



شرکت سبذگردان راستین سهامی خاص



## تحلیل بنیادی شرکت سیمان اردستان (اردستان)

واحد تحلیل و سرمایه‌گذاری راستین | کورش مغانی

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۰۹/۱۷

## فهرست گزارش

|   |                  |    |                          |    |                           |
|---|------------------|----|--------------------------|----|---------------------------|
| ۳ | معرفی شرکت       | ۹  | نرخ فروش سیمان فله       | ۱۴ | مفروضات                   |
| ۵ | سهامداران        | ۱۰ | نرخ فروش سیمان پاکتی     | ۱۵ | صورت سود و زیان           |
| ۶ | ترکیب تولید      | ۱۱ | اختلاف سیمان فله و پاکتی | ۱۷ | نکات تحلیل                |
| ۷ | ترکیب مقدار فروش | ۱۲ | بهای تمام شده            | ۱۸ | درباره راستین             |
| ۸ | ترکیب مبلغ فروش  | ۱۳ | روند حاشیه سود           | ۱۹ | راه‌های ارتباطی با راستین |

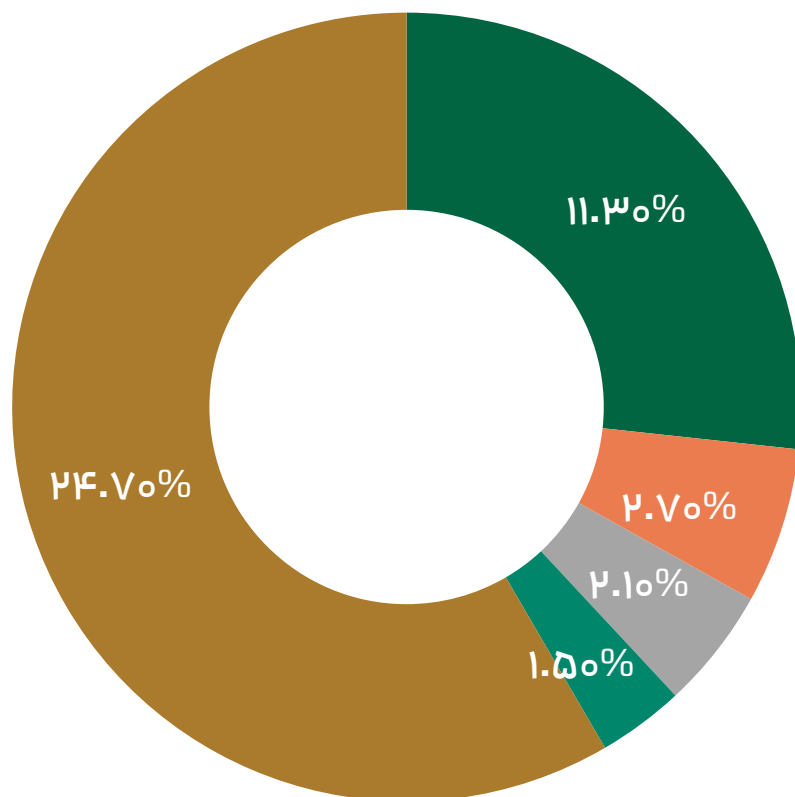


**شرکت سیمان اردستان** در سال ۱۳۸۲ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و در سال ۱۳۹۹ به سهامی عام تبدیل گردید. این شرکت در سال ۱۴۰۰ با نماد اردستان در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران درج شد و در سال ۱۴۰۱ سهام آن به عموم عرضه شد. شرکت سیمان اردستان دارای ظرفیت اسمی تولید ۱۰۵۰۰۰۰ تن کلینکر و ۱۰۸۱۵۰۰ تن سیمان در سال است.

## خلاصه اطلاعات شرکت



|                         |                             |
|-------------------------|-----------------------------|
| سیمان اردستان - اردستان | نام و نماد شرکت             |
| ۱۳۸۲                    | سال تاسیس شرکت              |
| ۱۴۰۰                    | سال پذیرش در فرابورس        |
| سیمان                   | محصولات اصلی                |
| ۱,۰۸۱,۵۰۰               | ظرفیت اسمی / تن             |
| اصفهان                  | محل فعالیت اصلی             |
| ۲۲۷                     | سرمایه شرکت / میلیارد تومان |
| ۵.۱                     | ارزش بازار شرکت / همت       |
| ۲۲۷۵۰                   | قیمت پایانی / ریال          |



