



تحلیل بنیادی شرکت گلتاش (شگل)

تیر ۱۴۰۴

تحلیلگر : لیلا مختار



فهرست



ترکیب فروش



ترکیب تولید



سهامداران



شمای گروه



معرفی شرکت



مبلغ فروش



بهای تمام شده



ترکیب مبلغ مواد



ماده اولیه



روند مقدار تولید و فروش



نکات تحلیل



جدول تحلیل حساسیت



صورت سود و زیان



مفروضات



حاشیه سود



نرخ فروش

خلاصه اطلاعات شرکت

نام و نماد شرکت	شرکت گل‌تاش - شگل
سال تاسیس شرکت	۱۳۶۱
سال پذیرش در بورس اوراق بهادار	۱۳۸۰
محصولات اصلی	شامپو، صابون، خمیردندان
ظرفیت اسمی/تن	۷۳,۸۵۰
محل فعالیت شرکت	اصفهان
سرمایه شرکت/میلیارد تومان	۶۱۵
ارزش بازار شرکت/همت	۱.۶
قیمت پایانی/ریال	۲,۶۶۹



انواع مایع دستشویی



انواع صابون



انواع خمیردندان



انواع شامپو



شرکت توسعه صنایع بهشهر (وبشهر)

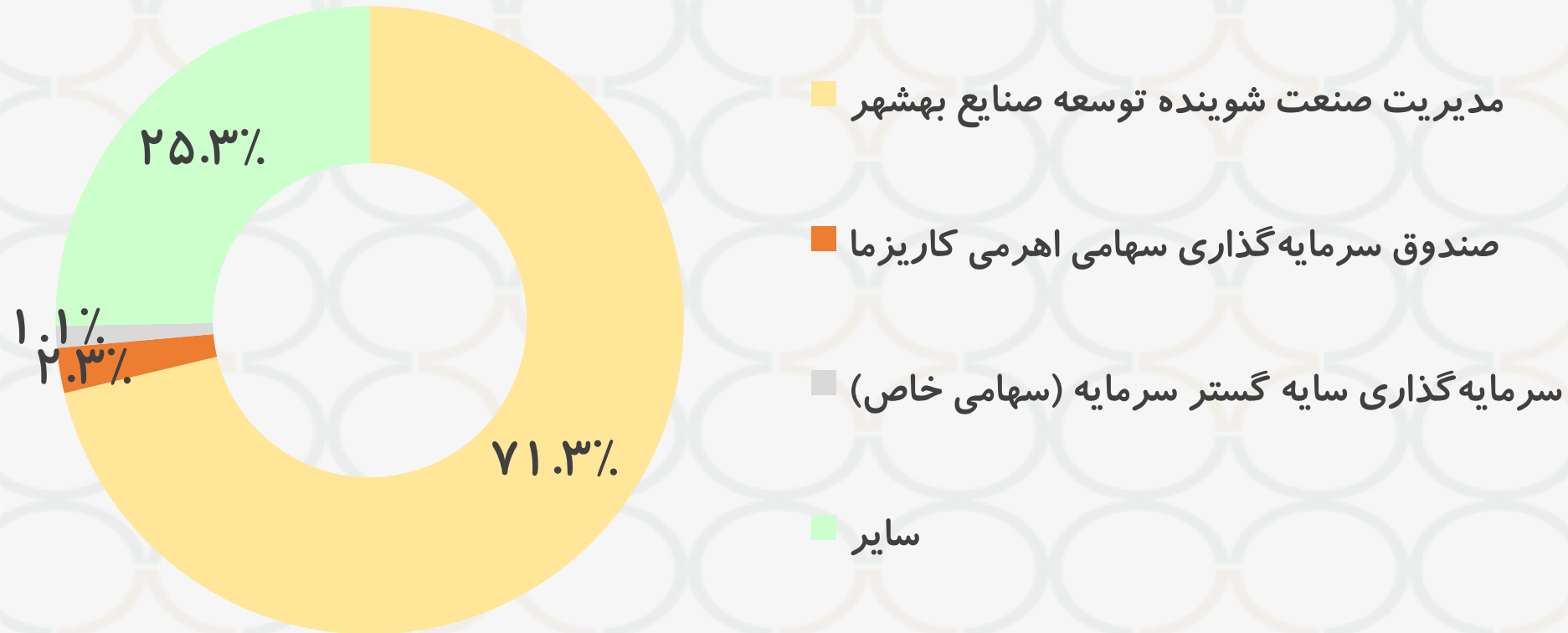
۷۶٪

شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (شوینده)

۷۱٪

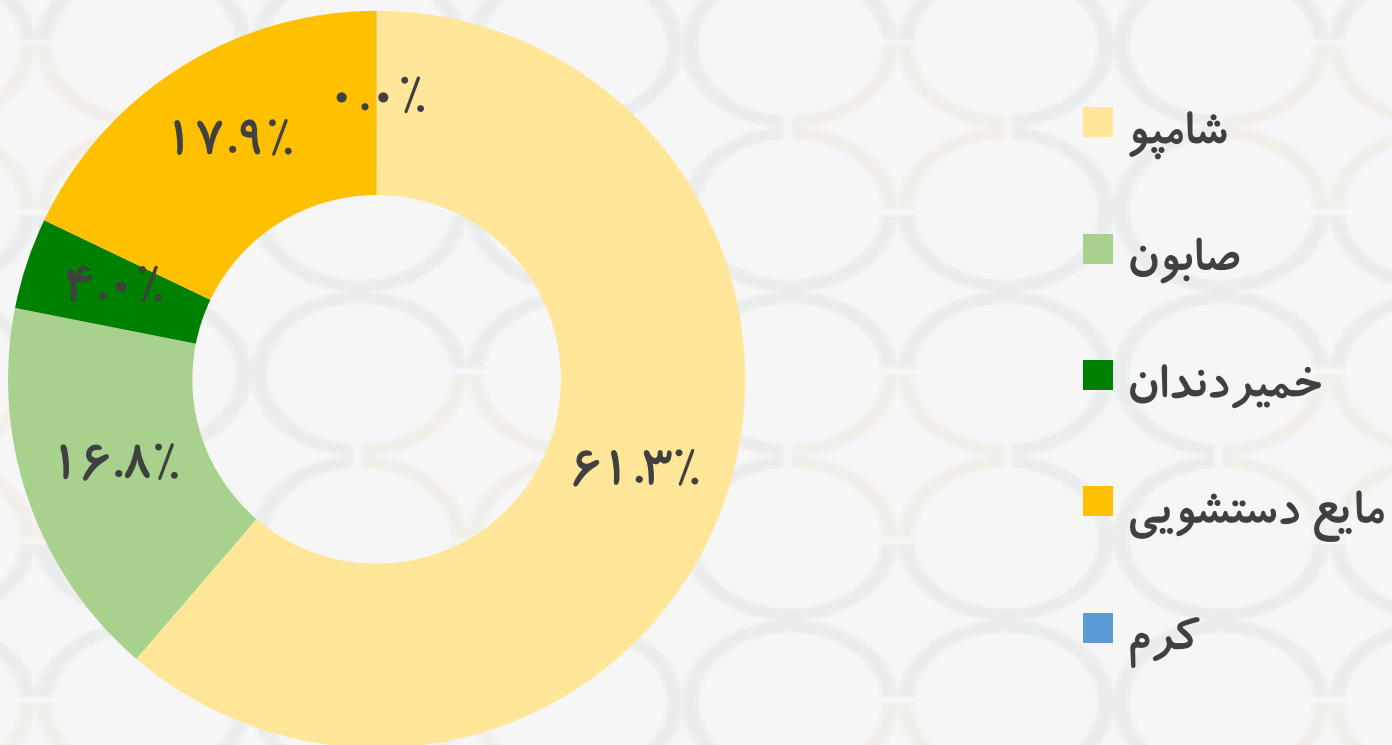
شرکت گلتاش (شگل)

