



تحليل بنيادی شرکت سیمان اردستان

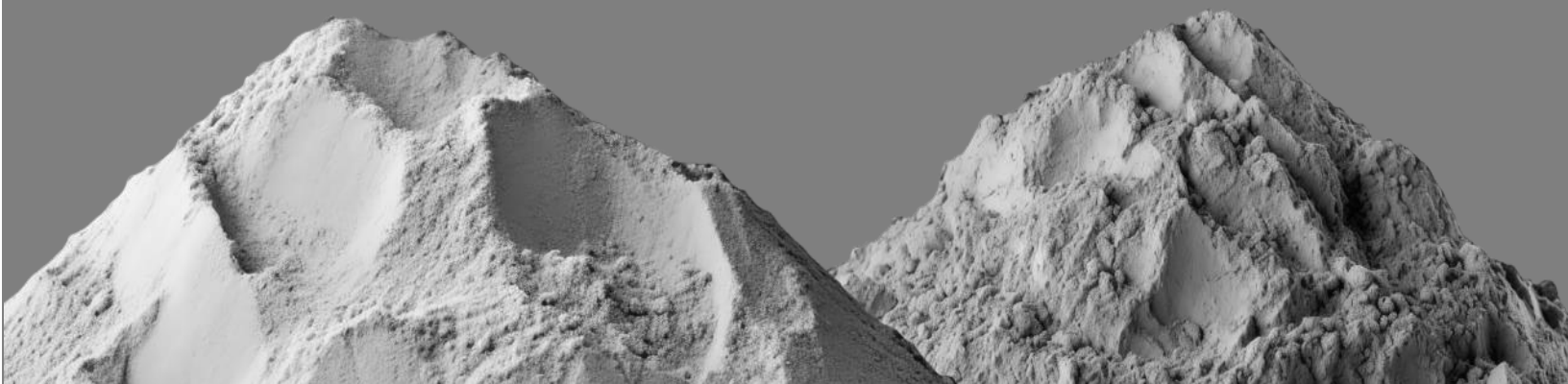
تحليلگران:

زهرا اصلاحي-فاطمه نيكوئي

پاييز ۱۴۰۴



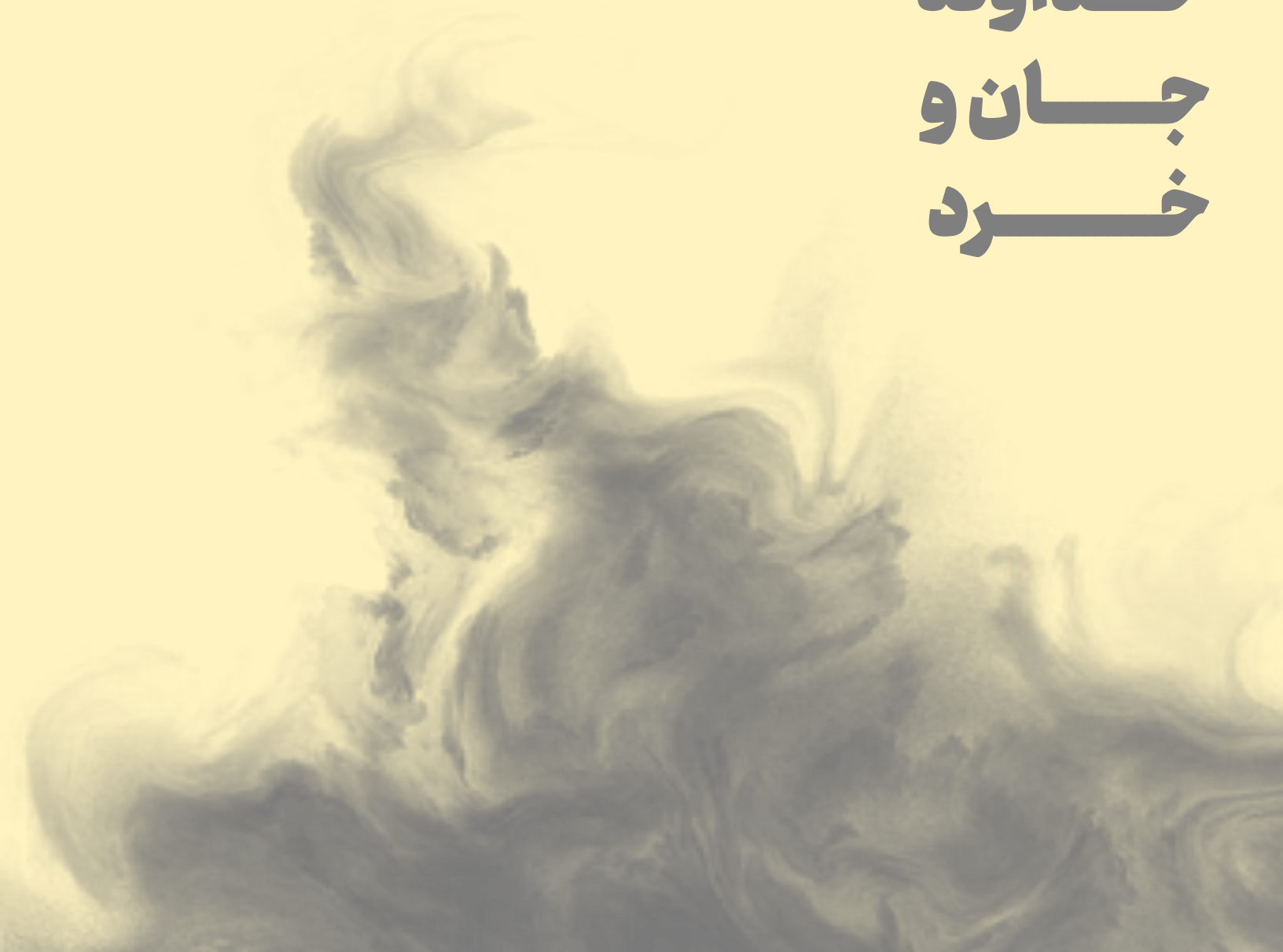
ARDESTAN CEMENT.CO ✨



فهرست

سیمان، اهمیت و دسته‌بندی	۱
انواع سیمان.....	۲
سیمان و کلینکر جهانی.....	۳
صنعت سیمان در ایران	۴
معرفی سیمان اردستان	۵
روند قیمت سهم	۶
ترکیب سهامداران.....	۷
سرمایه شرکت	۸
فرآیند تولید سیمان	۹
تولید و فروش	۱۰
بورس کالا	۱۱
بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی و سودآوری	۱۲
نسبت های مالی	۱۳
صورت وضعیت مالی.....	۱۴
طرح توسعه-نیروگاه خورشیدی	۱۵
مفروضات گزارش تحلیل:.....	۱۶
صورت سود و زیان.....	۱۷

به نام خداوند جان و خرد



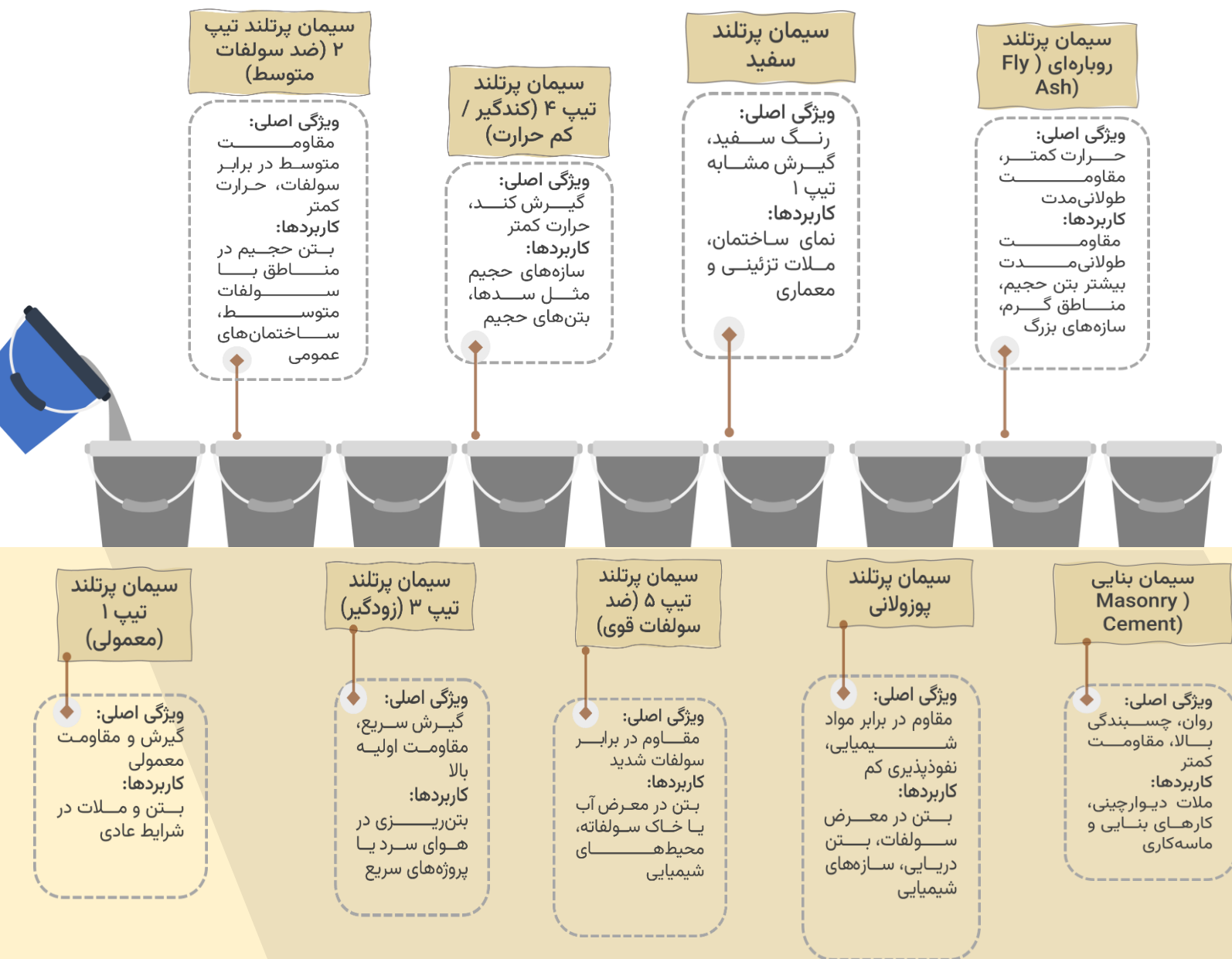
۱) سیمان، اهمیت و دسته‌بندی

سیمان یکی از مهم‌ترین مصالح ساختمانی است که به‌عنوان ماده‌ای چسبنده در صنعت ساخت‌وساز به‌کار می‌رود. ویژگی اصلی سیمان این است که وقتی با آب مخلوط می‌شود، پس از مدتی سخت شده و اجزای مختلف مانند سنگدانه‌ها را به هم متصل می‌کند. این ماده در ساخت بتن، ملات و بسیاری از سازه‌های کوچک و بزرگ مثل ساختمان‌ها، سدها، پل‌ها و راه‌ها نقش اساسی دارد. سیمان پرکاربردترین نوع ماده چسبنده در جهان است و به دلیل در دسترس بودن مواد اولیه، ماندگاری بالا و کاربرد گسترده، از اصلی‌ترین مصالح مورد نیاز هر کشور به شمار می‌رود و شاخصی برای سنجش سطح توسعه عمرانی و رشد اقتصادی محسوب می‌شود. در حقیقت بدون وجود سیمان، بخش بزرگی از زیرساخت‌های مدرن قابل اجرا نبود.

سیمان به‌طور کلی به دو گروه اصلی پرتلند و غیرپرتلند تقسیم می‌شود. سیمان پرتلند که رایج‌ترین نوع سیمان در ساخت‌وساز است، از سنگ‌آهک و مواد رسی تولید می‌شود و پس از پخت در کوره و آسیاب کلینکر همراه با گچ به دست می‌آید. این خانواده، پایه اکثر سیمان‌های مورد استفاده در بتن و ملات امروزی است. در مقابل، سیمان‌های غیرپرتلند شامل موادی هستند که الزاماً از کلینکر پرتلند ساخته نمی‌شوند و مکانیزم سخت‌شدن آن‌ها می‌تواند متفاوت باشد؛ مانند سیمان‌های ژئوپلیمری، آلومیناتی یا سیمان‌های منیزیمی، که بیشتر در کاربردهای خاص صنعتی، مقاومتی یا محیطی استفاده می‌شوند.

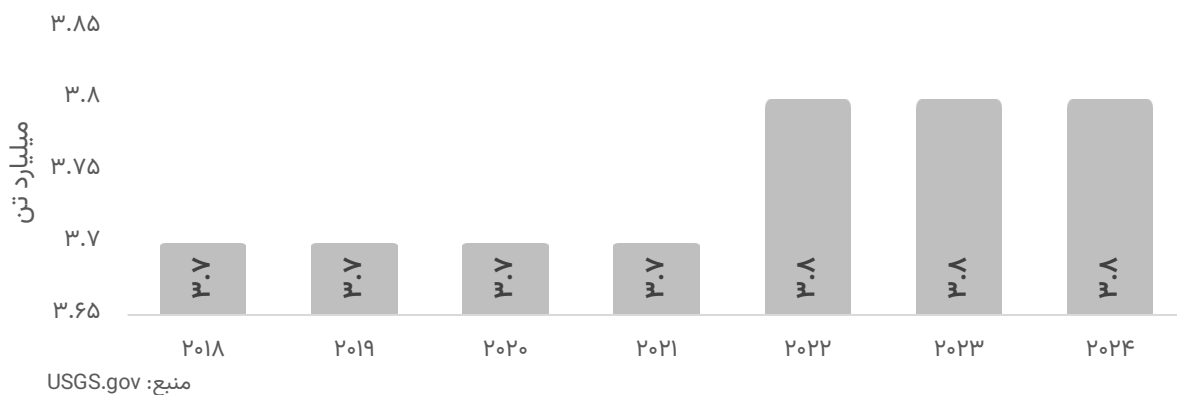
در میان سیمان‌های پرتلند، چند زیرگروه مهم وجود دارد: سیمان پرتلند معمولی (نوع ۱) که برای شرایط عمومی به کار می‌رود؛ نوع‌های مقاوم در برابر سولفات (مانند نوع ۵) برای محیط‌های خورنده؛ و سیمان‌های آمیخته مثل پرتلند پوزولانی و پرتلند سرباره‌ای که بخشی از کلینکر آن‌ها با مواد مکمل مانند پوزولان، خاکستر بادی یا سرباره کوره بلند جایگزین می‌شود و در نتیجه انتشار کربن کمتر و دوام بالاتری دارند. در طرف دیگر، سیمان‌های غیرپرتلند به دلیل ویژگی‌های منحصربه‌فردی مانند گیرش سریع، مقاومت عالی در دماهای بالا یا سازگاری بهتر با محیط‌زیست، در صنایع خاص، پروژه‌های زیرسطحی، سازه‌های در معرض عوامل خورنده و فناوری‌های نوین «سیمان سبز» مورد توجه قرار گرفته‌اند. این تنوع محصولی باعث شده سیمان متناسب با نیاز هر پروژه، نقش حیاتی و اختصاصی در مهندسی عمران داشته باشد.

