

سیدگردان سِینا

SINA ASSET MANAGEMENT

تحلیل بنیادی شرکت صنایع غذایی مینو شرق

(غمینو)

مهر ۱۴۰۳

تحلیلگر : لیلا مختار





فرآیند تولید



محصولات تولیدی



سهامداران



گروه مینو



معرفی شرکت



بهای تمام شده



نرخ فروش



مبلغ فروش



روند تولید و فروش



ماده اولیه



صندوقهای سینا



نکات شرکت



صورت سود و زیان



مفروضات



حاشیه سود

گروه مینو

اقتصادی و خودکفایی آزادگان

شوکو پارس

صنایع غذایی مینو شرق

قاسم ایران

صنعتی پارس مینو



Chocoline

شوکلین

تی تی

تی تی

Tirol

تیرول

MINOO SIRA

دماوند

دماوند

PERSTAN

پرشین

ثانی

ثانی

Minoo

مینو اوایل

تک تک

تک تک

Pandin

پاندین

Tinus

تینوس

BANGABANG

مکسو

Pompador

ساقه طلایی

Bon Bon

پفکی

پفک نمکی

شیک

شیک

یام یام

چانتنی

چوب نکور

ChocoPan

Recital

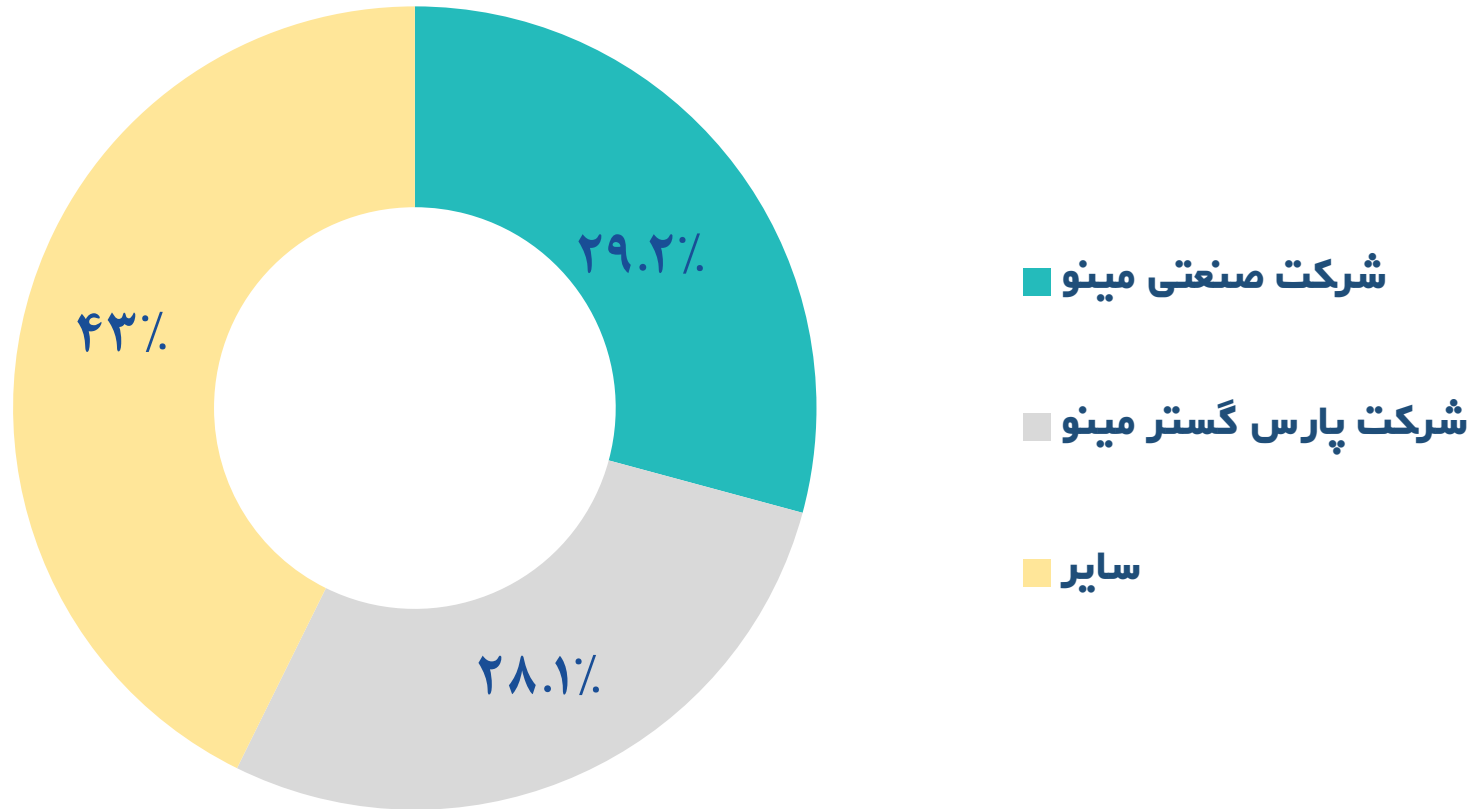


WHITE

شرکت صنایع غذایی مینو شرق یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان مواد غذایی، مانند بیسکوئیت، پفک و تافی در کشور است. همچنین جز واحدهای فرعی غمینو و واحد تجاری نهایی، خودکفا می‌باشد.

