

تحلیل نماد

پسهند

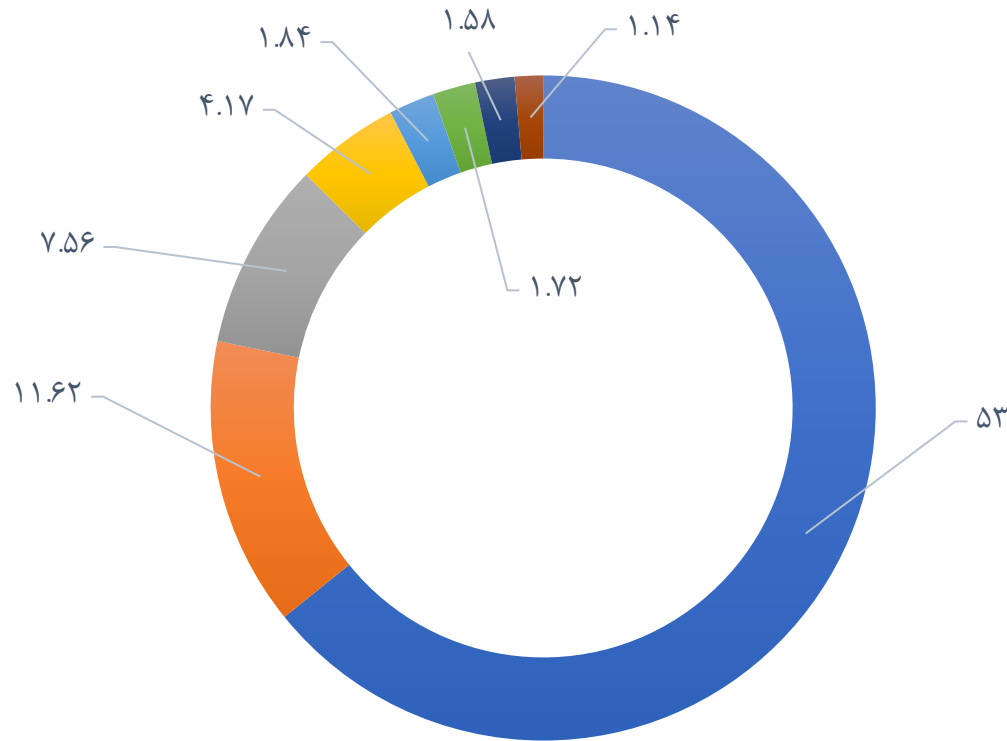
مرداد ۱۴۰۳

تحلیلگر : علیرضا مصفا

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

معرفی محصولات و ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران

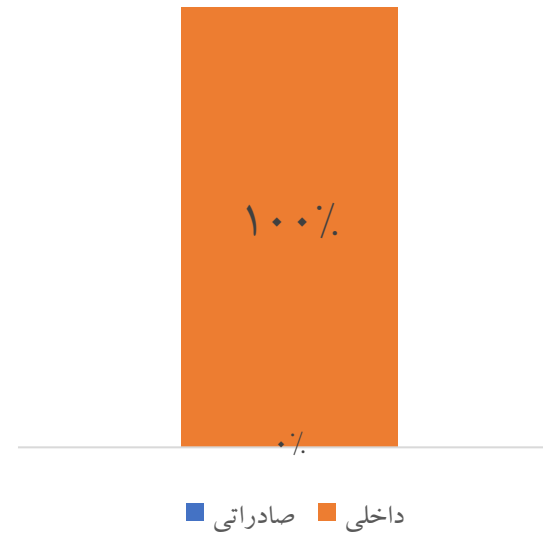
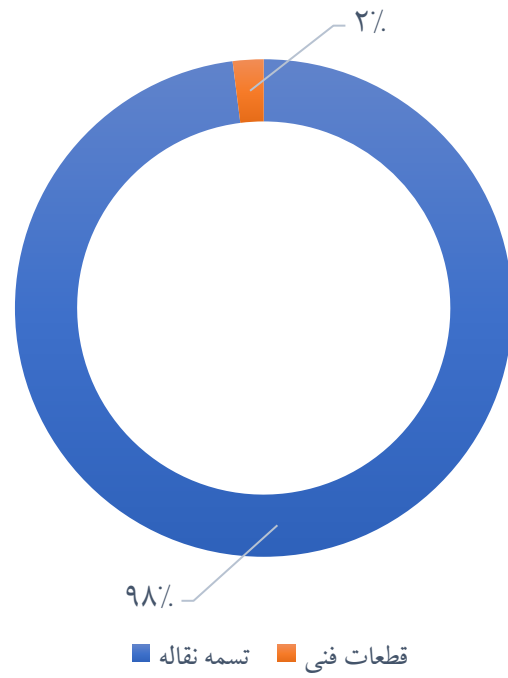


- شرکت کرین ایران
- شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی
- شرکت سرمایه گذاری همون کیش
- PRX سید-شرک 37608-24406
- شخص حقیقی
- صندوق س.ا.ب. صباگستر نفت و گاز تامین
- صندوق سرمایه گذاری مشترک پیشتاز
- شرکت سرمایه گذاری مهر

