



تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank

- بررسی سودآوری سالانه شرکت
- مفروضات اساسی برآورد سود
- صورت سود و زیان
- تحلیل حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۲

معرفی شرکت کفزوی



Damavand.ib

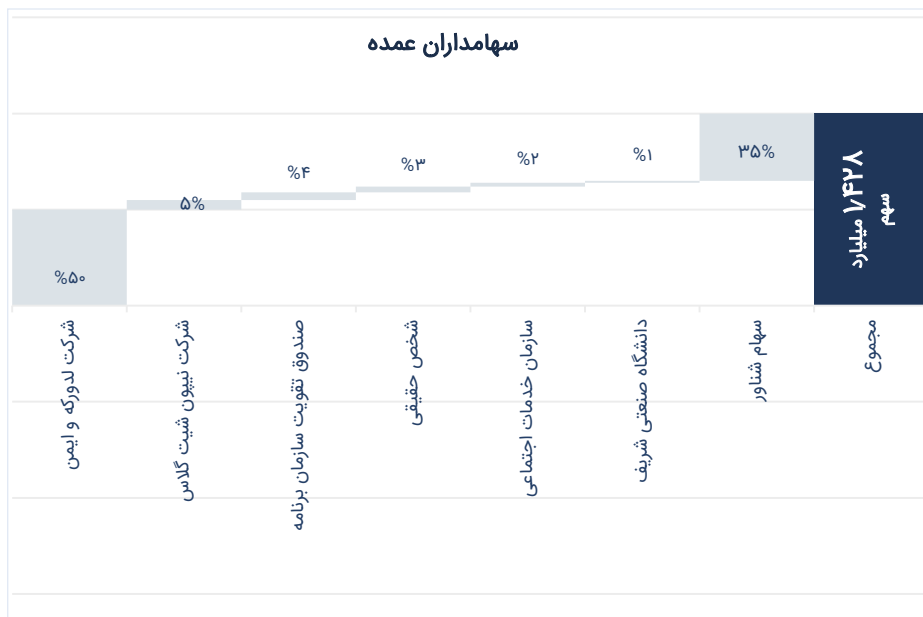


www.damavand-ib.ir



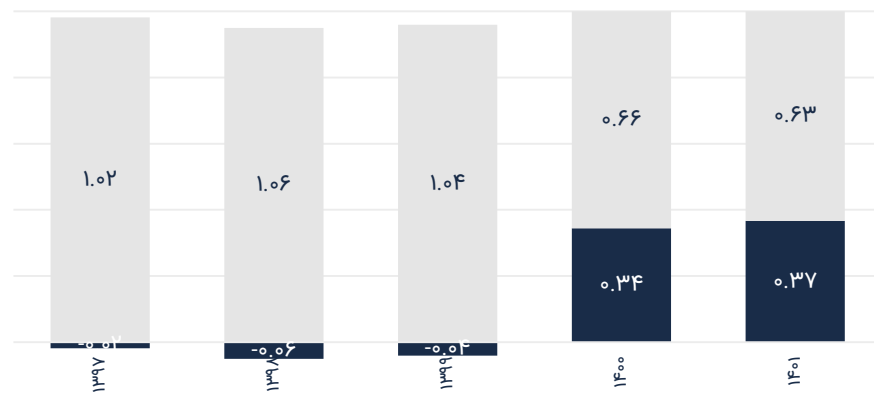
Damavand Investment Bank

معرفی شرکت شیشه قزوین (کقزوی)



کقزوی	نماد
سایر محصولات کانی غیر فلزی	موضوع فعالیت
۷,۸۴۱	حقوق صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (میلیارد ریال)
قزوین	محل کارخانه
۴,۱۳۸	ارزش بازار (همت)
شخص حقیقی	سهامدار عمده
اسفند	سال مالی
۱۳۴۷	تاریخ تاسیس شرکت
۱۳۴۹	تاریخ پذیرش در بورس/فرا بورس

ساختار سرمایه



ساختار سرمایه (میلیارد ریال)

