

گزارش تحلیل بنیادی شرکت پاکسان (نماد شپاکسا)



تاریخ گزارش: آذرماه ۱۴۰۳ شماره گزارش: ۰۲۴-ت/۱۴۰۳

تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت

شرکت پاکسان به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۳۶۴۹۸۸ در تاریخ ۱۳۴۱/۱۰/۰۶ با نام شرکت تولیدی پاک کن به صورت شرکت با مسئولیت محدود تاسیس شد و در مورخ ۱۳۴۹/۰۷/۳۰ به شرکت سهامی خاص پاکسان تغییر نام داده است و در تاریخ ۱۳۷۳/۰۶/۳۰ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردید و در تاریخ ۱۳۷۳/۱۱/۰۴ سهام آن در بورس اوراق بهادار (گروه محصولات شیمیایی) پذیرفته شد. در حال حاضر شرکت جز شرکت های فرعی شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر و شرکت نهایی شرکت توسعه صنایع بهشهر است.

این شرکت تولیدکننده مواد شوینده بهداشتی و صنعتی در ایران است. از شرکت پاکسان میتوان به عنوان یکی از قدیمی ترین و بزرگ ترین شرکت های تولیدکننده مواد شوینده بهداشتی و صنعتی در کشور نام برد. از جمله برندهایی که مالکیت آن با این شرکت است می توان به برند سپید در بخش پودرهای ماشینی، برندهای برف، کیمیا و ارکید در قسمت پودرهای دستی، برندهای سیو، گلنار و عروس در حوزه صابون بهداشتی و حمام و همچنین مواد اولیه محصولات صنعتی مثل گلیسرین، اسید چرب، اسید سولفونیک و سدیم لوریل اتر سولفات با نام تجاری پاکسپون اشاره کرد. تولید محصولات مربوط به برند های گلی، شبنم، سپید، سیو، گلنار و برف تحت لیسانس شرکت پاکسان و در شرکتهای ساینا و گلتاش که از شرکت های مجموعه مدیریت صنعت شوینده می باشند، تولید می گردد و بابت آنها حق لیسانس دریافت می نماید. لازم به توضیح است مالکیت برندهای گلی و شبنم تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۹ در اختیار پاکسان بوده است.

