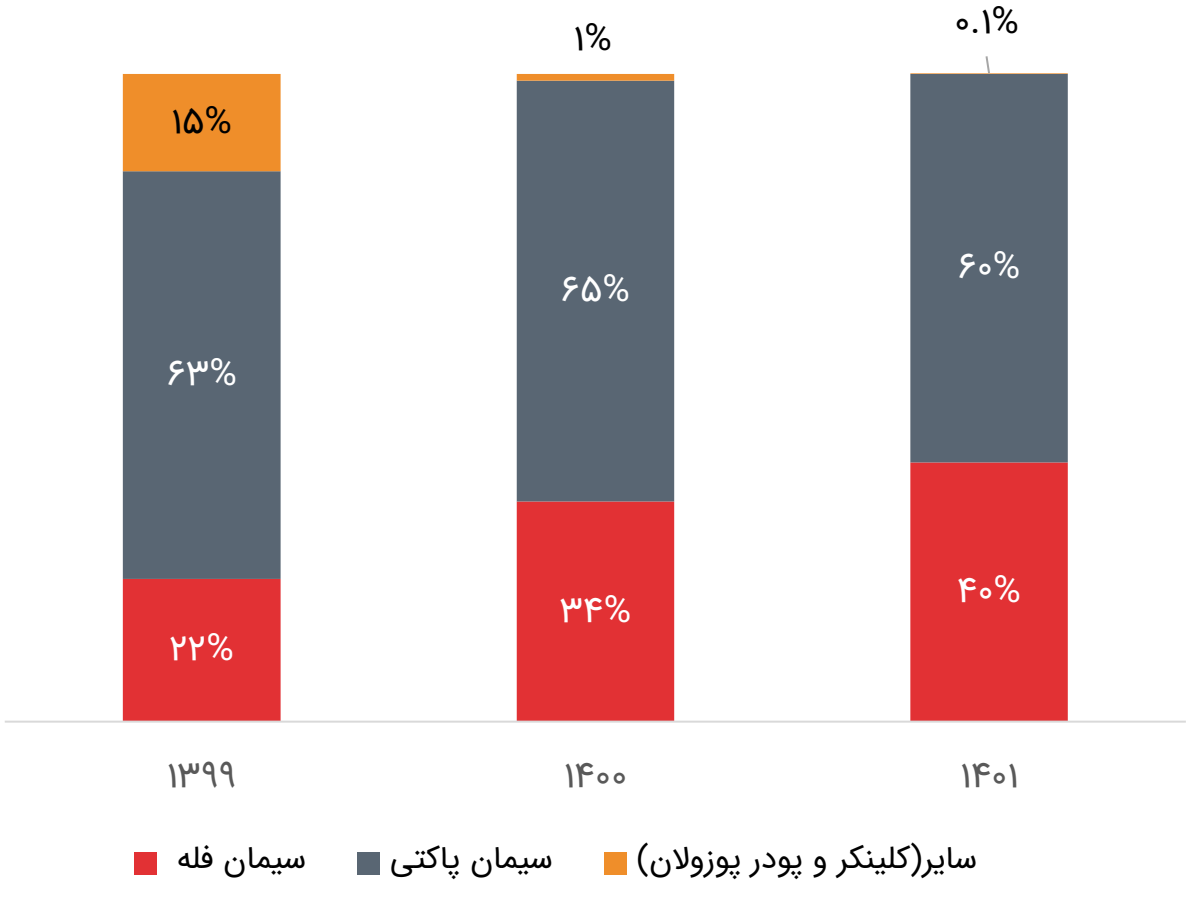


# ترکیب فروش و سود ناخالص شرکت

## ساختار سود ناخالص شرکت




## ترکیب فروش شرکت

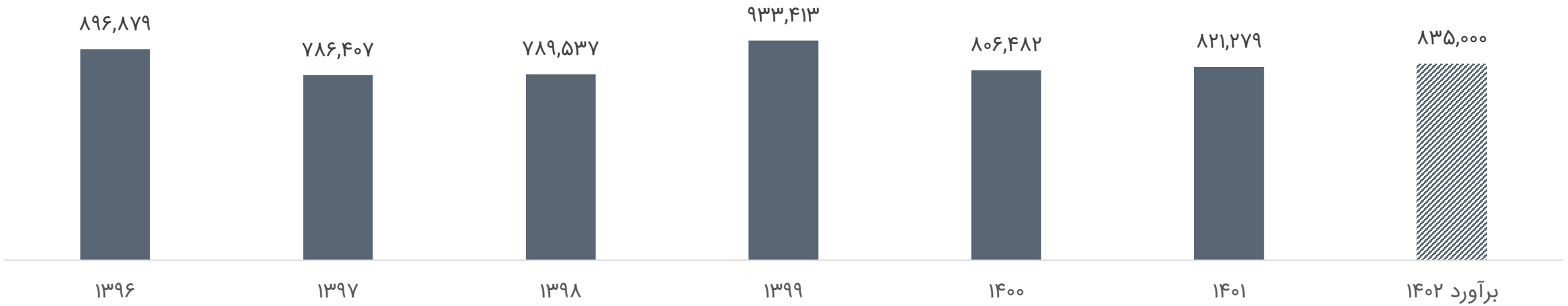





www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

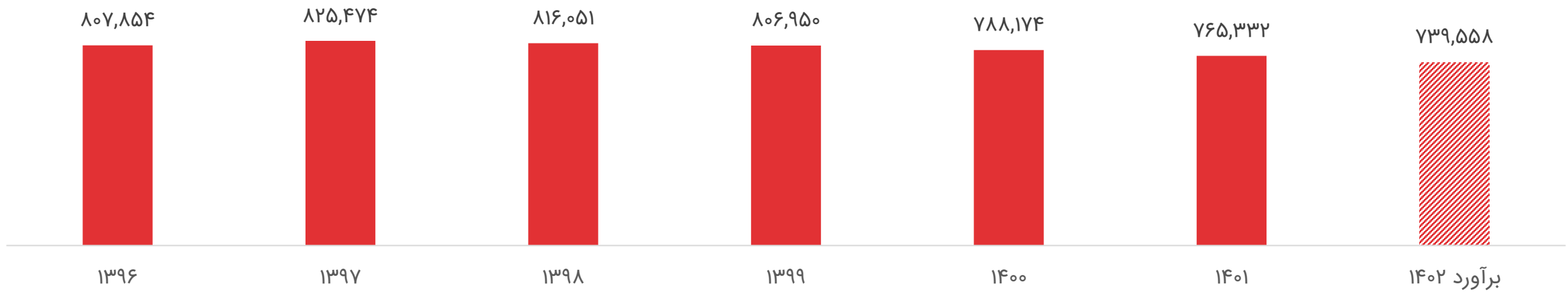
# برآورد مقدار تولید

## سیمان و پودر - تن




تولید ۵ ماهه ۳۰۹ هزار تن

## کلینکر - تن

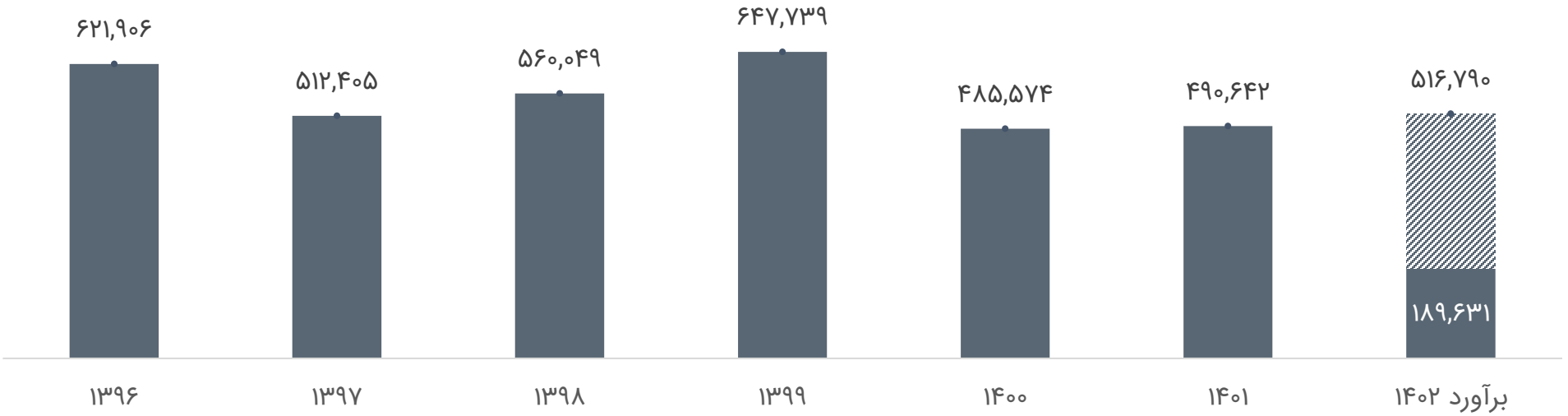



تولید ۳ ماهه ۲۰۱ هزار تن

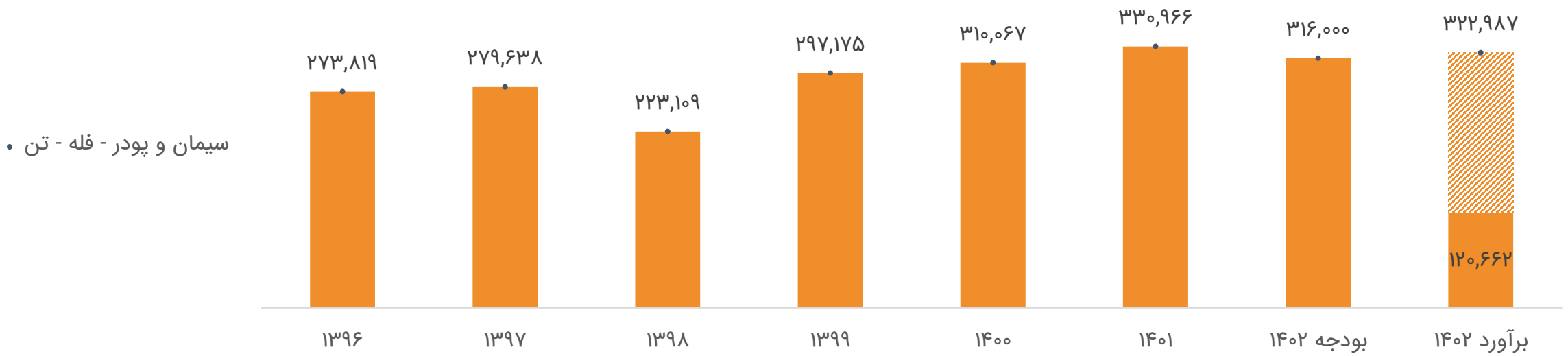


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# برآورد مقدار فروش



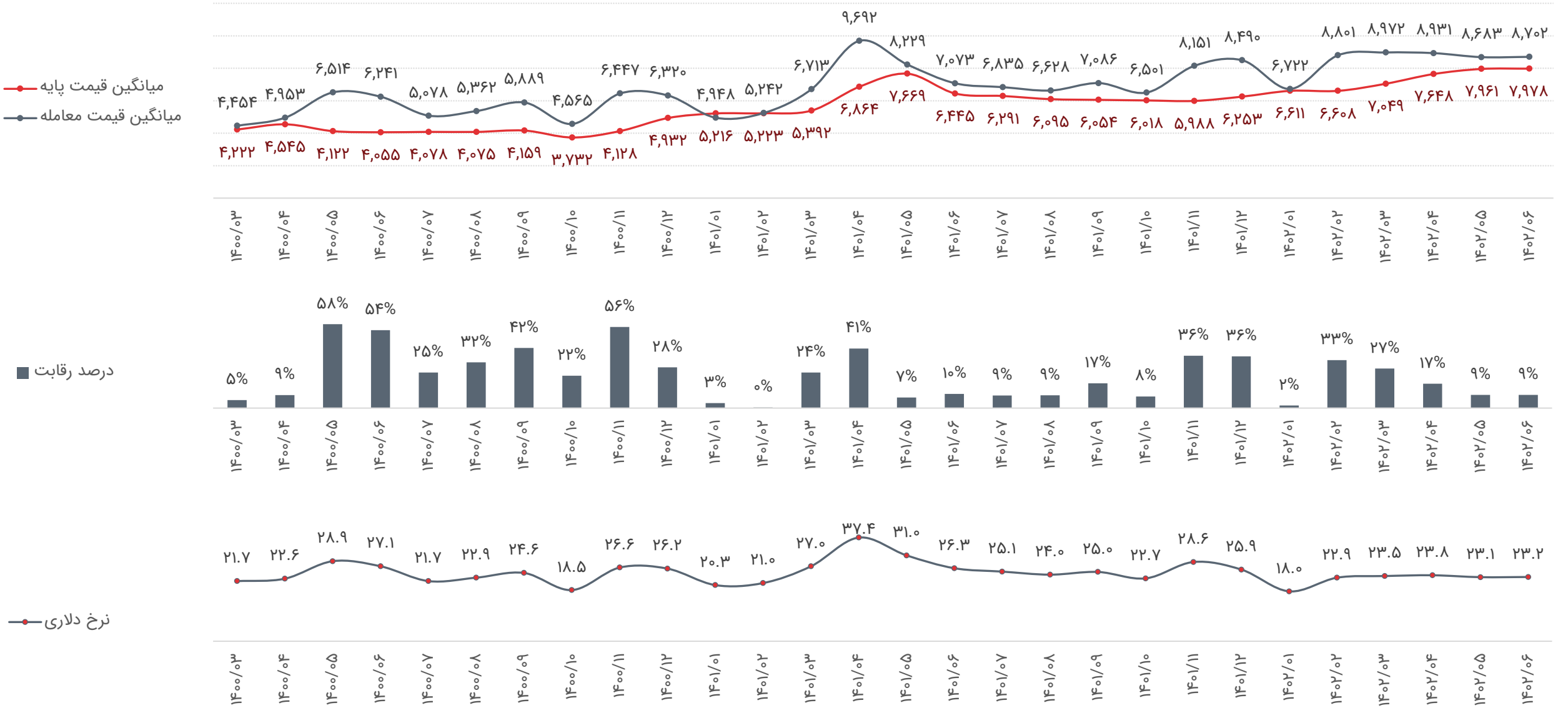

- ۲۸,۹۳۳ تن (۶ درصد) فروش سیمان و پودر پاکتی صادراتی لحاظ شده است.






