



شرکت سیمان اردستان (اردستان)

شرکت کارگزاری فیروزه آسیا

تیر ماه ۱۴۰۴



چرا کارگزاری فیروزه آسیا؟

بیش از ۳۰ سال سابقه فعالیت

ارزش معاملات سالیانه بیش از ۳۰۰ هزار میلیارد تومان

رشد مستمر طی سال‌های گذشته

ورود به جمع ۱۰ کارگزار برتر کشور در بخش خصوصی

باشگاه مشتریان

دوره‌های آموزشی

گزارشات و تحلیل

اعطای اعتبار

خدمات

شرکت کارگزاری فیروزه آسیا

نقش کلیدی

در تسهیل بازارهای مالی ایران



معاملات اوراق بهادار



پذیرش و عرضه



معاملات بورس انرژی



معاملات بورس کالا



معاملات آتی



- سیمان ماده‌ای پودری و نرم است که از مخلوط رس، سیلیس و اکسیدهای معدنی حاصل می‌شود. ترکیب سیمان با آب موجب ایجاد پیوندی بسیار قوی میان مصالح ساختمانی شده و در تولید بلوک‌های متراکم و مستحکم نیز کاربرد دارد. از این‌رو، می‌توان گفت که پیشرفت صنعت ساخت‌وساز، بدون بهره‌گیری از سیمان، عملاً امکان‌پذیر نیست.
- سیمان‌های ساختمانی به دو گروه اصلی **پرتلند** و **غیرپرتلند** تقسیم می‌شوند. در گذشته، سیمان‌های غیرپرتلند عمدتاً بر پایه قیر، آهک و گچ تهیه می‌شدند، اما در سال‌های اخیر، ترکیبات پلیمری جایگزین آن‌ها شده‌اند. این مواد پلیمری با وجود خواص مثبت مانند تنوع بالا و عملکرد مناسب، معایبی همچون حساسیت به حرارت، ناپایداری در بلندمدت و هزینه‌ی تولید بالا دارند. از این‌رو، با وجود قابلیت‌های متنوع، استفاده از آن‌ها هنوز محدودتر از سیمان‌های پرتلند است.
- در مقابل، سیمان پرتلند که رایج‌ترین نوع سیمان در صنعت ساخت‌وساز است، در پنج تیپ مختلف تولید می‌شود. این تیپ‌ها بر اساس ویژگی‌هایی همچون کم حرارت بودن، زود سخت شدن، ضد سولفات بودن و اصلاح شدگی شناخته می‌شوند. رایج‌ترین نوع سیمان پرتلند یعنی سیمان تیپ یک، همان سیمان معمولی است که در ساخت و ساز به کار می‌رود. سایر تیپ‌ها نیز متناسب با نیاز پروژه‌ها مورد استفاده قرار می‌گیرند.

انواع سیمان

تیپ‌های پنج‌گانه

پرتلند نوع ۱ (پرتلند معمولی)

پرتلند نوع ۲ (پرتلند اصلاح‌شده)

پرتلند نوع ۳ (زود سخت شونده)

پرتلند نوع ۴ (با حرارات زایی کم)

پرتلند نوع ۵ (مقاوم در برابر سولفات)

سایر انواع سیمان

پرتلند سفید

پرتلند رنگی

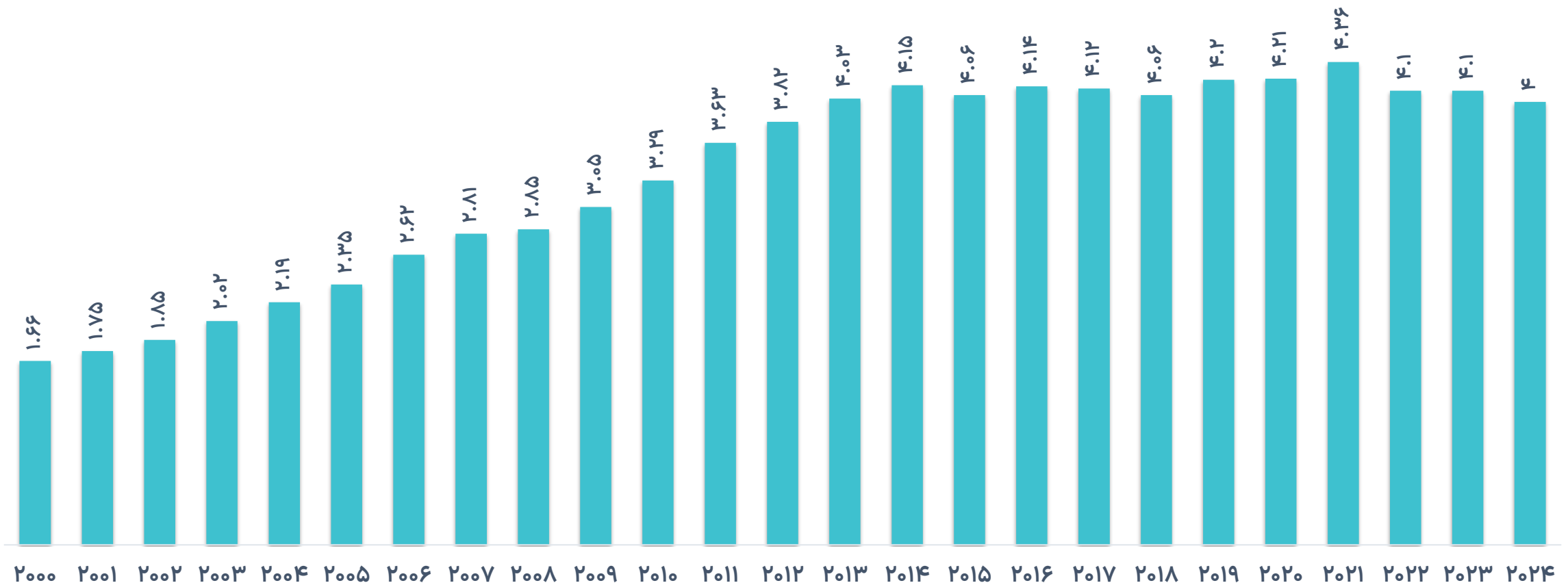
پرتلند روباره‌ای

پرتلند پوزولانی

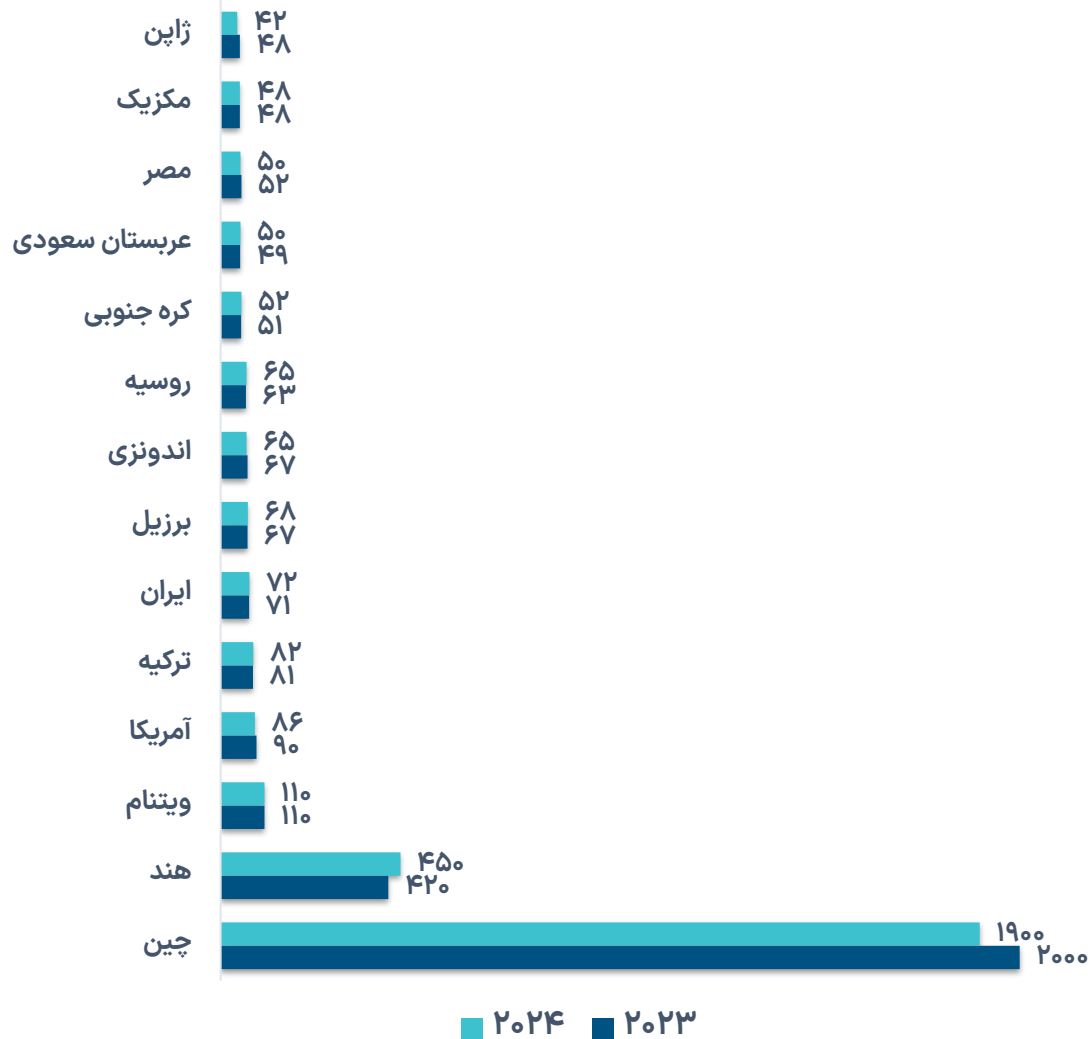
سیمان بنایی

- بازار جهانی سیمان عمدتاً تحت تأثیر رشد پروژه‌های عمرانی قرار دارد؛ پروژه‌هایی که معمولاً در پی افزایش جمعیت و روند شتابان شهرنشینی، به‌ویژه در اقتصادهای در حال توسعه شکل می‌گیرند.

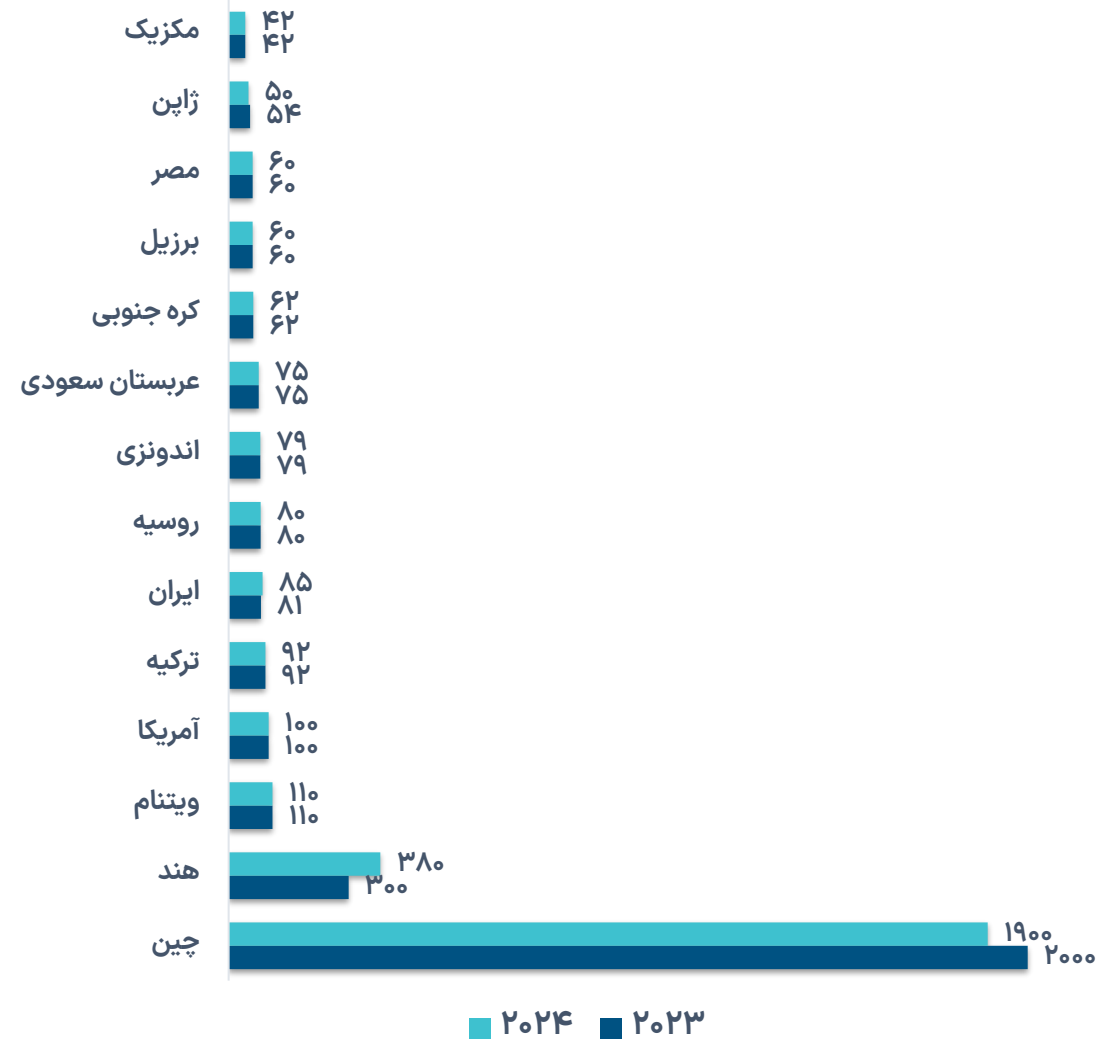
تولید سالیانه سیمان (میلیارد تن)



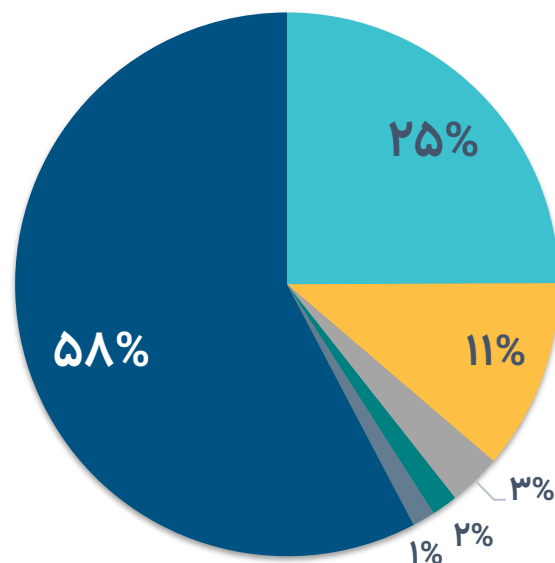
مقدار تولید سیمان (میلیون تن)



ظرفیت تولید کلینکر (میلیون تن)



ترکیب سهامداران



- اشخاص حقیقی
- شرکت س. صندوق بازنشستگی کشوری
- شرکت سرمایه‌گذاری آتیه اندیشان مس
- BFM صندوق سرمایه‌گذاری ا.ب. اکسیرسودا
- شرکت آینده سازان صنعت سیمان
- سایر سهامداران

- شرکت سیمان اردستان در سال ۱۳۸۲ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و در سال ۱۳۹۹ به سهامی عام تبدیل گردید. این شرکت در سال ۱۴۰۰ با نماد «اردستان» در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران درج شد و در سال ۱۴۰۱ سهام آن برای نخستین بار به عموم عرضه شد.
- مرکز اصلی شرکت در شهر اصفهان و کارخانه آن در کیلومتر ۶۵ جاده اصفهان قرار دارد.
- گروه شامل شرکت اصلی «سیمان اردستان» و شرکت فرعی «حمل و نقل سیمان ساز اردستان» است. شرکت حمل و نقل سیمان ساز اردستان در سال ۱۳۸۷ تأسیس و مرکز اصلی آن در شهرستان اردستان می‌باشد. فعالیت عملیاتی این شرکت از سال ۱۳۹۰ آغاز شد و حوزه فعالیت آن، حمل و نقل جاده‌ای داخلی کالا از مبدأ اردستان به سایر نقاط کشور می‌باشد. سرمایه این شرکت بالغ بر ۷۵ میلیارد ریال بوده و ۹۹ درصد سهام آن تحت مالکیت شرکت سیمان اردستان قرار دارد.
- آغاز شروع فعالیت تولید کلینکر در بهمن ماه ۱۳۸۶ و آغاز ظرفیت تولید سیمان نیز از فروردین ماه ۱۳۸۷ بوده است.

