



سبذگردان نوین نگر آسیا

سبذگردان نوین نگر آسیا

شرکت پارس مینو (غپینو)

واحد تحلیل نوین نگر آسیا

تحلیلگر: موسی شفیع پور

www.novinnegarasia.com

 [novin.negar.asia](https://www.instagram.com/novin.negar.asia)

 [sabadnovinnegarasia](https://www.telegram.com/sabadnovinnegarasia)

 <https://www.linkedin.com/company/novin-negar-asia-asset-management>

صنعت غذایی، گروه تولیدات شیرینی و شکلات:



صنعت تولیدات شیرینی و شکلات شامل تولید انواع شیرینی‌ها، شکلات‌ها، بیسکویت‌ها، ویفرها، آدامس‌ها و تنقلات مختلف است. این صنعت به دلیل تنوع محصولات و مقبولیت جهانی، یکی از صنایع مهم و پرسود در بازارهای جهانی به شمار می‌آید. تولید شیرینی و شکلات به دوران باستان برمی‌گردد. این خوراکی‌ها با تنوع طعم و بافت خود، به‌عنوان انتخاب‌هایی محبوب در میان مصرف‌کنندگان شناخته می‌شوند.



محصولات صنعت تولیدات شیرینی و شکلات

1. شکلات‌ها:

- این محصولات معمولاً از دانه‌های کاکائو تهیه می‌شوند و به صورت شکلات‌های جامد یا مایع عرضه می‌گردند. شکلات‌ها به‌عنوان یک تنقلات محبوب در بین مصرف‌کنندگان شناخته می‌شوند.

2. ویفرها:

- این محصولات شامل لایه‌های نازک و ترد از خمیر هستند که با کرم‌های مختلف پر شده و طعم‌دهی می‌شوند. این تنقلات به‌خاطر بافت ترد و طعم‌های متنوع‌شان محبوب هستند.

3. بیسکویت‌ها:

- شامل انواع بیسکویت‌های ساده، کرم‌دار و چاشنی‌دار که به‌عنوان تنقلات روزمره مصرف می‌شوند.

4. آدامس‌ها:

- این محصولات شامل آدامس‌های معمولی و حبابی با طعم‌های مختلف مانند نعناع، میوه‌ای و شیرینی هستند.

5. تنقلات پفی و شور:

- شامل تنقلاتی مانند پفک، چیپس و دیگر محصولات شور که به‌عنوان میان‌وعده در مهمانی‌ها و دورهمی‌ها مصرف می‌شوند.

6. محصولات جدید:

- شامل شکلات‌ها و تنقلات با ترکیبات جدید، مانند شکلات‌های بدون شکر، شکلات‌های پروتئینی و محصولات با مواد اولیه ارگانیک.



مواد اولیه مصرفی

در صنعت تولید شیرینی و شکلات، استفاده از مواد اولیه با کیفیت و مناسب نقش اساسی در تأثیرگذاری بر طعم، بافت و کیفیت نهایی محصولات دارد. در اینجا به مهم‌ترین مواد اولیه پرداخته می‌شود:

1. آرد:

آرد یکی از مواد اصلی در تهیه انواع شیرینی‌ها و بیسکویت‌هاست. این ماده تأثیر زیادی بر بافت و ساختار نهایی محصول دارد. انواع مختلف آرد شامل آرد گندم، آرد کامل و آرد مخصوص شیرینی‌پزی هستند. انتخاب نوع آرد بسته به نوع محصولی که تولید می‌شود، بسیار مهم است. به‌عنوان مثال، آرد گندم به‌دلیل غلظت پروتئین بالا، برای محصولات پخته شده و بیسکویت‌ها ایده‌آل است.

2. روغن:

روغن یکی دیگر از مواد کلیدی در تهیه شیرینی و شکلات است. این ماده به ایجاد بافت نرم و لطیف در محصولات کمک می‌کند و طعم نهایی را بهبود می‌بخشد. انواع روغن‌های مورد استفاده شامل روغن گیاهی، کره و مارگارین هستند. استفاده از روغن مناسب می‌تواند به افزایش ماندگاری و کیفیت محصول نیز کمک کند.

3. شکر:

شکر به‌عنوان ماده شیرین‌کننده اصلی در تولید شیرینی‌ها و شکلات‌ها به کار می‌رود. این ماده نه تنها طعم شیرینی را ایجاد می‌کند، بلکه به بهبود بافت و ماندگاری محصولات نیز کمک می‌نماید. انواع مختلف شکر، از جمله شکر قهوه‌ای و شکر سفید، بسته به نوع محصول و طعم مورد نظر استفاده می‌شوند. کنترل میزان شکر در دستور تهیه می‌تواند بر روی شیرینی و بافت نهایی تأثیر بسزایی داشته باشد.

4. بسته‌بندی:

بسته‌بندی در صنعت شیرینی و شکلات کاربردهای زیر را دارد:

حفاظت: از محصول در برابر آسیب و آلودگی.

جذب مشتری: طراحی جذاب بسته‌بندی می‌تواند توجه مشتریان را جلب کند.

حمل و نقل: بسته‌بندی مناسب برای جلوگیری از آسیب در حین حمل و نقل ضروری است.



5. سایر مواد اولیه:

طعم‌دهنده‌ها: مانند وانیل و نعناع که برای افزودن طعم به محصولات به کار می‌روند.
رنگ‌دهنده‌ها: برای بهبود ظاهر و جذابیت محصولات استفاده می‌شوند.
نگهدارنده‌ها: به افزایش ماندگاری و جلوگیری از فساد محصولات کمک می‌کنند.



