

۱۲

گزارش تحلیلی شرکت سیمان شرق (سشرق)

۱۴۰۴/۰۱/۳۰



شرکت سرمایه‌گذاری سامان ایرانیان در تاریخ ۱۳۸۳/۰۳/۱۸ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و مورخ ۱۳۸۳/۰۳/۱۸ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۹۴/۱۰/۲۸ طی شماره ۱۱۳۹۸ در فهرست شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی ثبت شد. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری سامان ایرانیان با پرتفوی سرمایه‌گذاری با بیش از ۱۵ همت سهام بورسی، جزو واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری ایرانیان و واحد تجاری نهایی گروه بانک تجارت می‌باشد.



اجزای اصلی تشکیل دهنده سیمان

سنگ‌های سیلیسی همانند ماسه‌سنگ و کوارتز، حاوی سیلیس هستند و به تشکیل ترکیبات سیلیکاتی در سیمان کمک می‌کنند.

سنگ آهن حاوی اکسید آهن است. این ماده باعث کاهش دمای پخت سیمان و بهبود رنگ آن می‌شود.

خاک رس حاوی ترکیباتی مانند آلومینا و سیلیس است. این مواد در فرایند تولید سیمان با آهک ترکیب شده و به تشکیل ترکیباتی کمک می‌کنند که به سیمان خواص چسبندگی و مقاومت می‌دهند.

سنگ آهک مهم‌ترین و اصلی‌ترین ماده اولیه سیمان است. در فرایند تولید، سنگ آهک حرارت داده می‌شود تا دی‌اکسید کربن از آن جدا شده و اکسید کلسیم (آهک) تولید شود.

سیمان

مواد اولیه سیمان ترکیبی از مواد معدنی متنوع است که برخی از آن‌ها می‌توانند جایگزین یکدیگر شوند و برخی دیگر خواص یکدیگر را بهبود می‌بخشند. این مواد پس از فراوری، به کلینکر تبدیل شده و با افزودن مواد افزودنی به کلینکر، انواع سیمان با کاربردهای گوناگون تولید می‌شود. سنگ آهک، سنگ مارن و سنگ گچ از جمله مهم‌ترین موادی هستند که در این فرایند نقش اساسی دارند.

سایر مواد اولیه

گچ که به سیمان اضافه می‌شود تا زمان گیرش آن را کنترل کند.

پوزولان‌ها که مانند خاکستر بادی و سرباره کوره، به عنوان مواد افزودنی به سیمان اضافه می‌شود تا خواص خاصی مانند مقاومت در برابر سولفات‌ها و کاهش حرارت هیدراتاسیون را بهبود بخشد.

انواع سیمان



در حال حاضر، کارخانه های تولید سیمان، از بین سیمان های پرتلند، سیمان های نوع ۱، نوع ۲ و نوع ۵ را تولید می کنند و برای تولید انواع دیگر سیمان سفارش می پذیرند.

سیمان های پرتلند



سیمان پرتلند نوع اول
سیمان پرتلند نوع دوم
سیمان پرتلند نوع سوم
سیمان پرتلند نوع چهارم
سیمان پرتلند نوع پنجم

سیمان ویژه



سیمان سفید
سیمان رنگی

سیمان پرتلند آمیخته



سیمانی پوزولانی معمولی
سیمانی پوزولانی ویژه
سیمانی پوزولانی سرباره ای

سیمان بنایی



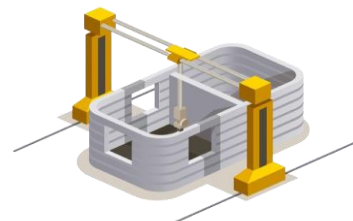
خلاصه‌ای از فرایند تولید سیمان



استخراج از معدن و حمل با دامپر



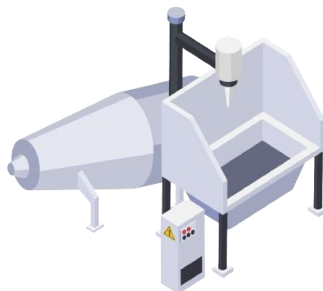
خرد کردن مواد



انتقال به کارخانه و آسیاب مواد خام



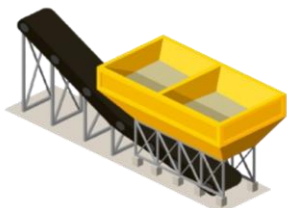
پیش گرمایش، کوره، و خنک کننده و در نهایت تحصیل کلینکر



ذخیره سازی کلینکر



افزودن گچ و سایر موارد



اتمام مراحل تولید



ورود به سیلوها



بسته بندی و ارسال



استفاده در صنعت

استخراج مواد اولیه: مواد اولیه از معادن استخراج و به کارخانه سیمان منتقل می‌شوند.

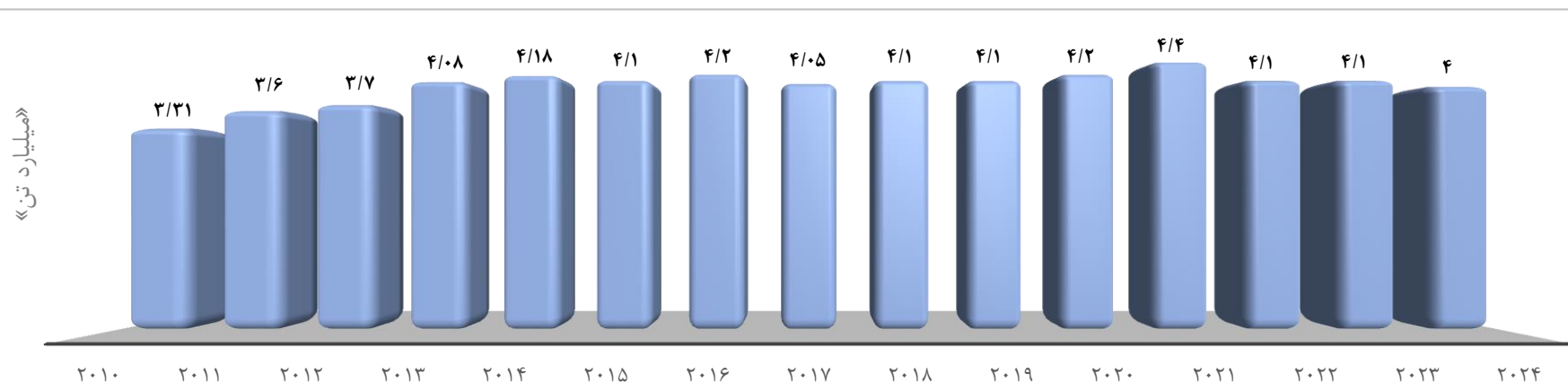
آسیاب کردن: مواد اولیه سیمان پس از خردایش و ترکیب با افزودنی‌ها، در آسیاب به پودر بسیار ریزی تبدیل شده و برای پخت در کوره آماده می‌شوند.

پخت: مواد خام آماده شده (که معمولاً آهک، خاک رس، سیلیس، و اکسید آهن هستند) در دمای بسیار بالا (حدود ۱۴۵۰ تا ۱۵۵۰ درجه سانتی‌گراد) در داخل کوره پخته می‌شوند تا مواد اولیه با هم ترکیب شده و ترکیب شیمیایی جدیدی به نام کلینکر را تشکیل دهند.

آسیاب کردن کلینکر: کلینکر با مقدار کمی گچ آسیاب می‌شود تا سیمان پرتلند تولید شود.

بسته بندی: سیمان از آسیاب به سیلوها منتقل می‌شود و به صورت بسته‌بندی یا فله به فروش می‌رسد.

میزان تولید سیمان در جهان



بازار جهانی سیمان

چین در سال ۲۰۲۴ با تولید ۱۹۰۰ میلیون تن، پیشروترین کشور تولیدکننده سیمان بوده است.

هند در آن سال با تولید ۴۵۰ میلیون تن در رتبه دوم قرار گرفت.

ایران نیز با تولید ۷۲ میلیون تن سیمان در رتبه ششم قرار دارد و نسبت به سال میلادی گذشته ۷ میلیون تن افزایش تولید داشته است.

بزرگترین کشورهای تولیدکننده سیمان در سال ۲۰۲۴



بازار سیمان در ایران

عوامل مؤثر بر صنعت و محیط بیرونی شرکت

تهدیدهای اقتصادی ناشی از تحریم‌ها همانند بسیاری از صنایع دیگر، بر صنعت سیمان نیز اثرگذار بوده و درآمد شرکت‌های این صنعت را نیز متأثر کرده است. نکته قابل توجه اینکه این صنعت وابستگی زیادی به تکنولوژی خارجی نداشته و مواد اولیه تولید سیمان نیز تماماً داخلی بوده و این موضوع سبب می‌شود که تحریم‌ها هرچند بر تولید شرکت‌ها اثرگذار بوده؛ اما میزان تأثیرگذاری قابل توجه نباشد. شایان ذکر است که برخلاف تولید، تحریم‌ها می‌توانند میزان فروش صادراتی شرکت‌ها را به شدت متأثر کنند. رکود اقتصادی، چالش‌های ناشی از تعاملات سیاسی با سایر کشورها، تورم حاکم بر بازار اقتصادی ایران، کاهش طرح‌های عمرانی، میزان تولید مازاد بر نیاز کشور و عدم توازن عرضه و تقاضا از موضوعات اثرگذار بر صنعت سیمان در سال‌های گذشته و حال بوده است. همچنین رکود حاکم بر صنعت ساخت‌وساز یکی دیگر از عوامل اثرگذار بر صنعت سیمان است که موجب عدم رونق اقتصادی در بازار صنعت مذکور شده است.