درصد سهامداران شگل





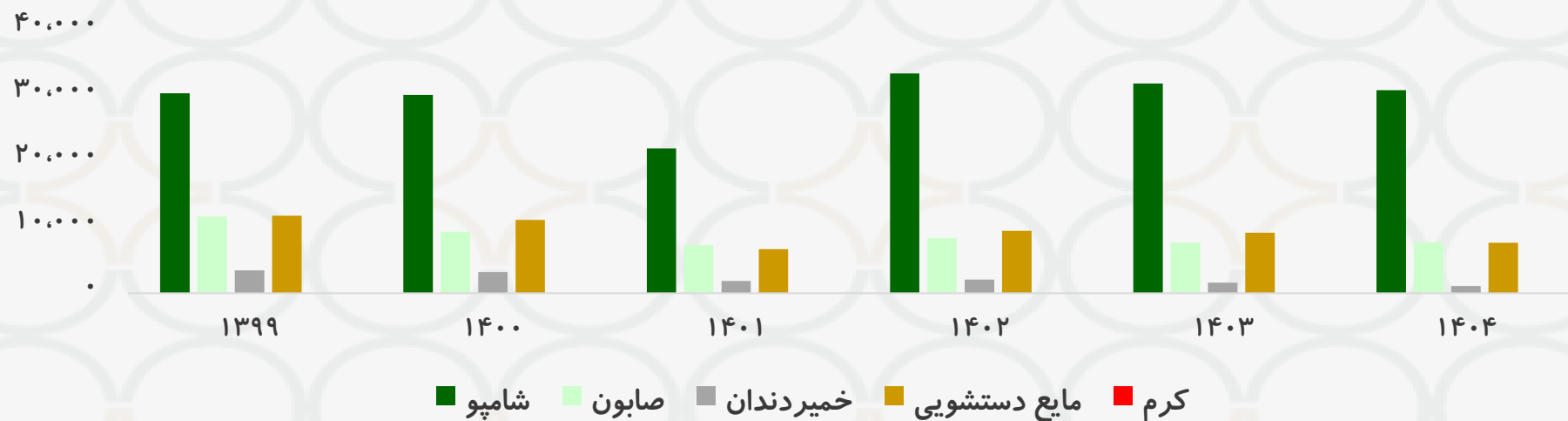
میانگین ترکیب تولید در سه سال اخیر



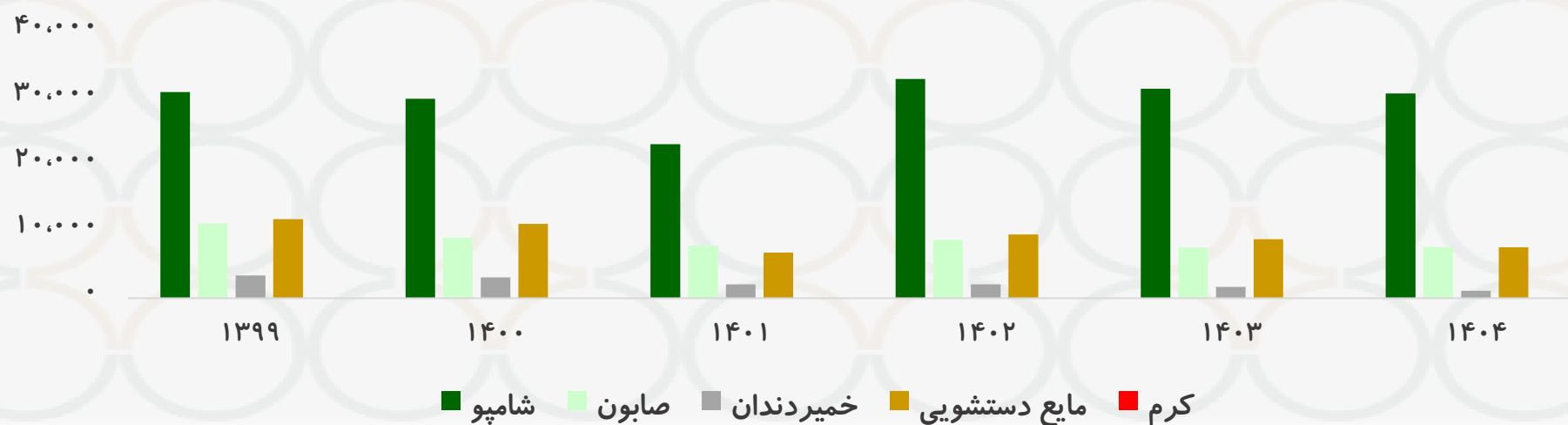


روند مقدار تولید و فروش شرکت

روند مقدار تولید شرکت/تن



روند مقدار فروش شرکت

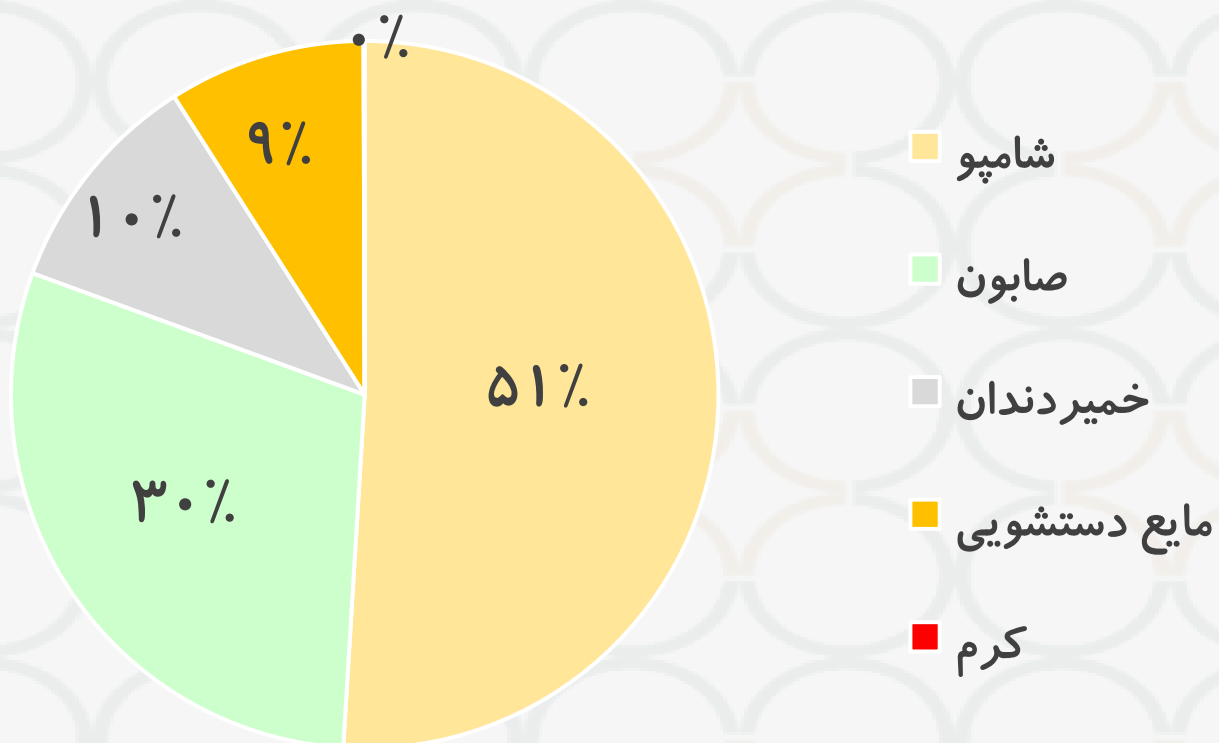


غالباً شرکت کل محصولات تولیدی خود را به فروش می‌رساند.

سال ۱۴۰۴ برآوردی می‌باشد.



ترکیب مبلغ فروش



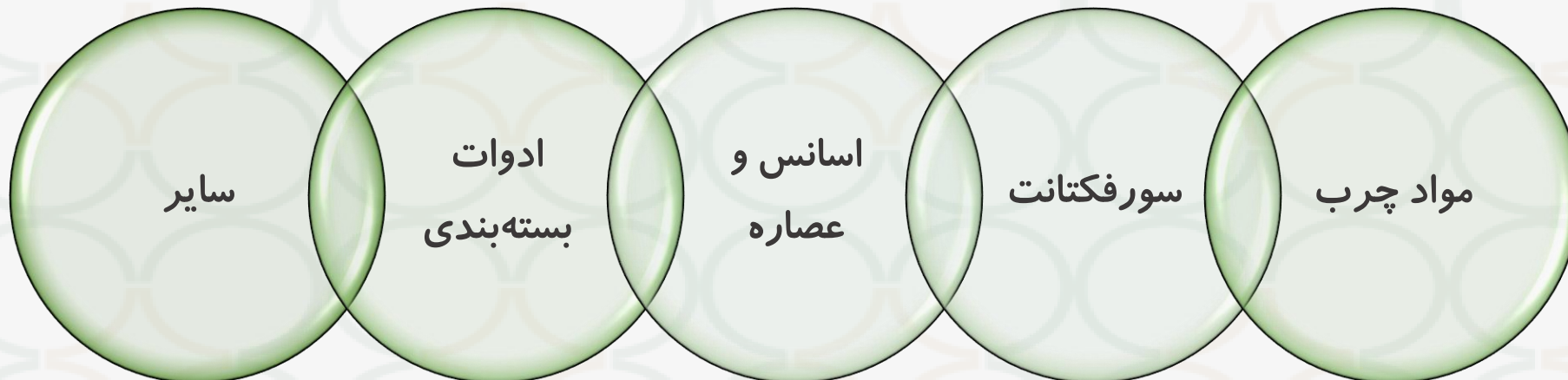
مبلغ فروش داخلی و صادراتی شرکت به ترتیب معادل ۹۵ و ۵ درصد است.

سهم از بازار محصولات اصلی شرکت: شامپو و صابون به ترتیب ۱۶ و ۱۰ درصد می باشد.

سهم از بازار کل محصولات: ۱۱ درصد

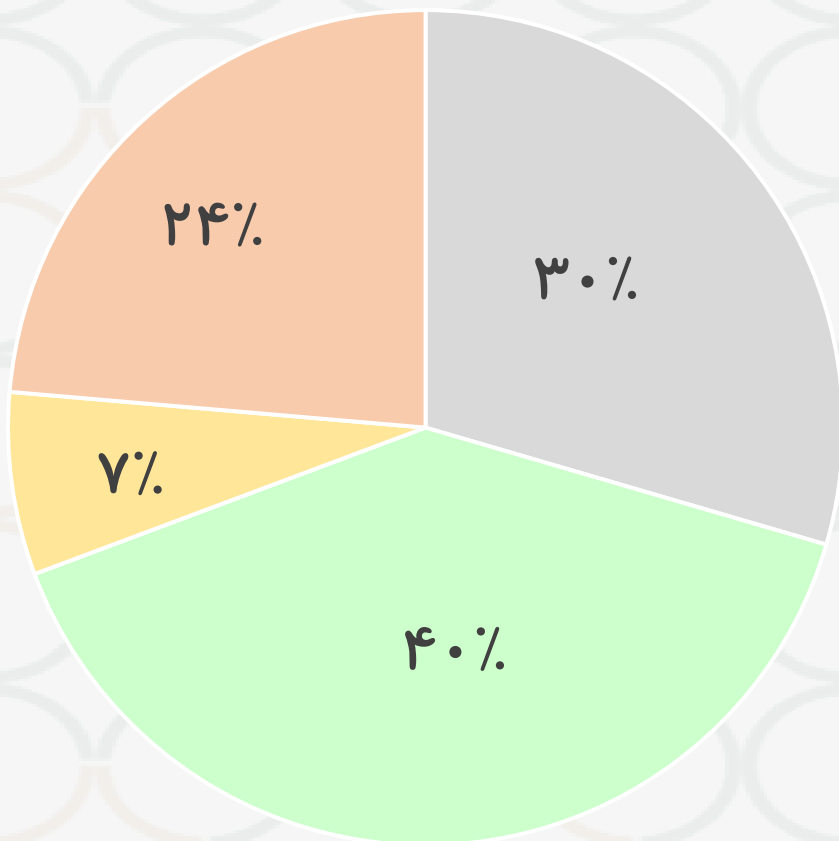
بخش عمده‌ای از مواد اولیه مورد استفاده شرکت از طریق واردات تامین می‌شود؛ کشورهایی نظیر سوئیس، آلمان، هند، اندونزی و مالزی از جمله تامین کنندگان اصلی شرکت هستند.

قیمت مواد اولیه با توجه به نوسانات دلار (آزاد) و یا سیاست‌های واردات و صادرات همواره در حال تغییر می‌باشد.





ترکیب مبلغ مصرف مواد

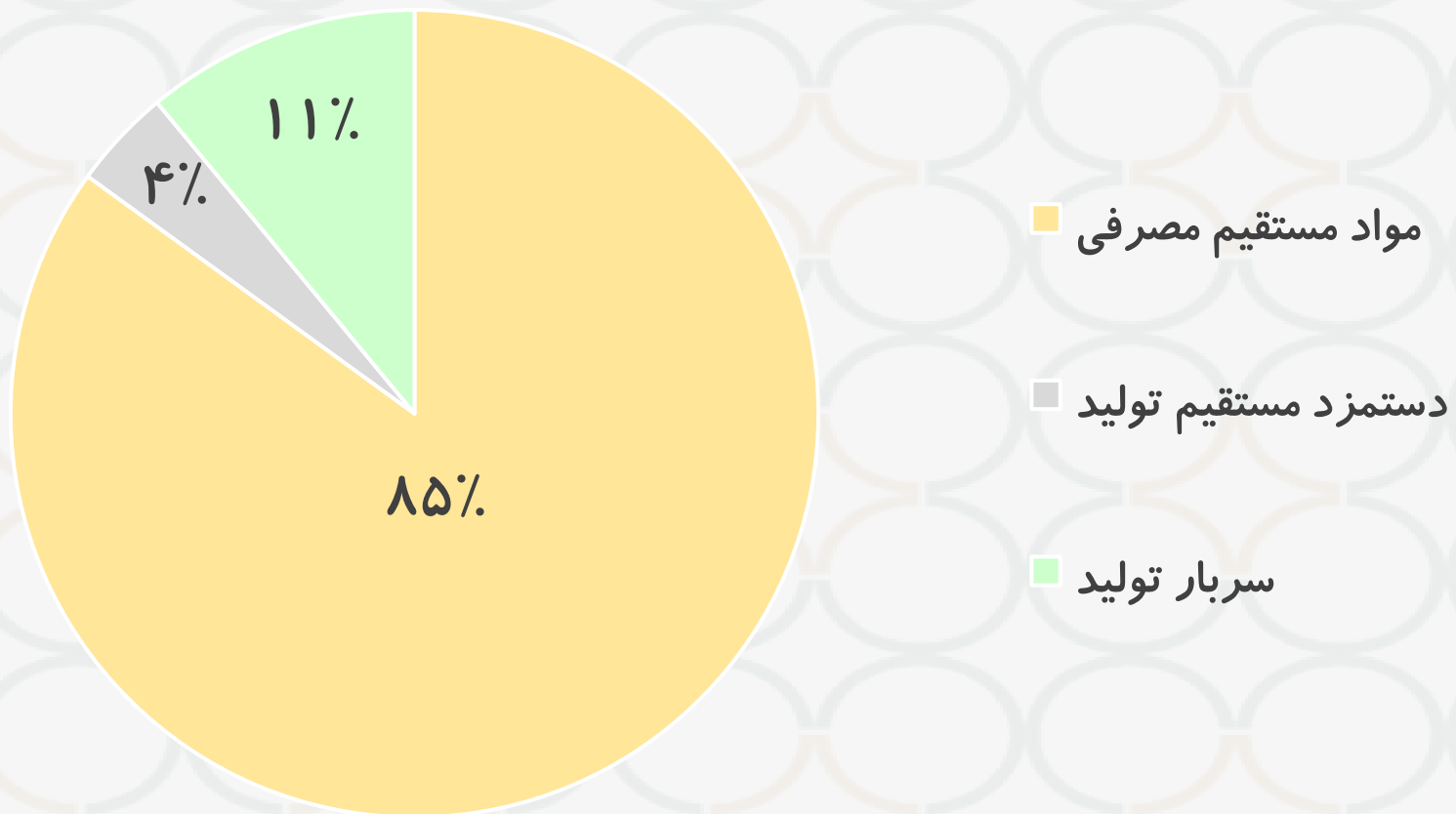


مواد اولیه در تولید صابون

مواد اولیه در تولید مایعات شوینده