بازار جهانی:

صنعت شیرینی و شکلات یکی از بزرگ‌ترین و پربازده‌ترین صنایع غذایی در جهان است. براساس گزارش‌ها، ارزش بازار جهانی شکلات در سال ۲۰۲۳ به بیش از ۱۶۰ میلیارد دلار رسیده است و پیش‌بینی می‌شود که این رقم تا سال ۲۰۲۸ به بیش از ۲۰۰ میلیارد دلار افزایش یابد.

- آسیا و اقیانوسیه به‌عنوان یکی از سریع‌ترین بازارهای در حال رشد برای محصولات شیرینی و شکلات شناخته می‌شود. با افزایش جمعیت و درآمد سرانه، تقاضا برای تنقلات و شیرینی‌ها در این منطقه در حال افزایش است.
- اروپا و آمریکای شمالی به‌عنوان بازارهای بالغ برای شیرینی و شکلات شناخته می‌شوند و برندهای مطرح جهانی در این مناطق فعالیت می‌کنند.

چالش‌ها و فرصت‌ها:

چالش‌ها:

- رقابت شدید در بازار
- تغییرات قیمت مواد اولیه
- تقاضا برای محصولات سالم و طبیعی

فرصت‌ها:

- گسترش بازارهای آنلاین
- توسعه محصولات جدید با طعم‌ها و فرمولاسیون‌های خاص
- افزایش آگاهی مصرف‌کنندگان درباره مواد غذایی سالم و طبیعی



وضعیت بازار داخلی صنعت شیرینی و شکلات

بازار داخلی شیرینی و شکلات در ایران به‌عنوان یکی از بخش‌های مهم صنعت غذایی شناخته می‌شود و با توجه به تغییرات فرهنگی و اجتماعی، در حال رشد و توسعه است. این صنعت شامل تولید انواع محصولات مانند شکلات، بیسکویت، ویفر، و تنقلات مختلف می‌باشد.

مصرف کنندگان ایرانی به تنوع و کیفیت محصولات توجه زیادی دارند و تمایل به استفاده از محصولات با طعم‌های جدید و مواد اولیه باکیفیت دارند. با افزایش آگاهی نسبت به سلامتی، محصولات سالم‌تر و طبیعی نیز در این بازار مورد استقبال قرار گرفته‌اند.

بازار شیرینی و شکلات در ایران تحت تأثیر فصلی بودن تقاضا نیز قرار دارد، به‌طوری که در مناسبت‌های مختلف مانند فصل مدارس، نوروز و مراسم‌های خاص، تقاضا برای این محصولات افزایش می‌یابد. به‌علاوه، تولیدکنندگان داخلی با بهره‌گیری از فناوری‌های نوین و نوآوری در محصولات، به دنبال جذب بازارهای جدید و افزایش سهم خود در بازار هستند.



تاریخچه و فعالیت شرکت پارس مینو (غپینو)

تاریخچه: شرکت پارس مینو (غپینو) در سال ۱۳۳۸ تأسیس و در سال ۱۳۵۳ به بورس اوراق بهادار تهران پذیرش شد. این شرکت با تغییر نام و تمرکز بر کیفیت، به تدریج به یکی از برندهای معتبر در صنعت شیرینی و شکلات در ایران تبدیل گردید. توجه به استانداردها و نوآوری در محصولات از جمله عوامل موفقیت این برند است.

فعالیت‌ها: تولید محصولات متنوع: غپینو به طور تخصصی به تولید انواع شیرینی‌ها، شکلات‌ها، ویفرها و آدامس‌ها می‌پردازد.

در حال حاضر شرکت صنعتی مینو فارس جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سهامی عام صنعتی مینو است و واحد نهایی تجاری گروه، شرکت اقتصادی و خودکفایی آزادگان است. مرکز اصلی شرکت در کیلومتر ۱۰ جاده مخصوص کرج واقع شده است.





سهام داران

سهام دار اصلی سهم شرکت اقتصادی و خودکفایی آزادگان است.

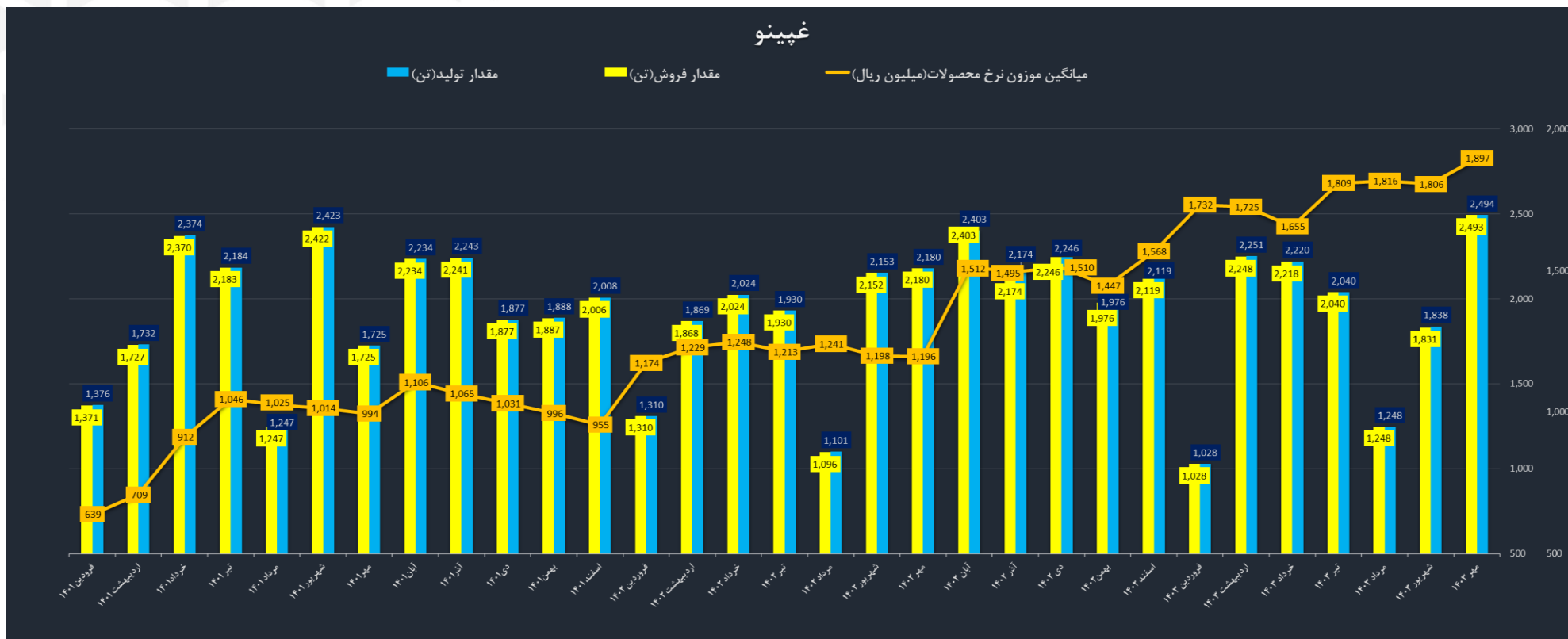
درصد مالکیت	تعداد سهام	سهام داران
۵۵٪	۶,۰۸۱,۶۵۰,۸۹۱	شرکت صنعتی مینو-سهامی عام -
۴٪	۴۲۲,۸۴۱,۳۵۴	شرکت خدمات مالی و مدیریت معین آزادگان - س. خاص
۳٪	۳۰۴,۲۶۰,۳۳۵	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران -سهامی عام -
۳٪	۲۸۵,۸۴۱,۱۱۳	شرکت سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتم -سهامی خاص
۱٪	۱۳۸,۶۸۷,۵۳۰	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی شتاب آگاه
۳۴٪	۳,۷۶۶,۷۱۸,۷۸۷	شناور سهم
۱۰۰٪	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

اطلاعات تابلو	
۱۴۰۳/۰۸/۱۴	
۴۱,۵۲۵,۰۰۰	ارزش بازار (میلیون ریال)
۳,۷۷۵	قیمت هر سهم (ریال)
۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۴۰٪	درصد شناوری
۸,۷۶۹,۲۹۴	میانگین حجم معاملات ماه
۵.۱۵	P/E ttm



گزارش ماهانه تولید و فروش و میانگین موزون نرخ محصولات

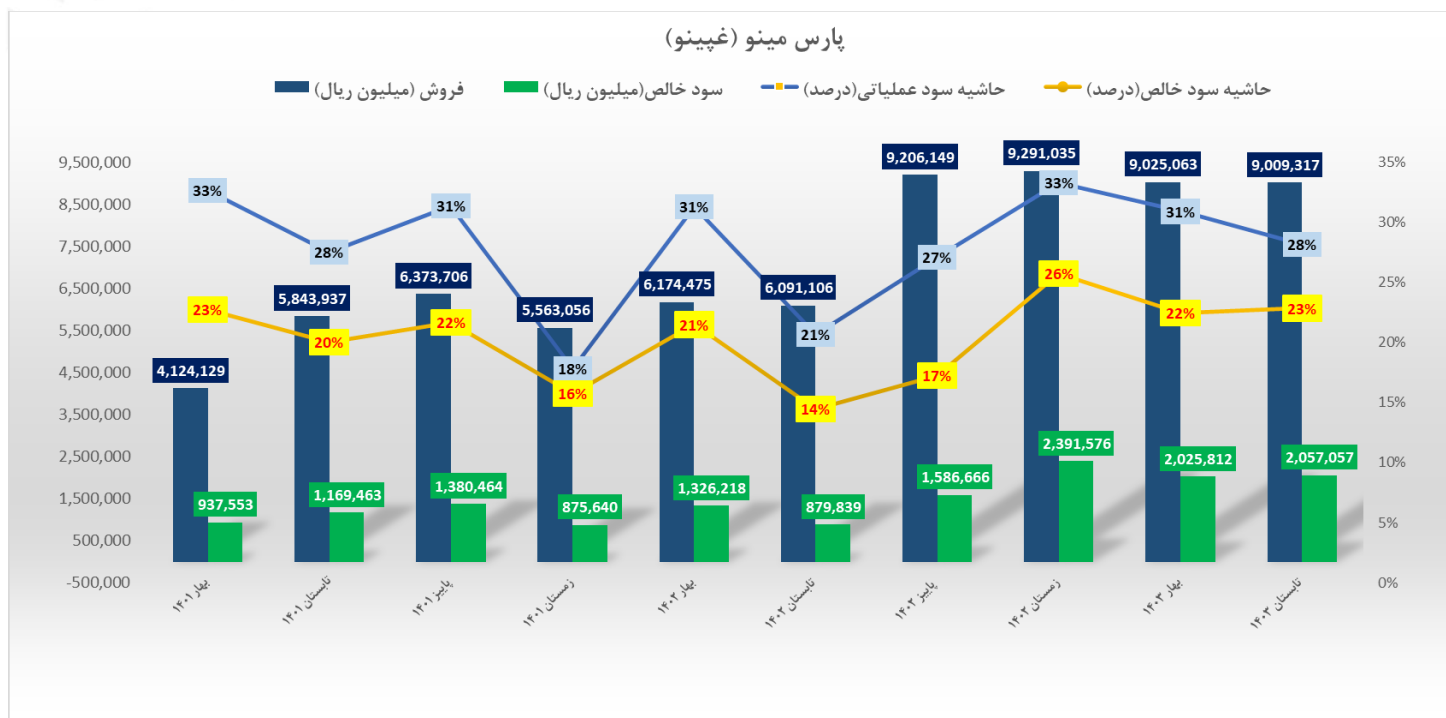
غپینو



شرکت از نظر تولید و فروش در مهرماه عملکرد مناسبی داشته است. نرخ محصولات شرکت با توجه به بهای تمام شده و حاشیه سود تعیین می شود.



گزارش فصلی فروش و حاشیه سود های عملیاتی و خالص



نکته مهم در مورد شرکت، علاوه بر حفظ مقداری فروش در سال های گذشته با وجود شرایط بد اقتصادی، حاشیه سود هم روندی قابل داشته و در فصول اخیر بهبود داشته است. سیاست شرکت برای نرخ گذاری حفظ حاشیه سود بوده است.



مفروضات ارزشیابی

سال مالی	شش ماه باقی مانده ۱۴۰۳	۱,۴۰۴
میزان تولید کل	۱۳,۰۹۷,۹۹۹	۲۳,۷۲۲,۲۷۸
دلار نیما	۵۱۰,۰۰۰	۶۱۶,۳۳۸
دلار آزاد	۷۰۰,۰۰۰	۸۵۴,۲۳۱
تورم		۰.۳۰
تورم دستمزد		۰.۳۰
نرخ گندم	۱۷۵,۰۰۰	۲۰۵,۰۰۰
نرخ چغندر	۳۸,۶۰۰	۴۱,۰۰۰

نرخ های فروش داخلی برای نیمه دوم سال فقط برای محصول آدامس شیک مطابق افشای شرکت 20 درصد در نظر گرفته شده است. افزایش نرخ ها برای سال 1404 تورمی بوده است. نرخ مواد بسته بندی به صورت دلاری در نظر گرفته شده است.



تولید

تحلیلی ۱۴۰۴		تحلیلی ۱۴۰۳		تحلیلی شش ماه باقی مانده ۱۴۰۳		شش ماه ۱۴۰۳		۱,۴۰۲		۱,۴۰۱		واحد	تولید
۱.۲۸	۷,۰۱۴,۲۰۶	۱.۲۸	۷,۰۱۴,۲۰۶	۰.۳۰	۳,۸۴۱,۳۴۴	۰.۵۸	۳,۱۷۲,۸۶۲	۱.۳۰	۷,۱۲۲,۸۶۹	۱.۳۷	۷,۵۲۵,۸۷۶	کیلوگرم	گروه ویفر
۰.۵۵	۷,۱۶۲,۱۱۶	۰.۵۵	۷,۱۶۲,۱۱۶	۰.۳۰	۴,۰۳۸,۷۷۱	۰.۲۴	۳,۱۲۳,۳۴۵	۰.۵۴	۶,۹۵۶,۲۳۳	۰.۵۲	۶,۷۸۲,۴۱۷	کیلوگرم	گروه بیسکویت و چوب شور
۰.۳۱	۲,۳۵۱,۳۸۴	۰.۳۱	۲,۳۵۱,۳۸۴	۰.۰۹	۱,۲۹۲,۱۳۱	۰.۱۴	۱,۰۵۹,۲۵۳	۰.۲۸	۲,۰۸۷,۹۹۷	۰.۳۰	۲,۳۱۸,۴۴۵	کیلوگرم	گروه شکلات قدیم
۰.۱۱	۶۰۵,۹۱۳	۰.۱۱	۶۰۵,۹۱۳	۰.۰۳	۳۸۴,۲۳۷	۰.۰۴	۲۲۱,۶۷۶	۰.۱۱	۶۰۴,۷۴۳	۰.۰۶	۳۵۵,۶۸۰	کیلوگرم	گروه آدامس وایت
۰.۳۹	۲,۳۱۳,۰۱۴	۰.۳۹	۲,۳۱۳,۰۱۴	۰.۱۰	۱,۲۳۸,۷۰۹	۰.۱۸	۱,۰۷۴,۳۰۵	۰.۴۱	۲,۴۴۰,۱۲۲	۰.۳۷	۲,۲۲۰,۳۵۳	کیلوگرم	گروه آدامس شیک
۰.۳۵	۲,۹۹۸,۶۷۸	۰.۳۵	۲,۹۹۸,۶۷۸	۰.۱۳	۱,۵۹۶,۵۱۲	۰.۱۶	۱,۴۰۲,۱۶۶	۰.۳۵	۲,۹۴۶,۲۲۰	۰.۳۱	۲,۶۳۶,۷۵۶	کیلوگرم	گروه اسنک و پلت
۰.۱۶	۱,۲۷۶,۹۶۷	۰.۱۶	۱,۲۷۶,۹۶۷	۰.۰۶	۷۰۶,۲۹۵	۰.۰۷	۵۷۰,۶۷۲	۰.۱۷	۱,۳۲۷,۵۶۱	۰.۲۰	۱,۵۷۱,۷۳۰	کیلوگرم	گروه پفک
۰.۰۰	۰	۰.۰۰	۰	۰.۰۰	۰	۰.۰۰	۰	۰.۰۰	۰	۰.۰۰	۰	کیلوگرم	گروه شکلات جدید
۲۳,۷۲۲,۲۷۸		۲۳,۷۲۲,۲۷۸		۱۳,۰۹۷,۹۹۹		۱۰,۶۲۴,۲۷۹		۲۳,۴۸۵,۷۴۵		۲۳,۳۱۱,۲۵۷			جمع

تولید و فروش شرکت در نیمه های دوم هر سال به دلیل شروع مدارس، عید و جشن های مناسبی بیشتر، رشد قابل توجه نسبت به نیمه اول دارد.



مقدار فروش

تحلیلی ۱۴۰۴		تحلیلی ۱۴۰۳		تحلیلی شش ماه باقی مانده ۱۴۰۳		شش ماه ۱۴۰۳		۱,۴۰۲		۱,۴۰۱		واحد	مقدار فروش
مقدار فروش داخلی													
۱.۰۰	۶,۹۹۶,۰۳۰	۱.۰۰	۶,۹۹۶,۰۳۰	۱.۰۰	۳,۸۳۱,۳۹۰	۱.۰۰	۳,۱۶۴,۶۴۰	۱.۰۰	۷,۰۹۴,۶۸۲	۱.۰۰	۷,۴۹۶,۴۴۰	کیلوگرم	گروه ویفر
۰.۹۵	۶,۸۱۹,۱۸۴	۰.۹۵	۶,۸۱۹,۱۸۴	۰.۹۵	۳,۸۴۵,۳۸۹	۰.۹۵	۲,۹۷۳,۷۹۵	۰.۹۴	۶,۵۱۷,۶۳۰	۰.۹۵	۶,۴۶۰,۶۱۶	کیلوگرم	گروه بیسکویت و چوب شور
۱.۰۰	۲,۳۴۸,۹۵۵	۱.۰۰	۲,۳۴۸,۹۵۵	۱.۰۰	۱,۲۹۰,۷۹۶	۱.۰۰	۱,۰۵۸,۱۵۹	۰.۹۹	۲,۰۶۱,۴۰۳	۰.۹۷	۲,۱۵۷,۴۰۰	کیلوگرم	گروه شکلات قدیم
۱.۰۰	۶۰۵,۹۱۳	۱.۰۰	۶۰۵,۹۱۳	۱.۰۰	۳۸۴,۳۳۷	۱.۰۰	۲۲۱,۶۷۶	۱.۰۰	۶۰۴,۶۵۵	۱.۰۰	۳۵۵,۲۷۷	کیلوگرم	گروه آدامس وایت
۰.۸۳	۱,۹۱۷,۵۱۹	۰.۸۳	۱,۹۱۷,۵۱۹	۰.۸۳	۱,۰۲۶,۹۰۶	۰.۸۳	۸۹۰,۶۱۳	۰.۷۷	۱,۸۷۴,۷۸۲	۰.۷۰	۱,۵۵۵,۴۳۹	کیلوگرم	گروه آدامس شیک
۱.۰۰	۲,۹۹۸,۶۷۸	۱.۰۰	۲,۹۹۸,۶۷۸	۱.۰۰	۱,۵۹۶,۵۱۲	۱.۰۰	۱,۴۰۲,۱۶۶	۱.۰۰	۲,۹۴۵,۸۰۰	۱.۰۰	۲,۶۳۵,۷۰۷	کیلوگرم	گروه اسنک و پلت
۱.۰۰	۱,۲۷۶,۹۶۷	۱.۰۰	۱,۲۷۶,۹۶۷	۱.۰۰	۷۰۶,۲۹۵	۱.۰۰	۵۷۰,۶۷۲	۱.۰۰	۱,۳۲۷,۵۶۱	۱.۰۰	۱,۵۷۱,۵۸۶	کیلوگرم	گروه پفک
	۲۲,۹۶۳,۲۴۶		۲۲,۹۶۳,۲۴۶		۱۲,۶۸۱,۵۲۵		۱۰,۲۸۱,۷۲۱		۲۲,۴۲۶,۵۱۳		۲۲,۲۳۲,۴۶۵		جمع فروش داخلی
مقدار فروش صادراتی													
	۱۸,۱۷۶		۱۸,۱۷۶		۹,۹۵۴		۸,۲۲۲		۲۸,۱۸۷		۲۹,۴۳۶	کیلوگرم	گروه ویفر
	۳۴۲,۹۳۲		۳۴۲,۹۳۲		۱۹۳,۳۸۲		۱۴۹,۵۵۰		۴۳۸,۶۰۳		۳۲۱,۸۰۱	کیلوگرم	گروه بیسکویت و چوب شور
	۲,۴۲۹		۲,۴۲۹		۱,۳۳۵		۱,۰۹۴		۲۶,۵۹۴		۶۱,۰۴۵	کیلوگرم	گروه شکلات قدیم
	*		*		*		*		۸۸		۴۰۳	کیلوگرم	گروه آدامس وایت
	۳۹۵,۴۹۵		۳۹۵,۴۹۵		۲۱۱,۸۰۳		۱۸۳,۶۹۲		۵۶۵,۳۴۰		۶۶۴,۹۱۴	کیلوگرم	گروه آدامس شیک
	*		*		*		*		۴۲۰		۱,۰۴۹	کیلوگرم	گروه اسنک و پلت
	*		*		*		*		*		۱۴۴	کیلوگرم	گروه پفک
	۷۵۹,۰۳۲		۷۵۹,۰۳۲		۴۱۶,۴۷۴		۳۴۲,۵۵۸		۱,۰۵۹,۳۳۲		۱,۰۷۸,۷۹۲		جمع فروش صادراتی
	۲۳,۷۲۲,۲۷۸		۲۳,۷۲۲,۲۷۸		۱۳,۰۹۷,۹۹۹		۱۰,۶۲۴,۲۷۹		۲۳,۴۸۵,۷۴۵		۲۳,۳۱۱,۲۵۷		مجموع



مبلغ فروش

تحلیلی ۱۴۰۴	تحلیلی ۱۴۰۳	تحلیلی شش ماه باقی مانده ۱۴۰۳	شش ماه ۱۴۰۳	۱,۴۰۲	۱,۴۰۱	واحد	مبلغ فروش
							فروش داخلی
							گروه ویفر
۱۵,۴۸۶,۹۲۹	۱۱,۹۱۳,۰۲۲	۶,۵۲۴,۱۹۰	۵,۳۸۸,۸۳۲	۹,۴۹۴,۵۷۵	۷,۰۵۷,۴۲۴	میلیون ریال	گروه بیسکویت و چوب شور
۸,۲۴۲,۲۴۱	۶,۳۴۰,۱۸۵	۳,۶۵۱,۰۹۷	۲,۶۸۹,۰۸۸	۴,۷۸۷,۴۱۰	۳,۷۳۰,۴۸۴	میلیون ریال	گروه شکلات قدیم
۹,۰۶۴,۸۲۶	۶,۹۷۲,۹۴۳	۳,۸۳۱,۷۶۷	۳,۱۴۱,۱۷۶	۴,۳۱۱,۱۱۲	۳,۷۴۵,۱۱۱	میلیون ریال	گروه آدامس وایت
۸,۵۸۴,۱۰۶	۶,۶۰۳,۱۵۹	۴,۴۵۹,۳۷۱	۲,۱۴۳,۸۸۸	۴,۲۲۶,۸۲۴	۱,۶۶۶,۰۹۹	میلیون ریال	گروه آدامس شیک
۵,۹۴۸,۴۷۳	۴,۵۷۵,۷۴۹	۲,۴۵۰,۴۹۲	۲,۱۲۵,۲۵۷	۲,۸۵۰,۵۶۶	۱,۶۴۷,۹۵۴	میلیون ریال	گروه اسنک و پلت
۴,۹۳۷,۷۸۰	۳,۷۹۷,۵۲۳	۲,۰۲۱,۸۲۱	۱,۷۷۵,۷۰۲	۳,۳۳۴,۲۲۱	۲,۴۰۵,۶۴۵	میلیون ریال	گروه پفک
۲,۹۴۱,۶۰۱	۲,۲۶۲,۷۷۰	۱,۲۵۱,۵۴۶	۱,۰۱۱,۲۲۴	۱,۷۹۳,۱۰۲	۱,۵۸۴,۰۰۴	میلیون ریال	جمع فروش داخلی
۵۵,۳۰۴,۹۵۶	۴۲,۴۶۵,۳۵۱	۲۴,۱۹۰,۱۸۴	۱۸,۳۷۵,۱۶۷	۳۰,۷۹۷,۸۱۰	۲۱,۸۱۶,۷۲۱		فروش صادراتی
							گروه ویفر
۳۴,۰۳۲	۲۴,۷۱۴	۱۴,۵۶۸	۱۰,۱۴۶	۳۴,۵۷۵	۳۰,۶۳۱	میلیون ریال	گروه بیسکویت و چوب شور
۳۲۴,۱۹۹	۲۴۴,۴۱۲	۱۴۷,۹۴۱	۹۶,۴۷۱	۲۶۳,۰۶۷	۱۶۸,۳۴۸	میلیون ریال	گروه شکلات قدیم
۴,۷۴۱	۳,۵۸۲	۲,۱۱۸	۱,۴۶۴	۳۲,۷۹۰	۶۷,۸۰۵	میلیون ریال	گروه آدامس وایت
*	*	*	*	۴۹۰	۱,۷۱۶	میلیون ریال	گروه آدامس شیک
۶۷۳,۵۷۷	۵۳۶,۱۸۳	۳۰۹,۷۰۰	۲۲۶,۴۸۳	۵۷۵,۲۴۲	۴۸۸,۵۲۱	میلیون ریال	گروه اسنک و پلت
*	*	*	*	۵۵۹	۱,۰۶۸	میلیون ریال	گروه پفک
*	*	*	*	*	۷۰	میلیون ریال	جمع فروش صادراتی
۱,۰۳۶,۵۴۸	۸۰۸,۸۹۱	۴۷۴,۳۲۷	۳۳۴,۵۶۴	۹۰۶,۷۲۳	۷۵۸,۱۵۹		سایر / تخفیفات
(۱,۳۸۸,۰۰۰,۳۰)	(۱,۳۳۷,۸۹۵,۶۵)	(۷۶۲,۵۴۵)	(۵۷۵,۳۵۱)	(۹۴۱,۷۶۸)	(۶۷۰,۰۵۲)	میلیون ریال	مجموع
۵۴,۵۰۲,۷۰۴	۴۱,۹۳۶,۳۴۶	۲۳,۹۰۱,۹۶۶	۱۸,۰۳۴,۳۸۰	۳۰,۷۶۲,۷۶۵	۲۱,۹۰۴,۸۲۸		



بهای تمام شده

تحلیلی ۱۴۰۴		تحلیلی ۱۴۰۳		تحلیلی شش ماه باقی مانده ۱۴۰۳		شش ماه ۱۴۰۳		۱,۴۰۲		۱,۴۰۱		واحد	بهای تمام شده
+۰.۶۴	۱۸,۶۱۱,۶۴۹	+۰.۶۴	۱۴,۶۶۶,۵۷۷	+۰.۶۵	۸,۴۳۸,۷۳۳	+۰.۶۳	۶,۲۲۷,۸۴۴	+۰.۶۹	۱۱,۳۳۵,۸۰۹	+۰.۷۲	۹,۰۲۱,۷۶۴	میلیون ریال	مواد مستقیم مصرفی
+۰.۱۷	۵,۰۶۴,۱۴۲	+۰.۱۷	۳,۸۹۵,۴۹۴	+۰.۱۷	۲,۱۹۷,۷۲۵	+۰.۱۷	۱,۶۹۷,۷۶۹	+۰.۱۴	۲,۳۳۱,۹۰۰	+۰.۱۳	۱,۶۰۷,۵۶۷	میلیون ریال	دستمزد مستقیم تولید
+۰.۱۹	۵,۴۲۶,۱۴۷	+۰.۱۹	۴,۲۸۲,۸۸۰	+۰.۱۸	۲,۳۵۸,۹۰۹	+۰.۲۰	۱,۹۲۳,۹۷۱	+۰.۱۷	۲,۸۲۳,۳۶۷	+۰.۱۵	۱,۸۶۵,۷۳۵	میلیون ریال	سربار تولید
	۲۹,۱۰۱,۹۳۸		۲۲,۸۴۴,۹۵۱		۱۲,۹۹۵,۳۶۷		۹,۸۴۹,۵۸۴		۱۶,۴۹۱,۰۷۶		۱۲,۴۹۵,۰۶۶	میلیون ریال	جمع
							*		*		*	میلیون ریال	هزینه جذب نشده در تولید
	۲۹,۱۰۱,۹۳۸		۲۲,۸۴۴,۹۵۱		۱۲,۹۹۵,۳۶۷		۹,۸۴۹,۵۸۴		۱۶,۴۹۱,۰۷۶		۱۲,۴۹۵,۰۶۶	میلیون ریال	جمع هزینه های تولید
			(۹۸,۳۸۹)				(۹۸,۳۸۹)		(۵۲,۹۸۲)		(۳۴,۴۹۷)	میلیون ریال	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
							*		*		*	میلیون ریال	ضایعات غیرعادی
	۲۹,۱۰۱,۹۳۸		۲۲,۷۴۶,۵۶۲		۱۲,۹۹۵,۳۶۷		۹,۷۵۱,۱۹۵		۱۶,۴۳۸,۰۹۴		۱۲,۴۶۰,۵۶۹	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای تولید شده
			*				*		*		*	میلیون ریال	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
			(۱,۷۲۹)				(۱,۷۲۹)		*		*	میلیون ریال	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
	۲۹,۱۰۱,۹۳۸		۲۲,۷۴۴,۸۳۳		۱۲,۹۹۵,۳۶۷		۹,۷۴۹,۴۶۶		۱۶,۴۳۸,۰۹۴		۱۲,۴۶۰,۵۶۹	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروشن رفته
							*		*		*	میلیون ریال	بهای تمام شده خدمات ارایه شده
	۲۹,۱۰۱,۹۳۸		۲۲,۷۴۴,۸۳۳		۱۲,۹۹۵,۳۶۷		۹,۷۴۹,۴۶۶		۱۶,۴۳۸,۰۹۴		۱۲,۴۶۰,۵۶۹	میلیون ریال	جمع بهای تمام شده

در سال مالی منتهی به 1402/12 مواد مستقیم، دستمزد تولید و سربار به ترتیب 69، 14 و 17 درصد از بهای تمام شده را تشکیل می دهند. مواد اولیه اصلی برای تولید محصولات از نظر مبلغ آرد، روغن شکر و مواد بسته بندی است که عمدتاً از منابع داخلی تامین می شود. مواد بسته بندی مصرفی شرکت هم که از اقلام مهم مواد اولیه است به صورت دلاری در نظر گرفته شده است.



