

تحلیل بنیادی بهپاک

بهپاک با سرمایه ۴۱۲ میلیارد تومان فعال در زمینه تولید روغن و پروتئین خوراکی بوده که برند مشهور پروتئین گیاهی سبحان را در اختیار دارد

روند سود اوری سهم طی سالهای گذشته:

| سال | سود هر سهم (ریال) | سود خالص (میلیارد ریال) |
|------|----------------------|----------------------------|
| ۱۳۹۹ | ۱۲۷ | ۵۲۵ |
| ۱۴۰۰ | ۴۹۹ | ۲۰۴۵ |
| ۱۴۰۱ | ۵۹۹ | ۲۴۵۷ |

همانطور که از جدول بالا مشخص است روند سودآوری این شرکت در طی سالهای اخیر با روند صعودی خوبی همراه بوده است

سود سازی سال ۱۴۰۱ شرکت:

| شرح | واقعی ۱۲ ماهه ۱۴۰۱.۹.۳۰ | واقعی ۱۲ ماهه ۱۴۰۰.۹.۳۰ |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| سال مالی منتهی به | ۱۴۰۱.۹.۳۰ | ۱۴۰۰.۹.۳۰ |
| فروش | ۲۴.۳۲۶.۱۲۸ | ۷.۰۸۹.۸۱۵ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۲۱.۲۰۳.۹۵۱) | (۵.۱۵۳.۵۶۹) |
| سود و زیان ناخالص | ۳.۱۲۲.۱۸۷ | ۱.۹۳۶.۲۴۶ |
| هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی | (۲۳۲.۶۳۴) | (۱۷۶.۰۵۳) |
| خالص سایر درآمدهای عملیاتی | ۱۰۵.۲۸۶ | ۲۶.۳۸۲ |
| سود و زیان عملیاتی | ۲.۹۹۴.۸۳۹ | ۱.۷۸۶.۵۷۵ |
| هزینه های مالی | (۷۴۹.۵۱۱) | (۲۱۰.۹۴۷) |
| درآمد حاصل از سرمایه گذاریها | ۱۷۹.۴۹۹ | ۷۹۲.۷۳۲ |

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

| | | |
|-----------|-----------|-----------------------------|
| ۰ | ۲۶۳,۳۴۳ | درآمدها(هزینه های) متفرقه |
| ۲,۳۶۸,۳۶۰ | ۲,۶۸۸,۱۷۰ | سود(زیان)قبل از کسر مالیات |
| (۳۲۲,۹۸۵) | (۲۳۰,۶۷۴) | مالیات |
| ۲,۰۴۵,۳۷۵ | ۲,۴۵۷,۴۹۸ | سود و زیان پس از کسر مالیات |
| ۴۹۹ | ۵۹۹ | سود هر سهم پس از کسر مالیات |
| ۴,۱۰۰,۰۰۰ | ۴,۱۰۰,۰۰۰ | سرمایه |

بهپاک در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ به سود ۵۹۹ ریالی رسیده است که این سود با رشد ۲۰ درصدی همراه شده است

وضعیت تولیدات و فروش شرکت:

