



شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

گزارش تحلیلی شرکت کشت و صنعت جویین

(جویین)

تحلیلگر: سلمان نصیرزاده

شماره شصت و دوم ۱۴۰۱/۰۵/۲۲



گزارش تحلیلی شرکت کشت و صنعت جویین

(جویین)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و دوم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۲۲

۲

اطلاعات کلی شرکت کشت و صنعت جویین

۷۴۵۵	سرمایه (میلیارد ریال)	جویین	نماد
۳۳۵۶۳	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۳۵۴	سال تاسیس
۱,۰۶۰	سود کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲ (ریال)	۶۳۳	EPS گذشته نگر (ریال)
۴,۲	PE آینده نگر	۷,۱۱	PE گذشته نگر
۱۴۰۱	سال مالی	۵۲,۹	درصد شناوری

معرفی

کشت و صنعت جویین بزرگترین کارخانه قند چغندر کشور در بهمن ماه سال ۱۳۵۴ با سرمایه دویست میلیون ریال در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران تحت عنوان شرکت تولیدی قند جویین به ثبت رسید ، سپس در دیماه ۱۳۵۵ به شرکت کشت و صنعت جویین سهامی خاص تغییر نام یافته است

تاسیس کارخانه قند و بهره برداری از آن به منظور تولید شکر و محصولات جانبی و خرید مواد اولیه و فروش تولیدات کارخانه و انجام کلیه امور بازرگانی و صنعتی مرتبط با آن ، همچنین فعالیت در امور کشاورزی و دامپروری ، باغات و ... مرتبط با موضوعات فعالیت فوق می باشد .

مهمترین تولیدات این شرکت شامل شکر ۵۰ کیلوگرمی ، اسیدسیتریک در ۲ گرید منوهدرات و آنتی‌دروز، ملاس ، تفاله ، انواع نهال لیبل دار، گوشت سفید و قرمز ، شیر ، غلات ، ذرت علوفه ای ، یونجه ، میفی جات و انواع بذور ذرت - گندم - یونجه و محصولات باغی نظیر انگور، انواع میوه ، نهال و ادوات کشاورزی و ... می باشد .

شرکت در حوزه زراعی ، دام و محصولات باغی نیز با در اختیار داشتن بیش از ۸۰۰۰ هکتار زمین ، ۱۳۰ حلقه چاه و ... جایگاه مناسبی در صنعت رادارا می باشد .

شرکت بیش از ۸۰۰۰ هکتار زمین و ۲۷۹ هزار متر مربع ساختمان تحت تملک خود دارد که در سال ۱۳۹۹ اقدام به تجدید ارزیابی دارایی (زمین) به ارزش ۶۸۸۸ میلیارد ریال کرد .

موقعیت جغرافیایی کشت و صنعت جویین

کشت و صنعت جویین مابین شاهرود ، نیشابور ، اسفراین و سبزوار واقع شده است

گزارش تحلیلی شرکت کشت و صنعت جویین



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

(جویین)

شماره شصت و دوم
۱۴۰۱/۰۵/۲۲

ترکیب سهامداری

روند تغییر ترکیب سهامداری شرکت کشت و صنعت جویین

۱	محمدعلی مهدوی بنیانگذار شرکت در سال ۱۳۵۴، سناتور راه یافته به مجلس سنا، از جمله ۵۱ سرمایه داری که در سال ۱۳۵۸ اموالشان مصادره شد
۲	سال ۵۸ تا ۷۳ تحت مالکیت سازمان صنایع ملی ایران
۳	سال ۷۳ واگذاری ۵۷ درصد سهام به ۳۰ هزار نفر از ایثارگران خراسان
۴	بهار سال ۸۰ انتقال سهم صنایع ملی ایران به تامین اجتماعی ۱۱٫۲۸٪ - سازمان بازنشستگی ۱۱٫۲۸٪ و آستان قدس ۱٫۴۴ درصد
۵	دی ۸۲ انتقال ۱۲ درصد سهام پارس مینو به تبار ثامن
۶	اسفند ۸۲ انتقال ۱۱٫۲۸ درصد سهام تامین به آستان قدس
۷	سال ۸۴ واگذاری ۲٫۱۵۵ درصد سهام خصوصی سازی به تبار ثامن
۸	سال ۹۹ انتقال ۱۱٫۲۸ درصد سهام سازمان بازنشستگی به آینده مینا

ترکیب سهامداران

درصد مالکیت

۱۲٫۶۷	سازمان اقتصادی رضوی
۱۱٫۶۲	سرمایه گذاری تبار ثامن
۱۱٫۲۸	سرمایه گذاری آتیه مینا
۶٫۸۸	فراسازان سمنان
۲٫۹۵	سرمایه گذاری مینا جهاد
۱٫۷	کشاورزی برکت جویین
۵۲٫۹	سایر

لازم به ذکر از منظر سهامداری شناور بالای سهم تحت تاثیر سهامداری بیش از ۵۰ درصد شرکت که در اختیار اشخاص حقیقی و ایثارگران می باشد حائز اهمیت ارزیابی می شود.

