



سبدگردان نوین نگر آسیا

سبد گردان نوین نگر آسیا

شرکت سیمان شاهرود (سرود)

واحد تحلیل نوین نگر آسیا

تحلیلگر: موسی شفیع پور

www.novinnegarasia.com

 [novin.negar.asia](https://www.instagram.com/novin.negar.asia)

 [sabadnovinnegarasia](https://www.telegram.me/sabadnovinnegarasia)

 <https://www.linkedin.com/company/novin-negar-asia-asset-management>

صنعت سیمان:



صنعت سیمان یکی از بخش‌های کلیدی و استراتژیک در اقتصاد جهانی و به ویژه در کشورهای در حال توسعه محسوب می‌شود. این صنعت با تولید ماده اصلی مورد نیاز برای ساخت‌وساز، نقشی بنیادین در توسعه زیرساخت‌ها، مسکن، و پروژه‌های عمرانی ایفا می‌کند. تولید سیمان نیازمند دسترسی به منابع غنی مواد اولیه مانند سنگ آهک و خاک رس، انرژی فراوان، و فناوری‌های پیشرفته است. در ایران، صنعت سیمان به دلیل فراوانی منابع معدنی، انرژی ارزان، و موقعیت استراتژیک برای صادرات، یکی از صنایع پر ظرفیت و مهم به شمار می‌رود و نقشی حیاتی در رشد اقتصادی و اشتغال‌زایی دارد.



محصولات صنعت سیمان

محصولات صنعت سیمان شامل انواع مختلفی هستند که برای کاربردهای متنوع در پروژه‌های ساختمانی، عمرانی و صنعتی تولید می‌شوند. هر نوع سیمان با ترکیب و مشخصات فنی خاص خود، پاسخگوی نیازهای مختلف است. در ادامه به معرفی انواع تیپ‌های سیمان پرداخته می‌شود:

1. سیمان پرتلند تیپ 1 (معمولی): پرکاربردترین نوع سیمان برای ساخت‌وسازهای عمومی است که مقاومت اولیه و نهایی مناسبی دارد. این سیمان برای شرایطی که محیط عاری از مواد خورنده مانند سولفات یا کلرید باشد، مناسب است.
2. سیمان پرتلند تیپ 2 (مقاوم به حمله متوسط سولفات‌ها): برای ساخت‌وساز در محیط‌هایی با سطح متوسط مواد خورنده (مانند خاک یا آب حاوی سولفات) استفاده می‌شود. این تیپ حرارت هیدراتاسیون کمتری نسبت به تیپ 1 دارد.
3. سیمان پرتلند تیپ 3 (زود سخت‌شونده): به دلیل مقاومت اولیه بالا، در پروژه‌هایی که نیاز به گیرش سریع یا تکمیل زود هنگام دارند، مانند تعمیرات یا ساخت سازه‌های پیش‌ساخته، کاربرد دارد.
4. سیمان پرتلند تیپ 4 (کم حرارت): برای پروژه‌هایی که حرارت هیدراتاسیون کنترل شده نیاز دارند، مانند سدها یا سازه‌های حجیم، مناسب است. این سیمان به آهستگی مقاوم می‌شود اما مقاومت نهایی بالایی دارد.
5. سیمان پرتلند تیپ 5 (مقاوم به حمله شدید سولفات‌ها): برای محیط‌هایی با سطح بالای مواد خورنده سولفاتی، مانند سازه‌های دریایی، مناطق باتلاقی یا فونداسیون‌ها در خاک‌های سولفاتی، استفاده می‌شود.



محصولات خاص سیمان:

علاوه بر تیپ‌های استاندارد، سیمان‌های ویژه‌ای نیز تولید می‌شوند که شامل موارد زیر هستند:

- سیمان سفید: به دلیل رنگ روشن و زیبایی، در نماسازی و کارهای تزئینی استفاده می‌شود.
 - سیمان پوزولانی: با ترکیب مواد پوزولانی تولید شده و برای محیط‌های خورنده یا پروژه‌های زیرآبی مناسب است.
 - سیمان سرباره‌ای: با مقاومت بالا در برابر مواد شیمیایی و کاهش حرارت هیدراتاسیون، برای سازه‌های حجیم و صنعتی مناسب است.
 - سیمان چاه نفت: برای تقویت و آب‌بندی چاه‌های نفت و گاز، در شرایط خاص فشار و دما استفاده می‌شود.
 - سیمان رنگی: برای اهداف تزئینی و زیباسازی نماها و سازه‌ها کاربرد دارد.
- هر یک از این محصولات و تیپ‌ها با توجه به ویژگی‌های شیمیایی و فیزیکی خود، در حوزه‌های متنوعی از ساخت‌وساز، زیرساخت‌ها و پروژه‌های صنعتی کاربرد دارند.