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

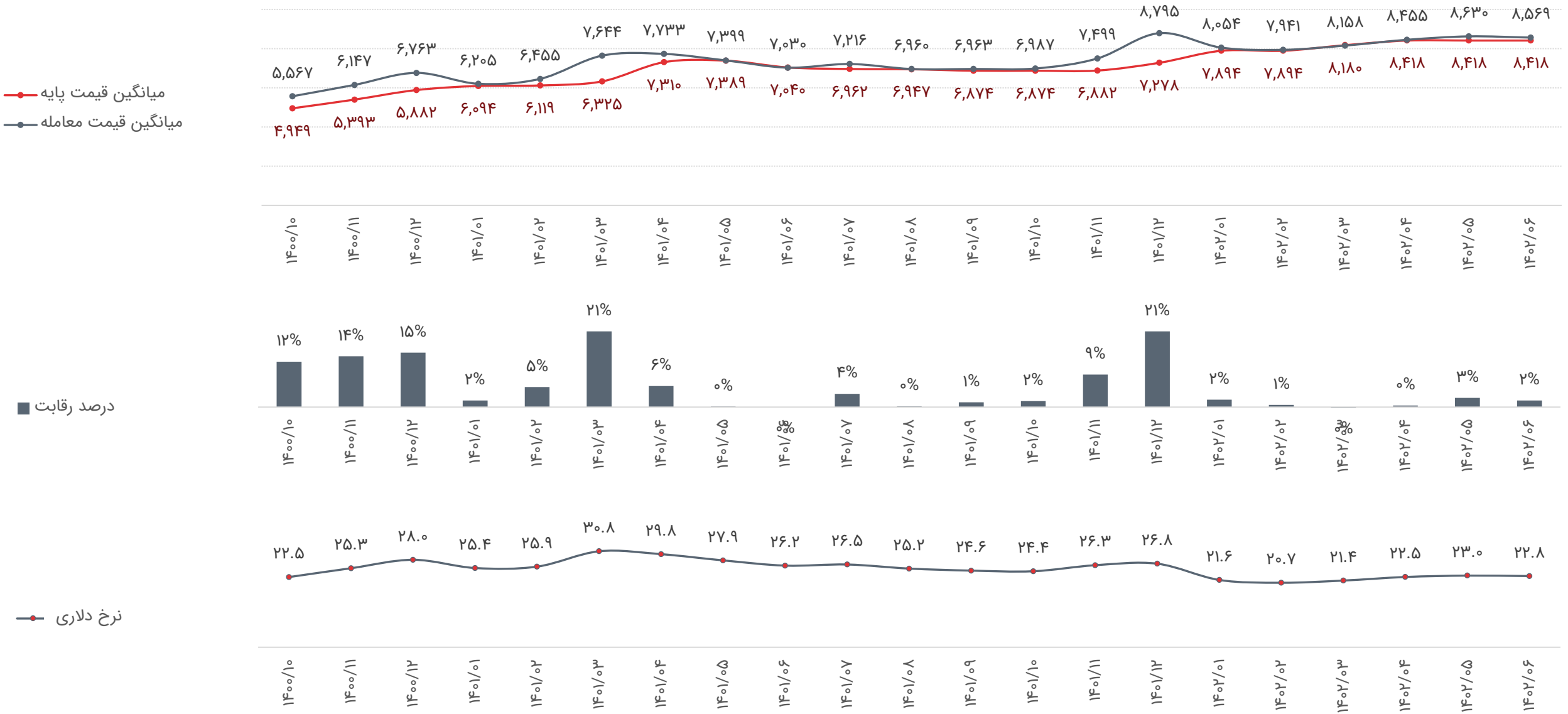
# معاملات بورس کالا - سیمان فله






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

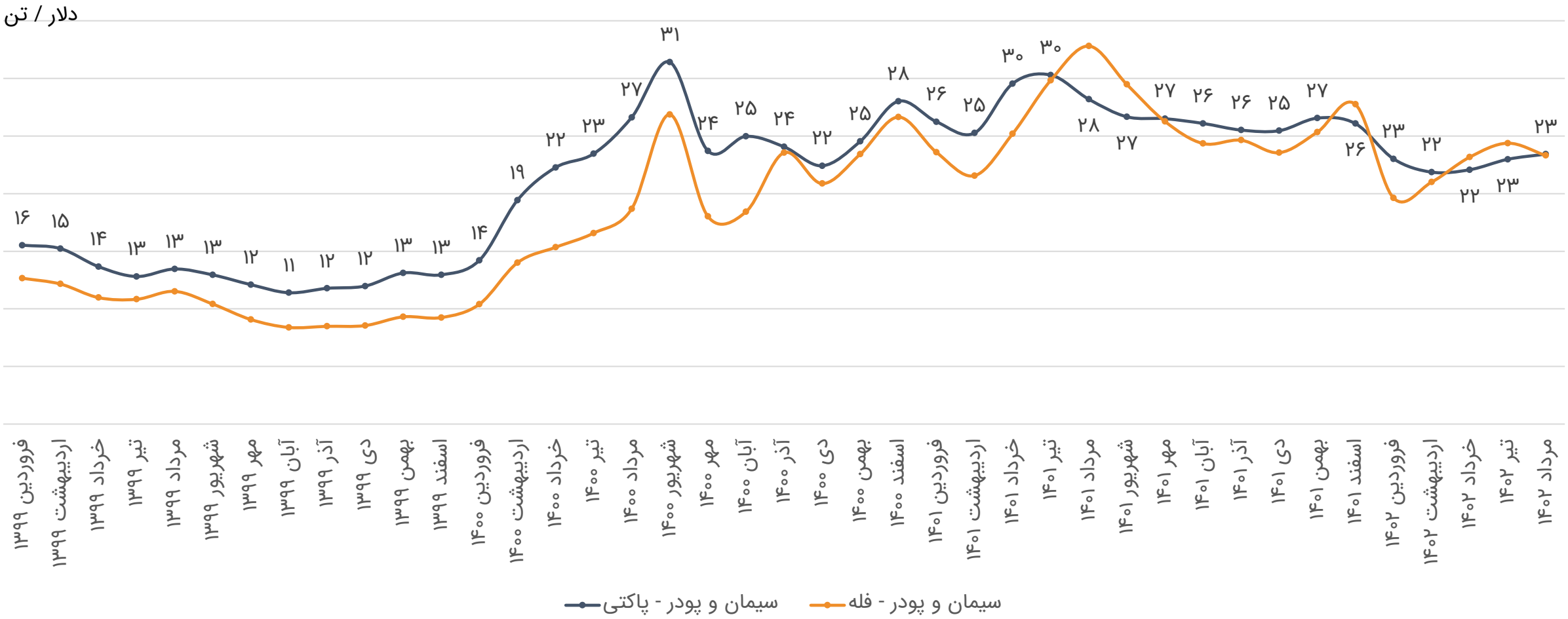
# معاملات بورس کالا - سیمان پاکتی






www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

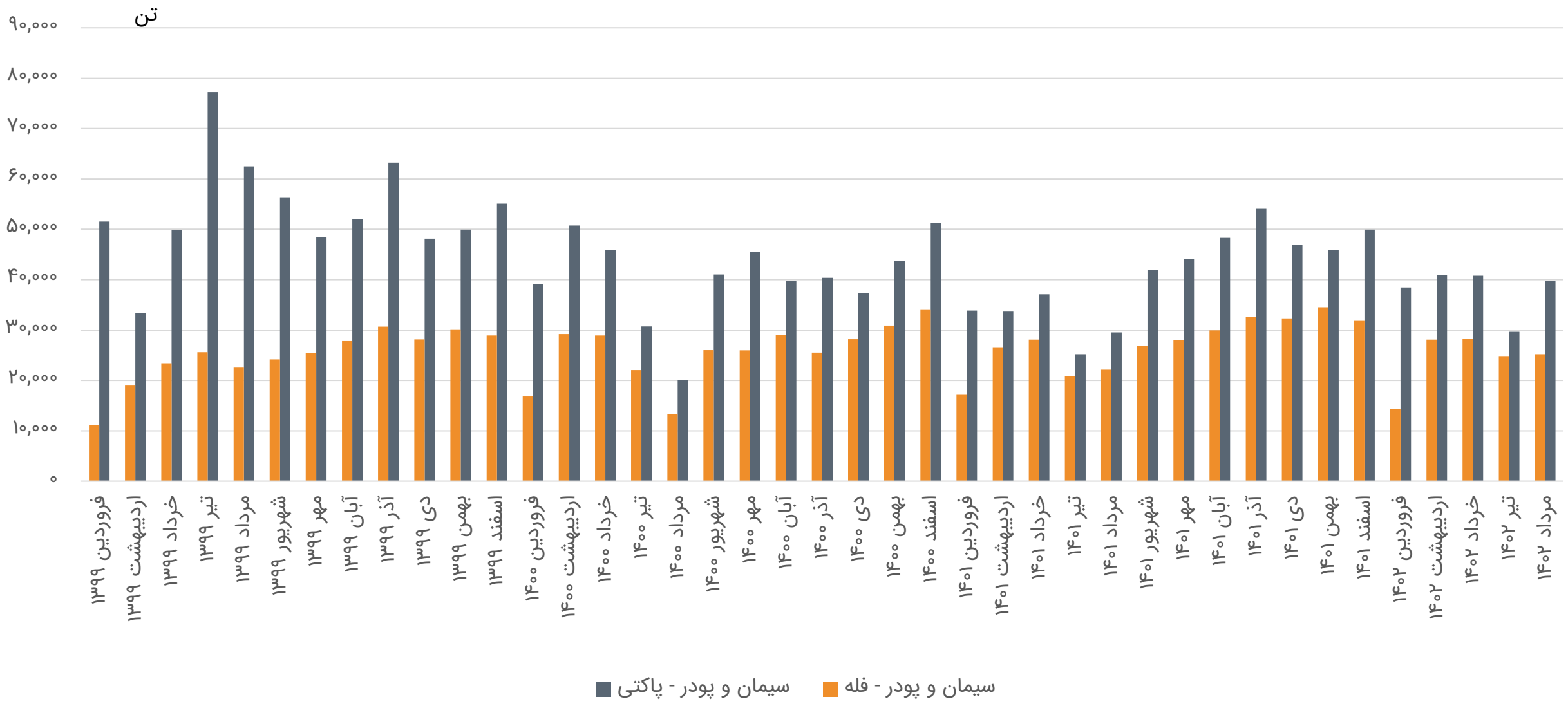
# روند نرخ فروش ماهانه شرکت






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

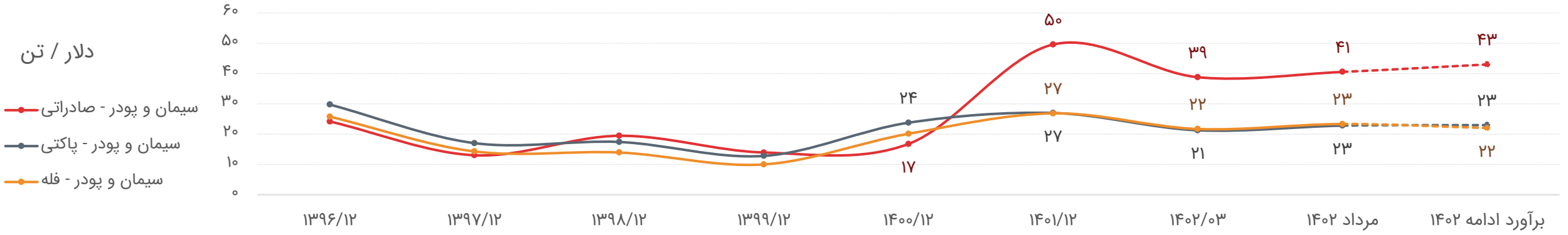
# روند مقدار فروش ماهانه محصولات شرکت

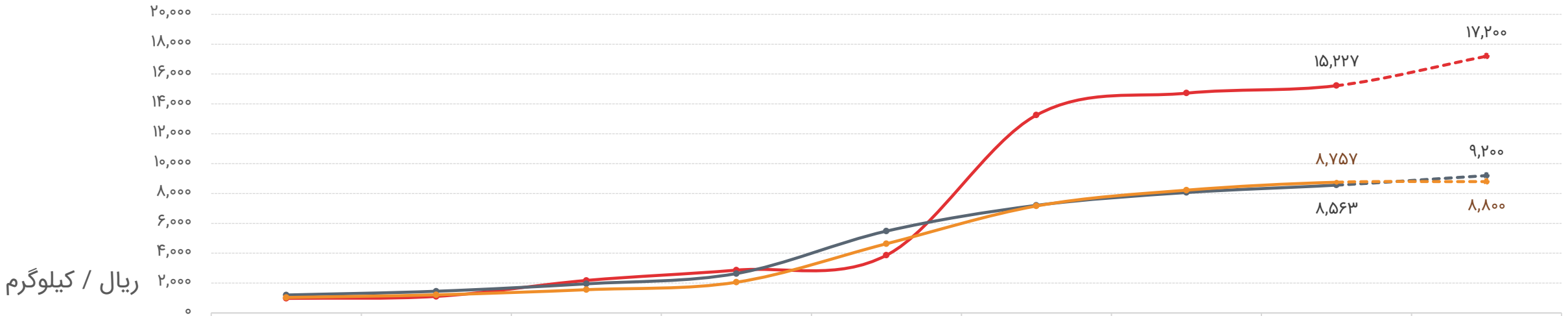





۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# برآورد نرخ فروش محصولات

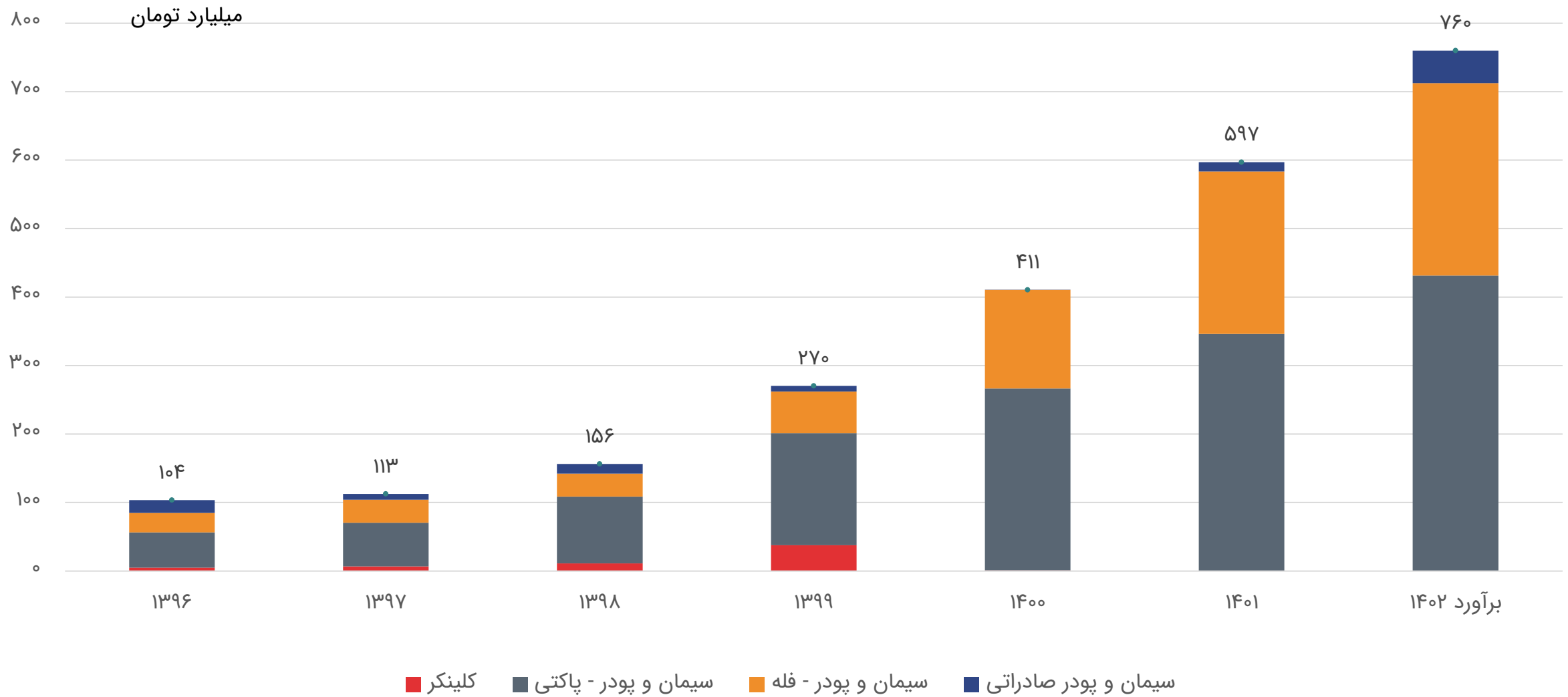



| | ۱۳۹۶/۱۲ | ۱۳۹۷/۱۲ | ۱۳۹۸/۱۲ | ۱۳۹۹/۱۲ | ۱۴۰۰/۱۲ | ۱۴۰۱/۱۲ | ۱۴۰۲/۰۳ | مرداد ۱۴۰۲ | برآورد ادامه ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| پودر و سیمان صادراتی | ۹۷۳ | ۱,۱۰۸ | ۲,۱۷۵ | ۲,۸۶۶ | ۳,۸۶۳ | ۱۳,۲۵۳ | ۱۴,۷۲۴ | ۱۵,۲۲۷ | ۱۷,۲۰۰ |
| سیمان و پودر - پاکتی | ۱,۱۹۸ | ۱,۴۴۹ | ۱,۹۴۷ | ۲,۶۳۶ | ۵,۴۸۱ | ۷,۲۰۶ | ۸,۰۶۷ | ۸,۵۶۳ | ۹,۲۰۰ |
| سیمان و پودر - فله | ۱,۰۳۷ | ۱,۲۱۶ | ۱,۵۵۸ | ۲,۰۵۸ | ۴,۶۳۶ | ۷,۱۶۷ | ۸,۲۲۵ | ۸,۷۵۷ | ۸,۸۰۰ |


