



بررسی شرکت قند مروودشت

دی ماه ۱۴۰۱

- کارخانه قند مروودشت، واقع در استان فارس، شهرستان مروودشت است. فعالیت اصلی کارخانه تولید شکر از چغندر قند و تصفیه شکر خام است.
- حسن رسولیان و خانواده دارای ۵۶,۶ درصد و شرکت سرمایه گذاری ملی دارای ۸,۹۷ درصد از شرکت قند مروودشت هستند.
- شرکت آخرین بار در سال ۱۴۰۱ از محل سود انباشته ۱۵۰ درصد افزایش سرمایه داشته است.
- با نوسازی خط تولید و بالا بردن بهره وری، ۳۵ درصد مصرف چغندر قند و ۲۰ درصد تصفیه شکر خام افزایش یافته است.
- سهم کارخانه قند مروودشت از تولید داخلی شکر ۳,۸ درصد است.

نماد	سرمایه	ارزش بازار فعلی	ارزش آتی تخمینی	حاشیه سود خالص آتی	حاشیه سود خالص فعلی	متوسط حاشیه سود خالص سه ساله
قمر	۱۰۰ میلیارد تومان	۱۱۲۵ میلیارد تومان	۲۵۱۵ میلیارد تومان	٪۱۹,۵	٪۲۵	٪۲۸
EV/EBIT	حاشیه سود صنعت	حاشیه سود عملیاتی	EV	ROE	P/S	P/E(F)
۶,۴۷	٪۱۴	٪۲۷	۱۲۰۱,۴ میلیارد تومان	٪۷۳	۱,۹۹	۴,۹
رشدی	ویژگی سرمایه گذاری	اندازه	سلامت مالی	ابهام		
رشدی	رشدی	متوسط	خوب	کم		

پیشبینی (میلیارد تومان)

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۱۹۷۷	۲۵۹۲	۵۰۹۸	۹۵۵۷
سود ناخالص	۸۷۱	۸۳۵	۱۵۳۴	۲۲۰۹
سود عملیاتی	۸۰۱	۷۹۲	۱۴۵۳	۲۰۸۳
سود خالص	۷۴۲	۶۸۲	۱۲۹۷	۱۸۵۷
EPS	۶۶۶	۱۷۶۷	۱۴۳۱	۱۸۵۸

- قیمت محصول (شکر) نیز توسط دولت تعیین می شود که با نرخ مصوب به فروش می رسد و محصولات فرعی (تفاله و ملاس) تابع عرضه و تقاضای بازار بوده که در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ با افزایش قیمت مواجه بوده است که در این رابطه نیز ریسک با اهمیتی وجود ندارد.
- اگر نرخ دلار رشد پیدا کند و از آنجا که واردات مواد اولیه وابسته به نرخ ارز است، ممکن است تاثیر به سزایی بر روی تولید و فروش شرکت بگذارد.
- شرایط جوی بد در سال ۱۴۰۲ ممکن است بر تولیدات چغندر تاثیر بگذارد و کمبود مواد اولیه باعث کم شدن تولید محصول نهایی (شکر) شرکت شود.

- درآمد عملیاتی سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰، ۱۰۰ درصد افزایش داشته است و با توجه به افزایش نرخ شکر و قند و همینطور افزایش تولید در سال ۱۴۰۲ پیش بینی می شود این روند ادامه دار خواهد بود.
- نسبت های مالی شرکت و عملکرد تولید و فروش شرکت در چند سال اخیر نشان دهنده ثبات کارخانه قند مرودشت است.
- در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ واحد های تولیدی جدیدی در صنعت قند و شکر احداث نشده اند و تغییری در سهم بازار این شرکت ایجاد نشده است.
- تا ۱ بهمن ۱۴۰۱ نرخ مصوب دولتی برای شکر تعیین می شد ولی از این تاریخ به بعد نرخ صنایع به صورت توافقی تبدیل شده است که تاثیر مثبت زیادی بر درآمد عملیاتی شرکت ها در این صنعت خواهد داشت.

نتیجه گیری

با توجه به رشد تولید و همینطور رشد نرخ شکر مجموع درآمد ها در ۳ سال اخیر افزایش خوبی داشته است، بنابراین با توجه به افزایش دلار و نرخ توافقی در بازار عملکردی بهتر در آینده این شرکت تصور می شود.

مجموع درآمد های شرکت برای سال مالی منتهی به تیر ۱۴۰۱ برابر ۵۰۹۸ میلیارد ریال بود که نسبت به سال ۱۴۰۰ حدود ۹۶٫۶ درصد افزایش و در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ حدود ۳۱٫۱ درصد افزایش داشته است.

با فرض نرخ شکر ۲۶۰۰۰۰ ریال که در حالت خوشبینانه با نرخ رشد ۲۰ درصد در سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است سود به ازای هر سهم ۲۹ درصد رشد داشته و از ۱۴۳۱ ریال به ازای هر سهم به ۱۸۵۸ ریال رسیده است.

حاشیه سود عملیاتی، خالص و ناخالص شرکت قند مرودشت از میانگین صنعت خود بیشتر است و این نشان دهنده وضعیت خوب این شرکت در صنعت قند و شکر است، و با توجه به موارد بالا و رشد سودآوری شرکت سبذگردان سورنا با رعایت حد ریسک، سرمایه گذاری ۵ تا ۱۰ درصد پرتفو را در این شرکت پیشنهاد می کند.

مارا در شبکه های اجتماعی دنبال کنید.



Instagram.com/surena.capital



t.me/surenacapital



linkedin.com/company/surena-capital

<https://surena.capital>