

سیمان اردستان (اردستان)

یابین متوسط بالا	برآیند تحلیل	ریسک صنعت

آخرین گزارش: صورت‌های مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰
سال مالی شرکت منتهی به ۲۹ اسفند
زمینه فعالیت تولید سیمان



محمدرضا فرقدان



تاریخ تهیه گزارش: خرداد ۱۴۰۴

معرفی شرکت

شرکت سیمان اردستان در صنعت سیمان، آهک و گچ فعالیت می‌کند. محصولات تولیدی اردستان شامل سیمان تیپ ۱، تیپ ۲ و تیپ ۵ است. این شرکت دارای یک واحد فرعی با مالکیت ۹۹ درصدی به نام شرکت حمل و نقل سیمان ساز اردستان است که انجام امور حمل و نقل جاده‌ای شرکت را برعهده دارد. شرکت سیمان اردستان از تکنولوژی تولید سیمان با استفاده از کوره‌ی دوار و پیش گرمکن استفاده می‌کند. ظرفیت تولید سیمان خاکستری شرکت حدود ۱۰۸۱،۵۰۰ تن می‌باشد.

مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۴

مقدار تولید: مقدار تولید کلینکر و سیمان برای سال ۱۴۰۴ به ترتیب معادل ۱،۰۷۳،۶۴۶ و ۱،۰۸۶،۸۲۳ تن در نظر گرفته شده است.

مقدار فروش: مقدار فروش شرکت معادل ۶۷۴،۶۸۹ تن سیمان فله و ۴۱۲،۱۳۴ تن سیمان کیسه‌ای برآورد گردیده است. نرخ فروش: قیمت هر تن سیمان فله به طور متوسط معادل ۲۱۶ میلیون ریال و قیمت هر تن سیمان کیسه‌ای معادل ۲۴ میلیون ریال برای سال ۱۴۰۴ برآورد گردیده است.

مفروضات بهای تمام شده: نرخ گاز مصرفی شرکت معادل ۱۵ درصد نرخ گاز خوراک در نظر گرفته شده است.

تحلیل حساسیت

در جدول زیر تحلیل حساسیت سود سهام شرکت نسبت به تغییرات قیمت سیمان فله و کیسه‌ای در سال ۱۴۰۴ آورده شده است.

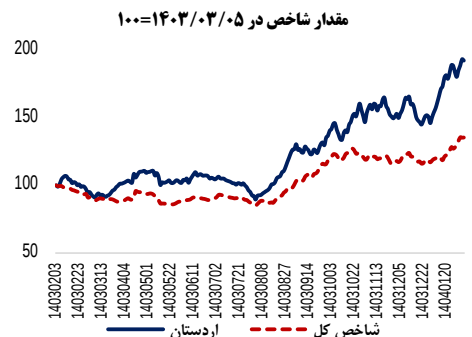
نرخ سیمان پاکتی (ریال/تن)							
۲۷،۰۰۰،۰۰۰	۲۶،۰۰۰،۰۰۰	۲۵،۰۰۰،۰۰۰	۲۴،۰۰۰،۰۰۰	۲۳،۰۰۰،۰۰۰	۲۲،۰۰۰،۰۰۰	۲۱،۰۰۰،۰۰۰	۲۰،۰۰۰،۰۰۰
۵،۸۸۳	۵،۷۰۱	۵،۵۲۰	۵،۳۳۸	۵،۱۵۷	۴،۹۷۵	۴،۷۹۴	۴،۶۱۲
۶،۱۸۰	۵،۹۹۸	۵،۸۱۷	۵،۶۳۵	۵،۴۵۴	۵،۲۷۲	۵،۰۹۱	۴،۹۱۰
۶،۴۷۷	۶،۲۹۶	۶،۱۱۴	۵،۹۳۳	۵،۷۵۱	۵،۵۷۰	۵،۳۸۸	۵،۲۰۷
۶،۷۷۴	۶،۵۹۳	۶،۴۱۱	۶،۲۳۰	۶،۰۴۸	۵،۸۶۷	۵،۶۸۵	۵،۵۰۴
۷،۰۷۱	۶،۸۹۰	۶،۷۰۸	۶،۵۲۷	۶،۳۴۵	۶،۱۶۴	۵،۹۸۲	۵،۸۰۱
۷،۳۶۸	۷،۱۸۷	۷،۰۰۵	۶،۸۲۴	۶،۶۴۲	۶،۴۶۱	۶،۲۷۹	۶،۰۹۸
۷،۶۶۶	۷،۴۸۴	۷،۳۰۳	۷،۱۲۱	۶،۹۴۰	۶،۷۵۸	۶،۵۷۷	۶،۳۹۵

