

تحلیل بنیادی صنایع آرایشی بهداشتی سیانا



شرکت کارگزاری مهر اقتصاد ایران

واحد خدمات سرمایه گذاری

اسفند ۹۴



درباره شرکت:

شرکت صنایع بهداشتی ساینه در تاریخ ۸۰/۱۰/۲ تحت شماره ۱۸۱۸۰۲ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران بر مبنای توافقات و هماهنگی به عمل آمده فیما بین مدیریت شرکت پاکسان و مدیریت گروه توسعه صنایع بهشهر در زمینی به مساحت ۵۹۸۹۸/۵ متر مربع در ناحیه صنعتی شهرستان ابهر تاسیس گردید. موضوع شرکت طبق ماده ۲ اساس نامه به تهیه و تولید انواع مواد شوینده و پاک کننده، محصولات آرایشی، بهداشتی، شیمیایی و کارهای تولیدی و بازرگانی، سرمایه گذاری، صادراتی و واردات و انجام هر نوع عملیات و معاملاتی که بصورت مستقیم یا غیر مستقیم مرتبط با موضوع شرکت باشد.

– صادرات شرکت به کشورهای :

۱. عراق
۲. ارمنستان
۳. گرجستان
۴. آذربایجان
۵. ترکمنستان
۶. قزاقستان
۷. افغانستان
۸. تاجیکستان
۹. قرقیزستان
۱۰. ازبکستان
۱۱. پاکستان
۱۲. رومانی
۱۳. کویت
۱۴. بحرین



ترکیب سهامداران شرکت:

| سهامدار/دارنده | سهام | درصد |
|---|------------|--------|
| شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر | ۱۰۰ میلیون | ۹۹,۹۸۰ |

میزان تولید و فروش

مقدار تولید

| درصد تغییر | واقعی سال مالی | | واحد | نوع گروه یا محصول |
|------------|---------------------------------|---------------------------------|------|----------------------------------|
| | حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ | حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ | | |
| (۱۹.۳۰) | ۲۴,۱۷۷ | ۱۹,۵۱۰ | تن | مایعات ظرفشویی و ژل ظرفشویی |
| ۳۲.۴۱ | ۱,۸۸۲ | ۲,۵۸۶ | تن | مایعات آبنه و نرم کننده (فابریک) |
| ۹.۸۳ | ۲,۹۸۹ | ۴,۳۸۱ | تن | لکه بر و پاک کننده ها |
| ۲۱۵.۰۰ | ۲۰ | ۶۳ | تن | ایروسول (انواع اسپری) |
| (۱۱.۷۳) | ۳۰,۰۶۸ | ۲۶,۵۴۰ | | جمع |



مبلغ فروش

| درصد تغییر | واقعی سال مالی | | واحد | نوع گروه یا محصول |
|------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------|-----------------------------------|
| | حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ | حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ | | |
| (۹.۳۳) | ۴۳۳,۵۰۲ | ۳۹۳,۰۷۳ | میلیون ریال | مابعات ظرفشویی و زل ظرفشویی |
| ۳۷.۴۸ | ۵۰,۲۶۱ | ۶۹,۰۹۸ | میلیون ریال | مابعات البسه و نرم کننده (فابریک) |
| (۴.۸۶) | ۶۳,۳۸۳ | ۶۰,۳۰۳ | میلیون ریال | لکه بر و پاک کننده ها |
| ۴۲۷.۵۷ | ۹۷۲ | ۵,۱۲۸ | میلیون ریال | ایروسل (انواع اسپری) |
| (۳.۷۴) | ۵۴۸,۱۱۷ | ۵۲۷,۶۰۲ | | جمع |

مقدار فروش

| درصد تغییر | واقعی سال مالی | | واحد | نوع گروه یا محصول |
|------------|---------------------------------|---------------------------------|------|-----------------------------------|
| | حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ | حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ | | |
| (۱۴.۵۵) | ۲۳,۶۱۱ | ۲۰,۱۷۶ | تن | مابعات ظرفشویی و زل ظرفشویی |
| ۳۸.۳۰ | ۱,۹۴۵ | ۲,۶۹۰ | تن | مابعات البسه و نرم کننده (فابریک) |
| (۰.۸۴) | ۳,۷۹۸ | ۳,۷۶۶ | تن | لکه بر و پاک کننده ها |
| ۱۶۶.۶۷ | ۱۵ | ۴۰ | تن | ایروسل (انواع اسپری) |
| (۹.۱۸) | ۲۹,۳۶۹ | ۲۶,۶۷۲ | | جمع |

