



شرکت سبدگردان دارایی نیکی
(وابسته به هلدینگ سرمایه گذاری ملی ایران)

گزارش تحلیلی شرکت صنایع بهداشتی ساینما

تحلیلگر: حمیدرضا محمدنبی

شماره شصت و هشتم ۱۴۰۳/۰۷/۰۴



شرکت صنایع بهداشتی ساین



شرکت سیدگردان
دلرایی نیکی

شماره شصت و هشتم
۱۴۰۳/۰۷/۰۴

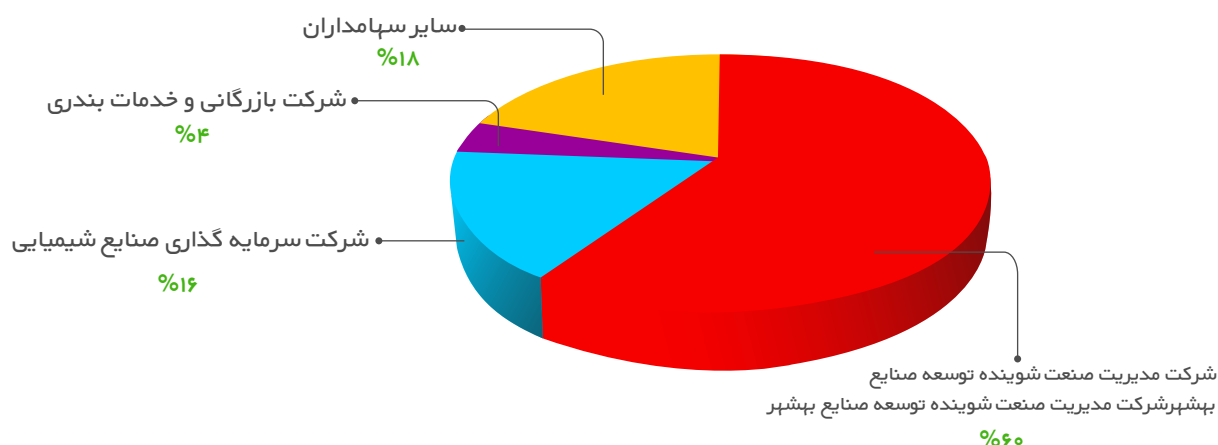
۱۱,۸۵	P/E آینده نگر سهم (۱۴۰۳)*	ساین	نماد
۲۵۰	تعداد سهم (میلیون)	۱۳۸۰	سال تاسیس
۱۷	درصد شناوری	۳۲,۶۰۰	قیمت سهم (۱۴۰۳/۰۴/۰۸)
۸,۲۱۲	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۹,۸۸	EPS TTM (ریال)
۳۰ آذرماه	سال مالی منتهی به	۱۰,۱۱	P/E گذشته نگر (ریال)

معرفی شرکت صنایع بهداشتی ساین

شرکت صنایع بهداشتی ساین که زیر مجموعه هلدینگ مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهداشتی بهر می باشد در ۲ بهمن ۱۳۸۰ تحت شماره ۱۸۱۸۰۲ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران بر مبنای توافقات و هماهنگی به عمل آمده فیما بین مدیریت شرکت پاکسان و مدیریت گروه توسعه صنایع بهداشتی در زمینی به مساحت ۵/۵۹۸۹۸ متر مربع در ناحیه صنعتی شهرستان اهر روبروی روستای قروه تاسیس گردید. این شرکت در مورخ ۷ اردیبهشت ۱۳۹۴ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد. موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه تهیه و تولید انواع مواد شوینده و پاک کننده، محصولات آرایشی، بهداشتی، شیمیایی و کارهای تولیدی و بازرگانی، سرمایه گذاری، صادراتی و وارداتی و انجام هر نوع عملیات و معاملاتی که بصورت مستقیم یا غیر مستقیم مرتبط با موضوع شرکت باشد.

