

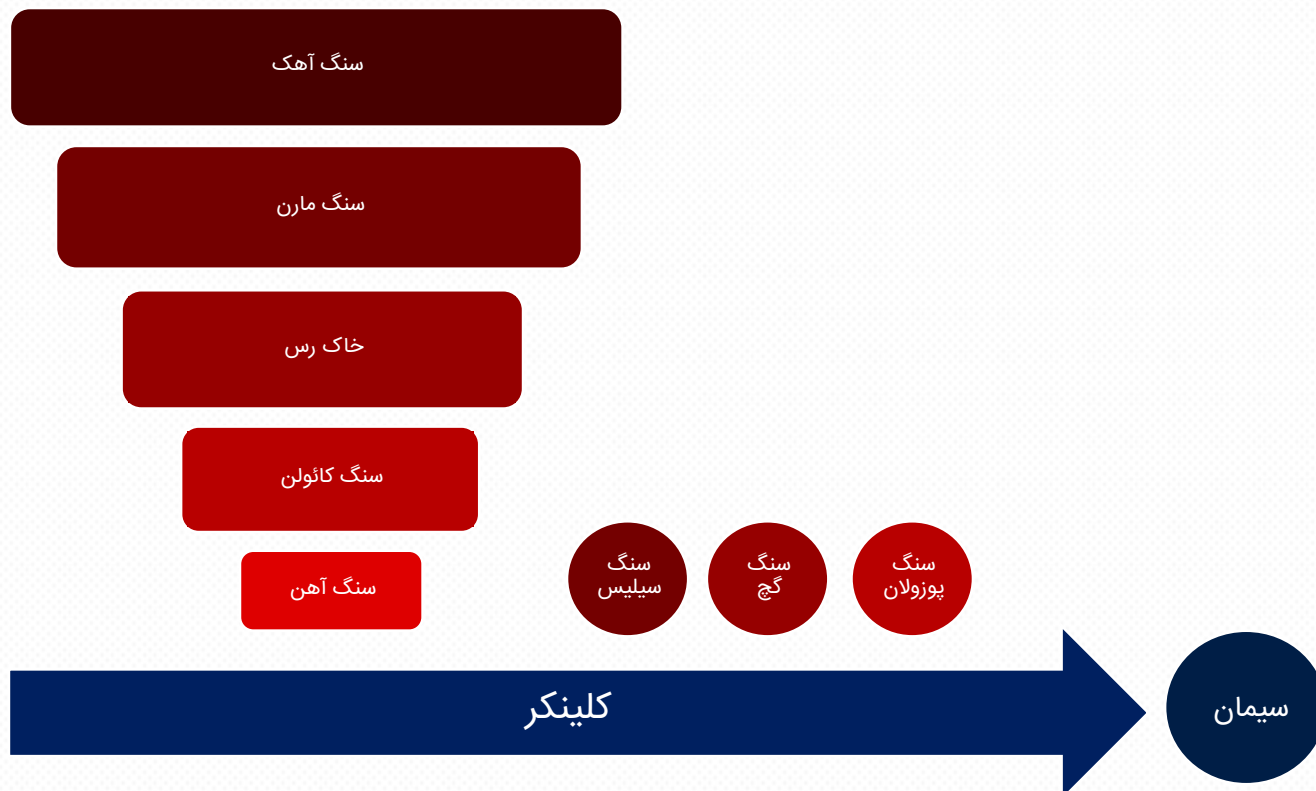
تحليل شرکت سیمان آرتا اردبیل (ساربیل)

شهریور ۱۴۰۳

- فرایند تولید و مواد اولیه سیمان
- انواع سیمان
- تولید جهانی سیمان
- تجارت منطقه‌ای سیمان
- صنعت سیمان در ایران
 - تولید
 - مصرف
 - صادرات
- معاملات شرکت‌های سیمانی در بورس کالا
- معاملات انواع سیمان در بورس کالا
 - معاملات سیمان تیپ ۲ در بورس کالا
 - معاملات سیمان پوزولانی در بورس کالا
 - معاملات سیمان مرکب در بورس کالا
- آمار ساخت و ساز در کشور
- شرکت سیمان آرتا اردبیل
 - روند تولید و فروش شرکت
 - نرخ فروش محصولات و رقابت پذیری
 - ساختار بهای تمام شده
 - مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان
 - پیش‌بینی صورت سود و زیان
- منابع

فرایند تولید و مواد اولیه سیمان

مواد اولیه سیمان طیف گسترده‌ای از مواد معدنی را در بر می‌گیرد که در بین آنها برخی جایگزین و برخی مکمل یکدیگرند. حجم بیشتر این مواد، به کلینکر تبدیل می‌شوند و قسمتی از آن نیز با اضافه شدن به کلینکر، انواع مختلف سیمان را تشکیل می‌دهند. از مهم‌ترین مواد اولیه دخیل در تولید سیمان می‌توان به سنگ آهک، سنگ مارن و سنگ گچ اشاره کرد.



فرایند تولید و مواد اولیه سیمان

استخراج مواد خام

ابتدا سنگ های سنگ معدن استخراج شده و به قطعات کوچکتر در حدود ۶ اینچ خرد می شوند. سنگ شکن های ثانویه یا آسیاب های چکشی سپس آنها را به اندازه کوچکتر ۳ اینچ کاهش می دهند. مواد اولیه سیمان مورد نیاز برای تولید سیمان عبارتند از سنگ آهک (کلسیم)، ماسه و خاک رس (سیلیکون، آلومینیوم، آهن)، شیل، خاکستر بادی، فلس آسیاب و بوکسیت

آسیاب مواد

مواد خام خرد شده برای فرآیند سیمان سازی در کوره با ترکیب آنها با مواد افزودنی دیگر و آسیاب کردن آنها برای اطمینان از یک مخلوط همگن خوب آماده می شوند. غلتک های چرخ دار سنگین و میزهای دوار مخلوط خام را با هم مخلوط می کنند و سپس غلتک آن را خرد می کند تا به پودر ریز تبدیل شود تا در سیلوا ذخیره شود و به کوره منتقل شود.

پیش گرمایش

یک محفظه پیش گرمایش شامل یک سری سیکلون است که از گازهای داغ تولید شده از کوره به منظور کاهش مصرف انرژی و سازگاری بیشتر با محیط زیست، در فرآیند تولید سیمان استفاده می کند. مواد خام از این محفظه عبور داده می شود و به اکسید تبدیل می شود تا در کوره سوزانده شود.

فاز کوره

فاز کوره مرحله اصلی فرآیند تولید سیمان است. در اینجا، کلینکر از مخلوط خام، از طریق یک سری واکنش های شیمیایی بین ترکیبات کلسیم و دی اکسید سیلیکون تولید می شود.

خنک کردن و آسیاب نهایی

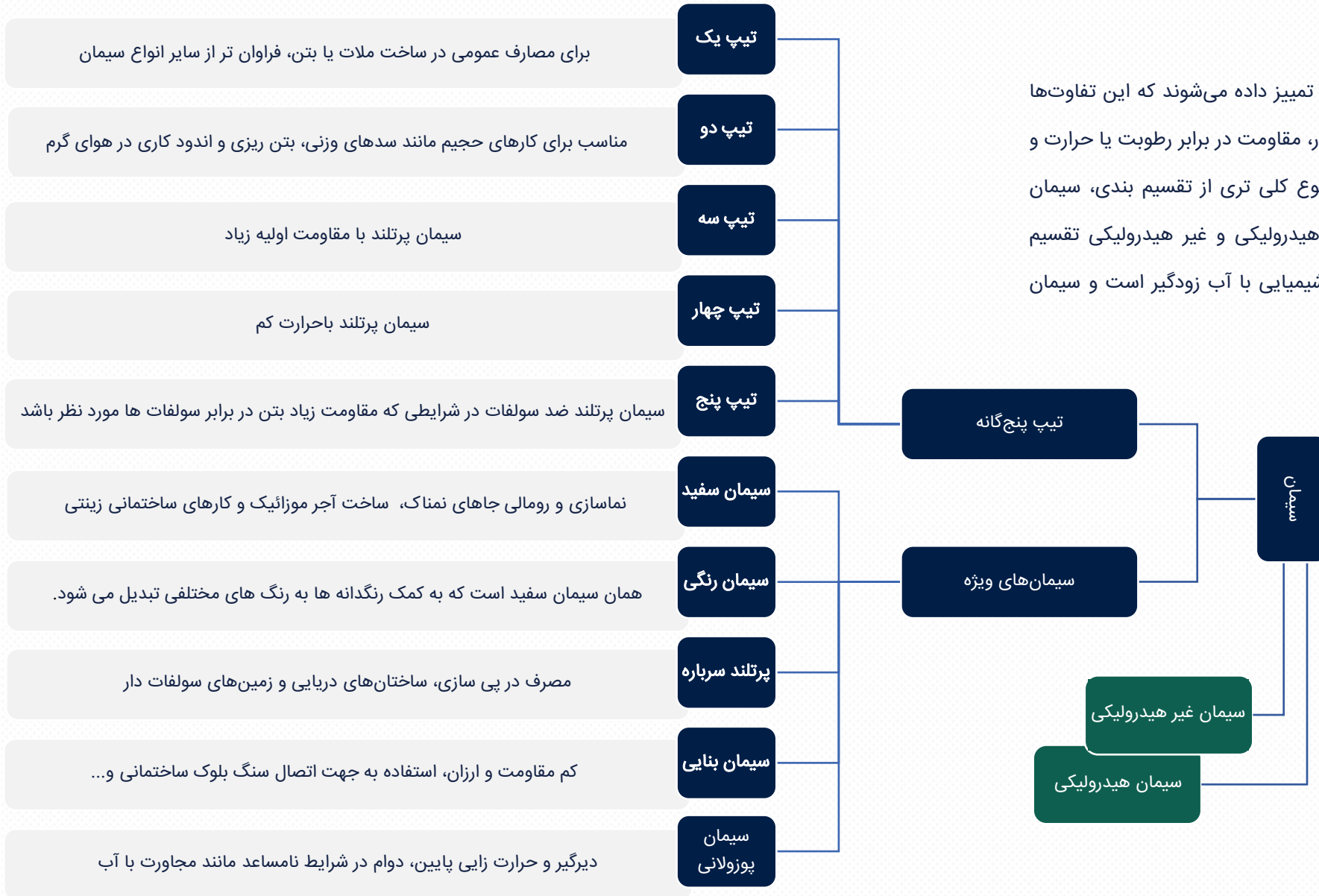
پس از خروج از کوره، کلینکر با عبور هوا از روی آن به سرعت از ۲۰۰۰ درجه سانتیگراد به ۱۰۰ درجه سانتیگراد و تا ۲۰۰ درجه سانتیگراد خنک می شود. در این مرحله افزودنی های مختلف با کلینکر ترکیب می شود تا محصول نهایی یعنی سیمان تولید شود.

بسته بندی و حمل و نقل

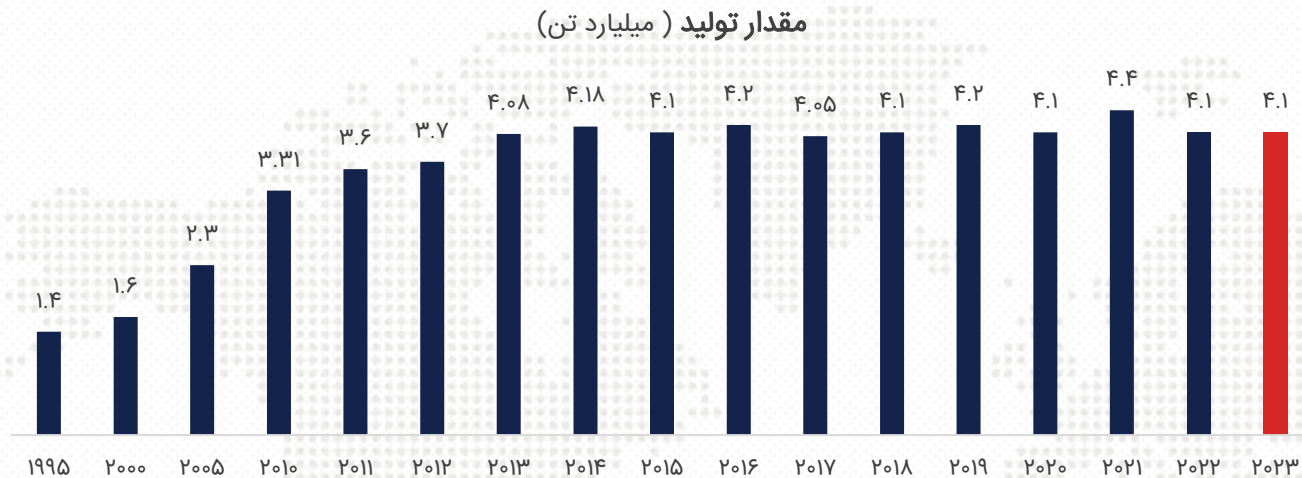
سیمان از آسیاب به سیلوا منتقل می شود و در قالب بسته بندی و یا فله به فروش میرسد.

انواع سیمان

انواع سیمان بسته به تفاوت کاربرد آن‌ها تمییز داده می‌شوند که این تفاوت‌ها در میزان چسبندگی، مقاومت در برابر فشار، مقاومت در برابر رطوبت یا حرارت و شکل ظاهری دسته بندی می‌شوند. در نوع کلی تری از تقسیم بندی، سیمان براساس نحوه‌ی سفت شدن به دئوع هیدرولیکی و غیر هیدرولیکی تقسیم می‌شود. سیمان هیدرولیکی در واکنش شیمیایی با آب زودگیر است و سیمان غیرهیدرولیکی دیرگیر است.

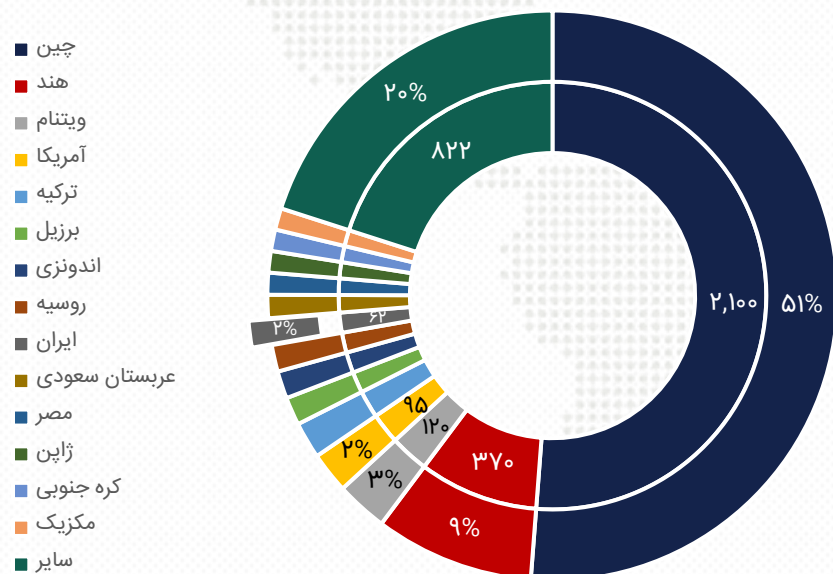


تولید جهانی سیمان



تولید سیمان در بازه‌ی ۲۵ ساله منتهی به سال ۲۰۲۰، حدوداً ۳ برابر افزایش یافته است. در سال ۲۰۲۳ مجموعاً ۴,۱۰۰ میلیارد تن سیمان در جهان تولید شد که نسبت به سال گذشته تقریباً بدون تغییر بوده است.

در بین برترین تولید کنندگان سیمان در جهان، چین با اختلاف زیادی در صدر لیست قرار دارد که حدود ۵۱ درصد سیمان تولیدی جهان را به خود اختصاص داده است.



در سال ۲۰۲۲ میلادی کل سیمان تولید شده در ایران ۶۲ میلیون تن است که با این مقدار در میان برترین تولید کنندگان سیمان در جهان در جایگاه هشتم قرار می‌گیرد. روسیه با تولیدی یکسان، مشترکاً در جایگاه هشتم و عربستان با ۵۴ میلیون تن در جایگاه دهم قرار دارند.