صندوق بازنشستگی کشوری

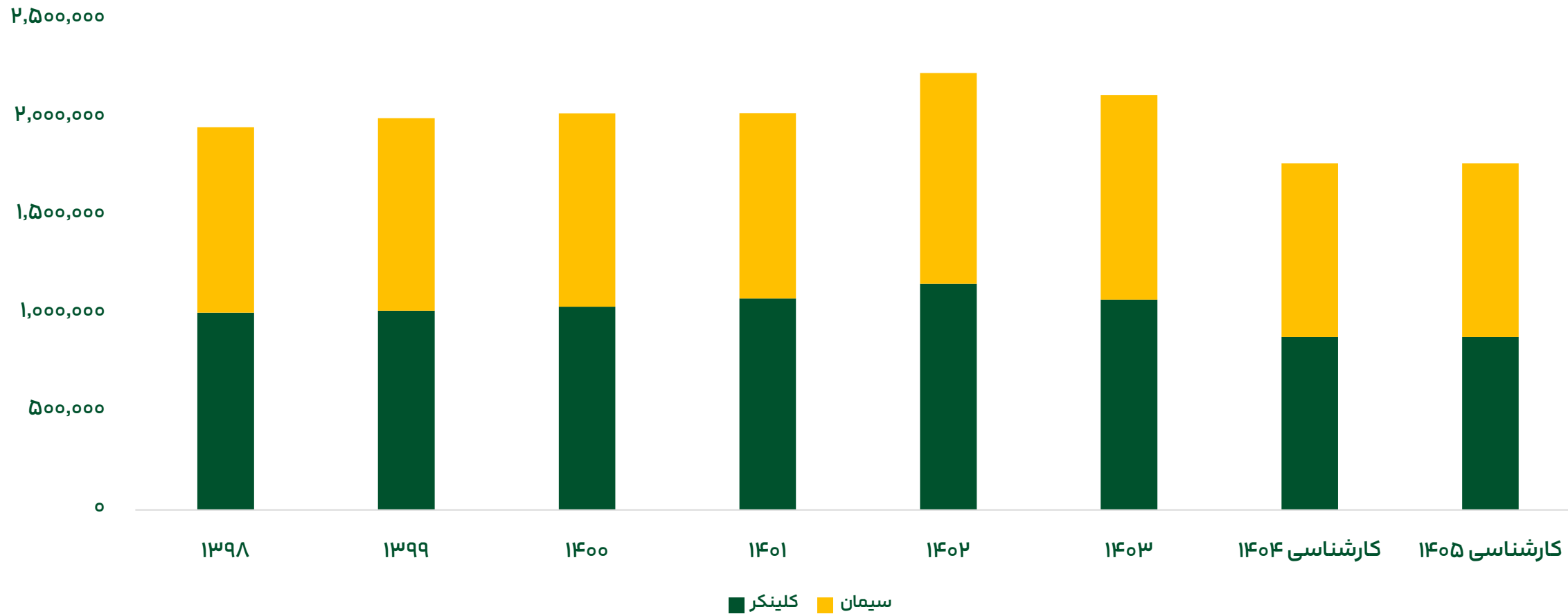
شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس

صندوق سرمایه گذاری اکسیر سودا

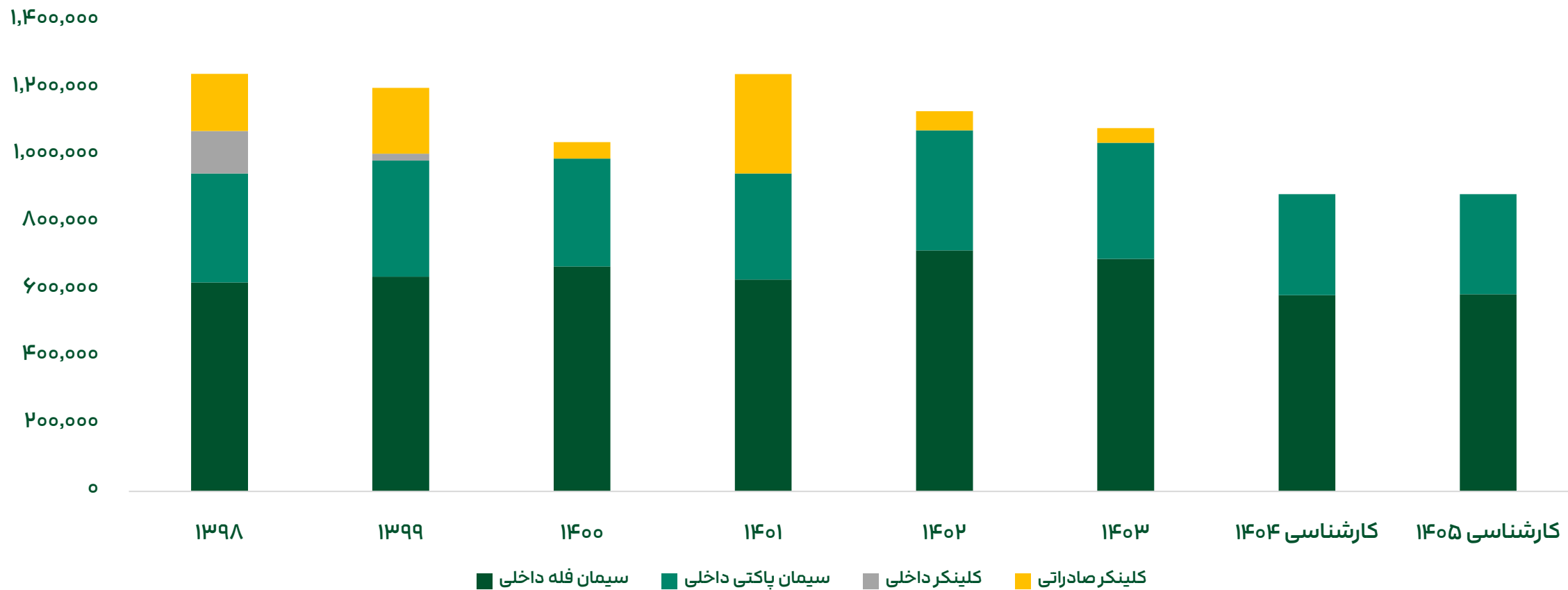
شرکت آینده سازان صنعت سیمان

۱۲ شخص حقیقی