مواد اولیه مصرفی

مواد اولیه صنعت سیمان عمدتاً از منابع طبیعی استخراج می‌شوند و برای تولید کلینکر و سیمان به کار می‌روند:

1. سنگ آهک: اصلی‌ترین ماده، تأمین‌کننده کربنات کلسیم (CaCO_3) و اکسید کلسیم (CaO) است.
 2. خاک رس: تأمین‌کننده سیلیس (SiO_2)، آلومینا (Al_2O_3)، و اکسید آهن (Fe_2O_3).
 3. سنگ گچ: تنظیم‌کننده زمان گیرش سیمان (سولفات کلسیم).
 4. سنگ آهن: تأمین اکسیدهای آهن برای بهبود خواص کلینکر.
 5. مواد پوزولانی: افزایش دوام و مقاومت شیمیایی سیمان.
 6. سوخت و انرژی: زغال‌سنگ، نفت کوره و گاز طبیعی برای تأمین انرژی کوره‌ها.
 7. آب: برای مخلوط‌سازی و خنک‌سازی.
 8. افزودنی‌ها: برای بهبود ویژگی‌های خاص سیمان.
- کیفیت مواد اولیه بر کیفیت نهایی محصول اثر مستقیم دارد و در فرایند تولید، ترکیبات آنالیز می‌شوند.



بازار جهانی:

صنعت سیمان به عنوان یکی از پایه های اساسی توسعه زیرساخت ها و ساخت و ساز، نقش حیاتی در اقتصاد جهانی ایفا می کند. در سال های اخیر، این صنعت با تغییرات و روندهای متنوعی مواجه بوده است.

تولید جهانی: بر اساس آمارهای موجود، تولید جهانی سیمان در سال ۲۰۲۲ حدود ۴.۱ میلیارد تن برآورد شده است. چین با تولید بیش از نیمی از سیمان جهان، بزرگ ترین تولیدکننده محسوب می شود. پس از چین، کشورهای هند، ویتنام و ایالات متحده در رتبه های بعدی قرار دارند.

صادرات و واردات: در سال ۲۰۲۲، ارزش صادرات جهانی سیمان و کلینکر حدود ۱۳.۵ میلیارد دلار بوده است. ویتنام و ترکیه با صادرات به ترتیب ۱.۶ و ۱.۳ میلیارد دلار، از بزرگ ترین صادرکنندگان سیمان در جهان هستند. از سوی دیگر، ایالات متحده و چین با واردات ۱.۸ و ۱.۶ میلیارد دلار، بزرگ ترین واردکنندگان این محصول به شمار می روند.

روندهای قیمتی: قیمت سیمان در دهه های اخیر تحت تأثیر عواملی مانند نوسانات عرضه و تقاضا، تحولات اقتصادی و قوانین زیست محیطی قرار داشته است. در سال های اخیر، نوسانات در قیمت انرژی و مواد اولیه، به ویژه در کشورهای تولیدکننده بزرگ مانند چین و هند، تأثیرات قابل توجهی بر قیمت سیمان داشته است.

چالش ها و فرصت ها: صنعت سیمان با چالش هایی مانند افزایش هزینه های تولید، قوانین زیست محیطی سخت گیرانه و نوسانات تقاضا مواجه است. با این حال، رشد تقاضا در صنایع ساخت و ساز و توسعه زیرساخت ها، به ویژه در کشورهای در حال توسعه، فرصت های جدیدی برای این صنعت ایجاد می کند. همچنین، تمرکز بر تولید سیمان های پایدار و کاهش انتشار کربن، به عنوان روندهای نوظهور در این صنعت مطرح است.

