



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت صنایع غذایی مینو شرق

(غمینو)

خرداد ۱۴۰۴

نگاهی به صنعت



معرفی شرکت

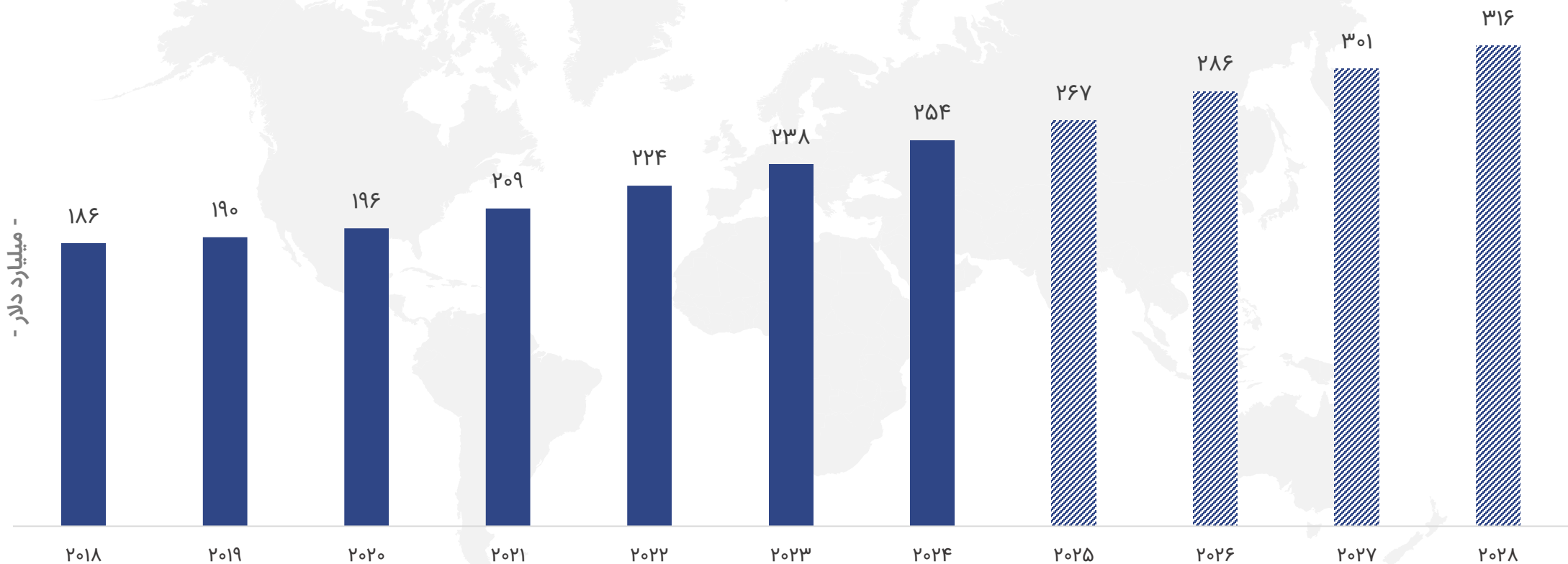
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی



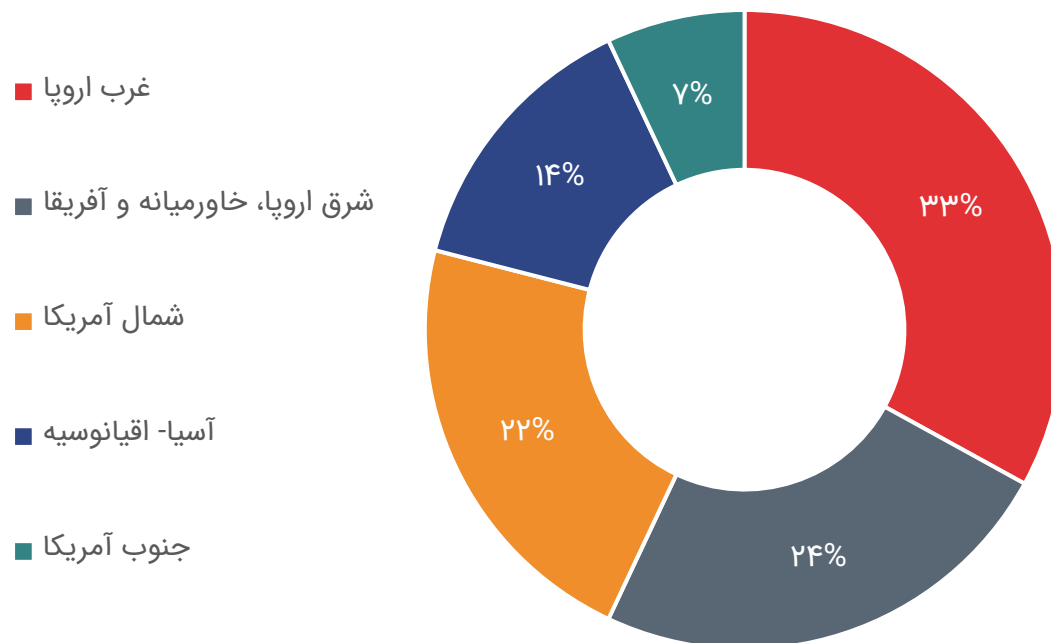


ارزش بازار جهانی صنعت شیرینی و شکلات و پیش‌بینی روند تا سال ۲۰۲۸





سهم از بازار جهانی صنعت شیرینی و شکلات به تفکیک منطقه (۲۰۲۳)





طبقه‌بندی صنعت شیرینی و شکلات براساس محصولات و مواد اولیه آنها

صنعت شیرینی و شکلات

شیرینی‌ها

- بیسکویت



- ویفر



- کیک و کلوچه



شکلات و کاکائو

- فرآورده کاکائویی



- شکلات



محصولات شکرदार

- آدامس جویدنی



- انواع ژله



- آبنبات



آرد، نشاسته، شکر، گلوکز، مخمرها، روغن، لسیتین، نمک

آرد، نمک، شکر، آب تخم مرغ، طعم دهنده، شیرخشک، گلیسرین، سوربیتول، پروپیلن، گلیکول، سوربات پتاسیم

کاکائو (تئوبرومین، پروتئین، کربوهیدرات، چربی‌ها)، شیرخشک، طعم دهنده

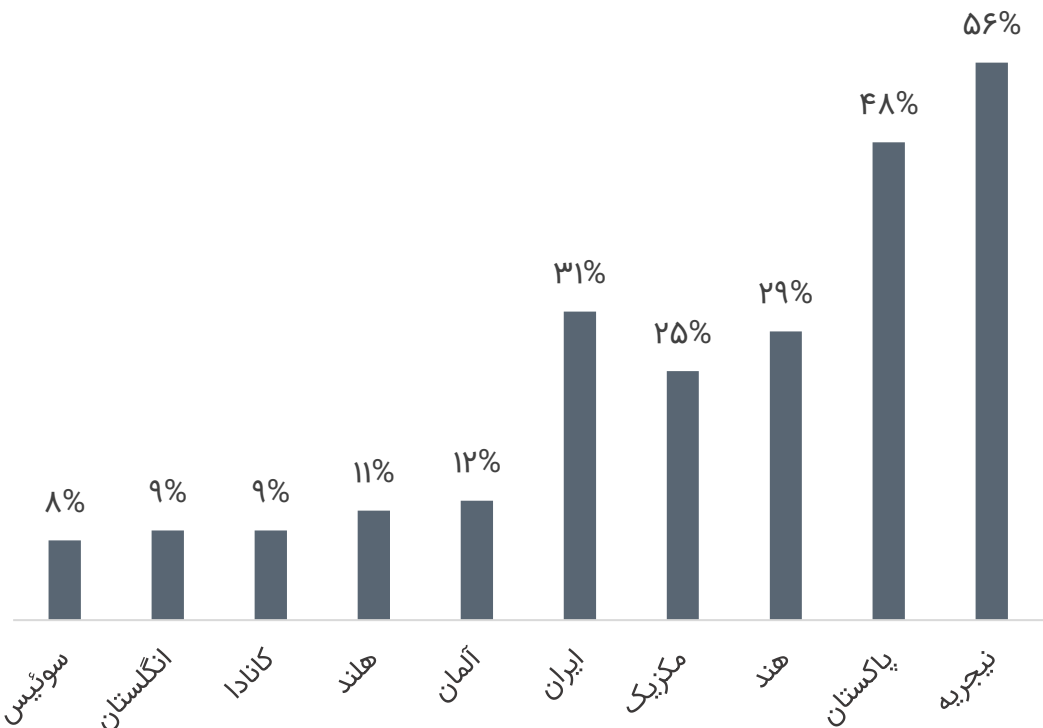
آگار، صمغ‌های باکتریایی، ژلاتین، قند، پکتین، نشاسته و طعم‌دهنده و رنگ دهنده

ژلاتین، قندها، اسیدهای خوراکی، طعم‌دهنده و رنگ‌دهنده

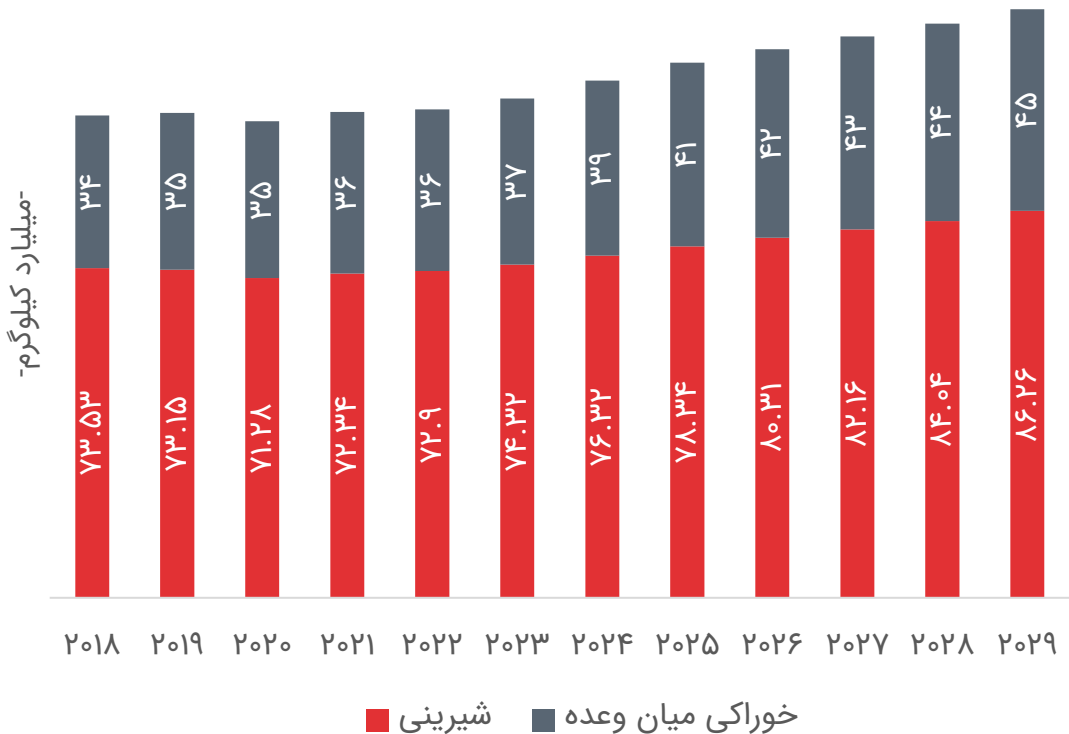
شکر، نشاسته ذرت، طعم‌دهنده و رنگ‌دهنده



نسبت هزینه خوراک به کل درآمد در کشورهای مختلف



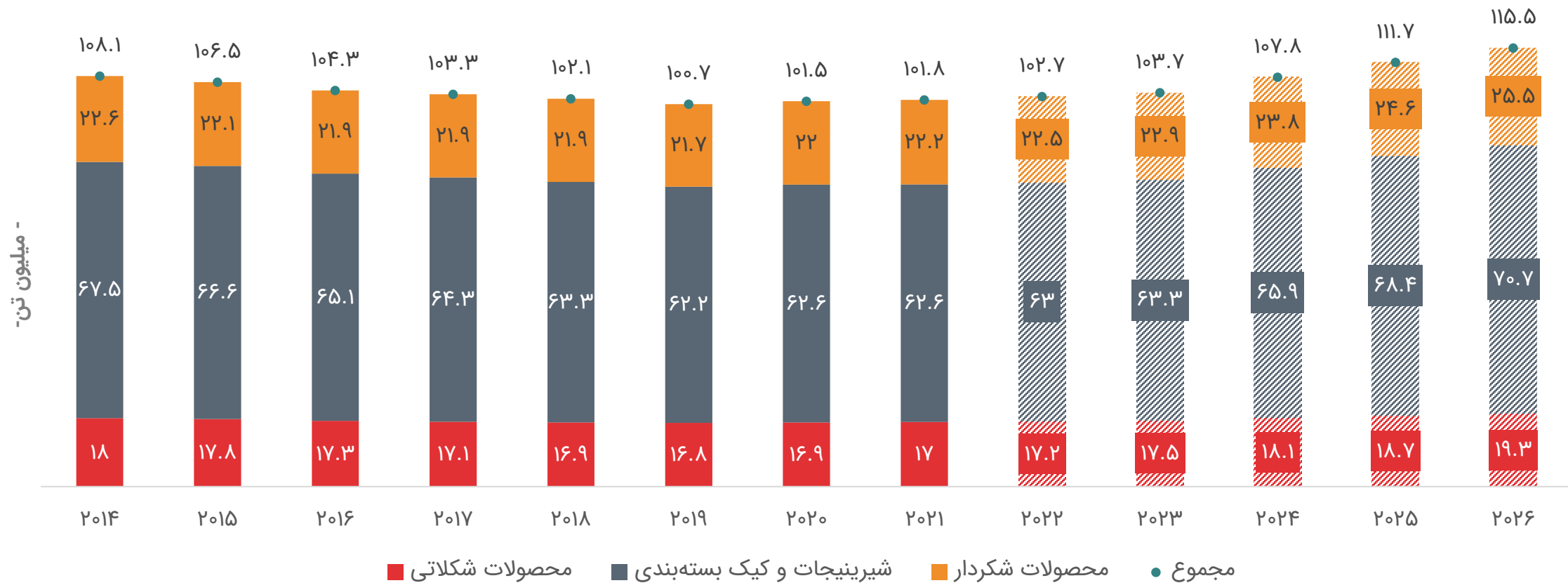
مصرف جهانی شیرینیجات



• در کشورهای کمتر توسعه یافته که با تورم بالا مواجه هستند، قیمت کالاهای اساسی مانند مواد غذایی به سرعت افزایش می‌یابد. در نتیجه سهم هزینه خوراک در سبد هزینه‌ای خانوار نسبت به کل درآمد بیشتر می‌شود، چرا که بخش عمده‌ای از درآمد صرف تامین نیازهای اولیه می‌گردد.