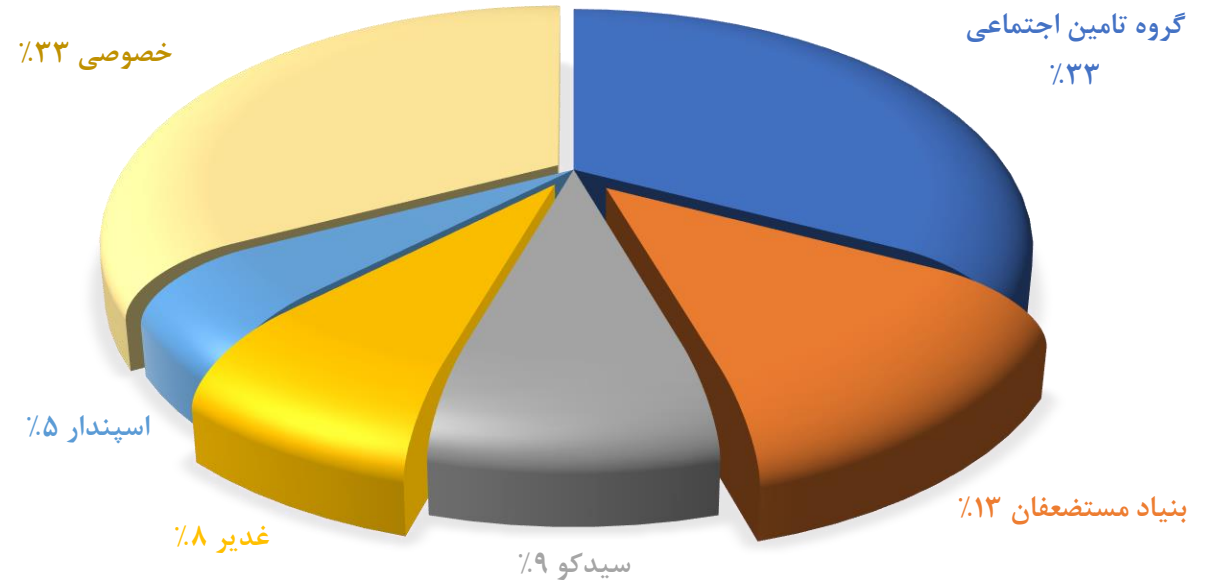
فراز نشیب صنعت سیمان در یک دهه اخیر

صنعت سیمان به‌عنوان یکی از صنایع استراتژیک و پیش‌نیاز توسعه اقتصادی طی دهه‌های اخیر، فراز و نشیب‌های بسیاری را تجربه کرده است. پیش از دهه ۱۳۸۰ فزونی تقاضا بر عرضه موجب شد تا فضای دلالی و بازار سیاه گسترش یابد. از سال ۱۳۸۴ سیمان وارد فهرست کالاها و خدمات سبب حمایتی شد و به این ترتیب قیمت‌گذاری محصولات این صنعت وضعیتی دستوری به خود گرفت. با توجه به حجم بالای تقاضای داخلی سیمان جهت مصرف در پروژه‌های ساختمانی و عمرانی و افزایش درآمدهای ارزی دولت، درخواست مجوز تأسیس یا توسعه کارخانه‌های سیمان در نقاط مختلف کشور به وجود آمد. تأسیس و راه اندازی کارخانه سیمان به طور متوسط ۳ تا ۵ سال زمان نیاز دارد. بر اساس برنامه راهبردی توسعه صنعت سیمان، چشم‌انداز کسب جایگاه سوم جهان با تولید سالانه ۱۲۰ میلیون تن به‌عنوان رتبه اول ظرفیت تولید در منطقه و صادرات جهانی با عرضه ۳۲ میلیون تن سیمان به کشورهای منطقه در سال ۱۴۰۴، توسط وزارت صنعت، معدن و تجارت هدف گذاری شده است. سیاست گذاری نادرستی که وضعیت توسعه اقتصادی کشور، منطقه، ناوگان حمل و نقل و سایر عوامل نتوانست موجب تعدیل آن شود. به‌طور کلی، سرانه مصرف سیمان در هر کشور رابطه مستقیم با نرخ رشد اقتصادی آن کشور دارد و در ایران، عدم رشد اقتصادی متناسب با اهداف از پیش تعیین شده موجب شد تا این صنعت با مازاد عرضه همراه شود.

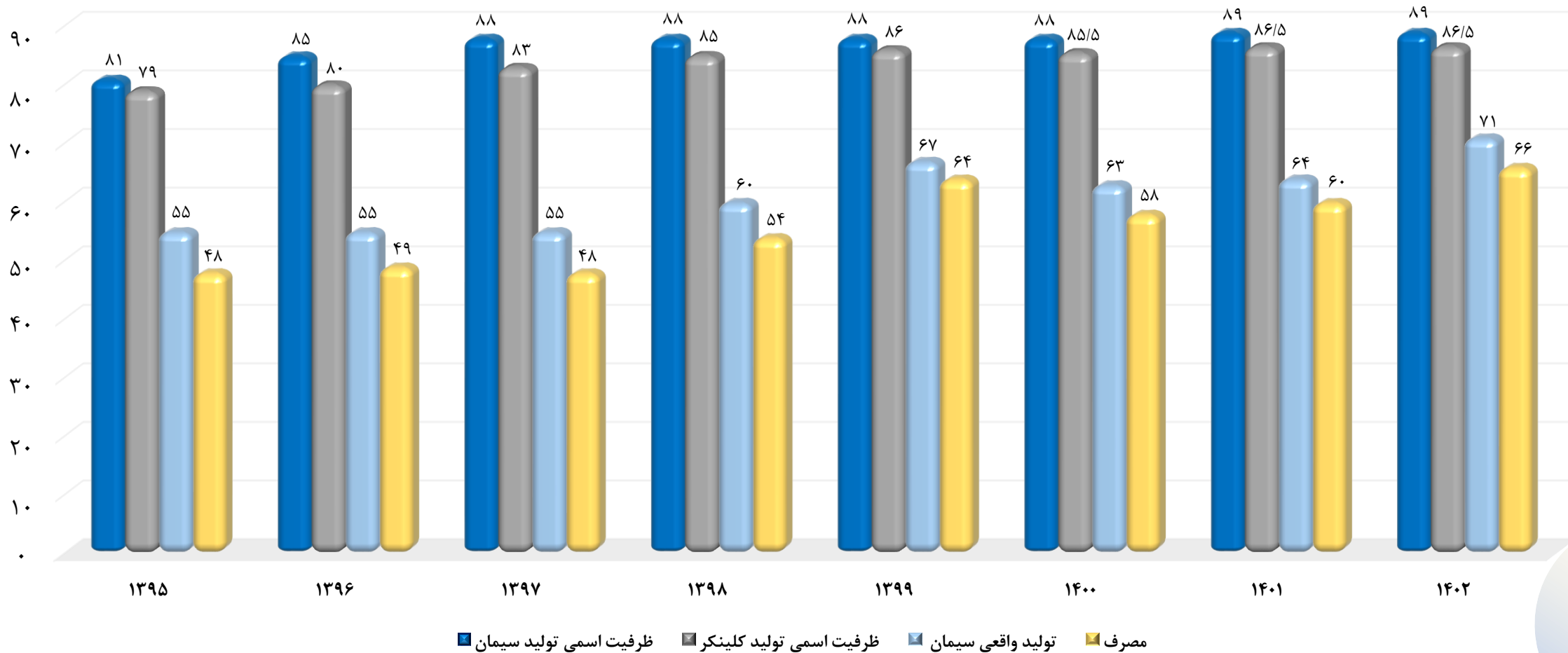
میزان تولید سیمان در ایران

در سال ۱۴۰۲، ۷۹ کارخانه سیمانی در ایران موفق به تحویل ۷۱ میلیون تن سیمان شده‌اند که نسبت به سال قبل ۱۱ درصد افزایش داشته است. از دلایل رشد تولید سیمان در سال گذشته می‌توان به برنامه‌ریزی صحیح شرکت‌ها در مواجهه با قطعی برق اشاره کرد. از دلایل تولید زیر ظرفیت سیمان در کشور می‌توان به مصرف بالای انرژی، ضعف در بخش تحقیق و توسعه و تولید سیمان با کلینکر فکتور بالا اشاره کرد. بازیگران اصلی سیمان در ایران شامل گروه تأمین اجتماعی، بنیاد مستضعفان، هلدینگ غدیر، هلدینگ سیدکو، هلدینگ اسپندار، سرمایه‌گذاری امید و دیگر شرکت‌های خصوصی است.