محصولات

- تسمه نقاله
- کفپوش های لاستیکی
- قطعات لاستیکی

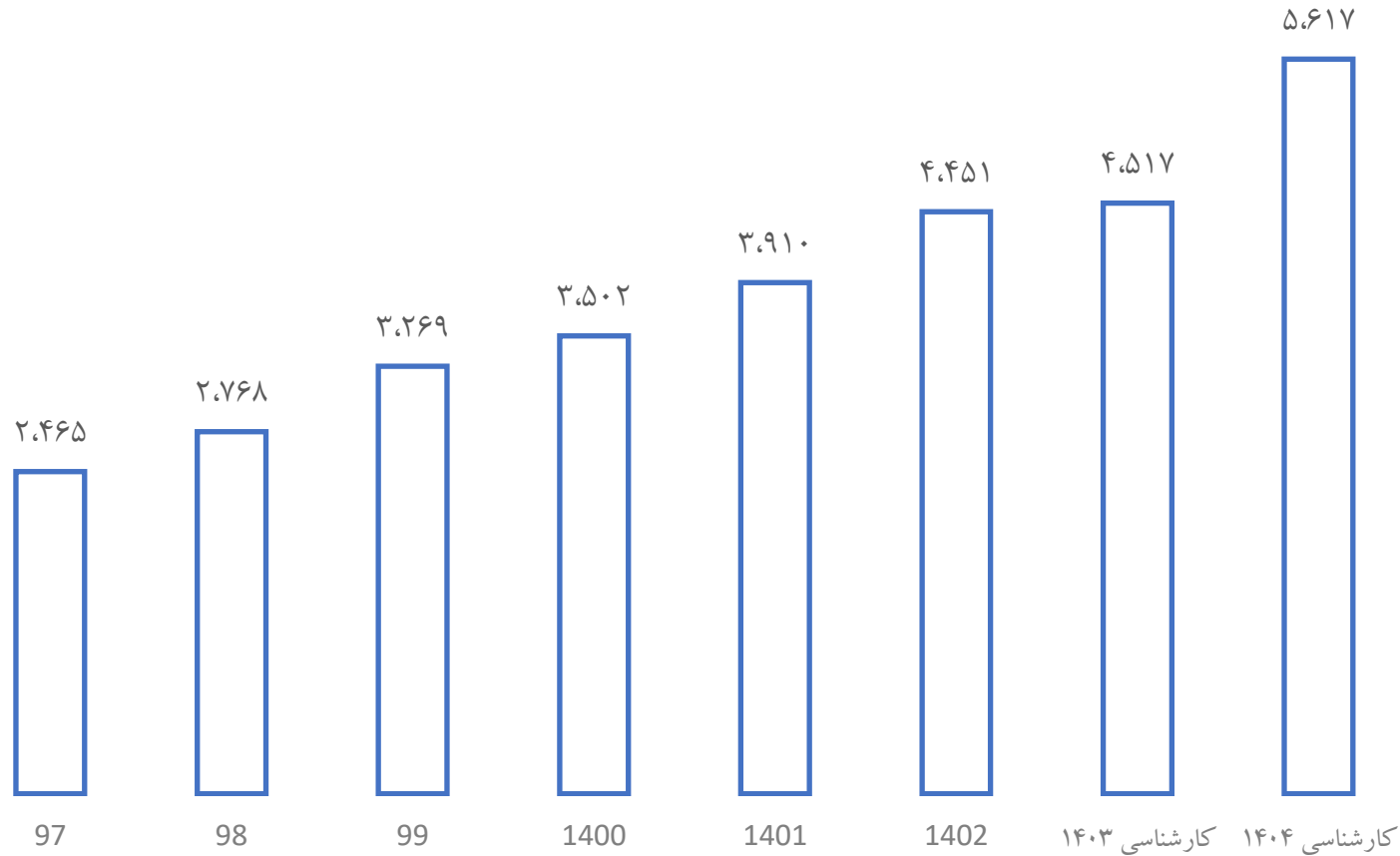
ترکیب فروش



تولید تسمه نقاله سیمی

- تسمه نقاله‌های سیمی امکان استفاده در سیستم‌های انتقال طویل را دارند. سیستم انتقال طولانی‌تر یعنی نقاط بارگیری کمتر و در نتیجه هزینه کمتر و تعمیر نگهداری راحت‌تر. با استفاده از اشعه ایکس تست‌های غیر مخرب جهت بازرسی تسمه نقاله‌های سیمی توسعه داده شده است. در حالی که بازرسی تسمه نقاله‌های منجیدی به سختی انجام می‌شود.
- درصد پیشرفت طرح در پایان سال ۱۴۰۲، برابر ۸۶ درصد و در پایان ۳ ماهه ۱۴۰۳ برابر با ۹۱ درصد می‌باشد. تاریخ بهره‌برداری از طرح آبان ۱۴۰۳ می‌باشد.
- طبق آخرین مجمع برگزار شده شرکت، با راه‌اندازی و اجرای پروژه ۲۲۰۰ تن به ظرفیت عملی تسمه نقاله اضافه خواهد شد.

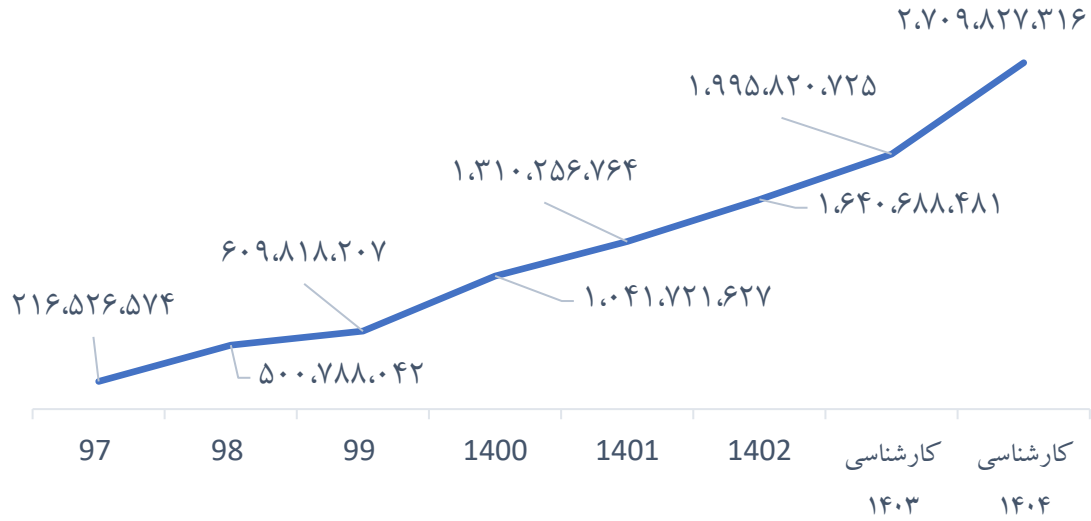
رند تولید



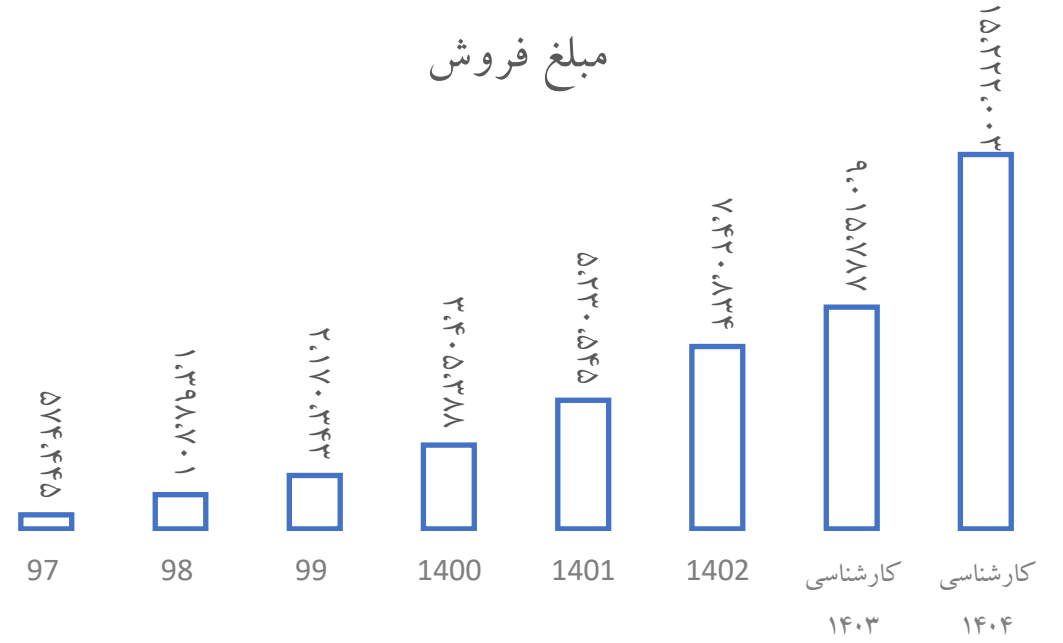
باتوجه به طرح توسعه شرکت برای تولید تسمه نقاله سیمی، فرض شده است که شرکت نیمی از ظرفیت را در تولید سال ۱۴۰۴ محقق سازد. بنابراین مقدار ۱۱۰۰ تن نیز به تولید کارشناسی ۱۴۰۴ اضافه گردیده است.

