



# گزارش تحلیل شرکت شیشه همدان

پاییز ۱۴۰۳

# معرفی شرکت شیشه همدان

اطلاعات کلی شرکت شیشه همدان ۱۴۰۳/۰۹/۰۳

سال تاسیس	۱۳۵۴	سهامدار عمده	شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان
سال پذیرش در بورس	۱۳۶۹	ارزش بازار (میلیارد تومان)	۲,۹۴۵
سهام شناور	۵۱%	آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۱۲,۳۰۰,۰۰۰
آخرین سود تقسیمی	۲۶%	سال مالی	۳۱ خرداد

ظرفیت محصولات	نوع محصول	واحد	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
اسمی	واحد ۱	تن	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
	واحد ۲		۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰
	واحد ۳		۹۳,۰۰۰	۹۳,۰۰۰	۹۳,۰۰۰	-	-
واقعی	واحد ۱	تن	۲۴,۴۶۱	۲۱,۶۷۶	۳۵,۴۷۳	۳۶,۷۷۶	۳۷,۴۵۷
	واحد ۲		۳۴,۱۷۴	۳۰,۲۱۱	۳۶,۵۰۰	۳۵,۸۲۰	۳۴,۶۵۳
	واحد ۳		۸۷,۹۲۲	۶۳,۵۸۳	۱۱,۳۸۲	-	-

# مفروضات تحلیل شرکت

کارشناسی ۱۴۰۴	واحد	مفروضات تحلیل
۳۵%	درصد	تورم
۳۰%	درصد	نرخ دستمزد
۵۰۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار نیمایی
۵۵۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار سنا
۲۷۵	دلار	نرخ شیشه صادراتی
۲۱۸,۰۰۰,۰۰۰	ریال	نرخ شیشه داخلی
۱۴۰,۰۰۰	تن	مقدار تولید

# صورت سود و زیان فصلی شرکت

فصل اول ۱۴۰۳/۰۶	فصل چهارم ۱۴۰۳/۰۳	فصل سوم ۱۴۰۲/۱۲	فصل دوم ۱۴۰۲/۰۹	صورت سود و زیان
۵,۸۳۰,۱۱۲	۳,۸۱۹,۲۹۶	۴,۸۶۸,۱۵۱	۳,۸۵۳,۸۷۰	فروش
(۳,۳۷۹,۹۷۹)	(۲,۳۱۸,۱۶۱)	(۲,۹۲۷,۵۰۴)	(۲,۱۶۴,۸۹۳)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۴۵۰,۱۳۳	۱,۵۰۱,۱۳۵	۱,۹۴۰,۶۴۷	۱,۶۸۸,۹۷۷	سود (زیان) ناخالص
(۱۷۷,۶۲۱)	(۲۲۷,۱۰۳)	(۱۴۵,۰۴۴)	(۲۳۰,۳۳۸)	هزینه‌های عمومی، اداری و فروش
۳۴۲,۳۹۲	۳۰۷,۲۶۲	۲۳۹,۷۴۷	۲۴۵,۳۴۲	سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۲,۶۱۴,۹۰۴	۱,۵۸۱,۲۹۴	۲,۰۳۵,۳۵۰	۱,۷۰۳,۹۸۱	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۲۹۰,۱۵۳)	(۱,۴۸۲,۰۲۱)	(۶۹۸,۳۰۲)	(۲۴۸,۳۲۳)	هزینه‌های مالی
۱۵۶,۶۱۳	۱۸۷,۵۸۴	(۲۸۵,۹۴۱)	۱,۳۰۲,۷۷۸	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۱,۴۸۱,۳۶۴	۲۸۶,۸۵۷	۱,۰۵۱,۱۰۷	۲,۷۵۸,۴۳۶	سود خالص قبل از کسر مالیات
(۱۴۵,۷۰۸)	۱۱۳,۶۴۴	۶۷۰,۸۱۸	(۳۱۲,۶۸۰)	مالیات
۱,۳۳۵,۶۵۶	۴۰۰,۵۰۱	۱,۷۲۱,۹۲۵	۲,۴۴۵,۷۵۶	سود خالص
۱۰۹	۳۳	۱۴۰	۱۹۹	سود هر سهم براساس آخرین سرمایه

