

گزارش هفتگی سامان تحلیل

هفته منتهی به ۱۰ اسفند ماه ۱۴۰۱

شماره ۱۳۴

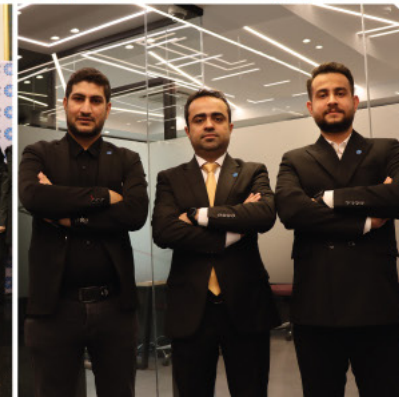
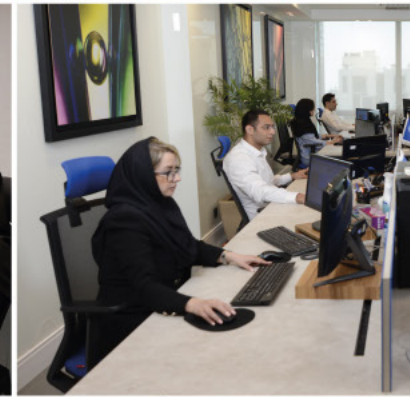
تسویه اعتبار کارگزاری ها و
افزایش فشار عرضه





هفته‌نامه سامان تحلیل در راستای تقاضای مشتریان کارگزاری بانک سامان و تامین نیازهای تحلیلی و خبری آنها منتشر می‌گردد. این بولتن تحلیلی حاوی چکیده‌ای از وضعیت کلی بازار، تحلیل بازارهای جهانی، پیش‌بینی از وضعیت آینده بازار، گزارش‌های آماری از وضعیت شاخص کل، تولید و فروش شرکت‌ها، صنایع و شرکت‌های برگزیده، گزارشات منتخب کدال و همچنین تحلیل تکنیکال و بنیادی سهم‌های منتخب هفته است.

لازم به ذکر است این هفته‌نامه "صرفاً جنبه اطلاع‌رسانی و آموزشی" داشته و هیچ‌کدام از مطالب داخل بولتن به منزله سیگنال خرید و فروش محسوب نمی‌گردد. با توجه به ماهیت آموزشی و تحلیلی بودن این بولتن، شایان ذکر است که کارگزاری بانک سامان هیچ‌گونه مسئولیتی را در قبال خرید و فروش احتمالی سهام توسط مشتریان با توجه به تحلیل‌ها و مطالب مندرج در بولتن نمی‌پذیرد.



همکاران هفته نامه

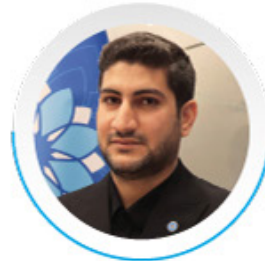
بهزاد صمدی

مدرس و تحلیلگر کارگزاری بانک سامان
مدرس کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار



دکتر محسن تارتار

مدرس و تحلیلگر کارگزاری بانک سامان
مدرس دانشگاه



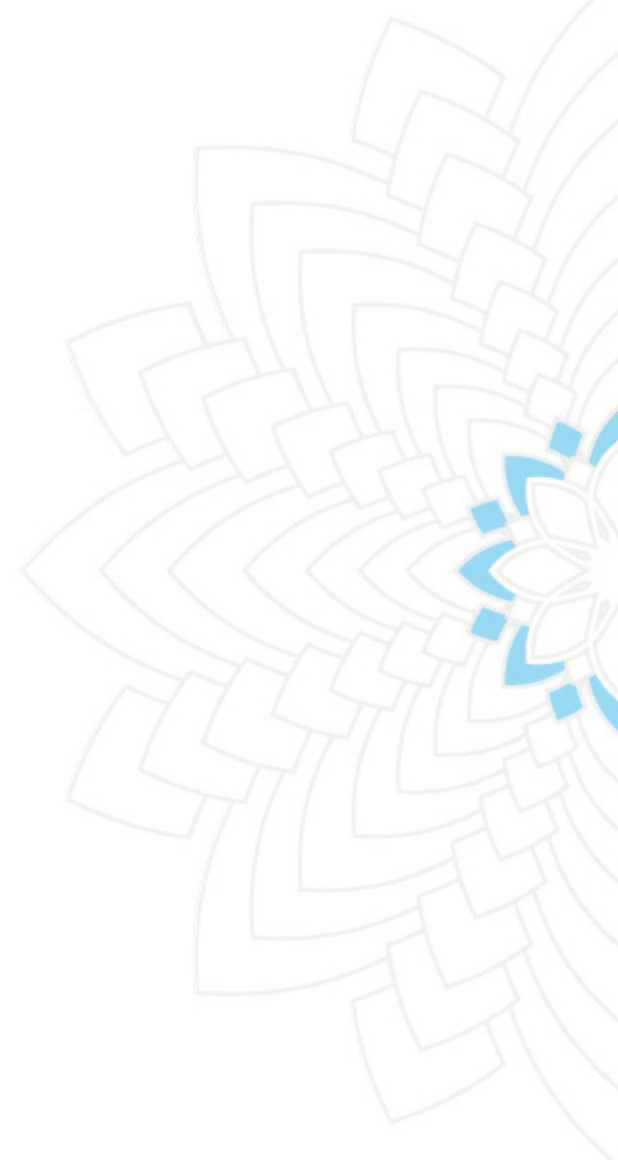
میرمحمد باقرزاده

کارشناس واحد توسعه و بازاریابی کارگزاری بانک سامان
تحلیلگر بازارهای جهانی
مسئول اجرایی هفته نامه

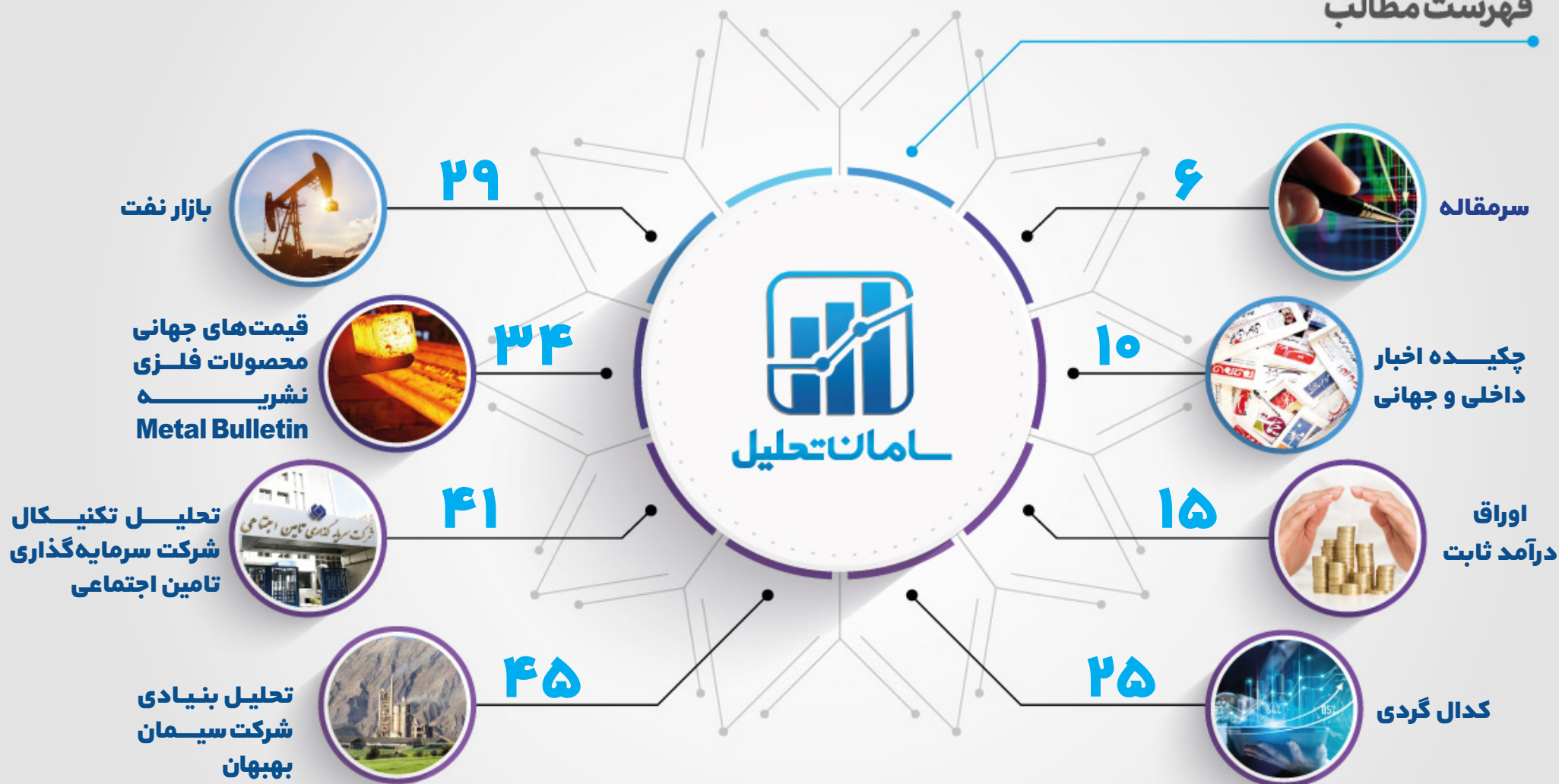


شادی خوشبازان

طراح گرافیک
طراح و صفحه آرا هفته نامه



فهرست مطالب



با کلیک روی عناوین فهرست یا شماره صفحات، به صفحه‌ی مورد نظر هدایت می‌شوید.

برداشت وجه آنی با سامانه مشتریان کارگزاری بانک سامان در مسیر تحول...

[illegible]

بازگشت به فهرست



سرمقاله

به قلم دکتر حمیدرضا مهرآور
مدیرعامل کارگزاری بانک سامان



سرمقاله

شاخص کل بازار بورس در هفته گذشته در وضعیت صعودی قرار گرفت به گونه ای که سرانجام توانست به بالای یک میلیون و هشتصد هزار واحد نیز صعود کند؛ هرچند که هنوز هم شاخص کل بورس در بالای مقاومت روانی و مهم یک میلیون و هشتصد هزار واحد تثبیت نشده است اما عبور از این مقاومت مهم، در صورتی که در ادامه نیز شاخص کل بتواند بالای این مقاومت تثبیت شود اتفاق بسیار مثبتی



برای کلیت بازار سهام محسوب می‌گردد. نکته قابل توجه اینکه در هفته گذشته شرکت‌های شاخص‌ساز، بیشتر مد نظر سرمایه‌گذاران بوده و شرکت‌های کوچک و متوسط وضعیت نسبتاً متعادلی را تجربه کردند. شایان ذکر است که مهم‌ترین اتفاق منفی پیش‌روی بازار در اسفندماه، تسویه اعتبار مشتریان کارگزاری‌هاست که عموماً تا روز ۲۰م اسفندماه سبب افزایش فشار فروش و افزایش عرضه‌ها در بازار می‌گردد.

قابل توجه است که مهم‌ترین اتفاق مثبت پیش‌روی بازار سهام در اسفندماه افزایش نرخ دلار مبادله‌ای است که سبب بهبود چشم‌انداز سودسازی شرکت‌ها می‌گردد. هرچند در اسفندماه و به علت تسویه اعتبار کارگزاری‌ها ممکن است بازار سهام با فشار فروش‌های نسبتاً بالایی نیز همراه شود اما به علت افزایش نرخ دلار و جاماندگی بازار بورس نسبت به سایر بازارها، بعد از پایان زمان تسویه اعتبار کارگزاری‌ها و در صورتی که در ادامه نیز اتفاق غیرمنتظره‌ای رخ ندهد رشد خوب بازار برای سال ۱۴۰۲ دور از انتظار نخواهد بود.

نکته مثبت بازار در شرایط فعلی، افزایش نسبتاً شدید ارزش معاملات است که در صورت تداوم اتفاق بسیار جذابی برای کلیت بازار سهام محسوب می‌گردد؛ نکته قابل تامل اینکه افزایش ارزش معاملات در

بلندمدت می‌تواند سبب ورود سرمایه‌گذاران جدید به بازار سهام شود و همین موضوع خود می‌تواند سبب شود که در ادامه احتمال رشد بازار سهام نیز افزایش یابد. نکته قابل تامل دیگر اینکه قابل پیش‌بینی است در صورتی که سیاست‌های حمایتی با اهمیتی بر بازار سهام اعمال شود و با در نظر گرفتن این موضوع که بازار سهام از نظر بنیادی نیز در وضعیت نسبتاً مناسبی قرار دارد به نظر می‌رسد بازار سهام در بلندمدت بتواند رشد نسبتاً مناسبی را در مقایسه با سایر بازارها تجربه کند.

در ارتباط با قیمت‌های جهانی، به طور کلی هفته‌ای پرنوسان ولی در مجموع متعادل را شاهد بودیم. افزایش حدود چهار درصدی در قیمت انواع نفت در کنار کاهش بیش‌تر از سه درصدی در شاخص **LME** و همچنین کاهش نزدیک به نیم درصدی در شاخص **S&P GSCI** نشان از وضعیت نسبتاً متعادل در کلیت بازارهای کالایی جهان در یک هفته گذشته دارد.

از مهم‌ترین کامادیتی‌های تاثیرگذار در بورس نیز می‌توان به فولاد، مس، آلومینیوم، سرب، روی، ذغال‌سنگ و سنگ آهن اشاره کرد که در مجموع این کامادیتی‌ها نیز وضعیت نسبتاً پرنوسانی را در یک هفته گذشته تجربه کرده‌اند.

در هفته گذشته و از بین کامادیتی‌های مهم در حوزه صنایع، گازوئیل، روی و متانول وضعیت نسبتاً خوبی

را از نظر قیمتی تجربه کردند؛ به خصوص گازوئیل که رشد بیش از چهار درصدی را در یک هفته گذشته تجربه کرد.

اوره، ذغال‌سنگ، فولاد و مس نیز به عنوان کامادیتی‌های مهم بر روی بازار سهام در یک هفته گذشته وضعیت خوبی را تجربه نکرده و ریزش‌های نسبتاً سنگینی داشتند. با در نظر گرفتن صعودی که در قیمت نفت در یک هفته اخیر شاهد بوده‌ایم، قیمت نفت برنت به عنوان یک شاخص معتبر در زمینه قیمت‌گذاری نفت در جهان، نسبت به یک سال گذشته بیش از ۲۲ درصد کاهش داشته است.

لازم به ذکر است که قیمت نفت برنت در یک ماه اخیر بیش‌تر از ۲ درصد رشد را تجربه کرده است. قیمت جهانی طلا نیز با وجود نوسانات بالایی که دارد اما در یک سال گذشته در مجموع ریزش حدود ۵ درصدی داشته است؛ این درحالی است که در یک سال گذشته، قیمت انواع نفت همان‌طور که اشاره شد به طور میانگین ریزش بیش از ۲۲ درصدی، قیمت ذغال‌سنگ ریزش بیش از ۳۵ درصدی، قیمت آلومینیوم ریزش حدود ۳۳ درصدی، قیمت روی ریزش حدود ۲۰ درصدی، قیمت سرب ریزش حدود ۱۲ درصدی و قیمت مس ریزش نزدیک به ۱۱ درصدی را تجربه کرده است.

شایان ذکر است که قیمت فولاد نیز به عنوان یکی



از مهم‌ترین کامادیتی‌های موثر بر بازار سهام ایران در یک سال گذشته ریزش حدود ۱۳ درصدی را تجربه کرده است.

چکیده خبرها



خبرهای جهانی

۱ **اداره اطلاعات انرژی آمریکا:** عرضه نفت خام و فرآورده های نفتی در ایالات متحده در ماه دسامبر به ۱۹,۴۹ میلیون بشکه در روز کاهش یافت که کمترین میزان از مارس ۲۰۲۱ است.

۲ **ندپرایس سخنگوی وزارت خارجه آمریکا:** احیای برجام برای ماه ها است که در دستور کار قرار ندارد. ما هیچ پیامی به ایران ارسال نکرده ایم.

۳ **فیلیپ لین، اقتصاددان ارشد بانک مرکزی اروپا (ECB) در مصاحبه با رویترز روز سه شنبه گفت:** «احتمال افزایش ۰,۵٪ نرخ بهره در ماه مارس به قوت خود باقی است. شوک های مثبت عرضه از ماه دسامبر و افزایش نرخ بهره، فشارهای تورمی را مهار کرده است.»

۴ **اقتصاددانان در Commerzbank گزارش می دهند** که امید به کاهش سریع تورم در آغاز سال ۲۰۲۳ کاهش قابل توجهی داشته است. بر این اساس، فدرال رزرو احتمالاً چندین بار دیگر نرخ های بهره را افزایش خواهد داد. بررسی ما از معیارهای اصلی مختلف نشان می دهد که روند تورم هنوز بالای ۴ درصد است که بسیار بیشتر از هدف ۲ درصدی فدرال رزرو است.

۱ **محمد باغستانی، مدیرعامل شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه** در مورد سودهای سهام انباشته در شرکت های سرمایه پذیر از سال های قبل متعلق به سهام داران گفت: امسال بیش از ۶۸۰۰ میلیارد تومان سود سنواتی به سهام داران پرداخت شد.

۲ **وزیر امور خارجه درباره زمان سفر گروسی به تهران گفت:** مدیر کل آژانس بین المللی انرژی اتمی قرار است طی روزهای آینده به تهران سفر کند.

۳ **با اعلام سازمان خصوصی سازی، بلوک «فارس» و «فولاد»، ۲۲ و ۲۴ اسفند عرضه می شود،** دو بلوک ۶,۲ و ۵,۲ درصدی شرکت «هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس» و «فولاد مبارکه» برای فروش در روزهای پایانی اسفند، ارزش گذاری شد. در این عرضه ها قیمت پایه هر سهم «فارس» ۱۹۷۵ تومان و هر سهم «فولاد» ۱۴۰۷ تومان ارزش گذاری شده است.

۴ **رئیس سازمان بورس:** اگر سامانه های معاملاتی اجازه دهند که دامنه نوسان پویا تشکیل شود، دامنه نوسان برداشته می شود، اما فعلاً سامانه معاملاتی اجازه این کار را نمی دهد. این تصمیم در ۳ ماهه اول سال آینده اعمال و سعی می شود دامنه نوسان را تا جایی پیش ببریم که صف خرید و فروشی در بازار وجود نداشته باشد.



خبرهای داخلی

بازدهی بازار سهام و بازارهای موازی

بازدهی

سه سال	یکسال	سه ماه	ماه	هفته	
۲۵۳.۳۴%	۴۲.۱۱%	۲۸.۵۳%	۱۷%	۹.۹۷%	بورس
۲۴۴.۶۷%	۳۰.۱۷%	۲۳.۰۹%	۱۳.۶۱%	۷.۷۸%	فرا بورس
۲۵۳.۴۴%	۱۰۴.۵%	۴۸.۰۹%	۱۹.۸۸%	۴.۴۵%	دلار
۳۹۸.۲۳%	۱۴۵.۲۶%	۶۹.۹۶%	۲۰.۸۳%	(۱.۴۳%)	سکه
۶۹.۲۴%	(۲۶.۵۸%)	(۵.۹۲%)	(۰.۵%)	۳.۵۴%	نفت
۱۵.۵۵%	(۵.۵۵%)	۱.۷۳%	(۵.۸۷%)	۰.۳۳%	انس

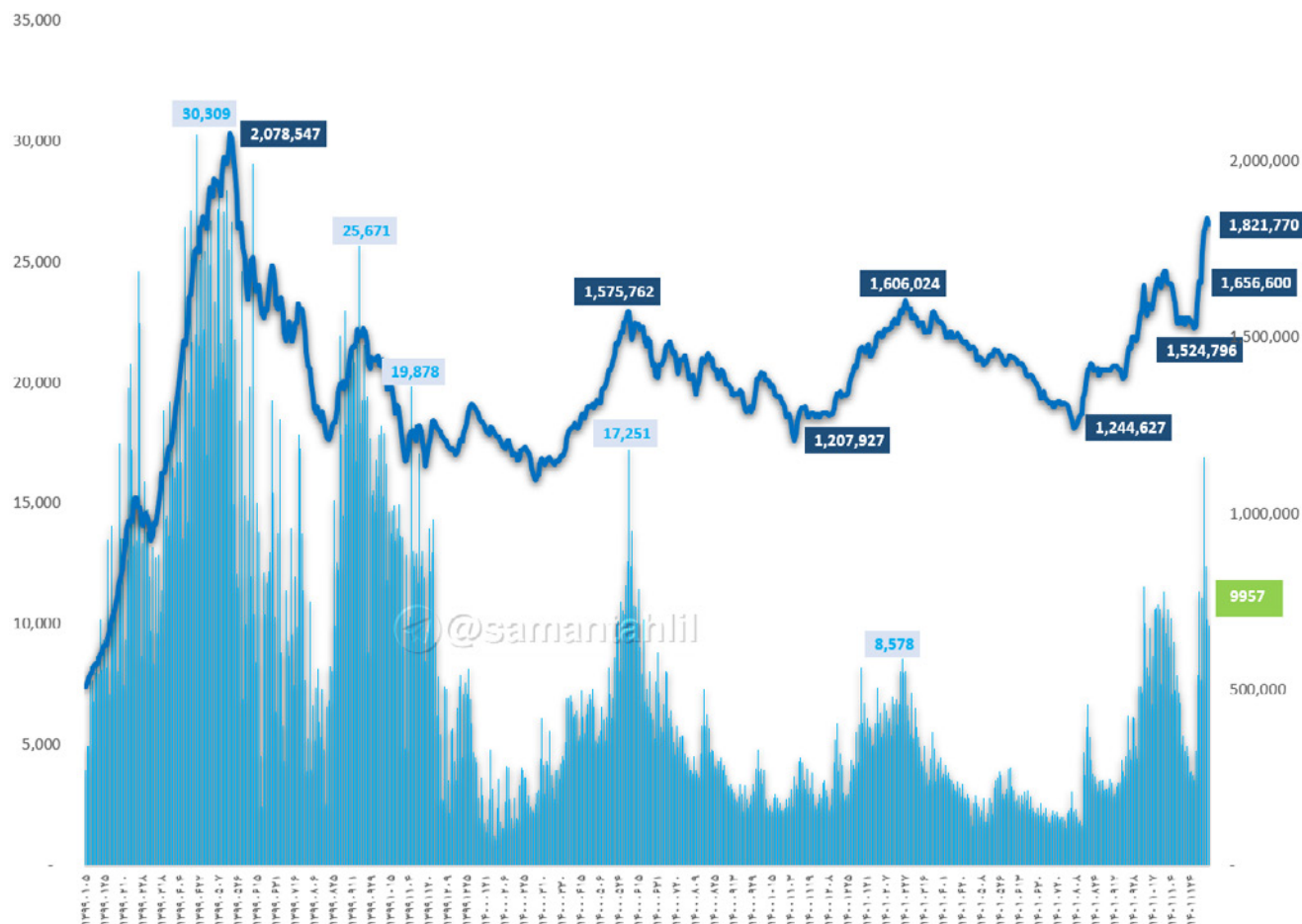


شاخص کل — روند شاخص کل — ارزش معاملات سهام و صندوق های سهامی بدون بلوک (میلیارد تومان)

همانطور که در نمودار نیز مشخص است شاخص کل بورس بعد از یک صعود بسیار جذاب که از سال ۱۳۹۷ آغاز شد و تا اواسط سال ۱۳۹۹ نیز ادامه داشت با رشدی خیره کننده از حوالی ۹۰ هزار واحد به بالای ۲ میلیون واحد رسید؛ به عبارتی دیگر، شاخص کل از ابتدای سال ۱۳۹۷ تا اواسط سال ۱۳۹۹ رشدی حدود ۲۰۰ درصد را تجربه کرد؛ اما بعد از آن، شروع به اصلاح کرده و در نزولی بی سابقه ریزشی حدود ۴۵ درصدی را تجربه کرد.

بعد از یک صعود و افت بسیار بالا اکنون مدتی است که شاخص یک روند نسبتاً صعودی را شروع کرده و در حوالی ۱ میلیون و ۸۰۰ هزار واحد در نوسان است. شاخص کل بورس که در هفته گذشته تا محدوده ۱ میلیون و ۸۳۸ هزار واحد صعود کرد ولی در آخرین روز معاملاتی هفته به ۱ میلیون و ۸۲۱ هزار واحد عقبگرد داشت.

لازم به ذکر است که تغییرات قابل توجه در نرخ ارز، قیمت های جهانی، قوانین داخلی (نرخ خوراک و سوخت، نرخ بهره بدون ریسک، بودجه ۱۴۰۲)، تغییرات قابل توجه در روابط بین الملل و همچنین تغییرات قابل توجه در وضعیت بازارهای رقیب می تواند سبب تغییر در وضعیت شاخص کل بورس شود.





مقدار P/E TTM بورس — روند شاخص کل — P/E TTM بورس

P/E چیست؟

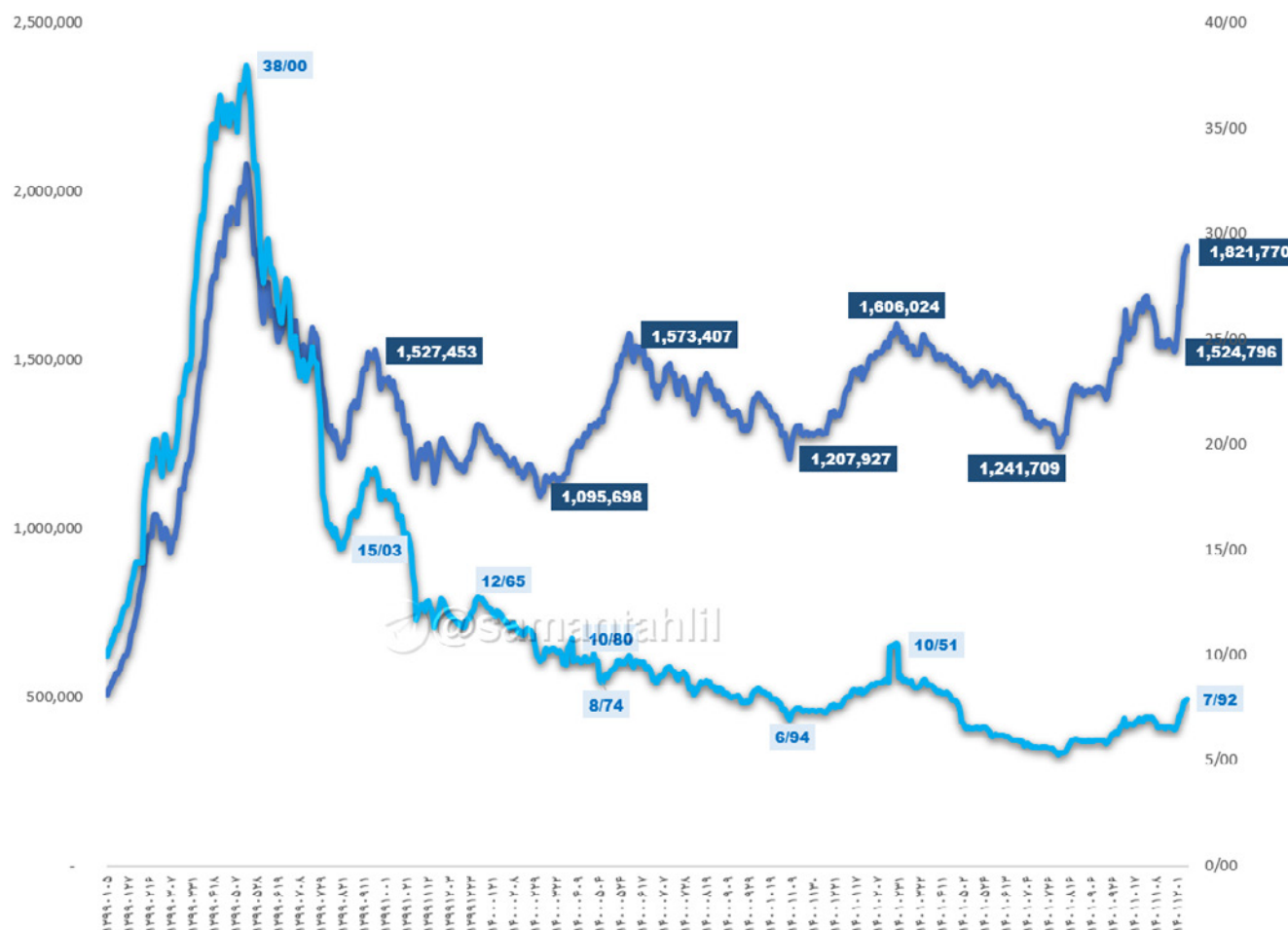
یکی از فاکتورهایی که همیشه در بین سرمایه‌گذاران بورس کاربرد زیادی دارد نسبت p/e است. هر کدام از سرمایه‌گذاران به نوعی از این نسبت استفاده می‌کنند. به طور خلاصه نسبت p/e خلاصه شده عبارت $price$ تقسیم بر eps است:

$$price / earning \text{ per share} = P/E$$

تفسیر نسبت P/E بازار بورس:

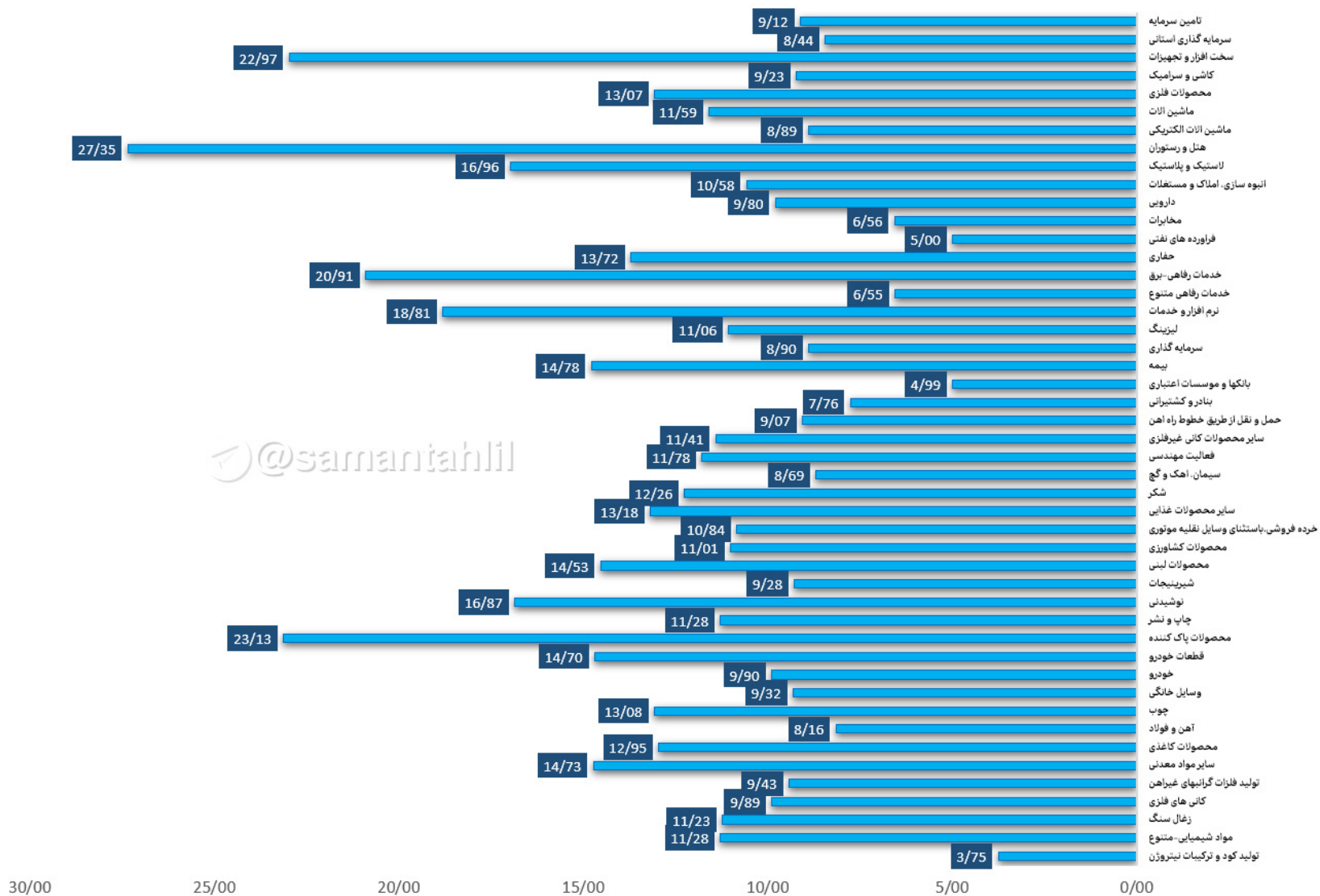
نسبت p/e بازار بورس که در روند تاریخی خود بین ۵ تا ۱۵ بوده، در سال ۱۳۹۹ تا حدود ۳۵ واحد نیز رشد کرد اما بعد از آن وارد یک روند نزولی شدید شد و بعد از ریزش شدید، اکنون دوباره در بازه معقول خود (بین ۵ تا ۱۵) قرار گرفته و به عبارتی دیگر، در حال نزدیک شدن به کف تاریخی p/e بازار بورس هستیم.