روند نرخ و مبلغ فروش

متوسط نرخ فروش

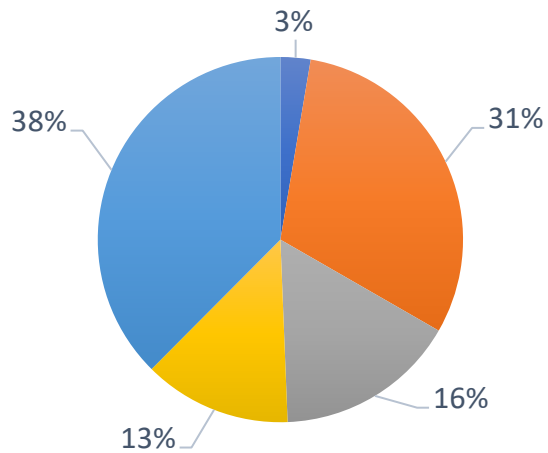


مبلغ فروش



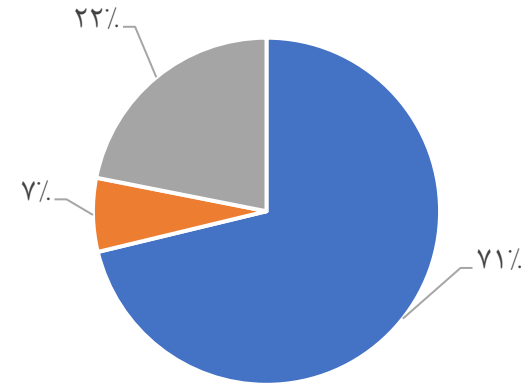
ترکیب بهای تمام شده تولید و مصرفی

مبلغ مواد مصرفی



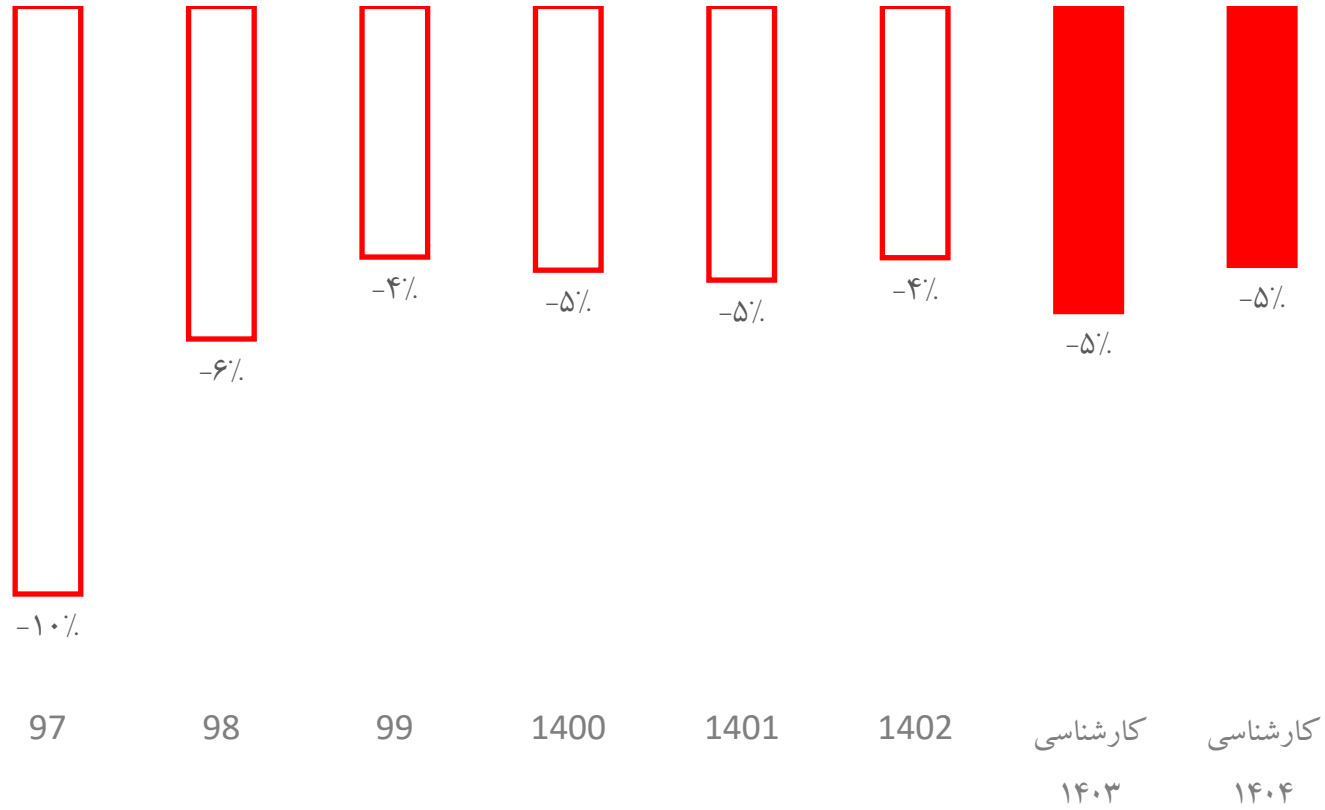
■ کائوچوی طبیعی ■ کائوچوی مصنوعی ■ دوده صنعتی و فیلر ■ سایر موارد ■ منجید

