

بسمه تعالی

تحلیل جامع شرکت گلناش (نماد شکل) 1390/03/16

تهیه کننده: سبحان اسکینی

سهامداران

درصد مالکیت	سهامدار
84%	مدیریت صنعت شوینده صنایع بهشهر
4.17%	سرمایه گذاری سپه
1.81%	سرمایه گذاری بهشهر ایران
	سایر

فروش

وضعیت فروش در سال 1389 و 1390 نسبت به یکسال قبل

درصد از کل فروش	درصد افزایش نرخ		درصد افزایش مقدار		آیتم
	1389	1390	1389	1390	
28.52%	-0.02	0.17	0.11	0.09	صابون
40.93%	0.06	0.08	-0.07	0.31	شامپو
22.12%	-0.02	0.11	0.05	0.26	خمیردندان
8.43%	-0.12	0.14	0.07	0.25	مایع دستشویی

مواد اولیه

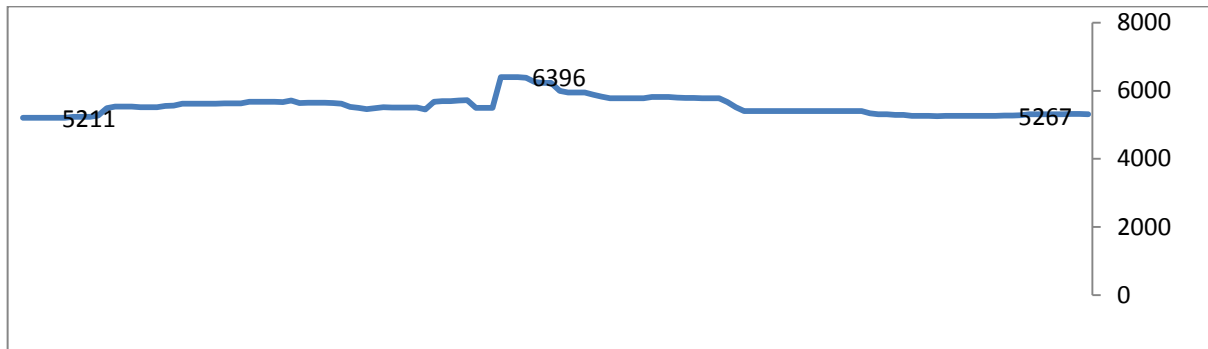
وضعیت فروش در سال 1389 و 1390 نسبت به یکسال قبل

درصد افزایش نرخ خرید مواد		مواد اولیه
1389	1390	
0.14	0.26	مواد اولیه اصلی
-0.12	0.72	ادوات بسته بندی

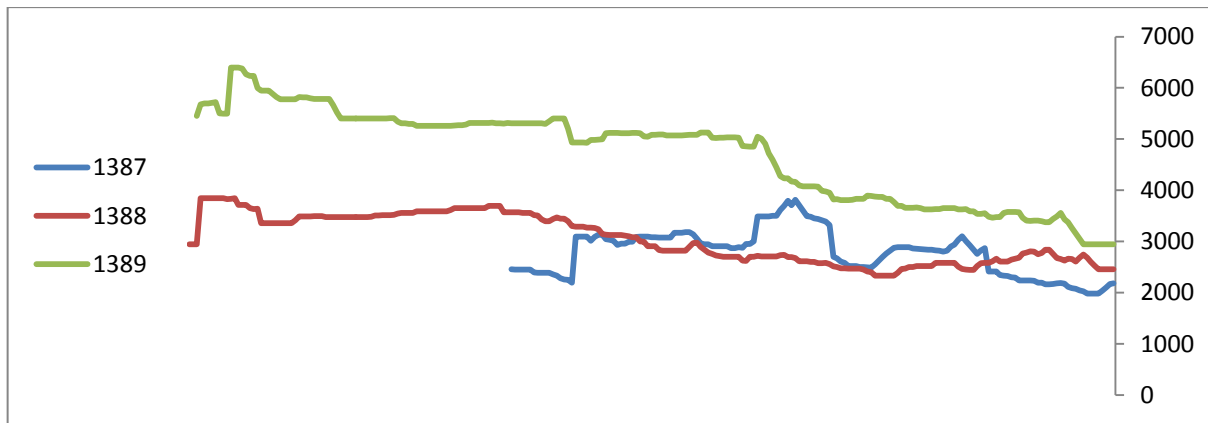
صادرات و واردات: شرکت 2٪ صادرات یورویی و 41٪ واردات یورویی دارد، نرخ یورو در صورت های مالی 16000 ریال در نظر

گرفته شده است.

روند قیمت 5 ماهه سهم



روند قیمت سه ساله



روند گزارش دهی مالی شرکت

پیشبینی پایان دوره بر اساس گزارش های سه ماهه شرکت و عملکرد واقعی پایان دوره

سال	اول دوره	سه ماهه	شش ماهه	نه ماهه	واقعی
1389	922	922	994	1120	1285
1388	887	887	887	969	1103

درصد پوشش و تعدیل سود پیشبینی شده پایان دوره بر اساس گزارش های سه ماهه

سال	تعدیل	پوشش	تعدیل	پوشش
گزارش سه ماهه	0	28%	0	20%
شش ماهه	0	55%	0	52%
نه ماهه	12%	87%	9%	77%



نسبت P/E در سالهای قبل

P/E مناسب خرید	P/E فعلی	P/E میانگین صنعت	بالاترین P/E	پایینترین P/E
4.۲	5	4.5	5.5	3

در حال حاضر شرکت EPS سال جاری را 1020 ریال پیشبینی کرده است.

نتیجه گیری

شرکت دارای سهامداری است که سابقه خوبی در حمایت سهم های زیر مجموعه خود دارند.

وضعیت فروش شرکت بگونه ای برای سال 90 پیش بینی شده است که نمی توان از محل فروش تعدیل خاصی برای شرکت تصور کرد.

شرکت وضعیت مواد اولیه خود را با محافظه کاری مناسبی در نظر گرفته است.

واردات شرکت با نرخ یورو 16000 پاشنه آشیل شرکت به حساب می آید، چراکه در حال حاضر نرخ یورو حدود این نرخ و بالاتر مورد مبادله قرار می گیرد.

سیستم حسابداری شرکت محافظه کارانه است و معمولاً در دوره 9 ماهه با تعدیل مثبت همراه است و در پایان سال بیش از مقدار پیش بینی شده شناسایی می گردد.

به طور کلی شرکت حداقل برای دوره 6 ماهه تعدیل خاصی ندارد و با توجه به واردات بالا، و نوسانات نرخ ارز سهمی با ریسک بالا به حساب می آید.

کف تکنیکال	قیمت در کمترین P/E	قیمت در بیشترین P/E	قیمت در P/E صنعت	قیمت در P/E پیشنهادی	قیمت پیشنهادی
5000	3060	5610	4590	4290	4300 تا 4500