تجارت منطقه‌ای سیمان

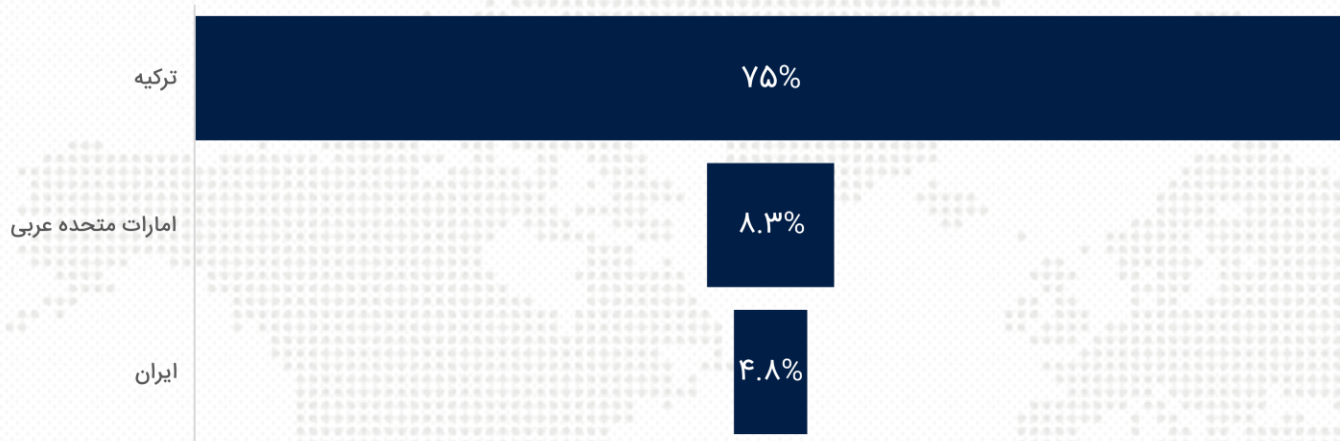
ایران، عربستان سعودی و ترکیه، مجموعاً ۶۵ درصد کل مصرف سیمان خاورمیانه را تشکیل می‌دهند و اسرائیل، امارات و قطر با ۲۱ درصد سهم از مصرف، از اصلی‌ترین مصرف‌کنندگان سیمان در سال ۲۰۲۲ بوده‌اند.

از کل صادرات سیمان در خاورمیانه، ترکیه با سهم ۷۵ درصدی بزرگترین صادرکننده سیمان در خاورمیانه است؛ بازار ترکیه کشورهای آلمان، عراق، آمریکا، انگلیس و ایتالیا می‌باشد. امارات متحده با سهم ۸.۳ درصدی و ایران با سهم ۴.۸ در جایگاه‌های دوم و سوم قرار می‌گیرند.

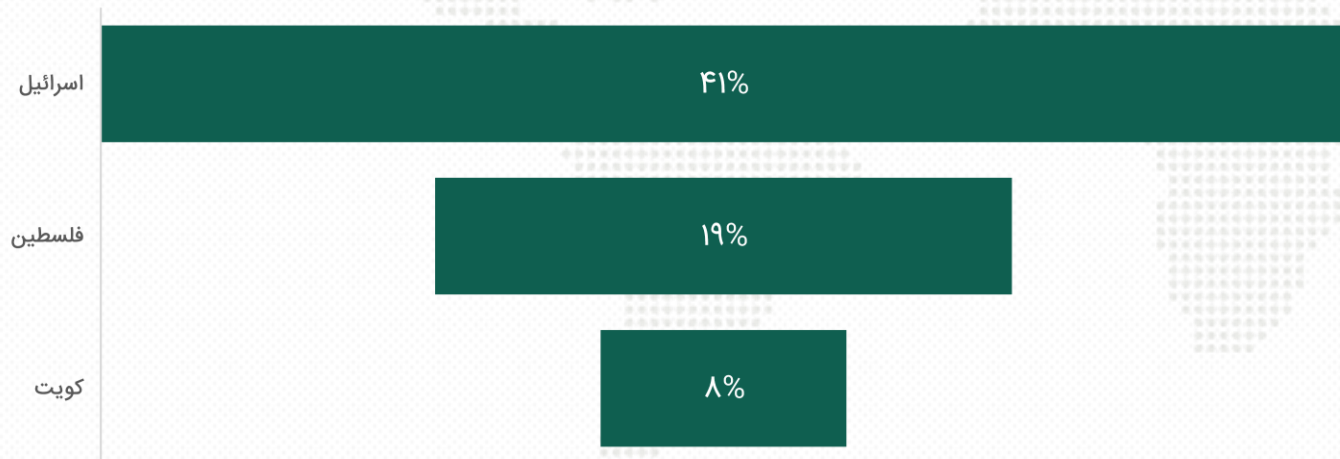
حدود ۴۰ درصد بازار سیمان اسرائیل توسط ترکیه تأمین می‌شود. اسپانیا با ۲۰ درصد و چین با ۱۵ درصد سهم از بازار سیمان اسرائیل در جایگاه دوم و سوم قرار دارند. عمده‌ی بازار سیمان فلسطین نیز توسط اسرائیل، اردن و عربستان تأمین می‌شود. همچنین بازار سیمان کویت در اختیار امارات، ایران و عربستان است.

در عراق به دلیل جنگ و ویرانی‌های ناشی از آن در سال‌های اخیر به جهت آبادانی و بازسازی و تأسیس کارخانه‌های جدید، تقاضا برای سیمان افزایش یافته است. بیشتر بازار عراق توسط ترکیه و امارات تأمین می‌شود. ایران نیز سهم قابل توجهی از این بازار داشت اما با تعرفه‌های وضع شده توسط عراق و محدودیت صادرات ایران، این سهم کاهش یافت.

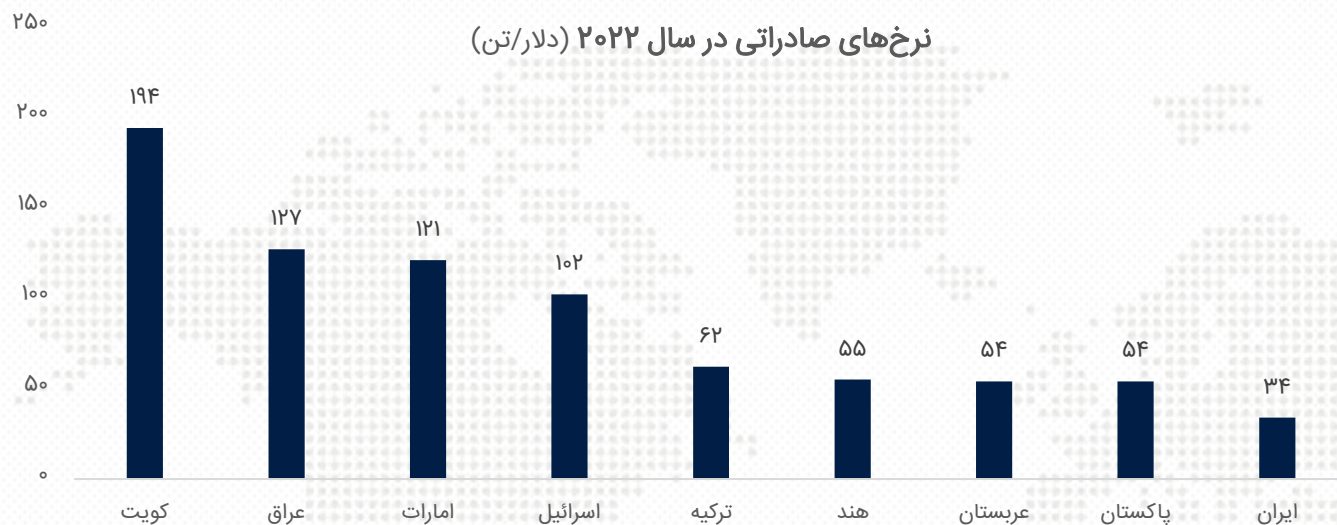
سهم از صادرات منطقه در سال ۲۰۲۲



سهم از واردات منطقه در سال ۲۰۲۲



تجارت منطقه‌ای سیمان



در سال ۲۰۲۲ کویت با ۱۹۴ دلار، بالاترین نرخ صادراتی سیمان را به خود اختصاص داده است. پایین‌ترین نرخ سیمان صادراتی نیز مربوط به ایران است. از دلایل پایین بودن نرخ سیمان ایران، رصد وضعیت ارزی کشور توسط بازارهای رقیب است و با تنزل ارزش پول ملی در برابر دلار، نرخ سیمان صادراتی ایران نیز کاهش می‌یابد. همچنین در سال‌های اخیر انرژی ارزان باعث کاهش بهای تمام شده‌ی سیمان ایران در برابر سیمان کشورهای دیگر می‌گردد و این موضوع سبب جذابیت و مزیت رقابتی سیمان صادراتی ایران در بازارهای منطقه شده‌است.

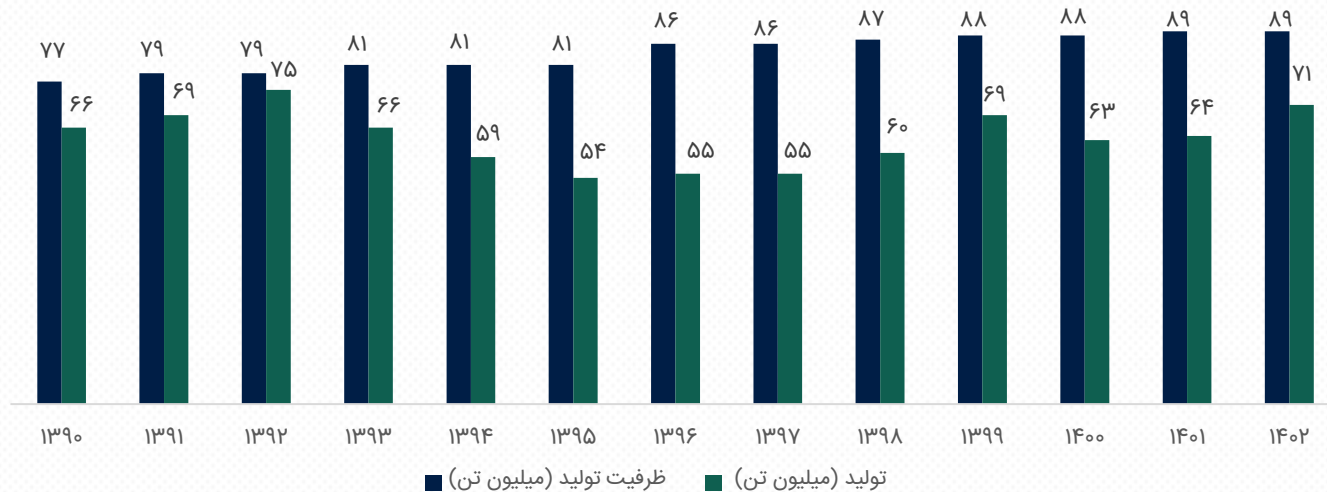
صنعت سیمان در ایران

• تولید

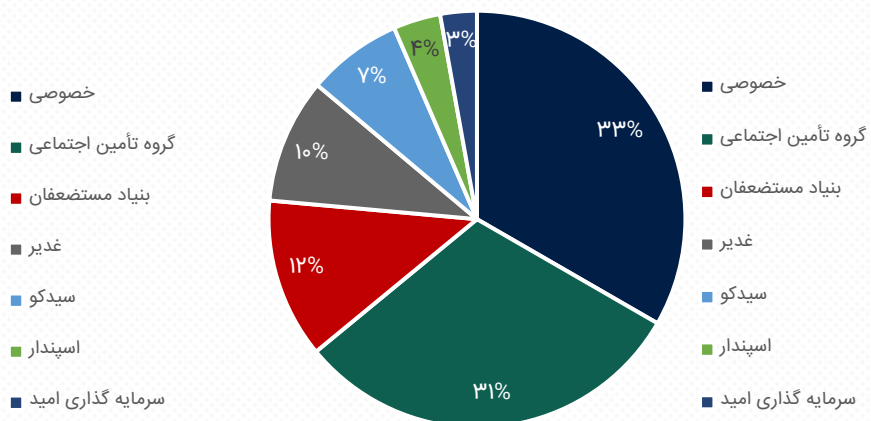
در سال ۱۴۰۲، ۷۹ کارخانه‌ی سیمانی در ایران موفق به تحویل ۷۱ میلیون تن سیمان شده‌اند که نسبت به سال قبل ۱۱ درصد افزایش داشته است. از دلایل رشد تولید سیمان در سال گذشته می‌توان به برنامه‌ریزی صحیح شرکت‌ها در مواجهه با قطعی برق اشاره کرد.

از دلایل تولید زیر ظرفیت سیمان در کشور می‌توان به مصرف بالای انرژی، ضعف در بخش تحقیق و توسعه و تولید سیمان با کلینکر فکتور بالا اشاره کرد.

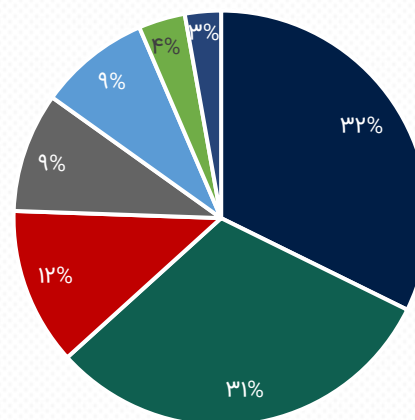
بازیگران اصلی سیمان در ایران شامل گروه تأمین اجتماعی، بنیاد مستضعفان، هلدینگ غدیر، هلدینگ سیدکو، هلدینگ اسپندار، سرمایه‌گذاری امید و دیگر شرکت‌های خصوصی می‌باشند.



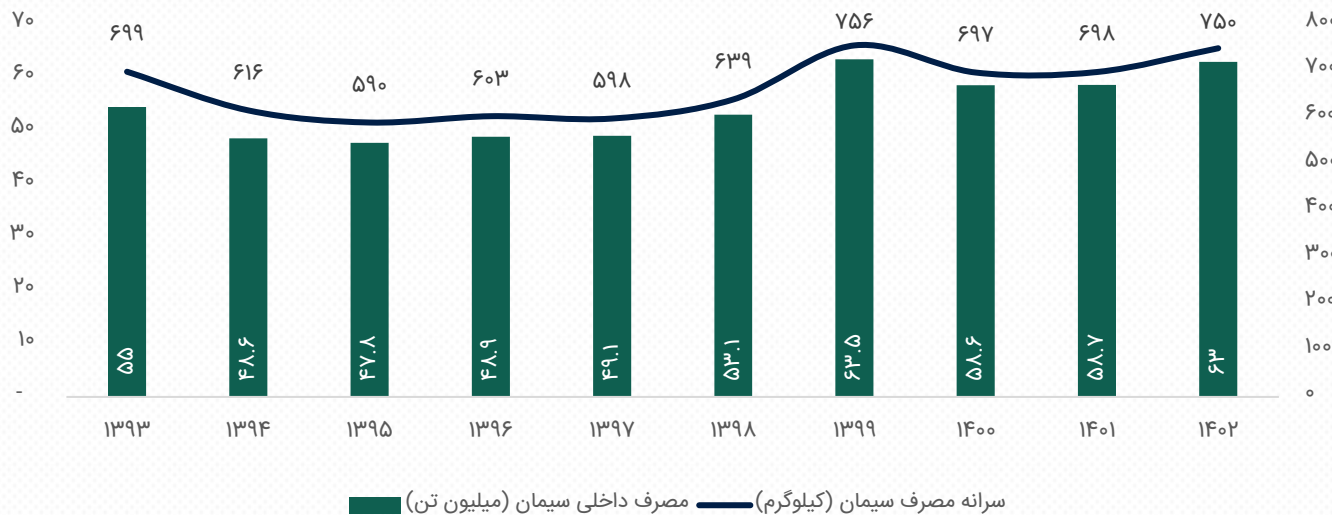
تولید سیمان



تولید کلینکر

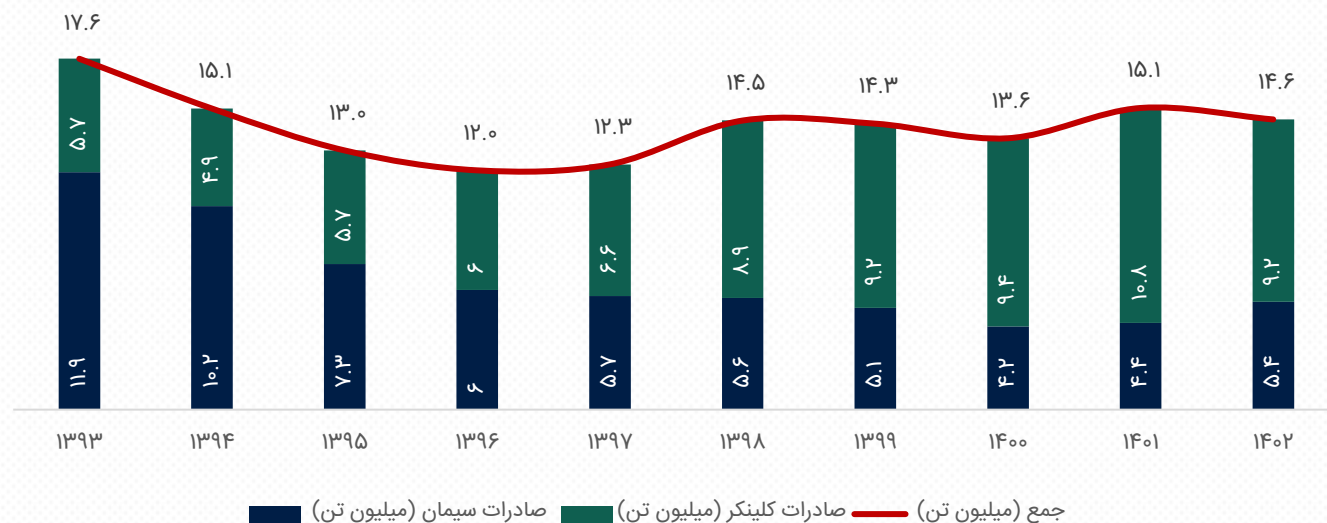


صنعت سیمان در ایران



• مصرف
از ۷۱ میلیون تن سیمان تولیدی در سال ۱۴۰۲، حدود ۶۳ میلیون تن داخل کشور مصرف شده است. سرانه مصرف سیمان در ایران در سال‌های اخیر به دلیل افزایش ساخت‌وساز و پروژه‌های عمرانی بالا بوده است. میانگین سرانه مصرف سیمان در جهان به ازای هر نفر حدود ۵۰۰ کیلوگرم است که نشان دهنده‌ی سطح بالای فعالیت‌های ساختمانی و پروژه‌های عمرانی در کشور است.