بهای تمام شده تولید

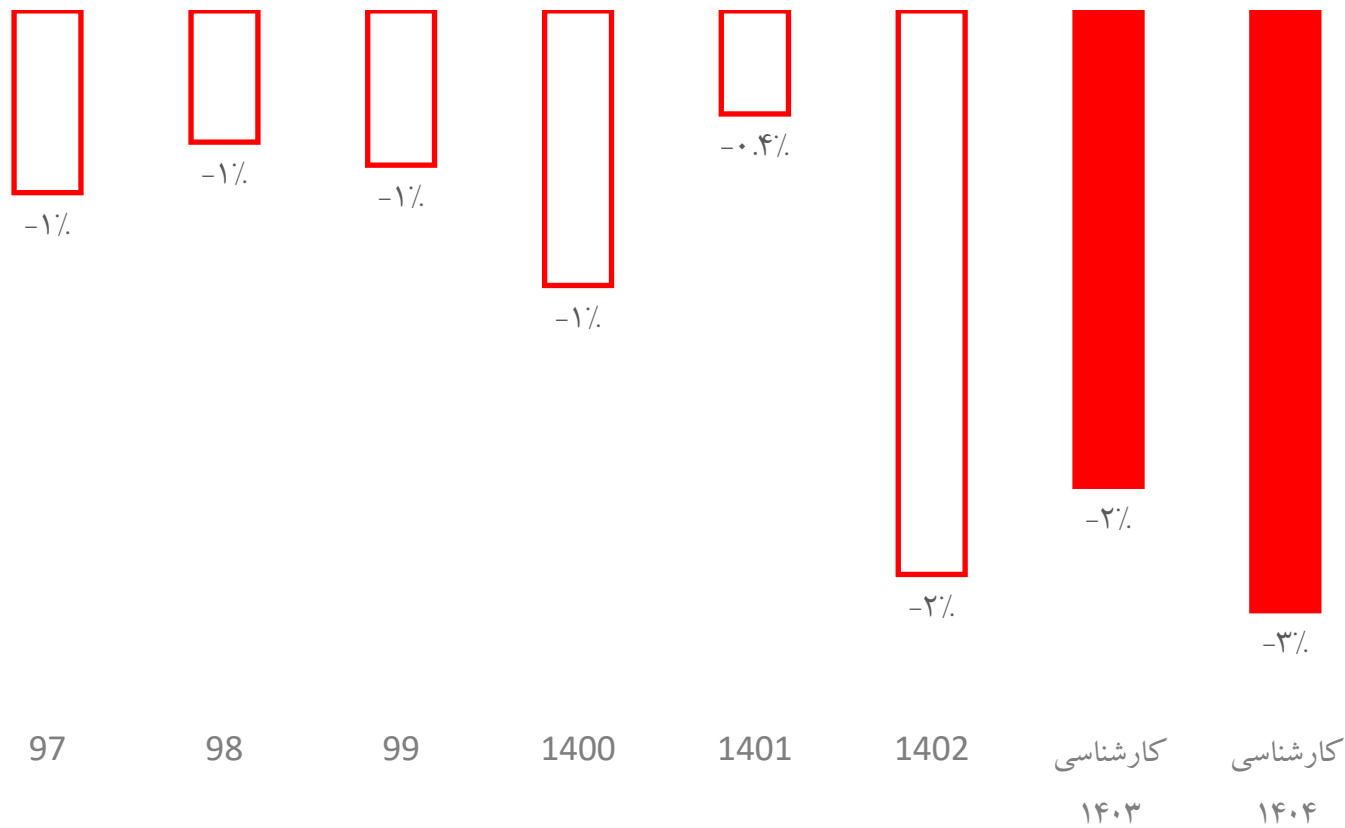


■ مواد مستقیم مصرفی ■ دستمزد مستقیم تولید ■ سربار تولید

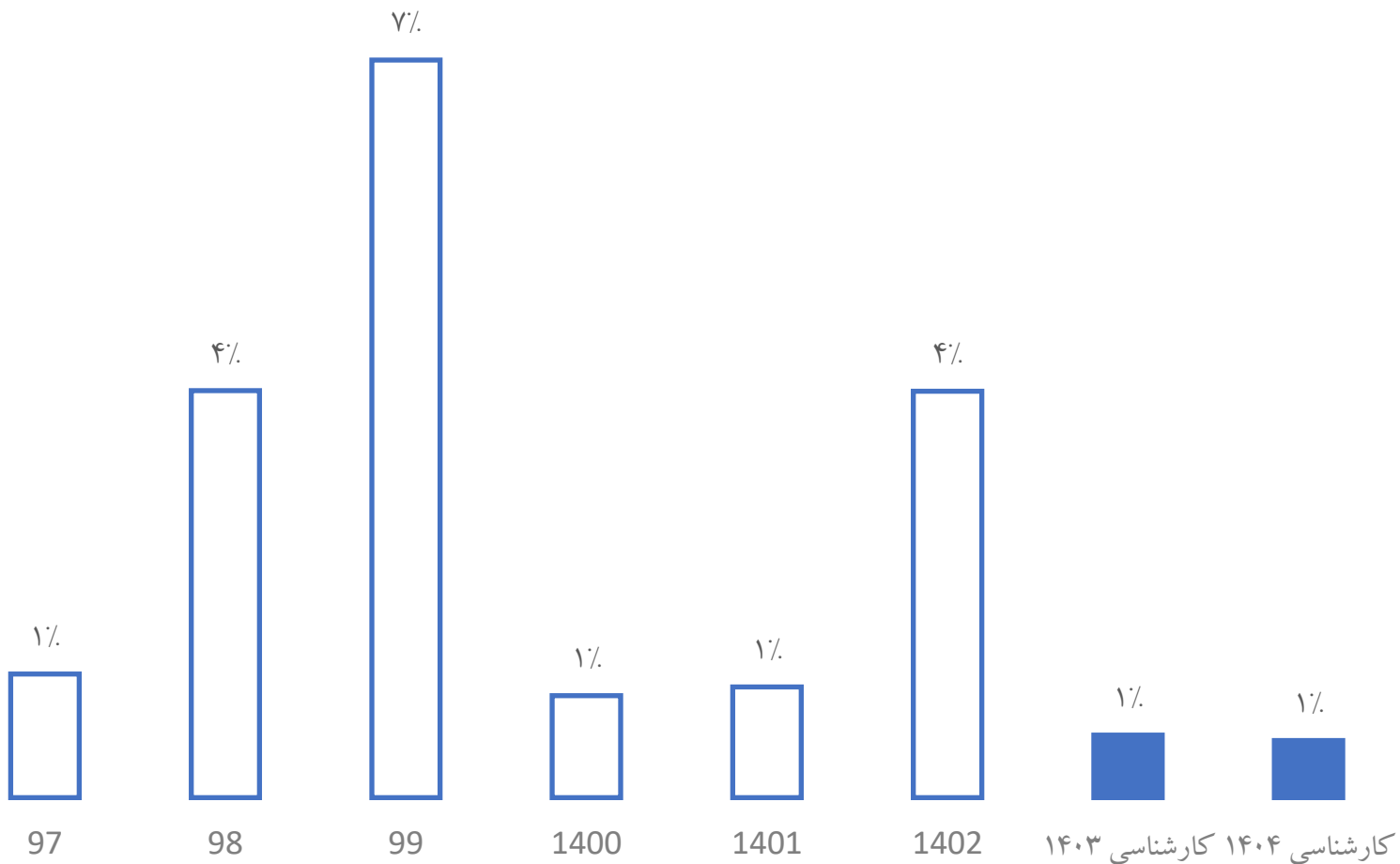
هزینه عمومی اداری به فروش



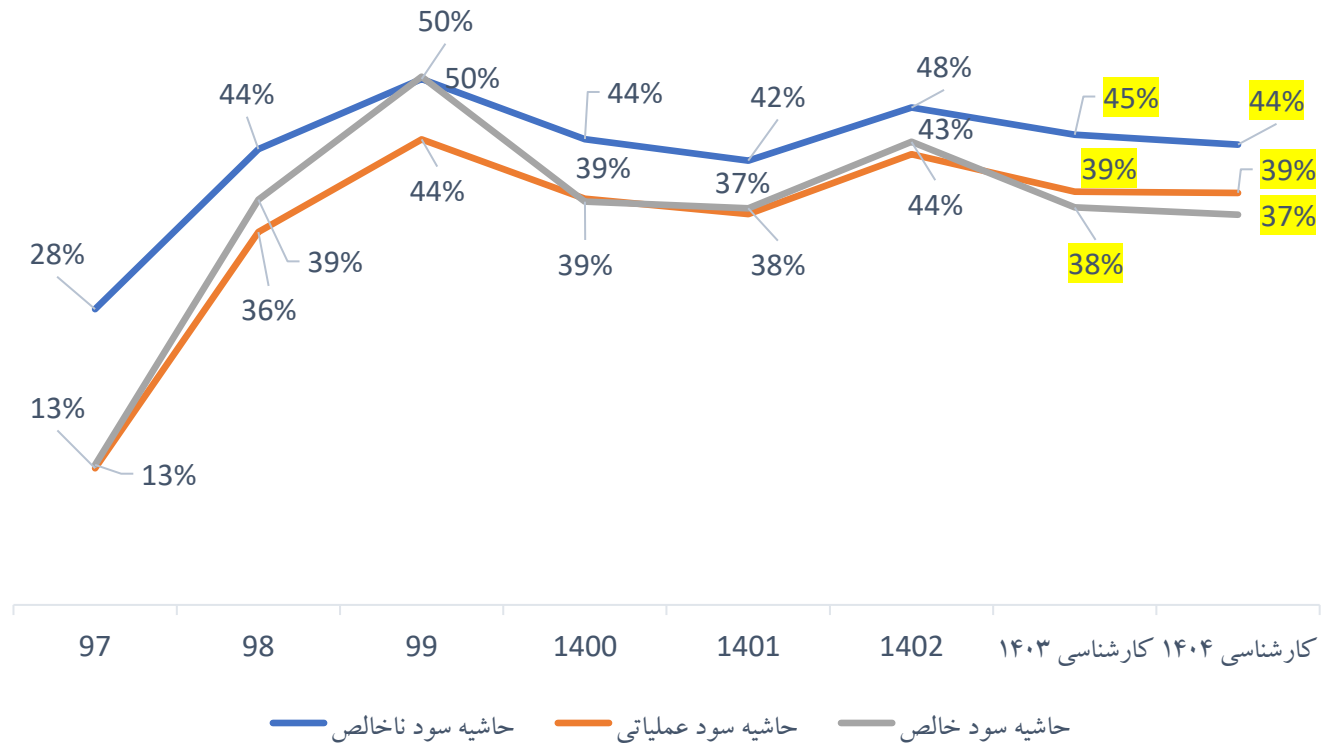