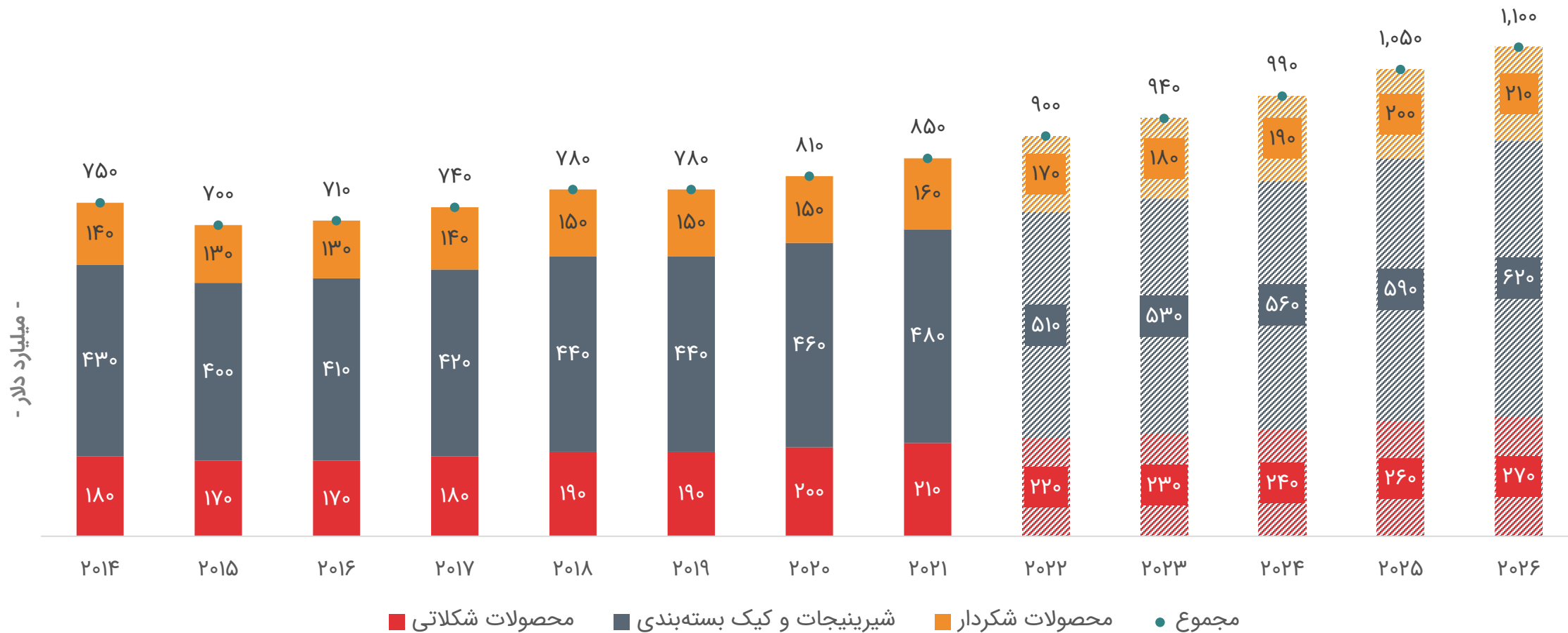


رشد تغییرات و برآورد مقدار فروش حجمی صنعت شیرینی و شکلات



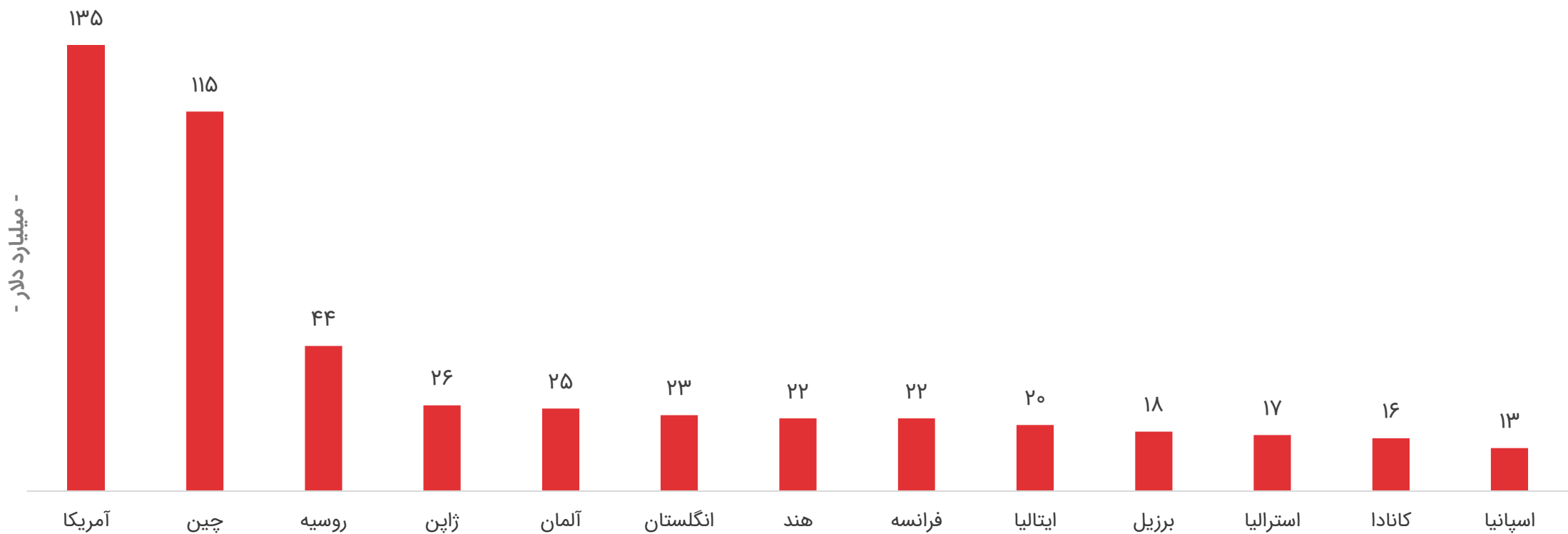


روند تغییرات و برآورد درآمد صنعت شیرینی و شکلات



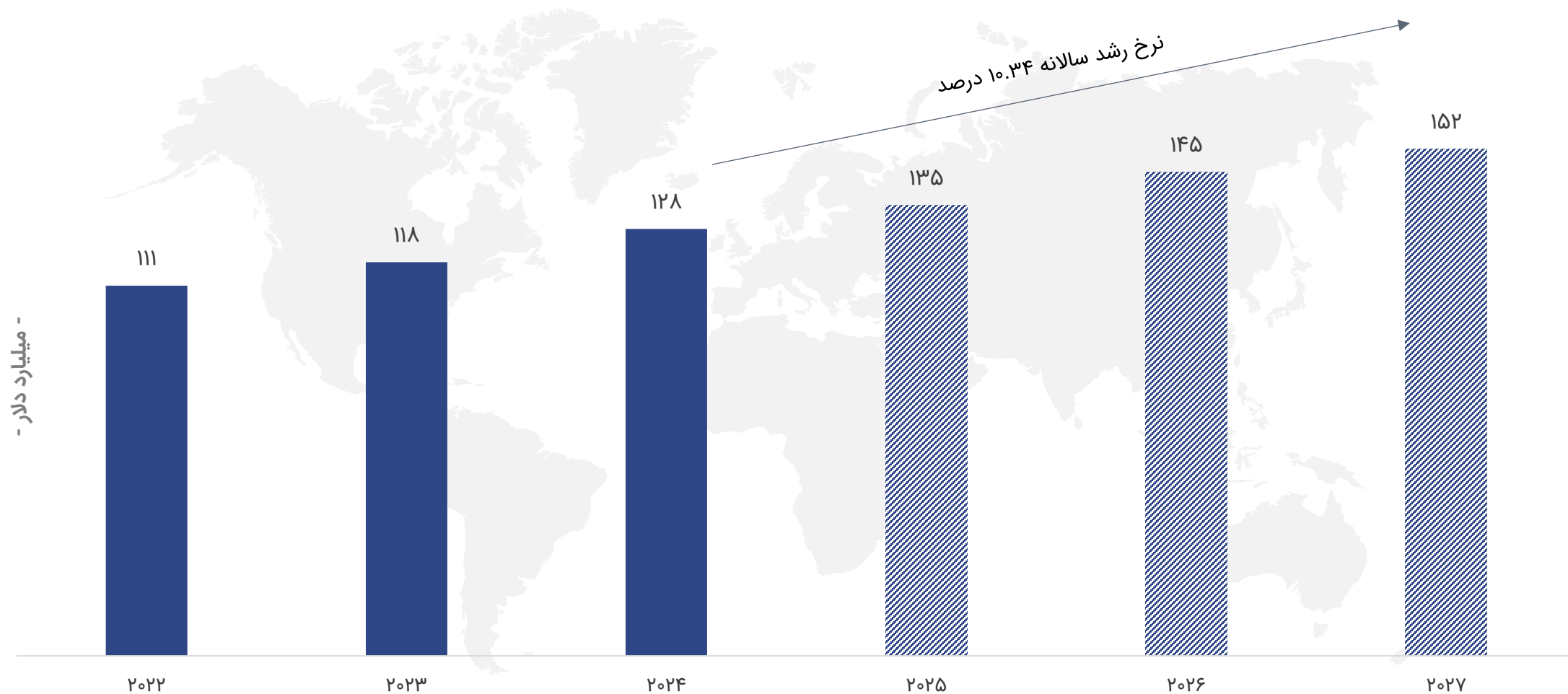


درآمد کشورهای برتر در حوزه صنعت شیرینی و شکلات (سال ۲۰۲۴)





درآمد صنعت بیسکویت جهانی و برآوردی از آینده صنعت





وضعیت صنعت شیرینی و شکلات در ایران

شیرینی و شکلات در دسته‌بندی کالاهای لوکس قرار دارند و با شرایط کنونی در سبد مصرفی مردم کمرنگ شده‌اند.

• افزایش نرخ فروش محصول

تامین مواد اولیه مصرفی

مهم‌ترین چالش صنعت تامین مواد اولیه است.

کاهش ظرفیت تولید

ظرفیت‌های تولید با توجه به شرایط موجود کاهش یافته و در نتیجه بهای تولید هر واحد افزایش داشته است.

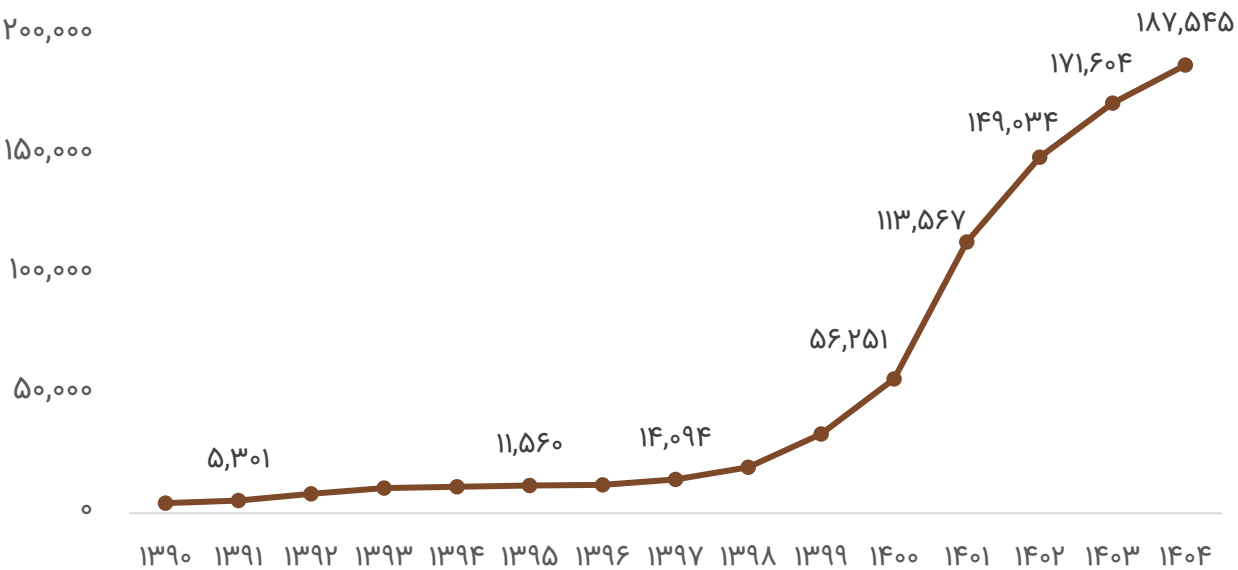
• کاهش قدرت خرید مردم

از طرفی با تامین و نصب ماشین آلات به روز دنیا، محصولات تولیدی صنعت از کیفیت بالایی برخوردار است و زمینه مناسبی را برای صادرات و ارزآوری فراهم می‌کند.





نرخ گندم داخلی (ریال)



افزایش نرخ جهانی در نتیجه جنگ اوکراین و روسیه

افزایش قیمت گندم

حذف یارانه تخفیف یافته به صنایع

- نرخ تضمینی خرید گندم از کشاورزان برای صنایع در سال جاری ۲۰,۵۰۰ تومان برای هر کیلوگرم گندم معمولی و ۲۱,۰۰۰ تومان برای هر کیلوگرم گندم دوروم می‌باشد.

مشکلات تامین گندم:

بیش از ۶۰ درصد گندم مورد نیاز کشور از طریق واردات تامین می‌شود.

- میزان گندم تخصیص یافته پاسخگوی نیاز صنعت نیست.
- بخش عمده نیاز صنعت با قیمت‌های گزاف از بازار سیاه تامین می‌شود.

❖ نرخ تامین آرد از ۳ هزار تومان (سال ۱۳۹۹) به حدود ۱۹ هزار تومان رسیده است.

❖ بین ۶۰ تا ۷۰ درصد مواد اولیه برخی محصولات صنعت را آرد تشکیل می‌دهد.





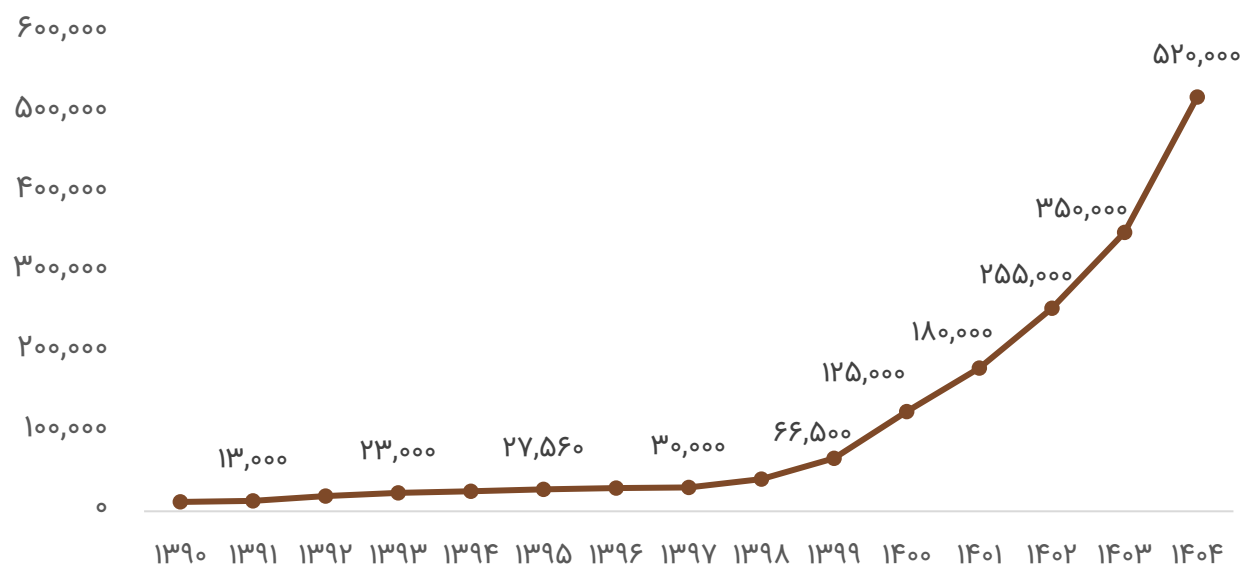
- مصرف سالانه شکر در حدود ۲.۵ میلیون تن

- تولید داخل ۱.۵ تا ۱.۶ میلیون تن

- تولید داخل ۱.۵ تا ۱.۶ میلیون تن

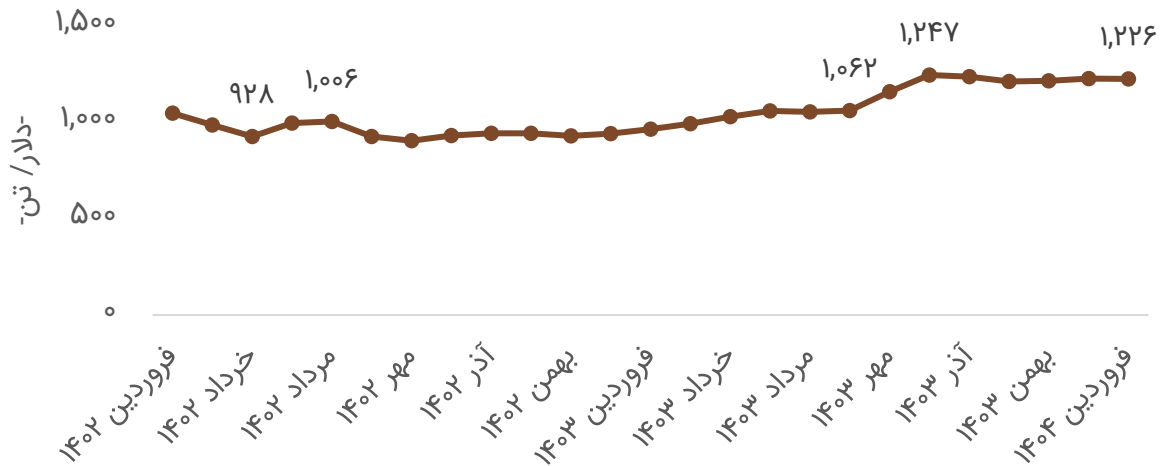


تغییرات قیمت شکر (ریال)





تغییرات قیمت جهانی روغن



روغن محصولی وارداتی می‌باشد و میزان تاثیرپذیری از **نرخ‌های جهانی** همچنین **نرخ ارز** بالا می‌باشد.

کشور اندونزی به عنوان بزرگترین صادرکننده این محصول می‌باشد.

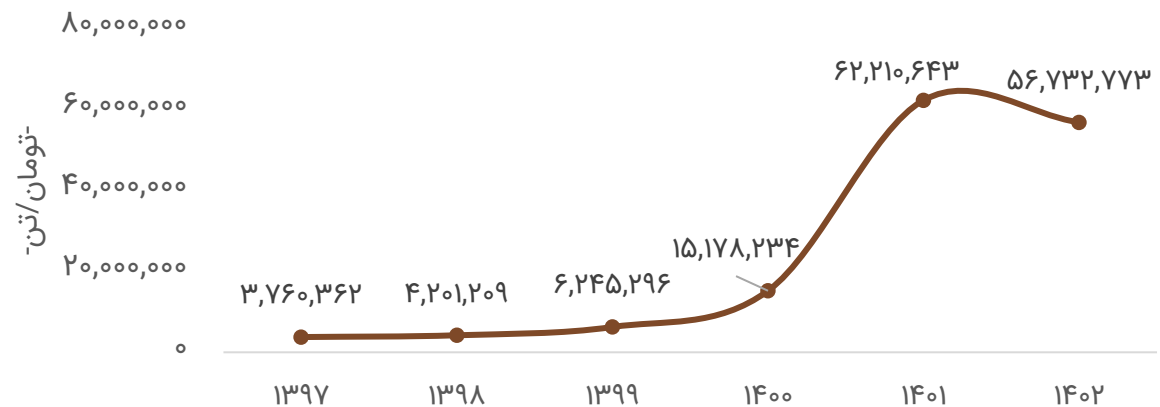
با توجه به آزادسازی نرخ ارز ۴,۲۰۰ تومانی، در اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ با رشد حدود **۳۶۲ درصدی** مواجه شد که با افزایش بهای تمام شده مواد برای این شرکتها اثر افزایش قیمتی بر روی نرخ محصولات مرتبط در آن زمان روبرو گردید اما در سال مذکور وزارت صمت تصمیم‌گیری نمود که تولیدکنندگان روغن خوراکی قیمت محصولاتشان را برای مصرف کنندگان **۱۰ تا ۲۵ درصد** کاهش دهند.

قیمت‌گذاری روغن خوراکی دستوری می‌باشد و با اختلاف کمی از قیمت اعلام شده معامله می‌شود.

- قیمت مصوب روغن خوراکی در سال ۱۴۰۱ ۴۲,۹۰۰ تومان، سال ۱۴۰۲ ۴۹,۰۰۰ تومان و سال ۱۴۰۳ ۶۰,۰۰۰ تومان معامله شده است.