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

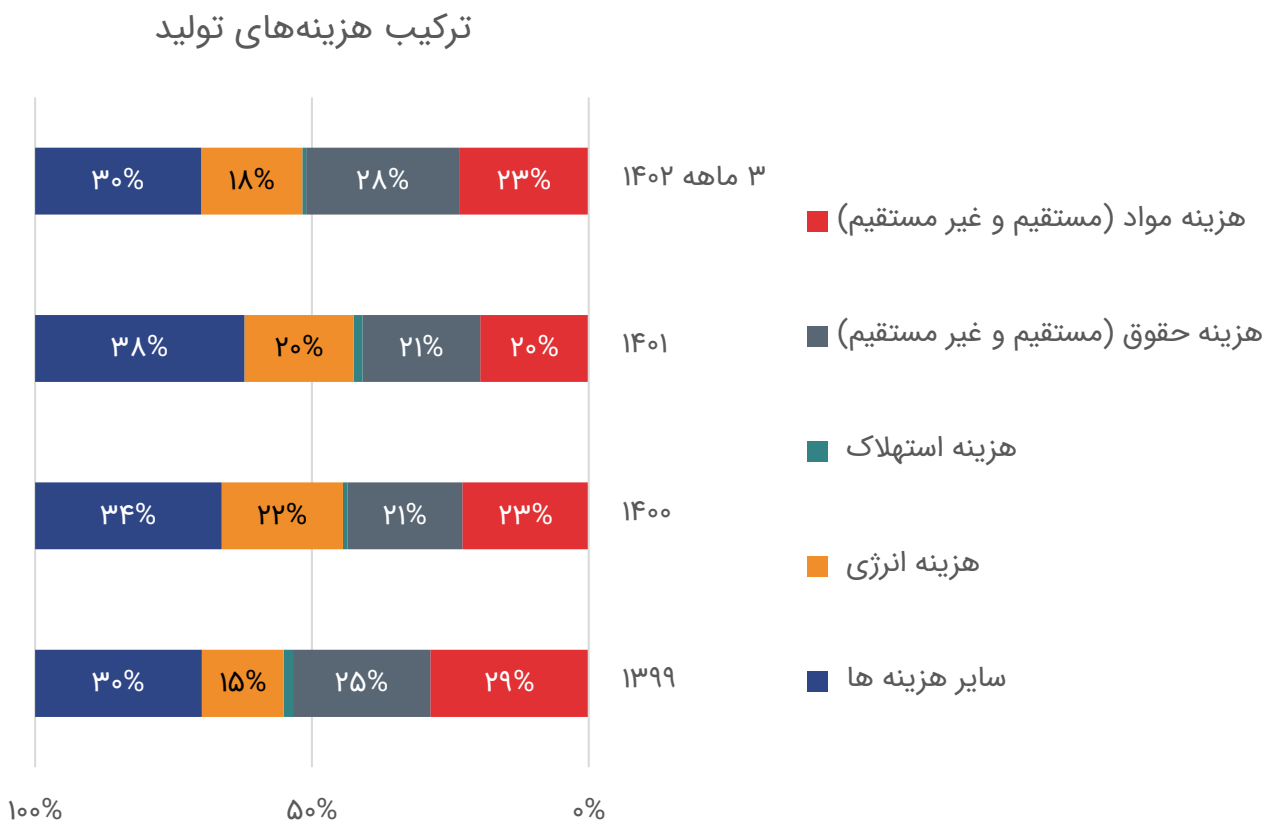
# کارشناسی درآمد عملیاتی

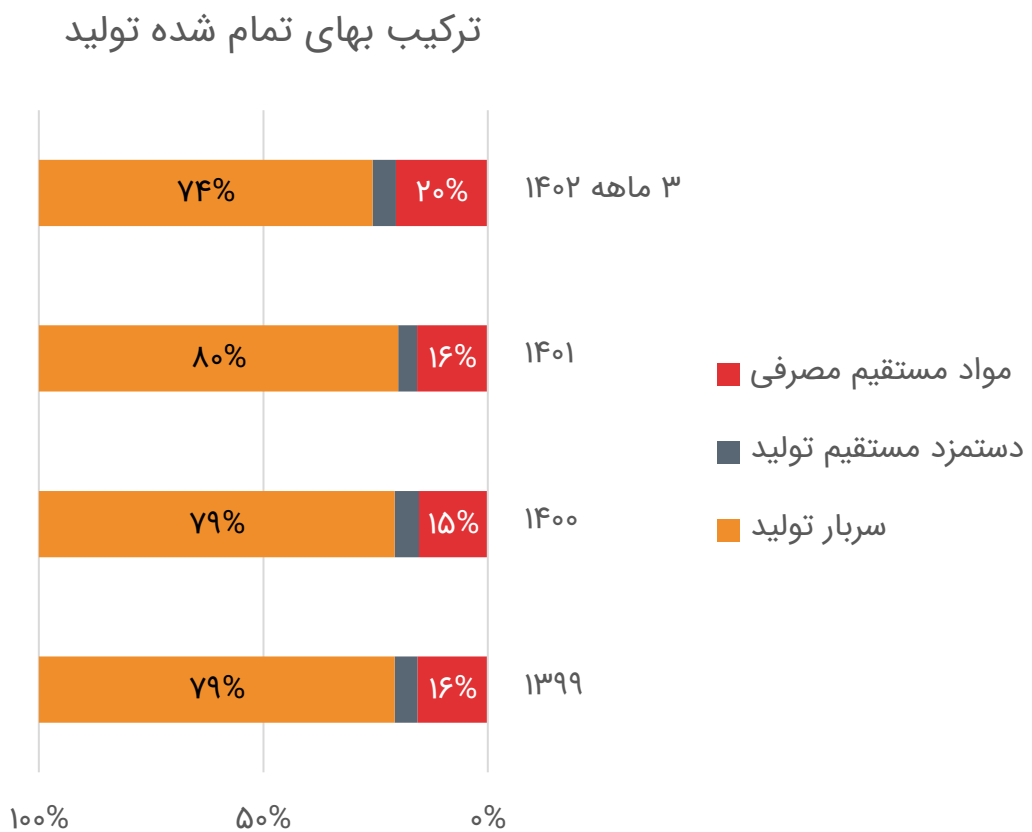





www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# ترکیب هزینه‌های تولید



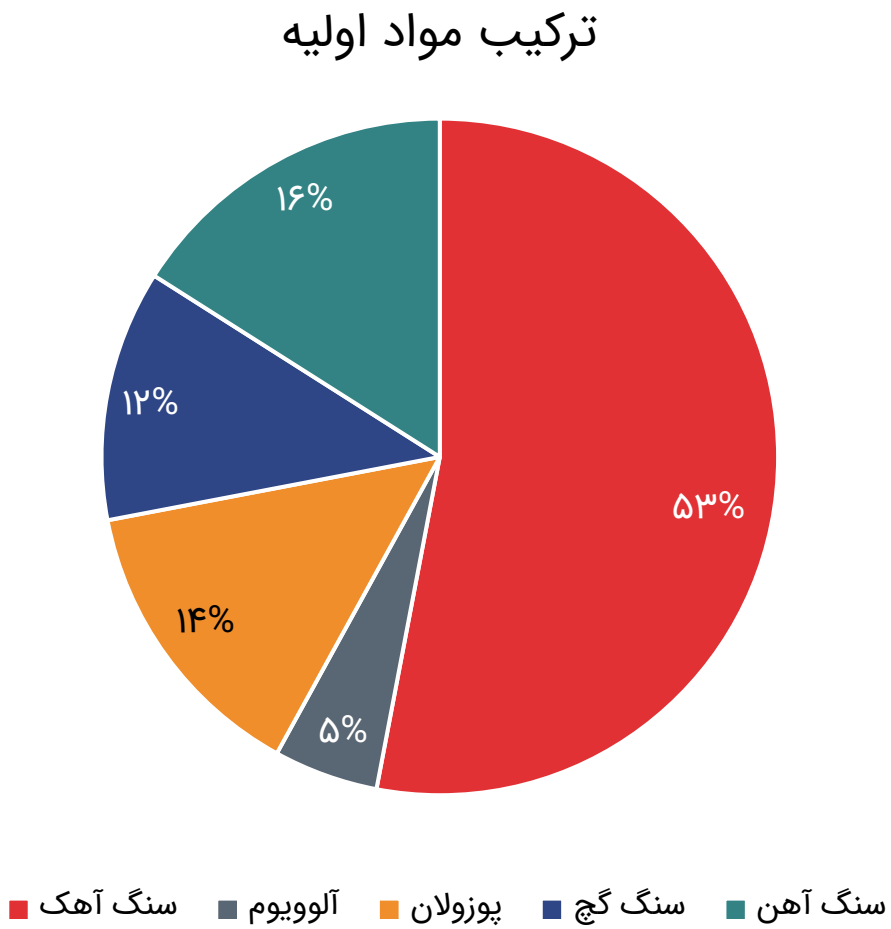



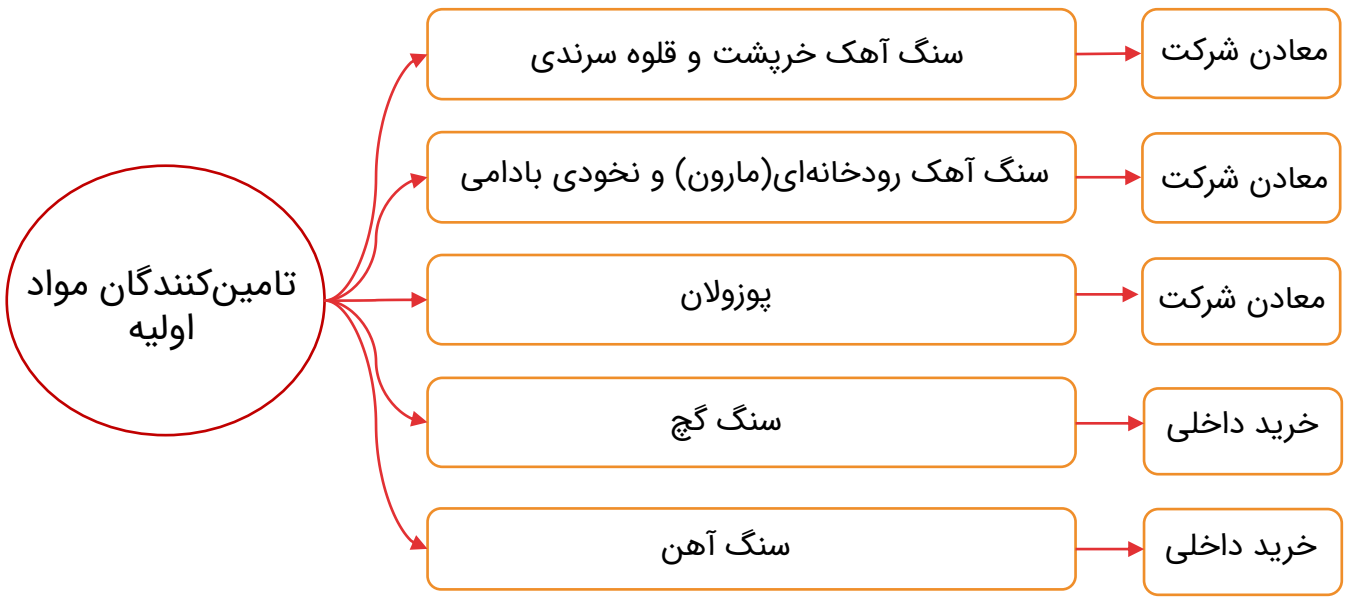



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# ترکیب مواد اولیه و تامین کنندگان

شرکت ۴ معدن اختصاصی دارد.

