

بررسی صنعت سیمان و تحلیل بنیادی نمادهای برگزیده

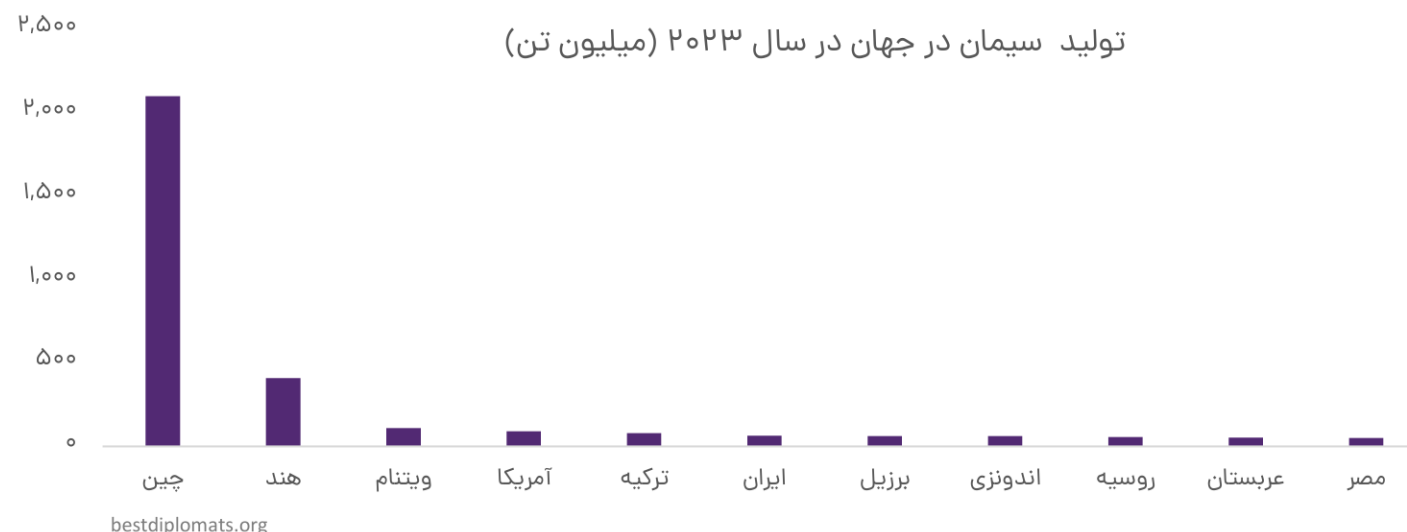


سبذگردان اندیشه صبا

صنعت سیمان یک صنعت استراتژیک و زیرساختی در توسعه اقتصادی کشورها است که به دلیل وابستگی به پروژه‌های عمرانی، راه‌سازی و ساخت‌وساز، رابطه مستقیمی با رشد اقتصادی و سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها دارد.

سیمان یک کالای منطقه‌ای است که به دلیل هزینه‌های بالای حمل‌ونقل معمولاً در نزدیکی بازارهای مصرف تولید می‌شود. با این حال، رشد تقاضای جهانی، مخصوصاً در کشورهای در حال توسعه، فرصت‌های قابل توجهی برای توسعه صادرات و سرمایه‌گذاری در این حوزه ایجاد کرد.

چین بزرگ‌ترین تولیدکننده سیمان در جهان، که رشد تولید آن بیشتر به دلیل تقاضای داخلی بالا ناشی از پروژه‌های عظیم ساخت‌وساز و زیرساختی است. توسعه سریع شهرها، سرمایه‌گذاری دولت در جاده‌ها، پل‌ها، نیروگاه‌ها و ابتکار کمربند و جاده (BRI) نیاز به سیمان را افزایش داده است. علاوه بر این، چین با ظرفیت بالای تولید، بخشی از مازاد سیمان خود را به کشورهای دیگر صادر می‌کند. با این حال، عامل اصلی تولید بالای سیمان در چین، مصرف داخلی برای پروژه‌های عمرانی و املاک است.

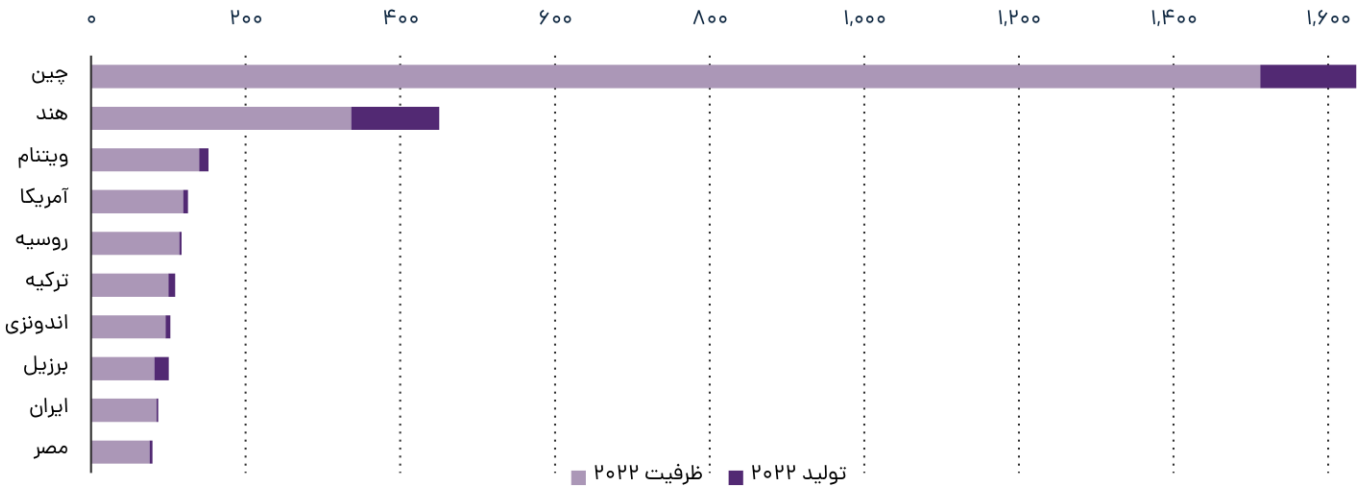


در گزارشی که پایگاه تخصصی صنعت سیمان CemNet در ژانویه ۲۰۲۵ منتشر کرده، به کاهش قابل توجه صادرات کلینکر ایران در سال ۲۰۲۴ اشاره شده، در حالی که صادرات سیمان کشور همچنان روندی صعودی داشته است.

صادرات سیمان به روسیه (که سهم سیمان ایران از واردات روسیه از ۶.۵ درصد در سال ۲۰۲۱ به ۱۹.۲ درصد در سال ۲۰۲۳ افزایش یافته)، افغانستان، عمان، ارمنستان و پاکستان در حال رشد است.

در خاورمیانه، ایران در کنار کشورهایی نظیر ترکیه و مصر پتانسیل صادرات به کشورهای پرتقاضای منطقه با کمبود عرضه را دارد.

ظرفیت تولید (میلیون تن)



عراق: بزرگ‌ترین بازار صادراتی ایران

در سال‌های اخیر، عراق با کمبود تولید داخلی سیمان مواجه بوده و به‌رغم افزایش ظرفیت تولید، همچنان به واردات این محصول وابسته است. رشد تقاضای سیمان در این کشور عمدتاً ناشی از اجرای پروژه‌های گسترده‌ای در حوزه مسکن، زیرساخت‌های شهری و صنعتی، و سرمایه‌گذاری دولت در طرح‌های عمرانی نظیر راه‌سازی، سدسازی و احداث نیروگاه‌هاست. اکنون با آغاز طرح‌های تحول‌آفرینی همچون پروژه «راه توسعه» و ساخت شهرک‌های صنعتی تخصصی در بصره و بندر فاو، موج جدیدی از نیاز به مصالح ساختمانی، به‌ویژه سیمان، در حال شکل‌گیری است. مزیت صادراتی ایران: نزدیکی جغرافیایی، هزینه حمل‌ونقل پایین.

کویت: وابستگی به واردات سیمان برای پروژه‌های کلان

کویت در حال اجرای پروژه‌های عمرانی گسترده‌ای شامل شهرهای جدید، توسعه فرودگاه و پروژه‌های نفتی است و تقاضای سیمان ناشی از پروژه‌های عمرانی در چارچوب برنامه "کویت ۲۰۳۵"، توسعه زیرساخت‌های بندری، حمل‌ونقل جاده‌ای و توسعه مناطق مسکونی است. مزیت صادراتی ایران: نزدیکی جغرافیایی و قیمت رقابتی.

عمان: رشد تقاضا به دلیل توسعه عمرانی و صنعتی

عمان با عضویت در شورای همکاری خلیج فارس (GCC)، پروژه‌های توسعه‌ای متعددی را در بخش‌های مسکن، زیرساخت و حمل‌ونقل اجرا می‌کند. تقاضای سیمان این کشور در سال ۲۰۲۴ به علت پروژه‌های مسکن در چارچوب برنامه توسعه ۲۰۴۰ عمان، طرح‌های توسعه بنادر و مناطق صنعتی، از جمله بندر دقم و سرمایه‌گذاری در نیروگاه‌های انرژی تجدیدپذیر و زیرساخت‌های شهری بیش از ۱۰ میلیون تن برآورد می‌شود. مزیت صادراتی ایران: دسترسی ایران به مسیرهای دریایی و نزدیکی بندرهای جنوبی ایران به عمان و کاهش هزینه‌های حمل‌ونقل.

ایران از طرق زیر می‌تواند سهم بازار خود را حفظ کند:

- توسعه مسیرهای حمل‌ونقل دریایی و زمینی برای کاهش هزینه‌های لجستیک.
- ایجاد همکاری‌های فنی و سرمایه‌گذاری مشترک.
- انعقاد قراردادهای بلندمدت با خریداران عمده.



