

تحلیل بنیادی

گروه

صنعتی پاکشو

اردیبهشت ۱۴۰۰



تاریخچه

شرکت تولیدی پاکشو در سال ۱۳۵۱ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۲۸ نام شرکت به گروه صنعتی پاکشو تغییر یافته است. همچنین شرکت بنا بر تصمیم مجمع عمومی فوق العاده از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردیده و سهام آن در سازمان بورس و اوراق بهادار عرضه گردید. موضوع فعالیت شرکت عبارت است از تهیه و تولید انواع مواد شوینده و پاک کننده، محصولات بهداشتی و کارهای تولیدی و بازرگانی، سرمایه گذاری، صادرات، واردات و انجام هر نوع عملیات و معاملاتی که به صورت مستقیم یا غیرمستقیم مرتبط با موضوع فعالیت شرکت باشد. شرکت در تاریخ ۱۳۹۳/۰۲/۱۶ اقدام به خرید سهام شرکت صنایع بسته بندی ایراندار نموده و همچنین در سال ۱۳۹۵ با افزایش ۵۸ درصدی سهم خود در شرکت پاکان پلاستکار نموده است

اطلاعات سهم بر اساس تابلو بورسی

پاکشو	نماد
۴۸ میلیارد	تعداد سهام
۷%	سهام شناور
بازار دوم بورس	تابلو
شیمیایی	گروه صنعت
۲۴۰ ریال	eps
۲۵/۸۳	p/e ttm
۹/۳۸	p/e گروه

محصولات، فرآیندهای تجاری و روشهای توزیع

شرکت گروه صنعتی پاکشو به عنوان یکی از بزرگترین شرکت های تولیدکننده با حدود ۴۶ سال سابقه تولید در کشور و دارای مجموعه های کامل از سبد محصولات شوینده و بهداشتی مالک برندهای مشهور و با سابقه، با بیش از ۳۰۰ کد کالا به فعالیت می پردازد. با نظر به فعالیت شرکت در زمینه محصولات شوینده، شرکت همواره به دنبال کسب حداکثر رضایت آحاد مصرفکنندگان و ارتقاء سطح بهداشت عمومی می باشد. شرکت محصولات تولیدی خود را از طریق شرکتهای پخش در سرتاسر ایران به مصرف کنندگان نهایی محصولات عرضه می نماید تولیدات این شرکت با نامهای گلرنگ، اوه، سافتلن، مریدنت و هوم پلاس در بازار ایران و نزد مصرف کنندگان ایرانی، جایگاه ویژه ای دارد و در عین حال به بازار سایر کشورهای جهان نیز راه یافته است

از تولیدات سالهای اولیه تاسیس می توان از مایع ظرفشویی، مایع سفید کننده، نرم کننده حوله و لباس، شیشه شوی، جرم گیر و شامپو فرش نام برد که در سالهای بعد با تلاش و کوشش مضاعف، انواع شامپو، مایع دستشویی، خمیردندان، نرم کننده موی سر، قرص، ژل، پودر و نمک ماشین ظرفشویی، مایع لباسشویی، پودر لباسشویی، پاک کننده چند منظوره و شیشه پاک کن در رنگها و در رنگها و بسته بندیهای متنوع اضافه شده است

سهامداران عمده

سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه صنعتی گلرنگ	۲۹ میلیارد	۵۹/۴۶
شرکت گروه مهدسرمایه گذاری خاورمیانه	۱۱ میلیارد	۲۲/۰۴
شرکت گروه سرمایه گذاری کوروش	۴ میلیارد	۹
شرکت سرکلندپارس	۱ میلیارد	۳/۰۵

شرکت پاکان پلاستکار

شرکت پاکان پلاستکار در سال ۱۳۸۵ به عنوان یکی از شرکت های تابعه گروه صنعتی گلرنگ تاسیس گردید. این شرکت با برطرف نمودن نیازهای بسته بندی پلاستیک شرکت پاکشو با برندهای شوینده گلرنگ، اوه، سافتلن، هوم پلاس، اسپیف، آیری، مریدنت، گلدنت و آترا به عنوان یکی از بزرگترین مشتریان خود در داخل و خارج از گروه صنعتی گلرنگ، یک شرکت پیشتاز در صنعت پلاستیک در کشور می باشد. علاوه بر فعالیت در حوزه ذکر شده، چندین سال است که شرکت پاکان پلاستکار به تولید محصولات پلیمری سبد خانگی از جمله انواع کیسه فریزر، انواع کیسه زباله، انواع سفره های مجلسی و یکبار مصرف، دستکش های خانگی و یکبار مصرف، فویل آلومینیومی مخصوص مواد غذایی و سلفون های محافظ غذا با برندهای مختلفی همچون گلرنگ، هوم پلاس، آیری پلاست، اسپیف، بیسم و لارین اقدام نموده است. پاکشو دارای مالکیت ۷۵ درصدی در این شرکت است



فعالیت های پاکان پلاستکار شامل

طراحی و ساخت انواع قالب های قطعات پلاستیکی
تولید و تحویل انواع قطعات پلاستیکی تزریقی و بادی
تولید و تحویل انواع کیسه فریزر و زباله و کیسه های چندلایه تبلیغاتی
ارائه مشاوره فرمولاسیون کلیه قطعات و فیلم های پلاستیکی
تولید انواع کیسه فریزر، انواع کیسه زباله، انواع سفره های مجلسی و یکبار مصرف، دستکش های خانگی و یکبار مصرف، فویل آلومینیومی مخصوص مواد غذایی و سلفون های محافظ غذا