پیش بینی سود و زیان

تحلیلی ۱۴۰۴		تحلیلی ۱۴۰۳		تحلیلی شش ماه باقی مانده ۱۴۰۳		شش ماه ۱۴۰۳		۱،۴۰۲		۱،۴۰۱		واحد	صورت سود و زیان
	۵۴,۵۰۲,۷۰۴		۴۱,۹۳۶,۳۴۶		۳۳,۹۰۱,۹۶۶		۱۸,۰۳۴,۳۸۰		۳۰,۷۶۲,۷۶۳		۲۱,۹۰۴,۸۲۶	میلیون ریال	فروش
	(۲۹,۱۰۱,۹۳۸)		(۲۲,۷۴۴,۸۳۳)		(۱۲,۹۹۵,۳۶۷)		(۹,۷۴۹,۴۶۶)		(۱۶,۴۳۸,۰۹۴)		(۱۲,۴۶۰,۵۶۹)	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۷%	۲۵,۴۰۰,۷۶۶	۴۶%	۱۹,۱۹۱,۵۱۳	۴۶%	۱۰,۹۰۶,۵۹۹	۴۶%	۸,۲۸۴,۹۱۴	۴۷%	۱۴,۳۲۴,۶۶۹	۴۳%	۹,۴۴۴,۲۵۷	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص
	(۹,۴۵۹,۷۵۹)		(۷,۱۰۵,۵۷۶)		(۴,۱۰۷,۴۶۲)		(۲,۹۹۸,۱۱۴)		(۵,۸۹۰,۱۱۷)		(۳,۷۰۷,۰۸۴)	میلیون ریال	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
	۷۴۴,۵۷۱		۴۵۵,۴۳۸		۴۲۰,۲۶۴		۳۵,۱۷۴		۳۳۹,۹۲۵		۲۰۵,۹۲۸	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۱%	۱۶,۶۸۵,۵۷۸	۳۰%	۱۲,۵۴۱,۳۷۵	۳۰%	۷,۲۱۹,۴۰۱	۳۰%	۵,۳۲۱,۹۷۴	۲۹%	۸,۷۷۴,۴۷۷	۲۷%	۵,۹۴۳,۱۰۱	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
	(۱,۶۹۰,۱۵۷)		(۱,۲۹۱,۲۵۳)		(۶۶۰,۴۷۷)		(۶۳۰,۷۷۵)		(۱,۴۱۸,۵۹۵)		(۱,۰۲۶,۷۳۳)	میلیون ریال	هزینه های مالی
	۴۶۰,۱۵۱		۳۴۳,۸۵۳		۱۹۱,۸۵۱		۱۵۱,۹۹۵		۳۵۹,۵۰۲		۱۷۰,۴۲۱	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۸%	۱۵,۴۵۵,۵۷۲	۲۸%	۱۱,۵۹۳,۹۷۵	۲۸%	۶,۷۵۰,۷۸۱	۲۷%	۴,۸۴۳,۱۹۴	۲۵%	۷,۶۱۵,۳۸۴	۲۳%	۵,۰۸۶,۷۸۹	میلیون ریال	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
	(۲,۸۹۵,۹۵۹)		(۲,۰۰۵,۳۵۴)		(۱,۲۴۵,۰۲۹)		(۷۶۰,۳۳۵)		(۱,۴۳۱,۰۸۷)		(۷۲۰,۷۳۶)	میلیون ریال	مالیات
۲۳%	۱۲,۵۵۹,۶۱۲	۲۳%	۹,۵۸۸,۶۲۲	۲۳%	۵,۵۰۵,۷۵۳	۲۳%	۴,۰۸۲,۸۶۹	۲۰%	۶,۱۸۴,۲۹۷	۲۰%	۴,۳۶۶,۰۶۳	میلیون ریال	سود (زیان) خالص
	۱,۱۴۲		۸۷۲		۵۰۱		۳۷۱		۵۶۲		۴۸۵	میلیون ریال	سود هر سهم
	۱۱,۰۰۰,۰۰۰		۱۱,۰۰۰,۰۰۰		۱۱,۰۰۰,۰۰۰		۱۱,۰۰۰,۰۰۰		۱۱,۰۰۰,۰۰۰		۹,۰۰۰,۰۰۰	میلیون ریال	سرمایه

با توجه به مفروضات گفته شده و افزایش فروش در نیمه دوم سال انتظار می رود که سود شرکت در نیمه دوم سال 550 میلیارد تومان، در کل سال 1403، 958 میلیارد تومان و در سال 1404، 1255 میلیارد تومان سود پیش بینی می شود.



تحلیل تکنیکال



سهام از اردیبهشت 1402 درون یک کانال رنج بین 255 تا 380 تومان قرار گرفته است و اکنون در پی شکستن سقف کانال است، در صورت شکست 380 تومان هدف 597 تومان می باشد.



نتیجه گیری

با توجه به قیمت سهم و سود به دست آمده، پی بر ای تحلیلی با سود سال مالی 1403، 4.3 محاسبه شده است. با در نظر گرفتن شرایط بنیادی سهم در سال های آتی و وضعیت نموداری سهم به نظر می رسد برای سرمایه گذاری بلند مدت گزینه مناسبی باشد.

اطلاعیه سلب مسئولیت

مفروضات این تحلیل در هر لحظه با توجه به شرایط می تواند متغیر باشد لذا خوانندگان محترم در نظر داشته باشند محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و هیچ گونه توصیه ای به خرید یا فروش هر گونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی نمی باشد.



صندوق سرمایه گذاری اعتماد ملل
<https://emelalfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری نوین نگر آسیا
<https://novinnegarfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری ارمغان یکم ملل
<http://armaghanemelal.com/>



مشاوره عرضه و پذیرش
<https://novinnegarasia.com/page/۱۶>



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل
<https://melalmmf.ir/>