

Weekly Magazine

SAVIS ECONOMY

No. 4 - March 18<sup>th</sup> 2023

هفته نامه

ساویس اقتصاد

شماره ۴ - ۲۷ اسفند ۱۴۰۱

پرونده ویژه: بررسی صنعت سیمان و معرفی شرکت سیمان دهلران



مدیریت توسعه سرمایه ساویس (سهامی خاص)

یکی از برنامه‌های استراتژیک شرکت مدیریت توسعه سرمایه ساویس، بعنوان یک هلدینگ چندرشته‌ای صنعتی، بهبود عملکرد شرکت‌ها، ایجاد شفافیت و پاسخگویی هیأت‌مدیره‌ها در برابر ارزش ذی‌نفعان و سهامداران است. وجود حاکمیت شرکتی خوب، کلید جذب سرمایه مالی و نیروی انسانی از سوی شرکت و شرکای تجاری قدرتمند در زنجیره ارزش است. کیفیت اجرای راهبری شرکتی، به کیفیت شفاف‌سازی اطلاعات، عملیات و میزان اعتماد در روابط سهامداران، هیأت‌مدیره، مدیران ارشد و کارمندان معطوف می‌گردد، که نفوذ و مسئولیت هریک را در قبال ارزش پایدار بنگاه برای تمامی سهامداران مشخص می‌کند.

رشد کردن در دنیای پرهرج و مرج فقط چالشی تجاری نیست. در واقع، همه فعالیت ما درباره تجارت نیست، بلکه اصولی است که سازمان‌های عالی را از خوب متمایز می‌کند.

ارتباط داشتن با مفاهیمی همچون داشتن سازوکارهای عملکرد واقعی، روشن، هوشمندانه و به شدت قابل پیگیری، به حرکت سازمان در مسیر صحیح کمک شایانی خواهد نمود.

ما به افق‌های دور دست نگاه می‌کنیم تا احتمالات را به نفع خود تغییر دهیم؛ چون:

۱ - اعتماد به نفس لازم را برای توانایی داشتن عملکرد خوب در شرایط سخت ایجاد می‌کند؛

۲ - احتمال بروز فاجعه را در شرایطی که سازمان با اختلالات پرتلاطم روبروست، کاهش می‌دهد؛ و

۳ - کمک می‌کند در محیطی خارج از کنترل، خودکنترلی داشته باشیم.

هفته‌نامه تحلیلی پیش روی، بعنوان گامی کوچک در راستای تحقق اهداف استراتژیک هلدینگ تهیه گردیده است. امیدواریم که مطالب آن مورد استفاده مطلوب و مؤثر اساتید، صاحب‌نظران و مخاطبین ارجمند واقع گردد.

اردشیر بهاروند

□ تحلیل اخبار خارجی هفته: دومینوی بحران بانکی در دنیا: پس از بانک سیلیکون ولی نوبت به بانک کردیت سوئیس

رسید!

□ تحلیل اخبار داخلی هفته: ۱۴۰۲؛ انتظارها برای روبرو شدن با یک سال تورمی دیگر!

□ تحلیل بازارهای سهام جهانی

□ تحلیل بازار کالاهای خام

□ تحلیل بازار نرخهای بهره

□ تحلیل طلا، ارز و رمزارز

□ تحلیل بورس کالا

□ تحلیل بازار سرمایه

□ پرونده ویژه: بررسی صنعت سیمان و معرفی شرکت سیمان دهلران

اکنون که در هفته پایانی اسفندماه ۱۴۰۱ قرار داریم و از چند روز دیگر وارد سال جدید می‌شویم، سرنوشت اقتصاد ایران شاید بیش از هر زمان دیگری برای مردم اهمیت یافته است.

اقتصاد ایران طی ۵ سال اخیر و پس از خروج آمریکا از برجام و اعمال دوباره تحریم‌ها، شرایط بسیار پرفرازونشیبی را پشت سر گذاشته است. در این مدت شاهد رشد بیش از ۱۰ برابری نرخ ارز و تجربه تورم‌های بالای ۵۰ درصد بودیم. علاوه‌براینها وقوع پاندمی کرونا نیز با بحران اقتصادی همزمان شد و رشد اقتصادی ایران را برای مدتی منفی کرد.

بسیاری از تحلیلگران در شرایط فعلی راه‌حل مشکلات اقتصادی ایران را دیگر اقتصادی نمی‌دانند و بر این نکته تأکید دارند که مقدم بر هر راه‌حل اقتصادی، تصمیمات سیاسی است که می‌تواند بر سرنوشت اقتصاد ایران اثرگذار باشد.

یک تجربه کوچک از توافق با عربستان سعودی و کاهش نرخ ارز به تبع آن و باز شدن روزنه‌های امید، نشان داد که این اعتقاد اقتصاددانان چندان هم بی‌راه نیست.

از این منظر شاید بتوان سال ۱۴۰۲ را سال فرصت تصمیمات بزرگ سیاسی برای ایران در نظر گرفت. تصمیماتی که در عین حال که در عرصه بین‌الملل به رفع تحریم‌ها و موانع تجاری کمک کنند، در عرصه داخلی نیز موجب وفاق بیشتر مردم و احیای سرمایه‌های اجتماعی شوند. اکنون و در آخرین هفته کاری سال ۱۴۰۱، می‌توانیم امیدوار باشیم که سال ۱۴۰۲ سالی سرشار از عقلانیت و در نظر گرفتن منافع ملی از سوی صاحب‌منصبان باشد و امید به آینده را برای مردم ایران به ارمغان آورد.

## دومینوی بحران بانکی در دنیا: پس از بانک سیلیکون ولی نوبت به بانک کردیت سوئیس رسید!

**euronews.** در پی اعلام عمار خضیری، رئیس بانک الاهلی عربستان سعودی، مبنی بر عدم تصمیم این بانک نسبت به افزایش سرمایه‌گذاری در بانک کردیت سوئیس، سهام این بانک اروپایی با سقوطی تاریخی مواجه شد و تنها در روز چهارشنبه ۱۵ مارس (۲۴ اسفند) نزدیک به ۳۱ درصد افت کرد و از ۲۰۲۸ فرانک به ۱۰۵۶ فرانک رسید. دلیل اصلی قطع حمایت سهامدار عربستانی از بانک کردیت سوئیس (که در حال حاضر مالک ۹۰۸ درصد از سهام کردیت سوئیس است)، عدم تمایل بانک الاهلی به رسیدن سهامش به فراتر از ۱۰ درصد در بانک کردیت سوئیس اعلام شده است. مطابق قوانین سوئیس، اگر یک شخص حقیقی یا حقوقی بیش از ۱۰ درصد سهام یک بانک سوئیسی را در اختیار داشته باشد، باید تضمین دهد که تصمیمات و اقداماتش نه تنها هیچ تاثیر منفی بر ثبات مالی و مدیریتی این بانک ندارد، بلکه به سود بانک و دیگر سهامداران است.

**Bloomberg** در پی ورشکستگی بانک سیلیکون ولی و همچنین وقوع بحران برای بانک کردیت سوئیس، ارزش بیت‌کوین به فراتر از ۲۷ هزار دلار رسید. در همین رابطه بلومبرگ در خبری نوشت که یک خودروی حمل پول درحالیکه روی آن تصویر ژروم پاول، رئیس فدرال رزرو، نقش بسته که پلاکاردی در دست دارد که روی آن نوشته «بیت‌کوین بخريد» و در کنار تصویر پاول نیز شعار «بانک خودت باش!» درج شده، در مقابل یکی از دفاتر بانک سیلیکون ولی حرکت کرد.



**CNBC** علی‌رغم وضعیت آشفته بازارها در آمریکا، فدرال رزرو خود را برای افزایش ۰.۲۵ واحد درصدی نرخ بهره طی هفته آتی آماده می‌کند.

**AP Associated Press** بایدن خواهان اعمال جرائم سنگین‌تر برای مدیران اجرایی بانک‌های ورشکسته شد.

**REUTERS** بانک کردیت سوئیس تحت فشار برای ادغام با بانک UBS قرار گرفت.

**REUTERS** کره شمالی ادعا کرده که در این کشور ۸۰۰,۰۰۰ نفر برای جنگ علیه آمریکا نام‌نویسی کرده‌اند.

**REUTERS** دادگاه بین‌المللی برای پوتین حکم بازداشت صادر کرد.

**ALJAZEERA** پلیس پاکستان با هجوم به خانه عمران خان، او را برای انتقال به دادگاه مشایعت کرد.

**FRANCE 24** اتحادیه‌های فرانسه احیای مجدد جنبش موسوم به «جلیقه زردها» با هدف فشار برای برکناری مکرون پیش‌بینی کردند. اخیراً اصلاحات بازنشستگی مکرون با استقبال سرد مجلس این کشور روبرو شد.

**THE WEEK** در کارتون زیر، متصدی بانک (با لباس قرمز رنگ در سمت چپ تصویر) پس از دیدن حجم زیاد پول‌های مشتری رجوع‌کننده به بانک سیلیکون ولی، خطاب به او می‌گوید: «به لحاظ فنی ما جزء بانک‌های Too Big to Fail محسوب نمی‌شویم» و مشتری در پاسخ می‌گوید «جای نگرانی نیست. زیرا من خودم یک سپرده‌گذار Too Big to Fail هستم!». Too Big to Fail اصطلاحی بود که پس از بحران مالی ۲۰۰۸ آمریکا برای شرکت‌های بزرگی که ورشکستگی آنها به صلاح کشور نیست و به هر وسیله‌ای باید جلوی آن را گرفت، استفاده شد.



سرمایه‌های رمارزری آنها به جای کیف‌پول‌های سرد و ناامن، در کیف‌پول‌های گرم و امن نگهداری شوند که در کسری از ثانیه امکان نقدشوندگی‌شان وجود دارد. این موضوع نشان می‌دهد که در واقع شاید بتوان گفت رقیب اصلی بانک‌ها رمارزرها نیستند، بلکه صرافی‌های رمارز هستند.

در حقیقت شاید یک راه مهم برای احیای نظام بانکی در جهان را بتوان فراهم آوردن زیرساخت‌های مبادله و نگهداری رمارزها در نظر گرفت که این مهم می‌تواند از طریق ایجاد زیرساخت‌های جدید یا ادغام با صرافی‌ها انجام پذیرد.

موجب کسب ثروت برای‌شان شود، عرضه اولیه در بورس سهام نیویورک است و این یعنی پذیرفتن قواعد حکومت مرکزی تن دادن به انواع بخشنامه و ابلاغیه‌ها، که این موضوع در روح خود برخلاف شعار غیرمتمرکز بودن رمارزهاست. در حقیقت، همانطور که مردم برای حفاظت از مالکیت شخصی و اموال خود احساس نیاز به دولت‌های مرکزی کردند و با پرداخت بهای آن، که همانا محدودشدن آزادی‌شان بود، به سمت حمایت از دولت‌های مرکزی رفتند، سرمایه‌گذاران نیز برای ارتقای امنیت سرمایه‌های رمارزری خود محدودیت‌های صرافی‌هایی نظیر بایننس کوین را پذیرفته‌اند تا

اما آیا اساساً جهان غیرمتمرکز امری امکان‌پذیر است؟ برای پاسخ به این پرسش باید به سراغ تجربه چند سال اخیر و تحولات حوزه رمارزها رجوع کنیم. رمارزهایی نظیر بیت‌کوین، که در ابتدا با شعار غیرمتمرکز بودن پا به عرصه گذاشتند، در ادامه و با استقبال مردم از کیف‌پول‌های مجازی، سدی به نام صرافی‌ها را بر سر راه غیرمتمرکز شدن واقعی خود یافتند. بر این اساس، صرافی‌های بزرگی چون بایننس کوین، پس از استقبال قابل توجه سرمایه‌گذاران نسبت به افتتاح حساب و استفاده از خدمات در آنها، به این نتیجه رسیدند که آن چیزی که می‌تواند سرنوشت آنها را تثبیت کرده و

### تحلیل اخبار خارجی هفته

#### بحران در بانک کردیت سوئیس

پس از اعلام ورشکستگی بانک کردیت سوئیس، طی هفته گذشته با اعلام عدم سرمایه‌گذاری مجدد سهامدار عربستانی بانک کردیت سوئیس، سهام آن تا بیش از ۳۰ درصد در یک روز دچار افت ارزش شد. بحران بانکی ایجادشده برای کردیت سوئیس، منجر به آن شد که مجدداً طرفدار رمارزها از اهمیت جدی گرفتن آنها سخن به میان آورند.

**انتقاد** با شکایت شخصی علیه وزارت صمت، اتاق بازرگانی و شورای نظارت، دادگاه بدوی رأی به ابطال انتخابات اتاق بازرگانی صنایع، معادن و کشاورزی تهران داد!

**انتقاد** در پی حمله هکری به سامانه فروش خودروهای داخلی و ایجاد کندی در آن، سخنگوی وزارت صمت از تمدید باز ثبت نام حداقل تا روز ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ خبر داد.

**بانک مرکزی** در هفته پایانی سال نرخ تسعیر اقلام پولی دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی بانک‌ها در گزارشگری مالی ۱۴۰۱ را ابلاغ کرد. بر این اساس، هر یورو معادل ۲۶۵,۰۰۰ ریال و هر دلار آمریکا معادل ۲۵۰,۰۰۰ ریال و سایر اسعار بر مبنای نرخ برابری آنها با یورو در پایان اسفندماه ۱۴۰۱ نرخ‌گذاری شدند.

**اقتصاد** روزنامه کیهان به سیاق هفته قبل، با اشاره به ازسرگیری روابط میان ایران و عربستان، در مطلبی درباره این موضوع نوشت که چرا باید از توافق میان ایران و عربستان خوشحال بود؟ از جمله دلایل این روزنامه شکسته شدن برنامه ایران‌هراسی غرب و همچنین گشوده شدن راه برای احیای روابط با امارات، بحرین و سایر کشورهای عربی است.

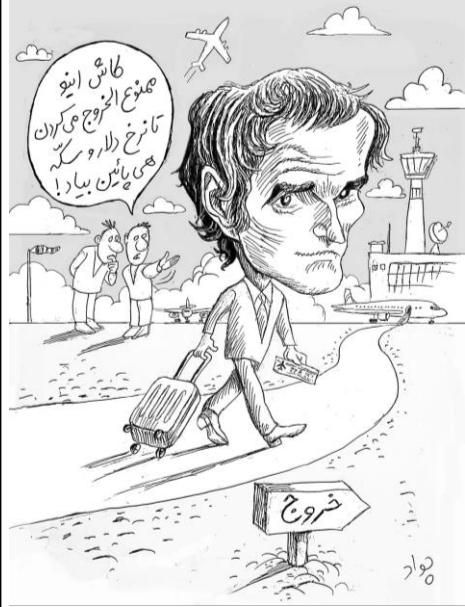
**رویکرد اقتصاد** دنیای اقتصاد در سرمقاله‌ای به قلم دکتر تیمور رحمانی، عضو هیأت علمی دانشکده اقتصاد دانشگاه تهران، به تشریح علل تداوم تورم در سال ۱۴۰۱ پرداخت. دکتر رحمانی بخشی از تورم سال ۱۴۰۱ را تحت تأثیر حذف ارز ترجیحی و بخشی دیگر را تحت تأثیر تشدید فرآیند خروج سرمایه از کشور دانست، که منجر به وقوع تورم بالای ۴۰ درصد در کشور شد. او عامل بنیادین تسهیل‌کننده وقوع تورم در اقتصاد ایران را عدم اعتقاد سیاستگذاران به کمیابی منابع و این قاعده که در اقتصاد «ناهار مجانی نداریم» دانست.

**اقتصادنیوز** در گزارشی نوشت به طور کلی می‌توان گفت که تورم در اقتصاد ایران بعد از هر شوک به کانال‌های بالاتر می‌رود. لذا پیش‌بینی می‌شود با توجه به روند صعودی کنونی و شوک‌های ارزی که در چند ماه اخیر رخ داده، اگر بنا باشد روند چند سال گذشته تکرار شود، قله تورمی بعدی که در اقتصاد کشور تجربه خواهد شد بالاتر از کانال‌های قبلی خواهد بود.

**مجموعه تحلیلی** محمد عطریانفر، در گفت‌وگو با ایسنا، ضمن تمجید از راهبرد توافق و آشتی ایران و عربستان سعودی، از اهمیت توجه به منافع ملی گفت. او گفت ترجیح منافع ملی بر سایر اهداف و توجه به تقویت صلح و ثبات در منطقه و افزایش و گسترش روزبه‌روز روابط با کشورهای همسایه، راهکاری است که می‌تواند در عمل جایگاه جمهوری اسلامی را در روابط بین‌الملل و مناسبات منطقه هرچه بیشتر به نقطه مطلوب نزدیک کند. در این راه توجه به راهبردهای دولت سازندگی هم به ادامه این روند کمک خواهد کرد.

**مجموعه تحلیلی** هم‌میهن در کارتون‌ی به قلم جواد علیزاده سفر رافائل گروسی را عامل کاهش التهاب بازارها عنوان کرد و نوشت کاش او را ممنوع‌الخروج می‌کردند!

گفته می‌شود سفر هفته پیش رافائل گروسی به تهران باعث کاهش قیمت دلار و سکه شد!



بورس باشد. اگرچه اگر میانگین نرخ ارز در سال ۱۴۰۱ را در نظر بگیریم، عدد ۲۵,۰۰۰ تومان آنچنان عدد پایینی هم نیست، اما با توجه به واقعیت‌های بازار در ایران، از نگاه سهامداران عدد مناسبی قلمداد نمی‌شود.

**توافق ایران و عربستان و اثر آن بر بازارها**  
تکانه‌های توافق ایران و عربستان سعودی همچنان در حال وقوع است و بسیاری از افراد

را در شوک فرو برد. درحالی‌که نرخ ارز بازار آزاد این روزها در نیمه بالایی کانال ۴۰ هزار تومان معامله می‌شود و با تأسیس بازار توافقی، نرخ ارز شرکت‌های صادراتی نیز به فراتر از ۴۰ هزار تومان رسیده و حتی نرخ دلار نیمایی مطابق اعلام خود بانک مرکزی نرخ ۲۸,۵۰۰ تومانی را تجربه کرده است، اینکه نرخ تسعیر دلار برای بانک‌ها معادل ۲۵,۰۰۰ تومان باشد، می‌تواند تا حدی منجر به عقب ماندن آنها از سایر صنایع در

## تحلیل اخبار داخلی هفته

**شوک پایان سال بانک مرکزی به بانک‌ها**  
درحالی‌که در واپسین روزهای سال ۱۴۰۱ بورس تهران روزهایی سبز را پشت سر می‌گذارد و امروز (شنبه ۲۷ اسفند) توانست پس از نزدیک به ۲.۵ سال مجدداً وارد کانال ۱,۹۰۰,۰۰۰ واحد شود، بانک مرکزی با ابلاغ نرخ تسعیر ارز بانک‌ها در گزارشگری‌های مالی‌شان، این صنعت

گمانه‌زنی‌های خود از شرایط اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۲ را بر این اساس بروز می‌کنند. اما نکته‌ای که نباید از آن غافل شد، این است که واقعیت‌های تورمی اقتصاد ایران و پیش‌بینی‌های تورمی برای سال ۱۴۰۲، نشان می‌دهد که حتی در بهترین حالت‌ها و سناریوها نیز نمی‌توان انتظار چندانی برای کاهش متغیرهایی نظیر نرخ ارز داشت و شاید خوش‌بینانه‌ترین تحلیل‌ها از کند شدن روند افزایشی نرخ ارز خبر بدهند.



تغییرات سالانه	تغییرات ماهانه	تغییرات هفتگی	آخرین مقدار	نام شاخص	ردیف
۸,۳۲٪	۵,۸۱٪	۰,۱۵٪	۳۱,۸۶۲	Dow Jones	۱
۱۲,۲۴٪	۳,۹۸٪	۱,۴۳٪	۳,۹۱۷	S&P 500	۲
۱۳,۱۸٪	۱,۳۱٪	۵,۸۳٪	۱۲,۵۲۰	NASDAQ	۳
۰,۹۴٪	۸,۴۷٪	۵,۳۳٪	۷,۳۳۵	FTSE 100	۴
۲,۴۶٪	۴,۵۸٪	۴,۲۸٪	۱۴,۷۶۸	DAX	۵
۴,۶۱٪	۵,۵۹٪	۴,۰۹٪	۶,۹۲۵	CAC 40	۶
۰,۰۲٪	۱,۲۴٪	۰,۷۳٪	۳۲,۵۱۳,۲۵۱	SHANGHAI	۷
۱,۸۹٪	۰,۷۲٪	۲,۸۸٪	۲۷,۳۳۴	NIKKEI	۸
۹,۹۲٪	۶,۳۸٪	۲,۰۴٪	۲,۳۲۳	MOEX	۹
۱,۲۲٪	۴,۴۵٪	۱,۹۴٪	۵۷,۹۹۰	SENSEX	۱۰
۴۱,۶۸٪	۲۴,۹۸٪	۴,۸۰٪	۱,۹۰۵,۷۵۸	TSE	۱۱



شاخص کل بورس



## تحلیل بازار سهام

### نوسانات بازارها تحت تأثیر بانکها

۱۰ مارس بانک سیلیکون ولی اعلام ورشکستگی کرد که ارزش آن در زمان ورشکستگی بیش از ۲۰۰ میلیارد دلار بوده است. این بانک دومین بانک بزرگی است که در تاریخ آمریکا ورشکست شده است. در واکنش به این خبر و ریسک بحران بانکی، هفته گذشته جریانات ریسک گریزی در بازارهای مالی بالا بود. بعد از سقوط چند بانک محلی آمریکایی، بحران بانکداری وارد مرحله تازه‌ای شده و سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز شده‌اند. از دید تحلیلگران این بحران با بحران ۲۰۰۸ متفاوت است. بحران ۲۰۰۸

شد، که در رأس آنها شاخص سهام FTSE100 لندن معادل ۵.۳۳ درصد کاهش یافت.

### شاخص کل بورس تهران

شاخص کل در روز شنبه (۲۷ اسفند ۱۴۰۱) با رشد ۸۴ هزار واحدی توانست سقف قبلی خود را رد کند و به ۱,۹۰۵,۷۵۸ واحد برسد. پیش‌بینی می‌شود موج صعودی فعلی می‌تواند تا سقف سال ۱۳۹۹ در محدوده ۲,۰۷۰,۰۰۰ واحد ادامه پیدا کند. البته با توجه به شرایط فعلی انتظار می‌رود شتاب موج فعلی از موج پیشین خود کمتر بوده و با طی کردن زمان بیشتری به هدف برسد.

بحران اعتباری بود اما بحران فعلی بحران دارایی است. بازارهای آمریکا در معاملات روز جمعه شاهد تشدید جریانات ریسک‌گریز بود به طوری که قیمت طلا با رشد ۳.۶ درصدی همراه شد و به ۱,۹۸۸ دلار رسید. به نظر می‌رسد ریسک رکود از نظر بازار بیشتر شده است.