• صادرات
در سال ۱۴۰۲ مجموعاً ۱۴.۶ میلیون تن سیمان و کلینکر صادرات صورت گرفته است. ایران با تولیدکنندگان بزرگ سیمان در کشورهای منطقه مانند عربستان سعودی، امارات متحده عربی و ترکیه رقابت می‌کند. این کشورها نیز به دلیل تولید بالای سیمان، بخشی از بازارهای منطقه‌ای را در اختیار دارند.



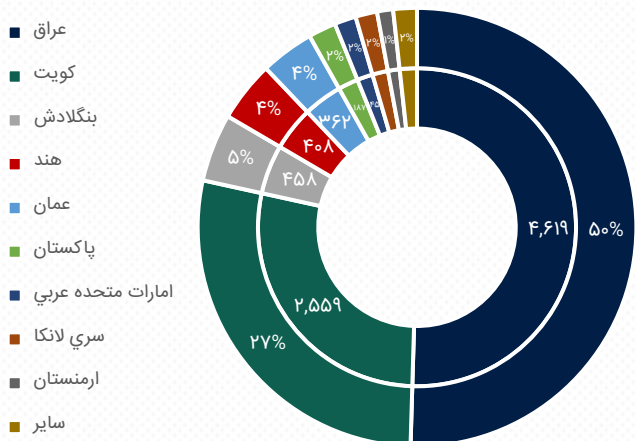
صنعت سیمان در ایران

صادرات کلینکر به عراق به عنوان یکی از بازارهای اصلی این محصول، با توجه به نیاز عراق به مصالح ساختمانی و نزدیکی جغرافیایی، همواره یکی از پر حجم‌ترین کالاهای صادراتی ایران بوده است. کویت نیز به دلیل تقاضای بالا و نرخ بالای کلینکر از مهم‌ترین مقاصد صادراتی ایران در صادرات کلینکر می‌باشد.

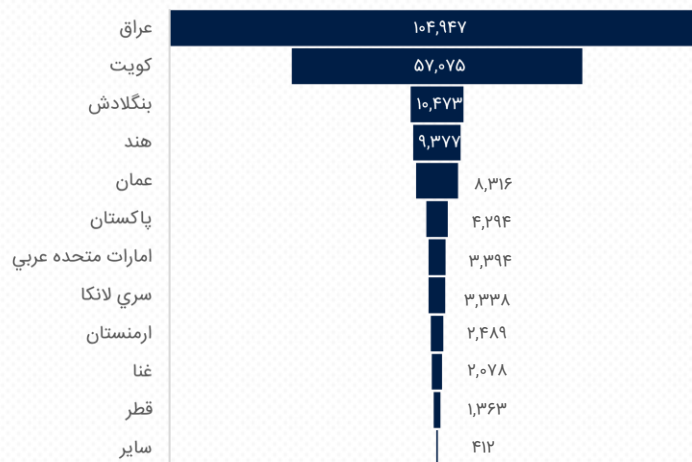
پاکستان دارای تقاضای پایدار و رو به رشد برای سیمان است و صادرات به این کشور با نرخ‌های رقابتی انجام می‌شود. نزدیکی جغرافیایی و هزینه‌های کمتر حمل‌ونقل باعث می‌شود که ایران یک تأمین‌کننده مهم برای بازار پاکستان باشد.

افغانستان نیز با وجود تولید محدود سیمان، تا حد زیادی به واردات از ایران وابسته است. پروژه‌های بازسازی و ساخت‌وساز در افغانستان همچنان به افزایش تقاضا برای سیمان منجر می‌شود.

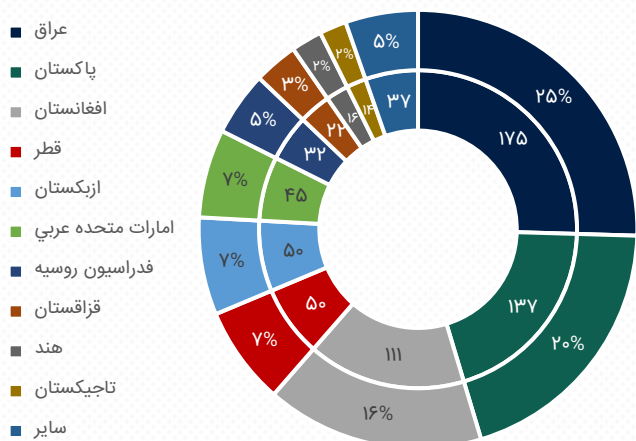
صادرات کلینکر در سال ۱۴۰۲ (هزار تن)



صادرات کلینکر بر اساس ارزش (هزار دلار)



صادرات سیمان در سال ۱۴۰۲ (هزار تن)

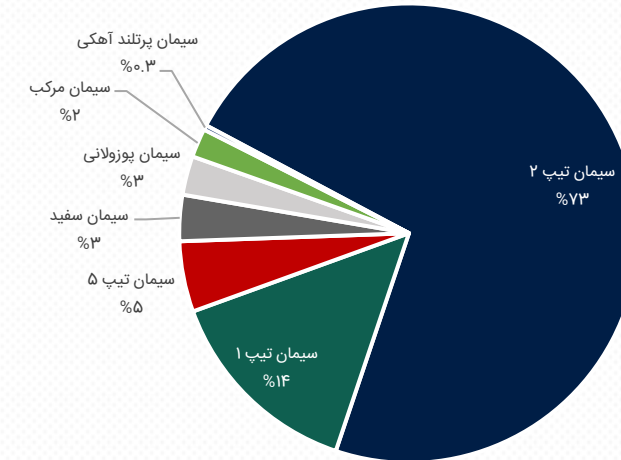


صادرات سیمان بر اساس ارزش (هزار دلار)



معاملات انواع سیمان در بورس کالا

درصد از کل ارزش معاملات سیمان در سال ۱۴۰۲



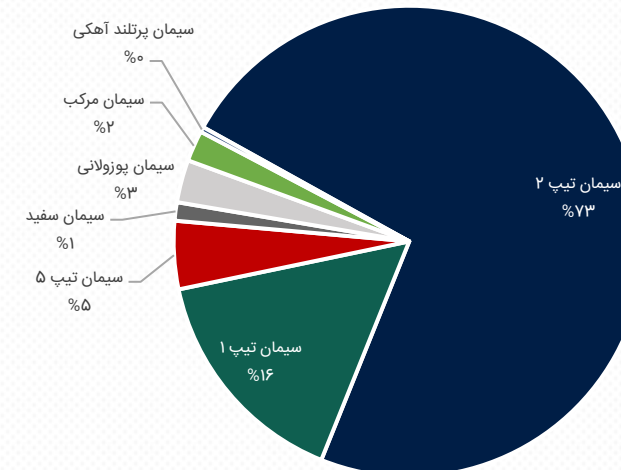
ارزش معاملات (میلیون ریال)

نوع سیمان (فله و پاکتی)	۱۴۰۱	۱۴۰۲	تغییرات
سیمان تیپ ۲	۲۷۷,۷۷۵,۵۶۵	۴۱۹,۴۲۰,۵۱۴	۵۱%
سیمان تیپ ۱	۴۸,۴۵۲,۱۲۰	۸۲,۹۱۲,۶۹۰	۷۱%
سیمان تیپ ۵	۱۷,۸۲۰,۷۸۰	۲۸,۷۹۹,۰۹۹	۶۲%
سیمان سفید	۱۰,۹۹۷,۸۷۲	۱۸,۸۳۹,۵۵۶	۷۱%
سیمان پوزولانی	۹,۵۷۵,۱۰۳	۱۵,۸۳۹,۴۲۳	۶۵%
سیمان مرکب	۴,۷۳۹,۰۱۱	۱۱,۷۴۹,۲۱۲	۱۴۸%
سیمان پرتلند آهکی	۱,۰۶۷,۵۶۲	۱,۸۸۹,۶۵۹	۷۷%

حجم معامله (تن)

نوع سیمان (فله و پاکتی)	۱۴۰۱	۱۴۰۲	تغییرات
سیمان تیپ ۲	۴۱,۴۶۱,۹۱۹	۴۵,۹۵۸,۴۲۴	۱۱%
سیمان تیپ ۱	۸,۲۹۲,۶۹۰	۹,۸۴۲,۲۶۰	۱۹%
سیمان تیپ ۵	۲,۶۲۱,۴۱۵	۲,۹۴۱,۵۰۵	۱۲%
سیمان سفید	۷۷۰,۰۹۵	۷۹۳,۱۹۳	۳%
سیمان پوزولانی	۱,۵۷۰,۸۱۰	۱,۸۳۸,۸۷۰	۱۷%
سیمان مرکب	۸۰۰,۱۰۰	۱,۳۳۳,۴۹۵	۶۷%
سیمان پرتلند آهکی	۱۸۳,۴۹۰	۲۱۹,۲۳۲	۱۹%

درصد از کل حجم معاملات سیمان در سال ۱۴۰۲



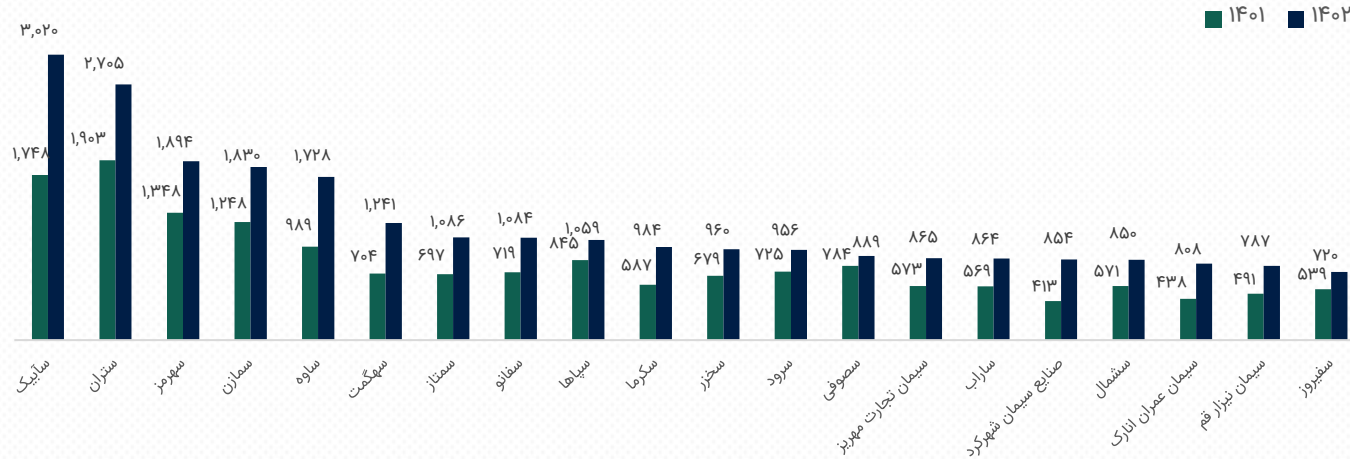
معاملات سیمان تیپ ۲ در بورس کالا

بزرگترین فروشندگان سیمان تیپ ۲ در سال گذشته در نمودار روبرو قابل رؤیت می‌باشند؛ در این بین سیمان آبیگ با فروش ۳ میلیون و ۲۰۶ هزار تن به ارزش ۳۰۲ همت، در صدر جدول قرار دارد. سیمان تهران، هرمزگان و مازندران نیز از بزرگترین عرضه کنندگان سیمان تیپ ۲ در کشور می‌باشند.

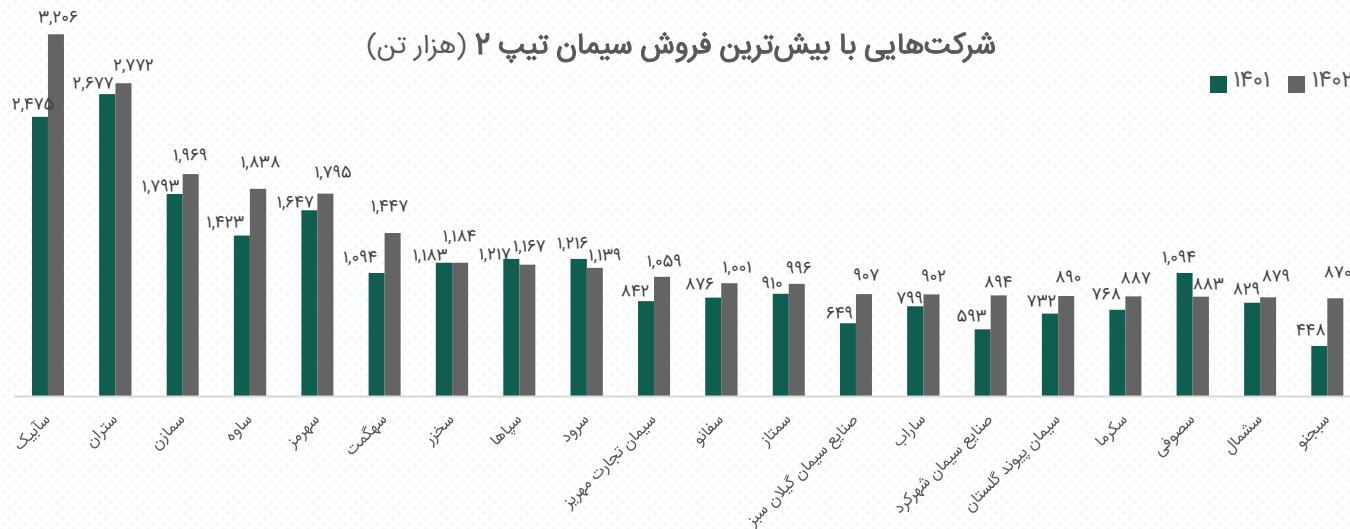
کل سیمان تیپ ۲ عرضه شده در بورس کالا در سال گذشته ۴۹ میلیون و ۶۲۰ هزار تن می‌باشد که از این مقدار ۴۵ میلیون و ۹۵۸ هزار تن به فروش رفته‌است. به دلیل تقاضای بالای مصرف سیمان داخل کشور عمده‌ی شرکت‌های سیمانی مشکلی در بازار فروش خود ندارند.

حجم عرضه این محصول در بورس کالا نسبت به سال قبل ۱ درصد و حجم معاملاتی آن نیز ۱۱ درصد افزایش یافته‌است. مازاد تقاضا نسبت به عرضه در سال ۱۴۰۲، ۱۱ درصد بوده در حالی که این رقم در سال ۱۴۰۱، حدود ۱ درصد بوده‌است.

بزرگترین فروشندگان سیمان تیپ ۲ (میلیارد تومان)



شرکت‌هایی با بیش‌ترین فروش سیمان تیپ ۲ (هزار تن)



معاملات سیمان تیپ ۲ در بورس کالا

سیمان تیپ ۲ در جنوب کشور با نرخ ۱,۰۵۷ تومان به ازای هر کیلوگرم و ۱۲.۴ درصد رقابت پذیری، بیشترین میزان رقابت پذیری و نرخ را به ثبت رسانده است.

سیمان تیپ ۲ در ناحیه‌ی شمال شرقی به دلیل کمبود تقاضا و رکود ساخت و ساز نسبت به دیگر نواحی کشور، با کمترین نرخ و درصد رقابت‌پذیری معامله شده است.

بیشترین مقدار مصرف سیمان تیپ ۲، در نواحی مرکزی و شمالی کشور به وقوع پیوسته است.

