



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت شیشه همدان

کههدا

اردیبهشت ۱۴۰۵



معرفی شرکت

شرکت شیشه همدان در تاریخ ۱۳۵۴/۰۱/۲۷ به صورت سهامی عام تاسیس شد و در اواخر سال ۱۳۶۰ بهره برداری آزمایشی از کارخانه آغاز شد. شرکت شیشه همدان در تاریخ ۱۳۶۹/۰۴/۰۶ در سازمان بورس اوراق بهادار پذیرفته و با نماد کهمدا در گروه سایر محصولات کانی غیرفلزی درج شد و سهام آن اولین بار در سال ۱۳۷۰ مورد معامله قرار گرفت.

موضوع اصلی فعالیت شرکت به شرح زیر است:

تولید انواع مصنوعات شیشه ای اعم از بطری، ظروف، عایق، پشم شیشه

تولید محصولات وابسته به صنایع سیلیکات

تولید انواع پودرهای معدنی به صورت آرایش شده و دانه بندی شده

معرفی شرکت

قیمت فعلی	۱,۸۸۱ ریال	آخرین سود تقسیمی	۵۶ درصد
ارزش بازار	۳.۱ (م.ت)	تعداد سهام	۱۶.۵ میلیارد
سال مالی	۰۳/۳۱	درصد شناور	۴۹ درصد

ظرفیت اسمی

محصولات واحد ۱ کارخانه	۴۰,۰۰۰ تن
محصولات واحد ۲ کارخانه	۳۵,۰۰۰ تن
محصولات واحد ۳ کارخانه	۹۳,۰۰۰ تن



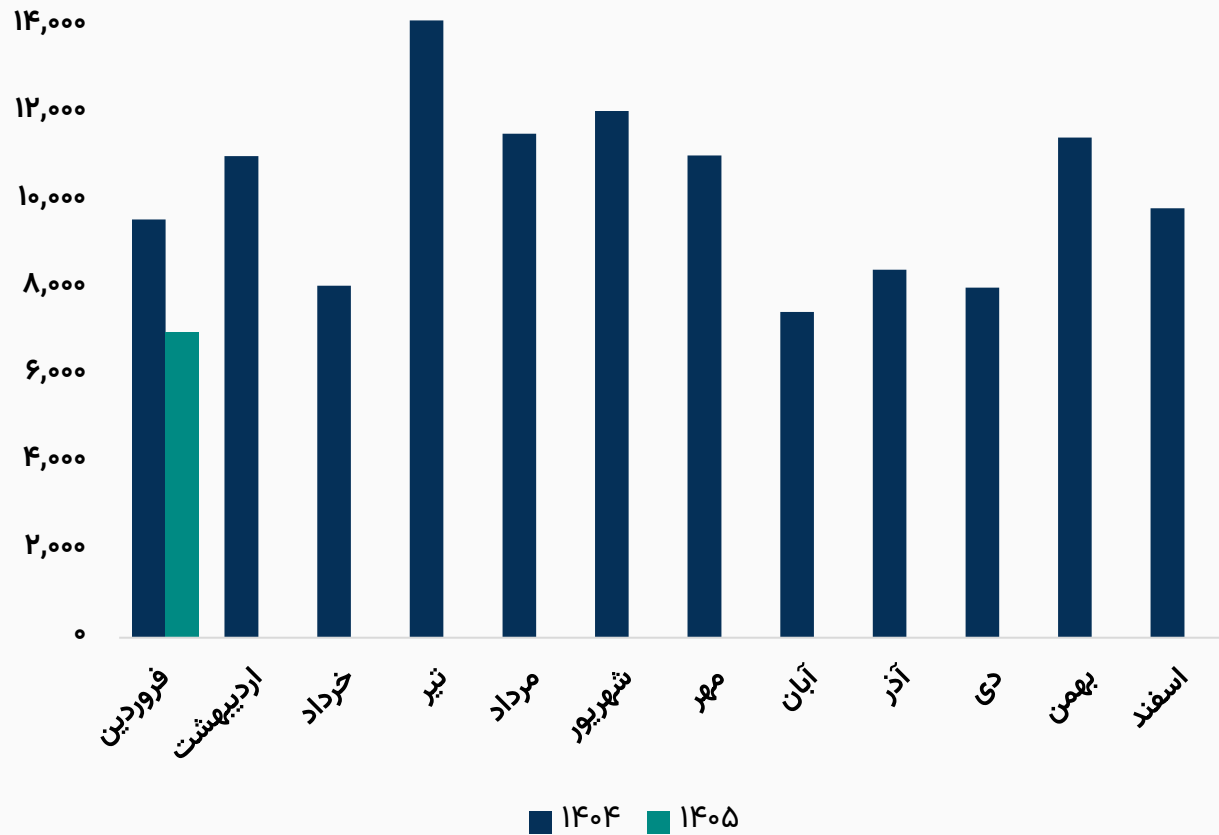