شاخص سهام S&P500 طی هفته گذشته تقریباً ۱.۴۳ درصد رشد داشته است. در این میان به خاطر تضعیف انتظارات نرخ بهره‌ای، سهام شرکت‌های فناوری رشد کردند. همچنین بحران بوجود آمده برای بانک کردیت سوئیس مبنی بر توقف حمایت سرمایه‌گذار عربستانی آن، موجب ریزش بازارهای سهام در اروپا

ردیف	نام کالا	آخرین مقدار	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات سالانه
۱	یک بشکه نفت خام برنت (دلار)	۷۲,۴۷	۱۲,۳۱٪	۱۲,۴۸٪	۱۹,۲۰٪
۲	یک بشکه نفت خام وست تگزاس (دلار)	۶۶,۳۸	۱۳,۳۸٪	۱۳,۲۳٪	۱۷,۲۰٪
۳	یک MMBtu گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا) (دلار)	۲,۶۷	۳,۶۸٪	۱,۷۰٪	-
۴	یک MWh گاز طبیعی (هاب TTF هلند) (یورو)	۴۲,۸۶	۱۸,۹۲٪	۱۴,۰۷٪	۵۹,۲۰٪
۵	یک تن متانول CFR چین (دلار)	۳۱۵,۰۰	۴,۲۶٪	۲,۷۸٪	۱۹,۲۳٪
۶	یک تن اوره گرانول خاورمیانه (دلار)	۳۰۱,۶۷	۲,۰۳٪	۶,۷۵٪	۶۶,۷۱٪
۷	یک تن ورق فولاد (نورد گرم) (دلار)	۶۵۷,۰۰	۲,۶۷٪	۲,۱۸٪	۲۳,۴۳٪
۸	یک تن مس (دلار)	۸۵۷۹,۰۰	۳,۲۴٪	۴,۵۳٪	۱۶,۷۹٪
۹	یک تن سنگ آهن ۶۲ درصد (دلار)	۱۳۲,۰۰	۱,۱۵٪	۱,۵۴٪	۸,۹۷٪
۱۰	یک بوشل گندم (سنت بر بوشل)	۷۰۹,۰۰	۳,۸۱٪	۸,۵۷٪	۲۱,۲۳٪
۱۱	یک بوشل سویا (سنت بر بوشل)	۱۴۷۶,۰۰	۲,۰۶٪	۲,۹۷٪	۴,۶۸٪
۱۲	سرب	۲۰۹۰,۰۰	۰,۷۱٪	۲,۸۵٪	۶,۴۳٪
۱۳	روی	۲۹۲۴,۰۰	۰,۴۴٪	۶,۴۶٪	۲۳,۵۸٪

## کالاهای خام

### نفت خام

فروپاشی مالی بانک آمریکایی (سیلیکون ولی) دامن بازار نفت را هم گرفت و قیمت‌ها را بر خلاف انتظارات در ماه‌های اخیر با افت شدیدی همراه کرد. به طوری که قیمت نفت خام وست تگزاس اینترمدیت برای اولین بار از اواخر سال ۲۰۲۱ به زیر ۷۰ دلار در هر بشکه سقوط کرده و قیمت نفت برنت هم به کمترین سطح طی ۱۵ ماه اخیر رسیده است. در آمریکا، اروپا و ژاپن نقش بانک‌ها در تامین اعتبار و نقدینگی معاملات بازار نفت کلیدی است و این نگرانی وجود دارد که بانک‌ها با

قفل کردن خزانه، عامل افت تقاضا و قیمت کامودیتی‌ها از جمله نفت شوند.

از طرفی بانک‌ها تامین نقدینگی حوزه تولید و خدمات را نیز بر عهده داشته و داده‌ها نشان از تاخیر در تامین و پرداخت اعتبار بانکی به این حوزه‌ها داشته که می‌تواند زمینه‌ساز رکود اقتصادی در اروپا و آمریکا شود که خود عامل افت تقاضای انرژی و نفت است.

بازار شاهد ورود چشم‌گیر سرمایه به سوی صندوق‌های ETF نفت بوده و بعنوان نمونه، صندوق ۸۰۰ میلیون دلاری ETF نفت به نام UCO در آمریکا تنها در یک روز ورود سرمایه‌ای معادل ۱۸۰ میلیون دلاری داشته که بالاترین رکورد از سال ۲۰۰۸ بوده و این سیگنال را می‌دهد که روند

افت قیمت نفت از دید بسیاری از سرمایه‌گذاران رو به خاتمه است. البته برای اثبات موضوع، باید تا روز دوشنبه منتظر باشیم.

### کالاهای خام

در بازار کالاهای خام، پس از مدت‌ها بازدهی هفتگی اوره گرانول مثبت شد. همچنین گاز طبیعی در هاب TTF هلند با افت نزدیک به ۱۹ درصدی، کاهش شدیدی را تجربه کرد. هر بوشل گندم نیز معادل ۳.۸۱ درصد رشد کرد و ۷۰۹ سنت رسید.



ردیف	بانک مرکزی	نماد	نرخ بهره (درصد)	آخرین گزارش	تغییرات ماهانه (درصد)	تغییرات سالانه (درصد)
۱	فدرال رزرو	Fed	۴/۷۵	فوریه-۲۳	۵/۵۶%	۱۸۰۰/۰۰%
۲	بانک مرکزی اروپا	ECB	۳/۵۰	مارس-۲۳	۱۶/۶۷%	۰/۰۰%
۳	بانک انگلستان	BoE	۴/۰۰	فوریه-۲۳	۱۴/۲۹%	۱۵۰۰/۰۰%
۴	بانک ژاپن	BoJ	۰/۱۰-	مارس-۲۳	۰/۰۰%	۰/۰۰%
۵	بانک خلق چین	PBC	۳/۶۵	مارس-۲۳	۰/۰۰%	۱/۳۵%
۶	بانک کانادا	BoC	۴/۵۰	مارس-۲۳	۵/۸۸%	۱۷۰۰/۰۰%
۷	بانک مرکزی هند	SBI	۶/۵۰	فوریه-۲۳	۴/۰۰%	۶۲/۵۰%
۸	بانک مرکزی روسیه	CBR	۷/۵۰	مارس-۲۳	۰/۰۰%	۱۱/۷۶%
۹	بانک مرکزی امارات متحده عربی	CBUAE	۴/۶۵	فوریه-۲۳	۰/۰۰%	۱۷۶۰/۰۰%
۱۰	بانک مرکزی سعودی	SCB	۵/۲۵	فوریه-۲۳	۵/۰۰%	۴۲۵/۰۰%
۱۱	بانک مرکزی جمهوری ترکیه	CBRT	۸/۵۰	فوریه-۲۳	۵/۵۶%	۳۹/۲۹%

## تحلیل نرخ‌های بهره

بانک مرکزی اروپا طبق برنامه از پیش اعلام شده خود پیش رفت و با افزایش ۵۰ واحدی نرخ بهره، تصمیم گرفت بازارها را غافلگیر نکند، اما این بانک سرخ اندکی درباره تصمیمات آینده ارائه کرد. کریستین لاگارد در فرانکفورت به خبرنگاران گفت: در حال حاضر نمی‌توان مسیر آینده نرخ‌ها را تعیین کرد. با اینکه تورم به سمت پایین برگشته است اما تورم غذا همچنان بالا است چون تورم انرژی برای ورودی غذا رو به افزایش است. جنگ روسیه و اوکراین همچنان یک ریسک بزرگ برای رشد اقتصادی است. بازگشایی چین نیز می‌تواند یک افزایش تورمی را به بازار

وارد کند.

لاگارد در پاسخ به این سوال که آیا تلاطم اخیر می‌تواند تکرار آخرین بحران مالی جهانی باشد، گفت: "بخش بانکی در موقعیت بسیار بسیار قوی‌تری نسبت به سال ۲۰۰۸ قرار دارد." همچنین سیمکاس عضو بانک مرکزی اروپا گفت که، روند تورم ناپدید نشده است. من هنوز معتقدم که این آخرین افزایش نرخ بهره نبوده است. همچنان به نرخ نهایی نرسیدیم. فشار دستمزدها روی قیمت‌های اصلی قدرت بیشتری به دست می‌آورد. پویایی تورم خالص فوریه نگران کننده است. بعد از خبر ریسک بحران بانکی آمریکا انتظارات نرخ بهره‌ای تغییر

کرد و انتظار کاهش نرخ بهره نیز فعال شد. در حال حاضر حدود ۸۰ درصد بازار انتظار افزایش ۰.۲۵ نرخ بهره و حدود ۲۰ درصد انتظار کاهش نرخ بهره را دارند. روز سه شنبه داده‌های نرخ تورم منتشر شد. نرخ تورم سالانه مطابق با پیش‌بینی بازار از مقدار قبلی ۶.۴ درصد به ۶ درصد کاهش پیدا کرد. نرخ تورم ماهانه نیز مطابق با انتظارات به ۰.۴ درصد کاهش پیدا کرد. تورم تولیدکننده ضعیف‌تر از انتظارات بازار منتشر شد. درحالی‌که انتظارات برای PPI ماهانه، ۰.۳ درصد بود، به منفی ۰.۱ درصد رسید. روز جمعه شاخص تولیدات صنعتی ضعیف منتشر شد. انتظار می‌رفت این شاخص در ماه فوریه ۰.۲ درصد رشد داشته باشد، اما هیچ رشدی نداشته است.

ردیف	نام کالا	آخرین مقدار	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات سالانه
۱	یک اونس طلای ۲۴ عیار (دلار)	۱,۹۸۸,۰۰	۶,۴۴٪	۷,۹۸٪	۳,۴۹٪
۲	یک اونس نقره (دلار)	۲۲,۶۰	۱۰,۲۰٪	۳,۹۷٪	۹,۴۱٪
۳	یک واحد بیت کوین (دلار)	۲۷,۲۹۵,۰۰	۳۳,۱۰٪	۱۱,۱۹٪	۳۴,۶۶٪
۴	یک واحد اتریوم (دلار)	۱,۸۱۱,۲۰	۲۲,۶۷٪	۷,۳۴٪	۳۸,۶۰٪
۵	شاخص دلار	۱۰۳,۰۰	۰,۸۳٪	۰,۱۷٪	۵,۵۷٪
۶	یک دلار آمریکا - نرخ بازار آزاد (ریال)	۴۷۳,۰۰۰,۰۰	۰,۸۴٪	۵,۸۲٪	۷۹,۸۵٪
۷	یک دلار آمریکا - نرخ نیمایی (ریال)	۳۶۲,۰۰۰,۰۰	۲,۳۶٪	۲۸,۴۲٪	۵۲,۵۱٪
۸	یک یورو - نرخ بازار آزاد (ریال)	۵۰۷,۰۰۰,۰۰	۰,۲۹٪	۰,۷۴٪	۷۱,۸۶٪
۹	یک درهم - نرخ بازار آزاد (ریال)	۱۲۸,۰۰۰,۰۰	۵,۰۷٪	۷,۹۱٪	۹۲,۰۹٪
۱۰	یک عدد سکه امامی (ریال)	۳۰۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰	۲۲,۰۰٪	۸,۶۷٪	۱۴۱,۰۰٪
۱۱	یک گرم طلای ۱۸ عیار (ریال)	۲۴,۷۵۸,۷۵۰,۰۰	۱۸,۶۱٪	۱۰,۲۲٪	۹۷,۴۲٪

## تحلیل رمزارز و طلا

### بیت کوین

قیمت بیت کوین دوباره از مرز ۲۷ هزار دلار بالاتر رفت. پس از ضررهای سنگین و سقوط به زیر ۲۰ هزار دلار، این رمزارز به طور بی سابقه‌ای پس از شوک بانکی چند روز گذشته بهبود یافت.

به طور کلی، به نظر می‌رسد که بازار کریپتو در حال بهبود است. تا اینجای سال ۲۰۲۳ روند مثبت بیت کوین شروع شده است و امکان رشد در ماه‌های آتی پیش‌بینی می‌شود.

ورشکستی بانک سیلیکون ولی و سر باز زدن بحران اعتباری در آمریکا و کشورهای دیگر بازارهای جهانی را به هم ریخته است. اقتصاد جهانی استوار

### طلا

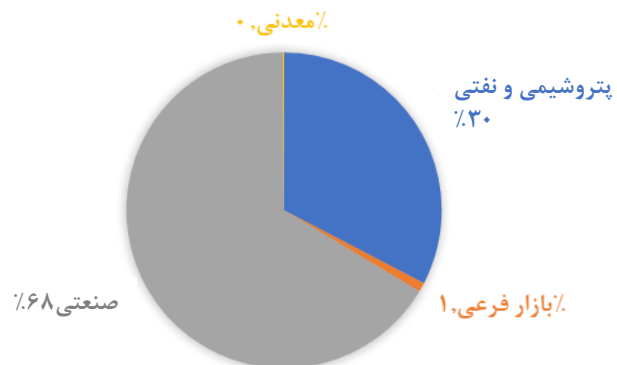
قیمت اونس جهانی طی هفته گذشته ۶.۴۴ درصد رشد داشته زیرا سرمایه‌گذاران پس از فروپاشی بانک سیلیکون ولی به دارایی‌های امنی مانند طلا روی آوردند.

### بازارهای داخلی

بازار آزاد ارز روند ملایم کاهشی را طی هفته اخیر پشت سر گذاشت، که عمدتاً ناشی از توافق ایران و عربستان بود. اما در بازار طلا و سکه، بدلیل افزایش اونس جهانی طلا، شاهد بازده‌های دو رقمی بودیم.

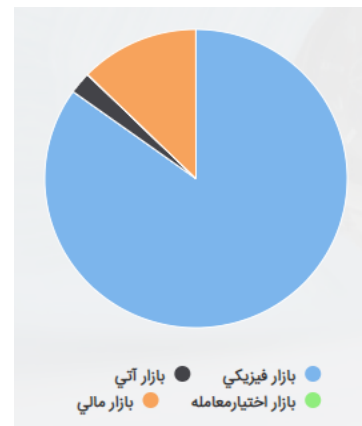
بر بدهی است و وقتی نرخ بهره در کوتاه‌مدت نوسان می‌کند قطعاً نهادهای مالی و بانک‌هایی که ریسک را به درستی مدیریت نمی‌کنند دچار مشکل می‌شوند. بازارهای جهانی در شرایطی هستند که اگر سیاست افزایش نرخ بهره توسط بانک‌های مرکزی ادامه پیدا کند، می‌توان با قطعیت گفت بحران بدهی پیش می‌آید و یک افت دسته‌جمعی تجربه خواهد شد. اگر هم از سیاست افزایش نرخ بهره کنار گذاشته شود و نرخ بهره برای مدیریت وضعیت بانک‌ها کاهش پیدا کند، تورم آرام نخواهد گرفت. احتمالاً به این دلیل است که علاقه به خرید طلا، نقره و بیت کوین افزایش پیدا کرده است. چشم‌انداز در هر دو سناریو به نفع این دارایی‌ها است. سایر کامودیتی‌ها می‌توانند در هر سناریو شرایط متفاوتی داشته باشند.

## بازار فیزیکی



درصد	ارزش (میلیون ریال)	حجم	گروه اصلی	ردیف
۳۰%	۳۵۹.۵۸۹.۵۱۴	۱.۷۲۱.۶۶۶	پتروشیمی و نفتی	۱
۱%	۱۳.۲۳۲.۰۰۹	۸۸.۸۱۴	بازار فرعی	۲
۶۸%	۸۵۶.۹۳۳.۷۵۶	۱۰.۷۶۵.۰۷۸	صنعتی	۳
۱%	۱۸.۰۸۰.۶۳۵	۲۳۵.۰۰۰	معدنی	۴
100%	۱.۲۴۷.۸۲۵.۹۱۴	۱۲.۸۱۰.۵۵۸	جمع	۵

## نمای بازارها



ردیف	نام بازار	ارزش (میلیون ریال)
۱	بازار فیزیکی	۱.۲۴۷.۸۲۵.۹۱۴
۲	بازار آتی	۳۳.۱۳۴.۸۳۷
۳	بازار اختیار معامله	۷۹.۶۹۵
۴	بازار مالی	۱۶۰.۹۷۵.۸۴۶
۵	جمع	۱.۴۴۲.۰۱۶.۲۹۲

محصول	نرخ جهانی (دلار)	نرخ (ریالی)	نرخ دلار کالا
سیمان تیپ ۲	۴۸	۷,۵۵۰	۱۵۷
مس کاتد	۸,۵۷۹	۳,۴۱۲,۳۹۷	۳۹۸
بیلت	۵۷۰	۱۸۹,۹۰۰	۳۳۳
سنگ آهن	۱۳۲	۳۱,۹۳۰	۲۴۲
روی	۲,۹۲۴	۱,۲۹۹,۲۴۰	۴۴۴

## هدینگ‌های چند رشته‌ای

نماد	سال مالی	ارزش بازار	قیمت (ریال)	EPS فورواردهای ۱۴۰۲ *	EPS (TTM)	P/E فورواردهای	P/E (TTM)	NAV * تحلیلی	P/NAV تحلیلی
شستا	1402/03/31	۲,۰۷۶,۱۰۱	۱,۲۶۹	۱۵۹	۱۲۹	۰۸/۰	۰۹/۸۴	۱,۴۰۳	90%
وغدیر	1401/09/30	۱,۷۹۸,۵۶۰	۲۴,۹۸۰	۲,۸۷۸	۲,۰۷۱	۰۸/۷	۱۲/۰۶	۲۸,۷۳۱	87%
وامید	1401/12/29	۱,۴۱۲,۰۲۵	۱۴,۵۶۰	۱,۷۶۴	۱,۸۳۵	۰۸/۳	۰۷/۹۳	۱۸,۹۷۱	77%
ومعادن	1401/12/29	۱,۱۳۹,۱۷۴	۵,۹۲۰	۲,۰۹۷	۶۹۳	۰۲/۸	۰۸/۵۴	۸,۳۱۰	71%
وصندوق	1401/12/29	۷۴۵,۲۷۶	۱۸,۲۸۰	۲,۵۸۱	۲,۴۴۷	۰۷/۱	۰۷/۴۷	۲۷,۸۸۷	66%
وبانک	1401/12/29	۳۱۸,۸۲۵	۱۱,۷۰۰	۱,۷۹۱	۲,۰۶۶	۰۶/۵	۰۵/۶۶	۱۶,۱۰۸	73%

\* منبع: اجماع تحلیلگران

## صنعتی و معدنی

صنعت	نماد	ارزش بازار	قیمت (ریال)	کارشناسی درآمدهای عملیاتی ۱۴۰۲	EPS فورواردهای ۱۴۰۲ *	P/E فورواردهای	P/E (TTM)	P/S کارشناسی
فولاد	فولاد	۴,۲۰۸,۲۰۰	۷,۹۴۰	۱,۹۲۶,۳۵۹,۲۹۹	۱,۴۵۵/۰	۰۵/۵	۰۶/۴	۰۲/۲
	فخوذ	۷۷۰,۸۳۰	۴,۰۵۷	۶۷۰,۳۳۰,۳۱۰	۶۸۹/۰	۰۵/۹	۱۳/۱	۰۱/۲
مس	فملی	۴,۲۱۲,۰۰۰	۷,۰۲۰	۱,۰۸۸,۴۴۵,۲۸۸	۸۷۴/۰	۰۸/۲	۰۹/۷	۰۵/۲
روی	فاسمین	۱۷۷,۱۲۰	۷,۳۸۰	۵۰,۲۶۷,۲۲۱	۱,۹۶۹/۰	۱۴/۸	۰۶/۴	۰۳/۵
سنگ آهن	کگل	۱,۹۳۹,۵۳۵	۶,۸۹۰	۵۶۲,۱۷۳,۶۲۸	۵۳۱/۰	۱۳/۰	۱۰/۳	۰۳/۵
	کچاد	۱,۸۶۵,۳۲۵	۹,۶۹۰	۵۴۹,۸۲۷,۵۸۵	۱,۰۹۷/۰	۰۸/۸	۰۸/۲	۰۳/۴
آلومینیوم	فایرا	۲۴۷,۹۱۲	۶,۵۳۰	۱۶۷,۱۰۷,۶۹۸	۳۲۴/۰	۲۰/۱	۰۸/۹	۰۱/۵
سرب	فسرب	۲۵,۷۷۷	۲,۳۲۶	۶,۶۴۳,۷۱۸	۸۱/۰	۲۸/۷	۴۰/۰	۰۳/۹
زغال سنگ	کزغال	۱۰۰,۶۲۵	۲۸,۷۵۰	۳۷,۱۳۷,۱۰۰	۴,۶۵۵/۰	۰۶/۲	۱۱/۷	۰۲/۷
	کطبس	۱۴,۶۸۷	۱۸,۷۱۰	۴,۸۵۳,۰۹۴	۲,۴۵۹/۰	۰۷/۷	۱۰/۴	۰۳/۱

\* منبع: انیگما

پرونده ویژه:

# بررسی صنعت سیمان و معرفی شرکت سیمان دهلران

## معرفی صنعت سیمان

سیمان جزء پرمصرف ترین فرآورده‌های صنعتی در دنیا می باشد و از فرآورده‌های حجیم است و ارزش ریالی آن نسبت به فضایی که اشغال می کند بسیار پایین است لذا این موضوع سبب شده عواملی همچون مسافت، هزینه حمل و نقل و انرژی در فروش آن بسیار تاثیرگذار باشد.

سرنانه مصرف سیمان در هر کشور رابطه مستقیم با نرخ رشد اقتصادی آن کشور دارد؛

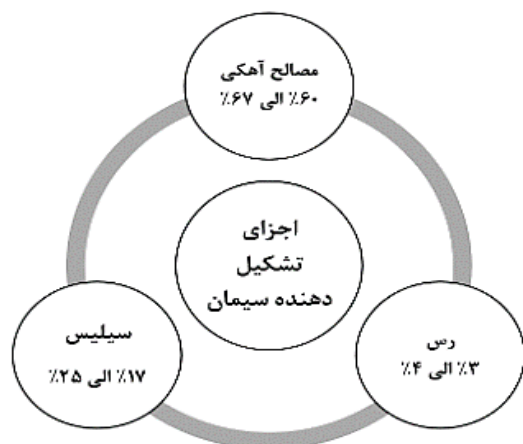
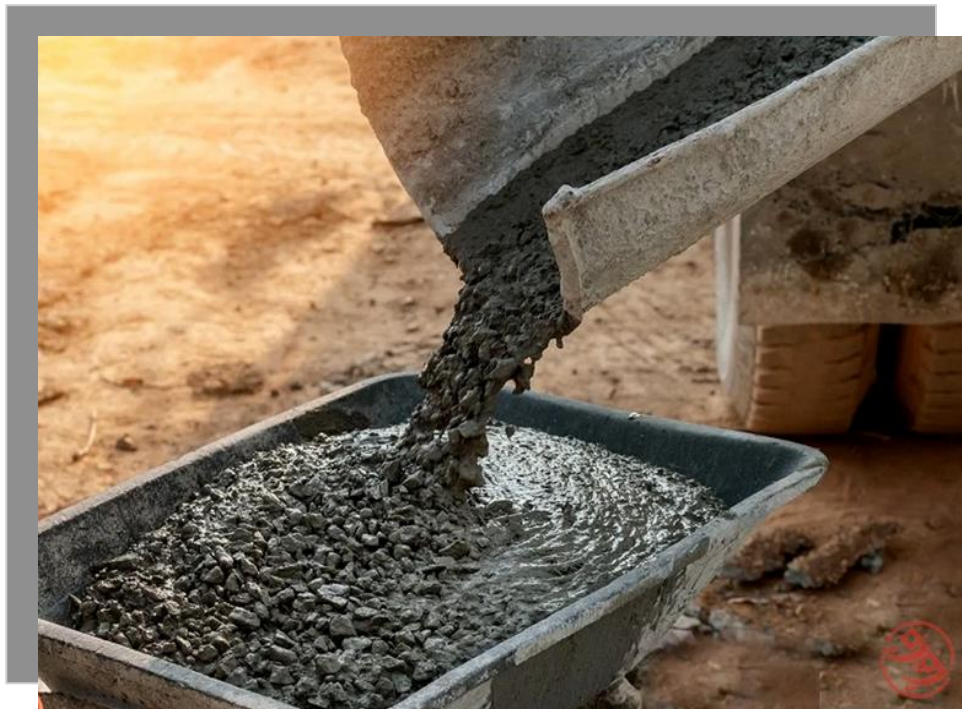
این صنعت نیاز به فن‌آوری پیچیده‌ای ندارد. در کشورهای کمتر توسعه یافته نیز راه اندازی کارخانه‌های سیمان با مشکلاتی هم‌چون عدم امکان تأمین تجهیزات تولید یا نبود نیروی کار متخصص رو به رو نیست.