میانگین نرخ سیمان تیپ ۲ و رقابت پذیری در سال ۱۴۰۲

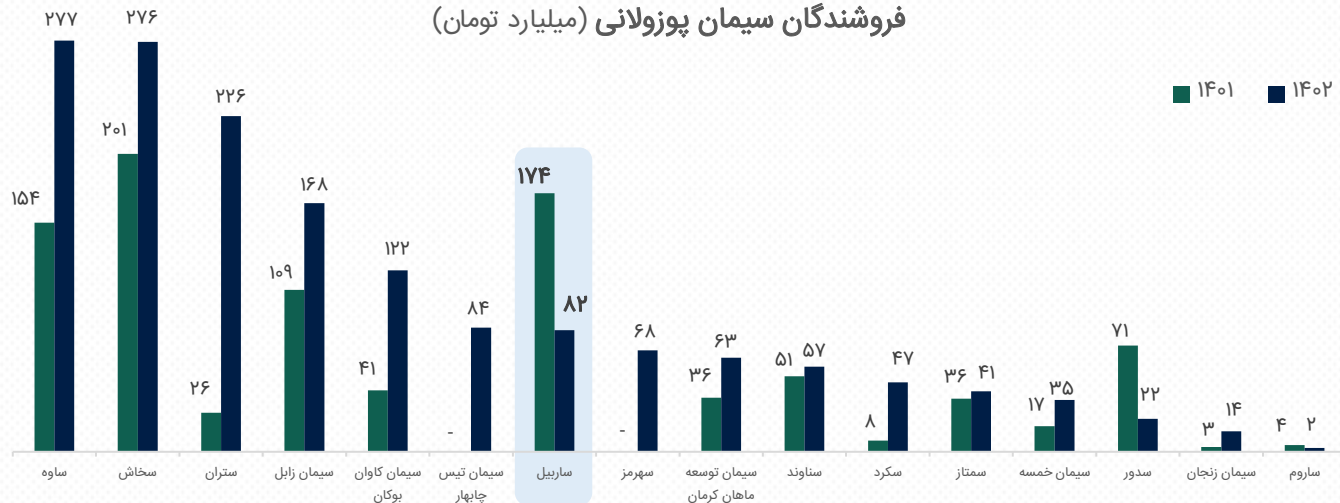


معاملات سیمان پوزولانی در بورس کالا

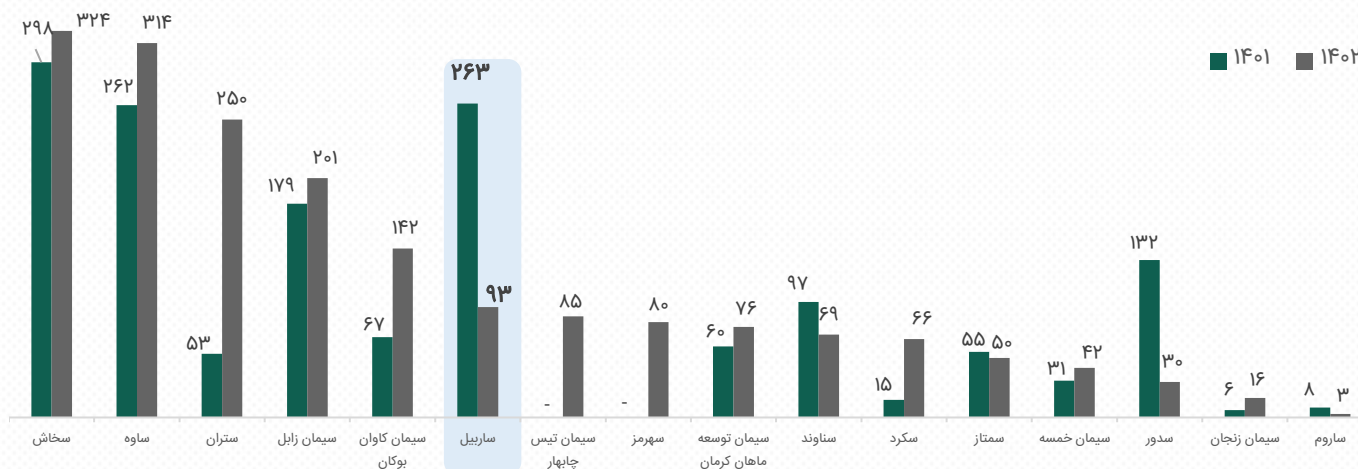
از حدود ۲ میلیون و ۸۰۰ هزار تن سیمان پوزولانی عرضه شده در بورس کالا حدود ۱ میلیون و ۸۰۰ هزار تن به فروش رفته است که نشان می‌دهد این نوع از سیمان خاکستری از تقاضای پایین‌تری نسبت به دیگر محصولات سیمانی برخوردار است.

در سال ۱۴۰۲، سیمان ساوه بیش‌ترین مقدار سیمان پوزولانی را در بورس کالا به فروش رسانده‌است. این شرکت حدود ۲۰ درصد افزایش فروش در محصول پوزولانی داشته که این افزایش به دلیل حاشیه سود بالاتر و کلینر فکتور پایین‌تر لحاظ شده است. سیمان خاش از بزرگترین تولید کنندگان سیمان پوزولانی در کشور می‌باشد که نزدیکی آن به معدن پوزولان تفتان محصول پوزولانی این شرکت را نسبت به دیگر رقبا متمایز می‌کند.

فروشندگان سیمان پوزولانی (میلیارد تومان)



فروشندگان سیمان پوزولانی (هزار تن)

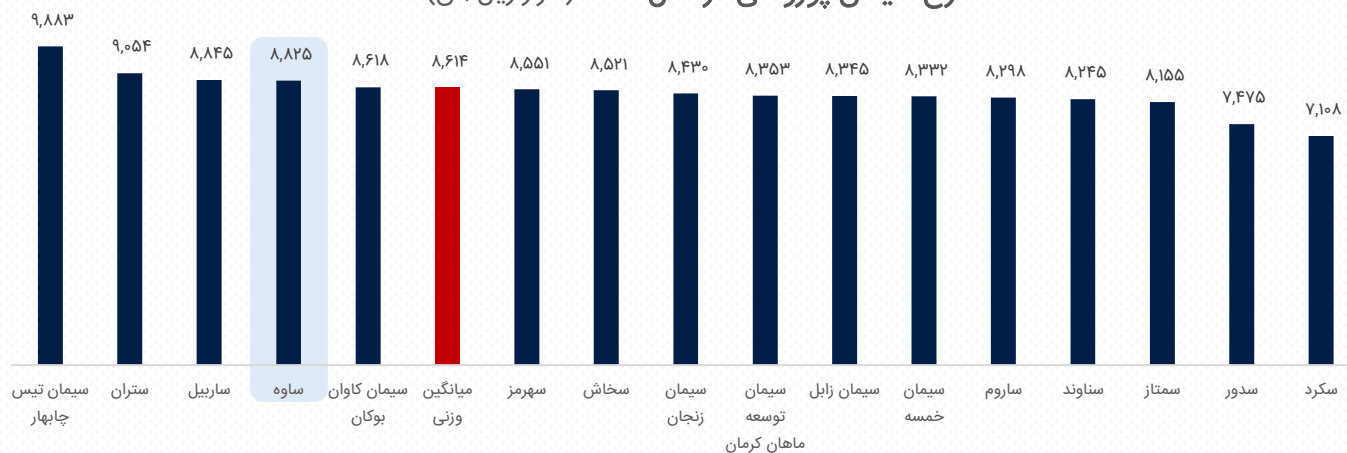


معاملات سیمان پوزولانی در بورس کالا

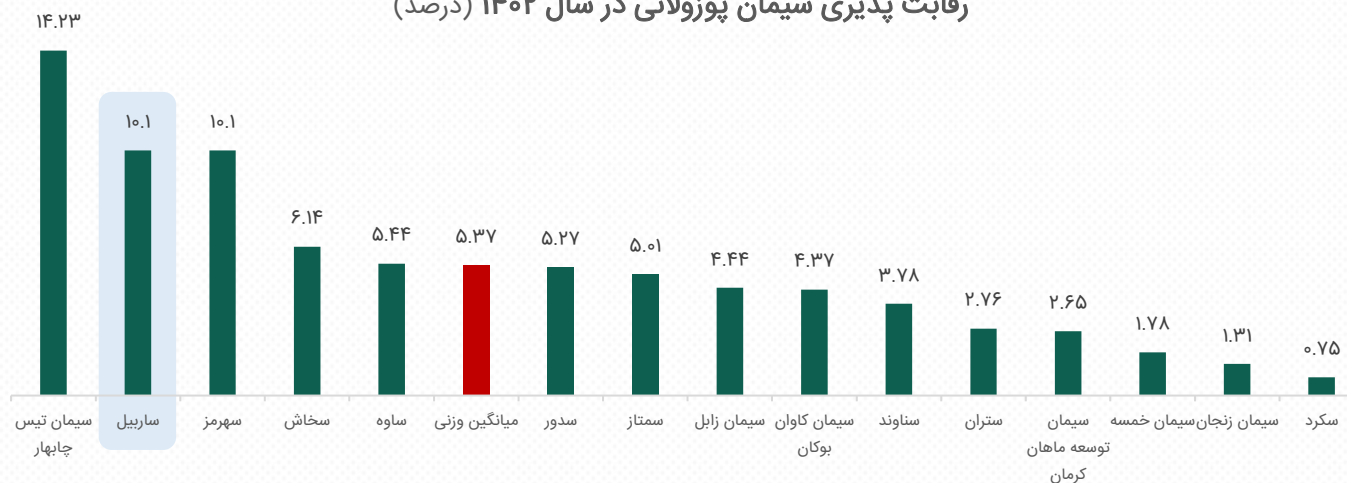
در سال گذشته سیمان پوزولانی به طور میانگین ۸۶۲ تومان به ازای هر کیلوگرم در بورس کالا معامله شده است و به طور میانگین ۵.۳۷ درصد رقابت روی این محصول صورت گرفته است.

در سال ۱۴۰۲، حجم معامله به حجم عرضه برای این محصول در بورس کالا، حدود ۶۶ درصد بوده که نشان‌دهنده وجود مشکل تقاضا در بازار فروش می‌باشد.

نرخ سیمان پوزولانی در سال ۱۴۰۲ (هزار ریال/تن)



رقابت پذیری سیمان پوزولانی در سال ۱۴۰۲ (درصد)



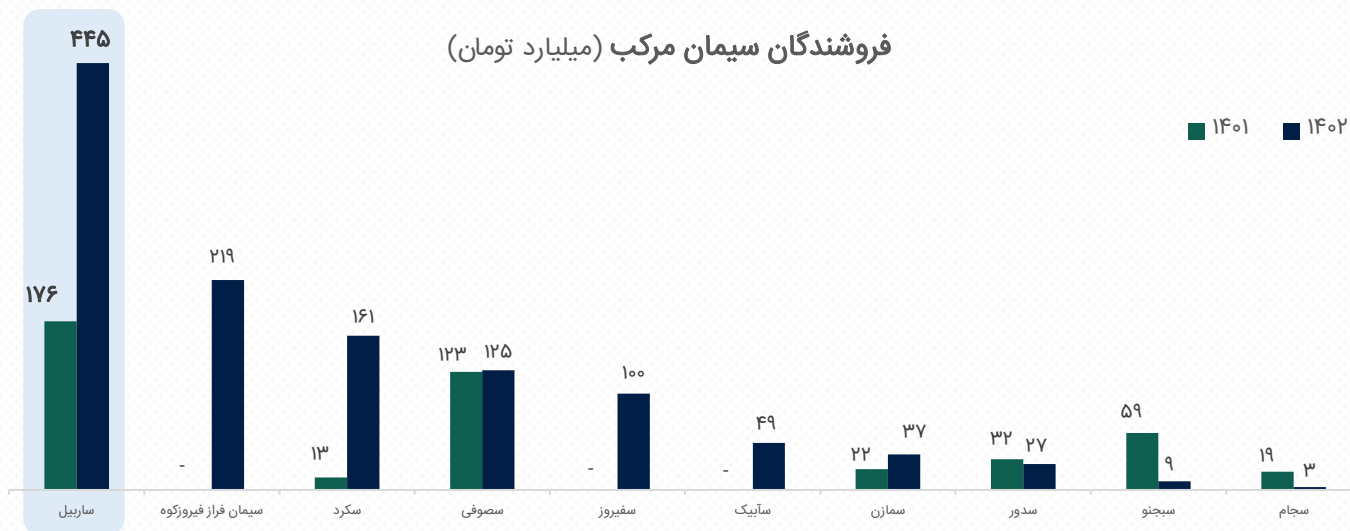
معاملات سیمان مرکب در بورس کالا

در سال گذشته ۱ میلیون ۵۱۰ هزار تن سیمان مرکب در بورس کالا عرضه شده است که از این مقدار ۱ میلیون و ۳۳۳ هزار تن به فروش رسیده است.

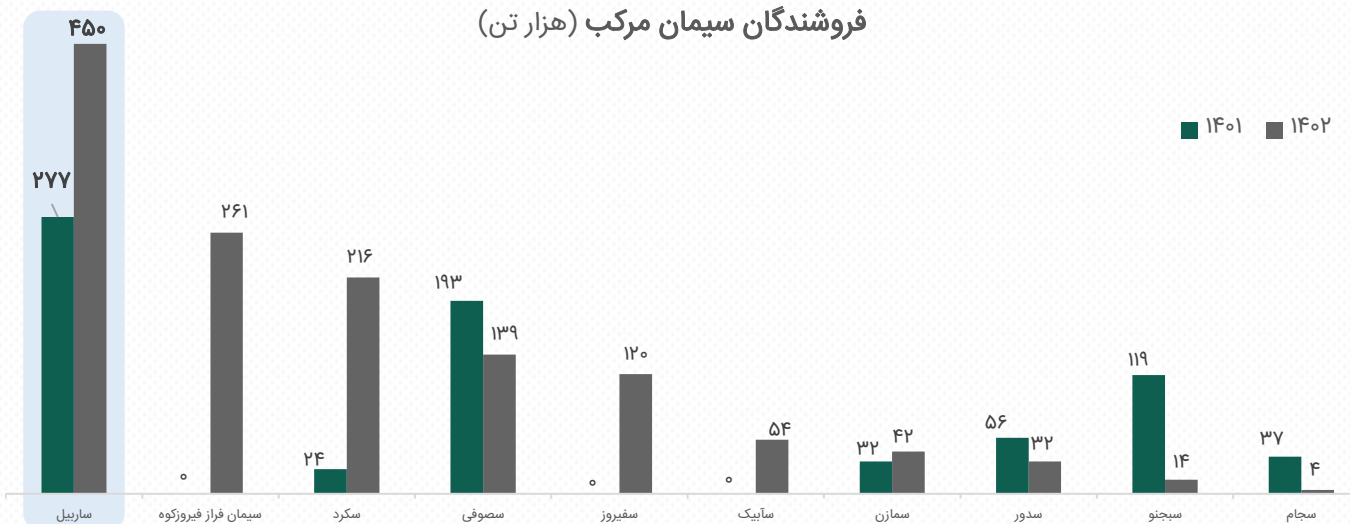
عرضه‌ی سیمان مرکب در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال قبل ۲۹ درصد و حجم معامله‌ی آن ۶۷ درصد افزایش یافته است. به جهت کلینکر فکتور پایین‌تر در تولید، شرکت‌ها در راستای مقابله با محدودیت‌های ناشی از قطعی برق و کنترل هزینه‌های سوخت به تولید بیش‌تر این محصول روی آورده‌اند.

سیمان آرتا اردبیل بزرگترین تولید کننده‌ی سیمان مرکب در کشور می‌باشد و حدود ۳۴ درصد از کل سیمان مرکب معامله شده در سال گذشته توسط این شرکت عرضه شده است.