شرکت صنایع غذایی مینو شرق - غمینو	نام و نماد شرکت
۱۳۷۳	سال تاسیس
۱۳۹۲	سال پذیرش در فرا بورس
زاهدان	محل فعالیت اصلی
بیسکوئیت، پفک و تافی	محصولات شرکت
۲۷۰	سرمایه شرکت/میلیارد تومان
۱.۲۷	ارزش بازار /هزار میلیارد تومان

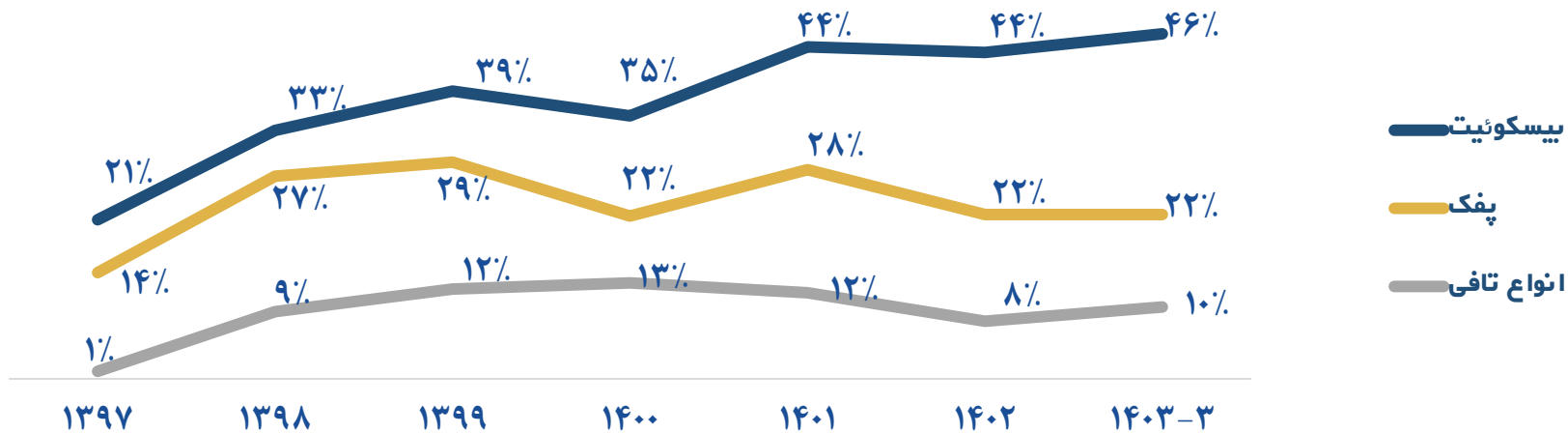
درصد سهامداران عمینو





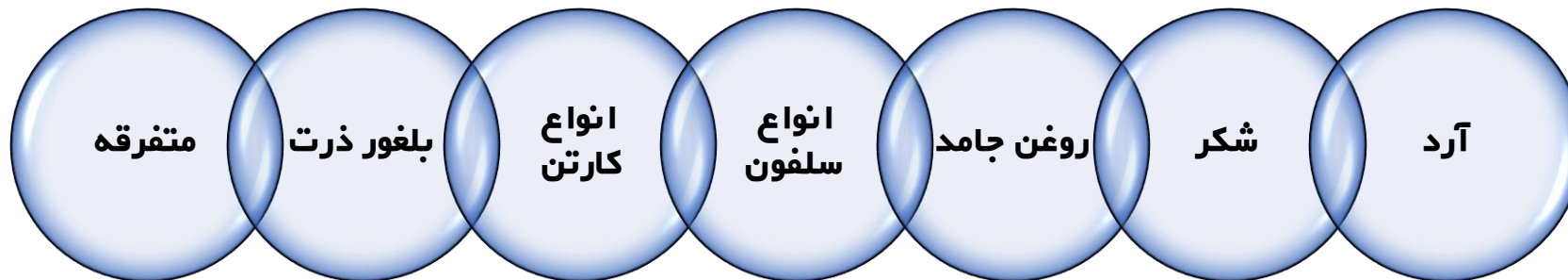
نام محصول	ظرفیت اسمی/کیلوگرم	ظرفیت معمولی/کیلوگرم	نسبت تولید به ظرفیت اسمی
بیسکوئیت	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۱۳۷,۰۰۰	٪۷۵
پفک	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۲۴۶,۰۰۰	٪۵۲
انواع تافی	۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۲۳۶,۰۰۰	٪۴۶
جمع	۲۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۶,۶۱۹,۰۰۰	٪۶۶