هزینه مالی به فروش



سایر غیر عملیاتی به فروش



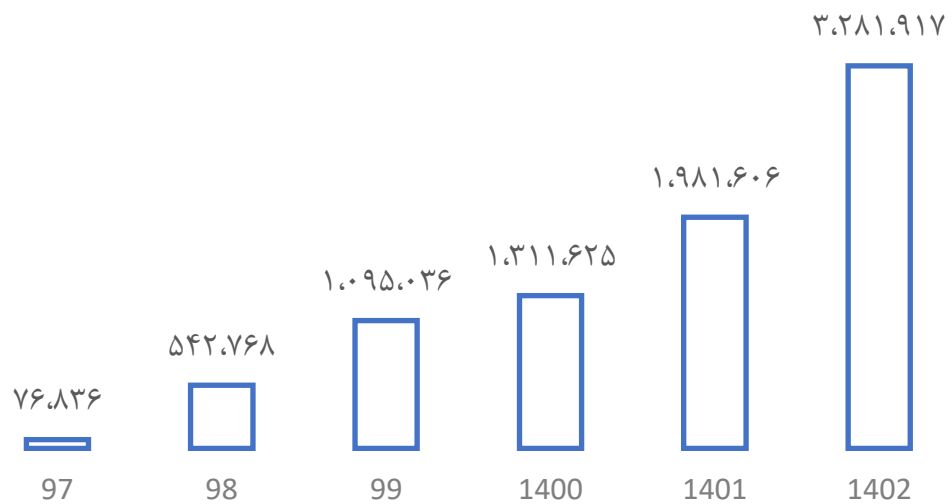
روند حاشیه سود



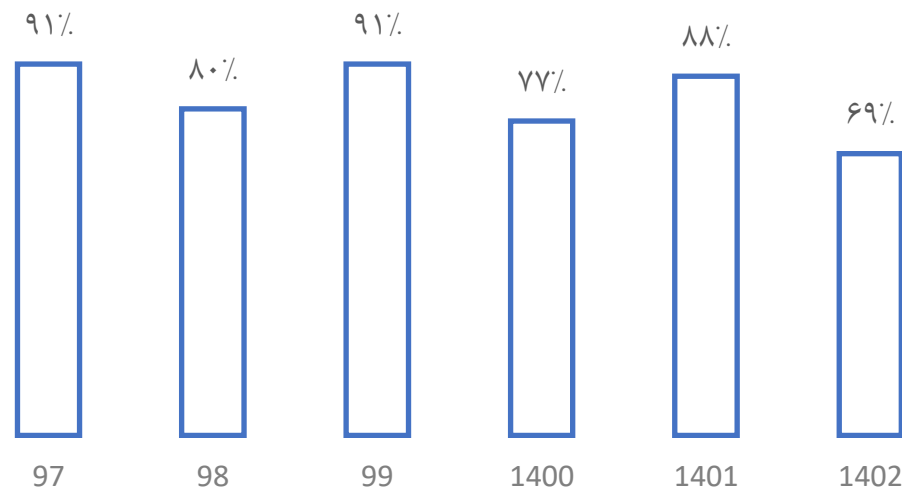
متوسط حاشیه سود ناخالص شرکت در سال‌های گذشته حدود ۴۴ درصد بوده است.