فروشندگان سیمان مرکب (میلیارد تومان)



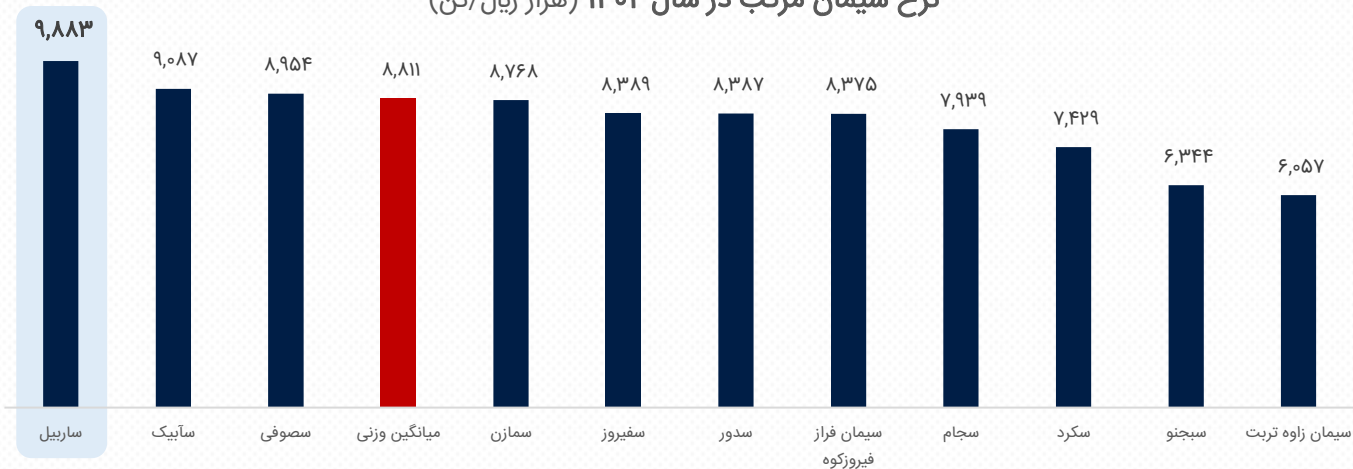
فروشندگان سیمان مرکب (هزار تن)



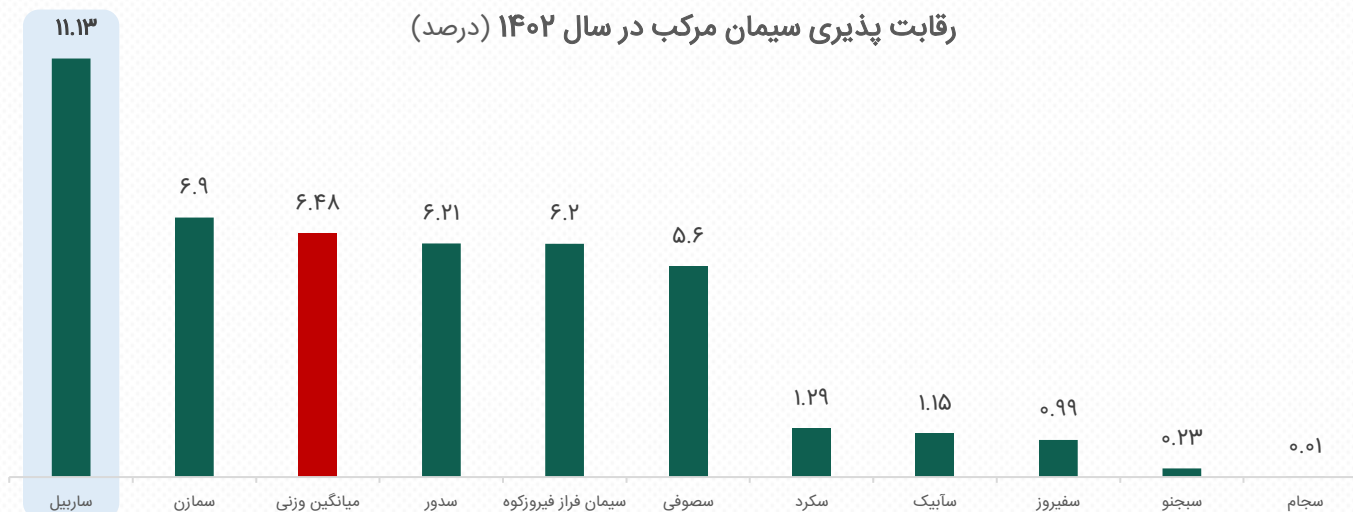
معاملات سیمان مرکب در بورس کالا

در سال گذشته سیمان مرکب به طور میانگین ۸۸۱ تومان به ازای هر کیلوگرم در بورس کالا معامله شده است و به طور میانگین ۵.۶ درصد رقابت روی این محصول صورت گرفته است. نرخ سیمان مرکب در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال قبل ۴۹ درصد افزایش یافته است. در ۶ ماهه‌ی ابتدایی سال ۱۴۰۳ سیمان آرتا اردبیل بیشترین رقابت پذیری را بر محصول سیمان مرکب خود تجربه کرده است.

نرخ سیمان مرکب در سال ۱۴۰۲ (هزار ریال/تن)



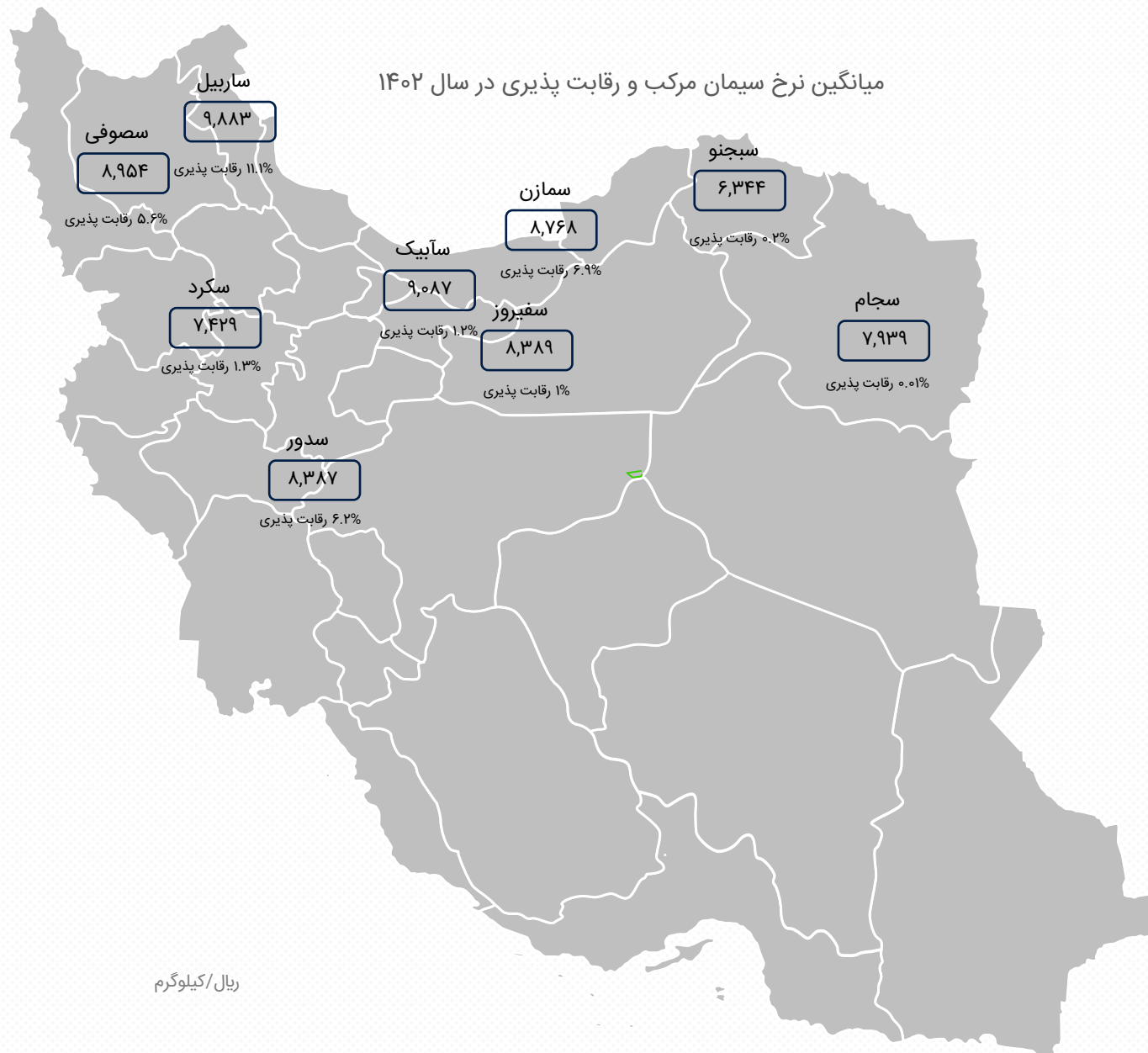
رقابت پذیری سیمان مرکب در سال ۱۴۰۲ (درصد)



معاملات سیمان مرکب در بورس کالا

سیمان مرکب عمدتاً در مناطق شمالی و شمال غربی با بیشترین نرخ و رقابت پذیری معامله شده است. شرکت‌های سجام و سبجنو پایین‌ترین نرخ و رقابت پذیری را تجربه کرده‌اند. دلیل عدم رقابت بالا بر نرخ انواع سیمان در این مناطق رکود ساخت و ساز و کمبود تقاضا نسبت به سایر مناطق کشور می‌باشد.

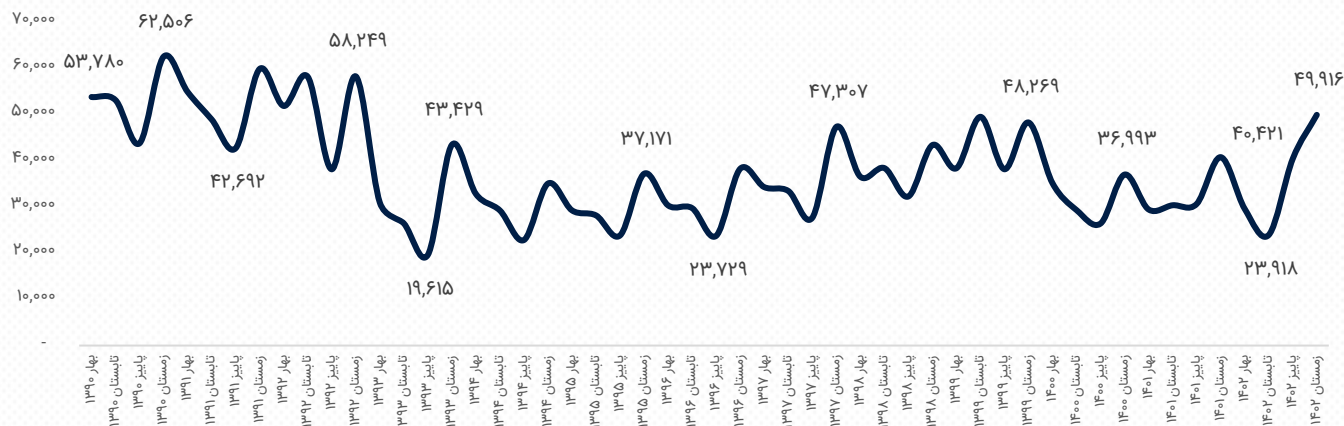
میانگین نرخ سیمان مرکب و رقابت پذیری در سال ۱۴۰۲



ریال/کیلوگرم

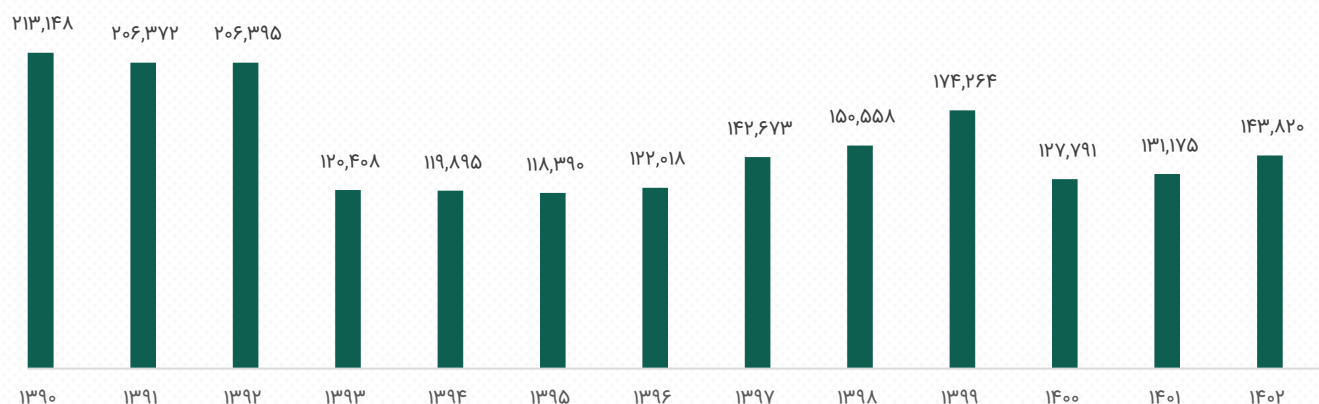
آمار ساخت و ساز در کشور

آمار فصلی پروانه‌های صادر شده برای احداث ساختمان



با بررسی تعداد پروانه‌های احداث می‌توان گفت تعداد پروانه‌های صادر شده در فصل پاییز کاهش و در فصل زمستان افزایش می‌یابد. عمده‌ی فعالیت‌های عمرانی بدلیل مساعدت جوی در فصول گرم سال انجام می‌گیرند که اخذ پروانه‌های ساخت در فصل زمستان را توجیه می‌کند.

آمار سالانه پروانه‌های صادر شده برای احداث ساختمان

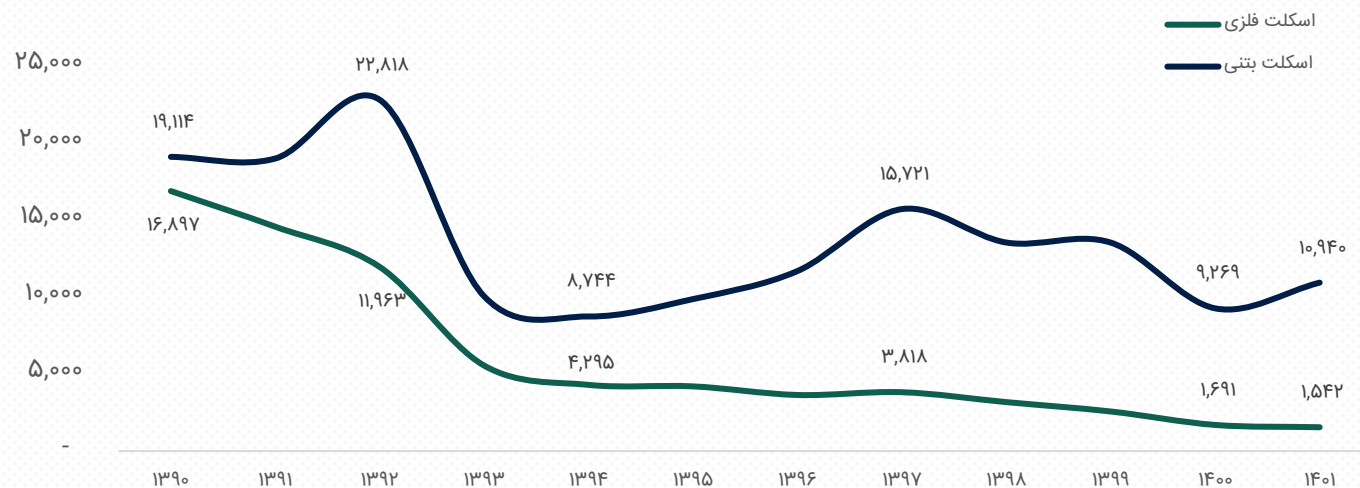


کاهش ۴۲ درصدی تعداد پروانه‌ها در سال ۱۳۹۳ به دلیل الزام مالکین به پرداخت حق بیمه کارگران ساختمانی طبق قانون بودجه سال ۱۳۹۳ و افزایش قیمت مسکن و کاهش شدید تقاضا در آن سال می‌باشد. رکود در ساخت و ساز از سال ۱۳۹۳ تا کنون ادامه دارد و جهش دور از انتظاری در خلال سال‌های اخیر رخ نداده است.

آمار ساخت و ساز در کشور

با توجه به استحکام بیشتر و صرفه‌ی اقتصادی بیشتر، اسکلت بتنی در فعالیت‌های ساختمان‌سازی بیشتر مورد استفاده قرار می‌گیرد و طی چندسال گذشته میزان استفاده از اسکلت فلزی کاهش یافته است.

تعداد پروانه‌های صادر شده به تفکیک نوع ساختمان در استان تهران



شرکت سیمان آرتا اردبیل

شرکت سیمان آرتا اردبیل در سال ۱۳۶۶ در استان اردبیل تاسیس شد و سهام آن در سال ۱۳۸۲ در بورس تهران عرضه شد. این شرکت جزو شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه گذاری سیمان اسپندار است. این شرکت در منطقه‌ای مستقر است که دسترسی مناسبی به مواد اولیه تولید سیمان دارد. محصولات شرکت در ۶ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۳ با رقابت بالایی به فروش رسیده‌اند.

شرکت در شمال غرب کشور واقع شده و بدلیل عدم وجود کارخانه‌ی سیمانی در محدوده‌ی ۱۵۰ کیلومتری مشکل کمتری نسبت به دیگر تولیدکنندگان سیمان در فروش و رقابت در بازار فروش دارد. بازار عمده‌ی شرکت، استان اردبیل و بخش‌هایی از استان گیلان می‌باشد.

