



شرکت سبدگردان راستین سهامی خاص



تحلیل بنیادی شرکت گروه صنعتی پاکشو (پاکشو)

واحد تحلیل و سرمایه‌گذاری راستین | لیلا مختار

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۰۹/۲۴

فهرست گزارش

۳	معرفی شرکت	۱۳	ترکیب مبلغ فروش	۲۰	صورت سود و زیان
۵	سهامداران	۱۴	روند مبلغ فروش	۲۱	اطلاعات تکمیلی سهام
۹	محصولات	۱۵	نرخ فروش محصولات اصلی	۲۲	نکات تحلیل
۱۰	ترکیب تولید	۱۷	بهای تمام شده	۲۳	درباره راستین
۱۱	روند مقدار تولید و فروش	۱۸	روند حاشیه سود	۲۴	راه‌های ارتباطی با راستین
۱۲	ترکیب مقدار فروش	۱۹	مفروضات		



گروه صنعتی پاکشو یکی از بزرگ‌ترین و با سابقه‌ترین شرکت‌های تولیدکننده محصولات شوینده و بهداشتی در ایران است که فعالیت خود را از دهه ۱۳۵۰ آغاز کرده و امروزه به عنوان یکی از شرکت‌های پیشرو در این صنعت شناخته می‌شود. این شرکت زیرمجموعه گروه صنعتی گلرنگ بوده و نقش مهمی در زنجیره ارزش این گروه ایفا می‌کند.

پاکشو دارای تنوع محصولی بالا در حوزه شوینده‌های خانگی و بهداشتی است که این تنوع باعث کاهش ریسک عملیاتی و وابستگی کمتر به یک محصول خاص شده است.

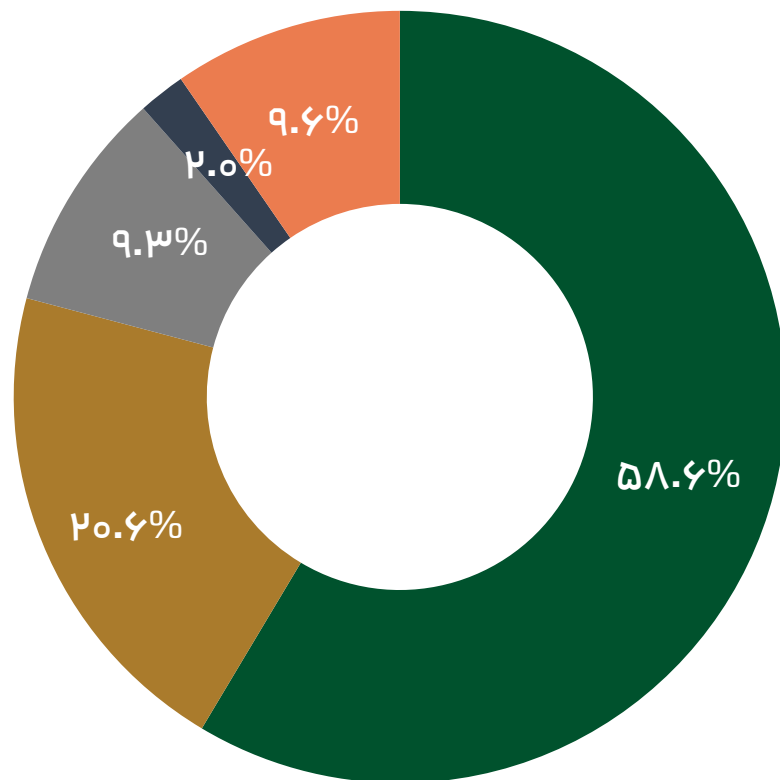
تولیدات این شرکت با نام‌های گلرنگ، اوه، سافتلن، مریدنت و هوم‌پلاس در بازار ایران و نزد مصرف‌کنندگان ایرانی، جایگاه ویژه‌ای دارد و در عین حال به بازار سایر کشورهای جهان نیز راه یافته است.

خلاصه اطلاعات شرکت



نام و نماد شرکت	گروه صنعتی پاکشو-پاکشو
سال تاسیس شرکت	۱۳۵۱
سال پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران	۱۳۹۲
محصولات اصلی	انواع شامپو و شوینده البسه
ظرفیت عملی/تن	۲۷۰,۰۰۰
محل فعالیت اصلی	قزوین
سرمایه شرکت/همت	۷
ارزش بازار شرکت/همت	۴۰.۶
قیمت پایانی/ریال	۵,۸۰۰

سهامداران پاکشو



- شرکت گروه صنعتی گلرنگ (سهامی خاص)
- شرکت گروه مهد سرمایه گذاری خاورمیانه (سهامی خاص)
- شرکت گروه سرمایه گذاری کوروش (سهامی خاص)
- شرکت افق توسعه معادن خاورمیانه (سهامی خاص)
- سایر



شرکت گروه صنعتی گلرنگ (سهامی خاص)



گروه مهد سرمایه گذاری خاورمیانه (سهامی خاص)

۲۱٪

گروه صنعتی پاکشو (پاکشو)

شرکت‌های تابعه پاکشو



نام شرکت	درصد مالکیت
ایراندار	۷۵
پاکان پلاستکار	۷۵
خدمات تحقیقات آراین گستر	۶۵
سورا صنعت سپیدان	۷۰
♦ پاکان به شو	۱۰۰

توضیحات: شرکت پاکان به شو (زیر مجموعه) از تیرماه سال جاری در شرکت پاکشو (اصلی) ادغام شد و قبل از ادغام؛ درآمد عملیاتی معادل ۱,۵۹۷ میلیارد تومان و سود خالص برابر با ۳۴۴ میلیارد تومان محقق کرده است.