شرکت صنایع بسته بندی ایراندار

شرکت ایراندار (سهامی خاص) در سال ۱۳۳۷ تاسیس گردید. کارخانه تولیدی این شرکت با بهره گیری از مدرنترین تجهیزات و تکنولوژی روز دنیا با تکیه بر استانداردهای جهانی در زمینی به مساحت بیست هزار متر مربع در سال ۹۳ در شهر صنعتی البرز به بهره برداری رسید. تولیدات این شرکت در حال حاضر به شرح ذیل است

انواع کاغذهای نیمه گلاسه، سوپر گلاسه، آرت، متالایز، فارما به صورت پشت چسبدار به صورت پشت چسبدار با رویه Ultra Clear، انواع فیلمهای شفاف، متالایز، صدفی، سفید و زیره های کاغذی و پت
انواع سلفون و نوارچسب
انواع چسبهای صنعتی و بهداشتی

این شرکت نمونه صنعتی پس از سالها تلاش بیوقفه با مطرح کردن خود در جمع شرکتهای برتر صنعت بسته بندی، توانسته سهم مناسبی از بازار داخلی را به خود اختصاص دهد. صادرات انواع محصولات تولیدی و حضور در سایر کشورها، یکی دیگر از موفقیت های ایراندار در توسعه بازار بوده است

چشم انداز ایراندار، ورود به جمع ده شرکت برتر تولیدکننده محصولات پشت چسبدار در جهان است

این شرکت در سال ۱۳۹۳ برای تأمین لیبل و برچسب مورد نیاز شرکت خریداری شد. میزان مالکیت گروه صنعتی پاکشو در سهام این شرکت ۷۵ درصد است. محصولات این شرکت شامل انواع برچسب و اتیکت پشت و رو برای انواع محصولات شرکت بوده و بنابراین اولین منبع تأمین اتیکت و برچسب مورد نیاز شرکت می باشد



شرکت آریان کیمیا تک

گروه صنعتی آریان کیمیا تک، مجموعه بزرگ تولیدی و موفق ایرانی است که با بیش از ۱۸ سال سابقه در زمینه محصولات دارویی، آرایشی و بهداشتی فعالیت می‌کند. تولید محصولات دارویی، آرایشی و مراقبتی پوست و مو در شرکت آریان کیمیا تک بر اساس استانداردهای روز دنیا انجام می‌شود و عمده فعالیت‌های این شرکت را به خود اختصاص داده است. شرکت آریان کیمیا تک از معدود تولیدکنندگان لوازم آرایشی-بهداشتی محسوب می‌شود که دارای مجوز تولید دارو و محصولات دارویی است. این مجموعه یکی از برترین تولیدکنندگان محصولات دارویی، آرایشی و بهداشتی در خاورمیانه محسوب می‌شود که در بازارهای جهانی حضور فعال دارد؛ این مجموعه در سال ۱۳۸۱ فعالیت خود را با تولید و عرضه برند مای به بازار داخل ایران آغاز کرد. کارخانه تولیدی محصولات این مجموعه در منطقه ویژه اقتصادی سلفچگان قرار دارد که با بیش از ۴۴ هزار متر مربع مساحت، بزرگترین کارخانه تولید محصولات آرایشی و بهداشتی در ایران، محسوب می‌شود

گروه صنعتی پاکشو مالک ۲۰٪ از سهام این شرکت است

شرکت گروه مدیریت صنعت خرده فروشی کوروش

گروه صنعتی پاکشو مالکیت ۱۵ درصد سهام گروه مدیریت صنعت خرده فروشی کوروش را دارد. شرکت یادشده سهامدار عمده شرکت فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش بوده و یکی از کانال های توزیع محصولات تولیدی پاکشودر سطح خرده فروشی می باشد

شرکت پدیده شیمی جم

شرکت پدیده شیمی جم (پدیده شیمی نیلی سابق) در سال ۱۳۷۹ با هدف تولید مواد اولیه شوینده، آرایشی و بهداشتی و با سرمایه‌گذاری مجموعه بزرگ گروه صنعتی گلرنگ با احداث کارخانه‌ای به وسعت بیش از ۱۵۰۰۰ مترمربع و با ظرفیت تولیدی بالغ بر ۱۰۰ هزار تن محصول در سال شروع به کار کرده و با تکیه بر توانایی‌های خود در عرصه‌های علم و فناوری، فروش و توانایی‌های برجسته مدیریتی، توانسته روزبه‌روز در این عرصه به سرعت ترقی نموده و با ایجاد محصولات جدید و باکیفیت، یکی از ارکان اصلی صنایع شوینده باشد

شرکت پدیده شیمی جم با بهره‌گیری از جدیدترین تکنولوژی و کادر متخصص و تجربیات علمی و آزمایشگاه پیشرفته و واحد تحقیق و توسعه پیشرفته با وسعت بیش از ۱۲۰۰ مترمربع، توانسته به بزرگ‌ترین تولیدکننده مواد اولیه صنایع شوینده آرایشی و بهداشتی در خاورمیانه و فعال در صنعت نفت و گاز و پتروشیمی و نساجی تبدیل گردد

شرکت پدیده شیمی جم برای تأمین ایراسافت، صابون رشته ای و چندین مواد اولیه دیگر خریداری شده و میزان مالکیت در این شرکت ۴۵ درصد می باشد

زمینه فعالیت شرکت عبارت است از مشاوره، نظارت، پژوهش، برنامه‌ریزی و اجرا در زمینه‌های مختلف تولید مواد شوینده اعم از

تولید بیش از ۱۵ نوع سورفکتانت مورد استفاده در صنایع شوینده، آرایشی و بهداشتی، نفت