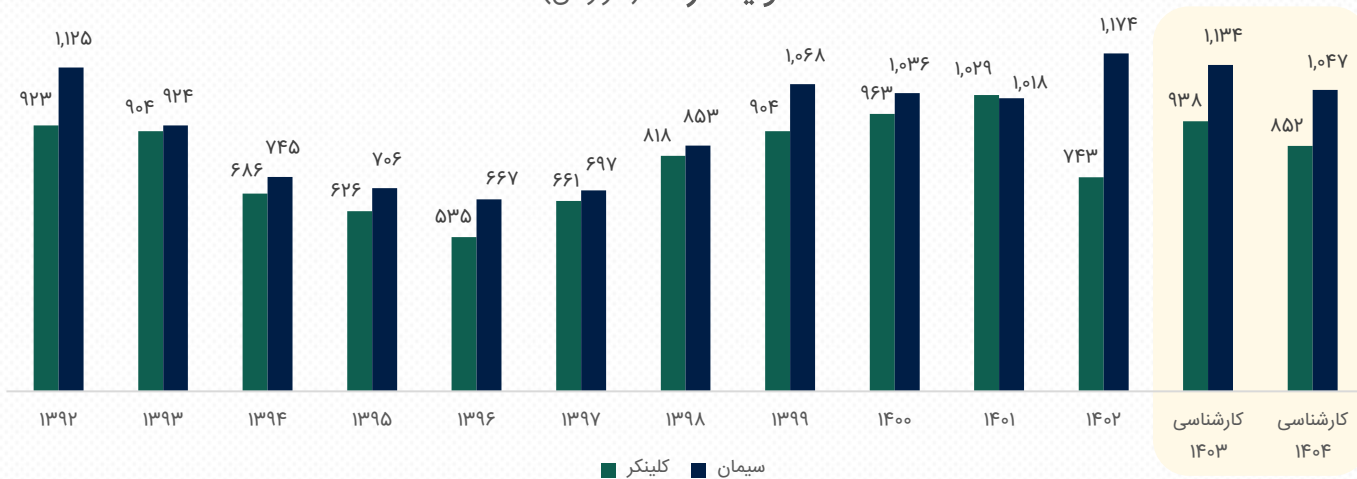
جم	نماد
آذر ماه	سال مالی شرکت منتهی به
۴۰۳	ارزش بازار سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۲۶ (همت)
۱,۴۴۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۴,۲۶۰	سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۳ (ریال)
۶.۵۶	P/E آینده نگر

درصد مالکیت	ترکیب سهامداران (۱۴۰۳/۰۶/۲۶)
۸۲.۵۹%	شرکت سرمایه گذاری سیمان اسپندار
۴.۲۵%	شرکت گروه صنایع سیمان کرمان
۲.۹۵%	شرکت سیمان شمال
۱.۷۸%	شخص حقیقی خارجی
۱.۰۹%	شخص حقیقی
۷.۳%	سهام شناور

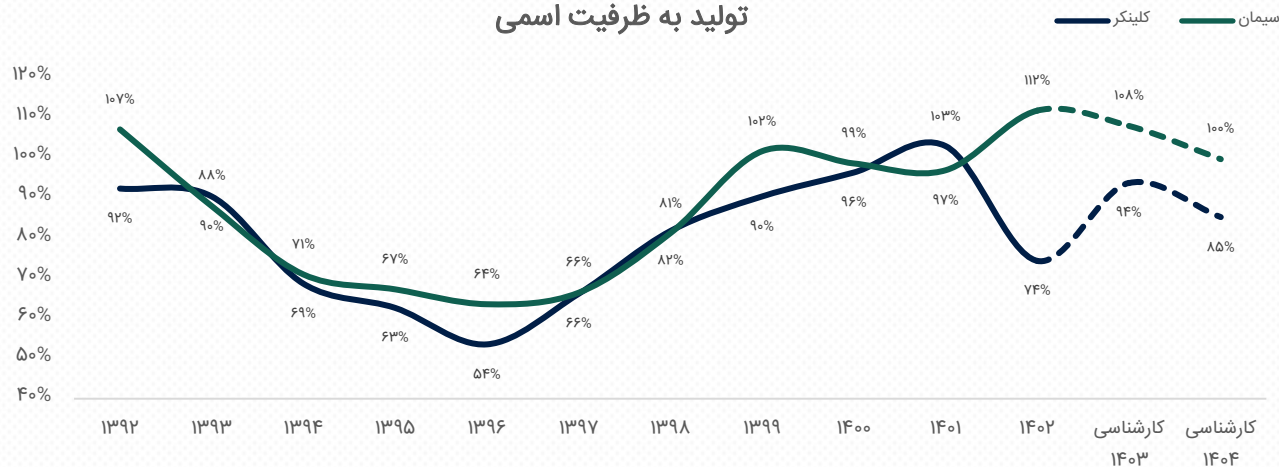
رند تولید و فروش شرکت

شرکت سیمان ارتا اردبیل با پایین آوردن کلینکر فکتور خود و تولید انواع سیمان مرکب با ارزش افزوده‌ی بالاتر موفق به حفظ تولید خود در شرایط ناترازی انرژی بوده است. همچنین کلینکر فکتور هدف در سال جاری ۷۸ درصد می‌باشد که در فروض تحلیل نیز همین رقم لحاظ شده است. در سال ۱۴۰۲ بدلیل موجودی بالای کلینکر در ابتدای دوره و همچنین کاهش کلینکر فکتور شرکت، تولید کلینکر کاهش یافته است. شرکت در ۶ ماهه‌ی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳، حدود ۵۷۱ هزار تن کلینکر و ۵۱۳ هزار تن سیمان تولید کرده است.

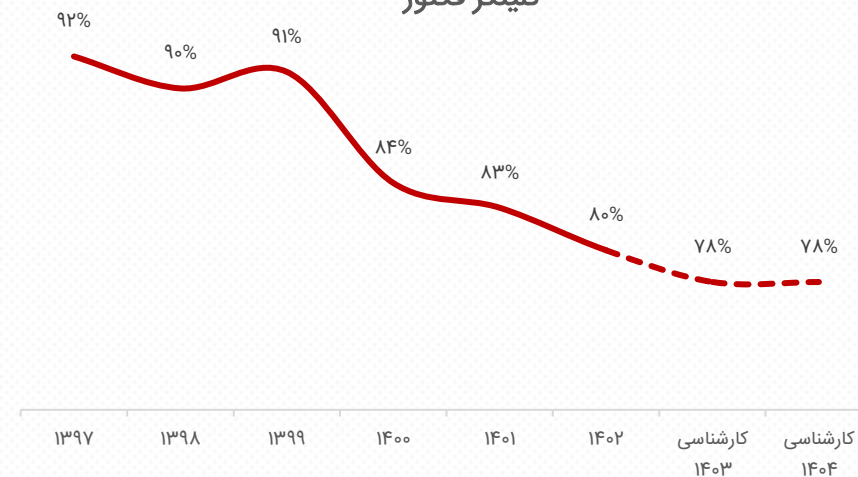
تولید شرکت (هزار تن)



تولید به ظرفیت اسمی



کلینکر فکتور



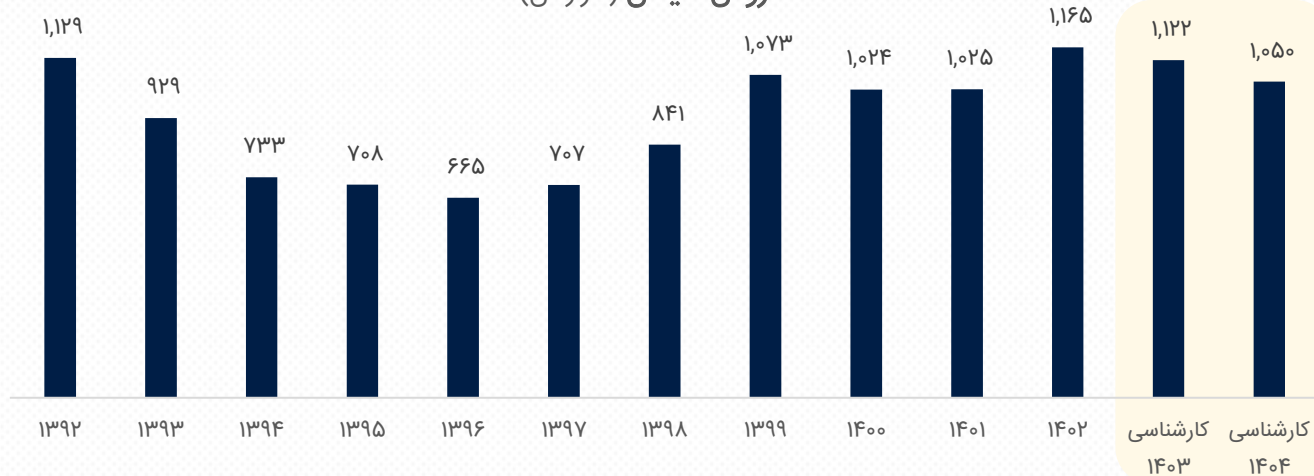
رشد تولید و فروش شرکت

در سال گذشته شرکت موفق به تحویل حدوداً ۶۱۵ هزار تن سیمان تیپ ۲ فله، ۴۱۵ هزار تن سیمان مرکب پاکتی، ۹۳ هزار تن سیمان پوزولانی پاکتی و ۳۶ هزار تن سیمان مرکب فله شده است.

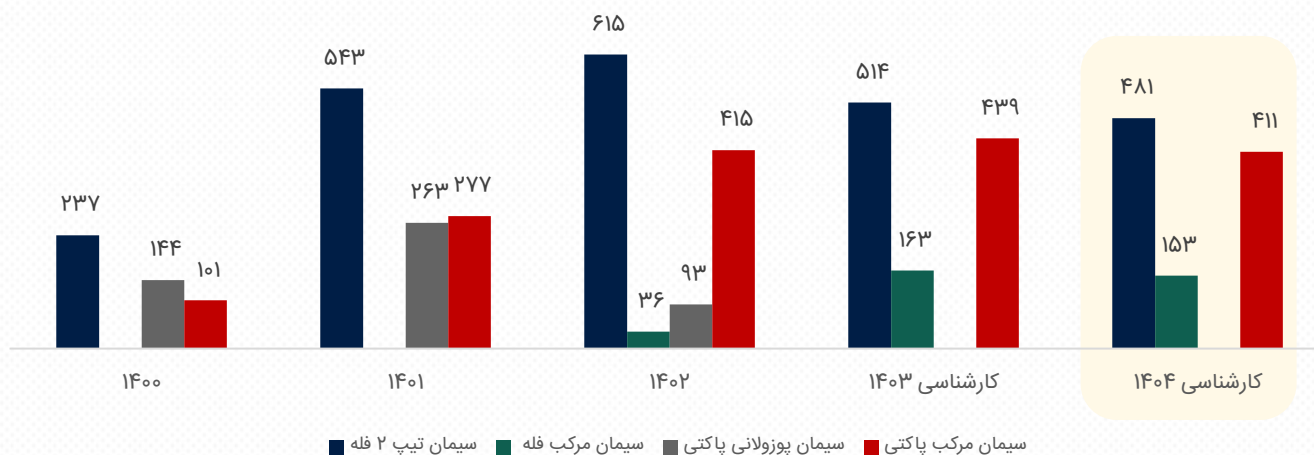
شرکت سیمان آرتا اردبیل با ۴۵۰ هزار تن سیمان مرکب در سال گذشته بزرگترین عرضه کننده این نوع سیمان می‌باشد. در سال ۱۴۰۲ مجموعاً ۱,۳۳۳ هزار تن سیمان مرکب در بورس کالا به فروش رسیده است.

عمده‌ی محصولات شرکت در داخل به فروش می‌رسد و مقدار کمی صادرات صورت می‌گیرد که در سال گذشته تنها ۰.۴ درصد از درآمد عملیاتی شرکت را تشکیل داده است. با توجه به موقعیت جغرافیایی شرکت، صادرات به کشورهای ارمنستان و آذربایجان مطلوب است اما به دلیل عدم همکاری کشور آذربایجان در حمل و نقل ریلی و واگذاری واگن، صادرات سیمان و کلینکر به این کشورها انجام نگرفته است.

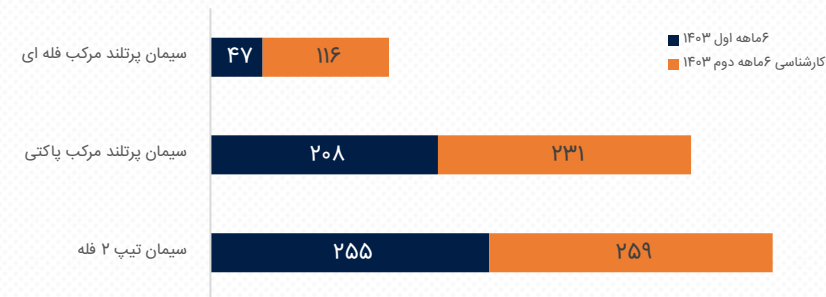
فروش سیمان (هزار تن)



فروش شرکت به تفکیک نوع محصولات در بورس کالا (هزار تن)

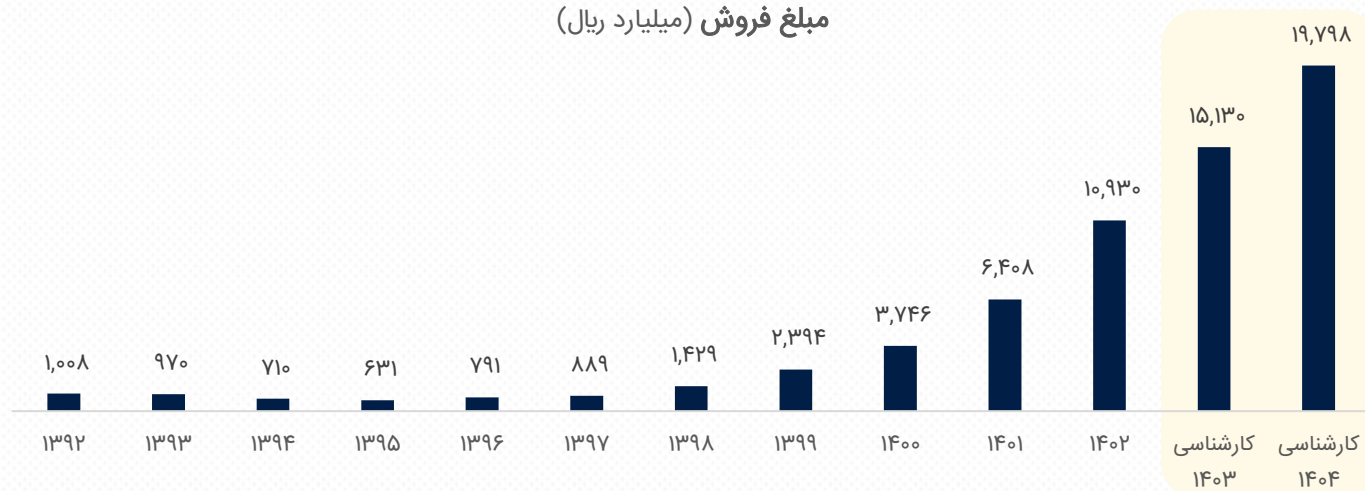


فروش شرکت در سال ۱۴۰۳ (هزار تن)

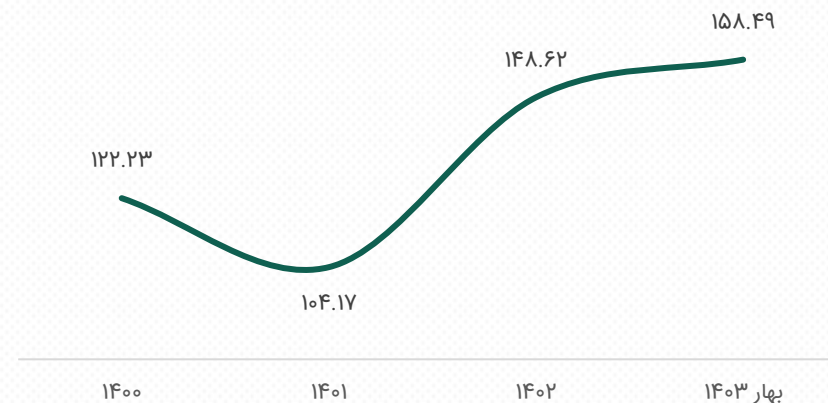


رند تولید و فروش شرکت

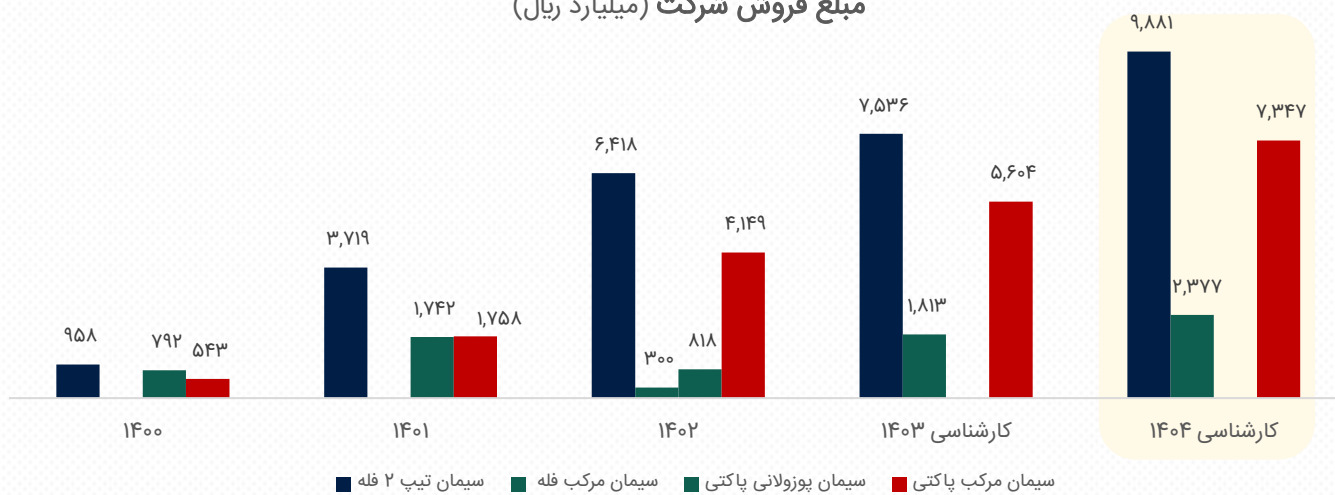
مبلغ فروش (میلیارد ریال)



