



پاکسون

لَيْسَ لِلْإِنْسَانِ إِلَّا مَا سَعَى

کارشناس تحلیل: افسانہ قاسمی

بررسی شرکت پاکسون  
واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

اللَّهُ الرَّحْمَنُ الرَّحِيمُ

۵	معرفی شرکت
۶	وضعیت تابلو
۷	نسبت های مالی
۸	مقایسه فروش و بهای تمام شده
۹	مقایسه سود خالص عملیاتی و ناخالص
۱۰	نمودار حاشیه سود
۱۱	مفروضات
۱۲	سود و زیان
۱۳	نتیجه گیری



# ما خبرگان بازار هستیم.





## شرکت پاکسان

شرکت پاکسان به عنوان یکی از قدیمی ترین و بزرگ ترین شرکت های تولیدکننده در کشور و دارای سبد کامل محصولات شوینده و بهداشتی مالک برندهای مشهور و با سابقه، با بیش از ۱۵۰ کد کالا SKU در حوزه مذکور به فعالیت می پردازد. برند سپید در بخش پودرهای ماشینی، برند برف، کیمیا و ارکید در قسمت پودرهای دستی، برند 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 بانام تجاری پاکسپون از عمده محصولات این شرکت است. این شرکت با توجه به پتانسیل بالای تولید اقلام فوق بخشی از ظرفیت تولید خود را به فروش محصولات مذکور به سایر تولیدکنندگان محصولات نهایی اختصاص داده است. مالکیت برندهای شبنم و گلی نیز در اختیار پاکسان قرار داد. تولید محصولات مربوط به برندهای گلی، شبنم، سپید، سیو، گلنار و برف تحت لیسانس شرکت پاکسان و در شرکتهای ساینما و گلشاش که از شرکتهای مجموعه مدیریت صنعت شوینده است، تولید می گردد و بابت آنها حق لیسانس دریافت می کند. لازم به توضیح است مالکیت برندهای پونه و نسیم تا پایان سال مالی ۱۴۰۱ در اختیار پاکسان بوده است.





تاریخ تاسیس	۱۳۴۱	بازار اصلی فروش	داخلی
محل ثبت	تهران	ظرفیت اسمی تولید	۲۴۷,۰۰۰
فعالیت اصلی	تهیه و تولید مواد شوینده	ظرفیت عملی تولید	۱۲۰,۰۰۰
آخرین افزایش سرمایه	۱۴۰۲/۱۲/۱۹ ، ذخیره	ماده اولیه	ال ای بی، چربی ها، سدیم سولفات
تعداد سهام	۱۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سهام P/E	۶.۸۴
سهامدار اصلی	توسعه صنایع بهشهر	گروه P/E	۶.۹۲
ارزش بازار	۱.۹۷ همت	ارزش دفتری هر سهم	۱,۳۹۵
آخرین قیمت	۱,۶۱۰	سود(زیان) انباشته به ازای هر سهم	۳۷۰
سال مالی	۳۰ آذر	بازدهی یک ماهه	-۶.۲۳
شناوری سهم	۳۳ درصد	بازدهی سه ماهه	-۱۰.۵۶
حجم مبنا	۹,۴۰۰,۰۰۰	بازدهی یک ساله	-۲۰.۱۴
بتای ۳۶ ماهه	۱.۰۶	میانگین حجم معاملات یک ماهه	۸,۵۸۰,۰۰۰