فصل اول ۱۴۰۳/۰۶	فصل چهارم ۱۴۰۳/۰۳	فصل سوم ۱۴۰۲/۱۲	فصل دوم ۱۴۰۲/۰۹	حاشیه سود
%۴۲	%۳۹	%۴۰	%۴۴	حاشیه سود ناخالص
%۴۵	%۴۱	%۴۲	%۴۴	حاشیه سود عملیاتی
%۲۳	%۱۰	%۳۵	%۶۳	حاشیه سود خالص

# صورت سود و زیان سالانه شرکت

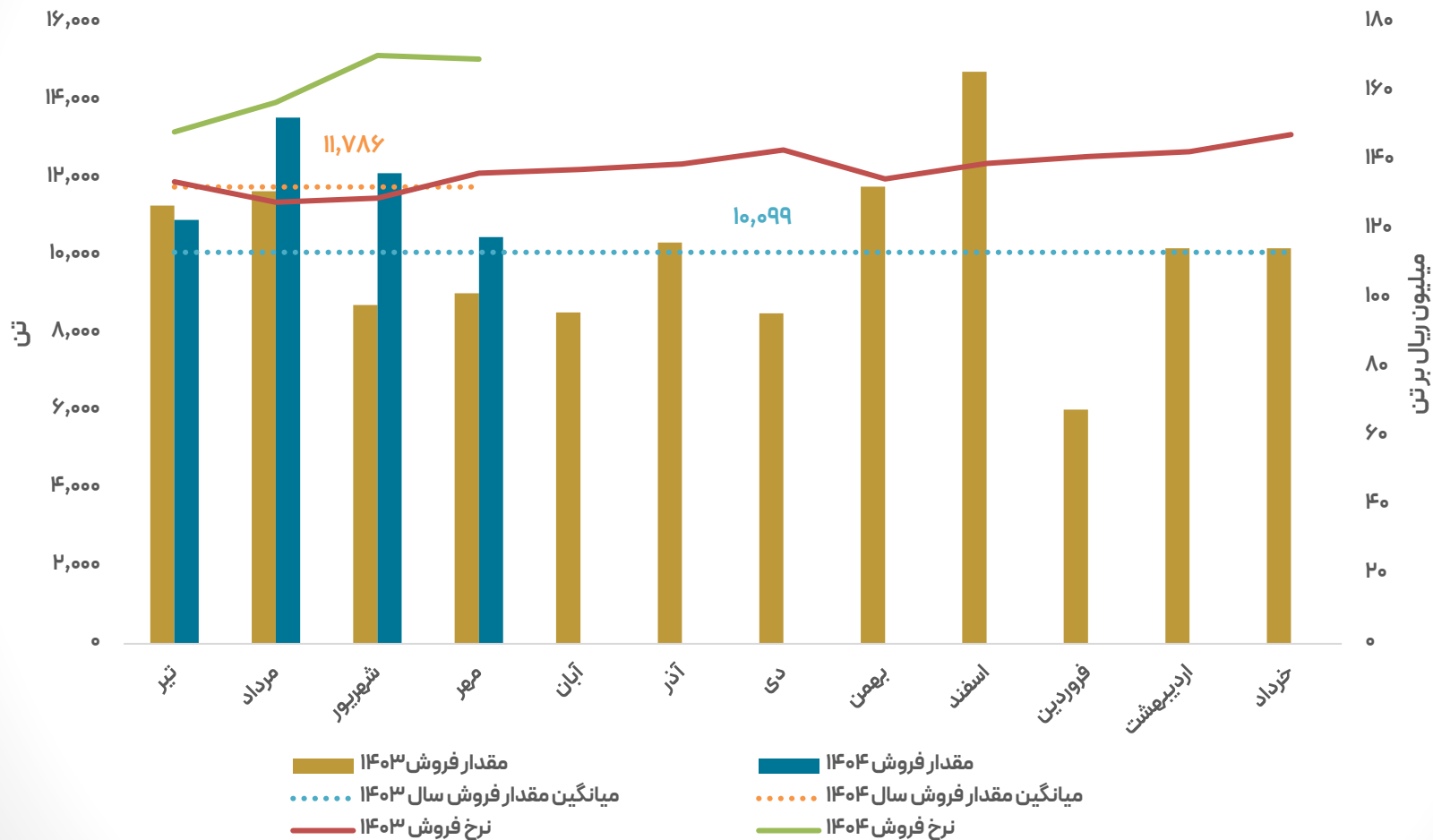
کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	صورت سود و زیان
۲۳,۸۰۹,۶۳۲	۱۶,۶۸۴,۰۴۸	۱۲,۷۰۵,۸۸۶	۷,۱۵۷,۲۷۰	۴,۳۷۲,۲۶۶	۲,۶۴۴,۱۶۳	۱,۷۱۳,۰۳۲	فروش
(۱۴,۰۶۱,۲۰۹)	(۹,۹۸۴,۶۵۳)	(۷,۰۲۹,۱۶۹)	(۲,۷۹۲,۶۴۲)	(۱,۸۲۶,۶۲۹)	(۱,۱۹۷,۷۶۲)	(۸۸۱,۷۴۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۹,۷۴۸,۴۲۳	۶,۶۹۹,۳۹۵	۵,۶۷۶,۷۱۷	۴,۳۶۴,۶۲۸	۲,۵۴۵,۶۳۷	۱,۴۴۶,۴۰۱	۸۳۱,۲۹۲	سود (زیان) ناخالص
(۸۹۱,۹۶۹)	(۶۹۲,۸۴۲)	(۴۱۵,۱۳۹)	(۲۲۱,۸۱۱)	(۱۳۲,۷۵۹)	(۱۰۲,۶۵۷)	(۷۶,۴۹۱)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