(۲) انواع سیمان

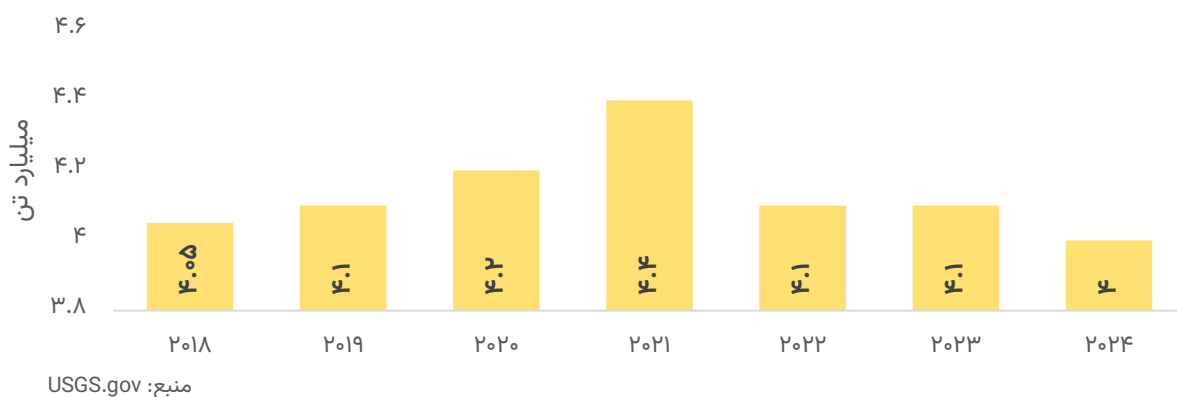


۳) سیمان و کلینکر جهانی

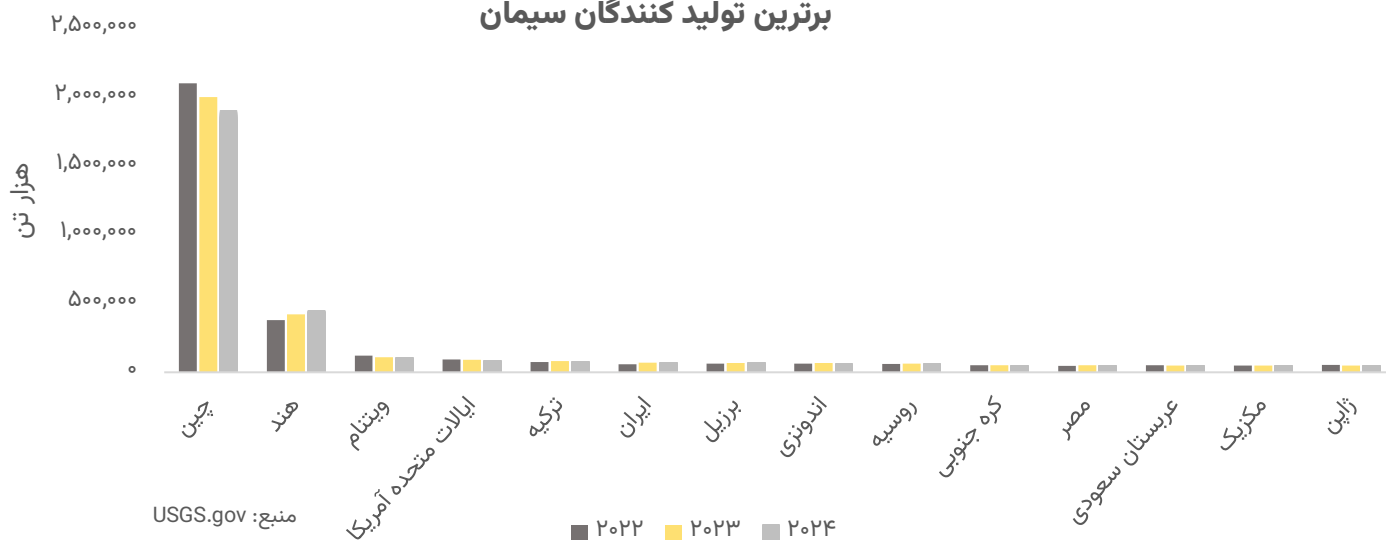
ظرفیت کلینکر جهانی



تولید سیمان جهانی

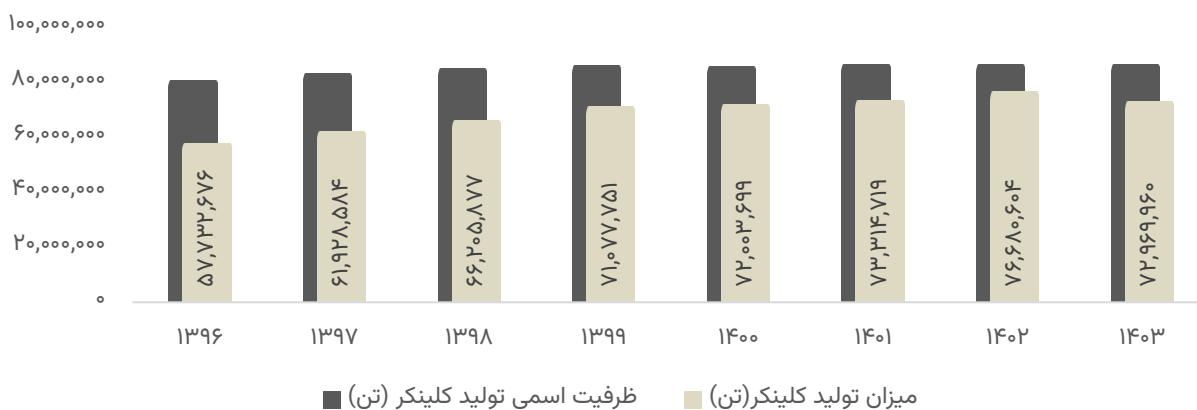
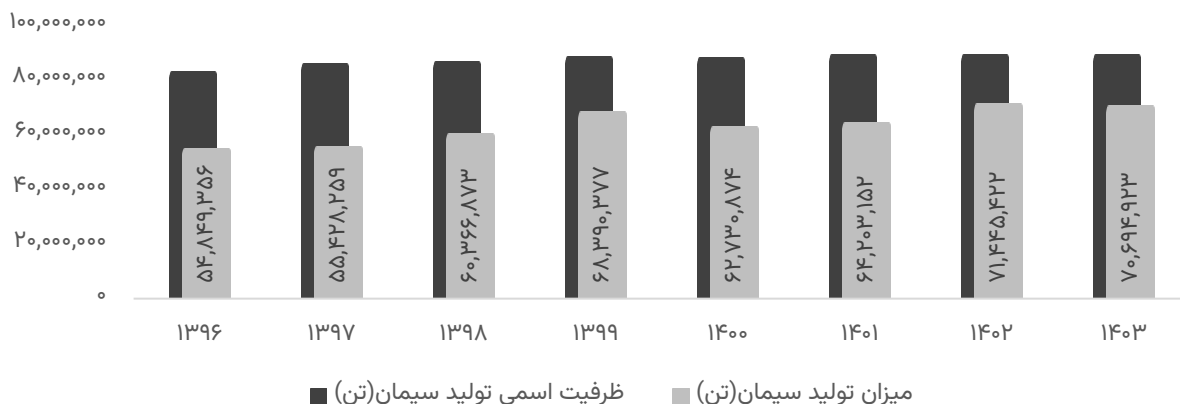


برترین تولید کنندگان سیمان



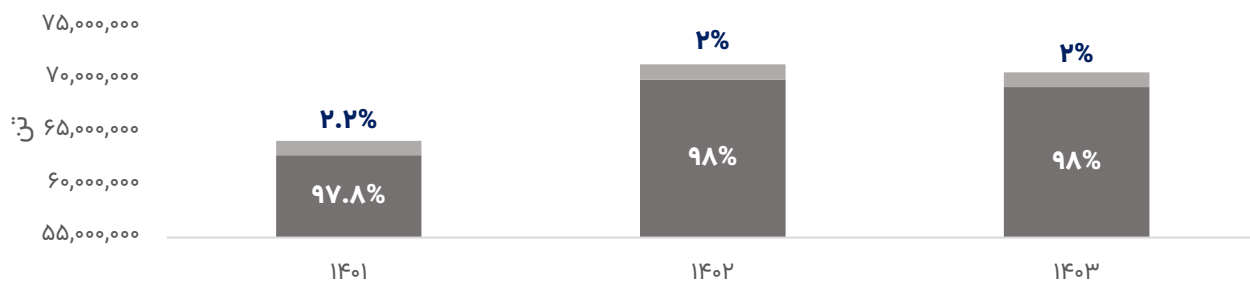
۴) صنعت سیمان در ایران

ظرفیت اسمی و راندمان تولید کلینکر و سیمان کشور	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
ظرفیت اسمی تولید کلینکر (تن)	۸۰,۴۴۵,۳۰۰	۸۳,۰۸۱,۷۵۰	۸۴,۷۸۱,۰۵۰	۸۵,۹۳۶,۰۵۰	۸۵,۷۸۰,۲۵۰	۸۶,۵۲۵,۰۵۰	۸۶,۵۲۵,۰۵۰	۸۶,۵۲۶,۰۵۰
میزان تولید کلینکر (تن)	۵۷,۷۳۲,۶۷۶	۶۱,۹۲۸,۵۸۴	۶۶,۲۰۵,۸۷۷	۷۱,۰۷۷,۷۵۱	۷۲,۰۰۳,۶۹۹	۷۳,۳۱۴,۷۱۹	۷۶,۶۸۰,۶۰۴	۷۲,۹۶۹,۹۶۰
راندمان تولید کلینکر (%)	۷۱,۷۷%	۷۲,۰۲%	۷۸,۱۰%	۸۲,۷۰%	۸۴,۲۰%	۸۴,۷۰%	۸۸,۶۰%	۸۴,۳۰%
ظرفیت اسمی تولید سیمان (تن)	۸۳,۰۷۴,۷۱۲	۸۵,۹۷۷,۲۲۰	۸۶,۷۲۹,۰۹۲	۸۸,۴۸۶,۲۹۲	۸۸,۰۶۷,۰۹۲	۸۹,۱۱۷,۴۵۲	۸۹,۱۱۷,۴۵۲	۸۹,۱۱۸,۴۵۲
میزان تولید سیمان (تن)	۵۴,۸۴۹,۳۵۶	۵۵,۴۲۸,۲۵۹	۶۰,۳۶۶,۸۷۳	۶۸,۳۹۰,۳۷۷	۶۲,۷۳۰,۸۷۴	۶۴,۲۰۳,۱۵۲	۷۱,۴۴۵,۴۲۲	۷۰,۶۹۴,۹۲۳
راندمان تولید سیمان (%)	۶۶,۰۲%	۷۲,۰۲%	۶۹,۶۰%	۷۷,۳۰%	۷۱,۲۰%	۷۲,۰۰%	۸۰,۲۰%	۷۹,۳۰%



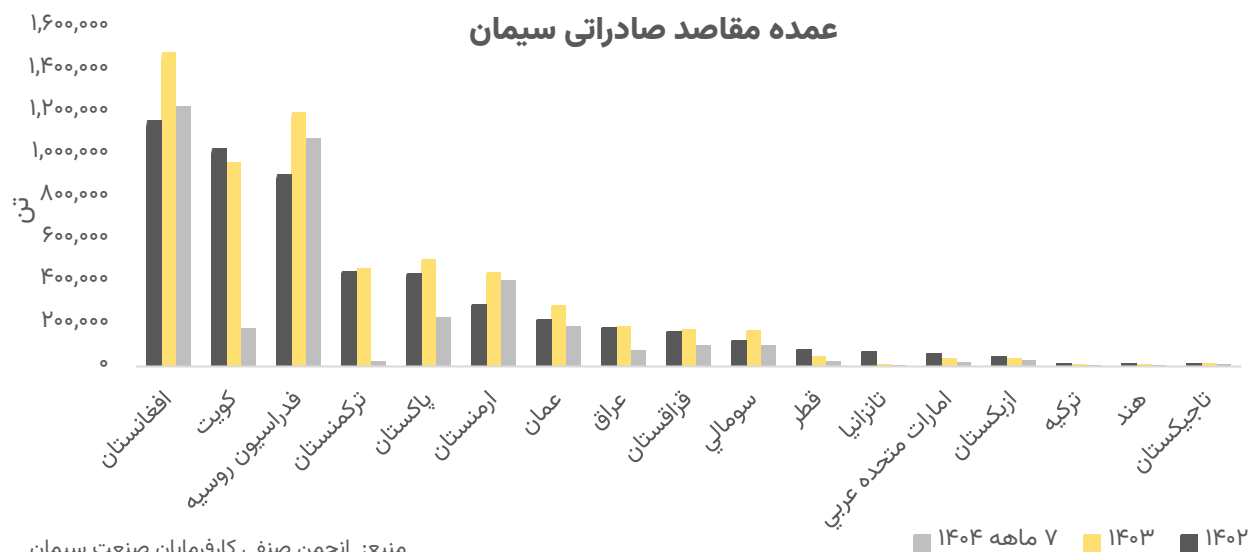
منبع: گزارش هیات مدیره سیدکو

ترکیب تولید سیمان کشور



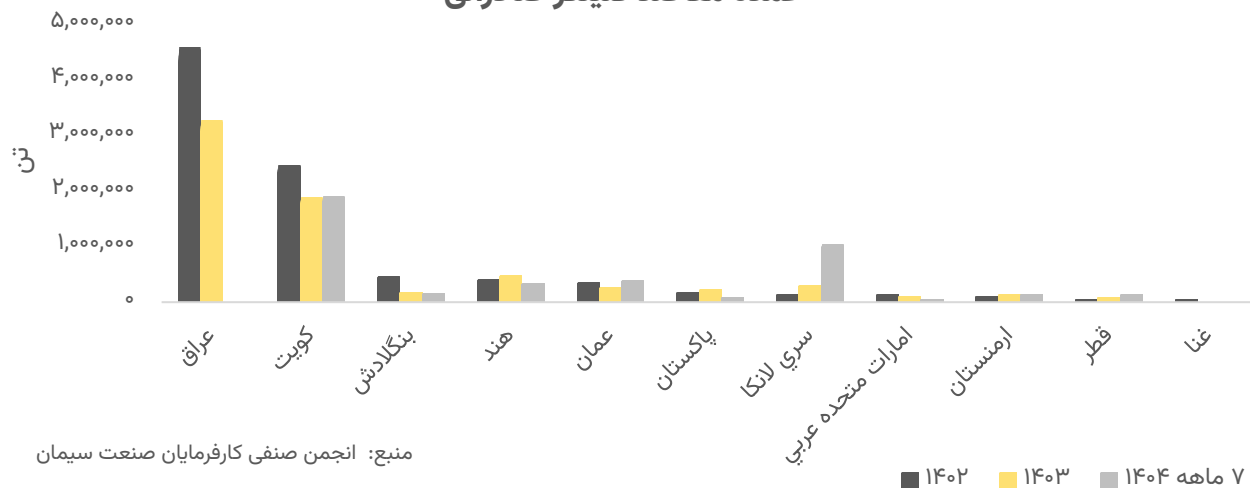
منبع: انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان

عمده مقاصد صادراتی سیمان



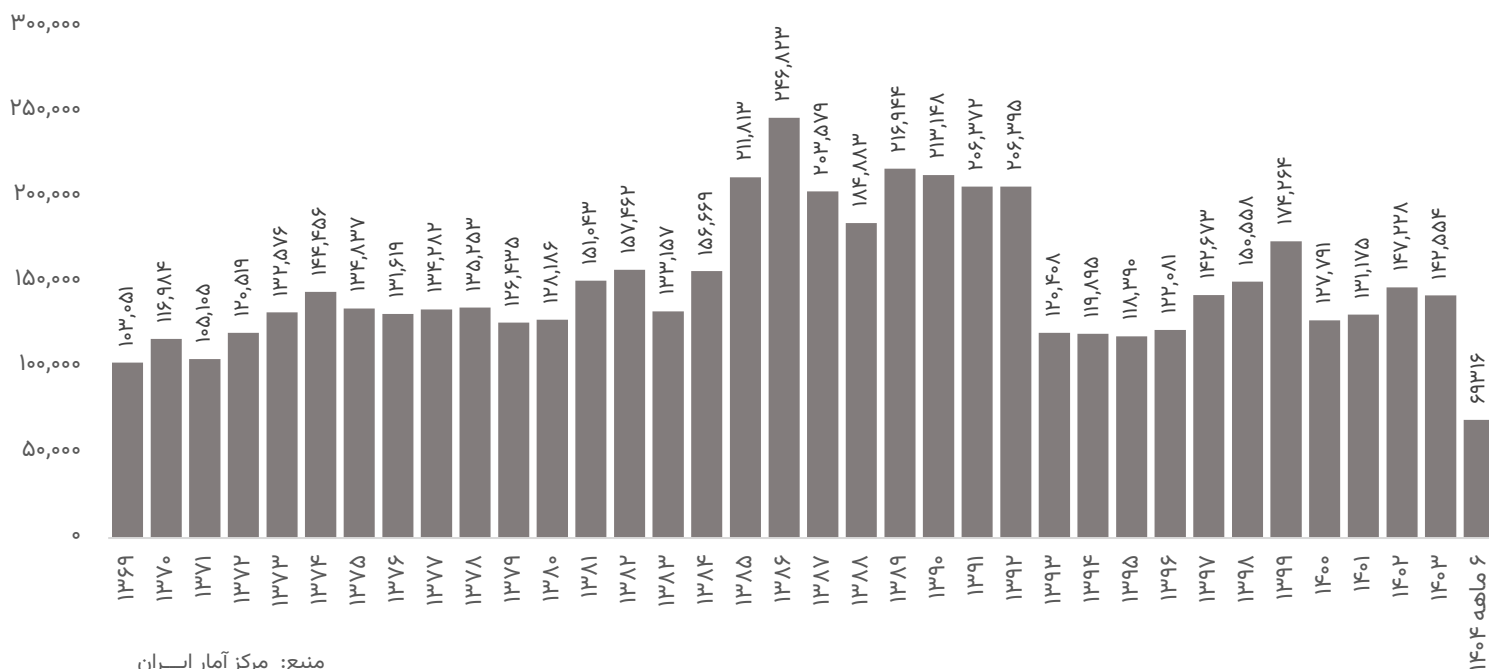
منبع: انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان

عمده مقاصد کلینکر صادراتی



منبع: انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان

تعداد پروانه های ساختمانی صادر شده



علی‌رغم کاهش تعداد پروانه‌های ساختمانی صادر شده در نیمه اول سال ۱۴۰۴ نسبت به مدت مشابه در سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ و وجود رکود در صنعت ساختمان سازی کشور، عموماً حجم تقاضا در بورس کالا برای سیمان بیشتر از حجم عرضه بوده و شاهد نرخ رشد خوبی برای سیمان طی سال جاری بوده ایم. نمودار حجم عرضه و تقاضای سیمان در ادامه ارائه شده است.

