

- **ساراب** سهام عدالت عملاً مالکیت بخش قابل توجهی از سهام را در اختیار دارد واقعاً نمی دانم چنانچه واگذاری شود مدیریت این شرکت چه خواهد شد. به دوستان مختلفی توصیه کرده ام که می شود با تملک درصد نه چندان بالایی در آینده بتوان کرسی مدیریتی گرفت یا حتی روی کنترل آن فکر کرد. مجموعاً شرکت خوبی است به ویژه که مالکیت سهام دشتستان و نیز پرتفوی پراکنده ای از سهام برخی شرکت های خوب سیمانی را دارد (البته عمدتاً در حد چند درصد)
- **ساربیل** مشکل پایین بودن سهام شناوری و نیز نگرانی سهامداران عمده برای عرضه و احتمال از دست دادن کرسی های مدیریتی در اینجا وجود دارد. سهامدار اصلی تقریباً هیچ سهمی را عرضه نمی کند و سهامدار دوم (سیدکو) نیز مازاد چندانی برای عرضه ندارد و همین امر موجب جلب توجه برخی اشخاص خاص برای ایجاد حرکت روی آن در مقاطع زمانی متفاوتی می شود. از بعد تکنولوژی شرکت خوبی قلمداد می شود چنانچه فرض کنیم با آمدن بایدن، ایران نقش بیشتری در فضای بین المللی بازی خواهد کرد این شرکت با توجه به تعلق به گروه هلسیم و لافارژ پتانسیل های خاصی دارد چراکه گروه مزبور در کشور آذربایجان و نیز عراق دارای واحدهای تولید کلینکر و سیمان و امکانات خاصی است.
- **ساروج** حدود یک هفته پیش انتقال از بازار پایه به بالاتر در هیئت پذیرش فرابورس مصوب شد. به دلیل ترکیب سهامداری عرضه خاصی نخواهد داشت به عبارتی سهام شناور عملاً افزایش خاصی نمی یابد. اتکای زیادی به درآمد صادرات کلینکر دارد به همین دلیل به نرخ ارز حساسیت بالایی خواهد داشت. بدهی ارزی دارد ولیکن با مساعدت بانک ملی تقسیط نسبتاً مناسب و بلندمدتی انجام شده که مشکلی را ایجاد نخواهد کرد (با فرض تداوم صادرات). از بعد فنی مواد اولیه باقیمت تمام شده نسبتاً بالایی همراه است. تلاش هایی برای پیدا کردن معادن آهک مناسب تر داشته اند ولیکن چندان پیشرفت نداشته است. فعلاً به مدد ورژن خاص!!! استاندارد حسابداری تسعیر ارز تفاوت تسعیر بابت تسهیلات ارزی اخذ شده به حساب دارایی ثابت منظور می شود. حسن بزرگ این کارخانه دسترسی مستقیم از طریق اسکله های متعلق به شرکت فرعی به آب های جنوب است. برای انتقال کلینکر به کشتی Ship Loader هم در شرکت فرعی نصب کرده اند که کمک بسیاری است. زمانی پیگیر درج شرکت فرعی (تحت نام شرکت آسیای آرام) در بازار پایه بودند که به نظر با مخالفت فرابورس روبرو شد. شرکت آسیای آرام عملاً کار خاصی غیر از سرویس دهی به سیمان ساروج انجام نمی دهد نکته مهم این است که پروانه بهره برداری از معادن آهک بنام شرکت آسیای آرام است. ظرفیت سیمان عملاً حدود یک سوم کلینکر است بنا به عبارتی شرکت از ابتدا برای صادرات کلینکر طراحی شده است. اگر فرض کنیم که صادرات کلینکر دچار مشکل می شود بایستی برای افزایش ظرفیت آسیاب سیمان سرمایه گذاری شود.
- **ساروم** از بعد تکنولوژی دو خط سرپا و آماده دارد ولیکن به دلیل موقعیت جغرافیایی در فصول سرما مشکلات فروش فصلی دارد ولیکن یک Cash Cow به معنی واقعی است به نظر من بازار بایستی توجه بیشتری به این شرکت داشته باشد.

