



# تحليل جامع نماد ریشمک



## شرکت ریشمک (سهامی عام)

شرکت تولید و صادرات ریشمک با سرمایه گذاری خارجی در سال ۱۳۵۰ به بهره برداری رسید. از آن زمان تاکنون محصولات متنوع این شرکت شامل پودر عصاره شیرین بیان ، عصاره قالبی و عصاره مایع شیرین بیان به کشورهای مختلفی از جمله آمریکا ، کانادا ، آلمان ، فرانسه ، مصر، چین و ... کشورهای دیگر صادر شده است. در سال ۱۳۸۱ سهام این شرکت به شرکت سرمایه گذاری تدبیر واگذار شد و مدیریت جدید توانست کیفیت محصول را افزایش داده و کمیت آن را نیز با افزایش بهره وری به دو تا سه برابر سال های پیش از آن برساند. شرکت ریشمک با توجه به چشم انداز و طرح های توسعه ای مورد نظر، در سال ۱۳۹۷ به محل جدید واقع در ۴۵ کیلومتری شمال شیراز در منطقه لپویی منتقل گردید . ضمن افزایش ظرفیت تولید ، تکنولوژی و کنترل فرآیند در محل جدید به روزرسانی گردیده است .

شرکت ریشمک طی سال های اخیر هر ساله به عنوان صادرکننده ملی یا استانی معرفی شده است . این موفقیت حاصل توجه به مبانی علمی در خرید مواد اولیه صددرصد طبیعی و ارگانیک ، فرآوری و نگهداری محصول مطابق استانداردهای بین المللی و توجه به خواست مشتریان بوده است . کارخانه ریشمک با تهیه بهترین ماده اولیه از مناطق مختلف داخل و خارج از ایران بهترین ترکیب را برای تهیه محصولات خود آماده نموده است.

شرکت تولید و صادرات ریشمک در تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۰۱ در فرابورس ایران در گروه مواد و محصولات دارویی با نماد ریشمک پذیرفته شده و تحت شماره ۱۴۹۶ به ثبت رسیده است و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۶/۰۷/۰۱ مورد معامله قرار گرفته است.



## محل رویش:

خاستگاه شیرین بیان از جنوب اروپا تا آسیای مرکزی میان دو عرض جغرافیایی ۳۰' و ۴۵' نیمکره شمالی واقع است و کشورهای اسپانیا، ایتالیا، یونان، ترکیه، جنوب روسیه، سوریه، عراق، ایران، افغانستان، چین، ازبکستان، ارمنستان، آذربایجان و ترکمنستان را در بر می گیرد.

## معرفی شیرین بیان:

گیاه شیرین بیان یک گیاه بوته ای و از خانواده لگومینوز بوده که بومی آسیا و نواحی مدیترانه ای می باشد. نام علمی شیرین بیان دارای ریشه یونانی بوده و از کلمه Greek به معنای ریشه شیرین مشتق شده است. این کلمه بعدها در زبان لاتین به Liquiritia و در نهایت به Licorice تغییر شکل داده است. ساقه این گیاه تا یک متر بالا می رود و برگ هایی مرکب از ۴ تا ۷ زوج برگچه با یک برگچه انتهایی دارد. گل های آن به رنگ آبی روشن و دارای وضع مجتمع در انتهای دمگل بلند است. شیرین بیان دارای گونه های مختلفی است که به صورت خودرو در نقاط مختلف دنیا یافت می شود. به علاوه در برخی کشورها نیز کشت آن معمول است.

## کاربرد شیرین بیان:

۱. درمان زخم معده و مشکلات هاضمه
۲. درمان بیماری های تنفسی و آسم
۳. درمان مشکلات کبدی
۴. کاربرد در تولید کرم های دست و صورت
۵. طعم دهنده نوشیدنی ها
۶. تقویت کننده عم کاکائو در صنایع شکلات سازی
۷. کاربرد در صنایع دخانیات برای بهسوزی و طعم دهنده گی

کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ آذر ۱۴۰۲	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	نوع محصول
۲۵۰	۲۵۰	۲۴۰	۱۹۴	۱۵۰	عصاره شیرین بیان (صادراتی)
۳۴۰	۳۴۰	۱۴۷	۳۵۱	۲۲۰	پودر شیرین بیان (صادراتی)
۵۹۰	۵۹۰	۳۸۷	۵۴۵	۳۷۰	کل

کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ آذر ۱۴۰۲	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	نوع محصول
۲۸۱	۲۸۱	۲۸۱	۶۴۷	۷۳	عصاره شیرین بیان (صادراتی)
۳۵۰	۳۵۰	۲۵۰	۵۰	۲۰۰	پودر شیرین بیان (صادراتی)
۶۳۱	۶۳۱	۵۳۱	۶۹۷	۲۷۳	جمع کل

- \* سال مالی شرکت منتهی به ۳۰ آذر است و مقدار تولید و فروش به جز یک ماه (آذر) توسط شرکت منتشر شده است.
- \* مقدار تولید و فروش برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ برابر با سال مالی گذشته در نظر گرفته شد.
- \* تمام محصول شرکت صادراتی بوده و سابقه صادرات به آلمان، فرانسه، مصر، چین و کانادا را دارد.
- \* در حال حاضر طبق بررسی های صورت گرفته عمده صادرات به آلمان و چین صورت می گیرد.
- \* کشور چین با خرید عصاره یا پودر ریشمک از ایران و فرآوری آن اقدام به صادرات می نماید.
- \* بدلیل تغییر در مقدار سفارشات و عدم ثبات در سفارشات بدلیل تحریمها، مقدار تولید و فروش شرکت طی سال منظم نبوده و حتی ماهها شرکت تولید و فروش نداشته و در صورت تولید، اقدام به انبار محصول می نماید.

## نرخ فروش:

نوع محصول	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ آذر ۱۴۰۲
عصاره شیرین بیان (صادراتی)	۵۱۰,۰۹۶,۵۵۲	۷۷۱,۸۹۳,۰۰۰	۸۷۸,۲۰۶,۰۰۰	۷۷۱,۸۹۳,۰۰۰	۷۷۱,۸۹۳,۰۰۰	۱,۱۹۷,۸۷۲,۹۸۴
پودر شیرین بیان (صادراتی)	۵۵۰,۴۵۰,۲۵۰	۸۶۳,۵۴۰,۰۰۰	۸۸۹,۸۰۸,۰۰۰	۸۶۳,۵۴۰,۰۰۰	۸۶۳,۵۴۰,۰۰۰	۱,۲۱۳,۶۹۸,۱۱۲

نوع محصول	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ آذر ۱۴۰۲
عصاره شیرین بیان (صادراتی)	۳۷,۲۳۷	۴۹۹,۴۱۵	۲۴۶,۷۷۶	۴۹۹,۴۱۵	۴۹۹,۴۱۵	۳۳۶,۶۰۲
پودر شیرین بیان (صادراتی)	۰	۴۳,۱۷۷	۲۲۲,۴۵۲	۴۳,۱۷۷	۴۳,۱۷۷	۴۲۴,۷۹۴
جمع کل (میلیون ریال)	۳۷,۲۳۷	۵۴۲,۵۹۲	۴۶۹,۲۲۸	۵۴۲,۵۹۲	۵۴۲,۵۹۲	۷۶۱,۳۹۷

\*نرخ فروش و مبلغ فروش شرکت رابطه مستقیم با نرخ دلار دارد.

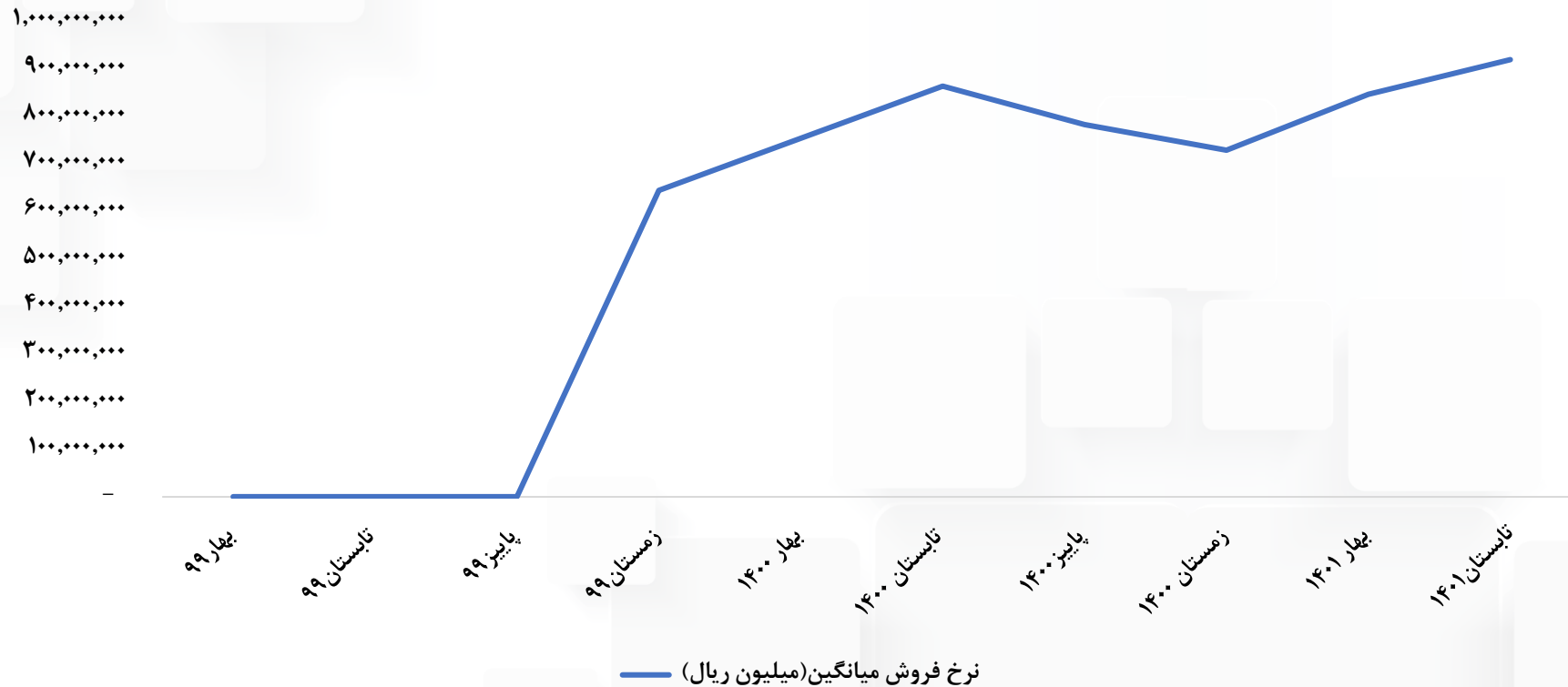
\*نرخ جهانی معتبری از این محصول وجود ندارد و بیشتر طبق توافق خریداران و فروشندگان معامله صورت می گیرد.

\*ایران، چین، هند، عراق، جنوب اسپانیا، افغانستان، پاکستان و ترکیه از تولید کنندگان ریشمک در جهان هستند.

\*بزرگترین صادر کننده شیرین بیان در جهان کشور چین است و ایران رتبه هفتم را دارد.

شرح	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ آذر ۱۴۰۲
مواد مصرفی	۲۲۶,۸۶۵	۱۹۰,۶۹۸	۱۶۲,۸۹۳	۲۱۹,۱۷۹	۲۸۵,۱۲۹
سربار تولید	۸۰,۲۰۶	۱۰۵,۴۴۲	۹۵,۳۳۸	۱۱۷,۳۲۵	۱۵۲,۵۲۳
جمع کل	۳۰۷,۰۷۱	۲۹۶,۱۴۰	۲۵۸,۲۳۱	۳۳۶,۵۰۴	۴۳۷,۶۵۱
اداری و فروش					
اداری	۳۲,۲۹۲	۳۹,۶۱۵	۳۱,۹۵۷	۴۱,۵۴۴	۵۴,۰۰۷

- \* عمده بهای تمام شده مربوط به خرید و تهیه مواد اولیه است.
- \* ماده اولیه شرکت ریشه شیرین بیان است که عمدتاً از کشاورزان استان فارس خریداری می‌گردد.
- \* برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ حقوق و دستمزد ۲۰ درصد اضافه گردید.
- \* هزینه‌های اداری و عمومی مطابق تورم افزایش لحاظ شد.
- \* نرخ خریداری ریشه شیرین بیان از کشاورزان عموماً توافقی بوده و بیشتر با تورم دچار تغییر خواهد شد.



- \* در فصول بهار، تابستان و پاییز سال ۹۹ شرکت هیچ فروشی نداشته و عمده فروش در فصل زمستان صورت گرفته.
- \* رشد نرخ فروش رابطه مستقیمی با رشد دلار دارد.
- \* میانگین نرخ فروش در ۶ ماه ابتدای سال با دلار نیمه ۲۵۵۰۰ تومانی و دلار آزاد ۳۰۰۰۰ تومانی محاسبه شده است.
- \* به طور حدودی و میانگین هر ۱ درصد تغییر در نرخ دلار منجر به ۰.۵ درصد تغییر در سود هر سهم خواهد شد.



شرکت سبدگردانی  
ایستایس یویا کیش



کارگزاری  
ایستایس یویا

شرح	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱	کارشناسی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱
فروش	۳۶,۹۸۲	۵۴۲,۸۱۶	۴۶۹,۲۲۸	۶۱۴,۰۳۰	۷۶۱,۳۹۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۳,۲۵۲)	(۱۶۷,۳۴۳)	(۲۲۹,۴۳۴)	(۲۹۸,۷۲۰)	(۴۳۷,۶۵۱)
سود (زیان) ناخالص	۲۳,۷۳۰	۳۷۵,۴۷۳	۲۳۹,۷۹۴	۳۱۵,۳۱۰	۳۲۳,۷۴۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۲,۲۹۲)	(۳۹,۶۱۵)	(۳۱,۹۵۷)	(۴۱,۳۰۵)	(۵۴,۰۰۷)
درآمد سرمایه گذار یها - عملیاتی	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها(هزینه ها)ی عملیاتی	۵۹۸,۹۹۱	(۴۲,۰۶۴)	(۴۷,۰۰۱)	(۴۷,۰۰۱)	-
سود (زیان) عملیاتی	۵۹۰,۴۲۹	۲۹۳,۷۹۴	۱۶۰,۸۳۶	۲۲۷,۰۰۴	۲۶۹,۷۳۸
هزینه های مالی	۱۰,۵۶۱	۷,۹۶۷	۱۲,۲۱۶	(۱۵,۸۵۷)	(۱۲,۶۸۶)
درآمد سرمایه گذار یها - غیر عملیاتی	۱۵,۸۷۸	۲,۳۴۹	۷۴۸	۹۴۰	۹۴۰
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۲,۷۴۷	۱,۷۶۸	۶۶۲	۹۷۷	۹۷۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۵۹۸,۴۹۳	۲۸۹,۹۴۴	۱۵۰,۰۳۰	۲۱۳,۰۶۴	۲۵۸,۹۶۹
مالیات	۰	۱,۶۱۳	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۵۹۸,۴۹۳	۲۸۸,۳۳۱	۱۵۰,۰۳۰	۲۱۳,۰۶۴	۲۵۸,۹۶۹
سرمایه	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۹۹۵	۹۶۱	۵۰۰	۷۱۰	۸۶۳



۱. مقدار تولید و فروش برابر با سال گذشته (۰ درصد افزایش و مابقی حالات در جدول تحلیل حساسیت)
۲. دلار نیمایی ۳۱ هزار تومان.
۳. افزایش حقوق و دستمزد متناسب با تورم.

\*نسبت  $p/e$  فعلی سهم ۱۴.۴ واحد است و با مفروضات بالا  $p/e$  آینده نگر ۲۰ واحد خواهد شد.

\*عمده فروش شرکت در سال گذشته در فصل پاییز بوده و پاییز امسال مثل سال گذشته فروش نداشته و همین باعث افزایش  $p/e$  ttm خواهد شد.

۲۰٪	۱۵٪	۱۰٪	۵٪	۰٪	-۵٪	-۱۰٪	-۱۵٪	-۲۰٪	۸۶۳
۹۹۶	۹۲۵	۸۵۳	۷۸۱	۷۱۰	۶۳۸	۵۶۶	۴۹۵	۴۲۳	۲۸۰,۰۰۰
۱۰۵۸	۹۸۴	۹۰۹	۸۳۵	۷۶۱	۶۸۷	۶۱۲	۵۳۸	۴۶۴	۲۹۰,۰۰۰
۱۱۱۹	۱۰۴۲	۹۶۶	۸۸۹	۸۱۲	۷۳۵	۶۵۸	۵۸۲	۵۰۵	۳۰۰,۰۰۰
۱۱۸۱	۱۱۰۱	۱۰۲۲	۹۴۳	<u>۸۶۳</u>	۷۸۴	۷۰۴	۶۲۵	۵۴۶	۳۱۰,۰۰۰
۱۲۴۲	۱۱۶۰	۱۰۷۸	۹۹۶	۹۱۴	۸۳۳	۷۵۱	۶۶۹	۵۸۷	۳۲۰,۰۰۰
۱۳۰۴	۱۲۱۹	۱۱۳۵	۱۰۵۰	۹۶۶	۸۸۱	۷۹۷	۷۱۲	۶۲۸	۳۳۰,۰۰۰







کارگزاری  
ایساتیس  
پویا  
ISATIS PODYA  
BROKERAGE CO.



شرکت سیدگردانی  
ایساتیس پویا کیش



ایساتیس پویا، تحقق رویا

[www.ipb.ir](http://www.ipb.ir)

## سلب مسؤلیت

این گزارش صرفاً به بررسی وضعیت بازار سرمایه ایران پرداخته است و هیچگونه پیشنهادی مبنی بر خرید یا فروش سهام توسط ناشر این گزارش ارائه نشده است و ناشر هیچگونه مسؤلیتی از این بابت نخواهد داشت. لطفاً نظرات کارشناسی خود را جهت بهبود و کارآمدی گزارش اعلام نمایید. پیشاپیش از حسن توجه شما سپاسگزاریم.



@isatispooyabrokerage



[www.ipb.ir](http://www.ipb.ir)  
[info@ipb.ir](mailto:info@ipb.ir)



تلفن:

۰۲۱-۸۶۱۲۸۱۴۱  
۰۲۱-۴۵۶۷۱۰۰۰



آدرس:

سعادت آباد  
خیابان سی و یکم  
پلاک ۳۱