انواع تیپ‌های پنج‌گانه سیمان

معرفی صنعت

عرضه و تقاضا

بازار داخلی

عوامل موثر

بررسی شرکت‌ها

پرتلند نوع ۵
(مقاوم در برابر سولفات)

پرتلند نوع ۴
(با حرارت‌زایی کم)

پرتلند نوع ۳
(زود سخت‌شونده)

پرتلند نوع ۲
(پرتلند اصلاح‌شده)

پرتلند نوع ۱
(پرتلند معمولی)

انواع سیمان‌های ویژه

پرتلند پوزولانی
(معمولی+ویژه)

پرتلند روباره‌ای
(پرتلند+سربار کوره آهن‌گدازی)

پرتلند سفید
(کلینکر سفید و گچ)

سیمان بنایی
(در بنایی ساختمان‌ها)

پرتلند رنگی
(پرتلند معمولی+مواد رنگی معدنی)



روند عرضه و تقاضای سیمان

بررسی شرکت‌ها

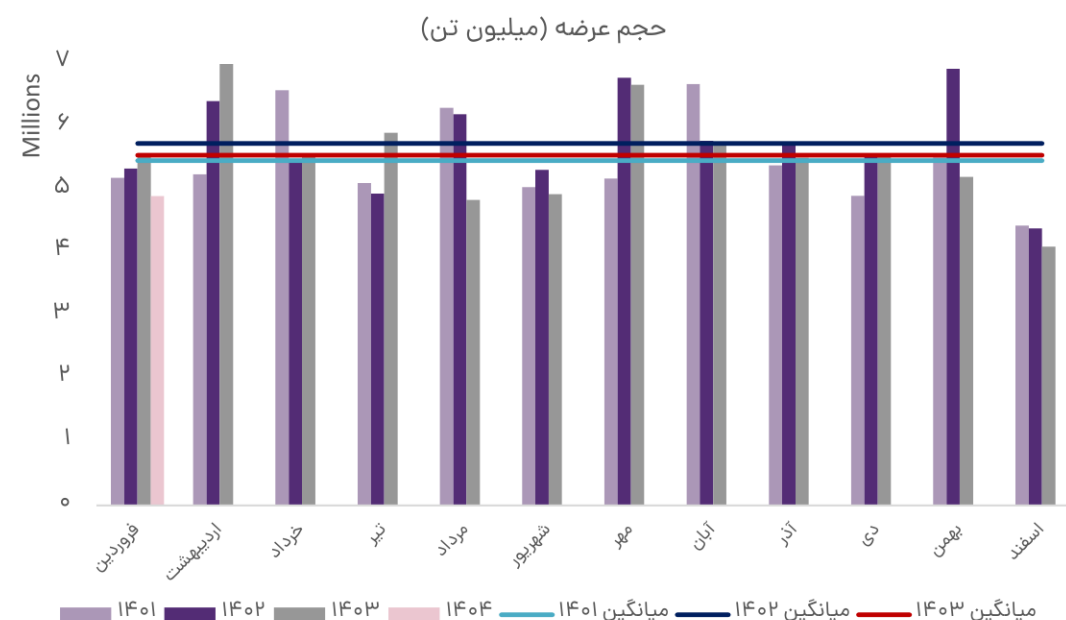
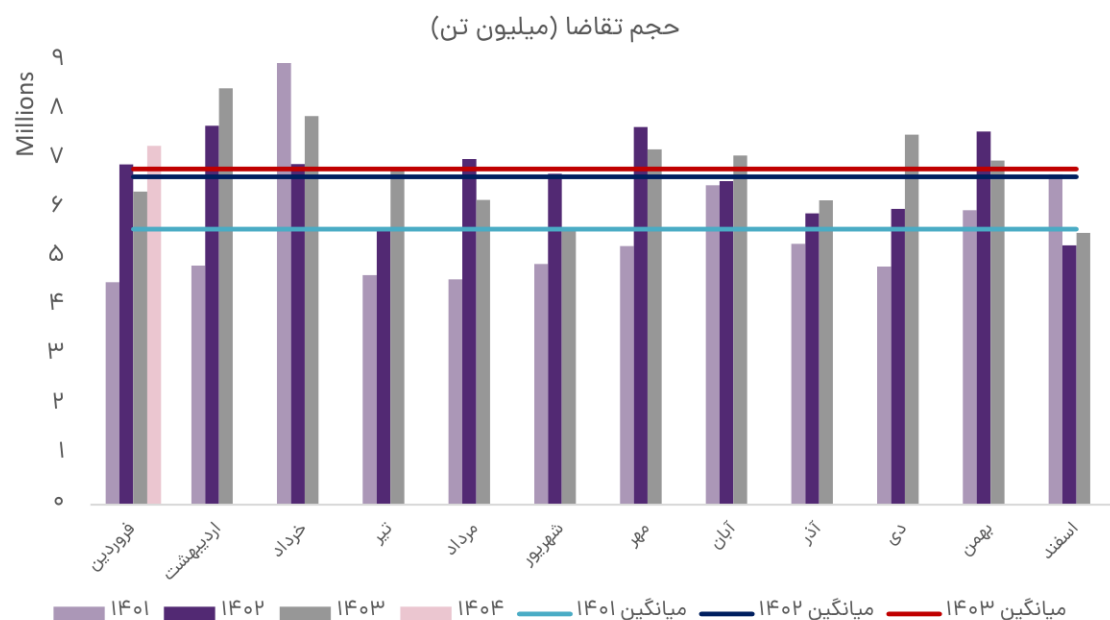
عوامل موثر

بازار داخلی

عرضه و تقاضا

معرفی صنعت

در سه سال اخیر، روند تقاضای سیمان روندی رو به رشد داشته که ناشی از افزایش پروژه‌های عمرانی، رشد ساخت‌وساز و توسعه زیرساخت‌ها است. افزایش هزینه مصالح جایگزین مانند فولاد نیز باعث شده در برخی پروژه‌ها مصرف سیمان بیشتر شود. روند عرضه نسبتاً کاهشی بوده است. ناترازی انرژی، استهلاک کارخانجات و افت سرمایه‌گذاری از مهم‌ترین موانع افزایش تولید بوده‌اند. قطعی گاز و برق تولید را مختل کرده و استفاده از مازوت هزینه‌ها را بالا برده است. همچنین، فرسودگی تجهیزات و نبود سرمایه‌گذاری کافی باعث شده نوسازی و توسعه خطوط تولید با کندی پیش برود. این ناترازی میان عرضه و تقاضا در برخی دوره‌ها به نوسانات قیمتی منجر شد.



رند قیمت پایانی سیمان

بررسی شرکت‌ها

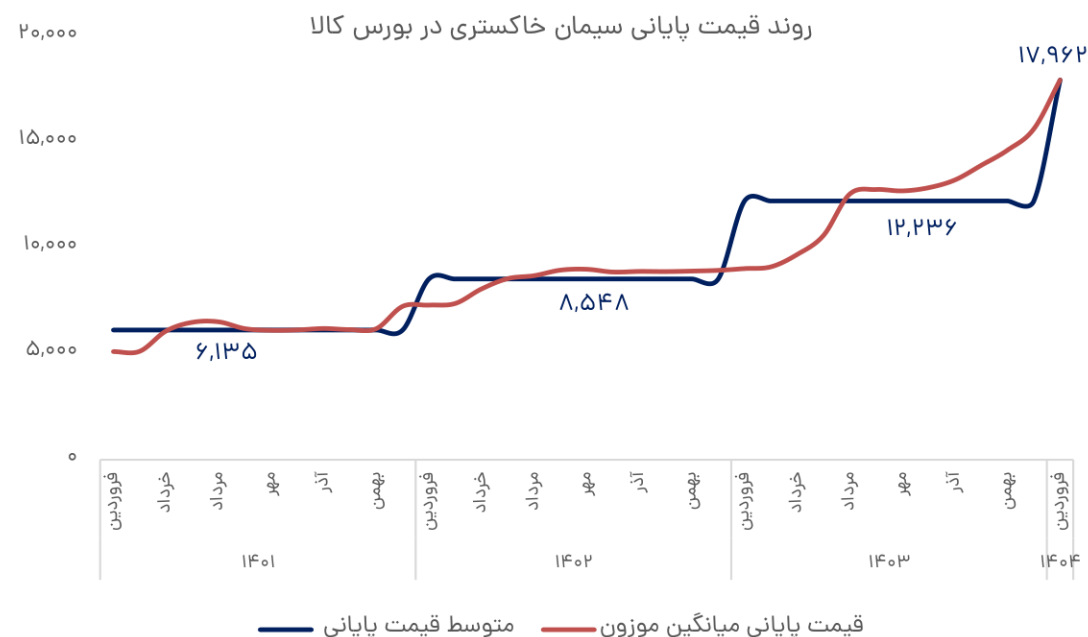
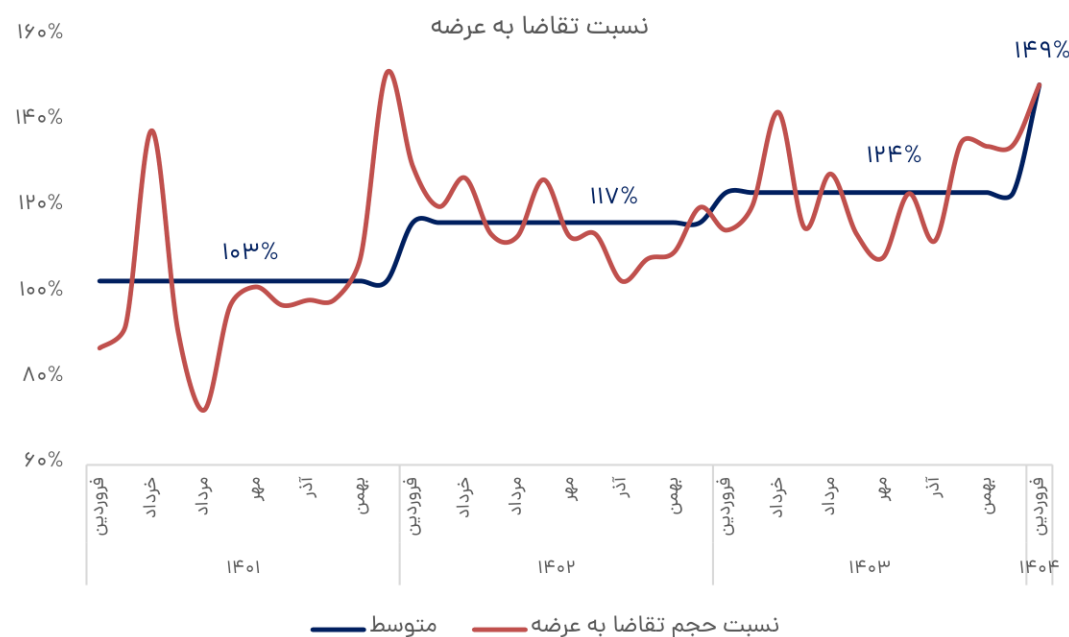
عوامل موثر

بازار داخلی

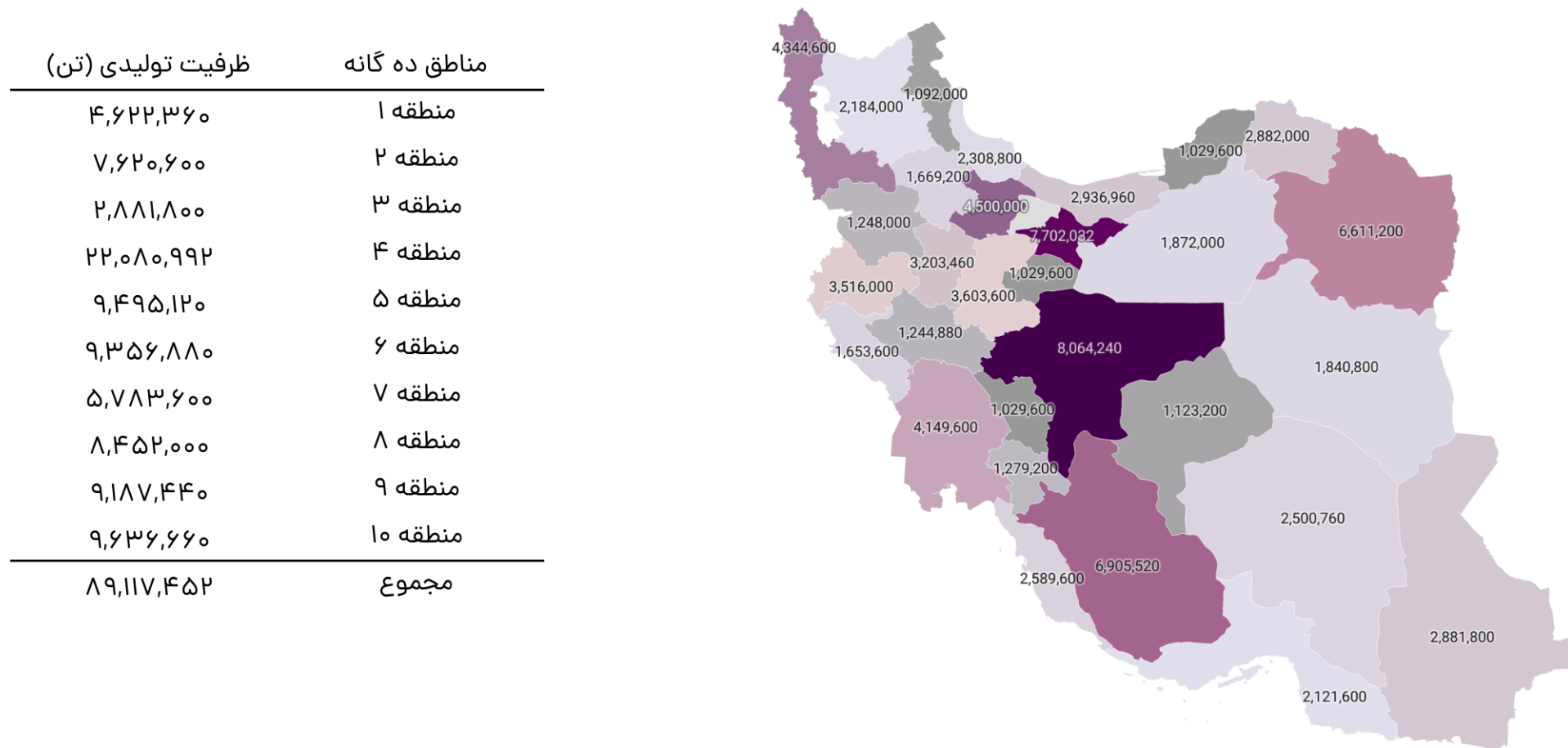
عرضه و تقاضا

معرفی صنعت

در سه سال اخیر، میانگین نسبت تقاضا به عرضه سیمان روند صعودی داشته که این مسئله به رقابت شدیدتر در بازار و رشد مداوم قیمت سیمان منجر شده‌است. میانگین قیمت پایانی سیمان بورس کالا ۴۳ درصد سال ۱۴۰۲، ۴۰ درصد در سال ۱۴۰۳ رشد کرده و در فروردین ماه سال جاری با رشد ۴۷ درصدی در محدوده ۱,۸۰۰ تومان در هر کیلوگرم معامله شده‌است.

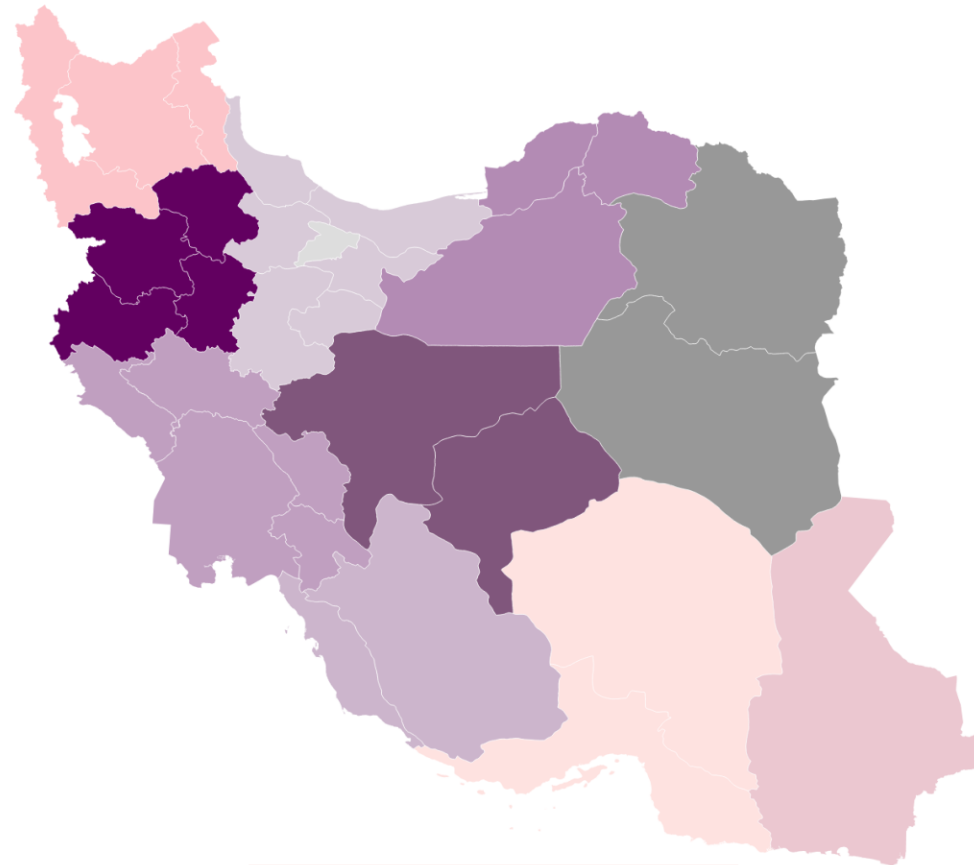
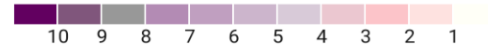


ظرفیت تولید سالانه سیمان به تفکیک استان‌ها (تن)



پراکندگی شرکت‌های سیمانی و ظرفیت* (تن)

[مناطق]



منطقه ۲	۷,۶۲۰,۶۰۰
سیمان صوفیان	۲,۱۸۴,۰۰۰
سیمان ارومیه	۱,۹۶۵,۶۰۰
سیمان آذربادگان خوی	۱,۱۸۵,۶۰۰
سیمان آرتا اردبیل	۱,۰۹۲,۰۰۰
سیمان کاوان بوکان	۱,۰۲۹,۶۰۰
سیمان سفید ارومیه	۱۶۳,۸۰۰
منطقه ۱۰	۹,۶۳۶,۶۶۰
سیمان مدلل	۲,۲۶۸,۰۰۰
سیمان هگمتان	۲,۰۵۹,۲۰۰
سیمان کردستان	۱,۲۴۸,۰۰۰
سیمان غرب	۱,۲۴۸,۰۰۰
سیمان خمسه	۱,۰۶۰,۸۰۰
سیمان نهاوند	۱,۰۲۹,۶۰۰
سیمان زنجان	۶۰۸,۴۰۰
سیمان سفید اکباتان	۱۱۴,۶۶۰
منطقه ۶	۹,۳۵۶,۸۸۰
سیمان خوزستان	۲,۴۹۶,۰۰۰
سیمان ایلام	۱,۶۵۳,۶۰۰
سیمان دورود	۱,۲۴۴,۸۸۰
سیمان مارگون	۱,۰۲۹,۶۰۰
سیمان شهرکرد	۱,۰۲۹,۶۰۰
سیمان کارون	۹۳۶,۰۰۰
سیمان بهبهان	۷۱۷,۶۰۰
سیمان یاسوج	۲۴۹,۶۰۰
منطقه ۵	۹,۴۹۵,۱۲۰
سیمان لامرد	۱,۱۸۵,۶۰۰
سیمان داراب	۱,۱۲۳,۲۰۰
سیمان فارس نو	۱,۱۲۳,۲۰۰
سیمان خاکستری نیریز	۱,۰۲۹,۶۰۰
سیمان مندشتی	۱,۰۲۹,۶۰۰
سیمان دشتستان	۹۳۶,۰۰۰
سیمان فارس	۸۱۹,۰۰۰
سیمان ساروج بوشهر	۶۲۴,۰۰۰
سیمان سپهر	۶۰۰,۰۰۰
سیمان آباده	۳۹۳,۱۲۰
سیمان خاکستری استهبان	۳۲۷,۶۰۰
سیمان سفید نیریز	۱۶۳,۸۰۰

منطقه ۱	۴,۶۲۲,۳۶۰
سیمان هرمزگان	۱,۸۷۲,۰۰۰
سیمان کرمان	۱,۱۴۸,۱۶۰
سیمان ممتازان	۱,۰۴۰,۰۰۰
سیمان قشم	۲۴۹,۶۰۰
سیمان ماهان کرمان	۲۴۹,۶۰۰

منطقه ۴	۲۲,۰۸۰,۹۹۲
سیمان آبیگ	۴,۵۰۰,۰۰۰
سیمان تهران	۴,۲۱۲,۰۰۰
سیمان مازندران	۲,۲۷۷,۶۰۰
سیمان خاکستری ساوه	۲,۲۴۶,۴۰۰
سیمان شمال	۱,۲۴۸,۰۰۰
سیمان خزر	۱,۲۴۸,۰۰۰
سیمان فیروزکوه	۱,۱۲۳,۲۰۰
سیمان گیلان سبز	۱,۰۶۰,۸۰۰
سیمان عمران انارک	۱,۰۲۹,۶۰۰
سیمان فراز فیروزکوه	۱,۰۲۹,۶۰۰
سیمان نيزارقم	۱,۰۲۹,۶۰۰
سیمان کیاسر	۶۵۹,۳۶۰
منطقه ۷	۵,۷۸۳,۶۰۰
سیمان شاهرود	۱,۸۷۲,۰۰۰
سیمان بجنورد	۱,۷۹۰,۰۰۰
سیمان پیوند گلستان	۱,۰۲۹,۶۰۰
منطقه ۸	۸,۴۵۲,۰۰۰
سیمان شرق	۱,۹۹۶,۸۰۰
سیمان غرب آسیا	۱,۴۰۴,۰۰۰
سیمان جوبین	۱,۲۴۸,۰۰۰
سیمان زاوه تربت	۱,۰۹۲,۰۰۰
سیمان باقران	۱,۰۲۹,۶۰۰
سیمان لار سبزوار	۱,۰۲۹,۶۰۰
سیمان قاین	۸۱۱,۲۰۰
سیمان مجد خواف	۶۰۰,۰۰۰
سیمان سفید شرق	۳۳۲,۸۰۰
منطقه ۹	۹,۱۸۷,۴۴۰
سیمان سپاهان	۳,۰۸۸,۸۰۰
سیمان نائین	۱,۴۰۴,۰۰۰
سیمان اردستان	۱,۱۲۳,۲۰۰
سیمان تجارت مهریز	۱,۱۲۳,۲۰۰
سیمان اصفهان	۱,۰۳۵,۸۴۰
سیمان ساروج اصفهان	۶۲۴,۰۰۰
سیمان کویر کاشان	۵۶۱,۶۰۰
سیمان سفید بنوید	۱۶۳,۸۰۰
منطقه ۳	۲,۸۸۱,۸۰۰
سیمان تیس چابهار	۱,۰۴۱,۰۰۰
سیمان زابل	۱,۰۲۹,۶۰۰
سیمان خاش	۸۱۱,۲۰۰

