



سبدگردان تجلی آفتاب

گزارش تحلیل بنیادی

صنعتی پارس مینو (غپینو)

تحلیلگر: محمد حامدی

مرداد ماه ۱۴۰۴





فهرست	
صفحه	عنوان
۳	سهامداران گروه مینو
۱۰-۴	معرفی غپینو
۱۴-۱۱	تولید، فروش و هزینه تولید
۱۵	تحلیل SWOT
۱۶	مفروضات تحلیل
۱۷	صورت سود و زیان
۱۸	حاشیه سود
۱۹	تحلیل تکنیکال

سهامداران گروه مینو

درصد سهام	سهامداران قاسم
۸۰٪	غصینو
۲٪	صندوق بازارگردانی دانایان
۱٪	سرمایه گذاری کارکنان صنعت برق زنجان
۱٪	توسعه فنآوری روی گستران زنجان
۱۶٪	شناور

درصد سهام	سهامداران غشوکو
۵۶٪	غصینو
۶٪	حفارس
۲۶..۴٪	جوین
۳٪	غمینو
۴٪	اشخاص حقیقی
۲٪	صندوق پیشرو مفید
۲٪	توان
۲۸٪	شناور

درصد سهام	سهامداران غمینو
۲۹٪	غصینو
۲۸٪	پارس گستر مینو
۴٪	PRX سبد
۲٪	اهرم
۱٪	سرمایه گذاری الماس حکمت ایرانیان
۱٪	خودکفا
۳۵٪	شناور

درصد سهام	سهامداران غپینو
۵۵٪	غصینو
۴٪	خدمات مالی و مدیریت معین آزادگان
۳٪	ونیکی
۱٪	نارنج
۱٪	شتاب
۱٪	صندوق فرا الگوریتم
۳۴٪	شناور

درصد سهام	سهامداران خودکفا
۱۲,۷٪	موسسه فرهنگی پیام آزادگان
۳,۵٪	غصینو
۲,۷٪	صندوق بازارگردانی دانایان
۲,۶٪	قاسم
۱,۶٪	سرمایه گذاری کارکنان صنعت برق زنجان
۱,۱٪	غپینو
۷۶٪	شناور

درصد سهام	سهامداران غصینو
۷۹٪	خودکفا
۱٪	موسسه فرهنگی پیام آزادگان
۲۰٪	شناور

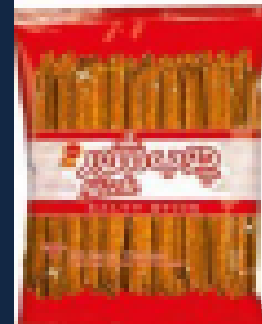


نام محصول	ظرفیت عملی (کیلوگرم)	تولید ۱۴۰۳ (کیلوگرم)
گروه ویفر	۶,۹۷۶,۰۰۰	۶,۸۰۳,۶۲۲
گروه بیسکویت و چوب شور	۶,۹۱۵,۰۰۰	۷,۶۴۴,۹۶۱
گروه شکلات	۲,۳۱۰,۰۰۰	۲,۰۰۷,۲۹۰
گروه آدامس شیک	۲,۵۵۲,۰۰۰	۲,۳۰۱,۸۷۰
گروه آدامس وایت	۴۹۲,۰۰۰	۵۲۴,۲۳۷
گروه اسنک و پلت	۲,۷۴۲,۰۰۰	۳,۱۱۶,۹۰۰
گروه پفک	۱,۶۱۳,۰۰۰	۱,۲۹۲,۳۴۱

