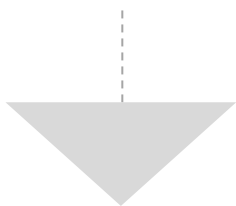




کارگزاری امین آوید

ماهنامه خبری-تحلیلی

تیر ۱۴۰۴ / شماره ۳۷



تهیه و تنظیم: واحد تحلیل کارگزاری امین آوید

www.aminavid.com

t.me/aminavid

[aminavidbrokerage](https://www.instagram.com/aminavidbrokerage)

۰۲۱-۴۲۳۶۶۰۰۰



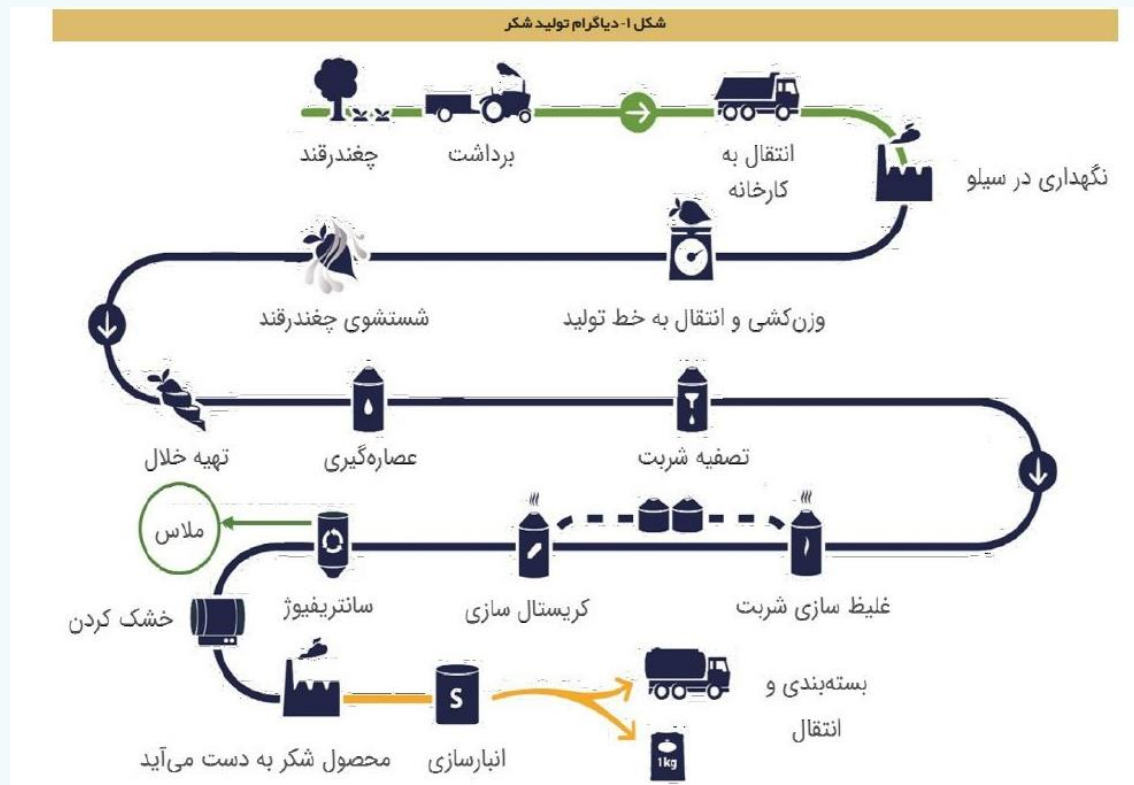
معرفی صنعت

- صنعت قند و شکر به عنوان یکی از صنایع پایه و استراتژیک کشور، نقش مهمی در تأمین امنیت غذایی، اشتغال‌زایی، و پشتیبانی از بخش کشاورزی ایفا می‌نماید. این صنعت با تکیه بر دو منبع اصلی یعنی چغندر قند در مناطق معتدل و سردسیر و نیشکر در مناطق گرم و مرطوب، زنجیره‌ای از فعالیت‌های کشاورزی، تولیدی، و بازرگانی را در بر می‌گیرد که تأثیر مستقیمی بر اقتصاد منطقه‌ای و ملی دارد.
- چغندر قند به دلیل فساد سریع (حدود ۳ هفته پس از برداشت)، قابل انبارداری نیست. در نتیجه، کارخانه‌ها ناچارند طی دوره برداشت محدود (۲ تا ۲.۵ ماه)، کل تولید سالانه خود را انجام دهند. برای پاسخ‌گویی به این نیاز فشرده، واحدها به ظرفیت تولید روزانه بالا مجهز هستند. با این حال، این ظرفیت بالا منعکس‌کننده تولید پیوسته در تمام سال نیست. در مقابل عدم امکان ذخیره چغندر قند، شرکت‌ها محصول نهایی (شکر سفید) را انبار می‌کنند و طی ماه‌های بعدی آن را به بازار عرضه می‌نمایند. عملکرد مالی شرکت‌ها نیز عمدتاً در فصل پاییز و زمستان شناسایی می‌شود.
- حدود ۶۵ تا ۷۰ درصد تولید شکر کشور از چغندر قند و مابقی از نیشکر تأمین می‌شود.
- واردات شکر خام بیشتر از کشورهای برزیل و هندوستان صورت می‌گیرد و در کارخانجات داخلی که بیشتر در استان خوزستان هستند به شکر سفید تبدیل و به بازار عرضه می‌شود.
- در حال حاضر ۳۵ کارخانه چغندری و ۸ کارخانه قند نیشکری در ایران در حال فعالیت می‌باشند.
- هرچه عیار چغندر قند بالاتر باشد، مقدار شکر استخراج شده از آن نیز بیشتر خواهد بود. عیار چغندر قند به درصد قند موجود در ریشه چغندر اشاره دارد و مستقیماً بر میزان شکر تولیدی تأثیر می‌گذارد.



معرفی صنعت

➤ به طور عمده دو روش کلی برای تولید در صنعت قند و شکر وجود دارد. وجه تمایز این دو روش بهره‌گیری از مواد اولیه جهت تولید شکر است. در برخی از واحدهای تولیدی برای تولید قند و شکر از نیشکر و در برخی دیگر از واحدهای تولیدی از چغندر قند جهت تولید شکر استفاده می‌شود.



چالش های صنعت قند

صنعت قند و شکر به عنوان یکی از صنایع استراتژیک و تاثیرگذار بر امنیت غذایی کشور، طی سال های اخیر با چالش های متعددی مواجه بوده است. این صنعت نقشی کلیدی در زنجیره کشاورزی-صنعتی ایفا کرده و با توجه به مصرف بالای شکر در کشور، نیازمند بازنگری در سیاست گذاری، بهره وری، و مدیریت منابع است.

معرفی صنعت

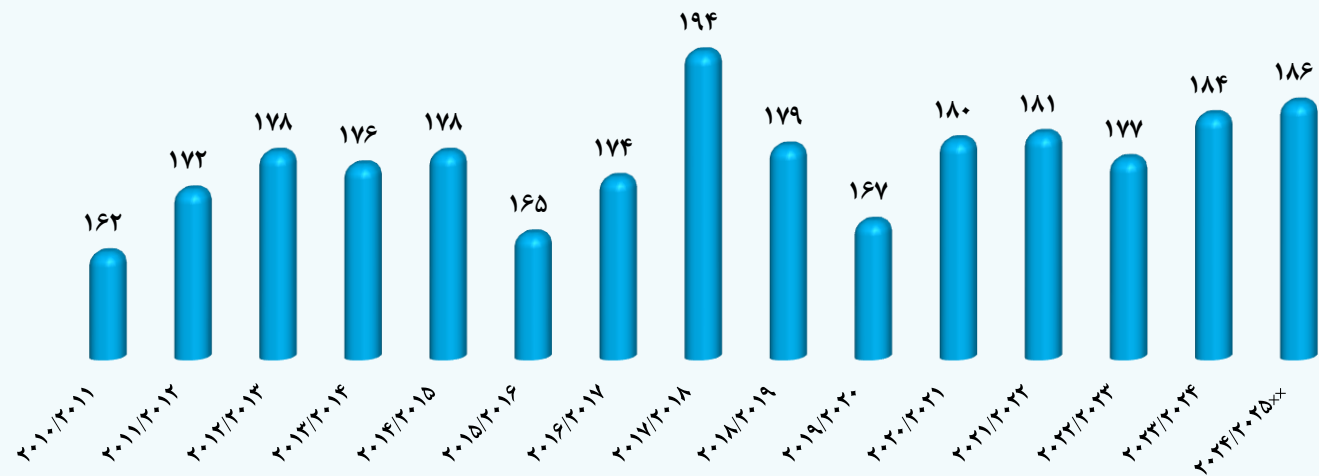


مفروضات

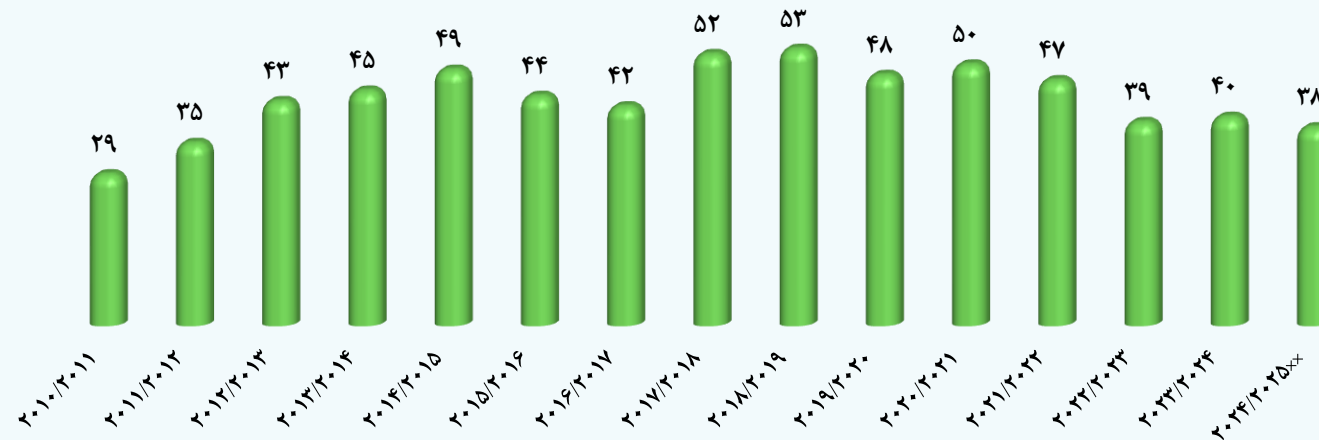
مفروضات	تحلیلی ۱۴۰۴
نرخ چغندر	۵۱،۵۰۰
نرخ شکر	۴۶۳،۰۰۰
تورم	٪۳۰

معرفی صنعت

شکر تولیدی جهان (میلیون تن)



ذخایر شکر جهان (میلیون تن)



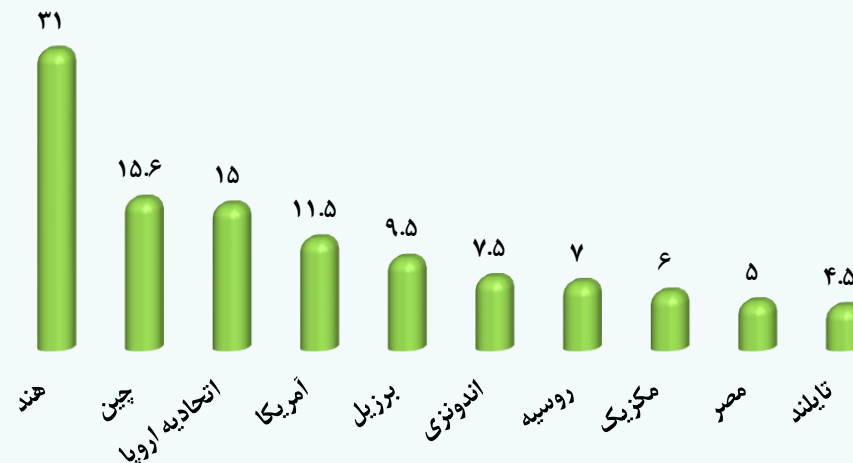
معرفی صنعت

بزرگترین تولید کنندگان شکر جهان (میلیون تن)

