



شرکت سبذگردان  
پیشرفت و توسعه صبا

# گزارش بررسی جامع شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر

کارشناس تحلیل: سیدامیر سلیمانی

مدیر تحلیل: حسین حسین اوغلی

آذرماه ۱۴۰۳

۰۳/DE/۰۱۱۳



# بازدهی آبان ماه ۲/۴۸٪

صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت آرامش

#با\_ما\_آرامش\_را\_تجربه\_کنید



شرکت سبذگردان  
پیشرفت و توسعه صبا

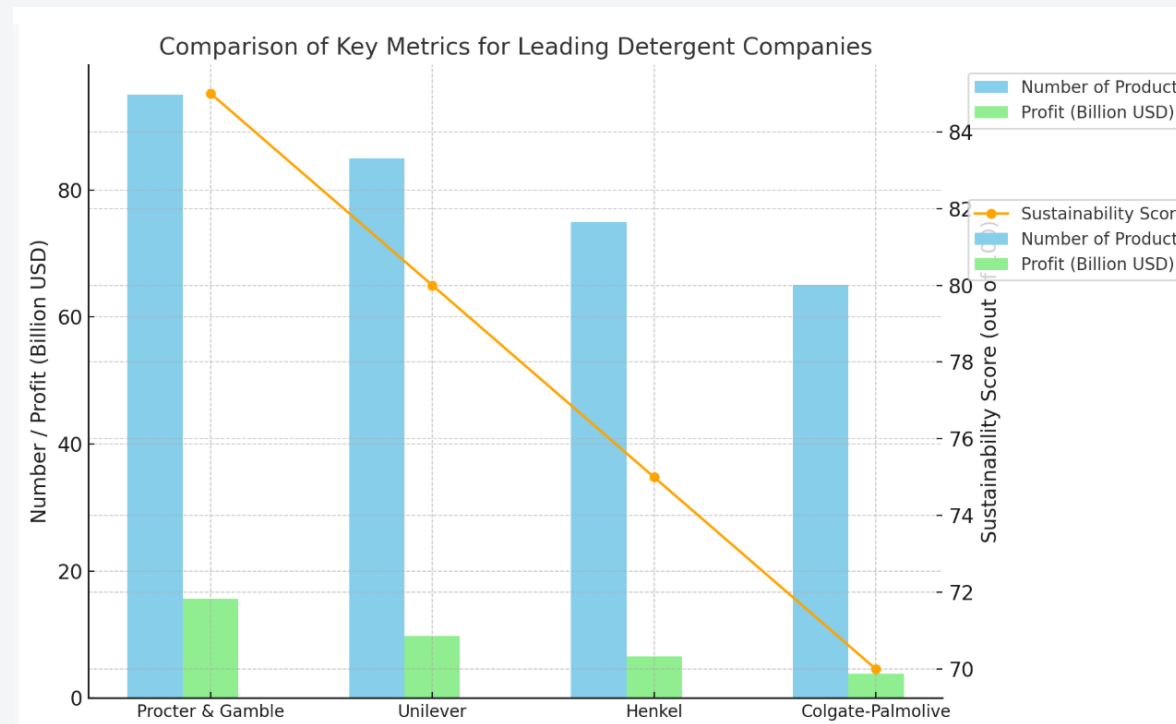
۱. صنعت

۲. شرکت

۳. کارشناسی سهم

صنعت شوینده یکی از بخش‌های کلیدی و مهم اقتصاد جهانی است که با توجه به نقش آن در بهداشت عمومی و حفظ پاکیزگی، همواره از اهمیت ویژه‌ای برخوردار بوده است. این صنعت شامل تولید انواع شوینده‌های خانگی، صنعتی و بهداشتی است که در زندگی روزمره افراد و عملکرد صنایع مختلف نقشی اساسی ایفا می‌کند.

کشورهای پیشرو مانند ایالات متحده، آلمان، چین و ژاپن، به دلیل توسعه فناوری‌های پیشرفته، بازارهای گسترده و دسترسی به مواد اولیه، سهم قابل توجهی در تولید و صادرات شوینده‌های مدرن دارند. شرکت‌های بزرگی همچون **Unilever**، **Procter & Gamble**، **Henkel** و **Colgate-Palmolive** با سرمایه‌گذاری در تحقیق و توسعه، نوآوری در محصولات و توجه به پایداری زیست‌محیطی، بازار جهانی را تحت تأثیر قرار داده‌اند.



صنعت

شرکت

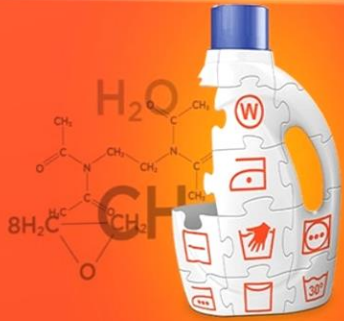
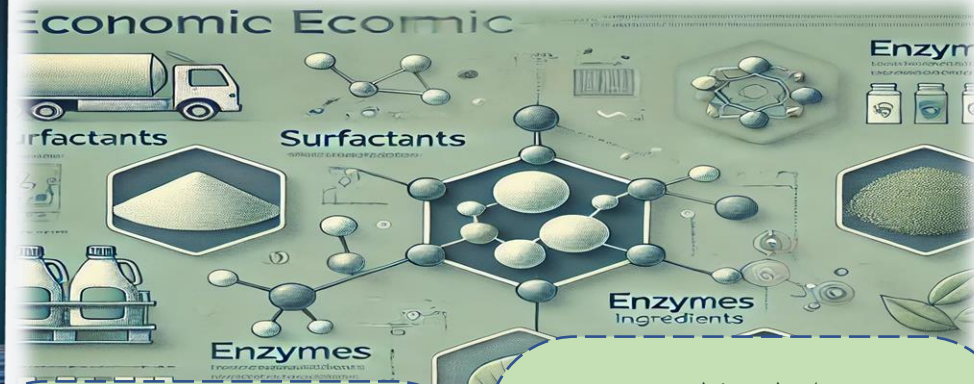
کارشناسی  
سهم



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



بر اساس پایداری و فناوری تولید

الف) شوینده‌های سنتی فرمولاسیون قدیمی و تأثیر منفی بر محیط زیست

ب) شوینده‌های سبز و پایدار رشد سریع در بازار با تولید حدود ۱۰ میلیون تن در سال

بر اساس شکل محصول

الف) جامد پودرها و قرص‌ها (۴۰٪ بازار)

ب) مایع مایعات ظرفشویی، شستشوی لباس و سطوح (۵۰٪ بازار)

ج) ژل و کف محبوبیت در بازارهای خاص (۱۰٪ بازار)

بر اساس ترکیب شیمیایی

الف) شوینده‌های آنیونی پودر لباسشویی، مایع ظرفشویی (۵۰٪ ظرفیت بازار)

ب) شوینده‌های غیر آنیونی (نانیونیک) شوینده‌های پوست و مو (۲۰٪ ظرفیت بازار)

ج) شوینده‌های آمفورتیک محصولات آرایشی و شوینده پوست حساس (کمتر از ۱۰٪ ظرفیت بازار)

د) شوینده‌های طبیعی و زیست تخریب پذیر محصولات سازگار با محیط زیست (۵٪ ظرفیت بازار)

بر اساس کاربرد

الف) شوینده‌های خانگی: پودرهای لباسشویی (پر مصرف‌ترین) تولید ۳۰ میلیون تن در جهان مایعات ظرفشویی

تولید ۱۵ میلیون تن در جهان پاک‌کننده‌های سطوح تولید ۸ میلیون تن در جهان

ب) شوینده‌های صنعتی و حرفه‌ای: شوینده‌های رختشویی صنعتی تولید ۱۰ میلیون تن در جهان پاک‌کننده‌های ویژه تولید ۵ میلیون تن در جهان



صنعت

شرکت

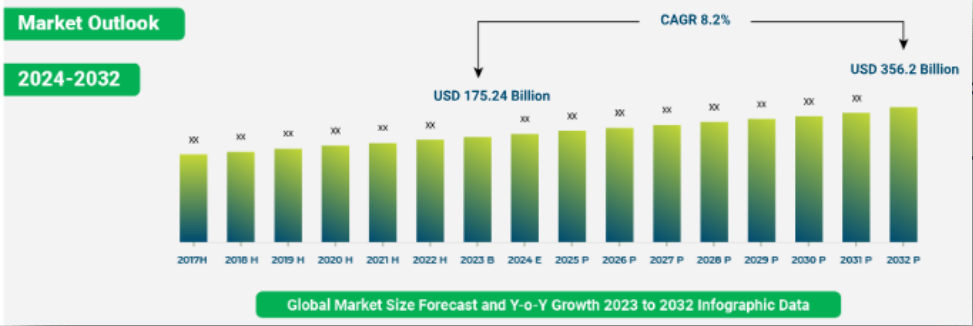
کارشناسی  
سهم

سرانه مصرف شوینده‌ها در کشورهای پیشرفته حدود ۲۴ کیلوگرم در سال و ایران با سرانه مصرف ۱۶ کیلوگرم در سال به ازای هر نفر از مصرف کنندگان عمده در منطقه خاورمیانه به شمار می‌رود. به طور متوسط صادرات سالانه ایران در مواد شوینده و صنایع وابسته در حدود ۱۸۰ تا ۲۲۰ میلیون دلار می‌باشد. آسیای میانه سهمی بیش از ۳۶٪ از محصولات شوینده دارد. کمتر از ۷۰٪ مردم دنیا از شوینده‌های صنعتی استفاده می‌کنند که این میزان در حال افزایش است.

بازار شوینده در جهان به دلیل وجود ظرفیت‌های اسمی بالا در دنیا بسیار رقابتی و در عرضه بعضی محصولات با فرمولاسیون خاص به صورت انحصاری می‌باشد. شرکت P&G ادعا کرده بیش از نیمی از جمعیت جهان از محصولات شوینده این کمپانی استفاده میکنند.

در سال ۲۰۲۳، اندازه بازار جهانی شوینده‌ها به حدود ۱۷۵ میلیارد دلار برآورد شده است. این بازار با نرخ رشد سالانه مرکب نزدیک به ۸,۲٪ در حال گسترش است و انتظار می‌رود تا سال ۲۰۳۰ به مقدار قابل توجهی افزایش یابد.

در سال ۲۰۲۳، سرانه مصرف مواد شوینده در ایالات متحده حدود ۳۰ تا ۴۰ کیلوگرم در سال بود که در میان بیشترین مصرف کنندگان جهان قرار دارند. این نرخ بالا نشان دهنده استفاده گسترده کشور از ماشین لباسشویی، استانداردهای بهداشتی بالا و در دسترس بودن محصولات شوینده متنوع متناسب با نیازهای مختلف است.



عوامل کف زا و کنترل کننده کف  
(Foaming and Antifoaming Agents)  
\* کاهش سطحی آب و کمک به پاک کنندگی  
\* درصد استفاده: کمتر از ۰.۵٪  
مثال: دی‌متیکون، کوکامید DEA

آنزیم‌ها (Enzymes)  
\* حذف لکه‌های پروتئینی، چربی و نشاسته‌ای با تجزیه زیستی  
\* درصد استفاده: ۱-۵٪  
مثال: پروتئاز، لیپاز و آمیلاز

سورفکتانت‌ها (Surface Active Agents)  
\* اصلی‌ترین ماده در فرمولاسیون شوینده‌ها  
\* کاهش سطحی آب و کمک به پاک کنندگی  
\* درصد استفاده: ۱۵-۳۰٪  
انواع: آنیونی، غیر آنیونی، کاتیونی و آمفوتریک

رایحه‌ها و رنگ‌ها (Fragrances & colorants)  
\* افزایش جذابیت محصول  
\* کمتر از ۰.۱٪  
مثال: روغن‌های معطر طبیعی و مصنوعی

مواد پرکننده (Fillers)  
\* افزایش حجم و کاهش هزینه تولید  
\* درصد استفاده: ۲۰-۴۰٪  
مثال: سدیم سولفات و ...

