



# 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 پلوه



Damavand.ib



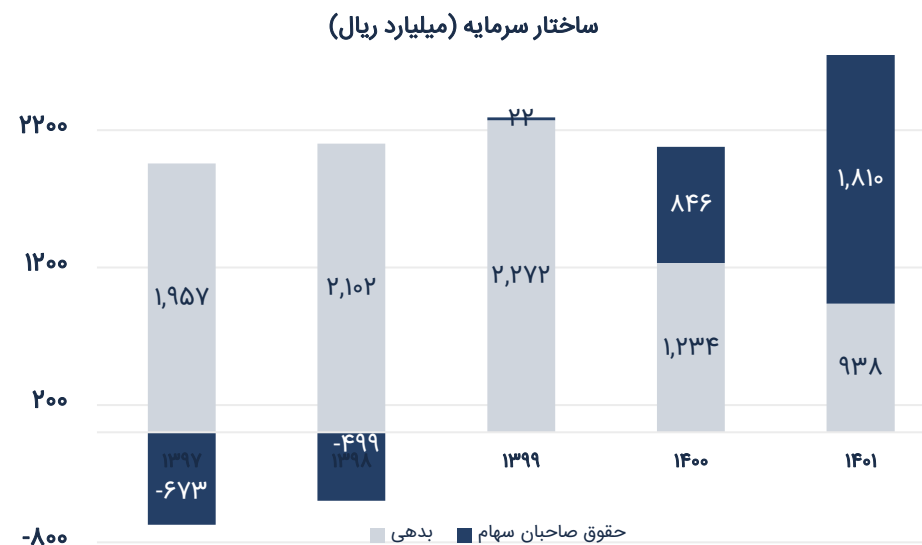
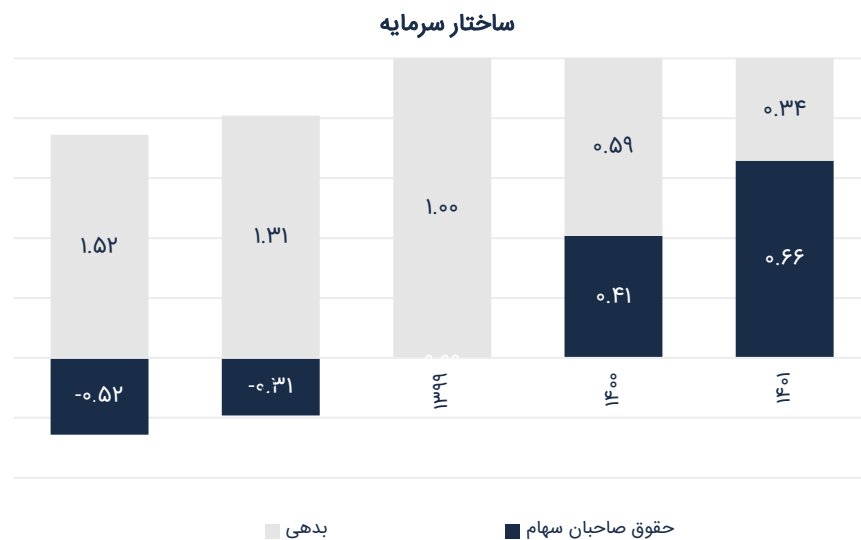
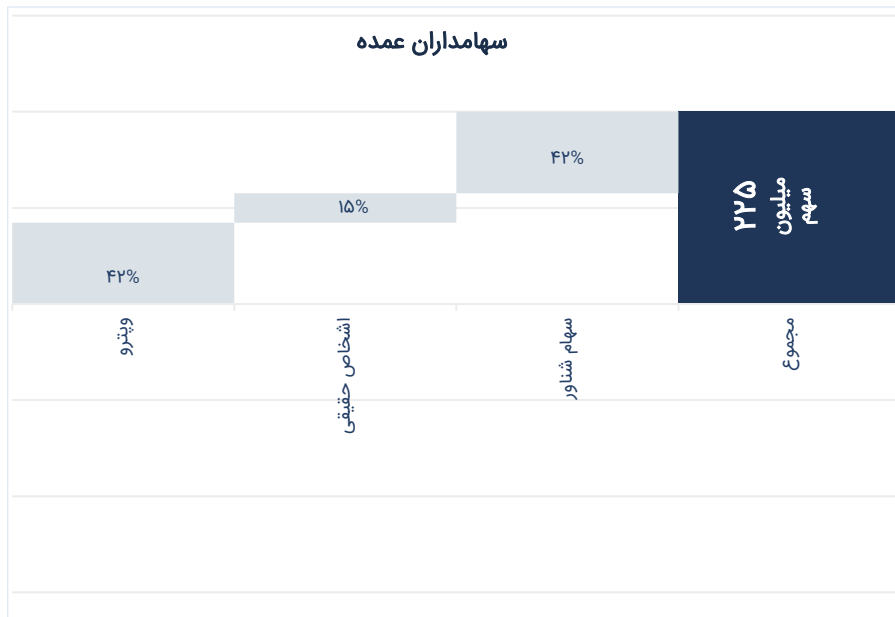
www.damavand-ib.ir



