



گزارش شرکت گلتناش



معرفی شرکت

شرکت گلتنش (سهامی عام) در تاریخ ۱۰ مردادماه ۱۳۶۱ به نام شرکت آرایشی و بهداشتی گلتنش به صورت شرکت با مسئولیت محدود تاسیس شده است.

فعالیت شرکت، تولید و تهیه انواع مواد و محصولات شوینده و پاک کننده بهداشتی و آرایشی و مواد صنعتی مرتبط می باشد.

✓ به دلیل اسفاده از نام تجاری شرکت پاکسان (سهامی عام) درصدی از فروش محصولات به عنوان حق لیسانس به آن شرکت پرداخت می شود. لازم به ذکر است نام های تجاری شرکت (آرومکس، دنتامکس و گل بو) مشمول پرداخت حق لیسانس نمی گردد.

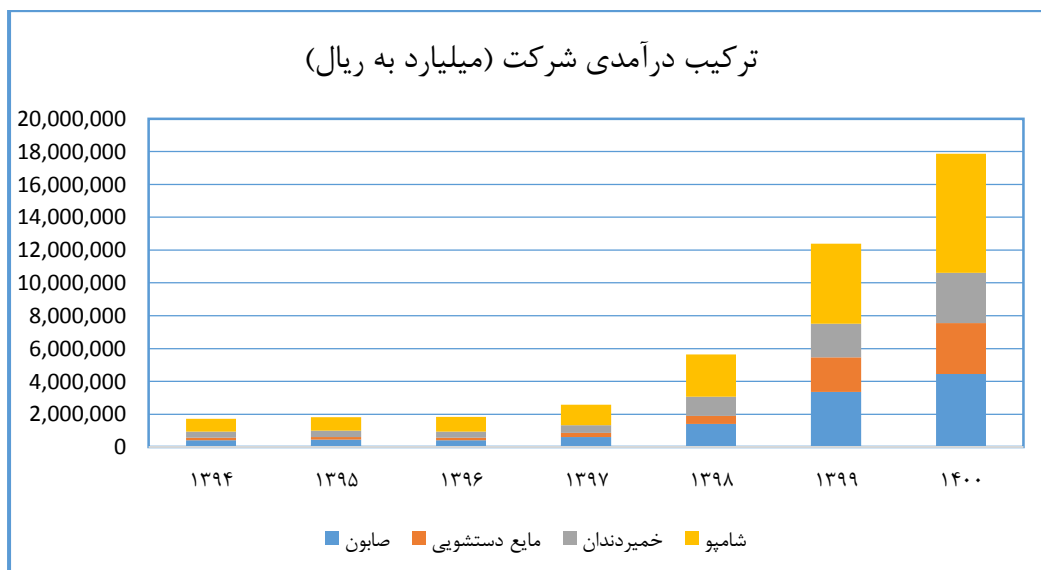
✓ شرکت در نظر دارد محصولات خمیر دندان را در چهار نوع، با برند دنتامکس با طراحی جدید و تولید انواع کرم مرطوب کننده و ضدآفتاب را با طراحی جدید و با برندهای آرومکس و سیو تولید کند.

تولید و فروش

به طور کلی ۴۵ درصد از درآمد شرکت از محل فروش شامپو حاصل می شود.

✓ با توجه به شرایط پیش آمده کنونی در اقتصاد (ویروس کرونا)، و رعایت کردن افراد و استفاده بیش از حد مواد شوینده و ضدعفونی پیش بینی می شود مقدار تولید شرکت افزایش یابد. با نگاه به توانایی شرکت در پاسخگویی به نیاز و باور به چسبندگی الگوی مصرف در بین بازار هدف، فروش شرکت نیز به همان ترتیب رشد خواهد کرد.

✓ با توجه به بالا رفتن نرخ دلار، شاهد افزایش نرخ فروش محصولات در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ می باشیم که باعث رشد درآمد فروش شرکت نسبت به سال های گذشته می شود.



➤ بهای تمام شده

✓ عمده هزینه بهای تمام شده شرکت مربوط به مواد اولیه است که به طور میانگین طبق آخرین گزارش حسابرسی شرکت ترکیب ۷۰ به ۳۰ از داخل تهیه می شود و مابقی به صورت وارداتی می باشد.

✓ شرکت ۱۶۰ میلیارد تومان موجودی مواد اولیه دارد که با نرخ های قبلی خریداری شده است که باعث می شود حاشیه سود محصولات فروخته شده در نیمه اول سال ۹۹ با توجه به افزایش نرخ های اخیر افزایش داشته باشد.

➤ هزینه مالی

تسهیلات دریافتی توسط شرکت تماما ریالی بوده و حدود ۴۵ میلیارد تومان است. نرخ بهره تسهیلات دریافتی شرکت ۱۸ درصد بوده است.

➤ سود و زیان

با توجه به افزایش نرخ محصولات و افزایش تولید و در دسترس بودن مواد اولیه با نرخ های قبلی حاشیه سود ناخالص در سال ۱۳۹۹ افزایش داشته است.

