

گزارش تحلیلی

شرکت فرآورده‌های غذایی و قند چهار محال (قچار)

اسفند ۱۴۰۳

- معرفی صنعت قند و شکر
- فرآیند تولید شکر
- چغندر
- محصولات تولیدی در فرایند تولید شکر از چغندر قند
- نگاهی به صنعت شکر در جهان
- صنعت قند و شکر در داخل ایران
- بررسی شرکت

معرفی صنعت قند و شکر

معرفی صنعت قند و شکر

صنعت قند و شکر یکی از قدیمی‌ترین و مهم‌ترین صنایع غذایی جهان است که به تولید و فرآوری شکر از منابع مختلفی مانند نیشکر و چغندر قند می‌پردازد. این صنعت نقشی کلیدی در تأمین شیرین‌کننده‌های طبیعی برای مصارف خانگی و صنعتی دارد و از لحاظ اقتصادی، تجاری، و کشاورزی دارای اهمیت فراوانی است.

منابع اصلی تولید شکر

- **نیشکر:** گیاهی گرمسیری که در کشورهای با آب‌وهوای گرم مانند برزیل، هند، و تایلند رشد می‌کند.
- **چغندر قند:** گیاهی معتدل که در اروپا، روسیه، و برخی مناطق آمریکا و ایران کشت می‌شود.

تاریخچه صنعت قند و شکر

استفاده از نیشکر به عنوان منبع شیرینی از حدود ۲۵۰۰ سال قبل از میلاد در هند آغاز شد. هندی‌ها اولین ملتی بودند که توانستند عصاره نیشکر را استخراج و بلورهای قند تولید کنند. این دانش از طریق بازرگانان و فتوحات به سایر نقاط جهان انتقال یافت.

تا قرن ۱۸ میلادی، شکر عمدتاً از نیشکر استخراج می‌شد. اما در سال ۱۷۴۷، آندریاس مارگراف شیمیدان آلمانی کشف کرد که چغندر قند حاوی ساکارز مشابه نیشکر است. در سال ۱۸۰۱، فرانز کارل آخارد اولین کارخانه تولید شکر از چغندر قند را در آلمان تأسیس کرد. با شروع جنگ‌های ناپلئونی و مشکلات واردات شکر نیشکر، ناپلئون در سال ۱۸۱۱ توسعه تولید شکر از چغندر قند را در فرانسه تشویق کرد. این امر باعث رشد صنعت چغندر قند در اروپا و کاهش وابستگی به شکر نیشکری شد. در قرن ۲۰، پیشرفت‌های صنعتی و کشاورزی، چغندر قند را به رقیب اصلی نیشکر تبدیل کرد و امروز حدود ۴۰-۳۰٪ از شکر جهانی از چغندر قند تأمین می‌شود.



فرآیند تولید شکر

۱. **ورود چغندر قند به کارخانه:** چغندر قندهای برداشت شده از مزارع به وسیله کامیون‌ها به کارخانه منتقل شده و پس از وزن‌کشی، بر روی نوار نقاله جهت شستشو قرار می‌گیرند.
۲. **شستشوی چغندر قند:** چغندر قندها ابتدا با استفاده از دستگاه‌های شستشو برای جدا کردن خاک و گل تمیز می‌شوند. سپس در نوار طبقه‌بندی، اضافاتی همچون علف و سنگ از آن‌ها جدا شده و بر اساس ابعاد، دسته‌بندی می‌شوند. چغندر قندهای کوچکتر به مرحله بعدی و بزرگترها به سیلوها برای شستشوی دقیق‌تر منتقل می‌شوند.
۳. **آسیاب کردن چغندر قند:** چغندر قندها به صورت خلالی آسیاب می‌شوند تا میزان بیشتری از تفاله و ساکارز استخراج شود و همچنین فرآیند اقتصادی‌تر و سریع‌تری باشد.
۴. **استخراج ساکارز (دیفوزیون):** چغندر قندهای خلالی شده در مخازن با آب چرخانده می‌شوند تا ساکارز استخراج و باقی‌مانده‌ها (ملاس و تفاله فشنگی) جدا شوند.
۵. **تصفیه شربت خام:** شربت خام به دست آمده از ساکارز نیاز به تصفیه دارد که با اضافه کردن سنگ آهک و حرارت، ناخالصی‌ها از آن جدا می‌شوند.
۶. **تغلیظ شربت:** شربت خام به وسیله فرآیند تبادل حرارتی در برج‌ها غلیظ می‌شود.
۷. **پخت شربت:** شربت غلیظ شده وارد دستگاهی می‌شود که با حرارت کم، شروع به جوشیدن می‌کند. سپس برای تشکیل کریستال‌های شکر، پودر شکر به آن اضافه می‌شود.
۸. **سانتریفیوژ و خشک کردن:** کریستال‌ها در دستگاه سانتریفیوژ قرار گرفته و با سرعت بالا چرخیده و سپس در دستگاه‌های الک و ترومر خشک می‌شوند. در نهایت، شکر بسته‌بندی شده و آماده توزیع می‌شود.

چغندر

چغندر قند یکی از مهم‌ترین محصولات کشاورزی برای تولید شکر در جهان است. این گیاه به دلیل مقدار بالای ساکارز (حدود ۲۰-۱۵٪ در ریشه)، پس از نیشکر، دومین منبع اصلی تولید شکر محسوب می‌شود. ایران یکی از کشورهای تولیدکننده این محصول است. زمان کاشت، در واقع زمانی است که بذر در خاک قرار گرفته و دوره رشد محصول آغاز می‌شود. در سراسر جهان، کشت محصولات زراعی معمولاً در دو فصل بهار و پاییز انجام می‌شود که به آن کشت بهاره و کشت پاییزه می‌گویند. با توجه به تنوع اقلیمی ایران، علاوه بر تولید شکر از چغندر قند و نیشکر، امکان کشت چغندر قند در دو شکل بهاره و پاییزه نیز وجود دارد. کشت بهاره در مناطق معتدل و سردسیر انجام می‌شود، در حالی که کشت پاییزه در مناطق گرمسیر و معتدل صورت می‌گیرد. در حال حاضر، به دلیل محدودیت منابع آبی، توسعه کشت چغندر قند در فصل بهار با چالش‌هایی روبه‌روست. مهم‌ترین مزیت کشت پاییزه نسبت به کشت بهاره، استفاده از بارندگی‌های فصلی و کاهش نیاز به آبیاری، کاهش آفات و بیماری‌ها و در نتیجه افزایش بهره‌وری محصول است.



دوره رشد چغندر قند در کشت بهاره و پاییزه کاملاً متفاوت است. در کشت پاییزه، به دلیل طولانی‌تر بودن دوره رشد و دریافت کمتر درجه حرارت روزانه، عملکرد ریشه بالاتر است. با این حال، به دلیل هم‌زمانی دوره ذخیره‌سازی چغندر قند با هوای گرم، درصد قند و عیار محصول در کشت پاییزه پایین‌تر از کشت بهاره خواهد بود.

محصولات تولیدی در فرایند تولید شکر از چغندر قند

در فرآیند تولید شکر از چغندر قند، علاوه بر شکر، محصولات جانبی متعددی تولید می‌شود که در صنایع مختلف مورد استفاده قرار می‌گیرند. این محصولات شامل موارد زیر هستند:

محصولات اصلی

- شکر سفید: محصول نهایی فرآوری چغندر قند، که پس از تصفیه و کریستال‌سازی به بازار عرضه می‌شود.
- شکر قهوه‌ای: دارای مقدار بیشتری از ملاس و برخی مواد معدنی است که به آن رنگ و طعم خاصی می‌بخشد.

محصولات جانبی

- ملاس: مایعی غلیظ و تیره‌رنگ که پس از جداسازی کریستال‌های شکر باقی می‌ماند. این ماده حاوی مقدار کمی ساکارز و مواد معدنی است و در تولید الکل، اتانول، مخمر و سرکه کاربرد دارد.
- تفاله چغندر قند: باقی‌مانده‌های فیبری ریشه چغندر پس از استخراج ساکارز. این ماده غنی از فیبر و مواد مغذی است و به عنوان خوراک دام مورد استفاده قرار می‌گیرد. تفاله چغندر قند به صورت خشک یا تازه (سیلو شده) عرضه می‌شود.

نگاهی به صنعت شکر در جهان

در سال‌های اخیر، تولید جهانی شکر اغلب از مصرف پیشی گرفته و این مازاد عرضه باعث کاهش قیمت‌ها شده است. با این حال، از ۲۰۱۹ به بعد، تولید و مصرف به تعادل نزدیک شده‌اند که می‌تواند ثبات بیشتری در بازار ایجاد کند.

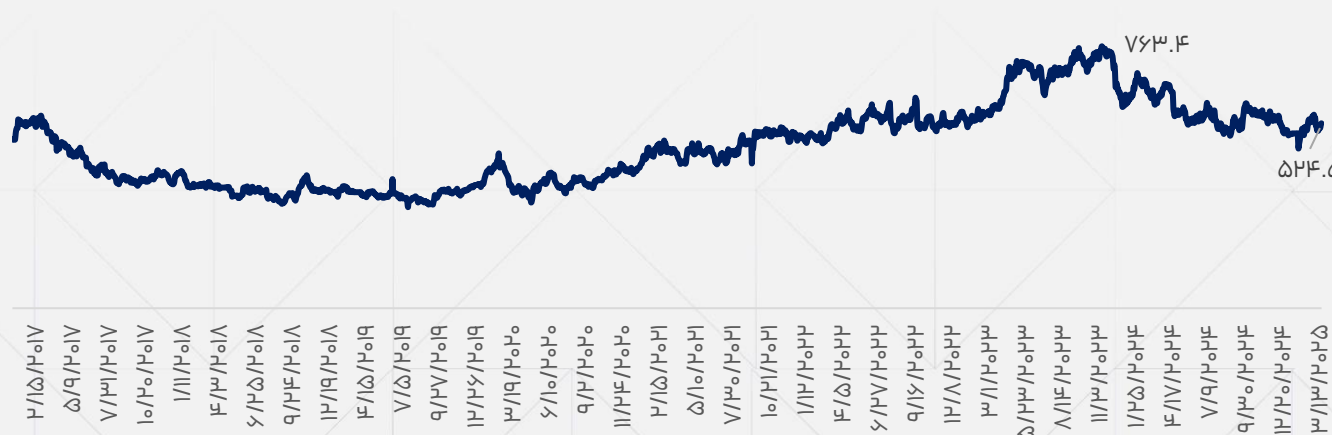
در سال‌های ۲۰۱۷ تا ۲۰۱۸، تولید شکر به اوج خود رسید و منجر به کاهش قیمت شد، اما پس از آن تولید کاهش یافت و تقاضای روندی افزایشی داشت. در نتیجه، قیمت جهانی شکر در سال‌های ۲۰۲۰ تا ۲۰۲۲ افزایش یافت و در برخی مقاطع به ۷۶۳ دلار در هر تن رسید، اما سپس تا ۵۳۴ دلار کاهش یافت. این نوسانات قیمت ناشی از تغییرات در عرضه، هزینه‌های حمل‌ونقل و سیاست‌های تجاری بوده است.

افزایش آگاهی درباره مضرات شکر باعث رشد مصرف غذاهای رژیمی و کم‌شکر شده است. بسیاری از کشورها شاهد کاهش تقاضا برای شکر و افزایش مصرف جایگزین‌هایی مانند استویا و اریتریتول هستند. این روند می‌تواند در بلندمدت باعث کاهش تقاضای جهانی شکر و تأثیر بر قیمت آن شود. در صورت ادامه این روند، ممکن است تقاضای شکر کاهش یافته و استفاده از جایگزین‌های طبیعی افزایش یابد.

یکی از علل افزایش نرخ شکر در سال گذشته، تصمیمات برخی کشورها مانند هند مبنی بر محدود یا ممنوع کردن صادرات شکر بوده است. این اقدامات باعث کاهش عرضه شکر در بازارهای جهانی و در نتیجه افزایش قیمت‌ها شده است.

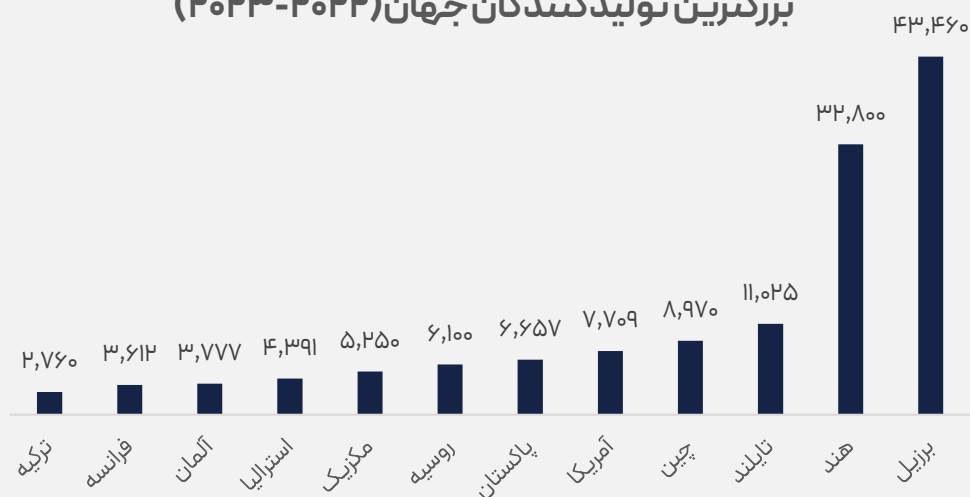


روند جهانی نرخ شکر سفید لندن (دلار به تن)

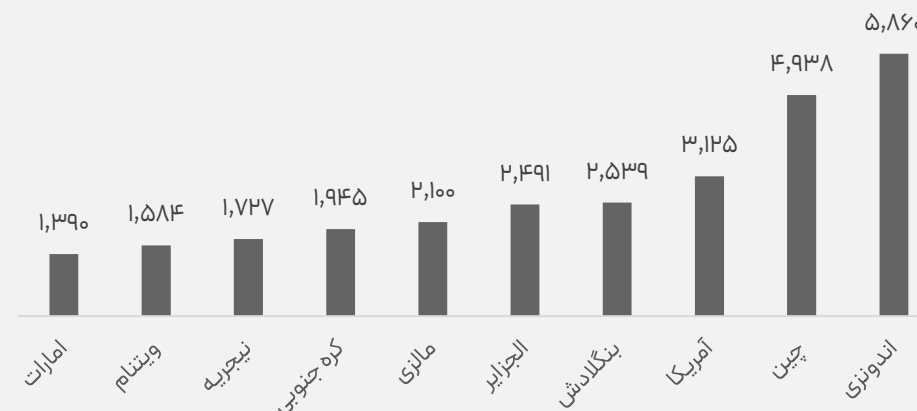


اطلاعات کلیدی جهانی صنعت

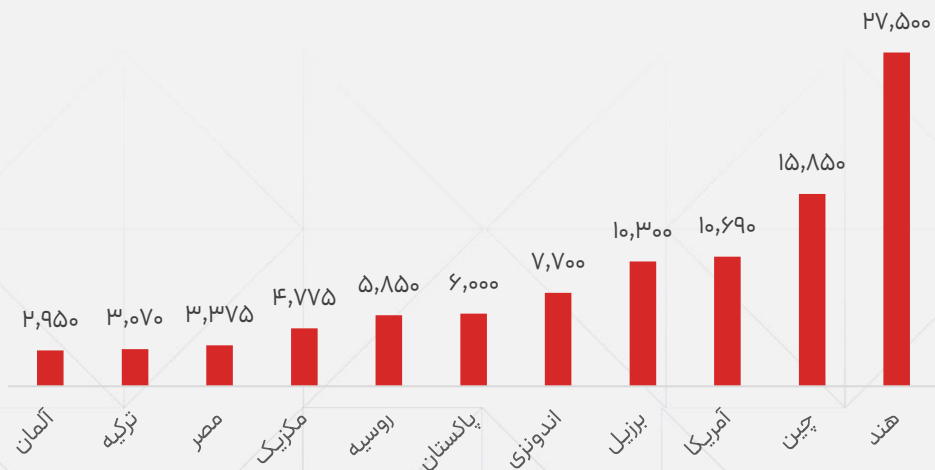
بزرگترین تولیدکنندگان جهان (۲۰۲۲-۲۰۲۳)



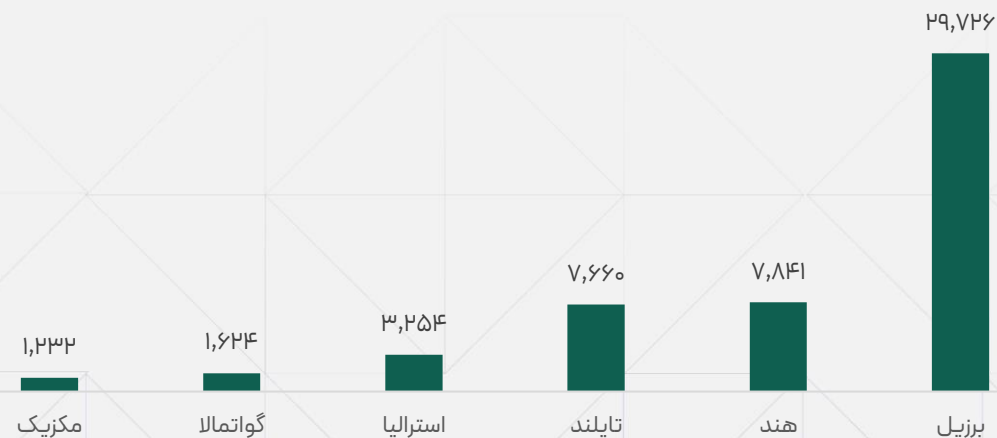
بزرگترین واردکنندگان جهان (۲۰۲۲-۲۰۲۳)



بزرگترین مصرف کنندگان جهان (۲۰۲۲-۲۰۲۳)



بزرگترین صادرکنندگان جهان (۲۰۲۲-۲۰۲۳)

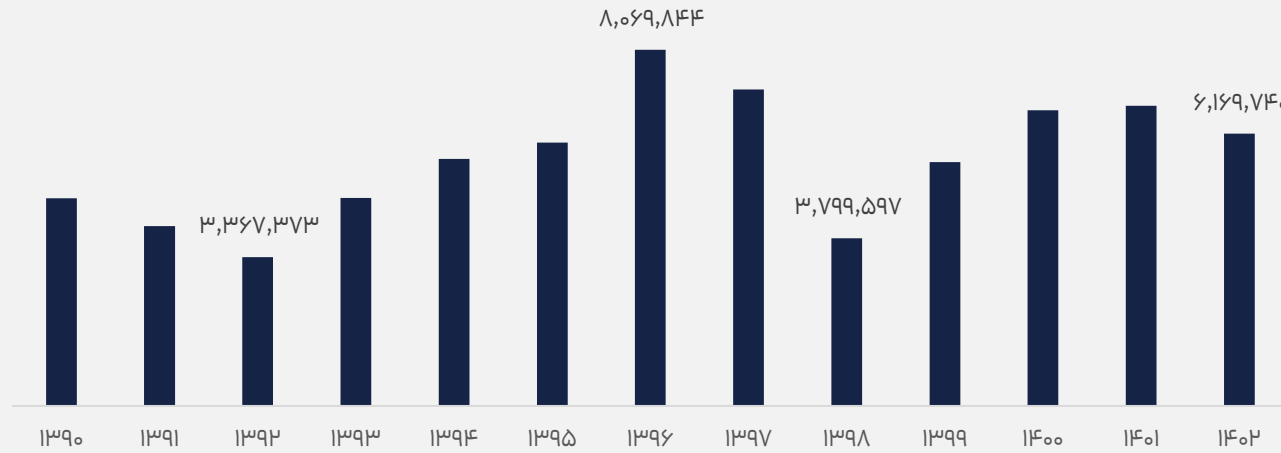


صنعت قند و شکر در داخل ایران

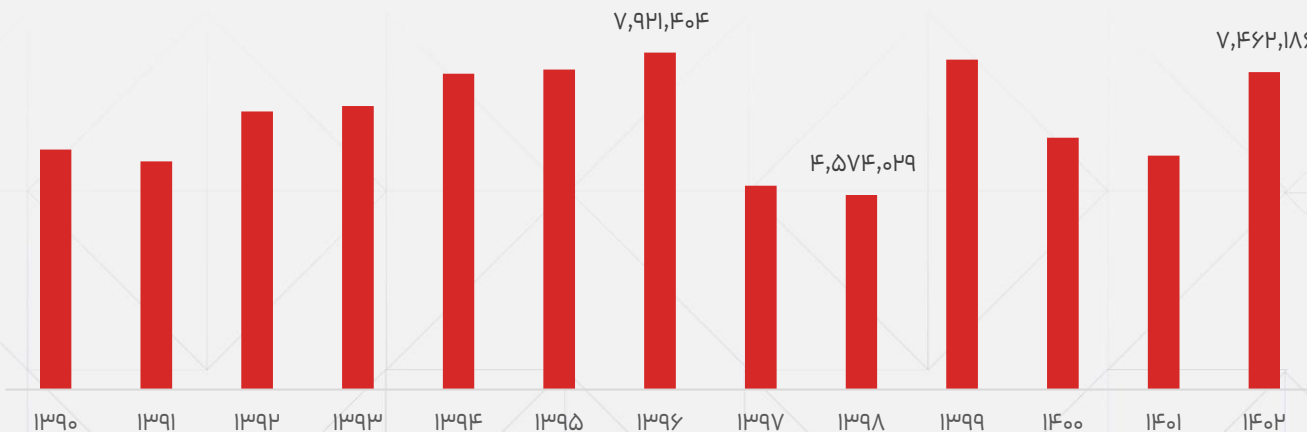
صنعت قند و شکر، بعد از صنعت نساجی، قدیمی‌ترین صنعت در ایران است که تاریخچه آن به ۱۲۰ سال پیش برمی‌گردد. این صنعت فصلی بوده و عمده فعالیت کارخانه‌های آن در فصل پاییز انجام می‌شود. بخش کشاورزی به‌عنوان مهم‌ترین تأمین‌کننده مواد اولیه (چغندر قند و نیشکر) و صنایع لبنیات، نوشیدنی، شیرینی‌جات و سایر مواد غذایی، مشتریان اصلی این صنعت هستند. با توجه به مشتریان کلان آن، عمده محصولی که از کارخانه‌ها خارج می‌شود، شکر است. شکر به‌عنوان کالای اساسی و استراتژیک برای کشور محسوب شده و همواره مورد توجه، حمایت و تحت کنترل دولت قرار داشته است. در اغلب شرکت‌های بورسی، شکر استحصال‌شده از چغندر قند تولید می‌شود.

در ایران مجموعاً ۳۵ کارخانه تولید شکر چغندری و ۹ کارخانه تولید شکر نیشکری تأسیس شده است که از این تعداد، ۳۶ کارخانه فعال هستند.

چغندر تولیدی (تن)

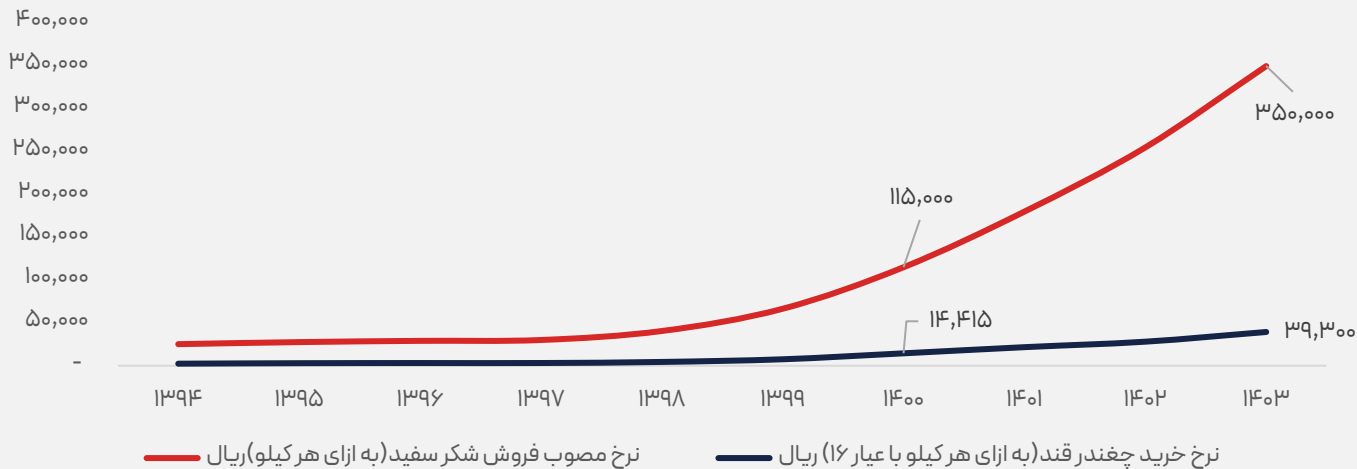


نیشکر تولیدی (تن)

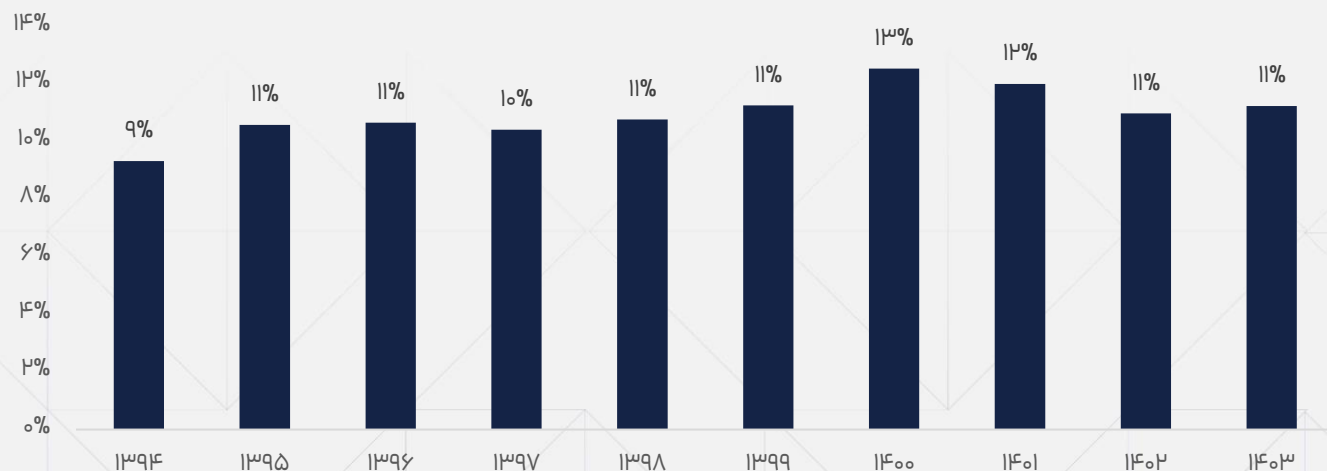


بررسی روند قیمتی شکر و چغندر

نرخ مصوب شکر و چغندر قند



نسبت نرخ چغندر قند به شکر



یکی از مهم‌ترین چالش‌های پیش روی شرکت‌های قندی، تأمین مواد اولیه است. این مشکل به دلیل کم‌آبی و قیمت‌گذاری نامناسب محصولات کشاورزی به وجود آمده است. پایین بودن قیمت چغندر در مقایسه با دیگر محصولات کشاورزی، کشاورزان را به کاشت محصولات دیگر ترغیب کرده و در نتیجه، کمبود کالا در بازار ایجاد شده است. از دیگر مشکلات کارخانه‌های شکر، اتخاذ قیمت دستوری برای شکر سفید در سال ۱۴۰۰ بوده است. مشکل اصلی در این بخش، عدم تطابق قیمت خرید محصولات اولیه با قیمت فروش محصولات نهایی است؛ به طوری که بهای فروش شکر از حاشیه سود مناسبی برای ایجاد ارزش افزوده کافی برخوردار نبوده و قادر به پوشش هزینه‌های سنگین تولید، نظیر هزینه پرسنلی، تعمیرات و نگهداری و به‌ویژه تأمین منابع مالی از محل عواید حاصل از فعالیت‌های تولیدی شرکت برای جایگزینی ماشین‌آلات و تجهیزات جدید به‌منظور کاهش هزینه تولید و قیمت تمام‌شده نیست.

بهره برداری پاییز

بهره برداری بهار

۴,۱۴۶,۵۸۱	۱,۴۱۹,۸۳۲	چغندر تولیدی
۴,۶۹۵,۶۵۰	۱,۴۰۶,۶۲۲	چغندر مصرفی
۱۶.۶۶	۱۴.۴۴	میانگین عیار
۶۴۸,۹۵۳	۱۵۸,۶۴۵	شکر تولیدی
۸۲	۷۷	ضریب استحصال
۱۳.۷	۱۱.۲	راندمان
۸۲,۴۳۰	۲۴,۳۳۳	سطح کشت
۵۰.۳	۵۸.۹	تن در هکتار

آمار کلیدی کشت بهاره و پاییزه سال ۱۴۰۲ به طور خلاصه به شرح زیر می باشد:

معرفی اجمالی شرکت فرآورده‌های غذایی و قند چهار محال

شرکت فرآورده‌های غذایی و قند چهارمحال در سال ۱۳۶۲ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و تحت شماره ۵۰۹۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. این شرکت در سال ۱۳۷۱ به شرکت سهامی عام تبدیل شد. طبق پروانه بهره‌برداری شماره ۳۶۰۲۸۶ مورخ ۱۳۵۱ که توسط وزارت صنایع و معادن صادر شده، بهره‌برداری از کارخانه با ظرفیت اسمی مصرف ۱۰۰ هزار تن چغندر قند (طی ۱۰۰ روز کاری) در سال ۱۳۵۰ آغاز شده است. همچنین با اجرای طرح توسعه، ظرفیت اسمی کارخانه از مصرف ۱۰۰ هزار تن به ۱۵۰ هزار تن چغندر قند در سال افزایش یافته است.

اطلاعات شرکت

قچار	نماد
اسفند	سال مالی شرکت منتهی به ...
۲/۲۹۶	ارزش بازار سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۸ (میلیارد تومان)
۷۰۰	سرمایه روی تابلو (میلیارد تومان)
۹۶۲	سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۴ (ریال)

سال مالی	محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)
۱۴۰۳	سود انباشته	۷,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۲	سود انباشته	۴,۵۰۰,۰۰۰
۱۴۰۱	سود انباشته	۳,۵۰۰,۰۰۰
۱۴۰۰	تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۲,۴۵۵,۹۶۰
۱۳۹۹	سود انباشته	۵۶۰,۰۰۰
۱۳۹۰	تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۱۴۰,۰۰۰

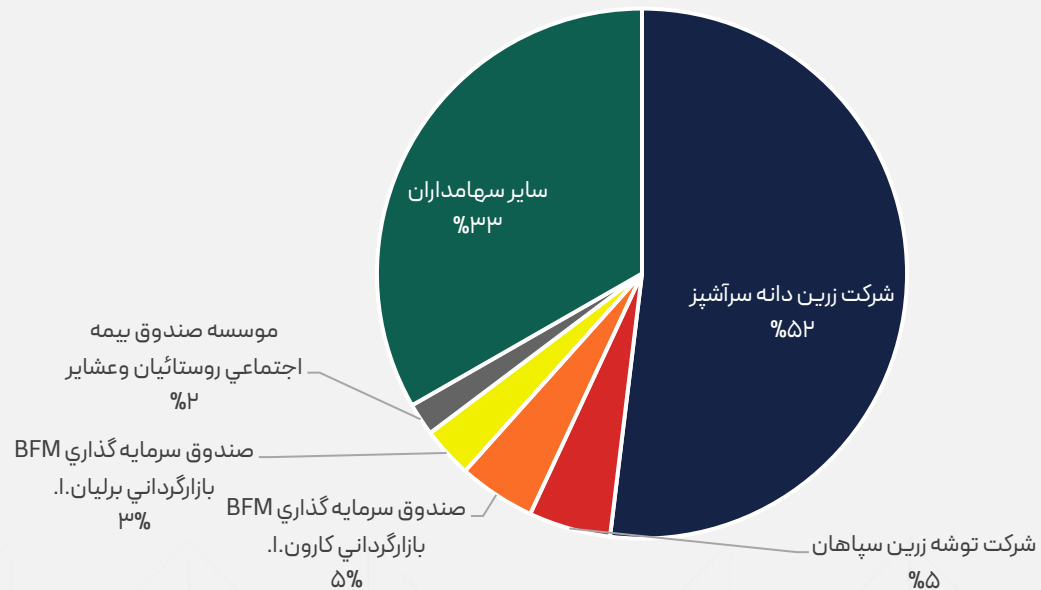
ساختار سهامداری و شرکت‌های سرمایه‌پذیر سپاه

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

این شرکت به‌تازگی ۵۵ درصد از سهام شرکت شکر شاهرود را خریداری کرده و سهم مالکیت خود را به ۵۷ درصد رسانده است. لازم به ذکر است که این معامله به صورت ۵۰ درصد نقد و مابقی پس از ۸ ماه به صورت یکجا تسویه خواهد شد.

شرکت قند و شکر شاهرود در سال مالی گذشته ۲۲ میلیارد تومان زیان ساخته و زیان انباشته خود را به ۱۰۵ میلیارد تومان رسانده است.

ساختار سهامداری شرکت



بررسی تولید و فروش شرکت

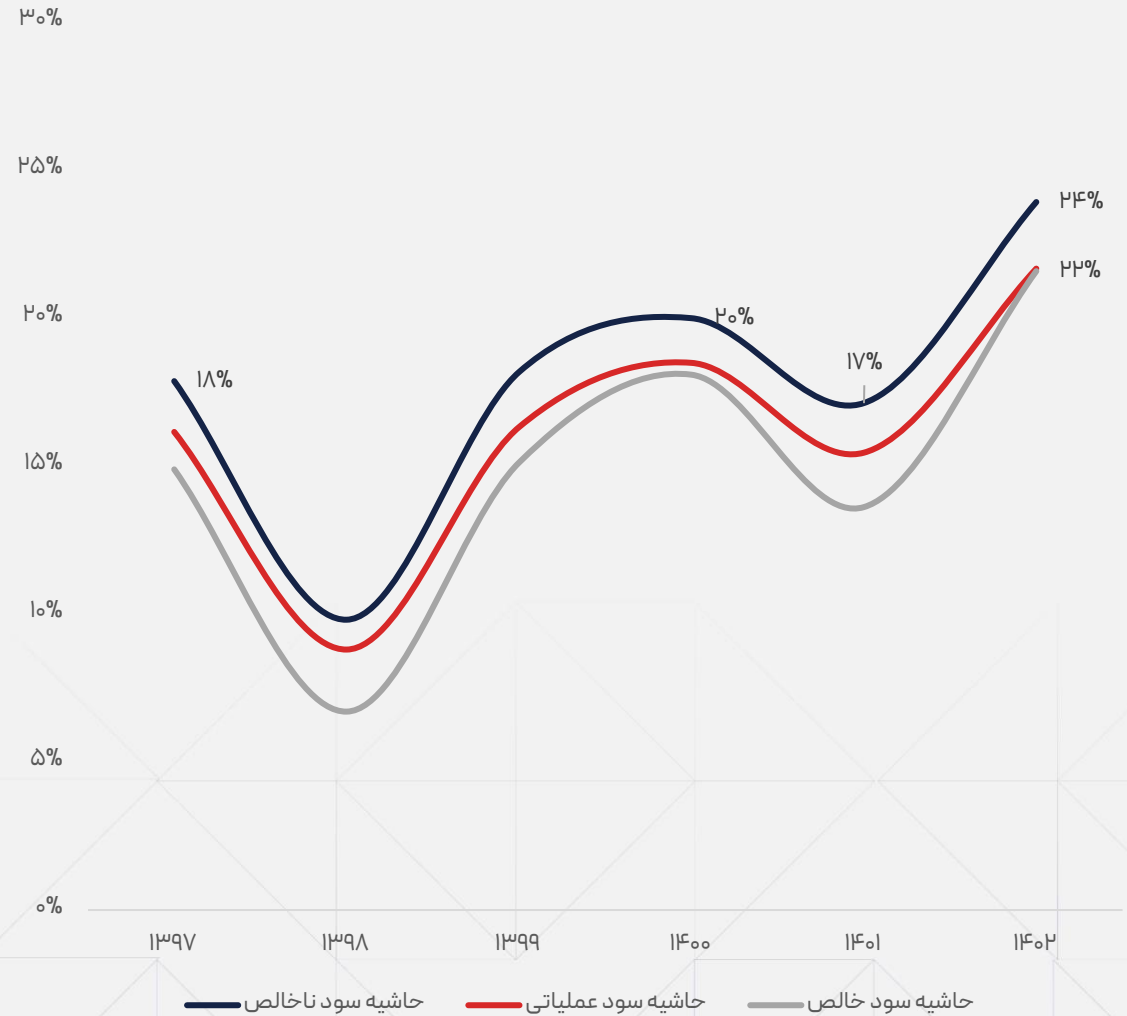


مقدار تولید در صنعت قند به چند عامل بستگی دارد که یکی از عوامل مهم آن میزان چغندر قند خریداری شده است. این عامل خود به چندین فاکتور از جمله تأمین به موقع ارز جهت واردات بذر چغندر، قیمت گذاری مناسب و به موقع، نرخ خرید تضمینی از کشاورزان توسط دولت و میزان استقبال کشاورزان از کشت چغندر بستگی دارد. عامل دیگر بسیار مهم، راندمان تولید شکر از چغندر است که نسبت مستقیمی با میزان عیار چغندر خریداری شده از کشاورزان دارد. بنابراین، برای رسیدن به میزان معینی از تولید شکر، نیاز به مصرف چغندر بیشتری با عیار پایین تر در مقایسه با چغندری با عیار بالاتر است.

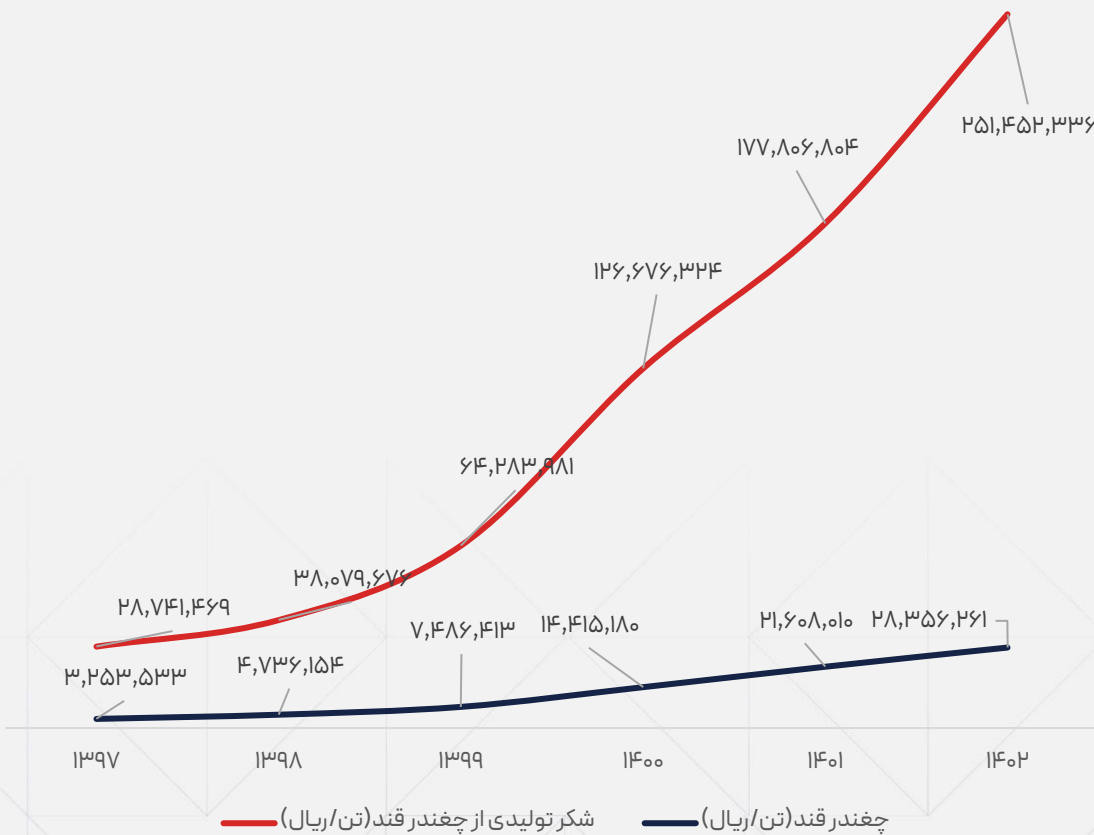
در حال حاضر، چغندر کشت پاییزه در فصل بهار از مزارع جنوب و برخی از مزارع مناطق مرکزی و غرب کشور و چغندر کشت بهاره در فصل پاییز هر سال از چند استان از جمله چهارمحال و بختیاری، برخی مناطق کرمانشاه، همدان، مرکزی، لرستان و دامنه اصفهان برداشت و به کارخانه ها تحویل می شود. موضوع بعدی واردات شکر خام است. نظر به اینکه در حال حاضر شکر سفید تولیدی داخلی پاسخگوی نیاز کشور نیست، لذا با واردات شکر خام و تصفیه آن توسط کارخانجات قند و شکر، کسری نیاز کشور از این طریق تأمین می شود.

بررسی نسبت های سود آوری و نرخ ها

بررسی حاشیه سود



بررسی نرخ فروش شکر و نرخ مصرفی چغندر



مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

مفروضات تحلیل	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
نرخ دلار توافقی (ریال)	۲۳۰,۵۵۷	۲۷۰,۴۴۶	۳۸۲,۵۹۵	۴۵۶,۵۰۷	۵۰۹,۵۹۸	۷۵۰,۰۰۰
نرخ تورم	۴۶%	۴۷%	۴۱%	-	۳۵%	۳۵%
نرخ رشد دستمزد	۳۸%	۶۶%	۴۴%	-	۳۵%	۳۵%
مقدار تولید شکر (تن)	۴۱,۶۵۷	۴۵,۲۷۶	۴۲,۵۲۹	۳۹,۴۶۱	۵۴,۰۹۰	۴۷,۲۹۸
مقدار فروش شکر (تن)	۴۱,۴۵۵	۴۵,۲۷۰	۴۰,۷۰۲	۳۵,۰۹۱	۵۴,۹۴۰	۴۷,۲۹۸
نرخ فروش شکر (ریال / تن)	۱۲۶,۶۷۶,۳۲۴	۱۷۷,۸۰۶,۸۰۴	۲۵۱,۴۵۲,۳۳۶	۳۴۶,۹۶۷,۳۸۶	۳۴۹,۴۲۳,۳۶۲	۵۱۳,۲۱۴,۸۲۴
درصد تقسیم سود	۳۰%	۲۸%	۲۱%	-	۲۶%	۲۶%

- میانگین نرخ دلار توافقی برای سال مالی ۱۴۰۴ بر اساس پیش‌بینی‌های انجام شده ۷۵,۰۰۰ 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 و عیار چغندر در سال‌های گذشته محاسبه شده است.
- سیاست تقسیم سود شرکت در ۳ دوره اخیر به طور میانگین ۲۶ درصد بوده است و انتظار داریم همین سیاست را برای سال آتی هم حفظ کند.

پیش بینی صورت سود و زیان

- با در نظر گرفتن مفروضات مذکور و رعایت اصل محافظه کاری در تحلیل شرکت، برای سال های مالی ۱۴۰۴، سود ۹۶۲ ریالی به ازای هر سهم پیش بینی می شود.

صورت سود و زیان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۶,۵۶۱,۰۳۱	۱۰,۷۴۹,۵۷۲	۱۵,۷۰۳,۹۴۳	۱۵,۴۸۰,۴۶۶	۲۴,۸۵۵,۶۷۸	۳۴,۳۶۱,۱۷۷
بهای تمام شده	(۵,۲۴۸,۸۳۰)	(۸,۹۰۸,۰۲۴)	(۱۱,۹۴۶,۷۰۰)	(۱۲,۳۵۳,۱۳۲)	(۱۹,۱۸۲,۳۱۳)	(۲۶,۲۹۲,۴۱۲)
سود ناخالص	۱,۳۱۲,۲۰۱	۱,۸۴۱,۵۴۸	۳,۷۵۷,۲۴۳	۳,۱۲۷,۳۳۴	۵,۶۷۳,۳۶۴	۸,۰۶۸,۷۶۵
اداری، عمومی و فروش	(۱۱۸,۷۵۴)	(۲۱۰,۹۸۰)	(۳۸۳,۰۶۷)	(۲۹۰,۹۴۱)	(۵۴۷,۶۶۶)	(۶۸۷,۷۲۹)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۱۹,۸۸۵	۳۱,۱۰۸	۳۰,۰۸۴	۴۳,۷۰۵	۵۳,۶۴۴	۷۳,۴۵۷
سود عملیاتی	۱,۲۱۳,۳۳۲	۱,۶۶۱,۶۷۶	۳,۴۰۴,۲۶۰	۲,۸۸۰,۰۹۸	۵,۱۷۹,۳۴۳	۷,۴۵۴,۴۹۳
هزینه های مالی	(۱۷,۸۳۸)	(۳۲۷,۸۴۴)	(۵۴,۶۸۴)	(۳۷۰,۲۵۹)	(۳۷۰,۲۵۹)	(۷۵۳,۸۴۴)
درآمدهای (هزینه های) غیر عملیاتی	۲۱۳,۸۸۱	۳۷۷,۲۱۹	۵۷۷,۱۴۶	۸۸۵,۲۴۹	۱,۱۸۰,۳۳۱	۱,۳۵۷,۳۸۰
سود قبل از مالیات	۱,۴۰۹,۳۷۵	۱,۷۱۱,۰۵۱	۳,۹۲۶,۷۲۲	۳,۳۹۵,۰۸۸	۵,۹۸۹,۴۱۵	۸,۰۵۸,۰۲۹
مالیات	(۲۲۲,۵۰۲)	(۲۴۷,۲۸۲)	(۵۳۶,۵۹۵)	(۳۹۵,۲۰۸)	(۵۶۷,۲۸۶)	(۱,۳۲۶,۷۲۹)
سود خالص	۱,۱۸۶,۸۷۳	۱,۴۶۳,۷۶۹	۳,۳۹۰,۱۲۷	۲,۹۹۹,۸۸۰	۵,۴۲۲,۱۲۸	۶,۷۳۱,۳۰۱
سرمایه	۲,۴۵۵,۹۶۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰
EPS (ریال)	۴۸۳	۳۲۵	۷۵۳	۶۶۷	۷۷۵	۹۶۲
EPS - با آخرین سرمایه (ریال)	۱۷۰	۲۰۹	۴۸۴	۴۲۹	۷۷۵	۹۶۲
حاشیه سود ناخالص	۲۰%	۱۷%	۲۴%		۲۳%	۲۳%
حاشیه سود عملیاتی	۱۸%	۱۵%	۲۲%		۲۱%	۲۲%
حاشیه سود خالص	۱۸%	۱۴%	۲۲%		۲۲%	۲۰%

منابع

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

Codal.ir •

Kaladade.ir •

TSEMC.com •

Bourseview.com •

www.isfs.ir •

isosugar.org •

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 سبب‌گردان دانایان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.

تحلیلگر:

محمد پویا پوریامهر