آدرس شرکت: تهران، کیلومتر ۸ بزرگراه فتح (جاده قدیم کرج)، شرکت پاکسان

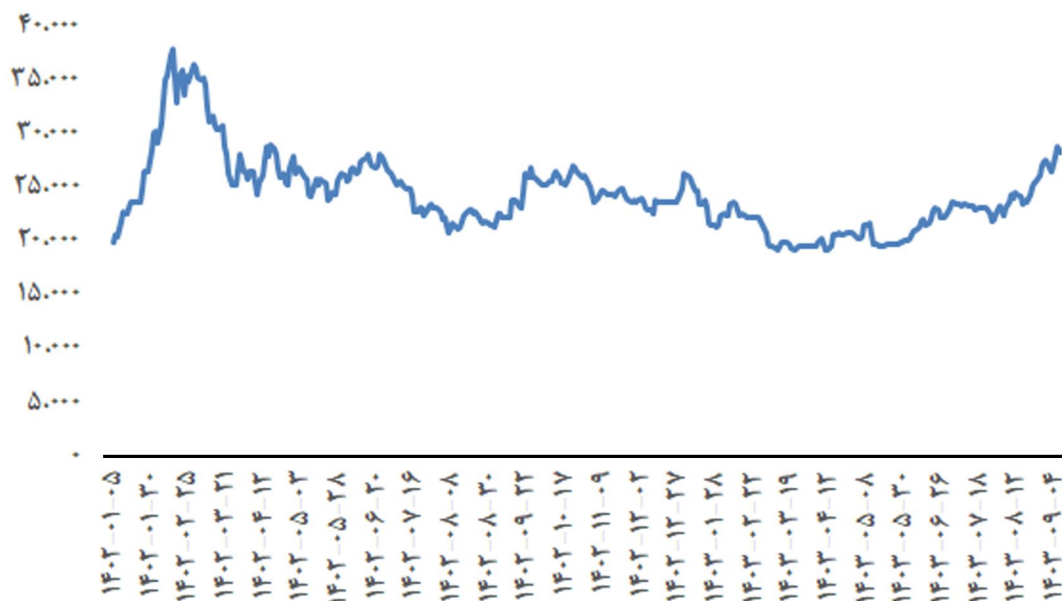


سهامداران شرکت

درصد	سرمایه (میلیون ریال)	سهامداران
٪۶۶,۹۷	۸,۲۳۶,۷۰۱	شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر
٪۱,۶۸	۲۰۶,۸۶۵	شرکت بیمه ملت
٪۱,۵۲	۱۸۶,۹۶۰	شخص حقیقی
٪۱,۴۴	۱۷۶,۸۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری خورشیدسپهر
٪۱,۴۲	۱۷۴,۴۵۵	شخص حقیقی
٪۱,۳۲	۱۶۱,۹۵۰	شخص حقیقی
٪۲۵,۶۶	۳,۱۵۶,۲۶۹	شناوری
٪۱۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	جمع کل



ارزش شرکت - میلیارد ریال



شپاکسا	نماد
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی
۲,۳۱۲	قیمت سهم - ۱۱ آذر ۱۴۰۳
٪۴۵	درصد تقسیم سود (میانگین ۵ سال اخیر)
۶۹۶	EPS تحلیلی ۱۴۰۳ - ریال
۳,۳	P/E تحلیلی ۱۴۰۳
۱۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۲۸,۴۳۸	ارزش بازار - میلیارد ریال



مفروضات تحلیل

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	مفروضات پیش‌بینی
۵۵۰,۰۰۰	۴۶۷,۵۰۰	میانگین نرخ دلار نیما (ریال)
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	مقدار تولید (تن)
۱,۰۸۵,۹۰۴,۱۹۳	۸۰۴,۳۷۳,۴۷۷	نرخ فروش صابون داخلی (ریال/تن)
۴۶۷,۴۶۸,۳۲۴	۳۴۶,۲۷۲,۸۳۲	نرخ فروش پودر داخلی (ریال/تن)
۶۱۵,۳۰۲,۵۳۵	۴۵۵,۷۷۹,۶۵۶	نرخ فروش سایر محصولات داخلی (ریال/تن)
۱,۳۶۹	۱,۳۶۹	نرخ فروش صابون صادراتی (دلار/تن)
۳۱۸	۳۱۸	نرخ فروش پودر صادراتی (دلار/تن)
۵۰۵	۵۰۵	نرخ فروش سایر محصولات صادراتی (دلار/تن)
%۳۵	%۳۵	نرخ تورم
%۳۰	%۳۵	نرخ افزایش حقوق و دستمزد



