

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت سیمان مجد خواف

(سخواف)

مهر ۱۴۰۲

- تحلیل تکنیکال
- بررسی صنعت
- معرفی شرکت
- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- نگاهی به دیگر شرکت‌های صنعت



تحلیل تکنیکال

- بررسی صنعت
- معرفی شرکت
- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- نگاهی به دیگر شرکت‌های صنعت



ترین‌های بازار

بازدهی هفتگی شاخص‌ها

شاخص کل	-۱.۱%
شاخص کل هم‌وزن	-۰.۴%
شاخص قیمت (وزنی-ارزشی)	-۱.۱%

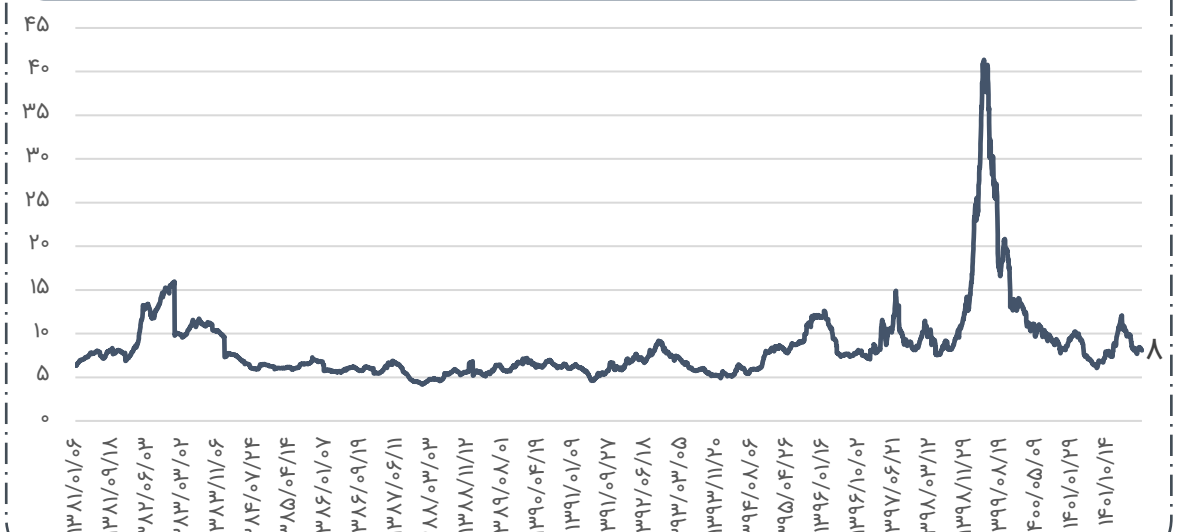
بازدهی هفتگی صنایع

بهترین بازدهی		کمترین بازدهی	
فعالیتهای هنری، سرگرمی و خلاقانه	۷.۵%	منسوجات	-۴.۶%
محصولات چرمی	۵.۶%	محصولات چوبی	-۳.۷%
استخراج زغال سنگ	۳%	چاپ	-۲.۷%
لاستیک و پلاستیک	۲.۲%	محصولات فلزی	-۲.۷%

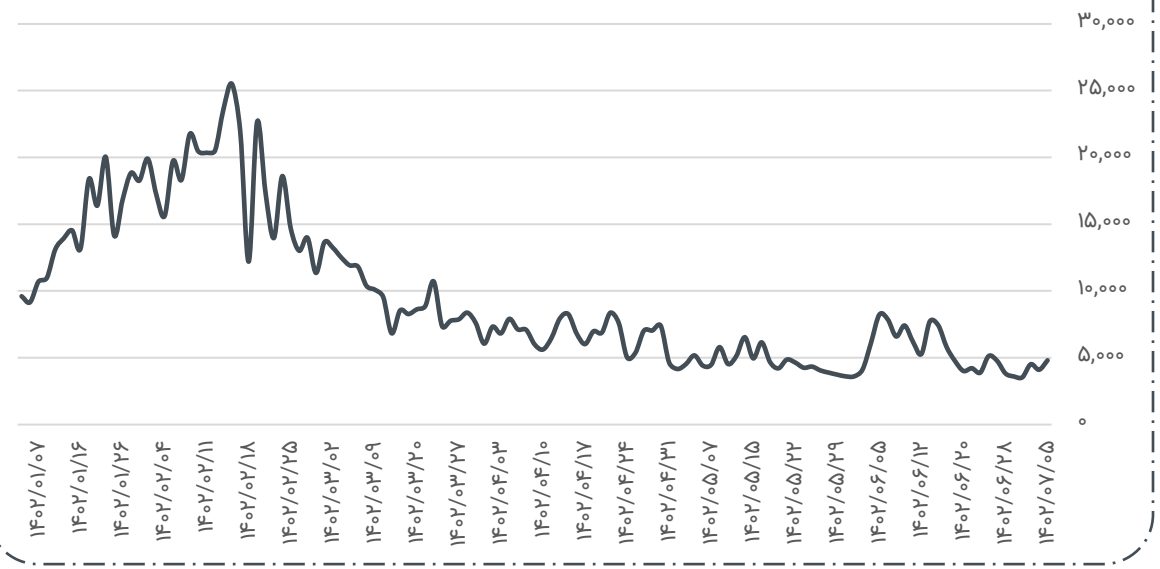
بازدهی هفتگی نمادها

بهترین بازدهی		کمترین بازدهی	
ثشاهد	۲۴%	ثامان	-۱۸%
کطبس	۱۹%	سهرمز	-۱۳%
ونیرو	۱۷%	وایران	-۱۲%
داوه	۱۶%	شسینا	-۱۱%

P/E گذشته‌نگر بازار

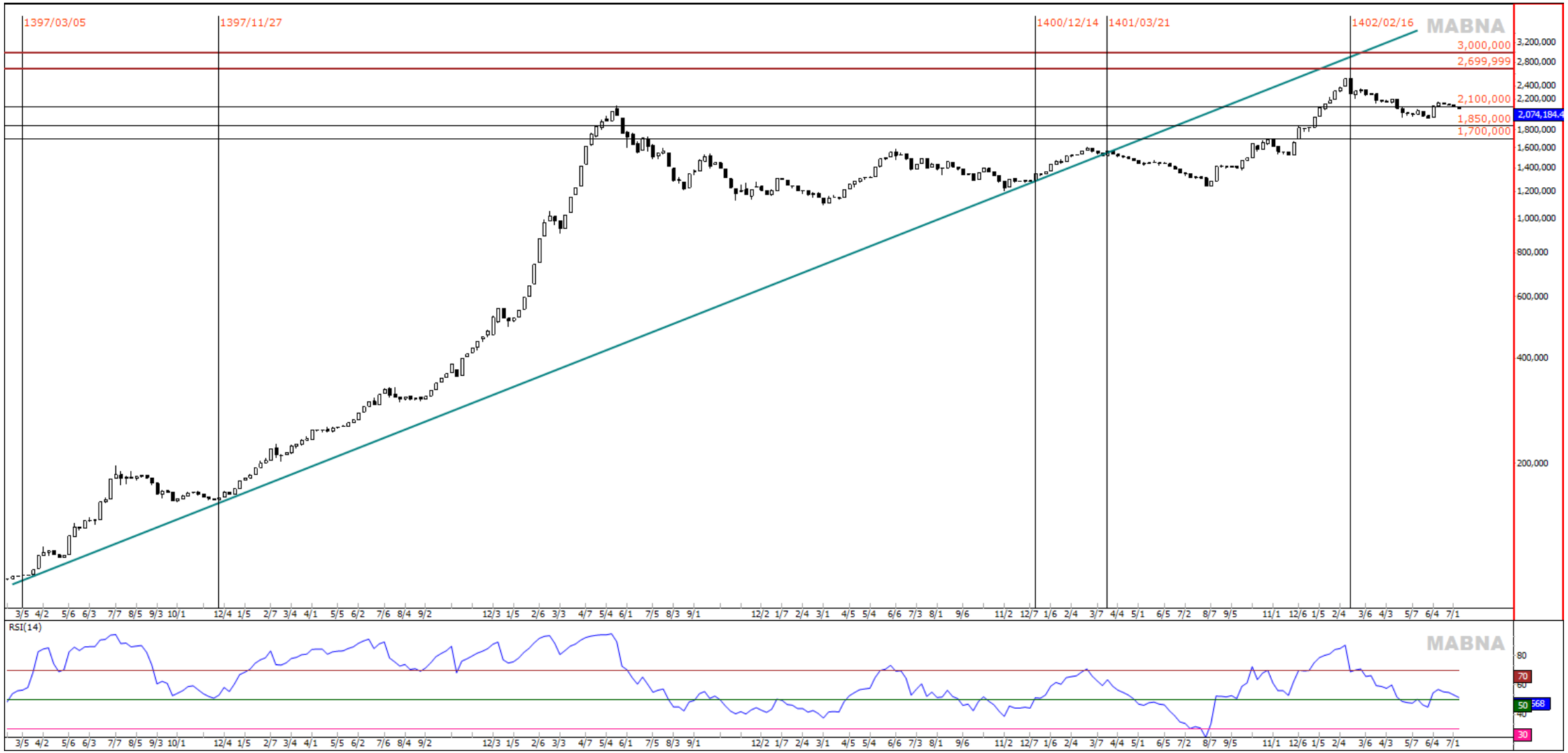


ارزش معاملات خرد سهام و حق تقدم



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

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

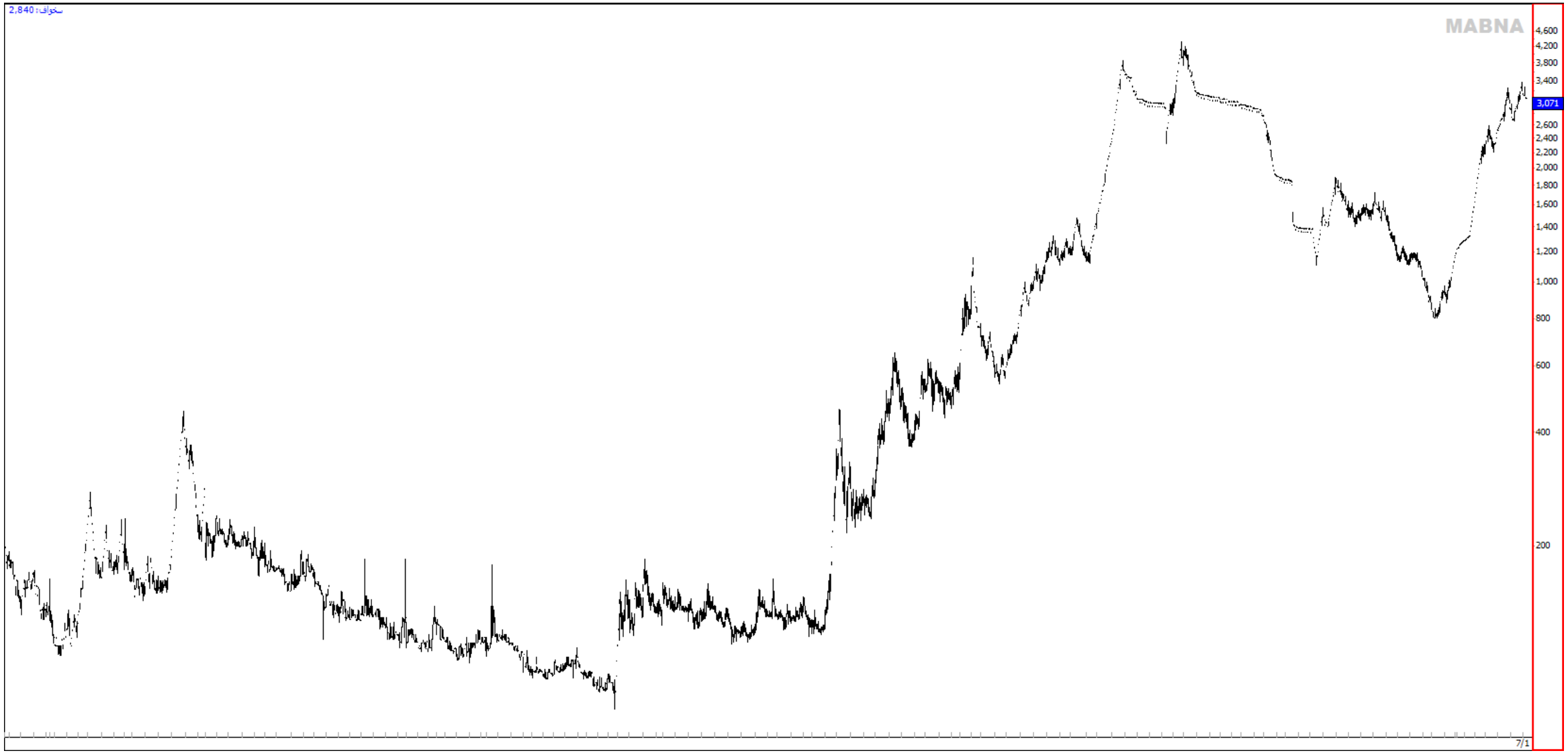


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰



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

روند قیمتی سخواف



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

سخواف - تایم فریم روزانه



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

تحلیل تکنیکال

بررسی صنعت

معرفی شرکت

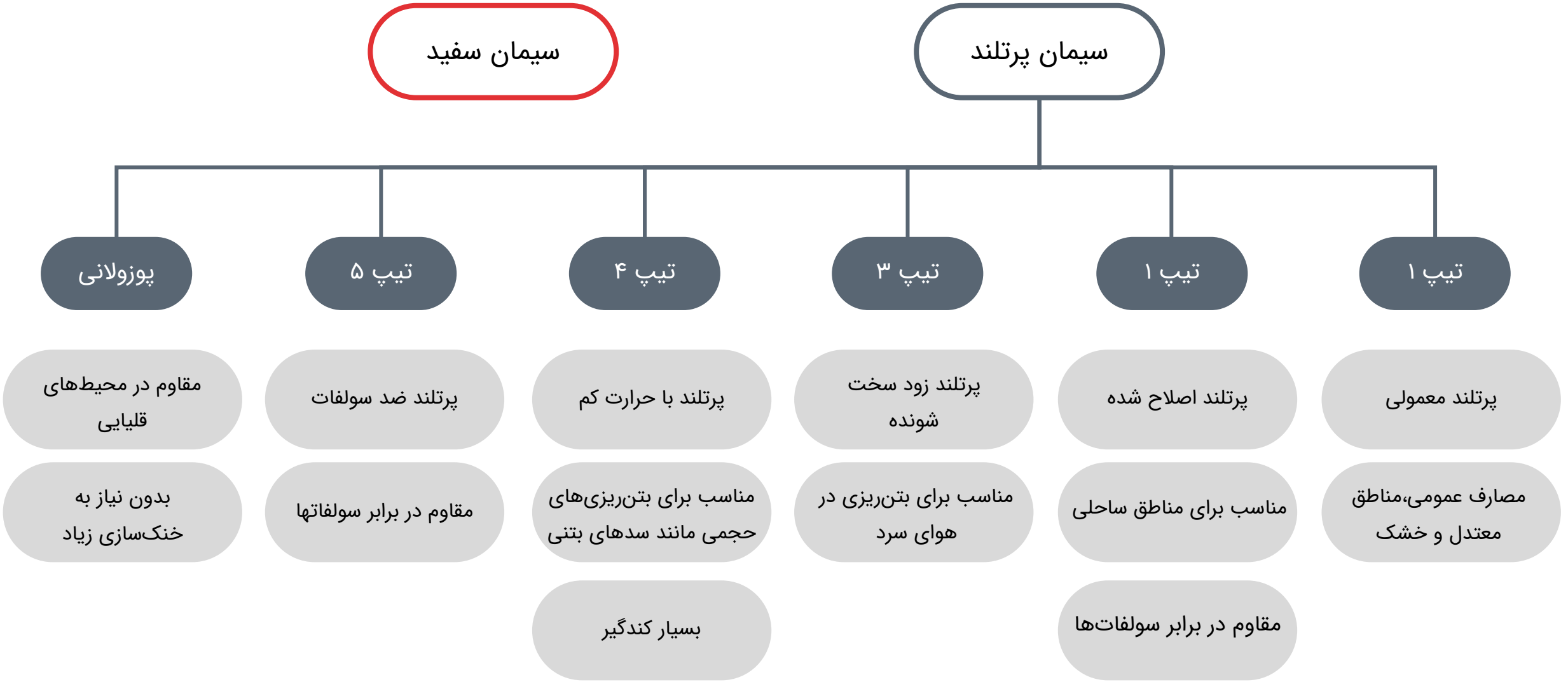
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

نگاهی به دیگر شرکت‌های صنعت



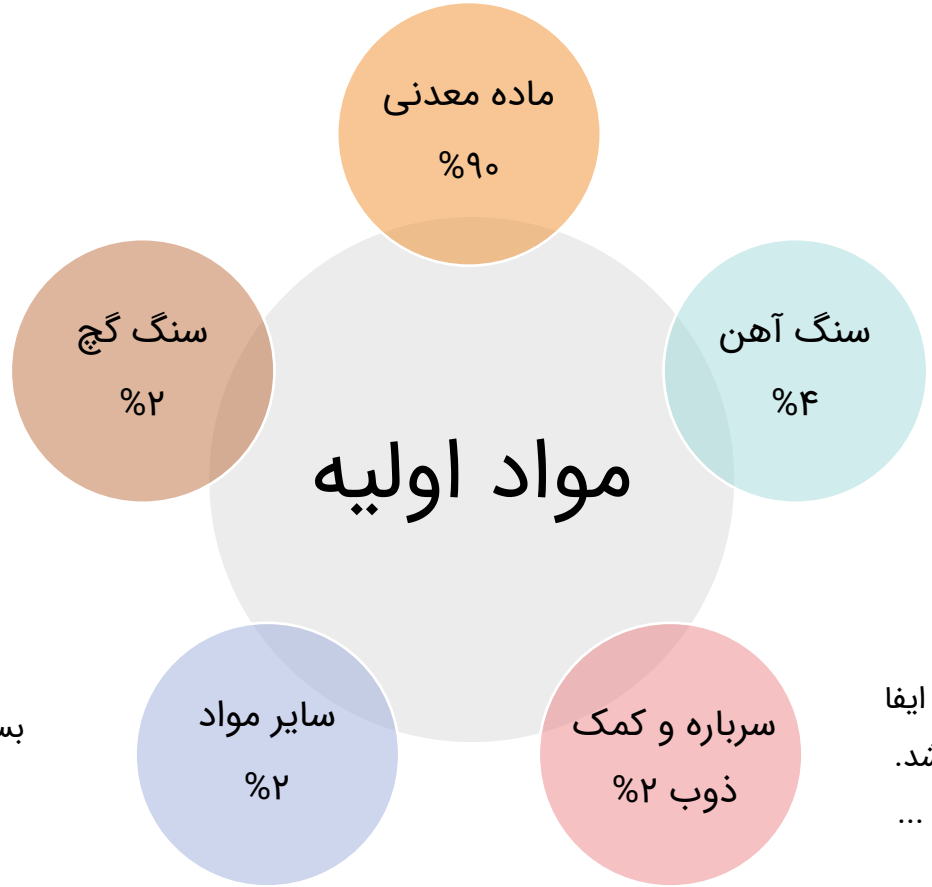
انواع مختلف سیمان



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

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.

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

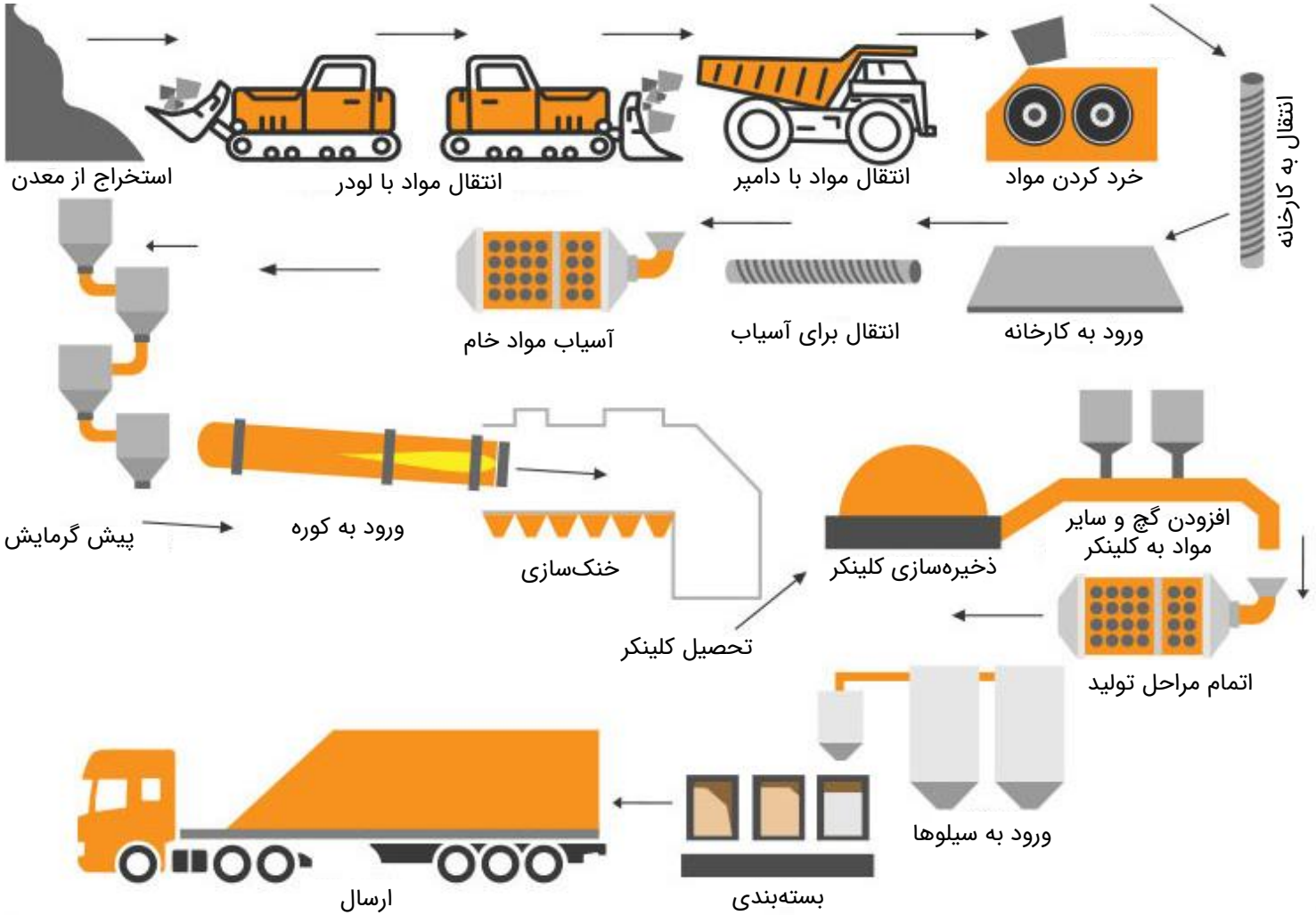
فرآیند تولید سیمان

- **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.



