



تحلیل بنیادی شرکت پاکسان (شپاکسا)

شهریور ۱۴۰۴

تحلیلگر : لیلا مختار

پاکسان
paxan



فهرست



روند مقدار تولید و فروش



ترکیب تولید



سهامداران



شمای گروه



معرفی شرکت



بهای تمام شده



ترکیب مواد



ماده اولیه



نرخ فروش



مبلغ فروش



ترکیب مبلغ فروش



درباره راستین



نکات تحلیل



جدول تحلیل حساسیت



صورت سود و زیان



مفروضات



حاشیه سود

خلاصه اطلاعات شرکت	
نام و نماد شرکت	شرکت پاکسان-شپاکسا
سال تاسیس شرکت	۱۳۴۱
سال پذیرش در بورس اوراق بهادار	۱۳۷۳
محصولات اصلی	پودر و صابون
ظرفیت اسمی/تن	۲۴۷,۲۵۰
ظرفیت عملی/تن	۱۱۰,۴۸۵
محل فعالیت شرکت	تهران - کیلومتر ۸ بزرگراه فتح
سرمایه شرکت/همت	۱.۲
ارزش بازار شرکت/همت	۲.۵
قیمت پایانی/ریال	۲,۰۵۳

شرکت توسعه صنایع بهشهر (وبشهر)

۷۶٪

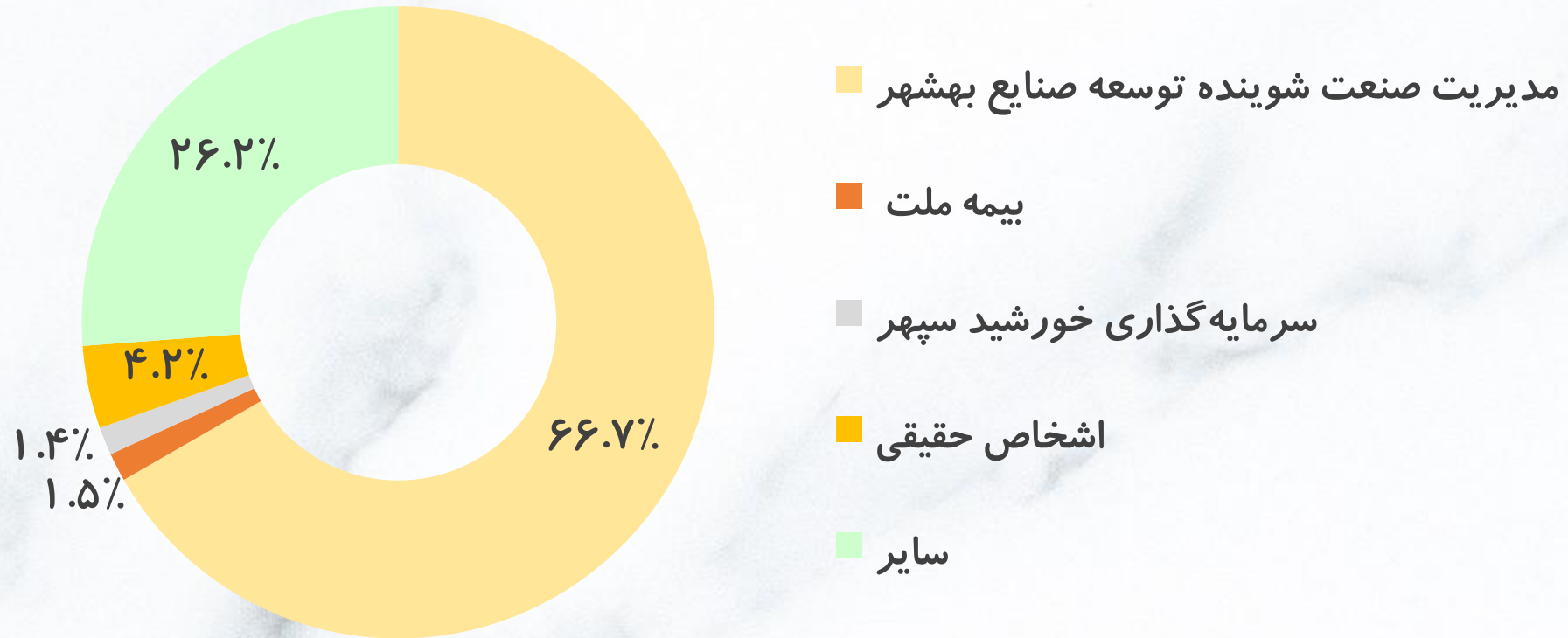
شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (شوینده)