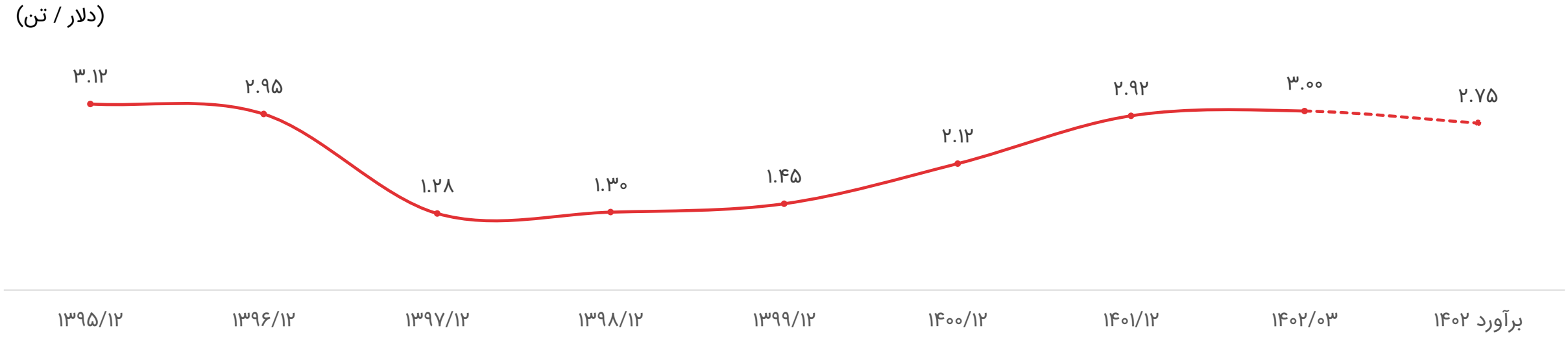


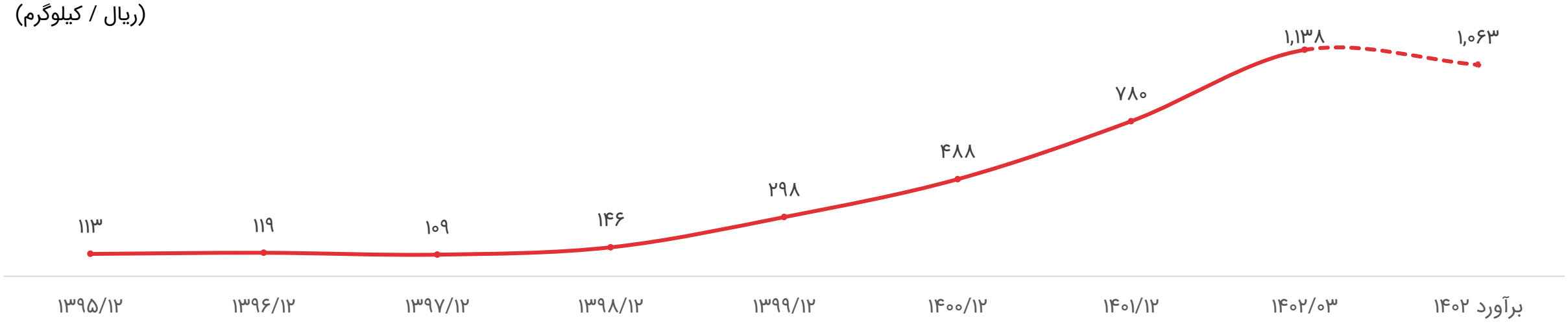






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# هزینه مواد مستقیم مصرفی به ازای هر واحد تولید کلینکر



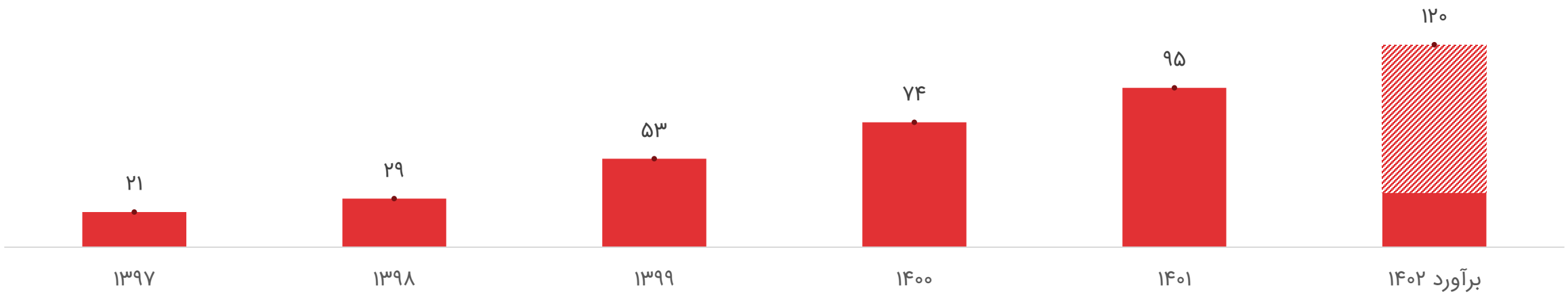





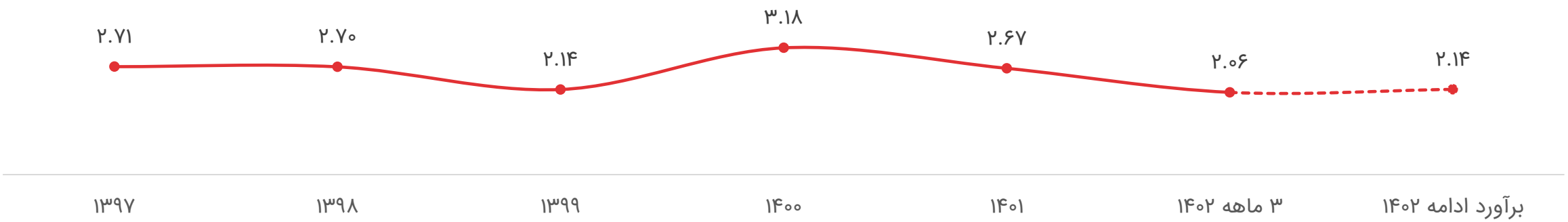

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# برآورد هزینه مواد مستقیم و غیر مستقیم

هزینه مواد مستقیم و غیرمستقیم (میلیارد تومان)



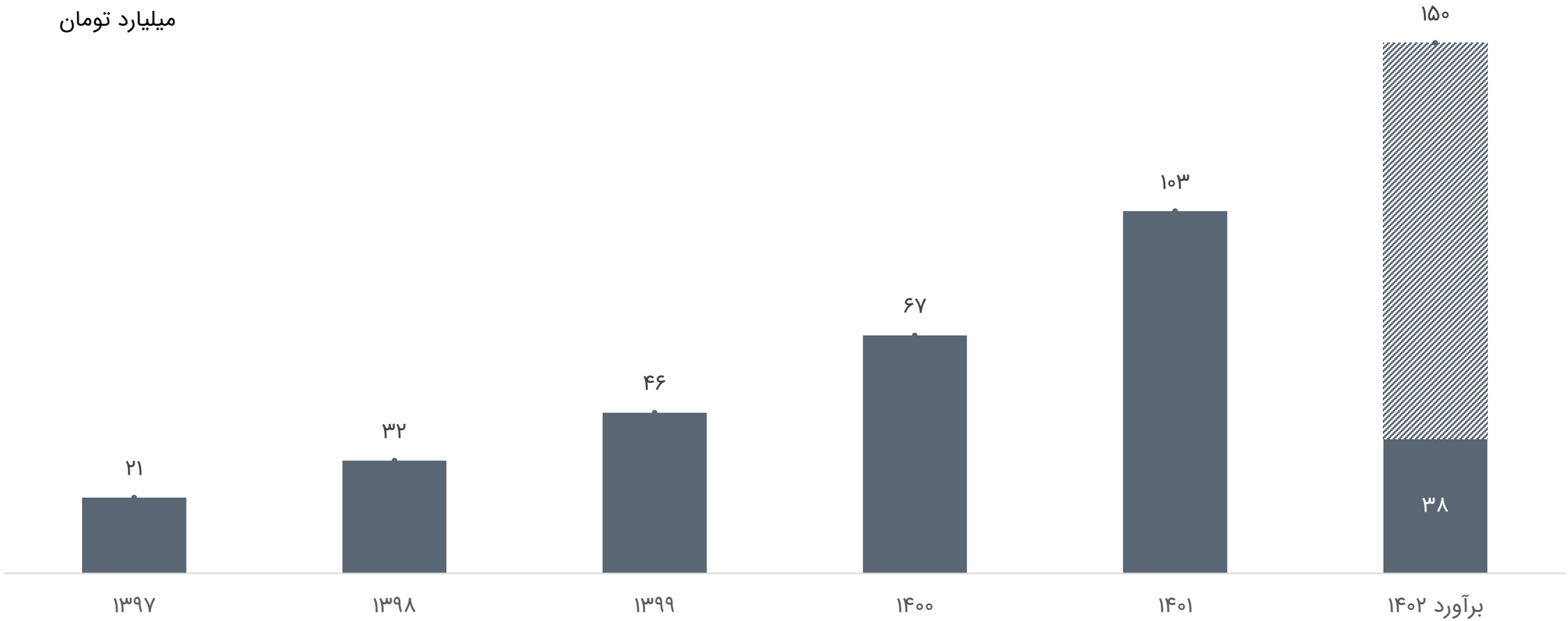

نرخ دلاری پاکت مصرفی (هزینه مواد غیر مستقیم)






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# برآورد هزینه حقوق و دستمزد مستقیم و غیر مستقیم






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# سوخت مصرفی شرکت

**جناب آقای جعفرسلطانی**

**ریاست محترم اداره نظارت بر ناشران گروه صنعتی و معدنی**

**باسلام**

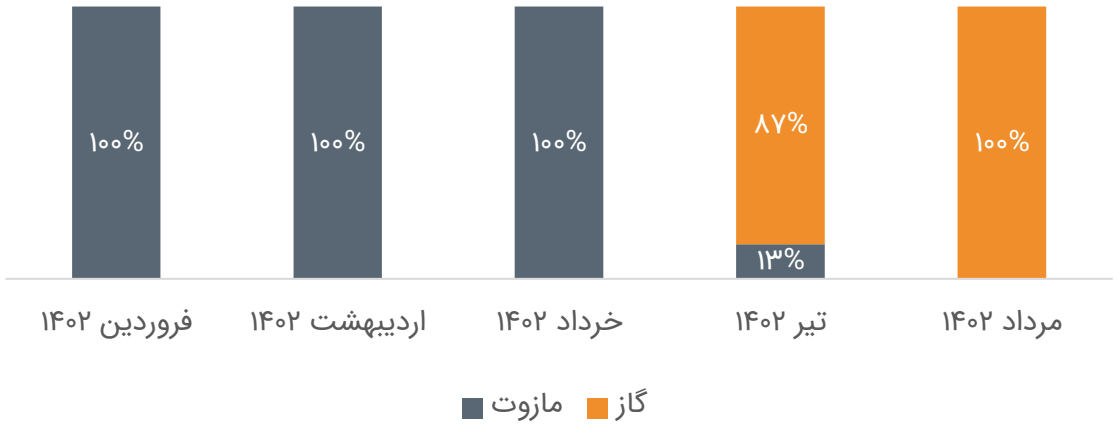
احتراماً ، به استحضار می رساند که شرکت سیمان خاش(سهامی عام) از تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۱۷ به شبکه گاز سراسری متصل شده است و در حال حاضر کارخانه در حال استفاده از آن می باشد ، ضمناً مصوبه هیئت وزیران در خصوص اعلام نرخ خوراک گازو نامه شرکت گاز سمنان به پیوست تقدیم میگردد . مراتب جهت اطلاع به آن سازمان و سهامداران محترم ارسال میگردد.