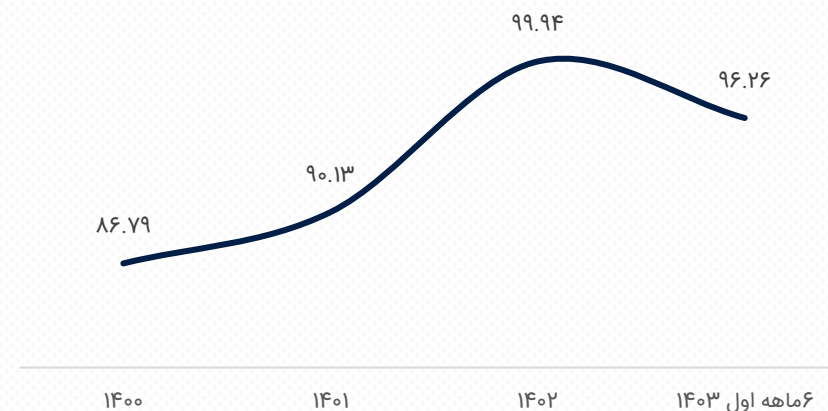
حجم تقاضا به حجم عرضه در بورس کالا (درصد)



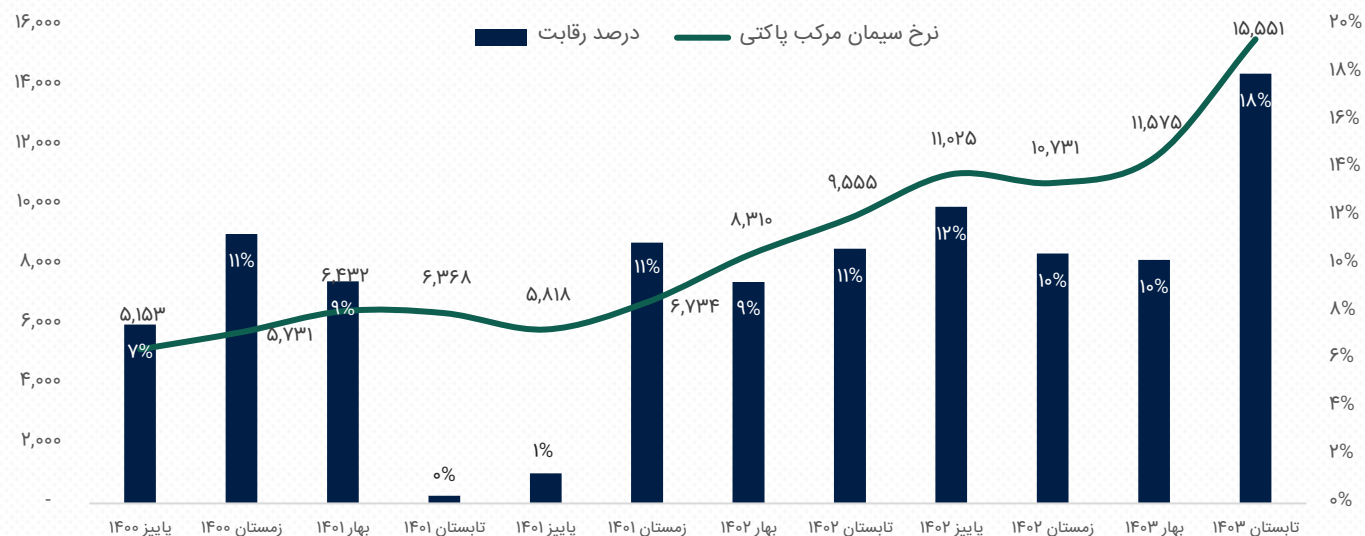
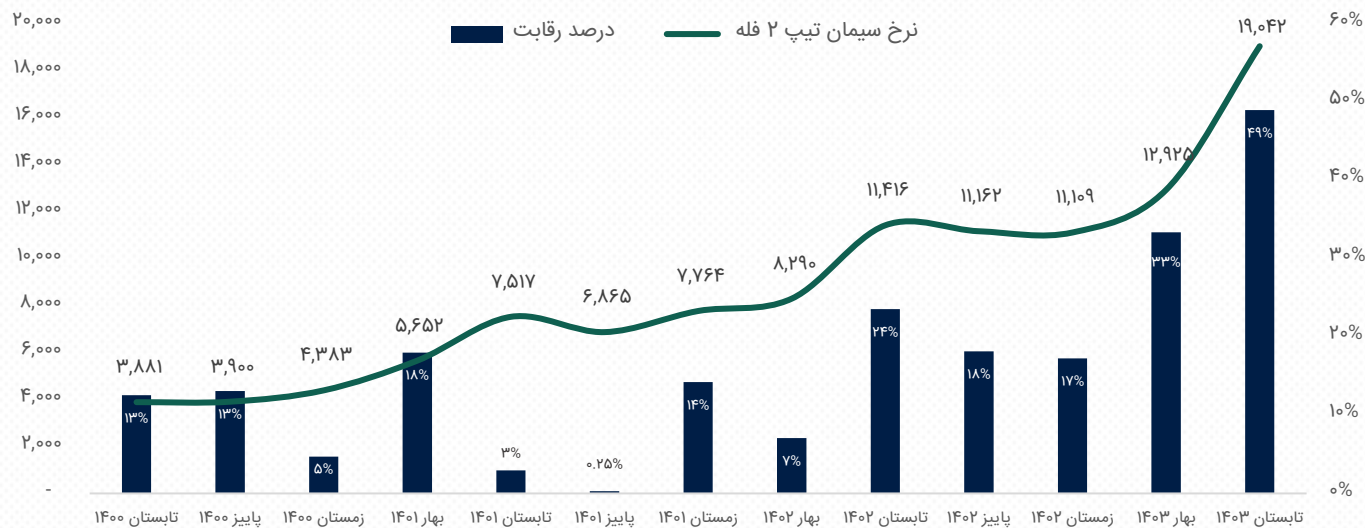
مبلغ فروش شرکت (میلیارد ریال)



حجم معامله به حجم عرضه در بورس کالا (درصد)



نرخ فروش محصولات و رقابت پذیری

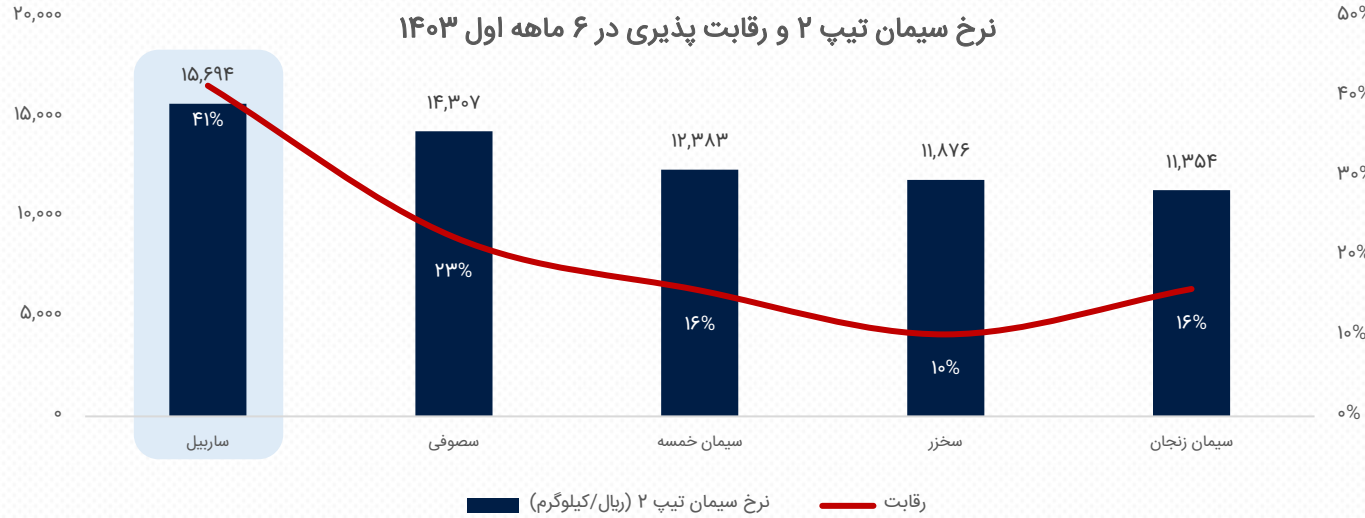


در تابستان سال جاری محصول سیمان تیپ ۲ فله با ۴۹ درصد رقابت و با نرخ ۱,۹۰۴ تومان به ازای هر کیلوگرم به فروش رسید. میانگین درصد رقابت بر سیمان تیپ ۲ در این فصل توسط شرکت‌های سیمانی حدود ۱۴ درصد بوده و این محصول به طور میانگین با نرخ ۱,۳۱۵ تومان به ازای هر کیلوگرم به فروش رسیده است.

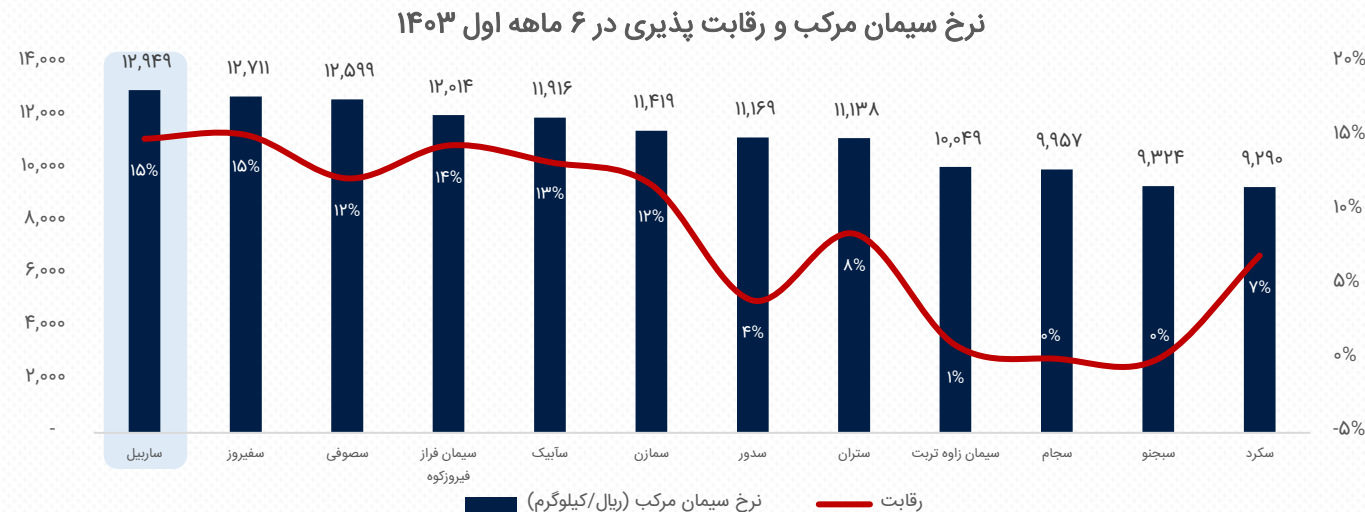
دلیل رقابت بالای محصولات سیمان آرتا اردبیل طرح مسکن ملی می‌باشد که موجب افزایش تقاضا در استان اردبیل شده است. تداوم وضعیت فعلی رقابت پذیری سیمان، منوط به پیشرفت این طرح در استان می‌باشد. گفته می‌شود مجموعاً ۲۵ هزار واحد مسکونی در طرح مسکن ملی در استان اردبیل در دست اجرا است که بر اساس گفته‌ی مدیرکل راه و شهرسازی استان اردبیل، پیشرفت فیزیکی این طرح‌ها تا مرداد ماه سال جاری ۳۰ درصد بوده است.

محصول سیمان مرکب نیز در تابستان سال جاری با رقابت ۱۸ درصد و با نرخ ۱,۵۵۵ تومان به ازای هر کیلوگرم به فروش رسیده است. به طور میانگین سیمان مرکب با نرخ ۱,۳۷۵ تومان به ازای هر کیلوگرم و با ۱۵ درصد رقابت توسط شرکت‌های سیمانی به فروش رسیده است.

نرخ فروش محصولات و رقابت پذیری



رقبای اصلی سیمان آرتا اردبیل در منطقه‌ی شمال غربی کشور شامل شرکت‌های سصوفی، سیمان خمسه، سخزر و سیمان زنجان می‌باشد. در بین تولید کنندگان سیمان مرکب و سیمان تیپ ۲ در کشور، سیمان آرتا اردبیل بیشترین رقابت را بر محصولات خود تجربه کرده است؛ از بین دیگر رقبای تولید کننده‌ی سیمان تیپ ۲، سیمان صوفیان با ۲۳ درصد رقابت سیمان تیپ ۲ خود را در مدت ۶ ماهه‌ی ابتدایی سال ۱۴۰۳ به فروش رسانده است. در بین تولیدکنندگان سیمان مرکب نیز سفیروز، سصوفی و سیمان فراز فیروزکوه سیمان مرکب را با بیشترین نرخ پس از ساربیل به فروش رسانده‌اند.



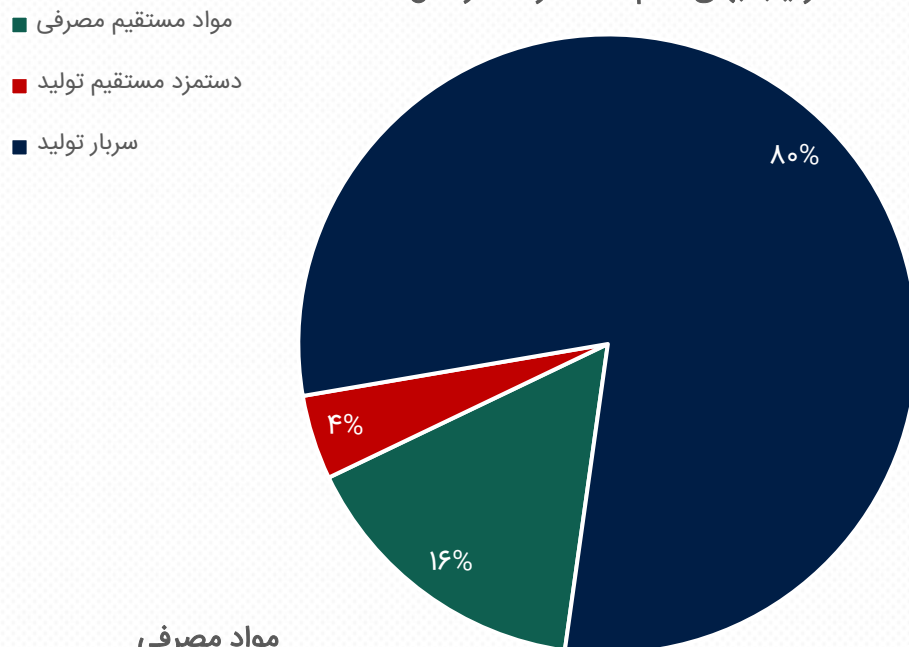
مسافت بالا و هزینه‌های حمل و نقل ریسک ورود رقبا به بازار فروش شرکت سیمان آرتا اردبیل را کاهش داده است.

ساختار بهای تمام شده

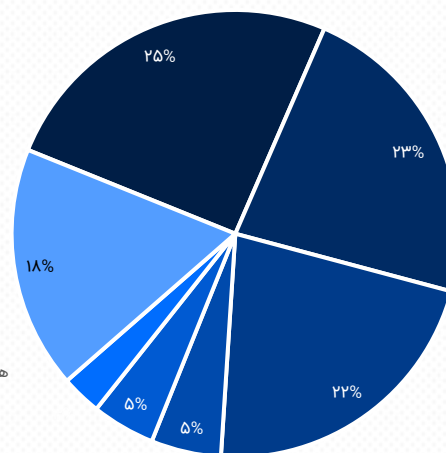
در ساختار بهای تمام شده شرکت‌های سیمانی عمدتاً سربار تولید بیش‌ترین سهم را دارد. هزینه‌های مربوط به سوخت، مهم‌ترین بخش هزینه‌های شرکت را تشکیل می‌دهد و بخش "هزینه مواد مصرفی" در سربار تولید، شامل هزینه‌های آجر و مواد نسوز و هزینه‌های بسته‌بندی می‌باشد.