- **سبجنو** ترکیب سهامداری به گونه‌ای است که عملاً امکان افزایش سهام شناور وجود ندارد. سرمایه نیز نسبتاً پایین است. اخیراً سرمایه‌گذاری امید (به‌عنوان سهامدار دوم) واگذاری حدود ۳۳٪ سهام این شرکت را به صورت بلوکی آگهی کرده که به نظر نمی‌آید مشتری داشته باشد (قیمت بلوک ۴۰۱۰ ریال هر سهم). فاصله قیمت واگذاری بلوکی و تابلو فعلی معنادار است. هرازگاهی بعضی سهامداران حقیقی فعالیت‌هایی را صورت می‌دهند. در اینجا هم همانند سیمان خاش تنها امید بعضاً فروش‌هایی را دارد. سرمایه پایین می‌تواند موجبات سفته‌بازی را فراهم آورد.
- **سبزوا** دارای بیشترین سهام شناور است ولیکن از آنجا که عملاً امکان هماهنگی از سوی سهامداران جز فراهم نیست عده خاصی این پتانسیل را شناسایی و از آن به خوبی بهره برده‌اند. تنها شرکت سیمانی است که افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌های استهلاک ناپذیر را هم اجرا کرده است اخیراً نفوذهایی هم در سیمان مجد خواف پیدا کرده و به عضویت هیئت‌مدیره آنجا درآمده است. به نظر می‌رسد برخی سهامداران این شرکت به خوبی از پتانسیل‌های سیگنال دهی به بازار بهره می‌برند.
- **سبهان** موقعیت جغرافیایی مناسبی دارد ولیکن کارخانه قدیمی است و مشکلات خاص خود را دارد. ظرفیت چندان بالا نیست و مشکلات دسترسی به ظرفیت اسمی دارد. سرمایه پایینی دارد و سهامداران عمده هم با توجه به ترکیب چندان فروشنده نیستند و همین امر موجب توجه برخی سهامداران حقیقی شده است. مالکیت ۲۰٪ آسیاب سیمان العماره در اختیار این شرکت است. آسیاب مزبور مجموعه مناسبی است ولیکن به نظر تا رسیدن به ظرفیت کامل سود عجیب و غریبی نخواهد داد. لجستیک کلینکر از ایران به طور منظم چالش‌های زیادی دارد گرچه این روند بهبودیافته است.
- **سپاها** کارخانه‌هایی که در استان‌های خراسان و اصفهان حضور دارند در مجموع بازار محصول ضعیف‌تری به دلیل رقابت فشرده دارند که سپاهان هم از این قاعده مستثنی نیست. مشکلات و حواشی اجتماعی کارخانجات قدیمی و مسائل کارگری هم دارد که البته در سال‌های اخیر مجموعاً تا حدود زیادی مدیریت شده است. به نظر انتظار سودآوری عجیب و غریب نباید داشت. سهام شناور نسبتاً بالاست ولیکن اخیراً به دلیل اینکه شرکت بالاسری (هلدینگ سیمان غدیر) پذیرش شده و در مسیر عرضه در بازار گام برمی‌دارد دستی هم به سرگوش زیرمجموعه‌ها (سپاهان، شرق و کردستان) هم می‌کشند تا با ناو بهتری عرضه شود.
- **ستران** از بعد زیست‌محیطی با توجه به اینکه در جوار تهران واقع شده همیشه در فصول سرما و در مواقع بروز پدیده وارونگی هوا بشده تحت فشار است ولیکن از طرف دیگر به بازار مصرف عمده بسیار نزدیک بوده و پایین‌ترین هزینه حمل برای عرضه محصول خود در بازار بزرگ این شهر را دارد. غیر از دو واحد تولیدی مابقی قدیمی هستند. یک واحد دو هزار تنی (معروف به واحد هفتم) چندین سال است که از مدار تولید کلینکر خارج شده و تنها آسیاب‌های آن فعال هستند. حواشی اجتماعی و کارگری هم سیمان تهران به دلیل قدیمی بودن دارد. موضوع زمین‌های این شرکت و بحث افزایش سرمایه تجدید ارزیابی آن مدت‌های مدیدی است که بر سر زبان‌ها افتاده. مجموعاً سرمایه بسیار پایینی

دارد (۱۷۵ میلیارد تومان) واقعیت این است که نیاز به افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده دارد گزاری هم بر همین مبنا تهیه و روی کدال قرار گرفت (برای ۱۰۰ میلیارد تومان افزایش سرمایه) ولیکن به دلیل برخی مسائل حسابداری ناشی از مغایرت با بنیاد مستضعفان در نهایت این قدر زمان برد که حسابرس قادر به ارائه نظر مساعدی در رابطه با آن نشد. روی موضوع تجدید ارزیابی هم تحت تأثیر فشارهای بازار کار کردند ولیکن در حد اطلاع من از آنجا که زمین واحد هفتم کاربری خاصی نداشت به نظر می‌رسد عدد مناسبی ارزش‌گذاری نشد و آن هم فعلاً به نتیجه خاصی نرسیده است. در زیرمجموعه‌ها شرایط متفاوت است. در خصوص سیمان ایلام و هگمتان که نوشته‌ام. سیمان گیلان سبز هم زیرمجموعه سیمان تهران است که البته از حیث سودآوری وضعیت مناسبی ندارد. البته در حد اطلاع بنده تبدیل بدهی‌های ارزی به ریالی انجام شده است که خود چشم‌انداز مناسب‌تری را برای آینده تصویر می‌کند.