**موضوع : عدم ارسال فرآورده نفتکوره به کارخانه سیمان خاش**

با سلام و احترام

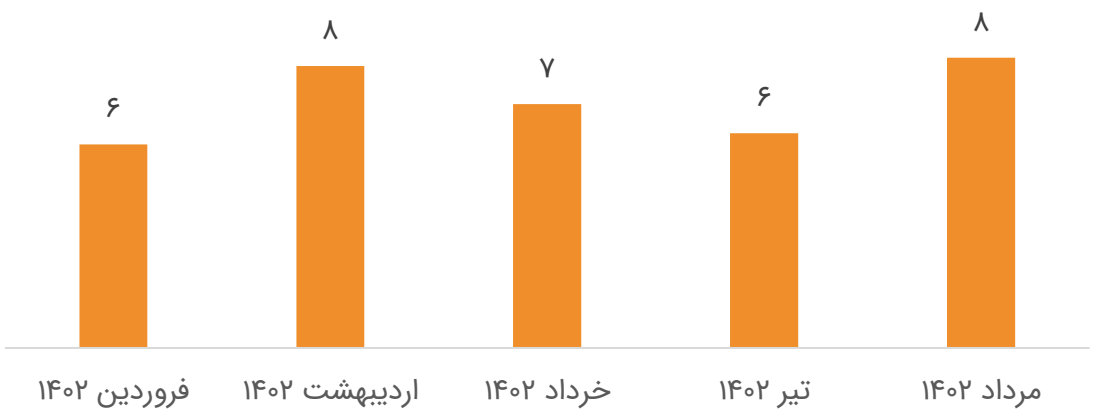
ضمن ایفاد تصویر مکاتبه شماره: گ ۳۲۳۲۵/۴۷۰۰۰ مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۱ مدیرعامل محترم شرکت گاز استان، به استحضار میرساند با عنایت به اعلام شرکت گاز مبنی بر اتصال خط لوله و تحویل گاز به آن کارخانه، نظر به مقررات و دستورالعمل های جاری وزارت نفت از تحویل فرآورده نفتکوره به آن کارخانه جلوگیری بعمل خواهد آمد. خواهشمند است دستور فرمایید به منظور جلوگیری از هرگونه وقفه در چرخه تولید آن کارخانه اقدامات لازم صورت پذیرد و از نتیجه این شرکت را مطلع نمایند.

## ترکیب سوخت مصرفی




## هزینه سوخت مصرفی

میلیارد تومان






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# مفروضات برآورد هزینه انرژی

مفروضات برآورد هزینه سوخت مصرفی :

| | تیر ۱۴۰۲ | مرداد ۱۴۰۲ | برآورد ادامه سال |
|---|---|---|---|
| نرخ گاز | ۱۲,۵۰۰ | ۱۲,۵۰۰ | ۹,۹۷۵ |

ضریب مصرف مازوت به تولید کلینکر = ۰.۹۳

ضریب مصرف گاز به تولید کلینکر = ۰.۹۸

از شهریور ماه محاسبه نرخ گاز به فرمول بازگشت. به این ترتیب نرخ سوخت گاز واحدهای تولید سیمان **۱۵ درصد** نرخ پایه خوراک گاز واحدهای پتروشیمی تعیین می‌شود.

مفروضات محاسبه نرخ سوخت گاز :

۱۴ سنت = نرخ پایه خوراک گاز واحدهای پتروشیمی

۲۵ درصد = ارزش افزوده و عوارض گازرسانی به مناطق محروم

۳۸,۰۰۰ تومان = نرخ دلار برآوردی ادامه سال

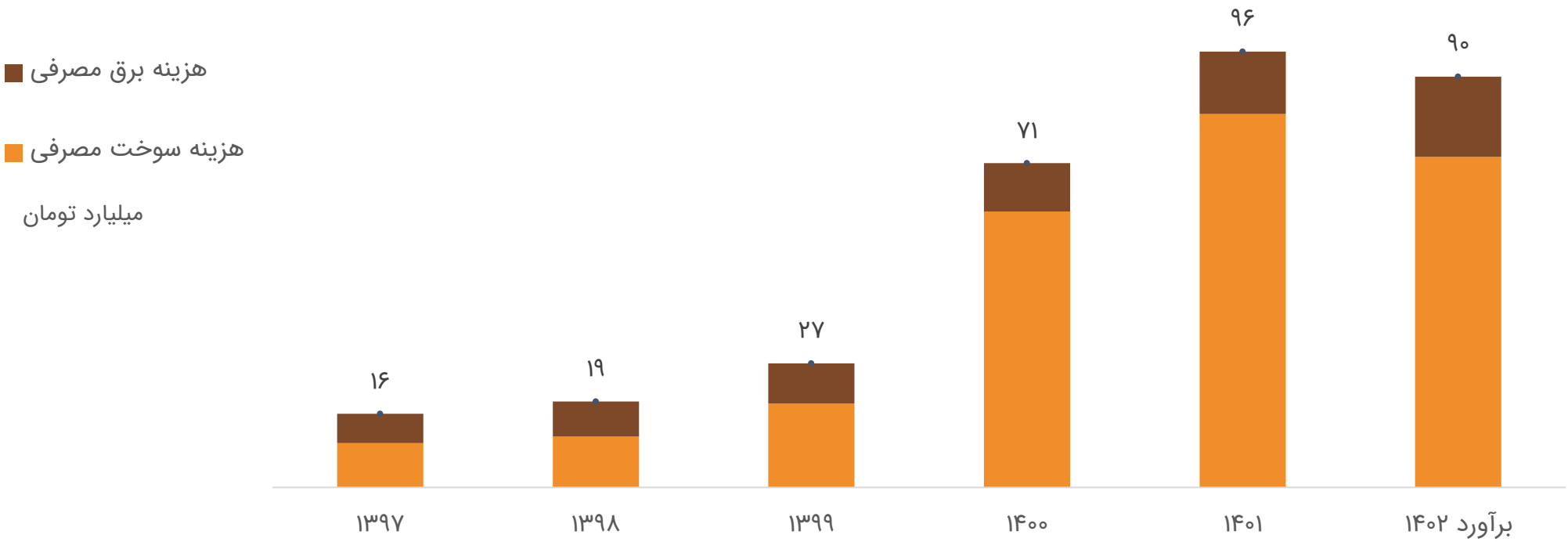
مفروضات برآورد هزینه برق مصرفی :

| | فروردین ۱۴۰۲ | اردیبهشت ۱۴۰۲ | خرداد ۱۴۰۲ | تیر ۱۴۰۲ | مرداد ۱۴۰۲ | برآورد ادامه سال ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| نرخ برق مصرفی - ریال | ۱,۳۵۳ | ۱,۳۲۵ | ۱,۵۳۸ | ۱,۷۲۶ | ۲,۳۶۳ | ۱,۷۱۰ |
| ضریب مصرف برق به تولید سیمان | ۰.۱۳ | ۰.۱۵ | ۰.۱۳ | ۰.۱۱ | ۰.۱۳ | ۰.۱۳ |