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت واسط مالی شهرپور پنجم (بامسئولیت محدود)	۲,۳۶۱,۷۴۹,۰۱۱	۱۴.۳%
BFM صندوق س. اختصاصی بازارگردانی پاداش پ. پ.	۹۸۰,۹۴۴,۷۴۶	۵.۹%
شرکت بیمه سامان (سهامی عام)	۷۹۶,۲۵۹,۷۵۸	۴.۸%
شخص حقیقی	۷۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۴.۳%
شرکت یزد باف (سهامی عام)	۶۶۲,۷۰۸,۲۳۷	۴.۰%
شرکت توسعه سرمایه‌گذاری سامان (سهامی خاص)	۶۴۲,۳۰۹,۵۳۴	۳.۹%
شخص حقیقی	۳۵۵,۱۹۲,۰۳۵	۲.۲%
موسسه تامین آتیه کارکنان سامان	۳۰۲,۱۷۶,۶۶۳	۱.۸%
شرکت هلدینگ سرآمد (سهامی خاص)	۲۸۲,۴۴۸,۰۶۸	۱.۷%
شخص حقیقی	۲۷۴,۶۷۳,۴۲۹	۱.۷%
PRX سبد-شرک ۸۰۲۱۰-شرک ۳۱۹۱۸-	۲۵۸,۴۳۹,۹۷۱	۱.۶%
شخص حقیقی	۲۴۰,۲۹۱,۹۲۹	۱.۵%
شخص حقیقی	۲۳۹,۹۳۵,۶۶۸	۱.۵%
شرکت تولیدی خدماتی همکار شیشه غرب (سهامی خاص)	۲۲۴,۲۷۸,۱۸۷	۱.۴%
شرکت بیمه اتکایی سامان (سهامی عام)	۲۱۰,۷۹۰,۸۵۹	۱.۳%
شخص حقیقی	۱۷۳,۲۴۹,۹۸۵	۱.۰%
شخص حقیقی	۱۶۷,۵۷۸,۱۱۱	۱.۰%
سایر سهامداران	۷,۶۱۶,۹۷۳,۸۰۹	۴۶.۲%
تعداد کل سهام شرکت	۱۶,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