- **سرخاش** سودآوری قابل‌توجهی دارد لیکن مارکت هم رشد خوبی داشته. از میان سهامداران تنها امید هرازگاهی فروشنده است. زمانی چند سهامدار بخش خصوصی تمایلاتی برای کسب کرسی‌های مدیریتی داشتند ولیکن به نظر چندان جدی نیستند. سرمایه بسیار پایین می‌تواند در صورتی که امید فروشنده نباشد قیمت‌های عجیب‌وغریبی را رقم بزند. سرمایه بسیار اندکی دارد (۱۲ میلیارد تومان!!!). موقعیت جغرافیایی خوبی برای صادرات دارد لیکن مشکلات متعدد تأمین پیمانکار و نیروی انسانی متبحر مقیم و از این قبیل. چنانچه شرکت سیمان تیس چابهار در آینده به بار برسد وضع بازار این شرکت دچار مشکلاتی بشود ولیکن فعلاً که با تأخیر قابل‌ملاحظه روبرو بوده است. تنها سرمایه‌گذاری امید در ترکیب سهامداری این شرکت فروشنده است.
- **سرخزر** مارکتش نسبتاً بالاست. چند تا سهامدار حقوقی خاص دارد که معرف حضور هستند. یک سهامدار حقیقی درصدی هم دارد. فعلاً به نظر فقط ونیکی فروشنده است و ظاهراً قصد خروج کامل دارد. مشکلات قدیمی بودن کارخانه و نیز حواشی اجتماعی دارد. افزایش دو برابری ظرفیت در سنوات گذشته اجرا شده ولیکن مشکل دستیابی به راندمان دارد. دعوای قدیمی بر سر مالکیت و دسترسی به معدن با شرکت سیمان لوشان (که عملاً سال‌هاست تعطیل شده) در دادگاه دارد.
- **سرخوز** مجتمع بزرگی است موقعیت جغرافیایی مناسبی هم دارد خوشبختانه در یکی دو سال گذشته بدهی‌های ارزی به ریالی تبدیل و بخش قابل‌توجهی از تسهیلات ریالی نیز تسویه شده است. امکان صادرات کلینکر خوبی دارد به همین دلیل تأثیرات تغییر نرخ ارز با اهمیت است. مالکیت ۶۰٪ آسیاب سیمان العماره نیز در اختیار این شرکت است البته تا زمانی که آسیاب مزبور به راندمان بالایی نرسد انتظار سودآوری عجیب‌وغریب از آن نمی‌توان داشت. آسیاب مزبور با ظرفیت ۱۰۰ تن در ساعت می‌تواند سالانه تا حدود ۶۰۰ هزار تن سیمان تولید کند لیکن با تمهیداتی می‌توان به اعداد بالاتر هم رسید. از آنجا که لجستیک کلینکر از ایران تا رسیدن به آسیاب مزبور مشکلات متعددی دارد فعلاً به حدود ۴۰ هزار تن در ماه رسیده‌اند. شاید فروش یکجای آسیاب مزبور نیز قابل‌بررسی باشد. سرخوز در بازار خوشنام است به نظر می‌رسد بعضی از سهامداران درصدی قصد تصاحب کرسی‌های مدیریتی

هم داشته باشند لیکن احتمالاً گروه سغدیر هم به خروج تدریجی از این شرکت فکر کند. به موضوع اختلاف سنواتی با سیمان کارون هم که در دادگاه مطرح است بایستی نیم‌نگاهی داشت.

- **سدشت** شرکت خوبی است به‌ویژه که واحد فرعی زیرمجموعه آن (سیمان مند دشتی) مدتی است به بهره‌برداری رسیده و شرایط مناسبی دارد. البته تا چندی قبل دعوای کنترل شرکت سدشت توسط ساراب و سغدیر مطرح بود که در نهایت سغدیر اکثریت کرسی‌ها را از آن خود کرد و عملاً بحث مختومه شد. منطقاً مارکت این شرکت نبایستی این باشد و به نظر صرفاً به دلیل شناوری بسیار پایین و دعوای مدیریتی مورد اشاره چنین شده. قاعدتاً با فرض فروش سهام متعلق به عدالت در آینده بایستی روند تغییر کند ولی کی این اتفاق بیفتد نمی‌دانم شاید قیمت را تا عرش هم ببرند.