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

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.

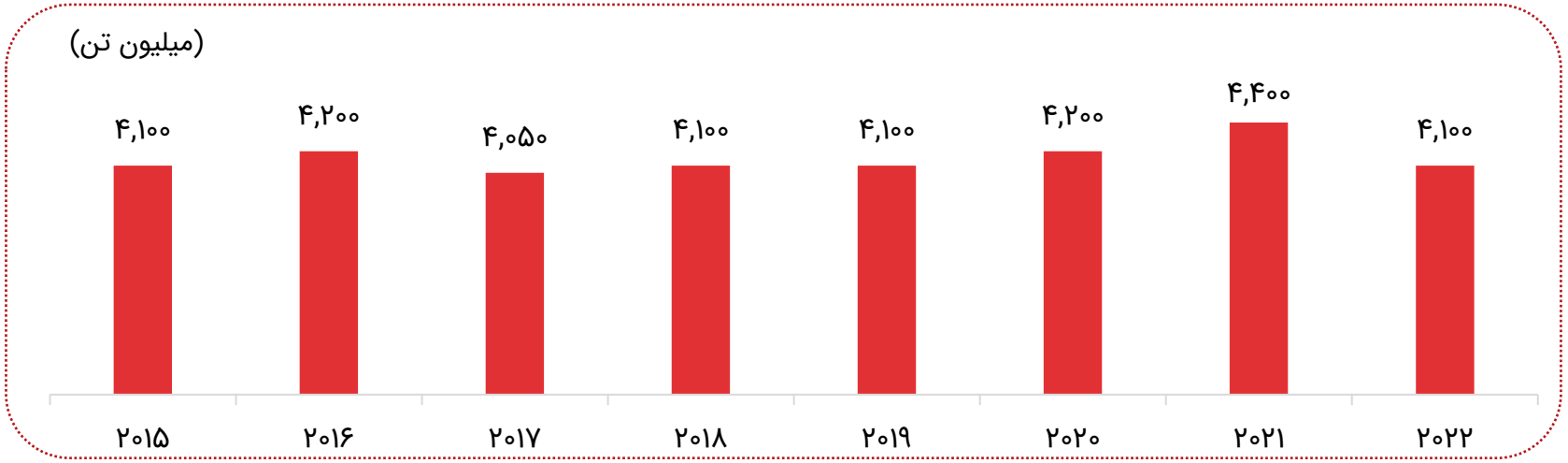


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

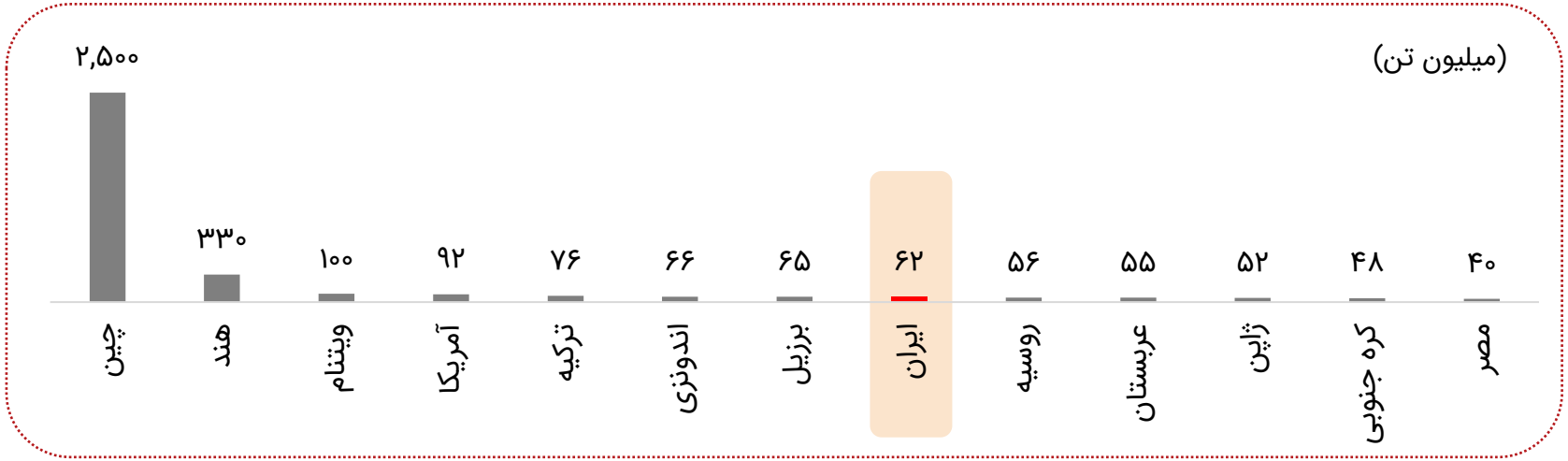
تولید جهانی سیمان

- 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



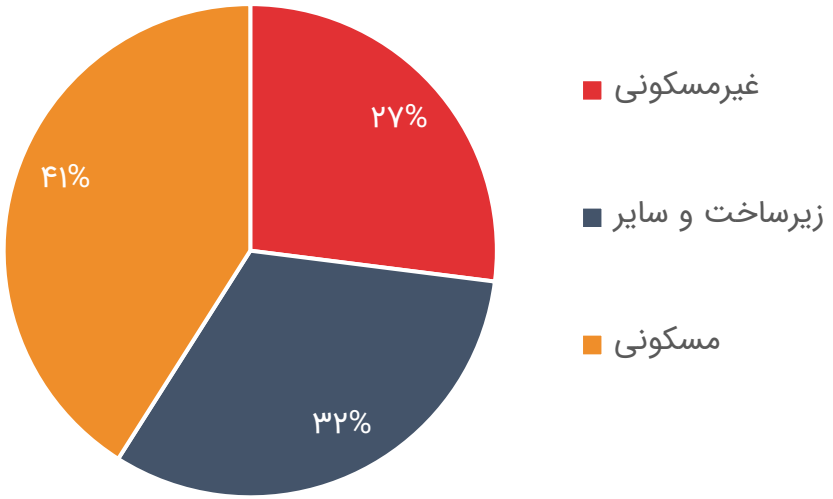
بزرگترین کشورهای تولیدکننده سیمان جهان در سال ۲۰۲۱



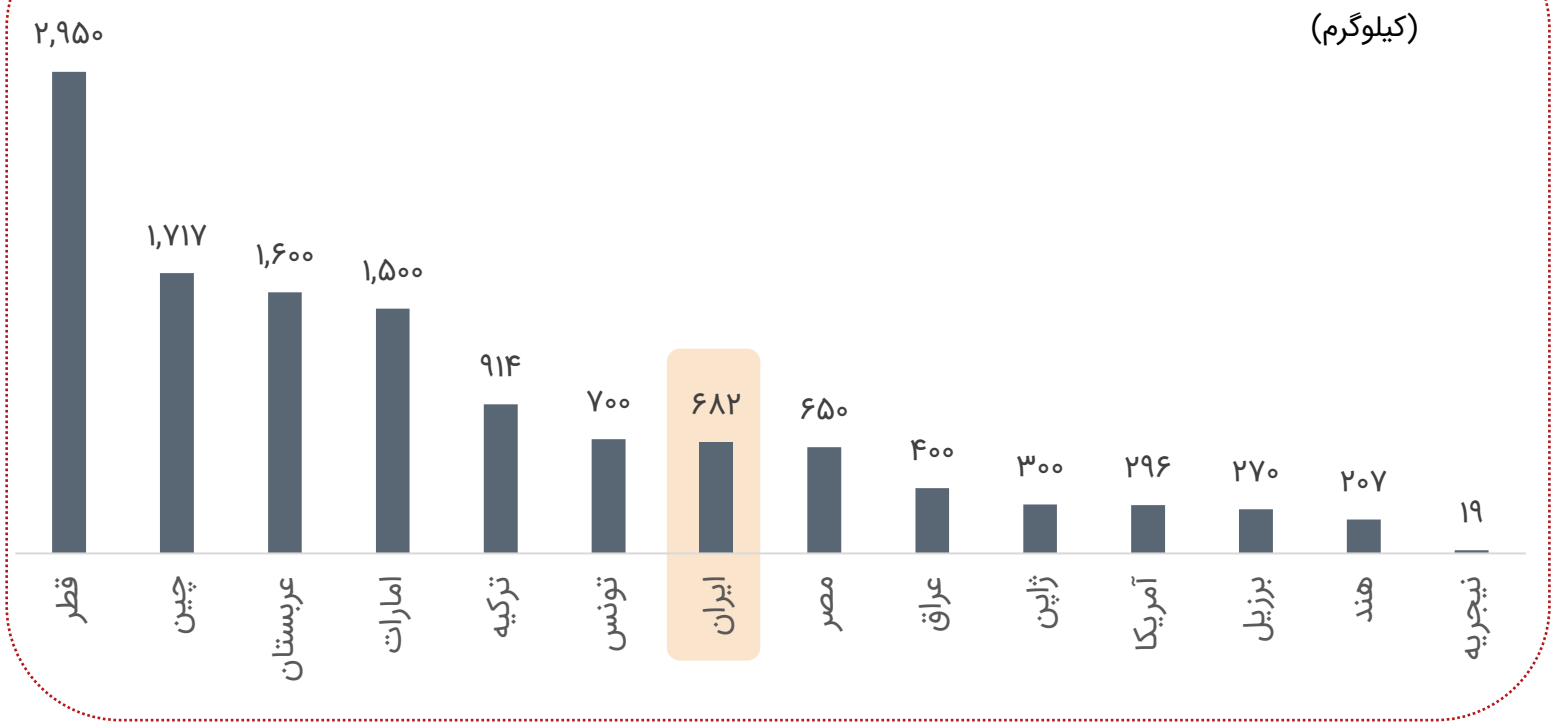
www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مصرف جهانی سیمان

ترکیب مصرف سیمان در بخش‌های مختلف



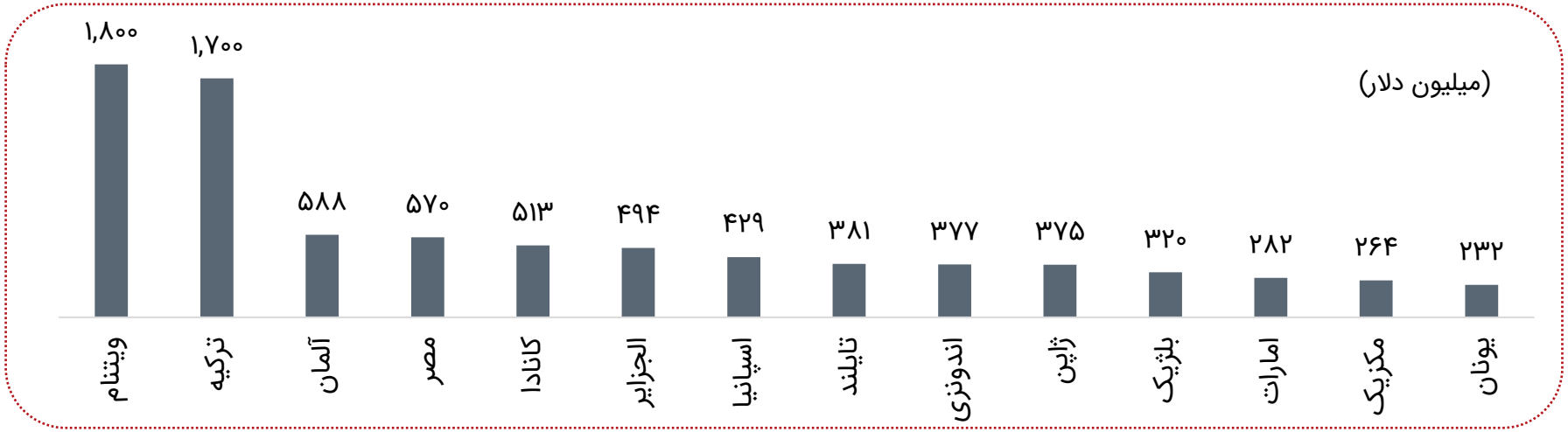
کشورهای با بیشترین سرانه مصرف سیمان در جهان (سال ۲۰۲۲)



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



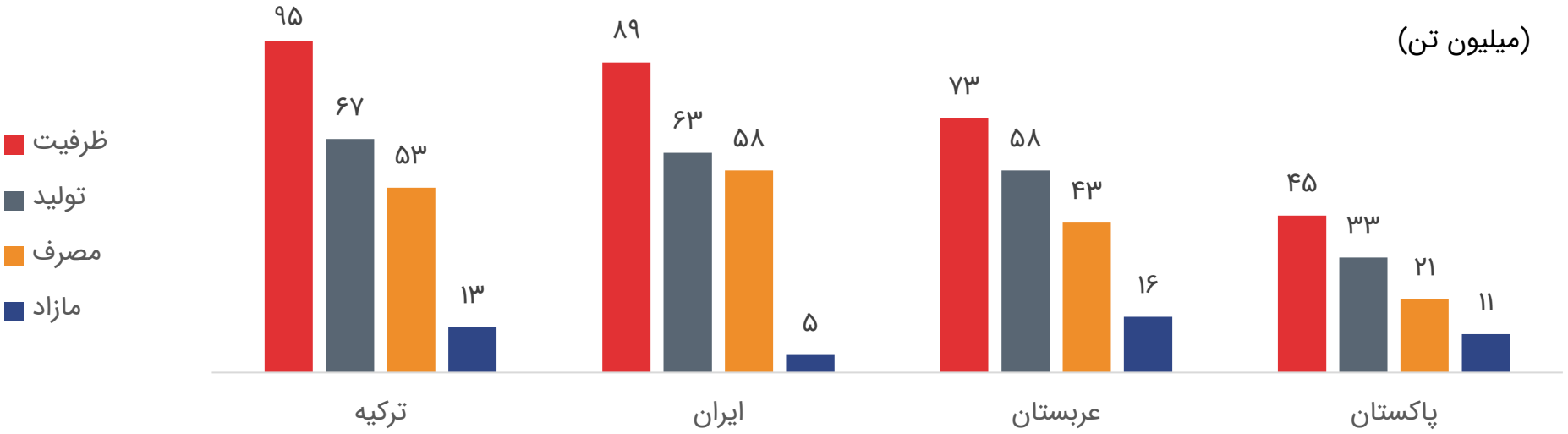
بزرگترین واردکنندگان سیمان در سال ۲۰۲۲



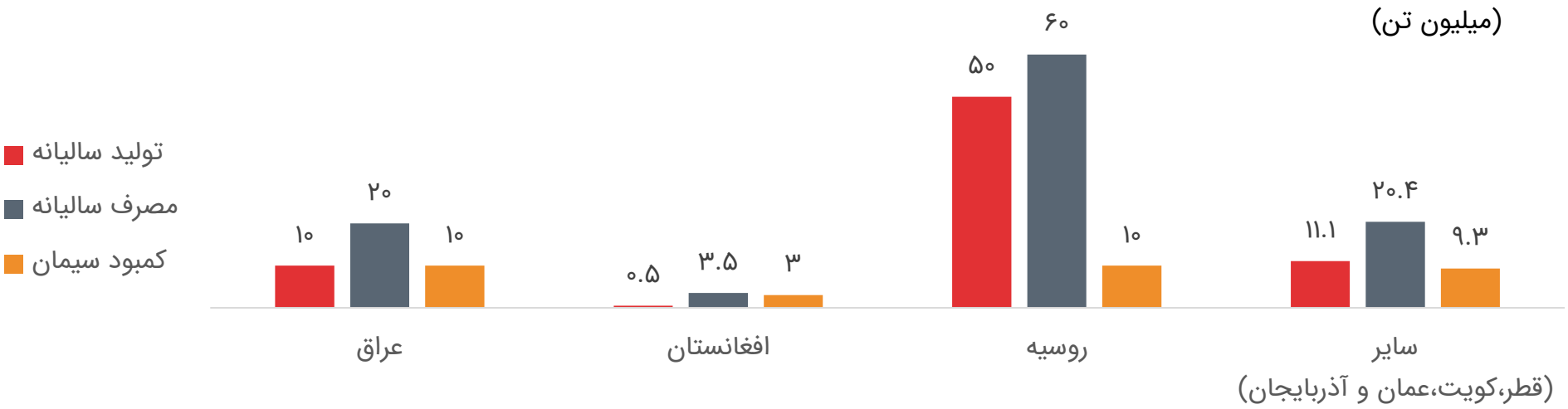
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تجارت منطقه‌ای سیمان (۲۰۲۱)

برترین تولیدکنندگان منطقه

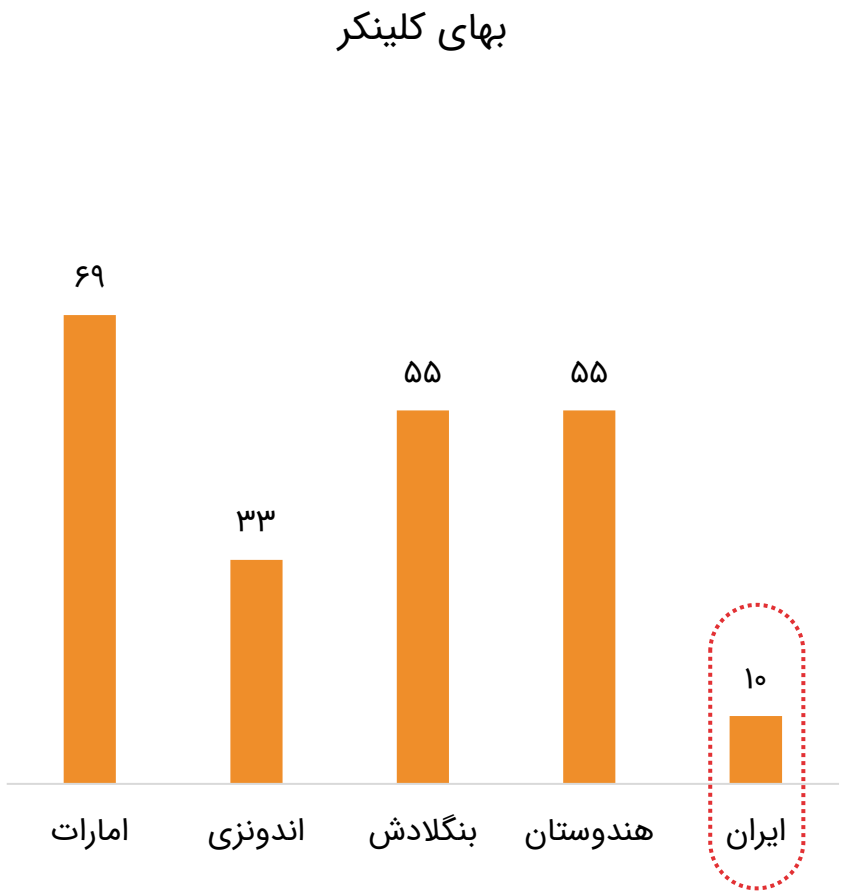


کشورهای واردکننده در منطقه



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

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





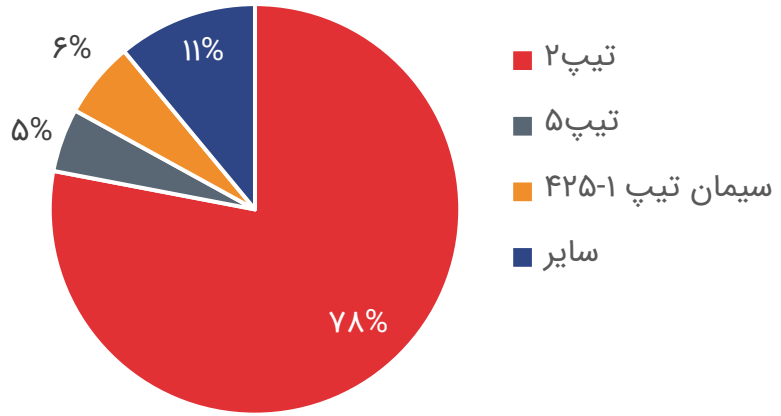
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