در مجموع، بازار جهانی سیمان با توجه به تحولات اقتصادی، زیست محیطی و تکنولوژیکی، در حال تجربه تغییرات متعددی است که نیازمند توجه و برنامه ریزی دقیق از سوی تولیدکنندگان و سیاست گذاران است.



وضعیت بازار داخلی صنعت سیمان

صنعت سیمان در ایران به عنوان یکی از صنایع استراتژیک و پایه‌ای، نقش مهمی در توسعه زیرساخت‌ها و پروژه‌های عمرانی ایفا می‌کند. با ظرفیت اسمی تولید حدود ۸۹ میلیون تن در سال، ایران در میان ۱۰ تولیدکننده برتر سیمان در جهان قرار دارد.

تولید و مصرف داخلی: در سال ۱۴۰۲، تولید سیمان در ایران به حدود ۷۲ میلیون تن رسید که نشان‌دهنده استفاده از ۸۴ درصد ظرفیت اسمی است. از این میزان، ۶۶.۲ میلیون تن به مصرف داخلی اختصاص یافت و مابقی صادر شد.

صادرات: ایران با صادرات حدود ۲۰ میلیون تن سیمان، یکی از بزرگ‌ترین صادرکنندگان این محصول در جهان محسوب می‌شود. مقاصد اصلی صادراتی شامل کشورهای همسایه مانند کویت، عراق، افغانستان و پاکستان است.

چالش‌ها: صنعت سیمان ایران با چالش‌هایی مانند ناترازی انرژی، قدیمی بودن خطوط تولید و نیاز به سرمایه‌گذاری در بخش تحقیق و توسعه برای کاهش مصرف انرژی مواجه است. با این حال، برنامه‌ریزی برای افزایش ظرفیت تولید و بهبود کیفیت محصولات در دستور کار قرار دارد.

در مجموع، صنعت سیمان ایران با وجود ظرفیت‌های بالا و بازارهای صادراتی مناسب، نیازمند توجه به بهبود بهره‌وری، کاهش هزینه‌های تولید و ارتقاء کیفیت محصولات است تا بتواند در بازارهای داخلی و بین‌المللی رقابت‌پذیری خود را حفظ کند.



تاریخچه و فعالیت شرکت سیمان شاهرود (سرود)

شرکت سیمان شاهرود در تاریخ 1363 در اداره ثبت شرکتهای شهرستان شاهرود به ثبت رسید ، نوع شرکت در ابتدا سهامی خاص بوده که بعداً به موجب صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخه 1366 به سهامی عام تغییر یافته و در تاریخ آبان ماه 1381 در سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. علاوه بر فروش داخلی هدف شرکت دو کشور روسیه و ترکمنستان می باشد. لازم به ذکر است محصولات صادراتی به روش FOB به فروش می رسد. مواد اولیه شرکت تماماً از داخل تهیه می شود اما باید در نظر داشت فرآیند نرخ گذاری محصولات سیمانی توسط سازمان حمایت از مصرف کنندگان و تولید کنندگان به صورت دستوری به کارفرمایان ابلاغ می شود و در حال حاضر فاصله زیادی با نرخ های صادراتی دارد. ظرفیت تولید سیمان و کلینکر شرکت به ترتیب 1.8 و 1.74 میلیون تن می باشد.