- **سدور** کارخانه‌ای قدیمی با مسائل متعدد است. از بعد سودآوری بسیار ضعیف است، حواشی بسیاری دارد، عملاً نفوذ مقامات سیاسی به این حواشی دامن می‌زند. گرچه سهامدار عمده قصد کاهش میزان مشارکت خود را دارد ولیکن عملاً به دلیل نفوذ سیاسیون مقدور نیست. فاز ۴ کارخانه تحت فشار مقامات سیاسی استان چندین بار کلنگ خورده ولیکن سهامدار عمده تمایل ندارد چراکه از بعد مطالعات بازار توجیه ندارد. در گروه سفارس تنها شرکت سیمانی است که در سال ۱۳۹۲ از محل مازاد تجدید ارزیابی طبقه زمین افزایش سرمایه از ۸ به ۶۴ میلیارد تومان داشته است. اگر بنا به اجرای طرح توسعه باشد یقیناً شرکت باید افزایش سرمایه قابل‌ملاحظه‌ای بدهد. همین‌الآن هم نسبت‌های مالکانه علی‌رغم افزایش سرمایه صورت گرفته در سنوات قبل از محل مازاد تجدید ارزیابی چندان مناسب نیست.

- **سرود** سهام شناور بالایی دارد. نفوذ مقامات شهری به دلیل مالکیت بسیاری از شهروندان بالاست. کارخانه سرپایی است ولیکن بازار چندان خوبی ندارد و در شرایط رکودی بعضاً به زیر نقطه سربه‌سر می‌رود.

- **سشرق** کارخانه‌ای قدیمی است که مشکلات و حواشی اجتماعی خاص خود را دارد. پذیرش سیمان سفید شرق (زیرمجموعه ۱۰۰ درصدی این شرکت) در فرابورس تقریباً نهایی شده لیکن فرایند درج و عرضه آن طولانی خواهد بود. سهام شناورش نسبتاً بالاست. در خصوص پذیرش و عرضه شرکت بالاسری سشرق در نماد سیمان سپاهان توضیح دادم که بالطبع در اینجا هم مصداق دارد.

- **سشمال** مارکت پایینی دارد. از بعد تکنولوژی علی‌رغم افزایش ظرفیتی که چند سال قبل اجرا شده مشکل دسترسی به راندمان بالا دارد. نزدیکی به تهران مزیتی برای آن قلمداد می‌شود بعلاوه که اولین کارخانه سیمان سفید کشور هم در ید این شرکت است گرچه از بعد کیفیت شرکت‌های جدیدتر خلوص و سفیدی به‌مراتب بالاتری دارند.

- **سصفها** کارخانه‌ای قدیمی است ولیکن بحث ارزش داشتن زمین‌ها و سرمایه پایین مستعد سفته‌بازی خوبی شده. شناور بالایی هم ندارد. به نظر سهامدار عمده هم تمایل چندان به افزایش شناوری مگر در حد الزامات سازمان و شرکت بورس ندارد.

- **سصوفی** دارایی‌های وافری دارد. مشکلات قدیمی بودن در اینجا هم مصداق دارد (نیروی انسانی زیاد و حواشی اجتماعی). شناور چندان بالایی ندارد. از جمله شرکت‌هایی است که هزار چندی مورد توجه برخی اشخاص حقیقی واقع می‌شود. اگر بنا به تجدید ارزیابی باشد قاعدتاً اعداد قابل ملاحظه‌ای برای زمین‌ها می‌توان محقق شود.
- **سغرب** به مرز نزدیک است ولیکن به دلیل بالا رفتن تعرفه واردات سیمان توسط عراق امسال جهش خاصی در سودآوری‌اش اتفاق نیفتاد. کمی حواشی اجتماعی دارد. مارکتش چندان بالا نیست. حدود ۱۱٪ سیمان بجنورد تحت مالکیت دارد. هرازگاهی گروهی سهامدار حقیقی روی این نماد فعالیت می‌کنند.
- **سفار** کارخانه‌ای قدیمی با ظرفیت نه چندان بالاست. عملاً در دل شهر واقع شده و زمین‌های ارزشمندی دارد. توافقاتی با شهرداری برای تغییر کاربری زمین‌ها صورت گرفته که حدود ۵۰ هکتار زمین در ید کارخانه باقی می‌ماند. انتقال کارخانه از موقعیت فعلی در سال‌های گذشته در دستور کار بوده است محیط‌زیست هم فشارهای زیادی برای این موضوع دارد ولیکن عملاً سیاسی شده. مجموعه شستا باطناً تمایلی به اجرای پروژه جدید در منطقه خرامه ندارد گرچه مخارجی هم صورت گرفته و پیشرفت فیزیکی در حدود ۱۵٪ دارد. حرف‌هایی از اینکه در منطقه خرامه بجای سیمان واحد دیگری احداث شود زده می‌شود ولیکن با مقامات سیاسی استان به نظر به چالش بخورد. سهام شناور بسیار اندکی دارد و بورس هم فشارهای زیادی برای افزایش سهام شناور به سهامدار عمده وارد می‌آورد ولیکن با توجه به فضای بازار این امر بسیار کند صورت می‌گیرد.
- **سفارس** پیگیر عرضه سیمان آبیگ است. به نظر می‌رسد چنانچه شرایط بازار مناسب‌تر شود عرضه سیمان آبیگ بتواند ناو این شرکت را تغییر اساسی بدهد. سیمان آبیگ در شرایط فعلی در ناو سفارس در حدود ۲۷۰ میلیارد تومان محاسبه می‌شود ولیکن به نظر می‌رسد دست کم در عرضه اولیه حدود ۳ هزار میلیارد تومان قیمت بخورد. زیرمجموعه مهم دیگری که قابل پذیرش در بازار باشد ندارد. از طرفی موضوع افزایش سرمایه تجدید ارزیابی در دستور کار است به نظر می‌رسد بتوان از محل تجدید ارزیابی سرمایه‌گذاری‌ها حدود ۲ هزار درصد افزایش سرمایه بدهد.
- **سفانو** از بعد تکنولوژی شرکت خوبی است. مجموعاً هم وجهه خوبی در بازار سرمایه دارد. از حیث سودآوری یک سرو گردن از شرکت‌های هم‌ظرفیت خود (واحدهای یک میلیون تنی) بالاتر است. موقعیت جغرافیایی آن نیز کمک‌حال این شرکت بوده است. ۲۰٪ آسیاب سیمان العماره هم در اختیار این شرکت است که در سیمان خوزستان و سیمان بهبهان در خصوص آن توضیح داده‌ام.
- **سقاین** پایین بودن سرمایه و ترکیب سهامداری موجبات تهیه خوراک مناسب را برای برخی فراهم آورده است. ظرفیت چندان بالایی ندارد و در زمره واحدهای نسبتاً قدیمی بشمار می‌رود ولیکن پرتفوی بدی ندارد. رقم پایین سرمایه باعث شکل‌گیری اهرم مناسبی برای شرکت است که بعضاً سود هر سهم در فضای تورمی جهش‌های عجیب می‌کند.