از طرفی، معادن مواد اولیه مورد نیاز برای تولید سیمان نظیر سنگ آهک، و سوخت مورد نیاز نظیر گاز طبیعی یا زغال سنگ در کشورهای مختلف دنیا یافت می شود.

به طور کلی برای ایجاد یک کارخانه سیمان با **ظرفیت یک میلیون تن** در دنیا به طور متوسط به **۱۵۰ میلیون دلار** سرمایه‌گذاری و **سه سال** زمان نیاز است.

در ترکیبات سیمان باید از **مواد قلیایی و آهکی** استفاده شود.

از مواد قلیایی عناصری نظیر آهن، سیلیس و آلومینیوم استفاده می شود که این عناصر در مواد مختلفی یافت می شود. برای مثال خاک رس هر سه عنصر را دارا می باشد و شرکتی که این ماده را دریافت می کند عمدتاً نیازی به مصرف سایر مواد ندارد. همچنین شرکت ها باید از مواد آهکی نیز استفاده نمایند که در موادی نظیر: سنگ آهک، شیل، مارل و ... یافت می شود.





↓ قلعه‌ای سیمانی متعلق به دوره قرون وسطا



→ تخت جمشید



→ جان اسمیتون

نمایی از یک کارخانه سیمان ←



## دوران باستان؛ ایران، یونان و روم:

رواج استفاده از مخلوط آهک و ملات‌های آبی، که شباهت‌هایی با سیمان امروزی داشتند. از جمله بناهای معروف ساخته‌شده به این روش می‌توان به بخش‌هایی از تخت جمشید و همچنین گنبد ساختمان پانتئون در رُم اشاره کرد.

## قرون وسطی:

در این دوره سنگ‌تراشان و مهندسان نظامی روم شرقی و اروپای غربی در ساخت کانال‌ها، قلعه‌ها و بندرگاه‌ها از سیمان هیدرولیک استفاده می‌کردند. در بخشی از حوضه آبریز رودخانه راین در آلمان نیز پوزولان خاصی به نام trass به ملات هیدرولیک افزوده می‌شد که کارکردی مشابه سیمان داشت.

## قرن ۱۶ میلادی:

اسپانیایی‌ها نوعی ملات ساختمانی شبیه به بتن به نام Tabby را تولید کردند که از آهک پوسته صدف، ماسه و پوسته صدف، تشکیل شده بود. آنها این ماده را به آمریکایی‌ها نیز معرفی کردند.

## قرن ۱۸ میلادی:

در این دوره، دو مهندس انگلیسی به نام‌های جان اسمیتون و جیمز پارکر به ابداع دو ترکیب مهم سیمانی مبادرت ورزیدند. جان اسمیتون دست به ابداع سیمانی زد که تنها طی ۱۲ سفت می‌شد و جیمز پارکر با ابداع آنچه موسوم به «سیمان رومی» شد، این مدت زمان را به حدود ۱۵ دقیقه کاهش داد.

## قرن ۱۹ میلادی:

در این دوره، متداول‌ترین نوع سیمان مورد استفاده در جهان ابداع شد. این نوع سیمان که بدلیل شباهت رنگ آن به سنگ معروف پورتلند، سیمان پورتلند نام گرفت، انقلابی در صنعت سیمان محسوب می‌شود. مخترع این نوع از سیمان ره روش مدرن، فردی انگلیسی‌تبار به نام ویلیام آسپدین است.

## قرن بیستم:

در قرن بیستم رفته‌رفته بر تعداد کارخانه‌های سیمان در گوشه‌گوشه دنیا افزوده و استفاده از آن روزبه‌روز بیشتر شد. انواع تیپ‌های سیمان با درجه‌های سختی و گیرش متفاوت، ابداع شدند.

→ گنبد پانتئون



→ یک بنای یادبود واقع در آملیا آیلندز در آمریکا، ساخته شده از Tabby



← ویلیام آسپدین



↑ انواع تیپ‌های سیمان



می‌شود. از احداث ساختمان‌ها، برج‌ها، سدها، جاده‌ها، باند فرودگاه‌ها و سازه‌های عظیم گرفته تا بکارگیری آن در چاه‌های نفت و اعماق دریاها و آقیانوس‌ها.

صنعت سیمان، بعنوان یکی از صنایع مادر در دنیا، نقش مهمی در فرایند رشد و توسعه زیرساخت‌ها در دنیا دارد. امروزه کاربرد سیمان در حوزه‌های گوناگونی به کار گرفته

سیمان

پورتلند تیپ ۲ ←



کارخانه سیمان ساروج بوشهر، با خط تولید مدرن ↓



→ سیمان ری،  
نخستین کارخانه  
سیمان ایران



→ تخت جمشید



## پس از انقلاب اسلامی:

پس از وقوع انقلاب اسلامی، عوامل متعددی سبب شدند شاهد احداث کارخانه‌های متعدد سیمان در کشور باشیم. به‌گونه‌ای که ۱۲ کارخانه سیمان کشور در آستانه پیروزی انقلاب به بیش از ۷۰ کارخانه سیمان در حال حاضر رسیده است و نه تنها کشور در تولید سیمان به خودکفایی رسیده، بلکه ظرفیت تولید سیمان داخلی مازاد بر نیاز مصرفی کشور نیز هست. امروزه به همین دلیل، بسیاری از کارخانه‌های سیمان کشور ظرفیت عملیاتی‌شان بمراتب کمتر از ظرفیت اسمی‌شان است.

## دوره پهلوی:

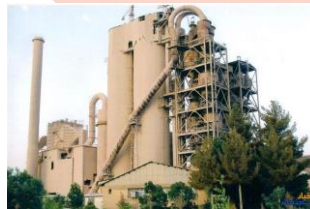
با روی کار آمدن رضاشاه و کلید خوردن طرح‌های متعدد زیربنایی، نیاز به استفاده از سیمان در کشور یحدهی افزایش یافت، که ایران به چهارمین واردکننده سیمان در سال ۱۳۱۴ هجری شمسی بدل شد. وجود کوه‌های متعدد آهکی در ایران نیز عامل مهمی بود که باعث شد اندیشه احداث کارخانه سیمان در کشور بیشتر شود. بنابراین، نخستین مطالعات برای احداث کارخانه سیمان در سال ۱۳۰۷ آغاز و در ادامه نخستین کارخانه سیمان به نام سیمان ری در سال ۱۳۱۲ با ظرفیت ۱۰۰ تن در روز احداث شد.

## دوره قاجار:

تلاش برای برداشتن نخستین گام‌ها جهت راه‌اندازی کارخانه مدرن سیمان در ایران، در اواخر قرن ۱۳ هجری شمسی و زمان سلطنت احمدشاه قاجار، از سوی شخصی به نام علی‌قلی‌خان سپاهی‌دنبلی ملقب به مهندس‌الدوله رخ داد. او حتی قراردادی را نیز با وزارت فوائد عامه بست، اما بدنبال تعطیلی ۵ ساله مجلس بدلیل شرایط جنگی و پس از آن بدلیل لغو انحصار احداث کارخانه سیمان، عملاً قرارداد مذکور ملغی‌الآثر شد.

## دوران باستان:

استفاده از ترکیب آهک و ملات آبی از زمان باستان و سلسله‌های هخامنشی و ساسانی جهت بکارگیری در ساخت‌وساز بناها در ایران رواج داشته است. گروهی از باستان‌شناسان معتقدند نوعی از ملات که به ملات سُرُخ شهرت داشته و مخلوطی از سنگ آهک و خاک رُس بوده، از ایران باستان به هند و سپس به اروپا راه یافته است.



↑ کارخانه سیمان کرمان

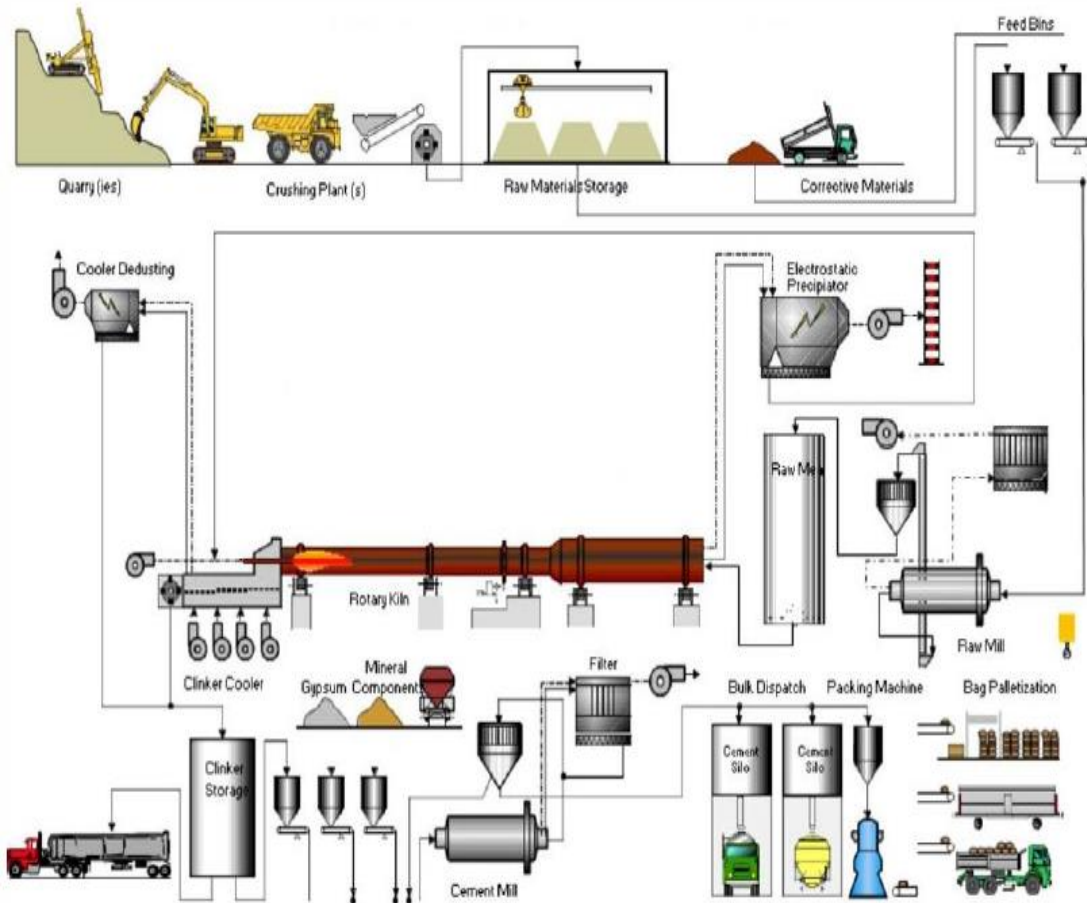
→ نمایی از داخل کارخانه سیمان شمال،  
بعنوان یکی از کارخانه‌های قدیمی  
سیمان کشور



شمسی تأسیس شد. اکنون و با گذشت نزدیک به ۹ دهه، بالغ بر ۷۰ کارخانه فعال سیمان در کشور وجود دارد.

عمر صنعت سیمان مدرن در ایران به اندکی کمتر از ۹۰ سال می‌رسد، یعنی زمانی که نخستین کارخانه سیمان ایران در نزدیکی شهر ری و با نام سیمان ری در سال ۱۳۱۲ هجری

معادن مواد اولیه سیمان، خصوصاً سنگ آهک، خاک رس، مارل و سنگ گچ به صورت معدن روباز می‌باشند. پس از استخراج، مواد اولیه توسط سنگ شکن‌های متحرک و یا سنگ شکن‌های ثابت خرد و در انبار ذخیره می‌شوند. برای تولید سیمان چهار روش تر، نیمه تر، نیمه خشک و خشک وجود دارد:



## روش تر و نیمه‌تر:

در روش تر و نیمه تر و نیمه تر خاک رس مصرفی در دستگاه دوغاب ساز، تبدیل به دوغاب می‌گردد. سپس دوغاب خاک رس به همراه سنگ آهک در آسیاب مواد خام مخلوط و نرم گشته و تبدیل به دوغاب با غلظت بیشتری می‌شود. پس از تنظیمات لازم توسط آزمایشگاه، بعنوان خوراک کوره مورد مصرف قرار می‌گیرد. در روش نیمه تر، مواد خروجی از آسیاب مواد به صورت دوغاب است و قبل از ورود به کوره بوسیله فیلتر پرس، آب آن گرفته می‌شود و بصورت کیک یا آماج (حبه) به کوره تغذیه می‌گردد.

## روش نیمه خشک:

در روش نیمه خشک مواد اولیه بصورت خشک با یکدیگر مخلوط گشته و به آسیاب مواد خام تغذیه می‌گردند. مواد خروجی از آسیاب مواد به صورت پودر است. قبل از تغذیه این پودر به کوره مقداری آب روی آن پاشیده می‌شود و آنرا به صورت آماج یا حبه در آورده و به کوره تغذیه می‌نمایند.

## روش خشک:

در روش خشک مواد اولیه خشک وارد آسیاب می‌شوند، پودر خروجی از آسیاب مواد، پس از تنظیم، به عنوان خوراک کوره مصرف می‌گردد. نوع این روش‌ها بستگی به مواد خام ورودی به کوره از نظر غلظت و میزان آب اضافه شده به آنها دارد. سیستم پخت اکثر کارخانه‌های سیمان کشور ما نیز بر اساس روش خشک استوار است.



• سیمان دارای مقاومت فشاری بالایی است اما در برابر مقاومت کششی ضعیف است که باید این نقصان را با استفاده از میلگرد در آن برطرف نمود.

• یکی از ویژگی‌های مشترک در تمام سیمان‌ها به هنگام گیرش می‌باشد که سریعاً منقبض می‌شوند. میزان انقباض پس از هر بار خیس شدن بتن در روزهای اول کاهش می‌یابد و دوباره در هنگام خشک شدن بالا می‌رود.

• بد نیست بدانید که سیمان خود به تنهایی کاربردی آنچنانی ندارد و برای بهره بردن از تمام خصوصیات سیمان باید آنرا با پرکننده‌های مختلف مصرف نمود. پرکننده‌ها می‌توانند میزان انقباض سیمان را کم کنند. پرکننده‌ها در صورتی که باعث شوند تا انقباض سیمان افزایش یابد، ارزش مکانیکی این ماده پایین می‌آید.

• نوع و میزان انقباض سیمان و ملات‌ها به مقدار آب سنگ دانه‌ی مصرفی بستگی دارد. بدین صورت که با افزایش سرعت سخت شدن سیمان میزان هم کشیدگی کاهش می‌یابد. میزان هم کشیدگی سیمان یک میلی‌متر به ازای یک متر می‌باشد.

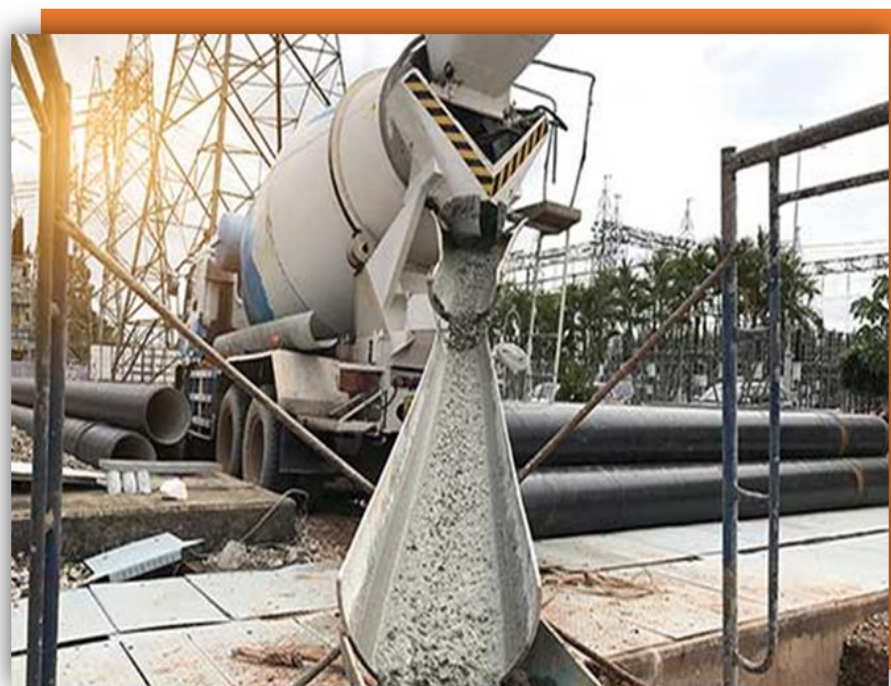
• یکی از خصوصیات ویژه سیمان و مشتقات آن مقاومت در برابر آتش می‌باشد. به همین دلیل امروزه ساختمان‌های بتنی مورد اقبال بیشتری قرار دارند. موردی که باید توجه ویژه‌ای به آن شود این است که میزان مقاومت سیمان به تنهایی ملاک نیست بلکه محاسبه مقاومت مخلوط سیمان دار است که از اهمیت ویژه‌ای برخوردار می‌باشد. توجه به اطلاعات بدست آمده در هنگام آزمایش سیمان یکی از مواردی است که باعث می‌شود بتوانیم سیمانی مرغوب تولید کنیم.

• سیمان در ساخت وسازها برای ایجاد ملات و چسبندگی نقش اساسی دارد.

• سیمان در سدسازی، جاده‌سازی، ساختمان‌سازی و زیبایی نمای ساختمان استفاده می‌شود.

• از سیمان برای ساخت موزاییک ساده سیمانی، الیاف صاف ورقه‌ای سیمانی، بتن، انواع بلوک سیمانی سبک، سنگین و نیمه سبک استفاده می‌شود.

• در ساخت شبکه آب و فاضلاب



## تیپ‌های پنج‌گانه سیمان:

تیپ ۱:  
سیمان پرتلند معمولی

این نوع سیمان برای ساخت‌وسازهای عمومی که نیازی به استفاده از دیگر خواص سیمان نیست کاربرد دارد. تیپ یک سیمان پرتلند در ساخت پل‌ها، پیاده‌روها، واحدهای پیش‌ساخته، ساختمان‌ها، مخازن و روسازی جاده‌ها مورد استفاده قرار می‌گیرد. این سیمان مقاومت زیادی در مقابل \*سولفات‌ها ندارد و بهتر است از این سیمان در محیط‌های خورنده حاوی ید مصرف نگردد.

تیپ ۲:  
سیمان پرتلند اصلاح شده

سیمان پرتلند تیپ ۲ در ساخت سازه‌هایی استفاده می‌شود که در معرض خاک یا آب شامل یون‌های سولفات قرار دارند. این نوع سیمان در معرض \*حمله‌ی سولفات‌ها\* مقاومت متوسطی از خود نشان می‌دهد و سرعت هیدراتاسیون آن پایین است. به دلیل همین سرعت پایین هیدراتاسیون سرعت گیرش سیمان پرتلند تیپ ۲ کندتر از سیمان تیپ ۱ می‌باشد. از این سیمان می‌توان در بتن‌ریزی در هوای گرم استفاده کرد، زیرا ساختار این سیمان به نحوی است که در زمان گیرش، حرارت کمی تولید می‌کند.

تیپ ۳:  
سیمان پرتلند زودسخت شونده

سرعت هیدراتاسیون سیمان تیپ ۳ بسیار بالا است و این سیمان بعد از گذشت مدت زمان کوتاهی، مقاومت زیادی از خود نشان می‌دهد. سرعت گیرش سیمان تیپ ۳ بسیار بالا می‌باشد و در ساخت‌وسازهایی که قرار است در مدت محدود انجام شوند کاربرد دارد. سیمان پرتلند تیپ ۳ در هنگام گیرش حرارت بالایی تولید می‌کند. بنابراین از این سیمان می‌توان برای بتن‌ریزی در مناطق سردسیر استفاده نمود.

تیپ ۴:  
سیمان پرتلند با حرارت کم

از این نوع سیمان در بتن‌ریزی‌های بسیار حجیم مانند ساخت سدها استفاده می‌شود. سرعت هیدراتاسیون این سیمان بسیار پایین است و گیرش آن به کندی انجام می‌شود. میزان حرارتی که در حین استفاده از سیمان تیپ ۴ تولید می‌شود پایین است، به همین دلیل در بتن‌ریزی‌های حجیم که حرارت بالا خطرناک می‌باشد، کاربرد دارد.

تیپ ۵:  
سیمان پرتلند ضد سولفات

سیمان تیپ ۵ در برابر حمله‌ی سولفات‌ها بسیار مقاوم است و به آن نام سیمان ضد سولفات داده‌اند. به همین دلیل در ساخت سازه‌هایی که در معرض محیط‌های آبی و خاکی سولفاتی قرار دارند مورد استفاده قرار می‌گیرد. مقاومت این تیپ در مقایسه با مقاومت سایر سیمان‌های پرتلند پایین‌تر می‌باشد.

## سیمان‌های ویژه:

رنگ سیاه سیمان ناشی از ترکیبات آهن و منگنز موجود در آن است. لذا جهت از بین بردن آن، باید ترکیبات عناصر تا حد امکان محدود و کم شود (کمتر از ۱٪). همچنین در آسیاب سیمان به جای استفاده از گلوله‌های فلزی که در اثر سایش مقداری آهن وارد سیمان می‌کنند از گلوله‌های سرامیکی استفاده شود. از طرفی ترکیبات آهن در سیمان نقش کاتالیزور را داشته، از افزایش دمای پخت جلوگیری می‌کنند. در صورت حذف این ترکیبات، دمای پخت تا حدود ۱۸۰۰ درجه بالا می‌رود که غیر اقتصادی است. به منظور مقابله، از کاتالیزور حرارتی کرایولیت (فلورسیدیم و آلومینیوم) استفاده می‌شود. کنترل‌های مختلف در تولید این نوع سیمان سبب افزایش قیمت آن نسبت به سیمان پرتلند معمولی شده است.

پرتلند سفید:  
کلینکر سفید و گچ

گاهی لازم است به دلایل نماسازی یا متمایز کردن قسمتی از سازه، بخواهیم بتن رنگی داشته باشیم. در اینصورت باید از سیمان پرتلند رنگی استفاده کرد. بدین منظور، هنگام آسیاب نهایی سیمان، کلینکر را با حداکثر ۱۰٪ مواد رنگی آسیاب می‌کنند تا سیمان رنگ مورد نظر را پیدا کند. در صورتیکه بخواهند سیمان با رنگ‌های تیره تولید شود، از کلینکر سیمان پرتلند معمولی و در صورت لزوم به دستیابی به رنگهای روشن، از کلینکر سیمان پرتلند سفید استفاده می‌کنند.