سازنده‌ها (Builders)  
\* افزایش قدرت پاک کنندگی با نرم کردن آب و جلوگیری از رسوب گذاری  
\* درصد استفاده: ۲۰-۴۰٪  
مثال: سدیم کربنات، زئولیت‌ها و تری‌سدیم فسفات

مواد نگهدارنده (Preservatives)  
\* جلوگیری از رشد میکروب‌ها  
\* درصد استفاده: کمتر از ۰.۱٪  
مثال: بنزوات سدیم

حلال‌ها (Solvents)  
\* برای انحلال مود و تسهیل فرمولاسیون  
\* درصد استفاده: در شوینده‌های مایع ۳۰-۷۰٪  
مثال: آب، اتانول و پروپیلن گلیکول

مواد سفیدکننده (Bleaching Agents)  
\* حذف لکه‌های رنگی و ایجاد درخشندگی  
\* درصد استفاده: ۵-۱۵٪  
مثال: هیپوکلریت سدیم، پراکسید سدیم

## فرایند تولید مواد شوینده

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم

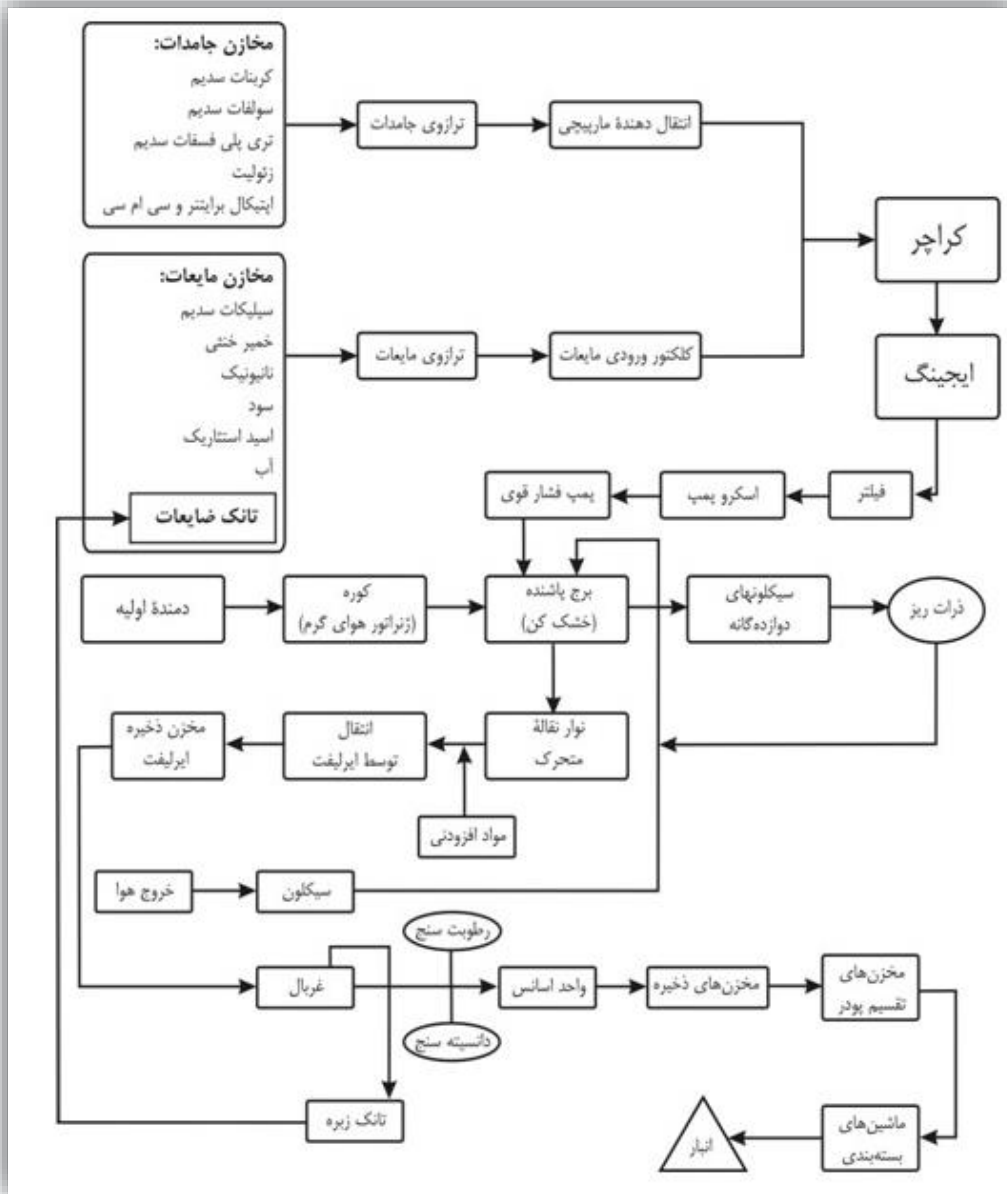
**مخلوط سازی:** مواد اولیه شامل سورفکتانت‌ها، حلال‌ها، افزودنی‌های خاص (مانند آنزیم‌ها یا نرم‌کننده‌ها) و مواد معطر می‌باشد. مواد اولیه در تجهیزات خاصی با نسبت‌های مشخص ترکیب می‌شوند. در این مرحله، کنترل دما و سرعت مخلوط‌سازی برای دستیابی به یکنواختی ضروری است.

### فرمولاسیون ویژه:

- صابون: فرآیند صابونی شدن بین روغن‌ها و قلیایی انجام می‌شود. سپس قالب‌گیری، خشک کردن، و برش صورت می‌گیرد.
- مایع ظرفشویی: ترکیب سورفکتانت‌ها، رنگ‌ها و عطرها همراه با آب، و سپس تست کیفیت و بسته‌بندی.
- خمیر دندان: ترکیب مواد ساینده، فلوراید، و افزودنی‌ها در سیستم‌های خلا برای جلوگیری از ورود هوا.
- پودر شوینده: ترکیب مواد خشک در دستگاه‌های گرانول‌ساز و افزودن عطر و رنگ.

کنترل کیفیت: محصولات در آزمایشگاه‌های کنترل کیفیت برای اطمینان از استانداردهای مورد نیاز تست می‌شوند.

بسته‌بندی: محصول نهایی در ظروف مناسب بسته‌بندی و برای توزیع آماده می‌شود.





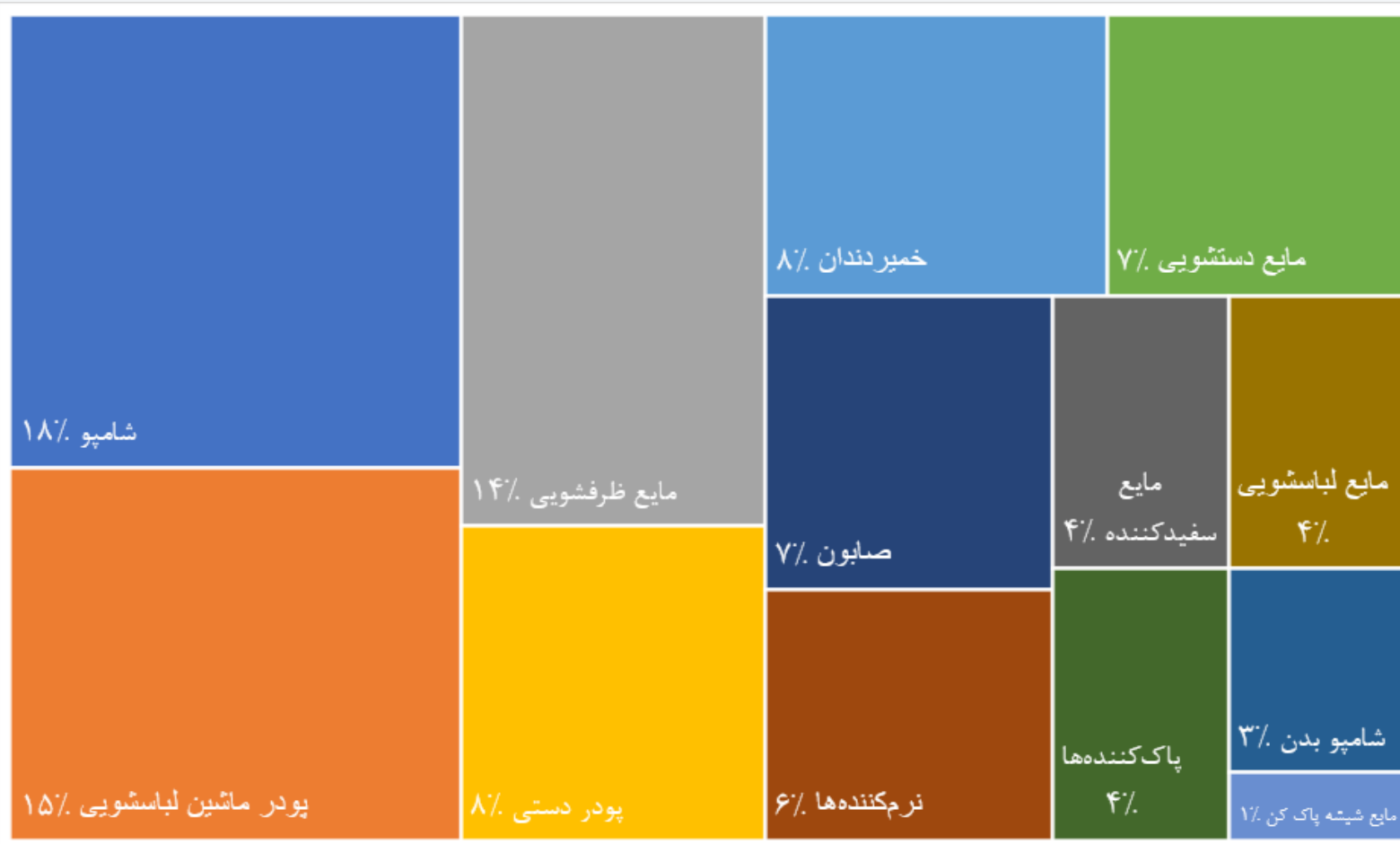
## سهم بازار محصولات شوینده

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم

حدود ۲۲۰ واحد تولیدی در زمینه تولید مواد شوینده در کشور فعال می باشند که ۷۰ تا ۸۵ درصد تولید داخلی این صنعت در اختیار ۱۵ واحد صنعتی بزرگ است. ظرفیت تولید داخلی این ۲۲۰ شرکت برابر ۴ میلیون تن است که تنها ۱.۵ میلیون تن تولید می شود. از میان تولیدات، مصرف انواع شامپو و پودرهای شوینده بیشترین سبد تولیدی و مصرفی و همچنین تمرکز تولید کنندگان داخلی را به خود اختصاص داده است.