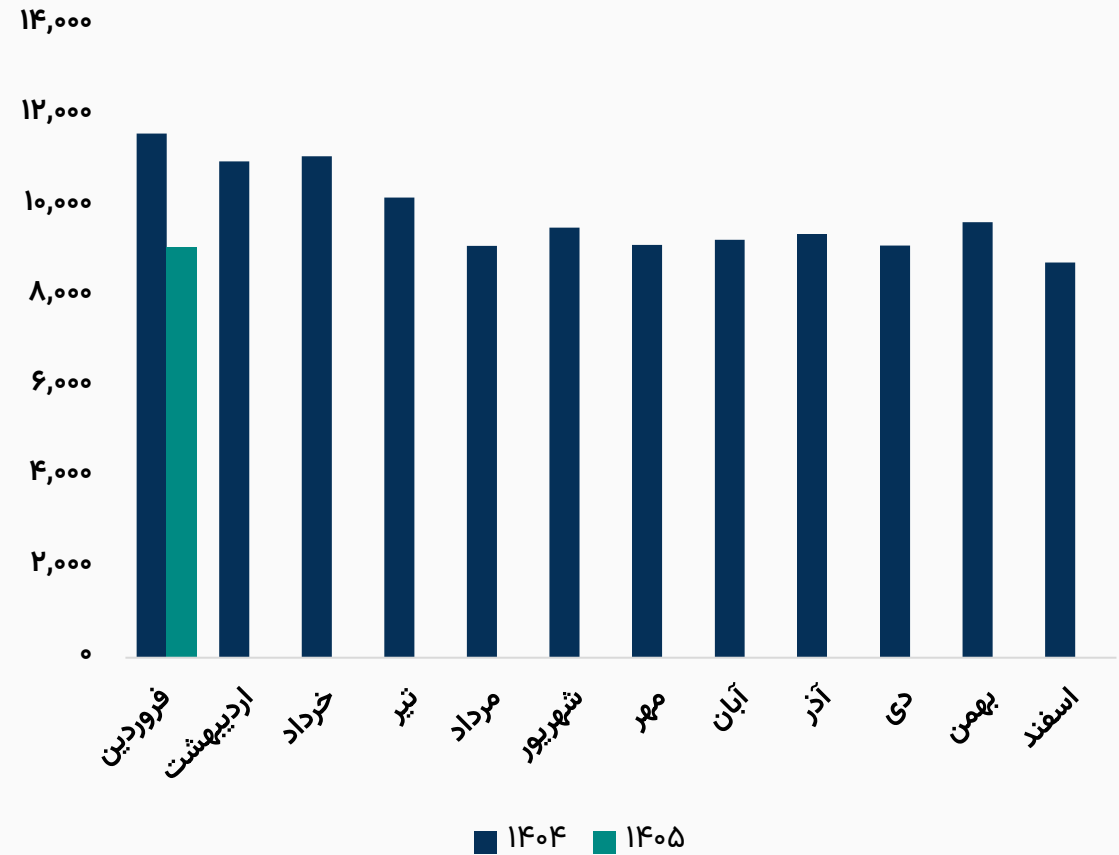


روند مقدار تولید و فروش

روند مقدار فروش (تن)



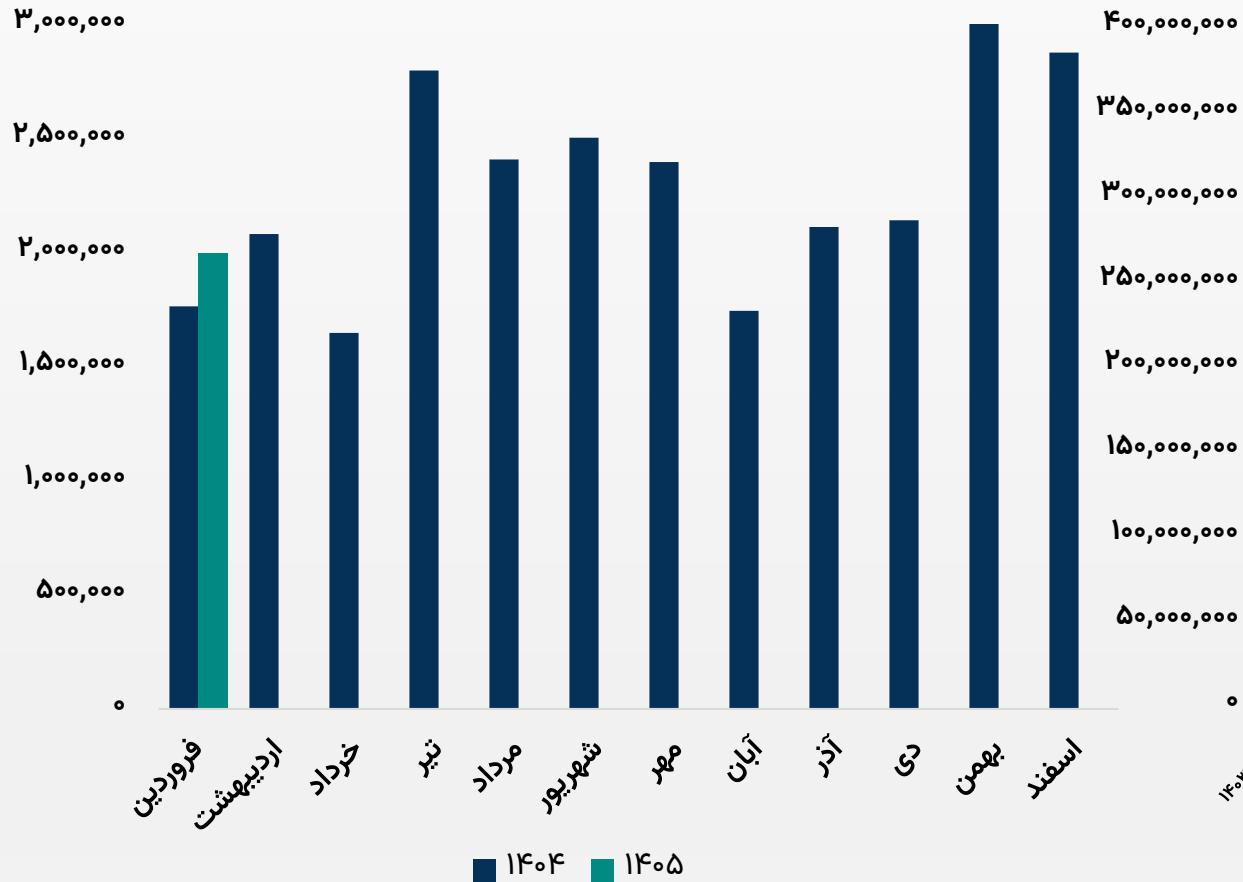
روند مقدار تولید (تن)