سهم خزانه و درصد سهامداری جویین

درصد

۳۴ درصد تبار ثامن در تملک جویین	۹/۳٪
۱۰۰ درصدی فراسازان در تملک جویین	۶/۷٪
۱۰۰ درصدی کشاورزی برکت در تملک جویین	۳/۲٪
جمع	۸/۱۳٪

در ترکیب سهامداران شرکت جویین شرکت های تبار ثامن، فراسازان و کشاورزی برکت می باشد که شرکت کشت و صنعت جویین به ترتیب طبق جدول فوق مالکیت ۳۴ و ۱۰۰ درصدی این شرکت ها را در اختیار دارد.

گزارش تحلیلی شرکت کشت و صنعت جوبین

(جوبین)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدیگ»

شماره شصت و دوم
۱۴۰۱/۰۵/۲۲

صنعت قند و شکر

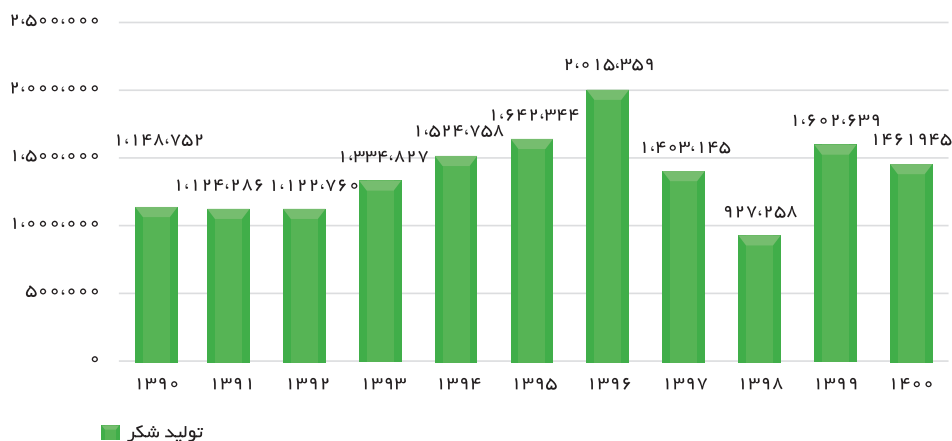
در نقاط مختلف جهان، بر حسب شرایط آب و هوایی و امکانات طبیعی از دو محصول چغندر قند و نیشکر، شکر استحصال می‌شود. تولیدکننده‌های عمده شکر در جهان عبارتند از برزیل، هند، چین، تایلند و آمریکا که از میان آنها برزیل و هند در مجموع حدود ۴۰ درصد شکر جهان را تولید می‌کنند. در ایران پس از صنعت نساجی، صنعت قند و شکر، دومین صنعت قدیمی محسوب می‌شود.

این صنعت از جمله صنایعی است که بیشترین ارتباط را با حلقه‌های پیشین و پسین زنجیره تولید اقتصادی ملی دارد و یکی از صنایع تبدیلی مهم بخش کشاورزی به شمار می‌آید. مهم‌ترین عناصر تشکیل دهنده مدیریت زنجیره تامین صنعت قند و شکر عبارتند از: بخش کشاورزی (چغندر و نیشکر) به عنوان تامین‌کننده، بخش صنعت (تجهیزات سرمایه‌ای) و بخش حمل و نقل و بازرگانی.

تقاضای سالانه داخلی برای شکر حدود ۲/۲ میلیون تن است که از این مقدار، شرکت‌های داخلی توانایی پوشش ۹۱ درصد سهم عرضه این محصول را با تولید مستقیم شکر از چغندر قند و نیشکر دارند. طبق آمارها میزان تولید شکر شرکت‌های فعال در این حوزه تا اواخر اسفندماه سال ۹۹ حدود یک میلیون ۶۰۰ هزار تن و میزان واردات هم یک میلیون تن بوده است. بر اساس همین آمارها تا پایان سال ۱۴۰۰ هم حدود یک میلیون و ۴۶۱ هزار تن شکر در کشور تولید کرده‌ایم و همزمان طی این مدت یک میلیون و ۴۰ هزار تن از این محصول به صورت واردات به بازارهای داخلی تزریق شده است.

روند تولید شکر (تن)

واحد (تن)



■ تولید شکر

در چرخه تولید قند و شکر مهم‌ترین گام، تامین نهاده‌های اولیه آن یعنی چغندر قند و نیشکر است، به همین دلیل این صنعت وابستگی بسیار شدیدی به بخش کشاورزی دارد و توانایی‌ها و پتانسیل‌های موجود در زمینه زراعت این محصولات مستقیماً روی این صنعت تاثیرگذار است. در این بین، سهم هریک از نهاده‌های چغندر قند و نیشکر در میزان تولید قند و شکر به ترتیب ۵۲ درصد و ۴۸ درصد است.

علاوه بر بخش کشاورزی، عوامل دیگری همچون میزان تعرفه و مقدار واردات شکر و سیاست‌های قیمت‌گذاری دستوری دولت برای مواد اولیه و محصولات روی حیات این صنعت بسیار تاثیرگذار است. همان‌طور که اشاره شد، میزان عرضه داخل به‌طور کامل جوابگوی میزان تقاضای بازار نیست، بنابراین به منظور رفع این مشکل، دولت و بخش خصوصی به دنبال واردات شکر خواهند بود. از آنجا که شکر تولید داخل از لحاظ قیمت، قدرت رقابت با مشابه خارجی را ندارد، بنابراین میزان واردات و تعرفه‌های گمرکی با میزان تولید و فروش این صنعت رابطه‌ای معکوس دارد. با توجه به پوشش ۹۱ درصدی میزان تقاضای داخلی با تولید داخلی، انتظار می‌رود کشور از نظر برابری میزان تولید با تقاضا به تعادل نسبی برسد؛ اما با توجه به روند کم‌آبی و خشکسالی موجود در کشور و تشدید آن، تعادل به وجود آمده به شرایط پایدار نرسیده و دوباره عدم تعادل برقرار می‌شود.

