

سود هر سهم «ساینا» در سال ۱۴۰۲ چقدر است؟

شرکت صنایع بهداشتی ساینا در سال ۱۳۸۰ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و در سال ۱۳۹۴ در فرابورس ایران پذیرفته شد. در حال حاضر، این شرکت جزء شرکت‌های فرعی شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر است و شرکت نهایی گروه، شرکت توسعه ملی است. سرمایه شرکت حدود ۲۵ میلیارد تومان است.



به گزارش آوای آگاه؛ فعالیت شرکت صنایع بهداشتی ساینا در حوزه تولید مواد و محصولات شوینده و پاک‌کننده، محصولات بهداشتی، ضدعفونی کننده، آرایشی و شیمیایی است.

شرکت‌های زیرمجموعه

سهامداران این شرکت شامل شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر با سهم ۶۰.۴۹ درصدی و شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران با سهم ۶.۰۵ درصدی می‌شوند.

صنعت شوینده

محصولات شوینده به عنوان یکی از محصولات FMCG- (fast moving consumer goods) کالای زود مصرف است. کالای زود مصرف: کالاهایی که با سرعت بیشتری فروخته می‌شوند و قیمت فروش آنها نسبتاً پایین است. نوشیدنی‌ها، مواد شوینده، مکمل‌های غذایی و سایر محصولات داروخانه‌ها که بدون نسخه عرضه می‌شوند از کالاهای زود مصرف هستند.

بر اساس گزارش mordor intelligence در سال ۲۰۱۸ شوینده‌های ماشین لباسشویی و پس از آن شوینده‌های خانگی بیشترین سهم درآمد شوینده در جهان را دارا هستند. صنعت شوینده در ایران جزء گروه مواد شیمیایی مصرفی است. گروه شیمیایی حدود یک درصد از ناخالص داخلی را به خود اختصاص داده است.

بازار محصولات بهداشتی و شوینده‌ها یک بازار رقابتی است که تولیدات داخلی و خارجی با برندهای متنوع مشغول به فعالیت هستند. بازار هدف آن داخل کشور است و حدود ۸۵ درصد از محصولات در داخل کشور به فروش می‌رسد. سهم ایران در بازار جهانی حدود ۵۴ درصد است. با توجه به قدمت صنعت، تکنولوژی ساخت تجهیزات به صورت بومی وجود دارد. قیمت نفت و فرآورده‌های نفتی (پالایشی) بازار مواد اولیه را تحت تاثیر قرار می‌دهد.

فرصت‌ها: بهداشت، کالای اساسی، قدمت، فناوری و تجهیزات و هزینه تولید.

تهدیدها: قدرت خرید، نرخ ارز، تحریم، اشباع ظرفیت، واردات، فرمولاسیون، تقسیم سود بالا، هزینه تبلیغات و مواد اولیه.

مواد اولیه مصرفی

شرکت‌ها دچار اختلال در تامین مواد اولیه هستند. در این صنعت بیش از ۲۰ نوع ماده اصلی موجود است که عمده آنها از شرکت‌های پتروشیمی تامین می‌شوند که نرخ آنها بر اساس سیاست وزارت نفت و مدیریت صنایع پایین‌دستی پتروشیمی، برابر با ۹۵ درصد قیمت جهانی و با ارز دولتی محاسبه می‌شدند، اما با حذف ارز دولتی بهای تمام‌شده محصولات شوینده افزایش قابل‌توجهی داشته است.

پلی اتیلن الکیل بنزن خطی (LAB)، پلی اتیلن ترفتالات، پلی پروپیلن، از جمله محصولات صنعت پتروشیمی هستند که در صنعت شوینده به عنوان مواد اولیه مورد استفاده قرار می‌گیرند. در این میان LAB از اهمیت ویژه‌ای در صنعت شوینده برخوردار است و جزء مواد اولیه اصلی محصولات شوینده به شمار می‌رود.

الکیل بنزن خطی به ترکیباتی گفته می‌شود که شامل یک حلقه بنزنی و یک گروه الکیل متصل به آن است. گروه الکیل متصل به الکیل بنزن خطی یک گروه هیدروکربنی آلی خطی است. نام تجاری آن به اختصار LAB است. این ماده شیمیایی ماهیتی روغنی و بی‌رنگ دارد و در حضور گوگرد و شرایط احتراق و واکنش با SO₃ در راکتور به سولفونیک اسید تبدیل می‌شود که ماده اصلی در شوینده‌ها است. این ماده در گروه هیدروکربن‌های آروماتیک قرار دارد و اشتغال زا و غیرسمی است و یک ماده واسطه در تولید مواد شوینده به حساب می‌آید.

در ایران، دو واحد صنایع شیمیایی ایران واقع در اصفهان و پتروشیمی بیستون واقع در کرمانشاه LAB را تولید می‌کنند.

چربی‌ها نیز از مواد اولیه این محصولات هستند که این چربی‌ها شامل گلیسرین الکل چرب اتوکسیله، روغن پالم و سایر اسیدهای چرب می‌شوند. همچنین قسمتی از هزینه تولید مواد شوینده مربوط به مواد اولیه بسته‌بندی است که بخشی از این مواد نیز از طریق شرکت‌های پتروشیمی و پلیمرساز داخلی تامین می‌شوند و بخش دیگر وارداتی هستند.

قیمت مواد اولیه مرتبط با صنعت پتروشیمی بر اساس سیاست وزارت نفت و مدیریت صنایع پایین‌دستی پتروشیمی برابر ۹۵ درصد قیمت جهانی و با ارز دولتی محاسبه می‌شدند. پس از حذف ارز ترجیحی، مواد اولیه این صنعت با ارز نیمایی محاسبه می‌شود که این امر در کنار تولید کمتر از نیاز محصول الکل چرب اتوکسیله، سبب افزایش قیمت مواد اولیه و در نهایت محصولات شوینده شده است.

فرآیند تولید



ظرفیت تولید

ظرفیت تولید داخلی با حدود ۲۲۰ تولیدکننده برابر با ۴ میلیون تن است که از این ظرفیت تنها ۱.۵ میلیون تن تولید می‌شود و این تولید نه تنها بیش از دو برابر مصرف مورد نیاز کشور است، بلکه مقداری از محصولات موجود در بازار داخل نیز کاملاً وارداتی هستند. هرچند عمده محصولات وارداتی مواد میانی برای تولید محصولات نهایی بوده و عمده محصول صادراتی از دسته محصولات نهایی است.

نحوه قیمت‌گذاری

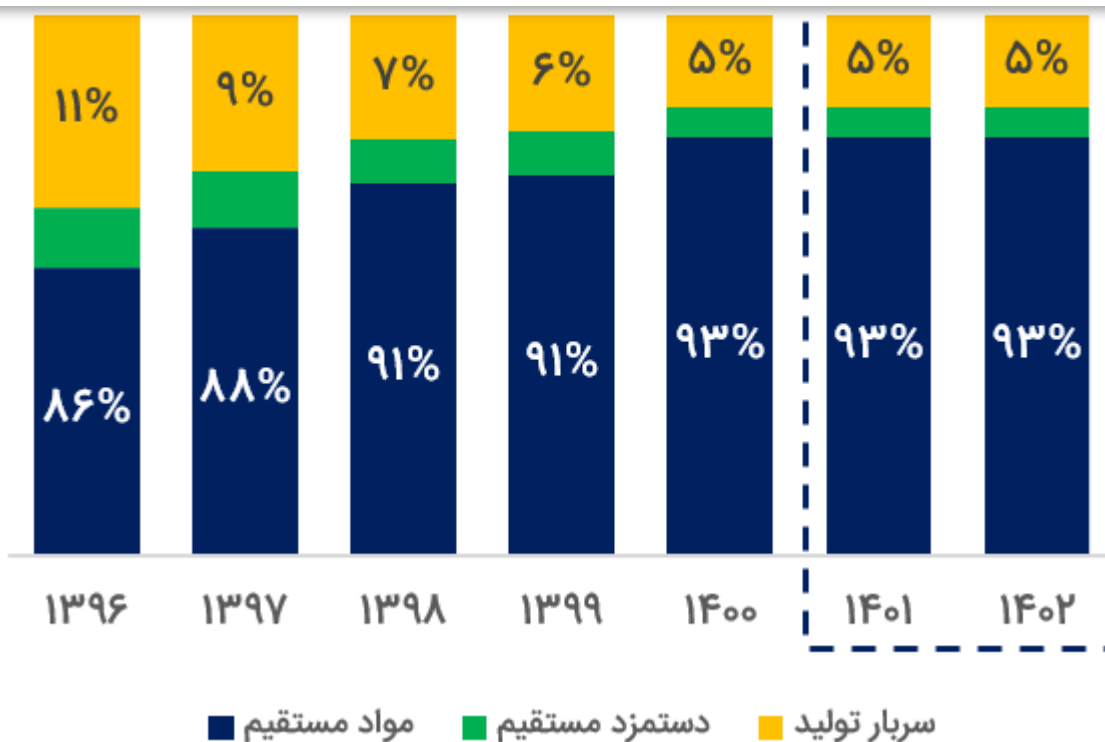
قیمت‌گذاری محصولات صنعت شوینده به این صورت است که پیشنهاد قیمت در انجمن شرکت‌های شوینده تصویب می‌شود. پس از تصویب، برخی از کالاها به علت اینکه جزء کالاهای اصلی مصرفی مردم هستند، برای تصویب نهایی به سازمان حمایت و مصرف‌کننده فرستاده شده و قیمت نهایی در آنجا تصویب می‌شود.

شرکت	محصولات	برند
پاکشو	مایع ظرفشویی، مایع سفیدکننده، نرم‌کننده حوله و لباس، جرم‌گیر و شامپو فرش، شیشه‌شوی، شامپو، خمیر دندان، مایع دستشویی، نرم‌کننده مو	گلرنگ- مریدنت- هوم پلاس- اسپیف- لمیز- گلدنت-سافتلن-اوه
شپاکسا	پودر ماشین، پودر دستی، انواع صابون	سپید- پوش- پریمکس- ارکید- گلی- برف- کیمیا- گلنار- سیو- عروس- فوم- اروکس- نسیم- پونه- رخشا- کاوالیر
شگل	خمیر دندان، شامپو، مایع دستشویی، کرم مرطوب‌کننده	پونه- نسیم- ارکید- دنتامکس- شبنم- سیو- گلنار- گل بو- ارومکس
قرن	مایع ظرفشویی، مایع لباسشویی، نرم‌کننده حوله و لباس، جرم‌گیر و پاک‌کننده سطوح، شیشه‌شوی، شامپو، خمیر دندان، مایع دستشویی، نرم‌کننده مو، صابون، مایع سفید کننده، پودر ماشین، پودر دستی، مایعات ضدعفونی	اکتیو- حیات
شپارس	پودر ماشین، پودر دستی، مایع ظرفشویی، مایع لباسشویی، مایع دستشویی، شیشه‌شوی، مایع سفیدکننده، خمیر دندان	بانو- هاج- رخت- هوم کر
ساینا	مایع ظرفشویی، مایع لباسشویی، نرم‌کننده حوله و لباس، پاک‌کننده سطوح، شیشه‌شوی، مایع ضدعفونی، مایع سفیدکننده	سپید- گلی- پریمکس- برف
شکف	پودر، مایع ظرفشویی، انواع صابون، خمیر دندان، شامپو و نرم‌کننده مو	شاینا- ریکا- دارمو- کف- نخل- سفیدآب- قورقوری- داروگر
شتولی	مایع ظرفشویی، پودر، نرم‌کننده	تک- شوما- روز- رابن- هاله- دریا- جام- موج

محصولات، ظرفیت اسمی و ظرفیت عملی

۳۳۳۳	۳۰۰۰	سفید کننده داخلی
۴۶۱	۲۰۰۰	شیشه شوی داخلی
۵۷۲	۱۵۰۰۰	نرم کننده داخلی
۳۸۴	۷۰۰	توالت شوی و لوله بازکن داخلی
۵	۲۰۱۰۰	انواع ایروسل (اسپری)
۱۲۹۴	۴۱۳۲۰	سایر محصولات داخلی
۱۲۰۹	۱۰۰۰	ژل ظرفشویی صادراتی
۱۱۲	۵۰۰	شیشه شوی صادراتی
۱۸۷	۱۰۰۰۰۰	مایع ظرفشویی صادراتی
۱۷۱	۱۰۰۰	سایر محصولات صادراتی
۰	۲۰۰۰	انواع اسپری مو و تافت
۸۰۸	۲۶۰۰	بطری پت و پلی اتیلن
۴۰۲	۱۰۰۰۰	محصولات صنعتی

ترکیب هزینه‌های شرکت

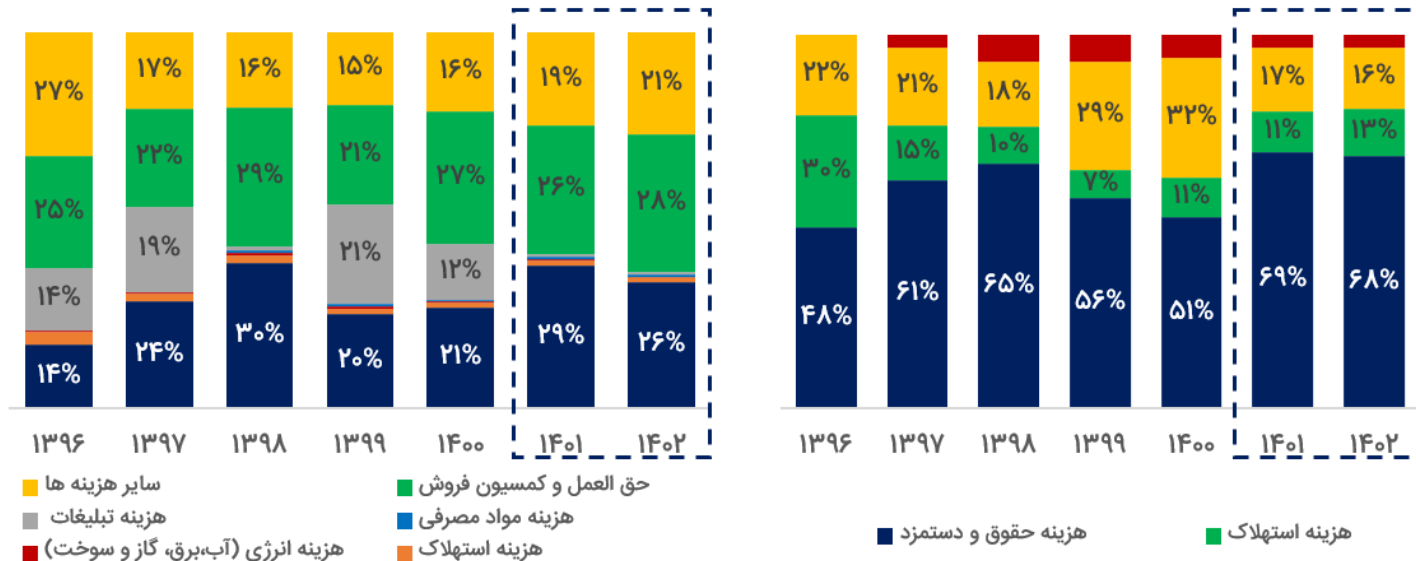


حدود ۹۱ درصد از هزینه بهای تمام شده شرکت متعلق به مواد مستقیم، ۶ درصد سربار و حدود ۳ درصد متعلق به دستمزد است.

مواد اولیه: اسید سولفونیک، تگزاپون ان ۷۰، پلی اتیلن، پریفرم و مواد پت، مواد شیمیایی و ادوات بسته بندی.

ترکیب هزینه های عمومی اداری فروش

ترکیب سربار



مفروضات	سال ۱۴۰۰	بهار ۱۴۰۱	تابستان ۱۴۰۱	پاییز ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۱	۱۴۰۲
مایعات ظرفشویی	۲۱,۸۹۸	۱۴۱۲	۲۲۱۵	۶۴۶۹	۱۲,۶۲۵	۲۱۸۹۸
درصد افزایش نرخ محصولات	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
درصد بهره برداری طرح بطری سازی	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
نرخ lab	۱,۵۲۶	۱۷۰۰	۱۷۰۰	۱۶۵۰	۱,۶۱۸	۱۴۰۰
دلار	۲۳۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۷۵۰	۳۶۰,۰۰۰
تورم	۳۱%	۶%	۷%	۸%	۳۰%	۳۰%
درصد افزایش نرخ حقوق و دستمزد	۲۵%	۴۵%	۰%	۰%	۴۵%	۳۰%
در صد افزایش انرژی	۲۵%	۳۰%	۰%	۰%	۳۰%	۳۰%
EPS	۲۰۵	-۳۳۶	۲۹۲	۶۴۰	۵۴۰	۱,۳۵۸
حاشیه سود	۱۶%	۱۸%	۱۹%	۲۸%	۲۲%	۱۹%

با مفروضات این تحلیل، صورت سود و زیان شرکت مطابق جدول زیر پیش‌بینی می‌شود:

سود و زیان	زمستان ۱۴۰۱	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۱,۵۶۰,۳۸۵	۳,۴۳۵,۵۵۸	۶,۵۸۲,۷۴۱
بهای تمام‌شده	-۱,۱۲۷,۲۰۰	-۲,۶۷۸,۱۳۰	-۵,۳۰۷,۸۱۶
سود ناخالص	۴۳۳,۱۸۵	۷۵۷,۴۲۸	۱,۲۷۴,۹۲۵
هزینه‌های اداری و فروش	-۱۹۶,۵۱۶	-۴۵۵,۱۸۸	-۶۵۱,۷۰۴
سایر عملیاتی	-۱۶,۶۷۹	-۳۴,۲۲۷	-۳۴,۲۲۷
سود عملیاتی	۲۱۹,۹۹۰	۲۶۸,۰۱۳	۵۸۸,۹۹۴
هزینه مالی	-۲۴,۱۷۶	-۹۷,۶۵۳	-۱۹۳,۵۴۰
سایر غیرعملیاتی	۵,۴۳۵	۶,۰۴۲	۶,۰۴۲
سود قبل از مالیات	۲۰۱,۲۴۹	۱۷۶,۴۰۲	۴۰۱,۴۹۶
مالیات	-۴۱,۲۹۳	-۴۱,۲۹۳	-۶۱,۹۱۰
سود خالص	۱۵۹,۹۵۶	۱۳۵,۱۰۹	۳۳۹,۵۸۶
سود هر سهم	۶۴۰	۵۴۰	۱,۳۵۸
سرمایه	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰

نکته: درصد افزایش نرخ صادراتی برای ۱۴۰۲، ۱۵٪ در نظر گرفته شده است.

پیش‌بینی می‌شود سود هر سهم در سال ۱۴۰۲ به ۱۳۵۸ ریال برسد. با این رقم، نسبت P/E فورواردها سهم در محدوده ۲۱ واحد قرار می‌گیرد.

نسبت ۴/۷ سایا در مقایسه با صنعت، در محدوده خوبی قرار ندارد. ضمن اینکه بحس زیادی از مواد اولیه این شرکت از خارج از ایران تامین می‌شود و همچنین به دلیل وابستگی مواد اولیه به قیمت جهانی نفت، ریسک افزایش نرخ ارز و افزایش قیمت نفت برای این شرکت و این صنعت وجود دارد.

نویسندگان: متینه موسوی و زهرا مرادمند

آیا این مطلب برایتان مفید بوده است یا خیر؟

 بله  خیر

این مطلب برای ۳ نفر مفید بوده است.



مطالب مشابه

سه سناریو برای پیش‌بینی سود سال آیند
تحلیلی «شبریز» چقدر است؟

۱۰ روز پیش



دیدگاه کاربران

نظر خود را بنویسید...

ارسال پاسخ 

محبوب‌ترین‌ها

پربازدیدها

بحث برانگیزها

عملکرد متنوع صندوق‌های سهامی در کنار رشد شارپ شاخص کل بورس

صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۱۷ روز پیش

بررسی آخرین وضعیت هلدینگ‌های منتخب

خالص ارزش دارایی ۹ روز پیش

پیش‌بینی سود و زیان سال ۱۴۰۲ غکورش

شرکت‌ها ۱ ماه پیش

هفته سرد صندوق‌های سهامی

صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۱ ماه پیش

حساب قیمتی صندوق‌های سرمایه‌گذاری بیانگر چیست؟

صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۳ ماه پیش

تحلیل بنیادی: "کویر" به دنبال تکمیل زنجیره تولید

شرکت‌ها ۱ سال پیش

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۸۹/۹/۱۷ تأسیس شده و طی

شماره ۳۹۱۹۳۰ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است.



آوای آگاه
AVAYE AGAH

دسترسی سریع


— درباره ما

تهران، خیابان نلسون ماندلا، بالاتر از میرداماد، بن‌بست پیروز، پلاک ۱۳، طبقه اول



آوای آگاه: ۰۲۱-۹۱۰۰۴۰۰۴



شبکه‌های اجتماعی:   



© کلیه حقوق متعلق به شرکت مشاور سرمایه گذاری آوای آگاه است.