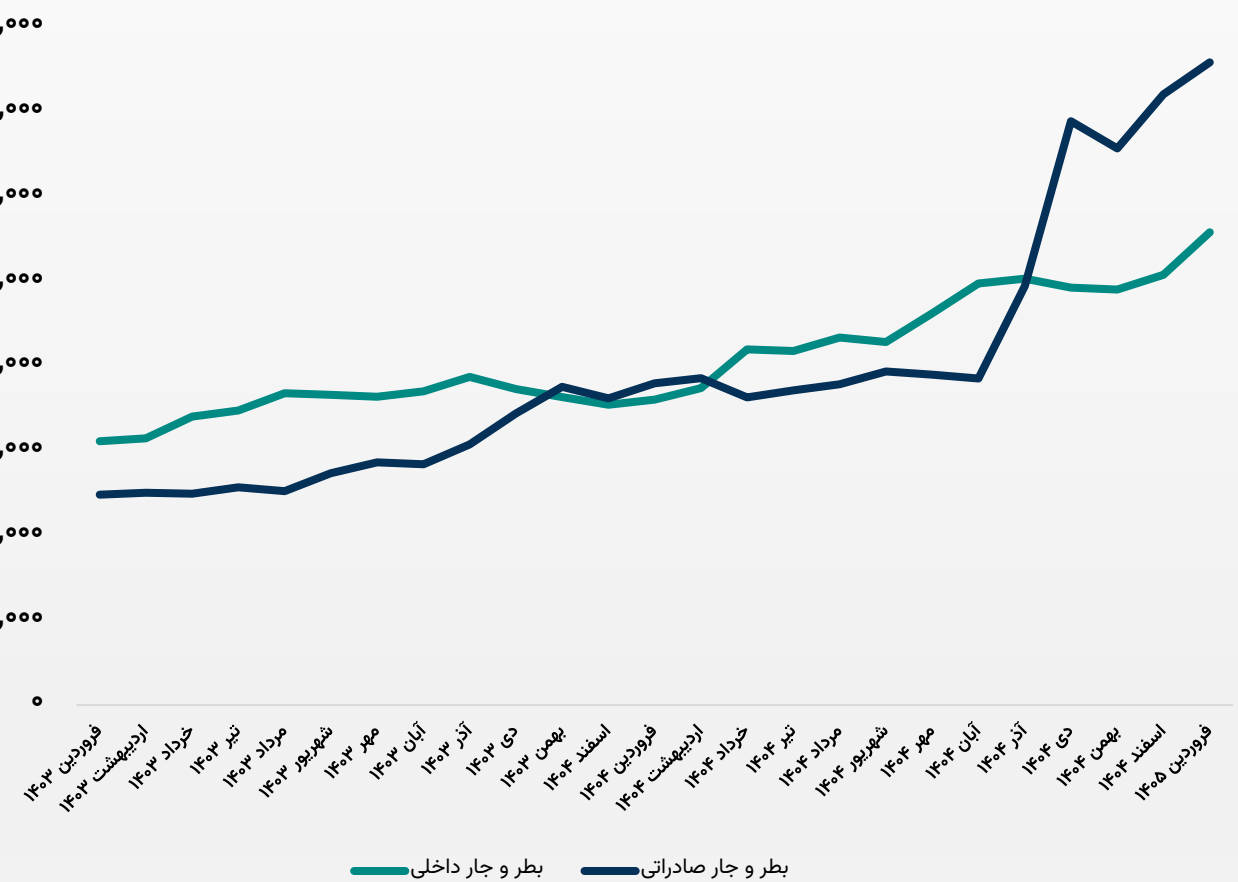


رشد نرخ فروش و مبلغ فروش

رشد مبلغ فروش (میلیون ریال)