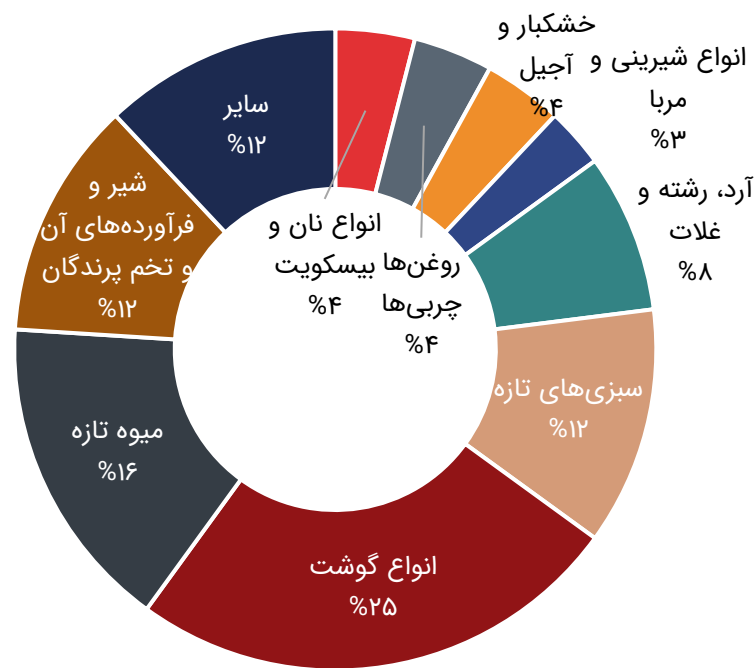
- در سال ۱۴۰۴ قیمت مصوب روغن خوراکی توسط دولت تعیین شده و ممکن است متناسب با نوع روغن، حجم و برند متفاوت باشد. بطور کلی قیمت روغن نباتی فله (آفتابگردان و سویا تصفیه شده) ۵۴ هزار تومان و روغن پالم ۵۵.۵ هزار تومان است. برای روغن‌های بسته‌بندی بطور میانگین ۱۲۰ تا ۳۹۵ هزار تومان برای انواع مختلف در بازار وجود دارد.

تغییرات قیمت روغن خوراکی داخلی

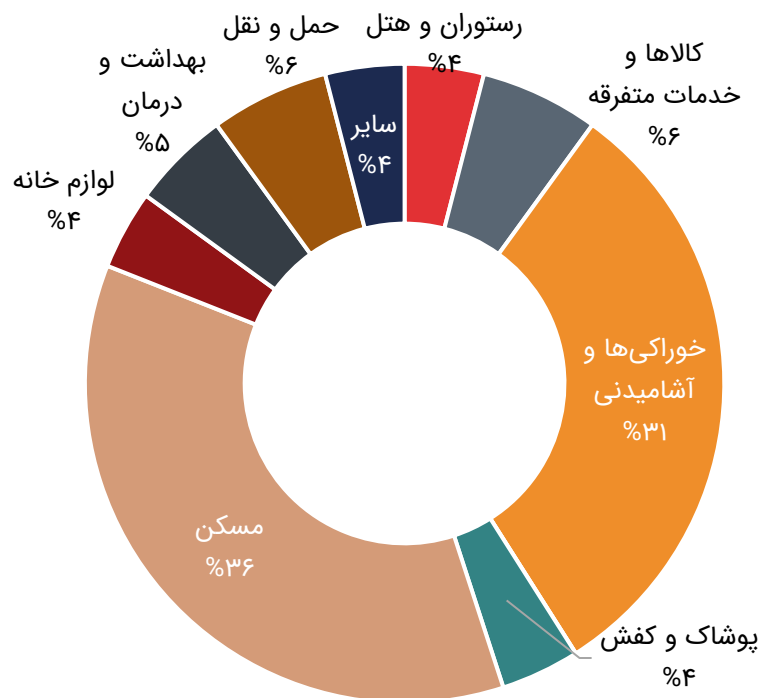




سهم شیرینی از خوراک



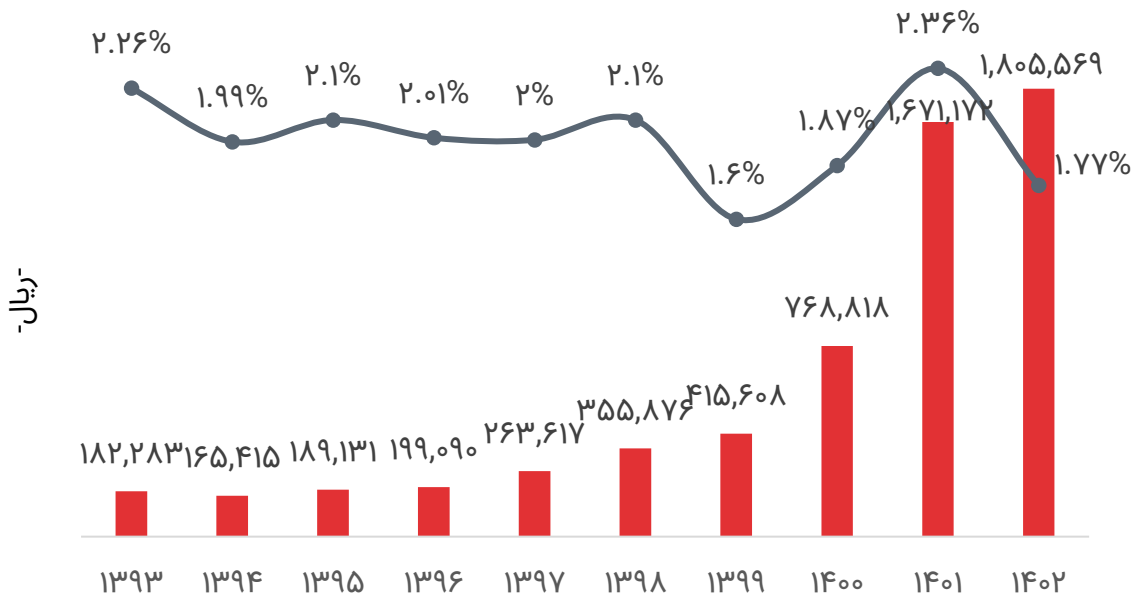
سهم خوراک از درآمد خانوار



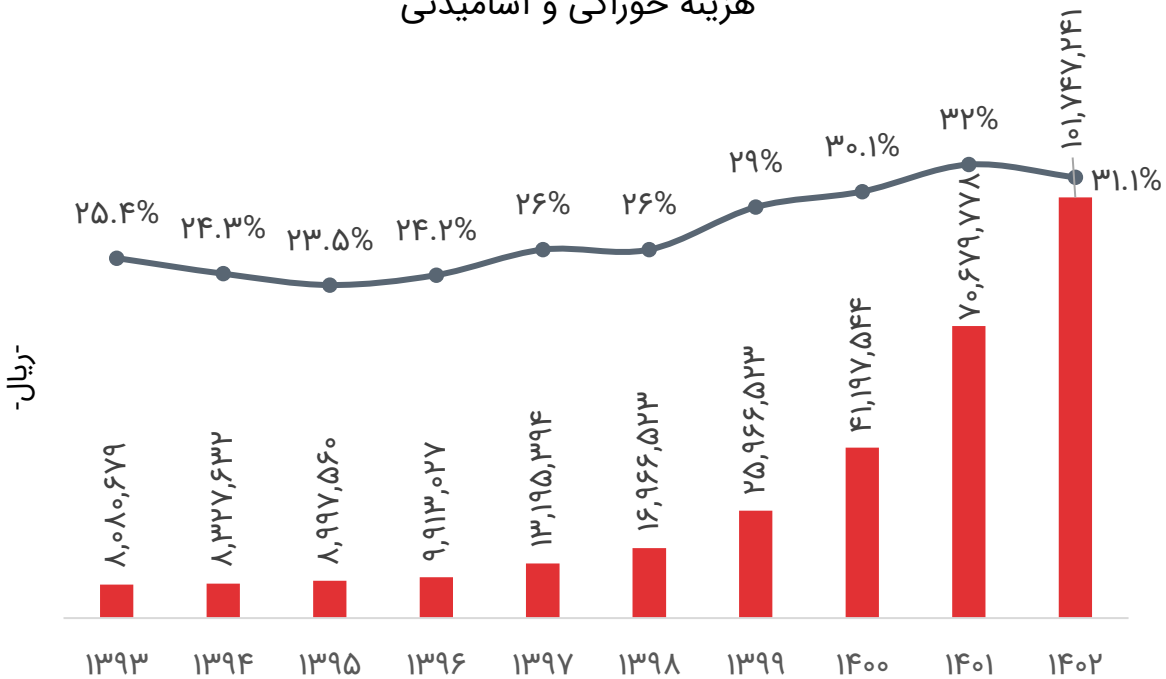
• باتوجه به هزینه متوسط خانوار در ایران که برابر ۲۷ میلیون و ۲۴۹ هزار تومان است هزینه خوراک هر خانوار برابر ۸ میلیون و ۴۷۸ هزار تومان و سهم بیسکویت، کلوچه و کیک ۱۵۰ هزار تومان می‌شود.



هزینه بیسکویت، کیک و کلوچه



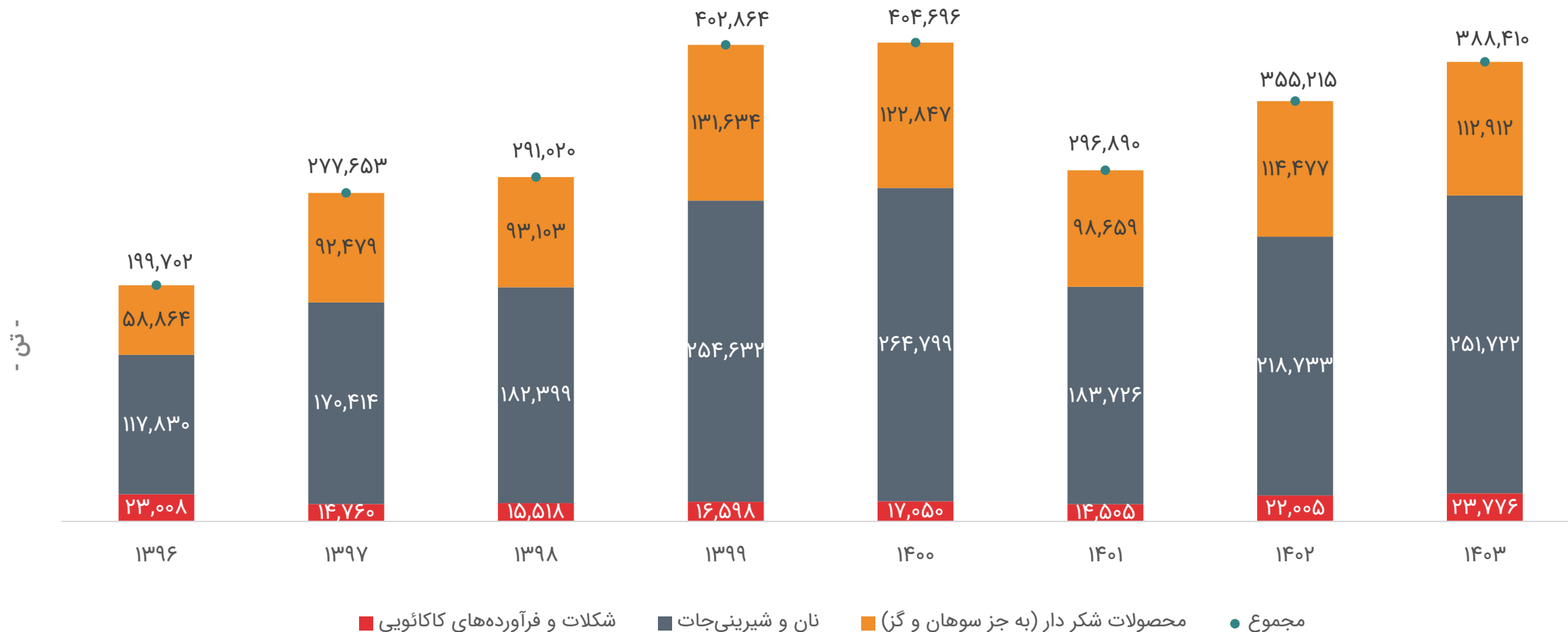
هزینه خوراکی و آشامیدنی



مبلغ هزینه بیسکویت، کیک و کلوچه سهم بیسکویت، کیک و کلوچه از گروه خوراکی و آشامیدنی مبلغ هزینه خوراکی و آشامیدنی سهم گروه خوراکی و آشامیدنی از متوسط هزینه خانوار شهری



رشد تغییرات مقدار صادرات صنعت شیرینی و شکلات ایران

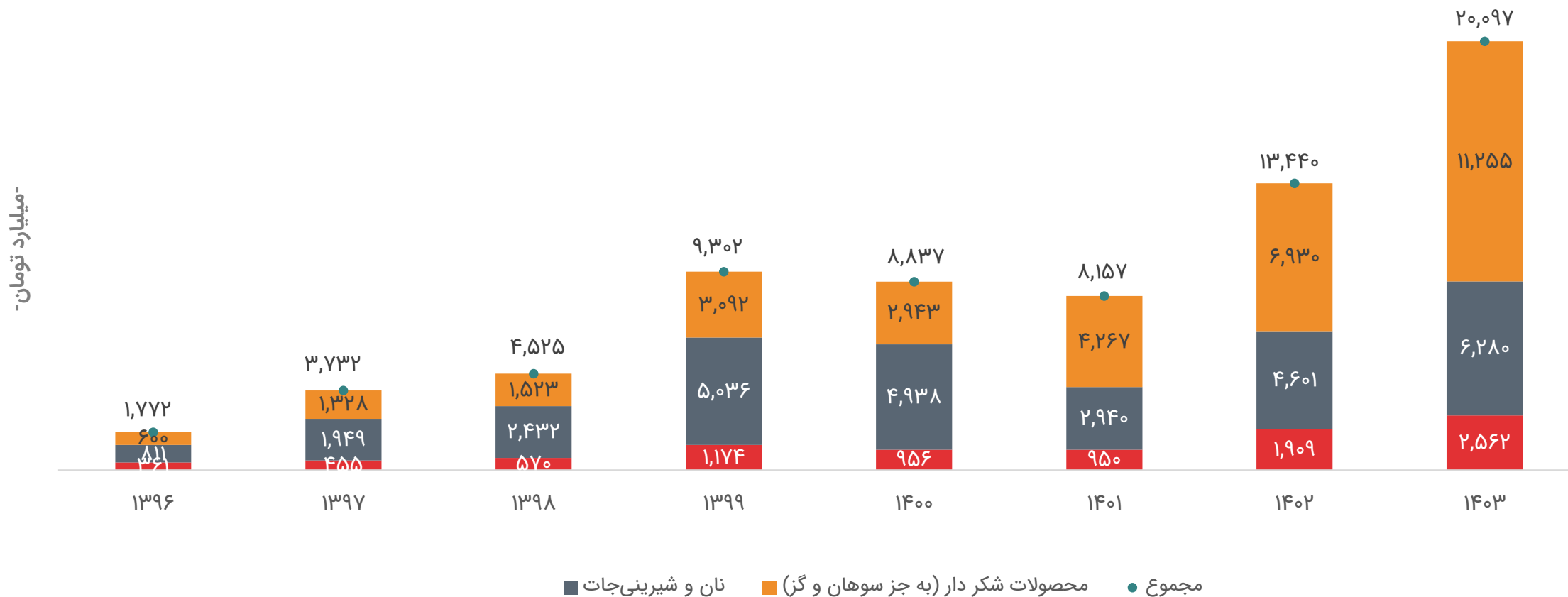


• محصولات تولیدی صنعت شیرینی و شکلات ایران به ۶۶ کشور جهان صادر می‌گردد. مهم‌ترین مقاصد صادراتی: افغانستان و عراق می‌باشد.