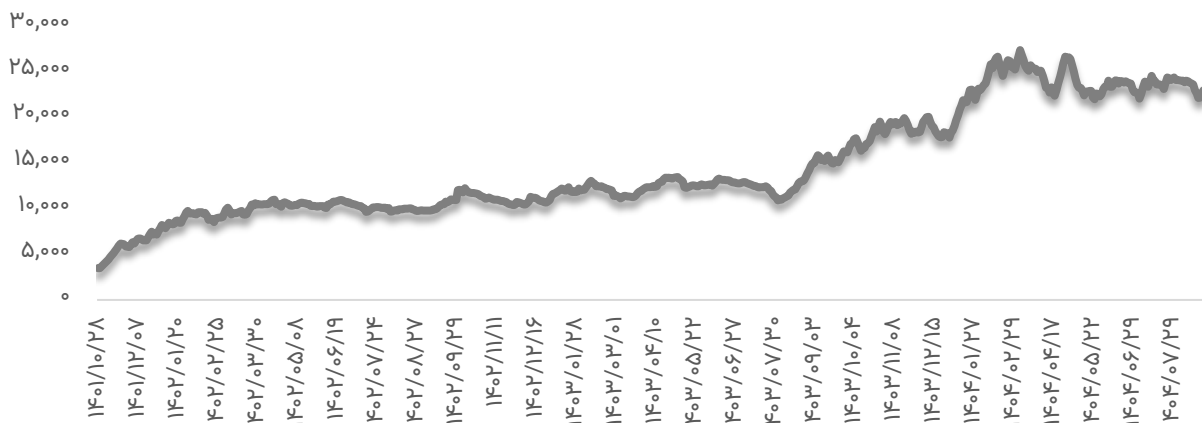
(۵) معرفی سیمان اردستان

شرکت سیمان اردستان در سال ۱۳۸۲ با مشارکت حدود ۱۸۰ سهامدار حقیقی و حقوقی تاسیس شد و عملیات ساخت کارخانه آن از بهمن ماه ۱۳۸۳ آغاز گردید. این شرکت ابتدا به صورت سهامی خاص راه اندازی شد، و سپس تحت شماره ثبت ۲۰۶۸۰ در تاریخ ۱۸ تیر ۱۳۸۲ ثبت رسمی گردید. در تاریخ ۱۰ آذر ۱۳۹۹ طی موافقت هیئت پذیرش اوراق بهادار، سهام شرکت برای عرضه در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و از ۱۰ خرداد ۱۴۰۰ با نماد «اردستان» در بازار سهام درج گردید.

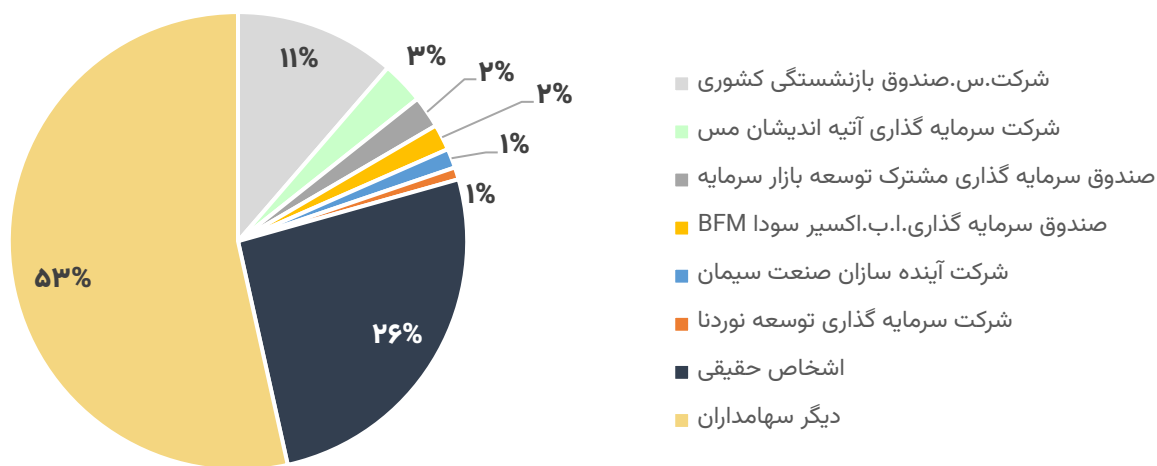
کارخانه اصلی سیمان اردستان در حوالی منطقه «دیزلو» و شهرستان اردستان در استان اصفهان واقع شده است. مساحت کارخانه نزدیک به ۹۰ هکتار بوده و از جنوب و غرب به معادن آهک همجوار و از شمال و شمال شرقی به جاده اصفهان-اردستان منتهی می شود. فعالیت اصلی شرکت سیمان اردستان، تولید سیمان پرتلند و محصولات مرتبط برای مصرف در پروژه های عمرانی و ساختمانی است. کارخانه، با بهره گیری از موقعیت مناسب دسترسی (جاده و راه آهن تهران-اصفهان) و منابع معدنی منطقه، نقش مهمی در تأمین مصالح ساختمانی در مرکز ایران و ایجاد اشتغال برای ساکنین منطقه ایفا می کند.



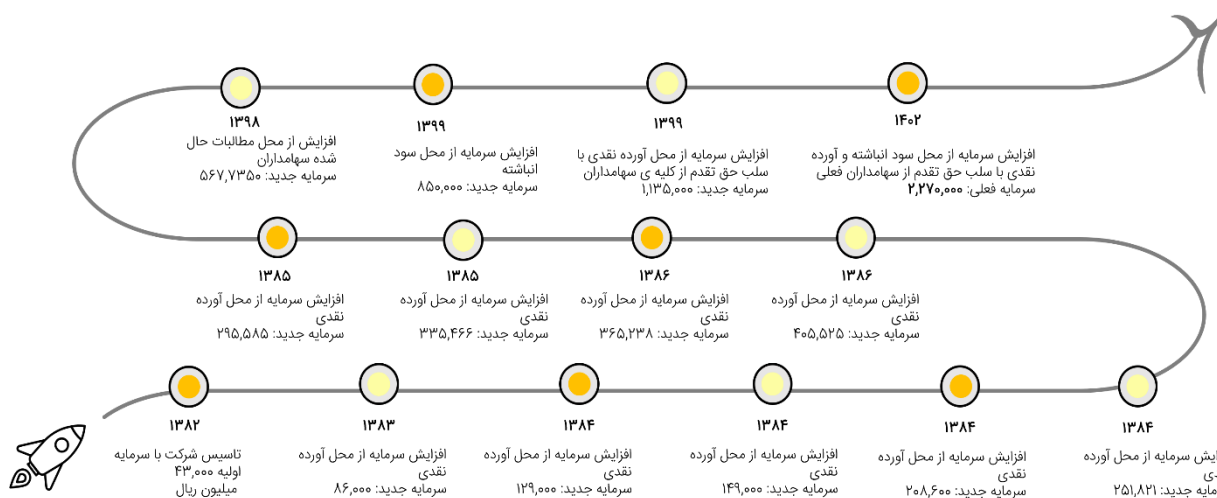
(۶) روند قیمت سهم



۷) ترکیب سهامداران



(۸) سرمایه شرکت



۹) فرآیند تولید سیمان

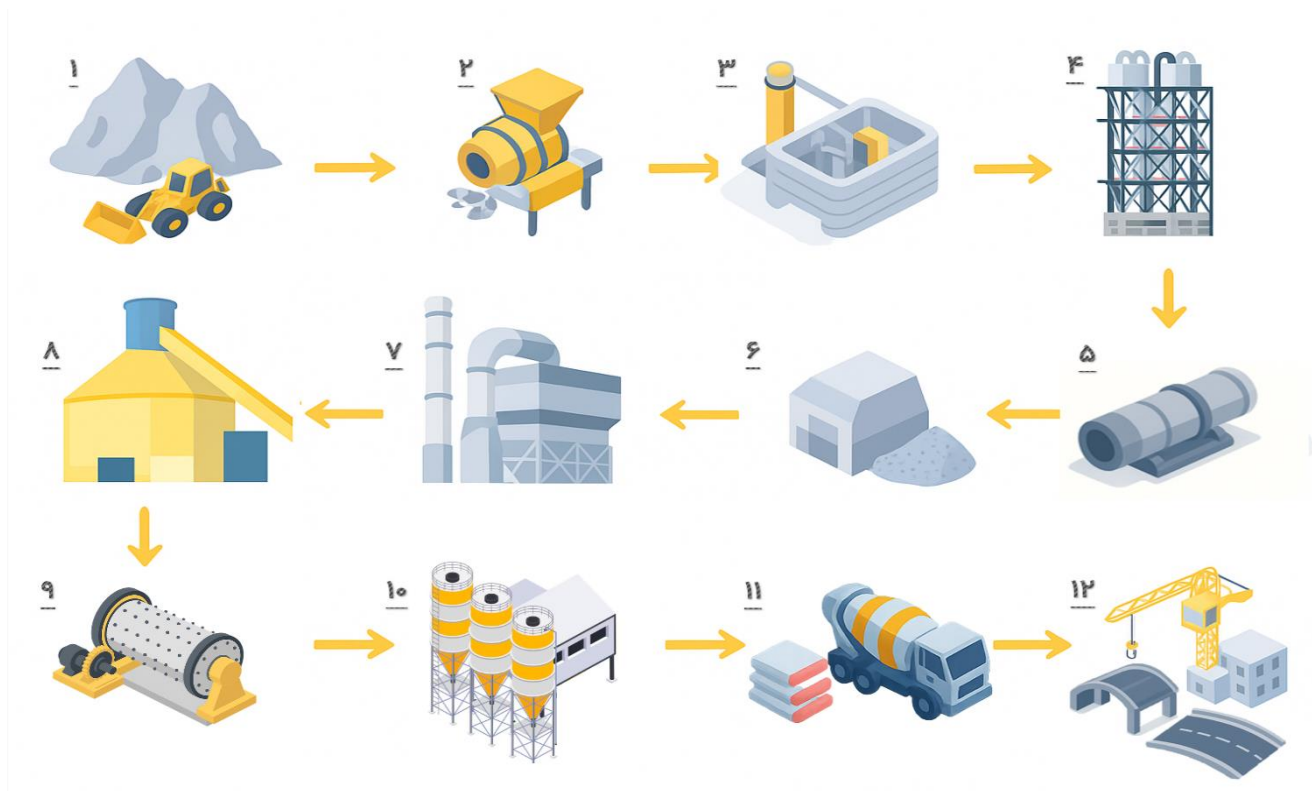
مواد اولیه مورد استفاده در صنعت سیمان معمولاً سنگ آهن و خاک رس می‌باشد که پس از استخراج، توسط کامیون به محل کارخانه منتقل می‌گردند. سپس خاک و سنگ به وسیله نوار مخصوص به درون سنگ شکن ریخته شده و به صورت خاک ریز و نرم بوسیله نوار به سالن اختلاط مواد منتقل می‌گردد. در سالن اختلاط مواد، مواد مخلوط شده جهت تولید مواد خام اولیه به بونکرهای مواد هدایت می‌گردند. در بونکرهای مواد بنابر آزمایش ها و نمونه‌گیری‌های به عمل آمده، خاک با افزودنی‌های دیگر از قبیل سنگ‌آهک، سنگ‌آهن مخلوط گردیده و وارد آسیاب مواد خام می‌گردد که در این مرحله مواد به صورت ریز و نرم جهت انتقال به پیش‌گرمکن آماده می‌گردد. در قسمت پیش‌گرمکن پس از اطمینان از مناسب بودن ترکیب مواد نسبت به حذف رطوبت سطحی مواد کلسیناسیون مواد خام انجام می‌گیرد. سپس مواد جهت ترکیب نهایی و پخت به کوره هدایت شده و به دلیل وجود شیب و حرکت دورانی مواد ورودی از یک سمت به سمت خروجی کوره هدایت می‌شوند که به ماده خروجی از کوره که براساس واکنشهای شیمیایی به دست می‌آید کلینکر گفته می‌شود. کلینکر خروجی از دمای بسیار بالایی برخوردار است. لذا به قسمت خنک کننده هدایت می‌گردد و کلینکر خروجی از خنک‌کن قبل از ورود به آسیاب سیمان، در سیلو ذخیره می‌گردد. کلینکر مواد اصلی تولید سیمان محسوب می‌گردد که به صورت خام نیز به فروش می‌رسد. کلینکر تولیدی جهت تولید سیمان و ترکیب با سایر افزودنیها از قبیل گچ با نسبت های معین با هم ترکیب شده و جهت سایش به آسیاب سیمان هدایت می‌گردد. آسیاب سیمان جهت پودر کردن کلینکر حاصل از پخت مواد و افزودنیهای دیگر مورد استفاده قرار می‌گیرد و محصول تولیدشده جهت ذخیره به سیلوهای سیمان منتقل می‌گردد.

کارخانه سیمان اردستان از تکنولوژی تولید سیمان با استفاده از کوره دوار و پیش گرمکن مجهز به مشعل پری کلساینر استفاده می‌نماید آسیاب‌های مواد اولیه از نوع غلطکی و با مصرف انرژی پایین و آسیاب‌های سیمان شامل دو دستگاه از نوع گلوله‌ای و از دسته آسیابهای مدار بسته می‌باشد.

تامین انرژی الکتریکی کارخانه از طریق خط انتقال ۶۳ کیلو وات دومداره از پست برق اردستان به پست ورودی کارخانه به طول ۴۷ کیلومتر تامین می‌گردد. باتوجه به مشکلات خط و با توجه به کسری تراز تولید انرژی برق با مصارف در کشور، شرکت اقدام به احداث نیروگاه برق خورشیدی به ظرفیت ۱۰ مگاوات طی دو مرحله نموده است که پیش بینی می‌شود تا پایان سال ۱۴۰۴ به بهره برداری برسد.

انرژی حرارتی لازم جهت پخت مواد عمدتاً از گاز طبیعی تامین و در شرایط ایجاد محدودیت در استفاده از گاز طبیعی از نفت کوره (مازوت) استفاده می‌گردد.

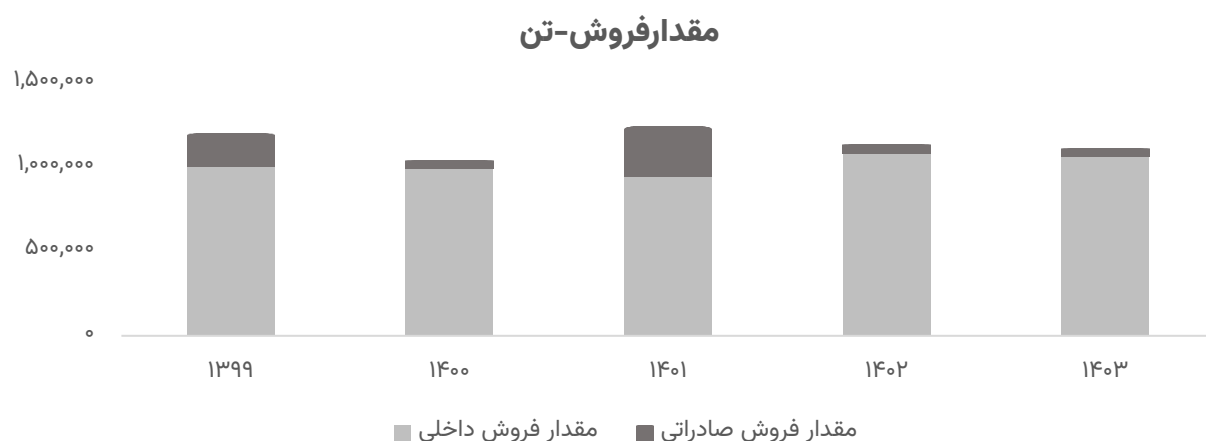
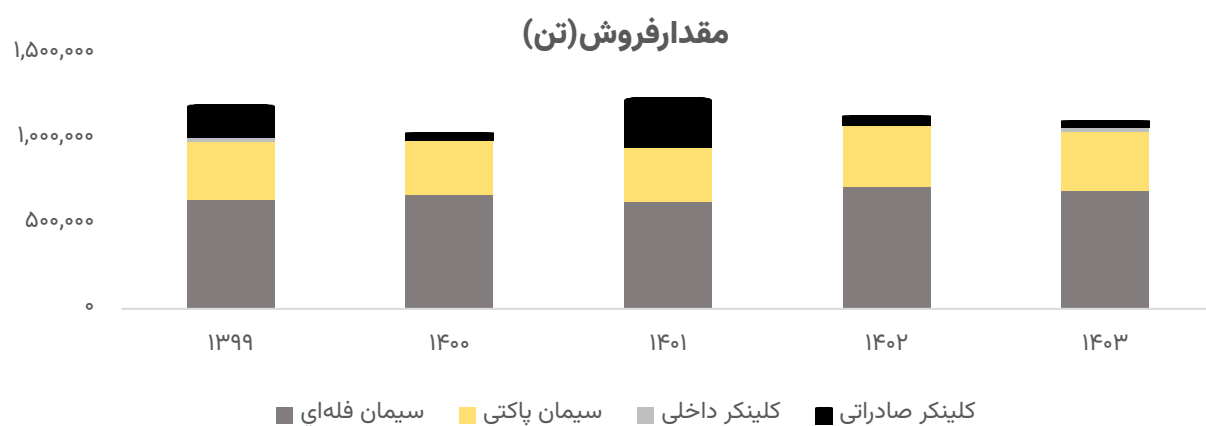
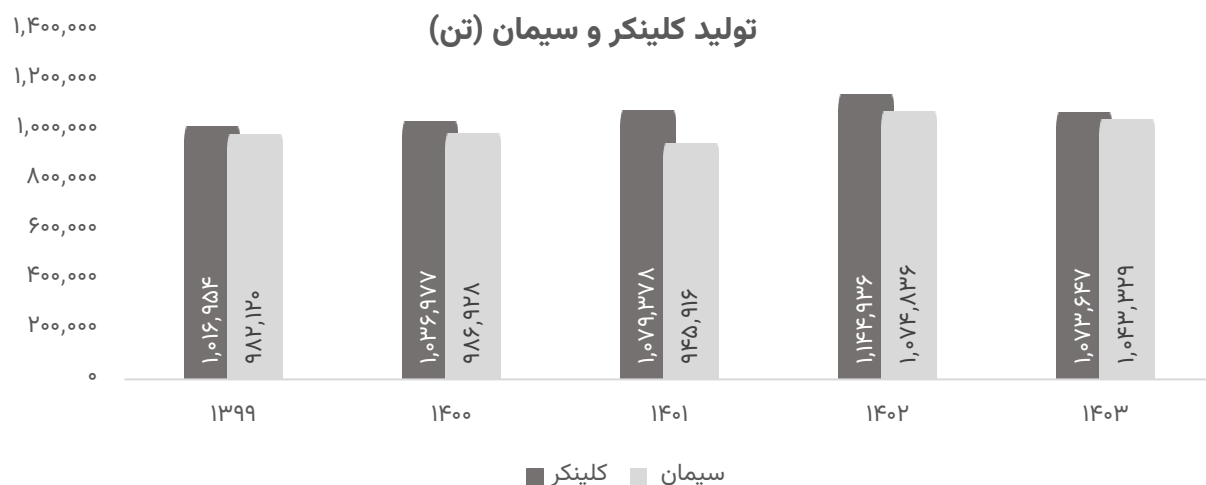
در شکل زیر نمای گرافیکی مراحل تولید کلینکر و سیمان ارائه شده است:



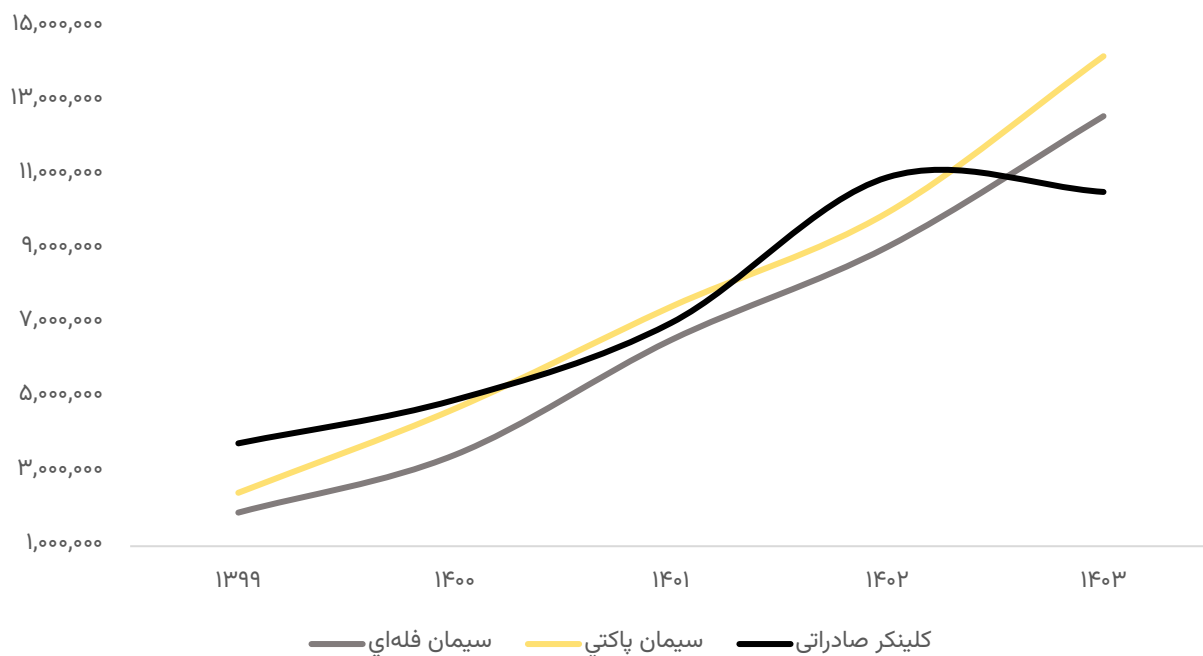
۱. استخراج مواد خام و حمل به کارخانه
۲. خردایش اولیه
۳. آسیاب مواد خام
۴. پیش‌گرم‌کن
۵. کوره دوار
۶. تولید کلینکر
۷. خنک‌سازی کلینکر
۸. ذخیره‌سازی کلینکر
۹. آسیاب کلینکر با گچ
۱۰. ذخیره سیمان در سیلو
۱۱. بسته‌بندی و بارگیری
۱۲. استفاده نهایی (ساختمان، پل، جاده و ...)

۱۰ تولید و فروش

شرکت سیمان اردستان با حجم ظرفیت تولید سالانه ۱,۰۵۰,۰۰۰ تن کلینکر و ۱۰,۸۱,۰۰۰ تن سیمان خاکستری، سهم بازار ۱/۴٪ از کل بازار سیمان کشور را داراست. از میان انواع مختلف سیمان، این شرکت سیمان تیپ ۱، تیپ ۲ و تیپ ۵ را تولید نموده و به شکل پاکتی و فله ای از طریق بورس کالا به فروش می‌رساند. مقادیر تولید و فروش سالانه و نرخ فروش سالانه محصولات این شرکت در نمودارهای ذیل نمایش داده شده‌اند:

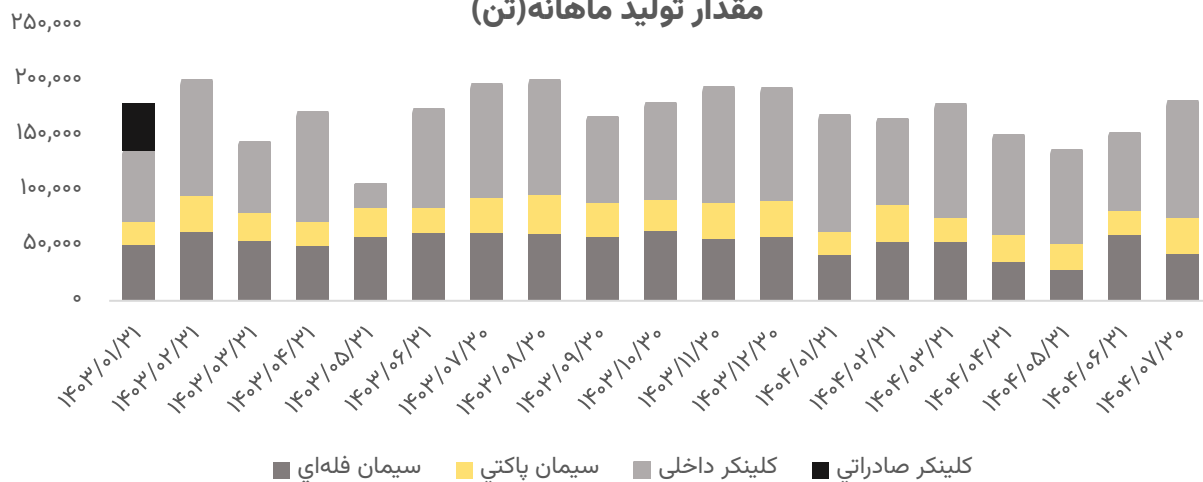


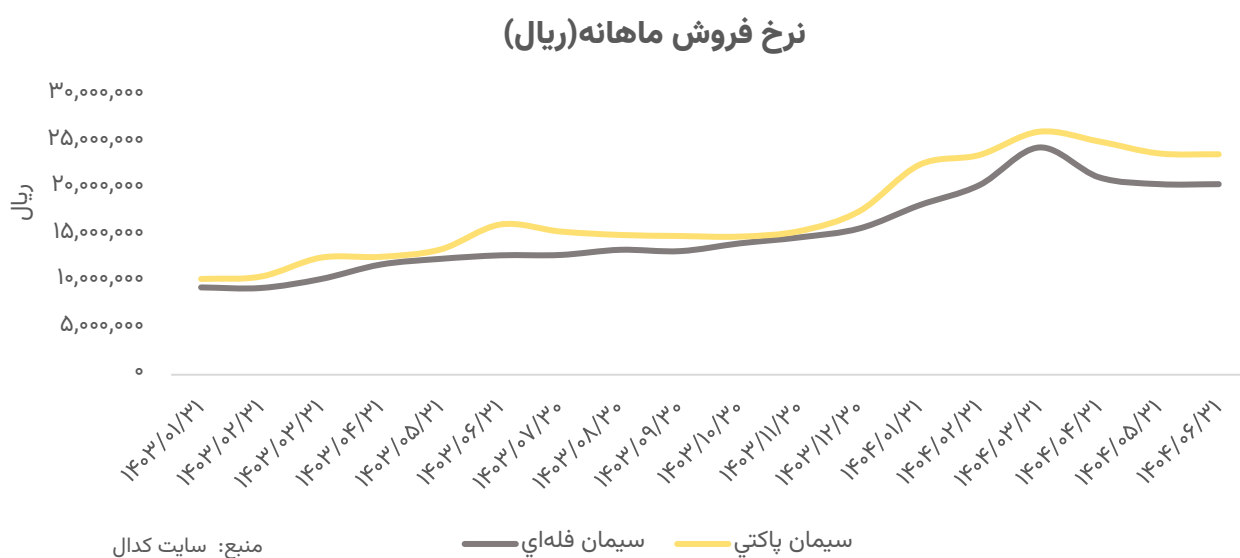
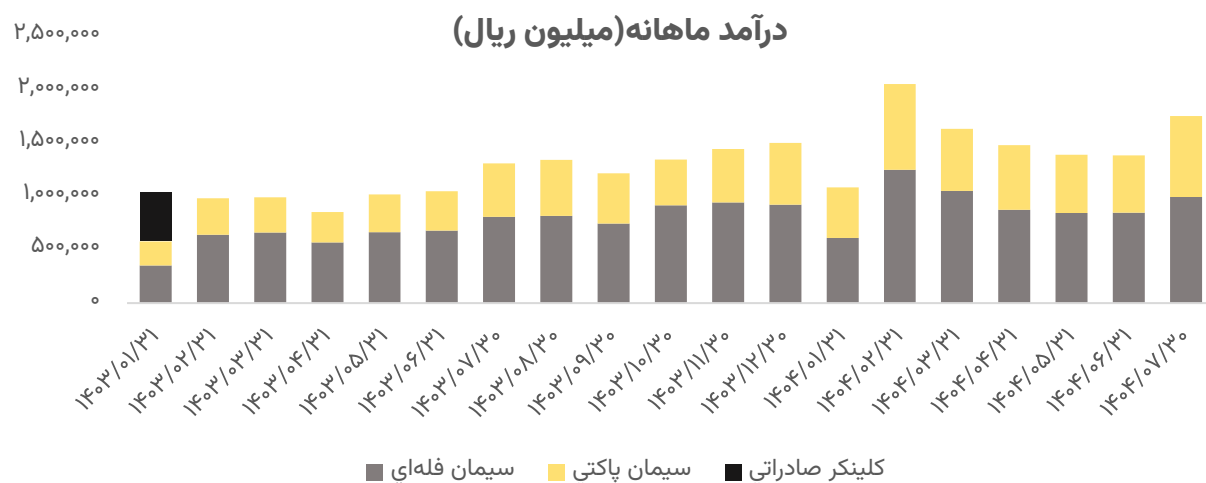
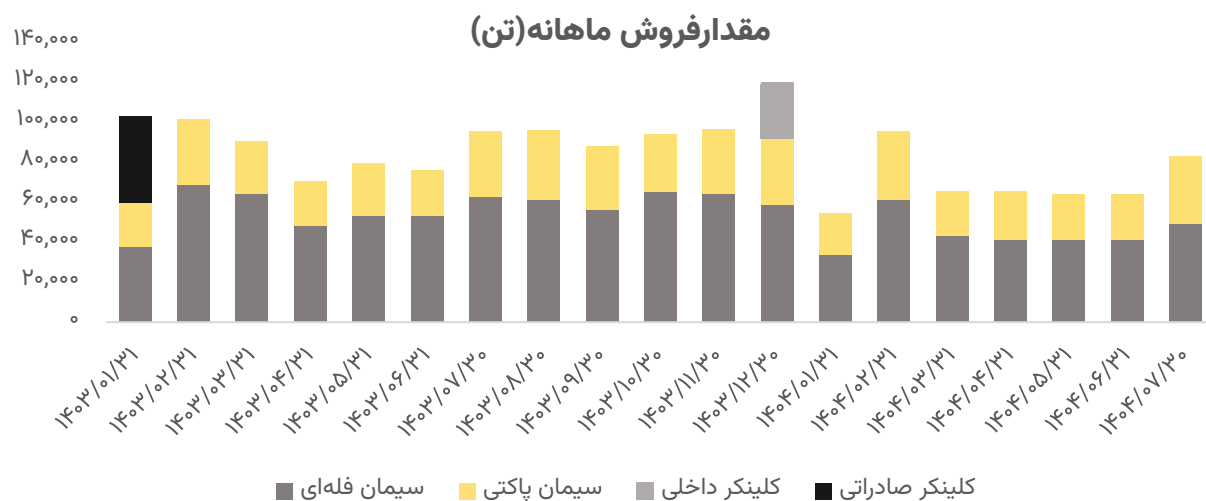
نرخ فروش سالانه (ریال)



مقدار تولید و فروش ماهانه و نرخ فروش ماهانه به ترتیب نمودارهای زیر نشان داده شده‌اند:

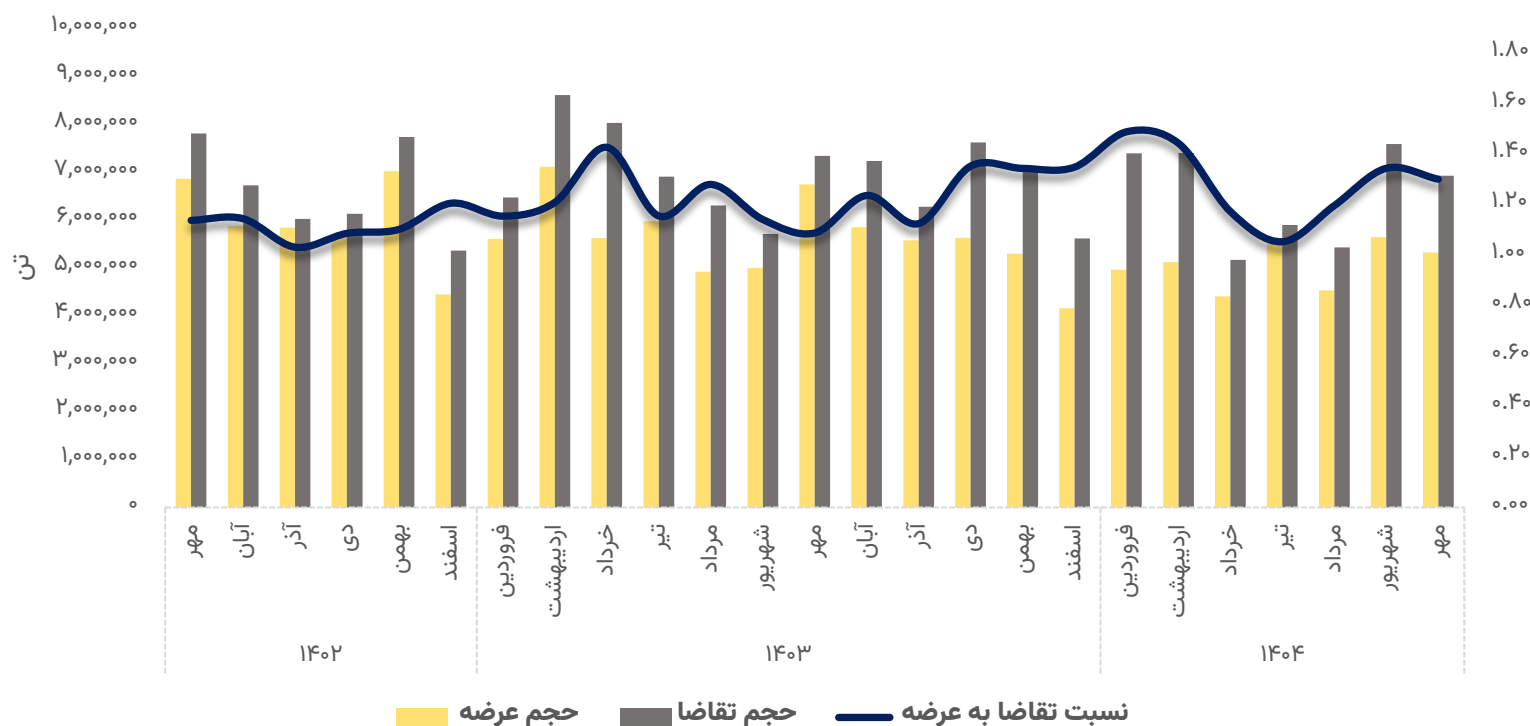
مقدار تولید ماهانه (تن)



