

شرکت سیمان سپاهان (سپاهان)

خرداد ۱۴۰۴



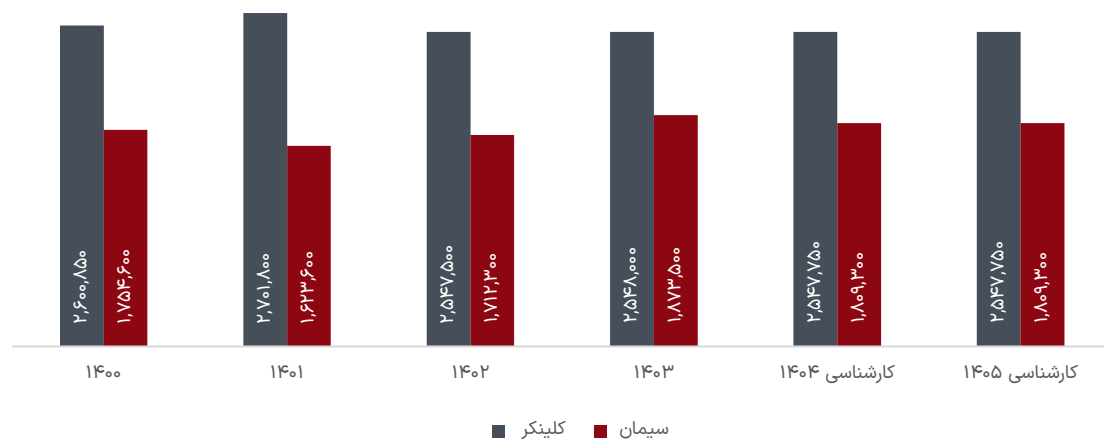
- ❖ معرفی شرکت
- ❖ عملکرد شرکت
- ❖ ساختار هزینه‌های شرکت
- ❖ مشخصات دارایی‌های ثابت عمده
- ❖ بررسی صنعت سیمان در کشور
- ❖ بررسی نرخ سیمان در سال گذشته
- ❖ وضعیت سیمان تیپ ۲ در مناطق کشور
- ❖ وضعیت ساخت و ساز در کشور
- ❖ مفروضات تحلیل
- ❖ صورت سود و زیان
- ❖ تحلیل حساسیت
- ❖ منابع

معرفی شرکت

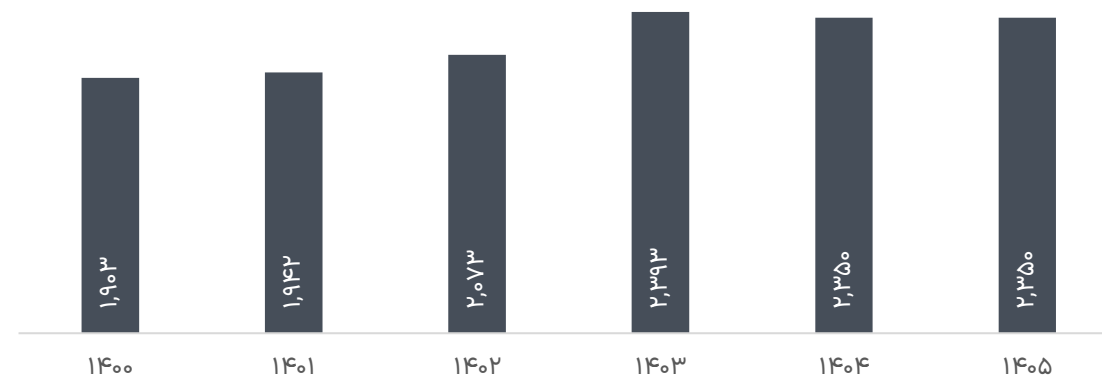
- شرکت سیمان سپاهان با سه خط تولیدی و با ظرفیت اسمی تولید ۳.۶ میلیون تنی، بزرگترین تولید کننده سیمان در استان اصفهان می باشد.
- رقبای شرکت شامل سیمان اصفهان، اردستان، ساروج، کویر کاشان، نائین، شهرکرد، عمران انارک، سفید بنوید، مدائن و نیزار قم می باشند.
- مقاصد اصلی صادرات، عراق، کشورهای حاشیه خلیج فارس و جنوب شرق آسیا می باشد.
- نرخ کلینکر صادراتی شرکت از ۱۶ تا ۲۶ دلار متغیر است و نحوه ی فروش شرکت EX – WORK می باشد.
- میانگین ظرفیت تولید عملی شرکت در ۵ سال گذشته شامل ۲.۵ میلیون تن کلینکر و ۱.۷ میلیون تن سیمان می باشد.

اطلاعات تابلو		سهامداران	
ارزش بازار (همت)	۱۰.۵۱	شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر	۳۶.۱%
قیمت روز سهم (ریال)	۲۱,۰۲۰	شرکت سرمایه گذاری آذر	۱۶.۲۹۹%
درصد سهام شناور	۳۵	شرکت سیمان فارس و خوزستان	۴.۱۲۶%
P/E TTM	۹.۵	شرکت سیمان ساوه	۲.۵۹%
P/E forward ۱۴۰۴	۶	شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین	۱.۶۵۶%
P/E صنعت	۹.۹۸	شرکت سرمایه گذاری سیمان ارشک	۱.۶۳۳%
P/S شرکت	۳.۷۶	شرکت سیمان ارومیه	۱.۴۷%
P/S صنعت	۴.۳۵	صندوق سرمایه گذاری ثروت آفرین پارسیان	۱.۰۱۱%
بتای سه ساله	۱.۲۷	جمع	۶۴.۸۸۵%
بتای سه ماهه	۰.۳۸		
درصد بازدهی		سهامداری در سایر شرکت ها	
ماهانه	۱۷.۸۶	شرکت سیمان شرق	۱۲%
سه ماهه	۵۹.۵۷	شرکت برق و انرژی خورشیدی	۳۲%
شش ماهه	۱۵۵.۲۲	شرکت سیمان دشتستان	۱۰%
سالانه	۱۸۳.۴۸	سیمان خوزستان	۲%
تقسیم سود		افزایش سرمایه	
۱۴۰۱	۹۰%	آورده نقدی	۵۰%
۱۴۰۲	۷۲%	آورده نقدی	۱۷%
۱۴۰۳	۹۰%	آورده نقدی	۱۷%
پیش بینی ۱۴۰۴	۹۰%	سود انباشته	۱۰۴%

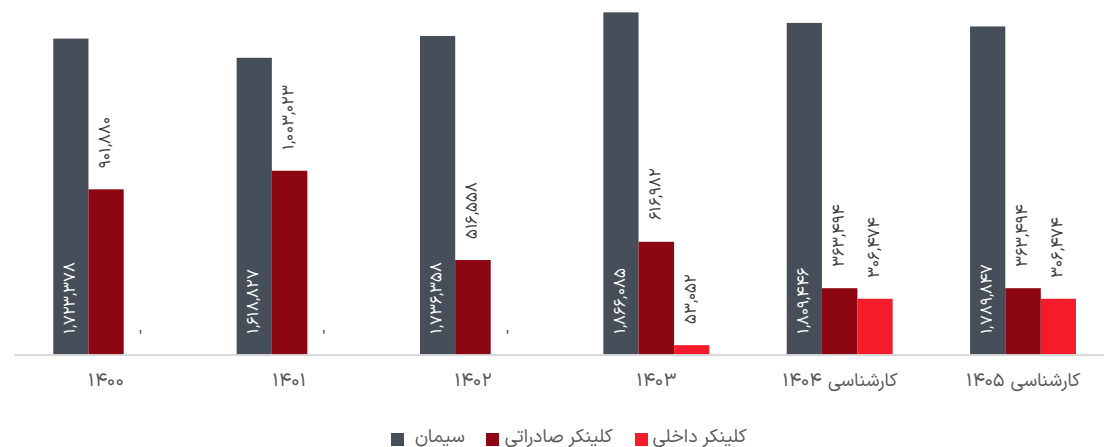
تولید شرکت (تن)



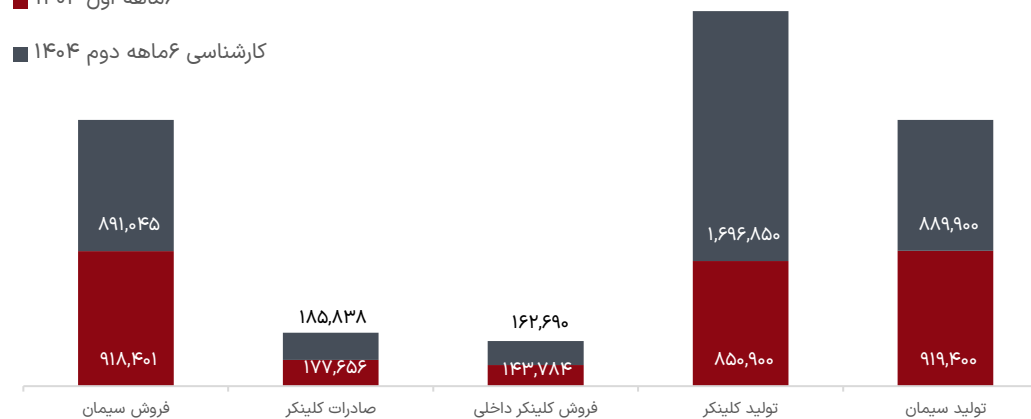
سرايه توليد سيمان (تن/نفر)



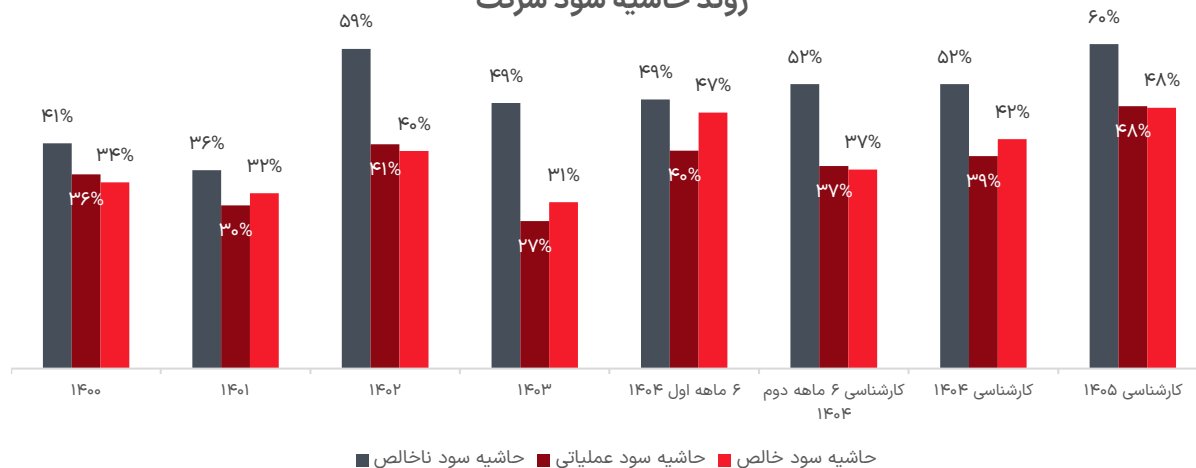
فروش شرکت (تن)



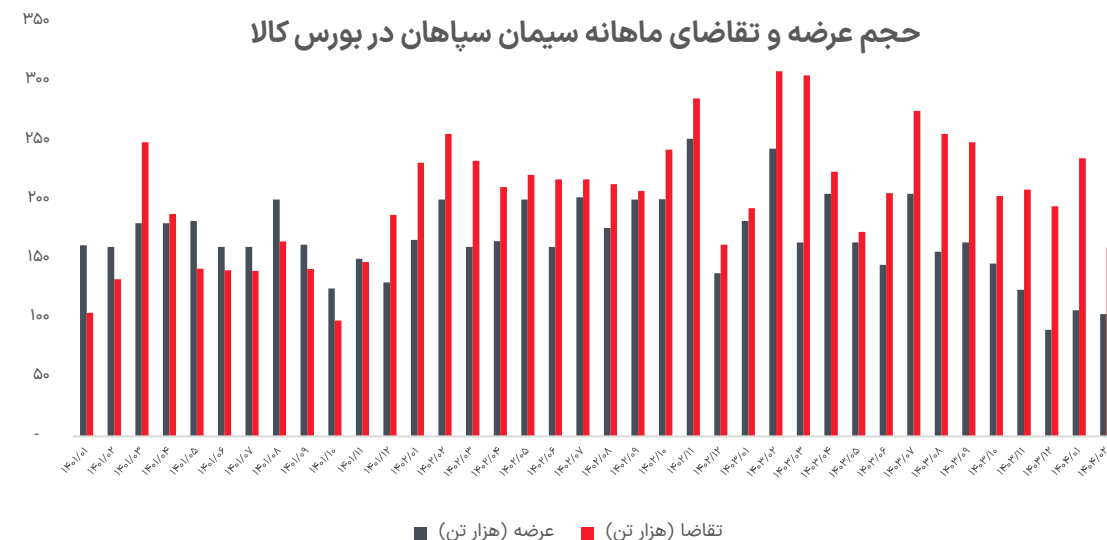
۶ ماهه اول ۱۴۰۴ کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۴



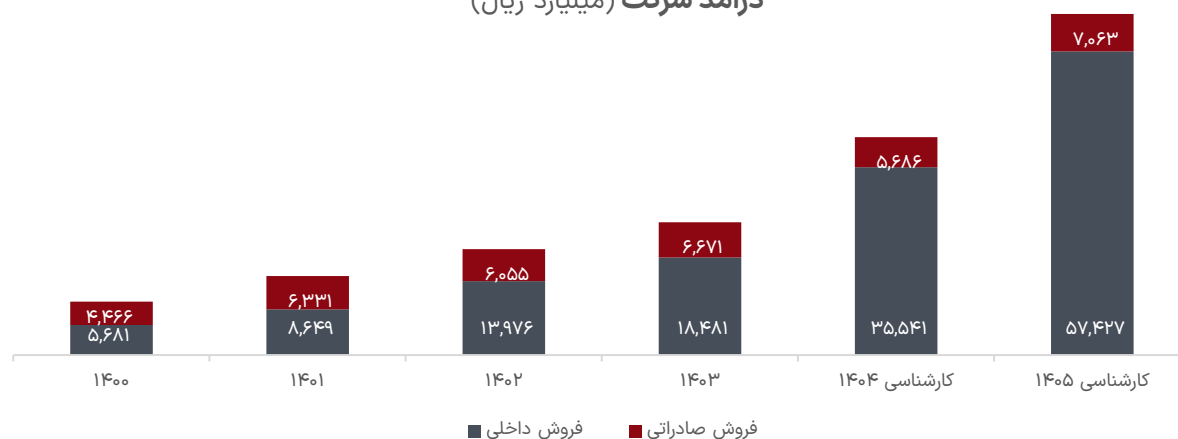
روند حاشیه سود شرکت



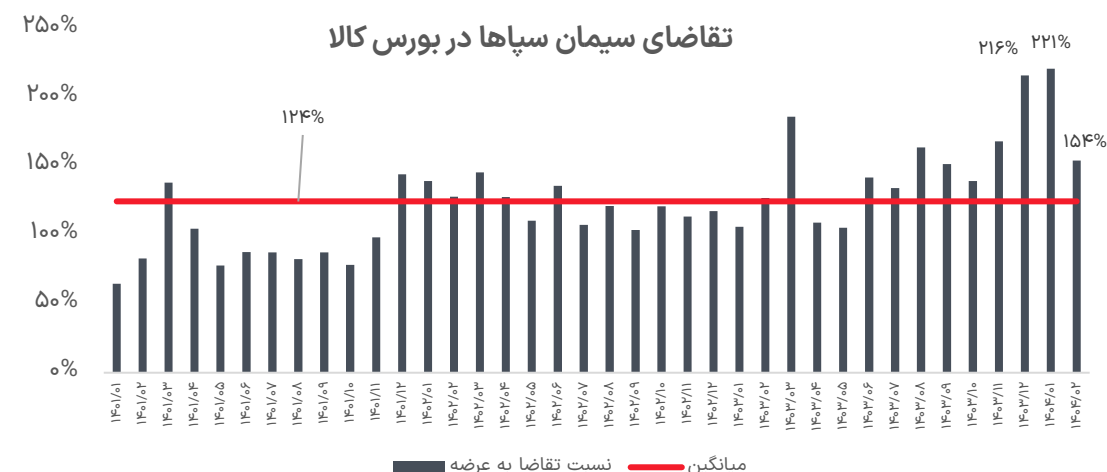
حجم عرضه و تقاضای ماهانه سیمان سپاهان در بورس کالا



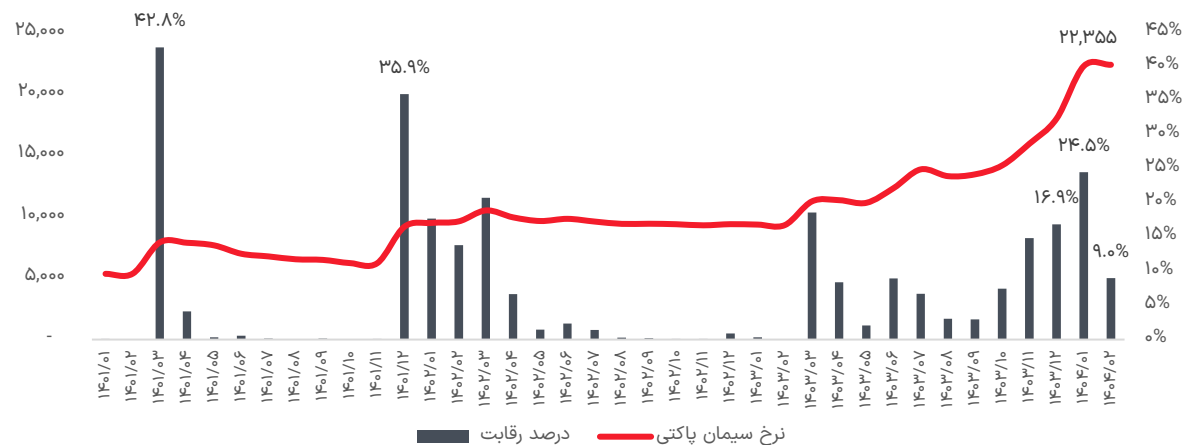
درآمد شرکت (میلیارد ریال)



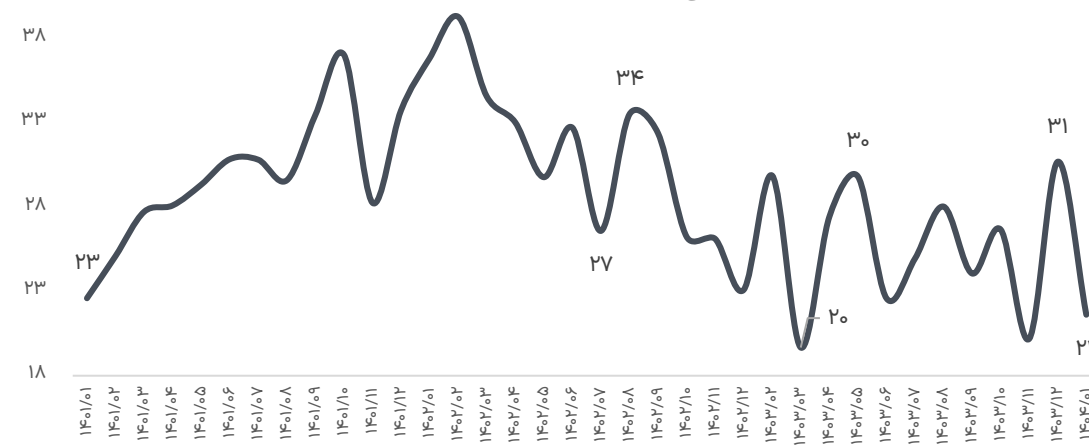
تقاضای سیمان سپاهان در بورس کالا



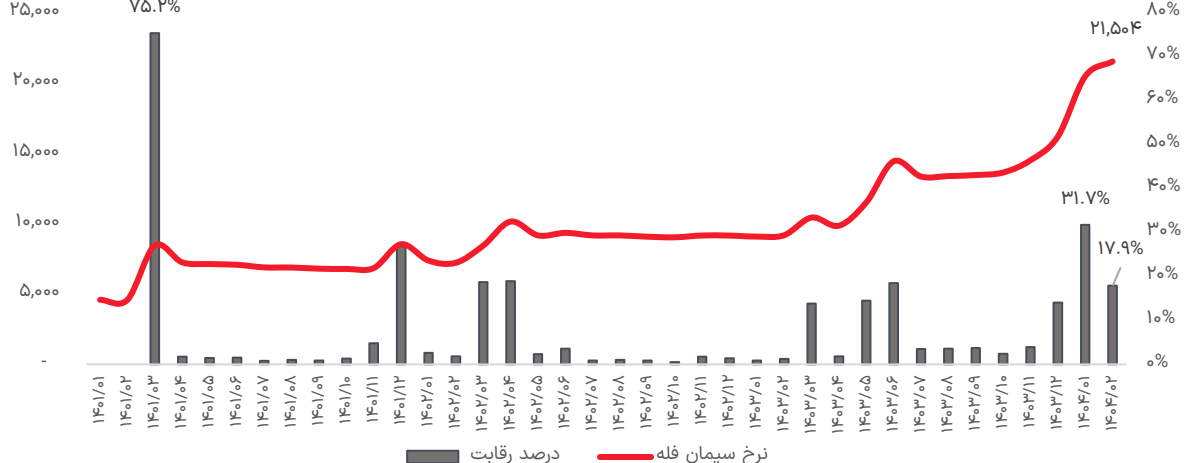
نرخ ماهانه سیمان پاکتی سپاها و رقابت پذیری (ریال/کیلوگرم)



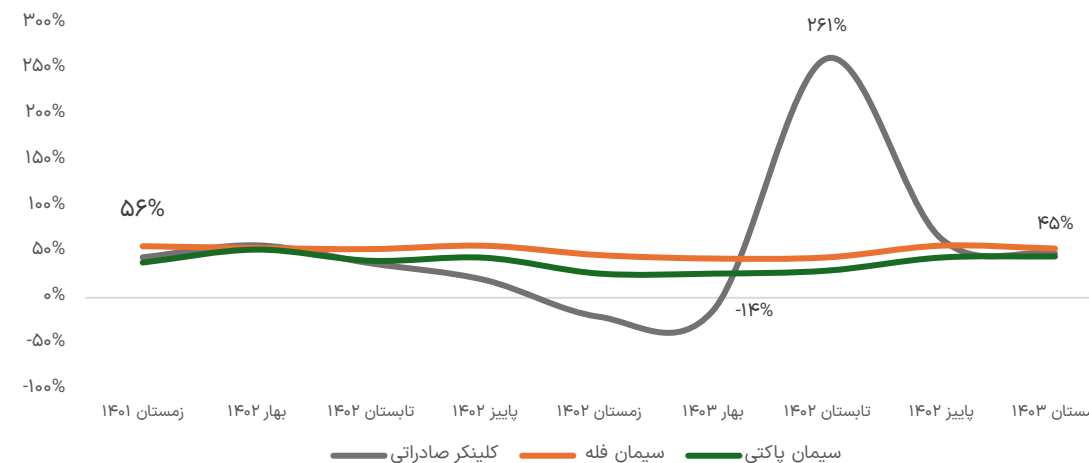
نرخ کلینکر صادراتی (دلار/تن)



نرخ ماهانه سیمان فله سپاها و رقابت پذیری (ریال/کیلوگرم)

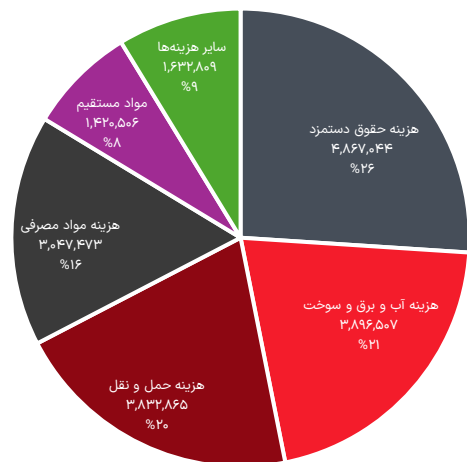


حاشیه سود ناخالص فصلی محصولات

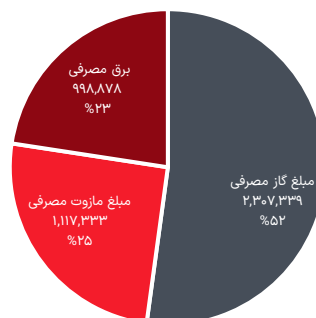


ساختار هزینه‌های شرکت

ساختار هزینه‌های شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ (میلیون ریال)

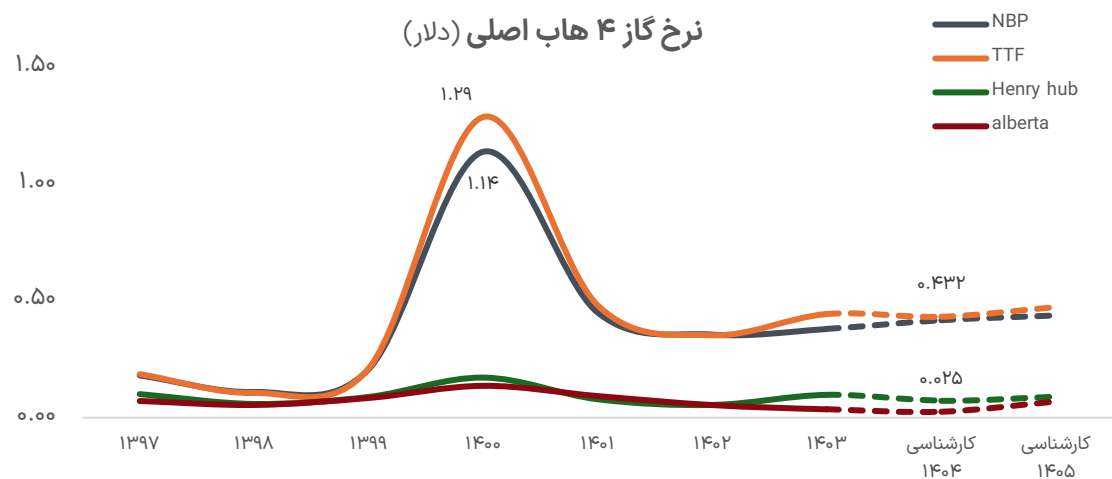


هزینه سوخت و برق مصرفی در سال مالی ۱۴۰۳ (میلیون ریال)

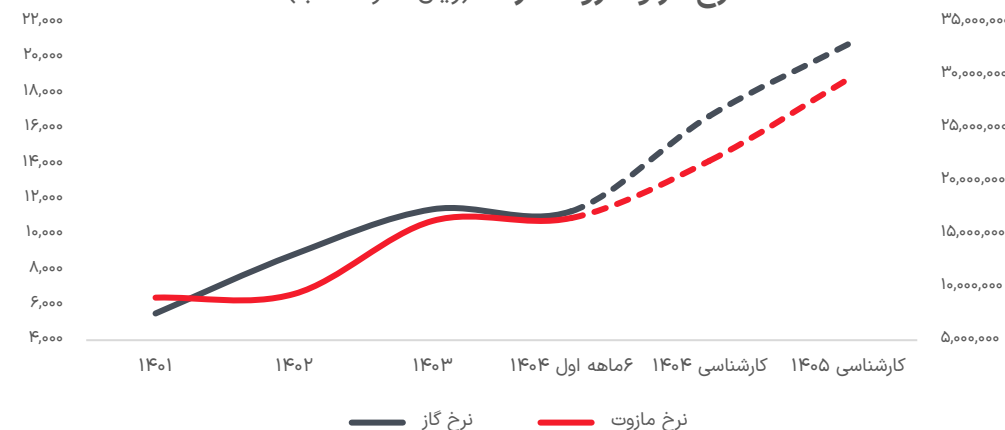


- نرخ سوخت شرکت‌های سیمانی ۱۵ درصد نرخ خوراک پتروشیمی‌ها محاسبه می‌شوند؛ این نرخ برای پیش‌بینی سال ۱۴۰۴ حدود ۱۸ سنت لحاظ شده است.
- ارزش حرارتی محاسباتی هر تن سیمان در شرکت سیمان سپاهان ۳.۷ MBTU محاسبه شده است؛ از این مقدار بیش از ۹۹ درصد سهم گاز می‌باشد.
- هزینه حمل مازوت برای سال ۱۴۰۴ حدود ۲ میلیون تومان لحاظ شده است.
- عمده‌ی مواد اولیه بجز سنگ آهن از معادن تحت تملک خود شرکت تهیه می‌شود.
- حدود ۹۵ درصد از مقدار مواد اولیه را خاک مارل تشکیل می‌دهد.

نرخ گاز ۴ هاب اصلی (دلار)



نرخ گاز و مازوت شرکت (ریال/متر مکعب)



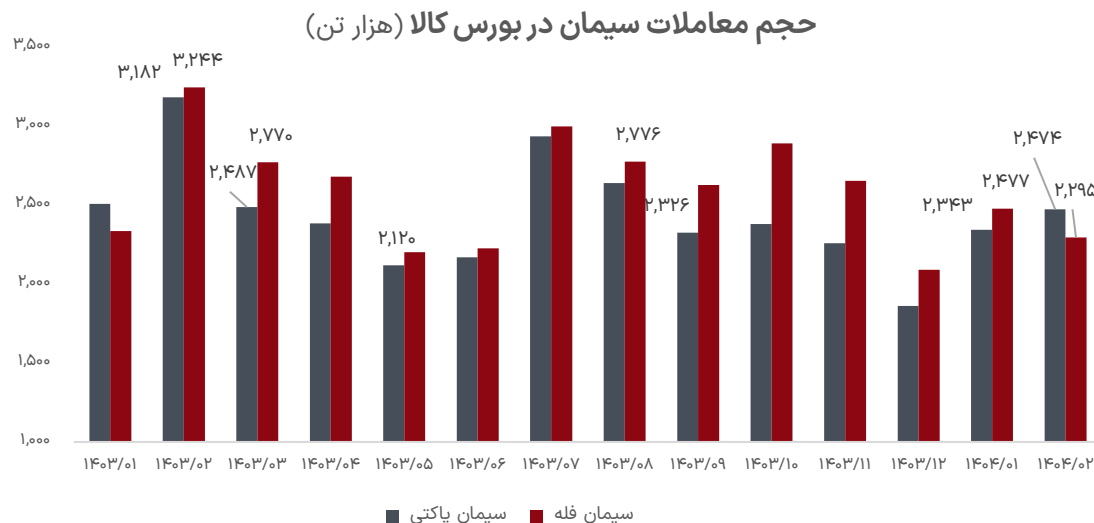
مشخصات دارایی‌های ثابت عمده

- شرکت در سال ۱۳۴۸ تاسیس شده و در سال ۱۳۷۵ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است.
- شرکت تا کنون تجدید ارزیابی از دارایی‌های خود را انجام نداده است و در مجمع سال گذشته نیز اعلام شد همچین برنامه‌ای در دستور کار نیست مگر به درخواست هلدینگ بالادستی.

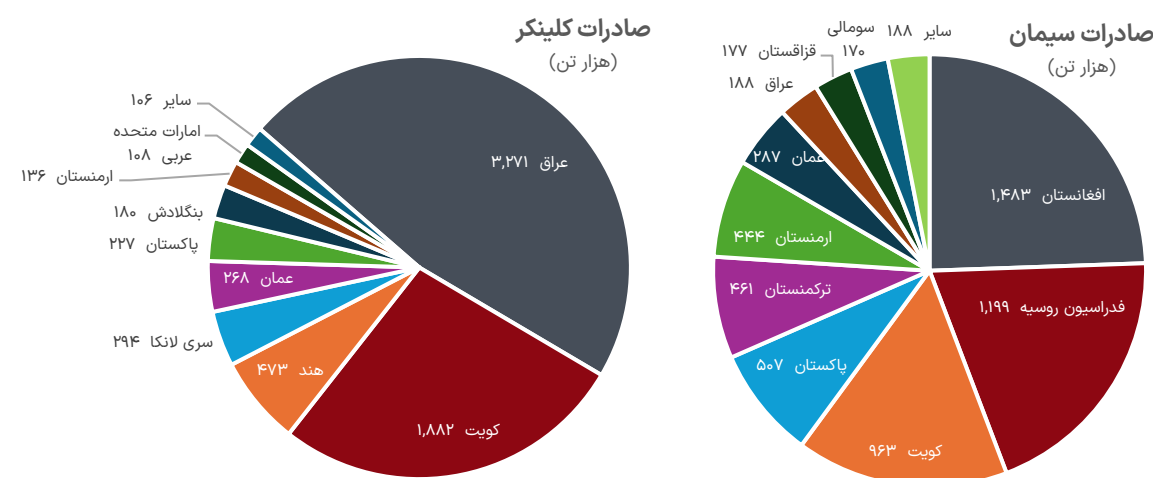
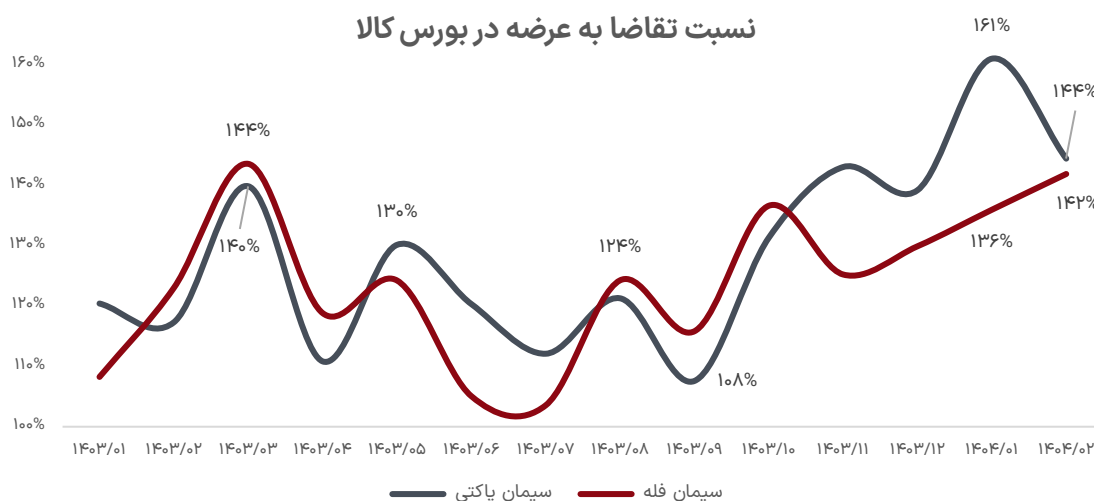
موقعیت مکانی	ارزش دفتری (میلیون ریال)	مترائ	ساختمان و مستحقات
تهران خیابان وحید دستگردی شرقی (ظفر سابق) شماره ۲۳۵۰	۱,۲۲۱	۶۰۷	ساختمان دفتر تهران
اصفهان خیابان شریعتی	۳,۸۳۱	۶۳۵	ساختمان ۴ طبقه دفتر اصفهان
اصفهان خیابان ارتش مقابل حسین آباد	۴۲۶	۲۳۲	ساختمان دفتر تعاونی مصرف
مشهد خیابان امام رضا کوچه مسجد رانندگان	۷۸۴	۲,۴۰۳	ساختمان اقامتگاه زیارتی مشهد
مازندران شهرستان نور شهرک ساحلی تفریحی آکام شهر	۷	۱۴۲	یک دستگاه ویلا شمال شماره ۸۴
	۲۰۴	۱۷۴	یک دستگاه ویلا دوبلکس شمال
	۳۵	۳۰۸	سه دستگاه آپارتمان تک خوابه شمال
دهکده تفریحی فرهنگی چادگان	۱,۲۶۸	۱,۰۹۹	ده دستگاه ویلا چادگان
محل کارخانه	۴۸۶,۹۲۸	۱۶۲,۸۰۲	ساختمانهای تولیدی خط ۱ و ۲ و ۳ و خدماتی و اداری و مالی
-	۴۹۴,۷۰۴	۱۶۸,۴۰۱	جمع

موقعیت مکانی	ارزش دفتری (میلیون ریال)	مترائ	زمین
اصفهان کیلومتر ۲۴ اتوبان ذوب آهن جنب پلیس راه اصفهان شهر کرد جاده اختصاصی سیمان سپاهان ، کارخانه سیمان سپاهان	۴۷۹	۳۶۵,۶۸۹	زمین های سایت کارخانه
	۶۹۹	۵۳۴,۰۲۴	زمین های سایت کارخانه
	۳	۸۲۰	زمین های باغ و فضای جوار کارخانه
	۱۷	۵,۳۸۳	زمین های باغ و فضای جوار کارخانه
	۱۵	۲,۱۶۰	زمین های زراعی جوار کارخانه
تهران خیابان وحید دستگردی شرقی (ظفر سابق) شماره ۲۳۵	۴,۲۵۹	۴۷۰	زمین دفتر تهران
دهکده تفریحی فرهنگی چادگان	۱۱۷	۴,۲۳۵	زمین های ویلاهای چادگان . حاشیه زاینده رود
اصفهان خیابان ارتش مقابل حسین آباد	۱۱۲	۲۳۲	زمین شرکت تعاونی مصرف سیمان سپاهان
مشهد خیابان امام رضا کوچه مسجد رانندگان	۱۸۱	۸۸۸	زمین اقامتگاه زیارتی مشهد
-	۵,۸۸۲	۹۱۳,۹۰۱	جمع

بررسی صنعت سیمان در کشور

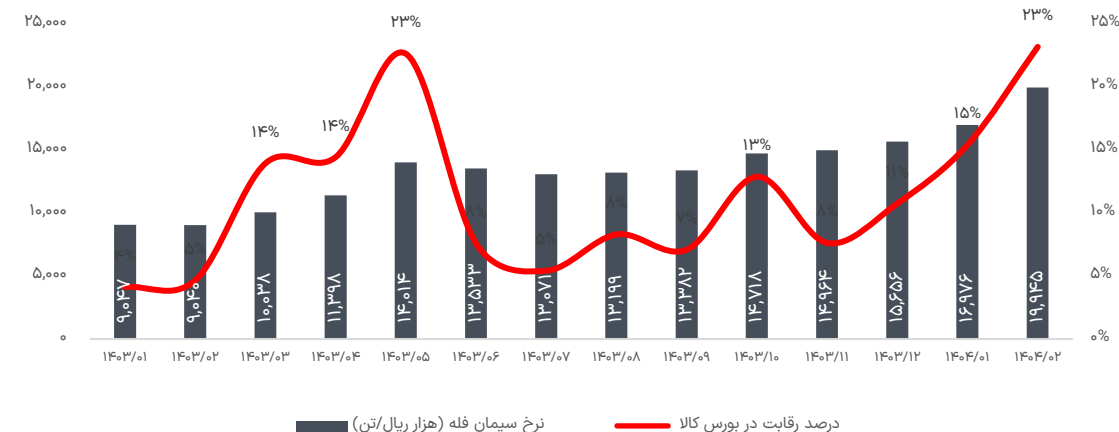


- تولید سیمان در سال ۱۴۰۳ حدود ۶۷ میلیون تن بوده است. گفته می‌شود در سال ۱۴۰۳ به دلیل ناترازی انرژی، افت تولید نسبت به سال ۱۴۰۲ به مقدار ۴ میلیون تن بوده است.
- صادرات سیمان در سال ۱۴۰۳، حدود ۶ میلیون تن و صادرات کلینکر حدود ۷ میلیون تن بوده است. مقاصد صادراتی سیمان و کلینکر در نمودارهای زیر مشهود است.