روند سود آوری و سود تقسیمی

سود خالص

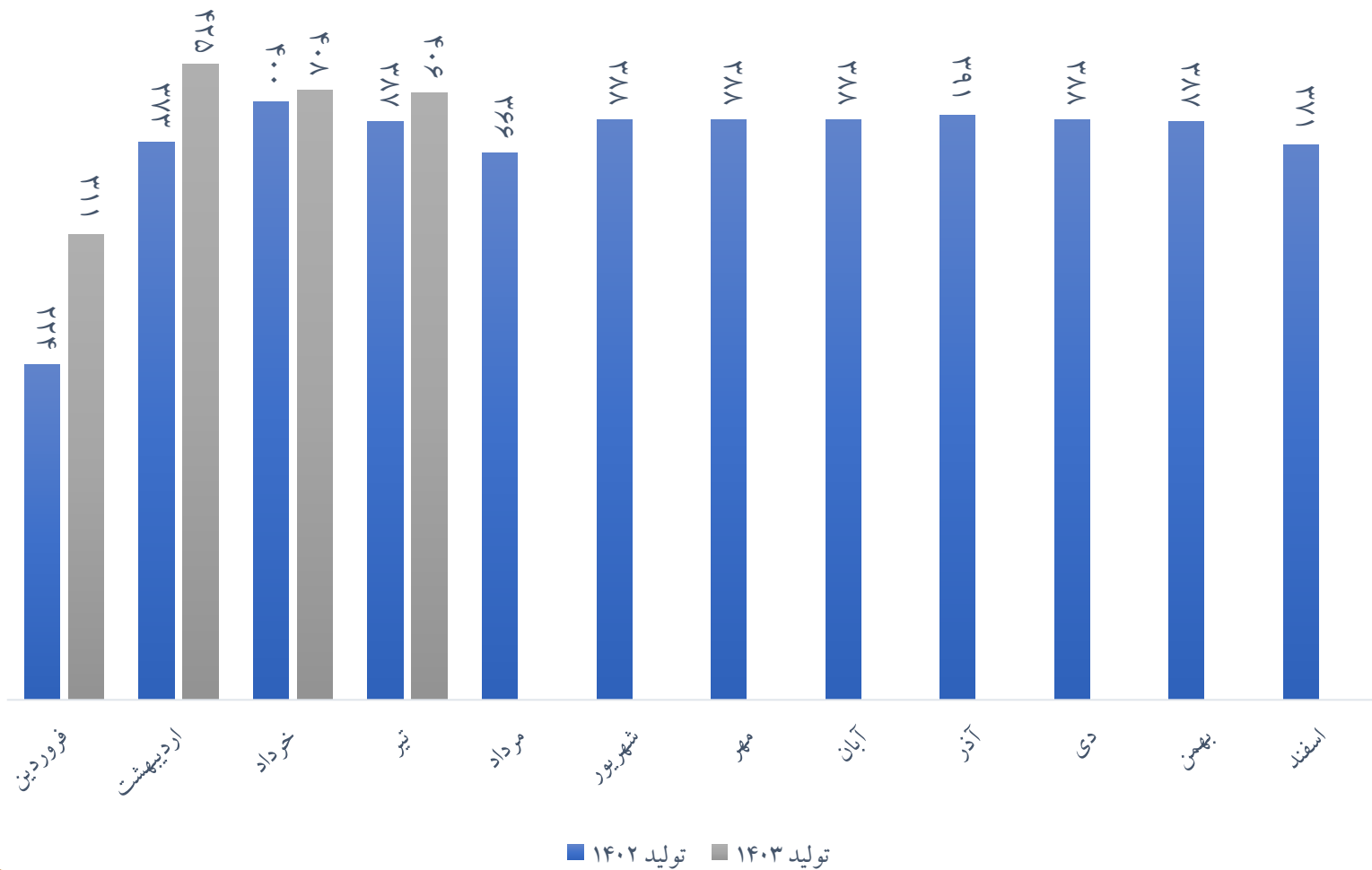


سود تقسیمی

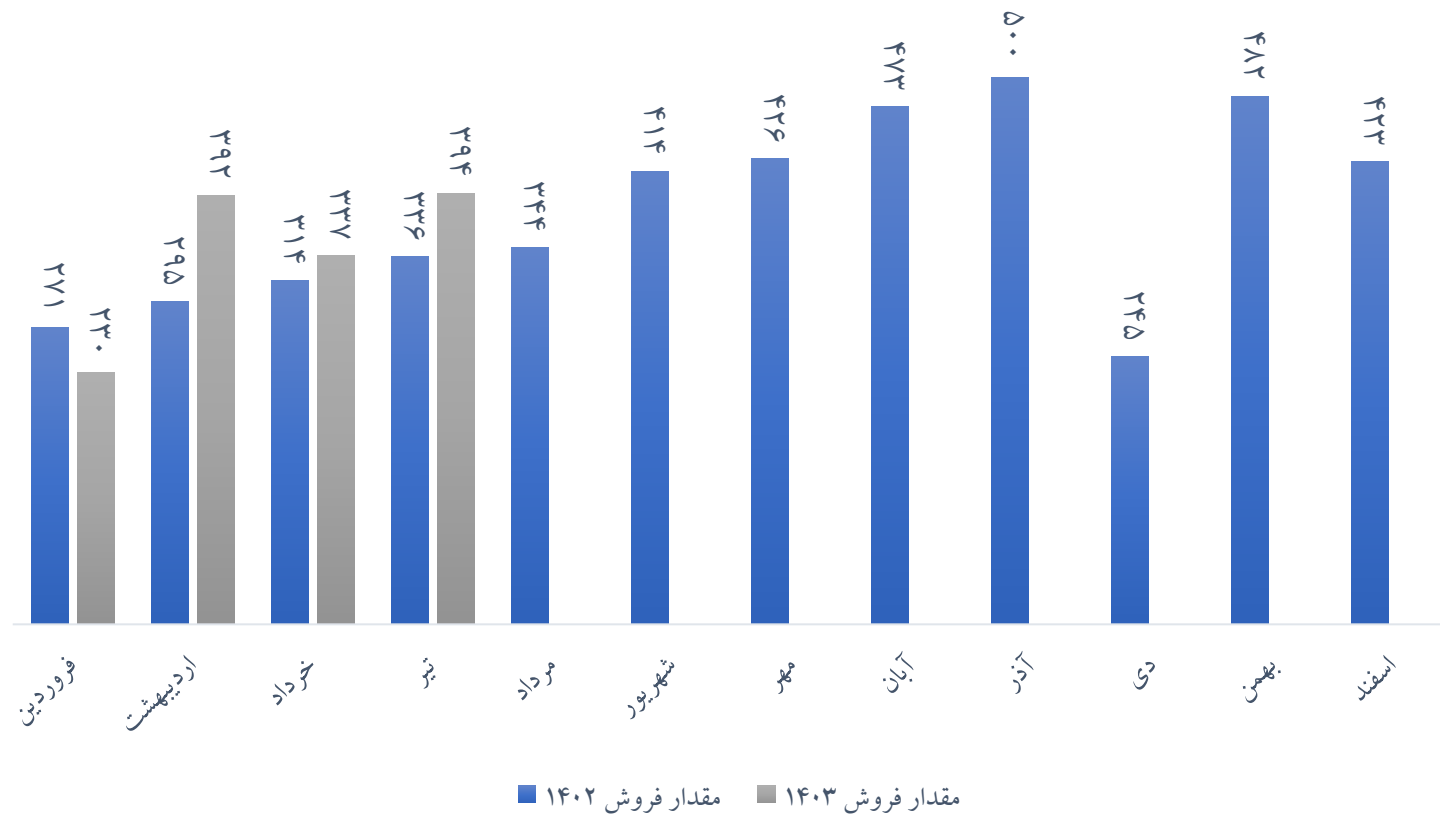


تولید ماهیانه

رشد ۱۲ درصدی
تولید در ۴ ماهه
نسبت به دوره
مشابه سال گذشته



مقدار فروش ماهیانه

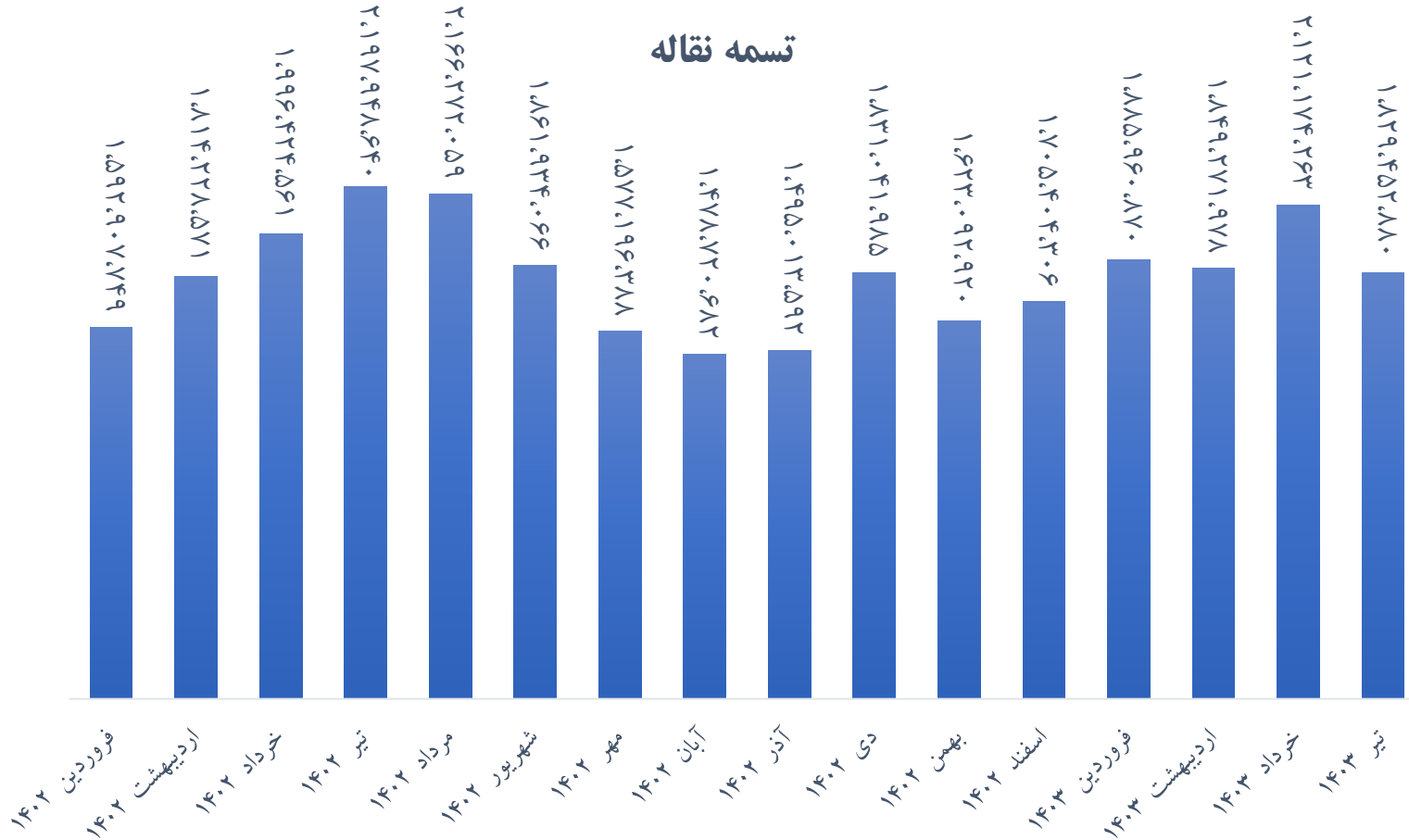


رشد ۱۱ درصدی
مقدار فروش در
۴ ماهه نسبت به دوره
مشابه سال گذشته

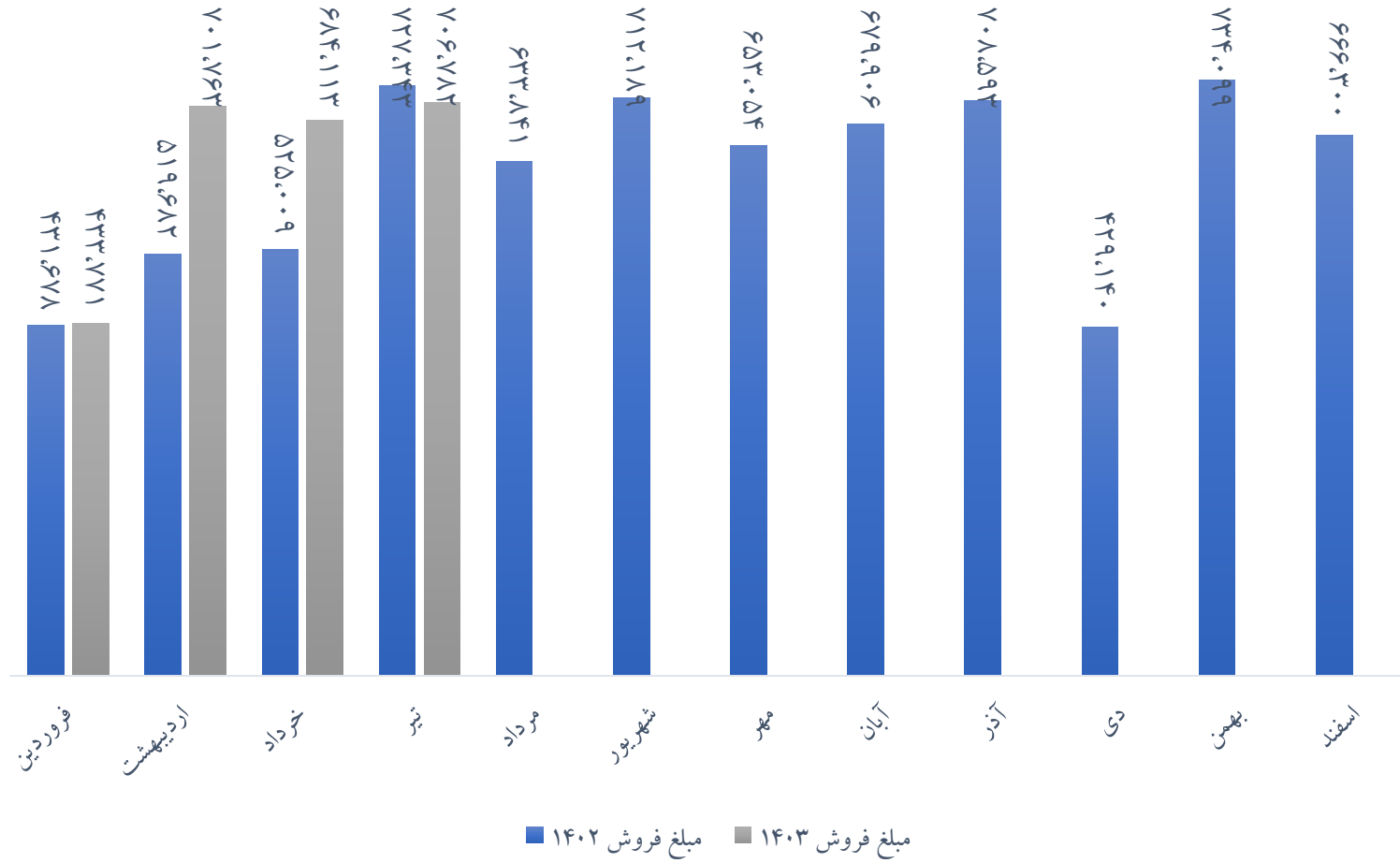
نرخ فروش ماهیانه

افزایش ۱۴ درصدی
نرخ تسمه نقاله در سه
ماهه نسبت به اسفند
۱۴۰۲

تسمه نقاله



مبلغ فروش ماهیانه



رشد ۱۵ درصدی مبلغ فروش در ۴ ماهه نسبت به دوره مشابه سال گذشته

عملکرد فصلی

شرح	۱۴۰۲ Q ۱	۱۴۰۲ Q ۲	۱۴۰۳ Q ۱	تغییرات به فصل قبل	تغییرات به فصل مشابه
فروش	۱,۴۷۶,۳۶۹	۱,۸۲۹,۵۳۹	۱,۸۱۹,۶۴۷	-۰.۵۴%	۲۳%
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۱۵,۷۳۵)	(۹۹۳,۵۴۰)	(۹۵۷,۵۹۹)		
سود (زیان) ناخالص	۶۶۰,۶۳۴	۸۳۵,۹۹۹	۸۶۲,۰۴۸	۳%	۳۰%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۷۳,۵۷۶)	(۹۸,۶۶۶)	(۹۶,۴۵۱)		
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)	.	.	.		
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	.	۹۲۲	.		
سود (زیان) عملیاتی	۵۸۷,۰۵۸	۷۳۸,۲۵۵	۷۶۵,۵۹۷	۴%	۳۰%
هزینه های مالی	(۱۴,۷۸۸)	(۷۸,۸۵۸)	(۴۸,۸۰۶)		
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵۰,۴۲۷	۶۲,۹۱۹	۳,۷۲۹	-۹۴%	-۹۳%
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۲۲,۶۹۷	۷۲۲,۳۱۶	۷۲۰,۵۲۰	-۰.۲۵%	۱۶%
مالیات	.	(۱,۷۲۹)	.		
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۲۲,۶۹۷	۷۲۰,۵۸۷	۷۲۰,۵۲۰	-۰.۰۱%	۱۶%
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	.		
سود (زیان) خالص	۶۲۲,۶۹۷	۷۲۰,۵۸۷	۷۲۰,۵۲۰	-۰.۰۱%	۱۶%
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۷۷۹	۲,۰۵۹	۲,۰۵۹		
سرمایه	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰		
حاشیه سود ناخالص	۴۵%	۴۶%	۴۷%		
حاشیه سود خالص	۴۲%	۳۹%	۴۰%		

