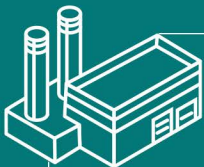




بررسی شرکت شیشه قزوین

تحلیل‌گر: رضا احسان بخش



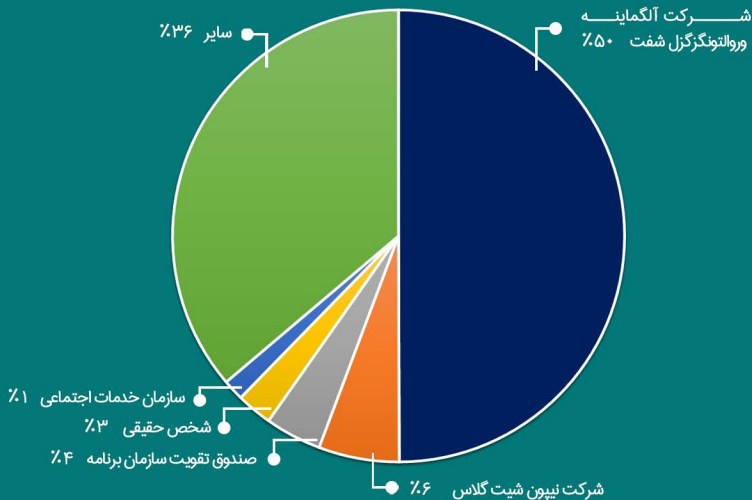


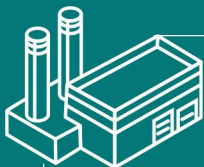
۱۴۰۲

دی

۲۶

ترکیب سهامداران شرکت شیشه قزوین





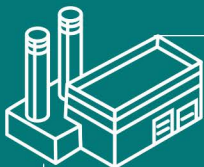
۱۴۰۲

دی

۲۶

شرکت شیشه قزوین

ارزش بازار	۴,۳۸۴ میلیارد تومان
سرمایه	۱۴۲.۸ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۱.۰۵۷ میلیون سهم
P/E ttm	۸.۶
P/E forward 1402	۶.۰



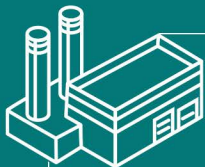
۱۴۰۲

دی

۲۶

شرکت شیشه قزوین

ارزش بازار	۴,۳۸۴ میلیارد تومان
سرمایه	۱۴۲.۸ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۱.۰۵۷ میلیون سهم
P/E ttm	۸.۶
P/E forward 1402	۶.۰



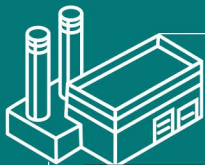
۱۴۰۲

دی

۲۶

فروش ماهانه شرکت (میلیون ریال)





۱۴۰۲

دی

۲۶

مفروضات تحلیل

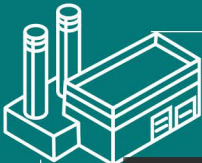
*۱۴۰۳	*۱۴۰۲	۱۴۰۱ - محقق شده	
۵۴۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۲۷۷,۰۰۰	نرخ دلار
۹۳.۰%	۹۳.۰%	۸۸.۴%	مقدار فروش از تولید
۲۷%	۲۷%	۲۷%	نسبت مواد مصرفی به فروش
۳۵%	۴۰%	۹۰%	افزایش نرخ شیشه فلوت (جام فلوت سبز)
۳۵%	-	-	میزان افزایش قیمت شیشه سولار نسبت به شیشه معمولی

تحلیل حساسیت سود شرکت شیشه قزوین در سال ۱۴۰۳

نسبت مواد مصرفی به فروش

۲۹%	۲۸%	۲۷%	۲۶%	۲۵%	
۸,۴۱۳	۸,۶۰۰	۸,۷۸۷	۸,۹۷۴	۹,۱۶۱	۳۰%
۸,۶۶۵	۸,۸۵۵	۹,۰۴۵	۹,۲۳۵	۹,۴۲۵	۳۳%
۸,۹۱۷	۹,۱۱۰	۹,۳۰۳	۹,۴۹۶	۹,۶۸۹	۳۵%
۹,۱۶۹	۹,۳۶۵	۹,۵۶۱	۹,۷۵۷	۹,۹۵۳	۳۸%
۹,۴۲۱	۹,۶۲۰	۹,۸۱۹	۱۰,۰۱۸	۱۰,۲۱۷	۴۰%

افزایش نرخ شیشه فلوت



۱۴۰۲

دی

۲۶

*۱۴۰۳	*۱۴۰۲	۱۴۰۱ - محقق شده	سود و زیان - میلیارد ریال
۳۳,۹۴۶	۱۹,۷۴۷	۱۴,۹۲۱	فروش و ارائه خدمات خالص
(۱۷,۴۹۹)	(۱۰,۲۸۳)	(۷,۶۰۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۶,۴۴۷	۹,۴۶۳	۷,۳۱۳	سود ناخالص
(۲,۰۷۰)	(۱,۵۴۹)	(۱,۱۶۷)	هزینه های عمومی و اداری
۷۱۳	۲۰۱	۷۹	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱۵,۰۸۹	۸,۱۱۵	۶,۲۲۵	سود عملیاتی
(۱۳۸)	(۸۱)	(۶۳)	هزینه مالی
(۶۱)	۲۵۸	(۱۵۵)	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۴,۸۹۰	۸,۲۹۲	۶,۰۰۷	سود خالص قبل از مالیات
(۱,۶۰۵)	(۸۵۰)	(۸۸۰)	مالیات
۱۳,۲۸۵	۷,۴۴۲	۵,۱۲۶	سود خالص بعد از مالیات
۹,۳۰۳	۵,۲۱۱	۳,۵۹۰	سود هر سهم - ریال

نکات منفی

- بدهی ارزی به شرکت Pilkington
- اکثر کوره ها شرکت قدیمی بوده و نیاز به بازسازی دارند

نکات مثبت

- تعیین قیمت محصولات براساس عرضه و تقاضا بازار
- راه اندازی مجدد کوره شماره ۲ و بهره برداری از خط تولید شیشه سولار