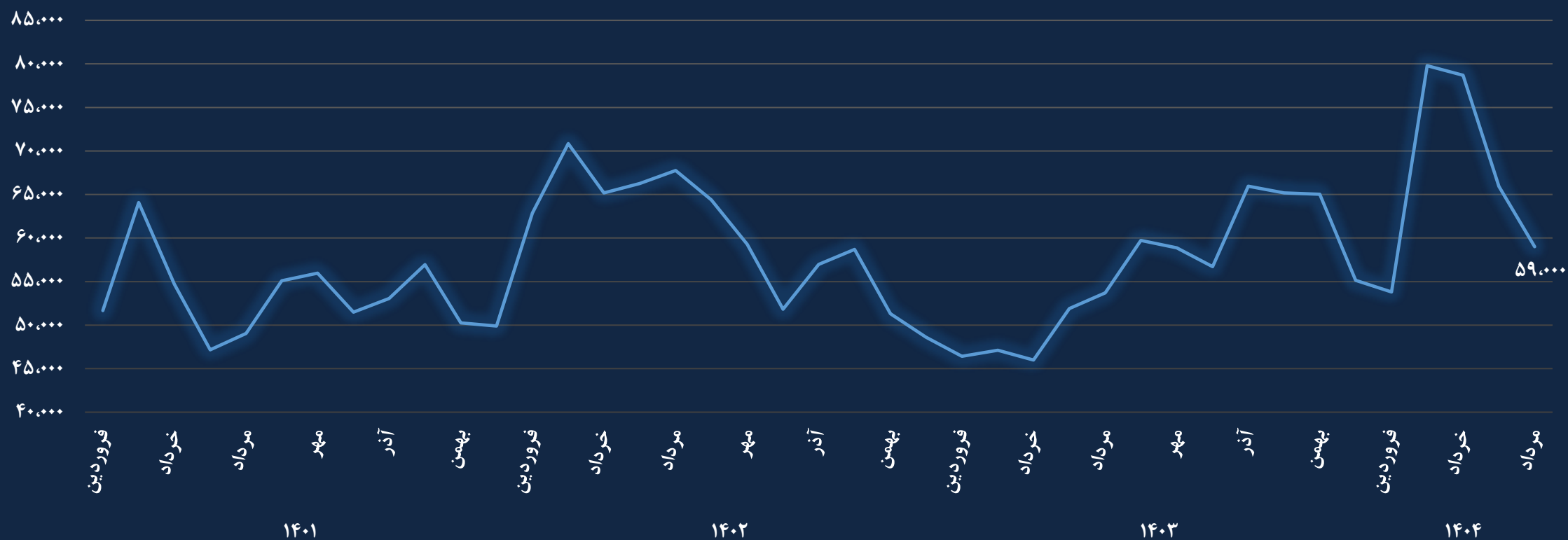
ارزش (میلیارد ریال)	
ارزش بازار	۵۲,۳۶۰
ارزش معاملات روز	۹۴
میانگین ارزش معاملات ۳۰ روز	۷۳
میانگین ارزش معاملات ۹۰ روز	۸۱

سال تأسیس شرکت: ۱۳۳۸
مورد پذیرش در بازار اول (تابلوی اصلی) بورس
سرمایه شرکت: ۱,۳۷۵ میلیارد تومان
آخرین درصد تقسیم سود: ۵۰ درصد