## وضعیت تابلو

### شرکت پاکسان

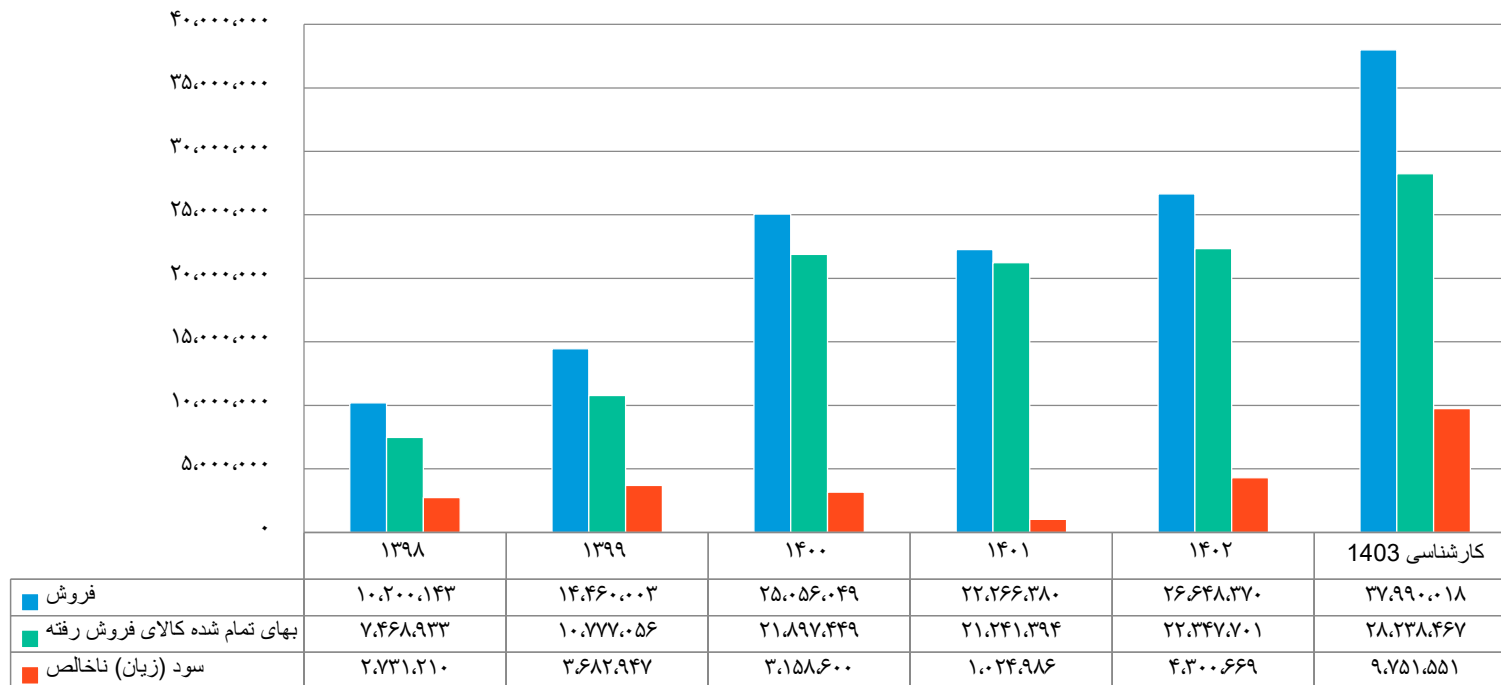
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	شرح	
۱.۲۹۳	۱.۱۳۲	۱.۳۹۶	۱.۶۴۸	۱.۰۲۱	نسبت جاری	نسبتهای نقدینگی
۰.۷۷۷	۰.۶۴۸	۰.۷۲۳	۰.۸۰۷	۰.۹۸۵	نسبت آتی	
۳,۹۳۵,۱۴۰	۱,۵۵۲,۱۹۸	۴,۴۵۱,۶۴۲	۴,۶۷۲,۹۴۷	۳,۴۲۲,۳۶۴	سرمایه در گردش	نسبتهای سرمایه در گردش
۶۴.۷%	۵۹.۲%	۶۳.۵%	۹۴.۳%	۹۵.۴%	نسبت دارایی جاری به کل دارایی	
۷.۸%	۸.۶%	۵.۹%	۱۰.۶%	۳.۳%	نسبت وجه نقد و سرمایه گذاری ها به دارایی جاری	
۵۲.۳%	۴۸.۷%	۴۵.۸%	۳۸.۴%	۴۸.۰%	نسبت مطالبات به دارایی جاری	
۳۹.۹%	۴۲.۷%	۴۸.۲%	۵۱.۰%	۴۸.۷%	نسبت موجودی کالا و پیش پرداخت به دارایی جاری	
-۱.۳۷	۰.۵۱	-۲.۱۲	-۷.۵۷	-۸.۳۲	نسبت پوشش بهره	نسبت اهرمی
۴	۴	۵	۴	۳	گردش موجودی کالا	نسبتهای کارایی
۳۴۲.۴%	۳۲۶.۰%	۴۲۶.۴%	۳۶۲.۱%	۲۹۷.۸%	گردش حسابهای دریافتی	
۱۰۸.۰%	۹۴.۳%	۱۳۴.۳%	۱۴۴.۰%	۱۳۶.۴%	گردش داراییها	
۲.۸۵	۲.۴۴	۵.۱۴	۲۷.۲۶	۲۹.۹۳	گردش داراییهای ثابت	
۸.۳%	-۳.۰%	۱۲.۱%	۳۵.۳%	۳۲.۸%	بازده عملیاتی داراییها	نسبتهای بازدهی
۱۰.۲%	-۹.۲%	۶.۴%	۲۶.۷%	۲۶.۹%	بازده خالص داراییها	
۲۱.۶%	-۱۸.۳%	۱۲.۹%	۵۹.۷%	۵۴.۵%	بازده حقوق صاحبان سهام	
۱۶.۱%	۴.۶%	۱۲.۶%	۲۵.۵%	۲۶.۸%	سود ناخالص به فروش	نسبتهای سود آوری
۷.۷%	-۳.۲%	۹.۰%	۲۴.۵%	۲۴.۰%	سود عملیاتی به فروش	
۹.۴%	-۹.۷%	۴.۸%	۱۸.۵%	۱۹.۷%	سود خالص به فروش	

## نسبت های مالی

## شرکت پاکسان



مقایسه فروش و بهای تمام شده

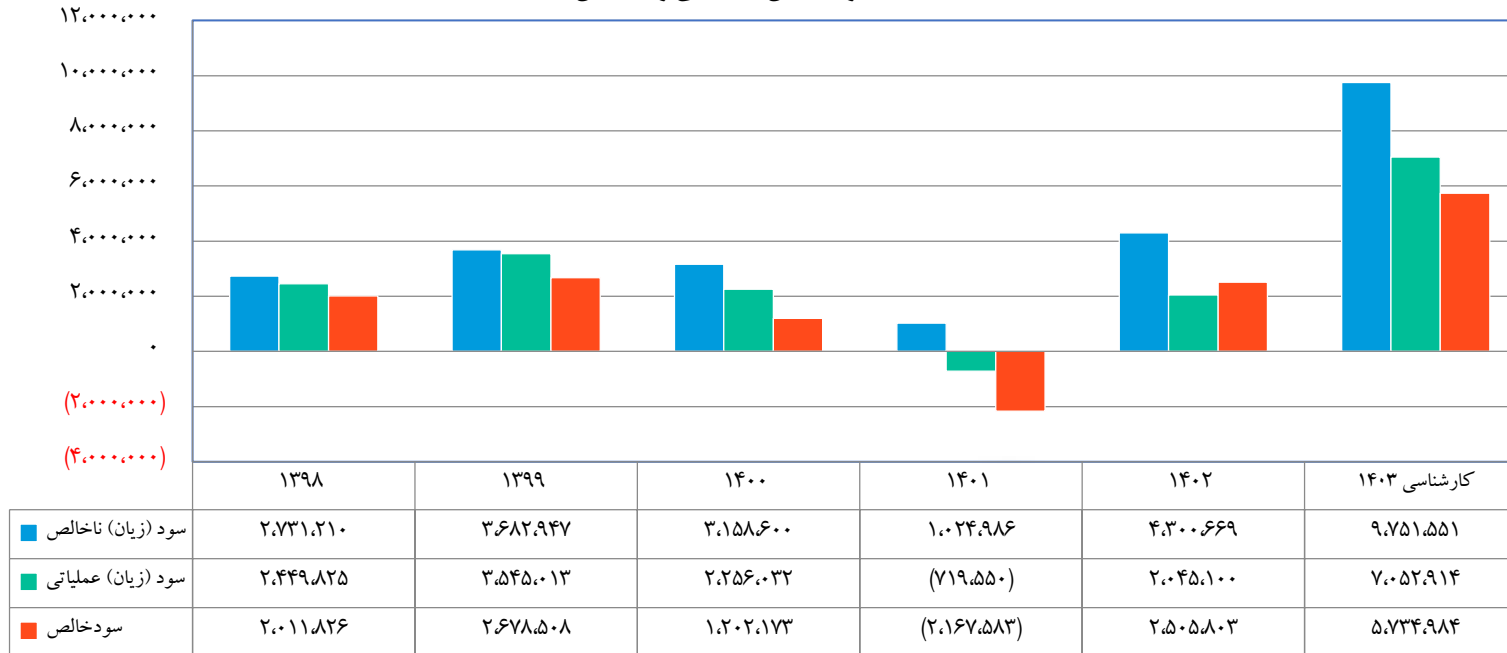


مقایسه فروش و  
بهای تمام شده  
شرکت پاکسان





مقایسه سود خالص، عملیاتی و ناخالص



مقایسه سود خالص  
عملیاتی و سود ناخالص  
شرکت پاکسان



نمودار حاشیه سود



مقایسه حاشیه سود  
شرکت پاکسان



کارشناسی ۱۴۰۳	واحد	آیتم های موثر
۱۹,۶۸۰	تن	مقدار فروش صابون
۵۴,۶۱۷	تن	مقدار فروش پودرها
۷۴۵,۵۳۷,۱۴۲	تن / ریال	میانگین نرخ فروش صابون
۲۵۸,۲۴۵,۹۵۲	تن / ریال	میانگین نرخ فروش پودرها
۴۰	درصد	نرخ تورم
۲۵	درصد	دستمزد

