

کیان

بررسی صنعت
سیمان

عطا محمدیان - مرداد ۴۰۰



آمار تولید و مصرف سیمان در کشور



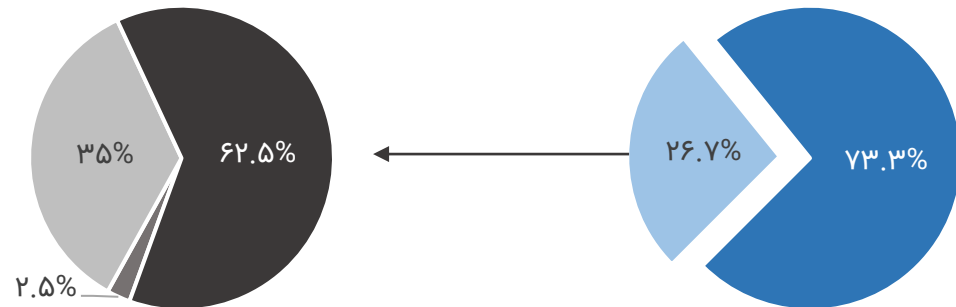
به نظر می‌رسد ظرفیت اسمی نزدیک به ۹۰ میلیون تن به خاطر متوقف بودن خطوط تولید برخی از کارخانه‌ها به دلیل خرابی و قدیمی بودن تجهیزات، دور از دسترس است و در حال حاضر صنعت نزدیک به ظرفیت واقعی تولیدش در حال فعالیت است. البته مسائلی همچون قطعی برق و گاز کارخانه‌ها در مقاطعی از سال هم منجر به پایین آمدن مقدار تولید نسبت به ظرفیت واقعی صنعت می‌شود. در سال‌های اخیر در ترکیب صادرات، سهم کلینکر به شدت افزایش داشته‌است به طوری که از ۹.۵ میلیون تن سیمان و ۰.۷ میلیون تن کلینکر صادراتی در سال ۹۰ به ۴.۶ میلیون تن سیمان و ۹.۳ میلیون تن کلینکر صادراتی در سال ۹۹ رسیده‌ایم.

سال گذشته به خاطر تشدید استانداردهای ساختمان‌سازی و همچنین استفاده از سیمان به عنوان کالای جایگزین مصالحی چون آجر به خاطر پایین بودن هزینه شده‌اش، مصرف داخلی این محصول رشد بالایی داشت.

چرا ادعای "افزایش قیمت سیمان به بالا رفتن قیمت خانه منتج می‌شود" از پایه بی‌اساس است؟

سیمان کجای داستان است؟

طبق تجربه سازندگان، برای هر متر مربع زیربنا نهایتاً ۲۰۰ کیلوگرم سیمان (یعنی ۴ پاکت) نیاز است. به تازگی قیمت فروش سیمان پاکتی درب کارخانه ۴۸۰ هزار تومان اعلام شده است. یعنی پاکتی ۲۴ هزار تومان. البته که پاکت سیمان به این قیمت به دست مصرف‌کننده نخواهد رسید. حتی اگر همان قیمت‌های کف ۵۰ هزار تومان بازار آزاد را هم برای این محاسبات در نظر بگیریم، هزینه سیمان برای هر متر مربع زیربنا، ۲۰۰ هزار تومان می‌شود. ۲۰۰ هزار تومان در مقابل ۸ میلیون تومان هزینه ساخت و ساز هر متر مربع. ۲۰۰ هزار تومان در مقابل ۱۶ میلیون تومان هزینه زمین هر متر مربع. ۲۰۰ هزار تومان در مقابل ۲۵ میلیون تومان بهای تمام شده هر متر مربع. حتی اگر قیمت جهانی ۵۰ دلاری و دلار ۲۴ تومانی را برای سیمان در نظر بگیریم، قیمت سیمان می‌شود تنی ۱,۲۰۰,۰۰۰ هزار تومان و اصلاً فرض کنید پاکت سیمان به قیمت ۱۲۰ هزار تومان به دست مصرف‌کننده برسد. (که البته در صورت واقعی شدن قیمت‌ها و حذف واسطه‌ها تفاوت نرخ فروش کارخانه و بازار آزاد به حداقل خواهد رسید) در این صورت بهای تمام شده هر متر مربع از این ساختمان از ۲۵ میلیون تومان به ۲۵ میلیون و ۲۸۰ هزار تومان افزایش خواهد یافت.



ارزش زمین + هزینه جواز + سود سازنده ■ هزینه ساخت ■ سایر هزینه‌های ساخت ■ سهم فولاد ■ سهم سیمان ■

فرض کنید قصد احداث ساختمانی ۵ طبقه داریم:

زمینی به مساحت ۲۰۰ متر مربع خریداری می‌کنیم. متوسط قیمت زمین در تهران در تابستان ۱۴۰۰ حدود ۴۰ میلیون تومان در نظر می‌گیریم. یعنی ۸ میلیارد تومان بهای زمین. طبق قوانین شهرداری نهایتاً ۶۰٪ مساحت زمین قابلیت ساخت زیربنا دارد یعنی ۱۲۰ متر مربع.

فرض کنیم ۲۰ متر مربع از این زیربنا هم مربوط باشد به مشاعات ساختمان. پس مساحت قابل سکونت می‌شود ۵ طبقه ۱۰۰ متری، یعنی ۵۰۰ متر مربع.

پس تا اینجا به ازای هر متر مربع زیربنای قابل سکونت، ۱۶ میلیون تومان هزینه زمین می‌باشد.

فرض هزینه ساخت و ساز در شرایط متعارف (با متریکال با کیفیت معمول) در بافت متوسط تهران در شرایط حاضر حدود ۸ میلیون تومان منطقی می‌باشد.

حدود ۱ میلیون تومان هم هزینه‌های مربوط به جواز و سایر هزینه‌ها به ازای هر متر مربع زیربنا.

مجموعاً بهای تمام شده هر متر مربع زیربنای قابل سکونت می‌شود ۲۵ میلیون تومان. حالا شما خواب سرمایه ۱ تا ۲ ساله سازنده و تمام دردهای ساخت و ساز را در نظر بگیرید و مقایسه کنید با متوسط قیمت فروش هر متر مربع آپارتمان در تهران، که حدود ۳۰ میلیون تومان است.

اگر فرض کنیم کل مبلغ مورد نیاز در ابتدا سرمایه‌گذاری شود، بازده ۲۰ درصدی این پروژه برای بازه ۱.۵ ساله جذابیت آنچنانی برای سازنده نخواهد داشت و همین موضوع یکی از دلایل کاهش ساخت و ساز واحدهای مسکونی در برخی از مناطق کشور بوده است.

منتفعان رانت قیمت‌گذاری دستوری سیمان چه کسانی هستند؟

مختصر و مفید؛ هر شخص یا نهادی که از گپ قیمتی سیمان درب کارخانه با قیمت سیمان در بازار آزاد و یا قیمت محصول حاصل شده از سیمان منتفع شود، طبیعتاً با آزاد شدن نرخ سیمان موافق نخواهد بود. عده‌ای از این منتفعان به شرح زیر هستند:

- برخی از بتن سازان: خرید سیمان ارزان، فروش بتن به نرخ‌های توافقی (داستان مشابه فولاد و میلگرد)
- برخی از مصالح فروشان: خرید سیمان ارزان، فروش سیمان در بازار آزاد با سودهای دور از ذهن
- برخی از انبوه سازان: خرید سیمان ارزان، فروش واحدهای مسکونی با حاشیه سودهای قابل توجه
- سو استفاده برخی از مصرف‌کنندگان: دریافت سیمان سهمیه‌ای، عدم ساخت سازه و فروش سیمان در بازار آزاد یا ساخت سازه فلزی به جای بتنی
- برخی از مدیران کارخانه‌های سیمانی: سهم بودن در بنگاه‌های واسطه‌ای و وسوسه سودهای قابل توجه
- برخی از سهامداران شرکت‌های سیمانی: استفاده از گپ قیمتی برای سودآوری در سایر سرمایه‌گذاری‌های پورتفویشان، مثلاً در حوزه املاک و مستغلات

چرا دولت باید به دنبال واقعی کردن قیمت سیمان باشد؟

بخاطر ۹٪ مالیات ارزش افزوده فروش و ۲۵٪ مالیات مستقیم روی سود کارخانه‌ها! مفروضات زیر را در نظر بگیرید:

۶۵ میلیون تن تولید و مصرف داخلی

میانگین نرخ فروش سیمان (با در نظر گرفتن قیمت فله‌ای و پاکتی): حدوداً تنی ۴۲۰ هزار تومان

میانگین حاشیه سود قبل از مالیات کارخانه‌ها: ۳۵٪

مجموع مالیات ارزش افزوده و مستقیم در این حالت برابر خواهد بود با حدوداً ۴۸۰۰ میلیارد تومان

اگر میانگین نرخ فروش سیمان به تنی ۱ میلیون تومان افزایش یابد، مجموع این مالیات‌ها حدود ۱۱۵۰۰ میلیارد تومان خواهد شد.

و این یعنی ۶۷۰۰ میلیارد تومان درآمد برای دولت.

به جز تعداد محدودی از کارخانه‌های با مالکیت خصوصی، سهامدار عمده بیشتر کارخانه‌های سیمانی نهادهای دولتی و مردمی هستند. (تامین اجتماعی، بانک ملی، سازمان تامین نیروی‌های مسلح و بنیاد مستضعفان و سهام عدالت)

واقعی شدن نرخ سیمان و حذف دلان این صنعت باعث خواهد شد که سودآوری کارخانه‌های متعلق به دولت و مردم افزایش یافته و سهامداران به حق خود برسند.

هفته اول خرداد	هفته دوم خرداد	هفته سوم خرداد	هفته اول تیر	هفته دوم تیر	هفته سوم تیر	هفته چهارم تیر
۱.۱۹	۱.۱۰	۱.۱۵	۱.۲۱	۱.۳۷	۱.۵۴	۱.۸۸
	۱.۰۹	۱.۱۰	۱.۳۳	۱.۴۳		
		۱.۰۸	۱.۱۲	۱.۲۲	۱.۳۴	
۱.۰۴	۱.۰۴	۱.۰۸	۱.۰۸	۱.۲۲	۱.۲۶	
		۱.۰۵	۱.۱۹	۱.۲۸	۱.۵۵	
		۱.۱	۱.۱	۱.۲۱	۱.۳۴	
		۱.۰۵	۱.۱۷	۱.۳۱	۱.۵۹	
			۱.۰۷	۱.۲۴	۱.۵۵	
			۱.۱۳	۱.۲۱	۱.۸۶	
			۱.۱۸	۱.۲۴	۱.۴۶	
			۱.۰۵	۱.۲۱	۱.۷۴	
				۱.۰۵	۱.۱۸	
				۱.۰۵	۱.۲۸	
		۱.۲۵		۱.۱۵	۱.۱۹	
			۱.۰۶	۱.۰۷	۱.۴۹	
			۱.۰۸		۱.۱۳	
			۱.۰۵	۱.۰۵	۱.۲۶	
				۱.۰۵	۱.۲۲	۱.۴۰
				۱.۰۵	۱.۳۹	۱.۵۹
			۱.۱۱	۱.۱۷	۱.۲۳	
			۱.۰۵	۱.۱۵	۱.۳۹	
				۱.۰۳	۱.۲۴	
				۱.۰۶	۱.۵۴	
				۱.۱۷	۱.۲۸	
				۱.۳۱	۱.۶۹	
					۱.۰۵	
					۱.۰۵	
					۱.۰۵	۱.۰۵
					۱.۰۵	
					۱.۱۵	
					۱.۰۷	۱.۱۲
					۱.۰۷	۱.۱۲
					۱.۳۰	
					۱.۴۵	
					۱.۳۰	۱.۰۷
					۱.۴۵	۱.۰۷
					۱.۳۰	
					۱.۴۵	۱.۳۹

نسبت نرخ‌های فروش کارخانه‌های سیمانی نسبت به نرخ‌های مصوب انجمن

* در مواردی که عددی ثابت نشده، یا عرضه و معامله‌ای از طرف کارخانه نبوده و یا نرخ معامله همان نرخ انجمن بوده‌است.

پیشنهاد کارشناسی، سیمان آمیخته تولید کنید!