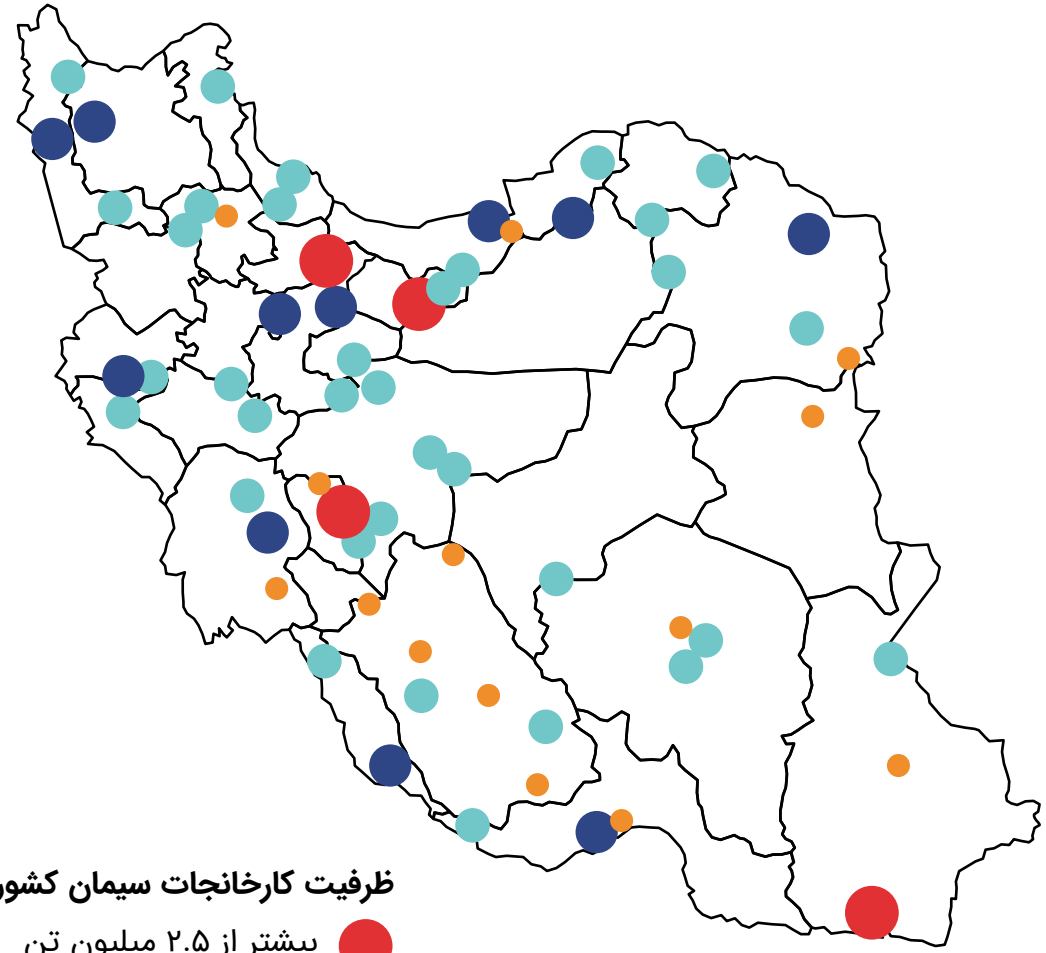
صنعت سیمان در ایران

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





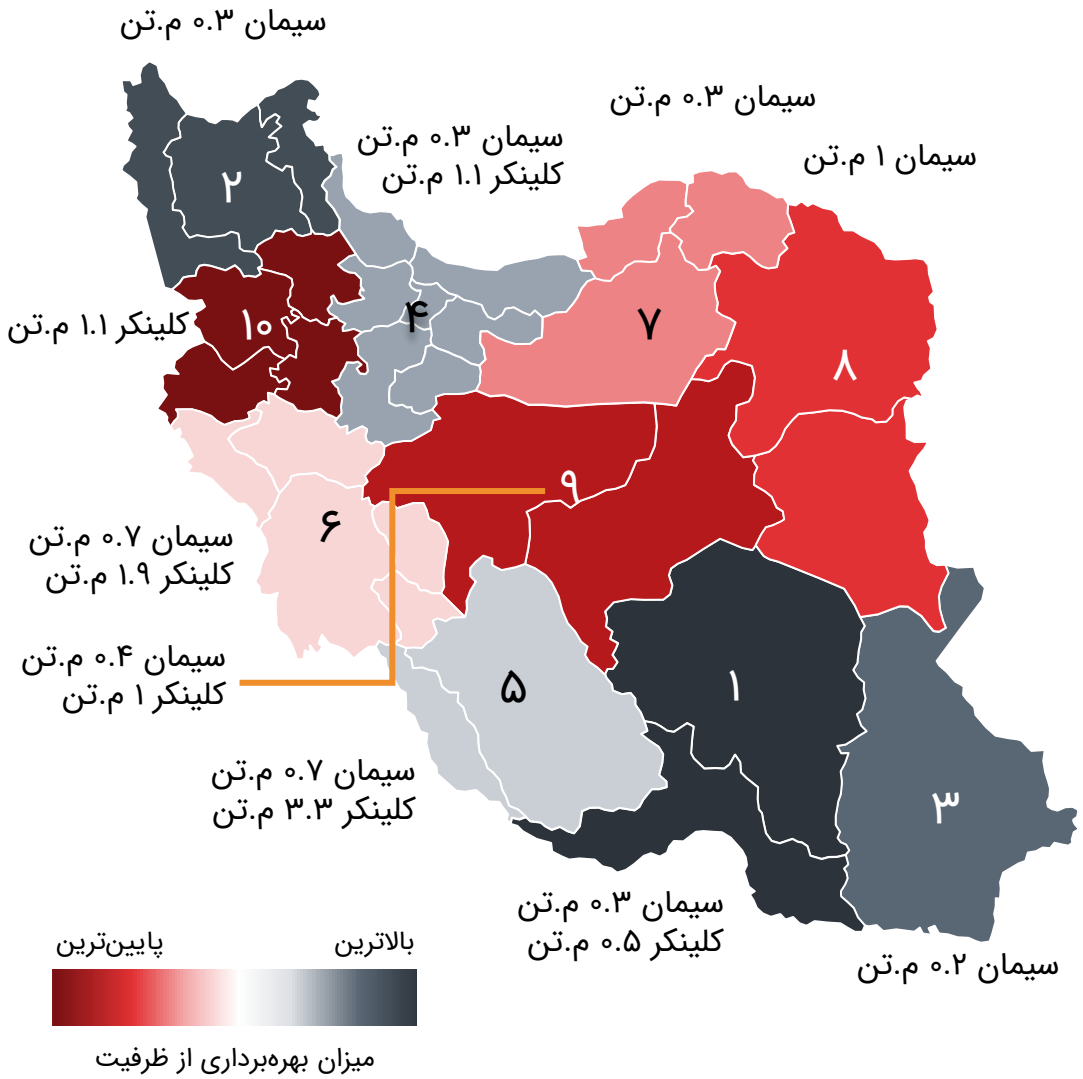
ظرفیت کارخانجات سیمان کشور

- بیشتر از ۲.۵ میلیون تن
- ۱.۵ تا ۲.۵ میلیون تن
- ۱ تا ۱.۵ میلیون تن
- کمتر از ۱ میلیون تن

- 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

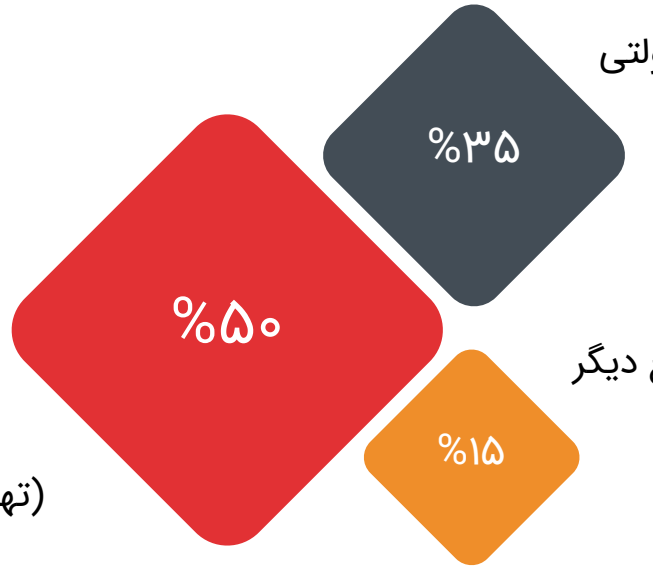
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

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

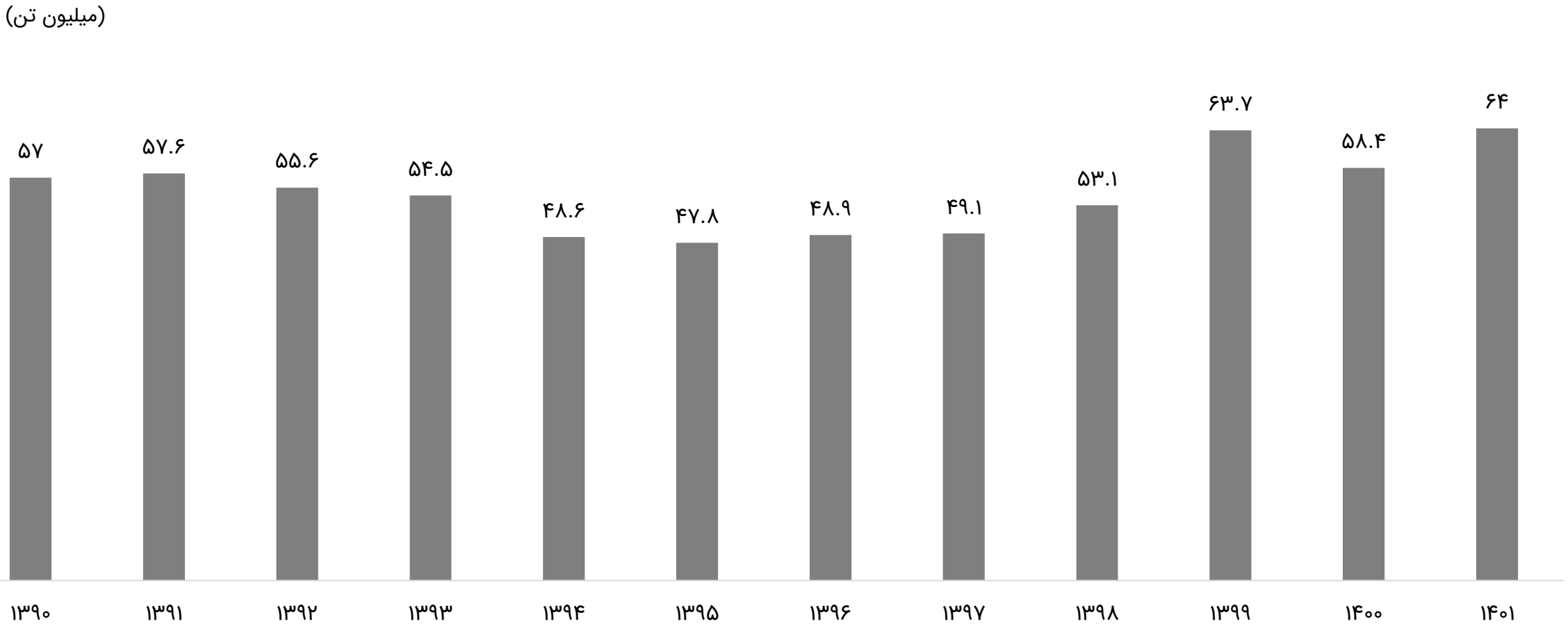
مصرف‌کنندگان سیمان در ایران



- 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

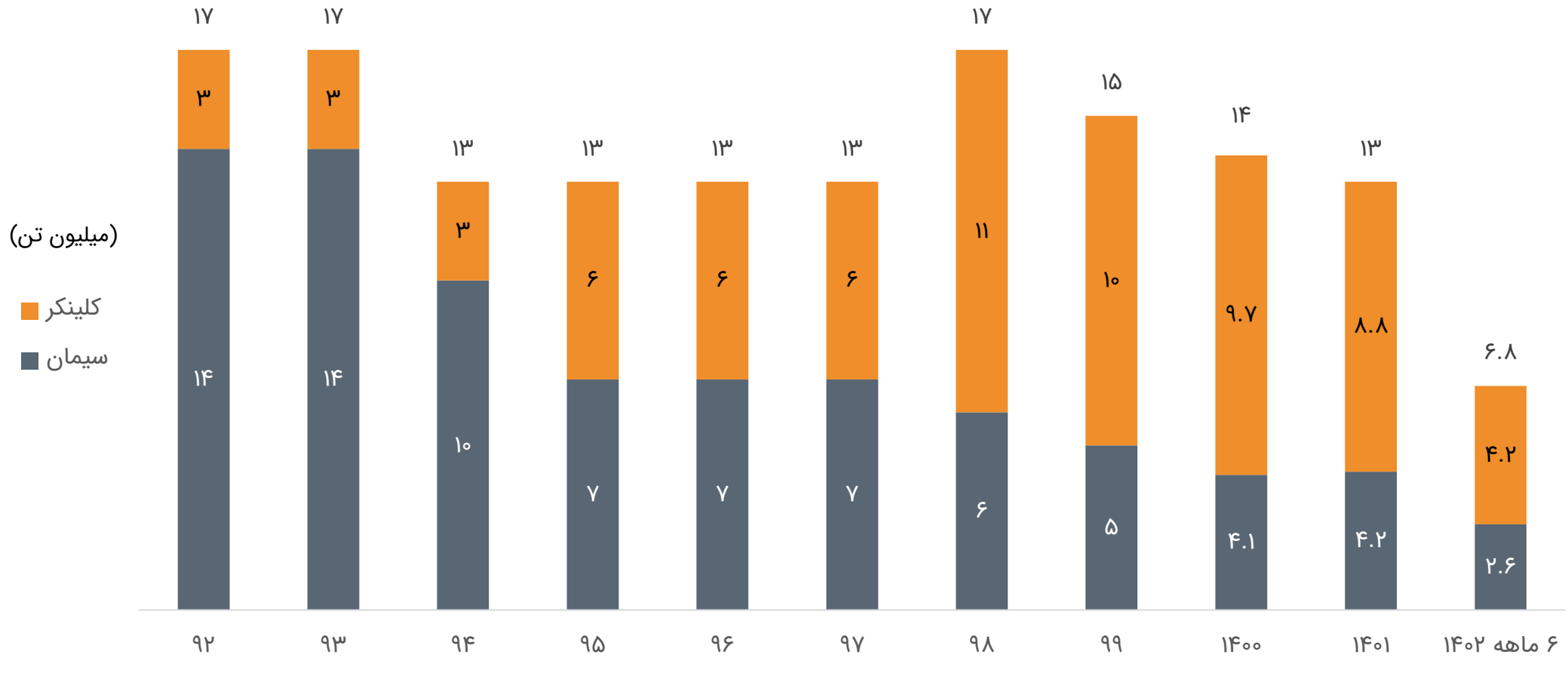
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مصرف سیمان در ایران



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

صادرات کشور

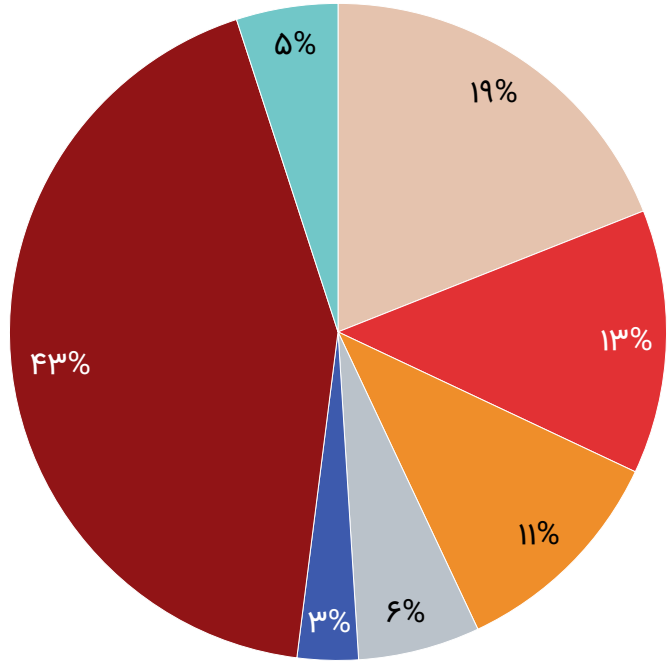


	۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	۹۹	۱۴۰۰
درصد صادرات به تولید	۲۴%	۲۶%	۲۲%	۲۴%	۲۳%	۲۴%	۲۸%	۲۱%	۲۲%

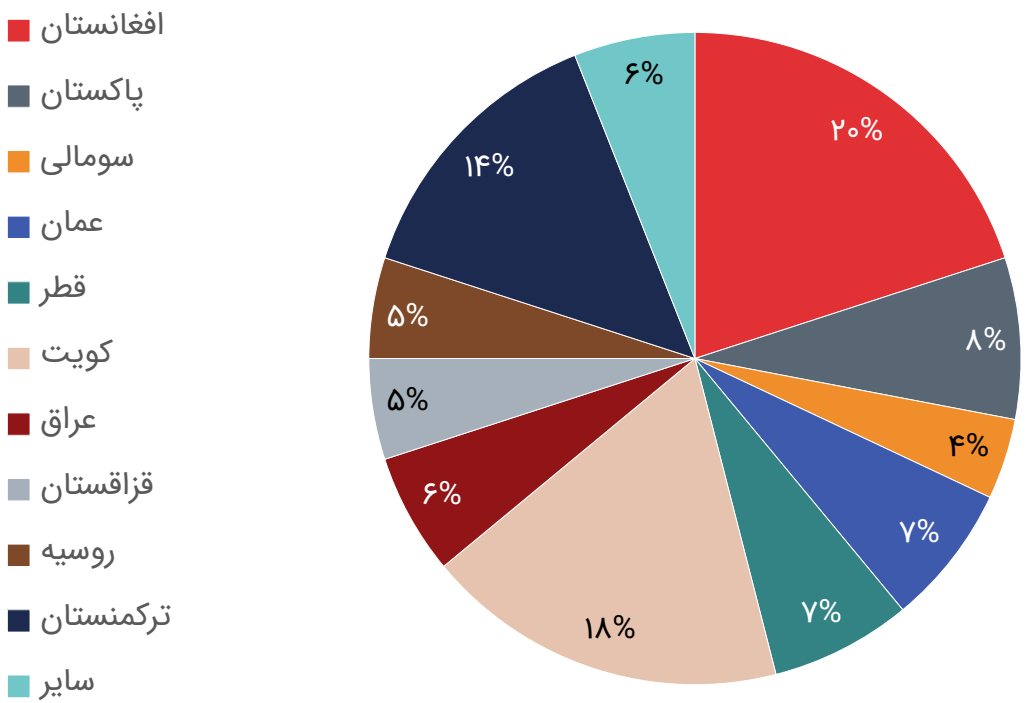
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

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

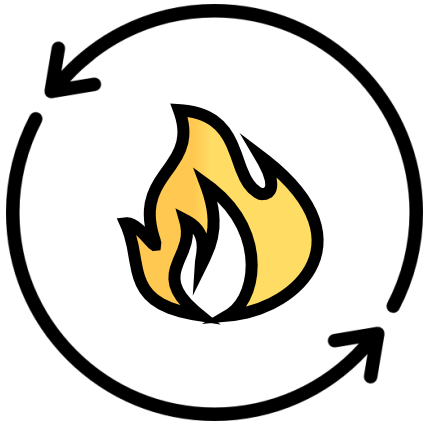
- ۵میلیون تن ظرفیت در حال احداث موجود است که پیشرفت بالای ۸۰ درصد دارد.
- همچنین ۵ میلیون تن ظرفیت تحت عنوان طرح توسعه یا تاسیس کارخانه متوقف شده است.

افق۱۴۰۴

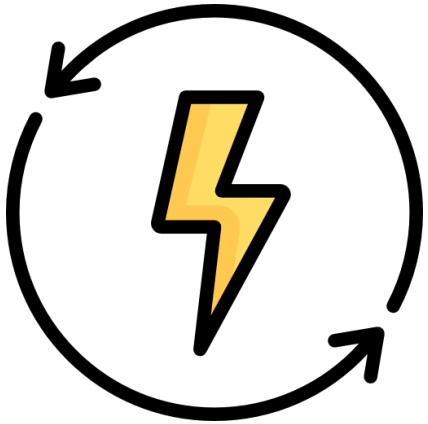
- باتوجه به سیاست‌های کشور در دهه‌های گذشته اعم از توسعه پروژه‌های عمرانی بزرگ مانند ساخت و ساز، سدسازی و پروژه مسکن مهر و همچنین چشم انداز افق ۱۴۰۴ کشور مبنی بر رشد اقتصادی سالیانه ۸درصدی، اعطای گسترده مجوز به واحدهای تولید سیمان انجام شده است، به طوری که پیش‌بینی می‌شود با توجه به مجوزهای صادر شده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



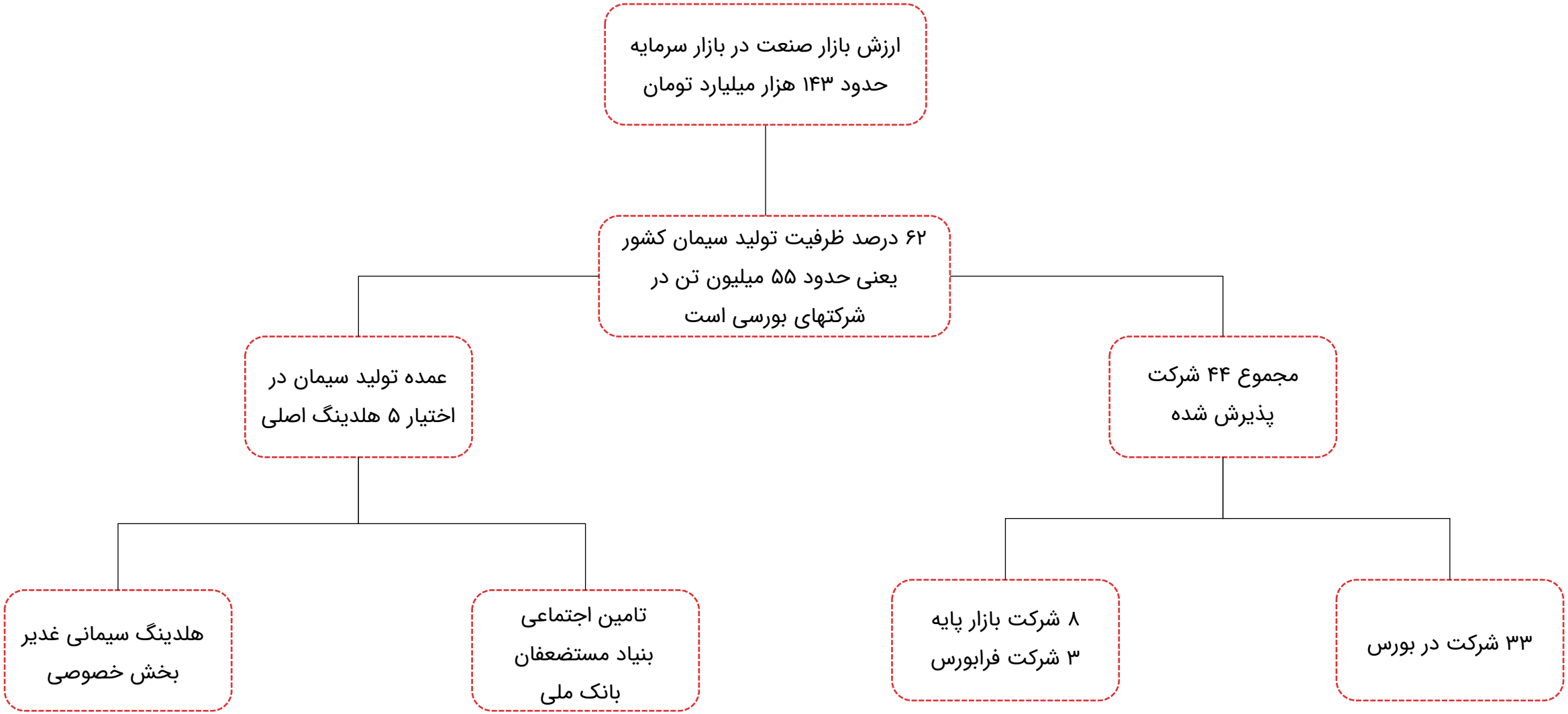
- ۸۰ درصد انرژی حرارتی
- برای تولید هر تن سیمان حدودا به ۱۱۰ کیلو وات ساعت برق نیاز است.
- از شهریور ۱۴۰۲، نرخ گاز به فرمول (۱۵ درصد نرخ پایه خوراک گاز واحدهای پتروشیمی) بازگشت.
- عمده مصرف سوخت مربوط به تولید کلینکر است.