آمار گمرک ایران (کد تعرفه ۱۷۰۴، ۱۸۰۶ و ۱۹۰۵)



رشد تغییرات درآمد صادرات صنعت شیرینی و شکلات ایران



آمار گمرک ایران (کد تعرفه ۱۷۰۴، ۱۸۰۶ و ۱۹۰۵)



فعالین صنعت شیرینی و شکلات در بازار سرمایه و سهامدار عمده



• غگرچی

پاکنام تولید گستر ۴۸.۲۶



• غشوکو

صنعتی مینو ۵۵.۹



• غصینو : صنعتی مینو

آزادگان ۷۹.۵



• غویتا

صنایع غذایی شهیدین گام ۶۰.۹



• غسالم

اعتبار صنایع کیش ۳۱.۸

• غپینو : پارس مینو

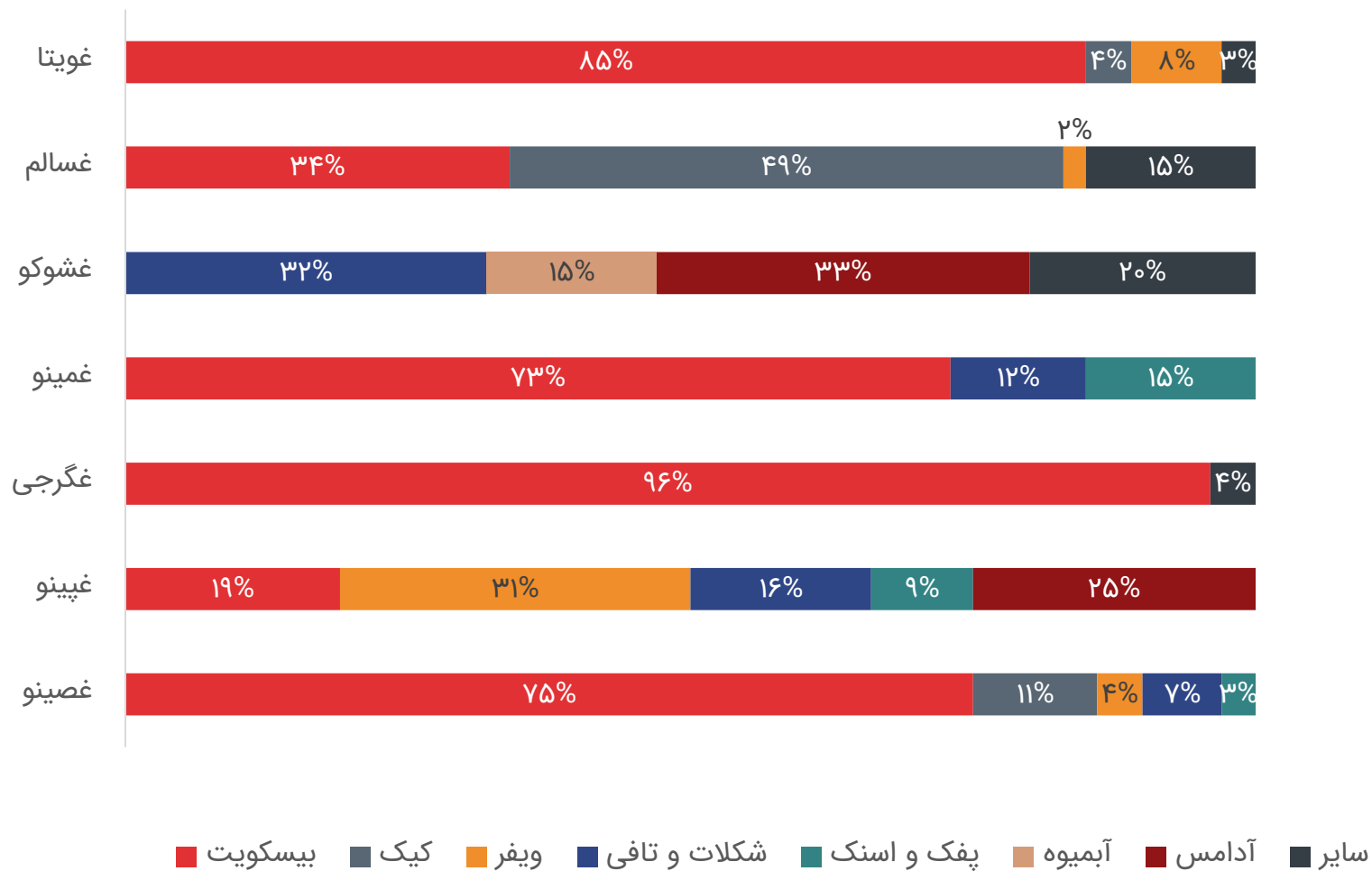
صنعتی مینو ۵۵.۲

• غمینو : صنایع غذایی مینو شرق

صنعتی مینو ۲۹.۲



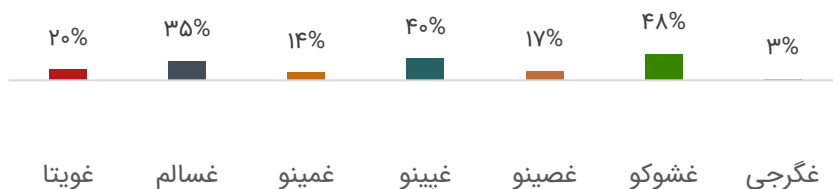
مقایسه ترکیب درآمدی شرکتهای تولیدکننده شیرینی و شکلات



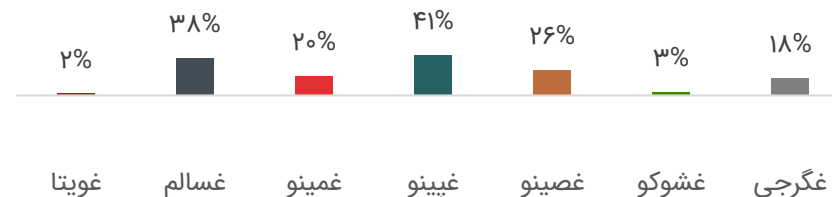


مقایسه مبلغ فروش سالانه شرکت‌های تولیدکننده شیرینی و شکلات

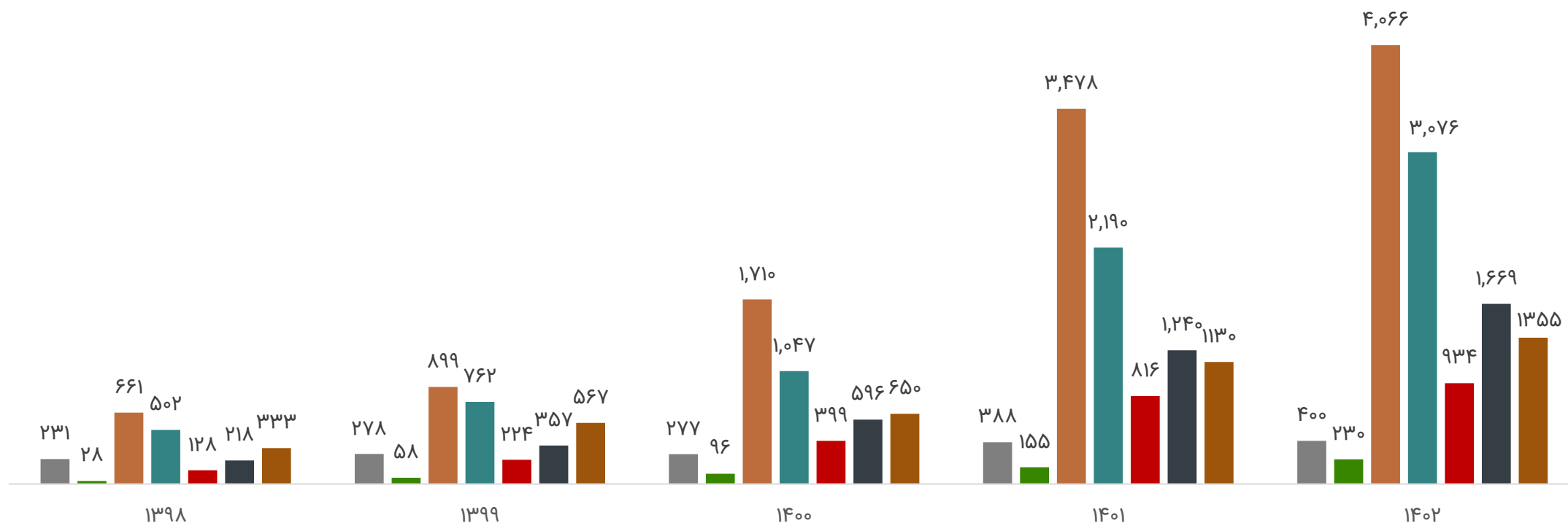
تغییرات ۱۴۰۲ نسبت به ۱۴۰۱



تغییرات ۹ ماهه ۱۴۰۳ به ۱۴۰۲



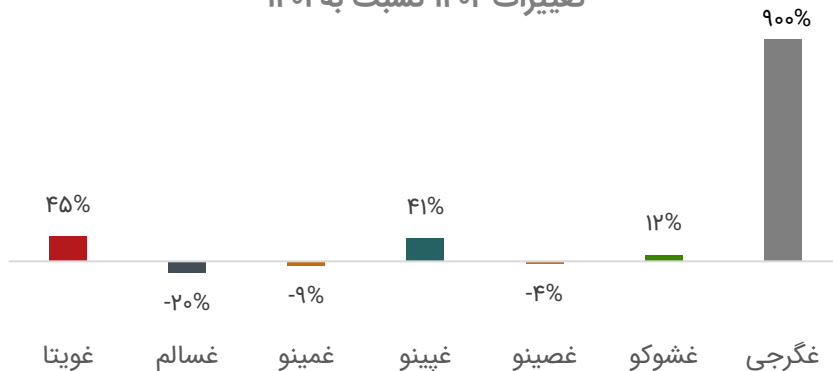
■ غگرچی
■ غشوکو
■ غصینو
■ غپینو
■ غمینو
■ غسالم
■ غویتا



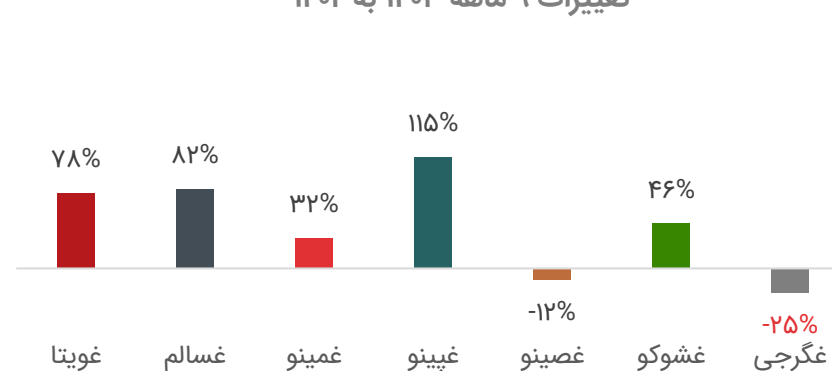


مقایسه سود خالص سالانه شرکت‌های تولیدکننده شیرینی و شکلات

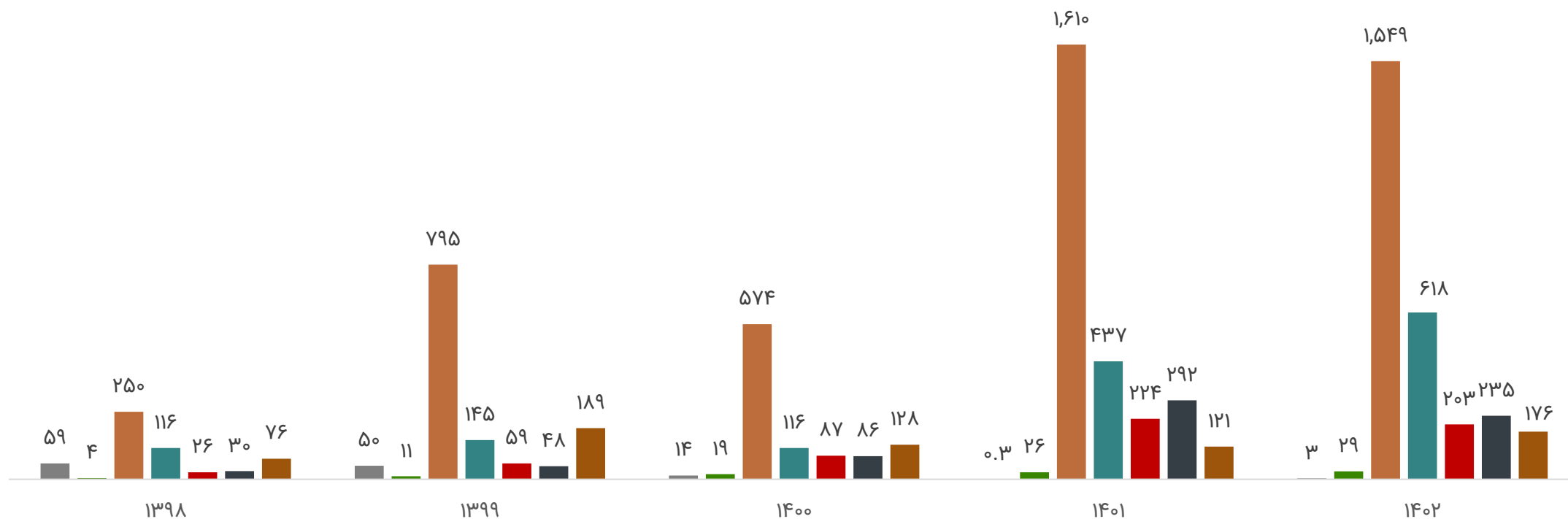
تغییرات ۱۴۰۲ نسبت به ۱۴۰۱



تغییرات ۹ ماهه ۱۴۰۳ به ۱۴۰۲



■ غگری
■ غشوکو
■ غصینو
■ غپینو
■ غمینو
■ غسالم
■ غویتا





صورت سود و زیان مقایسه‌ای- سال ۱۴۰۲

عنوان	غرجی	غمینو	غسالم	غویتا	غشوکو	غصینو	غپینو
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده	-۸۲%	-۶۵%	-۷۱%	-۶۹%	-۶۳%	-۶۵%	-۵۳%
سود ناخالص	۱۸%	۳۵%	۲۹%	۳۱%	۳۷%	۳۵%	۴۷%
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۵%	-۱۴%	-۱۱%	-۲۶%	-۱۵%	-۶%	-۱۹%
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	-۲%	۰.۱%	۰.۲%	۰.۳%	۰	۰.۵%	۱.۱%
سود عملیاتی	۰.۹%	۲۱%	۱۸%	۵%	۲۲%	۳۰%	۲۸%
هزینه‌های مالی	۰	-۰.۷%	-۰.۹%	-۶%	-۷%	-۲%	-۵%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۰.۹%	۱%	۰.۲%	۱۴%	۱%	۱۵%	۰.۸%
سود (زیان) قبل از مالیات	۱.۸%	۲۲%	۱۸%	۱۳%	۱۶%	۴۳%	۲۵%
مالیات	-۱%	-۰.۱%	-۴%	-۰.۲%	-۳%	-۵%	-۵%
سود خالص	۰.۸%	۲۲%	۱۴%	۱۳%	۱۳%	۳۸%	۲۰%



مقایسه شرکت‌های تولیدکننده شیرینی و شکلات

سهمدار عمده	سرمایه	ارزش بازار	P/E	P/S	P/B	حقوق صاحبان سهام	سهم شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
(میلیارد تومان)		(میلیارد تومان)							
پاکنام تولید گستر	۳۷۵	۶۱۸	۱,۶۵۰	۱.۳	۱.۵	۳۹۸	۳۲%	۱۱۹	۳%
غمری	۵۸۵	۱,۹۲۸	۶.۲	۱.۶	۲.۱	۹۳۴	۳۳%	۱۰۲	۵%
غمینو	۱,۳۷۵	۶,۶۰۳	۶.۲	۱.۶	۰.۷	۸,۷۰۷	۳۵%	۱۵۱	۷%
غصینو	۱,۶۰۰	۱۳,۹۵۲	۹.۸	۲.۶	۴.۷	۲,۹۳۴	۱۹%	۱۵۰	۱۳%
غویتا	۷۰۰	۱,۸۵۹	۸.۴	۱.۲	۰.۸	۲,۱۶۹	۳۵%	۲۰۷	۸%
غشوکو	۸۰	۳۸۳	۹.۲	-	-	۱۴۳	۲۴%	۹۸	۱۳%
غسالم	۴۴۸	۲,۵۹۰	۶.۱	۱.۲	۱.۹	۱,۳۷۴	۳۶%	۱۳۰	۰





مقایسه بازدهی شرکت‌های تولیدکننده شیرینی و شکلات

۱ ماهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۱ ساله	۳ ساله	
۴٪	۳٪	(۵.۹٪)	(۱۷.۲٪)	(۱۱.۹٪)	غگرچی
۱۶٪	۳۹٪	۴۷٪	۹۸٪	۱۶۹٪	غمینو
۵٪	۲۵٪	۴۶٪	۱۴۷٪	۲۷۱٪	غپینو
۰.۶٪	۲۲٪	۴۳٪	۵۵٪	۱۲٪	غصینو
۱۳٪	۱۹٪	۲۳٪	۲۳٪	(۳.۳٪)	غویتا
۵٪	۴٪	۴٪	(۲۰.۶٪)	۱۴٪	غشوکو
۱۰٪	۲۲٪	۱۵٪	۵۰٪	۸۲٪	غسالم

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی





میانگین ارزش معاملات

- میلیارد تومان -

۶.۳

۳۰ روزه

۳.۶

۹۰ روزه

میانگین حجم معاملات

- میلیون برگه سهم -

۱۸.۸

۳۰ روزه

۹.۲

۹۰ روزه

بازدهی

۲۲%

یک ماهه

۴۳%

سه ماهه

۵۴%

شش ماهه

آخرین قیمت

- ریال -

۳,۵۶۶

ارزش بازار

- میلیارد تومان -

۲,۰۸۶





صنایع غذایی مینو شرق

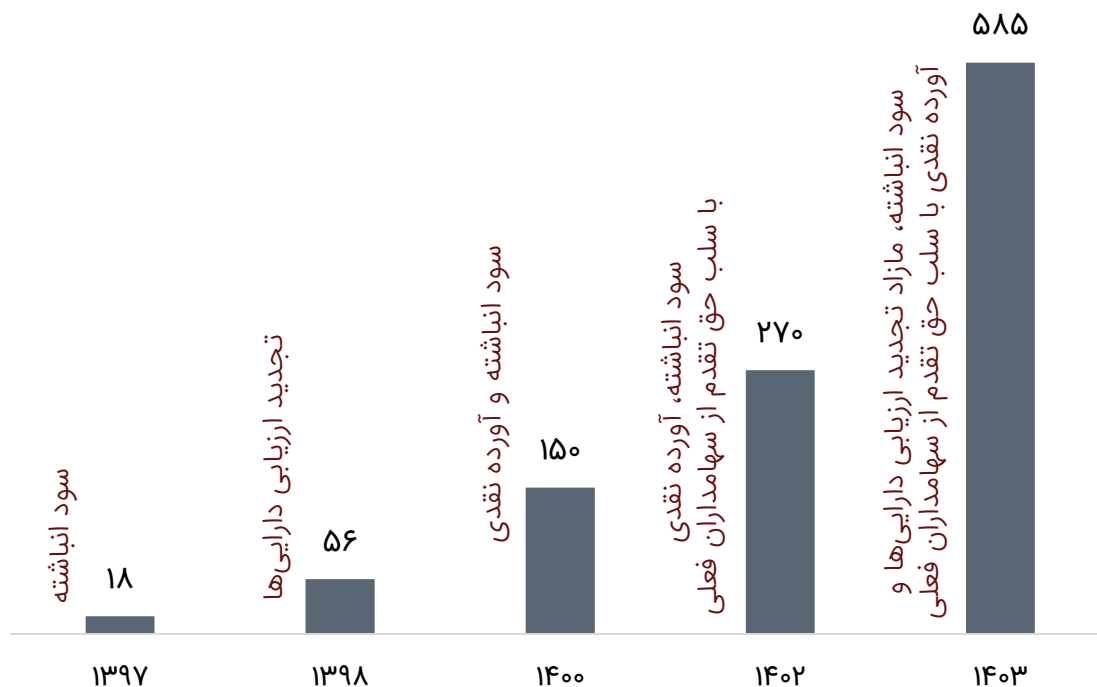
• تاسیس و بهره‌برداری شرکت تحت عنوان صنایع غذایی قدس رضوی ۱۳۷۳

• تغییر نام شرکت به نام صنایع غذایی مینو شرق ۱۳۹۰

• عرضه اولیه ۱۳۹۲

- مرکز اصلی شرکت در کیلومتر ۱۰ جاده مخصوص کرج و کارخانه در شهرستان زاهدان، کیلومتر ۵ جاده چشمه زیارت واقع است.
- تعداد پرسنل شرکت ۳۲۳ نفر است.

