

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

سیمان تهران

(ستران)

مرداد ۱۴۰۳

بررسی صنعت

معرفی شرکت

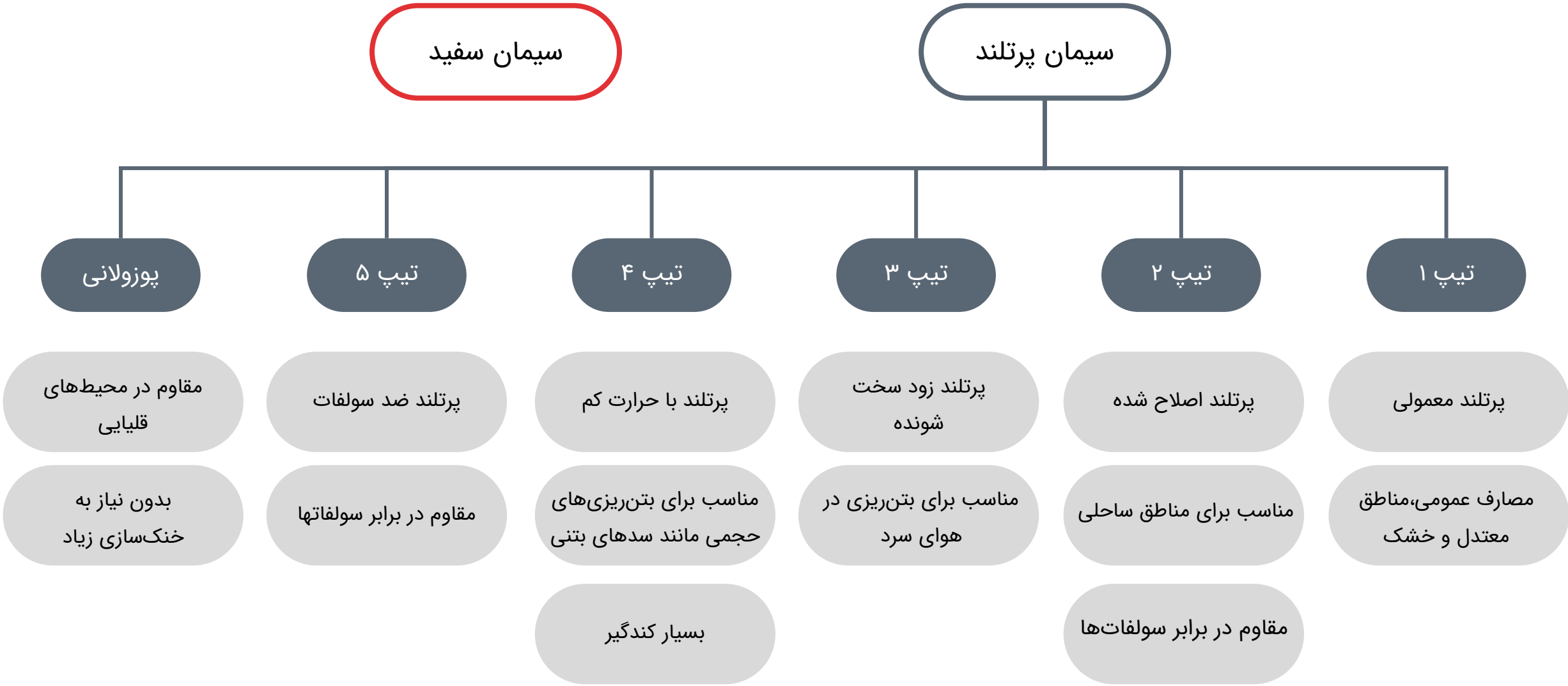
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

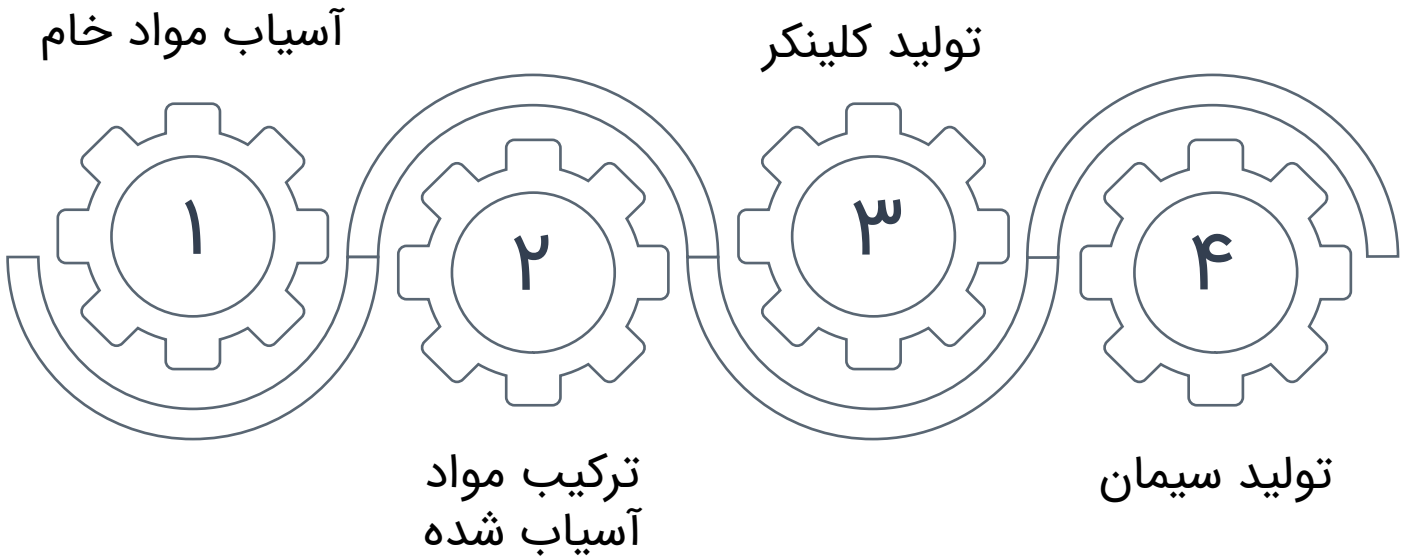


انواع مختلف سیمان



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

زنجیره صنعت سیمان



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

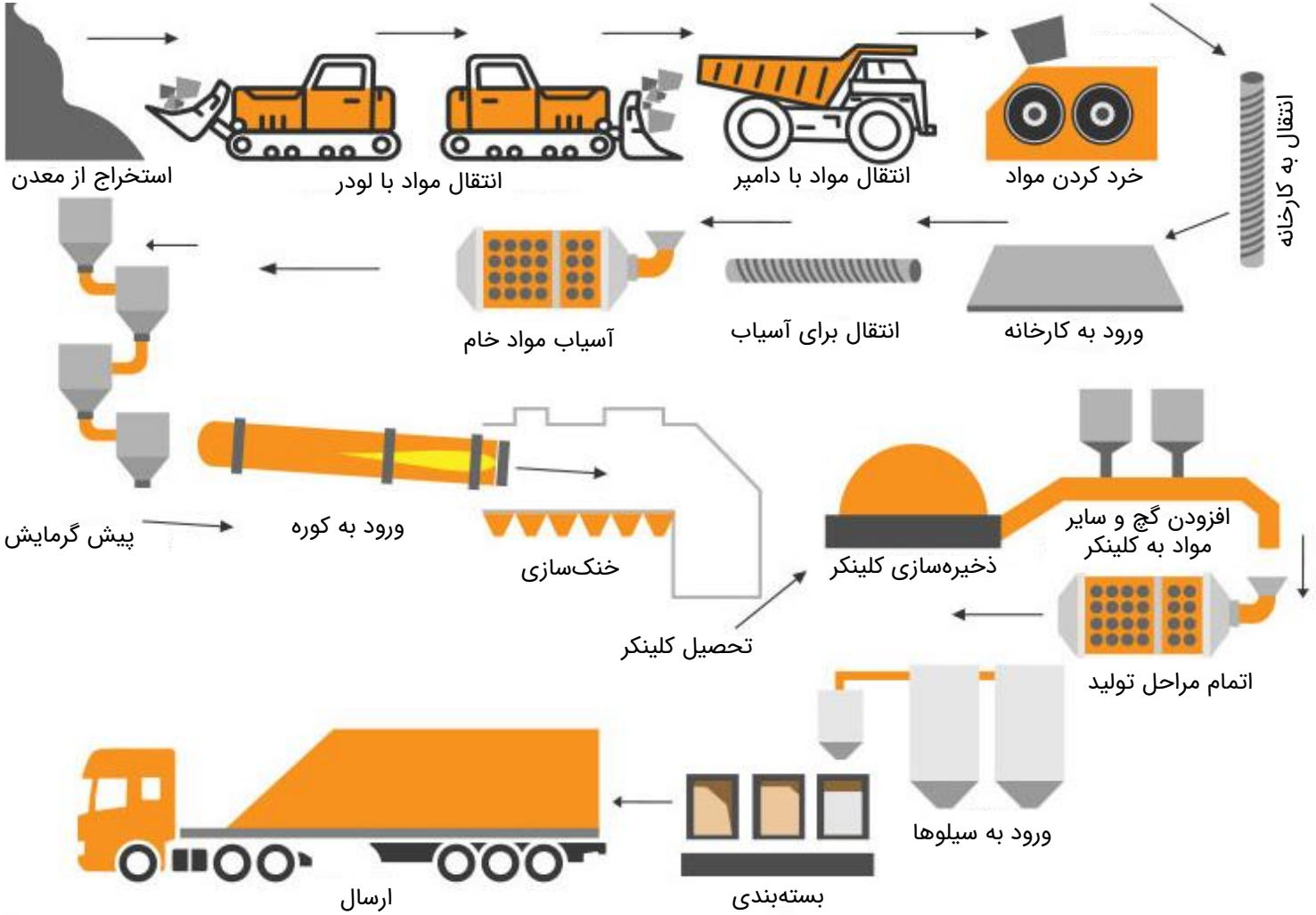
فرآیند تولید سیمان

- **تولید به روش خشک**

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

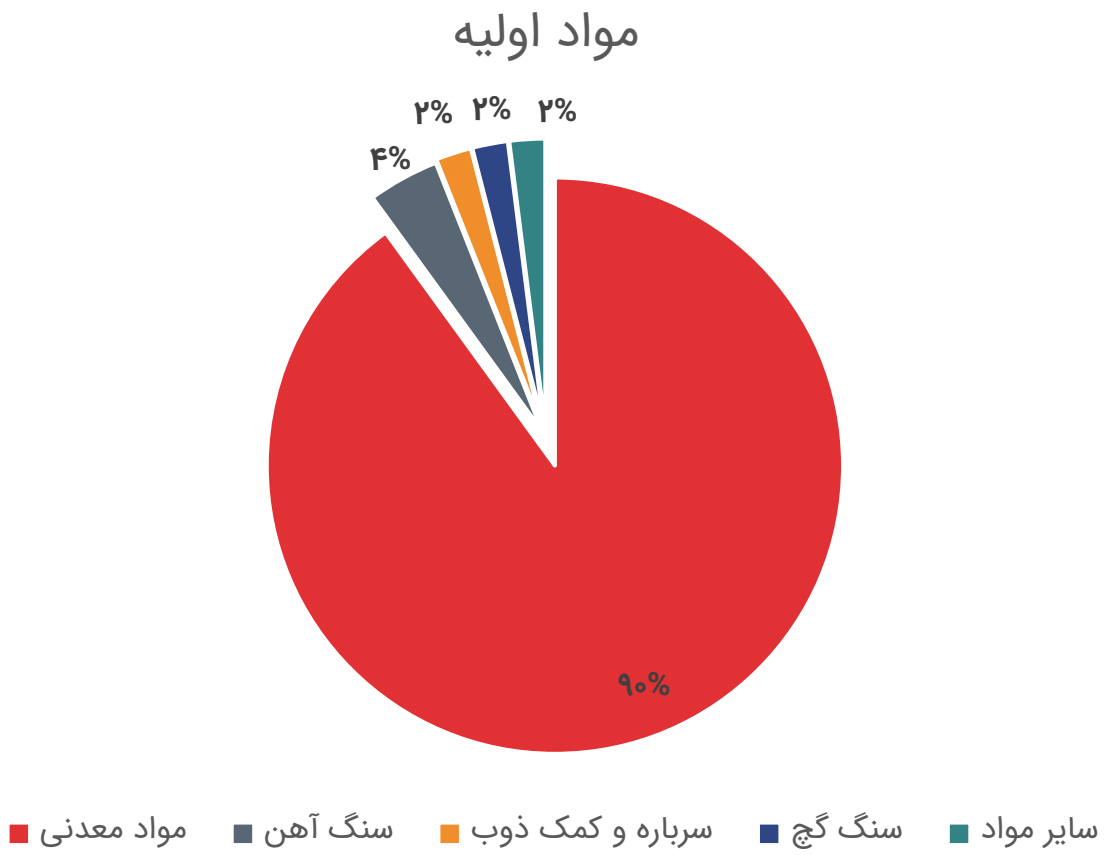
- **تولید به روش تر**

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.



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

مواد اولیه تولید سیمان



- ماده معدنی شامل سنگ آهک، خاک رس و مارل می‌باشد.

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

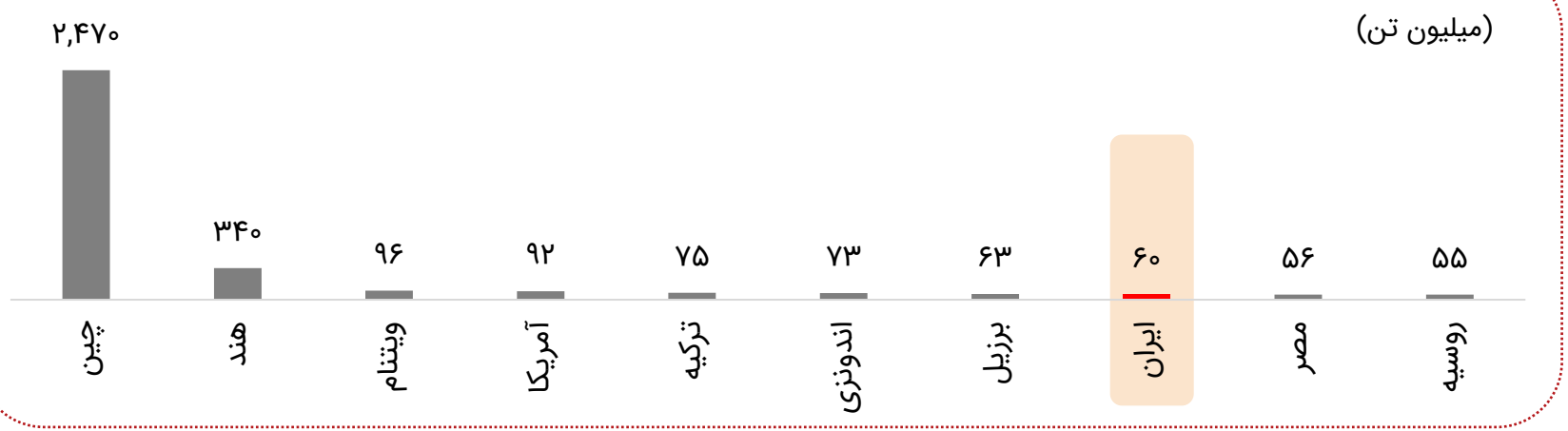
تولید جهانی سیمان

- اندازه بازار جهانی سیمان در سال ۲۰۲۳، به حدود ۳۸۶ میلیارد دلار رسیده است. پیش‌بینی شده است تا سال ۲۰۲۵ این عدد به ۴۴۳ میلیارد دلار و در سال ۲۰۳۰ به حدود ۵۰۵ میلیارد دلار برسد.

روند تولیدات سیمان جهانی از سال ۲۰۱۳ تا ۲۰۲۳



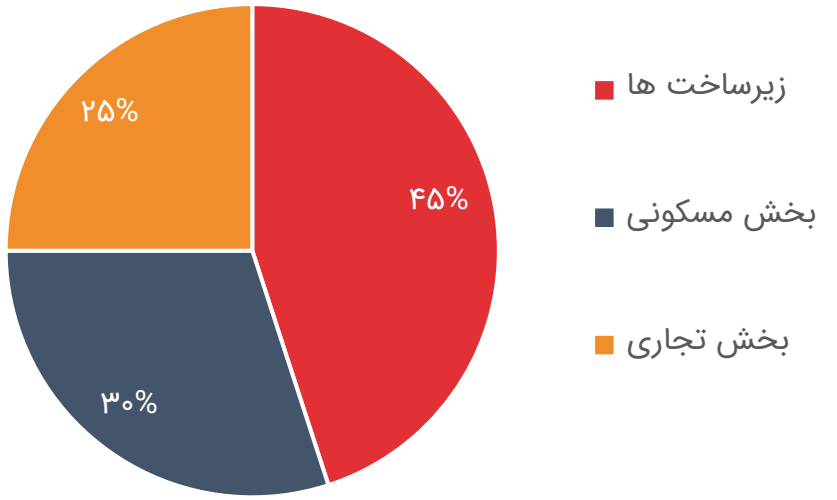
بزرگترین کشورهای تولیدکننده سیمان جهان در سال ۲۰۲۳



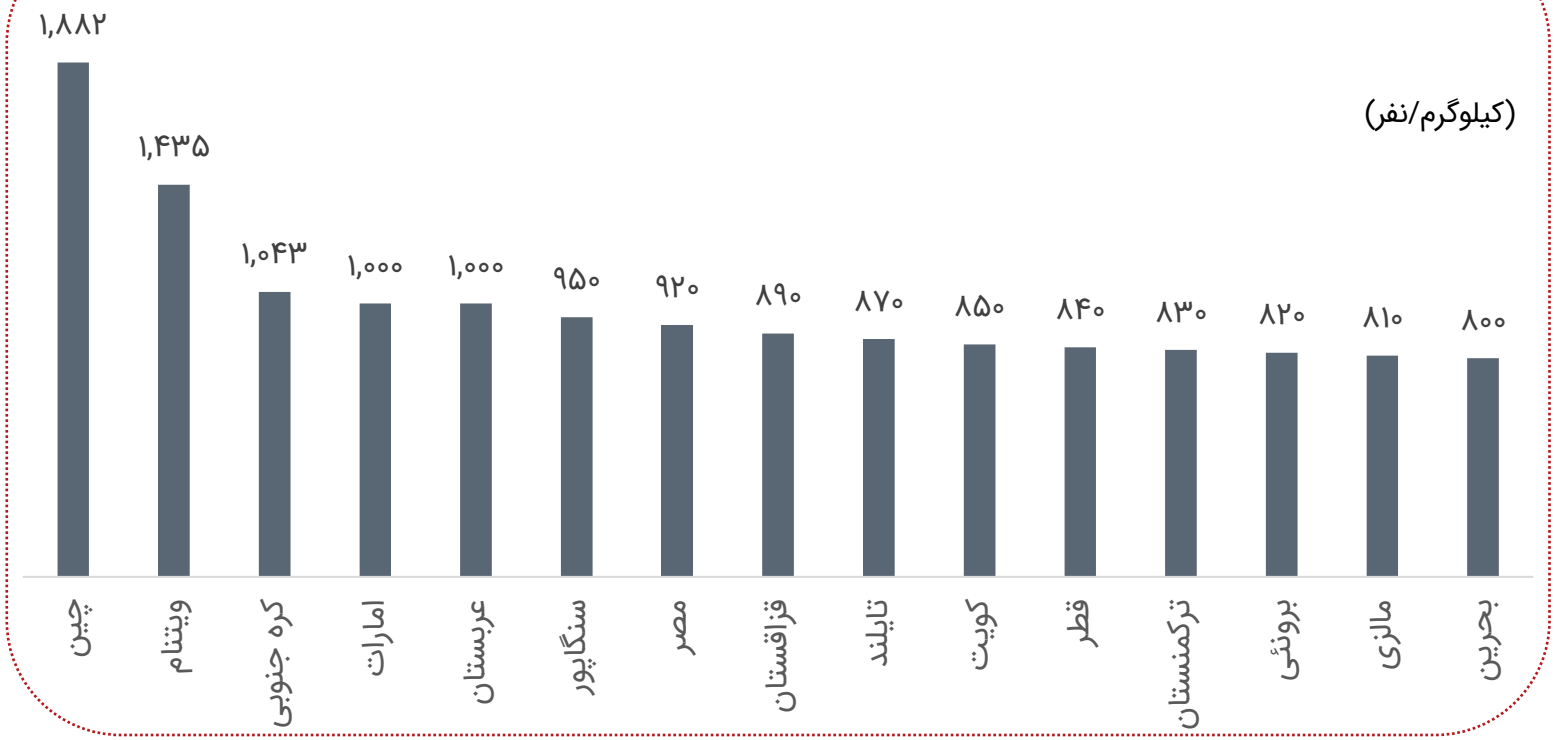
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مصرف جهانی سیمان