اطلاعات کارخانه

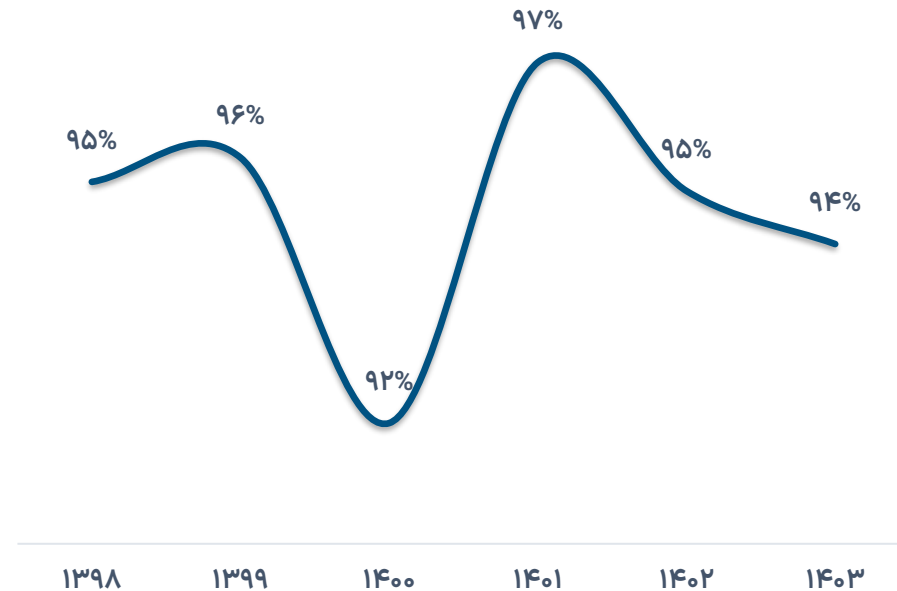
زمین کارخانه واقع در اراضی پیناوند دیزلو از توابع شهرستان اردستان	۹۰ هکتار
زیربنای خط تولید	۲۵,۰۲۹ مترمربع
زیربنای انبارها و سالن اختلاط مواد	۲۷,۲۴۶ مترمربع
زیربنای واحدهای پشتیبانی و خدماتی	۱۱,۶۸۴ مترمربع

- شرکت سیمان اردستان دارای ظرفیت اسمی تولید ۱,۰۵۰,۰۰۰ تن کلینکر و ۱,۰۸۱,۵۰۰ تن سیمان در سال است.
- کارخانه این شرکت از تکنولوژی تولید سیمان با استفاده از کوره دوار و پیش‌گرمکن مجهز به مشعل پری کلسایتر استفاده می‌کند.

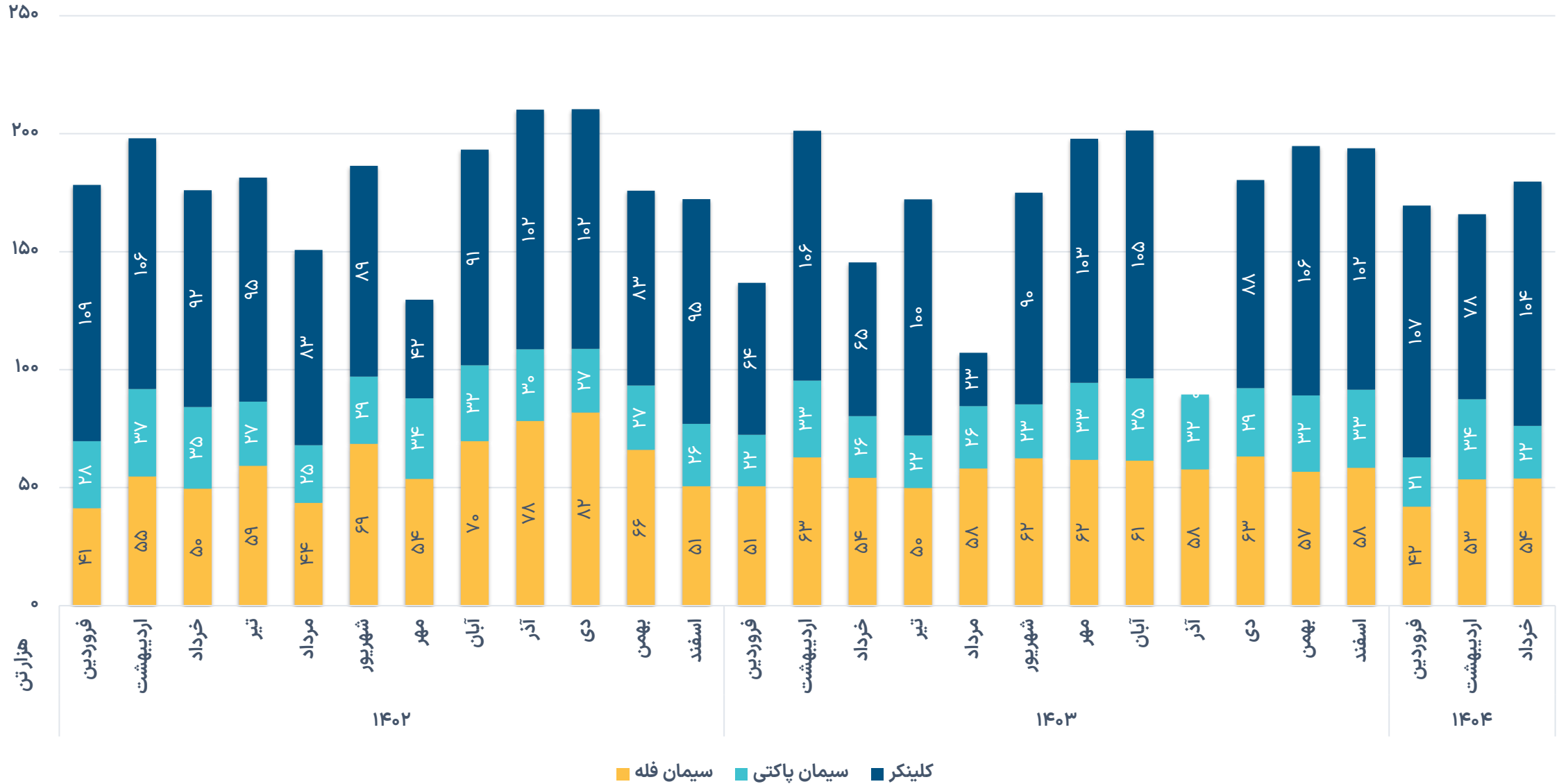
مقدار تولید سالیانه کلینکر و سیمان



کلینکر فاکتور

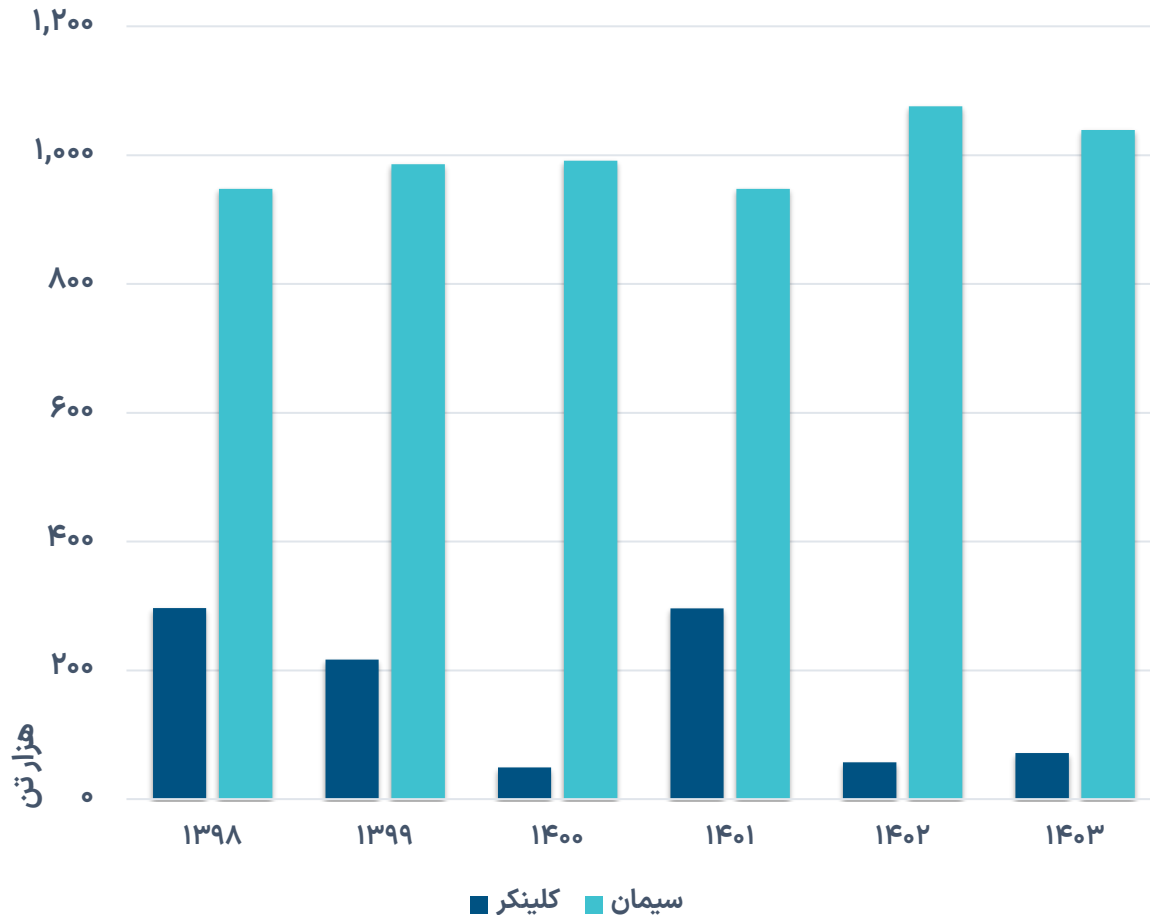


مقدار تولید ماهانه به تفکیک محصولات

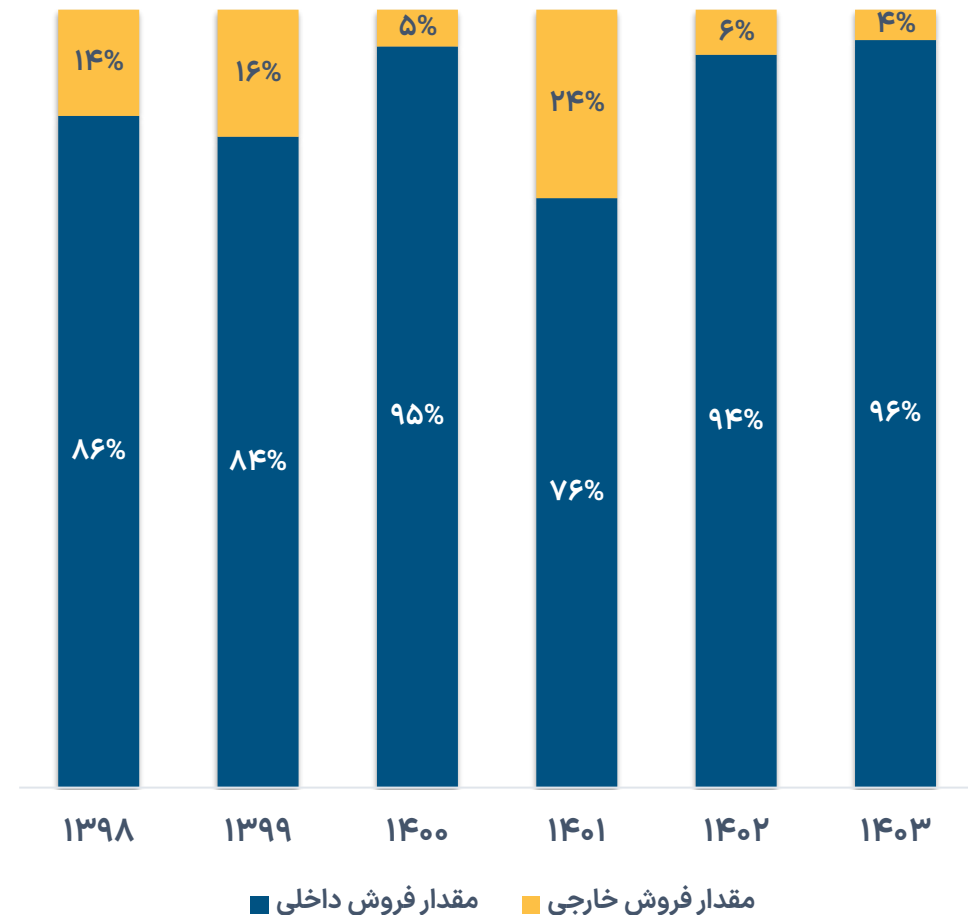


- شرکت سیمان اردستان از سال ۱۴۰۰، بر اساس تصمیمات اتخاذشده توسط سازمان صنعت، معدن و تجارت، عرضه محصولات خود را از طریق بورس کالا و با نرخ تعادلی انجام داده است.
- از سال ۱۳۹۸ به بعد، این شرکت صرفاً به صادرات کلینکر پرداخته و صادرات سیمان نداشته است. مقاصد عمده صادراتی آن نیز کشورهایی همچون هند، عراق، کویت و عمان به شمار می‌روند.