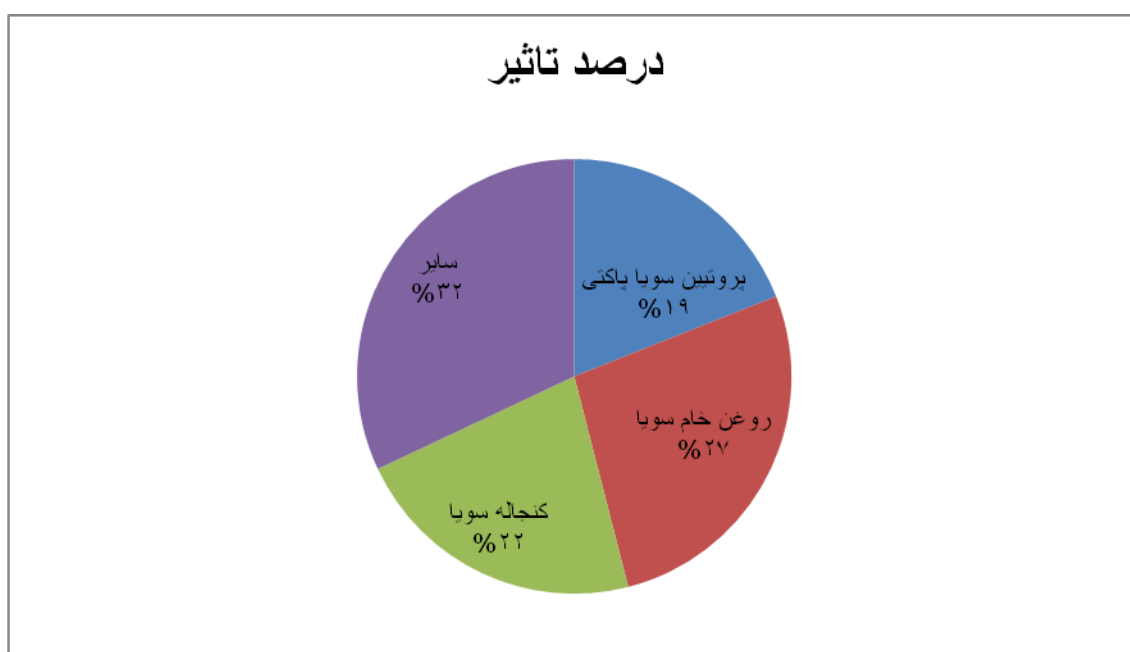
| قیمت فروش(هر واحد/تومان) ۱۴۰۲ماه۳ | مقدار فروش ۱۴۰۲ماه۳ | قیمت فروش(هر واحد/تومان) سال ۱۴۰۲ | مقدار فروش سال ۱۴۰۲ | واحد | نوع محصول |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|------|---------------------|
| ۳۳,۴۶۰,۰۰۰ | ۱,۸۶۲ | ---- | ۸,۰۹۷ | تن | پروتیین سویا خانوار |
| ۳۱,۲۶۲,۰۰۰ | ۶,۱۱۰ | ---- | ۲۴,۹۶۵ | تن | پروتیین سویا پاکتی |
| ۵۲,۶۸۹,۰۰۰ | ۸,۶۸۱ | ---- | ۲۰,۳۹۶ | تن | روغن خام سویا |
| ۱۷,۱۰۰,۰۰۰ | ۲۷,۲۹۰ | ---- | ۴۵,۲۰۳ | تن | کنجاله سویا |
| ۴۷,۱۸۴,۰۰۰ | ۱۲۴ | ---- | ۱۱,۴۰۰ | تن | روغن خام کلزا |
| ۰ | ۰ | ---- | ۱۷,۱۰۰ | تن | کنجاله کلزا |

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

شرکت فروش ۳۷۲۵ میلیاردی را پیشبینی نموده است که در ۳ ماهه پوشش ۳۲ درصدی داشته است انتظار رشد فروش شرکت را به سطوح ۴۰۰۰ میلیارد تومان را داریم

درصد تاثیر هر یک از محصولات در سبد فروش شرکت:



صادرات و واردات شرکت:

دانه کلزا داخلی و دانه سویا وارداتی می باشد بدین ترتیب شاهد واردات ۷۵ درصد از مواد اولیه شرکت هستیم

بررسی بهای تمام شده:

| نام | مبلغ (میلیون ریال) | درصد تاثیری گذار |
|-------------|--------------------|---------------------|
| مواد مستقیم | ۳۰،۷۴۰،۰۰۰ | ۹۳ |

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

| | | |
|---|-----------|---------------|
| ۲ | ۵۷۵,۰۰۰ | دستمزد مستقیم |
| ۵ | ۱,۸۰۰,۰۰۰ | سربار |

همانطور که مشاهده میشود بخش عمده ای از بهای تمام شده این شرکت را مواد اولیه تشکیل میدهد

مواد اولیه:

عمده مواد اولیه شرکت شیر دانه های سویا و کلزا می باشد که شرکت رشد ۴۴ درصدی را در این بخش برای سال ۱۴۰۳ دارد

هزینه انرژی و سوخت مصرفی:

هزینه سوخت و انرژی در این شرکت بسیار ناچیز بوده و اثری بر روند سودآوری شرکت ندارد

سهامداران عمده:

| نام سهامدار | درصد سهام |
|------------------------|-----------|
| توسعه صنایع بهشهر | ۶۴ |
| صندوق مشترک ارزش کاوان | ۱,۸ |
| کوثر بهمن | ۱,۱ |

سهام مدیریتی شرکت در اختیار توسعه صنایع بهشهر می باشد

طرح ها و برنامه ها:

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

اهم برنامه ها و فعالیت های آتی

- ۱- کاهش فروش های اعتباری.
- ۲- کاهش متوسط نرخ هزینه های مالی.
- ۳- افزایش سهم بازار پروتئین (از طریق تنوع تولید محصولات جدید و همچنین افزایش ظرفیت تولید).
- ۴- افزایش ظرفیت فلش با توجه به راه اندازی خطوط جدید تولید پروتئین.
- ۵- ورود از بازار فرابورس به بازار بورس و اوراق بهادار.
- ۶- آغاز مطالعات و بررسی پروژه تولید همزمان برق و بخار (CHP)
- ۷- تهیه طرح مطالعاتی احداث کارخانه خوراک دام و طیور به ظرفیت ۲۵۰ تن در روز.
- ۸- تهیه طرح مطالعاتی احداث کارخانه تصفیه روغن خوراکی با ظرفیت ۳۵۰ تن در روز.