نسبت بین تولید و واردات طی ده سال گذشته همواره نامتعادل بوده، به طوری که برخی سال‌ها (مانند سال ۹۸) میزان واردات بسیار بیشتر از تولید داخلی بوده است. بنابراین به منظور ایجاد ثبات در این نقطه باید سیاست‌های کلان چند دستگاه اجرایی با یکدیگر همسو و هماهنگ باشند. علاوه بر این با توجه به دستوری بودن قیمت ورودی و خروجی در این صنعت از سوی دولت، شرکت‌های فعال در آن توانایی چندان برای تمرکز روی مزیت قیمت محصولات و به‌طور کلی استراتژی‌های بازاریابی ندارند.

گزارش تحلیلی شرکت کشت و صنعت جوبین

(جوبین)

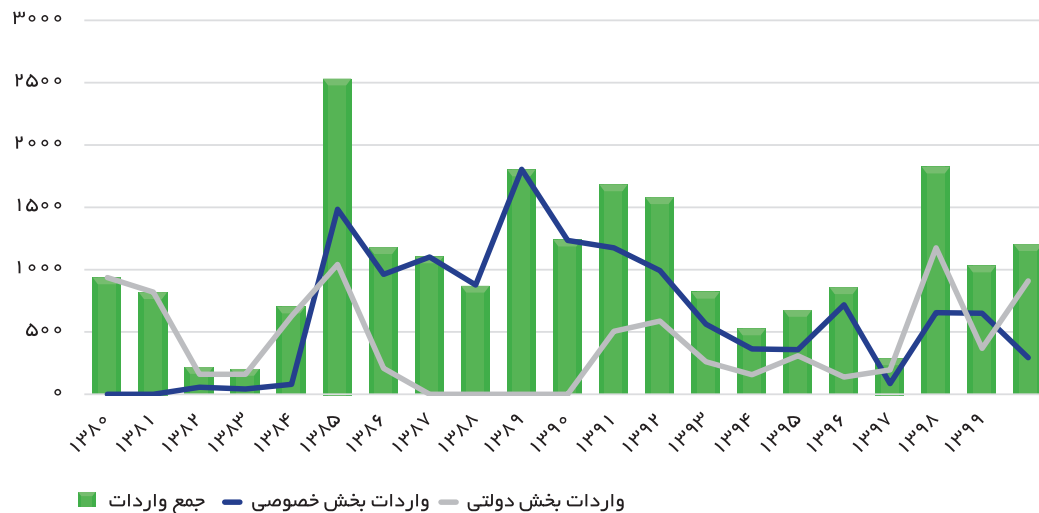


سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و دوم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۲۲

مقدار واردات شکر ایران

واحد (هزار تن)

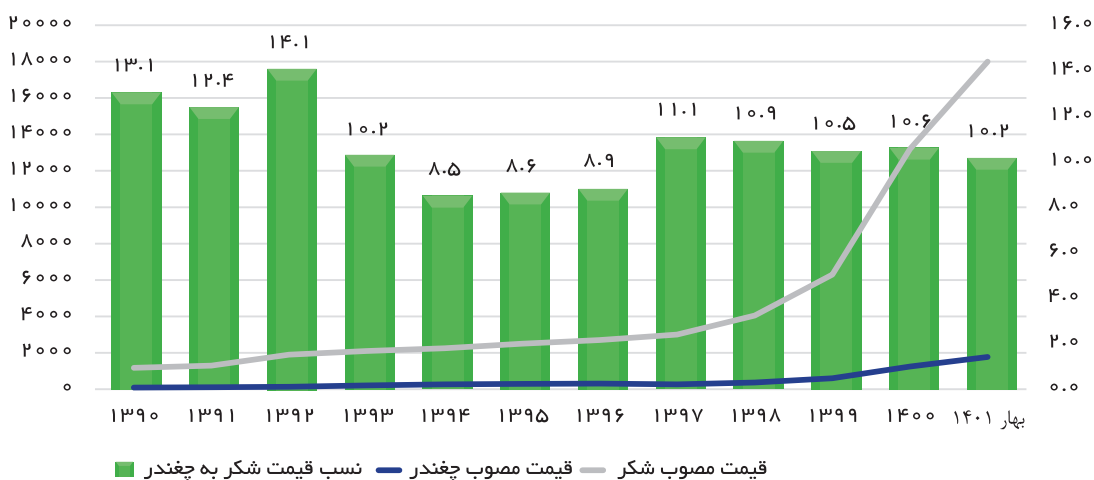


از آنجا که قیمت دو محصول چغندر و شکر را دولت تعیین می‌کند، هر سال سعی می‌شود درصد افزایش‌ها به یکدیگر نزدیک باشد. سال گذشته قیمت چغندر ۶۰۲ تومانی بود که امسال به ۱۳۰۰ تومان افزایش یافت؛ به عبارتی با رشد ۱۰۷ درصدی قیمت در این حوزه مواجه بودیم. از سوی دیگر، قیمت شکر در کارخانه هم از ۶ هزار و ۶۵۰ تومان در سال گذشته به رقمی بین ۱۲ هزار و ۴۰۰ تا ۱۲ هزار و ۵۰۰ تومان رسیده که تقریباً به اندازه قیمت چغندر رشد داشته است.

