

تحلیل بنیادی نماد کهمدا

شرکت شیشه همدان

پیش‌بینی سال مالی منتهی به خردادماه ۱۴۰۲

اطلاعات نهاد کهمدا

معرفی اطلاعات مربوط به نهاد کهمدا در اواسط شهریور ماه - ریال

شناسنامه شرکت

نام نهاد
کهمدا

تعداد سهام
۲.۸ B

ارزش بازار
۳۰,۴۴۱B

نام شرکت

شیشه همدان

حجم مبنا
۱.۳M

قیمت
هرسهم
۱۰,۶۰۰

EPS ttm
۱,۲۹۵

سال تاسیس

سال ۱۳۵۴ - منتهی به ۳۱ خرداد

P/B نهاد
۳.۵

P/E گروه
۱۰.۵۱

P/S نهاد
۴.۱

سرمایه ثابتی

۲,۸۸۰ میلیارد ریال

ارزش شناوری
۱۳,۶۹۵ B

درصد شناوری
%۴۵

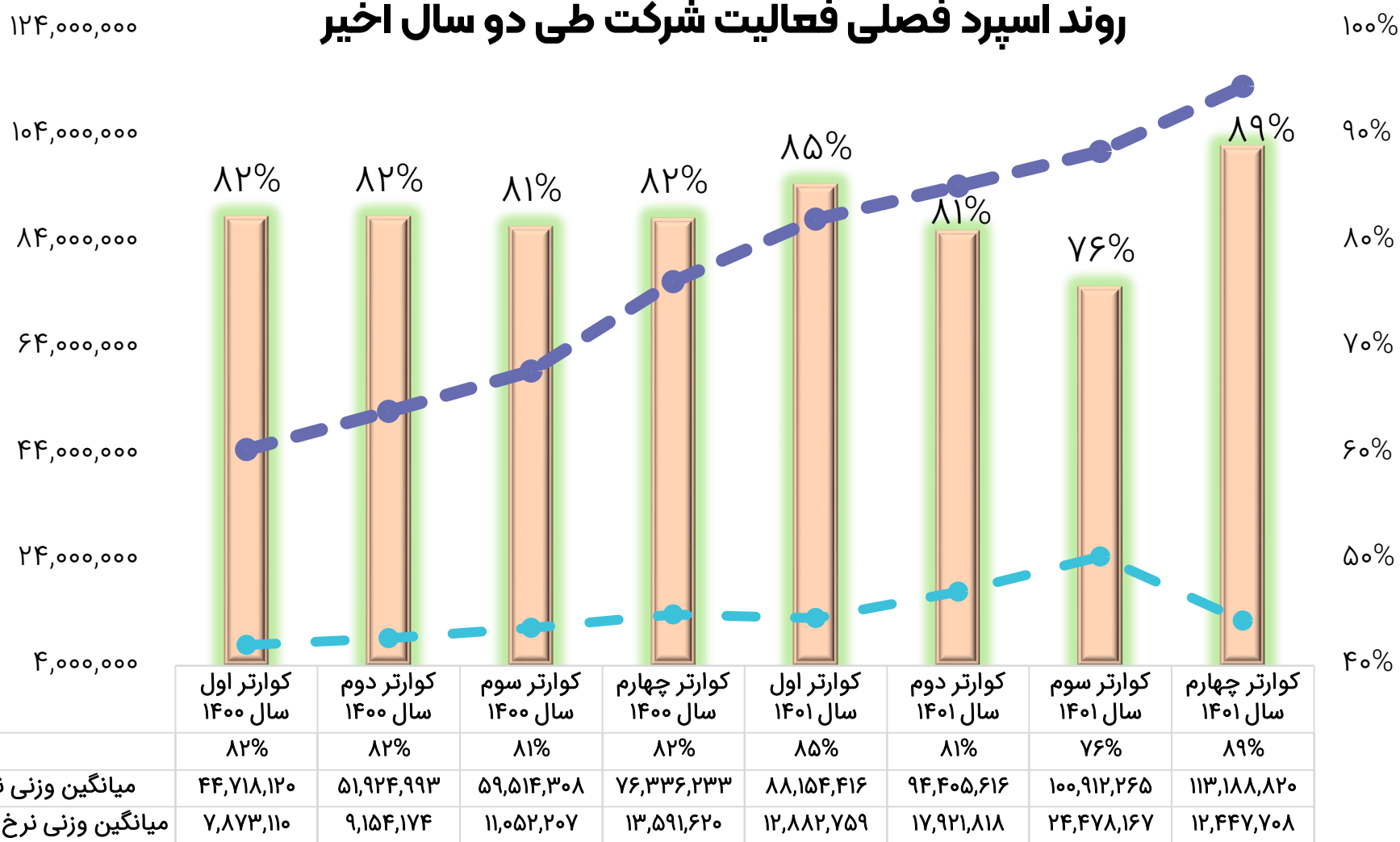
میانگین
حجم ماه
۴.۱ M

موضوع فعالیت

تولید و فروش انواع ظروف
و بطری شیشه‌ای

مقایسه اسپرد فصلی

رند اسپرد فصلی فعالیت شرکت طی دو سال اخیر



اسپرد میانگین وزنی نرخ فروش میانگین وزنی نرخ مواد اولیه

اسپرد عبارت است از نسبت اختلاف بین نرخ فروش محصولات و نرخ مواد اولیه، تقسیم بر نرخ فروش محصولات. مطابق نمودار فوق مشاهده میشود که مدیریت شرکت توانسته است علیرغم افزایش نرخ مواد اولیه در سالیان اخیر، اسپرد ۸۲ درصد را حفظ نماید که این موضوع از طریق افزایش نرخ فروش با توجه به کشش تقاضای موجود در بازار فروش، صورت گرفته است.

ظرفیت تولید و نرخ محصولات

تولید واقعی کوره های موجود

پیش بینی سال ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	تولید واقعی
۲۰,۰۰۰	۳۵,۴۰۰	۳۶,۷۰۰	کوره شماره ۱
۳۶,۰۰۰	۳۶,۵۰۰	۳۵,۸۰۰	کوره شماره ۲
۶۰,۰۰۰	۱۱,۳۰۰	۰	کوره شماره ۳ (کوره جدید)