*منبع: انجمن صنای کارفرمایان صنعت سیمان

هلدينگ های سيمانی

معرفی صنعت

عرضه و تقاضا

بازار داخلی

عوامل موثر

بررسی شرکت‌ها

هلدينگ های سيمانی	تعداد کارخانجات	ظرفيت سيمان	ظرفيت کلينکر	توليد سيمان ۱۴۰۳	* جمع صادرات سيمان و کلينکر ۱۴۰۳	سهم از ظرفيت توليد سيمان	سهم از توليد سيمان	سهم از صادرات سيمان و کلينکر
بخش خصوصی	۳۴	۲۸,۶۰۵,۶۲۰	۲۶,۸۸۹,۲۵۰	۲۲,۱۶۵,۷۴۳	۴,۵۲۹,۸۷۸	۳۲%	۳۱%	۳۶%
فارس و خوزستان	۱۳	۱۸,۷۳۵,۶۸۰	۱۸,۵۰۷,۰۰۰	۱۴,۴۵۹,۹۷۸	۱,۷۳۴,۷۹۸	۲۱%	۲۰%	۱۴%
سيمان تهران	۶	۱۱,۰۴۴,۸۰۰	۱۰,۶۲۰,۰۰۰	۸,۲۴۵,۸۳۰	۸۳۳,۷۱۵	۱۲%	۱۲%	۷%
شرکت توسعه سرمايه صنعت غدیر	۶	۸,۶۳۲,۰۰۰	۸,۰۶۰,۰۰۰	۵,۹۰۷,۲۵۲	۱,۷۸۰,۰۵۷	۱۰%	۸%	۱۴%
شرکت سرمايه‌گذاري توسعه صنايع سيمان (سیدکو)	۸	۷,۶۹۶,۳۹۲	۸,۵۹۹,۸۰۰	۶,۴۳۴,۸۱۹	۱,۴۱۸,۴۳۶	۹%	۹%	۱۱%
شرکت سرمايه‌گذاري سيمان تأمین	۵	۷,۴۴۱,۲۰۰	۷,۱۵۵,۰۰۰	۶,۷۷۷,۱۵۷	۱,۳۵۸,۳۶۹	۸%	۱۰%	۱۱%
شرکت سرمايه‌گذاري سيمان اسپندار	۳	۳,۱۵۱,۲۰۰	۳,۰۳۰,۰۰۰	۳,۱۹۵,۱۲۰	۲۲۰,۸۷۸	۴%	۵%	۲%
سرمايه‌گذاري امید	۲	۲,۵۳۱,۳۶۰	۲,۴۳۴,۰۰۰	۲,۳۸۰,۸۷۷	۳۳۸,۹۰۷	۳%	۳%	۳%
بنیاد مسکن	۱	۱,۰۲۹,۶۰۰	۹۹۰,۰۰۰	۹۹۶,۴۸۵	۲۹۷,۰۸۱	۱%	۱%	۲%
صندوق بازنشستگي کشوری	۱	۲۴۹,۶۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۱۳۱,۶۶۲	۲۰,۰۰۹	۰%	۰%	۰%
جمع کل	۷۹	۸۹,۱۱۷,۴۵۲	۸۶,۵۲۵,۰۵۰	۷۰,۶۹۴,۹۲۳	۱۲,۵۳۲,۱۲۸	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%

تقاضای سیمان در سال ۱۴۰۳

بررسی شرکت‌ها

عوامل موثر

بازار داخلی

عرضه و تقاضا

معرفی صنعت

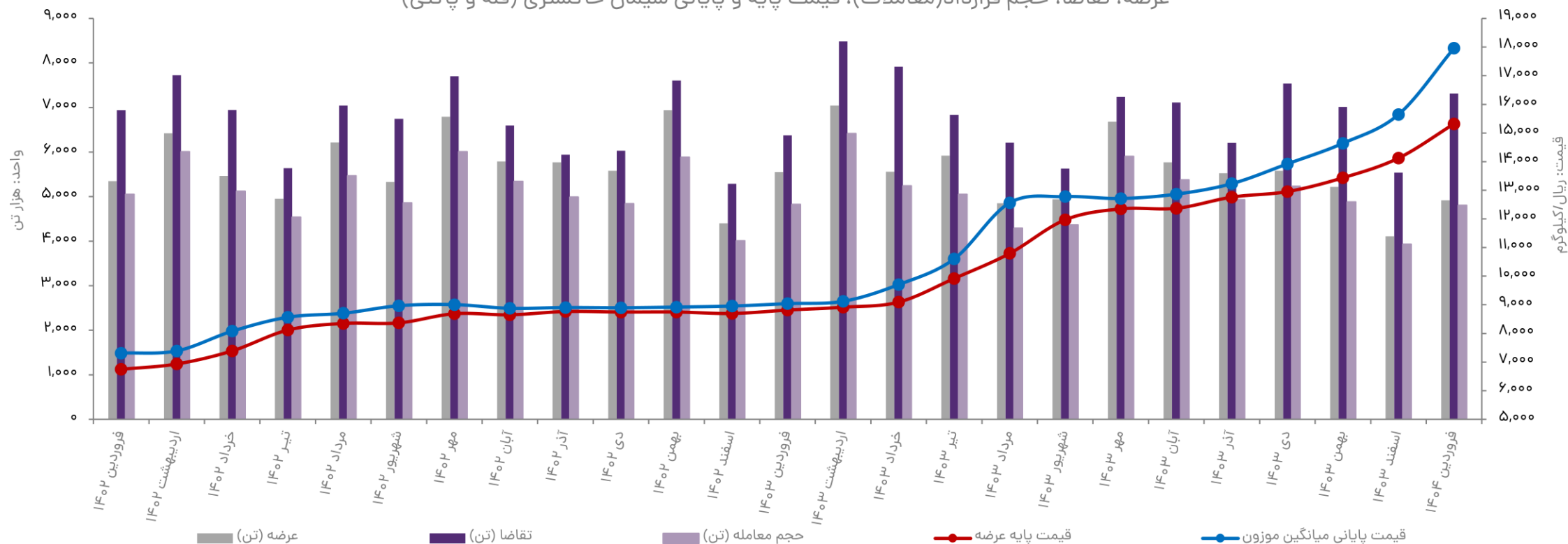
در سال گذشته، چند عامل به شکاف بین تقاضا و عرضه سیمان انجامید:

افزایش تقاضا به واسطه پروژه‌های عمرانی: تداوم رونق ساخت و ساز و آزادراه‌سازی موجب رشد تقاضا در برخی مناطق شد.

محدودیت‌های تأمین انرژی: مشکلات تأمین انرژی برای تولید سیمان منجر به کاهش تولید در کارخانه‌ها شد.

افزایش هزینه‌های تولید: تورم و بالا رفتن قیمت حامل‌های انرژی هزینه‌های تولید را افزایش داده و عرضه سیمان را محدود کرد. خریداران نیز به قصد پیشی گرفتن از تورم، بیش از پیش در سمت تقاضا ظاهر شدند.

عرضه، تقاضا، حجم قرارداد(معاملات)، قیمت پایه و پایانی سیمان خاکستری (فله و پاکتی)



نسبت تقاضا به عرضه در مناطق ده‌گانه

بررسی شرکت‌ها

عوامل موثر

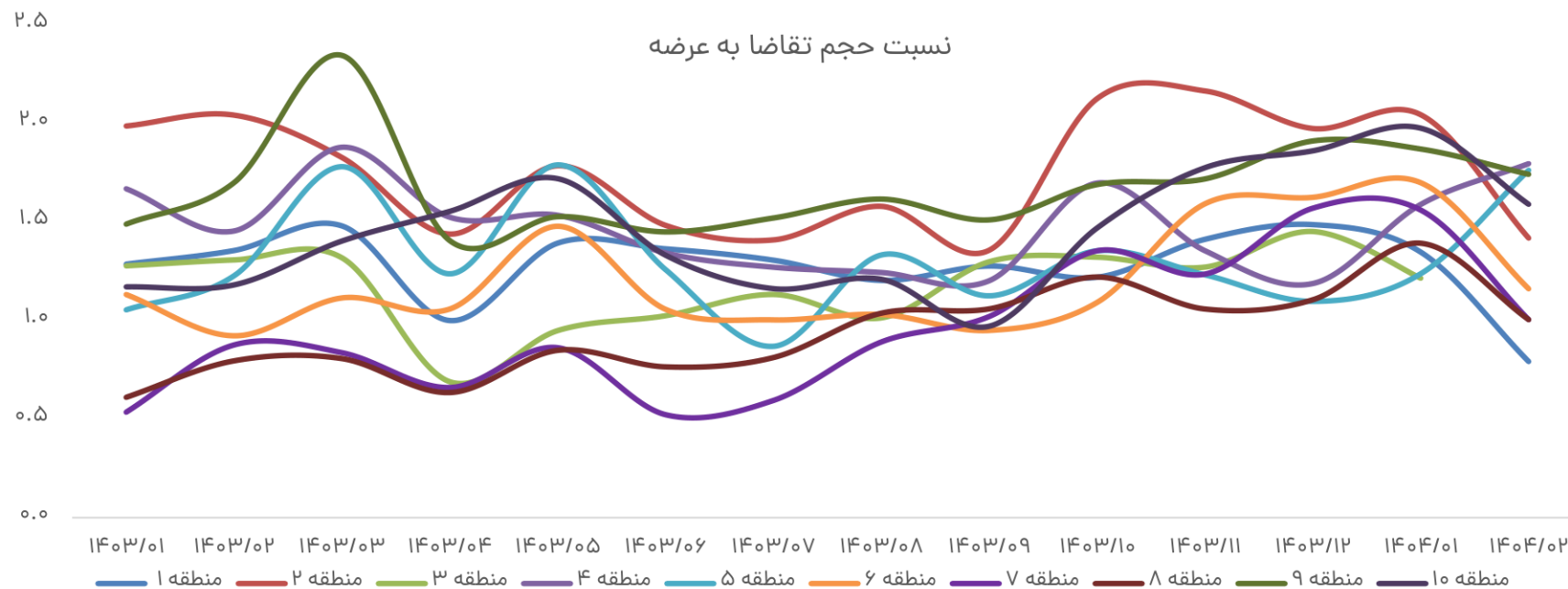
بازار داخلی

عرضه و تقاضا

معرفی صنعت

روند عرضه و تقاضای سیمان در کشور به شدت تحت تأثیر اجرای پروژه‌های عمرانی کلان نظیر آزادراه‌ها، طرح‌های مسکن ملی و سایر طرح‌های زیرساختی قرار دارد. معمولاً در هفته‌های پایانی پاییز و ابتدای زمستان، به‌ویژه در ماه دی، به دلیل تلاش برای پیشبرد پروژه‌ها پیش از شروع سرمای شدید، تقاضا برای سیمان با رشد قابل توجهی همراه می‌شود. در مقابل، با فرارسیدن اواخر زمستان و آغاز فصل بهار، به‌واسطه کاهش فعالیت‌های عمرانی و شرایط نامساعد جوی، تقاضا روندی کاهشی به خود می‌گیرد.

بر اساس داده‌های موجود، در اوایل دی‌ماه، منطقه ۲ کشور به‌ویژه در استان‌های آذربایجان شرقی و آذربایجان غربی، با افزایش چشمگیر تقاضای سیمان مواجه بوده است که ناشی از شتاب پروژه‌های ساخت‌وساز در این مناطق است. همچنین، در ماه‌های فروردین و اردیبهشت سال جاری، تقاضا در مناطق ۴ و ۵ روندی افزایشی داشته است.