ترکیب مصرف سیمان در بخش‌های مختلف



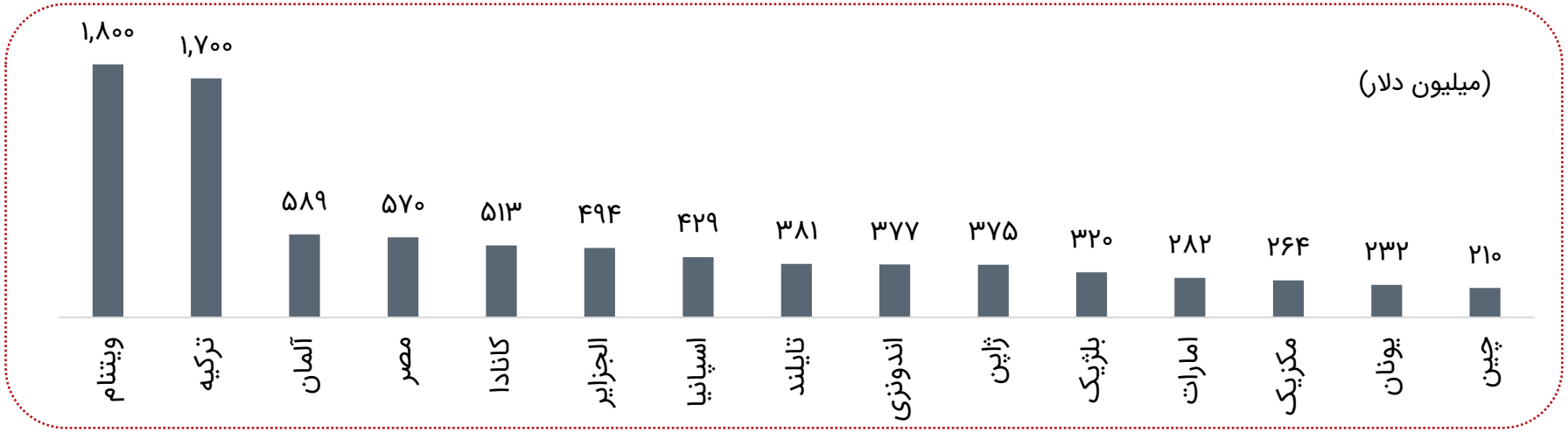
کشورهای با بیشترین سرانه مصرف سیمان در جهان (سال ۲۰۲۳)



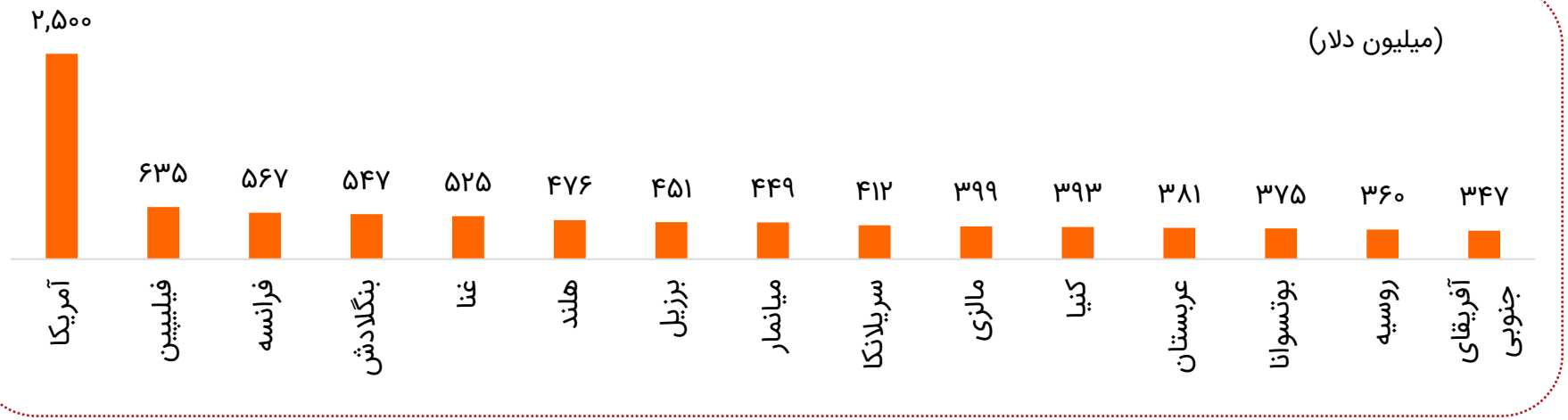
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بزرگترین صادرکنندگان و واردکنندگان سیمان (سال۲۰۲۳)

بزرگترین صادرکنندگان سیمان در سال ۲۰۲۳



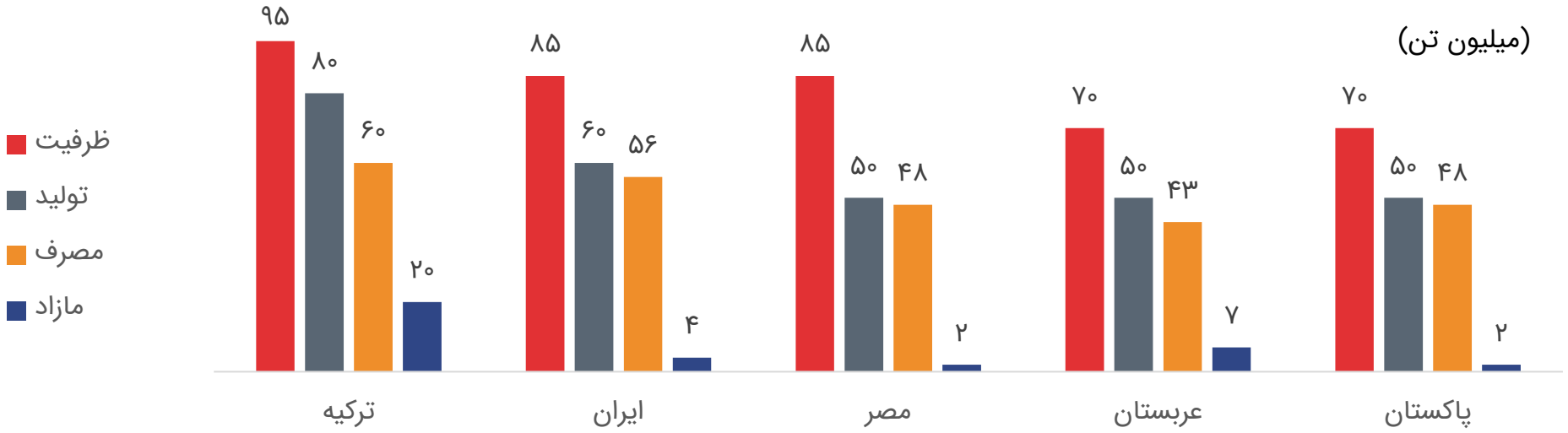
بزرگترین واردکنندگان سیمان در سال ۲۰۲۳



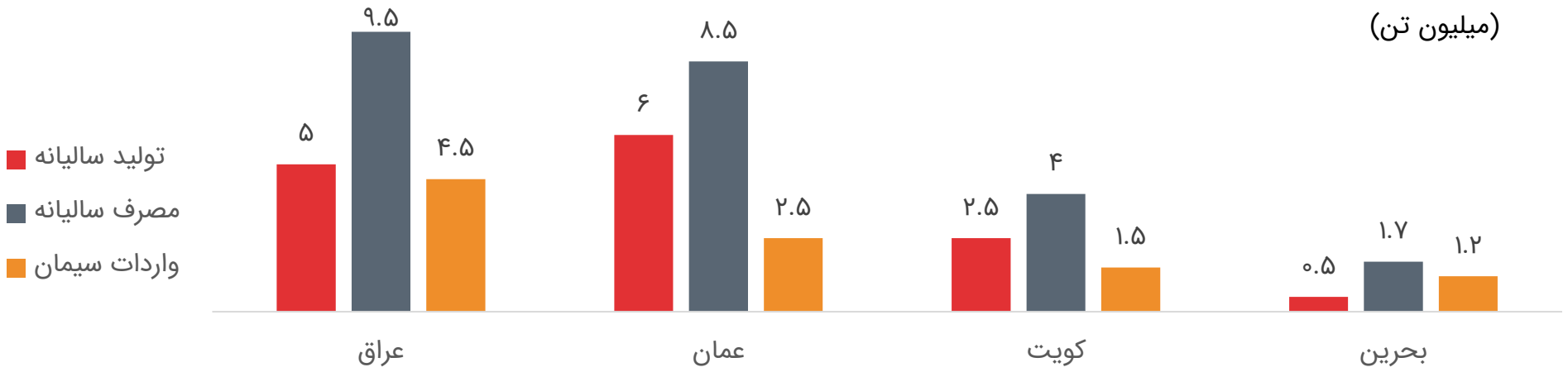
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تجارت منطقه‌ای سیمان (۲۰۲۳)

برترین تولیدکنندگان منطقه



کشورهای واردکننده در منطقه



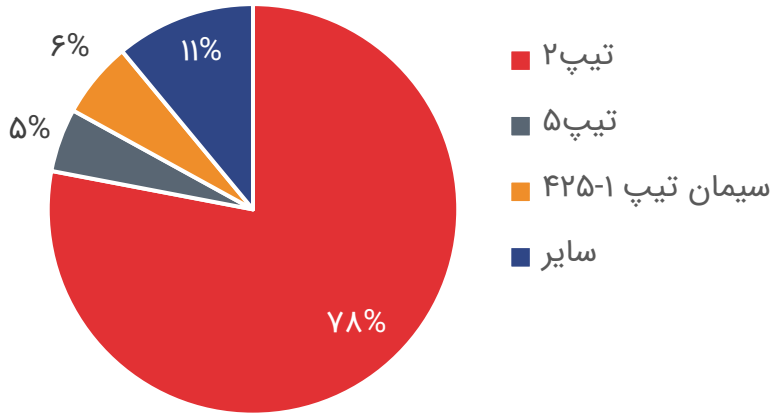
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

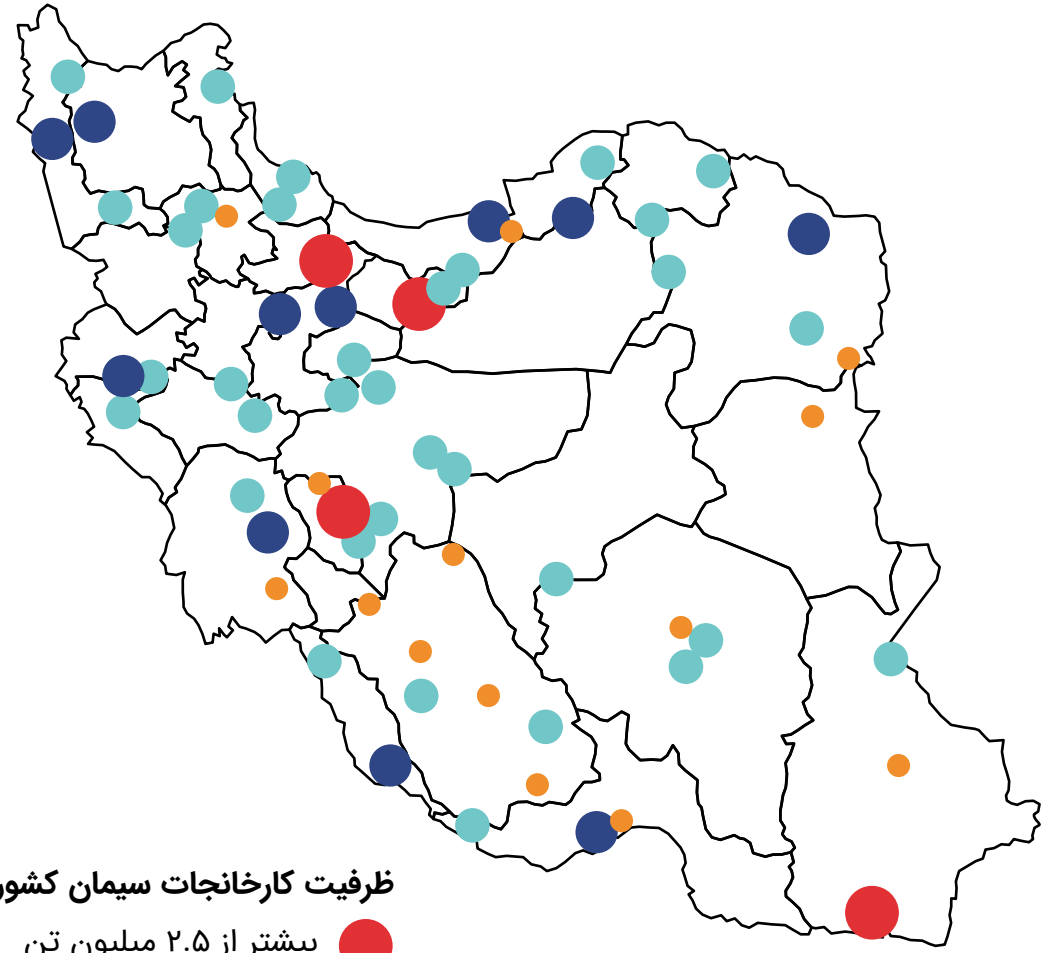
صنعت سیمان در ایران

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

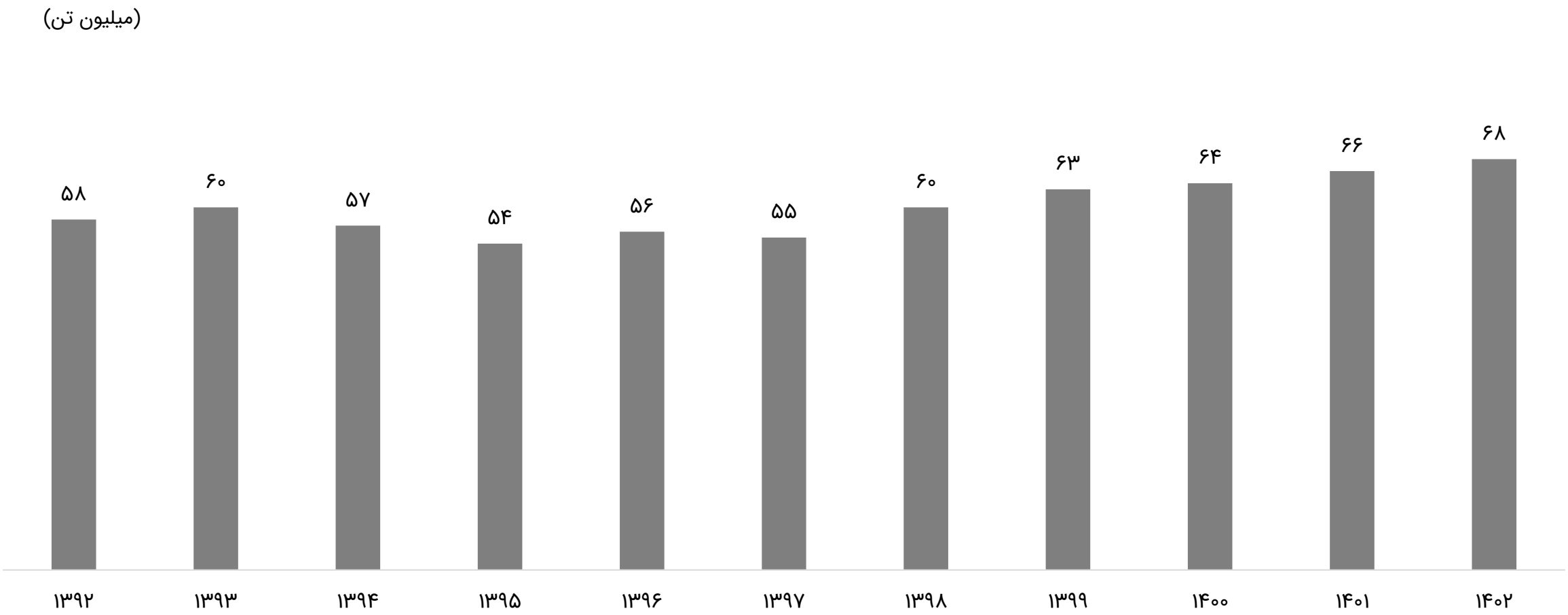




- کارشناسان توصیه می‌کنند در فصول سرد از سیمان تیپ۱ و در فصول گرم از سیمان تیپ۲ استفاده شود.
- در ایران سیمان تیپ ۲ بسیار پرکاربرد است.

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

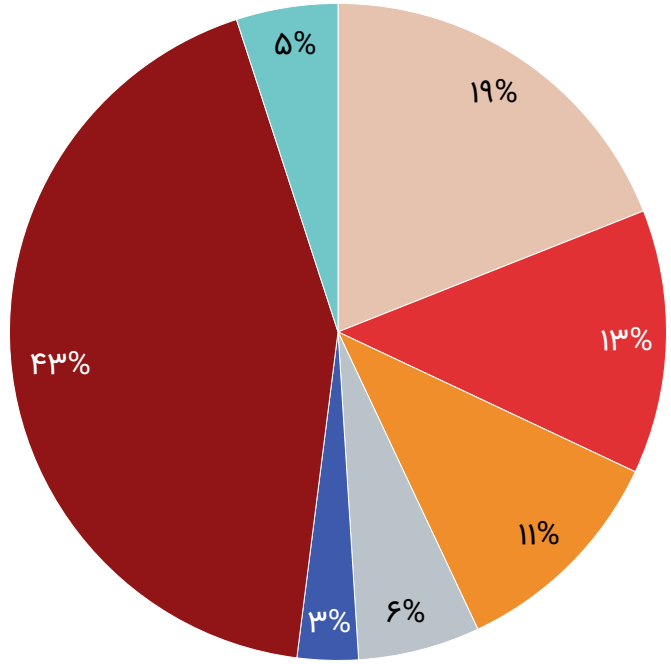
مقدار مصرف سیمان در ایران



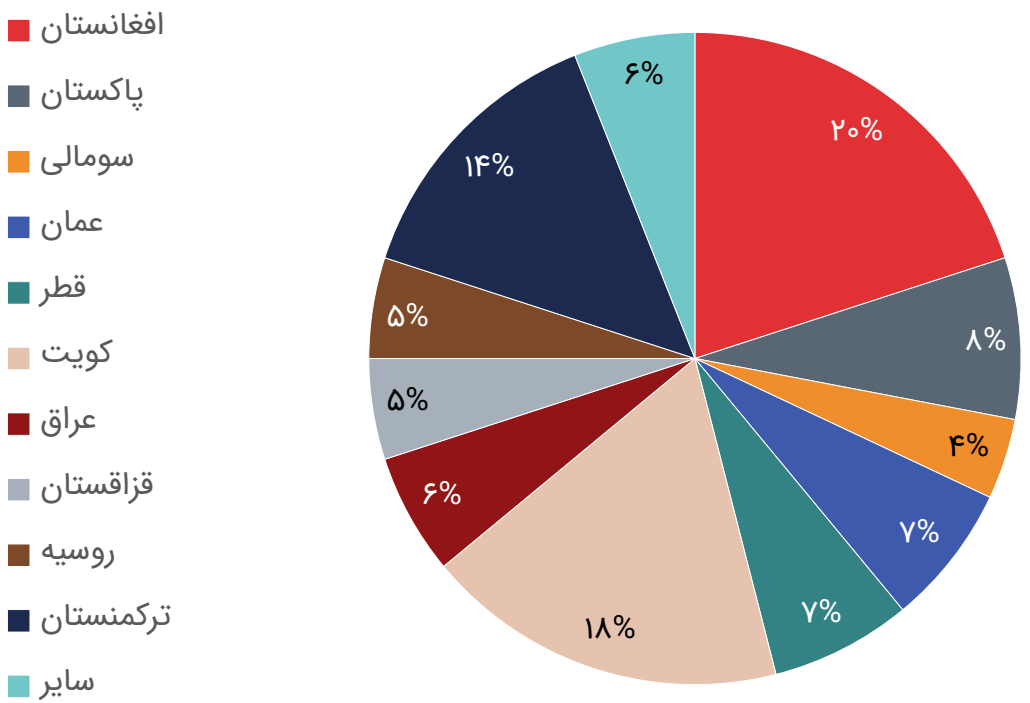
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقاصد صادراتی سیمان و کلینکر ایران

مقاصد صادراتی کلینکر ایران

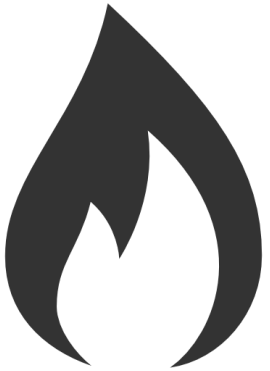


مقاصد صادراتی سیمان ایران



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

مصرف انرژی



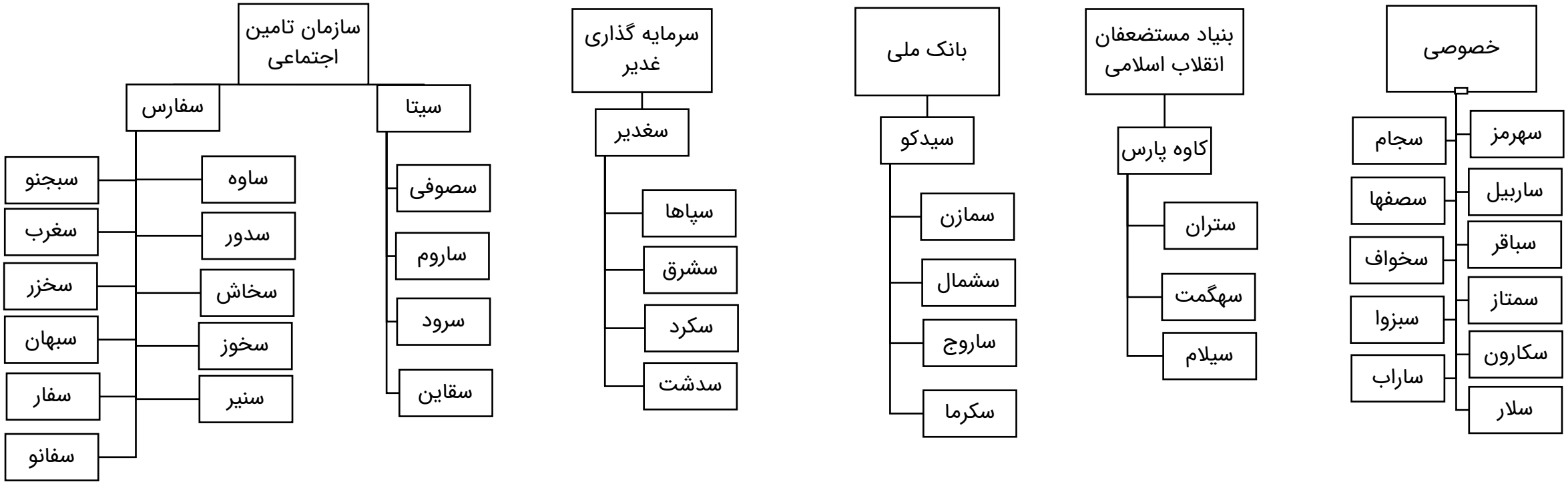
- ۸۰ درصد انرژی حرارتی
- برای تولید هر تن سیمان حدودا به **۱۰۵** متر مکعب گاز و یا ۱۰۰ لیتر مازوت نیاز است.
- از شهریور ۱۴۰۲، نرخ گاز به فرمول (۱۵ درصد نرخ پایه خوراک گاز واحدهای پتروشیمی) بازگشت.
- عمده مصرف سوخت مربوط به تولید کلینکر است.



- ۲۰ درصد انرژی الکتریکی
- برای تولید هر تن سیمان حدودا به **۱۱۰** کیلو وات ساعت برق 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

هلدینگ های مهم صنعت سیمان ایران



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

صورت سود و زیان صنعت سیمان

(میلیارد تومان)

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	سه ماهه ۱۴۰۳
فروش	۸،۲۷۹	۱۲،۷۰۴	۲۰،۶۲۹	۳۱،۵۸۱	۴۷،۶۶۴	۱۲،۳۶۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۵،۱۵۸	-۷،۰۹۹	-۱۱،۵۹۲	-۱۶،۶۵۰	-۲۶،۱۱۳	-۶،۸۱۹
سود ناخالص	۳،۱۲۱	۵،۶۰۴	۹،۰۳۶	۱۴،۹۳۱	۲۱،۵۵۰	۵،۵۴۳
هزینه‌های عمومی،اداری و تشکیلاتی	-۸۵۴	-۱،۲۴۷	-۱،۸۳۵	-۳،۰۷۱	-۴،۲۰۰	-۱،۱۸۵
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	-۱۶	-۹	-۱۰	-۴	۰	۰
خالص سایر درامدها (هزینه‌های) عملیاتی	۶	۳۱۶	۲۱۳	۷۷۱	۱،۳۴۴	۴۴۰
سود عملیاتی	۲،۲۵۶	۴،۶۶۴	۷،۴۰۵	۱۲،۵۵۹	۱۸،۶۹۵	۴،۷۹۸
هزینه‌های مالی	-۴۳۲	-۲۹۸	-۲۶۸	-۲۷۷	-۵۸۴	-۱۷۸
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۶۲۴	۱،۰۱۰	۱،۵۱۷	۲،۳۰۶	۳،۶۲۵	۱،۱۸۲
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲،۴۴۸	۵،۳۷۶	۸،۶۴۴	۱۴،۵۷۳	۲۱،۷۳۶	۵،۸۰۲
مالیات	-۲۴۲	-۴۶۲	-۶۶۲	-۱،۱۸۵	-۲،۴۷۶	-۷۴۲
سود خالص	۲،۲۰۶	۴،۹۱۳	۸،۰۰۱	۱۳،۳۹۸	۱۹،۲۵۸	۵،۰۶۰

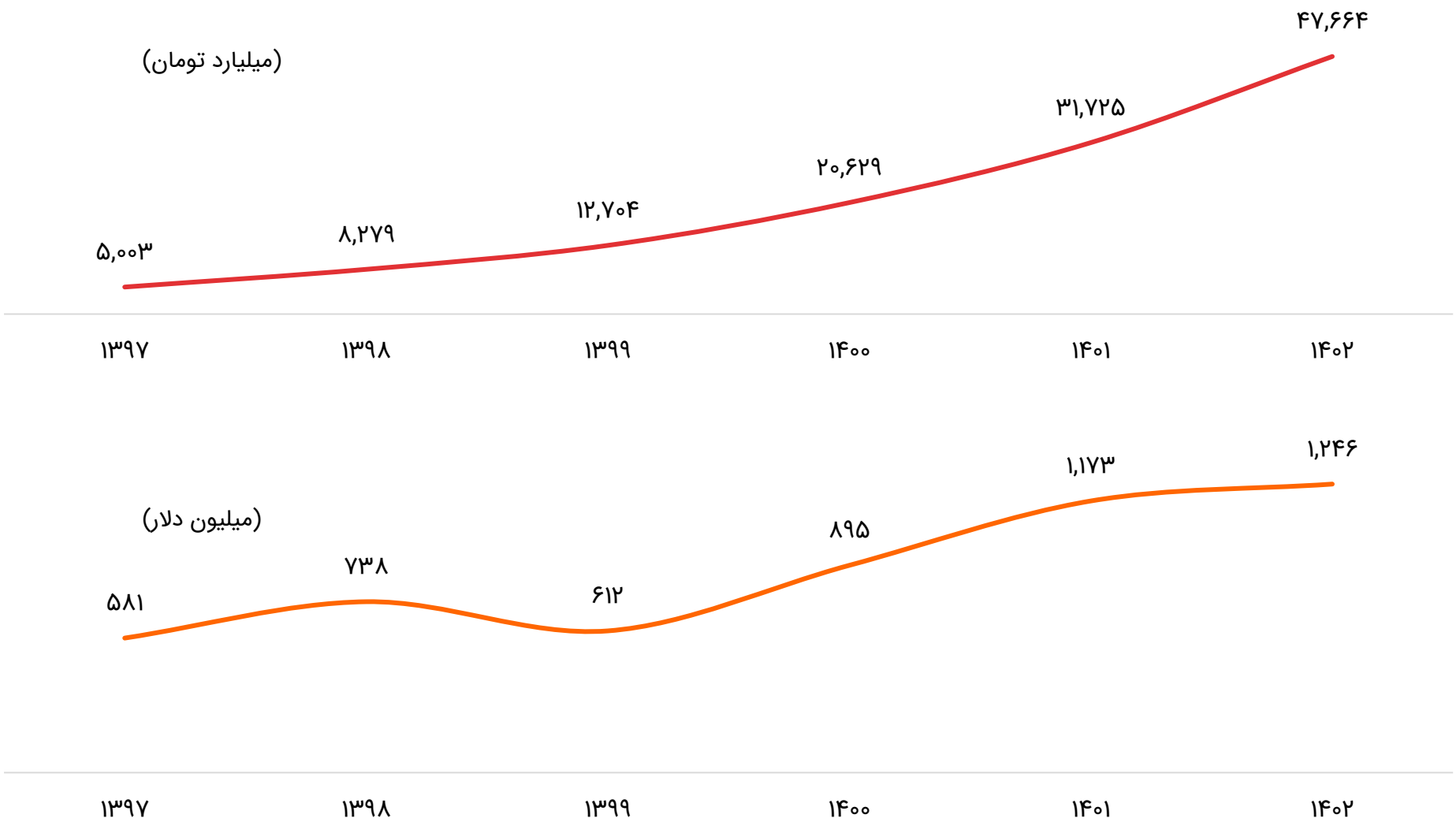
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان هم مقیاس صنعت

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	سه ماهه ۱۴۰۳
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۶۲%	-۵۶%	-۵۳%	-۵۳%	-۴۸%	-۵۵%
سود ناخالص	۳۸%	۴۴%	۴۴%	۴۷%	۵۲%	۴۵%
هزینه‌های عمومی،اداری و تشکیلاتی	-۱۰%	-۱۰%	-۹%	-۱۰%	-۹%	-۱۰%
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	-۰.۲%	-۰.۱%	۰%	۰%	۰%	۰%
خالص سایر درامدها (هزینه‌های) عملیاتی	۰.۱%	۲.۵%	۱%	۲.۳%	۱.۲%	۴%
سود عملیاتی	۲۷%	۳۷%	۳۶%	۴۰%	۴۴%	۳۹%
هزینه‌های مالی	-۵%	-۲%	-۱%	-۰.۹%	-۱%	-۱%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۷%	۸%	۷%	۷%	۷%	۱۰%
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۰%	۴۲%	۴۲%	۴۲%	۵۱%	۴۷%
مالیات	-۳%	-۴%	-۳%	-۴%	-۵%	-۶%
سود خالص	۲۷%	۳۹%	۳۹%	۴۲%	۴۶%	۴۱%

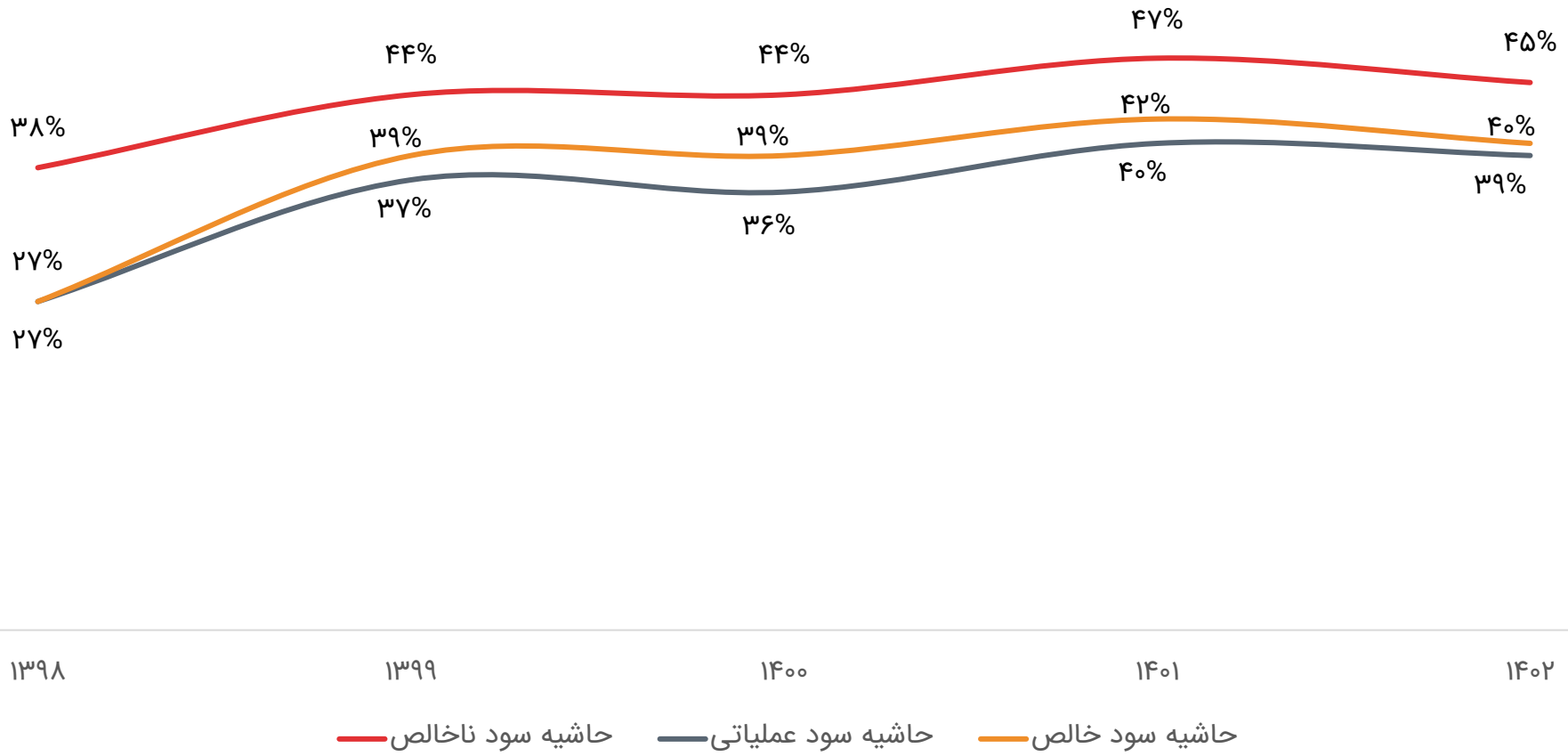
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مبلغ فروش صنعت سیمان



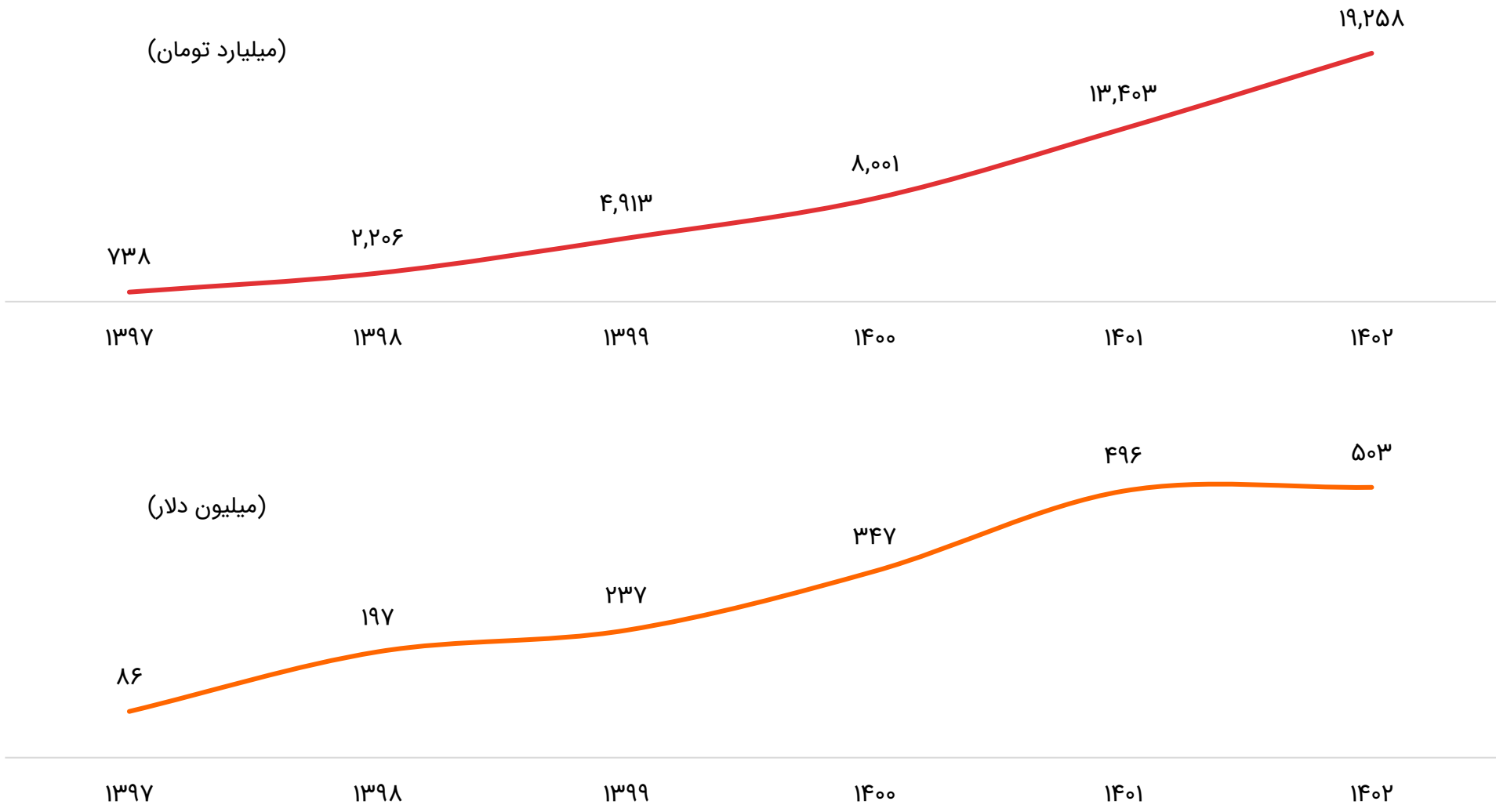
www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

حاشیه سود صنعت سیمان



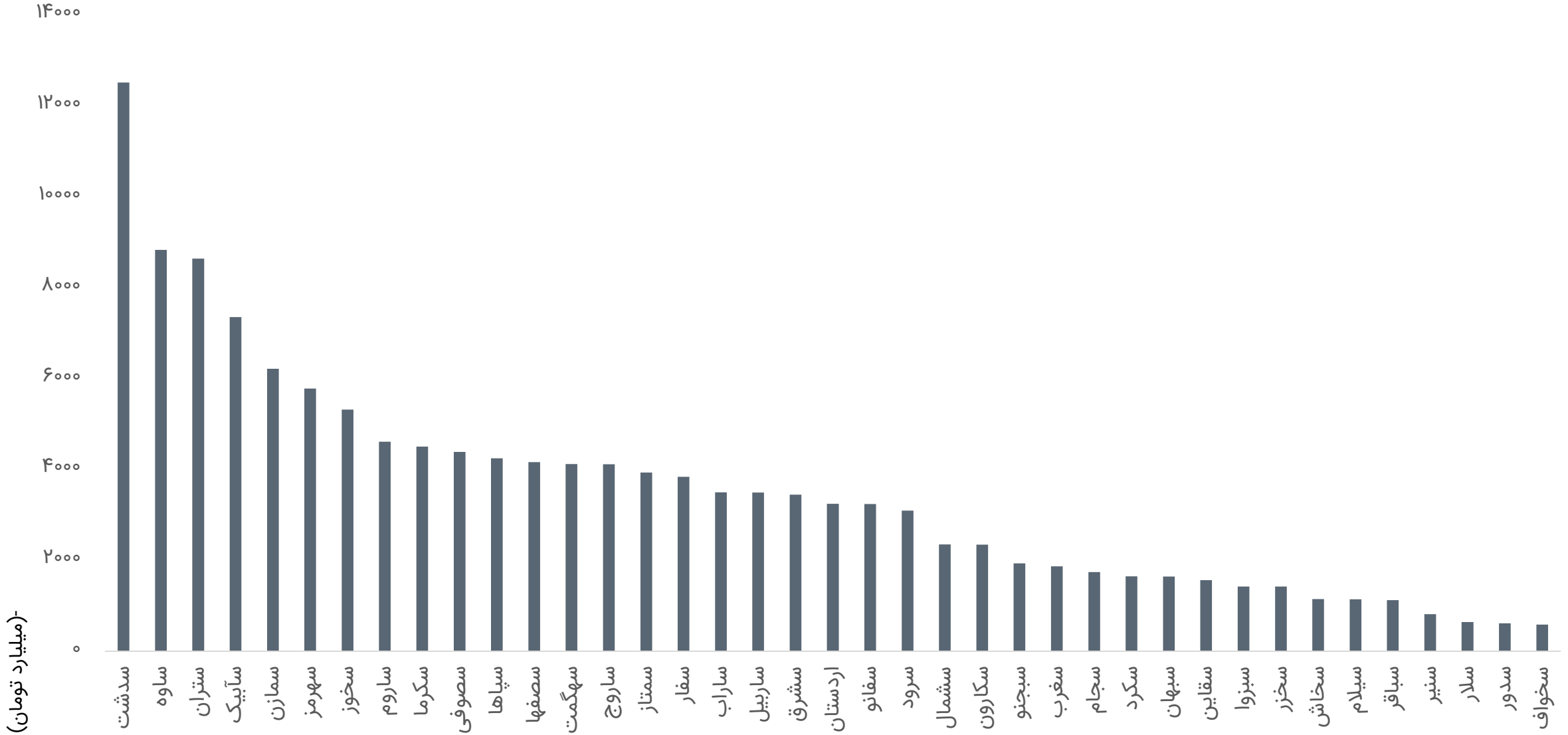
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سود خالص صنعت سیمان

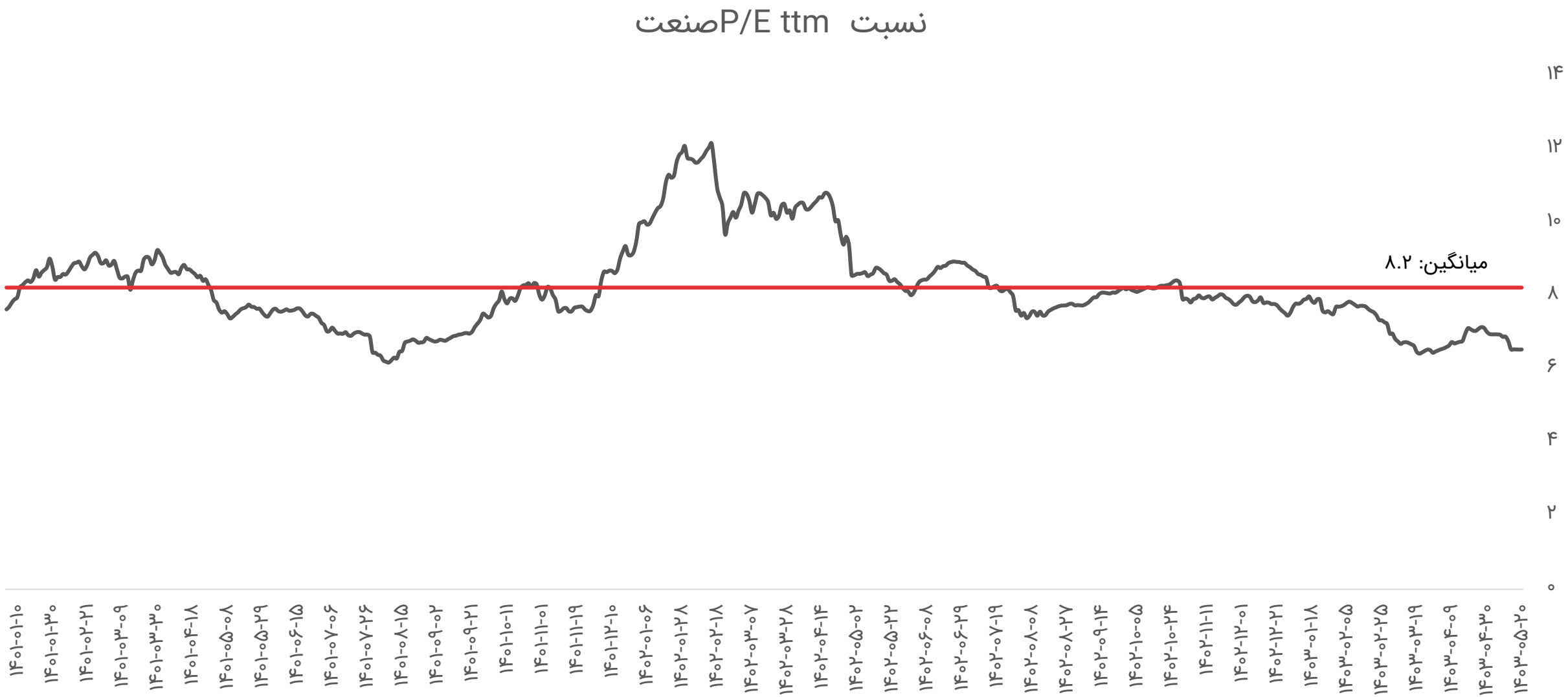


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ارزش بازار شرکت های سیمانی



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



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



نماد ستران در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	-%۱۲
سه ماهه	%۴
۶ ماهه	%۸

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۷.۳
۹۰ روز	۷.۵

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۴.۲
۹۰ روز	۴.۴

ارزش بازار

۸,۶۰۰ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۵,۱۲۰ ریال

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

معرفی شرکت

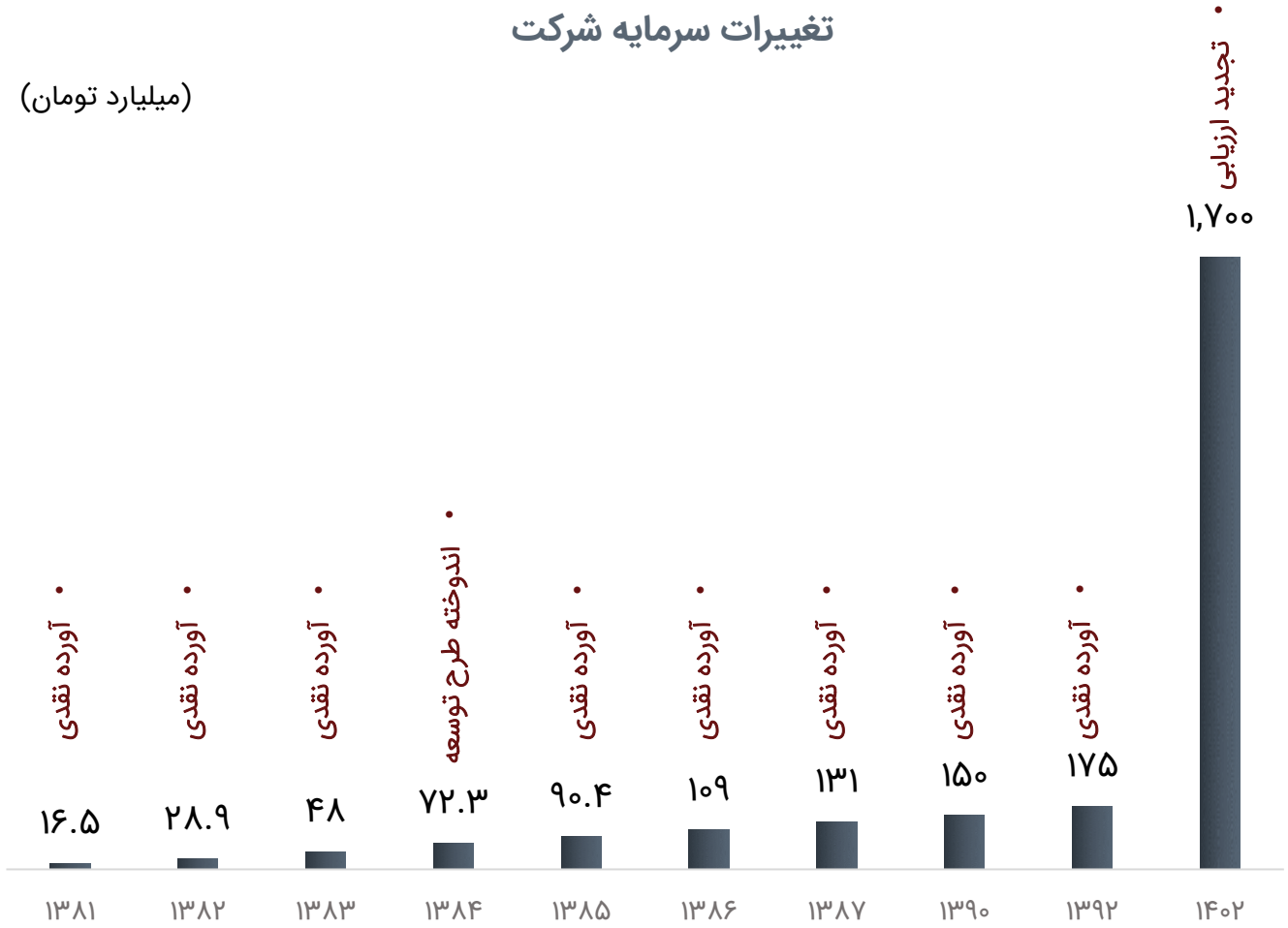
شرکت سیمان تهران

- تاسیس ۱۳۳۳
- بهره برداری ۱۳۳۵
- پذیرش در بورس اوراق بهادار ۱۳۴۷

- نشانی مرکز اصلی شرکت، تهران، خیابان فردوسی، خیابان شهید تقوی، کوچه انوشیروانی،پلاک ۵ و محل اصلی فعالیت آن در شهر تهران میباشد.
- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۱۳۶۲ نفر است.

تغییرات سرمایه شرکت

(میلیارد تومان)



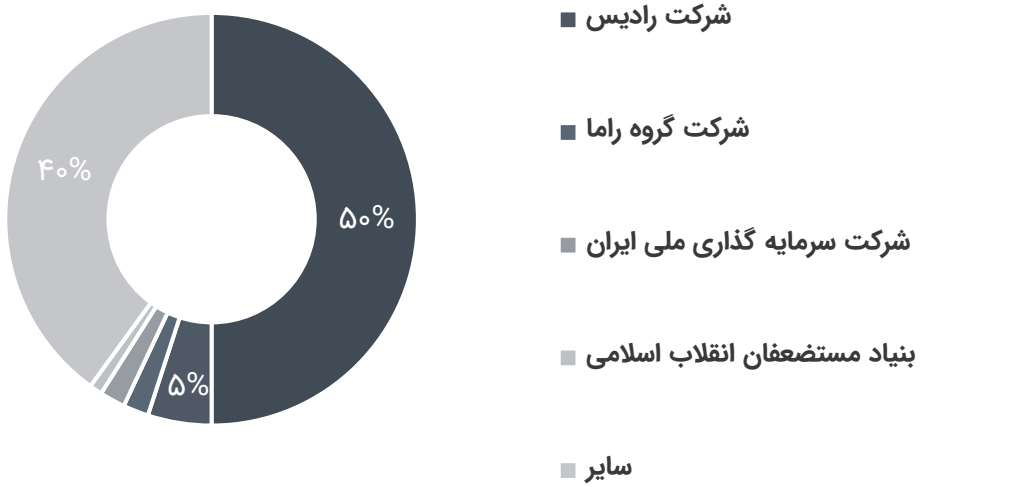
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سهامداران و اعضای هیئت مدیره

اعضای هیئت‌مدیره

مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	(علی اصغر گرشاسبی) گسترش صنایع معدنی کاوه پارس
رئیس هیئت مدیره	(علی امیدی) سیمان هگمتان
عضو هیئت مدیره	(حامد اصل روستا) بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
عضو هیئت مدیره	(شهریار کیهان) بازرگانی همقدمان
عضو هیئت مدیره	(هادی سرمدی) سیمان پیوند گلستان

ترکیب سهامداران - عادی



- از آنجا که مالکیت شرکت کاوه پارس با بنیاد مستضعفان می‌باشد، مالک اصلی شرکت سیمان تهران نیز، بنیاد مستضعفان محسوب می‌شود

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

ظرفیت تولید محصولات شرکت



سیمان
ظرفیت: ۴،۵۰۰،۰۰۰ تن



کلینکر
ظرفیت: ۳،۸۳۰،۰۰۰ تن

- تمام فروش شرکت در **داخل** انجام می‌شود و شرکت فروش صادراتی ندارد.

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



ترازنامه - دارایی

دارایی	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۱۶	۵۵	۱۵	۳۶	۴۰	۱۰۲	۱%	۲%	۲%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۸۶	۳۶	۱۷۲	۱۸۱	۳۳۳	۳%	۵%	۴%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۲۵۳	۲۹۵	۴۰۴	۴۴۸	۷۵۳	۷۹۴	۱۲%	۱۲%	۲۰%
موجودی مواد و کالا	۱۵۱	۱۷۵	۴۳۸	۷۲۶	۱,۰۴۶	۱,۲۱۵	۱۷%	۱۹%	۲۰%
پیش پرداخت ها	۲۴	۶۸	۸۰	۱۰۴	۲۹۲	۱۷۹	۵%	۳%	۴%
جمع داراییهای جاری	۴۴۳	۶۷۹	۹۷۲	۱,۴۸۶	۲,۳۱۳	۲,۶۲۳	۳۸%	۴۱%	۴۹%
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۱۰	۰	۲	۰	۰	۰	۰%	۰%	۰%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۲۱۵	۲۲۷	۲۲۷	۲۹۳	۲۹۳	۲۹۳	۵%	۵%	۱۳%
داراییهای ثابت مشهود	۴۱۱	۴۵۲	۵۷۱	۷۲۳	۳,۴۶۹	۳,۵۳۲	۵۷%	۵۵%	۳۸%
داراییهای نامشهود	۲	۲	۴	۴	۴	۴	۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای غیرجاری	۶۳۸	۶۸۲	۸۰۴	۱,۰۲۱	۳,۷۶۵	۳,۸۲۹	۶۲%	۵۹%	۵۱%
جمع داراییها	**۱,۰۸۱**	**۱,۳۶۱**	**۱,۷۷۷**	**۲,۵۰۷**	**۶,۰۷۹**	**۶,۴۵۲**			

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

ترازنامه - بدهی

بدهی	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۲۵۱	۱۷۷	۲۵۳	۳۷۳	۶۳۷	۶۳۱	۵۰%	۴۳%	۳۷%
پیش دریافتها	۳۱	۵۸	۹۵	۸۱	۱۱۹	۲۳۶	۹%	۱۶%	۹%
ذخیره مالیات بر درامد	۷	۱۸	۵۰	۸۱	۲۰۳	۲۳۶	۱۶%	۱۶%	۷%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۳۳	۲۴	۳۰	۴۵	۷۴	۷۲	۶%	۵%	۵%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۲۲۲	۳۰۰	۱۹۰	۸۰	۰	۰	۰%	۰%	۲۲%
جمع بدهیهای جاری	۵۴۴	۵۷۸	۶۱۸	۶۶۰	۱,۰۳۳	۱,۱۷۶	۸۰%	۸۱%	۷۹%
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۶۷	۳۳	۱	۰	۰	۰	۰%	۰%	۳%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۵۹	۱۰۴	۱۵۴	۲۴۳	۲۵۱	۲۸۳	۲۰%	۱۹%	۱۸%
جمع بدهیهای غیر جاری	۱۲۶	۱۳۷	۱۵۴	۲۴۳	۲۵۱	۲۸۳	۲۰%	۱۹%	۲۱%
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۶۷۰**	**۷۱۵**	**۷۷۲**	**۹۰۳**	**۱,۲۸۵**	**۱,۴۵۸**			
نسبت بدهی	**۶۲%**	**۵۳%**	**۴۳%**	**۳۶%**	**۲۱%**	**۲۳%**			

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

ترازنامه – حقوق صاحبان سهام

حقوق صاحبان سهام (میلیارد تومان)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳
سرمایه	۱۷۵	۱۷۵	۱۷۵	۱۷۵	۱,۷۰۰	۱,۷۰۰
سهام خزانه	۰	(۸)	(۳)	(۴)	(۱۳)	(۱۳)
صرف سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	۳	۳
اندوخته قانونی	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۹۶	۱۰۶
مازاد تجدید ارزیابی داراییها	۰	۰	۰	۰	۱,۰۹۷	۱,۰۹۷
سود (زیان) انباشته	۲۱۹	۴۶۱	۸۱۵	۱,۴۱۵	۱,۹۱۱	۲,۱۰۱
جمع حقوق صاحبان سهام	**۴۱۲**	**۶۴۶**	**۱,۰۰۴**	**۱,۶۰۴**	**۴,۷۹۴**	**۴,۹۹۴**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۳۸%**	**۴۷%**	**۵۷%**	**۶۴%**	**۷۹%**	**۷۷%**

- با توجه به مبلغ سود انباشته ۲ همتی، شرکت پتانسیل افزایش سرمایه از این محل را دارد.

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

صورت سود و زیان

میلیارد تومان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۴۹۲	۶۵۱	۱,۲۰۶	۲,۱۶۹	۳,۳۰۲	۸۲۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۶۶)	(۴۷۵)	(۸۲۶)	(۱,۳۱۲)	(۲,۱۲۶)	(۵۵۱)
سود (زیان) ناخالص	۱۲۵	۱۷۶	۳۷۹	۸۵۶	۱,۱۷۵	۲۶۹
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲۳)	(۲۷)	(۴۷)	(۵۷)	(۸۴)	(۲۵)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	(۹)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱۶)	۱۰۴	۲۰۴	۲۹۶	۵۵۸	۰
سود (زیان) عملیاتی	۷۷	۲۵۴	۵۳۶	۱,۰۹۶	۱,۶۴۹	۲۴۴
هزینه‌های مالی	(۵۵)	(۵۲)	(۴۴)	(۲۸)	(۸)	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۳۵	۸۹	۴۷	۵۲	۱۰۴	۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۷	۲۹۰	۵۴۰	۱,۱۱۹	۱,۷۴۵	۲۵۰
مالیات	(۹)	(۱۳)	(۳۵)	(۷۰)	(۱۸۲)	(۵۰)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۴۹	۲۷۷	۵۰۴	۱,۰۴۹	۱,۵۶۳	۲۰۰
سود (زیان) خالص	۴۹	۲۷۷	۵۰۴	۱,۰۴۹	۱,۵۶۳	۲۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه (تومان)	**۳**	**۱۶**	**۳۰**	**۶۲**	**۹۲**	**۱۲**

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

صورت سود و زیان - دلاری

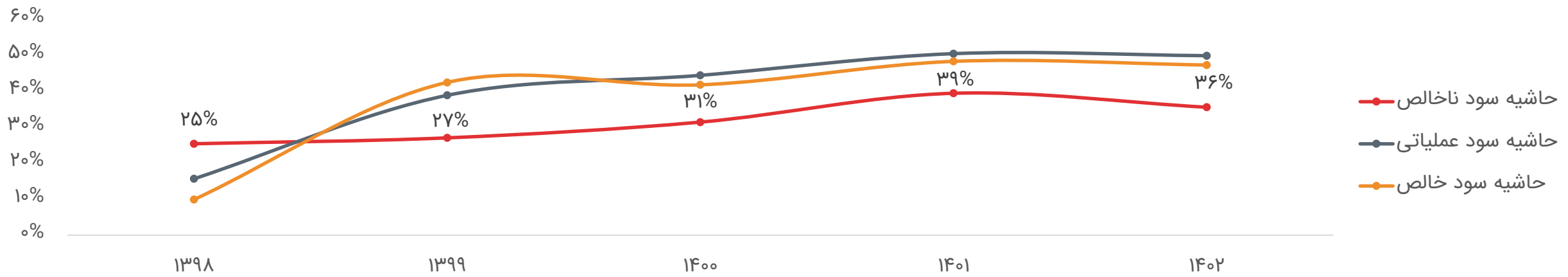
میلیون دلار	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۳۸	۲۸	۴۶	۶۱	۶۴	۱۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۹)	(۲۱)	(۳۱)	(۳۷)	(۴۱)	(۹)
سود (زیان) ناخالص	۹	۸	۱۴	۲۴	۲۳	۴
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱.۸)	(۱)	(۲)	(۲)	(۲)	(۰)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	(۱)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱)	۵	۸	۸	۱۱	۰
سود (زیان) عملیاتی	۶	۱۱	۲۰	۳۱	۳۲	۴
هزینه‌های مالی	(۴)	(۲)	(۲)	(۱)	(۰)	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲.۸	۴	۲	۱	۲	۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴.۵	۱۳	۲۰	۳۲	۳۴	۴
مالیات	(۰.۷)	(۰.۶)	(۱)	(۲)	(۴)	(۱)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۳.۸	۱۲	۱۹	۳۰	۳۰	۳
سود (زیان) خالص	۳.۸	۱۲	۱۹	۳۰	۳۰	۳

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

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۷۵%	-۷۳%	-۶۹%	-۶۱%	-۶۴%	-۶۷%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۵%	-۴%	-۴%	-۳%	-۳%	-۳%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۳%	۱۶%	۱۷%	۱۴%	۱۷%	۰%
هزینه‌های مالی	-۱۱%	-۸%	-۴%	-۱%	۰%	۰%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۷%	۱۴%	۴%	۲%	۳%	۱%
مالیات	-۲%	-۲%	-۳%	-۳%	-۶%	-۶%

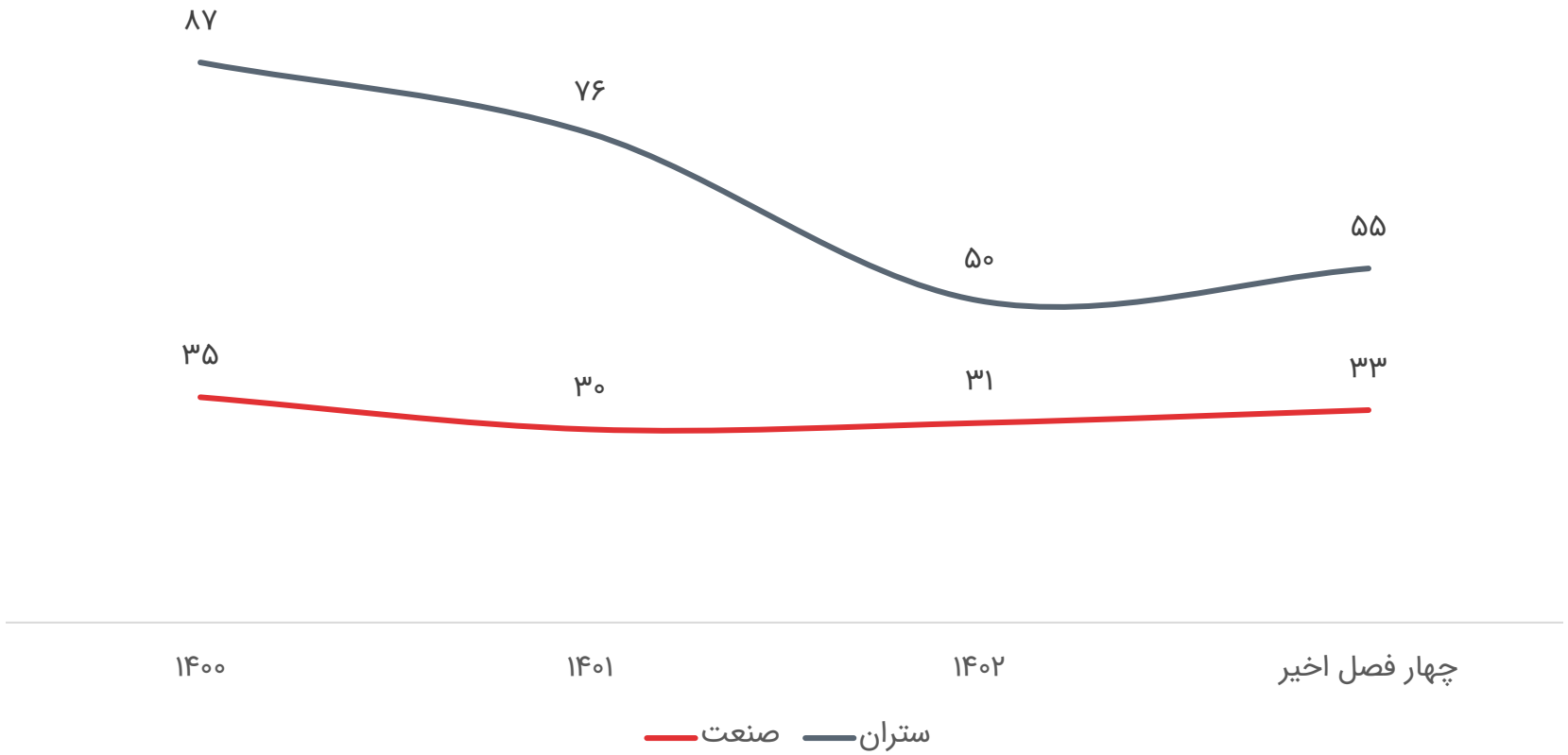
روند تغییرات حاشیه سود



- افت حاشیه سود عملیاتی و خالص در سه ماهه امسال به دلیل سود حاصل از سرمایه گذاری میباشد که در انتهای سال محقق می‌شود.

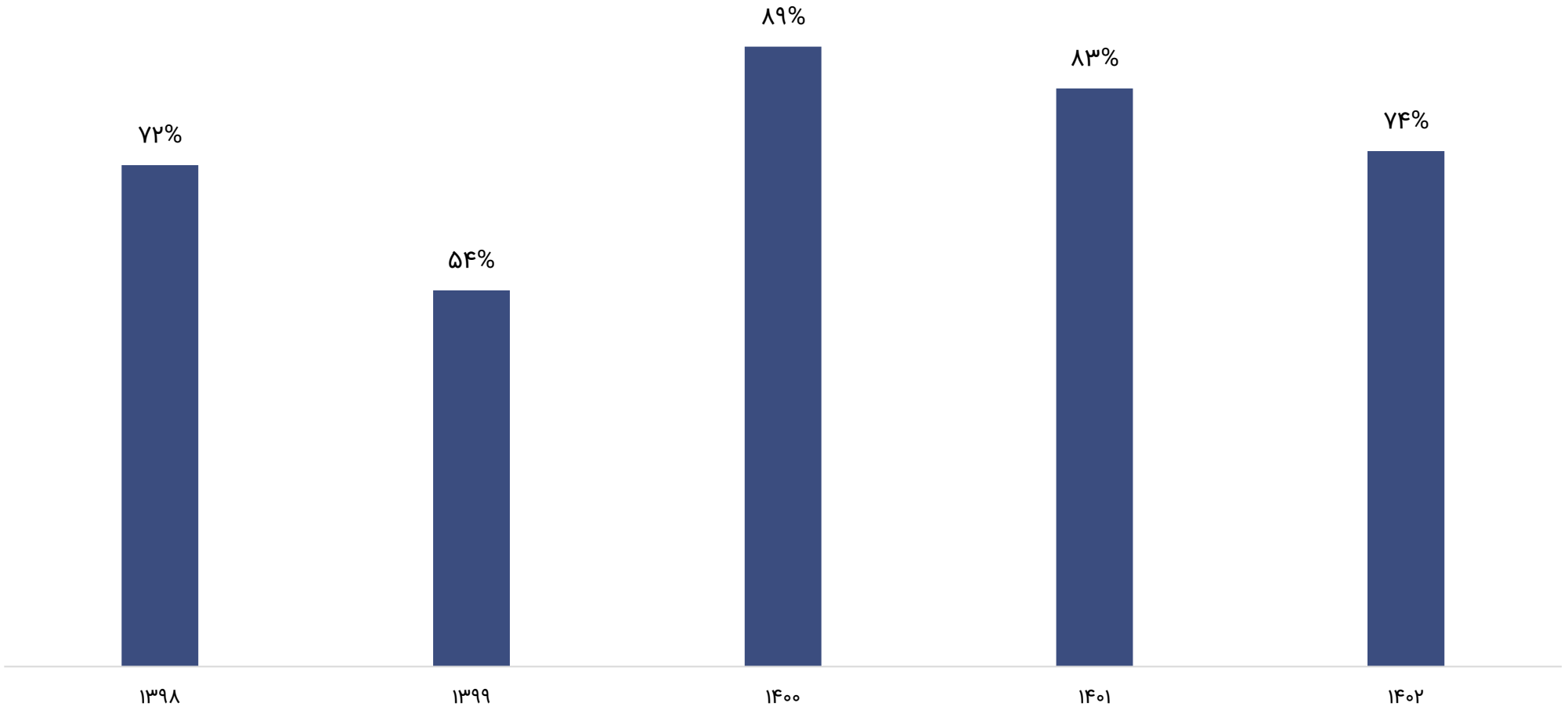
www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مقایسه دوره وصول مطالبات با صنعت



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

سیاست تقسیم سود شرکت



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

بررسی صنعت

معرفی شرکت

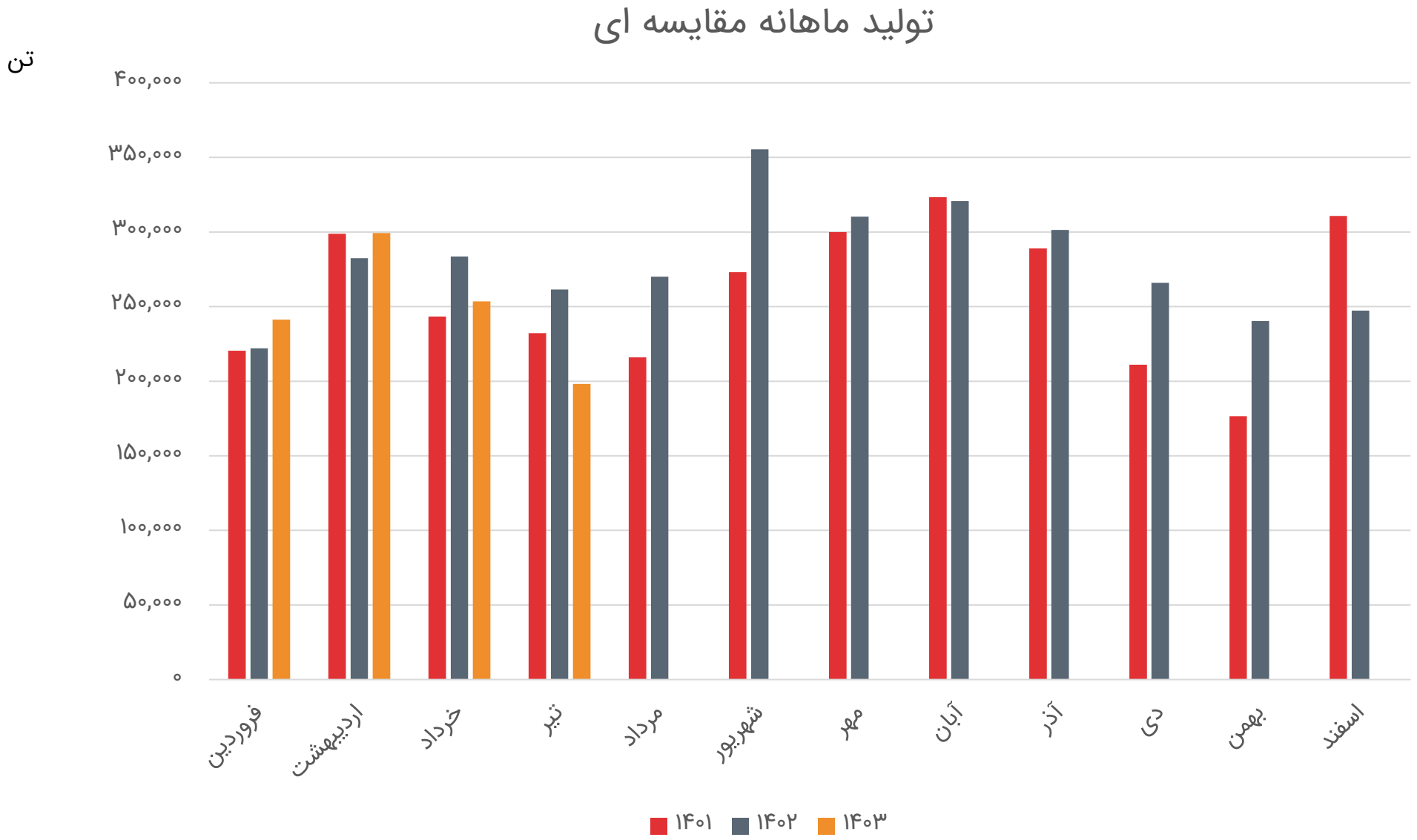
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

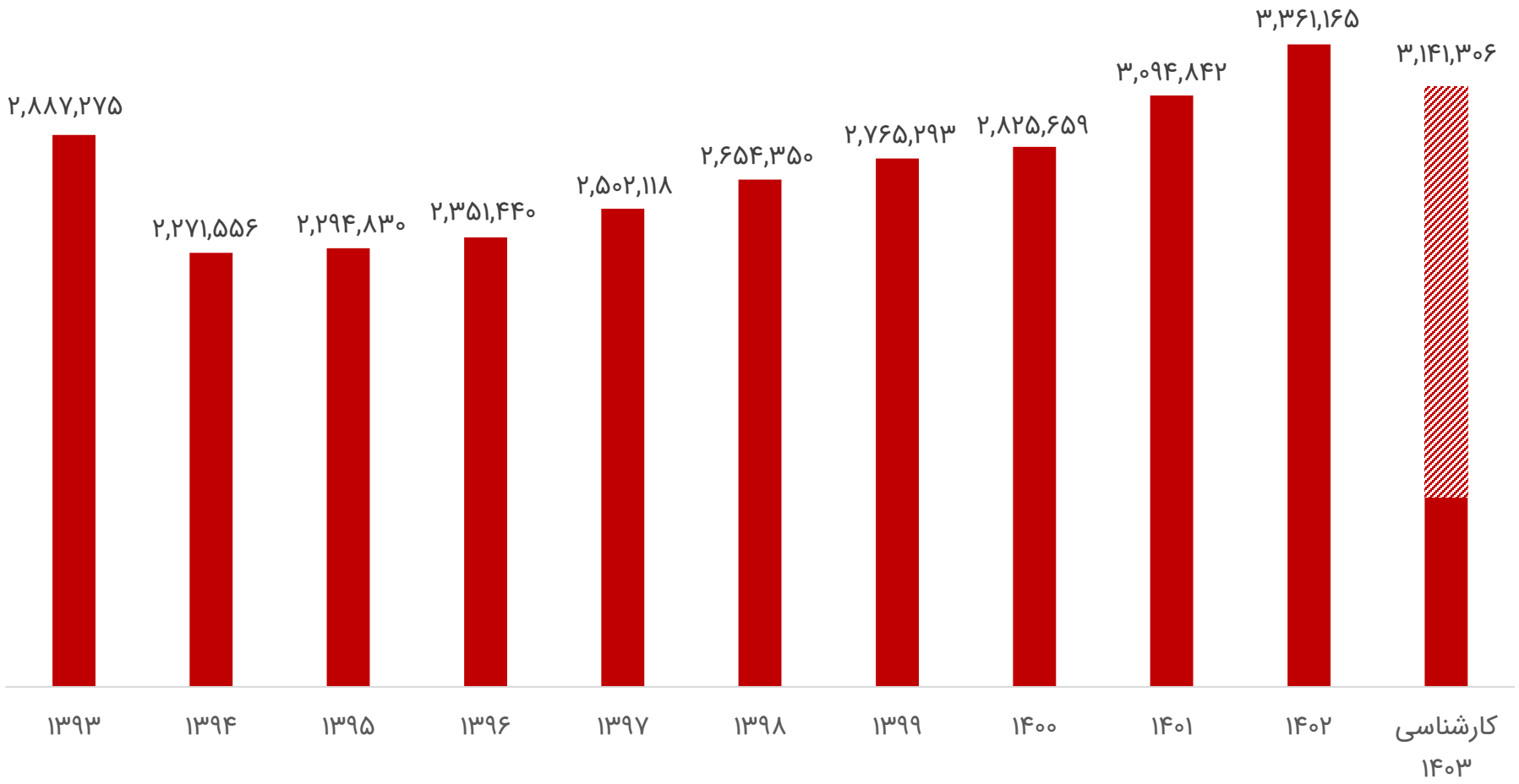


روند مقدار تولید ماهانه محصولات شرکت



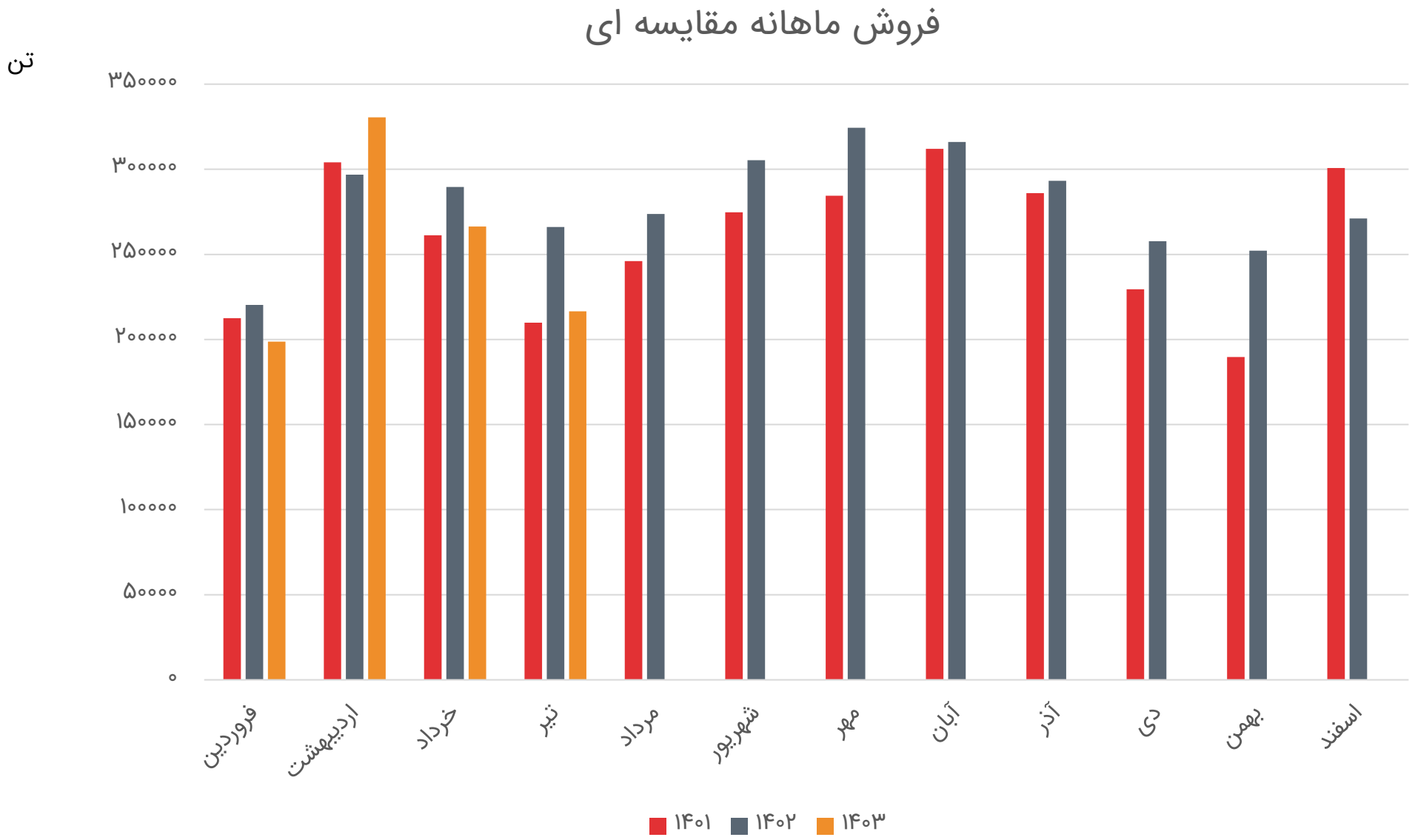
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد مقدار تولید



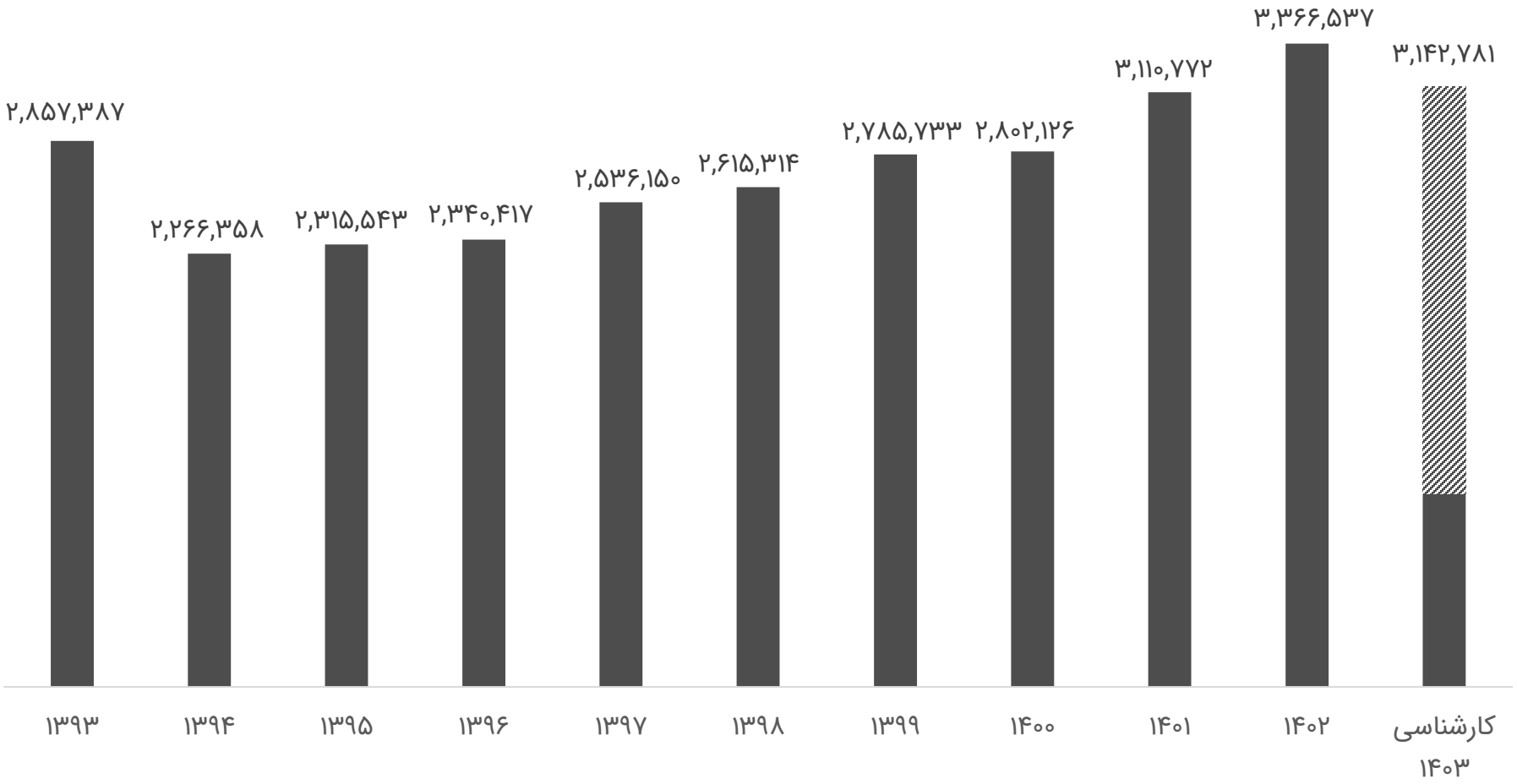
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

روند مقدار فروش ماهانه محصولات شرکت



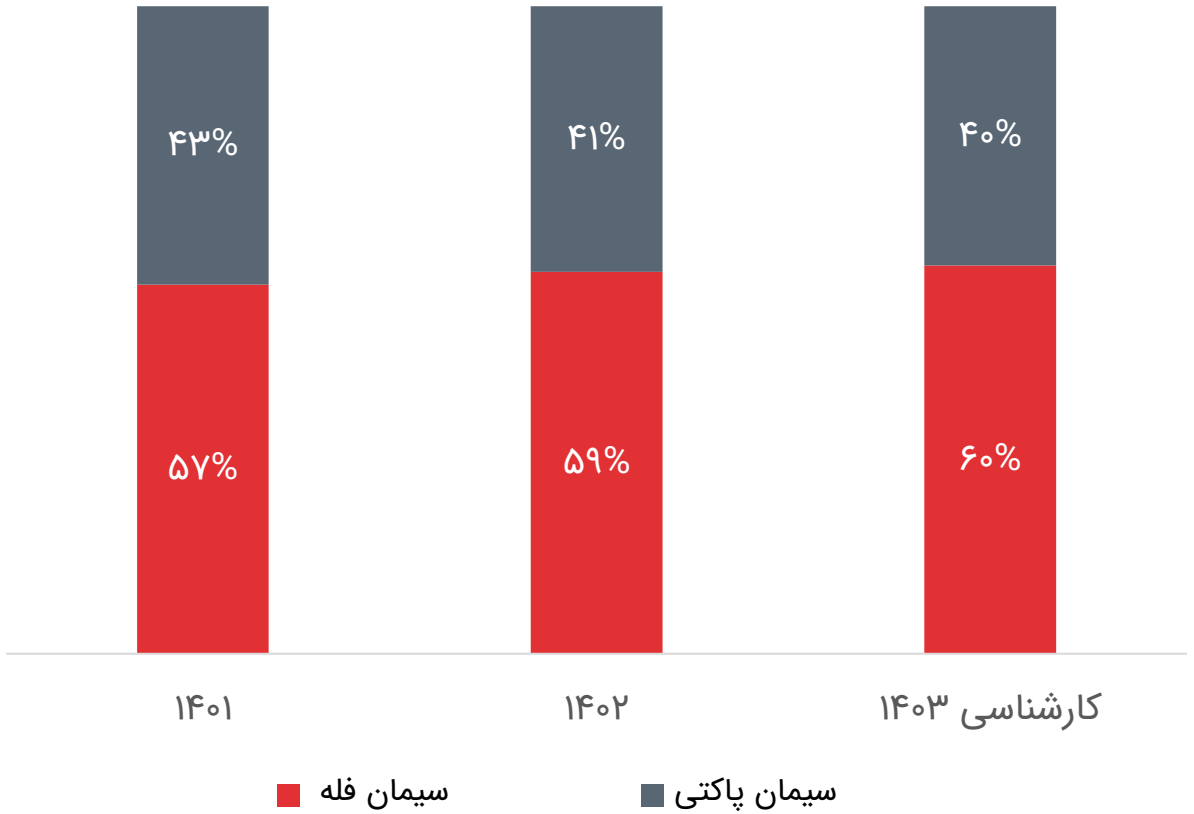
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد مقدار فروش



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

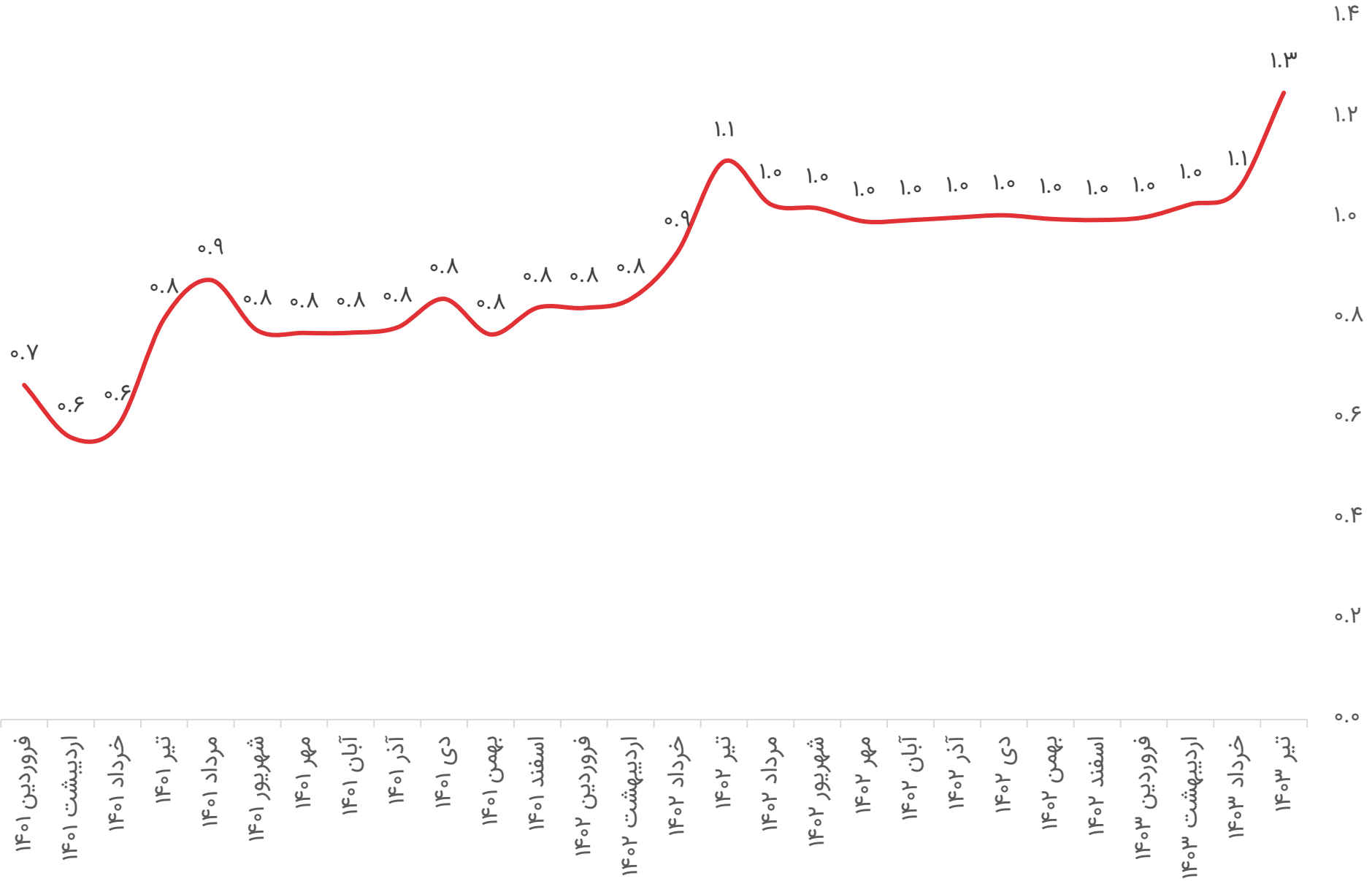
ترکیب فروش شرکت - مقداری



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

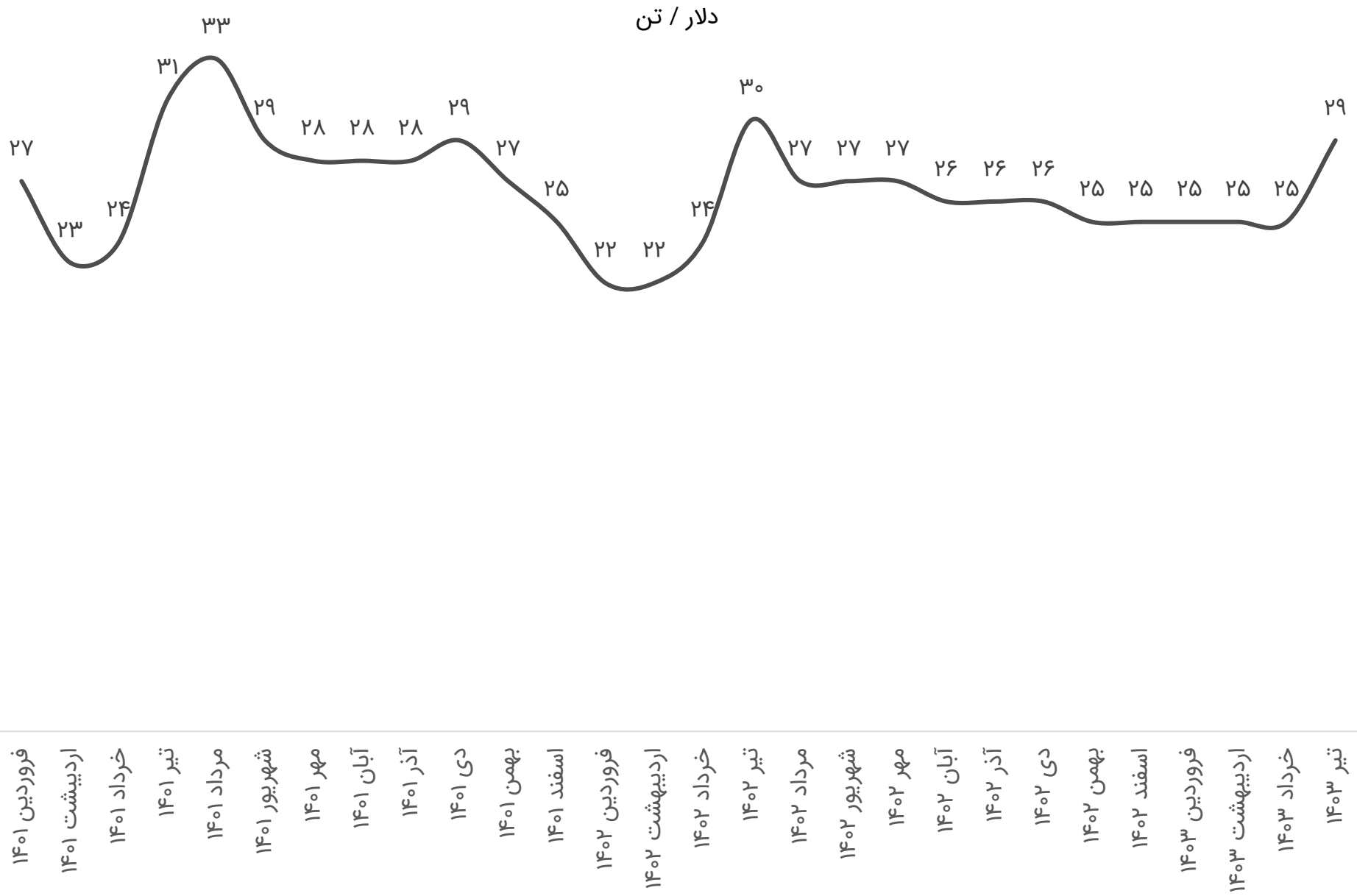
روند نرخ فروش ماهانه شرکت

میلیون تومان / تن



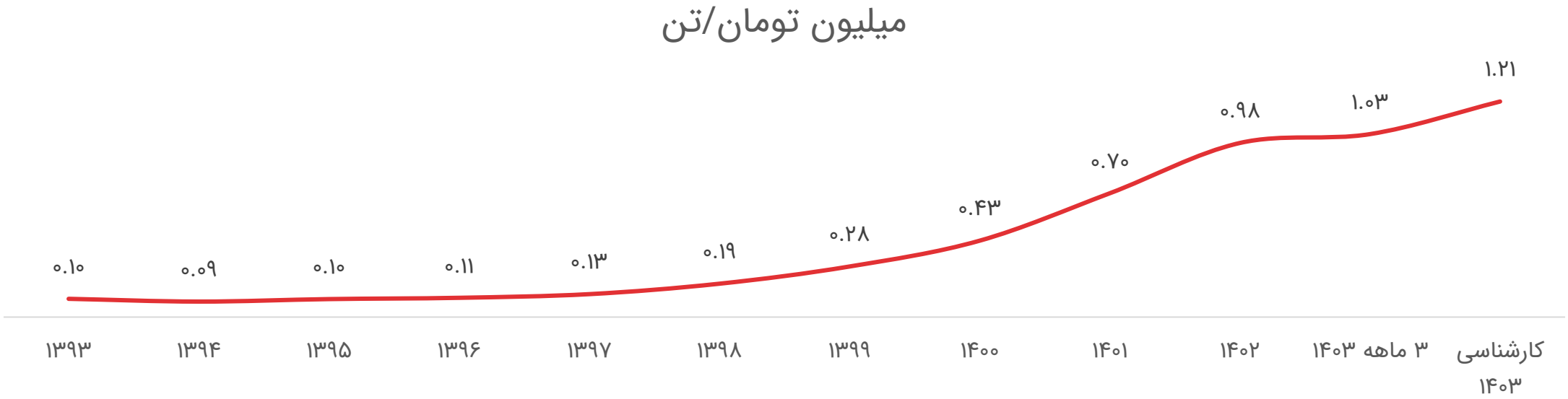
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

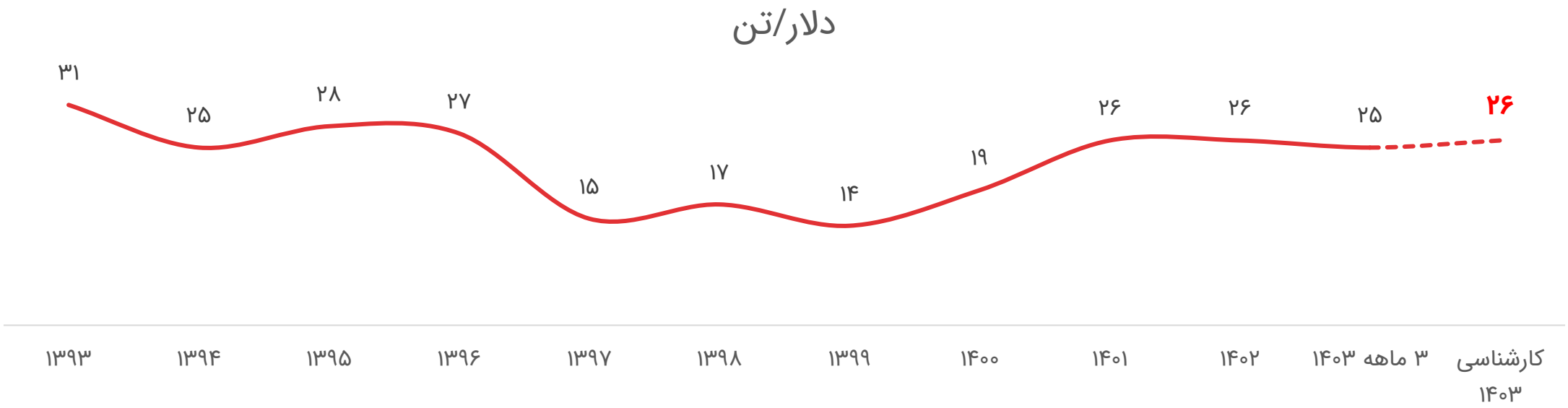
روند نرخ فروش ماهانه شرکت - دلار



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

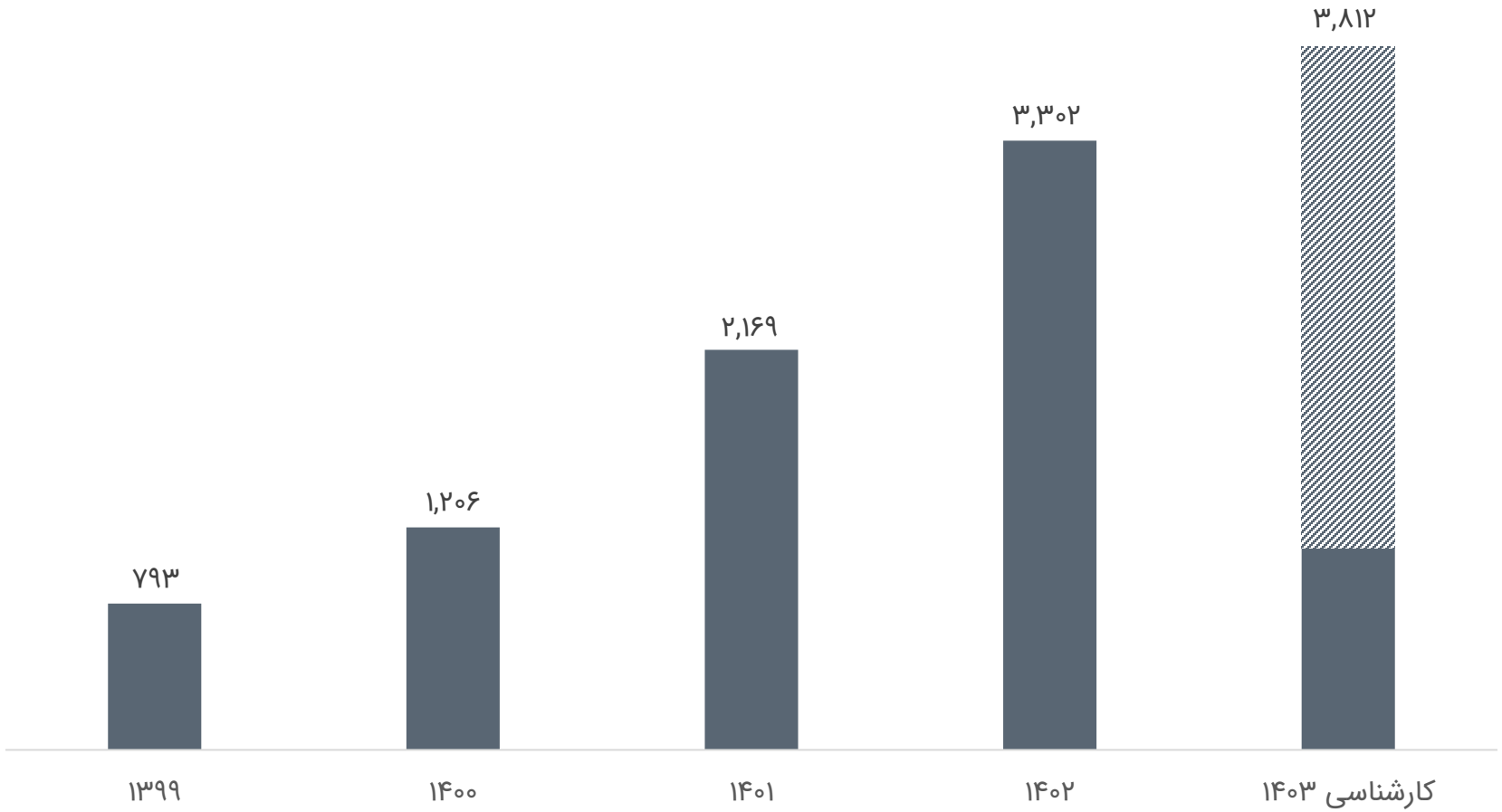
برآورد نرخ فروش سیمان





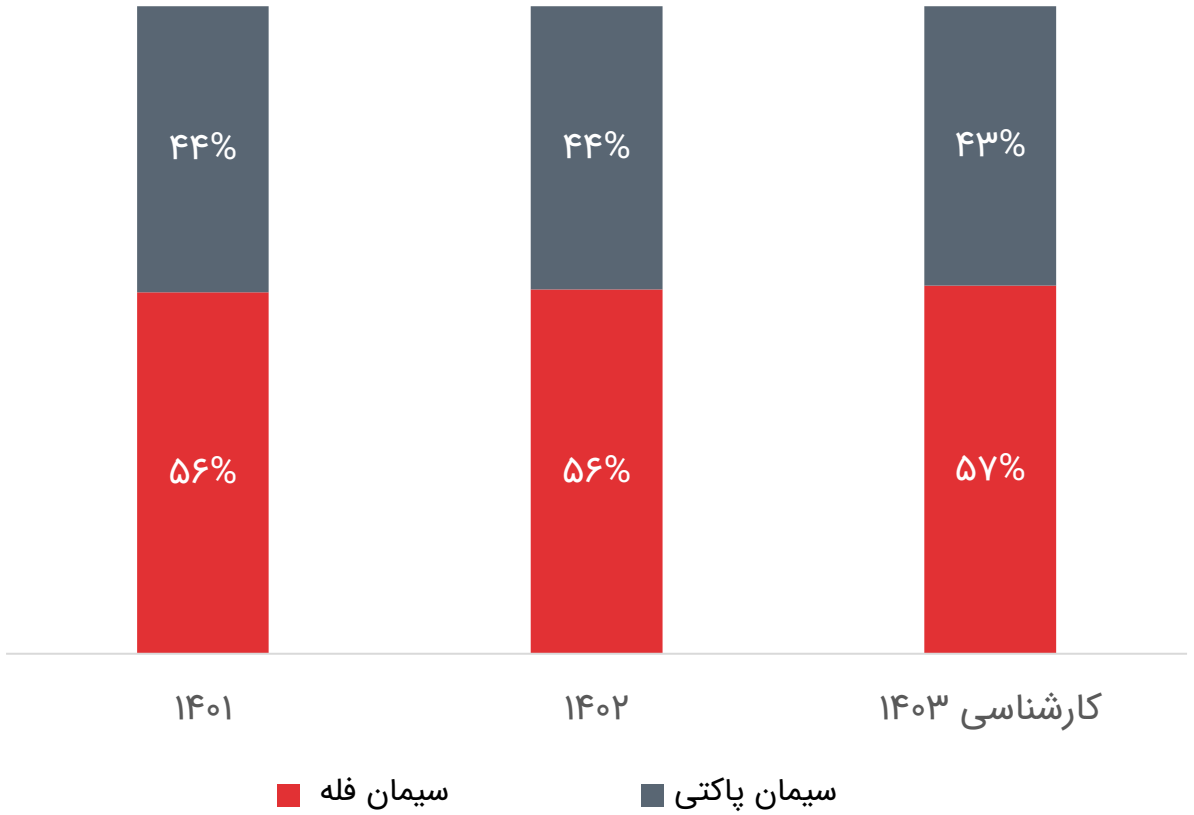
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

درآمد عملیاتی – میلیارد تومان



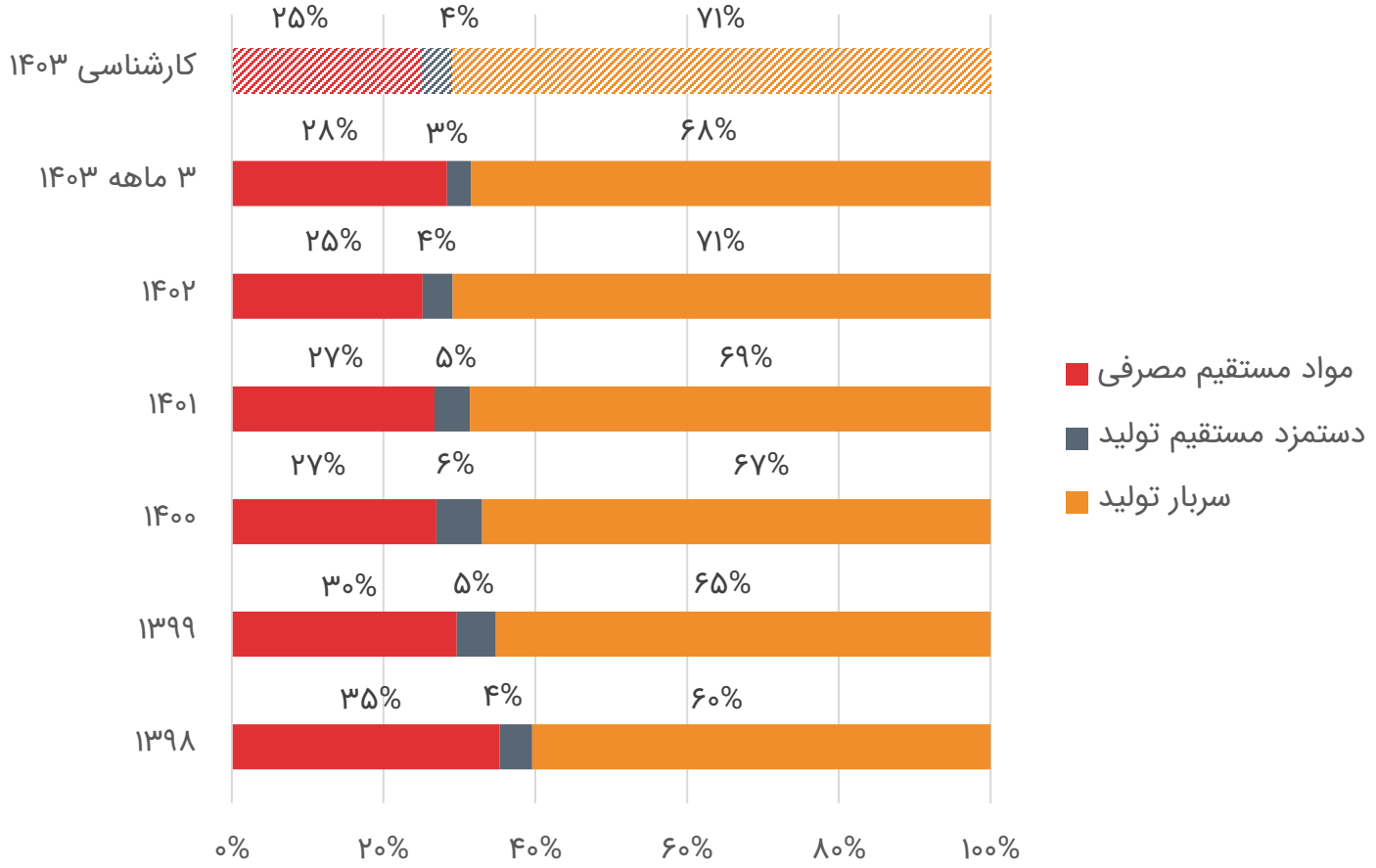
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب فروش شرکت - مبلغی

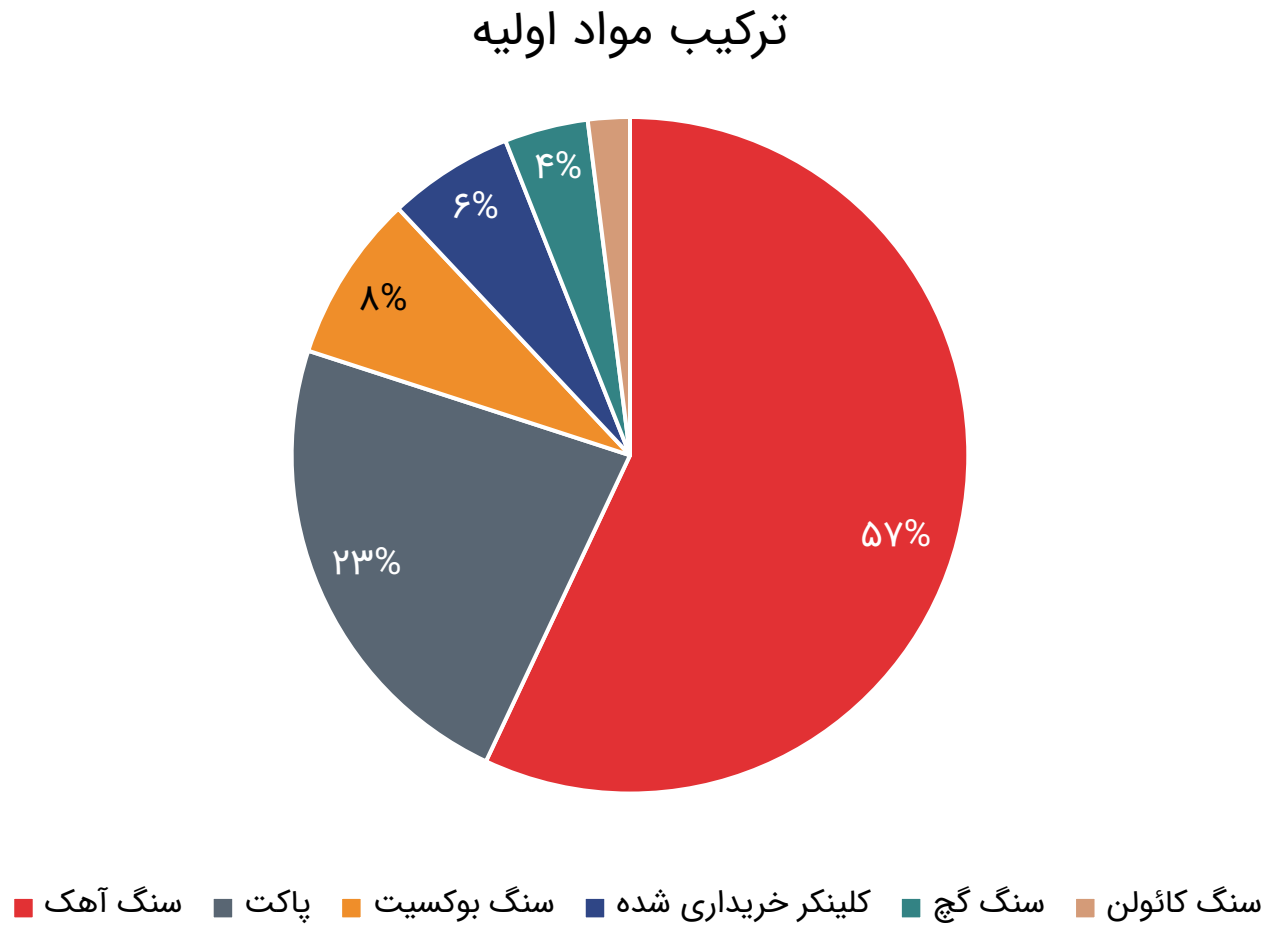


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب هزینه‌های تولید



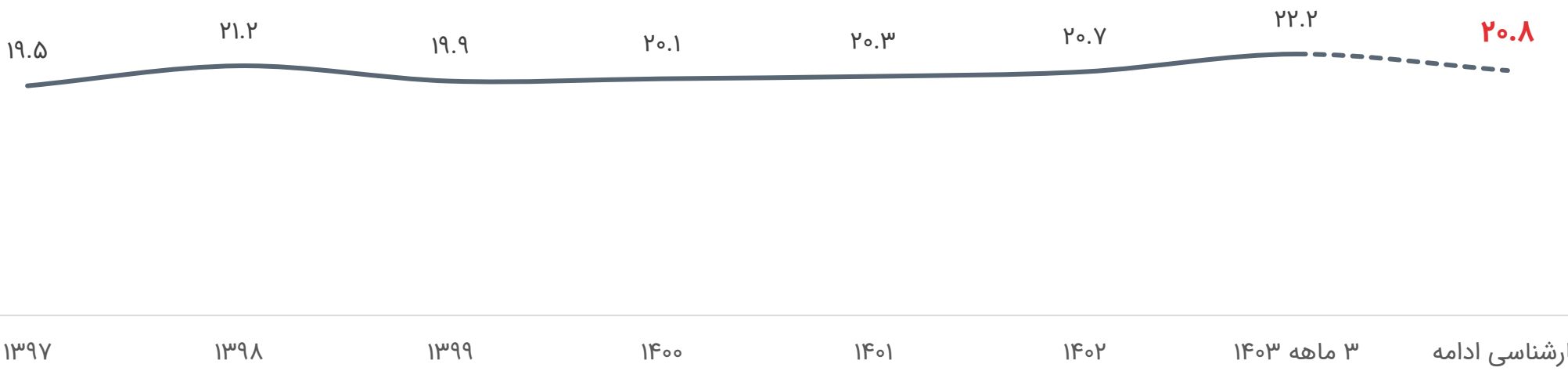
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰



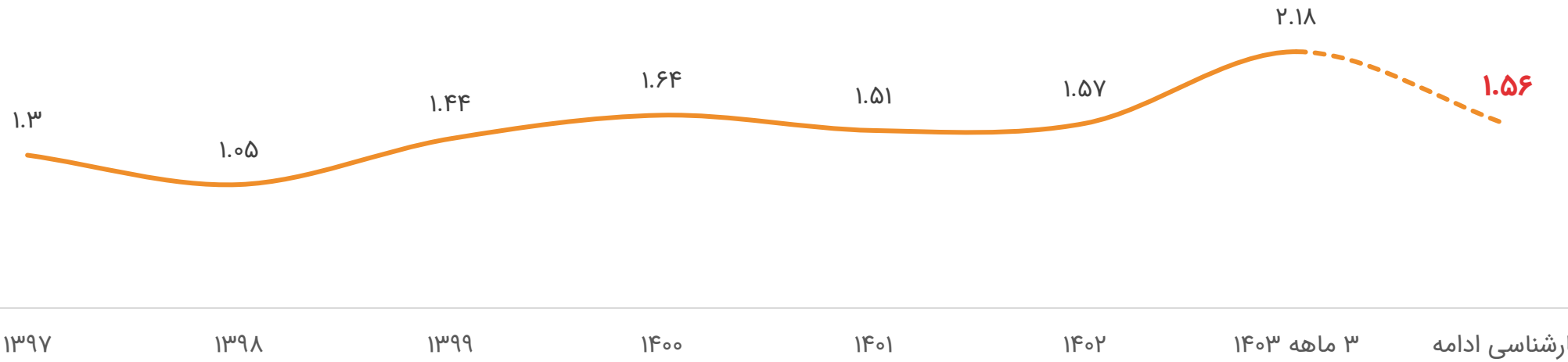
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

کارشناسی ضرایب مصرف

ضریب مصرف پاکت/فروش سیمان پاکتی



ضریب مصرف سنگ آهک و گچ/ تولید سیمان

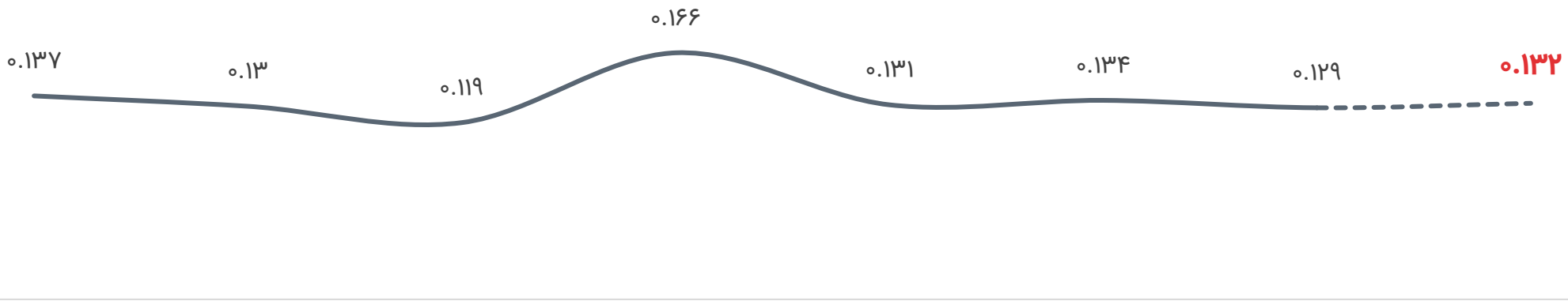


- علت پایین بودن ضریب مصرف سنگ آهک و گچ در سال ۱۳۹۸، خرید کلینکر به جای تولید آن با سنگ آهک و گچ می‌باشد.

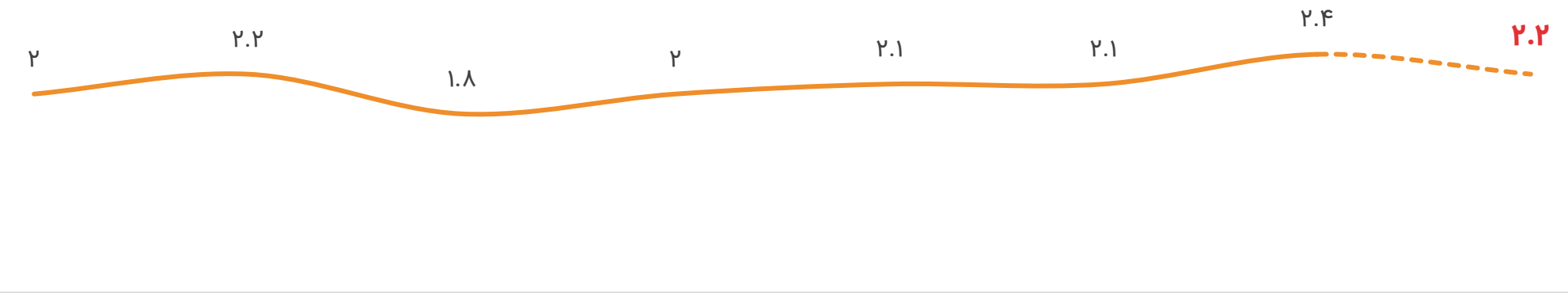
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کارشناسی نرخ خرید

نرخ پاکت – دلار/عدد

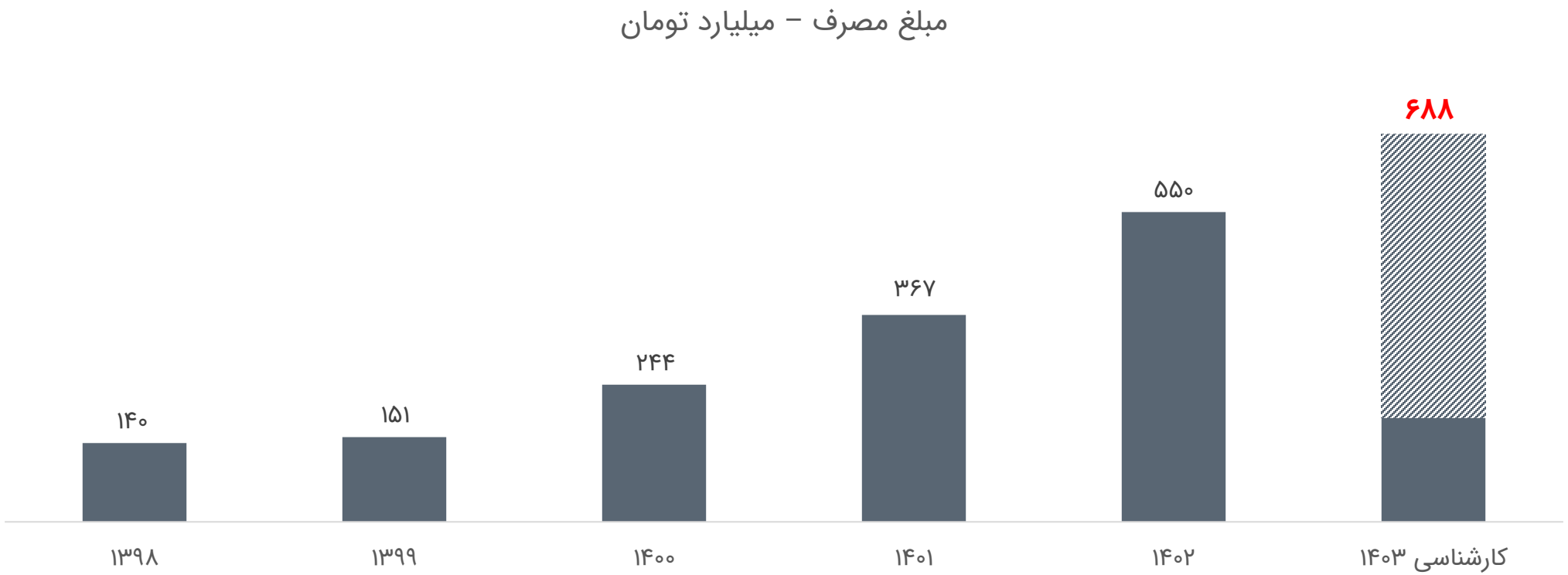


نرخ سنگ آهک و گچ – دلار/تن



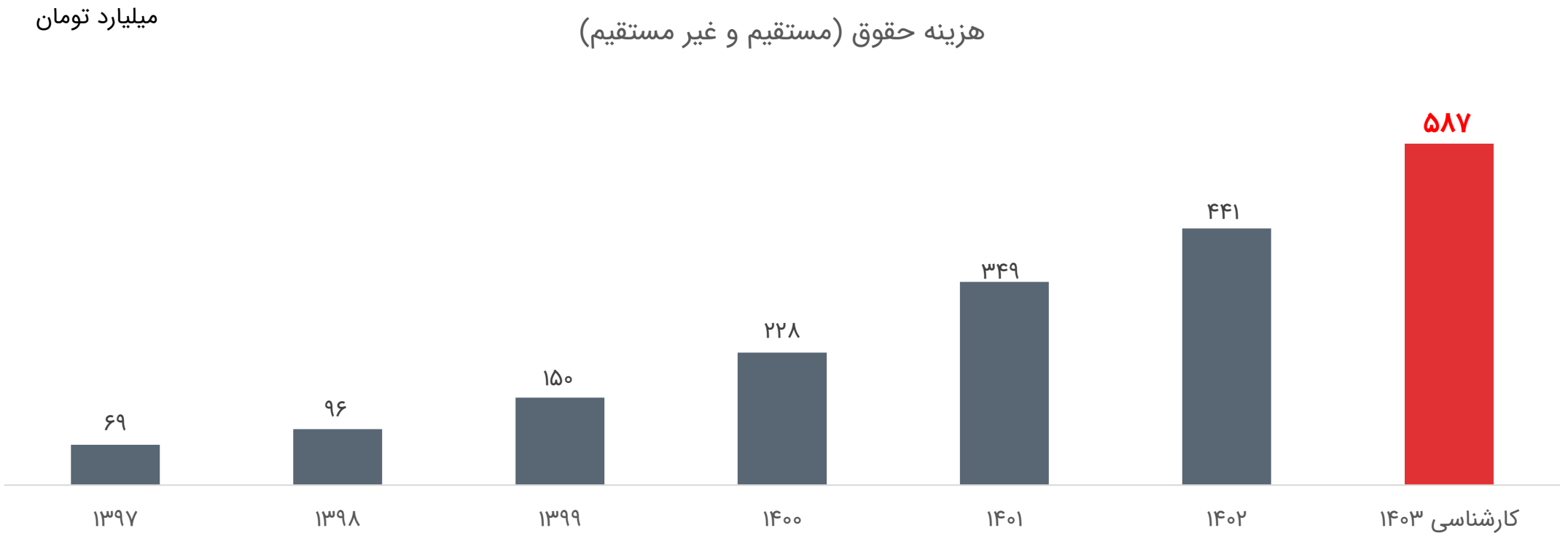
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

کارشناسی مبلغ مصرف مواد اولیه



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

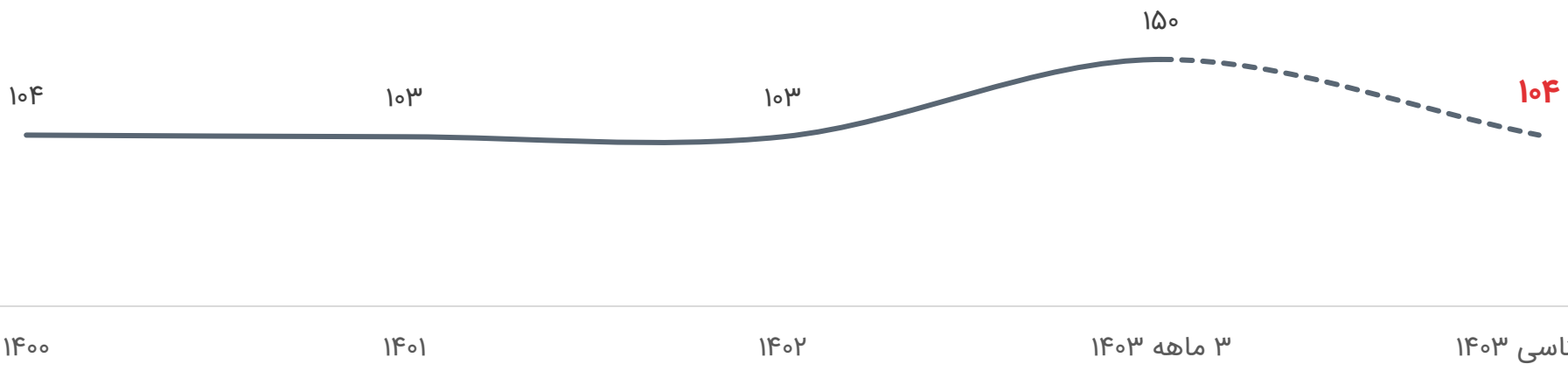
برآورد هزینه حقوق و دستمزد مستقیم و غیر مستقیم



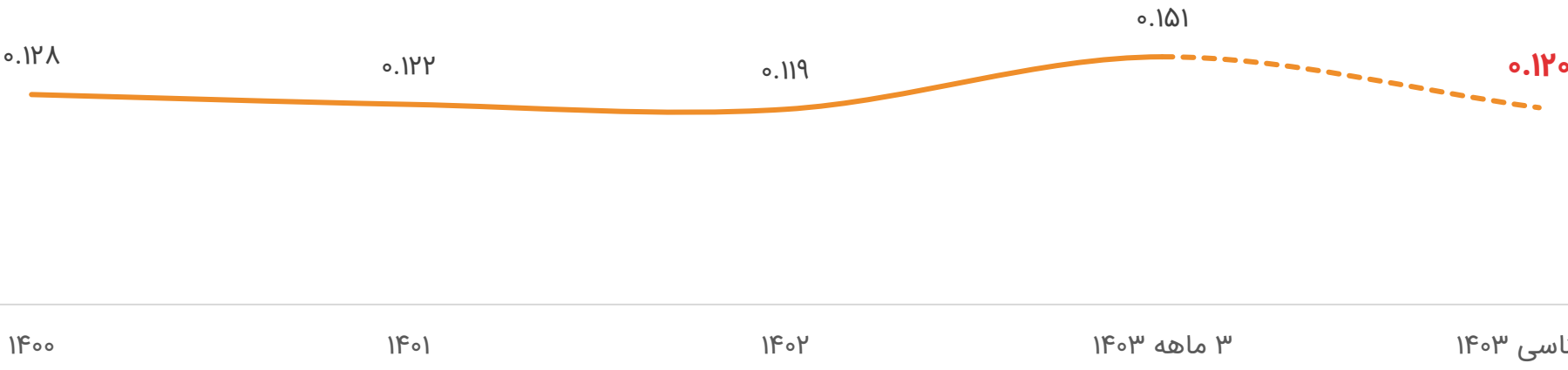
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کارشناسی مصرف انرژی شرکت

نسبت مصرف گاز به تولید سیمان – (متر مکعب / تن)

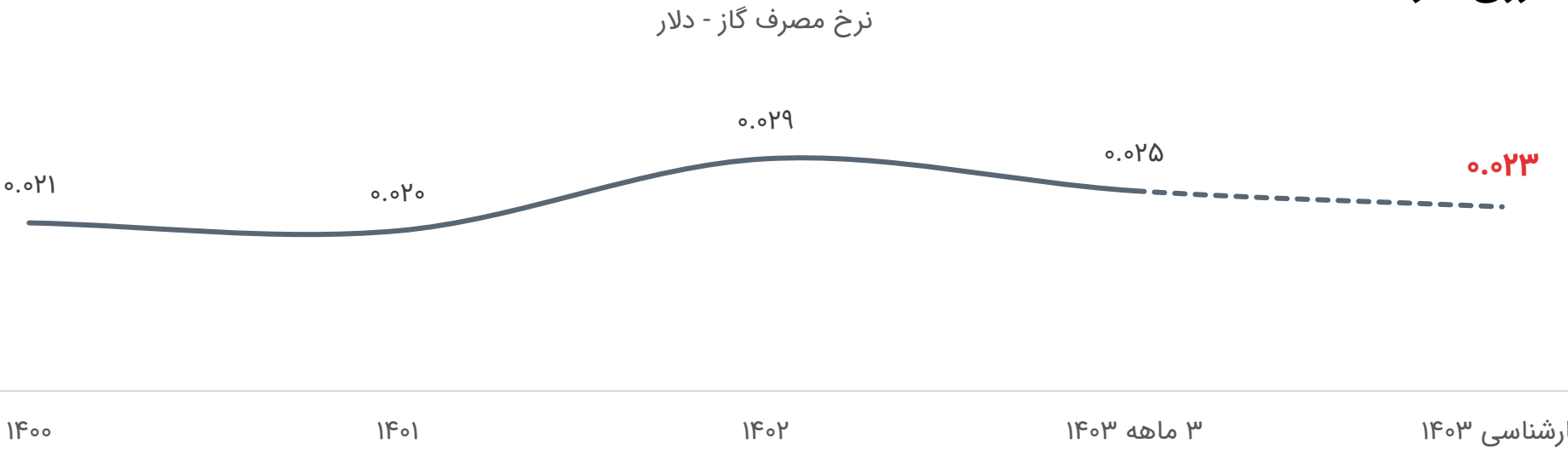


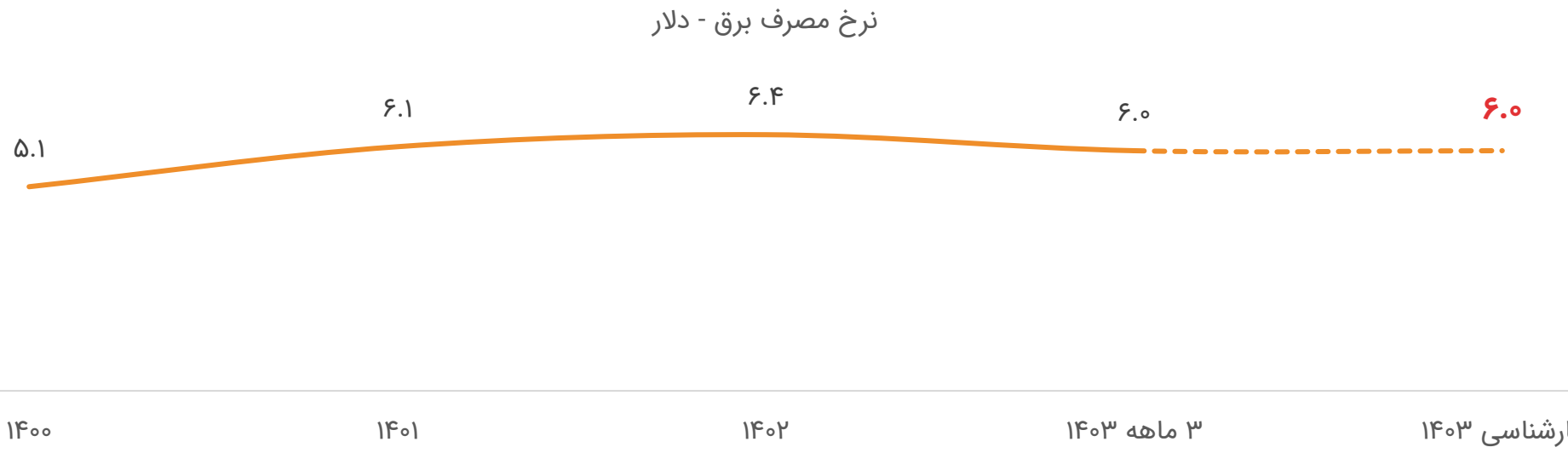
نسبت مصرف برق به تولید سیمان – (مگاوات ساعت/ تن)



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

کارشناسی نرخ انرژی شرکت

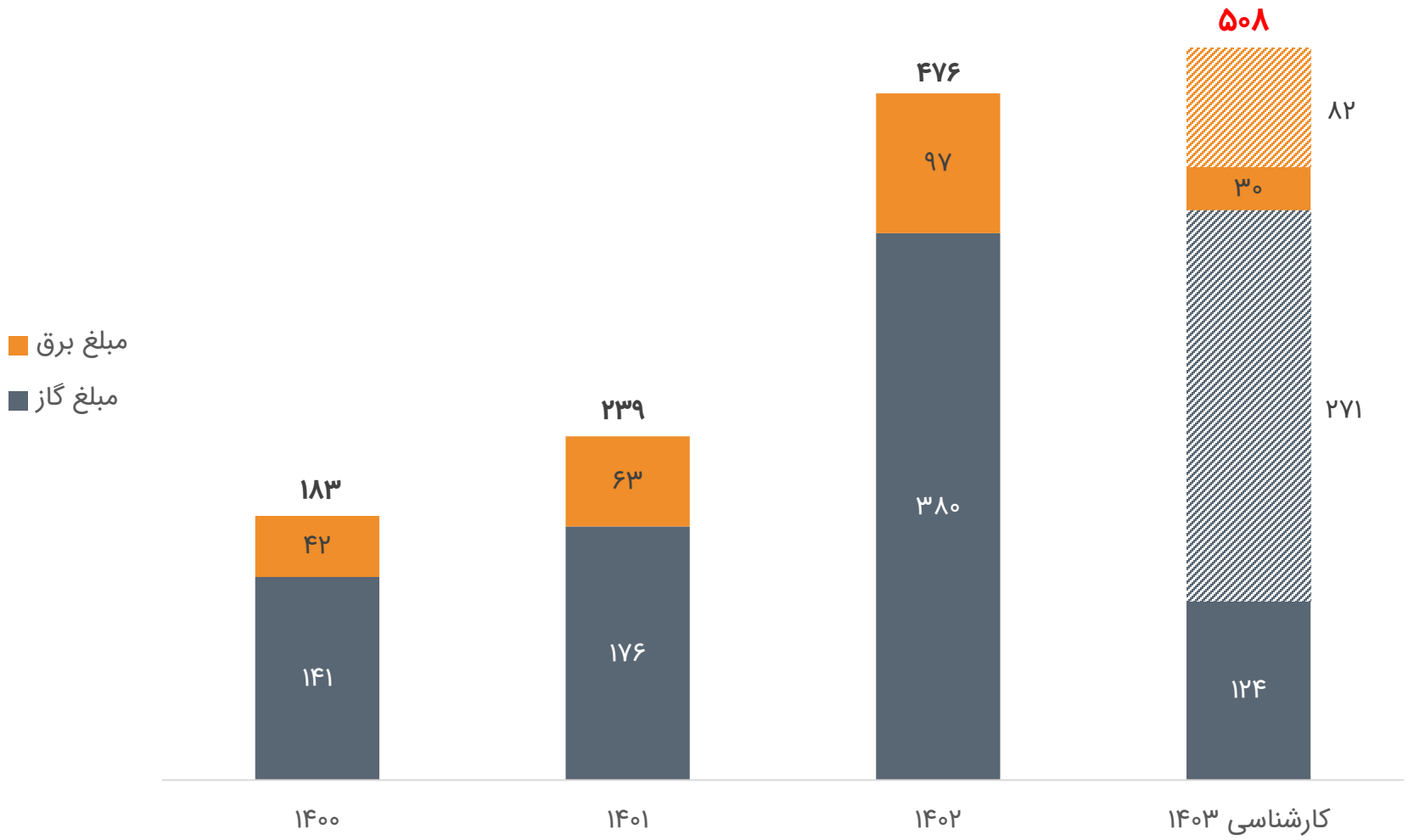




۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

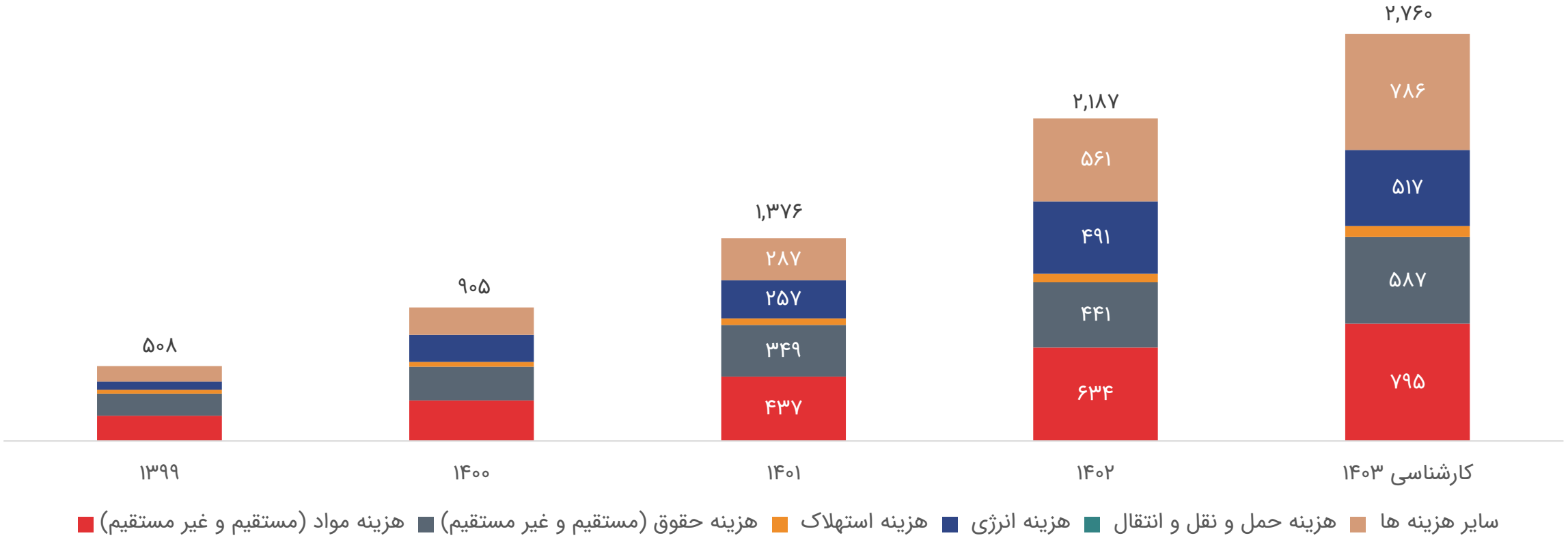
برآورد هزینه انرژی

- میلیارد تومان



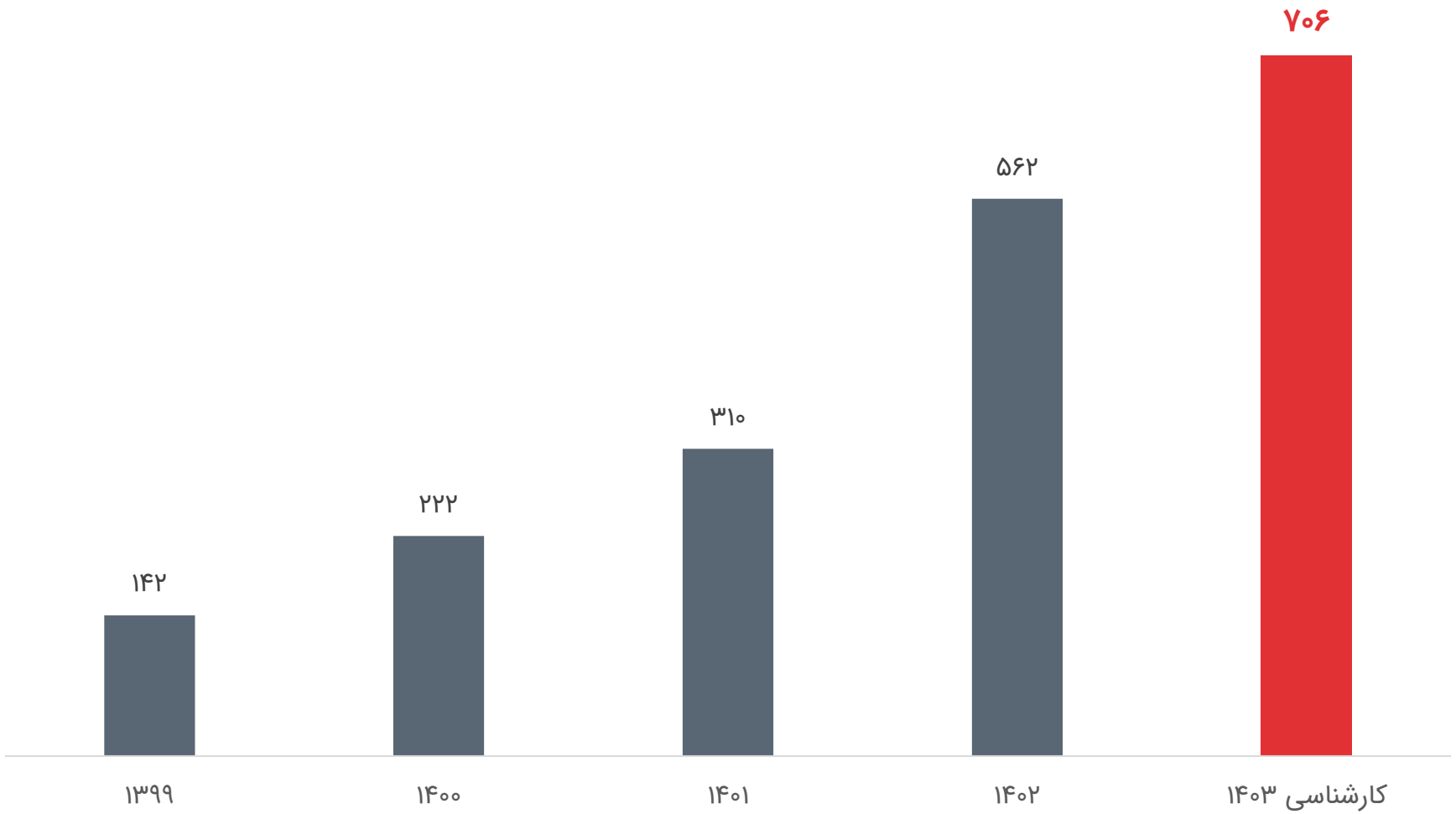
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد هزینه‌های تولید



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

سود سرمایه گذاری ها – میلیارد تومان



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

صورت سود و زیان کارشناسی شده

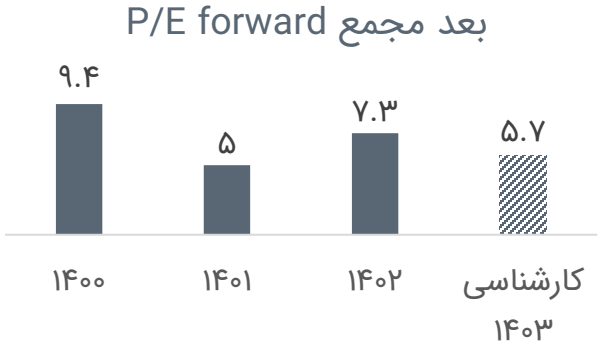
میلیارد تومان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱,۲۰۶	۲,۱۶۹	۳,۳۰۲	۸۲۰	۳,۸۱۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۲۶)	(۱,۳۱۲)	(۲,۱۲۶)	(۵۵۱)	(۲,۵۹۴)
سود (زیان) ناخالص	۳۷۹	۸۵۶	۱,۱۷۵	۲۶۹	۱,۲۱۸
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۴۷)	(۵۷)	(۸۴)	(۲۵)	(۱۰۳)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۰۴	۲۹۶	۵۵۸	۰	۷۰۷
سود (زیان) عملیاتی	۵۳۶	۱,۰۹۶	۱,۶۴۹	۲۴۴	۱,۸۲۲
هزینه‌های مالی	(۴۴)	(۲۸)	(۸)	۰	(۳۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۴۷	۵۲	۱۰۴	۶	۱۲۵
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۴۰	۱,۱۱۹	۱,۷۴۵	۲۵۰	۱,۹۱۷
مالیات	(۳۵)	(۷۰)	(۱۸۲)	(۵۰)	(۲۰۸)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۵۰۴	۱,۰۴۹	۱,۵۶۳	۲۰۰	۱,۷۰۹
سود (زیان) خالص	۵۰۴	۱,۰۴۹	۱,۵۶۳	۲۰۰	۱,۷۰۹
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۳۰**	**۶۲**	**۹۲**	**۱۲**	**۱۰۱**
حاشیه سود ناخالص	۳۱%	۳۹%	۳۶%	۳۳%	۳۲%
حاشیه سود عملیاتی	۴۴%	۵۱%	۵۰%	۳۰%	۴۸%
حاشیه سود خالص	۴۲%	۴۸%	۴۷%	۲۴%	۴۵%

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

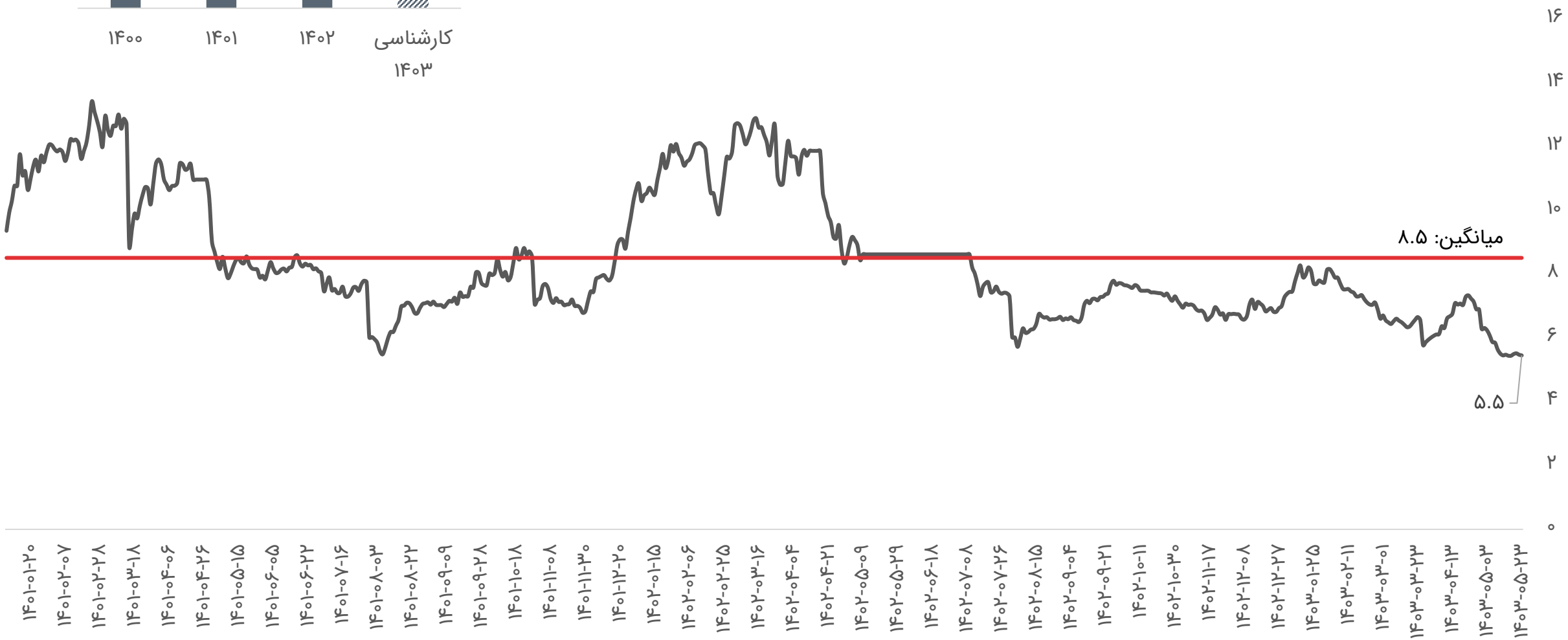
تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۳

نرخ گاز \ نرخ فروش	۱۱،۰۰۰	۱۱،۴۰۰	۱۱،۹۰۰	۱۲،۴۰۰	۱۲،۸۹۰	۱۳،۳۷۰	۱۳،۸۵۰	۱۴،۳۰۰	۱۴،۸۰۰
۷,۰۰۰	۹۱	۹۵	۹۹	۱۰۳	۱۰۵	۱۱۲	۱۱۶	۱۲۰	۱۲۴
۸,۰۰۰	۹۰	۹۴	۹۸	۱۰۲	۱۰۴	۱۱۱	۱۱۵	۱۱۹	۱۲۳
۹,۰۰۰	۸۸	۹۳	۹۷	۱۰۱	۱۰۳	۱۰۹	۱۱۴	۱۱۸	۱۲۲
۱۰,۰۰۰	۸۷	۹۱	۹۶	۱۰۰	۱۰۲	۱۰۸	۱۱۲	۱۱۷	۱۲۱
۱۱,۱۱۸	۸۶	۹۰	۹۴	۹۸	۱۰۱	۱۰۷	۱۱۱	۱۱۵	۱۱۹
۱۲,۰۰۰	۸۵	۸۹	۹۳	۹۷	۹۹	۱۰۶	۱۱۰	۱۱۴	۱۱۸
۱۳,۰۰۰	۸۴	۸۸	۹۲	۹۶	۹۸	۱۰۵	۱۰۹	۱۱۳	۱۱۷
۱۴,۰۰۰	۸۲	۸۷	۹۱	۹۵	۹۷	۱۰۳	۱۰۸	۱۱۲	۱۱۶
۱۵,۰۰۰	۸۱	۸۵	۹۰	۹۴	۹۶	۱۰۲	۱۰۶	۱۱۱	۱۱۵

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



نسبت P/E ttm ستران



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

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر تعهدآور می باشد

و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می‌دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege

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