۶۷٪

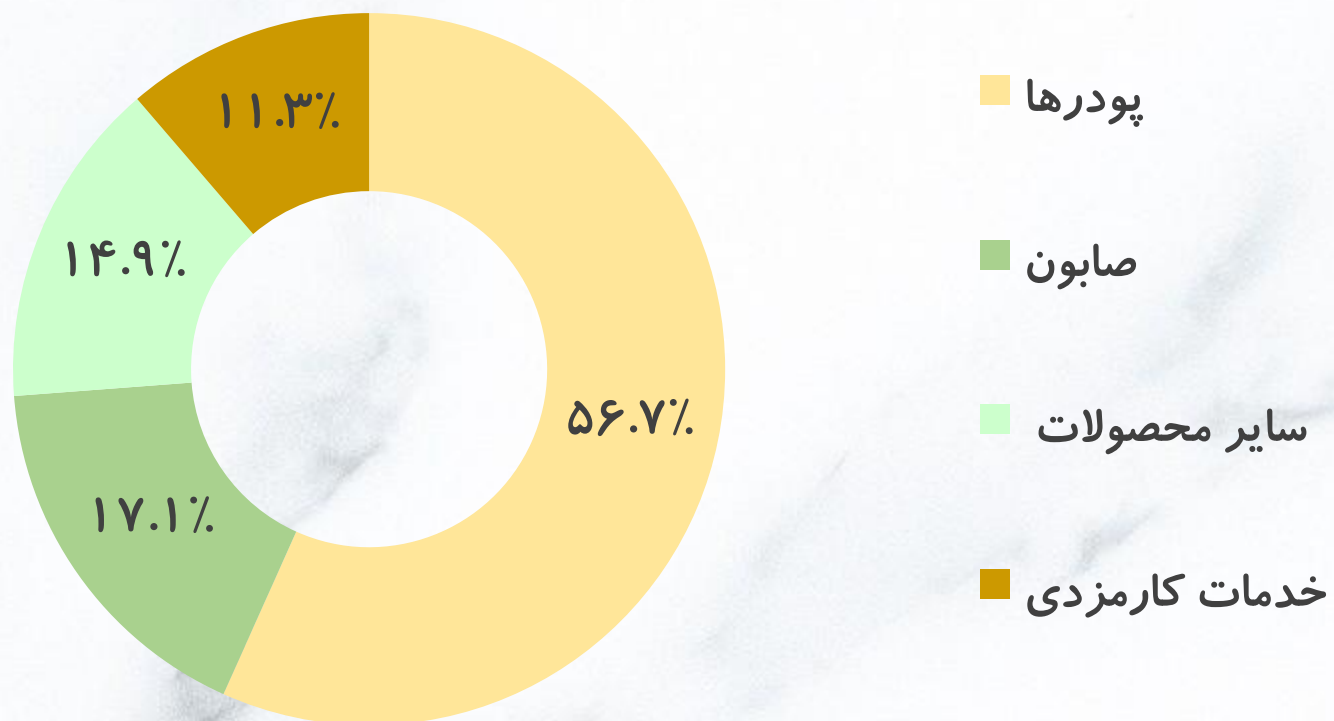
شرکت پاکسان (شپاکسا)