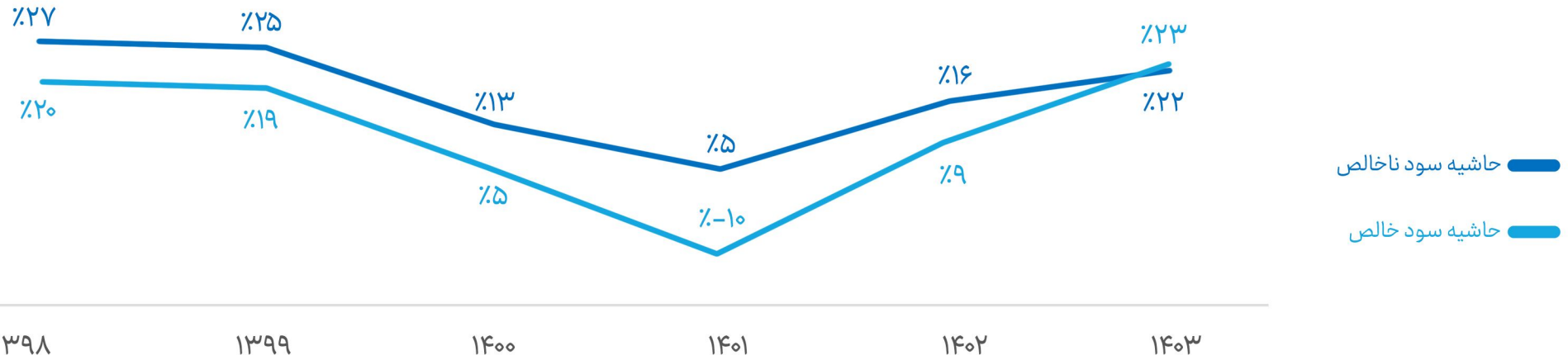
صورت سود و زیان

اعداد به میلیون ریال

شرح / دوره مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	پیش بینی سال ۱۴۰۳	پیش بینی سال ۱۴۰۴
فروش	۱۰,۲۰۰,۱۴۳	۱۴,۴۶۰,۰۰۳	۲۵,۰۵۶,۰۴۹	۲۲,۲۶۶,۳۸۰	۲۶,۶۴۸,۳۷۰	۳۷,۵۴۵,۱۷۱	۴۹,۷۸۷,۶۵۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷,۴۶۸,۹۳۳)	(۱۰,۷۷۷,۰۵۶)	(۲۱,۸۹۷,۴۴۹)	(۲۱,۲۴۱,۳۹۴)	(۲۲,۳۴۷,۷۰۱)	(۲۹,۳۹۲,۵۳۴)	(۳۸,۵۰۳,۱۷۷)
سود (زیان) ناخالص	۲,۷۳۱,۲۱۰	۳,۶۸۲,۹۴۷	۳,۱۵۸,۶۰۰	۱,۰۲۴,۹۸۶	۴,۳۰۰,۶۶۹	۸,۱۵۲,۶۳۷	۱۱,۲۸۴,۴۷۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۶۲,۱۲۹)	(۸۱۳,۱۹۴)	(۱,۴۹۱,۴۳۷)	(۱,۵۷۷,۸۷۷)	(۱,۸۹۶,۰۹۳)	(۲,۷۳۸,۸۱۷)	(۳,۶۱۰,۷۲۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۸۰,۷۴۴	۶۷۵,۲۶۰	۵۸۸,۸۶۹	(۱۶۶,۶۵۹)	(۳۵۹,۴۷۶)	۷۸۴,۰۵۷	۱,۰۸۸,۸۱۵
سود (زیان) عملیاتی	۲,۴۴۹,۸۱۵	۳,۵۴۵,۰۱۳	۲,۲۵۶,۰۳۲	(۷۱۹,۵۵۰)	۲,۰۴۵,۱۰۰	۶,۱۹۷,۸۷۷	۸,۷۶۲,۶۲۸
هزینه های مالی	(۲۹۴,۴۱۸)	(۴۶۸,۲۴۸)	(۱,۰۶۶,۶۴۴)	(۱,۳۹۷,۳۴۲)	(۱,۴۹۶,۳۰۵)	(۲,۲۸۲,۷۶۱)	(۲,۵۵۶,۶۹۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۲۳,۰۹۶	۲۶,۰۹۱	۵۶,۵۰۴	۳۴,۹۳۳	۲,۵۸۱,۹۸۵	۵,۷۳۵,۹۴۷	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲,۲۷۸,۵۰۳	۳,۱۰۲,۸۵۶	۱,۲۴۵,۸۹۲	(۲,۰۸۱,۹۵۹)	۳,۱۳۰,۷۸۰	۹,۶۵۱,۰۶۳	۶,۲۰۵,۹۳۵
مالیات	(۲۶۶,۶۷۷)	(۴۲۴,۳۴۸)	(۴۳,۷۱۹)	(۸۵,۶۲۴)	(۶۲۴,۹۷۷)	(۱,۰۹۶,۲۳۳)	(۱,۰۵۵,۰۰۹)
سود (زیان) خالص	۲,۰۱۱,۸۲۶	۲,۶۷۸,۵۰۸	۱,۲۰۲,۱۷۳	(۲,۱۶۷,۵۸۳)	۲,۵۰۵,۸۰۳	۸,۵۵۴,۸۳۱	۵,۱۵۰,۹۲۶
سرمایه	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۹,۲۲۱,۳۹۸	۹,۲۲۱,۳۹۸	۹,۲۲۱,۳۹۸	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۱,۸۶۳	۲,۴۸۰	۱۳۰	(۲۳۵)	۲۷۲	۶۹۶	۴۱۹
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۶۴	۲۱۸	۹۸	(۱۷۶)	۲۰۴	۶۹۶	۴۱۹



