



گزارش تحلیل شرکت سیمان اردستان

پاییز ۱۴۰۳

معرفی شرکت سیمان اردستان

اطلاعات کلی شرکت سیمان اردستان ۱۴۰۳/۰۸/۲۹

سال تاسیس	۱۳۸۲	سهامدار عمده	شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری
سال عرضه در بورس	۱۴۰۱	ارزش بازار (میلیارد تومان)	۳,۷۹۷
سهام شناور	۸۲%	آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۲,۲۷۰,۰۰۰
آخرین سود تقسیمی	۸۸%	سال مالی	۲۹ اسفند

ظرفیت محصولات	نوع محصول	واحد	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
اسمی	کلینکر	تن	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰
	سیمان	تن	۱,۰۸۱,۰۰۰	۱,۰۸۱,۰۰۰	۱,۰۸۱,۰۰۰	۱,۰۸۱,۰۰۰
واقعی	کلینکر	تن	۱,۱۵۴,۹۳۶	۱,۰۷۹,۳۷۸	۱,۰۳۶,۹۷۷	۱,۰۱۶,۹۵۴
	سیمان	تن	۱,۰۷۴,۸۳۶	۹۴۵,۹۱۶	۹۸۶,۹۲۸	۹۸۲,۱۲۰

مفروضات تحلیل شرکت

کارشناسی ۱۴۰۳	واحد	مفروضات تحلیل
۳۵%	درصد	نرخ تورم
۳۵%	درصد	نرخ رشد دستمزد
۳۵%	درصد	نرخ رشد کلینکر و سیمان
۴۸۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار
۱۲,۲۴۲,۷۰۷	ریال	نرخ سیمان فله
۲۶	دلار	نرخ سیمان فله
۱۳,۴۸۸,۵۴۴	ریال	نرخ سیمان پاکتی
۲۸	دلار	نرخ سیمان پاکتی
۱۴,۴۰۰,۰۰۰	ریال	نرخ کلینکر صادراتی
۳۰	دلار	نرخ کلینکر
۱۵	سنت	نرخ گاز

صورت سود و زیان فصلی شرکت

فصل سوم ۱۴۰۳/۰۶	فصل اول ۱۴۰۳/۰۳	فصل چهارم ۱۴۰۲/۱۲	فصل سوم ۱۴۰۲/۰۹	صورت سود و زیان
۲,۹۲۲,۹۰۷	۳,۰۱۲,۳۲۹	۲,۹۰۵,۰۹۰	۲,۹۴۰,۵۷۰	فروش
(۱,۱۷۵,۳۱۲)	(۱,۳۰۶,۹۷۰)	(۱,۳۱۹,۹۵۰)	(۱,۵۵۴,۹۱۸)	بهای تمام شده کلای فروش رفته
۱,۷۴۷,۵۹۵	۱,۷۰۵,۳۵۹	۱,۵۸۵,۱۴۰	۱,۳۸۵,۶۵۲	سود (زیان) ناخالص
(۱۱۰,۹۶۷)	(۵۰۱,۰۶۲)	(۳۷۸,۵۰۲)	(۱۷۲,۵۰۷)	هزینه‌های عمومی، اداری و فروش
(۳۰)	(۴۲)	۲۲۷	(۳۶)	سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۱,۶۳۶,۵۹۸	۱,۲۰۴,۲۵۵	۱,۲۰۶,۸۶۵	۱,۲۱۳,۱۰۹	سود (زیان) عملیاتی
(۴۶,۹۸۳)	(۱۷,۲۷۳)	(۳۲,۵۳۱)	(۵۶,۸۰۸)	هزینه‌های مالی
۶۸,۹۹۳	۵۶,۵۳۲	۱۹۹,۴۸۹	۲۱۹,۴۲۸	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۱,۶۵۸,۶۰۸	۱,۲۴۳,۵۱۴	۱,۳۷۳,۸۲۳	۱,۳۷۵,۷۲۹	سود خالص قبل از کسر مالیات
(۱,۶۱۵)	۰	(۹,۸۴۷)	۰	مالیات
۱,۶۵۶,۹۹۳	۱,۲۴۳,۵۱۴	۱,۳۶۳,۹۷۶	۱,۳۷۵,۷۲۹	سود خالص
۷۳۰	۵۴۸	۶۰۱	۶۰۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۷۳۰	۵۴۸	۶۰۱	۶۰۶	سود هر سهم براساس آخرین سرمایه