و گاز و پتروشیمی و نساجی

ارائه محصولات جدید با توجه به نیاز بازار

ارائه خدمات مهندسی فروش



ریسک نرخ تورم

با توجه به شرایط خاص کشور در امر کسری بودجه متاسفانه همواره دارای اقتصادی تومی بوده ایم بنابر این تورم به طور سالانه اثرات محسوس را بر صورت سود و زیان شرکت دارد بنابر این در وهله اول باعث کاهش حاشیه سود شرکت خواهد شد به نحوی که با اثر گذاری بر هزینه های سربار و دستمزد باعث بروز این اثر خواهد شد

از طرفی نرخ تورم و انتظارات ناشی از آن بر تقاضای کل و به تبع آن تقاضای محصولات شرکت اثر مستقیم خواهد داشت به نوعی که انتظارات مثبت تومی باعث افزایش تقاضا برای محصولات شرکت و بلعکس خواهد شد

علاوه بر آن نرخ تورم به طور غیر مستقیم بر نرخ بهره و نرخ ارز اثر خواهد گذاشت و به طور کلی متغیر مهمی در اقتصاد کلان محسوب می شود، از طرفی به دلیل فزاینده بودن نرخ تورم گاهاً عملکرد ضعیف مدیران پنهان می شود چراکه کاهش تولید و فروش های احتمالی با رشد نرخ تورم و به تبع آن رشد نرخ محصولات پنهان خواهد شد

توجه شود که با توافق احتمالی میان ایران و قدرت های ۱+۵، حتی اگر به صورت موقت اما امکان دارد که انتظارات تومی افت قابل توجهی داشته و شاهد کاهش سرعت فعالیت های اقتصادی در سطح اقتصاد کلان باشیم که می تواند مستقیماً بر عرضه و تقاضای محصولات، نرخ ها و به طور کلی بر جریانهای نقدی شرکت اثر گذار باشد

ریسک تحریم اقتصادی

با توجه به ظرفیت صادراتی شرکت شرایط سیاسی و اقتصادی کشور در روند عملکرد شرکت تاثیر قابل توجهی دارد بنابر این با توجه به شرایط موجود شرکت با ریسک بازگشت ارز حاصل از صادرات روبرو است، به علاوه شرکت برای تولیدات خود نیازمند بستری مناسب جهت تداوم و البته رشد صادرات است که تحریم های موجود ظرفیت رقابت پذیری شرکت در امر صادرات را کاهش می دهد به عبارتی که شرکت ها ناچار به ارائه تخفیفات و همچنین در پی آن افزایش بهای فروش در قالب بیمه و.. می باشد بنابر این تحریم های اقتصادی جریانهای نقدی آتی شرکت را تحت تاثیر قرار می دهد

البته باید توجه داشت که بر اساس اخبار منتشره، احتمال قریب الوقوع توافق وجود دارد که با این توصیف شرکت می تواند محصولات خود را از نظر زمانی بهینه تر، از نظر ارزی و درآمدی امن تر و از نظر حاکمیت شرکتی شفاف تر عمل کند، بنابر این در صورت توافق گرچه برابری نرخ دلار/ریال می تواند تعدیل شود اما شرایط فروش قطعاً بهتر خواهد بود

ریسک ناشی از ویروس کرونا

امر کنترل و پیشگیری از گسترش این پاندمی امری اساسی و قابل توجه است بنابر این شرکت از جهت هزینه های پیشگیری و درمان و غیبت کارکنان مبتلا و همچنین از جهت تاثیر گذاری بر تقاضای کل و به تبع آن تقاضا برای محصولات شرکت مهم و موثر است بنابر این پیشگیری و درمان آن امری موثر است گرچه باعث افزایش هزینه سربار و کاهش حاشیه سود خواهد شد

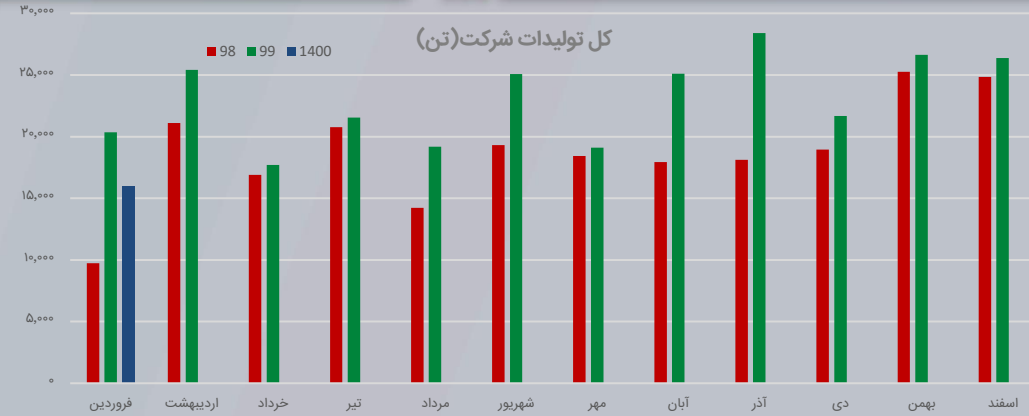
ریسک ناشی از قیمت مواد اولیه

با توجه به این که بخشی مواد اولیه شرکت از طریق واردات تامین می گردد، بنابر این تغییرات در نرخ ارز و تامین پیوسته آن ها از جمله ریسک هایی است که متوجه فعالیت شرکت است