از سال ۱۴۰۰ به منظور کاهش دخالت دولت در سیاست‌گذاری و نزدیکی قیمت به شرایط و وضعیت بازار، ضوابط قیمت‌گذاری کالاهای تولید داخل از سوی سازمان حمایت از مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان ارائه شده که شکر نیز یکی از کالاهای مشمول این دستورالعمل است.

قیمت مصوب شکر و چغندر قند

واحد (کیلو ریال)



گزارش تحلیلی شرکت کشت و صنعت جوبین

(جوبین)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

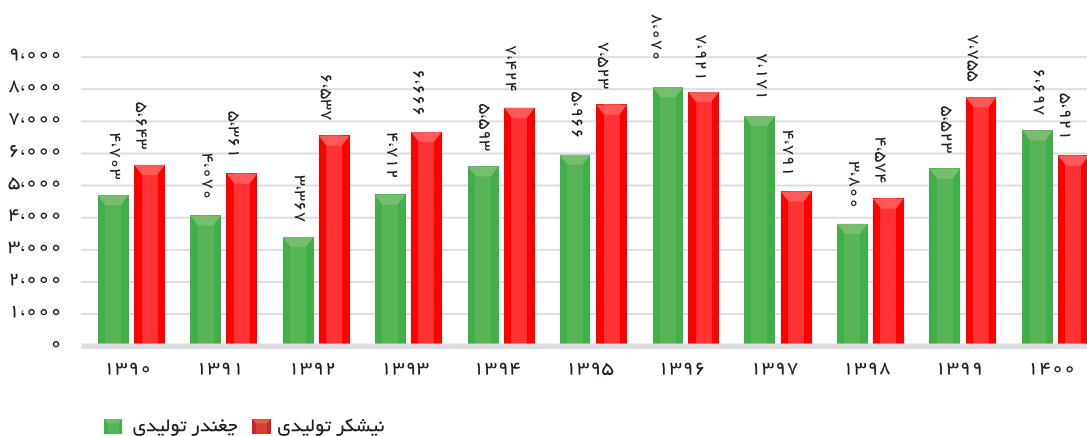
شماره شصت و دوم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۲۲

از آنجا که تقاضا برای شکر بیشتر از تولید آن است، در صورت زمان بندی مناسب میزان واردات مورد نیاز از سوی دولت و به اندازه انحراف بین تقاضا و عرضه، شرکت‌های تولیدکننده شکر مشکل چندانی برای فروش شکر خود در بازار نخواهند داشت و همه آنها با توجه به میزان ظرفیت تولیدی خود سهمی از بازار را در اختیار می‌گیرند. با توجه به مشابهت محیط داخلی اکثر شرکت‌های شکر چغندری و دستوری بودن قیمت‌ها، این شرکت‌ها توانایی چندانی برای ایجاد مزیت رقابتی ندارند و داشتن مواد اولیه مصرفی با کیفیت در منطقه محل احداث، ظرفیت و کارایی تولید عوامل عمده ایجادکننده مزیت و داشتن سهم بیشتر از بازار به شمار می‌آیند. با نگاه به توزیع محل احداث کارخانه‌های تولیدکننده شکر می‌توان دریافت، نحوه توزیع و پراکندگی آنها به بسترهای لازم آن منطقه برای کشاورزی و کاشت چغندر قند و همچنین میزان شرایط آبی آن بستگی دارد. کارخانه‌های قند بیش از همه در سه استان خراسان، آذربایجان غربی و فارس قرار دارند که این موضوع به دلیل داشتن زمین‌های حاصلخیز و شرایط آبی مناسب آنها بوده است.

کشت بهاره و پاییزه

با توجه به شرایط آب و هوایی در کشور دو کشت و برداشت از چغندر و نیشکر انجام میشود که روند تولید به شرح ذیل می باشد:

روند چغندر و نیشکر تولیدی (هزار تن)



چغندر قند سالانه دو مرتبه (کشت بهاره و کشت پاییزه) و نیشکر یک مرتبه در سال برداشت می شود که در ذیل به ویژگی های دو کشت بهار و پاییزه چغندر پرداخته شده است

کشت بهاره	کشت پاییزه
دوره کاشت از اسفند اواخر فروردین-اردیبهشت	دوره کاشت اواخر شهریور، مهر و آبان
برداشت ماه های مهر و آبان	برداشت اواخر فصل بهار برحسب موقعیت جغرافیایی خرداد تا تیر
دوره اصلی رشد در تابستان	دوره اصلی رشد در پاییز و زمستان
نیازمند به آبیاری در تمام مراحل رشد	آب مورد نیاز از بارش های جوی
عیار بیشتر نسبت به چغندر پاییزه	عیار کمتر