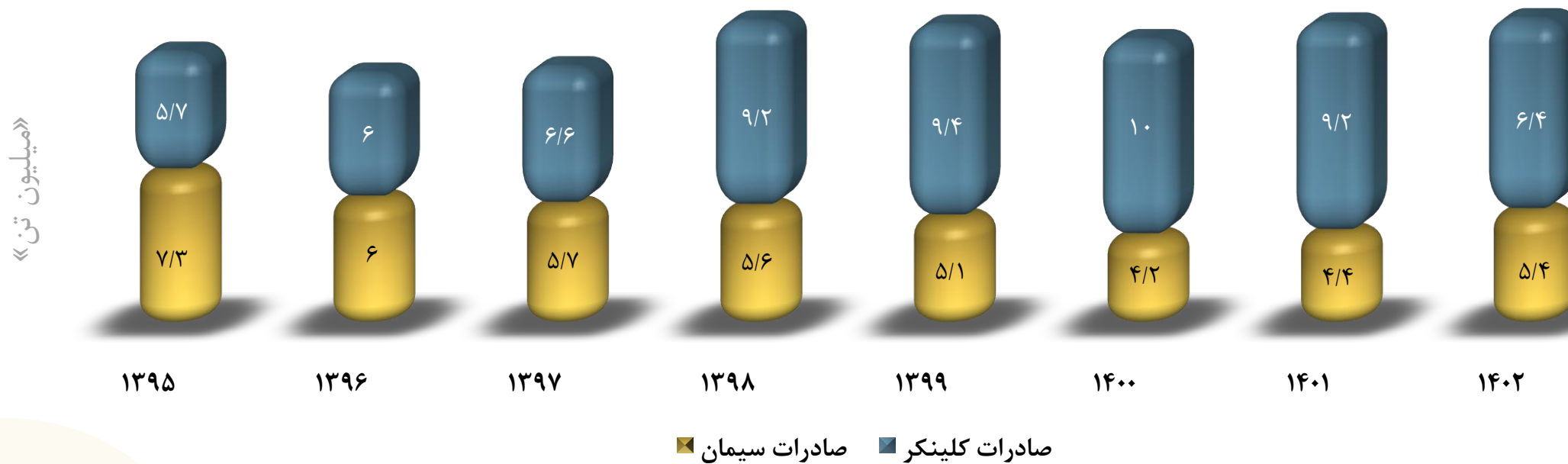
سهم از تولید سیمان



روند ظرفیت ، تولید و مصرف سیمان در کشور



میزان صادرات سیمان ایران



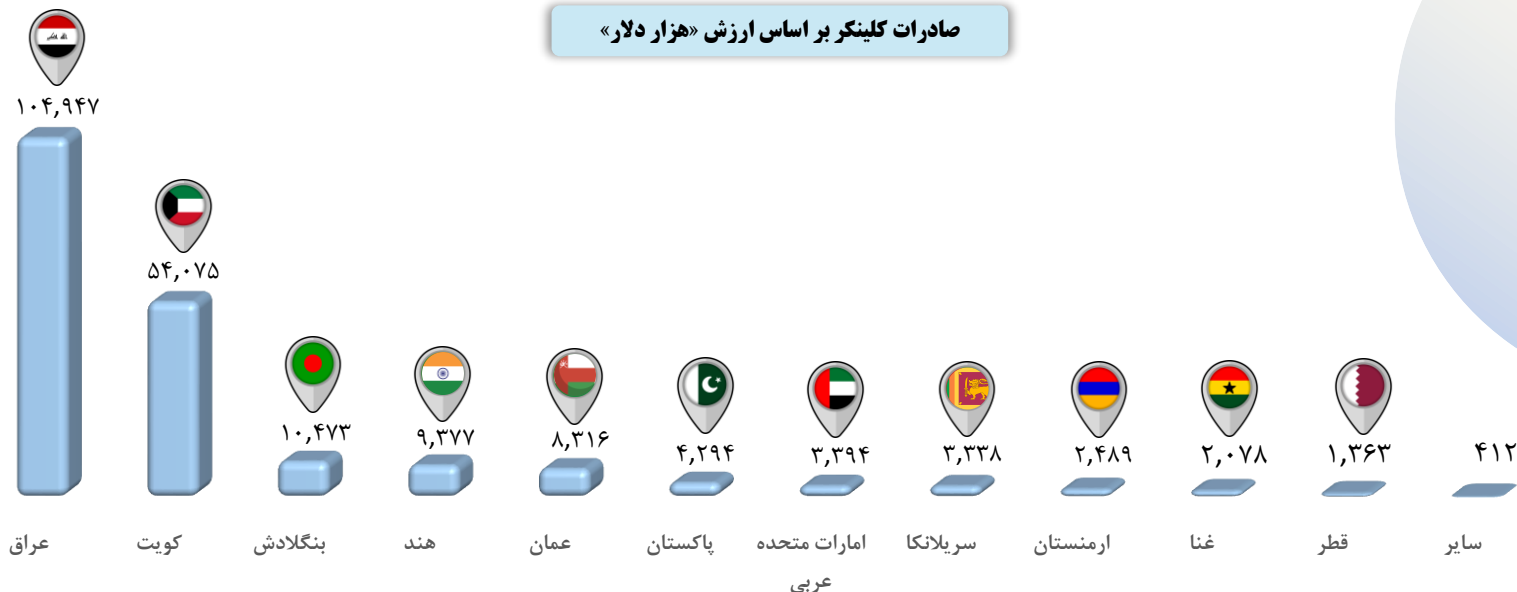
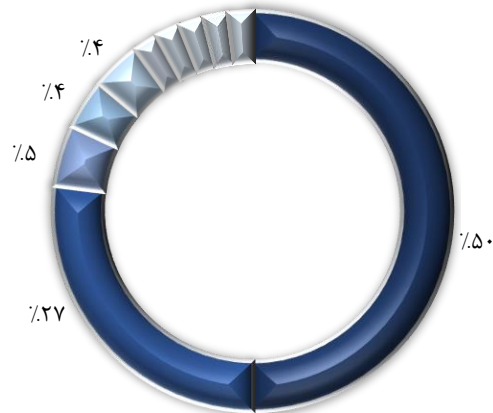
در سال ۱۴۰۲، مجموعاً ۱۴/۶ میلیون تن سیمان و کلینکر صادر شده‌است. ایران با تولیدکنندگان بزرگ سیمان در کشورهای منطقه مانند عربستان سعودی، امارات متحده عربی و ترکیه رقابت می‌کند. این کشورها نیز به تولید بالای سیمان، بخشی از بازارهای منطقه‌ای را در اختیار دارند.

مقاصد صادراتی سیمان و کلینکر ایران

صادرات کلینکر بر اساس ارزش «هزار دلار»

صادرات کلینکر در سال ۱۴۰۲

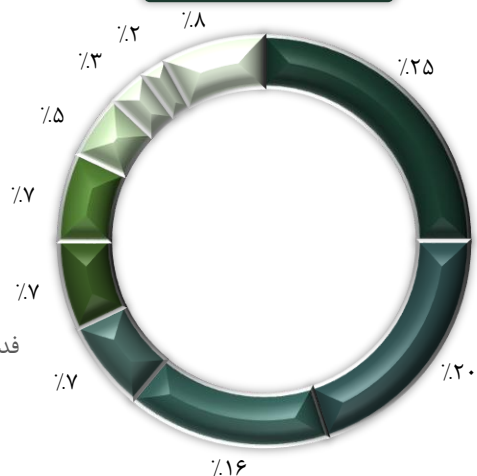
- عراق
- کویت
- بنگلادش
- هند
- عمان
- پاکستان
- امارات
- سريلانكا



صادرات سیمان بر اساس ارزش «هزار دلار»

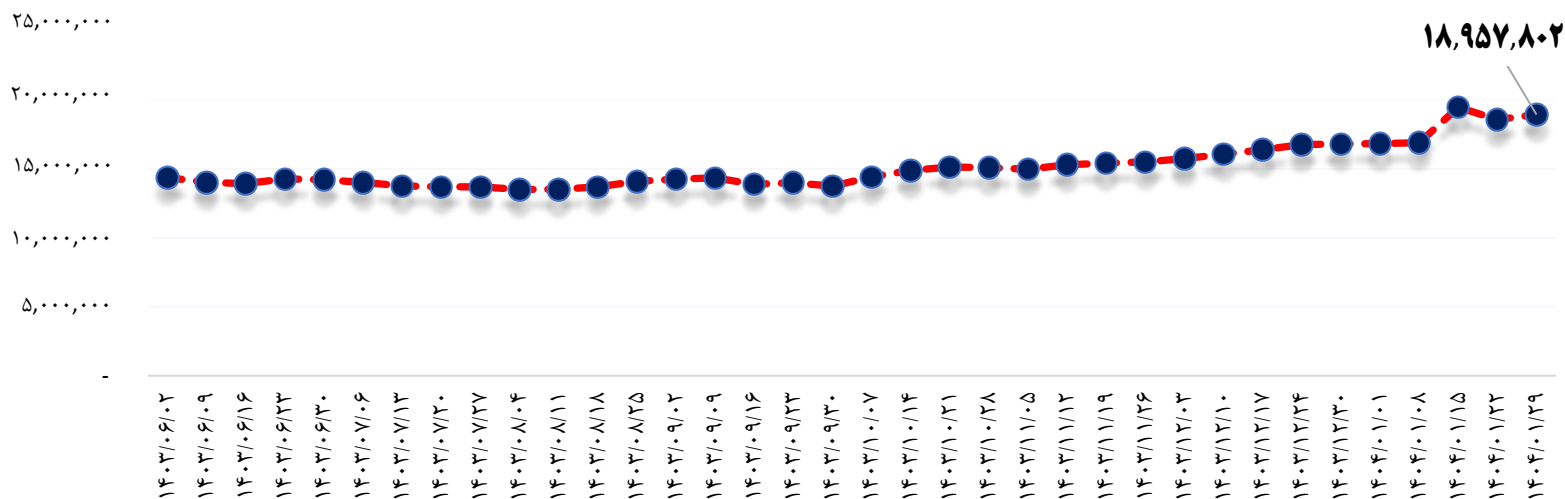
صادرات سیمان در سال ۱۴۰۲

- عراق
- پاکستان
- افغانستان
- قطر
- ازبکستان
- امارات
- فدراسیون روسیه
- قزاقستان
- هند

