



# شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت صنعتی مینو

غصینو

خرداد ۱۴۰۳



## درباره شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با خالص ارزش دارایی‌های ۳۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۶۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

در ادامه اطلاعات صندوق بورسیران و نحوه سرمایه‌گذاری در این صندوق آمده است.



## معرفی صندوق سهامی بورسیران

صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی‌ترین و با سابقه‌ترین صندوق‌های سهامی بازار سرمایه می‌باشد که مدیریت این صندوق همواره در تلاش بوده است تا بازدهی این صندوق را بالاتر از شاخص کل و تورم موجود در کشور ایجاد نماید.

مدیریت این صندوق در حال حاضر بر عهده شرکت سبذگردان سورین می‌باشد و خالص ارزش دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است.

در افق بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۷،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.



با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت

تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید

جهت سرمایه‌گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

<https://bif.irbrokersite.ir/Customer/Login>

۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶ ☎





## معرفی شرکت

شرکت سهامی عام مینو در سال ۱۳۵۴ به بهره‌برداری رسید. این شرکت در سال ۱۳۷۳ به شرکت سهامی عام تبدیل شد. شرکت‌های قاسم، صنایع غذایی مینو شرق، صنعتی پارس مینو و شوکو پارس از شرکت‌های فرعی شرکت صنعتی مینو هستند.

شرکت اصلی و شرکت‌های فرعی عمدتاً در زمینه صنعت شیرینی و شکلات فعالیت دارند. محصولات تولیدی غصینو شامل انواع بیسکویت، انواع کیک، پفک، ویفر، شکلات، تافی و آبنبات است.

با توجه به اینکه عمده نیاز صنایع تولیدی کیک و بیسکویت آرد بوده و کیفیت آن تاثیر زیادی در کیفیت محصول نهایی دارد، کارخانه فرآوری گندم و تولید آن، در محل شرکت صنعتی مینو خرمدره تاسیس شد. این کارخانه از سال ۱۳۶۹ فعالیت خود را آغاز کرد و در سال ۱۳۷۰ به بهره‌برداری رسید. کلیه خطوط شرکت صنعتی مینو از شرکت بولر آلمان خریداری و راه‌اندازی شده است. هدف از فعالیت کارخانه آرد، تامین انواع آرد و سبوس موردنیاز شرکت مینو و سپس تامین آرد مورد نیاز شرکت‌های تابعه است. همچنین در صورت تولید محصولات بیشتر از تقاضای شرکت، فروش به دیگر واحدهای صنعتی نیز در نظر گرفته شده است.

شرکت صنعتی مینو در سال جاری مجوز افزایش نرخ فروش از سازمان حمایت از تولید کنندگان و مصرف کنندگان دریافت نموده است که این موضوع تاثیر بسزایی بر سودسازی شرکت خواهد داشت.

### مشخصات شرکت

قیمت فعلی ۷،۹۱۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۷۸ درصد

ارزش بازار ۹.۸۹ (م.م.ت)

تعداد سهام ۱۲.۵ میلیارد سهم

سال مالی ۱۲/۲۹

درصد شناور ۱۷.۷ درصد

### ظرفیت اسمی

تافی و آبنبات ۶،۴۵۲ تن

پفک ۳،۹۵۴ تن

بیسکویت ۸۸،۶۸۴ تن

ویفر ۳،۴۹۰ تن

کیک ۷،۹۹۹ تن

شکلات ۷۳ تن

بستنی زمستانی ۱۱۷ تن



## ترکیب سهامداران



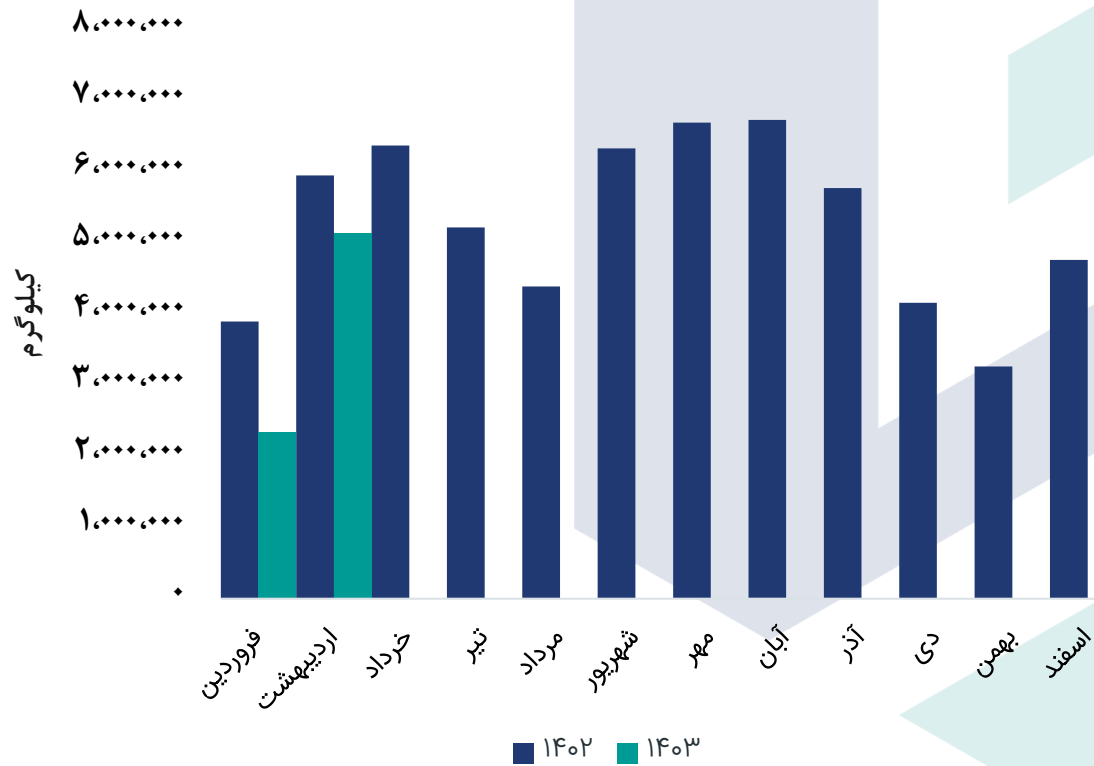
| درصد مالکیت | تعداد سهام     | نام شرکت                                    |
|-------------|----------------|---|
| ۸۰.۱۵%      | ۱۰,۰۱۹,۲۰۰,۲۵۳ | شرکت اقتصادی و خودکفایی آزادگان (سهامی خاص) |
| ۱.۱۳%       | ۱۴۱,۴۶۸,۴۳۵    | کدواسط ماده ۱۰۶ دستورالعمل اجرای بخش سه     |
| ۱.۰۲%       | ۱۲۷,۸۵۴,۱۲۳    | موسسه فرهنگی پیام آزادگان                   |
| ۱۷.۷%       | ۲,۲۱۱,۴۷۷,۱۸۹  | سایر سهامداران                              |
| ۱۰۰%        | ۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | تعداد کل سهام شرکت                          |





## مقدار تولید محصولات داخلی و صادراتی طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

### روند مقدار تولید محصولات داخلی



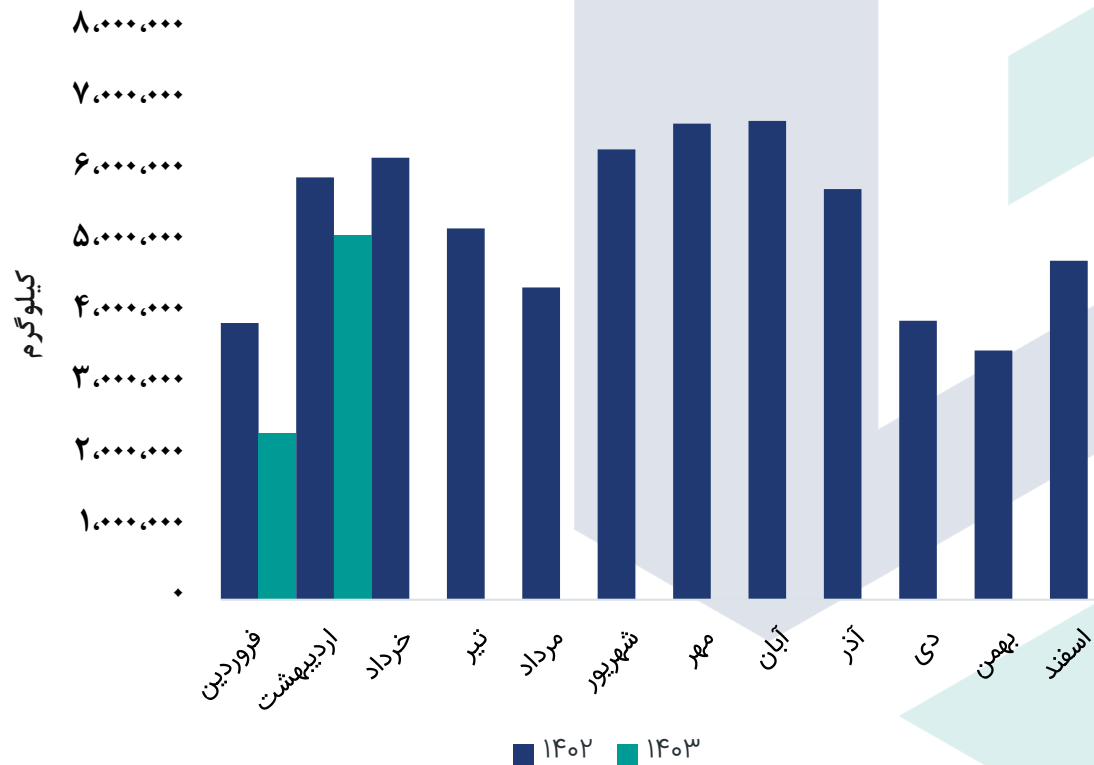
### روند مقدار تولید محصولات صادراتی



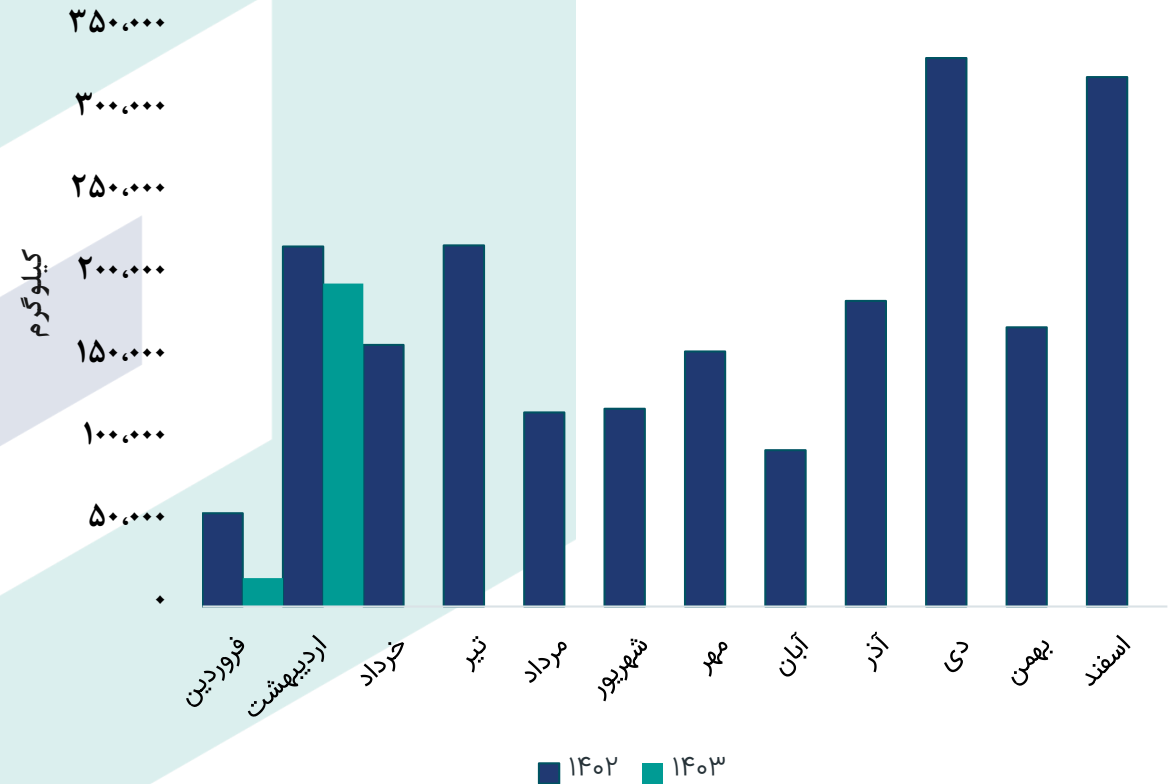


## مقدار فروش محصولات داخلی و صادراتی طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

### روند مقدار فروش محصولات داخلی



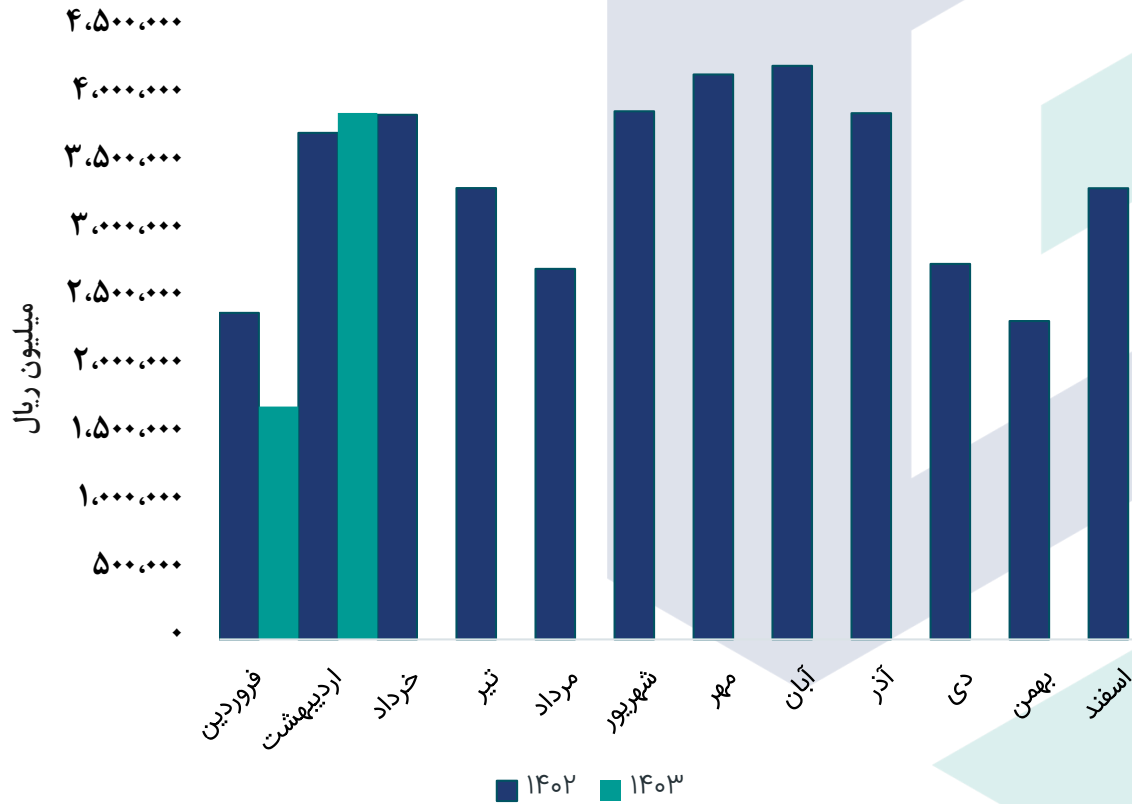
### روند مقدار فروش محصولات صادراتی



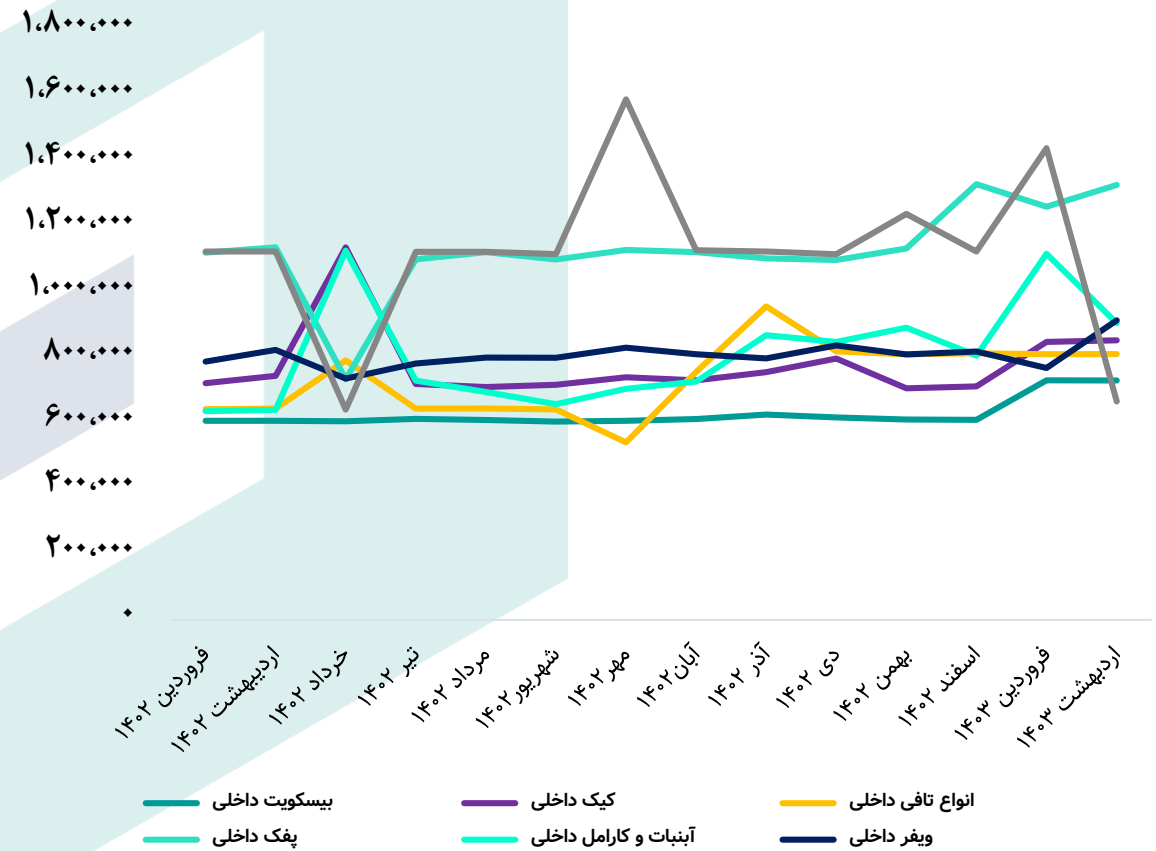


# میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات شرکت طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

## روند مبلغ فروش محصولات



## روند نرخ فروش محصولات داخلی (کیلوگرم/ریال)

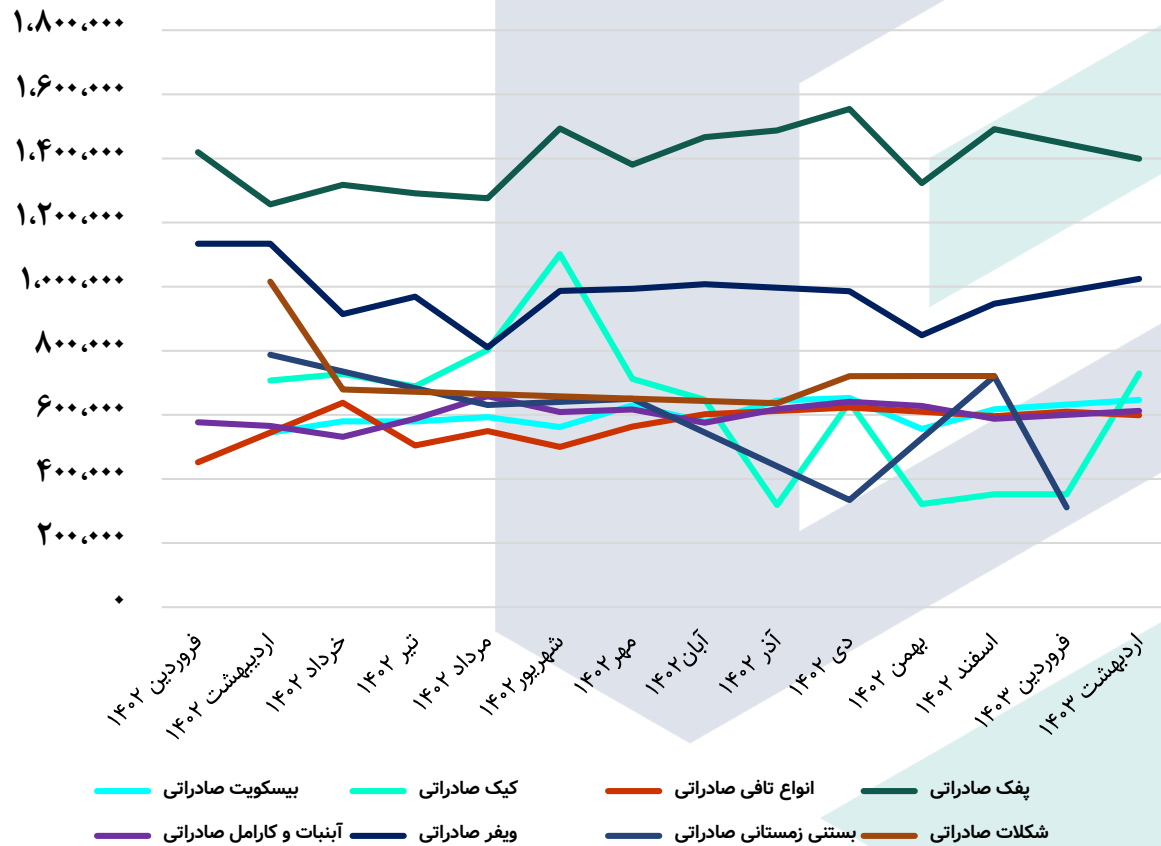






## میانگین نرخ فروش صادراتی محصولات شرکت طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

روند نرخ فروش صادراتی محصولات (کیلوگرم/ریال)