مواد اولیه در تولید خمیردندان و کرم

ملزومات بسته بندی



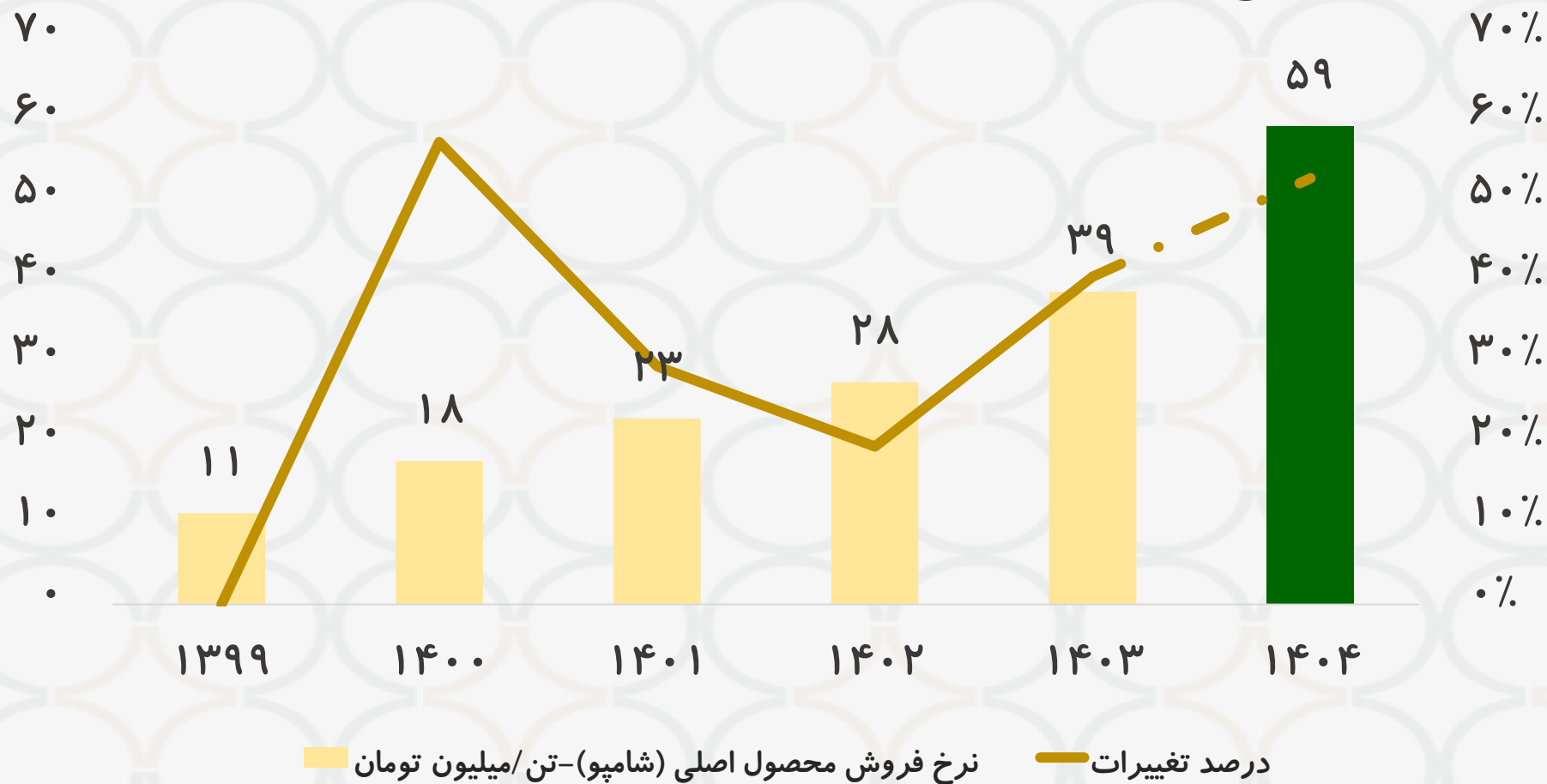


مبلغ فروش شرکت-میلیارد تومان





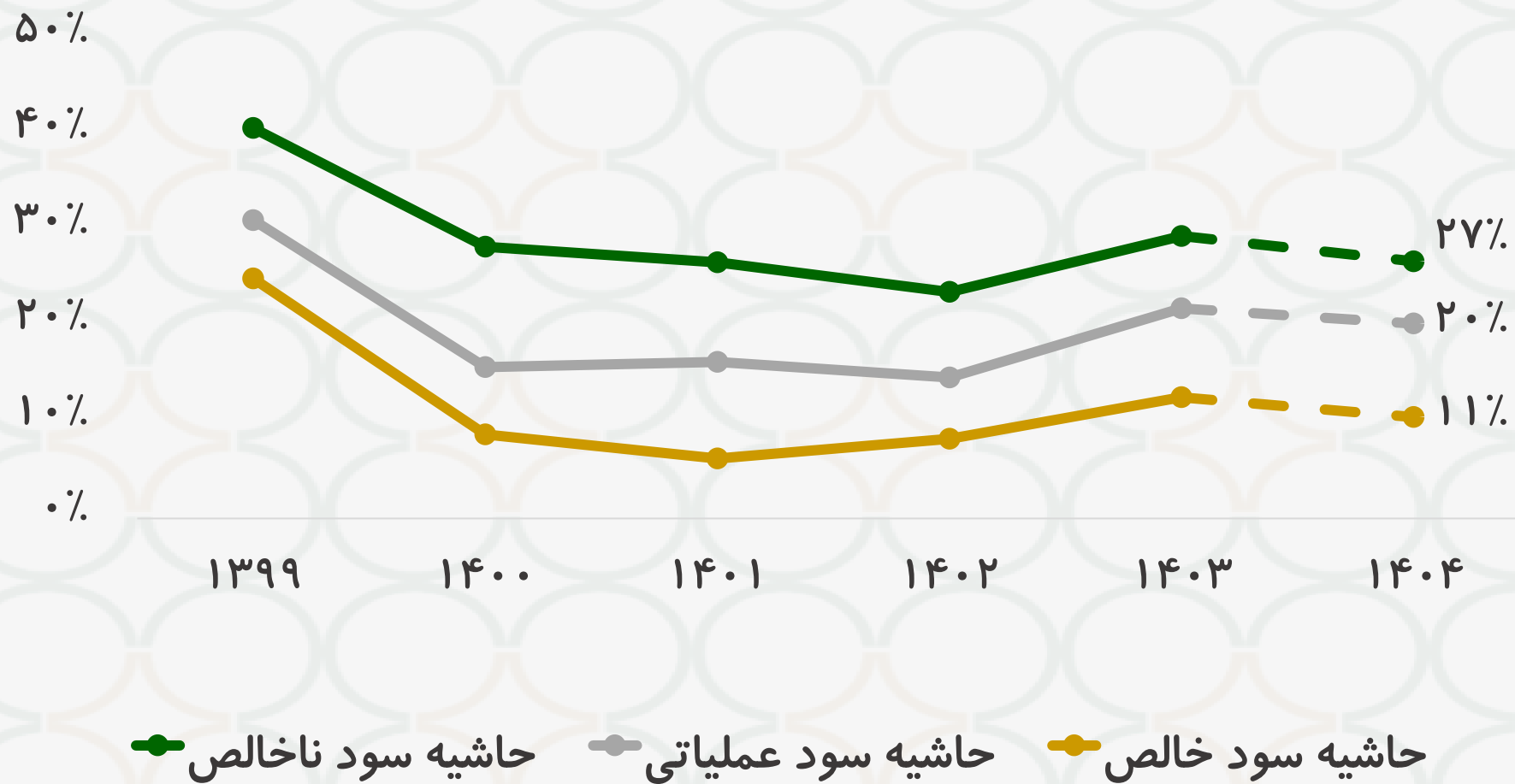
نرخ فروش محصول اصلی (شامپو)-تن/میلیون تومان



متوسط نرخ فروش
محصول اصلی
(شامپو) آورده شده
است.



حاشیه سود شرکت



مفروضات	نه ماهه باقیمانده	کارشناسی ۱۴۰۴
دلار نیما/ریال	۷۵۰.۰۰۰	۷۳۰.۰۰۰
دلار آزاد/ریال	۹۳۰.۰۰۰	۹۰۰.۰۰۰
نرخ تورم/درصد		٪۳۰
افزایش حقوق و دستمزد/درصد		٪۴۵
مقدار تولید محصولات/تن	۳۸.۴۵۰	۴۷.۳۶۶
افزایش نرخ فروش/درصد	٪۲۲	٪۶۵

صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	نه ماهه ۱۴۰۴	سه ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	صورت سود و زیان - میلیون ریال
۳۴,۳۱۵,۹۱۵	۲۸,۴۲۴,۴۲۶	۵,۸۹۱,۴۸۹	۲۲,۲۸۵,۴۷۵	۱۸,۳۰۴,۶۸۵	فروش
(۲۵,۰۸۹,۸۱۱)	(۲۰,۵۶۲,۹۰۹)	(۴,۵۲۶,۹۰۲)	(۱۵,۷۰۵,۷۵۹)	(۱۳,۹۷۱,۰۱۳)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۹,۲۲۶,۱۰۴	۷,۸۶۱,۵۱۷	۱,۳۶۴,۵۸۷	۶,۵۷۹,۷۱۶	۴,۳۳۳,۶۷۲	سود (زیان) ناخالص
(۲,۲۷۹,۷۴۳)	(۱,۹۲۵,۷۷۶)	(۳۵۳,۹۶۷)	(۱,۶۲۷,۹۵۰)	(۱,۴۹۶,۰۸۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۴۳,۷۹۳	۲۷,۱۵۶	۱۶,۶۳۷	(۵۸,۴۰۳)	(۱۳۹,۴۲۴)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۶,۹۹۰,۱۵۴	۵,۹۶۲,۸۹۷	۱,۰۲۷,۲۵۷	۴,۸۹۳,۳۶۳	۲,۶۹۸,۱۶۷	سود عملیاتی
(۲,۶۴۲,۹۹۶)	(۱,۹۶۲,۴۴۹)	(۶۸۰,۵۴۷)	(۱,۵۷۸,۳۸۱)	(۹۵۶,۶۷۲)	هزینه مالی
۱۰,۳۴۸	۷,۷۶۱	۲,۵۸۷	۸۳,۴۴۴	۲۰,۳۹۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی غیر عملیاتی
۴,۳۵۷,۵۰۶	۴,۰۰۸,۲۰۹	۳۴۹,۲۹۷	۳,۳۹۸,۴۲۶	۱,۷۶۱,۸۸۶	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۷۲۱,۱۱۹)	(۶۷۶,۰۵۲)	(۴۵,۰۶۷)	(۵۷۶,۷۶۰)	(۲۳۹,۱۳۷)	مالیات
۳,۶۳۶,۳۸۷	۳,۳۳۲,۱۵۷	۳۰۴,۲۳۰	۲,۸۲۱,۶۶۶	۱,۵۲۲,۷۴۹	سود (زیان) خالص
۵۹۱	۵۴۲	۴۹	۴۵۹	۲۴۸	سود هر سهم - ریال
۶,۱۴۹,۶۰۰	۶,۱۴۹,۶۰۰	۶,۱۴۹,۶۰۰	۶,۱۴۹,۶۰۰	۶,۱۴۹,۶۰۰	سرمایه

P/E TTM
6.1

P/E F -1404
4.5

سال مالی شرکت
منتهی به آذر ماه
است.



درصد افزایش نرخ محصولات							۵۹۱	EPS
۷۰٪	۶۵٪	۶۰٪	۵۵٪	۵۰٪	۴۵٪	۴۰٪		
۸۹۹	۷۴۸	۵۹۸	۴۴۸	۲۹۸	۱۴۷	(۳)	۸۶۰,۰۰۰	نرخ دلار آزاد (ریال)
۸۲۰	۶۷۰	۵۲۰	۳۶۹	۲۱۹	۶۹	(۸۱)	۸۸۰,۰۰۰	
۷۴۲	۵۹۱	۴۴۱	۲۹۱	۱۴۱	(۱۰)	(۱۶۰)	۹۰۰,۰۰۰	
۶۶۳	۵۱۳	۳۶۳	۲۱۲	۶۲	(۸۸)	(۲۳۹)	۹۲۰,۰۰۰	
۵۸۵	۴۳۴	۲۸۴	۱۳۴	(۱۷)	(۱۶۷)	(۳۱۷)	۹۴۰,۰۰۰	
۵۰۶	۳۵۶	۲۰۵	۵۵	(۹۵)	(۲۴۵)	(۳۹۶)	۹۶۰,۰۰۰	
۴۲۷	۲۷۷	۱۲۷	(۲۳)	(۱۷۴)	(۳۲۴)	(۴۷۴)	۹۸۰,۰۰۰	

- ❖ با انتقال مالکیت برندهای نسیم، پونه و شبنم به گلتاش، پرداخت‌های حق لیسانس به شرکت پاکسان متوقف شده است و باعث افزایش سودآوری شرکت می‌شود.
- ❖ مواد اولیه عمدتاً وارداتی است و نوسانات نرخ ارز (آزاد) به شدت بهای تمام شده شرکت را تحت تاثیر قرار می‌دهد.
- ❖ نرخ فروش محصولات با در نظر گرفتن شرایط رقابتی بازار و قیمت تمام شده تولیدات در نظر گرفته می‌شود.
- ❖ صنعت شوینده فضای رقابتی دارد در نتیجه تبلیغات، نوآوری و کیفیت محصولات قدرت رقابت را بالا می‌برد.
- ❖ افزایش جمعیت یا تغییر رفتار مصرف کننده (مثلاً افزایش مصرف شوینده‌های آنتی‌باکتریال به نفع گلتاش است)



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