



تحلیل بنیادی شرکت صنعتی پارس مینو (غپینو)

آبان ۱۴۰۴

تحلیلگر : کورش مغانی



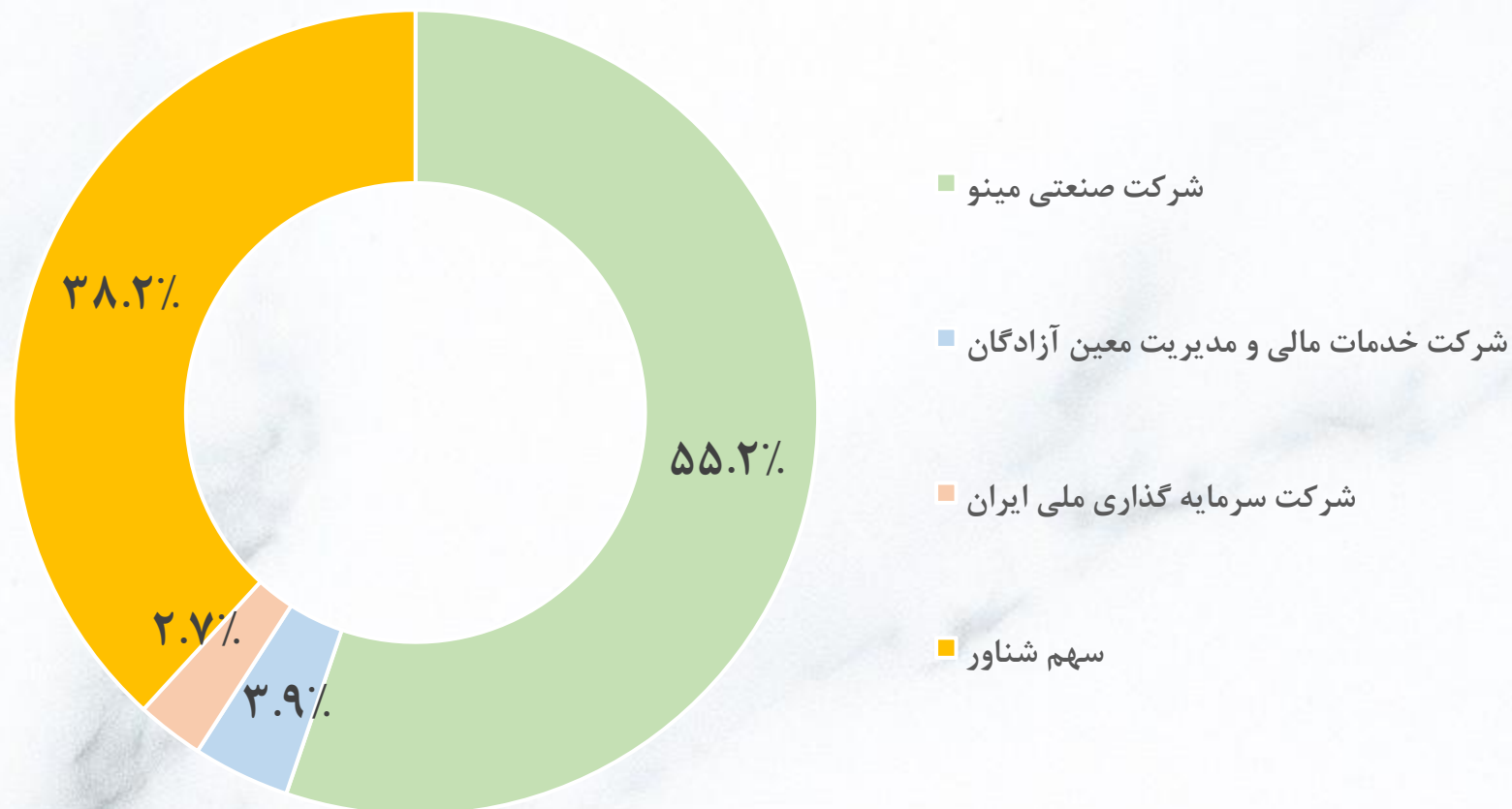


۱	معرفی شرکت	❖
۲	سهامداران	❖
۳	هیات مدیره	❖
۴	محصولات شرکت	❖
۵	ترکیب تولید	❖
۶	مقدار فروش	❖
۷	عملکرد ماهانه	❖
۹	روند مقدار صادرات	❖
۱۲	نرخ فروش	❖
۱۳	بهای تمام شده	❖
۱۴	مواد اولیه اصلی	❖
۱۸	مفروضات	❖
۱۹	سود و زیان	❖
۲۰	نکات تحلیل	❖
۲۲	درباره راستین	❖

خلاصه اطلاعات شرکت	
نام و نماد شرکت	شرکت صنعتی پارس مینو - غپینو
سال تاسیس شرکت	۱۳۳۸
سال پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران	۱۳۵۳
محصولات شرکت	خوراکی
محل فعالیت شرکت	جاده مخصوص کرج
ظرفیت اسمی / تن	۲۳,۰۰۰
سرمایه شرکت / میلیارد تومان	۱,۳۷۵
ارزش بازار شرکت / همت	۷.۵
قیمت پایانی / ریال	۵,۵۱۰

شرکت صنایع غذایی پارس مینو در سال ۱۳۳۸ با هدف تولید محصولات غذایی، تأسیس شد. این شرکت فعالیت خود را با اخذ لیسانس تولید از شرکت‌های معتبر اروپایی آغاز کرد و محصولات خود را به بازار عرضه نمود. در سال ۱۳۵۳، پارس مینو به عنوان یک شرکت سهامی عام در سازمان بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

ظرفیت تولید سالانه این شرکت بیش از ۲۲,۰۰۰ تن است و در حال حاضر یکی از محبوب‌ترین برندها در میان مصرف‌کنندگان ایرانی محسوب می‌شود.



هیات مدیره

عضو حقیقی / حقوقی	نام نماینده	سمت	موظف / غیر موظف	مقطع و رشته تحصیلی
اقتصادی و خودکفائی آزادگان	علی سیف الهی مقدم	رئیس هیأت مدیره	غیر موظف	DBA - مدیریت کسب و کار
شرکت سهامی عام صنعتی مینو	مرتضی خلیل زاده	نایب رئیس هیأت مدیره	غیر موظف	کارشناسی - مدیریت دولتی
قاسم ایران	سید محمدعطا رحمانی آبیدر	عضو هیأت مدیره	غیر موظف	DBA - مدیریت کسب و کار
پارس گستر مینو	فرهاد نجفیان	عضو هیأت مدیره	موظف	DBA - مدیریت کسب و کار
خدمات مالی و مدیریت معین آزادگان	محمدجواد سلیمی	عضو هیأت مدیره	غیر موظف	دکتری - حسابداری

مدیر عامل	مقطع و رشته تحصیلی
فرهاد نجفیان	DBA - مدیریت کسب و کار



شکلات

ظرفیت اسمی: ۱۲,۹۰۰ تن



اسنک

ظرفیت اسمی: ۱۶,۳۰۰ تن



بیسکوئیت

ظرفیت اسمی: ۱۳,۰۰۰ تن



آدامس

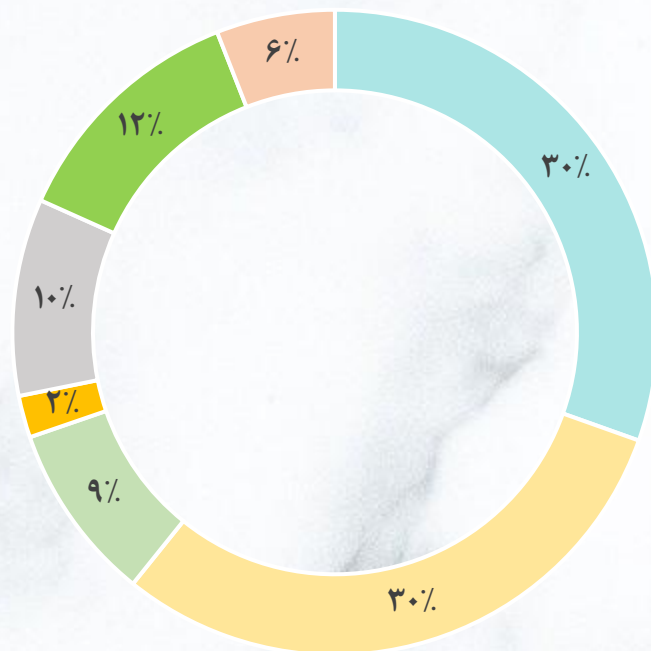
ظرفیت اسمی: ۱۱,۶۰۰ تن



ویفر

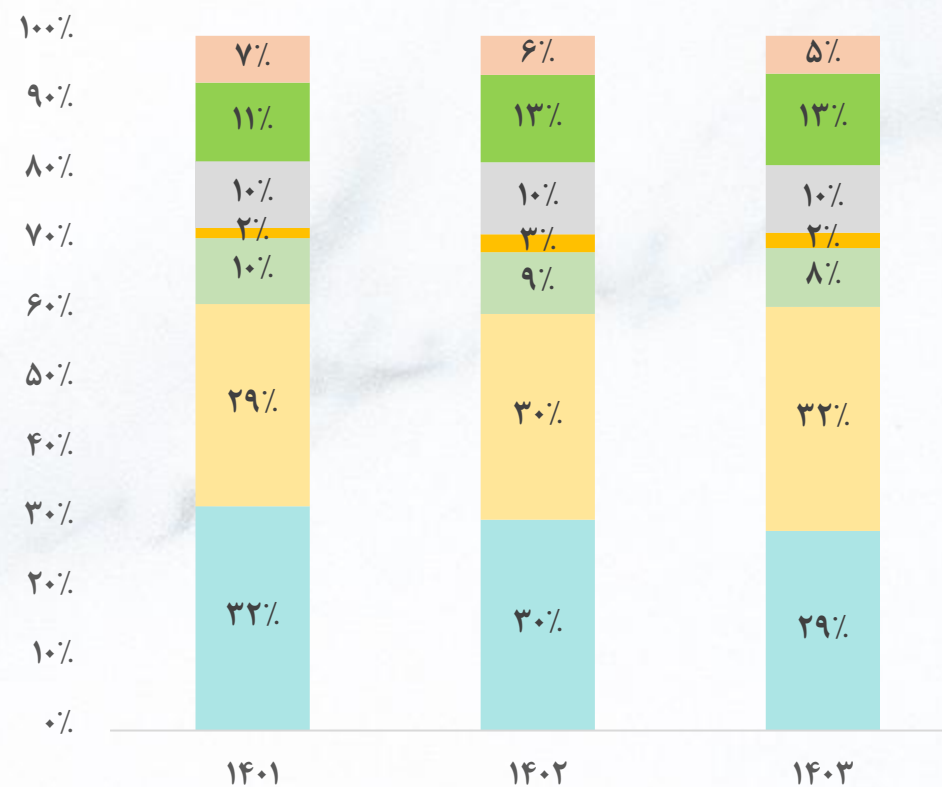
ظرفیت اسمی: ۵,۵۰۰ تن

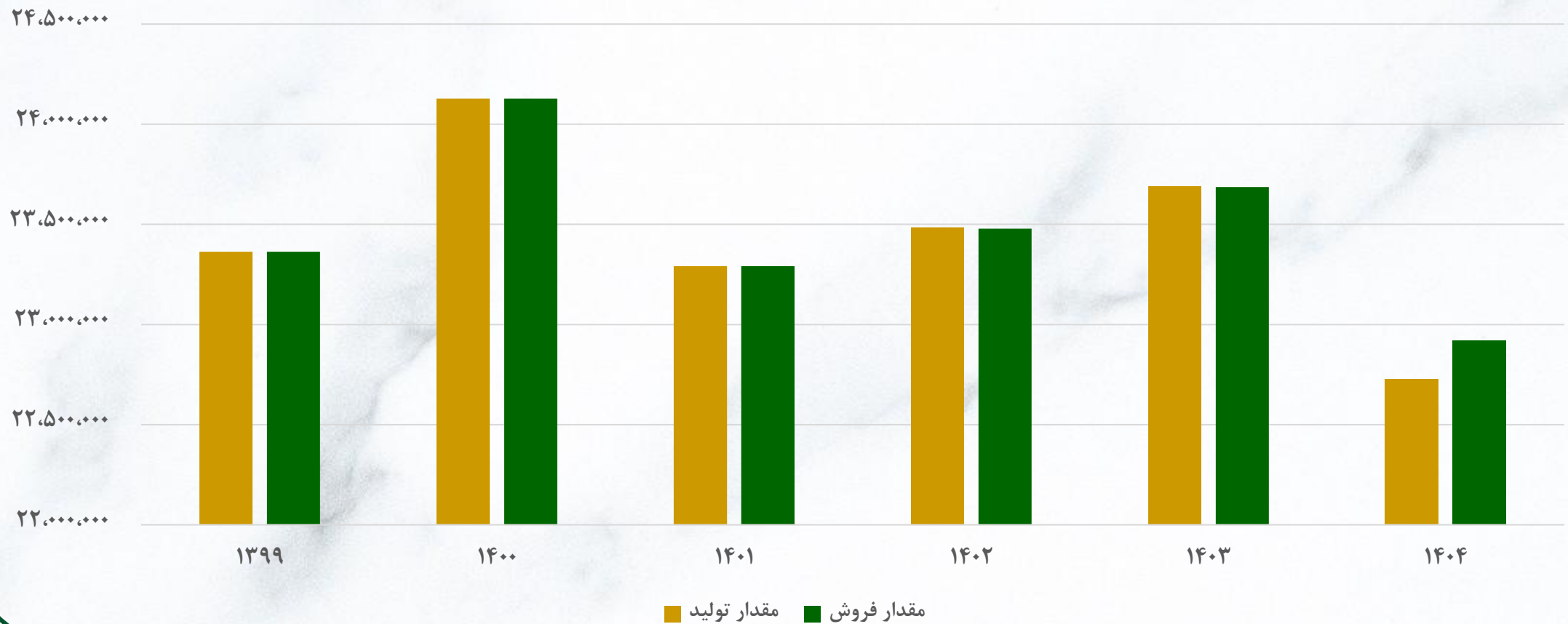
میانگین ترکیب تولید در سه سال اخیر



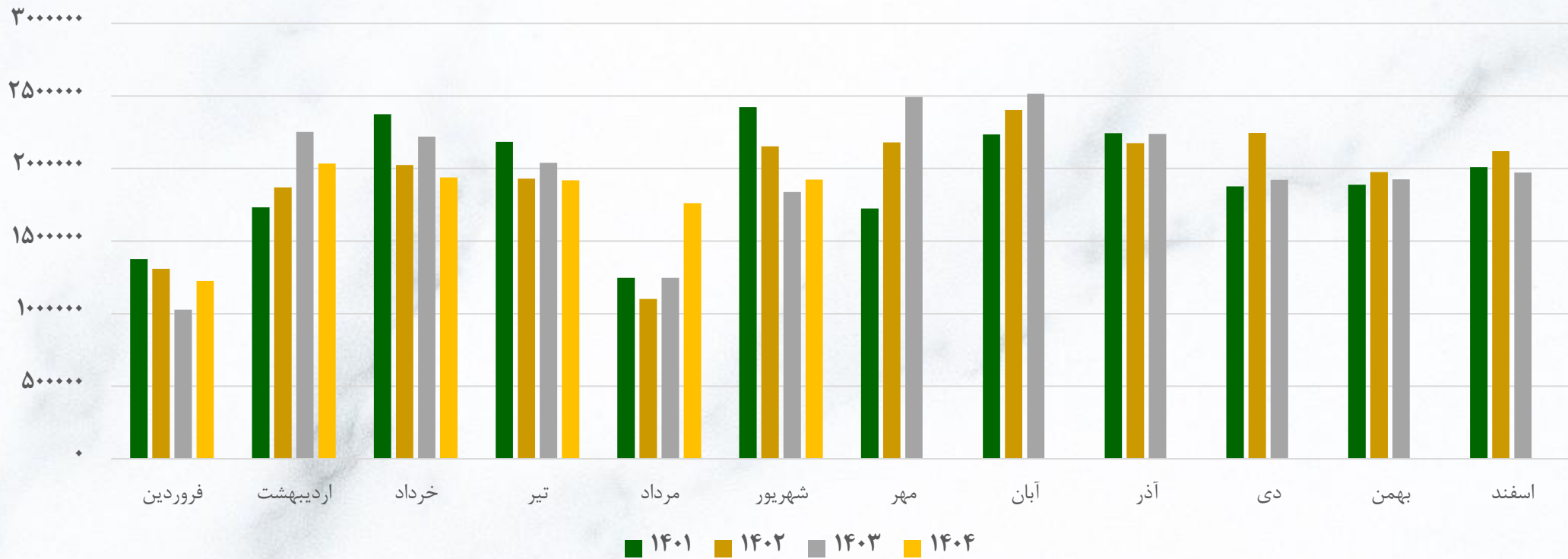
- ویفر
- بیسکویت و چوب شور
- شکلات قدیم
- آدامس وایت
- آدامس شیک
- اسنک و پلت
- پفک

ترکیب تولید



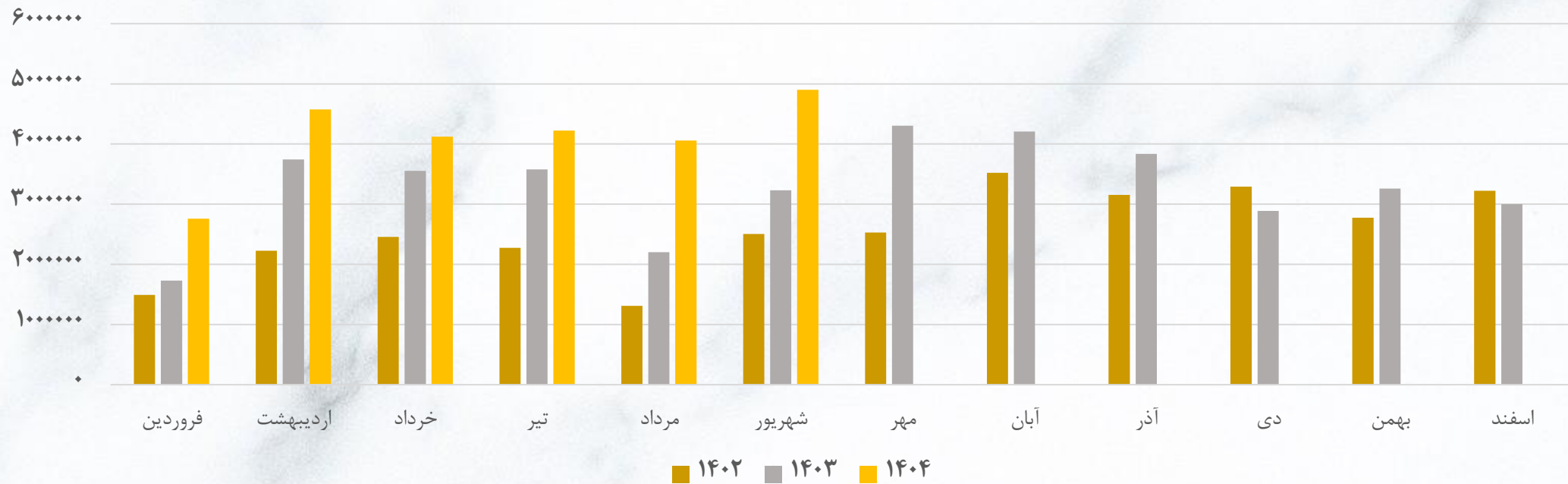


تولید ماهانه (کیلوگرم)

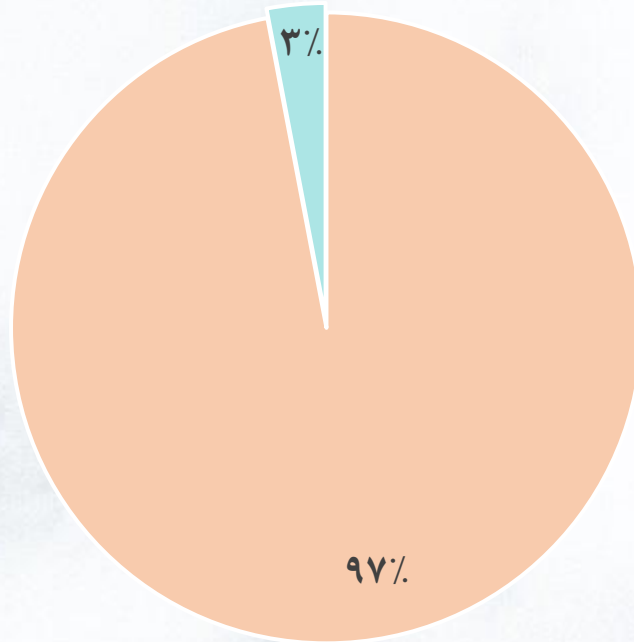


مبلغ فروش شهریور ماه شرکت نسبت به مرداد ماه سال مالی جاری با **رشد ۲۰.۸ درصدی** همراه بوده است. همچنین شش ماهه اول سال مالی ۱۴۰۴ در مقایسه با شش ماه سال مالی گذشته با **رشد ۵۶.۸ درصدی** همراه بوده است.

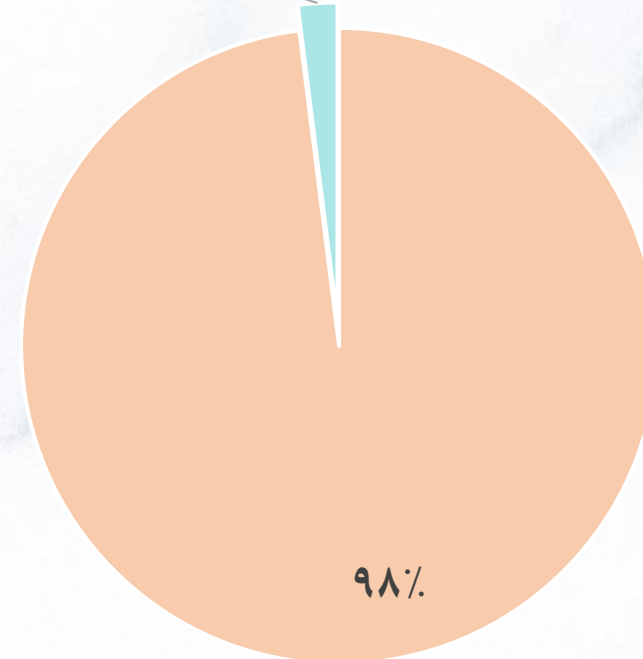
فروش ماهانه (میلیون ریال)



مقدار فروش



مبلغ فروش



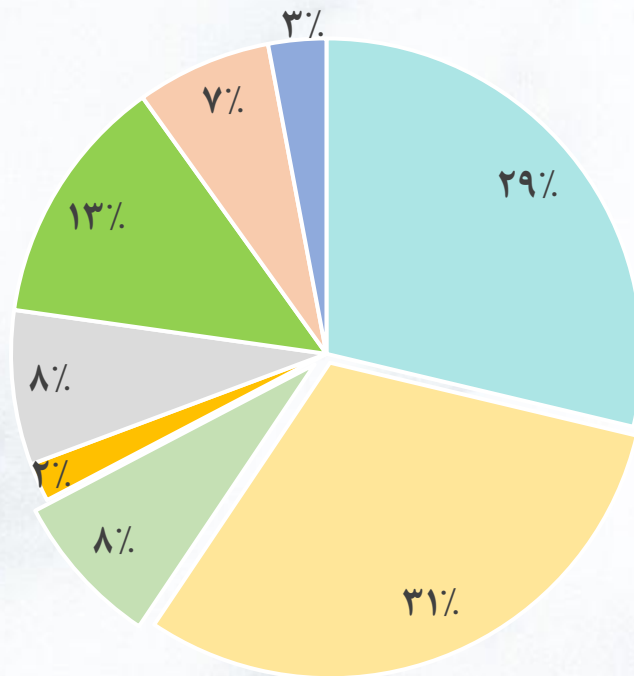
■ فروش داخلی

■ فروش صادراتی

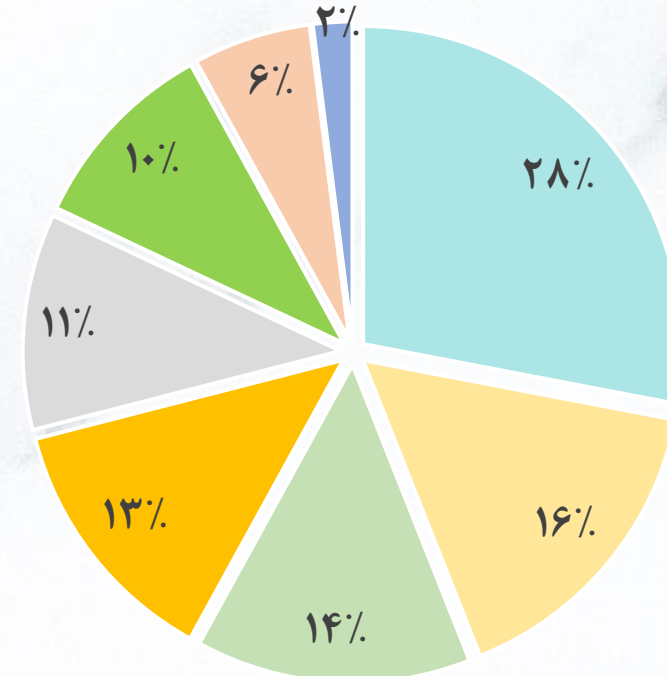


به دلیل نرخ فروش
پایین تر محصولات
صادراتی، شرکت
تمایلی برای افزایش
صادرات خود ندارد.

مقدار فروش



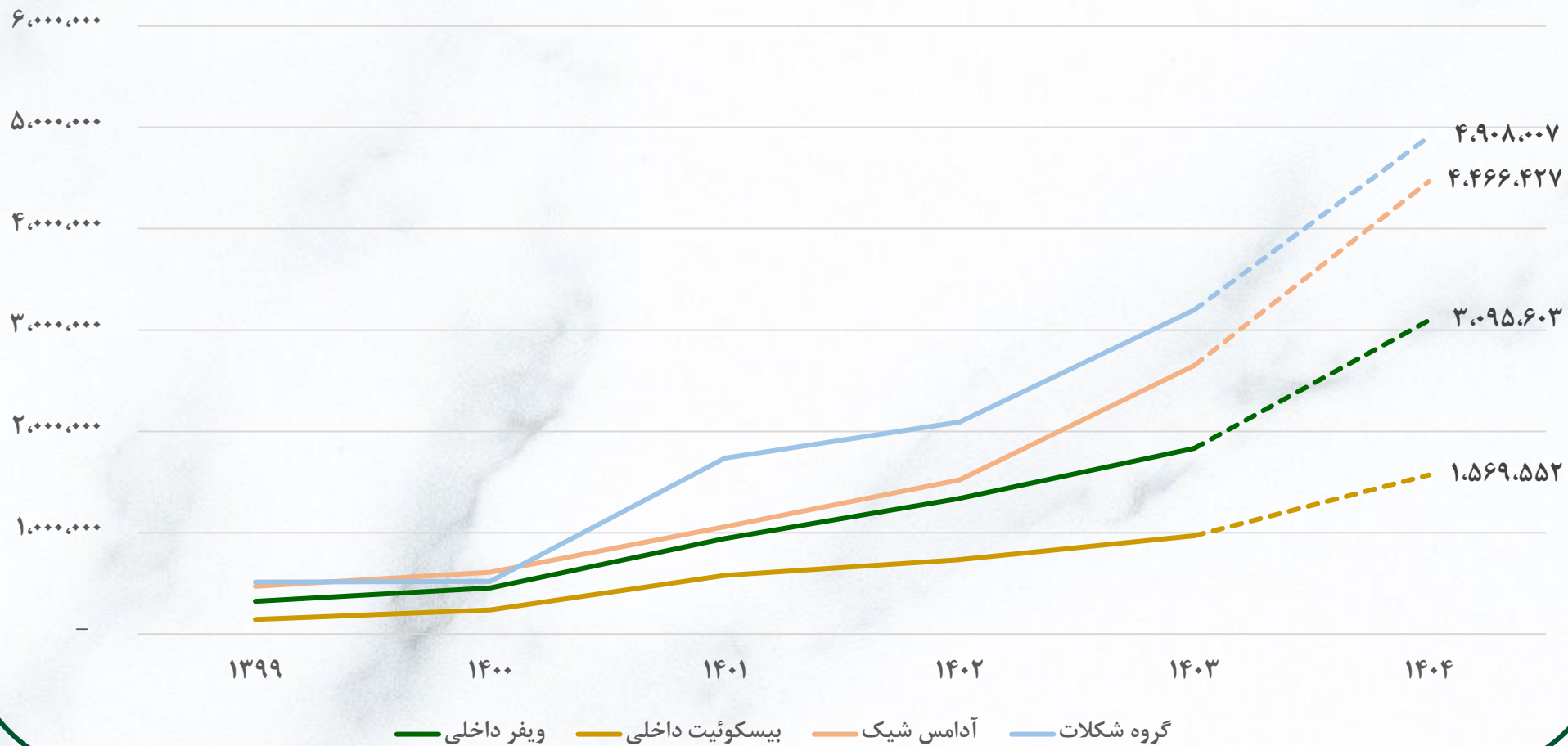
مبلغ فروش



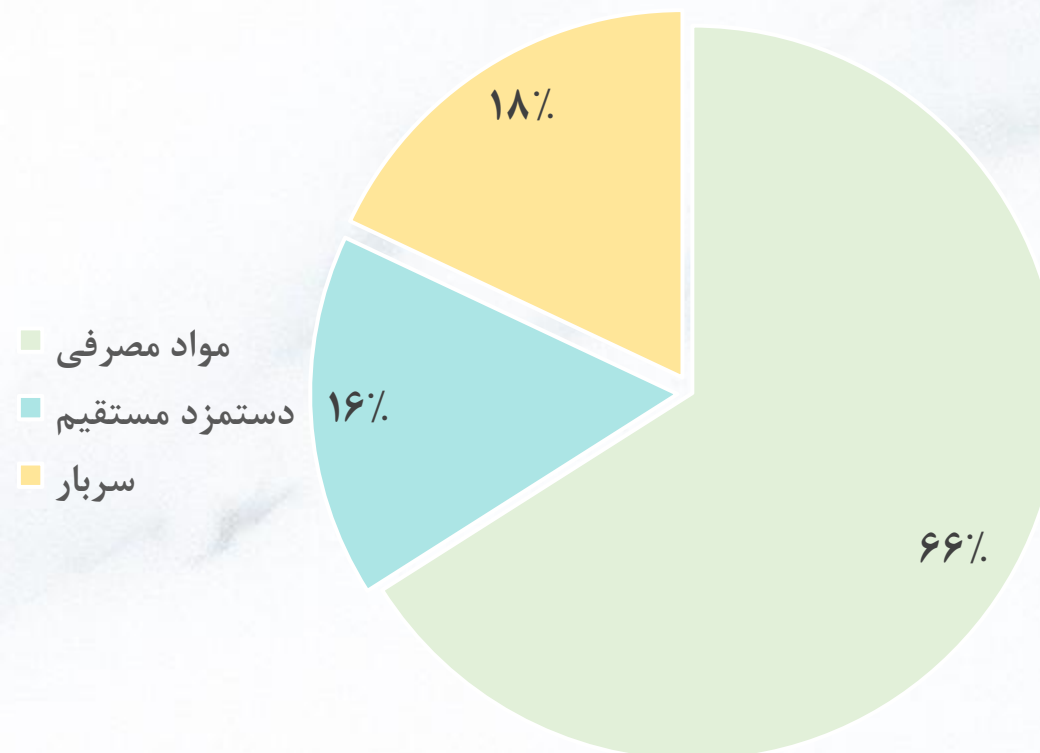
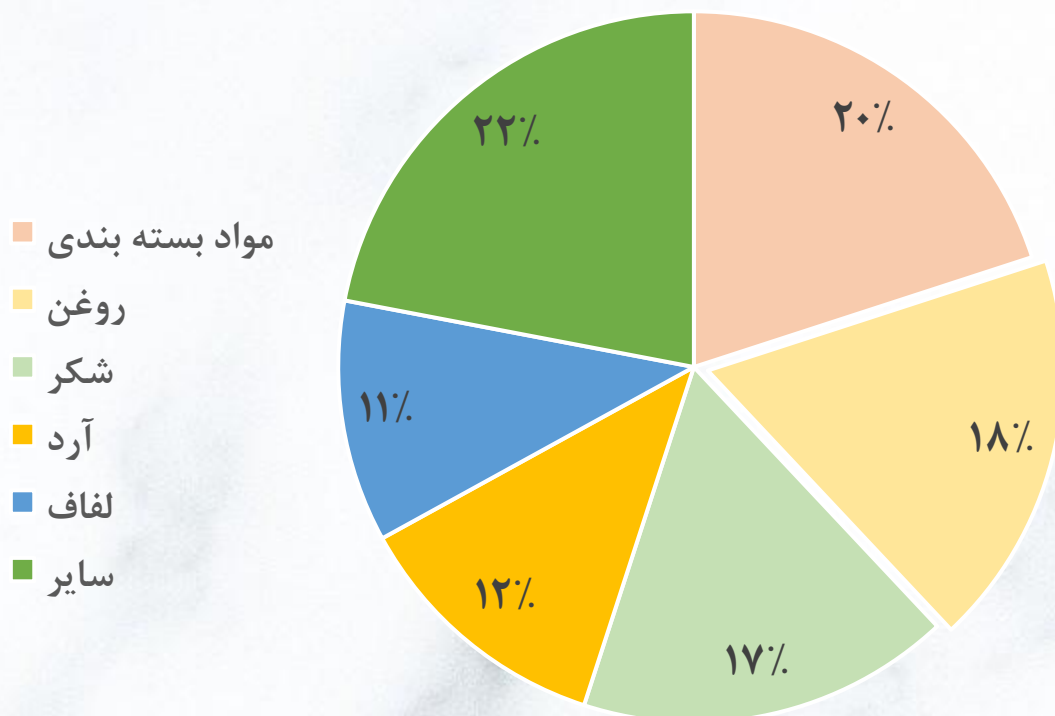
- ویفر
- بیسکوئیت
- شکلات
- آدامس وایت
- آدامس شیک
- اسنک
- پفک
- سایر

نرخ فروش محصولات

نرخ فروش محصولات (ریال / کیلوگرم)

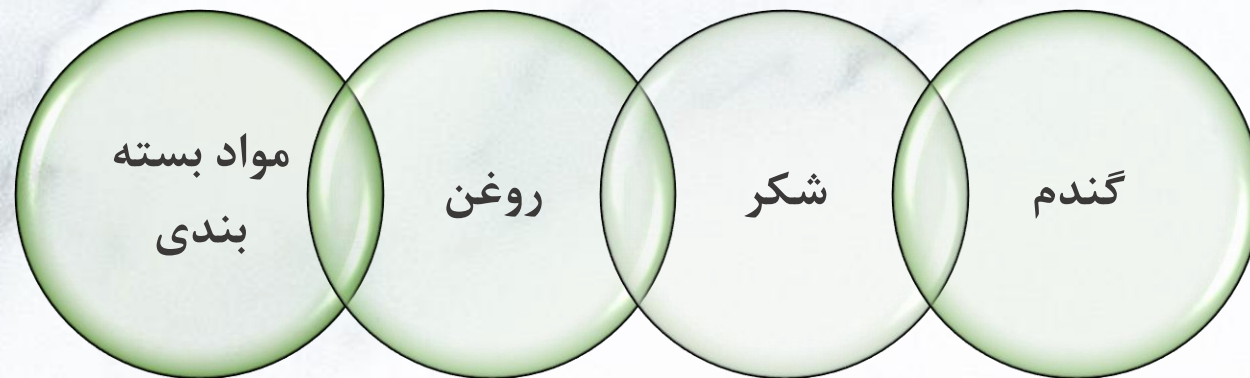


نرخ های فروش محصولات غذایی توسط هیئت مدیره و با نظارت انجمن شیرینی و شکلات تعیین می گردد.