رشد اعتبارات استانی (میلیارد تومان)

بررسی شرکت‌ها

عوامل موثر

بازار داخلی

عرضه و تقاضا

معرفی صنعت

در بودجه سال ۱۴۰۴، اعتبارات تملک سرمایه‌ای کل کشور نسبت به سال قبل ۳۶ درصد رشد داشته‌است. تقریباً نیمی از این اعتبارات به بودجه عمرانی اختصاص می‌یابد که به‌طور ویژه بر پروژه‌های توسعه‌ای و زیرساختی متمرکز است. با در نظر گرفتن تورم پیش‌بینی‌شده حدود ۳۵ درصد در سال ۱۴۰۴، این افزایش در واقع برای جبران بخشی از هزینه‌های اضافی ناشی از تورم و حفظ قدرت خرید اعتبارات است.

استان‌های هرمزگان، سیستان و بلوچستان و فارس، شاهد رشد بیشتری در اعتبارات تملک سرمایه‌ای بوده‌اند. این افزایش‌ها در راستای توسعه طرح‌های زیرساختی، پروژه‌های حمل‌ونقل، و توسعه مناطق مرزی است. اجرای طرح‌های توسعه‌ای در مناطق چابهار و سواحل مکران، ضمن ارتقای زیرساخت‌ها، بر تقاضای سیمان در این نواحی را نیز موثر است.

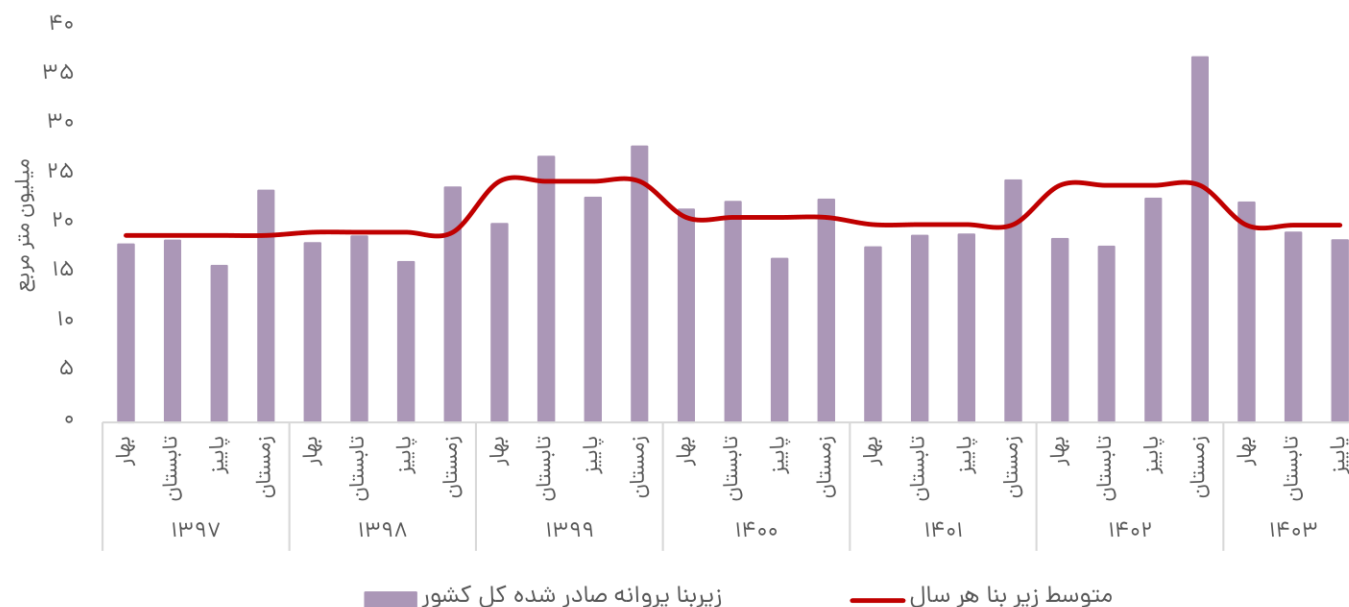
ردیف	نام استان	اعتبارات قانون ۱۴۰۳	اعتبارات لایحه ۱۴۰۴	رشد
۱	هرمزگان	۶,۴۵۹,۲۴۵	۱۱,۷۷۷,۱۸۱	۸۲
۲	سیستان و بلوچستان	۱۱,۰۶۵,۱۶۱	۱۶,۱۶۳,۶۰۱	۴۶
۳	فارس	۱۰,۸۹۸,۳۹۶	۱۵,۶۶۲,۷۳۸	۴۴
۴	مازندران	۷,۴۴۱,۸۱۷	۱۰,۶۰۵,۲۹۸	۴۳
۵	لرستان	۶,۳۰۱,۹۸۴	۹,۰۲۱,۰۱۵	۴۳
۶	خراسان شمالی	۴,۲۰۳,۸۱۱	۵,۹۵۸,۹۶۶	۴۲
۷	گیلان	۶,۶۵۸,۸۲۰	۹,۳۶۸,۹۶۶	۴۱
۸	گلستان	۵,۷۰۰,۰۷۵	۸,۰۱۲,۹۷۷	۴۱
۹	اصفهان	۷,۱۵۷,۹۲۶	۹,۹۹۵,۲۱۸	۴۰
۱۰	تهران	۷,۸۵۹,۶۶۳	۱۱,۰۲۸,۳۵۴	۴۰
۱۱	همدان	۴,۶۷۴,۱۰۲	۶,۵۰۵,۹۷۶	۳۹
۱۲	چهار محال و بختیاری	۳,۵۸۸,۹۶۲	۴,۹۷۷,۹۵۹	۳۹
۱۳	کرمانشاه	۶,۱۳۱,۵۹۶	۸,۴۸۳,۲۶۷	۳۸
۱۴	قم	۲,۹۳۴,۰۷۷	۴,۰۶۱,۲۸۸	۳۸
۱۵	خراسان جنوبی	۴,۳۰۹,۵۶۶	۵,۹۶۳,۱۷۰	۳۸
۱۶	البرز	۴,۲۱۴,۰۲۹	۵,۸۰۹,۵۱۷	۳۸
۱۷	آذربایجان شرقی	۷,۴۸۴,۹۷۳	۱۰,۲۷۰,۱۸۲	۳۷
۱۸	آذربایجان غربی	۸,۲۸۷,۹۸۷	۱۱,۳۲۵,۷۶۶	۳۷
۱۹	خراسان رضوی	۱۰,۵۸۵,۵۰۴	۱۴,۴۷۸,۵۰۵	۳۷
۲۰	کردستان	۶,۲۶۶,۰۴۵	۸,۵۰۲,۲۵۳	۳۶
۲۱	سمنان	۳,۰۱۹,۵۶۲	۴,۱۱۸,۴۲۶	۳۶
۲۲	اردبیل	۴,۴۳۱,۹۶۰	۶,۰۴۷,۴۲۵	۳۶
۲۳	قزوین	۳,۴۵۴,۸۶۷	۴,۶۸۲,۷۷۳	۳۶
۲۴	مرکزی	۳,۸۷۲,۲۰۹	۵,۲۱۴,۰۴۶	۳۵
۲۵	ایلام	۴,۵۴۵,۶۳۹	۶,۰۵۳,۲۳۶	۳۳
۲۶	زنجان	۳,۸۳۱,۶۰۶	۵,۱۰۱,۴۲۰	۳۳
۲۷	کهگیلویه و بویراحمد	۴,۷۳۰,۹۱۷	۶,۰۷۰,۴۹۹	۲۸
۲۸	یزد	۳,۸۸۸,۸۴۹	۴,۹۹۴,۱۲۴	۲۸
۲۹	کرمان	۱۰,۷۶۶,۰۴۸	۱۳,۴۶۵,۵۹۹	۲۵
۳۰	بوشهر	۸,۱۵۲,۱۷۱	۹,۸۹۸,۵۲۶	۲۱
۳۱	خوزستان	۱۶,۱۹۰,۴۳۳	۱۸,۰۱۹,۵۲۳	۱۱
	کل کشور	۱۹۹,۱۰۸,۰۰۰	۲۷۱,۶۳۷,۷۹۰	۳۶

منبع: جدول ۱۰ لایحه بودجه سال ۱۴۰۴.



زیربنای پروانه‌های ساختمانی صادرشده*، به‌عنوان یک شاخص پیش‌نگر در صنعت ساخت‌وساز، تأثیر مستقیمی بر تقاضای سیمان و سودآوری شرکت‌های سیمانی دارد. در سال ۱۳۹۹، رشد قابل‌توجه زیربنا موجب افزایش تقاضای سیمان و بهبود عملکرد مالی صنعت شد. بااین‌حال، رکود ساخت‌وساز در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به‌دلیل ترکیبی از تورم، کاهش قدرت خرید، افزایش هزینه‌های تولید، سیاست‌های پولی نامناسب و عدم اجرای مؤثر طرح‌های حمایتی شکل گرفت. با این وجود، میانگین زیربنای صادرشده در پنج سال اخیر تقریباً ثابت باقی مانده است.

در ۹ ماهه سال ۱۴۰۳، استان خراسان جنوبی، قزوین، البرز، فارس، تهران، بوشهر و هرمزگان نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۲، بیش از ۲۰ درصد افزایش را تجربه کرده‌اند. این روند می‌تواند نشانگر آغاز فاز خروج از رکود در برخی مناطق و افزایش تدریجی تقاضا برای نهاده‌های ساختمانی، ازجمله سیمان باشد.



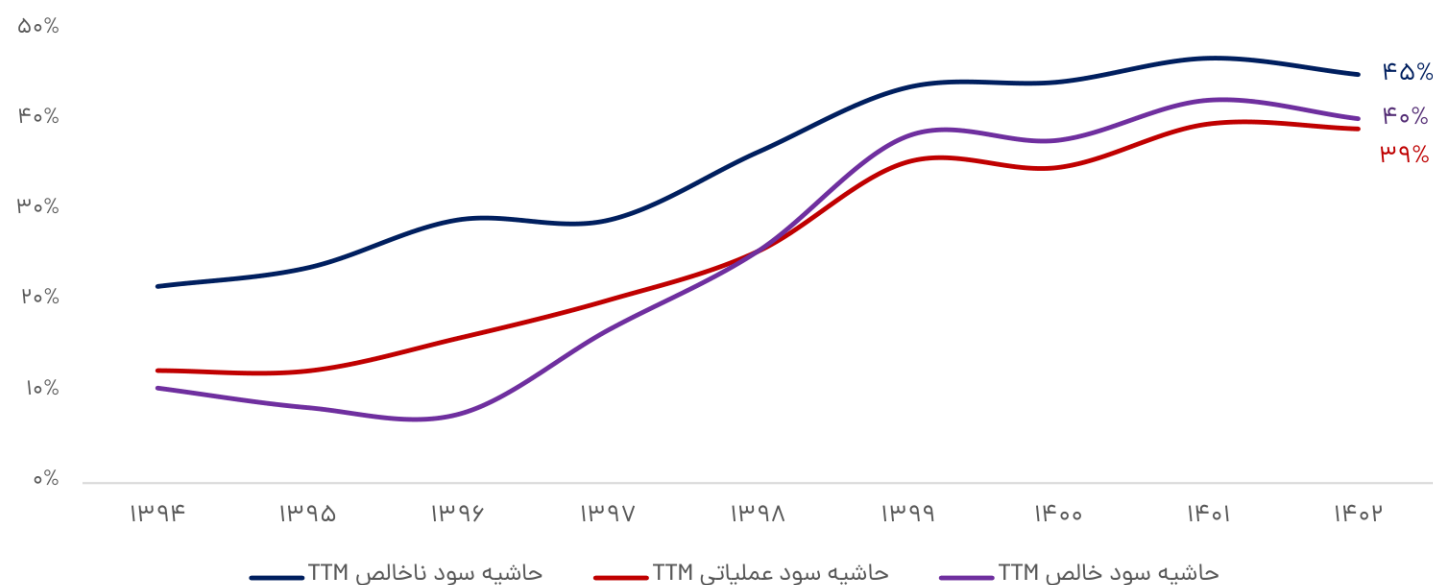
تولید سیمان مستلزم فرآیندهای انرژی‌بر است به‌طور میانگین، برای تولید یک تن سیمان در فرآیند خشک، ۳.۸ گیگاژول انرژی حرارتی و ۱۱۰ کیلووات‌ساعت انرژی الکتریکی مورد نیاز است.