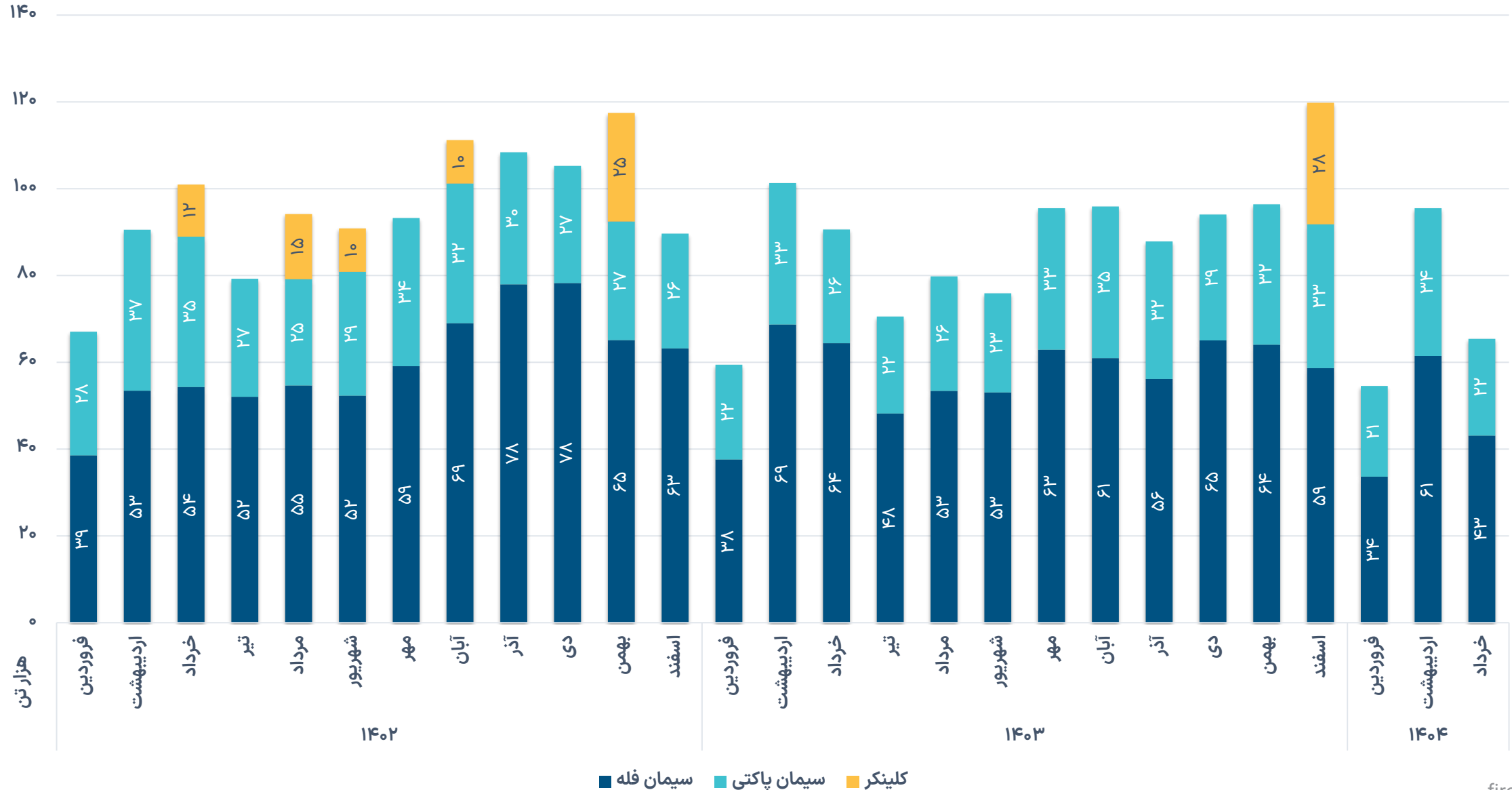
مقدار فروش سالیانه کلینکر و سیمان



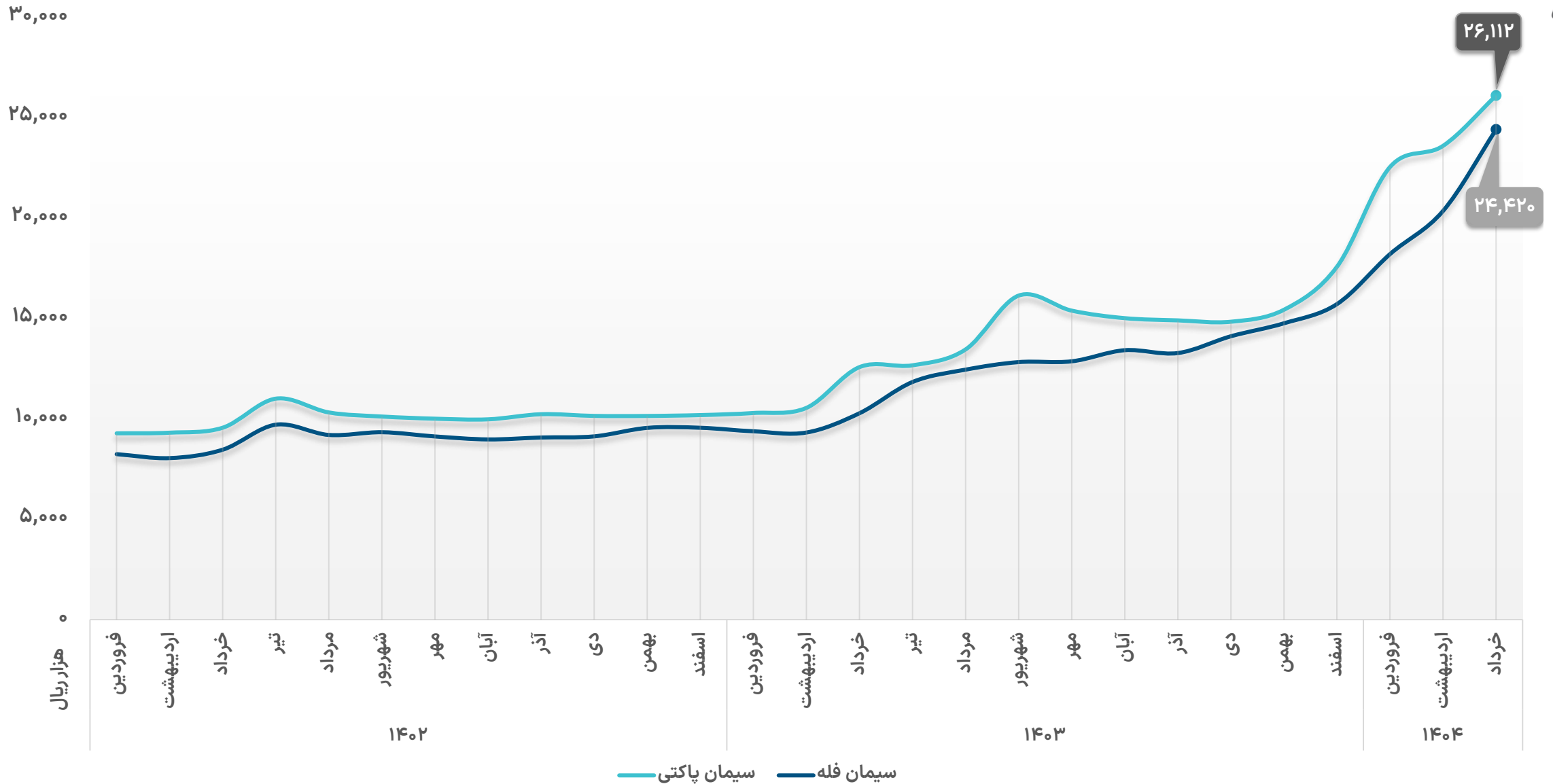
مقدار فروش به تفکیک بازار داخلی و خارجی



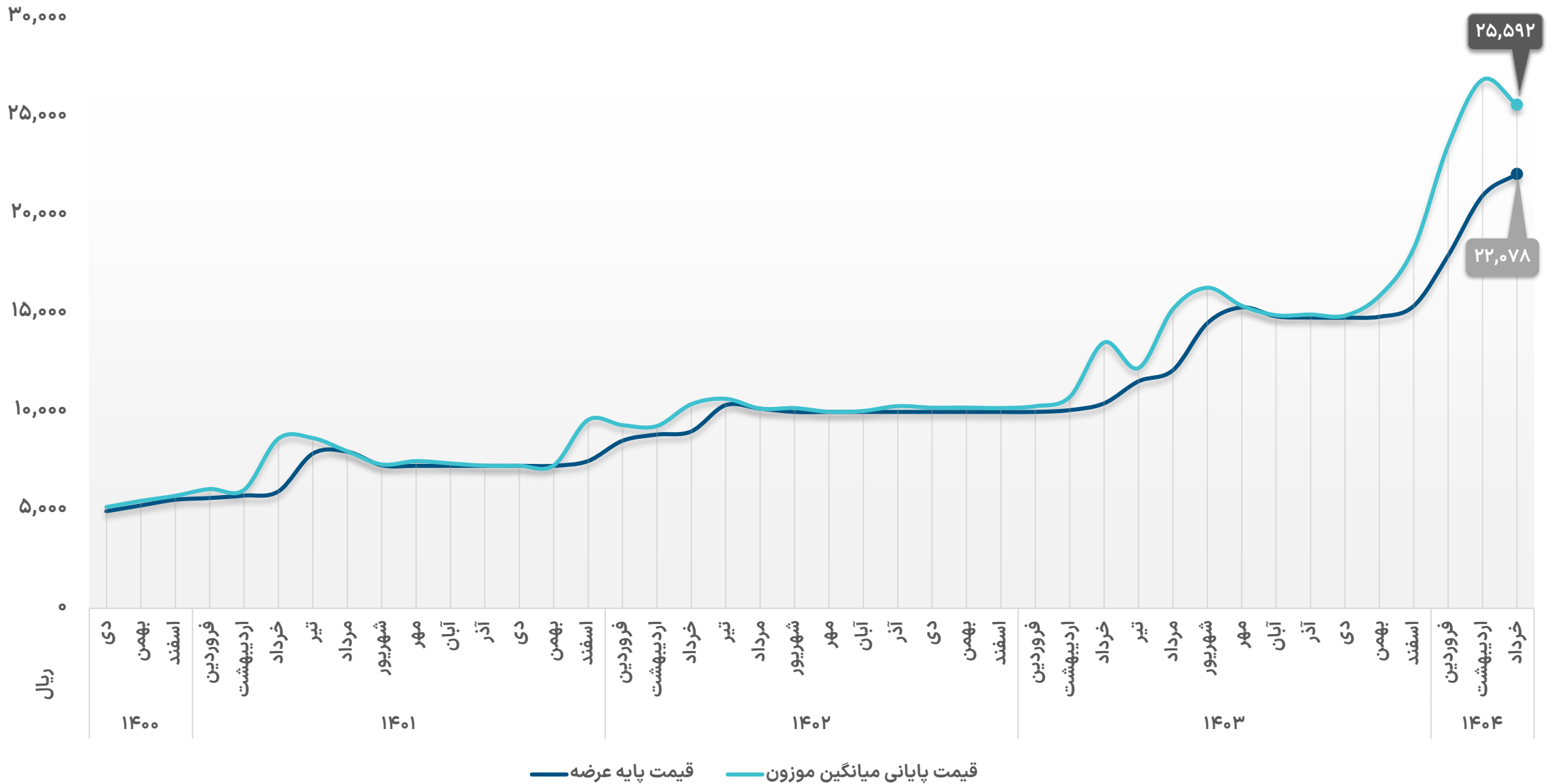
مقدار فروش ماهانه به تفکیک محصولات



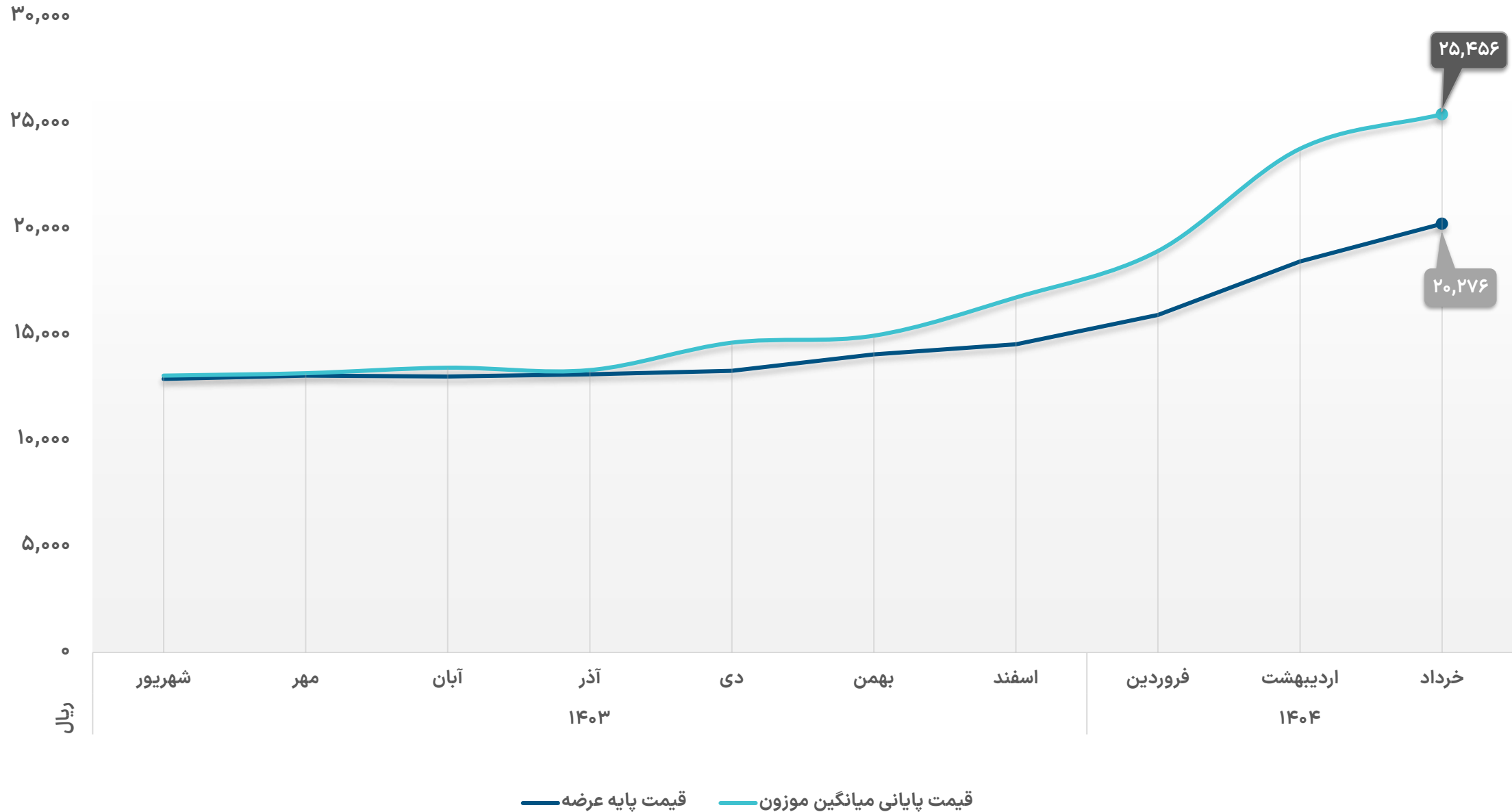
نرخ فروش ماهانه سیمان (مطابق گزارش‌های ماهانه کدال)



