



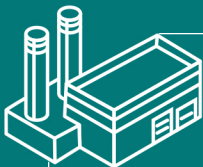
بررسی شرکت صنایع غذایی مینو شرق

تحلیل‌گر: رضا احسان بخش



شرکت سیدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL



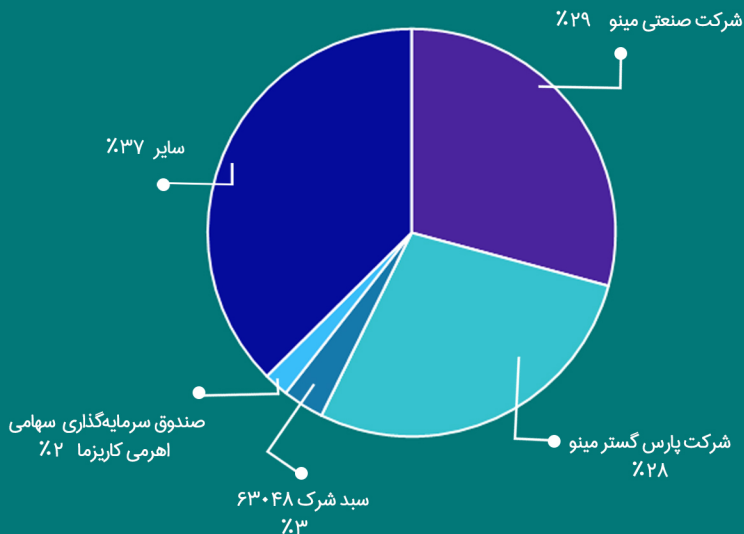


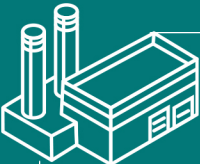
۱۴۰۳

تیر

۱۹

ترکیب سهامداران شرکت صنایع غذایی مینو شرق





۱۴۰۳

تیر

۱۹

شرکت صنایع غذایی مینو شرق

ارزش بازار	۱.۱۷ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۲۷۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۲.۵۴۲ میلیون سهم
P/E ttm	۵.۷
P/E forward-۱۴۰۴	۵.۲

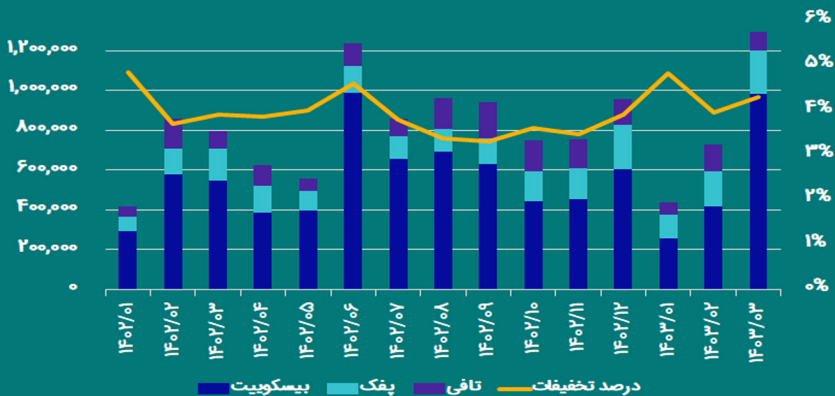


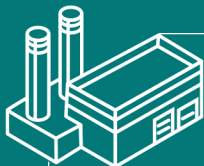
۱۴۰۳

تیر

۱۹

ترکیب فروش شرکت (میلیون ریال)





۱۴۰۳

تیر

۱۹

مفروضات تحلیل	۱۴۰۲-محقق شده	*۱۴۰۳	*۱۴۰۴
نرخ آرد	۱۷۱,۶۰۱	۲۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰
نرخ روغن	۴۷۳,۵۵۹	۵۵۲,۸۷۴	۶۶۲,۳۹۹
شکر	۲۴۱,۶۳۳	۳۵۸,۴۵۷	۴۸۲,۴۲۵
افزایش نرخ محصولات-بیسکوویت	۳۲٪	۳۰٪	۳۰٪
درصد تبلیغات به فروش	۷٪	۸٪	۸٪

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۳

افزایش نرخ محصولات - بیسکوویت

۳۵%	۳۲%	۳۰%	۲۸%	۲۵%	۸۳۸
۱,۰۴۹	۹۷۲	۸۹۵	۸۵۱	۷۸۵	۱۸۰,۰۰۰
۱,۰۱۶	۹۱۰	۸۶۶	۸۲۳	۷۵۷	۱۹۰,۰۰۰
۹۸۳	۸۸۲	۸۳۸	۷۹۴	۷۲۸	۲۰۰,۰۰۰
۸۹۱	۸۲۵	۷۸۱	۷۳۸	۶۷۲	۲۲۰,۰۰۰
۸۳۴	۷۶۹	۷۲۵	۶۸۱	۶۱۵	۲۴۰,۰۰۰

نرخ آرد



۱۴۰۳

تیر

۱۹

سود و زیان- میلیارد تومان

*۱۴۰۴

*۱۴۰۳

۱۴۰۲ - محقق شده

۱۵,۲۷۴

۱۱,۹۴۰

۹,۳۴۰

فروش

(۹,۹۰۹)

(۷,۶۶۵)

(۶,۰۹۶)

بهای تمام شده کالای فروش رفته

۵,۳۶۵

۴,۲۷۴

۳,۲۴۳

سود (زیان) ناخالص

(۲,۳۵۶)

(۱,۷۶۷)

(۱,۲۷۸)

هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی

۱۷

۱۳

۱۰

خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)

۳,۰۲۶

۲,۵۲۱

۱,۹۷۶

سود (زیان) عملیاتی

(۱۱۳)

(۸۷)

(۶۳)

هزینه های مالی

۱۲۹

۱۲۲

۱۲۳

خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

۳,۰۴۲

۲,۵۵۵

۲,۰۳۶

سود (زیان) خالص عملیات در حال تدلوم قبل از مالیات

(۳۵۶)

(۲۹۳)

(۷)

مالیات

۲,۶۸۶

۲,۲۶۳

۲,۰۲۹

سود (زیان) خالص

۹۹۵

۸۳۸

۷۵۱

سود هر سهم-ریال

نکات منفی

- بهرروز و جذاب نبودن محصولات نسبت به رقبا
- شناسایی قابل توجه هزینه تبلیغات (به شرکت قاسم)
- کاهش مصرف خانوارها

نکات مثبت

- ظرفیت تولید بالا
- استفاده از ظرفیت پخش شرکت قاسم
- دسترسی بودن نرخهای مواد اولیه