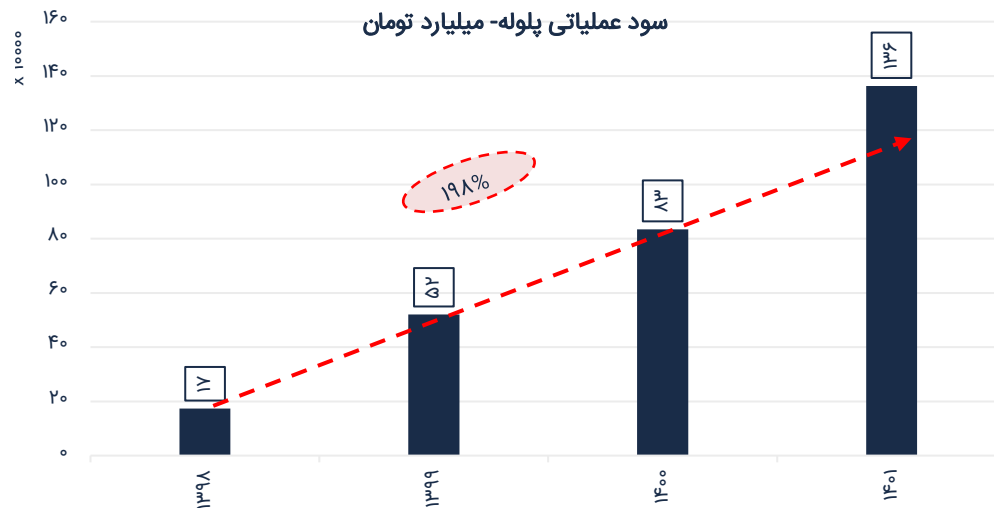
Damavand Investment Bank

## معرفی شرکت گازلوله (پلوه)

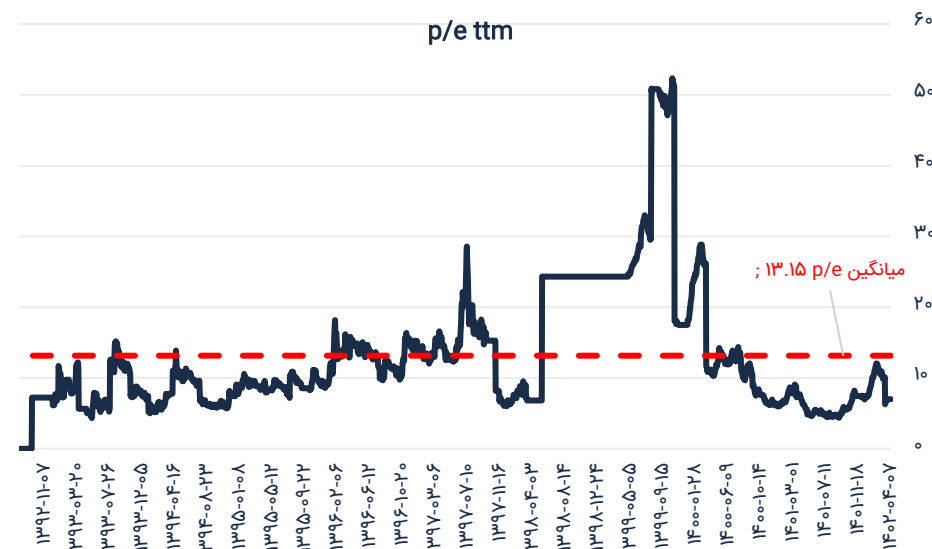
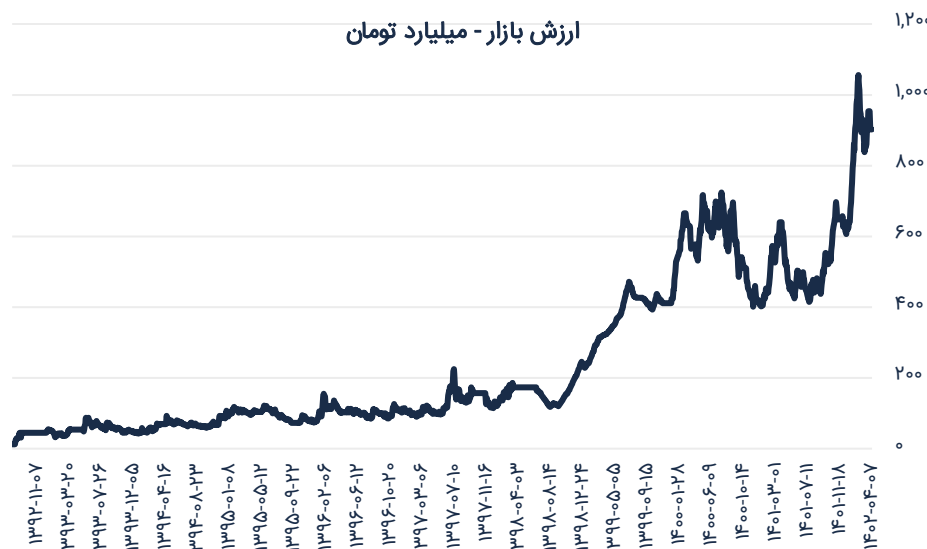
| پلوه             | نماد  |
|------------------|---|
| لاستیک و پلاستیک | موضوع فعالیت                                    |
| ۱,۸۱۰,۱۶۲        | حقوق صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (میلیارد ریال) |
| ساوه             | محل کارخانه                                     |
| ۰,۹۰۲            | ارزش بازار (همت)                                |
| ویپترو           | سهام دار عمده                                   |
| اسفند            | سال مالی  |
| ۱۳۷۵             | تاریخ تاسیس شرکت                                |
| ۱۳۸۱             | تاریخ پذیرش در بورس/فرا بورس                    |