ریسک ناشی از مداخلات دولتی

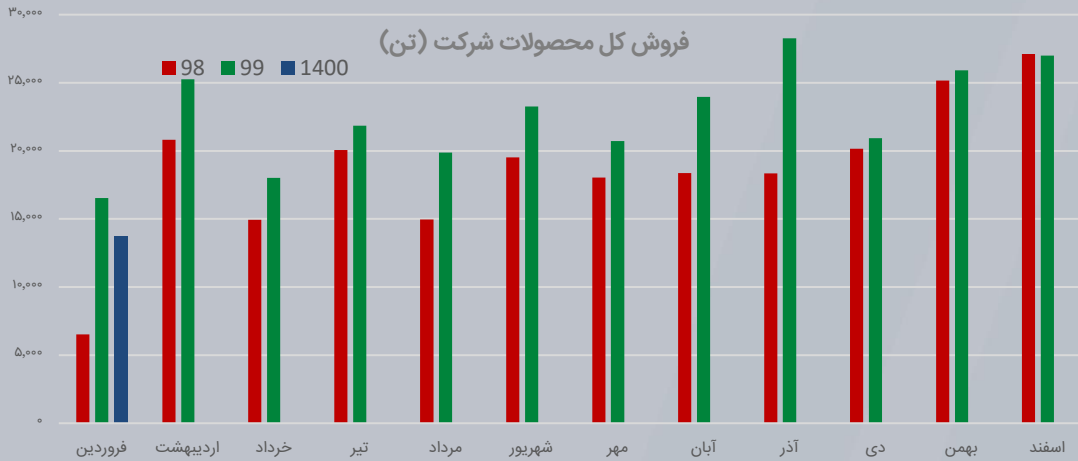
با توجه به این که محصولات شرکت از جمله اقلام ضروری به حساب می آید بنابر این ریسک نرخ گذاری دستوری مانند تعیین قیمت و تعیین مبنای ارز ۴۲۰۰ و مواردی از این دست وجود دارد که در نهایت می تواند بر صورت سود و زیان و میزان و کیفیت تولیدات شرکت آثار مختلفی بگذارد که به نوعی محل ریسک محسوب می گردد

روند دو ساله تولیدات شرکت که شامل انواع محصولات تولیدی شرکت است، با ۲۳٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در فروردین ۱۴۰۰ به میزان ۲۲ درصد نسبت به فروردین ۹۹ افت داشته و نسبت به فروردین ۹۸ ۶۸ درصد رشد داشته است. در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۲۲۶ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال جاری مجموعاً ۲۷۷ هزار تن و در فروردین ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۱۶۰۰۰ تن انواع محصولات رسیده است.



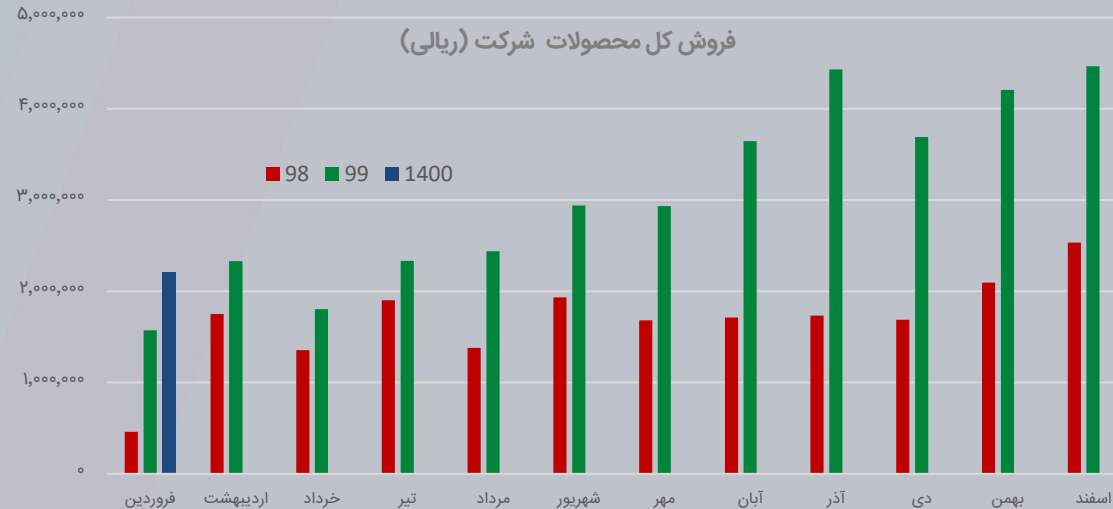
روند مجموع فروش محصولات در سال جاری نسبت به سال گذشته رشد ۲۱ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در فروردین ۱۴۰۰ به میزان ۱۶ درصد نسبت به فروردین ۹۹ افت داشته و نسبت به فروردین ۹۸ ۱۱۰ درصد رشد داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۲۲۴ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال جاری مجموعاً در حدود ۲۷۲ هزار تن و در فروردین ۱۴۰۰، ۱۴ هزار تن فروش محصولات داشته است.

فروش کل محصولات شرکت (تن)