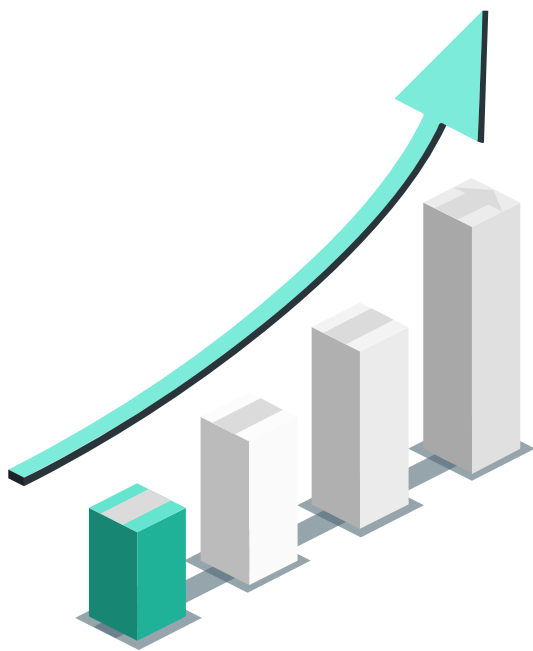
رشد نرخ فروش محصولات (تن/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
نرخ تورم	درصد	۴۰٪
میانگین نرخ دلار تا ۳۱ خرداد ۱۴۰۵	ریال	۱,۵۰۰,۰۰۰
میانگین نرخ دلار تا ۳۱ خرداد ۱۴۰۶	ریال	۲,۱۰۰,۰۰۰
افزایش نرخ محصولات ادامه سال مالی ۱۴۰۵	درصد	۰٪
افزایش نرخ محصولات سال مالی ۱۴۰۶	درصد	۳۵٪
نرخ گاز	سنت	۰.۱۶
مقدار تولید محصولات سال مالی ۱۴۰۵ و ۱۴۰۶	تن	۱۱۵,۰۰۰
نرخ فروش انواع ظروف شیشه ای داخلی سال مالی ۱۴۰۶	ریال	۳۷۶,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش انواع ظروف شیشه ای صادراتی سال مالی ۱۴۰۶	ریال	۵۳۵,۰۰۰,۰۰۰





صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵/۰۳	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۶/۰۳
فروش	۲۲,۶۰۰,۳۶۱	۲۲,۰۳۵,۹۴۰	۳۱,۳۸۰,۳۷۴	۴۹,۳۴۲,۰۸۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۳,۲۹۰,۴۳۵)	(۱۲,۰۸۷,۰۸۳)	(۱۵,۹۵۷,۸۰۲)	(۲۵,۸۰۹,۰۳۱)
سود (زیان) ناخالص	۹,۳۰۹,۹۲۶	۹,۹۴۸,۸۵۷	۱۵,۴۲۲,۵۷۲	۲۳,۵۳۳,۰۵۵
سود (زیان) عملیاتی	۹,۳۴۵,۰۷۱	۱۱,۵۹۲,۷۶۸	۱۶,۷۲۰,۹۴۱	۲۶,۶۱۱,۷۴۹
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴,۳۸۱,۴۱۱	۱۲,۰۲۵,۵۹۱	۱۵,۹۲۲,۶۸۵	۲۱,۴۶۷,۴۲۷
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۴,۳۸۱,۴۱۱	۱۱,۹۵۱,۲۹۲	۱۵,۹۲۲,۶۸۵	۲۱,۴۶۷,۴۲۷
سرمایه	۱۶,۵۰۰,۰۰۰	۱۶,۵۰۰,۰۰۰	۱۶,۵۰۰,۰۰۰	۱۶,۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۶۶	۷۲۴	۹۶۵	۱,۳۰۱
حاشیه سود ناخالص	۴۱%	۴۵%	۴۹%	۴۸%
حاشیه سود خالص	۱۹%	۵۴%	۵۱%	۴۴%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۱,۸۸۱ ریال