سوخت	انرژی حرارتی هر واحد	مقدار سوخت (به ازای هر تن کالینکر)
گاز طبیعی	۳۸ MJ/m ³	۹۵ تا ۱۰۵ m ³
مازوت	۴۰ MJ/L	۷۸ تا ۸۰ L

- بر اساس تبصره ۳ قانون بودجه سال ۱۴۰۴، نرخ گاز سوخت صنعت سیمان همانند سال‌های قبل معادل ۱۵ درصد نرخ گاز خوراک تعیین می‌شود.
- در شرکت‌هایی که در فصول سرد سال قطعی گاز دارند مازوت استفاده می‌شود، با توجه به نرخ مازوت آخرین مصوبه وزارت صمت معادل نرخ گاز مصرفی شرکت بعلاوه هزینه حمل هم که به عهده شرکت‌های مصرف‌کننده است.
- طبق اعلام سازمان راهداری و حمل و نقل جاده‌ای از تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۲۵ نرخ حمل جاده‌ای کامیونداران از ۷،۱۵۰ ریال به ۸،۹۰۰ ریال در هر تن-کیلومتر افزایش یافت. به طور کلی نرخ حمل همگام با تورم افزایش می‌یابد. با توجه به اینکه ناترازی در بخش گاز، شرکت‌ها را به استفاده از مازوت سوق می‌دهد در روند آتی با افزایش قابل توجه در بهای تمام شده انرژی مواجه خواهند شد.
- نرخ برق مصرفی در صنعت سیمان از ۳۲ درصد قراردادهای ECA به ۵۰ درصد افزایش یافت و در حال حاضر معادل ۴۹۹۱ ریال به ازای هرکیلو وات ساعت است. با توجه به ناترازی‌های عمیق در تامین برق صنایع، افزایش قطعی برق صنایع و کاهش تولید از ریسک‌های این صنعت است.
- به موجب ماده ۱۶ قانون جهش تولید دانش بنیان، صنایع با قدرت بالاتر از ۱ مگاوات ملزم می‌شوند، طی ۵ سال ۵٪ از انرژی برق مصرفی خود را از منابع تجدیدپذیر تامین نمایند. در صورت عدم امکان ساخت نیروگاه نیز، صنایع باید از طریق تابلوی برق سبز اقدام به خرید نمایند. لذا شرکت‌های سیمانی به‌منظور تامین پایدار انرژی و کاهش هزینه‌ها، به سرمایه‌گذاری در ساخت نیروگاه‌های خودتأمین روی می‌آورند.



حاشیه سود صنعت سیمان به دلیل چند عامل کلیدی از سال ۱۳۹۴ تا ۱۴۰۲ از ۲۰ درصد به ۴۰ درصد افزایش یافته است. از سال ۱۴۰۰ تاکنون علیرغم افزایش هزینه‌های تولید به دلیل محدودیت‌های گاز و برق، سطوح حاشیه سود این صنعت حفظ شده است. ورود سیمان به بورس کالا در سال ۱۴۰۰ باعث شد که قیمت سیمان فارغ از قیمت‌گذاری دستوری و بر اساس عرضه و تقاضا تنظیم شود. این امر به صنعت انعطاف بیشتری داد تا بتواند با نوسانات هزینه‌ها و افزایش تقاضا سازگار شود و افزایش هزینه‌های تولید که باعث افزایش قیمت تمام شده سیمان می‌شود به مصرف کننده انتقال دهد. حفظ سطوح تقاضا در پروژه‌های عمرانی و زیرساختی نیز تأثیر زیادی داشت.



روند سودآوری

معرفی صنعت

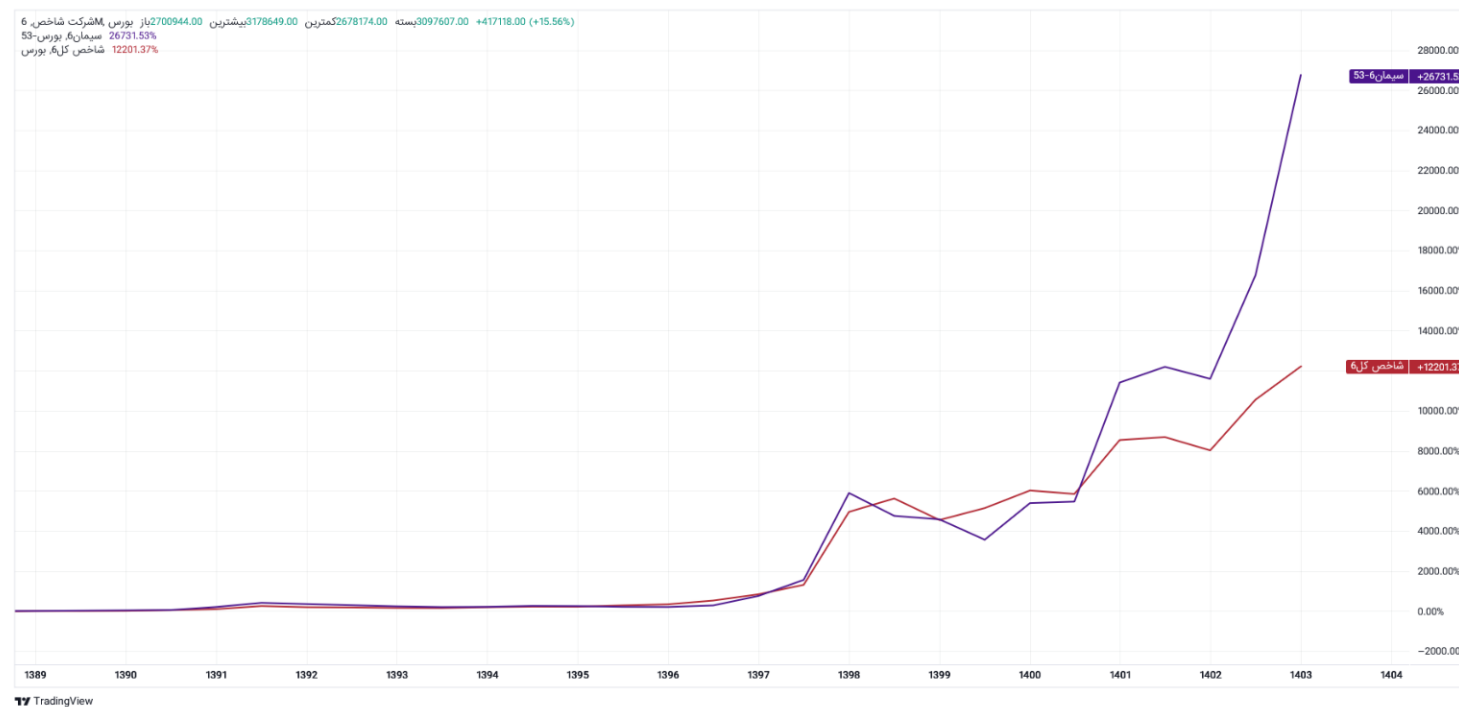
عرضه و تقاضا

بازار داخلی

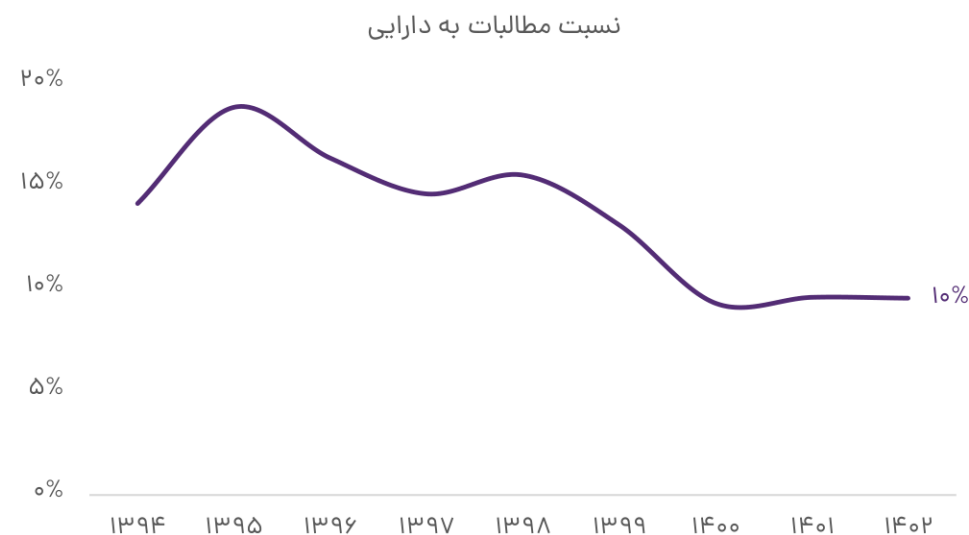
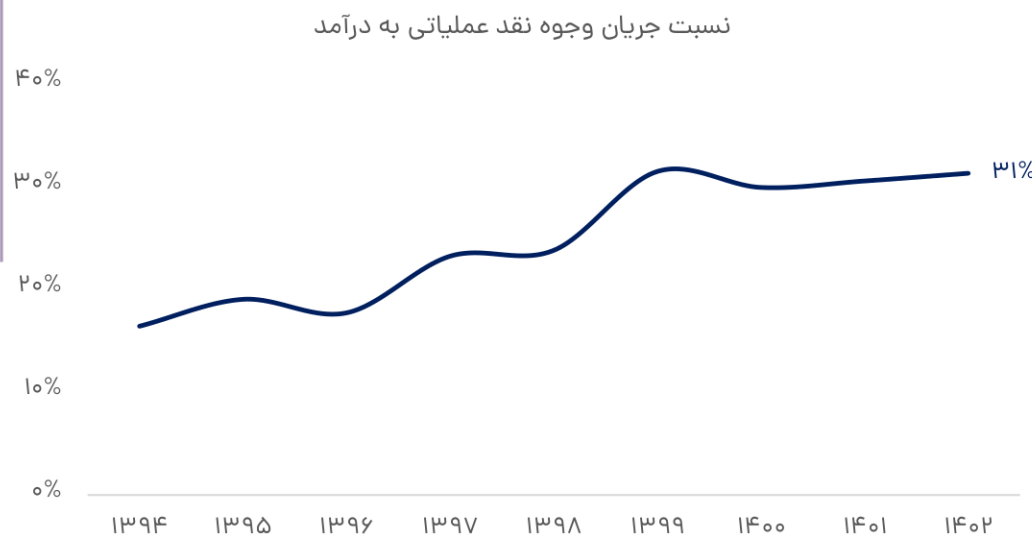
عوامل موثر

بررسی شرکت‌ها

ارزش بازار صنعت سیمان در بورس ایران حدود ۲ درصد از کل ارزش بازار سهام را تشکیل می‌دهد. در حال حاضر، ۴۴ نماد سیمانی در بورس فعالیت دارند. نسبت شاخص صنعت سیمان به شاخص کل بورس تهران در سه سال گذشته روند صعودی داشته و به بالاترین میزان خود در ده سال اخیر رسیده است.