فصل دوم ۱۴۰۳/۰۶	فصل اول ۱۴۰۳/۰۳	فصل چهارم ۱۴۰۲/۱۲	فصل سوم ۱۴۰۲/۰۹	حاشیه سود
%۶۰	%۵۷	%۵۵	%۴۷	حاشیه سود ناخالص
%۵۶	%۴۰	%۴۲	%۴۱	حاشیه سود عملیاتی
%۵۷	%۴۱	%۴۷	%۴۷	حاشیه سود خالص

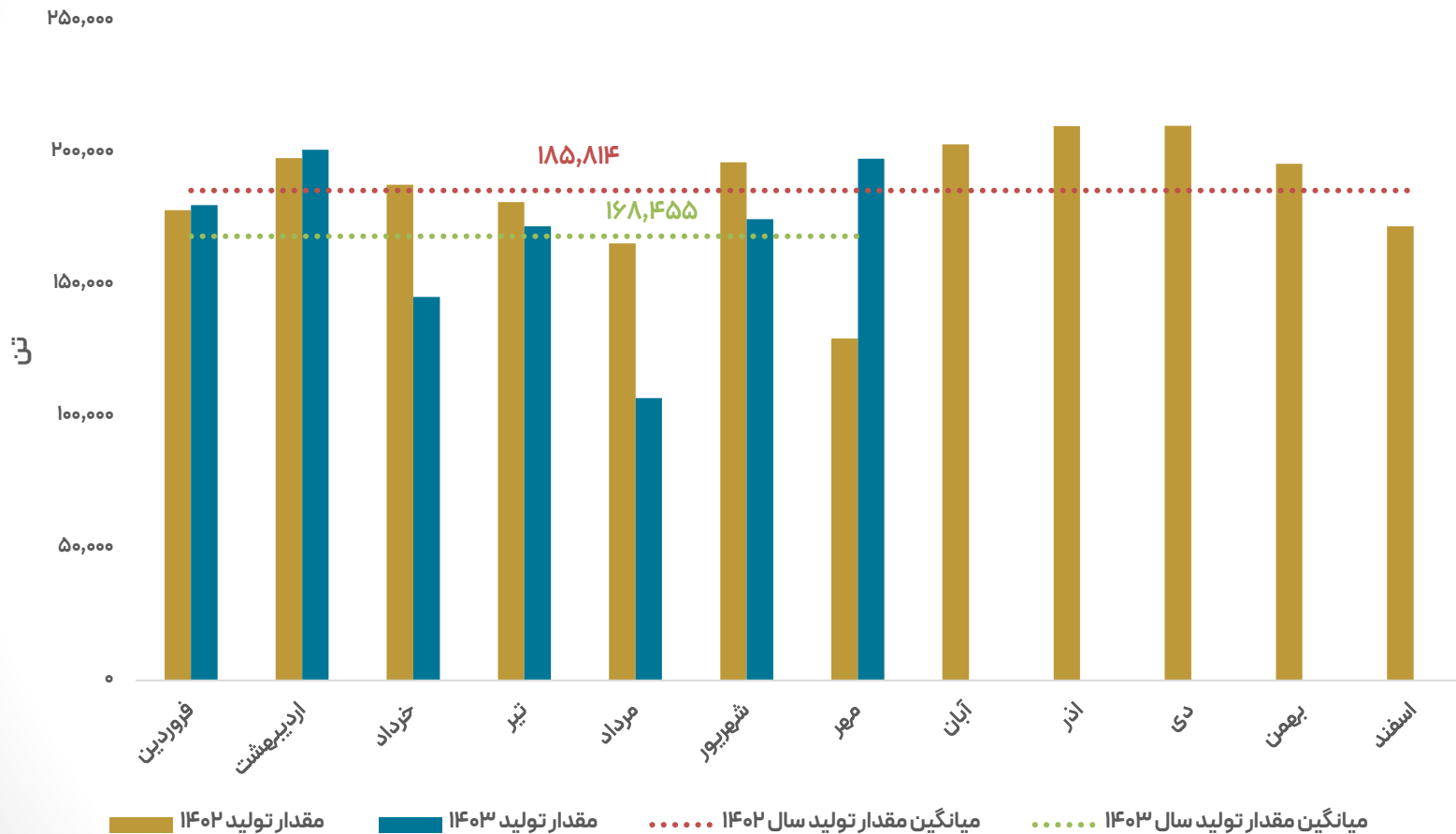
صورت سود و زیان سالانه شرکت

کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	صورت سود و زیان
۱۴,۸۰۵,۱۱۲	۱۰,۷۴۵,۵۷۷	۸,۵۷۶,۵۲۲	۴,۰۷۳,۶۷۴	۲,۸۲۷,۴۱۹	۱,۸۸۶,۸۱۸	فروش
(۶,۲۸۵,۴۹۹)	(۴,۶۸۷,۰۸۸)	(۳,۶۱۹,۲۷۳)	(۲,۱۲۱,۵۰۱)	(۱,۲۷۶,۰۸۰)	(۱,۲۰۷,۰۷۹)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۸,۵۱۹,۶۱۳	۶,۰۵۸,۴۸۹	۴,۹۵۷,۲۴۹	۱,۹۵۲,۱۷۳	۱,۵۵۱,۳۳۹	۶۷۹,۷۳۹	سود ناخالص
(۱,۲۲۱,۰۰۹)	(۹۷,۶۷۵)	(۱,۴۷۸,۱۱۱)	(۲۸۵,۱۸۵)	(۴۴۸,۴۹۳)	(۹۷,۶۷۵)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