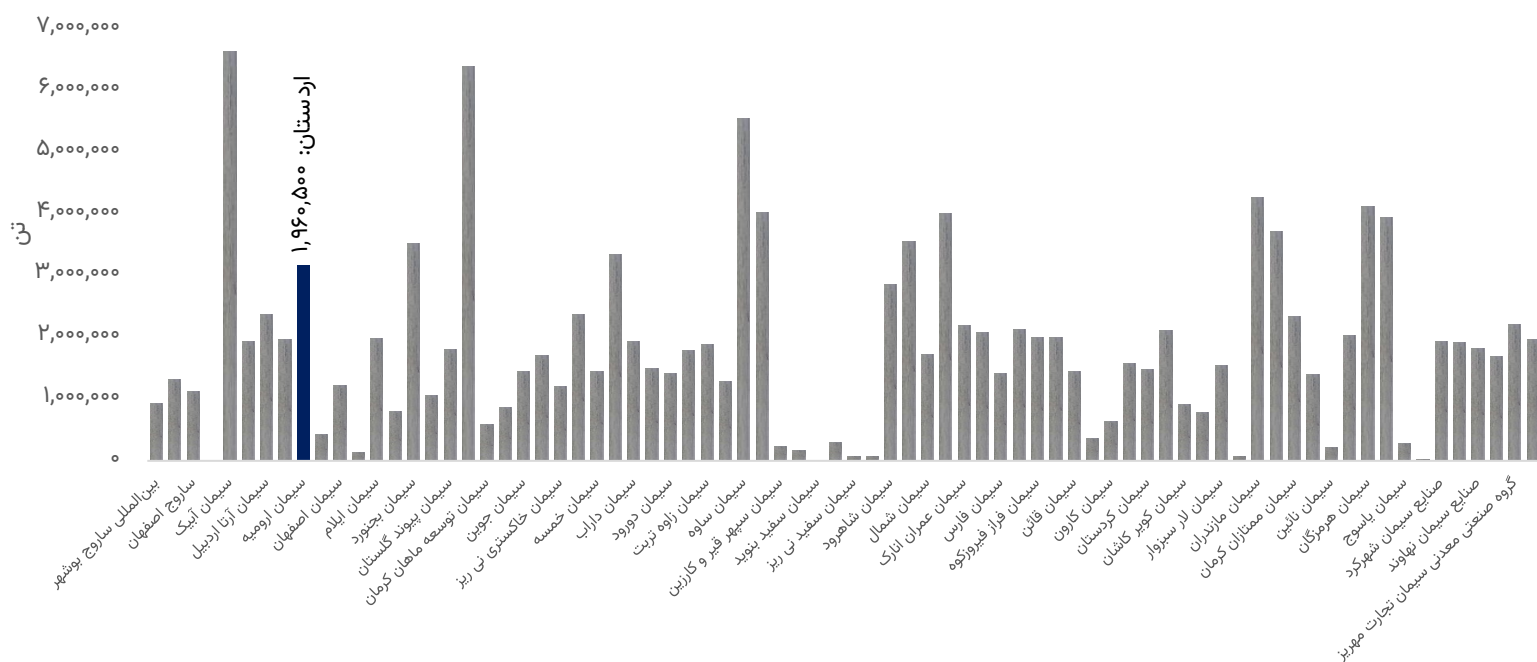


منبع: سایت کدال

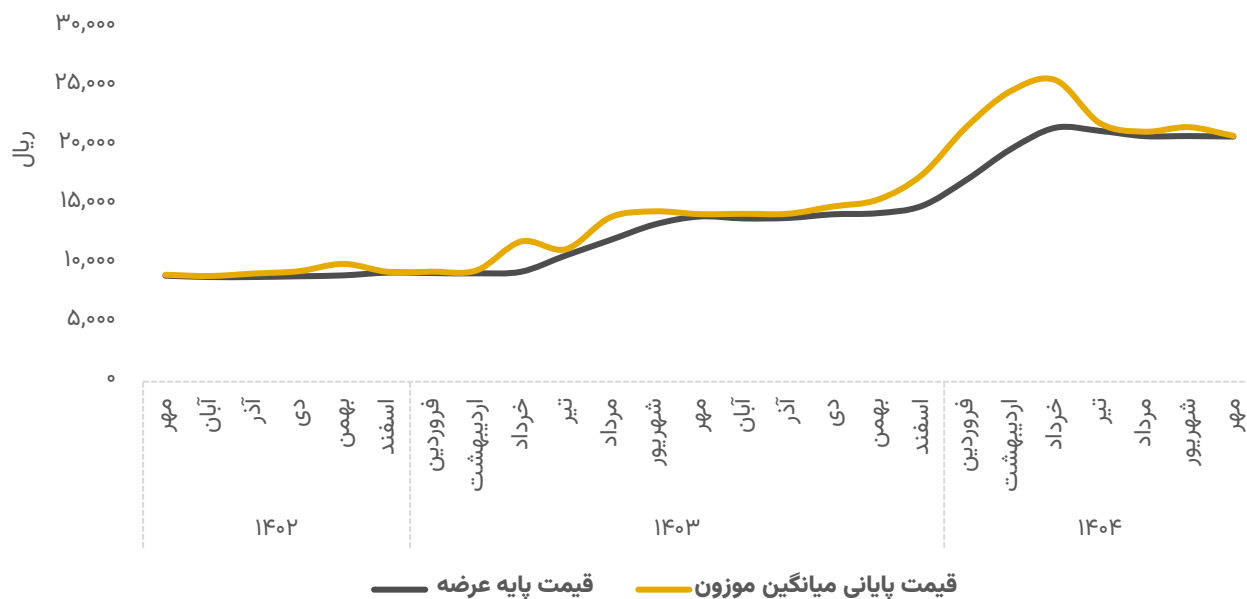
۱۱) بورس کالا



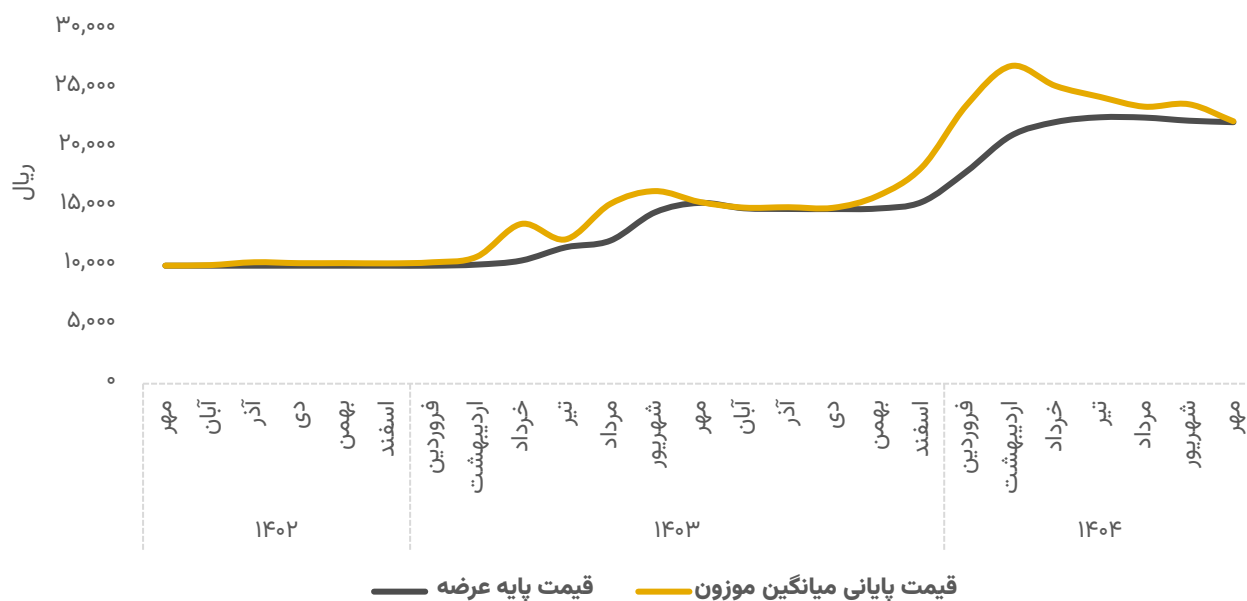
حجم عرضه انواع سیمان (تن)-مهر ۱۴۰۲ لغایت مهر ۱۴۰۴