گزارش تحلیلی شرکت کشت و صنعت جویین

(جویین)



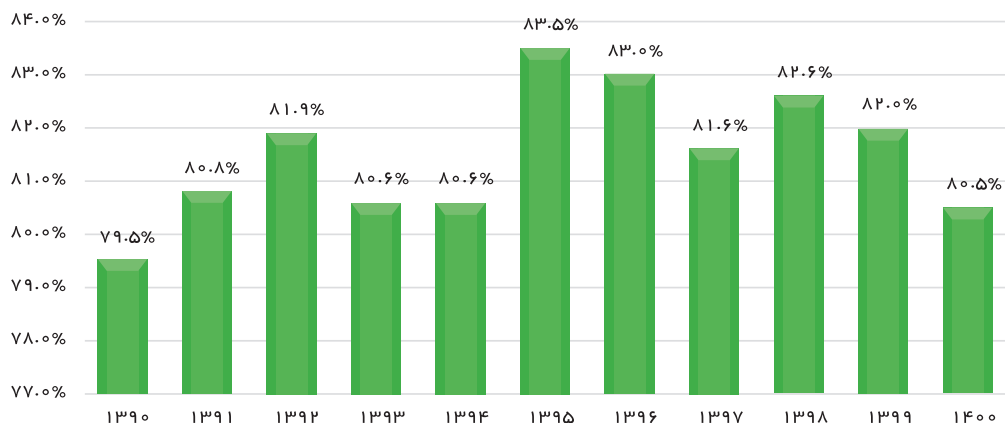
سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و دوم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۲۲

ضریب استحصال

ضریب استحصال تولید شکر از نسبت شکر تولید شده از چغندر قند یا نیشکر به عیار چغندر قند یا نیشکر در یک کیلوگرم به دست می‌آید. عیار چغندر قند یا نیشکر میزان شکر وجود در یک کیلوگرم چغندر قند یا نیشکر است که در نقاط مختلف کشور متفاوت است که برای شرکت جویین ۸۰٫۱۴ درصد می‌باشد.

ضریب استحصال تجاری



تولید و فروش شرکت کشت و صنعت جویین

شرکت کشت و صنعت جویین طیف گسترده از محصولات زراعی، دامی، باغی، قند و شیمیایی را در اختیار دارد که نسبت به سایر شرکت‌های هم‌رده مهمترین وجه تمایز و مزیت این مجموعه می‌باشد. این شرکت در بخش کشاورزی با در اختیار داشتن ۸۶۰۰ هکتار اراضی زراعی مجهز به آبیاری تحت فشار آب ۳۳۰۰ لیتر بر ثانیه اقدام به تولید بیش از ۱۰۰ هزار تن انواع محصولات استراتژیک و علوفه ای در سال می‌نماید.

مقدار تولید	محصول
۵۰ الی ۶۰ هزار تن	چغندر قند
۱۵۰۰ الی ۲۰۰۰ ت	کلزا
۱۵ الی ۱۷ هزار تن	گندم
۲۰۰۰ تن	جو
۲۰۰۰۰ تن	ذرت علوفه ای
۴۵۰۰ تن	یونجه

گزارش تحلیلی شرکت کشت و صنعت جوبین

(جوبین)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و دوم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۲۲

همچنین این شرکت اقدام به تولید و عرضه بذره‌های استراتژیک می نماید که به شرح ذیل می باشد

مقدار تولید (تن)	محصول
۸۰۰۰	گندم
۴۰۰۰	ذرت
۱۰۰	یونجه
۱۰۰	سورگم
۵۰	پیاز
۵۰	چغندر قند

- در بخش دامپروری ۱۵۰۰ راس گاو شیری، مرغداری بیش از ۱۸۰ هزار قطعه ای و گوسفند داری ۱۰۰ هزار راسی را در اختیار دارد
- در تولیدات باغی نیز سطح زیر کشت کل باغات ۱۰۳۰ هکتار می باشد که در کنار محصولات باغی نظیر انگور و ... به تولید اصله نهال نیز می پردازد.
- همچنین واحد کشت، تولید کود و سردخانه ۵۰۰۰ تنی دو منظوره جهت ذخیره میوه و گوشت را در اختیار دارد.
- در بخش قند و شکر این شرکت بزرگترین کارخانه قند چغندر کشور با ظرفیت مصرف چغندر بهاره و پاییزه هر کدام ۵۰۰۰ تن در شبانه روز. بزرگترین تصفیه خانه شکر خام کشور را در اختیار دارد که در صورت تامین خوراک قادر به تولید ۴۵۰ هزار تن شکر و تامین نیاز بیش از ۲۰ درصد از کشور را دارا می باشد. که در صورت تامین مواد اولیه در ۲ برداشت بهاره و پاییزه ظرفیت جذب یک میلیون تن چغندر و تولید ۱۵۰ هزار تن شکر را دارا می باشد
- کشت و صنعت جوبین بزرگترین تصفیه خانه شکر خام با ظرفیت ۳۰۰ هزار تن و جمعاً ظرفیت تولید و تصفیه ۴۵۰ هزار تن شکر بیش از ۲۰ درصد از شکر مورد نیاز کشور را دارا می باشد
- واحد اسید سیتریک؛ این شرکت در سال ۱۳۹۷ اقدام به راه اندازی کارخانه اسید سیتریک به ظرفیت تولید ۴۰ هزار تن و با استفاده از تسهیلات ارزی ۱۹ میلیون یورویی که به ریالی تبدیل شده است کرد. این محصول بیش از ۸۰ درصد در صنعت غذایی و نوشابه و البافی در صنایع دارو، آرایشی، بهداشتی، شیمیایی و ... کاربرد دارد. نیاز داخل ۲۰ هزار تن می باشد و از قابلیت ارزآوری و صادرات برخوردار می باشد.