## وضعیت شرکت های شوینده در بازار سرمایه

قرن	پاکشو	ساینا	شگل	شپاکسا	شوینده	نماد
۱۱۰	۲۵۸,۲۴	۱۰,۶۳	۱۴,۵۶	۲۹,۸۶	۱۹,۰۹	ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)
%۱۶	%۵	%۱۷	%۱۸	%۲۶	%۱۷	شناوری سهم
۷۲۹	۱۸۰	۸۷	۱۹۶	۱۳۰۰	۵۳۲	ارزش معاملات ماه (میلیارد ریال)
۹,۱	۱۱,۷۶	۱۲,۷۱	۹	۴,۱۹	۱۵,۳۸	P/E ttm سهم

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم





نماد: شوینده  
سال تاسیس :  
۱۳۸۳ (سهامی خاص)  
سال پذیرش : ۱۳۹۶

سهمداران عمده

توسعه صنایع بهشهر  
(زیرمجموعه بانک ملی)

محل تأسیس: تهران  
ماهیت: سرمایه‌گذاری در شرکت‌های  
تولیدکننده شوینده

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم

هدلینگ مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر، از بزرگ‌ترین گروه‌های مدیریتی گروه توسعه صنایع بهشهر، در تاریخ ۲ آذر ماه سال ۱۳۸۳ تاسیس شده است. مهم‌ترین شرکت‌های تابعه شرکت به شرح زیر می‌باشد:



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



مالکیت: ۶۷٪  
سهام از بهای تمام شده: ۳۳,۲٪  
سهام از ارزش بازار: ۵۴,۹٪  
سهام از ارزش کارشناسی: ۶۲,۹٪



مالکیت: ۶۰,۱۳٪  
سهام از بهای تمام شده: ۴,۵٪  
سهام از ارزش بازار: ۱۴,۱٪  
سهام از ارزش کارشناسی: ۹,۴٪



مالکیت: ۷۱,۸۱٪  
سهام از بهای تمام شده: ۴۶٪  
سهام از ارزش بازار: ۳۰,۲٪  
سهام از ارزش کارشناسی: ۲۴,۹٪



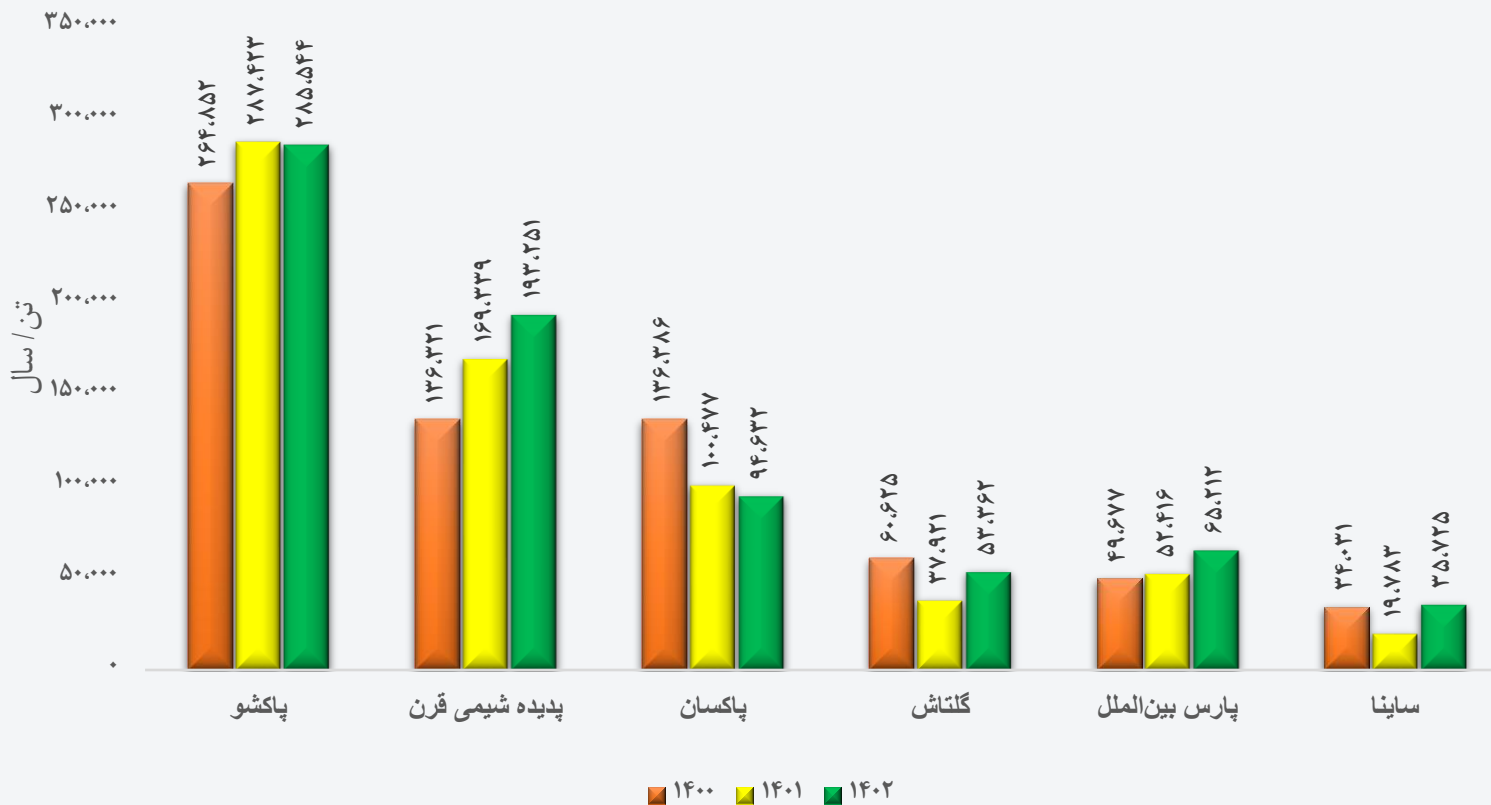
مالکیت: ۱۰۰٪  
سهام از بهای تمام شده: ۶,۶٪  
سهام از ارزش بازار: ۰,۴٪  
سهام از ارزش کارشناسی: ۱,۴٪



مالکیت: ۹۳,۹۶٪  
سهام از بهای تمام شده: ۴,۵٪  
سهام از ارزش بازار: ۰,۳٪  
سهام از ارزش کارشناسی: ۱,۲٪



## مقایسه تولیدات شرکتهای شوینده



با توجه به ظرفیت‌های بلا استفاده بالا در کارخانجات داخلی، شرکت‌ها باید به سمت تولید محصولات به روز و پیشرفته‌تر با توسعه واحدهای R&D حرکت کنند تا سهم خود را از فروش داخلی و صادراتی محصولات افزایش دهند.

در این میان شرکت‌هایی همچون پدیده شیمی قرن و پارس بین الملل توانستند تا حدودی بر سهم بازار خود اضافه نمایند و شرکت‌های پاکسان، گلتاش و ساینا عملکرد نسبتاً مطلوب‌تری در سال ۱۴۰۳ نسبت به دوره مالی قبل داشته باشند که در ادامه مورد بررسی قرار خواهند گرفت.

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم





baxan



◀ زمان تاسیس: سال ۱۳۴۱ با نام اولیه پاک کن ( در سال ۱۳۴۹ به نام پاکسان تغییر نام داد. )

◀ محل شرکت: تهران - کیلومتر ۸ بزرگراه فتح

◀ تغییر شخصیت حقوقی: شهریورماه ۱۳۷۳

◀ پذیرش در بورس: بهمنماه ۱۳۷۳

◀ موضوع فعالیت: تولید انواع محصولات شوینده و پاک کننده

◀ برندهای شرکت: سپید، سیو، گلنار، ارکید، عروس، سافتلن و ... (دارنده بیش از ۱۵۰ کد کالای متنوع)

◀ ظرفیت اسمی تولید: ۲۴۷ هزار تن

◀ ظرفیت عملی تولید: ۱۲۰ هزار تن

عضو حقوقی هیئت مدیره	نماینده عضو حقوقی	سمت
مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر	سید صدرالدین حسینی	رئیس هیئت مدیره
صنعتی بهپاک	-	عضو هیئت مدیره
خدمات بیمه‌ای پوشش توسعه بهشهر	-	عضو هیئت مدیره
صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین	شهریار محمدی راد	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره
سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	بیژن قنبری	عضو هیئت مدیره

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام

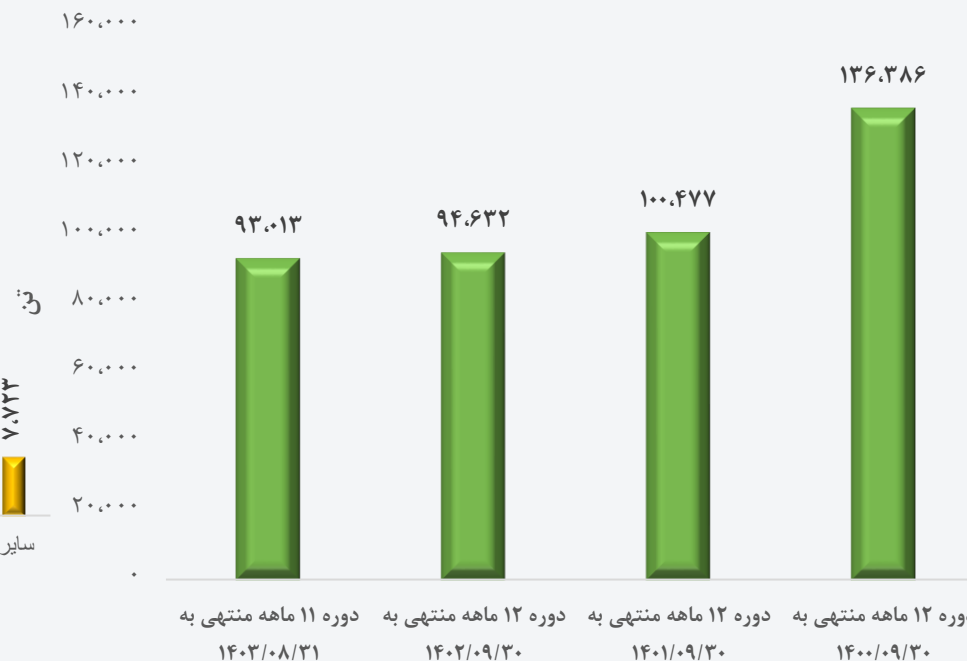


مقدار تولید شرکت پاکسان (به تفکیک محصولات)



■ دوره ۱۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۸/۳۱
 ■ دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
 ■ دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
 ■ دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