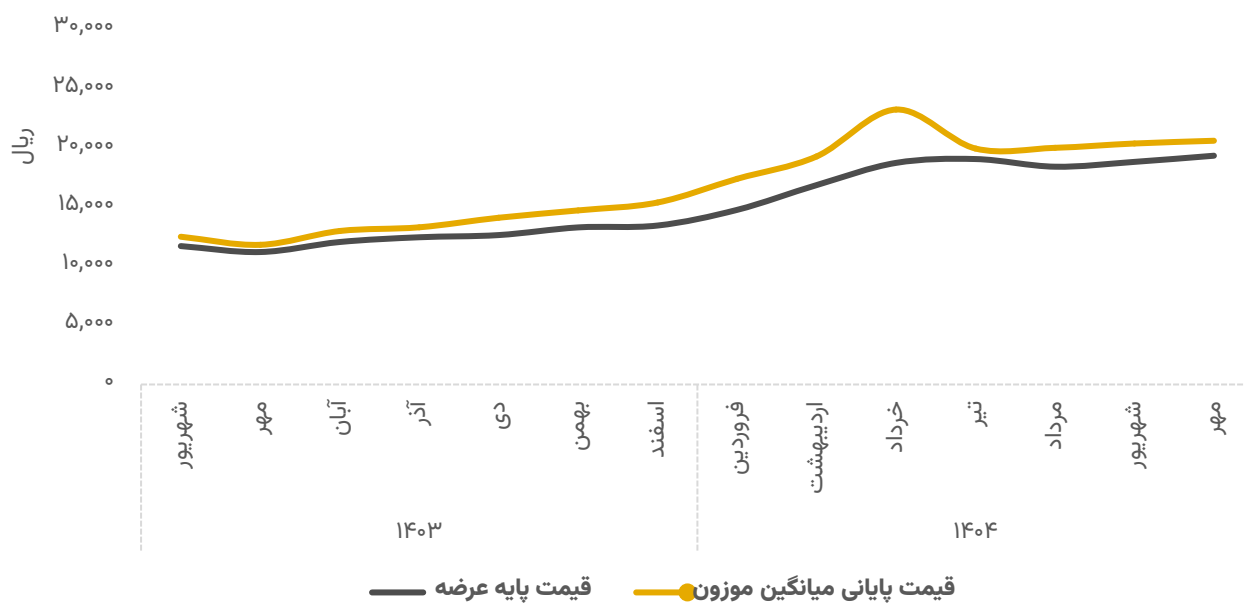
نرخ سیمان فله اردستان



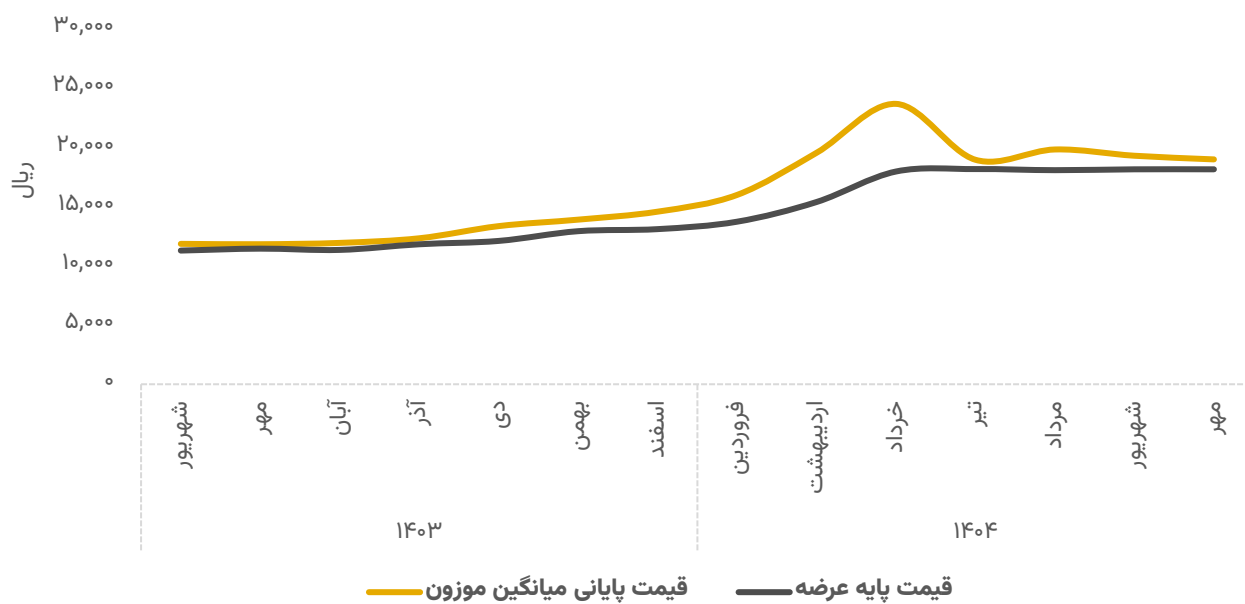
نرخ سیمان کیسه‌ای اردستان



نرخ سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله

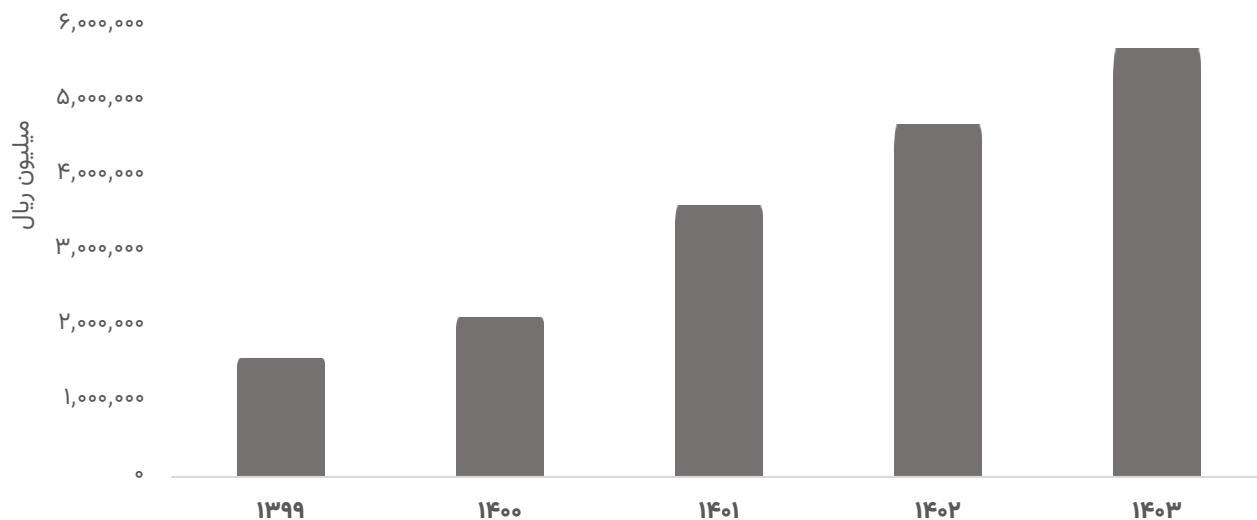


نرخ سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله

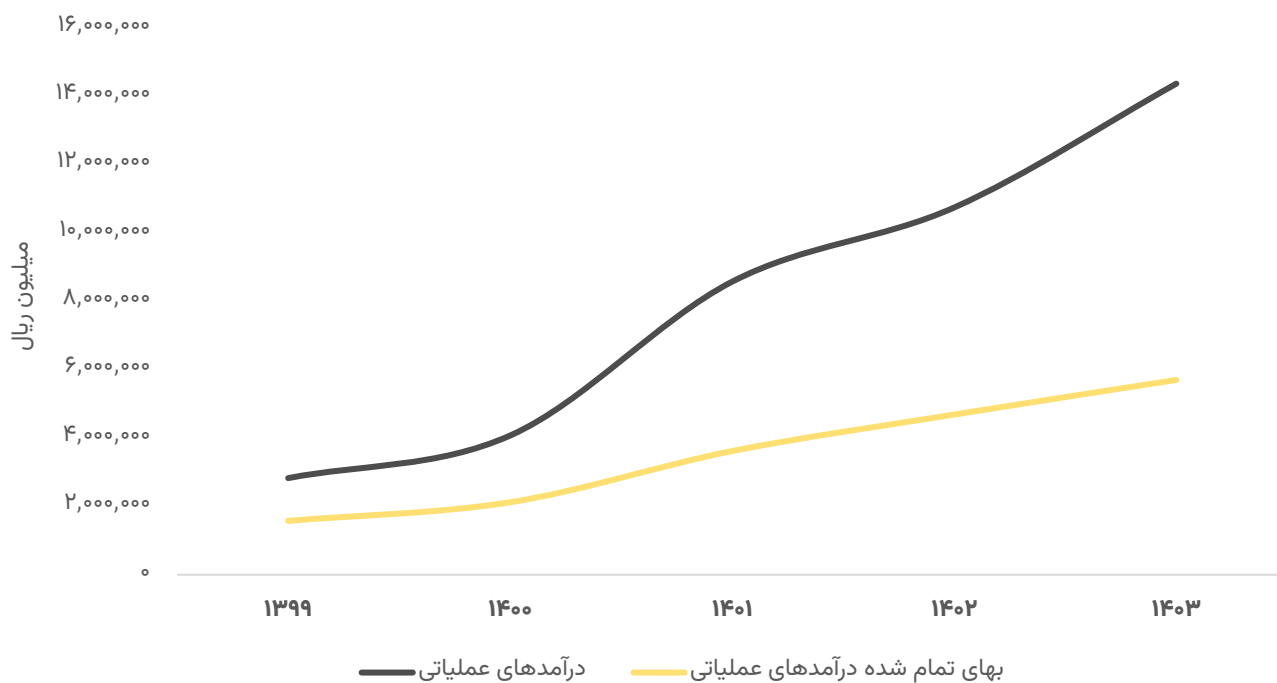


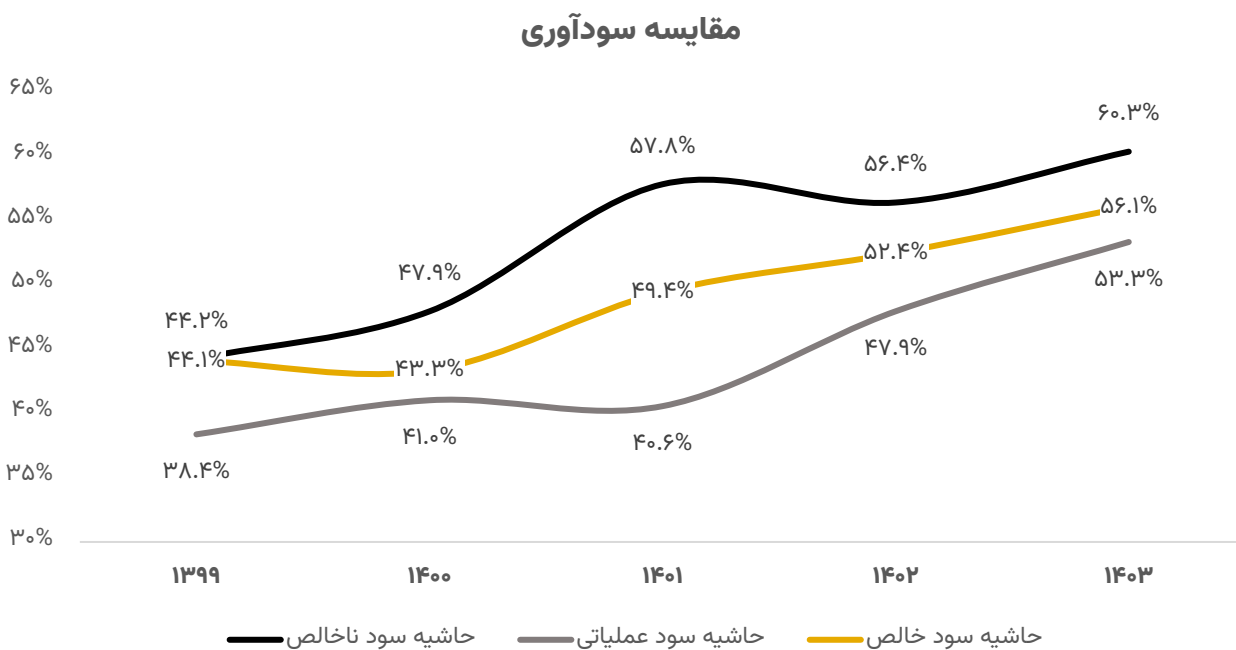
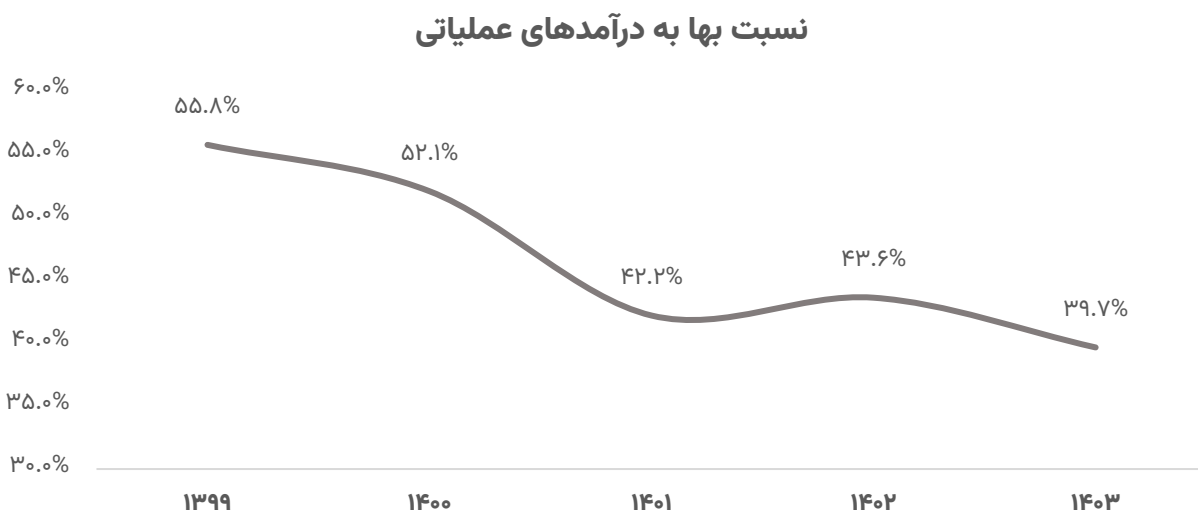
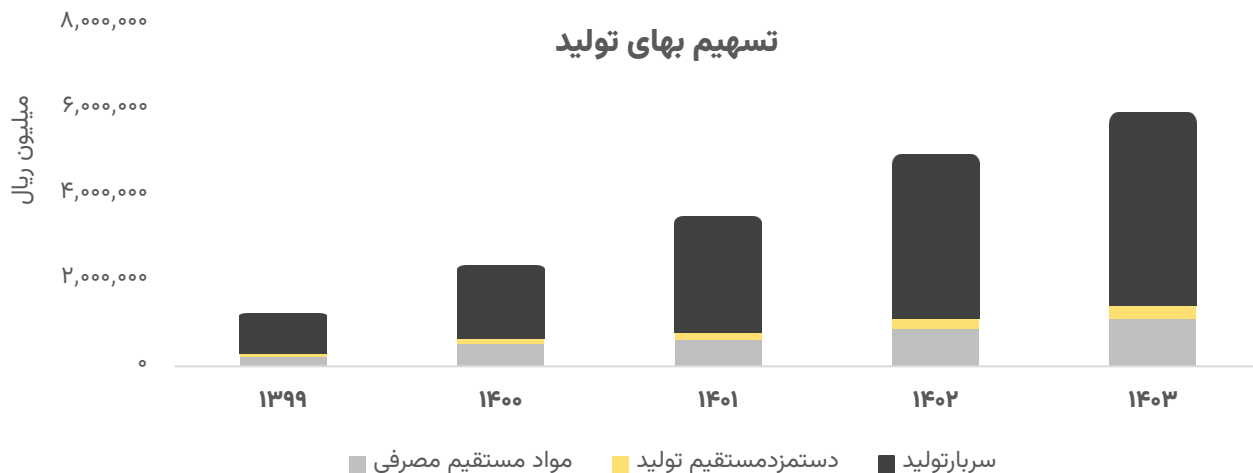
۱۲) بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی و سودآوری

بهای تمام شده

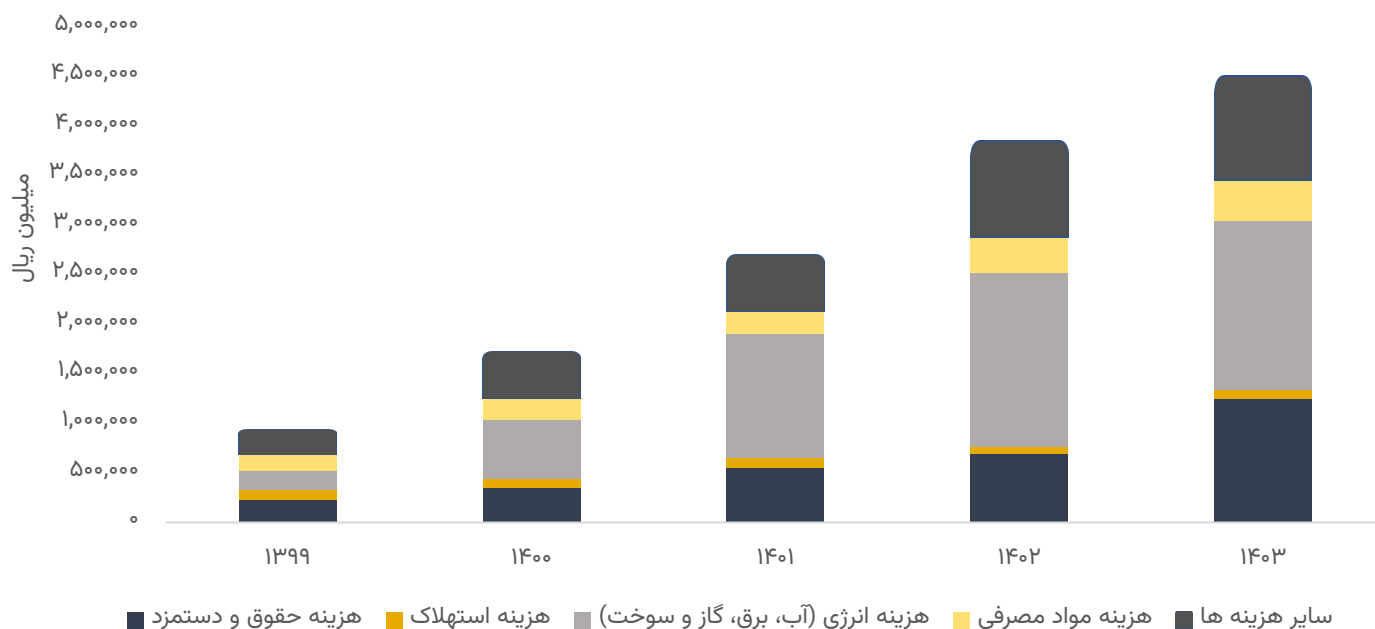


مقایسه درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده



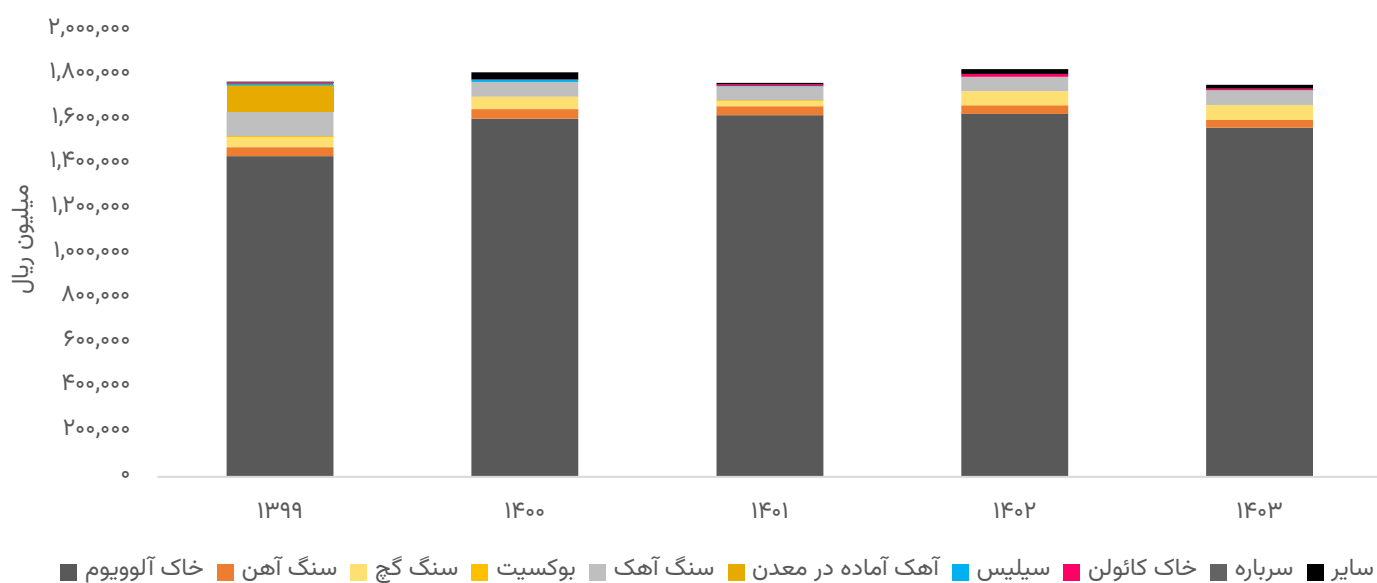


تسهیم سربار



مهمترین قلم تشکیل دهنده سربار، هزینه انرژی (آب، برق و گاز سوخت) می باشد که به دلیل افزایش نرخ انرژی- به ویژه نرخ برق و نرخ گاز طبیعی- با رشد زیادی همراه بوده است.

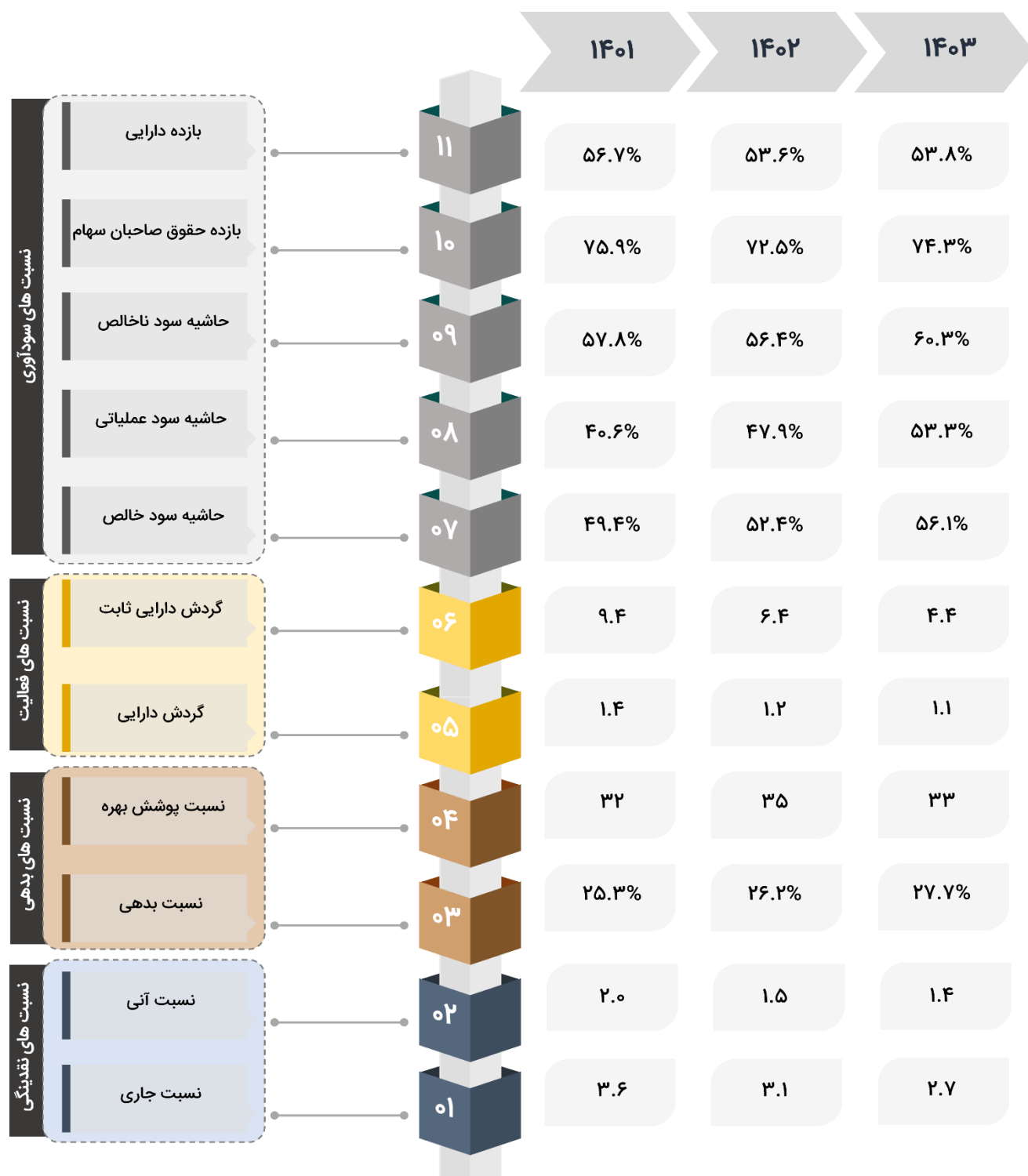
ترکیب مواد مستقیم تولید



خاک آلومینوم و پس از آن، سنگ گچ و سنگ آهن بیشترین مواد مستقیم مصرفی سیمان هستند.

۱۳) نسبت های مالی

در این بخش نسبت های مالی و نمودارهای مربوط به اقلام مختلف شرکت جهت مقایسه به نمایش گذاشته شده است. نمایه زیر نشان دهنده برخی نسبت های مالی می باشد:



نسبت‌های نقدینگی که در این گزارش مشتمل بر نسبت جاری^۱ و نسبت آتی^۲ می‌باشد به طور کلی موارد زیر را در خصوص فعالیت‌های مالی شرکت بررسی می‌کند:

- ◎ توانایی شرکت در ایجاد نقدینگی
- ◎ توانایی شرکت در پرداخت به موقع بدهی‌های جاری
- ◎ توانایی شرکت در ایجاد حاشیه امنیت برای تامین‌کنندگان
- ◎ بررسی وضعیت و سیاست سرمایه در گردش

مشاهده می‌شود که نسبت جاری از مقادیر بالاتر و محافظه کارانه تر در سال ۱۴۰۱ به محدوده عدد ۲ که محدوده نرمالی برای این نسبت در شرکت‌ها می‌باشد، رسیده است. نسبت آتی نیز در محدوده بین ۱ تا ۲ در نوسان است و مقدار نرمالی دارد.

نسبت‌های بدهی (اهرمی) که در این گزارش شامل نسبت بدهی^۳ و نسبت پوشش بهره^۴ است به طور کلی موارد زیر را در خصوص فعالیت‌های مالی شرکت بررسی می‌کند:

- ◎ توانایی شرکت در پرداخت کل بدهی‌ها
- ◎ بررسی شرایط ورشکستگی شرکت
- ◎ بررسی توان استقراض شرکت

نسبت بدهی نیز با توجه به اینکه مقداری کمتر از ۱ دارد لذا در محدوده نرمال خود قرار دارد و شرکت با خطر ورشکستگی مواجه نیست. از طرف دیگر نسبت پوشش بهره نیز مقداری بسیار مطلوب و محافظه کارانه برای بستانکاران شرکت دارد و شرکت از حیث توان استقراض مجدد در وضعیت خوبی قرار دارد.

نسبت‌های فعالیت که در این گزارش مشتمل بر گردش دارایی^۵ و گردش دارایی ثابت^۶ می‌باشد به طور کلی به بررسی توانایی شرکت در استفاده از دارایی‌ها و دارایی ثابت در راستای فروش می‌پردازد.

این نسبت‌ها هر چه بالاتر باشند حاکی از وضعیت بهتری هستند. علت سیر نزولی این نسبت‌ها در سه سال گذشته به بالاتر بودن آهنگ رشد دارایی‌ها و دارایی‌های ثابت در مقایسه با آهنگ رشد درآمد عملیاتی (فروش) در سالهای ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ باز می‌گردد.

^۱ نسبت جاری: نسبت دارایی‌های جاری به بدهی‌های جاری

^۲ نسبت آتی: نسبت دارایی‌های جاری پس از کسر سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها و موجودی مواد و کالا به بدهی‌های جاری

^۳ نسبت بدهی: نسبت جمع بدهی‌ها به دارایی‌های شرکت

^۴ نسبت پوشش بهره: نسبت سود عملیاتی به هزینه بهره می‌باشد و بیانگر تعداد دفعات پرداخت هزینه بهره با سود عملیاتی به دست آمده است.

^۵ گردش دارایی: نسبت درآمد عملیاتی (فروش) به متوسط دارایی‌های شرکت

^۶ گردش دارایی ثابت: نسبت درآمد عملیاتی (فروش) به متوسط دارایی‌های ثابت مشهود

نسبت های سودآوری که در این گزارش شامل حاشیه سود خالص^۷، حاشیه سود عملیاتی^۸، حاشیه سود ناخالص^۹، بازده حقوق صاحبان سهام^{۱۰} (ROE) و بازده دارایی ها^{۱۱} (ROA) می باشد، به طور کلی به بررسی توانایی شرکت در کسب سود از فعالیت ها (تبدیل فعالیت ها به سود) می پردازد.

تمامی حاشیه سود ها در سال ۱۴۰۳ نسبت به نقطه مبدا سال ۱۴۰۱، سیر فزاینده داشته اند که بیانگر موفقیت شرکت در کسب سود بیشتر از محل فعالیت های عملیاتی و غیرعملیاتی خود است. نسبت های بازده حقوق صاحبان سهام (ROE) و بازده دارایی ها (ROA) نیز در سال ۱۴۰۳ با کمی رشد در مقایسه با سال ۱۴۰۲ همراه بوده است؛ که این به معنای نقش پررنگ تر حقوق صاحبان سهام و دارایی ها در کسب سود شرکت است.

^۷ حاشیه سود خالص: نسبت سودخالص به فروش است و بیانگر توانایی شرکت در کسب سود از فعالیت های خود می باشد.

^۸ حاشیه سود عملیاتی: نسبت سودعملیاتی به فروش

^۹ حاشیه سود ناخالص: نسبت سودناخالص به فروش

^{۱۰} بازده حقوق صاحبان سهام: نسبت سود خالص به حقوق صاحبان سهام

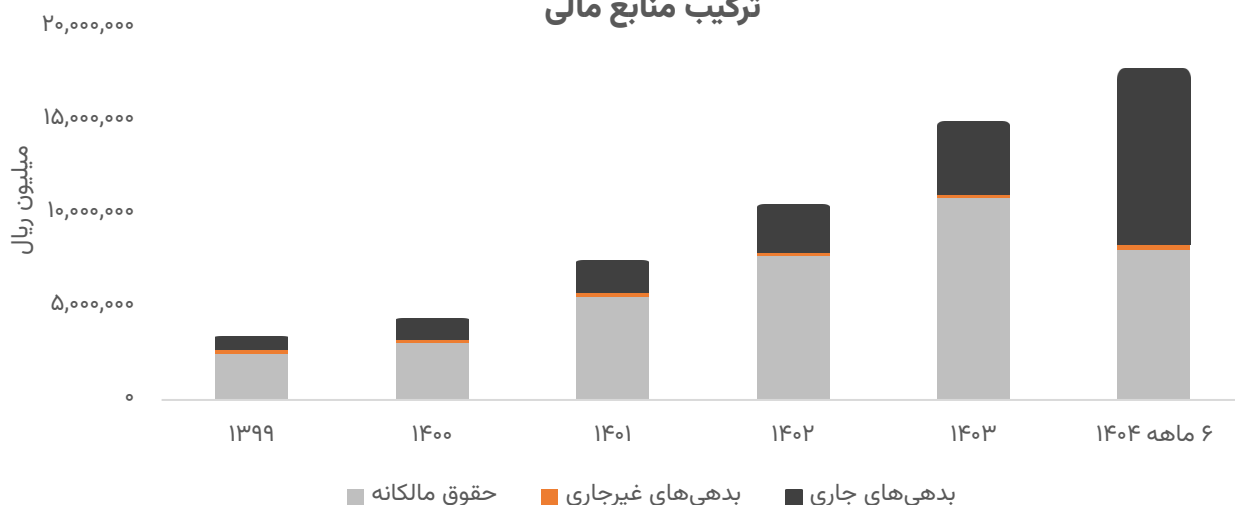
^{۱۱} بازده دارایی ها: نسبت سود خالص به دارایی هاست و بیانگر نقش دارایی ها در سودآوری شرکت می باشد.

۱۴) صورت وضعیت مالی

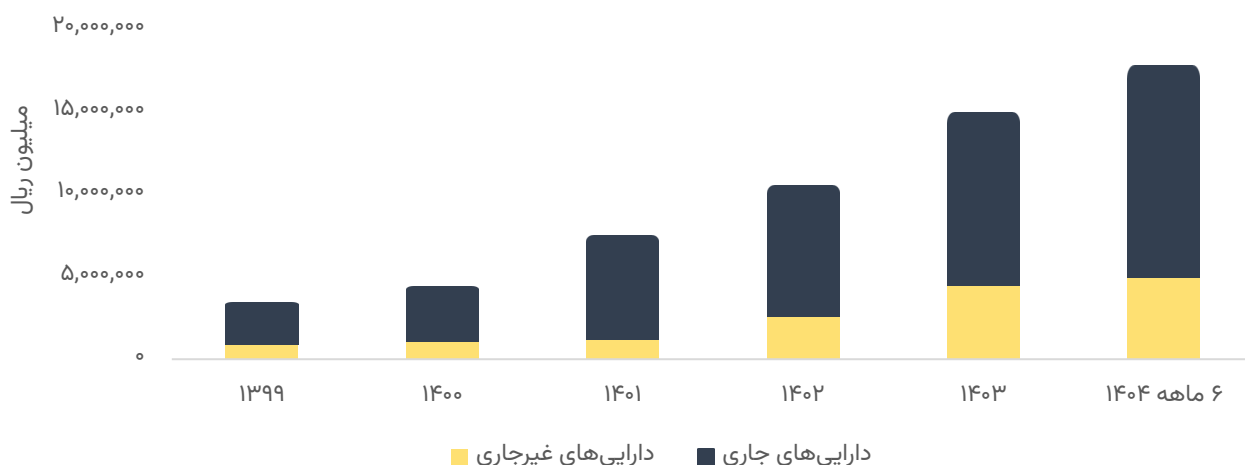
شرح-میلیون ریال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴/۰۶/۳۱
دارایی‌های ثابت مشهود	۶۶۹,۰۲۳	۸۲۴,۰۷۰	۱,۰۰۳,۹۵۹	۲,۳۵۰,۲۷۶	۴,۱۷۲,۹۸۹	۴,۶۵۱,۱۸۹
سرمایه‌گذاری در املاک	۹۳,۱۹۳	۱۰۴,۱۸۹	۹۸,۱۵۶	۱۰۶,۷۱۶	۱۱۷,۰۶۶	۱۲۷,۵۱۰
دارایی‌های نامشهود	۸۹,۵۳۵	۸۹,۵۵۴	۹۱,۲۴۷	۹۱,۴۸۴	۹۴,۶۶۳	۹۶,۵۸۸
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱۸,۵۷۹	۶۶,۵۹۹	۳۰,۵۳۲	۳۳,۵۷۹	۸۳,۵۷۹	۸۳,۵۷۸
دریافتی‌های بلندمدت	۷۱۸	۳,۱۲۰	۲,۳۱۶	۳,۶۹۴	۱,۲۶۹	۵,۵۰۶
جمع دارایی‌های غیرجاری	۸۷۱,۰۴۸	۱,۰۸۷,۵۳۲	۱,۲۲۶,۲۱۰	۲,۵۸۵,۷۴۹	۴,۴۶۹,۵۶۶	۴,۹۶۴,۳۷۱
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۹۲,۷۸۶	۳۴۸,۸۴۷	۴۳۵,۲۳۴	۵۹۳,۷۴۴	۴۵۳,۸۵۸	۳۵۱,۱۶۸
موجودی مواد و کالا	۹۰۳,۵۲۹	۱,۸۴۷,۴۹۵	۲,۳۸۶,۸۹۸	۳,۴۹۷,۲۳۲	۴,۶۵۰,۵۷۶	۵,۹۳۵,۶۹۴
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۴۶۲,۵۳۱	۱۰۳,۸۷۴	۴۴۵,۰۷۵	۹۵۴,۰۳۹	۷۵۳,۸۶۲	۸۱۷,۱۱۴
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۶۱۰,۳۵۱	۴۲۵,۰۲۱	۱,۰۳۱,۸۱۱	۱,۶۹۸,۲۶۵	۳,۱۰۶,۹۲۲	۳,۵۱۷,۰۹۱
موجودی نقد	۴۷۵,۴۵۵	۵۸۷,۸۲۲	۱,۹۵۴,۹۹۸	۱,۱۹۲,۵۰۱	۱,۵۵۰,۸۸۰	۲,۲۵۷,۴۶۱
جمع دارایی‌های جاری	۲,۵۴۴,۶۵۲	۳,۳۱۳,۰۵۹	۶,۲۵۴,۰۱۶	۷,۹۳۵,۷۸۱	۱۰,۵۱۶,۰۹۸	۱۲,۸۷۸,۵۲۸
جمع دارایی‌ها	۳,۴۱۵,۷۰۰	۴,۴۰۰,۵۹۱	۷,۴۸۰,۲۲۶	۱۰,۵۲۱,۵۳۰	۱۴,۹۸۵,۶۶۴	۱۷,۸۴۲,۸۹۹
سرمایه	۱,۱۳۵,۰۰۰	۱,۱۳۵,۰۰۰	۱,۱۳۵,۰۰۰	۲,۲۷۰,۰۰۰	۲,۲۷۰,۰۰۰	۲,۲۷۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۰	۰	۰	۴,۱۵۱	۵۸,۶۱۷	۱۳۷,۴۰۶
اندوخته قانونی	۱۱۳,۵۰۰	۱۱۳,۵۰۰	۱۱۳,۵۰۰	۲۲۷,۰۰۰	۲۲۷,۰۰۰	۲۲۷,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۱,۲۰۶,۶۳۲	۱,۸۱۴,۲۰۶	۴,۳۵۰,۵۲۲	۵,۶۷۲,۳۴۶	۸,۷۳۵,۴۱۲	۶,۲۶۷,۲۳۱
سهام خزانه	۰	۰	۱۱,۵۷۸-	۴۰۴,۶۸۴-	۴۵۰,۵۸۸-	۸۱۳,۰۴۲-
جمع حقوق مالکانه	۲,۴۵۵,۱۳۲	۳,۰۶۲,۷۰۶	۵,۵۸۷,۴۴۴	۷,۷۶۸,۸۱۳	۱۰,۸۴۰,۴۴۱	۸,۰۸۸,۵۹۵
تسهیلات مالی بلندمدت	۲۰۰,۹۶۵	۱۲۷,۷۹۷	۴۶,۰۰۶	۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۵۲,۸۱۰	۷۷,۲۳۹	۱۲۰,۵۰۷	۱۷۹,۵۹۳	۲۰۹,۷۴۱	۲۹۱,۹۲۲
جمع بدهی‌های غیرجاری	۲۵۴,۴۵۶	۲۰۶,۱۲۶	۱۶۶,۵۱۳	۱۷۹,۵۹۳	۲۰۹,۷۴۱	۲۹۱,۹۲۲
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۲۴۸,۷۱۷	۵۳۰,۳۸۲	۸۸۷,۲۲۹	۱,۲۲۲,۳۰۵	۱,۷۶۰,۹۴۹	۲,۱۲۵,۸۲۳