گزارش تحلیلی شرکت کشت و صنعت جوبین

(جوبین)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

سهم درآمدی بخشی از محصولات

شرح	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
اسید سیتریک	۲٪	۷٪	۲۱٪	۲۳٪	۳۰٪	۵۵٪
شکر	۷۶٪	۷۱٪	۴۱٪	۴۵٪	۲۷٪	۱۰٪
تفاله خشک	۶٪	۸٪	۶٪	۷٪	۸٪	۷٪
ذرت علوفه ای	۰٪	۱٪	۰٪	۰٪	۰٪	۵٪
ملاس	۲٪	۲٪	۶٪	۰٪	۷٪	۴٪
انگور	۰٪	۰٪	۵٪	۳٪	۵٪	۳٪
تصفیه شکر خام کارمزدی	۴٪	۰٪	۳٪	۲٪	۱٪	۳٪
شیر	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۳٪
گندم	۰٪	۰٪	۶٪	۴٪	۴٪	۳٪
سایر	۱۰٪	۱۱٪	۱۱٪	۱۵٪	۱۶٪	۷٪

وزن اصلی درآمد شرکت دو طبقه از محصولات شکر و اسید سیتریک می باشد نکته مهم تغییر در وزن محصولات تولید می باشد به نحوی که شیفت به سمت محصول با ارزش افزوده بیشتری می باشد طبق برنامه شرکت کاهش فروش شکر و تبدیل به محصول استراتژیک اسید سیتریک و استفاده از ظرفیت حداکثری در اولویت می باشد از این رو برای سال مالی منتهی به تیرا ۱۴۰۱ فروش فروش ۱۸۰۰۰ تن اسید سیتریک و سال مالی ۱۴۰۲ بالغ بر ۲۵۰۰۰ تن محصول مفرض شده است.

از نکات مهم جهش جذب چغندر در کشت پاییزه و بهاره می باشد به نحوی که در سال های جذب چغندر ۲۴۰ هزار تن و برای سال مالی ۱۴۰۲ بیش از ۳۰۰ هزار تن برآورد شده است که این امر راندمان تولید شکر و افزایش سطح تولید اسید سیتریک را افزایش داده است.

همچنین افزایش نرخ محصولات کشاورزی و نهاده ها پس از حذف ارز ترجیحی به نفع شرکت تمام شده است که این امر شرایط را برای رشد درآمد و سودآوری فراهم کرده است.

گزارش تحلیلی شرکت کشت و صنعت جوبین

(جوبین)



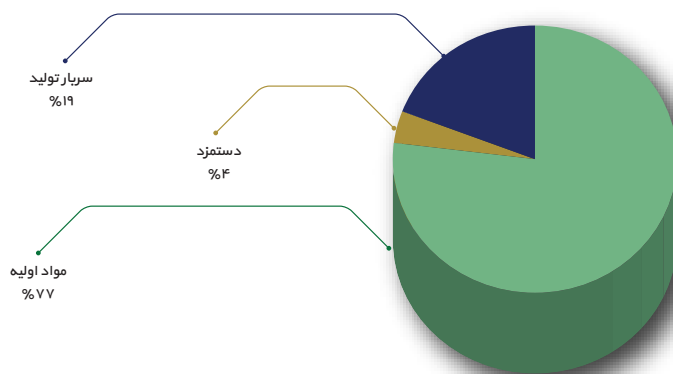
سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و دوم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۲۲

مقدار فروش مهمترین محصولات	واحد	سال مالی ۱۳۹۱	سال مالی ۱۳۹۲	سال مالی ۱۳۹۳	سال مالی ۱۳۹۴	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	۱۲ ماهه ۰۴/۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
اسید سیتریک	تن	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۳۷۶	۵,۸۵۷	۸,۷۳۴	۷,۸۵۰	۸,۸۹۸	۱۸,۵۹۵	۲۵,۰۰۰
شکر	تن	۲۵,۱۹۷	۲۱,۸۴۴	۲۶,۳۳۷	۴۱,۵۶۴	۴۹,۸۴۴	۸۰,۵۴۰	۱۰۳,۷۳۸	۶۲,۸۴۰	۴۷,۹۵۶	۲۹,۶۸۹	۱۲,۱۸۳	۱۳,۱۵۴
تفاله خشک	تن	۱۳,۹۷۶	۱۱,۹۵۲	۱۳,۲۱۰	۸,۶۲۱	۱۶,۰۲۳	۳۰,۱۷۵	۳۷,۴۷۱	۱۸,۱۴۴	۱۴,۲۱۹	۱۴,۴۱۹	۲۰,۱۷۲	۳۰,۳۹۱
ذرت علوفه ای	تن	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۶,۶۲۰	۱,۶۶۱	۳,۵۰۷	۱۷,۰۹۵	۱۷,۰۹۵
ملاس	تن	۱۳۶	۱۶,۳۵۰	۸,۹۰۰	۲,۲۹۲	۱,۲۱۱	۴,۶۳۷	۲۲,۴۸۲	۳۴,۷۶۲	۴۰۸	۱۵,۶۳۶	۱۹,۰۷۷	۲۲,۷۹۴
انگور	تن	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷,۴۹۰	۷,۴۹۰
تصفیه شکر خام کارمزدی	تن	۳۰,۱۶۳	۷۲,۸۲۵	۰	۰	۱۹,۱۰۵	۷۲,۹۱۳	۰	۶۵,۲۴۴	۵۰,۸۴۱	۵۱,۳۱۲	۱۳۵,۴۱۹	۱۳۵,۴۱۹
شیر	تن	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷,۴۳۱	۷,۴۳۱
گندم	تن	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۸,۰۲۱	۷,۱۶۶	۷,۵۰۵	۴,۵۰۵	۹,۰۱۰