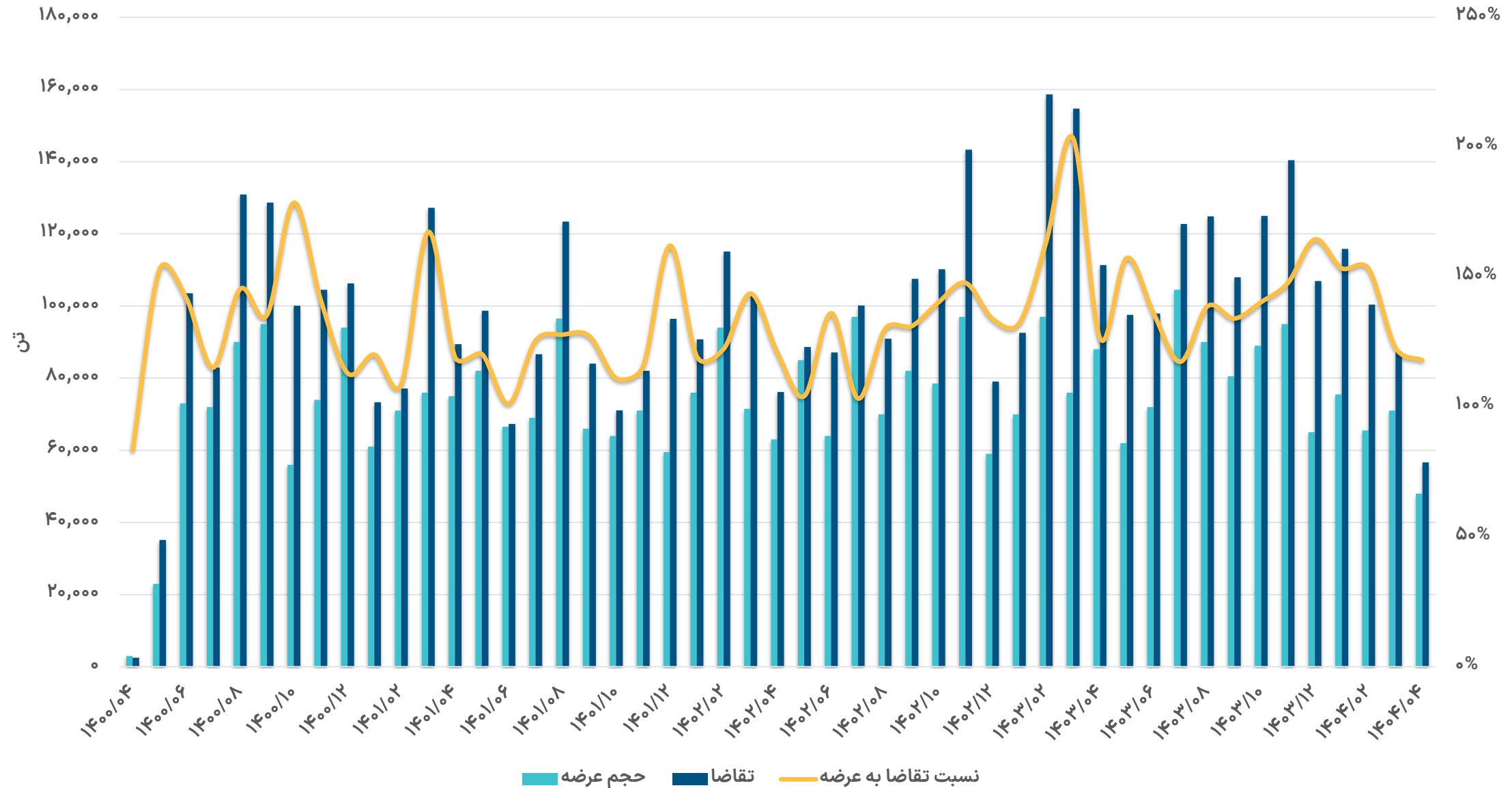
نرخ سیمان کیسه‌ای در بورس کالا



نرخ سیمان فله‌ای در بورس کالا



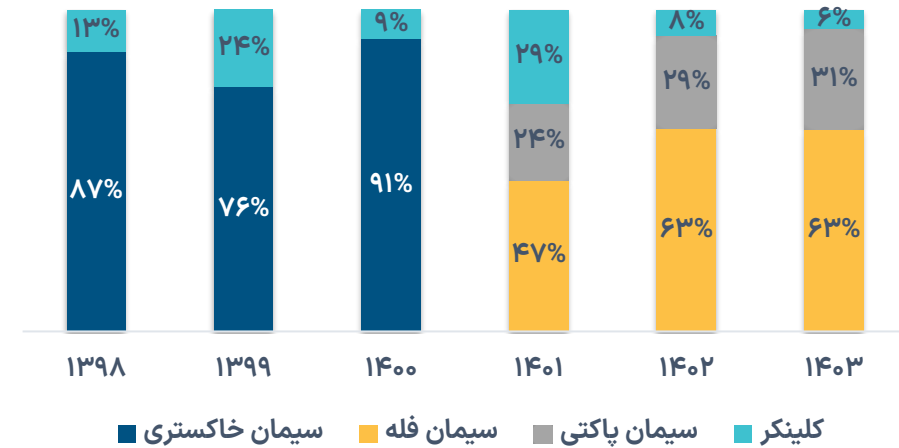
مقایسه حجم عرضه و تقاضا در بورس کالا



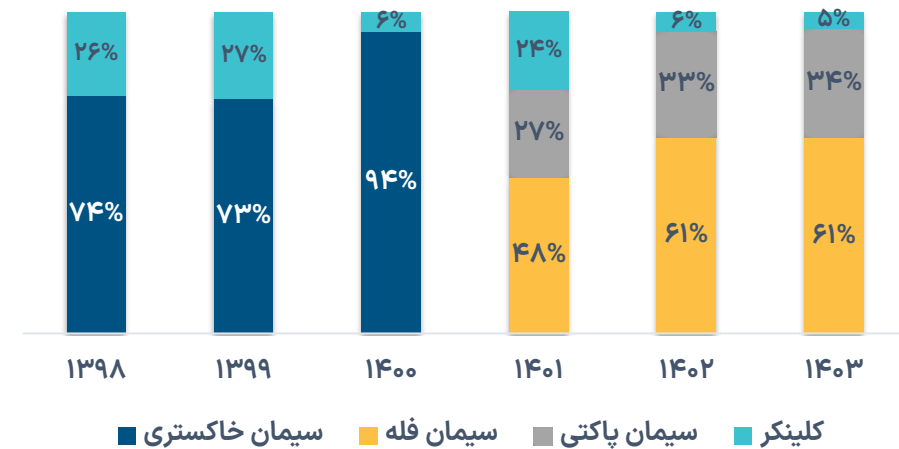
مبلغ فروش سالیانه کلینکر و سیمان



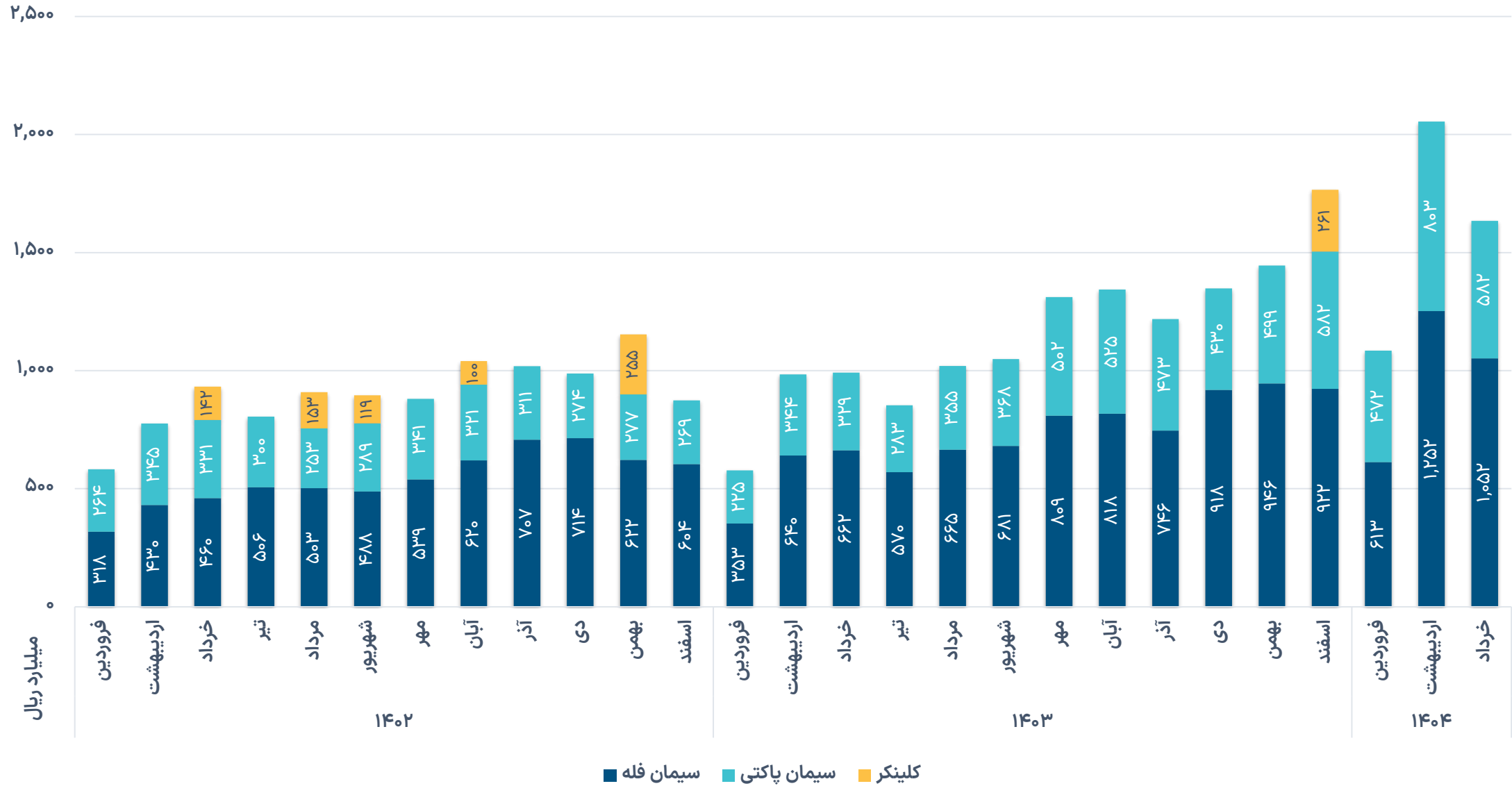
ترکیب سود ناخالص شرکت



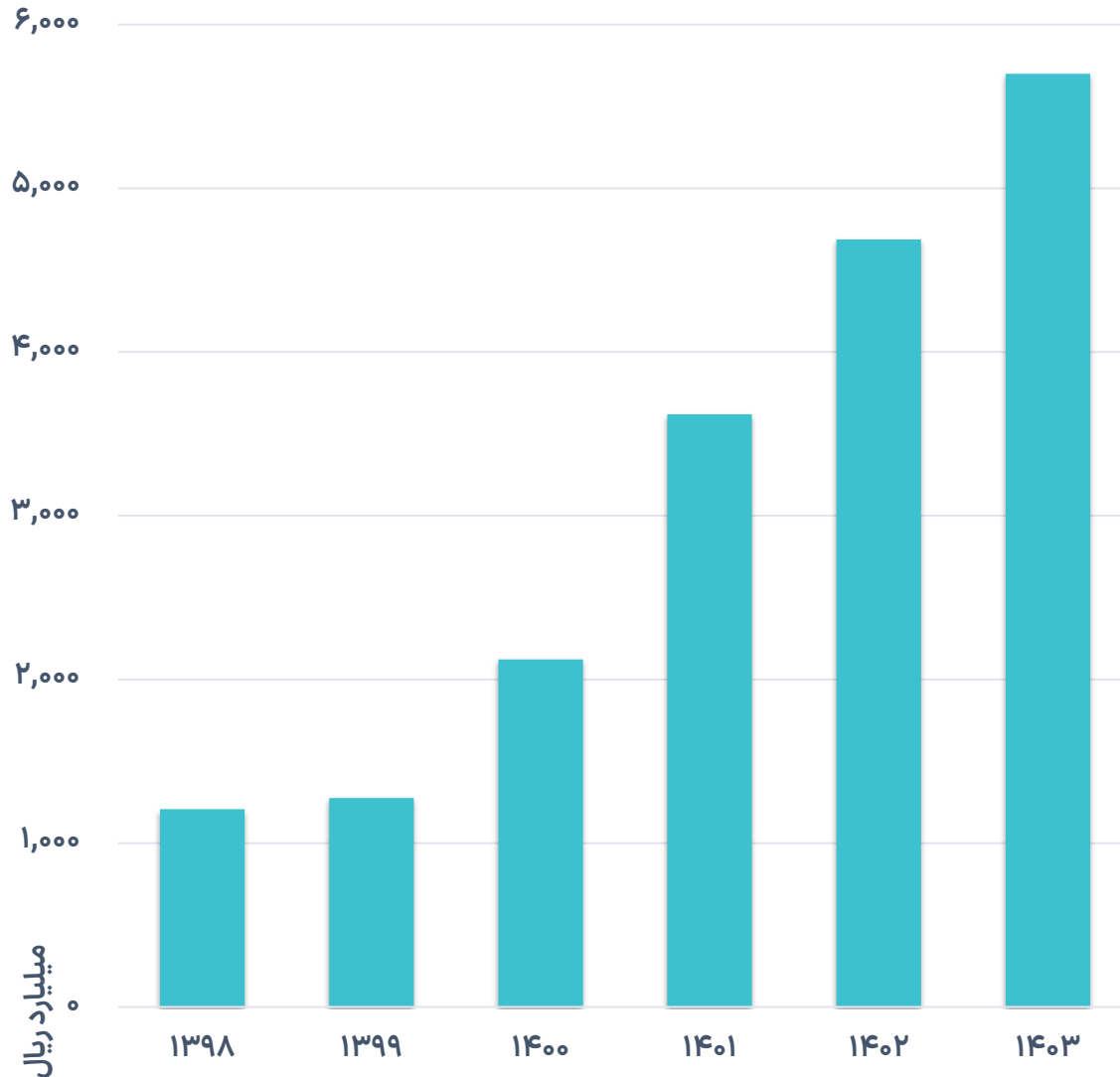
ترکیب فروش شرکت



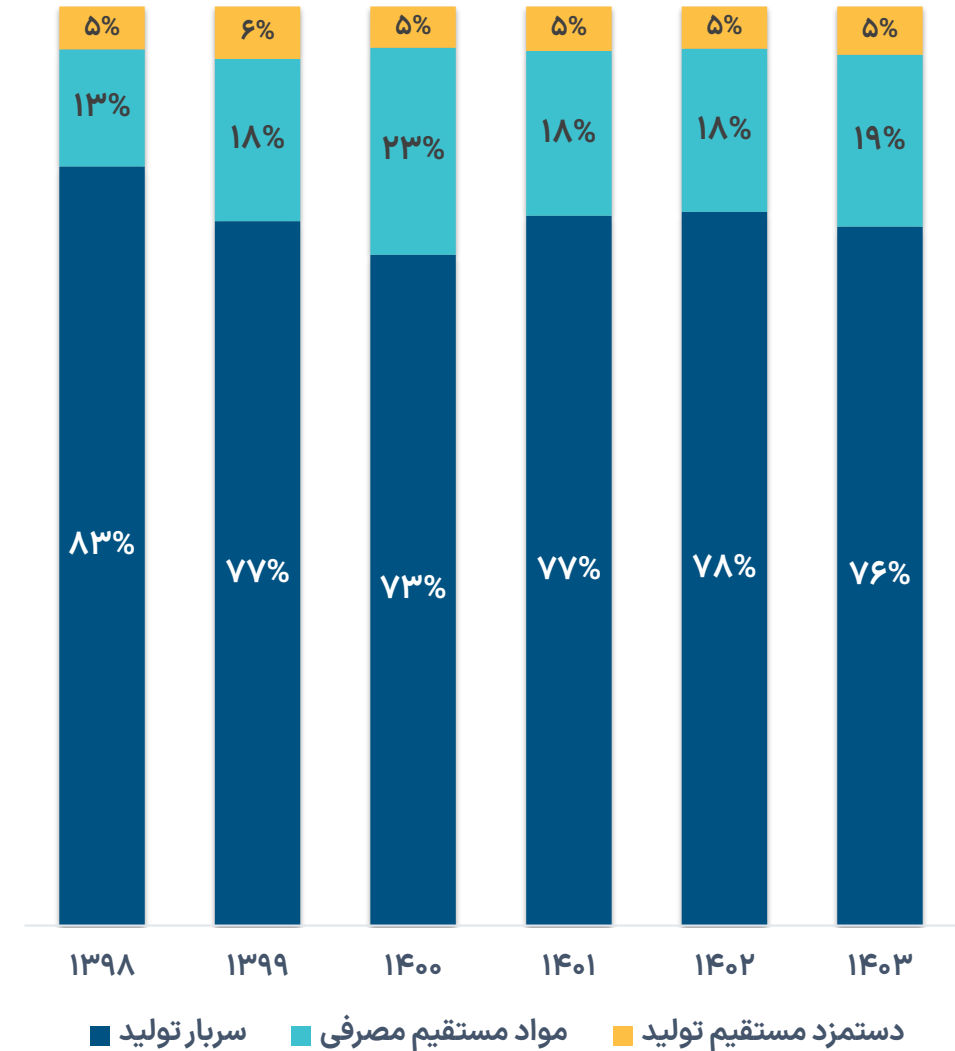
رشد درآمد ماهانه به تفکیک محصولات



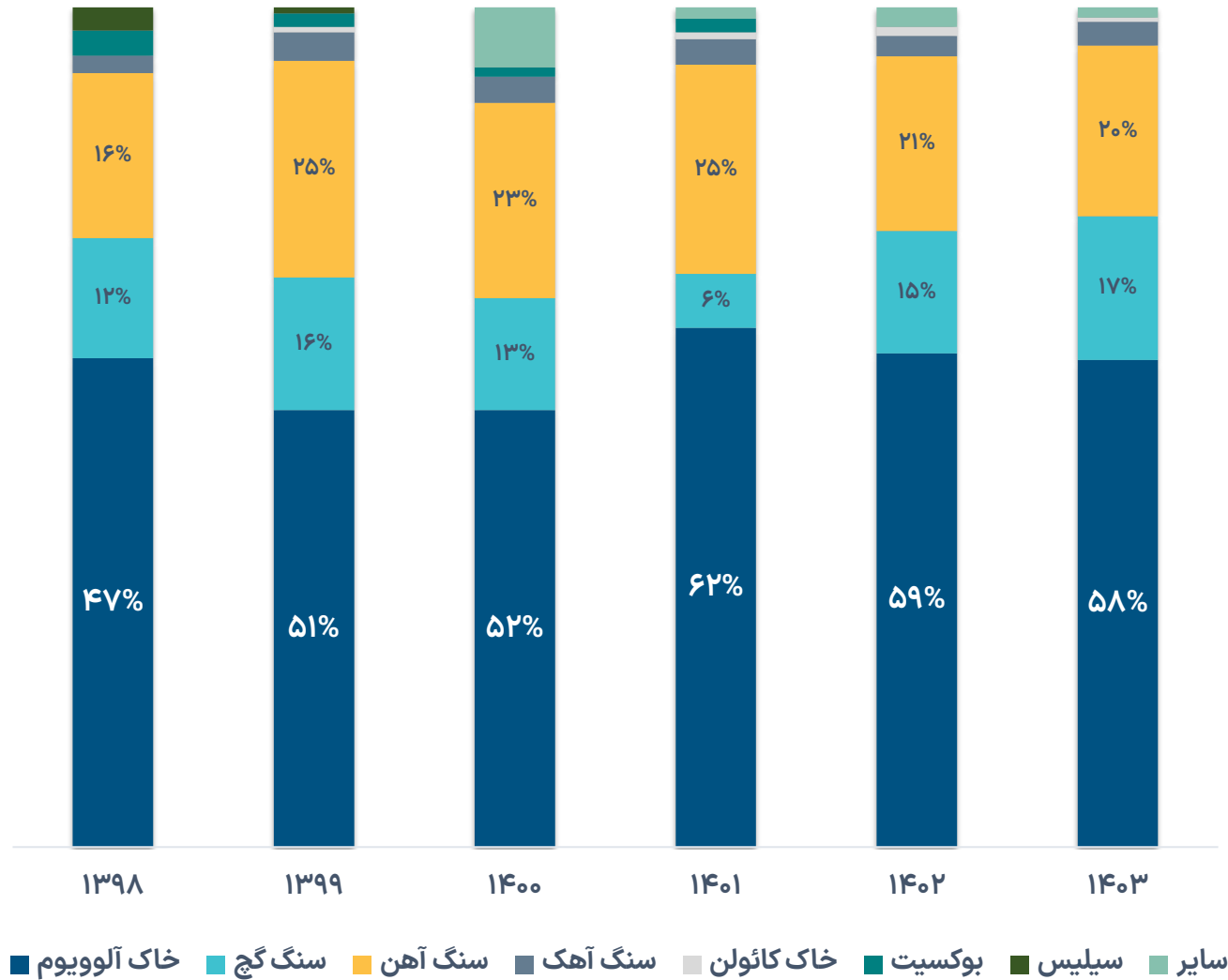
رند بهای تمام شده



ترکیب بهای تمام شده



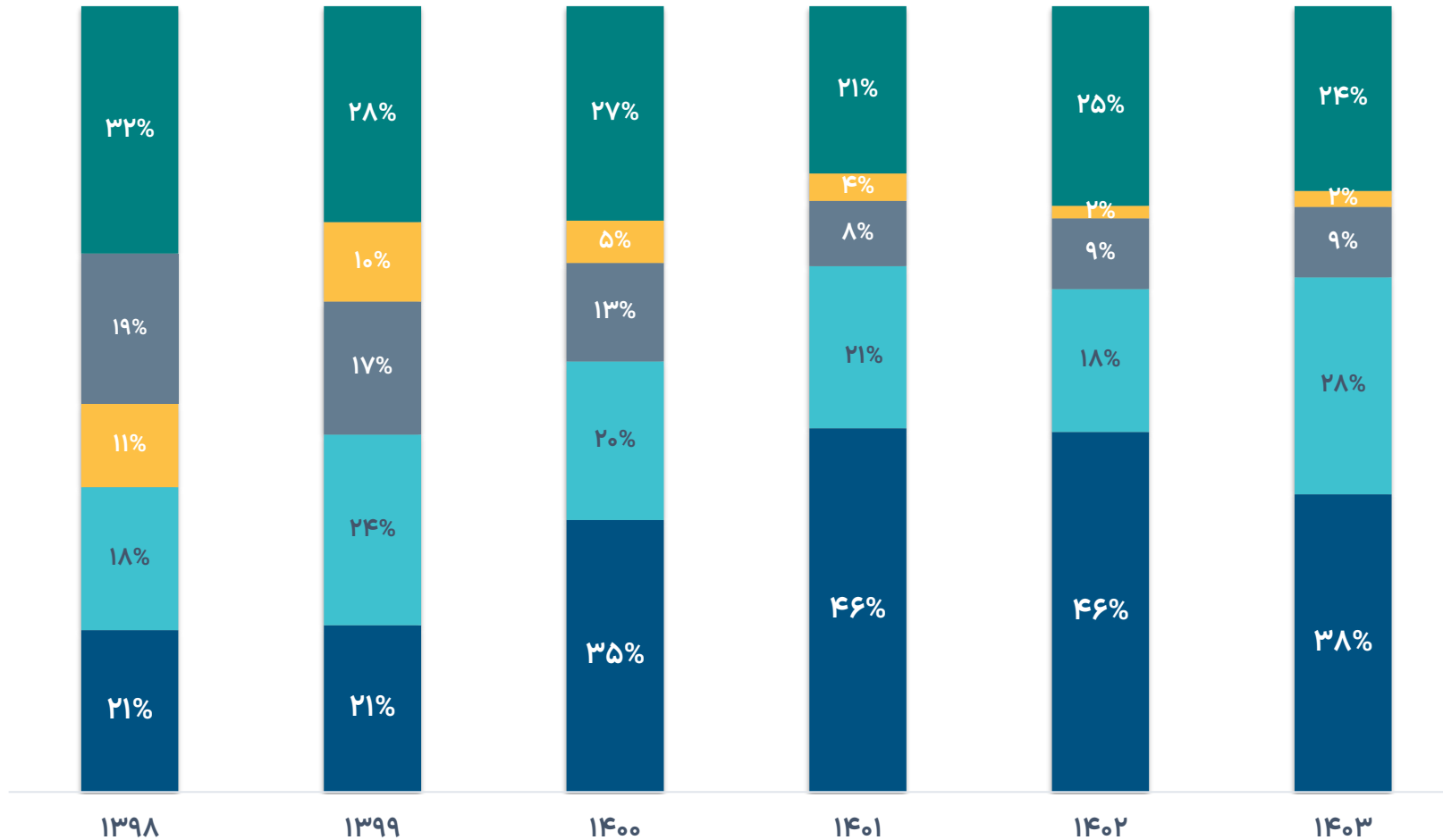
ترکیب مواد مستقیم مصرفی



مواد اولیه‌ی مورد نیاز برای تولید سیمان، ترکیبی از سنگ آهک و خاک رسی (آلوپیوم) است که تأمین‌کننده‌ی اصلی کربنات کلسیم در فرآیند تولید کلینکر به شمار می‌آید. این مواد از معادن کارخانه، واقع در فواصل تقریبی ۳ و ۱۰ کیلومتری آن، استخراج می‌شوند. عملیات استخراج توسط پیمانکار انجام و مواد برداشت‌شده به محل کارخانه حمل می‌گردد.

نوع ماده اولیه	منابع تأمین مواد اولیه
خاک آلومینیوم	معادن هم‌جوار کارخانه
سنگ آهک	معادن هم‌جوار کارخانه
سنگ آهن	معادن اراک
سنگ گچ	معادن کاشان