با توجه به اتمام عمر استاندارد کوره شماره ۱ و مسدود شدن دو خط از چهار خط تولید این کوره، پیش بینی می شود که تنها از ۵۰ درصد ظرفیت اسمی این کوره در سال مالی ۱۴۰۲ استفاده گردد و میزان تولید از کوره شماره ۱ برای سال مالی ۱۴۰۲ معادل ۲۰,۰۰۰ تن برآورد می شود.

کوره شماره ۳ از ابتدای کوارتر چهارم سال مالی ۱۴۰۱ شروع به تولید نموده و مطابق اظهارات مدیریت هندرج در صورت های مالی سال ۱۴۰۱ و افشای اطلاعات با اهمیت هندرج در کدال، پیش بینی شده که برای سال مالی ۱۴۰۲ از ۶۵ درصد ظرفیت اسمی کوره شماره ۳ معادل ۶۰,۰۰۰ تن تولید صورت پذیرد. (ظرفیت اسمی کوره شماره ۳ معادل ۹۳,۰۰۰ تن)

در رابطه با کوره شماره ۲ نیز مانند سال های گذشته از ۱۰۰ درصد ظرفیت کوره استفاده شده و معادل ۳۶۰۰۰ تن تولید خواهد شد.

رشد نرخ سالانه

پیش بینی سال ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	رشد نرخ
۶۰٪	۷۴٪	۶۲٪	رشد سالانه نرخ فروش
۵۰٪	۳۵٪	۶۲٪	رشد سالانه نرخ مواد اولیه

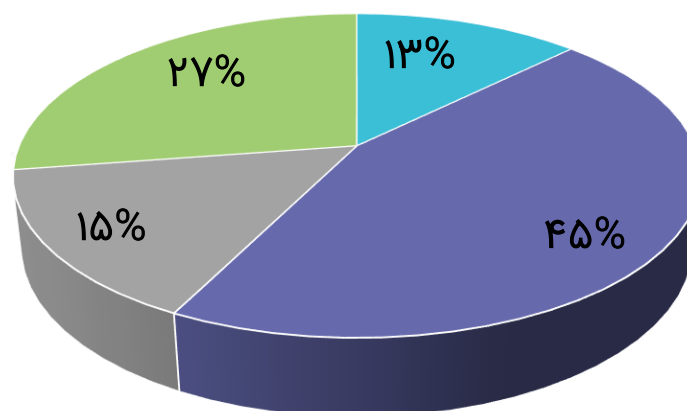
بطور متوسط رشد نرخ فروش محصولات از نرخ تورم و نرخ مواد اولیه مصرفی به میزان محسوسی بالاتر بوده است. در سال مالی ۱۴۰۲، پیش بینی می شود در صورتی که نرخ مواد اولیه معادل ۵۰ درصد افزایش یابد، نرخ فروش محصولات به میزان ده درصد بیشتر از نرخ مواد اولیه افزایش یابد.

تجزیه و تحلیل مواد مستقیم مصرفی

تجزیه و تحلیل بهای تمام شده و مواد اولیه و ضریب مصرف در سال مالی 1401

بیشترین سهم از مبلغ مواد مصرفی متعلق به کربنات سدیم می باشد که حدود ۴۵ درصد از کل مبلغ مواد مستقیم مصرفی را به خود اختصاص داده است.

درصد کمی از مبلغ کل مواد مستقیم نیز به پودر آهک، پودر فلدسپات و مواد بسته بندی اختصاص می یابد.