صورتحساب سود و زیان (ارقام به میلیون ریال می باشد)

| 1393/09/30 | 1394/09/30 | 1395/09/30 | صورتحساب سود و زیان |
|------------|------------|------------|---|
| | | 0 | |
| ۵۴۸،۱۱۷ | ۵۲۷،۶۰۲ | ۶۸۱،۱۵۶ | فروش خالص |
| ۴۳۳،۳۶۰- | ۴۰۰،۰۳۴- | ۴۷۷،۹۳۰- | بهای تمام شده فروش |
| ۱۱۴،۷۵۷ | ۱۲۷،۵۶۸ | ۲۰۳،۲۲۶ | سود (زیان) ناخالص |
| ۸۹،۳۴۳- | ۷۳،۸۴۸- | ۱۱۴،۹۶۳- | هزینه های اداری، عمومی و فروش |
| ۱۳،۰۸۴ | ۳،۹۱۰ | ۲،۰۰۰ | سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی |
| ۷۶،۲۵۹- | ۶۹،۹۳۸- | | جمع هزینه ها |
| ۳۸،۴۹۸ | ۵۷،۶۳۰ | ۹۰،۲۶۳ | سود (زیان) عملیاتی |
| ۳۲،۹۷۴- | ۴۱،۲۳۶- | ۳۶،۰۰۰- | هزینه های مالی |
| ۱،۳۱۰ | ۲،۴۳۷ | ۵۰۰ | خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی |
| ۶،۸۳۴ | ۱۸،۸۳۱ | ۵۴،۷۶۳ | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| ۹۰۰- | ۱،۷۴۶- | ۸،۳۰۳- | مالیات بر درآمد |
| ۵،۹۳۴ | ۱۷،۰۸۵ | ۴۶،۴۶۰ | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم |
| ۰ | ۰ | | سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی |
| ۵،۹۳۴ | ۱۷،۰۸۵ | ۴۶،۴۶۰ | سود (زیان) خالص |
| ۷۵ | ۱۷۱ | ۴۶۵ | سود (زیان) پایه هر سهم |

شرکت پیش بینی سود خالص را براساسالمالیمنتهی ۱۳۹۵/۰۹/۳۰ را ۴۶۵۱ ریال عنوان کرده است که نسبت به دوره گذشته ۱۷۲ درصد افزایش داشته است