مجموع تولید



شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	دوره ۹ ماهه	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
	دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۱	دوره منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده	برآوردی	برآوردی
عملیات در حال تداوم:						
درآمدهای عملیاتی	۲۵,۰۵۶,۰۴۹	۲۲,۲۶۶,۳۸۰	۲۶,۶۴۸,۳۷۰	۲۵,۹۳۵,۱۰۷	۳۶,۷۹۹,۳۴۶	۴۷,۸۳۹,۱۵۰
پهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۱,۸۹۷,۴۴۹)	(۲۱,۲۴۱,۳۹۴)	(۲۲,۳۴۷,۷۰۱)	(۲۰,۴۵۰,۲۴۹)	(۲۹,۰۱۶,۸۷۶)	(۳۸,۹۲۰,۲۶۵)
سود(زیان) ناخالص	۳,۱۵۸,۶۰۰	۱,۰۲۴,۹۸۶	۴,۳۰۰,۶۶۹	۵,۴۸۴,۸۵۸	۷,۷۸۲,۴۷۰	۸,۹۱۸,۸۸۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱,۴۹۱,۴۳۷)	(۱,۵۷۷,۸۷۸)	(۱,۸۹۶,۰۹۳)	(۲,۰۷۰,۷۱۶)	(۲,۹۳۸,۱۴۱)	(۳,۹۴۰,۹۲۱)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	.	.	.	.	.	.
سایر درآمدها	۶۳۷,۷۷۲	۵۷۰,۰۱۰	۷۷۰,۱۱۲	۲۵۹,۷۰۰	۶۵۲,۲۶۹	۸۴۷,۹۴۹
سایر هزینه ها	(۴۴,۸۸۵)	(۷۷۷,۸۰۴)	.	(۸۶,۸۵۱)	(۱۲۳,۲۳۳)	(۱۶۵,۲۹۳)
سود(زیان) عملیاتی	۲,۳۶۰,۰۵۰	(۷۶۰,۶۸۶)	۳,۱۷۴,۶۸۸	۳,۷۸۶,۹۹۱	۵,۳۷۲,۳۶۵	۵,۶۶۰,۶۲۲
هزینه های مالی	(۱,۰۶۶,۶۴۴)	(۱,۳۹۷,۳۴۲)	(۱,۴۹۶,۳۰۵)	(۱,۶۷۶,۸۱۸)	(۲,۳۷۹,۲۳۹)	(۳,۱۹۱,۲۶۷)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵۲,۴۸۶	۷۶,۰۶۸	۲,۵۸۱,۹۸۵	۵,۸۱۷,۸۵۸	۶,۳۹۹,۶۴۴	۸,۳۱۹,۵۳۷
سود(زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۳۴۵,۸۹۲	(۳,۰۸۱,۹۶۰)	۴,۲۶۰,۳۶۸	۷,۹۲۸,۰۳۱	۹,۳۹۲,۷۷۰	۱۰,۷۸۸,۸۹۲
هزینه مالیات بر درآمد:						
سال جاری	(۴۴,۷۱۹)	(۸۵,۶۲۴)	(۶۲۴,۹۷۷)	(۱,۱۵۰,۰۰۰)	(۱,۳۶۲,۶۱۳)	(۱,۵۶۴,۹۸۳)
سود(زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۲۰۱,۱۷۳	(۲,۱۶۷,۵۸۴)	۳,۶۳۵,۳۹۱	۶,۷۷۸,۰۳۱	۸,۰۳۰,۱۵۷	۹,۲۲۳,۹۱۰
سود(زیان) خالص	۱,۲۰۱,۱۷۳	(۲,۱۶۷,۵۸۴)	۳,۶۳۵,۳۹۱	۶,۷۷۸,۰۳۱	۸,۰۳۰,۱۵۷	۹,۲۲۳,۹۱۰
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۱,۱۱۳	(۲۳۵)	۳۴۴	۵۵۱	۶۵۳	۷۵۰
سرمایه	۱,۰۸۰,۰۰۰	۹,۲۲۱,۳۹۸	۹,۲۲۱,۳۹۸	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰

شرکت تا پایان آبان ۱۴۰۳ موفق به کسب ۳,۳۰۰ میلیارد تومان درآمد عملیاتی در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ شده که نسبت به دوره مشابه قبلی رشد ۴۰٪ داشته است.

از مهمترین نکات تأثیرگذار بر سودخالص سال جاری می توان به افزایش در هزینه های مالی با توجه به نیاز دائم برای سرمایه در گردش برای خرید مواد اولیه و طرح های شرکت اشاره کرد که برآورد شرکت برای کل ۱۴۰۳ در حدود ۶۰۰ میلیارد تومان است که مقادیر مازاد با توجه به وصولی هایی که بابت فروش برندهای گلی و شبنم باید تا پایان آبان صورت می گرفته نادیده گرفته شده است.

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم

حاشیه سود ناخالص  
حاشیه سود عملیاتی  
حاشیه سود خالص

۱۳٪	۵٪	۱۶٪	۲۱٪	۲۱٪	۲۱٪
۹٪	-۳٪	۱۲٪	۱۵٪	۱۵٪	۱۲٪
۵٪	-۱۰٪	۱۴٪	۲۶٪	۲۶٪	۱۹٪





- ❑ محصولات مربوط به برندهای سپید، سیو، گلنار و برف تحت لیسانس شرکت پاکسان و در شرکت‌های ساینما و گلناتاش که از شرکت‌های مجموعه مدیریت صنعت شوینده می‌باشند، تولید می‌گردد و بابت آن‌ها حق لیسانس به ترتیب برابر ۳.۳ و ۳.۹ درصد خالص فروش دریافت می‌نماید.
- ❑ شرکت، برندهای گلی و شبنم را به ترتیب به شرکت‌های ساینما و گلناتاش مجموعاً به مبلغ ۵۷۷ میلیارد تومان واگذار کرده که ۱۰ درصد ثمن را مرداد ماه ۱۴۰۳ دریافت نموده مابقی قرار داد طبق تعهدات طرفین در ۳۰ آبان ۱۴۰۳ باید پرداخت می‌گردید.
- ❑ عمده محصولات تولیدی شرکت شامل انواع پودر و صابون و کفشوی و محصولات صنعتی می‌باشد که در حدود ۹۰٪ محصولات به صورت داخلی و بقیه صادر می‌شود.
- ❑ بخشی از مواد اولیه شرکت مانند ال ای بی، سودکاستیک و سدیم سولفات در بورس کالا خریداری می‌شود؛ سایر محصولات بر اساس قیمت‌گذاری در کمیسیون معاملات و استعلام و محصولات خارجی شامل اسانس، پالم، فتی الکل و ... بر اساس نرخ‌های جهانی خریداری می‌شود.
- ❑ ۸۵٪ بهای تمام شرکت مواد مستقیم، ۱۰٪ سربار و مابقی دستمزد مستقیم مصرفی می‌باشد.
- ❑ افزایش نرخ محصولات با توجه به افزایش هزینه‌های تولید و نرخ مواد اولیه و به صورت دستوری انجام می‌گیرد که اعمال دیر هنگام این افزایش‌ها توسط سازمان حمایت از تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان حاشیه سود شرکت را با افت زیادی همراه می‌کند.
- ❑ عمده مقاصد صادراتی شرکت کشورهای سودان، عراق و سوریه می‌باشند.

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام





- ◀ زمان تاسیس: سال ۱۳۶۱ با مسئولیت محدود
- ◀ محل کارخانه: اصفهان ، کیلومتر ۲۵ جاده اصفهان شیراز، شهرک صنعتی مبارکه
- ◀ تغییر شخصیت حقوقی: دی ماه ۱۳۷۸
- ◀ پذیرش در بورس: تیرماه ۱۳۸۰
- ◀ موضوع فعالیت: تولید انواع محصولات شوینده و پاک کننده
- ◀ برندهای شرکت: پونه، شبنم، گلنار، سیو، ارکید و ...
- ◀ ظرفیت اسمی تولید: ۶۶ هزار تن
- ◀ ظرفیت عملی تولید: ۵۰ هزار تن
- ◀ تعداد کارمندان: ۵۳۴ نفر

صنعت

شرکت

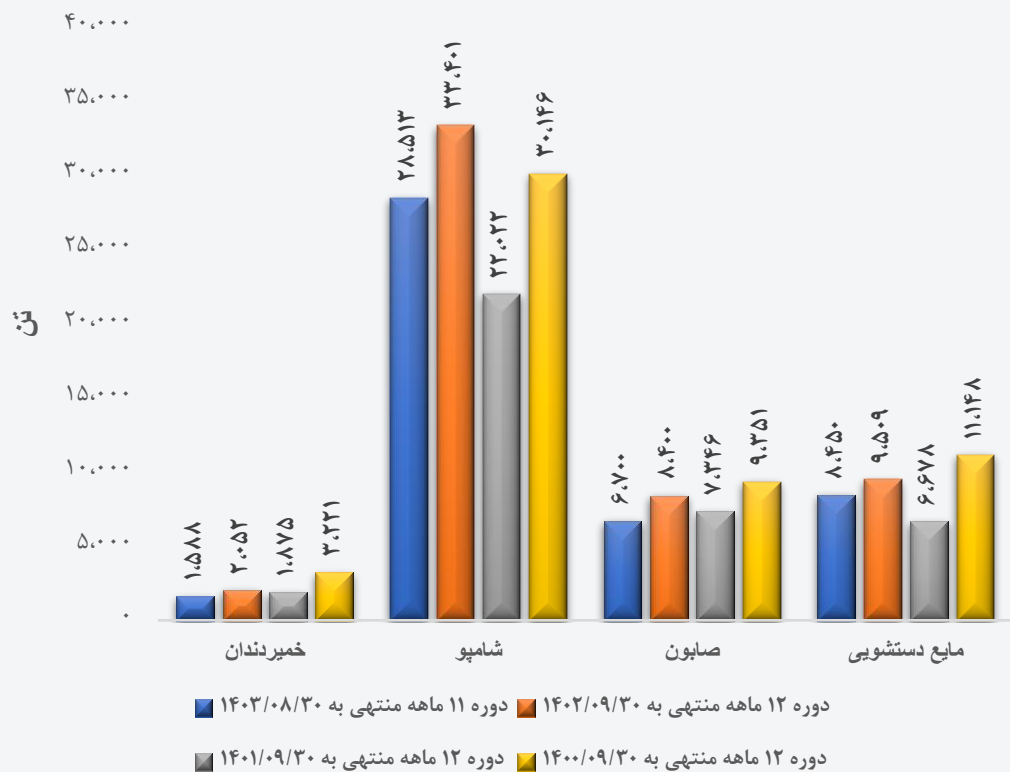
کارشناسی  
سهم



سمت	نماینده عضو حقوقی	عضو حقوقی هیئت مدیره
رئیس هیئت مدیره	سید روح الله حسینی کیا	مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر
مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	مهرداد فیض پور	مروارید هامون
عضو هیئت مدیره	حسین نوری	صنایع بهداشتی ساینا
عضو هیئت مدیره	-	خدمت بیمه‌ای پوشش
عضو هیئت مدیره	مجید تژوری	سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران



## مقدار تولید شرکت گلتاش (به تفکیک محصولات)



## مجموع تولید



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## صورت سود و زیان گلتاش

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام

شرکت تا پایان آبان ۱۴۰۳ موفق به کسب ۱,۹۵۰ میلیارد تومان درآمد عملیاتی در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ شده که نسبت به دوره مشابه قبلی رشد ۱۸٪ داشته است. برآورد می شود شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ به سود خالص ۲۲۲ میلیارد تومانی و سال ۱۴۰۴ به سود خالص ۲۴۱ میلیاردی برسد و حاشیه سود خالص شرکت در محدوده الی ۱۰ درصد باقی بماند.