ترکیب سهامداران

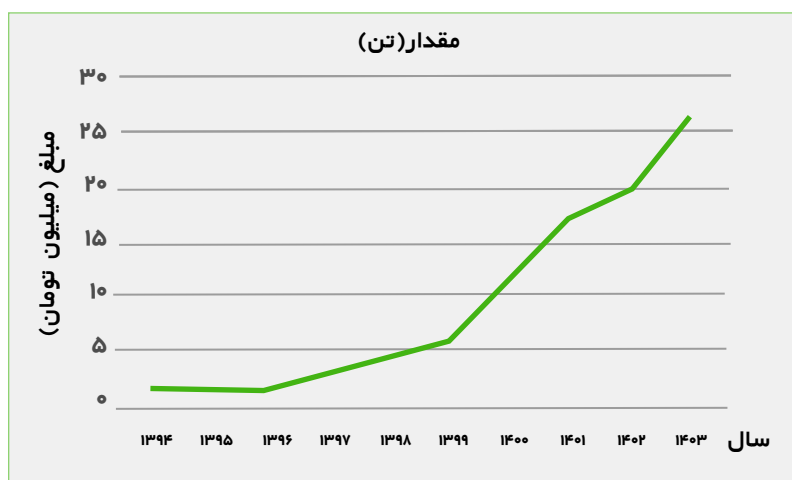
درصد	تعداد سهم (میلیون سهم)	شرکت
۶۰%	۱۵۰	شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهداشتی
۱۶%	۴۰	شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران
۴%	۱۱	شرکت بازرگانی و خدمات بندری ایران (سهامی خاص)
۱%	۳	شخص حقیقی
۱%	۳	شخص حقوقی
۱۸%	۴۳	سایر سهامداران
۱۰۰%	۲۵۰	مجموع



محصولات تولیدی شرکت صنایع بهداشتی ساین:

در حال حاضر محصولات شرکت مایعات ظرفشویی، مایع سفید کننده، پاک کننده چند منظوره، مایع و پودر ماشین لباسشویی، مایع کف شوی و سفید کننده، شامپو فرش، گاز پاک کن، نرم کننده و توالت شوی است.

* بیشترین محصول فروش رفته مربوط به مایعات ظرفشویی است.



برندهای شرکت بهداشتی ساین:





معرفی صنعت

محصولات شوینده به عنوان یکی از گروه محصولات (FMCG) - Fast Goods Moving- Fast کالای تند مصرفی باشد. با توجه به اینکه در جهان امروز، بهداشت و سلامتی، فاکتور بسیار مهمی برای ارزیابی میزان توسعه یافتگی کشورها به شمار می رود، به همین دلیل شوینده ها و پاک کننده ها بیش از پیش در زندگی افراد اهمیت پیدا کرده اند و این امر نقش شوینده ها و پاک کننده ها در زندگی مردم و بالا بردن سطح زندگی، رفاه و سلامتی را بیش از پیش آشکار نموده است. اهمیت نظافت و پاکیزگی در میان مردم جهان باعث شده شوینده ها و پاک کننده ها نیز اهمیتی به اندازه زندگی و حیات انسان ها پیدا کنند. اهمیت دادن به نظافت و پاکیزگی در میان مردم جهان باعث شده است.

بازار محصولات شوینده در جهان:

روزانه حجم انبوهی از تقاضا برای انواع شوینده به وجود آید و متناسب با آن نیز سیل گسترده ای از این محصولات با ترکیبات قویتر و در رنگهای مختلف و اسانسهای جدید به بازارهای جهانی سرازیر شود.

صنعت شوینده در ایران:

در سال ۱۳۳۲ اولین خط تولید پودرهای شوینده در ایران آغاز به کار کرد و پس از آن در سال ۱۳۴۱ دومین و سومین واحدهای تولیدی فعالیت خود را در زمینه مواد شوینده آغاز کردند. قدمت فعالیت مواد شوینده در ایران به صورت یک صنعت با خصوسیات تولید انبوه به بیش از صد سال میرسد. این صنعت ابتدا تحت عنوان صنایع صابونساز شروع به فعالیت کرد. از ویژگیهای این صنعت، حجم بالای رقابت بین تولیدکنندگان داخلی و خارجی در بازار ایران و منطقه است.

در بازار سرمایه نمادهای پاکشو، شیاکسا، شگل، ساین، قرن، کیمیاتک، شکف، شپارس و شتولی در این صنعت فعالیت دارند.