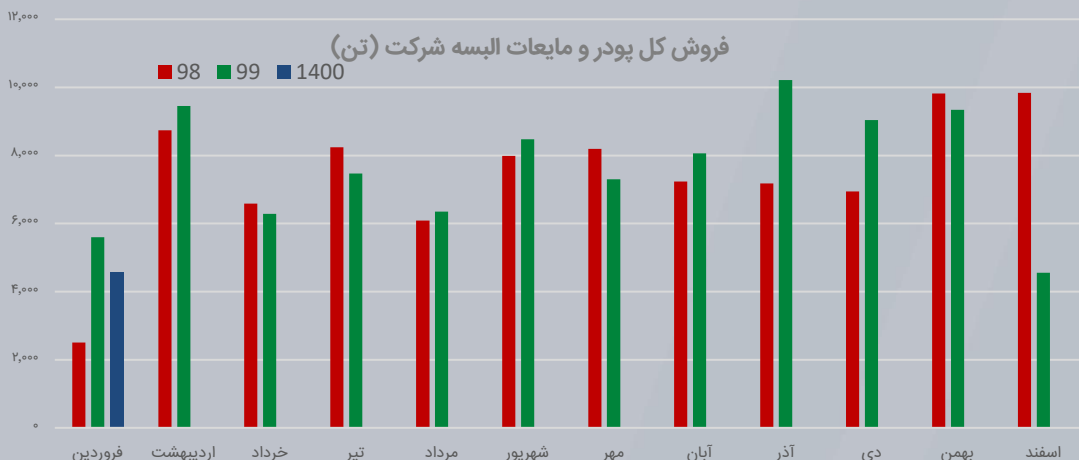


روند دو ساله فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ علی رغم رشد ۲۱ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۸۲٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است که ناشی از رشد نرخ ارز و نرخ کلیه محصولات شرکت است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۲,۰۲۳ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال جاری مجموعاً در حدود ۲,۶۸۰ میلیارد تومان و در فروردین ۱۴۰۰ با ۴۰ درصد رشد نسبت به فروردین ۹۹ به رکورد ۲۲۰ میلیارد تومان در فروش رسیده است.

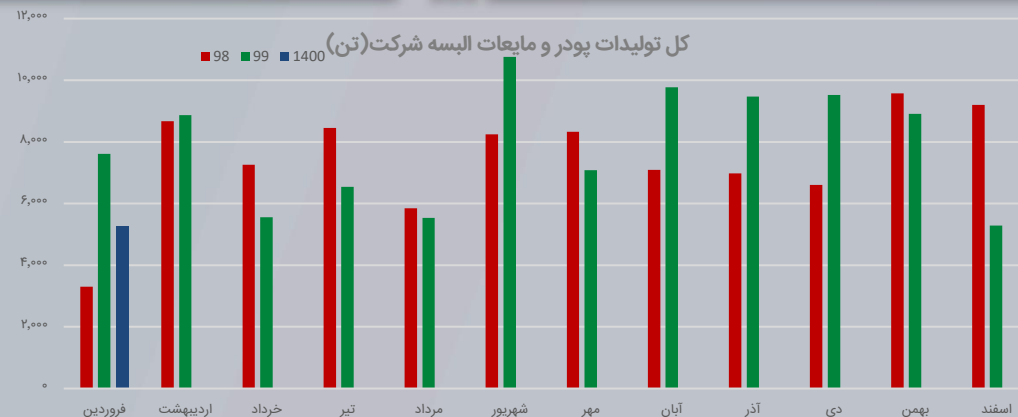
فروش کل محصولات شرکت (ریالی)



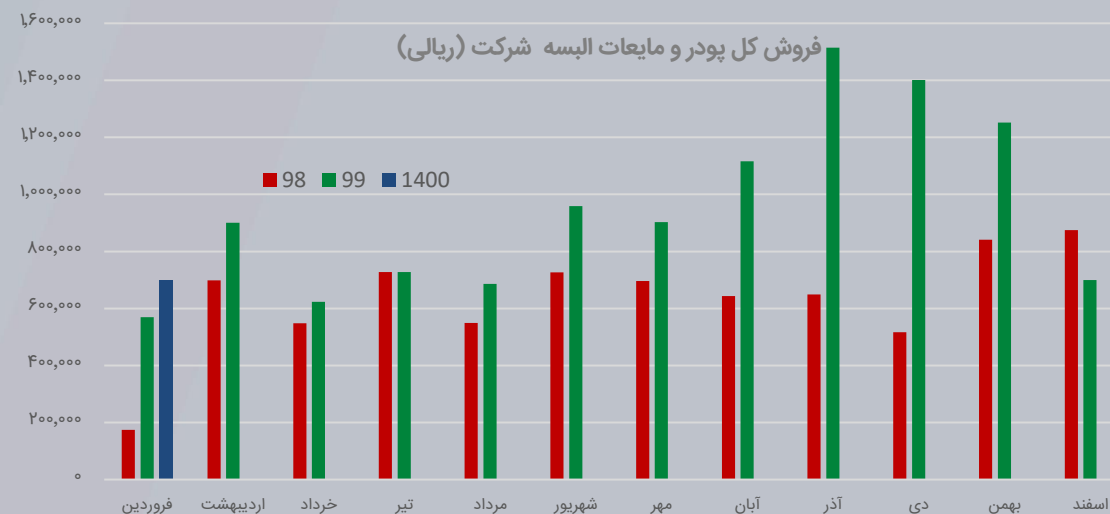
روند دو ساله تولیدات شرکت که شامل انواع پودر و مایعات البسه تولیدی شرکت است، با ۵٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در فروردین ۱۴۰۰ به میزان ۳۱ درصد نسبت به فروردین ۹۹ افت داشته و نسبت به فروردین ۹۸ ۶۰ درصد رشد داشته است. در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۹۰ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال جاری مجموعاً ۹۵ هزار تن و در فروردین ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۵ هزارتن تن تولید پودر و مایعات البسه رسیده است.