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	دوره ۹ ماهه	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
	دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۱	دوره منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
عملیات در حال تناوب:						
درآمدهای عملیاتی	۱۱,۲۰۶,۸۵۹	۱۱,۲۳۴,۲۱۷	۱۸,۳۰۴,۶۸۵	۱۳,۷۴۵,۸۴۶	۲۲,۲۸۵,۷۲۹	۲۸,۹۷۱,۴۴۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۸,۰۲۳,۴۷۶)	(۸,۴۶۶,۱۵۳)	(۱۳,۹۷۱,۰۱۳)	(۱,۰۰۰,۲۶۱)	(۱۶,۲۱۶,۳۶۶)	(۲۱,۵۹۶,۸۳۷)
سود(زیان) ناخالص	۳,۱۸۳,۳۸۳	۲,۸۶۸,۰۶۴	۴,۳۳۳,۶۷۲	۳,۷۴۵,۵۸۵	۶,۰۶۹,۳۶۲	۷,۳۷۴,۶۱۱
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱,۴۱۴,۲۹۷)	(۱,۰۳۸,۱۵۰)	(۱,۴۹۶,۰۸۱)	(۱,۰۲۷,۷۷۸)	(۱,۷۰۱,۴۱۵)	(۲,۲۶۵,۹۳۲)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	-	-	-	-	-	-
سایر درآمدها	۲۰,۴۶۴	۳۰,۵۳۵	۴۶,۶۴۴	۳۱,۰۰۱	۵۰,۲۶۱	۶۵,۳۳۹
سایر هزینه ها	(۳۷,۳۰۰)	(۲۱,۸۱۴)	(۱۸۶,۰۶۸)	(۷,۱۱۵)	(۱۱,۵۳۵)	(۱۵,۳۶۳)
سود(زیان) عملیاتی	۱,۷۷۲,۲۵۰	۱,۸۳۸,۶۳۵	۲,۶۹۸,۱۶۷	۲,۷۱۷,۸۰۷	۴,۳۰۷,۶۷۳	۵,۱۵۸,۶۵۶
هزینه های مالی	(۶۳۳,۲۲۲)	(۹۱۱,۰۶۷)	(۹۵۶,۶۷۲)	(۹۹۲,۱۳۷)	(۱,۶۰۸,۵۲۲)	(۲,۱۴۲,۲۱۸)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۳,۹۲۷	۱۷,۶۵۴	۲۰,۳۹۱	۵۸,۵۳۵	۶۴,۳۸۹	۸۳,۷۰۵
سود(زیان) عملیات در حال تناوب قبل از مالیات	۱,۱۸۲,۷۵۵	۹۴۵,۲۲۲	۱,۷۶۱,۸۸۶	۱,۸۰۶,۰۹۱	۲,۸۶۳,۵۴۰	۳,۱۰۰,۱۴۳
هزینه مالیات بر درآمد:						
سال جاری	(۱۳۴,۹۰۵)	(۱۴۰,۷۹۷)	(۲۳۹,۱۳۷)	(۴۰۱,۱۳۳)	(۶۳۵,۷۵۵)	(۶۸۸,۵۲۵)
سال های قبل	(۶۴,۵۱۱)	(۱۰۰,۵۳۶)	-	-	-	-
سود(زیان) خالص عملیات در حال تناوب	۹۸۳,۳۳۹	۷۰۳,۸۸۹	۱,۵۲۲,۷۴۹	۱,۴۰۴,۹۵۸	۲,۲۲۷,۷۸۵	۲,۴۱۱,۶۱۸
عملیات متوقف شده:						
سود (زیان) خالص عملیات متوقف شده	-	-	-	-	-	-
سود(زیان) خالص	۹۸۳,۳۳۹	۷۰۳,۸۸۹	۱,۵۲۲,۷۴۹	۱,۴۰۴,۹۵۸	۲,۲۲۷,۷۸۵	۲,۴۱۱,۶۱۸
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۳۷۸	۲۷۱	۵۸۶	۵۰	۸۵۶	۹۲۸
سرمایه	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰

حاشیه سود ناخالص  
حاشیه سود عملیاتی  
حاشیه سود خالص

۲۵٪	۲۷٪	۲۷٪	۲۴٪	۲۶٪	۲۸٪
۱۸٪	۲۰٪	۲۰٪	۱۵٪	۱۶٪	۱۶٪
۸٪	۱۰٪	۱۰٪	۸٪	۶٪	۹٪

- به موجب قرارداد منعقد شده با شرکت پاکسان کلیه حقوق و امتیازات متعلق به نماد تجاری شبنم به مبلغ ۳,۹۲۸,۱۱۷ میلیون ریال خریداری گردیده که ۱۰٪ آن در ۱۴۰۳/۰۳/۱۹ پرداخت گردیده و طی توافق مابقی طی چکی به تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۳۰ در دست پرداخت قرار گرفته است.
- زمین سایت گل‌بو، ساختمان سایت و سوله و مستحقات آن به ارزش دفتری ۱۲ میلیارد تومان که در مالکیت شهرک‌های صنعتی اصفهان می‌باشد در دست اقدام برای انتقال مالکیت به شرکت می‌باشد.
- برای شرکت در سال‌های ۱۳۹۲ و ۱۴۰۱ مالیاتی مزاد بر عملکرد شرکت به مبلغ ۷۸۴ میلیارد ریال در نظر گرفته شده که شرکت بابت آن به دیوان عدالت اداری شکایت نموده و بدهی مالیاتی از این بابت در دفاتر ثبت نشده است. (نتیجه‌گیری مشروط)
- عمده محصولات تولیدی شرکت شامل انواع شامپو، صابون، خمیردندان، مایع دستشویی و کرم می‌باشد که در حدود ۹۴٪ محصولات به صورت داخلی و بقیه صادر می‌شود. (۷٪ بازار داخلی شامپو، ۴٪ خمیردندان، ۴٪ صابون و ۲٪ مایع دستشویی در اختیار شرکت است).
- بیش از ۵۰٪ مواد اولیه شرکت شامل سورفکتانت و مواد چرب و مابقی شامل ادوات بسته‌بندی و اسانس و سایر مواد مصرفی می‌باشد.
- عمده مواد اولیه از ایران و مالزی تأمین می‌شود. سایر تأمین‌کننده‌ها شامل کشورهای سوئیس، آلمان، هند و اندونزی می‌شود.
- قیمت‌گذاری محصولات نیز مانند سایر شرکتهای شوینده توسط سازمان حمایت از تولیدکنندها و مصرف‌کنندگان صورت می‌گیرد.
- مقصد اصلی صادراتی شرکت کشور قزاقستان می‌باشد.



(سهامی خاص)



- ◀ زمان تاسیس: سال ۱۳۸۰
- ◀ محل کارخانه: جاده ترانزیت قزوین - تبریز - ۱۷ کیلومتری شهرستان ابهر
- ◀ تغییر شخصیت حقوقی: خرداد ۱۳۹۴
- ◀ پذیرش در بورس: مرداد ۱۳۹۴
- ◀ موضوع فعالیت: تولید انواع محصولات شوینده و پاک کننده
- ◀ برندهای شرکت: پریمکس، هوم لایف، کاوالیر، مکتیس و لیدی و ...
- ◀ برندهای تحت لیسانس پاکسان: گلی، برف، سپید، رخشا، ارکید و کیمیا
- ◀ ظرفیت اسمی تولید: ۱۹۰ هزار تن
- ◀ ظرفیت عملی تولید: ۴۰ هزار تن
- ◀ تعداد کارمندان: ۱۹۰

صنعت

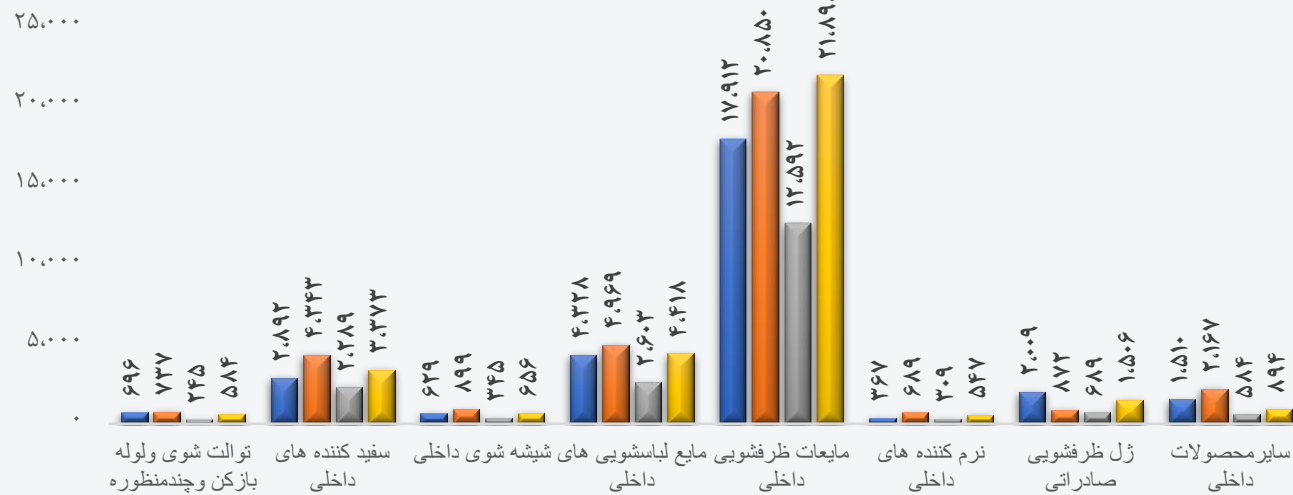
شرکت

کارشناسی  
سهام

عضو حقوقی هیئت مدیره	نماینده عضو حقوقی	سمت
مدیریت صنعت قند توسعه صنایع	محمد یار احمدی	رئیس هیئت مدیره
سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر	بهنام عزت‌نژاد	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره
سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی	سید مهدی مجیدی	عضو هیئت مدیره
صنعتی بهپاک	پژمان میرهادی	عضو هیئت مدیره
صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر	-	عضو هیئت مدیره



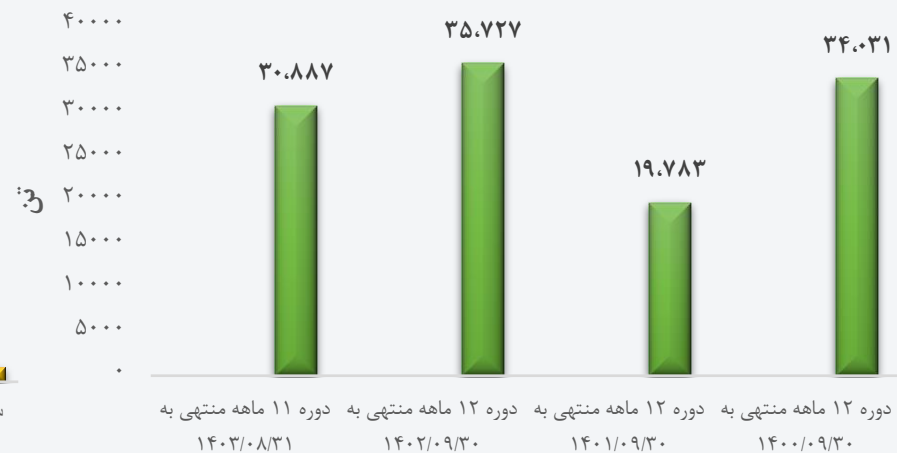
مقدار تولید شرکت ساینا (به تفکیک محصولات)



دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰

دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

مجموع تولید



## صورت سود و زیان ساینما

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم

شرکت تا پایان آبان ۱۴۰۳ موفق به کسب ۸۶۷ میلیارد تومان درآمد عملیاتی در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ شده که نسبت به دوره مشابه قبلی رشد ۳۶٪ داشته است.

برآورد می شود شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ به سود خالص ۱۰۰ میلیارد تومانی و سال ۱۴۰۴ به سود خالص ۱۳۰ میلیاردی برسد و حاشیه سود خالص شرکت در محدوده ۱۰ درصد باقی بماند.

