

گزارش تحلیلی

شرکت صنعت غذایی کورش

آبان ۱۴۰۳

محتوای گزارش

نگاهی به صنعت روغن خوراکی در ایران

ساختار سهامداری و شرکت‌های سرمایه‌پذیر غکورش

فرآیند تولید محصولات

رقبای شرکت در بازار داخل

بررسی حاشیه سود

پیش‌بینی صورت سود و زیان

نگاهی به صنعت روغن خوراکی

معرفی اجمالی غکورش

اطلاعات مختصر مربوط به کارخانه‌های شرکت

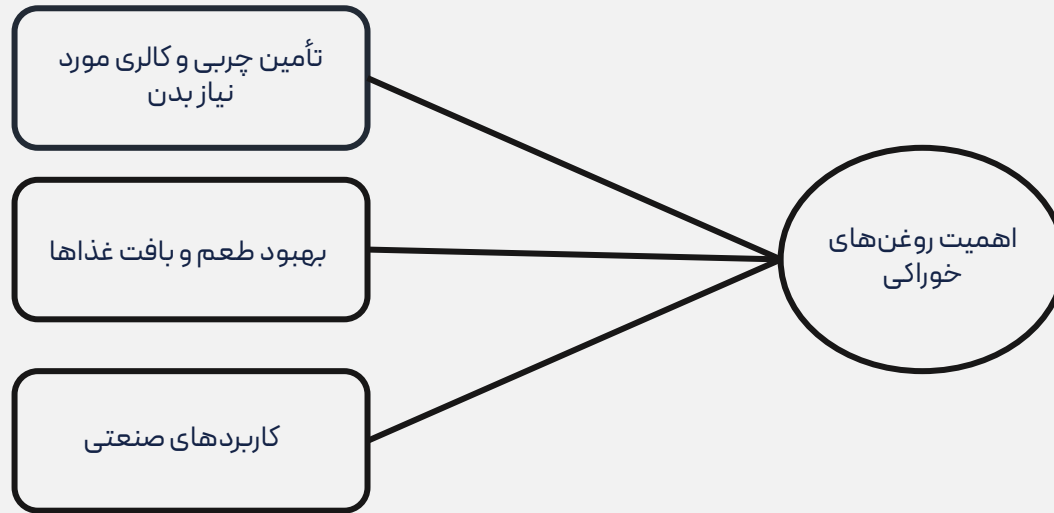
برند و محصولات تولیدی شرکت

نگاهی به فروش شرکت

مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

نگاهی به صنعت روغن خوراکی

صنعت روغن خوراکی به عنوان یکی از مهم‌ترین و تأثیرگذارترین بخش‌های زنجیره تأمین مواد غذایی در جهان شناخته می‌شود. این صنعت دربرگیرنده تولید، فرآوری، بسته‌بندی و توزیع انواع مختلف روغن‌های گیاهی و حیوانی است که کاربردهای وسیعی در صنایع غذایی، تولیدات صنعتی، بهداشتی و حتی آرایشی دارند. روغن‌های خوراکی نه تنها به دلیل خواص تغذیه‌ای و نقش آن‌ها در تأمین کالری و چربی‌های مورد نیاز بدن اهمیت دارند، بلکه به دلیل نقش استراتژیک در اقتصاد جهانی نیز بسیار مورد توجه هستند.



- **روغن پالم:** به عنوان پر فروش‌ترین روغن خوراکی جهان، روغن پالم از میوه درختان نخل روغنی استخراج می‌شود و بیشتر در اندونزی و مالزی تولید می‌گردد. این روغن به دلیل هزینه‌های تولید کمتر و کارایی بالا در فرآیندهای صنعتی و غذایی، تقاضای بسیار بالایی دارد. کشورهای تولیدکننده، بخش عمده‌ای از تولید خود را به کشورهای آسیایی، آفریقایی و اروپایی صادر می‌کنند.
- **روغن کلزا و آفتابگردان:** روغن کلزا بیشتر در کانادا و اروپا تولید می‌شود و به دلیل محتوای پایین اسیدهای چرب اشباع و چربی‌های سالم، برای سلامتی بسیار مناسب است. روغن آفتابگردان نیز در مناطق اروپای شرقی و روسیه به میزان زیادی تولید می‌شود و طرفداران خاص خود را در میان مصرف‌کنندگان دارد.
- **روغن سویا:** یکی دیگر از روغن‌های پر مصرف جهان که عمدتاً در ایالات متحده، برزیل و آرژانتین تولید می‌شود. این روغن علاوه بر مصرف در آشپزی، به عنوان خوراک دام نیز به کار می‌رود و ارزش غذایی بالایی دارد.
- **روغن زیتون:** این روغن به دلیل مزایای تغذیه‌ای و سلامتی خود، در کشورهای مدیترانه‌ای مانند اسپانیا، ایتالیا و یونان تولید می‌شود. روغن زیتون جزئی جدایی‌ناپذیر از رژیم غذایی مدیترانه‌ای است و به عنوان روغن سالم، تقاضای رو به افزایشی در سطح جهان دارد.

نگاهی به صنعت روغن خوراکی

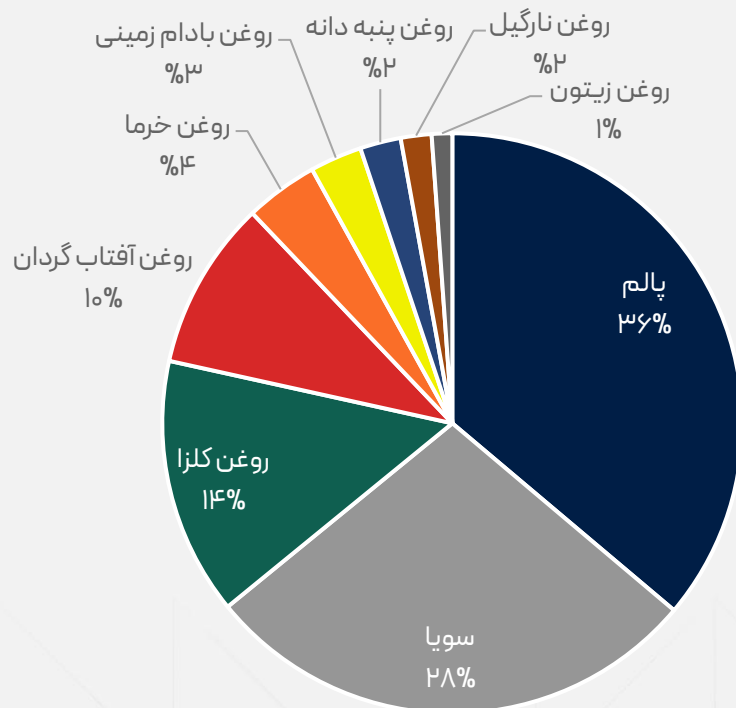
در سال‌های اخیر، بازار جهانی روغن‌های نباتی با توجه به گرایش مصرف‌کنندگان به استفاده از روغن‌های گیاهی به جای روغن‌های حیوانی، روند رو به رشدی را تجربه کرده است. افزایش تقاضا برای این نوع روغن‌ها موجب شده است تا ارزش بازار جهانی این صنعت به طور چشمگیری افزایش یابد و تجارت پررونقی را در این حوزه ایجاد کند. این بازار در سال ۲۰۱۹ حدود ۹۶ میلیون دلار بوده و پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۲۵ با نرخ رشد مرکب سالانه ۳٫۵۷٪ به ۱۱۹ میلیارد دلار برسد.