مفروضات کلی زیر را در نظر بگیرید:

ترکیب سیمان پوزولانی: ۸۰% کلینکر، ۱۵% پوزولان، ۵% گچ

ترکیب سیمان پوزولانی ویژه: ۶۰% کلینکر، ۳۵% پوزولان، ۵% گچ

بهای تمام شده کلینکر: ۱۵۰ هزار تومان

بهای تمام شده پوزولان: ۵۰ هزار تومان

نرخ انجمن برای سیمان پوزولانی حدودا برابر با نرخ انجمن سیمان تیپ ۱

مصرف داخلی سیمان در سال ۹۹: ۶۴ میلیون تن

تولید سیمان در سال ۱۴۰۰ با در نظر گرفتن قطعی‌های برق در تابستان و مشکلات احتمالی سوخت و برق در

زمستان قطعا کمتر از سال قبل خواهد بود.

همچنین ترکیب پوزولان صرفا نیاز به آسیاب دارد و در مصرف سوخت هم به شدت صرفه‌جویی می‌شود

حاشیه سود بالاتر
کارخانه‌ها

جبران کمبود سیمان
مصرف کمتر انرژی

طبق توضیحات مندرج در فصل پنجم مقررات ملی ساختمان، سیمان‌های آمیخته (پوزولانی، پوزولانی ویژه، آهکی، مرکب و آهن‌گذاری) برای مصرف در شرایط متعارف مناسب می‌باشند و اشتباهات دیدگاه بدی نسبت به این نوع از سیمان در بین مهندسان و مصرف‌کنندگان شکل گرفته است. سیمان پوزولانی دیرگیر است، مقاومت اولیه آن کم ولی مقاومت نهایی آن به همان اندازه سیمان خاکستری می‌باشد.

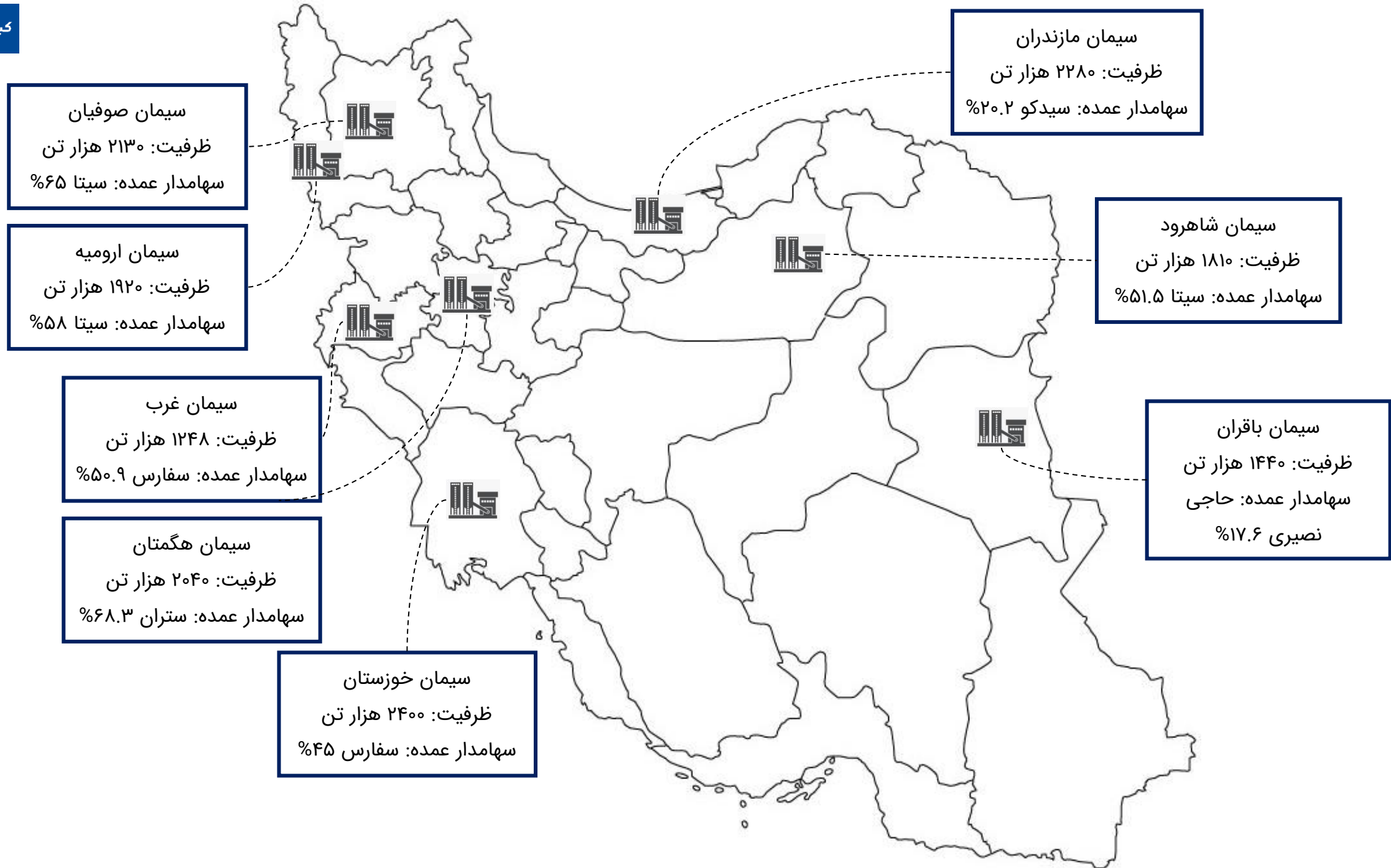
از بین کارخانه‌های سیمانی که محصولات خود را در بورس کالا عرضه کرده‌اند،

کارخانه‌های سیمان خاش، زنجان، دورود، زابل، ارومیه، کردستان -- سیمان پوزولانی ویژه

کارخانه‌های سیمان کرمان، ماهان کرمان، تهران -- سیمان پوزولانی

کارخانه‌های سیمان صوفیان، ساوه، بجنورد، مازندران، کردستان -- سیمان مرکب

و کارخانه‌های سیمان ارومیه، خوی -- سیمان آهکی عرضه کرده‌اند.



به نظر می‌رسد برای مقایسه کارخانه‌های سیمانی باید به دو مورد توجه عمده داشت:

۱. درآمد فروش بر اثر تناژ تولید و میانگین نرخ فروش هرکدام (تفاوت به خاطر فروش صادراتی/داخلی، پاکتی/فله و متفاوت بودن نرخ‌های انواع سیمان‌های تیپ ۱ و ۲ و ..)
۲. اجزای بهای تمام شده و تفاوت کارخانه‌ها در اقلام آن

سباق		ساروم		سغرب		سهگمت (گروه)		سمازن		سصوفی		سرود		سخوز		
۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	
۷۱۸,۰۷۰	۶۶۶,۹۰۴	۱,۸۲۰,۳۹۴	۱,۲۸۳,۵۴۴	۷۶۰,۰۳۰	۸۳۳,۱۹۸	۱,۹۱۵,۴۷۷	۱,۹۸۵,۷۳۱	۲,۱۲۳,۹۹۸	۱,۷۵۴,۹۹۸	۱,۸۲۴,۳۴۵	۱,۴۳۸,۴۵۷	۱,۶۲۸,۲۵۳	۱,۳۶۹,۳۳۵	۱,۷۰۵,۷۰۲	۱,۳۳۷,۹۹۲	مقدار فروش سیمان - تن
۲,۶۴۷,۷۵۷	۱,۶۱۶,۰۷۱	۲,۴۰۲,۹۴۵	۱,۸۴۶,۳۹۹	۲,۳۱۵,۲۸۶	۱,۶۶۵,۶۱۲	۲,۲۶۹,۶۴۶	۱,۶۲۱,۷۳۳	۲,۳۱۹,۹۴۱	۱,۶۷۰,۷۶۲	۲,۴۴۲,۵۸۵	۱,۸۱۵,۳۷۴	۲,۶۵۹,۲۸۰	۱,۷۹۱,۷۵۴	۳,۰۷۵,۵۶۹	۲,۱۹۸,۳۶۵	میانگین نرخ فروش سیمان - ریال به ازای تن
۱۶,۹۹۶	۳۱,۲۸۰	۱۱,۱۷۵	۱۵,۳۹۲	۱۸۶,۱۹۶	۱۵۲,۳۹۰	۷۶۸,۰۱۸	۹۰۹,۳۹۱	۰	۰	۵۸,۷۹۲	۱۰۴,۲۱۸	۰	۶۵	۷۷۶,۳۱۲	۱,۳۸۲,۶۹۰	مقدار فروش کلینکر- تن
۲,۱۶۵,۴۵۱	۱,۳۰۳,۰۰۵	۱,۵۸۵,۳۲۴	۹۴۰,۸۱۳	۳,۴۱۴,۳۴۳	۱,۸۴۵,۲۷۲	۲,۹۴۵,۹۱۴	۱,۶۹۹,۲۱۱			۲,۰۰۵,۶۱۳	۱,۲۷۱,۱۸۲		۱,۳۸۴,۶۱۵	۳,۶۵۵,۴۱۷	۱,۶۱۷,۵۴۳	میانگین نرخ فروش کلینکر - ریال به ازای تن
۴۱.۶%	۲۸%	۵۱.۴%	۴۱.۸%	۴۵.۲%	۳۹.۶%	۵۳.۷%	۴۷.۶%	۵۰.۴%	۴۵.۵%	۳۴.۲%	۳۱.۲%	۵۴.۳%	۴۲%	۵۳.۱%	۴۰.۴%	حاشیه سود ناخالص

نکات قابل توجه:

به خاطر موارد مطرح شده راجع به افزایش مصرف داخلی سیمان، تناژ تولید عمده کارخانه‌ها در سال ۹۹ نسبت به سال قبلی بیشتر شده‌است.

به نظر می‌رسد با ورود سیمان به بورس کالا و آزاد شدن نرخ‌های فروش آن، پتانسیل افزایش سودآوری شرکت‌های با سهم فروش داخلی بیشتر (که سرکوب قیمت بیشتری هم داشتند) بالاتر باشد.

در حال حاضر هزینه تاسیس یک پلنت یک میلیون تنی سیمان حدود ۱۵۰ میلیون دلار می‌باشد. با فرض طول عمر ۲۰ ساله و دلار ۲۵ هزار تومان، هزینه استهلاک سالانه به ازای هر تن ۱۸۷ هزار تومان می‌شود در حالی که بیشترین هزینه استهلاک به ازای هر تن در شرکت‌های بررسی شده در این گزارش، حدود ۱۵ هزار تومان بوده‌است. همچنین بسته به قدیمی یا جدید بودن خطوط تولید، هزینه تعمیر و نگهداری ۲ تا ۴ دلاری به ازای هر تن محصول برای ادامه فعالیت کارخانه‌ها نیاز است. پس حاشیه سودهای ۴۰، ۵۰ درصدی شرکت‌ها آنچنان کاربردی نخواهند بود.

بررسی اجزای بهای تمام شده سیمانی‌ها دید درستی از پتانسیل‌های سودآوریشان در مقایسه با یکدیگر به ما می‌دهد. تفاوت در هزینه مواد مصرفی دلایلی همچون مالکیت معدن و پایین بودن نرخ‌های خرید، نزدیک بودن معدن و کم بودن هزینه‌های حمل، استفاده از موجودی مواد سال‌های قبل و موارد از این دست دارد. دستمزد مستقیم به نسبت تعداد کارگران به ظرفیت تولید و حقوق‌هایی که با آن‌ها بسته می‌شود دارد. در هزینه‌های سربار هم تفاوت در نرخ‌های استهلاک، هزینه خرید پاکت، تامین مواد نسوز و لوازم مصرفی و تعمیرات و ... باعث ایجاد تفاوت‌هایی در اعداد و ارقام کارخانه‌ها می‌شود.

سباقر		ساروم		سغرب		سهگمت (گروه)		سمازن		سصوفی		سرود		سخوز		
۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	۹۹	۹۸	
۲۲۷,۳۶۶	۱۷۶,۲۱۴	۱۸۴,۴۶۵	۱۴۵,۱۸۳	۱۲۰,۷۷۳	۸۷,۱۹۲	۳۵۴,۴۷۴	۲۳۹,۳۲۸	۱۹۱,۳۱۸	۱۴۶,۵۱۷	۱۹۹,۵۵۲	۱۴۹,۲۵۶	۸۸,۵۱۴	۵۷,۱۲۹	۲۲۶,۲۲۲	۱۲۵,۶۵۰	هزینه مواد مستقیم مصرفی به ازای هر تن سیمان+کلینکر فروش رفته
۲۸,۳۶۹	۱۹,۵۶۸	۲۹,۹۷۶	۳۱,۳۴۶	۹۳,۱۱۷	۶۵,۸۳۱	۷۴,۲۲۶	۵۵,۶۵۱	۳۸,۴۳۵	۳۱,۵۵۴	۸۹,۰۱۱	۷۳,۹۸۸	۴۹,۱۴۳	۴۵,۳۴۱	۳۳,۹۵۸	۲۶,۶۶۲	هزینه دستمزد مستقیم به ازای هر تن سیمان+کلینکر فروش رفته
۱,۳۷۸,۲۹۹	۸۹۱,۴۸۸	۹۳۸,۹۸۵	۸۶۶,۱۲۱	۱,۱۸۵,۵۰۳	۸۸۵,۳۹۱	۷۴۸,۶۸۲	۵۵۷,۳۶۳	۹۳۹,۲۶۵	۷۵۷,۶۵۲	۱,۰۳۱,۰۰۳	۹۴۴,۸۵۹	۸۱۹,۶۵۰	۶۳۹,۶۱۹	۱,۱۱۹,۶۵۶	۷۷۲,۰۵۹	هزینه سربار به ازای هر تن سیمان+کلینکر فروش رفته
۱,۶۳۴,۰۳۴	۱,۰۸۷,۲۷۱	۱,۱۵۳,۴۲۶	۱,۰۴۲,۶۵۱	۱,۳۹۹,۳۹۴	۱,۰۳۸,۴۱۴	۱,۱۷۷,۳۸۲	۸۵۲,۳۴۲	۱,۱۶۹,۰۱۸	۹۳۵,۷۲۳	۱,۳۱۹,۵۶۵	۱,۱۶۸,۱۰۳	۹۵۷,۳۰۶	۷۴۲,۰۸۹	۱,۳۷۹,۸۳۶	۹۲۴,۳۷۱	بهای تمام شده به ازای هر تن سیمان+کلینکر فروش رفته

ارقام به ریال

همچنین هزینه‌های حمل در بخش هزینه‌های اداری و فروش کارخانه‌هایی که مقدار قابل توجهی صادرات دارند، در روند سودآوری تاثیرگذار می‌باشد و توجه به مسافت و هزینه‌ای که کارخانه برای تحویل محصول صادراتی‌اش باید بپردازد در تحلیل آورده شده‌است.

مفروضات کلی		هزینه هر عدد پاکت - ریال	
۱۱۰	گاز مورد نیاز برای هر تن محصول - متر مکعب	۵۰,۰۰۰	نرخ دلار - ریال
۲,۵۰۰	نرخ گاز - ریال به ازای متر مکعب	۲۳۵,۰۰۰	نرخ فروش سیمان فله داخلی تیپ ۲ - ریال
۱۱۰	برق مورد نیاز برای هر تن سیمان - کیلووات ساعت	۴,۸۰۰,۰۰۰	نرخ فروش سیمان پاکتی داخلی تیپ ۲ - ریال
۹۰۰	نرخ برق - ریال به ازای کیلووات ساعت	۳۰%	افزایش اقلام هزینه‌های بهای تمام شده

سابق	ساروم	سغرب	سهگمت (گروه)	سمازن	سصوفی	سرود	سخوز	
۱۴,۵۳۲	۳۸,۹۶۰	۲۴,۰۶۰	۲۶,۰۴۰	۱۴,۳۹۰	۱۹,۲۳۰	۲۳,۸۰۰	۲۵,۲۵۰	قیمت به تاریخ ۱۲ مرداد- ریال
۵.۸	۴.۶	۶.۳	۴.۶	۵.۲	۴.۱	۴.۲	۶.۱	P/E Forward
۶۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۷۲۸,۷۸۹	۱,۶۴۴,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه - میلیون ریال
۲,۵۲۳	۸,۴۲۶	۳,۸۲۵	۵,۶۳۶	۲,۷۵۰	۴,۶۵۸	۵,۶۷۰	۴,۱۳۱	eps سال ۴۰۰ - ریال
۳,۵۰۶,۷۱۰	۹,۲۵۲,۰۸۸	۴,۴۱۳,۲۵۵	۱۱,۴۰۶,۷۴۳	۸,۹۰۰,۹۹۷	۹,۸۰۴,۲۲۵	۸,۴۳۶,۶۳۰	۱۱,۴۵۳,۳۴۴	درآمد فروش - میلیون ریال
۱,۵۹۳,۵۶۸	۵,۹۶۸,۰۸۹	۲,۰۱۲,۲۷۵	۵,۰۰۷,۰۹۸	۵,۱۲۰,۸۵۸	۵,۳۷۳,۸۴۶	۴,۶۹۲,۹۸۳	۵,۲۶۵,۰۸۹	سود ناخالص - میلیون ریال
۴۵%	۶۵%	۴۶%	۴۴%	۵۸%	۵۵%	۵۶%	۴۶%	حاشیه سود ناخالص
۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۷۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۲,۰۳۰,۰۰۰	۱,۸۳۰,۰۰۰	۱,۶۵۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	فروش سیمان - تن
۲۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۶۵,۰۰۰	۸۳۰,۰۰۰	۰	۳۰,۰۰۰	۰	۷۰۰,۰۰۰	فروش کلینکر - تن
۷۲۰,۰۰۰	۱,۷۸۰,۰۰۰	۹۶۵,۰۰۰	۲,۷۸۰,۰۰۰	۲,۰۳۰,۰۰۰	۱,۸۶۰,۰۰۰	۱,۶۵۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	مجموع فروش محصول - تن
۵۷۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۰	۰	۸۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	فروش سیمان صادراتی - تن
۱۳۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۳۵۰,۰۰۰	۱,۴۵۰,۰۰۰	فروش سیمان داخلی - تن
۰	۰	۰	۲۳۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	فروش کلینکر داخلی - تن
۲۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۶۵,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۰	۳۰,۰۰۰	۰	۷۰۰,۰۰۰	فروش کلینکر صادراتی - تن
۱.۰۰	۱.۲۵	۱.۰۸	۱.۰۵	۱.۰۵	۱.۲۵	۱.۱۵	۱.۱۲	نسبت نرخ فروش سیمان فله داخلی شرکت به نرخ انجمن - ریال
-	-	-	۱,۵۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	نرخ فروش کلینکر داخلی - ریال
۴,۷۲۲,۰۰۰	۵,۳۰۵,۵۵۱	۴,۶۹۲,۶۰۰	۴,۳۷۱,۱۵۰	۴,۳۴۲,۸۷۰	۵,۳۳۳,۲۰۸	۵,۰۴۸,۲۴۴	۴,۷۲۲,۳۰۶	میانگین نرخ فروش سیمان داخلی - ریال
۲۱	۱۳	۲۲	۲۵	۲۳	۱۸	۲۳	۲۸	نرخ فروش سیمان صادراتی - دلار
۱۷	۸	۱۷	۱۸	۱۴	۱۱	۱۶	۱۸	نرخ فروش کلینکر صادراتی - دلار
۹۴%	۵۵%	۶۵%	۵۱%	۴۷%	۵۸%	۵۶%	۴۷%	نسبت فروش سیمان پاکتی به کل سیمان

کیان

اطلاعیه سلب مسئولیت

محتوای این گزارش به تنهایی برای انجام سرمایه‌گذاری کافی نیست. کیان هیچ‌گونه تضمین صریح یا ضمنی در این گزارش در مورد هیچ سرمایه‌گذاری ارائه نکرده است.

محتوای این گزارش به هیچ وجه نباید به عنوان ارائه راه حل سرمایه‌گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی، و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

تصمیم‌های سرمایه‌گذاری بررسی شده در این گزارش نباید صرفاً با اتکا به این متن صورت پذیرد. تصمیم بهینه سرمایه‌گذاری برای هر فرد متفاوت است و لازم است حتماً مشاوره شخصی قبل از سرمایه‌گذاری دریافت گردد.

اطلاعات و فرضیات این گزارش ممکن است در هر لحظه تغییر کند و کیان مسئولیتی بابت بروزسانی این اطلاعات به دریافت‌کنندگان گزارش نمی‌پذیرد. بنابراین اطلاع از آخرین وضعیت بازارها قبل از هر گونه اقدام مبتنی بر محتوای این گزارش الزامی است.

تمام اطلاعات و مجموعه این گزارش، محرمانه بوده و نباید مورد بازتولید و یا افشا به اشخاص دیگر قرار گیرد، مگر با اخذ رضایت کتبی کیان.

KIAN

گروه مالی کیان

دفتر مرکزی: تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند،

پلاک ۱۹، طبقه ۴، کد پستی ۴۴۸۳۴ - ۱۵۱۴۹

a.mohammadian@kian.capital

تلفن: ۴۷۱۸۰۴۰۰ | فکس: ۴۷۱۸۰۴۰۴