پرتلند رنگی:  
پرتلند معمولی + مواد رنگی معدنی

به موادی که در بالای کوره بلند ذوب آهن جمع می‌شوند و به عنوان ضایعات صنعت فولاد شناخته شده‌اند، سرباره گویند. سرباره اگر به آهستگی سرد شود، حالت بلوری پیدا می‌کند که مصرف چندانی ندارد. اما اگر آن را به سرعت سرد کنیم، به صورت آمورف یا شیشه‌ای در می‌آیند که پس از بودر شدن، در صنعت سیمان کاربرد دارند. بدین منظور از جت آب سرد استفاده می‌شود. هنگام آسیاب کردن سرباره باید دقت داشت از آنجا که سختی سرباره بیش از سیمان است، باید هر یک جداگانه آسیاب و در نهایت مخلوط شوند. در صورتیکه سیمان و سرباره با هم مخلوط شوند، بنا به دلایل فوق، ذرات سیمان نرمتر از سرباره‌ها خواهد شد.

تیپ سرباره‌ای:  
پرتلند + سرباره کوره آهن‌گدازی

یکی از مضارفات سیمان، تهیه ملات و استفاده از آن در آجرکاری است. بدین منظور ملات مورد استفاده باید خصوصیات زیر را دارا باشد:  
۱- باید آب خود را حفظ کند. زیرا در حالت عادی، آجر در مجاورت ملات، آب ملات را جذب می‌کند و اصطلاحاً ملات را می‌سوزاند. چنین ملاتی به علت عدم وجود آب کافی برای هیدراتاسیون سیمان، چسبندگی و مقاومت مناسبی ندارد. ۲- راحت پخش شود. ۳- ترک خوردگی در آن تا حد امکان کم باشد. ملاتی که از سیمان عادی تهیه می‌شود، خصوصیات فوق را ندارد. اولاً در برابر آجر آب خود را از دست می‌دهد. یعنی آجر آب آن را می‌کشد. برخی بناها برای کاستن این اثر آجر، آجرها را پیش از آجرکاری زنجاب می‌کنند. یعنی آنها را برای مدت معین در آب غوطه‌ور می‌نمایند.

سیمان بنایی:  
فقط در کارهای بنایی

پزولان‌ها مواد سیلیسی یا سیلیس آلومیناتی هستند که خود قابلیت چسبندگی ندارند؛ اما به صورت پودر در کنار رطوبت با آهک ترکیب می‌شوند و ترکیبات سیلیکات کلسیم به وجود می‌آورند که خاصیت چسبندگی دارند. در تهیه سیمان‌های پرتلند پزولانی، درصد مشخصی از مواد پزولانی را به سیمان پرتلند می‌افزایند و سیمان حاصل، خواص جدیدی را تامین می‌کنند. یکی از مهمترین خواص این سیمان‌ها مقاومتشان در برابر حمله سولفات‌ها می‌باشد.

پرتلند پوزولانی:  
معمولی: بین ۵ تا ۱۵ درصد  
ویژه: بین ۱۵ تا ۴۵ درصد



## انوع ديگر سيمان‌ها:

### پرتلند آهکی:

روش توليد اين سيمان که در آلمان به سيمان P.K.Z معروف است. مشابه سيمان پرتلند بنايي است با اين تفاوت که در توليد سيمان پرتلند بنايي از همان پودر سنگ آهک که از مواد اوليه کارخانه است، استفاده می‌شود؛ در حالیکه در توليد سيمان پرتلند آهکی از پودر آهک ویژه که داراي خواص معين در استانداردهای مربوط است استفاده می‌شود. خواص اين سيمان مشابه سيمان پرتلند معمولی است. می‌توان آن را در تهیه بتن به کار برد. علت عمده توليد اين نوع سيمان، مساله اقتصادی است.

### سيمان ضد آب

سيمان انبار شده در اثر جذب آب فاسد می‌شود. در صورتیکه بخواهند سيمانی را برای مدت طولانی يا در محیط مرطوب انبار کنند، آن را به صورت ضد آب می‌سازند. بدین صورت که هنگام آسیاب کلینکر، درصدی اسیدهای چرب (اسید اولئیک، اسید استئاریک يا اسید لاکتیک) به آن می‌افزایند. در اين صورت لایه‌ای از چربی دور دانه‌های سيمان را گرفته، از رسیدن رطوبت يا CO2 به آنها جلوگیری می‌کند. لذا اين سيمان در انبار فاسد نمی‌شود. اما هنگامیکه با شن و ماسه در میکسر می‌ریزد، لایه چربی به علت اصطکاک بين سنگدانه‌ها و ذرات سيمان از بين می‌رود و سيمان به صورت عادی عمل می‌کند. اين سيمان نیز در ايران توليد نمی‌شود.

### سيمان حفاری

کاربرد اين سيمان منحصر در چاه‌های نفت است. در حفاریهای نفتی که عمق آن گاهی به حدود ۶۰۰۰ متر نیز می‌رسد، جهت جلوگیری از ریزش دیواره‌ها با قرار دادن لوله‌هایی درون چاه، پشت آن را دوغاب سيمان تزریق می‌کنند. از آنجا که در دما در اعماق پایینی زمین ممکن است بالا باشد، باید در برابر حرارت مقاوم باشد. لایه ریزی اين نوع از سيمان از پایین به بالاست. سيمان مناسب برای اين اهداف، سيمان حفاری يا سيمان چاه‌های نفت است که بسیار گران‌قیمت‌تر از سيمان پرتلند معمولی است و هرگز نباید از آن برای منظور دیگری استفاده کرد. در صورت ساخت بتن با اين سيمان، اين بتن تا چند روز حالت خمیری دارد و دیر سفت می‌شود. اما پس از سفت شدن مقاومت بسیاری بالایی خواهند داشت و تخریب آن فوق‌العاده دشوار است.

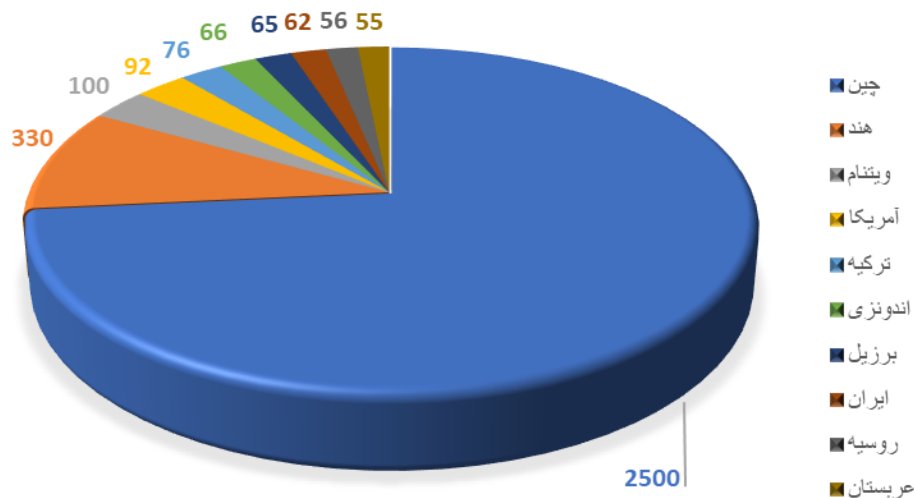
### سيمان گسترش يابنده

جمع شدگی یکی از خصوصیات سيمان است. که سيمان گسترش يابنده، نوعی سيمان است که در آن به گونه‌ای با مساله جمع شدگی مقابله شده است. در اين سيمان که اولين بار توسط دانشمند فرانسوی به نام لوزيه تهیه شد به سيمان موادی می‌افزایند که هنگام مصرف منبسط شونده يا پف کننده شود. جهت توليد اين نوع سيمان، کلینکر را با درصدی مواد منبسط شونده آسیاب می‌کنند. لوزيه، مخلوط سنگ گچ، گچ معمولی و سنگ بوکسیت را با هم حرارت داد و ترکیب سولفوآلومینات کلسیم را بدست آورد و از آنجا که اين ماده در مجاورت با آب منبسط می‌شود، از آن به عنوان ماده مورد نیاز استفاده کرد. اين فرایند در حقیقت حمله مصنوعی سولفات‌ها به حساب می‌آید.

### سيمان پر آلومين (برقی)

در توليد اين سيمان حدود ۴۰% سنگ آهک را با ۴۰% بوکسیت مخلوط نموده، ۲۰% مواد داراي آهن و سيلیس می‌افزاییم و مخلوط را درون کوره حرارت می‌دهیم. کوره توليد سيمان برقی داراي یک قسمت قائم و یک قسمت افقی است که دما در قسمت افقی به بالاترین حد یعنی حدود ۱۶۰۰ درجه می‌رسد. در اين دما برخلاف روند توليد سيمان پرتلند که ۲۵% مواد ذوب می‌شوند کلیه مواد اوليه به صورت مذاب در می‌آیند. مواد مذاب از انتهای کوره خارج می‌شوند و داخل سینیهای می‌ریزند تا به سرعت سرد شوند. حاصل، ورقه‌های شیشه‌ای مانند است که به دستگاه خردکن می‌روند و به صورت قطعات کوچکی در می‌آیند. اين قطعات، کلینکر سيمان برقی می‌باشند. کلینکر سيمان برقی را به آسیاب می‌برند و بدون افزودن هیچگونه ماده‌ای آن را آسیاب می‌کنند. نتیجه فرایند، سيمان پر آلومين است.

بیشترین تولیدکنندگان جهان

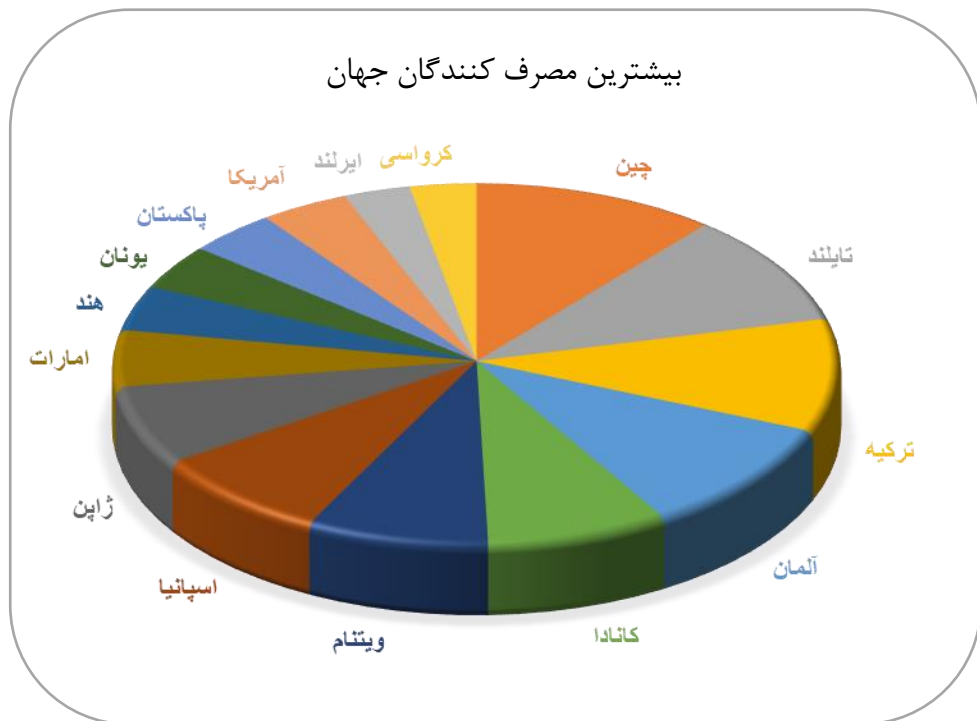


ردیف	کشور	میزان تولید (میلیون تن)	درصد
۱	چین	۲۵۰۰	۷۳%
۲	هند	۳۳۰	۱۰%
۳	ویتنام	۱۰۰	۳%
۴	آمریکا	۹۲	۳%
۵	ترکیه	۷۶	۲%
۶	اندونزی	۶۶	۲%
۷	برزیل	۶۵	۲%
۸	ایران	۶۲	۲%
۹	روسیه	۵۶	۲%
۱۰	عربستان	۵۵	۲%

چین بزرگترین تولید کننده سیمان است و به تنهایی تقریباً ۷۰ درصد از کل سیمان دنیا را تولید می‌کند. محرک‌های مهمی همچون افزایش نرخ رشد شهر نشینی، بودجه عمرانی و نرخ رشد جمعیت بر مصرف سیمان اثر گذار است.

تقاضای سیمان رابطه نزدیکی با سطح توسعه اقتصادی کشور یا منطقه و جایگاه آن در چرخه اقتصادی دارد. میزان فروش سیمان به میزان پیشرفت و نوع عادت‌های ساخت و ساز در هرکشوری مرتبط است. در حال حاضر چین و هند تقریباً ۸۰ درصد بازار جهانی سیمان را در دست دارند.

## بیشترین مصرف کنندگان سیمان در جهان



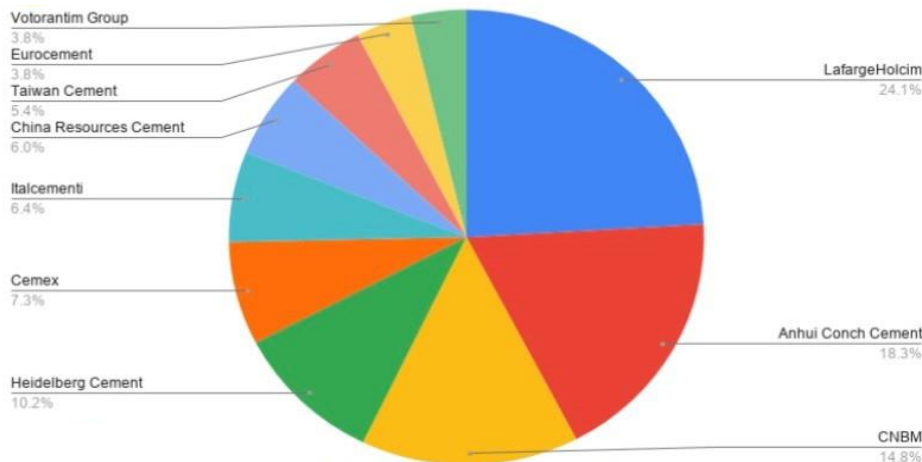
چین، تایلند، ترکیه، آلمان بزرگترین مصرف کنندگان سیمان در جهان هستند که تقریباً ۴۴ درصد از کل سیمان دنیا را مصرف می‌کنند.

ردیف	کشور	میزان مصرف (میلیون تن)	درصد
۱	چین	۵۸۰/۴	۱۱%
۲	تایلند	۵۵۰	۱۰%
۳	ترکیه	۵۳۱	۱۰%
۴	آلمان	۵۰۰	۱۰%
۵	کازاندا	۴۴۶	۸%
۶	ویتنام	۴۴۲	۸%
۷	اسپانیا	۴۴۱	۸%
۸	ژاپن	۳۵۸	۷%
۹	امارات	۲۳۹	۵%
۱۰	هند	۲۳۰	۴%
۱۱	یونان	۲۱۰	۴%
۱۲	پاکستان	۲۱۰	۴%
۱۳	آمریکا	۲۱۰	۴%
۱۴	ایرلند	۱۵۴	۳%
۱۵	کرواسی	۱۴۸	۳%

# بزرگ‌ترین هلدینگ‌های تولیدکننده سیمان در جهان

بیشترین تولیدکنندگان جهان

Annual Cement Production (Mt/yr)



ردیف	کشور	شرکت	میزان تولید (میلیون تن)
۱	سوئیس	LafargeHolcim	۲۸۶/۶
۲	چین	Anhui Conch Cement	۲۱۷/۲
۳	چین	CNBM	۱۷۶/۲۲
۴	آلمان	Heidelberg Cement	۱۲۱/۱۱
۵	مکزیک	Cement	۸۷/۰۹
۶	ایتالیا	Italcementi	۷۶/۶۲
۷	چین	China Resources	۷۱/۰۲
۸	تایوان	Taiwan Cement	۶۳/۷۲
۹	روسیه	Eurocement	۴۵/۱۸
۱۰	برزیل	Votorantim Group	۴۵/۰۲

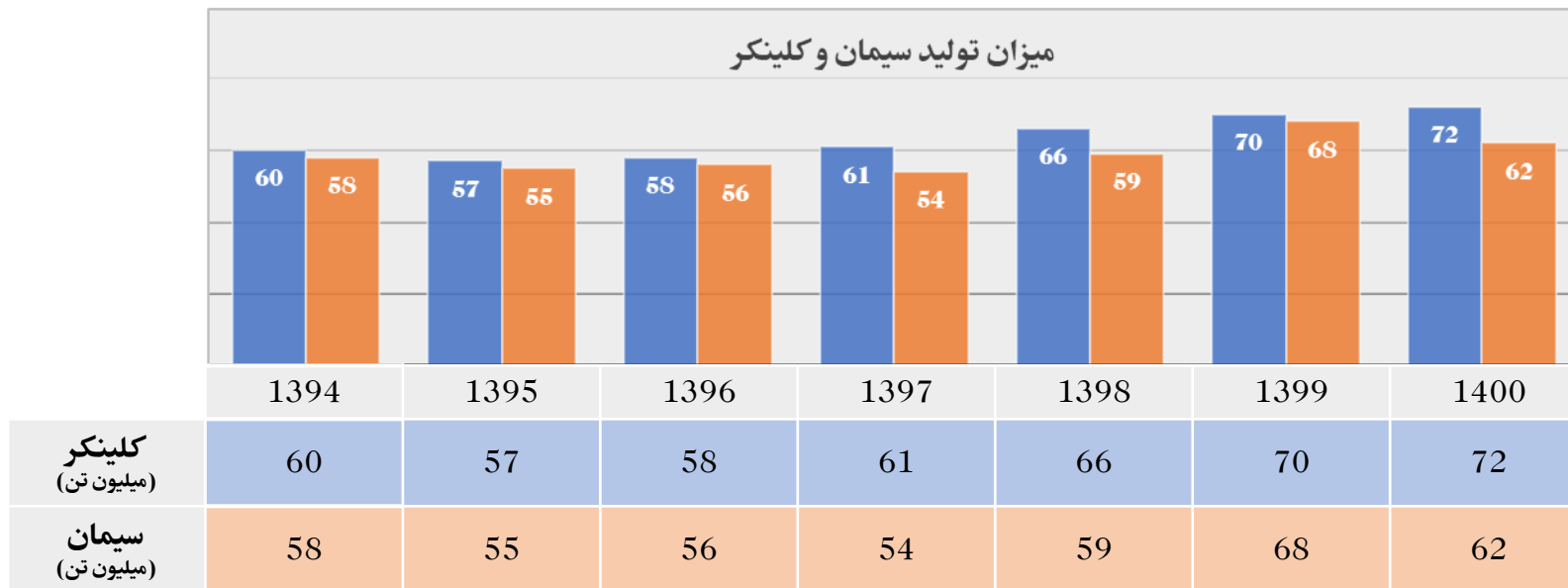
شرکت LafargeHolcim در سال ۲۰۱۵ با ادغام شرکت‌های سیمان Lafarge و Holcim تاسیس شد. تمرکز اصلی این شرکت بر روی سیمان، مصالح ساختمانی و مخلوط‌های آماده است. این شرکت با تولید ۲۸۶.۶۶ میلیون تن در سال از بزرگ‌ترین تولیدکننده سیمان در جهان است که سالانه ۲۷.۷۶ میلیارد دلار درآمد دارد.

شرکت Anhui Conch با ظرفیت تولید ۲۸۸ میلیون تن دومین شرکت سیمان در جهان و بزرگ‌ترین شرکت در چین است که در سال ۱۹۹۷ در چین تاسیس شده است.

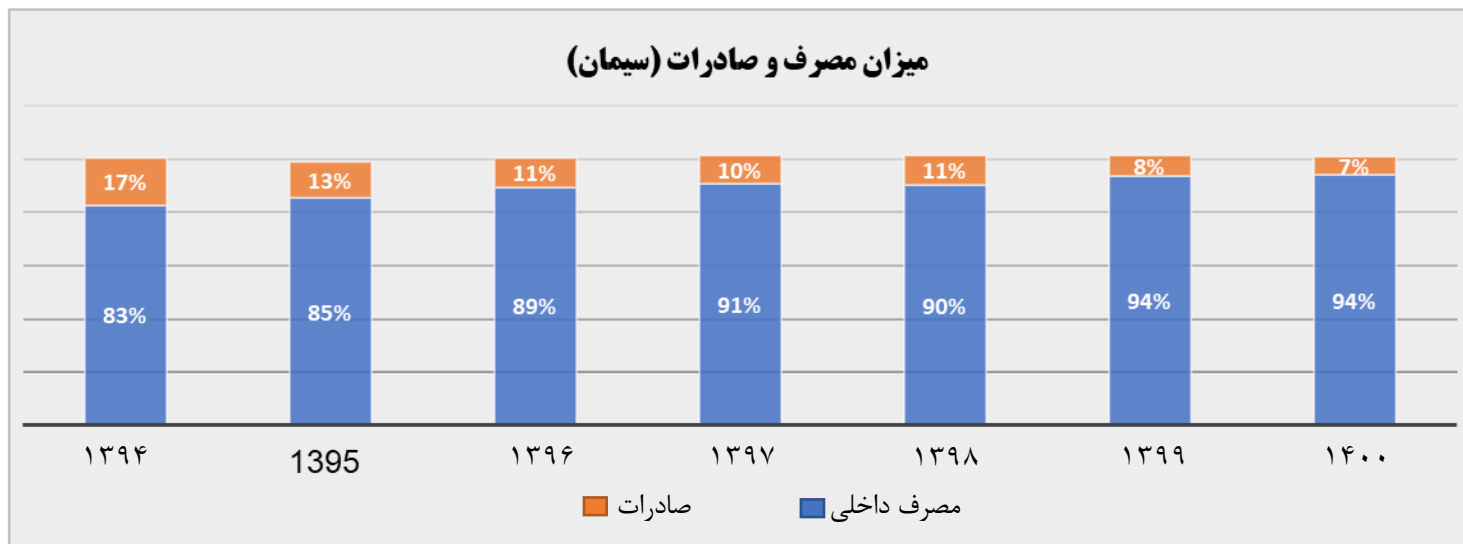
صادرات کلینکر (میلیون تن)	صادرات سیمان (میلیون تن)	کل صادرات (کلینکر+سیمان)	مصرف داخلی* کلینکر (میلیون تن)	مصرف داخلی سیمان (میلیون تن)	تولید		سال	ردیف
					سیمان (میلیون تن)	کلینکر (میلیون تن)		
9.4	4.2	13.6	62.6	58.3	62	72	1400	1
8.8	5.1	13.9	61.2	63.7	68	70	1399	2
7.8	6.7	14.5	58.2	53.1	59	66	1398	3
6.7	5.6	12.3	54.3	49	54	61	1397	4
5.95	6.05	12	52.05	50.07	56	58	1396	5
5.7	7.3	13	51.3	47	55	57	1395	6
5	10.1	15.1	55	48	58	60	1394	7

\*میزان مصرف داخلی کلینکر: تولید کلینکر از میزان صادرات کلینکر کسر شده است.

