



سامان تحلیل



کارگزاری  
بانک سامان

## گزارش هفتگی سامان تحلیل

هفته منتهی به ۳ مرداد ماه ۱۴۰۳

شماره ۱۸۸

## شروع تغییرات مثبت





### در تمایز پیشتازیم

هفته نامه سامان تحلیل در راستای تقاضای مشتریان کارگزاری بانک سامان و تامین نیازهای تحلیلی و خبری آنها منتشر می گردد. این بولتن تحلیلی حاوی چکیده ای از وضعیت کلی بازار، تحلیل بازارهای جهانی، پیش بینی از وضعیت آینده بازار، گزارش های آماری از وضعیت شاخص کل، تولید و فروش شرکت ها، صنایع و شرکت های برگزیده، گزارشات منتخب کدال و همچنین تحلیل تکنیکال و بنیادی سهم های منتخب هفته است.

لازم به ذکر است این هفته نامه «صرفاً جنبه اطلاع رسانی و آموزشی» داشته و هیچکدام از مطالب داخل بولتن به منزله سیگنال خرید و فروش محسوب نمی گردد. با توجه به ماهیت آموزشی و تحلیلی بودن این بولتن، شایان ذکر است که کارگزاری بانک سامان هیچگونه مسئولیتی را در قبال خرید و فروش احتمالی سهام توسط مشتریان با توجه به تحلیل ها و مطالب مندرج در بولتن نمی پذیرد.

دکتر محسن  
تارتار

میرمحمد  
باقرزاده

شادی  
خوشبازان

بهزاد  
صمدی



تحلیل تکنیکال شرکت مخابرات ایران	بازار نفت	اوراق درآمد ثابت	سرمقاله
۵۰	۳۹	۳۰	۹
۴۶	۳۴	۱۶	۶
تحلیل بنیادی شرکت صنایع غذایی مینوشرق	قیمت‌های جهانی محصولات فلزی نشریه Metal Bulletin	کدال گردی	چکیده اخبار داخلی و جهانی



با پولسار به سرمایه‌ت سرو سامان بده

☎ ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰



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



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

PULSAR



کارگزاری  
بانک سامان

## سرمقاله

به قلم دکتر حمیدرضا مهرآور  
مدیرعامل کارگزاری بانک سامان



بازگشت به فهرست



از بی‌اعتمادی شدید سرمایه‌گذاران نسبت به بازار سهام دارد. شایان ذکر است که ریزش وحشتناک بازار سهام و نبود هیچگونه طرح و برنامه مشخص برای برون‌رفت از این وضعیت سبب ناامیدی و بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران نسبت به بازار سهام شده است. برای برون‌رفت از این وضعیت نیاز است تا مسئولین اقتصادی دولت با ارائه طرح‌ها و راهکارهای حمایتی گسترده و اثربخش، مجدداً اعتماد

با مشخص شدن نتیجه انتخابات ریاست جمهوری، بازار سهام نیز در هفته‌های قبل از انتخابات فاصله گرفته و با بهبود نسبی مواجه شد. در هفته گذشته و با انتشار اخبار و شایعات مختلف از جمله حکم دیوان عدالت اداری مبنی بر ابطال مصوبه افزایش نرخ خوراک گاز صنایع و همچنین انتشار شایعات مربوط به تغییر در حد نصاب سرمایه‌گذاری صندوق‌های درآمد ثابت از شهریور ماه، بازار سهام کمی با افزایش تقاضا مواجه شد.

قابل توجه است که بر اساس شایعات منتشر شده از ابتدای شهریور ماه سال جاری، حد نصاب سرمایه‌گذاری صندوق‌های درآمد ثابت در سپرده بانکی از ۵۰٪ به ۴۰٪ کاهش خواهد یافت. این اتفاق در صورت تحقق می‌تواند منجر به کاهش نرخ بهره شده و به همین دلیل اتفاق مثبتی برای بازار سهام محسوب می‌شود. با وجود اتفاقات و شایعات مثبت اما ارزش معاملات کماکان عدد بسیار پایینی است که این موضوع نشان



حدود ۸ درصدی، قیمت سرب ریزش حدود ۵ درصدی و قیمت مس رشد نزدیک به ۶ درصدی را تجربه کرده است. شایان ذکر است که قیمت فولاد نیز به عنوان یکی از مهم‌ترین کامادیتی‌های موثر بر بازار سهام ایران در یک سال گذشته ریزش حدود ۱۳ درصدی را تجربه کرده است.

پر نوسانی را در یک هفته گذشته تجربه کردند. در هفته گذشته و از بین کامادیتی‌های مهم در حوزه صنایع، هیچ کامادیتی وضعیت خوبی را از نظر قیمتی تجربه نکرد. مس، فولاد، روی و آلومینیوم نیز به عنوان کامادیتی‌های مهم بر روی بازار سهام ایران در هفته گذشته وضعیت نسبتاً بدی را تجربه کردند. با توجه به نزولی که در قیمت انواع نفت در یک هفته اخیر شاهد بوده‌ایم، قیمت نفت برنت به عنوان یک شاخص معتبر در زمینه قیمت‌گذاری نفت در جهان، نسبت به یک سال گذشته حدود ۲ درصد ریزش داشته است. لازم به ذکر است که قیمت نفت برنت در یک ماه اخیر حدود ۳ درصد ریزش را تجربه کرده است. قیمت جهانی طلا نیز در یک سال گذشته در مجموع رشد حدود ۲۳ درصدی داشته است؛ این در حالی است که در یک سال گذشته، قیمت انواع نفت همانطور که اشاره شد ریزش حدود ۲ درصدی، قیمت ذغال سنگ رشد حدود ۱ درصدی، قیمت آلومینیوم رشد حدود ۲ درصدی، قیمت روی رشد

سرمایه‌گذاران را برای سرمایه‌گذاری در این بازار مولد بدست آورند. لازم به ذکر است که بازار سهام آینه تمام نمای اقتصاد کشور بوده و در شرایط فعلی بدترین دوران تاریخ خود را سپری می‌کند؛ بنابراین انتظار داریم تا مسئولین اقتصادی دولت جدید به عنوان اولین اولویت به این بازار نگاه کرده و در جهت بهبود آن اقدامات و طرح‌های حمایتی موثری را در اولین فرصت انجام دهند. در ارتباط با قیمت‌های جهانی، به طور کلی هفته‌ای پر نوسان و نسبتاً منفی را شاهد بودیم. کاهش حدود چهار درصدی در قیمت انواع نفت در کنار کاهش حدود شش درصدی در شاخص LME و همچنین کاهش بیش از دو درصدی در شاخص S&P GSCI نشان از وضعیت منفی در کلیت بازارهای کالایی جهان در یک هفته گذشته دارد. از مهم‌ترین کامادیتی‌های تاثیرگذار در بورس نیز می‌توان به فولاد، مس، آلومینیوم، سرب، روی، ذغال سنگ و سنگ آهن اشاره کرد که در مجموع این کامادیتی‌ها نیز وضعیت نسبتاً





**دی گویندوس از بانک مرکزی اروپا:** به دلیل عدم اطمینان فعلی باید محتاط باشیم. سپتامبر ماه بهتری برای تصمیم گیری است. تورم در سال ۲۰۲۴ در سطوح فعلی خود خواهد ماند. ما از قبل می بینیم که دستمزدها شروع به کند شدن کرده است. داده های تورم عملاً با پیش بینی های ما مطابقت دارد.

**شرکت بریتانیایی امنیت دریایی امبری،** روز دوشنبه اعلام کرد سپاه پاسداران، یک نفتکش با پرچم توگو و تحت مدیریت امارات متحده عربی را که حامل ۱۵۰۰ تن نفت گاز دریایی بود، توقیف کرده است. امبری گفته این اتفاق روز یکشنبه در نزدیکی بندر بوشهر رخ داده است.

**جو بایدن گفت** که تصمیم گرفت از کاندیداتوری انتخابات آمریکا کناره گیری کند و از کاملا هریس حمایت نمود.

**بانک مرکزی چین** اولین کاهش نرخ بهره کوتاه مدت خود را در نزدیک به یک سال پس از رشد اقتصادی ضعیف تر از حد انتظار در سه ماهه دوم اعلام کرد. اقتصاد با کندترین سرعت خود در بیش از یک سال گذشته رشد کرد و بانک مرکزی را بر آن داشت تا نرخ بازپرداخت معکوس هفت روزه را از ۱,۸ درصد به ۱,۷ درصد کاهش دهد. بانک مرکزی تاکید کرد که این کاهش نرخ بخشی از استراتژی آن برای "تقویت تعدیل های ضد چرخه ای برای حمایت بهتر از اقتصاد" است.





خبرهای داخلی

چکیده خبرها

**مصوبه نرخ گاز خوراک و سوخت صنایع باطل شد.** طبق این نامه قیمت نرخ گاز خوراک ۷ هزار تومانی برای شرکت‌های پتروشیمی و گاز ۴ هزار تومانی صنایع، برای ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۲ ملغی شد و وجاهت قانونی ندارد.

**محمد جواد ظریف در توثیتی نوشت:** دولت آتی رئیس جمهور منتخب پزشکیان آماده است تا در گفتگو با حسن نیت - مطابق با برجام و قوانین ایران - برای تضمین پایبندی متقابل به این دستاورد بی نظیر دیپلماسی شرکت کند.

**اخباری مبنی بر تغییر نصاب سرمایه گذاری صندوق های درآمد ثابت از ماه شهریور به گوش میرسد.** از ابتدای شهریور نصاب سپرده بانکی از ۵۰٪ به ۴۰٪ کاهش خواهد یافت. از ۲۸ شهریور نصاب اوراق دولتی از ۲۰٪ به ۲۵٪ افزایش خواهد یافت. تغییر این نصاب ها میتواند منجر به کاهش نرخ بهره شود. باید منتظر ابلاغ رسمی باشیم.

**مراسم تحلیف رئیس جمهور عصر سه شنبه هفته آینده برگزار می شود.** قرار بر این شد که سه شنبه صبح نمایندگان مجلس شورای اسلامی از هیئت ها و مقامات خارجی که مهمان مراسم تحلیف رئیس جمهور هستند، استقبال کنند. براین اساس، مراسم تحلیف مسعود پزشکیان، رئیس جمهور کشورمان عصر روز سه شنبه هفته آینده در صحن مجلس شورای اسلامی برگزار خواهد شد.

# چکیده اخبار



### بازدهی بازار سهام و بازارهای موازی

یکسال	سه ماه	ماه	هفته	
۸,۸۵٪	(۵,۶٪)	۵,۳۳٪	(۱,۲۴٪)	بورس
(۱۶,۳۷٪)	(۱۲,۸۱٪)	۱,۰۱٪	(۱,۴۳٪)	فرا بورس
۲۰,۲۹٪	(۸,۶٪)	(۴,۵۰٪)	۱,۵۰٪	دلار
۴۶,۰۲٪	(۲,۵٪)	(۱,۶۱٪)	۰,۳۷٪	سکه
(۲,۰۳٪)	(۷,۴۵٪)	(۵,۳۱٪)	(۵,۰۹٪)	نفت
۲۲,۷۹٪	۳,۷۰٪	۳,۴۱٪	(۱,۸۳٪)	انس

▲ 23.89

▼ 19.65





(ریال)

بهای طلا و سکه

آخرین قیمت	قیمت طلا	آخرین قیمت	قیمت سکه	آخرین قیمت	سکه در بورس
۳۳.۷۰۲.۰۰۰	طلای ۱۸ عیار	۴۰.۹۵۳.۰۰۰	سکه امامی	۴۰.۸۹۴.۸۹۰	تمام سکه صادرات
۲.۴۱۴	انس طلا	۳۷۵.۱۵۰.۰۰۰	سکه بهار آزادی	۰	تمام سکه ملت
		۲۲۸.۰۰۰.۰۰۰	نیم سکه	۴۰.۷۹۰.۰۰۰	تمام سکه رفاه
		۱۴۸.۰۰۰.۰۰۰	ربع سکه	۴۰.۹۹۸.۸۹۰	تمام سکه آینده
		۷۰.۰۰۰.۰۰۰	سکه گرمی	۴۰.۸۰۰.۰۰۰	تمام سکه سامان
۴,۵۵۱,۰۸۰	گواهی سپرده شمش طلا (۱۰۰ سوت (۰/۱ گرم))				

بروزرسانی تا ساعت ۱۳:۴۵ روز چهارشنبه مورخ ۳ مرداد ماه ۱۴۰۳

منبع: [www.tgju.org](http://www.tgju.org)



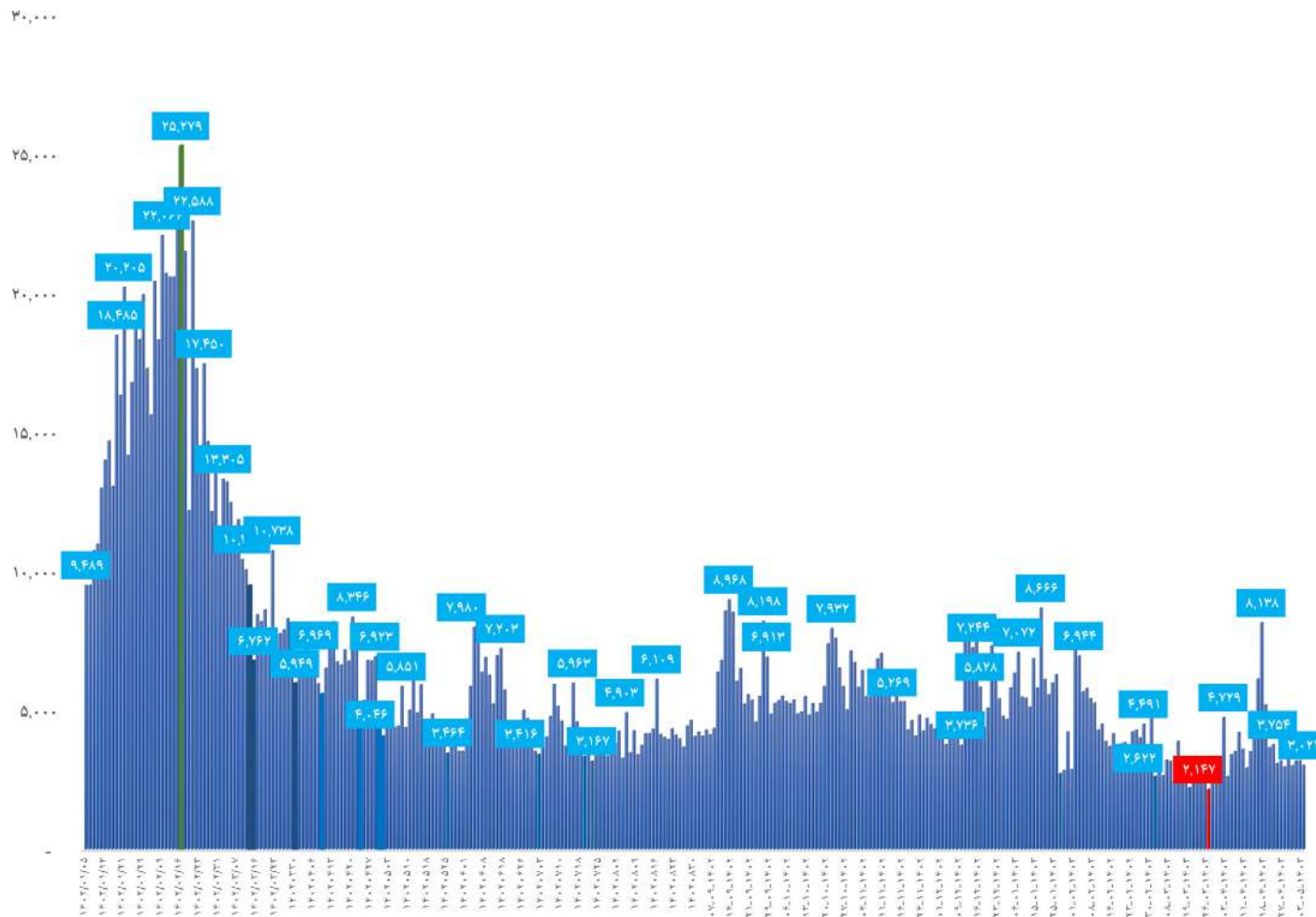


ارزش معاملات خرد

(میلیارد تومان)

ارزش معاملات خرد

- بالاترین ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۲ مربوط به ۱۶ اردیبهشت ماه ۲۵،۲۷۹ میلیارد تومان
- پایین ترین ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۳ مربوط به ۲۷ خرداد ماه ۲،۱۴۷ میلیارد تومان
- ارزش معاملات در روز (۳ مرداد) ۳،۰۲۲ میلیارد تومان بوده است.





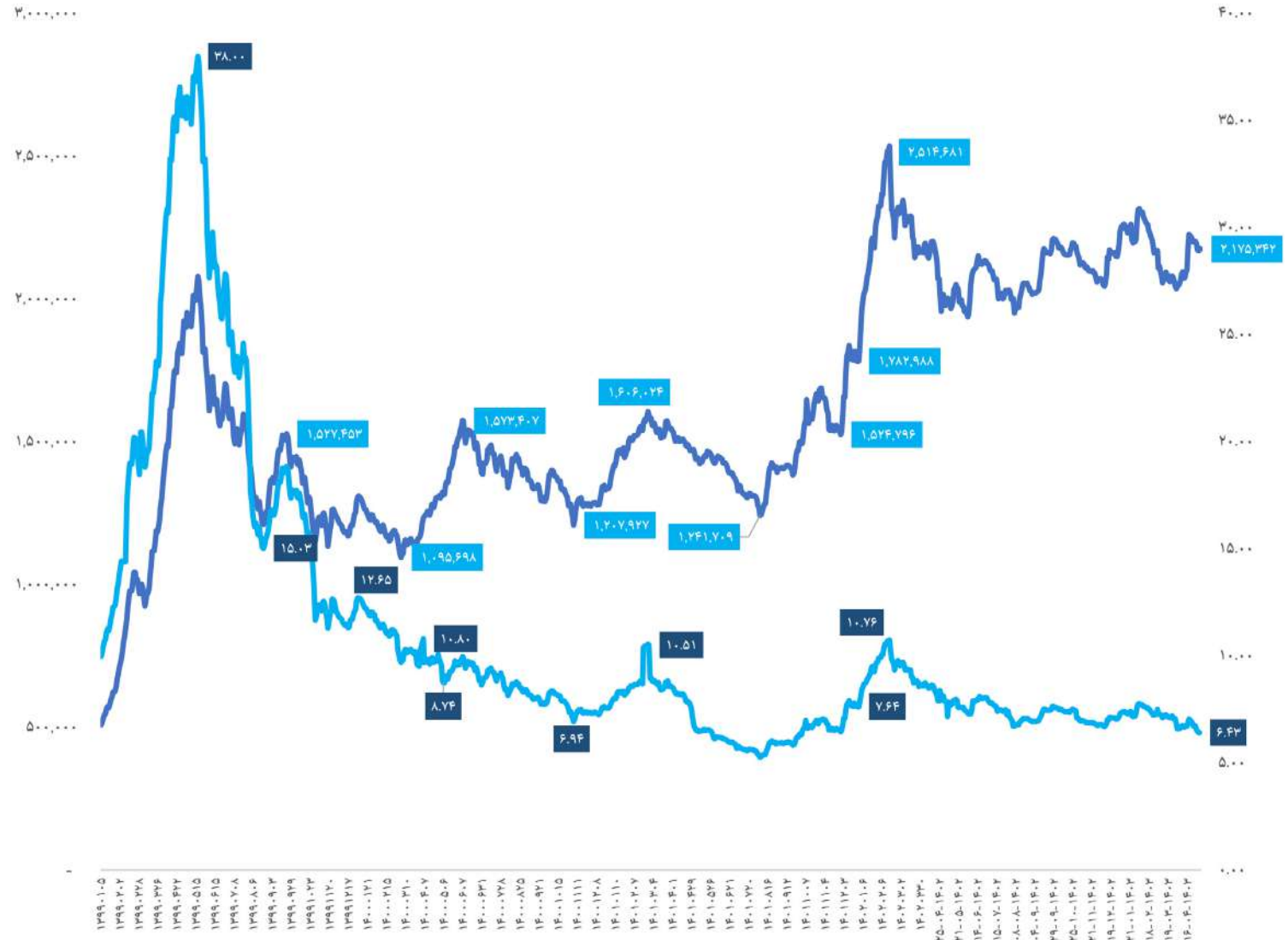
مقدار P/E TTM بورس

روند شاخص کل

**P/E چیست؟**  
یکی از فاکتورهایی که همیشه در بین سرمایه‌گذاران بورس کاربرد زیادی دارد نسبت p/e است. هر کدام از سرمایه‌گذاران به نوعی از این نسبت استفاده می‌کنند. به طور خلاصه نسبت p/e خلاصه شده عبارت price تقسیم بر eps است:

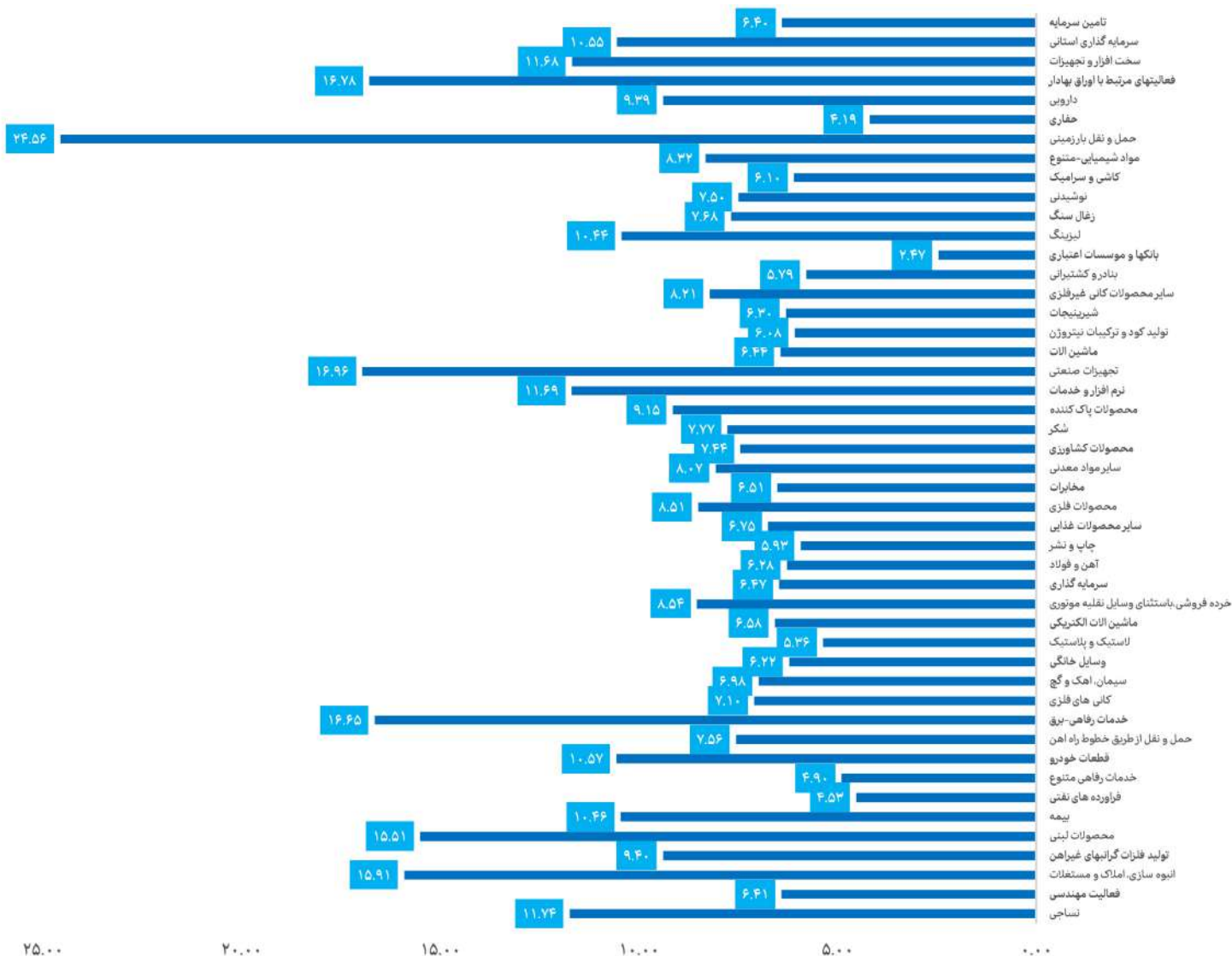
$$\text{price/earningpershare}=\text{P/E}$$

**تفسیر نسبت P/E بازار بورس:**  
نسبت p/e بازار بورس که در روند تاریخی خود بین ۵ تا ۱۵ بوده، در سال ۱۳۹۹ تا حدود ۳۵ واحد نیز رشد کرد اما بعد از آن وارد یک روند نزولی شدید شد و بعد از ریزش شدید، اکنون دوباره در بازه معقول خود (بین ۵ تا ۱۵) قرار گرفته است. لازم به ذکر است این نسبت در حال حاضر در محدوده ۶,۴۳ واحد می باشد.





P/E ttm صنایع بورس ایران



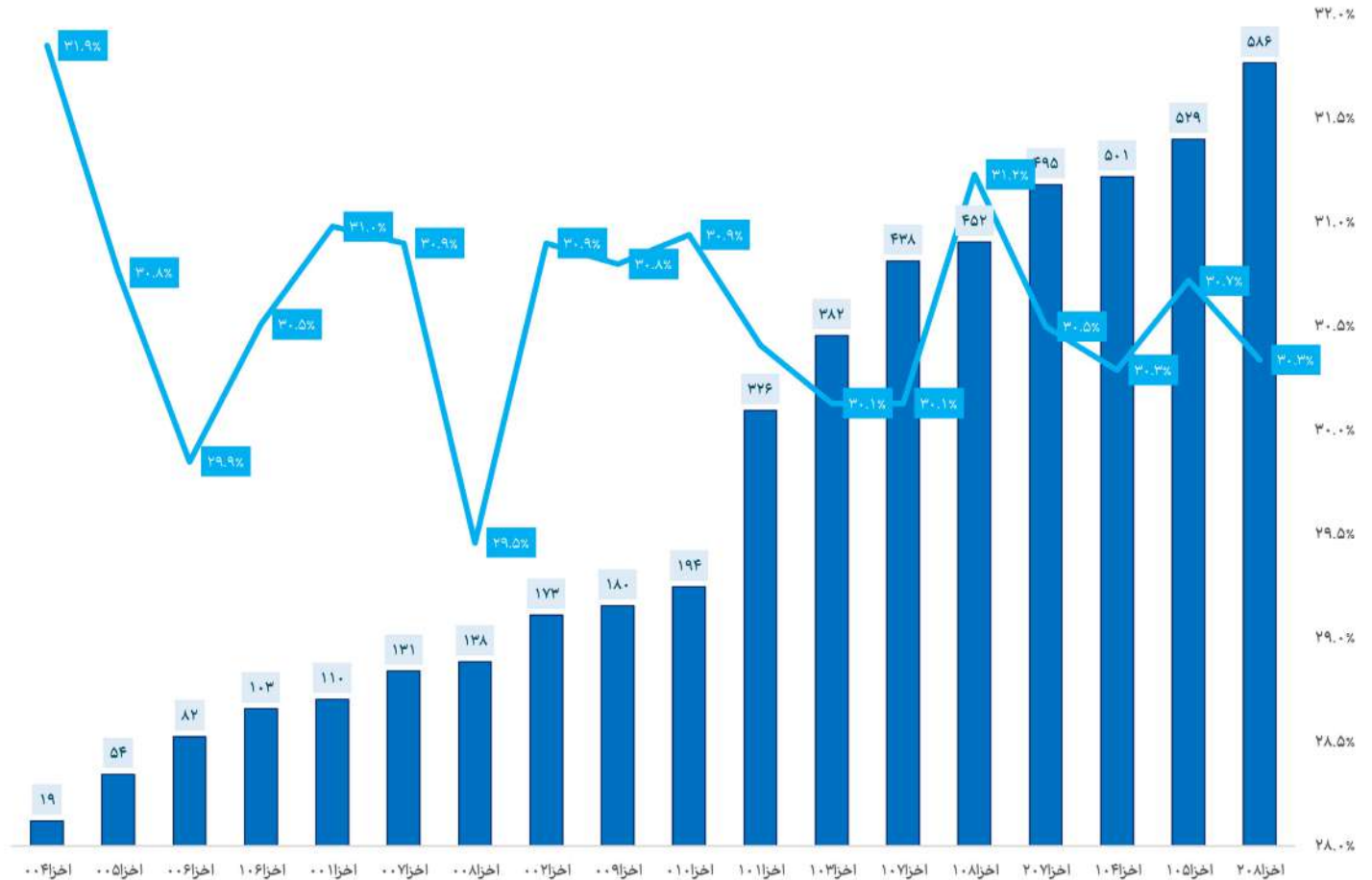


اوراق درآمد ثابت

روز تا سررسید

بازده تا سررسید

اوراق بهادار با درآمد ثابت (Fixed income security) یک نوع سرمایه‌گذاری است که در آن سود به شکل پرداختی‌هایی با نرخ بهره معین در طی بازه زمانی مشخص است. YTM یا نرخ سود تا سررسید، همان‌طور که از نامش پیداست، نرخ سودی است که از زمان خرید اوراق درآمد ثابت تا زمان سررسید آن، نصیب دارنده اوراق بدهی خواهد شد. اگر اوراق بدهی در زمان انتشار آن‌ها خریداری شود، نرخ سود تا سررسید برابر نرخ سود اسمی خواهد بود. در غیر این صورت و در زمانی بعد از انتشار این اوراق، YTM ممکن است کمتر یا بیشتر از نرخ سود اسمی باشد. خریداران و فروشندگان اوراق بدهی معمولاً بر اساس نرخ YTM تصمیم به معامله این اوراق می‌گیرند.