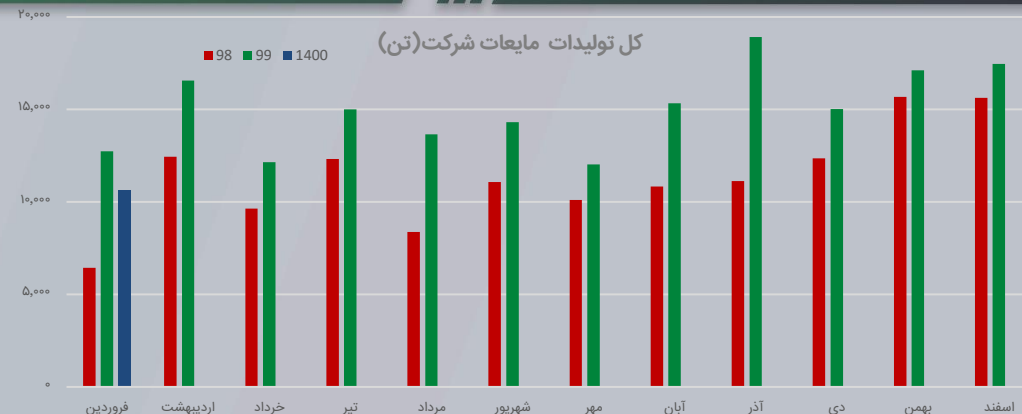
روند دو ساله فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ علی رغم رشد ۳ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۴۸٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است که ناشی از رشد نرخ ارز و نرخ کلیه محصولات شرکت است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۷۶۴ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال جاری مجموعاً حدود ۱،۱۰۰ میلیارد تومان و در فروردین ۱۴۰۰ با ۲۲ درصد رشد نسبت به فروردین ۹۹ به رکورد ۷۰ میلیارد تومان در فروش رسیده است.



روند مجموع فروش پودر و مایعات البسه در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۳ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در فروردین ۱۴۰۰ به میزان ۱۹ درصد نسبت به فروردین ۹۹ افت داشته و نسبت به فروردین ۹۸ ۸۱ درصد رشد داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۸۹ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال جاری مجموعاً حدود ۹۴ هزار تن و در فروردین ۱۴۰۰، ۵/۳ هزار تن فروش داشته است.

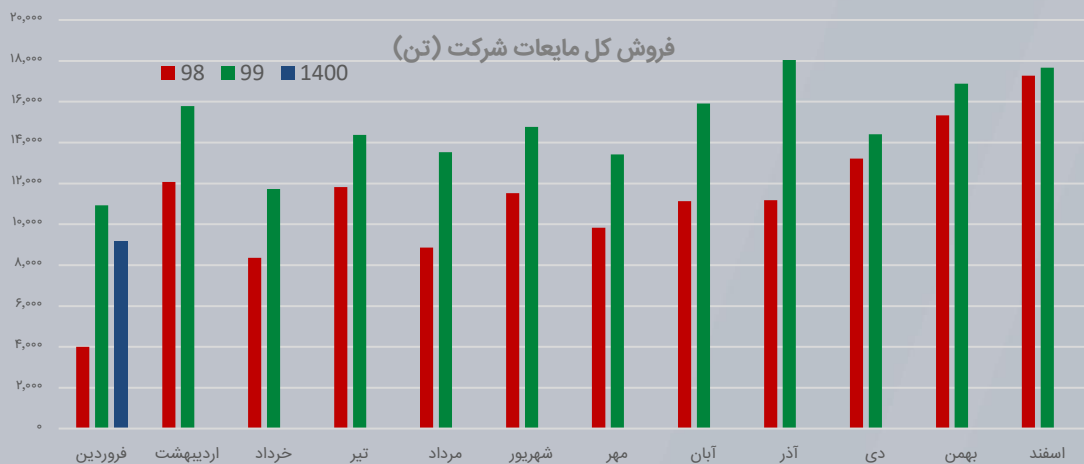


روند دو ساله تولیدات مایعات شرکت با ۳۲٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در فروردین ۱۴۰۰ به میزان ۱۷ درصد نسبت به فروردین ۹۹ افت داشته و نسبت به فروردین ۹۸ ۶۵ درصد رشد داشته است. در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۱۳۶ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال جاری مجموعاً ۱۸۰ هزار تن و در فروردین ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۱۱ هزارتن تولید مایعات رسیده است.



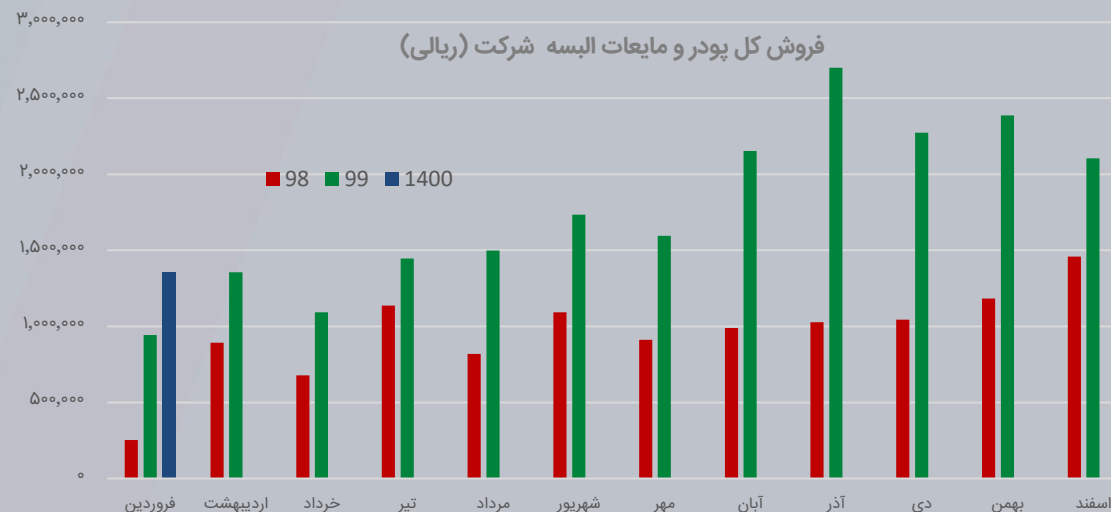
روند مجموع فروش مایعات در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۳۱ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در فروردین ۱۴۰۰ به میزان ۱۶ درصد نسبت به فروردین ۹۹ افت داشته و نسبت به فروردین ۹۸ ۱۲۸ درصد رشد داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۱۳۵ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال جاری مجموعاً در حدود ۱۷۷ هزار تن و در فروردین ۱۴۰۰، ۹۱ هزار تن فروش داشته است.