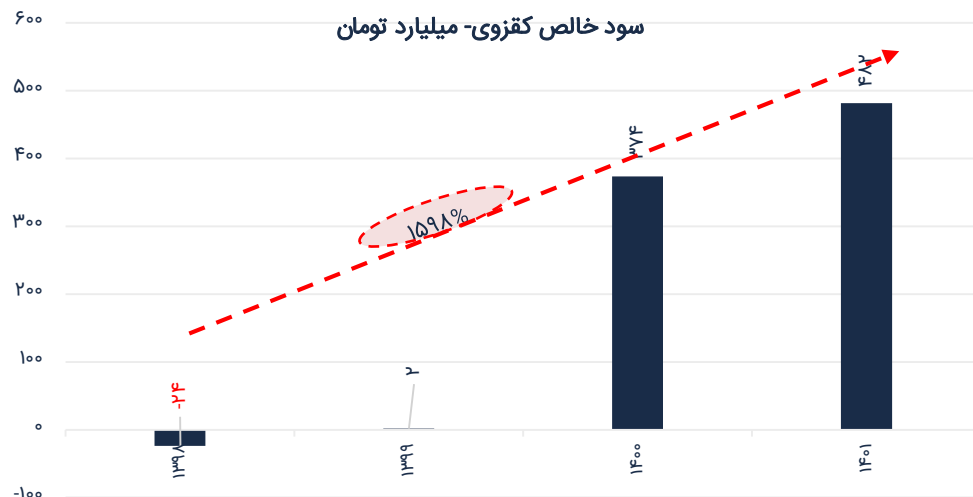


بدهی حقوق صاحبان سهام

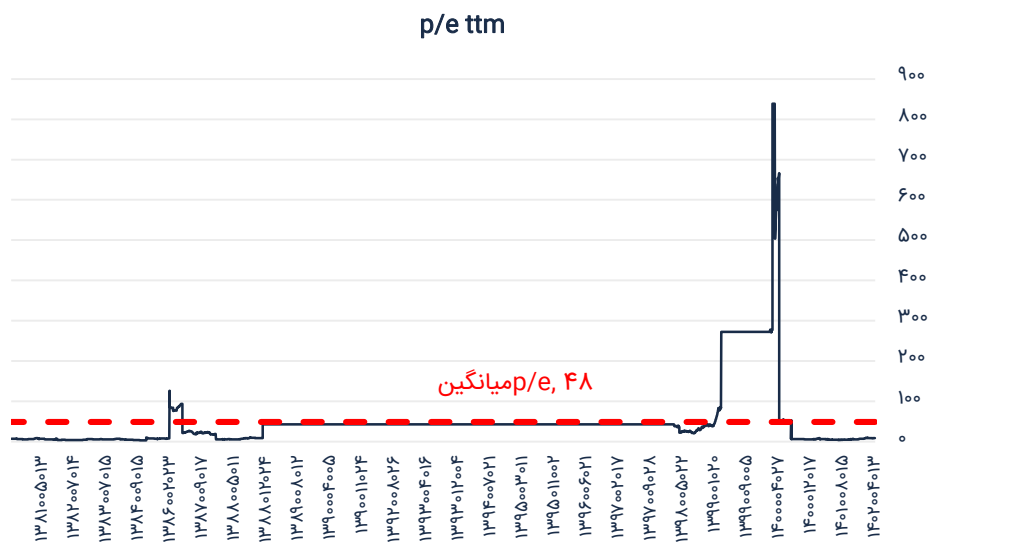
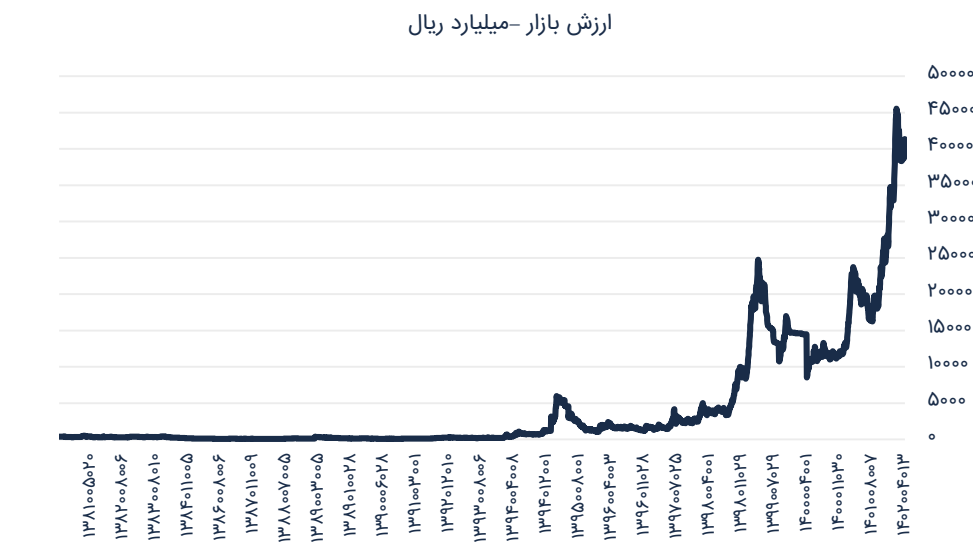
بدهی حقوق صاحبان سهام