مقایسه ارزش افزوده محصولات

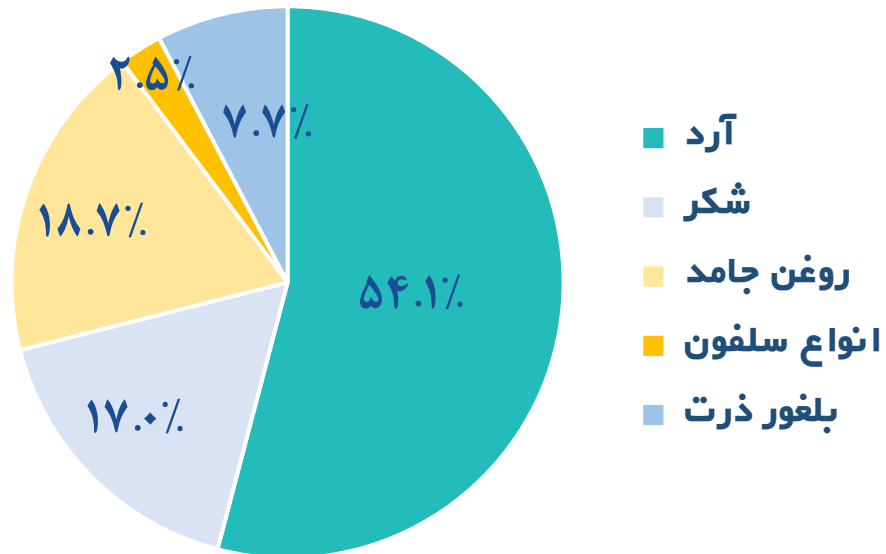




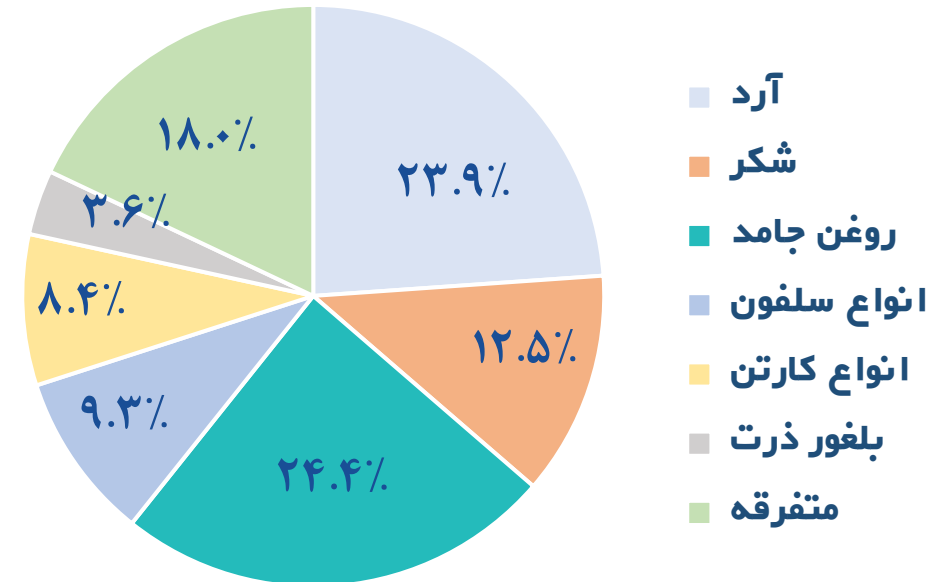
عمده مواد مصرفی شرکت، آرد، شکر و روغن است که بیش از ۶۰ درصد از ساخت محصولات را شامل می‌شود و مابقی را سایر مواد و بسته‌بندی تشکیل می‌دهد. همچنین تامین کنندگان مواد اولیه و بسته‌بندی شرکت، داخلی هستند. از مواد مصرفی شرکت می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:



درصد مقدار مصرف مواد اولیه

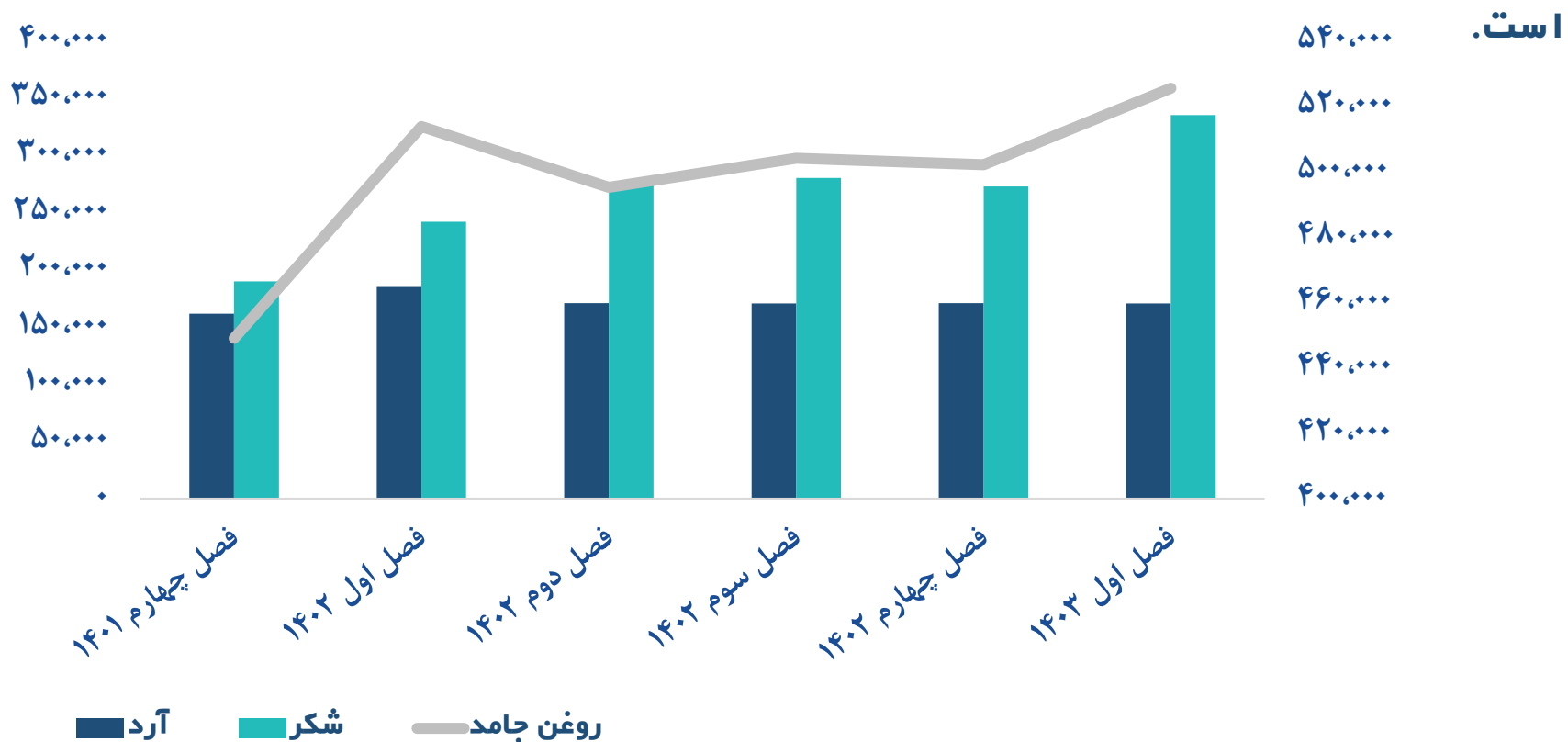


درصد مبلغ مصرف مواد اولیه



در نمودار مقدار مصرف مواد اولیه، درصد انواع کارتن و متفرقه به دلیل متفاوت بودن واحد شمارش آورده نشده‌اند.

در نمودار زیر، روند نرخ مواد اصلی شرکت (کیلوگرم/ریال) به صورت فصلی از پایان سال ۱۴۰۱ آورده شده



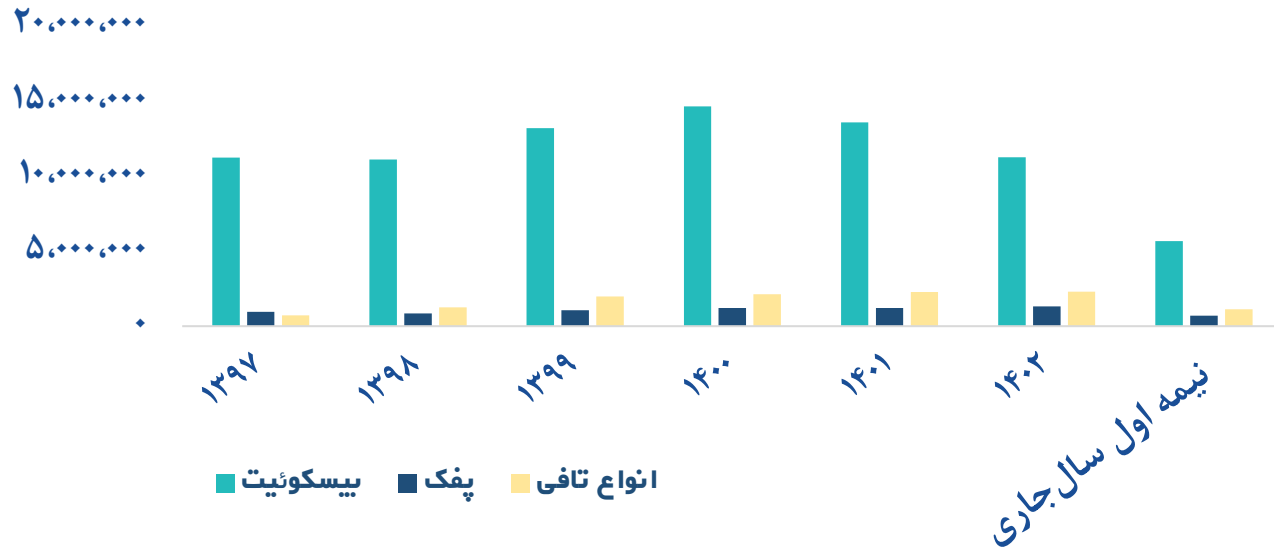
آرد به عنوان ماده اصلی شرکت از طریق سامانه یکپارچه خرید آرد و براساس نرخ پایه اعلام شده توسط وزارت

جهاد کشاورزی تعیین می‌شود.

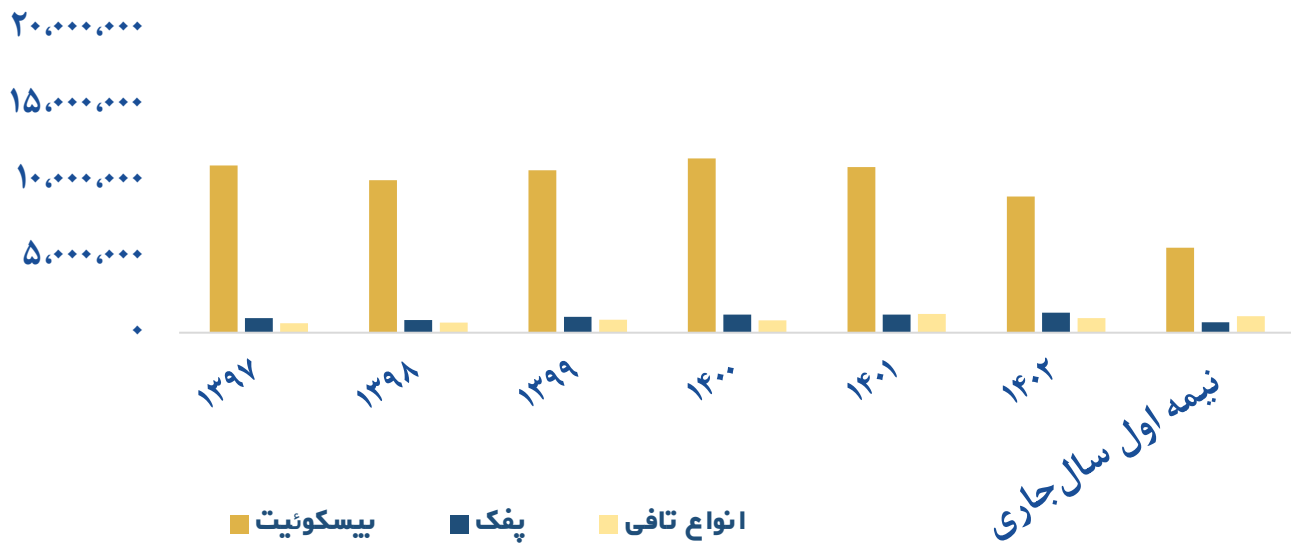
روند تولید و فروش شرکت



مقدار تولید (کیلوگرم)



مقدار فروش (کیلوگرم)

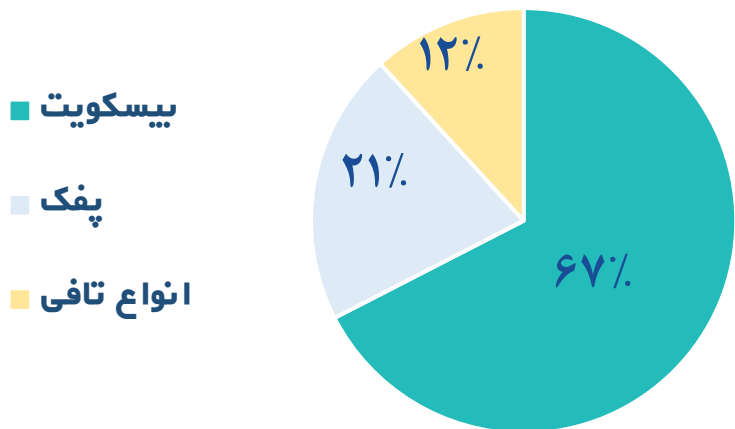


مقدار فروش داخلی و صادراتی شرکت به ترتیب معادل ۷۶ و ۲۴ درصد است.

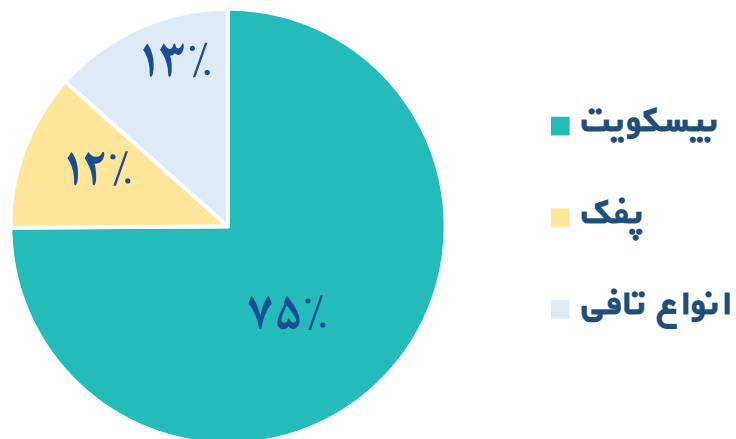
مبلغ فروش شرکت

در نمودار زیر، مقدار و مبلغ فروش به تفکیک محصولات آورده شده است.

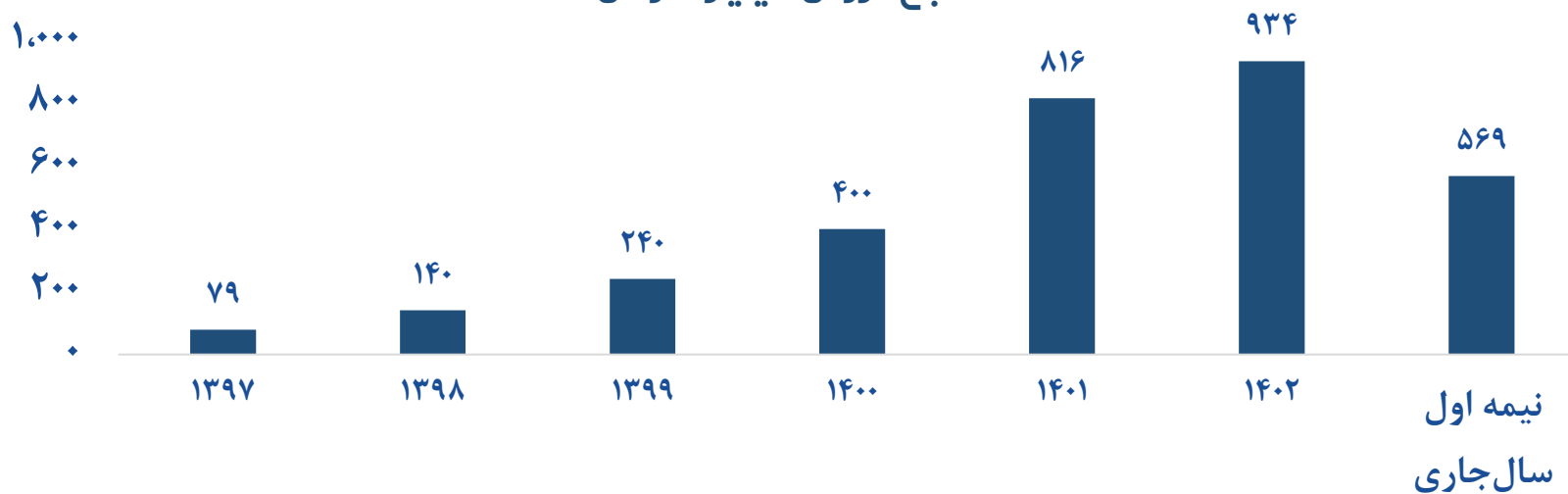
درصد مبلغ فروش



درصد مقدار فروش

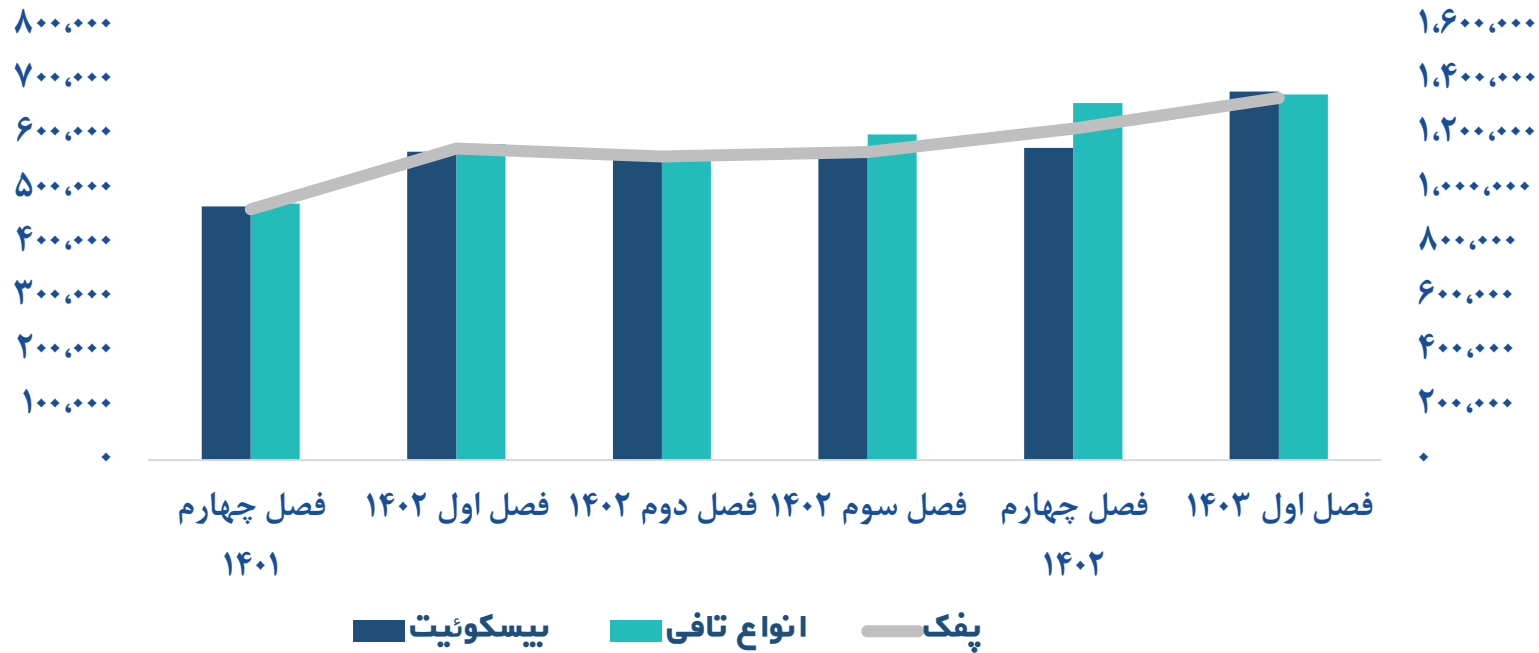


مبلغ فروش-میلیارد تومان



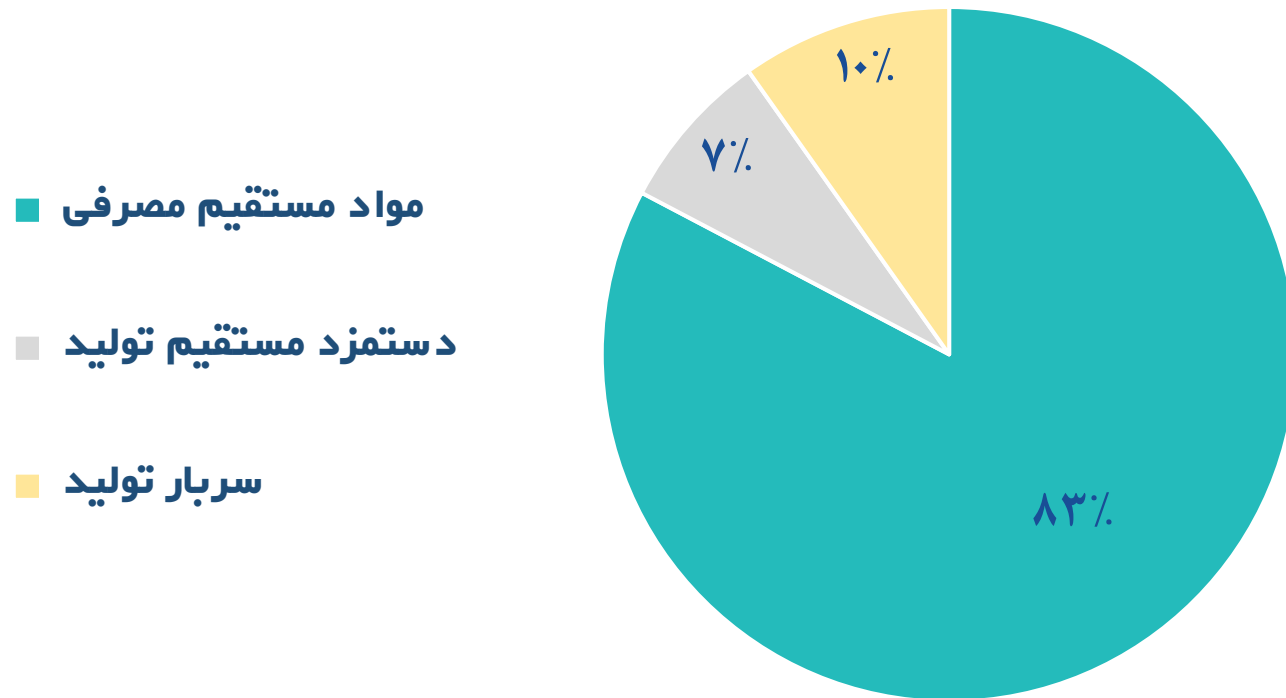
مبلغ فروش داخلی و صادراتی شرکت به ترتیب معادل ۷۷ و ۲۳ درصد است.

در نمودار زیر، روند نرخ محصولات اصلی (کیلوگرم/ریال) به صورت فصلی از پایان سال ۱۴۰۱ آورده شده است.

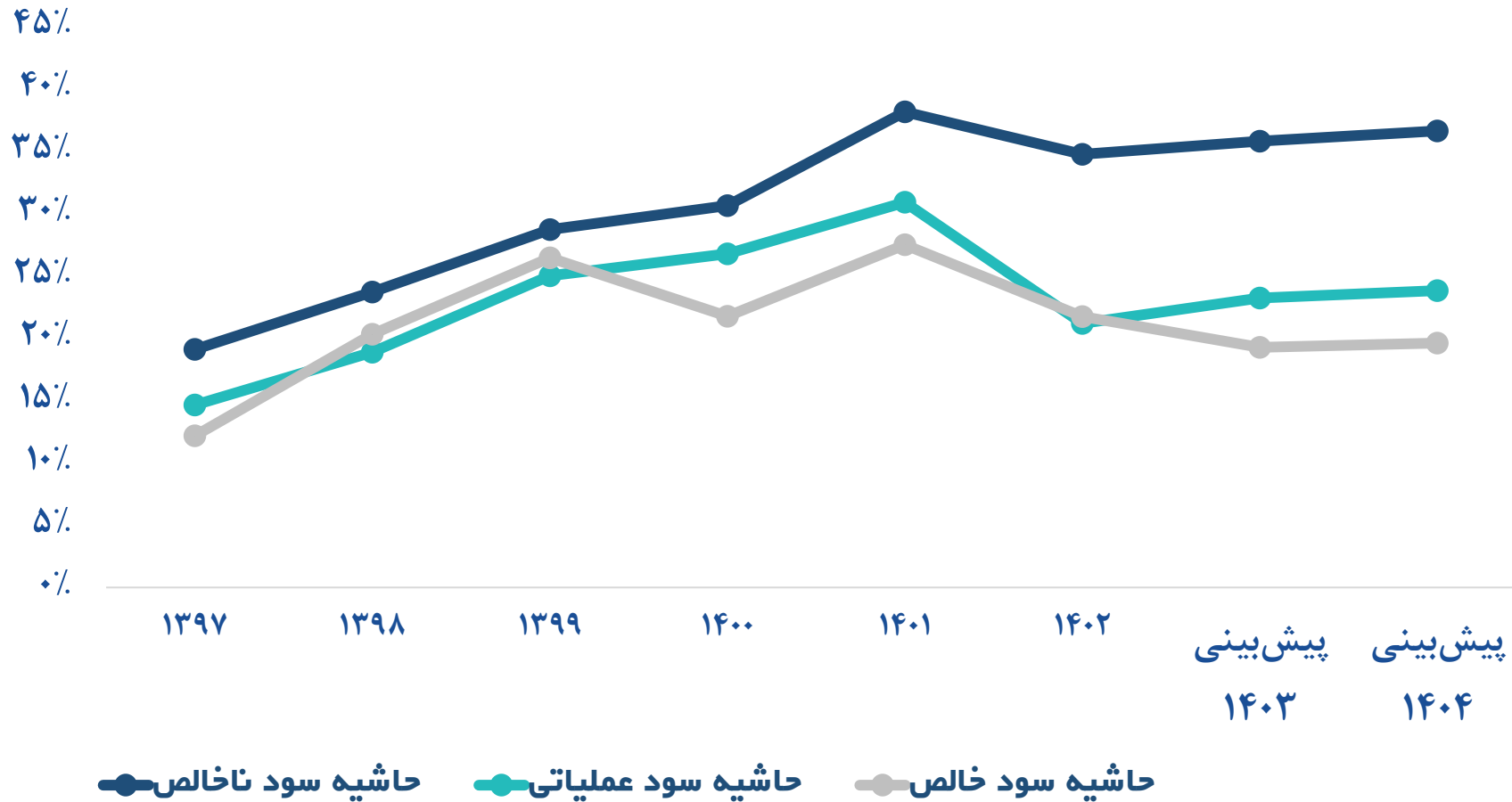


نرخ گذاری محصولات تولیدی صنایع شیرینی و شکلات تابع شرایط عرضه و تقاضا با رعایت ضوابط، تثبیت قیمت ها و لحاظ نمودن درصد سود مصوب توسط شرکت تعیین می شود. نرخ های فروش صادراتی بر اساس کشور مقصد و رقبای حاضر در آن کشور توسط شرکت صادراتی پرسوئیس اعلام و تایید می شود.

در ترکیب بهای تمام شده، ۸۳ درصد را مواد مستقیم، ۱۰ درصد را سربار تولید و ۷ درصد آن را دستمزد تشکیل می‌دهد.



روند حاشیه سود شرکت از سال ۱۳۹۷ آورده شده است .



مفروضات	نه ماهه باقیمانده	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
مقدار تولید محصولات	۱۲.۲۷۰.۰۰۰	۱۵.۴۸۰.۰۰۰	۱۵.۴۸۰.۰۰۰
نرخ روغن (کیلوگرم/ریال)	۴۷۰.۰۰۰	۴۶۶.۰۰۰	۶۰۵.۰۰۰
نرخ شکر (کیلوگرم/ریال)	۳۸۵.۰۰۰	۳۶۳.۰۰۰	۴۵۵.۰۰۰
نرخ تضمینی گندم (کیلوگرم/ریال)	۱۹۵.۰۰۰	۱۹۰.۰۰۰	۲۳۸.۰۰۰
درصد افزایش نرخ فروش	%۰	%۳۰	%۲۸
دلار نیما	۴۶۵.۰۰۰	۴۵۲.۰۰۰	۵۷۰.۰۰۰

توضیحات:

* نرخ آرد درصدی از نرخ تضمینی گندم می‌باشد. * شرکت گردش موجودی مواد دارد. * نرخ روغن صنعت و صنف در نظر گرفته شده است.

صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	نه ماهه ۱۴۰۳	سه ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	صورت سود و زیان
۱۵,۶۶۸,۳۵۴	۱۱,۷۰۴,۶۴۳	۹,۳۴۸,۵۲۴	۲,۳۵۶,۱۱۹	۹,۳۳۹,۶۲۶	فروش
(۹,۹۳۲,۹۷۵)	(۷,۵۱۶,۷۲۴)	(۶,۰۲۷,۶۷۶)	(۱,۴۸۹,۰۴۸)	(۶,۰۹۶,۱۶۹)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵,۷۳۵,۳۷۹	۴,۱۸۷,۹۲۰	۳,۳۲۰,۸۴۹	۸۶۷,۰۷۱	۳,۲۴۳,۴۵۷	سود (زیان) ناخالص
(۲,۰۲۳,۱۰۴)	(۱,۴۷۷,۸۶۹)	(۱,۳۲۶,۰۶۳)	(۱۵۱,۸۰۶)	(۱,۲۷۷,۷۱۲)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۷,۹۴۵	۶,۶۸۰	۵,۳۳۲	۱,۳۴۸	۱۰,۲۶۹	خالص سایر درآمدها (هزینهها) ی عملیاتی
۳,۷۳۰,۲۲۰	۲,۷۱۶,۷۳۱	۲,۰۰۰,۱۱۸	۷۱۶,۶۱۳	۱,۹۷۶,۰۱۴	سود عملیاتی
(۱۰۳,۱۹۸)	(۱۰۰,۲۲۸)	(۷۵,۱۷۱)	(۲۵,۰۵۷)	(۶۲,۹۷۵)	هزینه مالی
۴۶,۸۱۵	۷۵,۱۸۸	۱۲,۱۴۰	۶۳,۰۴۸	۱۲۲,۸۴۳	خالص سایر درآمدها (هزینهها) ی غیر عملیاتی
۳,۶۷۳,۸۳۷	۲,۶۹۱,۶۹۱	۱,۹۳۷,۰۸۷	۷۵۴,۶۰۴	۲,۰۳۵,۸۸۲	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۶۰۳,۰۹۶)	(۴۳۹,۲۱۵)	(۳۰۰,۳۶۸)	(۱۳۸,۸۴۷)	(۷,۲۸۵)	مالیات
۳,۰۷۰,۷۴۱	۲,۲۵۲,۴۷۶	۱,۶۳۶,۷۱۹	۶۱۵,۷۵۷	۲,۰۲۸,۵۹۷	سود (زیان) خالص
۱,۱۳۷	۸۳۴	۶۰۶	۲۲۸	۷۵۱	سود هر سهم-ریال
۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه

اعداد به میلیون ریال است.

P/E TTM
6.1

P/E F -1403
5.7

P/E F -1404
3.8

- ❑ نرخ فروش محصولات شرکت، همگام با نرخ رشد تورم می‌باشد و چون نرخ‌ها دستوری نیست از این بابت شرکت ریسک خاصی در افزایش نرخ ندارد.
- ❑ نرخ مواد اولیه همچون آرد و شکر تابعی از نرخ تضمینی گندم و چغندر قند است.
- ❑ شرکت به‌طور معمول موجودی مواد دارد که این موضوع با توجه به شرایط تورمی اقتصاد می‌تواند در نهایت منجر به کاهش نرخ مصرف مواد شود.
- ❑ عمده هزینه‌ی عمومی و اداری شرکت مربوط به هزینه تبلیغات است.
- ❑ بخشی از مواد اولیه شرکت مربوط به مصرف روغن می‌باشد. در حال حاضر واردات روغن خام مشمول ارز ترجیحی ۲۸.۵۰۰ تومان است؛ لذا هرگونه تغییر در آن نتایج این تحلیل را تحت تاثیر قرار خواهد داد.



سینا
سیدگردان

نماد سیناد را در
سامانه کارگزاری
خود جستجو کنید

۱/۳۰٪
بازدهی موثر سالانه



صندوق رویش ثروت سینا

سلب مسئولیت

آنچه در این گزارش مطالعه می‌کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه‌گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه‌ای برای خرید و فروش سهام نیست.

سیدگردان سينا

SINA ASSET MANAGEMENT

شماره تماس: ۹۲۰۰۹۰۶۶ | کدپستی: ۱۵۱۳۷۴۵۶۱۵

تهران، میدان آرژانتین، خیابان خالد اسلامبولی (وزرا)، خیابان یازدهم، پلاک ۵