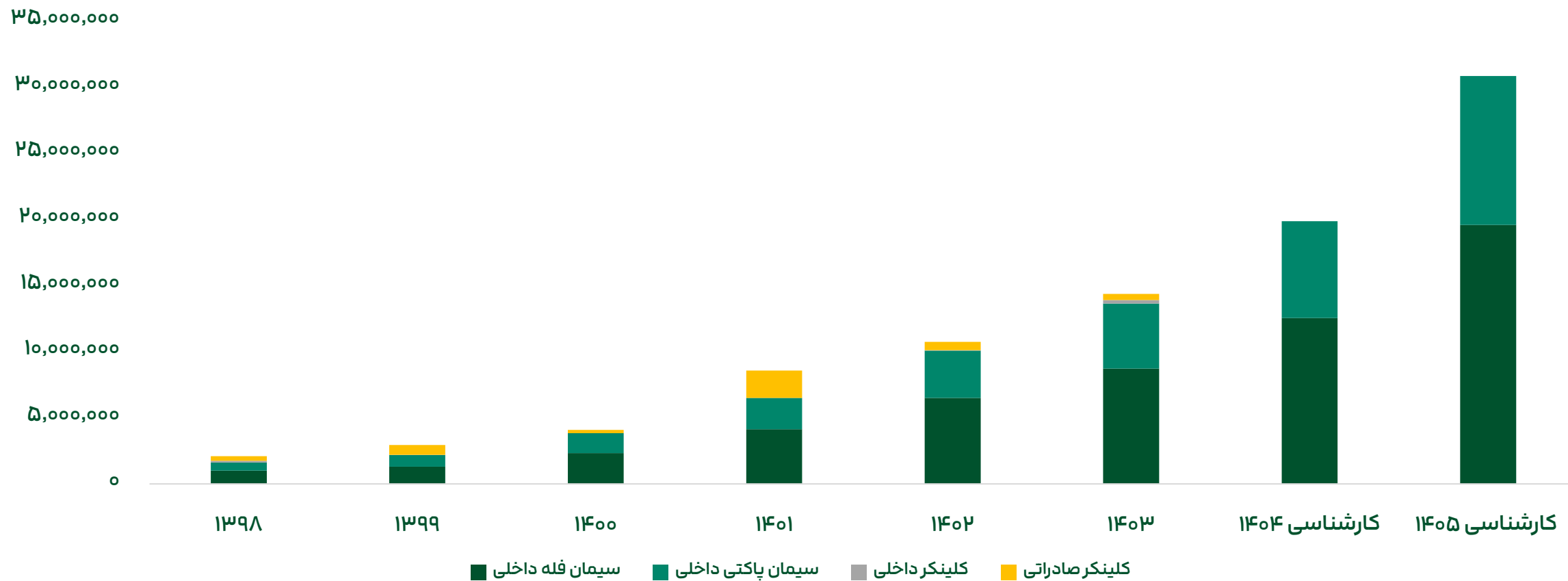
## ترکیب تولید / تن



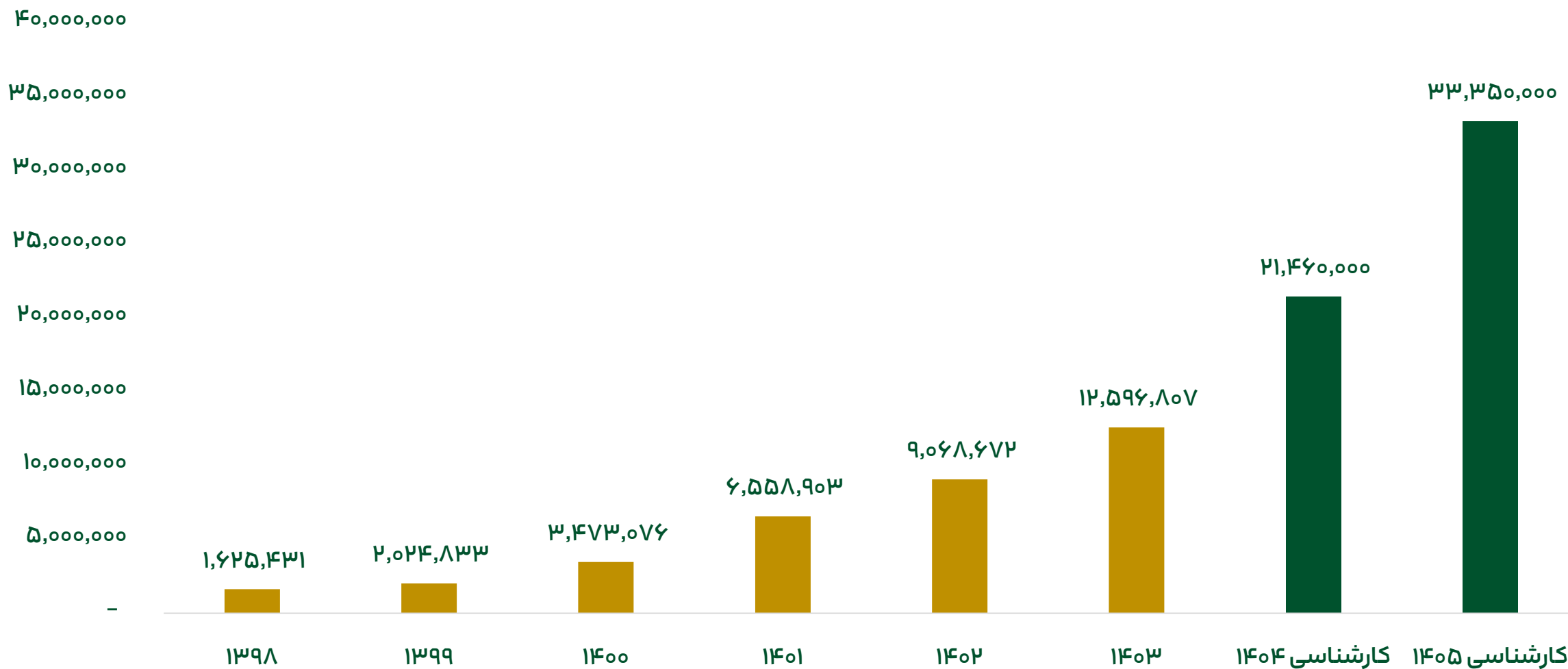
# ترکیب مقدار فروش / تن