- 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.

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

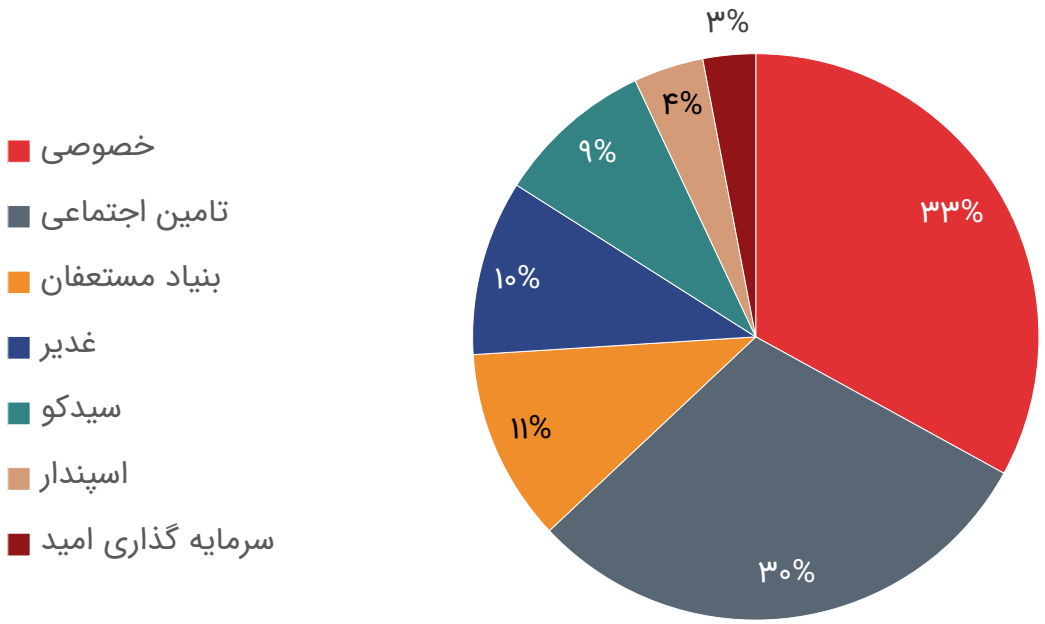
صنعت سیمان در بازار سرمایه



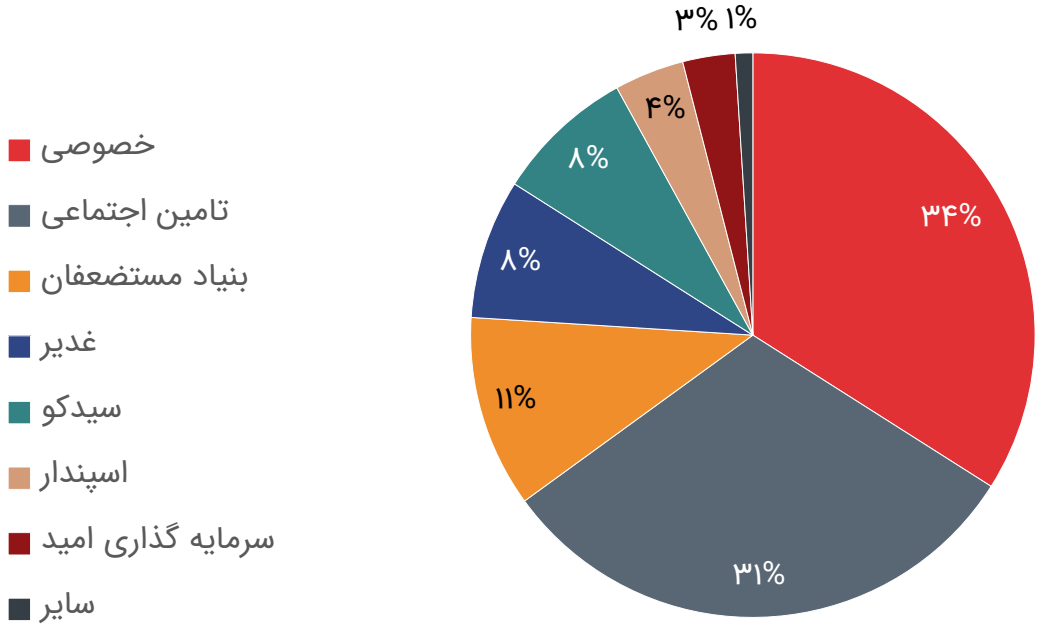
www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

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

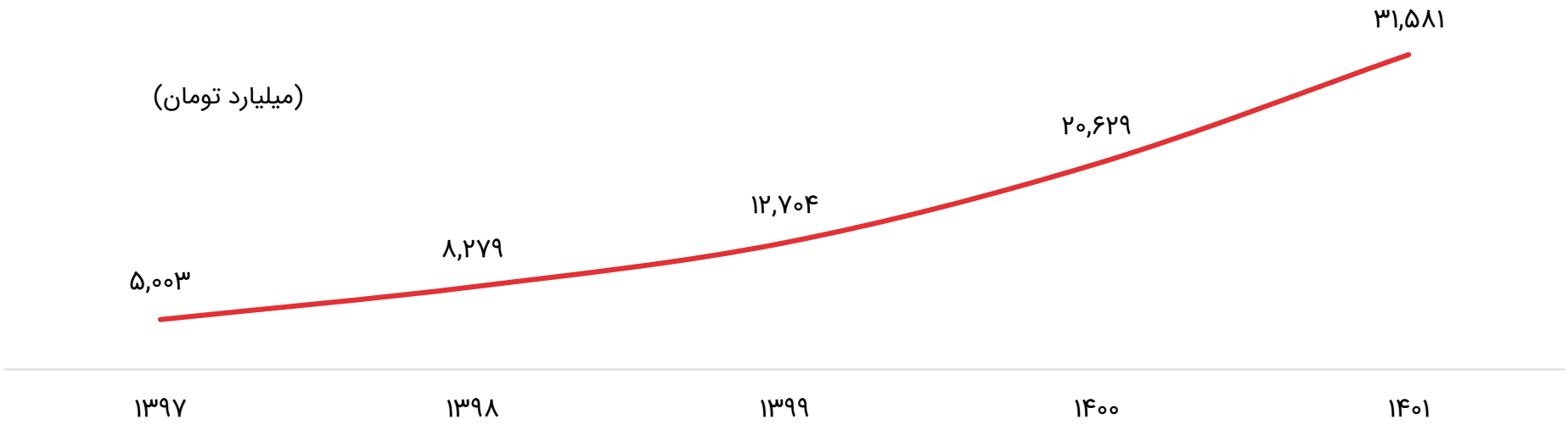
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

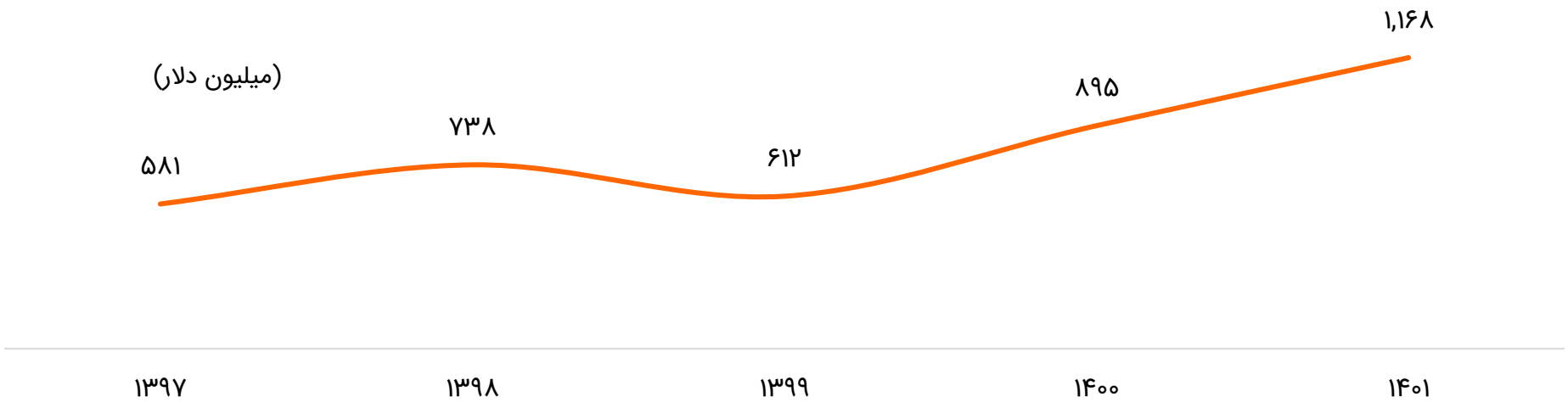
صورت سود و زیان هم مقیاس صنعت

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%

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

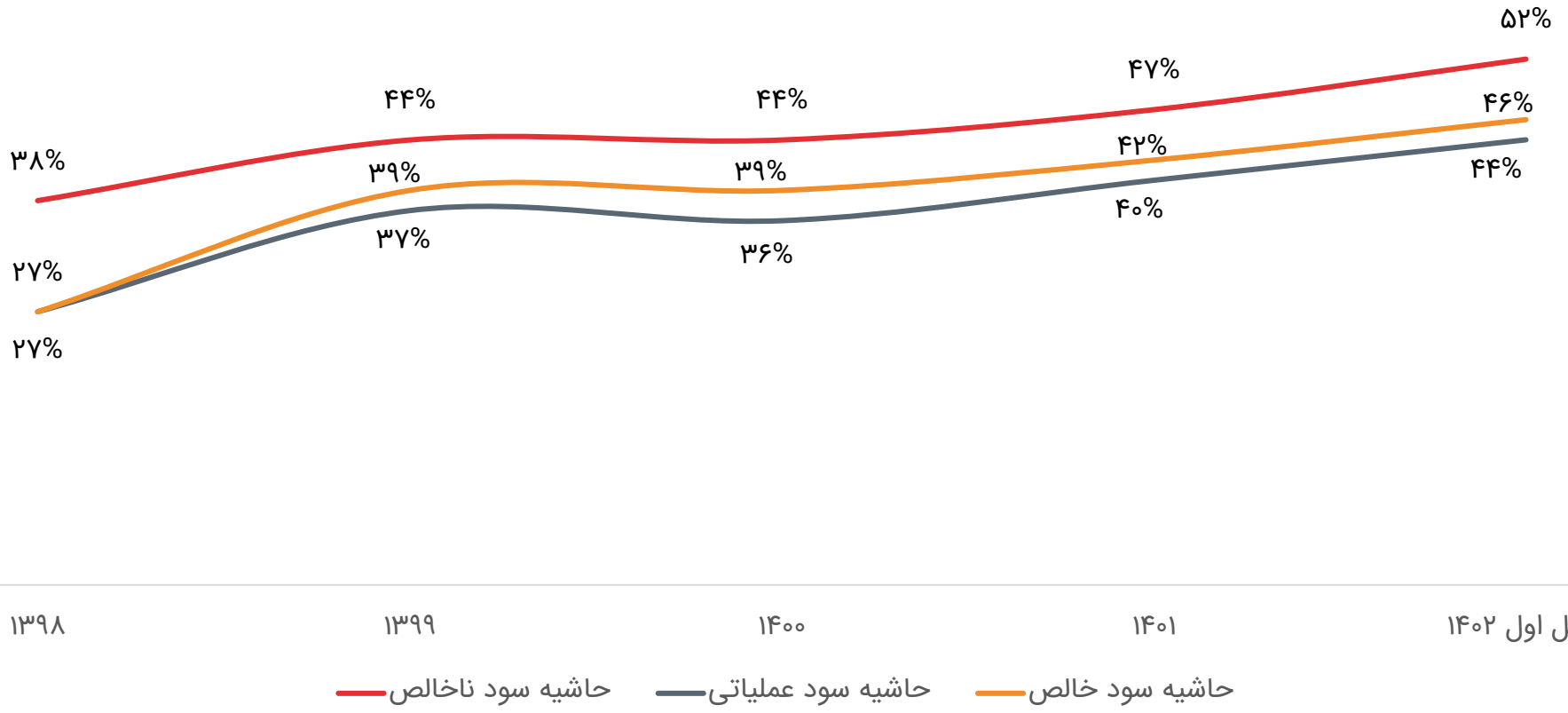
فروش صنعت سیمان





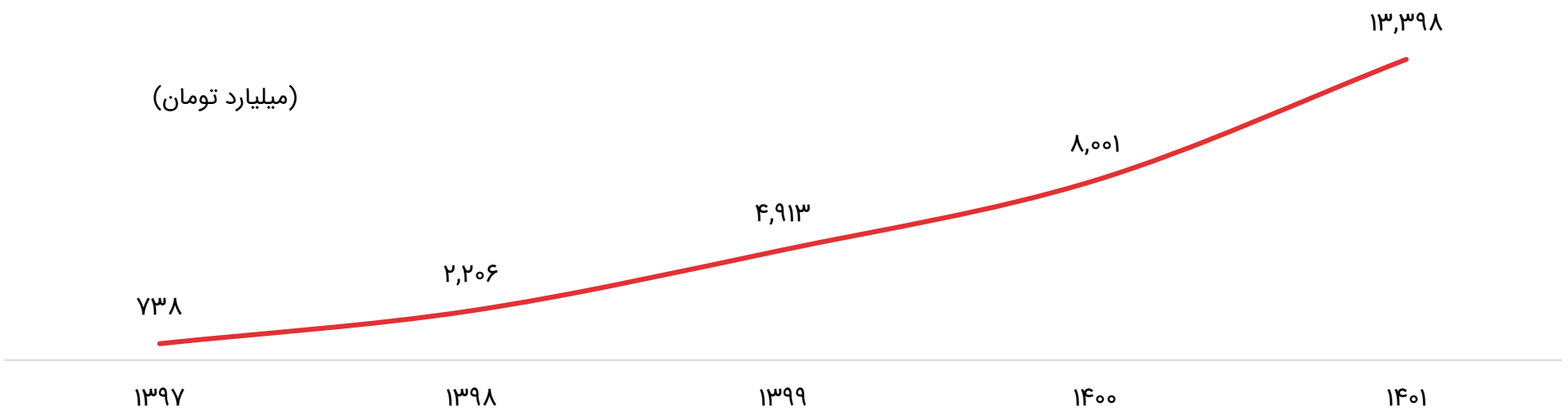
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

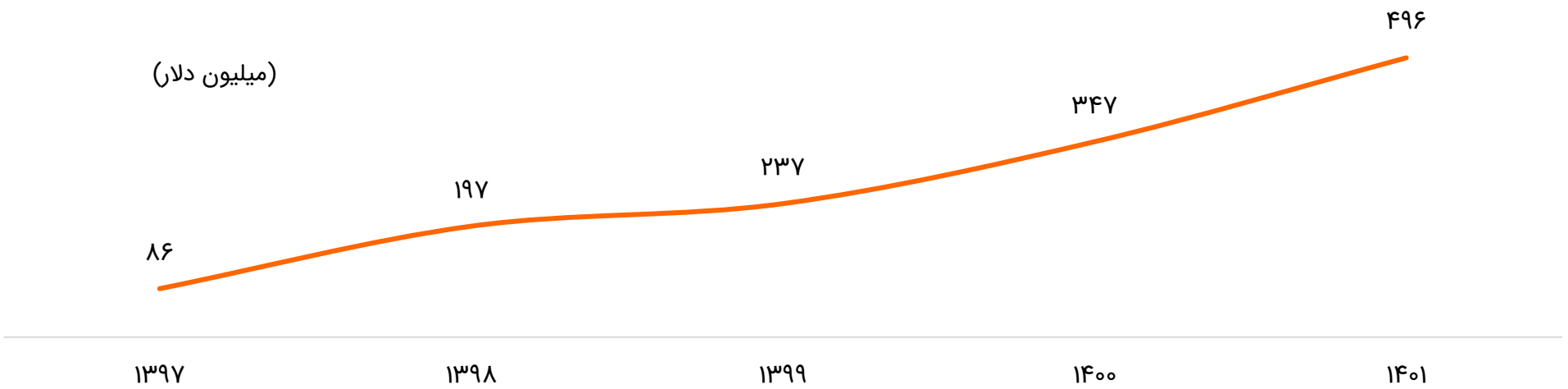
حاشیه سود صنعت سیمان



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

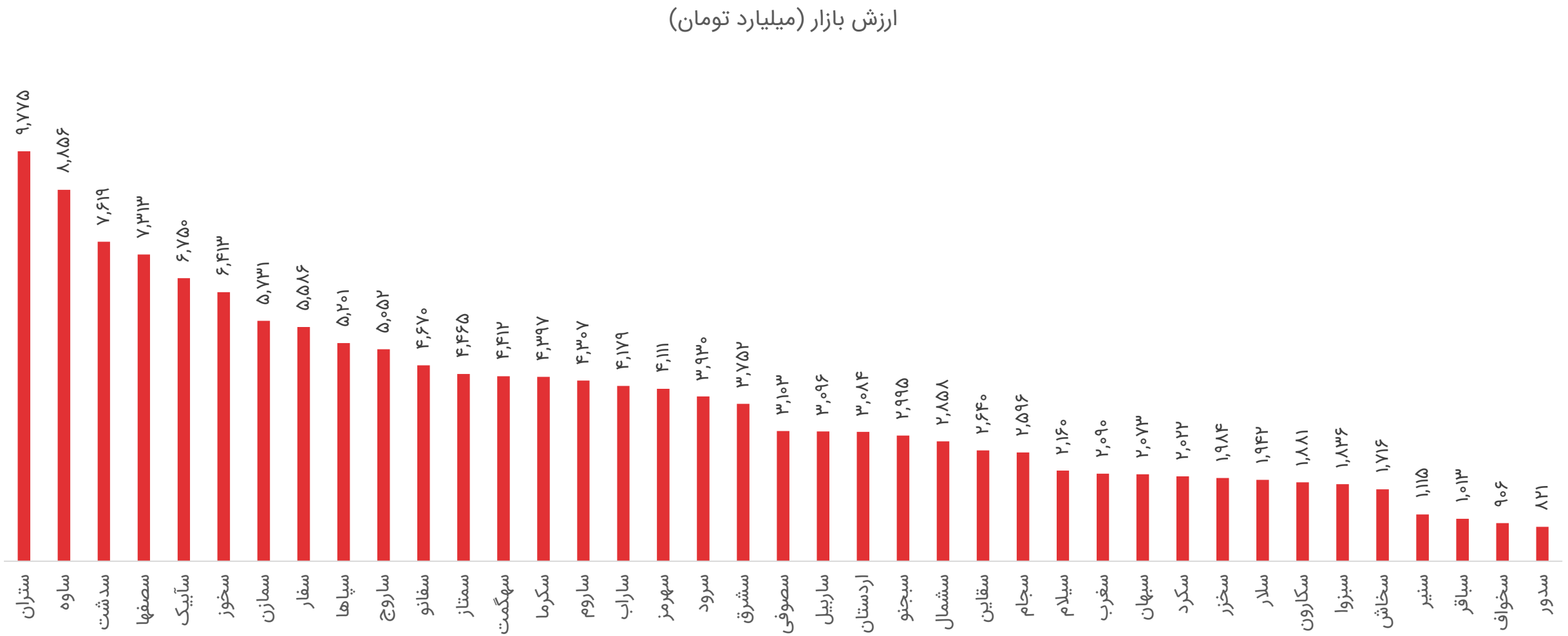
مقایسه مواد مصرفی در برخی شرکتهای بورسی تولیدکننده سیمان