گزارش مقایسه ای عملکرد شرکت های هم گروه ساینا

| شتولی | شوش | ساینا | | شپاکسا | | پاکشو | | عنوان |
|---|------------|----------|----------|-----------|-----------|-------------|-----------|------------------------------------|
| | | ۹۴/۰۹/۳۰ | ۹۳/۰۹/۳۰ | ۹۴/۰۹/۳۰ | ۹۳/۰۹/۳۰ | پیش بینی ۹۴ | ۹۳/۱۲/۲۹ | |
| ۹۳/۱۲/۲۹ | ۹۳/۱۲/۲۹ | ۹۴/۰۹/۳۰ | ۹۳/۰۹/۳۰ | ۹۴/۰۹/۳۰ | ۹۳/۰۹/۳۰ | ۹۴ | ۹۳/۱۲/۲۹ | مبلغ فروش (میلیون ریال) |
| ۳۱۷,۳۷۹ | ۳,۹۰۶,۷۵۰ | ۵۲۷,۶۰۲ | ۵۴۸,۱۱۷ | ۳,۲۹۰,۱۸۷ | ۳,۷۶۰,۴۶۸ | ۸ | ۷,۳۲۱,۳۹۸ | ۶,۵۷۷,۰۸۰ |
| ۷۰,۶۷۰ | ۴۸۷,۸۶۸ | ۵۷,۶۳۰ | ۳۸,۴۹۸ | ۵۵۵,۰۹۰ | ۸۰۳,۹۲۶ | | ۱,۹۳۴,۳۶۷ | ۱,۸۱۹,۸۴۵ |
| (۱۷۴,۲۷۸) | ۴۲۹,۲۰۱ | ۱۷,۰۸۵ | ۵,۹۳۴ | ۳۶۱,۹۷۸ | ۴۹۸,۸۷۶ | | ۱,۴۱۹,۴۷۵ | ۱,۳۹۱,۲۶۸ |
| ۲۵۰,۰۰۰ | ۲۴۲,۵۸۶ | ۱۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰,۰۰۰ | ۵۴۰,۰۰۰ | ۵۴۰,۰۰۰ | | ۷۰۰,۰۰۰ | ۷۰۰,۰۰۰ |
| ۱,۰۵۶ | ۱۹,۲۹۷ | | | ۳,۷۸۶ | | | ۱۲,۷۱۸ | آخرین قیمت (ریال) |
| (۶۹۷) | ۱۷۶۹ | ۱۷۱ | ۵۹ | ۶۷۰ | ۹۲۴ | | ۲۰۲۸ | ۱,۸۴۵ |
| | ۱۰,۹ | | | ۵,۴۶ | | | ۶,۰۵ | P/E (ریال) |
| اقدام ترانزنامه از آخرین صورت های مالی ساینا و شرکت های هم گروه | | | | | | | | |
| ۳,۳۰۱,۴۰۲ | ۲۲,۰۲۴,۸۵۶ | ۴۰۵,۰۶۶ | | ۲,۸۴۴,۰۲۵ | | | ۴,۸۰۳,۴۷۵ | جمع دارایی ها (میلیون ریال) |
| ۳,۴۲۸,۲۵۵ | ۸۰۷,۲۶۲ | ۲۵۲,۷۵۷ | | ۱,۵۵۷,۷۷۶ | | | ۲,۸۹۰,۷۵۴ | جمع بدهی (میلیون ریال) |
| (۱۲۶,۸۵۳) | ۱,۲۱۷,۵۹۴ | ۱۵۲,۳۰۹ | | ۱,۲۸۶,۲۴۹ | | | ۱,۹۱۲,۷۲۱ | جمع حقوق صاحبان سهام (میلیون ریال) |

با توجه به اینکه شرکت های تولی پرس و هنکل پاک وش در بازار پایه فرابورس معامله میشوند در گزارش مقایسه ای آخرین شرکت های هم گروه از آخرین سود ۱۲ ماهه ارائه شده استفاده شده است.



جدول مقایسه ای P/E شرکت صنایع آرایشی بهداشتی ساینا

| بیشترین P/E گروه | کمترین P/E گروه | میانگین P/E گروه |
|------------------|-----------------|------------------|
| ۱۰,۹ | ۵,۴۶ | ۷,۴ |

شرکت دارای صدمیلیون سهم است که ۱۰ درصد آن عرضه خواهد شد (۴میلیون و ۸۰۰ هزار سهم برای معامله گران آنلاین ۵ میلیون و دویست هزار سهم جهت عرضه در فرآیند کشف قیمت). با توجه به وضعیت شرکت آرایشی بهداشتی سلینا انتظار می رود که با P/E بین ۵ تا ۷ قیمت مناسبی برای خرید باشد. بنابراین با توجه به پیش بینی ۴۶۵ ریالی سود هر سهم در سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۹/۳۰، قیمت مناسب برای خرید بین ۲۳۰۰ تا ۳۲۰۰ ریال می باشد. با توجه به عرضه های قبلی میزان نقدینگی لازم جهت خرید معامله گران برخط (آنلاین) در صورت اختصاص به ۱۰۰۰۰۰ اکد آنلاین بین ۱۰۰ هزار تومان تا ۱۶۰ هزار تومان برآورد می گردد.

سلب مسولیت: با عنایت به اینکه مطالب فوق بر پایه اطلاعات ارائه شده توسط شرکت و کار تحلیلی کارشناسان این کارگزاری بوده است، مسئولیت خرید و فروش برعهده سرمایه گذار بوده و این کارگزاری درارتباط با خرید و فروش اشخاص هیچگونه مسئولیتی نمی پذیرد.