نتیجه گیری:

| نوع محصول | واحد | مقدار فروش سال ۱۴۰۲ | قیمت فروش(هر واحد/تومان) سال ۱۴۰۲ | مقدار فروش ۳ماهه ۱۴۰۲ | قیمت فروش(هر واحد/تومان) ۳ماهه ۱۴۰۲ |
|---------------------|------|------------------------|---|--------------------------|--|
| پروتئین سویا خانوار | تن | ۸,۰۹۷ | ---- | ۱,۸۶۲ | ۳۳,۴۶۰,۰۰۰ |
| پروتئین سویا پاکتی | تن | ۲۴,۹۶۵ | ---- | ۶,۱۱۰ | ۳۱,۲۶۲,۰۰۰ |
| روغن خام سویا | تن | ۲۰,۳۹۶ | ---- | ۸,۶۸۱ | ۵۲,۶۸۹,۰۰۰ |
| کنجاله سویا | تن | ۴۵,۲۰۳ | ---- | ۲۷,۲۹۰ | ۱۷,۱۰۰,۰۰۰ |
| روغن خام کلزا | تن | ۱۱,۴۰۰ | ---- | ۱۲۴ | ۴۷,۱۸۴,۰۰۰ |
| کنجاله کلزا | تن | ۱۷,۱۰۰ | ---- | ۰ | ۰ |

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

شرکت فروش ۳۷۲۵ میلیاردی را پیشبینی نموده است که در ۳ ماهه پوشش ۳۲ درصدی داشته است انتظار رشد فروش شرکت را به سطوح ۴۰۰۰ میلیارد تومان را داریم

پیشبینی کارشناسی:

| شرح | پیشبینی حسابرسی نشده |
|----------------------------------|----------------------|
| سال مالی منتهی به | ۱۴۰۲،۹،۳۰ |
| فروش | ۴۰،۰۰۰،۰۰۰ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۳۳،۱۱۰،۰۰۰) |
| سود و زیان ناخالص | ۶،۹۰۰،۰۰۰ |
| هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی | (۳۰۰،۰۰۰) |
| خالص سایر درآمدهای عملیاتی | ۱۲۰،۰۰۰ |
| سود و زیان عملیاتی | ۶،۷۲۰،۰۰۰ |
| هزینه های مالی | (۱،۱۵۰،۰۰۰) |
| درآمد حاصل از سرمایه گذاریها | ۵۴،۰۰۰ |
| درآمدها(هزینه های) متفرقه | ۶۶،۰۰۰ |
| سود(زیان) قبل از کسر مالیات | ۵،۶۹۰،۰۰۰ |
| مالیات | (۵۱۰،۰۰۰) |
| سود و زیان پس از کسر مالیات | ۵،۱۸۰،۰۰۰ |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات | ۱،۲۶۳ |
| سرمایه | ۴،۱۰۰،۰۰۰ |

شرکت جای رشد سودآوری تا سطوح ۱۲۶ تومان را دارد

جمع بندی:

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

شرکت سرمایه پایینی دارد و تغییرات سود شرکت به نسبت فروش بسیار بالا و اهرم سود سازی سنگینی دارد

سهم با فرض سود ۱۲۶ تومانی سهم ارزش ذاتی ۸۶۰ الی ۹۲۰ تومانی دارد

از نظر بنیادی سهم توجیه بسیار خوبی داشته و سهم پتانسیل سود سازی بالایی دارد

| ماه | فروش سال ۱۴۰۲ میلیارد تومان | فروش سال ۱۴۰۱ میلیارد تومان |
|-------|-----------------------------|-----------------------------|
| دی | ۴۸۲ | ۸۸،۵ |
| بهمن | ۴۲۲،۵ | ۷۱،۶ |
| اسفند | ۲۸۷،۷ | ۸۷،۵ |
| جمع | ۱۱۹۲،۲ | ۲۴۴ |

فروش شرکت با رشد ۳۸۸ درصدی در ۳ ماهه امسال به نسبت دوره مشابه سال قبل همراه شده است

گروه تحلیل گری بتا سهم