



کارگزاری بانک سپه
Sepah Bank Brokerage Co.

اسفند ۱۴۰۱

بولتن هفتگی منتهی به ۱۰ اسفند ماه ۱۴۰۱

- اخبار
- شاخص ها
- روند قیمت جهانی کامودیتی ها
- رمز ارزها

اقتصاد و بورس های جهانی



❖ کاهش چشمگیر قیمت لیتیوم در سال ۲۰۲۳

• برخلاف رشد قیمتی چشمگیر لیتیوم در سال ۲۰۲۲، قیمت این کامودیتی در سال میلادی جاری سقوط چشمگیری را تجربه کرد. ظهور نشانه‌هایی مبنی بر کاهش تقاضا به‌خصوص در شرق آسیا و چشم‌انداز مثبت برای افزایش استخراج و عرضه به دنبال سرمایه‌گذاری‌های جدید در منابع، از عوامل این افت قیمتی نامیده می‌شوند. از طرفی اما در بازار اورانیوم بهای این کالا با افزایش قیمت مواجه شد؛ چرا که به دنبال بحران‌های انرژی به وجود آمده در بازار انرژی پس از جنگ اوکراین و روسیه، کشورها استقبال بیشتری از انرژی هسته‌ای می‌کنند.

❖ آسیا همچنان محرک اصلی بازار مصرف نفت در ۲۰۲۳

• تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۳ نسبت به ۲۰۲۲ رشد ۲.۳۱ میلیون بشکه‌ای را نشان می‌دهد. در این میان چین و هند همچنان بزرگ‌ترین محرک اصلی بازار مصرف نفت در این سال هستند، براساس آمار منتشرشده از سوی اوپک، سهم چین از افزایش تقاضای جهانی نفت ۵۹۰ هزار بشکه (۲۶ درصد) خواهد بود، آژانس بین‌المللی انرژی اما سهم چین از این افزایش را ۹۰۰ هزار بشکه (۴۷ درصد) از رشد تقاضای ۱.۹۰ میلیون بشکه‌ای توسط این منبع اعلام کرده است، در این میان روسیه هم به یکی از صادرکنندگان مهم نفت به چین تبدیل شده است. مدیریت امور اوپک و روابط با مجامع انرژی وزارت نفت در نشست‌های ماهانه خود با استناد به گزارش‌های ماه فوریه منتشره از سوی منابع مختلف گزارش‌های ماهانه اوپک، اداره اطلاعات انرژی آمریکا و آژانس بین‌المللی انرژی، وضعیت بازار نفت را بررسی کرده است.

❖ افزایش ۱۵۰ هزار بشکه‌ای تولید نفت اوپک در فوریه

• به نقل از اوپک، تولید نفت خام اوپک در ماه جاری میلادی به‌طور متوسط ۱۵۰ هزار بشکه در روز نسبت به ماه گذشته افزایش داشته است. تولید نفت خام اوپک در فوریه تا ۲۸.۹۷ میلیون بشکه در روز افزایش یافته، اما هنوز ۷۰۰ هزار بشکه کمتر از اوج تولید آن در ماه سپتامبر است. ائتلاف اوپک پلاس که حدود ۴۰ درصد از تولید نفت دنیا را در اختیار دارد، هدف تولید نفت خود را به دنبال سقوط تقاضای بحرانی کرونا پایین آورد. این گروه تولید خود را از سال گذشته و به دنبال افزایش تقاضا به تدریج بالا برد، اما هنوز نتوانسته به هدف تولید ماهانه خود برسد.

❖ خاورمیانه از دلار آمریکا فاصله می‌گیرد

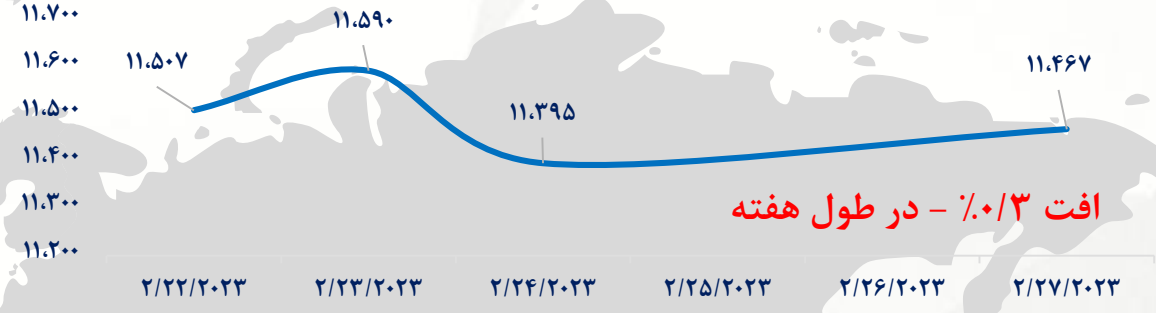
• عراق به عنوان جدیدترین کشور خاورمیانه به سمت تجارت با ارزهای دیگر روی آورده است که تحول مهمی در حوزه تجارت غیرنفتی منطقه محسوب می‌شود. پایگاه خبری بلومبرگ طی گزارش نوشت عراق جدیدترین کشور در خاورمیانه است که از تجارت با ارزهای دیگر غیر از دلار سخن گفته است. این موضوع تاثیر چندانی بر سلطه دلار در منطقه‌ای که دارای روابط عمیق مالی، انرژی و سیاسی با آمریکا ندارد؛ اما تحول مهمی در حوزه تجارت غیرنفتی منطقه محسوب می‌شود. بغداد گفته است در نظر دارد پول واردات کالاها توسط بخش خصوصی از چین را با یوان بپردازد و پول ملی چین را وارد سیستم مالی خود کند تا بدین وسیله فشارها بر دینار را کاهش دهد.

روند شاخص مهمترین بورس های جهانی طی هفته گذشته

شاخص نیویورک



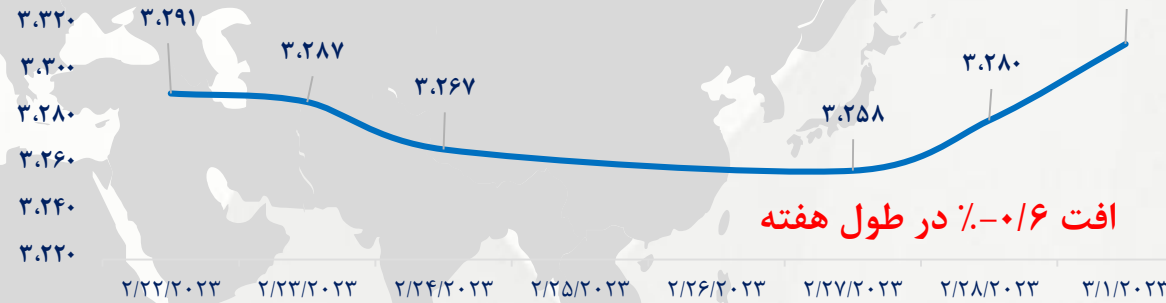
شاخص نزدک



شاخص نیکی (ژاپن)



شاخص شانگای (چین)

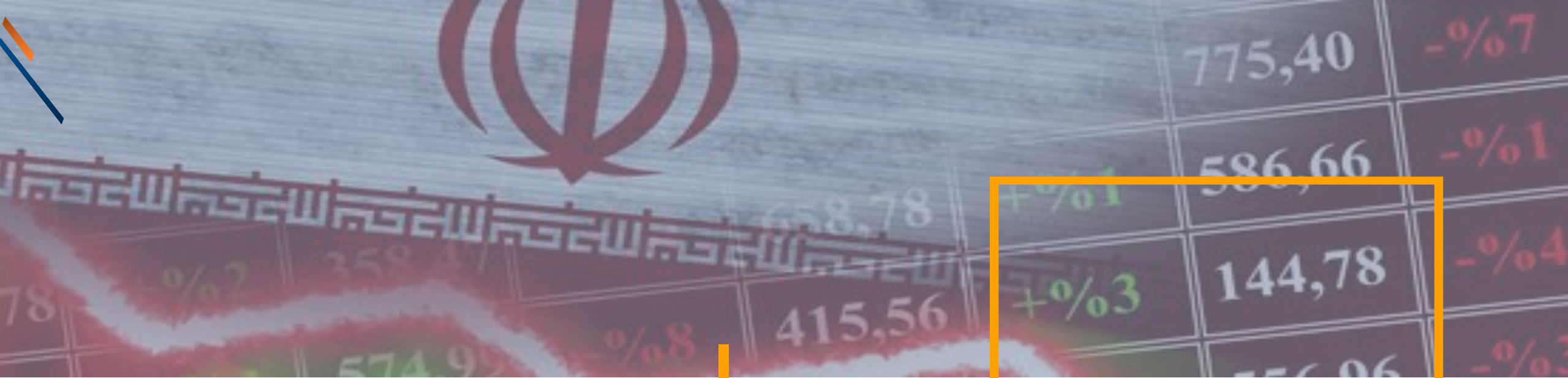


S&P 500 شاخص



تغییرات	۲۲ ژانویه \$	۲۲ ژانویه \$	نوع کالا
↓ ۰/۵٪	۸۱.۶۴	۸۲.۰۲	نفت اپک (بشکه)
↑ ۱/۶٪	۸۳/۱۹	۸۱/۹۱	نفت برنت (بشکه)
↑ ۲/۲٪	۷۶/۸۷	۷۵/۲۲	نفت خام (بشکه)
↓ ۰/۳٪	۱,۸۲۷/۶۸	۱,۸۳۳/۷۲	طلا (انس)
↓ ۲/۰٪	۸,۹۲۷	۹,۱۱۱/۰۰	مس (تن)
↑ ۱/۴٪	۳۲۹/۵۵	۳۲۴/۹۵	متانول (تن)
↑ ۲۲/۹٪	۲/۸۲	۲/۳۰	گاز طبیعی (متر مکعب)
↓ ۸/۱٪	۸۸۸/۳۰	۹۶۶/۹۰	PVC (تن)
↑ ۷/۹٪	۷۵۰	۶۹۵	ورق گرم (تن)
↓ ۷/۱٪	۳۳۲/۵۰	۳۵۸	اوره (تن)





- اخبار موثر داخلی
- اخبار بازار سرمایه
- شاخص ها
- آمار بازار سرمایه
- بازارهای موازی
- بورس کالا در هفته ای که گذشت
- تحلیل جامع شرکت قند اصفهان (قصفها)

اقتصاد ایران



❖ نرخ خوراک نیروگاه‌های تولید برق در سال ۱۴۰۲ تعیین شد

- نمایندگان مجلس در راستای تعیین نرخ خوراک نیروگاه‌های تولید برق در سال ۱۴۰۲، مقرر کردند گاز طبیعی و سوخت مایع تحویلی به این نیروگاه‌ها با نرخ ۹۵ درصد متوسط وزنی بهای صادراتی و وارداتی در هر ماه محاسبه شود.

❖ نرخ مالیات بر مجموع درآمد اشخاص حقیقی تعیین شد

- نرخ مالیات بر مجموع درآمد اشخاص حقیقی به صورت پلکانی به شرح زیر می‌باشد:
- نسبت به مازاد ۸۴۰ میلیون ریال تا یک میلیارد و ۶۸۰ میلیون ریال، ۱۰ درصد.
- نسبت به مازاد یک میلیارد و ۶۸۰ میلیون ریال تا دو میلیارد و ۷۶۰ میلیون ریال، ۱۵ درصد.
- نسبت به مازاد دو میلیارد و ۷۶۰ میلیون ریال تا چهار میلیارد و ۸۰ میلیون ریال، ۲۰ درصد.
- نسبت به مازاد چهار میلیارد و ۸۰ میلیون ریال به بالا، ۳۰ درصد

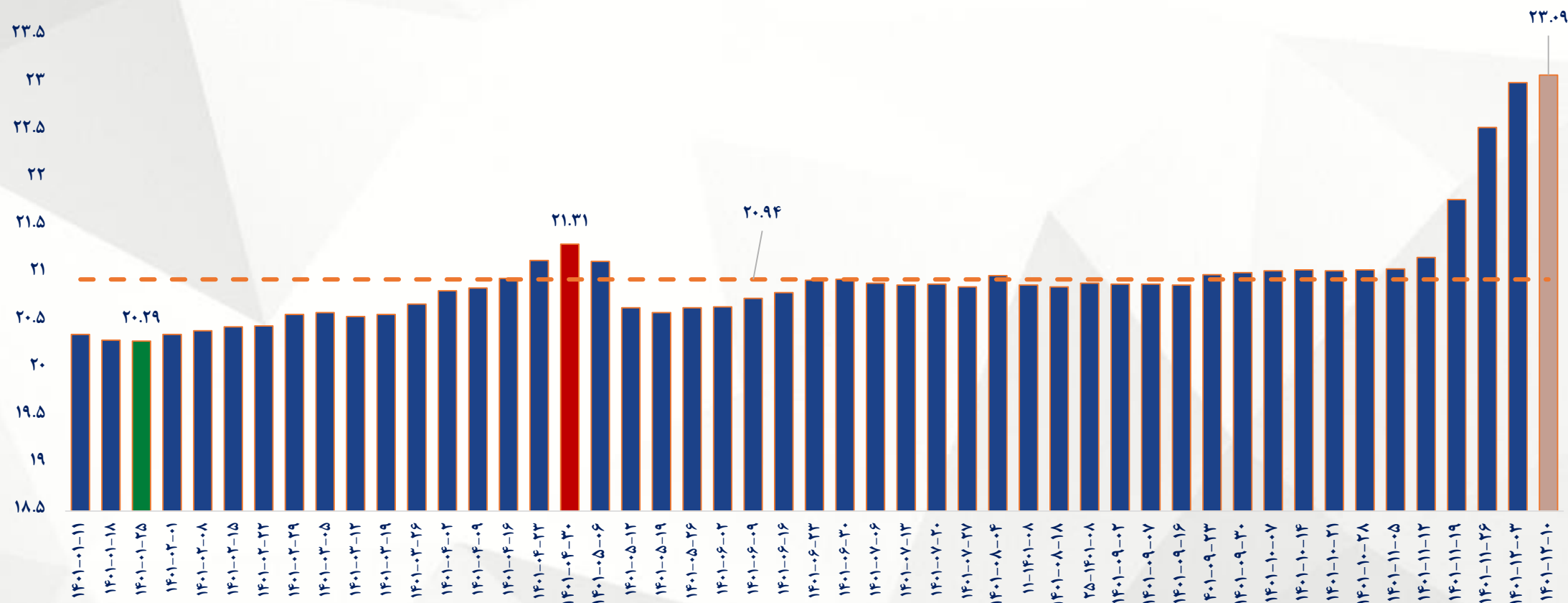
❖ بانک‌های دولتی موظف به فروش اموال مازاد خود شدند

- نمایندگان مجلس در جلسه علنی (شنبه ۶ اسفند ماه) و در جریان بررسی لایحه بودجه ۱۴۰۲ در بخش درآمدی، تبصره‌ای را تصویب کردند که طبق این مصوبه، بانک‌های دولتی موظفند نسبت به فروش اموال مازاد خود به تشخیص رئیس مجمع عمومی اقدام کنند.

❖ شاهد کاهش درآمد مالیاتی از حقوق در سال ۱۴۰۲ خواهیم بود

- رئیس کل سازمان امور مالیاتی:
- مجلس در مصوبه خود، آستانه معافیت حقوق دستمزد را افزایش داد و به ۱۰ میلیون تومان در ماه و ۱۲۰ میلیون تومان در سال رساند. در پایان امسال، مالیات دریافتی ما از حقوق و دستمزد ۵۵ هزار میلیارد تومان است. اما با این تدبیر مجلس، برآورد می‌کنیم که مالیات ما از حقوق و دستمزد ۲۰ هزار میلیارد تومان خواهد رسید و متأسفانه این میزان ۳۵ هزار میلیارد تومان کاهش پیدا خواهد کرد! تلاش می‌کنیم با توجه بیشتر به فرارهای مالیاتی، این کاهش‌ها را در سال آینده جبران کنیم.

نرخ سود بین بانکی از ابتدای سال ۱۴۰۱





بازار سرمایه



❖ عرضه و فروش محصولات بهمن دیزل در بورس کالا

- پیرو درخواست شرکت بهمن دیزل در خصوص پذیرش کشنده ام پاور و انواع کامیونت فورس جهت عرضه در بورس کالا، شرکت بورس کالای ایران مجوز عرضه را صادر نمود. در این مرحله از عرضه محصولات در بورس کالا در روز ۱۵ اسفند ۱۴۰۱، تعداد ۸۵ دستگاه کامیونت فورس ۶ تن (کابین بدون خواب) بدون کاربری، تعداد ۲۵۰ دستگاه کامیونت فورس ۶ تن کابین خوابدار بدون کاربری و تعداد ۱۳۰ دستگاه کامیون کشنده ام پاور آگهی گردید.

❖ اطلاعیه عرضه سهام شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس به صورت عمده (غیر مدیریتی)

- بر اساس اطلاعیه شرکت بورس تهران، سازمان خصوصی سازی در نظر دارد ۶.۲۲ درصد از سهام صنایع پتروشیمی خلیج فارس متعلق به شرکت ملی صنایع پتروشیمی را در روز ۴ شنبه ۲۴ اسفند به قیمت پایه هر سهم ۱۹.۷۵۰ ریال عرضه نماید.

