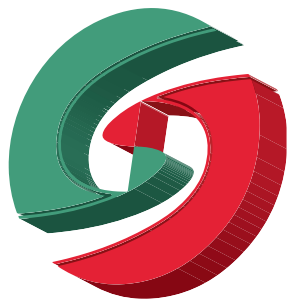


# چکیده تحلیل بنیادی نماد «غبشهر»



حامد شجاعی

کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر



گروه مالی شهر

SHAHR FINANCIAL GROUP  
www.sfg.ir

شرکت صنعتی بهشهر (نماد غبشهر) بزرگترین تولیدکننده روغن های گیاهی خوراکی شامل روغن های مایع، مخصوص سرخ کردنی، نیمه جامد و روغن های مخصوص شیرینی پزی است که از سال ۱۳۳۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. از نام های تجاری این مجموعه می توان به لادن، بهار و نسترن اشاره کرد و از دیگر رقبای اصلی آن می توان به مارگارین و صنعت غذایی کورش نام برد. با توجه به افزایش تقاضا مخصوصا در بازار داخلی، شرکت صنعتی بهشهر از سال ۱۳۴۸ تاکنون طی چند مرحله اقدام به توسعه و بازسازی تاسیسات خود نموده و در نتیجه این اقدامات ظرفیت اسمی سالانه تولید روغن در این مجموعه به ۵۰۰ هزار تن در هر سال رسیده است.

## پیش بینی صورت سود و زیان شرکت صنعتی بهشهر

ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	واحد	درآمدهای عملیاتی
۱۲ ماهه واقعی	۱۲ ماهه واقعی	۱۲ ماهه واقعی	۱۲ ماهه کارشناسی	میلیون ریال	درآمدهای عملیاتی
۵۷,۷۰۰,۹۷۱	۱۵۲,۳۸۵,۳۴۰	۱۸۷,۴۶۹,۵۴۸	۱۷۵,۸۶۹,۳۲۳	میلیون ریال	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
(۴۷,۳۷۳,۷۹۳)	(۱۳۲,۶۴۵,۷۲۰)	(۱۶۲,۶۳۲,۸۵۹)	(۱۵۰,۶۱۰,۹۵۶)	میلیون ریال	سود(زیان) ناخالص
۱۰,۳۲۷,۱۷۸	۱۹,۷۳۹,۶۲۰	۲۴,۸۳۶,۶۸۹	۲۵,۲۵۸,۳۶۷	میلیون ریال	هزینه های عمومی، اداری و فروش
(۲,۲۷۴,۰۳۷)	(۳,۳۱۹,۱۱۰)	(۴,۴۸۶,۴۲۲)	(۴,۶۴۱,۴۵۱)	میلیون ریال	خالص سایر درآمد(زیان) های عملیاتی
۴۳۶,۲۱۳	(۱۲۱,۷۲۰)	(۳,۹۲۴,۷۶۳)	۷۲۰,۴۹۵	میلیون ریال	سود(زیان) عملیاتی
۸,۴۸۹,۳۵۴	۱۶,۲۹۸,۷۹۰	۱۶,۴۲۵,۵۰۴	۲۱,۳۳۷,۴۱۱	میلیون ریال	هزینه های مالی
(۲,۱۱۵,۳۳۲)	(۳,۳۲۸,۲۶۴)	(۶,۶۰۵,۹۹۶)	(۷,۰۰۰,۰۰۰)	میلیون ریال	سود حاصل از سرمایه گذاری
۱۱۸,۳۶۴	۳۴۸,۷۴۲	۲۹۵,۷۳۰	۳۱,۱۲۲	میلیون ریال	سایر اقلام غیر عملیاتی
۱۰۲,۸۴۱	۲۹۶,۵۳۰	(۵۱۵,۶۳۵)	(۲۶۹,۰۰۰)	میلیون ریال	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
۶,۵۹۵,۲۲۷	۱۳,۶۱۵,۷۹۸	۹,۵۹۹,۶۰۳	۱۴,۰۹۹,۵۳۳	میلیون ریال	مالیات
(۱,۵۸۸,۱۵۱)	(۲,۱۳۹,۰۴۶)	(۲,۷۴۳,۵۶۲)	(۴,۰۲۹,۶۴۰)	میلیون ریال	سود(زیان)خالص
۵,۰۰۷,۰۷۶	۱۱,۴۷۶,۷۵۲	۶,۸۵۶,۰۴۱	۱۰,۰۶۹,۸۹۳	میلیون ریال	سرمایه
۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	میلیون ریال	سود هر سهم
۱۷۰	۳۸۹	۲۳۲	۳۴۱	ریال	

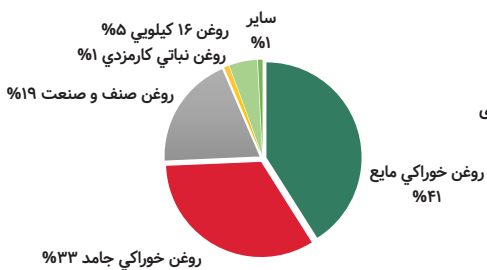
## مفروضات تحلیل

شرح	۱۴۰۳
نرخ دلار	۲۸۵,۰۰۰
نرخ رشد دستمزد	۳۰%
نرخ روغن خام(دلار/تن)	۱۲۰۰
مقدار تولید روغن- تن	۳۳۸,۱۳۵
مقدار فروش- تن	۳۳۶,۹۹۴
نرخ روغن خوراکی(ریال/تن)	۵۹۳,۹۶۰,۰۳۹

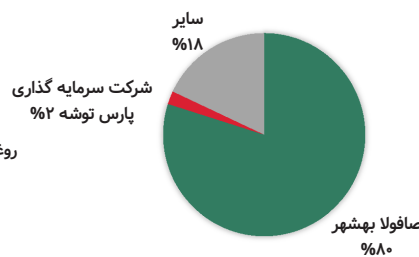
## ارزشگذاری

P/E و P/S	پیش بینی سود سال ۱۴۰۳
۳۴۱	قیمت
۲,۱۷۶	P/E forward
۶.۴	P/S forward
۰.۴	سود انباشته به سرمایه

## ترکیب محصولات به مبلغ فروش



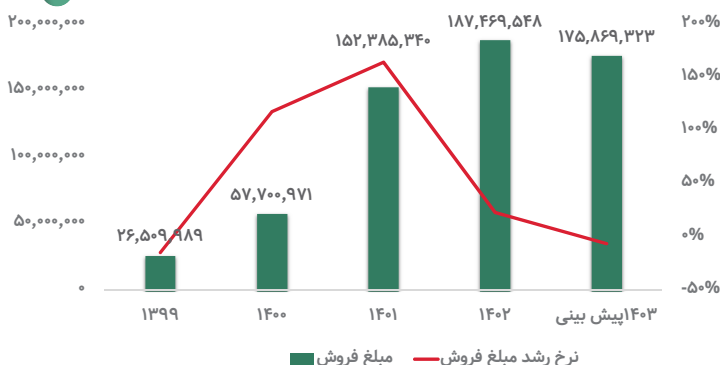
## سهامداران



## نرخ روغن خوراکی مایع



## مبلغ فروش و نرخ رشد مبلغ فروش



## نرخ روغن خام و نسبت مبلغ مواد اولیه به مبلغ فروش

