

# تحليل صنعت سیمان

نویسندگان: مسعود صدري و محمدرضا زبيحی  
مدیر تحلیل: محمدرضا قاسمی

آبان ۱۴۰۲

## درباره پویان

شرکت کارگزاری پویان با پایبندی به نظام ارزشی جامعه، با برخورداری از سرمایه‌های انسانی با ذهنیت یادگیرنده، خلاق و متخصص به دنبال تجربه لذت کاربرد ابزارهای مالی با استفاده از آگاهی و سواد مالی برای عموم جامعه و با هدف برقراری روابط بلندمدت و سودآور برای ذینفعان شرکت می‌باشد.

تبدیل شدن به کارگزار برتر در ارائه خدمات نوآور، با فناوری بالا و استاندارد صنعت از اهداف بلندمدت شرکت می‌باشد.

ما تلاش می‌کنیم با تکیه بر سرمایه‌های انسانی و با تعقیب و تصویرسازی آینده جدید و متفاوت در خدمات کارگزاری، در راستای بهبود و توسعه آن گام برداریم، و نوع نگاه به بازار سرمایه را به ماهیت واقعی آن نزدیک و راه‌های دستیابی به آن را تسهیل نمایم، تا بنگاه‌های اقتصادی و سرمایه‌گذاران بتوانند از سرمایه در دسترس، با آگاهی و سواد مالی و سرمایه‌گذاری با حداکثرسازی منافع خود، استفاده و دامنه تصمیمات آگاهانه خود را گسترش دهند.

ما می‌خواهیم در مسیر حرکت تغییر و تحولات دنیای تکنولوژی و ارائه خدمات، ابزارهای توانمندسازی متناسب با نیازهای مشتریان را توسعه و در دسترس قرار دهیم، و بستر مناسبی برای سرمایه‌گذاری و دستاوردهای بیشتر برای مشتریان خود فراهم کنیم.



## مقدمه

سیمان از مهم ترین و پرمصرف ترین کالاها در دنیا می باشد به نحوی که دومین محصول پرمصرف در دنیا محسوب می شود. ایران کشوری است که دارای منابع و موقعیت جغرافیایی بسیار خوبی در صنعت سیمان می باشد. یکی از مهم ترین مشکلات این صنعت مشکلات مربوط به حمل و نقل و هزینه های بالای حمل آن می باشد که صادرات آن را محدود می کند.

## تاریخچه

سیمان یا سمنت (Cement) کلمه ای است که از واژه سمنتوم رومی گرفته شده است و قدمت آن به پیش از میلاد می رسد. کشف سیمان به شکل امروزی آن مربوط است به یک نفر بنای انگلیسی بنام ژوزف اسپدین که از پختن خاک رس و آهک در دمای بالا و آسیاب کردن آن موفق شد ابتدایی ترین نوع سیمان را کشف نموده و آن را در تاریخ ۲۱ اکتبر ۱۸۲۴ به نام خود در انگلیس ثبت نماید و نام محصول به دست آمده را سیمان پرتلند گذاشت. (پرتلند نام جزیره ای در انگلیس می باشد)

در ایران اولین کارخانه سیمان در سال ۱۳۱۲ در جنوب تهران با ظرفیت روزانه ۱۰۰ تن به بهره برداری رسید. در سال ۱۳۱۶ واحد دوم نیز با ظرفیت روزانه ۲۰۰ تن به بهره برداری رسید.

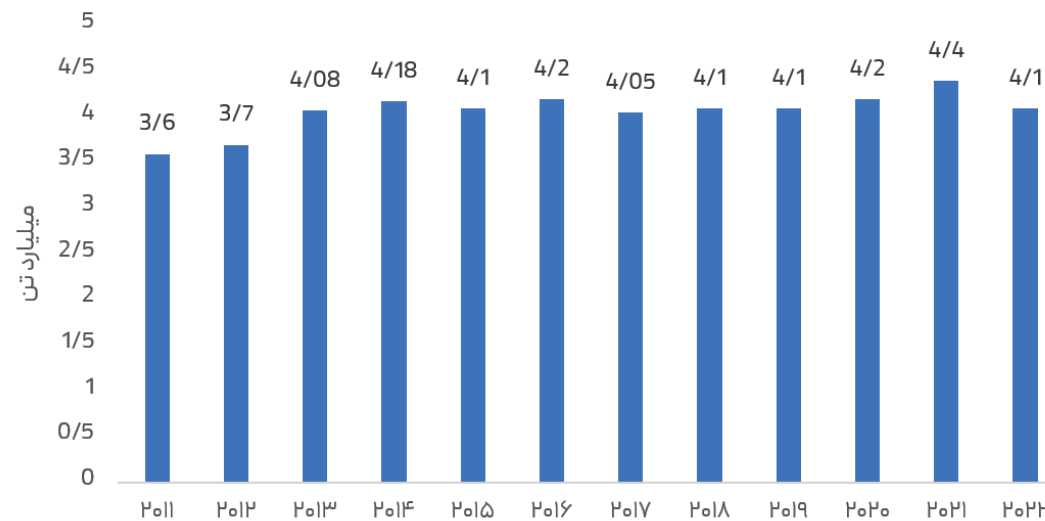
در زمان وقوع انقلاب اسلامی ایران ۱۳ پروژه سیمانی در کشور در حال اجرا بود؛ به رغم وقفه ای ایجاد شده در پیشرفت این پروژه ها، سرانجام با تکمیل این طرح ها ظرفیت تولید سیمان کشور به ۱۷ میلیون تن در سال ۱۳۶۵ رسید.



## تولید سیمان

برای تولید سیمان به حرارت دادن مخلوطی از مواد معدنی تا دمای بیش از ۱۴۰۰ درجه سانتیگراد در کوره نیاز است. این مرحله به مقدار زیادی انرژی نیاز دارد که تولید سیمان را به یکی از عوامل اصلی انتشار گازهای گلخانه‌ای در سراسر جهان تبدیل می‌کند. انتشار دی‌اکسید کربن از تولید سیمان تقریباً به طور مداوم برای چندین دهه افزایش یافته است و در سال ۲۰۲۱ به ۱,۷ میلیارد تن رسیده است. پس از این مرحله کلینکر تولید می‌شود و به کلینکر خروجی مقداری سنگ گچ افزوده می‌شود تا سیمان تولید شود.

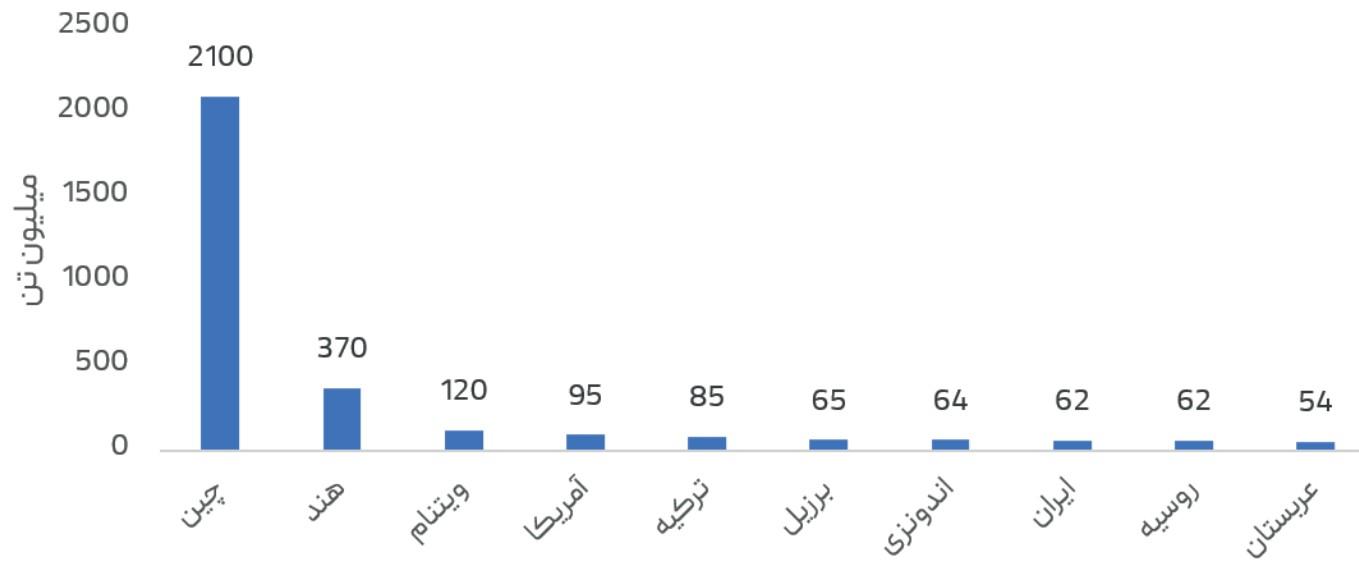
## میزان تولید سیمان در جهان



حجم کل تولید سیمان در سراسر جهان در سال ۲۰۲۲ میلادی ۴,۱ میلیارد تن تخمین زده شده است. در سال ۱۹۹۵، کل تولید جهانی سیمان ۱,۳۹ میلیارد تن بوده است که نشان دهنده میزان رشد صنعت ساختمان از آن زمان است.



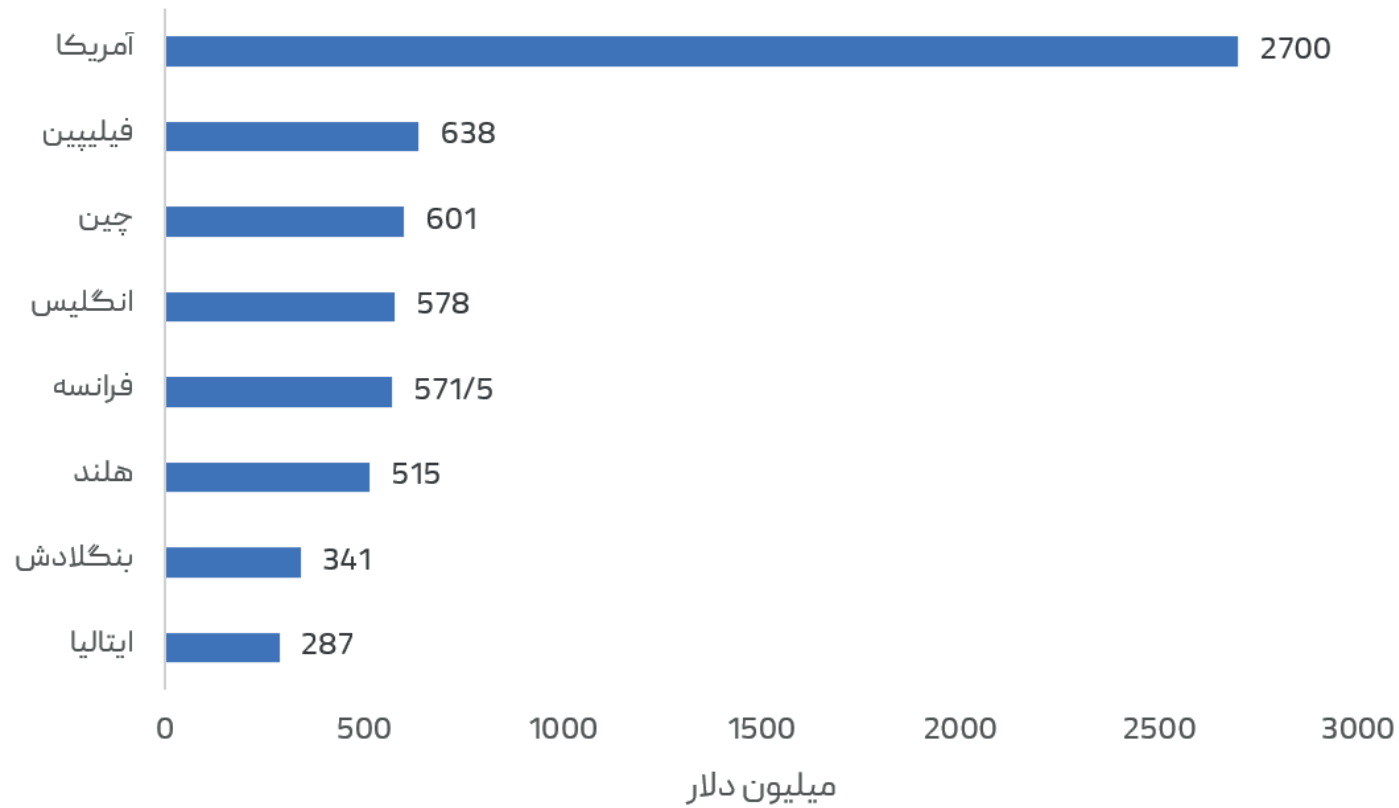
## بزرگترین کشورهای تولید کننده سیمان در سال ۲۰۲۲



بیش از نیمی از سیمان جهان در چین تولید می شود و پس از آن کشور هند، ویتنام و آمریکا هستند. ایران نیز هشتمین کشور بزرگ تولید کننده سیمان در سال ۲۰۲۲ بوده است.

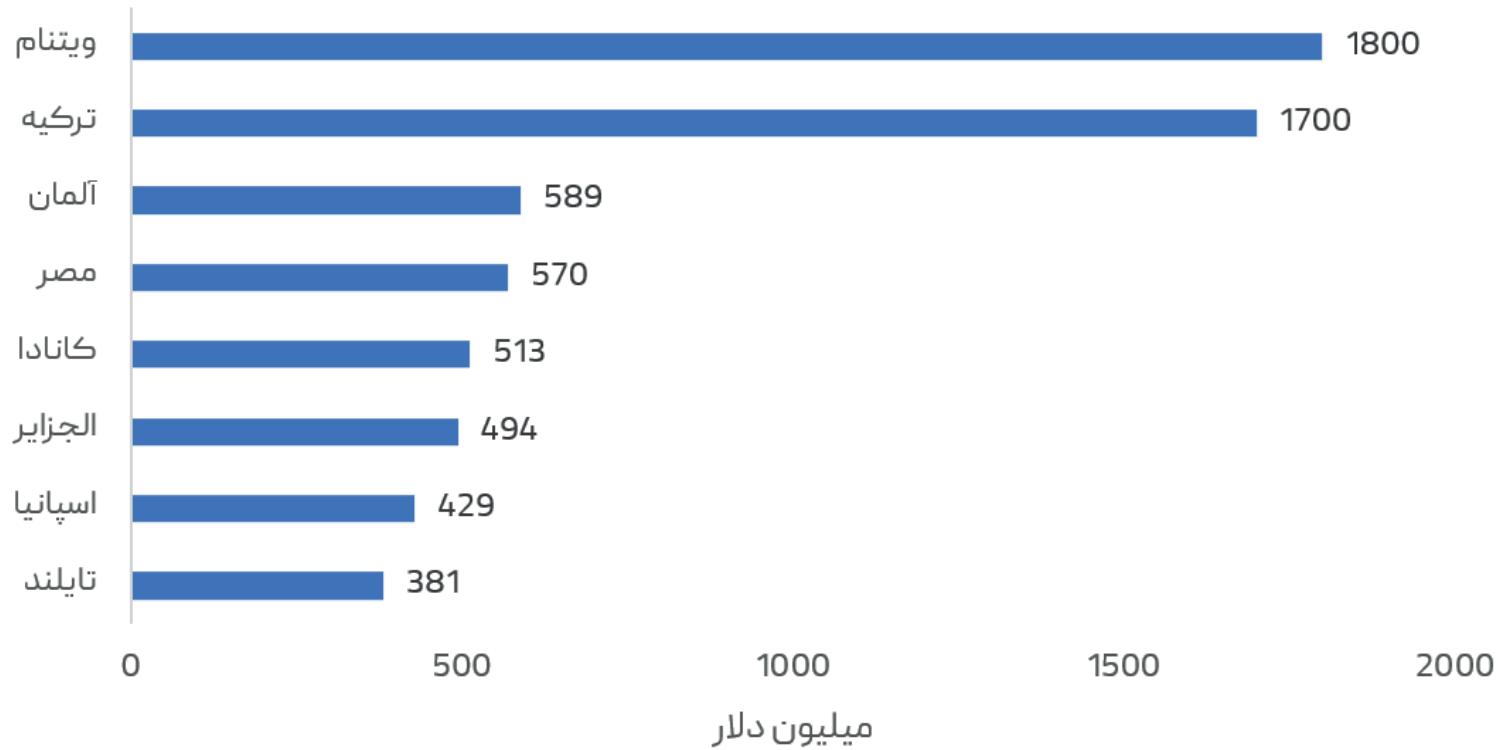


## بزرگترین واردکنندگان سیمان در سال ۲۰۲۲





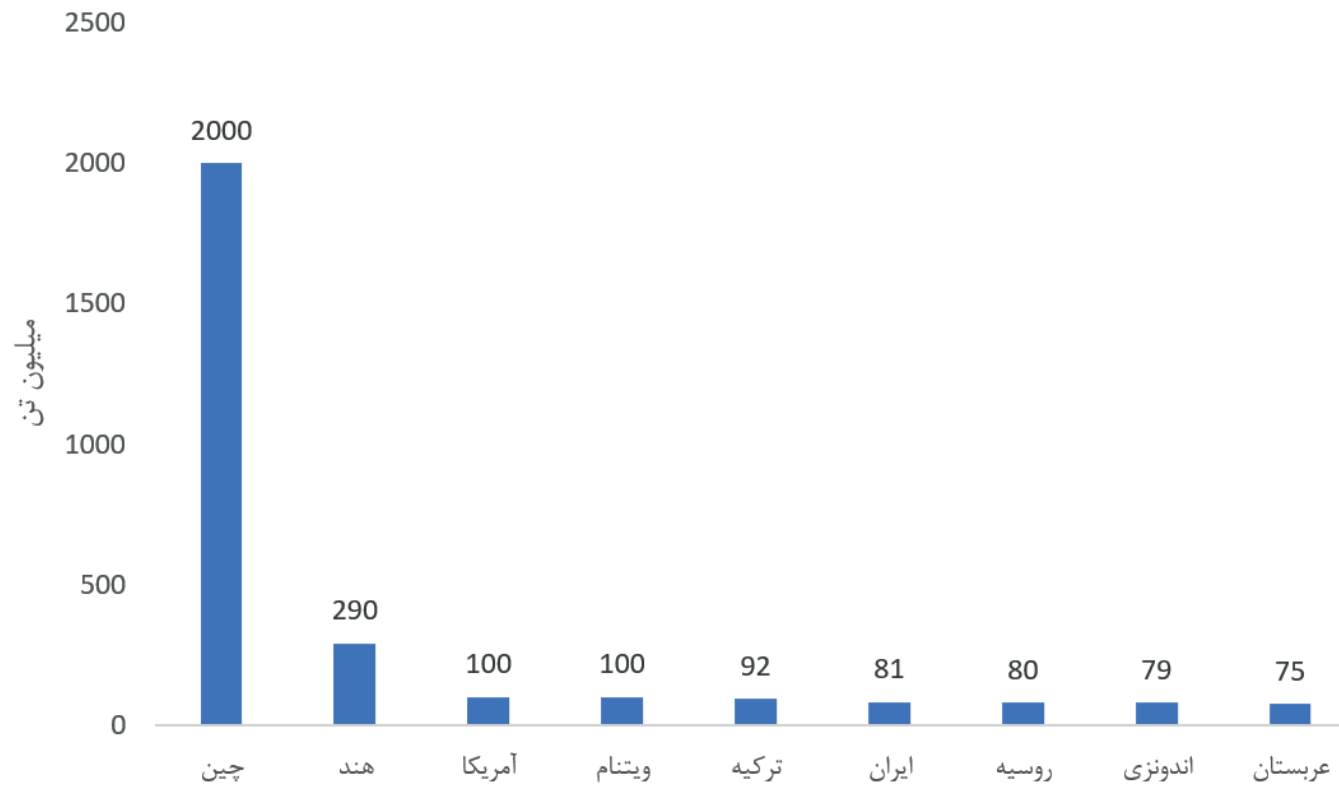
## بزرگترین صادرکنندگان سیمان در سال ۲۰۲۲



سه کشور ویتنام، ترکیه و آلمان در مجموع ۳۱ درصد از ارزش صادراتی سیمان رو در سال ۲۰۲۲ در اختیار داشتند.



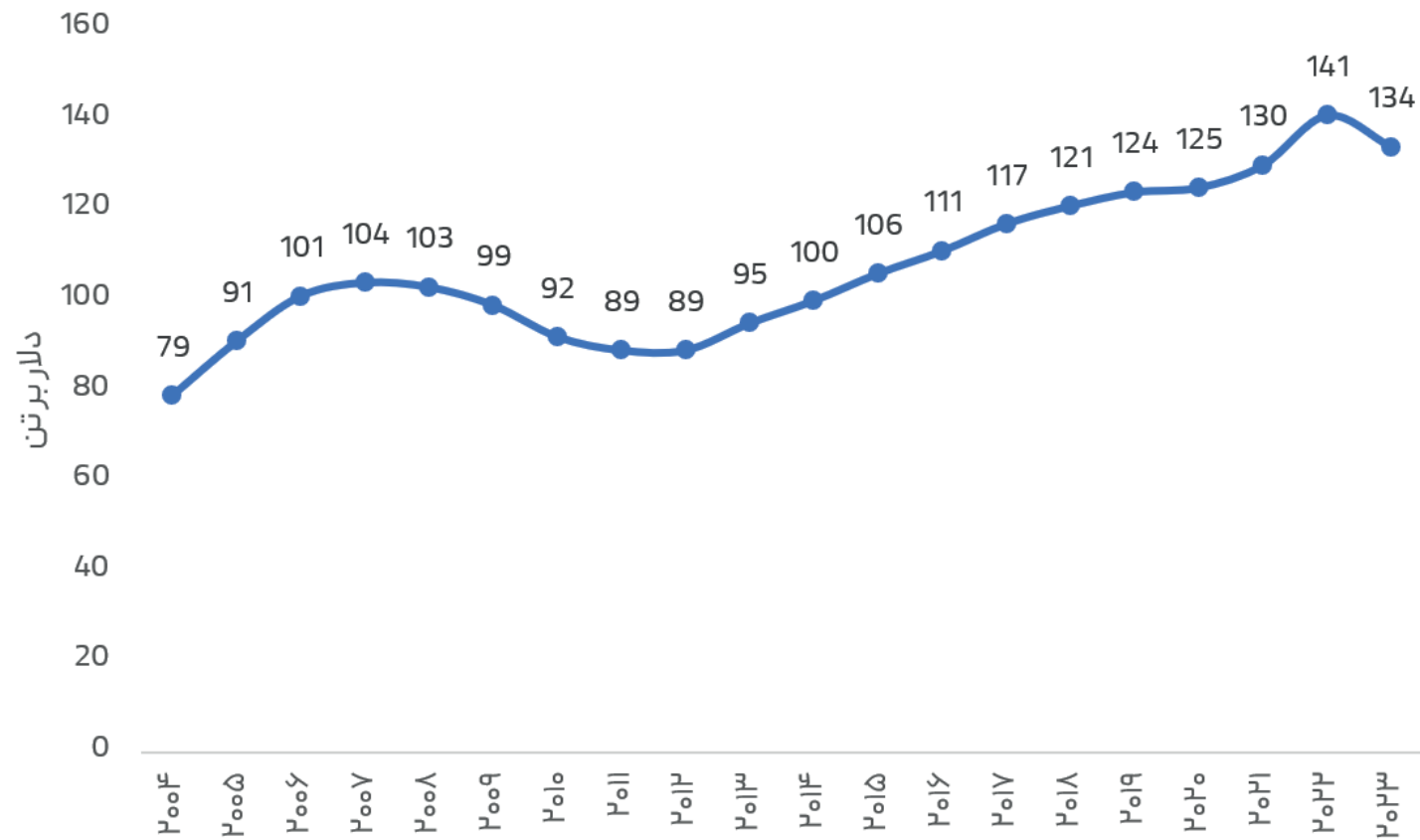
## میزان تولید کلینکر در دنیا در سال ۲۰۲۲







## قیمت سیمان در آمریکا



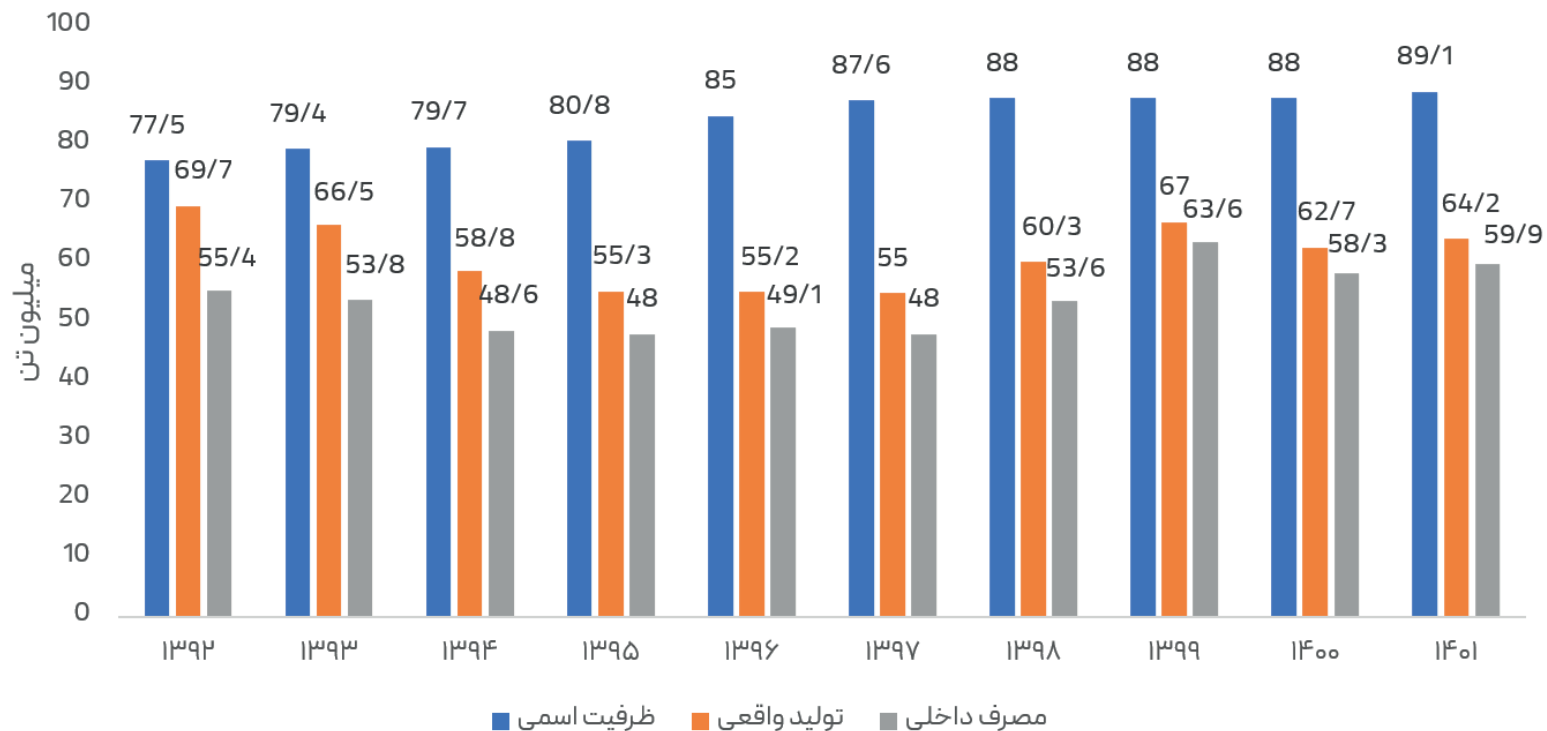


## صنعت سیمان در ایران

هم اکنون ایران با ۸۱ کارخانه فعال و ظرفیت اسمی ۸۸ میلیون تن در بین ۱۰ کشور بزرگ تولیدکننده سیمان می باشد. از مشکلات این صنعت قطعی برق در تابستان و کمبود گاز در زمستان است که باعث متوقف شدن خط تولید و کاهش تولیدات کارخانجات می شود.

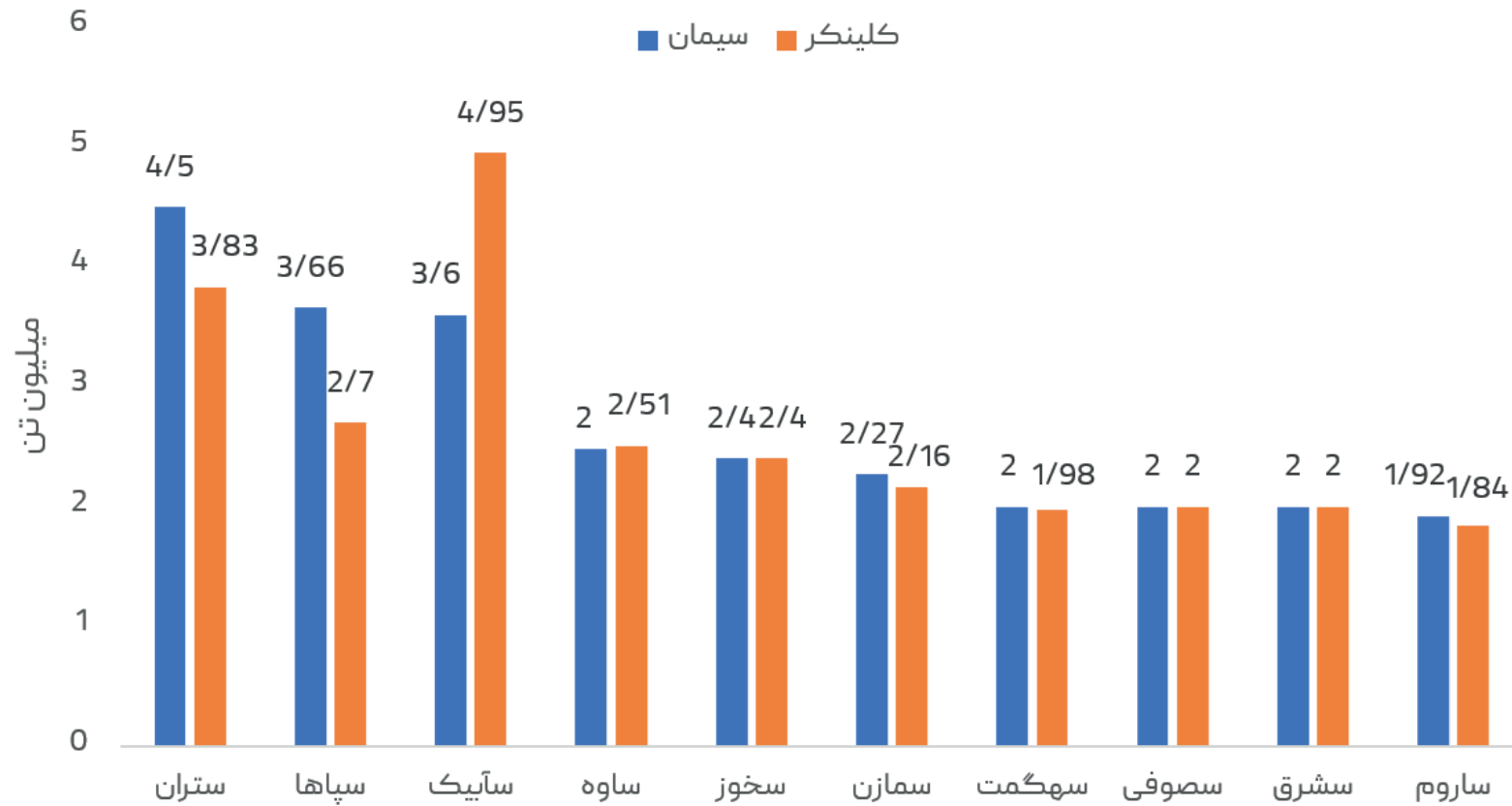
سیمان به عنوان یک کالای استراتژیک نقش مهمی در توسعه اقتصادی کشور داشته و در کشور ما این صنعت بعد از نفت، پتروشیمی و فولاد از زمره مهم ترین صنایع بوده و به تنهایی ۲ درصد از تولید ناخالص داخلی را در برمی گیرد.

## روند ظرفیت اسمی، تولید و مصرف در کشور





## ظرفیت اسمی ۱۰ شرکت سیمانی بزرگ کشور





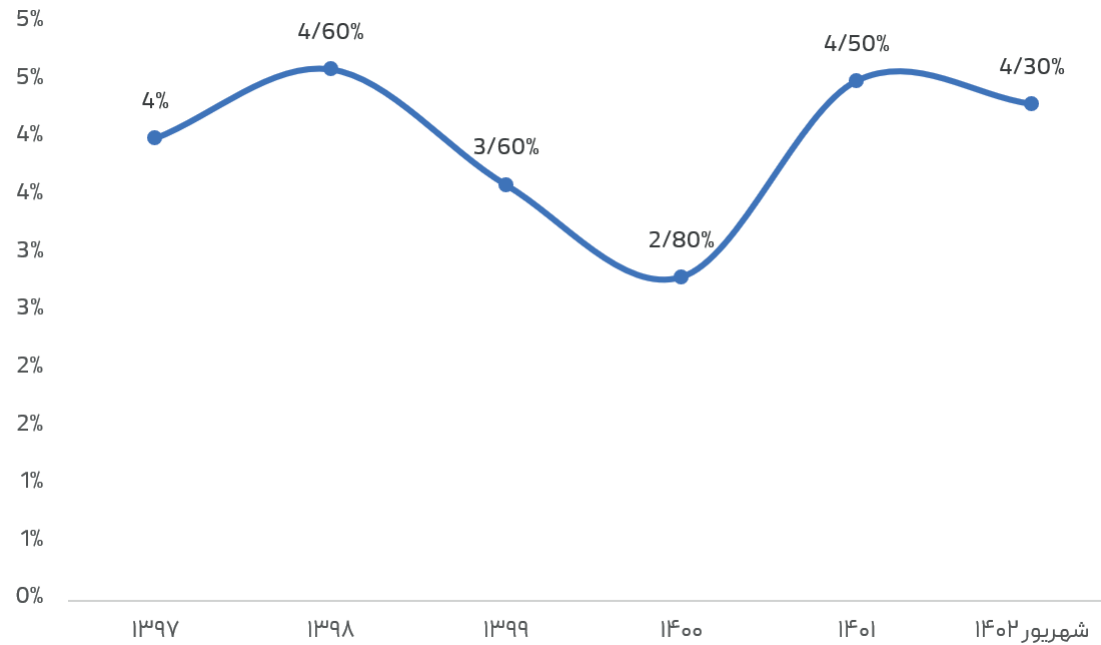
## سهم بازار هلدینگ های بازار سیمان در سال ۱۴۰۱

سهم از بازار (درصد)	مقدار فروش داخلی سیمان (تن)	سهامدار عمده	سهم مدیریتی
۳۱	۱۹.۷	سازمان تامین اجتماعی	سرمایه گذاری سیمان تامین
۱۱	۷.۲	بنیاد مستضعفان	سیمان تهران
۸	۵.۴	صندوق بازنشستگی نیروهای مسلح	سرمایه گذاری غدیر
۸	۵.۱	بانک ملی	سرمایه گذاری توسعه صنایع سیمان
۴	۲.۸	هلدینگ اسپندار	سرمایه گذاری سیمان اسپندار
۴	۲.۶	بانک سپه	سرمایه گذاری امید
۳۴	۲۱.۴	-	سایر
۱۰۰	۶۴.۲		جمع کل

هلدینگ سرمایه گذاری سیمان تامین (سیتا) با تولید ۲۰ میلیون تن سیمان در سال ۲۰۲۲ بعنوان بزرگ ترین هلدینگ سیمانی کشور در رتبه هجدهم فهرست هلدینگ های بزرگ سیمانی جهان طبقه بندی می شود .



## نسبت قیمت سیمان به میلگرد



یکی از نسبت هایی که در صنعت سیمان استفاده می شود نسبت قیمت سیمان به میلگرد می باشد. محدوده منطقی این نسبت حدود ۱۰ درصد می باشد. اما در ایران به دلیل ارزان بودن سیمان این نسبت پایین تر است در حال حاضر نرخ سیمان در ایران حدود ۲۰ دلار می باشد. و این نرخ در کشوری مثل ترکیه حدود ۶۵ دلار و در آمریکا ۱۳۴ دلار می باشد.



## بهای تمام شده صنعت

در صنعت سیمان عمده بهای تمام شده در بخش سربرار تولید می باشد. به نحوی که حدود ۷۵ الی ۸۰ درصد بهای تمام شده مربوط به این بخش است و در این بخش نیز ۳۰ الی ۳۵ درصد هزینه ها مربوط به بخش مصرف انرژی می باشد. به طور کلی بین ۲۲ الی ۲۸ درصد بهای تمام شده در صنعت سیمان مربوط به بخش انرژی می باشد. همچنین بین ۲۰ تا ۳۰ درصد بهای تمام شده این صنعت نیز مربوط به مواد مستقیم مصرفی می باشد. و طبق آخرین مصوبه نیز، نرخ سوخت گاز واحدهای سیمان نیز معادل ۱۵ درصد گاز خوراک می باشد.

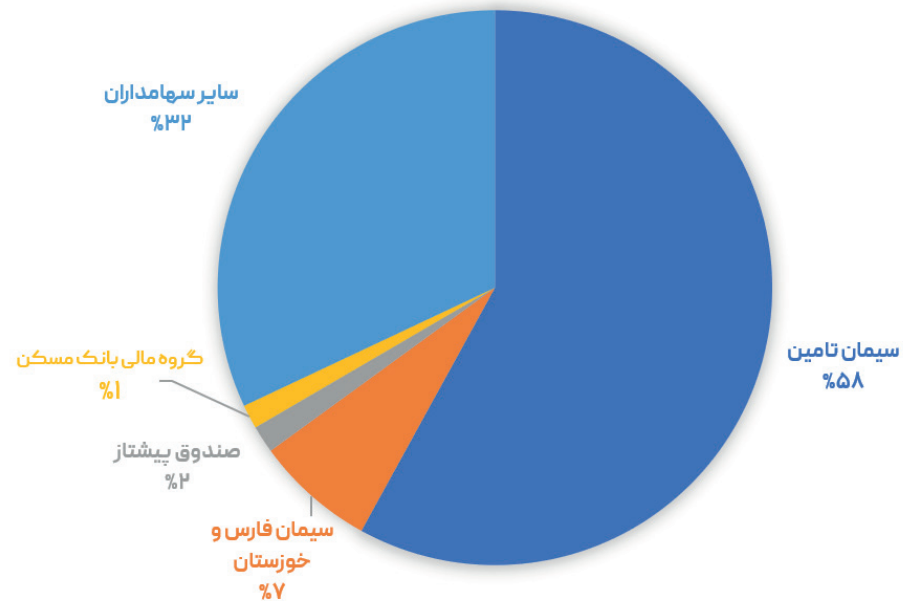




## معرفی شرکت سیمان صوفیان

نماد	سصوفی
سال مالی	۲۹ اسفند
سال تاسیس	۱۳۴۵
ظرفیت اسمی تولید سیمان	۲ میلیون تن
ظرفیت اسمی تولید کلینکر	۲ میلیون تن
ارزش بازار	۳,۳ همت

## ترکیب سهامداران





## بررسی صورت سود و زیان سصوفی

دوره مالی	۱۴۰۱	۱۴۰۲/۰۶	تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۳
فروش	۱۲,۱۴۶,۱۰۸	۹,۲۱۸,۱۶۹	۱۸,۵۳۵,۱۳۷	۲۴,۲۹۲,۷۶۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷,۵۳۸,۴۷۵)	(۵,۲۱۴,۰۹۳)	(۱۰,۳۸۴,۵۳۸)	(۱۳,۹۳۴,۵۲۰)
سود (زیان) ناخالص	۴,۶۰۷,۶۳۳	۴,۰۰۴,۰۷۶	۸,۱۵۰,۵۹۹	۱۰,۳۵۸,۲۴۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۷۴۴,۰۲۲)	(۴۵۸,۱۶۹)	(۸۷۹,۳۹۵)	(۱,۱۶۰,۱۸۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۱۳,۹۹۳	۱۵۷,۲۳۵	۱۵۷,۳۳۵	۱۸۰,۰۰۰
سود (زیان) عملیاتی	۳,۹۷۷,۶۰۴	۳,۷۰۳,۱۴۲	۷,۴۲۸,۵۴۰	۹,۳۷۸,۰۶۳
هزینه های مالی	(۷,۳۷۳)	(۱۰۷,۱۵۸)	(۱۷۷,۱۵۸)	(۱۰۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۹۲,۲۵۶	۵۷۴,۲۴۶	۹۸۷,۸۹۶	۹۲۶,۰۰۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۴۶۲,۴۸۷	۴,۱۷۰,۲۳۰	۸,۲۳۹,۲۷۸	۱۰,۲۰۴,۰۶۳
مالیات	(۴۰۹,۱۸۱)	(۴۶۶,۱۹۷)	(۸۳۹,۳۰۲)	(۹۳۵,۶۴۶)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۴,۰۵۳,۳۰۶	۳,۷۰۴,۰۳۳	۷,۳۹۹,۹۷۵	۹,۲۶۸,۴۱۷
سود (زیان) خالص	۴,۰۵۳,۳۰۶	۳,۷۰۴,۰۳۳	۷,۳۹۹,۹۷۵	۹,۲۶۸,۴۱۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۶۸۵	۳,۳۶۷	۶,۷۲۷	۸,۴۲۶
سرمایه	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰

## مفروضات

برای سال مالی ۱۴۰۳ میزان تولید سیمان ۱,۹۰۰,۰۰۰ تن فرض شده است. نرخ تورم نیز ۳۵ درصد و نرخ افزایش حقوق و دستمزد معادل ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است. نرخ سوخت گاز نیز میانگین ۱۲۱۵ تومان فرض شده است. نرخ سوخت گاز برای پاییز و زمستان ۱۴۰۲ نیز ۹۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.



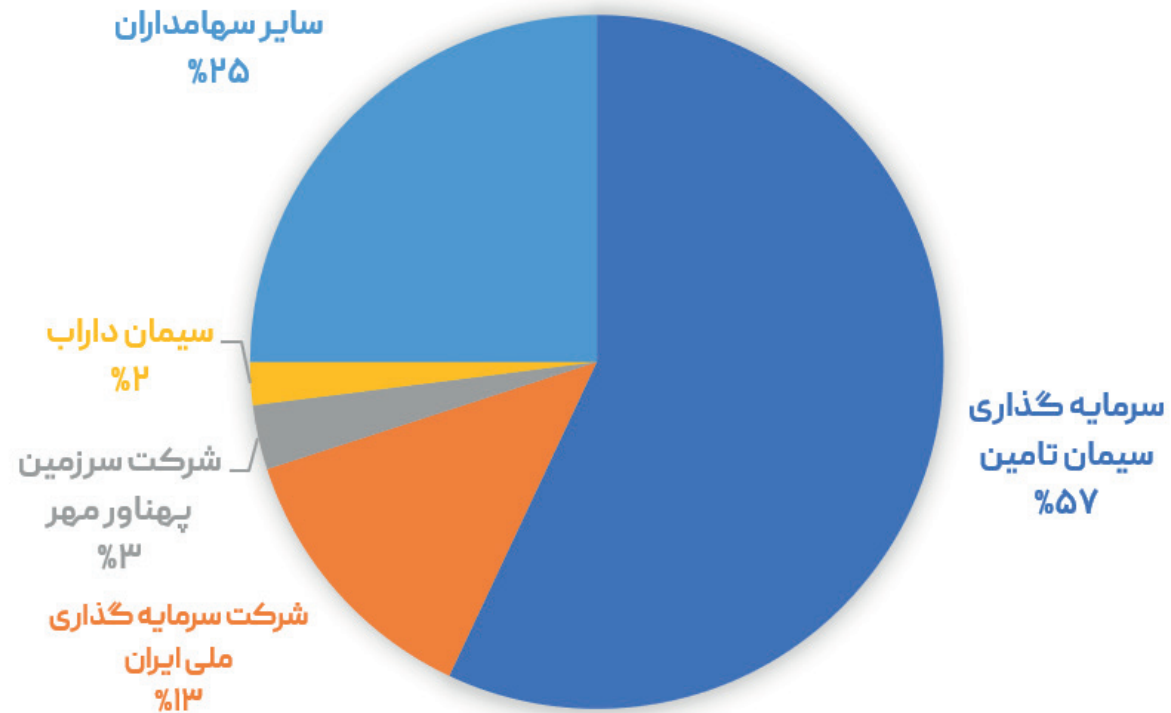


## معرفی شرکت سیمان ارومیه

نماد	ساروم
سال مالی	۲۹ اسفند
سال تاسیس	۱۳۵۳
ظرفیت اسمی تولید سیمان	۱۹۲۰۰۰۰ تن
ظرفیت اسمی تولید کلینکر	۱۸۴۵۰۰۰ تن
ارزش بازار	۴,۲ همت



## ترکیب سهامداران





## بررسی صورت سود و زیان ساروم

دوره مالی	۱۴۰۱	۱۴۰۲/۰۶	تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۳
فروش	۱۰,۲۱۵,۹۱۰	۹,۷۷۶,۳۸۲	۱۹,۳۸۱,۶۸۳	۲۵,۵۱۳,۹۹۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۶۲۵,۹۱۳)	(۴,۱۹۱,۹۲۰)	(۸,۱۸۶,۷۲۸)	(۱۰,۳۳۵,۵۶۰)
سود (زیان) ناخالص	۵,۵۸۹,۹۹۷	۵,۵۸۴,۴۶۲	۱۱,۱۹۴,۹۵۵	۱۵,۱۷۸,۴۳۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۹۵,۶۱۹)	(۷۵۴,۶۹۰)	(۱,۴۰۴,۴۴۵)	(۱,۶۹۵,۸۹۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۶۸,۴۱۱	۶۴,۸۴۱	۱۹۴,۵۳۵	۲۳۳,۴۴۹
سود (زیان) عملیاتی	۵,۴۶۲,۷۸۹	۴,۸۹۴,۶۱۳	۹,۹۸۵,۰۴۴	۱۳,۷۱۵,۹۹۱
هزینه های مالی	(۳۰,۱۳۲)	(۲۰۱,۹۷۴)	(۴۰۳,۹۴۸)	(۵۲۸,۰۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵۹۸,۸۵۵	۵۱۵,۵۷۴	۱,۰۳۱,۳۸۱	۱,۷۴۸,۷۶۸
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶,۰۳۱,۵۱۲	۵,۲۰۸,۲۱۳	۱۰,۶۱۲,۴۷۷	۱۴,۹۳۶,۷۵۹
مالیات	(۴۸۸,۰۹۸)	(۷۰۱,۵۸۴)	(۱,۴۲۹,۵۷۸)	(۱,۹۴۱,۷۷۹)
سود (زیان) خالص	۵,۵۴۳,۴۱۴	۴,۵۰۶,۶۲۹	۹,۱۸۲,۹۰۰	۱۲,۹۹۴,۹۸۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵,۵۴۳	۴,۵۰۷	۹,۱۸۳	۱,۰۰۰,۰۰۰
سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۹۹۵

## مفروضات

برای سال مالی ۱۴۰۳ میزان تولید سیمان ۱,۹۰۰,۰۰۰ تن فرض شده است. نرخ تورم نیز ۳۵ درصد و نرخ افزایش حقوق و دستمزد معادل ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است. نرخ سوخت گاز نیز میانگین ۱۲۱۵ تومان فرض شده است. نرخ سوخت گاز برای پاییز و زمستان ۱۴۰۲ نیز ۹۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.

کارگزاری پویان