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

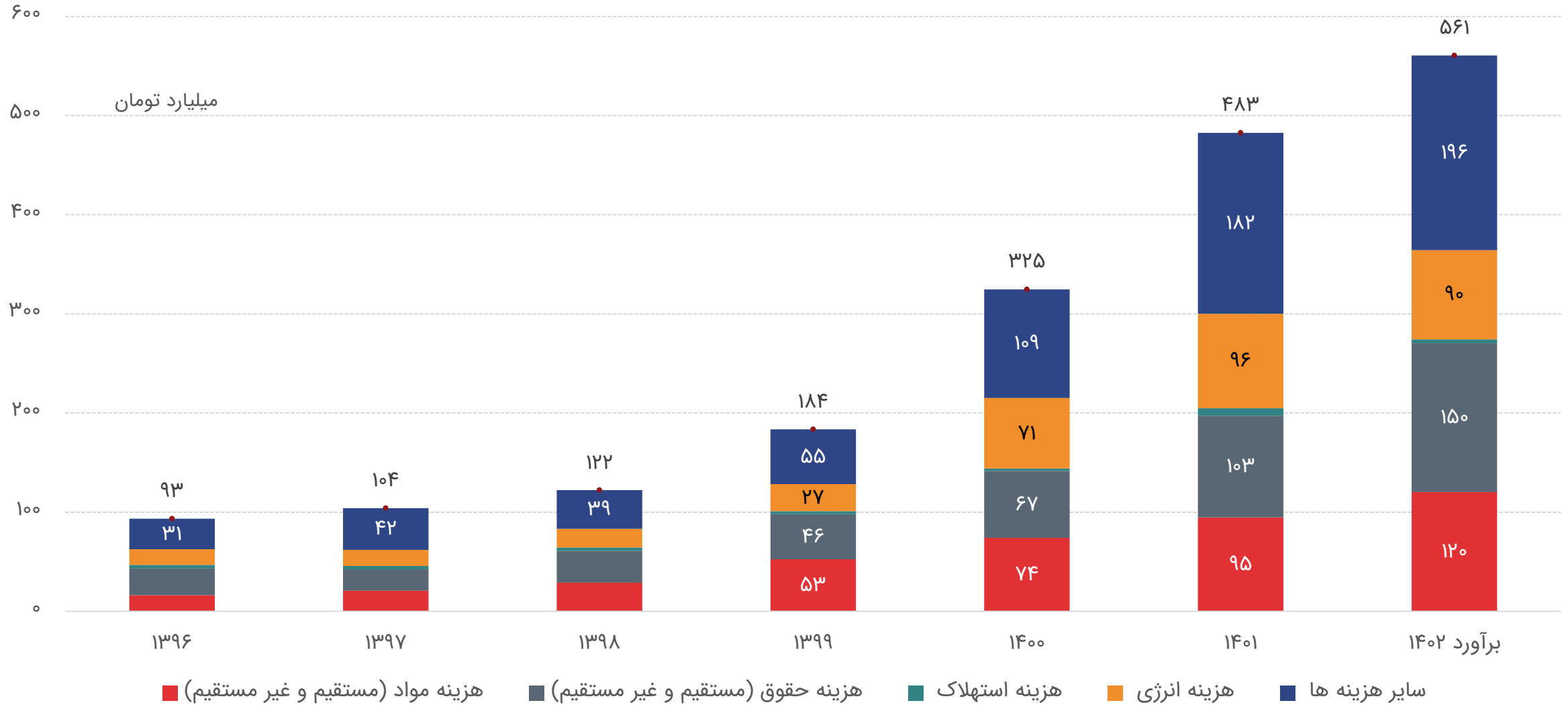
# برآورد هزینه انرژی






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

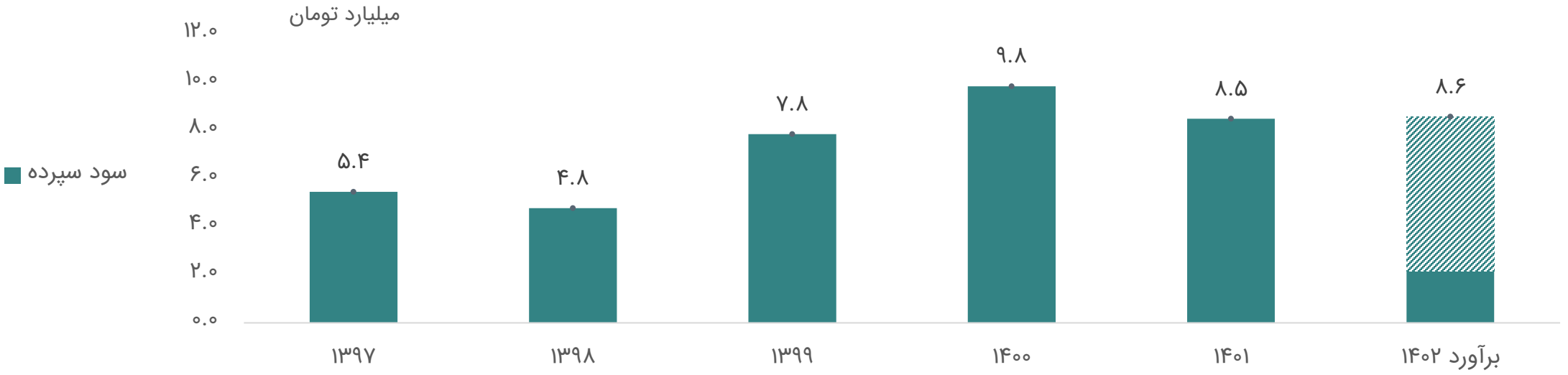
# برآورد هزینه‌های تولید

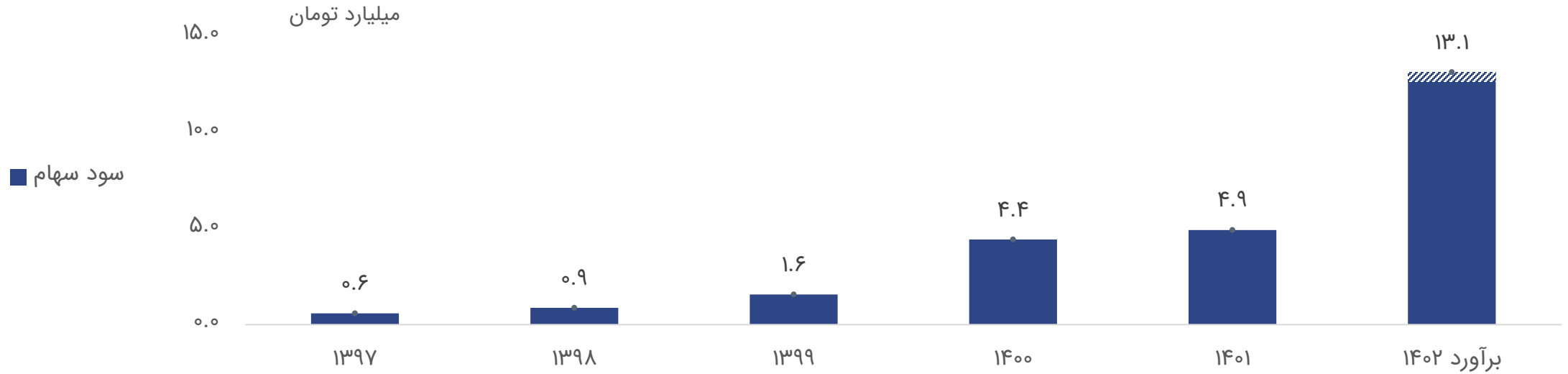





۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# سایر درآمدهای غیر عملیاتی





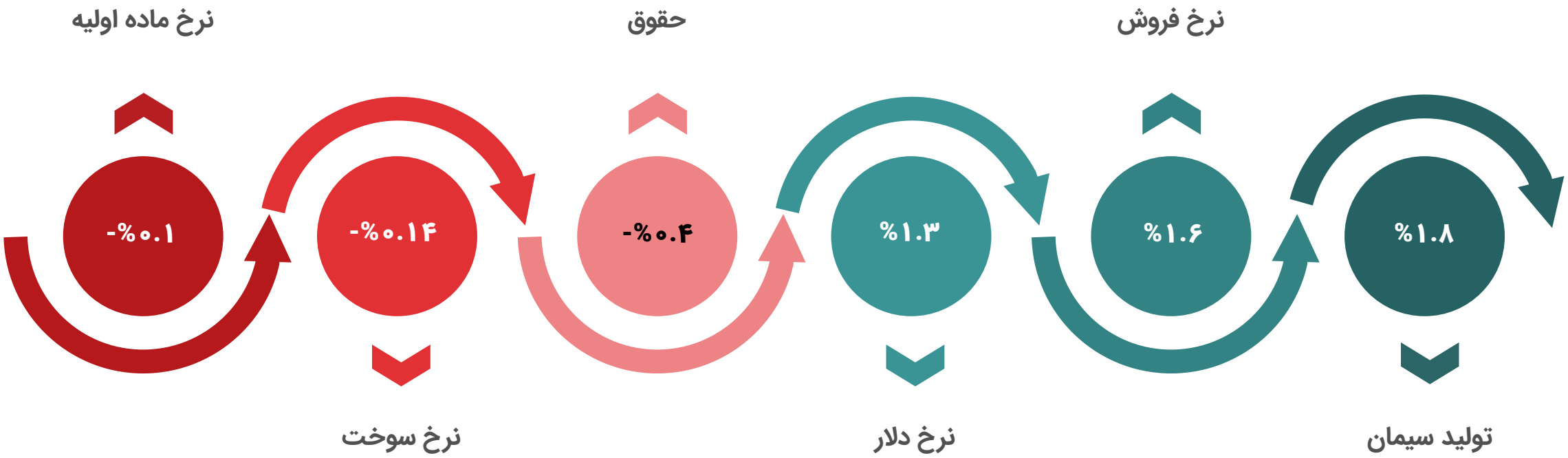

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# صورت سود و زیان کارشناسی شده

| میلیارد تومان | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | ۳ ماهه ۱۴۰۲ | برآورد ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|
| فروش | ۲۷۰ | ۴۱۱ | ۵۹۷ | ۱۶۰ | ۷۶۰ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۱۶۱) | (۲۳۰) | (۳۴۰) | (۹۰) | (۴۴۲) |
| سود (زیان) ناخالص | ۱۰۹ | ۱۸۱ | ۲۵۷ | ۷۰ | ۳۱۸ |
| هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی | (۲۳) | (۱۶) | (۲۶) | (۱۰) | (۴۲) |
| هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی) | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| سود (زیان) عملیاتی | ۸۶ | ۱۶۵ | ۲۳۱ | ۵۹ | ۲۷۶ |
| هزینه های مالی | ۰ | (۳) | (۳) | (۰) | (۱) |
| خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی | ۱۲ | ۱۸ | ۲۶ | ۱۵ | ۲۲ |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۹۸ | ۱۸۱ | ۲۵۴ | ۷۴ | ۲۹۶ |
| مالیات | (۱۰) | (۲۱) | (۲۱) | (۸) | (۴۰) |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم | ۸۹ | ۱۶۰ | ۲۳۲ | ۶۶ | ۲۵۷ |
| سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| سود (زیان) خالص | ۸۹ | ۱۶۰ | ۲۳۲ | ۶۶ | ۲۵۷ |
| **سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه** | **۴۴۴** | **۸۰۰** | **۱,۱۶۱** | **۳۳۱** | **۱,۲۸۴** |
| حاشیه سود ناخالص | ۴۰% | ۴۴% | ۴۳% | ۴۴% | ۴۲% |
| حاشیه سود عملیاتی | ۳۲% | ۴۰% | ۳۹% | ۳۷% | ۳۶% |
| حاشیه سود خالص | ۳۳% | ۳۹% | ۳۹% | ۴۱% | ۳۴% |


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# کشش سود سال ۱۴۰۲






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۲

نرخ دلار

| مقدار فروش سیمان | ۳۶۰,۰۰۰ | ۳۷۰,۰۰۰ | ۳۷۵,۰۰۰ | ۳۸۰,۰۰۰ | ۳۸۵,۰۰۰ | ۳۹۰,۰۰۰ | ۳۹۵,۰۰۰ | ۴۰۰,۰۰۰ | ۴۱۰,۰۰۰ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ۷۹۰,۰۰۰ | ۱,۰۸۴ | ۱,۱۲۳ | ۱,۱۴۲ | ۱,۱۶۱ | ۱,۱۸۱ | ۱,۲۰۰ | ۱,۲۱۹ | ۱,۲۳۹ | ۱,۲۷۷ |
| ۸۰۰,۰۰۰ | ۱,۱۰۹ | ۱,۱۴۹ | ۱,۱۶۹ | ۱,۱۸۸ | ۱,۲۰۸ | ۱,۲۲۸ | ۱,۲۴۸ | ۱,۲۶۷ | ۱,۳۰۷ |
| ۸۱۰,۰۰۰ | ۱,۱۳۵ | ۱,۱۷۵ | ۱,۱۹۶ | ۱,۲۱۶ | ۱,۲۳۶ | ۱,۲۵۶ | ۱,۲۷۶ | ۱,۲۹۶ | ۱,۴۰۸ |
| ۸۲۰,۰۰۰ | ۱,۱۶۱ | ۱,۲۰۲ | ۱,۲۲۲ | ۱,۲۴۳ | ۱,۲۶۳ | ۱,۲۸۴ | ۱,۳۰۵ | ۱,۳۹۶ | ۱,۴۴۰ |
| ۸۳۵,۰۰۰ | ۱,۱۹۹ | ۱,۲۴۲ | ۱,۲۶۳ | ۱,۲۸۴ | ۱,۳۰۵ | ۱,۳۹۷ | ۱,۴۲۰ | ۱,۴۴۲ | ۱,۴۸۷ |
| ۸۴۰,۰۰۰ | ۱,۲۱۲ | ۱,۲۵۵ | ۱,۲۷۶ | ۱,۲۹۸ | ۱,۳۹۰ | ۱,۴۱۲ | ۱,۴۳۵ | ۱,۴۵۸ | ۱,۵۰۳ |
| ۸۵۰,۰۰۰ | ۱,۲۳۸ | ۱,۲۸۱ | ۱,۳۰۳ | ۱,۳۹۶ | ۱,۴۱۹ | ۱,۴۴۲ | ۱,۴۶۵ | ۱,۴۸۸ | ۱,۵۳۴ |
| ۸۶۰,۰۰۰ | ۱,۲۶۴ | ۱,۳۰۸ | ۱,۴۰۲ | ۱,۴۲۵ | ۱,۴۴۹ | ۱,۴۷۲ | ۱,۴۹۶ | ۱,۵۱۹ | ۱,۵۶۶ |
| ۸۷۰,۰۰۰ | ۱,۲۹۰ | ۱,۴۰۶ | ۱,۴۳۰ | ۱,۴۵۴ | ۱,۴۷۸ | ۱,۵۰۲ | ۱,۵۲۶ | ۱,۵۵۰ | ۱,۵۹۸ |