طبیعی است با رسیدن به کف تاریخی نسبت p/e ، انتظار برگشت بازار معقول به نظر می‌رسد. با توجه به شرایط تورمی که در کشور وجود دارد و با فرض راهاندازی طرح‌های توسعه‌ای شرکت‌ها، EPS شرکت‌ها در حال افزایش بوده، بنابراین اگر P کاهش یابد، ثابت بماند یا حتی رشدی کمتر از رشد EPS را تجربه کند به مرور و با افزایش E به سمت کف تاریخی p/e بازار بورس در حال حرکت هستیم. انتظار برای این است که در کف تاریخی p/e بازار بورس، شاهد ورود پر قدرت سرمایه‌گذاران به بازار بورس باشیم. لازم به ذکر است این نسبت در حال حاضر در محدوده ۷,۳۲ واحد می‌باشد.





P/E TTM صنایع بورس ایران

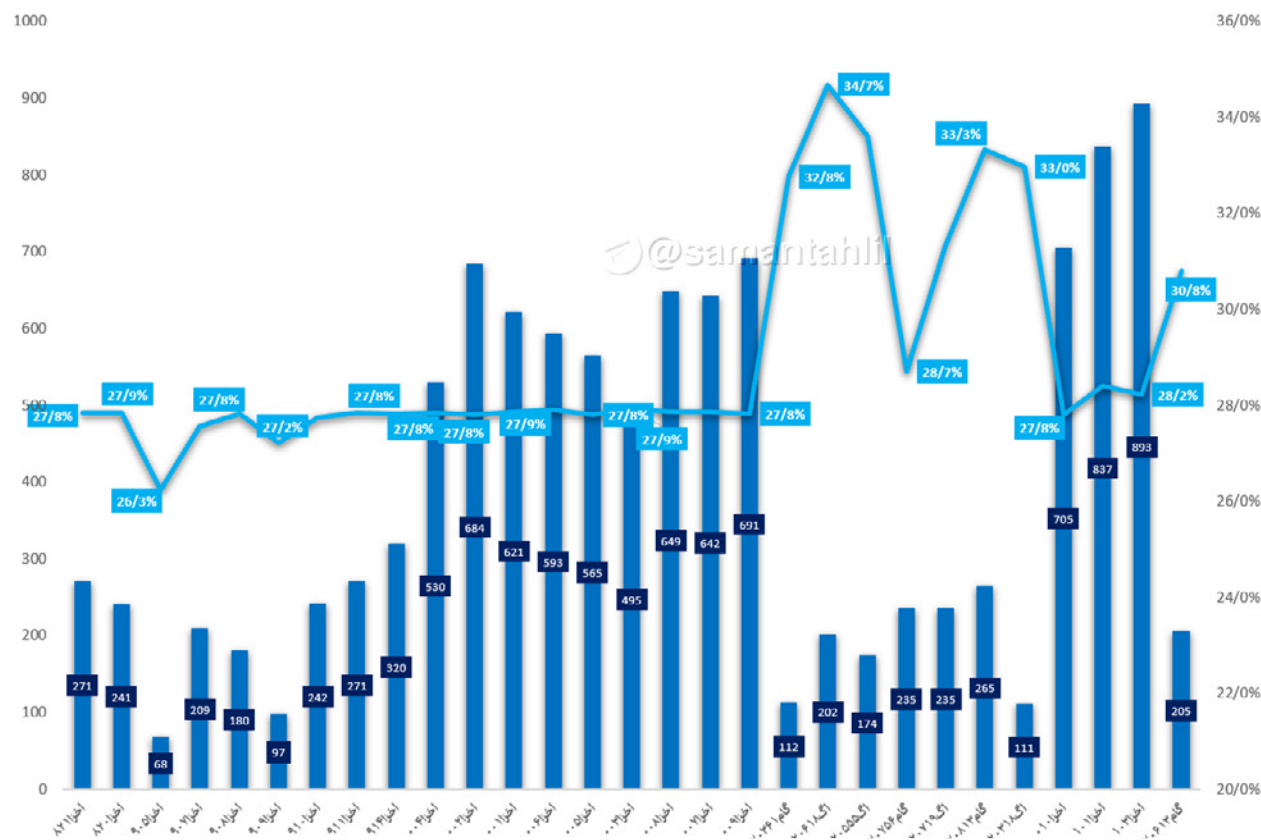


@samantahlil



اوراق درآمد ثابت بازده تا سررسید — روز تا سررسید

اوراق بهادار با درآمد ثابت (Fixed income security) یک نوع سرمایه‌گذاری است که در آن سود به شکل پرداختی‌هایی با نرخ بهره معین در طی بازه زمانی می‌باشد که این پرداختی‌ها به صورت یکسان انجام می‌شوند و در نهایت در پایان دوره و پس از رسیدن سررسید، اصل مبلغ نیز به سرمایه‌گذار برگردانده می‌شود. برخلاف اوراق بهادار با درآمد متغیر، که در آن‌ها میزان سود داده شده بسته به اندازه‌گیری‌های پایه، مانند نرخ بهره کوتاه‌مدت، تغییر می‌کند. پرداختی‌های اوراق بهادار درآمد ثابت از پیش تعیین شده‌اند.

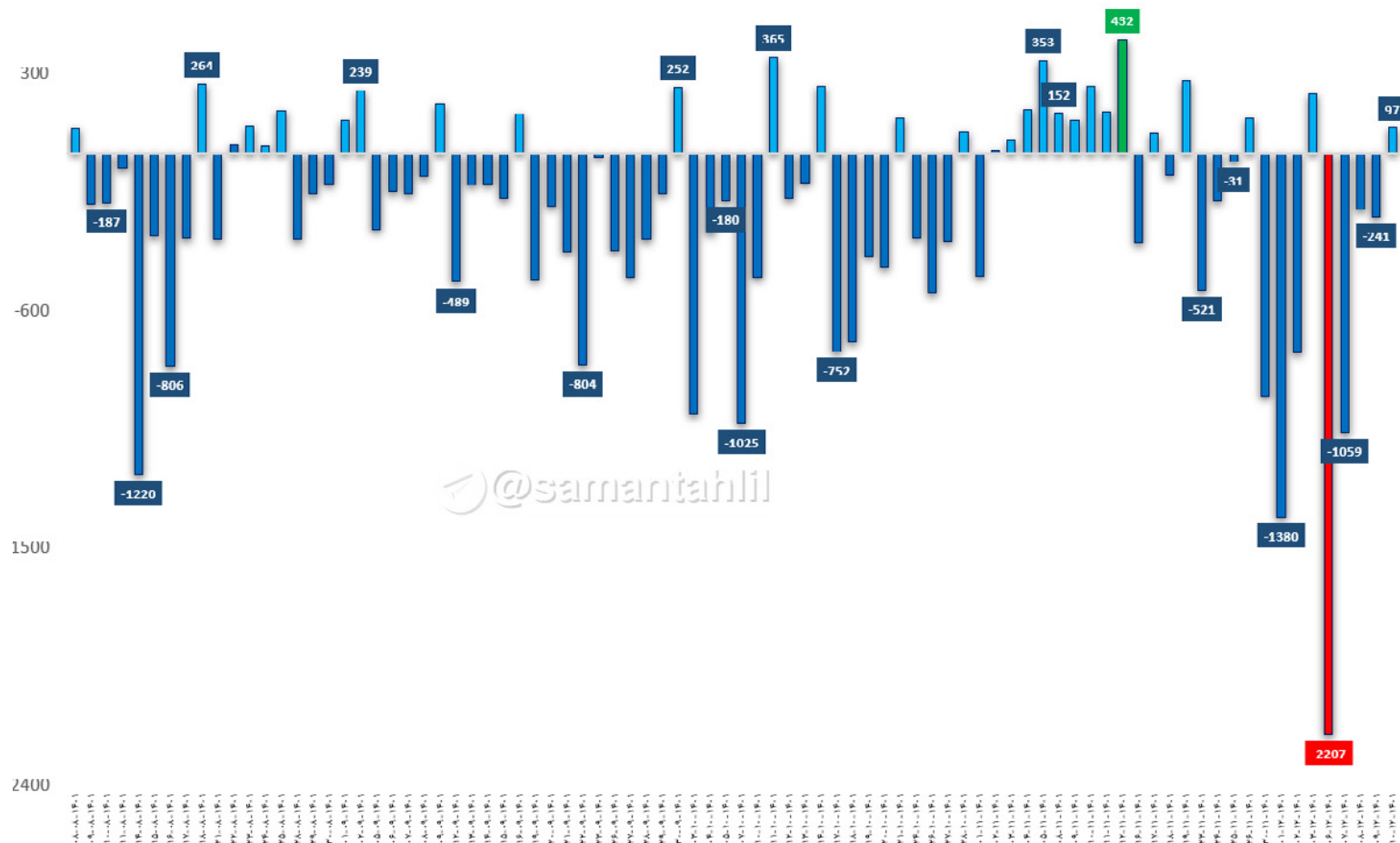




ورود و خروج پول حقیقی به صندوق با درآمد ثابت

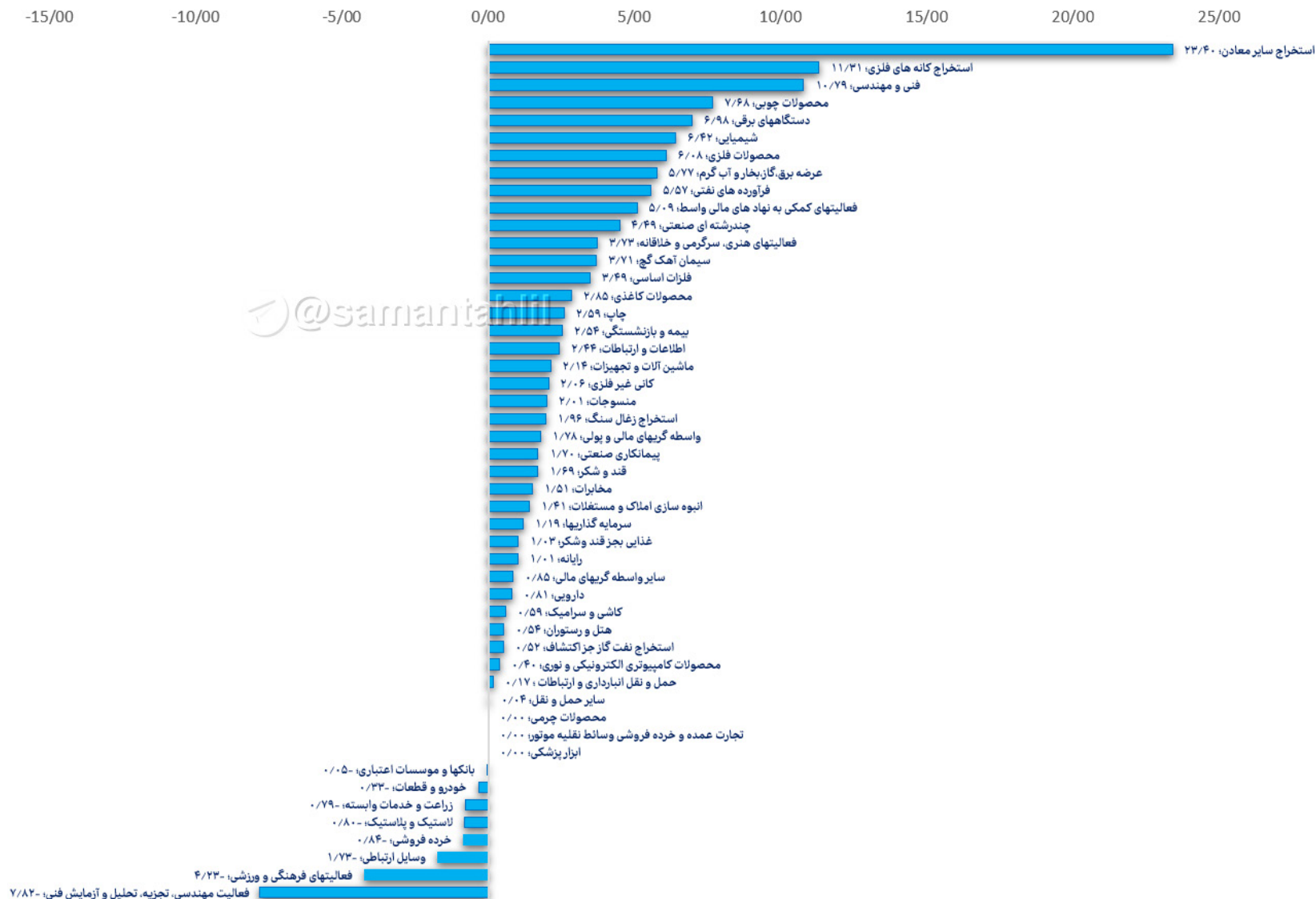
اوراق درآمد ثابت

1200





بازدهی صنایع در هفته اخیر

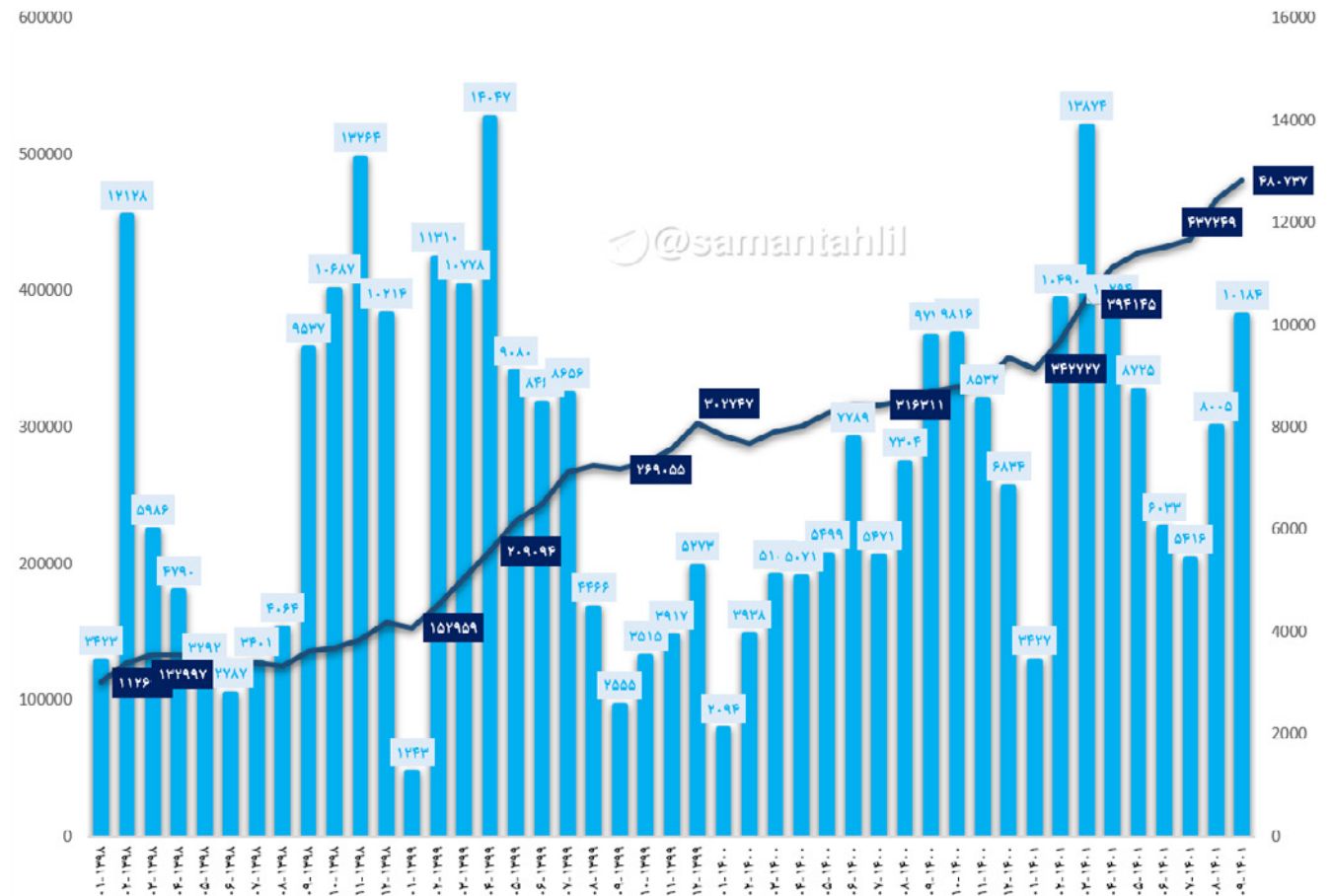




متوسط قیمت هر متر
مربع مسکن تهران

متوسط قیمت مسکن متر مربع (هزار ریال) — تعداد معاملات (واحد مسکونی) —

در آذرماه سال ۱۴۰۱ متوسط قیمت یک مترمربع زیربنای واحد مسکونی معامله شده از طریق بنگاههای معاملات ملکی شهر تهران ۷/۴۸۰ میلیون ریال بود که نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل به ترتیب افزایش ۹/۲ و ۵/۴۷ درصدی را نشان میدهد



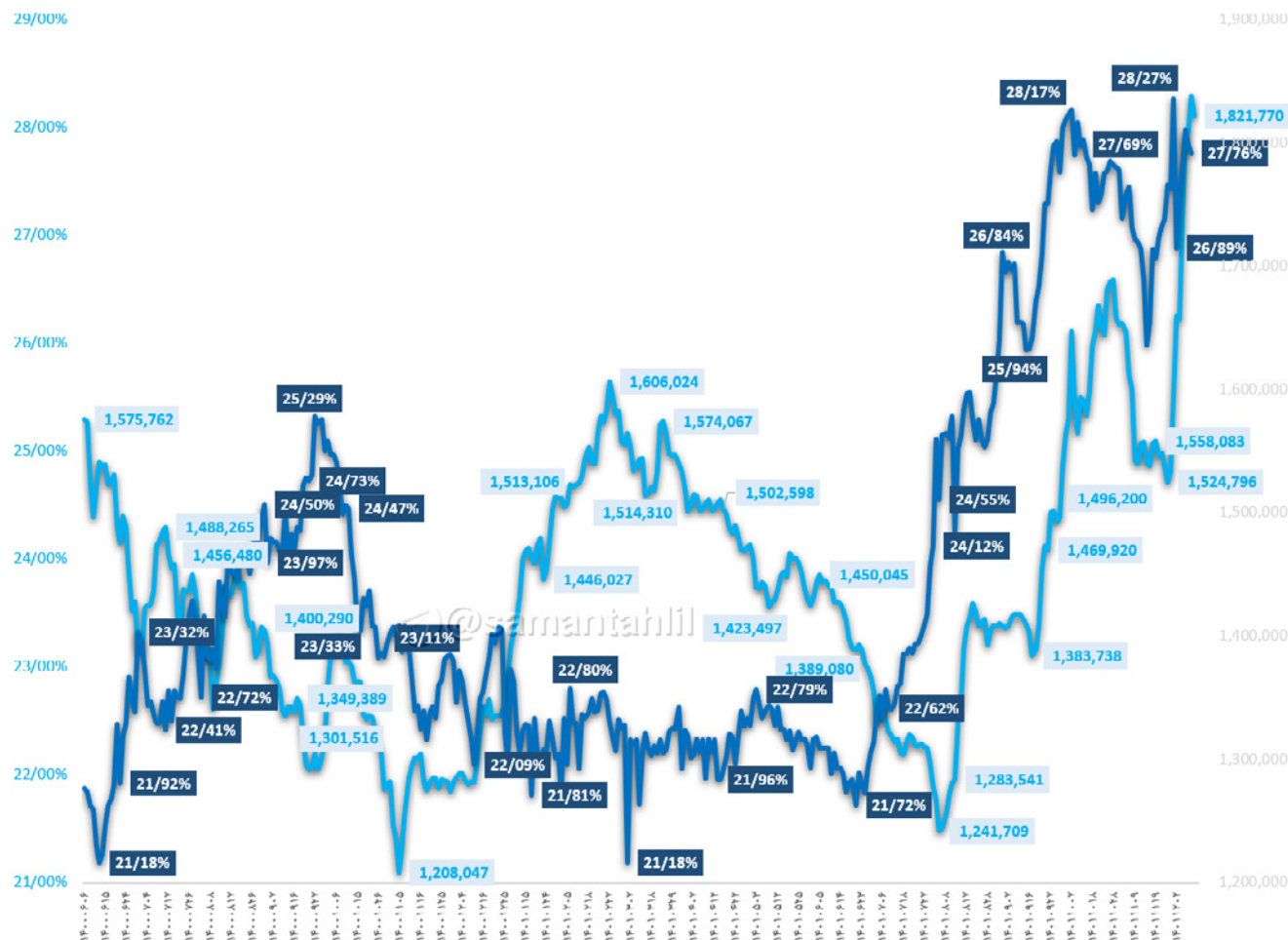


میانگین نرخ بهره بدون ریسک رشد میانگین نرخ بهره بدون ریسک اسناد خزانه اسلامی — روند شاخص کل —

یکی از آیت‌های موثر بر بازار سهام نرخ بهره بدون ریسک است. نرخ بهره بدون ریسک، میزان سود یا بازدهی را که سرمایه‌گذار از یک سرمایه‌گذاری با ریسک صفر در طول یک بازه خاص انتظار دارد، نشان می‌دهد.

به عبارتی دیگر، این نرخ که معمولاً با درصد بیان می‌شود در واقع مقدار سودی است که از سرمایه‌گذاری در دارایی‌های بدون ریسک به دست می‌آید. این نرخ در واقع کمترین مقدار بازدهی است که سرمایه‌گذار برای هر سرمایه‌گذاری انتظار دارد و به نوعی رقیبی برای بازار سهام نیز محسوب می‌گردد؛ بنابراین می‌توان بیان داشت که کاهش نرخ بهره بدون ریسک به عنوان یک سیگنال مثبت و جذاب برای بازار سهام محسوب می‌گردد.

این در حال است این نسبت در هفته اخیر صعودی بوده و به ۲۷،۷ درصد رسیده است، این در حالی است که طی هفته‌های گذشته این مقدار به ۲۸،۲ درصد هم رسیده بود.





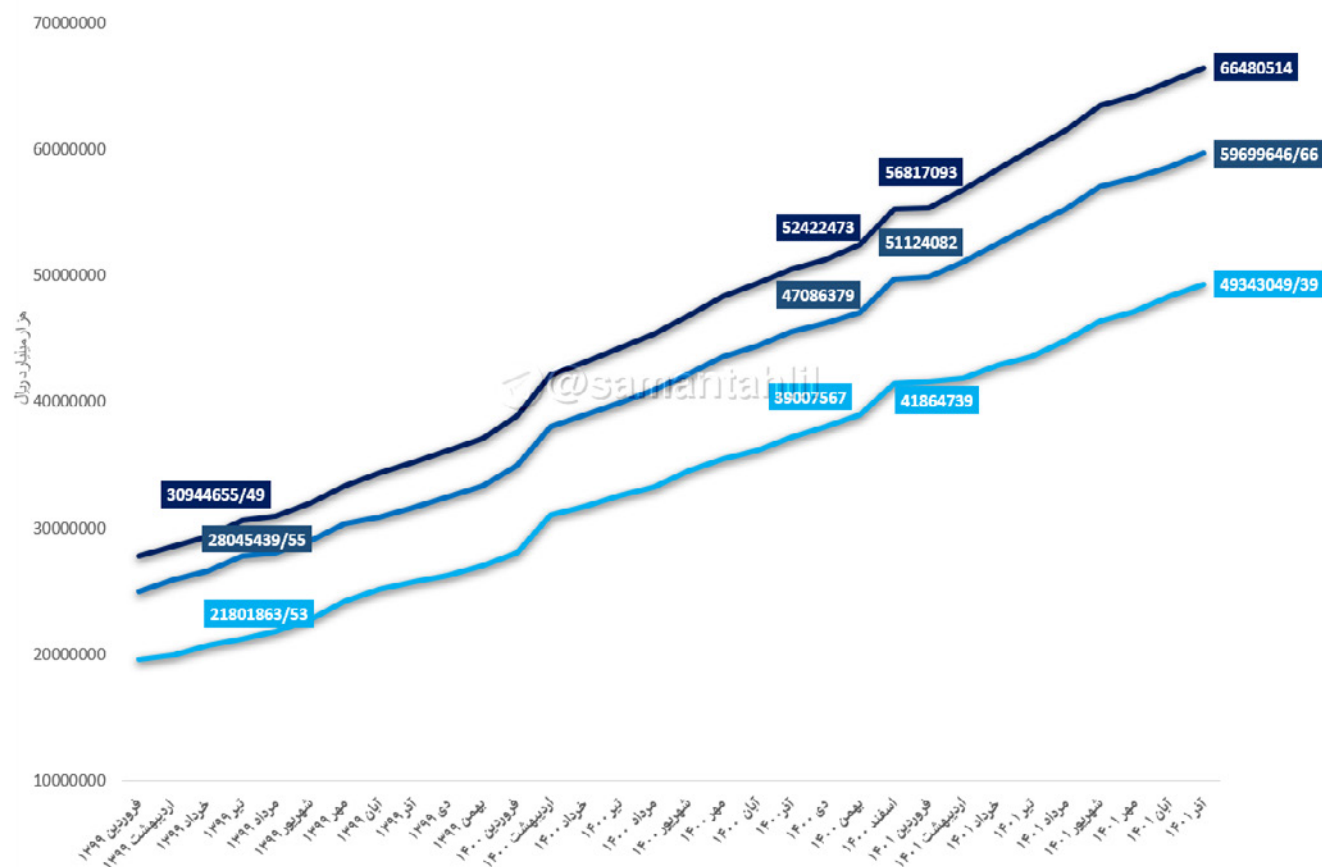
حجم سپرده های بانکی
از ابتدای سال ۹۹

تسهیلات (جاری و غیر جاری) — سپرده ها پس از کسر سپرده قانونی — سپرده ها (۲) —

اطلاعات فوق مربوط به بانک های دولتی، خصوصی شده، خصوصی و همچنین مؤسسات اعتباری غیربانکی دارای مجوز نزد بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران می باشد.

عمده ارقام سپرده های ریالی بخش غیردولتی نزد بانک ها و مؤسسات اعتباری شامل سپرده های دیداری، قرض الحسنه پس انداز، سپرده سرمایه گذاری کوتاه مدت و بلندمدت، پیش دریافت های غیردولتی و بستانکاران موقت ریالی و سپرده های ارزی شامل سپرده های دیداری، مدت دار، پس انداز و پیش دریافت اعتبارات اسنادی غیردولتی و بستانکاران موقت ارزی می باشد.

عمده ارقام تسهیلات شامل مطالبات از دولت، خالص تسهیلات اعطایی اعم از ریالی و ارزی و مطالبات سررسید گذشته، معوق و مشکوک الوصول می باشد. درضمن سپرده قانونی شامل سپرده های ریالی می باشد.