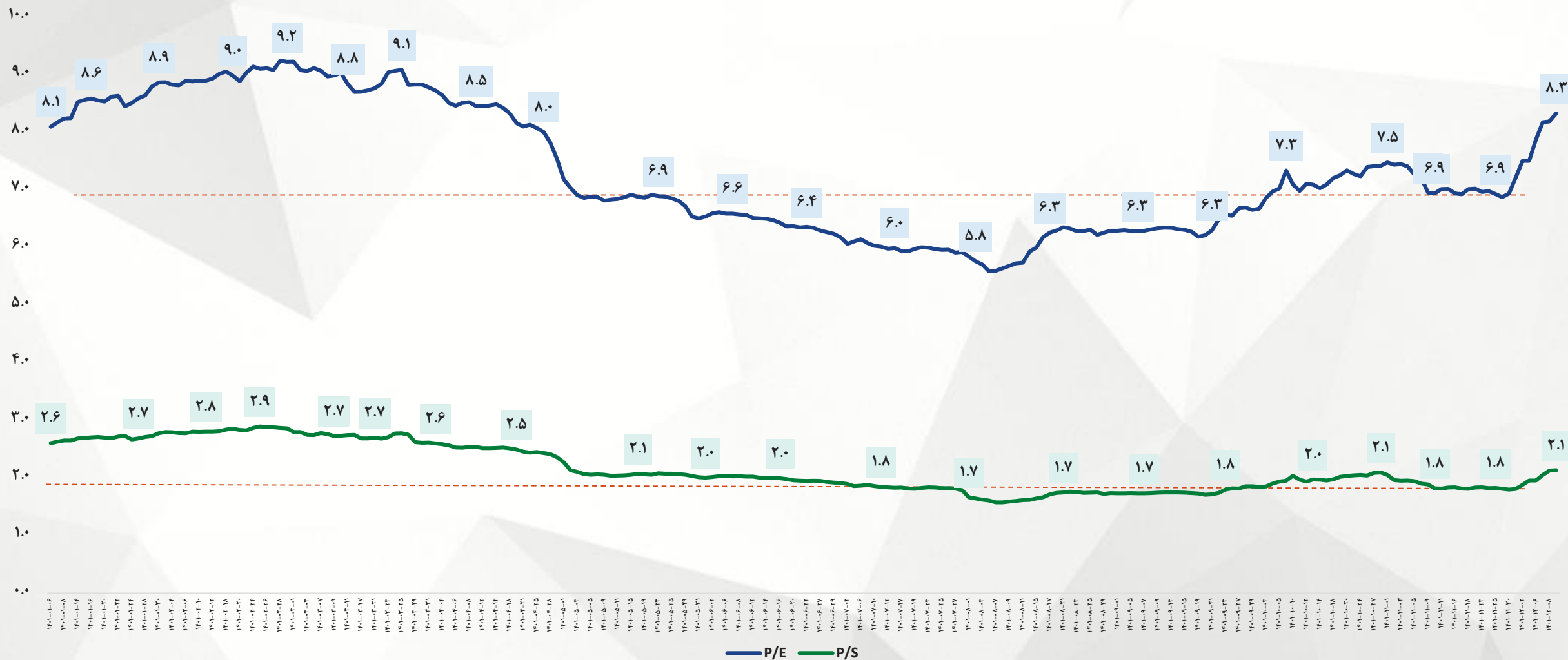
❖ ۱۰ هزار میلیارد تومان از سهام دولت در اختیار صندوق تثبیت بازار سرمایه قرار می گیرد

- نمایندگان مجلس در جلسه علنی نوبت عصر شنبه مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۶ و در جریان بررسی بخش های درآمدی لایحه بودجه ۱۴۰۲ بند (د) تبصره ۲ تصویب نمود.
- به موجب این مصوبه، به وزارت امور اقتصادی و دارایی اجازه داده می شود به منظور حمایت از سهامداران خرد در برابر مخاطرات بازار سرمایه، تا ۱۰۰ هزار میلیارد ریال از سهام دولت در شرکتها را در اختیار صندوق تثبیت بازار سرمایه موضوع بند (الف) ماده ۲۸ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور قرار دهد.

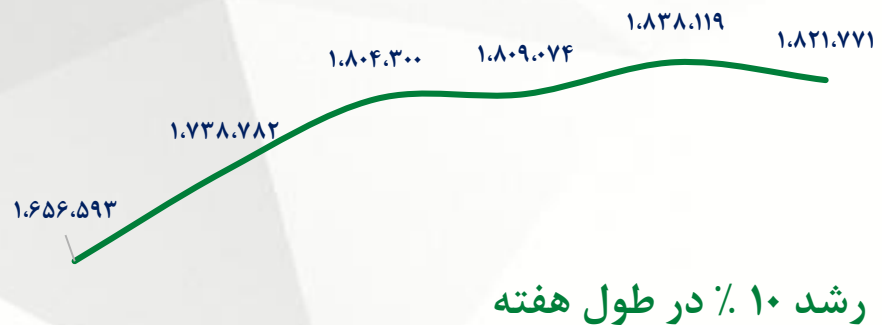
❖ عرضه سهام دولت در ۴ شرکت، از طریق بازار سرمایه

- عرضه سهام دولت در شرکت های فولاد مبارکه، صنایع پتروشیمی خلیج فارس، توسعه نیشکر و صنایع جانبی و احیا استیل فولاد بافت توسط سازمان خصوصی سازی از طریق بازار سرمایه انجام می شود.

روند نسبت قیمت به سود و قیمت به درآمد بازار سرمایه از ابتدای سال 1401

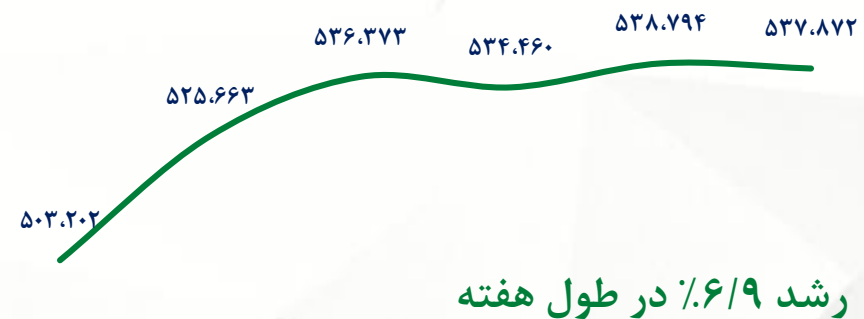


شاخص کل بورس



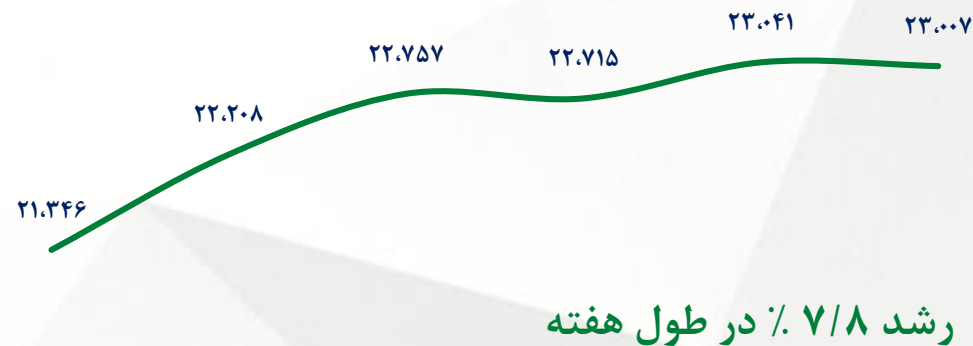
۱۴۰۱-۱۲-۰۳ ۱۴۰۱-۱۲-۰۶ ۱۴۰۱-۱۲-۰۷ ۱۴۰۱-۱۲-۰۸ ۱۴۰۱-۱۲-۰۹ ۱۴۰۱-۱۲-۱۰

شاخص کل (هم وزن)



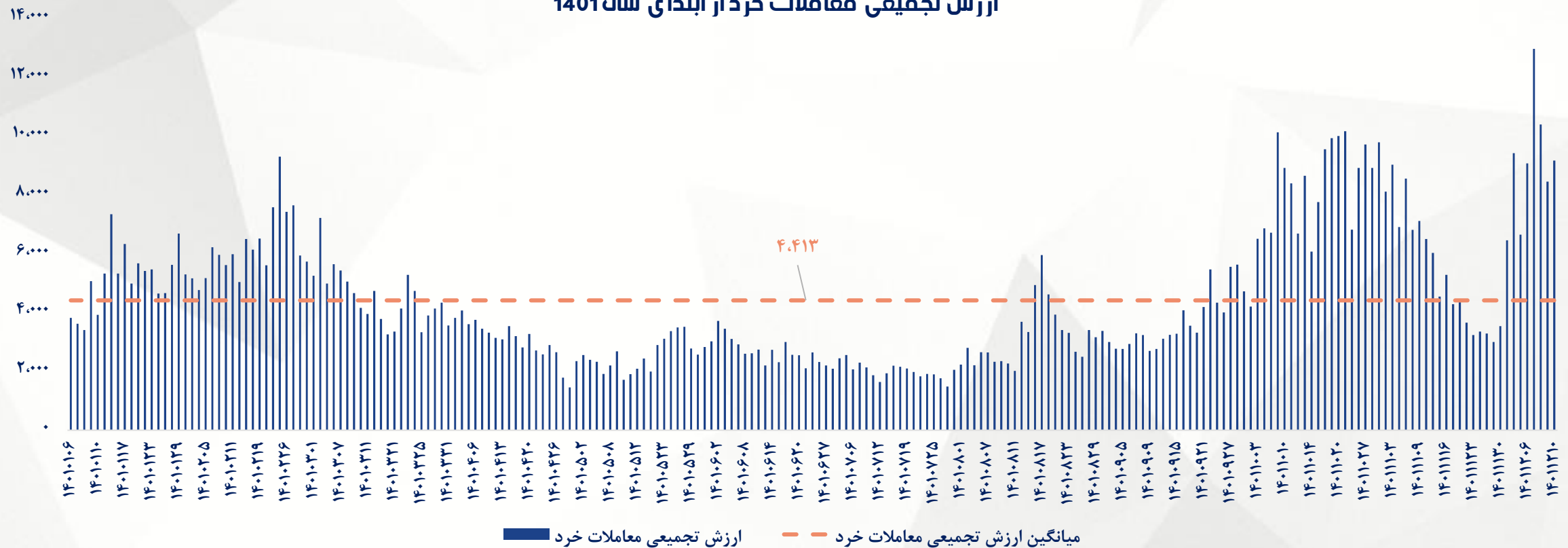
۱۴۰۱-۱۲-۰۳ ۱۴۰۱-۱۲-۰۶ ۱۴۰۱-۱۲-۰۷ ۱۴۰۱-۱۲-۰۸ ۱۴۰۱-۱۲-۰۹ ۱۴۰۱-۱۲-۱۰

شاخص فرابورس

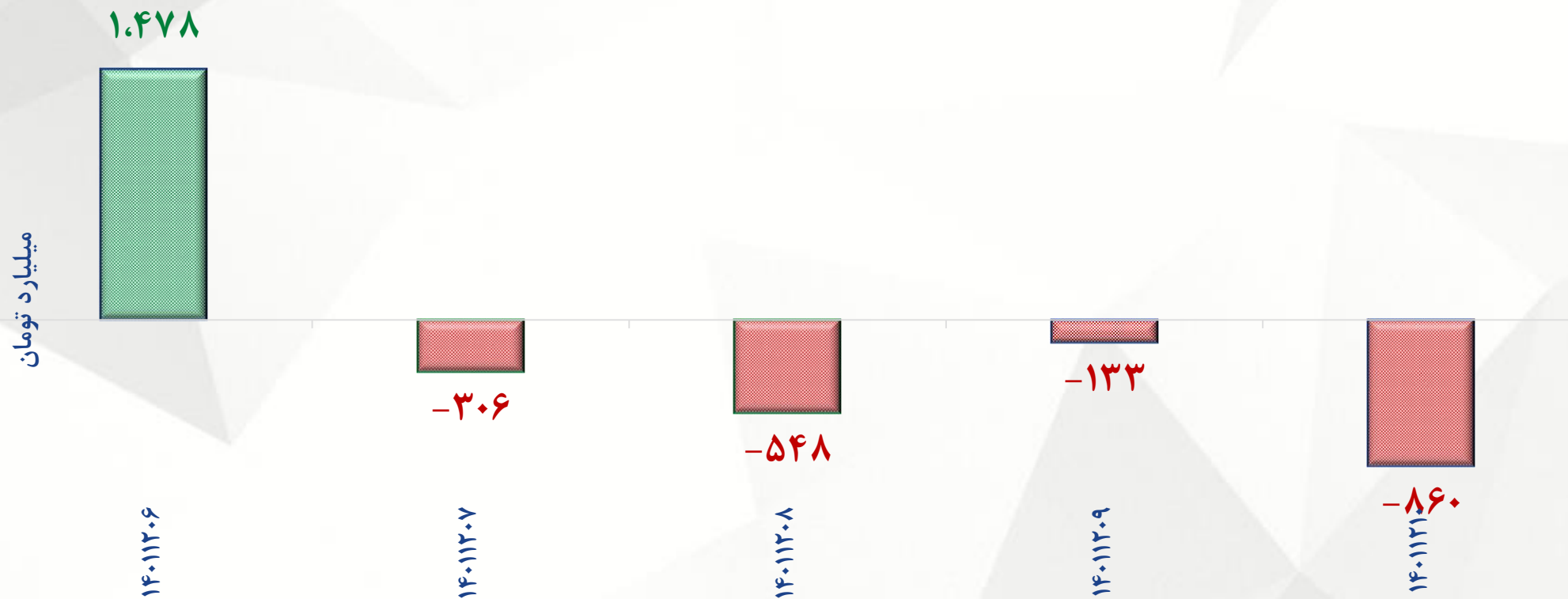


۱۴۰۱-۱۲-۰۳ ۱۴۰۱-۱۲-۰۶ ۱۴۰۱-۱۲-۰۷ ۱۴۰۱-۱۲-۰۸ ۱۴۰۱-۱۲-۰۹ ۱۴۰۱-۱۲-۱۰

ارزش تجمیعی معاملات خرد از ابتدای سال 1401

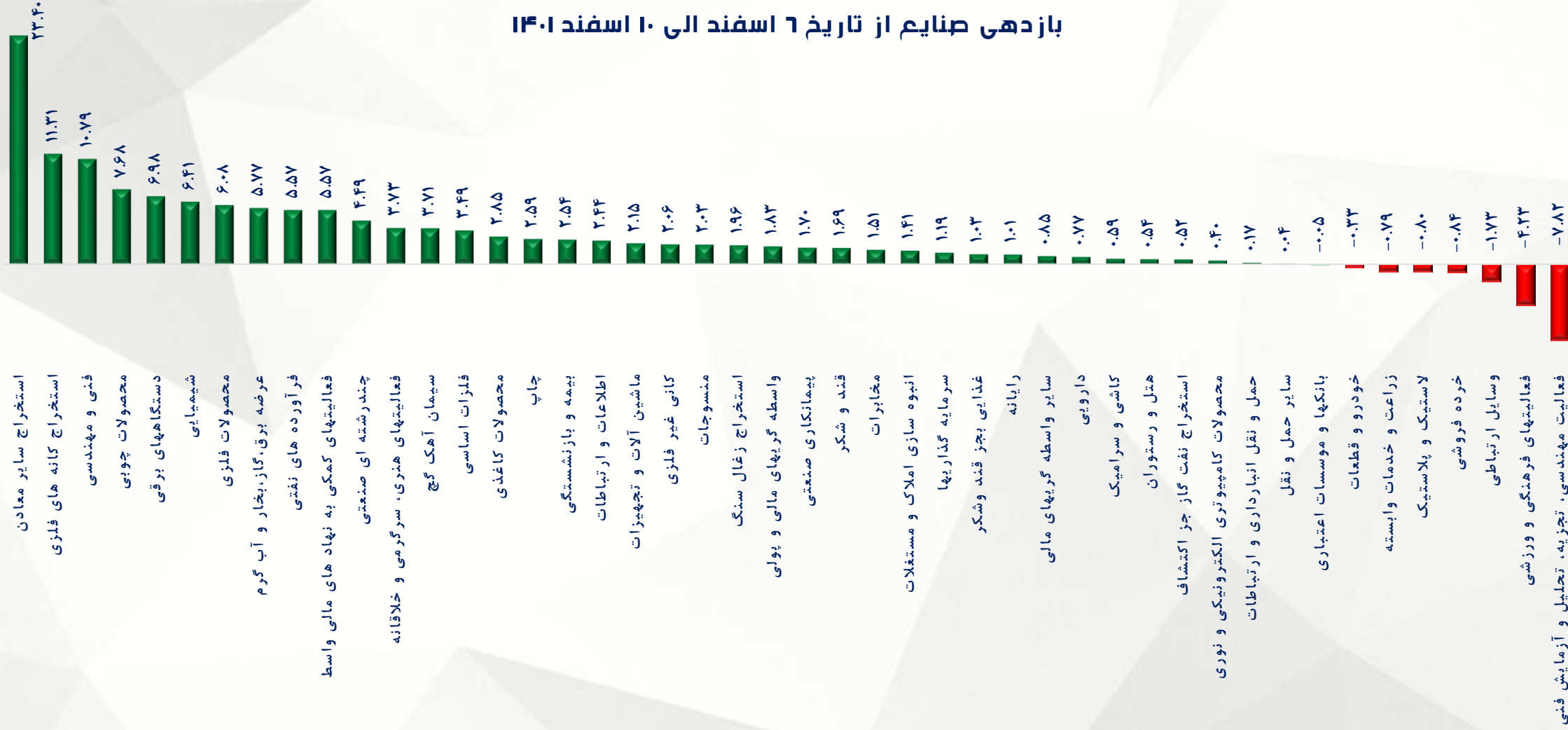


• مجموع ارزش معاملات خرد در هفته منتهی به ۱۰ اسفند ماه ۵۰,۰۵۱ میلیارد تومان و میانگین ارزش معاملات خرد ۴,۴۱۳ میلیارد تومان بود.

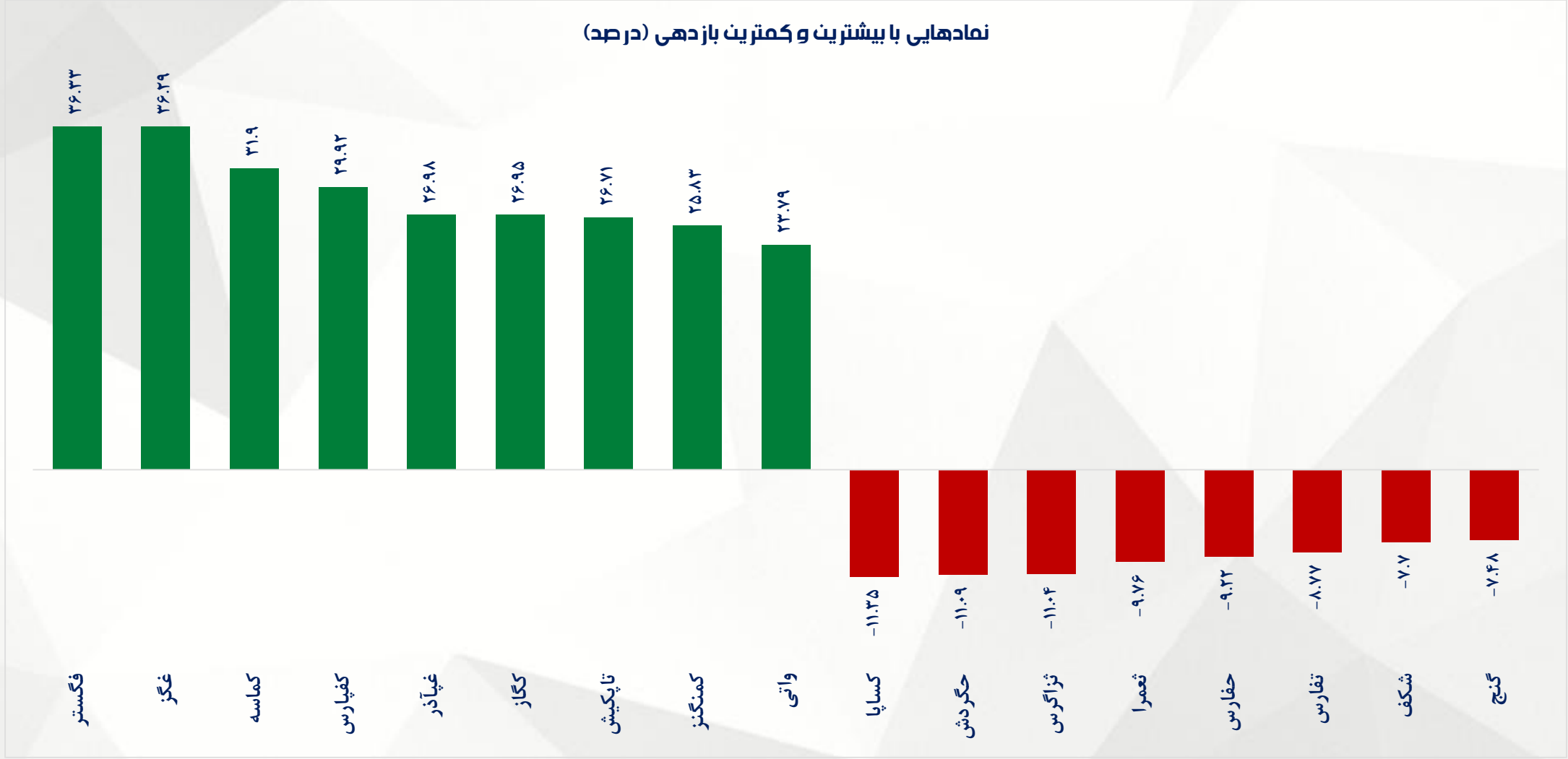


• سهامداران حقیقی در این هفته در مجموع ۳۶۹ میلیارد تومان از بازار خارج کرده اند.

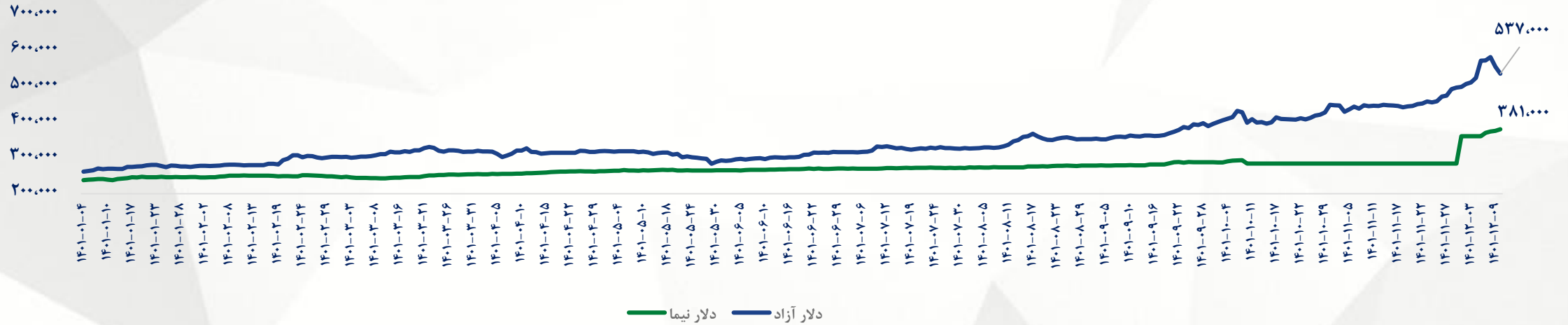
بازدهی صنایع از تاریخ ۶ اسفند الی ۱۰ اسفند ۱۴۰۱



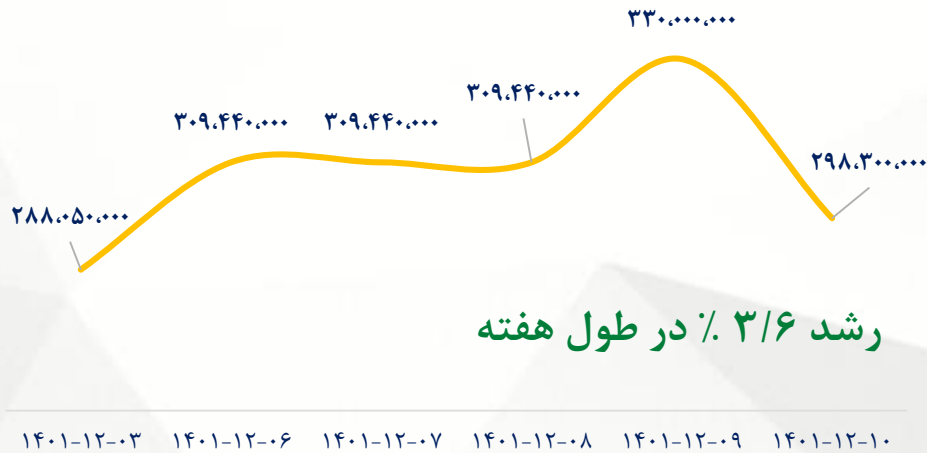
• طی هفته کاری گذشته گروه استخراج سایر معادن با رشد ۲۳/۴۰ درصد بیشترین رشد را در بین صنایع به ثبت رسانده است.



تغییرات قیمت دلار آزاد و دلار نیما از ابتدای سال 1401



قیمت سکه امامی



قیمت طلا 18 عیار



گزیده ای از معاملات بورس کالا در هفته ای که گذشت

نام کالا	تاریخ معامله	تولید کننده	قیمت پایانی میانگین موزون	قیمت پایه عرضه	حجم عرضه	تقاضا	مازاد تقاضا	تغییرات قیمت
ملی صنایع مس ایران								
مس کاتد	۱۴۰۱/۱۲/۱۰	ملی صنایع مس ایران	۴,۶۳۶,۶۱۰	۲,۸۱۵,۰۰۰	۴,۰۰۰	۶,۵۲۰	۲,۵۲۰	۶۵%
فولاد مبارکه اصفهان								
ورق قلع اندود	۱۴۰۱/۱۲/۰۸	فولاد مبارکه اصفهان	۴۷۲,۵۰۶	۴۶۱,۲۸۰	۴,۷۰۰	۵,۳۰۰	۶۰۰	۲%
ورق گالوانیزه G	۱۴۰۱/۱۲/۰۸	فولاد مبارکه اصفهان	۴۳۶,۴۶۹	۴۱۰,۵۷۳	۶,۰۰۰	۷,۹۰۰	۱,۹۰۰	۶%
ورق رنگی	۱۴۰۱/۱۲/۰۸	فولاد مبارکه اصفهان	۴۶۱,۷۵۸	۴۵۰,۴۴۷	۷,۰۰۰	۷,۵۵۰	۵۵۰	۳%
ورق سرد B	۱۴۰۱/۱۲/۰۸	فولاد مبارکه اصفهان	۳۶۶,۵۵۷	۳۰۹,۹۹۲	۲۰,۰۰۰	۲۴,۴۰۰	۴,۴۰۰	۱۸%
فولاد خوزستان								
شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰)	۱۴۰۱/۱۲/۰۶	فولاد خوزستان	۲۳۱,۰۶۲	۲۳۱,۰۶۲	۱۵,۰۰۰	۱۳,۲۰۰	-۱,۸۰۰	۰%
تختال C	۱۴۰۱/۱۲/۰۸	فولاد خوزستان	۲۲۰,۸۰۰	۲۲۰,۸۰۰	۴۰,۰۰۰	۵,۰۰۰	-۳۵,۰۰۰	۰%
شمش بلوم SP5(150*150)	۱۴۰۱/۱۲/۰۸	فولاد خوزستان	۲۰۸,۵۷۰	۲۰۸,۵۷۰	۴۰,۰۰۰	۵۱,۵۰۰	۱۱,۵۰۰	۰%
سیمان آبیک								
سیمان تیپ ۲	۱۴۰۱/۱۲/۰۷	سیمان آبیک	۷,۱۹۷	۶,۷۵۲	۲۵,۰۰۸	۲۸,۰۸۰	۳,۰۷۲	۷%
سیمان تیپ ۲/کیسه ۵۰	۱۴۰۱/۱۲/۰۷	سیمان آبیک	۸,۰۵۰	۶,۹۹۶	۲۵,۰۰۰	۳۶,۸۰۰	۱۱,۸۰۰	۱۵%
آلومینیوم ایران								
بیلت ۶۰۶۳-۷	۱۴۰۱/۱۲/۰۷	آلومینیوم ایران(ایرالکو)	۱,۵۱۳,۵۲۷	۸۲۳,۳۳۴	۴۰۰	۱,۳۰۰	۹۰۰	۸۴%
شمش p-99.751000	۱۴۰۱/۱۲/۰۷	آلومینیوم ایران(ایرالکو)	۱,۲۲۳,۷۳۹	۷۴۲,۰۴۳	۱,۲۰۰	۳,۰۰۰	۱,۸۰۰	۶۵%
شمش p-99.851000	۱۴۰۱/۱۲/۰۷	آلومینیوم ایران(ایرالکو)	۱,۳۱۸,۶۵۴	۷۴۲,۶۴۳	۱,۲۰۰	۳,۳۷۵	۲,۱۷۵	۷۸%
معذنی و صنعتی گل گهر								
کنسانتره سنگ آهن	۱۴۰۱/۱۲/۰۶	معذنی و صنعتی گل گهر	۳۱,۴۲۶	۳۱,۴۲۶	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰%
گندله سنگ آهن	۱۴۰۱/۱۲/۰۶	معذنی و صنعتی گل گهر	۴۰,۴۴۷	۴۰,۴۴۶	۲۸۰,۰۰۰	۴۰۳,۰۰۰	۱۲۳,۰۰۰	۰%

نگاه اجمالی به صنعت قند و شکر

بررسی شرایط جهانی و داخلی صنعت

بر اساس پیش بینی های OECD و FAO در آغاز دوره چشم انداز (۲۰۱۷) تا (۲۰۲۶) قیمت های بین المللی شکر در سطح بالایی قرار خواهند داشت با این حال پیش بینی میشود پس از آن مقداری افت داشته باشد. انتظار میرود تا سال ۲۰۲۶ قیمت شکر بالاتر از متوسط اسمی دو دهه گذشته ثبت شود؛ اما به لحاظ حقیقی انتظار میرود قیمت واقعی شکر در سال ۲۰۲۶ در سطح پایین تری نسبت به متوسط دو دهه پیش قرار گیرد. در سال ۲۰۱۷ قیمت اسمی شکر خام و شکر سفید به ترتیب معادل ۴۰۳ و ۴۸۸ دلار بر هر تن برآورد شده و انتظار میرود تا سال ۲۰۲۶ قیمت اسمی شکر خام به ۳۶۷ دلار بر هر تن و قیمت اسمی شکر سفید به ۴۵۳ دلار بر هر تن برسد. همچنین با توجه به پیش بینی ها، انتظار می رود مصرف جهانی شکر طی افق چشم انداز با رشد سالانه ۱/۷۵ درصدی که نسبت به دهه گذشته در سطح پایینتری قرار دارد در سال ۲۰۲۶ به ۲۰۳ میلیون تن برسد. این امر تحت تأثیر کاهش جزئی رشد جمعیتی و کندی رشد اقتصادی جهان قرار دارد تغییرات جمعیتی رشد درآمدها و افزایش جمعیت شهری منجر به رشد مصرف محصولات فرآوری شده، شیرینی جات و نوشیدنیهای شیرین شده است. طی دوره چشم انداز انتظار می رود متوسط سطح مصرف سرانه شکر افزایش یابد. مصرف سرانه شکر در سال ۲۰۱۷ معادل ۲۳/۱۸ کیلوگرم به ازای هر نفر برآورد شده و انتظار میرود در سال ۲۰۲۶ به ۲۴/۷۳ کیلوگرم به ازای هر نفر برسد. نگرانی های ناشی از اثرات مصرف بیش از اندازه شکر بر سلامت منجر شده برخی کشورها برای کاهش مصرف این محصولات مالیاتهایی را بر نوشیدنیهای شیرین اعمال کنند بر این اساس طی دهه آینده برای

کشورهای توسعه یافته رشدی پیش بینی نمی شود. با این حال تقاضای شکر در کشورهای در حال توسعه به رشد سریع خود ادامه میدهد که این امر نیز در وهله اول ناشی از افزایش درآمدها شهر نشینی و جمعیت در حال رشد است؛ البته باید در نظر گرفت که با وجود این تفاوت هایی بین کشورها وجود دارد. مصرف سرانه شکر در مناطق شهرنشین کشورهای آفریقایی و آسیایی در گذشته پایین بوده و چشم انداز رشد آنها نسبت به سایر مناطق بالاتر است در تجارت جهانی شکر، برزیل جایگاه بزرگترین کشور صادر کننده را به خود اختصاص داده است و چین نیز در واردات شکر رتبه اول را دارد.

در سال زراعی ۲۰۲۲-۲۰۲۳، انتظار می‌رود تولید جهانی شکر به ۱۸۲ میلیون تن برسد. بیش از ۱۱۰ کشور شکر تولید می‌کنند و میزان مشارکت آنها تحت تأثیر سیاست‌های محلی و سیاست‌های اقتصادی است. به عنوان مثال، انتظار می‌رود که جنگ در اوکراین تولید چغندر قند این کشور را تا ۲۳ درصد در سال ۲۰۲۲-۲۰۲۳ کاهش دهد. ❖ بزرگترین کشورهای تولید کننده عبارت اند از:



برزیل



هند



تایلند



چین

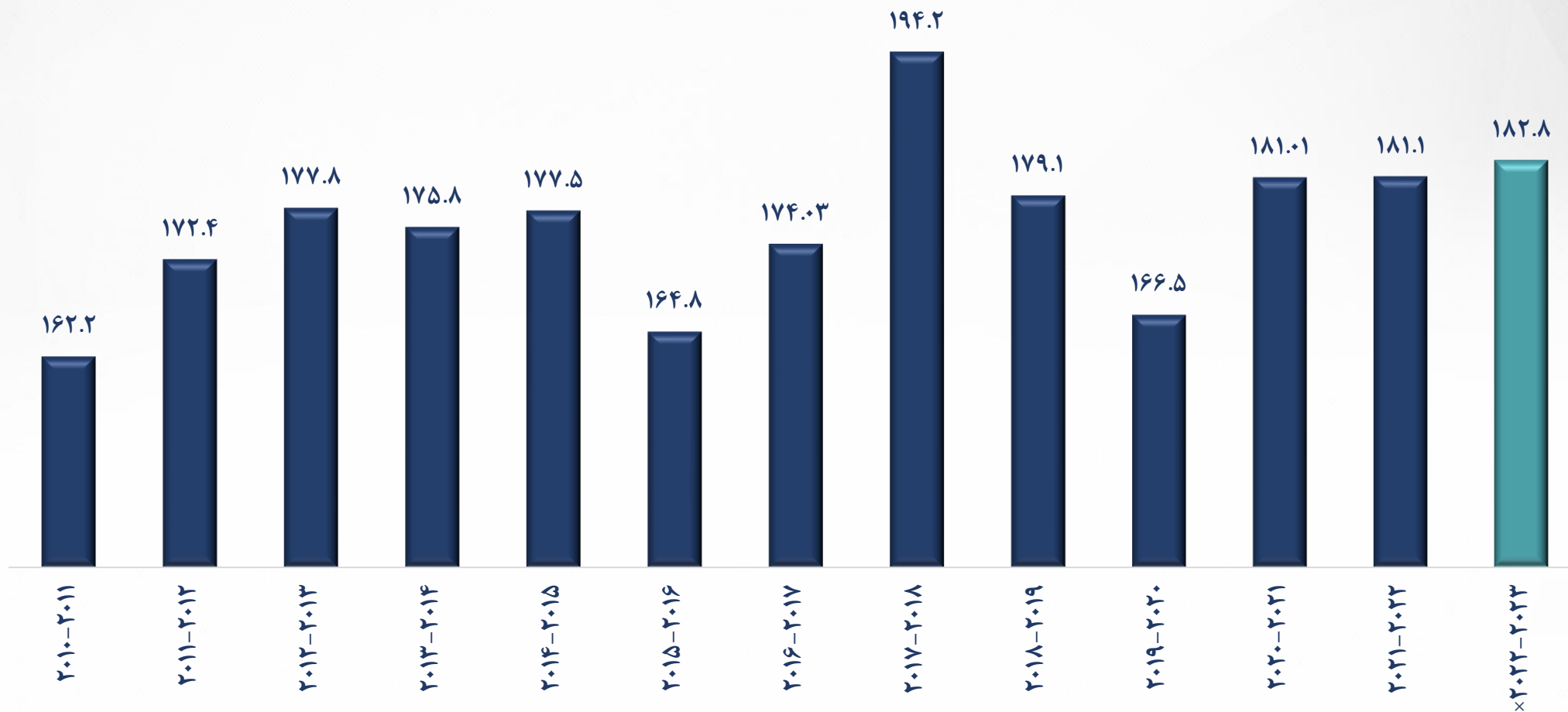


آمریکا



اتحادیه اروپا

رند تولید شکر (میلیون تن)



تخمین تولید شکر توسط کشورهای برتر تولید کننده در سال ۲۰۲۳



کشورهای با بیشترین مقدار مصرف شکر (میلیون تن)



پیش بینی می شود سهم عظیم برزیل در عرضه شکر جهان در سال برداشت ۲۰۲۲-۲۰۲۳ به میزان یک میلیون تن افزایش یابد که بخشی از آن به دلیل آب و هوای مطلوب است.



هند نزدیک به ۱۵ درصد از کل تولید شکر جهان را به خود اختصاص داده است. در عین حال مصرف داخلی شکر در حال افزایش است. انتظار می رود تولید کلی آن در سال های ۲۰۲۲-۲۰۲۳ با ۳ درصد کاهش به ۳۵.۸ میلیون تن برسد.



اگر اتحادیه اروپا یک کشور واحد بود، پس از هند و برزیل، سومین تولیدکننده بزرگ شکر در جهان بود. انتظار می رود در سال زراعی ۲۰۲۲/۲۰۲۳ اتحادیه اروپا ۱۶.۳ میلیون تن شکر تولید کند.



نیشر یکی از مهمترین محصولات تایلند است و این کشور اکنون در حال بازگشت از خشکسالی است که به شدت به تولید آن در سال زراعی ۲۰۲۰-۲۰۲۱ لطمه زد. انتظار می رود تولید در سال های ۲۰۲۲-۲۰۲۳ به ۱۰.۵ میلیون تن برسد که نسبت به سال قبل افزایش اندکی داشته است.



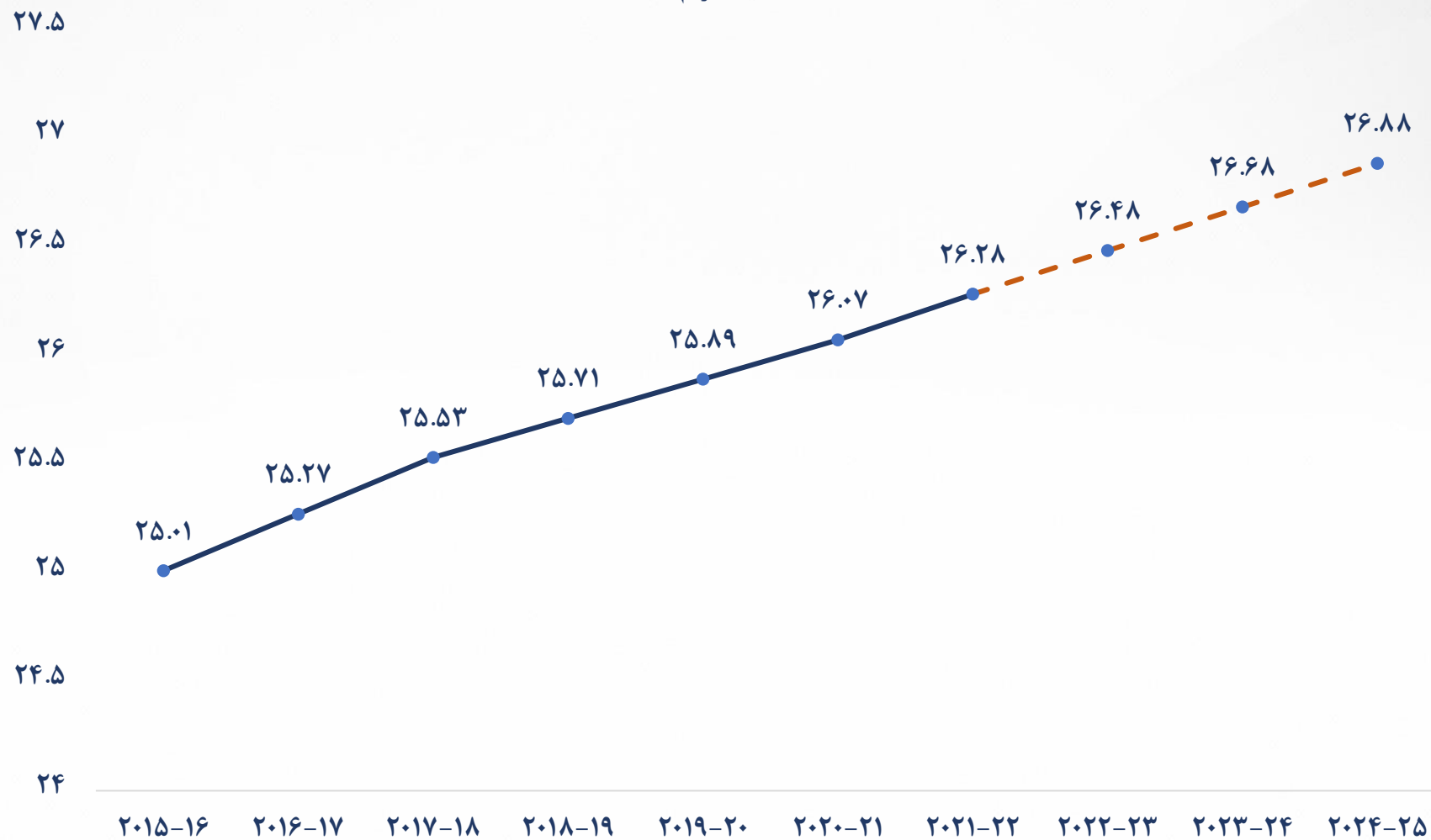
انتظار می رود تولید شکر چین با برداشت ۲۰۲۲-۲۰۲۳ با ۴۰۰۰۰۰ تن افزایش به ۱۰.۱ میلیون تن برسد.



ایالات متحده در حال حاضر پنجمین تولیدکننده بزرگ شکر در جهان است و انتظار می رود تولید ناخالص آن در فصل رشد ۲۰۲۲-۲۰۲۳ به ۸.۲ میلیون تن برسد.



پیش بینی مصرف جهانی شکر تا سال ۲۰۲۴-۲۵
(کیلوگرم)





❖ دو سناریو محتمل برای قیمت شکر وجود دارد.

هم اکنون قیمت زیر یک ناحیه قوی در تایم فریم ماهانه قرار دارد که انتظار واکنش خوبی را برای قیمت زیر این سطح دارد.

حال باید منتظر باشیم که این سطح چه مقدار قیمت را به واکنش و میدارد. احتمال این که قیمت یکبار دیگر به ناحیه تقاضای سطح هفتگی واکنش نشان دهد وجود دارد

از طرفی اخباری که حول این محصول وجود دارد میتواند نوید ک افزایش قیمت ناگهانی را به ما بدهد که سطح قیمتی با خط قرمز مشخص شده‌اند که احتمال اینکه این دو سطح را در سال ۲۰۲۳ ببینیم وجود دارد.

برزیل به عنوان بزرگترین عرضه کننده شکر در دنیا برزیل قانون معافیت مالیات بر وارد کنندگان سوخت اتانول را لغو کرده که این مسئله بیانگر این است که تولید کنندگان داخلی به احتمال زیاد میزان تولیدات سوخت اتانول خود را (سوختی که یکی از اصلی ترین مواد اولیه تولید ان شکر است) را افزایش دهند که این مسئله نگرانی هایی را در مورد کمبود عرضه جهانی شکر در بازارهای مالی افزایش داده است.



هند دومین تامین کننده شکر جهان است که در ماه های اخیر به دلیل افزایش میزان بارش ها و همچنین کاهش تشعشعات خورشیدی با رشد زودرس و همچنین کاهش تامین نیشکر مواجه شده. پس از اینکه هند رکورد صادرات شکر سال گذشته خود را شکست گزارش هایی مبنی بر کمبود این محصول در بازار های داخلی دولت هند را دچار نگرانی هایی کرده که این مسئله ممکن است منجر به کاهش صادرات در ماه های آتی و افزایش مصرف داخلی شود.



ایالت غربی ماهاراشترا، که بیش از یک سوم تولید شکر کشور را به خود اختصاص می دهد، می تواند در سال ۲۰۲۲/۲۳ که از اول اکتبر آغاز شد، ۱۲.۸ میلیون تن شکر تولید کند که کمتر از پیش بینی قبلی ۱۳.۸ میلیون تنی است.

کاهش تولید شکر می تواند از اجازه صادرات بیشتر به دومین صادرکننده بزرگ جهان جلوگیری کند و به طور بالقوه از قیمت های جهانی حمایت کند و به رقبای برزیل و تایلند اجازه دهد محموله های خود را افزایش دهند.

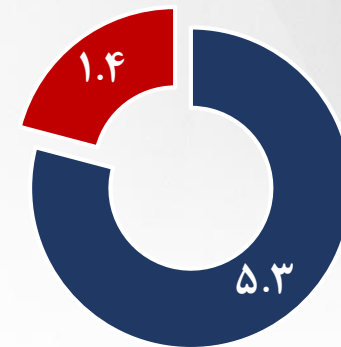
در اتحادیه اروپا هم کشاورزان اروپایی از چغندر قند به کشت محصولات سودآورتر روی آورده اند.



✓ در یک جمع بندی نگرانی های زیادی در بازار های جهانی با توجه به فشار تقاضا و کمبود عرضه در مورد این محصول وجود دارد.

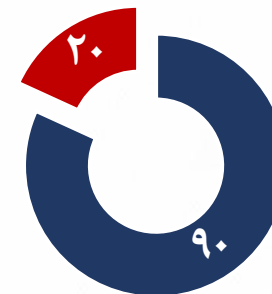
❖ تا پایان دی ماه ۶.۷ میلیون تن چغندر قند تولید شده است.

کشت چغندر به تفکیک بهار و پاییزه (میلیون تن)



■ چغندر بهاره ■ چغندر پاییزه

زمین تحت کشت چغندر بهار و پاییزه (هزار هکتار)



■ چغندر بهاره ■ چغندر پاییزه

❖ در سال جاری از حدود ۸۷ هزار هکتار نیشکر قابل برداشت تاکنون حدود ۳ میلیون تن نیشکر برداشت شده است.

- پیش بینی می‌شود تا پایان دوره برداشت نیز بیش از ۵ میلیون تن نیشکر تولید و از این میزان نیشکر حدود ۵۰۰ تا ۵۵۰ هزار تن شکر استحصال شود. به دلیل کاهش منابع آبی و سهمیه‌بندی شدن آب در خوزستان و در نتیجه کاهش عملکرد در واحد سطح، حدود ۵۰ هزار تنی نسبت به سال گذشته کمتر تولید شده است.
- سهم تولید شکر بر پایه چغندر بیشتر از نیشکر است.
- ۶۰ درصد شکر ایران از چغندر تولید میشود.
- نیاز سالانه کشور بین ۲ الی ۲.۲ میلیون تن است و تولید سالانه تقریباً ۱.۶ میلیون تن است و تولید داخل حدوداً ۹۱ درصد نیاز کشور را پوشش می‌دهد.

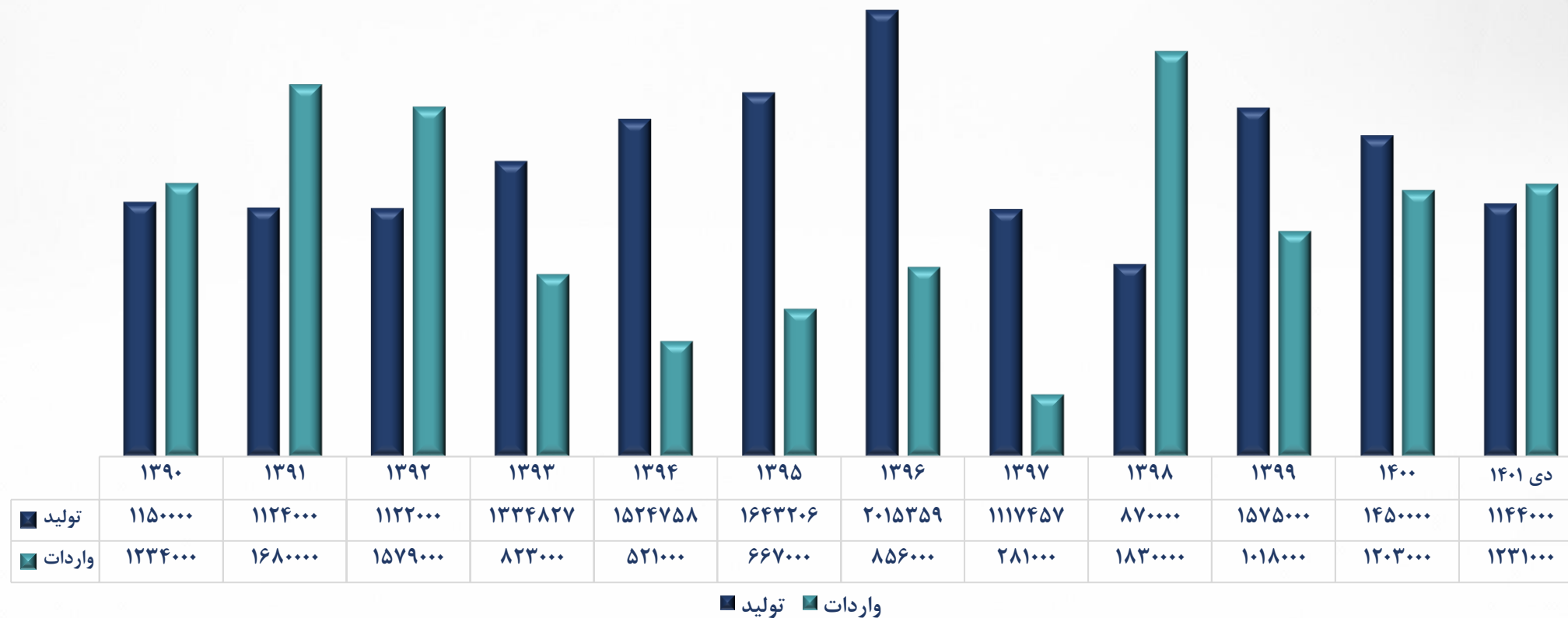
✓ پیش بینی می‌شود امسال از محل تولید چغندر قند و نیشکر بیش از ۱.۴ میلیون تن شکر در کشور تولید خواهد شود.

- در حالی که ۱۱ ماه از سال گذشته و بهره برداری بخش چغندر قند روزهای آخر خود را میگذراند. هنوز قیمت شکر اعلام نشده است وی وضعیت تولید را در سال جاری بسیار مطلوب اعلام و عنوان کرد که میزان تولید در سال جاری تقریبا به اندازه سال گذشته است و پیش بینی تولید چغندر قند در سال جاری حدود ۶.۸ میلیون تن است که از این رقم بین ۸۷۰ تا ۹۰۰ هزار تن شکر تولید میشود. دانایی افزود: میزان تولید شکر از نیشکر نیز در سال جاری بین ۵۵۰ تا ۶۰۰ هزار تن و پیش بینی میزان مجموع تولید شکر (چغندر قند و نیشکر برای سال جاری ۱.۴ تا ۱۵ میلیون تن است).
- کارخانجات قند و شکر ۵۷۰۰ میلیارد تومان به چغندرکاران بدهکار هستند، دلیل این امر ماندن شکرهای تولید داخل در انبارهاست و مبلغی هم که به کشاورزان پرداخت شده از محل تسهیلات بانکی و ارزانفروشی شکر حتی کمتر از ۱۸۰۰۰ تومان اعلامی بوده که اتفاق افتاده است.
- برای سال آینده پیش بینی کاهش تولید چغندر قند و به تبع آن کاهش تولید شکر را داریم. در چنین شرایطی کشاورزان به کاشت صیفی جات از جمله گوجه فرنگی، پیاز و سیب زمینی روی می آورند.

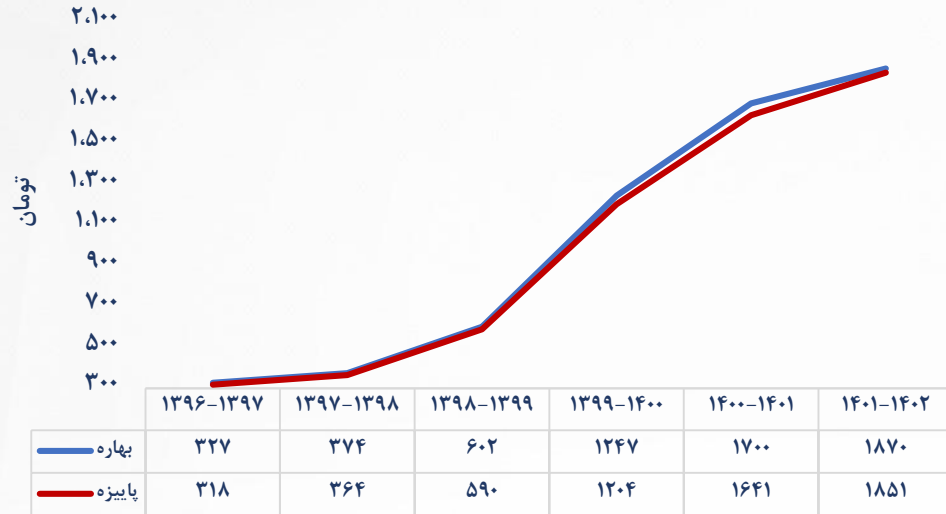
در حالی که در سال زراعی جاری هیچ اتفاقی در صنعت قند و شکر و حتی مسائل آب و هوایی و اقتصاد ملی رخ نداده است که معنادار باشد اما معلوم نیست چرا واردات شکر از سوی بخش خصوصی سه و نیم برابر شده است. آمارها نشان می دهند میزان واردات شکر از سوی بخش خصوصی در سال ۱۴۰۰ معادل ۲۹۴ هزار تن بوده است اما این عدد در سال جاری به عدد ۱۰۸۴ هزار تن رسیده است. نکته معنادار دیگر این است که کل واردات شکر امسال را بخش خصوصی انجام داده و دولت هیچ وارداتی نداشته است. این در حالی است که در سال گذشته دولت نزدیک به سه برابر بخش خصوصی شکر وارد کرده بود. به نظر میرسد این میزان واردات از سوی بخش خصوصی به رغم حذف دلار ۴۲۰۰ تومانی و ملزم بودن وارد کنندگان از دلار نیمایی نیز نرخ سود شگفت انگیز واردات شکر را دستخوش تغییر معناداری نکرده است. واقعیت این است که تفاوت حدود میانگین ۲۵ درصدی دلار نیمایی و دلار آزاد می تواند در این رخداد سهم قابل اعتنایی داشته باشد. نکته دیگر در مقوله واردات شکر افزایش قیمت شکر وارد شده است. در حالی که در سال ۱۴۰۰ میزان واردات شکر معادل ۱۲۰۰ هزار تن به ارزش ۵۴۵ میلیون دلار گزارش شده است ارزش واردات ۱۰۸۳ هزار تن شکر وارداتی در سال جاری برابر با ۵۸۱ میلیون دلار بوده است.

سال	واردات بخش خصوصی	واردات بخش دولتی	جمع واردات
۱۳۹۴	۳۶۴	۱۵۷	۵۲۱
۱۳۹۵	۳۵۸	۳۰۹	۶۶۷
۱۳۹۶	۷۱۸	۱۳۸	۸۵۶
۱۳۹۷	۸۶	۱۹۵	۲۸۱
۱۳۹۸	۶۵۵	۱۱۷۵	۱۸۳۰
۱۳۹۹	۶۵۰	۳۶۸	۱۰۱۸
۱۴۰۰	۲۹۴	۹۰۹	۱۲۰۳
۱۴۰۱	۱۲۳۱	۰	۱۲۳۱

روند تولید و واردات شکر از سال ۱۳۹۰ تا پایان دی ماه ۱۴۰۱

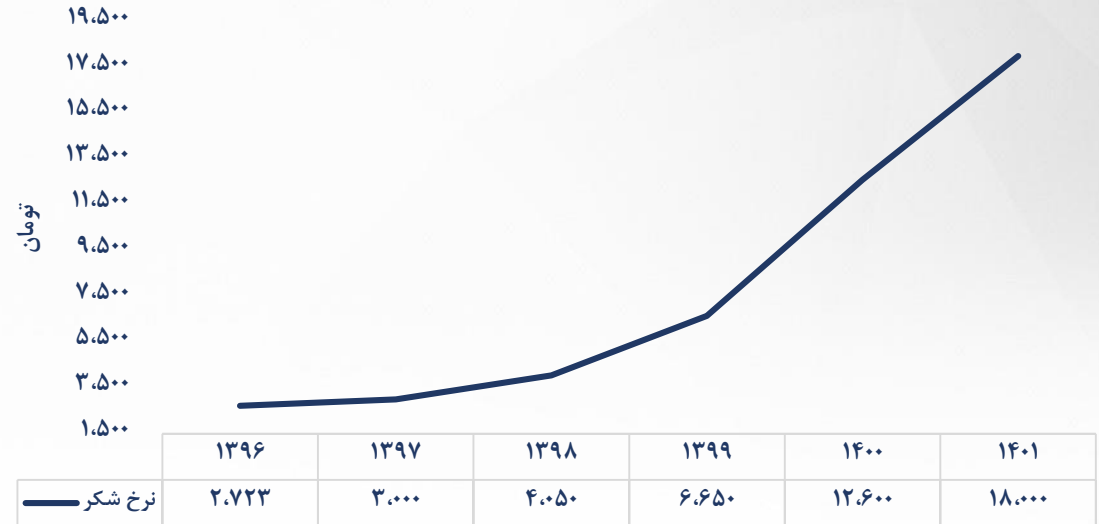


روند نرخ گذاری چغندر قند

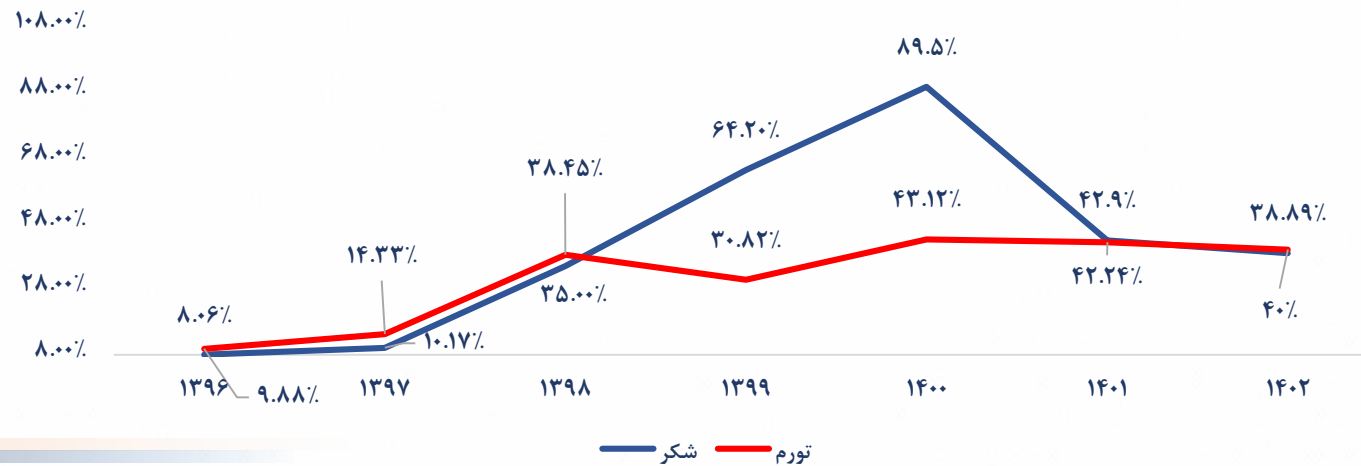


بهاره پاییزه

روند نرخ شکر



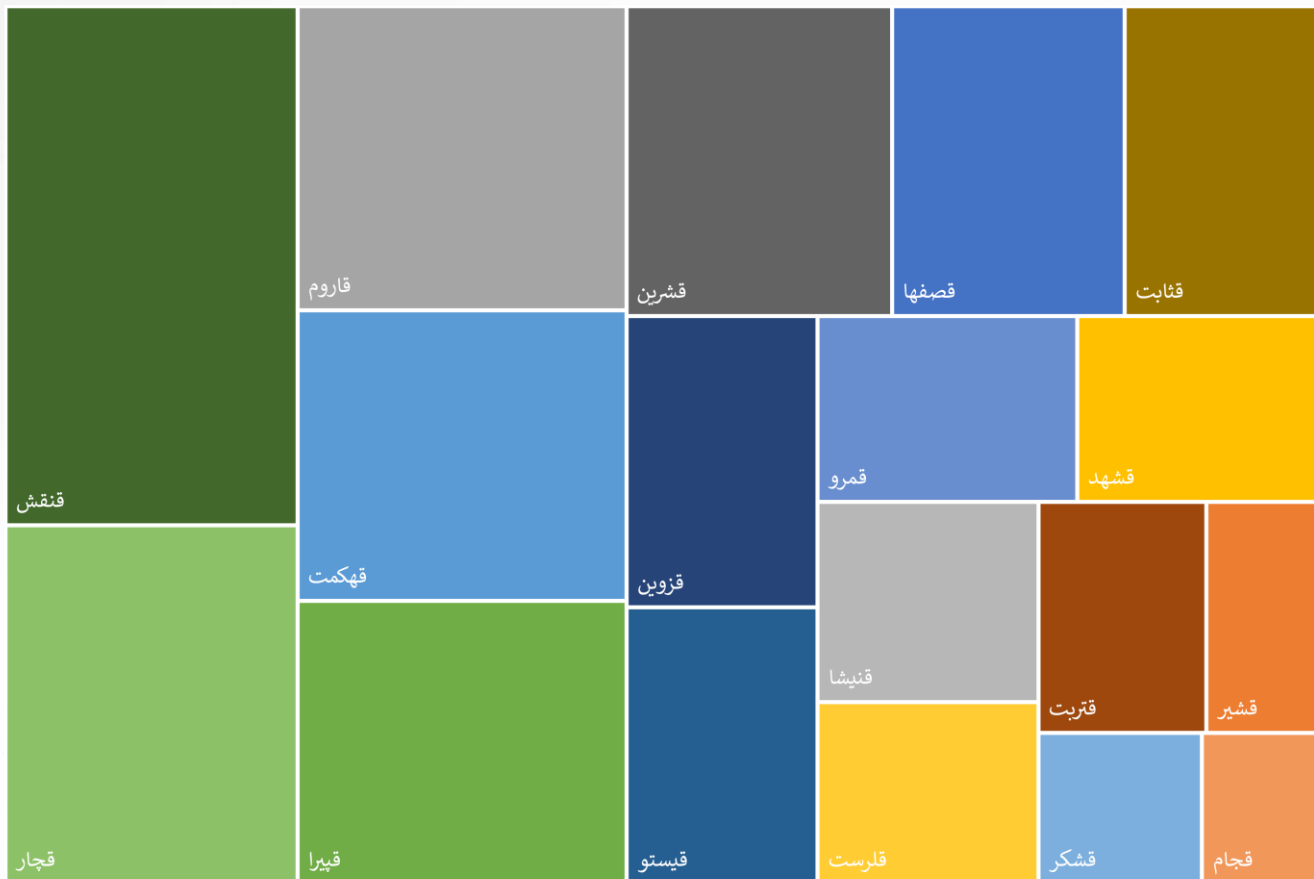
روند تغییرات نرخ تورم و نرخ شکر سفید



❖ مرجع قیمت گذاری چغندر قند و شکر دولت جمهوری اسلامی ایران می باشد.

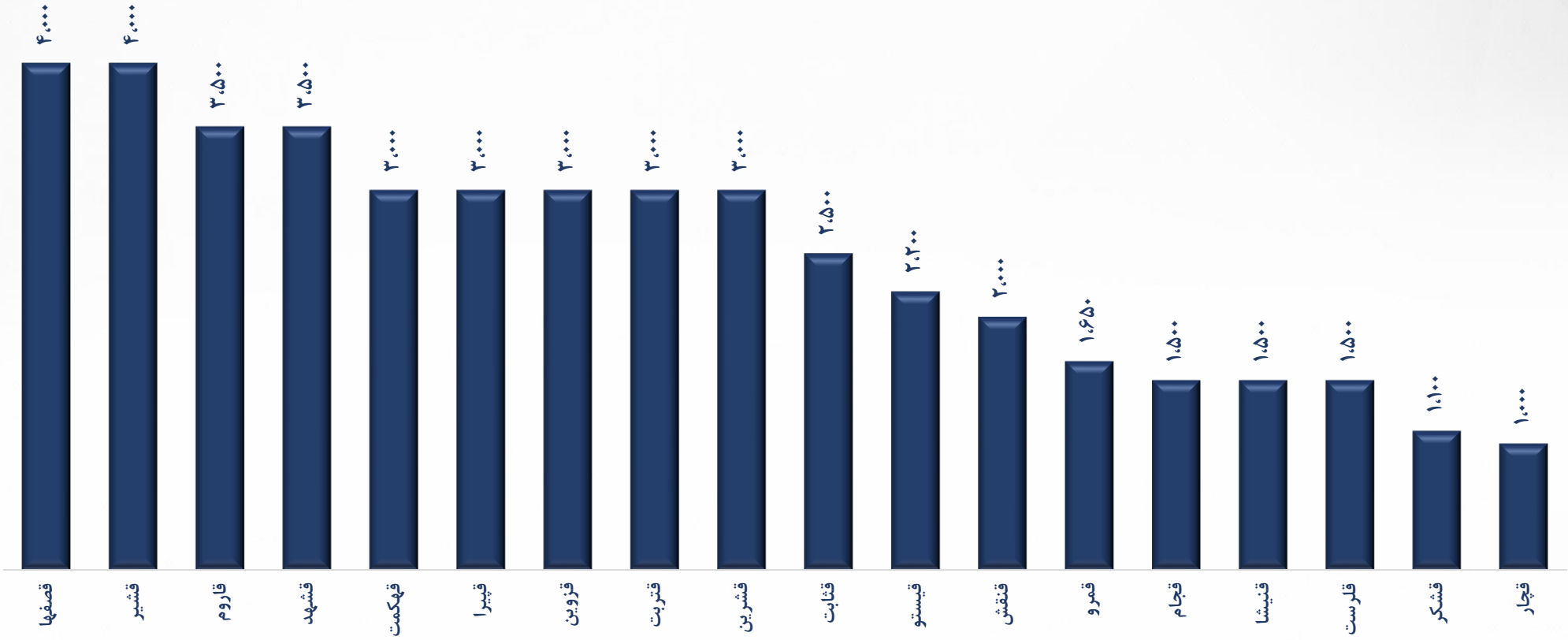
ارزش بازار شرکت های تولید قند و شکر

■ قصفها ■ قشیر ■ قاروم ■ قشهد ■ قهکمت ■ قپیرا ■ قزوین ■ قترت ■ قشرین
■ قثابت ■ قیستو ■ قنقش ■ قمرو ■ قجام ■ قنیشا ■ قلرست ■ قشکر ■ قچار



نماد	نام شرکت	ارزش بازار (میلیارد تومان)
قنقش	قند نقش جهان	۳,۴۳۰
قچار	فراورده های غذایی وقند چهارمحال	۲,۳۷۲
قاروم	قند ارومیه	۲,۲۶۳
قهکمت	قندهکمتان	۲,۱۶۲
قپیرا	فرآورده های غذایی وقند پیرانشهر	۲,۱۰۹
قشرین	قند شیرین خراسان	۱,۸۵۹
قصفها	قنداصفهان	۱,۶۲۸
قثابت	قند ثابت خراسان	۱,۴۲۰
قزوین	کارخانجات قند قزوین	۱,۲۵۸
قیستو	شرکت قند بیستون	۱,۱۹۵
قمرو	قند مرودشت	۱,۰۹۲
قشهد	شهد	۱,۰۵۱
قنیشا	قند نیشابور	۱,۰۰۱
قلرست	قند لرستان	۹۱۱
قترت	قند تربت حیدریه	۸۷۷
قشیر	قند شیروان قوچان و بجنورد	۶۳۳
قشکر	شکرشاهرود	۵۵۹
قجام	فرآورده های غذایی وقند تربت جام	۴۳۰

ظرفیت اسمی
(تن در شبانه روز)



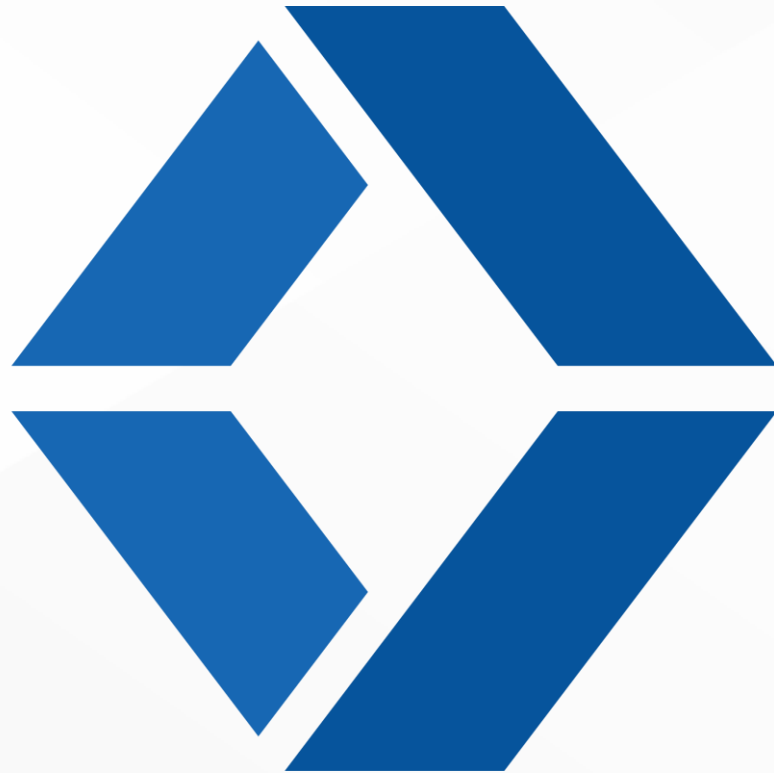
عملکرد شرکت های قندی بازار سر مایه طی سال ۱۴۰۰

نماد	نام شرکت	ارزش بازار (میلیارد تومان)	سهم شرکت از ارزش بازار	ظرفیت اسمی (تن در شبانه روز)	تعداد روز فعالیت	چغندر بهاره (بارگیری شده) (تن)	چغندر پاییزه (بارگیری شده) (تن)	مقدار چغندر (بارگیری شده) (تن)	شکر تولیدی از چغندر بهاره (تن)	شکر تولیدی از چغندر پاییزی (تن)	شکر تولیدی از چغندر (تن)	ارزش بازار به شکر تولیدی از چغندر	سهم تولید شرکت از کل تولید صنعت	ضریب استحصال
قهکمت	قندهکمتان	۲,۱۶۲	۸.۲۴٪	۳,۰۰۰	۱۹۵	۳۵۳,۸۷۵	۱۷۳,۵۷۹	۵۲۷,۴۵۴	۴۸,۶۰۳	۲۱,۴۷۲	۷۰,۰۷۵	۳.۰۹٪	۸.۰٪	۱۳.۳٪
قصفا	قنداصفهان	۱,۶۲۸	۶.۲۰٪	۴,۰۰۰	۲۱۲	۳۵۳,۵۰۹	۱۶۰,۲۰۷	۵۱۳,۷۱۶	۴۶,۵۵۱	۱۹,۶۴۵	۶۶,۱۹۶	۲.۴۶٪	۷.۵٪	۱۲.۹٪
قجام	فرآورده های غذایی و قند تربت جام	۴۳۰	۱.۶۴٪	۱,۵۰۰	۳۷	۳۶,۸۳۲	-	۳۶,۸۳۲	۵۱,۱۳۷	-	۵۱,۱۳۷	۰.۸۴٪	۵.۸٪	۱۳۸.۸٪
قاروم	قند ارومیه	۲,۲۶۳	۸.۶۲٪	۳,۵۰۰	۸۶	۳۵۱,۸۰۰	-	۳۵۱,۸۰۰	۵۰,۰۵۰	-	۵۰,۰۵۰	۴.۵۲٪	۵.۷٪	۱۴.۲٪
قپیرا	فرآورده های غذایی و قند پیرانشهر	۲,۱۰۹	۸.۰۳٪	۳,۰۰۰	۸۳	۳۲۰,۰۲۴	-	۳۲۰,۰۲۴	-	۴۵,۱۰۱	۴۵,۱۰۱	۴.۶۸٪	۵.۱٪	۱۴.۱٪
قشهد	شهد	۱,۰۵۱	۴.۰۰٪	۳,۵۰۰	۸۲	۳۰۹,۱۹۹	-	۳۰۹,۱۹۹	۴۴,۴۱۸	-	۴۴,۴۱۸	۲.۳۷٪	۵.۱٪	۱۴.۴٪
قیستو	شرکت قند بیستون	۱,۱۹۵	۴.۵۵٪	۲,۲۰۰	۱۹۰	۳۳۲,۷۱۲	۱۲۳,۱۳۲	۳۵۵,۸۴۴	۲۸,۲۲۵	۱۳,۸۲۴	۴۲,۰۴۹	۲.۸۴٪	۴.۸٪	۱۱.۸٪
قزوبن	کارخانجات قند قزوبن	۱,۲۵۸	۴.۷۹٪	۳,۰۰۰	۱۵۹	۲۰۵,۹۷۵	۱۲۷,۴۵۵	۳۳۳,۴۳۰	۲۶,۱۵۱	۱۵,۶۶۶	۴۱,۸۱۷	۳.۰۱٪	۴.۸٪	۱۲.۵٪
قچار	فرآورده های غذایی و قند چهارمحال	۲,۳۷۲	۹.۰۴٪	۱,۰۰۰	۲۲۰	۲۰۲,۴۸۰	۱۰۰,۵۰۹	۳۰۲,۹۸۹	۲۸,۹۴۱	۱۲,۶۲۴	۴۱,۵۶۵	۵.۷۱٪	۴.۷٪	۱۳.۷٪
قشیر	قند شیروان قوچان و بجنورد	۶۳۳	۲.۴۱٪	۴,۰۰۰	۹۱	۲۱۳,۳۰۰	۲۰۰,۱۱۱	۴۱۳,۴۱۱	۲۶,۳۰۳	۶,۴۷۸	۳۲,۷۸۱	۱.۹۳٪	۳.۷٪	۷.۹٪
قتربت	قند تربت حیدریه	۸۷۷	۳.۳۴٪	۳,۰۰۰	۹۶	۲۰۲,۴۱۰	-	۲۰۲,۴۱۰	۳۰,۲۵۱	-	۳۰,۲۵۱	۲.۹۰٪	۳.۴٪	۱۴.۹٪
قنیشا	قند نیشابور	۱,۰۰۱	۳.۸۱٪	۱,۵۰۰	۱۳۹	۱۶۵,۷۲۳	-	۱۶۵,۷۲۳	۲۴,۰۵۱	-	۲۴,۰۵۱	۴.۱۶٪	۲.۷٪	۱۴.۵٪
قشرین	قند شیرین خراسان	۱,۸۵۹	۷.۰۸٪	۳,۰۰۰	۹۰	۱۶۵,۵۱۴	-	۱۶۵,۵۱۴	۲۳,۴۰۰	-	۲۳,۴۰۰	۷.۹۵٪	۲.۷٪	۱۴.۱٪
قنقش	قند نقش جهان	۳,۴۳۰	۱۳.۰۷٪	۲,۰۰۰	۲۰۴	۱۵۷,۱۹۶	۵۸,۳۱۳	۲۱۵,۵۰۹	۱۷,۰۷۳	۵,۹۰۵	۲۲,۹۷۸	۱۴.۹۳٪	۲.۶٪	۱۰.۷٪
قمرود	قند مرودشت	۱,۰۹۲	۴.۱۶٪	۱,۶۵۰	۱۱۷	۱۰۹,۰۶۸	۴۷,۶۰۵	۱۵۶,۶۷۳	۱۶,۰۰۰	۶,۱۸۵	۲۲,۱۸۵	۴.۹۲٪	۲.۵٪	۱۴.۲٪
قثابت	قند ثابت خراسان	۱,۴۲۰	۵.۴۱٪	۲,۵۰۰	۸۰	۱۴۰,۷۹۸	-	۱۴۰,۷۹۸	۲۰,۱۵۹	-	۲۰,۱۵۹	۷.۰۴٪	۲.۳٪	۱۴.۳٪
قلرست	قند لرستان	۹۱۱	۳.۴۷٪	۱,۵۰۰	۷۹	۱۳۱,۲۶۴	-	۱۳۱,۲۶۴	۱۸,۴۱۰	-	۱۸,۴۱۰	۴.۹۵٪	۲.۱٪	۱۴.۰٪
قشکر	شکرشاهرود	۵۵۹	۲.۱۳٪	۱,۱۰۰	۱۱۵	۱۰۶,۰۱۷	-	۱۰۶,۰۱۷	۱۳,۱۸۲	-	۱۳,۱۸۲	۴.۲۴٪	۱.۵٪	۱۲.۴٪
	جمع	۲۶,۲۵۲	-	۷۳,۵۵۰	-	۵,۲۸۴,۷۴۳	۱,۳۸۹,۶۴۵	۶,۶۷۴,۳۸۸	۷۱۲,۷۰۸	۱۶۴,۲۳۷	۸۷۶,۹۴۵	-	-	-

سهم تولید شرکت ها از کل تولید صنعت



• میزان تولید صنعت، تولید کلیه شرکت های فعال در کشور است و فقط تولید شکر از چغندر قند لحاظ گردیده است.

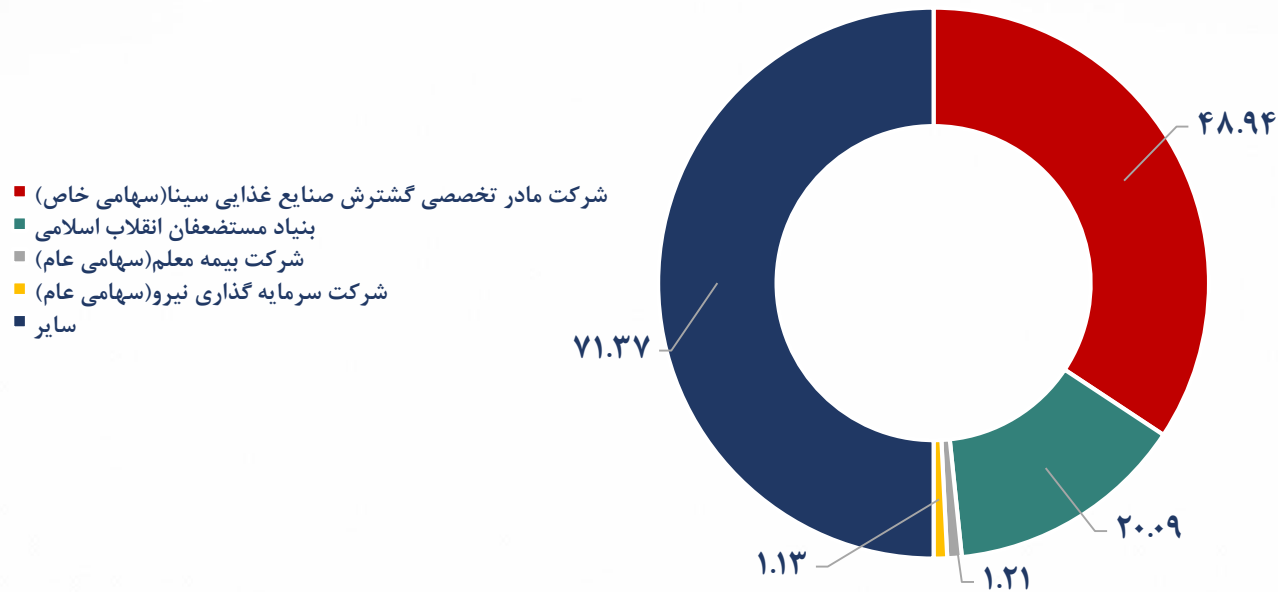


بررسی شرکت قند اصفهان

شرکت قند اصفهان واقع در اصفهان، خیابان جی شرقی، فلکه ارغوانیه با مساحتی بالغ بر ۱۰۰۰۰۰۰ متر مربع است همراه با فضاهای سبز مناسب و کافی و زیر بنای حدود ۲۶۰۰۰۰ متر مربع شامل سالن تولید، انبارها، کوره بخار، کوره آهک، سالن توربین، تعمیرگاه‌های فنی، ساختمان اداری، مسجد، خانه بهداشت، واحد بازرسی و نگهداری می باشد.

قند اصفهان با بکارگیری مدل کسب و کار ویژه در ورودی های بخش کشاورزی، واردات بذور خارجی، تسهیلات اعتباری و غیره، به حمایت از کشاورزان چغندر کار و جامعه کشاورزی پرداخته است. شرکت برای اولین بار در کشور کشت پاییزه چغندر قند در خوزستان را با موفقیت احیا و با به اشتراک گذاری دانش کسب شده، در سالهای بعد زمینه بهره گیری از این پتانسیل را برای سایر فعالان صنعت مهیا نموده است.

سهامداران



محل افزایش سرمایه	سرمایه بعد از افزایش (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
تجدید ارزیابی دارایی ها (ردیف ساختمان ها)	۱۹۵,۰۰۰	۷۱۲٪	۱۳۹۲.۰۵.۰۲
از محل اندوخته احتیاطی	۲۴,۰۰۰	۱۰۰٪	۱۳۸۶.۰۵.۱۸
آورده نقدی مطالبات حال شده و سود انباشته	۱۲,۰۰۰	۱۰۶٪	۱۳۷۷.۱۲.۱۷

- شرکت در سال مالی ۱۳۹۹ جهت افزایش سرمایه از مبلغ ۱۹۵,۰۰۰ میلیون ریال به ۱,۰۵۵۷,۹۸۰ میلیون ریال از محل تجدید ارزیابی داراییها (ردیف زمین اقدام و گزارش بازرسی قانونی اخذ و برای اخذ تاییدیه از سازمان بورس اقدام گردیده و تاکنون این تایید صادر نشده است و مازاد تجدید ارزیابی ناشی از موضوع مذکور در حسابها ثبت نشده است.

بازارهای اصلی	نوع محصول
صنایع تولیدی اعم از نوشابه سازی، شکلات، آبمیوه، پولک و نبات، کارخانه های قند و ...	محصول اصلی (شکر سفید)
شرکت های دامداری و دامپروری و خوراک خام	محصول فرعی (تفاله خشک)
شرکت های شیمیایی، خمیر مایه، خوراک دام	محصول فرعی (ملاس)
<ul style="list-style-type: none"> بازار اصلی شرکت داخل کشور و عمدتاً در استان های تهران، آذربایجان و استان های همجوار می باشد. 	



قصفها

(قنداصفهان)
تابلو اصلی بورس

۴.۵۶٪ (۳,۹۳۰)	۹۰,۰۴۰	قیمت معامله
۰.۷۵٪ (۶۵۰)	۸۶,۷۶۰	قیمت پایانی

P/E	EPS	DPS	وضعیت تکنیکال
۱۴.۷۵	۶,۱۰۵.۱۲	۵,۳۰۰	

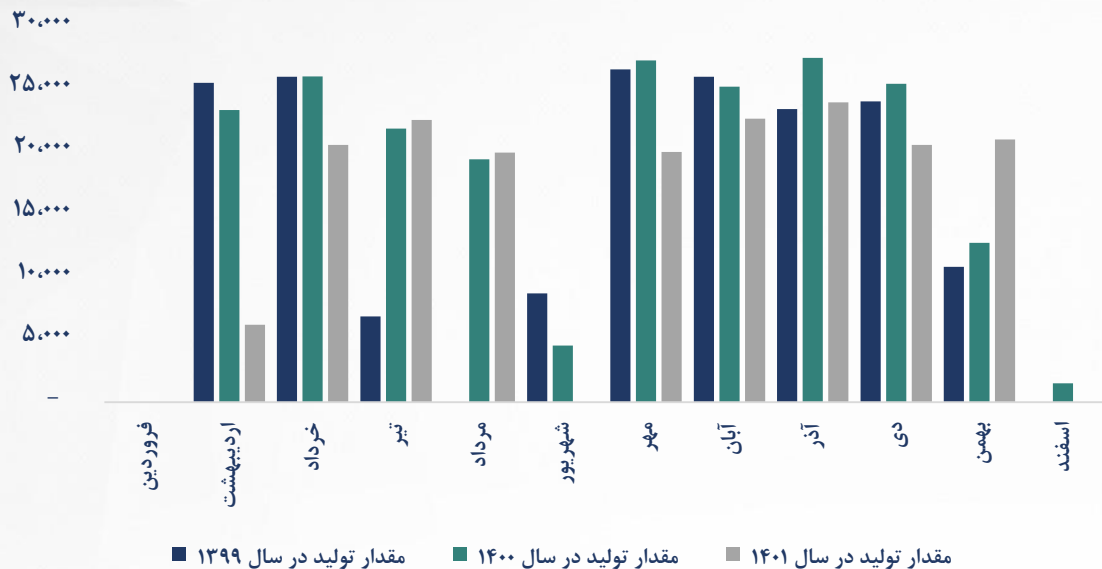
۲.۰۵ ۱.۹۶ ۱.۴۳ قیمت به فروش P/S

ارزش		حجم	
مقدار	ارزش	مقدار	حجم
۱۶.۷۹ T	ارزش بازار	۱۸۹,۹۷۰	حجم مینا
۳.۲۳ B	ارزش معاملات روز	۳۶,۰۸۸	حجم معاملات روز
۲۹.۱۶ B	میانگین ارزش ۳۰ روز	۳۲۹,۸۹۳	میانگین حجم ۳۰ روز
۱۶.۴۱ B	میانگین ارزش ۹۰ روز	۱۹۹,۰۰۷	میانگین حجم ۹۰ روز

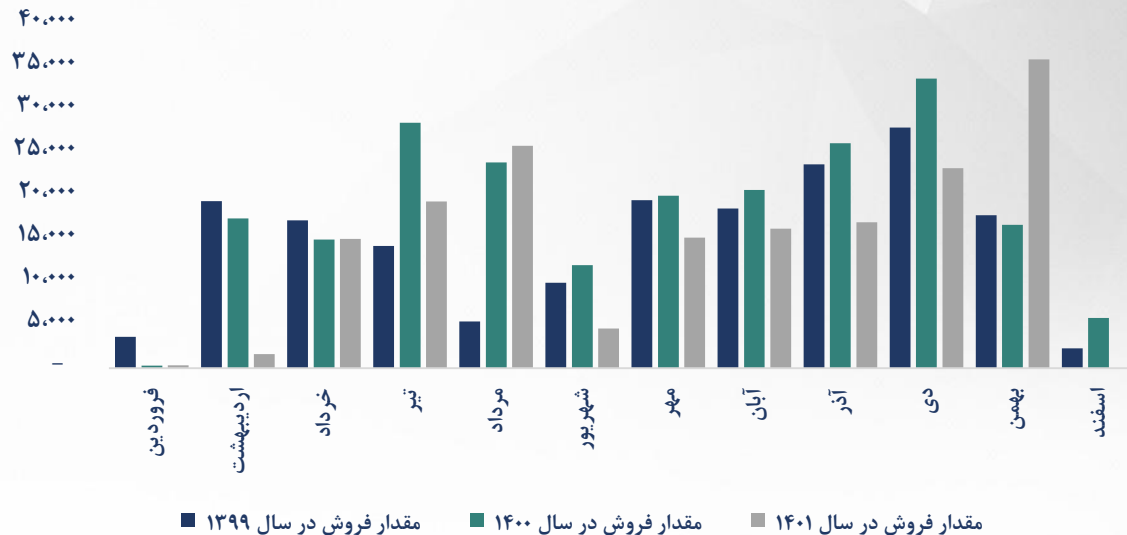
بازدهی

بازده	نماد	صنعت	بورس	فرا بورس	بورس ایران
۱ هفته	۱۳.۹۵٪	۹.۲۴٪	۱۷.۸۴٪	۱۳.۵۳٪	۱۷.۹۹٪
۱ ماه	-۲.۰۸٪	-۱.۹۶٪	۱۲.۱۰٪	۸.۴۶٪	۱۲.۱۴٪
۳ ماه	۳۰.۴۴٪	۱۹.۸۰٪	۲۸.۳۲٪	۲۲.۵۶٪	۲۸.۵۰٪
۶ ماه	۱۳.۶۲٪	۹.۳۲٪	۲۵.۲۸٪	۱۷.۷۷٪	۲۳.۱۶٪
۱ سال	۴۰.۴۱٪	۲۴.۶۵٪	۴۰.۸۵٪	۲۹.۰۳٪	۳۹.۲۹٪
۳ سال	۷۶.۵۷٪	۵۴.۵۴٪	۲۴۴.۹۴٪	۲۳۷.۴۰٪	۲۴۶.۵۳٪

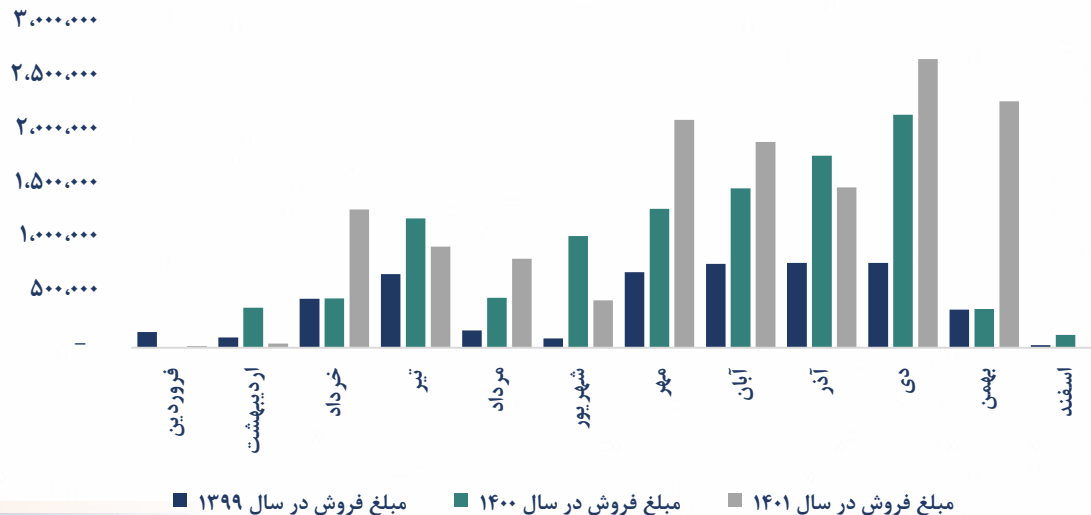
مقدار تولید (تن)



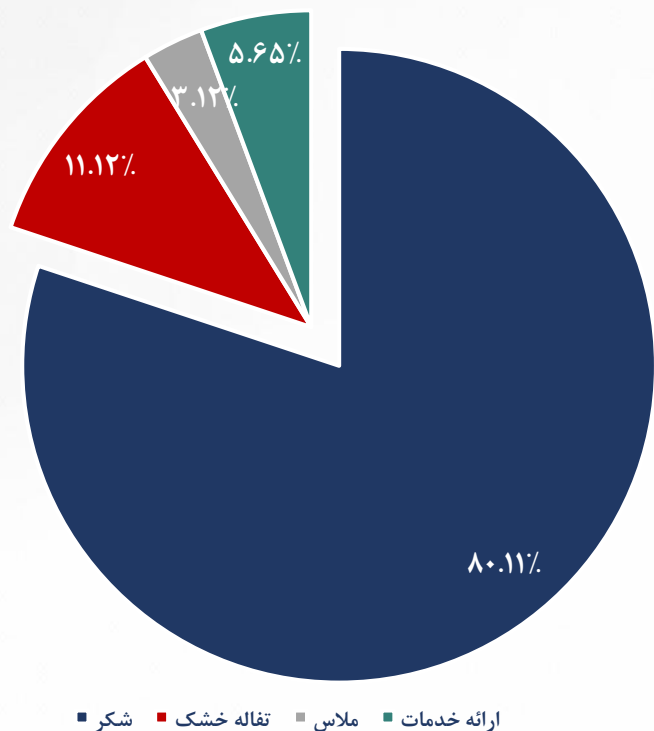
مقدار فروش (تن)



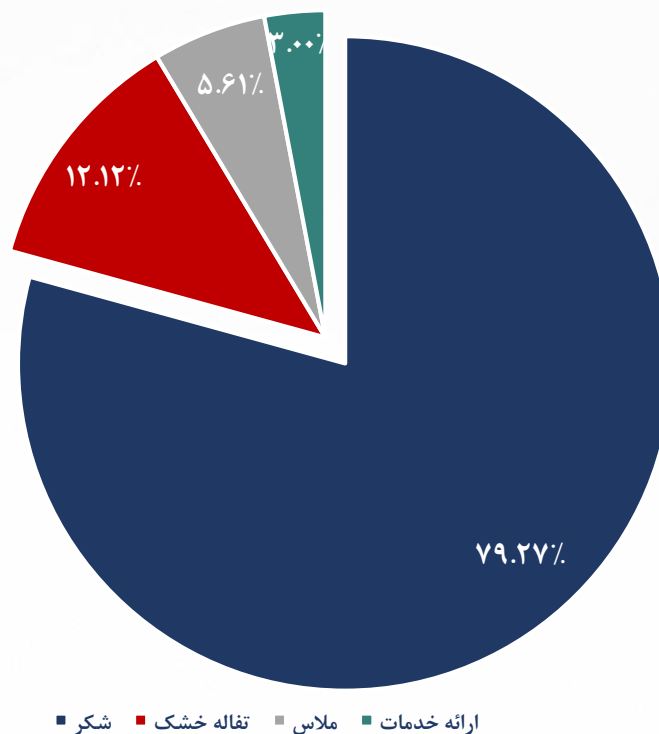
مبلغ فروش (میلیون ریال)



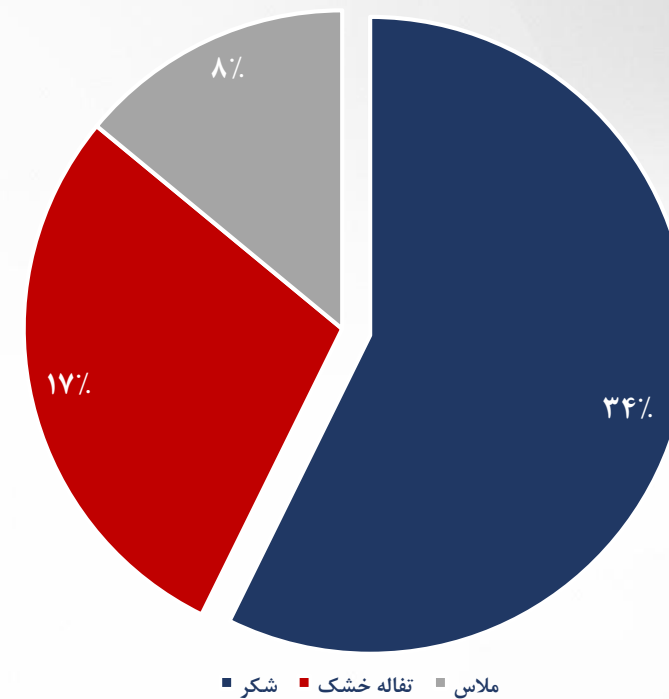
تفکیک بهای تمام شده در اقلام درآمدهای عملیاتی



تفکیک درآمدهای عملیاتی

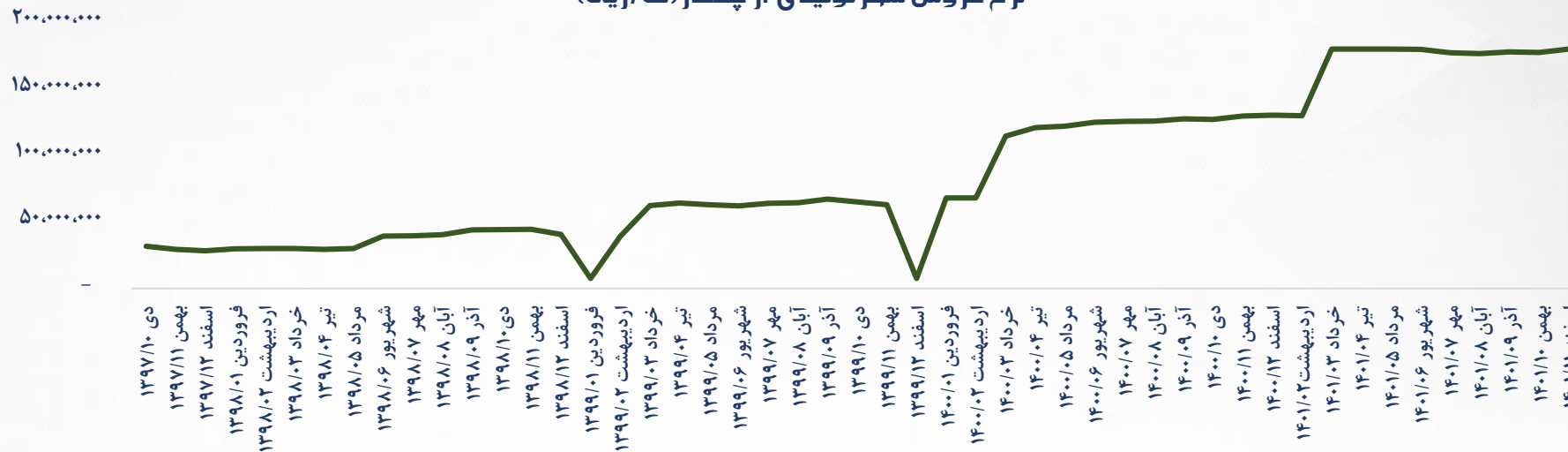


تفکیک مقدار تولید از درآمدهای عملیاتی

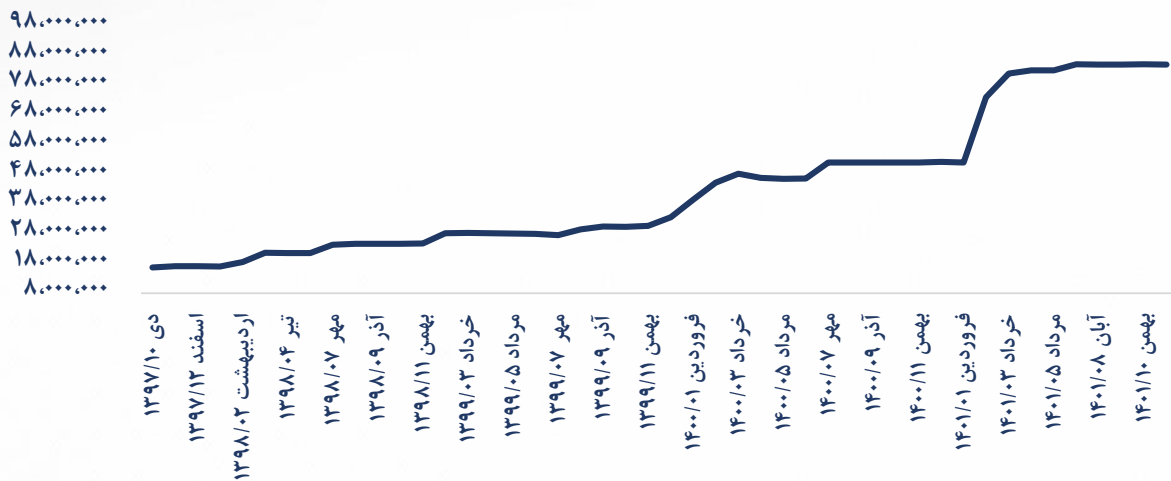


• منظور از درآمد ارائه خدمات تصفیه شکر خام به شکر سفید به صورت کارمزدی می باشد.

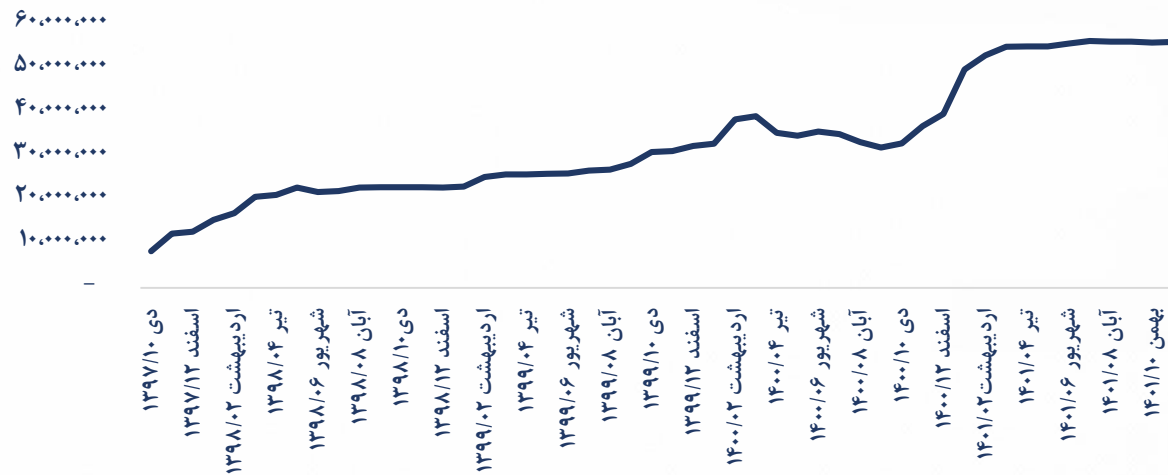
نرخ فروش شکر تولیدی از چغندر (تن/ریال)



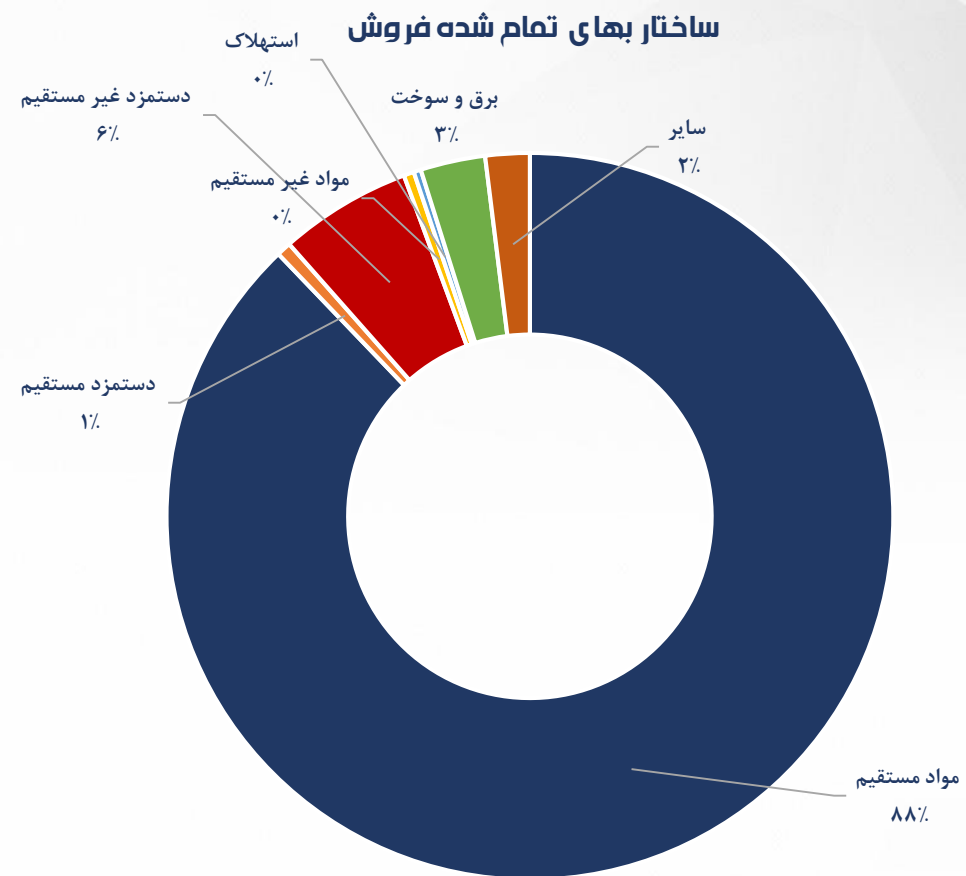
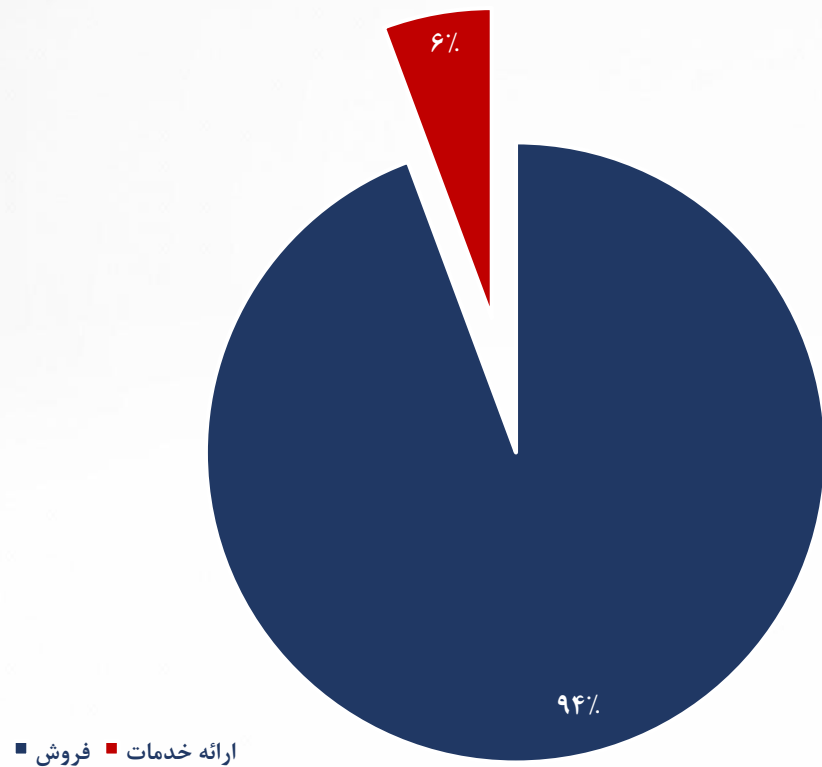
نرخ فروش تفاله خشک (تن/ریال)



نرخ فروش ملاس (تن/ریال)



تفکیک هزینه فروش و ارائه خدمات از بهای تمام شده



میانگین ۵ ساله	۱۴۰۰	۱۳۹۹	ترکیب دارایی های جاری
ترکیب دارایی های جاری			
۱۳.۶۳%	۱۶.۸۲%	۴.۸۹%	موجودی نقد
۰.۰۰%	۰.۰۰%	۰.۰۰%	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲۹.۲۳%	۲۸.۷۹%	۱۴.۹۵%	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۴۷.۱۲%	۴۳.۳۵%	۶۲.۶۹%	موجودی مواد و کالا
۱۰.۰۱%	۱۱.۰۳%	۱۷.۴۷%	پیش پرداخت ها
۰.۰۰%	۰.۰۰%	۰.۰۰%	دارایی های نگهداری شده برای فروش

میانگین ۵ ساله	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	نسبت دارایی جاری به کل دارایی ها
۸۱.۶۳%	۷۶.۸۸%	۷۸.۶۵%	۸۱.۶۴%	۸۴.۲۵%	۸۶.۷۵%	

میانگین ۵ ساله	۱۴۰۰	۱۳۹۹	ترکیب بدهی های جاری
ترکیب بدهی های جاری			
۴۵.۱۰٪	۴۷.۵۷٪	۴۲.۸۱٪	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۰.۰۰٪	۴.۶۱٪	۶.۵۶٪	پیش دریافتها
۱۱.۱۱٪	۲۴.۹۴٪	۱۸.۸۳٪	ذخیره مالیات بر درآمد
۱۳.۱۶٪	۱۵.۳۱٪	۱۸.۸۲٪	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۱۰.۴۲٪	۰.۰۰٪	۱۲.۹۷٪	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۱۸.۸۸٪	۷.۵۷٪	۰.۰۰٪	ذخایر
۱.۳۴٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	بدهی های مرتبط با دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش

میانگین ۵ ساله	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	نسبت بدهی جاری به بدهی ها
۹۴.۹۲٪	۹۱.۰۲٪	۹۴.۰۰٪	۹۵.۲۱٪	۹۶.۴۳٪	۹۷.۹۴٪	

دوره مالی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	میانگین ۵ ساله
بدهی/بدهی و حقوق صاحبان سهام	۷۵.۰۸٪	۶۱.۵۸٪	۵۹.۴۲٪	۶۴.۱۳٪	۴۹.۶۱٪	۶۲٪
ح ص س/بدهی و حقوق صاحبان سهام	۲۴.۹۲٪	۳۸.۴۲٪	۴۰.۵۸٪	۳۵.۸۷٪	۵۰.۳۹٪	۳۸٪

دوره مالی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
ارزش دفتری هر سهم	۳۸۰	۲۷۹	۲۶۸	۲۹۳	۱۷۲
سود انباشته به ازای هر سهم	۱.۵۲۹	۲.۴۷۷	۲.۶۲۰	۳.۱۵۹	۵.۴۵۲

نسبت جاری	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	میانگین ۵ ساله
	۱.۱۸	۱.۴۲	۱.۴۴	۱.۳۰	۱.۷۰	۱.۴۱

نسبت آنی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	میانگین ۵ ساله
	۰.۶۴	۰.۷۷	۱.۲۳	۰.۷۱	۱.۱۵	۰.۹۰

نسبت ثابت	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	میانگین ۵ ساله
	۸.۲۸	۷.۰۲	۶.۳۲	۵.۴۹	۵.۱۴	۶.۴۵

میلیون ریال

۱۴۰۱/۰۶/۳۱	موجودی مواد و کالا
۴۴۴,۳۳۳	کالای ساخته شده (شکر، تفاله خشک و ملاس و ...)
۱۰۲,۱۲۹	مواد اولیه و بسته بندی (چغندر قند، کیسه، کارتن و سلفون)
۲۷۵,۱۰۹	قطعات و لوازم یدکی
۳۲۷,۵۰۵	سایر موجودی ها (عمدتا نهاده های کشاورزی)
۱,۱۴۹,۰۷۶	جمع

- موجودی کالای ساخته شده عمدتاً شامل مقدار ۲,۲۱۹ تن شکر (سال قبل ۴۸ تن) ملاس ۷۸۲ تن (سال قبل ۶۴۹ تن) و تفاله خشک ۱۳۰۲ تن (سال قبل ۴۵۸ تن) می باشد.

۱۴۰۱/۰۶/۳۱	موجودی مواد اولیه
۳۷,۱۱۱	چغندر قند
۱۸,۶۸۵	مواد اولیه کمکی
۴۳,۳۲۸	مواد بسته بندی
۱۰۲,۱۲۹	سایر
۱۰۲,۱۲۹	جمع

- موجودی مواد اولیه و بسته بندی، کالای ساخته شده، قطعات و لوازم یدکی و سایر موجودی ها تا مبلغ ۱,۲۷۴,۴۵۷ میلیون ریال در مقابل خطرات ناشی از آتش سوزی، سیل، صاعقه و زلزله به صورت شناور تحت پوشش بیمه ای است.



شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی سه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
نرخ دلاری شکر	۳۰۹۲۲	۵۳۲	۷۳۲	۵۴۱	۵۴۱
نرخ فروش شکر تولیدی از چغندر	۶,۴۱۱,۴۹۵,۸۵۷	۱۲۲,۶۳۳,۱۰۸	۱۷۹,۰۳۹,۱۸۳	۱۷۸,۵۶۷,۹۹۶	۲۲۷,۲۶۸,۳۵۹
نرخ فروش قند تولیدی از چغندر	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۰	۰
نرخ فروش تفاله خشک	۲۰.۸۰۲.۶۷۴,۱۴	۵۰,۳۰۳,۳۰۸	۸۴,۲۱۰,۶۲۳	۸۴,۹۱۸,۷۴۳	۱۰۸,۰۷۸,۴۰۰
نرخ فروش ملاس	۲۷.۹۴۹.۰۳۷,۲	۳۴,۹۹۹,۱۸۰	۵۵,۵۳۸,۸۱۷	۵۶,۰۹۸,۳۷۶	۷۱,۳۹۷,۹۳۳
نرخ فروش شکر تولیدی از چغندر(سه‌میه چغندرکاران)	-	۱۹,۴۱۷,۶۷۴	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۹۷۱,۰۶۱	۲۷,۹۶۳,۱۶۹
نرخ فروش تفاله خشک (سه‌میه چغندرکاران)	-	۶,۷۵۷,۳۴۴	۷,۹۹۵,۰۸۱	۸,۰۰۰,۸۳۲	۱۰,۱۸۲,۸۷۷
نرخ کارمزد تصفیه شکر خام به شکر سفید (کارمزدی)	-	۳,۸۱۷,۹۶۴	۷,۱۱۶,۸۴۷	۷,۲۵۹,۵۴۰	۹,۲۳۹,۴۱۵
نرخ خرید چغندر قند	۰	۱۴,۲۴۱,۰۲۴	۲۲,۲۵۹,۳۰۰	۲۳,۳۲۳,۶۳۴	۲۹,۶۸۴,۶۲۵
نرخ خرید شکر خام وارداتی	-	-	-	۱۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ خرید مواد بسته بندی	۰	۵۰,۴۳۹	۵۱,۳۷۷	۵۱,۳۷۷	۶۵,۳۸۹
نرخ دلار	۲۰۷,۳۴۳	۲۳۰,۵۵۷	۲۴۴,۷۳۹	۲۳۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰
نرخ تورم	-	-	-	۴۰٪	۴۰٪
نرخ افزایش بهای انرژی	-	-	-	۲۰٪	۲۰٪

کارشناسی ۱۴۰۲	عملکرد ۱۴۰۱					عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۱۳۹۹	واحد	صورت سود و زیان
	۱۲ ماهه	۳ ماهه کارشناسی	۹ ماهه	۶ ماهه	۳ ماهه اول				
۲۱,۶۳۸,۵۰۱	۱۵,۱۱۰,۴۹۶	۶,۰۱۵,۵۵۳	۹,۰۹۴,۹۴۳	۳,۵۷۰,۹۰۰	۱,۳۲۹,۷۴۱	۱۰,۶۵۶,۷۰۵	۵,۰۶۳,۷۹۱	میلیون ریال	فروش
(۱۸,۹۷۶,۶۷۱)	(۱۳,۵۶۶,۱۶۳)	(۵,۷۸۵,۳۱۰)	(۷,۶۳۸,۹۳۱)	(۳,۲۲۶,۰۵۴)	(۱,۱۵۱,۴۴۴)	(۹,۲۰۱,۹۰۸)	(۴,۲۶۲,۸۵۴)	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۶۶۱,۸۳۰	۱,۵۴۴,۳۲۳	۲۳۰,۲۴۲	۱,۴۵۶,۰۱۲	۳۴۴,۸۴۶	۱۷۸,۲۹۷	۱,۴۵۴,۷۹۷	۸۰۰,۹۳۷	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص
(۳۳۷,۶۸۰)	(۲۴۸,۳۳۱)	(۷۴,۴۴۸)	(۱۷۳,۸۸۳)	(۱۲۵,۵۶۵)	(۴۶,۷۷۱)	(۱۷۷,۹۵۰)	(۹۹,۸۴۱)	میلیون ریال	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)
(۵,۰۰۰)	(۴,۳۰۰)	(۱,۰۷۵)	(۳,۲۲۵)	(۱,۲۸۰)	(۱۳,۷۱۴)	(۹,۸۴۷)	(۷۲۷)	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)
۲,۳۱۹,۱۵۰	۱,۲۹۱,۷۰۲	۱۵۴,۷۱۹	۱,۲۷۸,۹۰۴	۲۱۸,۰۰۱	۱۱۷,۸۱۲	۱,۲۶۷,۰۰۰	۷۰۰,۳۶۹	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
(۳۹,۰۸۲)	(۳۲,۵۶۸)	(۸,۱۴۲)	(۲۴,۴۲۶)	(۱۵,۴۴۵)	(۳,۲۷۷)	(۳۲,۹۹۸)	(۲۱,۶۵۵)	میلیون ریال	هزینه های مالی
۳۷,۰۰۰	۱۰۹,۹۲۰	۴,۴۳۰	۱۰۵,۴۹۰	۱۲۱,۳۷۵	۹,۹۹۵	۲۰,۳۷۳	۷۹,۴۶۴	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲,۳۱۷,۰۶۸	۱,۵۱۰,۹۷۵	۱۵۱,۰۰۷	۱,۳۵۹,۹۶۸	۳۲۳,۹۳۱	۱۲۴,۵۳۰	۱,۲۵۴,۳۷۵	۷۵۸,۱۷۸	میلیون ریال	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴۸۶,۸۵۸)	(۳۱۷,۴۸۳)	(۳۱,۷۲۹)	(۲۸۵,۷۵۴)	(۷۳,۶۲۹)	(۲۴,۵۹۹)	(۱۸۲,۲۹۷)	(۱۴۶,۰۴۸)	میلیون ریال	مالیات
۱,۸۳۰,۲۱۰	۱,۱۹۳,۴۹۲	۱۱۹,۲۷۸	۱,۰۷۴,۲۱۴	۲۵۰,۳۰۲	۹۹,۹۳۱	۱,۰۷۲,۰۷۸	۶۱۲,۱۳۰	میلیون ریال	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۱,۸۳۰,۲۱۰	۱,۱۹۳,۴۹۲	۱۱۹,۲۷۸	۱,۰۷۴,۲۱۴	۲۵۰,۳۰۲	۹۹,۹۳۱	۱,۰۷۲,۰۷۸	۶۱۲,۱۳۰	میلیون ریال	سود (زیان) خالص
۹,۳۸۶	۶,۱۲۰	۶۱۲	۵,۵۰۹	۱,۲۹۰	۵۱۲	۵,۵۰۸	۳,۱۴۲	ریال	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۹۵,۰۰۰	۱۹۵,۰۰۰	۱۹۵,۰۰۰	۱۹۵,۰۰۰	۱۹۴,۰۳۲	۱۹۵,۰۰۰	۱۹۴,۶۴۰	۱۹۴,۸۲۲	میلیون ریال	سرمایه
۹,۳۸۶	۶,۱۲۰	۶۱۲	۵,۵۰۹	۱,۲۸۴	۵۱۲	۵,۴۹۸	۳,۱۳۹	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

تحلیل حساسیت سود / قصفها سال مالی ۱۴۰۱										
نرخ فروش شکر (تن/ریال)										
۱۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۸۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۵,۵۰۰,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۸,۵۶۷,۹۹۶		درصد افزایش و کاهش حجم فروش شکر تولیدی از چغندر
۷,۷۸۷	۷,۴۹۸	۷,۲۰۸	۶,۹۱۹	۶,۷۴۵	۶,۶۸۷	۶,۶۲۹	۶,۰۵۰	۵,۸۸۴	-۱۰٪	
۷,۹۰۵	۷,۶۱۶	۷,۳۲۶	۷,۰۳۷	۶,۸۶۳	۶,۸۰۵	۶,۷۴۷	۶,۱۶۸	۶,۰۰۲	-۵٪	
۸,۰۲۳	۷,۷۳۴	۷,۴۴۴	۷,۱۵۵	۶,۹۸۱	۶,۹۲۳	۶,۸۶۵	۶,۲۸۶	۶,۱۲۰	۰٪	
۸,۱۴۱	۷,۸۵۲	۷,۵۶۲	۷,۲۷۳	۷,۰۹۹	۷,۰۴۱	۶,۹۸۳	۶,۴۰۴	۶,۲۳۹	۵٪	
۸,۲۵۹	۷,۹۷۰	۷,۶۸۰	۷,۳۹۱	۷,۲۱۷	۷,۱۵۹	۷,۱۰۱	۶,۵۲۲	۶,۳۵۷	۱۰٪	
۸,۳۷۷	۸,۰۸۸	۷,۷۹۸	۷,۵۰۹	۷,۳۳۵	۷,۲۷۷	۷,۲۱۹	۶,۶۴۰	۶,۴۷۵	۱۵٪	
۸,۴۹۵	۸,۲۰۶	۷,۹۱۶	۷,۶۲۷	۷,۴۵۳	۷,۳۹۵	۷,۳۳۷	۶,۷۵۸	۶,۵۹۳	۲۰٪	
۸,۶۱۳	۸,۳۲۴	۸,۰۳۴	۷,۷۴۵	۷,۵۷۱	۷,۵۱۳	۷,۴۵۵	۶,۸۷۷	۶,۷۱۱	۲۵٪	
۸,۷۳۱	۸,۴۴۲	۸,۱۵۲	۷,۸۶۳	۷,۶۸۹	۷,۶۳۱	۷,۵۷۴	۶,۹۹۵	۶,۸۲۹	۳۰٪	

تحلیل حساسیت سود / قصفها سال مالی ۱۴۰۲										
نرخ فروش شکر (تن/ریال)										
۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۷,۲۶۸,۳۵۹	۲۲۰,۰۰۰,۰۰۰		درصد افزایش و کاهش حجم فروش شکر تولیدی از چغندر
۲۶,۸۳۷	۲۴,۲۱۱	۲۱,۵۸۶	۱۸,۹۶۰	۱۶,۳۳۴	۱۱,۰۸۳	۸,۴۵۸	۵,۸۳۲	۵,۸۳۲	-۱۰٪	
۲۷,۶۵۹	۲۵,۰۳۴	۲۲,۴۰۸	۱۹,۷۸۳	۱۷,۱۵۷	۱۱,۹۰۶	۹,۲۸۰	۶,۶۵۵	۶,۶۵۵	-۵٪	
۲۸,۴۸۲	۲۵,۸۵۷	۲۳,۲۳۱	۲۰,۶۰۵	۱۷,۹۸۰	۱۲,۷۲۹	۱۰,۱۰۳	۹,۳۸۶	۷,۴۷۷	۰٪	
۲۹,۳۰۵	۲۶,۶۷۹	۲۴,۰۵۴	۲۱,۴۲۸	۱۸,۸۰۲	۱۳,۵۵۱	۱۰,۹۲۶	۸,۳۰۰	۸,۳۰۰	۵٪	
۳۰,۱۲۸	۲۷,۵۰۲	۲۴,۸۷۶	۲۲,۲۵۱	۱۹,۶۲۵	۱۴,۳۷۴	۱۱,۷۴۸	۹,۱۲۳	۹,۱۲۳	۱۰٪	
۳۰,۹۵۰	۲۸,۳۲۵	۲۵,۶۹۹	۲۳,۰۷۳	۲۰,۴۴۸	۱۵,۱۹۷	۱۲,۵۷۱	۹,۹۴۵	۹,۹۴۵	۱۵٪	
۳۱,۷۷۳	۲۹,۱۴۷	۲۶,۵۲۲	۲۳,۸۹۶	۲۱,۲۷۱	۱۶,۰۱۹	۱۳,۳۹۴	۱۰,۷۶۸	۱۰,۷۶۸	۲۰٪	
۳۲,۵۹۶	۲۹,۹۷۰	۲۷,۳۴۴	۲۴,۷۱۹	۲۲,۰۹۳	۱۶,۸۴۲	۱۴,۲۱۶	۱۱,۵۹۱	۱۱,۵۹۱	۲۵٪	
۳۳,۴۱۸	۳۰,۷۹۳	۲۸,۱۶۷	۲۵,۵۴۲	۲۲,۹۱۶	۱۷,۶۶۵	۱۵,۰۳۹	۱۲,۴۱۳	۱۲,۴۱۳	۳۰٪	

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۱,۵۱۶	۲,۴۴۷	۲,۵۹۳	۳,۱۳۹	۵,۵۰۸
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱,۵۰۰	۲,۴۵۰	۲,۶۰۰	۳,۱۳۰	۵,۳۰۰
سرمایه	۱۹۵,۰۰۰	۱۹۵,۰۰۰	۱۹۵,۰۰۰	۱۹۵,۰۰۰	۱۹۵,۰۰۰
درصد تقسیم سود	۹۸.۹۴٪	۱۰۰.۱۲٪	۱۰۰.۲۷٪	۹۹.۷۱٪	۹۶٪

۳,۰۰۰,۰۰۰
۲,۵۰۰,۰۰۰
۲,۰۰۰,۰۰۰
۱,۵۰۰,۰۰۰
۱,۰۰۰,۰۰۰
۵۰۰,۰۰۰
-

	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
سود (زیان) ناخالص	۴۸۰,۷۳۳	۴۵۸,۷۱۹	۸۰۱,۳۵۶	۸۰۰,۹۳۷	۱,۴۵۴,۷۹۷	۱,۵۴۴,۳۳۳	۲,۶۶۱,۸۳۰
سود (زیان) عملیاتی	۳۷۱,۲۹۳	۴۶۱,۹۰۰	۷۱۴,۱۱۸	۷۰۰,۳۶۹	۱,۲۶۷,۰۰۰	۱,۲۹۱,۷۰۲	۲,۳۱۹,۱۵۰
سود (زیان) خالص	۲۹۵,۵۲۵	۴۷۷,۲۴۲	۵۰۵,۶۰۴	۶۱۲,۱۳۰	۱,۰۷۲,۰۷۸	۱,۱۹۳,۴۹۲	۱,۸۳۰,۲۱۰

حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص



کاری از واحد سرمایه گذاری کارگزاری بانک سپه

زمستان ۱۴۰۱