حاشیه سود شرکت



نسبت‌های مالی مهم

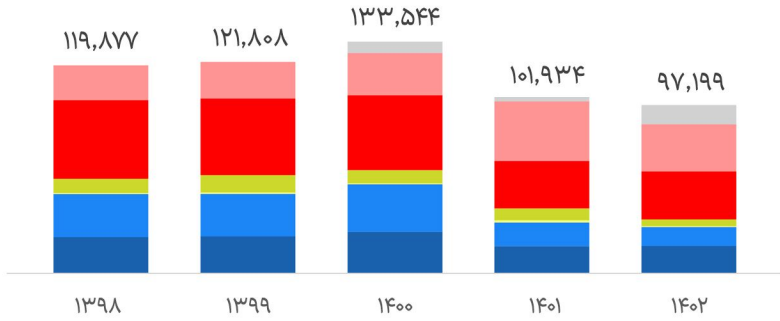
دوره مالی	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
نسبت بدهی	۲۵,۱۹%	۲۸,۲۸%	۲۷,۵۹%	۳۴,۷۷%	۲۳,۰۵%
دوره وصول مطالبات (روز)	۱۰۹	۱۰۵	۷۳	۹۲	۷۹

مقدار فروش

تن



- صایون داخلی
- سایر داخلی
- سایر صادراتی
- صایون صادراتی
- پودرها داخلی
- پودرها صادراتی
- درآمد ارائه خدمات

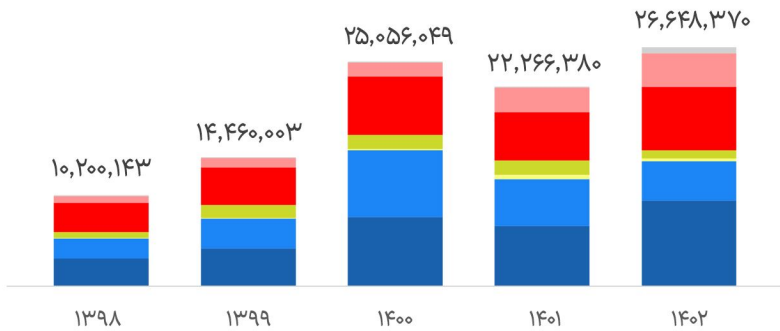


مبلغ فروش

میلیون ریال



- صایون داخلی
- سایر داخلی
- سایر صادراتی
- صایون صادراتی
- پودرها داخلی
- پودرها صادراتی
- درآمد ارائه خدمات