مفروضات تحلیل

نرخ فروش	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
تسمه نقاله منجیدی	۱,۶۹۳,۶۹۶,۹۳۴	۲,۰۳۰,۳۰۹,۷۲۸	۲,۵۸۲,۰۱۲,۶۶۹
تسمه نقاله سیمی	۷۳۴,۶۶۸,۰۰۰	۲,۸۲۲,۱۳۰,۵۲۲	۳,۵۸۸,۹۹۷,۶۱۰
قطعات فنی		۱,۰۶۵,۹۲۹,۱۸۰	۱,۳۵۵,۵۷۷,۷۲۷

مقدار تولید	واحد ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
تسمه نقاله منجیدی	تن ۴۰۸۹	۴۲۰۳	۴۲۰۳
تسمه نقاله سیمی	تن ۰	۰	۱۱۰۰
قطعات فنی	تن ۳۶۲	۳۱۴	۳۱۴
جمع	۴۴۵۱	۴۵۱۷	۵۶۱۷

- نرخ فروش محصولات، با فرض تکرار حاشیه سود ناخالص شرکت رشد داده شده است (۵ درصد برای ۹ ماهه نسبت به ۳ ماهه ۱۴۰۳، ۲۷ درصد برای کارشناسی ۱۴۰۴)
- نرخ تسمه نقاله سیمی با توجه به گزارش توجیهی افزایش سرمایه، ۱.۴ برابر نرخ تسمه نقاله منجیدی می باشد.
- با توجه به عدم دسترسی به جزئیات مواد اولیه مصرفی محصول جدید، بهای تمام شده این محصول با توجه به حاشیه سود ناخالص نوار نقاله منجیدی برآورد شده است.
- مقدار مصرف مواد بر اساس متوسط ضریب مصرف برآورد شده است.
- نرخ خرید مواد براساس قیمت نفت ۸۳ دلار و دلار ۴۶۰۰۰ تومانی طی ۹ ماهه آتی در نظر گرفته شده است.
- نرخ مصرف مواد میانگین موزونی از نرخ خرید طی دوره و موجودی انبار در پایان دوره بدست آمده است.
- آیت‌های استهلاک، حقوق و دستمزد و هزینه مالی با توجه به بهره‌برداری از طرح جدید برآورد شده است.
- سایر موارد سربار و عمومی اداری، به طور متناسب رشد داده شده است.
- نرخ تورم ۴۰٪ فرض شده است.

سود و زیان کارشناسی

شرح	۱,۴۰۲	سه ماهه	نه ماهه	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۷,۴۲۰,۸۳۴	۱,۸۱۹,۶۴۷	۷,۰۴۸,۸۰۲	۸,۸۶۸,۴۴۹	۱۵,۲۲۶,۲۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳,۸۹۵,۷۵۰)	(۹۵۷,۵۹۹)	(۴,۰۰۹,۵۵۴)	(۴,۹۶۷,۱۵۳)	(۸,۵۲۸,۲۷۶)
سود (زیان) ناخالص	۳,۵۲۵,۰۸۴	۸۶۲,۰۴۸	۳,۰۳۹,۲۴۸	۳,۹۰۱,۲۹۶	۶,۶۹۷,۹۲۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۳۲,۶۳۴)	(۹۶,۴۵۱)	(۳۹۴,۰۳۸)	(۴۹۰,۴۸۹)	(۷۰۲,۷۹۱)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۹۲۲	۰	۴۴	۴۴	۰
سود (زیان) عملیاتی	۳,۱۹۳,۳۷۲	۷۶۵,۵۹۷	۲,۶۴۵,۲۵۳	۳,۴۱۰,۸۵۰	۵,۹۹۵,۱۳۳
هزینه های مالی	(۱۸۲,۰۱۲)	(۴۸,۸۰۶)	(۱۳۷,۷۷۱)	(۱۸۶,۵۷۷)	(۳۹۷,۴۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۷۲,۲۸۶	۳,۷۲۹	۴۷,۱۹۰	۵۰,۹۱۹	۷۸,۴۹۲
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳,۲۸۳,۶۴۶	۷۲۰,۵۲۰	۲,۵۵۴,۶۷۲	۳,۲۷۵,۱۹۲	۵,۶۷۶,۱۴۷
مالیات	(۱,۷۲۹)	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۳,۲۸۱,۹۱۷	۷۲۰,۵۲۰	۲,۵۵۴,۶۷۲	۳,۲۷۵,۱۹۲	۵,۶۷۶,۱۴۷
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۳,۲۸۱,۹۱۷	۷۲۰,۵۲۰	۲,۵۵۴,۶۷۲	۳,۲۷۵,۱۹۲	۵,۶۷۶,۱۴۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۹,۳۷۷	۲,۰۵۹	۷,۲۹۹	۹,۳۵۸	۱۶,۲۱۸
سرمایه	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰

P/E 1403 : 6.62

P/E 1404 : 3.82

تحلیل حساسیت ۱۴۰۴

۱۰۰٪	۹۰٪	۸۰٪	۷۰٪	۶۰٪	۵۰٪	۴۰٪	۳۰٪	۲۰٪	۱۰٪	۰٪	درصد عملی تولید طرح توسعه
۳.۰۷	۳.۲۰	۳.۳۳	۳.۴۸	۳.۶۴	۳.۸۲	۴.۰۱	۴.۲۳	۴.۴۷	۴.۷۴	۵.۰۴	P/E ۱۴۰۴
۷,۰۵۱,۴۰۳	۶,۷۷۶,۳۵۲	۶,۵۰۱,۳۰۱	۶,۲۲۶,۲۵۰	۵,۹۵۱,۱۹۸	۵,۶۷۶,۱۴۷	۵,۴۰۱,۰۹۶	۵,۱۲۶,۰۴۵	۴,۸۵۰,۹۹۴	۴,۵۷۵,۹۴۳	۴,۳۰۰,۸۹۱	سود خالص

برآوردهای فوق مبنی بر مفروضات ذکر شده می باشد، که در صورت تغییر با اهمیت در مفروضات، نیاز به بروزرسانی دارد. سلب مسئولیت: لازم به ذکر است، تحلیل فوق هیچ گونه توصیه ای به خرید و فروش یا ورود و خروج به سهم مذکور نمی کند.

۱/۳۰٪

بازدهی موثر سالانه



نماد **سیناد** را در سامانه کارگزاری خود جستجو کنید

تماس با ما

آدرس: تهران، میدان آرژانتین، خیابان
خالد اسلامبولی (وزرا)، خیابان یازدهم،
پلاک ۵

کد پستی: ۱۵۱۳۷۵۵۸۱۱

شماره تماس: ۹۲۰۰۹۰۶۶

درباره ما

شرکت **سیدگردان سینا**، با شماره ثبت ۵۵۰۴۰۴ نزد مرجع ثبت شرکتها، در راستای موضوع فعالیت خود که جذب و مدیریت سرمایه اشخاص حقیقی و حقوقی جهت سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار ایران و همچنین افزایش ارزش دارایی سرمایه‌گذاران می‌باشد تشکیل و در حال فعالیت می‌باشد.