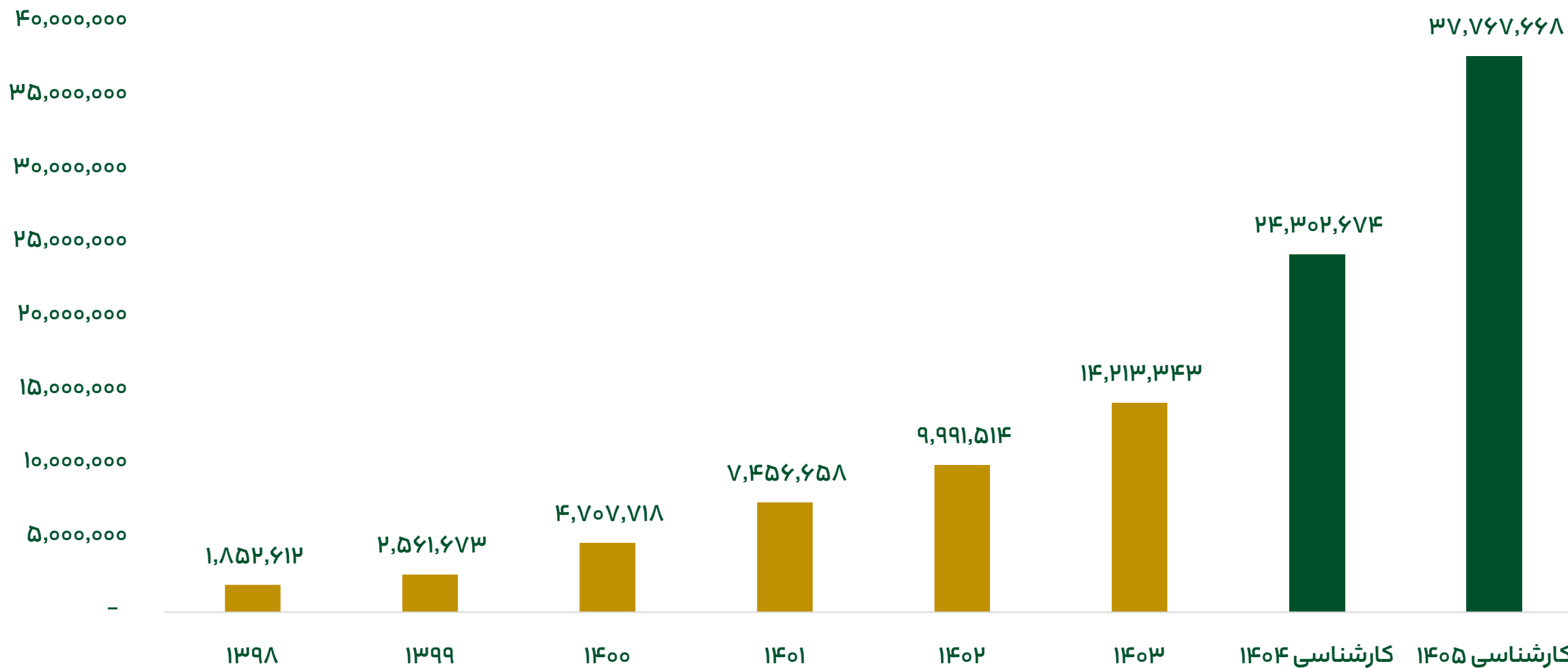
# ترکیب مبلغ فروش / میلیون ریال



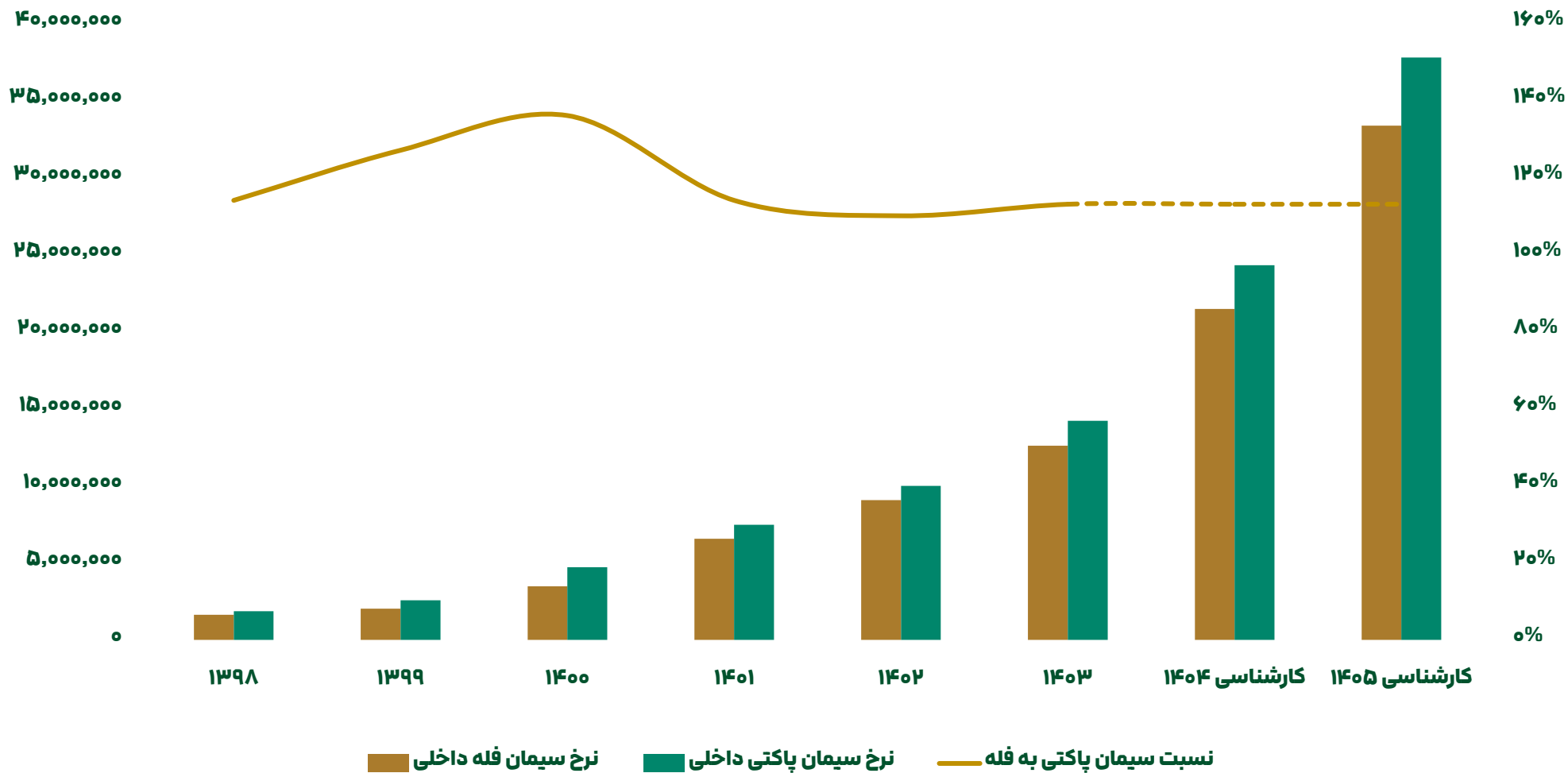