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	دوره ۹ ماهه	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
	دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده	برآوردی	برآوردی
عملیات در حال تناوب:						
درآمدهای عملیاتی	۳.۸۱۳.۷۶۷	۳.۴۳۵.۵۵۸	۷.۵۵۲.۲۲۵	۶.۵۲۸.۶۲۳	۹.۰۲۰.۰۹۶	۱۱.۷۲۶.۱۲۵
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۳.۱۸۶.۰۹۶)	(۲.۶۷۸.۱۳۰)	(۵.۳۵۴.۷۰۱)	(۴.۶۶۶.۳۴۵)	(۶.۳۹۹.۸۹۲)	(۸.۳۱۶.۹۷۵)
سود(زیان) ناخالص	۶۲۷.۶۷۱	۷۵۷.۴۲۸	۲.۱۹۷.۵۲۴	۱.۹۰۲.۲۷۸	۲.۶۲۰.۲۰۴	۳.۴۰۹.۱۴۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۸۸.۷۳۵)	(۳۵۵.۱۸۸)	(۱.۱۳۸.۱۶۵)	(۱.۰۹۹.۳۳۶)	(۱.۲۳۷.۲۷۰)	(۱.۸۶۷.۸۰۴)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	.	.	.	.	.	.
سایر درآمدها	۱۲.۵۸۷	۵.۱۵۷	۱۷.۲۶۸	۱۷.۱۴۴	۲۳.۶۱۴	۳۰.۶۹۸
سایر هزینه ها	.	(۳۹.۳۸۴)	(۱.۹۸۹)	(۷.۵۷۷)	(۱۰.۴۳۷)	(۱۳.۵۶۳)
سود(زیان) عملیاتی	۱۵۱.۵۲۳	۲۶۸.۰۱۳	۱.۰۷۴.۶۳۸	۸۱۲.۵۱۹	۱.۱۹۶.۱۱۲	۱.۵۵۸.۴۸۱
هزینه های مالی	(۱۰۲.۹۶۲)	(۹۷.۶۵۳)	(۱۰۸.۰۶۹)	(۱۰۸.۶۹۷)	(۱۴۹.۷۲۰)	(۱۹۴.۵۶۸)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲.۸۰۱	۶۰.۴۲	۳.۳۴۴	۸۰۴	۸۸۴	۱.۱۵۰
سود(زیان) عملیات در حال تناوب قبل از مالیات	۵۱.۳۶۲	۱۷۶.۴۰۲	۹۶۹.۹۱۳	۷۰۴.۶۲۶	۱.۰۴۷.۲۷۷	۱.۳۶۵.۰۶۳
هزینه مالیات بر درآمد:						
سال جاری	.	(۵.۶۶۷)	(۱۵۶.۷۹۸)	(۳۲.۴۷۵)	(۲۸.۴۶۷)	(۶۲.۹۱۳)
سال های قبل	.	(۳۵.۶۲۶)	.	.	.	.
سود(زیان) خالص عملیات در حال تناوب	۵۱.۳۶۲	۱۳۵.۱۰۹	۸۱۳.۱۱۵	۶۷۲.۱۵۱	۹۹۹.۰۰۹	۱.۳۰۲.۱۵۰
عملیات متوقف شده:						
سود (زیان) خالص عملیات متوقف شده	.	.	.	.	.	.
سود(زیان) خالص	۵۱.۳۶۲	۱۳۵.۱۰۹	۸۱۳.۱۱۵	۶۷۲.۱۵۱	۹۹۹.۰۰۹	۱.۳۰۲.۱۵۰
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۵۱۴	۵۳۰	۳.۲۵۲	۲.۶۸۹	۳.۹۹۶	۵.۲۰۹
سرمایه	۱۰۰.۰۰۰	۲۵۰.۰۰۰	۲۵۰.۰۰۰	۲۵۰.۰۰۰	۲۵۰.۰۰۰	۲۵۰.۰۰۰

حاشیه سود ناخالص  
حاشیه سود عملیاتی  
حاشیه سود خالص

۱۶٪	۲۲٪	۲۹٪	۲۹٪	۲۹٪	۲۹٪
۴٪	۸٪	۱۴٪	۱۲٪	۱۳٪	۱۳٪
۱٪	۴٪	۱۱٪	۱۰٪	۱۱٪	۱۱٪





به موجب قرارداد منعقد شده با شرکت پاکسان کلیه حقوق و امتیازات متعلق به نماد تجاری گلی به مبلغ ۱,۸۴۰,۰۰۰ میلیون ریال خریداری گردیده که ۱۰٪ آن در ۱۴۰۳/۰۳/۱۹ پرداخت گردیده و طی توافق مابقی طی چکی به تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۳۰ در دست پرداخت قرار گرفته است.

شرکت مجموعاً مبلغ ۷ و نیم میلیارد تومان از شرکت توسعه آرسین قشم و یک شخص حقوقی مطالبات به تعویق افتاده دارد که شرکت با توجه به املاکی که از اشخاص مربوطه در رهن خود دارد در حال پیگیری دریافت مطالبات می باشد.

شرکت افزایش سرمایه ۱۸۵ میلیاردی از محل صرف سهام با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی را در مجمع عمومی فوق العاده به تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۳۰ را تصویب نمود.

بیش از نیمی از مواد اولیه شرکت شامل اسید سولفونیک، تگزاپون و مابقی را پلی اتیلن و مواد بسته بندی و سایر اقلام اولیه تشکیل می دهد.

عمده تأمین کنندگان مواد اولیه شامل شرکت های پاکسان، پدیده شیمی غرب، شکوفا شیمی آراین، بهدش و کارتن پرند پیشتاز می باشد.

عمده محصولات تولیدی شرکت شامل انواع شامپو، صابون، خمیردندان، مایع دستشویی و کرم می باشد که در حدود ۸۶٪ محصولات به صورت داخلی و بقیه صادر می شود.

قیمت گذاری محصولات نیز مانند سایر شرکتهای شوینده توسط سازمان حمایت از تولیدکنندگان و مصرف کنندگان صورت می گیرد.

مقاصد اصلی صادراتی شرکت کشورهای قرقیزستان و ترکمنستان می باشد.

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام

تأسیس: ۱۳۸۱ - شهر صنعتی زاهدان

تولیدات به طور متوسط شامل ۲۰ هزار تن پودر شوینده، ۵۵۰ تن انواع شامپو و ۱۵۰ انواع مایع شوینده می باشد.

برندهای شوینده: توکا، گلفام، آسوریک، ارزش، گلزار، سداپ، مریلا، راحیل و گل بهار

پیش بینی می شود درآمد عملیاتی شرکت در سال جاری با افزایش ۲۷٪ نسبت به سال قبل به عدد ۲۲۸ میلیارد برسد و سود خالصی برابر ۹ میلیارد تومان بسازد.

حاشیه سود خالص: ۴٪

مقاصد صادراتی شرکت شامل کشورهای عمان، روسیه، امارات و ترکیه و پاکستان می باشد.

تأسیس: ۱۳۷۶ - قم، شهرک صنعتی شکوهیه

تولیدات به طور متوسط شامل ۱۲۷۰ تن انواع اسیدچرب، ۵۰۰ تن گلیسیرین صنعتی، ۴۴۰ تن پیه صنعتی.

عمده مواد مصرفی شامل اسید اویل سویا، روغن کلزا، پیه خام، کرود گلیسیرین می باشد.

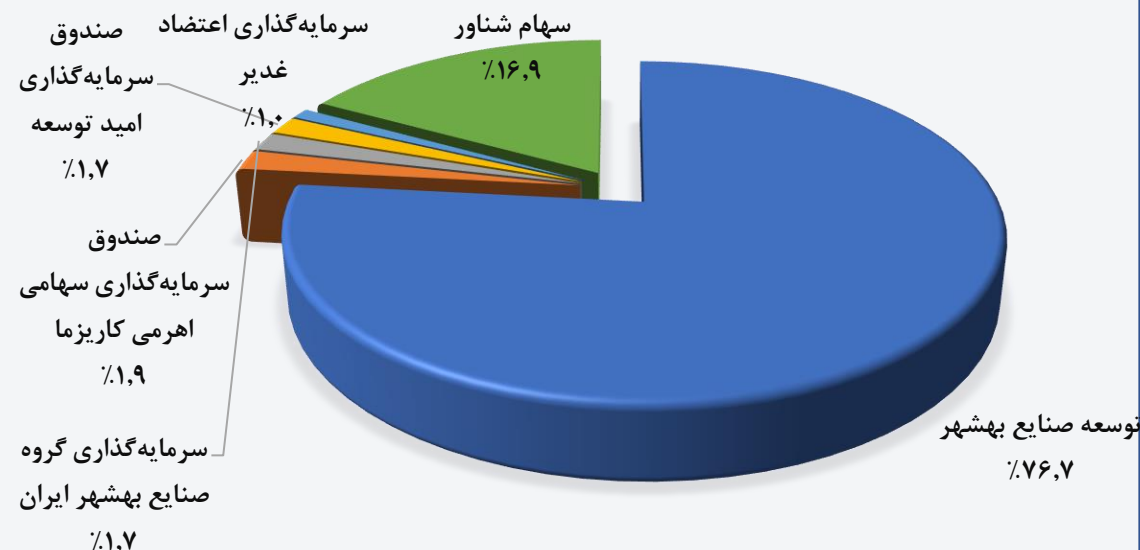
پیش بینی می شود درآمد عملیاتی شرکت در سال جاری با افزایش ۱۹٪ نسبت به سال قبل به عدد ۲۰۰ میلیارد برسد و

سود خالصی برابر ۸ میلیارد تومان بسازد.

حاشیه سود خالص: ۴٪



رشته تحصیلی	مقطع تحصیلی	سمت	نماینده عضو حقوقی	عضو حقوقی هیئت مدیره
مدیریت مالی	دکترا	رئیس هیئت مدیره	حمید مظفری	توسعه صنایع بهشهر
مدیریت	کارشناسی ارشد	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	حمیدرضا حقی	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران
مهندسی شیمی	کارشناسی	عضو هیئت مدیره	-	سرمایه گذاری ساختمان گروه صنایع بهشهر تهران
حسابداری	دکترا	عضو هیئت مدیره	کیوان شعبانی	مدیریت صنعت قند توسعه صنایع بهشهر
مدیریت	کارشناسی	عضو هیئت مدیره	-	صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین



محل افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید	تاریخ
مطالبات سهامداران		۲۴۰,۰۰۰	۱۳۸۳
مطالبات سهامداران	۵۰%	۳۶۰,۰۰۰	۱۳۸۵
مطالبات سهامداران	۱۰۰%	۷۲۰,۰۰۰	۱۳۹۳
مطالبات سهامداران	۳۹%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۵

به صورت تلفیقی ۷۸.۶۵٪ شرکت به بانک ملی، ۲.۶۹٪ گروه خدمات بازار سرمایه مفید، ۱.۹٪ گروه خدمات بازار سرمایه کاریزما، ۱.۱۳٪ ملی صنایع مس و ۱.۰۹٪ سازمان تأمین اجتماعی نیروهای مسلح متعلق می باشد.