مدیریت یاران توسعه بهشهر

درصد سهامداران شپاکسا



میانگین ترکیب تولید در سه سال اخیر

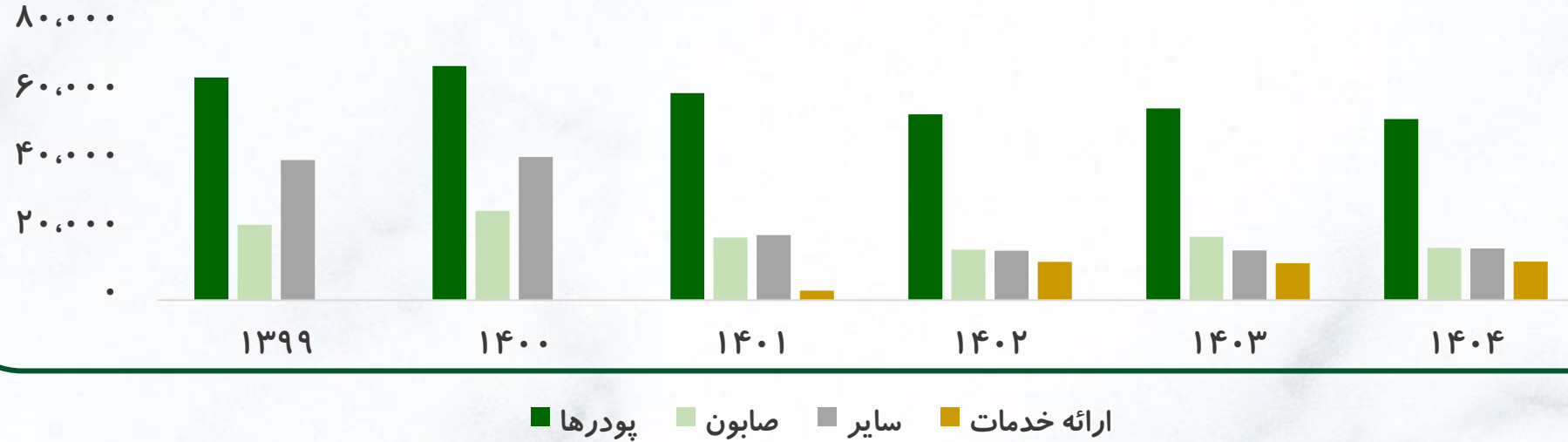


روند مقدار تولید و فروش شرکت

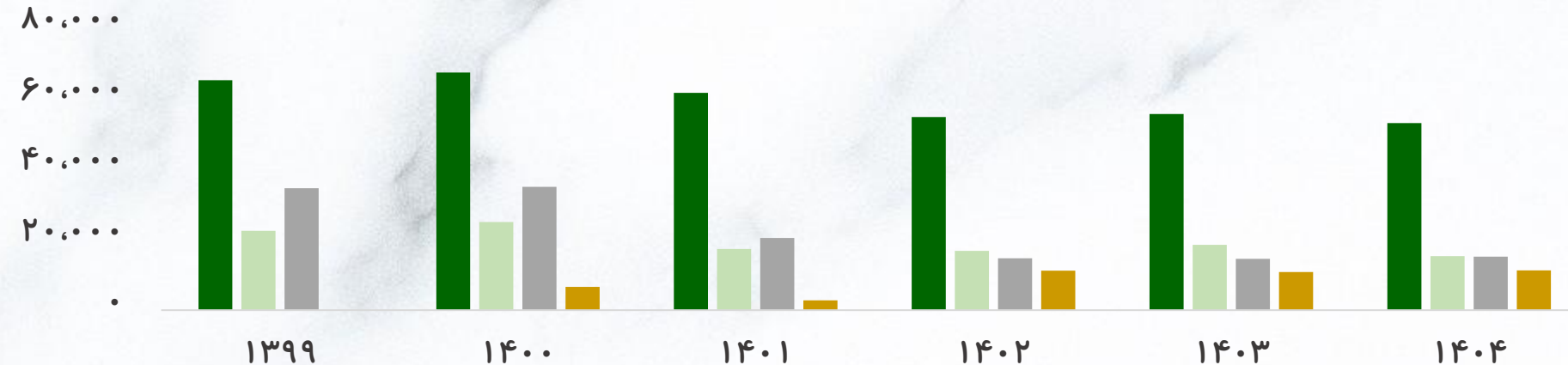
معمولا شرکت کل محصولات تولیدی خود را به فروش می‌رساند.

سال ۱۴۰۴ برآوردی می‌باشد.