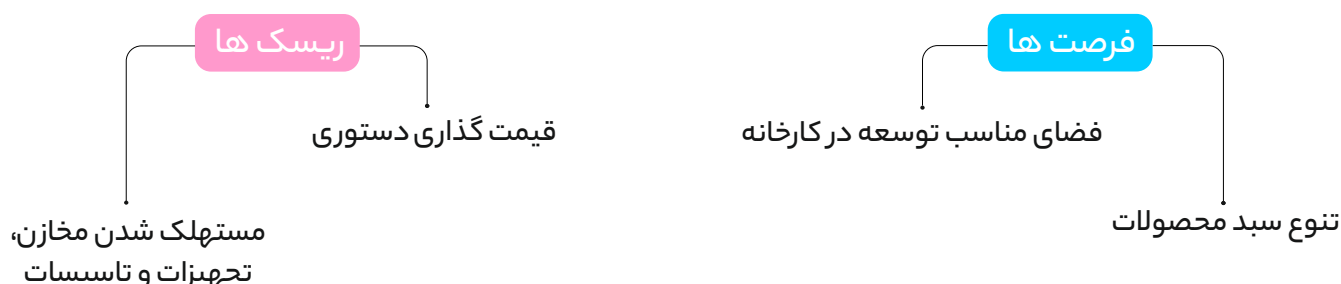
مواد اولیه:

عمده مواد اولیه از شرکت های پایین دستی پتروشیمی تهیه می گردد. شامل اسید سولفونیک، پاکساپون، پلی اتیلن، پریفورم، اسانس و رنگ، و سایر مواد شیمیایی است. چربیها نیز از مواد اولیه این محصولات هستند که این چربیها شامل گلیسرین الکل چرب اتوکسیله، روغن پالم و سایر اسیدهای چرب میشوند.

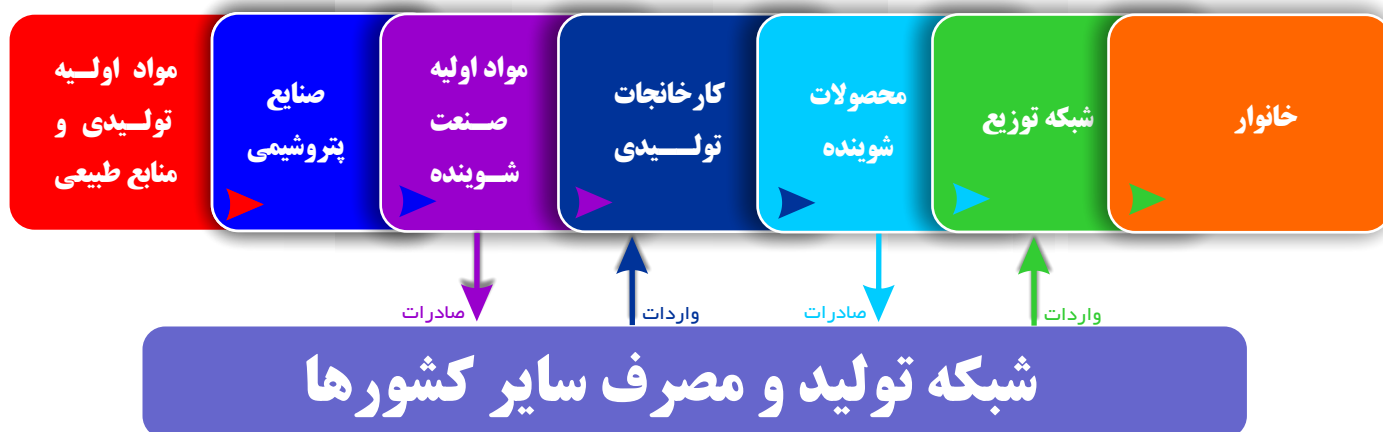
اهداف آتی شرکت

با افتتاح خط تولید برند جدید هوم لایف و ژل ظرفشویی، ساین قادر خواهد بود تولید روزانه خود را به ۱۷۰ تن و ماهیانه ۴۲۰۰ تن برساند. تلاش پایدار جهت کسب بازار مایعات ظرفشویی، ارائه محصولات متمایز در پاک کننده ها و لکه برهای سطوح، دستیابی به حداکثر بازار قابل تصور انواع پاک کننده ها و لکه برها و عرضه محصولات با حاشیه سود بالاتر برای طبقه های مختلف جامعه از اهداف عمده شرکت می باشد.