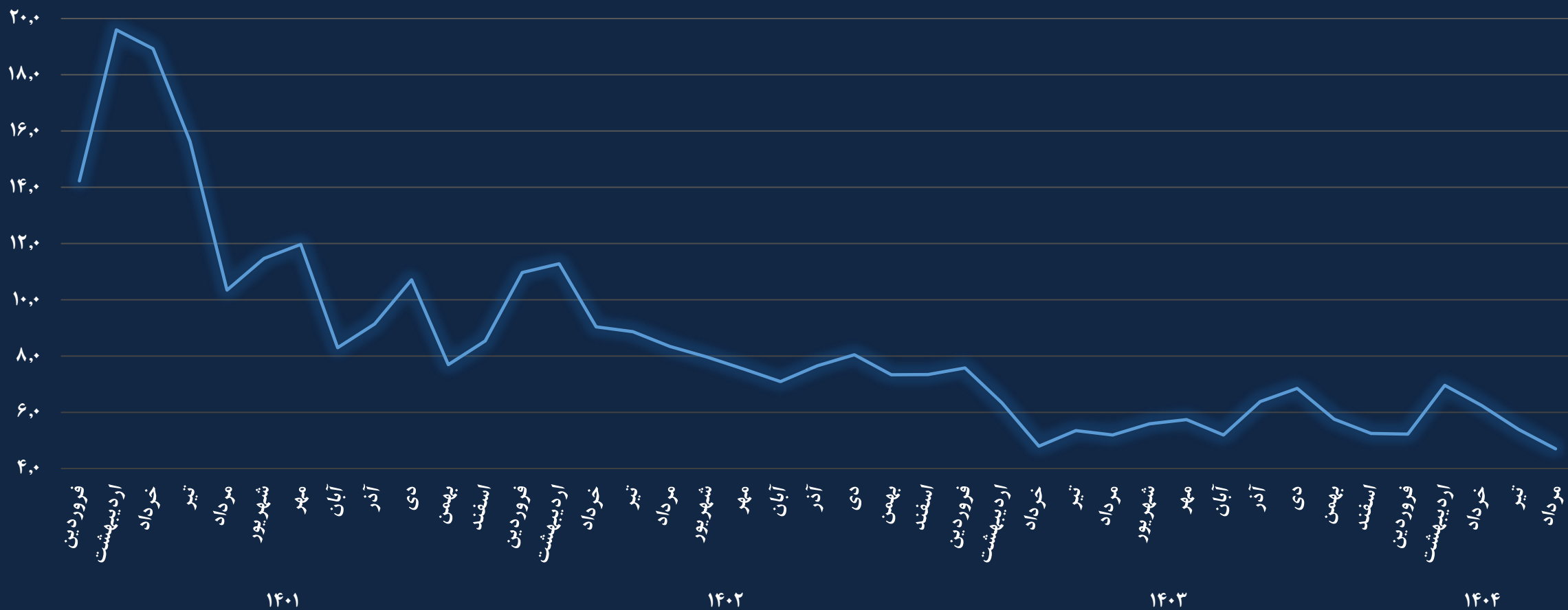
محصولات غینو



ارزش بازار دلاری



P/E TTM



مقایسه نسبت‌های مالی غپینو با سایر شرکت‌های صنعت براساس آخرین گزارش فصلی

نسبت های مالی	غپینو	صنعت
حاشیه سود ناخالص	٪۴۷	٪۳۵
حاشیه سود عملیاتی	٪۳۵	٪۲۴
حاشیه سود قبل از مالیات	٪۳۲	٪۲۷
حاشیه سود خالص	٪۲۸	٪۲۴
بازده دارایی ها	٪۱۸	٪۲۲
بازده حقوق صاحبان سهم	٪۲۵	٪۳۵
سود قبل از مالیات به دارایی	٪۲۳	٪۲۲
نسبت پرداخت سود	٪۵۰	٪۵۶

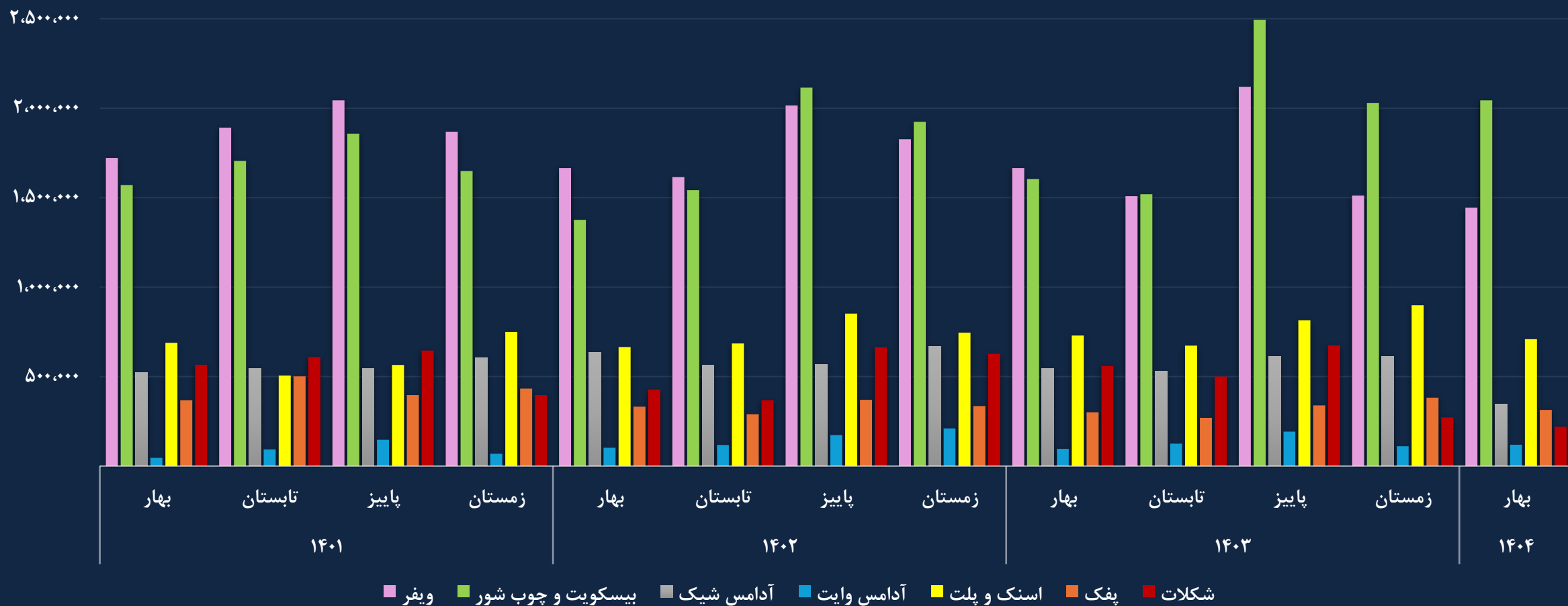
مقایسه بازدهی غپینو با سایر شرکت‌های بازار سرمایه ۱۴ مرداد ۱۴۰۴