# نرخ فروش سیمان فله داخلی - تن / ریال



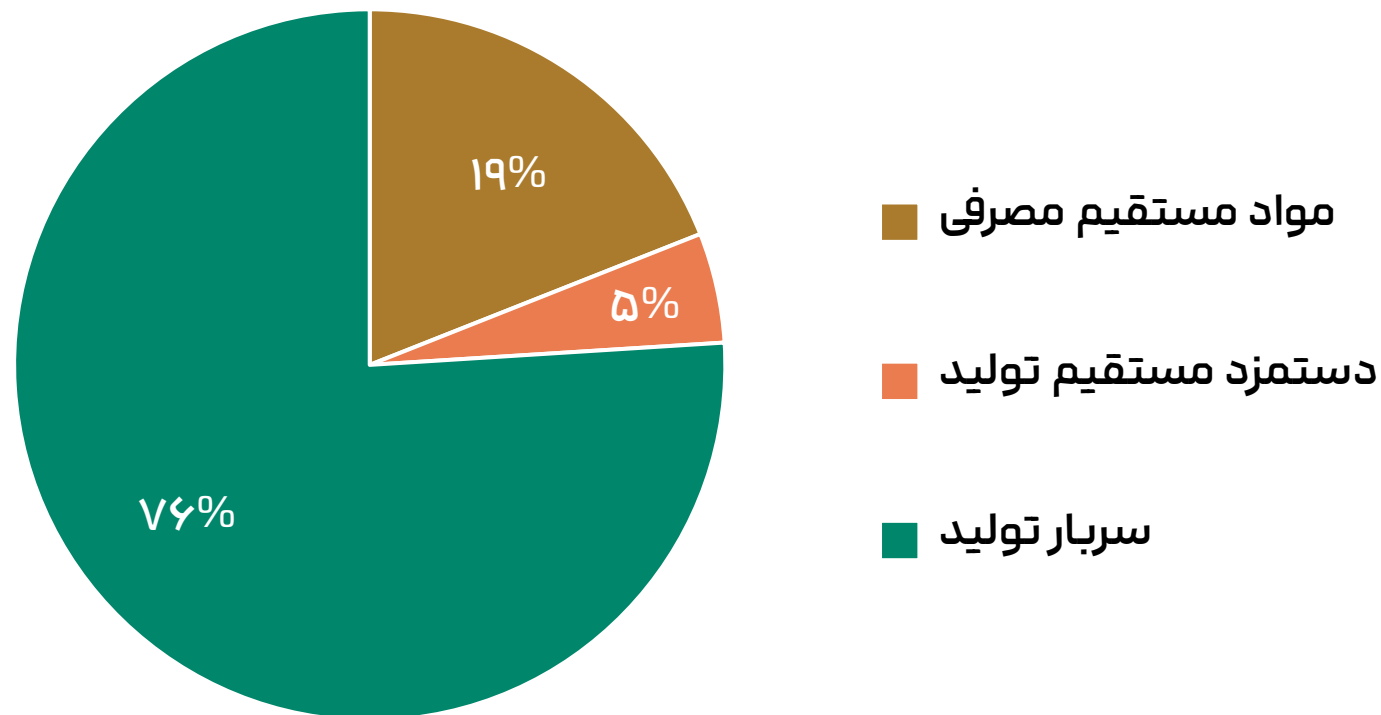
# نرخ فروش سیمان پاکتی داخلی - تن / ریال



# اختلاف سیمان فله و پاکتی

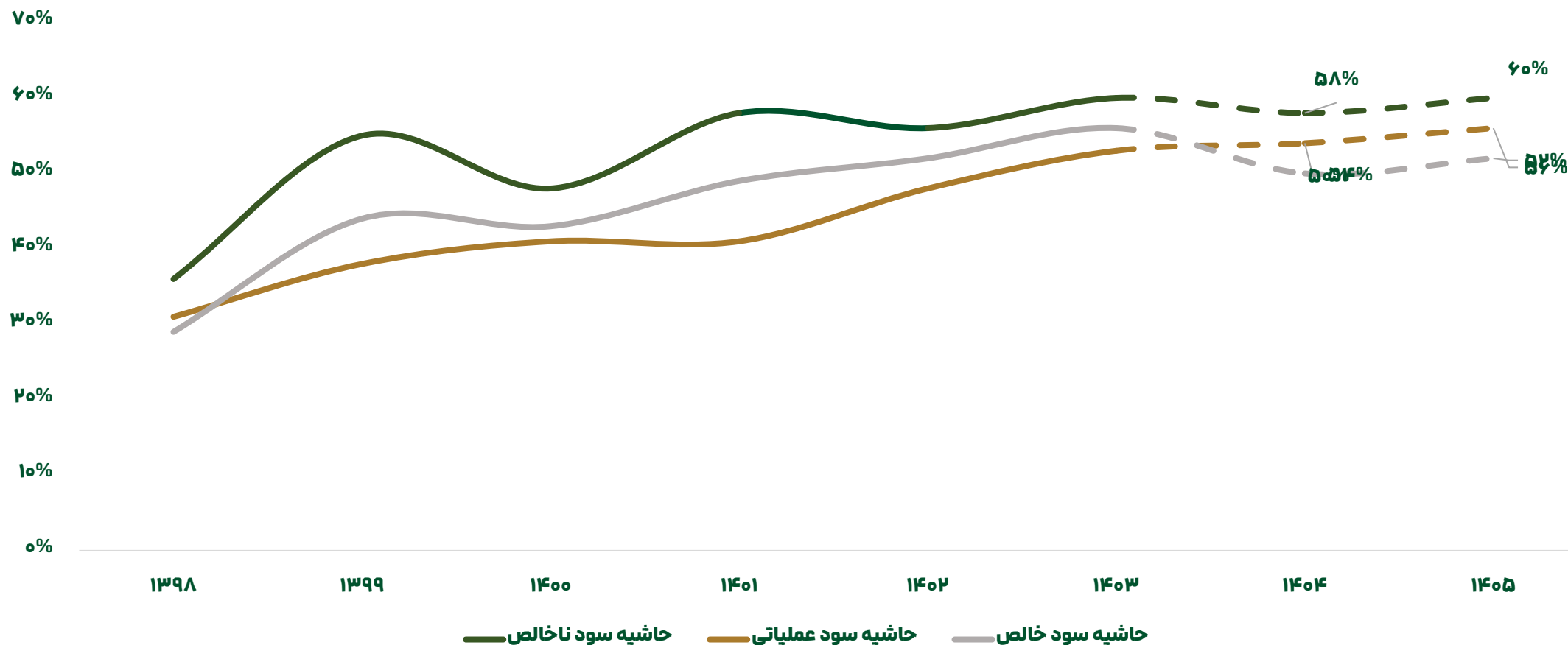


## ترکیب بهای تمام شده



هزینه‌های سربار تولید عمدتاً شامل هزینه انرژی و هزینه حقوق و دستمزد است.  
مبلغ مواد مستقیم مصرفی شامل، ۵۸ درصد مبلغ خاک آلومینوم، ۲۰ درصد سنگ آهن و ۱۷ سنگ گچ است.

# روند حاشیه سود



## مفروضات



| مفروضات                       | ۱۴۰۴-کارشناسی | ۱۴۰۵-کارشناسی |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| دلار نیما/ریال                | ۷۴۰,۰۰۰       | ۱,۱۵۰,۰۰۰     |
| دلار آزاد/ریال                | ۱,۱۰۰,۰۰۰     | ۱,۴۵۰,۰۰۰     |
| نرخ تورم / درصد               | ۴۰%           | ۴۵%           |
| افزایش حقوق و دستمزد / درصد   | ۴۵%           | ۴۵%           |
| مقدار تولید محصولات / هزار تن | ۸۳۳           | ۸۳۳           |
| نرخ سیمان فله - تن / ریال     | ۲۱,۴۶۰,۰۰۰    | ۳۳,۳۵۰,۰۰۰    |