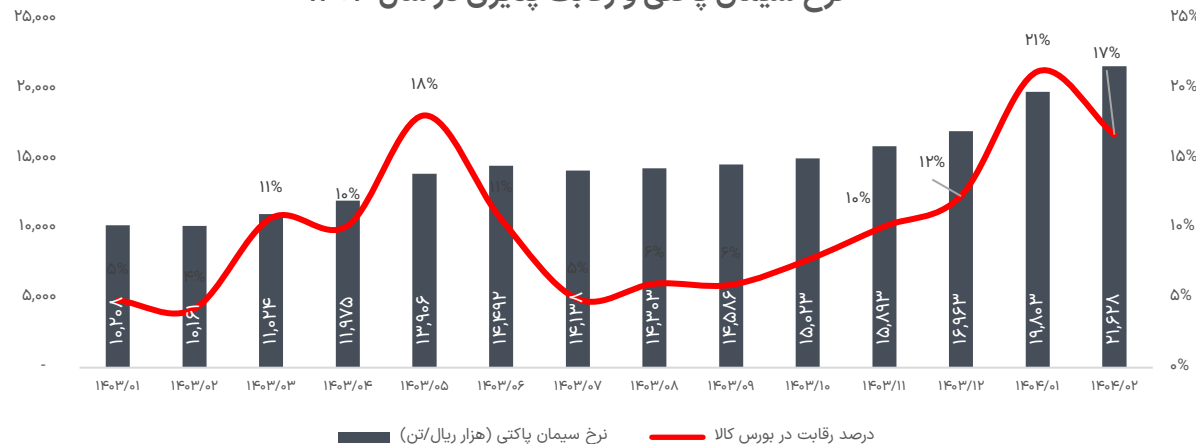


بررسی نرخ سیمان در کل کشور

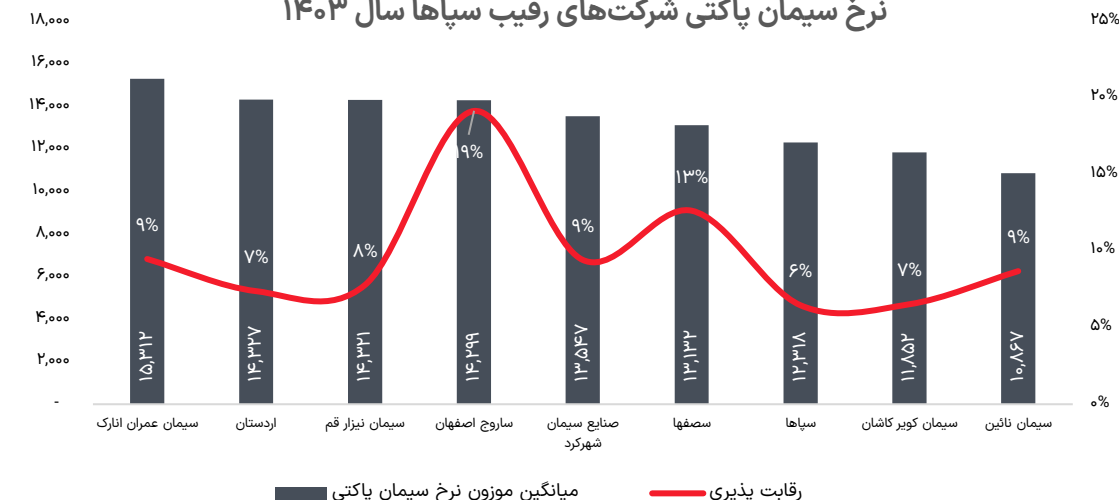
نرخ سیمان فله و رقابت پذیری در سال ۱۴۰۳



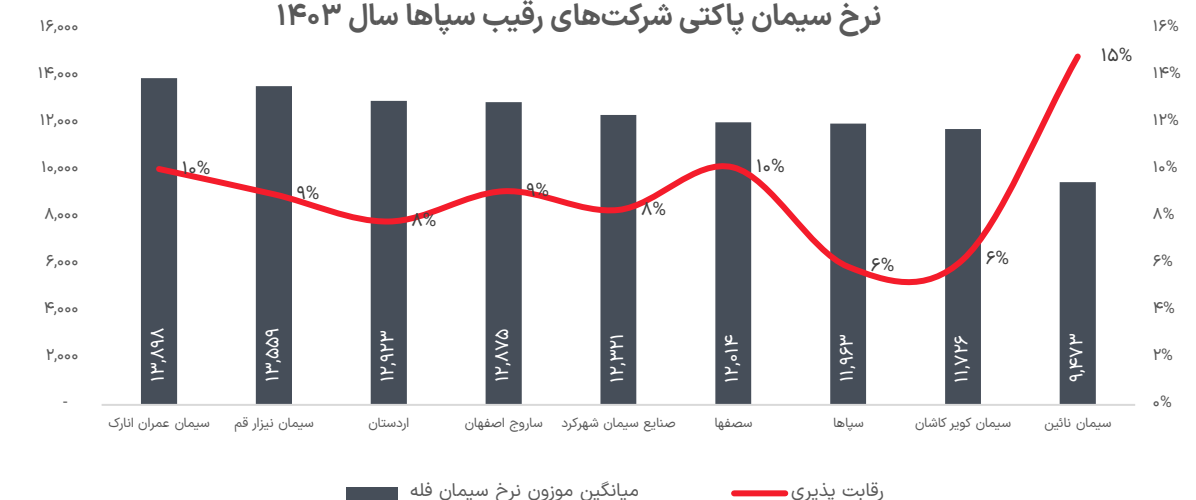
نرخ سیمان پاکتی و رقابت پذیری در سال ۱۴۰۳



نرخ سیمان پاکتی شرکت‌های رقیب سپاها سال ۱۴۰۳



نرخ سیمان پاکتی شرکت‌های رقیب سپاها سال ۱۴۰۳

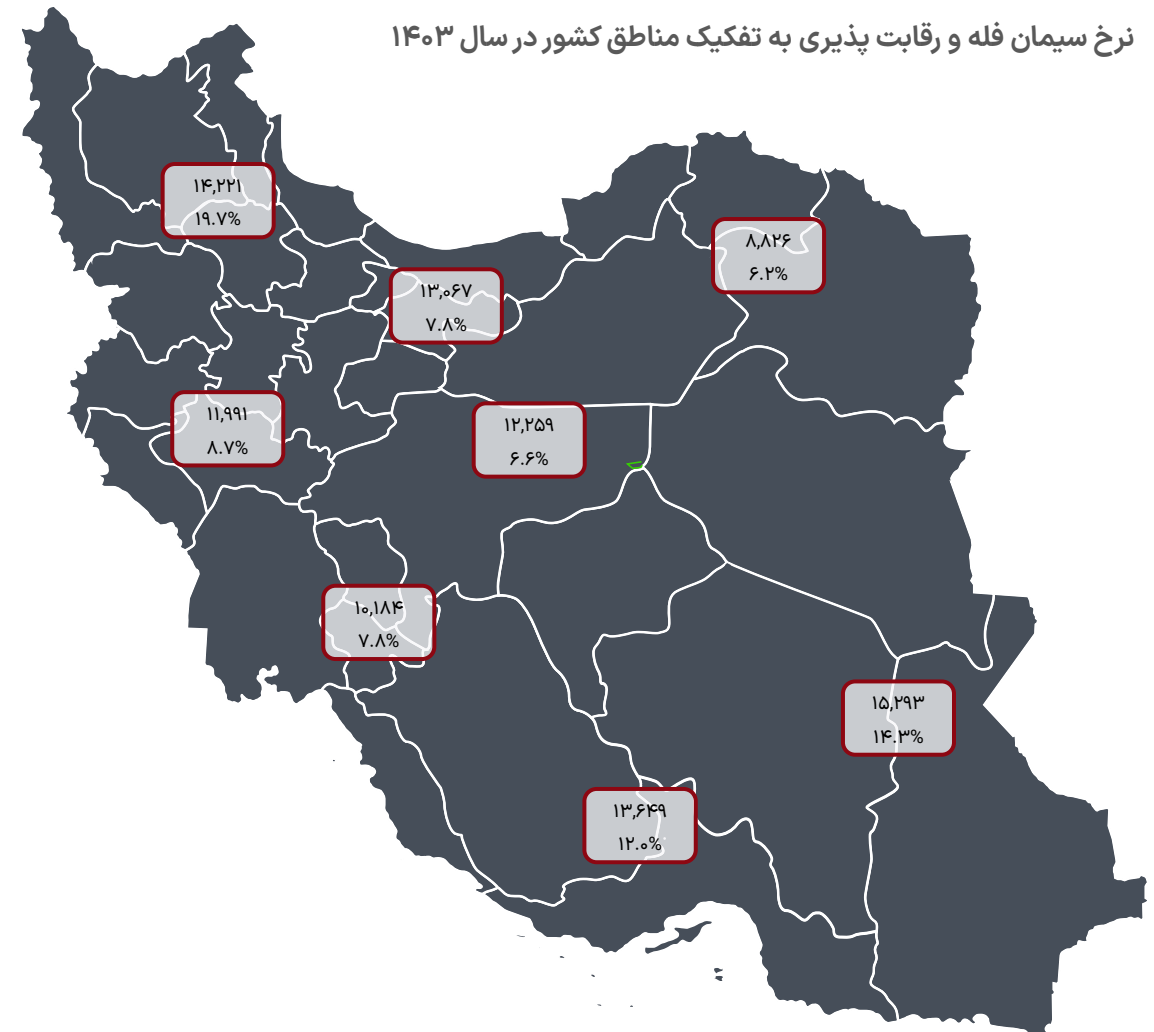


وضعیت سیمان تیپ ۲ در مناطق کشور

نرخ سیمان پاکتی و رقابت پذیری به تفکیک مناطق کشور در سال ۱۴۰۳



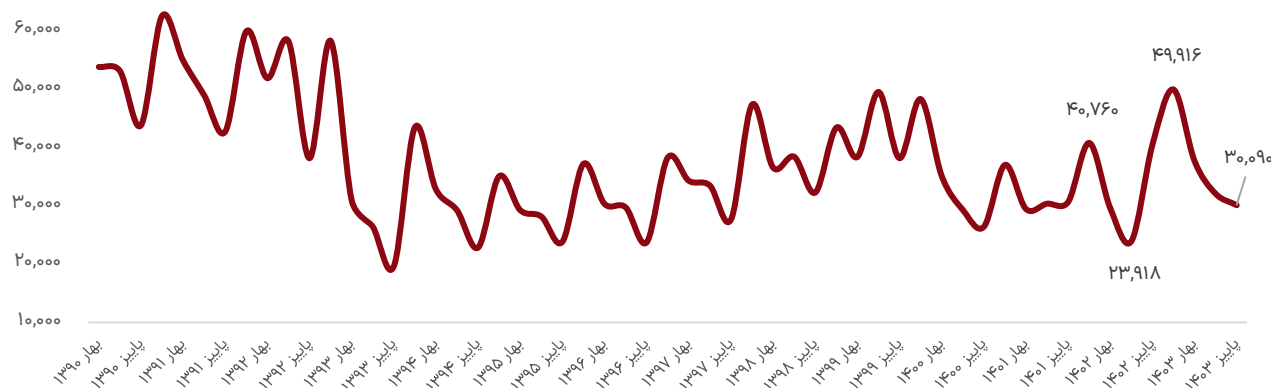
نرخ سیمان فله و رقابت پذیری به تفکیک مناطق کشور در سال ۱۴۰۳



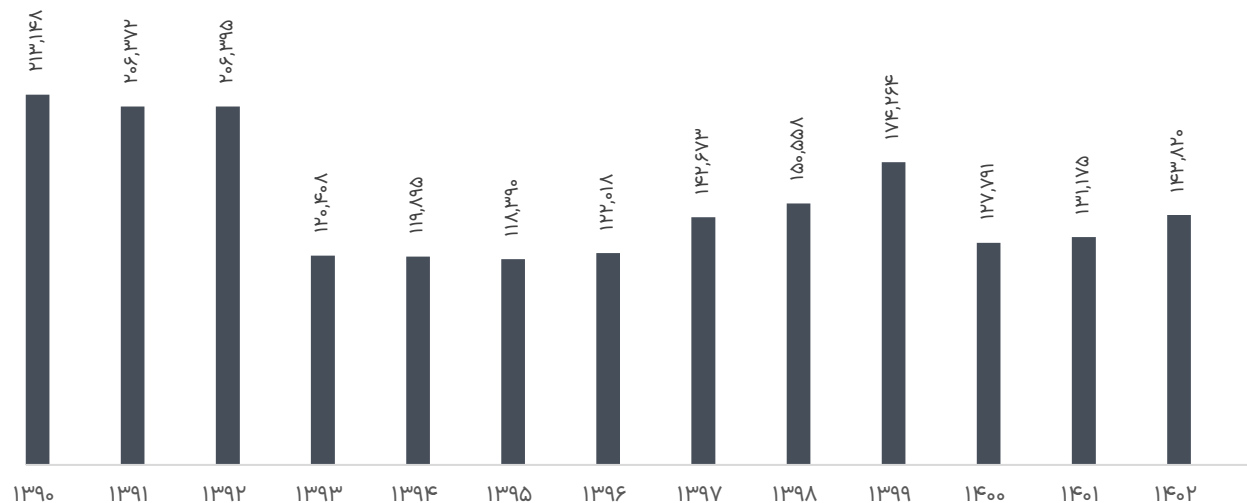
وضعیت ساخت و ساز در کشور

- بازار ساخت و ساز در سال ۱۳۹۳ افت شدیدی را تجربه کرده است. رکود بازار مسکن در این سال به دلیل الزام پرداخت حق بیمه کارگران توسط مالکان ساختمان بوده است.
- فصول بهار و تابستان به دلیل مساعدت جوی پیک ساخت و ساز می‌باشند و به همین دلیل تقاضای سیمان و در نتیجه رقابت پذیری آن در این فصول به اوج خود می‌رسد.

تعداد پروانه های ساختمانی صادر شده فصلی

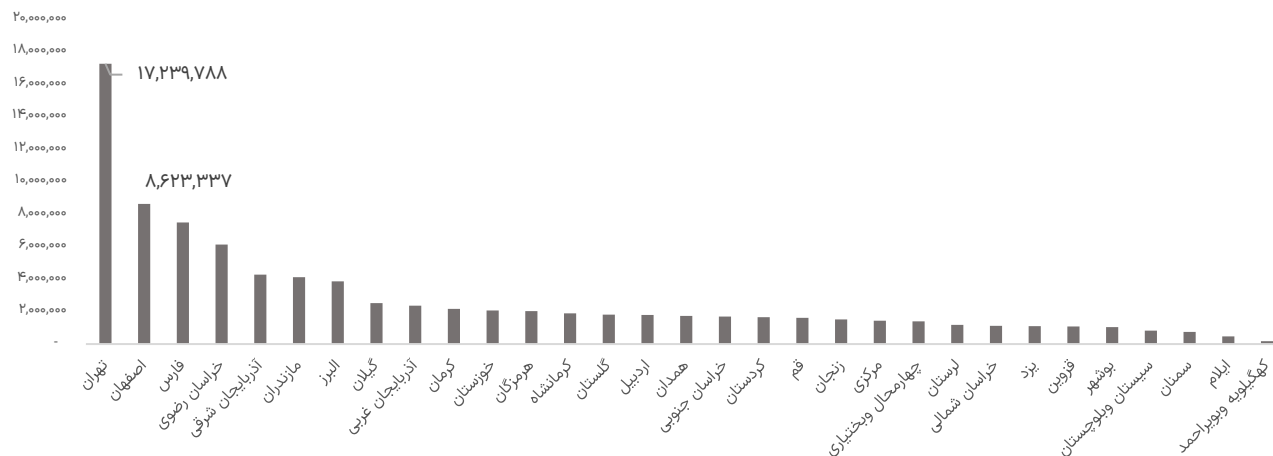


تعداد پروانه های ساختمانی صادر شده سالانه

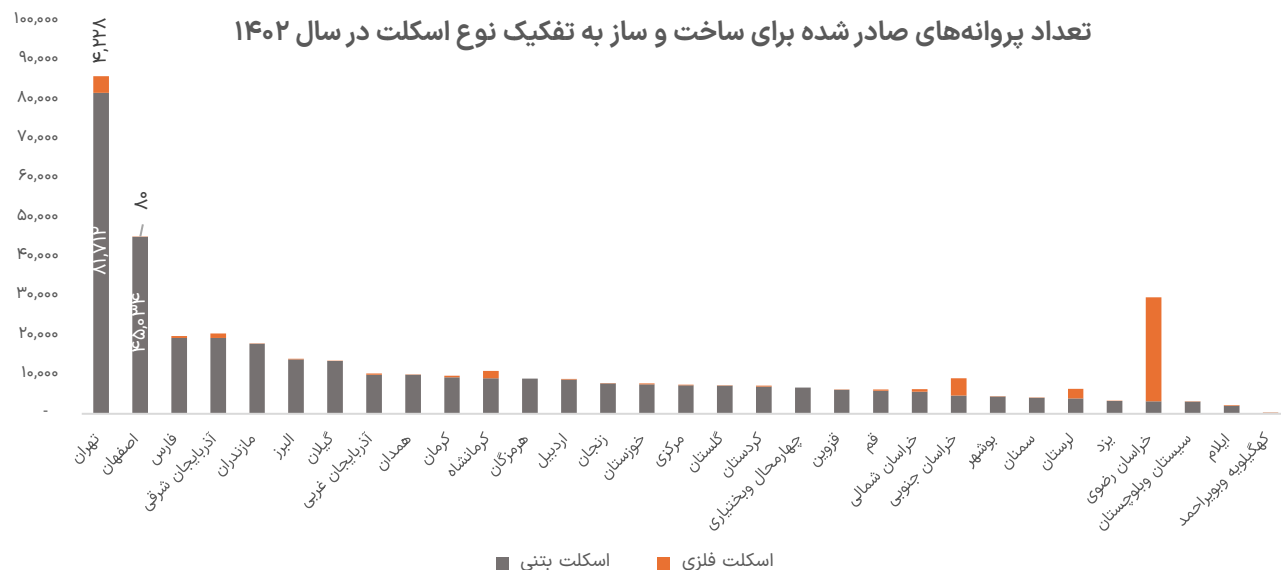


وضعیت ساخت و ساز در کشور

مساحت زیربنای تعیین شده در پروانه‌های ساختمانی در سال ۱۴۰۲ به تفکیک استان (متر مربع)



تعداد پروانه‌های صادر شده برای ساخت و ساز به تفکیک نوع اسکلت در سال ۱۴۰۲



- برای تولید هر مترمربع ساختمان با اسکلت بتنی به‌طور متوسط حدود ۱۵۰ کیلوگرم سیمان نیاز است و برای تولید هر متر مربع ساختمان با اسکلت فلزی حدود ۵۰ کیلوگرم سیمان مورد نیاز است.
- طبق گزارشات مرکز آمار در سال ۱۴۰۲، ۸۲ درصد ساختمان‌های احداث شده از نوع اسکلت بتنی بوده است.
- شهر تهران بیشترین تراکم ساخت و ساز و بیشترین متراژ ساخت و ساز را دارد.
- استان اصفهان که بازار هدف شرکت سیمان سپاهان می‌باشد نیز به مساحت حدوداً ۸ میلیون متر مربع، پروانه ساخت و ساز در سال ۱۴۰۲ به ثبت رسانده است.
- با توجه به مقدار سیمان مصرفی به ازای هر متر مکعب، حدود ۱ میلیون و ۳۰۰ هزار تن تقاضای سیمان در استان اصفهان در بخش فعالیت‌های ساخت و ساز بوده است. لازم به ذکر است بیش از ۴۰ درصد سیمان مصرفی استان اصفهان توسط شرکت سیمان سپاهان تهیه می‌شود.
- اسکلت بتنی در صنعت ساخت و ساز بسیار مقرون بصرفه‌تر از اسکلت فلزی است و امروزه اسکلت فلزی بجز در موارد خاص مانند برج‌های بلند کاربرد ندارد.

مفروضات تحلیل

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی سال ۱۴۰۴	کارشناسی ۶ ماهه دوم منتهی ۱۴۰۴/۰۶	۶ ماهه اول منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	سال منتهی به ۱۴۰۳/۰۶	سال منتهی به ۱۴۰۲/۰۶	سال منتهی به ۱۴۰۱/۰۶	سال منتهی به ۱۴۰۰/۰۶	
مفروضات کلان								
۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۵,۱۴۹	۸۷۰,۰۰۰	۷۷۲,۷۲۳	۲۹۰,۶۶۱	۴۵۳,۵۷۵	۵۶۷,۹۵۰	۸۰۳,۷۷۳	دلار آزاد
۷۶۳,۷۱۸	۶۱۴,۹۰۷	۶۷۰,۷۷۰	۵۸۶,۹۷۵	۲۴۷,۷۵۳	۳۳۲,۹۴۳	۴۰۸,۶۹۴	۶۱۳,۲۷۷	دلار نیما
۳۵%	۳۵%	۳۵%	-	-	-	-	-	نرخ تورم
۳۵%	۳۵%	۳۵%	-	-	-	-	-	نرخ افزایش دستمزد
مفروضات تولید و فروش								
۱,۸۰۹,۳۰۰	۱,۸۰۹,۳۰۰	۸۸۹,۹۰۰	۹۱۹,۴۰۰	۱,۷۵۴,۶۰۰	۱,۶۲۳,۶۰۰	۱,۷۱۲,۳۰۰	۱,۸۷۳,۵۰۰	تولید سیمان
۱,۷۸۹,۸۴۷	۱,۸۰۹,۴۴۶	۸۹۱,۰۴۵	۹۱۸,۴۰۱	۱,۷۲۳,۳۷۸	۱,۶۱۸,۸۲۷	۱,۷۳۶,۳۵۸	۱,۸۶۶,۰۸۵	فروش سیمان
۳۶۳,۴۹۴	۳۶۳,۴۹۴	۱۸۵,۸۳۸	۱۷۷,۶۵۶	۹۰۱,۸۸۰	۱,۰۰۳,۰۲۳	۵۱۶,۵۵۸	۶۱۶,۹۸۲	صادرات کلینکر
۲۹,۰۷۷,۷۹۲	۱۶,۸۳۳,۴۵۸	۲۱,۵۸۳,۹۰۳	۱۳,۷۱۷,۸۲۹	۹,۶۱۹,۱۱۹	۷,۸۱۰,۷۱۶	۵,۳۴۲,۵۳۶	۳,۰۶۹,۷۷۴	نرخ سیمان تیپ ۲ فله (ریال/تن)
۲۸,۷۳۲,۷۹۰	۱۶,۶۳۳,۷۳۳	۲۰,۶۱۳,۳۳۷	۱۳,۶۷۰,۹۸۸	۹,۵۰۴,۹۹۰	۸,۳۷۵,۷۳۶		۲,۶۵۹,۳۱۳	نرخ سیمان تیپ ۱ فله (ریال/تن)
۳۰,۹۸۰,۵۲۴	۱۷,۹۳۴,۹۷۱	۲۳,۰۶۸,۶۴۴	۱۴,۶۹۱,۵۵۱	۱۱,۱۹۷,۰۸۰	۹,۰۸۸,۷۳۴		۳,۸۴۲,۰۳۱	نرخ سیمان تیپ ۲ پاکتی (ریال/تن)
۲۸,۰۲۷,۰۱۸	۱۶,۲۲۵,۱۵۳	۲۲,۰۸۹,۸۸۶	۱۳,۳۵۰,۴۳۱	۸,۸۲۹,۰۱۸	۷,۶۴۶,۷۶۱		۴,۰۸۰,۷۳۳	نرخ سیمان تیپ ۱ پاکتی (ریال/تن)
۲۵	۲۵	۲۵	۲۳	۲۰	۱۹	۲۹	۱۸	نرخ کلینکر صادراتی (دلار)

صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۴	۶ ماهه اول ۱۴۰۴	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	
۶۴,۴۸۹,۰۸۹	۴۱,۲۲۷,۳۹۴	۲۴,۶۰۶,۵۰۴	۱۶,۶۲۰,۸۹۰	۲۵,۱۵۱,۶۶۸	۲۰,۰۳۰,۸۱۹	۱۴,۹۸۰,۰۳۳	۱۰,۱۴۶,۷۶۷	فروش
(۲۶,۰۹۴,۴۹۲)	(۱۹,۷۱۶,۱۰۲)	(۱۱,۷۶۲,۰۷۰)	(۷,۹۵۴,۰۳۲)	(۱۲,۸۹۱,۸۷۷)	(۸,۲۷۹,۷۲۰)	(۹,۵۲۴,۵۹۳)	(۵,۹۵۰,۵۸۶)	بهای تمام شده
۳۸,۳۹۴,۵۹۷	۲۱,۵۱۱,۲۹۲	۱۲,۸۴۴,۴۳۴	۸,۶۶۶,۸۵۸	۱۲,۲۵۹,۷۹۱	۱۱,۷۵۱,۰۹۹	۵,۴۵۵,۴۴۰	۴,۱۹۶,۱۸۱	سود ناخالص
(۷,۶۳۶,۱۱۸)	(۵,۶۸۶,۰۳۱)	(۳,۹۳۰,۶۵۳)	(۱,۷۵۵,۳۷۸)	(۵,۷۲۱,۵۷۰)	(۳,۴۵۳,۳۹۸)	(۹۱۴,۱۸۴)	(۵۵۸,۹۸۰)	هزینه عمومی ، اداری و فروش
۲۹۹,۹۲۵	۲۴۱,۴۸۴	۲۲۹,۷۷۵	۱۱,۷۰۹	۲۶۹,۵۴۲	(۵۳,۸۴۹)	(۵۵,۹۳۲)	(۲۲,۳۹۵)	سایر عملیاتی
۳۱,۰۵۸,۴۰۴	۱۶,۰۶۶,۷۴۵	۹,۱۴۳,۵۵۶	۶,۹۲۳,۱۸۹	۶,۸۰۷,۷۶۳	۸,۲۴۳,۸۵۲	۴,۴۸۵,۳۲۴	۳,۶۱۴,۸۰۶	سود عملیاتی
(۸۷۶,۰۱۶)	(۵۸۰,۷۶۵)	(۳۷۵,۶۹۳)	(۲۰۵,۰۷۲)	(۴۰۰,۶۴۵)	(۲۳۶,۹۲۰)	(۱۴۲,۶۵۱)	(۱۲۶,۱۹۱)	هزینه مالی
۴,۲۶۷,۲۳۱	۳,۸۸۲,۱۵۳	۱,۱۸۲,۳۵۵	۲,۶۹۹,۷۹۸	۲,۳۵۴,۷۶۱	۱,۳۲۸,۷۲۵	۸۳۰,۱۳۲	۲۶۵,۵۷۸	سایر غیرعملیاتی
۳۴,۴۴۹,۶۲۰	۱۹,۳۶۸,۱۳۲	۹,۹۵۰,۲۱۷	۹,۴۱۷,۹۱۵	۸,۷۶۱,۸۷۹	۹,۳۳۵,۶۵۷	۵,۱۷۲,۸۰۵	۳,۷۵۴,۱۹۳	سود قبل از مالیات
(۳,۵۷۲,۶۰۴)	(۲,۰۰۸,۵۷۶)	(۹۶۴,۲۱۹)	(۱,۰۴۴,۳۵۷)	(۱,۰۷۵,۲۹۹)	(۱,۳۳۵,۷۲۸)	(۳۴۷,۹۵۸)	(۲۸۶,۰۶۸)	مالیات
۳۰,۸۷۷,۰۱۶	۱۷,۳۵۹,۵۵۷	۸,۹۸۵,۹۹۹	۸,۳۷۳,۵۵۸	۷,۶۸۶,۵۸۰	۷,۹۹۹,۹۲۹	۴,۸۲۴,۸۴۷	۳,۴۶۸,۱۲۵	سود خالص
۶,۱۷۵	۳,۴۷۲	۱,۷۹۷	۱,۶۷۵	۱,۵۳۷	۱,۶۰۰	۱,۹۶۹	۱,۴۱۶	سود هر سهم (EPS)
۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	سرمایه
۶۰%	۵۱%	۵۲%	۵۲%	۴۹%	۵۹%	۳۶%	۴۱%	حاشیه سود ناخالص
۴۸%	۳۶%	۳۸%	۴۲%	۲۷%	۴۱%	۳۰%	۳۶%	حاشیه سود عملیاتی
۴۸%	۳۳%	۴۰%	۵۰%	۳۱%	۴۰%	۳۲%	۳۴%	حاشیه سود خالص

تحليل حساسيت ۱۴۰۴

درصد نرخ افزایش حقوق و دستمزد

نرخ سیمان تیپ ۲ فله ۶ ماهه دوم ۱۴۰۴

۳,۴۷۲	۵۶%	۵۱%	۴۷%	۴۲%	۳۹%	۳۵%	۳۲%	۲۸%	۲۶%	۲۳%	۲۱%
۱۶,۷۰۱,۲۱۳	۲,۷۳۶	۲,۸۲۲	۲,۸۹۹	۲,۹۷۰	۳,۰۳۴	۳,۰۹۲	۳,۱۵۱	۳,۲۰۳	۳,۲۵۰	۳,۲۹۳	۳,۳۳۱
۱۷,۵۸۰,۲۲۴	۲,۸۰۵	۲,۸۹۰	۲,۹۶۸	۳,۰۳۸	۳,۱۰۲	۳,۱۶۱	۳,۲۱۹	۳,۲۷۱	۳,۳۱۹	۳,۳۶۱	۳,۳۹۹
۱۸,۵۰۵,۴۹۹	۲,۸۷۷	۲,۹۶۲	۳,۰۴۰	۳,۱۱۰	۳,۱۷۴	۳,۲۳۳	۳,۲۹۱	۳,۳۴۳	۳,۳۹۱	۳,۴۳۳	۳,۴۷۱
۱۹,۴۷۹,۴۷۲	۲,۹۵۲	۳,۰۳۸	۳,۱۱۵	۳,۱۸۶	۳,۲۵۰	۳,۳۰۸	۳,۳۶۷	۳,۴۱۹	۳,۴۶۶	۳,۵۰۹	۳,۵۴۷
۲۰,۵۰۴,۷۰۸	۳,۰۳۲	۳,۱۱۸	۳,۱۹۵	۳,۲۶۶	۳,۳۳۰	۳,۳۸۸	۳,۴۴۶	۳,۴۹۹	۳,۵۴۶	۳,۵۸۸	۳,۶۲۷
۲۱,۵۸۳,۹۰۳	۳,۱۱۶	۳,۲۰۱	۳,۲۷۹	۳,۳۵۰	۳,۴۱۴	۳,۴۷۲	۳,۵۳۰	۳,۵۸۳	۳,۶۳۰	۳,۶۷۲	۳,۷۱۱
۲۳,۷۴۲,۲۹۳	۳,۲۸۴	۳,۳۶۹	۳,۴۴۷	۳,۵۱۷	۳,۵۸۱	۳,۶۴۰	۳,۶۹۸	۳,۷۵۰	۳,۷۹۸	۳,۸۴۰	۳,۸۷۸
۲۴,۹۲۹,۴۰۸	۳,۳۷۶	۳,۴۶۲	۳,۵۳۹	۳,۶۱۰	۳,۶۷۴	۳,۷۳۲	۳,۷۹۰	۳,۸۴۳	۳,۸۹۰	۳,۹۳۲	۳,۹۷۱
۲۶,۱۷۵,۸۷۸	۳,۴۷۳	۳,۵۵۸	۳,۶۳۶	۳,۷۰۷	۳,۷۷۱	۳,۸۲۹	۳,۸۸۷	۳,۹۴۰	۳,۹۸۷	۴,۰۲۹	۴,۰۶۸
۲۷,۴۸۴,۶۷۲	۳,۵۷۵	۳,۶۶۰	۳,۷۳۸	۳,۸۰۸	۳,۸۷۲	۳,۹۳۱	۳,۹۸۹	۴,۰۴۱	۴,۰۸۹	۴,۱۳۱	۴,۱۶۹
۲۸,۸۵۸,۹۰۶	۳,۶۸۲	۳,۷۶۷	۳,۸۴۵	۳,۹۱۵	۳,۹۷۹	۴,۰۳۸	۴,۰۹۶	۴,۱۴۸	۴,۱۹۵	۴,۲۳۸	۴,۲۷۶

نرخ گاز خوراکی (دلار)

نرخ سیمان تیپ ۲ فله ۶ ماهه دوم ۱۴۰۴

۳,۴۷۲	۰.۱۹	۰.۲۲	۰.۲۴	۰.۲۲	۰.۲۰	۰.۱۸	۰.۱۶	۰.۱۵	۰.۱۳	۰.۱۲	۰.۱۱
۱۶,۷۰۱,۲۱۳	۳,۰۵۱	۲,۹۸۷	۲,۹۱۶	۲,۹۸۱	۳,۰۳۹	۳,۰۹۲	۳,۱۴۶	۳,۱۹۳	۳,۲۳۷	۳,۲۷۵	۳,۳۱۰
۱۷,۵۸۰,۲۲۴	۳,۱۱۹	۳,۰۵۵	۲,۹۸۴	۳,۰۴۹	۳,۱۰۷	۳,۱۶۱	۳,۲۱۴	۳,۲۶۲	۳,۳۰۵	۳,۳۴۴	۳,۳۷۹
۱۸,۵۰۵,۴۹۹	۳,۱۹۱	۳,۱۲۷	۳,۰۵۶	۳,۱۲۱	۳,۱۷۹	۳,۲۳۳	۳,۲۸۶	۳,۳۳۴	۳,۳۷۷	۳,۴۱۶	۳,۴۵۱
۱۹,۴۷۹,۴۷۲	۳,۲۶۷	۳,۲۰۳	۳,۱۳۲	۳,۱۹۷	۳,۲۵۵	۳,۳۰۸	۳,۳۶۲	۳,۴۰۹	۳,۴۵۳	۳,۴۹۱	۳,۵۲۶
۲۰,۵۰۴,۷۰۸	۳,۳۴۶	۳,۲۸۳	۳,۲۱۲	۳,۲۷۶	۳,۳۳۵	۳,۳۸۸	۳,۴۴۱	۳,۴۸۹	۳,۵۳۲	۳,۵۷۱	۳,۶۰۶
۲۱,۵۸۳,۹۰۳	۳,۴۳۰	۳,۳۶۷	۳,۲۹۶	۳,۳۶۰	۳,۴۱۹	۳,۴۷۲	۳,۵۲۵	۳,۵۷۳	۳,۶۱۶	۳,۶۵۵	۳,۶۹۰
۲۲,۶۶۳,۰۹۸	۳,۵۱۴	۳,۴۵۰	۳,۳۸۰	۳,۴۴۴	۳,۵۰۳	۳,۵۵۶	۳,۶۰۹	۳,۶۵۷	۳,۷۰۰	۳,۷۳۹	۳,۷۷۴
۲۳,۷۹۶,۲۵۳	۳,۶۰۲	۳,۵۳۹	۳,۴۶۸	۳,۵۳۲	۳,۵۹۱	۳,۶۴۴	۳,۶۹۷	۳,۷۴۵	۳,۷۸۸	۳,۸۲۷	۳,۸۶۲
۲۴,۹۸۶,۰۶۵	۳,۶۹۵	۳,۶۳۱	۳,۵۶۰	۳,۶۲۵	۳,۶۸۳	۳,۷۳۶	۳,۷۹۰	۳,۸۳۸	۳,۸۸۱	۳,۹۱۹	۳,۹۵۴
۲۶,۲۳۵,۳۶۹	۳,۷۹۲	۳,۷۲۸	۳,۶۵۷	۳,۷۲۲	۳,۷۸۰	۳,۸۳۴	۳,۸۸۷	۳,۹۳۵	۳,۹۷۸	۴,۰۱۷	۴,۰۵۱
۲۷,۵۴۷,۱۳۷	۳,۸۹۴	۳,۸۳۰	۳,۷۵۹	۳,۸۲۴	۳,۸۸۲	۳,۹۳۶	۳,۹۸۹	۴,۰۳۷	۴,۰۸۰	۴,۱۱۹	۴,۱۵۳