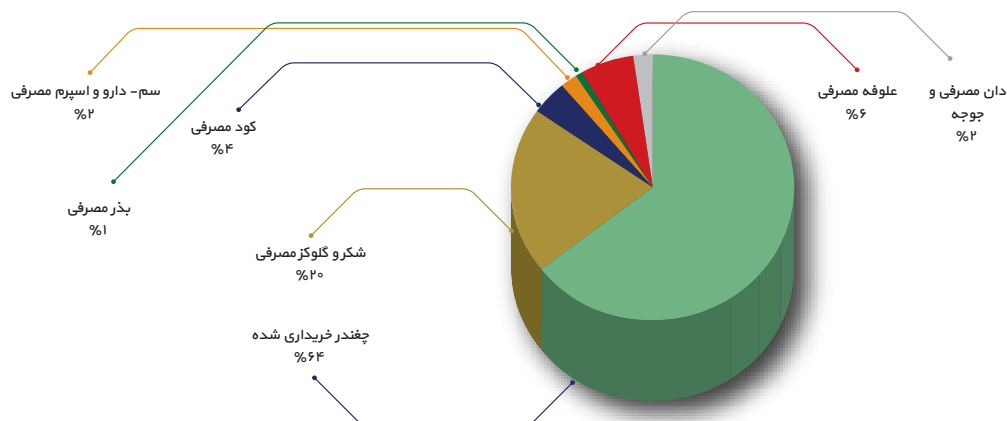
بهای تمام شده

ترکیب بهای تمام شده



عمده بهای تمام شده به مواد مصرفی و خرید چغندر و مواد اولیه برای تولید اسید سیتریک بازمی‌گردد

مواد اولیه مصرفی



گزارش تحلیلی شرکت کشت و صنعت جوبین

(جوبین)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و دوم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۲۲

تسهیلات مالی

شرکت تسهیلات اسید سیتریک مربوط به اخذ ۱۹ میلیون یورو از بانک کشاورزی در قالب مشارکت مدنی (بابت خرید ماشین آلات) در سال ۱۳۸۲ دریافت کرده بود که به دلیل عدم تعیین تکلیف از سوی بانک مرکزی تا سال ۱۳۹۶ مشمول ۹ میلیون یورو بهره شده بود، شرکت در سال ۱۳۹۴ با اعلام و توافق بانک کشاورزی به جهت استفاده از مزایای پیش بینی شده موضوع تبصره ۱ ماده ۲۰ قانون رفع موانع تولید، مبلغ ۲۷۰ میلیارد ریال به صورت یکجا پرداخت کرده است. علی‌رغم پرداخت بدهی به نرخ گشایش و یکجا در سال ۱۳۹۶ بدلیل عدم صدور تسویه حساب از سوی بانک مرکزی به منظور جلوگیری از اقدامات اجرایی، شرکت قراردادی در غالب ۵ قسط با بانک کشاورزی منعقد کرد که ۴ قسط در تاریخ‌های مقرر پرداخت شد و قسط آخر در ۳ آبان‌ماه ۱۴۰۱ پرداخت خواهد شد. تسهیلات دریافتی تا پایان ۳۰ دی‌ماه ۱۴۰۰ مبلغ ۲۳۶۳ میلیارد ریال می‌باشد.

مفروضات

بهار ۱۴۰۱	مفروضات سال مالی ۱۴۰۲	
۱۰۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۶,۵۰۰,۰۰۰	گندم
۱۷,۷۱۰,۰۰۰	۲۳,۰۲۳,۰۰۰	نرخ چغندر (تن ریال)
۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۳۴,۰۰۰,۰۰۰	نرخ شکر (تن ریال)
۶۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۳۲,۰۰۰,۰۰۰	اسید سیتریک (ریال)
۱۶۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۱,۹۰۰,۰۰۰	کنجاله
۲,۲	۲,۲	ضریب قیمت کنجاله به تفاله
۷۴,۰۹۰,۹۰۹	۹۶,۳۱۸,۱۸۲	تفاله
۰,۷	۰,۷	ضریب قیمت ملاس به تفاله
۵۱,۸۶۳,۶۳۶	۶۷,۴۲۲,۷۲۷	ملاس
۴,۰۰۰,۰۰۰	۵,۲۰۰,۰۰۰	دستمزد تبدیل

صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۴	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۴	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۴	نه ماهه سال مالی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۴,۳۱۷,۱۸۶	۵,۵۵۰,۲۹۸	۵,۸۳۰,۸۷۵	۹,۹۳۱,۸۴۲	۱۳,۱۱۰,۷۰۵	۱۹,۹۵۱,۴۲۷	۳۵,۵۴۹,۱۹۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳,۷۳۵,۵۵۲)	(۴,۱۷۱,۹۹۱)	(۴,۵۵۵,۳۸۳)	(۷,۹۳۳,۳۰۸)	(۷,۸۶۱,۰۱۵)	(۱۲,۲۳۲,۰۰۲)	(۲۴,۸۸۴,۴۳۸)
سود (زیان) ناخالص	۵۸۱,۶۳۴	۱,۳۷۸,۳۰۷	۱,۲۷۵,۴۹۲	۱,۹۹۸,۵۳۴	۵,۲۴۹,۶۹۰	۷,۷۱۹,۴۲۵	۱۰,۶۶۴,۷۵۹
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۱۲,۸۹۹)	(۳۱۲,۲۱۲)	(۲۱۷,۴۹۲)	(۳۰۶,۹۱۳)	(۲۶۶,۶۹۵)	(۳۵۵,۵۹۳)	(۵۳۳,۳۹۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	۹,۵۸۶	۷۰,۸۶۵	(۱۳,۲۳۵)	۲۶۱,۵۸۳	۴۷,۶۶۲	۴۷,۶۶۲	۰
سود (زیان) عملیاتی	۴۷۸,۳۲۱	۱,۱۳۶,۹۶۰	۱,۰۴۴,۷۶۵	۱,۹۵۳,۲۰۴	۵,۰۳۰,۶۵۷	۷,۴۱۱,۴۹۳	۱۰,۱۳۱,۳۶۹
هزینه‌های مالی	(۱۰۳,۹۳۴)	(۱۳۷,۳۶۳)	(۱۹۳,۰۱۵)	(۳۰۲,۸۹۴)	(۲۵۳,۸۴۵)	(۳۳۸,۴۶۰)	(۳۹۶,۶۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۹۸,۲۳۷	(۱۲۱,۳۳۹)	۲۷۵,۹۱۶	۲۸۴,۶۳۷	۱۵۶,۱۰۱	۲۰۸,۱۳۵	۲۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۷۲,۶۲۴	۸۷۸,۲۵۸	۱,۱۲۷,۶۶۶	۱,۹۳۴,۹۴۷	۴,۹۳۲,۹۱۳	۷,۲۸۱,۱۶۸	۹,۹۳۴,۷۶۹
مالیات	(۵۲,۰۰۰)	(۴۴,۹۲۱)	(۷۱,۱۸۸)	(۱۳۴,۱۰۶)	(۷۰۵,۳۱۲)	(۸۶۸,۰۶۳)	(۲,۰۳۳,۹۸۵)
سود (زیان) خالص	۴۲۰,۶۲۴	۸۳۳,۳۳۷	۱,۰۵۶,۴۷۸	۱,۸۰۰,۸۴۱	۴,۲۲۷,۶۰۱	۶,۴۱۳,۱۰۵	۷,۹۰۰,۷۸۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۹۹۹	۶۵۹	۱۴۲	۲۴۲	۵۶۸	۸۶۰	۱,۰۶۰
سرمایه	۴۲۱,۲۰۰	۱,۲۶۳,۶۰۰	۷,۴۵۵,۲۴۰	۷,۴۵۵,۲۴۰	۷,۴۵۵,۲۴۰	۷,۴۵۵,۲۴۰	۷,۴۵۵,۲۴۱

گزارش تحلیلی شرکت گشت و صنعت جویین

(جویین)

شماره شصت و دوم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۲۲



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

نتیجه گیری

این شرکت سبد متنوعی از درآمد را در اختیار دارد. مزیت رقابتی جویین در اختیار داشتن محصول استراتژی اسید استیک به عنوان یک منبع درآمد پایه دلاری می باشد که به سکوی پرتابی از نظر درآمد و سودآوری این شرکت در میان رقبا تبدیل خواهد شد.

انتظار می‌رود در سال های آینده این محصول اصلی ترین منبع درآمد شرکت باشد و با توجه به پتانسیل خودکفایی تولید شکر و کاهش خروج ارز از کشور استفاده از ظرفیت خالی تولید در کنار استفاده از ظرفیت های زراعی با توجه به برنامه توسعه آینده مثبتی را برای این شرکت میتوان پیش بینی کرد.

طبق مفروضات اعلامی این شرکت برای سال مالی منتهی به تیرا ۱۴۰۱ پتانسیل تحقق ۸۶۰ ریال و سال مالی آتی با افزایش تولید اسید سیتریک سود ۱۰۶۰ ریالی به ازای هر سهم قابل دسترس می باشد

توضیح مهم:

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

تهران ، خیابان کریم خان زند، خیابان شهید عضدی
(آبان جنوبی)، شماره ۱۱، ساختمان شهید بهمن محمودپور
تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۰۳۲۹۳ فکس: ۰۲۱-۸۸۹۱۹۶۷۶