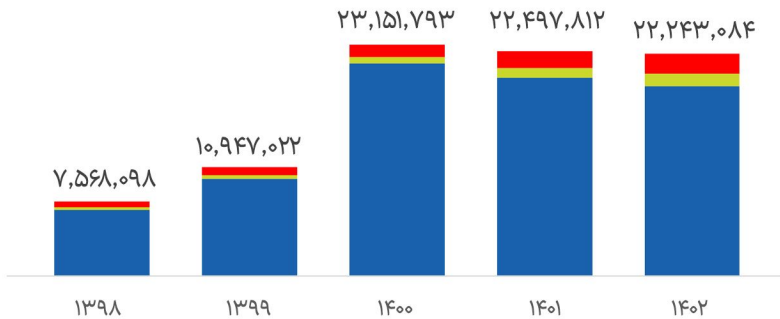


بهای تمام شده

میلیون ریال

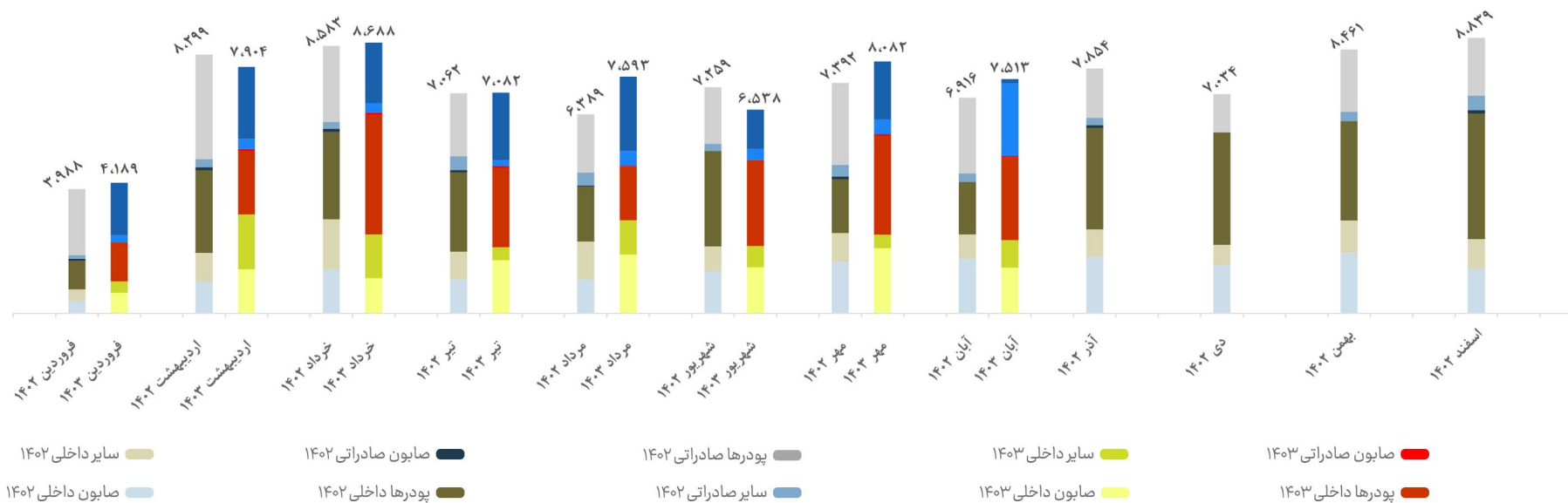


- مواد مستقیم مصرفی
- دستمزد مستقیم تولید
- سربار تولید



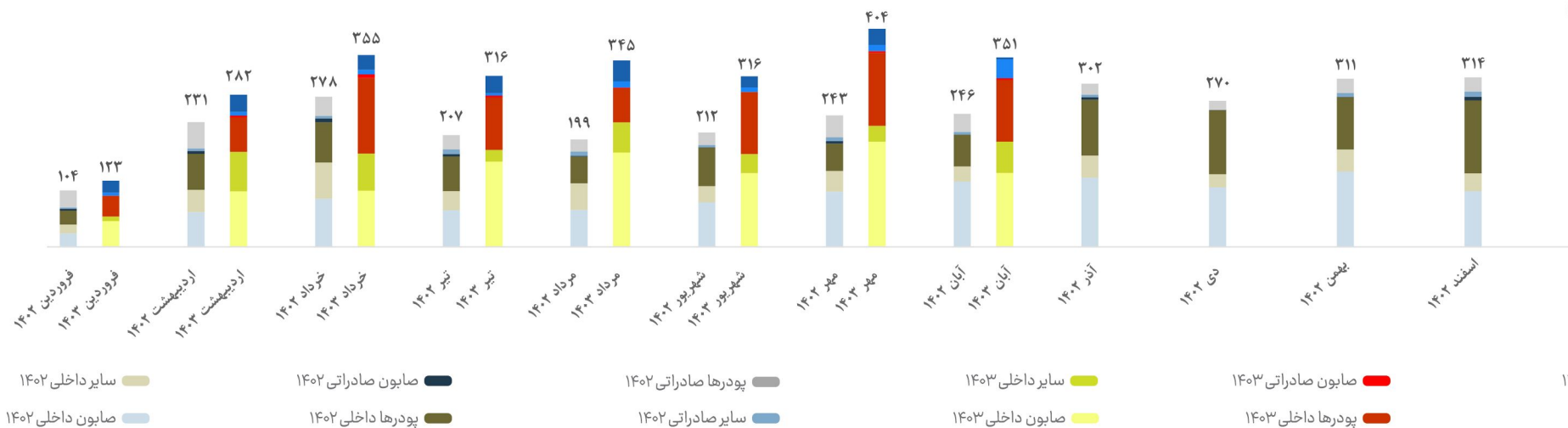
مقدار فروش

تن



مبلغ فروش

میلیارد تومان





جدول تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۴

نرخ تورم								مقدار تولید
%۴۵	%۴۰	%۳۵	%۳۰	%۲۵	%۲۰	%۱۰	%۵	
۴۴۸	۴۳۳	۴۱۹	۴۰۴	۳۸۹	۳۷۵	۳۴۵	۳۳۱	۱۰۰,۰۰۰
۸۰۴	۷۸۰	۷۵۵	۷۳۰	۷۰۵	۶۸۰	۶۳۰	۶۰۶	۱۱۰,۰۰۰
۹۸۳	۹۵۳	۹۲۳	۸۹۳	۸۶۳	۸۳۳	۷۷۳	۷۴۳	۱۱۵,۰۰۰
۱,۱۶۱	۱,۱۲۶	۱,۰۹۱	۱,۰۵۶	۱,۰۲۱	۹۸۶	۹۱۶	۸۸۱	۱۲۰,۰۰۰
۱,۳۳۹	۱,۲۹۹	۱,۲۵۹	۱,۲۱۹	۱,۱۷۸	۱,۱۳۸	۱,۰۵۸	۱,۰۱۸	۱۲۵,۰۰۰
۱,۵۱۷	۱,۴۷۲	۱,۴۲۷	۱,۳۸۱	۱,۳۳۶	۱,۲۹۱	۱,۲۰۱	۱,۱۵۶	۱۳۰,۰۰۰
۱,۶۹۵	۱,۶۴۵	۱,۵۹۵	۱,۵۴۴	۱,۴۹۴	۱,۴۴۴	۱,۳۴۳	۱,۲۹۳	۱۳۵,۰۰۰
۱,۸۷۳	۱,۸۱۸	۱,۷۶۳	۱,۷۰۷	۱,۶۵۲	۱,۵۹۷	۱,۴۸۶	۱,۴۳۱	۱۴۰,۰۰۰

بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی اعتماد مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات و داده‌های افشاشده توسط نهادهای مالی و ناشر اوراق بهادار ندارد. همچنین این شرکت در خصوص ضرر ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش از خود سلب مسئولیت می‌کند. این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل‌گران گروه مالی اعتماد است و به هیچ وجه به معنای توصیه برای خرید و فروش اوراق بهادار نیست.