### میزان تولید سیمان و کlinkر



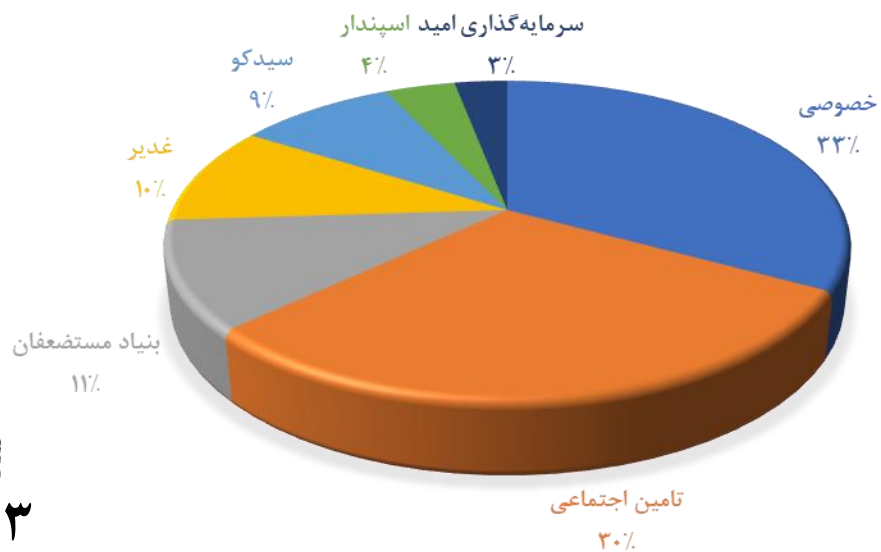
### میزان مصرف و صادرات (سیمان)



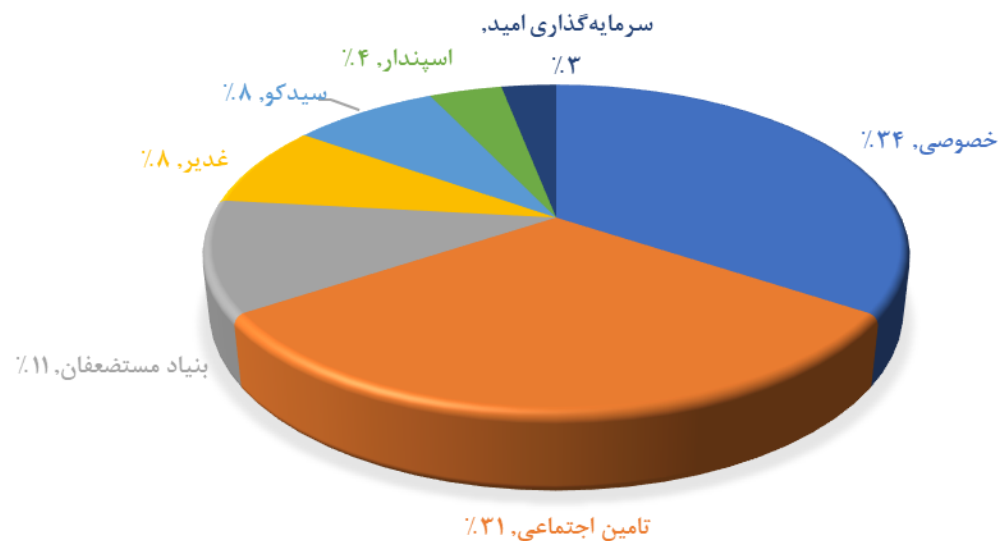


ردیف	نام هلدینگ	تعداد کارخانجات	تولید واقعی کلینکر		تولید واقعی سیمان	
			سهم از کل سال ۱۴۰۰	سهم از کل سال ۱۳۹۹	سهم از کل سال ۱۴۰۰	سهم از کل سال ۱۳۹۹
1	خصوصی	34	33%	33%	34%	34%
2	تامین اجتماعی	20	30%	30%	31%	31%
3	بنیاد مستضعفان	6	10%	11%	11%	11%
4	غدیر	6	10%	10%	8%	8%
5	سیدکو	6	9%	9%	8%	8%
6	اسپندار	4	4%	4%	4%	4%
7	سرمایه‌گذاری امید	2	3%	3%	3%	4%
	جمع کل	78	100%	100%	100%	100%

سهم هلدینگ‌ها از تولید کلینکر در سال ۱۴۰۰

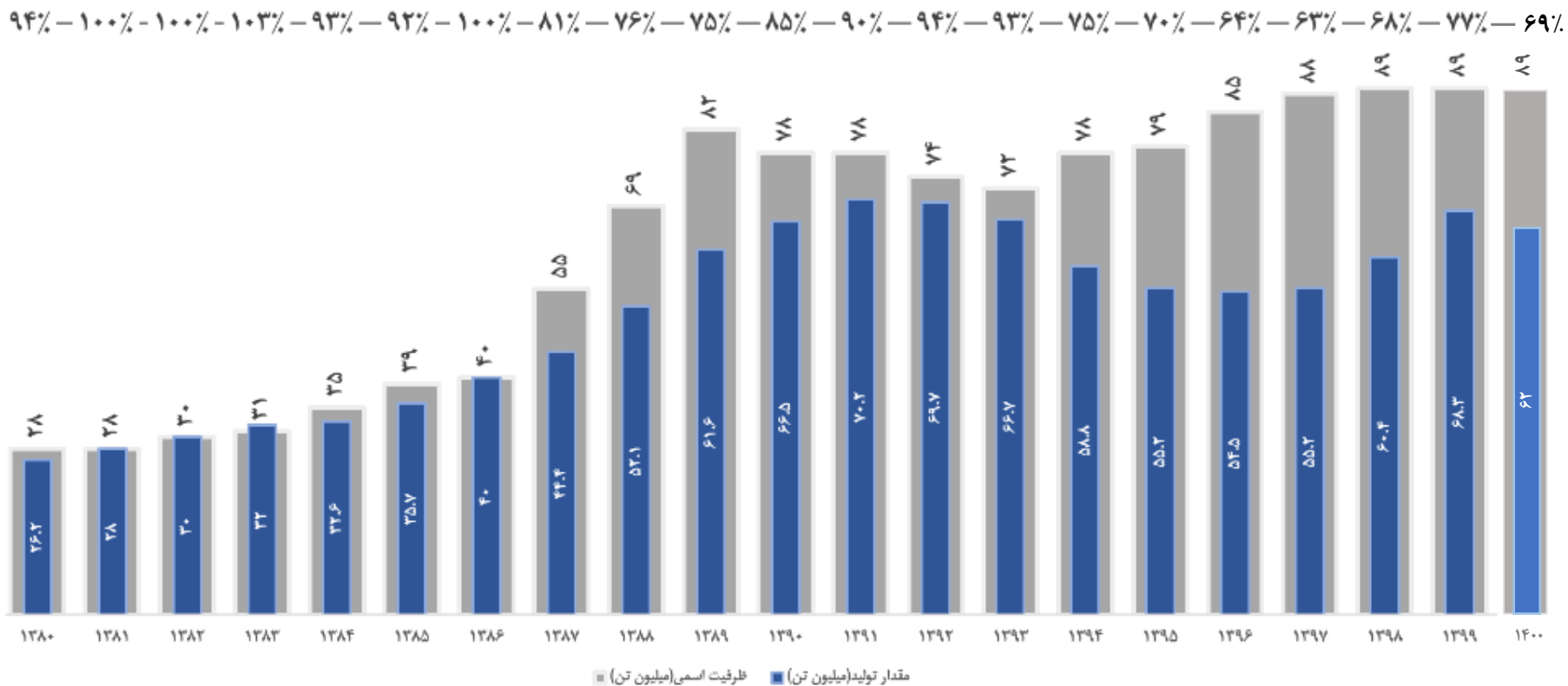


سهم هلدینگ‌ها از تولید سیمان در سال ۱۴۰۰



# مقدار تولید و ظرفیت اسمی سیمان در کشور (میلیون تن)

در نمودار زیر مقدار تولید سیمان و ظرفیت اسمی آن در ۲۰ سال اخیر نشان داده شده است.



استان محل استقرار	تعداد کارخانه	نام کارخانه سیمان
فارس	۱۰	سفیدنیریز، فارس، فارس نو، استهبان، آباد، خاکستری نیریز، سپهر قیر و کارزین، لارستان، لامرد، داراب، سپاهان، اردستان، اصفهان، ساروج اصفهان، سفید بنوید، کویر کاشان، مدائن، نائین
خراسان رضوی	۷	شرق، جوین، سیمان سفید شرق، زاوه تربت، غرب آسیا، لار سبزوار، مجد خواف
آذربایجان غربی	۵	آذرآبادگان خوی، کاوان بوکان، مهرماکو، ارومیه، سفید ارومیه
تهران	۴	شمال سفید و خاکستری، فیروزکوه، فراز فیروزکوه، تهران
خراسان جنوبی	۳	قائن، باقران بیرجند، طبس گلشن
کرمان	۳	ماهان کرمان، ممتازان کرمان، کرمان
بوشهر	۳	دشتستان، مندشتی، ساروج
خوزستان	۳	بهبهان، خوزستان، کارون
گیلان	۲	گیلان سبز، خزر
سیستان و بلوچستان	۲	خاش، زابل
مرکزی	۲	ساوه خاکستری و سفید، عمران انارک
کرمانشاه	۲	غرب، سامان غرب
یزد	۲	آزادگان یزد، تجارت مهریز
زنجان	۲	زنجان، خمسه
کهگیلویه و بویر احمد	۲	توسعه گستر هلال خاورمیانه مارگون، یاسوج
هرمزگان	۲	قشم، هرمزگان
همدان	۲	سفید اکباتان، نهاوند، هگمتان
مازندران	۲	مازندران، کیاسر
آذربایجان شرقی	۲	صوفیان
کردستان	۱	کردستان
البرز	۱	آبیک
خراسان شمالی	۱	بجنورد
لرستان	۱	دورود
شهرکرد	۱	چهارمحال بختیاری
سمنان	۱	شاهرود
اردبیل	۱	آرتا اردبیل
قم	۱	نیزار قم،
ایلام	۱	ایلام
گلستان	۱	پیوند گلستان

بر اساس آخرین بروزرسانی انجمن کارفرمایان صنعت سیمان در اسفند ماه سال ۱۴۰۰، در مجموع ۷۸ کارخانه سیمان فعال در ایران وجود دارند. از این میزان، استان فارس با ۱۰ کارخانه سیمان فعال، بیشترین تعداد کارخانه سیمان را در کشور داراست و پس از آن استان اصفهان با ۸ کارخانه سیمان فعال و سپس استان خراسان رضوی با ۷ کارخانه سیمان فعال در رتبه‌های بعدی قرار دارند. از میان این ۷۸ کارخانه سیمان، تعداد ۳۸ کارخانه در زمره شرکت‌های حاضر در بورس و فرابورس فهرست‌بندی شده‌اند. همچنین در حال حاضر ۵ هلدینگ اصلی سیمانی کشور، شامل سیمان تأمین، سیمان فارس و خوزستان، سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سیدکو)، توسعه سرمایه و صنعت غدیر و سرمایه‌گذاری سیمان اسپندار هستند.

ردیف	استان محل استقرار	نام کارخانه	ظرفیت سالیانه کلینکر (تن)	ظرفیت سالیانه سیمان (تن)
۱	ایلام	سیمان دهلران	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۱,۰۰۰
۲	خوزستان	سیمان عمران آریا	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۱,۰۰۰
۳	خوزستان	سیمان کارون (طرح توسعه)	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۱,۰۰۰
۴	فارس	سیمان لارستان (طرح توسعه)	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۱,۰۰۰
۵	فارس	سیمان خرامه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۱,۰۰۰
۶	سمنان	سیمان بیارجمند	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۱,۰۰۰
۷	لرستان	سیمان خرم‌آباد	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۱,۰۰۰
۸	چهارمحال و بختیاری	سیمان شهرکرد (طرح توسعه)	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۱,۰۰۰
۹	یزد	سیمان سفید ابرکو	سایش کلینکر	۱۸۰,۰۰۰
۱۰	لرستان	سیمان سفید زاگرس	۱۸۰,۰۰۰	۱۸۹,۰۰۰
۱۱	آذربایجان غربی	سیمان سفید مهر ماکو	۱۸۰,۰۰۰	۱۸۹,۰۰۰
۱۲	هرمزگان	صنایع سیمان سفید باران خاورمیانه	۳۳۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰
۱۳	کهگیلویه و بویراحمد	سیمان سفید سپو	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۶,۰۰۰

### پروژه‌های در حال اجرای صنعت سیمان در کشور

بر اساس آخرین بروزرسانی انجمن کارفرمایان صنعت سیمان در تیر ماه سال ۱۴۰۱، در حال حاضر ۱۳ پروژه در دست اقدام سیمانی در کشور در حال انجام است. این پروژه‌ها در جدول فوق قابل مشاهده هستند. بر این اساس، در صورت به بهره‌برداری رسیدن کلیه پروژه‌های در دست اقدام سیمان، ظرفیتی معادل ۹,۳۵۲,۰۰۰ تن در سال به کل ظرفیت تولید سیمان کشور افزوده خواهد شد. سهم پروژه‌های در دست اقدام در هریک از استان‌های خوزستان و فارس معادل ۲,۰۸۲,۰۰۰ تن است و پس از آن استان لرستان با ۱,۲۳۰,۰۰۰ تن در رتبه بعدی و در ادامه استان‌های ایلام و سمنان هریک با ۱,۰۴۱,۰۰۰ تن در رتبه سوم قرار دارند. از ۱۳ پروژه مورد اشاره، تعداد ۱۲ پروژه دارای خط تولید کلینکر هستند و تنها یک پروژه در استان یزد به راه‌اندازی آسیاب سیمان اکتفا کرده است.

صادرات کلینکر	ردیف
عراق	۱
مصر	۲
کویت	۳
هند	۴
تانزانیا	۵
چین	۶
امارات	۷
ارمنستان	۸

صادرات سیمان	ردیف
عراق	۱
کویت	۲
ترکمنستان	۳
ازبکستان	۴
پاکستان	۵
قطر	۶
قزاقستان	۷
افغانستان	۸

۶۰ درصد از صادرات سیمان به کشور عراق و مابقی به آذربایجان، ترکمنستان، ازبکستان، پاکستان و افغانستان بوده است.

عمده صادرات کلینکر ایران به کشورهای خلیج فارس و سپس مصر و تانزانیا می باشد.

در حال حاضر ایران جز ۱۰ کشور بزرگ تولید کننده سیمان جهان است، عدم تناسب در تأمین نهاده‌های تولید به دلیل تحریم، مازاد عرضه و عدم تناسب تقاضا به دلیل افزایش کارخانجات سیمان از جمله چالش‌های پیش روی صنعت سیمان است.

## ظرفیت تولید سالیانه شرکت بر اساس جواز تاسیس به شرح زیر است:

نوع محصول	واحد	ظرفیت تولید سالانه (سه شیفت کاری)
سیمان پرتلند نوع ۲	تن	۱,۰۰۰,۰۰۰
سیمان پرتلند	تن	۱,۱۰۰,۰۰۰

شرکت سیمان دهلران در تاریخ ۱۳۸۱/۱۲/۲۸ به صورت شرکت سهامی خاص در اداره کل ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی دهلران به ثبت رسید و متعاقبا شروع به ساخت و تکمیل نمود.

مساحت زمین کارخانه ۵۰ هکتار با کاربری صنعتی واقع در شهرستان دهلران بوده که از طرف سازمان جهاد کشاورزی ایلام در تاریخ ۱۳۹۱/۰۷/۳۰ به شرکت واگذار گردیده است.

## منابع اولیه مورد نیاز شرکت:

طبق توافقات انجام شده با اداره منابع طبیعی از سه معدن استخراج خواهد شد:

- ✓ معدن آلوویوم آهکی با ذخیره ۳۰ میلیون تن به مدت ۱۷ سال
- ✓ معدن ماسه سیلیسی با ذخیره ۱۳/۹ میلیون تن به مدت ۱۰ سال
- ✓ معدن سنگ گچ با ذخیره قطعی ۹۴۰ هزارتن به مدت ۱۰ سال

## سرمایه:

سرمایه شرکت در تاریخ صورت وضعیت مالی ۱۴۰۰، ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال:

شامل ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱۰,۰۰۰ ریالی می باشد.



## از جمله ویژگی‌های برتر کارخانه دهلران

- شرکت سیمان دهلران مواد اولیه مورد نیاز خود را از معادن کارخانه تامین می‌کند و به دلیل نزدیکی معادن به خط تولید هزینه‌های کمتری نسبت به سایر شرکت‌های سیمانی دارد.

- به دلیل نزدیکی به مرز کشور عراق شرکت دهلران می‌تواند عمده صادرات خود را به این کشور با هزینه حمل پایین‌تری انجام دهد. اما دیگر شرکت‌های صادرکننده که محصولات صادراتی خود را در مرزها و بنادر به فروش می‌رسانند، به میزان هزینه حملی که متحمل می‌شوند، نرخ فروش بالاتری نسبت به نرخ همان منطقه خواهند داشت. که البته این نرخ فروش بیشتر در هزینه‌های جانبی صادرات شناسایی می‌شود.

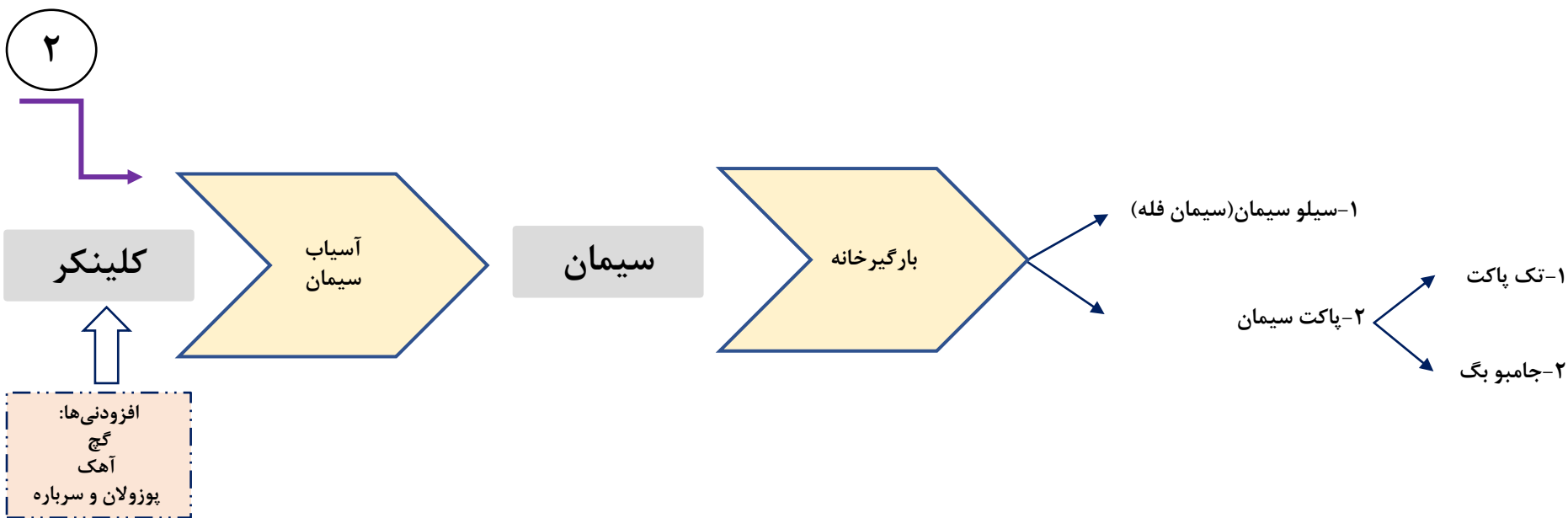
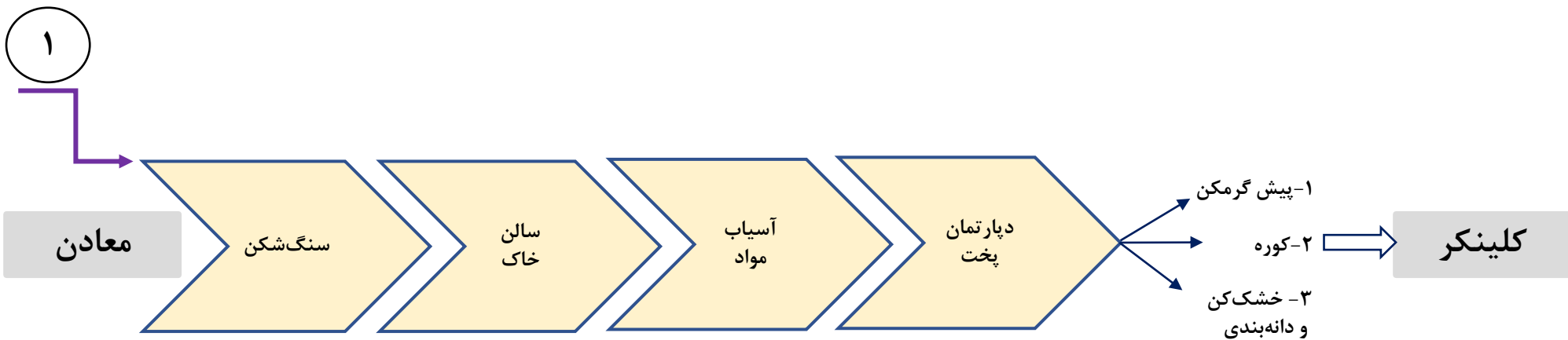
- همچنین نزدیکی به پایانه مرزی چیلات از دیگر مزایای موقعیت جغرافیایی سیمان دهلران است که نیاز به رایزنی و مذاکره برای بازگشایی دارد.

- امکان تولید سیمان سفید و تقاضای بالای کشور عراق برای این محصول.

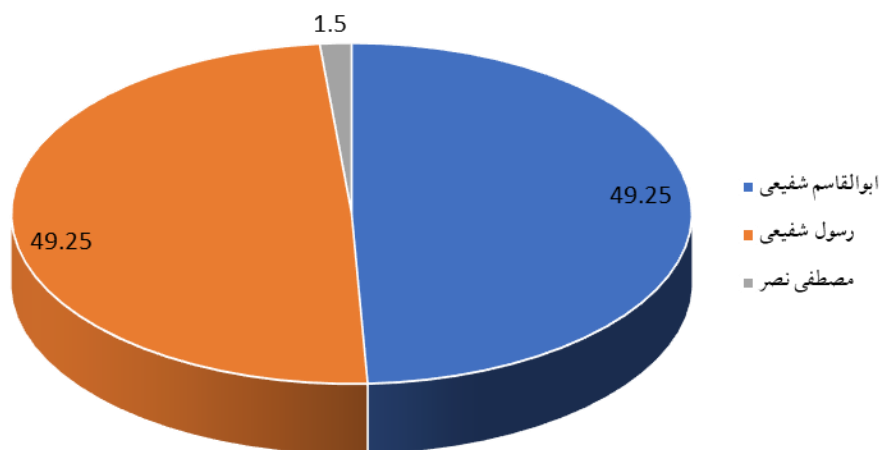
- به دلیل جدید بودن خطوط تولید، کمترین هزینه برای نگهداری از ظرفیت را دارد.







سهامداران



سهامدار	نوع سهم	تعداد سهم	درصد مالکیت
ابوالقاسم شفیعی	با نام	1,740,000	49.25%
	بی نام	3,184,999	
رسول شفیعی	با نام	1,740,000	49.25%
	بی نام	3,184,998	
مصطفی نصر	ممتاز	150,000	1.50%
جمع	-	10,000,000	100%

سهامدار اصلی شرکت دهلران، آقای ابوالقاسم شفیعی و رسول شفیعی با درصد مالکیت ۴۹/۲۵ درصد می باشد. که نفوذ مدیریتی شرکت با آقای رسول شفیعی می باشد.