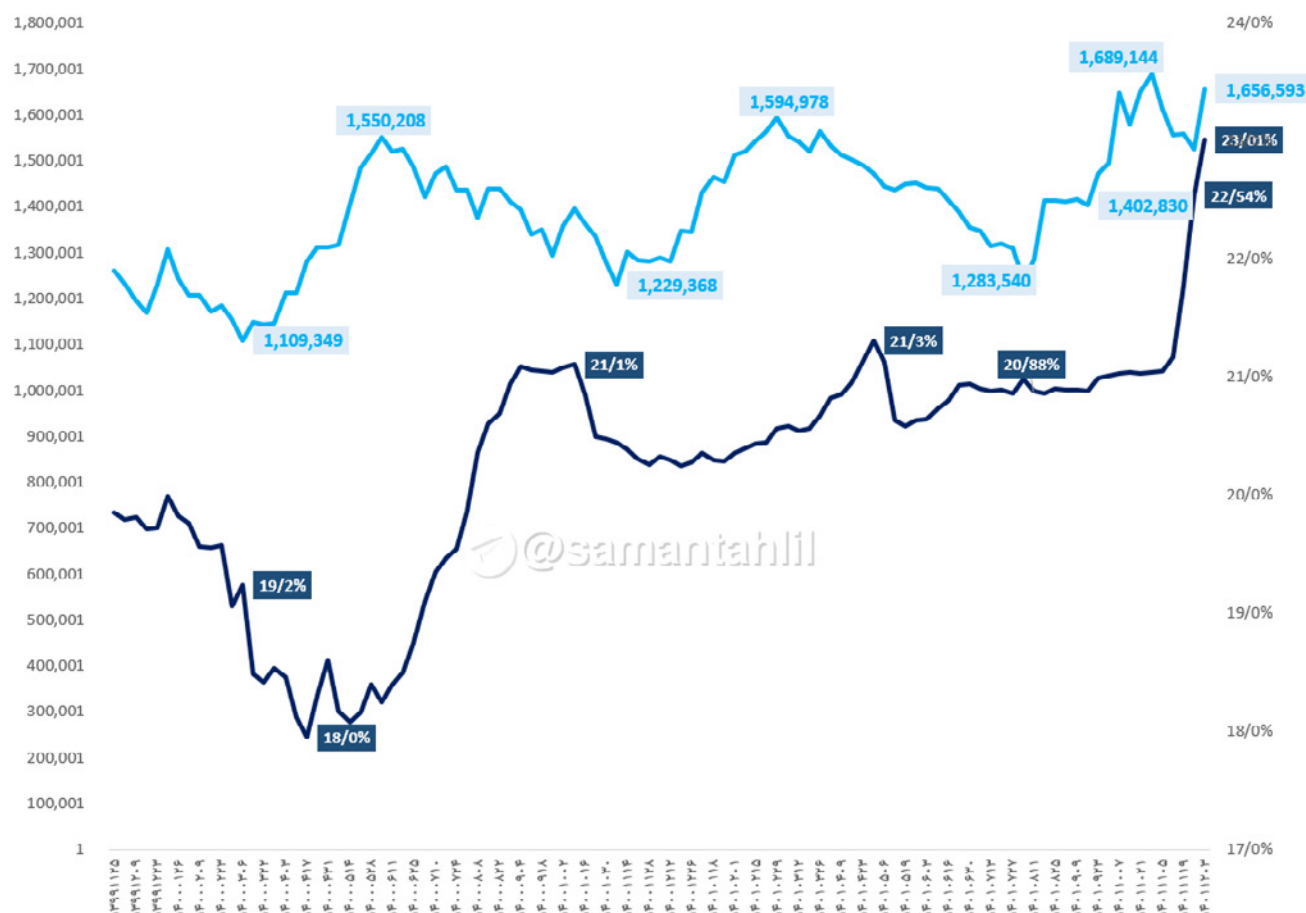
نرخ بهره بازار بین بانکی — تغییرات

نرخ بهره بین بانکی

ممکن است بانکها در دوره های مالی کوتاه مدت روزانه یا هفتگی با کسری یا مازاد نقدینگی روبرو شوند. اگر بانکی دچار کسری نقدینگی شود، باید از طریق وام گرفتن آن را جبران کند تا به حالت تعادل برسد.

برای اینکه بانکها برای حل این مشکل به بانک مرکزی نیاز نداشته باشند، بازاری را به نام بازار بین بانکی تشکیل داده اند که در آن به یکدیگر وام می دهند. اکثر وام های بین بانکی سررسید کوتاه مدت یک هفته ای یا کمتر دارند.

وام دهی بانکها به یکدیگر بر مبنای یک نرخ سودی است که به آن نرخ سود بین بانکی گفته می شود. همانطور که در نمودار مشاهده می کنید این نرخ طی ۲ سال اخیر در یک روند کاملاً صعودی بوده و هم اکنون در محدوده ۲۳،۰۱ درصد قرار دارد.

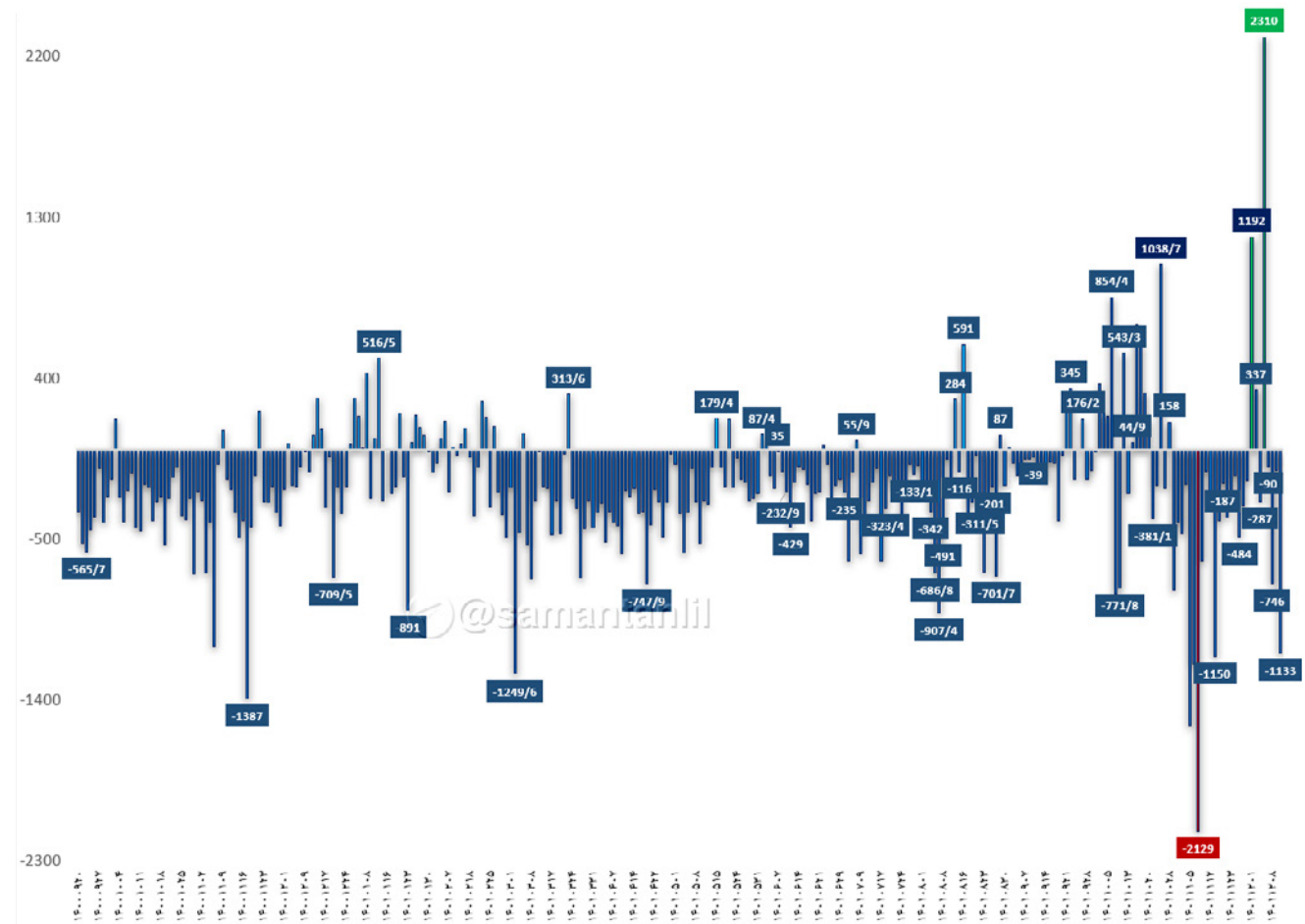




ارزش خالص تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی

بورس و فرابورس

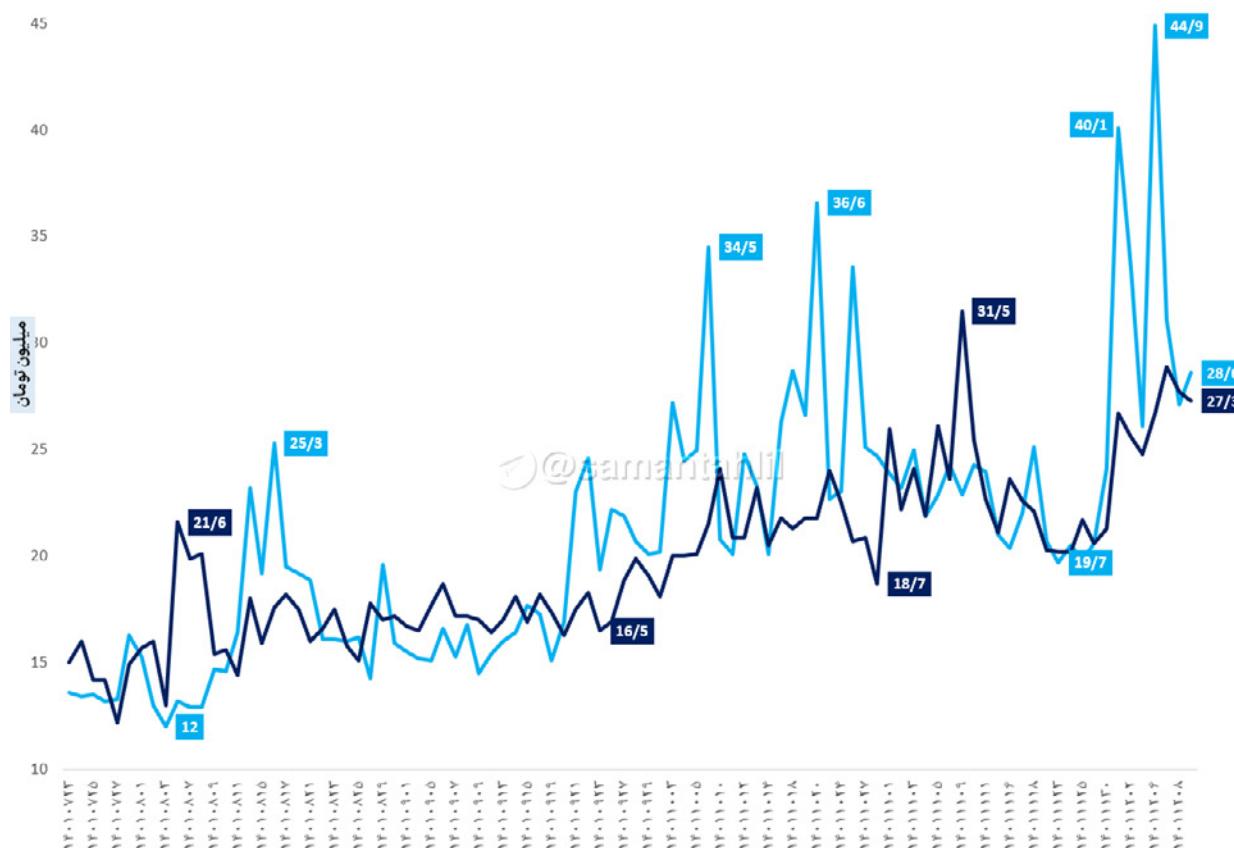
زمانی که مقدار خرید سهام توسط سهامدار حقیقی یا سهامدار حقوقی از مقدار فروش آن بیشتر باشد، با کم کردن ارزش خرید از ارزش فروش عددی که به دست می آید مثبت است که نشان می دهد سهامدار خریدار بوده است ولی زمانی که ارزش خرید از ارزش فروش کمتر باشد، تفاضل ارزش خرید از فروش منفی شده و بیانگر فروشنده بودن سهامدار است.





سرنانه فروش حقیقی — سرنانه خرید حقیقی —

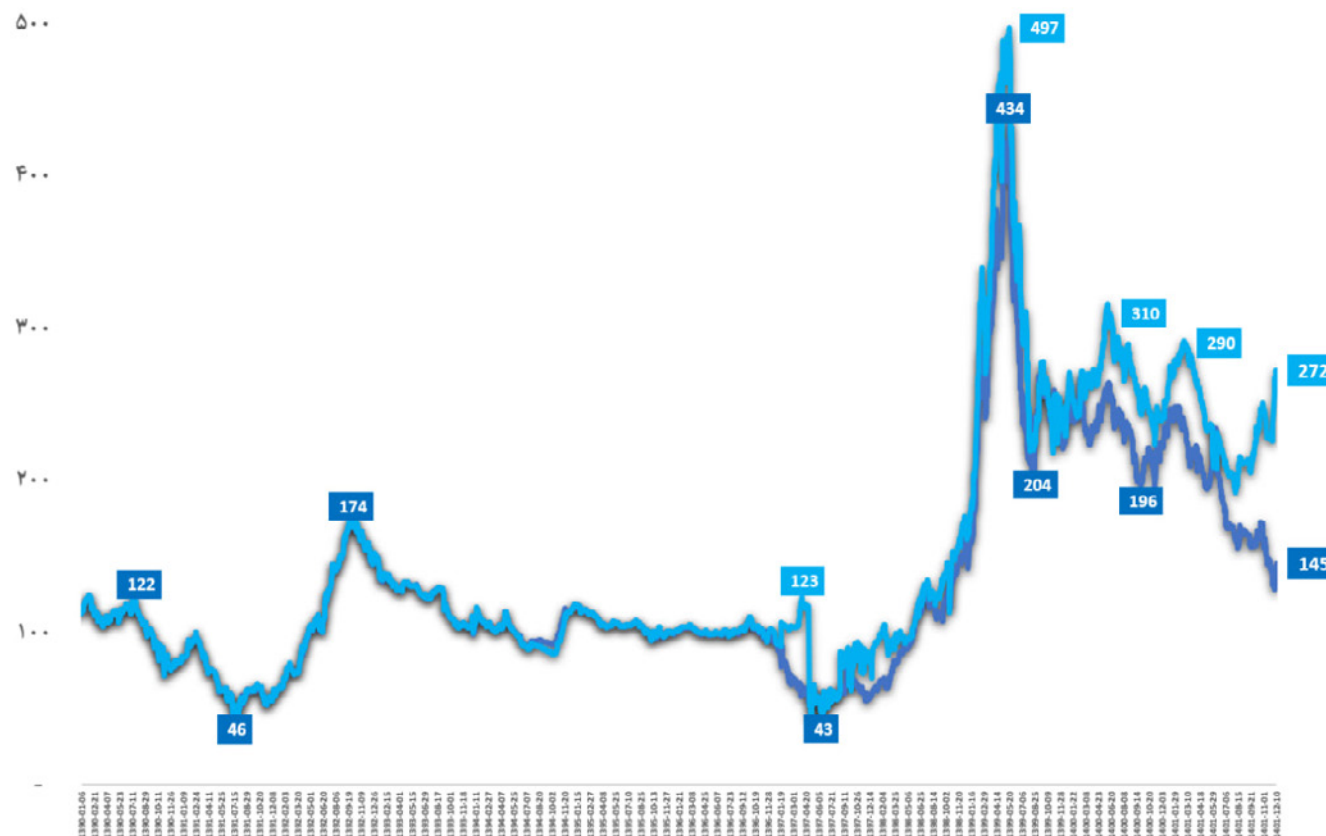
سرنانه خرید و فروش، از جمله پارامترهایی که در تابلوخوانی مورد توجه قرار می‌گیرد. از تقسیم حجم یا ارزش معامله خرید یا فروش اشخاص حقیقی بر تعداد آن‌ها، سرنانه خرید یا فروش حقیقی به دست می‌آید. اگر سرنانه خرید حقیقی بیشتر از سرنانه فروش حقیقی باشد، بدین معناست که قدرت خریدار بیشتر از فروشنده است. به طور مشابه، اگر سرنانه فروش حقیقی بیشتر از سرنانه خرید حقیقی باشد، بدین معناست که قدرت فروشنده بیشتر از خریدار است. همانطور که در نمودار می‌بینید این هفته گذشته قدرت خرید خریداران بالاتر از قدرت فروش بوده است.





ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد (میلیارد دلار)
ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار نیمه (میلیارد دلار)

در نمودار **Marketcap** ارزش دلاری بازار در روند تاریخی خود از سال ۱۳۹۵ تا پایان ۱۴۰۰ مشخص است. قابل مشاهده است که ارزش دلاری بازار بین ۴۳ تا ۴۳۴ میلیارد دلار نوسان داشته است که نوسان به نسبت قابل توجهی محسوب می‌گردد. با توجه به اینکه شرکت‌های جدیدی وارد بازار بورس شده‌اند و همچنین با در نظر گرفتن طرح‌های توسعه‌ای که در طول مدت مورد بررسی وارد مدار تولید شده‌اند انتظار داریم وضعیت ارزش دلاری بازار بورس به طور کلی صعودی باشد. ارزش دلاری بازار اکنون در محدوده ۱۴۰ میلیارد دلار قرار گرفته است که نسبت به سقف خود ریزش حدود ۶۷ درصدی را نشان می‌دهد. قابل توجه است که ریزش دلاری بازار سهام بیش از ریزش ریالی آن بوده است؛ به عبارت دیگر، با مقایسه نمودار دلاری و ریالی ارزش بازار سهام می‌توان به راحتی دریافت که بازار سهام نسبت به دلار جاماندگی قابل توجهی دارد و انتظار بر این است که در ادامه این اختلاف قابل توجه تا حدودی کاهش یابد. در حال حاضر ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار بازار آزاد در محدوده ۱۴۵ میلیارد دلار قرار دارد.



بازگشت به فهرست



کدال گردی

اطلاعات مهم شرکت ها

کدال گردی:



۱ شرکت بهمن دیزل از عرضه و فروش محصولات بهمن دیزل در بورس کالا خبر داد. پیرو درخواست شرکت بهمن دیزل در خصوص پذیرش کشنده ام پاور و انواع کامیونت فورس جهت عرضه در بورس کالا، شرکت بورس کالای ایران مجوز عرضه را صادر نمود.

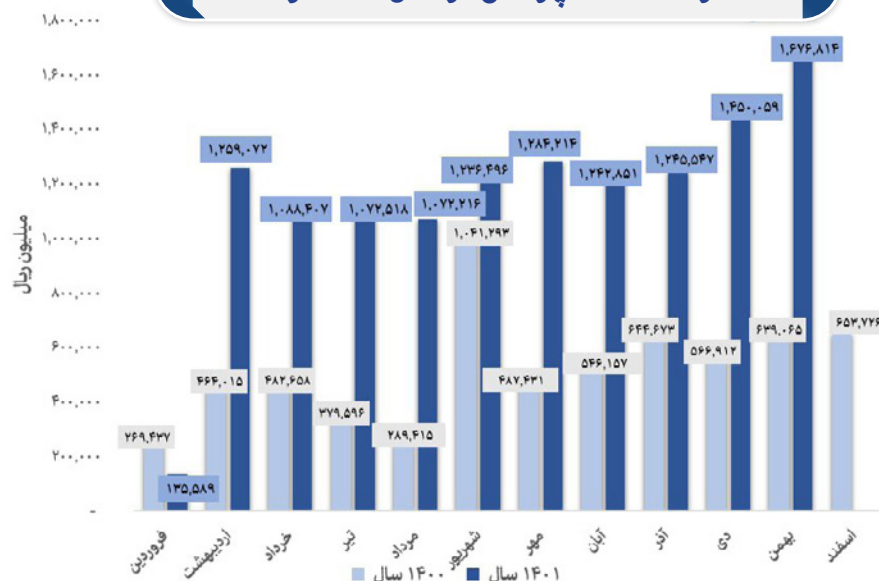
در این مرحله از عرضه محصولات در بورس کالا در روز ۱۵ اسفند ۱۴۰۱، تعداد ۸۵ دستگاه کامیونت فورس ۶ تن (کابین بدون خواب) بدون کاربری، تعداد ۲۵۰ دستگاه کامیونت فورس ۶ تن کابین خوابدار بدون کاربری و تعداد ۱۳۰ دستگاه کامیون کشنده ام پاور آگهی گردید.

۲ با پذیرش ۲ شرکت در بازار بالاتر فرابورس موافقت شد. درخواست پذیرش سهام شرکت ایران خودرو دیزل (سهامی عام) در فرابورس ایران طی جلسه مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۹ هیئت محترم پذیرش فرابورس مطرح و با پذیرش در بازار اول فرابورس ایران بصورت مشروط موافقت بعمل آمد. همچنین با درخواست پذیرش سهام شرکت بانک گردشگری (سهامی عام) در فرابورس ایران طی جلسه مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۹ هیات محترم پذیرش فرابورس مطرح و با پذیرش در بازار دوم فرابورس به صورت مشروط موافقت به عمل آمد.

۳ شرکت تامین سرمایه نوین خبر از پذیرش تعهدات جدید داد. پذیرش تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق مرابحه شرکت فولاد خوزستان به مبلغ ۷,۵۰۰ میلیارد ریال، ۳ ساله با سررسید ۱۴۰۴/۱۲/۰۸ و درآمد تعهد پذیره نویسی ۳۷,۵۰۰ میلیون ریال که همزمان با ایفای تعهد شناسایی می گردد و درآمد کارمزد بازارگردانی برای سه سال جمعاً ۱,۵۱۷ میلیارد ریال که متناسب با دوره بازارگردانی درآمد شناسایی می گردد.

۴ بیمه دانا قرارداد جدید منعقد کرد. عقد قرارداد با سازمان تامین اجتماعی و شرکت دخانیات ایران در خصوص تجمیع امور بیمه ای سازمانی، کارکنان و افراد تحت تکفل که مجموع مبلغ قرارداد برای یک دوره یک ساله بطور تقریبی در حدود ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال می باشد.

عملکرد ماهانه خچرخش در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت چرخشگری عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ معادل ۱,۶۷۶,۸۱۴ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۱۶۲٪ افزایش داشته است.

«خچرخش» با سرمایه ثابت شده ۹۵۲,۰۹۵ میلیون ریال طی عملکرد ۱۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۳,۲۴۸,۹۶۱ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۲۴٪ رشد داشته است.

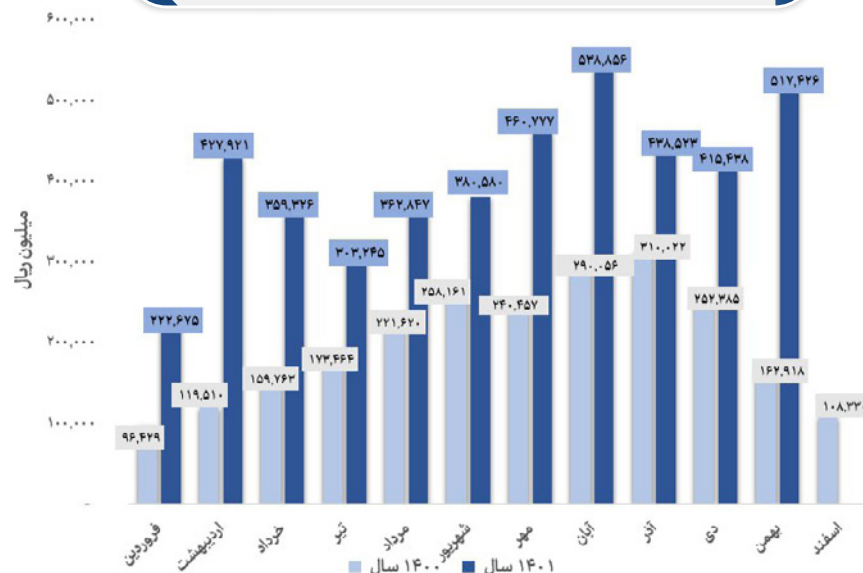
عملکرد ماهانه زفکا در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت کشت و دامداری فکا طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ معادل ۹۵۹,۷۸۴ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۱۰۰٪ افزایش داشته است.

«زفکا» با سرمایه ثابت شده ۱,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۹,۴۲۲,۱۱۸ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۰۲٪ رشد داشته است.

عملکرد ماهانه کپشیر در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت پشم شیشه ایران طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ معادل ۵۱۷,۴۲۶ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۲۱۸٪ افزایش داشته است.

«کپشیر» با سرمایه ثبت شده ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۴,۴۲۷,۶۱۴ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹۴٪ رشد داشته است.

عملکرد ماهانه فملی در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت ملی صنایع مس ایران طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ معادل ۱۰۲,۳۲۸,۹۹۶ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۲۱٪ افزایش داشته است.

«فملی» با سرمایه ثبت شده ۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۷۴۷,۶۲۸,۰۵۵ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵٪ رشد داشته است.

بازگشت به فهرست



نفت

تحولات بازار نفت

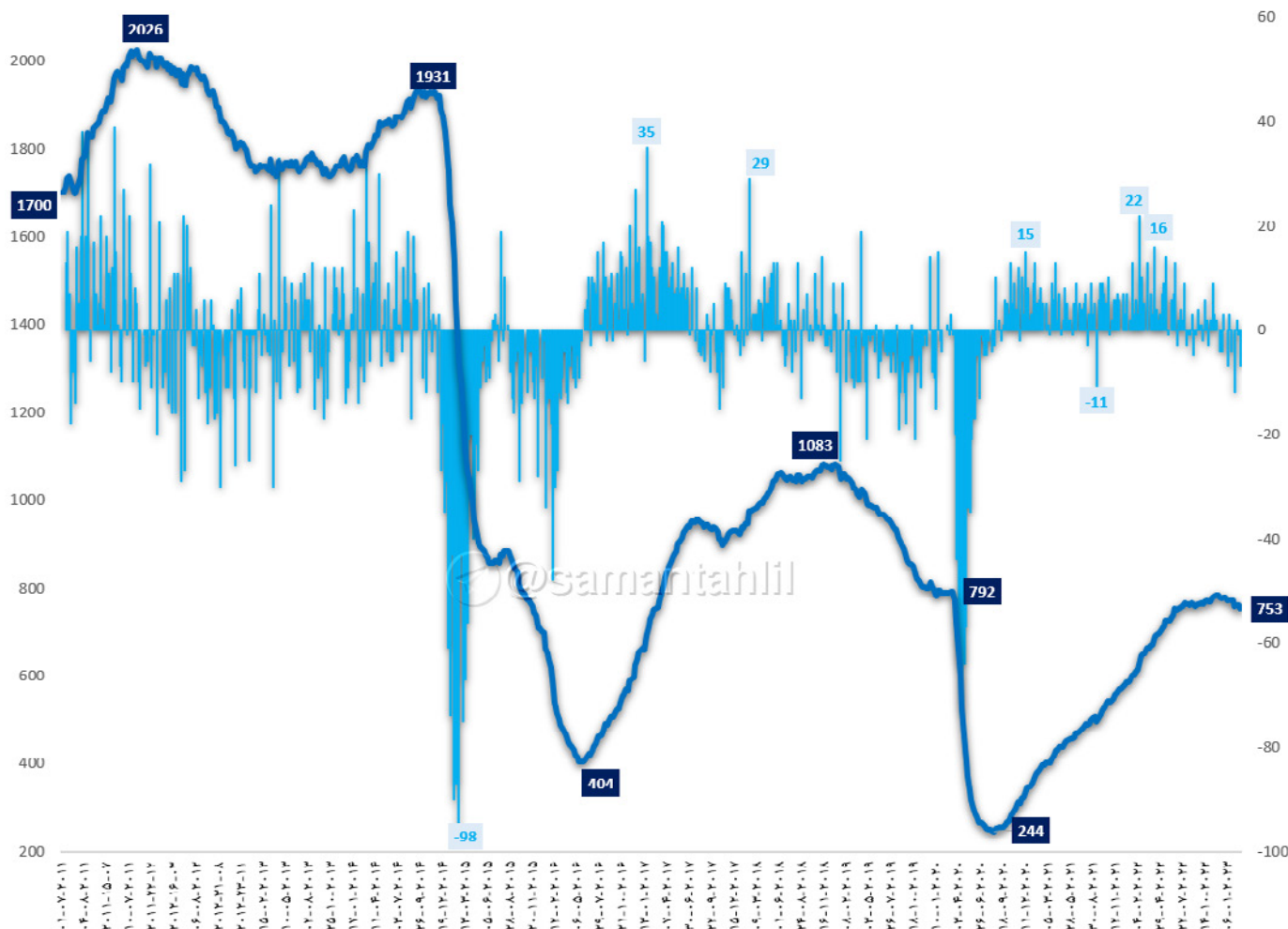


تعداد دکل های نفتی آمریکا — تغییرات

کاهش شمار دکل های حفاری

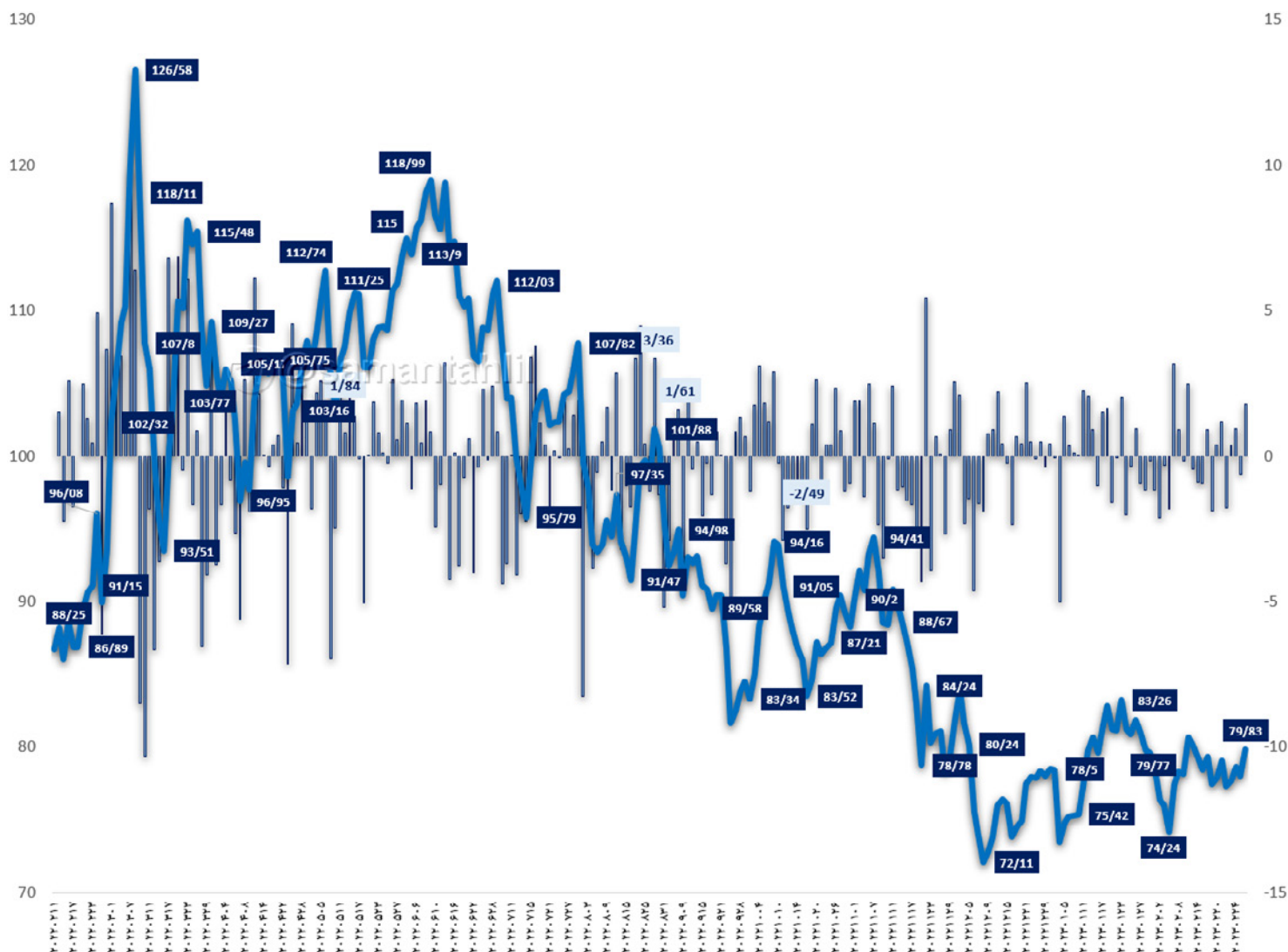
گزارش روز جمعه شرکت خدمات انرژی بیکرهیوز نشان داد شرکت های انرژی آمریکایی شمار دکل های حفاری نفت و گاز را در هفته منتهی به ۲۴ فوریه، با هفت حلقه کاهش، به ۷۵۳ رساندند. با وجود کاهش هفتگی، شمار دکل ها در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، ۱۰۳ حلقه معادل ۱۵.۸ درصد افزایش نشان می دهد.

کل دکل های حفاری به ۷۵۳ حلقه رسید.





تغییرات — Iran Heavy Oil Price





واکنش تولیدکنندگان نفت خلیج فارس به ورود روسیه به بازار آسیا

حجم چشمگیری از نفت خام روسیه که معامله گران غربی از خرید آن اجتناب می کنند، به سمت بازار شرق در حال حرکت است و در حال جایگزین شدن نفت برخی عرضه کنندگان سنتی در تنها بازار بزرگ رو به رشد جهان است. این در حالی است که علیرغم نگرانی برخی کشورهای عضو اوپک پلاس از تأثیر تخفیف های قابل توجه

روسیه بر قیمت نفت خام، بیشتر کشورهای عضو این گروه، نگران سهم خود در بازار نفت نیستند. ناظران بازار متوجه شده اند که صادرکنندگان بزرگ نفت

منطقه خلیج فارس، به دلیل بهبود تقاضای نفت از سوی چین، کاهش تولید نفت روسیه و امنیت ایجاد شده توسط قراردادهای مدت دار، عمدتاً از موقعیت های خود در بازار آسیا در سال جاری محافظت می کنند.

البته، شرایط عالی نیست، زیرا واردات نفت خام چین از عربستان سعودی پس از رشد نسبتاً ثابت در دو دهه گذشته، در سال گذشته تغییری نکرد. صادرات نفت خام

عراق به هند نیز در شش ماه گذشته با

کاهش روبرو شد و برخی کشورهای

اوپک پلاس، با نگرانی شاهد یک

سیستم قیمتی دو سطحی

برای شبکه های تحریم شده و تحریم نشده در بازار هستند. هند که چین را به عنوان بزرگترین بازار رو به رشد در دهه آتی، به چالش می کشد، بیشترین افزایش واردات نفت خام از روسیه را داشته است؛ به طوری که رقم واردات نفت از روسیه، از ۴۴ هزار بشکه در روز در سال گذشته به ۹۴۴ هزار بشکه در روز در نیمه دوم سال ۲۰۲۲ افزایش یافت و در اوایل سال جاری به حدود ۱/۴ میلیون بشکه در روز رسید.

عراق امیدوار است که تقاضای هند برای نفت خام ترش و پرگوگرد این کشور، همچنان قوی باشد. اما با این حال، صادرات نفت خام بصره به هند در نیمه دوم سال ۲۰۲۲، در مقایسه با مدت مشابه سال ۲۰۲۱، با ۱۱۷ هزار بشکه در روز کاهش روبرو شد. چنین شرایطی برای امارات متحده عربی به عنوان یکی دیگر از فروشندگان مهم بازار نفت رخ داد.

چین از تابستان سال گذشته تاکنون با وجود عدم کاهش عرضه نفت خام تولیدکنندگان اصلی اوپک در منطقه خلیج فارس، توانسته واردات فرآینده نفت خام روسیه را با مدیریتی مناسب ذخیره کند. این در حالی است که در سال ۲۰۲۲، برای دومین سال متوالی، واردات نفت خام این کشور با روند کاهشی روبرو بود. سیل شبکه های نفتی روسیه به چین، تأثیر چشمگیری





نمی‌تواند با کاهش شدید عرضه نفت خام، روابط خود را با مهم‌ترین مشتریان نفت خام خود ضعیف کند. روسیه که اساساً سه مشتری اصلی خود یعنی چین، هند و ترکیه را حفظ خواهد نمود، می‌تواند از این طریق، اهرم قابل‌توجهی برای قیمت‌گذاری به دست آورد. در مقابل، آرامکو عربستان سعودی، هفته گذشته اعلام نمود که قیمت رسمی فروش به بازار آسیا برای محموله‌های بارگیری در ماه مارس را افزایش خواهد داد.

منطقه خلیج فارس را چندان آزرده نمی‌کند. وی بر این عقیده است که فعلاً هیچگونه تنش بین روسیه و تولیدکنندگان نفت منطقه خلیج فارس وجود نخواهد داشت. کاهش داوطلبانه تولید از سوی روسیه، به میزان ۵۰۰ هزار بشکه در روز و برنامه‌های این کشور برای محدود کردن تخفیف‌های چشمگیر قیمت در صادرات نفت «اورال» نیز می‌تواند برای اوپک که انتظار دارد تولید نفت خام روسیه، ۹۰۰ هزار بشکه در روز در سال جاری کاهش یابد، مطلوب باشد.

بر اساس ادعای «انرژی اینتلیجنس»، مسکو قبل از تصمیم‌گیری درباره کاهش تولید، با سایر کشورهای اوپک پلاس مشورت نکرده است. اما این اقدام تعجب‌آور نبوده و به این معنای قصد روسیه برای خروج از اوپک پلاس نیست. نگرانی‌های اوپک پلاس زمانی افزایش می‌یابد که قیمت نفت «اورال» روسیه به سطح بسیار نازل ۴۰ دلار در هر بشکه کمتر از قیمت شاخص برنت در سال گذشته برسد.

برای مقاصد مالیاتی، مسکو قصد دارد این تخفیف را در ماه آوریل ۳۴ دلار در هر بشکه تعیین کند و با کاهش تدریجی ۳ دلار در هر بشکه در هر ماه، در ماه ژوئیه به ۲۵ دلار در هر بشکه برساند. بعید به نظر می‌آید که صادرات نفت روسیه تحت تأثیر کاهش تولید قرار گیرد. انتظار می‌رود تأثیر کاهش تولید، بیشتر بر کاهش خوراک پالایشگاه‌های داخلی مؤثر باشد. همچنین مسکو

بر محموله‌های آریتراژ، عمدتاً از غرب آفریقا، آمریکای لاتین و دریای شمال برای برخی کشورهای عضو اوپک داشت. مطابق پیش‌بینی دبیرخانه اوپک، تقاضای نفت خام چین در سال جاری، ۵۹۰ هزار بشکه در روز افزایش خواهد یافت.

رئیس جمهور چین در سفر اخیر خود به عربستان سعودی به اهمیت روابط کشورش با عربستان سعودی که بزرگترین تامین‌کننده نفت خام این کشور در کنار روسیه می‌باشد، تأکید نمود. به همین ترتیب، وزیر نفت هند، از وابستگی همیشگی کشورش به نفت خام خلیج فارس، منطقه‌ای که تقریباً تمام قراردادهای مدت‌دار هند را پوشش می‌دهد، تأکید نموده است. برای هند، عربستان سعودی، تأمین‌کننده بلندمدت قابل اعتمادتری نسبت به روسیه است. مسکو سهم بازار هند را عمدتاً به جای نیجریه و آمریکا بدست آورده است.

در همین حال، بشکه‌های نفت برخی کشورهای عضو اوپک منطقه خلیج فارس، به ویژه در برابر تغییر الگوی تقاضا در چین، آسیب‌پذیر هستند و با رقابت مستقیم نفت خام روسیه روبرو می‌باشند. مطابق استدلال «آندریاس اکونومو»، رئیس تحقیقات نفت در مؤسسه مطالعات انرژی آکسفورد، با توجه به کاهش قابل انتظار تولید نفت روسیه در سال جاری و جهش صادرات نفت این کشور به بازار آسیا، تولیدکنندگان بزرگ نفت در



بازگشت به فهرست

قیمت‌های جهانی
محصولات فلزی
منتشر شده در نشریه
Metal Bulletin

تغییرات قیمت
محصولات فلزی





شاخص سنگ آهن-۶۲ درصد CFR بنادر اصلی چین



@samantahlil



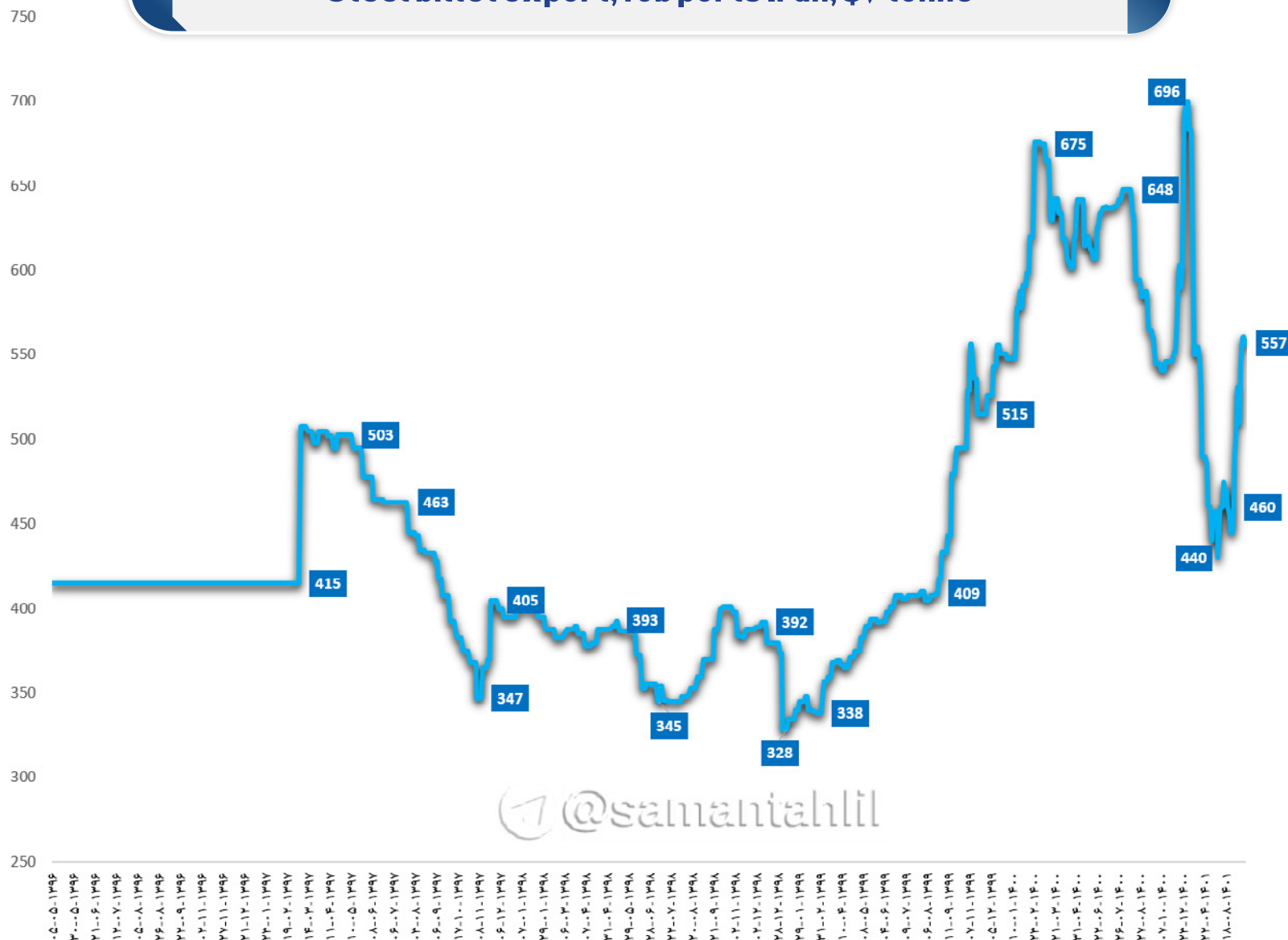
روند نرخ اسلب صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil



Steel billet export, fob ports Iran, \$ / tonne





ورق سرد صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil



ورق گرم صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@saman_tahlil



Line chart showing the monthly closing price of PT SMIK (SMIK) from October 2015 to February 2016. The price starts at 398, peaks at 519, drops to 347, then rises to a high of 820 before ending at 477.

Month	Price
Oct-15	398
Nov-15	398
Dec-15	398
Jan-16	398
Feb-16	398
Mar-16	398
Apr-16	398
May-16	398
Jun-16	398
Jul-16	398
Aug-16	398
Sep-16	398
Oct-16	398
Nov-16	398
Dec-16	398
Jan-17	398
Feb-17	398
Mar-17	398
Apr-17	398
May-17	398
Jun-17	398
Jul-17	398
Aug-17	398
Sep-17	398
Oct-17	398
Nov-17	398
Dec-17	398
Jan-18	398
Feb-18	398
Mar-18	398
Apr-18	398
May-18	398
Jun-18	398
Jul-18	398
Aug-18	398
Sep-18	398
Oct-18	398
Nov-18	398
Dec-18	398
Jan-19	398
Feb-19	398
Mar-19	398
Apr-19	398
May-19	398
Jun-19	398
Jul-19	398
Aug-19	398
Sep-19	398
Oct-19	398
Nov-19	398
Dec-19	398
Jan-20	398
Feb-20	398
Mar-20	398
Apr-20	398
May-20	398
Jun-20	398
Jul-20	398
Aug-20	398
Sep-20	398
Oct-20	398
Nov-20	398
Dec-20	398
Jan-21	398
Feb-21	398
Mar-21	398
Apr-21	398
May-21	398
Jun-21	398
Jul-21	398
Aug-21	398
Sep-21	398
Oct-21	398
Nov-21	398
Dec-21	398
Jan-22	398
Feb-22	398
Mar-22	398
Apr-22	398
May-22	398
Jun-22	398
Jul-22	398
Aug-22	398
Sep-22	398
Oct-22	398
Nov-22	398
Dec-22	398
Jan-23	398
Feb-23	398
Mar-23	398
Apr-23	398
May-23	398
Jun-23	398
Jul-23	398
Aug-23	398
Sep-23	398
Oct-23	398
Nov-23	398
Dec-23	398
Jan-24	398
Feb-24	398
Mar-24	398
Apr-24	398
May-24	398
Jun-24	398
Jul-24	398
Aug-24	398
Sep-24	398
Oct-24	398
Nov-24	398
Dec-24	398
Jan-25	398
Feb-25	398
Mar-25	398
Apr-25	398
May-25	398
Jun-25	398
Jul-25	398
Aug-25	398
Sep-25	398
Oct-25	398
Nov-25	398
Dec-25	398
Jan-26	398
Feb-26	398
Mar-26	398
Apr-26	398
May-26	398
Jun-26	398
Jul-26	398
Aug-26	398
Sep-26	398
Oct-26	398
Nov-26	398
Dec-26	398
Jan-27	398
Feb-27	398
Mar-27	398
Apr-27	398
May-27	398
Jun-27	398
Jul-27	398
Aug-27	398
Sep-27	398
Oct-27	398
Nov-27	398
Dec-27	398
Jan-28	398
Feb-28	398
Mar-28	398
Apr-28	398
May-28	398
Jun-28	398
Jul-28	398
Aug-28	398
Sep-28	398
Oct-28	398
Nov-28	398
Dec-28	398
Jan-29	398
Feb-29	398
Mar-29	398
Apr-29	398
May-29	398
Jun-29	398
Jul-29	398
Aug-29	398
Sep-29	398
Oct-29	398
Nov-29	398
Dec-29	398
Jan-30	398
Feb-30	398
Mar-30	398
Apr-30	398
May-30	398
Jun-30	398
Jul-30	

بازگشت به فهرست



تحلیل تکنیکال

شرکت سرمایه گذاری
تامین اجتماعی

مقادیر اندیکاتور

SMA	(20)1,002 (50)1,000 (100)902
EMA	(20)1,047 (50)988 (100)938
RSI(14)	75
MFI(14)	96
ADX(14)	30
ATR(14)	44
CCI(20)	183
Stoch(14)	K=91 D=93
Bollinger	Up=1,187 Mi=1,002 Lo=816
MACD	Val=45 Signal=18

در صورت شکست و تثبیت قیمت بالای کانال این انتظار وجود خواهد داشت به اندازه عرض کانال اول شاهد رشد قیمتی شستا تا محدوده ۱۸۰ تومان باشیم که قطعاً زمانبر خواهد بود.

سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا)

همانطور که مشاهده می شود سهم در بازه ۴ ماه یک رشد بینظیر ماندگار از خود به جای گذاشت و آن هم سال ۹۹ معروف و در ادامه یک اصلاح سنگین و در یک کانال صعودی در نوسان بود طبق چارت سقف کانال با یک کندل بولیش شکسته شده ولی هنوز تثبیت قیمت روی کانال انجام نشده و احتمال بازگشت به داخل کانال وجود خواهد داشت حمایت مهم سهم محدوده ۹۸ تومان و در ادامه می تواند مجدداً کف کانال را تاج کند.



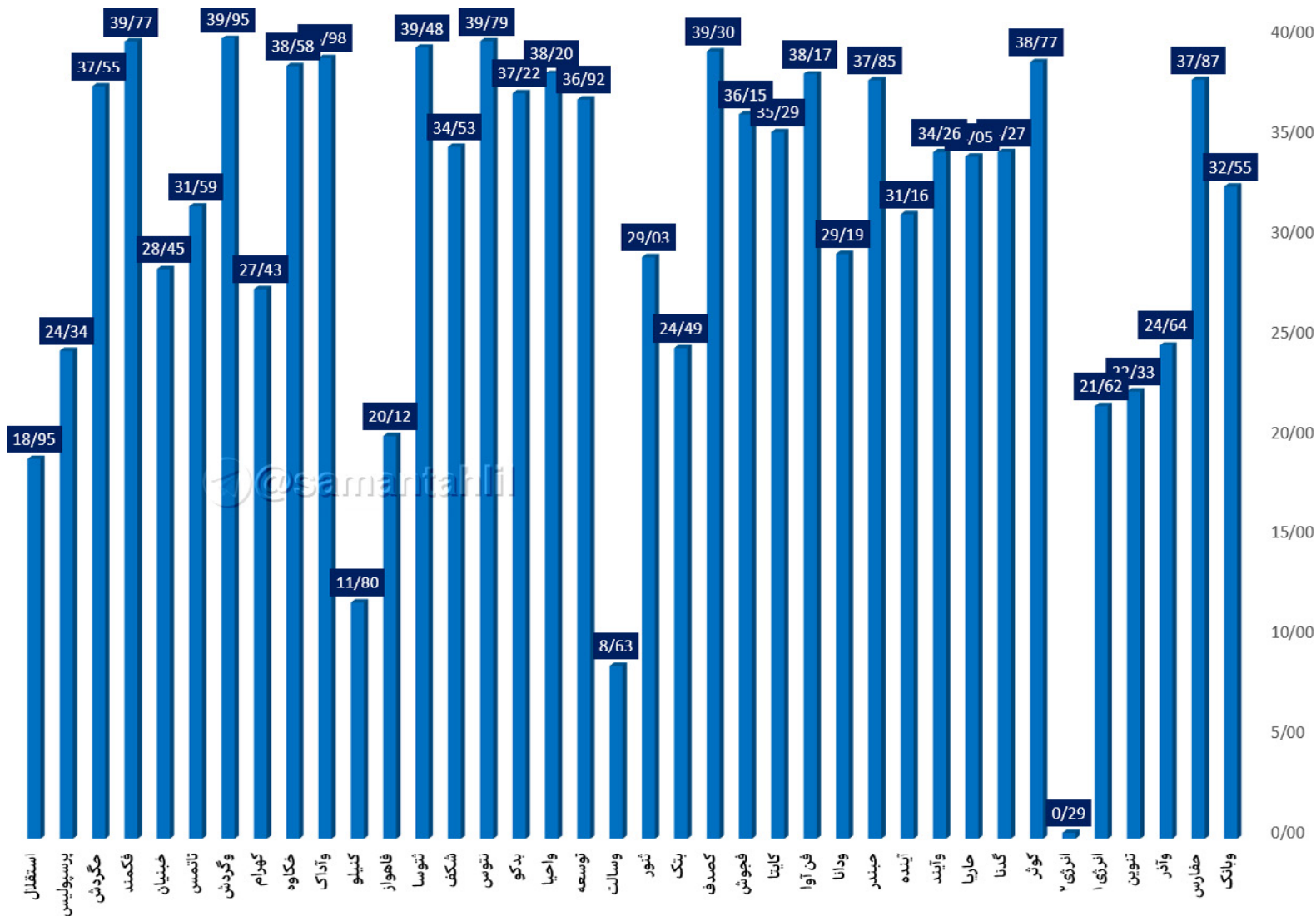


تحلیل تکنیکال هفته

بورس تهران 1W - سر. تامین اجتماعی O1110 H1242 L1110 C1210 +129 (+11.93%)



RSI شرکت هایی که وارد محدوده اشباع فروش شده است.



بازگشت به فهرست



تحلیل بنیادی

شرکت سیمان بهبهان



معرفی شرکت:

شرکت سیمان بهبهان واقع در استان خوزستان، در ده کیلومتری شمال شرق شهرستان بهبهان و در مسیر جاده دسترسی به سد مخزنی مارون قرار دارد. این شرکت از طرف شمال به رودخانه مارون، از طرف غرب به اراضی کشاورزی و روستایی امام رضا، از طرف شرق به راه دسترسی سد مخزنی مارون و معدن گچ و از طرف جنوب به جاده آسفالت و ارضی کشاورزی منطقه محدود می‌گردد. این شرکت از نظر مکانی در جایگاه مناسبی قرار دارد به گونه‌ای که سه منبع عظیم سنگ آهک، مارل و سنگ گچ در مجاورت این شرکت واقع شده است. شرکت سیمان بهبهان یکی از واحدهای تابعه شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان است که عملیات ساختمانی کارخانه آن از سال ۱۴۵۱ آغاز و راهاندازی آزمایشی آن در شهریور همان سال صورت گرفت. قابل توجه است که ظرفیت اسمی کارخانه ۲۶۵۰ تن کلینکر در روز است. عوامل موثر 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 مانند سایر صنایع متاثر 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 تاثیر آن بر تولید شرکت‌ها قابل توجه نباشد.

شایان ذکر است که برخلاف تولید، تحریم‌ها می‌توانند میزان فروش صادراتی شرکت‌ها را به شدت متاثر کنند. رکود اقتصادی، چالش‌های ناشی از تعاملات سیاسی با سایر کشورها و تورم حاکم بر بازار اقتصادی ایران و کاهش طرح‌های عمرانی و میزان تولید مازاد بر نیاز کشور و عدم توازن عرضه و تقاضا از موضوعات اثر گذار بر صنعت سیمان در سال‌های گذشته و حال بوده است. همچنین رکود حاکم بر صنعت ساخت و ساز یکی دیگر از عوامل اثرگذار بر صنعت سیمان است که موجب عدم رونق اقتصادی در بازار صنعت مذکور گردیده است.

نگاهی جامع به صنعت سیمان:

صنعت سیمان در حالی طی یک دهه گذشته تحت تاثیر عوامل مختلفی از جمله نوسانات ارزی، قیمت‌گذاری دستوری، رقابت منفی، عدم توسعه اقتصادی، وضع تعرفه و محدودیت از طرف همسایگان و بازپرداخت



تسهیلات ارزی، یکی از پرچالش‌ترین دوره‌های فعالیت خود را شاهد بود که شرکت‌های فعال در این حوزه تنها برای ادامه حیات خود اقدام به تولید و فروش کردند. در این میان اکثر شرکت‌های تولیدی، هلدینگ‌های سیمانی و فعالان بازار سرمایه تنها راه کوتاه کردن دست دلالتان از این صنعت را عرضه سیمان در بورس کالا می‌دانستند.

در ادامه به بررسی میزان تولید، مصرف داخلی و صادرات سیمان و کلینکر طی ۷ سال گذشته می‌پردازیم و

مشکلات و چالش‌های پیش‌روی صنعت سیمان را مورد بررسی قرار می‌دهیم.

فراز و نشیب صنعت سیمان در یک دهه اخیر:

صنعت سیمان به عنوان یکی از صنایع استراتژیک و پیش‌نیاز توسعه اقتصادی طی دهه‌های اخیر فراز و نشیب بسیاری را تجربه کرده است. پیش از دهه ۱۳۸۰ و اوایل دهه ۱۳۹۰ فزونی تقاضا بر عرضه موجب شد تا فضای دلالتی و بازار سیاه گسترش یابد. از سال ۱۳۸۴ سیمان وارد فهرست کالاها و خدمات سبد حمایتی شد و به این ترتیب شاهد آغاز قیمت‌گذاری دستوری محصولات

این صنعت بودیم.

با توجه به حجم بالای تقاضای داخلی سیمان جهت مصرف در پروژه‌های ساختمانی و عمرانی و افزایش درآمدهای ارزی دولت، درخواست مجوز تاسیس یا توسعه کارخانه‌های سیمان در نقاط مختلف کشور بوجود آمد. تاسیس و راه‌اندازی 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 به عنوان رتبه اول ظرفیت تولید در منطقه و صادرات جهانی با عرضه ۳۲ میلیون تن سیمان به کشورهای منطقه در سال ۱۴۰۴ و توسط وزارت صنعت، معدن و تجارت هدف‌گذاری شده است.

سیاست‌گذاری نادرستی که وضعیت توسعه اقتصادی کشور، منطقه، ناوگان حمل و نقل و سایر عوامل نتوانست موجب تعدیل آن شود. به طور 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 گردید تا این صنعت با مازاد عرضه همراه شود.





اطلاعات کلی در ارتباط با سیمان:

مواد اولیه صنعت سیمان را سنگ آهک، سنگ گچ، سنگ سیلیس، سنگ آهن، سنگ آلوپیوم، خاک مارل، پوزولان، سرباره و ... تشکیل می‌دهند. تمام مواد اولیه صنعت سیمان از داخل کشور تهیه و تامین می‌شود. برای تولید هر تن سیمان به طور متوسط ۱۰۵ متر مکعب گاز طبیعی و ۱۱۰ کیلووات برق مصرف می‌شود. افزایش نرخ پاکت سیمان طی سال‌های اخیر نیز موجب افزایش بهای تمام شده تولید شده است. حقوق و دستمزد پرسنل حدود ۳۰ درصد و پاکت مصرفی نیز حدود ۲۰ درصد هزینه تولید سیمان را در شرکت‌های

سیمانی تشکیل می‌دهد. هر ساله در فصل زمستان همزمان با برودت هوا، گاز شرکت‌های سیمانی قطع می‌گردد.

مازوت همواره به عنوان سوخت جایگزین در این صنعت مطرح می‌شود. اغلب کارخانه‌ها مخازن ذخیره مازوت را در زمان تاسیس در نظر می‌گیرند، اما نرخ خرید مازوت از شرکت ملی پخش، زمان تسویه، آلودگی ناشی از مصرف مازوت و هزینه بالای حمل از پالایشگاه... همواره مورد مناقشه بوده که این موضوع تمایل مصرف مازوت در شرکت‌ها را کاهش داده است. کوره دوار کارخانه‌های سیمانی، یکی از مهم‌ترین بخش‌های

تولید کلینکر است. کیفیت آجرهای نسوز تولید داخل برای کوره‌ها در حد مطلوب نبوده و پاسخگوی نیاز کارخانه‌های سیمانی نیست؛ لذا بیشتر کارخانه‌های سیمانی جهت جلوگیری از تعمیرات و توقفات متعدد ناشی از ریزش آجر و سوراخ شدن کوره ترجیح می‌دهند از جنس وارداتی استفاده کنند.

فرآیند تولید و توزیع سیمان:

جهت تولید سیمان (سیمان خاکستری) در کارخانه از مواد اولیه اصلی مارل، سنگ آهک و سنگ آهن از نوع هماتیت استفاده می‌شود. پس از انجام عملیات آتشباری



بارگیرخانه تحویل مشتری می شود.

میزان مصرف انرژی در تولید سیمان:

قابل توجه است که بیشترین میزان مصرف انرژی در تولید سیمان مربوط به تولید کلینکر است. به عبارتی دیگر، به ترتیب حدوداً ۱۰۰ و ۶۰ درصد مصرف گاز و برق صرف تولید کلینکر شده و در پایان با افزودن مقداری افزودنی های تکمیلی به کلینکر و سایش آن در آسیاب سیمان محصول نهایی آماده می شود. شرکت های سیمانی به دلیل کاهش بهای تمام شده تولید، اقدام به تولید با ظرفیت بالا می کنند تا بهای سیمان به حداقل ممکن کاهش یابد. دپوی کلینکر خارج

در معادن و تامین مواد اولیه، مواد در دپارتمان سنگ شکن، خردایش و در سالن اختلاط ذخیره می شود. مواد ذخیره شده در سالن اختلاط وارد سیلو شده و پس از افزودن سنگ آهن (هماتیت) و سنگ آهک با خلوص بالا به آن (به میزان لازم) وارد آسیاب غلطکی شده و پس از خردایش به سیلوی هموژناسیون منتقل می شوند. مواد خام پودر شده پس از خروج از سیلوهای هموژناسیون وارد پیش گرمکن شده و پس از انجام عمل کلسیناسیون جهت عملیات پخت، وارد کوره دوار شده و در حرارت موجود در کوره، واکنش های شیمیایی مربوط به تشکیل فازها انجام و کلینکر تشکیل می شود. دمای کلینکر داغ توسط خنک کن کاهش داده شده و سپس وارد سیلوی کلینکر شده و پس از آن افزودنی هایی نظیر سنگ گچ، پوزولان، سنگ آهک و ... به آن اضافه و وارد آسیاب گلوله ای می شود و سیمان تولید شده در سیلوهای سیمان ذخیره و به صورت فله و پاکتی از طریق



تولیدکننده مجاز به صادرات کلینکر و سیمان شدند. این موضوع به علت عدم بازگشت ارز حاصل از صادرات بود و به این طریق شرکت‌های سیمانی ملزم به فروش ارز حاصل از صادرات در سامانه نیما شدند. پیش از این قانون، شرکت‌های سیمانی فروش صادراتی را به نرخ روز ارز محاسبه می‌نمودند اما معادل آن ریال دریافت می‌کردند. با توجه به قیمت منطقه‌ای سیمان، تعداد محدودی سایت مانند **International Cement** **Review** در ازای دریافت وجه نسبت به ارسال کتاب یا صدور کاربری برای دسترسی به نرخ سیمان در کشورهای مختلف اقدام می‌کند.

از سیلو منجر به کاهش کیفیت آن در مجاورت رطوبت می‌شود. یکی از معضلات صنعت سیمان مصرف کلینکر تولید شده ماه‌ها یا سال‌های گذشته است که به همین دلیل شرکت اقدام به صادرات کلینکر به عنوان کالای فرعی کارخانه سیمان می‌کند. کارخانه‌های سیمان جهت بازاریابی به شعاع ۳۰۰ کیلومتر احداث می‌گردند. با توجه به هزینه‌های گزاف حمل و نقل و نسبت کم ارزش به حجم در سیمان، حمل آن به بازارهای دوردست فاقد ارزش اقتصادی است. به همین علت قیمت گذاری این محصول به طور منطقه‌ای است و بازار متشکلی برای نرخ‌گذاری وجود ندارد. طی نامه سال ۱۳۹۸ وزیر وقت صمت، تنها شرکت‌های





جایگاه ایران در میان تولیدکنندگان سیمان:

میزان تولید سیمان در سال ۲۰۲۰ برابر با ۴.۱۰۰ میلیون تن بوده است و از سال ۲۰۱۸ در همین حجم ثابت مانده است. کشور چین به تنهایی برابر با ۲.۲۰۰ میلیون تن معادل ۵۳ درصد سیمان تولیدی سال ۲۰۲۰ را تولید کرده است.

پس از چین، کشور هند با اختلاف بسیار فاحشی ۳۴۰ میلیون تن سیمان تولید کرده است. تولید سیمان در ایران در سال ۲۰۲۰ مشابه سال ۲۰۱۹ بوده و به میزان ۶۰ میلیون تن بوده است. آنچه در رتبه بندی سال ۲۰۲۰ قابل ذکر است، افزایش تولید ۱۶ درصدی کشور ترکیه نسبت به سال قبل خود و رسیدن به مرز ۶۶ میلیون تن است که البته این افزایش پس از روند نزولی ایجاد شده از سال ۲۰۱۸ رخ داده است.

ترکیه با این افزایش به رتبه ۶ در سال ۲۰۲۰ رسید که به عنوان یک همسایه هم مرز ایران، تهدیدی بر سر راه برخی از بازارهای مصرف صادراتی کشور است. لازم به ذکر است ظرفیت اسمی تولید سیمان کشور ترکیه بیش از ۹۰ میلیون تن در سال است.

تعداد شرکت‌های سیمانی و ظرفیت موجود:

طبق اطلاعات موجود در سایت انجمن صنفی در حال حاضر ۷۶ شرکت در حوزه تولید سیمان و کلینکر به ظرفیت اسمی حدوداً ۸۸ میلیون تن فعالیت دارند و ۵ میلیون تن ظرفیت در حال احداث موجود است که پیش‌بینی می‌گردد طی سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ وارد

چرخه تولید شوند. همچنین ۵ میلیون تن ظرفیت تحت عنوان طرح توسعه یا تاسیس کارخانه متوقف شده است.

به عبارتی طی سال‌های آتی ظرفیت اسمی تولید به بیش از ۹۰ میلیون تن در سال خواهد رسید. نحوه محاسبه ظرفیت اسمی هر خط تولید بر اساس ظرفیت تحویل روزانه ضرب در عدد ۳۰۰ بدست می‌آید. در واقع هر خط

تولید سیمان به طور متوسط در سال ۳۰۰ روز فعالیت خواهد داشت. به همین علت در محاسبه ظرفیت اسمی برخی شرکت‌ها اختلاف وجود دارد. در حال حاضر سیمان تهران، آبیک و سپاهان سه شرکت برتر از لحاظ ظرفیت اسمی تولید هستند.



**تامین مواد اولیه:**

مواد اولیه صنعت سیمان را سنگ آهک، سنگ گچ، سنگ سیلیس، سنگ آهن، سنگ آلوویوم، خاک مارل، پوزولان، سرباره و ... تشکیل می‌دهند. دسترسی به منابع معدنی غنی برای سال‌های آتی جهت تولید، یکی از موارد با اهمیت در کارخانه‌های سیمان است. تمام مواد اولیه صنعت سیمان از داخل کشور تهیه و تامین می‌شود. برای تولید هر تن سیمان به طور متوسط ۱۰۵ متر مکعب گاز طبیعی و ۱۱۰ کیلووات برق مصرف می‌شود. کاهش ظرفیت تولید کارخانجات و تعداد بالای نیروی کار در این شرکت‌ها موجب شده است سهم حقوق و دستمزد بخش اعظمی از هزینه‌های تولید سیمان را به خود اختصاص داده است.

افزایش نرخ پاکت سیمان طی سال‌های اخیر نیز موجب افزایش بهای تمام شده تولید شده است. در صنعت سیمان دو نوع پاکت کاغذی و پلی‌پروپیلن استفاده می‌شود که ماده اولیه هر دو نوع پاکت با افزایش چند برابری همراه بوده است.

قطع گاز و برق در زمستان و سوخت جایگزین:

هر ساله در فصل زمستان همزمان با ورود هوا، گاز شرکت‌های سیمانی قطع می‌شود. در زمستان سال گذشته برق تعدادی از کارخانه‌های سیمان نیز قطع شد. با توجه به مصرف بالا و قطعی برق در فصل تابستان، پیش‌بینی می‌شود عملکرد شرکت‌ها با محدودیت همراه شود.

البته کارخانه‌های سیمانی در بحث مصرف برق به نحوی عمل می‌کنند که در ساعات اوج بار مصرف کمتری داشته باشند و در طرح ذخیره عملیاتی از توانیر و برق منطقه‌ای پاداش دریافت کند. اکثر شرکت‌های سیمانی با تدابیر از پیش تعیین شده اثرات قطع گاز بر عملیات شرکت را کنترل می‌کنند. اغلب شرکت‌های سیمانی اورهال یا تعمیرات اساسی را به این زمان موکول می‌کنند. و از طرفی تقاضای سیمان در نقاط سردسیر در فصل سرما نیز با کاهش همراه است. همچنین شرکت‌ها از پیش، تولیدات کلینکر خود را افزایش داده و دپوی کافی کلینکر را در نظر می‌گیرند.

مازوت همواره به عنوان سوخت جایگزین در این صنعت مطرح است. اغلب کارخانه‌ها مخازن ذخیره مازوت را در زمان تاسیس در نظر می‌گیرند اما نرخ خرید مازوت از شرکت ملی پخش، زمان تسویه، آلودگی ناشی از مصرف مازوت و هزینه بالای حمل از پالایشگاه... همواره مورد مناقشه بوده است که این موضوع تمایل مصرف مازوت در شرکت‌ها را کاهش داده است.

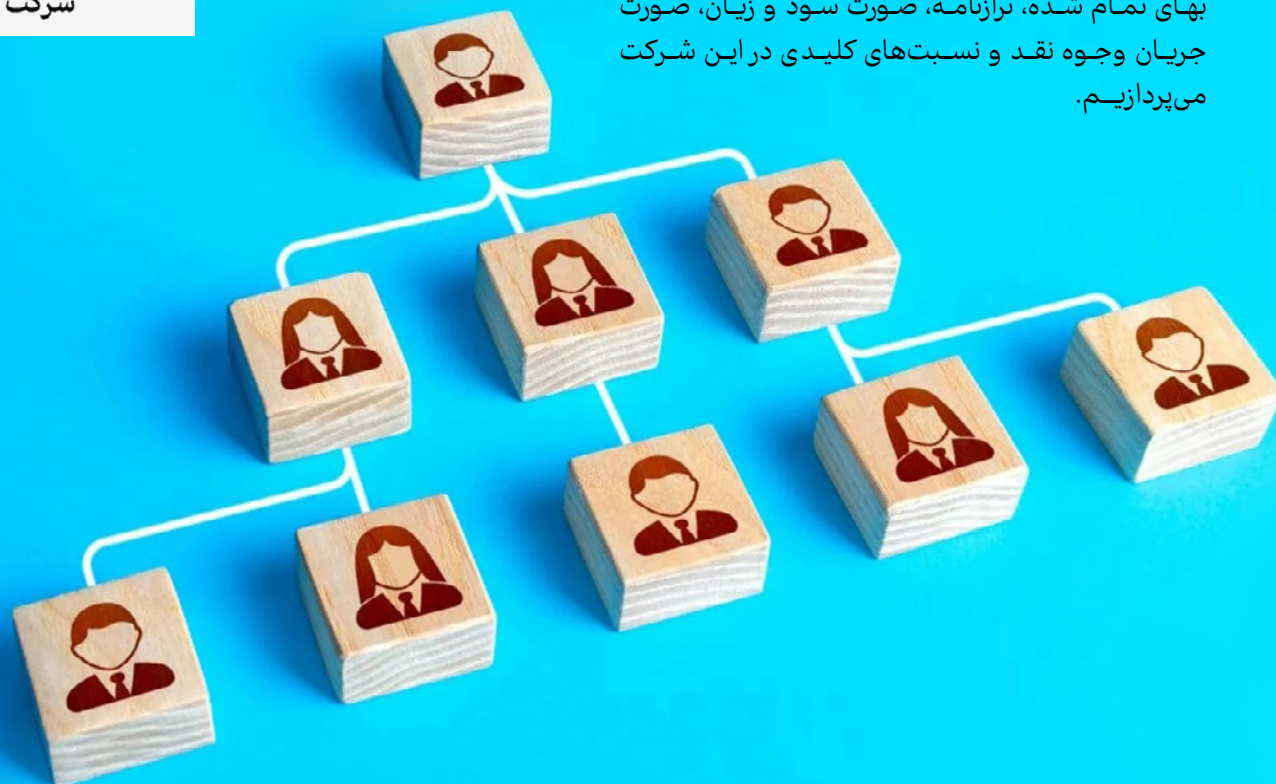


سهام‌داران شرکت سپهان:

درصد	سهم	سهامدار/دارنده
۵۰.۵۸۰	۱۰۱ M	شرکت سیمان فارس و خوزستان-سهامی عام
۱۷.۱۳۰	۳۴ M	شرکت سیمان قاین
۷.۹۳۰	۱۶ M	شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان-سهامی عام
۱.۳۳۰	۳ M	سبد شخص حقیقی
۱.۳۰۰	۳ M	کارگزاری امین سهم
۱.۰۱۰	۲ M	شرکت سیمان سپاهان-سهامی عام

همانطور که در جدول سهامداران نیز مشخص است شرکت سیمان فارس و خوزستان، شرکت سیمان قاین، شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان، کارگزاری امین سهم، شرکت سیمان سپاهان و شخص حقیقی سهامداران درصدی سپهان هستند؛ ۲۴ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

بعد از بررسی کلی وضعیت شرکت سیمان بهبهان، در ادامه به بررسی آخرین وضعیت تولید و فروش، بهای تمام شده، ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و نسبت‌های کلیدی در این شرکت می‌پردازیم.



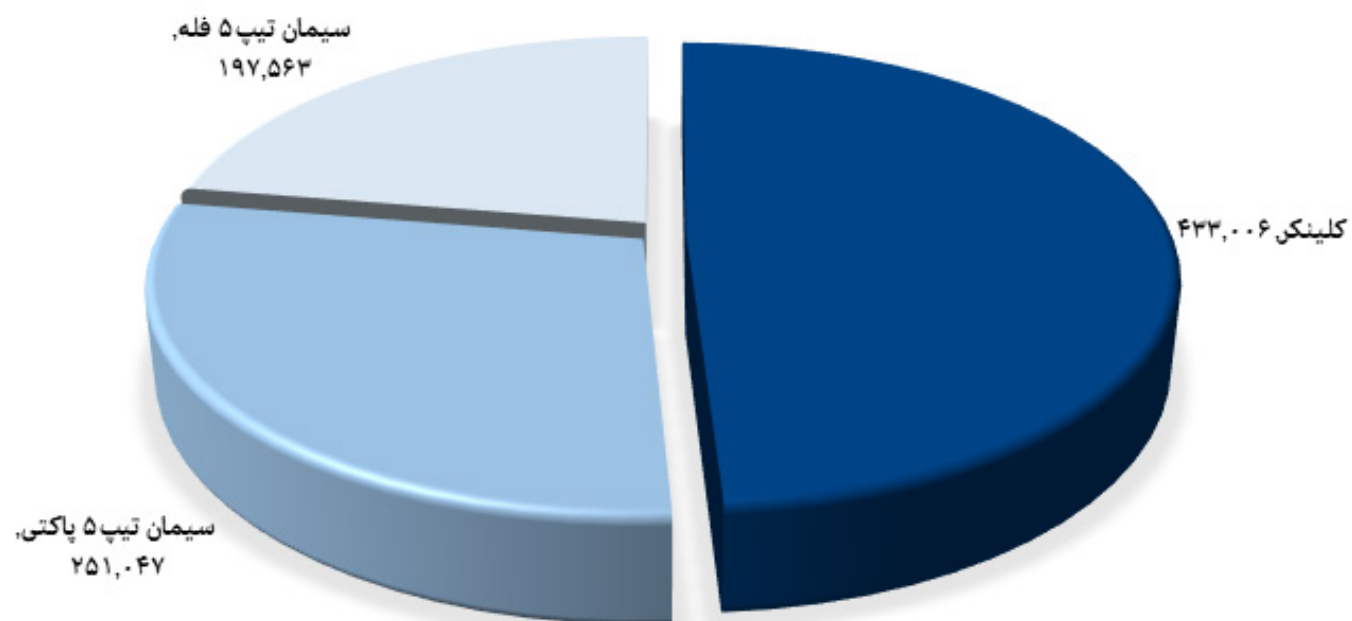


مقدار تولید و فروش سبهان

مقدار تولید	واحد	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
کلینکر	تن	۵۹۲,۷۹۴	۱۵۷,۶۴۱	۱۸۱,۹۵۴	۳۴۹,۵۱۵	۴۳۳,۰۰۶
سیمان	تن	-	۱۸,۹۰۰	-	۱۲,۹۷۷	-
کلینکر صادراتی	تن	۱۸۲,۲۴۶	-	-	-	-
سیمان تیپ ۲ پاکتی	تن	۱۹,۳۷۰	۳۱,۸۰۰	۲۸,۹۰۲	۱۴,۰۰۱	-
سیمان تیپ ۲ فله	تن	۱۳۱,۳۱۸	۱۳۲,۴۹۹	۱۳۸,۱۶۸	۶۴,۰۷۸	-
سیمان تیپ ۵ پاکتی	تن	۲۳۲,۱۹۹	۲۵۱,۱۸۳	۳۰۰,۸۷۷	۳۱۶,۹۸۹	۲۵۱,۰۴۷
سیمان تیپ ۵ فله	تن	۱۷۵,۲۵۳	۱۳۰,۶۸۸	۱۳۳,۸۲۲	۲۰۶,۲۶۵	۱۹۷,۵۶۳
موجودی کلینکر بندر	تن	-	۶,۳۸۸	-	-	-
جمع	تن	۱,۳۳۳,۱۸۰	۷۲۹,۰۹۹	۷۸۳,۷۲۳	۹۶۳,۸۲۵	۸۸۱,۶۱۶
مقدار فروش	واحد	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
کلینکر	تن	-	۱۹۸,۵۵۰	۲۰۰,۴۱۱	۳۴۹,۵۱۶	۴۳۳,۰۰۶
سیمان	تن	-	۱۸,۹۰۰	-	۱۲,۹۷۷	-
کلینکر صادراتی	تن	۱۸۲,۲۴۶	-	-	-	-
سیمان تیپ ۲ پاکتی	تن	۱۹,۳۷۰	۳۱,۸۰۰	۲۸,۹۰۲	۱۴,۰۰۱	-
سیمان تیپ ۲ فله	تن	۱۳۰,۷۰۰	۱۳۲,۸۴۵	۱۲۹,۲۶۱	۶۴,۱۰۳	۱,۰۸۸
سیمان تیپ ۵ پاکتی	تن	۲۳۲,۱۹۹	۲۵۰,۹۴۵	۳۰۰,۸۷۷	۳۱۶,۷۰۹	۲۵۱,۰۴۷
سیمان تیپ ۵ فله	تن	۱۷۲,۱۴۹	۱۳۳,۳۷۳	۱۴۱,۴۷۱	۲۰۵,۸۹۹	۲۰۴,۵۶۴
جمع	تن	۷۳۶,۶۶۴	۷۶۶,۴۱۳	۸۰۰,۹۷۲	۹۶۳,۲۰۵	۸۸۹,۷۰۵

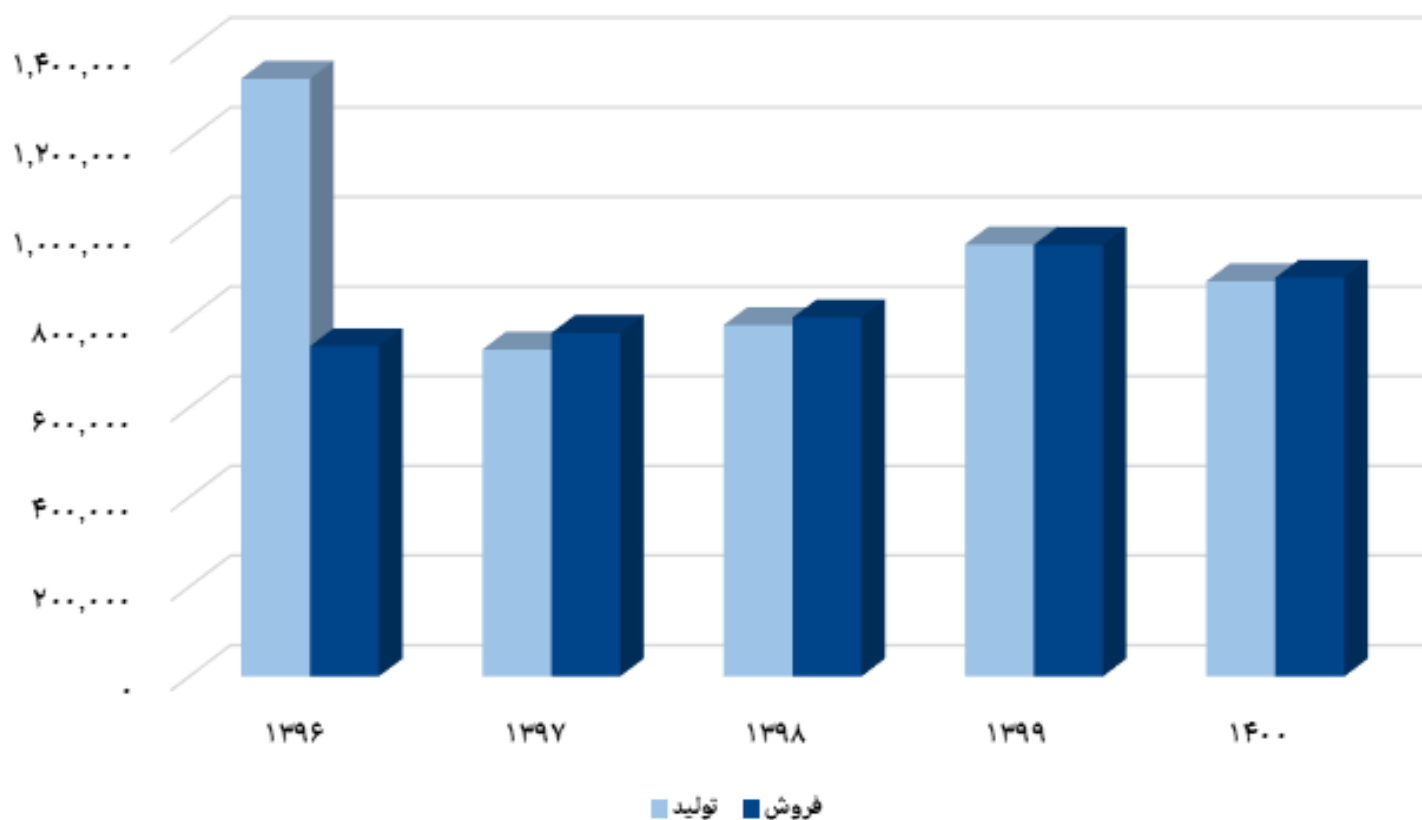


تولید انواع محصولات سبهان (تن)





وضعیت تولید و فروش مجموع محصولات تولیدی سبهان (تن)



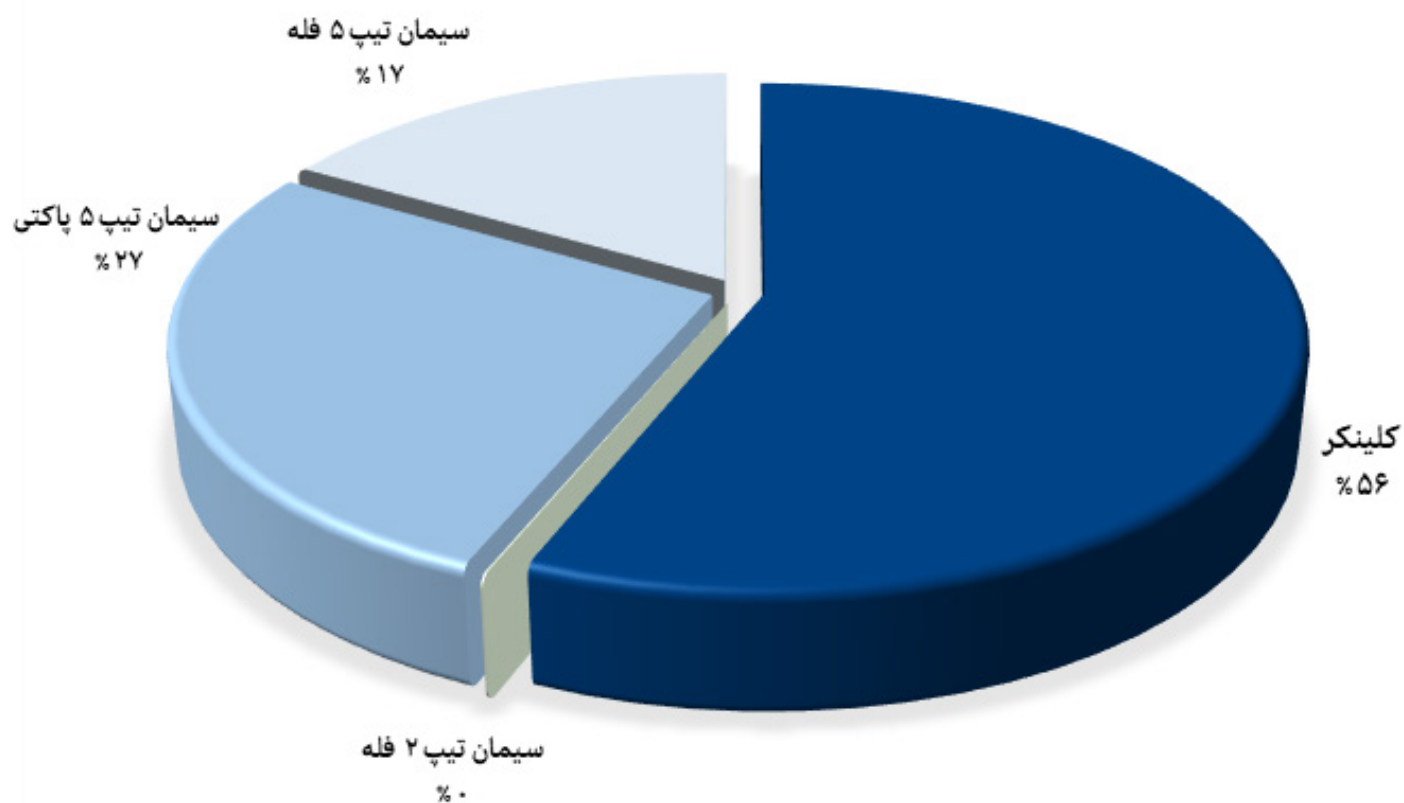


مبلغ و نرخ فروش سبهان

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	واحد	مبلغ فروش
۲,۵۱۴,۶۷۵	۱,۱۶۱,۶۸۳	۴۰۶,۶۱۲	۳۲۵,۷۷۳	-	میلیون ریال	کلینکر
۰	۷۰,۴۶۰	۰	۴۸,۰۳۴	-	میلیون ریال	سیمان
-	-	-	-	۱۶۹,۲۹۰	میلیون ریال	کلینکر صادراتی
۰	۳۵,۹۵۴	۵۸,۵۳۰	۴۹,۰۱۲	۲۴,۷۵۵	میلیون ریال	سیمان تپ ۲ پاکتی
۳,۱۳۸	۱۳۰,۰۶۶	۲۱۳,۶۱۷	۱۶۶,۹۷۳	۱۴۱,۹۵۶	میلیون ریال	سیمان تپ ۲ فله
۱,۲۰۹,۱۴۴	۸۶۴,۰۱۹	۶۳۰,۴۴۱	۳۸۴,۵۸۰	۳۰۴,۸۱۵	میلیون ریال	سیمان تپ ۵ پاکتی
۷۴۶,۱۲۷	۴۴۲,۸۹۹	۲۴۸,۴۰۲	۱۶۸,۳۳۸	۱۹۳,۷۳۲	میلیون ریال	سیمان تپ ۵ فله
۴,۴۷۳,۰۸۴	۲,۷۰۵,۰۸۱	۱,۵۵۲,۶۰۲	۱,۱۴۲,۷۱۰	۸۳۴,۵۴۸	میلیون ریال	جمع
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	واحد	نرخ فروش
۵,۸۰۷,۴۸۳	۳,۳۲۳,۶۹۰	۲,۰۲۸,۸۹۱	۱,۶۴۰,۷۶۱	-	تن / ریال	کلینکر
۰	۵,۴۲۹,۶۰۶	۰	۲,۵۴۱,۴۸۱	-	تن / ریال	سیمان
-	-	-	-	۹۲۸,۹۰۹	تن / ریال	کلینکر صادراتی
۰	۲,۵۶۷,۹۵۹	۲,۰۲۵,۱۱۹	۱,۵۴۱,۲۵۸	۱,۲۷۸,۰۰۷	تن / ریال	سیمان تپ ۲ پاکتی
۲,۸۸۴,۱۹۱	۲,۰۲۹,۰۱۶	۱,۶۵۲,۶۰۲	۱,۲۵۶,۹۰۱	۱,۰۸۶,۱۲۱	تن / ریال	سیمان تپ ۲ فله
۴,۸۱۶,۴۰۵	۲,۷۲۸,۱۱۶	۲,۰۹۵,۳۴۵	۱,۵۳۲,۵۲۷	۱,۳۱۲,۷۳۲	تن / ریال	سیمان تپ ۵ پاکتی
۳,۶۴۷,۴۰۱	۲,۱۵۱,۰۵۰	۱,۷۵۵,۸۵۱	۱,۲۶۲,۱۶۰	۱,۱۲۵,۳۷۴	تن / ریال	سیمان تپ ۵ فله

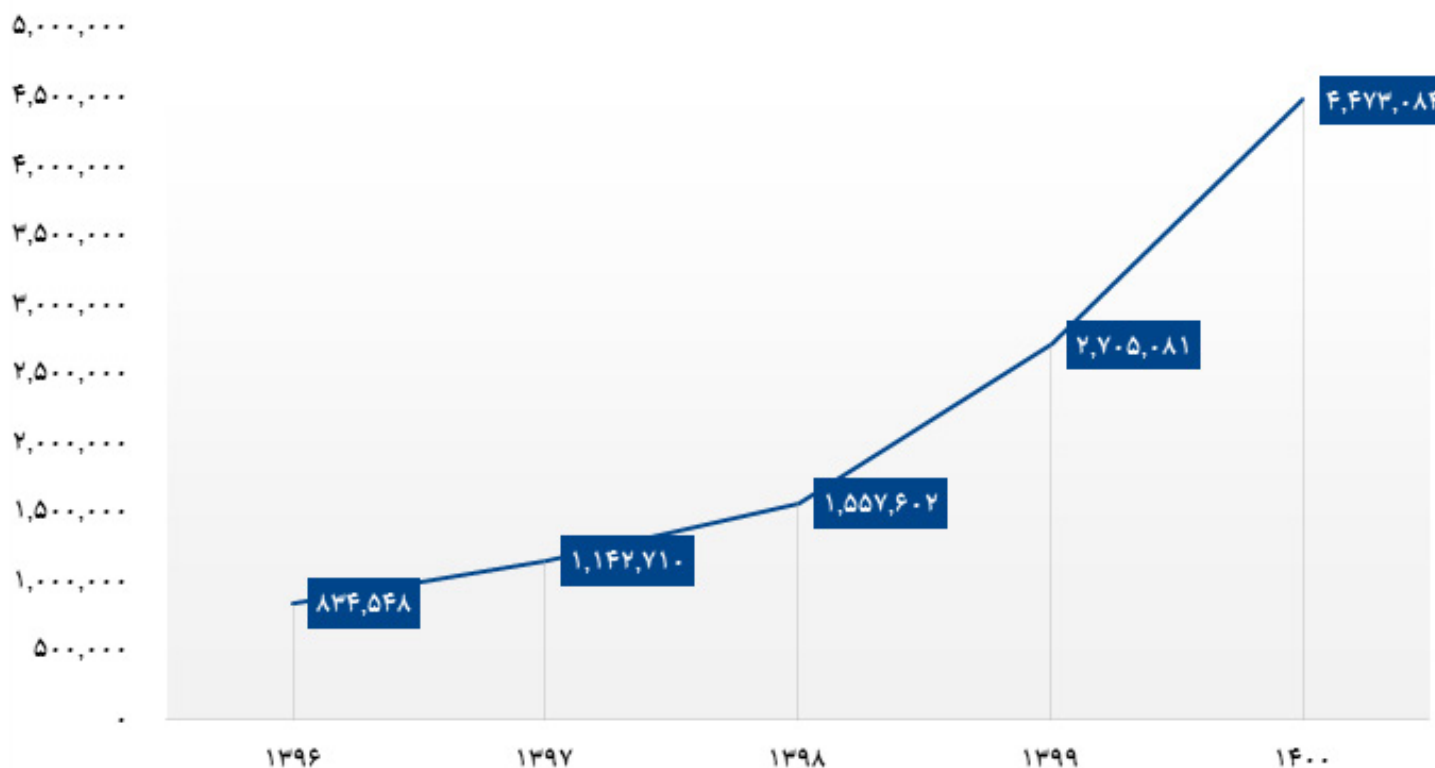


وضعیت مبلغ فروش سبهان (درصد)





مبلغ فروش مجموع محصولات تولیدی سبهان (میلیون ریال)





بهای تمام شده سبهان (میلیون ریال)

بهای تمام شده	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
مواد مستقیم مصرفی	۷۴,۶۳۲	۷۲,۶۹۵	۷۴,۴۷۵	۱۸۲,۱۴۹	۳۷۶,۸۱۸
دستمزد مستقیم تولید	۳۶,۸۵۲	۴۲,۹۱۵	۵۶,۷۰۰	۸۸,۰۰۱	۱۳۶,۹۶۲
سربار تولید	۴۷۰,۴۱۷	۵۱۹,۸۵۵	۷۵۰,۳۶۵	۱,۰۸۸,۴۲۸	۲,۰۴۴,۲۷۰
جمع	۵۸۱,۹۰۱	۶۳۵,۴۶۵	۸۸۱,۵۴۰	۱,۳۵۸,۵۷۸	۲,۵۵۸,۰۵۰
هزینه جذب نشده در تولید	۰	۰	۰	۰	۰
جمع هزینه های تولید	۵۸۱,۹۰۱	۶۳۵,۴۶۵	۸۸۱,۵۴۰	۱,۳۵۸,۵۷۸	۲,۵۵۸,۰۵۰
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	(۱۸,۳۹۷)	(۵۲,۷۳۳)	(۳۸,۴۷۱)	۰	۰
ضایعات غیرعادی	۰	۰	۰	۰	۰
بهای تمام شده کالای تولید شده	۵۶۳,۵۰۴	۵۸۲,۷۳۲	۸۴۳,۰۶۹	۱,۳۵۸,۵۷۸	۲,۵۵۸,۰۵۰
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۱۰,۷۴۹	۳۶,۷۲۴	۱۶,۵۸۵	۷۱,۷۱۲	۲۵,۴۴۳
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۳۶,۷۲۴)	(۱۶,۵۸۵)	(۱۶,۹۱۰)	(۲۵,۴۴۳)	(۲۵,۴۴۳)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۵۳۷,۵۲۹	۶۰۲,۸۷۱	۸۴۲,۷۴۴	۱,۴۰۴,۸۴۷	۲,۵۵۸,۰۵۰
بهای تمام شده خدمات ارایه شده	۰	۰	۰	۰	۰
جمع بهای تمام شده	۵۳۷,۵۲۹	۶۰۲,۸۷۱	۸۴۲,۷۴۴	۱,۴۰۴,۸۴۷	۲,۵۵۸,۰۵۰
هزینه سربار	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
هزینه حمل و نقل و انتقال	۸,۶۶۸	۹,۰۰۴	۱۲,۵۴۱	۰	۰
هزینه مواد مصرفی	۶۹,۲۱۶	۸۷,۸۸۱	۱۵۷,۳۲۱	۳۸۲,۸۷۶	۴۹۰,۷۵۰
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	۱۶۷,۵۱۰	۱۶۳,۰۳۶	۱۸۹,۶۸۹	۱۸۵,۵۶۹	۶۳۰,۹۱۲
هزینه استهلاک	۲۲,۶۲۸	۲۱,۷۴۵	۲۰,۹۸۴	۴۰,۸۳۹	۴۳,۹۳۴
هزینه حقوق و دستمزد	۱۲۴,۴۲۹	۱۴۶,۸۸۱	۱۷۵,۶۰۱	۲۴۴,۸۲۹	۳۷۲,۲۹۸
سایر هزینه ها	۷۷,۹۶۶	۹۱,۳۰۸	۱۹۴,۲۲۹	۲۳۴,۳۱۵	۵۰۶,۳۷۶
جمع	۴۷۰,۴۱۷	۵۱۹,۸۵۵	۷۵۰,۳۶۵	۱,۰۸۸,۴۲۸	۲,۰۴۴,۲۷۰

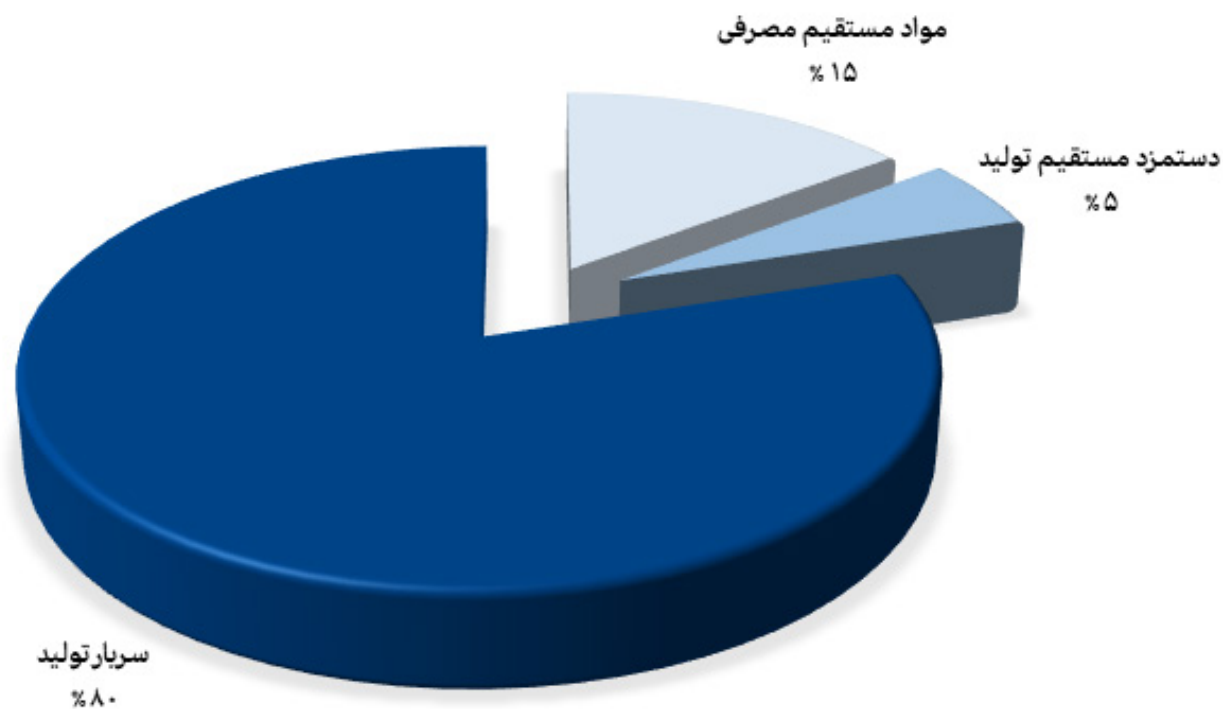
همانطور که در جدول بهای تمام شده نیز مشخص است بهای تمام شده سبهان نوسانات زیادی را در طول دوره مورد بررسی تجربه کرده است و در سال ۱۴۰۰ افزایش ۸۸ درصدی را نسبت به سال ۱۳۹۹ تجربه کرده است. علت

اصلی این افزایش عمدتاً به خاطر افزایش ۸۷ درصدی در هزینه های سربار تولید بوده است. لازم به ذکر است که در سبهان، هزینه های سربار تولید به تنهایی حدود ۸۰ درصد از کل هزینه های تولیدی شرکت را تشکیل داده است.

(هزینه های مواد مستقیم مصرفی حدود ۱۵ درصد و هزینه های دستمزد مستقیم تولید نیز حدود ۵ درصد از کل هزینه های تولید سبهان را تشکیل داده است)



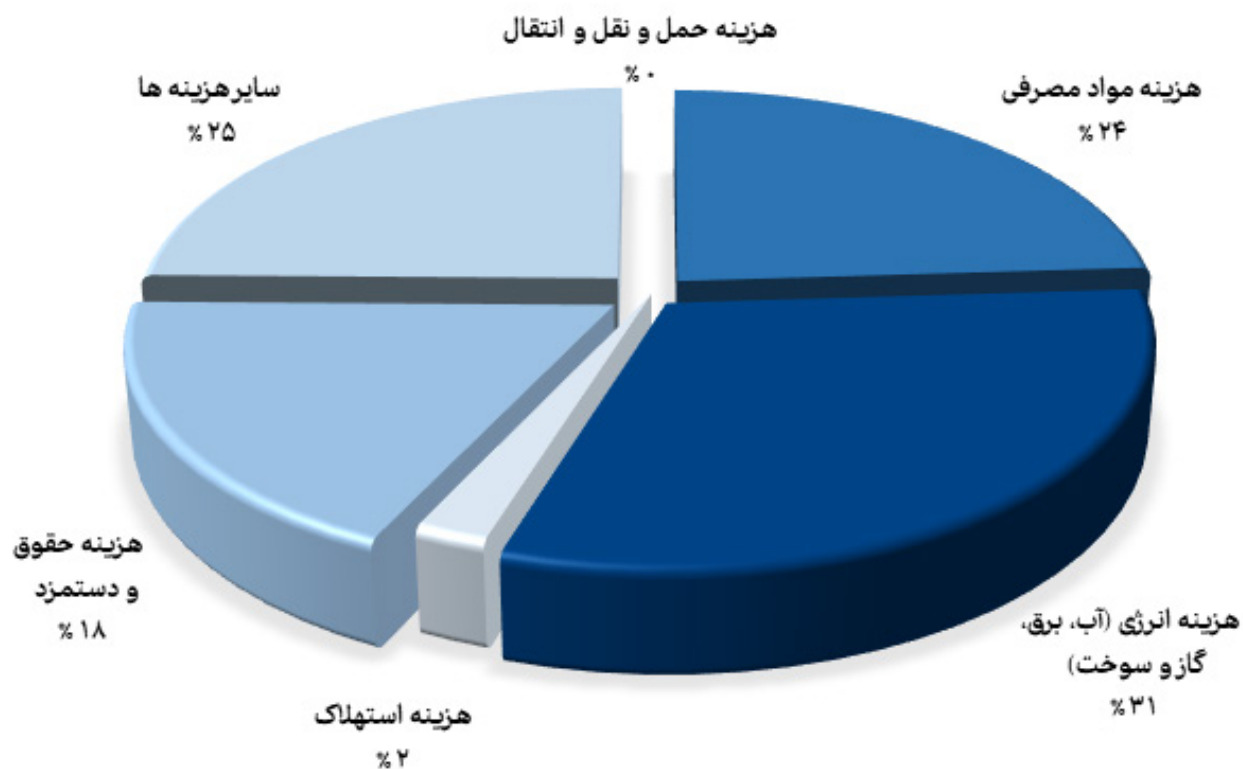
وضعیت بهای تمام شده سبهان (درصد)



در ادامه به تفکیک هزینه های سربار تولید می پردازیم:



وضعیت هزینه سربار سبهان (درصد)





(میلیون ریال)

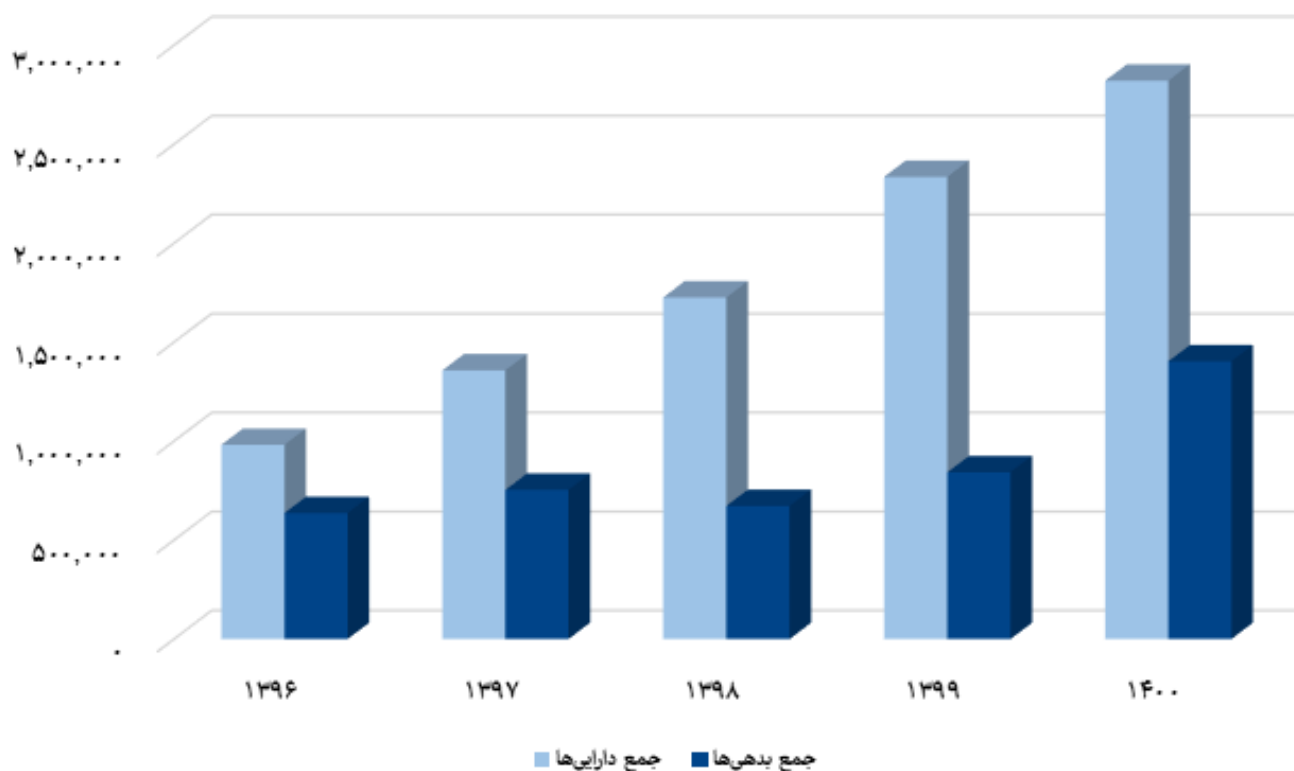
ترازنامه سبهان

همانطور که در جدول ترازنامه نیز مشخص است دارایی‌های شرکت در حال افزایش هستند؛ به طوریکه در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹، دارایی‌های شرکت رشد ۲۰ درصدی را تجربه کرده است. همانند دارایی‌ها، بدهی‌های شرکت نیز روند افزایشی داشته است و بدهی‌های شرکت در دوره مذکور حدود ۶۶ درصد رشد داشته است.

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
دارایی					
موجودی نقد	۵۷,۱۷۹	۶۸,۳۰۱	۱۰۴,۰۶۲	۱۱۶,۲۶۶	۲۵۹,۸۱۷
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱,۳۴۲	۱,۳۴۲	۲,۱۴۲	.	۸,۱۷۶
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۸۷,۸۴۶	۱۵۸,۶۰۶	۴۴۲,۷۱۰	۳۷۳,۴۷۶	۲۳۳,۶۶۴
موجودی مواد و کالا	۳۱۰,۹۱۱	۴۲۲,۳۷۹	۴۳۳,۴۱۷	۷۷۷,۶۷۸	۱,۳۵۱,۳۴۸
پیش پرداخت ها	۱۵۰,۰۲۲	۴۶,۹۰۴	۳۸,۴۶۷	۱۸۳,۳۶۲	۸۵,۶۴۴
جمع داراییهای جاری	۴۷۲,۳۰۰	۶۹۷,۵۳۲	۱,۰۲۰,۷۹۸	۱,۴۵۰,۷۸۲	۱,۹۳۸,۶۴۹
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۳۰,۲۳۶	۳۰,۶۸۵	۳۲,۶۶۸	۱۵,۸۷۵	۱۲,۱۲۳
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱۵۹,۹۳۳	۲۷۴,۷۱۲	۲۸۰,۵۴۹	۳۲۲,۱۱۴	۲۷۱,۲۳۲
داراییهای ثابت مشهود	۳۱۷,۷۷۵	۳۵۳,۹۹۴	۳۹۰,۳۱۷	۵۴۰,۲۸۱	۵۶۶,۴۰۳
داراییهای نامشهود	۱۹۰	۱۹۰	۱۹۰	۳,۳۲۳	۲,۲۷۹
سایر دارایی ها	۷۸۱	۶۳۱	۱,۶۳۱	۳,۱۳۱	۳۰,۵۳۰
جمع داراییهای غیرجاری	۵۰۸,۹۱۵	۶۶۰,۲۱۲	۷۰۵,۳۵۵	۸۸۴,۷۲۴	۸۸۲,۵۶۷
جمع داراییها	۹۸۱,۲۱۵	۱,۳۵۷,۷۴۴	۱,۷۲۶,۱۵۳	۲,۳۳۵,۵۰۶	۲,۸۲۱,۲۱۶
بدهی					
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱۹۴,۸۰۸	۲۳۴,۸۴۸	۲۸۶,۹۲۴	۱۷۲,۴۶۳	۳۶۸,۷۷۳
پیش دریافتها	۲۷,۲۹۰	۲۱,۲۰۶	۶۲,۴۴۰	۳۷۶,۴۴۰	۴۵۸,۸۴۳
ذخیره مالیات بر درآمد	۳۱,۱۳۰	۳۳,۶۵۸	۱۰۵,۸۴۸	۱۳۱,۹۹۹	۱۲۸,۴۵۴
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۲۸۳,۷۸۲	۳۰۲,۴۶۳	۲۹,۲۰۵	۳۳,۴۳۴	۳۵,۱۵۴
حصة جاری تسهیلات مالی دریافتی	۷۵,۶۳۶	۱۳۰,۷۸۵	۱۵۰,۹۸۰	.	۴۶,۸۹۳
ذخایر	.	.	.	۷۷,۴۵۰	۲۴۳,۷۱۱
جمع بدهیهای جاری	۶۱۲,۶۴۶	۷۲۷,۹۶۰	۶۳۵,۳۹۷	۷۹۱,۷۸۶	۱,۲۸۱,۸۲۸
حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	.	.	.	.	۳۸,۰۰۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۲۳,۶۴۲	۲۵,۸۳۵	۳۶,۹۴۵	۵۱,۳۷۱	۸۳,۵۸۷
جمع بدهیهای غیر جاری	۲۳,۶۴۲	۲۵,۸۳۵	۳۶,۹۴۵	۵۱,۳۷۱	۱۲۱,۵۸۷
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۶۳۶,۲۸۸	۷۵۳,۷۹۵	۶۷۲,۳۴۲	۸۴۳,۱۵۷	۱,۴۰۳,۴۱۵
بدهیها و حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	۵۵,۰۰۰	۵۵,۰۰۰	۵۵,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
وجه دریافتی بابت افزایش سرمایه	.	.	۱۴۱,۴۴۸	.	.
سهام خزانه	.	.	.	.	(۲۶,۷۶۰)
اندوخته قانونی	۵,۵۰۰	۵,۵۰۰	۵,۵۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۲۸۴,۴۲۷	۵۴۳,۴۴۹	۸۵۱,۸۶۳	۱,۲۷۲,۳۴۹	۱,۲۲۴,۵۶۱
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۴۴,۹۲۷	۶۰۳,۹۴۹	۱,۰۵۳,۸۱۱	۱,۴۹۲,۳۴۹	۱,۴۱۷,۸۰۱
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۹۸۱,۲۱۵	۱,۳۵۷,۷۴۴	۱,۷۲۶,۱۵۳	۲,۳۳۵,۵۰۶	۲,۸۲۱,۲۱۶



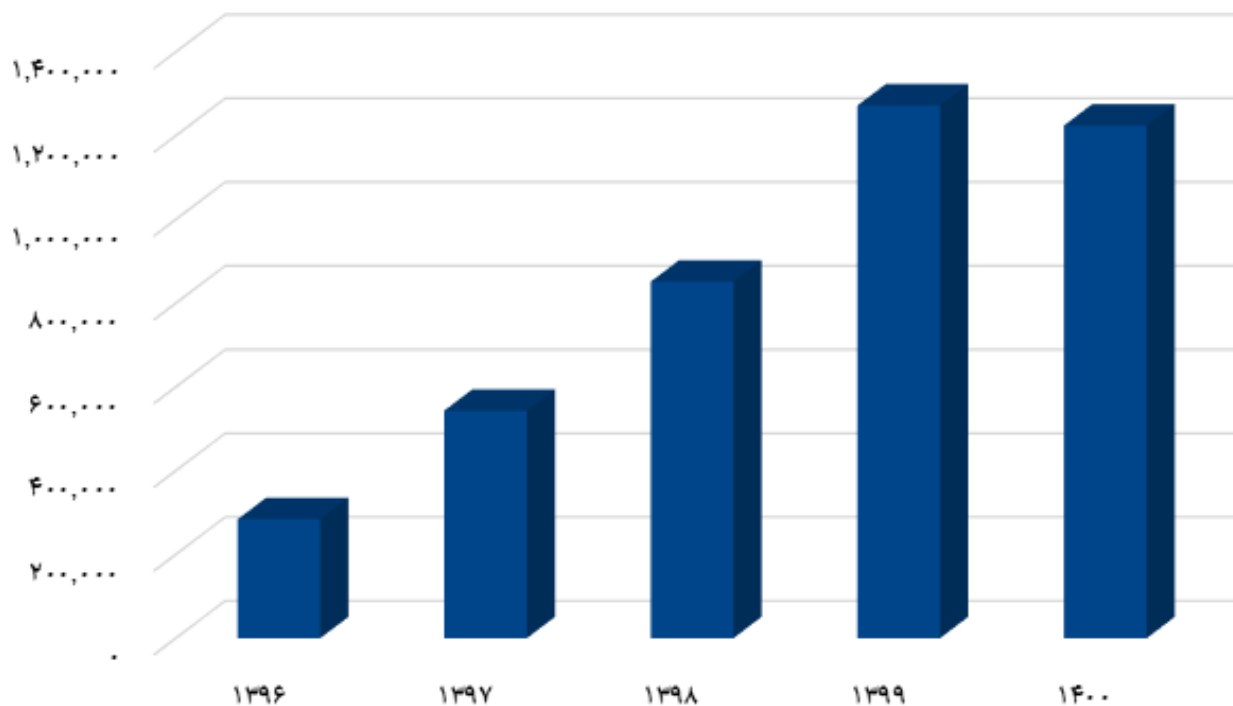
وضعیت دارایی‌ها و بدهی‌های سبهان (میلیون ریال)



در ادامه روند رو به رشد در سود انباشته شرکت قابل مشاهده است.



سود انباشته سبهان (میلیون ریال)



صورت سود و زیان سبهان
(میلیون ریال)

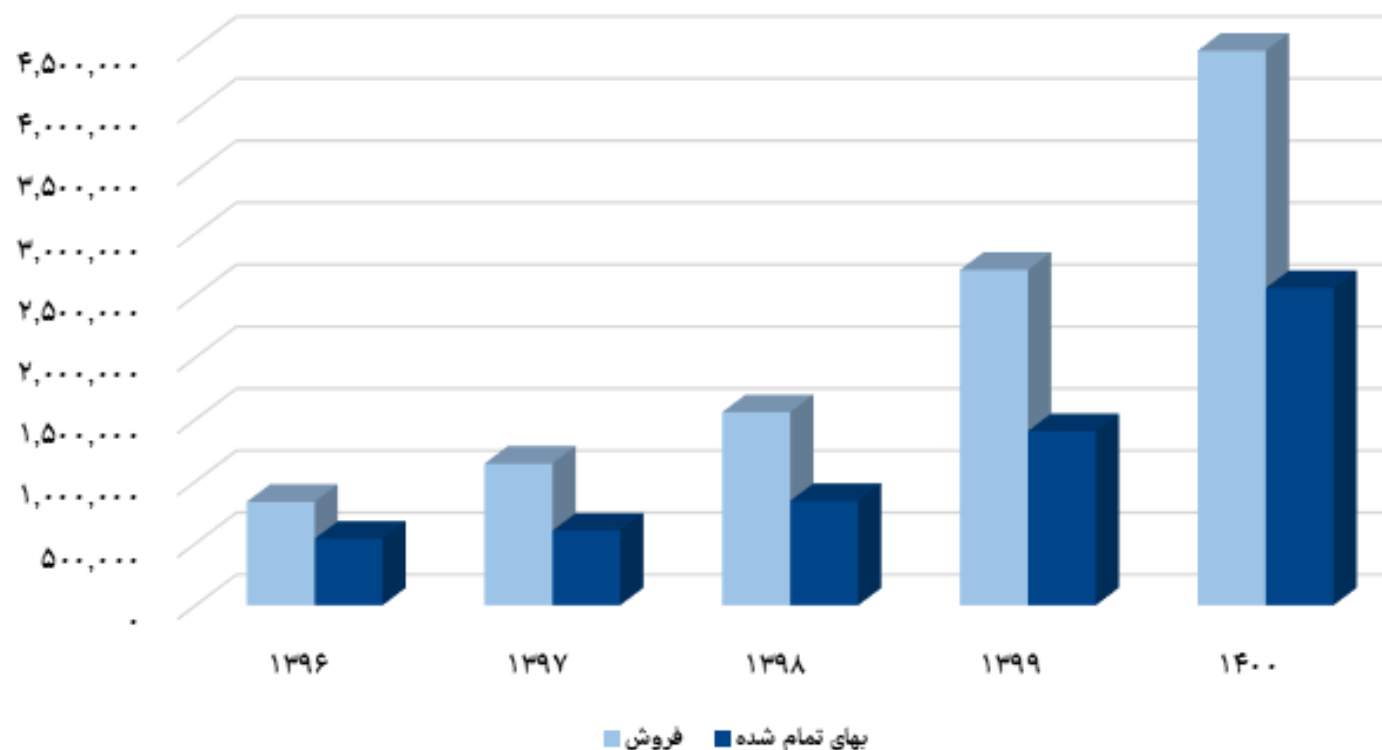
دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
فروش	۸۳۴,۵۴۸	۱,۱۴۲,۷۱۰	۱,۵۵۷,۶۰۲	۲,۷۰۵,۰۸۱	۴,۴۷۳,۰۸۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۳۷,۵۲۹)	(۶۰۲,۸۷۱)	(۸۴۲,۷۴۴)	(۱,۴۰۴,۸۴۷)	(۲,۵۵۸,۰۵۰)
سود (زیان) ناخالص	۲۹۷,۰۱۹	۵۳۹,۸۳۹	۷۱۴,۸۵۸	۱,۳۰۰,۲۳۴	۱,۹۱۵,۰۳۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۳۵,۳۶۳)	(۱۸۰,۴۴۶)	(۲۹۶,۹۱۶)	(۴۷۸,۵۵۴)	(۱,۰۳۲,۴۶۹)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱۱,۵۴۵)	۶,۸۰۱	۱۸,۳۵۳	۲۰۶,۵۰۴	۳۲۳,۱۸۸
سود (زیان) عملیاتی	۱۵۰,۱۱۱	۳۶۶,۱۹۴	۴۳۶,۲۹۵	۱,۰۲۸,۱۸۴	۱,۲۰۵,۷۵۳
هزینه های مالی	(۱۳,۷۸۸)	(۱۵,۶۰۳)	(۲۳,۵۷۳)	(۱۶,۰۱۳)	(۱۲,۰۰۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۶,۸۹۷	۲۶,۸۴۲	۳۲۸,۲۹۳	۲۸۰,۳۷۴	۵۶,۵۶۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۶۳,۲۲۰	۳۷۷,۴۳۳	۷۴۱,۰۱۵	۱,۲۹۲,۵۴۵	۱,۲۵۰,۳۱۴
مالیات	(۳۲,۴۶۰)	(۳۵,۹۱۱)	(۱۰۸,۱۰۱)	(۸۷,۵۵۹)	(۱۱۵,۰۱۰)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۳۰,۷۶۰	۳۴۱,۵۲۲	۶۳۲,۹۱۴	۱,۲۰۴,۹۸۶	۱,۱۳۵,۳۰۴
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۱۳۰,۷۶۰	۳۴۱,۵۲۲	۶۳۲,۹۱۴	۱,۲۰۴,۹۸۶	۱,۱۳۵,۳۰۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۳۷۷	۶,۲۰۹	۳,۱۶۵	۶,۰۲۵	۵,۶۷۷
سرمایه	۵۵,۰۰۰	۵۵,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۵۴	۱,۷۰۸	۳,۱۶۵	۶,۰۲۵	۵,۶۷۷

سال ۱۳۹۹، میزان فروش رشد ۶۵ درصدی و همچنین میزان بهای تمام شده رشد ۸۲ درصدی را تجربه کرده است.

همانطور که در جدول صورت سود و زیان نیز مشخص است مقدار فروش و بهای تمام شده شرکت در طول سال های گذشته همواره افزایشی بوده است؛ نکته قابل توجه اینکه فروش و بهای تمام شده در طول سال های مختلف با نسبت های متفاوتی در حال رشد هستند؛ بر اساس آخرین آمار منتشر شده، در سال ۱۴۰۰ نسبت به



وضعیت فروش و بهای تمام شده سبهان (میلیون ریال)

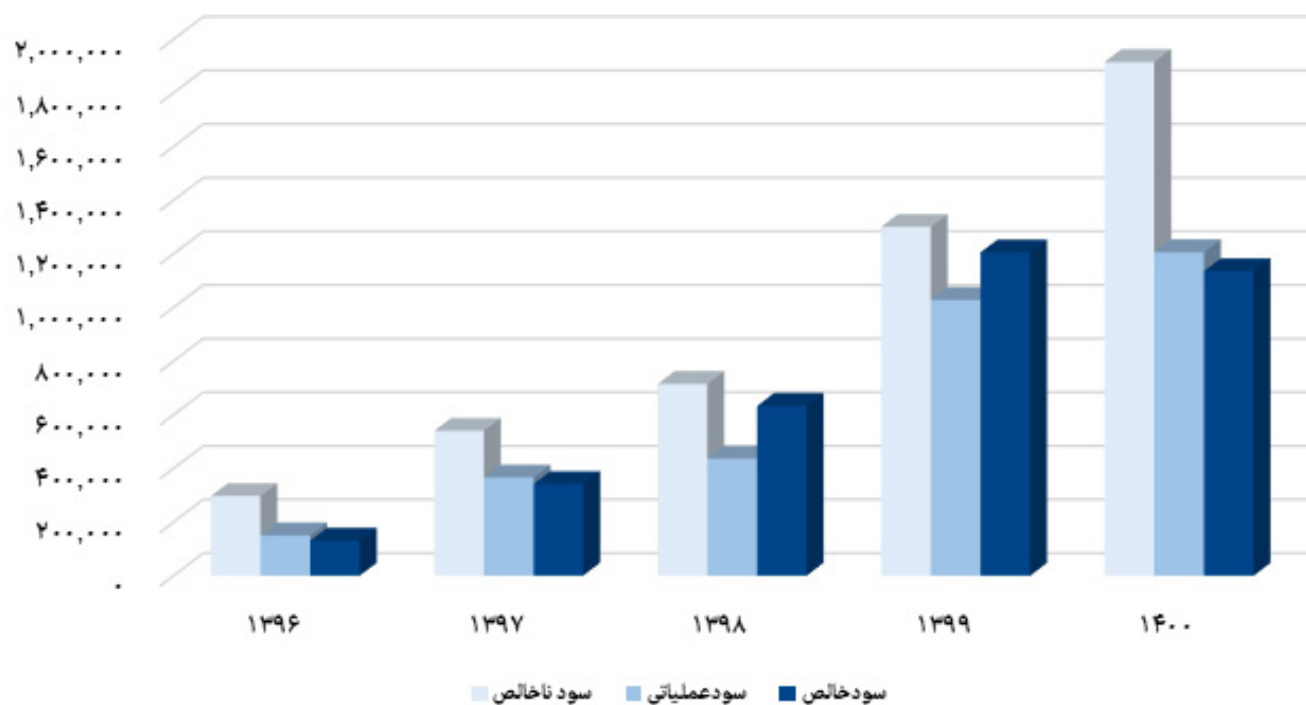


روند رو به رشد سودآوری شرکت به خصوص در سال های اخیر در نمودار مشخص است. همانطور که در نمودار نیز قابل مشاهده است سودآوری سبهان با شتاب قابل توجهی در حال افزایش است.



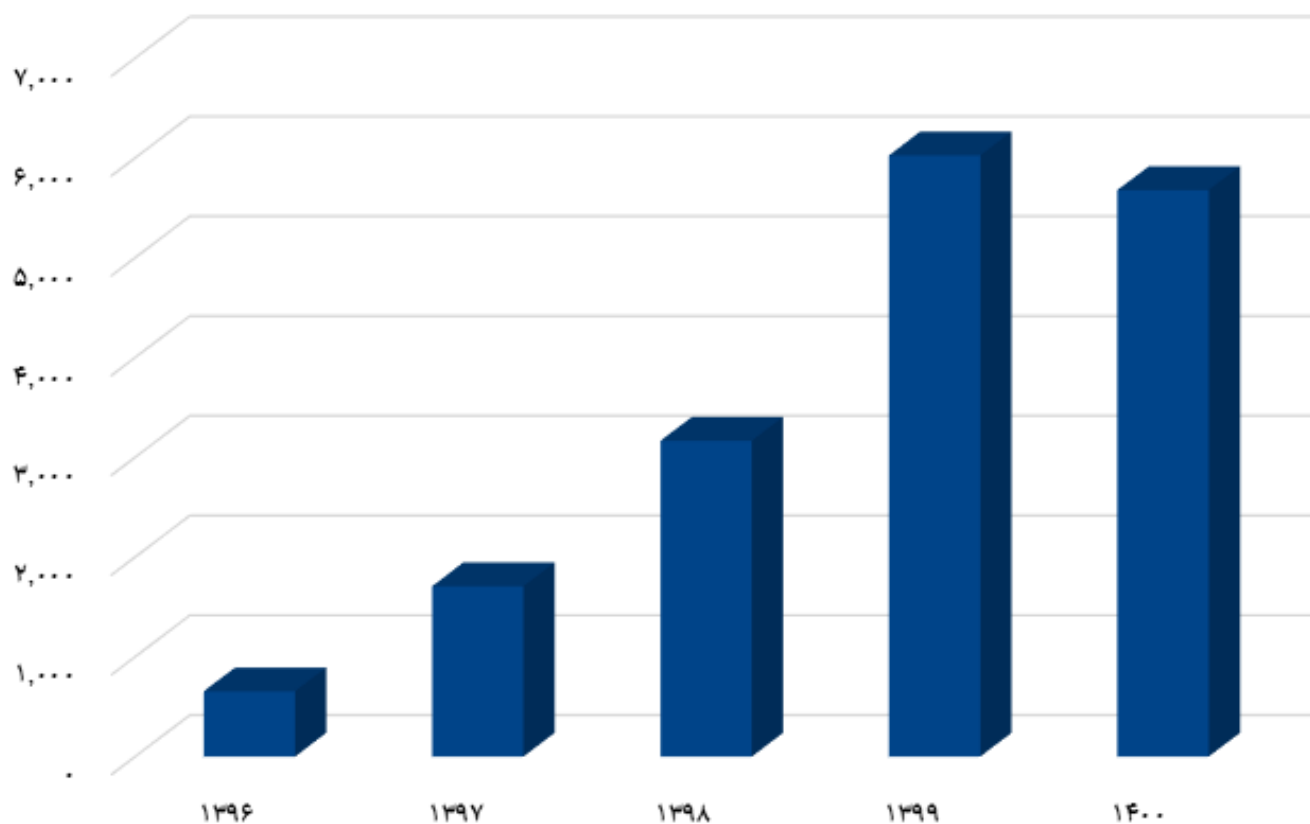
(میلیون ریال)

وضعیت سود ناخالص، عملیاتی و خالص سبهان





سود هر سهم سبهان (ریال)





صورت جریان وجوه نقد سبهان (میلیون ریال)

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
فعالیت‌های عملیاتی					
نقد حاصل از عملیات	۱۲۶,۸۴۱	۲۱۰,۷۴۴	۲۵۵,۸۸۲	۱,۱۱۴,۹۴۲	۱,۴۷۹,۳۲۰
مالیات بر درآمد پرداختنی	(۲۹,۴۳۵)	(۳۳,۳۸۳)	(۳۵,۹۱۱)	(۸۱,۴۰۸)	(۱۱۸,۵۵۵)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۹۷,۴۰۶	۱۷۷,۳۶۱	۲۱۹,۹۷۱	۱,۰۳۳,۵۳۴	۱,۳۶۰,۷۶۵
فعالیت‌های سرمایه گذاری					
وجوه پرداختنی بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود	(۵۳,۷۱۰)	(۵۹,۰۲۹)	(۶۰,۶۳۴)	(۳۱۰,۴۹۲)	(۷۲,۶۰۰)
وجوه پرداختنی بابت تحصیل دارایی های نامشهود	.	.	.	(۳,۱۳۲)	.
وجوه دریافتنی بابت فروش سرمایه گذاری های بلند مدت	.	.	۳۶۷,۹۷۶	۲۳۶,۰۷۲	.
وجوه پرداختنی بابت تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت	(۲۴,۲۹۵)	(۱۱۴,۷۷۹)	(۴۵,۱۲۹)	(۵۰,۹۷۰)	.
وجوه دریافتنی بابت فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۷,۱۳۵	.	.	.	.
وجوه پرداختنی بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	.	.	(۸۰۰)	.	(۸,۱۷۷)
سود سهام دریافتی	۱۰,۹۲۲	۱۰,۹۸۷	۱۸,۲۹۶	۲۰,۲۳۹	۳۳,۳۹۰
سود دریافتنی بابت سایر سرمایه گذاری ها	۸,۰۳۱	۱۲,۲۱۷	.	۱۲,۶۶۷	۳,۴۱۷
IFRS جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۵۱,۹۱۷)	(۱۵۰,۶۰۴)	۲۷۹,۷۰۹	(۹۵,۶۱۶)	(۴۳,۹۷۰)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۴۵,۴۸۹	۲۶,۷۵۷	۴۹۹,۶۸۰	۹۳۷,۹۱۸	۱,۳۱۶,۷۹۵
فعالیت‌های تامین مالی					
وجوه دریافتنی حاصل از افزایش سرمایه	.	.	۴,۷۰۸	۳,۵۵۲	.
وجوه دریافتنی بابت فروش سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه	.	.	.	.	۴۰۹,۵۵۱
وجوه پرداختنی بابت تحصیل سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه	.	.	.	.	(۴۷۳,۴۰۳)
وجوه دریافتنی حاصل از استقراض	۸۶,۸۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
بازپرداخت استقراض	(۱۴۴,۴۱۸)	(۱۷۲,۰۷۷)	(۲۸۰,۰۰۰)	(۲۵۰,۰۰۰)	(۱۵۳,۱۰۷)
سود پرداختنی بابت استقراض	(۱۴,۶۸۱)	(۱۸,۳۷۷)	(۲۳,۳۷۸)	(۱۶,۹۹۸)	(۱۲,۰۰۵)
سود سهام پرداختی	(۶۳,۰۱۲)	(۵۸,۸۱۹)	(۴۶۴,۰۱۸)	(۷۶۵,۷۷۱)	(۱,۱۴۴,۲۸۰)
IFRS جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی	(۱۳۵,۳۱۱)	(۱۹,۲۷۳)	(۴۶۴,۶۸۸)	(۹۲۹,۲۱۷)	(۱,۱۷۳,۲۴۴)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۸۹,۸۲۲)	۷,۴۸۴	۳۴,۹۹۲	۸,۷۰۱	۱۴۳,۵۵۱
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۱۴۷,۰۰۱	۵۷,۱۷۹	۶۸,۳۰۱	۱۰۴,۰۶۲	۱۱۶,۲۶۶
تاثیر تغییرات نرخ ارز	.	۳,۶۳۸	۷۶۹	۳,۵۰۳	.
وجه نقد در پایان دوره	۵۷,۱۷۹	۶۸,۳۰۱	۱۰۴,۰۶۲	۱۱۶,۲۶۶	۲۵۹,۸۱۷
مبادلات غیر نقدی	.	.	۱۳۶,۷۴۰	.	.



نسبت های مالی سبهان (درصد)

همانطور که در جدول نسبت های مالی نیز مشخص است نسبت های مالی سبهان وضعیت پر نوسانی را در دوره مورد بررسی تجربه کرده است. هر چند شاهد تغییراتی در بعضی از نسبت های مالی هستیم ولی برآیند کلی همانطور که در جدول نیز مشخص است وضعیت رو به رشد شرکت را از نظر نسبت های مالی نشان می دهد.

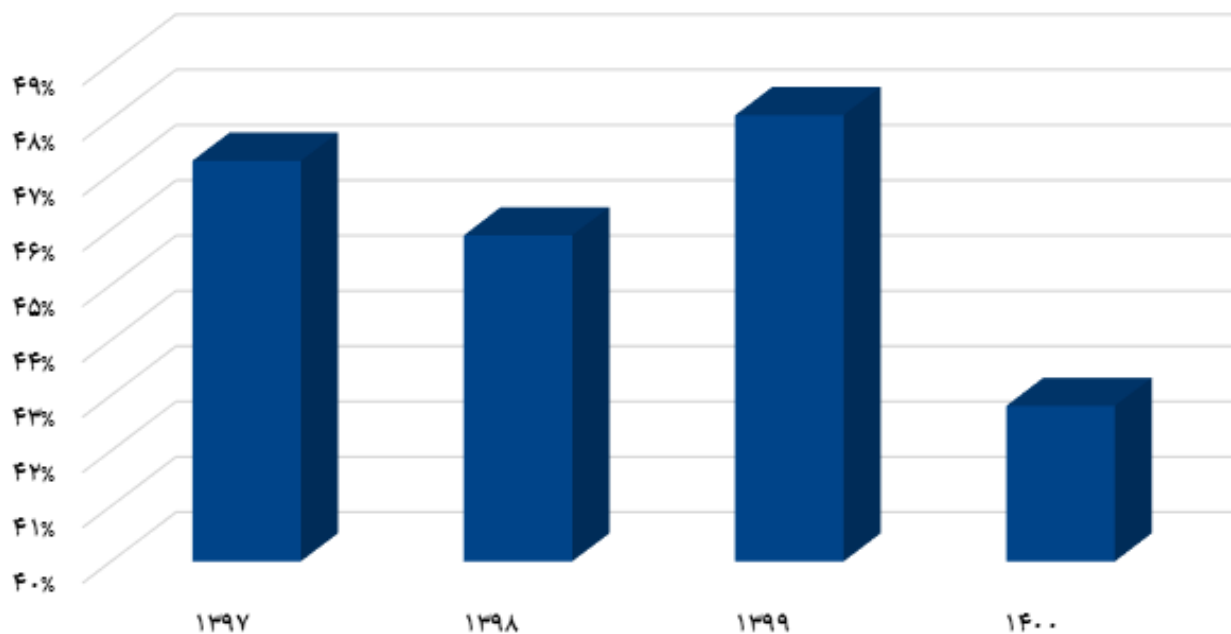
برای درک بهتر وضعیت نسبت های مالی سبهان، در ادامه به صورت خاص به بررسی نموداری چند نسبت منتخب می پردازیم.

سودآوری	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲
حاشیه سود ناخالص	۴۷%	۴۶%	۴۸%	۴۳%
حاشیه سود عملیاتی	۳۲%	۲۸%	۳۸%	۲۷%
حاشیه سود قبل از مالیات	۳۳%	۴۸%	۴۸%	۲۸%
حاشیه سود خالص	۳۰%	۴۱%	۴۵%	۲۵%
بازده دارایی ها	۳۰%	۴۲%	۶۰%	۴۴%
بازده حقوق صاحبان سهام	۷۹%	۹۱%	۱۱۲%	۹۲%
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۳۲%	۲۹%	۵۱%	۴۶%
کارایی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲
گردش دارایی ها	۹۹%	۱۰۳%	۱۳۵%	۱۷۲%
گردش دارایی های ثابت	۳۴۸%	۴۳۱%	۶۱۹%	۷۸۴%
گردش موجودی کالا	۱۷۷%	۱۹۱%	۲۷۴%	۲۴۷%
دوره گردش موجودی کالا	۲۰۵۹۱%	۱۹۱۲۸%	۱۳۳۳۴%	۱۴۷۹۵%
گردش حساب های دریافتی	۱۵۵۱%	۵۹۵%	۶۶۷%	۱۴۲۲%
دوره وصول مطالبات	۲۸۹۵%	۵۹۹۶%	۵۴۷۶%	۲۵۶۸%
اهرم/ریسک	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۵۶%	۳۹%	۳۶%	۵۰%
جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام	۱۲۵%	۶۴%	۵۶%	۹۹%
نسبت بدهی	۱۰%	۹%	۰%	۲%
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۲۲%	۱۴%	۰%	۳%
نسبت سود انباشته به دارایی ها	۴۰%	۴۹%	۵۴%	۴۳%
نسبت پوشش هزینه بهره	۲۳۴۷%	۱۸۵۱%	۶۴۲۱%	۱۰۰۴۴%
نقدینگی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲
نسبت جاری	۹۶%	۱۶۱%	۱۸۳%	۱۵۱%
نسبت آتی	۳۸%	۹۲%	۸۵%	۴۶%
نسبت نقد	۱۰%	۱۷%	۱۵%	۲۱%



حاشیه سود ناخالص سبهان (درصد)

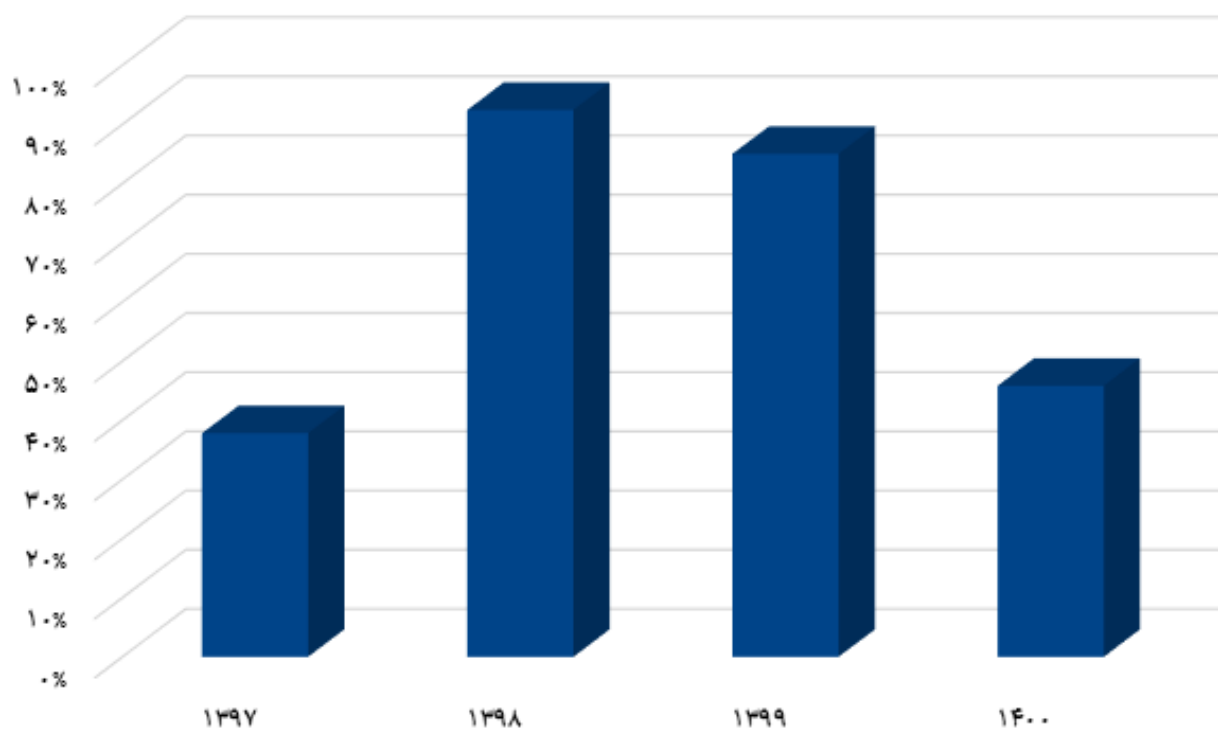
نسبت سودآوری





نسبت آتی سبهان (درصد)

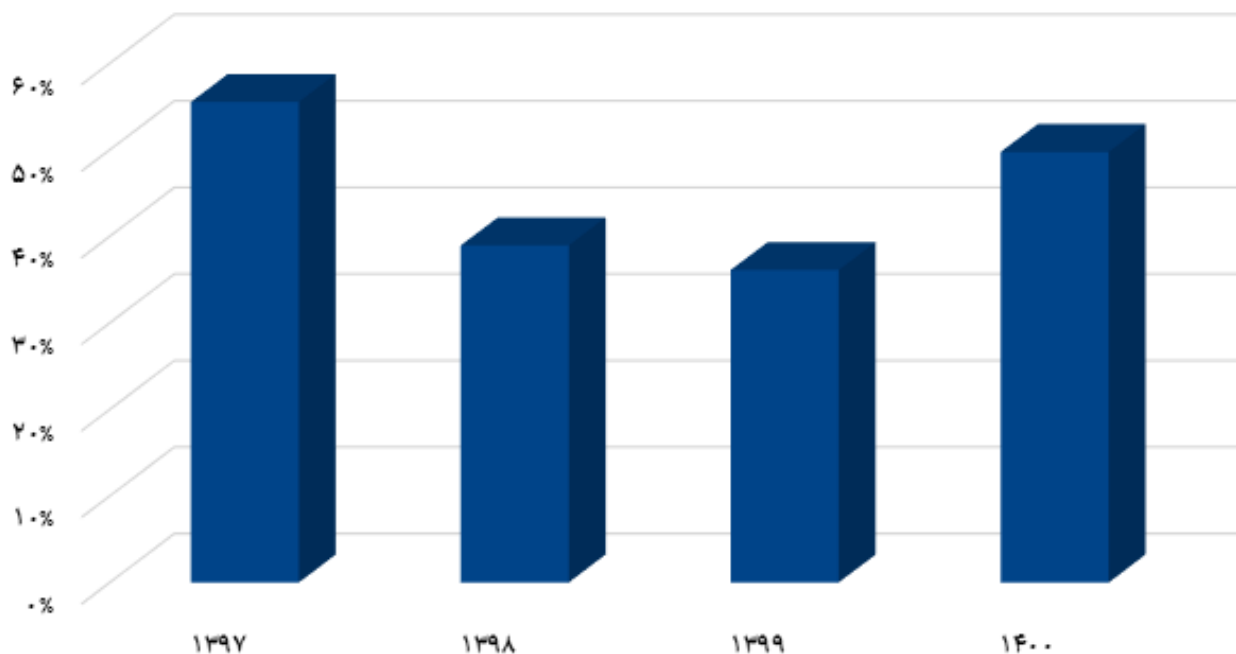
نسبت نقدینگی





جمع بدهی ها به جمع دارایی های سبهان (درصد)

نسبت اهرم / ریسک



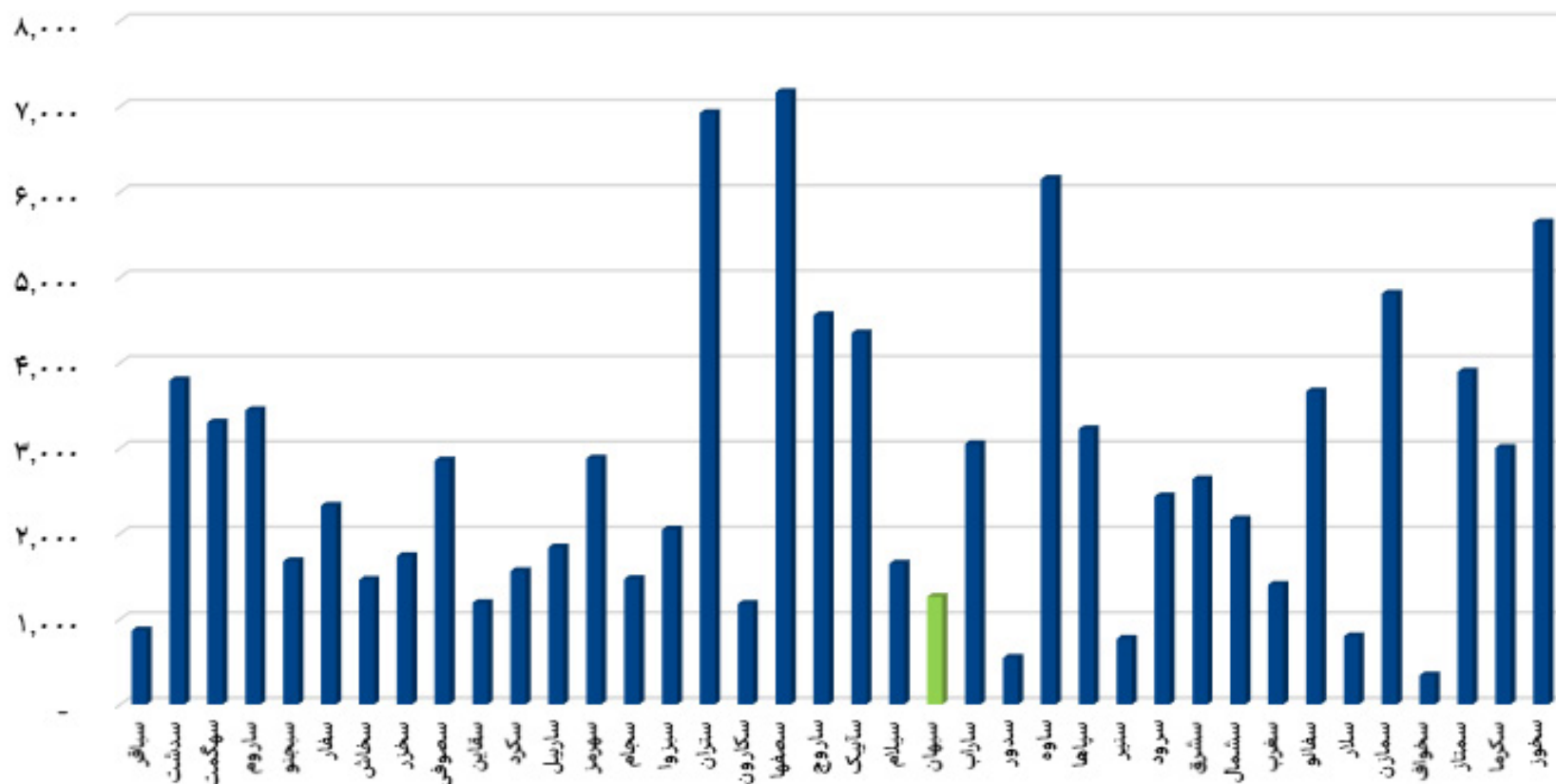
مقایسه اجمالی سبهان و شرکت های همگروه

سبهان در گروه سیمان، آهک و گچ قرار داده شده است. در ادامه به بررسی و مقایسه سبهان و شرکت های هم گروه می پردازیم؛



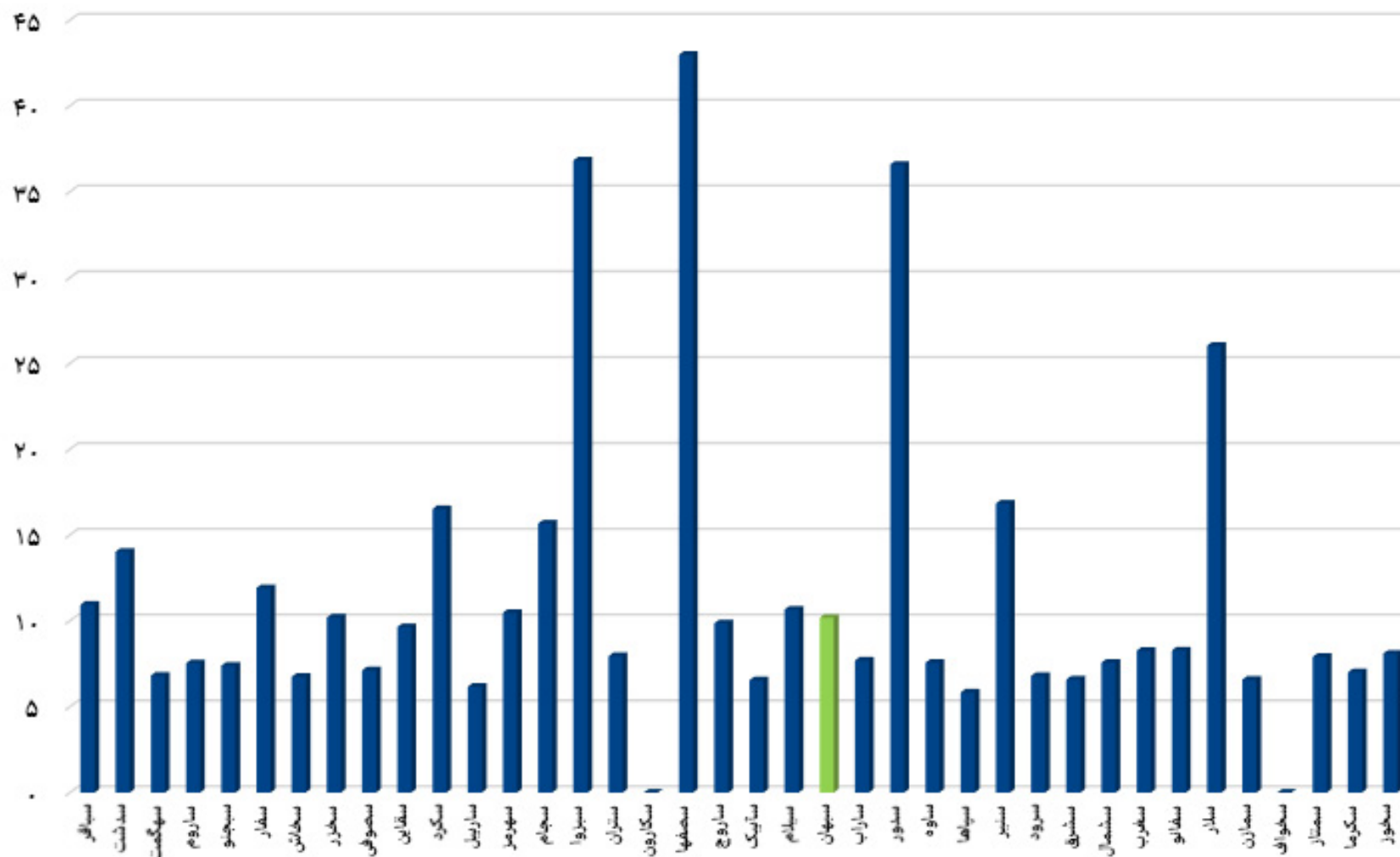


ارزش بازار شرکت های گروه سیمان (میلیارد تومان)