| ۱۴۰۵-کارشناسی | ۱۴۰۴-کارشناسی | ۱۴۰۳        | ۱۴۰۲        | ۱۴۰۱        | ۱۴۰۰        | صورت سود و زیان-میلیون ریال                  |
|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------------------------------|
| ۳۰,۸۶۴,۳۰۰    | ۱۹,۸۶۸,۱۱۲    | ۱۴,۳۶۷,۸۶۲  | ۱۰,۷۴۵,۵۷۷  | ۸,۵۷۶,۵۲۲   | ۴,۰۷۳,۶۷۴   | فروش                                         |
| (۱۲,۴۱۸,۴۸۹)  | (۸,۳۵۵,۵۶۹)   | (۵,۶۹۹,۱۹۱) | (۴,۶۸۷,۰۸۸) | (۳,۶۱۹,۲۷۳) | (۲,۱۲۱,۵۰۱) | بهای تمام شده کالای فروش رفته                |
| ۱۸,۴۴۵,۸۱۱    | ۱۱,۵۱۲,۵۴۳    | ۸,۶۶۸,۶۷۱   | ۶,۰۵۸,۴۸۹   | ۴,۹۵۷,۲۴۹   | ۱,۹۵۲,۱۷۳   | سود (زیان) ناخالص                            |
| (۱,۰۹۵,۴۳۳)   | (۷۳۳,۱۴۷)     | (۹۹۶,۲۷۴)   | (۹۰۶,۱۱۸)   | (۱,۴۷۸,۱۱۱) | (۲۸۵,۱۸۵)   | هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی            |
| ۱۰,۷۲۹        | ۵,۶۵۱         | (۱۲,۷۴۱)    | (۲,۲۸۱)     | (۹۶۹)       | ۳,۷۲۱       | خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی       |
| ۱۷,۳۶۱,۱۰۸    | ۱۰,۷۸۵,۰۴۷    | ۷,۶۵۹,۶۵۶   | ۵,۱۵۰,۰۹۰   | ۳,۴۷۸,۱۶۹   | ۱,۶۷۰,۷۰۹   | سود عملیاتی                                  |
| (۵۵۸,۸۳۲)     | (۳۳۲,۵۶۶)     | (۲۳۳,۴۶۳)   | (۱۴۵,۲۹۵)   | (۱۰۷,۸۸۳)   | (۸۳,۶۴۳)    | هزینه مالی                                   |
| ۲,۰۶۶,۷۸۰     | ۱,۴۴۹,۷۳۶     | ۱,۲۹۳,۳۸۰   | ۶۴۳,۴۱۶     | ۸۹۴,۵۳۵     | ۱۷۴,۵۰۷     | خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی غیر عملیاتی   |
| ۱۸,۸۶۹,۰۵۶    | ۱۱,۹۰۲,۲۱۷    | ۸,۷۱۹,۵۷۳   | ۵,۶۴۸,۲۱۱   | ۴,۲۶۴,۸۲۱   | ۱,۷۶۱,۵۷۳   | سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| (۲,۸۱۴,۱۴۵)   | (۱,۹۶۳,۷۳۹)   | (۶۶۲,۵۰۷)   | (۱۳,۳۸۷)    | (۲۶,۰۰۴)    | ۳,۷۰۱       | مالیات                                       |
| ۱۶,۰۵۴,۹۱۱    | ۹,۹۳۸,۴۷۸     | ۸,۰۵۷,۰۶۶   | ۵,۶۳۴,۸۲۴   | ۴,۲۳۸,۸۱۷   | ۱,۷۶۵,۲۷۴   | سود (زیان) خالص                              |
| ۷,۰۷۳         | ۴,۳۷۸         | ۳,۵۴۹       | ۲,۴۸۲       | ۱,۸۶۷       | ۷۷۸         | سود هر سهم طبق آخرین سرمایه-ریال             |
| ۲,۲۷۰,۰۰۰     | ۲,۲۷۰,۰۰۰     | ۲,۲۷۰,۰۰۰   | ۲,۲۷۰,۰۰۰   | ۱,۱۳۵,۰۰۰   | ۱,۱۳۵,۰۰۰   | سرمایه                                       |



P/E TTM

۵.۰۴

مرتبّه

P/E F - ۱۴۰۴

۵.۲

مرتبّه

P/E F - ۱۴۰۵

۲.۶

مرتبّه

Market

۵.۱۶

همت



- مبنای برآورد نرخ فروش محصولات شرکت، معاملات بورس کالا قرار گرفته است.
- با توجه به ناترازی برق در کشور، شرکت در سال مالی ۱۴۰۲ تصمیم به احداث نیروگاه نیروگاه برق خورشیدی با ظرفیت ۱۰ مگاوات گرفت. ۵ مگاوات اول نیروگاه خورشیدی اواخر مرداد ۱۴۰۳ به بهره برداری رسید و ۵ مگاوات مرحله دوم نیروگاه خورشیدی در پایان تیر ماه ۱۴۰۴ به بهره برداری رسید.
- خاک آلوویوم و سنگ آهک از معدن کارخانه تامین می شود.
- علت کاهش تولید در سال ۱۴۰۴، توقف آسیای سیمان به دلیل محدودیت در برق مصرفی بوده است.
- مقصد کلینکر صادراتی شرکت در سال های اخیر معمولاً کشورهایی همچون هند، عراق، کویت و عمان بوده است.



**شرکت سبدگردان راستین**، به عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه ایران، با هدف ارائه خدمات حرفه‌ای در زمینه مدیریت دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری، تأسیس شده است. این شرکت با بهره‌گیری از تیمی متخصص و مجرب، به سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی کمک می‌کند تا با توجه به اهداف مالی و میزان ریسک‌پذیری خود، سبدهای سرمایه‌گذاری متناسبی را تشکیل دهند و مدیریت کنند.

## راه های ارتباطی با ما

۰۲۱-۸۶۱۹۲۶۳۱ 

info.rastin.capital@gmail.com 

شنبه تا چهارشنبه | ۸ - ۱۷ 

خیابان کارگر شمالی. بعد از چهاردهم. مرکز تجارت پرנסا. واحد ۶۰۲ 



rastin.capital

آنچه در این گزارش مطالعه می‌کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه‌گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه‌ای برای خرید و فروش سهام نیست.