تحليل حساسيت ۱۴۰۵

درصد نرخ افزايش حقوق و دستمزد

نرخ سيمان تيپ ۲ فله

۶,۱۷۵	۵۶%	۵۱%	۴۷%	۴۲%	۳۹%	۳۵%	۳۲%	۲۸%	۲۶%	۲۳%	۲۱%
۲۲,۴۹۹,۸۴۱	۴,۷۶۶	۴,۸۵۹	۴,۹۴۳	۵,۰۱۹	۵,۰۸۸	۵,۱۵۱	۵,۲۱۴	۵,۲۷۱	۵,۳۲۲	۵,۳۶۸	۵,۴۰۹
۲۳,۶۸۴,۰۴۳	۴,۹۵۱	۵,۰۴۳	۵,۱۲۷	۵,۲۰۳	۵,۲۷۳	۵,۳۳۶	۵,۳۹۹	۵,۴۵۵	۵,۵۰۷	۵,۵۵۲	۵,۵۹۴
۲۴,۹۳۰,۵۷۲	۵,۱۴۵	۵,۲۳۷	۵,۳۲۱	۵,۳۹۷	۵,۴۶۷	۵,۵۳۰	۵,۵۹۳	۵,۶۵۰	۵,۷۰۱	۵,۷۴۷	۵,۷۸۸
۲۶,۲۴۲,۷۰۷	۵,۳۴۹	۵,۴۴۱	۵,۵۲۵	۵,۶۰۲	۵,۶۷۱	۵,۷۳۴	۵,۷۹۷	۵,۸۵۴	۵,۹۰۵	۵,۹۵۱	۵,۹۹۲
۲۷,۶۲۳,۹۰۳	۵,۵۶۴	۵,۶۵۶	۵,۷۴۰	۵,۸۱۷	۵,۸۸۶	۵,۹۴۹	۶,۰۱۲	۶,۰۶۹	۶,۱۲۰	۶,۱۶۶	۶,۲۰۷
۲۹,۰۷۷,۷۹۲	۵,۷۹۱	۵,۸۸۳	۵,۹۶۷	۶,۰۴۳	۶,۱۱۲	۶,۱۷۵	۶,۲۳۸	۶,۲۹۵	۶,۳۴۶	۶,۳۹۲	۶,۴۳۴
۳۰,۵۳۱,۶۸۲	۶,۰۱۷	۶,۱۰۹	۶,۱۹۳	۶,۲۶۹	۶,۳۳۹	۶,۴۰۲	۶,۴۶۵	۶,۵۲۲	۶,۵۷۳	۶,۶۱۹	۶,۶۶۰
۳۲,۰۵۸,۲۶۶	۶,۲۵۵	۶,۳۴۷	۶,۴۳۱	۶,۵۰۷	۶,۵۷۶	۶,۶۳۹	۶,۷۰۲	۶,۷۵۹	۶,۸۱۰	۶,۸۵۶	۶,۸۹۸
۳۳,۶۶۱,۱۷۹	۶,۵۰۴	۶,۵۹۶	۶,۶۸۰	۶,۷۵۷	۶,۸۲۶	۶,۸۸۹	۶,۹۵۲	۷,۰۰۹	۷,۰۶۰	۷,۱۰۶	۷,۱۴۷
۳۵,۳۴۴,۲۳۸	۶,۷۶۶	۶,۸۵۸	۶,۹۴۲	۷,۰۱۹	۷,۰۸۸	۷,۱۵۱	۷,۲۱۴	۷,۲۷۱	۷,۳۲۲	۷,۳۶۸	۷,۴۰۹
۳۷,۱۱۱,۴۵۰	۷,۰۴۱	۷,۱۳۴	۷,۲۱۷	۷,۲۹۴	۷,۳۶۳	۷,۴۲۶	۷,۴۸۹	۷,۵۴۶	۷,۵۹۷	۷,۶۴۳	۷,۶۸۴

نرخ گاز خوراکی (دلار)

نرخ سيمان تيپ ۲ فله

۶,۱۷۵	۰.۲۹	۰.۲۶	۰.۲۴	۰.۲۲	۰.۲۰	۰.۱۸	۰.۲۰	۰.۱۸	۰.۱۶	۰.۱۵	۰.۱۳
۲۲,۴۹۹,۸۴۱	۴,۷۳۷	۴,۸۳۷	۴,۹۲۷	۵,۰۰۹	۵,۰۸۳	۵,۱۵۱	۵,۰۸۳	۵,۱۵۸	۵,۲۲۵	۵,۲۸۶	۵,۳۴۰
۲۳,۶۸۴,۰۴۳	۴,۹۲۲	۵,۰۲۱	۵,۱۱۱	۵,۱۹۳	۵,۲۶۸	۵,۳۳۶	۵,۲۶۸	۵,۳۴۲	۵,۴۱۰	۵,۴۷۰	۵,۵۲۴
۲۴,۹۳۰,۵۷۲	۵,۱۱۶	۵,۲۱۵	۵,۳۰۵	۵,۳۸۷	۵,۴۶۲	۵,۵۳۰	۵,۴۶۲	۵,۵۳۷	۵,۶۰۴	۵,۶۶۴	۵,۷۱۹
۲۶,۲۴۲,۷۰۷	۵,۳۲۰	۵,۴۱۹	۵,۵۱۰	۵,۵۹۲	۵,۶۶۶	۵,۷۳۴	۵,۶۶۶	۵,۷۴۱	۵,۸۰۸	۵,۸۶۸	۵,۹۲۳
۲۷,۶۲۳,۹۰۳	۵,۵۳۵	۵,۶۳۴	۵,۷۲۵	۵,۸۰۷	۵,۸۸۱	۵,۹۴۹	۵,۸۸۱	۵,۹۵۶	۶,۰۲۳	۶,۰۸۳	۶,۱۳۸
۲۹,۰۷۷,۷۹۲	۵,۷۶۱	۵,۸۶۱	۵,۹۵۱	۶,۰۳۳	۶,۱۰۸	۶,۱۷۵	۶,۱۰۸	۶,۱۸۲	۶,۲۴۹	۶,۳۱۰	۶,۳۶۴
۳۰,۵۳۱,۶۸۲	۵,۹۸۸	۶,۰۸۷	۶,۱۷۷	۶,۲۵۹	۶,۳۳۴	۶,۴۰۲	۶,۳۳۴	۶,۴۰۹	۶,۴۷۶	۶,۵۳۶	۶,۵۹۱
۳۲,۰۵۸,۲۶۶	۶,۲۲۵	۶,۳۲۵	۶,۴۱۵	۶,۴۹۷	۶,۵۷۲	۶,۶۳۹	۶,۵۷۲	۶,۶۴۶	۶,۷۱۳	۶,۷۷۴	۶,۸۲۸
۳۳,۶۶۱,۱۷۹	۶,۴۷۵	۶,۵۷۴	۶,۶۶۴	۶,۷۴۷	۶,۸۲۱	۶,۸۸۹	۶,۸۲۱	۶,۸۹۶	۶,۹۶۳	۷,۰۲۳	۷,۰۷۸
۳۵,۳۴۴,۲۳۸	۶,۷۳۷	۶,۸۳۶	۶,۹۲۶	۷,۰۰۹	۷,۰۸۳	۷,۱۵۱	۷,۰۸۳	۷,۱۵۸	۷,۲۲۵	۷,۲۸۵	۷,۳۴۰
۳۷,۱۱۱,۴۵۰	۷,۰۱۲	۷,۱۱۱	۷,۲۰۲	۷,۲۸۴	۷,۳۵۸	۷,۴۲۶	۷,۳۵۸	۷,۴۳۳	۷,۵۰۰	۷,۵۶۰	۷,۶۱۵

منابع

Codal.ir ❖

tsetmc.com ❖

bourseview.com ❖

ime.co.ir ❖

amar.org.ir ❖

www.irica.ir ❖





کارگزاری اردیبهشت ایرانیان با بیش از دو دهه سابقه فعالیت حرفه‌ای در بازار سرمایه، ارائه‌دهنده‌ی خدمات متنوع مالی و سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار، بورس کالا و انرژی است. ما با تکیه بر تخصص، سرعت و شفافیت، همراه مطمئن سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی هستیم. جهت کسب اطلاعات بیشتر، ثبت نام در سامانه‌های معاملاتی یا بهره‌مندی از خدمات تحلیلی و مشاوره‌ای، می‌توانید از طریق راه‌های ارتباطی زیر با ما در تماس باشید:

آدرس وبسایت: www.oibourse.ir

تلفن: ۰۲۱-۸۲۴۴۶ - ۰۲۱-۸۲۴۶۷

آدرس دفتر مرکزی: تهران پونک خیابان اشرفی اصفهانی خیابان مخبری تقاطع سردار جنگل بن بست، شقایق شماره ۵ ساختمان کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

این گزارش صرفاً جنبه اطلاع‌رسانی و تحلیلی داشته و بر اساس اطلاعات مالی منتشرشده، داده‌های تاریخی و مفروضات تحلیلی تهیه شده است. این گزارش به هیچ عنوان به منزله توصیه خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار تلقی نمی‌شود و تصمیم‌گیری نهایی در خصوص سرمایه‌گذاری بر عهده سرمایه‌گذار است. تحلیل‌گر و تهیه‌کنندگان گزارش، هیچ‌گونه مسئولیتی در قبال نتایج حاصل از استفاده مستقیم یا غیرمستقیم از محتوای این گزارش نخواهند داشت. همچنین با توجه به تغییرات احتمالی در مقررات، شرایط بازار، و اطلاعات افشا شده از سوی ناشر، لازم است سرمایه‌گذاران پیش از هرگونه تصمیم‌گیری، اطلاعات جدید و رسمی شرکت را از منابع معتبر بررسی نمایند.

تحلیل‌گر:

سید علی فاطمی