ریسک ها و فرصت های شرکت ساین:



چرخه تولید و توزیع در صنعت شوینده:

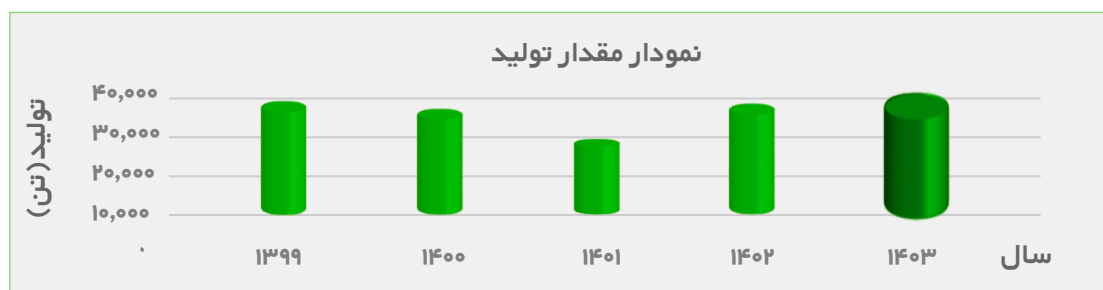


مفروضات برآورد سود ۱۴۰۳

۱۶%	نرخ رشد محصولات شرکت (دلار)
۴۸۰,۰۰۰	متوسط نرخ دلار (ریال)
۳۰%	نرخ تورم (%)
۲۵%	افزایش دستمزد (%)
۲۳%	افزایش نرخ مواد اولیه

مقدار تولید محصولات

سال مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳ پیش بینی
مقدار تولید (تن)	۳۷,۲۹۵	۳۴,۰۳۱	۱۹,۷۳۸	۳۵,۷۲۷	۳۸,۰۰۰



* عواملی نظیر رشد فزاینده نرخ تورم، رکود، مشکلات تولید و کاهش قدرت خرید مردم در سال ۱۴۰۱ باعث اتخاذ سیاست انقباضی و کاهش در میزان تولید شد. تا تمرکز، صرفاً بر کالاهای با حاشیه سود مناسب باشد و همین امر منجر به کاهش فروش و تولید در سال ۱۴۰۱ شد.

وضعیت مبلغ فروش

مبالغ فروش شرکت در طی ۴ سال گذشته و پیش بینی برای سالهای ۱۴۰۳ به شرح زیر است.

سال مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳ پیش بینی
مبلغ فروش (میلیون ریال)	۳,۸۱۳,۷۶۷	۳,۴۳۵,۵۵۸	۷,۵۵۲,۲۲۵	۱۰,۴۴۷,۶۲۶

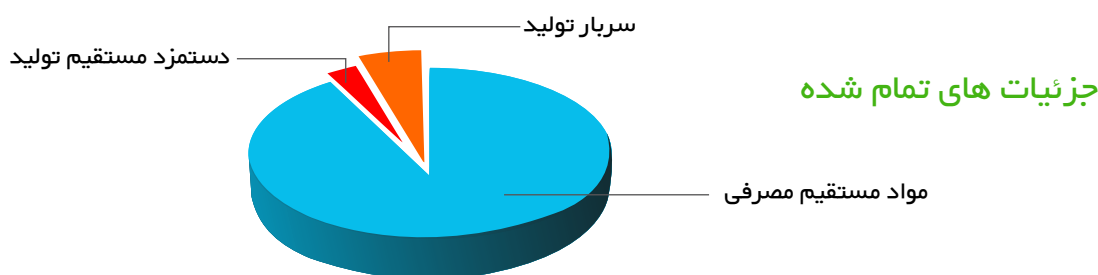
* قیمت فروش داخلی محصولات تولیدی این شرکت توسط سازمان حمایت از مصرف کنندگان و تولید کنندگان تعیین می شود

شرکت صنایع بهداشتی ساین

اجزای بهای تمام شده

بیش از ۹۰٪ بهای تمام شده شرکت مربوط به هزینه مواد مستقیم مصرفی است. عمده هزینه مواد مستقیم در سال گذشته (۱۴۰۳) به ترتیب مربوط به خرید بوده است.

سال مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
مواد مستقیم مصرفی	۳,۰۹۳,۵۲۷	۳,۳۷۴,۵۵۰	۴,۹۷۰,۳۵۹	۷,۱۲۸,۷۰۹
دستمزد مستقیم تولید	۵۴,۹۸۴	۸۲,۹۳۷	۱۷۹,۸۵۳	۳۰۴,۹۳۳
سربار تولید	۱۷۰,۶۲۱	۱۹۱,۱۲۶	۳۲۵,۰۷۴	۴۸۶,۰۹۳



سال مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروش	۳,۸۱۳,۷۶۷	۳,۴۳۵,۵۵۸	۷,۵۵۲,۲۲	۱۰,۴۴۷,۶۲۶
بهای تمام شده کالایی فروش رفته	۳,۱۸۶,۰۹۶	۲,۶۷۸,۱۳۰	۵,۳۵۴,۷۰۱	۷,۸۶۹,۴۵۸
سود (زیان) ناخالص	۶۲۷,۶۷۱	۷۵۷,۴۲۸	۲,۱۹۷,۵۲۴	۲,۵۷۸,۱۶۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۴۸۸,۷۳۵	۴۵۵,۱۸۸	۱,۱۳۸,۱۶۵	۱,۷۰۷,۲۹۱
سود (زیان) عملیاتی	۱۴۸,۲۵۲	۲۶۸,۰۱۳	۱,۰۷۴,۶۳۸	۱,۰۲۲,۶۲۷
هزینه های مالی	۱۰۲,۹۶۲	۹۷,۶۵۳	۱۰۸,۰۶۹	۱۶۷,۶۴۳
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲,۸۰۱	۶,۰۴۲	۳,۳۴۴	۱۱,۶۶۵
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۴۸,۰۹۱	۱۷۶,۴۰۲	۹۶۹,۹۱۳	۸۶۶,۶۴۹
مالیات	-	۴۱,۲۹۳	۱۵۶,۷۹۸	۱۵۶,۹۱۵
سود (زیان) خالص در حال تداوم	۴۸,۰۹۱	۱۳۵,۱۰۹	۸۱۳,۱۱۵	۷۰۹,۷۳۴
سود (زیان) مالیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۴۸,۰۹۱	۱۳۵,۱۰۹	۸۱۳,۱۱۵	۷۹۴,۲۹۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۹۲	۵۴۰	۳,۲۵۲	۳,۱۷۷
سرمایه	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۹۲	۵۴۰	۳,۲۵۲	۳,۱۷۷
حاشیه سود ناخالص	%۱۶	%۲۲	%۲۹	%۲۵
حاشیه سود عملیاتی	%۴	%۸	%۱۴	%۱۰
حاشیه سود خالص	%۲	%۴	%۱۱	%۸

شرکت صنایع بهداشتی ساین



شرکت سیدگردان
دلایلی نیکی

شماره شصت و هشتم
۱۴۰۳/۰۷/۰۴

در صد سود تقسیم سود برآوری، EPS تحلیلی، P/E تحلیلی

۳۲,۶۰۰	قیمت (ریال)
۴۰,۴۸	پیش بینی سود هر سهم سال ۱۴۰۳ (ریال)
۸,۰۵	P/E ۱۴۰۳

تحلیل حساسیت

۱۴۰۳ شرکت نسبت به تغییرات تورم و نرخ رشد محصولات شرکت

رشد نرخ محصولات شرکت

۲۰%	۱۸%	۱۶%	۱۴%	۱۲%	
۲۸۳۴	۲۷۵۰	۲۶۶۶	۲۵۸۲	۲۴۹۸	۲۰%
۲۷۴۷	۲۶۶۳	۲۵۷۹	۲۴۹۵	۲۴۱۱	۲۵%
۲۶۶۰	۲۵۴۷۶	۲۴۹۲	۲۴۰۸	۲۳۲۴	۳۰%
۲۵۷۳	۲۴۸۹	۲۴۰۵	۲۳۲۱	۲۲۳۷	۳۵%
۲۴۸۶	۲۴۰۲	۲۳۱۸	۲۲۳۴	۲۱۵۰	۴۰%
۲۳۹۹	۲۳۱۵	۲۲۳۱	۲۱۴۷	۲۰۶۳	۴۵%

نرخ تورم

توضیح مهم:

آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست

تهران، میدان ولیعصر، خیابان استاد نجات الهی،

خیابان ورشو، پلاک ۲۱، طبقه ۶، واحد ۱۱

تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۴۱۳۸۶