نقاط ضعف	نقاط قوت
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ مانده بدهی تسهیلات ارزی شرکت سیمان دهلران</li> <li>▪ محدودیت دسترسی نیروی کار متخصص و با تجربه بدلیل موقعیت جغرافیایی کارخانه</li> <li>▪ کاهش تقاضای منطقه ای ، ناشی از رکود مسکن در استان ایلام</li> <li>▪ مصرف انرژی بالا</li> <li>▪ وابسته بودن به بازارهای جانبی مانند مسکن و غیره،</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ کاربرد متنوع و ظرفیت بالای تولید</li> <li>▪ وجود مواد اولیه فراوان و باکیفیت</li> <li>▪ تجهیزات موردنیاز جهت حفظ و نگهداری خط تولید در داخل کشور</li> <li>▪ هزینه نسبتا پایین نگهداری و تعمیرات بواسطه نو بودن خطوط تولید</li> <li>▪ مزیت بالقوه سیمان دهلران بدلیل موقعیت جغرافیایی کارخانه و نزدیکی به مرزهای غربی کشور</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ آلاینده‌گی</li> <li>▪ سرمایه‌بری بالا</li> <li>▪ ضعف در استفاده از مزیت صادراتی و نبود نشان تجاری قابل رقابت با رقبا بدلیل تازه تاسیس بودن شرکت</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ امکان هم افزایی میان زنجیره ارزش هلدینگ ساویس از طریق تامین سیمان مورد نیاز شرکت راه سازی مبین و از سوی دیگر امکان بهره مندی از ظرفیت بازرگانی و مالی</li> <li>▪ تکنولوژی هلدینگ ساویس جهت توسعه و بهبود تسهیل شبکه فروش داخلی و خارجی شرکت سیمان دهلران</li> <li>▪ امکان تولید با کیفیت و استاندارد های بالاتر بدلیل جدیدتر بودن خطوط تولید در مقایسه با رقبا</li> </ul>
تهدیدها	فرصت ها
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ افزایش قدرت چانه زنی مشتریان به دلیل کاهش تقاضا</li> <li>▪ تاثیر پذیری بالای سهم بازار فروش شرکتهای زیرمجموعه بواسطه تخفیفات شرکتهای رقیب و عرضه خارج از حوزه جغرافیایی</li> <li>▪ امکان ادامه رکود اقتصادی و کاهش بودجه های عمرانی دولت</li> <li>▪ التزام به رعایت سهمیه فروش مقداری</li> <li>▪ کاهش تقاضای داخلی، ناشی از رکود مسکن</li> <li>▪ به دلیل محدودیت در روش حمل صادرات بسیار محدود شده و حتی ارسال به محیط داخلی دورتر هم محدود شده</li> <li>▪ رکود اقتصادی در کشور</li> <li>▪ وجود محدودیت‌های زیست محیطی</li> <li>▪ وجود نوسان در نرخ نهاده‌های تولید</li> <li>▪ افزایش هزینه تولید، نرخ سوخت انرژی</li> <li>▪ ریسک کاهش نرخ سیمان</li> <li>▪ فروش اعتباری و وصول نشدن مطالبات</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ بالا بودن چرخه عمر محصول سیمان و نبود محصول جایگزین</li> <li>▪ بتنی شدن جاده ها و جایگزینی کامل سیمان به جای قیر</li> <li>▪ امکان استفاده از سوخته‌های جایگزین</li> <li>▪ افزایش تقاضای داخلی سیمان، ناشی از جانشینی بتن به جای سازه‌های فلزی</li> <li>▪ نزدیکی به بازارهای هدف</li> <li>▪ امکان تولید سیمان سفید با توجه به دسترسی مواد اولیه (آهک) با خلوص بالا و تجهیزات با تکنولوژی جدید جهت تولید سیمان سفید استاندارد.</li> </ul>

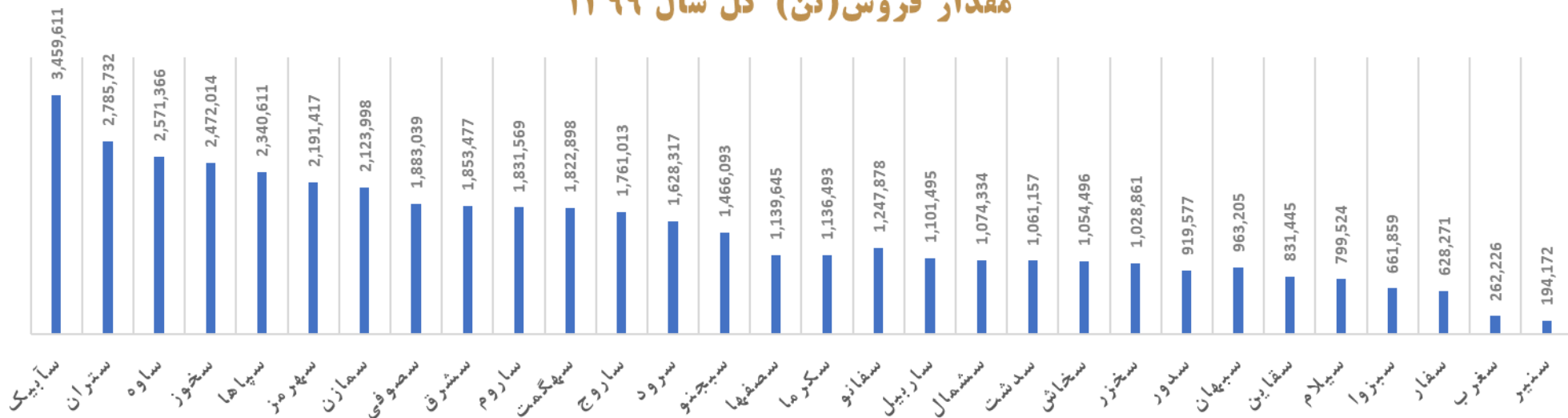
اخیرا کارخانجات تولید سیمان با چالش های متعددی مواجه بوده اند که باعث ایجاد عرضه اضافی در این صنعت شده است.

- رکود اقتصادی کشور و کاهش میزان درخواست سیمان
- افزایش هزینه های بندری و بارگیری
- کاهش میزان بودجه بخش عمرانی کشور
- کمبود نقدینگی و کافی نبودن سرمایه در گردش به دلیل بالا رفتن هزینه های کارخانه های سیمان
- بازپرداخت وام های ارزی به نرخ مبادلاتی
- صدور تعداد زیادی مجوز برای کارخانه های سیمان و افزایش میزان تولید کارخانجات سیمان موجود در استان ها
- افزایش قیمت های حامل انرژی
- فروش نسبه محصولات و دوره وصول مطالبات بالا
- افزایش نرخ تورم داخلی
- عدم برنامه ریزی و توجه به میزان تقاضای بازارهای داخلی و خارجی
- برای تولید سیمان انرژی زیادی مصرف می شود. برای داشتن یک تن کلینکر تقریبا حدود ۱۱۰ مترمکعب گاز نیاز است. همچنین برق مصرفی ساخت هر تن سیمان حدود ۱۰۰ کیلووات است. از آنجایی که هزینه انرژی در ایران پایین است، شرکت های سیمانی کمتر روی بخش تحقیق و توسعه به منظور کاهش مصرف انرژی تمرکز می کنند. به همین دلیل میزان مصرف انرژی در کارخانجات تولید سیمان ایرانی نسبت به مقیاس جهانی بالاتر است.
- قطعی برق به ویژه در تابستان و همچنین کمبود سوخت در زمستان باعث شده است که حدود ۱۰ درصد ظرفیت تولید سیمان ایران نسبت به سال های گذشته کاهش یابد.
- با توجه به مشکلات نامبرده، در چند سال اخیر کارخانه های سیمان ظرفیت عملیاتی تولید خود را کاهش داده اند. از سوی دیگر، به دلیل عدم تمایل به سرمایه گذاری مناسب در این صنعت برخی از ظرفیت ها نیز به طور کل از دست رفته است. همچنین تغییر الگوی مصرف سیمان در سال های گذشته به همراه قیمت گذاری توسط دولت ضمن پایین نگه داشتن قیمت، میزان تقاضای این مصالح ساختمانی را افزایش داده است.

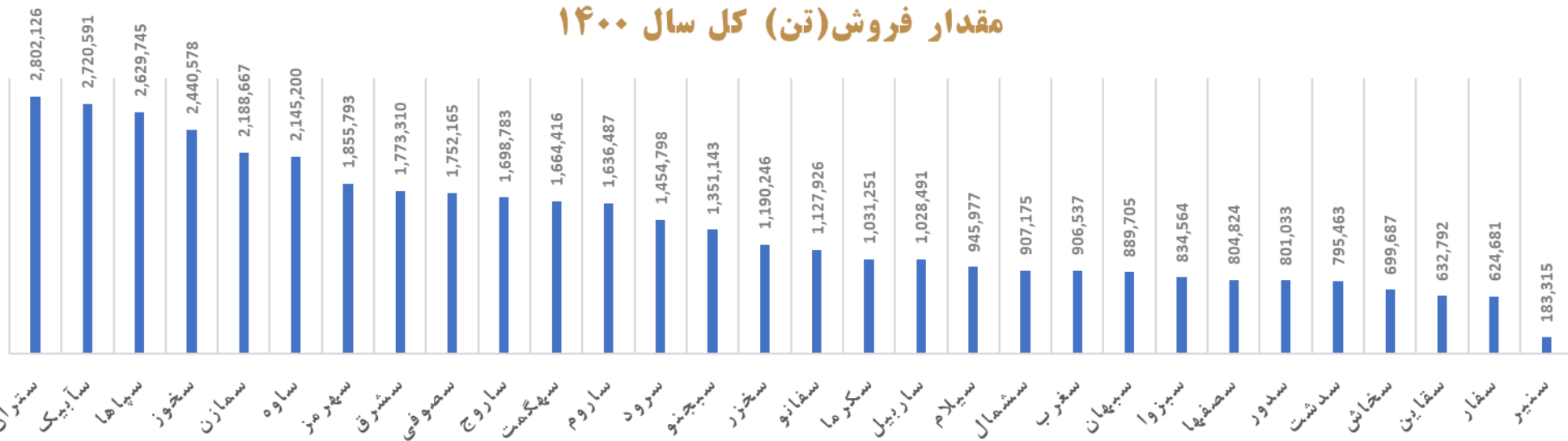
## مقدار فروش (داخلی و صادراتی) شرکت‌های سیمانی در سال مالی ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰

ردیف	نماد	تعداد کل فروش (تن) ۱۳۹۹	میزان فروش داخلی ۱۳۹۹	میزان فروش صادراتی ۱۳۹۹	تعداد کل فروش (تن) ۱۴۰۰	میزان فروش داخلی ۱۴۰۰	میزان فروش صادراتی ۱۴۰۰
۱	صفه‌ها	۱,۱۳۹,۶۴۵	۸۱٪	۱۹٪	۸۰۴,۸۲۴	۷۴٪	۲۶٪
۲	سآبیک	۳,۴۵۹,۶۱۱	۸۸٪	۱۲٪	۲,۷۲۰,۵۹۱	۹۶٪	۴٪
۳	سیزوا	۶۶۱,۸۵۹	۹۶٪	۴٪	۸۳۴,۵۶۴	۹۵٪	۵٪
۴	سمازن	۲,۱۲۳,۹۹۸	۹۴٪	۶٪	۲,۱۸۸,۶۶۷	۹۳٪	۷٪
۵	ستران	۲,۷۸۵,۷۳۲	۱۰۰٪	۰٪	۲,۸۰۲,۱۲۶	۱۰۰٪	۰٪
۶	ششرق	۱,۸۵۳,۴۷۷	۸۱٪	۱۹٪	۱,۷۷۲,۳۱۰	۸۰٪	۲۰٪
۷	ساوه	۲,۵۷۱,۳۶۶	۷۹٪	۲۱٪	۲,۱۴۵,۲۰۰	۸۹٪	۱۱٪
۸	سنیر	۱۹۴,۱۷۲	۵۹٪	۴۱٪	۱۸۳,۳۱۵	۵۶٪	۴۴٪
۹	سپاها	۲,۳۴۰,۶۱۱	۷۸٪	۲۲٪	۲,۶۲۹,۷۴۵	۶۶٪	۳۴٪
۱۰	سصوفی	۱,۸۸۳,۰۳۹	۹۳٪	۷٪	۱,۷۵۲,۱۶۵	۹۹٪	۱٪
۱۱	سهرمز	۲,۱۹۱,۴۱۷	۷۷٪	۲۳٪	۱,۸۵۵,۷۹۳	۸۵٪	۱۵٪
۱۲	سرود	۱,۶۲۸,۳۱۷	۸۵٪	۱۵٪	۱,۴۵۴,۷۹۸	۸۵٪	۱۵٪
۱۳	ششمال	۱,۰۷۴,۳۳۴	۱۰۰٪	۰٪	۹۰۷,۱۷۵	۱۰۰٪	۰٪
۱۴	سدور	۹۱۹,۵۷۷	۸۵٪	۱۵٪	۸۰۱,۰۳۳	۷۰٪	۳۰٪
۱۵	سپهان	۹۶۳,۲۰۵	۶۳٪	۳۸٪	۸۸۹,۷۰۵	۵۱٪	۴۹٪
۱۶	ساروم	۱,۸۳۱,۵۶۹	۹۴٪	۶٪	۱,۶۳۶,۴۸۷	۹۴٪	۶٪
۱۷	ساربیل	۱,۱۰۱,۴۹۵	۹۷٪	۳٪	۱,۰۲۸,۴۹۱	۱۰۰٪	۰٪
۱۸	سیلام	۷۹۹,۵۲۴	۸۴٪	۱۶٪	۹۴۵,۹۷۷	۷۴٪	۲۶٪
۱۹	سخاش	۱,۰۵۴,۴۹۶	۸۷٪	۱۳٪	۶۹۹,۶۸۷	۱۰۰٪	۰٪
۲۰	سدشت	۱,۰۶۱,۱۵۷	۷۴٪	۲۶٪	۷۹۵,۴۶۳	۵۹٪	۴۱٪
۲۱	سغزر	۱,۰۲۸,۸۶۱	۱۰۰٪	۰٪	۱,۱۹۰,۲۴۶	۱۰۰٪	۰٪
۲۲	سفانو	۱,۲۴۷,۸۷۸	۷۵٪	۲۵٪	۱,۱۲۷,۹۲۶	۹۱٪	۹٪
۲۳	سغرب	۲۶۲,۲۲۶	۲۹٪	۷۱٪	۹۰۶,۵۳۷	۵۹٪	۴۱٪
۲۴	سهگمت	۱,۸۲۲,۸۹۸	۸۷٪	۱۳٪	۱,۶۶۴,۴۱۶	۸۲٪	۱۸٪
۲۵	سخوز	۲,۴۷۲,۰۱۴	۵۷٪	۴۳٪	۲,۴۴۰,۵۷۸	۵۷٪	۴۳٪
۲۶	سفار	۶۲۸,۲۷۱	۱۰۰٪	۰٪	۶۲۴,۶۸۱	۱۰۰٪	۰٪
۲۷	سبجنو	۱,۴۶۶,۰۹۳	۹۷٪	۳٪	۱,۳۵۱,۱۴۳	۹۲٪	۸٪
۲۸	ساروج	۱,۷۶۱,۰۱۳	۱۴٪	۸۶٪	۱,۶۹۸,۷۸۳	۱۷٪	۸۳٪
۲۹	سقاین	۸۳۱,۴۴۵	۶۹٪	۳۱٪	۶۳۲,۷۹۲	۹۱٪	۹٪
۳۰	سکرما	۱,۱۳۶,۴۹۳	۹۹٪	۱٪	۱,۰۳۱,۲۵۱	۹۹٪	۱٪

## مقدار فروش (تن) کل سال ۱۳۹۹

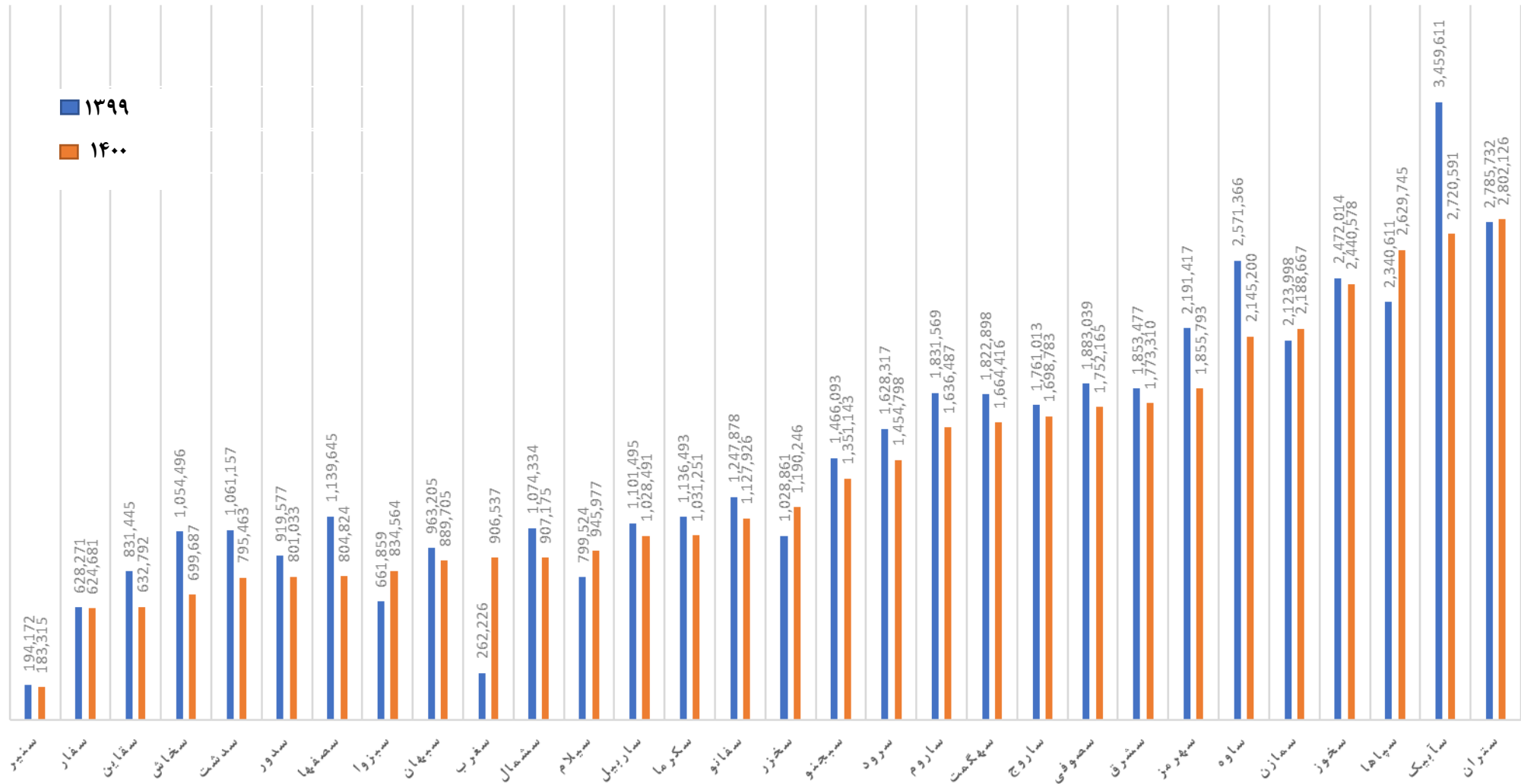


## مقدار فروش (تن) کل سال ۱۴۰۰

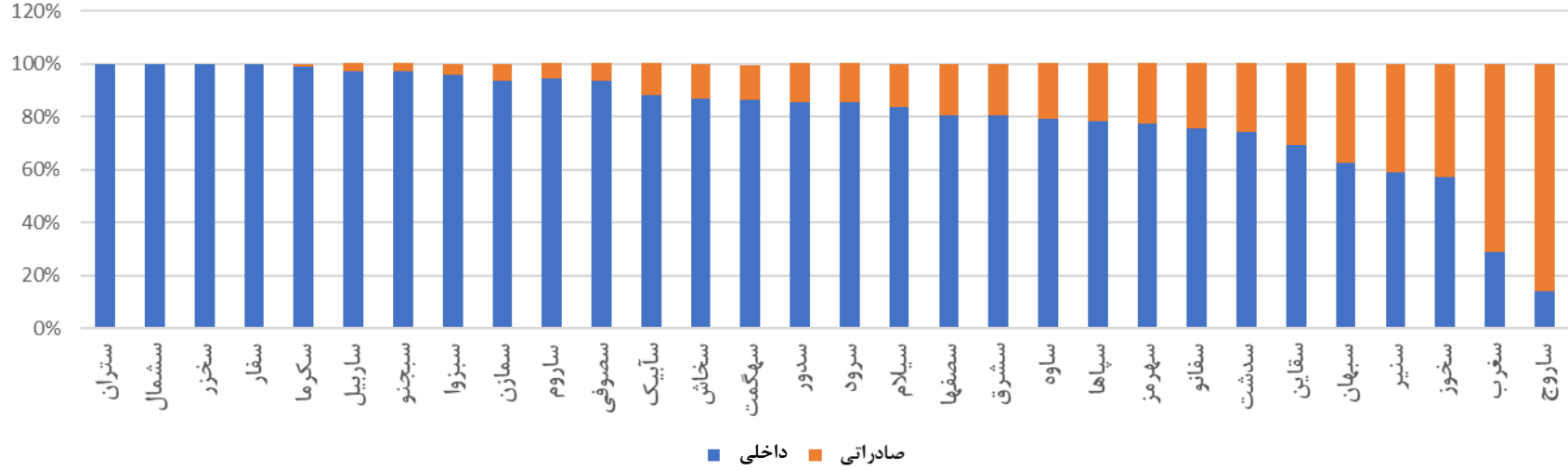




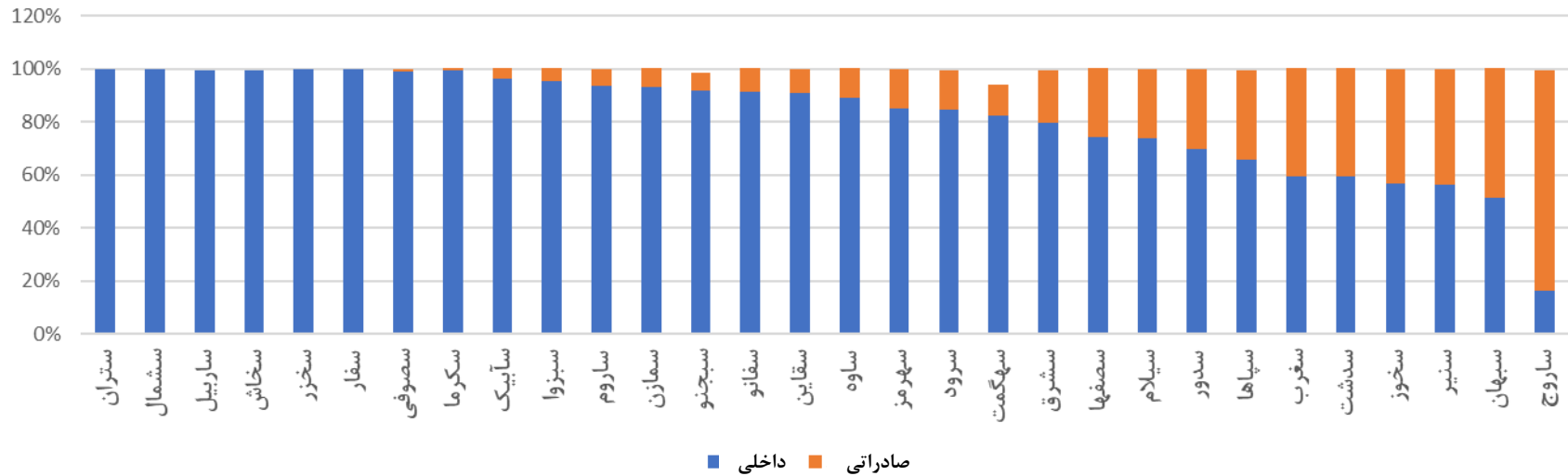
## مقایسه مقدار فروش (تن) سال ۱۴۰۰ و ۱۳۹۹



## مقدار فروش (داخلی و صادراتی) سال ۱۳۹۹



## مقدار فروش (داخلی و صادراتی) سال ۱۴۰۰

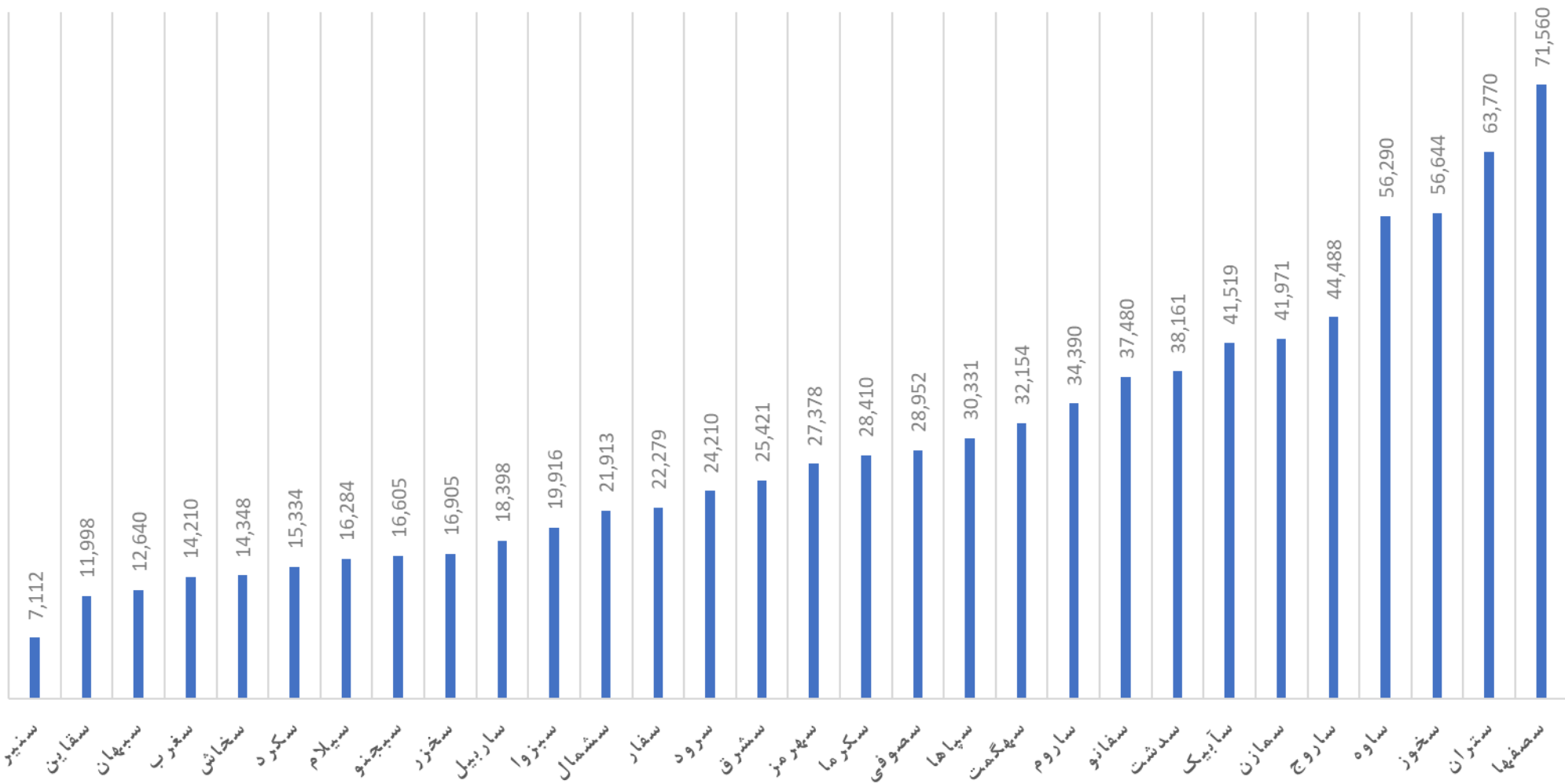


# عملکرد مالی سال ۱۴۰۰ شرکت‌های سیمانی

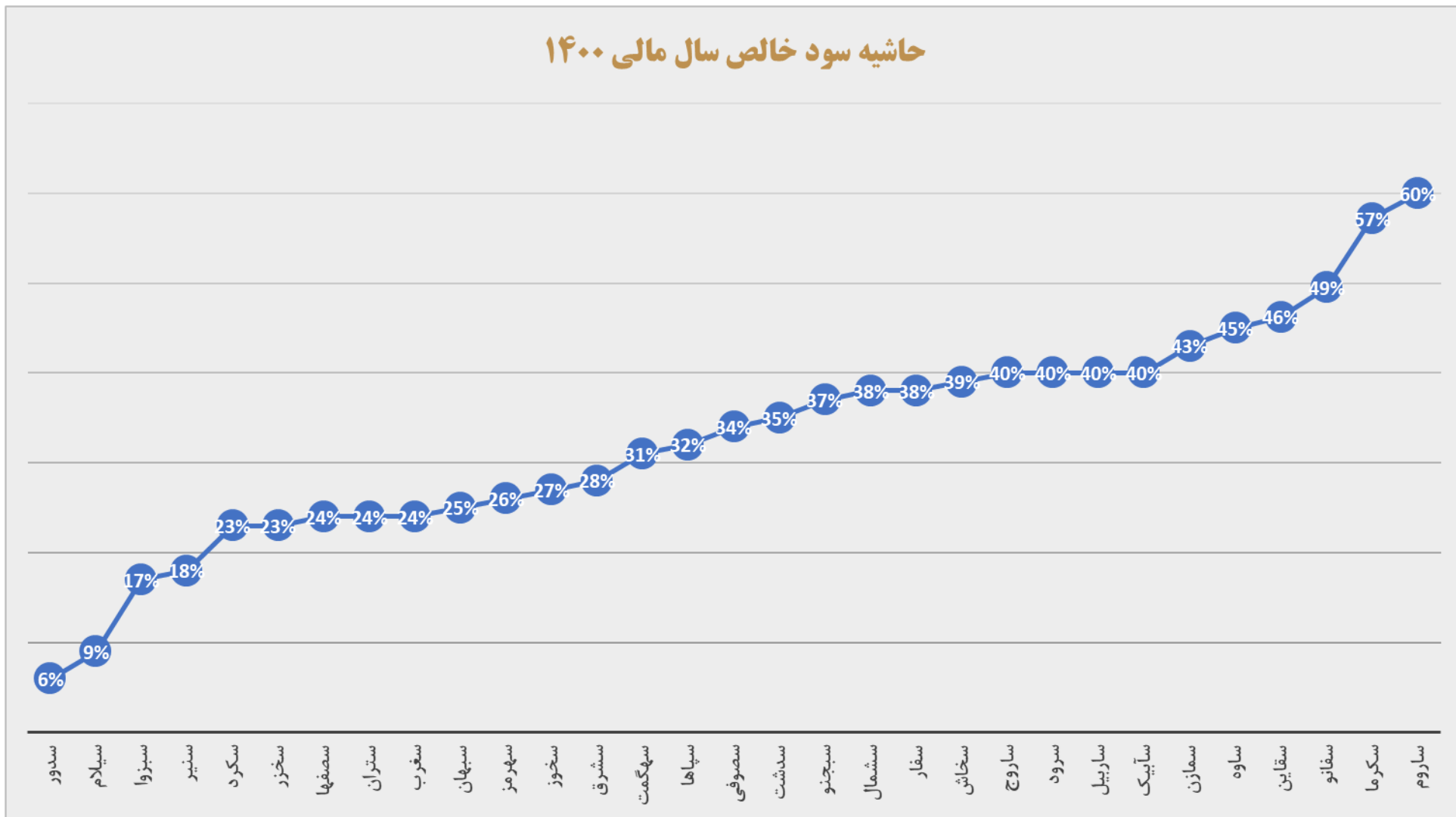


ردیف	نماد	سال مالی	ارزش بازار	سود ناخالص (میلیون ریال)	سود عملیاتی (میلیون ریال)	سود خالص (میلیون ریال)	EPS	حاشیه سود عملیاتی	حاشیه سود ناخالص	حاشیه سود خالص
۱	صصفاها	اسفند	۷۱,۵۶۰	۲,۳۳۴,۹۶۵	۱,۴۱۹,۲۸۱	۱,۲۹۹,۳۵۸	۲,۵۹۹	۲۶٪	۴۳٪	۲۴٪
۲	سآبیک	اسفند	۴۱,۵۱۹	۵,۶۸۸,۱۸۳	۵,۱۰۶,۲۱۰	۴,۹۰۵,۹۱۳	۱,۶۵۸	۴۲٪	۴۷٪	۴۰٪
۳	سبزوا	شهریور	۱۹,۹۱۶	۹۱۵,۸۳۰	۶۲۹,۰۴۲	۴۴۴,۳۶۷	۱۱۸	۲۳٪	۳۴٪	۱۷٪
۴	سمازن	آذر	۴۱,۹۷۱	۴,۷۴۱,۲۷۸	۴,۲۲۶,۵۵۴	۳,۹۰۲,۸۵۷	۲,۳۷۴	۴۷٪	۵۲٪	۴۳٪
۵	ستران	اسفند	۶۳,۷۷۰	۱۱,۰۳۰,۱۱۱	۸,۲۲۵,۴۵۲	۶,۸۵۶,۹۵۳	۳,۹۱۸	۲۹٪	۳۹٪	۲۴٪
۶	سشرق	شهریور	۲۵,۴۲۱	۴,۵۱۵,۲۶۹	۳,۴۱۹,۲۵۲	۲,۸۱۰,۹۲۰	۱,۰۵۹	۳۴٪	۴۵٪	۲۸٪
۷	ساره	اسفند	۵۶,۲۹۰	۶,۱۵۱,۲۴۹	۵,۳۹۰,۷۰۸	۵,۱۰۶,۶۶۶	۷,۸۵۶	۴۷٪	۵۴٪	۴۵٪
۸	سنیر	اسفند	۷,۱۱۲	۶۸۹,۲۵۹	۳۳۸,۲۱۲	۳۰۸,۹۲۰	۱,۳۴۳	۲۰٪	۴۰٪	۱۸٪
۹	سیاها	شهریور	۳۰,۳۳۱	۴,۲۸۳,۲۲۷	۳,۶۸۵,۵۱۲	۳,۲۶۷,۸۷۸	۱,۳۳۴	۳۶٪	۴۱٪	۳۲٪
۱۰	سصوفی	اسفند	۲۸,۹۵۲	۳,۳۱۴,۴۶۶	۲,۹۰۴,۰۸۷	۲,۸۰۰,۳۴۲	۲,۵۴۶	۳۶٪	۴۱٪	۳۴٪
۱۱	سکرد	شهریور	۱۵,۳۳۴	۱,۵۸۹,۴۱۶	۹۹۱,۱۷۹	۷۶۲,۳۱۹	۳۴۷	۳۰٪	۴۸٪	۲۳٪
۱۲	سهرمز	آبان	۲۷,۳۷۸	۲,۳۷۲,۲۱۸	۱,۷۰۸,۸۹۶	۱,۸۰۴,۵۸۰	۱,۶۶۵	۲۵٪	۳۴٪	۲۶٪
۱۳	سرود	اسفند	۲۴,۲۱۰	۳,۶۷۸,۹۶۰	۲,۹۶۷,۹۱۰	۲,۸۲۸,۱۷۱	۳,۴۹۲	۴۲٪	۵۲٪	۴۰٪
۱۴	سشمال	آذر	۲۱,۹۱۳	۱,۲۵۰,۶۲۵	۱,۰۴۵,۶۵۴	۱,۳۳۵,۳۰۸	۱,۰۳۵	۳۰٪	۳۶٪	۳۸٪
۱۵	سدور	اسفند	۵,۲۵۵	۱,۲۸۳,۵۲۴	۴۲۲,۵۵۹	۲۵۸,۲۴۴	۴۰۲	۱۰٪	۳۲٪	۶٪
۱۶	سبهران	اسفند	۱۲,۶۴۰	۱,۹۱۵,۰۳۴	۱,۲۰۵,۷۵۳	۱,۱۳۵,۳۰۴	۵,۶۷۷	۲۷٪	۴۳٪	۲۵٪
۱۷	ساروم	اسفند	۳۴,۳۹۰	۴,۲۵۰,۹۵۵	۳,۹۶۹,۶۵۰	۴,۴۲۸,۳۳۰	۶,۴۲۸	۵۳٪	۵۷٪	۶۰٪
۱۸	ساربیل	آذر	۱۸,۷۳۴	۱,۸۴۱,۴۶۲	۱,۶۶۵,۸۸۰	۱,۵۰۵,۲۳۷	۳,۱۳۶	۴۴٪	۴۹٪	۴۰٪
۱۹	سیلام	دی	۱۶,۲۸۴	۱,۱۲۲,۵۵۵	۶۴۴,۹۶۹	۳۲۱,۳۷۱	۲۷۰	۱۸٪	۳۲٪	۹٪
۲۰	سرخاش	اسفند	۱۴,۳۴۸	۱,۸۱۰,۶۵۲	۱,۶۵۲,۶۵۱	۱,۶۰۰,۶۶۶	۱۲,۸۰۵	۴۰٪	۴۴٪	۳۹٪
۲۱	سدشت	شهریور	۳۸,۱۶۱	۳,۹۳۷,۵۱۷	۲,۷۵۲,۹۸۳	۲,۵۵۱,۷۱۳	۲,۱۶۲	۳۸٪	۵۴٪	۳۵٪
۲۲	سرخزر	اسفند	۱۶,۹۰۵	۱,۴۷۱,۷۳۲	۱,۳۰۳,۶۰۶	۱,۲۲۳,۶۷۶	۲,۴۴۷	۲۵٪	۲۸٪	۲۳٪
۲۳	سفانو	اسفند	۳۷,۴۸۰	۲,۶۵۹,۶۸۲	۲,۱۶۶,۳۲۹	۲,۶۸۲,۹۰۳	۵,۴۲۰	۴۰٪	۴۹٪	۵۰٪
۲۴	سغرب	اسفند	۱۴,۲۱۰	۲,۲۱۱,۲۲۴	۱,۰۸۳,۲۱۴	۱,۰۶۰,۸۶۸	۲,۱۲۲	۲۵٪	۵۰٪	۲۴٪
۲۵	سهگمت	دی	۳۲,۱۵۴	۴,۸۳۶,۳۷۰	۳,۳۲۱,۱۶۸	۳,۰۴۷,۹۵۴	۴,۱۸۲	۳۴٪	۴۹٪	۳۱٪
۲۶	سرخوز	اسفند	۵۶,۶۴۴	۷,۴۰۳,۵۱۰	۵,۳۶۸,۱۲۱	۵,۵۱۷,۵۱۳	۳,۹۴۱	۲۶٪	۳۶٪	۲۷٪
۲۷	سفار	اسفند	۲۲,۲۷۹	۱,۱۰۴,۴۱۳	۹۸۹,۷۷۲	۱,۰۷۲,۹۴۵	۴,۶۰۵	۳۵٪	۳۹٪	۳۸٪
۲۸	سبجنو	اسفند	۱۶,۶۰۵	۲,۶۸۲,۱۳۹	۲,۴۰۱,۰۶۰	۲,۲۱۴,۷۹۲	۵,۶۵۰	۴۰٪	۴۵٪	۳۷٪
۲۹	ساروج	آذر	۴۴,۴۸۸	۳,۹۱۴,۵۶۳	۳,۶۹۸,۳۸۷	۳,۳۱۱,۹۴۱	۲,۴۸۰	۴۴٪	۴۷٪	۴۰٪
۳۰	سقاین	اسفند	۱۱,۹۹۸	۱,۰۷۲,۶۶۱	۸۵۸,۴۲۶	۱,۲۲۴,۹۴۰	۴,۹۰۰	۳۲٪	۴۰٪	۴۶٪
۳۱	سکرما	آذر	۲۸,۴۱۰	۱,۳۰۹,۹۱۱	۱,۱۱۷,۹۱۱	۲,۲۵۹,۰۹۱	۲,۲۷۹	۲۸٪	۳۳٪	۵۷٪

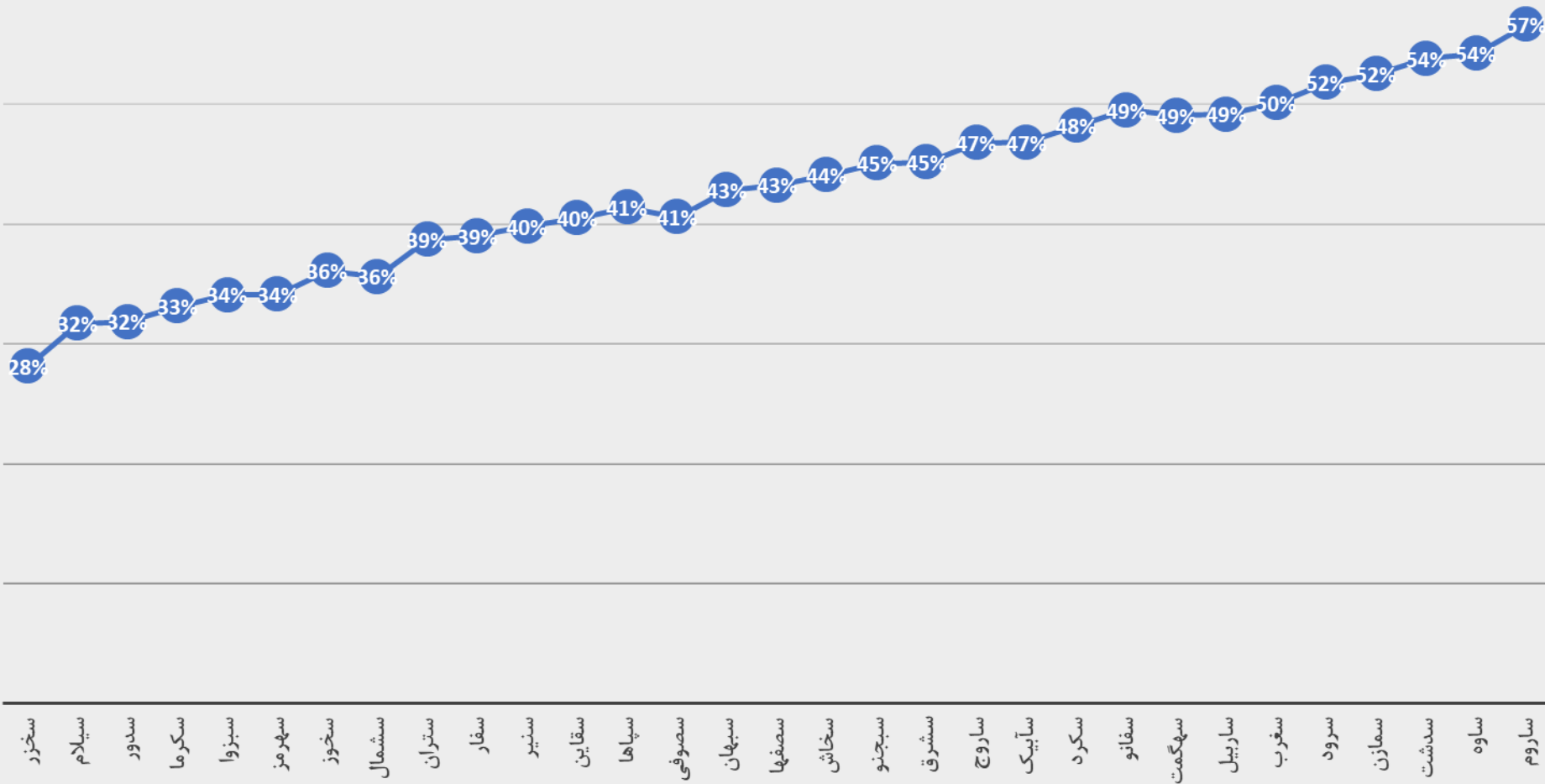
## ارزش بازار (میلیارد ریال)



## حاشیه سود خالص سال مالی ۱۴۰۰

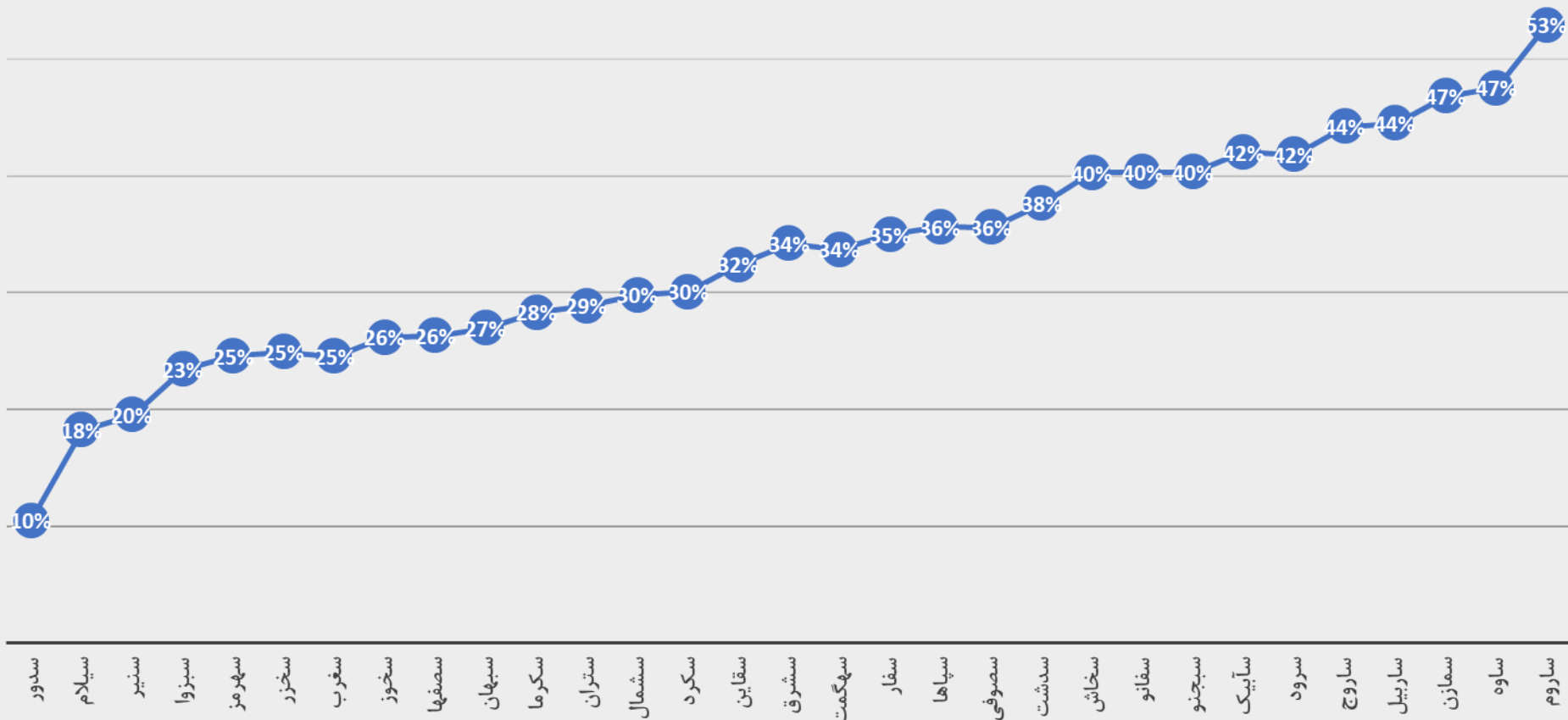


## حاشیه سود ناخالص سال مالی ۱۴۰۰

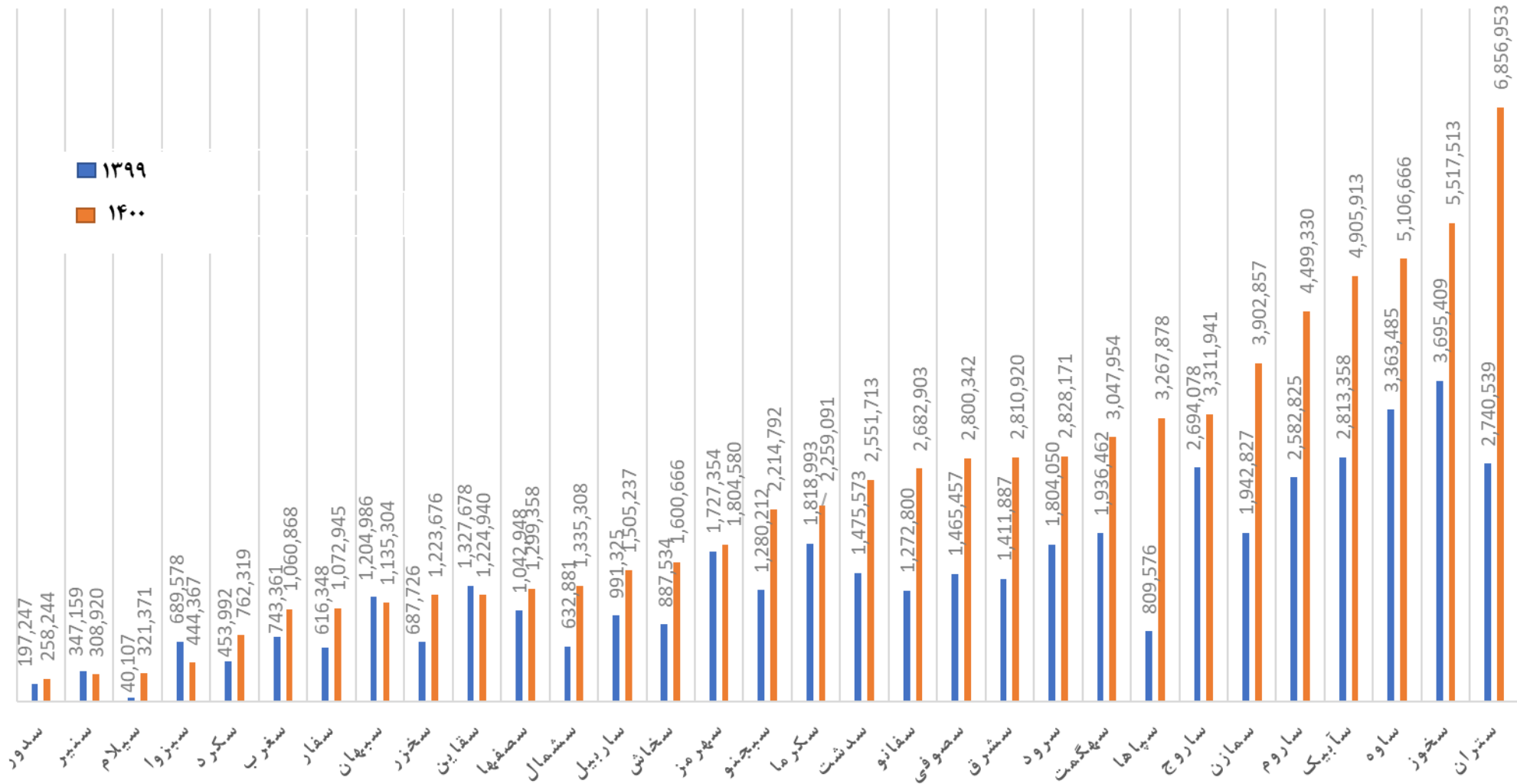




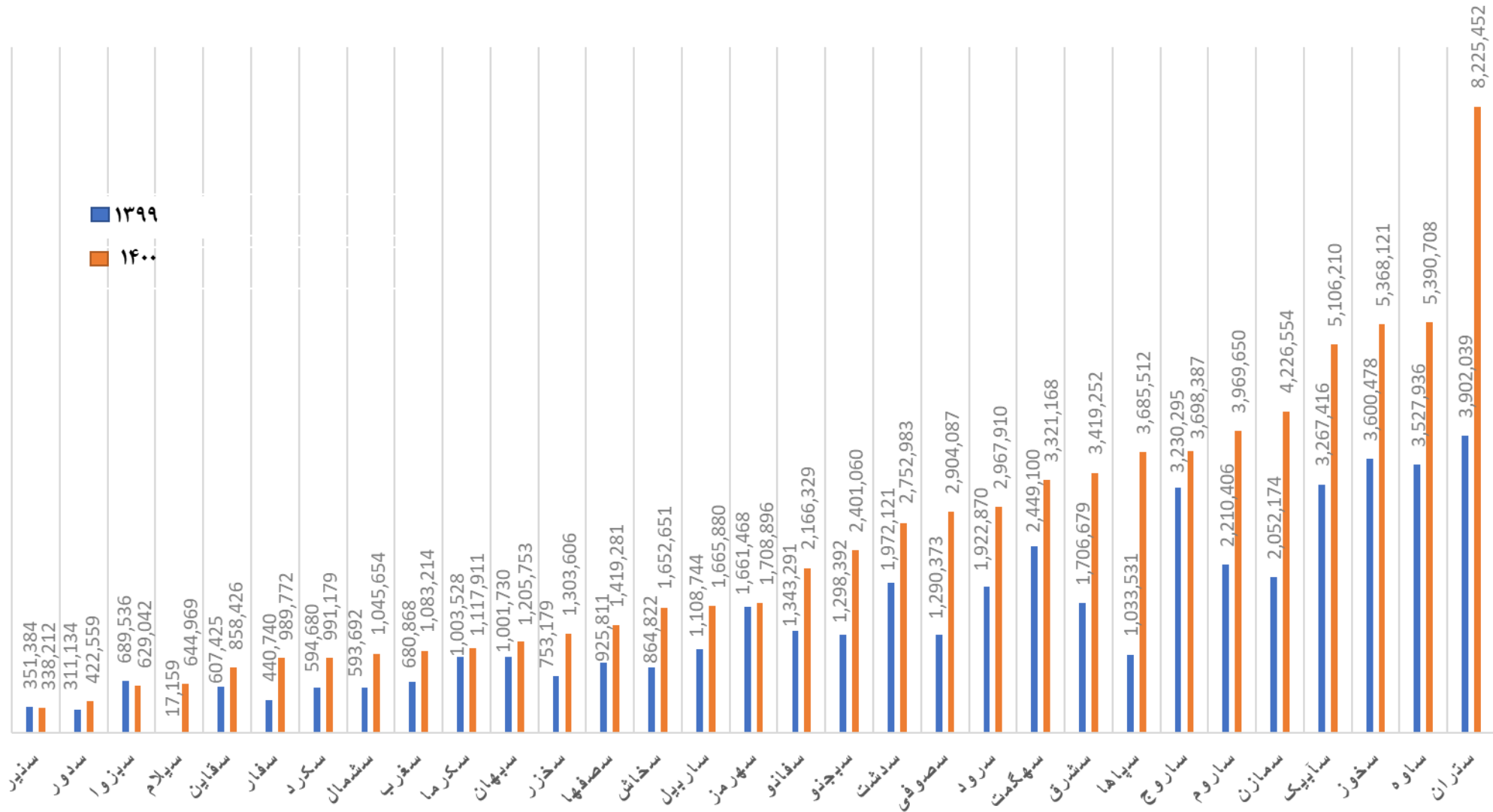
## حاشیه سود عملیاتی سال مالی ۱۴۰۰



## مقایسه سودخالص سال ۱۴۰۰ و ۱۳۹۹



## مقایسه سود عملیاتی ۱۴۰۰ با ۱۳۹۹



# شرکت‌های سیمانی مشابه سیمان دهلران از نظر ظرفیت تولید

کلینکر : ۱،۱۰۴،۰۰۰  
سیمان : ۱،۱۴۸،۰۰۰

سکرما

کلینکر : ۱،۱۰۰،۰۰۰  
سیمان : ۱،۲۰۰،۰۰۰

سبزوا

کلینکر : ۷۸۰،۰۰۰  
سیمان : ۸۲۰،۰۰۰  
پوزولان : ۱۰۰،۰۰۰

سخاش

کلینکر : ۹۰۰،۰۰۰  
سیمان : ۹۲۶،۰۰۰

سفانو

کلینکر : ۱،۲۰۰،۰۰۰  
سیمان : ۱،۲۴۸،۰۰۰

سغرب

کلینکر : ۱،۲۰۰،۰۰۰  
سیمان : ۱،۲۴۸،۰۰۰

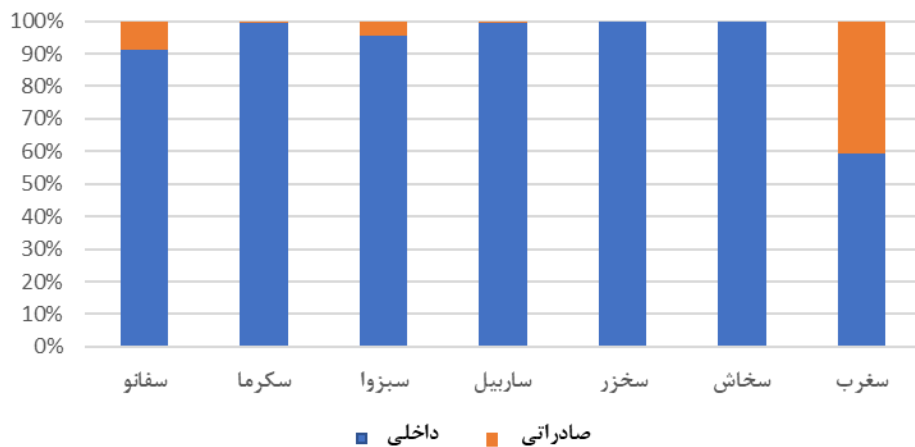
سخزور

کلینکر : ۱،۰۰۰،۰۰۰  
سیمان : ۱،۰۵۰،۰۰۰

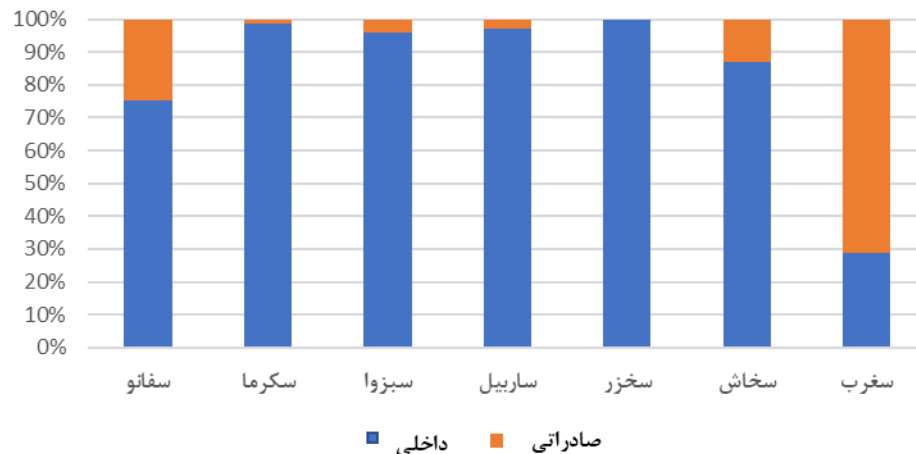
سارییل

ردیف	فروش داخلی ۱۳۹۹	فروش صادراتی ۱۳۹۹	جمع فروش ۱۳۹۹	فروش داخلی ۱۴۰۰	فروش صادراتی ۱۴۰۰	جمع فروش ۱۴۰۰
سفانو	۹۴۱,۱۰۳	۳۰۶,۷۷۵	۱,۲۴۷,۸۷۸	۱,۰۲۹,۷۸۷	۹۸,۱۳۹	۱,۱۲۷,۹۲۶
سکرما	۱,۱۲۲,۸۹۵	۱۳,۵۹۸	۱,۱۳۶,۴۹۳	۱,۰۲۴,۸۱۲	۶,۴۳۹	۱,۰۳۱,۲۵۱
سبزوا	۶۳۵,۰۴۶	۲۶,۸۱۳	۶۶۱,۸۵۹	۷۹۶,۹۸۵	۳۷,۵۷۹	۸۳۴,۵۶۴
ساربیل	۱,۰۷۱,۱۷۵	۳۰,۳۲۰	۱,۱۰۱,۴۹۵	۱,۰۲۴,۳۴۵	۴,۱۴۶	۱,۰۲۸,۴۹۱
سخرز	۱,۰۲۸,۸۶۱	-	۱,۰۲۸,۸۶۱	۱,۱۹۰,۲۴۶	-	۱,۱۹۰,۲۴۶
سرخاش	۹۱۶,۸۸۲	۱۳۷,۶۱۴	۱,۰۵۴,۴۹۶	۶۹۷,۲۶۴	۲,۴۲۳	۶۹۹,۶۸۷
سغرب	۷۶,۰۰۵	۱۸۶,۲۲۱	۲۶۲,۲۲۶	۵۳۸,۴۱۰	۳۶۸,۱۲۷	۹۰۶,۵۳۷

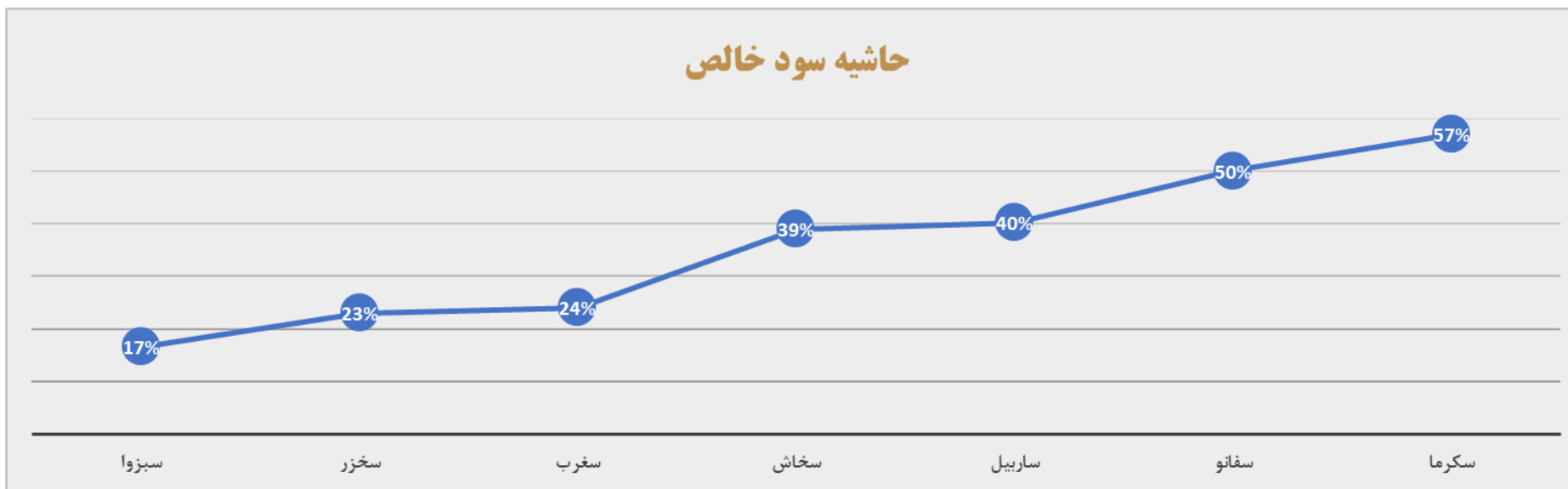
### میزان فروش صادراتی و داخلی سال ۱۴۰۰



### میزان فروش داخلی و صادراتی ۱۳۹۹



ردیف	نماد	سال مالی	محصولات	ظرفیت تولید	ارزش بازار (میلیارد ریال)	درآمد عملیاتی (میلیون ریال)	سود ناخالص (میلیون ریال)	سود عملیاتی (میلیون ریال)	سود خالص (میلیون ریال)	EPS	حاشیه سود عملیاتی	حاشیه سود ناخالص	حاشیه سود خالص
۱	سفاتو	اسفند	کلینکر	۹۰۰,۰۰۰	۳۷,۴۸۰	۵,۳۷۵,۱۱۰	۲,۶۵۹,۶۸۲	۲,۱۶۶,۳۲۹	۲,۶۸۲,۹۰۳	۵,۴۲۰	۴۰٪	۴۹٪	۵۰٪
			سیمان	۹۲۶,۰۰۰									
۲	سکرما	آذر	کلینکر	۱,۱۰۴,۰۰۰	۲۸,۴۱۰	۳,۹۵۰,۷۶۹	۱,۳۰۹,۹۱۱	۱,۱۱۷,۹۱۱	۲,۲۵۹,۰۹۱	۲,۲۷۹	۲۸٪	۳۳٪	۵۷٪
			سیمان	۱,۱۴۸,۰۰۰									
۳	سبزوا	شهریور	کلینکر	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱۹,۹۱۶	۲,۶۸۶,۴۳۰	۹۱۵,۸۳۰	۶۲۹,۰۴۲	۴۴۴,۳۶۷	۱۱۸	۲۳٪	۳۴٪	۱۷٪
			سیمان	۱,۲۰۰,۰۰۰									
۴	ساربییل	آذر	کلینکر	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۳۹۸	۳,۷۴۶,۴۰۹	۱,۸۴۱,۴۶۲	۱,۶۶۵,۸۸۰	۱,۵۰۵,۲۳۷	۳,۱۳۶	۴۴٪	۴۹٪	۴۰٪
			سیمان	۱,۰۵۰,۰۰۰									
۵	سخزر	اسفند	کلینکر	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱۶,۹۰۵	۵,۲۳۳,۶۵۲	۱,۴۷۱,۷۳۲	۱,۳۰۳,۶۰۶	۱,۲۲۳,۶۷۶	۲,۴۴۷	۲۵٪	۲۸٪	۲۳٪
			سیمان	۱,۲۴۸,۰۰۰									
۶	سخاش	اسفند	کلینکر	۷۸۰,۰۰۰	۱۴,۳۴۸	۴,۱۰۶,۶۰۳	۱,۸۱۰,۶۵۲	۱,۶۵۲,۶۵۱	۱,۶۰۰,۶۶۶	۱۲,۸۰۵	۴۰٪	۴۴٪	۳۹٪
			سیمان	۸۲۰,۰۰۰									
۷	سغرب	اسفند	کلینکر	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱۴,۲۱۰	۴,۴۱۳,۴۱۷	۲,۲۱۱,۲۲۴	۱,۰۸۳,۲۱۴	۱,۰۶۰,۸۶۸	۲,۱۲۲	۲۵٪	۵۰٪	۲۴٪
			سیمان	۱,۲۴۸,۰۰۰									





## کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲

ردیف	نماد	سال مالی	درآمد عملیاتی (میلیون ریال)	سود ناخالص (میلیون ریال)	سود عملیاتی (میلیون ریال)	سودخالص (میلیون ریال)	EPS	حاشیه سود عملیاتی	حاشیه سود ناخالص	حاشیه سود خالص
۱	سفاتو	اسفند	۱۲,۳۳۲,۸۷۷	۶,۴۳۸,۰۱۳	۶,۴۳۸,۰۱۳	۶,۴۳۸,۰۱۳	۱۰,۵۳۶	۵۲٪	۵۲٪	۵۲٪
۲	سکرما	آذر	۷,۶۸۵,۶۱۷	۲,۲۴۸,۰۶۵	۱,۸۰۴,۸۹۶	۳,۹۶۹,۳۷۷	۲,۶۴۶	۲۳٪	۲۹٪	۵۲٪
۳	سبزوا	شهریور	۳,۲۵۴,۶۹۸	۸۳۲,۴۰۱	۴۷۹,۱۳۰	۵۳۲,۵۹۸	۱۴۲	۱۵٪	۲۶٪	۱۶٪
۴	ساربیل	آذر	۸,۲۳۰,۱۸۲	۴,۱۵۰,۰۹۴	۳,۷۴۵,۷۱۳	۳,۲۴۸,۷۲۸	۶,۷۶۸	۴۶٪	۵۰٪	۳۹٪
۵	سخرز	اسفند	۷,۸۲۸,۳۸۵	۱,۷۹۹,۸۱۳	۱,۴۱۶,۹۵۰	۱,۲۶۳,۱۵۲	۲,۵۲۶	۱۸٪	۲۳٪	۱۶٪
۶	سرخاش	اسفند	۷,۴۵۸,۸۵۶	۲,۷۹۲,۹۳۵	۲,۴۷۷,۸۶۴	۲,۴۳۳,۱۱۱	۱۲,۱۶۶	۳۳٪	۳۷٪	۳۳٪
۷	سغرب	اسفند	۸,۱۲۰,۲۴۳	۳,۰۳۲,۰۳۸	۱,۳۴۹,۸۰۴	۱,۳۴۰,۸۳۵	۲,۶۸۲	۱۷٪	۳۷٪	۱۷٪

### حاشیه سود خالص



مطالب مندرج در **هفته‌نامه ساویس اقتصاد** جنبه تحلیلی دارد و شرکت مدیریت توسعه سرمایه ساویس (سهامی خاص) نسبت به تحقق/عدم تحقق آن **سلب مسئولیت** می‌نماید.

---

تهیه محتوای این هفته‌نامه حاصل زحمات تیم تحلیل واحد سرمایه‌گذاری و نظارت بر امور شرکت‌های شرکت مدیریت توسعه سرمایه ساویس است. همچنین شایسته است از مشارکت صمیمانه تمامی مدیران و همکاران شرکت‌های زیرمجموعه هلدینگ نیز تقدیر و تشکر بعمل آید.

# سال نو مبارک



مدیریت توسعه سرمایه ساویس (سهامه خاص)

تهران، محمودیه، خیابان الف، خیابان ششم، کوچه یکم، پلاک ۵، واحد ۱  
کد پستی: ۱۹۸۵۶۱۳۵۵۳      تلفن: ۲۶۲۹۲۰۲۷

[www.SavisCapital.com](http://www.SavisCapital.com)

هرگونه کپی برداری از این گزارش با ذکر منبع بلامانع است.