صورت سود و زیان (میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی زمستان ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۸،۱۳۹،۶۳۱	۱۰،۹۴۹،۸۹۳	۴،۵۵۹،۴۰۶	۱۴،۲۶۷،۸۶۲	۲۵،۲۶۹،۳۰۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳،۷۲۵،۷۲۵)	(۴،۸۵۶،۴۸۳)	(۱،۸۵۳،۰۶۳)	(۵،۸۱۸،۸۵۷)	(۹،۶۵۵،۹۷۰)
سود (زیان) ناخالص	۵،۰۱۳،۹۰۶	۶،۰۹۳،۴۱۰	۲،۷۰۶،۳۴۳	۸،۴۴۹،۰۰۵	۱۵،۶۱۳،۳۳۷
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱،۴۹۶،۴۲۴)	(۹۳۹،۳۳۲)	(۳۱۲،۹۹۹)	(۱،۰۲۳،۰۱۷)	(۱،۴۸۰،۴۶۳)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	(۹۶۹)	(۲،۲۸۱)	(۳۸)	(۱۵۱)	(۱۵۱)
سود (زیان) عملیاتی	۳،۵۱۶،۵۱۳	۵،۱۵۱،۷۹۷	۲،۳۹۳،۳۰۶	۷،۴۲۵،۸۳۷	۱۴،۱۳۲،۷۲۴
هزینه‌های مالی	(۱۰۹،۶۵۲)	(۱۴۵،۲۹۵)	(۶۵،۲۳۰)	(۲۲۸،۲۷۰)	(۲۷۳،۹۳۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۸۷۶،۵۵۴	۶۴۴،۵۳۶	۵۹۷،۷۹۳	۳۳۹،۱۷۳	۲۸۷،۰۰۸
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴،۲۸۳،۴۱۵	۵،۶۵۱،۰۳۸	۲،۳۸۷،۸۷۹	۷،۴۷۶،۷۴۰	۱۴،۱۴۵،۸۰۸
مالیات	(۳۵۶،۵۲۲)	(۱۴۷،۷۲۲)	(۷۵۷)	(۲،۳۲۲)	(۴،۴۸۸)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۴،۳۴۷،۷۶۳	۵،۶۴۶،۳۱۶	۲،۳۸۷،۱۲۲	۷،۴۷۴،۴۱۸	۱۴،۱۴۱،۳۱۹
سرمایه	۲،۲۷۰،۰۰۰	۲،۲۷۰،۰۰۰	۲،۲۷۰،۰۰۰	۲،۲۷۰،۰۰۰	۲،۲۷۰،۰۰۰
سود هر سهم	۱،۸۷۱	۲،۴۸۳	۱،۰۵۲	۳،۲۹۳	۶،۲۳۰

پیشنهاد کارشناسی

با توجه به مفروضات پیش گفته شرایط شرکت از نظر سود آوری در بلند مدت مناسب ارزیابی می‌گردد.

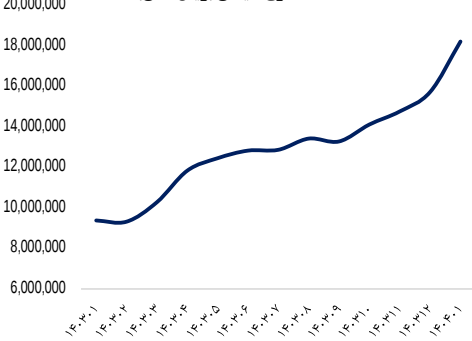


اطلاعات سهم (۱۴۰۴/۰۳/۰۵)

قیمت (ریال)	۳۰،۵۰۰
سرمایه ثبت شده (میلیون ریال)	۲،۲۷۰،۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۶۰،۲۰۰
سهام شناور (%)	۸۲
میانگین حجم معاملات در ماه گذشته	۲،۵۴۱،۵۶۹

بازدهی و ریسک	سختوز	اردستان
بازده یک ماه اخیر (%)	۱۲.۳	۴.۷
بازده یک سال اخیر (%)	۱۱۹	۱۲۵.۶
ضریب بتا (سه ساله)	۱.۲	۱
P/E (ttm)	۸.۰	۱۰.۳

نرخ سیمان (ریال / تن)



ریال / تن	اردیبهشت ۱۴۰۳	اردیبهشت ۱۴۰۴
نرخ سیمان فله	۹،۳۲۱،۱۴۸	۲۰،۳۶۴،۸۵۶

سیاست تقسیم سود (%)	۱۴۰۲	۱۴۰۳
DPS / EPS	۷۲	۸۹
سهامداران اصلی (%)		
صندوق بازنشستگی کشوری	۱۱	
سرمایه‌گذاری آتیه اندیشان مس	۳.۱۱	
سایر	۸۵.۵۹	

(ریال)	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
EPS	۳،۲۹۳	۶،۲۳۰
P/E تحلیلی	۴.۴	