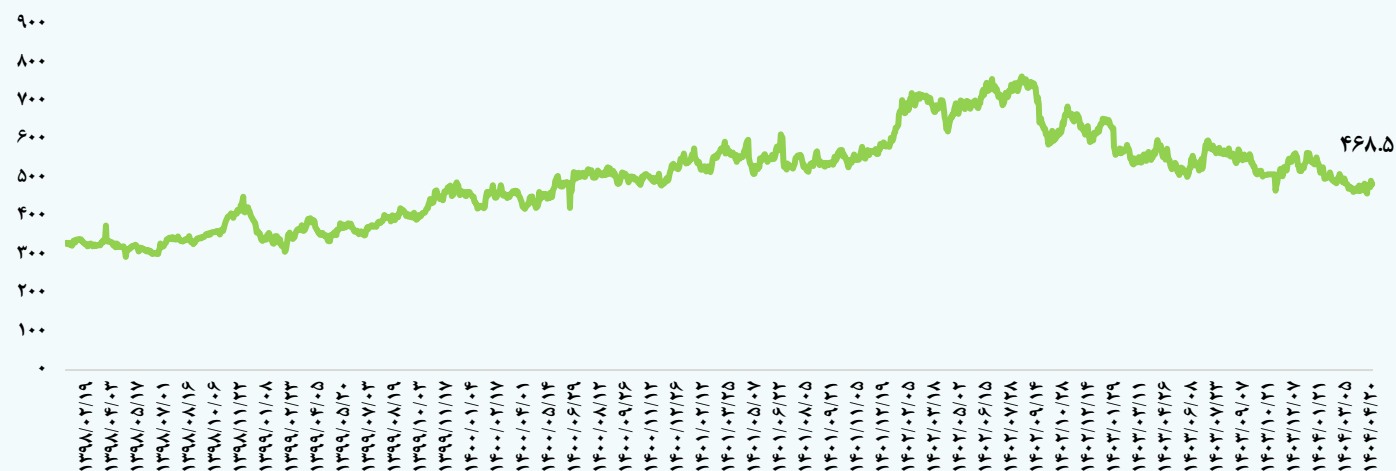


سه کشور برزیل، هند و اتحادیه اروپا مجموعاً نزدیک به ۵۰٪ تولید جهانی شکر را در اختیار دارند.

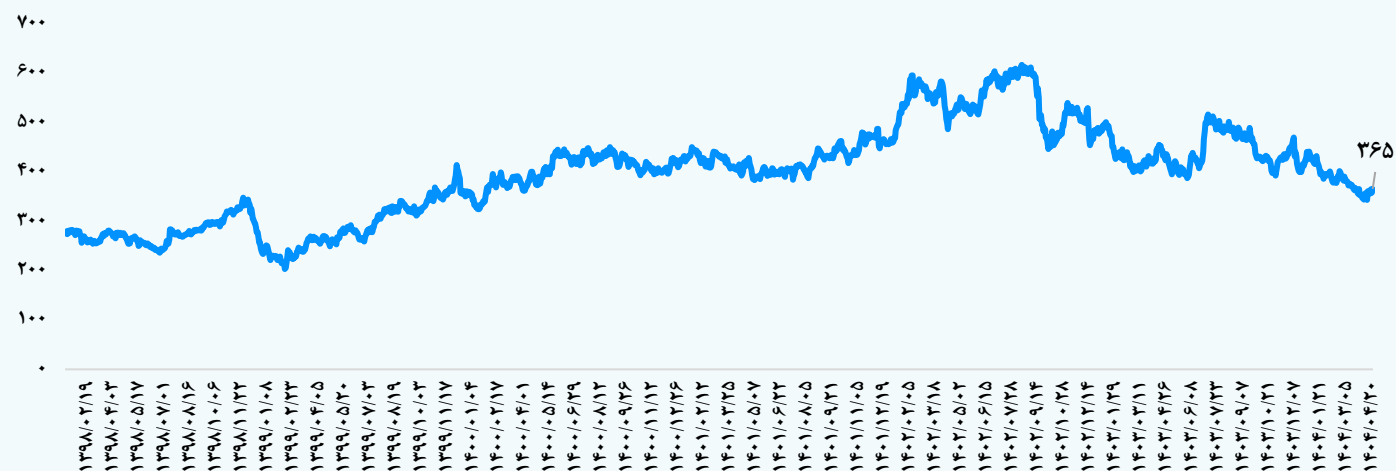
بزرگترین مصرف کنندگان شکر جهان (میلیون تن)



شکر سفید لندن (تن به دلار)



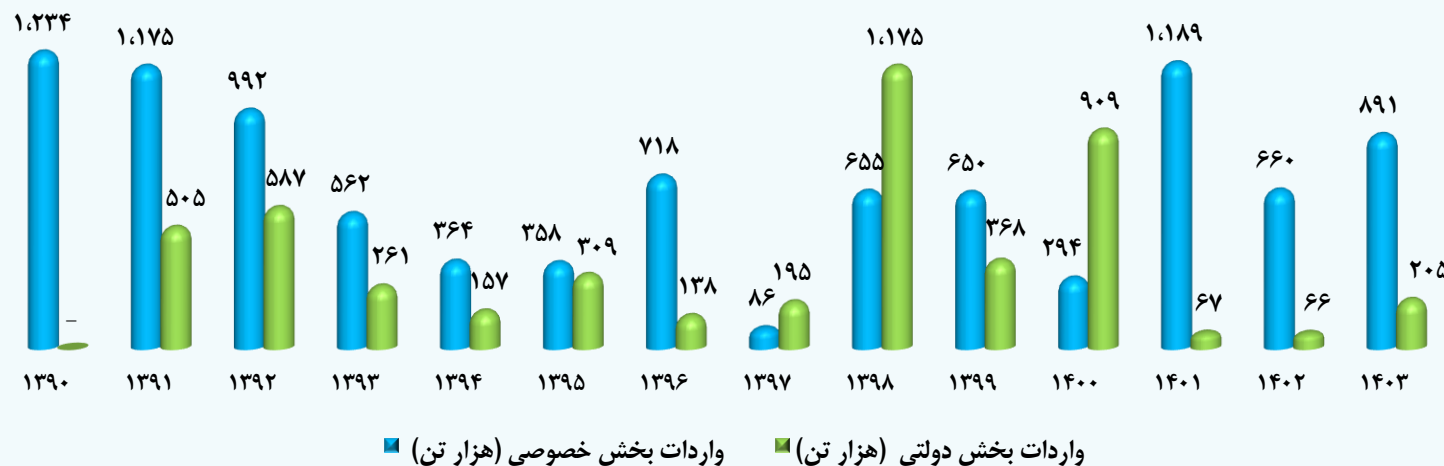
شکر خام نیویورک (تن به دلار)