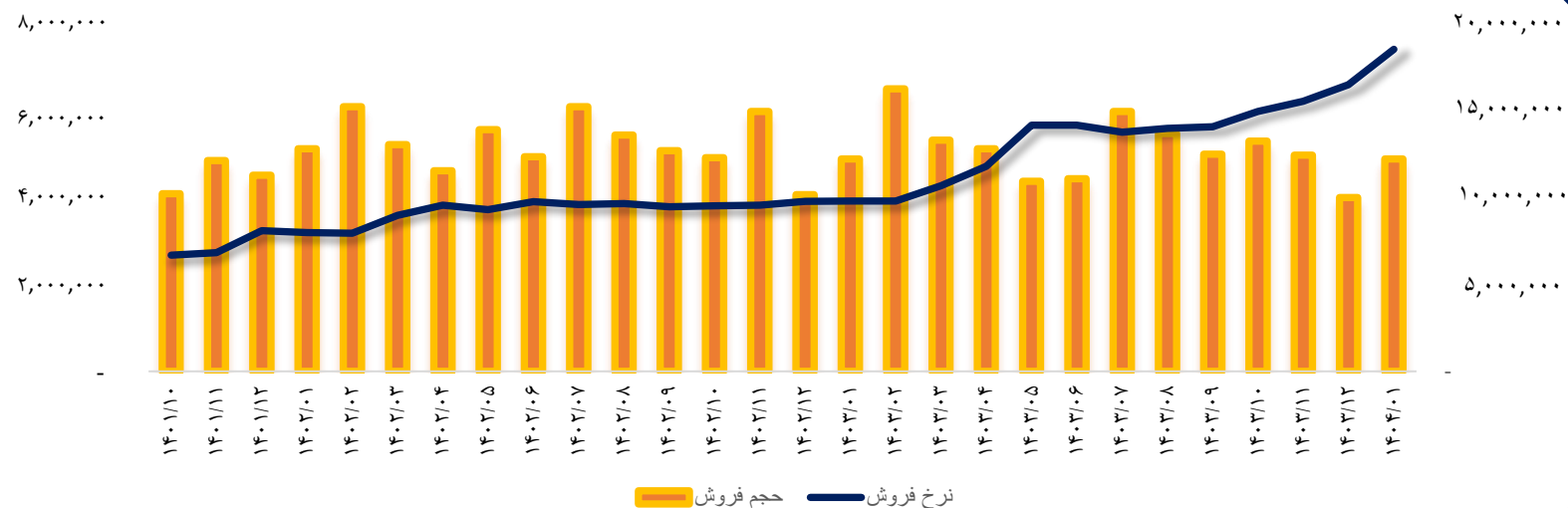


بورس کالا

میانگین نرخ هفتگی سیمان



میانگین ماهانه نرخ معاملات و حجم

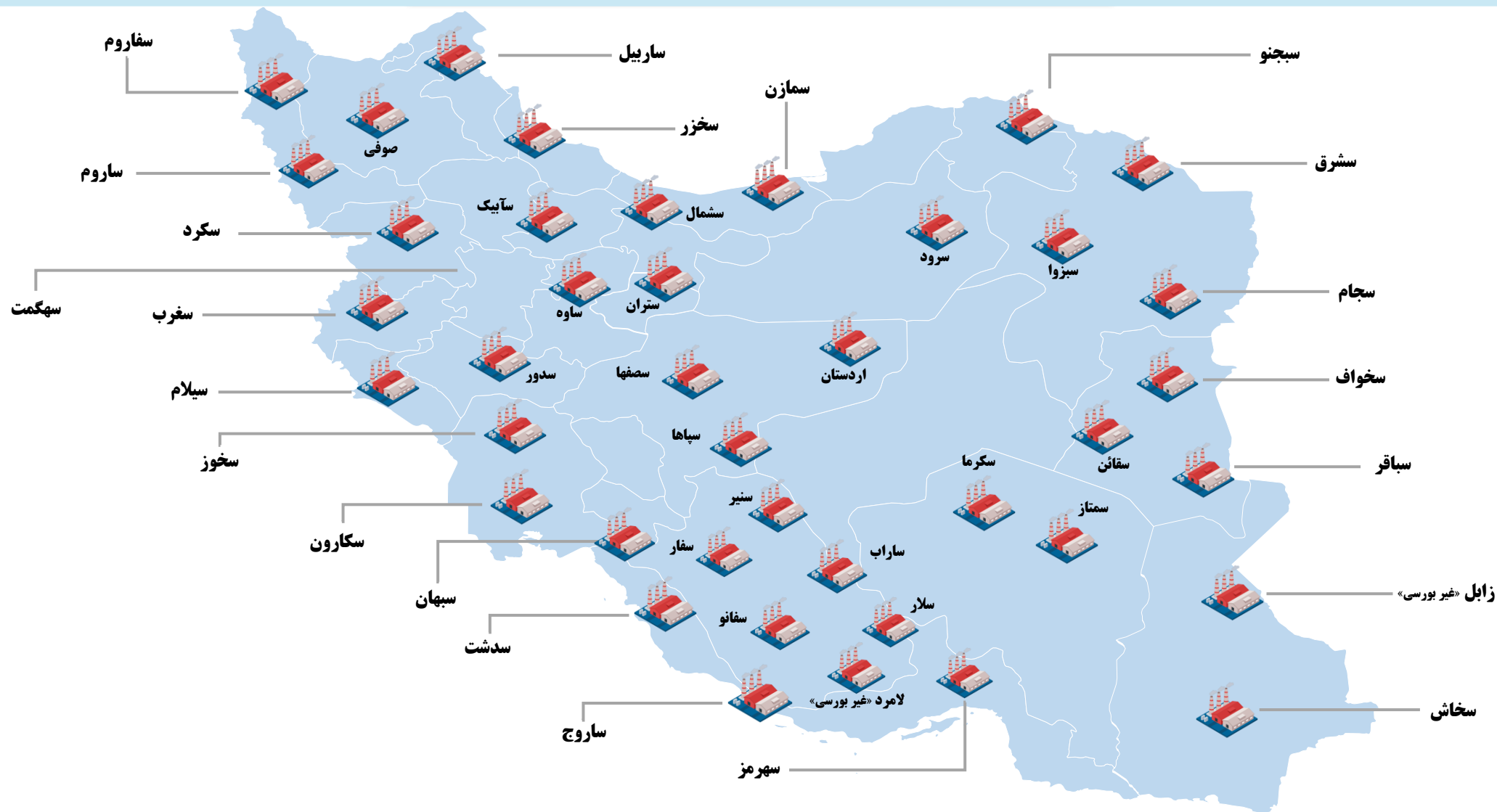


مشخصات شرکت‌های بورسی صنعت سیمان

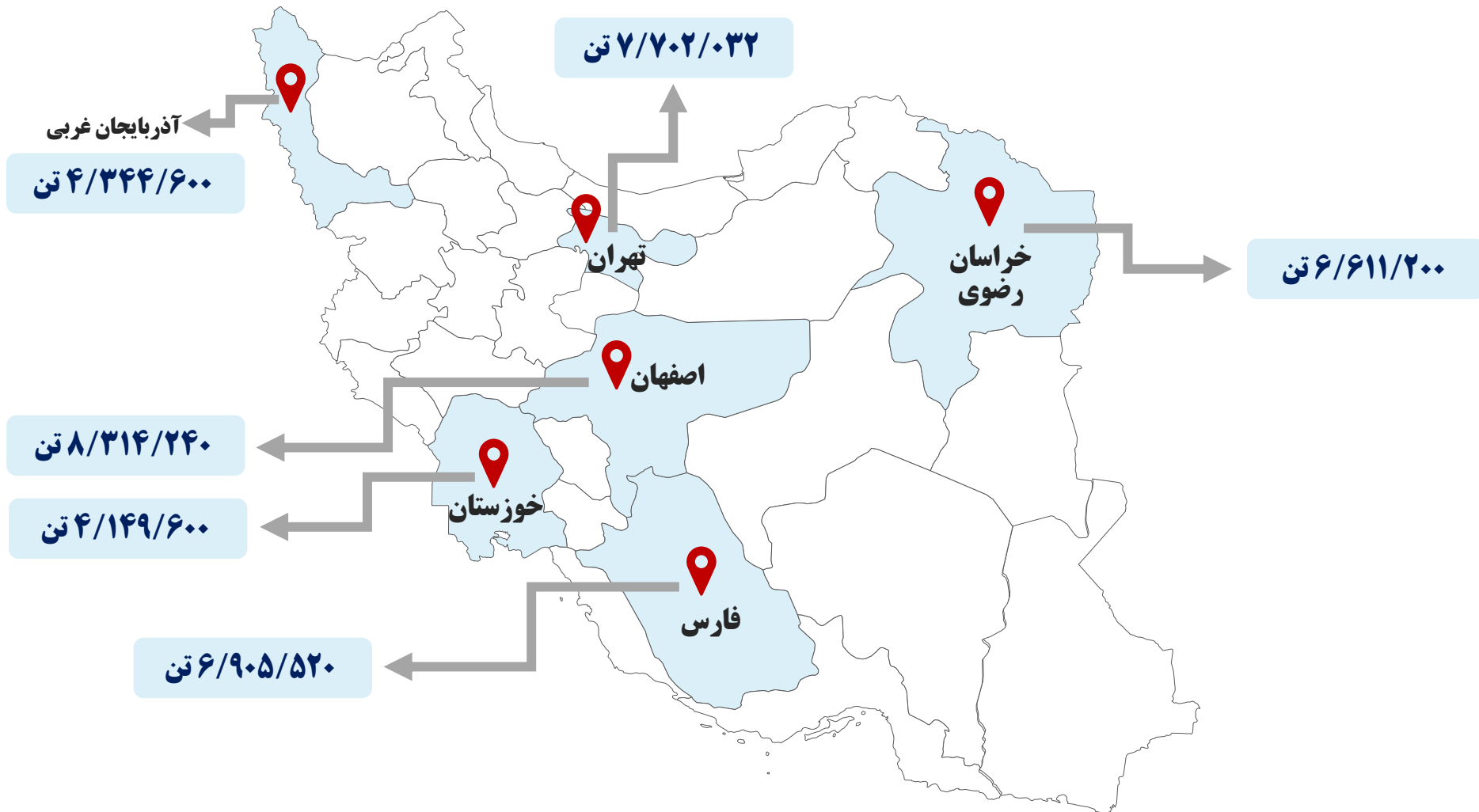
سهمدار اصلی	سازمان تامین اجتماعی	شرکت سرمایه‌گذاری غدیر	بانک ملی	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	سایر
سهمدار فرعی	سفارسی	سیتا	سغدیر	سیدکو	کاوه پارس
ساوه	سجوفی	سپاها	سمازن	ستران	سهرمز
سخوز	ساروم	سشرق	سشمال	سهگمت	سجام
سبجنو	سرود	سگرد	ساروج	سیلام	ساریل
سغرب	سقاین	سدشت	سگرما		صفها
سخزر					سخواف
سدور					سبافر
سبهان					سبزوا
سفانو					سمتاز
سفار					ساراب
سغاش					سکارون
سنیر					سلار



سایت‌های تولیدی صنعت سیمان ایران



ظرفیت تولید سالانه ۶ استان برتر کشور



ظرفیت نصب شده سیمان در ایران

۸۹,۶ میلیون تن



ظرفیت نصب شده انرژی خورشیدی «صنعت سیمان»

۲۶ مگاوات



سروانه مصرف در سال ۱۴۰۲ «به ازای هر نفر»

۷۷۸ کیلوگرم



اطلاعات کلی شرکت سیمان شرق (شرق)

نماد	شرق	سرمایه (میلیارد ریال)	۵۰۰۰
سال مالی	۳۱ شهریور ماه	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۵۴۱۵۰
محل کارخانه	خراسان رضوی	EPS گذشته نگر (ریال)	۱۴۴۱
سهامدار عمده	شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر	P/E گذشته نگر	۲,۵۲
قیمت سهم	۱۰۸۳۰	سود برآوردی هر سهم ۱۴۰۴ (ریال)	۱,۹۸۸
درصد شناوری	۴۳٪	P/E تحلیلی ۱۴۰۴	۵/۴۵

معرفی شرکت

شرکت در صنعت سیمان با ظرفیت تولید ۲,۰۰۰,۰۰۰ تن سیمان خاکستری در سال و در دو خط مجزا فعالیت می‌کند.

در حال حاضر شرکت‌هایی که در حوزه صنعت سیمان در شرق کشور فعالیت داشته و با شرکت به رقابت می‌پردازند به شرح زیر می‌باشند: شرکت‌های سیمان سبزوار، زاوه تربت، جوبین و غرب آسیا شرکت به منظور تسهیل فرایند تجاری و توزیع محصولات خود از روش‌های ذیل استفاده می‌نماید:

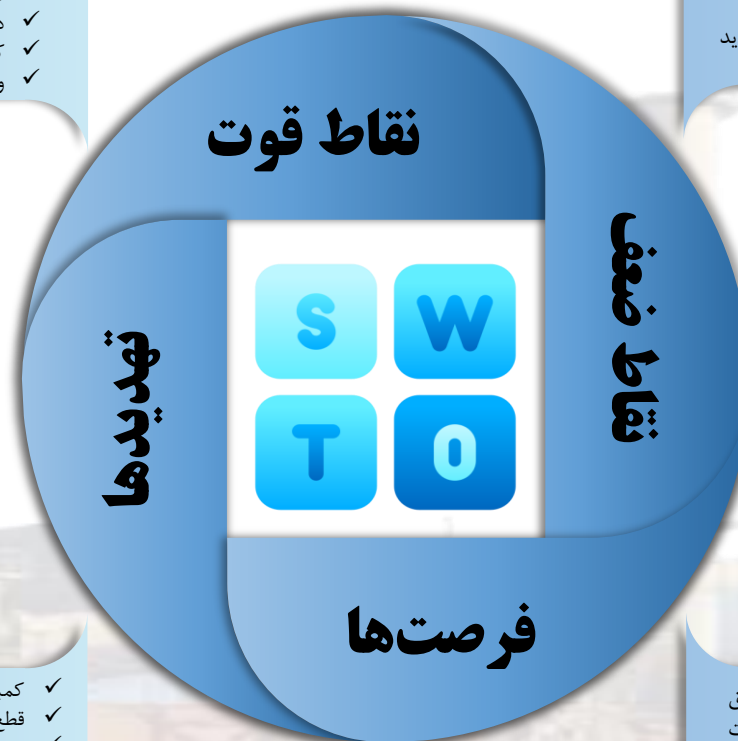
- فروش‌های داخلی: عرضه محصولات داخلی در بازار بورس کالا
- فروش‌های صادراتی: برگزاری مزایده عمومی، تحویل محصولات صادراتی در مبادی خروجی
- ارائه محصول در بورس کالای صادراتی

ترکیب سهامداران

درصد	تعداد سهم	سهامدار / دارنده
۴۱,۶۰۸٪	۲,۰۸۰,۴۱۹,۲۱۹	شرکت سرمایه و صنعت غدیر
۱۱,۷۴۹٪	۵۸۷,۴۸۳,۷۰۰	شرکت سیمان سپاهان
۲,۴۸۶٪	۱۲۴,۳۰۴,۷۰۷	شرکت سیمان فارس و خوزستان
۲,۴۸۴٪	۱۲۴,۲۰۲,۶۰۶	شرکت سرمایه‌گذاری آینده‌نگر الگوریتم
۲,۲۳۹٪	۱۱۱,۹۹۷,۲۹۳	شرکت سرمایه‌گذاری امین اعتماد
۲,۰۸۹٪	۱۰۴,۴۶۲,۷۴۴	صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروز
۱,۷۸٪	۸۹,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری اعتضاد غدیر
۱,۴۵۵٪	۷۲,۷۶۶,۱۶۵	BFM صندوق سرمایه‌گذاری ۱۰ بازارگردانی مهرگان
۱,۰۲۴٪	۵۱,۲۳۰,۶۳۰	شخص حقیقی



نقاط قوت، ضعف، فرصت‌ها و تهدیدها



- ✓ برند معتبر، قدمت و سابقه درخشان شرکت
- ✓ ظرفیت بالای تولید نسبت به رقبا
- ✓ دسترسی مناسب به بازار مشهد و ناوگان حمل‌ونقل قوی
- ✓ کیفیت مناسب نسبی محصولات سیمان شرق
- ✓ وجود نیروهای مختص، کارآمد و باتجربه

- ✓ کمبود منابع آب در دسترس
- ✓ مشکلات ناشی از ساختار منابع انسانی
- ✓ نیاز به بازسازی خطوط فرسوده تولید و ایجاد ظرفیت‌های جدید

- ✓ کمبود منابع آب و افزایش روزافزون ارزش منابع آبی و بهای حامل‌های انرژی
- ✓ قطع مکرر انرژی و محدودیت‌های گاز و برق در طول سال
- ✓ وجود تورم فزاینده در اقتصاد کشور و افزایش هزینه‌های تولید
- ✓ کاهش بودجه عمرانی دولت و وجود رکود تورمی به‌ویژه در صنعت ساختمان
- ✓ قرار گرفتن در لیست صنایع آلاینده

۷۸٪
شرکت سیمان شرق به عنوان بزرگترین تولیدکننده سیمان شرق کشور از جمله خوشنام‌ترین برندهای سیمانی کشور است که در صورت رفع موانع صادراتی می‌تواند در زمینه توسعه بازارهای صادراتی شرق کشور به صورت فعال حضور یابد.