## مفروضات

شرکت پاکسان



شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	بودجه ۱۴۰۳	۶ ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱۰,۲۰۰,۱۴۳	۱۴,۴۶۰,۰۰۳	۲۵,۰۵۶,۰۴۹	۲۲,۲۶۶,۳۸۰	۲۶,۶۴۸,۳۷۰	۵۳,۵۸۹,۰۰۲	۱۶,۴۵۵,۲۱۲	۳۷,۹۹۰,۰۱۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۷,۴۶۸,۹۳۳	-۱۰,۷۷۷,۰۵۶	-۲۱,۸۹۷,۴۴۹	-۲۱,۲۴۱,۳۹۴	-۲۲,۳۴۷,۷۰۱	-۴۴,۱۵۹,۷۰۳	-۱۳,۴۱۰,۷۴۴	-۲۸,۶۱۱,۸۵۲
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>۲,۷۳۱,۲۱۰</b>	<b>۳,۶۸۲,۹۴۷</b>	<b>۳,۱۵۸,۶۰۰</b>	<b>۱,۰۲۴,۹۸۶</b>	<b>۴,۳۰۰,۶۶۹</b>	<b>۹,۴۲۹,۲۹۹</b>	<b>۳,۰۴۴,۴۶۸</b>	<b>۹,۳۷۸,۱۶۶</b>
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۵۶۲,۱۲۹	-۸۱۳,۱۹۴	-۱,۴۹۱,۴۳۷	-۱,۵۷۷,۸۷۷	-۱,۸۹۶,۰۹۳	-۲,۸۹۴,۹۴۸	-۱,۴۲۳,۱۳۵	-۲,۹۹۶,۵۳۶
هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۸۰,۷۴۴	۶۷۵,۲۶۰	۵۸۸,۸۶۹	-۱۶۶,۶۵۹	-۳۵۹,۴۷۶	۱,۰۶۷,۳۱۳	۲۹۷,۸۹۹	۲۹۷,۸۹۹
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>۲,۴۴۹,۸۲۵</b>	<b>۳,۵۴۵,۰۱۳</b>	<b>۲,۲۵۶,۰۳۲</b>	<b>-۷۱۹,۵۵۰</b>	<b>۲,۰۴۵,۱۰۰</b>	<b>۷,۶۰۱,۶۶۴</b>	<b>۱,۹۱۹,۲۳۲</b>	<b>۶,۶۷۹,۵۲۹</b>
هزینه های مالی	-۲۹۴,۴۱۸	-۴۶۸,۲۴۸	-۱,۰۶۶,۶۴۴	-۱,۳۹۷,۳۴۲	-۱,۴۹۶,۳۰۵	-۴,۳۱۰,۰۲۵	-۱,۰۷۰,۸۷۵	-۲,۳۵۵,۹۲۵
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۲۳,۰۹۶	۲۶,۰۹۱	۵۶,۵۰۴	۳۴,۹۳۳	۲,۵۸۱,۹۸۵	۳۳,۶۲۷	۱,۸۹۴,۹۴۷	۱,۸۹۴,۹۴۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲,۲۷۸,۵۰۳	۳,۱۰۲,۸۵۶	۱,۲۴۵,۸۹۲	-۲,۰۸۱,۹۵۹	۳,۱۳۰,۷۸۰	۳,۳۲۵,۲۶۶	۲,۷۴۳,۳۰۴	۶,۲۱۸,۵۵۱
مالیات	-۲۶۶,۶۷۷.۰۰	-۴۲۴,۳۴۸.۰۰	-۴۳,۷۱۹.۰۰	-۸۵,۶۲۴.۰۰	-۶۲۴,۹۷۷.۰۰	-۴۳۲,۲۸۴.۵۸	-۳۶۸,۷۷۸.۰۰	-۸۰۸,۴۱۱.۶۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۰۱۱۸۲۶	۲۶۷۸۵۰۸	۱۲۰۲۱۷۳	-۲۱۶۷۵۸۳	۲۵۰۵۸۰۳	۲۸۹۲۹۸۱	۲۳۷۴۵۲۶	۵۴۱۰۱۴۰
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۲,۰۱۱,۸۲۶</b>	<b>۲,۶۷۸,۵۰۸</b>	<b>۱,۲۰۲,۱۷۳</b>	<b>-۲,۱۶۷,۵۸۳</b>	<b>۲,۵۰۵,۸۰۳</b>	<b>۲,۸۹۲,۹۸۱</b>	<b>۲,۳۷۴,۵۲۶</b>	<b>۵,۴۱۰,۱۴۰</b>
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۸۶۳	۲,۴۸۰	۱۳۰	-۲۳۵	۲۷۲	۲۳۵	۱۹۳	۴۴۰
سرمایه	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰
<b>سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه</b>	<b>۱۶۴</b>	<b>۲۱۸</b>	<b>۹۸</b>	<b>-۱۷۶</b>	<b>۲۰۴</b>	<b>۲۳۵</b>	<b>۱۹۳</b>	<b>۴۴۰</b>

## سود و زیان شرکت پاکسان



شپاکسا	نماد
محصولات شیمیایی	صنعت
۱۰۹۷ همت	ارزش بازار
۳۳ درصد	شناوری
۲۳۴	EPS TTM
۴۴۰	EPS FW
۴	P/E FW

## نتیجه گیری

## بررسی شرکت پاکسان

مقدار تولید و فروش در تحلیل ۱۴۰۳ برابر مقدار تولید و فروش ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۳ در نظر گرفته شده است. نرخ فروش محصولات شرکت برای ۶ ماهه دوم سال ۱۴۰۳، برابر نرخ فروش محصولات در تیرماه در نظر گرفته شده است. با فرض موارد فوق سود ۴۴۰ ریالی محقق شده و P/E برآوردی سهم برابر ۳.۶۶ می باشد.



شرکت کارگزاری **خبرگان سهام**  
**Khobregan Saham** Brokerage

 021 **42382**

 [Khobregan.com](http://Khobregan.com)

 [Khobregan\\_Saham](https://t.me/Khobregan_Saham)

 [KhobreganSaham](https://www.instagram.com/KhobreganSaham)