روند مقدار تولید شرکت/تن



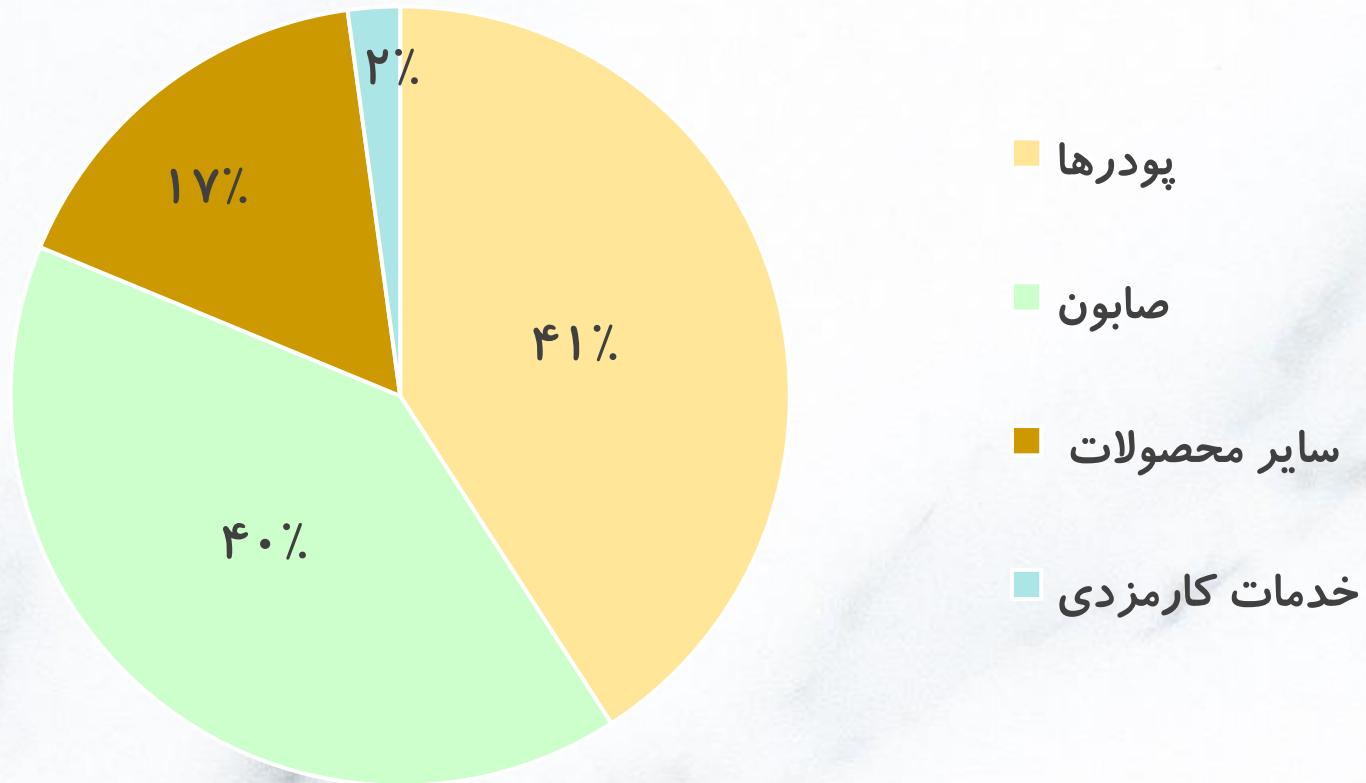
روند مقدار فروش شرکت/تن



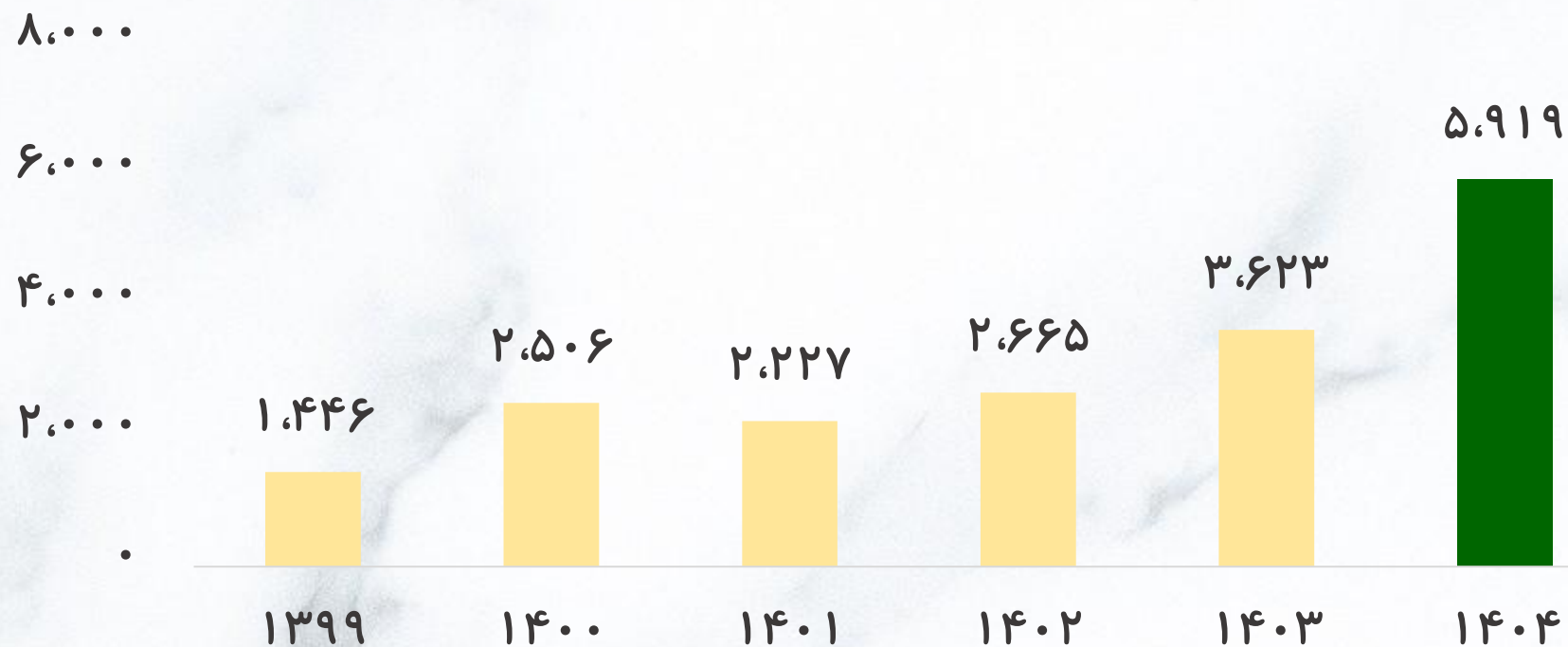
ترکیب مبلغ فروش

مبلغ فروش داخلی و صادراتی شرکت به ترتیب معادل ۸۷ و ۱۳ درصد است.

سهم از بازار محصولات اصلی شرکت: پودر و صابون به ترتیب ۱۰ و ۴۰ درصد می باشد.