گندم، روغن و شکر سه ماده اولیه اصلی این صنعت هستند. نرخ هر سه دستوری است و توسط دولت اعلام می شود. البته نرخ خریداری شده توسط شرکت اندکی از نرخ مصوب اعلام شده بالاتر است.

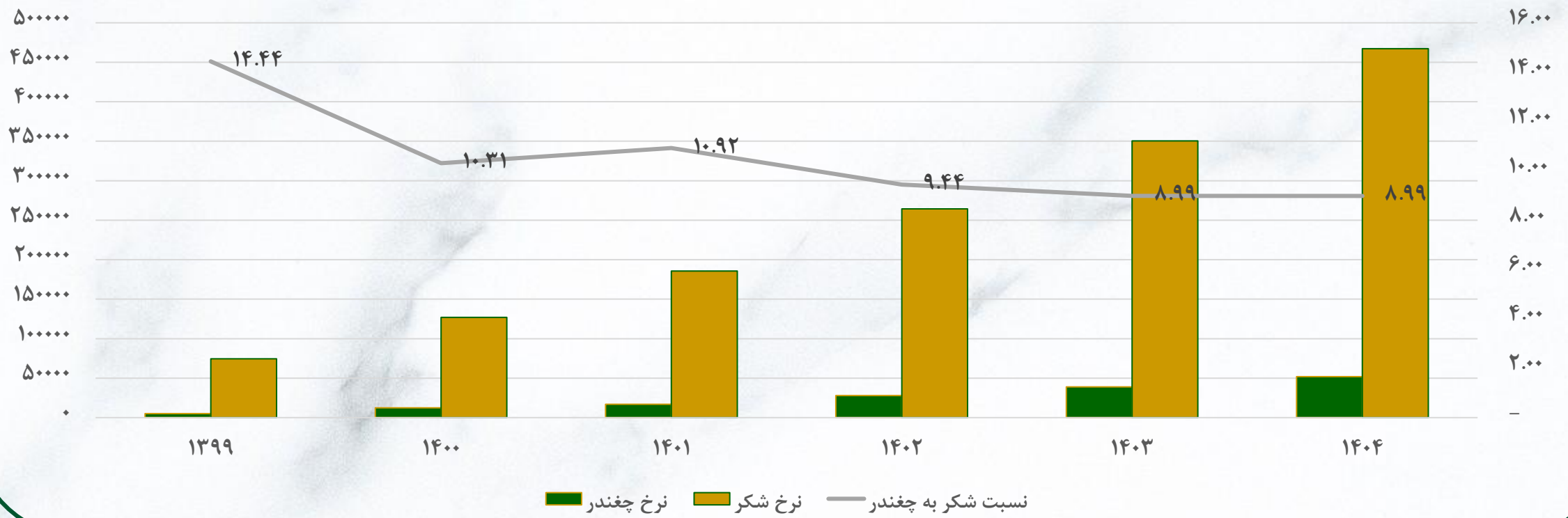
دلیل این اختلاف نرخ مواد اولیه خریداری شده با نرخ های مصوب به دلیل هزینه جابجایی، نوع تسویه توسط شرکت یا کیفیت بالاتر نسبت به حالت پایه آن ماده اولیه است.



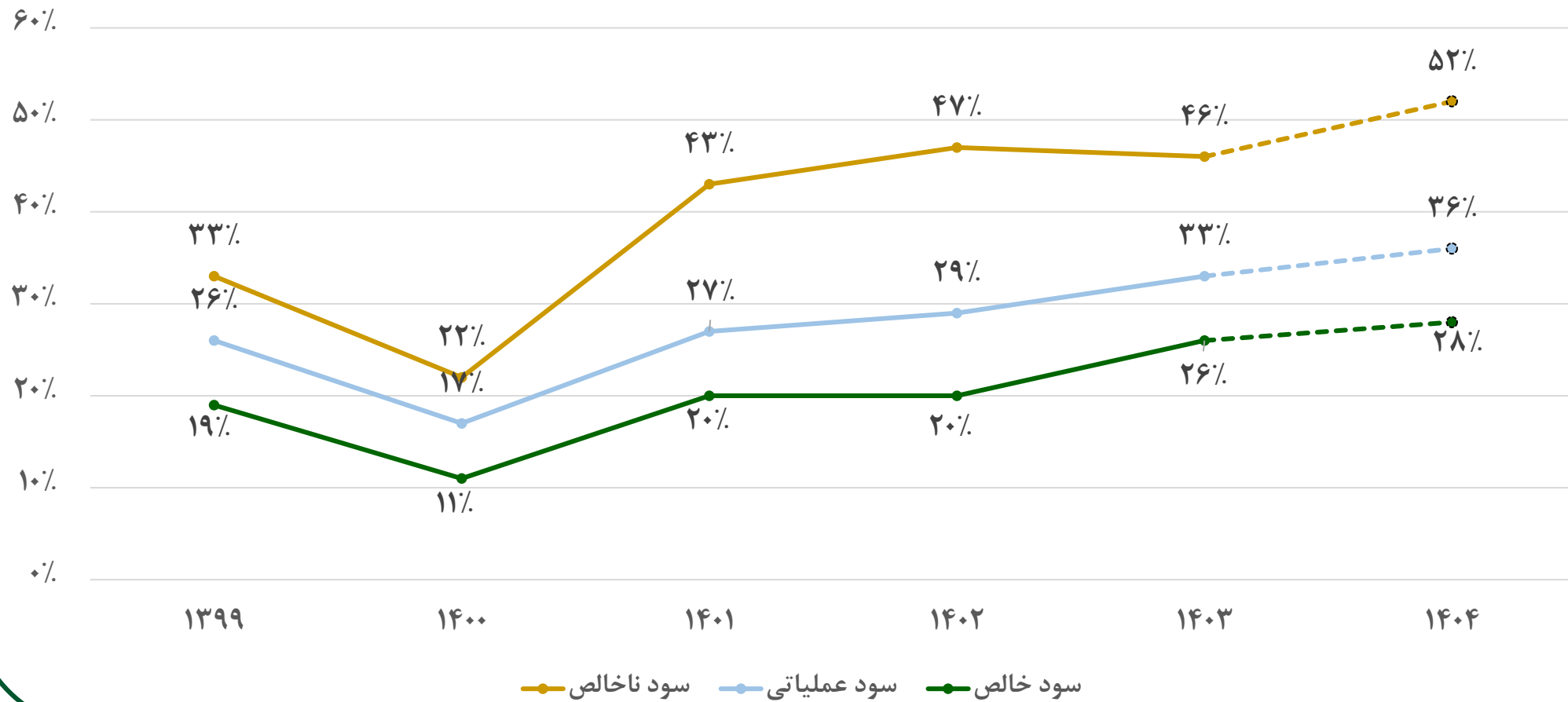
قیمت تضمینی خرید گندم (ریال / کیلوگرم)



نرخ شکر خریداری شده (ریال / کیلوگرم)



مفروضات	کارشناسی ۱۴۰۴
دلار نیما / ریال	۷۵۰,۰۰۰
نرخ تورم / درصد	۵۰٪
نرخ افزایش دستمزد / درصد	۴۰٪
افزایش نرخ ویفر / درصد	۱۵٪
افزایش نرخ آدامس / درصد	۱۸٪





صورت سود و زیان

صورت سود و زیان - میلیون ریال	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۲۱.۹۰۴.۸۲۶	۳۰.۷۶۲.۷۶۳	۳۹.۵۲۵.۹۰۴	۶۰.۶۵۳.۳۹۹
بهای تمام شده	(۱۲.۴۶۰.۵۶۹)	(۱۶.۴۳۸.۰۹۴)	(۲۱.۲۰۳.۹۴۱)	(۲۹.۱۰۲.۶۹۰)
سود (زیان) ناخالص	۹.۴۴۴.۲۵۷	۱۴.۳۲۴.۶۶۹	۱۸.۳۲۱.۹۶۳	۳۱.۵۵۰.۷۰۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳.۷۰۷.۰۸۴)	(۵.۸۹۰.۱۱۷)	(۵.۴۴۰.۶۱۳)	(۱۰.۲۲۲.۱۹۶)
خالص سایر عملیاتی	۲۰.۵۹۲۸	۳۳۹.۹۲۵	۸۵.۱۲۲	۲۳۰.۹۶۸
سود عملیاتی	۵.۹۴۳.۱۰۱	۸.۷۷۴.۴۷۷	۱۲.۹۶۶.۴۷۲	۲۱.۵۵۹.۴۸۱
هزینه مالی	(۱.۰۲۶.۷۳۳)	(۱.۴۱۸.۵۹۵)	(۱.۲۹۰.۴۳۶)	(۱.۶۷۰.۰۸۵)
خالص سایر غیر عملیاتی	۱۷۰.۴۲۱	۲۵۹.۵۰۲	۲۱۳.۴۸۷	۳۷۵.۳۰۱
سود (زیان) عملیات قبل از مالیات	۵۰.۸۶.۷۸۹	۷.۶۱۵.۳۸۴	۱۱.۸۸۹.۵۲۳	۲۰.۲۶۴.۶۹۷
مالیات	(۷۲۰.۷۲۶)	(۱.۴۳۱.۰۸۷)	(۱.۵۹۳.۹۲۲)	(۳.۱۳۲.۰۲۷)
سود (زیان) خالص	۴.۳۶۶.۰۶۳	۶.۱۸۴.۲۹۷	۱۰.۲۹۵.۶۰۱	۱۷.۱۳۲.۶۷۱
سود هر سهم - ریال	۴۸۵	۵۶۲	۷۴۹	۱.۲۴۶
سرمایه	۹.۰۰۰.۰۰۰	۱۱.۰۰۰.۰۰۰	۱۳.۷۵۰.۰۰۰	۱۳.۷۵۰.۰۰۰

P/E
Industry
6.1

P/E TTM
5.0

P/E F -1404
4.4

سال مالی شرکت
منتهی به اسفند
ماه است.

- ❖ در نرخ ماده اولیه مثل روغن، آرد و شکر ضربی در نظر گرفته شده است تا نسبت به نرخ های مصوب و تاریخچه خرید شرکت همخوانی وجود داشته باشد.
- ❖ تخفیفات شرکت به دلیل حفظ سهم و رقابتی بودن در بازار است. تخفیفات برای ادامه سال مالی ۱۴۰۴، ۱۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- ❖ کاهش فروش گروه پفک، اسنک و آدامس در مقابل رشد بیسکوئیت، نشان دهنده تغییر در الگو مصرف و ترجیح مصرف کننده به سمت محصولات سالم تر است.
- ❖ تولید محصولات جدید اعم از انواع آدامس، ویفر و بیسکوئیت برای ایجاد تنوع بالا و تغییر در بسته بندی های قدیمی در دستور کار شرکت است.



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.

طرح‌های سبدگردانی راستین

معنای واقعی سبدگردانی اختصاصی



➤ اطمینان

➤ سهام پویا

➤ پشتوانه طلا

➤ مدیریت ثروت

➤ اطمینان+آپشن

➤ سهام پویا+آپشن

➤ مدیریت ثروت+آپشن



هدف راستین بهبود تجربه
سرمایه‌گذاری و مدیریت
دارایی منطبق با نیازهای روز
سرمایه‌گذاران است

«تحلیل‌های هفتگی تیم ما، به صورت منظم منتشر می‌شود. برای دسترسی به این مطالب و بهره‌مندی از آنها، می‌توانید QR Code مربوطه را اسکن کنید.»



شرکت سبدگردان راستین، به‌عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه ایران، با هدف ارائه خدمات حرفه‌ای در زمینه مدیریت دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری، فعالیت می‌کند.

این شرکت با بهره‌گیری از تیمی متخصص و مجرب، به سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی کمک می‌کند تا با توجه به اهداف مالی و میزان ریسک‌پذیری خود، سبدهای سرمایه‌گذاری متناسبی را تشکیل دهند و مدیریت کنند.