



گزارش بررسی وضعیت صنعت قند و شکر و شرکت قند چهارمحال

کاری از واحد تحلیل شرکت کارگزاری صبا تامين

金剛經

فهرست

- ۵ نگاهی به صنعت قند و شکر
۱۰ نگاهی به صنعت قند و شکر در جهان
۱۶ نگاهی به صنعت قند و شکر در ایران
۳۴ معرفی و تحلیل شرکت فرآورده های غذایی و قند چهارمحال



تهیه کنندگان:

- احسان کلپوران (معاونت عملیات بازار)
حسن خسروی (کارشناس ارشد تحلیل)
فرزین مرادقلی (کارشناس تحلیل)
مهساکاوینی (گرافیک دیزاینر)

نگاهی به صنعت قند و شکر

مقدمه

شکر ماده ای شیرین و خوراکی است که از دانه های ریز بلوری تشکیل شده است و به رنگ سفید و یا قهوه ای دیده می شود.

شکر یک کالای اساسی است چه مستقیم و چه غیر مستقیم مصرف انسانی دارد و دارای درجه اهمیت بالایی است.

قند یکی از منابع اصلی تأمین انرژی انسان است و ساکارز (قند چغندر قند) از عمده ترین قندهاست که فراوان و ارزان در اختیار انسان قرار می گیرد و به سادگی می تواند در بدن انسان به عناصر و ترکیبات ساده ای چون اکسیژن و دی اکسید کربن شکسته و انرژی حاصل به راحتی مورد استفاده بدن قرار گیرد. این ماده به طور طبیعی در بسیاری از گیاهان، میوه ها، لبنیات و ... و به ویژه در نیشکر و چغندر قند وجود دارد.

مهمترین گام در تولید قند و شکر تأمین نهاده های اولیه آن یعنی چغندر قند و نیشکر است. از این جهت صنعت قند و شکر وابستگی شدید به بخش کشاورزی دارد.

حدود ۸۰ درصد از شکر تولیدی در جهان از نیشکر و بقیه آن از چغندر قند به دست می آید.

در حال حاضر در کارخانه ها قند تولید نمی شود و با توجه به نوع خریداران کلان عموماً محصول تولیدی به شکل شکر خارج می شود، قندی که در ایران مصرف می شود به کارگاه های کوچک منتقل و تبدیل می شود.

میزان تعرفه و مقدار واردات شکر و سیاست های قیمت گذاری دستوری دولت برای مواد اولیه و محصولات روی حیات این صنعت بسیار تاثیرگذار است.



صنعت غذا

زراعت و خدمات وابسته

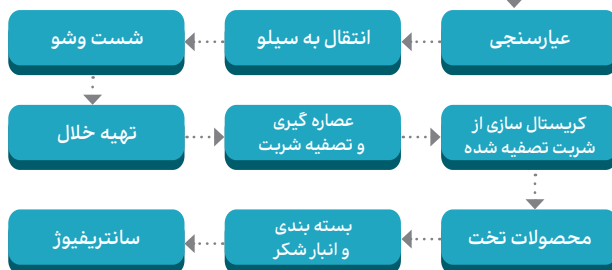
گروه غذایی به جز قند و شکر

قند و شکر

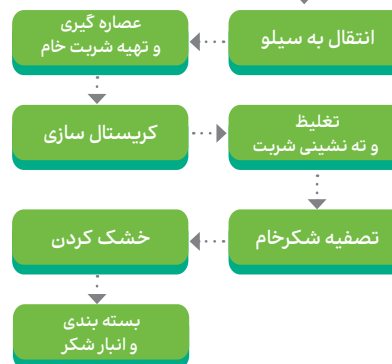
فرآیند تولید



برداشت چغندر و انتقال به کارخانه



برداشت نیشکر و انتقال به کارخانه



محصولات، مصارف و کاربردها

مصارف و کاربردها

تولید محصولات غذایی و آشامیدنی و دارویی

شرکت های دامداری و دامپروری و خوراک دام

صنعت الکل سازی و خمیرمایه

محصولات

باگاس

ملاس

شکرخام

شکر سفید

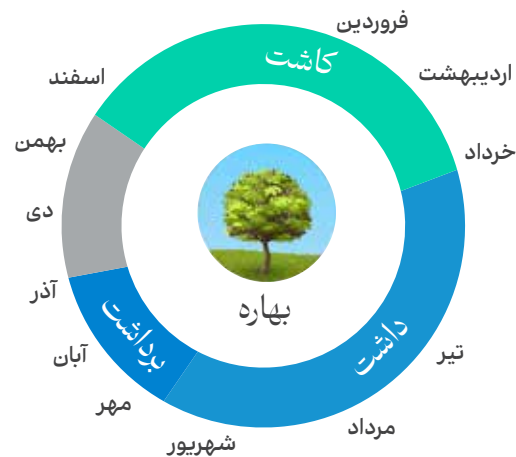
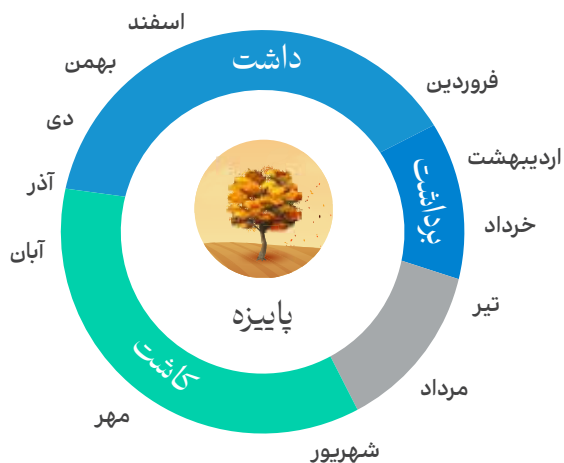
تفاله



انواع کشت چغندر قند

کشت بهاره و کشت پاییزه

حدود ۸۵ درصد از شکر تولیدی در جهان از نیشکر و بقیه آن از چغندر قند به دست می‌آید. چغندر قند در آب و هوای معتدل و نیشکر در آب و هوای گرمسیری با آفتاب و باران فراوان کشت می‌شود. چغندر قند سالانه دو مرتبه (کشت بهاره و کشت پاییزه) و نیشکر یک مرتبه در سال برداشت می‌شود. مقدار آب مصرفی نیشکر نیز بیش از دو برابر آب مصرفی چغندر قند است. با توجه به شرایط آب هوایی متفاوتی که در کشور حکم فرماست خوشبختانه هر دو کشت صورت می‌گیرد.

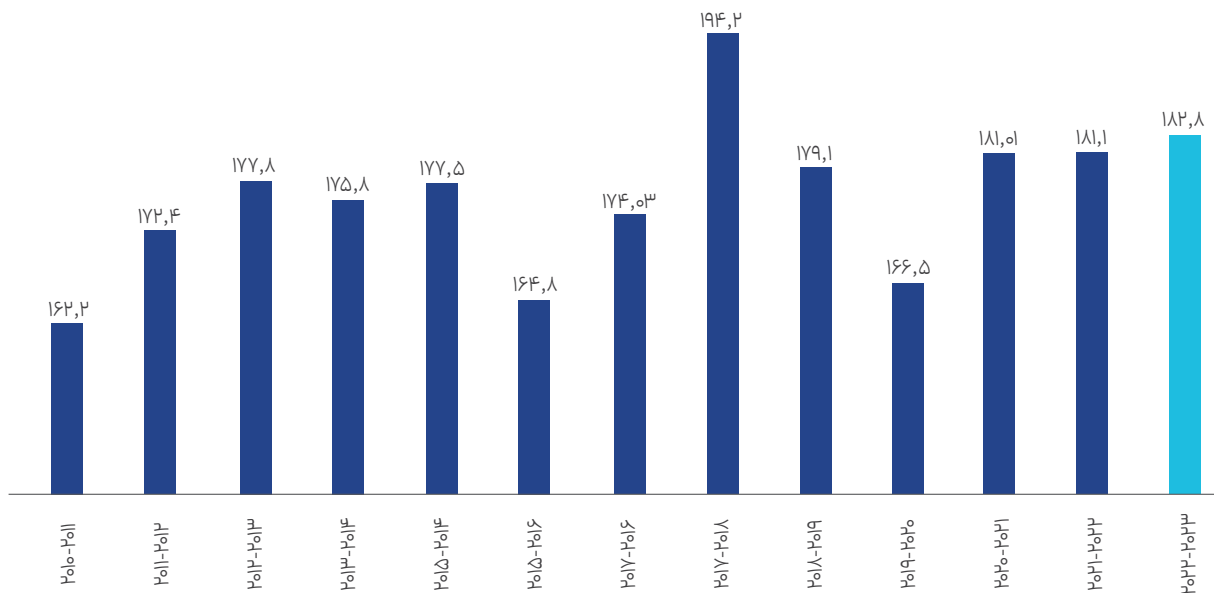


نگاهی به صنعت قند و شکر در جهان

تولید و مصرف شکر در جهان

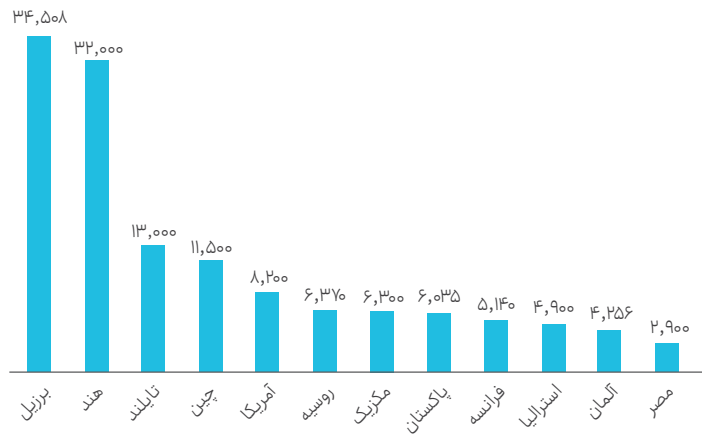
رشد تولید جهانی شکر خام طی ده سال اخیر افزایش داشته و از حدود ۱۶۰ میلیون تن در سال ۲۰۱۰ به بیش از ۱۸۰ میلیون تن در سال ۲۰۲۲ رسیده است.

رشد تولید شکر در جهان (میلیون تن)

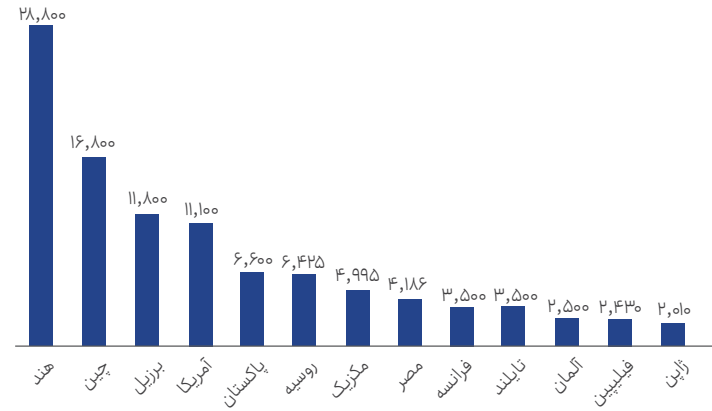


تولید و مصرف شکر در جهان

بزرگترین تولیدکنندگان شکر در سال ۲۰۲۲ (هزار تن)

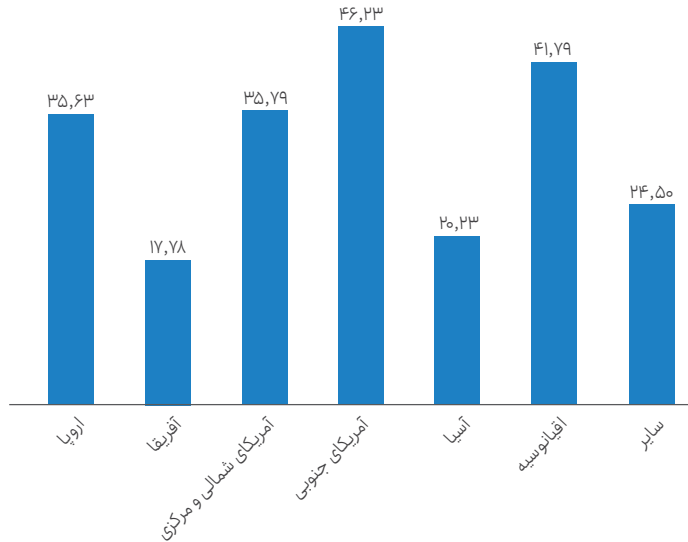


بزرگترین مصرف کنندگان شکر در سال ۲۰۲۲ (هزار تن)

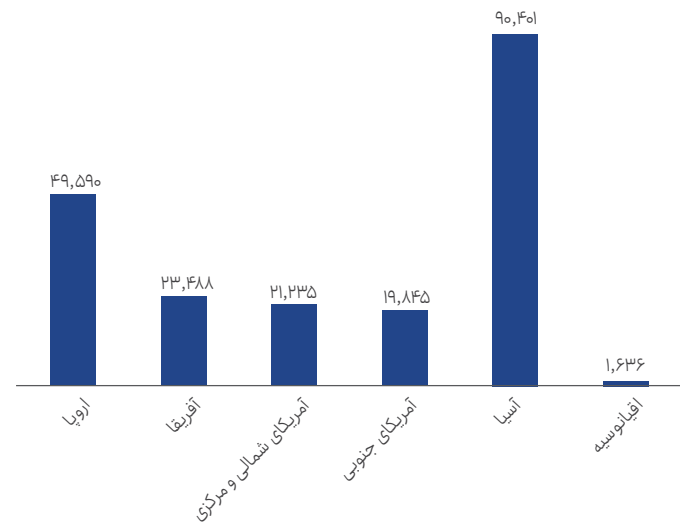


الگوی مصرف شکر

مصرف سرانه به تفکیک قاره ها و جهان در سال ۲۰۲۲ (نفر/کیلوگرم)

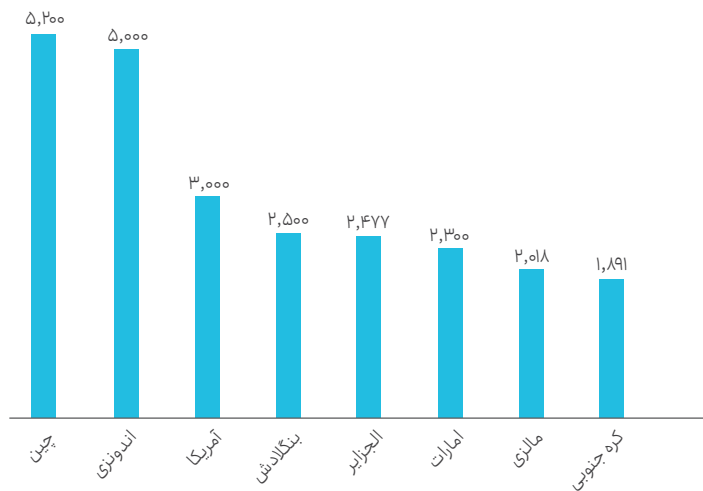


مصرف شکر خام در جهان به تفکیک قاره ها و جهان در سال ۲۰۲۲ (هزارتن)

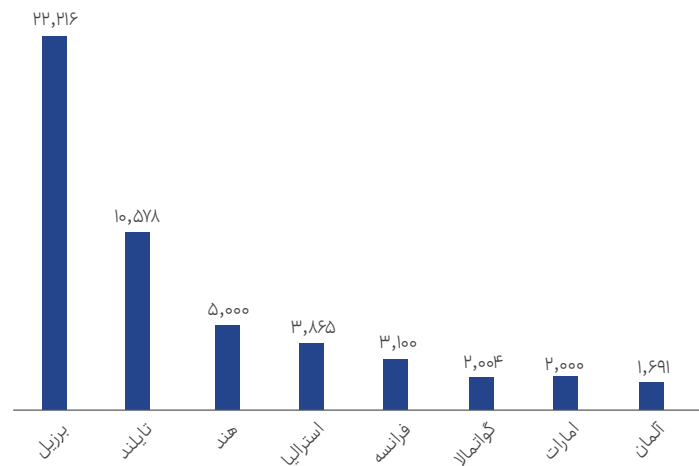


صادرات و واردات شکر

بزرگترین واردکنندگان عمده جهان در سال ۲۰۲۲ (هزار تن)



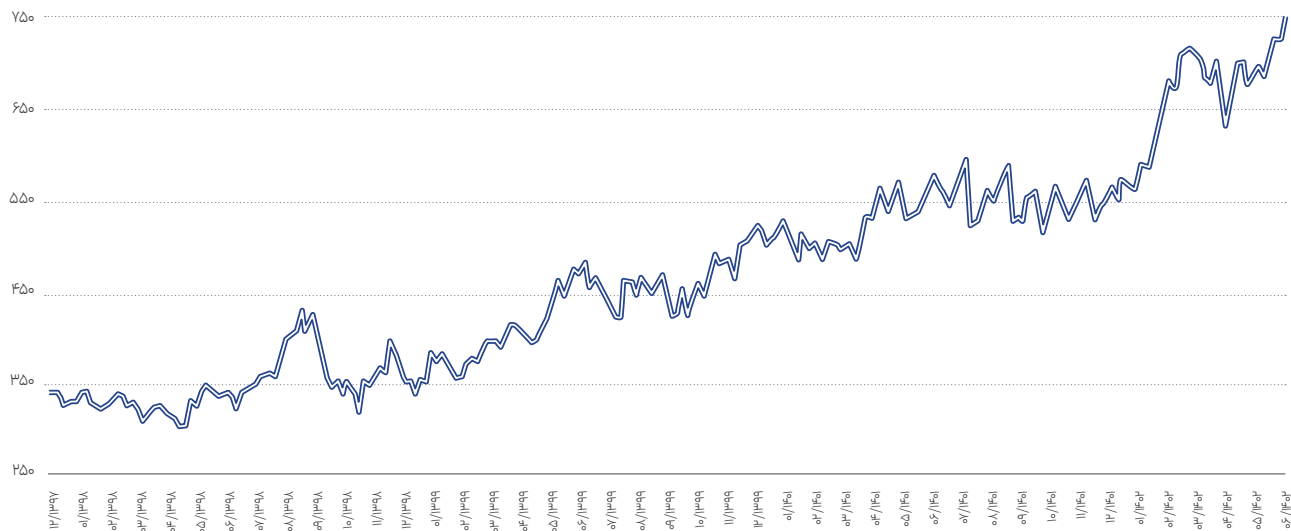
بزرگترین صادرکنندگان عمده جهان در سال ۲۰۲۲ (هزار تن)





قیمت جهانی شکر

قیمت شکر بازار لندن (دلار در تن)



نگاهی به صنعت قند و شکر در ایران

مقدمه



کشت چغندر قند در ایران، سابقه طولانی دارد، ولی کشت صنعتی آن به منظور تهیه قند و شکر حدود ۲۵۰ سال است که متداول شده است. پیش از آن، عمدتاً به عنوان علوفه دام مورد استفاده قرار می گرفت. صنعت قند و شکر، پس از صنعت نساجی، دومین صنعت قدیمی ایران به حساب می آید.

ایران یکی از هفت کشور جهان است که از نظر اقلیمی و عرض جغرافیایی، از شرایط تولید شکر از هر ۲ محصول چغندر و نیشکر برخوردار است. اما برخلاف آمار جهانی سهم تولید شکر با پایه چغندر قند نسبت به نیشکر بیشتر است و در حدود ۷۵٪ از شکر تولیدی در ایران، از فرآوری چغندر حاصل می شود.

ایران از نظر تکنولوژی، در صنعت شکر در وضعیت خوبی قرار ندارد.

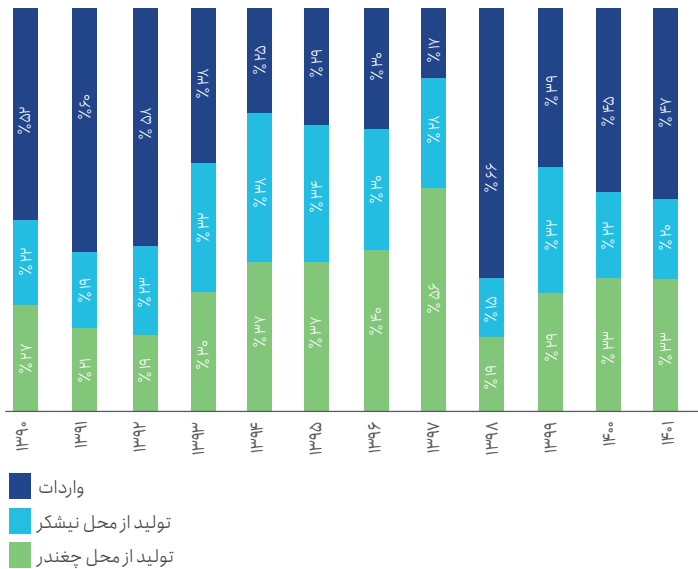
در مجموع ۳۵ کارخانه تولید شکر چغندری و ۹ کارخانه شکر نیشکری تاسیس شده است که تنها ۳۶ کارخانه فعال می باشد.

صنعت قند و شکر در ایران با افتتاح اولین کارخانه قند ایران در سال ۱۳۲۴ هجری شمسی در کهریزک با ظرفیت روزانه مصرف ۱۵۰ تن چغندر توسط یک شرکت بلژیکی آغاز بکار کرد. در حال حاضر، شرکت ها با ظرفیت سالانه حدود ۱۰۷۷ میلیون تن در حال فعالیت می باشند. در این بین نیز شرکتی در اولویت قرار دارد که اولاد و کشت باشد و ثانیاً در موقعیتی به لحاظ جغرافیایی قرار داشته باشد که بتواند حداکثر چغندر بیشتری جذب کند.

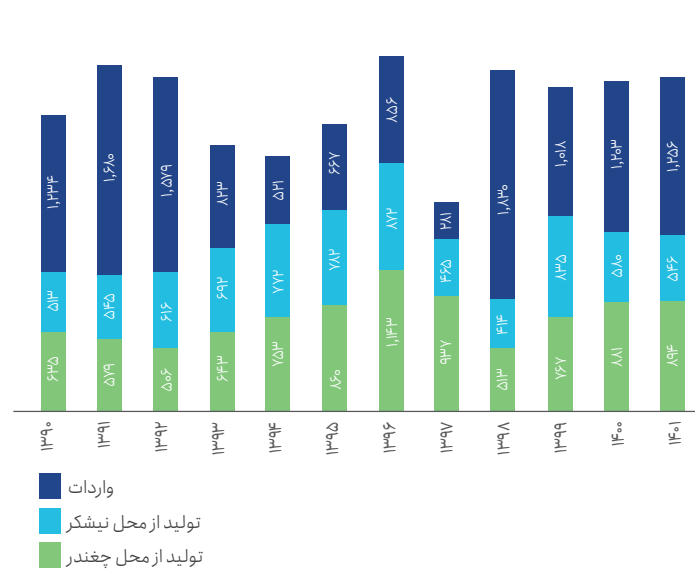
تأمین شکر مصرفی کشور

سرايه مصرف قند و شکر در ايران حدود ۲۷ کيلوگرم است و با توجه به نياز سالانه کشور به ميزان ۲,۶ ميليون تن شکر، بخشی در داخل و مابقی از طريق واردات تأمين می شود.

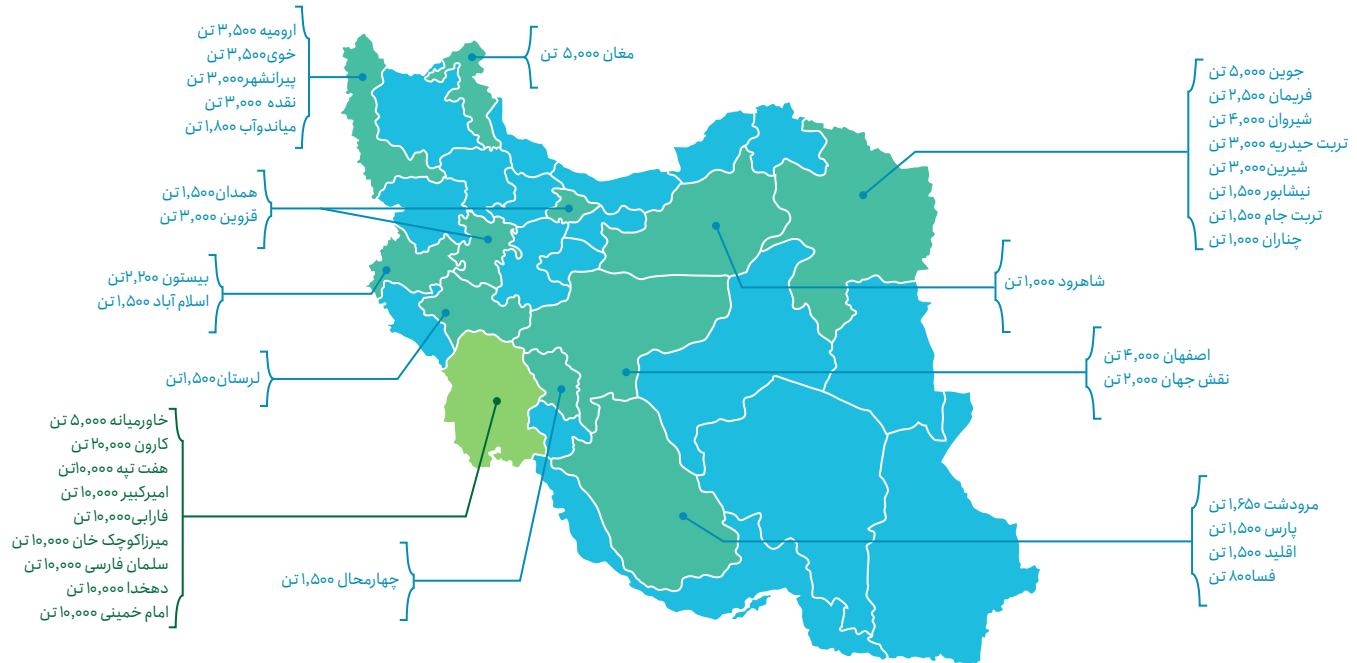
روند شکر مصرفی کشور به تفکیک منبع (درصد)



روند شکر مصرفی کشور به تفکیک منبع (هزار تن)



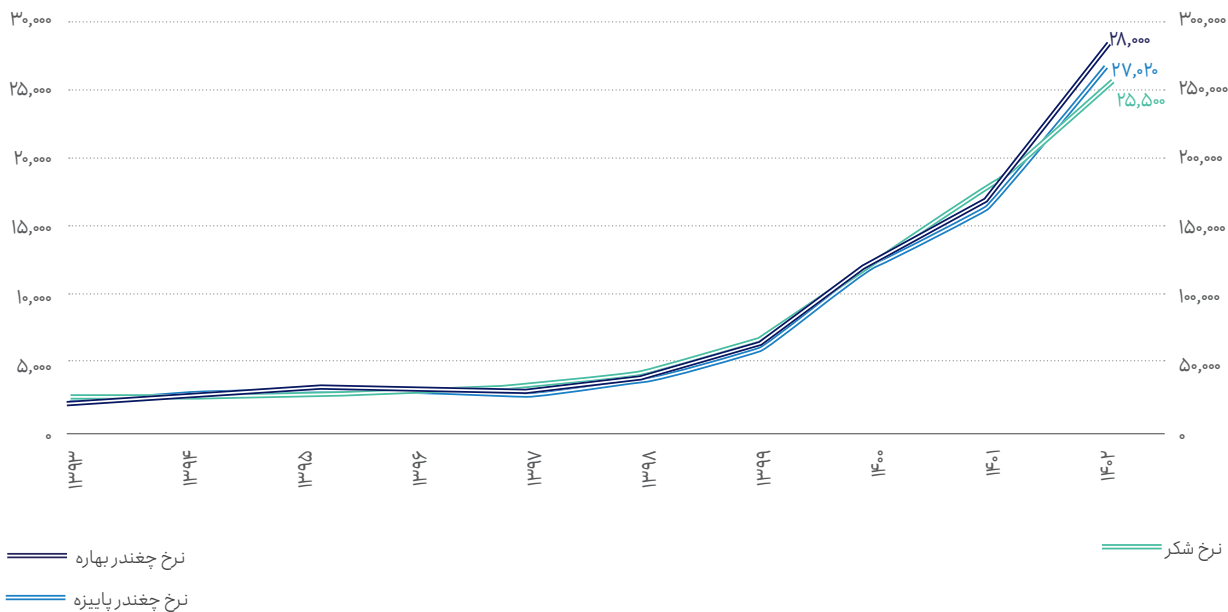
ظرفیت شرکت های تولیدکننده قند و شکر در کشور



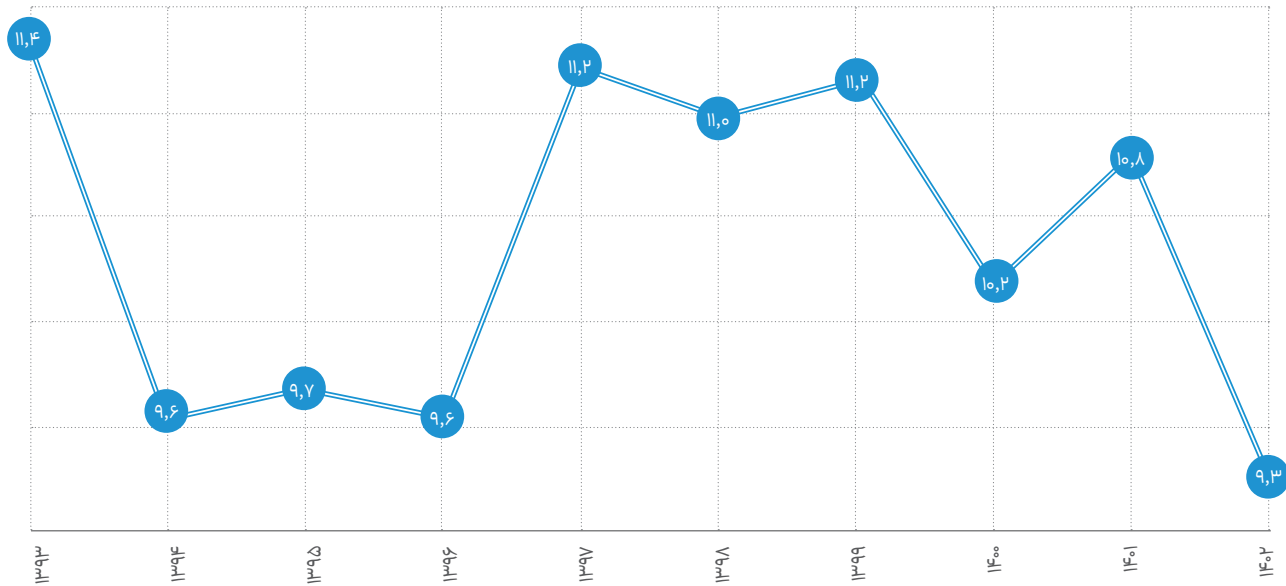
نرخ گذاری شکر و چغندر قند

قیمت فروش داخلی در رابطه با شکر سفید توسط انجمن صنفی کارخانه های قند و شکر و سازمان حمایت از تولیدکنندگان و مصرف کنندگان تعیین می شود که آخرین قیمت های مصوب برای هر کیلو شکر سفید تولیدی شرکت ۲۵۵,۰۰۰ ریال می باشد. همچنین قیمت فروش تفاله خشک و ملاس متأثر از عرضه محصولات و تقاضا از سوی بازار فروش می باشد و نرخ مصوبی برای صادرات محصولات با توجه به عدم صدور محصولات وجود ندارد.

مقایسه روند نرخ چغندر و شکر (ریال / کیلوگرم)



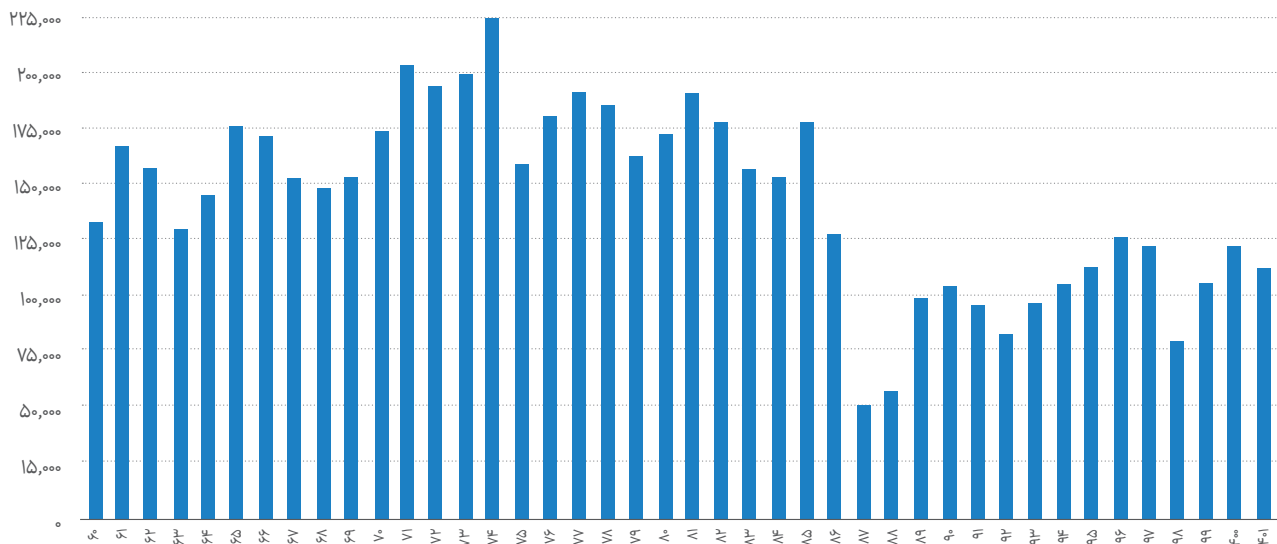
روند نسبت نرخ شکر به چغندر



سطح کشت چغندر در ایران

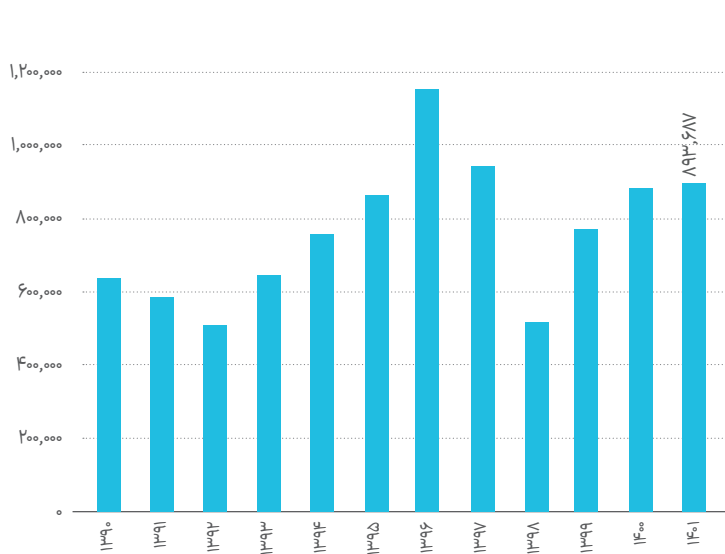
استان آذربایجان غربی با سطح زیر کشت ۳۴ هزار هکتار چغندر و تولید یک میلیون و ۶۷۰ هزار تن، اولین و بزرگترین تولیدکننده چغندر قند در کشور است و پس از آن استانهای خراسان رضوی، کرمانشاه، همدان و لرستان در رتبه های بعدی قرار دارند.

سطح کشت چغندر بین سال های ۱۴۰۱-۱۳۶۰ (هکتار)

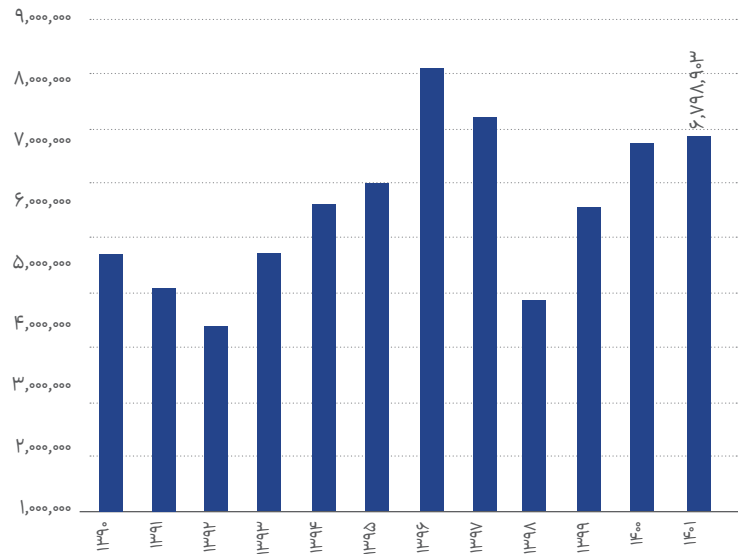


سطح کشت چغندر در ایران

روند شکر تولید از چغندر در ایران (تن)

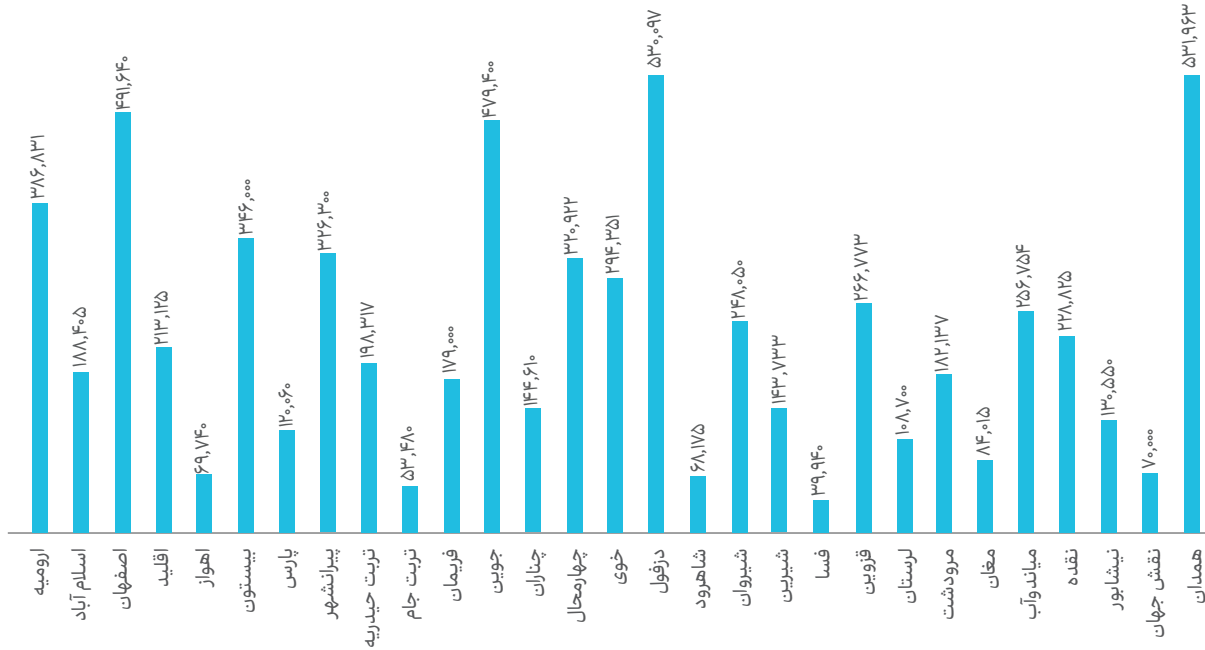


روند چغندر تولیدی در کشور (تن)



چغندر مصرفی

میزان چغندر مصرفی شرکت های قند و شکر در سال ۱۴۰۱ (تن)

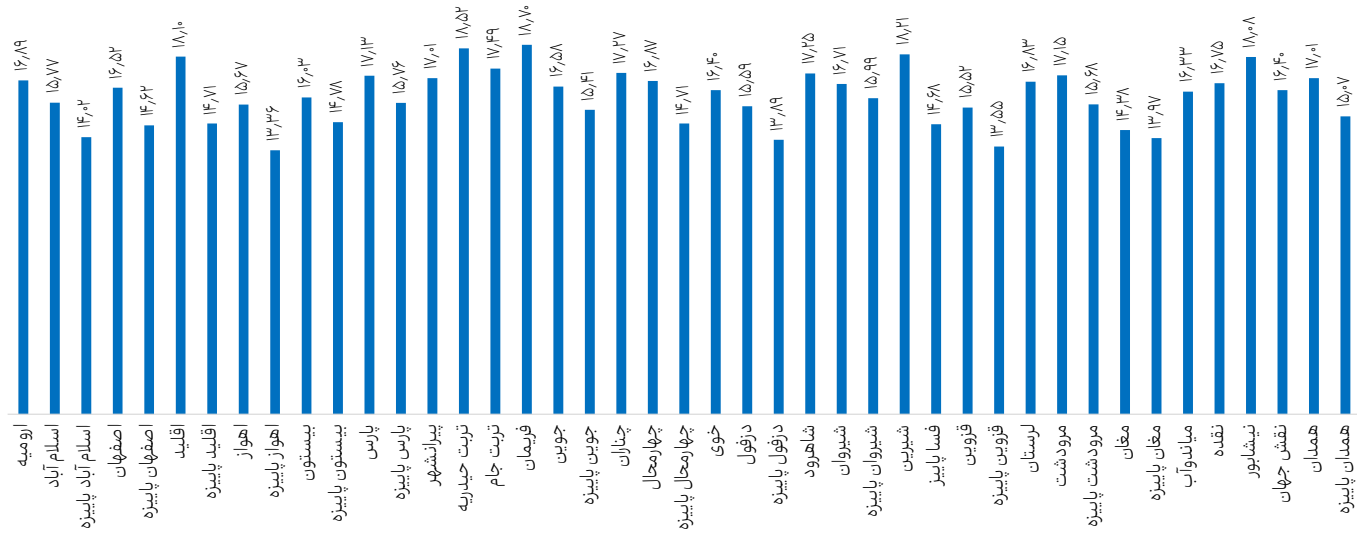


شکر تولیدی

میزان شکر تولیدی شرکت های قند و شکر در سال ۱۴۰۱ (تن)

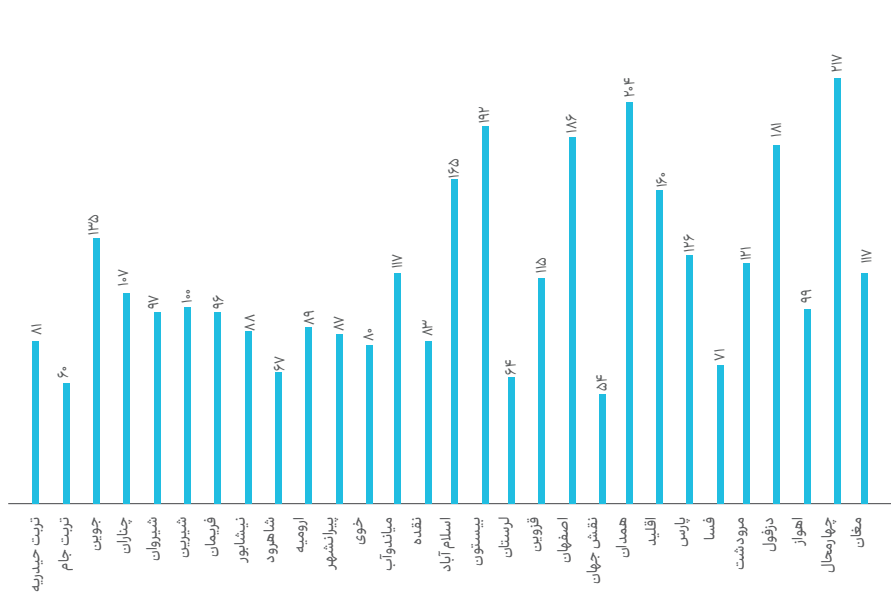


عیار چغندر دریافتی کارخانه های قند و شکر در سال ۱۴۰۱

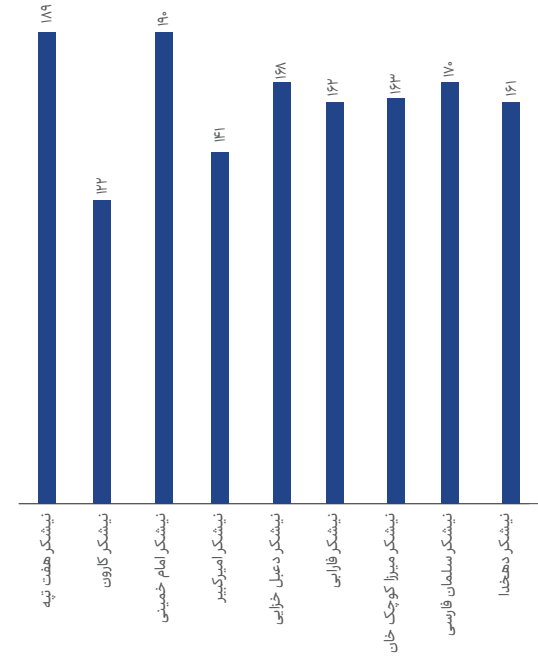


تعداد روزهای کارکرد کارخانه های قند و شکر

تعداد روزهای کارکرد کارخانه های چغندری در سال ۱۴۰۱



تعداد روزهای کارکرد کارخانه های قند نیشکری در سال ۱۴۰۱

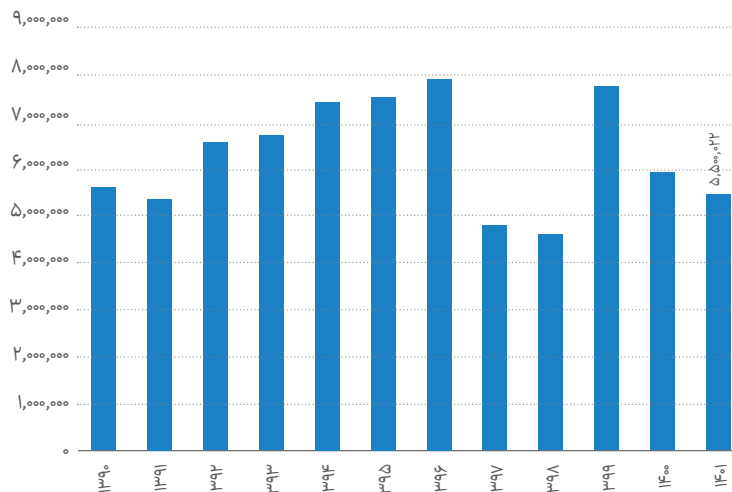


توليد نيشكر

روند شکر توليدي از نيشکر در کشور (تن)

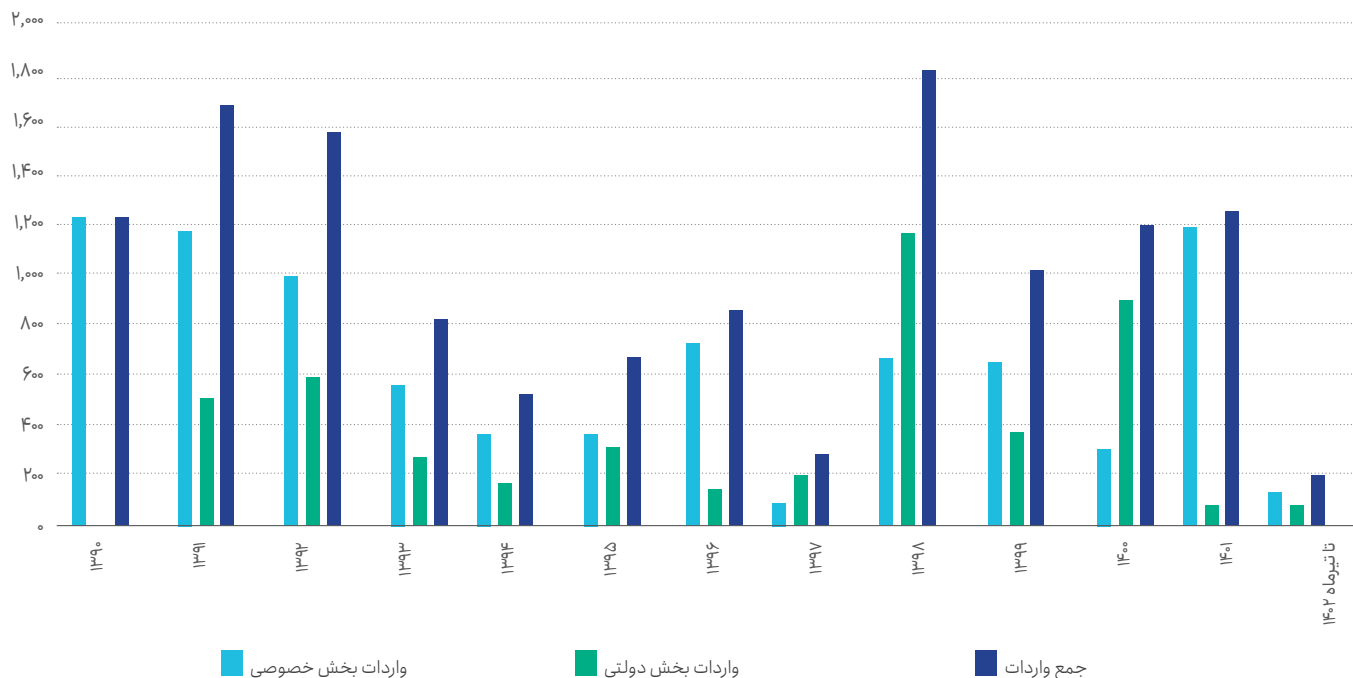


روند نيشکر توليدي در کشور (تن)



روند واردات شکر خام در کشور

روند میزان واردات بخش دولتی و خصوصی و مجموع واردات کشور (هزار تن)



وضعیت تعرفه های شکر خام و سفید

۴٪ از تعرفه های فوق حقوق گمرکی و مابقی سود بازرگانی می باشد.

تعریف حقوق ورودی، حقوق گمرکی و سود بازرگانی در ماده ۴۱ قانون مالیات بر ارزش افزوده:

ماده ۴۱ حقوق گمرکی معادل چهار درصد ارزش گمرکی کالاها تعیین می شود.

به مجموع این دریافتی و سود بازرگانی که طبق قوانین مربوطه توسط هیأت وزیران تعیین میشود حقوق ورودی اطلاق میگردد.

تبصره ۱: نرخ حقوق ورودی علاوه بر رعایت سایر قوانین و مقررات باید به نحوی تعیین گردد که:

الف. در راستای حمایت موثر از اشتغال و کالای تولید یا ساخت داخل در برابر کالای وارداتی باشد.

ب. در برگزیده نرخ ترجیحی و تبعیض آمیز بین واردکنندگان دولتی با بخش های خصوصی، تعاونی و غیر دولتی نباشد.

واردات شکر خام از ابتدای سال ۹۶ مشمول پرداخت عوارضی به مبلغ ۵۰۰ ریال به گمرک جمهوری اسلامی ایران می باشد.

دریافت ۵۰۰ ریال عوارض توسط گمرک از قانون بودجه ۹۷ منتفی گردید.

شکر سفید ۱۵٪	شکر خام ۱۰۰٪	سال ۱۳۸۰
شکر سفید ۵۷٪	شکر خام ۴۲٪	سال ۱۳۸۱
شکر سفید ۱۰٪	شکر خام ۷۰٪	سال ۱۳۸۲
شکر سفید ۱۰۰٪	شکر خام ۷۰٪	سال ۱۳۸۳
شکر سفید ۱۵٪	شکر خام ۱۳۰٪	از ابتدای سال ۱۳۸۴ تا حدود نیمه سال ۱۳۸۴
شکر سفید ۵٪	شکر خام ۳۰٪	از آبان تا بهمن ماه ۱۳۸۴
شکر سفید ۲۰٪	شکر خام ۵٪	از آول بهمن تا فروردین ماه ۱۳۸۵
شکر سفید ۱۰٪	شکر خام ۴٪	از اردیبهشت ماه ۱۳۸۵ تا آذر ماه ۱۳۸۶
شکر سفید ۲۰٪	شکر خام ۱۰٪	از آذر ماه ۱۳۸۶ تا آذر ماه ۱۳۸۷
شکر سفید ۳۵٪	شکر خام ۲۰٪	از آذر ماه ۱۳۸۷ تا ۳۰ تیر ماه ۱۳۹۰
شکر سفید ۷۰٪	شکر خام ۴٪	از مرداد ماه ۱۳۹۰ تا ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۰
شکر سفید ۷۰٪	شکر خام ۲۰٪	از مهر ماه ۱۳۹۰ تا ۳۰ بهمن ماه ۱۳۹۰ (مندرج در کتاب مقررات صادرات و واردات)
شکر سفید ۷۰٪	شکر خام ۵٪	از اسفند ماه ۱۳۹۰ تا ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۱ (مصوبه هیئت دولت)
شکر سفید ۷۰٪	شکر خام ۵٪	از مهر ماه ۱۳۹۱ تا ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۱ (مصوبه هیئت دولت)
شکر سفید ۳۲٪	شکر خام ۱۰٪	از فروردین ماه ۱۳۹۲ (مندرج در کتاب مقررات صادرات و واردات)
شکر سفید ۳۲٪	شکر خام ۲٪	از فروردین ماه ۱۳۹۲ تا ۴ دی ماه ۱۳۹۲ (مصوب ستاد تدابیر ویژه اقتصادی)
شکر سفید ۳۲٪	شکر خام ۴٪	از ۵ دی ماه ۱۳۹۲ تا ۱۴ بهمن ماه ۱۳۹۲
شکر سفید ۳۲٪	شکر خام ۱۰٪	از ۱۵ بهمن ماه ۱۳۹۲ تا پایان سال ۱۳۹۲
شکر سفید ۴۰٪	شکر خام ۱۸٪	از فروردین ماه ۱۳۹۳ تا پایان ۱۳۹۳
شکر سفید ۵۵٪	شکر خام ۴۰٪	از فروردین ماه ۱۳۹۴ تا ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۴
شکر سفید ۵۵٪	شکر خام ۲۶٪	از فروردین ماه ۱۳۹۵ تا ۵ اردیبهشت ماه ۱۳۹۶
شکر سفید ۵۵٪	شکر خام ۲۰٪	از ۶ اردیبهشت ماه ۱۳۹۶ تا ۸ آبان ماه ۱۳۹۸
شکر سفید ۵۵٪	شکر خام ۵٪	از آبان ماه ۱۳۹۸ تا پایان سال ۱۴۰۰
شکر سفید ۵۵٪	شکر خام ۱٪	از فروردین ماه ۱۴۰۱ تا اطلاع ثانوی

مهم ترین چالش های پیش روی صنعت قند و شکر



۱. خشکسالی

۲. بارش باران در فصول برداشت

۳. جایگزینی کشت سایر محصولات کشاورزی با کشت چغندر قند

۴. کاهش عیار چغندر قند با توجه به فقر مواد معدنی در خاک

۵. کاهش تعرفه های واردات

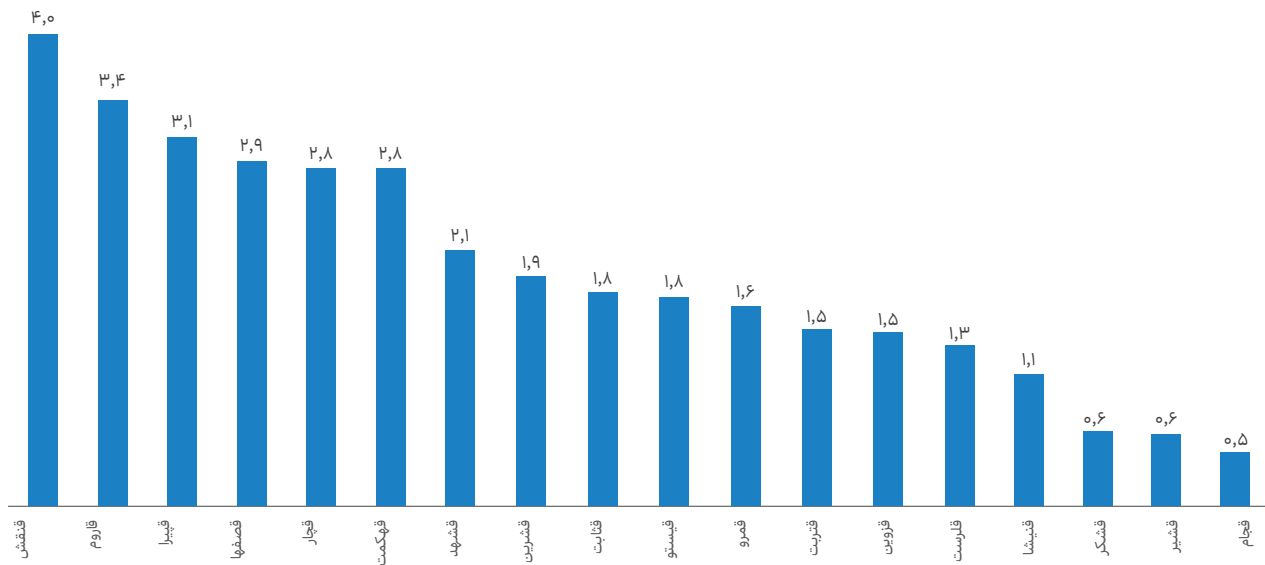
۶. عدم وجود نقدینگی لازم جهت پرداخت بدهی چغندرکاران

۷. افزایش نرخ ارز و بهای تعمیرات ماشین آلات و تجهیزات

۸. کاهش قدرت خرید خانوارها

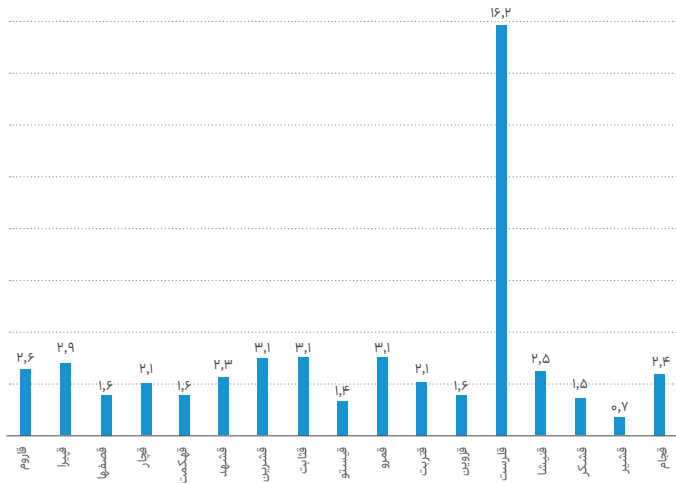
ارزش بازار شرکت های صنعت قند و شکر در بازار سرمایه (همت)

ارزش بازار صنعت قند و شکر مجموعاً ۳۵ همت می باشد.



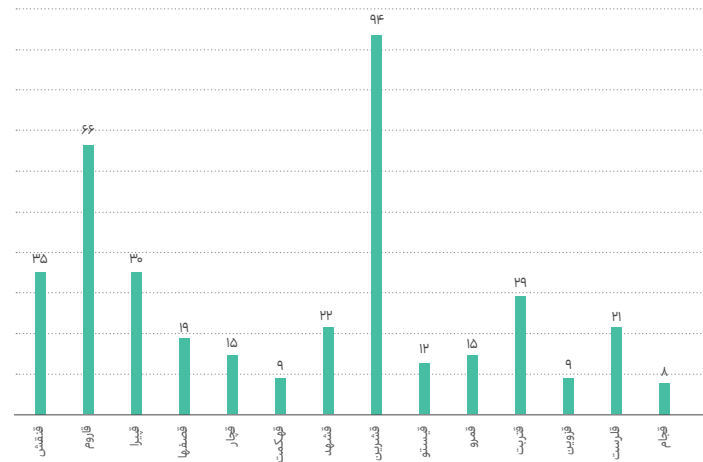
مقایسه P/S و P/E ttm شرکت های گروه قند و شکر در بازار سرمایه

مقایسه P/S شرکت های گروه قند و شکر در بازار سرمایه



این نسبت برای قنقش ۱۸۵٫۷ می باشد که به دلیل انحراف بالا نسبت به سایر شرکت ها در نمودار آورده نشده است.

نسبت P/E ttm شرکت های گروه قند و شکر در بازار سرمایه

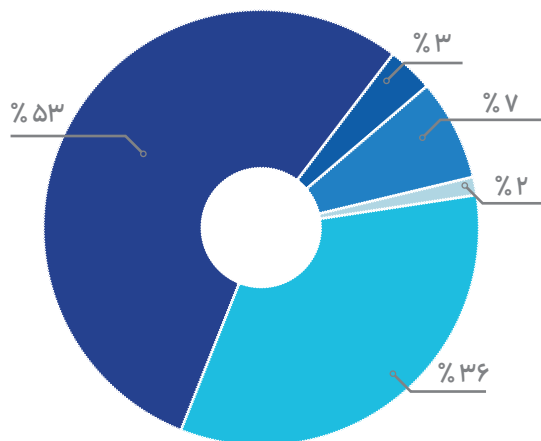


این نسبت برای قنیشا ۶۸۸ می باشد که به دلیل انحراف بالا نسبت به سایر شرکت ها در نمودار آورده نشده است.

معرفی و تحلیل شرکت
فرآورده های غذایی و قند چهارمحال

معرفی شرکت

شرکت فرآورده های غذایی و قند چهارمحال در تاریخ ۱۳۶۲/۹/۲۶ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و شرکت در تاریخ ۱۳۷۱/۳/۴ به شرکت سهامی عام تبدیل شده است. بهره برداری از کارخانه با ظرفیت اسمی مصرف یک صد هزار تن چغندر قند (طی یک صد روز کار)، در سال ۱۳۵۰ آغاز شده است. ظرفیت بخش تولید شکر از چغندر قند مقدار ۲۰ هزار تن و در بخش تصفیه شکر خام مقدار ۸۰ هزار تن در سال می باشد. مضافاً اولین معامله سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۱/۱۱/۳ انجام شده است.



- شرکت زربین دانه سرآشپز سهامی خاص
- شرکت توشه زربین سپاهان سهامی خاص
- صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی معیار
- موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
- سایر سهامداران

سهامداران

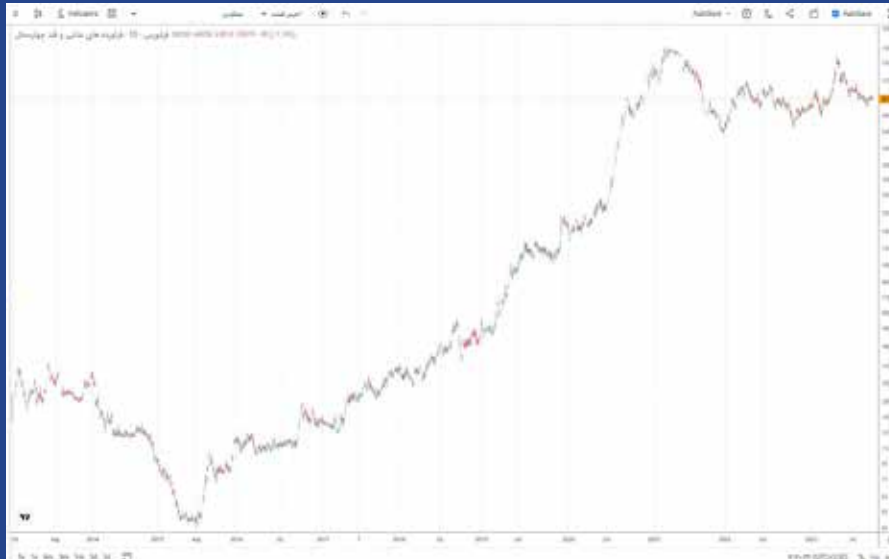
سهمداران	تعداد سهام	درصد سهام شرکت
شرکت زربین دانه سرآشپز سهامی خاص	۱,۸۱۴,۴۰۸,۰۵۸	۵۳%
صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی معیار	۲۳۶,۵۸۲,۶۵۱	۷%
شرکت توشه زربین سپاهان سهامی خاص	۹۷,۱۹۷,۸۶۸	۳%
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۶۹,۶۴۴,۶۸۴	۲%
سایر سهامداران	۱,۲۸۲,۱۶۱,۷۳۹	۳۶%
جمع	۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

قچار از منظر بورس اوراق بهادار

بازدهی قیمت سهام شرکت از روز اول عرضه: ۵۵۰٪

سقف تاریخی: ۱۴۸۰۰ ریال

بازدهی نسبت به ابتدای سال ۱۴۰۲: ۲٪-



روند تاریخی قیمتی سهام شرکت از زمان عرضه تا روز گزارش

نسبت های مالی

شرح	۱۳ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۳ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۳ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۳ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
نسبت های سودآوری				
بازده دارایی ها	۰,۱۸	۰,۲۳	۰,۲۷	۰,۱۹
بازده حقوق صاحبان سهام	۰,۵۱	۰,۶۱	۰,۴۳	۰,۳۳
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۰,۲۴	۰,۲۴	۰,۲۸	۰,۲۱
نسبت های کارایی				
گردش موجودی کالا	۸,۴۸	۶,۰۷	۵,۰۳	۷,۳۷
دوره گردش موجودی کالا (روز)	۴۳,۰۶	۶۰,۰۹	۷۲,۶۲	۴۹,۵۰
دوره وصول مطالبات (روز)	۱۶,۴۱	۵۹,۹۱	۶۲,۴۲	۴۲,۴۰
نسبت های اهرمی				
نسبت بدهی	۰,۰۰	۰,۰۸	۰,۰۳	۰,۱۶
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰,۰۰	۰,۱۸	۰,۰۴	۰,۲۵
نسبت های نقدینگی				
نسبت جاری	۱,۲۱	۱,۴۸	۲,۱۶	۲,۰۷
نسبت آنی	۰,۹۸	۱,۰۵	۱,۶۶	۰,۸۵
نسبت نقد	۰,۰۳	۰,۰۲	۰,۵۵	۰,۲۰

محصولات شرکت و مصارف آن

۱. شکر سفید: واحدهای تولید قند، کارخانه های تولید مواد غذایی و نوشیدنی، قنادی ها، داروسازی ها و مصارف عام

۲. تفاله خشک: دامپروی ها، دامداری ها

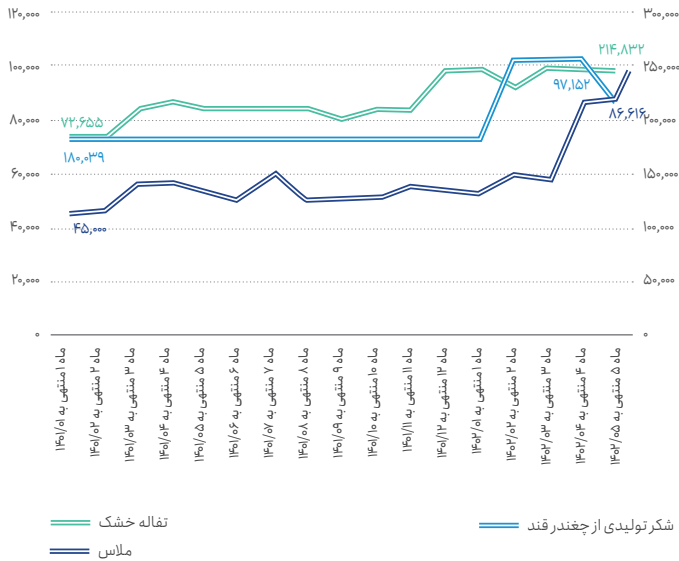
۳. ملاس: عمدتاً الکل سازی، خمیرمایه و دامپروی ها



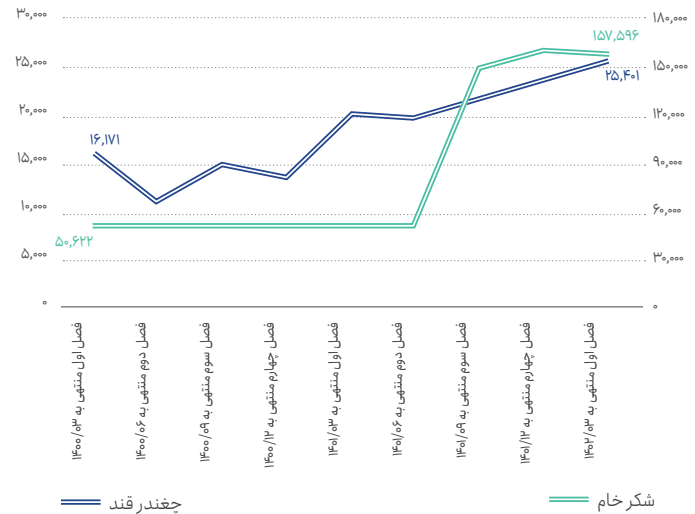
بهای تمام شده

مواد اولیه جهت تولید محصولات شکر سفید، تفاله خشک و ملاس، از چغندر قند می باشد که از طریق انعقاد قرارداد با کشاورزان داخل کشور تامین می شود. مضافاً بخشی از شکر سفید و ملاس تولیدی از محل شکر خام وارداتی است که از کشورهای دیگر همچون هندوستان و برزیل تامین می گردد و میزان شکر خام وارده براساس برآورد نیاز کشور توسط مراجع ذیصلاح و با اختصاص سهمیه در اختیار کارخانجات قند و شکر که دارای تجهیزات تصفیه می باشند قرار می گیرد و برای هر سال با توجه به میزان چغندر تولیدی داخل کشور متغیر است.

روند نرخ فروش محصولات اصلی قچار (ریال / کیلوگرم)



مقایسه روند نرخ مواد مصرفی قچار (ریال / کیلوگرم)

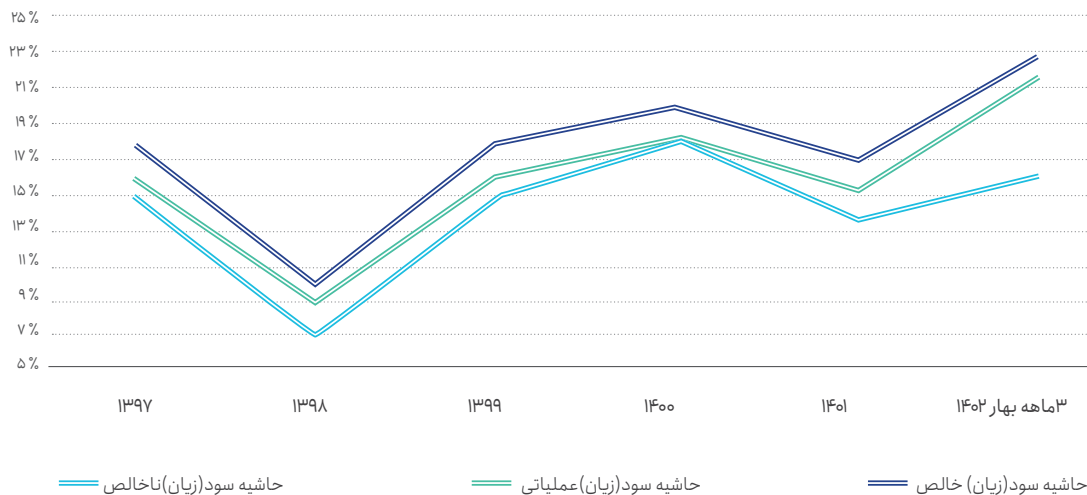


برنامه های توسعه

شرکت موضوع افزایش ظرفیت تولید شکر را بر اساس مصرف روزانه چغندر قند از ۱,۵۰۰ تن به ۳,۰۰۰ تن مورد بررسی قرار داده است و هیات مدیره نیز طرح توسعه را پذیرفته و به مدیران اجرایی شرکت دستور اقدام داده است، طرح مذکور در حال انجام است و تاکنون حدود ۸۷ درصد پیشرفت فیزیکی و ۸۰ درصد پیشرفت ریالی داشته است. علت کندی اجرای طرح مربوط به خرید ماشین آلات و تجهیزات از کشورهای ایتالیا و ترکیه است که بدلیل تحریم های اقتصادی حاکم بر کشور ورود ماشین آلات از کشور ایتالیا به کندی و با مشکلات عدیده ای در حال انجام است مضافاً با بروز بیماری کووید ۱۹ در آخرین ماه سال ۹۸ و ادامه شیوع ویروس تاکنون و محدودیت های اعمال شده، واردات ماشین آلات موصوف با مشکل همراه گردید. شرکت امیدوار است بعد از سال ۱۴۰۲ بتواند طرح پیشنهادی را به طور کامل اجرا نماید.

منابع استفاده شده جهت اجرای طرح توسعه پروژه افزایش ظرفیت مصرف روزانه چغندر قند از ۱,۵۰۰ تن به ۳,۰۰۰ تن از محل منابع داخلی شرکت صورت گرفته است.

روند تاریخی حاشیه سود خالص، ناخالص و عملیاتی قچار



صورت سود و زیان کارشناسی ۱۴۰۲

کارشناسی سال ۱۴۰۲	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۲	کارشناسی ۳ ماهه تابستان ۱۴۰۲	۳ ماهه بهار ۱۴۰۲	واحد	صورت سود و زیان
۱۶,۳۴۵,۵۱۰	۸,۸۱۸,۶۲۴	۴,۱۲۷,۷۲۹	۳,۳۹۹,۱۵۶	میلیون ریال	درآمد ناشی از فروش
(۱۲,۴۵۰,۴۷۱)	(۶,۵۳۸,۹۷۴)	(۳,۲۹۷,۱۷۷)	(۲,۶۱۴,۳۲۰)	میلیون ریال	هزینه بهای تمام شده
۳,۸۹۵,۰۳۹	۲,۲۷۹,۶۵۱	۸۳۰,۵۵۳	۷۸۴,۸۳۶	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص
(۱۸۶,۰۶۹)	(۱۰۰,۴۴۳)	(۴۳,۸۸۰)	(۴۱,۷۴۶)	میلیون ریال	هزینه های اداری، عمومی و فروش
۲۵,۲۱۳	۱۳,۵۱۵	۵,۶۴۴	۶,۰۵۴	میلیون ریال	سایر درآمدها (هزینه ها) عملیاتی
۳,۷۳۴,۱۸۳	۲,۱۹۲,۷۲۲	۷۹۲,۳۱۷	۷۴۹,۱۴۴	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
(۲۳۳,۳۹۱)	(۱۱۶,۶۹۶)	(۷۴,۸۴۶)	(۴۱,۸۵۰)	میلیون ریال	هزینه های مالی
۲۵,۲۸۲	۰	۰	۲۵,۲۸۲	میلیون ریال	سایر درآمدها (هزینه ها) غیر عملیاتی
۳,۵۲۶,۰۷۴	۲,۰۷۶,۰۲۷	۷۱۷,۴۷۱	۷۳۲,۵۷۶	میلیون ریال	سود (زیان) قبل از مالیات
(۶۰۳,۸۷۸)	(۳۱۱,۴۰۴)	(۱۰۷,۶۲۱)	(۱۸۴,۸۵۳)	میلیون ریال	هزینه مالیات بر درآمد
۲,۹۲۲,۱۹۶	۱,۷۶۴,۶۲۳	۶۰۹,۸۵۰	۵۴۷,۷۲۳	میلیون ریال	سود (زیان) خالص
۸۳۵	۵۰۴	۱۷۴	۱۵۶	ریال	سود به ازای هر سهم (EPS)
%۲۴	%۲۶	%۲۰	%۲۳	درصد	حاشیه سود (زیان) ناخالص
%۲۳	%۲۵	%۱۹	%۲۲	درصد	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
%۱۸	%۲۰	%۱۵	%۱۶	درصد	حاشیه سود (زیان) خالص
۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	میلیون ریال	سرمایه ثبت شده

مفروضات و پیش بینی سودآوری

محصولات	واحد	نرخ کارشناسی ۳ ماهه	نرخ کارشناسی ۶ ماهه دوم	نرخ کارشناسی کل ۱۴۰۲
شکر تولیدی از چغندر قند	ریال/تن	۲۴۱,۶۱۰,۶۸۹	۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۷۹۳,۶۶۵
ملاس	ریال/تن	۷۲,۴۸۳,۲۰۷	۷۶,۵۰۰,۰۰۰	۷۴,۸۵۸,۱۳۸
تفاله خشک	ریال/تن	۱۰۸,۷۲۴,۸۱۰	۱۱۴,۷۵۰,۰۰۰	۱۰۹,۰۳۶,۷۹۴
شکر حاصل از تصفیه خام خریداری	ریال/تن	۲۲۹,۵۳۰,۱۵۵	۲۴۲,۲۵۰,۰۰۰	۲۲۹,۹۹۰,۶۰۹
تصفیه شکر خام کارمزدی	ریال/تن	۷,۲۴۸,۳۲۱	۷,۶۵۰,۰۰۰	۷,۵۴۵,۶۵۰
بهای تمام شده	واحد	نرخ کارشناسی ۳ ماهه	نرخ کارشناسی ۶ ماهه دوم	نرخ کارشناسی کل ۱۴۰۲
چغندر قند	ریال/تن	۲۶,۷۰۰,۴۴۷	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۷,۷۷۹
شکر خام	دلار/تن	۵۹۲	۶۰۸	۴۹۱
کیسه شکر	ریال/عدد	۸۰,۷۶۵	۱۰۴,۹۹۵	۸۷,۶۶۸
نرخ تورم	درصد	%۳۰	%۳۰	%۳۰
نرخ دلار نیمایی	ریال	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰

بیانیه سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً جهت اطلاع فعالین بازار سرمایه تهیه شده است و محتوای آن نباید به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان گزارش است.

کارگزاری صبا تامین

SABA TAMIN BROKERAGE



WWW.SABABROKER.IR

تهران، سعادت آباد، بلوار سعادت آباد، خیابان بیست و ششم غربی (حق طلب)، پلاک ۴۷

تلفن: ۴۲۱۱۵۰۰۰ | فکس: ۴۲۱۱۵۵۰۰ | کدپستی: ۱۹۹۷۹۶۸۹۹۹