سنگ آهک، سنگ گچ و سنگ آهن از مهم‌ترین مواد مصرفی شرکت از لحاظ مبلغی می‌باشند. در سال گذشته بخش زیادی از مواد مصرفی مورد نیاز شرکت در سال جاری به دلیل مقابله با ریسک تورم خریداری شد. سایر هزینه‌های سربار، شامل هزینه‌های ناشی از تعمیرات و نگهداری، عوارض معدن و حق نظارت مصرف مواد ناریه* می‌باشد.

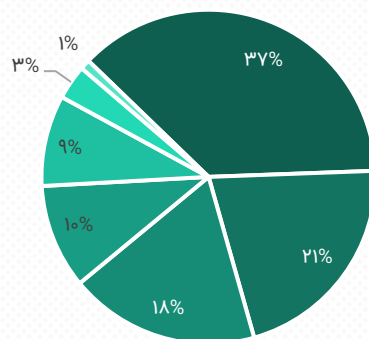
ترکیب بهای تمام شده شرکت در سال ۱۴۰۲



سربار تولید



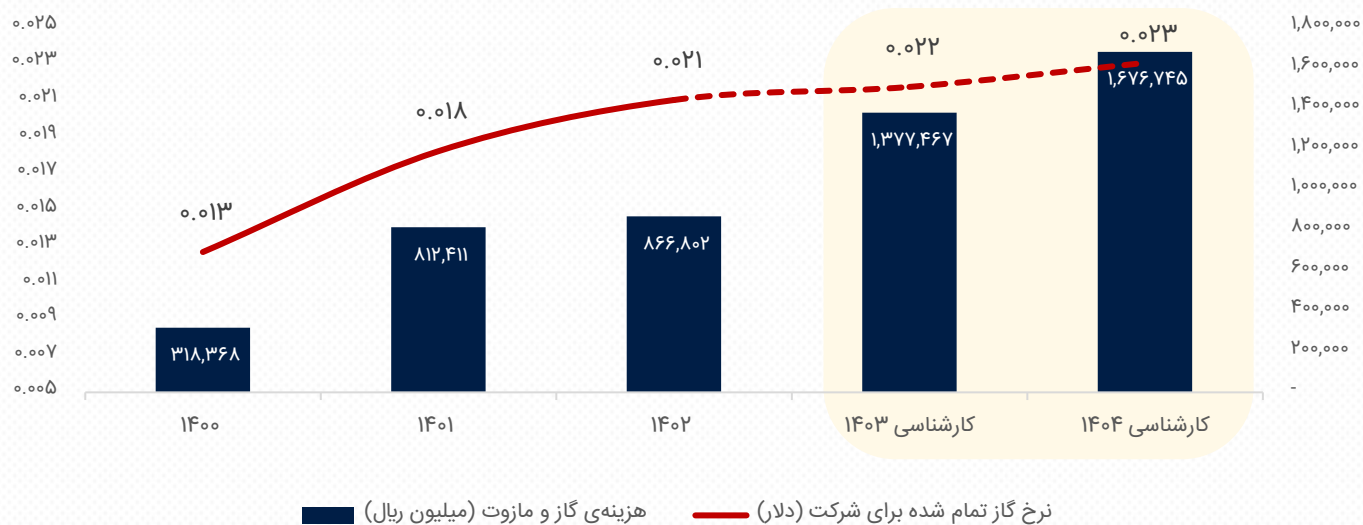
مواد مصرفی



- سنگ آهک
- سنگ گچ
- سنگ آهن
- مارل
- سیلیس
- پوزولان
- سایر

* مواد ناریه ترکیباتی شیمیایی و یا مخلوط‌هایی مکانیکی هستند که در اثر عوامل فعال‌سازی همچون ضربه، شوک و حرارت در مدت کوتاهی و به سرعت تجزیه شده و مقدار زیادی گاز و حرارت تولید می‌کنند.

ساختار بهای تمام شده



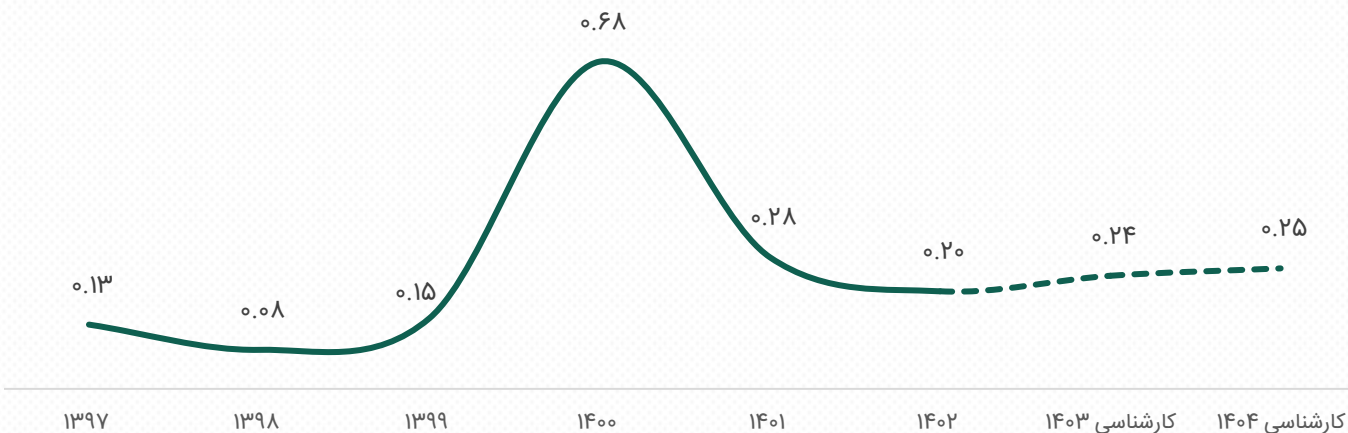
نرخ گاز شرکت‌های سیمانی بر اساس فرمول و ۱۵ درصد نرخ خوراک پتروشیمی محاسبه می‌شود. نرخ خوراک پتروشیمی در سال گذشته ابتدا ۷ هزار تومان تعیین شد و پس از کشمکش‌های فراوان به فرمول بازگشت.

نرخ فرمول عبارت است از:

(میانگین وزنی نرخ داخلی، صادراتی و وارداتی * ۰.۵) + (میانگین نرخ چهار هاب اصلی * ۰.۵) = نرخ گاز

هزینه حمل گاز مصرفی در سال گذشته از پتروشیمی تبریز لیتری ۴۰۰ تومان اعلام شده است.

میانگین نرخ چهارهاب اصلی (دلار)



مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

- مفروضات تحلیل با توجه به اصل محافظه کاری و شرایط عدم ثبات منطقه و ریسک سیاست‌های دولت پیش‌بینی شده‌اند.
- پیش‌بینی مقادیر تولید و فروش شرکت بر اساس استراتژی شرکت در سال‌های گذشته و براساس موجودی پایان دوره‌ی سیمان و کلینکر صورت گرفته است.
- مقدار گاز و مازوت مصرفی بر اساس ارزش حرارتی تولید هر تن سیمان محاسبه و پیش‌بینی شده است.
- نرخ گاز مصرفی بر اساس فرمول و نرخ جهانی گاز بر اساس نظر کارشناسی در خصوص ریسک‌های موجود سیاسی و اقتصادی منطقه و با در نظر گرفتن اصل محافظه کاری محاسبه شده است.
- نرخ‌های فروش با توجه به تقاضا و رقابت پذیری مناسب سیمان در استان اردبیل و نرخ تورم پیش‌بینی شده است.

مفروضات تحلیل	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
نرخ دلار نیما (ریال)	۱۱۲,۲۶۳	۲۰۷,۳۴۳	۲۳۰,۵۷۲	۲۷۰,۴۴۶	۳۸۲,۷۵۶	۴۰۴,۳۳۵	۴۳۳,۳۰۶	۵۳۸,۳۰۵
نرخ دلار آزاد (ریال)	۱۲۸,۲۸۰	۲۲۶,۱۰۲	۲۶۳,۸۵۳	۳۵۲,۸۹۰	۵۱۶,۷۳۳	۵۶۸,۷۸۲	۶۰۳,۷۰۹	۷۵۰,۰۰۰
نرخ تورم	۳۳%	۳۵%	۳۰%	۴۵%	۴۰%	-	۴۰%	۴۰%
نرخ رشد دستمزد	۳۰%	۲۰%	۲۰%	۴۰%	۴۰%	-	۴۰%	۴۰%
نرخ گاز مصرفی (ریال)	-	-	۳,۳۴۲	۶,۴۲۰	۱۰,۸۵۱	۱۱,۲۸۸	۱۳,۱۰۲	۱۷,۲۷۴
مقدار گاز مصرفی (متر مکعب)	-	-	۸۰,۰۱۹,۰۰۰	۸۴,۲۴۸,۹۳۷	۷۲,۴۴۶,۲۲۲	۳۲,۷۵۶,۱۵۱	۶۹,۹۵۴,۴۰۷	۶۴,۵۸۵,۳۵۷
مقدار مازوت مصرفی (لیتر)	-	-	۱۹,۴۷۴,۰۰۰	۲۱,۸۴۱,۰۰۰	۵,۶۷۹,۰۰۰	۲۳,۰۴۶,۰۰۰	۲۷,۳۳۸,۰۰۰	۲۵,۲۴۰,۰۰۰
مقدار تولید سیمان (تن)	۶۹۷,۴۹۶	۸۵۳,۱۴۷	۱,۰۶۷,۵۹۷	۱,۰۳۵,۵۰۳	۱,۰۱۷,۶۹۸	۵۱۲,۵۳۱	۱,۱۳۳,۹۷۳	۱,۰۴۶,۹۴۰
مقدار فروش سیمان (تن)	۸۴۰,۶۶۵	۱,۰۷۲,۹۹۰	۱,۰۲۴,۳۴۵	۱,۰۲۴,۹۶۷	۱,۱۶۴,۷۴۸	۵۰۹,۹۶۹	۱,۱۲۱,۶۳۰	۱,۰۵۰,۴۴۹
نرخ فروش سیمان تیپ ۲ فله (هزار ریال/تن)	-	-	۴,۰۴۲	۶,۸۴۴	۱۰,۴۴۴	۱۱,۹۴۲	۱۴,۶۶۳	۲۰,۵۲۹
نرخ فروش سیمان مرکب پاکتی (هزار ریال/تن)	-	-	۵,۳۷۷	۶,۳۵۰	۱۰,۰۰۷	۱۱,۲۱۲	۱۲,۷۵۷	۱۷,۸۶۰
درصد تقسیم سود	۶۵%	۶۸%	۷۰%	۸۰%	۹۰%	-	۹۰%	۹۰%

پیش بینی صورت سود و زیان

صورت سود و زیان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۱,۴۲۸,۵۲۱	۲,۳۹۴,۱۳۵	۳,۷۴۶,۴۰۹	۶,۴۰۸,۴۶۱	۱۰,۹۲۹,۷۹۶	۵,۷۷۰,۵۴۰	۱۵,۱۲۹,۵۷۱	۱۹,۷۹۸,۰۲۶
بهای تمام شده	(۷۶۱,۷۴۲)	(۱,۱۸۳,۰۳۸)	(۱,۹۰۴,۹۴۷)	(۲,۷۶۵,۰۷۴)	(۵,۳۰۲,۸۳۷)	(۲,۶۴۱,۷۴۳)	(۷,۴۴۱,۹۷۰)	(۹,۰۸۵,۶۰۱)
سود ناخالص	۶۶۶,۷۷۹	۱,۲۱۱,۰۹۷	۱,۸۴۱,۴۶۲	۳,۶۴۳,۳۸۷	۵,۶۲۶,۹۵۹	۳,۱۲۸,۷۹۷	۷,۶۸۷,۶۰۱	۱۰,۷۱۲,۴۲۵
اداری، عمومی و فروش	(۹۱,۱۰۸)	(۱۲۲,۴۲۴)	(۲۲۹,۹۵۹)	(۳۱۲,۸۶۶)	(۴۹۱,۷۳۹)	(۳۹۹,۹۷۸)	(۶۶۶,۰۴۵)	(۸۷۳,۲۸۶)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۱۰,۰۴۶	۲۰,۰۷۱	۵۴,۳۷۷	۱,۴۷۸	۲,۶۶۱	۵۲۸	۲,۵۶۹	۲,۳۵۷
سود عملیاتی	۵۸۵,۷۱۷	۱,۱۰۸,۷۴۴	۱,۶۶۵,۸۸۰	۳,۳۳۱,۹۹۹	۵,۱۳۷,۸۸۱	۲,۷۲۹,۳۴۷	۷,۰۲۴,۱۲۵	۹,۸۴۱,۴۹۶
هزینه های مالی	(۱۳۴)	۰	۰	(۱۲,۷۶۵)	(۱۵۸,۳۶۵)	(۱۲۹,۶۸۰)	(۲۴۹,۶۴۱)	(۳۶۱,۳۴۳)
درآمدهای (هزینه های) غیر عملیاتی	۲۳,۶۵۲	۷۳,۹۲۱	۱۲۷,۰۸۶	۲۴۱,۱۰۷	۵۱۵,۰۳۵	۳۰۳,۱۰۷	۵۳۹,۷۸۲	۷۲۲,۶۶۱
سود قبل از مالیات	۶۰۹,۲۳۵	۱,۱۸۲,۶۶۵	۱,۷۹۲,۹۶۶	۳,۵۶۰,۳۴۱	۵,۴۹۴,۵۵۱	۲,۹۰۲,۷۷۴	۷,۳۱۴,۲۶۶	۱۰,۲۰۲,۸۱۳
مالیات	(۹۹,۲۴۲)	(۱۹۱,۳۴۰)	(۲۸۷,۷۲۹)	(۵۵۴,۶۳۶)	(۷۰۰,۵۸۲)	(۵۵۶,۳۰۴)	(۱,۱۷۹,۸۷۵)	(۱,۶۵۷,۲۸۴)
سود خالص	۵۰۹,۹۹۳	۹۹۱,۳۲۵	۱,۵۰۵,۲۳۷	۳,۰۰۵,۷۰۵	۴,۷۹۳,۹۶۹	۲,۳۴۶,۴۷۰	۶,۱۳۴,۳۹۱	۸,۵۴۵,۵۲۹
سود هر سهم (ریال)	۱,۰۶۲	۲,۰۶۵	۳,۱۳۶	۲,۰۸۷	۳,۳۲۹	۱,۶۲۹	۴,۲۶۰	۵,۹۳۴
سرمایه (میلیون ریال)	۴۸۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۱,۴۴۰,۰۰۰	۱,۴۴۰,۰۰۰	۱,۴۴۰,۰۰۰	۱,۴۴۰,۰۰۰	۱,۴۴۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۴۷%	۵۱%	۴۹%	۵۷%	۵۱%	۵۴%	۵۱%	۵۴%
حاشیه سود عملیاتی	۴۱%	۴۶%	۴۴%	۵۲%	۴۷%	۴۷%	۴۴%	۵۰%
حاشیه سود خالص	۳۶%	۴۱%	۴۰%	۴۷%	۴۴%	۴۱%	۴۱%	۴۳%

(میلیون ریال)

▪ در تهیه این گزارش از منابع اطلاعاتی زیر استفاده شده است:

www.codal.ir ▪

www.bourseview.com ▪

www.kaladade.ir ▪

www.OEC.world ▪

www.trendeconomy.com ▪

www.statista.com ▪

www.indexbox.io ▪

amar.org.ir ▪

amar.thmporg.ir ▪

سلب مسئولیت: این گزارش و محتوای آن صرفاً جهت اطلاع از آخرین وضعیت بازارهای دارایی بوده و به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری مناسب نیست و مشاور سرمایه‌گذاری داناپان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری داناپان دارای مجوز رسمی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، با ارائه خدمات تحلیلی و مشاوره‌ی مالی در زمینه‌های سرمایه‌گذاری، ادغام و تملیک، مدیریت ریسک، تأمین مالی و اصلاح ساختار مالی و سازمانی با استفاده از کارشناسان باتجربه و متخصص در راستای حداکثرسازی منافع مشتریان و ذینفعان فعالیت می‌کند. ما در شرکت مشاور سرمایه‌گذاری داناپان بر آنیم با ارائه محدوده وسیعی از خدمات مالی، ابزارها و محصولات مالی متنوع قدمی کوچک اما تأثیرگذار در جهت ارتقاء سطح خدمات مالی کشور برداریم. خدمات سازمانی قابل ارائه:

- تحلیل و ارزش‌گذاری
- مشاوره سرمایه‌گذاری
- مشاوره تأمین مالی
- مشاوره عرضه و پذیرش

تحلیل‌گر:

سید علی فاطمی