Golrang

Merident

Bingo

Softlan
Softness you will love!

***Home
Plus***



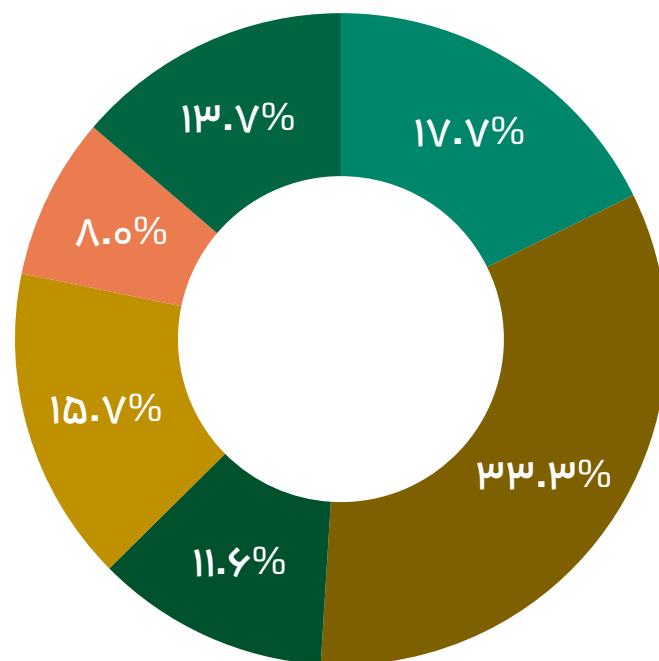
محصولات تولیدی پاکشو



♦ انواع شامپو و نرم کننده موی سر ♦ شوینده البسه - پودر و مایعات لباسشویی

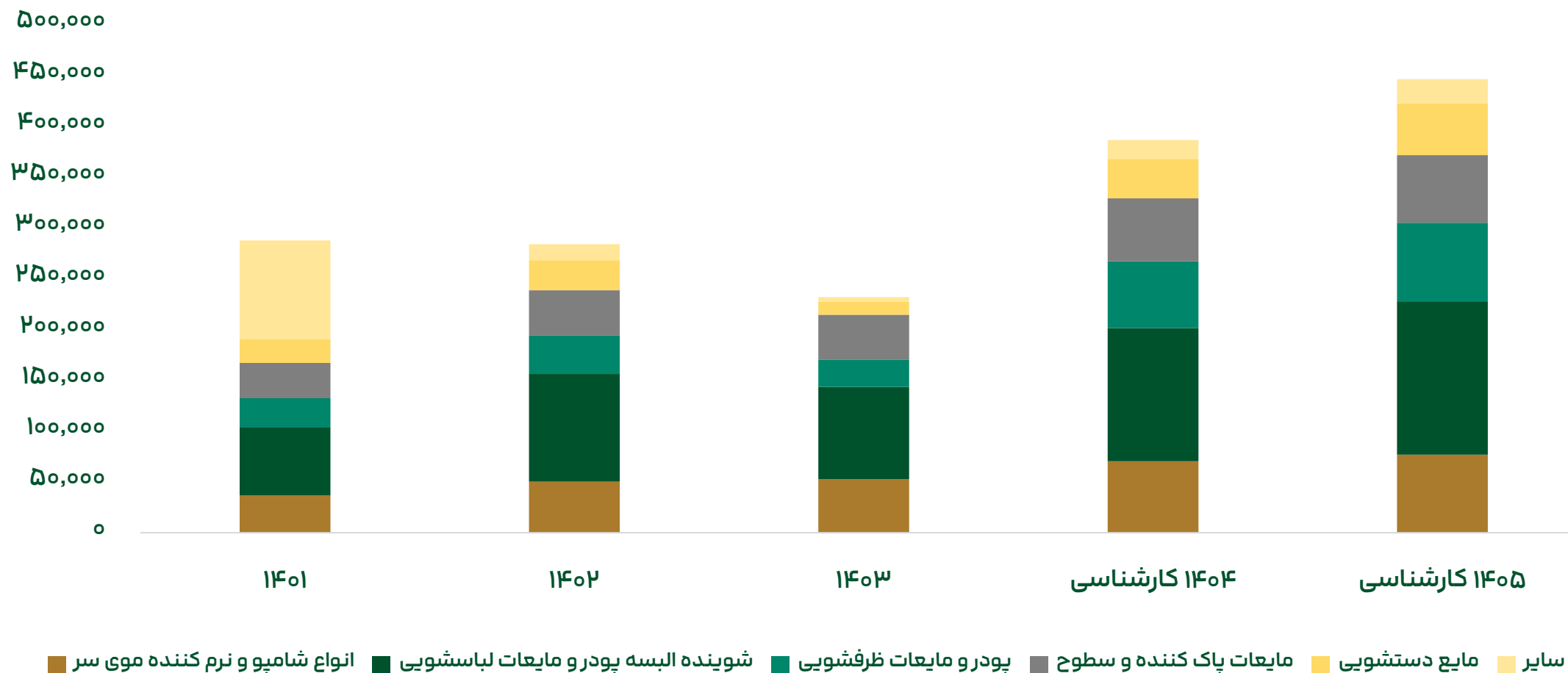
♦ پودر و مایعات ظرفشویی ♦ مایعات پاک کننده و سطوح ♦ مایع دستشویی و سایر

میانگین ترکیب تولید در سه سال اخیر / درصد

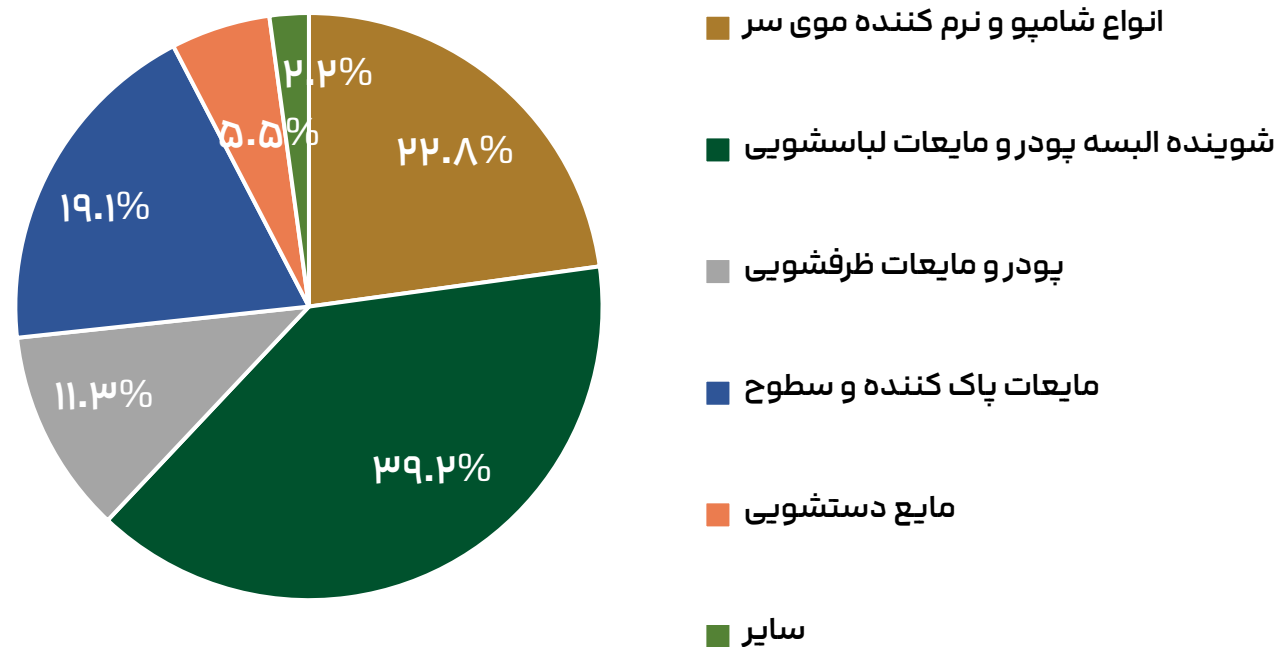
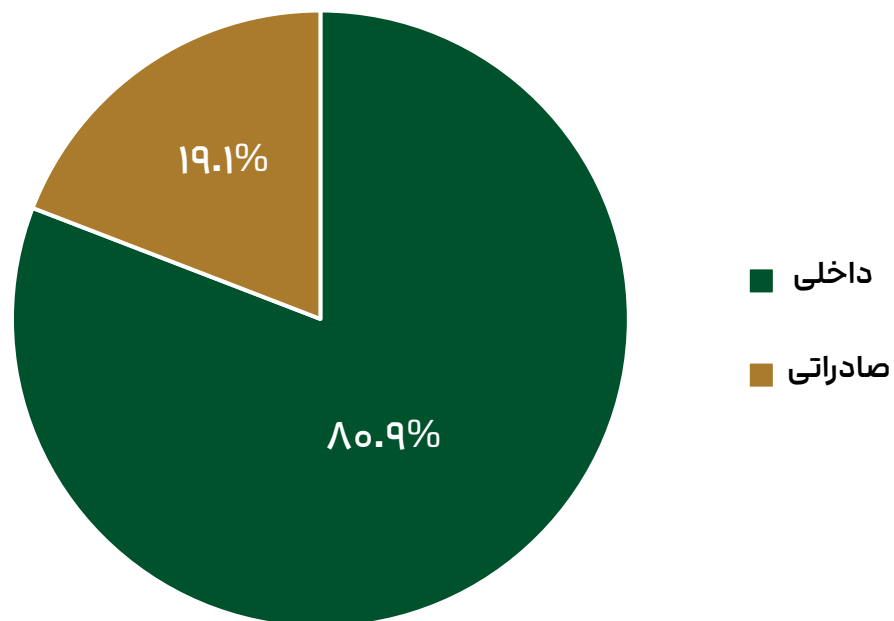


- انواع شامپو و نرم کننده موی سر
- شوینده البسه پودر و مایعات لباسشویی
- پودر و مایعات ظرفشویی
- مایعات پاک کننده و سطوح
- مایع دستشویی
- سایر

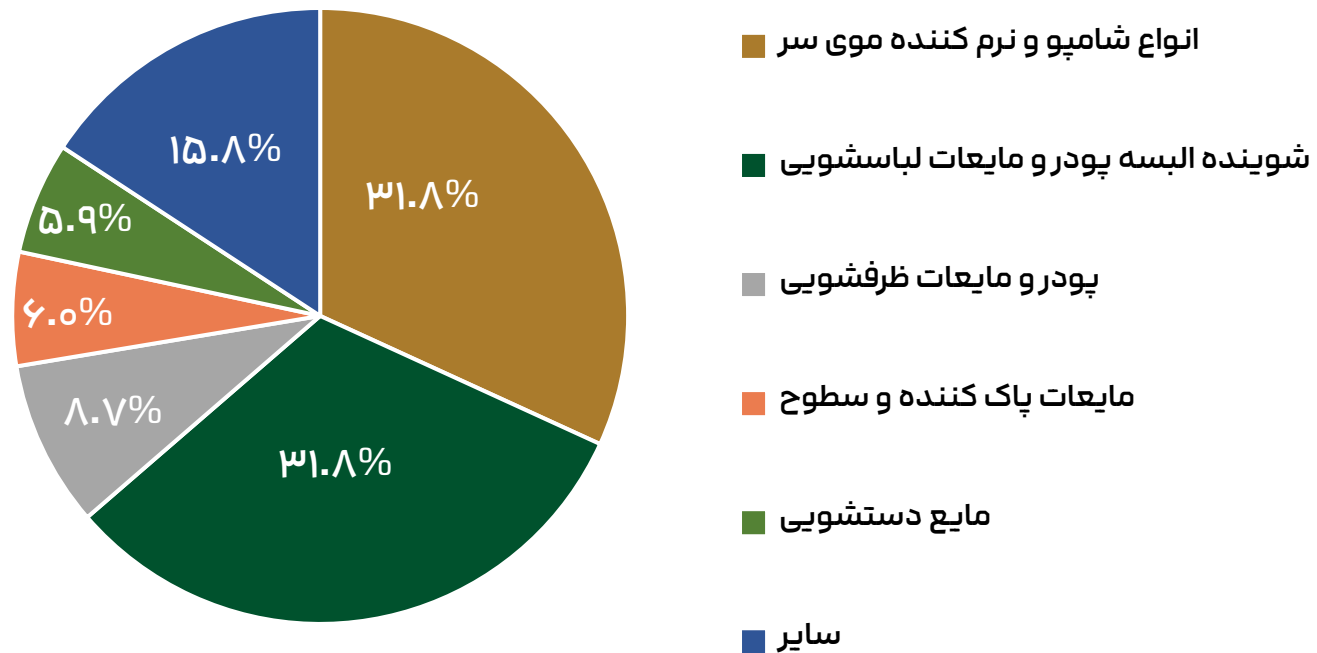
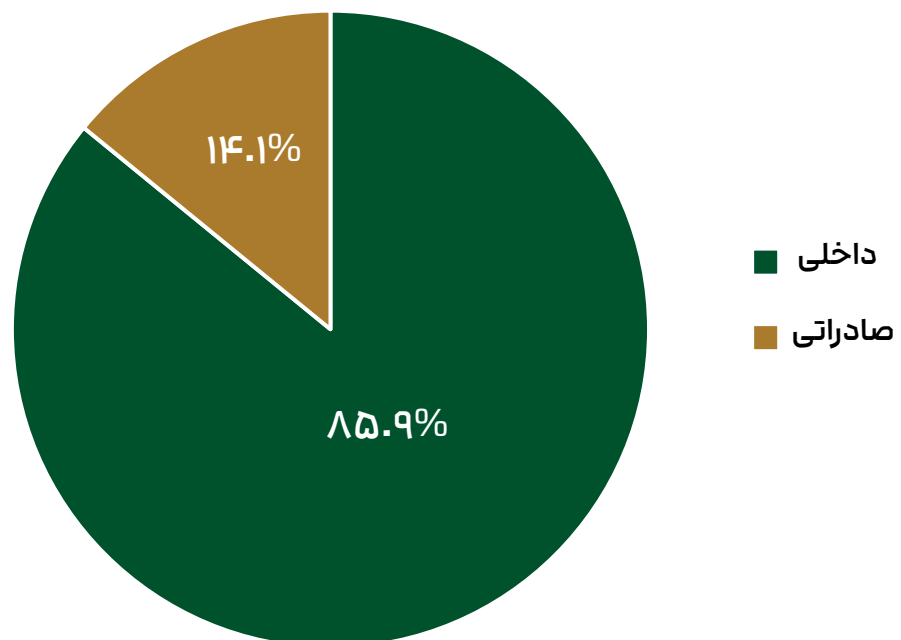
رند مقدار تولید و فروش / تن



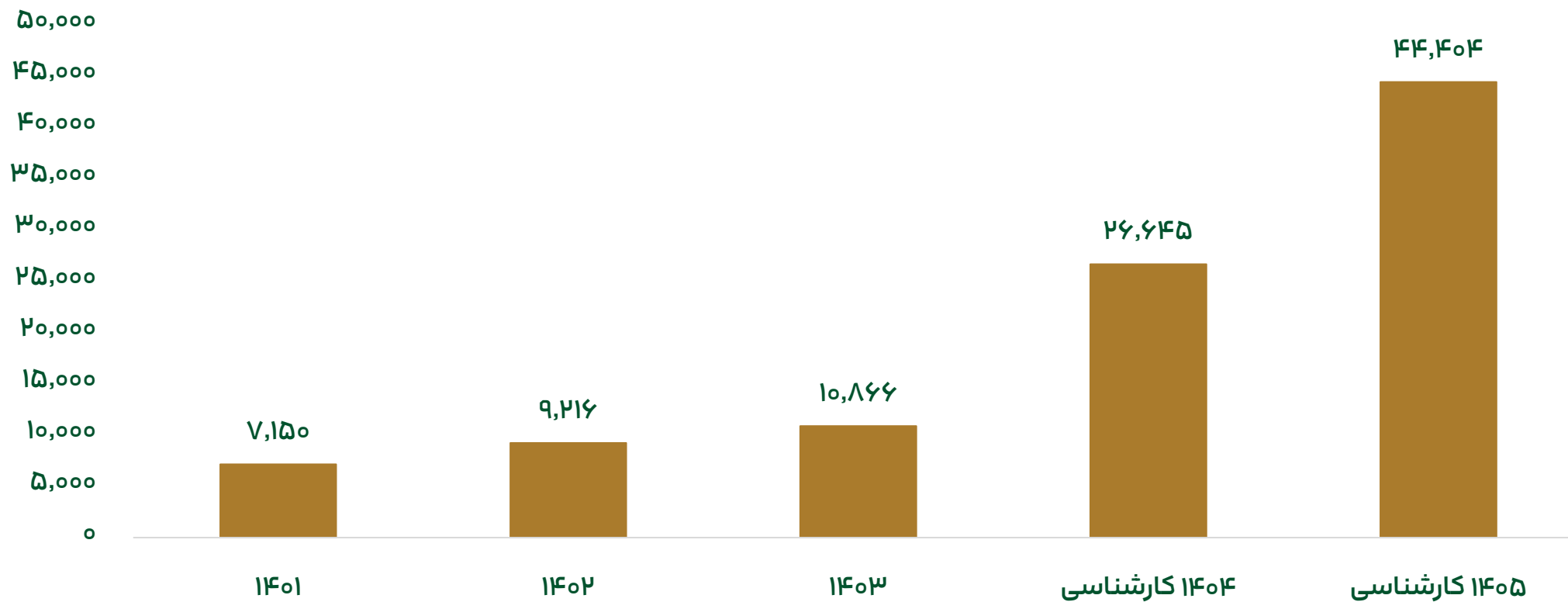
ترکیب مقدار فروش-به تفکیک داخلی و صادراتی



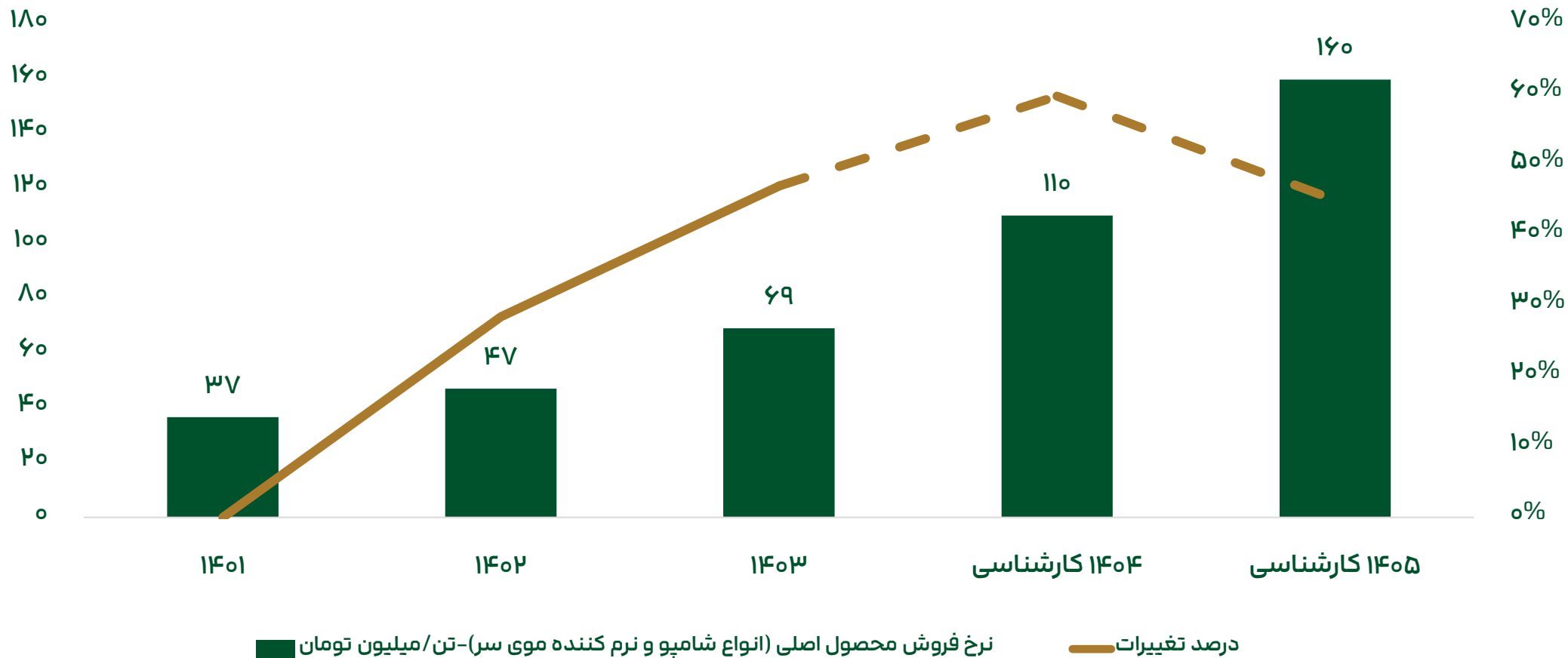
ترکیب مبلغ فروش- به تفکیک داخلی و صادراتی



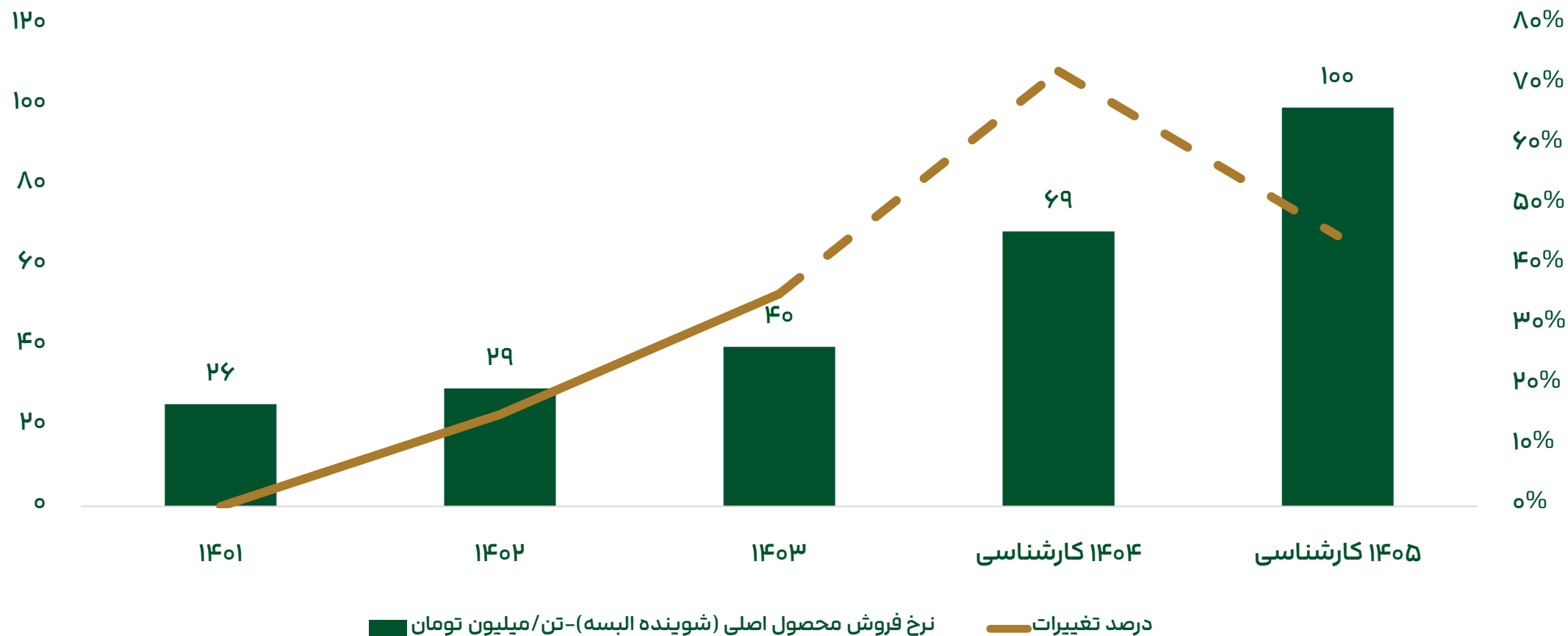
روند مبلغ فروش / میلیارد تومان



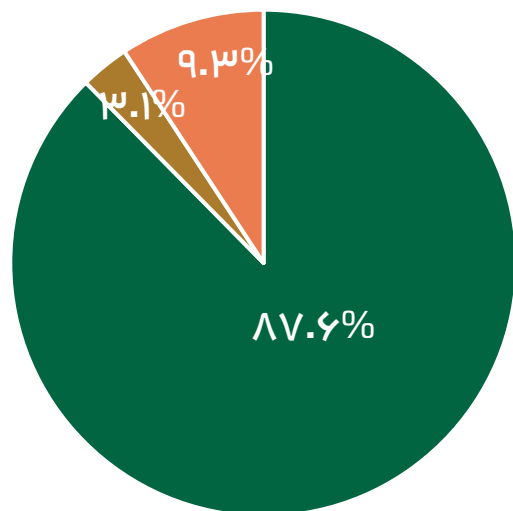
نرخ فروش محصول اصلی (انواع شامپو و نرم کننده موی سر)



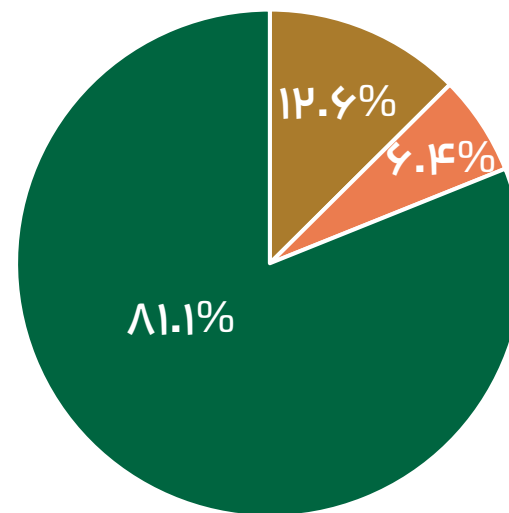
نرخ فروش محصول اصلی (شوینده البسه)



مواد و ترکیب بهای تمام شده

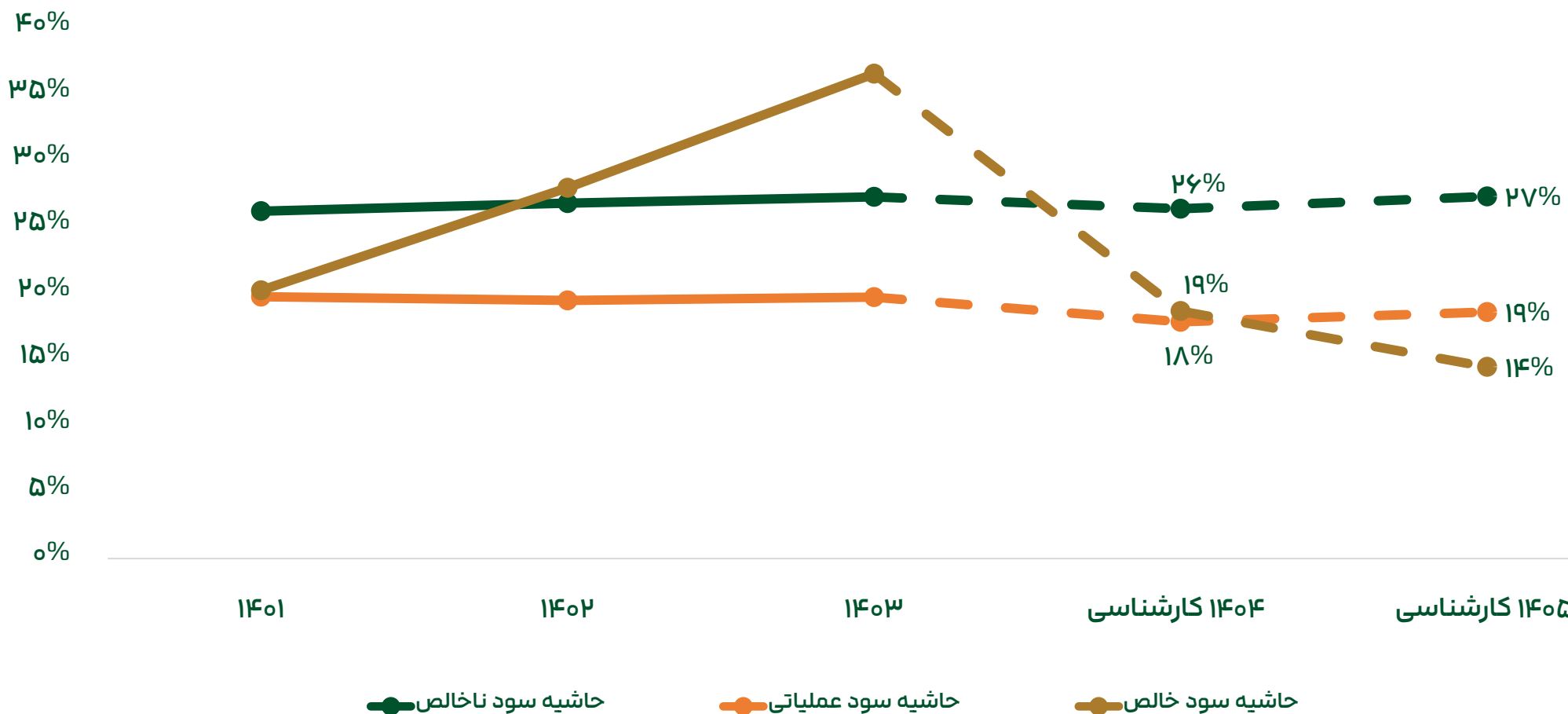


- مواد مستقیم مصرفی
- دستمزد مستقیم تولید
- سربار تولید



- اسید سولفونیک
- الکیل بنزن خطی
- مواد اولیه و لوازم بسته بندی

روند حاشیه سود



مفروضات



مفروضات	۱۴۰۴	۱۴۰۵
دلار نیما/ریال	۷۴۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰
دلار آزاد/ریال	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۴۵۰,۰۰۰
نرخ تورم / درصد	۴۰%	۴۵%
افزایش حقوق و دستمزد / درصد	۴۵%	۵۰%
مقدار تولید محصولات / هزار تن	۳۸۶.۱	۴۴۵
افزایش نرخ محصولات / درصد	۵۰	۴۵
آلکیل بنزن خطی (LAB) - فوب خلیج فارس - دلار / تن	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰
نرخ (LAB) مصرفی نسبت به فوب / درصد	%۹۳	%۹۳

صورت سود و زیان



صورت سود و زیان - میلیون ریال	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴ - کارشناسی	۱۴۰۵ - کارشناسی
فروش	۷۱,۵۰۳,۹۴۹	۹۱,۹۶۷,۵۲۴	۱۰۸,۶۵۷,۷۹۷	۲۶۶,۴۴۶,۷۳۵	۴۴۴,۰۴۳,۷۶۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۲,۷۶۸,۷۶۰)	(۶۷,۳۱۳,۸۶۴)	(۷۹,۰۱۵,۸۵۴)	(۱۹۶,۱۳۷,۸۴۶)	(۳۲۲,۷۶۲,۰۳۴)
سود (زیان) ناخالص	۱۸,۷۳۵,۱۸۹	۲۴,۶۵۳,۶۶۰	۲۹,۶۴۱,۹۴۳	۷۰,۳۰۸,۸۸۹	۱۲۱,۲۸۱,۷۲۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵,۱۴۸,۷۵۴)	(۹,۱۴۳,۳۱۰)	(۱۰,۹۹۲,۲۷۶)	(۲۴,۹۱۳,۴۰۸)	(۴۰,۴۸۴,۴۵۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵۳۶,۳۶۷	۲,۴۰۱,۶۶۷	۲,۷۷۳,۲۲۶	۲,۱۹۰,۲۲۳	۱,۷۶۸,۲۶۸
سود عملیاتی	۱۴,۱۲۲,۸۰۲	۱۷,۹۱۲,۰۱۷	۲۱,۴۲۲,۸۹۳	۴۷,۵۸۵,۷۰۴	۸۲,۵۶۵,۵۴۶
هزینه مالی	(۵,۰۵۲,۹۳۴)	(۶,۵۰۶,۰۲۱)	(۹,۱۸۶,۶۷۹)	(۱۵,۵۲۸,۶۸۳)	(۲۵,۴۹۰,۲۰۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی غیر عملیاتی	۵,۸۴۳,۹۵۴	۱۴,۳۰۷,۰۵۹	۳۰,۱۲۰,۷۰۲	۲۲,۴۴۲,۸۱۱	۱۱,۲۲۵,۱۳۱
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۴,۹۱۳,۸۲۲	۲۵,۷۱۳,۰۵۵	۴۲,۳۵۶,۹۱۶	۵۴,۴۹۹,۸۳۲	۶۸,۳۰۰,۴۶۹
مالیات	(۴۵۰,۴۲۷)	۰	(۲,۶۲۱,۵۲۴)	(۴,۷۵۸,۵۷۰)	(۵,۷۷۹,۵۸۸)
سود (زیان) خالص	۱۴,۴۶۳,۳۹۵	۲۵,۷۱۳,۰۵۵	۳۹,۷۳۵,۳۹۲	۴۹,۷۴۱,۲۶۱	۶۲,۵۲۰,۸۸۱
سود هر سهم طبق آخرین سرمایه - ریال	۲۰۷	۳۶۷	۵۶۸	۷۱۱	۸۹۳
سرمایه	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰



P/E TTM

۸.۹

مرتبۀ

P/E F – ۱۴۰۴

۸.۰

مرتبۀ

P/E F – ۱۴۰۵

۶.۰

مرتبۀ

Market

۴۰.۶

همت



- ♦ با ادغام شرکت پاکان به شو، میزان تولید و فروش شرکت پاکشو افزایش یافته است و این ادغام منجر به تقویت ظرفیت عملیاتی و رشد حجم فروش شده است.
- ♦ شرکت اخیراً نرخ فروش محصولات خود را افزایش داده است؛ به طوری که در بخش مایعات ۱۵٪، در بخش پودر ۱۷٪ و به طور میانگین ۱۶٪ افزایش قیمت داشته است.
- ♦ نرخ محصولات داخلی شرکت بر اساس پیشنهاد انجمن صنعت شوینده، بهداشتی و آرایشی ایران و با تأیید سازمان حمایت از مصرف کننده تعیین می شود. نرخ صادراتی نیز با توجه به رقابت بازار و شرایط منطقه ای مشخص می گردد. علاوه بر این، تخفیفات شرکت بر اساس رفتار بازار و شرایط مشتریان در نظر گرفته می شود.
- ♦ مواد اولیه مصرفی شرکت عمدتاً شامل اسید سولفونیک، الکل چرب، سدیم سولفات و اقلام بسته بندی است که از طریق شرکت های تأمین کننده خریداری می شوند. از جمله تأمین کنندگان اصلی می توان به صنایع شیمیایی ایران، پتروشیمی شازند، پتروشیمی کرمانشاه، معدنی املاح ایران، پتروشیمی بیستون و همچنین شرکت های زیرمجموعه خارجی اشاره کرد. بخشی از مواد اولیه کالای ساخته شده از طریق بورس کالا تهیه می شود.
- ♦ شرکت دارای پتانسیل بالایی در زمینه صادرات است و با اتخاذ سیاست های مناسب و مدیریت چالش ها و تصمیمات راهبردی، می توان ظرفیت صادرات را به طور قابل توجهی افزایش داد.
- ♦ شرکت پاکان به شو بیشترین سود را در بین شرکت های زیرمجموعه پاکشو داشته است و با توجه به ادغام این شرکت در شرکت اصلی، پیش بینی می شود ترکیب عملکرد گروه باعث کاهش نسبی حاشیه سود خالص در سال آینده شود.



شرکت سبدگردان راستین، به عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه ایران، با هدف ارائه خدمات حرفه‌ای در زمینه مدیریت دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری، تأسیس شده است. 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.

راه های ارتباطی با ما

۰۲۱-۸۶۱۹۲۶۳۱ 

info.rastin.capital@gmail.com 

شنبه تا چهارشنبه | ۸-۱۷ 

خیابان کارگر شمالی. بعد از چهاردهم. مرکز تجارت پرנסا. واحد ۶۰۲ 

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.