رشد سودآوری کفزی

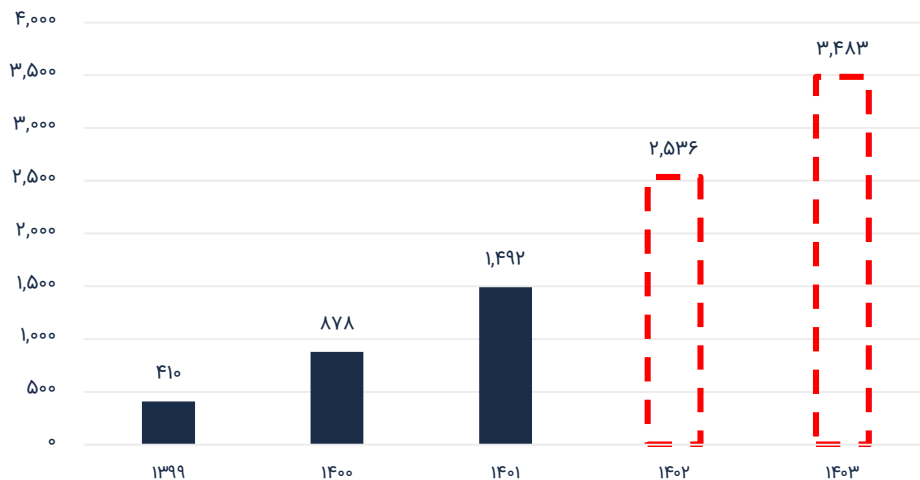


□ طی چهار سال اخیر سود خالص کفزی به صورت مرکب ۱،۵۹۸ درصد رشد داشته است و از ۲۴ میلیارد تومان در سال ۱۳۹۸، به ۴۸۲ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۱ رسیده است. در سال ۱۴۰۱ نیز نسبت به مدت مشابه سال گذشته سود خالص شرکت از ۳۷۴ میلیارد تومان به بیش از ۴۸۲ میلیارد تومان رسیده است که حاکی از رشد ۲۸ درصدی این آیتم صورت سود و زبانی است.

