

تحلیل صنعت سیمان

میثم ساریان

کلیه اطلاعات این تحلیل از منابع انجمن تولید کنندگان صنعت سیمان و اطلاعات سازمان بورس تهیه شده است. صنعت سیمان از نگاه سود آوری و استحکام فروش در گذشته مورد توجه تعداد کثیری از شرکت های سرمایه گذاری و حقوقی بوده است و طی سال های اخیر سرمایه گذاری های قابل توجهی نیز در جهت افزایش ظرفیت شرکت های سیمانی انجام گردیده است.

آمارهای مربوط به صنعت نشان می دهد که در سال ۸۵ صنعت سیمان بورس حدود ۳۹۲ میلیارد تومان سود تقسیم نموده و حدود ۱۳۹ میلیارد تومان نیز افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده داشته است.

ولی در سال ۸۶ با راه اندازی طرح های توسعه و افزایش قیمت سیمان ، مجموع سود آوری شرکت های سیمانی افزایش یافته و مجموع افزایش سرمایه ها نیز کاهش یافته است بطوریکه این شرکت ها حدود ۴۵۵ میلیارد تومان سود تقسیم نموده و تقریباً ۷۶ میلیارد تومان نیز افزایش سرمایه داده اند

در سال ۸۷ نیز شرکت های سیمانی حدود ۱۶۹۰ میلیارد تومان فروش پیش بینی نموده اند که سود خالص آن تقریباً ۷۶۶ میلیارد تومان پیش بینی شده است.

علیرغم افزایش سود نقدی و کاهش میزان افزایش سرمایه ها در این صنعت ، بدلیل قیمت گذاری سیمان و آزاد سازی دیر هنگام صادرات ، روند قیمت سهام شرکت های سیمانی طی ۳-۴ سال اخیر کاهش یافته است.

در این تحلیل سعی نموده ایم تا برآوردی از فروش سیمان در داخل و خارج کشور بدست آوریم تا بدین وسیله بتوانیم ارزیابی از سود شرکت های سیمانی در سال ۸۸ بدست آوریم

بررسی تولید و فروش صنعت سیمان در سال ۸۷

۱- مجموع تولید سیمان کشور در سال ۸۷ حدود ۴۴.۴ میلیون تن بوده است که نسبت به تولید ۴۰ میلیون تن سال ۸۶ حدود ۱۱ درصد رشد داشته است.

۲- تحویل سیمان در سال ۸۷ حدود ۴۴ میلیون تن بوده است که تقریباً ۴۰۰ هزار تن کمتر از میزان تولید همین سال بوده است.

۳- موجودی سیمان در پایان سال ۸۷ حدود ۷۶۶ هزار تن و موجودی کلینکر نیز حدود ۶ میلیون تن می باشد. میزان موجودی کلینکر و سیمان در پایان اسفند سال ۸۷ تقریباً ۱۵ درصد کل مصرف سیمان در این سال می باشد که رقم نسبتاً بالایی است.

همچنین موجودی سیمان و کلینکر در فروردین ماه ۸۸ به حدود ۷.۱ میلیون تن رسیده که نسبت به اسفند ماه مجدداً افزایش یافته است .

مسئولین صنعت سیمان معتقدند که کارخانجات سیمان معمولاً موجودی کلینکر یا سیمان را به اندازه مصرف ۱ ماه نگهداری می کنند تا در صورت بروز مشکلات فنی تعهدات کارخانه در فروش محصولات به تعویق نیفتد با این توصیف حداکثر موجودی مورد نیاز کلینکر یا سیمان برای کل صنعت حدود ۳.۷ میلیون تن می باشد بنابراین در کشور حدود - میلیون تن سیمان یا کلینکر مازاد وجود دارد.

از طرفی این موجودی در شرکت های سیمانی بصورت یکنواخت نبوده و در برخی از آنها بیشتر و در برخی دیگر کمتر می باشد.

در شرایطی که قیمت نفت بسیار پایین آمده و اقتصاد بین الملل حالت رکودی دارد شرکت هایی که موجودی کمتری دارند از فروش نسبتاً بهتری برخوردارند و در مقابل شرکت هایی که موجودی بیشتری دارند احتمالاً بازار مصرف منطقه ای ضعیف تری دارند .

ارزیابی بازار داخلی و صادراتی سیمان

ظرفیت تولید سیمان کشور به حدود ۵۵ میلیون تن در سال جاری رسیده است که بیش از تقاضای داخل است و بهمین خاطر مسئولین کشور با آزاد سازی کامل صادرات سیمان موافقت نموده اند بعبارتی با افزایش ظرفیت تولید سیمان برای اولین بار متقاضیان سیمان می توانند بدون نوبت و سیستم سهمیه بندی ، سیمان خریداری کنند.

با عنایت به اینکه ظرفیت عرضه سیمان در کشور بیش از تقاضای آن است و همچنین شرایط رکودی بر اقتصاد ایران و جهان حاکم است سعی نموده ایم در دوبخش وضعیت گروه سیمان را مورد بررسی قرار دهیم.

بخش اول بررسی و تخمین تقاضای سیمان در داخل کشور است و بخش دوم بررسی بازارهای صادراتی سیمان و تقاضای سیمان در کشورهای همسایه می باشد.