بازده	غپینو	صنعت	بورس	فرا بورس	بورس ایران
۱ هفته	(۴,۵)٪	(۵,۸)٪	(۵,۳)٪	(۳,۸)٪	(۵,۴)٪
۱ ماه	(۱۱,۷)٪	(۷,۲)٪	(۳,۷)٪	(۴,۵)٪	(۳,۹)٪
۳ ماه	(۲۴,۲)٪	(۱۴,۷)٪	(۱۶,۴)٪	(۱۳,۱)٪	(۱۶,۳)٪
۶ ماه	(۸,۳)٪	۴,۷٪	(۷,۷)٪	(۱۲,۴)٪	(۸,۶)٪
۱ سال	۶۹,۶٪	۵۸,۹٪	۲۹,۲٪	۱۴,۱٪	۲۸,۳٪
۳ سال	۲۵۴,۳٪	۱۰۲,۹٪	۸۰,۲٪	۲۵,۳٪	۷۴,۹٪

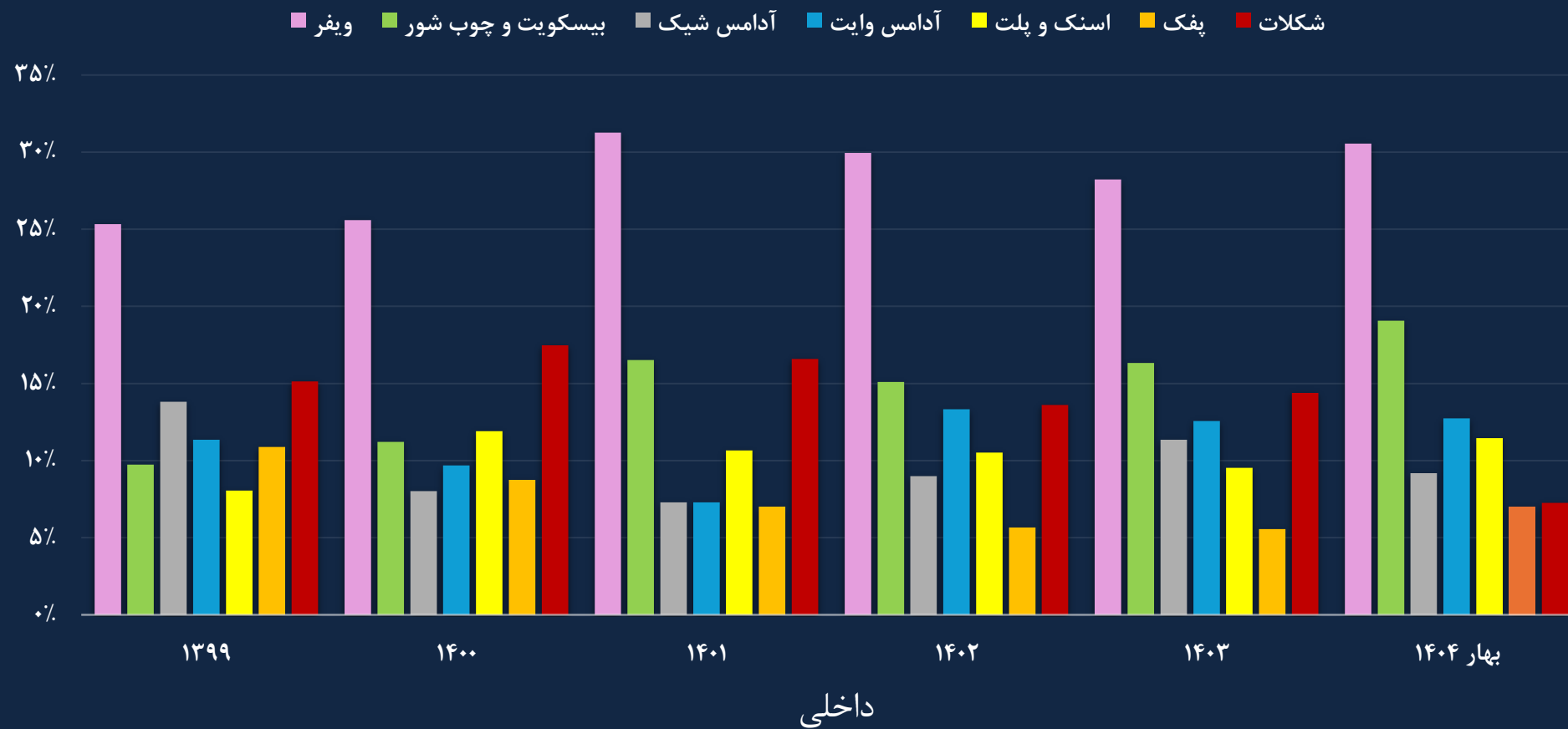
مقایسه غپینو با سایر شرکت‌ها ۱۴ مرداد ۱۴۰۴