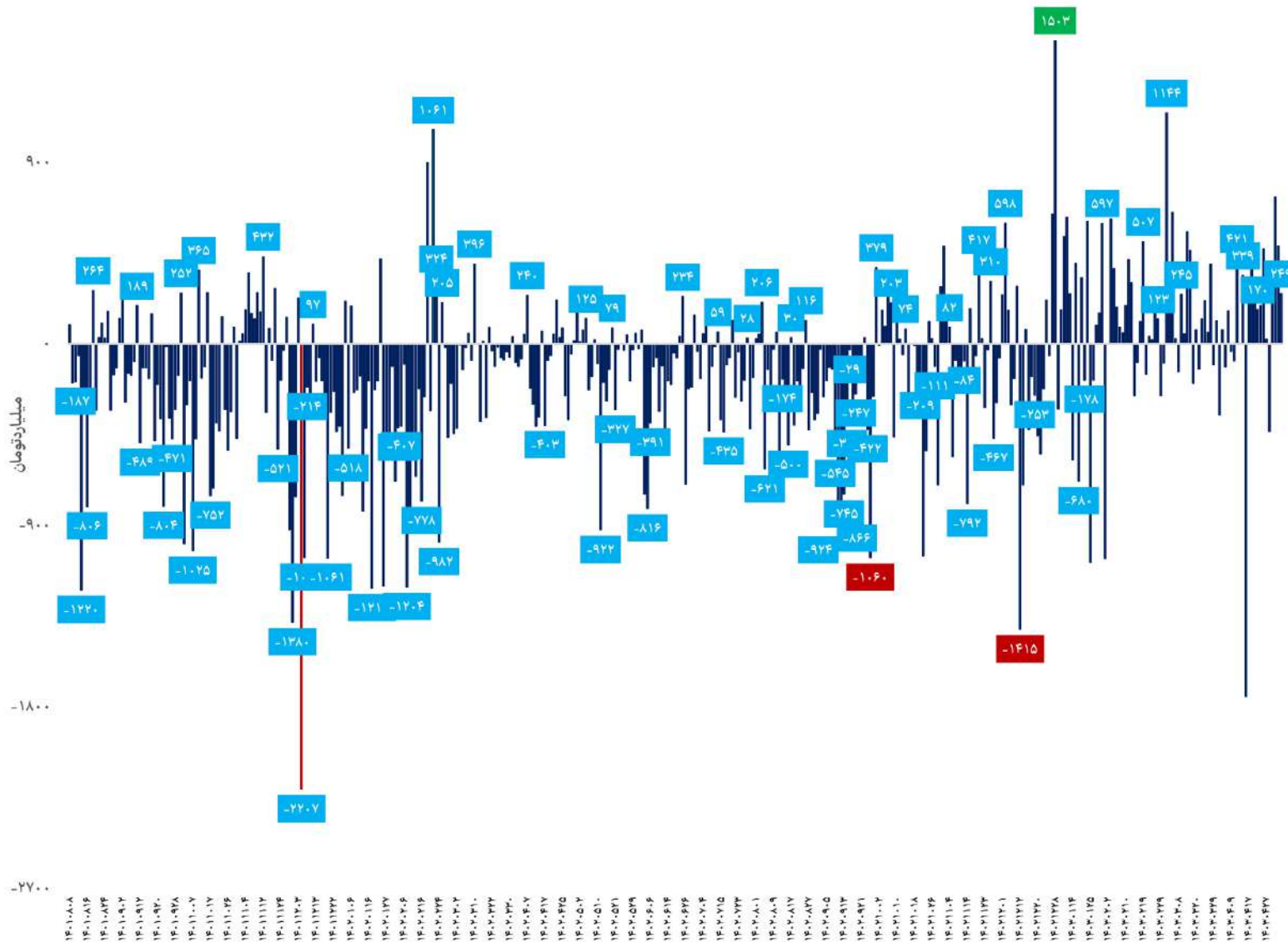






صندوق درآمد ثابت

ورود و خروج پول حقیقی به صندوق ها





پول حقیقی

سرانه ورود پول حقیقی

B: میلیارد تومان | M: میلیون تومان

بیشترین ورود پول حقیقی (هفتگی)

ورود پول	سرانه خرید	نماد
۲۷B	۶۶,۳M	چپرتو
۴۰,۱B	۲۴,۲M	شفام
۱۵B	۹۱,۸M	وهنر
۱۱,۴B	۲۹,۳M	خنور
۵B	۲۵۹M	لخانه
۶,۳B	۵M	پرداخت
۱۴B	۱۶,۴M	خپویش
۸,۹B	۴۶,۲M	سغرب
۱۱,۴B	۱۹,۲M	فسازان
۶,۷B	۵۲,۷M	خمحور

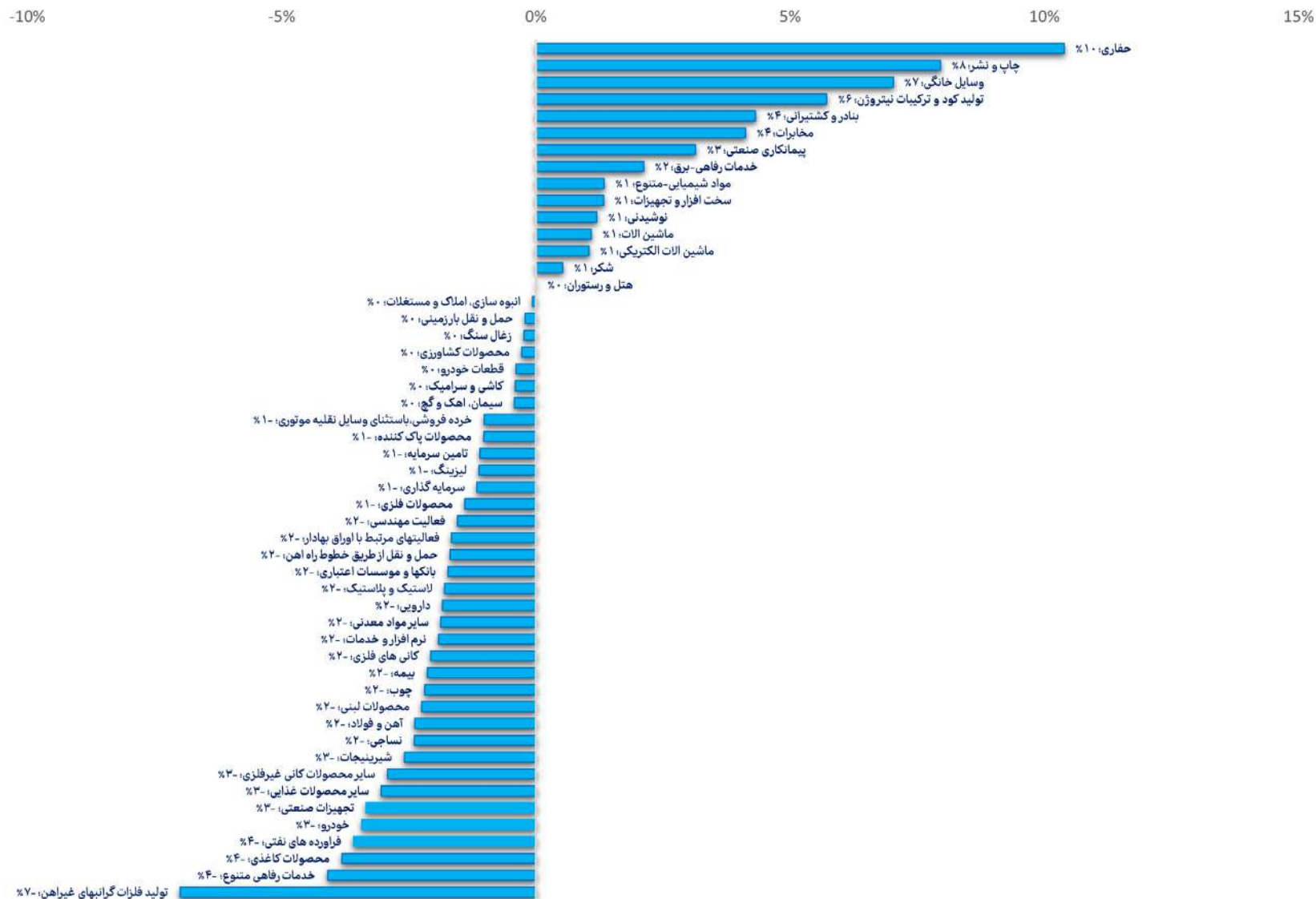
بیشترین ورود پول حقیقی (روزانه)

ورود پول	سرانه خرید	نماد
۲۸,۱B	۱۳,۸M	پارسان
۱۲,۵B	۲۲,۸M	خنور
۱۲,۳B	۶۱,۷M	خکمک
۱۰,۱B	۰,۹M	نوری
۹,۶B	۳,۹M	نیان
۸,۸B	۹M	کرماشا
۸,۷B	۱,۳M	شپدیس
۶,۴B	۳۲,۶M	رانفور
۵,۵B	۲۹,۵M	کحافظ
۴,۶B	۴,۶M	آس پ



بازدهی صنایع در هفته اخیر

(درصد)



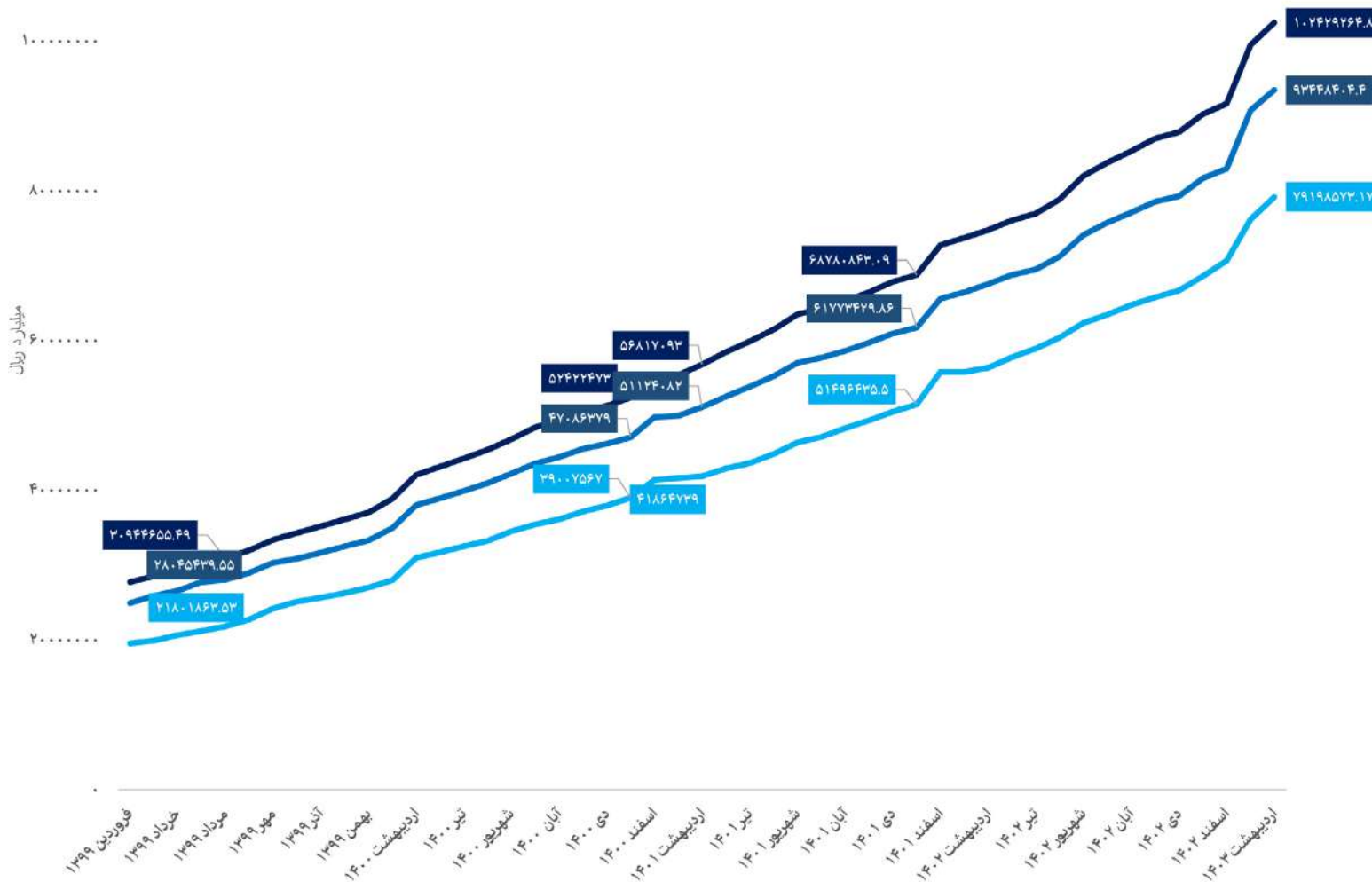




تسهیلات ( جاری و غیر جاری ) سپرده ها پس از کسر سپرده قانونی سپرده ها (۲) حجم سپرده های بانکی از ابتدای سال ۹۹ (میلیارد ریال)

مبلغ سپرده های بانکی به ۱۰،۲۴۲ هزار میلیارد تومان رسید.

اطلاعات فوق مربوط به بانکهای دولتی، خصوصی شده، خصوصی و همچنین مؤسسات اعتباری غیربانکی دارای مجوز نزد بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران می باشد. بخش دیگری از گزارش بانک مرکزی مربوط به سپرده های بانکهاست. براین اساس، مانده کل سپرده ها در شبکه بانکی کشور در پایان خرداد ماه به ۲۴۲ هزار میلیارد تومان رسیده است.





نرخ بهره بازار بین بانکی — تغییرات — (درصد)

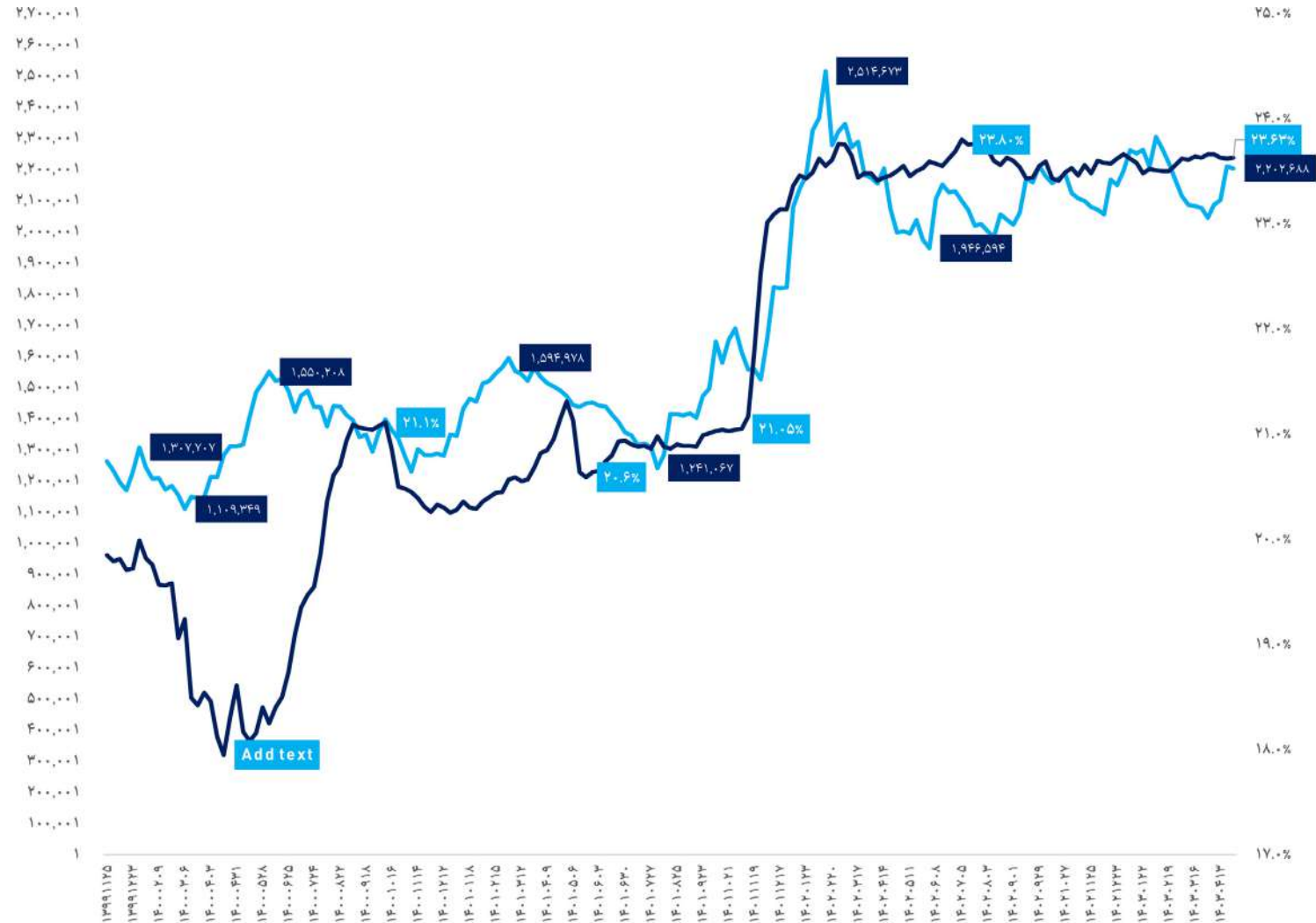
نرخ بهره بین بانکی

ممکن است بانک‌ها در دوره‌های مالی کوتاه مدت روزانه یا هفتگی با کسری یا مازاد نقدینگی روبرو شوند. اگر بانکی دچار کسری نقدینگی شود، باید از طریق وام گرفتن آن را جبران کند تا به حالت تعادل برسد.

برای اینکه بانک‌ها برای حل این مشکل به بانک مرکزی نیاز نداشته باشند، بازاری را به نام بازار بین بانکی تشکیل داده‌اند که در آن به یکدیگر وام می‌دهند. اکثر وام‌های بین بانکی سررسید کوتاه مدت یک هفته‌ای یا کمتر دارند.

وام‌دهی بانک‌ها به یکدیگر بر مبنای یک نرخ سودی است که به آن نرخ سود بین بانکی گفته می‌شود.

همانطور که در نمودار مشاهده می‌کنید این نرخ طی ۲ سال اخیر در یک روند کاملاً صعودی بوده و در محدوده ۲۳،۶۳ درصد قرار دارد.

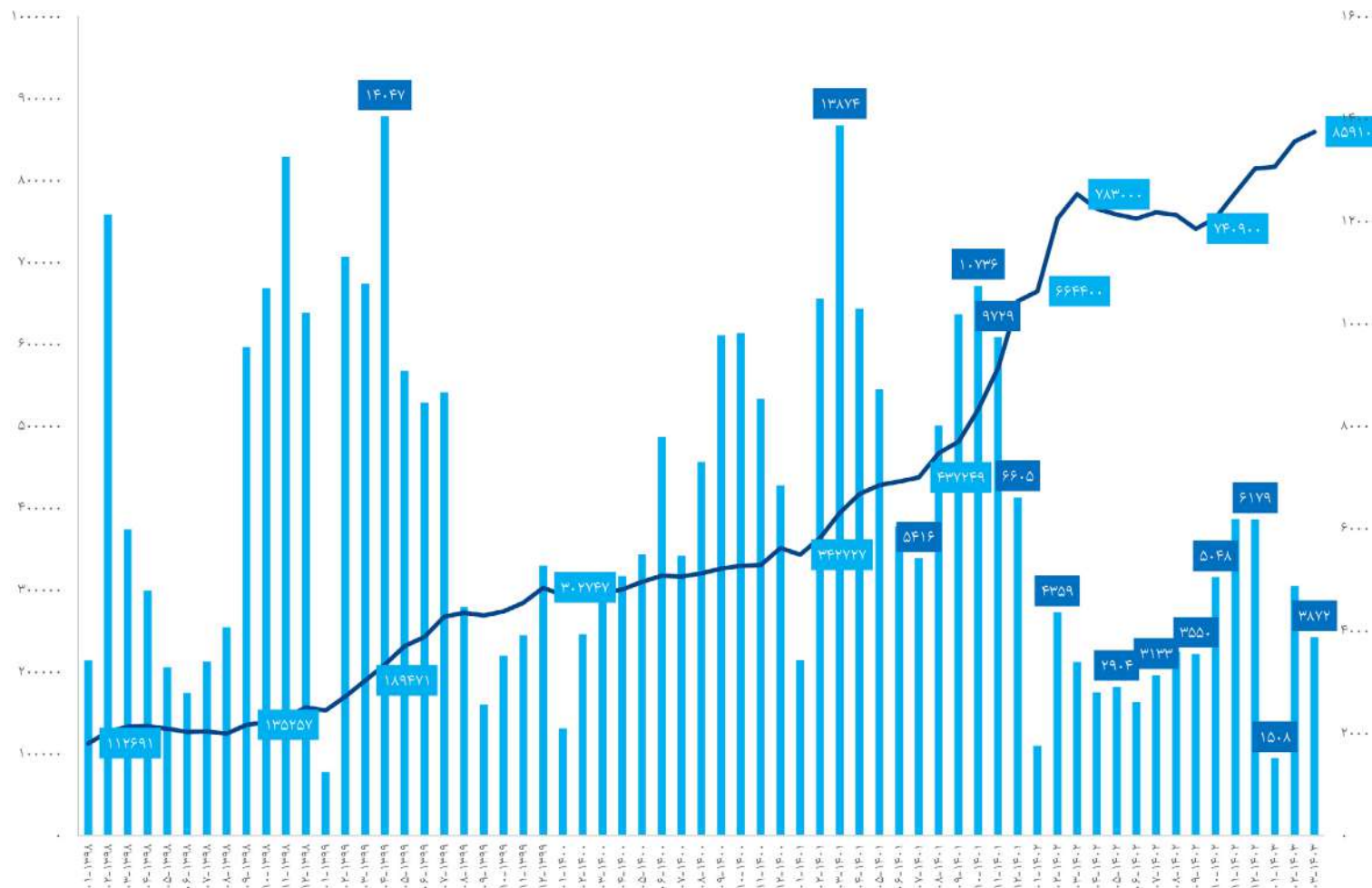




متوسط قیمت مسکن متر مربع (هزار ریال) — تعداد معاملات (واحد مسکونی)

گزارش تحولات بازار مسکن شهر تهران

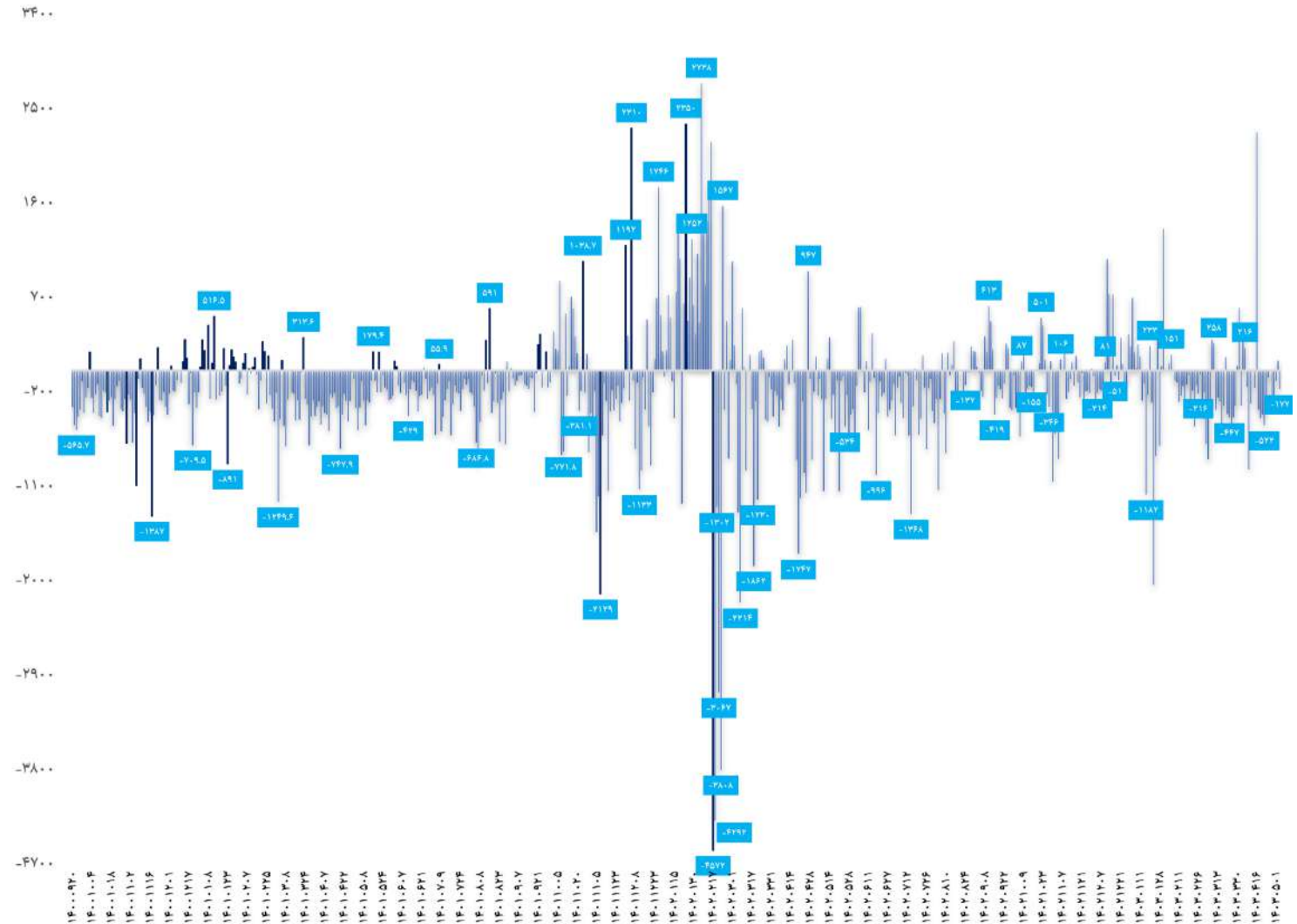
میانگین هر متر مربع مسکونی در شهر تهران در محدوده ۸۵۹،۱۰۰ هزار ریال گزارش شده است.





تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی (بورس و فرابورس) (میلیارد تومان)

زمانی که مقدار خرید سهام توسط سهامدار حقیقی یا سهامدار حقوقی از مقدار فروش آن بیشتر باشد، با کم کردن ارزش خرید از ارزش فروش عددی که به دست می آید مثبت است که نشان می دهد سهامدار خریدار بوده است و زمانی که ارزش خرید از ارزش فروش کمتر باشد، تفاضل ارزش خرید از فروش منفی شده و بیانگر فروشنده بودن سهامدار است.