سهام داران

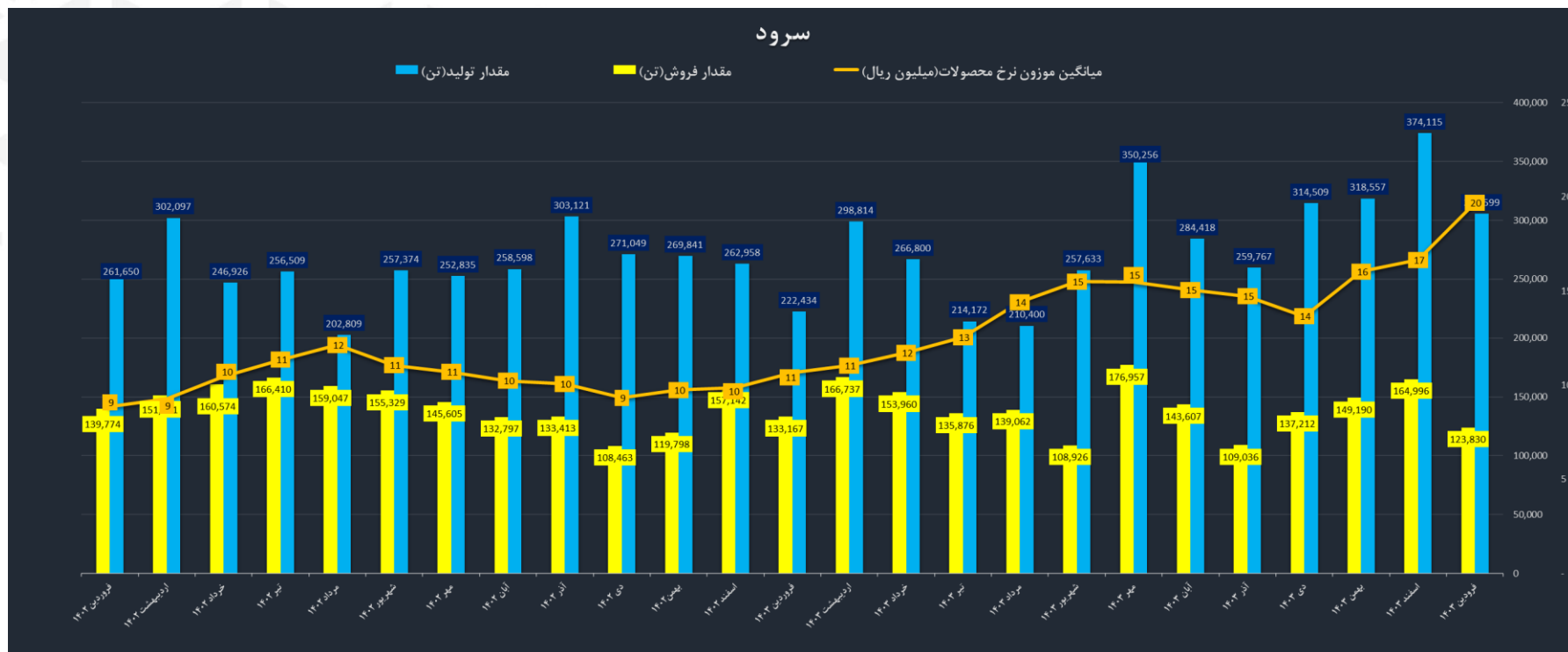
سهام دار اصلی سهم شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین است

اطلاعات تابلو ۱۴۰۴/۰۲/۱۷	
۷۱,۰۴۰,۴۳۵	ارزش بازار (میلیون ریال)
۷,۲۵۰	قیمت هر سهم (ریال)
۹,۶۰۰,۰۵۸,۸۴۵	تعداد سهام
۴۰٪	درصد شناوری
۱۴,۹۱۹,۰۰۰	میانگین حجم معاملات ماه
۸.۸۱	P/E ttm

سهام داران		درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین - سهامی عام -		۵۱٪
مؤسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر		۳٪
شخص حقیقی		۲٪
شرکت سیمان داراب - سهامی عام -		۲٪
شرکت سرمایه گذاری امین اعتماد - سهامی خاص -		۲٪
شناور سهم		۴۰٪
جمع		۱۰۰٪