(۲,۴۷۲)	۱,۸۸۱	(۹۶۹)	۳,۷۲۱	(۱۸,۲۰۶)	۱,۸۸۱	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۷,۲۹۶,۱۳۲	۵,۱۵۰,۰۹۰	۳,۴۷۸,۱۶۹	۱,۶۷۰,۷۰۹	۱,۰۸۴,۶۴۰	۵۸۳,۹۴۵	سود عملیاتی
(۲۲۴,۶۷۶)	(۸۷,۸۸۷)	(۱۰۷,۸۸۳)	(۸۳,۶۴۳)	(۷۳,۱۴۱)	(۸۷,۸۸۷)	هزینه های مالی
۳۳۸,۷۳۷	۵۱,۵۲۳	۸۹۴,۵۳۵	۱۷۴,۵۰۷	۲۵۰,۳۱۹	۵۱,۵۲۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۷,۴۱۰,۱۹۳	۵۴۷,۵۸۱	۴,۲۶۴,۸۲۱	۱,۷۶۱,۵۷۳	۱,۲۶۱,۸۱۸	۵۴۷,۵۸۱	سود خالص قبل از کسر مالیات
(۷۴,۱۰۲)	(۳,۳۹۸)	(۲۶,۰۰۴)	۳,۷۰۱	(۱۴,۵۹۳)	(۳,۳۹۸)	مالیات
۷,۳۳۶,۰۹۱	۵۴۴,۱۸۳	۴,۲۳۸,۸۱۷	۱,۷۶۵,۲۷۴	۱,۲۴۷,۲۲۵	۵۴۴,۱۸۳	سود خالص
۳,۲۳۲	۲,۴۸۲	۱,۸۶۷	۷۷۸	۵۴۹	۲۴۰	سود هر سهم براساس آخرین سرمایه