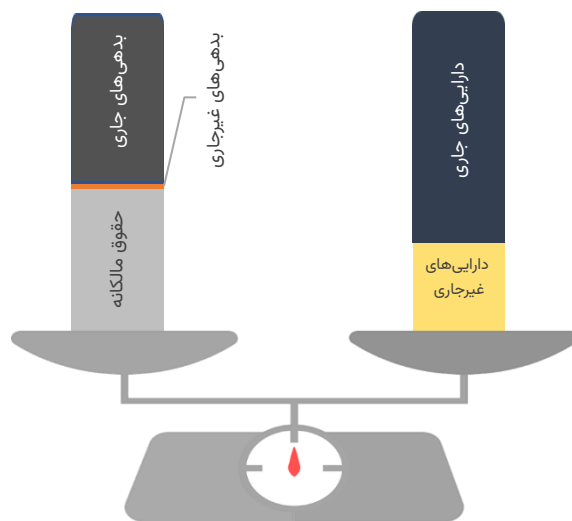
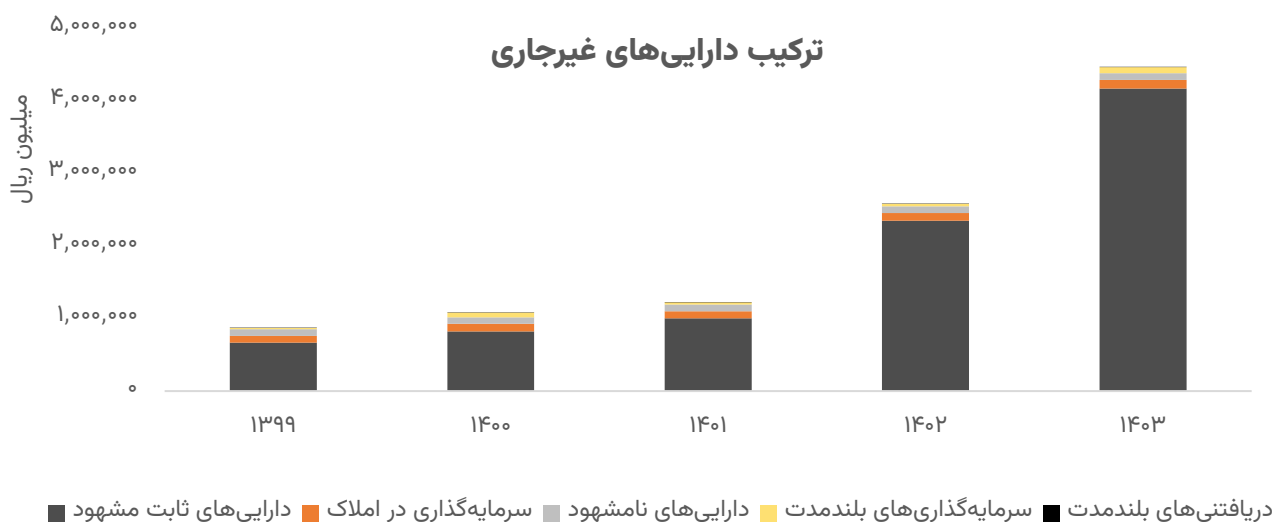
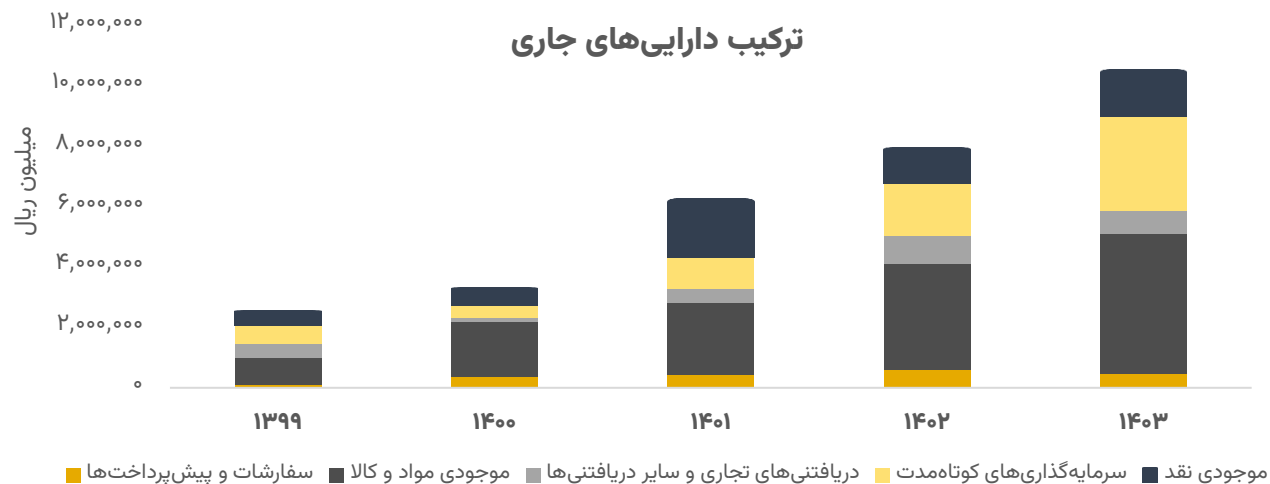
۱,۳۵۶,۶۲۷	۶۸۵,۶۸۸	۳۹,۲۳۸	۲۶,۹۶۸	۲۳,۸۸۶	۲۷,۵۸۷	مالیات پرداختنی
۱,۹۴۹,۱۳۹	۱۴,۵۹۳	۷۵,۸۰۰	۲۵,۴۸۹	۱,۰۱۳	۴,۲۰۰	سود سهام پرداختنی
۲,۹۵۷,۷۱۸	۱,۰۳۱,۲۵۰	۶۹۳,۱۴۲	۴۹۴,۱۱۵	۱۹۸,۰۲۰	۵۸,۵۵۶	تسهیلات مالی
۱,۰۷۳,۰۷۵	۴۴۳,۰۰۲	۵۴۲,۶۳۹	۲۹۲,۴۶۸	۳۷۸,۴۵۸	۳۶۷,۰۵۲	پیش‌دریافت‌ها
۹,۴۶۲,۳۸۲	۳,۹۳۵,۴۸۲	۲,۵۷۳,۱۲۴	۱,۷۲۶,۲۶۹	۱,۱۳۱,۷۵۹	۷۰۶,۱۱۲	جمع بدهی‌های جاری
۹,۷۵۴,۳۰۴	۴,۱۴۵,۲۲۳	۲,۷۵۲,۷۱۷	۱,۸۹۲,۷۸۲	۱,۳۳۷,۸۸۵	۹۶۰,۵۶۸	جمع بدهی‌ها
۱۷,۸۴۲,۸۹۹	۱۴,۹۸۵,۶۶۴	۱۰,۵۲۱,۵۳۰	۷,۴۸۰,۲۲۶	۴,۴۰۰,۵۹۱	۳,۴۱۵,۷۰۰	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

ترکیب منابع مالی



ترکیب دارایی‌ها



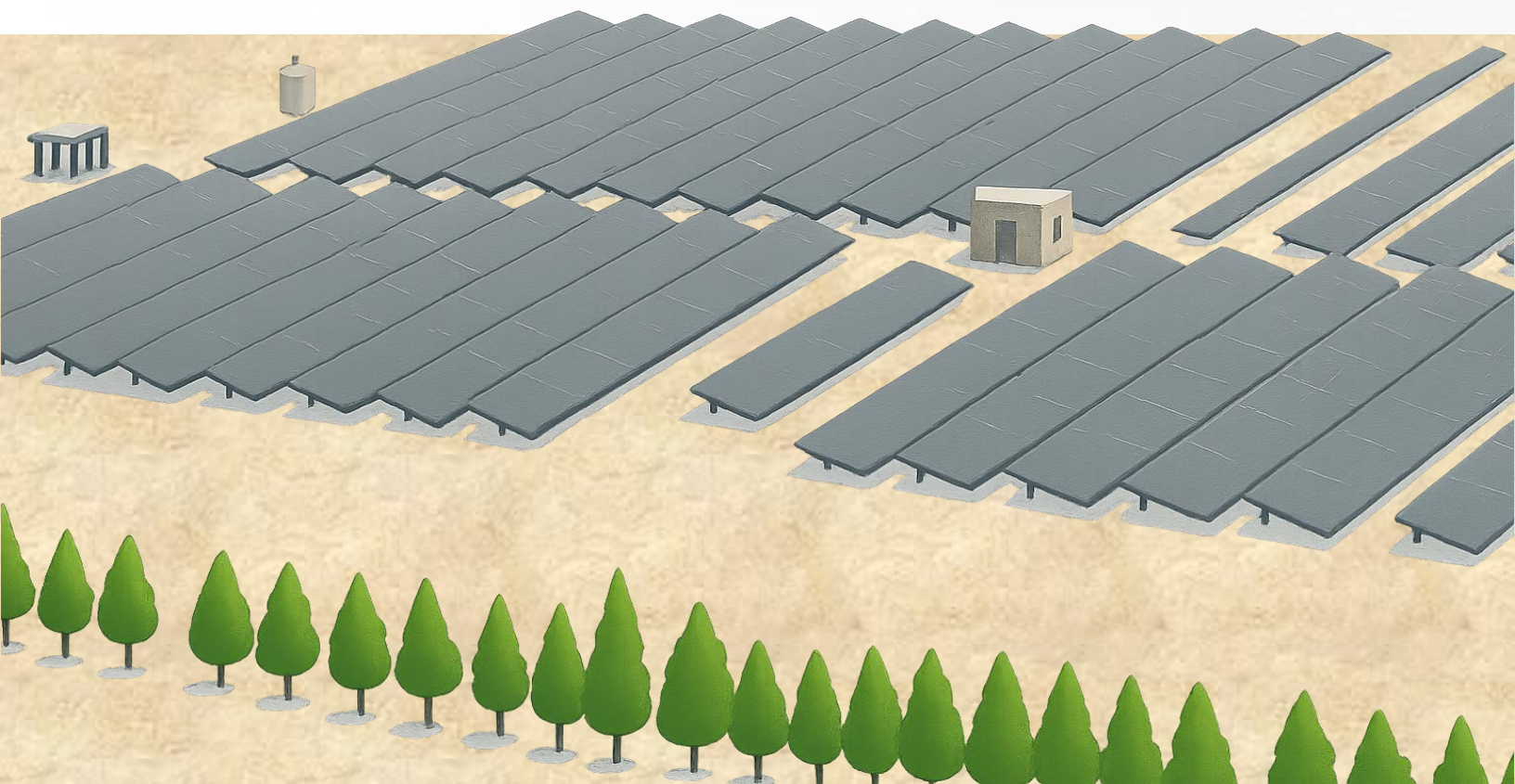


نمای شماتیک صورت وضعیت مالی به تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

۱۵) طرح توسعه-نیروگاه خورشیدی

کل سرمایه گذاری پیش‌بینی شده	۲,۹۷۱,۳۷۴ میلیون ریال
مخارج انجام شده تا ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۲,۷۹۳,۰۹۲ میلیون ریال
درصد پیشرفت پروژه تا ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۹۴٪
تاریخ شروع	آبان ۱۴۰۲
تاریخ بهره‌برداری (برآوردی)	آذر ۱۴۰۴
محل اجرای طرح	در مجاورت کارخانه در زمینی به مساحت ۱/۱۵ هکتار

شرکت سیمان اردستان به منظور تأمین پایدار برق و کاهش اثرات ناترازی انرژی، از سال ۱۴۰۲ اجرای طرح احداث نیروگاه خورشیدی را آغاز کرد. فاز نخست این پروژه با ظرفیت ۵ مگاوات در مرداد ۱۴۰۳ به بهره‌برداری رسید که نقش مؤثری در کاهش وابستگی کارخانه به شبکه سراسری ایفا می‌کند. ۵ مگاوات فاز دوم نیز با اتصال به شبکه برق کشوری و با هدف فروش در بازار تولید برق سبز کشور در آبان ۱۴۰۳ آغاز شده و در شرف بهره‌برداری کامل است.



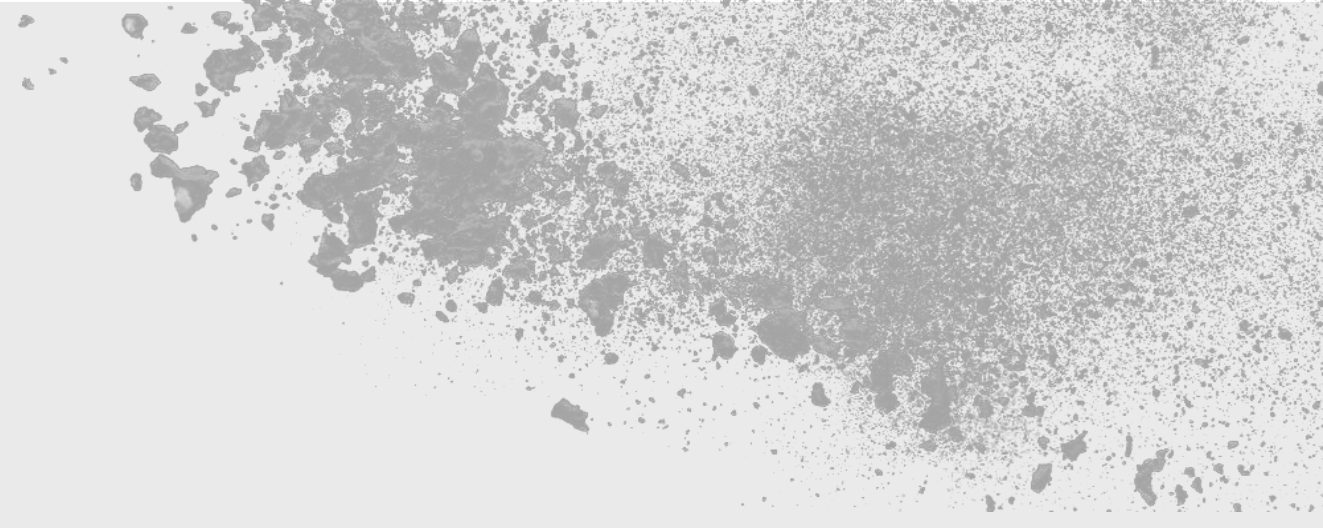
۱۶) مفروضات گزارش تحلیل:

مفروضات	واحد	۱۴۰۴
مقدار فروش	تن	۸۷۰,۰۰۰
نسبت مقدار فروش صادراتی به کل	درصد	۰٪
نرخ دلار نیمایی (میانگین)	ریال	۷۱۵,۴۵۶
نرخ دلار آزاد (میانگین)	ریال	۹۳۲,۰۹۱
نرخ گاز خوراک	سنت	۱۵
ضریب نرخ گاز خوراک	درصد	۱۵٪
نرخ رشد حقوق و دستمزد تولیدی	درصد	۴۰٪
نرخ سیمان پاکتی	تن/ریال	۲۴,۸۲۶,۵۸۱
نرخ سیمان فله ای	تن/ریال	۲۱,۵۳۹,۴۶۸

(۱۷) صورت سود و زیان

شرح-میلیون ریال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۶ ماهه ۱۴۰۴	برآورد ۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۲,۸۲۷,۴۱۹	۴,۰۷۳,۶۷۴	۸,۵۷۶,۵۲۲	۱۰,۷۴۵,۵۷۷	۱۴,۳۶۷,۸۶۲	۹,۰۳۵,۱۰۳	۱۹,۷۵۴,۲۶۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۱,۵۷۶,۷۳۹	-۲,۱۲۱,۵۰۱	-۳,۶۱۹,۲۷۳	-۴,۶۸۷,۰۸۸	-۵,۶۹۹,۱۹۱	-۳,۰۰۱,۹۷۱	-۷,۳۷۱,۷۵۱
سود (زیان) ناخالص	۱,۲۵۰,۶۸۰	۱,۹۵۲,۱۷۳	۴,۹۵۷,۲۴۹	۶,۰۵۸,۴۸۹	۸,۶۶۸,۶۷۱	۶,۰۳۳,۱۳۲	۱۲,۳۸۲,۵۱۷
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۱۴۷,۸۳۴	-۲۸۵,۱۸۵	-۱,۴۷۸,۱۱۱	-۹۰۶,۱۱۸	-۹۹۶,۲۷۴	-۳۱۰,۸۵۳	-۶۰۸,۰۸۷
سایر درآمدها	۱,۰۰۳	۴,۷۴۶	۰	۰	۸,۳۴۹	۰	۰
سایر هزینه‌ها	-۱۹,۲۰۹	-۱,۰۲۵	-۹۶۹	-۲,۲۸۱	-۲۱,۰۹۰	-۴۶۰	-۶۹۰
سود (زیان) عملیاتی	۱,۰۸۴,۶۴۰	۱,۶۷۰,۷۰۹	۳,۴۷۸,۱۶۹	۵,۱۵۰,۰۹۰	۷,۶۵۹,۶۵۶	۵,۷۲۱,۸۱۹	۱۱,۷۷۳,۷۴۰
هزینه‌های مالی	-۷۳,۱۴۱	-۸۳,۶۴۳	-۱۰۷,۸۸۳	-۱۴۵,۲۹۵	-۲۳۳,۴۶۳	-۱۲۵,۹۱۹	-۳۸۷,۴۷۹
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۵۰,۳۱۹	۱۷۴,۵۰۷	۸۹۴,۵۳۵	۶۴۳,۴۱۶	۱,۲۹۳,۳۸۰	۴۴۴,۰۲۷	۱,۹۰۵,۲۹۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۲۶۱,۸۱۸	۱,۷۶۱,۵۷۳	۴,۲۶۴,۸۲۱	۵,۶۴۸,۲۱۱	۸,۷۱۹,۵۷۳	۶,۰۳۹,۹۲۷	۱۳,۲۹۱,۵۵۷
هزینه مالیات بر درآمد:							
سال جاری	-۱۴,۵۸۱	-۴,۵۴۲	-۱۵,۵۳۱	-۱۲,۸۶۲	-۶۶۲,۵۰۷	-۹۱۳,۳۸۵	-۲,۰۱۰,۰۰۹
سال‌های قبل	-۱۲	۸,۲۴۳	-۱۰,۴۷۳	-۵۲۵	۰	-۴۰۳	-۴۰۳
سود (زیان) خالص	۱,۲۴۷,۲۲۵	۱,۷۶۵,۲۷۴	۴,۲۳۸,۸۱۷	۵,۶۳۴,۸۲۴	۸,۰۵۷,۰۶۶	۵,۱۲۶,۱۳۹	۱۱,۲۸۱,۱۴۵
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۱,۰۹۹	۱,۵۵۵	۳,۷۳۵	۲,۴۸۲	۳,۵۴۹	۲,۲۵۸	۴,۹۷۰
سرمایه	۱,۱۳۵,۰۰۰	۱,۱۳۵,۰۰۰	۱,۱۳۵,۰۰۰	۲,۲۷۰,۰۰۰	۲,۲۷۰,۰۰۰	۲,۲۷۰,۰۰۰	۲,۲۷۰,۰۰۰





ARDESTAN CEMENT.CO

Creating sustainable value
through diversified, high-
quality cement production
with an emphasis on
environmental protection.