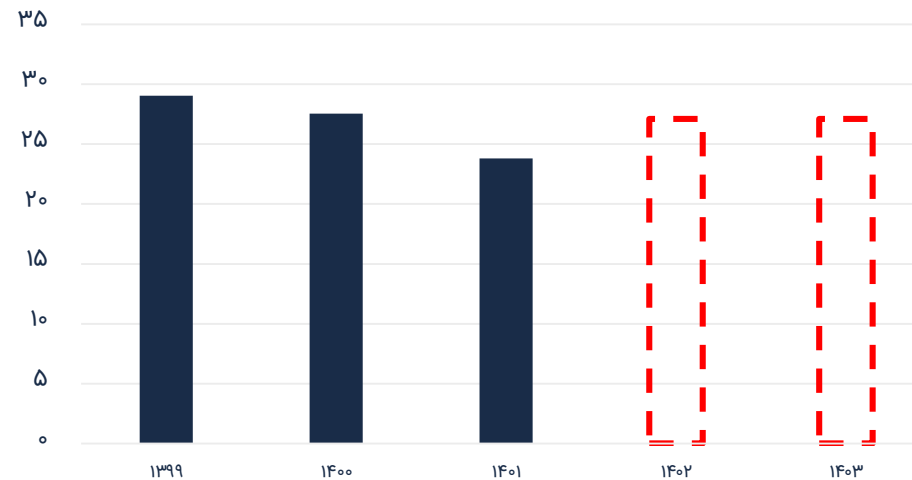


عملکرد فروش کفزوی

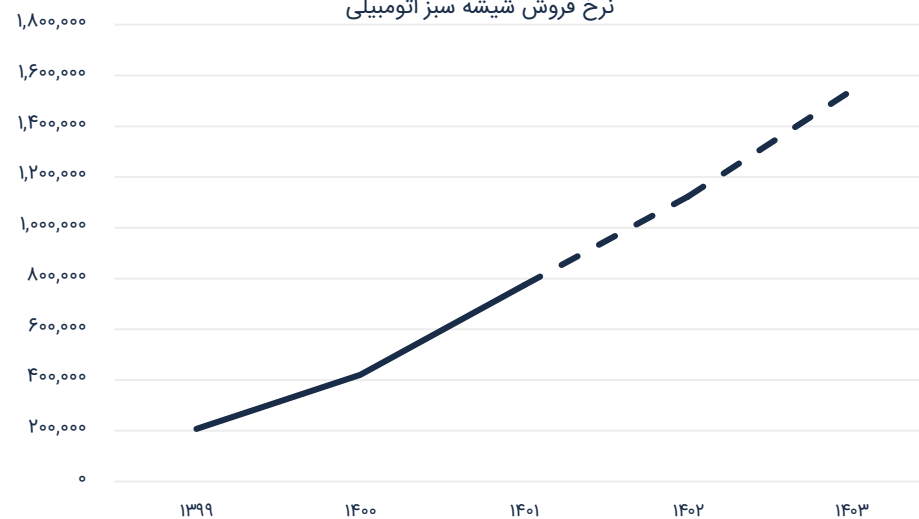
مبلغ فروش (میلیارد تومان)



مقدار فروش (میلیون متر مربع)



نرخ فروش شیشه سبز اتومبیلی



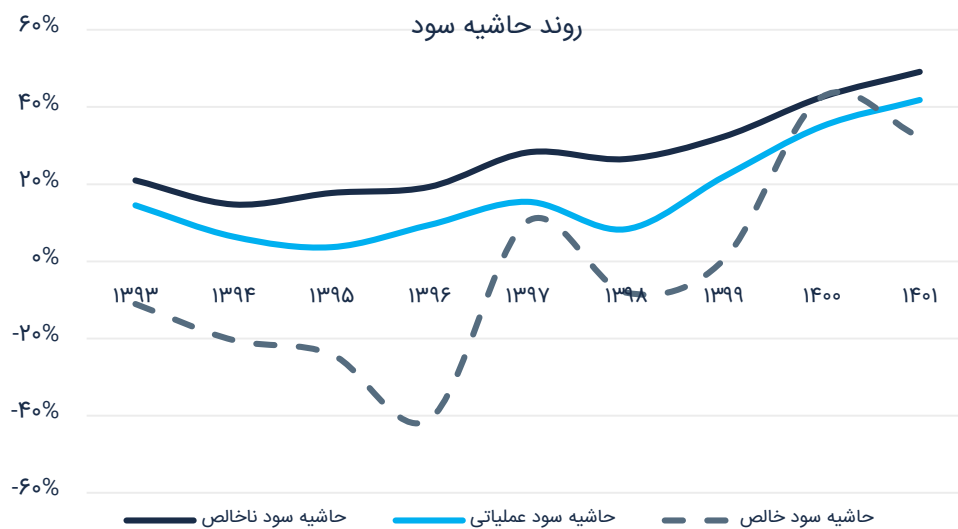
مفروضات اساسی برآورد سود شرکت- کقزوی

✓ میزان تولید در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ برابر با سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

مفروضات مهم برآورد سود و زیان				
کارشناسی	کارشناسی	محقق شده		
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	سال	
فروش				
۵۳۳,۳۳۳	۴۰۰,۰۰۰	۲۶۹,۵۵۷	ریال	دلار نیما
%۳۷,۵	%۴۵	%۸۴		افزایش نرخ محصولات
%۴۰	%۵۰	%۶۰		نرخ تورم
%۳۰	%۳۰			افزایش حقوق و دستمزد

صورت سود و زیان - کقزوی

- ✓ در جدول زیر اقلام اصلی صورت سود و زیان و برآورد برای دو دوره بعدی ذکر شده است.
- ✓ با توجه به قیمت سهم و فرض تقسیم سود ۳۰٪ در مجمع پیش رو P/e آینده نگر سهم در محدوده ۴ واحدی قرار می‌گیرد.



دوره مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۸,۷۷۹,۶۹۰	۱۴,۹۲۰,۷۷۹	۲۵,۳۵۵,۹۴۳	۳۴,۸۳۳,۹۳۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۵,۰۴۳,۵۵۶	۷,۵۹۰,۹۰۶	۱۰,۹۶۶,۲۰۸	۱۵,۰۶۵,۳۵۱
سود ناخالص	۳,۷۳۶,۱۳۴	۷,۳۲۹,۸۷۳	۱۴,۳۸۹,۷۳۵	۱۹,۷۶۸,۵۸۳
سود عملیاتی	۳,۰۷۱,۸۷۱	۶,۲۴۱,۶۴۱	۱۱,۸۷۹,۹۱۹	۱۶,۳۱۸,۵۴۶
سود خالص	۳,۷۳۷,۴۳۳	۴,۸۱۵,۳۶۹	۹,۹۸۰,۵۶۰	۱۳,۷۰۹,۵۳۱
سود هر سهم	۲,۶۱۷	۳,۳۷۲	۶,۹۸۹	۹,۶۰۱
حاشیه سود ناخالص	%۴۳	%۴۹	%۵۷	%۵۷
حاشیه سود عملیاتی	%۳۵	%۴۲	%۴۷	%۴۷
حاشیه سود خالص	%۴۳	%۳۲	%۳۹	%۳۹



تحلیل حساسیت سود هر سهم - کقزوی

میانگین نرخ دلار نیما							سود هر سهم ۱۴۰۲	
۴۷۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۲۵,۰۰۰	۶,۹۸۹	
۴,۰۰۸	۴,۱۳۵	۴,۲۶۲	۴,۳۸۹	۴,۵۱۵	۴,۶۴۲	۴,۷۶۹	افزایش نرخ	%۲۰
۴,۵۲۸	۴,۶۵۵	۴,۷۸۲	۴,۹۰۹	۵,۰۳۶	۵,۱۶۳	۵,۲۸۹		%۲۵
۵,۰۴۸	۵,۱۷۵	۵,۳۰۲	۵,۴۲۹	۵,۵۵۶	۵,۶۸۳	۵,۸۱۰		%۳۰
۵,۵۶۸	۵,۶۹۵	۵,۸۲۲	۵,۹۴۹	۶,۰۷۶	۶,۲۰۳	۶,۳۳۰		%۳۵
۶,۰۸۸	۶,۲۱۵	۶,۳۴۲	۶,۴۶۹	۶,۵۹۶	۶,۷۲۳	۶,۸۵۰		%۴۰
۶,۶۰۸	۶,۷۳۵	۶,۸۶۲	۶,۹۸۹	۷,۱۱۶	۷,۲۴۳	۷,۳۷۰		%۴۵
۷,۱۲۸	۷,۲۵۵	۷,۳۸۲	۷,۵۰۹	۷,۶۳۶	۷,۷۶۳	۷,۸۹۰		%۵۰
۷,۶۴۹	۷,۷۷۶	۷,۹۰۳	۸,۰۲۹	۸,۱۵۶	۸,۲۸۳	۸,۴۱۰		%۵۵





تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank

این گزارش صرفاً بر اساس تحلیل شرایط اقتصاد جهانی، داخلی و بازار سرمایه و بر پایه مفروضات و شرایط روز تهیه گردیده است. بدیهی است این گزارش به تنهایی نمی‌تواند مبنای تصمیم‌گیری برای خوانندگان محترم قرار گیرد. بنابراین شرکت تامین سرمایه دماوند بابت تصمیمات متخذه سرمایه‌گذاران محترم با اتکا به این گزارش هیچ مسئولیتی نخواهد داشت.



تهران- آرژانتین- خیابان شهید خالد
اسلامبولی - خیابان ۱۳ - پلاک ۱۸
کدپستی: ۱۵۱۳۷۵۳۵۸۴
تلفن: ۰۲۱۷۹۶۳۷۰۰۰