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



بازار: بازار دوم بورس  
سرمایه: ۱۰۰ میلیارد تومان  
قیمت روز (۱۴۰۳/۰۹/۱۸): ۱۸,۲۷۰ ریال  
ارزش بازار: ۱,۸۲۷ میلیارد تومان (۱,۸۳ همت)  
P/E ttm: ۱۴,۷۱

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام

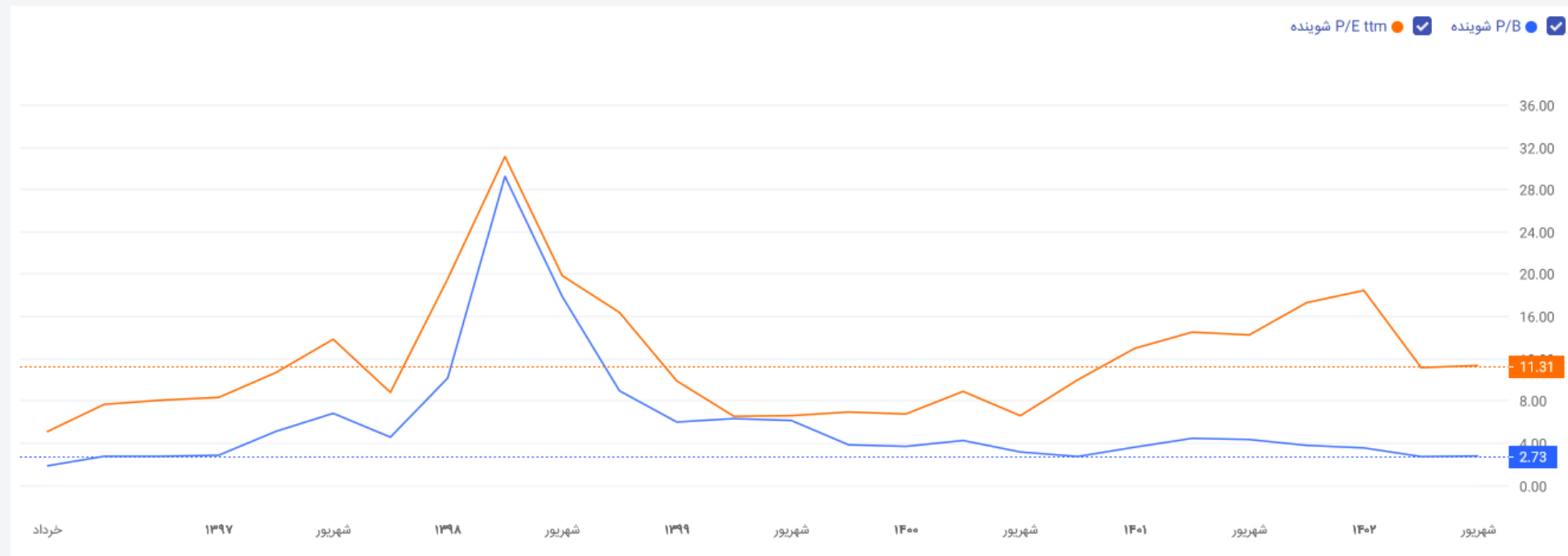


میانگین حجم معاملات ۳۰ روز اخیر: ۱,۵۴ میلیون سهم  
میانگین ارزش معاملات ۳۰ روز اخیر: ۲,۷ میلیارد تومان  
میانگین حجم معاملات ۹۰ روز اخیر: ۸۵۶ هزار سهم  
میانگین ارزش معاملات ۹۰ روز اخیر: ۱,۴ میلیارد تومان  
میانگین حجم معاملات ۱۸۰ روز اخیر: ۵۹۳ هزار سهم  
میانگین ارزش معاملات ۱۸۰ روز اخیر: ۹۳۶ میلیون تومان



بازدهی ۳۰ روز اخیر: +۲۶٪  
بازدهی ۹۰ روز اخیر: +۴۲٪  
بازدهی ۱۸۰ روز اخیر: +۳۲٪  
بازدهی ۳۶۵ روز اخیر: -۴٪

## نسبت P/E و P/B تاریخی



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)

سود و زیان							
دوره مالی	واحد	۱۳۹۸/۰۹	۱۳۹۹/۰۹	۱۴۰۰/۰۹	۱۴۰۱/۰۹	۱۴۰۲/۰۹	دوره منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱
درآمد سود سهام	م ریال	۱,۶۷۱,۶۷۳	۲,۰۳۹,۰۷۹	۱,۰۹۸,۵۳۹	۱,۲۰۴,۶۷۷	۹۹۲,۹۰۹	۱,۱۴۴
درآمد سود تضمین شده	م ریال	۵۱,۶۸۳	۲۳,۹۸۴	۲۱,۶۰۰	۹,۵۸۵	۲۷,۱۵۲	۵,۵۴۰
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	م ریال	۱۹۴,۴۶۹	۳۵۹,۱۵۵	۱,۸۹۴,۷۰۸	۴۱۸,۱۴۴	۴۴۴,۰۴۶	۴۰۷,۲۳۳
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار	م ریال	.	.	.	.	.	.
سایر درآمدهای عملیاتی	م ریال	.	.	.	.	.	.
<b>درآمد کل</b>	<b>م ریال</b>	<b>۱,۹۱۷,۸۲۵</b>	<b>۲,۴۲۲,۲۱۸</b>	<b>۳,۰۱۴,۸۴۷</b>	<b>۱,۶۳۲,۴۰۶</b>	<b>۱,۴۶۴,۱۰۷</b>	<b>۴۱۳,۹۱۷</b>
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	م ریال	(۶۱,۴۰۴)	(۸۵,۹۴۸)	(۲۱۲,۵۱۸)	(۲۰۰,۶۱۴)	(۱۷۴,۶۲۴)	(۱۷۶,۵۸۲)
سایر هزینه های عملیاتی	م ریال	.	.	.	.	.	.
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>م ریال</b>	<b>۱,۸۵۶,۴۲۱</b>	<b>۲,۳۳۶,۲۷۰</b>	<b>۲,۸۰۲,۳۲۹</b>	<b>۱,۴۳۱,۷۹۲</b>	<b>۱,۲۸۹,۴۸۳</b>	<b>۲۳۷,۳۳۵</b>
هزینه های مالی	م ریال	.	.	.	.	.	.
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	م ریال	(۶,۴۴۴)	(۱۵,۱۰۶)	۱۱,۴۲۹	۱۷,۸۰۶	(۱۹,۲۲۸)	۵۳,۱۸۸
<b>سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات</b>	<b>م ریال</b>	<b>۱,۸۴۹,۹۵۷</b>	<b>۲,۳۲۱,۱۶۴</b>	<b>۲,۸۱۳,۷۵۸</b>	<b>۱,۴۴۹,۵۹۸</b>	<b>۱,۲۷۰,۲۵۵</b>	<b>۲۹۰,۵۲۳</b>
مالیات	م ریال	.	.	.	.	.	.
<b>سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم</b>	<b>م ریال</b>	<b>۱,۸۴۹,۹۵۷</b>	<b>۲,۳۲۱,۱۶۴</b>	<b>۲,۸۱۳,۷۵۸</b>	<b>۱,۴۴۹,۵۹۸</b>	<b>۱,۲۷۰,۲۵۵</b>	<b>۲۹۰,۵۲۳</b>
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	م ریال	.	.	.	.	.	.
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>م ریال</b>	<b>۱,۸۴۹,۹۵۷</b>	<b>۲,۳۲۱,۱۶۴</b>	<b>۲,۸۱۳,۷۵۸</b>	<b>۱,۴۴۹,۵۹۸</b>	<b>۱,۲۷۰,۲۵۵</b>	<b>۲۹۰,۵۲۳</b>
سود هر سهم پس از کسر مالیات	ریال	۱,۸۵۰	۲,۳۲۱	۲,۸۱۴	۱,۴۵۰	۱,۲۷۰	۲۹۱
سرمایه	م ریال	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
<b>سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه</b>	<b>ریال</b>	<b>۱,۸۵۰</b>	<b>۲,۳۲۱</b>	<b>۲,۸۱۴</b>	<b>۱,۴۵۰</b>	<b>۱,۲۷۰</b>	<b>۲۹۱</b>
سود تقسیمی هر سهم	ریال	۱,۶۵۰	۱,۹۰۰	۱,۲۰۰	۷۵۰	۱,۰۰۰	.
درصد تقسیمی سود	درصد	۸۹٪	۸۲٪	۴۳٪	۵۲٪	۷۹٪	.

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	
۵,۲۲۳,۵۶۲	۵,۳۰۸,۸۱۷	۴,۱۸۱,۲۴۷	۴,۳۵۴,۵۵۳	۳,۸۹۲,۶۰۱	۲,۴۳۸,۸۹۴	م ر
۷۰٪	۷۱٪	۶۵٪	۶۴٪	۶۹٪	۶۱٪	درصد
۲,۲۵۳,۶۰۱	۲,۱۷۰,۰۶۷	۲,۲۸۴,۸۷۳	۲,۴۲۳,۵۳۰	۱,۷۵۸,۷۲۲	۱,۵۶۰,۵۰۹	م ر
۳۰٪	۲۹٪	۳۵٪	۳۶٪	۳۱٪	۳۹٪	درصد
۲,۲۸۶,۰۷۲	۱,۵۷۹,۱۸۶	۱,۰۶۵,۶۶۷	۱,۶۳۸,۸۲۰	۱,۳۷۵,۰۹۱	۳۹۸,۵۶۵	م ر
۳۱٪	۲۱٪	۱۶٪	۲۴٪	۲۴٪	۱۰٪	درصد
۴۵,۴۱۳	۳۱,۷۵۲	۲۴,۰۳۱	۱۷,۲۱۰	۱۵,۷۷۵	۱۱,۵۴۷	م ر
۱٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	درصد
۵,۱۴۵,۶۷۸	۵,۸۶۷,۹۴۶	۵,۳۷۶,۴۲۲	۵,۱۲۲,۰۵۳	۴,۲۶۰,۴۵۷	۳,۵۸۹,۲۹۱	م ر
۶۹٪	۷۸٪	۸۳٪	۷۶٪	۷۵٪	۹۰٪	درصد
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	م ر
۴۰٪	۴۸٪	۴۲٪	۴۰٪	۳۱٪	۲۴٪	درصد

جمع دارایی های جاری  
نسبت دارایی های جاری به کل دارایی ها

دارایی های غیر جاری  
نسبت دارایی های غیر جاری به کل دارایی ها

بدهی های جاری  
نسبت بدهی های جاری به جمع بدهی ها و حقوق مالکانه

بدهی های غیر جاری  
نسبت بدهی های غیر جاری به جمع بدهی ها و حقوق مالکانه

جمع حقوق مالکانه  
نسبت حقوق مالکانه به جمع بدهی ها و حقوق مالکانه

سرمایه  
نسبت سود انباشته و سایر اندوخته ها به سرمایه

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



با ارزش روز هر سهم بورسی ها	
	۳۶,۴۹۵,۶۲۳
	۱,۳۵۳,۴۵۹
	۳۷,۸۴۹,۰۸۲
(۱,۸۴۸,۰۸۵)	
(۲۳۸,۹۰۸)	
(۲,۰۸۶,۹۹۳)	
	۳۴,۶۴۷,۵۳۸
	۱,۱۱۴,۵۵۱
	۰
	۰
	۳۵,۷۶۲,۰۸۹
	۵,۱۴۵,۶۷۸
	۰
	۰
	۴۰,۹۰۷,۷۶۷
	۱,۰۰۰,۰۰۰
	۵,۱۴۶
	۱۸,۷۷۰
	۴۰,۹۰۸
	۴۵.۸۸٪
	۳۵,۷۶۲
	۴,۰۸۳,۲۴۷
	۴,۰۸۳

خالص ارزش دارایی‌ها به تاریخ ۱۴۰۳/۹/۱۷	
	ارزش روز پرتفوی بورسی
	ارزش روز پرتفوی غیربورسی
	جمع ارزش روز سرمایه‌گذاری‌ها
	(بهای تمام شده پرتفوی بورسی)
	(بهای تمام شده پرتفوی غیربورسی)
	جمع بهای تمام شده پرتفوی غیربورسی
	مازاد ارزش پرتفوی بورسی
	مازاد ارزش پرتفوی غیربورسی
	ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
	سود (زیان) واگذاری
	ارزش افزوده سرمایه‌گذاری‌ها
	جمع حقوق مالکانه
	سود تقسیمی زیرمجموعه‌ها از تاریخ ترازنامه
	افزایش سرمایه از محل آورده
	خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت
	سرمایه
	ارزش دفتری هر سهم
	ارزش روز هر سهم
	NAV per share
	P to NAV
	ارزش افزوده سرمایه‌گذاری‌ها به ازای هر سهم
	سود انباشته + سایر اندوخته‌ها
	سود انباشته به ازای هر سهم

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



# صورت سود و زیان (کارشناسی)

سود و زیان								واحد	دوره مالی
۱۴۰۴/۰۹	۱۴۰۳/۰۹	دوره منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۱/۰۹	۱۴۰۰/۰۹	۱۳۹۹/۰۹	۱۳۹۸/۰۹		
۳,۹۷۱,۲۴۴	۳,۴۸۴,۸۷۳	۱,۱۴۴	۹۹۲,۹۰۹	۱,۲۰۴,۶۷۷	۱,۰۹۸,۵۳۹	۲,۰۳۹,۰۷۹	۱,۶۷۱,۶۷۳	م ریال	درآمد سود سهام
۶۶,۲۴۷	۵۸,۱۳۴	۵۵۴۰	۲۷,۱۵۲	۹,۵۸۵	۲۱,۶۰۰	۲۳,۹۸۴	۵۱,۶۸۳	م ریال	درآمد سود تضمین شده
۴۸۸,۶۸۰	۴۰۷,۲۳۳	۴۰۷,۲۳۳	۴۴۴,۰۴۶	۴۱۸,۱۴۴	۱,۸۹۴,۷۰۸	۳۵۹,۱۵۵	۱۹۴,۴۶۹	م ریال	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
.	.	.	.	.	.	.	.	م ریال	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار
.	.	.	.	.	.	.	.	م ریال	سایر درآمدهای عملیاتی
<b>۴,۵۲۶,۱۷۱</b>	<b>۳,۹۵۰,۲۴۰</b>	<b>۴۱۳,۹۱۷</b>	<b>۱,۴۶۴,۱۰۷</b>	<b>۱,۶۳۲,۴۰۶</b>	<b>۳,۰۱۴,۸۴۷</b>	<b>۲,۴۲۲,۲۱۸</b>	<b>۱,۹۱۷,۸۲۵</b>	م ریال	<b>درآمد کل</b>
(۳۰۶,۰۷۵)	(۲۳۵,۴۴۲)	(۱۷۶,۵۸۲)	(۱۷۶,۶۲۴)	(۲۰۰,۶۱۴)	(۲۱۲,۵۱۸)	(۸۵,۹۴۸)	(۶۱,۴۰۴)	م ریال	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
.	.	.	.	.	.	.	.	م ریال	سایر هزینه های عملیاتی
<b>۴,۲۲۰,۰۹۶</b>	<b>۳,۷۱۴,۷۹۷</b>	<b>۲۳۷,۳۳۵</b>	<b>۱,۲۸۹,۴۸۳</b>	<b>۱,۴۳۱,۷۹۲</b>	<b>۲,۸۰۲,۳۲۹</b>	<b>۲,۳۳۶,۲۷۰</b>	<b>۱,۸۵۶,۴۲۱</b>	م ریال	<b>سود (زیان) عملیاتی</b>
.	.	.	.	.	.	.	.	م ریال	هزینه های مالی
۵۳,۱۸۸	۵۳,۱۸۸	۵۳,۱۸۸	(۱۹,۳۲۸)	۱۷,۸۰۶	۱۱,۴۲۹	(۱۵,۱۰۶)	(۶,۴۴۴)	م ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
<b>۴,۲۷۳,۲۸۴</b>	<b>۳,۷۶۷,۹۸۵</b>	<b>۲۹۰,۵۲۳</b>	<b>۱,۲۷۰,۲۵۵</b>	<b>۱,۴۴۹,۵۹۸</b>	<b>۲,۸۱۳,۷۵۸</b>	<b>۲,۳۲۱,۱۶۴</b>	<b>۱,۸۴۹,۹۵۷</b>	م ریال	<b>سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات</b>
.	.	.	.	.	.	.	.	م ریال	مالیات
<b>۴,۲۷۳,۲۸۴</b>	<b>۳,۷۶۷,۹۸۵</b>	<b>۲۹۰,۵۲۳</b>	<b>۱,۲۷۰,۲۵۵</b>	<b>۱,۴۴۹,۵۹۸</b>	<b>۲,۸۱۳,۷۵۸</b>	<b>۲,۳۲۱,۱۶۴</b>	<b>۱,۸۴۹,۹۵۷</b>	م ریال	<b>سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم</b>
.	.	.	.	.	.	.	.	م ریال	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
<b>۴,۲۷۳,۲۸۴</b>	<b>۳,۷۶۷,۹۸۵</b>	<b>۲۹۰,۵۲۳</b>	<b>۱,۲۷۰,۲۵۵</b>	<b>۱,۴۴۹,۵۹۸</b>	<b>۲,۸۱۳,۷۵۸</b>	<b>۲,۳۲۱,۱۶۴</b>	<b>۱,۸۴۹,۹۵۷</b>	م ریال	<b>سود (زیان) خالص</b>
<b>۴,۲۷۳</b>	<b>۳,۷۶۸</b>	<b>۲۹۱</b>	<b>۱,۲۷۰</b>	<b>۱,۴۵۰</b>	<b>۲,۸۱۴</b>	<b>۲,۳۲۱</b>	<b>۱,۸۵۰</b>	ریال	<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات</b>
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	م ریال	سرمایه
<b>۴,۲۷۳</b>	<b>۳,۷۶۸</b>	<b>۲۹۱</b>	<b>۱,۲۷۰</b>	<b>۱,۴۵۰</b>	<b>۲,۸۱۴</b>	<b>۲,۳۲۱</b>	<b>۱,۸۵۰</b>	ریال	<b>سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه</b>
<b>۲,۹۴۱</b>	<b>۲,۵۹۴</b>		<b>۱,۰۰۰</b>	<b>۷۵۰</b>	<b>۱,۲۰۰</b>	<b>۱,۹۰۰</b>	<b>۱,۶۵۰</b>	ریال	<b>سود تقسیمی هر سهم</b>
			<b>۷۹%</b>	<b>۵۲%</b>	<b>۴۳%</b>	<b>۸۲%</b>	<b>۸۹%</b>	درصد	<b>درصد تقسیمی سود</b>
							<b>۶۹%</b>	درصد	<b>میانگین درصد سود تقسیمی</b>

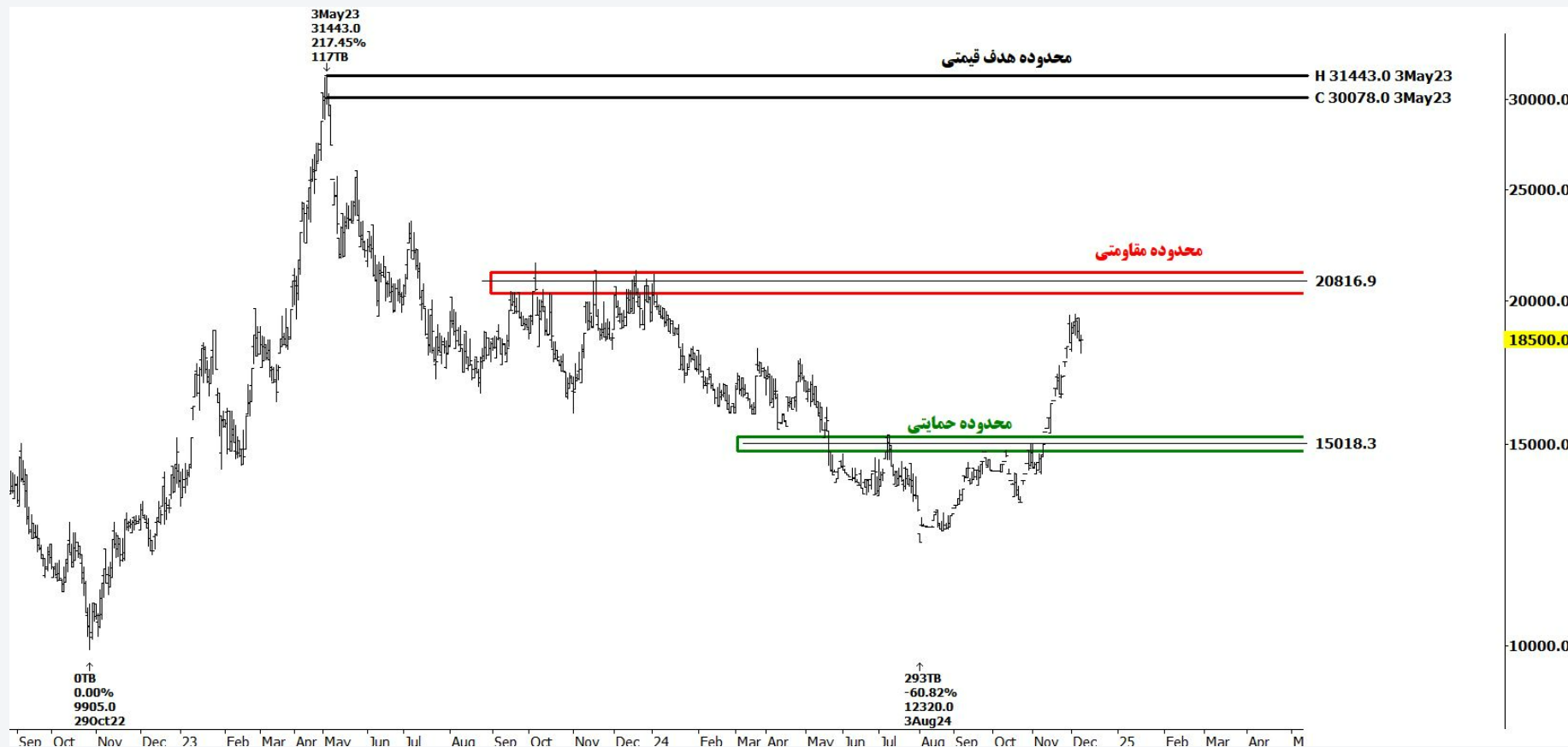
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



گام حرکتی فعلی سهم از اتمام روند نزولی میان مدت و شکل گیری روند صعودی حکایت دارد. انتظار می رود مادامیکه قیمت بالاتر از ناحیه حمایتی ۱۵۰۰ تومان قرار دارد این روند صعودی تداوم یابد. از طرف دیگر به جهت حرکت به سمت اهداف قیمتی مشخص شده، ناحیه مقاومتی ۲۰۰۰-۲۱۰۰ تومان چالش اصلی پیشروی سهم خواهد بود.



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



# بیانیه سلب مسئولیت



شرکت سبدگردان  
پیشرفت و توسعه صبا

محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی ارائه شده است

و

**"شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا"**

هیچ‌گونه مسئولیتی را در قبال رفتار سرمایه‌گذاری افراد با اتکا بر این گزارش بر عهده نمی‌گیرد.

[www.ptsinvest.ir](http://www.ptsinvest.ir)

[info@ptsinvest.ir](mailto:info@ptsinvest.ir)

تهران، میدان طهرانی مقدم،

خیابان سرو غربی، پلاک ۱۴

۰۲۱ - ۲۶۸۷۶۸۹۷