سیمان سفید شرق

۰۱

حوزه فعالیت: تولید سیمان سفید

معادن ذغال سنگ شرق

۰۲

حوزه فعالیت:
تولید ذغال سنگ و تامین مواد معدنی مورد نیاز

حمل و نقل سپهر سیمان مشهد

۰۳

حوزه فعالیت:
حمل مواد و محصولات هلدینگ

فراورده‌های سیمان شرق

۰۴

حوزه فعالیت:
تولید انواع فرآورده‌های بتنی

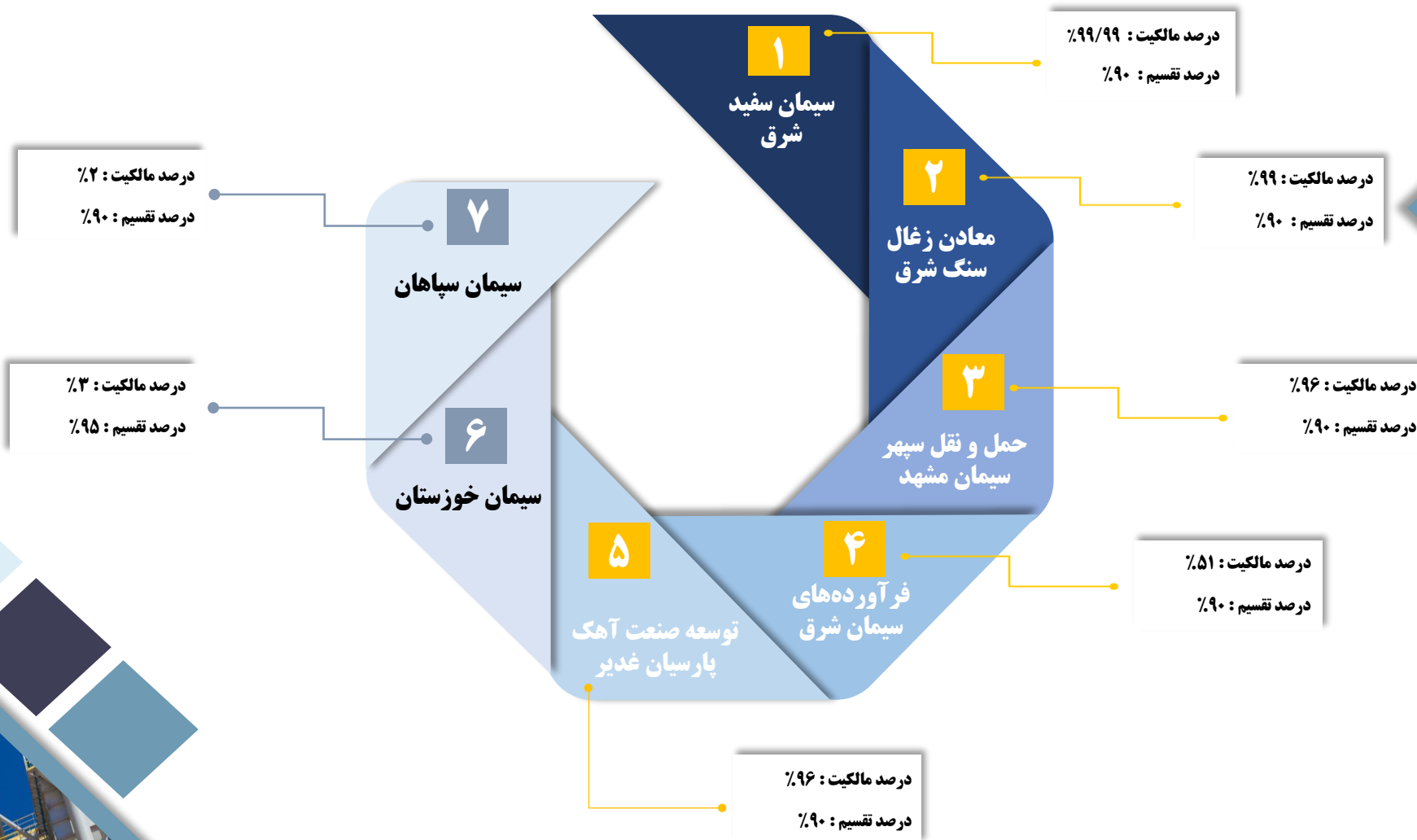
توسعه صنعت آهک پارس‌یان غدیر

۰۵

حوزه فعالیت:
تولید آهک صنعتی و هیدراته



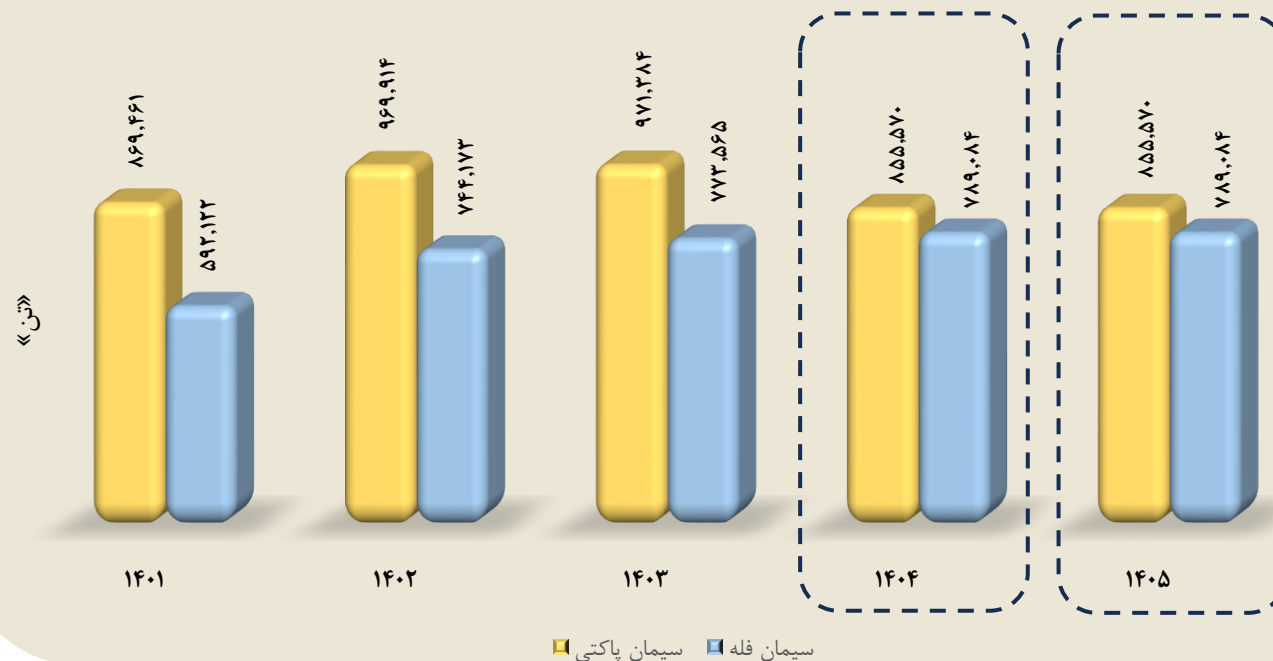
درآمد سرمایه‌گذاری‌های شرکت سیمان شرق



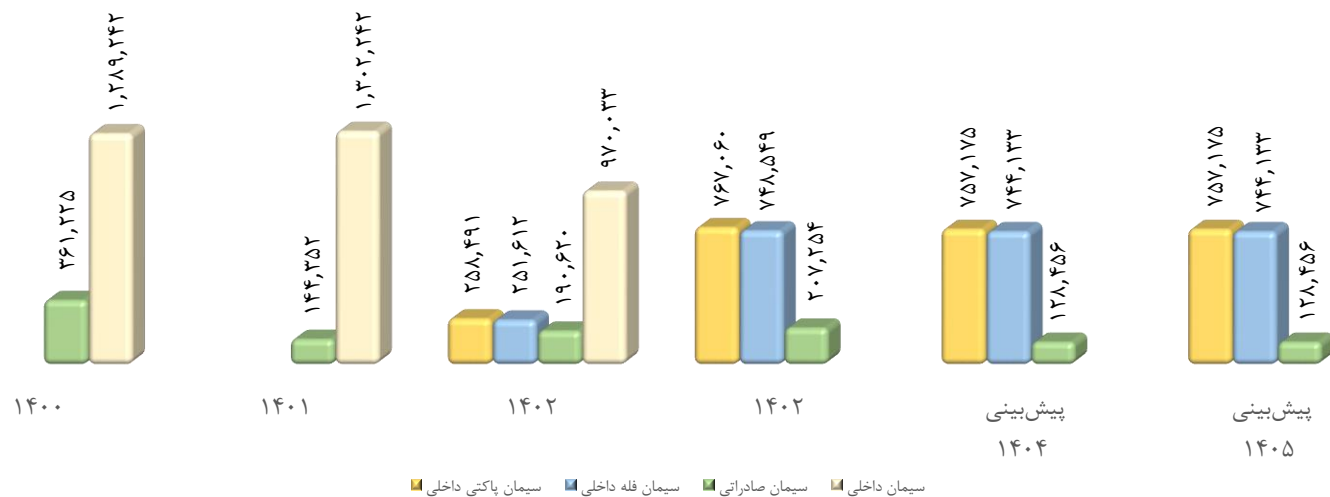
ظرفیت اسمی و روند تولید محصولات شرکت

محصول	واحد	ظرفیت اسمی	تولید واقعی ۱۴۰۳	تولید ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	پیش‌بینی ۱۴۰۴	پیش‌بینی ۱۴۰۵
سیمان خاکستری	تن	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۴۴,۹۴۹	۴۳۰,۷۲۴	۱,۶۳۴,۸۳۰	۱,۶۳۴,۸۳۰

