

گزارش تحلیل شرکت فراورده‌های غذایی وقتند چهارمحال

W W W . B E R E L I A N P M . C O M



شرکت سبدگردان برلیان
شماره ثبت: ۶۶۴۳۶ (سهامی خاص)

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت سبدگردان برلیان بوده و غیر تعهدآور می باشد و

هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو سبدگردان برلیان ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد، مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان

احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

صنعت قند یکی از قدیمی‌ترین و حیاتی‌ترین صنایع غذایی در جهان و به ویژه در ایران به شمار می‌آید. این صنعت نقش کلیدی در تأمین یکی از مهم‌ترین اقلام مصرفی خانوار یعنی شکر ایفا می‌کند و از لحاظ اقتصادی و اشتغال‌زایی نیز دارای اهمیت بالایی است.

منابع اصلی تولید قند و شکر در جهان عمدتاً از دو منبع چغندر قند و نیشکر تأمین می‌شوند. در ایران به دلیل شرایط آب‌وهوایی، تولید قند بیشتر بر پایه چغندر قند متمرکز است، هرچند در مناطق جنوبی کشور نیشکر نیز کشت و فراوری می‌شود.

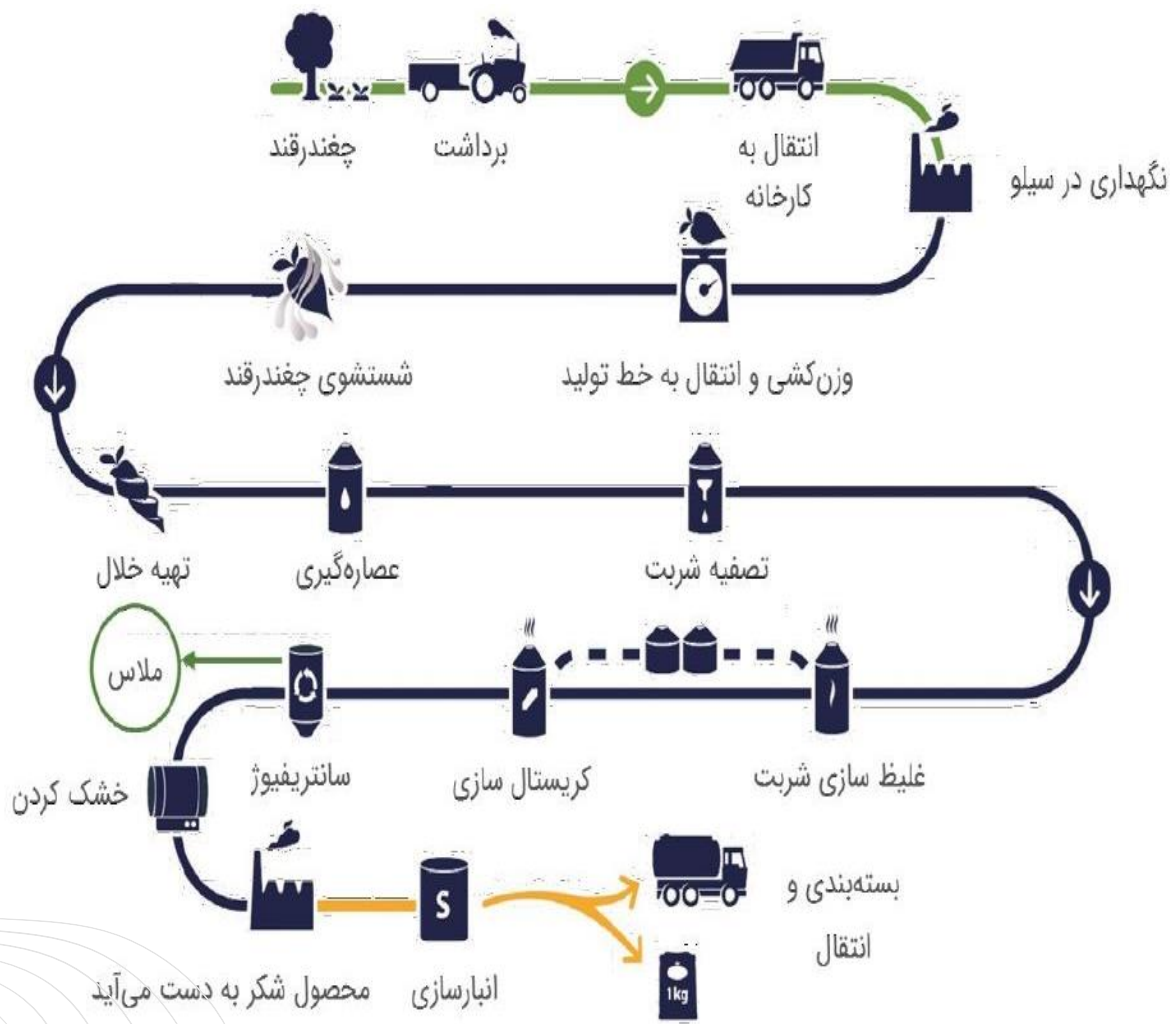
منابع اصلی تولید شکر

نیشکر : گیاهی گرمسیری که در کشورهای با آب و هوای گرم مانند برزیل، هند، و تایلند رشد می‌کند.

چغندر قند : گیاهی معتدل که در اروپا، روسیه، و برخی مناطق آمریکا و ایران کشت می‌شود.

صنعت قند علاوه بر تأمین نیاز داخلی، ظرفیت صادرات نیز دارد و می‌تواند در بهبود تراز تجاری کشور نقش ایفا کند. با این حال، چالش‌هایی همچون نوسانات قیمت جهانی، هزینه‌های بالای تولید، نیاز به فناوری‌های روز و بهره‌وری پایین در برخی واحدها از جمله مشکلات این صنعت هستند.

در مجموع، صنعت قند به عنوان یکی از پایه‌های امنیت غذایی و اقتصادی کشور نیازمند حمایت، نوسازی و مدیریت کارآمد برای رقابت‌پذیری در بازار داخلی و خارجی است.



تولید شکر از چغندر قند با تحویل و ذخیره‌سازی چغندرها در کارخانه آغاز می‌شود. در مرحله اول، چغندرها شسته و از گل و لای و مواد زائد پاک می‌شوند. سپس به وسیله دستگاه‌هایی به قطعات نازک (تراشه) برش داده می‌شوند تا سطح تماس آن‌ها برای استخراج قند بیشتر شود.

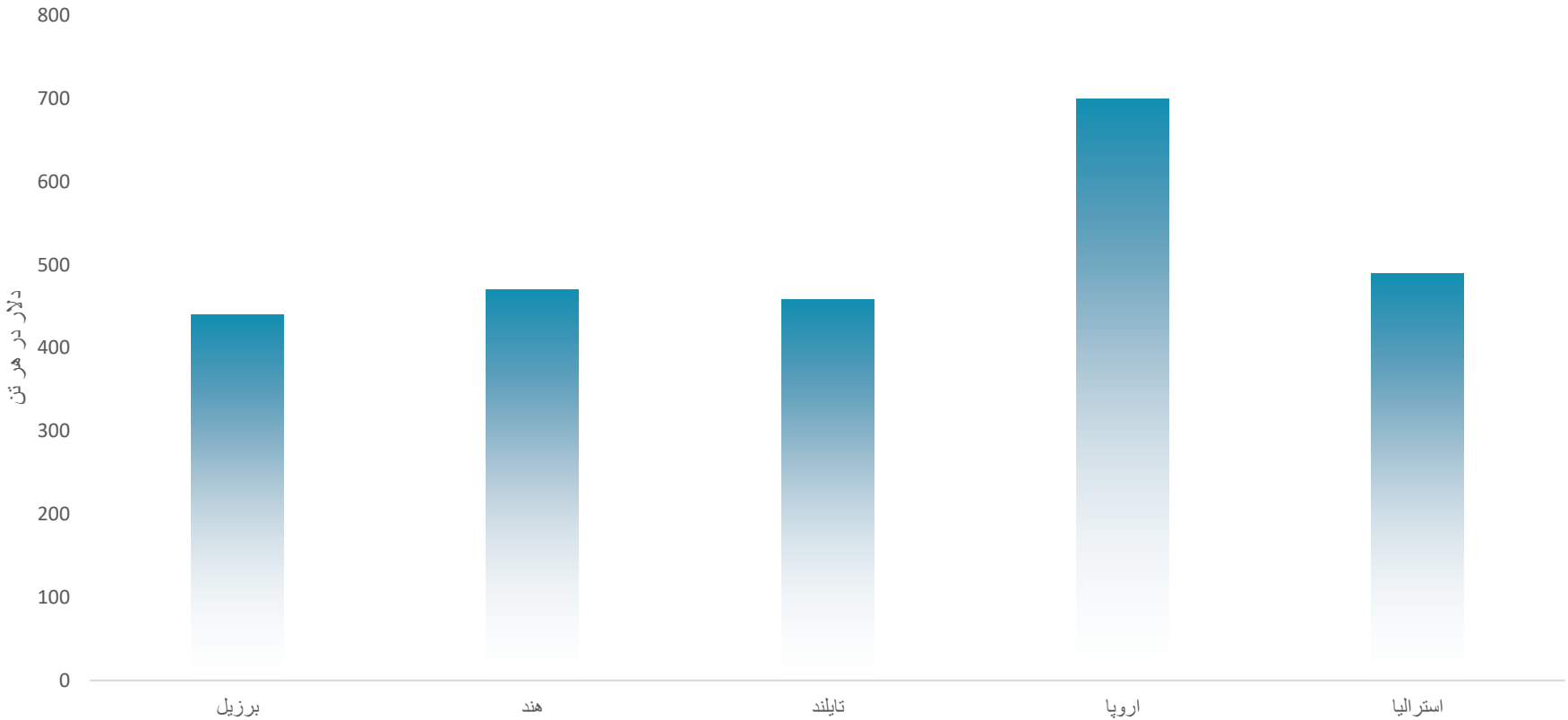
در مرحله بعد، تراشه‌های چغندر وارد دستگاه‌های استخراج می‌شوند و با استفاده از آب گرم، قند موجود در آن‌ها به صورت شربت خام (آب قند) استخراج می‌گردد. این شربت خام سپس تصفیه می‌شود تا ناخالصی‌ها و مواد غیرقندی از آن جدا شود.

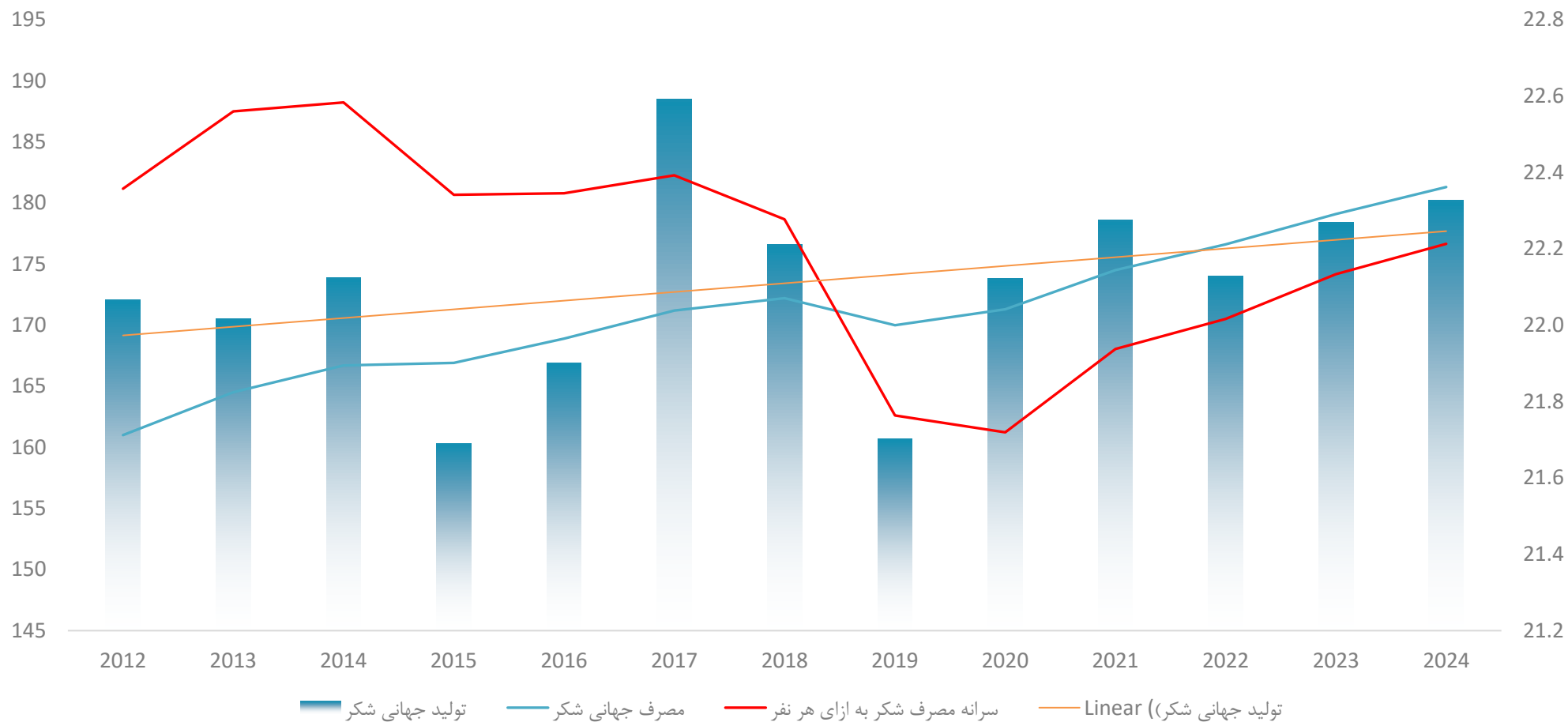
پس از تصفیه، شربت غلیظ می‌شود و وارد مرحله تبلور می‌گردد. در این مرحله، بلورهای شکر شکل می‌گیرند. بلورها از شربت جدا شده و خشک می‌شوند. در نهایت، شکر خشک شده بسته‌بندی شده و آماده مصرف یا عرضه به بازار می‌شود.

پسماندهای تولید نیز معمولاً به عنوان خوراک دام یا کود کشاورزی استفاده می‌شوند

ردیف	بیشترین مصرف کنندگان شکر به ترتیب از نظر حجم	بیشترین تولید کنندگان شکر به ترتیب از نظر حجم	بیشترین صادر کنندگان شکر به ترتیب از نظر حجم	بیشترین وارد کنندگان شکر به ترتیب از نظر حجم
۱	هند	برزیل	برزیل	اندونزی
۲	اتحادیه اروپا	هند	تایلند	چین
۳	چین	اتحادیه اروپا	هند	ایالات متحده
۴	ایالات متحده	تایلند	استرالیا	بنگلادش
۵	برزیل	چین	گواتمالا	الجزایر
۶	اندونزی	ایالات متحده	مکزیک	مالزی
۷	روسیه	روسیه	اتحادیه اروپا	امارات متحده عربی
۸	پاکستان	مکزیک	آفریقای جنوبی	اتحادیه اروپا
۹	مکزیک	پاکستان	روسیه	کره جنوبی
۱۲	مصر	استرالیا	کلمبیا	نیجریه







صنعت قند به عنوان یکی از ارکان مهم کشاورزی و صنایع غذایی، فرصت های چشم گیری برای رشد و توسعه دارد. افزایش تقاضای جهانی برای محصولات شیرین، تنوع در تولید محصولات جانبی مانند شکر قهوه ای و عسل مصنوعی، و پیشرفت های فناوری در فرآوری و بسته بندی، از جمله مهم ترین فرصت های هستند. با این حال، این صنعت با تهدیدات متعددی نیز مواجه است. تغییرات اقلیمی و کمبود منابع آبی، نوسانات قیمت مواد اولیه مانند نیشکر و چغندر، و چالش های زیست محیطی ناشی از کشت های پر آب بر، می تواند تاثیرات منفی قابل توجهی بر روند تولید و عرضه این محصولات بگذارد. در کنار این، رقابت جهانی و فشارهای اقتصادی ناشی از تحریم ها نیز بر پایداری و توان رقابتی صنعت قند تاثیر گذار است.

فرصت های صنعت	ضعف های صنعت
تأثیر مثبت افزایش جمعیت	تأثیر گذاری شرایط اقلیمی و آب و هوایی
افزایش تنوع محصولات تولیدی با قند و شکر	کاهش مصرف به علت معایب شکر
تولید محصولات جایگزین شکر با نیشکر	نوسانات قیمت های جهانی
	مصرف زیاد آب برای تولید شکر

در ۲۵ سال گذشته، نرخ جهانی شکر نوسانات قابل توجهی را تجربه کرده است. عوامل مختلفی مانند شرایط آب و هوایی، میزان تولید کشورهای عمده تولیدکننده (مانند برزیل و هند)، سیاست‌های صادرات و واردات، قیمت نفت و تغییرات تقاضای جهانی بر قیمت شکر تأثیرگذار بوده‌اند. در برخی سال‌ها، به ویژه هنگام کاهش عرضه یا افزایش تقاضا، قیمت شکر به شدت افزایش یافته و در دوره‌های نیز با افزایش تولید، کاهش قیمت مشاهده شده است. این نوسانات، شکر را به یکی از کالاهای حساس در بازار جهانی تبدیل کرده‌اند.

World sugar price

USD/KG



International Sugar Agreement (ISA) daily price, raw, f.o.b. and stowed at greater Caribbean ports

Chart: Joseph Glauber • Source: [World Bank Pink Sheet](#) • [Get the data](#) • [Embed](#) • [Download image](#)





شرکت فرآورده های غذایی و قند چهار محال در تاریخ ۱۳۶۲/۹/۲۶ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۵۰۱۹۱ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۷۱/۰۳/۰۴ به شرکت سهامی عام تبدیل شده است بموجب پروانه بهره برداری شماره ۳۶۰۲۸۶ مورخ ۱۳۵۱/۱۱/۲۷ که توسط وزارت صنایع و معادن صادر شده بهره برداری از کارخانه با ظرفیت اسمی مصرف یکصد هزار تن چغندر قند (طی یکصد روز کار) در سال ۱۳۵۰ آغاز شده است. در ضمن با اجرای طرح توسعه و با اضافه نمودن ماشین آلات و تأسیسات مورد نیاز ظرفیت اسمی کارخانه از مصرف یکصد هزار تن به یکصد و پنجاه هزار تن چغندر قند در سال افزایش یافته است.



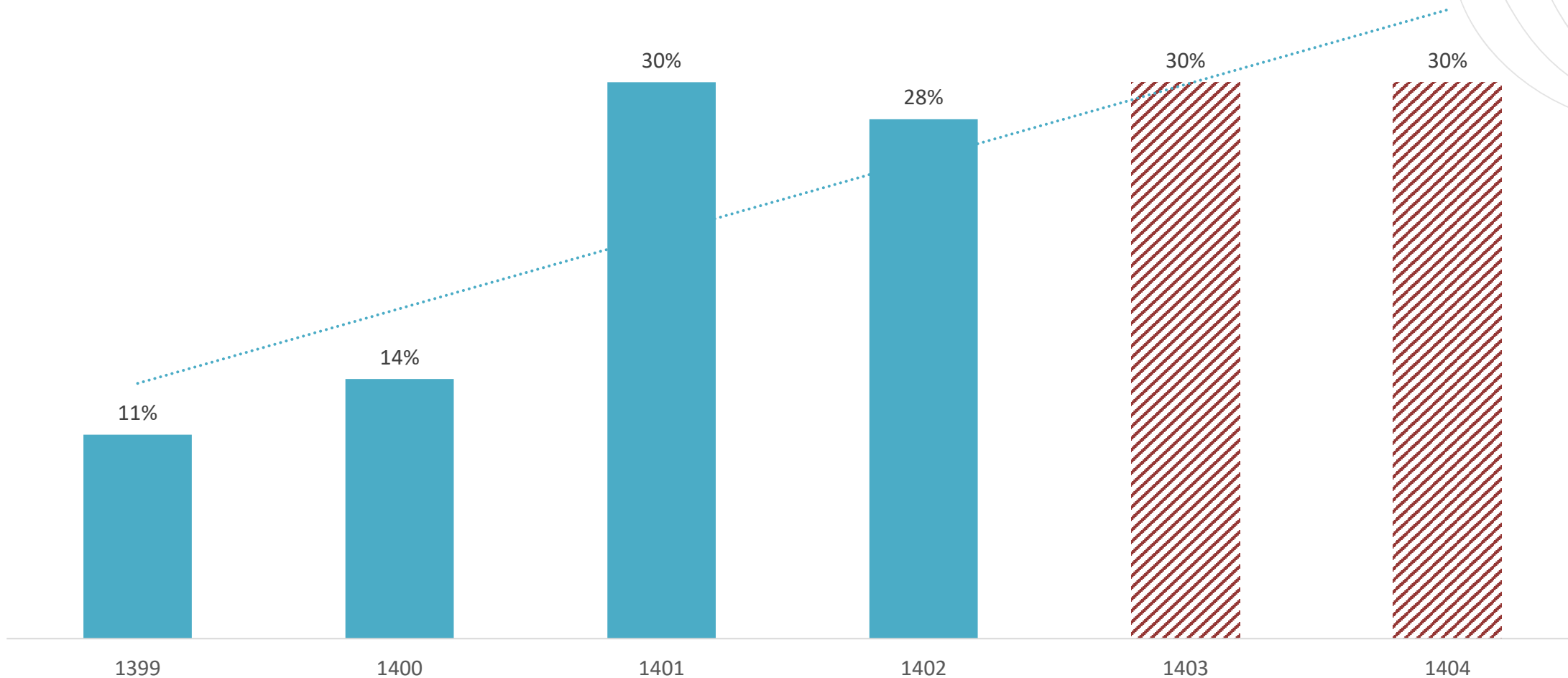
ظرفیت عملی	نوع کالا
۱۶,۲۰۰	تفاله خشک
۲۷۰,۰۰۰	شکر تولیدی از چغندر قند
۱۶,۲۰۰	ملاس
-	شکر تولیدی از چغندر قند (سهامیه کشاورزان)
-	تفاله خشک سهامیه کشاورزان
۷۲,۰۰۰	شکر حاصل از تصفیه خام خریداری

تولیدات اصلی این شرکت عبارتند از: شکر سفید حاصل از فرآوری چغندر و یا تصفیه شکر خام، ملاس و تفاله چغندر که شکر سفید با نام تجاری بلور کوهرنگ و با خلوص بیش از ۹۹.۹٪ در ردیف باکیفیت ترین شکرهای سفید تولید شده در داخل کشور قرار داشته و نزد مصرف کنندگان صنعتی از جایگاهی ویژه برخوردار است.

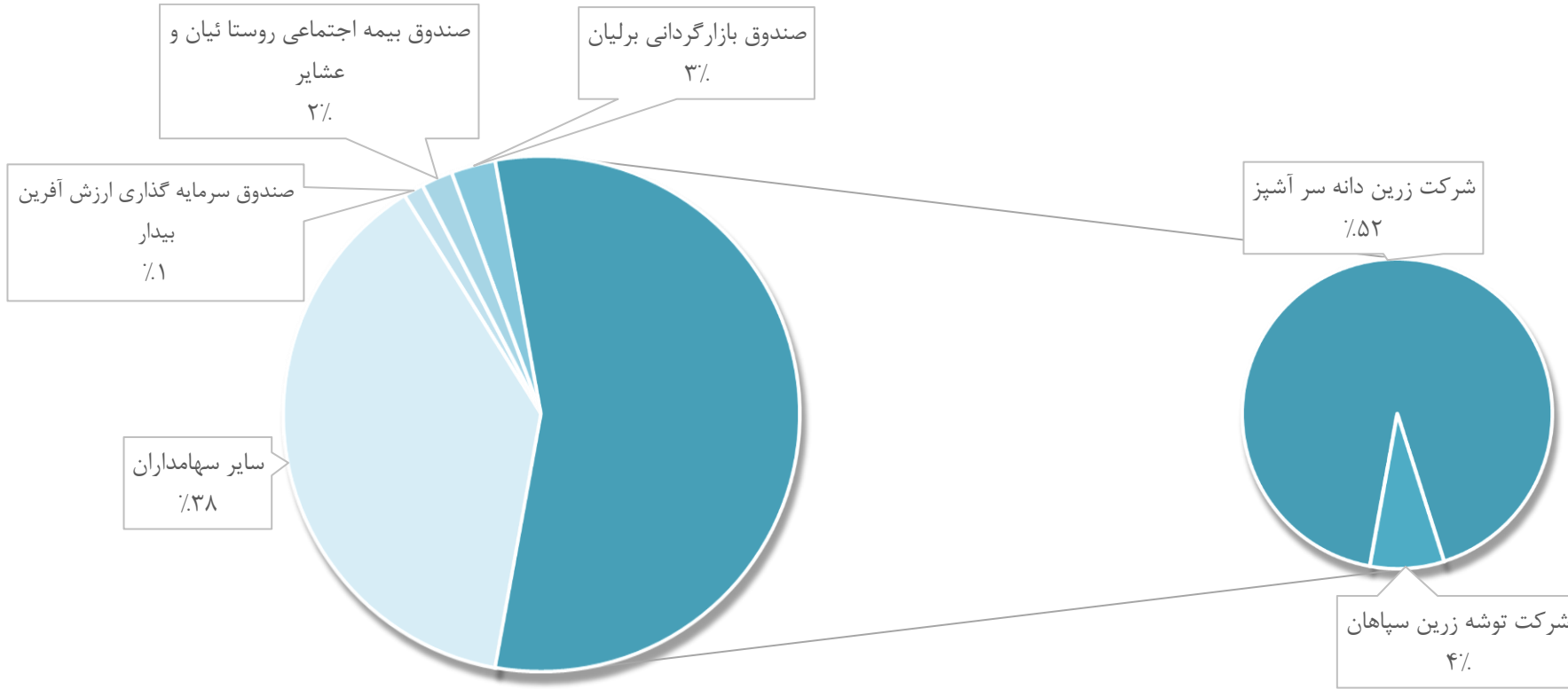
شمايه شكت در زمان تاسيس مبلغ يك ميليون ريال (شامل ۱۰۰ سهم به ارزش ۱۰.۰۰۰ ريال بوده كه طى چند مرحله افزايش كه جزئيات آن در جدول زير ارايه شده است ،به مبلغ ۷.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ميليون ريال (شامل ۷.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰) شامل ۱۰۰ سهم به ارزش ۱۰.۰۰۰ ريال بوده كه يط چند مرحله افزايش كه جزئيات

ردیف	تاریخ تصویب	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	درصد افزایش	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل تأمین
۶	۱۴۰۳	۴,۵۰۰,۰۰۰	۵۵	۷,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۲	۱۴۰۲	۳,۵۰۰,۰۰۰	۲۸٪	۴,۵۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۳	۱۴۰۱	۲,۴۵۵,۹۶۰	۴۲٪	۳,۵۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۴	۱۴۰۰	۵۶۰,۰۰۰	۳۳۸٪	۲,۴۵۵,۹۶۰	تجدید ارزیابی دارایی ها
۵	۱۳۹۹	۱۴۰,۰۰۰	۳۰۰٪	۵۶۰,۰۰۰	سود انباشته
۶	۱۳۹۰	-	۶۷۷٪	۱۴۰,۰۰۰	تجدید ارزیابی دارایی ها

نام طرح های عمده در دست اجرا	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ - میلیون ریال	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	برآورد مخارج باقی مانده تا تکمیل طرح	تاریخ شروع	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	تاثیر پروژه بر عملیات
توسعه ماشین آلات و افزایش ظرفیت	۴۰۰،۰۰۰	۳۷۹،۲۶۸	۸۵٪	۵۲۵،۷۰۱	۱۴۰۱	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	افزایش ظرفیت مصرف روزانه چغندر
جمع		۳۷۹،۲۶۸		۵۲۵،۷۰۱			



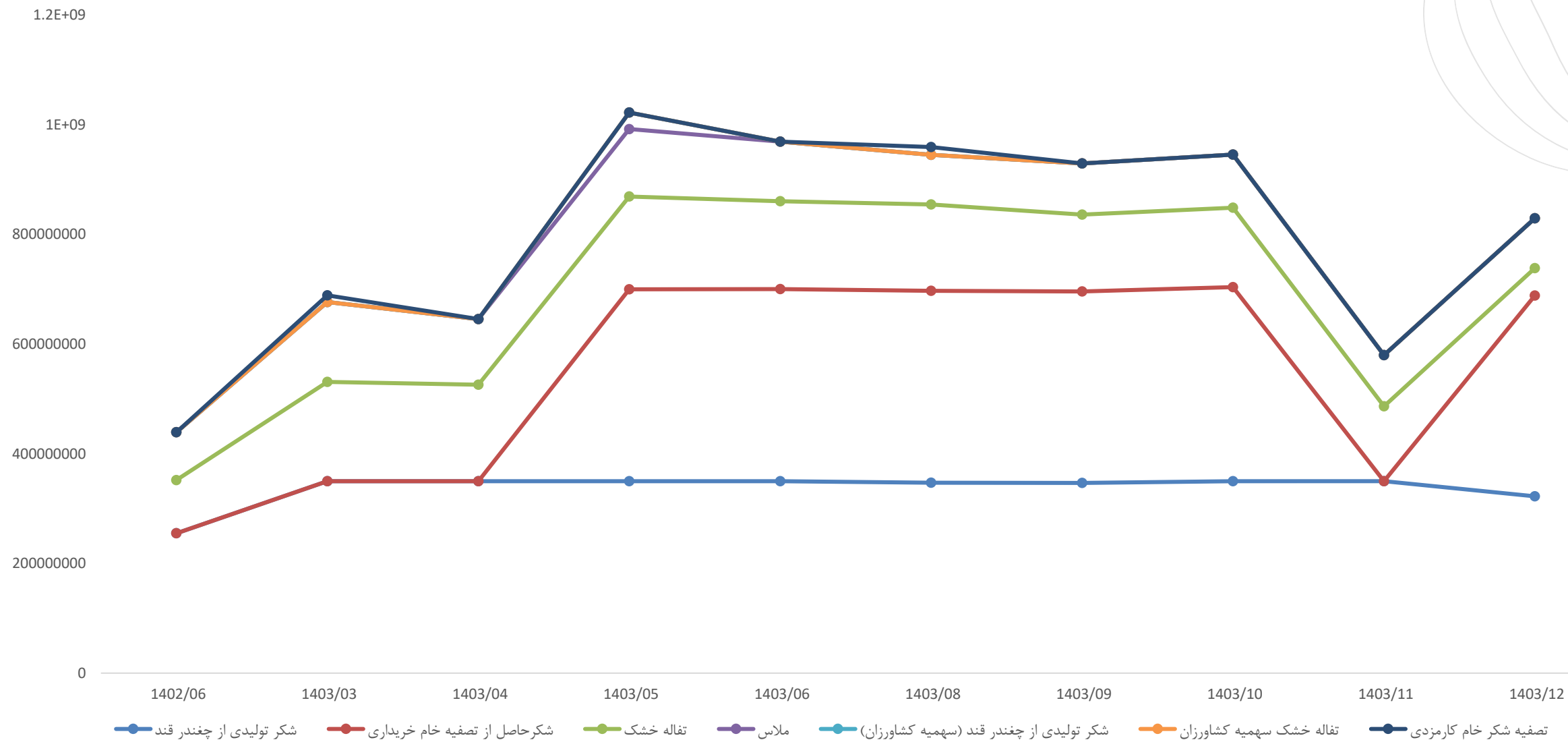
پیش بینی ما از تقسیم سود در سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴، ۳۰ درصد است.

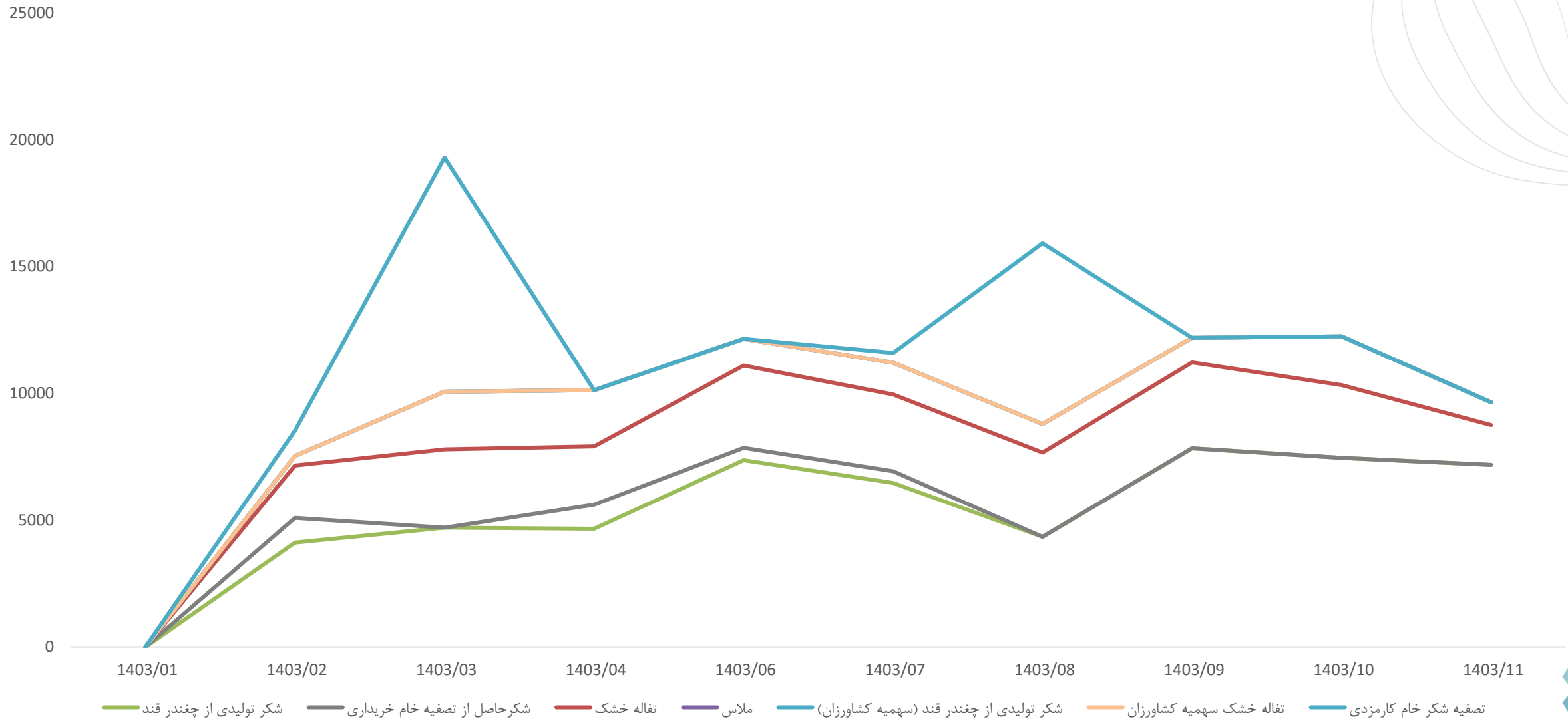


سهامداران

۵۱.۷٪	شرکت زرین دانه سر آشپز
۴.۲۷٪	شرکت توشه زرین سپاهان
۱.۹۸٪	صندوق بیمه اجتماعی روستا ئیان و عشایر
۱.۲۵٪	صندوق سرمایه گذاری ارزش آفرین بیدار

از ۳۸ درصد سایر سهامداران ، ۴.۶ درصد در اختیار بازارگردان کارون قرار دارد و باقی مانده آن در اختیار عموم مردم است





سود و زیان			
شرح	۱۲ ماهه ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۲۵۷۵۷۰۷۶	۲۲۲۲۳۸۲۰	۱۵۷۰۳۹۴۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۲۶,۳۵۲,۵۳۸	-۱۷,۴۲۶,۰۹۹	-۱۱,۹۴۶,۷۰۰
سود (زیان) ناخالص	۶۲۲۳۱۷۰۰۵۳	۴۷۹۷۷۲۱	۳۷۵۷۲۴۳
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	۶۳۶,۶۷۸	-۴۶۷,۷۵۴	-۳۸۳,۰۶۷
سایر درآمدهای عملیاتی	۷۵۰۰۰	۰	۰
سایر هزینه‌های عملیاتی	۰	۶۱,۷۰۸	۳۰,۰۸۴
سود (زیان) عملیاتی	۵۶۶۱۴۹۲۰۵۳	۴۳۹۱۶۷۵	۳۴۰۴۲۶۰
هزینه‌های مالی	۷۰۳,۰۴۴	-۵۷۲,۹۸۹	-۵۴,۶۸۴
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۰۲۸۱۴۱۳۷	۱۳۵۷۷۰۱	۵۷۷۱۴۶
سود (زیان) قبل از مالیات	۵,۹۸۶,۵۹۰	۵,۱۷۶,۳۸۷	۳,۹۲۶,۷۲۲
مالیات بر درآمد	۸۹۲۵۲۰۶۹۲۷	-۹۷۲۶۷۹	-۵۳۶۵۹۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۵,۰۹۴,۰۶۹	۴,۲۰۳,۷۰۸	۳,۳۹۰,۱۲۷
سود (زیان) عملیات متوقف‌شده	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۵,۰۹۴,۰۶۹	۴,۲۰۳,۷۰۸	۳,۳۹۰,۱۲۷
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۷۲۸	۶۰۱	۷۵۳
سرمایه (میلیون ریال)	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰

خلاصه تحلیل		
ش	نرخ	شرح
ریال بر تن	۱.۹۵	شکر
درصد	۳۰٪	درصد قیمت ملاس به شکر
درصد	۴۰٪	درصد قیمت تفاله به شکر
درصد	۱۲٪	درصد قیمت چغندر به شکر
درصد	۴٪	درصد قیمت دستمزد تصفیه شکر خام به شکر
درصد	۳۰٪	تورم ۱۴۰۴
ریال بر هر سهم	۷۲۸	سود خالص هر سهم

		نرخ شکر						
		۷۲۸	۴۲۰	۴۷۰	۵۲۰	۵۷۰	۶۳۰	۷۰۰
نرخ چقدر قند	۵۰	۶۴۵	۹۶۷	۱۲۸۹	۱۶۱۱	۱۹۹۸	۲۴۴۹	
	۵۵	۳۸۹	۷۱۲	۱۰۳۴	۱۳۵۶	۱۷۴۲	۲۱۹۳	
	۶۰	۱۳۴	۴۵۶	۷۷۸	۱۱۰۰	۱۴۸۷	۱۹۳۸	
	۶۵	-۱۲۱	۲۰۱	۵۲۳	۸۴۵	۱۲۳۲	۱۶۸۳	
	۷۰	-۳۷۷	-۵۵	۲۶۷	۵۹۰	۹۷۶	۱۴۲۷	



شرکت سبدگردان برلیان در سال ۱۳۹۹ با دریافت مجوز از سازمان بورس اوراق بهادار به عنوان اولین سبدگردان اصفهان شروع به فعالیت نمود. برلیان توانست با بهره‌مندی از نیروهای متخصص و مجرب و کارشناسان خبره و متعهد در حوزه خدمات مالی، استفاده از دانش روز دنیا و بکارگیری روش‌های نوین، ارائه خدمات خود به مشتریان عزیز را گسترش داده و با تاسیس صندوق درسهم برلیان و بازارگردانی، موجبات ارائه خدمت با سطح کیفی عالی را فراهم آورد. برلیان در تلاش است با پشتکاری بی وقفه جوابگوی همه نیازهای سرمایه‌گذاران، شرکت‌ها، هلدینگ‌ها و سایر همکاران فعال در این حوزه باشد.



مجوز فعالیت سبدگردانی



صندوق در سهام برلیان



اختصاصی بازارگردانی برلیان



مشاوره عرضه و پذیرش

مجوزها

شرکت سبدگردان برلیان دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار مجموعه‌ای متنوع از خدمات مالی مرتبط با بازارهای مالی را برای اشخاص حقیقی و حقوقی ارائه می‌کند.

باتشکراز حسن توجه شما

مدیر تحلیل و سبد

علیرضا رضوانی

کارشناسان

احمد رضا الیاسی

سید امیر ثابت



www.berelianpm.com

برلیان، شفاف و ارزشمند

اصفهان، خیابان هزار جریب، خیابان آزادی، پلاک ۶۲ کدپستی: ۸۱۶۸۸۳۵۴۱۳

