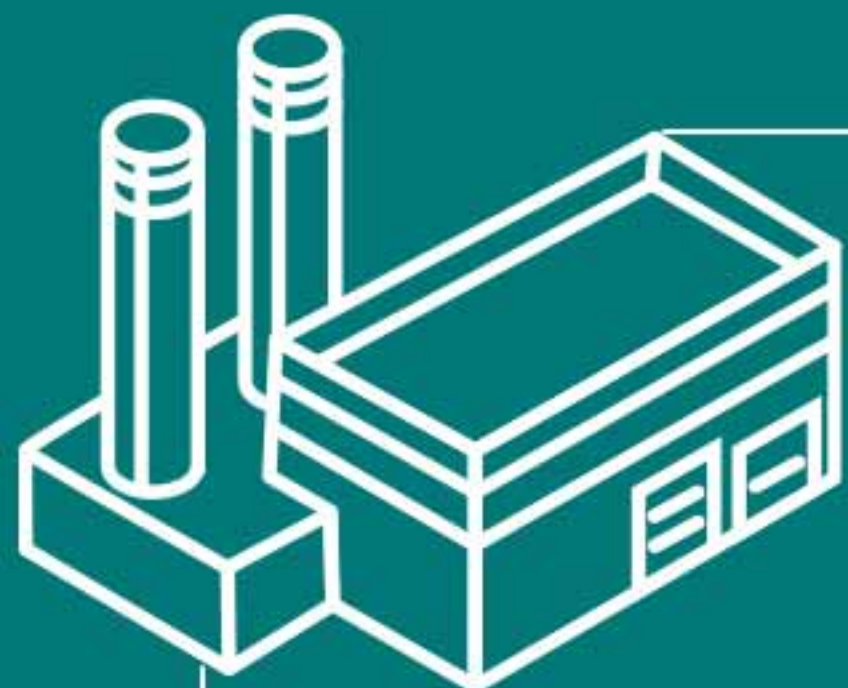




## بررسی شرکت صنایع لاستیکی سه‌مند

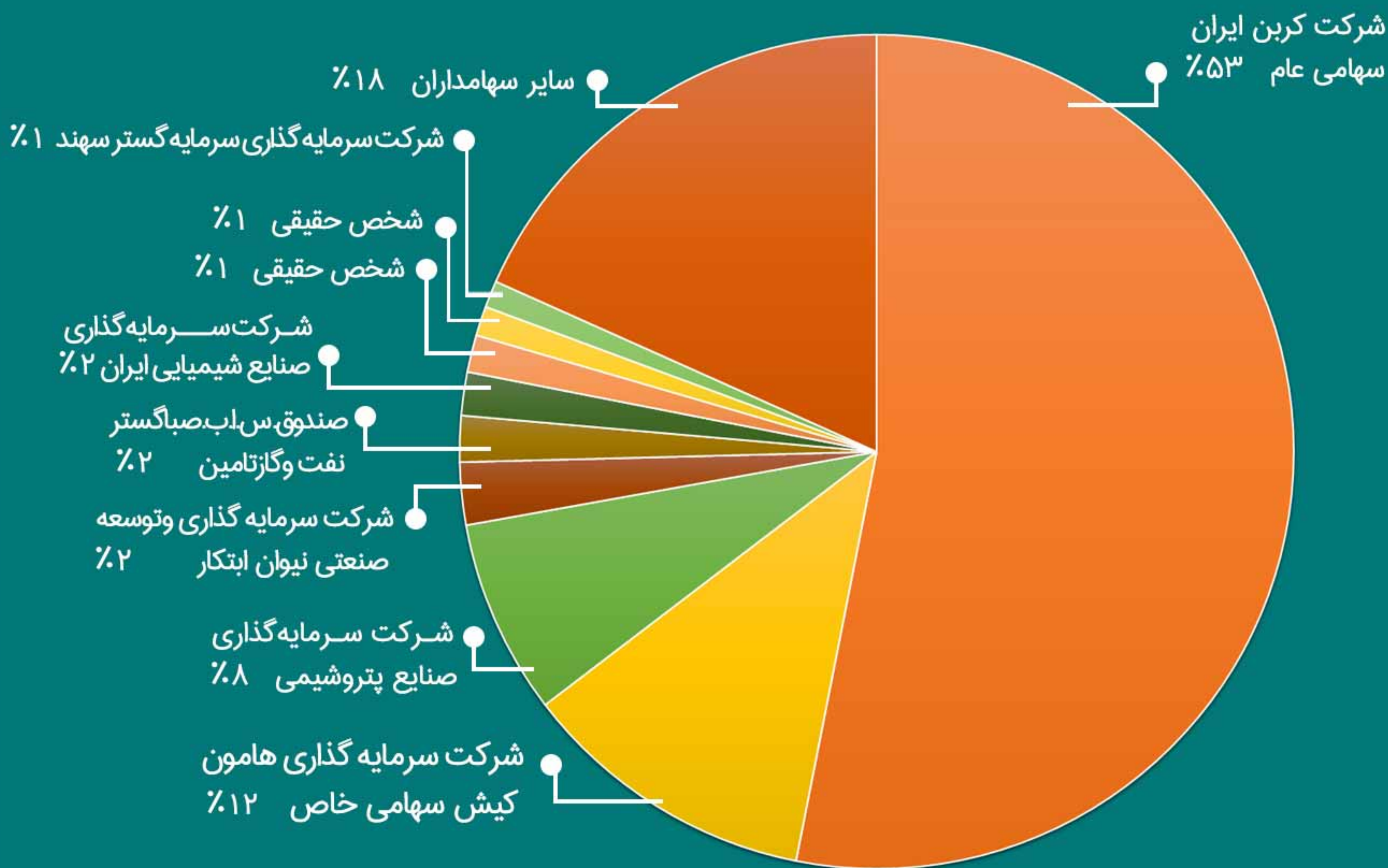
تحلیل‌گر: محبوبه اسدی مافی





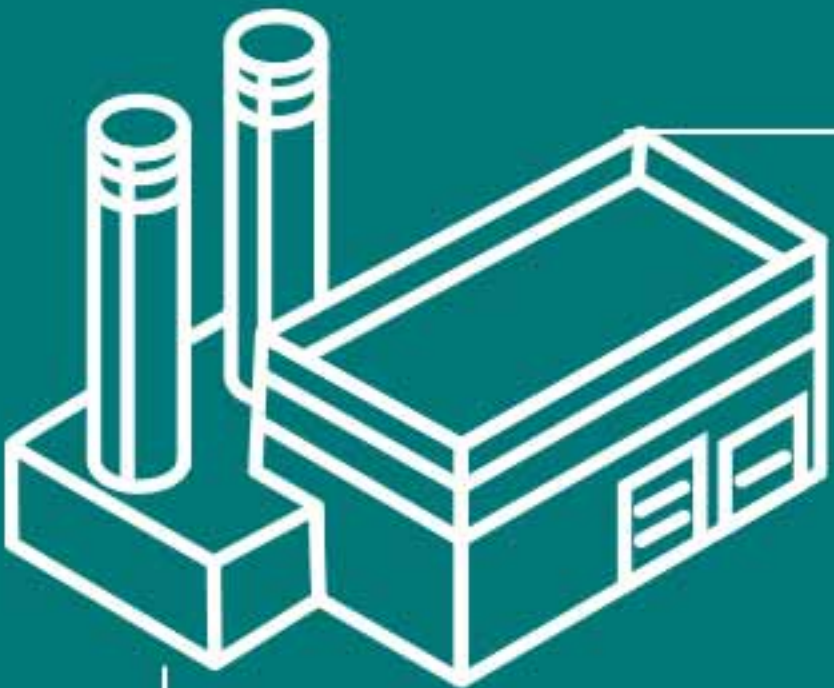
۲۹ فروردین ۱۴۰۲

## ترکیب سهامداران شرکت صنایع لاستیکی سهند



شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران  
شخص حقیقی  
شخص حقیقی  
شرکت سرمایه گذاری سرمایه گستر سهند  
سایر سهامداران