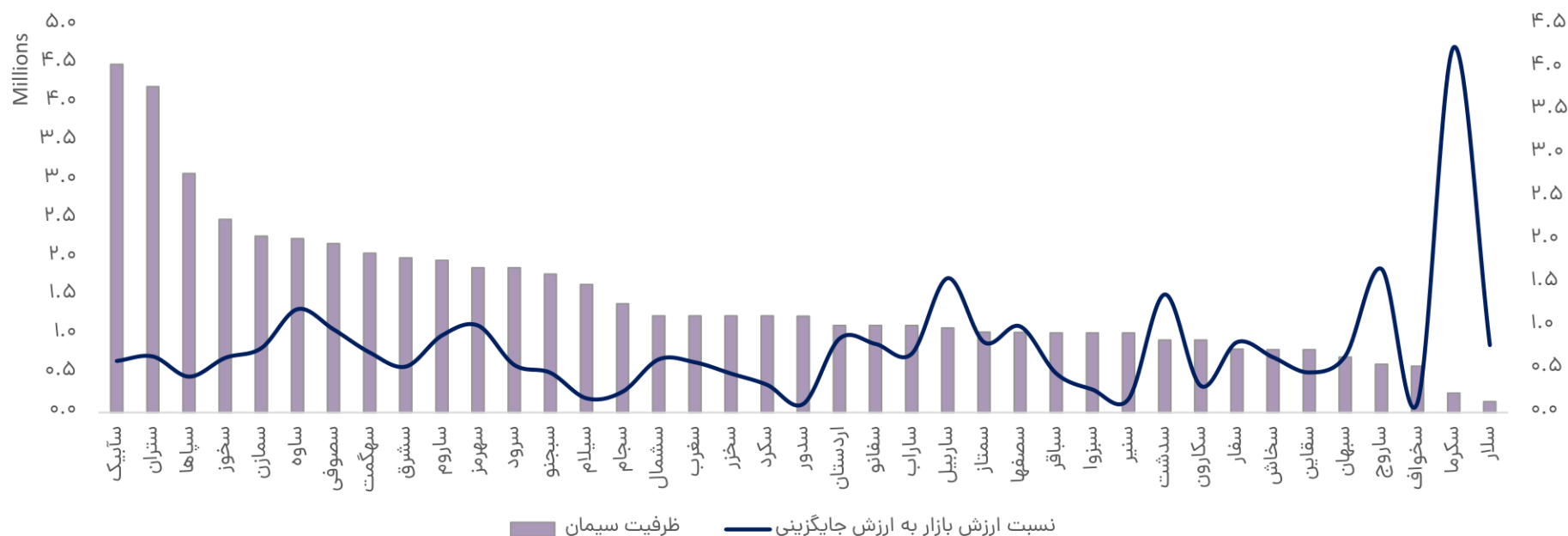


با عرضه سیمان در بورس کالا از سال ۱۴۰۰، فروش شرکت‌های سیمانی عمدتاً نقدی شده و نسبت مطالبات به دارایی در بسیاری از شرکت‌ها به زیر ۱۵ درصد کاهش یافته است. این تغییر موجب کاهش ریسک نقدینگی، بهبود جریان نقدی و کاهش مطالبات مشکوک‌الوصول شده است. همچنین، نسبت جریان وجوه نقد عملیاتی به درآمد از حدود ۱۰ درصد به ۳۱ درصد افزایش یافته که بیانگر تقویت توان نقدی شرکت‌هاست. این بهبود نقدینگی به آن‌ها امکان می‌دهد در توسعه خطوط تولید، سرمایه‌گذاری‌های جدید، کاهش بدهی و پرداخت سود سهام عملکرد بهتری داشته باشند و در برابر نوسانات اقتصادی مقاوم‌تر شوند.



در حال حاضر ارزش جایگزینی شرکت‌های سیمانی حدود ۱۰۰ دلار به ازای هر تن ظرفیت تولید برآورد می‌شود. با توجه به این عدد، ارزش جایگزینی یک کارخانه سیمانی با ظرفیت یک میلیون تن در سال، حدود ۱۰۰ میلیون دلار خواهد بود. این معیار در تحلیل ارزش‌گذاری سهام سیمانی‌ها اهمیت بالایی دارد، زیرا در بسیاری از موارد، ارزش بازار شرکت‌های سیمانی در بورس تهران کمتر از ارزش جایگزینی آن‌ها است.

ظرفیت و ارزش جایگزینی کارخانجات سیمانی



شرکت‌های سیمانی در آینه آمار و ارقام (بورسی)

بررسی شرکت‌ها

عوامل موثر

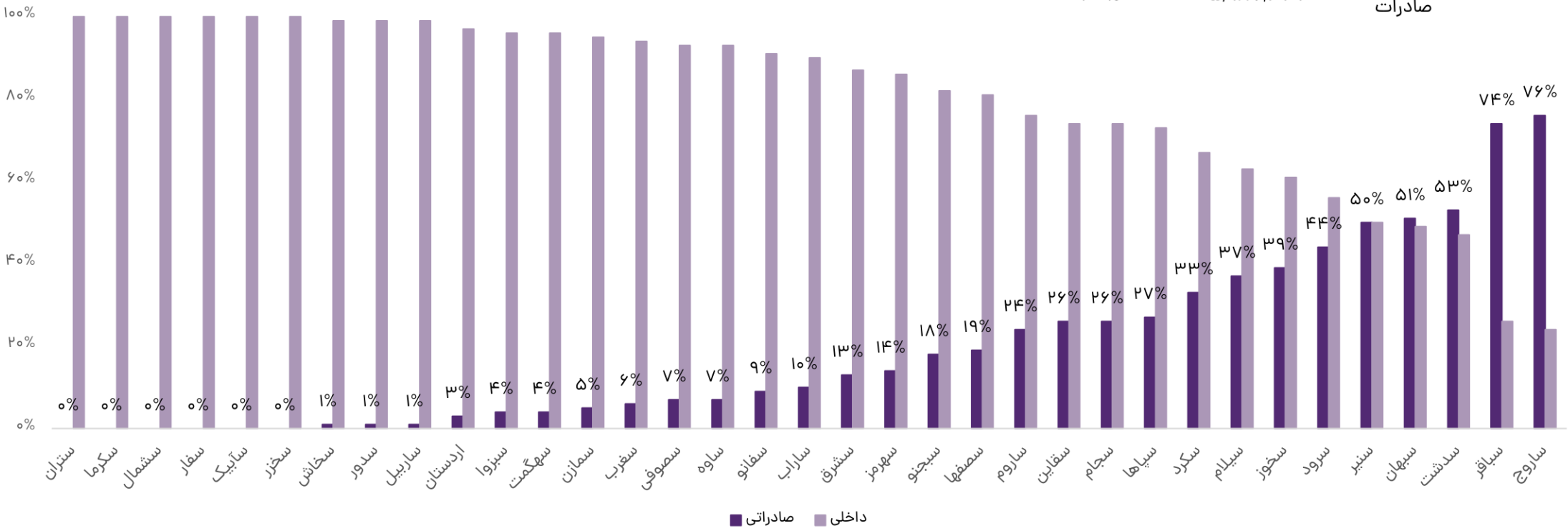
بازار داخلی

عرضه و تقاضا

معرفی صنعت

ردیف	شرکت	*حجم صادرات سیمان (تن)	سهم از کل صادرات سیمان
۱	سباقر	۷۸۰,۵۹۷	۱۳%
۲	سرود	۵۷۵,۴۳۷	۱۰%
۳	ساروم	۳۶۵,۴۰۴	۶%
۴	سخوز	۲۸۴,۷۵۹	۵%
۵	سدشت	۲۱۳,۷۸۰	۴%
	مجموع صادرات	۵,۹۸۷,۳۳۱	۱۰۰%

فروش شرکت‌ها



*منبع: انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان

شرکت‌های سیمانی در آینه آمار و ارقام (بورسی)