ضریب	شرح	غپینو	صنعت	بورس ایران
P/E ttm	قیمت به سود محقق شده	۴,۴۸	۶,۴۶	۵,۶۳
P/S ttm	قیمت به فروش	۱,۲۵	۱,۵۵	۱,۲۹
P/B	قیمت به ارزش دفتری	۰,۶۲	۱,۳۱	۱,۸۵

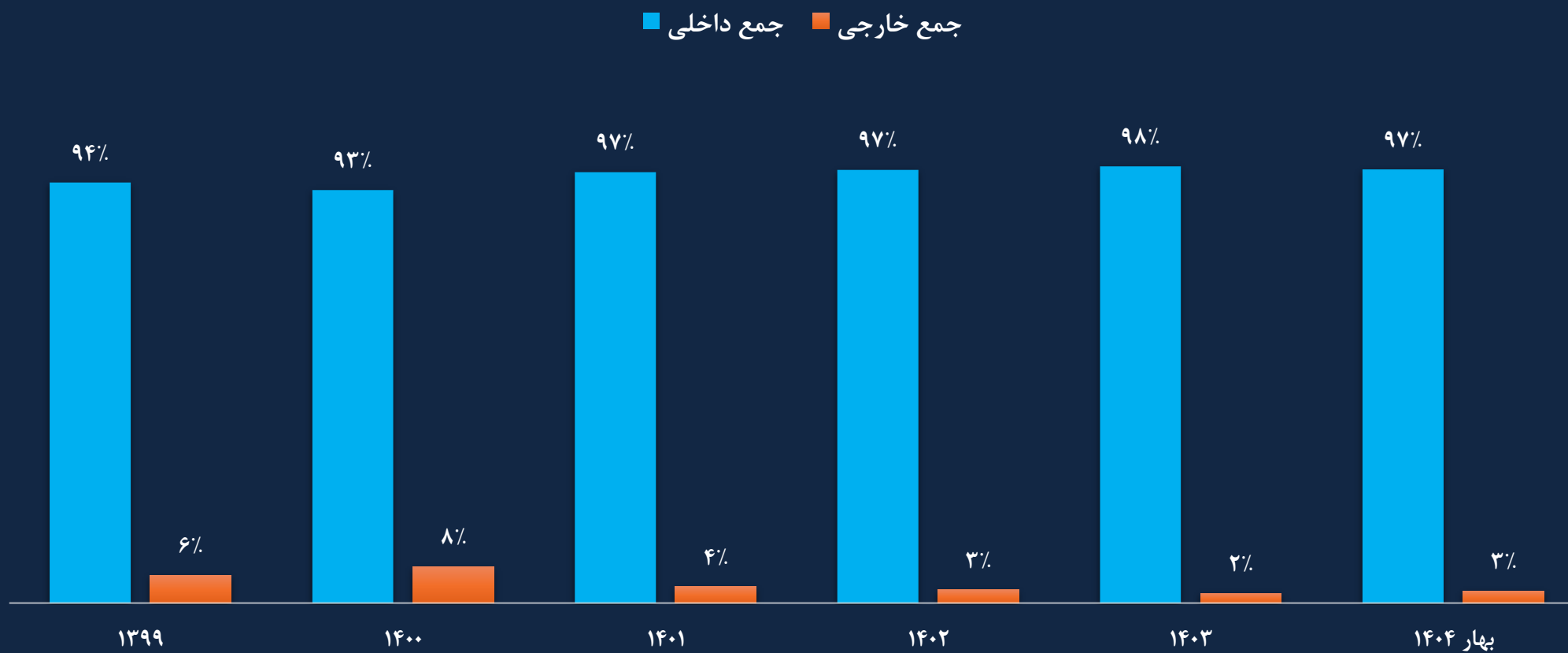
مقدار تولید فصلی (کیلوگرم)