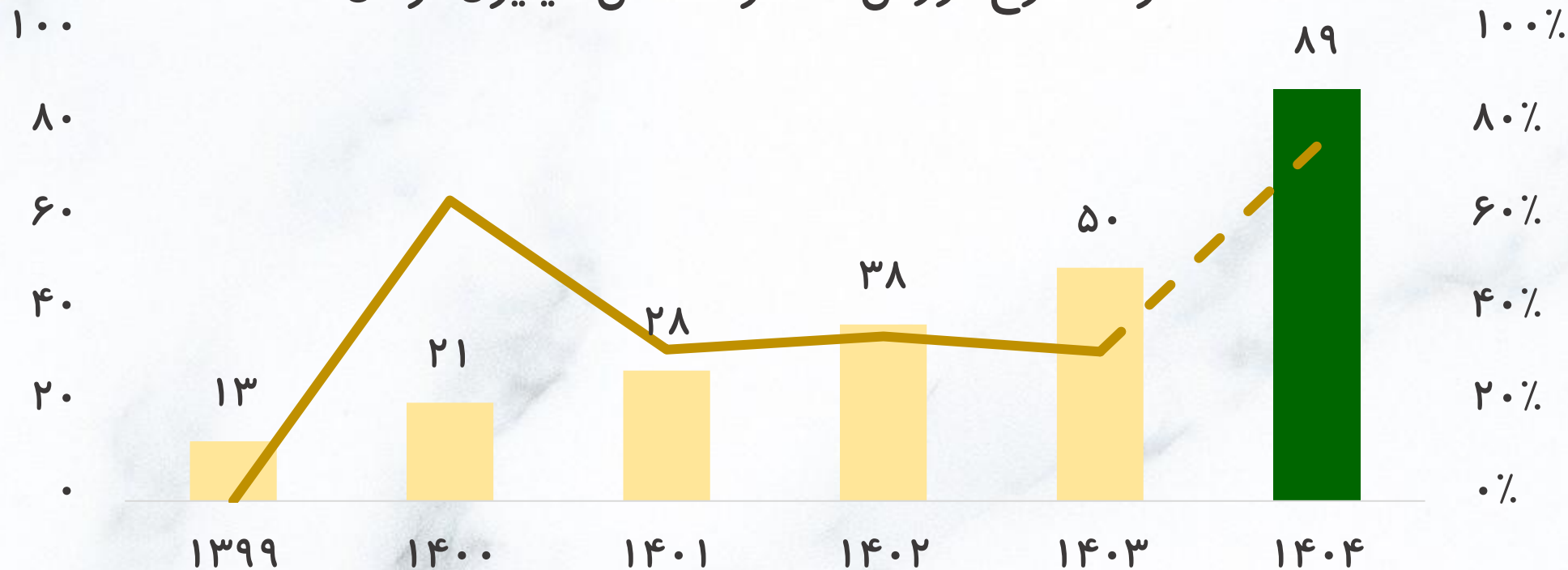


مبلغ فروش شرکت-میلیارد تومان



نرخ فروش محصولات

متوسط نرخ فروش محصولات-تن/میلیون تومان

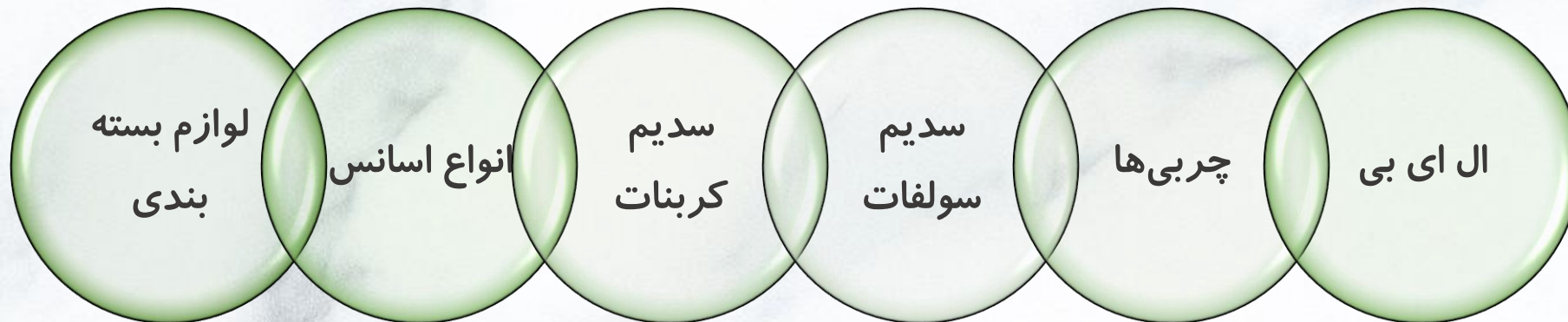


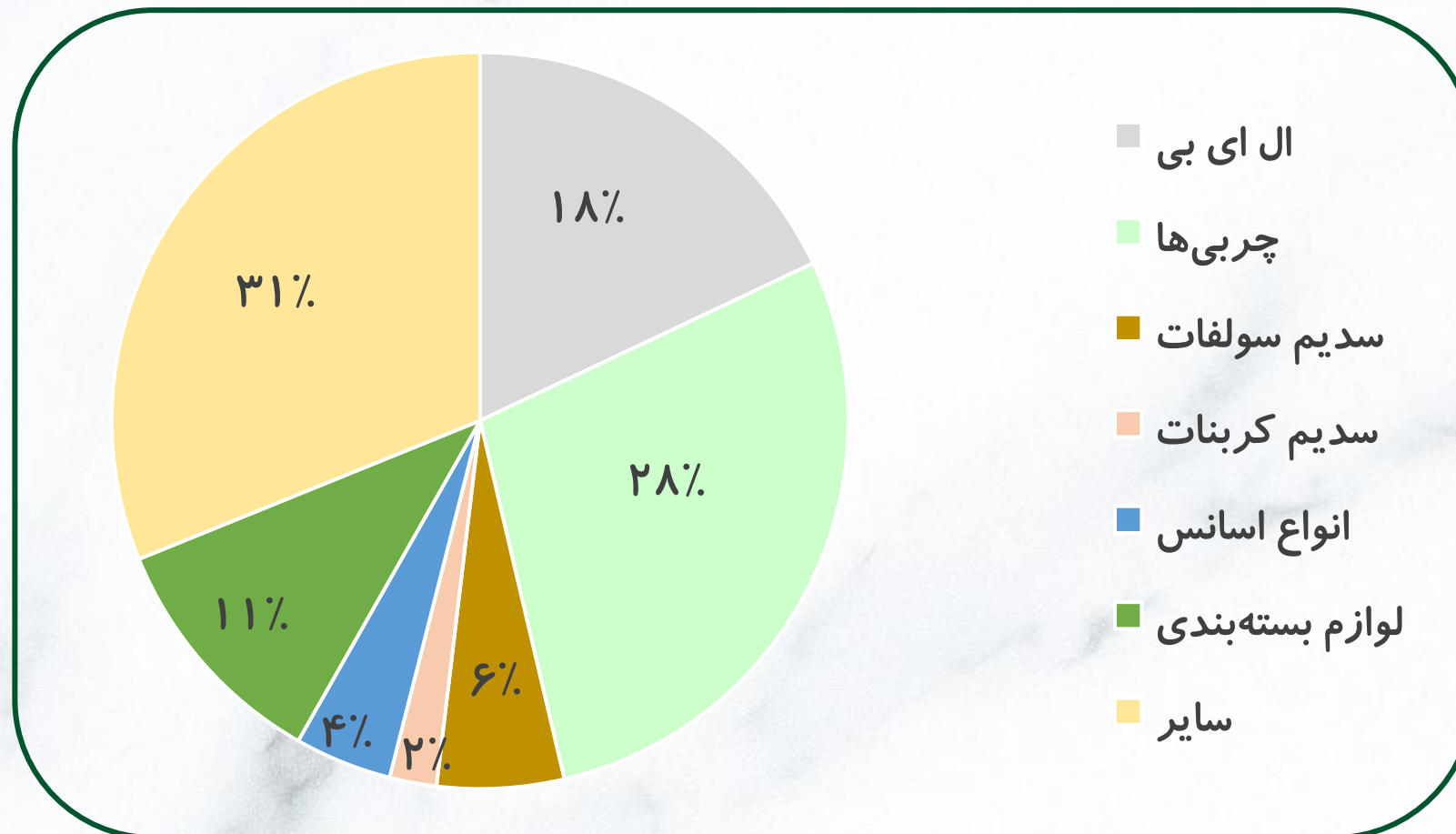
متوسط نرخ فروش محصولات اصلی داخلی (پودر و صابون) آورده شده است.

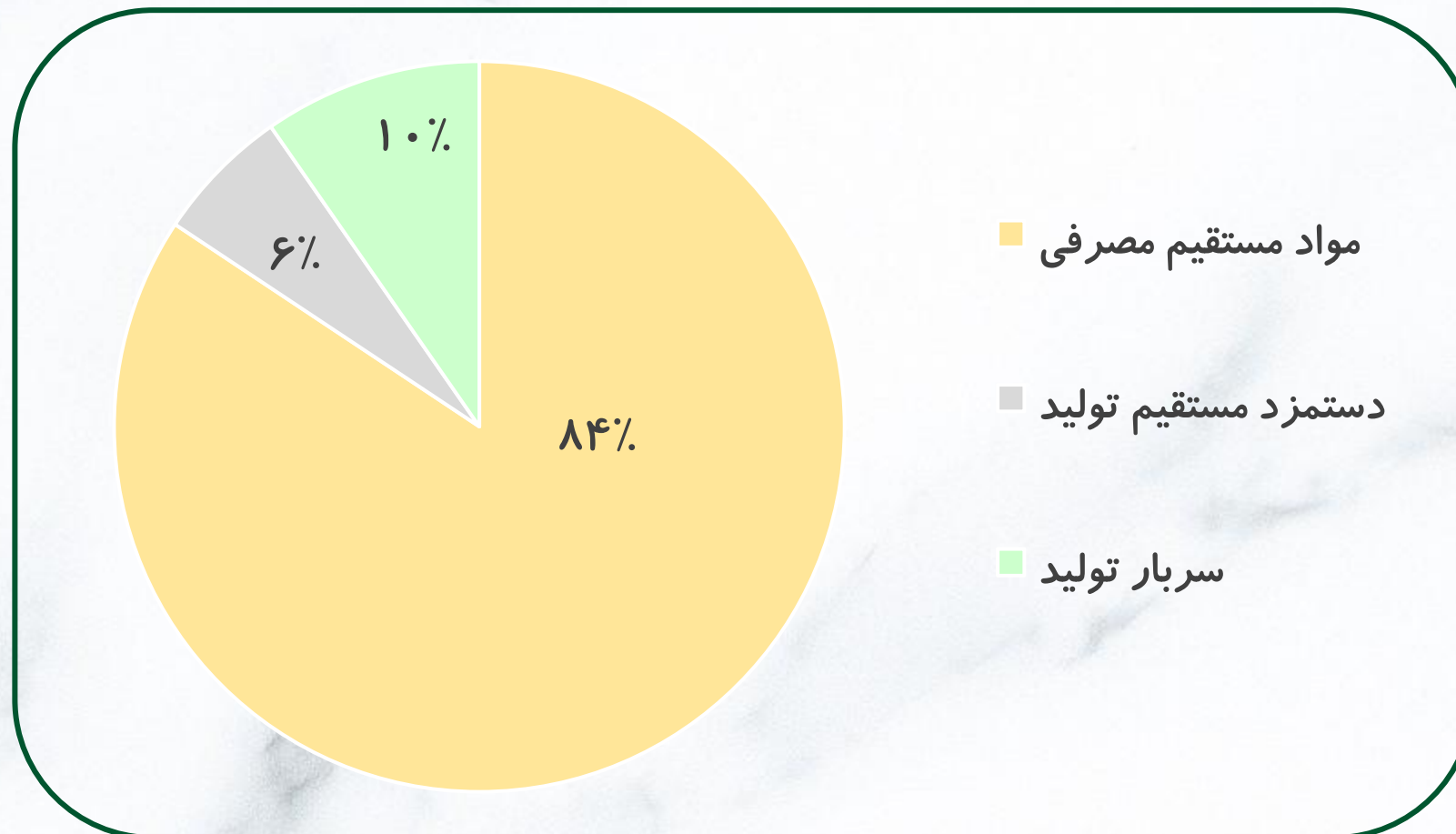
نرخ فروش محصولات داخلی با تایید انجمن و محصولات صنعتی توسط کمیته فروش با تایید مدیرعامل ابلاغ می شود.

مواد اولیه شوینده‌ها از بازارهای داخلی و خارجی تامین می‌شود؛ حدوداً ۷۰ درصد مواد داخلی و ۳۰ درصد آن وارداتی است.

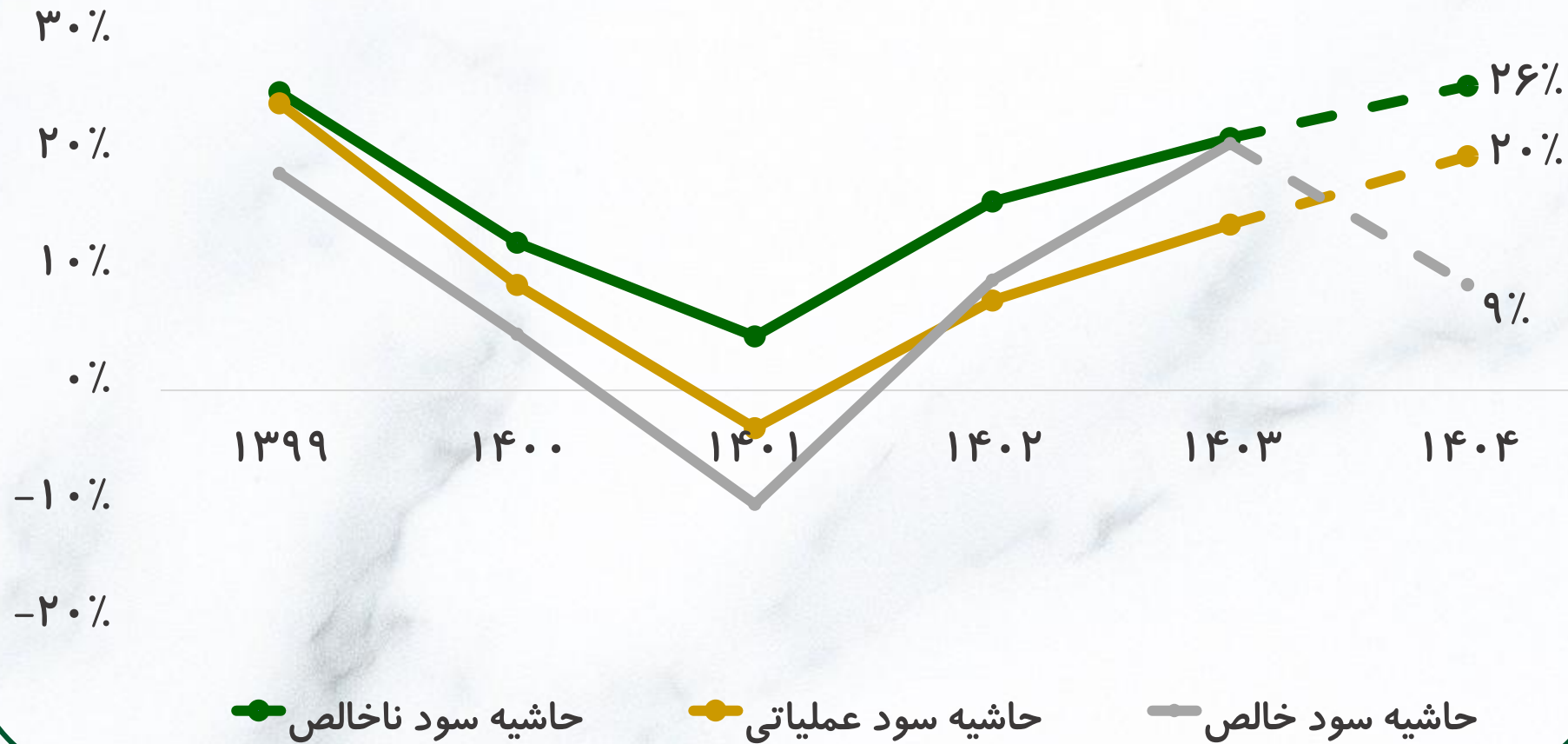
قیمت مواد اولیه با توجه به نوسانات دلار و یا سیاست‌های واردات و صادرات همواره در حال تغییر می‌باشد.







حاشیه سود شرکت



مفروضات	کارشناسی ۱۴۰۴
دلار نیما/ریال	۷۳۰،۰۰۰
دلار آزاد/ریال	۹۰۰،۰۰۰
نرخ تورم/درصد	۳۵٪
افزایش حقوق و دستمزد/درصد	۴۵٪
مقدار تولید محصولات/هزار تن	۹۲
افزایش نرخ فروش/درصد	۸۵٪
نرخ ال ای بی (دلار/تن)	۱،۳۵۰

شرکت در زمینه تولید محصولات شوینده فعالیت می کند.

حدود ۸۰ درصد مبلغ فروش شرکت از محل انواع صابون و پودرها می باشد که برای سال جاری بطور میانگین ۸۵ درصد افزایش نرخ در کل محصولات در نظر گرفته شده است.



صورت سود و زیان

P/E
Industry
6.9

P/E TTM
3.3

P/E F -1404
4.5

سال مالی شرکت
منتهی به آذر ماه
است.

کارشناسی ۱۴۰۴	شش ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	صورت سود و زیان-میلیون ریال
۵۹,۱۹۹,۲۱۸	۲۳,۹۷۰,۹۹۲	۳۶,۲۲۶,۵۸۱	۲۶,۶۴۸,۳۷۰	فروش
-۴۳,۶۰۹,۲۹۰	-۱۷,۷۴۳,۶۵۳	-۲۸,۴۱۷,۳۶۰	-۲۲,۳۴۷,۷۰۱	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۵,۵۸۹,۹۲۷	۶,۲۲۷,۳۳۹	۷,۸۰۹,۲۲۱	۴,۳۰۰,۶۶۹	سود (زیان) ناخالص
-۳,۵۸۱,۳۱۳	-۱,۹۱۶,۳۵۷	-۲,۶۱۳,۰۸۴	-۱,۸۹۶,۰۹۳	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
-۱۵۳,۲۲۱	-۱۶۵,۷۱۲	-۶۳,۶۹۲	-۳۵۹,۴۷۶	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۱,۸۵۵,۳۹۴	۴,۱۴۵,۲۷۰	۵,۱۳۲,۴۴۵	۲,۰۴۵,۱۰۰	سود عملیاتی
-۴,۶۷۳,۹۰۲	-۱,۵۹۶,۷۸۳	-۲,۵۱۵,۳۸۲	-۱,۴۹۶,۳۰۵	هزینه مالی
۵۴۲,۳۱۹	۵۸۹,۹۶۵	۶,۰۴۷,۳۶۱	۲,۵۸۱,۹۸۵	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی غیر عملیاتی
۷,۷۲۳,۸۱۱	۳,۱۳۸,۴۵۲	۸,۶۶۴,۴۲۴	۳,۱۳۰,۷۸۰	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۲,۱۳۳,۹۷۱	-۶۱۵,۰۶۰	-۱,۰۳۳,۱۸۷	-۶۲۴,۹۷۷	مالیات
۵,۵۸۹,۸۴۰	۲,۵۲۳,۳۹۲	۷,۶۳۱,۲۳۷	۲,۵۰۵,۸۰۳	سود (زیان) خالص
۴۵۴	۲۰۵	۶۲۰	۲۰۴	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه-ریال
۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه

درصد افزایش نرخ محصولات						۴۵۴	EPS/ریال
۸۵٪	۸۰٪	۷۵٪	۷۰٪	۶۵٪	۶۰٪		
۶۶۳	۵۶۶	۴۶۹	۳۷۲	۲۷۵	۱۷۸	۸۱۰,۰۰۰	نرخ دلار آزاد (ریال)
۵۹۳	۴۹۶	۳۹۹	۳۰۲	۲۰۵	۱۰۸	۸۴۰,۰۰۰	
۵۲۴	۴۲۷	۳۳۰	۲۳۳	۱۳۶	۳۹	۸۷۰,۰۰۰	
۴۵۴	۳۵۸	۲۶۱	۱۶۴	۶۷	(۳۰)	۹۰۰,۰۰۰	
۳۸۵	۲۸۸	۱۹۱	۹۴	(۳)	(۱۰۰)	۹۳۰,۰۰۰	
۳۱۶	۲۱۹	۱۲۲	۲۵	(۷۲)	(۱۶۹)	۹۶۰,۰۰۰	
۲۴۶	۱۴۹	۵۲	(۴۴)	(۱۴۱)	(۲۳۸)	۹۹۰,۰۰۰	
۱۷۷	۸۰	(۱۷)	(۱۱۴)	(۲۱۱)	(۳۰۸)	۱,۰۲۰,۰۰۰	

❖ از رقبای اصلی شرکت می‌توان به شرکت‌های پاکشو و قرن اشاره کرد.

❖ مواد اولیه شامل دو بخش است؛ محصولات که توسط بورس کالا به روش حراج قیمت‌گذاری می‌شود مانند ال ای بی،

سود کاستیک، سولفات سدیم و برخی بر اساس کمسیون معاملات و مناقصه انجام می‌شود؛ همچنین قیمت‌گذاری

محصولات خارجی بر اساس نرخ‌های جهانی و نرخ تبدیل ارز مشخص می‌شود؛ مانند مواد پالم، اسانس، آنزیم، فتی

الکل و کرود

❖ کاهش بهای تمام شده شرکت از طریق راه‌اندازی سامانه فروش آنلاین و بهبود روش انبارش

❖ کاهش تخفیفات و دوره وصول مطالبات شرکت

❖ خرید تجهیزات جدید از جمله دو دستگاه پرس صابون و نوسازی واحد سولفوراسیون که در دستور کار می‌باشد.

- ❖ نرخ فروش محصولات داخلی با نظر انجمن صنایع شوینده و بهداشتی با هماهنگی سازمان حمایت مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان تعیین می‌گردد و نرخ فروش محصولات صادراتی باتوجه به وضعیت و کشش بازار تعیین و با تایید مدیرعامل ابلاغ می‌شود.
- ❖ مواد اولیه شوینده‌ها از بازارهای داخلی و خارجی تامین می‌شود؛ حدوداً ۷۰ درصد مواد داخلی و ۳۰ درصد آن وارداتی است.
- ❖ قیمت مواد اولیه عمدتاً تحت تاثیر نوسانات دلار آزاد و سیاست‌های واردات و صادرات می‌باشد.
- ❖ به دلیل واگذاری برند شبنم و گلی، در قسمت سایر درآمدهای عملیاتی (درآمد حق لیسانس) شرکت کاهش یافته 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.

طرح‌های سبدگردانی راستین

➤ اطمینان

➤ سهام پویا

➤ پشتوانه طلا

➤ مدیریت ثروت

➤ اطمینان+آپشن

➤ سهام پویا+آپشن

➤ مدیریت ثروت+آپشن



«تحلیل‌های هفتگی تیم ما، به صورت منظم منتشر می‌شود. برای دسترسی به این مطالب و بهره‌مندی از آنها، می‌توانید QR Code مربوطه را اسکن کنید.»



شرکت سبدگردان راستین، به‌عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه ایران، با هدف ارائه خدمات حرفه‌ای در زمینه مدیریت دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری، فعالیت می‌کند.

این شرکت با بهره‌گیری از تیمی متخصص و مجرب، به سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی کمک می‌کند تا با توجه به اهداف مالی و میزان ریسک‌پذیری خود، سبدهای سرمایه‌گذاری متناسبی را تشکیل دهند و مدیریت کنند.