۶۲۱,۵۷۲	۸۵۷,۷۹۵	۶۵۴,۶۸۷	۲۰,۵۹۰	۱۴,۰۰۲	۶,۳۱۷	۳۵,۳۱۸	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۹,۴۷۸,۰۲۵	۶,۸۶۴,۳۴۸	۵,۹۱۶,۲۶۵	۴,۱۶۳,۴۰۷	۲,۴۲۶,۸۸۰	۱,۳۵۰,۰۶۱	۷۹۰,۱۱۹	سود (زیان) عملیاتی
(۳,۱۹۲,۲۴۵)	(۲,۶۶۰,۲۰۴)	(۱,۳۲۱,۷۵۶)	(۲۴۸,۵۹۲)	(۱۵,۰۷۸)	(۲,۸۷۳)	(۳,۰۴۸)	هزینه های مالی
(۳۸۵,۹۴۶)	۱,۳۷۲,۶۰۲	۲,۰۶۷,۵۳۹	۴۵۴,۲۸۱	۴۷۳,۰۲۹	۳۲۲,۰۹۸	۳۹۳,۳۷۷	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵,۸۹۹,۸۳۵	۵,۵۷۶,۷۴۶	۶,۶۶۲,۰۴۸	۴,۳۶۹,۰۹۶	۲,۸۸۴,۸۳۱	۱,۶۶۹,۲۸۶	۱,۱۸۰,۴۴۸	سود خالص قبل از کسر مالیات
(۶۴۸,۹۸۲)	۳۰۷,۱۵۳	(۳۲۳,۴۸۵)	(۶۳۹,۱۶۷)	(۳۳۸,۸۴۲)	(۲۲۶,۰۳۲)	(۱۵۴,۵۰۳)	مالیات
۵,۲۵۰,۸۵۳	۵,۸۸۳,۸۹۹	۶,۳۳۸,۵۶۳	۳,۷۲۹,۹۲۹	۲,۵۴۵,۹۸۹	۱,۴۴۳,۲۵۴	۱,۰۲۵,۹۴۵	سود خالص
۴۲۷	۴۷۸	۵۱۵	۳۰۳	۲۰۷	۱۱۷	۸۳	سود هر سهم براساس آخرین سرمایه

کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	حاشیه سود
%۴۱	%۴۰	%۴۵	%۶۱	%۵۸	%۵۵	%۴۹	حاشیه سود ناخالص
%۴۰	%۴۱	%۴۷	%۵۸	%۵۶	%۵۱	%۴۶	حاشیه سود عملیاتی
%۲۲	%۳۵	%۵۰	%۵۲	%۵۸	%۵۵	%۶۰	حاشیه سود خالص

# رند تولید ماهانه شرکت



# روند فروش و نرخ فروش ماهانه شرکت



## تحلیل روند شرکت

- شرکت شیشه همدان در سال ۱۳۵۴ با مشارکت بانک صنعت و معدن به صورت شرکت سهامی عام در همدان تأسیس شد. محصولات اصلی این شرکت به دو نوع انواع بطری و انواع جار (شیشه‌های دهانه گشاد) تقسیم‌بندی می‌شود.
- کلیه مواد اولیه مورد نیاز برای تولید محصولات در داخل کشور موجود می‌باشد و هیچگونه وابستگی در این خصوص به خارج از کشور ندارد.
- خط تولید جدید شرکت با ظرفیت ۹۳ هزار تن از ابتدای مرداد ماه سال ۱۴۰۱ در مدار تولید قرار گرفته است.
- در سال‌های گذشته رفته رفته ظرفیت فروش صادراتی شرکت افزایش یافته است به طوری که در سال مالی ۱۴۰۳، ۴۲٪ از مقدار فروش بصورت صادراتی بوده و مقصد اصلی فروش صادراتی شرکت کشور عراق می‌باشد.
- در سال ۱۴۰۳، میانگین نرخ فروش شیشه داخلی ۱۵.۲ میلیون تومان به ازای هر تن و فروش شیشه صادراتی ۱۱.۷ میلیون تومان به ازای هر تن بوده است. در مهر ماه نرخ فروش داخلی ۱۸.۲ میلیون و نرخ فروش صادراتی ۱۴.۳ میلیون تومان به ازای هر تن بوده است.
- مبلغ فروش شرکت در مهر ماه ۱۷۸ میلیارد تومان بوده که نسبت به ماه گذشته ۱۴ درصد کاهش و نسبت به میانگین فروش چهار ماه گذشته از سال مالی ۱۴۰۴ شرکت، ۶ درصد کاهش داشته است.
- با توجه به صورت مالی ۳ ماهه حسابرسی نشده منتهی به شهریور ۱۴۰۳، شرکت توانسته است درآمد ۵۸۳ میلیارد تومانی داشته و سود خالص ۱۳۳ میلیارد تومانی با حاشیه سود خالص ۲۳ درصدی را کسب کند.
- عمده دلیل کاهش حاشیه سود خالص شرکت نسبت به دوره مشابه سال قبل، افزایش هزینه‌های مالی ناشی از دریافت تسهیلات ۱۰۰۰ میلیارد تومانی با نرخ ۳۸ درصد به منظور تسویه بدهی‌های ارزی شرکت می‌باشد.
- با توجه به نرخ‌های ماهانه شرکت در سال مالی ۱۴۰۴ و براساس تحلیل صورت سود و زیان، سود خالص برآوردی برای شرکت در سال ۱۴۰۳ برابر با ۵۲۵ میلیارد تومان با حاشیه سود خالص ۲۲ درصدی در نظر گرفته شده است.

گزارش‌های تحلیلی ارائه شده در این کانال صرفاً جنبه آموزشی و اطلاع‌رسانی داشته و به هیچ وجه به عنوان توصیه خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار تلقی نمی‌شود. شرکت سبدگردان میلاد شهر هرگونه مسئولیت خود در خصوص تبعات ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش را سلب می‌نماید. مسئولیت هرگونه تصمیم‌گیری مالی بر عهده سرمایه‌گذاران است و توصیه می‌شود قبل از هر اقدامی، شرایط و اهداف سرمایه‌گذاری خود را به دقت بررسی کرده و در صورت نیاز از مشاوران مالی معتبر مشورت بگیرید.