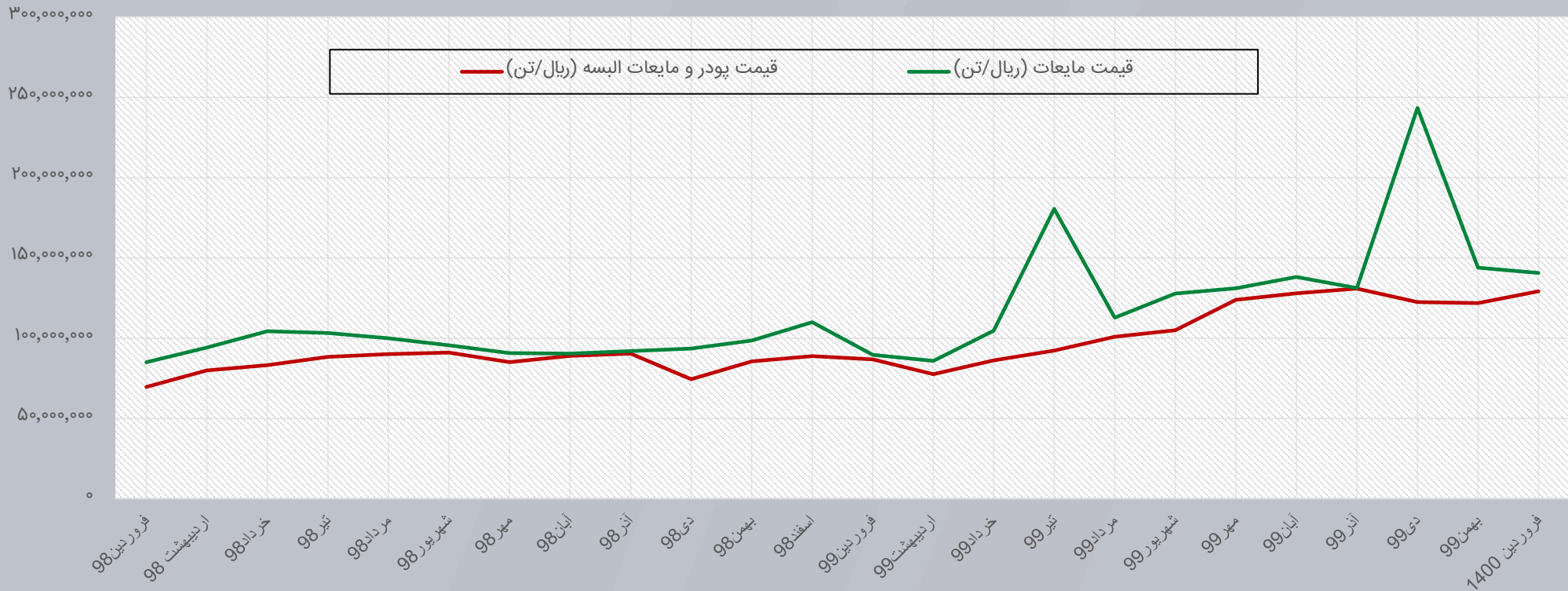
فروش کل مایعات شرکت (تن)



روند دو ساله فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ علی رغم رشد ۳۱ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۸۶٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است که ناشی از رشد نرخ ارز و نرخ کلیه محصولات شرکت است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۱،۱۴۷ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال جاری مجموعاً در حدود ۲،۱۳۰ میلیارد تومان و در فروردین ۱۴۰۰ با ۴۳ درصد رشد نسبت به فروردین ۹۹ به رکورد ۱۳۵ میلیارد تومان در فروش رسیده است.

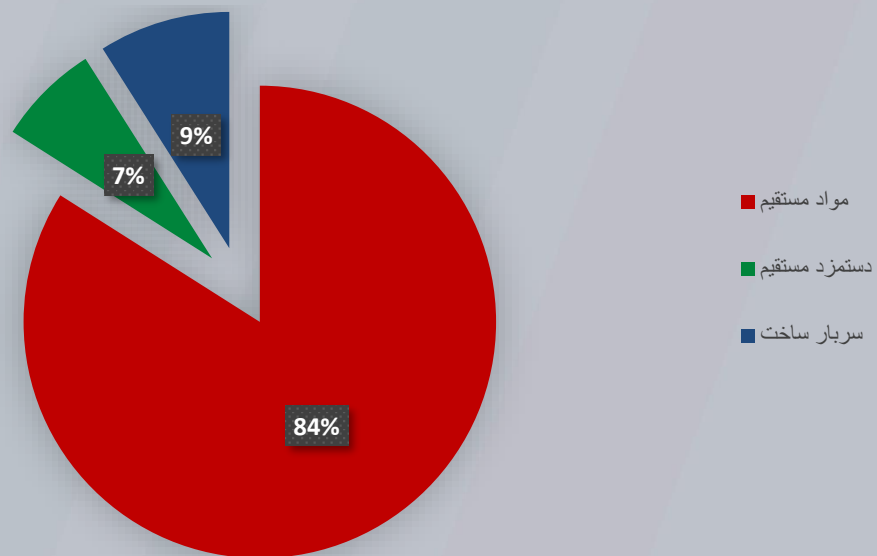
فروش کل پودر و مایعات البسه شرکت (ریالی)





روند دو ساله نرخ ریالی:

۱. پودر و مایعات البسه شرکت نسبت به فروردین ۹۸ با ۸۱ درصد رشد همراه بوده است، در عین حال نسبت به فروردین سال جاری رشد ۴۸ درصدی را داشته است و بر اساس گزارش فروردین ماه به طور میانگین در محدوده ۱۲۹,۱۳۶,۶۱۳ ریال/تن معامله می گردد
۲. پلی اتیلن سنگین تولیدی شرکت نسبت به فروردین ۹۸ با رشد ۱۲۱ درصد و نسبت به فروردین ۹۹ با رشد ۵۶ درصدی همراه بوده است و بر اساس گزارش ماهانه فروردین ماه برابر ۱۴۰,۵۶۷,۹۹۰ ریال/تن معامله شده است.