تغییرات سرمایه



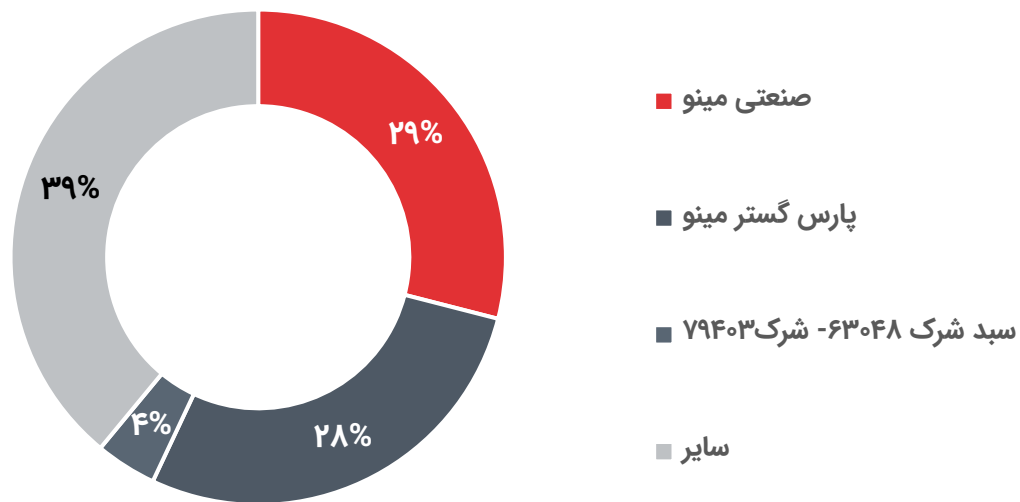


اعضای هیئت مدیره

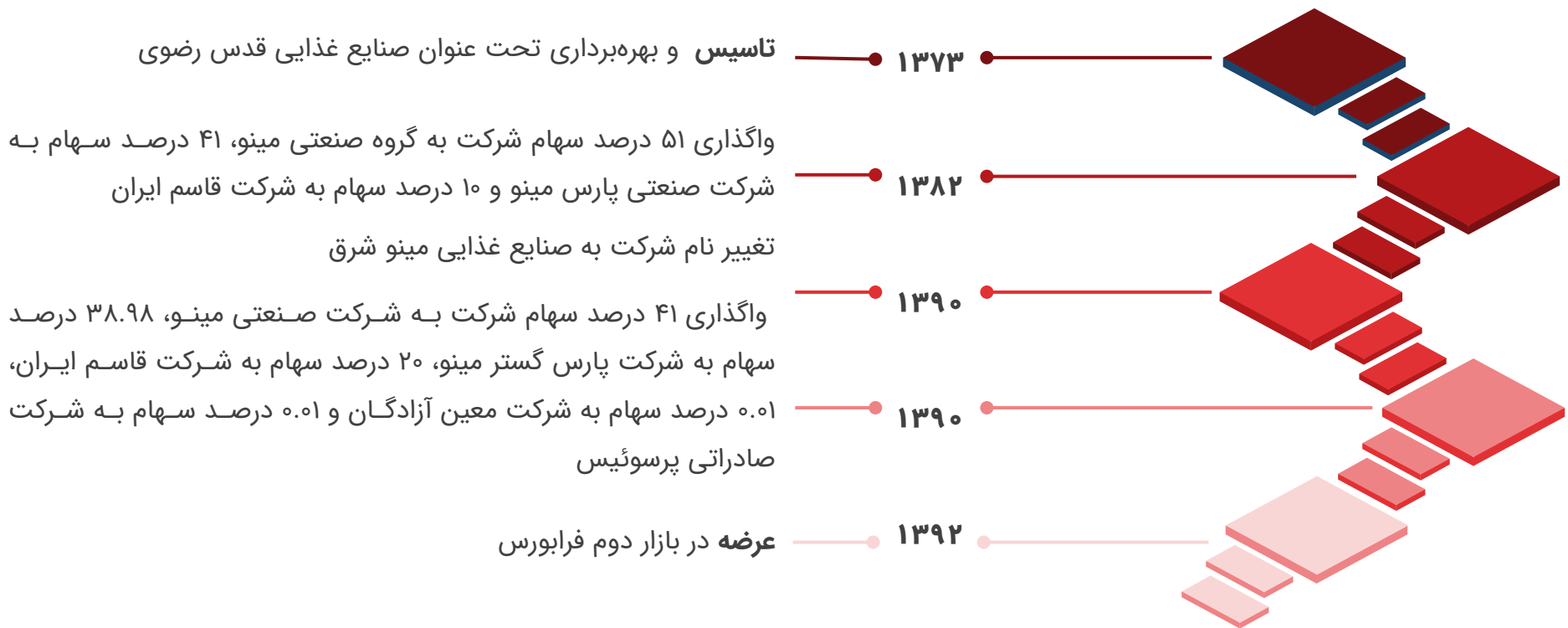


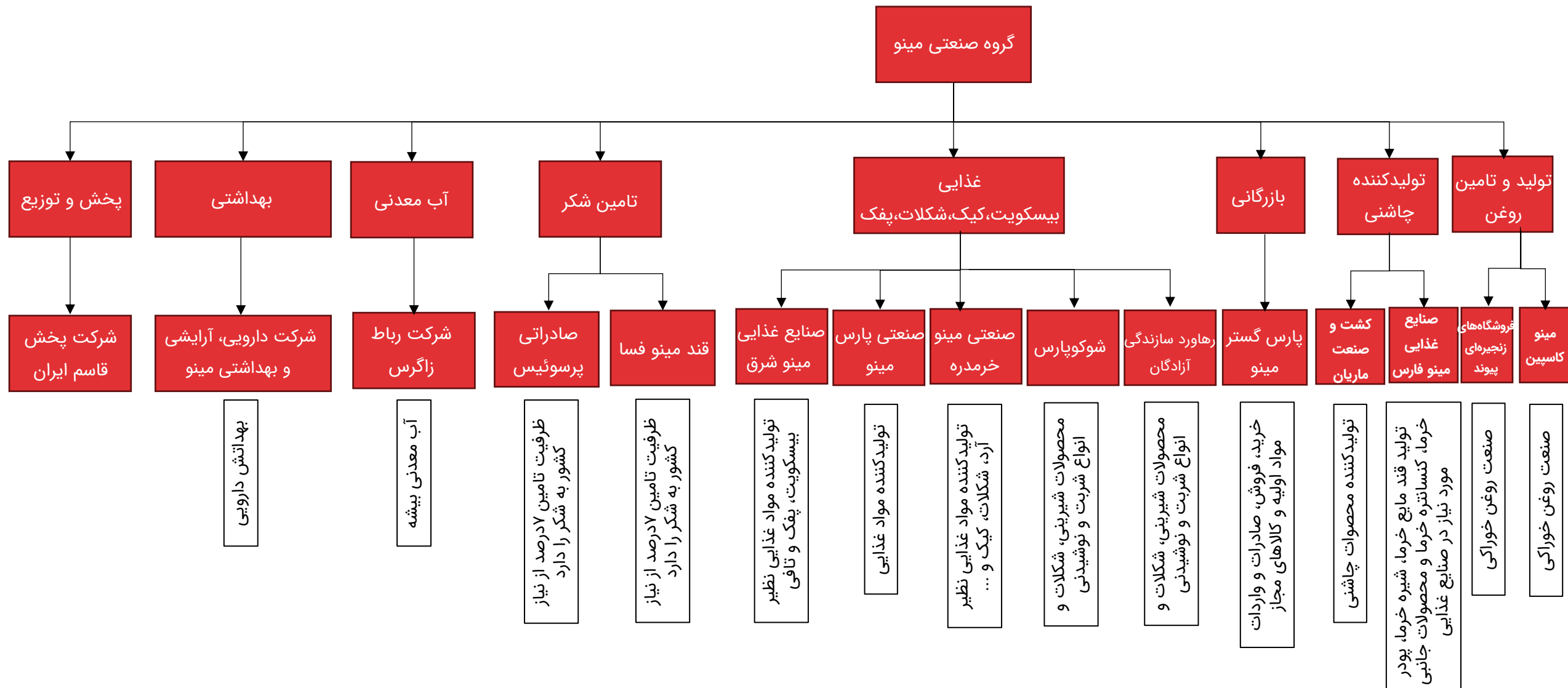
مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	(عزیز اله ایلخانی) شرکت پارس گستر مینو
رئیس هیئت مدیره	(ناصر خالقی) شرکت اقتصادی و خودکفایی آزادگان
نائب رئیس هیئت مدیره	(عباس پارسایی راد) شرکت قاسم ایران
عضو هیئت مدیره	(حسین محمدیان نمینی) شرکت خدمات مالی و مدیریت معین آزادگان
عضو هیئت مدیره	(مهدی بختیاری) شرکت صنعتی مینو

ترکیب سهامداران شرکت



این شرکت متعلق به گروه مینو و گروه مینو زیرمجموعه و متعلق به شرکت اقتصادی و خودکفایی آزادگان است.







بیسکویت
ظرفیت اسمی: ۱۵,۰۰۰ تن



پفک
ظرفیت اسمی: ۲,۵۰۰ تن



تافی
ظرفیت اسمی: ۵,۰۰۰ تن

- قیمت‌گذاری محصولات داخلی شرکت تابع شرایط عرضه و تقاضا بوده و رعایت ضوابط قیمت‌گذاری هیئت تعیین و تثبیت قیمت‌ها و لحاظ نمودن درصد سود مصوب توسط شرکت همچنین نرخ‌های فروش صادراتی براساس کشور مقصد و رقبای حاضر در آن کشور توسط شرکت صادراتی پرسوئیس (شرکت پخش صادراتی گروه) تعیین می‌گردد.
- فروش شرکت ۸۰ درصد داخلی می‌باشد.
- شرکت در حال حاضر ۳ خط تولید بیسکویت را دارا می‌باشد، محصول بیسکویت شرکت عمدتاً با برند **ساقه طلایی** و **ترد نمکی** روانه بازار می‌گردد.
- شرکت مینو شرق اولین تولیدکننده **بیسکویت سبوسدار پروبیوتیک** با برند **جوانه** که یک محصول فراسودمند است در ایران می‌باشد.
- محصول پفک شرکت عمدتاً با برند **پفک نمکی مینو** روانه بازار می‌گردد.
- محصول تافی شرکت عمدتاً با برند **تافی کره‌ای ۳ ستاره** و **تافی مغزدار** روانه بازار می‌گردد.



تهیه خمیر

فرم دهی خمیر

برش و پخت

خنک کردن

بسته بندی



تهیه پفک سفید

خشک کردن

لعب زنی

بسته بندی



تهیه شربت

پخت شربت

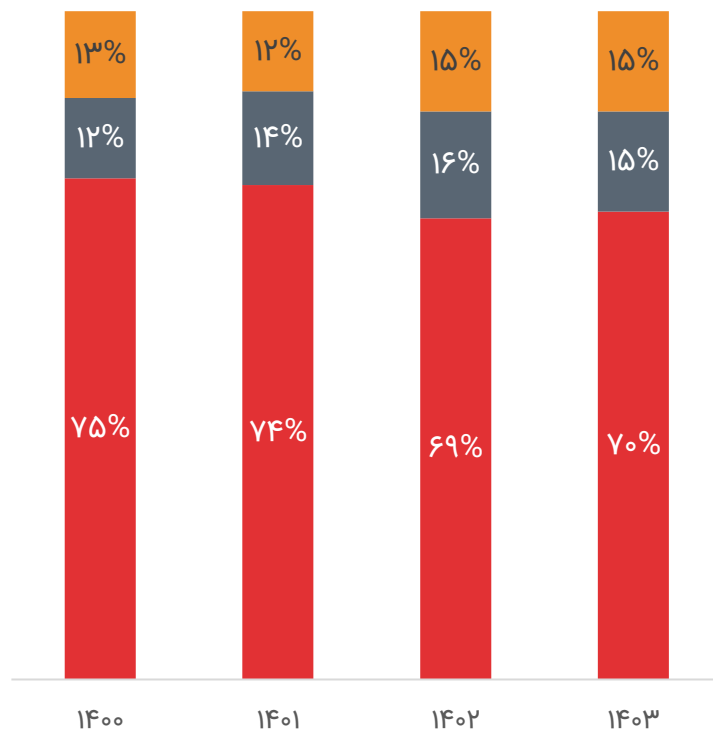
خنک کردن
خمیر

فرم دهی

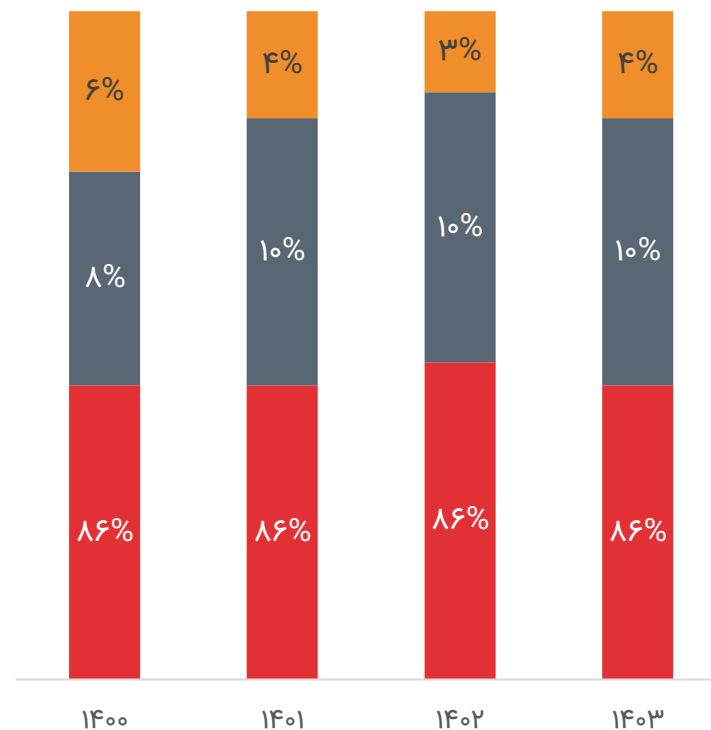
بسته بندی



ترکیب فروش شرکت



ترکیب سود ناخالص شرکت



بیسکویت پفک انواع تافی

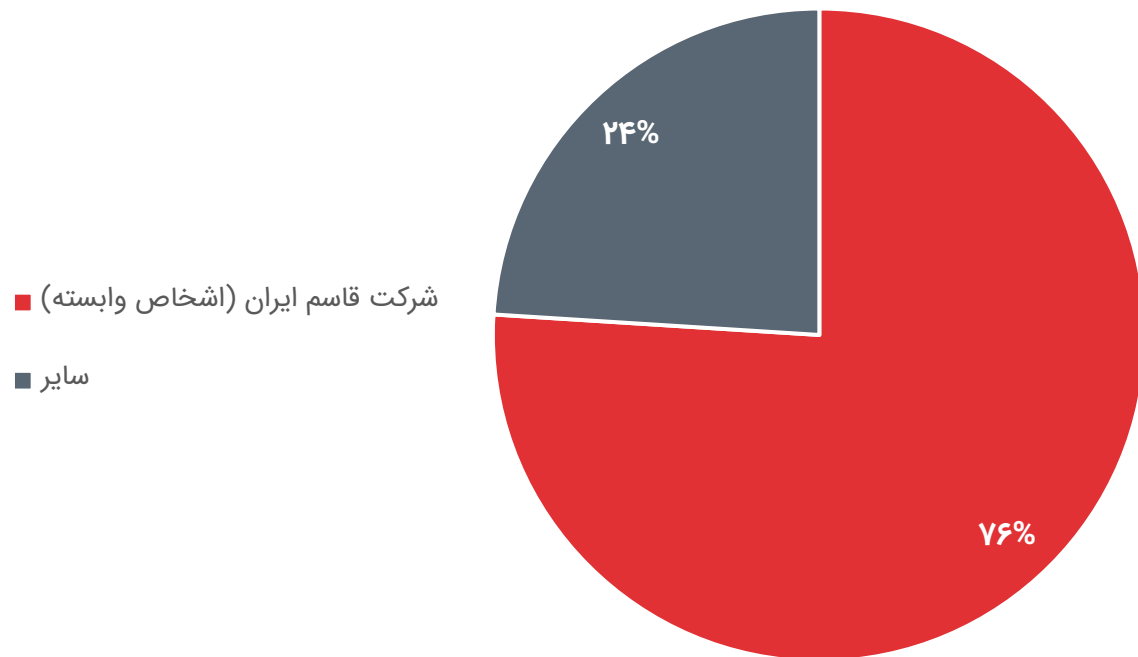


- **فضای رقابتی در صنعت:** این صنعت در کشور رقابتی است. صنایع غذایی مینو شرق برنامه‌هایی برای تولید محصولات فراسودمند دارد.
- **افزایش نرخ مواد اولیه و بسته‌بندی:** با توجه به وضعیت تورمی موجود و رشد نرخ دلار، نرخ خرید مواد اولیه شرکت افزایشی بوده است. در نتیجه رشد هزینه‌های تولید، نرخ فروش محصولات نیز باید افزایش داشته باشد.
- **مشکلات تهیه مواد اولیه:** در صنعت کاهش مشکلات جهت تامین مواد اولیه وجود دارد. گروه صنعتی مینو واحدهایی را جهت تکمیل زنجیره تولید محصولاتش تحت تملک دارد.
- **محدود شدن بازار هدف:** با افزایش نرخ فروش محصولات شرکت و از طرفی کاهش قدرت خرید مردم، محصولات شرکت سهم کمتری از سبد خرید جامعه را تشکیل خواهد داد.
- **افزایش نرخ قطعات و لوازم یدکی:** افزایش نرخ قطعات و لوازم یدکی موجب می‌شود تا هزینه‌های تعمیرات افزایش یابد. از طرفی در صورت اجرایی شدن طرح توسعه هزینه‌ها بالا خواهد بود.

