



# بررسی شرکت تولید و صادرات ریشمک

تهیه شده توسط: واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

کارشناس تحلیل: مهدی مالکی

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

آیه ۱۴۳۶ هجری قمری  
کتابخانه  
۱۳۹۵



# بررسی شرکت تولید و صادرات ریشمک

تاریخ تاسیس	۱۳۵۰	بازار اصلی فروش	داخلی
محل ثبت	شیراز	ظرفیت اسمی تولید	۳۳۰۰ تن
فعالیت اصلی	ایجاد، تاسیس و تصدی واحدهای مرتبط با انواع فرآورده‌های گیاهی، غذایی، دارویی و همچنین خرید و فروش کالا در داخل و خارج کشور	ظرفیت عملی تولید	۱۵۰۰ تن
آخرین افزایش سرمایه	شهریور ۱۴۰۲	ماده اولیه	ریشه شیرین بیان
تعداد سهام	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سهم P/E	۷.۱۵
سهامدار اصلی	گروه سرمایه گذاری تدبیر	گروه P/E	۷.۴۹
ارزش بازار	۹۹۵ میلیارد تومان	ارزش دفتری هر سهم	۳۳۹۱
آخرین قیمت	۹۹۵۰	سود (زیان) انباشته به ازای هر سهم	.
سال مالی	۱۲-۲۹	بازدهی یک ماهه	۱.۲۲٪
شناوری سهم	۵۵.۹٪	بازدهی ۳ ماهه	۴.۲۳-٪
حجم مبنا	۱	بازدهی یک ساله	۲.۱۱٪
بتای ۳۶ ماهه	۰.۹۱	میانگین حجم معاملات یک ماهه	۳.۳۳ میلیون

\*\*\* تاریخ تنظیم جدول ۲۷ فروردین ۱۴۰۳

کارگزاری خبرگان سهام

[kjobregan](http://kjobregan.com)

[kjobregansaham](https://www.instagram.com/kjobregansaham)

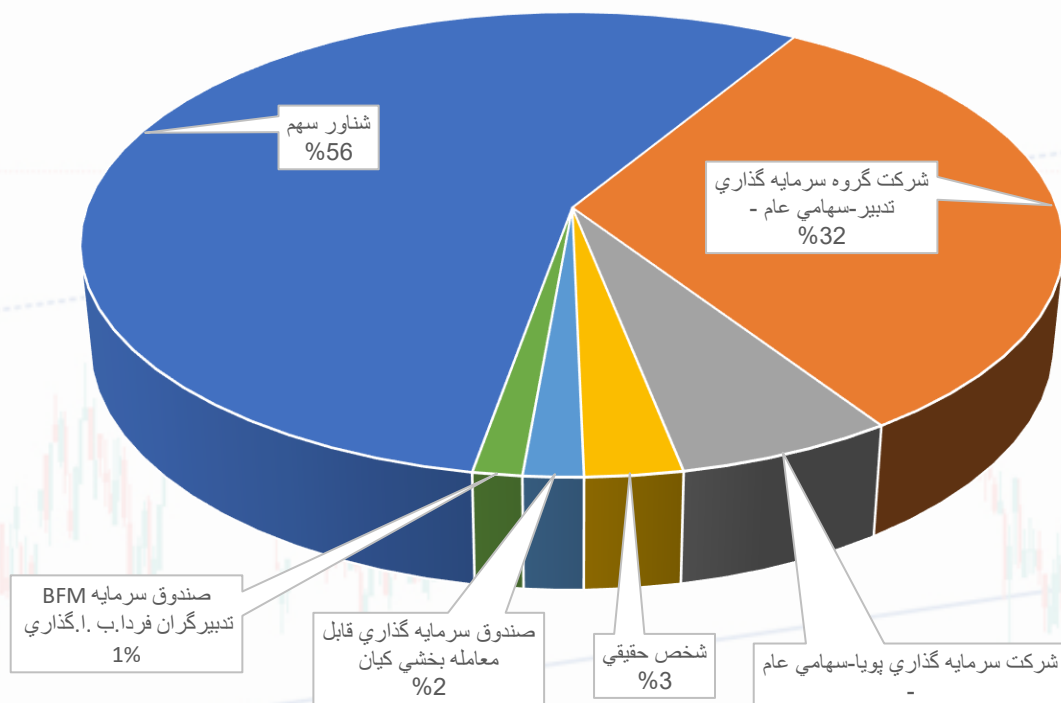




# بررسی شرکت تولید و صادرات ریشمک

## سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه اولیه شرکت تولید و صادرات ریشمک مبلغ ۵۶ میلیون ریال بوده است. آخرین افزایش سرمایه ریشمک در شهریور سال ۱۴۰۲ از محل سود انباشته انجام گردیده و سرمایه فعلی شرکت ۱۰۰۰ میلیارد ریال می باشد. تصویر زیر سهامداران بالای یک درصد ریشمک را به همراه درصد و ارزش آنها نشان می دهد. مطابق تصویر زیر بیش از ۳۲ درصد از سهام شرکت تولید و صادرات ریشمک در تملک گروه سرمایه گذاری تدبیر قرار دارد.



تولید و صادرات ریشمک (ریشمک) - بازار اول فرابورس

سهامداران/دارندگان (در پایان روز)

سهامدار/دارنده	سهم	درصد	تغییر
شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر-سهامی عام -	320.509 M	32.05	0
شرکت سرمایه گذاری پویا-سهامی عام -	62.351 M	6.23	0
شخص حقیقی	27.743 M	2.77	0
صندوق سرمایه گذاری قابل معامله بخشی کیان	17.036 M	1.7	0
صندوق سرمایه گذاری ب.ا.ب.، تدبیرگران فردا BFM	14.071 M	1.4	1.465 M





# بررسی شرکت تولید و صادرات ریشمک

## برخی نسبت های مالی

۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	شرح	
۳۵.۴۰۲	۳.۱۹۱	۱.۷۳۶	۲.۴۳۴	نسبت جاری	نسبتهای نقدینگی
۲۹.۲۰۵	۲.۳۳۸	۰.۹۱۸	۱.۳۳۱	نسبت آتی	
۳,۲۱۸,۷۹۵	۱,۸۸۲,۹۷۶	۸۱۶,۶۳۲	۱,۰۱۷,۸۵۶	سرمایه در گردش	نسبتهای سرمایه در گردش
۹۱.۱%	۸۸.۸%	۸۳.۷%	۸۰.۸%	نسبت دارایی جاری به کل دارایی	
۱۳.۵%	۰.۲%	۱.۹%	۰.۵%	نسبت وجه نقد و سرمایه گذاری ها به دارایی جاری	
۶۸.۹%	۷۳.۱%	۵۱.۰%	۵۴.۲%	نسبت مطالبات به دارایی جاری	
۱۷.۵%	۲۶.۷%	۴۷.۱%	۴۵.۳%	نسبت موجودی کالا و پیش پرداخت به دارایی جاری	
۰.۰۰	۶۳.۳۰-	۳۶.۸۸-	۵۵.۹۱-	نسبت پوشش بهره	نسبت اهرمی
۰.۸۲	۰.۷۳	۰.۲۰	۰.۰۲	گردش موجودی کالا	نسبتهای کارایی
۰.۶۹	۰.۸۹	۰.۵۷	۰.۰۵	گردش حسابهای دریافتی	
۰.۴۴	۰.۴۹	۰.۲۴	۰.۰۲	گردش داراییها	
۴.۴۳	۳.۶۷	۱.۳۸	۰.۰۹	گردش داراییهای ثابت	
۳۹.۹%	۳۷.۰%	۱۳.۲%	۳۰.۴%	بازده عملیاتی داراییها	نسبتهای بازدهی
۴۱.۴%	۳۶.۴%	۱۳.۰%	۳۰.۸%	بازده خالص داراییها	
۵۰.۷%	۶۰.۵%	۲۲.۷%	۴۶.۴%	بازده حقوق صاحبان سهام	
۶۴.۳%	۵۵.۴%	۶۹.۲%	۶۴.۲%	سود ناخالص به فروش	نسبتهای سودآوری
۹۰.۵%	۷۵.۳%	۵۴.۱%	۱۵۹۶.۵%	سود عملیاتی به فروش	
۹۴.۰%	۷۴.۱%	۵۳.۱%	۱۶۱۸.۳%	سود خالص به فروش	





کارشناسی ۱۴۰۳	
۱,۱۰۰,۰۰۰	مقدار فروش
۳.۲	نرخ دلاری پودر
۲.۸	نرخ دلاری عصاره
۰.۴۱	نرخ دلاری ریشه شیرین بیان
۲,۰۸۰,۰۰۰	پودر شیرین بیان
۱,۸۲۰,۰۰۰	عصاره شیرین بیان
۷۰۰,۰۰۰	دلار آزاد
۲۶۶,۵۰۰	ریشه شیرین بیان
%۴۰	تورم
%۲۵	دستمزد





## بهای تمام شده

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	بهای تمام شده
۴۰۸,۸۸۴	۲۹۸,۳۴۶	۲۴۴,۷۲۶	۱۹۰,۶۹۸	مواد مستقیم مصرفی
۱۹۷,۶۴۴	۱۵۸,۱۱۵	۱۵۴,۱۶۵	۷۵,۶۷۷	دستمزد مستقیم تولید
۲۳۱,۱۱۱	۱۷۸,۶۳۹	۱۶۴,۰۷۰	۱۰۵,۴۴۲	سربار تولید
۸۳۷,۶۳۹	۶۳۵,۱۰۰	۵۶۲,۹۶۱	۳۷۱,۸۱۷	جمع
	(۲۰۱,۴۳۹)	(۱۶۸,۱۱۶)	(۱۰۳,۸۱۵)	هزینه جذب نشده در تولید
۸۳۷,۶۳۹	۴۳۳,۶۶۱	۳۹۴,۸۴۵	۲۶۸,۰۰۲	جمع هزینه های تولید
	.	.	.	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
	.	.	.	ضایعات غیرعادی
۸۳۷,۶۳۹	۴۳۳,۶۶۱	۳۹۴,۸۴۵	۲۶۸,۰۰۲	بهای تمام شده کالای تولید شده
	۵۹۱,۹۶۹	۷۸۷,۳۱۰	۶۸۶,۶۵۱	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
	(۴۹۷,۰۳۳)	(۵۹۱,۹۶۹)	(۷۸۷,۳۱۰)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۸۳۷,۶۳۹	۵۲۸,۵۹۷	۵۹۰,۱۸۶	۱۶۷,۳۴۳	بهای تمام شده کالای فروش رفته
	.	.	.	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۸۳۷,۶۳۹	۵۲۸,۵۹۷	۵۹۰,۱۸۶	۱۶۷,۳۴۳	جمع بهای تمام شده





## صورت سود و زیان

شرح	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱,۴۸۱,۲۳۹	۲,۴۰۲,۴۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۲۸,۵۹۷)	(۸۳۷,۶۳۹)
سود (زیان) ناخالص	۹۵۲,۶۴۲	۱,۵۶۴,۷۶۱
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۷۷,۸۲۲)	(۹۸,۲۸۹)
هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)	.	.
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴۶۵,۵۶۲	۵۵۸,۶۷۴
سود (زیان) عملیاتی	۱,۳۴۰,۳۸۲	۲,۰۲۵,۱۴۷
هزینه های مالی	(۱,۰۵۷)	.
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵۲,۹۸۶	.
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۳۹۲,۳۱۱	۲,۰۲۵,۱۴۷
مالیات	.	.
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۳۹۲,۳۱۱	۲,۰۲۵,۱۴۷
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	%۰	.
سود (زیان) خالص	۱,۳۹۲,۳۱۱	۲,۰۲۵,۱۴۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۹۲	۲,۰۲۵
سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰

## اطلاعات کلی سهم

نماد	پتایر
EPS TTM	۱۳۹۲
EPS FW	۲۰۲۵
P/E FW	۴.۸







C3560

# بررسی شرکت تولید و صادرات ریشمک

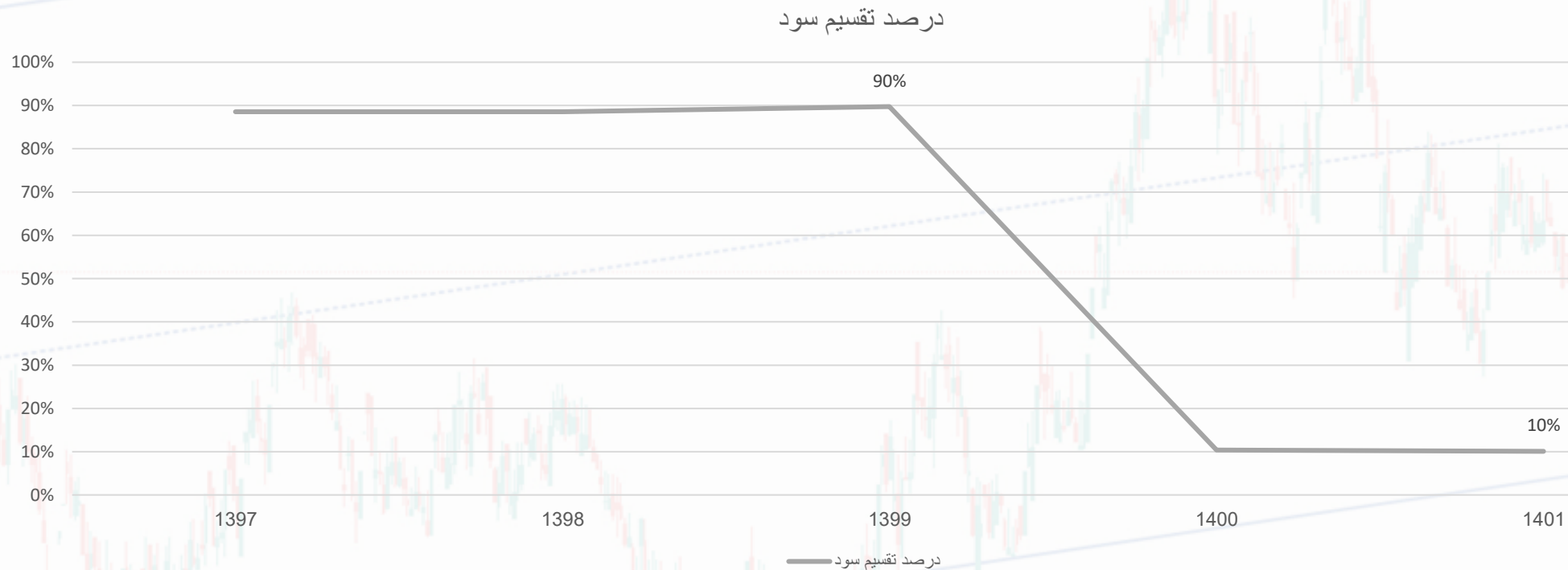
## تحلیل حساسیت

مقدار فروش							تبدل
۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۰۲۵	
۲,۰۲۸	۱,۸۴۹	۱,۶۶۹	۱,۴۹۰	۱,۳۱۰	۱,۱۳۱	۵۷۵,۰۰۰	
۲,۱۱۵	۱,۹۲۸	۱,۷۴۰	۱,۵۵۳	۱,۳۶۶	۱,۱۷۹	۶۰۰,۰۰۰	
۲,۲۰۲	۲,۰۰۷	۱,۸۱۲	۱,۶۱۷	۱,۴۲۲	۱,۲۲۷	۶۲۵,۰۰۰	
۲,۲۸۸	۲,۰۸۶	۱,۸۸۳	۱,۶۸۰	۱,۴۷۷	۱,۲۷۴	۶۵۰,۰۰۰	
۲,۳۷۵	۲,۱۶۵	۱,۹۵۴	۱,۷۴۳	۱,۵۳۳	۱,۳۲۲	۶۷۵,۰۰۰	
۲,۴۶۲	۲,۲۴۴	۲,۰۲۵	۱,۸۰۷	۱,۵۸۸	۱,۳۷۰	۷۰۰,۰۰۰	
۲,۵۴۹	۲,۳۲۳	۲,۰۹۶	۱,۸۷۰	۱,۶۴۴	۱,۴۱۸	۷۲۵,۰۰۰	
۲,۶۳۶	۲,۴۰۲	۲,۱۶۸	۱,۹۳۴	۱,۷۰۰	۱,۴۶۶	۷۵۰,۰۰۰	
۲,۷۲۲	۲,۴۸۱	۲,۲۳۹	۱,۹۹۷	۱,۷۵۵	۱,۵۱۳	۷۷۵,۰۰۰	
۲,۸۰۹	۲,۵۶۰	۲,۳۱۰	۲,۰۶۰	۱,۸۱۱	۱,۵۶۱	۸۰۰,۰۰۰	





## درصد تقسیم سود



• برای محاسبه قیمت به سود آینده نگر، تقسیم سود ۱۰ درصدی را برای سهم در نظر گرفتیم.





## نتیجه گیری تحلیل شرکت تولید و صادرات ریشمک

مهم ترین ریسک مطرح برای این شرکت مسئله‌ی تحریم‌های اقتصادی است که با توجه به بازار هدف فعلی ریسک خاصی از بابت کاهش فروش مقداری برای آن متصور نیست، اما شاید در دریافت وجوه ارزی با مشکلاتی مواجه شود.

با توجه به افزایش نرخ دلار و رابطه مستقیم سودآوری این شرکت با آن و نیز با توجه به تغییر سیاست تقسیم سود در دو سال گذشته ، با فرض تکرار این روند و تقسیم سود ۱۰ درصدی ، برآورد قیمت به سود آینده نگر برای این سهم با توجه به سود ۲۰۲ تومانی برآوردی در محدوده ۴.۸ قرار میگیرد. لذا خرید این سهم توجیه پذیر می باشد.