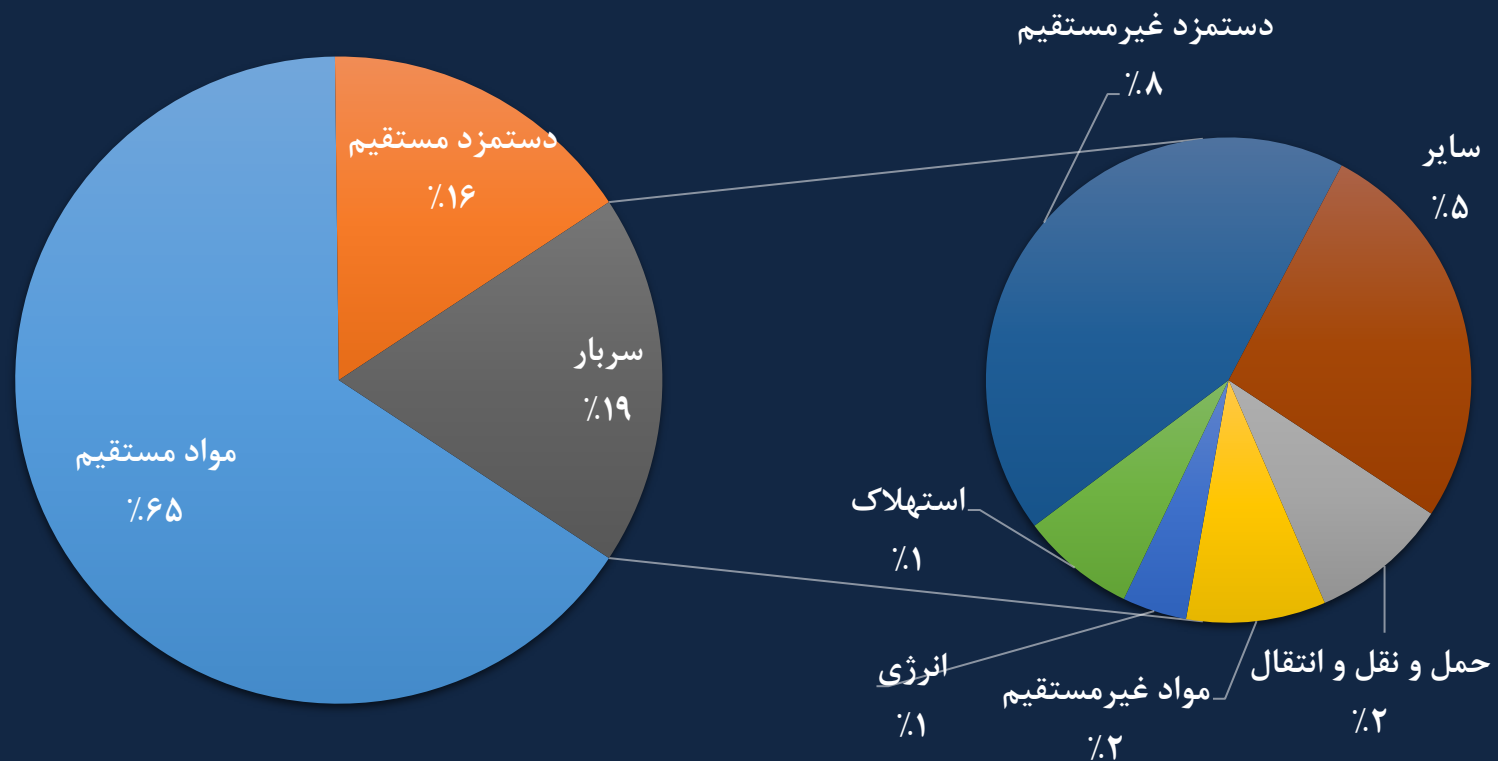
سهم هر محصول از کل مبلغ فروش



سهم فروش داخلی و خارجی از کل مبلغ فروش



بهای تمام شده تولید (سال ۱۴۰۳)





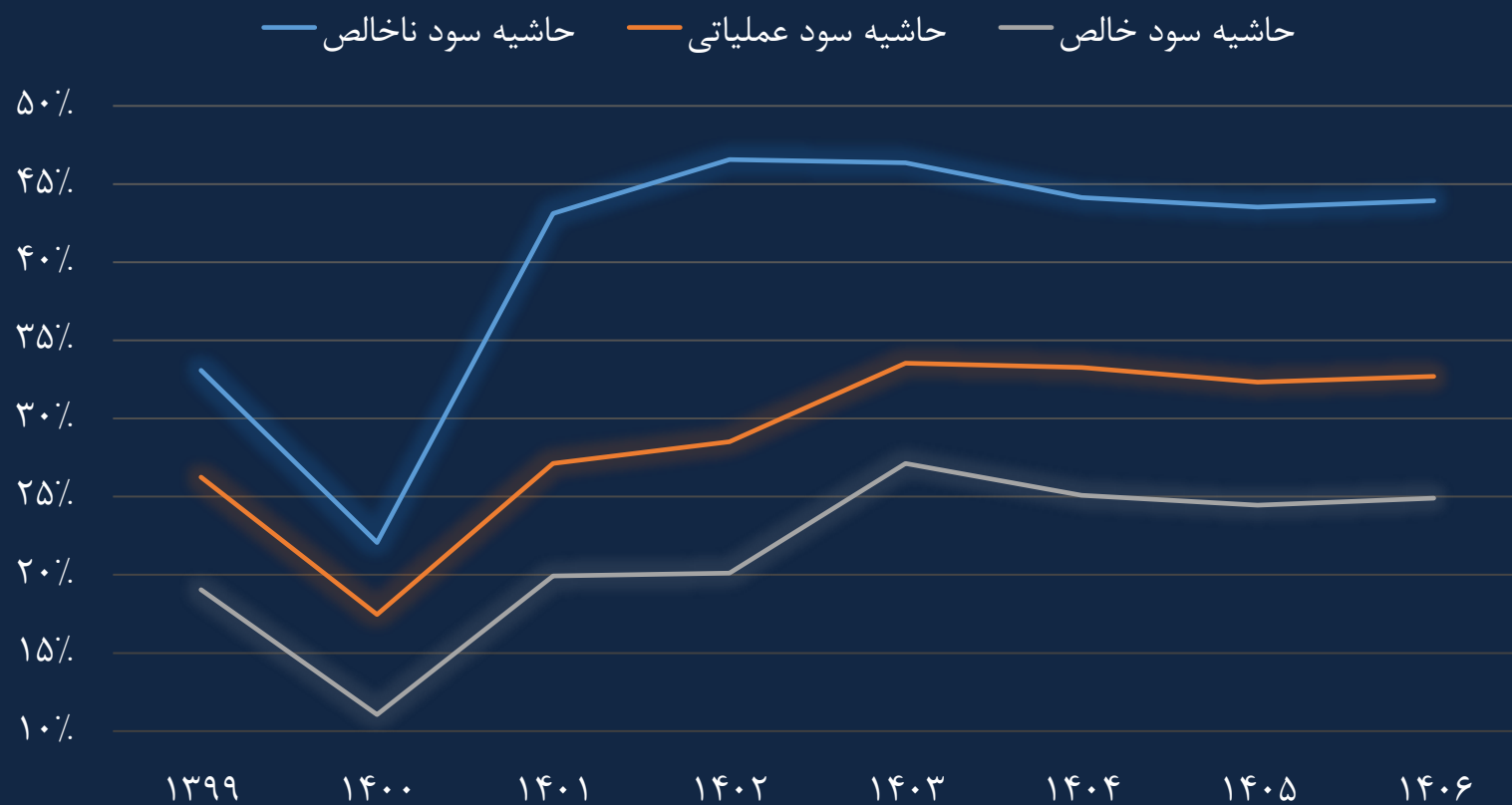
نقاط قوت	نقاط ضعف
برند قوی و قدیمی	وابستگی به بازار داخلی
همگروهی با تأمین کنندگان و توزیع کنندگان	کاهش نوآوری در محصولات
فرصت	تهدید
افزایش صادرات به کشورهای همسایه	نوسانات شدید اقتصادی و تورم
همکاری با برندهای بین‌المللی	افزایش رقابت از برندهای داخلی و خارجی
راه‌اندازی فروشگاه‌های زنجیره‌ای یا شعب اختصاصی برند	تغییر ذائقه مصرف‌کننده
توسعه خط تولید با برندهای شخص ثالث	تحریم‌ها و محدودیت واردات ماشین‌آلات و مواد اولیه