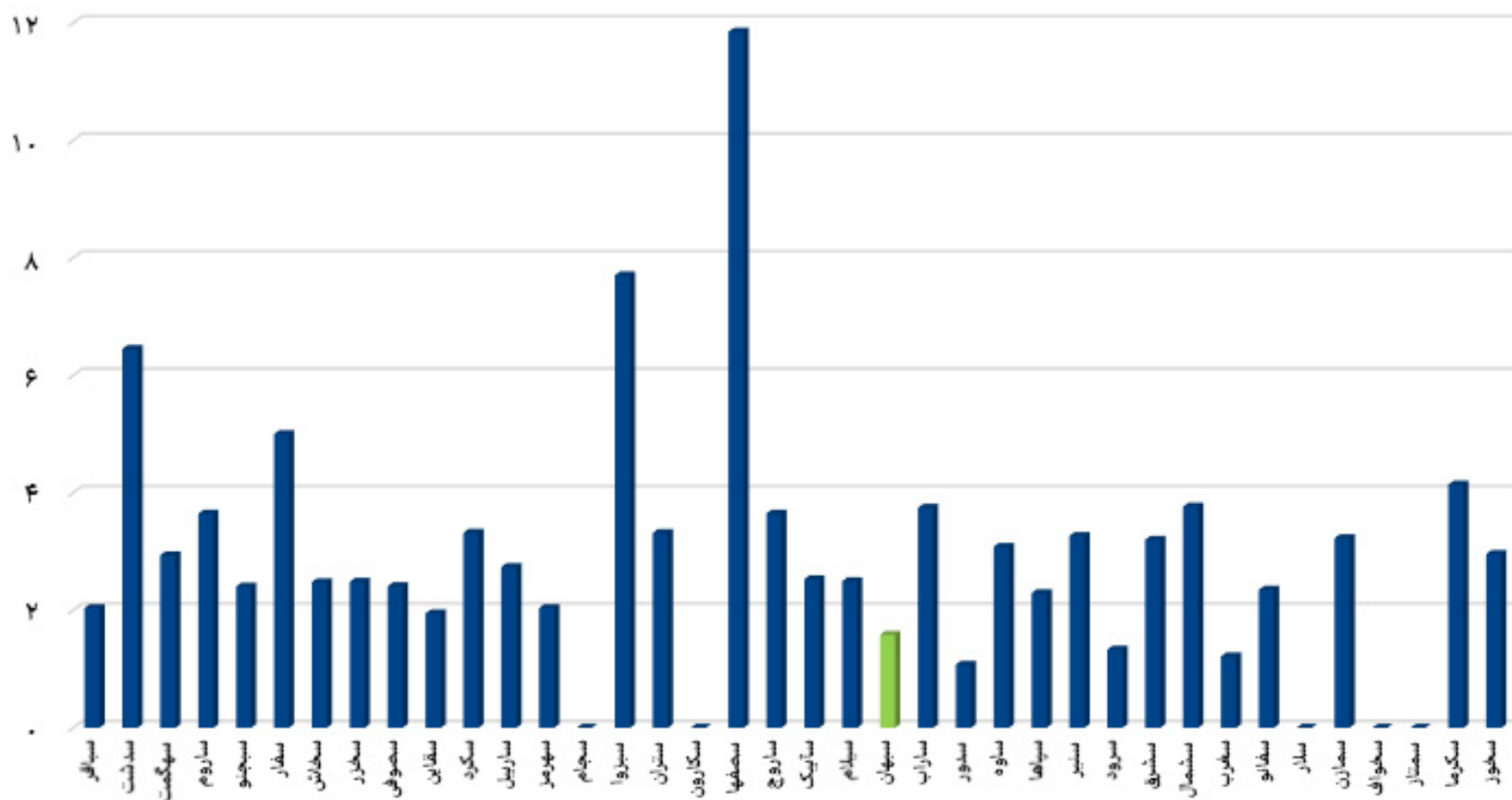


نسبت P/ETTM شرکت‌های گروه سیمان





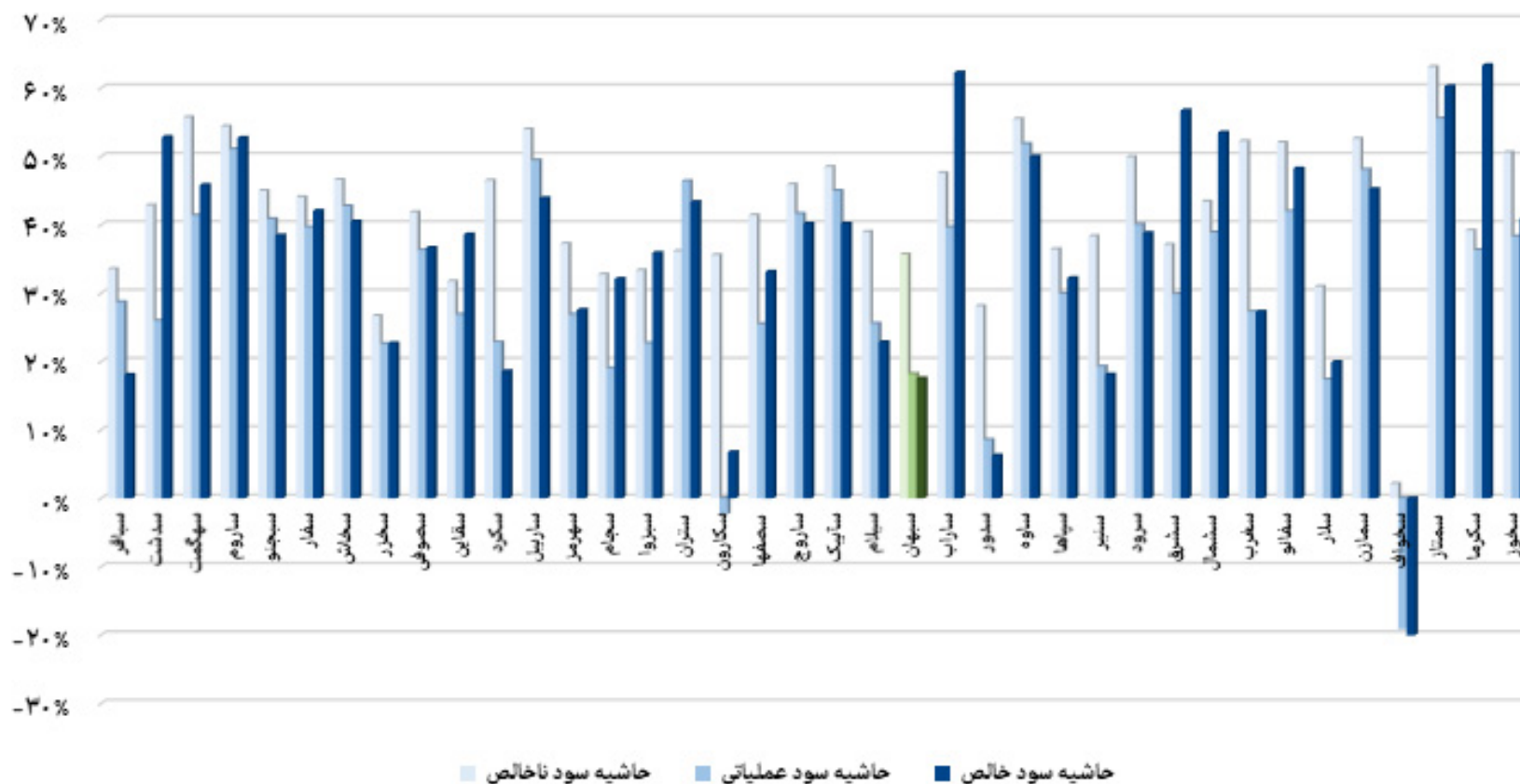
نسبت P/S شرکت های گروه سیمان





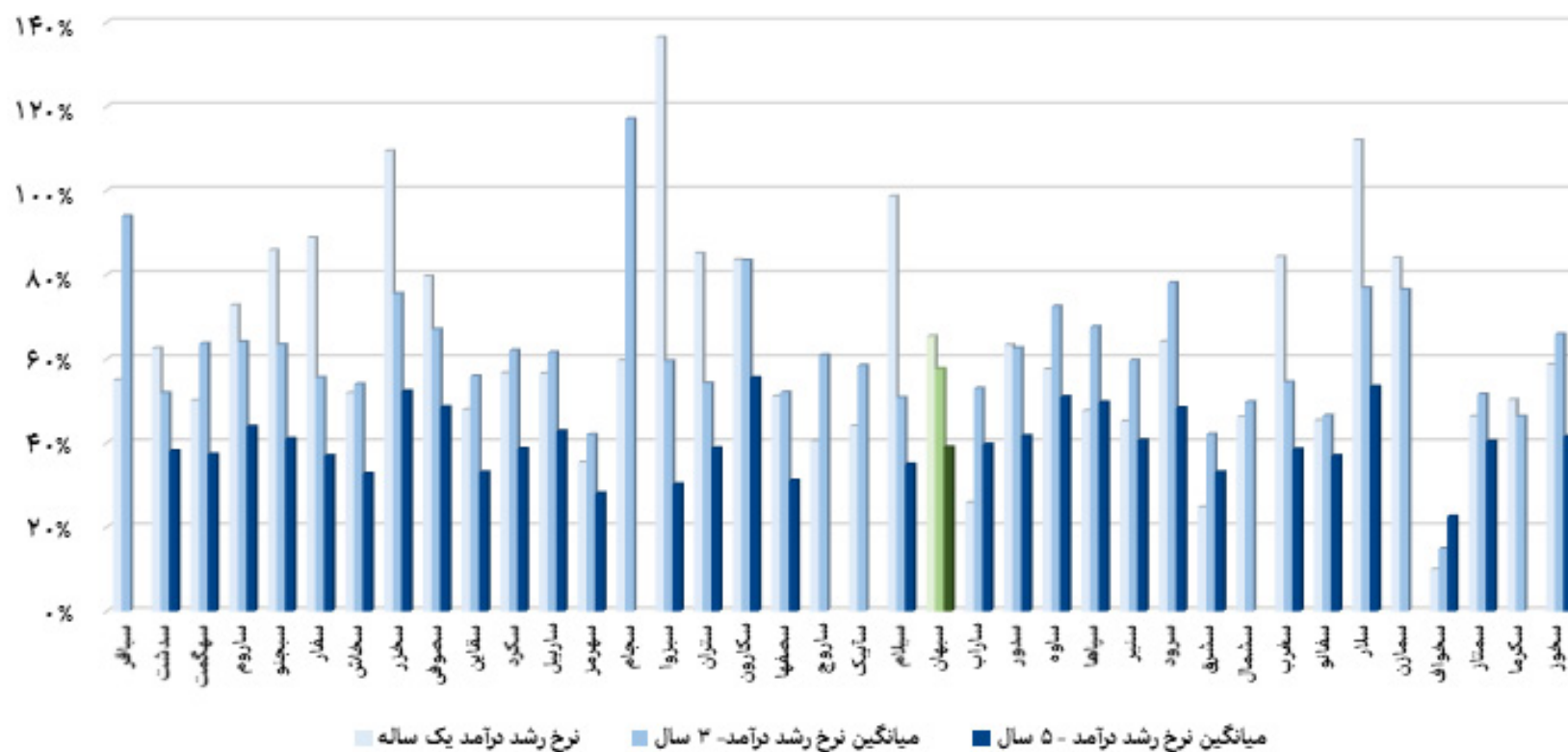
(درصد)

وضعیت حاشیه سود شرکت‌های گروه سیمان





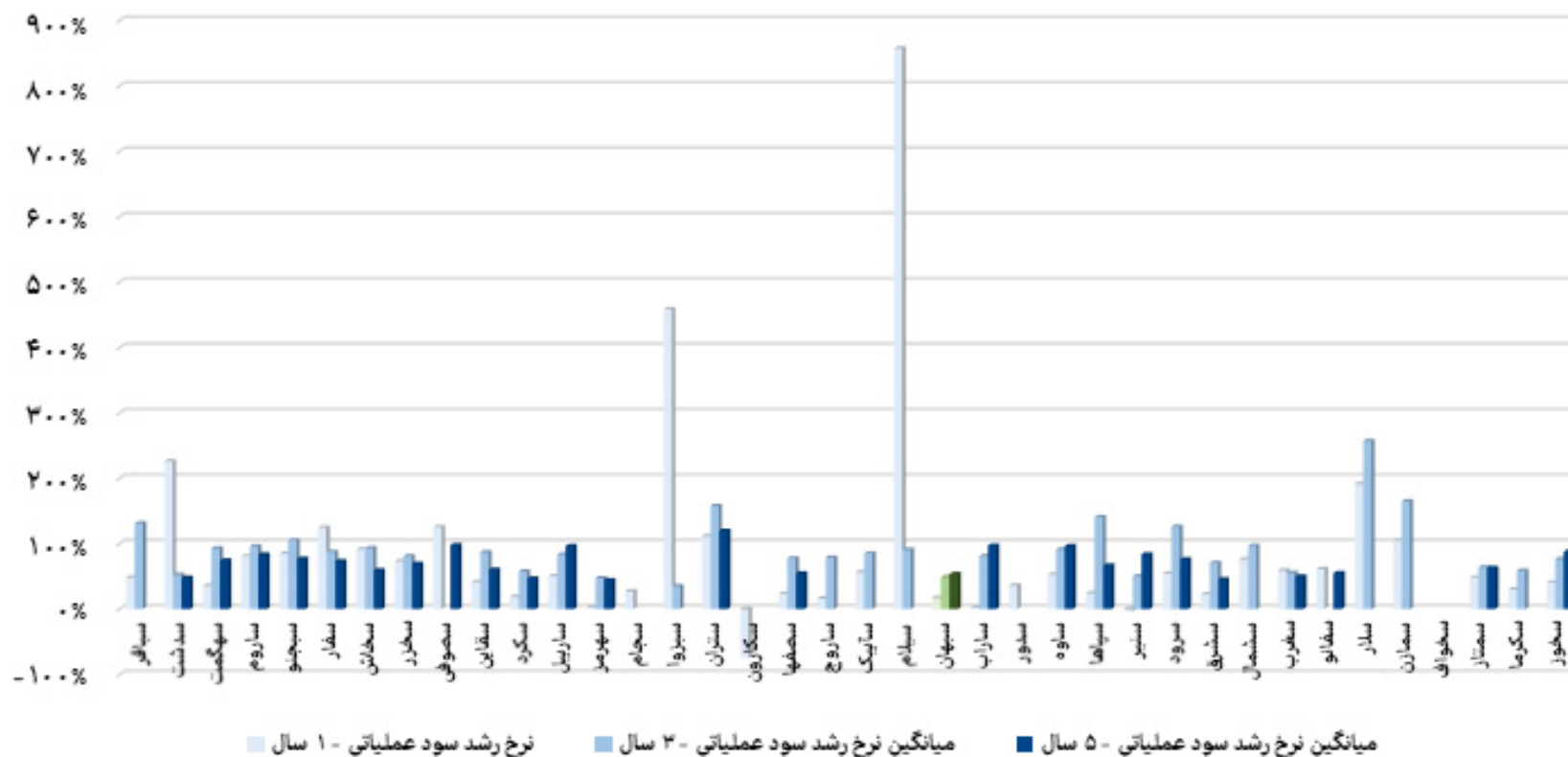
وضعیت نرخ درآمد شرکت های تولیدکننده سیمان (درصد)



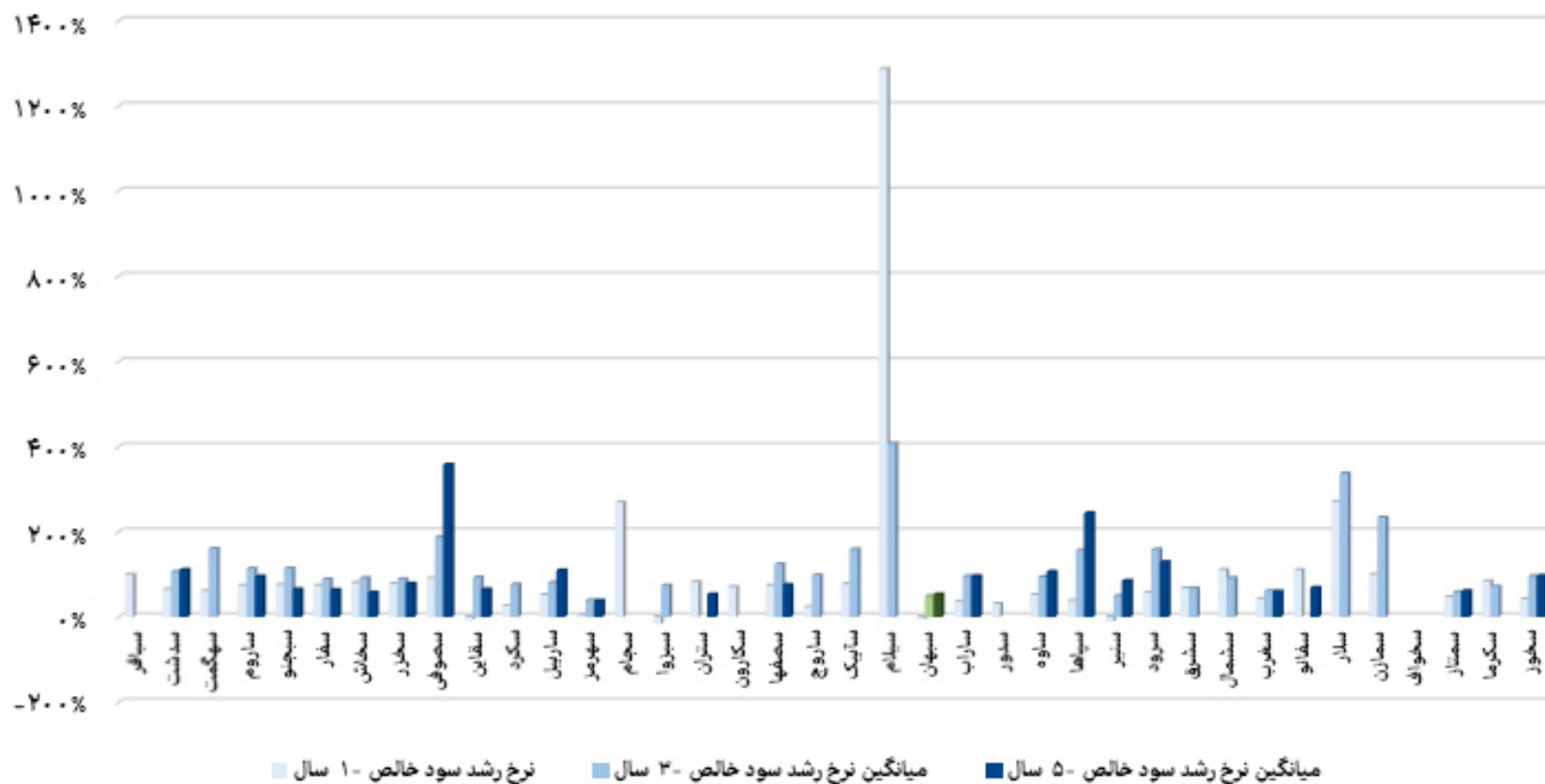


(درصد)

وضعیت نرخ رشد سود عملیاتی شرکت‌های تولیدکننده سیمان



وضعیت نرخ رشد سود خالص شرکت های تولیدکننده سیمان (درصد)





خلاصه و نتیجه‌گیری:

سبهان یکی از شرکت‌های بازار دوم بورس است که در گروه سیمان، آهک و گچ قرار داده شده است. فعالیت اصلی این شرکت عبارت است از تولید سیمان. شرکت سیمان فارس و خوزستان، شرکت سیمان قاین، شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان، کارگزاری امین سهم، شرکت سیمان سپاهان و شخص حقیقی سهامداران درصدی سبهان هستند؛ ۲۴ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

وضعیت شرکت سبهان بر اساس آخرین گزارش

(گزارش فعالیت دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۰)

شرکت سیمان بهبهان طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰، به ازای هر سهم ۵۶۷ تومان سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش ۶ درصدی داشته است. لازم به ذکر است که سبهان در سال قبل ۶۰۲ تومان سود کسب کرده بود.

در ادامه خلاصه‌ای از وضعیت سبهان بر اساس گزارش ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ بیان می‌گردد:

- رشد ۶۵ درصدی درآمد عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۸۲ درصدی بهای تمام شده ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۴۷ درصدی سود ناخالص ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۱۷ درصدی در سود عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰

در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
● کاهش ۶ درصدی در سود خالص ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰
در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته



پیش بینی میزان سودسازی سبهان برای سال های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲:

بر اساس مفروضات موجود در جدول، سبهان توانایی کسب سودی در حوالی ۷۲۷ تومان به ازای هر سهم در سال ۱۴۰۱ و ۱۱۰۹ تومان در سال ۱۴۰۲ را دارد. در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی شرکت نسبت به آیتم های کلیدی و با اهمیت بر سودسازی شرکت در سه ماهه پایانی سال ۱۴۰۱ و همچنین سال ۱۴۰۲ می پردازیم:

مفروضات برآورد

آیتم های موثر	سه ماهه پایانی سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
مقدار فروش کلیتکر (تن)	۳۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
نرخ فروش کلیتکر (تن/ریال)	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰
نرخ تورم (درصد)	۴۷	۴۰

قابل توجه است که سود تخمینی اعلامی بر اساس مفروضات موجود در جدول محاسبه شده است. با توجه به اینکه در واقعیت و به علل مختلف ممکن است با اعداد متفاوتی روبرو شویم؛ به همین دلیل در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی شرکت نسبت به آیتم های موثر بر سودسازی شرکت می پردازیم:



جدول تحلیل حساسیت سودسازی (سود/ریال)

نرخ فروش کلینکر (تن/ریال)										سود هر سهم سال ۱۴۰۱
۱۰,۳۰۰,۰۰۰	۱۰,۱۰۰,۰۰۰	۹,۹۰۰,۰۰۰	۹,۷۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۳۰۰,۰۰۰	۹,۱۰۰,۰۰۰	۸,۹۰۰,۰۰۰	۸,۷۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۷,۲۷۶
۵,۷۳۱	۵,۷۱۹	۵,۷۰۸	۵,۶۹۶	۵,۶۸۴	۵,۶۷۳	۵,۶۶۱	۵,۶۵۰	۵,۶۳۸	۵,۶۲۶	۲۰,۰۰۰
۵,۹۳۷	۵,۹۲۱	۵,۹۰۶	۵,۸۹۰	۵,۸۷۵	۵,۸۵۹	۵,۸۴۳	۵,۸۲۸	۵,۸۱۲	۵,۷۹۷	۲۵,۰۰۰
۶,۱۴۳	۶,۱۲۴	۶,۱۰۴	۶,۰۸۴	۶,۰۶۵	۶,۰۴۵	۶,۰۲۵	۶,۰۰۶	۵,۹۸۶	۵,۹۶۷	۳۰,۰۰۰
۶,۳۴۹	۶,۳۲۶	۶,۳۰۲	۶,۲۷۸	۶,۲۵۵	۶,۲۳۱	۶,۲۰۸	۶,۱۸۴	۶,۱۶۰	۶,۱۳۷	۳۵,۰۰۰
۶,۵۵۵	۶,۵۲۸	۶,۵۰۰	۶,۴۷۲	۶,۴۴۵	۶,۴۱۷	۶,۳۹۰	۶,۳۶۲	۶,۳۳۴	۶,۳۰۷	۴۰,۰۰۰
۶,۷۶۱	۶,۷۳۰	۶,۶۹۸	۶,۶۶۷	۶,۶۳۵	۶,۶۰۳	۶,۵۷۲	۶,۵۴۰	۶,۵۰۸	۶,۴۷۷	۴۵,۰۰۰
۶,۹۶۸	۶,۹۳۲	۶,۸۹۶	۶,۸۶۱	۶,۸۲۵	۶,۷۸۹	۶,۷۵۴	۶,۷۱۸	۶,۶۸۳	۶,۶۴۷	۵۰,۰۰۰
۷,۱۷۴	۷,۱۳۴	۷,۰۹۴	۷,۰۵۵	۷,۰۱۵	۶,۹۷۶	۶,۹۳۶	۶,۸۹۶	۶,۸۵۷	۶,۸۱۷	۵۵,۰۰۰
۷,۳۸۰	۷,۳۳۶	۷,۲۹۲	۷,۲۴۹	۷,۲۰۵	۷,۱۶۲	۷,۱۱۸	۷,۰۷۴	۷,۰۳۱	۶,۹۸۷	۶۰,۰۰۰
۷,۵۸۶	۷,۵۳۸	۷,۴۹۱	۷,۴۴۳	۷,۳۹۵	۷,۳۴۸	۷,۳۰۰	۷,۲۵۲	۷,۲۰۵	۷,۱۵۷	۶۵,۰۰۰
۷,۷۹۲	۷,۷۴۰	۷,۶۸۹	۷,۶۳۷	۷,۵۸۵	۷,۵۳۴	۷,۴۸۲	۷,۴۳۱	۷,۳۷۹	۷,۳۲۷	۷۰,۰۰۰
۷,۹۹۸	۷,۹۴۲	۷,۸۸۷	۷,۸۳۱	۷,۷۷۵	۷,۷۲۰	۷,۶۶۴	۷,۶۰۹	۷,۵۵۳	۷,۴۹۷	۷۵,۰۰۰
۸,۲۰۴	۸,۱۴۴	۸,۰۸۵	۸,۰۲۵	۷,۹۶۶	۷,۹۰۶	۷,۸۴۶	۷,۷۸۷	۷,۷۲۷	۷,۶۶۷	۸۰,۰۰۰
۸,۴۱۰	۸,۳۴۷	۸,۲۸۳	۸,۲۱۹	۸,۱۵۶	۸,۰۹۲	۸,۰۲۸	۷,۹۶۵	۷,۹۰۱	۷,۸۳۷	۸۵,۰۰۰
۸,۶۱۶	۸,۵۴۹	۸,۴۸۱	۸,۴۱۳	۸,۳۴۶	۸,۲۷۸	۸,۲۱۰	۸,۱۴۳	۸,۰۷۵	۸,۰۰۸	۹۰,۰۰۰

مقدار فروش کلینکر (تن)



جدول تحلیل حساسیت سودسازی (سود/ریال)

نرخ فروش کلینکر (تن/ریال)										سود هر سهم سال ۱۴۰۲
۱۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۹۳
۱۶,۷۰۱	۱۵,۳۱۶	۱۳,۹۳۲	۱۲,۵۴۷	۱۱,۱۶۳	۹,۷۷۸	۸,۳۹۳	۷,۰۰۹	۵,۶۲۴	۴,۲۴۰	۳۷۰,۰۰۰
۱۷,۲۴۱	۱۵,۸۳۶	۱۴,۴۳۱	۱۳,۰۲۶	۱۱,۶۲۱	۱۰,۲۱۶	۸,۸۱۱	۷,۴۰۶	۶,۰۰۲	۴,۵۹۷	۳۸۰,۰۰۰
۱۷,۷۸۲	۱۶,۳۵۶	۱۴,۹۳۱	۱۳,۵۰۶	۱۲,۰۸۰	۱۰,۶۵۵	۹,۲۲۹	۷,۸۰۴	۶,۳۷۹	۴,۹۵۳	۳۹۰,۰۰۰
۱۸,۳۲۲	۱۶,۸۷۷	۱۵,۴۳۱	۱۳,۹۸۵	۱۲,۵۳۹	۱۱,۰۹۳	۹,۶۴۷	۸,۲۰۲	۶,۷۵۶	۵,۳۱۰	۴۰۰,۰۰۰
۱۸,۸۶۳	۱۷,۳۹۷	۱۵,۹۳۰	۱۴,۴۶۴	۱۲,۹۹۸	۱۱,۵۳۲	۱۰,۰۶۵	۸,۵۹۹	۷,۱۳۳	۵,۶۶۷	۴۱۰,۰۰۰
۱۹,۴۰۴	۱۷,۹۱۷	۱۶,۴۳۰	۱۴,۹۴۳	۱۳,۴۵۷	۱۱,۹۷۰	۱۰,۴۸۳	۸,۹۹۷	۷,۵۱۰	۶,۰۲۳	۴۲۰,۰۰۰
۱۹,۹۴۴	۱۸,۴۳۷	۱۶,۹۳۰	۱۵,۴۲۳	۱۳,۹۱۶	۱۲,۴۰۹	۱۰,۹۰۱	۹,۳۹۴	۷,۸۸۷	۶,۳۸۰	۴۳۰,۰۰۰
۲۰,۴۸۵	۱۸,۹۵۷	۱۷,۴۳۰	۱۵,۹۰۲	۱۴,۳۷۴	۱۲,۸۴۷	۱۱,۳۱۹	۹,۷۹۲	۸,۲۶۴	۶,۷۳۷	۴۴۰,۰۰۰
۲۱,۰۲۵	۱۹,۴۷۷	۱۷,۹۲۹	۱۶,۳۸۱	۱۴,۸۳۳	۱۳,۲۸۵	۱۱,۷۳۷	۱۰,۱۸۹	۸,۶۴۱	۷,۰۹۳	۴۵۰,۰۰۰
۲۱,۵۶۶	۱۹,۹۹۸	۱۸,۴۲۹	۱۶,۸۶۱	۱۵,۲۹۲	۱۳,۷۲۴	۱۲,۱۵۵	۱۰,۵۸۷	۹,۰۱۸	۷,۴۵۰	۴۶۰,۰۰۰
۲۲,۱۰۷	۲۰,۵۱۸	۱۸,۹۲۹	۱۷,۳۴۰	۱۵,۷۵۱	۱۴,۱۶۲	۱۲,۵۷۳	۱۰,۹۸۴	۹,۳۹۶	۷,۸۰۷	۴۷۰,۰۰۰
۲۲,۶۴۷	۲۱,۰۳۸	۱۹,۴۲۹	۱۷,۸۱۹	۱۶,۲۱۰	۱۴,۶۰۱	۱۲,۹۹۱	۱۱,۳۸۲	۹,۷۷۳	۸,۱۶۳	۴۸۰,۰۰۰
۲۳,۱۸۸	۲۱,۵۵۸	۱۹,۹۲۸	۱۸,۲۹۸	۱۶,۶۶۹	۱۵,۰۳۹	۱۳,۴۰۹	۱۱,۷۸۰	۱۰,۱۵۰	۸,۵۲۰	۴۹۰,۰۰۰

مقدار فروش کلینکر (تن)



نکته مهم

تمامی موارد بیان شده تحلیلی بوده و بدیهی است که با تغییر مفروضات و همچنین سفته بازی یا انجام رفتارهای هیجانی توسط خریداران و فروشندگان، قیمت سهام شرکت می تواند متفاوت از تحلیل فوق رفتار نماید و در قیمتی بیشتر یا کمتر از مقدار تعادلی مشخص شده معامله گردد.

در مسیر تحول...





تهران، بلوار آفریقا، خیابان ناهید غربی، پلاک ۳۱
ارتباط مشتریان و فاکس: ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰
www.samanbourse.com samantahlil
samanbankbrokerage samantahlil
samanbankbrokerage