بررسی تقاضای سیمان در داخل کشور

مصرف سیمان در کشور به قیمت نفت و رونق بخش ساختمان سازی مرتبط است در سال ۸۶ مصرف سیمان حدود ۴۰ میلیون تن بوده و در سال ۸۷ نیز حدود ۴۴.۴ میلیون تن تخمین زده می شود ولی در سال ۸۸ ادامه رکود معاملات ساختمانی و کاهش شدید قیمت نفت از جمله عواملی هستند که بر میزان مصرف سیمان تاثیر گذار خواهند بود.

برای اینکه بتوانیم میزان مصرف سیمان را در سال ۸۸ تخمین بزنیم از جداول آمار ماهیانه تولید و فروش که توسط شرکت های سیمانی به وزارت صنایع داده می شود و همچنین قیمت نفت استفاده نموده ایم.

یادآوری می شود که معمولاً تولید سیمان با فروش آن تقریباً مساوی است و کارخانجات سیمان بدلیل افت کیفیت سیمان و امکانات محدود ذخیره سازی آن ، تقریباً به اندازه فروش ، سیمان تولید می کنند

تن

تولید سیمان	۸۶	۸۷	اختلاف
آذر ماه	۳۵۸۹۵۹۷	۳۳۱۰۲۵۲	-۲۷۹۳۴۵
دی ماه	۳۰۱۱۶۶۷	۲۸۸۷۲۶۹	-۱۲۴۳۹۸
بهمن ماه	۳۱۱۷۶۷۳	۲۹۷۲۵۴۶	-۱۴۵۱۲۷
اسفند ماه	۳۵۶۶۸۴۲	۳۸۶۳۲۸۸	۲۹۶۴۴۶
کل سال	۳۹۹۷۵۵۳۷	۴۴۴۰۸۰۲۴	۴۴۳۲۴۸۷

تولید سیمان	۸۷	۸۸	اختلاف
فروردین ماه	۳۳۷۳۴۱۴	۲۹۱۸۳۵۱	-۴۵۵۰۶۳
اردیبهشت ماه	۳۷۹۶۵۸۱	۴۱۶۳۷۹۱	۳۶۷۲۱۰
جمع	۷۱۶۹۹۹۵	۷۰۸۲۱۴۲	-۸۷۸۵۳

تولید و فروش سیمان در سال ۸۷ حدود ۱۱ درصد بیشتر از سال ۸۶ بوده است ولی بعلت رکود در بخش ساختمان و سیاست های انقباضی بانک مرکزی مصرف سیمان در ماه های آذر ، دی و بهمن سال ۸۷ نسبت به سال ۸۶ کاهش یافته است.

همچنین تولید و فروش سیمان در فروردین و اردیبهشت سال ۸۸ نیز بعلت حذف عوارض صادرات سیمان مجدداً بهبود یافته است. آمار فوق ، مخصوصاً فروش در ماه های فروردین و اردیبهشت از انتظارات بالا تر بوده است . شرایط رکودی باعث شده است تا مصرف سیمان در داخل کشور طی ماه های آذر تا اسفند، ماهانه بطور متوسط حدود ۶۳ هزار تن نسبت به سال ۸۶ کمتر گردد بنا براین احتمال دارد که مصرف سیمان در کشور طی سال ۸۸ حدود ۷۵۰ هزار تن کمتر از سال ۸۶ و حدود ۳۹.۲۵ میلیون تن باشد.

به نظر میرسد مصرف حداقل ۳۹ - ۴۰ میلیون تن در سال ۸۸ تقریب مناسبی برای مصرف داخل کشور است ولی اگر قیمت نفت افزایش یابد و یا روابط ایران با غرب بهبود یابد ممکن است مصرف سیمان در کشور در سال ۸۸ به حدود ۴۲-۴۳ میلیون تن برسد.

از آنجا که قیمت نفت تاثیر زیادی در فعالیت های عمرانی کشور می گذارد می توان به آمار مصرف سیمان کشور در قیمت های فعلی نفت توجه کرد.

در سال ۲۰۰۶ که قیمت نفت در ایران حدود ۵۰-۶۰ دلار بود میزان مصرف سیمان کشور حدود ۳۵ میلیون تن بوده است از طرفی طی سال های اخیر بدلیل قیمت بالای نفت اقتصاد رشد کرده بطوریکه ، مصرف سیمان در سال گذشته و سال جاری نیز به ترتیب ۴۰ و ۴۴ میلیون تن بوده است. بنابراین اگر میانگین مصرف سه ساله سیمان را در نظر بگیریم انتظار می رود که با قیمت های فعلی نفت در سال ۸۸ حدود ۳۹.۶ میلیون تن سیمان در داخل کشور مصرف شود.

بخش دوم:

بررسی بازارهای صادراتی سیمان و تقاضا سیمان در کشورهای همسایه ایران

در زیر آمار تولید و مصرف جهانی سیمان طی سال های ۱۹۹۰ تا ۲۰۰۶ مورد بررسی قرار گرفته است همچنین تولید و مصرف سیمان در کشورهای همسایه ایران نیز بررسی شده است تا از موقعیت ایران برای صادرات سیمان درک بیشتری پیدا کنیم.