- **سکارون** سرمایه پایین و سهام شناور اندک خوراک مناسبی برای بالا بردن سهم فراهم آورده است. سهامدار بخش خصوصی هم عرضه‌های زیادی ندارد. مشکلات عدیده‌ای در گذشته داشته است که البته اخیراً با استقرار تیم مدیریتی جدید بسیار تقلیل یافته. خانواده علاقبندیان که سهامدار عمده هستند از منابع خود تزریق مناسبی برای تسویه و تبدیل تسهیلات ارزی به ریالی صورت داده‌اند که البته عملاً باعث شده که نسبت بدهی این شرکت بشدت بالا رود. بررسی‌هایی برای اصلاح ساختار مالی و بهبود نسبت مالکانه صورت گرفته لیکن به دلیل تعهدات سنگینی که متوجه متعهد پذیره‌نویس می‌شود عملاً مسکوت مانده است. سهام کنترلی سیمان لارستان هم در اختیار این شرکت است که در آنجا نیز شرایط تقریباً مشابه است. ماشین‌آلات فاز ۲ طرح توسعه عملاً وارد کارخانه شده و موجود است. سهامدار عمده تمایل دارد که خط دوم راه‌اندازی شود لیکن منابع سنگینی موردنیاز است که به نظر فعلاً در دسترس نیست. دعوای سنواتی علیه سیمان خوزستان در خصوص خط تولید در دادگاه دارد که من واقعاً نمی‌دانم در نهایت چه خواهد شد. ظاهراً به نفع سیمان کارون است ولیکن اشراف ندارم.
- **سکرد** شناور پایینی دارد و همین امر نماد این شرکت را مستعد سفته‌بازی کرده است. همان‌طور که در خصوص نمادهای سشرق و سپاهان نوشتیم با توجه پذیرش سغدیر در بازار سرمایه سکرد هم مشمول توجهاتی شده است. امید اخیراً بلوک ۳۳٪ این شرکت را باقیمت هر سهم ۱۴۱۰۰ ریال آگهی کرده است.
- **سکرما** کارخانه قدیمی است و حواشی اجتماعی دارد. مالکیت حدود ۲۰٪ سیمان مازندران و ۳۸٪ سیمان ممتازان در اختیار این شرکت است. اخیراً یکی از واحدهای قدیمی تبدیل به خط سیمان سفید شده. کارخانه عملاً به شهر چسبیده است و شاید زمانی اینجا هم همانند سیمان فارس فشارهای زیست‌محیطی برای تعطیل شدن و یا انتقال کارخانه بالا بگیرد البته فعلاً به مدد نفوذ بالای آقای پورابراهیمی نماینده مجلس جدی نیست. فکر می‌کنم بخش خصوصی تمایل دارد که سهام کنترلی این شرکت را از سیدکو بخرد لیکن بحث بلوک ۲۰ درصدی سیمان مازندران از چالش‌های این معامله است. شاید بهترین آلترناتیو تعطیل شدن کارخانه و احداث مجتمع مسکونی روی زمین‌های این شرکت با توجه به موقعیت آن باشد.
- **سلار** سهام عمده این شرکت در اختیار سیمان کارون می‌باشد و اغلب مسائل عنوان شده در خصوص سیمان کارون در اینجا هم مصداق دارد (به جز دعوای مطروحه در دادگاه علیه سیمان خوزستان).
- **سمازن** مارکت نسبتاً پایینی دارد به نظر می‌تواند شرایط بهتری را تجربه کند. چند سال قبل بانک صنعت و معدن که در این شرکت کرسی مدیریتی داشت پس از تلاش چندباره ناموفق برای فروش آن در نهایت سهام خود را به صورت خرد در بازار عرضه کرد و به نحو مناسبی هم توسط سهامداران عمدتاً حقیقی جذب شد و البته در این میان سیدکو نیز یک کرسی دیگر گرفت.

- **سمتاز** کارخانه بسیار مدرن با ماشین‌آلات فوق‌العاده مناسب است. حدود ۳۸٪ سهام در اختیار سیدکو می‌باشد. سیدکو در زمان مدیریت مهندس سالاروند تمایل زیادی به بالا بردن سهام خود تا حد گرفتن کنترل داشت که البته محقق نشد. سهام شناور بسیار پایینی دارد و سهامداران اصلی تمایلی به فروش ندارند. اقداماتی برای درج در بازارهای بالاتر در جریان است که افزایش سرمایه اخیر این شرکت نیز در همین راستا صورت گرفت. این پیشنهاد به آن‌ها داده شده که حتی‌الامکان برای درج در یکی از بازارهای بورس تلاش کنند ولی به نظر تمایل خودشان فرابورس است.
- **سنیر** مارکت بالایی دارد به نسبت ظرفیت ولیکن به دلیل پایین بودن سرمایه (فقط ۱۰۰ میلیارد ریال) مستعد سفته‌بازی شده است. البته در این میان عرضه‌های توسعه غدیر که خود در پی عرضه سیمان سفید شرق هم هست بی‌تأثیر نبوده است
- **سهرمز** سهام شناور این شرکت پایین است. موقعیت جغرافیایی مناسبی برای صادرات دارد به همین لحاظ از جمله واحدهایی است که محصول خود را با قیمت فروش بالایی به فروش می‌رساند. سهام این شرکت چندان رند بازار نیست.
- **سهگمت** پذیرش سیمان نهاوند از زیرمجموعه‌های این شرکت در حال پیگیری است لیکن بدون چالش نیست. بدهی ارزی سیمان هگمتان و سیمان نهاوند به تسهیلات ریالی تبدیل شده و قاعداً به تدریج شرایط بهتری را تجربه خواهند کرد. به‌طورکلی در گروه سیمان تهران سرمایه‌های اسمی پایین است البته پس از تغییراتی در تیم مدیریتی هلدینگ کاوه پارس شرایط کمی بهتر شد و اغلب سرمایه اسمی آن‌ها افزایش یافت که البته همچنان در قیاس با شرکت‌های مشابه پایین است.
- **سیتا** متأسفانه چندان خوش‌نام نیست بنا بقول بعضی بچه‌های بازار "سیتا" که چه عرض کنم "صغری" هم برآش زیاده. در مقطعی عرضه شده که قیمت‌ها در اوج بودند (اواخر تیرماه) و همین امر باعث شد که در ارزش‌گذاری قیمت بالایی بخورد. بارها در این ایام شده که تقریباً به قیمت عرضه اولیه رسیده است. سرمایه و میزان شناوری هم به‌گونه‌ای است که امکان مدیریت کردن آن به‌سادگی فراهم نیست. دارایی‌های زیادی دارد ولیکن چنانچه زیرمجموعه‌های بزرگ آن (همانند سابیر، حمل‌ونقل آبادان، کشتی‌سازی اروندان و ایران سازه) پذیرش و عرضه شوند شاید بازار ناو بالاتری را برای این شرکت بپذیرد و عدد مناسب‌تری را هم‌روی تابلو ببیند.
- **سیدکوبالینک** سهام شناور پایینی دارد (حدود ۱۰٪) به‌سرعت در شرایط نامناسب بازار، ریپ می‌زنند. به نظر استحقاق دستیابی به قیمت‌های بالاتر را هم داشته باشد ولیکن چندان رند بازار نیست. نقد شوندگی پرتفوی زیرمجموعه موردتوجه مدیریت است. ارتقا سیمان ساروج از بازار پایه به بازارهای بالاتر اخیراً در هیئت پذیرش فرابورس مصوب شده که در نماد ساروج توضیحات مربوطه را نوشتم. پذیرش سیمان فیروزکوه (با مالکیت ۵۵ درصدی توسط سیدکو و ۴۵ درصدی سیتا) نیز در دست پیگیری است ولیکن به نظر می‌رسد به دلیل ابهام مالکیت زمین‌های کارخانه مزبور جلب نظر مثبت هیئت پذیرش به‌سختی مقدور باشد. وبانک واگذاری این شرکت را همراه با بسیاری دیگر از شرکت‌ها زمانی آگهی کرده بود لیکن واگذاری یکجای آن به بخش خصوصی به نظر به دلیل حواشی زیاد

امکان‌پذیر به نظر نمی‌آید. نهادهای عمومی نیز رغبتی به سرمایه‌گذاری جدید در صنعت سیمان از خود نشان نمی‌دهند. از آنجاکه سهام سیمان مازندران هم درون گروه سیدکو پخش شده واگذاری هر یک از شرکت‌ها (سشمال، سکرما و سمازن) نیز پیچیدگی‌های خاص خود را دارد.

- **سیلام** علیرغم ظرفیت بالای دو خط تولید به دلیل نداشتن بازار نتوانسته راندمان بالایی داشته باشد و در نتیجه از بعد سودآوری ضعیف است. در یکی دو سال گذشته در زمان مدیریت آقای دکتر قبالیان و با فشارهایی که هلدینگ کاوه پارس داشت افزایش سرمایه مناسبی را اجرا کرد و شرایط شرکت بهتر شد. تبدیل وام‌های ارزی به ریالی هم در همان مقطع صورت گرفت. سهام شناور هم در همین بازه زمانی بهتر شد. زمانی به دلیل قیمت بسیار پایین سهامدار عمده رغبتی به عرضه نداشت که البته در دو سال گذشته با افزایش قیمت‌ها و نیز اجرای افزایش سرمایه این روند تغییرات مناسبی داشته است. اخیراً امید بلوک ۳۳٪ این شرکت را با قیمت ۲۱۴۲۰ ریال به ازای هر سهم آگهی کرده است.

www.Daraholding.com



سهامدار اصلی	نماد معاملاتی	شرکت - نماد	پایان اسفند ماه 1398		پایان تیر ماه 1399		پایان دی ماه 1399		ارزش بازار 7 بهمن ماه 1399			سهام شناور در پایان آذرماه 1399	ظرفیت تحت تملک مستقیم و غیر مستقیم (کلینکر)	ارزش جایگزینی (میلیارد ریال)	متوسط قیمت فروش هرتن در دیماه 1399
			ارزش بازار (میلیارد ریال)	قیمت هر سهم	ارزش بازار (میلیارد ریال)	قیمت هر سهم	ارزش بازار (میلیارد ریال)	قیمت هر سهم	سرمایه اسمی (میلیون ریال)						
	ساروم	سیمان ارومیه - ساروم	11,183	13,976	27,552	39,360	19,166	27,380	19,964	28,520	700,000	32.84	1,890,000	49,896	2,608,665
	ساوه	سیمان ساوه - ساوه	16,354	25,160	74,491	114,601	31,754	48,852	33,333	51,282	650,000	11.23	2,475,000	70,785	3,516,807
	سبجنو	سیمان بجنورد - سبجنو	11,181	28,524	17,832	45,490	15,798	40,300	15,723	40,110	392,000	15.47	1,590,000	45,474	2,589,915
	سبهان	سیمان بهبهان - سبهان	8,085	40,426	14,490	72,450	21,800	109,000	24,524	122,620	200,000	23.94	708,000	20,249	3,123,720
	سرخاش	سیمان خاش - سرخاش	6,438	51,500	12,335	98,680	15,953	127,620	15,348	122,780	125,000	20.10	780,000	22,308	2,718,519
	سرخزر	سیمان خزر - سرخزر	5,794	11,588	32,685	65,370	17,670	35,340	15,390	30,780	500,000	29.05	1,200,000	34,320	2,667,423
	سرخوز	سیمان خوزستان - سرخوز	13,238	9,456	41,538	29,670	31,276	22,340	31,290	22,350	1,400,000	36.68	2,400,000	68,640	3,745,882
	سدور	سیمان دورود - سدور	3,857	6,010	9,350	14,570	10,607	16,530	11,936	18,600	641,697	59.09	1,197,000	34,234	3,282,685
	سرود	سیمان شاهرود - سرود	8,418	10,393	19,967	24,650	13,576	16,760	14,475	17,870	810,000	48.37	1,800,000	51,480	2,872,128
	سصوفی	سیمان صوفیان - سصوفی	7,396	6,724	43,472	39,520	16,104	14,640	15,928	14,480	1,100,000	26.39	2,100,000	60,060	2,782,962
	سغرب	سیمان غرب - سغرب	6,947	13,894	14,795	29,590	13,560	27,120	12,495	24,990	500,000	25.94	1,319,700	37,743	3,449,960
	سفار	سیمان فارس - سفار	21,015	90,194	35,022	150,310	36,364	156,070	31,231	134,040	233,000	5.06	846,492	24,210	2,623,286
	سفار	سیمان فارس و خوزستان - سفار	50,383	8,957	180,563	32,100	85,331	15,170	92,925	16,520	5,625,000	36.56	13,063,260	373,609	
	سفانو	سیمان فارس نو - سفانو	11,612	23,223	20,220	40,440	16,890	33,780	18,765	37,530	500,000	17.57	1,080,000	30,888	3,875,139
	سقاین	سیمان قاین - سقاین	7,824	31,297	15,375	61,500	16,248	64,990	18,943	75,770	250,000	12.16	953,823	27,279	2,775,409
	سنیر	سیمان سفید نی ریز - سنیر	4,779	47,785	7,204	72,040	18,442	184,420	21,349	213,490	100,000	14.27	157,500	4,505	6,920,565
	سیتا	سرمایه گذاری سیمان تامین - سیتا	-		214,830	19,530	167,860	15,260	165,440	15,040	11,000,000	16.73		-	
	سشمال	سیمان شمال - سشمال	9,927	7,695	24,021	18,620	12,901	10,000	12,153	9,420	1,290,085	25.38	1,826,115	52,227	2,593,492
	سکرما	گروه صنایع سیمان کرمان - سکرما	11,754	11,855	25,619	25,840	16,765	16,910	15,219	15,350	991,440	27.02	1,953,357	55,866	2,894,791
	سمازن	سیمان مازندران - سمازن	11,406	6,938	29,132	17,720	15,980	9,720	14,960	9,100	1,644,000	25.05	2,190,000	62,634	2,646,472
	سیدکو	سرمایه گذاری صنایع سیمان - سیدکو	22,142	4,613	65,472	13,640	28,032	5,840	28,032	5,840	4,800,000	10.41	6,967,301	199,265	
	ستران	سیمان تهران - ستران	63,208	36,119	122,640	70,080	47,495	27,140	47,793	27,310	1,750,000	43.55	7,036,443	201,242	2,539,214
	سهگمت	سیمان هگمتان - سهگمت	8,024	15,956	22,148	44,040	15,946	21,880	16,514	22,660	728,789	30.45	2,484,900	71,068	2,254,407
	سیلام	سیمان ایلام - سیلام	9,762	8,135	19,704	16,420	9,816	8,180	9,468	7,890	1,200,000	16.21	1,590,000	45,474	2,640,821
	سپاها	سیمان سپاهان - سپاها	13,941	5,690	46,820	19,110	20,335	8,300	19,821	8,090	2,450,000	28.95	3,324,481	95,080	3,117,308
	سدشت	صنایع سیمان دشتستان - سدشت	32,526	27,564	46,374	39,300	48,168	40,820	50,598	42,880	1,180,000	0.87	1,480,000	42,328	3,496,141
	سشرق	سیمان شرق - سشرق	15,815	5,960	42,324	15,950	16,744	6,310	16,585	6,250	2,653,560	46.32	2,240,000	64,064	2,640,455
	سکرد	سیمان کردستان - سکرد	12,782	5,810	35,904	16,320	18,612	8,460	18,018	8,190	2,200,000	13.64	960,000	27,456	3,156,868
	ساراب	سیمان داراب - ساراب	7,907	8,786	31,374	24,900	14,956	11,870	17,665	14,020	1,260,000	24.80	1,394,466	36,814	2,628,792
	ساربیل	سیمان آرتا اردبیل - ساربیل	7,231	30,128	26,107	108,780	22,286	46,430	20,443	42,590	480,000	11.47	1,050,000	27,720	2,535,381
	سبزوا	سیمان لار سبزوار - سبزوا	12,586	20,997	33,491	55,871	16,561	4,407	16,561	4,407	3,757,798	98.26	990,000	28,314	2,124,294
	سصفها	سیمان اصفهان - سصفها	11,544	57,718	28,716	143,580	79,246	396,230	82,914	414,570	200,000	12.79	996,000	28,486	3,494,203
	سهرمز	سیمان هرمزگان - سهرمز	13,180	12,159	28,477	26,270	27,393	25,270	25,246	23,290	1,084,000	15.43	1,800,000	51,480	2,547,887
		مجموع	458,240	12,248	1,410,041	28,911	959,633	18,315	971,047	18,533	52,396,369				