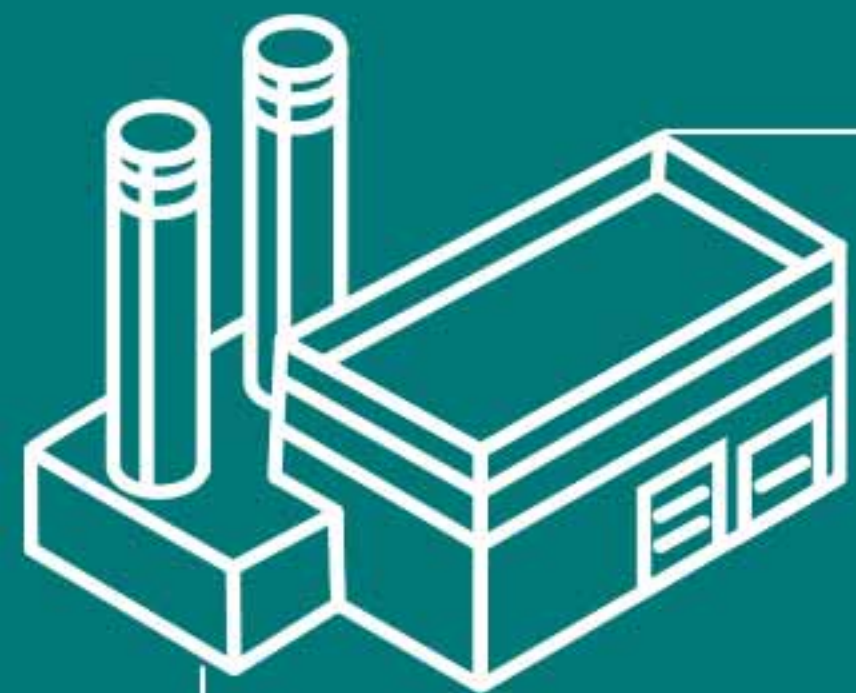
شرکت کربن ایران سهامی عام  
شرکت سرمایه گذاری هامون کیش سهامی خاص  
شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی  
شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار  
صندوق س.ا.ب. صباگستر نفت و گاز تامین



۲۹ فروردین ۱۴۰۲

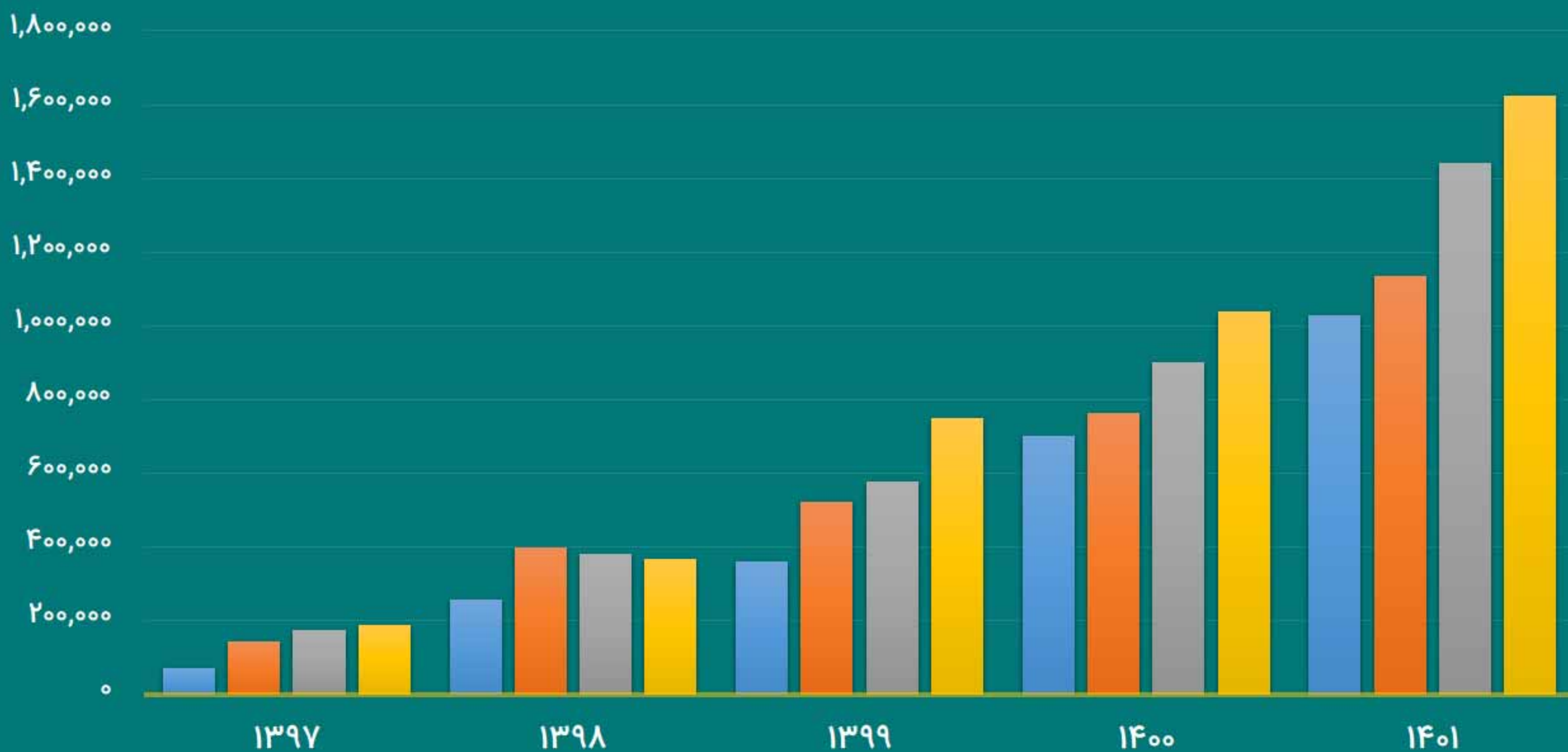
## شرکت صنایع لاستیکی سهند

۱,۸۹۵ میلیارد تومان	ارزش بازار
۳۵ میلیارد تومان	سرمایه
۴۹۵ هزار سهم	میانگین حجم ماهانه
۱۱.۳	P/E ttm
۷.۱	P/E forward

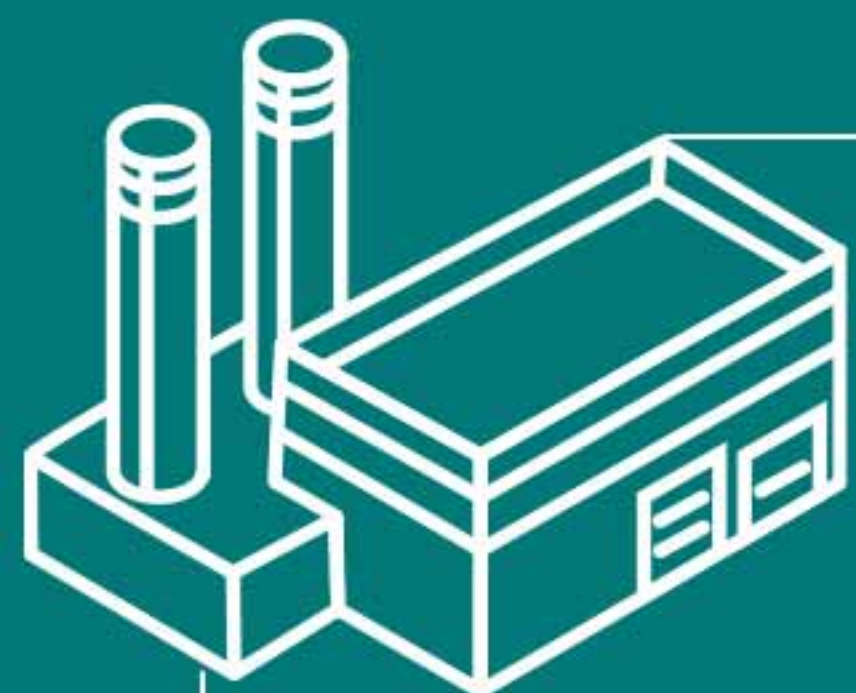


۲۹ فروردین ۱۴۰۲

## فروش فصلی پسه‌ند (میلیون ریال)



- فصل سوم منتهی به آذر
- فصل چهارم منتهی به اسفند
- فصل اول منتهی به خرداد
- فصل دوم منتهی به شهریور