- پودر سیلیس
- کربنات سدیم
- خرده شیشه
- لوازم بسته بندی



ضریب مصرف در واقع میزان ماده اولیه مصرفی به ازای ۱ تن ظروف شیشه ای تولید شده می باشد.
ضریب مصرف = مقدار محصول / مقدار ماده اولیه

مفروضات پیش بینی سود سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱



شرکت قریب به ۲۰۰۰ میلیارد ریال تسهیلات ریالی از سیستم بانکی و معادل ۳۱ میلیون یورو تسهیلات ارزی از صندوق توسعه ملی استقرض نموده است که هزینه مالی و زیان ناشی از تسعیر آن در صورت سود و زیان در سال جاری پیش بینی شده است.

صورت سود و زیان برآوردی - میلیون ریال

پیش بینی سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	شرح
۱۶,۷۶۸,۸۳۰	۷,۱۵۷,۲۷۰	۴,۳۷۲,۲۶۶	درآمدهای عملیاتی
(۷,۴۶۰,۷۶۵)	(۲,۷۹۲,۶۰۷)	(۱,۸۲۷,۹۹۶)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۹,۳۰۸,۰۶۵	۴,۳۶۴,۶۶۳	۲,۵۴۴,۲۷۰	سود ناخالص
(۳۶۷,۶۶۳)	(۲۲۱,۸۱۱)	(۱۳۲,۷۵۹)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲۰,۷۸۷	۲۰,۷۸۷	۱۴,۵۰۰	سایر درآمدها
۰	(۱۹۸)	(۴۹۸)	سایر هزینه‌ها
۸,۹۶۱,۱۸۹	۴,۱۶۳,۴۴۱	۲,۴۲۵,۵۱۳	سود عملیاتی
(۷۷۴,۹۴۲)	(۲۴۸,۵۹۲)	(۱۵,۰۷۸)	هزینه‌های مالی
۲۹۱,۵۷۱	۲۲۴,۲۸۵	۱۲۲,۴۵۱	درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
(۴۲۰,۹۶۰)	۲۳۴,۱۹۷	۳۵۰,۵۷۸	سایر درآمدهای غیرعملیاتی
۸,۰۵۶,۸۵۸	۴,۳۷۳,۳۳۱	۲,۸۸۴,۸۳۱	سود قبل از مالیات
(۱,۱۸۵,۲۵۸)	(۶۴۳,۳۶۸)	(۲۳۰,۸۸۴)	هزینه مالیات سال جاری
۶,۸۷۱,۶۰۰	۳,۷۲۹,۹۶۳	۲,۶۵۳,۹۴۷	سود خالص
۲,۳۸۶	۱,۲۹۵	۹۴۰	سود خالص هر برگه سهم
۵۶%	۶۱%		حاشیه سود ناخالص
۴۰%	۵۲%		حاشیه سود خالص

ارزیابی عملکرد کهمدا

پیش‌بینی سال ۱۴۰۲

ارزیابی کهمدا

۴.۵

P/E forward قبل از برگزاری مجمع سالیانه

۲,۱۷۸

* پیش‌بینی سود نقدی مجمع سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

۳.۶

P/E forward بعد از مجمع سالیانه ۱۴۰۲

۶

* P/E سرمایه‌گذاری بدون ریسک در سیستم بانکی

۵

* P/E سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار درآمد ثابت

* درصد DPR برای سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ معادل ۶۰ درصد در نظر گرفته شده است با توجه به اینکه تاکنون سود مجمع سال مالی منتهی به خرداد ۱۴۰۱ پرداخت نگردیده، لذا ۶۰ درصد از مجموع سود ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ معادل سود نقدی مجمع برآورد شده است.

* در صورت سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی از شهریورماه امسال تا خردادماه سال ۱۴۰۲، با فرض نرخ سود سپرده معادل ۲۰٪، نسبت P/E معادل ۶ خواهد بود. همچنین P/E سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار درآمد ثابت معادل ۵ خواهد بود چرا که طی مدت زمانی مذکور نرخ سود اوراق معادل ۱۹.۹ محاسبه میشود.

بنابراین نسبت p/e سرمایه‌گذاری در نهاد کهمدا طی مدت زمانی فوق‌الذکر نسبت به سپرده بانکی و اوراق بهادار پایین‌تر خواهد بود بنابراین جذابیت سرمایه‌گذاری در سهام این شرکت بیشتر می‌باشد.



گزارش آماری ارائه شده صرفاً جهت اطلاع خوانندگان بوده و به هیچ عنوان توصیه‌ای مبنی بر خرید، فروش و نگهداری سهام نخواهد بود و مسئولیت هر گونه تصمیم و اقدامی در این زمینه بر عهده خود افراد می‌باشد.

همچنین از ارائه مطالبی در خصوص پیش بینی روند قیمت سهام شرکت‌ها طی ماه‌های آتی و یا موضوع ارزشگذاری سهام آن‌ها خودداری شده است.

تحلیلگران کارگزاری امین سهم:

غزاله کمپانیان

زهرا پورزادی

نوید خادم

