

تحلیل بنیادی شرکت مدیریت صنعت شوینده (شوینده)

معرفی:

شرکت مدیریت صنعت شوینده یکی از بزرگترین هلدینگ های صنعت شوینده میباشد که سهم بزرگی از صنعت شوینده کشور را دارا میباشد.

عموما شرکت های سرمایه گذاری را بایست از دو بعد سود آوری و خالص ارزش دارایی هر سهم جهت بررسی وضعیت بنیادی آن تحلیل نمود که در ابتدا به بررسی خالص ارزش دارایی هر سهم و سپس سودآوری شرکت خواهیم پرداخت.

خالص ارزش دارایی به کسر ارزش روز بدهی از خالص ارزش روز دارایی ها اشاره دارد. با توجه به اینکه اکثر دارایی های یک شرکت سرمایه گذاری را پرتفوی بورسی و غیر بورسی آن تشکیل میدهد به ارزش افزوده این دو مورد خواهیم پرداخت تا به ارزش روز حقوق صاحبان سهام آن برسیم.

پرتفوی بورسی:

نام شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار
پاکسان	۶۷,۲۴	۴۸۵,۶۹۸	۱۴,۳۴۲,۸۵۱
گلتنش	۷۴,۶۳	۴۵۹,۲۲۰	۱۳,۳۸۸,۱۱۳
صنایع بهداشتی ساین	۶۰,۳۷	۸۶,۵۲۷	۴,۴۳۷,۰۷۹
بانک اقتصاد نوین	۰,۶۵	۱۹۷,۸۷۹	۵۸۰,۵۰۱
تامین سرمایه نوین	۰,۴۵	۱۲۷,۶۳۹	۳۸۷,۲۵۲
جمع		۱,۸۸۵,۰۲۱	۳۳,۱۳۵,۷۹۵

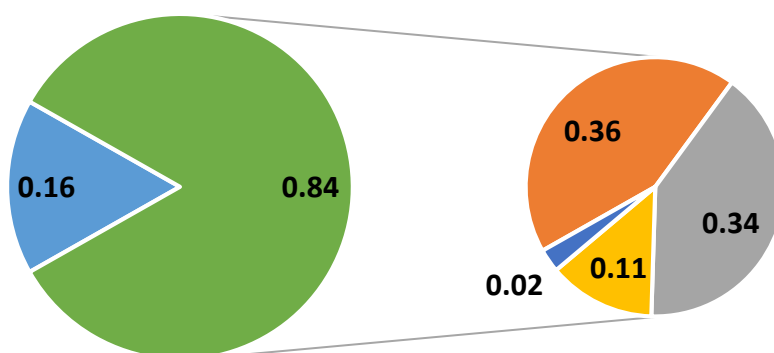
پرتفوی غیر بورسی:

درصد مالکیت	بهای تمام شده	فروش	سود عملیاتی	ح ص س	ارزش شرکت	سهم شرکت
۹۴	۵۰,۲۰۴	۸۹۸,۳۵۶	۸۹,۰۸۵	۴۶,۳۱۳	۲,۸۴۰,۱۶۹	۲,۶۶۸,۶۲۲
۱۰۰	۸۷,۲۲۴	۹۵۲,۱۳۵	۱۵۰,۷۲۹	۱۸۶,۸۸۸	۳,۸۳۵,۲۷۵	۳,۸۳۵,۲۷۵
۰	۷,۹۸۳					۷,۹۸۳
	۲۱۰,۷۶۷					۶,۵۰۲,۷۹۳
جمع						

با توجه به برآورد ارزش روز پرتفوی بورسی و غیر بورسی میتوان با محاسبه ارزش افزوده این دو به خالص ارزش دارایی هم سهم مطابق جدول زیر رسید:

برآورد ارزش روز خالص دارایی‌ها شوبنده			
شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۳۳,۱۳۵,۷۹۵	۶,۵۰۲,۷۹۳	۳۹,۶۳۸,۵۸۸
بهای تمام شده	(۱,۸۸۵,۰۲۱)	(۲۱۰,۷۶۷)	(۲,۰۹۵,۷۸۸)
ارزش افزوده	۳۱,۲۵۰,۷۷۴	۶,۲۹۲,۰۲۶	۳۷,۵۴۲,۸۰۰
حقوق صاحبان سهام	۳,۴۶۴,۳۲۱		
سود واگذاری	۳۰۸,۸۵۹		
ذخیره کاهش ارزش	۰		
سود تقسیمی	۰		
ارزش خالص دارایی‌ها	۴۱,۳۱۵,۹۸۰		
سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰		
NAV	۴۱,۳۱۶		
قیمت	۱۹,۵۲۰		
P/NAV	۰,۴۷		
سود هر سهم-اصلی	۱۳۹۹-۹	۱۴۰۰-۹	۱۴۰۱-۹
	۲,۳۲۱	۲,۳۱۶	۲,۳۷۳
نسبت P/E	-	۸	۸