توزیع مصرف روبرو نشان می‌دهد که روغن‌های پالم و سویا نقش بسیار کلیدی در تأمین چربی‌های گیاهی جهان دارند و احتمالاً به دلیل قیمت و حجم تولید، بیشترین مصرف را دارند. روغن‌های دیگر مانند زیتون و بادام زمینی سهم کمتری دارند که می‌تواند به دلیل قیمت بالاتر یا تولید محدود آن‌ها باشد.

رشد جمعیت، افزایش آگاهی‌های پزشکی و اهمیت دادن به رژیم‌های غذایی سالم از جمله عوامل اصلی رشد این بازار هستند. در این میان، به ویژه مناطق در حال توسعه که جمعیت بیشتری نیز دارند، از جمله مصرف‌کنندگان اصلی این صنعت به شمار می‌روند. طبق آمارهای به دست آمده، بازارهای اصلی این صنعت کشورهای آسیایی هستند و اروپا و آمریکای شمالی نیز از نظر مصرف در رتبه‌های بعدی قرار دارند.

هند بزرگترین مصرف‌کننده روغن‌های خوراکی در دنیا می‌باشد.

مصرف روغن‌های گیاهی در سراسر جهان



نگاهی به صنعت روغن خوراکی در ایران

صنعت روغن خوراکی به عنوان یکی از مهم‌ترین و تأثیرگذارترین بخش‌های زنجیره تأمین مواد غذایی در جهان شناخته می‌شود. این صنعت دربرگیرنده تولید، فرآوری، بسته‌بندی و توزیع انواع مختلف روغن‌های گیاهی و حیوانی است که کاربردهای وسیعی در صنایع غذایی، تولیدات صنعتی، بهداشتی و حتی آرایشی دارند. روغن‌های خوراکی نه تنها به دلیل خواص تغذیه‌ای و نقش آن‌ها در تامین کالری و چربی‌های مورد نیاز بدن اهمیت دارند، بلکه به دلیل نقش استراتژیک در اقتصاد جهانی نیز بسیار مورد توجه هستند.

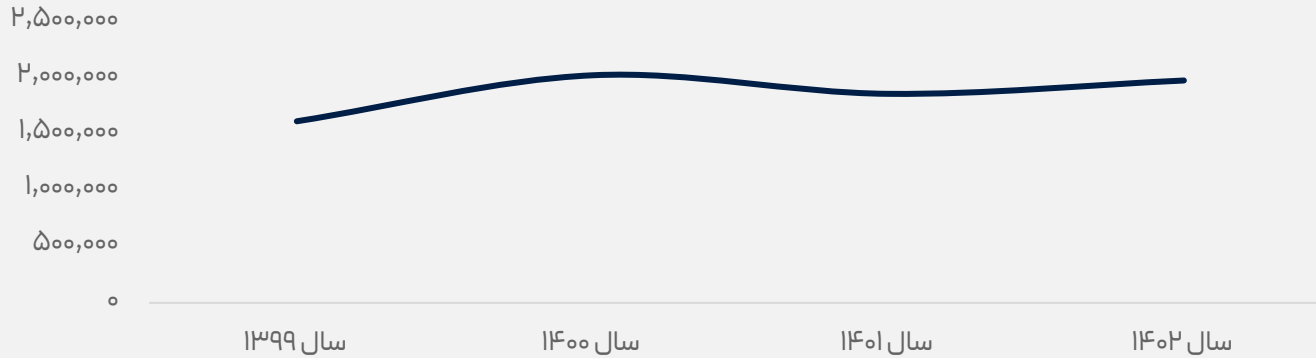
در سال گذشته ۱۰۰ درصد ارز روغن‌های خام وارداتی بر مبنای نرخ ارز ترجیحی یعنی دلار ۲۸,۵۰۰ تومانی تامین شدند.

استان‌های مازندران و خوزستان دارای بیشترین تعداد کارخانه‌های تولید روغن‌های نباتی در کشور هستند.

قیمت‌گذاری دستوری محصولات و وابستگی به واردات ماشین‌آلات از خارج از کشور از جمله تهدیدهای اصلی این صنعت محسوب می‌شوند.

از نقاط قوت این صنعت در ایران می‌توان به ماهیت اساسی و مصرفی این کالا و جایگاه همیشگی آن در سبد خانوار اشاره کرد. ایران با جمعیتی بالغ بر ۸۰ میلیون نفر، دومین بازار مصرف بزرگ در منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا را داراست. همچنین، وجود زیرساخت‌های مناسب برای استحصال دانه‌های روغنی و تصفیه روغن از دیگر مزایای این صنعت در کشور است.