بررسی شرکت‌ها

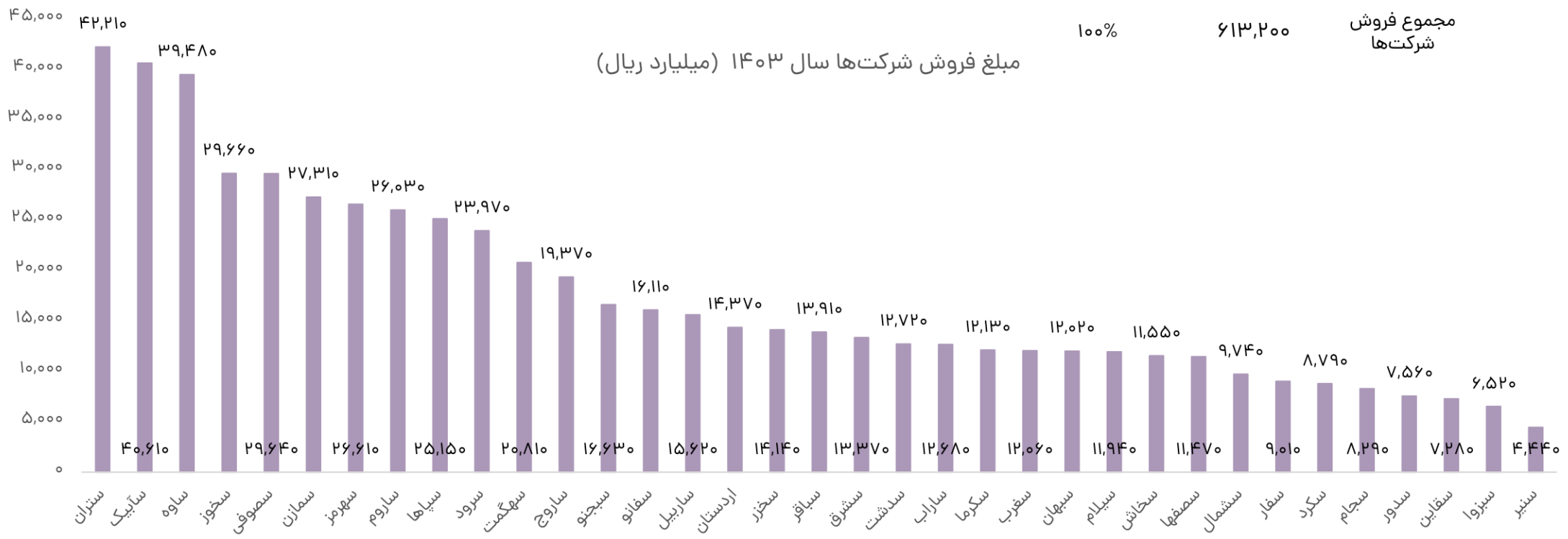
عوامل موثر

بازار داخلی

عرضه و تقاضا

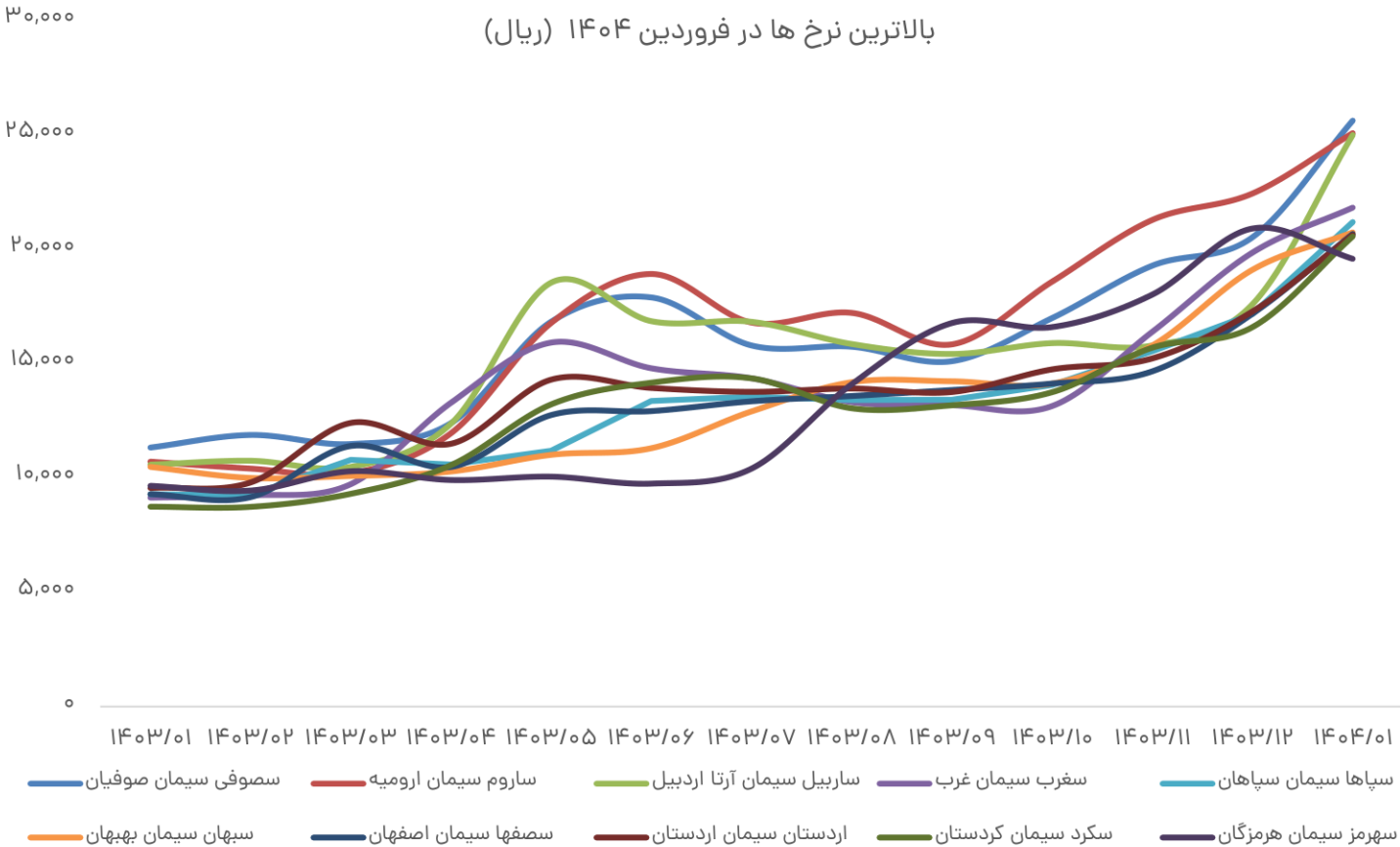
معرفی صنعت

ردیف	شرکت	مبلغ فروش سیمان (میلیارد ریال)	سهم از کل فروش سیمان
۱	ستران	۴۲,۲۱۰	۷%
۲	سآبیک	۴۰,۶۱۰	۷%
۳	ساوه	۳۹,۴۸۰	۶%
۴	سخوز	۲۹,۶۶۰	۵%
۵	سمصوفی	۲۹,۶۴۰	۵%
	مجموع فروش شرکت‌ها	۶۱۳,۲۰۰	۱۰۰%



شرکت‌های سیمانی در آینه آمار و ارقام (بورسی)

ردیف	شرکت	نرخ فروش سیمان (ریال)	درصد رشد نسبت به فروردین ۱۴۰۳
۱	سقاین	۱۹,۰۴۱	۱۶۶%
۲	سباقر	۱۸,۳۲۳	۱۴۸%
۳	سغرب	۲۱,۸۳۷	۱۳۹%
۴	ساربیل	۲۵,۰۱۵	۱۳۶%
۵	سکرد	۲۰,۵۷۶	۱۳۵%
۶	ساروم	۲۵,۰۹۷	۱۳۴%
۷	سپاها	۲۱,۲۰۵	۱۲۸%
۸	سصوفی	۲۵,۶۴۴	۱۲۶%
۹	سهگمت	۱۹,۲۸۶	۱۲۴%
۱۰	اردستان	۲۰,۶۴۱	۱۱۶%



صندوق‌های سیمانی

معرفی صنعت

عرضه و تقاضا

بازار داخلی

عوامل موثر

بررسی شرکت‌ها

ترکیب دارایی سمان در تاریخ ۱۴۰۴/۰۱

نام شرکت	درصد به کل دارایی ها
سیمان فارس و خوزستان	۹.۳
سیمان تهران	۸.۴
سرمایه گذاری سیمان تامین	۷.۲
سیمان آبیک	۵.۸
سیمان ساوه	۵.۶
سیمان مازندران	۴
توسعه سرمایه و صنعت غدیر	۳.۸
سیمان فارس نو	۳.۶
سیمان صوفیان	۳.۴
مجموع	۵۱.۲

ترکیب دارایی سیمانی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۱

نام شرکت	درصد به کل دارایی ها
سرمایه گذاری سیمان تامین	۱۲.۷۵
سیمان فارس و خوزستان	۷.۳۸
سیمان تهران	۶.۴۶
سیمان صوفیان	۵.۳۴
سیمان ارومیه	۵.۱۷
سیمان آبیک	۵.۰۶
سیمان هرمزگان	۴.۷۸
سیمان مازندران	۴.۷۶
مجموع	۵۱.۷

ترکیب دارایی سیمان در تاریخ ۱۴۰۴/۰۱

نام شرکت	درصد به کل دارایی ها
سیمان فارس و خوزستان	۱۱.۳
سرمایه گذاری سیمان تامین	۸.۳
سیمان تهران	۶.۲
سرمایه گذاری توسعه صنایع سیمان	۵.۲
سیمان صوفیان	۵.۰
سیمان هگمتان	۴.۶
سیمان اردستان	۴.۴
سیمان ارومیه	۳.۹
سیمان هرمزگان	۳.۵
مجموع	۵۲.۴

ترکیب دارایی سیمان در تاریخ ۱۴۰۴/۰۱

نام شرکت	درصد به کل دارایی ها
سرمایه گذاری سیمان تامین	۱۷
سیمان فارس و خوزستان	۱۱
سیمان تهران	۹
سیمان ارومیه	۶
سیمان صوفیان	۵
سیمان آبیک	۵
مجموع	۵۳

صندوق	۱ ساله	۶ ماهه	۳ ماهه	۱ ماهه
سیمانو	۱۲۸/۴۸٪	۱۱۱/۲۴٪	۲۶/۱۳٪	۲۲/۷۳٪
سمان	۱۰۸/۱۹٪	۱۰۰/۵۹٪	۲۵/۰۰٪	۲۱/۱۴٪
سیمانا	-	۹۶/۴۶٪	۲۶/۲۶٪	۲۲/۴۳٪
سمانیا	-	۹۳/۳۰٪	۲۷/۳۰٪	۲۲/۵۶٪

شرح نماد	سال مالی	سرمایه (میلیون ریال)	قیمت (ریال)	تقسیم سود (%)	EPS ۱۴۰۳ (ریال)	EPS ۱۴۰۴ (ریال)	P/E بعد از مجمع	ملاحظات
اردستان	۱۲/۲۹	۲,۲۷۰,۰۰۰	۲۹,۵۷۰	۹۰	۳,۱۳۸	۵,۴۹۴	۴.۹	رشد چشمگیر نرخ فروش در ۶ ماه اخیر/ احداث نیروگاه ۱۰ مگاواتی خورشیدی
ساروم	۱۲/۲۹	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۷,۸۸۰	۹۵	۱۵,۳۰۷	۲۱,۰۰۶	۵.۹	رشد چشمگیر نرخ فروش در ۴ ماه اخیر/ طرح احداث نیروگاه ۷ مگاواتی
سصوفی	۱۲/۲۹	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱۲۴,۶۸۰	۹۵	۱۳,۱۴۱	۲۴,۴۶۷	۴.۶	رشد چشمگیر نرخ فروش در ۶ ماه اخیر/ تامین سوخت پایدار
سشرق	۰۶/۳۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۱۰	۹۰	۱,۳۹۶	۲,۲۳۸	۴.۶	رشد نرخ فروش در ۳ ماه اخیر / نزدیکی به مختصات دیوار شرق
سرود	۱۲/۲۹	۹,۶۰۰,۰۵۹	۷,۳۲۰	۸۵	۸۴۰	۱,۱۶۰	۵.۷	رشد نرخ در ۲ فروردین ماه / طرح احداث نیروگاه ۱۰ مگاواتی/ بهره برداری از طرح ساخت و تولید قطعات بتنی سنگین و بتن آماده



درباره ما

سبذگردان اندیشه صبا(سهامی خاص) به عنوان تنها نهاد مالی دارای مجوز سبذگردانی در مجموعه شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی، در اسفند ۱۳۹۹ به ثبت رسید و در خرداد ۱۴۰۰ موفق به اخذ مجوز سبذگردانی از سازمان بورس و اوراق بهادار شد. اندیشه صبا تاکنون در راستای ارائه خدمات متنوع در حوزه مالی و سرمایه گذاری، موفق به تاسیس انواع صندوق های سرمایه گذاری و همچنین انجام پروژه های حوزه مشاوره سرمایه گذاری شده است تا از این طریق سطح خدمات قابل ارائه خود را گسترش داده و فرایند سرمایه گذاری را تسهیل کند. این شرکت با مدیریت بالغ بر ۳۴۰ هزار میلیارد ریال در قالب سبدهای اختصاصی و صندوق های سرمایه گذاری در ۳.۵ سال سابقه فعالیت خود، به چهارمین سبذگردان بزرگ کشور مبدل شده است.

خدمات ما

- سبذگردانی اختصاصی
- مدیریت انواع صندوق های سرمایه گذاری
- خدمات مشاور سرمایه گذاری

ارتباط با ما

آدرس: خیابان ولیعصر، کوی ساعی دوم، پلاک ۶، ساختمان الماس، طبقه نهم، واحدهای ۳۱ تا ۳۵
 تلفن تماس: ۰۲۱-۹۱۰۲۱۱۲۲
 شبکه های اجتماعی: [وبسایت](#) / [بله](#) / [لینکدین](#) / [تلگرام](#)





سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً جهت اطلاع علاقمندان به صنعت
سیمان تهیه شده است و مضامین آن توصیه‌ای برای
انجام معاملات در این صنعت نمی‌باشد.



سبذگردان اندیشه صبا