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%

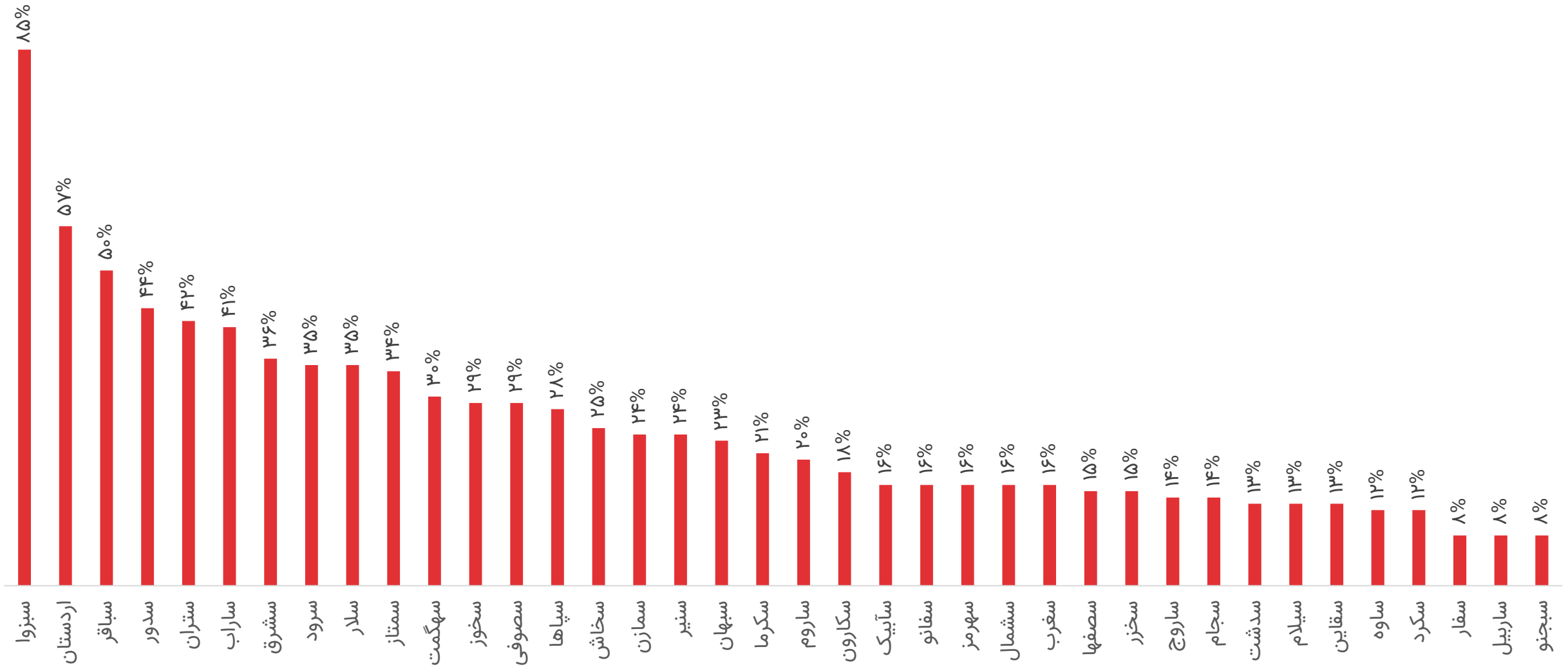
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

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

تحلیل تکنیکال

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

نگاهی به دیگر شرکت‌های صنعت



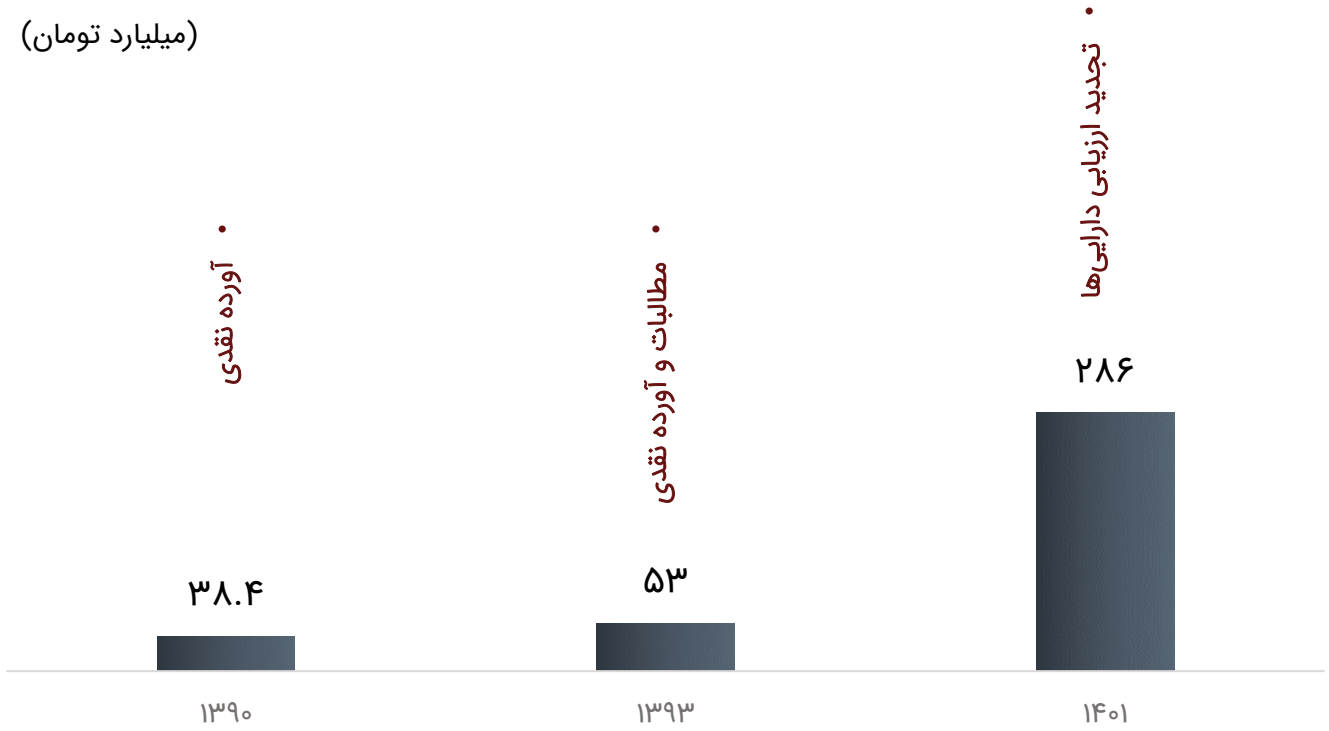
معرفی شرکت

شرکت سیمان مجد خواف

- تاسیس ۱۳۸۵
- راه اندازی اولین خط تولید سیمان و کلینکر کارخانه ۱۳۹۰
- پذیرش در سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۳۹۰
- عرضه اولیه ۱۳۹۰

- دفتر مرکزی شرکت در تهران واقع می‌باشد همچنین کارخانه شرکت در استان خراسان رضوی، شهرستان خواف واقع است.
- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۵۵ نفر است.

تغییرات سرمایه شرکت



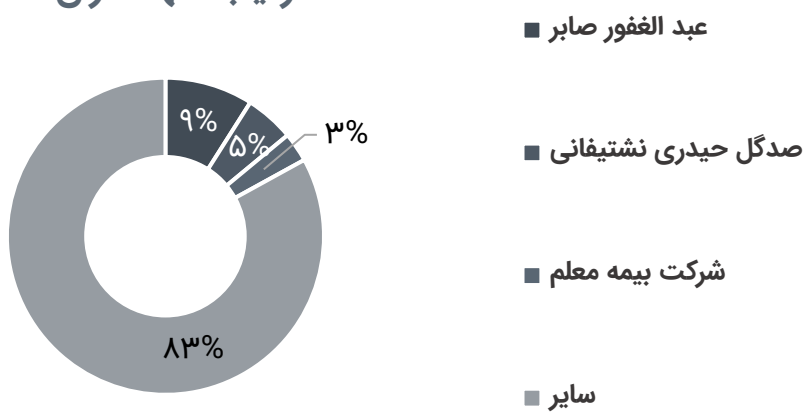
www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

سهامداران و اعضای هیئت مدیره

اعضای هیئت‌مدیره

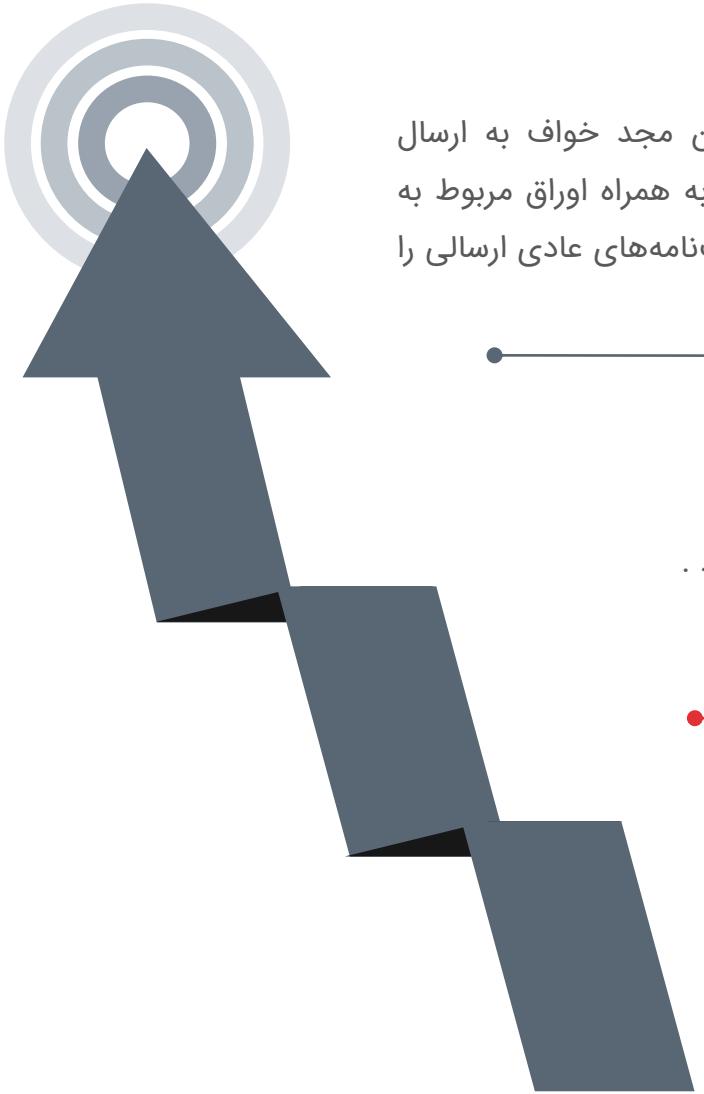
مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	(عبدالله باقر نژاد نشلی)
رئیس هیئت مدیره	(عبد الحمید صابر) شرکت آذرنگ برنا
نایب رئیس هیئت مدیره	(علی‌رضا جعفری) شرکت حمل و نقل سجاد ترابر شرق
عضو هیئت مدیره	(غلامحیدر ابراهیم بای سلامی) شرکت پیشگامان صنعت مجد
عضو هیئت مدیره	(محمود صابر نشتیفانی) شرکت آتیه گستر کارکیا

ترکیب سهامداران - عادی



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

تاریخچه شرکت



۱۳۹۰

اخذ وکالت‌نامه از سهامداران خرد

برای امکان تشکیل قانونی مجامع فوق‌العاده، هیئت‌مدیره وقت شرکت سیمان مجد خواف به ارسال وکالت‌نامه‌هایی به سهامداران جزء اقدام کردند و از آن‌ها درخواست داشتند که به همراه اوراق مربوط به شرکت در مجامع و تصمیم‌گیری در مورد حق تقدم ناشی از افزایش سرمایه، وکالت‌نامه‌های عادی ارسالی را به نام یکی از دو شخص پیشنهاد شده، امضا و ارسال کنند.

۱۳۸۷

آغاز عملیات اجرایی

اقدامات زیربنایی در دست اجرا بود که بانک صادرات از پذیرش عاملیت طرح استکناف نمود.

هیات مدیره وقت استراتژی اجرای بخشی از خط تولید و محدودسازی دامنه فعالیت را تعریف نمود .

۱۳۸۵

تاسیس شرکت

تاسیس شرکت با هدف تولید ۱ میلیون تن سیمان

جمع‌آوری نقدینگی ۱۶.۷ میلیارد تومانی از طریق پذیره نویسی عمومی

به پشوانه پذیرش عاملیت طرح توسط بانک صادرات (۲۶ میلیون یورو تسهیلات ارزی برای خرید ماشین‌آلات خارجی و ۴ میلیارد تومان برای تامین بخشی از هزینه‌های ریالی)

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

تاریخچه شرکت



۱۳۹۸

اخذ پروانه بهره‌برداری سایش سنگ آهن

با دعوت از منابع ممکن و متقاضی (فولاد سنگان خراسان، نگین کانی احیاء و بهین فولاد نوین سنگان مزایده‌ای برای سایش سنگ آهن برگزار شد. بهین فولاد نوین سنگان برنده مزایده شد اما اقدامی برای ثبت قرارداد نکرد. از این رو از شرکت نگین کانی احیا (نفر بعدی مزایده) مقداری سنگ آهن برای تولید آزمایشی دریافت شد. تولید آزمایشی موفق بوده و قردادهای ۱۵ و ۱۷ هزار تنی با این شرکت منعقد و اجرایی شد.

۱۳۹۳

آغاز مشکلات صنعت سیمان و ایجاد رقابت منفی در قیمت ناشی از مازاد عرضه

شرکت در این دوران به سمت تولید به روش کارمزدی روی آورد. طی سال‌های ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ تحت قرارداد کارمدی با شرکت سیمان زاوه بوده و در سال‌های ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۰ شرکت سیمان شرق طرف قرارداد کارمزدی با این شرکت بوده است.

۱۳۹۱

آغاز تولید

شرکت در سال ۱۳۹۱، شروع به تولید سیمان از کلینکر نموده است. ابتدا با خرید کلینکر از کارخانجات مجاور (سیمان زاوه، جوین، شرق و لار سبز) به تولید سیمان پرداخت.

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

تاریخچه شرکت



۱۴۰۲

اقدام جهت افزایش سرمایه

در شهریور ۱۴۰۲، گزارش اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی نسبت به گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مبلغ ۶۰۰ میلیارد تومان (۲۰۹ درصد) از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران به منظور تکمیل طرح توسعه در حوزه تولید سیمان و همچنین اصلاح ساختار مالی در کدال منتشر شد.

۱۴۰۰

جذب سرمایه‌گذار برای تامین مالی جهت تکمیل خط تولید

مذاکرات متعددی برای تامین مالی با اشخاص صورت گرفت و در سال ۱۴۰۰ ، آقای عبدالغفور صابر، یکی از فعالین معدنی منطقه، آمادگی خود را برای سرمایه‌گذاری اعلام نمود و متعاقب آن با خرید سهام شرکت به عنوان سهامدار عمده تلقی می‌شود.

۱۳۹۹

تحویل زمین موضوع مزایده اجاره زمین، ابنیه و تاسیسات مازاد کارخانه

در ۱۳۹۷/۱۲/۲۵ سیمان مجد خواف طی مزایده عمومی قراردادی با شرکت بهین فولاد نگین سنگان در خصوص واگذاری زمین، ابنیه و تاسیسات مازاد کارخانه جهت احداث یک واحد کنسانتره آهن منعقد نموده است. در تاریخ ۱۳۹۹/۴/۱۳ زمین مذکور تحویل گردید و شرکت بهین فولاد متعهد به پرداخت مال‌الجاره ثابت و پس از شروع بهره‌برداری اضافه شدن ۸.۵ درصد از درآمد فروش شرکت به اجاره ثابت شد.

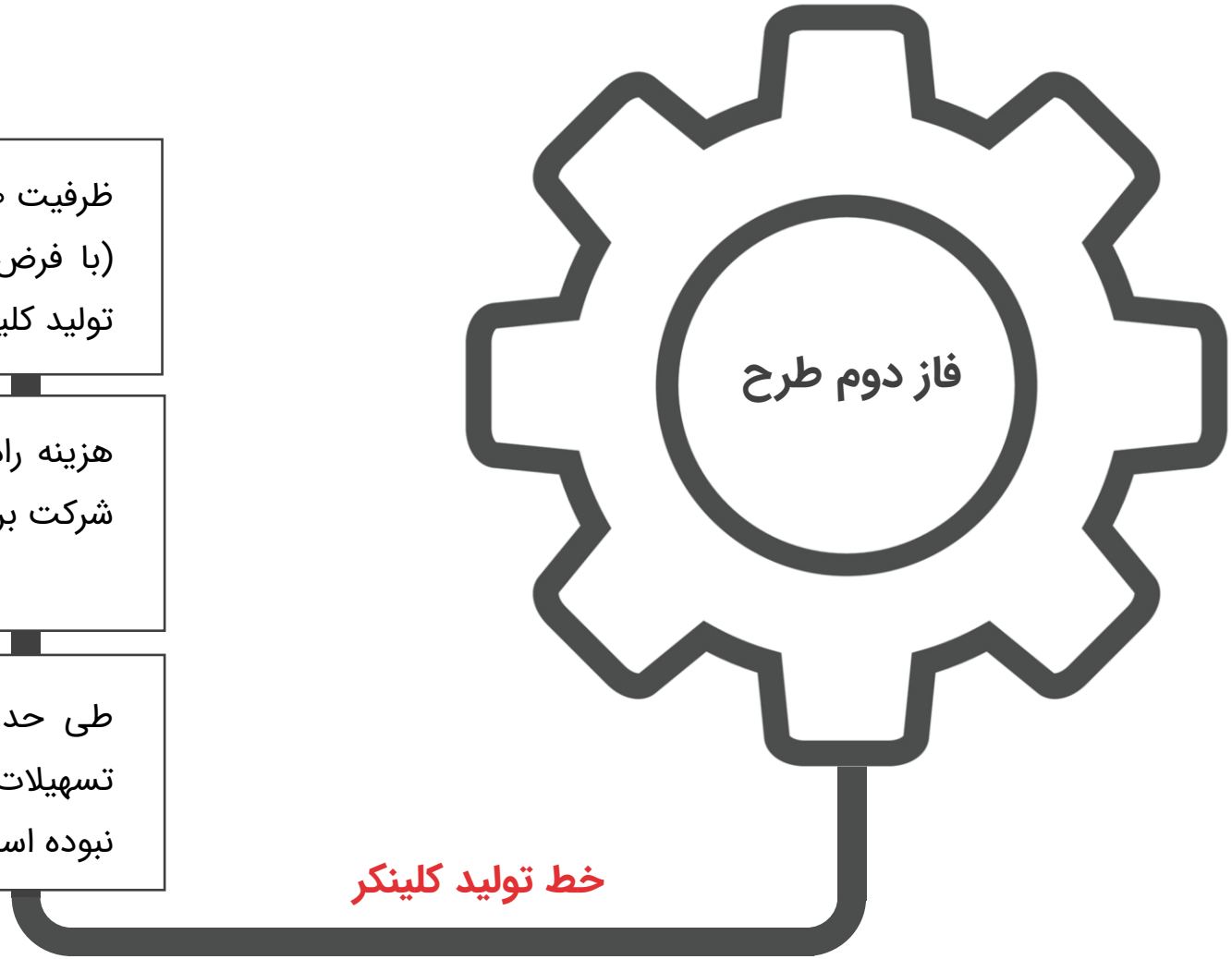
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

طرح توسعه - راه‌اندازی فاز دوم

ظرفیت ۳۳۰۰ تن در روز
(با فرض ۳۰۰ روز تولید در سال، ظرفیت یک میلیون تن تولید کلینکر در سال)

هزینه راه‌اندازی طرح در حدود ۳۷ میلیون یورو میباشد که شرکت برای آن نیاز به اخذ تسهیلات ارزی دارد.

طی حدود ۱۰ سال گذشته تلاش‌های شرکت برای جذب تسهیلات از بانک های ملی و صنعت و معدن مسمر ثمر نبوده است.



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

موقعیت کارخانه



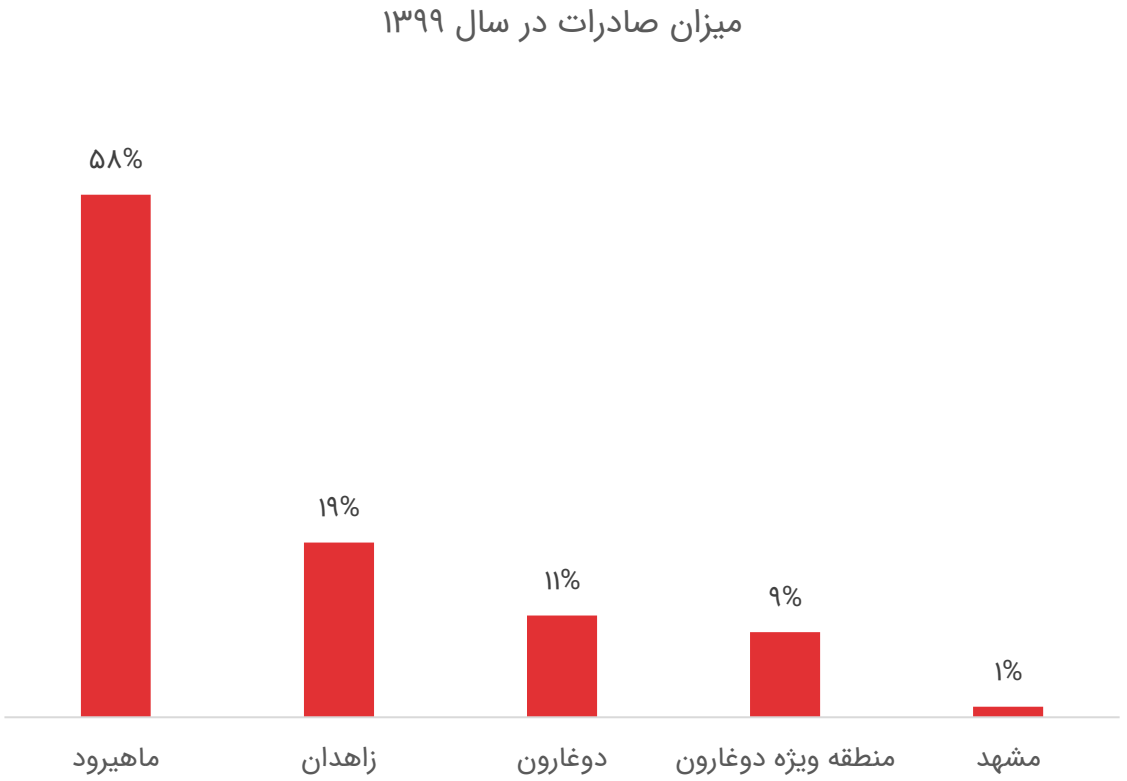
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صادرات سیمان از خواف

در آذرماه سال ۱۳۹۹ خط آهن خواف – هرات به بهره برداری رسید و صادرات سیمان از طریق ایستگاه خواف شروع شد.