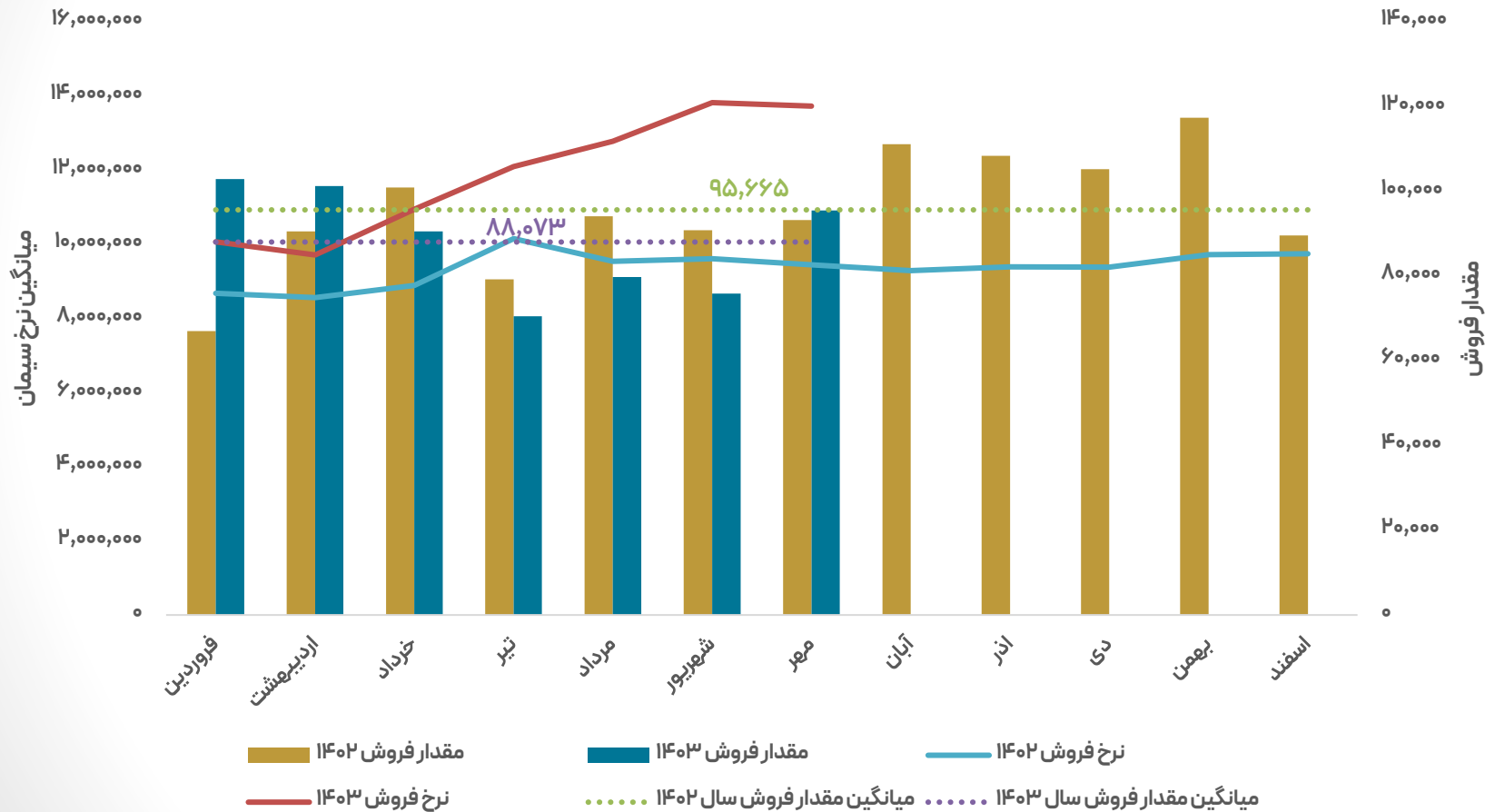
کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	حاشیه سود
%۵۸	%۵۶	%۵۸	%۴۸	%۵۵	%۳۶	حاشیه سود ناخالص
%۴۹	%۴۸	%۴۱	%۴۱	%۳۸	%۳۱	حاشیه سود عملیاتی
%۵۰	%۵۲	%۴۹	%۴۳	%۴۴	%۲۹	حاشیه سود خالص

روند تولید ماهانه شرکت

در نمودار زیر مجموع تولید سیمان و کلینکر شرکت در نظر گرفته شده است.