سال ۱۴۰۴	مفروضات تحلیل
۷۲۵,۰۰۰	میانگین نرخ دلار حواله
۹۱۵,۰۰۰	میانگین نرخ دلار آزاد
٪۳۶	نرخ تورم
۶,۰۰۰,۰۰۰	مقدار فروش ویفر
۸,۰۰۰,۰۰۰	مقدار فروش بیسکویت و چوب شور
۲,۰۰۰,۰۰۰	مقدار فروش آدامس شیک
۵۰۰,۰۰۰	مقدار فروش آدامس وایت
۳,۱۰۰,۰۰۰	مقدار فروش اسنک و پلت
۱,۳۰۰,۰۰۰	مقدار فروش پفک
۱,۸۰۰,۰۰۰	مقدار فروش شکلات

صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	۳۹,۵۲۵,۹۰۴	۵۴,۶۵۰,۶۱۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۱,۲۰۳,۹۴۱)	(۳۰,۵۲۴,۹۴۴)
سود ناخالص	۱۸,۳۲۱,۹۶۳	۲۴,۱۲۵,۶۷۵
هزینه های عمومی و اداری	(۵,۴۴۰,۶۱۳)	(۶,۳۶۸,۱۸۳)
سایر درآمد (هزینه) عملیاتی	۳۷۵,۱۲۲	۴۱۹,۰۸۵
سود عملیاتی	۱۳,۲۵۶,۴۷۲	۱۸,۱۷۶,۵۷۷
هزینه های مالی	(۱,۲۹۰,۴۳۶)	(۱,۸۱۱,۳۹۷)
سایر درآمد و هزینه غیر عملیاتی	۳۷۸,۴۶۷	۴۶۹,۸۶۵
سود عملیات قبل از مالیات	۱۲,۳۴۴,۵۰۳	۱۶,۸۳۵,۰۴۶
مالیات	(۱,۶۲۳,۶۱۲)	(۳,۱۲۲,۶۵۸)
سود خالص	۱۰,۷۲۰,۸۹۱	۱۳,۷۱۲,۳۸۸
سرمایه	۱۳,۷۵۰,۰۰۰	۱۳,۷۵۰,۰۰۰
سود هر سهم براساس آخرین سرمایه	۷۸۰	۹۹۷
حاشیه سود ناخالص	%۴۶	%۴۴
حاشیه سود عملیاتی	%۳۴	%۳۳
حاشیه سود خالص	%۲۷	%۲۵

حاشیه سود غینو



تحليل تکنیکال غپینو



بیانیه سلب مسئولیت

شرکت سبدگردان تجلی آفتاب مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات و داده‌های افشا شده توسط نهادهای مالی و ناشر اوراق بهادار ندارد.

این گزارش بیانگر نظرات تحلیلگران شرکت سبدگردان تجلی آفتاب است و به هیچ وجه به معنای توصیه برای خرید و فروش نیست.

این شرکت در خصوص ضرر ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش از خود سلب مسئولیت می‌کند.