✓ شرکت صنعتی مینو در سال جاری مجوز افزایش نرخ فروش از سازمان حمایت از تولید کنندگان و مصرف کنندگان دریافت نموده است که این موضوع تاثیر بسزایی بر سودسازی شرکت خواهد داشت.



## مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

| شرح  | واحد سنجش | مقدار   |
|--|-----------|---------|
| میانگین دلار نیما سال مالی ۱۴۰۳            | ریال      | ۴۵۰,۰۰۰ |
| نرخ شکر                                    | ریال      | ۳۹۰,۰۰۰ |
| نرخ روغن شش ماهه اول ۱۴۰۳                  | ریال      | ۴۵۳,۰۰۰ |
| نرخ روغن شش ماهه دوم ۱۴۰۳                  | ریال      | ۴۹۸,۳۰۰ |
| افزایش نرخ محصولات در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۳ | درصد      | ۲۰%     |
| افزایش نرخ مواد اولیه خریداری ۱۴۰۳         | درصد      | ۳۰%     |
| نرخ تورم                                   | درصد      | ۳۰%     |





## صورت سود و زیان

| کارشناسی سال مالی<br>۱۴۰۳/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۲/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۱/۱۲ |                                  |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| ۵۳,۵۷۱,۳۰۲                   | ۴۰,۶۶۱,۵۹۸                  | ۳۴,۷۷۶,۸۳۱                  | فروش                             |
| (۳۴,۷۳۳,۶۰۵)                 | (۲۶,۳۴۷,۷۸۱)                | (۲۱,۲۲۸,۵۶۹)                | بهای تمام شده کالای فروش رفته    |
| ۱۸,۸۳۷,۶۹۷                   | ۱۴,۳۱۳,۸۱۷                  | ۱۳,۵۴۸,۲۶۲                  | سود (زیان) ناخالص                |
| ۱۶,۱۳۵,۴۹۹                   | ۱۲,۱۹۷,۴۴۸                  | ۱۲,۷۹۳,۴۹۱                  | سود (زیان) عملیاتی               |
| ۲۲,۲۹۳,۶۷۹                   | ۱۷,۵۲۰,۷۵۴                  | ۱۷,۳۸۷,۲۷۰                  | سود (زیان) قبل از کسر مالیات     |
| ۱۹,۷۱۲,۵۹۴                   | ۱۵,۴۹۲,۲۶۲                  | ۱۶,۱۰۲,۹۱۱                  | سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات |
| ۱۲,۵۰۰,۰۰۰                   | ۱۲,۵۰۰,۰۰۰                  | ۱۲,۵۰۰,۰۰۰                  | سرمایه                           |
| ۱,۵۷۷                        | ۱,۲۳۹                       | ۱,۲۸۸                       | سود هر سهم پس از کسر مالیات      |
| ۳۵%                          | ۳۵%                         | ۳۹%                         | حاشیه سود ناخالص                 |

### محاسبات P/E

قیمت فعلی ۷,۹۱۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۷۸ درصد

P/E سال ۱۴۰۳ ۵.۰۲

✓ درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری شرکت‌های زیرمجموعه در سود کارشناسی ۱۴۰۳ لحاظ گردیده است.



## تجزیه و تحلیل حساسیت

### تحلیل حساسیت براساس نرخ مصوب شکر و درصد افزایش نرخ مواد اولیه

| ۸۴۰,۰۰۰ | ۷۵۰,۰۰۰ | ۶۶۰,۰۰۰ | ۵۷۰,۰۰۰ | ۴۸۰,۰۰۰ | ۳۹۰,۰۰۰      | ۳۰۰,۰۰۰ |     |
|---------|---------|---------|---------|---------|--------------|---------|-----|
| ۱,۲۱۰   | ۱,۳۰۷   | ۱,۴۰۳   | ۱,۴۹۹   | ۱,۵۹۶   | ۱,۶۹۲        | ۱,۷۸۸   | ۱۰% |
| ۱,۱۸۲   | ۱,۲۷۸   | ۱,۳۷۴   | ۱,۴۷۱   | ۱,۵۶۷   | ۱,۶۶۳        | ۱,۷۶۰   | ۱۵% |
| ۱,۱۵۳   | ۱,۲۴۹   | ۱,۳۴۶   | ۱,۴۴۲   | ۱,۵۳۸   | ۱,۶۳۴        | ۱,۷۳۱   | ۲۰% |
| ۱,۱۲۴   | ۱,۲۲۰   | ۱,۳۱۷   | ۱,۴۱۳   | ۱,۵۰۹   | ۱,۶۰۶        | ۱,۷۰۲   | ۲۵% |
| ۱,۰۹۵   | ۱,۱۹۲   | ۱,۲۸۸   | ۱,۳۸۴   | ۱,۴۸۱   | <b>۱,۵۷۷</b> | ۱,۶۷۳   | ۳۰% |
| ۱,۰۶۷   | ۱,۱۶۳   | ۱,۲۵۹   | ۱,۳۵۶   | ۱,۴۵۲   | ۱,۵۴۸        | ۱,۶۴۵   | ۳۵% |
| ۱,۰۳۸   | ۱,۱۳۴   | ۱,۲۳۱   | ۱,۳۲۷   | ۱,۴۲۳   | ۱,۵۲۰        | ۱,۶۱۶   | ۴۰% |

### تحلیل حساسیت براساس درصد افزایش نرخ مواد اولیه و افزایش نرخ فروش محصولات

| ۳۵%   | ۳۰%   | ۲۵%   | ۲۰%   | ۱۵%          | ۱۰%   | ۵%    |     |
|-------|-------|-------|-------|--------------|-------|-------|-----|
| ۱,۹۷۸ | ۱,۸۹۳ | ۱,۸۰۷ | ۱,۷۲۱ | ۱,۶۳۵        | ۱,۵۴۹ | ۱,۴۶۳ | ۵%  |
| ۱,۹۵۰ | ۱,۸۶۴ | ۱,۷۷۸ | ۱,۶۹۲ | ۱,۶۰۶        | ۱,۵۲۰ | ۱,۴۳۴ | ۱۰% |
| ۱,۹۲۱ | ۱,۸۳۵ | ۱,۷۴۹ | ۱,۶۶۳ | <b>۱,۵۷۷</b> | ۱,۴۹۱ | ۱,۴۰۶ | ۱۵% |
| ۱,۸۹۲ | ۱,۸۰۶ | ۱,۷۲۰ | ۱,۶۳۴ | ۱,۵۴۹        | ۱,۴۶۳ | ۱,۳۷۷ | ۲۰% |
| ۱,۸۶۳ | ۱,۷۷۸ | ۱,۶۹۲ | ۱,۶۰۶ | ۱,۵۲۰        | ۱,۴۳۴ | ۱,۳۴۸ | ۲۵% |
| ۱,۸۳۵ | ۱,۷۴۹ | ۱,۶۶۳ | ۱,۵۷۷ | ۱,۴۹۱        | ۱,۴۰۵ | ۱,۳۱۹ | ۳۰% |
| ۱,۸۰۶ | ۱,۷۲۰ | ۱,۶۳۴ | ۱,۵۴۸ | ۱,۴۶۲        | ۱,۳۷۶ | ۱,۲۹۱ | ۳۵% |





بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



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



[info@sorincapital.ir](mailto:info@sorincapital.ir)



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp

