

گزارش تحلیلی شرکت سیمان اردبیل



اطلاعات کلی شرکت

سیمان آرتا اردبیل	نام شرکت
سارییل	نماد
۱۳۶۶	سال تاسیس
۴۸۰	تعداد سهام - میلیون
۵,۲۷۴	eps ttm
۵.۹	پی برای TTM سهم
۶.۲	پی برای TTM گروه
۴۸۰	سرمایه (م ت)
۱,۵۰۰	ارزش بازار (م ت)
آذر	سال مالی

فهرست

۱-مقدمه.....	۲
۲-وضعیت عملیاتی.....	۲
۳- سهامداران.....	۲
۴- نرخ فروش.....	۲
۵- مفروضات و توضیحات.....	۳
۶- صورت سود و زیان و تحلیل حساسیت.....	۳

۱- مقدمه

شرکت سیمان آرتا اردبیل در تاریخ ۲۵ / ۳ / ۱۳۶۶ تأسیس گردید. پس از مطالعات مرحله اول، آماده سازی نقشه های اجرایی، زمین و محوطه در سال ۶۸ اجرای ساختمان های جنبی و اداری آغاز شد. و در اوایل سال ۱۳۷۰ عملیات اجرایی ساختمان های خط تولید و در سال ۱۳۷۱ اجزای عملیات ساخت داخل و در سال ۱۳۷۲ عملیات نصب تجهیزات خط تولید شروع گردید. کارخانه در فاصله ۲۰ کیلومتری جاده اردبیل به آستارا و در نزدیکی بخش نمین و روستای گرده قرار دارد. اراضی معدن آهک در یک و نیم کیلومتری « جنوب غربی »، خاک رس ۸ کیلومتری، معدن سیلیس در ۶۷ کیلومتری و معدن پوزولان در ۴۵ کیلومتری کارخانه واقع شده است. زمینهای کارخانه و معادن ۶۵۰ هکتار بوده که ۱۴۵ هکتار آن به کارخانه اختصاص دارد. شرکت در صنعت سیمان کشور فعالیت داشته و بازارهای اصلی شرکت استان های اردبیل و گیلان می باشد. نوع محصول تولیدی این کارخانه سیمان پرتلند پوزولانی، پوزولانی ویژه، سیمان پرتلند مرکب، تیپ یک و تیپ دو می باشد. به ظرفیت اسمی کلینکر ۳۳۳۳ تن در روز و سیمان پوزولانی ۳۵۰۰ تن در روز می باشد.

۲- وضعیت عملیاتی

میزان تولید و فروش شرکت در ۹ ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۱ حدود ۷۴۰ هزار تن بوده که تقریباً نیمی از آن سیمان پوزولانی و نیمی دیگر سیمان فله بوده است که نرخ فروش این دو نوع محصول در دوره مذکور به صورت میانگین ۶۱۸ هزار تومان به ازای هر تن بوده است. مبلغ فروش شرکت در این دوره حدود ۴۵۶ میلیارد تومان بوده است که نسبت به دوره مشابه سال پیش رشد حدود ۸۰ درصدی داشته است.

۳- سهامداران

سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری سیمان اسپندار	۲۶۶,۹۵۰,۵۱۳	۵۶%
شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان	۱۲۸,۷۶۶,۲۱۲	۲۷%
شرکت گروه صنایع سیمان کرمان	۲۰,۴۲۳,۴۲۸	۴%
شرکت سیمان شمال	۱۴,۱۶۷,۹۹۸	۳%
شخص حقیقی خارجی	۷,۶۹۱,۹۱۸	۲%
سایر	۴۱,۹۹۹,۹۳۱	۹%
جمع		۴۸۰,۰۰۰,۰۰۰

۴- نرخ فروش

نرخ فروش محصولات از طریق بورس کالا، بر مبنای قیمت پایه و مکانیزم عرضه و تقاضا تعیین می شود به طوری که رقابت بیشتر قیمت های پایه را نیز در سطوح بالاتر تثبیت می کند. در فصول سرد سال به دلیل قطعی گاز و در فصول گرم به دلیل قطعی برق، تولید شرکت های سیمانی با کاهش مواجه شده که نهایتاً منجر افزایش رقابت در بورس کالا و رشد قیمت می شود. تقریباً از اسفند ماه به دلیل از سرگیری ساخت و ساز و افزایش تقاضا برای سیمان، رقابت در بورس کالا داغ تر می شود و از اواخر بهار تا اواخر تابستان از یک طرف به علت افزایش تقاضا ناشی از رشد ساخت و ساز و از طرف دیگر به علت قطعی برق صنایع و کاهش عرضه سیمان، این رقابت در بورس کالا به اوج خود می

۶- صورت سود و زیان و تحلیل حساسیت

کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۱	کارشناسی پاییز ۱۴۰۱	نه ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۰	صورت سود و زیان
۷,۷۵۰,۰۰۰	۶,۵۳۹,۲۱۸	۱,۹۷۷,۰۶۸	۴,۵۶۲,۱۵۰	۳,۷۴۶,۴۰۹	فروش
-۳,۹۲۰,۷۵۷	-۳,۰۲۴,۷۶۱	-۹۴۴,۹۷۱	-۲,۰۷۹,۷۹۰	-۱,۹۰۴,۹۴۷	بهای تمام شده
۳,۸۲۹,۲۴۳	۳,۵۱۴,۴۵۷	۱,۰۳۲,۰۹۷	۲,۴۸۲,۳۶۰	۱,۸۴۱,۴۶۲	سود (زیان) ناخالص
-۴۰۹,۲۵۲	-۲۸۱,۸۲۳	-۵۷,۴۸۲	-۲۲۴,۳۴۱	-۲۲۹,۹۵۹	هزینه های عمومی، اداری
۴,۰۰۰	۱,۷۸۶	۴۱۹	۱,۳۶۷	۵۴,۳۷۷	خالص عملیاتی
۳,۴۲۳,۹۹۱	۳,۲۳۴,۴۲۰	۹۷۵,۰۳۴	۲,۲۵۹,۳۸۶	۱,۶۶۵,۸۸۰	سود عملیاتی
-۱۱,۶۷۱	-۹,۸۴۸	-۲,۹۶۹	-۶,۸۷۹	۰	هزینه های مالی
۲۴۵,۱۷۱	۱۵۵,۲۴۶	۲۵,۹۳۲	۱۲۹,۳۱۴	۱۲۷,۰۸۶	سایر غیر عملیاتی
۳,۶۵۷,۴۹۰	۳,۳۷۹,۸۱۸	۹۹۷,۹۹۷	۲,۳۸۱,۸۲۱	۱,۷۹۲,۹۶۶	سودخالص قبل از مالیات
-۵۱۳,۵۹۹	-۵۹۵,۳۵۸	-۱۷۵,۷۹۸	-۴۱۹,۵۶۰	-۲۸۷,۷۲۹	مالیات
۳,۱۴۳,۸۹۲	۲,۷۸۴,۴۶۰	۸۲۲,۱۹۹	۱,۹۶۲,۲۶۱	۱,۵۰۵,۲۳۷	سود (زیان) خالص
۶,۵۵۰	۵,۸۰۱	۱,۷۱۳	۴,۰۸۸	۳,۱۳۶	سود هر سهم
۴۸۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	سرمایه
۴۹%	۵۴%	۵۲%	۵۴%	۴۹%	حاشیه سود ناخالص
۴۱%	۴۳%	۴۲%	۴۳%	۴۰%	حاشیه سود خالص

رسد. همچنین با توجه مستهلک بودن کارخانه های سیمانی کشور و عدم سرمایه گذاری در این حوزه شاهد افزایش روز افزون مصرف سیمان و پیشی گرفتن تقاضا نسبت به عرضه خواهیم بود لذا با مورد توجه قراردادن این موضوع از یک طرف و از طرف دیگر بالا بودن قیمت سیمان در کشور های همسایه، می توان گفت رشد قیمت سیمان با توجه به سهم پایین در ساخت و ساز در گذر زمان اجتناب ناپذیر است.

۵- مفروضات و توضیحات

- تولید و فروش برای آذر ماه با توجه به میانگین ماه های قبل و برای سال مالی ۱۴۰۲، میزان تولید و فروش یک میلیون تن فرض شده است. (۵۰ درصد پوزولانی و ۵۰ درصد فله)
- تورم و رشد دستمزد ۴۵ درصد
- برای سال مالی ۱۴۰۲، نرخ برق ۲۲۵ تومان و نرخ گاز سوخت ۷۵۰ تومان
- دلار نیما ۳۲ هزار تومان
- نرخ فروش برای یک ماه باقیمانده سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ برابر با آخرین نرخ های بورس کالا و برای سال مالی ۱۴۰۲، سیمان فله به ازای هر تن ۸۰۰ هزار تومان و سیمان پوزولانی ۷۵۰ هزار تومان لحاظ شده است.
- تقسیم سود، ۹۰ درصد

P/E fw	EPS fw	قیمت سهم در تاریخ ۱۶ آذر ۳۱۴۴ تومان
۵.۴	۵,۸۰۱	سال مالی ۱۴۰۱
۴	۶,۵۵۰	سال مالی ۱۴۰۲

نرخ سیمان فله - تن - ریال							تحلیل حساسیت سال مالی ۱۴۰۲	نرخ سیمان پوزولانی - تن - ریال
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰	
۷,۳۵۵	۶,۹۵۲	۶,۵۵۰	۶,۱۴۷	۵,۷۴۵	۵,۳۴۲	۴,۹۴۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	
۷,۷۵۷	۷,۳۵۵	۶,۹۵۲	۶,۵۵۰	۶,۱۴۷	۵,۷۴۵	۵,۳۴۲	۷,۰۰۰,۰۰۰	
۸,۱۶۰	۷,۷۵۷	۷,۳۵۵	۶,۹۵۲	۶,۵۵۰	۶,۱۴۷	۵,۷۴۵	۷,۵۰۰,۰۰۰	
۸,۵۶۲	۸,۱۶۰	۷,۷۵۷	۷,۳۵۵	۶,۹۵۲	۶,۵۵۰	۶,۱۴۷	۸,۰۰۰,۰۰۰	
۸,۹۶۴	۸,۵۶۲	۸,۱۶۰	۷,۷۵۷	۷,۳۵۵	۶,۹۵۲	۶,۵۵۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	
۹,۳۶۷	۸,۹۶۴	۸,۵۶۲	۸,۱۶۰	۷,۷۵۷	۷,۳۵۵	۶,۹۵۲	۹,۰۰۰,۰۰۰	
۹,۷۶۹	۹,۳۶۷	۸,۹۶۴	۸,۵۶۲	۸,۱۶۰	۷,۷۵۷	۷,۳۵۵	۹,۵۰۰,۰۰۰	
۱۰,۱۷۲	۹,۷۶۹	۹,۳۶۷	۸,۹۶۴	۸,۵۶۲	۸,۱۶۰	۷,۷۵۷	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	