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی صنعت

معرفی شرکت

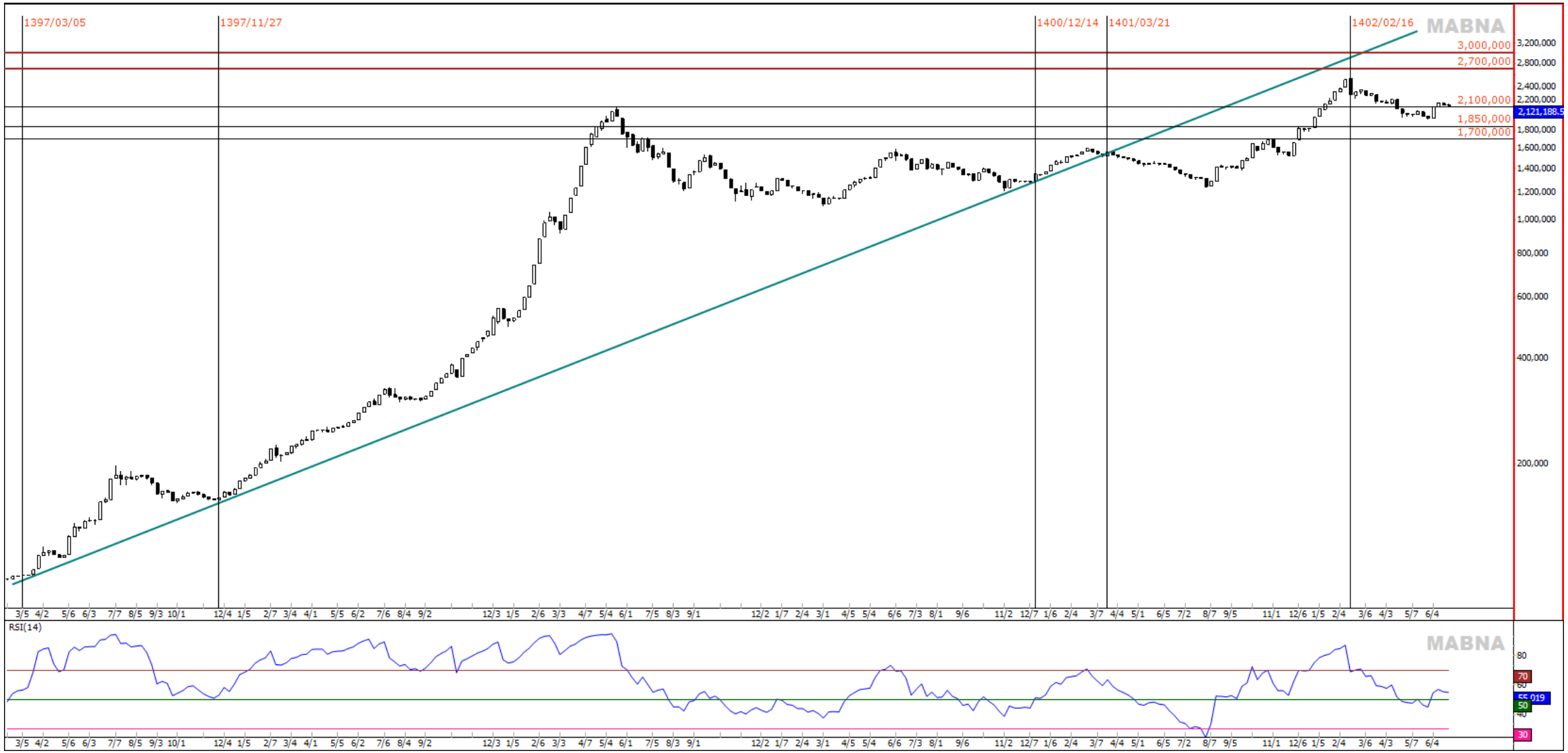
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

**تحلیل تکنیکال**



# روند بلندمدت شاخص کل






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# شاخص کل - تایم‌فریم روزانه






www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# شاخص هم‌وزن - تایم فریم روزانه






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

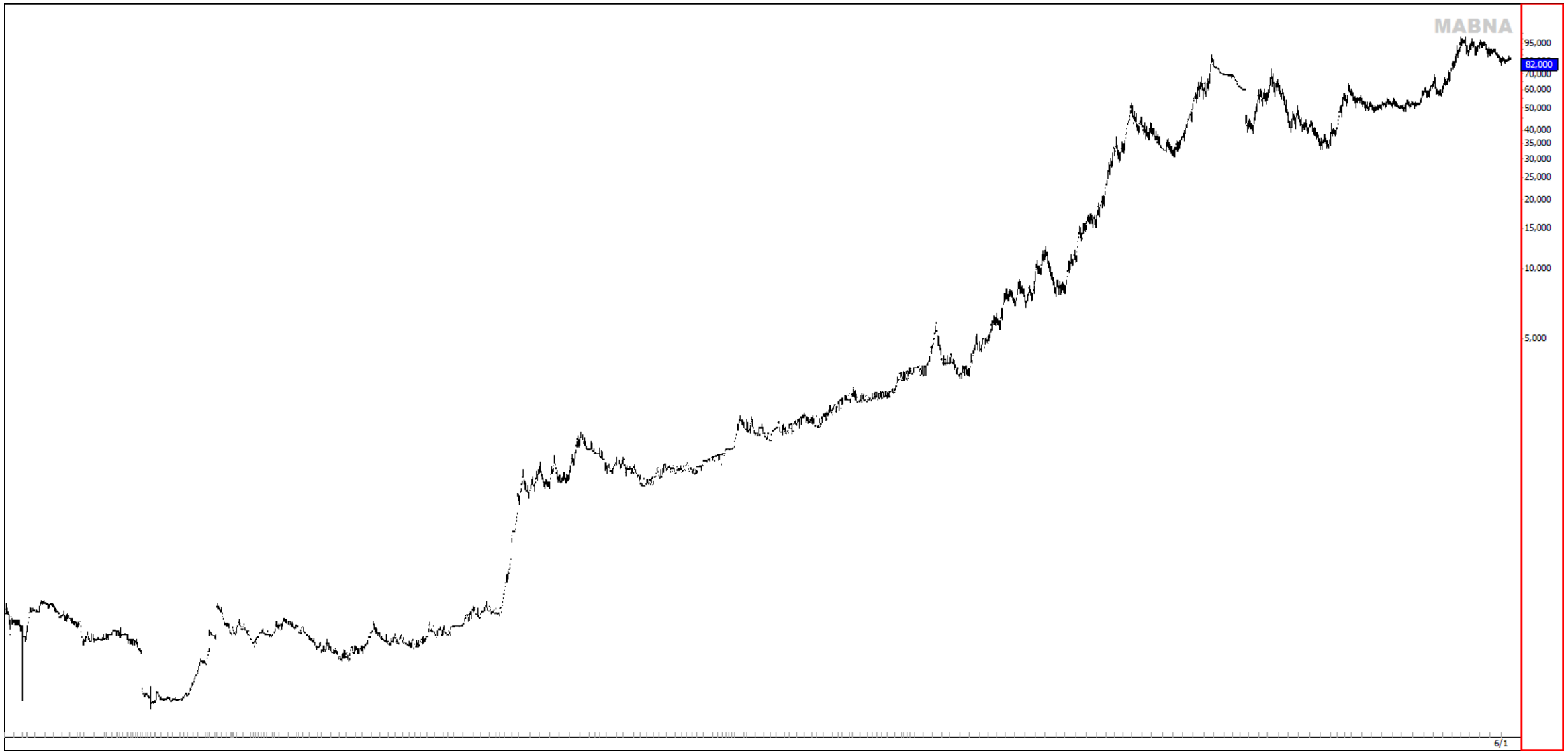
# دلار آزاد






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

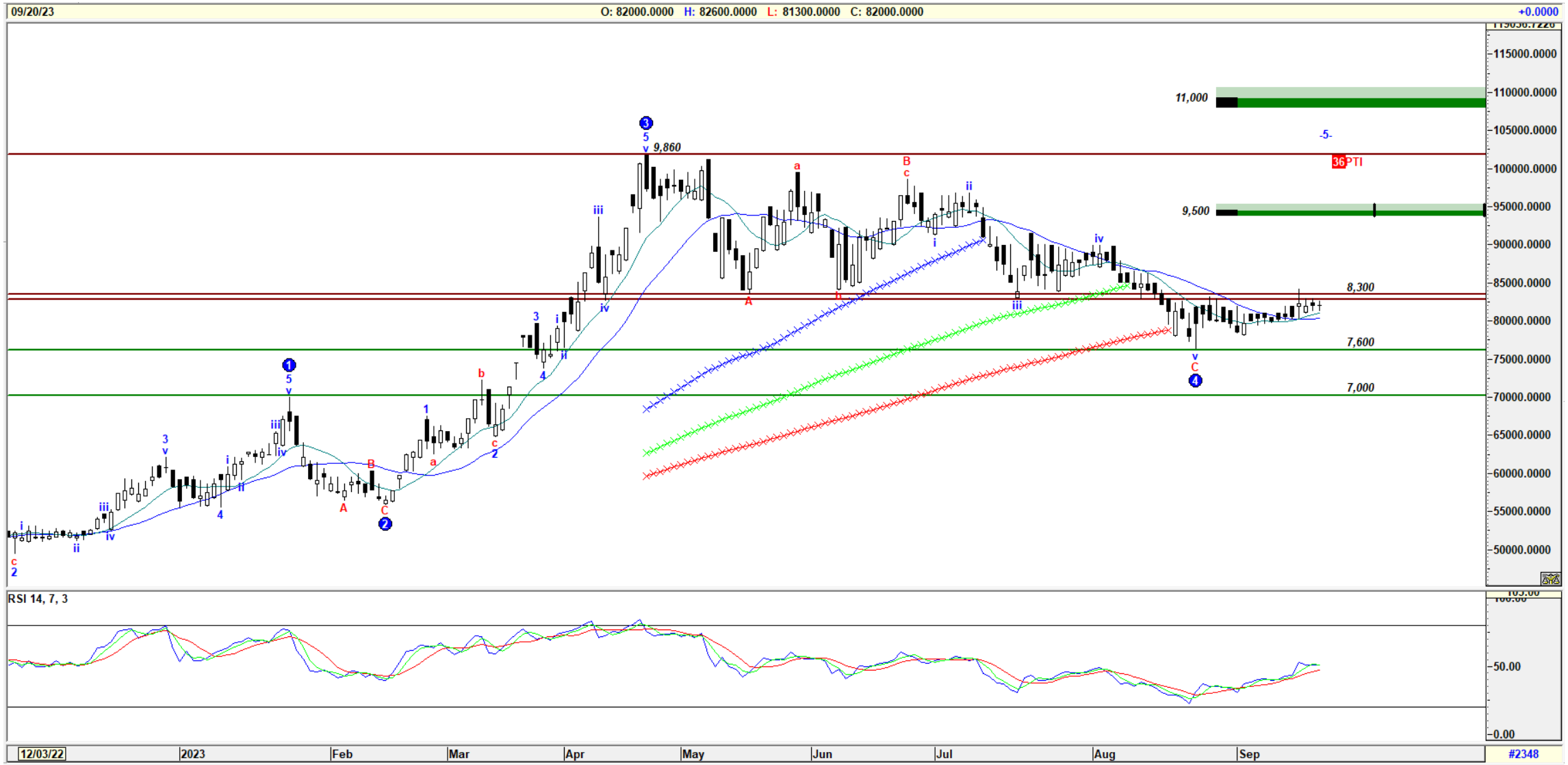
# روند قیمتی سخاش






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# سخاش - تایم‌فریم روزانه






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