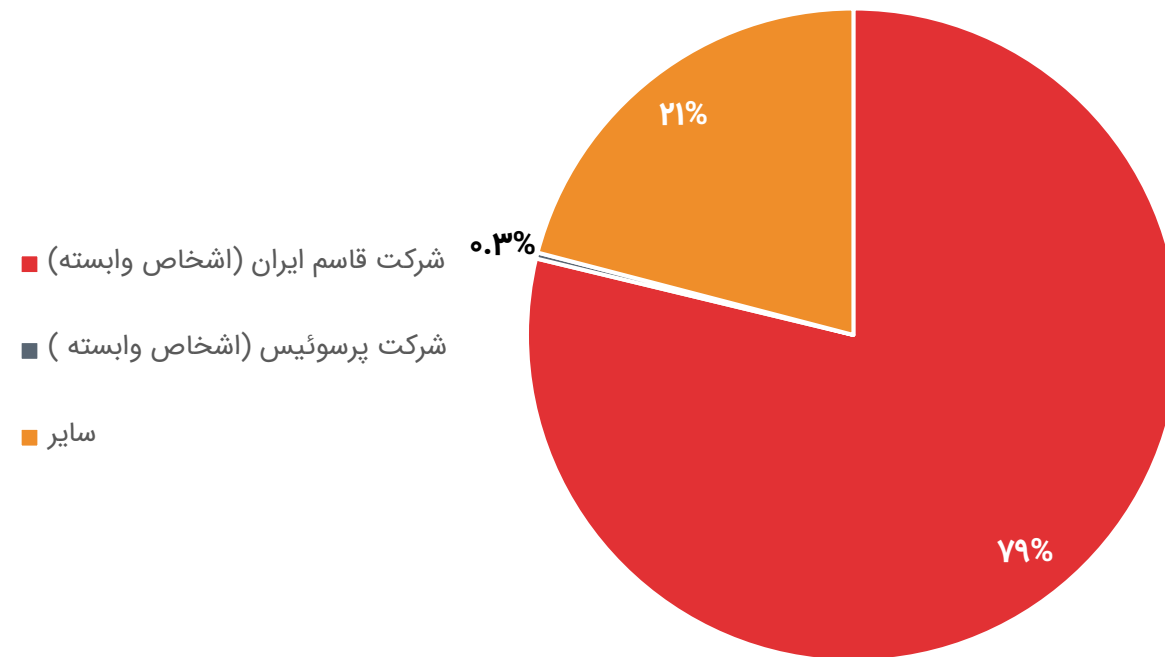




مشتریان شرکت سال ۱۴۰۲

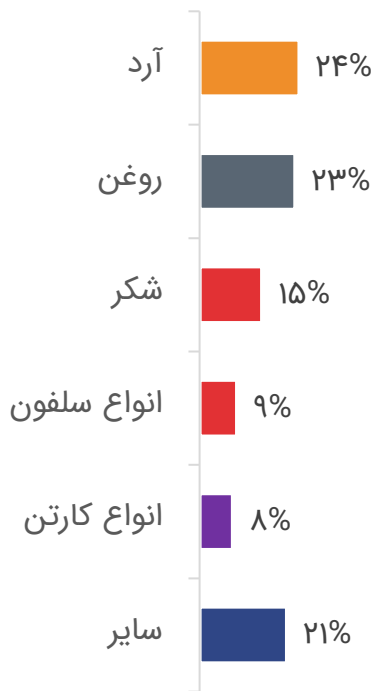


مشتریان شرکت سال ۱۴۰۳



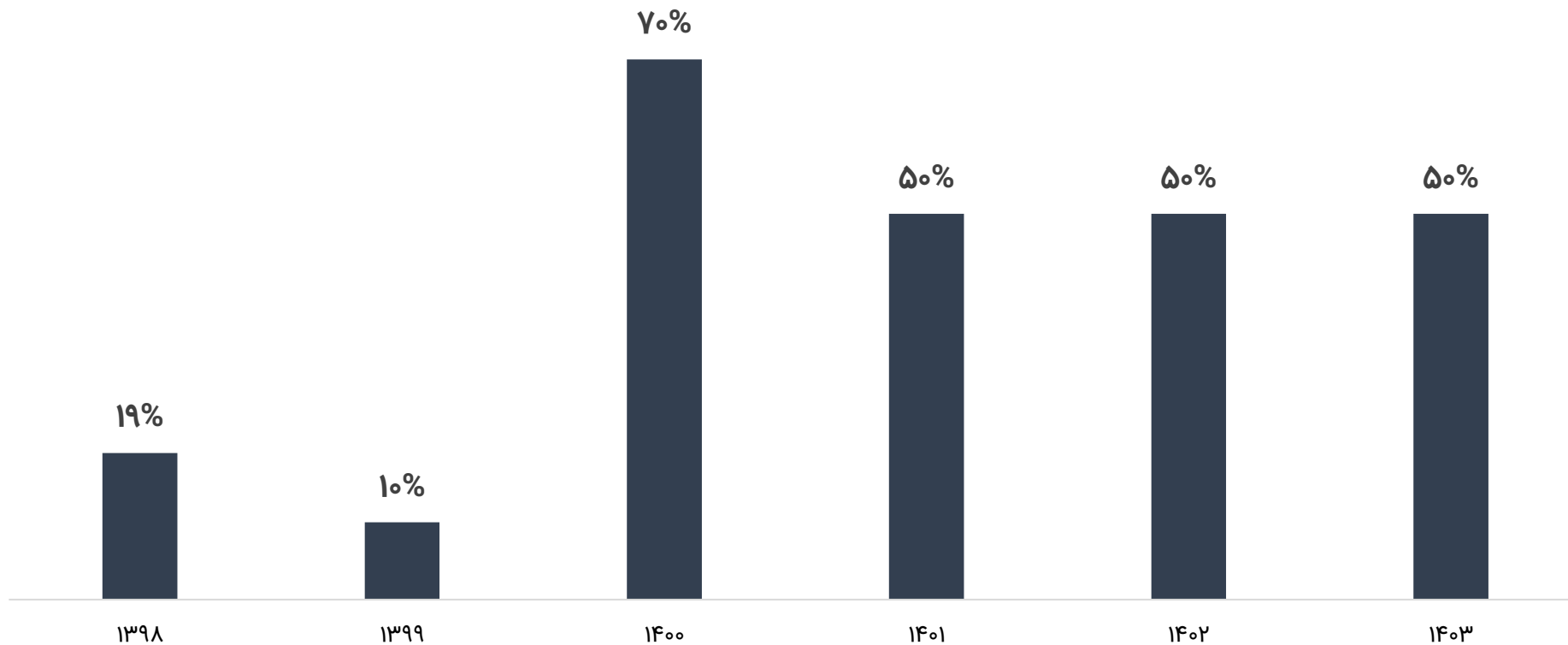


ترکیب مواد اولیه



- مواد اولیه شرکت عمدتاً شامل: آرد، شکر و روغن می‌باشد که بیش از ۶۰ درصد از فرمول ساخت محصولات را شامل می‌شود و مابقی سایر مواد اولیه و بسته‌بندی می‌باشد.
- مواد اولیه شرکت بصورت داخلی تامین می‌گردد.





نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی





دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)		ترکیب دارایی های شرکت				
دارایی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۲۶	۴	۲۰	۱۶	۵۶	۵٪
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۴	۷	۸	۱۲	۱۲	۱٪
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۷۲	۹۱	۲۳۲	۲۷۸	۴۱۶	۳۵٪
موجودی مواد و کالا	۶۲	۱۰۲	۱۶۷	۱۹۰	۲۲۷	۱۹٪
پیش پرداخت ها	۳	۱۹	۳	۳	۲۷	۲٪
جمع داراییهای جاری	۱۶۷	۲۲۳	۴۳۰	۴۹۹	۷۳۹	۶۲٪
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۰	۳۰	۳۰	۴۶	۵۳	۴٪
داراییهای ثابت مشهود	۱۱۵	۱۴۱	۱۵۲	۱۵۳	۳۹۲	۳۳٪
جمع داراییهای غیرجاری	۱۱۵	۱۷۱	۱۸۳	۲۰۰	۴۴۶	۳۸٪
جمع داراییها	۲۸۲	۳۹۵	۶۱۲	۶۹۹	۱,۱۸۵	



ترکیب بدهی های شرکت		بدهی های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی
میانگین ۵ ساله	۱۴۰۳	۲ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
%۶۰	%۵۸	۱۴۵	۱۴۵	۱۳۱	۱۳۳	۷۶	۶۸	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
%۱	%۰	۰	۰	۱	۰	۰	۵	پیش دریافتها
%۸	%۱۰	۲۵	۲۵	۱	۲۵	۱۵	۹	ذخیره مالیات بر درآمد
%۲	%۱	۳	۳	۳	۳	۳	۲	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
%۲۴	%۲۴	۶۰	۶۰	۴۶	۳۰	۴۷	۳۱	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
%۹۵	%۹۳	۲۳۳	۲۳۳	۱۸۱	۱۹۱	۱۴۱	۱۱۵	جمع بدهیهای جاری
%۵	%۷	۱۸	۱۸	۱۵	۱۰	۵	۳	ذخیره مزایای پایان خدمت
%۵	%۷	۱۸	۱۸	۱۵	۱۰	۵	۳	جمع بدهیهای غیر جاری
		۲۵۱	۲۵۱	۱۹۶	۲۰۱	۱۴۶	۱۱۸	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری



۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	حقوق صاحبان سهام
۵۸۵	۲۷۰	۱۵۰	۱۵۰	۵۶	سرمایه
۰	۰	۰	۰	۲۳	وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه
۴۰	۲۵	۱۵	۱۰	۶	اندوخته قانونی
۳۰۸	۲۰۷	۲۴۷	۸۸	۷۹	سود (زیان) انباشته
۹۳۴	۵۰۲	۴۱۲	۲۴۸	۱۶۴	جمع حقوق صاحبان سهام

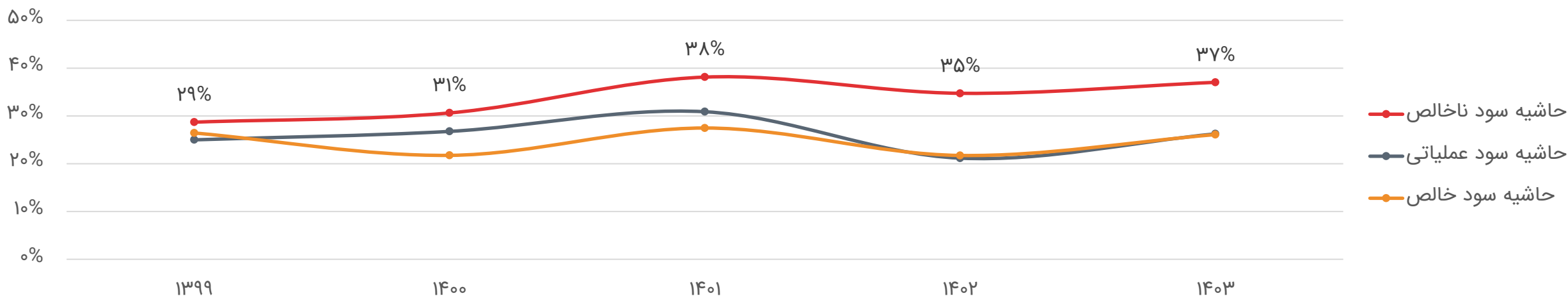


میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروش	۲۲۴	۴۰۰	۸۱۶	۹۳۴	۱,۱۹۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۶۰)	(۲۷۷)	(۵۰۵)	(۶۱۰)	(۷۵۳)
سود (زیان) ناخالص	۶۴	۱۲۲	۳۱۱	۳۲۴	۴۴۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۹)	(۱۶)	(۶۰)	(۱۲۸)	(۱۳۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱	۱	۱	۱	۱
سود (زیان) عملیاتی	۵۶	۱۰۷	۲۵۲	۱۹۸	۳۱۴
هزینه های مالی	(۲)	(۵)	(۵)	(۶)	(۱۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۵	(۲)	۲	۱۲	۳۴
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۸	۱۰۰	۲۴۹	۲۰۴	۳۳۷
مالیات	(۹)	(۱۴)	(۲۵)	(۱)	(۲۵)
سود (زیان) خالص	۵۹	۸۷	۲۲۴	۲۰۳	۳۱۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۰	۱۵	۳۸	۳۵	۵۳



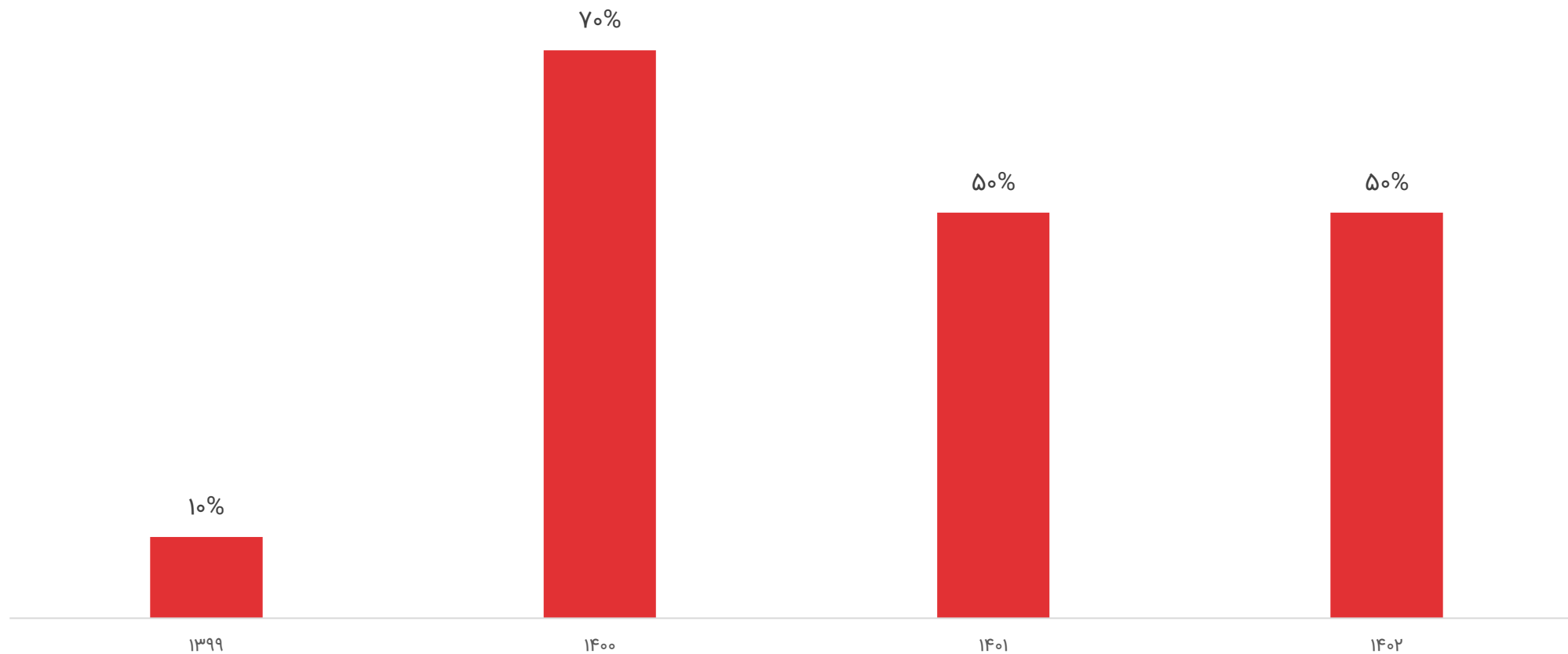
نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۷۱٪	۶۹٪	۶۲٪	۶۵٪	۶۳٪
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۴٪	۴٪	۷٪	۱۴٪	۱۱٪
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
هزینه های مالی	۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	۱٪
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۷٪	۰٪	۰٪	۱٪	۳٪
مالیات	۴٪	۳٪	۳٪	۰٪	۲٪

رشد تغییرات حاشیه سود





درصد تقسیم سود



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

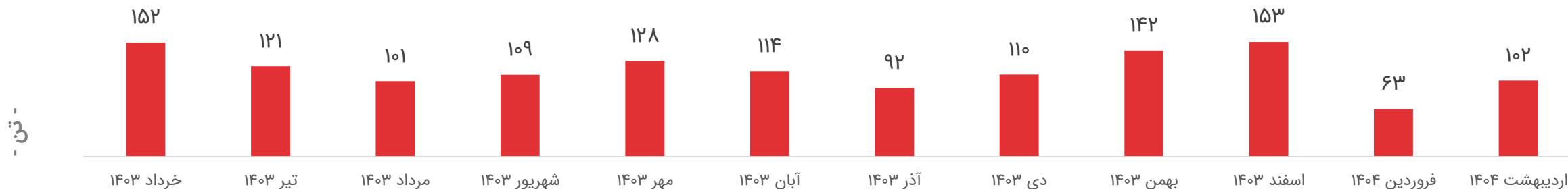




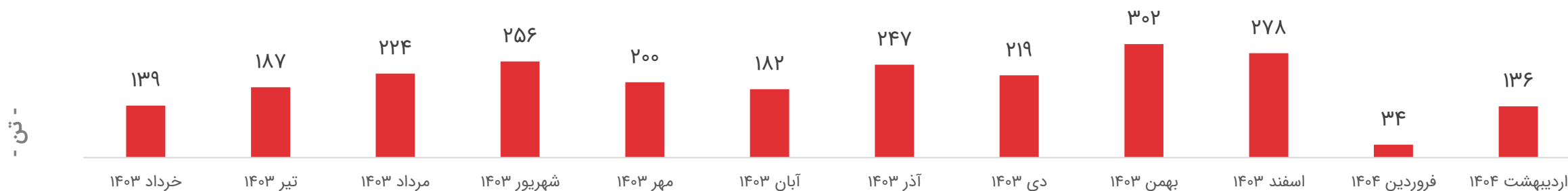
بیسکویت



پفک



انواع تافی





برای تمامی محصولات در سال ۱۴۰۴، رشد تولید و فروش ۵ درصدی در نظر گرفته شده.