۱۴۰۰		۱۳۹۹		۹۹ ماه ۹		بهار ۹۹		زمستان ۹۸		۱۳۹۸		
۱۰۰٪	۱۷,۸۷۲,۹۰۵	۱۰۰٪	۱۲,۳۹۰,۱۰۱	۱۰۰٪	۷,۸۴۷,۹۲۷	۱۰۰٪	۱,۹۴۹,۴۲۱	۱۰۰٪	۱,۷۰۹,۶۶۳	۱۰۰٪	۵,۶۶۵,۵۴۳	فروش
-۵۹٪	-۱۰,۴۶۷,۷۳۶	-۴۷٪	-۵,۸۳۳,۵۰۲	-۵۰٪	-۳,۹۰۲,۹۹۷	-۶۴٪	-۱,۲۴۲,۳۴۲	-۶۳٪	-۱,۰۷۱,۹۲۸	-۵۶٪	-۳,۱۸۷,۲۲۱	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۱٪	۷,۴۰۵,۱۶۸	۵۳٪	۶,۵۵۶,۶۰۰	۵۰٪	۳,۹۴۴,۹۳۰	۳۶٪	۷۰۷,۰۷۹	۳۷٪	۶۳۷,۷۳۵	۴۴٪	۲,۴۷۸,۳۲۲	سود (زیان) ناخالص
-۴٪	-۷۸۰,۵۹۲	-۵٪	-۶۲۱,۵۵۹	-۶٪	-۴۶۲,۵۲۶	-۷٪	-۱۴۱,۸۰۶	-۹٪	-۱۶۰,۷۶۸	-۸٪	-۴۶۳,۵۶۴	هزینه های عمومی، اداری و تسهیلاتی
۴۷٪	۸,۳۹۸,۸۹۸	۴۸٪	۵,۹۴۶,۲۶۱	۴۵٪	۳,۴۹۳,۶۲۴	۲۹٪	۵۶۵,۲۷۳	۲۹٪	۴۸۸,۱۸۷	۳۵٪	۲,۰۰۱,۵۴۸	سود (زیان) عملیاتی
-۱٪	-۹۵,۰۷۰	-۱٪	-۷۶,۰۵۶	-۱٪	-۵۷,۰۴۲	-۱٪	-۱۹,۰۱۴	-۱٪	-۱۹,۰۱۴	-۱٪	-۵۱,۷۹۶	هزینه های مالی
۰٪	۵۴,۲۳۸	۰٪	۴۱,۸۰۸	۰٪	۲۹,۳۷۹	۱٪	۱۱,۰۸۳	۰٪	۵,۷۹۴	۱٪	۳۶,۴۲۴	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴۷٪	۸,۳۵۸,۰۶۶	۴۸٪	۵,۹۱۲,۰۱۳	۴۴٪	۳,۴۶۵,۹۶۰	۲۹٪	۵۵۷,۳۴۲	۲۸٪	۴۷۴,۹۶۷	۳۵٪	۱,۹۸۶,۱۷۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۷٪	-۱,۲۷۱,۵۵۸	-۷٪	-۹۰۴,۶۵۰	-۷٪	-۵۳۷,۷۴۲	-۴٪	-۸۳,۶۰۱	-۵٪	-۸۹,۰۹۳	-۴٪	-۲۱۸,۰۹۳	مالیات
۴۰٪	۷,۰۸۶,۵۰۸	۴۰٪	۵,۰۰۷,۳۶۳	۳۷٪	۲,۹۲۸,۲۱۸	۲۴٪	۴۷۳,۷۴۱	۲۳٪	۳۸۵,۸۷۴	۳۱٪	۱,۷۶۸,۰۸۳	سود (زیان) خالص
۰٪	۷,۰۸۷	۰٪	۵,۰۰۷	۰٪	۲,۹۲۸	۰٪	۴۷۴	۰٪	۳۸۶	۰٪	۱,۷۶۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات
	۱,۰۰۰,۰۰۰		۱,۰۰۰,۰۰۰		۱,۰۰۰,۰۰۰		۱,۰۰۰,۰۰۰		۱,۰۰۰,۰۰۰		۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

جمع بندی

همانطور که انتظار میرفت، بحران کرونا باعث افزایش فروش ماهانه شرکت‌های شوینده شد که این موضوع در گزارشات دو ماه اول سال ۹۹، به وضوح نمایان گردید. با توجه به ادامه‌دار بودن این بحران و اصل چسبندگی اقتصاد، به نظر می‌رسد در ادامه سال هم باید منتظر تداوم این وضعیت از سمت شرکت‌های این گروه باشیم.

جهش قیمت دلار نیمایی در سال جدید و نزدیک شدن آن به قیمت بازار آزاد هم می‌تواند موجب افزایش قیمت فروش این محصولات شود، هرچند افزایش دلار از جهتی هم بهای تمام شده شرکت را افزایش خواهد داد، اما با توجه به داخلی بودن بخشی از مواد اولیه، احتمالاً این اثر با کمی تأخیر زمانی در هزینه‌های شرکت دیده شود. از آنجایی هم که شرکت حدود ۱۶۰ میلیارد تومان موجودی مواد اولیه با قیمت‌های پیش از افزایش نرخ اخیر در انبار دارد، پیش‌بینی می‌شود حاشیه سود شرکت در فصل‌های بهار و تابستان رشد قابل توجهی داشته باشد.

شایان ذکر است تحلیل فوق به هیچ عنوان توصیه به خرید یا فروش قلمداد نمی‌گردد و پایه تحلیل براساس مفروضات حاضر تدوین گردیده است. بدیهی است با تغییر مفروضات نتایج فوق نیز تغییر خواهد کرد.