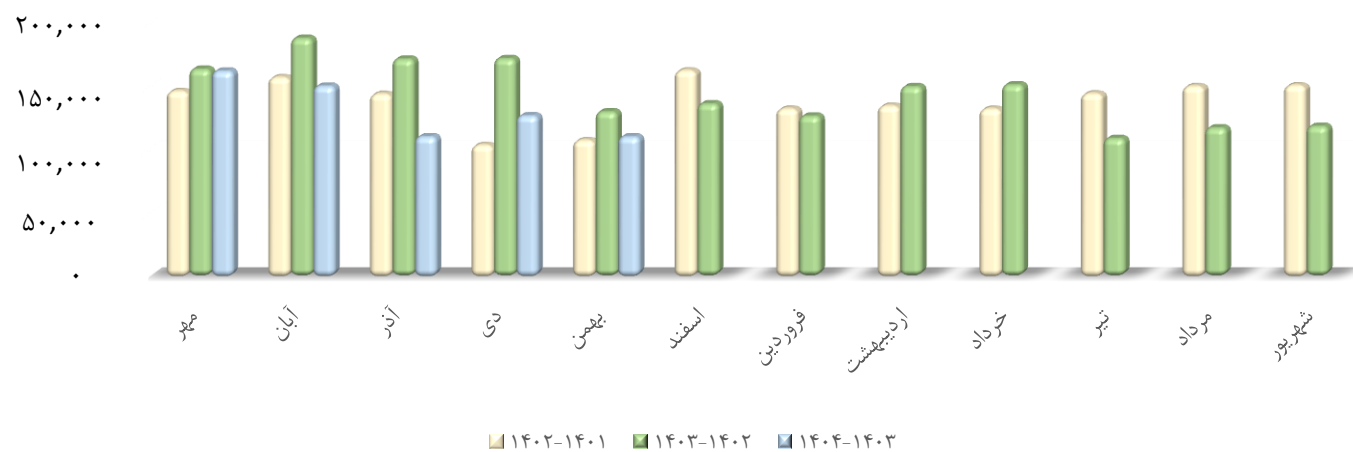
نمودار مقدار تولید محصولات شرکت



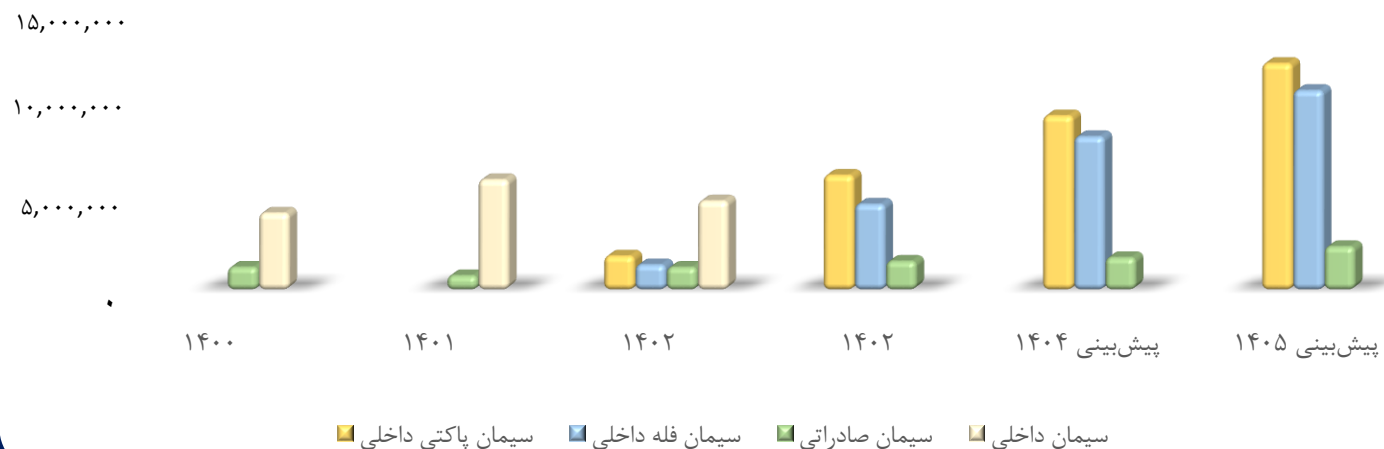
فروش سیمان - تن



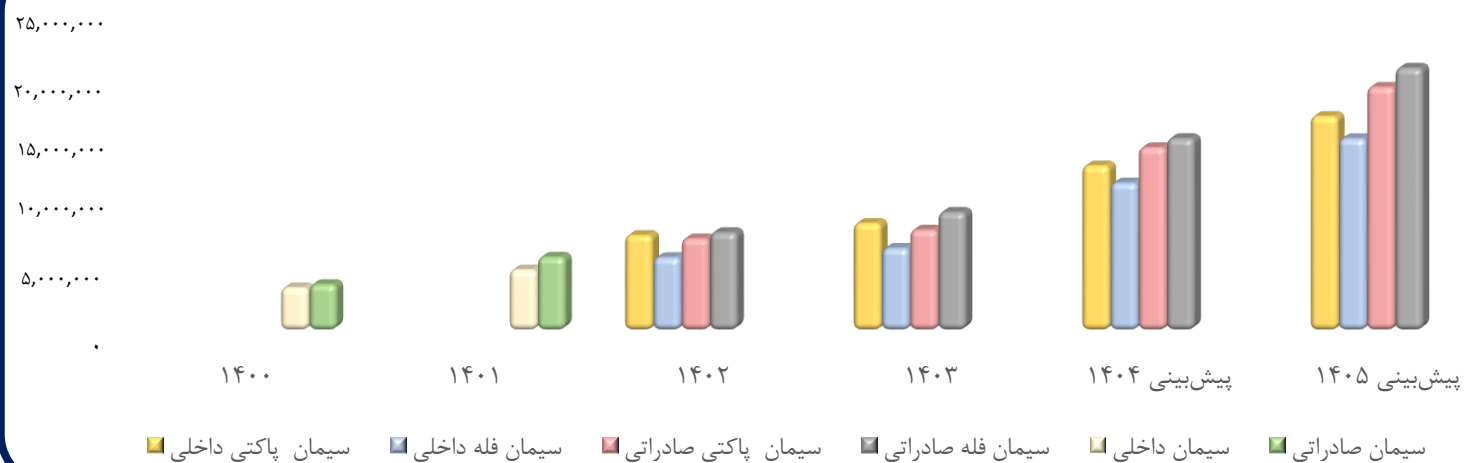
مقدار فروش ماهانه - تن



مبلغ فروش سیمان - میلیون ریال



میانگین نرخ محصولات - میلیون ریال



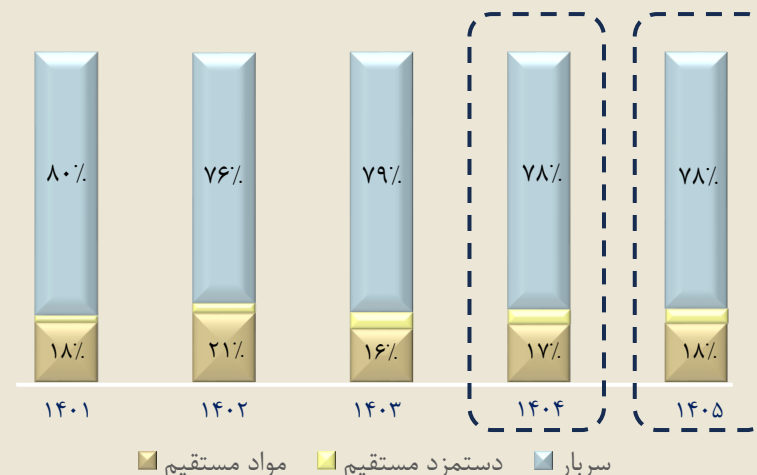
بهای تمام‌شده

دوره مالی	شهریور ۱۴۰۲	شهریور ۱۴۰۳	پیش‌بینی شهریور ۱۴۰۴	پیش‌بینی شهریور ۱۴۰۵
مواد مستقیم مصرفی	۱,۶۵۴,۳۱۲	۱,۷۷۸,۵۹۲	۲,۴۹۰,۱۹۵	۳,۲۵۰,۳۴۷
دستمزد مستقیم تولید	۲۳۸,۱۷۲	۵۱۹,۹۰۸	۷۰۱,۸۷۶	۹۴۷,۵۳۲
سربار تولید	۶,۱۱۲,۶۹۳	۸,۸۴۷,۶۱۳	۱۳,۳۳۵,۱۲۷	۱۶,۵۰۰,۹۱۱
جمع	۸,۰۰۵,۱۷۷	۱۱,۱۴۶,۱۱۳	۱۶,۵۲۷,۱۹۸	۲۰,۶۹۸,۷۹۰
هزینه جذب نشده در تولید	.	.	.	.
جمع هزینه‌های تولید	۸,۰۰۵,۱۷۷	۱۱,۱۴۶,۱۱۳	۱۶,۵۲۷,۱۹۸	۲۰,۶۹۸,۷۹۰
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	-۹۰۸,۵۹۸	۳۹۰,۸۴۵	-۱,۱۷۹,۱۳۸	.
ضایعات غیر عادی	.	.	.	.
بهای تمام‌شده کالای تولید شده	۷,۰۹۶,۵۷۹	۱۱,۵۳۶,۹۵۸	۱۵,۳۴۸,۰۵۹	۲۰,۶۹۸,۷۹۰
موجودی کالای در جریان ساخت اول دوره	۶۰,۸۳۱	۱۴۳,۰۳۱	۱۸۹,۸۹۱	۵۳۷,۳۶۸
موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره	-۱۴۳,۰۳۱	-۱۸۹,۸۹۱	-۵۳۷,۳۶۸	-۱,۰۰۵,۳۸۰
بهای تمام‌شده کالای فروش‌رفته	۷,۰۱۴,۳۷۹	۱۱,۴۹۰,۰۹۸	۱۵,۰۰۰,۵۸۳	۲۰,۲۳۰,۷۷۸
بهای تمام‌شده خدمات ارائه‌شده	.	.	.	.
جمع بهای تمام‌شده	۷,۰۱۴,۳۷۹	۱۱,۴۹۰,۰۹۸	۱۵,۰۰۰,۵۸۳	۲۰,۲۳۰,۷۷۸

بهای تمام‌شده کالای فروش رفته

در صنعت سیمان، هزینه‌های انرژی نقش بسیار مهمی ایفا می‌کند، به‌طوری‌که تقریباً ۲۵ درصد از بهای تمام‌شده تولید سیمان را به خود اختصاص می‌دهد. برای تولید هر تن سیمان تقریباً ۱۱۰ کیلو وات برق و ۱۰۰ مترمکعب گاز نیاز است.

بررسی بهای تمام‌شده



صورت سود و زیان

دوره مالی	شهریور ۱۴۰۲	شهریور ۱۴۰۳	پیش‌بینی شهریور ۱۴۰۴	پیش‌بینی شهریور ۱۴۰۵
فروش	۹,۹۲۵,۶۷۸	۱۳,۳۷۳,۱۳۲	۲۱,۸۷۶,۰۲۱	۲۸,۴۹۷,۰۷۴
بهای تمام‌شده کالای فروش رفته	-۷,۰۱۴,۳۷۹	-۱۱,۴۹۰,۰۹۸	-۱۵,۰۰۰,۵۸۳	-۲۰,۲۳۰,۷۷۸
سود (زیان) خالص	۲,۹۱۱,۲۹۹	۱,۸۸۳,۰۳۴	۶,۸۷۵,۷۳۴	۸,۲۶۵,۲۱۱
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۹۰۸,۲۰۸	-۱,۴۵۷,۴۰۲	-۱,۹۶۶,۰۵۰	-۲,۶۵۳,۸۵۹
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	۴۱۸,۰۰۵	۸۴۶,۴۲۴	۶۶۶,۰۸۸	۵۵۵,۳۶۷
سود (زیان) عملیاتی	۲,۴۲۱,۰۹۶	۱,۲۷۲,۰۵۶	۵,۵۷۵,۴۷۶	۶,۱۶۶,۷۱۸
هزینه‌های مالی	-۲۷۱,۱۹۲	-۳۵۹,۰۹۴	-۳۳۳,۹۰۲	-۳۲۴,۰۵۲
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۵,۰۹۳,۱۷۹	۶,۲۴۹,۶۱۱	۶,۹۳۹,۵۰۷	۸,۳۷۷,۸۰۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷,۲۴۳,۰۸۳	۷,۱۶۲,۵۷۳	۱۲,۱۸۱,۰۷۸	۱۴,۲۲۰,۴۷۲
مالیات	-۳۱۳,۴۳۸	-۱۸۲,۵۲۵	-۵۴۷,۱۰۹	-۶۳۸,۷۰۸
سود (زیان) خالص	۶,۹۰۵,۹۸۷	۶,۹۸۰,۰۴۸	۱۱,۶۳۳,۹۶۹	۱۳,۵۸۱,۷۶۴
سرمایه	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۸۱	۱,۳۹۶	۲,۳۲۷	۲,۷۱۶

مفروضات برآورد سود

دوره مالی	۱۴۰۳	شهریور ۱۴۰۴	شهریور ۱۴۰۵
افزایش تورم	%۳۵	%۳۵	%۳۵
افزایش نرخ دستمزد	%۳۵	%۳۵	%۳۵
دلار نیما	۴۱,۰۰۰	۶۵,۶۰۰	۹۰,۰۰۰
افزایش نرخ مواد اولیه	%۳۵	%۳۵	%۳۵
سیمان فله	۶,۵۸۹,۸۴۲	۱۳,۰۶۱,۳۰۸	۱۶,۹۷۹,۷۰۰
سیمان پاکتی	۸,۵۸۳,۲۸۶	۱۳,۳۷۹,۹۷۸	۱۷,۳۹۳,۹۷۱

نتیجه‌گیری

شرکت سیمان شرق با افزایش نرخ محصولات در سال مالی جاری، موفق به ثبت عملکرد فروش قابل‌توجهی شده‌است. با توجه به مفروضات گزارش‌شده، پیش‌بینی می‌شود که این شرکت در سال جاری توانایی دستیابی به سودی بالغ بر ۱,۱۶۳ میلیارد تومان را داشته باشد که P/E فوروارد ۵/۵۶ را ثبت می‌کند.

تحلیل تکنیکال سشرق



سهام از ابتدای خردادماه ۱۴۰۰ روند صعودی را در قالب یک دیامتریک شروع کرده است. ابتدا و در موج A سهام از قیمت ۱۳۰ تومان تا انتهای شهریور ماه تا قیمت ۳۰۰ تومان رشد کرده و افزایشی ۱۳۰ درصدی داشته است. پس از آن وارد یک روند اصلاحی ۱۴ ماهه در قالب موج B شده سپس سهام از اواسط آبان ماه ۱۴۰۱ تا تیر ماه ۱۴۰۲ از ۲۴۰ تومان به قیمت ۶۲۰ تومان رسیده و ۱۵۸ درصد رشد داشته است.

سپس دوباره اصلاحی ۱۵ ماهه و زمانی را طی کرده است و بعد از آن در آبان ماه ۱۴۰۳ موج E صعودی خود را شروع کرده است و بیش از ۱۰۰ درصد رشد کرده است. در حال حاضر به نظر می‌رسد سهام در میانه موج E باشد و اهداف قیمتی سهام در این موج ۱۳۰۰ تومان و ۱۶۳۰ تومان می‌باشد. همچنین مهم ترین محدوده حمایتی سهام در حال حاضر محدوده ۹۷۰ تا ۹۲۵ تومان می‌باشد. سهام پس از رسیدن به اهداف موج E خود دوباره وارد روند اصلاحی زمانی در موج F خود خواهد شد.





گواهی سلب مسئولیت

این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیلگران است و به هیچ وجه توصیه‌ای جهت خرید سهام مورد نظر نمی‌باشد. از این رو شرکت سرمایه‌گذاری سامان ایرانیان هیچ مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از انجام معامله بر اساس این گزارش را بر عهده نخواهد داشت.