پرتفوی شوینده



■ سایر بورسی ■ سایننا ■ شپاکسا ■ شگل ■ سهام غیر بورسی

سودآوری:

جهت بررسی سودآوری، تحلیل بنیادی روی اکثر سهام مهم شرکت صورت گرفته که با توجه به درصد مالکیت و تقسیم سود نقدی در آخرین مجمع و فرض ثبات آن برای دوره های بعد پیش بینی سود انجام گرفته است و صرفا سود تکرار شونده و از محل سود تقسیمی در نظر گرفته شده و سود فروش سهام که معمولا تکرار پذیر نیست یا سود ناشی از عرضه اولیه زیر مجموعه ها در نظر گرفته نشده است لذا پیش بینی انجام شده محافظه کارانه تلقی میگردد.

سود	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
گلناش	۲۰۵۵,۶۷۷	۲۰۲۷,۳۶۰	۳,۱۹۲,۱۹۹	۳,۹۲۷,۴۶۷
پاکسان	۲,۶۷۸,۵۰۸	۱,۵۱۲,۸۱۰	۲,۸۷۰,۹۱۹	۳,۱۸۷,۲۵۶
صنایع بهداشتی سایننا	۲۸۱,۹۱۴	۲۷۸,۰۳۱	۴۳۷,۷۷۶	۵۳۸,۶۱۰
تامین سرمایه نوین	۱۲,۵۰۲,۳۵۸	۱۳,۷۵۲,۵۹۴	۱۵,۱۲۷,۸۵۳	۱۶,۶۴۰,۶۳۸

درآمد سود قابل شناسایی از هر شرکت:

درآمد سود سهم	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
گلشاک	۳۰۲,۳۶۰	۸۳۱,۴۹۰	۹۴۴,۸۷۵	۹۳۱,۸۵۹	۱,۴۶۷,۲۶۸	۱,۸۰۵,۲۲۸
پاکسان	۳۱۷,۷۰۹	۷۲۶,۱۹۲	۹۰۷,۷۴۰	۵۱۲,۶۸۸	۹۷۲,۹۴۸	۱,۰۸۰,۱۵۳
صنایع بهداشتی ساین	۱۹,۶۴۸	۶۱,۴۰۰	۹۲,۱۰۰	۹۰,۸۳۱	۱۴۳,۰۱۹	۱۷۵,۹۶۱
تامین سرمایه نوین	۷,۸۷۵	۳۰,۳۷۵	۵,۶۷۰	۲۷,۷۶۰	۳۰,۵۳۷	۳۳,۵۹۰
	۶۴۷,۵۹۲	۱,۶۴۹,۴۵۷	۱,۹۵۰,۳۸۵	۱,۵۶۳,۱۳۹	۲,۶۱۳,۷۷۲	۳,۰۹۴,۹۳۳

صورت سود و زیان:

شرح	۳۰/۰۹/۱۴۰۱	۳۰/۰۹/۱۴۰۰	۳۰/۰۹/۱۳۹۹
درآمد سود سهام	۲,۶۱۳,۷۷۲	۱,۵۶۳,۱۳۹	۲,۰۳۹,۰۷۹
درآمد سود تضمین شده		۷,۰۰۳	۲۳,۹۸۴
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها		۹۴۹,۳۰۵	۳۵۹,۱۵۵
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار		.	.
سایر درآمدهای عملیاتی		.	.
جمع درآمدهای عملیاتی	۲,۶۱۳,۷۷۲	۲,۵۱۹,۴۴۷	۲,۴۲۲,۲۱۸
هزینه های عملیاتی			
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۳۴,۵۹۳)	(۱۹۵,۴۹۴)	(۸۵,۹۴۸)
سایر هزینه های عملیاتی		.	.
سود (زیان) عملیاتی	۲,۳۷۹,۱۷۹	۲,۳۲۳,۹۵۳	۲,۳۳۶,۲۷۰
هزینه های مالی		.	.
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی		(۱,۸۰۸)	(۱۵,۱۰۶)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲,۳۷۹,۱۷۹	۲,۳۲۲,۱۴۵	۲,۳۲۱,۱۶۴
مالیات بر درآمد		.	.
سود (زیان) خالص	۲,۳۷۹,۱۷۹	۲,۳۲۲,۱۴۵	۲,۳۲۱,۱۶۴
سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۲,۳۷۹	۲,۳۲۲	۲,۳۲۱

جمع بندی:

شرکت در حال حاضر در سطح ۴۷ درصد NAV و همچنین با پی بر ای ۸ در حال معامله است با توجه به مصرفی بودن صنعت و عدم امکان افت آن و همچنین عدم وجود ریسک های نرخ انرژی و مواد همانند بعضی از صنایع میتوان گفت در سطح های فعلی شرکت قیمت به نسبت خوبی دارد.

www.betasahm1.ir