آیتم	۱۳۹۸/۱۲/۲۹ (تلفیقی)	۱۳۹۹/۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱ (تلفیقی)	۱۳۹۹/۰۹/۳۱	پیشبینی ۹۹/۱۲/۲۹	پیشبینی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی	۲۳,۷۴۶,۳۶۸	۵,۶۲۰,۳۷۲	۱۶,۶۵۲,۰۵۸	۲۴,۳۶۷,۴۴۷	۳۶,۷۳۲,۷۶۰	۵۰,۱۸۰,۷۱۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۴,۸۶۵,۶۷۳)	(۳,۸۷۸,۰۳۹)	(۱۰,۵۲۵,۶۵۳)	(۱۷,۳۱۴,۵۶۲)	(۲۲,۷۵۱,۹۹۷)	(۳۱,۰۰۴,۰۱۸)
سود(زیان) ناخالص	۸,۸۸۰,۶۹۵	۱,۷۴۲,۳۳۳	۶,۱۲۶,۴۰۵	۷,۰۵۲,۸۸۵	۱۳,۹۸۰,۷۶۳	۱۹,۱۷۶,۵۹۶
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱,۴۷۳,۸۰۳)	(۲۸۶,۳۹۳)	(۹۴۷,۰۲۴)	(۱,۲۸۲,۴۰۴)	(۱,۷۳۸,۴۹۱)	(۲,۰۹۵,۹۸۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	۲۲۳,۷۷۲	۲۵,۹۰۵	۳۷۹,۸۴۲	۲۱۴,۸۰۷	۲۳۶,۲۸۷	۲۰۰,۴۲۵
سود (زیان) عملیاتی	۷,۶۳۰,۶۶۴	۱,۴۸۱,۸۴۵	۵,۵۵۹,۲۲۳	۵,۹۸۵,۲۸۸	۱۲,۴۷۸,۵۵۹	۱۷,۲۸۱,۰۳۶
هزینه‌های مالی	(۹۴۸,۲۱۵)	(۲۲۰,۵۹۹)	(۵۳۴,۹۷۸)	(۷۷۳,۹۲۷)	(۹۶۷,۴۰۹)	(۹۶۷,۴۰۹)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱,۹۰۵,۵۰۰	۲۶۴,۵۸۸	۵,۰۸۸,۲۶۴	۲,۶۲۲,۸۷۸	۲,۶۲۶,۸۷۹	۳,۲۰۶,۱۶۱
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸,۵۸۷,۹۴۹	۱,۵۲۵,۸۳۴	۱۰,۱۱۲,۵۰۹	۷,۸۳۴,۲۳۹	۱۴,۱۳۸,۰۲۹	۱۹,۵۱۹,۷۸۸
هزینه مالیات بر درآمد	(۷۶۴,۶۱۰)	(۱۳۷,۳۲۵)	(۶۰۲,۵۵۰)	(۴۵۸,۶۸۱)	(۲,۳۲۴,۹۱۴)	(۳,۲۱۰,۱۱۲)
سود (زیان) خالص	۷,۸۲۳,۳۳۹	۱,۳۸۸,۵۰۹	۹,۵۰۹,۹۵۹	۷,۳۷۵,۵۵۸	۱۱,۸۱۳,۱۱۵	۱۶,۳۰۹,۶۷۶
سود (زیان) پایه هر سهم	۳,۹۱۲	۶۹۴	۲,۳۷۷	۱,۸۴۴	۲۴۶	۳۴۰
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۴۸,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	%۳۷,۳۹	%۳۱	%۳۶,۷۹	%۲۸,۹۴	%۳۸,۰۶	%۳۸,۲۱
حاشیه سود عملیاتی	%۳۲,۱۳	%۲۶,۳۶	%۳۳,۳۸	%۲۴,۵۶	%۳۳,۹۷	%۳۴,۴۳
حاشیه سود خالص	%۳۲,۹۴	%۲۴,۷۷	%۵۷,۱	%۳۰,۲۶	%۳۲,۱۵	%۳۲,۰۵

مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۱۴۰۰:

- نرخ محصولات با میانگین ۲۰٪ افزایش در نظر گرفته شده است.
- میزان مواد مستقیم مصرفی مانند سال ۹۹ تعدیل شده است.
- نرخ انرژی همراه با تورم تعدیل شده است.
- نرخ حقوق و دستمزد ۲۵٪ افزایش محاسبه شده است.
- نرخ تورم ۳۰٪ محاسبه شده است.
- تحلیل سود ها نظر تحلیل گر بوده و قابل نقد است، اما سعی بر رعایت اصل محافظه کاری بوده است.



Betasahm



www.betasahm1.ir



[@betasahm1.ir](https://www.instagram.com/betasahm1.ir)



[telegram.me/betasahm1](https://t.me/betasahm1)



info@betasahm1.ir

پایگاه تحلیلی بتاسهم

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه