



شرکت صنعتی مینو (غصینو)

شرکت سبذگردان ویستا



فرداد ماه ۱۴۰۲

شرکت سهامی عام صنعتی مینو در سال ۱۳۵۴ در شرق شهرستان خرم دره در زمینی به مساحت ۵۴ هکتار مورد بهره برداری قرار گرفت، عمده درآمد شرکت از محل فروش بیسکوئیت و کیک می باشد و ظرفیت اسمی کلیه محصولات تولیدی شرکت بالغ بر ۱۱۰ هزار تن می باشد، در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت اقتصادی و خودکفایی آزادگان (سهامی عام) است.

نکات مهم؛

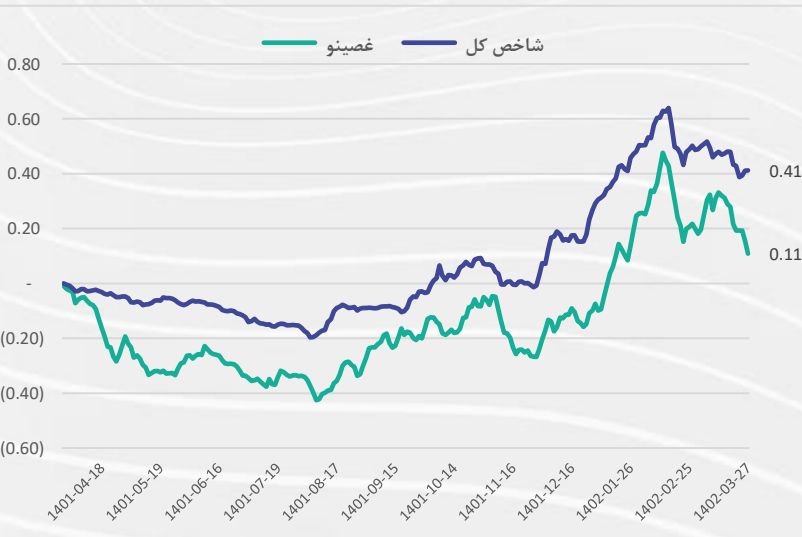
شرکت صنعتی مینو جهت افزایش ظرفیت تولید بیسکوئیت در سنوات اخیر مبادرت به خرید دو خط بیسکوئیت جدید جهت جایگزین نمودن خط های قدیمی از کشورهای خارجی نموده که یکی از خطوط در سال ۱۴۰۰ مراحل نصب و راه اندازی آن به اتمام رسیده و در بهار ۱۴۰۱ افتتاح و به بهره برداری رسید خط بعدی نیز کار استقرار، نصب و راه اندازی آن در دست تکمیل بوده و برآورد می شود تا پایان شهریور سال ۱۴۰۲ افتتاح و به مرحله تولید آزمایشی برسد. همچنین شرکت اقدام به خرید بسته بندی خط بیسکوئیت از کشور ایتالیا به مبلغ ۳،۲۳۰،۰۰۰ یورو نموده است که از این رقم ۳۰ درصد آن به مبلغ ۹۶۹،۰۰۰ یورو به شرکت سازنده پرداخت گردیده و در سرفصل سفارشات خارجی در دفاتر ثبت گردیده است. پیش بینی می گردد تا شش ماه عملیات ساخت آن بطول بیانجامد بر همین اساس برآورد می گردد تا پایان سال ۱۴۰۲ عملیات نصب و راه اندازی آن نیز به اتمام برسد.

ظرفیت تولید آرد شرکت طی سال ۱۴۰۱ از ۱۸۰ تن در روز به ۲۵۲ تن و ضریب استحصال تولید آرد از ۷۵ درصد به ۷۷ درصد افزایش پیدا کرده است، بهای تمام شده آرد مصرفی شرکت حدود ۲۰ الی ۲۵ درصد کمتر از قیمت بازار می باشد.

عمده درآمد سرمایه گذاری از شرکت های قاسم ایران (قاسم - مالکیت ۸۰ درصد)، صنعتی پارس مینو (غپینو- مالکیت ۵۶ درصد)، صنایع غذایی مینو شرق (غمینو - مالکیت ۲۹ درصد) می باشد.

اطلاعات سهام

پایان اسفند	سال مالی
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده (میلیون ریال)
۱۵۳,۷۰۰	ارزش بازار - میلیارد ریال
۱۵,۳۷۰	قیمت سهم - ریال
۷۸	آخرین درصد تقسیم سود
۱۱۰	ظرفیت اسمی تولید (کلیه محصولات) - هزار تن
۱۶	سهام شناور - درصد
۵	میانگین حجم معاملات ۱ ماه اخیر - میلیون سهم



بازدهی یکساله سهم برابر با ۱۱ درصد و شاخص کل برابر با ۴۱ درصد بوده است

خلاصه صورت سود و زیان

شرح (ارقام به میلیون ریال)			واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۴۰۱	۱۴۰۲ تحلیلی
فروش			۱۷,۱۰۱,۴۲۵	۳۴,۷۷۶,۸۳۱	۴۸,۲۷۷,۸۶۰
رشد نسبت به سال قبل			۹۰٪	۱۰۳٪	۳۹٪
سود ناخالص			۵,۵۷۶,۶۴۷	۱۳,۵۴۸,۲۶۲	۱۶,۸۸۶,۸۶۲
رشد نسبت به سال قبل			۱۱۲٪	۱۴۳٪	۲۵٪
سود عملیاتی			۵,۱۲۳,۸۴۰	۱۲,۷۹۳,۴۹۱	۱۵,۸۴۷,۳۳۶
رشد نسبت به سال قبل			۱۱۷٪	۱۵۰٪	۲۴٪
سود خالص			۵,۷۳۷,۲۷۹	۱۶,۱۰۲,۹۱۱	۱۷,۳۸۵,۳۶۸
رشد نسبت به سال قبل			-۲۸٪	۱۸۱٪	۸٪
سود هر سهم (ریال)			۵۷۴	۱,۶۱۰	۱,۷۳۹
حاشیه سود ناخالص			۳۳٪	۳۹٪	۳۵٪
حاشیه سود عملیاتی			۳۰٪	۳۷٪	۳۳٪
حاشیه سود خالص			۳۴٪	۴۶٪	۳۶٪

تحلیل حساسیت سود هر سهم (۱۴۰۲) - ریال

نرخ فروش بسکویت						۱,۷۳۹
۷۰۰,۰۰۰	۶۸۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰	۶۴۰,۰۰۰	۶۲۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	
۲,۴۷۰	۲,۳۴۸	۲,۲۲۵	۲,۱۰۲	۱,۹۷۹	۱,۸۵۶	۳۰۰,۰۰۰
۲,۳۷۹	۲,۲۵۷	۲,۱۳۴	۲,۰۱۱	۱,۸۸۸	۱,۷۶۵	۴۰۰,۰۰۰
۲,۲۸۸	۲,۱۶۶	۲,۰۴۳	۱,۹۲۰	۱,۷۹۷	۱,۶۷۴	۵۰۰,۰۰۰
۲,۱۹۷	۲,۰۷۵	۱,۹۵۲	۱,۸۲۹	۱,۷۰۶	۱,۵۸۳	۶۰۰,۰۰۰
۲,۰۱۵	۱,۸۹۳	۱,۷۷۰	۱,۶۴۷	۱,۵۲۴	۱,۴۰۱	۸۰۰,۰۰۰
۱,۹۲۴	۱,۸۰۲	۱,۶۷۹	۱,۵۵۶	۱,۴۳۳	۱,۳۱۰	۹۰۰,۰۰۰

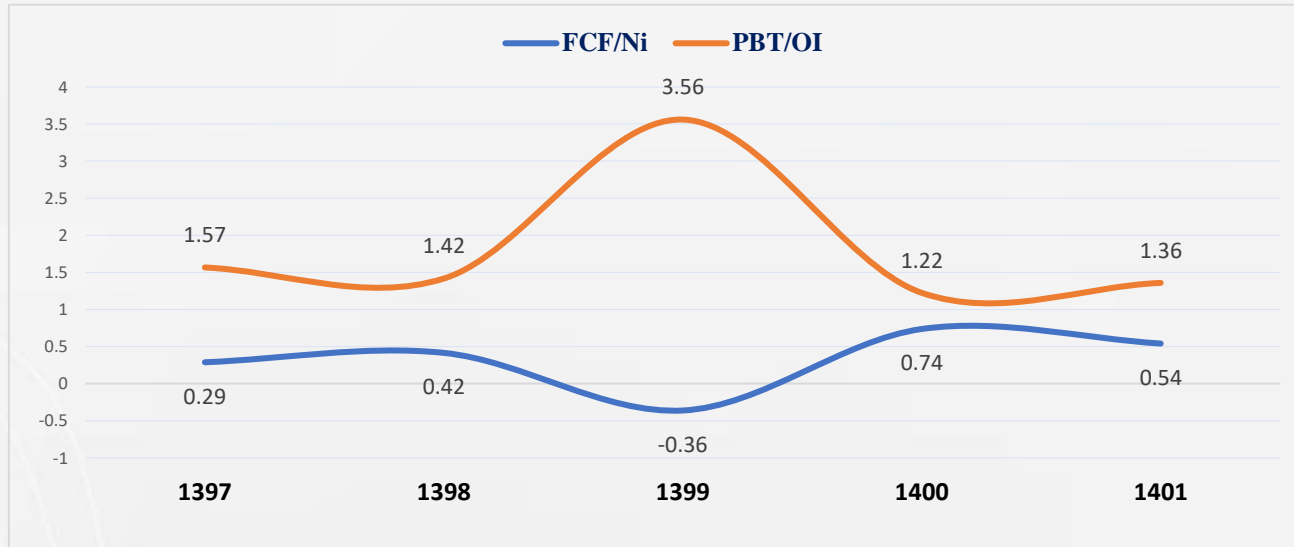
نرخ خرید روغن

مفروضات تحلیل

شرح	۱۴۰۲
مقدار تولید - هزار تن	۷۷
نرخ فروش بیسکویت - ریال / کیلوگرم	۶۰۷,۶۳۸
نرخ خرید روغن - ریال / کیلوگرم	۴۸۰,۴۲۱
نرخ خرید آرد - ریال / کیلوگرم	۱۶۰,۰۰۰
نرخ خرید شکر - ریال / کیلوگرم	۲۵۵,۰۰۰
حقوق و دستمزد	۳۰٪
تورم	۴۰٪

- مقدار تولید و فروش برای سال ۱۴۰۲ طبق پیش بینی شرکت (حدود ۱۰ درصد بالاتر از سال گذشته) در نظر گرفته شده است.
- نرخ فروش محصولات برای سال ۱۴۰۲ برابر با آخرین نرخ های فروش شرکت (اردیبهشت ماه) در نظر گرفته شده است.
- به ازای هر ۵ درصد تغییر در نرخ فروش سود هر سهم ۱۰ درصد تغییر خواهد کرد.
- هزینه های مالی شرکت طبق پیش بینی شرکت برای سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
- هزینه مالیات برای سال ۱۴۰۲ با در نظر گرفتن معافیت های مالیاتی (ماده ۱۴۳ و ۱۰۵ تبصر ۷) لحاظ شده است.
- طی سال گذشته (۱۴۰۱) حدود ۱,۲۸۱ میلیارد ریال سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها گزارش شده است که برای سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته نشده است.

FCF/Ni؛ (نسبت وجه نقد آزاد شرکت به سود خالص)



این نسبت نشان می دهد چه نسبتی از درآمد شرکت به شکل وجه نقد آزاد است که پس از کسر هزینه ها، مالیات و تغییرات در خالص سرمایه در گردش و سرمایه گذاری ها باقی می ماند و به مدیران اجازه می دهد به دنبال فرصت های جدید برای افزایش ارزش شرکت باشند.

همانطور که مشخص است این نسبت پس از رشد در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ در سال ۱۴۰۱ با کاهش همراه شده است که می تواند روند اجرای پروژه ها، پرداخت تسهیلات مالی شرکت، پرداخت سود نقدی و... برای سال های آتی شرکت مشکلاتی را ایجاد کند.

PBT/OI؛ (نسبت سود قبل از کسر مالیات (Pre-tax income) به درآمد عملیاتی (OI))

این نسبت نشان می دهد چه میزان از سود عملیاتی به سود قبل از کسر مالیات تبدیل گشته است. این نسبت اگر بیش از ۱۰۰ درصد باشد به معنی شناسایی درآمد های غیر عملیاتی مانند فروش دارایی و غیره می باشد که احتمال قابلیت تکرار نخواهد داشت و هرچه این نسبت از ۱۰۰ درصد کمتر باشد به معنی وجود بیشتر هزینه های مالی و سایر هزینه های غیر عملیاتی می باشد که احتمالاً با اصلاح ساختار سرمایه و سایر اقدامات مدیریتی قابلیت حذف شدن را دارند.

این نسبت در سال ۱۳۹۹ به دلیل شناسایی سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها افزایش داشته است که به دلیل عدم تکرار آن از یک سو و رشد هزینه های مالی از سوی دیگر منجر به کاهش این نسبت برای سال بعد شده است. همچنین این نسبت در سال ۱۴۰۱ به دلیل سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها و رشد درآمد سرمایه گذاری از شرکت های زیر مجموعه نسبت به سال ۱۴۰۰ افزایش پیدا کرده است.

P/E؛ (نسبت قیمت به سود)

P/E تحلیلی سال ۱۴۰۲ برابر با ۸/۸ می باشد.