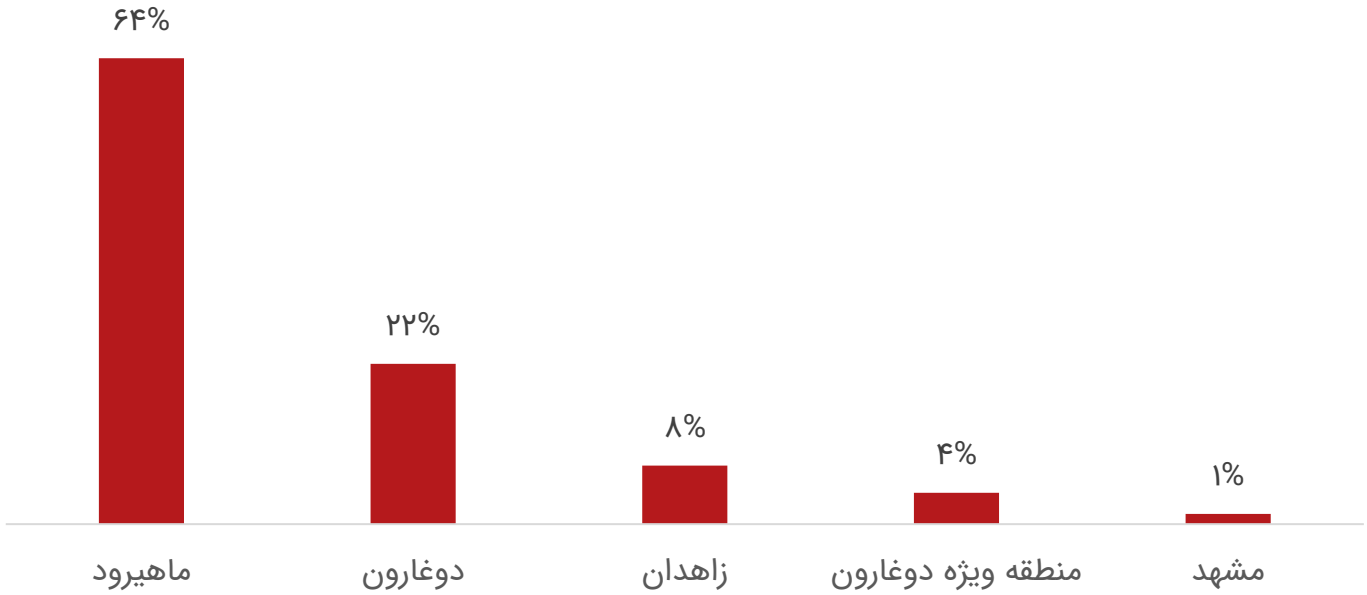
در سال ۱۳۹۹ حدود یک میلیون و ۷۶۷ هزار تن انواع سیمان به ارزش ۴۸ میلیون دلار به افغانستان صادر شده است.



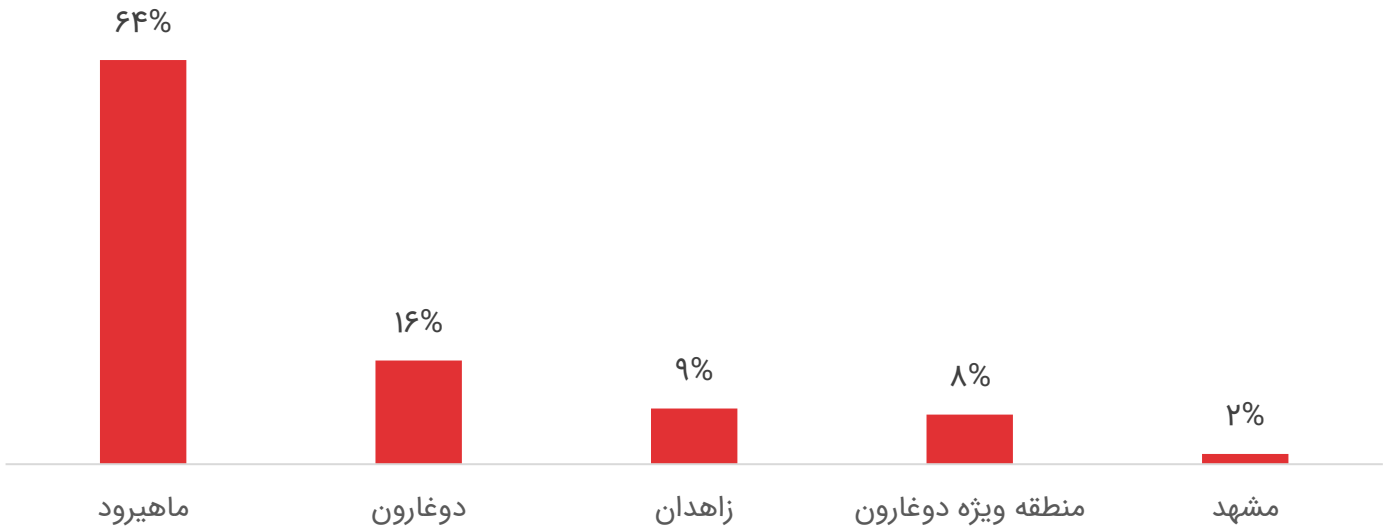


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صادرات سیمان به افغانستان در سال ۱۴۰۱ و ۵ ماهه اول ۱۴۰۲



- طبق آمار گمرک در سال ۱۴۰۱ حدود ۸۰۵ هزار تن سیمان به ارزش تقریبی ۲۴.۷ میلیون دلار به افغانستان صادر شده است که مرز ماهیرود در خراسان جنوبی با حدود ۵۱۲ هزار تن صادرات، ۶۴ درصد این صادرات را در اختیار داشته است.



- طبق آمار گمرک در ۵ ماهه اول سال ۱۴۰۲ حدود ۴۵۵ هزار تن انواع سیمان به ارزش تقریبی ۱۳.۷ میلیون دلار به افغانستان صادر شده است که عمده این صادرات از مرز ماهیرود در استان خراسان جنوبی انجام شده است.

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

زمین ۱۰ هکتاری اجاره ای



شرکت یک قطعه زمین ۱۰ هکتاری در کنار ایستگاه راه آهن خواف با کاربری "تاسیسات خدماتی و انبار" در اجاره داشته است که طی ۱۰ سالی که در اجاره شرکت بوده، اقدامات تولیدی خاصی در آن صورت نگرفته است. با این حال شرکت مصر است که قرارداد اجاره زمین که در سال ۱۳۹۷ به اتمام رسیده است تمدید یا تحت شرایطی زمین به شرکت واگذار شود که مورد مخالفت سازمان ملی زمین و مسکن می‌باشد.

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

نماد سخواف در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	۸%
سه ماهه	۲۳%
۶ ماهه	۱۵۷%

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۱۴.۴
۹۰ روز	۱۷.۲

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۴.۴
۹۰ روز	۴.۴

ارزش بازار
۹۰۴ میلیارد تومان

آخرین قیمت
۳،۰۶۳ ریال

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

تحلیل تکنیکال

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

نگاهی به دیگر شرکت‌های صنعت



ترازنامه - دارایی

دارایی	دارایی‌های شرکت (میلیون تومان)						ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۱۷۶	۴۷۴	۳۳۰	۳۰۷	۴۰۴	۲۵۲	۰%	۰%	۰%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۰%	۰%	۰%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۲,۲۴۵	۲,۲۲۲	۱,۴۸۱	۳,۴۴۰	۷,۱۲۰	۵,۰۴۰	۲%	۱%	۲%
موجودی مواد و کالا	۱۳۵	۲۰۰	۱۲۵	۱۳۴	۹۰	۹۰	۰%	۰%	۰%
پیش پرداخت ها	۱۴۳	۱۶۳	۲۲۵	۶۰۵	۱,۱۲۲	۱,۲۱۶	۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای جاری	۲,۷۲۴	۳,۰۸۴	۲,۱۸۷	۴,۵۱۲	۸,۷۶۱	۶,۶۲۳	۲%	۲%	۳%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱۹	۱۹	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۰%	۰%	۰%
داراییهای ثابت مشهود	۶۴,۷۵۸	۶۴,۱۰۰	۶۳,۵۱۵	۳۷۱,۹۸۲	۳۶۸,۸۰۰	۳۶۷,۷۵۴	۹۷%	۹۷%	۹۴%
داراییهای نامشهود	۱,۹۹۷	۱,۹۹۷	۱,۹۹۷	۱,۹۹۶	۲,۰۰۰	۲,۰۰۴	۱%	۱%	۲%
سایر دارایی ها	۰	۱,۷۶۷	۱,۷۶۷	۱,۷۶۷	۱,۷۶۷	۱,۷۶۷	۰%	۰%	۱%
جمع داراییهای غیرجاری	۶۶,۷۷۵	۶۷,۸۸۴	۶۷,۲۹۸	۳۷۵,۷۶۵	۳۷۲,۵۸۷	۳۷۱,۵۴۴	۹۸%	۹۸%	۹۷%
جمع داراییها	**۶۹,۴۹۹**	**۷۰,۹۶۸**	**۶۹,۴۸۵**	**۳۸۰,۲۷۷**	**۳۸۱,۳۴۷**	**۳۷۸,۱۶۸**			
دوره وصول مطالبات	**۱۰۷**	**۱۱۴**	**۱۰۷**	**۱۱۱**	**۱۱۵**	**۱۵۸**			

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

بدهی	بدهی‌های شرکت (میلیون تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۷,۷۵۳	۹,۷۳۷	۸,۲۷۳	۸,۲۴۱	۱۰,۰۲۶	۱۰,۹۰۸	۹%	۹%	۲۰%
پیش دریافتها	۲۲	۷۰	۳۲۴	۲,۵۸۱	۴۰۹	۴۰۹	۰%	۰%	۱%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۳,۱۳۳	۳,۲۸۷	۸,۶۸۰	۱۱,۵۴۴	۲۶,۹۳۱	۲۸,۴۸۴	۲۳%	۲۴%	۱۷%
جمع بدهیهای جاری	۱۰,۹۰۷	۱۳,۰۹۴	۱۷,۲۷۶	۲۲,۳۶۶	۳۷,۳۶۷	۳۹,۸۰۱	۳۳%	۳۴%	۳۸%
حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۳۲۰	۰	۰	۷۴,۷۹۱	۷۴,۷۹۱	۷۴,۷۹۱	۶۵%	۶۳%	۲۷%
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۱۷,۰۹۶	۱۶,۷۲۱	۱۲,۸۱۳	۱۲,۰۵۰	۰	۰	۰%	۰%	۳۳%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۵۲۷	۷۷۵	۱,۱۱۰	۱,۶۵۵	۲,۶۸۸	۳,۲۲۲	۲%	۳%	۲%
جمع بدهیهای غیر جاری	۱۷,۹۴۲	۱۷,۴۹۶	۱۳,۹۲۲	۸۸,۴۹۶	۷۷,۴۷۹	۷۸,۰۱۳	۶۷%	۶۶%	۶۲%
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۲۸,۸۵۰**	**۳۰,۵۹۱**	**۳۱,۱۹۹**	**۱۱۰,۸۶۲**	**۱۱۴,۸۴۶**	**۱۱۷,۸۱۴**			
نسبت بدهی	**۴۲%**	**۴۳%**	**۴۵%**	**۲۹%**	**۳۰%**	**۳۱%**			

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

(میلیون تومان)

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۲
سرمایه	۵۳,۰۲۸	۵۳,۰۲۸	۵۳,۰۲۸	۵۳,۰۲۸	۲۸۶,۴۸۰	۲۸۶,۴۸۰
اندوخته قانونی	۱۳۴	۱۳۴	۱۳۴	۱۳۴	۱۳۴	۱۳۴
مازاد تجدید ارزیابی داراییها	۰	۰	۰	۲۳۳,۴۵۲	۰	۰
سود (زیان) انباشته	(۱۲,۵۱۳)	(۱۲,۷۸۶)	(۱۴,۸۷۶)	(۱۷,۲۰۰)	(۲۰,۱۱۳)	(۲۶,۲۶۱)
جمع حقوق صاحبان سهام	**۴۰,۶۵۰**	**۴۰,۳۷۷**	**۳۸,۲۸۶**	**۲۶۹,۴۱۵**	**۲۶۶,۵۰۲**	**۲۶۰,۳۵۴**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۵۸%**	**۵۷%**	**۵۵%**	**۷۱%**	**۷۰%**	**۶۹%**

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

صورت سود و زیان

میلیون تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۵,۵۶۶	۶,۵۸۹	۷,۶۷۴	۸,۴۳۶	۱۷,۴۰۳	۱۷۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۱۵۶)	(۵,۰۲۴)	(۶,۲۶۲)	(۸,۸۷۷)	(۱۵,۰۹۸)	(۳,۸۱۵)
سود (زیان) ناخالص	۱,۴۱۰	۱,۵۶۵	۱,۴۱۳	(۴۴۱)	۲,۳۰۶	(۳,۶۳۸)
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۹۳۰)	(۱,۱۷۹)	(۱,۵۷۴)	(۲,۱۸۱)	(۴,۶۳۲)	(۱,۴۵۹)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۲۴۲	۹۳۹	۹۵۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۴۸۰	۶۲۸	۷۷۷	(۱,۶۷۳)	(۲,۳۲۶)	(۵,۰۹۷)
هزینه های مالی	(۲,۵۰۵)	(۲,۳۲۲)	(۲,۸۷۵)	(۲,۴۰۲)	(۳,۳۶۷)	(۱,۵۵۳)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۸۵	(۳۴۶)	(۱۹۷)	۱,۷۵۲	۲,۷۸۰	۵۰۱
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	(۱,۷۴۰)	(۲,۰۴۰)	(۲,۲۹۴)	(۲,۳۲۳)	(۲,۹۱۳)	(۶,۱۴۸)
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	(۱,۷۴۰)	(۲,۰۴۰)	(۲,۲۹۴)	(۲,۳۲۳)	(۲,۹۱۳)	(۶,۱۴۸)
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**(۰.۶)**	**(۰.۷)**	**(۰.۸)**	**(۰.۸)**	**(۱.۰)**	**(۲.۱)**

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

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	-۷۵%	-۷۶%	-۸۲%	-۱۰۵%	-۸۷%	-۲۱۵۵%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۱۷%	-۱۸%	-۲۱%	-۲۶%	-۲۷%	-۸۲۴%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	۴%	۱۲%	۱۱%	۰%	۰%
هزینه های مالی	-۴۵%	-۳۵%	-۳۷%	-۲۸%	-۱۹%	-۸۷۷%
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵%	-۵%	-۳%	۲۱%	۱۶%	۲۸۳%
مالیات	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%

	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۲
حاشیه سود ناخالص	۲۵%	۲۴%	۱۸%	-۵%	۱۳%	-۲۰۵۵%
حاشیه سود عملیاتی	۹%	۱۰%	۱۰%	-۲۰%	-۱۳%	-۲۸۷۹%
حاشیه سود خالص	-۳۱%	-۳۱%	-۳۰%	-۲۸%	-۱۷%	-۳۴۷۳%

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

تحلیل تکنیکال

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

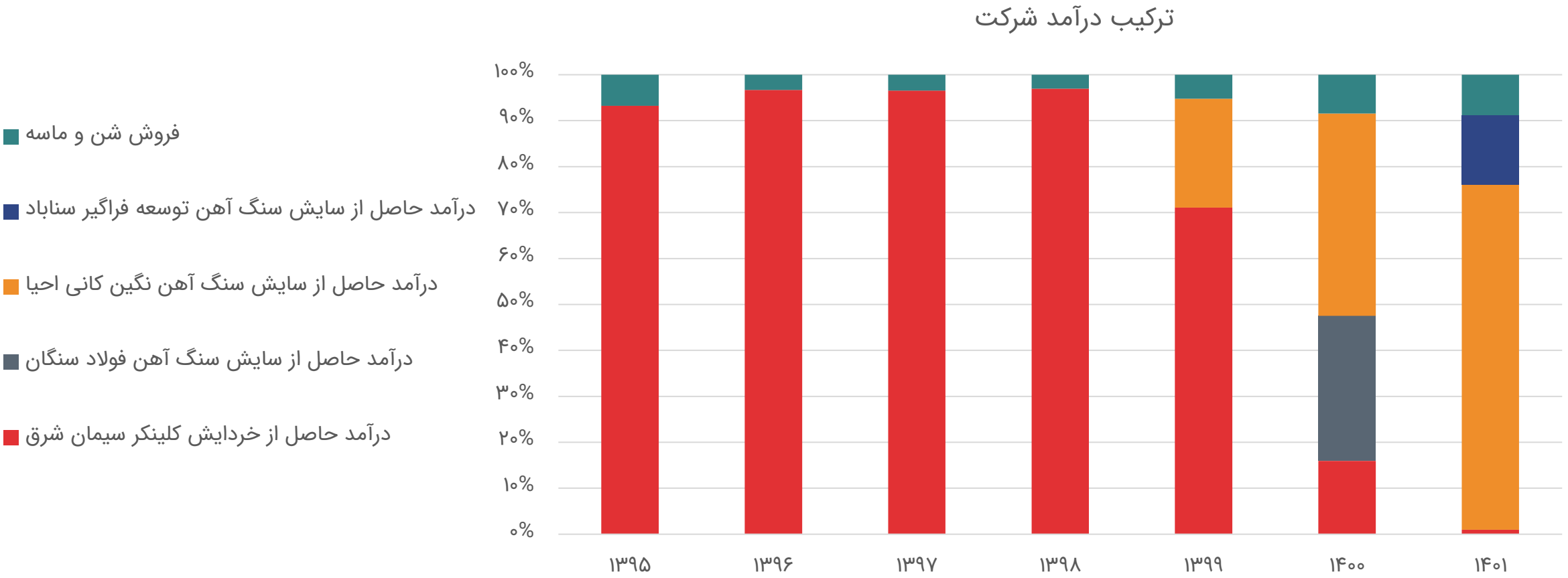
تحلیل بنیادی

نگاهی به دیگر شرکت‌های صنعت



ترکیب درآمد ارائه خدمات

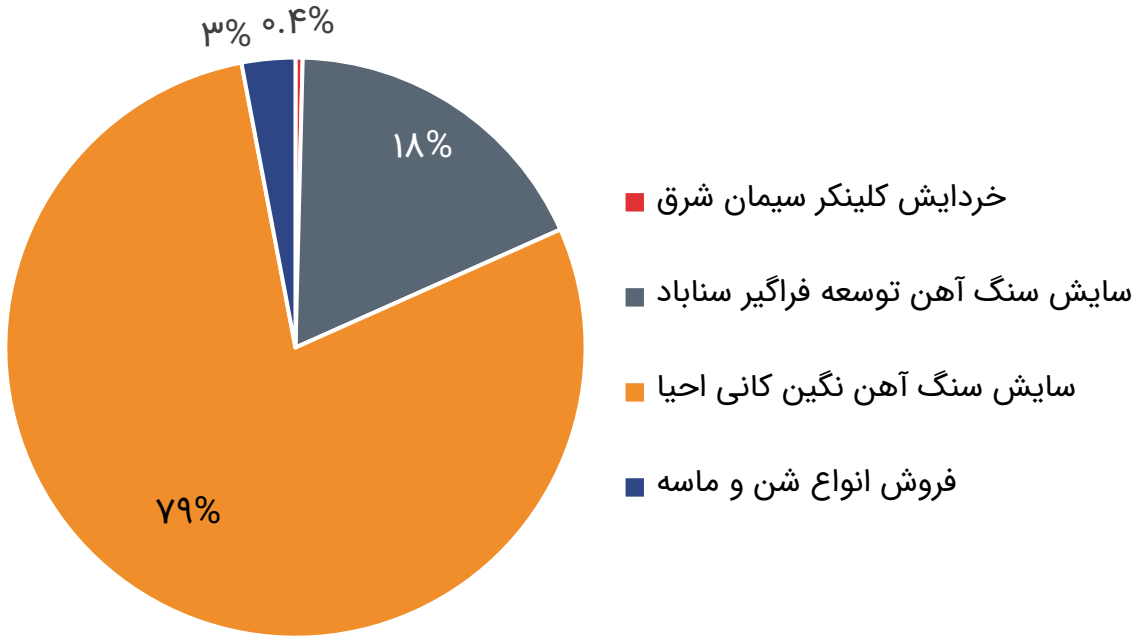
شرکت ارائه دهنده انواع خدمات کارمزدی شامل خردایش و سایش کلینکر، سنگ آهن و فروش انواع شن و ماسه می‌باشد.



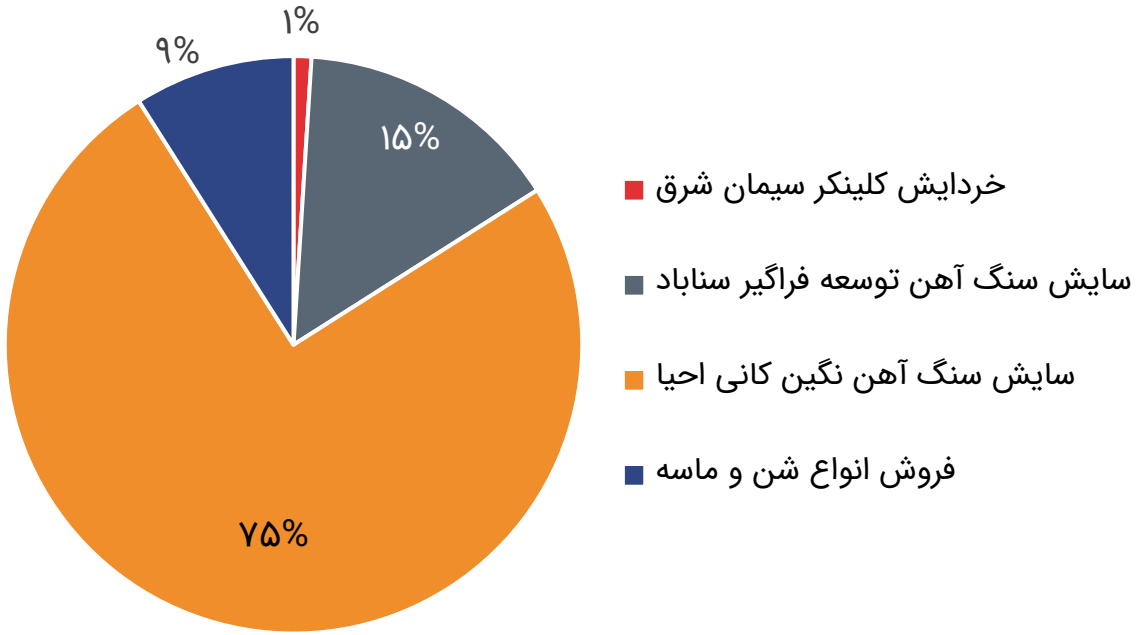
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب درآمد ارائه خدمات و سود ناخالص شرکت (سال ۱۴۰۱)

ترکیب سود ناخالص شرکت

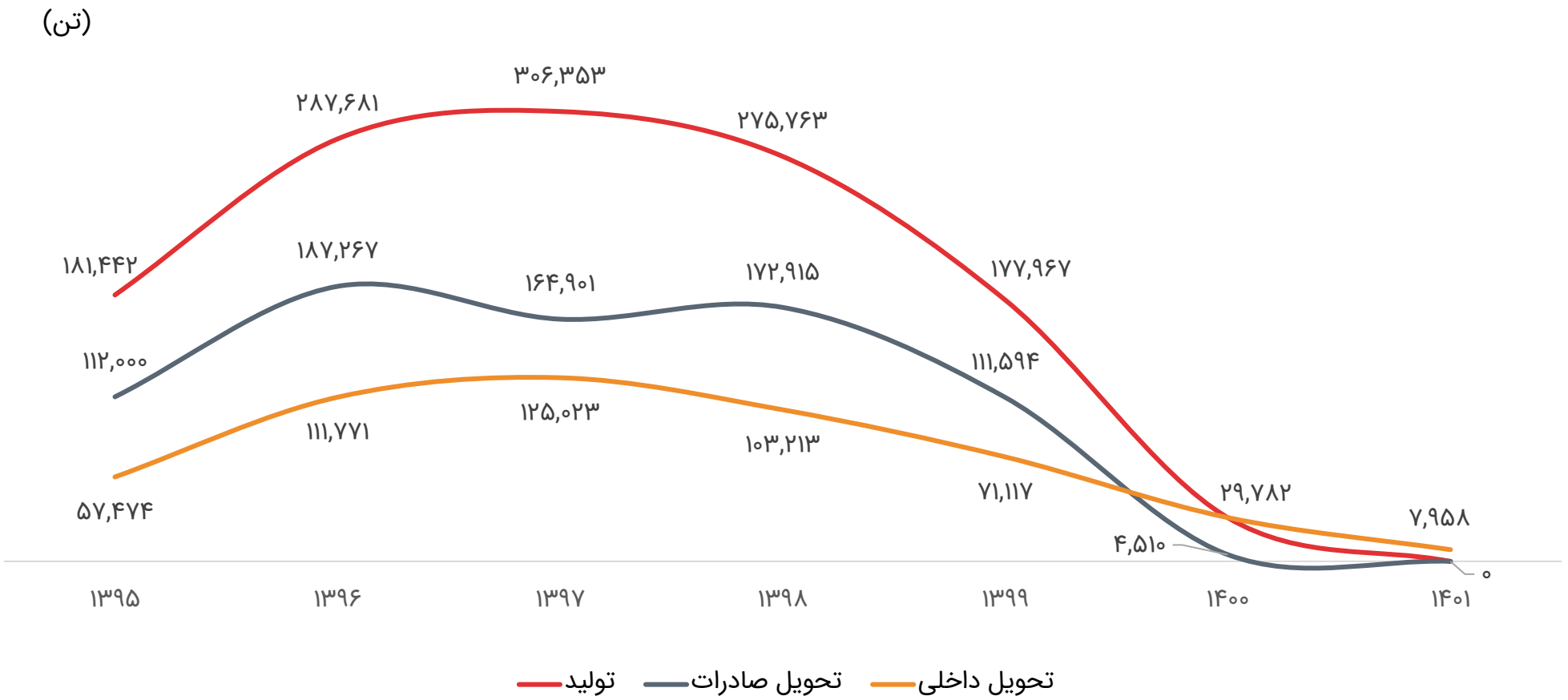


ترکیب فروش شرکت



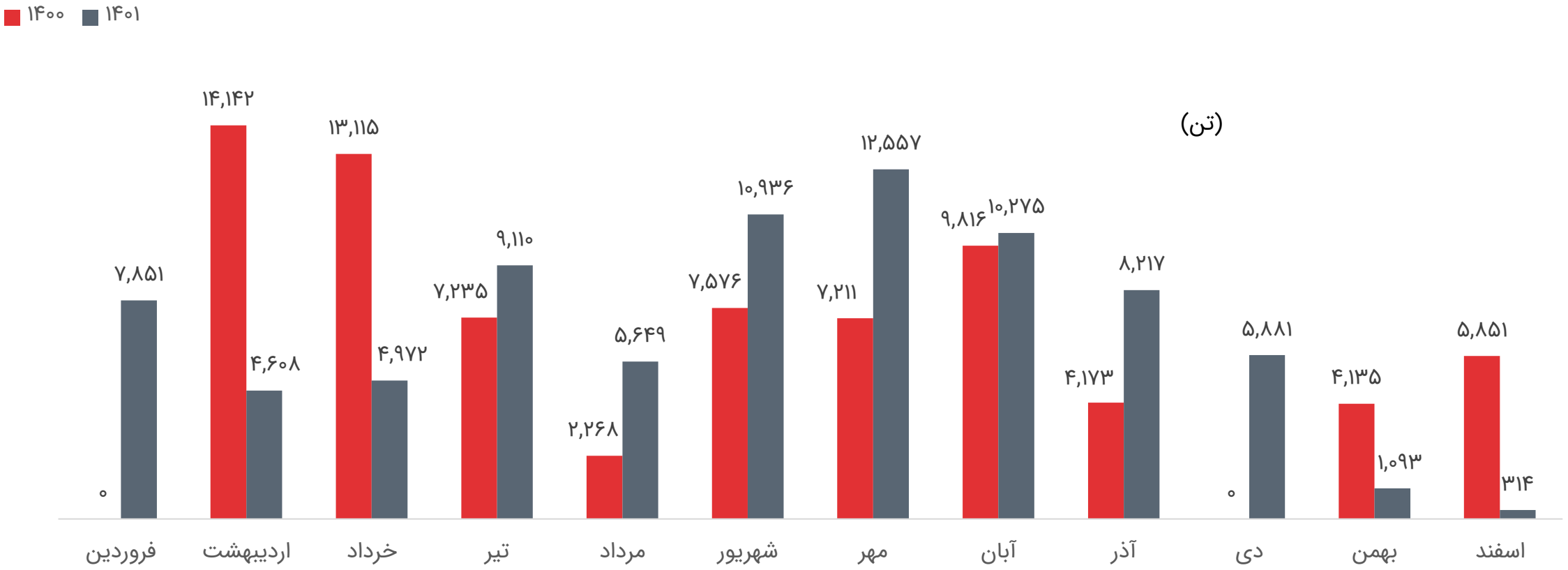
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

روند تولید و تحویل سیمان در سال‌های اخیر تحت قرارداد همکاری با شرکت سیمان شرق



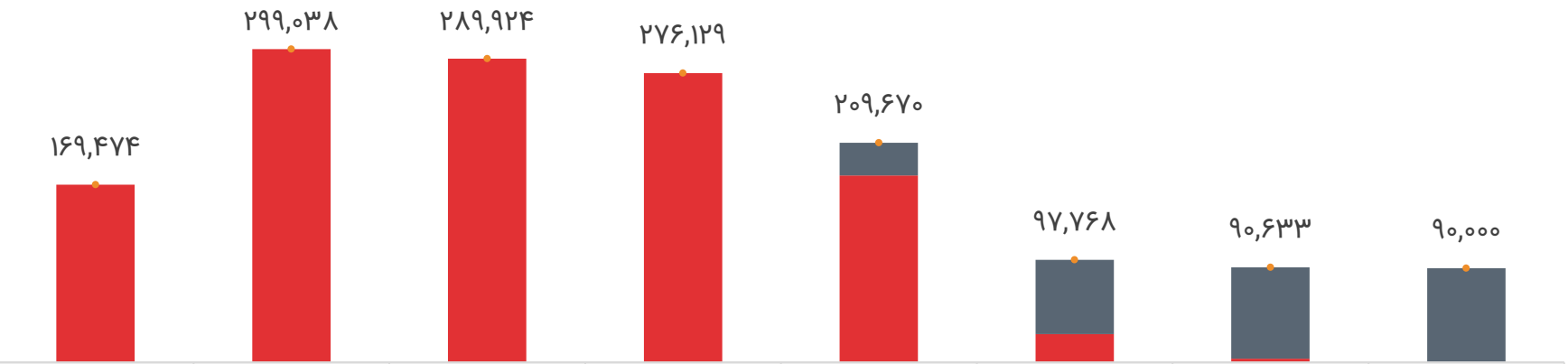
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مقایسه سایش سنگ آهن در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



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

برآورد مقدار ارائه خدمات



	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	برآورد ۱۴۰۲
مقدار سایش سنگ آهن انجام شده	۰	۰	۰	۰	۳۱,۲۶۱	۷۰,۸۷۰	۸۷,۲۰۰	۹۰,۰۰۰
مقدار خردایش کلینکر انجام شده	۱۶۹,۴۷۴	۲۹۹,۰۳۸	۲۸۹,۹۲۴	۲۷۶,۱۲۹	۱۷۸,۴۰۹	۲۶,۸۹۸	۳,۴۳۳	۰

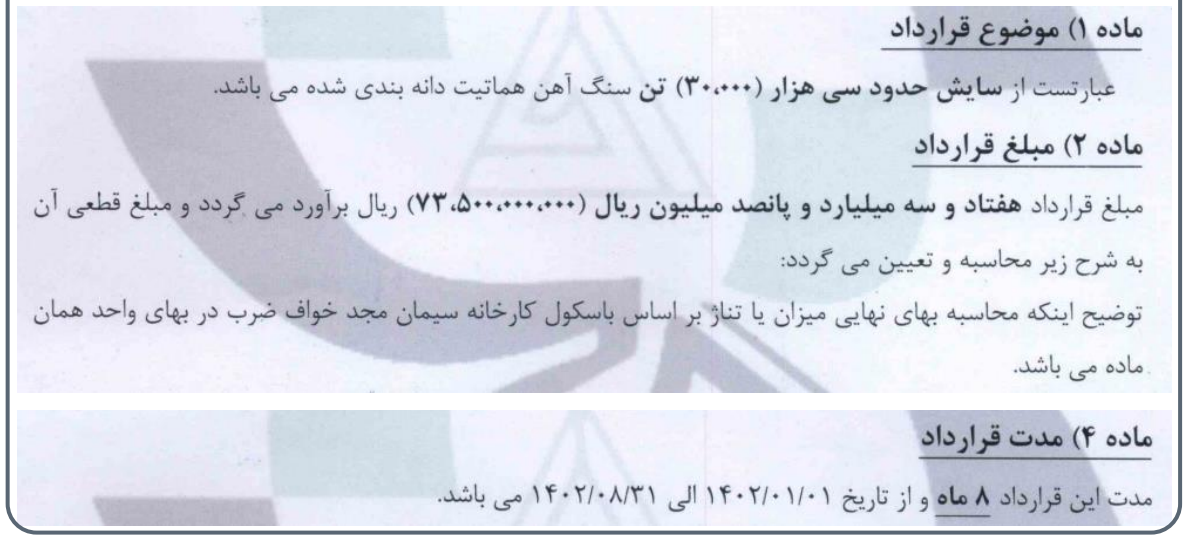
- طرف قراردادهای خردایش کلینکر از سال ۱۳۹۵ شرکت سیمان شرق بوده است.
- قراردادهای سایش سنگ آهن به تفکیک، به شرح جدول ذیل می‌باشد:

برآورد فروش ادامه سال	قراردادهای قطعی سال ۱۴۰۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	
		۰	۲۹,۵۷۹		سایش سنگ آهن فولاد سنگان
۱۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۶۷,۰۸۸	۴۱,۲۹۱	۳۱,۲۶۱	سایش سنگ آهن نگین کانی احیا
	۵۰,۰۰۰	۲۰,۱۱۲			سایش سنگ آهن توسعه فراگیر سناباد

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

قراردادهای سال ۱۴۰۲

قرارداد با شرکت نگین کانی احیا :



ماده ۱) موضوع قرارداد

عبارتست از **سایش حدود سی هزار (۳۰،۰۰۰) تن** سنگ آهن هماتیت دانه بندی شده می باشد.

ماده ۲) مبلغ قرارداد

مبلغ قرارداد **هفتاد و سه میلیارد و پانصد میلیون ریال (۷۳،۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰)** ریال برآورد می گردد و مبلغ قطعی آن به شرح زیر محاسبه و تعیین می گردد:

توضیح اینکه محاسبه بهای نهایی میزان یا تناژ بر اساس باسکول کارخانه سیمان مجد خواف ضرب در بهای واحد همان ماده می باشد.

ماده ۴) مدت قرارداد

مدت این قرارداد **۸ ماه** و از تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۰۱ الی ۱۴۰۲/۰۸/۳۱ می باشد.

قرارداد با شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد :

ماده ۱ ـ موضوع قرارداد

- **عبارتست از سایش پنجاه هزار (۵۰،۰۰۰) تن ضایعات گندله**

- **ماده ۲ ـ مبلـغ قرارداد و نحوه پرداخت**

مبلغ قرارداد به ازای هر تن ضایعات گندله سایش شده دو میلیون و هشتصد و پنجاه هزار (۲،۸۵۰،۰۰۰)ریال و جمعا یکصد و چهل و دو میلیارد و پانصد میلیون (۱۴۲،۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰) ریال میباشد. جمع مبلغ مذکور به صورت علی الحساب بوده و مبنای محاسبه مبلغ نهایی قرارداد مقادیر کالای سایش شده بر اساس سیستم توزین شرکت سیمان مجد خواف و مبلغ واحد قرارداد خواهد بود .

ماده ۳ –مدت قرارداد :

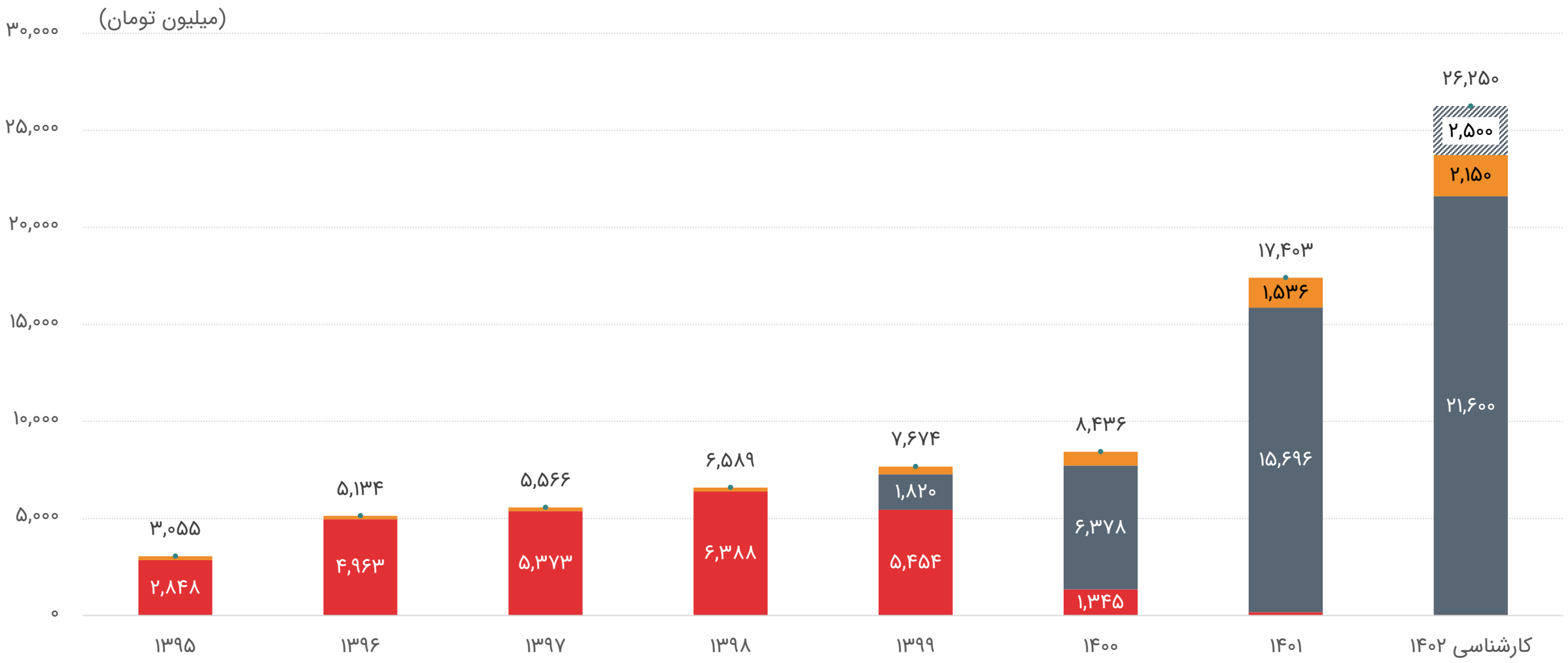
زمان این قرارداد از تاریخ پیش پرداخت به مدت ۶ ماه است.

- نرخ قراردادهای شرکت مطابق جدول ذیل می‌باشد. نرخ برآوردی برای قراردادهای احتمالی لحاظ شده برای ادامه سال ۲,۵۰۰ ریال به ازای هر کیلو می‌باشد.

برآورد فروش ادامه سال	قراردادهای قطعی سال ۱۴۰۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	
			۹۰۰		سایش سنگ آهن فولاد سنگان
۲,۵۰۰	۲,۴۵۰	۱,۹۵۰	۹۰۰	۵۸۲	سایش سنگ آهن نگین کانی احیا
	۲,۸۵۰	۱,۳۰۰			سایش سنگ آهن توسعه فراگیر سناباد

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

برآورد درآمد ارائه خدمات

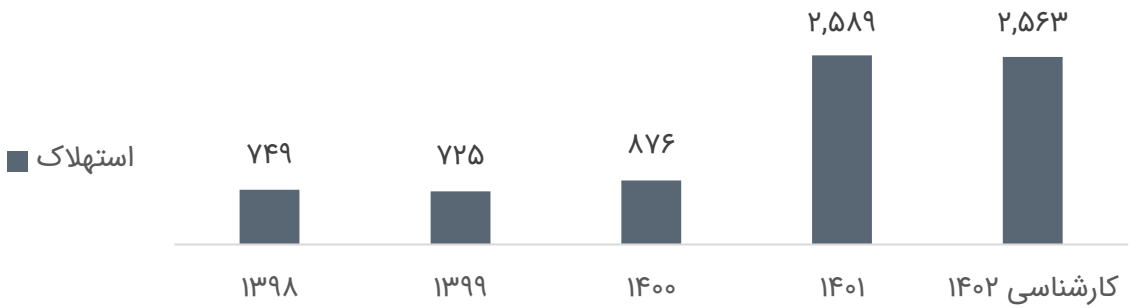


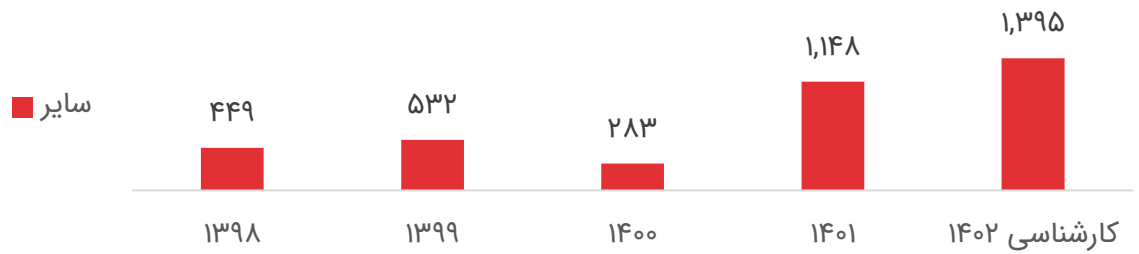
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

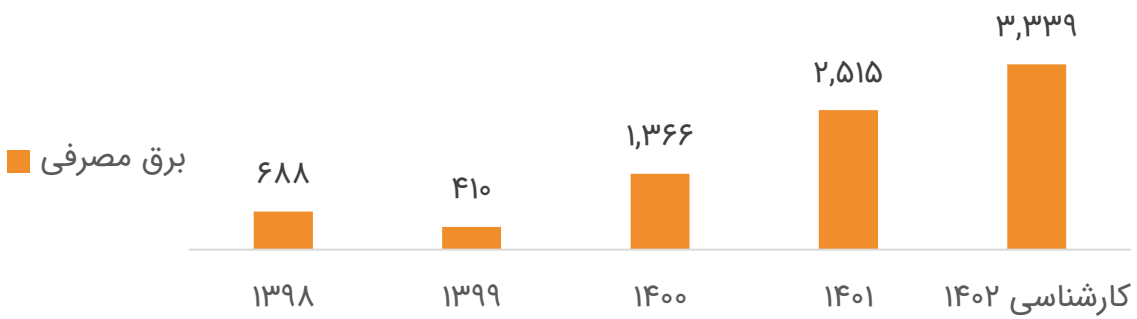
برآورد اقلام بهای تمام شده (میلیون تومان)

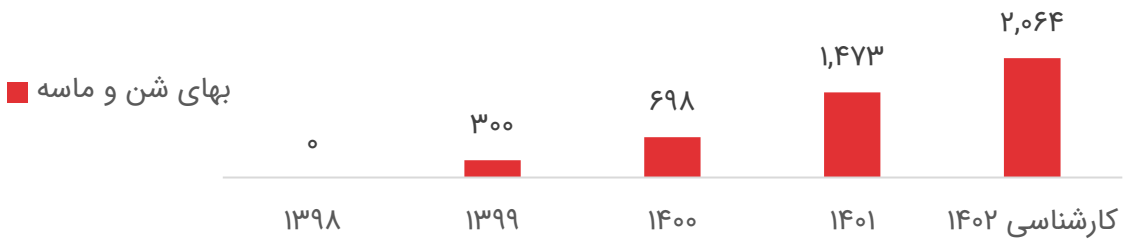






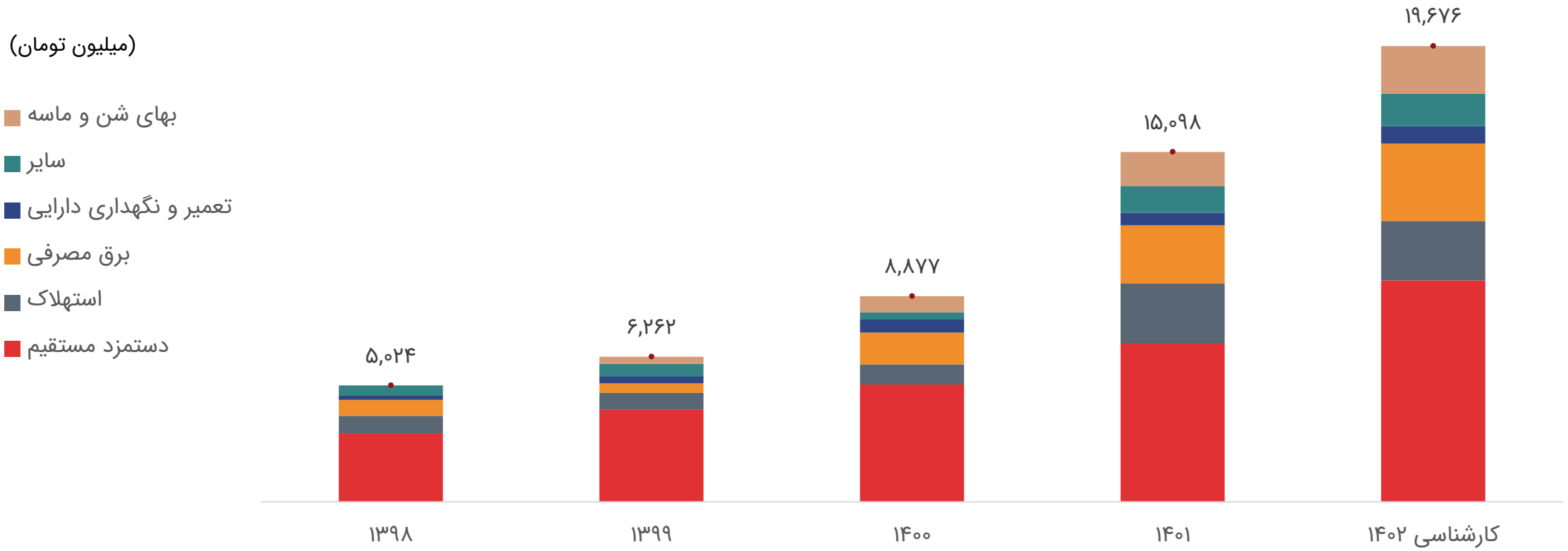






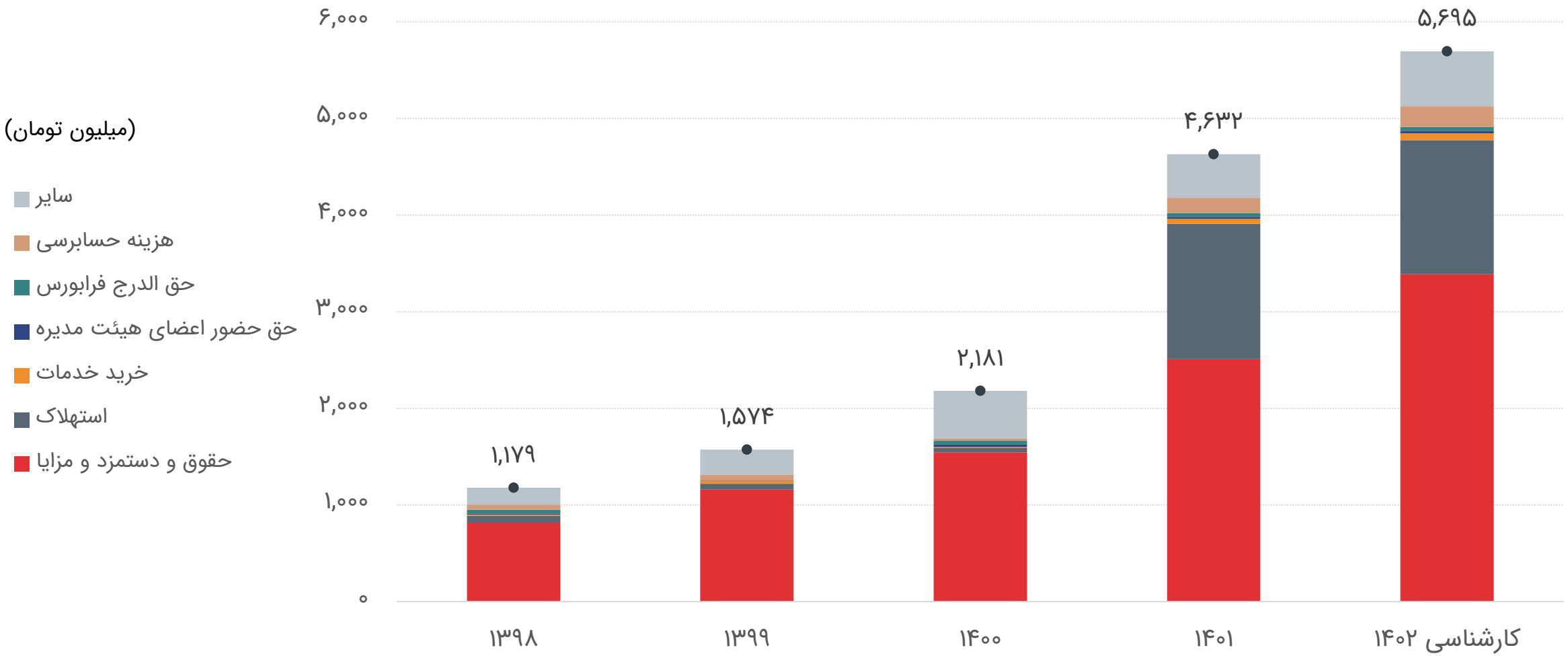
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد بهای تمام شده



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

برآورد هزینه‌های عمومی و اداری

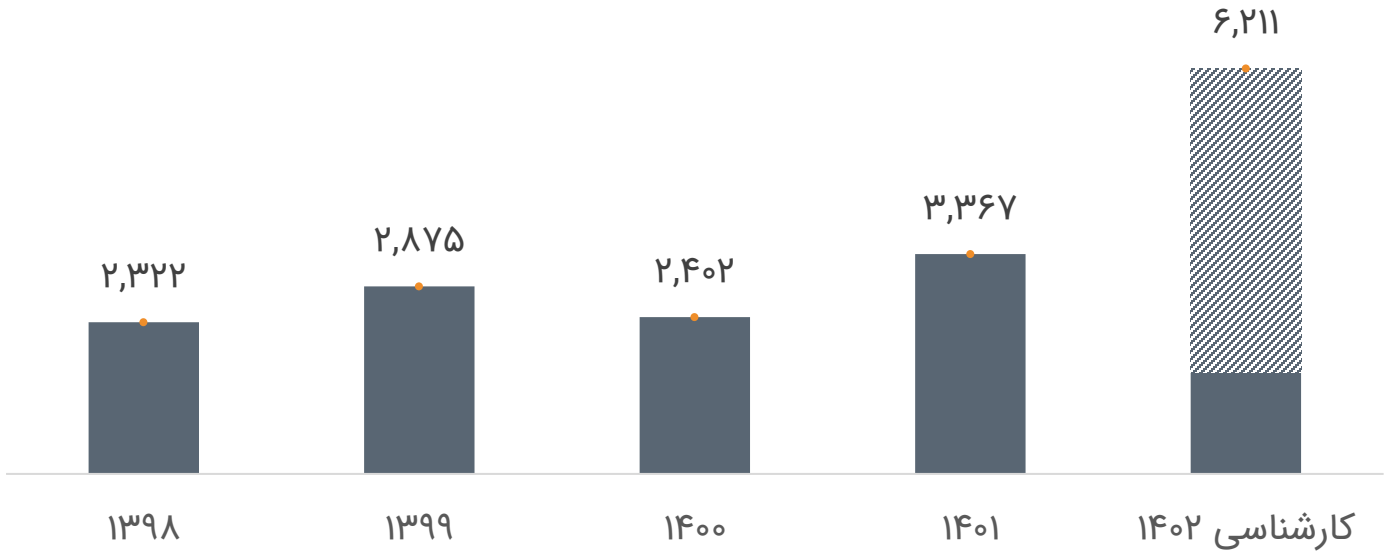


www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

سایر درآمدها و هزینه‌ها

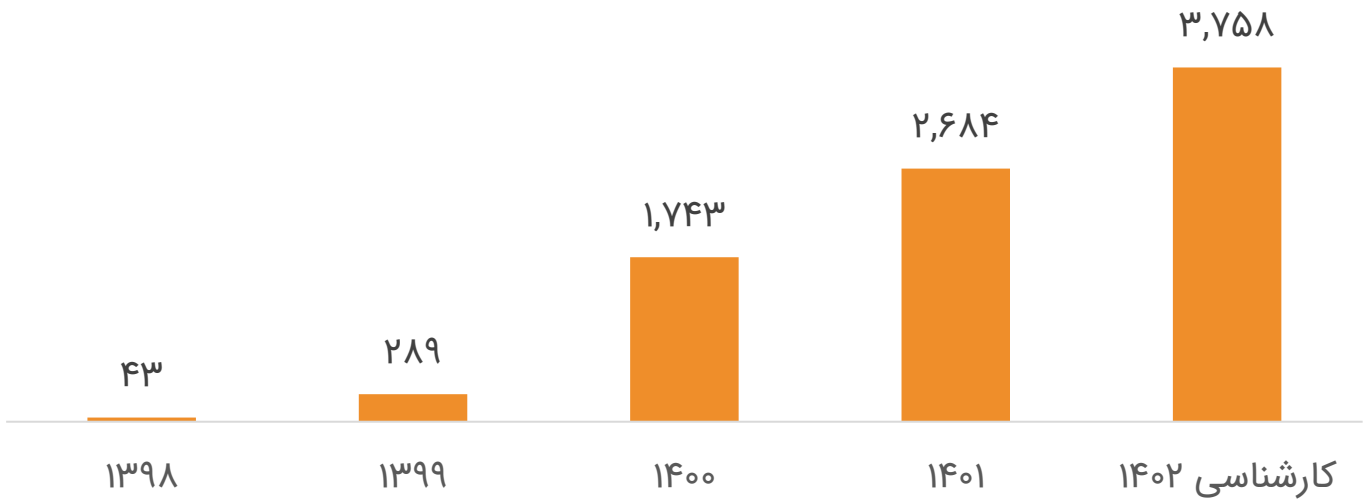
(میلیون تومان)

هزینه مالی



(میلیون تومان)

درآمد اجاره (سایر درآمدهای غیرعملیاتی)



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

صورت سود و زیان کارشناسی شده

میلیون تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۷,۶۷۴	۸,۴۳۶	۱۷,۴۰۳	۱۷۷	۲۶,۲۵۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶,۲۶۲)	(۸,۸۷۷)	(۱۵,۰۹۸)	(۳,۸۱۵)	(۱۹,۶۷۶)
سود (زیان) ناخالص	۱,۴۱۳	(۴۴۱)	۲,۳۰۶	(۳,۶۳۸)	۶,۵۷۴
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱,۵۷۴)	(۲,۱۸۱)	(۴,۶۳۲)	(۱,۴۵۹)	(۵,۶۹۵)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۹۳۹	۹۵۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۷۷۷	(۱,۶۷۳)	(۲,۳۲۶)	(۵,۰۹۷)	۸۷۹
هزینه های مالی	(۲,۸۷۵)	(۲,۴۰۲)	(۳,۳۶۷)	(۱,۵۵۳)	(۶,۲۱۱)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۱۹۷)	۱,۷۵۲	۲,۷۸۰	۵۰۱	۳,۷۶۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	(۲,۲۹۴)	(۲,۳۲۳)	(۲,۹۱۳)	(۶,۱۴۸)	(۱,۵۶۴)
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	(۲,۲۹۴)	(۲,۳۲۳)	(۲,۹۱۳)	(۶,۱۴۸)	(۱,۵۶۴)
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**(۰.۸)**	**(۰.۸)**	**(۱.۰)**	**(۲.۱)**	**(۰.۵)**
حاشیه سود ناخالص	۱۸%	-۵%	۱۳%	-۲۰۵۵%	۲۵%
حاشیه سود عملیاتی	۱۰%	-۲۰%	-۱۳%	-۲۸۷۹%	۳%
حاشیه سود خالص	-۳۰%	-۲۸%	-۱۷%	-۳۴۷۳%	-۶%

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

تحلیل حساسیت سود و زیان خالص سال ۱۴۰۲

میلیارد تومان

اضافه قرارداد برآوردی

نرخ قرارداد برآوردی	۰	۵,۰۰۰	۸,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
۲,۴۵۰	-۳.۵۴	-۲.۵۸	-۲.۰۰	-۱.۶۱	-۱.۲۳	-۰.۶۵	۰.۳۱
۲,۵۰۰	-۳.۵۴	-۲.۵۵	-۱.۹۶	-۱.۵۶	-۱.۱۷	-۰.۵۸	۰.۴۱
۲,۵۵۰	-۳.۵۴	-۲.۵۳	-۱.۹۲	-۱.۵۱	-۱.۱۱	-۰.۵۰	۰.۵۱
۲,۶۰۰	-۳.۵۴	-۲.۵۰	-۱.۸۸	-۱.۴۶	-۱.۰۵	-۰.۴۳	۰.۶۱
۲,۶۵۰	-۳.۵۴	-۲.۴۸	-۱.۸۴	-۱.۴۱	-۰.۹۹	-۰.۳۵	۰.۷۱
۲,۷۰۰	-۳.۵۴	-۲.۴۵	-۱.۸۰	-۱.۳۶	-۰.۹۳	-۰.۲۸	۰.۸۱
۲,۷۵۰	-۳.۵۴	-۲.۴۳	-۱.۷۶	-۱.۳۱	-۰.۸۷	-۰.۲۰	۰.۹۱
۲,۸۰۰	-۳.۵۴	-۲.۴۰	-۱.۷۲	-۱.۲۶	-۰.۸۱	-۰.۱۳	۱.۰۱
۲,۸۵۰	-۳.۵۴	-۲.۳۸	-۱.۶۸	-۱.۲۱	-۰.۷۵	-۰.۰۵	۱.۱۱

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

ارزش گذاری دارایی های شرکت

مبالغ به میلیون ریال

طبقه ساختمان	متراژ اعیانی	بهای تمام شده	ارزش دفتری	ارزش کارشناسی	نوع کاربری	برآورد ما از قیمت هر مترمربع	قیمت کل برآوردی
کارخانه سیمان مجد خواف	۲۲,۰۰۹	۲۱۸,۵۱۳	۲۰۳,۵۴۳	۲,۹۹۲,۳۱۵	صنعتی		۴,۱۸۹,۲۴۱
آپارتمان واقع در تهران، بلوار ملاصدرا، خیابان شیراز شمالی، نبش کوچه شهید معصومی، پلاک ۱۷۲، طبقه سوم	۱۵۳	۶,۰۵۸	۲,۰۸۲	۹,۹۰۰	اداری/مسکونی	۲,۰۰۰	۳۰۶,۰۰۰
آپارتمان واقع در تهران، بلوار ملاصدرا، خیابان شیراز شمالی، نبش کوچه شهید معصومی، پلاک ۱۷۲، طبقه چهارم	۱۵۳	۶,۰۵۸	۲,۰۸۲	۹,۹۰۰	اداری/مسکونی	۲,۰۰۰	۳۰۶,۰۰۰
جمع ارزش ساختمان های شرکت							**۴,۸۰۱,۲۴۱**
طبقه زمین	متراژ اعیانی	بهای تمام شده	ارزش دفتری	ارزش کارشناسی	نوع کاربری	برآورد ما از قیمت هر مترمربع	قیمت کل برآوردی
زمین کارخانه خواف	۵۰۰,۰۰۰	۱۸۱	۱۸۱	۱۰۰,۰۰۰	صنعتی		۲۰۰,۰۰۰
ارزش زمین کارخانه							۲۰۰,۰۰۰

طبق برآورد ما در مهر ماه ۱۴۰۲ مجموع زمین و ساختمان های شرکت در حدود ۵۰۰ میلیارد تومان ارزش دارد.

زمین کارخانه در قبال تسهیلات دریافتی از بانک ملی در رهن می‌باشد که مبلغ بدهی به بانک در حال حاضر حدود ۲۷ میلیارد تومان است.

همچنین شرکت سیمان خواف دارای مجوز بهره برداری از خط انتقال اختصاصی برق ۳۳ کیلوولت دو مداره به شرکت میباشد که دارای ارزش برآوردی ۳۰ میلیارد تومان میباشد.

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

تحلیل تکنیکال

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

نگاهی به دیگر شرکت‌های صنعت



صورت سود و زیان پیش‌بینی‌شده - سرود

- میلیارد تومان -

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۴۳۳	۷۱۱	۱,۱۸۳	۴۴۴	۱,۶۳۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۹۸)	(۳۴۳)	(۵۵۱)	(۱۴۲)	(۷۴۵)
سود (زیان) ناخالص	۲۳۵	۳۶۸	۶۳۲	۳۰۲	۸۹۱
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۵۴)	(۷۵)	(۲۲۳)	(۸۴)	(۳۴۴)
خالص سایر درامدهای عملیاتی	۱۱	۴	۱	۰	۴
سود (زیان) عملیاتی	۱۹۲	۲۹۷	۴۱۰	۲۱۸	۵۵۲
هزینه های مالی	(۱۱)	(۳۲)	(۶۸)	(۲۸)	(۱۱۲)
خالص سایر درامدهاغیرعملیاتی	۱۲	۵۱	۸۵	۳۲	۱۱۸
سودخالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۹۳	۳۱۶	۴۲۷	۲۲۳	۵۵۸
مالیات	(۱۳)	(۳۳)	(۲۵)	(۲۵)	(۳۵)
سود (زیان) خالص	۱۸۰	۲۸۳	۴۰۲	۱۹۸	۵۲۳
سود هر سهم (ریال)	**۲,۲۲۷**	**۳,۴۹۲**	**۴,۹۶۴**	**۲,۴۴۶**	**۶,۴۵۷**
سرمایه	۸۱۰	۸۱۰	۸۱۰	۸۱۰	۸۱۰

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
حاشیه سود ناخالص	۵۴%	۵۲%	۵۳%	۶۸%	۵۴%
حاشیه سود عملیاتی	۴۴%	۴۲%	۳۵%	۴۹%	۳۴%
حاشیه سود خالص	۴۲%	۴۰%	۳۴%	۴۵%	۳۲%

مفروضات سال ۱۴۰۲	
دلار (تومان)	۳۸,۰۰۰
نرخ دلاری فروش کلینکر صادراتی(دلار/تن)	۳۷
نرخ فروش سیمان پاکتی داخلی (ریال/کیلوگرم)	۹,۱۲۰
نرخ خرید مارل (ریال/کیلوگرم)	۱۱۹
نرخ خرید سنگ آهن (ریال/کیلوگرم)	۳,۶۱۰
تولید سیمان (تن)	۱,۴۵۷,۰۹۴
تولید کلینکر (تن)	۱,۵۲۹,۹۴۹
نرخ تورم	%۴۰
افزایش دستمزد	%۳۵

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

صورت سود و زیان پیش‌بینی‌شده - سیمان ساوه

- میلیارد تومان -

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۷۲۱	۱,۱۳۵	۲,۱۱۶	۷۶۰	۳,۳۲۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۹۵)	(۵۲۰)	(۸۸۶)	(۲۶۷)	(۱,۳۷۱)
سود (زیان) ناخالص	۴۲۶	۶۱۵	۱,۲۲۹	۴۹۴	۱,۹۵۲
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۸۹)	(۷۳)	(۱۸۱)	(۶۱)	(۲۶۹)
خالص سایر درامدهای عملیاتی	۱۶	(۳)	۳۸	۴	۸
سود (زیان) عملیاتی	۳۵۳	۵۳۹	۱,۰۸۷	۴۳۶	۱,۶۹۱
هزینه های مالی	(۴)	(۵)	(۶)	(۱)	(۷)
خالص سایر درامدهاغیرعملیاتی	۲۸	۴۵	۱۲۵	۴۸	۱۶۰
سودخالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۷۶	۵۸۰	۱,۲۰۶	۴۸۳	۱,۸۴۳
مالیات	(۴۰)	(۶۹)	(۱۷۷)	(۷۶)	(۱۹۳)
سود (زیان) خالص	۳۳۶	۵۱۱	۱,۰۲۹	۴۰۷	۱,۶۵۰
سود هر سهم (ریال)	**۵,۱۷۵**	**۷,۸۵۶**	**۱۵,۸۳۸**	**۶,۲۶۱**	**۲۵,۳۹۱**
سرمایه	۶۵	۶۵	۶۵	۶۵	۶۵

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
حاشیه سود ناخالص	۵۹%	۵۴%	۵۸%	۶۵%	۵۹%
حاشیه سود عملیاتی	۴۹%	۴۷%	۵۱%	۵۷%	۵۱%
حاشیه سود خالص	۴۷%	۴۵%	۴۹%	۵۴%	۵۰%

مفروضات سال ۱۴۰۲	
نرخ تورم	%۴۰
نرخ دلاری گاز	۰.۱۶
نرخ دلار(ریال)	۳۸۰,۰۰۰
هزینه حمل مازوت (ریال)	۲۵۰۰
نرخ گاز	۱۱,۲۵۰
نرخ مازوت	۱۳,۷۵۰
نرخ برق	۱۷۵۰

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

سود کارشناسی نمادهای سیمانی ۱۴۰۲

نماد	سود ۱۴۰۲	قیمت سهم	P/E Forward
ساوه	۲۵,۳۹۱	۱۳۲,۱۵۰	۵.۲
ساروم	۸,۱۴۵	۴۲,۸۶۰	۵.۳
سکرما	۵,۳۷۰	۲۹,۰۰۰	۵.۴
سخاش	۱۲,۸۴۰	۹۱,۷۰۰	۷.۱
سرود	۶,۴۵۷	۴۷,۹۹۰	۷.۴

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



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

مهر ۱۴۰۲