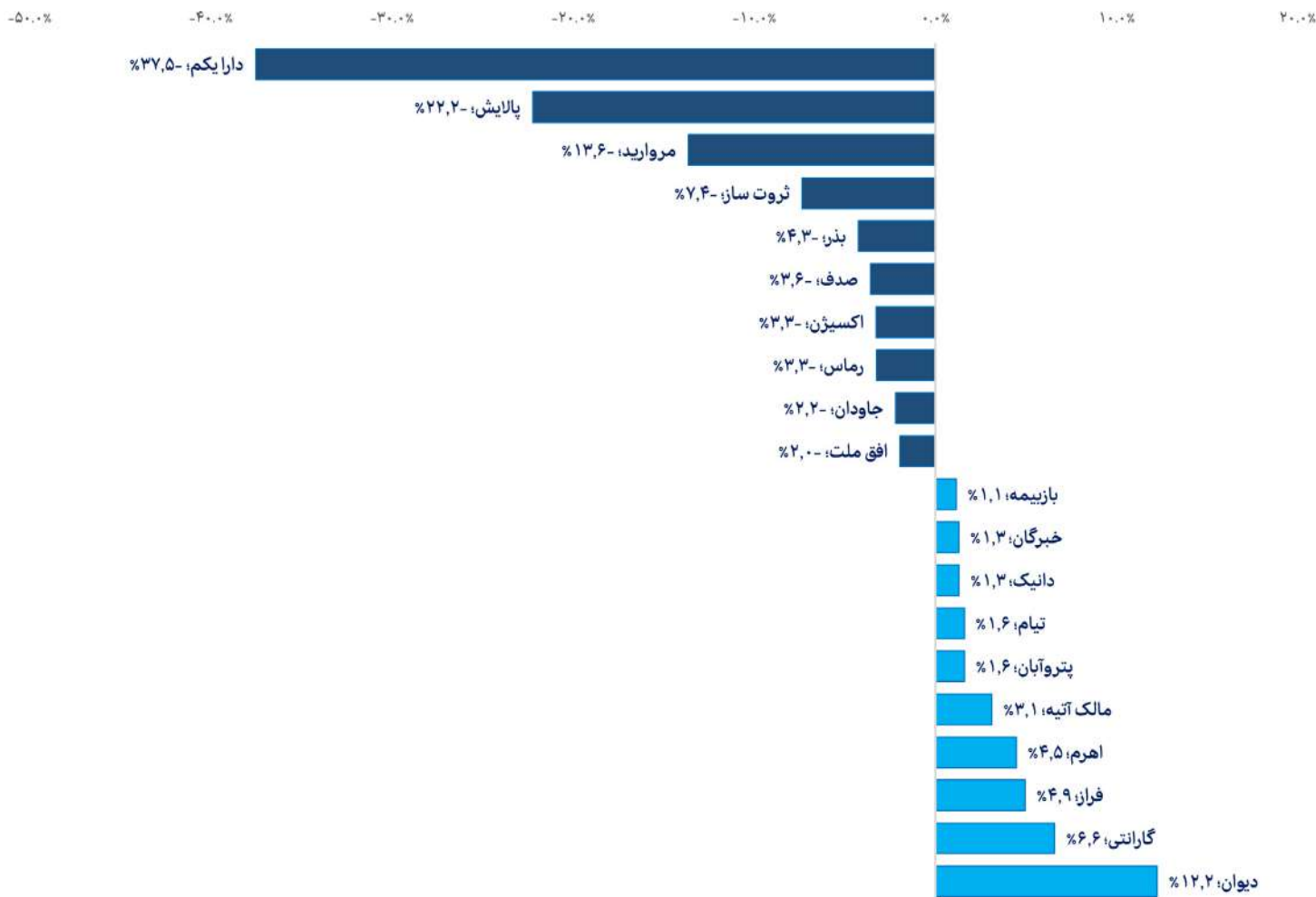






(درصد)

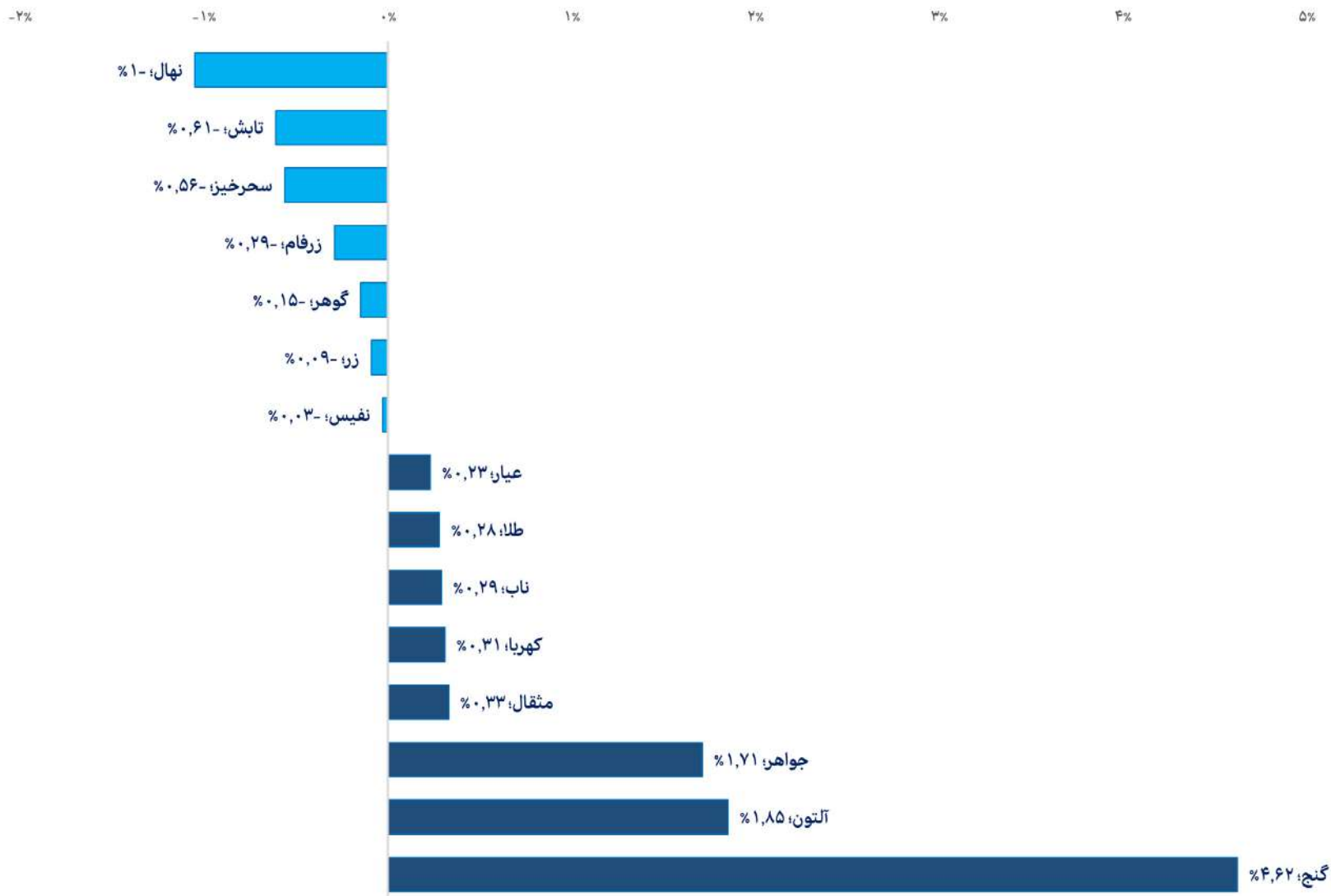
حباب صندوق های سهامی





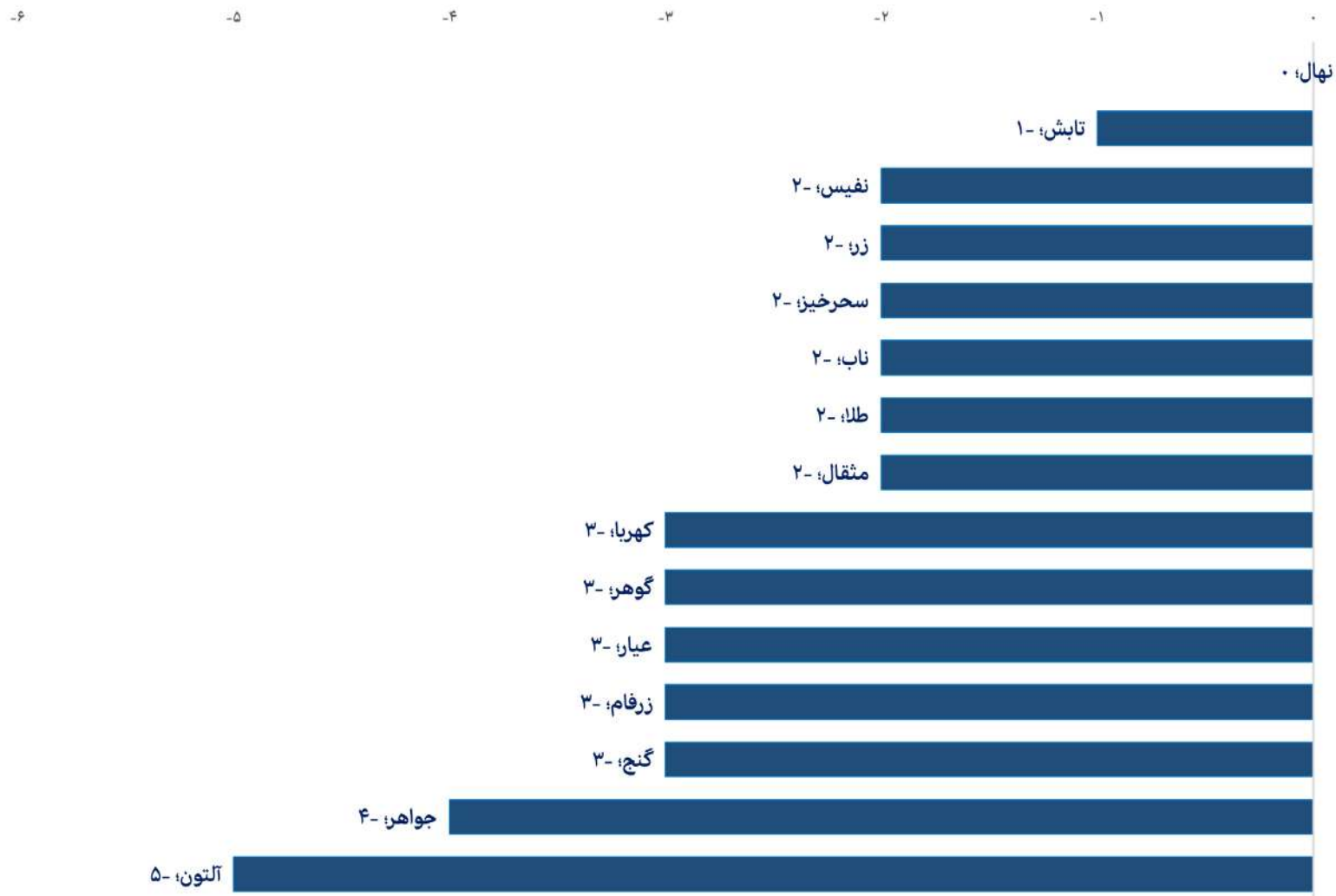
حساب صندوق های طلا و کالایی

(درصد)





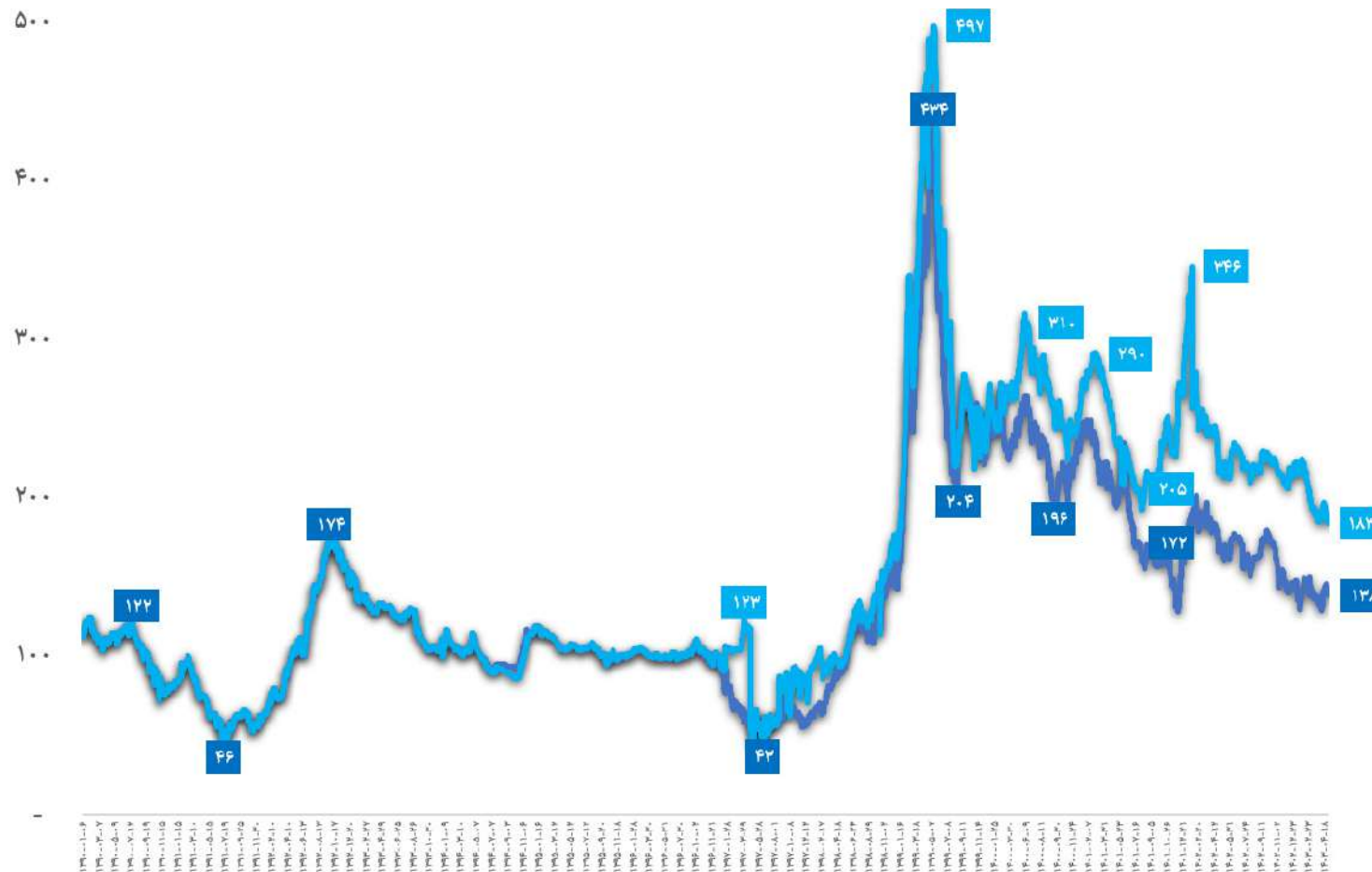
درصد بازدهی ماهانه صندوق های طلا و کالایی (درصد)





ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد (میلیارد دلار) —  
ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار نیما —

در حال حاضر ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد ۱۳۸ و بر مبنای دلار نیما ۱۸۳ میلیارد دلار می باشد.



# کدال گردی

اطلاعات مهم شرکت ها

بازگشت به فهرست





شرکت تولیدی چدن سازان از توقف کارگاه ذوب ریزی سنگین به مدت یکماه خبرداد. با توجه به تبعات ناترازی انرژی در کشور و الزام شرکت توزیع برق مبنی بر کاهش مصرف انرژی برای مشترکان بالای ۲ مگاوات، با توجه به توافقات بعمل آمده و برنامه ریزی های انجام شده، فعالیت کارگاه ذوب ریزی سنگین این شرکت از تاریخ اول مرداد ماه به مدت یک ماه متوقف خواهد بود. در این فرصت شرکت نسبت به انجام تعمیرات مورد نیاز سالیانه و اصلاح و تقویت زیرساخت های تولیدی اقدام خواهد نمود. لازم به ذکر است بخشی از کاهش تولید ناشی از این موضوع در برنامه و بودجه شرکت برای سال جاری پیش بینی شده و تلاش می شود بخش دیگر آن در نیمه دوم سال جبران گردد.



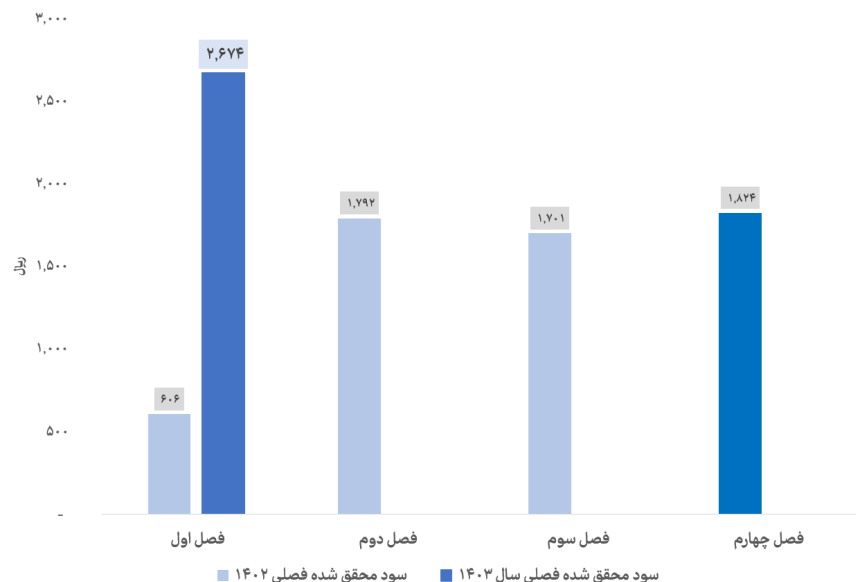
شرکت ریل پرداز سیر از واگذاری ۷۰ دستگاه واگن مطابق با قیمت کارشناس رسمی خبرداد.



شرکت فولاد افزا سپاهان دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ فروش محصولات خبرداد. قیمت دولومیت کلسینه داخلی در سال ۱۴۰۳ به نرخهای ۷۳۸۲ از اول فروردین تا ۱۴۰۳/۰۳/۱۱ و من بعد به نرخ هر کیلو ۸۲۵۲ ریال تعیین و ابلاغ گردیده است میزان افزایش بر سود ناخالص سه ماهه نشر شده در کدال بالغ بر حدود ۹۰ میلیارد ریال برآورد میگردد.

شرکت سیمان شرق افزایش سرمایه می دهد. اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی (مؤسسه حسابرسی و مؤسسه حسابرسی دش و همکاران) نسبت به گزارش توجیهی افزایش سرمایه مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۲۱ هیئت مدیره شرکت مبنی بر لزوم افزایش سرمایه از مبلغ ۲,۶۵۳,۵۶۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور جلوگیری از خروج وجه نقد و حفظ و تقویت سرمایه در گردش شرکت. ارائه می گردد.



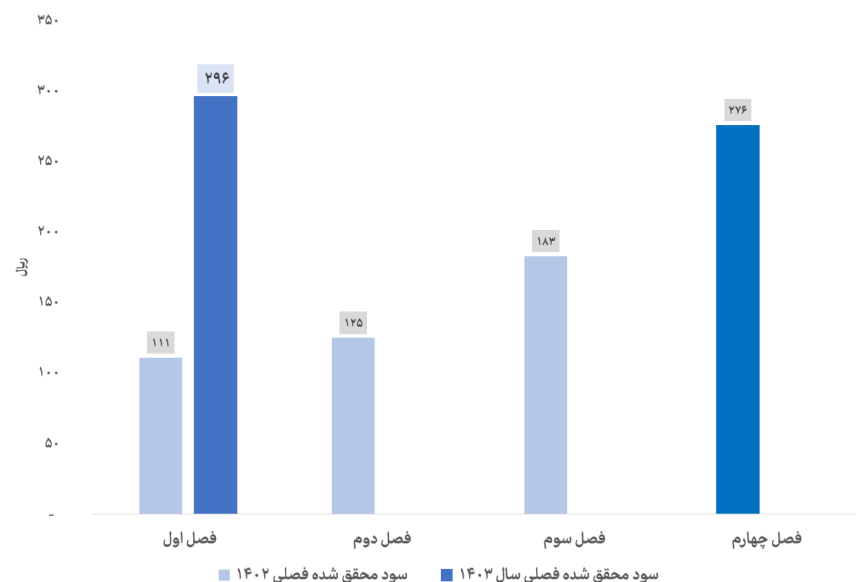


### سود محقق شده فصلی شرکت توسعه خدمات دریایی و بندری سینا در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

(میلیون ریال)

«حسینا» با سرمایه ثبت شده ۲,۴۹۵,۱۱۸ میلیون ریال طی عملکرد ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ مبلغ ۶,۶۷۱,۲۴۸ میلیون ریال سود خالص شناسایی کرده که نسبت به سال گذشته ۳۴۱ درصد رشد داشته است.

شرکت توسعه خدمات دریایی و بندری سینا در دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱، به ازای هر سهم ۲,۶۷۴ ریال سود محقق کرده است.



### سود محقق شده فصلی شرکت ریخته گری تراکتورسازی ایران در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

(میلیون ریال)

«ختراک» با سرمایه ثبت شده ۶,۳۳۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ مبلغ ۱,۸۷۵,۰۶۵ میلیون ریال سود شناسایی کرده است.

شرکت ریخته گری تراکتورسازی ایران در دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ به ازای هر سهم ۲۹۶ ریال سود شناسایی کرده است، که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۶۷ درصد افزایش داشته است.





### سود محقق شده فصلی شرکت شیشه و گاز در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

(میلیون ریال)

«گاز» با سرمایه ثبت شده ۸۵۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ مبلغ ۱,۲۵۶,۰۷۲ میلیون ریال سود شناسایی کرده است.

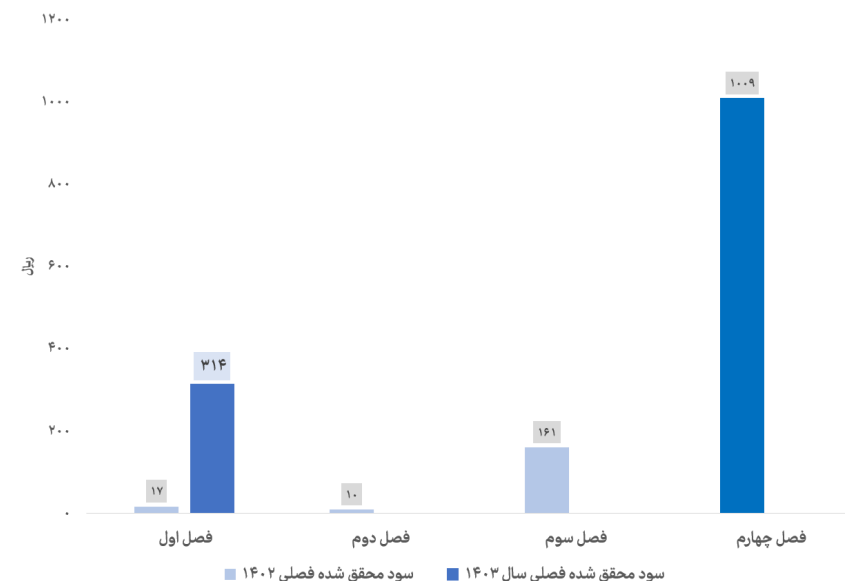
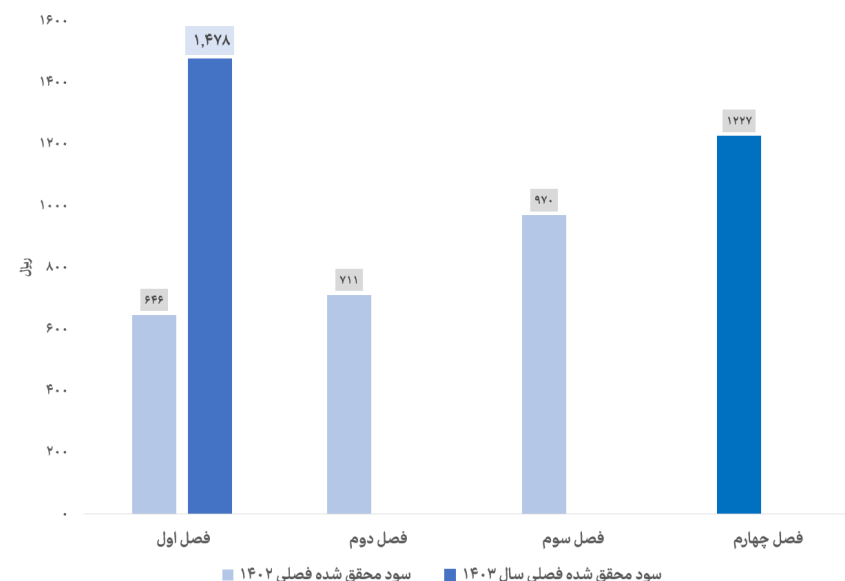
شرکت شیشه و گاز در دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ به ازای هر سهم ۱,۴۷۸ ریال سود شناسایی کرده است، که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۰۸ درصد افزایش داشته است.

### سود محقق شده فصلی شرکت مجتمع ارتا ویل تایردر سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

(میلیون ریال)

«پارتا» با سرمایه ثبت شده ۶,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ مبلغ ۱,۹۱۴,۳۲۰ میلیون ریال سود شناسایی کرده است.

شرکت مجتمع صنعتی ارتا ویل تایردر دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ به ازای هر سهم ۳۱۴ ریال سود شناسایی کرده است، که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱,۷۴۷ درصد افزایش داشته است.



# نفت

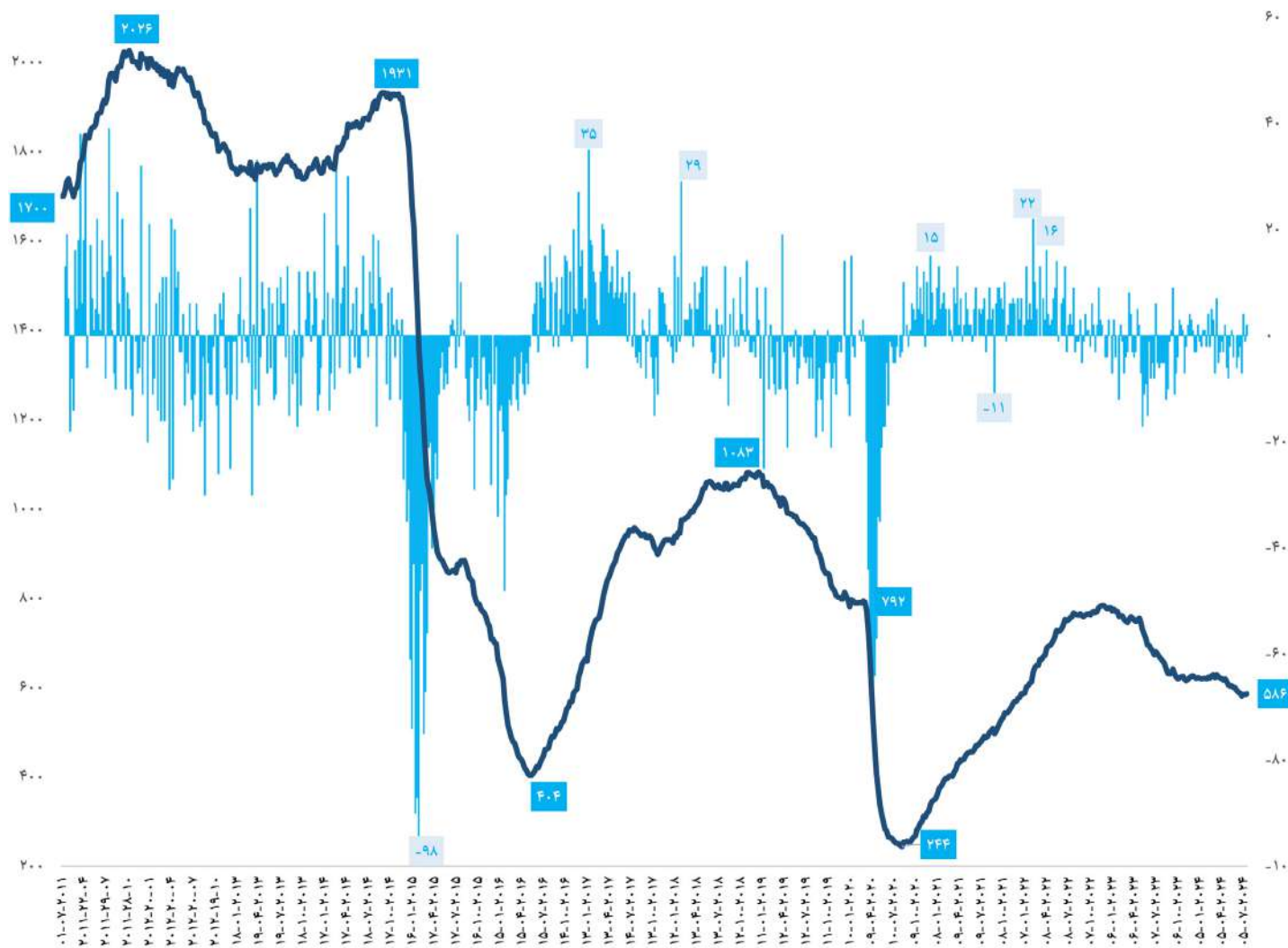
تحولات بازار نفت



بازگشت به فهرست



تعداد دکل های نفتی آمریکا — تغییرات



## دکل های حفاری نفت آمریکا

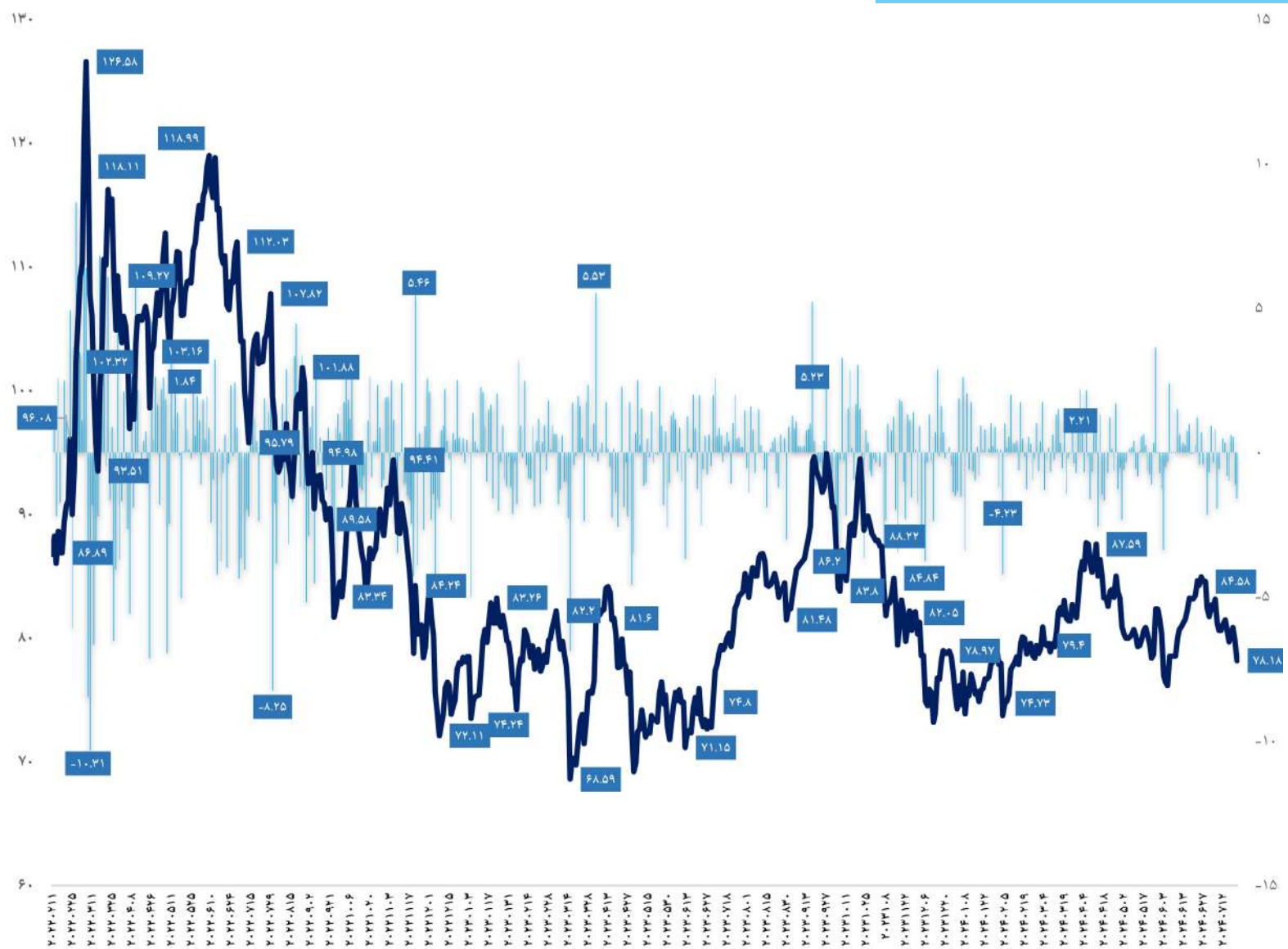
شرکت خدمات انرژی بیکر هیوز از افزایش تعداد دکل های نفت و گاز طبیعی شرکت های حفاری آمریکا برای دومین بار در سه هفته گذشته خبر داد. تعداد دکل های نفت و گاز که نشانه اولیه تولید در آینده به شمار می رود، در هفته منتهی به ۱۹ ژوئیه با دو عدد افزایش به ۵۸۶ دستگاه رسید.

با وجود افزایش تعداد دکل های حفاری در هفته جاری، مجموع تعداد دکل ها همچنان ۸۳ دستگاه یا ۱۳ درصد کمتر از مدت زمان مشابه پارسال است.

دو شرکت ارائه دهنده خدمات میدان های نفتی اسال بی و هالیبرتون روز جمعه نسبت به کاهش فعالیت های حفاری در آمریکای شمالی برای نیمه دوم سال جاری هشدار دادند.



تغییرات — Iran Heavy Oil Price





## مجارستان در معرض بحران کمبود سوخت قرار گرفت.

با اقدام اوکراین که جلوی انتقال نفت روسیه از خاک این کشور را گرفت، مجارستان در معرض خطر قیمت‌های شدیداً بالا و کمبود برق تا چند هفته آینده، قرار گرفته است. مجارستان در تلاش برای اجتناب از قطعی برق و کمبود سوخت به دلیل متوقف شدن واردات نفت از روسیه است. اوکراین در ماه میلادی گذشته، تحریم‌هایی را وضع کرد که ترانزیت نفت فروخته شده توسط شرکت لوک اویل روسیه از طریق خط لوله به اروپای مرکزی را مسدود می‌کند. کی‌یف با این اقدام، معافیت‌هایی که اتحادیه اروپا به کشورهای وابسته به نفت روسیه را داده است، نادیده

گرفت. هدف اوکراین، محروم کردن روسیه از درآمدهای نفتی است اما این حرکت کی‌یف، بیم کمبود سوخت در بوداپست را برانگیخت که برای ۷۰ درصد از واردات نفت خود، به روسیه وابسته است. طبق بررسی اندیشکده اروپایی «مرکز تحقیقات بر روی انرژی و هوای پاک»، مجارستان تقریباً یک چهارم میلیارد یورو برای خرید نفت و گاز روسیه در آوریل امسال هزینه کرده است.

پیتر سیجارتو، وزیر خارجه مجارستان، روز جمعه گفت: اقدامات اوکراین ممکن است امنیت انرژی بلندمدت مجارستان را در معرض تهدید قرار دهد و از کی‌یف برای این اقدام، انتقاد کرد.

وزیر خارجه مجارستان در دیدار هفته گذشته با سرگی لاوروف، همتای روسی خود، گفته بود این کشور مذاکراتی را با مسکو برای یافتن عرضه جایگزین

نفت روسیه آغاز کرده است. دیمیتری پسکوف، سخنگوی کرملین، روز جمعه، اوکراین را متهم کرد تصمیم سیاسی گرفته و مدعی شد این وضعیت برای کسانی که هنوز نفت روسیه را خریداری می‌کنند، حساس است. ممنوعیت لوک اویل در حالی روی داده که روابط میان کی‌یف و بوداپست به میزان فزاینده تیره شده است. ولودیمیر زلنسکی، رئیس جمهور

اوکراین، از ویکتور اوربان، نخست وزیر مجارستان بابت دیدار اخیرش با ولادیمیر پوتین، رئیس جمهور روسیه انتقاد کرد.

بوداپست همچنین به طور مداوم تحویل تسلیحات اتحادیه اروپا به کی‌یف را متوقف کرده است. بر اساس گزارش پولیتیکو، پس از آغاز جنگ روسیه در اوکراین، اتحادیه اروپا، تحریمی را علیه واردات نفت روسیه از طریق دریا وضع کرد اما واردات از طریق خط لوله از جمله خط لوله دروژبا به مجارستان، اسلواکی و جمهوری چک را از تحریم‌ها معاف کرده بود تا به این کشورها فرصت دهد منابع جایگزینی پیدا





## کاهش صادرات نفت روسیه به چین و هند

میانگین صادرات نفت دریا برد روسیه در چهار هفته منتهی به ۱۴ ژوئیه، به ۳,۱۱ میلیون بشکه در روز رسید که تقریباً ۶۰۰ هزار بشکه معادل ۱۷ درصد نسبت به اوج اخیرش در آوریل، کاهش داشت. ارسال محموله های نفت روسیه، در حال حاضر به پایین ترین حد خود از ژانویه رسیده و احتمالاً حداقل تا پایان اوت، به

همین منوال باقی خواهد ماند، زیرا میزان پالایش داخلی بهبود یافته و به بالاترین حد خود در ۶ ماه گذشته رسیده است.

این کاهش صادرات احتمالاً برای چین و هند بیشتر ملموس خواهد بود زیرا این دو کشور آسیایی، بیش از ۸۰ درصد از صادرات نفت خام روسیه را از طریق دریافت می کنند. با این حال، بشکه های نفت روسیه که از بازار خارج شده اند، بخش کوچکی از کل خرید

نفت خام آنها را نشان می دهد، یعنی خریداران چینی و هندی می توانند به راحتی نفت خام کشورهای دیگر را جایگزین نفت روسیه کنند.

شرکت تحقیقاتی «ریستاد انرژی» پیش بینی کرده است صادرات نفت روسیه در ژوئیه و اوت، حدود ۲,۷ میلیون بشکه در روز باقی خواهد ماند، اما در سپتامبر که انتظار می رود پالایشگاه های روسیه تعمیرات سنتی پاییز خود را آغاز کنند، اندکی بهبود یافته و به ۲,۹ میلیون بشکه در روز رشد می کند. در مقایسه با صادرات ۳,۶ میلیون بشکه تا ۳,۷ میلیون بشکه در روز که در آوریل و مه ثبت شده، این کاهش قابل ملاحظه ای به شمار می رود زیرا حملات مکرر پهپادهای اوکراینی، باعث اختلال در پالایش

داخلی شده است. ویکتور کاتونا، تحلیلگر ارشد نفت خام در شرکت اطلاعات انرژی کپلر، به بلومبرگ گفت: میزان صادرات مشاهده شده در آوریل یا مه، در سال ۲۰۲۴ تکرار نمی شوند، زیرا حملات پهپادی، به پالایشگاه های بیشتری در مقایسه با حملات بهاری، آسیب خواهد زد. کاتونا پیش بینی کرد که عرضه نفت خام روسیه از طریق دریا، تا پایان سال نزدیک به سه میلیون بشکه در روز خواهد بود.

بر اساس گزارش اوایل پرایس، در این بین، اوکراین مانع صادرات نفت روسیه به مجارستان از طریق خاک این کشور شده است. غول نفت و گاز لوک اوایل، نفت روسیه را از طریق خط لوله دروژبا به اروپا صادر می کند و آخرین مسیر عرضه نفت روسیه به این منطقه است که همچنان فعال است. با این حال، کشورهای اروپایی همچنان نفت را از سایر شرکت های روسی دریافت می کنند.



قیمت‌های جهانی  
محصولات فلزی  
منتشر شده در  
نشریه:  
Metal Bulletin

بازگشت به فهرست





شاخص سنگ آهن-۶۲ درصد CFR بنادر اصلی چین

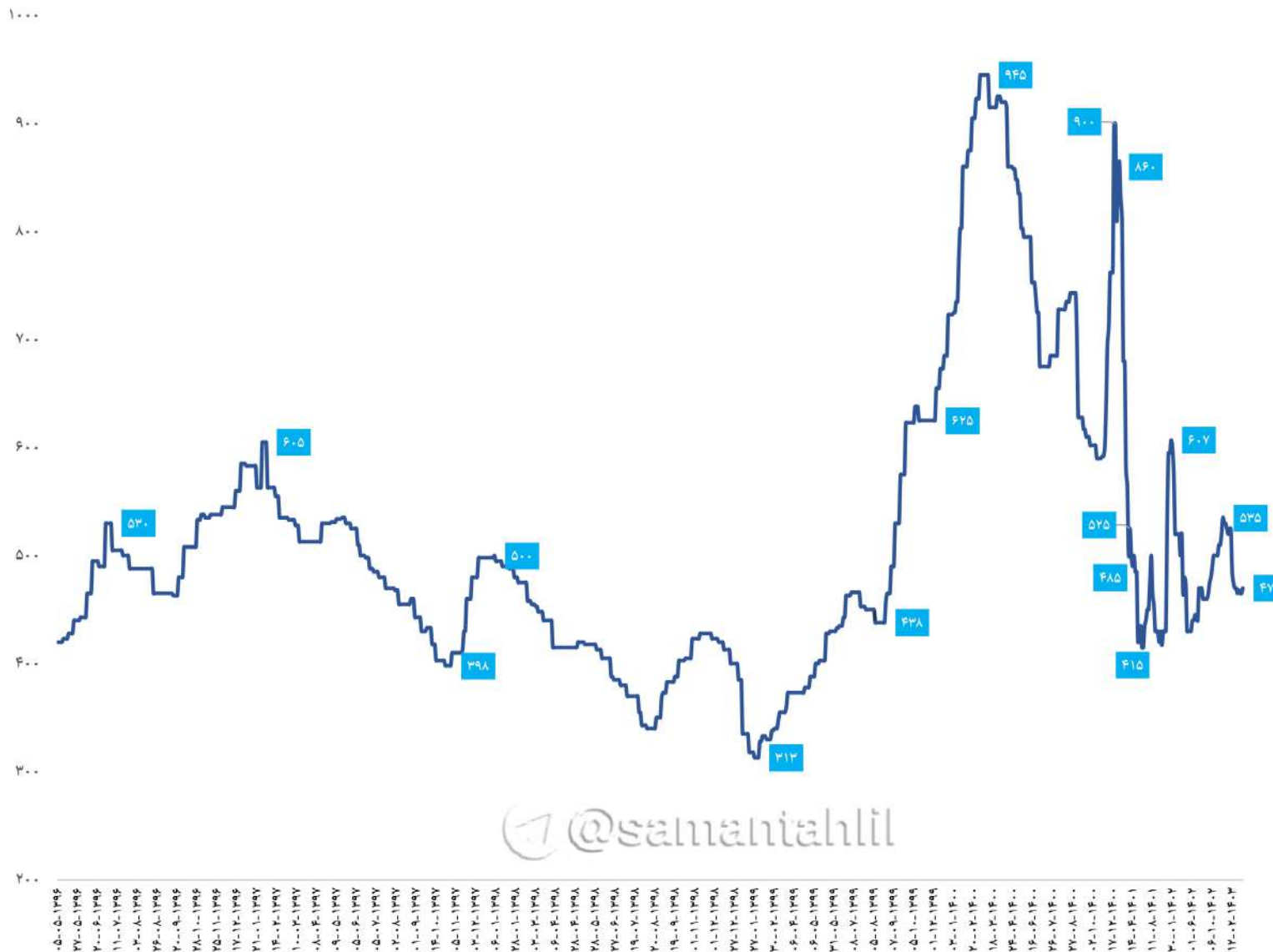


@samanahlil





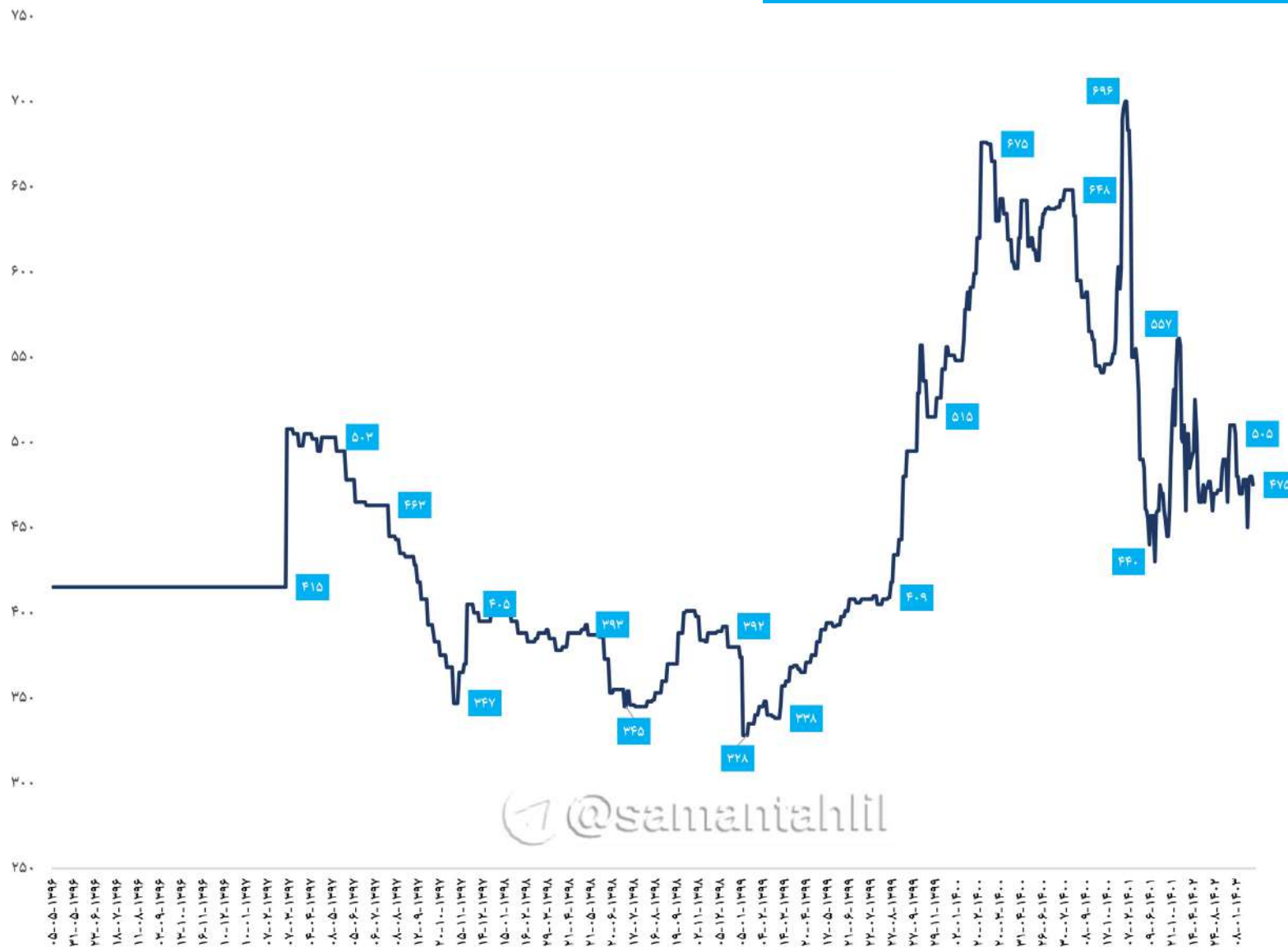
## روند نرخ اسلب صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil



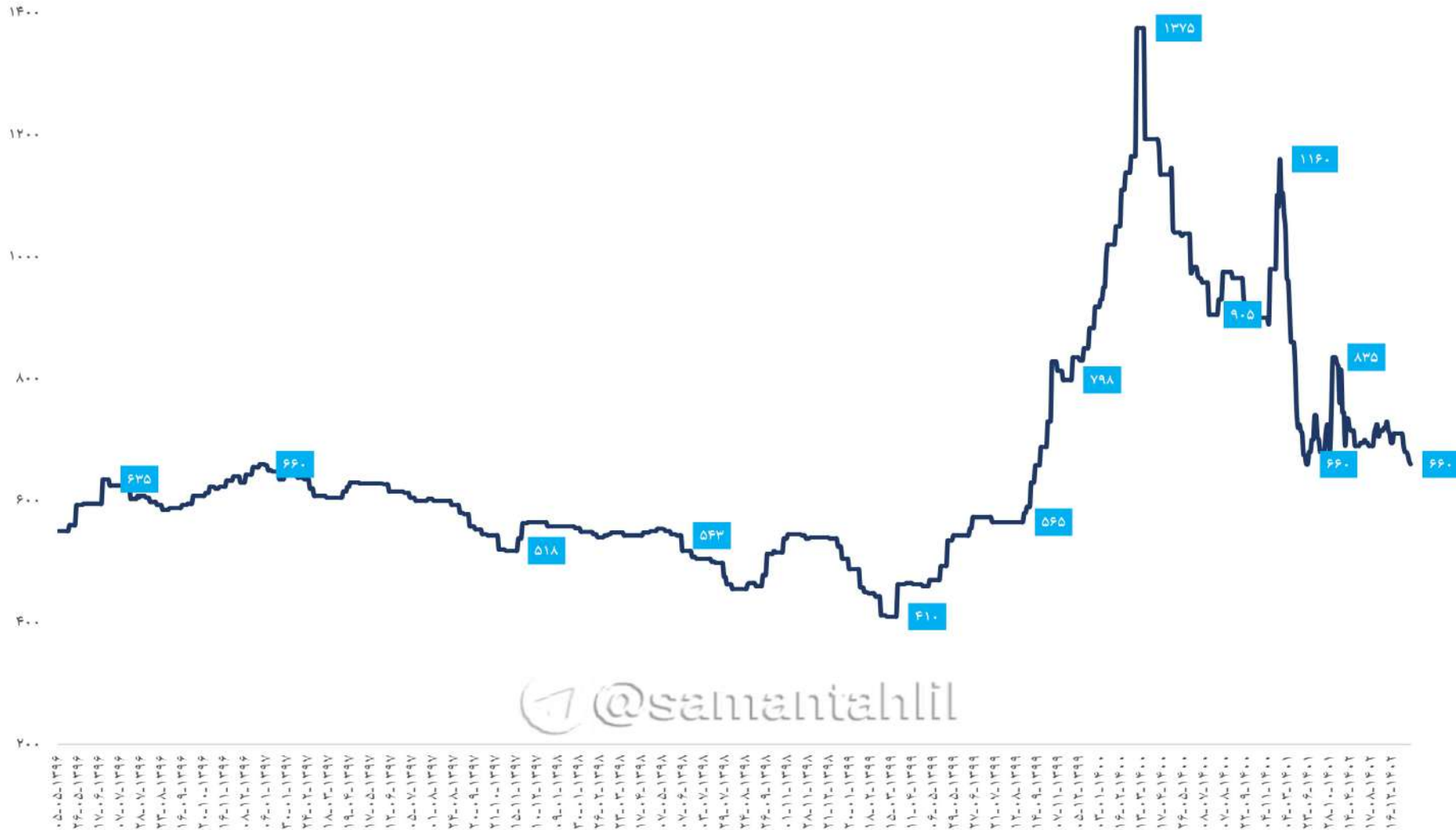
Steel billet export, fob ports Iran, \$ / tonne



@samantahlil



ورق سرد صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@saman\_tahlil



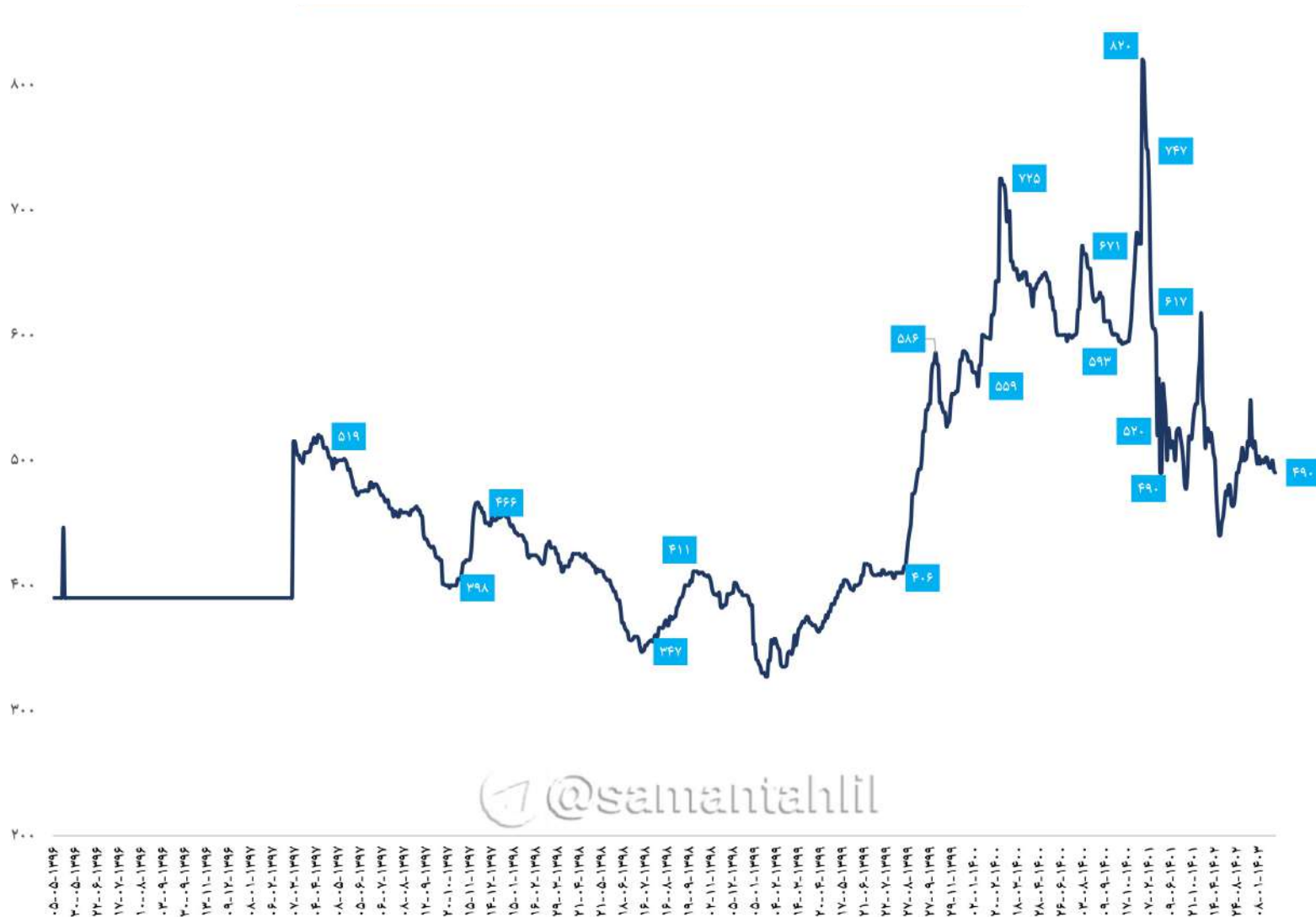
ورق گرم صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil



روند نرخ بیلت صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil





### مقادیر اندیکاتور

SMA	(20) 7,129 (50) 7,564 (100) 8,748
EMA	(20) 7,281 (50) 7,696 (100) 8,300
RSI(14)	63
MFI(14)	66
ADX(14)	34
ATR(14)	238
CCI(20)	191
Stoch(14)	K=88 D=84
Bollinger	Up=7,729 Mi=7,129 Lo=6,529
MACD	Val=3 Signal=-113

در حال حاضر الگوی کلاسیکی در سهم شکل گرفته با حد ضرر ۶۵۰ تومان و در صورت شکست سقف الگو و خط روند نزولی بلند مدت این انتظار وجود خواهد داشت که اخبار به روند صعودی خود ادامه دهد. و شاهد رشد قیمتی سهم باشیم که ۱۱،۲۸۰ ریال را نشانه گرفته است. هنوز کراس تکناسن و کیجونسن روی نداده و باید منتظر ماند. فعلا فاز نوسانی سهم بیشتر به چشم می خورد.

### تایم فریم هفتگی، مقیاس لگاریتمی، چارت تعدیل شده

تقریباً چارت گویای رفتار حرکتی سهم است. از مرداد ماه سال ۱۳۹۹، سهم وارد فاز اصلاحی بلند مدت شده و از نظر سیستم معاملاتی ایچیموکو، کاملاً تکنیکالی رفتار کرده و به سنکواسپن های b مسطح واکنش های مناسبی داده و ۳ سطح مهم تکنیکالی در چارت مشخص شده است که سطوح مهمی برای سهم محسوب می شوند.



مخابرات ایران · 1W 07200 H7970 L7200 C7800 +571 (+7.91%)

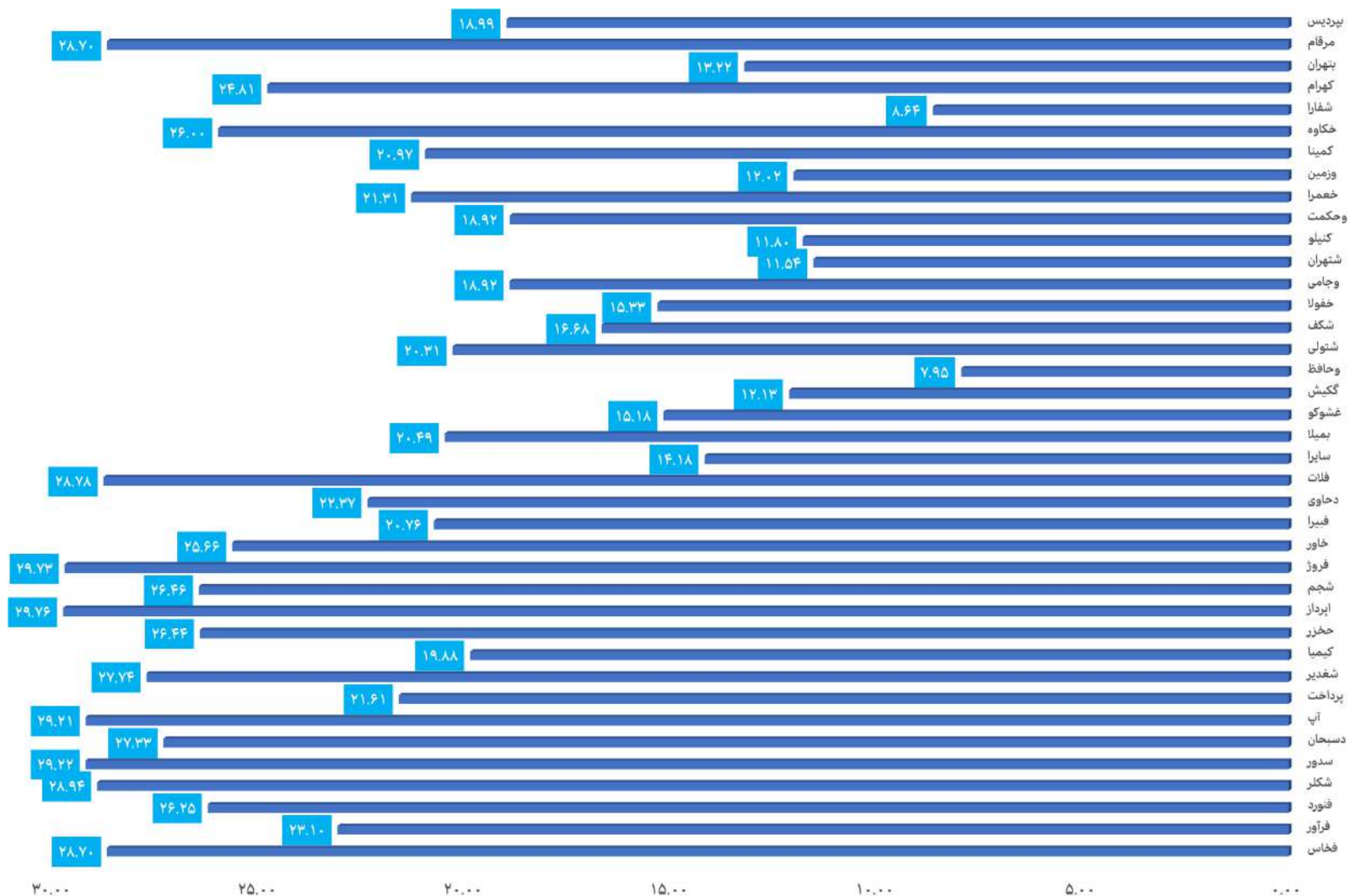
Ichimoku 9 26 52 26 26 7165 8692 7800 7929 9465







## RSI شرکت هایی که وارد محدوده اشباع فروش شده است.



# تحليل بنيادي

شرکت صنایع غذایی  
مینو شرق



بازگشت به فهرست



## معرفی شرکت:



شرکت ابتدا در سال ۱۳۷۳ تحت عنوان صنایع غذایی قدس رضوی و به عنوان واحد شماره ۲ شرکت نان قدس رضوی در زاهدان افتتاح شد. در سال ۱۳۸۲ بیش از ۵۰ درصد (۵۱٪) شرکت به گروه صنعتی مینو واگذار و در سال ۱۳۹۰ نام شرکت به صنایع غذایی مینو شرق تغییر یافت. قابل توجه است که این شرکت در سال ۱۳۹۲ در فرابورس پذیرش و عرضه شد. شایان ذکر است که شرکت صنایع غذایی مینو شرق جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت صنعتی مینو بوده و واحد تجاری نهایی گروه شرکت اقتصادی و خودکفایی آزادگان است. مرکز اصلی شرکت در ۱۰ کیلومتر جاده مخصوص کرج و کارخانه در شهرستان زاهدان ۵ کیلومتر جاده چشمه زیارت واقع شده است.

### سهامداران شرکت غمینو:

اقتصادی و خودکفایی آزادگان سهامداران درصدی غمینو هستند. بعد از بررسی کلی وضعیت شرکت صنایع غذایی مینو شرق، در ادامه به بررسی آخرین وضعیت تولید و فروش، بهای تمام شده، ترانزنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و نسبت های مالی در این شرکت می پردازیم.

همانطور که در جدول سهامداران نیز مشخص است شرکت صنعتی مینو، شرکت پارس گستر مینو، یک سبد PRX، صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما، صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی دانایان، صندوق سرمایه گذاری گسترش فردای ایرانیان، شرکت سرمایه گذاری الماس حکمت ایرانیان، صندوق سرمایه گذاری مشترک امید توسعه و شرکت



درصد	سهم	سهامدار/دارنده
۲۹	۷۸۸ M	شرکت صنعتی مینو-سهامی عام
۲۸	۷۵۹ M	شرکت پارس گستر مینو-سهامی خاص
۳	۸۸ M	سبد PRX
۱	۵۳ M	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما
۱	۳۰ M	صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی دانایان
۱	۲۷ M	صندوق سرمایه گذاری گسترش فردای ایرانیان
۱	۲۷ M	شرکت سرمایه گذاری الماس حکمت ایرانیان
۱	۲۷ M	صندوق سرمایه گذاری مشترک امید توسعه
۱	۲۷ M	شرکت اقتصادی و خودکفایی آزادگان-سهامی خاص



مقدار تولید و فروش غمینو

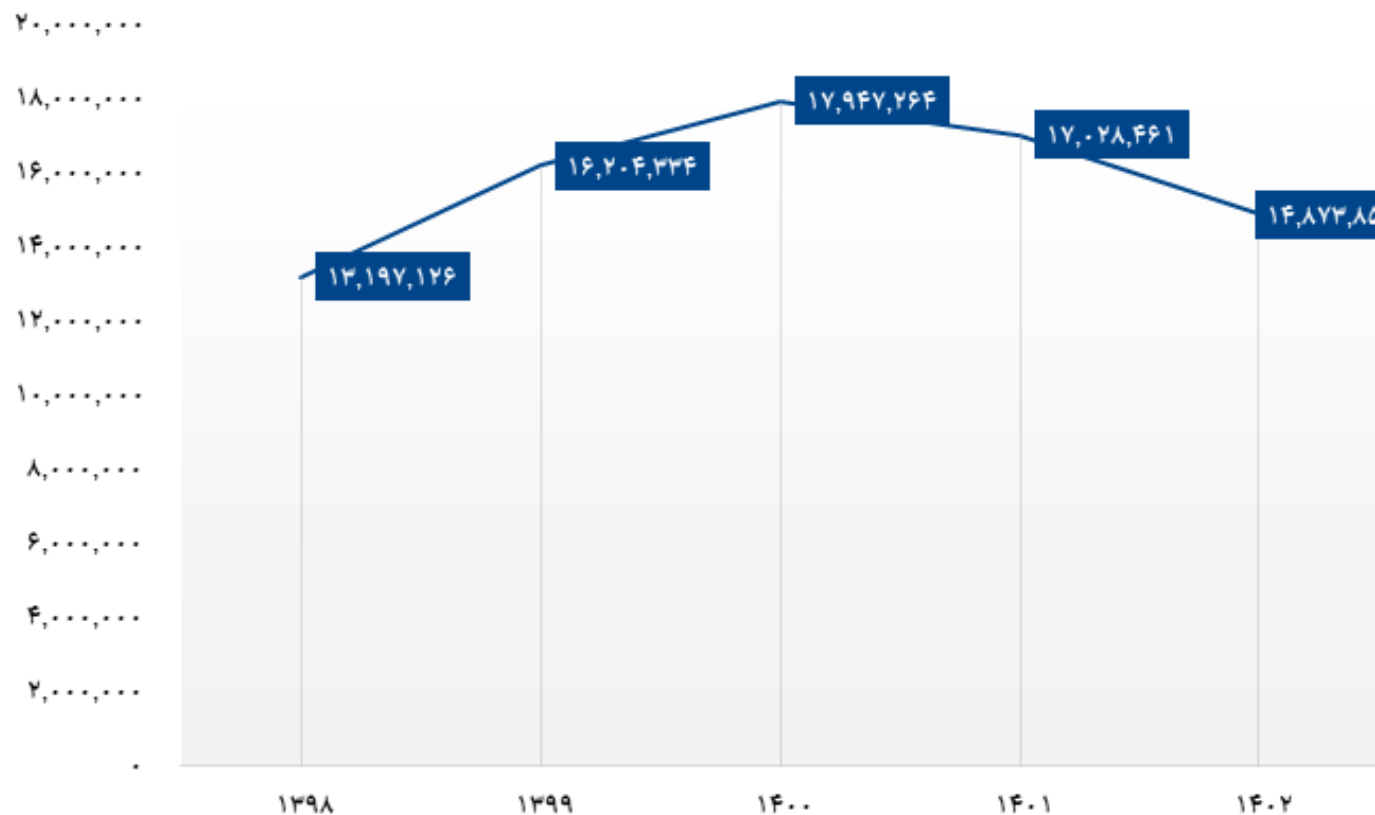
(کیلوگرم)

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	واحد	مقدار تولید
۱۱,۲۴۵,۹۰۲	۱۳,۵۵۰,۹۶۳	۱۴,۶۱۷,۰۶۸	۱۳,۱۸۴,۶۷۳	۱۱,۰۹۹,۱۲۲	کیلوگرم	بیسکویت
۱,۳۲۵,۵۷۷	۱,۲۰۷,۷۰۹	۱,۲۰۴,۱۱۱	۱,۰۵۲,۷۷۲	۸۴۷,۰۷۲	کیلوگرم	پفک
۲,۳۰۲,۳۷۷	۲,۲۶۹,۷۸۹	۲,۱۲۶,۰۸۵	۱,۹۶۶,۸۸۹	۱,۲۵۰,۹۳۲	کیلوگرم	انواع تافی
۱۴,۸۷۳,۸۵۶	۱۷,۰۲۸,۴۶۱	۱۷,۹۴۷,۲۶۴	۱۶,۲۰۴,۳۳۴	۱۳,۱۹۷,۱۲۶	کیلوگرم	جمع
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	واحد	مقدار فروش
۱۱,۲۴۴,۵۵۲	۱۳,۶۰۰,۲۳۲	۱۴,۵۶۸,۴۹۱	۱۳,۲۲۸,۷۲۴	۱۱,۵۲۸,۱۵۴	کیلوگرم	بیسکویت
۱,۳۲۵,۵۷۰	۱,۲۰۷,۷۰۹	۱,۲۰۳,۹۸۱	۱,۰۵۲,۷۷۲	۸۴۷,۴۰۸	کیلوگرم	پفک
۲,۳۰۲,۳۷۵	۲,۲۶۹,۷۹۰	۲,۱۶۸,۰۲۵	۲,۰۶۰,۵۸۱	۱,۰۶۵,۵۷۱	کیلوگرم	انواع تافی
۱۴,۸۷۲,۴۹۷	۱۷,۰۷۷,۷۳۱	۱۷,۹۴۰,۴۹۷	۱۶,۳۴۲,۰۷۷	۱۳,۴۴۱,۱۳۳	کیلوگرم	جمع



(کیلوگرم)

مجموع تولید انواع محصولات غمینو



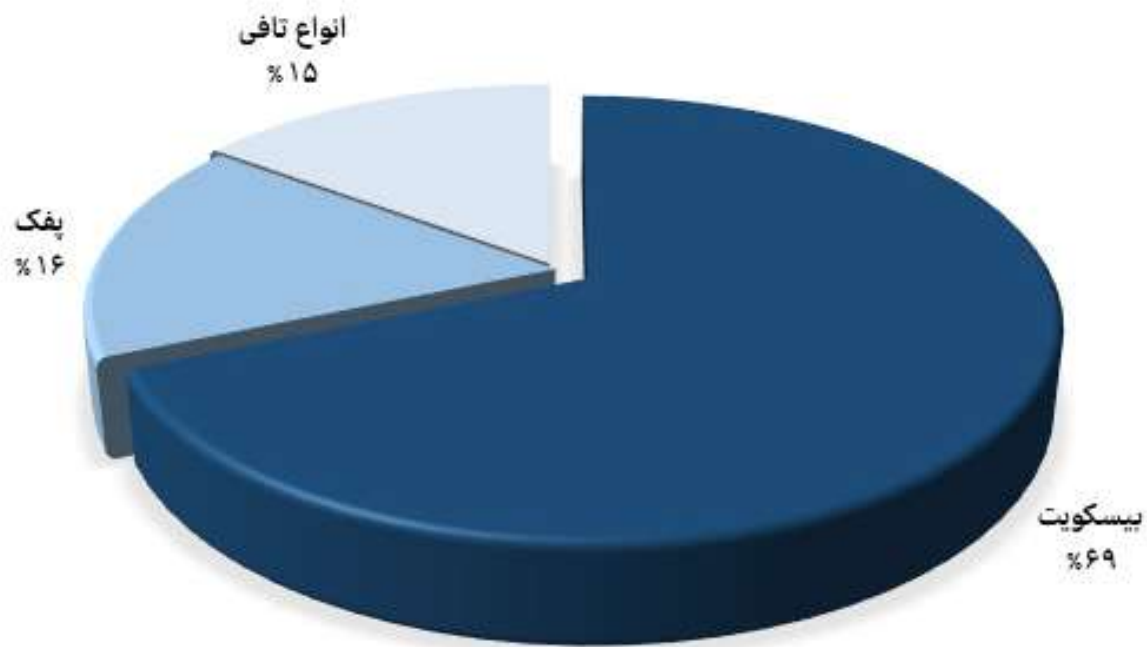


## مبلغ و نرخ فروش غمینو

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	واحد	مبلغ فروش
۶,۴۵۷,۷۲۷	۶,۰۳۶,۱۱۸	۲,۹۸۹,۹۷۲	۱,۶۹۵,۶۰۴	۱,۰۹۱,۸۴۹	میلیون ریال	بیسکویت
۱,۵۴۰,۰۵۵	۱,۱۲۰,۸۲۰	۴۷۰,۴۶۲	۳۸۴,۰۶۵	۱۹۳,۷۳۷	میلیون ریال	پفک
۱,۳۹۱,۸۴۴	۱,۰۰۰,۸۴۲	۵۳۶,۰۱۹	۳۲۳,۰۹۵	۱۱۸,۹۱۸	میلیون ریال	انواع تافی
۰	۰	-	(۱۵۹,۷۹۸)	(۱۲۲,۷۳۰)	میلیون ریال	سایر / تخفیفات
۹,۳۳۹,۶۲۶	۸,۱۵۷,۷۸۰	۳,۹۹۶,۴۵۳	۲,۲۴۲,۹۶۶	۱,۲۸۱,۷۷۴	میلیون ریال	جمع
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	واحد	نرخ فروش
۵۶۹,۸۵۲	۴۴۳,۸۲۵	۲۰۵,۲۳۶	۱۲۸,۱۷۶	۹۴,۷۱۲	کیلوگرم / ریال	بیسکویت
۱,۱۶۱,۸۰۶	۹۲۸,۰۵۵	۳۹۰,۷۵۵	۳۶۴,۸۱۳	۲۲۸,۶۲۳	کیلوگرم / ریال	پفک
۶۰۴,۵۲۵	۴۴۰,۹۴۰	۲۴۷,۲۳۸	۱۵۶,۷۹۸	۱۱۱,۶۰۰	کیلوگرم / ریال	انواع تافی



وضعیت انواع محصولات تولیدی غمینو بر اساس مبلغ فروش (درصد)

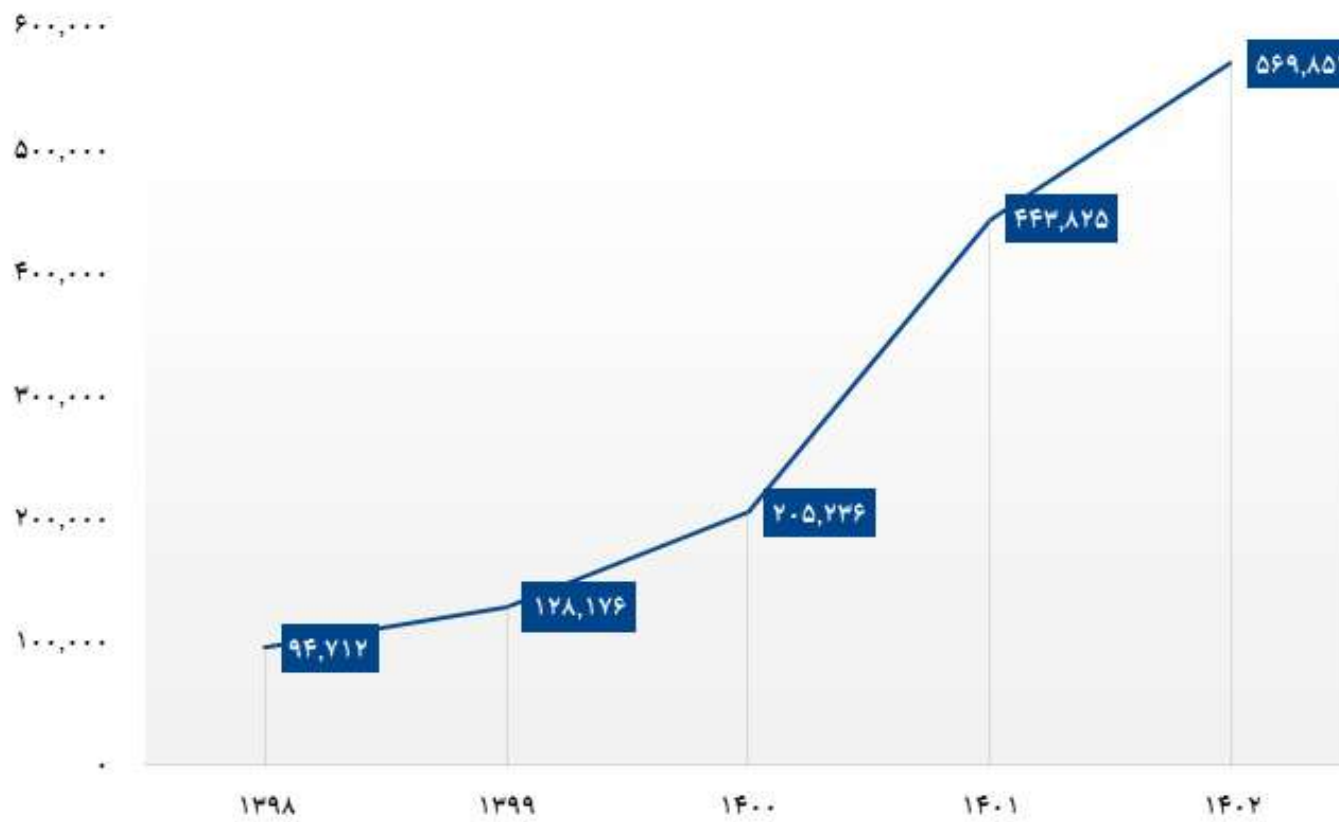






نرخ فروش بیسکویت

(کیلوگرم/ریال)







## بهای تمام شده غمینو

## (میلیون ریال)

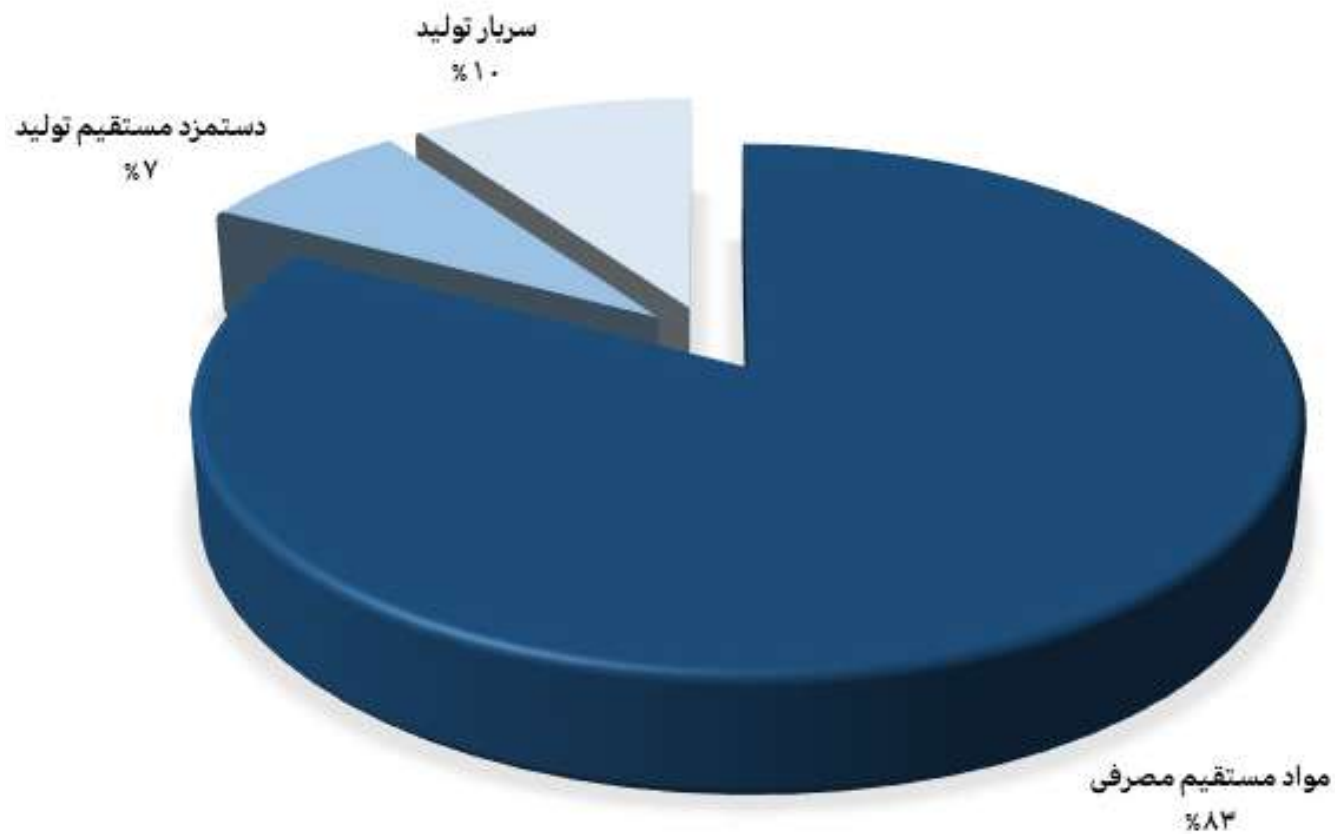
دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	بهای تمام شده
۸۰۴,۴۱۹	۱,۳۲۸,۰۰۱	۲,۳۲۷,۸۷۷	۴,۳۱۷,۱۲۹	۵,۰۶۱,۶۸۱	مواد مستقیم مصرفی
۷۳,۱۸۷	۱۲۴,۷۵۵	۱۹۶,۵۱۸	۳۳۰,۱۲۳	۴۵۸,۲۵۱	دستمزد مستقیم تولید
۱۰۹,۷۰۱	۱۶۱,۰۶۱	۲۴۲,۹۰۹	۴۲۶,۲۵۲	۶۰۰,۳۶۷	سربار تولید
۹۸۷,۳۰۷	۱,۶۱۳,۸۱۷	۲,۷۶۷,۳۰۴	۵,۰۷۳,۵۰۴	۶,۱۲۰,۲۹۹	جمع
۰	۰	۰	۰	۰	هزینه جذب نشده در تولید
۹۸۷,۳۰۷	۱,۶۱۳,۸۱۷	۲,۷۶۷,۳۰۴	۵,۰۷۳,۵۰۴	۶,۱۲۰,۲۹۹	جمع هزینه های تولید
۳,۲۹۱	(۲۱,۲۲۵)	۶,۷۱۴	(۳۳,۶۷۵)	(۲۴,۱۳۰)	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
۰	۰	۰	۰	۰	ضایعات غیرعادی
۹۹۰,۵۹۸	۱,۵۹۲,۵۹۲	۲,۷۷۴,۰۱۸	۵,۰۳۹,۸۲۹	۶,۰۹۶,۱۶۹	بهای تمام شده کالای تولید شده
۱,۵۹۱	۱۳,۸۵۵	۶,۹۸۸	۸,۰۹۵	۰	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۱۳,۸۵۵)	(۶,۹۸۸)	(۸,۰۹۵)	۰	۰	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۹۷۸,۳۳۴	۱,۵۹۹,۴۵۹	۲,۷۷۲,۹۱۱	۵,۰۴۷,۹۳۴	۶,۰۹۶,۱۶۹	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۰	۰	۰	۰	۰	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۹۷۸,۳۳۴	۱,۵۹۹,۴۵۹	۲,۷۷۲,۹۱۱	۵,۰۴۷,۹۳۴	۶,۰۹۶,۱۶۹	جمع بهای تمام شده
دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰	هزینه سربار
۳۶۴	۲۱۵	۳۶۹	۹۱۰	۱,۲۷۴	هزینه حمل و نقل و انتقال
۵,۹۹۶	۹,۱۰۸	۱۲,۹۱۳	۱۵,۴۹۵	۱۸,۱۵۵	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۸,۶۴۳	۱۲,۸۷۹	۲۳,۰۰۶	۸۴,۲۶۵	۹۱,۳۳۵	هزینه استهلاك
۷۲,۰۹۹	۹۰,۱۲۳	۱۳۶,۹۸۶	۲۳۱,۵۰۶	۳۱۲,۵۳۳	هزینه حقوق و دستمزد
۲۲,۵۹۹	۴۸,۷۳۶	۶۹,۶۳۵	۹۴,۰۷۶	۱۷۷,۰۷۰	سایر هزینه ها
۱۰۹,۷۰۱	۱۶۱,۰۶۱	۲۴۲,۹۰۹	۴۲۶,۲۵۲	۶۰۰,۳۶۷	جمع

همانطور که در جدول بهای تمام شده نیز مشخص است بهای تمام شده غمینو نوسانات زیادی را در طول دوره مورد بررسی داشته و در سال ۱۴۰۲ افزایش ۲۰ درصدی

را نسبت به سال ۱۴۰۱ تجربه کرده است. علت اصلی این افزایش عمدتاً به خاطر افزایش ۱۷ درصدی در هزینه های مواد مستقیم مصرفی بوده است. لازم به ذکر

است که در غمینو، هزینه های مربوط به مواد مستقیم مصرفی به تنهایی حدود ۸۳ درصد از کل هزینه های تولیدی شرکت را تشکیل داده است. (هزینه های

سربار تولید حدود ۱۰ و هزینه های دستمزد مستقیم تولید نیز حدود ۷ درصد از کل هزینه های تولید غمینو را تشکیل داده است)

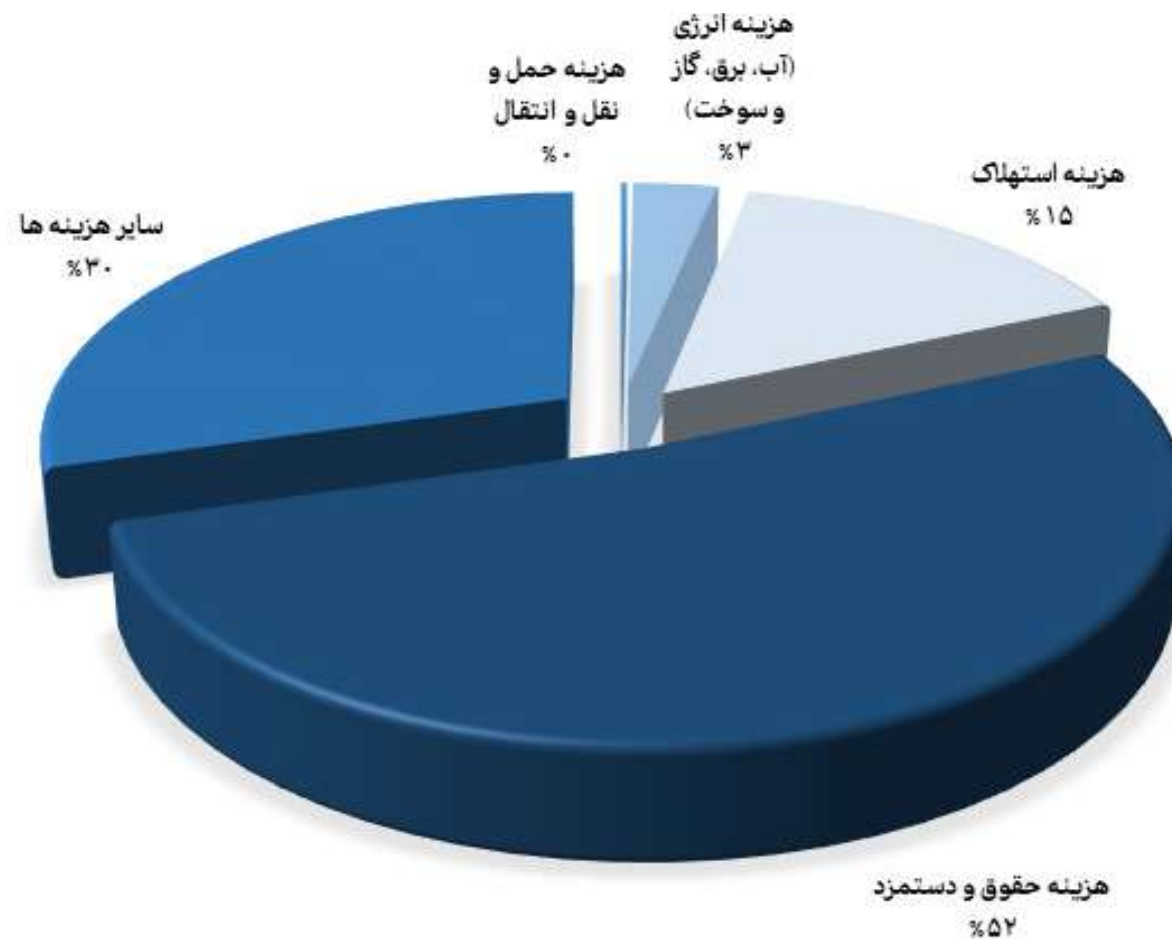


در ادامه به تفکیک هزینه های سربار تولید می پردازیم:



وضعیت هزینه های سربار غمینو

(درصد)





(میلیون ریال)

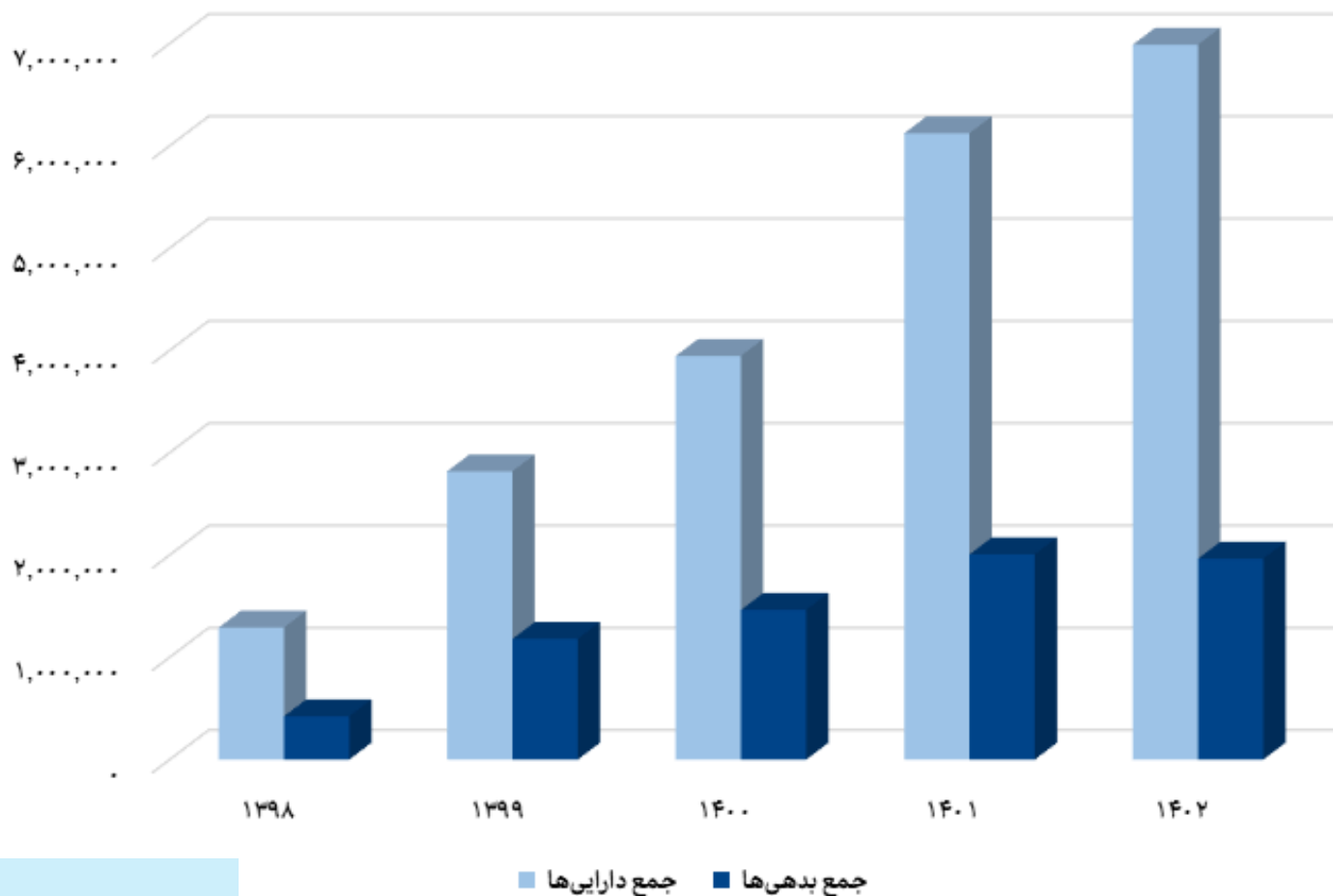
ترازنامه غمینو

همانطور که در جدول ترازنامه نیز مشخص است دارایی‌های شرکت در حال افزایش هستند؛ به طوریکه در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱، دارایی‌های شرکت رشد ۱۴ درصدی را تجربه کرده است. برخلاف دارایی‌ها، بدهی‌های شرکت روند نزولی داشته و بدهی‌های شرکت در دوره مذکور حدود ۲ درصد ریزش داشته است.

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲
<b>دارایی</b>					
موجودی نقد	۳۷,۳۳۳	۲۵۵,۸۸۸	۴۳,۴۲۰	۱۹۵,۲۱۵	۱۵۸,۰۹۸
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲۸,۴۳۱	۴۱,۹۷۶	۶۹,۵۰۶	۷۸,۷۲۰	۱۲۰,۲۶۷
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱۶۳,۷۱۱	۷۱۸,۲۹۰	۹۱۳,۳۹۴	۲,۳۲۴,۴۵۳	۲,۷۸۴,۹۷۷
موجودی مواد و کالا	۴۶۴,۷۸۸	۶۲۰,۴۷۲	۱,۰۱۶,۰۰۳	۱,۶۷۰,۴۲۸	۱,۸۹۷,۵۷۵
پیش پرداخت‌ها	۲۸,۴۴۶	۳۰,۹۷۵	۱۹۲,۶۲۶	۲۷,۳۴۳	۳۲,۰۱۳
جمع داراییهای جاری	۷۲۲,۷۰۹	۱,۶۶۷,۶۰۱	۲,۲۳۴,۹۴۹	۴,۲۹۶,۱۵۹	۴,۹۹۲,۹۳۰
حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت	۲,۴۲۶	۲,۹۵۸	۱,۸۷۷	۲,۹۸۵	۳,۲۶۱
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱,۲۳۱	۱,۲۳۱	۳۰۲,۴۷۳	۳۰۲,۴۷۳	۴۶۲,۴۷۳
داراییهای ثابت مشهود	۵۶۳,۲۹۲	۱,۱۴۵,۳۸۲	۱,۴۰۵,۲۹۷	۱,۵۱۸,۹۱۶	۱,۵۲۸,۱۰۸
داراییهای نامشهود	۴۲۶	۴۲۶	۱,۴۶۴	۱,۴۶۴	۱,۴۶۴
سایر دارایی‌ها	۱۰۰	۱۰۰	۰	۰	۰
جمع داراییهای غیرجاری	۵۶۷,۴۷۵	۱,۱۵۰,۰۹۷	۱,۷۱۱,۱۱۱	۱,۸۲۵,۸۳۸	۱,۹۹۵,۳۰۶
جمع داراییها	۱,۲۹۰,۱۸۴	۲,۸۱۷,۶۹۸	۳,۹۴۶,۰۶۰	۶,۱۲۱,۹۹۷	۶,۹۸۸,۲۳۶
<b>بدهی</b>					
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۲۹۳,۵۹۶	۶۷۹,۷۲۱	۷۶۳,۹۰۴	۱,۳۳۲,۸۸۱	۱,۳۰۸,۵۴۶
پیش دریافتها	۱,۲۷۲	۵۱,۴۷۰	۷۴۷	۲۴۷	۷,۳۶۱
ذخیره مالیات بر درآمد	۴۱,۲۵۵	۹۱,۷۸۸	۱۴۶,۶۳۷	۲۴۷,۳۸۱	۷,۲۸۵
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۶,۴۷۵	۱۵,۸۲۶	۲۸,۷۳۶	۲۷,۳۶۴	۳۰,۵۴۲
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۶۱,۸۰۶	۳۱۲,۸۹۹	۴۷۴,۵۷۷	۲۹۹,۵۹۷	۴۵۹,۳۴۳
ذخایر	۳,۰۹۷	۰	۰	۰	۰
جمع بدهیهای جاری	۴۰۷,۵۰۱	۱,۱۵۱,۷۰۴	۱,۴۱۴,۶۰۱	۱,۹۰۷,۴۷۰	۱,۸۱۳,۰۷۷
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۵,۳۷۸	۲۷,۹۲۰	۴۸,۲۱۵	۹۸,۰۲۹	۱۵۰,۵۶۴
جمع بدهیهای غیر جاری	۱۵,۳۷۸	۲۷,۹۲۰	۴۸,۲۱۵	۹۸,۰۲۹	۱۵۰,۵۶۴
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۴۲۲,۸۷۹	۱,۱۷۹,۶۲۴	۱,۴۶۲,۸۱۶	۲,۰۰۵,۴۹۹	۱,۹۶۳,۶۴۱
<b>بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام</b>					
سرمایه	۵۶۳,۴۸۸	۵۶۳,۴۸۸	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۰	۲۲۸,۶۴۹	۰	۰	۰
اندوخته قانونی	۲۷,۷۰۰	۵۶,۳۴۹	۹۹,۷۹۹	۱۵۰,۰۰۰	۲۵۱,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۲۷۶,۱۱۷	۷۸۹,۵۸۸	۸۸۳,۴۴۵	۲,۴۶۶,۴۹۸	۲,۰۷۳,۵۹۵
جمع حقوق صاحبان سهام	۸۶۷,۳۰۵	۱,۶۳۸,۰۷۴	۲,۴۸۳,۲۴۴	۴,۱۱۶,۴۹۸	۵,۰۳۴,۵۹۵
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱,۲۹۰,۱۸۴	۲,۸۱۷,۶۹۸	۳,۹۴۶,۰۶۰	۶,۱۲۱,۹۹۷	۶,۹۸۸,۲۳۶



وضعیت دارایی‌ها و بدهی‌های غمینو (میلیون ریال)

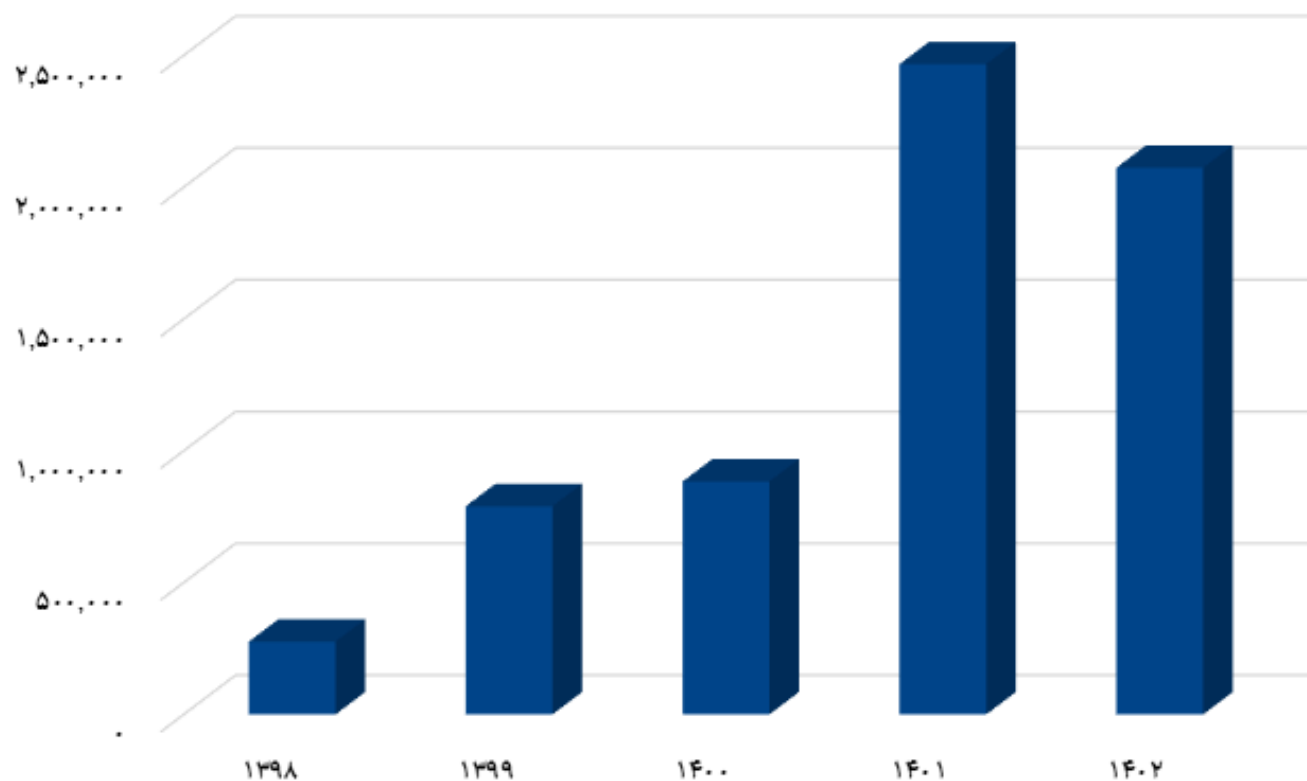


در ادامه روند رو به رشد در سود انباشته شرکت قابل مشاهده است.



(میلیون ریال)

سود انباشته غمینو







صورت سود و زیان غمینو (میلیون ریال)

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲
فروش	۱,۲۸۱,۷۷۴	۲,۲۴۲,۹۶۶	۳,۹۹۶,۴۵۳	۸,۱۵۷,۷۸۰	۹,۳۳۹,۶۲۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۷۸,۳۳۴)	(۱,۵۹۹,۴۵۹)	(۲,۷۷۲,۹۱۱)	(۵,۰۴۷,۹۲۴)	(۶,۰۹۶,۱۶۹)
سود (زیان) ناخالص	۳۰۳,۴۴۰	۶۴۳,۵۰۷	۱,۲۲۳,۵۴۲	۳,۱۰۹,۸۵۶	۳,۲۴۳,۴۵۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۶۳,۸۰۳)	(۸۹,۵۳۹)	(۱۶۴,۲۰۶)	(۶۰۲,۳۳۵)	(۱,۲۷۷,۷۱۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲,۱۶۶	۶,۵۸۴	۹,۹۶۳	۱۰,۹۹۱	۱۰,۲۶۹
سود (زیان) عملیاتی	۲۴۱,۸۰۳	۵۶۰,۵۵۲	۱,۰۶۹,۲۹۹	۲,۵۱۸,۵۱۲	۱,۹۷۶,۰۱۴
هزینه های مالی	(۷,۱۰۷)	(۲۳,۵۰۸)	(۴۵,۴۴۵)	(۵۱,۷۵۰)	(۶۲,۹۷۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۶۶,۲۸۱	۱۴۵,۹۶۵	(۱۹,۷۸۱)	۲۱,۳۷۳	۱۲۲,۸۴۳
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۰۰,۹۷۷	۶۸۳,۰۰۹	۱,۰۰۴,۰۷۳	۲,۴۸۸,۱۳۵	۲,۰۳۵,۸۸۲
مالیات	(۴۰,۷۵۰)	(۹۰,۱۷۵)	(۱۳۵,۰۷۴)	(۲۴۷,۳۸۱)	(۷,۲۸۵)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۶۰,۲۲۷	۵۹۲,۸۳۴	۸۶۸,۹۹۹	۲,۲۴۰,۷۵۴	۲,۰۲۸,۵۹۷
سود (زیان) خالص	۲۶۰,۲۲۷	۵۹۲,۸۳۴	۸۶۸,۹۹۹	۲,۲۴۰,۷۵۴	۲,۰۲۸,۵۹۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴۶۲	۱,۰۵۲	۵۷۹	۸۳۰	۷۵۱
سرمایه	۵۶۳,۴۸۸	۵۶۳,۴۸۸	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۹۶	۲۲۰	۳۲۲	۸۳۰	۷۵۱

بهای تمام شده رشد ۲۰ درصدی را تجربه کرده است.

رشد هستند؛ بر اساس آخرین آمار منتشر شده، در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱، میزان فروش رشد ۱۴ درصدی و همچنین میزان

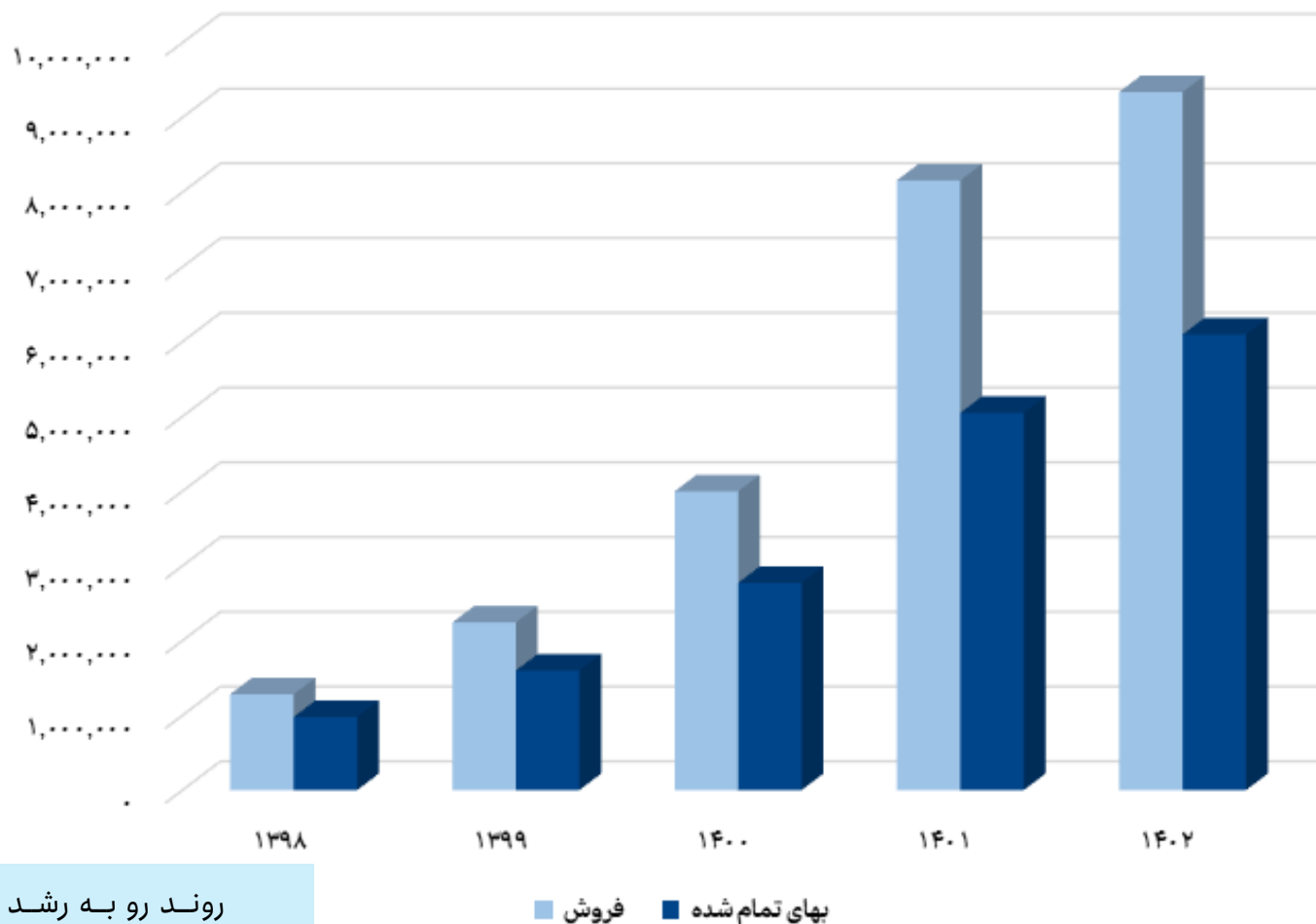
افزایشی بوده است؛ نکته قابل توجه اینکه فروش و بهای تمام شده در طول سال های مختلف با نسبت های متفاوتی در حال

همانطور که در جدول سود و زیان نیز مشخص است مقدار فروش و بهای تمام شده شرکت در طول سال های گذشته همواره



(میلیون ریال)

وضعیت فروش و بهای تمام شده غمینو

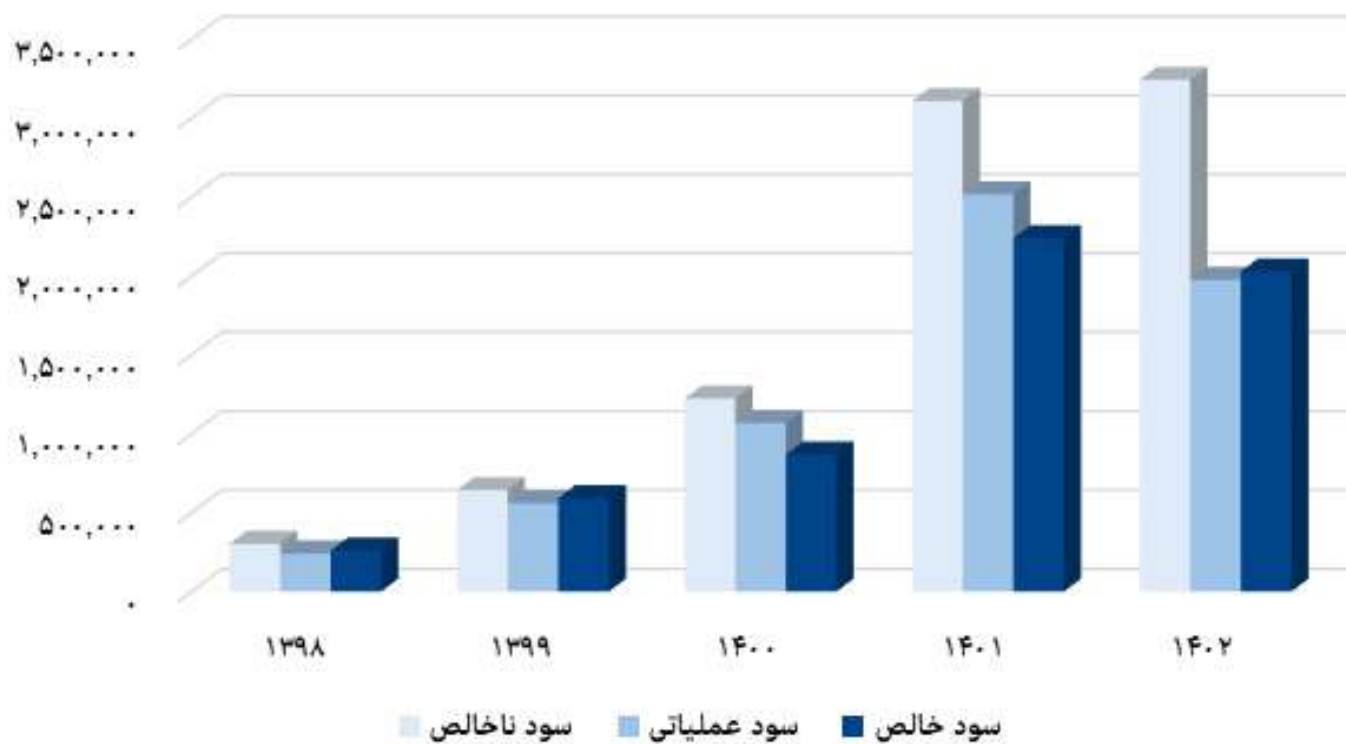


روند رو به رشد سودآوری شرکت به خصوص در سال های اخیر در نمودار مشخص است. همانطور که در نمودار نیز قابل مشاهده است سودآوری غمینو با شتاب قابل توجهی در حال افزایش است.



## وضعیت سود ناخالص، عملیاتی و خالص غمینو

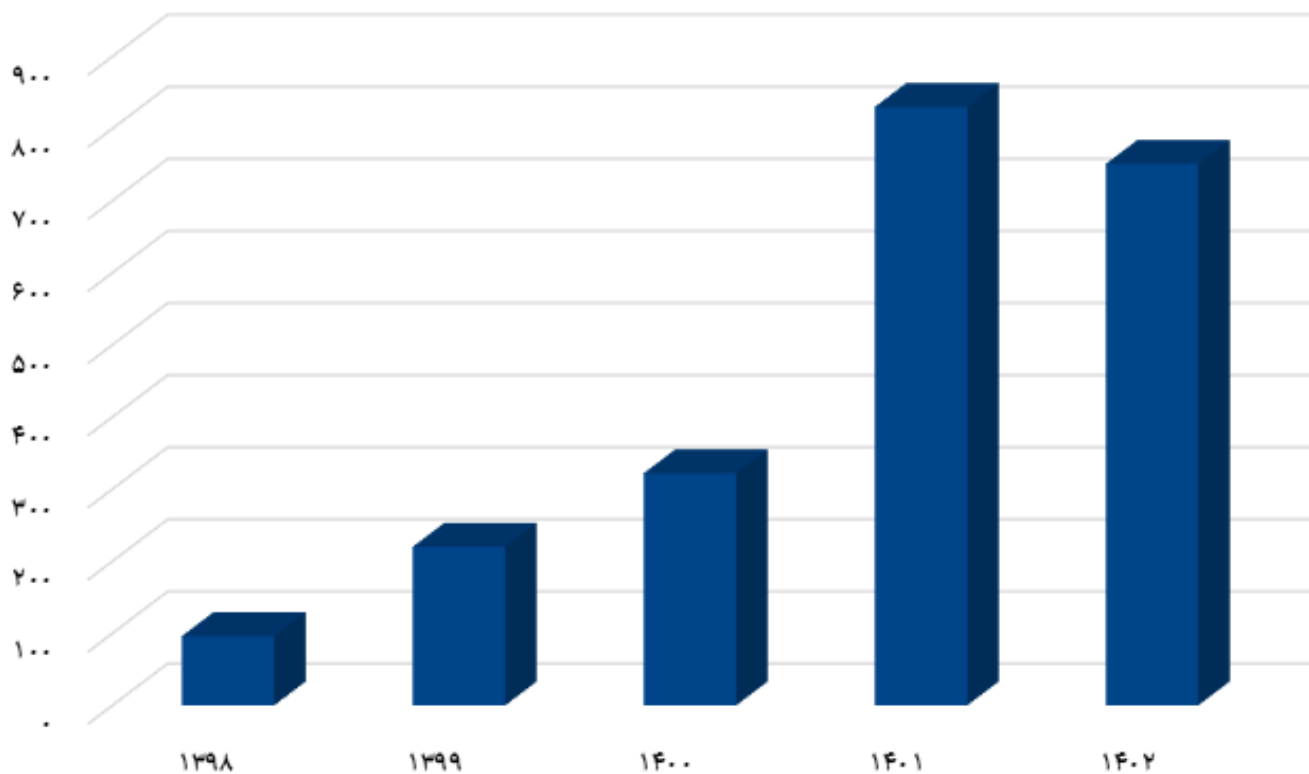
(میلیون ریال)





(ریال)

سود هر سهم غمینو





صورت جریان وجوه نقد غمینو (میلیون ریال)

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲
<b>فعالیت‌های عملیاتی</b>					
نقد حاصل از عملیات	۹۴,۸۳۷	۳۲۱,۶۲۵	۳۷۳,۴۱۹	۱,۳۳۶,۷۷۱	۱,۴۳۸,۴۳۸
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱۳,۷۵۵)	(۳۹,۶۴۲)	(۸۰,۲۲۵)	(۱۴۶,۶۳۷)	(۲۴۷,۳۸۱)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۸۱,۱۳۲	۲۸۱,۹۸۳	۲۹۳,۱۹۴	۱,۱۹۰,۱۳۴	۱,۱۹۱,۰۵۷
<b>فعالیت‌های سرمایه گذاری</b>					
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۱۶,۰۳۶	۵۰,۱۳۳	۰	۱,۴۸۴	۵۸۹
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های ثابت مشهود	(۹۲,۷۹۶)	(۶۰۸,۰۴۲)	(۲۹۴,۳۸۱)	(۲۱۳,۲۳۱)	(۱۳۴,۱۰۵)
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های نامشهود	۰	۰	(۱,۰۳۸)	۰	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۰	۰	(۲۲۰,۹۴۸)	۰	(۱۶۰,۰۰۰)
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	۷۸,۶۹۲	۱۳۹,۱۹۸	۶۲,۸۴۳	۳۰,۸۶۳	۱۲۹,۹۳۴
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	(۵۳,۳۲۷)	(۶۲,۰۶۲)	(۱۸۱,۲۲۱)	(۳۱,۵۲۸)	(۱۳۸,۲۳۴)
سود سهام دریافتی	۲۹۰	۳۵۲	۵۲۵	۱۰,۴۸۰	۲۳,۲۸۸
سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری‌ها	۲۱۶	۱,۴۰۳	۶,۲۶۸	۵,۸۴۳	۵,۵۷۵
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری IFRS	(۵۰,۸۸۹)	(۴۷۹,۰۱۸)	(۶۲۷,۹۵۲)	(۱۹۶,۰۸۹)	(۲۶۲,۹۵۳)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۳۰,۲۴۳	(۱۹۷,۰۳۵)	(۳۳۴,۷۵۸)	۹۹۴,۰۴۵	۹۲۸,۱۰۴
<b>فعالیت‌های تامین مالی</b>					
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	۰	۲۲۸,۶۴۹	۳۶,۱۷۱	۰	۰
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۸۵,۰۰۰	۳۹۶,۰۰۰	۵۶۵,۷۶۲	۳۵۱,۶۶۸	۵۷۲,۱۰۳
بازپرداخت استقراض	(۴۳,۴۴۹)	(۱۴۴,۹۰۷)	(۴۰۴,۰۸۴)	(۵۲۶,۶۴۸)	(۴۱۲,۳۵۷)
سود پرداختی بابت استقراض	(۷,۱۰۷)	(۲۳,۵۰۸)	(۴۵,۴۴۵)	(۵۱,۷۵۰)	(۶۲,۹۷۵)
سود سهام پرداختی	(۶۴,۵۰۷)	(۴۱,۳۶۳)	(۴۷,۰۹۰)	(۶۰۸,۸۷۲)	(۱,۱۱۷,۳۲۲)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی IFRS	(۳۰,۰۶۳)	۴۱۴,۸۷۱	۱۰۵,۳۱۴	(۸۳۵,۶۰۲)	(۱,۰۲۰,۵۵۱)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۱۸۰	۲۱۷,۸۳۶	(۲۲۹,۴۴۴)	۱۵۸,۴۴۳	(۹۲,۴۴۷)
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۳۶,۸۶۲	۳۷,۳۳۳	۲۵۵,۸۸۸	۴۳,۴۲۰	۱۹۵,۲۱۵
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۲۹۱	۷۱۹	۱۶,۹۷۶	(۶,۶۴۸)	۵۵,۳۳۰
وجه نقد در پایان دوره	۳۷,۳۳۳	۲۵۵,۸۸۸	۴۳,۴۲۰	۱۹۵,۲۱۵	۱۵۸,۰۹۸



(درصد)

نسبت های مالی غمینو

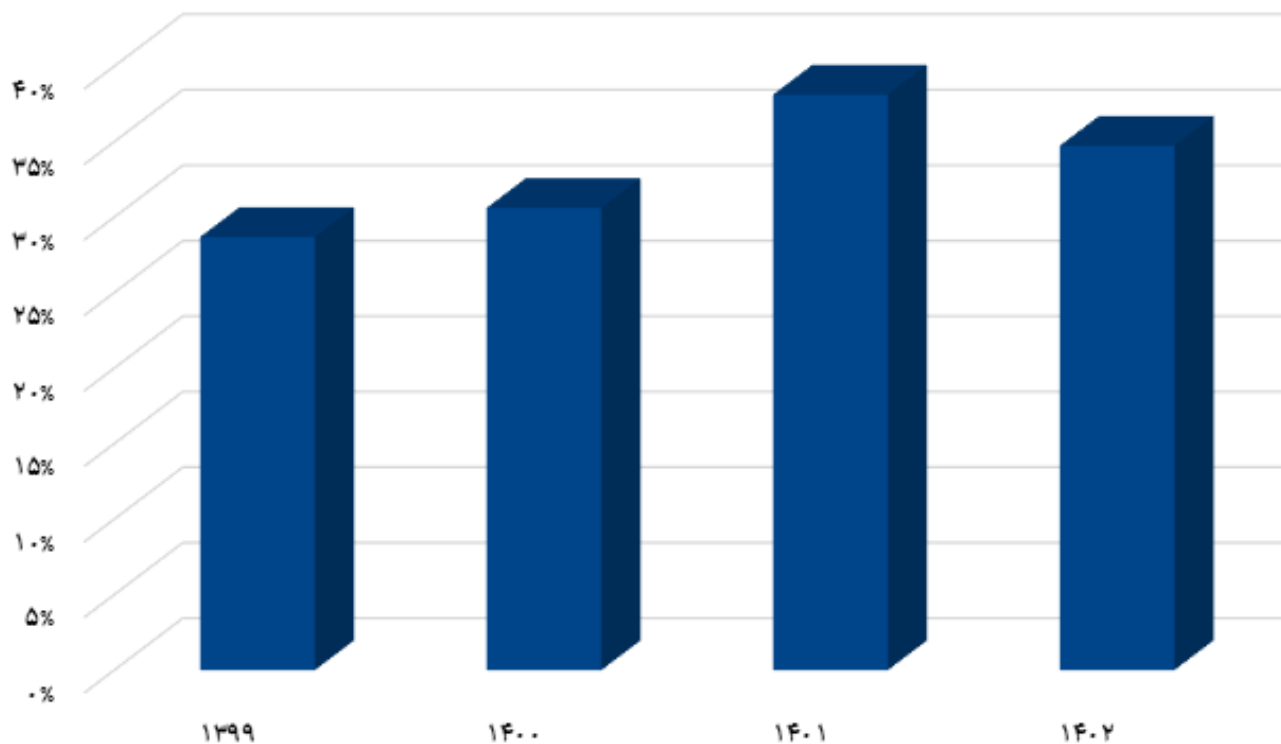
همانطور که در جدول نسبت های مالی نیز مشخص است نسبت های مالی غمینو وضعیت پر نوسانی را در دوره مورد بررسی تجربه کرده است. هر چند شاهد تغییراتی در بعضی از نسبت های مالی هستیم ولی برآیند کلی همانطور که در جدول نیز مشخص است وضعیت نسبتا متعادل شرکت را از نظر نسبت های مالی نشان می دهد. برای درک بهتر وضعیت نسبت های مالی غمینو، در ادامه به صورت خاص به بررسی نموداری چند نسبت منتخب می پردازیم.

۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	سودآوری
%۳۵	%۳۸	%۳۱	%۲۹	حاشیه سود ناخالص
%۲۱	%۳۱	%۲۷	%۲۵	حاشیه سود عملیاتی
%۲۲	%۳۱	%۲۵	%۳۰	حاشیه سود قبل از مالیات
%۲۲	%۲۷	%۲۲	%۲۶	حاشیه سود خالص
%۳۱	%۴۶	%۳۲	%۳۸	بازده دارایی ها
%۴۸	%۷۶	%۵۲	%۶۳	بازده حقوق صاحبان سهام
%۳۰	%۵۱	%۳۹	%۳۶	نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی
۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	کارایی
%۱۴۲	%۱۶۷	%۱۴۷	%۱۴۴	گردش دارایی ها
%۶۱۴	%۵۶۶	%۳۸۷	%۳۵۰	گردش دارایی های ثابت
%۳۷۹	%۳۹۳	%۴۲۱	%۳۷۷	گردش موجودی کالا
%۹۶۲۹	%۹۲۸۸	%۸۶۶۸	%۹۶۹۳	دوره گردش موجودی کالا
%۳۶۶	%۵۳۲	%۶۱۱	%۶۲۰	گردش حساب های دریافتی
%۹۹۶۰	%۶۸۶۲	%۵۹۷۹	%۵۸۸۹	دوره وصول مطالبات
۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	اهرم/ریسک
%۲۸	%۳۳	%۳۷	%۴۲	جمع بدهی ها به جمع دارایی ها
%۳۹	%۴۹	%۵۹	%۷۲	جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام
%۷	%۵	%۱۲	%۱۱	نسبت بدهی
%۹	%۷	%۱۹	%۱۹	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
%۰	%۰	%۰	%۰	نسبت بدهی های بلند مدت
%۳۰	%۴۰	%۲۲	%۲۸	نسبت سود انباشته به دارایی ها
%۳۱۳۸	%۴۸۶۷	%۲۳۵۳	%۲۳۸۵	نسبت پوشش هزینه بهره
۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	نقدینگی
%۲۷۵	%۲۲۵	%۱۵۸	%۱۴۵	نسبت جاری
%۱۷۱	%۱۳۸	%۸۶	%۹۱	نسبت آبی
%۱۵	%۱۴	%۸	%۲۶	نسبت نقد



حاشیه سود ناخالص غمینو

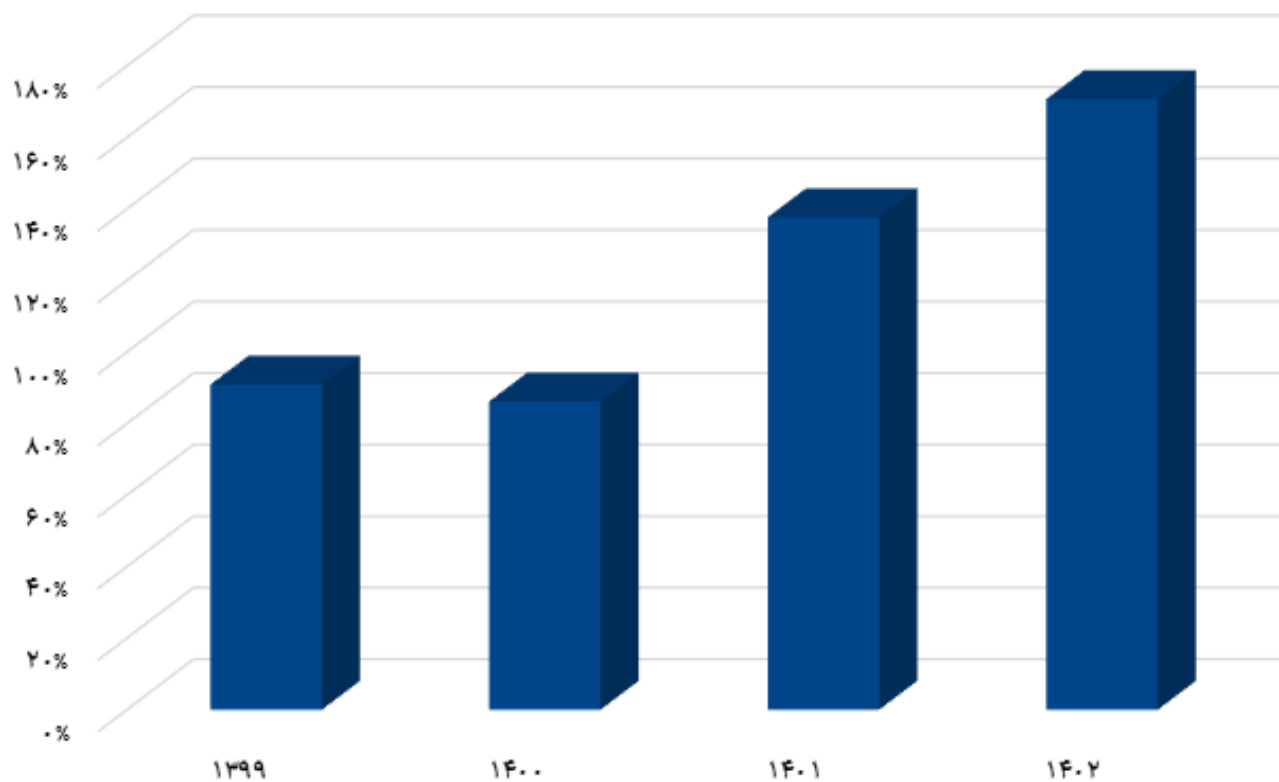
(درصد)





(درصد)

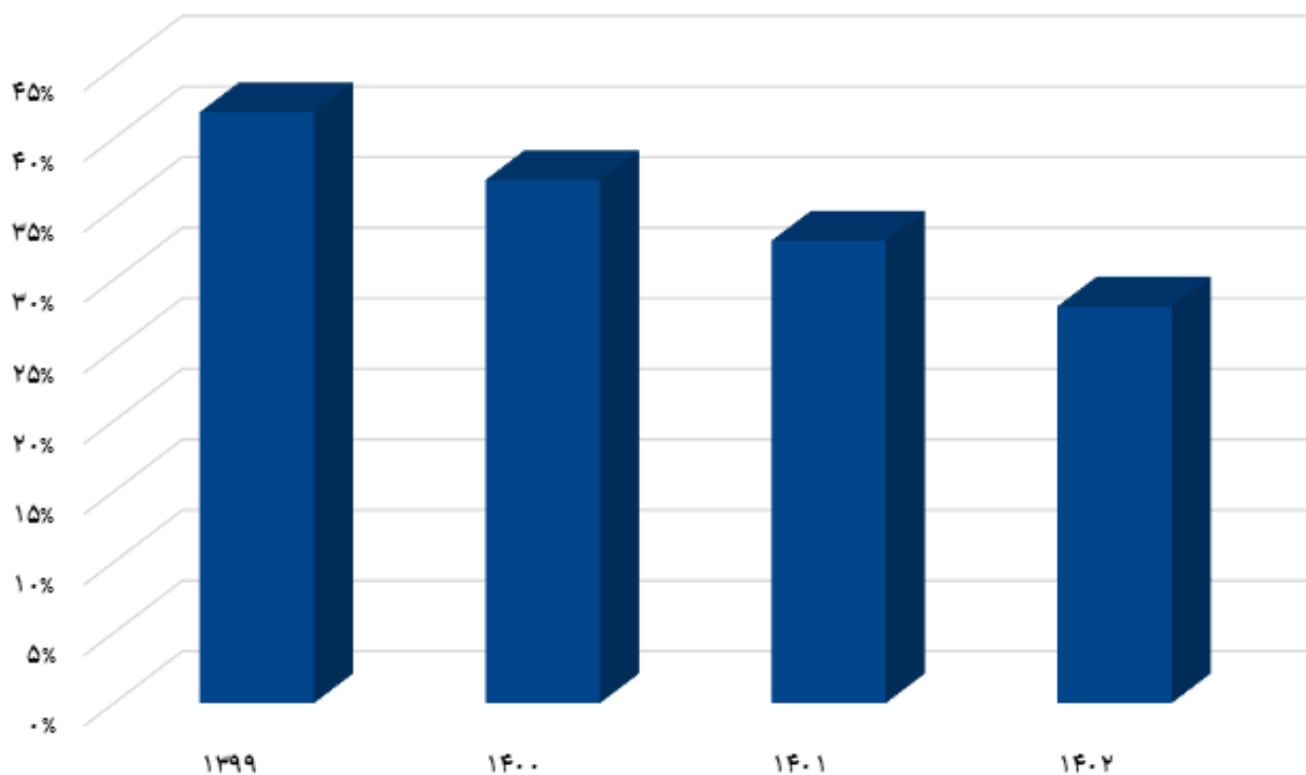
نسبت آئی غمینو







جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌های غمینو (درصد)



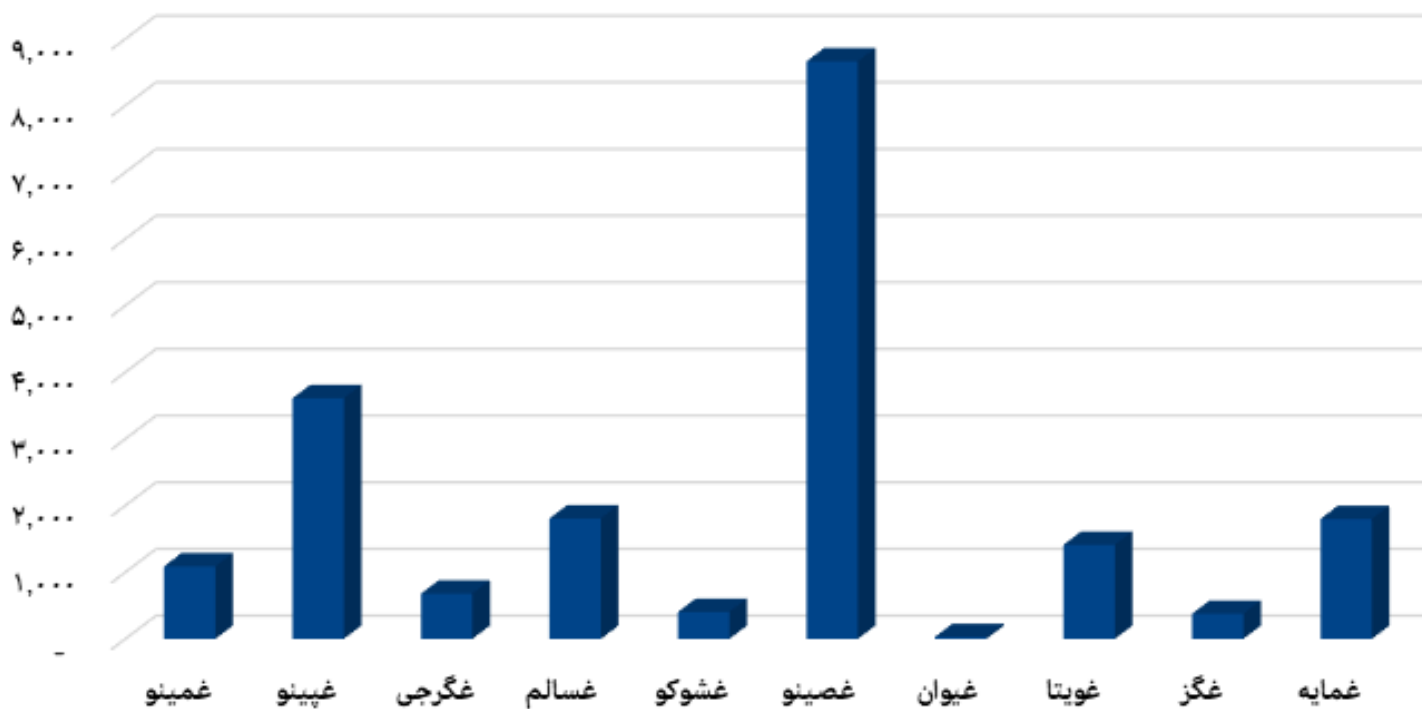


## مقایسه اجمالی غمینو و شرکت های همگروه

غمینو در گروه محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر قرار داده شده است؛ با توجه به تنوع بالای شرکت ها در این گروه، مقایسه غمینو و تمام شرکت های گروه می تواند باعث گمراهی شود؛ بنابراین در ادامه تنها به بررسی و مقایسه غمینو و شرکت های مشابه هم گروه می پردازیم؛

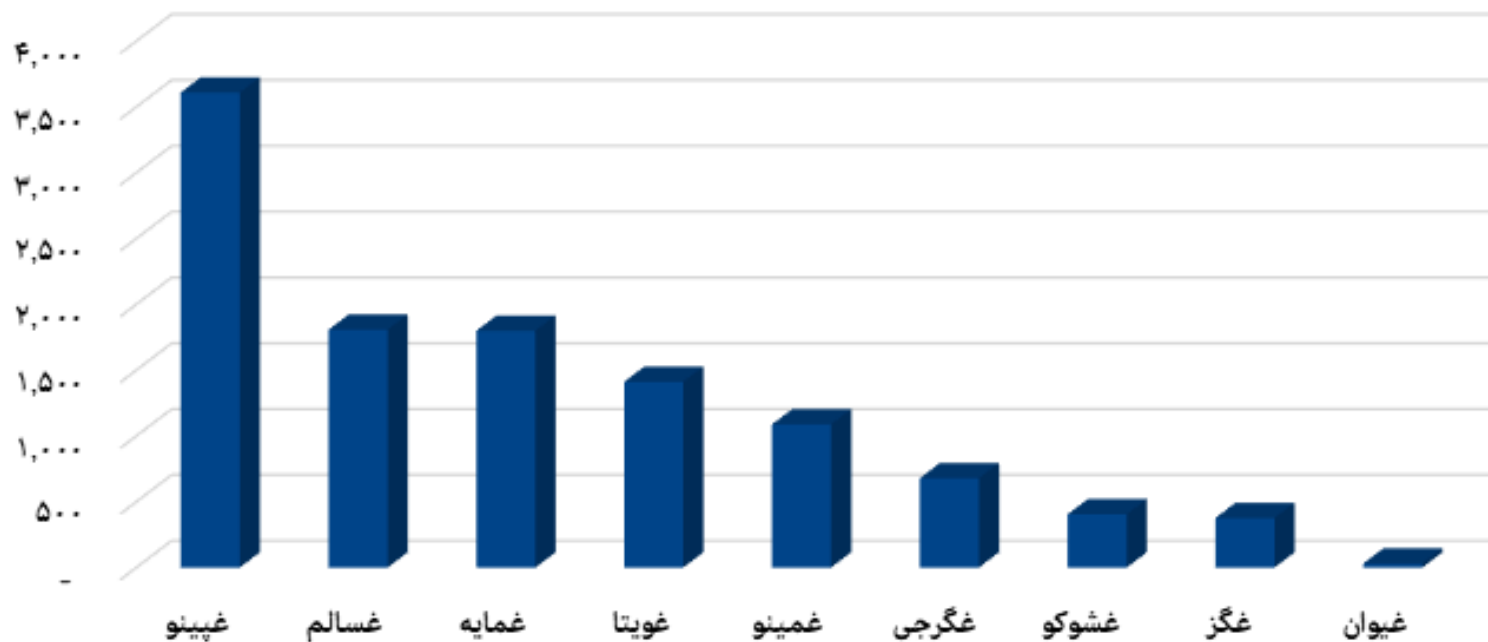


ارزش بازار شرکت های گروه محصولات غذایی (میلیارد تومان)



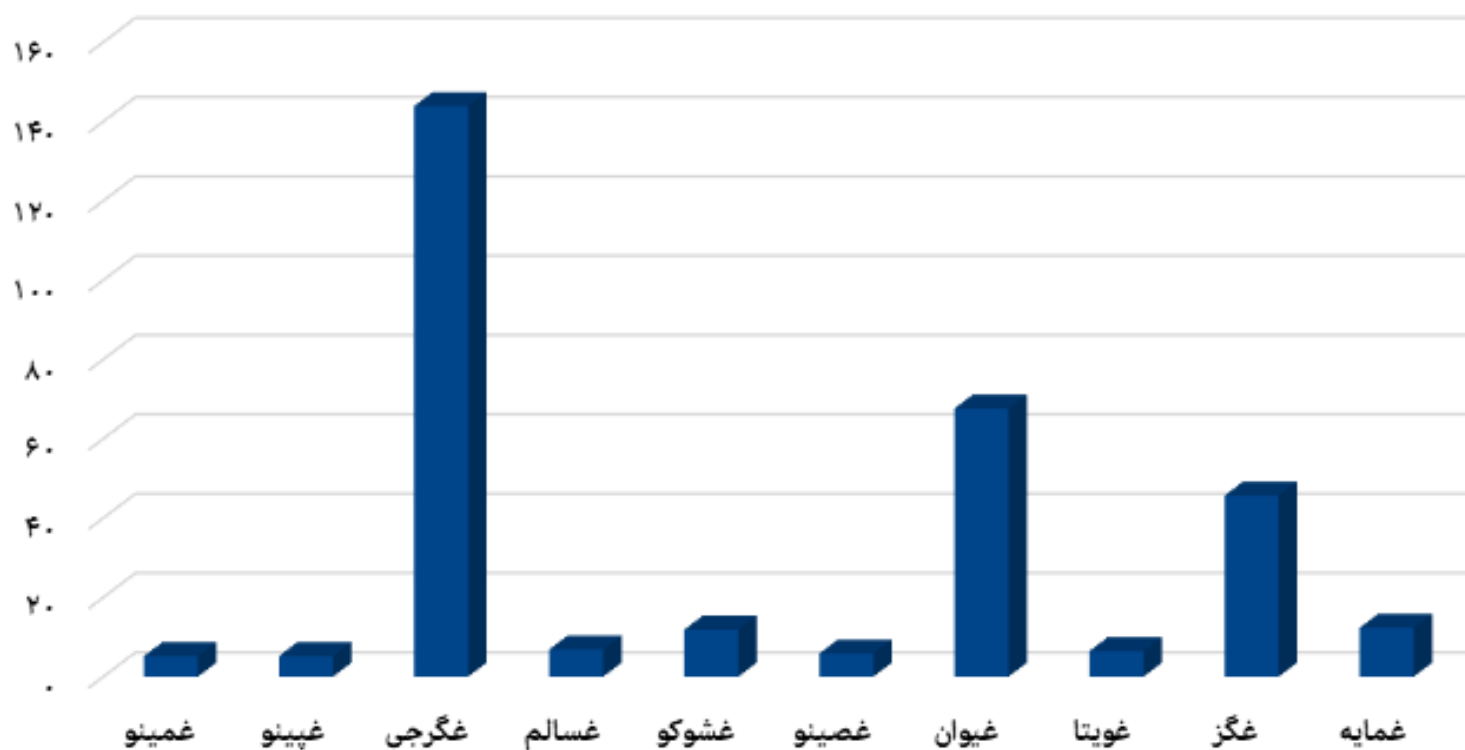


ارزش بازار شرکت های گروه محصولات غذایی (با حذف غصینو)  
(میلیارد تومان)



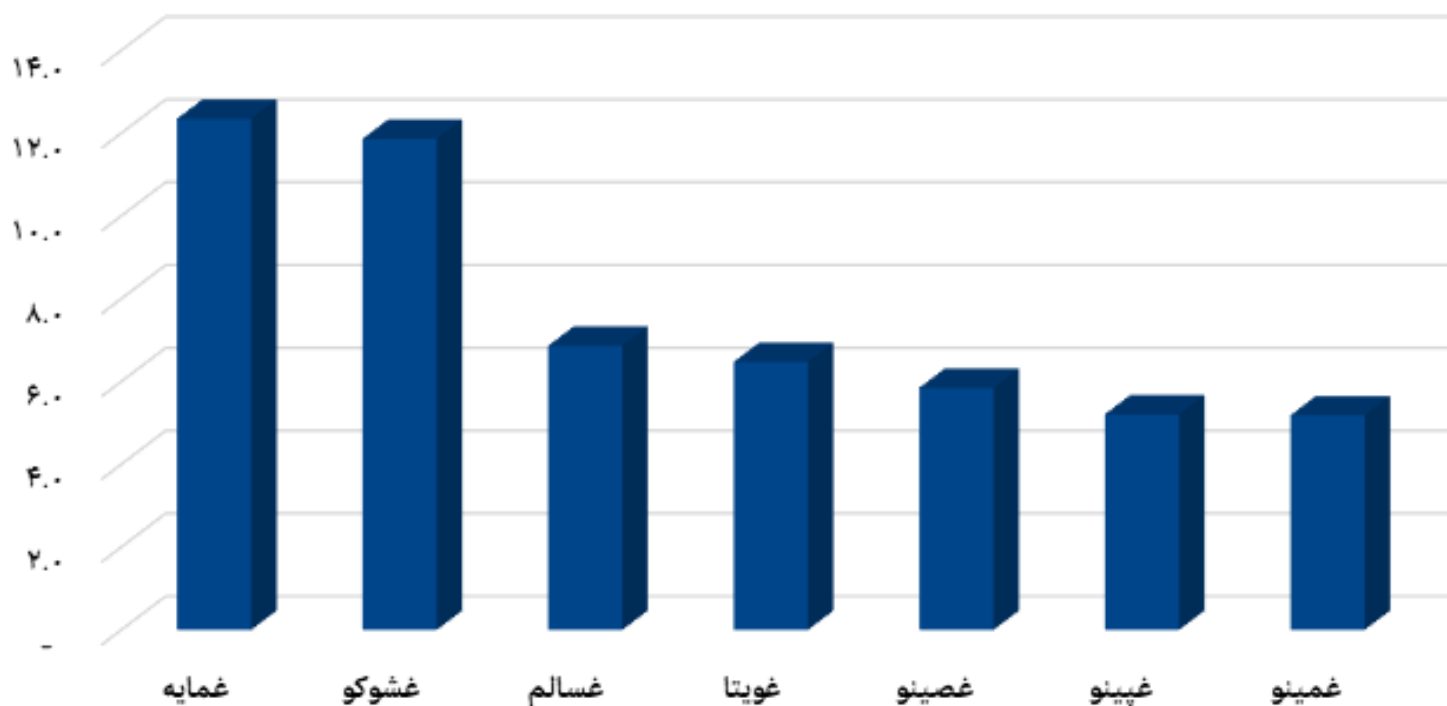


## نسبت P/ETTM شرکت های گروه محصولات غذایی



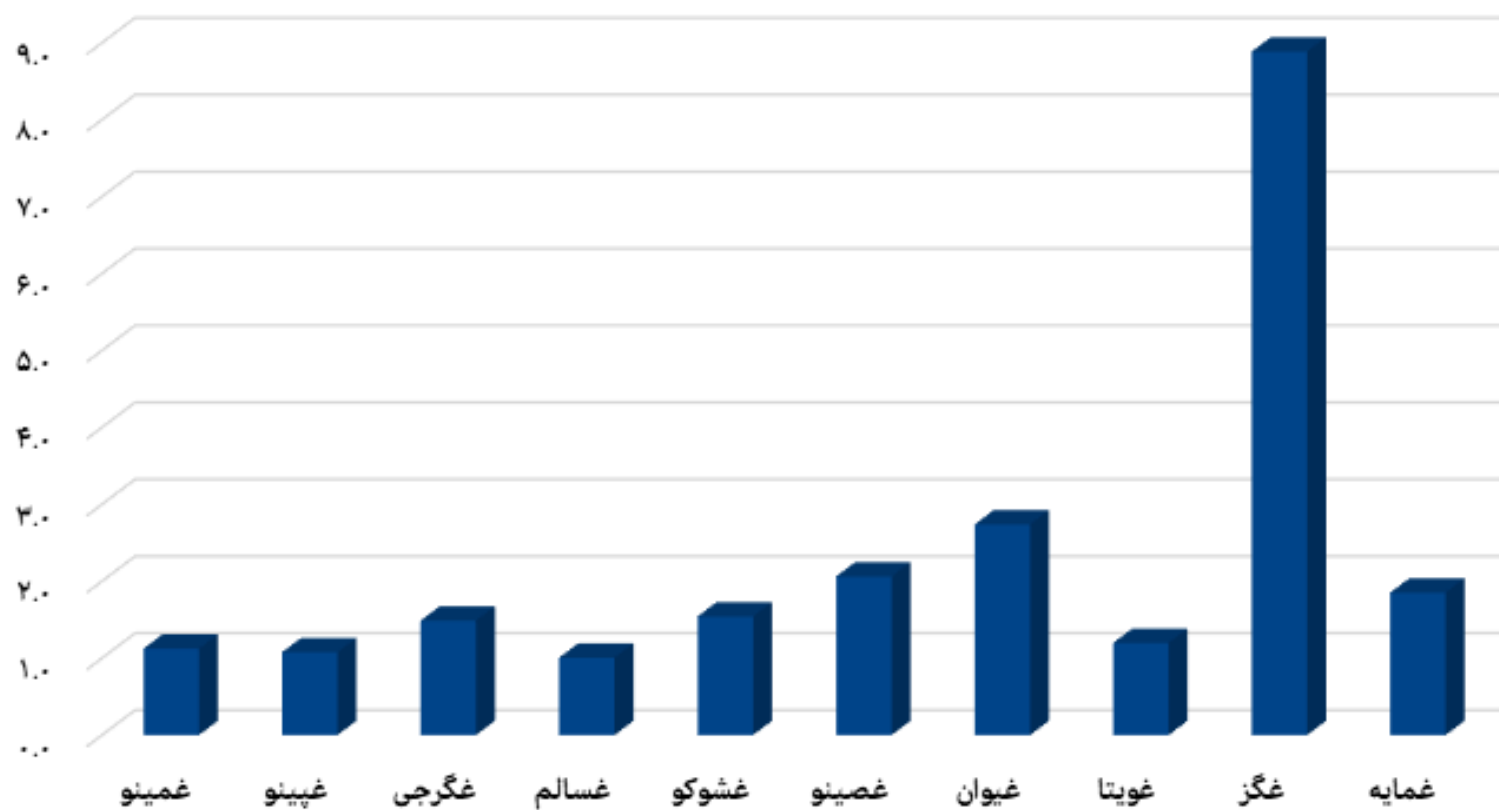


نسبت P/ETTM شرکت های گروه محصولات غذایی (با حذف غرگی،  
غیوان و غگر)



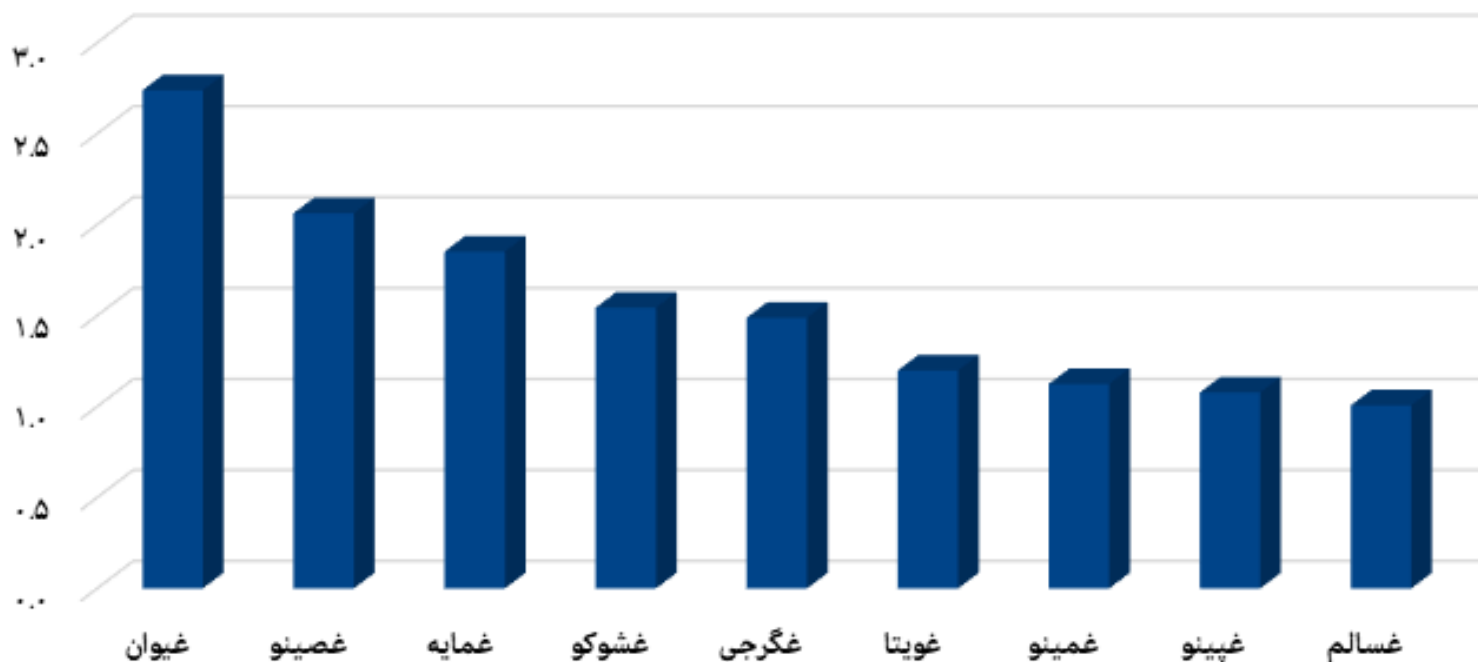


## نسبت P/S شرکت های گروه محصولات غذایی





نسبت P/S شرکت های گروه محصولات غذایی (با حذف غگر)

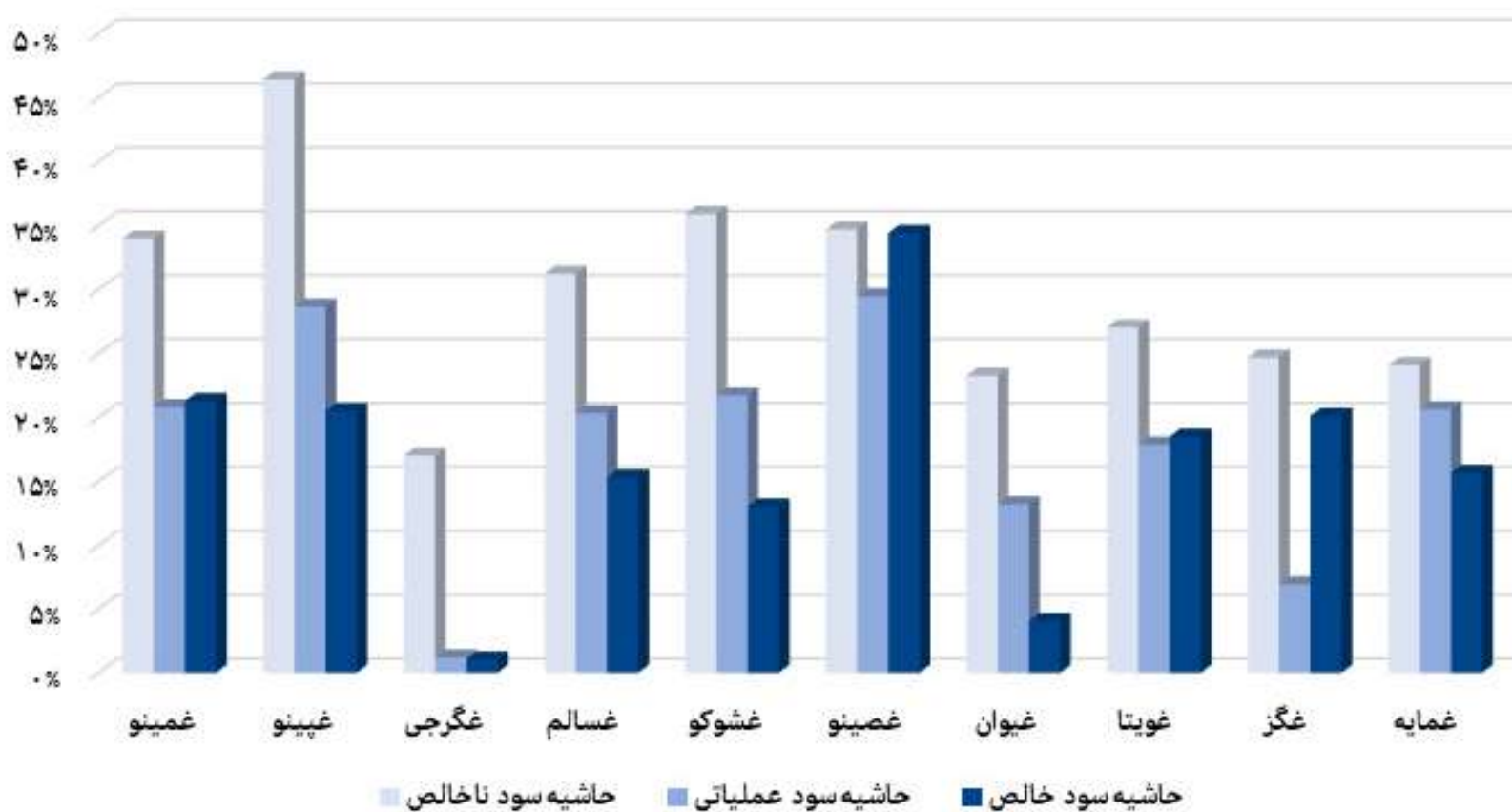






وضعیت حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص شرکت های گروه محصولات غذایی

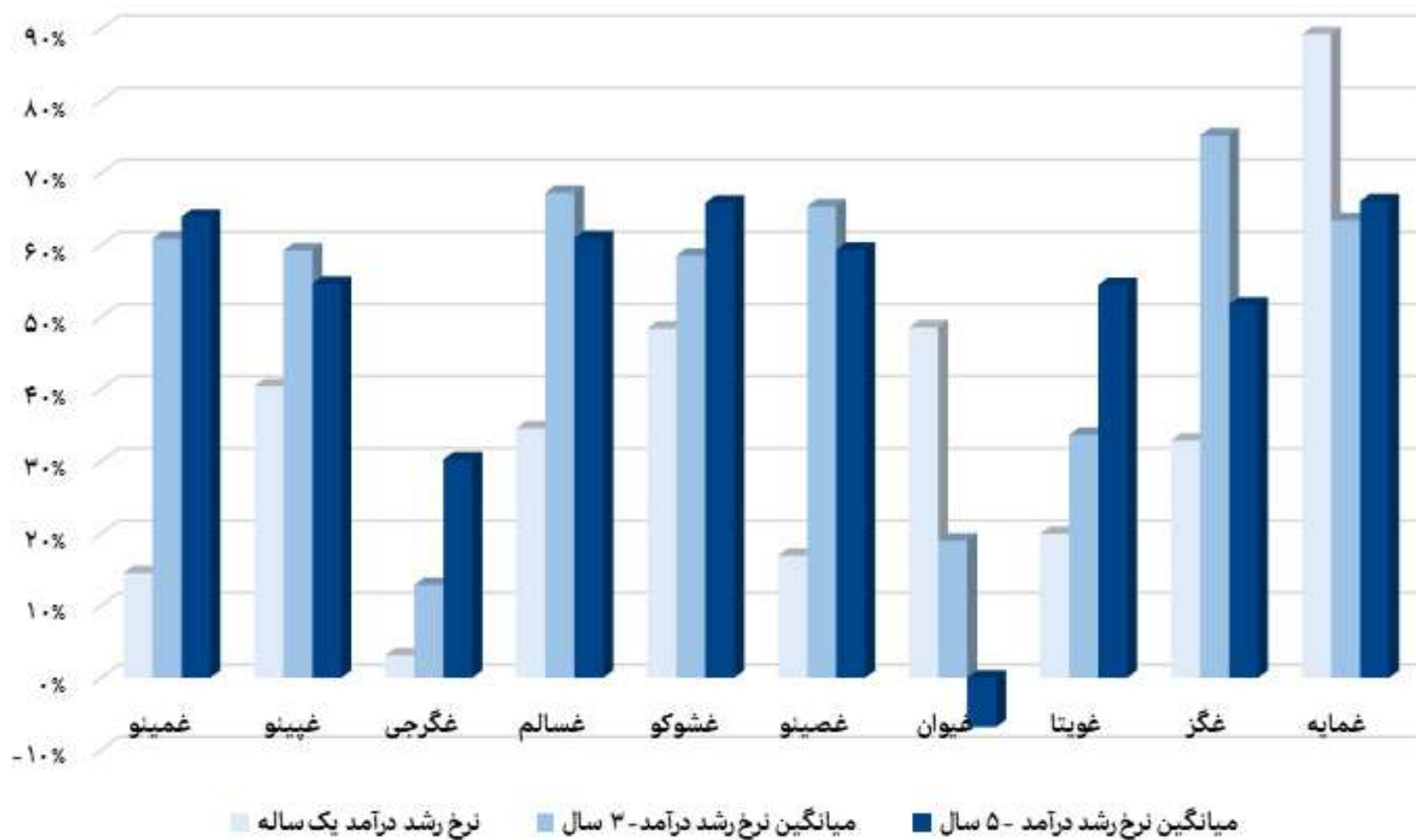
(درصد)





(درصد)

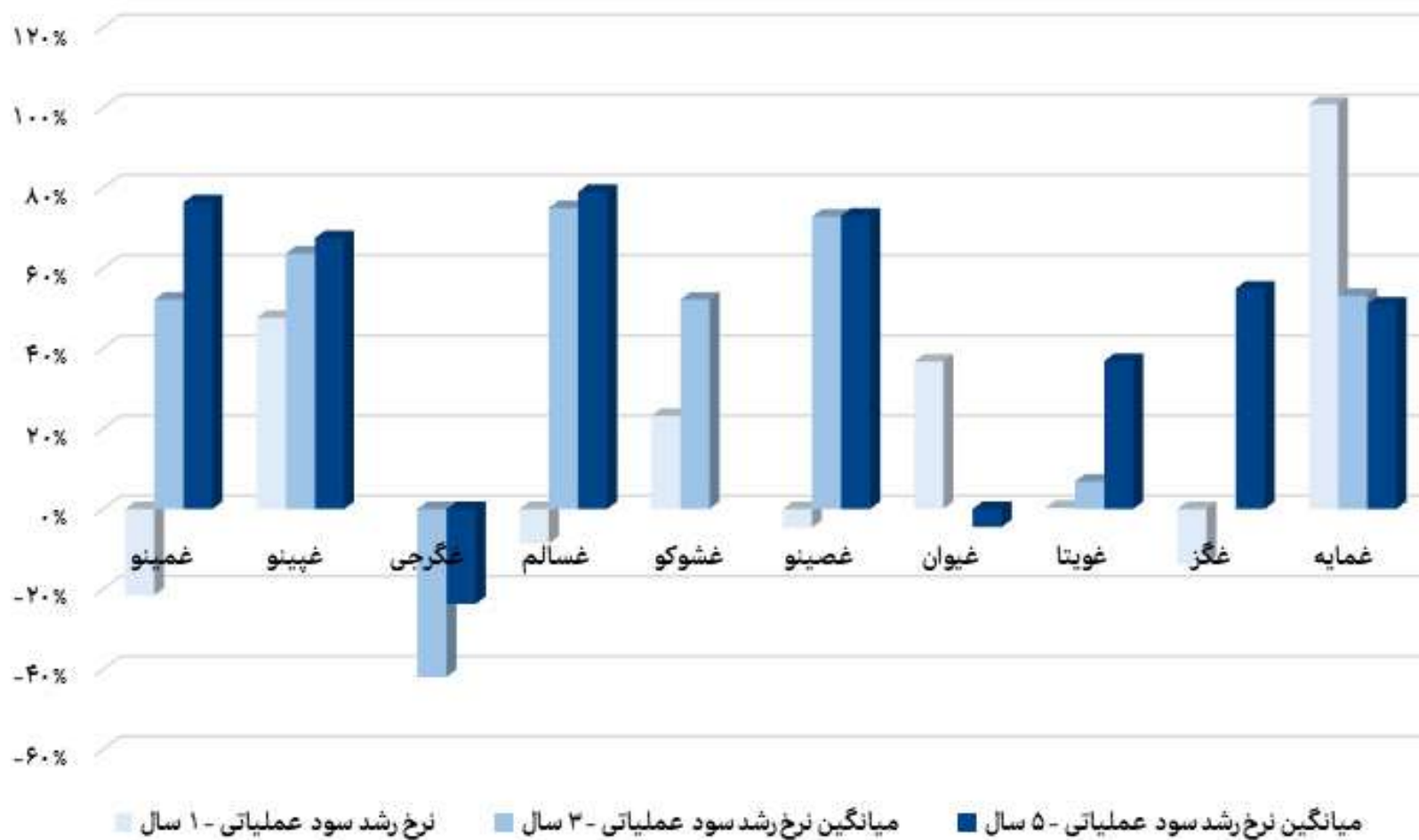
وضعیت نرخ رشد درآمد شرکت های گروه  
محصولات غذایی





وضعیت نرخ رشد سود عملیاتی شرکت های  
گروه محصولات غذایی

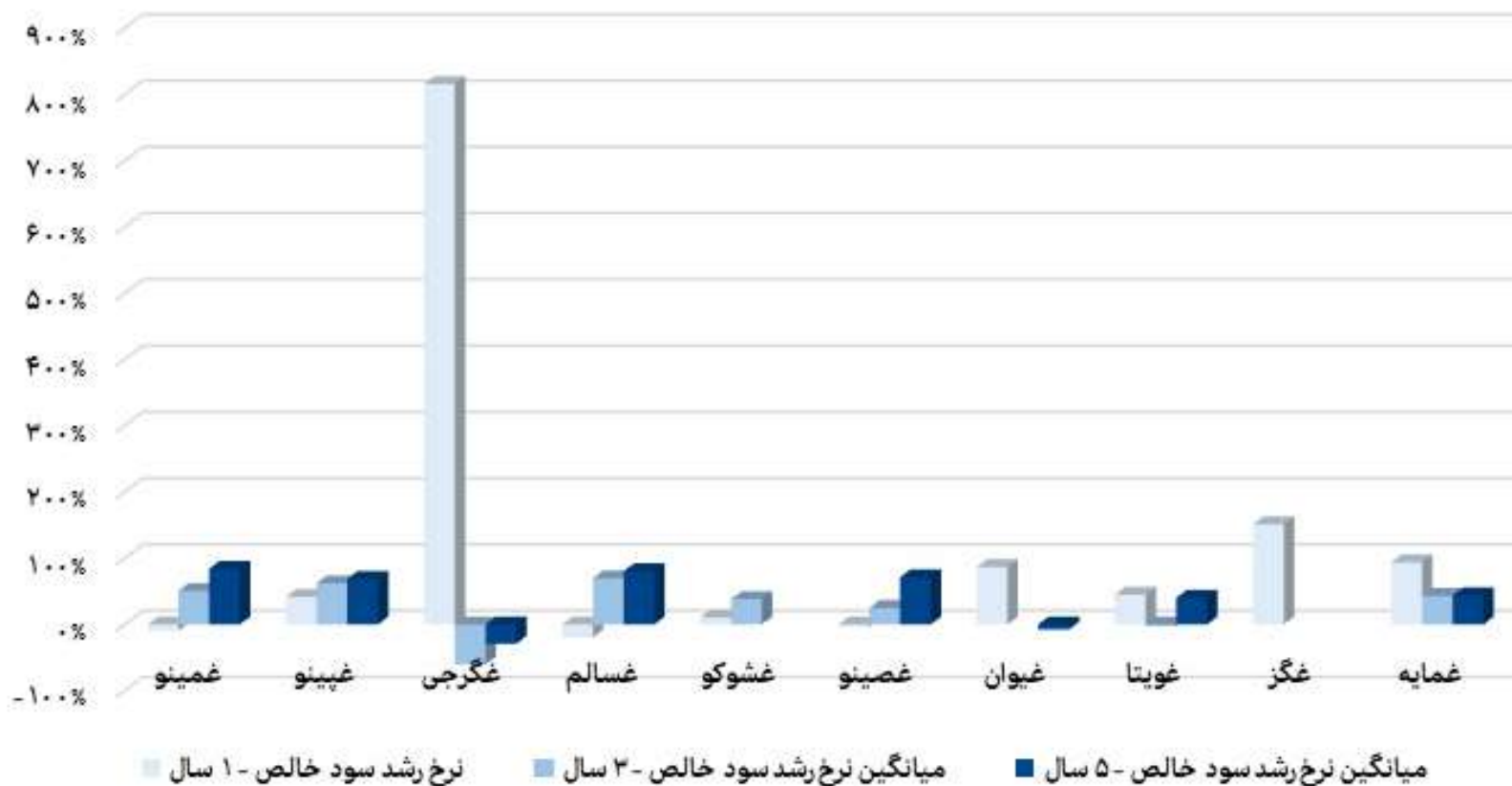
(درصد)





(درصد)

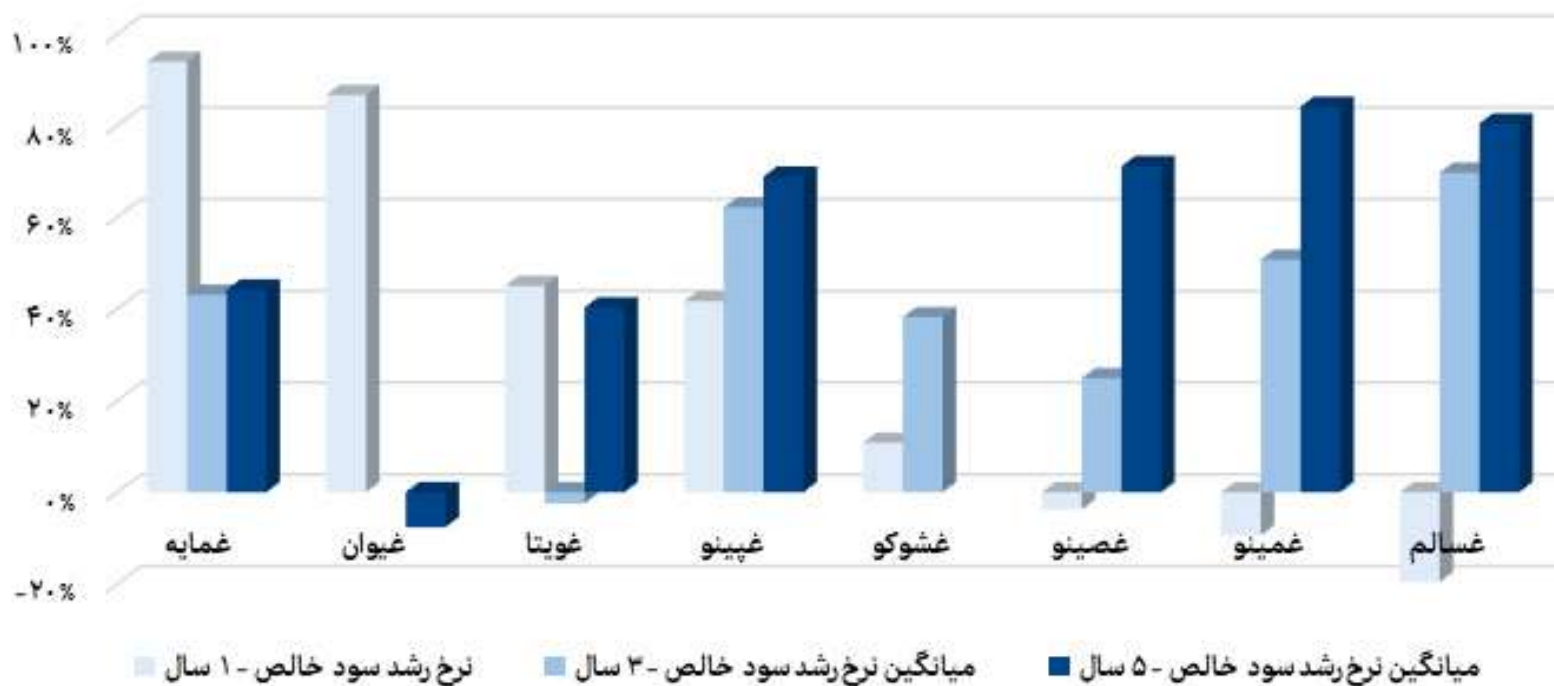
وضعیت نرخ رشد سود خالص شرکت های  
گروه محصولات غذایی





وضعیت حاشیه سود خالص شرکت های گروه  
محصولات غذایی (با حذف غرّجی و غرّز)

(درصد)





- مشابه سال گذشته افزایش ۲۱ درصدی بهای تمام شده ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۲ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- افزایش ۴ درصدی سود ناخالص ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۲ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- کاهش ۲۲ درصدی در سود عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۲ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- کاهش ۹ درصدی در سود خالص ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۲ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

و خودکفایی آزادگان سهامداران درصدی غمینو هستند.

### وضعیت شرکت صنایع غذایی مینو شرق بر اساس آخرین گزارش (گزارش فعالیت دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۲)

شرکت صنایع غذایی مینو شرق طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲، با سرمایه ۲۷۰ میلیارد تومانی به ازای هر سهم ۷۵ تومان سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش ۹ درصدی داشته است.

### در ادامه خلاصه‌ای از وضعیت غمینو بر اساس گزارش ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ بیان می‌گردد:

- افزایش ۱۴ درصدی درآمد عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۲ در مقایسه با مدت

### خلاصه و نتیجه‌گیری:

غمینو یکی از شرکت‌های بازار اول فرابورس است که در گروه محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر قرار داده شده است.

فعالیت اصلی این شرکت عبارت است از تولید انواع فرآورده‌های غذایی به ویژه محصولات آردی و تولید انواع نوشابه.

شرکت صنعتی مینو، شرکت پارس گستر مینو، یک سبد PRX، صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی کاریزما، صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی دانایان، صندوق سرمایه‌گذاری گسترش فردای ایرانیان، شرکت سرمایه‌گذاری الماس حکمت ایرانیان، صندوق سرمایه‌گذاری مشترک امید توسعه و شرکت اقتصادی



مقادیر داخل جدول مفروضات، رشد آیت‌های کلیدی در سال ۱۴۰۳ نسبت به سال ۱۴۰۲ را نشان می‌دهد

مفروضات برآورد

سال ۱۴۰۳	آیت‌های موثر
۲	رشد در میزان تولید بیسکویت (درصد)
۶	رشد در میزان تولید پفک (درصد)
۸	رشد در میزان تولید تافی (درصد)
۲۵	رشد در میانگین نرخ فروش بیسکویت (درصد)
۳۳	رشد در میانگین نرخ فروش پفک (درصد)
۳۲	رشد در میانگین نرخ فروش تافی (درصد)
۳۵	نرخ تورم (درصد)

## پیش‌بینی میزان سودسازی غمینو برای سال ۱۴۰۳:

بر اساس مفروضات موجود در جدول، غمینو با سرمایه ۲۷۰ میلیارد تومانی توانایی کسب سودی در حوالی ۷۶ تومان به ازای هر سهم در سال ۱۴۰۳ را دارد. در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی غمینو نسبت به آیت‌های کلیدی و با اهمیت بر سودسازی شرکت در سال ۱۴۰۳ می‌پردازیم:





(عدد/ریال)

جدول تحلیل حساسیت سودسازی

سال ۱۴۰۳

میانگین میزان رشد در نرخ فروش محصولات (درصد)

سود هر سهم  
سال ۱۴۰۳

۲۰%	۱۶%	۱۲%	۸%	۴%	۰%	-۴%	-۸%	-۱۲%	-۱۶%	۷۶۰	میانگین میزان رشد در مقدار فروش محصولات (درصد)
۸۱۶	۷۸۰	۷۴۵	۷۱۰	۶۷۵	۶۴۰	۶۰۵	۵۷۰	۵۳۵	۵۰۰	-۱۲%	
۸۳۹	۸۰۴	۷۶۸	۷۳۲	۶۹۶	۶۶۰	۶۲۴	۵۸۹	۵۵۳	۵۱۷	-۱۰%	
۸۶۳	۸۲۷	۷۹۰	۷۵۳	۷۱۷	۶۸۰	۶۴۴	۶۰۷	۵۷۰	۵۳۴	-۸%	
۸۸۷	۸۵۰	۸۱۲	۷۷۵	۷۳۷	۷۰۰	۶۶۳	۶۲۵	۵۸۸	۵۵۰	-۶%	
۹۱۱	۸۷۳	۸۳۵	۷۹۶	۷۵۸	۷۲۰	۶۸۲	۶۴۴	۶۰۵	۵۶۷	-۴%	
۹۳۵	۸۹۶	۸۵۷	۸۱۸	۷۷۹	۷۴۰	۷۰۱	۶۶۲	۶۲۳	۵۸۴	-۲%	
۹۵۹	۹۱۹	۸۷۹	۸۳۹	۸۰۰	۷۶۰	۷۲۰	۶۸۰	۶۴۰	۶۰۱	۰%	
۹۸۳	۹۴۲	۹۰۲	۸۶۱	۸۲۰	۷۸۰	۷۳۹	۶۹۸	۶۵۸	۶۱۷	۲%	
۱,۰۰۷	۹۶۵	۹۲۴	۸۸۲	۸۴۱	۸۰۰	۷۵۸	۷۱۷	۶۷۵	۶۳۴	۴%	
۱,۰۳۰	۹۸۸	۹۴۶	۹۰۴	۸۶۲	۸۱۹	۷۷۷	۷۳۵	۶۹۳	۶۵۱	۶%	
۱,۰۵۴	۱,۰۱۱	۹۶۸	۹۲۵	۸۸۲	۸۳۹	۷۹۶	۷۵۳	۷۱۰	۶۶۷	۸%	
۱,۰۷۸	۱,۰۳۴	۹۹۱	۹۴۷	۹۰۳	۸۵۹	۸۱۶	۷۷۲	۷۲۸	۶۸۴	۱۰%	
۱,۱۰۲	۱,۰۵۸	۱,۰۱۳	۹۶۸	۹۲۴	۸۷۹	۸۳۵	۷۹۰	۷۴۵	۷۰۱	۱۲%	
۱,۱۲۶	۱,۰۸۱	۱,۰۳۵	۹۹۰	۹۴۴	۸۹۹	۸۵۴	۸۰۸	۷۶۳	۷۱۸	۱۴%	
۱,۱۵۰	۱,۱۰۴	۱,۰۵۸	۱,۰۱۱	۹۶۵	۹۱۹	۸۷۳	۸۲۷	۷۸۰	۷۳۴	۱۶%	





## نکته مهم

تمامی موارد بیان شده تحلیلی بوده و بدیهی است که با تغییر مفروضات و همچنین سفته بازی یا انجام رفتارهای هیجانی توسط خریداران و فروشندگان، قیمت سهام شرکت می تواند متفاوت از تحلیل فوق رفتار نماید و در قیمتی بیشتر یا کمتر از مقدار تعادلی مشخص شده معامله گردد.



# در مسیر تحول...

با کارگزاری بانک سامان همراه باشید

کارگزاری  
بانک سامان



تهران، بلوار نلسون ماندلا،  
خیابان ناهید غربی، پلاک ۳۱

☎ ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰

🌐 [www.samanbourse.ir](http://www.samanbourse.ir)

📱 [samanbankbrokerage](https://www.instagram.com/samanbankbrokerage)

📺 YouTube آپارات

📍 samantahlil

📱 [samanbourse](https://www.samanbourse.ir)