تولید انواع روغن نباتی



تعداد کارخانه‌های روغن نباتی در ایران

ردیف	استان	تعداد کارخانجات	ردیف	استان	تعداد کارخانجات
۱	مازندران	۶	۱۱	کرمان	۲
۲	خوزستان	۵	۱۲	البرز	۱
۳	گیلان	۴	۱۳	چهارمحال و بختیاری	۱
۴	خراسان رضوی	۴	۱۴	خراسان شمالی	۱
۵	تهران	۴	۱۵	کرمانشاه	۱
۶	گلستان	۳	۱۶	زنجان	۱
۷	قزوین	۳	۱۷	همدان	۱
۸	مرکزی	۳	۱۸	سمنان	۱
۹	اصفهان	۲	۱۹	فارس	۱
۱۰	هرمزگان	۲	جمع کل	-	۱۴۶

معرفی اجمالی غورش

صنعت غذایی کورش از شرکت‌های زیرمجموعه گروه صنعتی گلرنگ می باشد که در سال ۱۳۸۰ با نام کشت و صنعت گلبرگ بهاران با هدف توسعه کسب و کار و ورود به حوزه صنایع غذایی آغاز به کار کرد. از بدو تاسیس شرکت، تولید محصولات متنوعی چون انواع روغن‌های خوراکی، دانه زیتون، روغن زیتون، رب گوجه‌فرنگی، تن ماهی، کنسروجات، انواع مربا، ترشی و... در برنامه کار قرار گرفت. در شروع کار، تولید محصولات با رویکرد بهره‌گیری از ظرفیت خالی کارخانجات کشور، به صورت برون سپاری آغاز شد. همچنین با هدف تکمیل زنجیره تامین و اهداف کیفی و اقتصادی دیگر، مخازن ذخیره روغن شرکت صنعت غذایی کورش به ظرفیت ۳۶,۰۰۰ تن در بند امام خمینی (ره) در سال ۹۵ افتتاح گردید.

از آغاز سال ۹۵ حوزه محصولات روغنی از شرکت کشت و صنعت گلبرگ بهاران تفکیک شده و اداره آن در شرکت صنعت غذایی کورش متمرکز شد. صنعت غذایی کورش در ابتدای سال ۹۶ با حدود ۵۰۰ نفر پرسنل به حضور و تولید در عرصه صنایع غذایی ادامه می دهد. از جمله دستاوردهای ویژه این حضور، در راستای رویکرد نوآورانه و سلامت محور شرکت، تولید روغن‌های ویژه چون روغن سرخ‌کردنی بدون پالم است که برای اولین بار به مصرف کنندگان ایرانی عرضه شده است.

اطلاعات شرکت

نماد	غورش
سال مالی شرکت منتهی به ...	اسفند
ارزش بازار سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۲۳ (میلیارد تومان)	۱۵,۳۰۰
سرمایه روی تابلو (میلیارد تومان)	۲,۰۰۰
سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۳ (ریال)	۱,۵۱۳
سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۴ (ریال)	۱,۷۶۹

هدف از افزایش سرمایه

محل افزایش سرمایه

درصد افزایش سرمایه

اصلاح ساختار مالی

سود انباشته

%۳۰۰

اصلاح ساختار مالی

سود انباشته

%۶۷

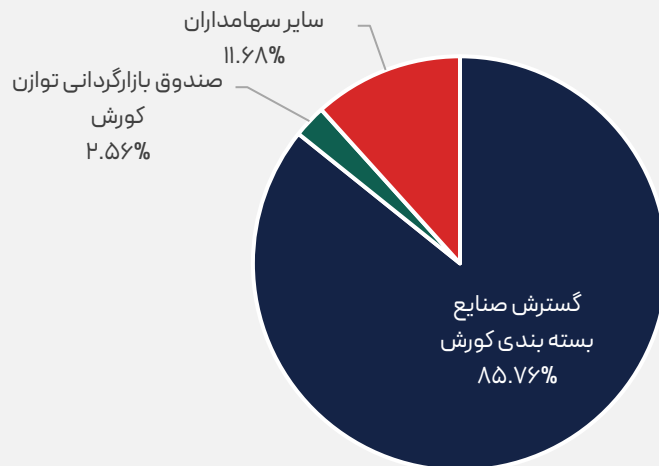
ساختار سهامداری و شرکت‌های سرمایه‌پذیر غکورش

نگاهی به ساختار سهامداری شرکت نشان می‌دهد که سهامدار عمده آن گروه صنعتی گلرنگ است که مدیریت و اهداف این گروه تأثیر بسزایی بر مسیر پیشرفت شرکت دارد.

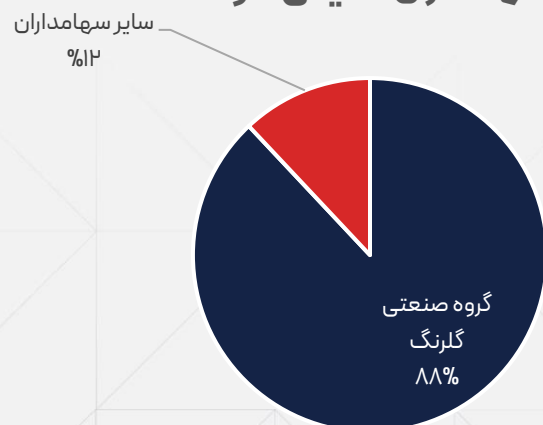
غکورش دارای ۵۵ درصد از سهام شرکت سپید ماکیان می‌باشد که این شرکت پیشرو در صنعت طیور و بزرگترین زنجیره تولید و توزیع مرغ گوشتی کشور است.

سایر سرمایه‌گذاری‌های شرکت گسترش گلنوش هستی که در حوزه رستوران‌های زنجیره‌ای فعالیت دارند و پیشگامان صنعت طیور پاریسیان می‌باشند.

سهامداران شرکت



سهامداران تلفیقی شرکت



اطلاعات مختصر مربوط به کارخانه‌های شرکت

شرکت صنعت غذایی کورش با تاسیس دو کارخانه خود یکی در تاکستان در سال ۱۳۹۲ و دومی نیز کارخانه تولید روغن در اشتهارد در سال ۱۳۹۳ فعالیت خود را در این صنعت آغاز کرد و در حال حاضر یکی از شرکت‌های پیشرو در صنعت غذایی کشور، دومین تولید کننده روغن و اولین تولید کننده روغن مایع خانوار در کشور محسوب می‌شود.

شرح	تاکستان	اشتهارد
روزانه	۴۲۰	۳۸۰
	۹۷۸	۴۳۸
ماهانه	۱۲,۱۸۰	۱۱,۰۲۰
	۲۴,۴۵۱	۱۰,۹۵۷
سالانه	۱۴۰,۰۷۰	۱۲۶,۷۳۰
	۲۸۱,۱۹۰	۱۲,۶۰۰
مجموع	۲۶۶,۸۰۰	
	۴۰۷,۱۹۰	

فرآیند تولید محصولات

روغن‌کشی: در این فرآیند، روغن از دانه‌های روغنی مانند سویا و کنجد استخراج شده و سایر اجزای دانه برای مصارف دام و طیور استفاده می‌شود. روش‌های استخراج شامل فشار غیر مداوم، اکسپلر، اکستراکشن و استخراج غیر مداوم هستند.

تصفیه‌خانه: در این مرحله که شامل خلط‌گیری یا صمغ‌گیری است، ناخالصی‌ها به صورت مکانیکی جدا می‌شوند. صمغ‌ها به دو دسته محلول و نامحلول در آب تقسیم می‌شوند و خلط‌گیری معمولاً در دمای ۸۰ تا ۹۰ درجه سانتی‌گراد انجام می‌شود. افزایش دما ممکن است از ته‌نشینی کامل جلوگیری کند.

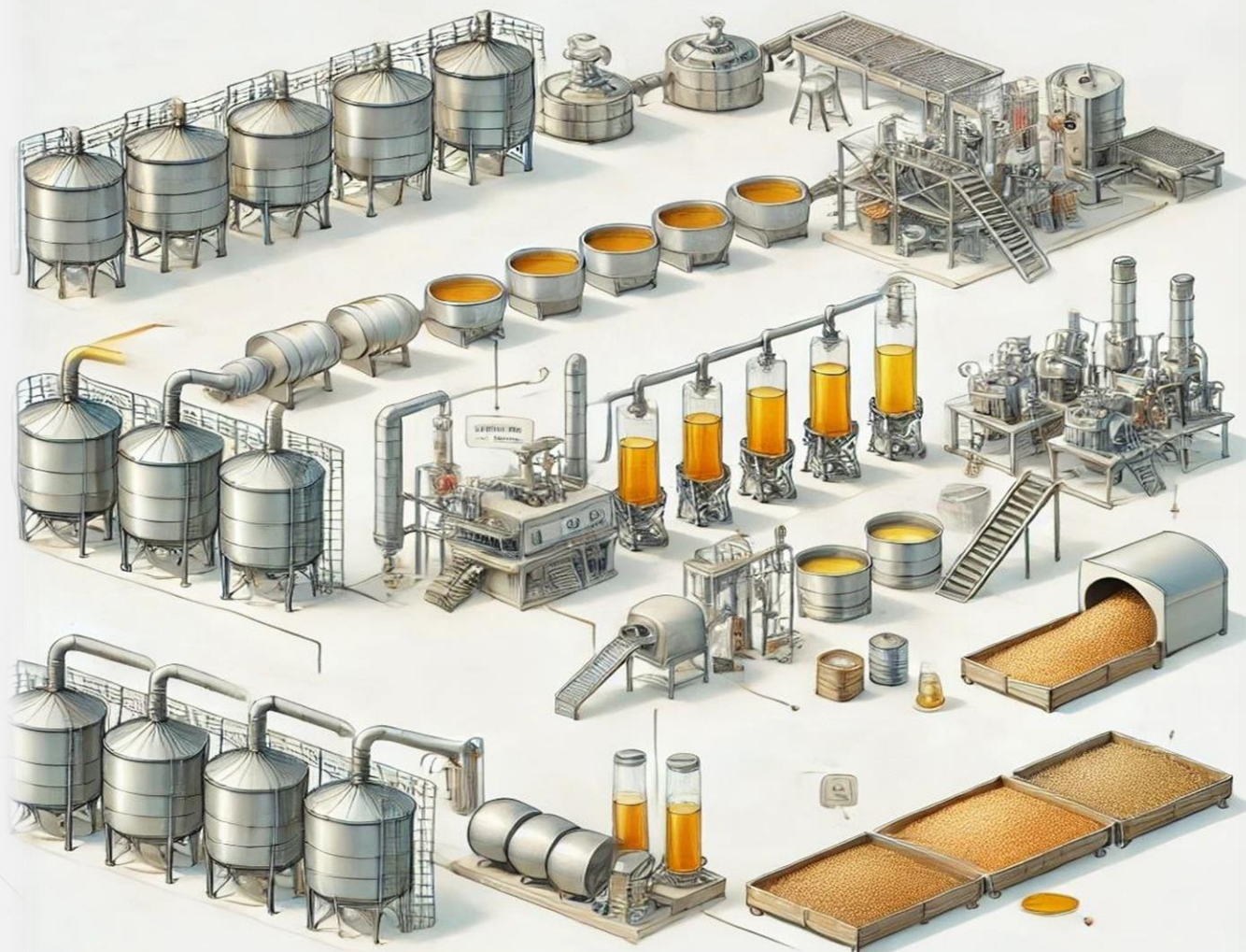
خنثی‌سازی روغن: در این مرحله صمغ و اسیدهای چرب آزاد شده روغن طی فرایند خاصی و با استفاده از چند دستگاه سانتریفوژ روغن جدا می‌شوند.

رنگبری: در روغن رنگ‌هایی شامل کاروتنوئید، کلروفیل و کاروتن وجود دارد که با استفاده از خاک رنگبری روغن بی‌رنگ می‌شوند، رنگبری خود شامل چند مرحله می‌باشد.

خطوط بوگیری: وظیفه آن بوگیری و حذف برخی مواد است که باید از روغن جدا شوند.

مخزن روغن تصفیه شده: بعد از اتمام مراحل تصفیه و تولید روغن به این مخازن منتقل می‌شود.

پرکنی و بسته‌بندی: آخرین مرحله که با استفاده از دستگاه‌های تمام اتوماتیک در بسته‌بندی‌های مختلف و آماده پر می‌شوند.



برند و محصولات تولیدی شرکت

محصولات این شرکت در بازار با برندهای اوپلا، فامیلا، کیمبال و سان تین ارائه می شود.

عمده محصولات تولیدی شرکت روغن آفتابگردان، روغن ذرت، روغن کانولا، روغن زیتون و روغن کنجد می باشد.

مکانیزم بازاریابی و فروش:

- توزیع و فروش مویرگی از طریق شرکت های پخش : فروش و پخش مویرگی محصولات شرکت صنعت غذایی کورس در سطح فروشگاه های خرده فروشی توسط شرکت های "گلرنگ پخش" و "گل پخش اول" به عنوان بزرگترین شرکت های پخش گروه صنعتی گلرنگ انجام می شود.
- فروش از طریق فروشگاه های زنجیره های
- فروش به سایر فروشگاه های زنجیره ای بزرگ (به جز افق کوروش) از طریق شرکت گلرنگ پخش انجام می شود
- فروشگاه اینترنتی اکالا



محمول	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی
روغن مایع	۳۰۷,۱۹۰	۲۴۹,۰۲۰
روغن نیمه جامد امگا	۹۶,۰۰۰	۴۰,۴۴۳
انواع روغن زیتون و کنجد	۴,۰۰۰	۴۸۸
سایر محصولات	۷۰۰	۶۱

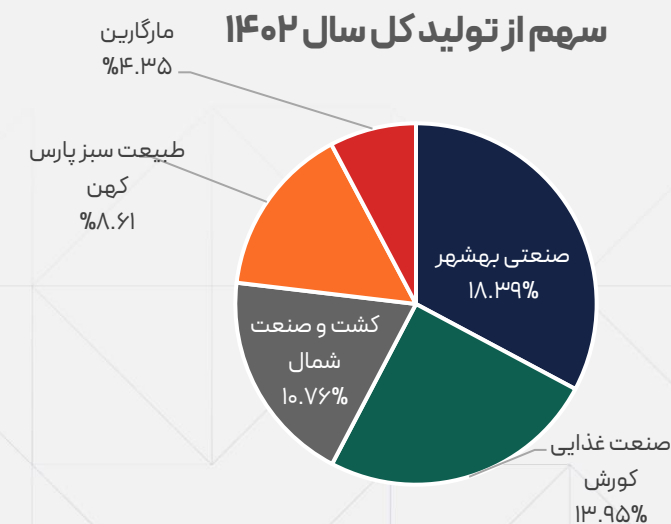
رقبای شرکت در بازار داخل

در بخش عرضه بازار روغن‌های گیاهی، عمده عرضه بازار توسط سه شرکت صنعت غذایی کورش، صنعتی بهشهر و مارگارین صورت می‌گیرد.

در سال ۱۴۰۲، کل تولید روغن مایع کشور برابر با ۱ میلیون و ۲۶۶ هزار تن و تولید روغن نیمه جامد و جامد برابر با ۷۱۵ هزار و ۲۶۴ تن بوده است.

شرکت	تاسیس	حوزه اصلی فعالیت	برند محصولات
مارگارین	۱۳۳۲	روغن نباتی، کره نباتی	آفتاب
شرکت صنعتی بهشهر	۱۳۴۸	روغن‌های جامد، روغن‌های مایع و روغن‌های شیرینی پزی	بهار، لادن
مجتمع کارخانجات روغن نباتی کشت و صنعت شمال	۱۳۵۳	مارگارین، روغن نباتی، روغن‌های خوراکی، کره	غنچه
شرکت روغن نباتی گلناز	۱۳۶۰	تولید و بسته بندی روغن‌های خوراکی	گلناز، گلنام، گلبو، ایرانا قطره، السانا، مکناز، گراناز، گلدخت
شرکت فرآورده‌های روغنی ایران	۱۳۷۲	روغن نباتی مایع	نینا
مجتمع کشت و صنعت ماهیدشت کرمانشاه	۱۳۷۶	روغن خوراکی، آب معدنی، آب آشامیدنی و آب‌های طعم دار، سس‌های سرد و گرم	نازگل، گل آرا، سارا، غنچه
شرکت طبیعت سبز پارس کهن	۱۳۹۱	روغن خوراکی، رب گوجه فرنگی، کنسرو ماهی، چای، کنسروهای غیر گوشتی و قند	طبیعت

سهم از تولید کل سال ۱۴۰۲



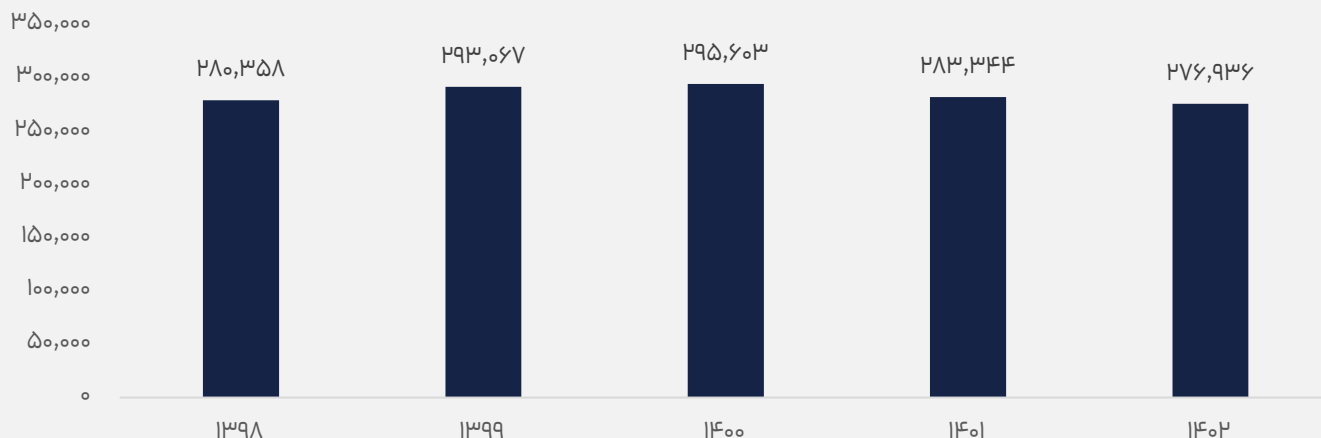
نگاهی به تامین مواد اولیه و تولیدات شرکت

دانه‌های روغنی و روغن خام از اصلی‌ترین مواد اولیه برای تولید محصولات در شرکت صنعت غذایی کورش هستند که عمدتاً به صورت وارداتی تأمین می‌شوند. در سال مالی ۱۴۰۱، ۷۰ درصد از روغن‌های خام مورد نیاز شرکت از طریق واردات و ۳۰ درصد از محل خرید داخلی و روغن‌کشی دانه‌های روغنی در داخل کشور (به صورت کارمزدی) تأمین شده است.

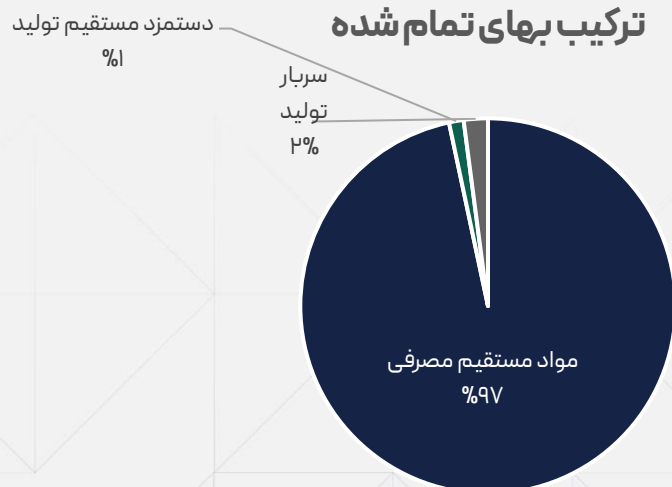
در حال حاضر، این شرکت با بهره‌گیری از موقعیت لجستیکی کارخانجات تولیدی و نزدیکی به بنادر شمال کشور، اقدام به واردات روغن خام از کریدور حمل‌ونقل شمال کرده است که این امر موجب تسهیل و تسریع حمل روغن به کارخانجات شده است. همچنین در صورت عدم تخصیص ارز و عدم امکان واردات، شرکت اقدام به خرید روغن از تأمین‌کنندگان داخلی (عمدتاً شرکت مادر تخصصی بازرگانی دولتی ایران) می‌نماید.

بخش عمده بهای تمام‌شده شرکت را مواد مستقیم تشکیل می‌دهد؛ به عبارت دیگر، این شرکت مواد محور است و سهم عمده مواد مستقیم مصرفی آن مربوط به روغن خام است. کنجاله، ذرت دامی، تخم مرغ نطفه‌دار، دانه‌های روغنی و ملزومات بسته‌بندی از دیگر مواد مصرفی شرکت در دوره‌های مالی مختلف هستند.

مقدار تولید روغن خوراکی



ترکیب بهای تمام شده



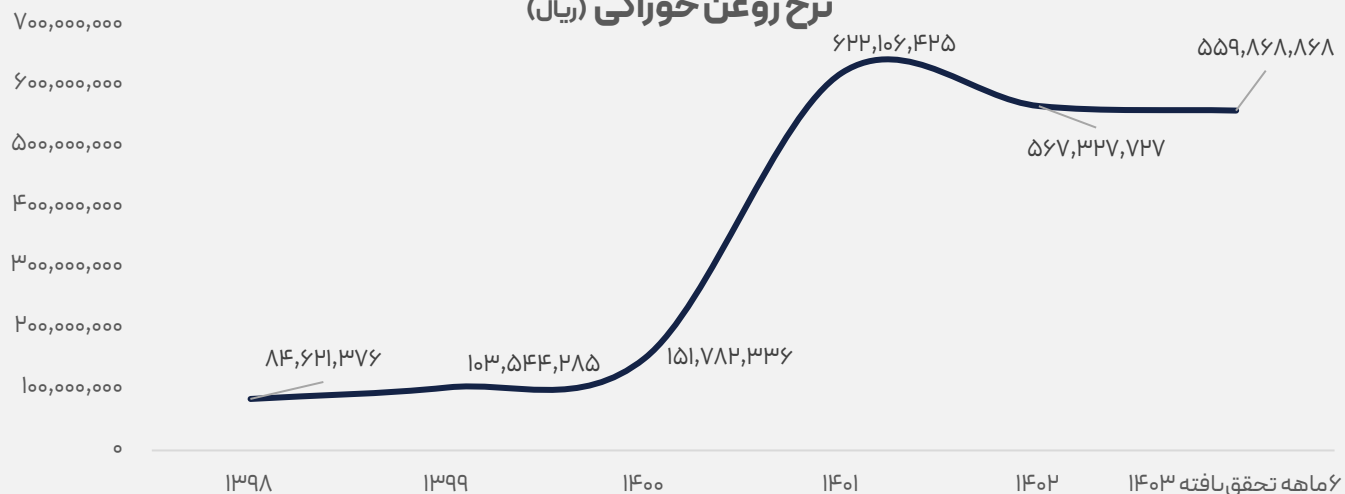
نگاهی به فروش شرکت

قیمت‌گذاری روغن توسط سازمان حمایت از تولیدکننده و مصرف‌کننده انجام می‌شود. با توجه به دریافت ارز دولتی برای واردات مواد اولیه، قیمت نهایی محصولات اصلی شرکت به صورت دوره‌ای (یک یا دو بار در سال بسته به شرایط) و به طور دستوری از سوی این سازمان اعلام می‌گردد. سایر محصولات آزاد شرکت، مانند روغن زیتون، ذرت و کنجد که با ارز آزاد خریداری شده‌اند، بر اساس عواملی مانند کیفیت محصول و برند تولیدکننده و مطابق با عرضه و تقاضای بازار قیمت‌گذاری می‌شوند.

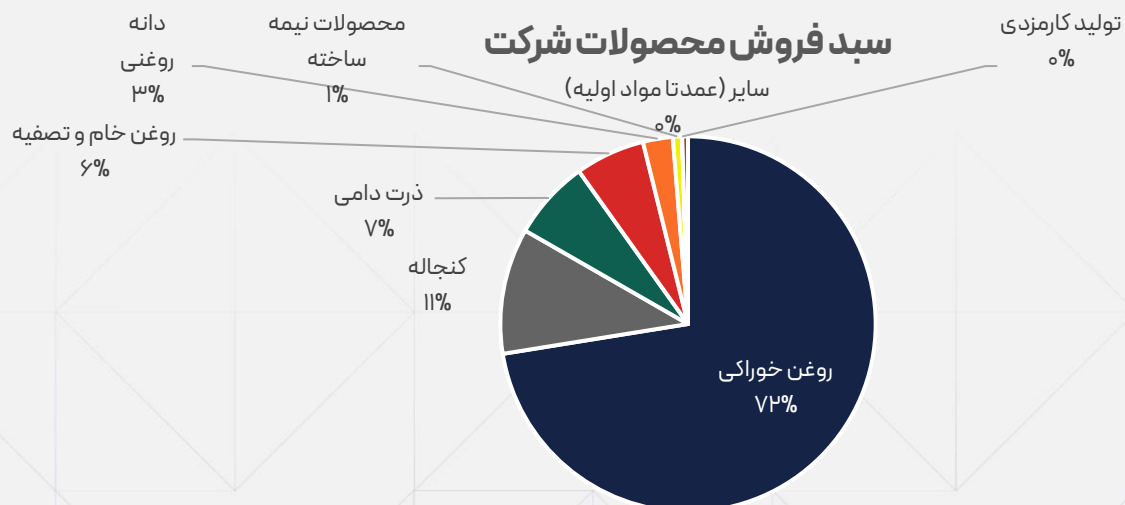
علت رشد شدید نرخ فروش شرکت در سال ۱۴۰۱، جایگزینی ارز ۴,۲۰۰ تومانی با ارز ۲۸,۵۰۰ تومانی بوده است.

شرکت صنعت غذایی کورش در سال‌های اخیر علاوه بر تصفیه روغن خوراکی، به واردات نهاده‌های دامی و کنجاله نیز پرداخته است.

نرخ روغن خوراکی (ریال)



سبد فروش محصولات شرکت



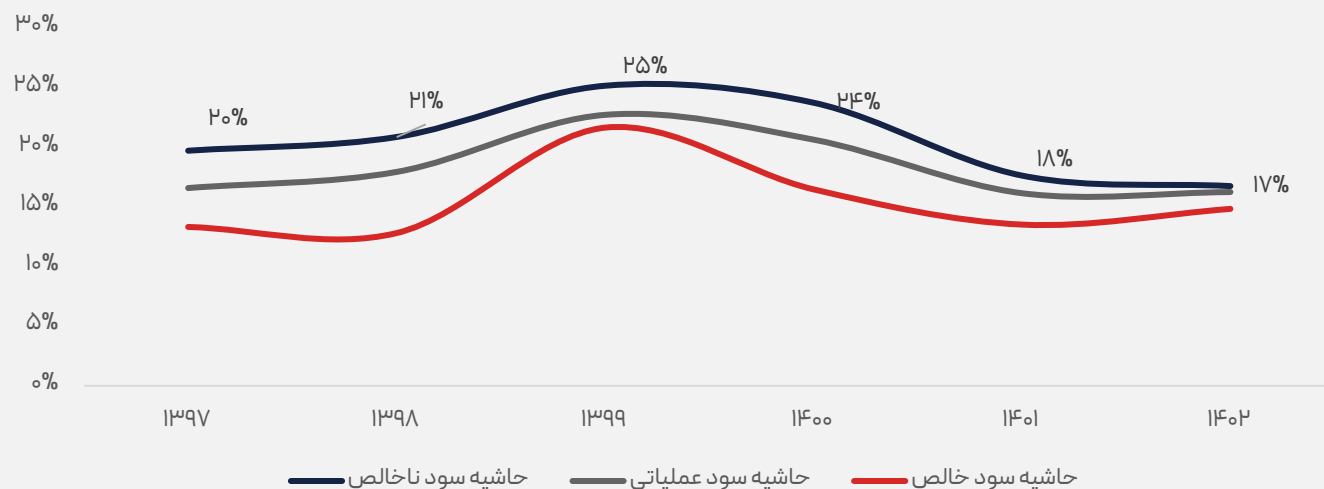
بررسی حاشیه سود

شرکت در اواخر دهه ۹۰ حاشیه سودی بالای ۲۰ درصد داشت و در سال‌های ۹۹ و ۱۴۰۰، با ثابت ماندن نرخ ارز دولتی و شرایط تورمی، حاشیه سود به ۲۴ تا ۲۵ درصد رسید. اما با جایگزینی ارز ۴۲۰۰ تومانی با ارز ۲۸۵۰۰ تومانی، حاشیه سود روغن خوراکی به طور چشمگیری کاهش یافت، و به دلیل سهم عمده این محصول، حاشیه سود ناخالص شرکت به ۱۸ درصد رسید.

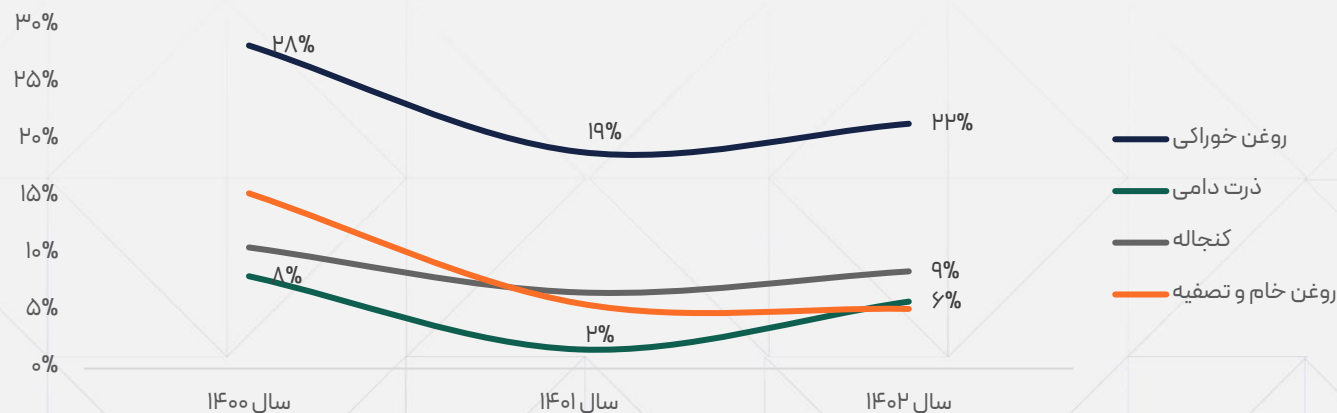
سایر محصولات شرکت در سال گذشته حاشیه سود ناخالص بین ۶ تا ۹ درصد را داشته‌اند.

شایان ذکر است که در زمان تهیه این گزارش، اخباری مبنی بر جایگزینی ارز ۲۸،۵۰۰ تومانی با ارز ۳۸،۵۰۰ تومانی مطرح شده است.

حاشیه سود شرکت



حاشیه سود ناخالص محصولات شرکت



مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

- نرخ دلار ترجیحی برای سال مالی ۱۴۰۴ بر اساس اخبار به دست آمده ۳۸,۵۰۰ تومان، در نظر گرفته شده است.

- افزایش دستمزد و تورم نیز، برابر با اعداد انتظاری قرار داده شده است.

- مقدار مصرف مواد اولیه بر اساس ضرایب مصرف شرکت در سال‌های گذشته محاسبه شده است.

- سیاست تقسیم سود شرکت در ۳ دوره اخیر به طور میانگین ۳۴ درصد بوده است و انتظار داریم همین سیاست را برای سال آتی هم حفظ کند.

مفروضات تحلیل	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ابتدایی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
نرخ دلار ترجیحی (ریال)	۴۲,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۳۸۵,۰۰۰
نرخ تورم	۴۶%	۴۷%	-	-	۴۰%	۳۵%
نرخ رشد دستمزد	۲۰%	۲۰%	۴۰%	-	۴۰%	۳۵%
مقدار تولید روغن خوراکی (تن)	۲۹۵,۶۰۳	۲۸۳,۳۴۴	۲۷۶,۹۳۶	۱۳۴,۰۱۰	۲۸۶,۸۰۹	۲۸۲,۳۶۳
مقدار فروش روغن خوراک (تن)	۲۸۵,۱۱۸	۲۶۷,۹۳۶	۲۶۶,۲۹۵	۱۱۷,۶۰۷	۲۶۴,۳۶۵	۲۶۶,۱۹۹
نرخ فروش روغن خوراکی (ریال/تن)	۱۵۱,۷۸۲,۳۳۶	۶۲۲,۱۰۶,۴۲۵	۵۶۷,۳۲۷,۷۲۷	۵۵۹,۸۶۸,۸۶۸	۵۶۱,۹۳۹,۲۰۰	۷۸۴,۶۹۷,۳۷۴
درصد تقسیم سود	۱۲%	۶۴%	۲۷%	-	۳۴%	۳۴%

پیش بینی صورت سود و زیان

• با در نظر گرفتن مفروضات مذکور و رعایت اصل محافظه کاری در تحلیل شرکت، برای سال های مالی ۱۴۰۳ شرکت، سود ۱,۵۱۳ ریالی به ازای هر سهم پیش بینی می شود.

صورت سود و زیان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ابتدایی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۵۸,۷۹۹,۸۳۹	۱۸۶,۶۸۷,۷۲۸	۲۲۲,۳۸۶,۴۷۲	۱۰۷,۰۵۲,۰۶۵	۲۳۰,۸۲۱,۵۸۴	۳۱۰,۶۲۴,۱۸۰
بهای تمام شده	(۴۴,۸۲۹,۴۷۹)	(۱۵۳,۷۶۲,۲۹۵)	(۱۸۵,۱۲۸,۳۳۷)	(۹۲,۸۴۸,۰۰۱)	(۱۸۸,۹۰۴,۷۹۷)	(۲۵۸,۳۸۳,۲۱۲)
سود ناخالص	۱۳,۹۷۰,۳۶۰	۳۲,۹۲۵,۴۳۳	۳۷,۲۵۸,۱۳۵	۱۴,۲۰۴,۰۶۴	۴۱,۹۱۶,۷۸۶	۵۲,۲۴۰,۹۶۸
اداری، عمومی و فروش	(۱,۹۲۵,۷۸۸)	(۳,۱۵۸,۳۸۰)	(۳,۹۰۱,۳۰۰)	(۲,۳۴۰,۷۲۹)	(۵,۷۶۴,۳۸۷)	(۸,۱۸۱,۵۵۴)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۹۵,۸۷۱	۳۸۶,۰۰۲	۲,۷۷۶,۴۱۶	۹۰,۷۹۷	۲۹۷,۱۰۸	۵۲۱,۰۲۷
سود عملیاتی	۱۲,۱۴۰,۴۴۳	۳۰,۱۵۳,۰۵۵	۳۶,۱۳۳,۲۵۱	۱۱,۹۵۴,۱۳۲	۳۶,۴۴۹,۵۰۸	۴۴,۵۸۰,۴۴۱
هزینه های مالی	(۲,۱۹۴,۱۶۷)	(۵,۳۳۳,۴۸۷)	(۷,۱۰۸,۰۸۲)	(۳,۹۹۸,۵۴۷)	(۸,۹۶۰,۰۳۸)	(۱۲,۰۳۲,۹۶۳)
درآمدهای (هزینه های) غیرعملیاتی	۱۲۰,۱۹۶	۱,۹۱۴,۶۷۶	۵,۶۰۱,۷۳۵	۱,۰۹۸,۷۲۲	۴,۴۵۱,۰۹۳	۵,۰۹۵,۳۳۰
سود قبل از مالیات	۱۰,۰۶۶,۴۷۲	۲۶,۷۳۴,۲۴۴	۳۴,۶۲۶,۹۰۴	۹,۰۵۴,۳۰۷	۳۱,۹۴۰,۵۶۳	۳۷,۶۴۲,۸۰۸
مالیات	(۳۷۷,۶۱۶)	(۱,۴۹۸,۵۰۱)	(۱,۶۳۲,۱۷۲)	(۱,۷۹۶,۷۷۷)	(۱,۶۷۶,۳۹۵)	(۲,۲۵۵,۹۷۹)
سود خالص	۹,۶۸۸,۸۵۶	۲۵,۲۳۵,۷۴۳	۳۲,۹۹۴,۷۳۲	۷,۲۵۷,۵۳۰	۳۰,۲۶۴,۱۶۸	۳۵,۳۸۶,۸۲۸
سرمایه	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
EPS (ریال)	۳,۲۳۰	۲,۱۰۳	۱,۶۵۰	۳۶۳	۱,۵۱۳	۱,۷۶۹
EPS – با آخرین سرمایه (ریال)	۴۸۴	۱,۲۶۲	۱,۶۵۰	۳۶۳	۱,۵۱۳	۱,۷۶۹
حاشیه سود ناخالص	۲۴%	۱۸%	۱۷%	۱۳%	۱۸%	۱۷%
حاشیه سود عملیاتی	۲۱%	۱۶%	۱۶%	۱۱%	۱۶%	۱۴%
حاشیه سود خالص	۱۶%	۱۴%	۱۵%	۷%	۱۳%	۱۱%

منابع

• در تهیه این گزارش از منابع اطلاعاتی و سایت‌های زیر استفاده شده است:

Codal.ir •

Kaladade.ir •

TSEMC.com •

Bourseview.com •

سلب مسئولیت: این گزارش و محتوای آن صرفاً جهت اطلاع از آخرین وضعیت بازارهای دارایی بوده و به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری مناسب نیست و سبدگردان دانایان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.