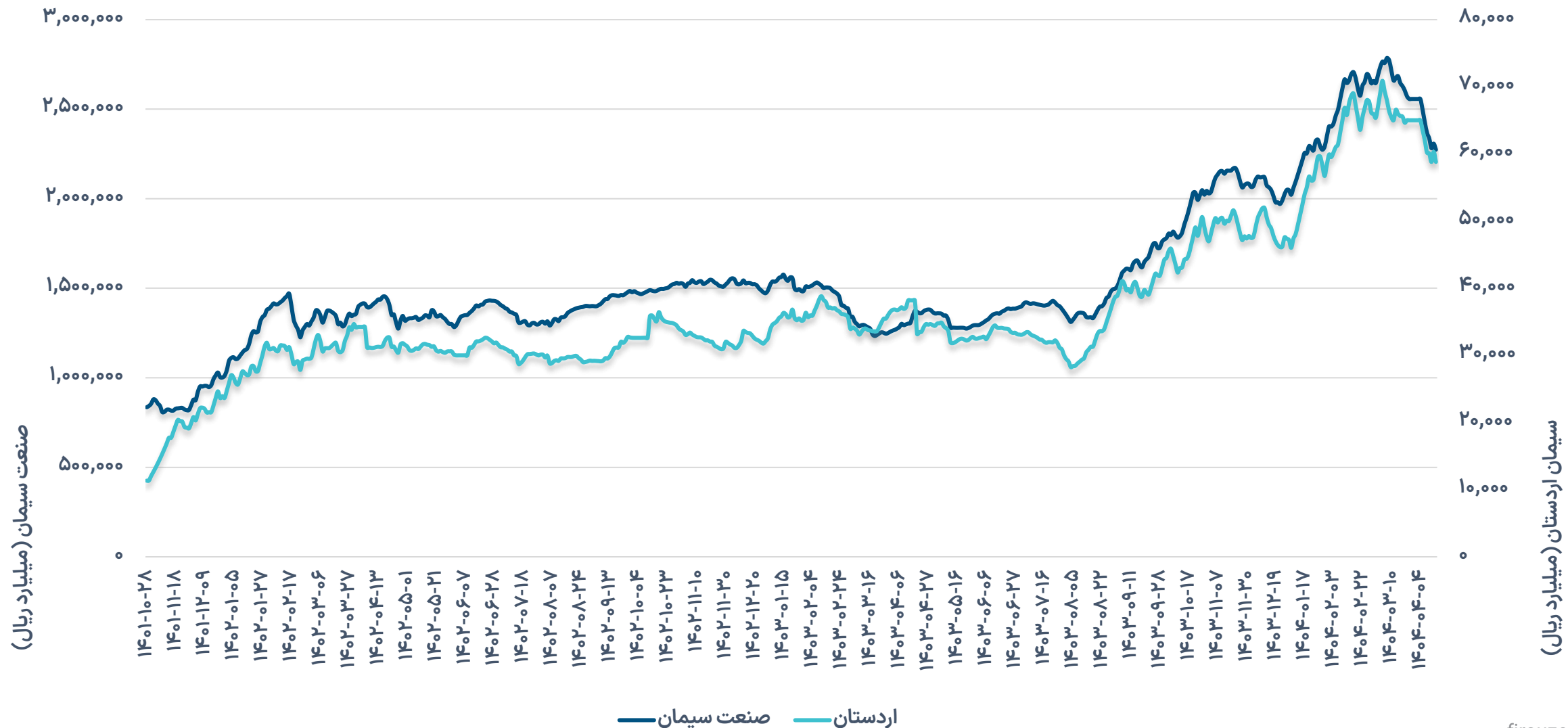
ترکیب سربار تولید



- در سال‌های اخیر، بخش قابل توجهی از هزینه‌ی سربار شرکت را هزینه‌های انرژی به‌ویژه سوخت گاز و مازوت تشکیل می‌دهد. نرخ گاز سوخت صنعت سیمان در سال ۱۴۰۴ همانند سال‌های قبل معادل ۱۵ درصد نرخ گاز خوراک تعیین می‌شود.
- انرژی حرارتی لازم جهت پخت مواد، عمدتاً از گاز طبیعی تأمین و در شرایط ایجاد محدودیت در استفاده از گاز طبیعی از نفت کوره (مازوت) استفاده می‌گردد.

سایر هزینه‌ها ■ هزینه حمل و نقل و انتقال ■ هزینه مواد مصرفی ■ هزینه استهلاک ■ هزینه حقوق و دستمزد ■ هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)

ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۴/۴/۱۷: ● صنعت سیمان: ۲,۲۷۴ هزار میلیارد ریال ● اردستان: ۵۸,۷۹۳ میلیارد ریال





❖ **نسبت جاری:** نشان می‌دهد که دارایی‌های جاری شرکت (مانند موجودی کالا، حساب‌های دریافتی و وجه نقد) چقدر می‌توانند بدهی‌های جاری را پوشش دهند؛ بالا بودن این نسبت به طور کلی نشان‌دهنده وضعیت مالی مطمئن‌تر شرکت است، اما اگر بیش از حد بالا باشد، ممکن است نشان‌دهنده عدم استفاده بهینه از دارایی‌ها باشد. بنابراین، با بهینه‌سازی موجودی و نقدینگی می‌توان ضمن پوشش بدهی، بهره‌وری سرمایه را افزایش داد.