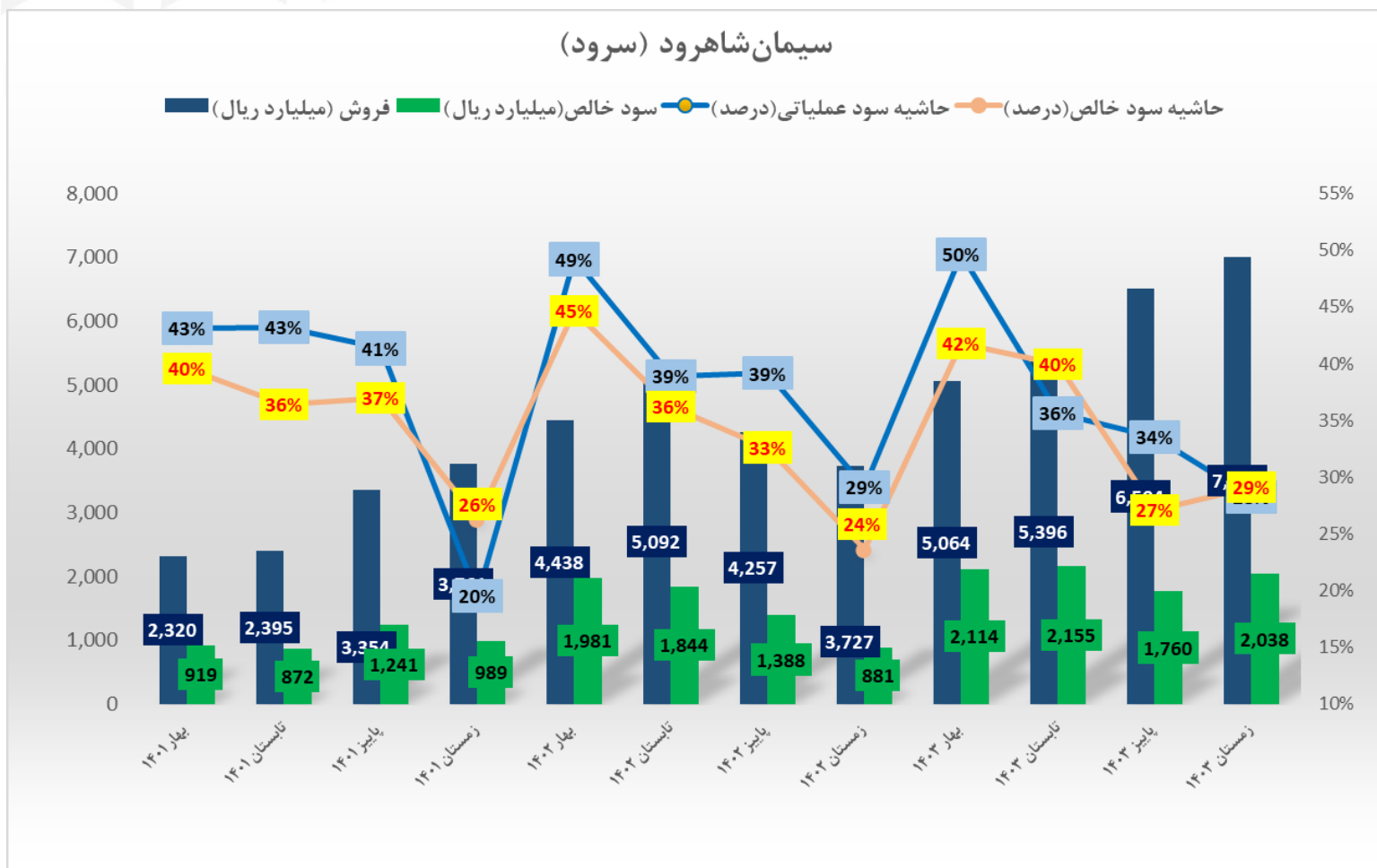
گزارش ماهانه تولید و فروش و میانگین موزون نرخ محصولات



شرکت از نظر تولید و فروش در ماه های گذشته عملکرد مناسبی داشته است. نرخ محصولات شرکت بعد از پذیرش سیمان در بورس کالا متناسب با عرضه و تقاضا و همچنین بهای تمام شده رقابت می شود. نرخ فروش در فروردین ماه با جهش خوبی همراه بوده و انتظار می رود طی ماه های آتی سطح رقابت بالاتر هم برود.



گزارش فصلی فروش و حاشیه سود های عملیاتی و خالص





مفروضات ارزشیابی

سال مالی	۱,۴۰۴	۱,۴۰۵
میزان تولید سیمان	۱,۶۸۳,۳۱۷	۱,۶۸۳,۳۱۷
دلار نیما	۷۴۴,۸۱۸	۹۶۸,۲۶۳
دلار آزاد	۹۵۰,۵۰۵	۱,۲۳۵,۶۵۶
نرخ فروش دلاری سیمان پاکتی صادراتی	۳۰	۳۰
تورم	۰.۳۵	۰.۳۰
تورم دستمزد	۰.۳۵	۰.۳۰
نرخ گاز خوراک پتروشیمی (دلار / مترمکعب)	۰.۱۴	۰.۱۴
نسبت نرخ گاز به خوراک پتروشیمی	۰.۱۵	۰.۱۵

نرخ های فروش داخلی متناسب با رشد بهای تولید با توجه به نوع فروش محصولات در نظر گرفته شده است.



تولید

تولید		واحد		۱,۴۰۲		۱,۴۰۳		تحلیلی ۱۴۰۴		تحلیلی ۱۴۰۵	
سیمان	تن	۱,۵۵۲,۶۳۵	۱,۷۱۹,۵۰۹	۱,۶۸۳,۳۱۷	۱,۶۸۳,۳۱۷	۱,۶۰۹,۶۲۱	۱,۶۰۹,۶۲۱	۳,۲۹۲,۹۳۸	۳,۲۹۲,۹۳۸	۱,۶۰۹,۶۲۱	۱,۶۸۳,۳۱۷
کلینکر	تن	۱,۵۸۶,۸۱۸	۱,۶۴۴,۴۲۱	۱,۶۰۹,۶۲۱	۱,۶۰۹,۶۲۱	۳,۳۶۳,۹۳۰	۳,۳۶۳,۹۳۰	۳,۲۹۲,۹۳۸	۳,۲۹۲,۹۳۸	۱,۶۰۹,۶۲۱	۱,۶۸۳,۳۱۷
جمع		۳,۱۳۹,۴۵۳	۳,۳۶۳,۹۳۰	۳,۲۹۲,۹۳۸	۳,۲۹۲,۹۳۸	۳,۳۶۳,۹۳۰	۳,۳۶۳,۹۳۰	۳,۲۹۲,۹۳۸	۳,۲۹۲,۹۳۸	۱,۶۰۹,۶۲۱	۱,۶۸۳,۳۱۷

مقدار فروش

مقدار فروش		واحد		۱,۴۰۲		۱,۴۰۳		تحلیلی ۱۴۰۴		تحلیلی ۱۴۰۵	
مقدار فروش داخلی											
سیمان پاکتی تیپ ۲	تن	۵۴۰,۰۶۴	۶۳۶,۵۸۳	۶۳۶,۵۸۳	۶۳۶,۵۸۳	۶۳۶,۵۸۳	۶۳۶,۵۸۳	۶۳۶,۵۸۳	۶۳۶,۵۸۳	۶۳۶,۵۸۳	۶۳۶,۵۸۳
سیمان فله تیپ ۲	تن	۶۱۲,۱۱۴	۴۹۶,۶۰۰	۴۹۶,۶۰۰	۴۹۶,۶۰۰	۴۹۶,۶۰۰	۴۹۶,۶۰۰	۴۹۶,۶۰۰	۴۹۶,۶۰۰	۴۹۶,۶۰۰	۴۹۶,۶۰۰
محصولات بتی	تن	۶,۳۱۴	۷,۰۶۳	۷,۰۶۳	۷,۰۶۳	۷,۰۶۳	۷,۰۶۳	۷,۰۶۳	۷,۰۶۳	۷,۰۶۳	۷,۰۶۳
جمع فروش داخلی		۱,۱۵۸,۴۹۲	۱,۱۴۰,۲۴۶	۱,۱۴۰,۲۴۶	۱,۱۴۰,۲۴۶	۱,۱۴۰,۲۴۶	۱,۱۴۰,۲۴۶	۱,۱۴۰,۲۴۶	۱,۱۴۰,۲۴۶	۱,۱۴۰,۲۴۶	۱,۱۴۰,۲۴۶
سیمان پاکتی تیپ ۲		۱۱۲,۵۸۸	۱۶۷,۵۶۸	۱۶۷,۵۶۸	۱۶۷,۵۶۸	۱۶۷,۵۶۸	۱۶۷,۵۶۸	۱۶۷,۵۶۸	۱۶۷,۵۶۸	۱۶۷,۵۶۸	۱۶۷,۵۶۸
سیمان فله تیپ ۲	تن	۲۹۲,۰۹۴	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰
کلینکر		۱۶۶,۴۱۰	۳,۰۲۲	۳,۰۲۲	۳,۰۲۲	۳,۰۲۲	۳,۰۲۲	۳,۰۲۲	۳,۰۲۲	۳,۰۲۲	۳,۰۲۲
جمع فروش صادراتی		۲۹۲,۰۹۴	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰	۴۰۷,۸۹۰
مجموع		۱,۴۵۰,۵۸۶	۱,۵۴۸,۱۳۶	۱,۵۴۸,۱۳۶	۱,۵۴۸,۱۳۶	۱,۵۴۸,۱۳۶	۱,۵۴۸,۱۳۶	۱,۵۴۸,۱۳۶	۱,۵۴۸,۱۳۶	۱,۵۴۸,۱۳۶	۱,۵۴۸,۱۳۶



مبلغ فروش

تحلیلی ۱۴۰۵		تحلیلی ۱۴۰۴		۱,۴۰۳		۱,۴۰۲		واحد	مبلغ فروش
									فروش داخلی
۰.۳۵	۱۵,۸۷۶,۳۴۳	۰.۳۴	۱۱,۷۶۰,۲۵۴	۰.۳۲	۷,۷۳۰,۶۱۳	۰.۲۸	۴,۹۰۸,۹۳۲	میلیون ریال	سیمان پاکتی تیپ ۲
۰.۲۴	۱۰,۹۰۰,۴۳۰	۰.۲۴	۸,۰۷۴,۳۹۲	۰.۲۴	۵,۶۷۵,۲۴۲	۰.۲۶	۴,۶۳۷,۷۲۴	میلیون ریال	سیمان فله تیپ ۲
۰.۰۰	۲۱۸,۲۸۰	۰.۰۰	۱۶۱,۶۸۹	۰.۰۰	۱۱۱,۹۶۲	۰.۰۰	۶۳,۰۶۸	میلیون ریال	محصولات بتی
۰.۵۹	۲۶,۹۹۵,۰۵۳	۰.۵۹	۱۹,۹۹۶,۳۳۶	۰.۵۶	۱۳,۵۱۷,۸۱۷	۰.۵۵	۹,۶۰۹,۷۲۴		جمع فروش داخلی
۰.۱۱	۵,۱۷۰,۸۷۲	۰.۱۲	۳,۹۷۷,۵۹۳	۰.۱۲	۲,۹۲۵,۶۷۶	۰.۰۹	۱,۶۰۶,۸۰۶		سیمان پاکتی تیپ ۲
۰.۲۹	۱۳,۲۳۶,۲۵۹	۰.۳۰	۱۰,۱۸۱,۷۳۸	۰.۳۱	۷,۴۸۹,۰۶۷	۰.۲۳	۴,۰۷۶,۴۵۹		سیمان فله تیپ ۲
۰.۰۰	*	۰.۰۰	*	۰.۰۰	۴۰,۸۱۰	۰.۱۳	۲,۲۱۹,۹۳۵	میلیون ریال	کلینکر
۰.۴۱	۱۸,۴۰۷,۱۳۰.۳۸	۰.۴۱	۱۴,۱۵۹,۳۳۱.۰۶	۰.۴۴	۱۰,۴۵۵,۵۵۳	۰.۴۵	۷,۹۰۳,۲۰۰		جمع فروش صادراتی
۱.۰۰	۴۵,۴۰۲,۱۸۴	۱.۰۰	۳۴,۱۵۵,۶۶۷	۱.۰۰	۲۳,۹۷۳,۳۷۰	۱.۰۰	۱۷,۵۱۲,۹۲۴		مجموع

بهای تمام شده

در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲ مواد مستقیم، دستمزد تولید و سربار به ترتیب ۶، ۴ و ۹۰ درصد از بهای تمام شده را تشکیل می‌دهند. مواد اولیه اصلی برای تولید محصولات سنگ آهک، گچ، سنگ آهن، سنگ بوکسیت، مارل و کیسه است که از منابع داخلی تامین می‌شود.



پیش بینی سود و زیان

تحلیلی ۱۴۰۵		تحلیلی ۱۴۰۴		۱,۴۰۳		۱,۴۰۲		واحد	صورت سود و زیان
	۴۵,۴۰۲,۱۸۴		۳۴,۱۵۵,۶۶۷		۳۳,۹۷۳,۳۷۰		۱۷,۵۱۲,۹۳۴	میلیون ریال	فروش
	(۲۱,۱۷۴,۷۵۷)		(۱۶,۳۵۵,۹۳۲)		(۱۱,۹۸۴,۱۲۵)		(۷,۳۹۵,۱۸۲)	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵۳%	۲۴,۲۲۷,۴۲۷	۵۲%	۱۷,۷۹۹,۷۳۵	۵۰%	۱۱,۹۸۹,۲۴۵	۵۸%	۱۰,۱۱۷,۷۴۲	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص
	(۹,۳۱۳,۹۰۹)		(۷,۱۸۸,۲۱۰)		(۴,۹۱۳,۳۱۸)		(۳,۸۰۴,۳۵۵)	میلیون ریال	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
	۲,۹۰۶,۶۳۳		۲,۳۳۵,۸۷۱		۱,۵۲۲,۷۸۳		۶۰۲,۵۱۲	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۹%	۱۷,۸۲۰,۱۵۰	۳۸%	۱۲,۸۴۷,۳۹۶	۳۶%	۸,۵۹۸,۷۱۰	۳۹%	۶,۹۱۵,۸۹۹	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
	(۴,۹۰۹,۶۷۱)		(۳,۷۹۲,۳۵۷)		(۲,۷۷۸,۶۹۱)		(۱,۳۴۳,۵۵۱)	میلیون ریال	هزینه های مالی
	۳,۶۵۹,۱۱۷		۳,۳۸۴,۷۶۸		۳,۰۷۶,۸۶۴		۱,۳۰۹,۱۵۶	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
	۱۶,۵۶۹,۵۹۷		۱۲,۴۳۹,۸۰۷		۸,۸۹۶,۸۸۳		۶,۸۸۱,۵۰۴	میلیون ریال	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
	(۱,۵۵۱,۴۴۸)		(۱,۱۵۸,۶۷۱)		(۸۳۲,۳۳۹)		(۷۸۸,۰۲۴)	میلیون ریال	مالیات
۳۳%	۱۵,۰۱۸,۱۴۹	۳۳%	۱۱,۲۸۱,۱۳۶	۳۴%	۸,۰۵۹,۵۴۴	۳۵%	۶,۰۹۳,۴۸۰	میلیون ریال	سود (زیان) خالص
	۱,۵۶۴		۱,۱۷۵		۸۴۰		۷,۵۲۳	میلیون ریال	سود هر سهم
	۹,۶۰۰,۰۵۹		۹,۶۰۰,۰۵۹		۹,۶۰۰,۰۵۹		۸۱۰,۰۰۰	میلیون ریال	سرمایه

با توجه به مفروضات گفته شده سود شرکت در سال ۱۴۰۳، به ازای هر سهم ۱۱۷۵ ریال و در سال ۱۴۰۴، ۱۵۶۴ ریال پیش بینی می شود.



تحلیل تکنیکال



در ابتدای سال 1403 موفق به شکست میدلاین کانال میان مدتی شده و در حال حاضر در حال رسیدن به سقف کانال می باشد. اهداف آتی به ترتیب 974 و 1345 تومان می باشد.



نتیجه گیری

صنعت سیمان به دلیل کاهش در مقدار عرضه طی سال های گذشته به دلیل کمبود انرژی همواره با رقابت خوبی در بورس کالا همراه بوده است لذا ادامه ناترازی انرژی تا زمانی که تبدیل به بحران نشود می تواند به رقابت بیشتر محصولات کمک کند. با توجه به قیمت سهم و سود به دست آمده، پی بر ای تحلیلی با سود سال مالی 1404، 5.5 مرتبه محاسبه شده است، لذا می توان گفت شرکت در شرایط ارزندگی قرار دارد.

اطلاعیه سلب مسئولیت

مفروضات این تحلیل در هر لحظه با توجه به شرایط می تواند متغیر باشد لذا خوانندگان محترم در نظر داشته باشند محتوای گزارش فوق صرفا جهت بررسی بوده و هیچ گونه توصیه ای به خرید یا فروش هر گونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی نمی باشد.



صندوق سرمایه گذاری اعتماد ملل
<https://emelalfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری نوین نگر آسیا
<https://novinnegarfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری ارمغان یکم ملل
<http://armaghanemelal.com/>



مشاوره عرضه و پذیرش
<https://novinnegarasia.com/page/۱۶>



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل
<https://melalmmf.ir/>