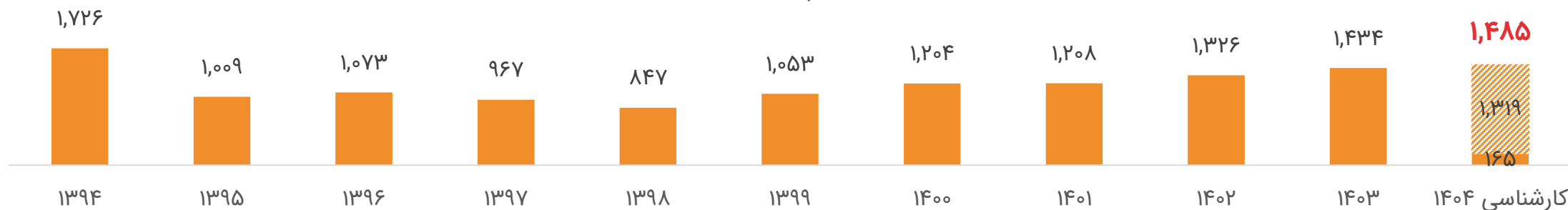
بیسکویت

۳



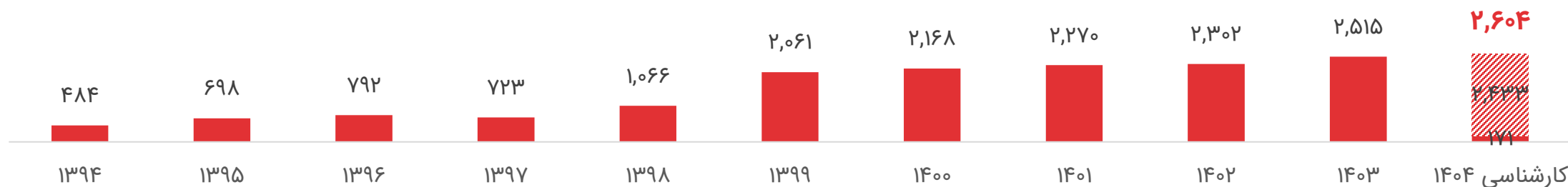
پفک

۳



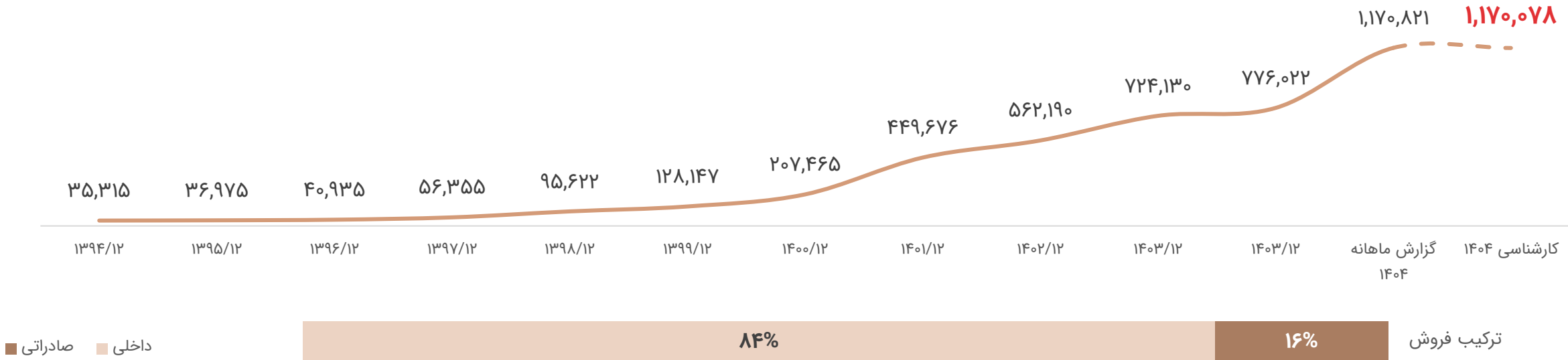
تافی

۳

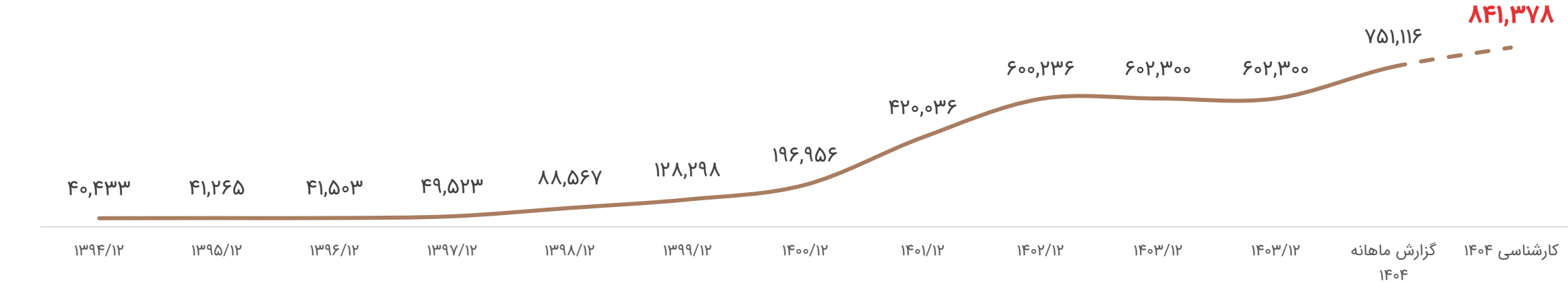




نرخ فروش داخلی بیسکویت - ریال/کیلوگرم

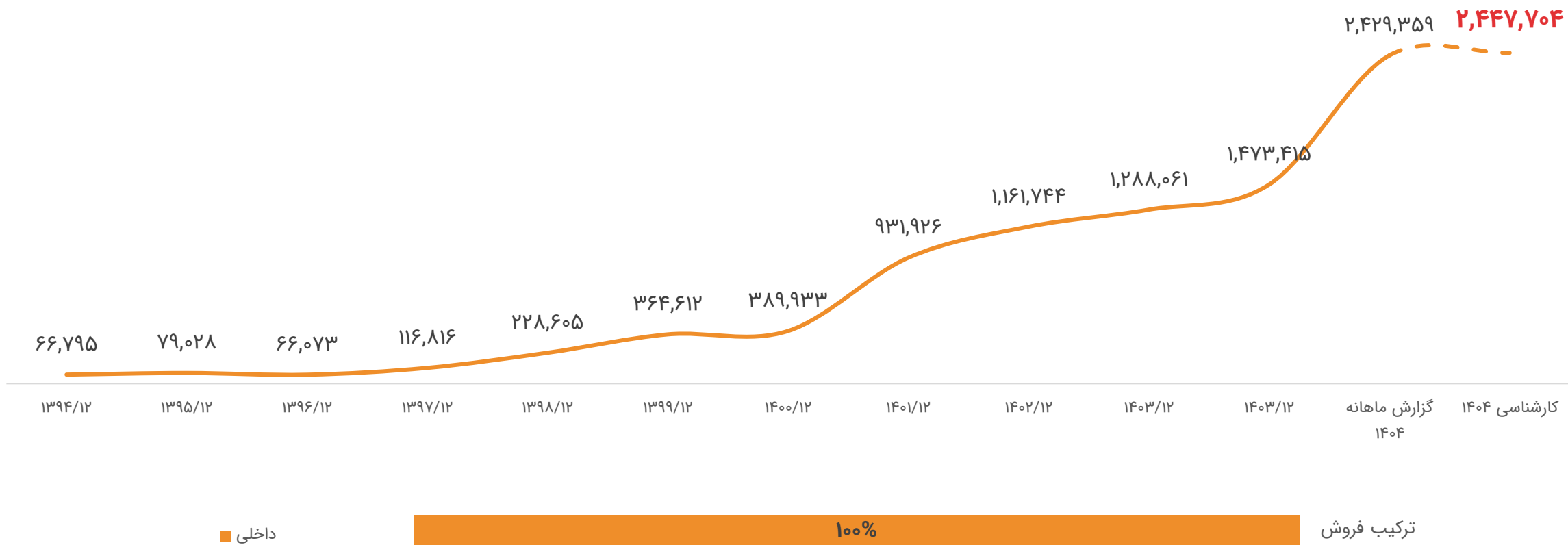


نرخ فروش صادراتی بیسکویت - ریال/کیلوگرم



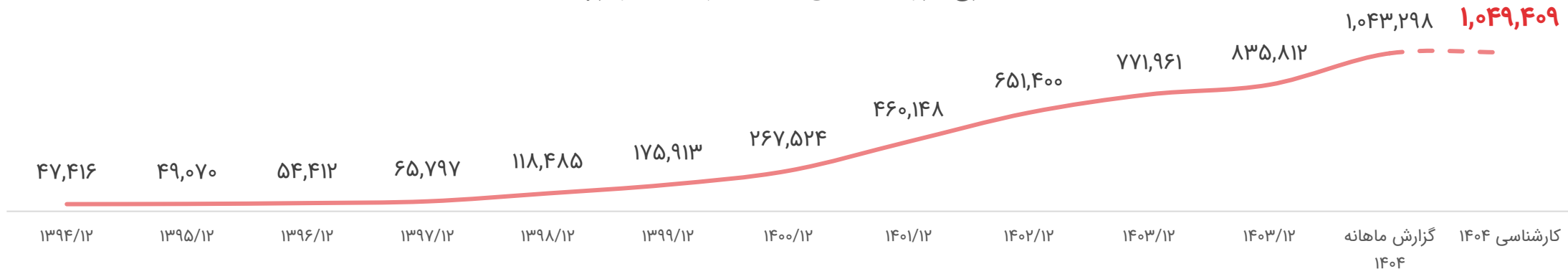


نرخ فروش داخلی پفک - ریال/کیلوگرم

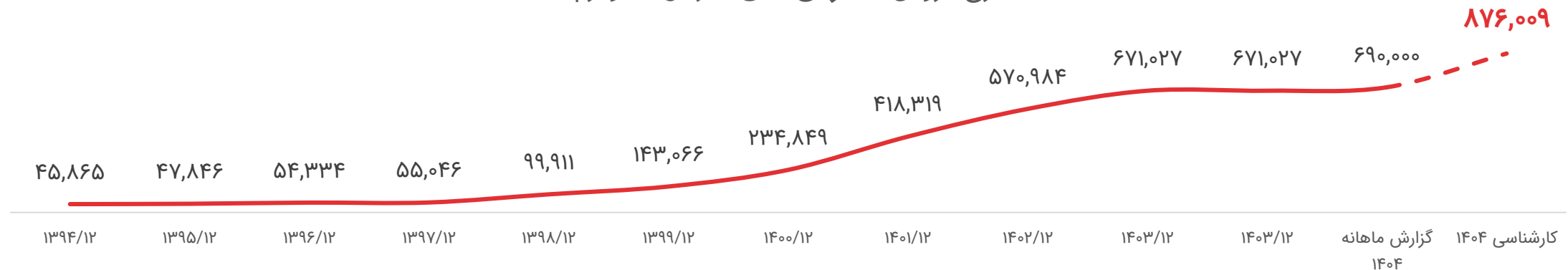




نرخ فروش داخلی تافی - ریال/کیلوگرم



نرخ فروش صادراتی تافی - ریال/کیلوگرم

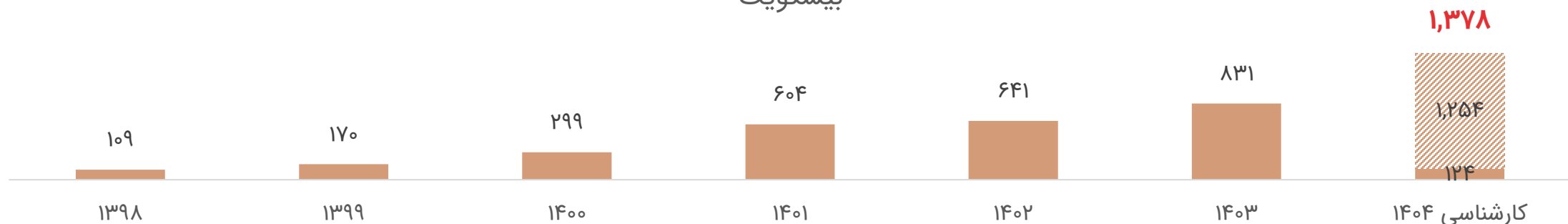




کارشناسی مبلغ فروش محصولات

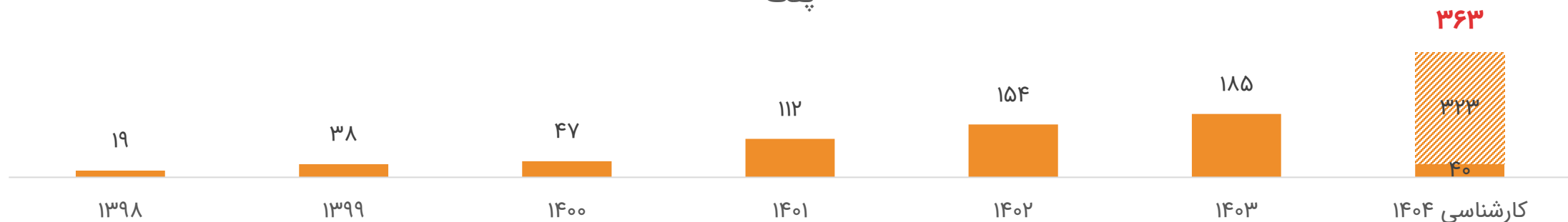
بیسکویت

- میلیارد تومان -



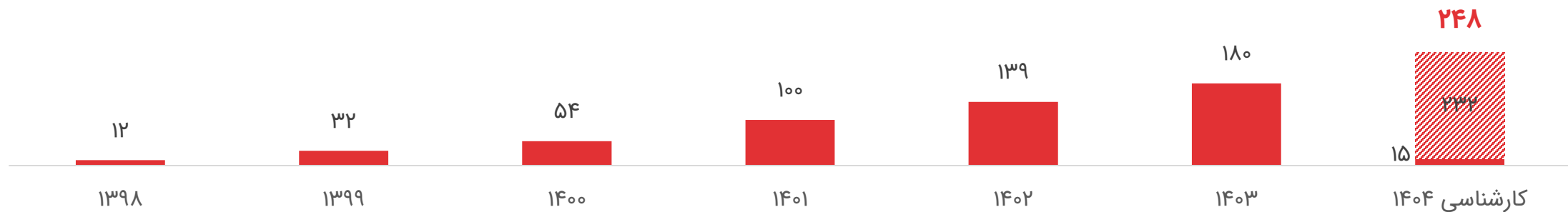
پفک

- میلیارد تومان -



تافی

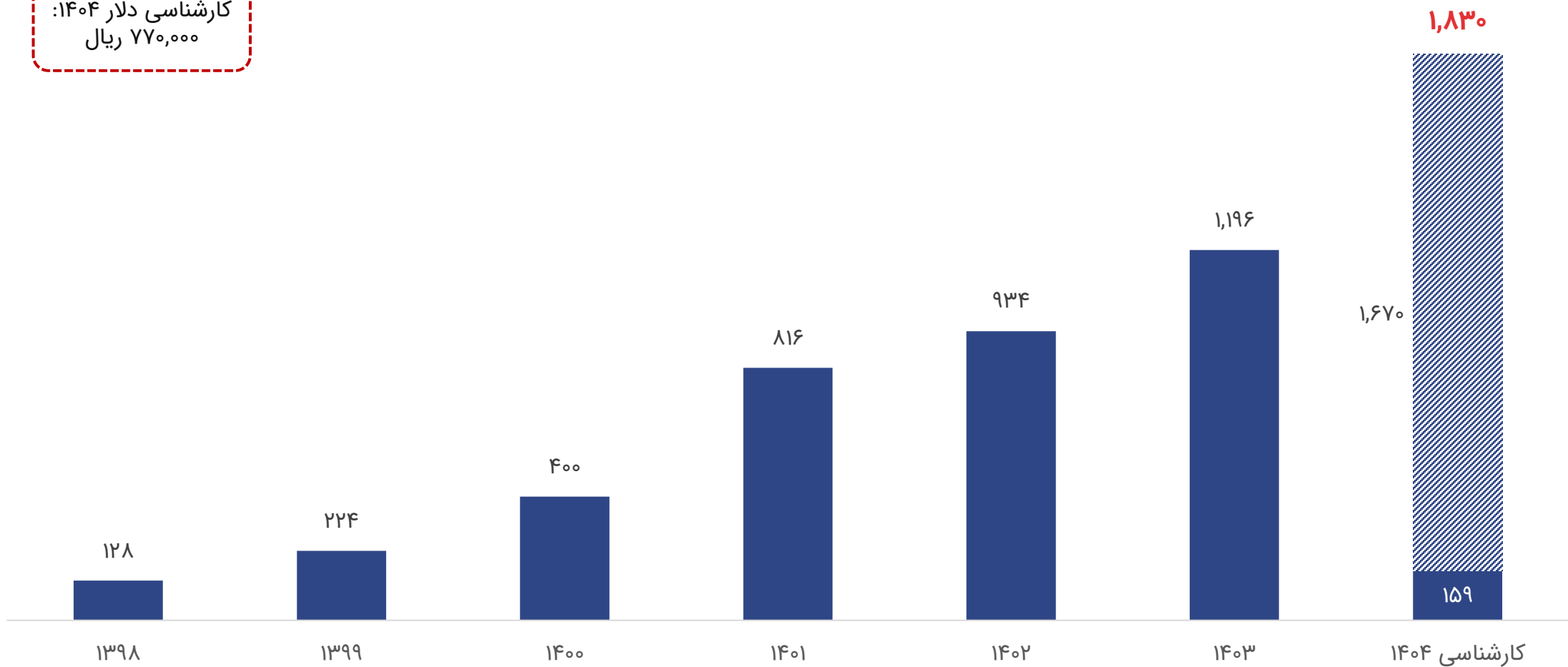
- میلیارد تومان -





کارشناسی دلار ۱۴۰۴:
ریال ۷۷۰,۰۰۰

- میلیارد تومان -

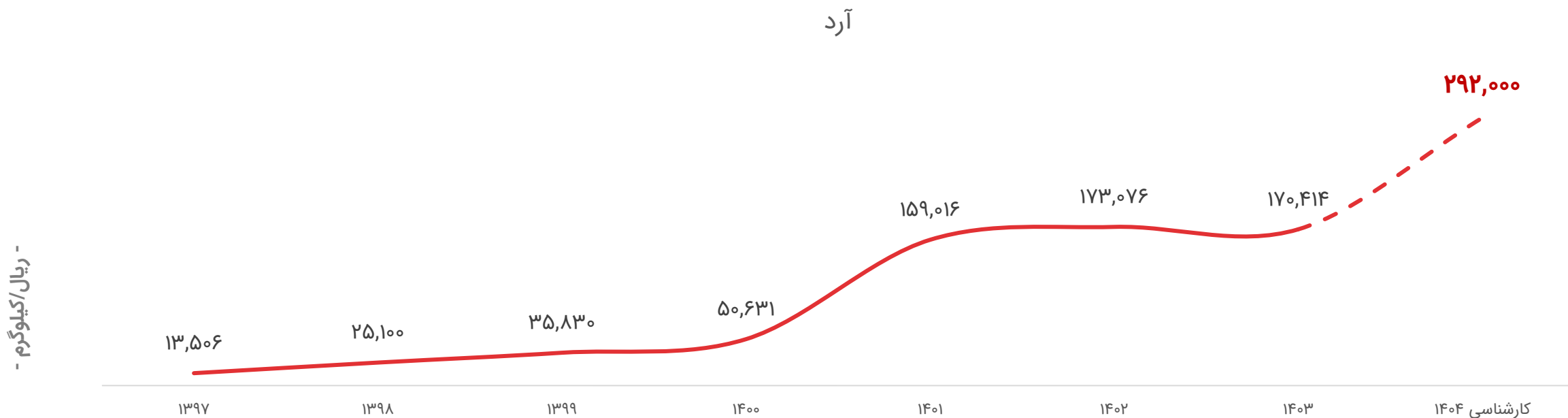


• برای سال ۱۴۰۴، حدود ۸ درصد تخفیفات در نظر گرفته شده است.

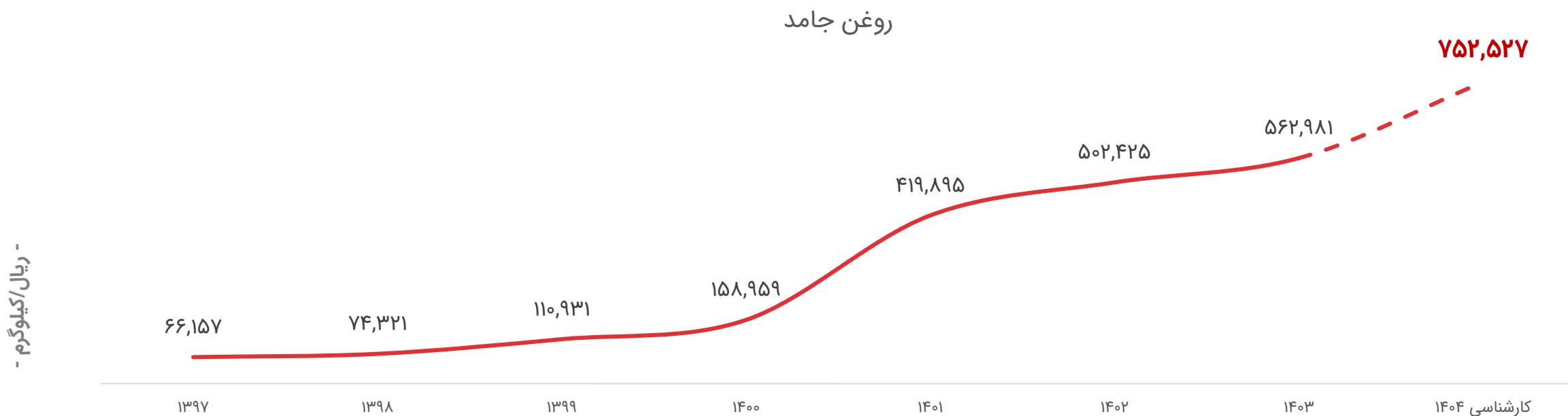


ضریب مصرف							
نام ماده اولیه	نسبت به تولید محصول	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
آرد	بیسکویت	۰.۶۹	۰.۶۸	۰.۶۹	۰.۷۱	۰.۷۰	۰.۷۰
روغن	همگن شده	۰.۱۳	۰.۱۴	۰.۱۵	۰.۱۳	۰.۱۳	۰.۱۳
شکر	همگن شده	۰.۱۴	۰.۱۳	۰.۱۵	۰.۱۴	۰.۱۴	۰.۱۴

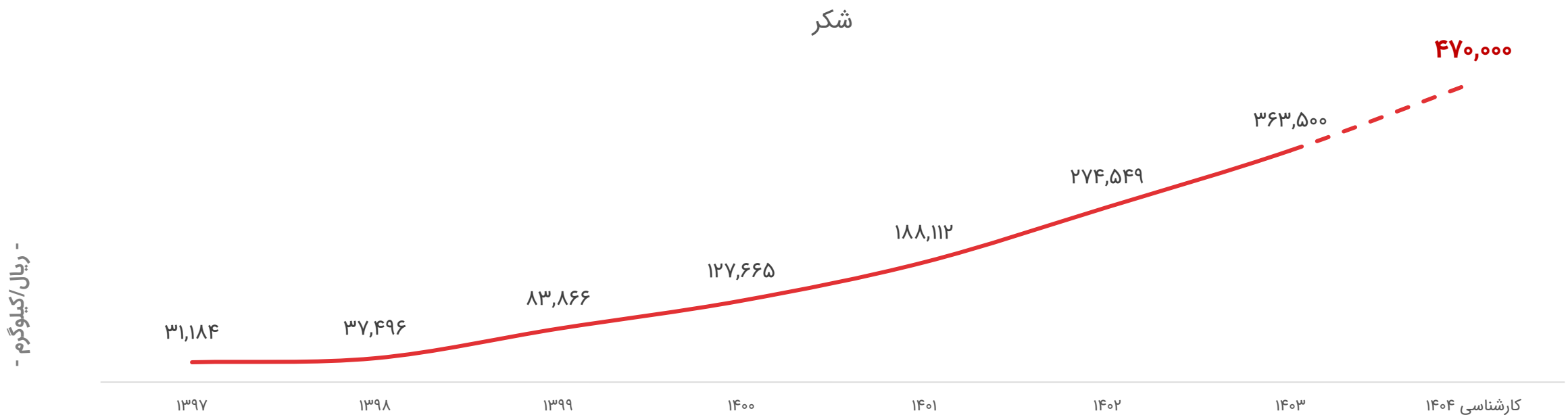
مبلغ مصرف دلاری به ازای هر واحد تولید (همگن شده)							
نام ماده اولیه	نسبت به تولید محصول	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
متفرقه	همگن شده	۰.۰۷	۰.۱۱	۰.۱۵	۰.۱۳	۰.۱۱	۰.۱۰۵



• بر اساس آخرین افشای نرخ خرید مواد اولیه شرکت، نرخ خرید آرد برای ادامه سال ۲۹۲,۰۰۰ ریال به ازای هر کیلوگرم در نظر گرفته شده است.



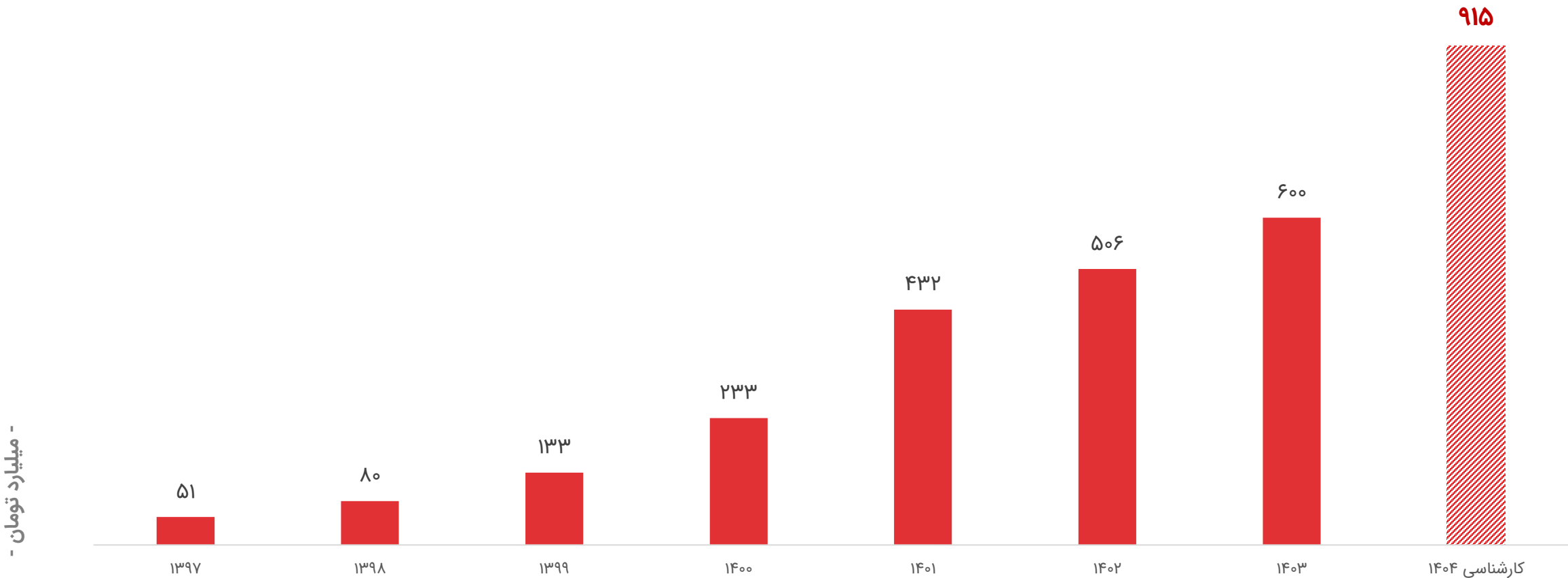
• بر اساس آخرین افشای نرخ خرید مواد اولیه شرکت، نرخ خرید روغن برای ادامه سال ۷۵۲,۵۲۷ ریال به ازای هر کیلوگرم در نظر گرفته شده است.



• بر اساس آخرین افشای نرخ خرید مواد اولیه شرکت، نرخ خرید شکر برای ادامه سال ۴۷۰,۰۰۰ ریال به ازای هر کیلوگرم در نظر گرفته شده است.

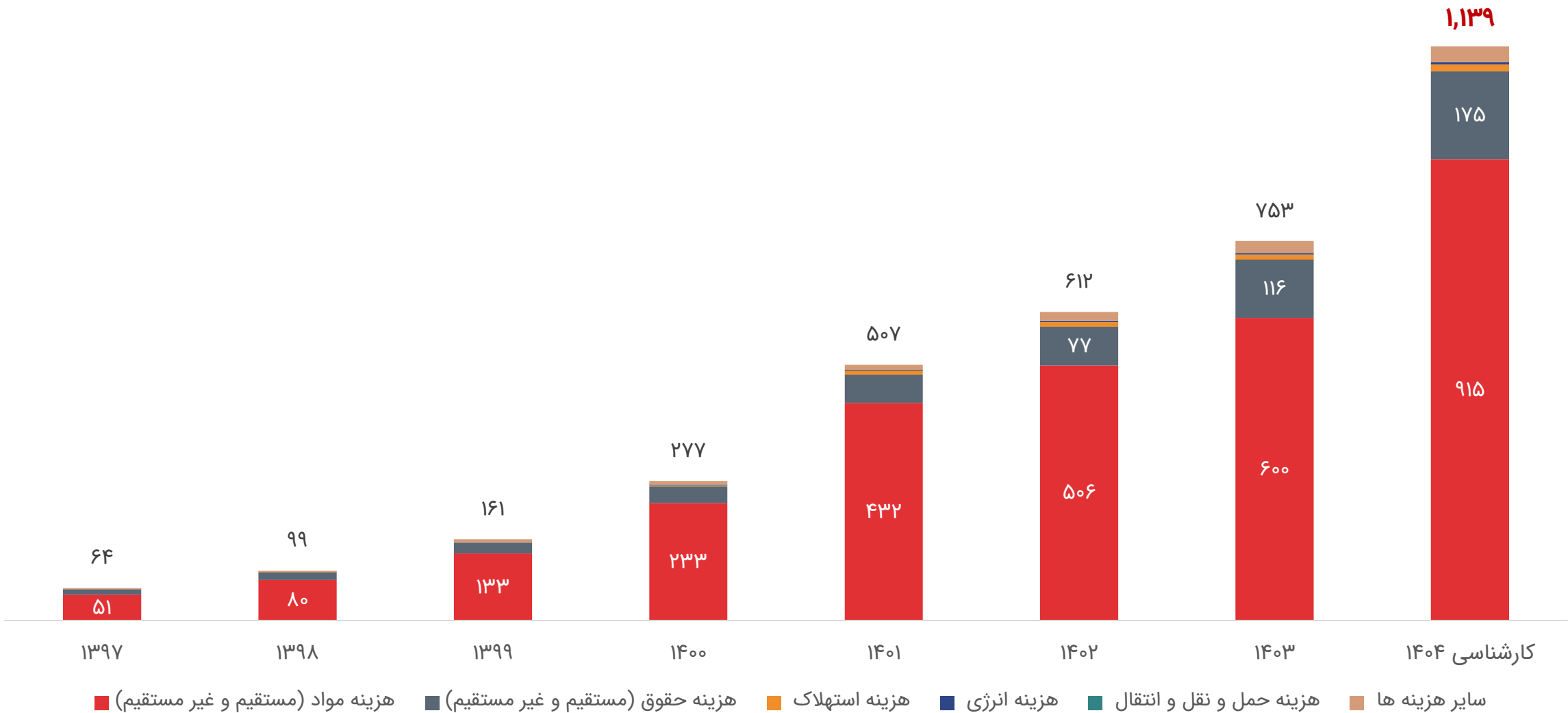


مبلغ مصرف مواد اولیه





ترکیب هزینه های تولید





میلیارد تومان	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۸۱۶	۹۳۴	۱,۱۹۶	۱,۸۳۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۰۵)	(۶۱۰)	(۷۵۳)	(۱,۱۴۲)
سود (زیان) ناخالص	۳۱۱	۳۲۴	۴۴۳	۶۸۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۶۰)	(۱۲۸)	(۱۳۰)	(۱۸۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱	۱	۱	۱
سود (زیان) عملیاتی	۲۵۲	۱۹۸	۳۱۴	۵۰۹
هزینه های مالی	(۵)	(۶)	(۱۰)	(۱۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲	۱۲	۳۴	۱۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۴۹	۲۰۴	۳۳۷	۵۰۵
مالیات	(۲۵)	(۱)	(۲۵)	(۷۲)
سود (زیان) خالص	۲۲۴	۲۰۳	۳۱۲	۴۳۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳۸	۳۵	۵۳	۷۴
حاشیه سود ناخالص	%۳۸	%۳۵	%۳۷	%۳۸
حاشیه سود عملیاتی	%۳۱	%۲۱	%۲۶	%۲۸
حاشیه سود خالص	%۲۷	%۲۲	%۲۶	%۲۴



نرخ فروش بیسکویت (داخلی)

۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۷۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	
۱۳۰	۱۱۹	۱۰۸	۹۷	۸۶	۷۵	۷۱	۶۴	۵۳	%۱
۱۳۴	۱۲۲	۱۱۱	۱۰۰	۸۸	۷۷	۷۳	۶۵	۵۴	%۳
۱۳۴	۱۲۳	۱۱۲	۱۰۰	۸۹	۷۷	۷۴	۶۶	۵۵	%۳.۵
۱۳۷	۱۲۵	۱۱۴	۱۰۲	۹۱	۷۹	۷۵	۶۷	۵۶	%۵
۱۴۰	۱۲۸	۱۱۷	۱۰۵	۹۳	۸۱	۷۸	۶۹	۵۷	%۷
۱۴۳	۱۳۱	۱۱۹	۱۰۷	۹۵	۸۳	۸۰	۷۱	۵۹	%۹
۱۴۷	۱۳۵	۱۲۲	۱۱۰	۹۸	۸۵	۸۲	۷۳	۶۱	%۱۱
۱۵۰	۱۳۸	۱۲۵	۱۱۲	۱۰۰	۸۷	۸۴	۷۵	۶۲	%۱۳
۱۵۳	۱۴۱	۱۲۸	۱۱۵	۱۰۲	۹۰	۸۶	۷۷	۶۴	%۱۵

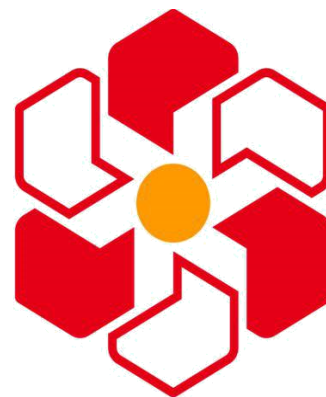
رشد تولید

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت 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 کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد
مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

bank mellat brokerage co.



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege