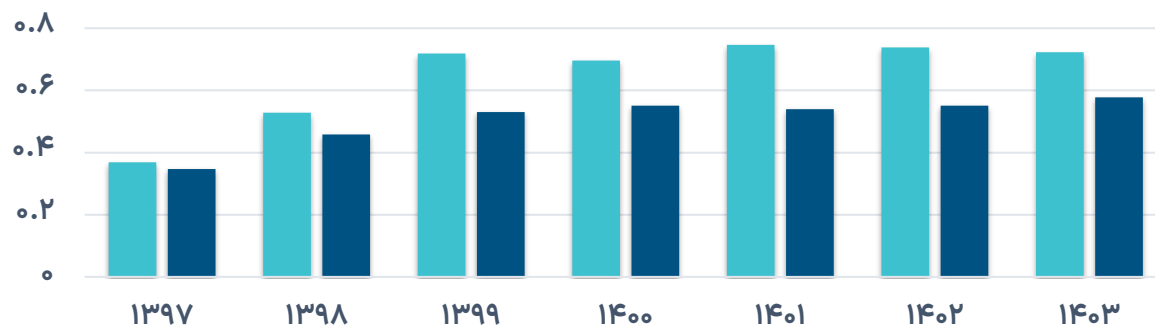
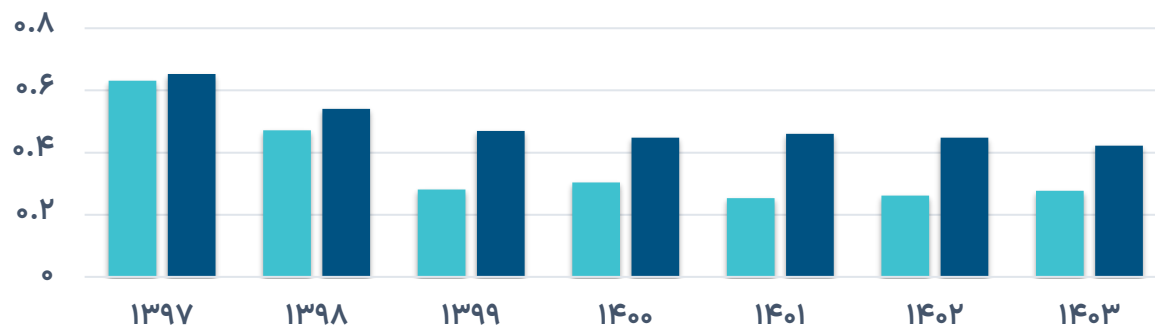
از سال ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۳ نسبت جاری سیمان اردستان همواره به مراتب بالاتر از میانگین صنعت بوده و نشان‌دهنده توان قابل‌توجه شرکت در پوشش بدهی‌های جاری از طریق دارایی‌های جاری است.

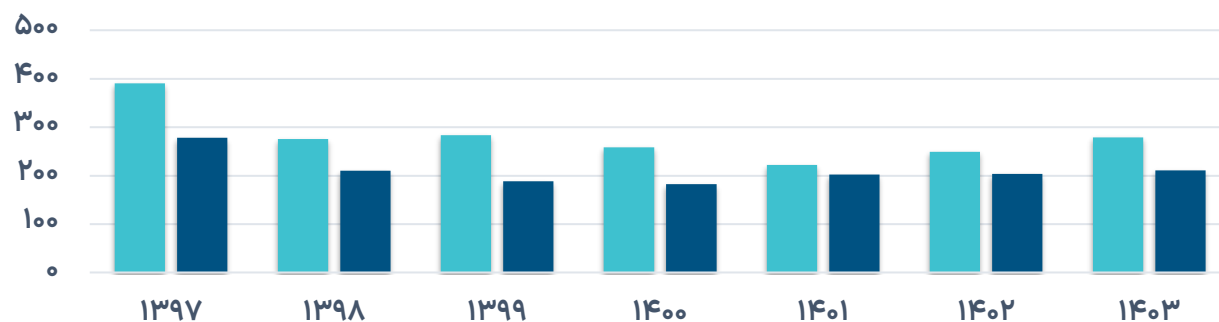
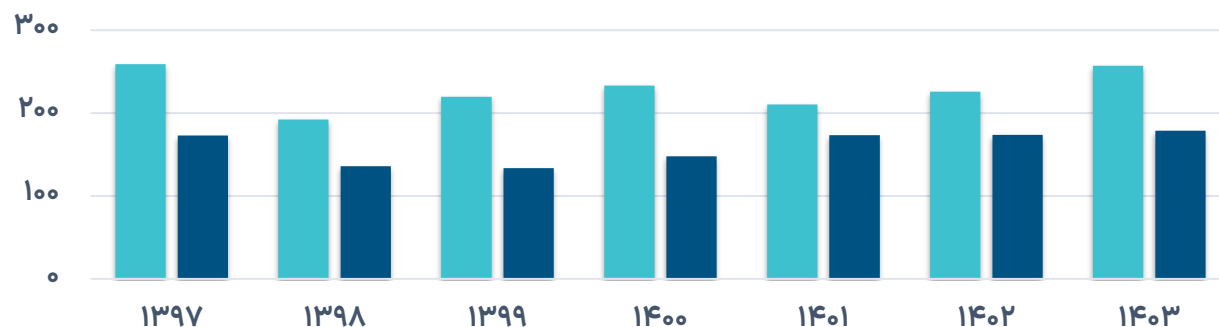
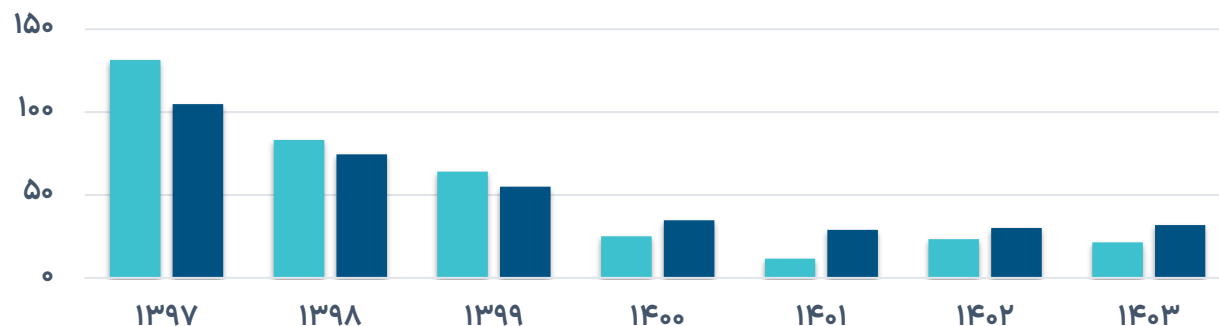
❖ **نسبت آنی:** معیاری دقیق‌تر و محافظه‌کارانه‌تری در مقایسه با نسبت جاری است، زیرا فقط دارایی‌های جاری نقدشونده‌تر (مانند حساب‌های دریافتی و موجودی نقد) را در نظر می‌گیرد. نسبت بالاتر، توانایی بیشتر شرکت در مواجهه با تعهدات فوری را نشان می‌دهد.

اردستان در همه‌ی این سال‌ها نسبت آنی بالاتری از میانگین صنعت داشته که نشان می‌دهد حتی پس از کسر موجودی کالا، توان پوشش بدهی‌های جاری در شرکت قوی‌تر است.

❖ **نسبت وجه نقد:** محافظه‌کارانه‌ترین شاخص نقدینگی است، زیرا فقط موجودی نقد و سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت را در برابر بدهی‌های جاری مقایسه می‌کند. نسبت پایین‌تر در این شاخص‌ها می‌تواند به معنای ریسک نقدینگی یا مشکلات در پرداخت بدهی‌های کوتاه‌مدت باشد، در حالی که نسبت‌های بسیار بالا ممکن است نشان‌دهنده استفاده ناکارآمد از منابع نقدی باشد.

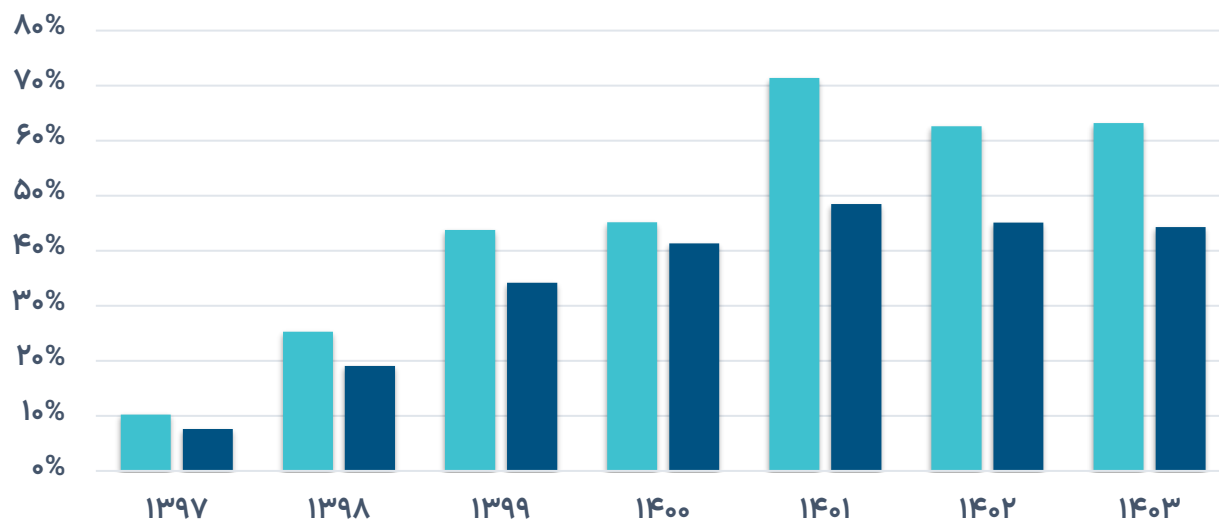
از ۱۳۹۹ به بعد، نسبت وجه نقد اردستان همواره بالاتر از سطح میانگین صنعت باقی مانده که حاکی از ذخیره نقدی قوی و توان بالا در پوشش بدهی‌های کوتاه‌مدت است.





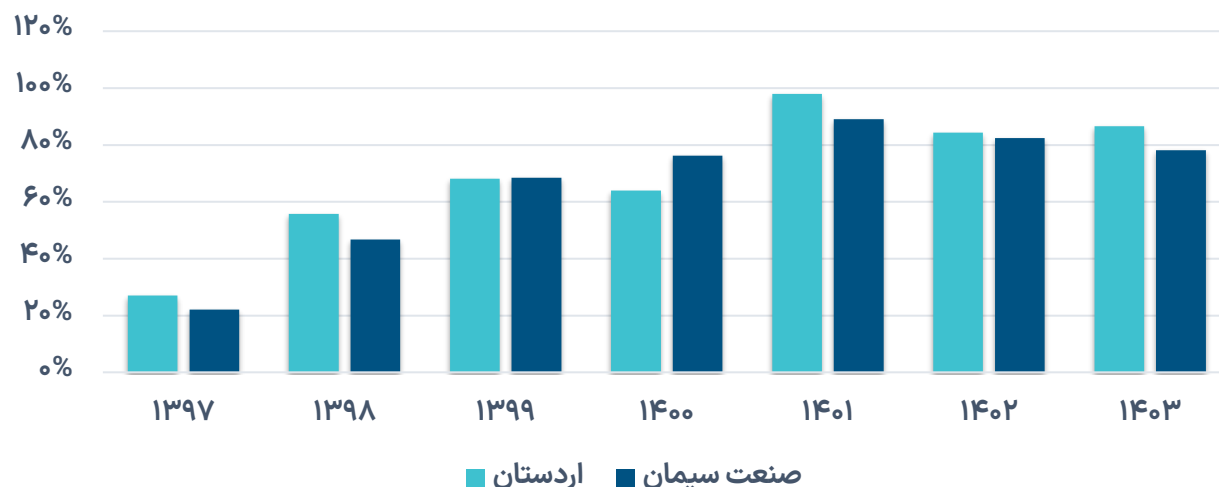
■ اردستان ■ صنعت سیمان

نسبت بازده دارایی‌ها و حقوق صاحبان سهام

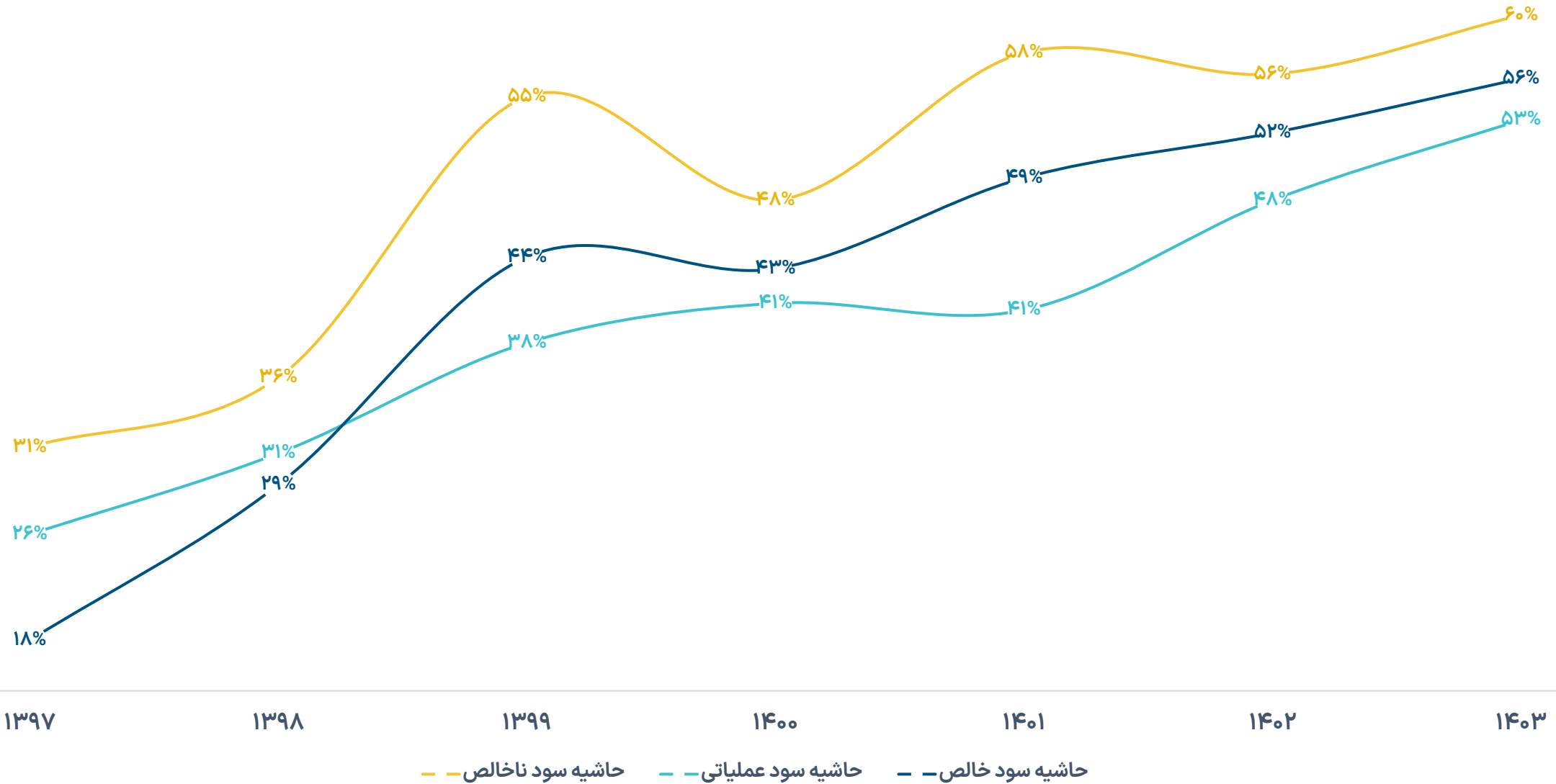


❖ **نسبت بازده دارایی‌ها (ROA):** از شاخص‌های مهم برای تحلیل سودآوری شرکت‌ها محسوب می‌شود. این نسبت از تقسیم سود خالص بر مجموع دارایی‌ها به دست می‌آید و نشان می‌دهد که هر واحد از دارایی‌های شرکت چه میزان سود تولید کرده است. به عبارت دیگر، این شاخص ارزیابی می‌کند که آیا شرکت توانسته است دارایی‌های خود را به طور بهینه برای کسب درآمد به کار گیرد یا خیر.