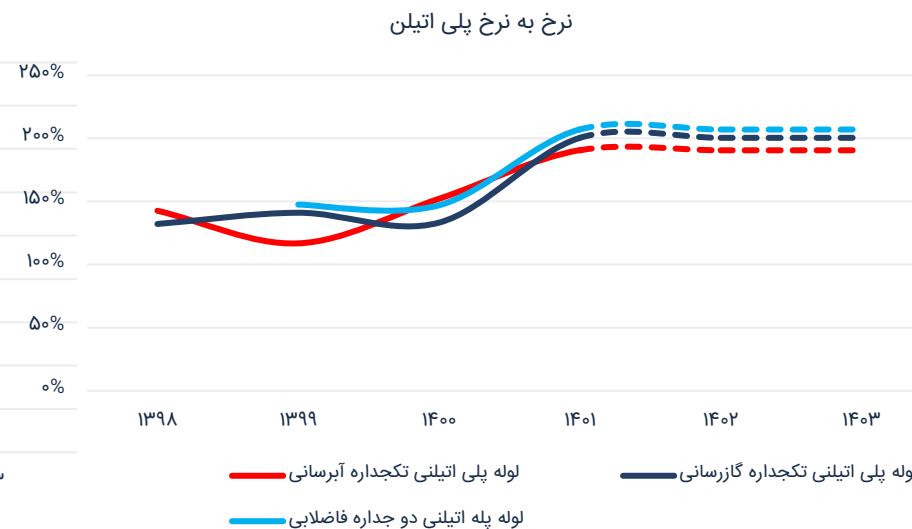
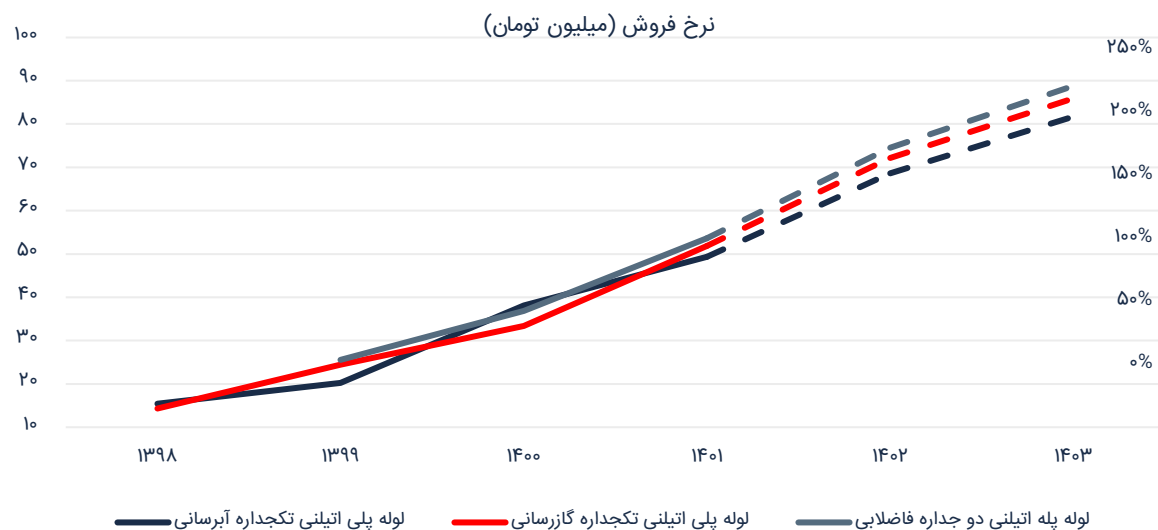
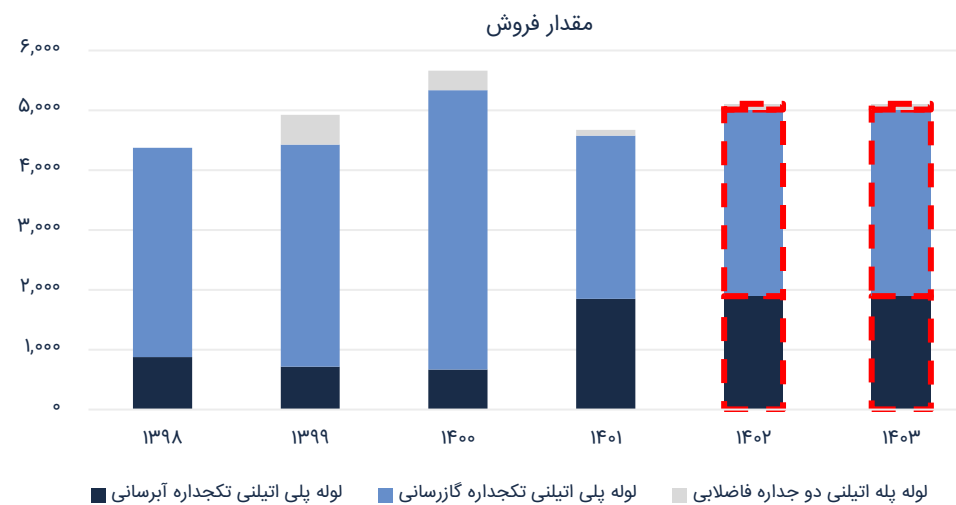
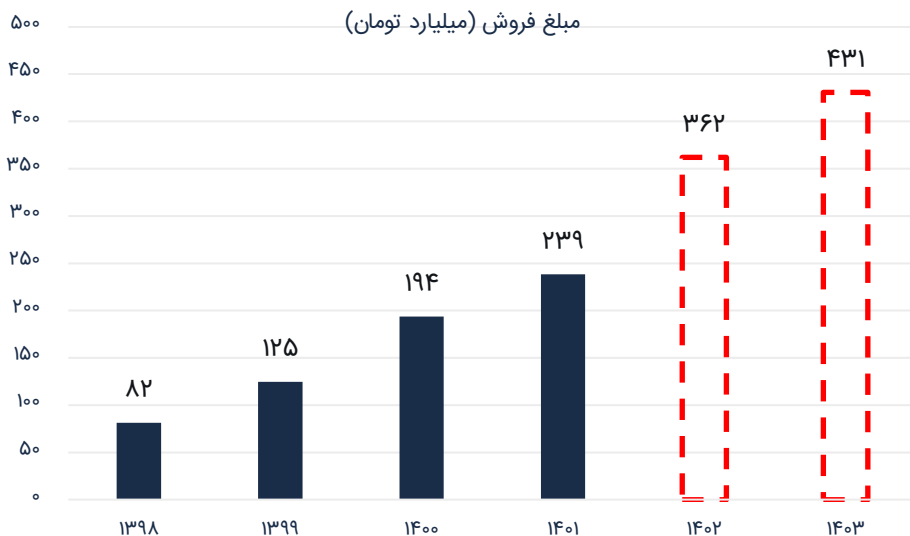
## رشد سودآوری پلوه



□ طی چهار سال اخیر سود عملیاتی پلوه به صورت مرکب ۱۹۸ درصد رشد داشته است و از ۱۱.۷ میلیارد تومان در سال ۱۳۹۸، به ۷۰.۷ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۱ رسیده است. در سال ۱۴۰۱ نیز نسبت به مدت مشابه سال گذشته سود عملیاتی شرکت از ۵۵.۸ میلیارد تومان به بیش از ۷۰.۷ میلیارد تومان رسیده است که حاکی از رشد ۲۶ درصدی این آیتم صورت سود و زیانی است.



# عملکرد فروش پوله



# مفروضات اساسی برآورد سود شرکت- پلوه

✓ 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 |         |          |
| سال                            | ۱۴۰۲       | ۱۴۰۱     | ۱۴۰۳    | کارشناسی |
| فروش                           |            |          |         |          |
| دلار                           | ریال بر تن | ۲۵۸.۵۴۴  | ۴۰۰.۰۰۰ | ۴۷۵.۰۰۰  |
| نرخ تورم                       | ریال       |          | %۴۰     | %۳۰      |
| پلی اتیلن سبک فوب<br>خلیج فارس | دلار بر تن | ۱.۰۰۱    | ۹۰۰     | ۹۰۰      |
| افزایش حقوق و<br>دستمزد        |            |          | %۳۰     | %۳۰      |
| نرخ رشد دستمزد                 | ریال در تن |          | %۳۰     | %۳۰      |

## صورت سود و زیان- پلوله

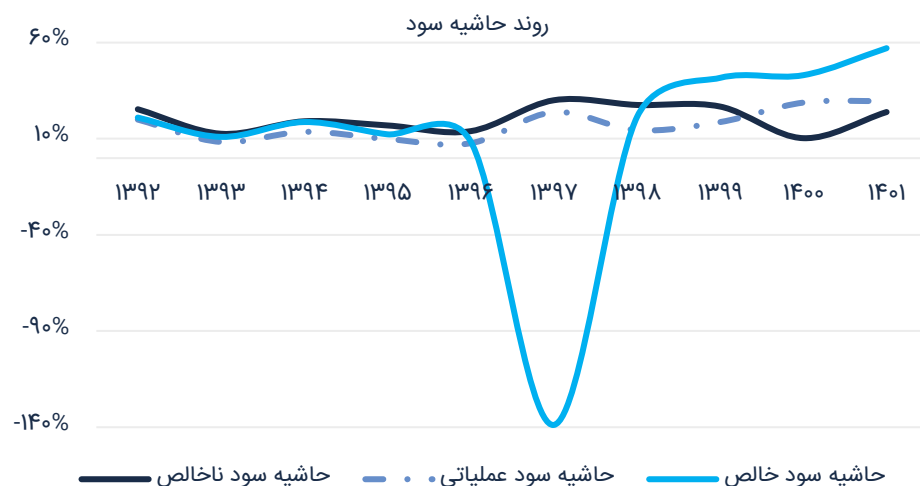
✓ در جدول زیر اقلام اصلی صورت سود و زیان و برآورد برای دو دوره بعدی ذکر شده است.

✓ شرکت در دوره قبل با فروش دارایی سود غیر عملیاتی شناسایی نموده که قابل تکرار نخواهد بود.

| وزن هر روش        |            |                           |
|-------------------|------------|---------------------------|
| %۵۰               | ۱۲,۴۹۹,۵۳۱ | ارزش شرکت به روش DDM      |
| %۵۰               | ۱۰,۲۰۶,۰۶۳ | ارزش شرکت بر اساس روش P/E |
| <b>۱۱,۳۵۲,۷۹۷</b> |            | <b>ارزش شرکت</b>          |

| وزن هر روش    |        |                             |
|---------------|--------|-----------------------------|
| %۵۰           | ۵۵,۵۵۳ | ارزش هر سهم بر اساس روش DDM |
| %۵۰           | ۴۵,۳۶۰ | ارزش هر سهم بر اساس روش P/E |
| <b>۵۰,۴۵۷</b> |        | <b>ارزش هر سهم</b>          |

| دوره مالی                     | ۱۴۰۰       | ۱۴۰۱       | کارشناسی ۱۴۰۲ | کارشناسی ۱۴۰۳ |
|-------------------------------|------------|------------|---------------|---------------|
| فروش                          | ۱,۹۳۵,۷۲۰  | ۲,۳۸۵,۰۰۷  | ۳,۵۶۲,۸۲۰     | ۴,۲۴۱,۴۵۳     |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | ۱,۷۳۷,۶۳۵- | ۱,۸۱۵,۲۵۰- | ۲,۷۵۵,۵۷۸-    | ۳,۲۹۳,۸۳۱-    |
| سود ناخالص                    | ۱۹۸,۰۸۵    | ۵۶۹,۷۵۷    | ۸۰۷,۲۴۲       | ۹۴۷,۶۲۱       |
| سود عملیاتی                   | ۵۵۸,۳۳۵    | ۷۰۷,۵۴۵    | ۹۵۷,۸۸۱       | ۱,۰۶۷,۷۱۳     |
| سود خالص                      | ۸۳۴,۶۹۴    | ۱,۳۶۳,۳۶۱  | ۹۶۶,۲۳۵       | ۱,۰۸۰,۰۶۴     |
| سود هر سهم                    | ۳,۷۱۰      | ۶,۰۵۹      | ۴,۲۹۴         | ۴,۸۰۰         |
| حاشیه سود ناخالص              | %۱۰        | %۲۴        | %۲۳           | %۲۲           |
| حاشیه سود عملیاتی             | %۲۹        | %۳۰        | %۲۷           | %۲۵           |
| حاشیه سود خالص                | %۴۳        | %۵۷        | %۲۷           | %۲۵           |



## تحلیل حساسیت سود هر سهم - پلوه

| نرخ پلوه اتیلن سبک خطی |       |       |       |       |       |       | سود هر سهم ۱۴۰۲ |          |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------|----------|
| ۱۱۰۰                   | ۱۰۵۰  | ۱۰۰۰  | ۹۵۰   | ۹۰۰   | ۸۵۰   | ۸۰۰   | ۱,۷۰۲           |          |
| ۷,۱۲۶                  | ۶,۲۰۲ | ۵,۲۷۹ | ۴,۳۵۶ | ۳,۴۳۲ | ۲,۵۰۹ | ۱,۸۲۹ | ۳۶۰,۰۰۰         | نرخ دلار |
| ۷,۷۶۲                  | ۶,۷۸۷ | ۵,۸۱۳ | ۴,۸۳۸ | ۳,۸۶۳ | ۲,۸۸۹ | ۲,۰۸۹ | ۳۸۰,۰۰۰         |          |
| ۸,۳۹۸                  | ۷,۳۷۲ | ۶,۳۴۶ | ۵,۳۲۰ | ۴,۲۹۴ | ۳,۲۶۸ | ۲,۳۴۹ | ۴۰۰,۰۰۰         |          |
| ۹,۰۳۴                  | ۷,۹۵۷ | ۶,۸۸۰ | ۵,۸۰۳ | ۴,۷۲۵ | ۳,۶۴۸ | ۲,۶۰۸ | ۴۲۰,۰۰۰         |          |
| ۹,۶۷۰                  | ۸,۵۴۲ | ۷,۴۱۳ | ۶,۲۸۵ | ۵,۱۵۶ | ۴,۰۲۸ | ۲,۸۹۹ | ۴۴۰,۰۰۰         |          |
| ۱۰,۳۰۶                 | ۹,۱۲۷ | ۷,۹۴۷ | ۶,۷۶۷ | ۵,۵۸۷ | ۴,۴۰۸ | ۳,۲۲۸ | ۴۶۰,۰۰۰         |          |
| ۱۰,۹۵۲                 | ۹,۷۱۲ | ۸,۴۸۰ | ۷,۲۴۹ | ۶,۰۱۸ | ۴,۷۸۷ | ۳,۵۵۶ | ۴۸۰,۰۰۰         |          |



## 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