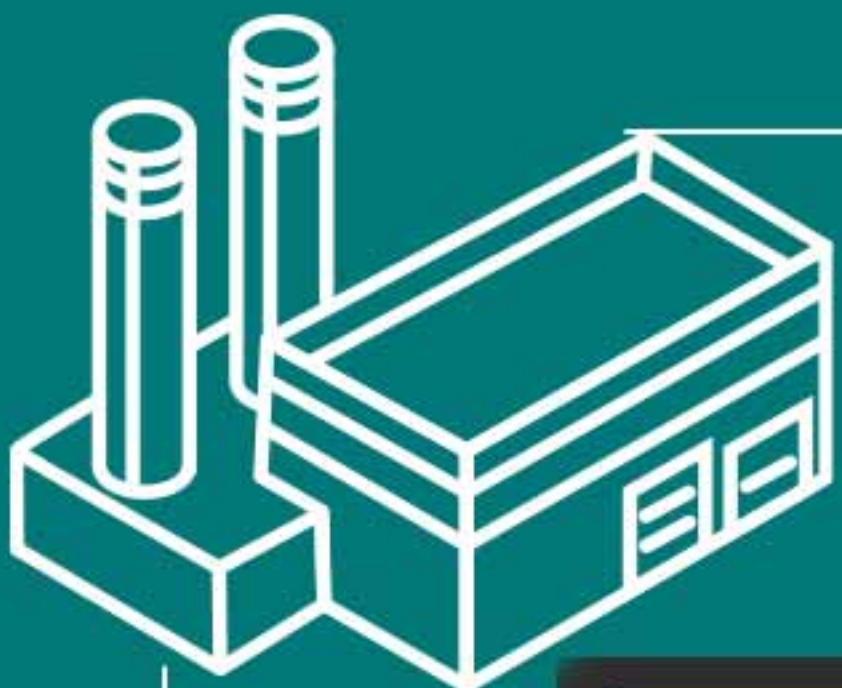
۲۹ فروردین ۱۴۰۲

*۱۴۰۲	*۱۴۰۱	مفروضات تحلیل
۴۰۰,۰۰۰	۲۷۲,۵۰۰	نرخ دلار حواله بازار متشکل ارزی-ریال
۳۰٪	۵۰٪	تغییرات نرخ دستمزد
۱,۵۵۰	۱,۸۷۲	نرخ دلاری کائوچو طبیعی
۳۰٪	۲۵٪	متوسط درصد افزایش نرخ محصولات

## تحلیل حساسیت سود شرکت صنایع لاستیکی سه‌هند در سال ۱۴۰۲

متوسط درصد افزایش نرخ محصولات

۴۵٪	۴۰٪	۳۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۲۰٪	۱۵٪	۶,۸۷۱	نرخ دلار
۱۰,۶۲۸	۹,۸۸۲	۹,۱۳۷	۸,۳۹۱	۷,۶۴۵	۶,۸۹۹	۶,۱۵۳	۳۰۰,۰۰۰	
۹,۸۶۹	۹,۱۲۴	۸,۳۷۸	۷,۶۳۲	۶,۸۸۶	۶,۱۴۰	۵,۳۹۴	۳۵۰,۰۰۰	
۹,۱۱۰	۸,۳۶۵	۷,۶۱۹	۶,۸۷۳	۶,۱۲۷	۵,۳۸۱	۴,۶۳۶	۴۰۰,۰۰۰	
۸,۳۵۱	۷,۶۰۶	۶,۸۶۰	۶,۱۱۴	۵,۳۶۸	۴,۶۲۲	۳,۸۷۷	۴۵۰,۰۰۰	
۷,۵۹۲	۶,۸۴۷	۶,۱۰۱	۵,۳۵۵	۴,۶۰۹	۳,۸۶۳	۳,۱۱۸	۵۰۰,۰۰۰	



۲۹ فروردین ۱۴۰۲

*۱۴۰۲	*۱۴۰۱	۱۴۰۰-محقق شده	سود و زیان - میلیارد ریال
۶,۸۰۰	۵,۲۳۱	۳,۴۰۵	فروش
(۴,۰۲۴)	(۳,۰۱۳)	(۱,۸۹۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۷۷۵	۲,۲۱۷	۱,۵۱۵	سود (زیان) ناخالص
(۳۳۱)	(۲۴۳)	(۱۶۰)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۵۳)	(۳۷)	(۳۴)	خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی
۲,۳۹۱	۱,۹۳۸	۱,۳۲۱	سود (زیان) عملیاتی
(۶)	(۵)	(۴۱)	هزینه‌های مالی
۲۰	۴۶	۳۱	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۲,۴۰۵	۱,۹۷۹	۱,۳۱۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
♦	♦	♦	مالیات
۲,۴۰۵	۱,۹۷۹	۱,۳۱۲	سود (زیان) خالص
۶۸۷۱	۵۶۵۶	۳۷۴۸	سود هر سهم - ریال

### نکات منفی

- ورود محصولات خارجی با قیمت پایین تر
- طولانی شدن زمان راه اندازی پروژه اشتهازد

### نکات مثبت

- روند افزایش تولید و فروش به ویژه در گروه محصولات تسمه نقاله
- مشتریان بزرگ و معتبر دارای توان مالی مناسب
- کم بودن رقبای تولید کننده تسمه نقاله در ایران