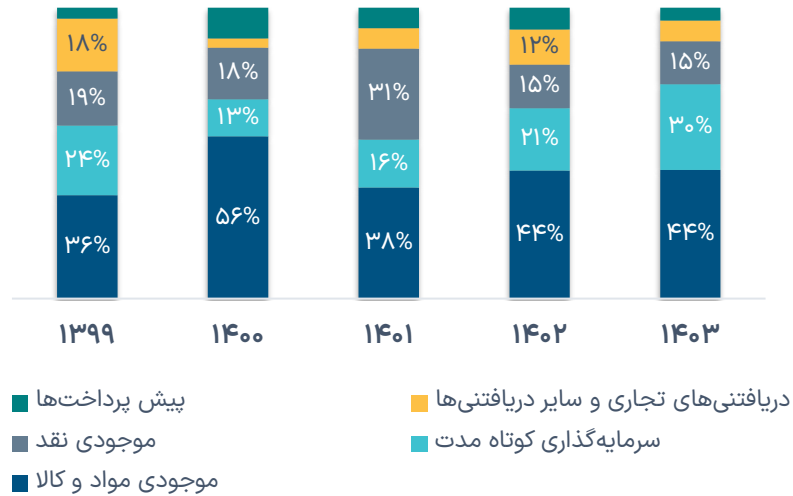
افزایش ROA نشان‌دهنده بهبود کارایی شرکت در استفاده از منابع خود برای تولید سود است، که می‌تواند به دلیل افزایش فروش، کاهش هزینه‌ها یا مدیریت بهینه دارایی‌ها باشد.



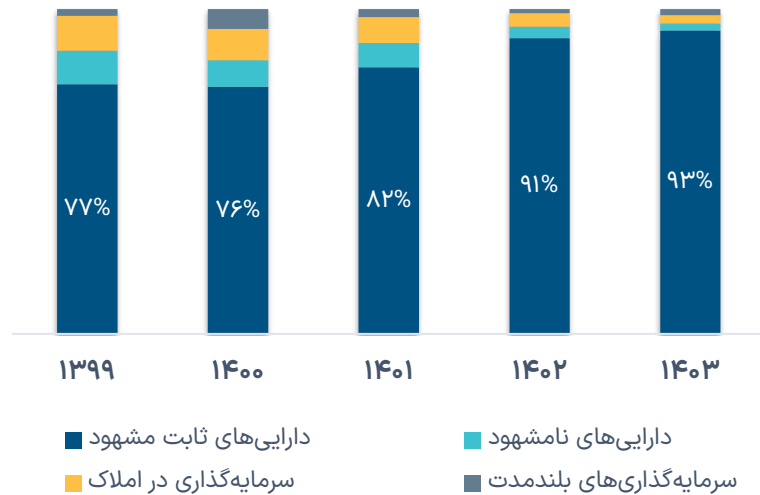
❖ **نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (ROE):** میزان سودآوری شرکت را نسبت به حقوق صاحبان سهام آن اندازه‌گیری می‌کند. این نسبت از تقسیم سود خالص بر مجموع حقوق صاحبان سهام به دست می‌آید و نشان می‌دهد که شرکت چقدر توانسته است از سرمایه‌گذاری‌های سهامداران برای تولید سود استفاده کند. در واقع، ROE به عنوان یکی از مهم‌ترین شاخص‌ها برای ارزیابی توانایی شرکت در افزایش ارزش سرمایه‌گذاری سهامداران شناخته می‌شود. افزایش ROE معمولاً به معنای سودآوری بالاتر و کارایی بیشتر در استفاده از سرمایه سهامداران است. در حالی که کاهش آن معمولاً برای سهامداران نگران‌کننده است، زیرا نشان‌دهنده عملکرد ضعیف‌تر در ایجاد سود از سرمایه‌گذاری‌های آنان است.



ترکیب دارایی‌های جاری



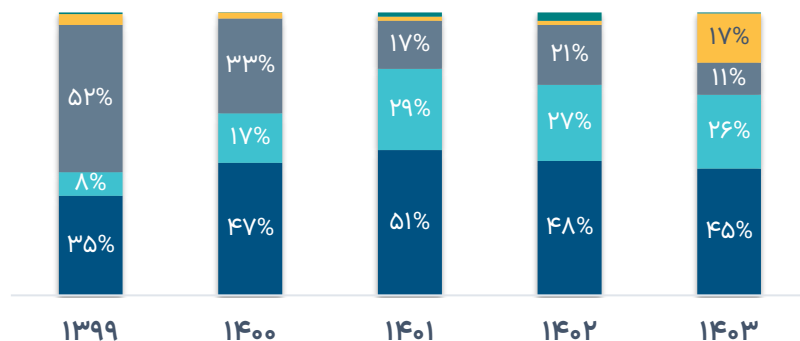
ترکیب دارایی‌های غیرجاری



دارایی‌ها	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
موجودی نقد	۴۷۵,۴۵۵	۵۸۷,۸۲۲	۱,۹۵۴,۹۹۸	۱,۱۹۲,۵۰۱	۱,۵۵۰,۸۸۰
سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	۶۱۰,۳۵۱	۴۲۵,۰۲۱	۱,۰۳۱,۸۱۱	۱,۶۹۸,۲۶۵	۳,۱۰۶,۹۲۲
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۴۶۲,۵۳۱	۱۰۳,۸۷۴	۴۴۵,۰۷۵	۹۵۴,۰۳۹	۷۵۳,۸۶۲
موجودی مواد و کالا	۹۰۳,۵۲۹	۱,۸۴۷,۴۹۵	۲,۳۸۶,۸۹۸	۳,۴۹۷,۲۳۲	۴,۶۵۰,۵۷۶
پیش پرداخت‌ها	۹۲,۷۸۶	۳۴۸,۸۴۷	۴۳۵,۲۳۴	۵۹۳,۷۴۴	۴۵۳,۸۵۸
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰	۰
جمع دارایی‌های جاری	۲,۵۴۴,۶۵۲	۳,۳۱۳,۰۵۹	۶,۲۵۴,۰۱۶	۷,۹۳۵,۷۸۱	۱۰,۵۱۶,۰۹۸
حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری بلندمدت	۷۱۸	۳,۱۲۰	۲,۳۱۶	۳,۶۹۴	۱,۲۶۹
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱۸,۵۷۹	۶۶,۵۹۹	۳۰,۵۳۲	۳۳,۵۷۹	۸۳,۵۷۹
سرمایه‌گذاری در املاک	۹۳,۱۹۳	۱۰۴,۱۸۹	۹۸,۱۵۶	۱۰۶,۷۱۶	۱۱۷,۰۶۶
دارایی‌های ثابت مشهود	۶۶۹,۰۲۳	۸۲۴,۰۷۰	۱,۰۰۳,۹۵۹	۲,۳۵۰,۲۷۶	۴,۱۷۲,۹۸۹
دارایی‌های نامشهود	۸۹,۵۳۵	۸۹,۵۵۴	۹۱,۲۴۷	۹۱,۴۸۴	۹۴,۶۶۳
پیش پرداخت‌های سرمایه‌ای	-	-	-	-	-
سایر دارایی‌ها	۰	۰	۰	۰	۰
جمع دارایی‌های غیرجاری	۸۷۱,۰۴۸	۱,۰۸۷,۵۳۲	۱,۲۲۶,۲۱۰	۲,۵۸۵,۷۴۹	۴,۴۶۹,۵۶۶
جمع دارایی‌ها	۳,۴۱۵,۷۰۰	۴,۴۰۰,۵۹۱	۷,۴۸۰,۲۲۶	۱۰,۵۲۱,۵۳۰	۱۴,۹۸۵,۶۶۴

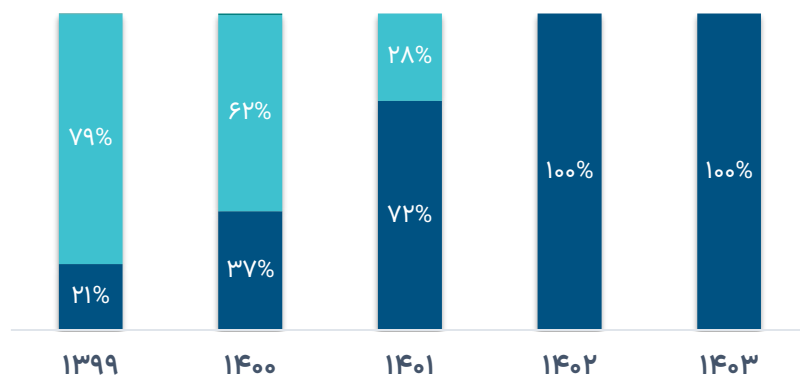
بررسی ترازنامه (بدهی‌ها)

ترکیب بدهی‌های جاری



■ سود سهام پیشنهادی و پرداختی
■ پیش دریافت‌ها
■ بدهی‌های جاری و سایر بدهی‌ها
■ ذخیره مالیات بر درآمد

ترکیب بدهی‌های غیرجاری



■ تسهیلات مالی بلندمدت
■ حسابها و اسناد پرداختی بلندمدت
■ ذخیره مزایای پایان خدمت

بدهی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۲۴۸,۷۱۷	۵۳۰,۳۸۲	۸۸۷,۲۲۹	۱,۲۲۲,۳۰۵	۱,۷۶۰,۹۴۹
بدهی به شرکت‌های گروه و وابسته	-	-	-	-	-
پیش دریافت‌ها	۳۶۷,۰۵۲	۳۷۸,۴۵۸	۲۹۲,۴۶۸	۵۴۲,۶۳۹	۴۴۳,۰۰۲
ذخیره مالیات بر درآمد	۲۷,۵۸۷	۲۳,۸۸۶	۲۶,۹۶۸	۳۹,۲۳۸	۶۸۵,۶۸۸
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۴,۲۰۰	۱,۰۱۳	۲۵,۴۸۹	۷۵,۸۰۰	۱۴,۵۹۳
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۵۸,۵۵۶	۱۹۸,۰۲۰	۴۹۴,۱۱۵	۶۹۳,۱۴۲	۱,۰۳۱,۲۵۰
ذخایر	۰	۰	۰	۰	۰
بدهی‌های مرتبط با دارایی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰	۰
جمع بدهی‌های جاری	۷۰۶,۱۱۲	۱,۱۳۱,۷۵۹	۱,۷۲۶,۲۶۹	۲,۵۷۳,۱۲۴	۳,۹۳۵,۴۸۲
حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت	۶۸۱	۱,۰۹۰	۰	۰	۰
پیش دریافت‌های غیرجاری	-	-	-	-	-
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۲۰۰,۹۶۵	۱۲۷,۷۹۷	۴۶,۰۰۶	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۵۲,۸۱۰	۷۷,۲۳۹	۱۲۰,۵۰۷	۱۷۹,۵۹۳	۲۰۹,۷۴۱
جمع بدهی‌های غیر جاری	۲۵۴,۴۵۶	۲۰۶,۱۲۶	۱۶۶,۵۱۳	۱۷۹,۵۹۳	۲۰۹,۷۴۱
جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری	۹۶۰,۵۶۸	۱,۳۳۷,۸۸۵	۱,۸۹۲,۷۸۲	۲,۷۵۲,۷۱۷	۴,۱۴۵,۲۲۳

بررسی ترازنامه (حقوق صاحبان سهام)

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
سرمایه	۱,۱۳۵,۰۰۰	۱,۱۳۵,۰۰۰	۱,۱۳۵,۰۰۰	۲,۲۷۰,۰۰۰	۲,۲۷۰,۰۰۰
سهام خزانه	۰	۰	(۱۱,۵۷۸)	(۴۰۴,۶۸۴)	(۴۵۰,۵۸۸)
صرف سهام خزانه	۰	۰	۰	۴,۱۵۱	۵۸,۶۱۷
اندوخته قانونی	۱۱۳,۵۰۰	۱۱۳,۵۰۰	۱۱۳,۵۰۰	۲۲۷,۰۰۰	۲۲۷,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۱,۲۰۶,۶۳۲	۱,۸۱۴,۲۰۶	۴,۳۵۰,۵۲۲	۵,۶۷۲,۳۴۶	۸,۷۳۵,۴۱۲
جمع حقوق صاحبان سهام	۲,۴۵۵,۱۳۲	۳,۰۶۲,۷۰۶	۵,۵۸۷,۴۴۴	۷,۷۶۸,۸۱۳	۱۰,۸۴۰,۴۴۱

تاریخچه افزایش سرمایه

سال	مصوبه مجمع	تأمین از محل
۱۳۸۳	از مبلغ ۴۳ به ۱۴۹ میلیارد ریال	واریز نقدی
۱۳۸۴	از مبلغ ۱۴۹ به ۲۹۵ میلیارد ریال	واریز نقدی
۱۳۸۵	از مبلغ ۲۹۵ به ۴۰۶ میلیارد ریال	واریز نقدی
۱۳۹۸	از مبلغ ۴۰۶ به ۵۶۸ میلیارد ریال	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۹	از مبلغ ۵۶۸ به ۸۵۰ میلیارد ریال	سود انباشته
۱۳۹۹	از مبلغ ۸۵۰ به ۱,۱۳۵ میلیارد ریال	آورده نقدی
۱۴۰۲	از مبلغ ۱,۱۳۵ به ۲,۲۷۰ میلیارد ریال	سود انباشته



در سال‌های اخیر با توجه به عواملی همچون ناترازی انرژی، افزایش بهای انرژی برق مصرفی صنایع تأمین پایدار انرژی به یکی از الزامات اساسی بنگاه‌های تولیدی تبدیل شده است. علاوه بر این، طبق ماده ۱۶ قانون جهش تولید دانش بنیان و در راستای توسعه صنایع دانش‌بنیان مرتبط با انرژی‌های تجدیدپذیر، توسعه بازار برای این صنایع و تولید برق پاک در محل مصرف، صنایع با قدرت مصرف بیشتر از یک مگاوات موظفند معادل یک درصد (۱٪) از برق مورد نیاز سالانه خود را از طریق احداث نیروگاه‌های تجدیدپذیر تأمین نمایند و این میزان در پایان سال پنجم حداقل به پنج درصد (۵٪) برسد. در غیر این صورت، وزارت نیرو موظف است درصد ذکر شده از برق مصرفی این صنایع را با تعرفه برق تجدیدپذیر محاسبه نموده و از صنایع اخذ نماید.

در راستای انطباق با الزامات قانونی مذکور و نیز با هدف کاهش ریسک‌های ناشی از قطعی برق و حفظ پایداری تولید، شرکت اردستان پروژه احداث نیروگاه خورشیدی با ظرفیت ۱۰ مگاوات از طریق نصب پانل‌های خورشیدی را در دستور کار خود قرار داده است. در سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳، فاز نخست این طرح با ظرفیت ۵ مگاوات به بهره‌برداری رسید. عملیات اجرایی فاز دوم شامل آماده‌سازی، احداث و نصب تجهیزات در حال انجام است و پیش‌بینی می‌شود این بخش در پایان مهر ماه سال جاری به بهره‌برداری برسد.

سرمایه‌گذاری موردنیاز طرح طبق برآورد اولیه	۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
مخارج برآوردی نهایی	۲,۴۲۸,۳۲۰ دلار
مخارج انجام شده تا ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱,۹۱۷,۰۷۴ میلیون ریال
درصد پیشرفت کار تا ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۸۰ درصد
برآورد مخارج تا تکمیل طرح	۱,۰۷۰,۰۰۰ میلیون ریال
منابع تأمین مالی	افزایش سرمایه و اخذ تسهیلات مالی
تاریخ شروع	۱۴۰۲/۰۷/۰۱
برآورد تاریخ بهره‌برداری	۱۴۰۴/۰۷/۳۰
تشریح خروجی مورد انتظار طرح	شرکت پیش‌بینی می‌کند با اجرای این طرح و اتصال ۵ مگاوات به شبکه برق کارخانه و ۵ مگاوات به شبکه برق کشور، ضمن تأمین حدود ۱۵ درصد از برق مصرفی کارخانه، نسبت به افزایش درآمدها از محل فروش برق در بورس انرژی اقدام نماید.

۴۲	نرخ تورم سال ۱۴۰۴ (درصد)
۴۲	نرخ افزایش حقوق و دستمزد (درصد)
۱۵	نرخ گاز (سنت)
۷۵۰,۰۰۰	نرخ دلار توافقی (ریال)
۲۴,۷۹۱,۷۳۵	نرخ فروش سیمان فله (تن / ریال)
۲۶,۲۳۱,۷۳۵	نرخ فروش سیمان پاکتی (تن / ریال)
۱,۰۱۹,۹۶۴	مقدار کل کلینکر تولید شده (تن)
۹۹۶,۵۱۴	مقدار کل سیمان تولید شده (تن)

صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱,۸۸۶,۸۱۸	۲,۸۲۷,۴۱۹	۴,۰۷۳,۶۷۴	۸,۵۷۶,۵۲۲	۱۰,۷۴۵,۵۷۷	۱۴,۳۶۷,۸۶۲	۲۶,۰۹۶,۲۴۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۲۰۷,۰۷۹)	(۱,۲۷۶,۰۸۰)	(۲,۱۲۱,۵۰۱)	(۳,۶۱۹,۲۷۳)	(۴,۶۸۷,۰۸۸)	(۵,۶۹۹,۱۹۱)	(۱۰,۰۷۲,۵۰۹)
سود (زیان) ناخالص	۶۷۹,۷۳۹	۱,۵۵۱,۳۳۹	۱,۹۵۲,۱۷۳	۴,۹۵۷,۲۴۹	۶,۰۵۸,۴۸۹	۸,۶۶۸,۶۷۱	۱۶,۰۲۳,۷۳۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۹۷,۶۷۵)	(۴۴۸,۴۹۳)	(۲۸۵,۱۸۵)	(۱,۴۷۸,۱۱۱)	(۹۰۶,۱۱۸)	(۹۹۶,۲۷۴)	(۱,۴۳۵,۳۱۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱,۸۸۱	(۱۸,۲۰۶)	۳,۷۲۱	(۹۶۹)	(۲,۲۸۱)	(۱۲,۷۴۱)	(۱۴,۷۹۲)
سود (زیان) عملیاتی	۵۸۳,۹۴۵	۱,۰۸۴,۶۴۰	۱,۶۷۰,۷۰۹	۳,۴۷۸,۱۶۹	۵,۱۵۰,۰۹۰	۷,۶۵۹,۶۵۶	۱۴,۵۷۳,۶۲۴
هزینه های مالی	(۸۷,۸۸۷)	(۷۳,۱۴۱)	(۸۳,۶۴۳)	(۱۰۷,۸۸۳)	(۱۴۵,۲۹۵)	(۲۳۳,۴۶۳)	(۴۰۱,۳۰۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵۱,۵۲۳	۲۵۰,۳۱۹	۱۷۴,۵۰۷	۸۹۴,۵۳۵	۶۴۳,۴۱۶	۱,۲۹۳,۳۸۰	۱,۱۷۴,۷۹۸
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۴۷,۵۸۱	۱,۲۶۱,۸۱۸	۱,۷۶۱,۵۷۳	۴,۲۶۴,۸۲۱	۵,۶۴۸,۲۱۱	۸,۷۱۹,۵۷۳	۱۵,۳۴۷,۱۱۹
مالیات	(۳,۳۹۸)	(۱۴,۵۹۳)	۳,۷۰۱	(۲۶,۰۰۴)	(۱۳,۳۸۷)	(۶۶۲,۵۰۷)	(۳۲۰,۴۴۶)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۵۴۴,۱۸۳	۱,۲۴۷,۲۲۵	۱,۷۶۵,۲۷۴	۴,۲۳۸,۸۱۷	۵,۶۳۴,۸۲۴	۸,۰۵۷,۰۶۶	۱۵,۰۲۶,۶۷۳
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۵۴۴,۱۸۳	۱,۲۴۷,۲۲۵	۱,۷۶۵,۲۷۴	۴,۲۳۸,۸۱۷	۵,۶۳۴,۸۲۴	۸,۰۵۷,۰۶۶	۱۵,۰۲۶,۶۷۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۹,۵۸۵	۱,۰۹۹	۱,۵۵۵	۳,۷۳۵	۲,۴۸۲	۳,۵۴۹	۶,۶۲۰
سرمایه	۵۶۷,۷۳۵	۱,۱۳۵,۰۰۰	۱,۱۳۵,۰۰۰	۱,۱۳۵,۰۰۰	۲,۲۷۰,۰۰۰	۲,۲۷۰,۰۰۰	۲,۲۷۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۴۰	۵۴۹	۷۷۸	۱,۸۶۷	۲,۴۸۲	۳,۵۴۹	۶,۶۲۰
حاشیه سود ناخالص	۳۶.۰%	۵۴.۹%	۴۷.۹%	۵۷.۸%	۵۶.۴%	۶۰.۳%	۶۱.۴%
حاشیه سود عملیاتی	۳۰.۹%	۳۸.۴%	۴۱.۰%	۴۰.۶%	۴۷.۹%	۵۳.۳%	۵۵.۸%
حاشیه سود خالص	۲۸.۸%	۴۴.۱%	۴۳.۳%	۴۹.۴%	۵۲.۴%	۵۶.۱%	۵۷.۶%

نرخ سيمان پاكتي (تن/ريال)										نرخ سيمان فله (تن/ريال)
۳۱,۸۸۴,۸۳۷	۳۰,۳۶۶,۵۱۲	۲۸,۹۲۰,۴۸۷	۲۷,۵۴۳,۳۲۱	۲۶,۲۳۱,۷۳۵	۲۵,۴۴۴,۷۸۳	۲۴,۶۸۱,۴۳۹	۲۳,۹۴۰,۹۹۶	۲۳,۲۲۲,۷۶۶	۲۲,۵۲۶,۰۸۳	
۶,۴۴۵	۶,۲۳۶	۶,۰۳۷	۵,۸۴۷	۵,۶۶۶	۵,۵۵۸	۵,۴۵۲	۵,۳۵۰	۵,۲۵۱	۵,۱۵۵	
۶,۶۲۴	۶,۴۱۵	۶,۲۱۶	۶,۰۲۶	۵,۸۴۵	۵,۷۳۷	۵,۶۳۲	۵,۵۳۰	۵,۴۳۱	۵,۳۳۵	
۶,۸۰۹	۶,۶۰۰	۶,۴۰۱	۶,۲۱۱	۶,۰۳۰	۵,۹۲۲	۵,۸۱۷	۵,۷۱۵	۵,۶۱۶	۵,۵۲۰	
۷,۰۰۰	۶,۷۹۰	۶,۵۹۱	۶,۴۰۱	۶,۲۲۱	۶,۱۱۲	۶,۰۰۷	۵,۹۰۵	۵,۸۰۶	۵,۷۱۰	
۷,۱۹۶	۶,۹۸۷	۶,۷۸۸	۶,۵۹۸	۶,۴۱۷	۶,۳۰۹	۶,۲۰۴	۶,۱۰۲	۶,۰۰۳	۵,۹۰۷	
۷,۳۹۹	۷,۱۸۹	۶,۹۹۰	۶,۸۰۰	۶,۶۲۰	۶,۵۱۱	۶,۴۰۶	۶,۳۰۴	۶,۲۰۵	۶,۱۰۹	
۷,۶۰۱	۷,۳۹۲	۷,۱۹۳	۷,۰۰۳	۶,۸۲۲	۶,۷۱۴	۶,۶۰۹	۶,۵۰۷	۶,۴۰۸	۶,۳۱۲	
۷,۸۱۰	۷,۶۰۱	۷,۴۰۱	۷,۲۱۱	۷,۰۳۱	۶,۹۲۲	۶,۸۱۷	۶,۷۱۵	۶,۶۱۶	۶,۵۲۰	
۸,۰۲۵	۷,۸۱۵	۷,۶۱۶	۷,۴۲۶	۷,۲۴۶	۷,۱۳۷	۷,۰۳۲	۶,۹۳۰	۶,۸۳۱	۶,۷۳۵	۲۷,۰۹۰,۵۹۸
۸,۲۴۶	۸,۰۳۷	۷,۸۳۷	۷,۶۴۸	۷,۴۶۷	۷,۳۵۸	۷,۲۵۳	۷,۱۵۱	۷,۰۵۲	۶,۹۵۶	۲۷,۹۰۳,۳۱۶

باز بورس, D, سیمان اردستان, 1
 بیشترین 27160.00 کمترین 25770.00 پایانی 25770.00 (-3.37%) 900.00 26670.00

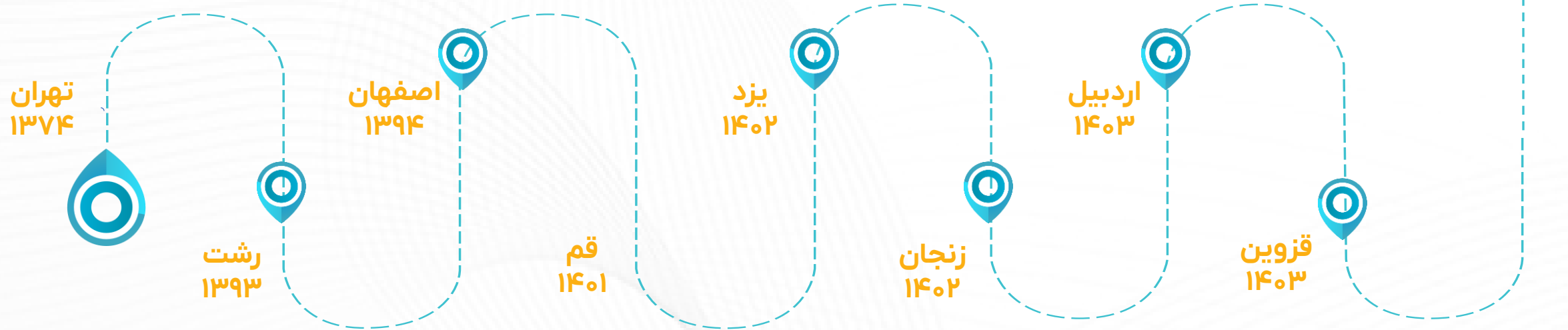


- ❖ شرکت سیمان اردستان با ظرفیت اسمی بیش از یک میلیون تن در سال، به عنوان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان سیمان در کشور شناخته می شود. سبد محصولات این شرکت شامل سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲.۵ فله، سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲.۵ فله و کیسه ای (۵۰ کیلوگرمی) است که در سال مالی اخیر به بازار عرضه شده است.
- ❖ در سال جاری، به دلیل اعلام زود هنگام قطعی برق و همزمانی آن با افزایش تقاضا، قیمت سیمان رشد قابل توجهی را تجربه کرد. با توجه به انتظار استمرار محدودیت های انرژی در سال ۱۴۰۴، پیش بینی می شود حجم تولید و فروش شرکت نسبت به سال گذشته با کاهش نسبی همراه باشد. در راستای مدیریت این ریسک و حفظ پایداری تولید، احداث نیروگاه خورشیدی با ظرفیت نهایی ۱۰ مگاوات در سال ۱۴۰۲ در دستور کار قرار گرفت؛ به طوری که در سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳، فاز نخست آن با ظرفیت ۵ مگاوات به بهره برداری رسیده و اجرای فاز دوم در حال پیشرفت است.
- ❖ افزایش نرخ های فروش محصولات در سال جاری، چشم انداز مثبتی برای سودآوری شرکت ترسیم کرده است. با این وجود، میزان رشد واقعی سود، تا حد زیادی به کنترل هزینه های تولید، به ویژه هزینه های انرژی، وابسته خواهد بود.
- ❖ از سوی دیگر، شاخص کلینکر فاکتور که بیانگر سهم کلینکر در ترکیب سیمان تولیدی است، در شرکت سیمان اردستان نیز مانند بسیاری از شرکت های فعال در صنعت سیمان، در سطح بالایی قرار دارد. با توجه به ماهیت انرژی بر فرآیند تولید کلینکر، تداوم این وضعیت می تواند فشار مضاعفی بر هزینه های تولید وارد کند. کاهش این شاخص، نقشی کلیدی در بهینه سازی مصرف انرژی و افزایش بهره وری ایفا خواهد کرد.
- ❖ رونق صنعت ساخت و ساز و پروژه های عمرانی نیز از دیگر عواملی است که می تواند موجب افزایش تقاضا برای سیمان شود. در صورت تحرک بیشتر این بخش، شرکت سیمان اردستان با توجه به موقعیت جغرافیایی مناسب خود، در جایگاه مناسبی برای بهره برداری از این فرصت قرار دارد.
- ❖ با فرض تداوم روند افزایشی نرخ سیمان در بورس کالا و در نظر گرفتن افزایش ملایم نرخ حامل های انرژی، به ویژه برق، در مفروضات تحلیلی، پیش بینی می شود نسبت P/E شرکت در سال جاری به حدود ۳.۹ واحد برسد.
- ❖ بدیهی است که این برآوردها مبتنی بر انتظارات و مفروضات تحلیلی فعلی است و تحقق آن ها قطعی نبوده و به تحولات آتی بازار بستگی دارد؛ بنابراین توصیه می شود سرمایه گذاران برای تصمیم گیری آگاهانه، گزارش های عملکرد دوره ای و تحولات آتی شرکت را به صورت مستمر رصد کنند.

ارزش بازار	۵۸,۷۹۳ میلیارد ریال
P/E (ttm)	۷.۳۰
P/S	۳.۶۵
P/B	۵.۴
سهام شناور	۸۲%

بازده	اردستان	صنعت
۱ ماه	-۱۱.۱۴%	-۱۲.۸۳%
۳ ماه	۳.۲۹%	۴.۰۴%
۶ ماه	۲۲.۶۰%	۱۸.۶۸%
۱ سال	۷۰.۹۸%	۸۱.۳۳%

سرمایه‌گذاری برای همه‌ی مردم ایران



۰۲۱۵۲۴۶۱۷۰۱-۲
۰۲۱۵۲۴۶۱۷۱۱-۲
۰۲۱۵۲۴۶۱۷۲۱
۰۲۱۵۲۴۶۱۷۳۱
۰۲۱۵۲۴۶۱۷۵۱
۰۲۱۵۲۴۶۱۷۶۱
۰۳۱۳۶۲۹۵۹۶۹

قم
رشت
یزد
زنجان
قزوین
اردبیل
اصفهان

👤 کارگزاری فیروزه آسیا در تلاش است خدمات خود را به مشتریان محترم متناسب با سطح انتظارات آنان به منظور حضوری موفق و پویا در بازار سرمایه تنظیم نموده و همواره در راستای ارتقاء رضایتمندی مشتریان محترم، نیازمند بکارگیری و دریافت توصیه‌ها و انتظارات ایشان می‌باشد.

مشاورین شما در واحد پذیرش و پشتیبانی: ۰۲۱-۵۲۴۶۱۰۰۰

اعلان سلب مسئولیت

این گزارش جهت اطلاع رسانی تنظیم گردیده است و تمامی نظرات ، بازتاب ارزیابی‌ها و داده‌هایی است که تا این تاریخ انتشار یافته و امکان تغییر در آن وجود دارد. بدیهی‌ست هر گونه تصمیم‌سازی و استفاده از تمام یا بخشی از این مطالب بر عهده سرمایه‌گذاران محترم خواهد بود. در صورت نیاز به مشاوره و کسب اطلاعات بیشتر کارشناسان ما از طریق راه‌های ارتباطی در خدمت شما هستند.



فیروزه آسیا
شرکت کارگزاری

تهران، خیابان میرزای شیرازی، کوچه شهداء، پلاک ۱۵



وب سایت: firouzehasia.ir



کدپستی: ۱۵۸۶۷۵۶۴۱۴



تلفن: ۵۲۴۶۱۰۰۰