معرفی صنعت

معرفی صنعت

واردات خصوصی و دولتی شکر خام



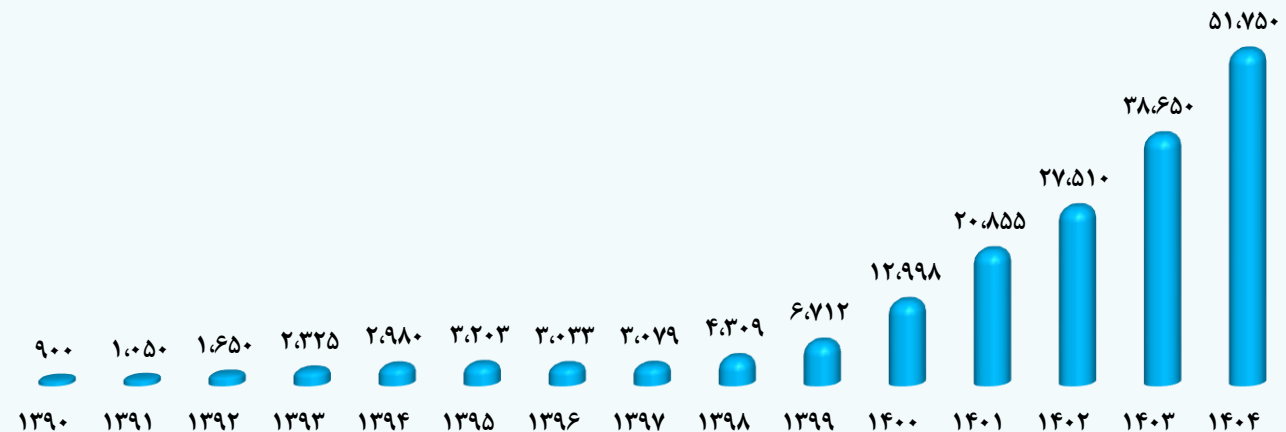
تولید و واردات شکر (هزار تن)



نرخ مصوب شکر

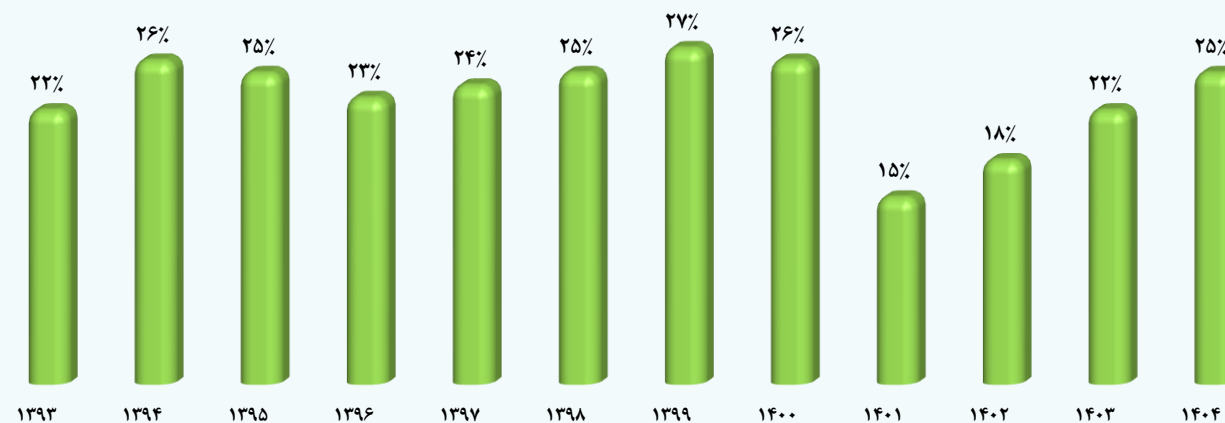


میانگین نرخ مصوب چغندر بهاره و پاییزه

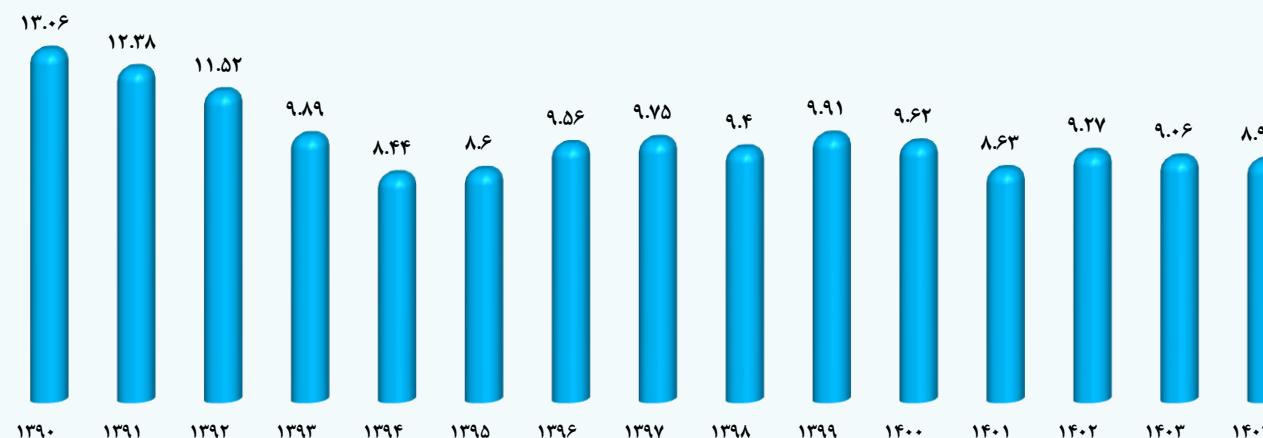


معرفی صنعت

نسبت نرخ چغندر به گندم



نسبت نرخ شکر به چغندر



معرفی صنعت

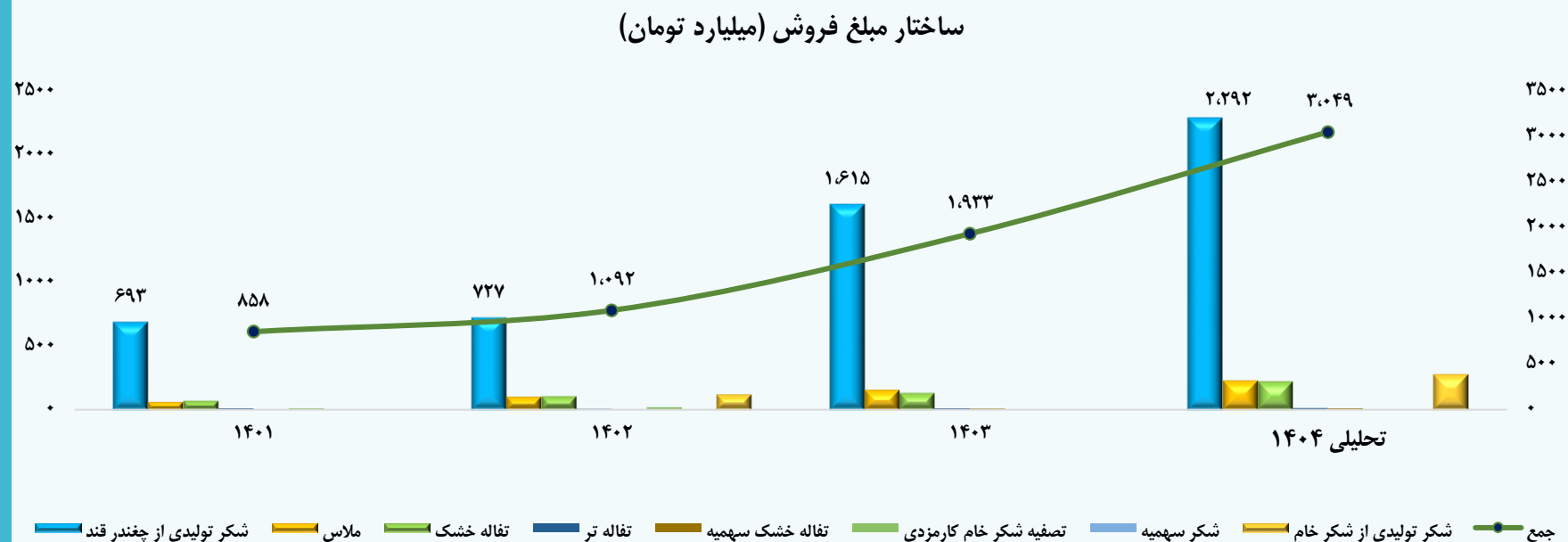
معرفی شرکت

- شرکت سهامی عام کارخانجات قند قزوین در سال ۱۳۴۵ با ظرفیت اسمی تولید ۲,۰۰۰ تن در روز شروع به بهره برداری نمود. و با افزایش ظرفیت به ۳,۰۰۰ تن در روز در سال ۱۳۸۴ مورد بهره برداری قرار گرفت. شرکت قند قزوین در سال ۱۳۷۷ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد.
- عمده مواد اولیه شرکت، چغندر قند دریافتی از چغندرکاران و عمده فروش مربوط به شکر تولیدی از چغندر می باشد. بنابراین نرخ مصوب چغندر و شکر تاثیر با اهمیتی بر سودسازی شرکت دارد.
- براساس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۱۰/۰۸ افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۲,۰۶۹,۴۴۵ میلیون ریال به مبلغ ۴,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (از محل سود انباشته مبلغ ۱,۹۳۰,۵۵۵ میلیون ریال) افزایش یافت.
- شرکت بازرگانی پویاگستر دنیا با ۶۷ درصد مالکیت سهامدار عمده شرکت می باشد.

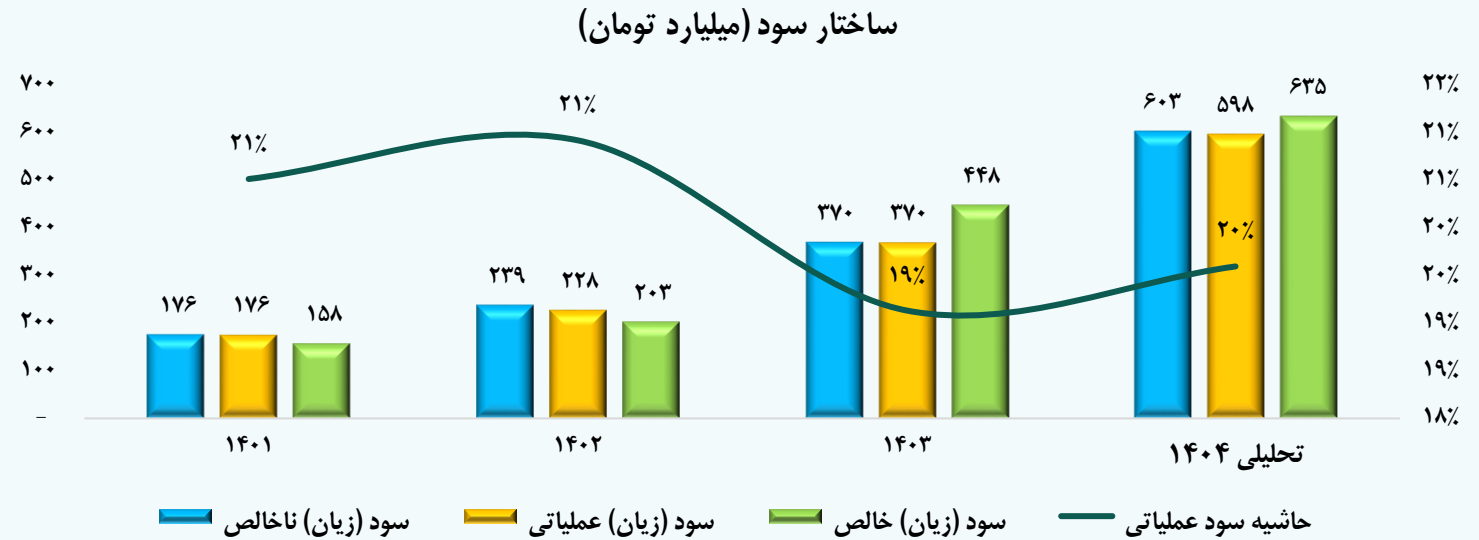


معرفی شرکت

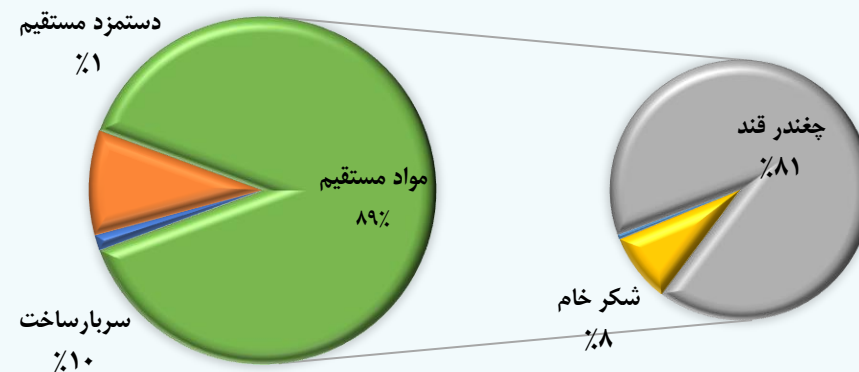
➤ کارخانجات قند قزوین (قزوین)



معرفی شرکت

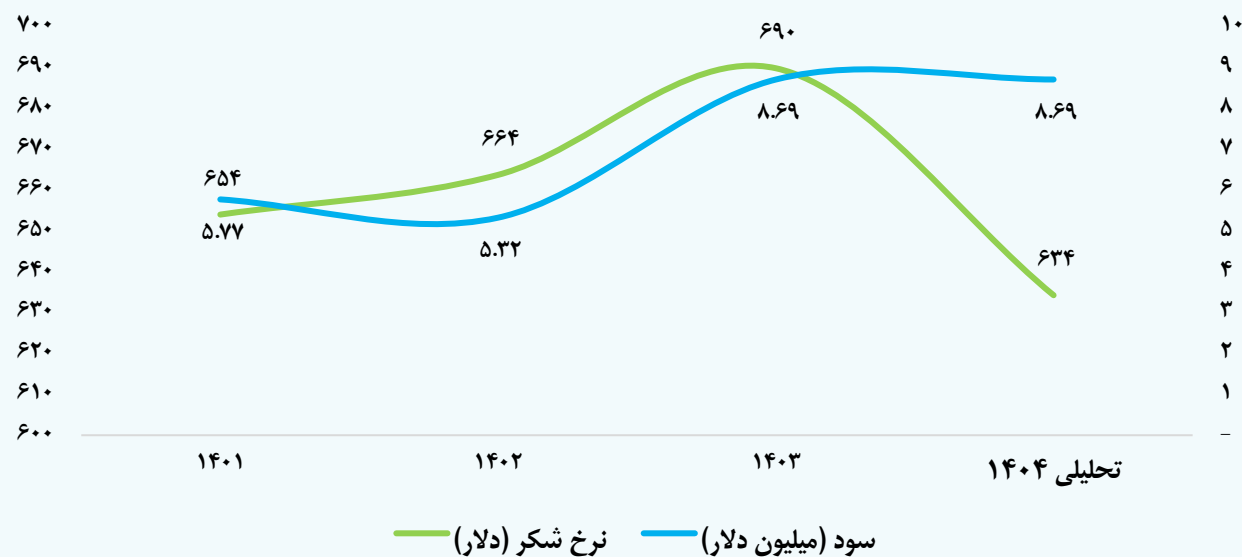
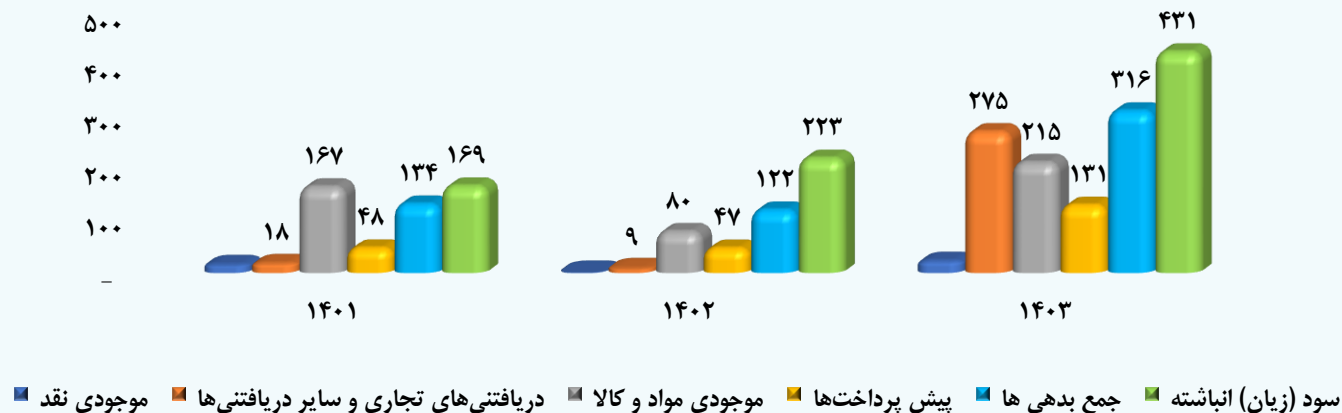


ساختار بهای تمام شده



معرفی شرکت

ترازنامه (میلیارد تومان)



➤ صورت سود و زیان قزوین

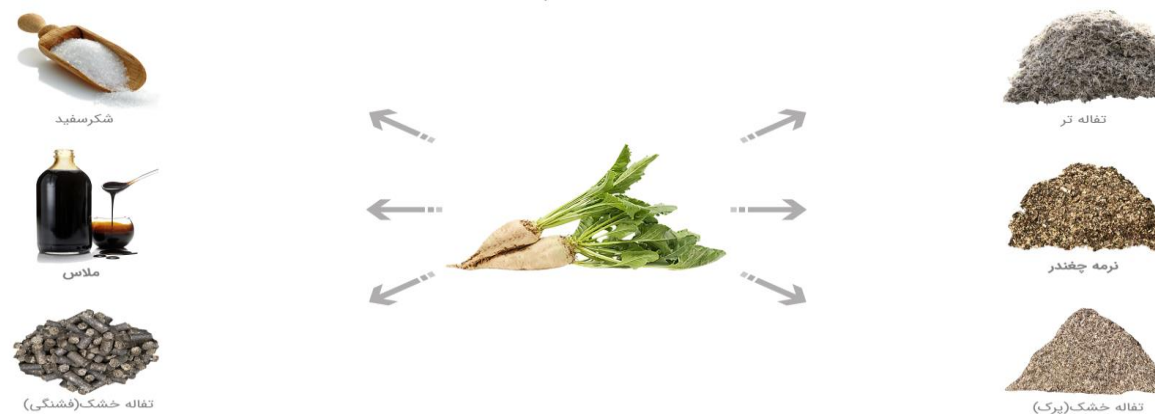
شرح	تحلیلی ۱۴۰۴	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
فروش	۳۰,۴۹۲,۸۷۷	۱۹,۳۲۶,۵۴۹	۱۰,۹۱۹,۹۴۹	۸,۵۸۳,۸۵۷
هزینه های تولید	(۲۴,۴۶۰,۴۷۰)	(۱۵,۶۲۴,۴۴۱)	(۸,۵۳۴,۷۴۰)	(۶,۸۱۹,۴۷۳)
سود (زیان) ناخالص	۶,۰۳۲,۴۰۷	۳,۷۰۲,۱۰۸	۲,۳۸۵,۲۰۹	۱,۷۶۴,۳۸۴
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲۵۲,۱۵۰)	(۱۷۵,۶۳۵)	(۱۴۱,۳۳۶)	(۸۴,۸۴۴)
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۹۸,۰۳۶	۱۷۳,۱۰۱	۴۲,۴۱۲	۸۳,۳۷۱
سایر هزینه های عملیاتی	(۲,۱۷۱)	(۱,۳۷۶)	(۱,۳۰۷)	(۱,۶۹۴)
سود (زیان) عملیاتی	۵,۹۷۶,۱۲۲	۳,۶۹۸,۱۹۸	۲,۲۸۴,۹۷۸	۱,۷۶۱,۲۱۷
هزینه های مالی	(۳۹,۹۲۹)	(۲۵,۳۰۷)	(۹,۸۷۶)	(۲۳,۴۵۰)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۵۹۷,۴۳۵	۱,۰۱۳,۹۹۱	۲۴۴,۸۴۰	۱۱۸,۹۵۹
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - اقلام متفرقه	۰	۱۰,۸۵۶	۱,۰۸۴	۶,۶۱۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷,۵۳۳,۶۲۹	۴,۶۹۷,۷۳۸	۲,۵۲۱,۰۲۶	۱,۸۶۳,۳۳۸
مالیات	(۱,۱۸۷,۳۴۰)	(۲۱۷,۷۵۸)	(۴۸۹,۸۹۰)	(۲۸۶,۲۰۱)
سود (زیان) خالص	۶,۳۴۶,۳۸۹	۴,۴۷۹,۹۸۰	۲,۰۳۱,۱۳۶	۱,۵۷۷,۱۳۷
سود (زیان) پایه هر سهم بر اساس آخرین سرمایه (ریال)	۱,۵۸۷	۱,۱۲۰	۵۰۸	۳۹۴
سرمایه	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۶۹,۴۴۴

بررسی عملکرد سود و زیانی

➤ فرآورده های غذایی و قند چهارمحال (قچار)

- شرکت فرآورده های غذایی و قند چهارمحال در آذر ۱۳۶۲ به صورت سهامی خاص تأسیس شد و در خرداد ۱۳۷۱ به سهامی عام تبدیل گردید. فعالیت اصلی آن تولید شکر از چغندر قند و تصفیه شکر خام است که محصولاتش شامل شکر سفید، تفاله خشک و ملاس ارائه می دهد. شرکت در سال ۱۳۵۱ با ظرفیت اولیه ۱۰۰،۰۰۰ تن چغندر قند در سال فعالیت خود را آغاز کرد. پس از اجرای طرح توسعه در سال ۱۳۸۱، ظرفیت تولید شرکت به ۱۵۰،۰۰۰ تن چغندر قند در سال افزایش یافت.
- شرکت زرین دانه سرآشپز با مالکیت ۵۱ درصد سهامدار عمده شرکت می باشد.
- شرکت در صنعت تولید شکر از چغندر و تصفیه شکر خام فعالیت می کند. محصولات تولیدی شرکت شامل شکر سفید، تفاله خشک و ملاس می باشد.
- شرکت موضوع افزایش ظرفیت تولید شکر را بر اساس مصرف روزانه چغندر قند از ۱،۵۰۰ تن به ۳،۰۰۰ تن در دست اجرا دارد که ۸۷ درصد پیشرفت فیزیکی داشته است.

محصولات حاصل از چغندر قند



معرفی شرکت

➤ صورت سود و زیان قچار

شرح		تحلیلی ۱۴۰۴		۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	
فروش		۱۰۰٪	۳۱,۴۰۷,۸۴۴	۱۰۰٪	۲۲,۲۲۳,۸۲۰	۱۰۰٪	۱۵,۷۰۳,۹۴۳	۱۰۰٪	۱۰,۷۴۹,۵۷۲
هزینه های تولید		۷۵٪	(۲۳,۶۰۷,۲۵۷)	۷۸٪	(۱۷,۴۲۶,۰۹۹)	۷۶٪	(۱۱,۹۴۶,۸۴۷)	۸۳٪	(۸,۹۰۸,۰۲۴)
سود (زیان) ناخالص		۲۵٪	۷,۸۰۰,۵۸۷	۲۲٪	۴,۷۹۷,۷۲۱	۲۴٪	۳,۷۵۷,۰۹۶	۱۷٪	۱,۸۴۱,۵۴۸
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی		۲٪	(۶۴۲,۸۶۸)	۲٪	(۴۶۷,۷۵۴)	۲٪	(۳۸۳,۰۶۷)	۳٪	(۲۱۰,۹۸۰)
سایر درآمدهای عملیاتی		۰٪	۸۴,۹۱۶	۰٪	۶۱,۷۰۸	۰٪	۳۰,۰۸۴	۰٪	۳۱,۱۰۸
سایر هزینه های عملیاتی		۰.۰٪	.	۰.۰٪	.	۰.۰٪	.	۰.۰٪	.
سود (زیان) عملیاتی		۲۳٪	۷,۲۴۲,۶۳۶	۲۰٪	۴,۳۹۱,۶۷۵	۲۲٪	۳,۴۰۴,۱۱۳	۱۵٪	۱,۶۶۱,۶۷۶
هزینه های مالی		۳٪	(۸۰۹,۷۷۷)	۳٪	(۵۷۲,۹۸۹)	۰٪	(۵۴,۶۸۴)	۳٪	(۳۲۷,۸۴۴)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی		۶٪	۱,۹۰۰,۸۸۲	۶٪	۱,۳۵۷,۷۰۱	۴٪	۵۷۷,۱۴۶	۴٪	۳۷۷,۲۱۹
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - اقلام متفرقه		۰٪	.	۰٪	.	۰٪	.	۰٪	.
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات		۲۷٪	۸,۳۳۳,۷۴۰	۲۳٪	۵,۱۷۶,۳۸۷	۲۵٪	۳,۹۲۶,۵۷۵	۱۶٪	۱,۷۱۱,۰۵۱
مالیات		۴٪	(۱,۲۹۰,۲۱۴)	۴٪	(۹۷۳,۶۷۹)	۳٪	(۵۳۶,۵۹۵)	۲٪	(۲۴۷,۲۸۲)
سود (زیان) خالص		۲۲٪	۷,۰۴۳,۵۲۶	۱۹٪	۴,۲۰۳,۷۰۸	۲۲٪	۳,۳۸۹,۹۸۰	۱۴٪	۱,۴۶۳,۷۶۹
سود (زیان) پایه هر سهم بر اساس آخرین سرمایه (ریال)		۱,۰۰۶		۶۰۱		۴۸۴		۲۰۹	
سرمایه		۷,۰۰۰,۰۰۰		۷,۰۰۰,۰۰۰		۴,۵۰۰,۰۰۰		۳,۵۰۰,۰۰۰	

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

➤ قند لرستان (قلرست)

- شرکت قند لرستان در سال ۱۳۴۵ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی شهرستان بروجرد به ثبت رسیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۵۴/۰۲/۱۸ به سهامی عام تبدیل و در اسفند ماه ۱۳۶۸ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است.
- سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۲۷۰ میلیون ریال بوده که در حال حاضر به مبلغ ۱،۸۰۰،۰۰۰ میلیون ریال رسیده است.
- ظرفیت اسمی کارخانه تولید سالانه مقدار ۲۶،۶۰۰ تن شکر استحصالی از چغندر قند و مقدار ۵۰،۰۰۰ تن تصفیه شکر خام در سه شیفت کاری سالانه می باشد.
- شرکت در صنعت تولید قند و شکر فعالیت می کند. محصولات تولیدی شامل شکر سفید و تفاله خشک و مالس ، تفاله تر می باشد.
- علی روستا، رئیس هیئت مدیره شرکت قند لرستان مالک ۷۹.۴۰ درصد از سهام این شرکت است.

معرفی شرکت

➤ صورت سود و زیان قمرست

شرح	تحلیلی ۱۴۰۵	تحلیلی ۱۴۰۴	تحلیلی ۳ ماه ۱۴۰۴	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۴	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۴	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۴
فروش	۱۵,۴۰۹,۹۱۷	۱۱,۶۱۸,۰۲۴	۶,۰۷۸,۳۹۳	۵,۵۵۴,۵۱۰	۴,۵۷۷,۴۴۰	۲,۹۵۸,۰۵۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۱,۷۶۲,۸۱۸)	(۸,۸۶۳,۷۹۸)	(۴,۳۸۵,۰۶۰)	(۴,۳۴۱,۸۸۰)	(۲,۷۵۷,۴۴۱)	(۲,۰۹۶,۲۰۹)
سود (زیان) ناخالص	۳,۶۴۷,۰۹۹	۲,۷۵۴,۲۲۶	۱,۶۹۳,۳۳۳	۱,۳۱۲,۶۳۰	۱,۸۱۹,۹۹۹	۸۶۱,۸۴۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۴۰,۴۰۲)	(۱۸۲,۶۰۵)	(۷۶,۸۸۶)	(۱۰۳,۸۵۵)	(۹۱,۲۶۵)	(۶۶,۵۷۵)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۹۶,۷۹۸	۸۴,۹۷۲	۷۷,۶۲۶	۷۰,۹۳۶	۱۴,۹۳۳	۱۹,۵۰۸
سایر هزینه های عملیاتی	۰	۰	۰	(۶,۷۸۷)	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۳,۶۰۳,۴۹۵	۲,۶۵۶,۵۹۴	۱,۶۹۴,۰۷۴	۱,۲۷۲,۹۲۴	۱,۷۴۳,۶۵۷	۸۱۴,۷۷۴
هزینه های مالی	۰	۰	۰	(۴۴,۰۲۴)	(۷۹,۶۲۵)	(۶۳,۰۶۷)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۸۹۰,۱۶۳	۷۶۶,۶۶۶	۲۳,۸۶۲	۹۸۸,۸۷۳	۴۱۱,۲۹۱	۲۷۷,۸۱۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۴۹۳,۶۵۸	۳,۴۲۳,۲۵۹	۱,۷۱۷,۹۳۵	۲,۲۱۷,۷۷۳	۲,۰۷۵,۳۲۳	۱,۰۲۹,۵۲۲
مالیات	(۶۵۳,۶۴۳)	(۵۶۶,۸۹۷)	(۳۰۷,۳۹۱)	(۲۲۲,۹۱۲)	(۲۰۵,۱۰۰)	۰
سود (زیان) خالص	۳,۸۴۰,۰۱۴	۲,۸۵۶,۳۶۳	۱,۴۱۰,۶۴۵	۱,۹۹۴,۸۶۱	۱,۸۷۰,۲۲۳	۱,۰۲۹,۵۲۲
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۲,۱۳۳	۱,۵۸۷	۷۸۴	۱,۱۰۸	۱,۰۳۹	۵۷۲
سرمایه	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت



نماد	برآورد فروش ۴۰۴ (میلیارد تومان)	برآورد فروش ۴۰۵ (میلیارد تومان)	برآورد سود خالص ۴۰۴ (میلیارد تومان)	برآورد سود خالص ۴۰۵ (میلیارد تومان)	طرح	سود هر سهم ۴۰۴ (ریال)	سود هر سهم ۴۰۵ (ریال)	درصد تقسیم سود	PE forward ۴۰۴	PE forward ۴۰۵	قیمت سهم در لحظه گزارش (ریال)
قزوین	۳،۰۴۹		۶۳۴		ندارد	۱،۵۸۷		۸۹	۳.۶		۵،۸۳۰
قچار	۳،۱۴۰		۷۰۴		افزایش ظرفیت تولید شکر	۱،۰۰۶		۲۱	۳.۱		۳،۲۵۸
قلرست	۱،۱۶۱	۱،۵۴۰	۲۸۵	۳۸۴	ندارد	۱،۵۸۷	۲،۱۳۳	۶۳	۵	۳.۷	۸،۰۶۰

معرفی صنعت

کارگزاری امین آوید



اطلاعیه سلب مسئولیت

- محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت کارگزاری امین آوید، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.
- اطلاعات و مفروضات این گزارش می تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را به عهده نمی گیرد.

www.aminavid.com

t.me/aminavid

[aminavidbrokerage](#)

۰۲۱-۴۲۳۶۶۰۰۰