۱- تولید سیمان دنیا در سال ۲۰۰۶ حدود ۲۶۱۱ میلیون تن و مصرف آن ۲۵۵۷ میلیون تن و صادرات آن حدود ۱۷۹ میلیون تن بوده است.

۲- مصرف سیمان در سال ۱۹۹۰ حدود ۱۰۹۴ میلیون تن بوده است و طی ۱۰ سال به ۱۵۸۱ میلیون تن رسیده است رشد متوسط سالانه مصرف سیمان در دهه ۹۰ میلادی حدود ۴.۵ درصد بوده است.

۳- مصرف سیمان در سال ۲۰۰۰ حدود ۱۶۳۸ میلیون تن بوده است که طی ۷ سال به ۲۵۵۷ میلیون تن در سال ۲۰۰۶ رسیده است.

رشد متوسط مصرف سیمان در سال های ۲۰۰۰ تا ۲۰۰۶ حدود ۸ درصد بوده است که بسیار بیشتر از رشد متوسط جهانی بوده است.

۴- در منطقه خاورمیانه تولید و مصرف سیمان از ۶۹.۴ میلیون تن به ۱۲۶ میلیون تن رسیده است.

بنابراین رشد متوسط سالانه مصرف سیمان طی سال های ۲۰۰۰ تا ۲۰۰۶ در این منطقه حدود ۱۱.۵ درصد بوده است.

بعبارتی رشد مصرف سیمان در منطقه خاورمیانه حدود ۳.۵ درصد بیش از سایر نقاط دنیا بوده است.

بررسی رشد بالای مصرف سیمان در دنیا در یک دوره بلند مدت ۶ ساله ، ما را به این نتیجه می رساند که علیرغم وجود دوره های رکودی در دنیا ممکن است مصرف سیمان در دنیا در دوره میان مدت کاهش قابل ملاحظه ای نیابد و تنها

رشد مصرف آن کم شود ولی بدلیل بحران اقتصادی و شرایط ویژه در سال ۲۰۰۹ کاهش غیر قابل پیش بینی مصرف سیمان در کوتاه مدت محتمل است.

جدول زیر تولید و مصرف سیمان در منطقه خاورمیانه را به همراه متوسط قیمت نفت نشان می دهد.

میلیون تن

سال	۲۰۰۶	۲۰۰۵	۲۰۰۴	۲۰۰۳	۲۰۰۲	۲۰۰۱	۲۰۰۰
مصرف	۱۲۶	۱۱۵	۱۰۴	۹۰	۸۳.۸	۷۷.۶	۶۹.۴
رشد	%۹.۵	%۱۰.۵	%۱۵.۵	%۷.۳	%۸	%۱۲.۴	
تولید	۱۱۸	۱۰۴	۱۰۱	۸۹	۸۶.۴	۸۳	۷۷
واردات	۲۴	۲۱.۶	۱۹.۵	۹.۵	۹.۵	۸.۷	۶.۷
صادرات	۳.۸	۷.۴	۹.۳	۹	۱۱.۶	۵.۵	۱۲.۷
قیمت نفت(دلار)	۶۵	۵۴.۵	۳۸.۲	۲۸.۸	۲۵	۲۴.۴	۲۸.۶

نکات مهم

- ۱- مصرف سیمان با قیمت نفت تا حدی رابطه مستقیم دارد و طی سال های ۲۰۰۰ تا ۲۰۰۶ که قیمت نفت دو برابر شده است مصرف سیمان نیز به حدود دوبرابر افزایش یافته است.
- ۲- منطقه خاورمیانه حدود ۸-۱۰ میلیون تن سیمان وارد می کند که می تواند بخشی از آن توسط ایران تامین گردد.
- ۳- مصرف سیمان در طرح های توسعه نفتی و ساختمانی منطقه ، یک کالای ضروری است و علیرغم قیمت های پایین و با ثبات نفت طی سال های ۲۰۰۱ تا ۲۰۰۳ باز هم با رشد کمتری افزایش یافته است .

جدول زیر تولید و مصرف سیمان را طی سال ۲۰۰۶ در ایران ، کشورهای همسایه شمالی ایران و حوزه خلیج فارس نشان می دهد.

نام کشور	جمعیت	درآمد سرانه	تولید سیمان در سال ۲۰۰۶	خالص واردات صادرات سیمان در سال ۲۰۰۶	رشد تولید تا ۲۰۰۸	رشد متوسط مصرف طی ۲۰۰۴-۲۰۰۷
واحد	میلیون نفر	دلار	میلیون تن	میلیون تن	میلیون تن	درصد
ایران	۷۰.۳	۲۷۷۰	۳۳۶	-۱.۳	۳.۲	۷٪
افغانستان	۳۱	۲۷۰	۰.۰۵	۲.۳	۰.۲۵	۱۹٪
عراق	۲۹	۱۱۸۸	۵.۵	۲.۵	۳	۱۶٪
امارات متحده	۴.۹	۲۳۷۷۰	۱۳	۵.۵	۴.۳	۱۵٪
کویت	۲.۷	۲۴۰۴۰	۲.۲	۲.۱	۰	۷٪
قطر	۰.۸	۲۷۴۰۰	۲.۵	۱.۵	۰.۵	-
عمان	۲.۶	۹۰۷۰	۴	-۰.۹	۰.۲	۵٪
یمن	۲۱.۶	۶۰۰	۱.۸	۱.۸	۰	۸.۵٪
ترکمنستان	۵.۳	۱۳۷۱	۱.۲	۰.۷	۰	۲۰٪
آذربایجان	۸.۵	۱۲۴۰	۲	۰.۷	۰.۲	۱۶٪
قزاقستان	۱۵.۳	۲۹۳۰	۴.۲	۲.۲	۱.۸	۲۴٪
پاکستان	۱۶۵	۶۸۹	۱۸.۵	-۱.۵	۶	۷.۵٪
روسیه	۱۴۲	۴۴۶۰	۵۳	-۲	۱۰	۹.۵٪
ارمنستان	۳	۱۴۷۰	۱	-۰.۵	۰.۲	۱۷٪

کشورهای افغانستان ، عراق، امارات متحده عربی ، کویت، قطر ، یمن ، ترکمنستان ، آذربایجان و قزاقستان عمدتاً وارد کننده سیمان هستند و مجموعاً حدود ۱۹ میلیون تن سیمان وارد میکنند
 شاید ایران بتواند با تکیه بر مزیت جغرافیایی و دیپلماسی در یک دوره میان مدت حدود ۳۰٪-۴۰٪ این بازار را در اختیار بگیرد.

جدول زیر آخرین خبر از قرارداد های شرکت های سیمانی را با کشورهای همسایه و عملکرد صادرات آنها را تا اواسط اردیبهشت ماه ۸۸ نشان می دهد.

قراردادهای عمده صادرات شرکت های سیمانی در سال ۸۸

ردیف	شرکت سیمان	مقدار قرارداد	مقدار تحویل ماهیانه	قیمت هر تن تحویل کارخانه دلار	صادرات فروردین و اردیبهشت سال ۸۸	مرز
۱	سیمان قائن	۱۲۰۰۰۰	۱۰،۰۰۰ تن	\$ ۵۶-۵۸	۲۳۸۰۰ تن	افغانستان
۲	سیمان غرب	۵۰،۰۰۰	۱۰،۰۰۰ تن	\$ ۵۶-۵۸	۲۰۷۹۴ تن	عراق
۳	سیمان ایلام	۳۰۰،۰۰۰	۲۵،۰۰۰ تن	\$ ۵۸-۶۰	۳۰،۰۰۰ تن	عراق
۴	سیمان کردستان	۲۴۰،۰۰۰	۲۰،۰۰۰ تن	\$ ۵۵-۴۵	۱۳۵۸۵ تن	آذربایجان و عراق
۵	سیمان هگمتان	۷۰،۰۰۰-۱۲۰،۰۰۰	۲۰،۰۰۰-۲۵،۰۰۰ تن	\$ ۵۵	۵۹۹۴۶/۳۲ تن	عراق و آذربایجان
۶	سیمان اردبیل	۵۰،۰۰۰	۱۵۰،۰۰۰ تن	\$ ۵۵	۱۵۰۰۰ تن	آذربایجان و عراق
۷	سیمان سپهان	۱۲۰۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰ تن	\$ ۵۸-۶۰ شناور	۴۶۳۰۴/۲۰۲ تن	تاجیکستان-عراق
۸	سیمان اردستان	//	//	//	۷۰۰۰ تن	ترکمنستان
۹	سیمان اکباتان	۷۰،۰۰۰	۱۰،۰۰۰-۱۲،۰۰۰ تن	\$ ۶۰	۲۰۰۰ تن	ترکمنستان
۱۰	سیمان بجنورد	۲۰،۰۰۰-۱۰۰،۰۰۰	۸۰۰۰-۱۰،۰۰۰ تن	\$ ۵۸	۲۰۰۰ تن	ترکمنستان و تاجیکستان
۱۱	سیمان شرق	۶۰،۰۰۰	۱۵۰۰۰ تن	\$ ۶۰	۱۵۹۲۸ تن	ترکمنستان و تاجیکستان
۱۲	سیمان دشتستان		۱۰،۰۰۰-۱۸۱۸ تن		۹۵۰۰ تن	عراق
۱۳	سیمان بهبهان	۵۰،۰۰۰	۱۵۰۰۰		۲۸۰۰۰	عراق
۱۴	سیمان خاش	۱۰۰،۰۰۰	۱۵۰۰۰	\$ ۵۲-۵۵	۱۵۰۰۰	عمان و افغانستان
۱۵	سیمان صوفیان	۱۶۶،۰۰۰	۲۵۰۰۰	\$ ۶۵	۲۵۰۰۰	عراق و آذربایجان
	جمع				۳۱۳۸۵۷/۵	

همانطور که جدول بالا نشان می دهد تناژ صادرات سیمان از ابتدای سال ۸۸ تا نیمه اردیبهشت ماه ۸۸ حدود ۳۱۳۰۰۰ تن بوده است و قیمت فروش صادراتی سیمان درب کارخانه حدود ۵۵-۶۰ دلار می باشد . به نظر ما این میزان صادرات با توجه به اینکه صادرات سیمان اخیراً آزاد شده است ، قابل توجه می باشد.

با عنایت به صادرات ۳۱۳۰۰۰ تن سیمان در ۱.۵ ماهه اول سال جاری ، صادرات حداقل ۲ میلیون تن قطعی به نظر می رسد.

با توجه به روند رو به رشد ماهانه صادرات سیمان و افزایش قیمت نفت پیش بینی میکنیم که صادرات سیمان در سال ۸۸ به حدود ۳-۴ میلیون تن برسد.

همچنین شرکت های سیمان سپاهان، کردستان ، ایلام ، صوفیان و هگمتان تاکنون در بین شرکت های سیمانی ، قراردادهای خوبی را برای صادرات منعقد نموده اند.

در مجموع با توجه به جدول تولید و مصرف سیمان در کشورهای همسایه ایران ، پتانسیل صادرات ایران به کشورهای منطقه حدود ۵-۷ میلیون تن وجود دارد. ولی در سال ۸۸ با توجه به روند فعلی ، انتظار می رود که مقدار صادرات سیمان به صورت ماهانه افزایش یابد و به بیش از ۳ میلیون تن در سال جاری برسد.

نتیجه:

به نظر می رسد که در سال ۸۸ در مجموع مصرف سیمان در داخل کشور حدود ۳۹-۴۰ میلیون تن و صادرات آن به کشورهای همسایه حدود ۳-۴ میلیون تن باشد بنابراین اگر مجموع فروش داخلی و صادراتی را با هم در نظر بگیریم انتظار داریم که در سال جاری فروش کارخانجات سیمانی در محدوده ۴۴ میلیون تن با تراز مثبت و منفی ۵ درصد باشد .

به نظر ما علیرغم اینکه مجموع فروش شرکت های سیمانی تغییر قابل ملاحظه ای نسبت به سال ۸۷ نمی کند ولی بعلت افزایش ظرفیت عملی تولید سیمان تا سطح ۶۰ میلیون تن در سطح کشور تقاضای سیمان بین کارخانجات بیشتری تقسیم خواهد شد و فروش تعداد کثیری از شرکت های سیمانی در سال ۸۸ حدود ۱۰٪-۲۰٪ کمتر از سال ۸۷ خواهد شد که تاثیر منفی بر سودآوری آنها خواهد گذاشت.

در زیر عوامل مثبت و منفی که بر سودآوری شرکت های سیمانی تاثیر گذار است دسته بندی شده است.

برنامه دولت برای حذف یارانه انرژی بر صنعت سیمان

تقریباً برای تولید هر تن سیمان با قیمت های فعلی انرژی حدود ۵۰۰۰ تومان هزینه انرژی داریم ولی در صورتیکه یارانه های انرژی حذف شود این هزینه حدوداً تنی ۱۵۰۰۰-۱۲۰۰۰ تومان افزایش خواهد یافت.

حذف یارانه های انرژی به صورت یکجا باعث کاهش ۵۰ درصدی سود فعلی شرکت های سیمانی می شود. ولی شرکت های سیمانی معتقدند که حذف یارانه های انرژی تدریجی بوده و در طی ۲-۳ سال محقق خواهد شد همچنین با حذف یارانه ها ، بصورت همزمان نرخ فروش سیمان نیز افزایش خواهد یافت و بخش قابل توجهی از کاهش سود شرکت های سیمانی را جبران خواهد نمود .

در جدول زیر شرکت های سیمانی از نظر ارزش با یکدیگر مقایسه شده اند.

در طراحی این جدول پارامترهای زیر لحاظ شده است:

- ۱- ارزش جایگزینی هر کارخانه ۱ میلیون تنی حدود ۱۲۰ میلیارد تومان فرض شده است.
- ۲- ارزش جایگزینی طرح های توسعه متناسب با پیشرفت فیزیکی این طرح ها محاسبه شده است
- ۳- مبلغ تسهیلات بانکی و پیش دریافت شرکت های سیمانی در محاسبه ارزش واقعی کارخانه لحاظ شده است.
- ۴- در محاسبه ارزش واقعی کارخانه ، ارزش روز کارخانه با مبلغ تسهیلات بانکی و پیش دریافت آنها جمع شده است.
- ۵- نسبت ارزش واقعی به ارزش روز نسبتی است که شرکت های سیمانی با هم مقایسه شده اند بدیهی است که هر چه این نسبت از یک کوچکتر باشد ارزش روز آن بیشتر است.

تولید کنندگان اصلی سیمان در ایران

نسبت ارزش جایگزین	ارزش جایگزین	ارزش روز (میلیارد تومان)	سرمایه (میلیارد تومان)	p/e EPS (۸۷)	Eps ۸۷ (ریال)	Eps ۸۸ (ریال)	درصد	ظرفیت طرح توسعه	ظرفیت اسمی	نام شرکت
۰.۴	۱۳۱۱	۵۱۷	۴۱۷.۶	۳.۳	۳۷۷	-	٪۳۵	۵.۵	۹	فارس و خوزستان*
۰.۴	۷۰.۸	۲۷۳	###	۴.۵	۵۷۹	۴۵۹	٪۵۰	۱.۸	۵	تهران
۰.۴	۴۸.۰	۱۸۷	۱۲۰	۴.۱	۴۱۹	۳۸۳			۴	سپاهان
۰.۵	۲۶۲	۱۲۲	۸۴	۴.۹	۴۰۴	۲۹۸	٪۵۰	۱.۵	۱.۴۳	شرق
۰.۴	۲۳۶	۹۹	۵۰.۲۹	۶.۲	۳۰۱	۳۲۰	٪۹۷	۱	۱	هگمتان
۱.۰	۲۱۶	۲۱۹	۲۷.۱۰	۵.۳	۲۳۹۸	۱۵۳۲			۱.۸	هرمزگان
۰.۲	۲۹۰	۶۹	۲۷.۵۶	۵.۰	۵۲۱	۴۹۸	٪۹۰	۰.۸	۱.۷	شمال
۰.۳	۲۱۱	۶۵	۳۰	۳.۵	۴۷۱	۶۱۸	٪۸۷	۱	۰.۸۹	شاهرود
۰.۳	۲۲۸	۷۸	۲۲.۰۳	۳.۴	۸۸۳	۱۰۵۵	٪۱۰۰	۰.۸	۱.۱	کرمان
۰.۳	۱۴۴	۴۰	۲۳	۶.۰	۵۷۲	۲۹۲			۱.۲	خزر
۱.۰	۲۴۲	۲۵۱	۲۷.۳۹	۱۰.۲	۱۰۲۶	۸۹۸	٪۸۵	۱.۲	۱	مازندران
۰.۴	۲۲۲	۸۸	۳۵	۵.۶	۷۵۴	۴۴۷	٪۶۲	۰.۷۲	۱.۴	صوفیان
۰.۳	۱۴۴	۳۹	۱۸.۷	۷.۰	۱۷۸	۳۰۰			۱.۲	غرب
۱.۰	۱۵۸	۱۵۶	۲۴.۹۶	۹.۲	۸۴۷	۶۸۵	٪۱۰۰	۰.۴	۰.۹۲	داراب
۰.۷	۱۰۲	۷۵	۷.۵	۶.۲	۱۵۵۷	۱۶۳۴			۰.۸۵	خاش
۰.۵	۱۲۰	۵۴	۸	۳.۶	۱۹۹۹	۱۹۰۱			۱	دورود
۰.۶	۱۶۵	۹۱	۲۰.۸۸	۴.۷	۹۷۲	۹۳۲	٪۴۱	۱.۱	۰.۹۲	کارون
۰.۷	۱۰.۸	۷۳	۳۱.۰۰	۳.۱	۱۰۵۲	۷۵۸			۰.۹	ارومیه
۱.۰	۱۲۰	۱۲۳	۷.۶	۱۱.۱	۲۲۶۴	۱۴۶۱			۱	اصفهان
۰.۸	۱۴۶	۱۱۲	۲۵.۹۹	۹.۰	۳۸۶	۴۸۰	٪۶۰	۱	۰.۶۲	ایلام
۰.۴	۱۷۲	۷۷	۳۹.۲	۴.۲	۴۰۷	۴۶۴	٪۶۵	۱.۲۵	۰.۶۲	بجنورد
۱.۱	۱۳۲	۱۴۱	۷	۸.۱	۲۶۹۱	۲۴۹۸			۱.۱	اردبیل
۰.۵	۱۰۲	۴۸	۵.۵	۴.۷	۲۴۵۵	۱۸۶۷			۰.۸۵	بهبهان
۱.۲	۸۲	۹۶	۲.۶۶	۵.۷	۷۱۰۴	۶۲۷۱			۰.۶۸۶	قاین
۱.۰	۱۳۲	۱۳۸	۳۰	۹.۰	۹۰۶	۵۱۱			۱.۱	دشتستان
۰.۶	120	۷۶	16.20	۴.۵	1076	1041			1	کردستان

* سال مالی منتهی به ۱۳۸۸.۲.۳۱

بدلیل آنکه تولید کنندگان سیمان اکثرا بدون واسطه اقدام به فروش محصولات میکنند و نیز سیمان به نوعی از سبب حمایتی دولت خارج شده است و رانت خاصی ندارد، بازیگران اصلی این صنعت خودشان هستند.

البته راه اندازی طرح های جدید سیمانی و ثابت بودن نسبی مصرف سیمان باعث می شود تا سهم بازار سیمان بین کارخانجات بیشتری تقسیم شود و لذا فروش شرکت های سیمانی ۱۰٪ - ۲۰٪ کاهش می یابد بهمین خاطر تعدادی از شرکت های سیمانی تعدیل منفی داده اند. بنا بر این در انتخاب شرکت های سیمانی باید دقت نمود تا شرکت هایی خریداری شود که با مشکل فروش مواجه نمی باشند.

همچنین احتمال دارد برخی از شرکت های سیمانی به دلیل وجود ظرفیت مازاد اقدام به رقابت و فروش به قیمت کمتر از نرخ مصوب نمایند که این ممکن است به کاهش سودآوری صنعت منجر گردد. انجمن سیمان تمهیداتی برای جلوگیری از معمول شدن رقابت قیمتی اتخاذ نموده است. از جمله این اقدامات می توان به ، لغو مجوز صادرات برای شرکت هایی که اقدام به فروش به قیمت کمتر از نرخ مصوب می نمایند ، اشاره کرد.

قیمت و بازار مصرف سیمان در کشورهای همسایه ایران

در سال ۲۰۰۸ ترکیه حدود ۵۲ میلیون تن سیمان تولید و حدود ۱۰ میلیون تن نیز صادر نموده است این کشور علاوه بر صادرات سیمان به کشورهای عراق ، سوریه و شمال آفریقا مقادیر قابل توجهی نیز به آمریکای شمالی و اروپا صادر میکند. بعلاوه فاصله دور و کوهستانی شرکت های سیمانی ترکیه تا عراق در صورت کاهش قیمت سیمان در عراق صادرات آن به کشور عراق مقرون به صرفه نخواهد بود.

کشور عراق سالانه حدود ۵ میلیون تن سیمان وارد میکند که بعلاوه همجواری با ایران فرصت مناسبی برای شرکت های سیمانی ایران ایجاد شده است .

قیمت سیمان تحویلی در گمرک های شلمچه ، چزابه ، مهران و پرویزخان حدود ۷۰ - ۸۰ دلار است.

یاد آوری می شود سیمان های ارومیه ، ایلام ، غرب ، کردستان ، هگمتان و بهبهان در نزدیکی مرز های عراق قرار دارند.

کشور امارات در سال ۲۰۰۸ حدود ۷ میلیون تن کلینکر یا سیمان وارد نموده است ولی این کشور در سال جاری تحت تاثیر بحران جهانی شدیداً آسیب دیده و برخی پروژه ها در آن نیمه تمام رها شده است در صورت افزایش قیمت نفت و کاهش بحران جهانی اعتبارات ، بهبود فعالیت های عمرانی و پروژه های ساختمانی در این کشور محتمل خواهد بود.

کشور ترکمنستان با جمعیت ۵ میلیون نفر و درآمد سرانه بالا حدود ۱.۵ میلیون تن سیمان وارد می کند که می تواند توسط شرکت های سیمانی شرق ، سیمان بجنورد و لار سبزوار و ..تغذیه شود مهمترین منطقه مسکونی ترکمنستان عشق آباد است و قیمت سیمان در این منطقه از ترکمنستان حدود ۸۰-۱۰۰ دلار است صادرات سیمان ایران به افغانستان عمدتاً به منطقه هرات انجام می شود که مصرفی حدود ۵۰۰ هزار تن در سال دارد همچنین قیمت سیمان در این منطقه حدود ۷۵ دلار است.

بررسی سود آوری شرکت های سیمانی در سال ۸۸

همانطور که می دانید چندین عامل متفاوت بر سود آوری شرکت های سیمانی تاثیر گذار است که از آن جمله می توان به موارد زیر اشاره نمود

- ۱- میزان فروش سیمان در داخل کشور
- ۲- میزان صادرات سیمان به خارج کشور
- ۳- راه اندازی طرح های توسعه و هزینه استهلاک طرح های جدید
- ۴- افزایش قیمت تنی ۱۲۵۰۰ تومان در سال ۸۷ که از مرداد ماه سال ۸۷ اجرایی شده است و حداقل به

۱- اندازه ۴ ماه از فروش سال ۸۷ بر سود سال ۸۸ اثر مثبت خواهد داشت (سال ۸۸ اولین سالی است که فروش با نرخ های بالاتر برای کل سال انجام می پذیرد).

۵- معافیت مالیاتی صادرات سیمان

۶- حذف یارانه های انرژی

در جدول زیر ، پیش بینی سود سال های ۸۷ و ۸۸ شرکت های سیمانی که به بورس اعلام شده است به همراه تناژ فروش آنها ارائه شده است تا امکان مقایسه بهتر آنها فراهم شود همچنین سعی شده است با توجه به شرایط هر یک از شرکت های سیمانی عوامل اصلی تاثیرگذار بر سود برخی از آنها در سال ۸۸ معین گردد.

تغییر سود	سود ۸۸	سود ۸۷	صادرات	تغییر تناژ	تناژ ۸۸	تناژ ۸۷	ظرفیت	نام شرکت
درصد	میلیارد تومان	میلیارد تومان	هزار تن	درصد	میلیون تن	میلیون تن	میلیون تن	واحد
-۸.۵٪	۴۵.۹	۵۰.۲	۵۰۰	۴۶٪	۲.۷	۲.۵۸	۳.۰۸	سپاهان
-۴۱٪	۱۵.۶	۲۶.۴		-۱۶.۵٪	۱.۲۱	۱.۴۵	۱.۴۸	صوفیان
-۴۹٪	۶.۷	۱۳.۱		-۲۸٪	۰.۹۳	۱.۲۹	۱.۲۸	خزر
۲۳٪	۲۳.۲	۱۹.۴	۱۲۴.۸	-۱۴٪	۱.۱۱	۱.۲۹	۱.۱۴	کرمان
۲۱٪	۱۷.۳	۱۴.۳		۴۵.۷٪	۱.۰۲	۰.۷۰	۱.۲۱	شمال
-۲۱٪	۶۰.۲	۷۵.۹		-۱۱.۵٪	۳.۱	۳.۵	۳.۳۷	تهران
-۳.۵٪	۵.۶	۵.۸		۵۳٪	۰.۷۸	۰.۵۱	۱.۲۴	غرب
-۱۲.۵٪	۲۴.۶	۲۸.۱		۴۲٪	۲.۳۷	۱.۶۷	۲.۲۷	مازندران
-۶.۵٪	۲۳.۳	۲۴.۹	۵۰	-۱۵٪	۰.۸۹	۱.۰۵	۰.۹۳	ارومیه
-۱۲.۳٪	۱۶.۶	۱۸.۷		-۱۵٪	۰.۷۲	۰.۸۵	۰.۸۱	قائن
۲۸.۵٪	۱۸.۵	۱۴.۴		۶۲٪	۱.۴۱	۰.۸۷	۱.۸۴	شاهرود
۵.۲٪	۱۲.۲	۱۱.۶		-۶٪	۰.۷۹	۰.۸۴	۰.۸۱	خاش
۹.۶٪	۱۲.۴	۱۰.۴	۱۵۰	۳۶.۷٪	۰.۹۳	۰.۶۸	۰.۶۲	ایلام
۶.۶٪	۱۶	۱۵		۴۸٪	۱.۸۲	۱.۲۳	۲	هگمتان
۲۸٪	۴۱.۵	۳۲.۴		۰.۵٪	۱.۹۳	۱.۹۲	۱.۸۷	هرمزگان
۲٪	۱۰.۲	۱۰	۹۰	-۱۰٪	۰.۷	۰.۷۷	۰.۷۱	بهبهان
-۵٪	۱۵.۲	۱۶		-۴٪	۰.۹۷	۱.۰۱	۱	دورود
-۴۳٪	۱۵.۳	۲۶.۸		-۱۶.۵٪	۱.۰۷	۱.۲۸	۰.۹۴	دشتستان
-۱۹٪	۱۷.۱	۲۱.۱	۶۵.۸	-۲۴.۲٪	۰.۸۵	۱.۱۲	۱.۱۲	داراب
۵٪	۱۶.۴	۱۵.۶	۲۴۰	۸۷.۵٪	۱.۳۵	۰.۷۲	۰.۶۲	بجنورد
-۴٪	۱۷.۴	۱۸.۱		-۱۳٪	۰.۹۴	۱.۰۸	۱.۰۹	اردبیل

استراتژی های پیشنهادی بر اساس وضعیت موجود:

با توجه با مزاد ظرفیتی که در کشور با لحاظ طرح های توسعه ای شرکتهای سیمانی وجود دارد، ونیز وجود کشورهای عراق و افغانستان که در حال بازسازی کشورشان هستند.بازار بسیار مستعدی برای مصرف سیمان دارند.لکن حضور رقبای صادراتی پاکستان با ارائه قیمت های بسیار پایین تر از طرف ایرانی بازار را در دست خود میگیرند. از طرفی در این کشور ها بدلیل رشد بالای بازسازی ها و ثروت موجود در آنها کیفیت سیمان صادراتی در درجه دوم اهمیت هست و قیمت حرف لو را میزند.

از این رو فعالیت های زیر جهت بازاریابی توصیه میشود.

از آنجا که بازار در بین رقبای صادراتی ایران تقسیم شده اولین کار در دست گرفتن سهم بازار است.

استراتژی رهبری قیمت در این بازار نوظهور از اهمیت خاصی برخوردار است.این مزیت رقابتی بدلیل وجود انرژی ارزان قیمت در ایران و داشتن کارخانه های سیمان در کنار مرزها مانند سیمان ایلام ،هگمتان ،کردستان ؛ خاش قائن بجنورد قابلیت اجرایی زیادی دارد .چرا که در کشورهای همسایه انرژی گرانتر از ایران است و بعلاوه مرزهای مشترک امن با این کشورها برای ایران بهتر از بقیه است.

بنابراین اگر شرکتهای سیمانی حاشیه سود خود را پایین بیاورند و بتوانند با عرضه سیمان ارزان رقبا را از میدان بدر کنند میتوانند کل سیمان این دو کشور را برای سالها تامین کنند.نوع تحویل کالا(مانند در محل کارخانه،لب مرز و ...)و انعطاف در نوع پرداختها نیز میتواند مشوقهایی باشد برای خریداران بیگانه در انتخاب کالای ایرانی.

مشکل اصلی شرکتهای سیمانی در حال حاضر و در این بازار ها و عدم موفقیت فروش علیرغم تولید محصولات با کیفیت،بالا بودن حاشیه سود این شرکتهاست که نهایتا منجر به قیمت بالای محصول میشوددر حالیکه پاکستان و ترکیه با قیمتهای نازل تر در حال گرفتن این بازار هستند.بنابراین استراتژی های نفوذ در بازارهای هدف در وهله اول میبایست اجرا شود.