آخرین سود تقسیمی ۵۶ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۱.۹

P/E سال مالی ۱۴۰۶ ۱.۰



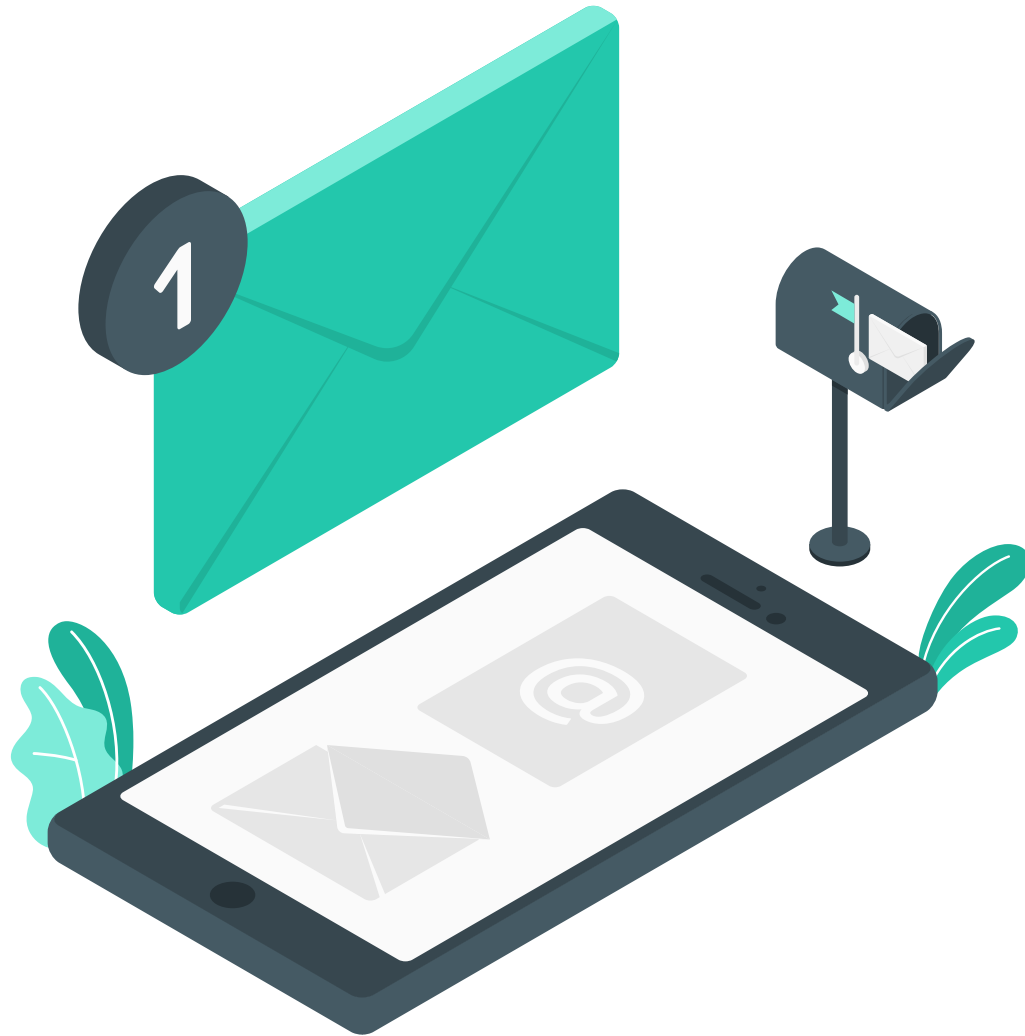
تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۶ بر اساس نرخ دلار و افزایش نرخ محصولات

۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۳۰۹	۱,۲۷۸	۱,۲۴۸	۱,۲۱۸	۱,۱۸۷	۱,۱۵۷	۲۵%
۱,۳۶۶	۱,۳۳۵	۱,۳۰۵	۱,۲۷۴	۱,۲۴۴	۱,۲۱۴	۳۰%
۱,۴۲۲	۱,۳۹۲	۱,۳۶۲	۱,۳۳۱	۱,۳۰۱	۱,۲۷۱	۳۵%
۱,۴۷۹	۱,۴۴۹	۱,۴۱۹	۱,۳۸۸	۱,۳۵۸	۱,۳۲۸	۴۰%
۱,۵۳۶	۱,۵۰۶	۱,۴۷۶	۱,۴۴۵	۱,۴۱۵	۱,۳۸۵	۴۵%
۱,۵۹۳	۱,۵۶۳	۱,۵۳۳	۱,۵۰۲	۱,۴۷۲	۱,۴۴۱	۵۰%





بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



www.sorincapital.ir



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۶۵۰۸۱۶



<https://t.me/sorincapital>



@SorinhelP