روند فروش و نرخ فروش ماهانه شرکت



تحلیل عملکرد شرکت

- ✓ شرکت سیمان اردستان در بین شرکت های فعال در این صنعت با ظرفیت تولید ۱.۰۸ میلیون تن سیمان خاکستری نسبت به ظرفیت تولید کل کارخانجات کشور دارای سهم از بازار ۱/۲۴ درصدی می باشد.
- ✓ محصولات شرکت سیمان اردستان، سیمان های تیپ ۱، تیپ ۲ و تیپ ۵ می باشد که حدود ۶۸ درصد آن بصورت فله و مابقی بصورت پاکتی به فروش می رسد.
- ✓ در سال ۱۴۰۲، نرخ سیمان فله شرکت ۹۰۶ هزار تومان و سیمان پاکتی ۹۹۹ هزار تومان به ازای هر تن و همچنین در ۷ ماهه گذشته از سال ۱۴۰۳ میانگین نرخ سیمان فله برابر با ۱.۱۳ میلیون تومان و سیمان پاکتی ۱.۳ میلیون تومان به ازای هر تن بوده است.
- ✓ شرکت سیمان اردستان (اردستان) در مهر ماه امسال ۱۳۱ میلیارد تومان فروش داشته است که نسبت به ماه گذشته ۲۵٪ رشد و نسبت به میانگین ماه های گذشته ۳۲.۶٪ رشد داشته است. مقدار تولید و فروش شرکت نیز نسبت به ماه گذشته به ترتیب ۱۳.۱٪ و ۲۵.۸۶٪ رشد داشته است. نرخ سیمان پاکتی و فله ای که مجموعاً بیش از ۹۳٪ ساختار فروش شرکت را تشکیل میدهند به ترتیب با ۴.۶٪ کاهش و ۰.۳٪ رشد نسبت به ماه گذشته به ۸۱۹,۳۹۳,۱۹۱ ریال و ۱۲,۸۶۸,۸۹۴ ریال رسیده اند. تولید شرکت در مهرماه ۱۹۷,۸۷۸ تن بوده است.
- ✓ به طور میانگین در سال های گذشته، مواد مستقیم مصرفی تولید ۱۸ درصد، دستمزد مستقیم ۵ درصد و سربار تولید ۷۷ درصد از بهای تمام شده شرکت را تشکیل می دهند.
- ✓ مهمترین ریسک های شرکت مربوط به هزینه های انرژی می باشد که بیش از ۵۰ درصد هزینه های سربار را دربر میگیرد.
- ✓ در ۶ ماهه گذشته از سال ۱۴۰۳ شرکت توانسته است حدود ۲۹۰ میلیارد تومان سود خالص با حاشیه سود ۵۰ درصدی کسب کند.
- ✓ با توجه به نرخ های فروش ماهانه شرکت در سال ۱۴۰۳ و براساس تحلیل صورت سود و زیان، سود خالص برآوردی برای شرکت در سال ۱۴۰۳ برابر با ۷۳۳ میلیارد تومان با حاشیه سود خالص ۵۰ درصدی برآورد شده است.

گزارش های تحلیلی ارائه شده در این کانال صرفاً جنبه آموزشی و اطلاع رسانی داشته و به هیچ وجه به عنوان توصیه خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار تلقی نمی شود. شرکت سبدگردان میلاد شهر هرگونه مسئولیت خود در خصوص تبعات ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش را سلب می نماید. مسئولیت هرگونه تصمیم گیری مالی بر عهده سرمایه گذاران است و توصیه می شود قبل از هر اقدامی، شرایط و اهداف سرمایه گذاری خود را به دقت بررسی کرده و در صورت نیاز از مشاوران مالی معتبر مشورت بگیرید.