

گزارش صنعت غذایی

(بخش شیرینی جات)

مرداد ۱۴۰۴

سرمایه‌گذاری
با طعم موفقیت



@Danayan_Portfolio_Management

in

Danayan Portfolio Management



<https://portfolio.danayan.com>



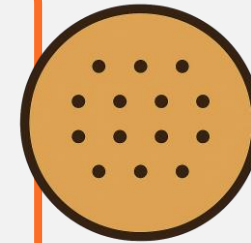
- معرفی دسته بندی محصولات
- نگاه بر وضعیت جهانی صنعت
- بررسی روند قیمت کاکائو
- بررسی وضعیت صنعت در اقتصاد داخلی
- بررسی وضعیت شرکت های موجود در بازار سرمایه
- بررسی شرکت های منتخب موجود در صنعت
- سود و زیان تجمعی صنعت

نگاهی دسته‌بندی‌شده به جهان شیرینی‌جات و شکلات

شکلات یکی از فرآورده‌های محبوب و پرمصرف در صنعت شیرینی‌جات است که از ترکیب موادی همچون پودر یا خمیر کاکائو، کره کاکائو، شکر و در بسیاری موارد شیر خشک یا پودر شیر تولید می‌شود. بسته به نوع محصول، افزودنی‌هایی نظیر طعم‌دهنده‌های طبیعی یا مصنوعی، وانیل، مغزها و میوه‌های خشک نیز به آن افزوده می‌گردد. این محصول به دلیل بافت لطیف، طعم غنی و ارزش انرژی‌زایی بالا، علاوه بر مصرف مستقیم، به عنوان ماده اولیه در تولید انواع کیک، بیسکویت و دسر نیز کاربرد گسترده دارد.



شیرینی‌جات محصولات قنادی‌ای هستند که از مواد اصلی مانند آرد گندم، شکر یا شیرین‌کننده‌های دیگر، روغن‌ها، تخم‌مرغ، شیر خشک و طعم‌دهنده‌ها ساخته می‌شوند و گاهی مواد نگهدارنده هم دارند. این محصولات طی مراحل مثل ورز دادن خمیر، قالب‌گیری، پخت و گاهی تزئین یا پرکردن آماده می‌شوند و به شکل‌های متنوعی مثل بیسکویت، کیک، کلوچه، ویفر و پای عرضه می‌شوند. شیرینی‌جات به خاطر طعم خوشایند، تنوع زیاد و امکان استفاده در مناسبت‌ها و میان‌وعده‌ها، جایگاه مهمی در بازار شیرینی و شکلات دارند و علاوه بر مصرف مستقیم، در تهیه دسرها و غذاهای مختلف نیز استفاده می‌شوند.

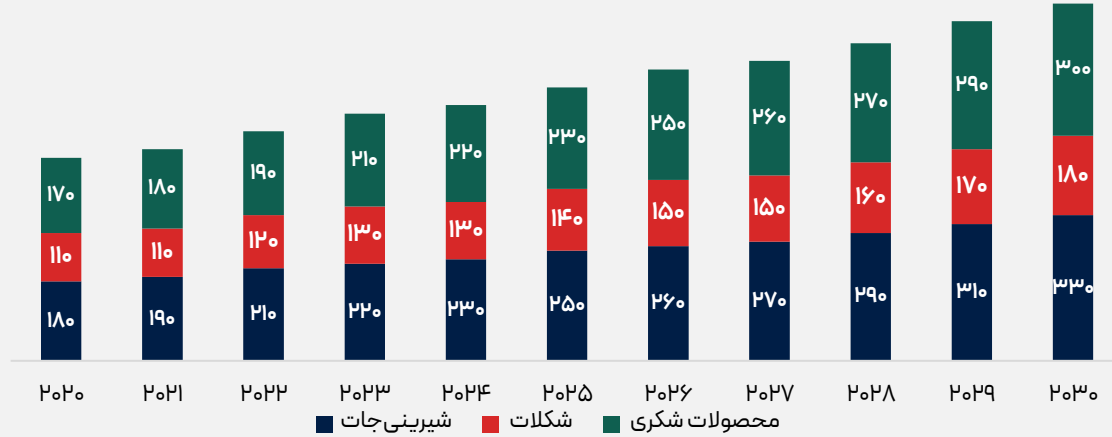


محصولات شکری شامل انواع آدامس‌های شیرین، آب‌نبات‌ها، تافی‌ها و شکلات‌ها هستند که عمدتاً از شکر یا سایر شیرین‌کننده‌ها همراه با مواد افزودنی مانند طعم‌دهنده‌ها، رنگ‌ها و مواد نگهدارنده تهیه می‌شوند. آدامس‌ها نیز در این گروه قرار دارند و معمولاً از پایه آدامس، شیرین‌کننده، طعم‌دهنده و رنگ ساخته می‌شوند. فرآیند تولید این محصولات شامل حرارت‌دهی، مخلوط کردن، قالب‌گیری و گاهی کشیدن یا تزئین است. به دلیل طعم شیرین و تنوع بالا، این محصولات محبوبیت زیادی دارند و سهم قابل توجهی در بازار شیرینی و شکلات دارند؛ به ویژه آدامس که علاوه بر طعم، خاصیت جویدن و تازگی دهان را نیز فراهم می‌کند.

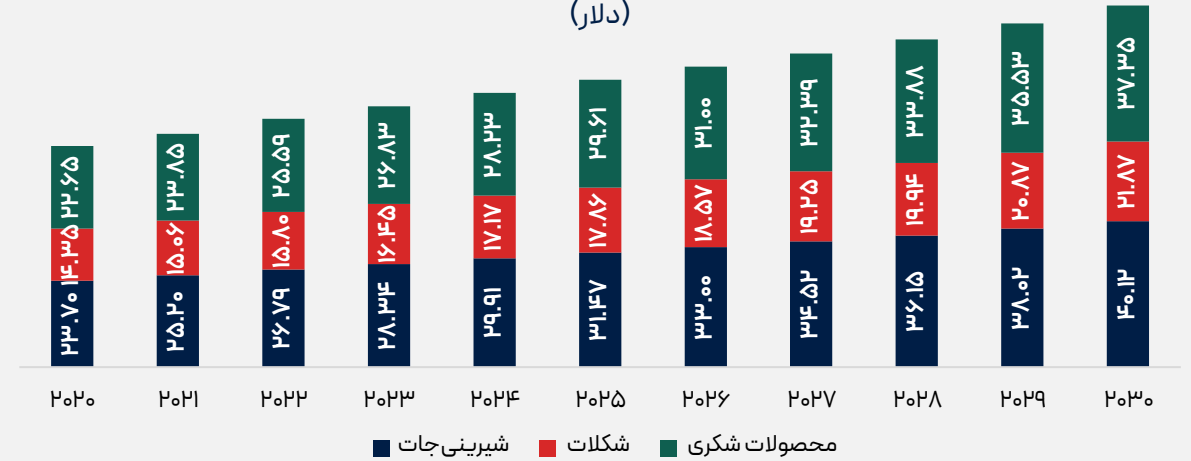


نگاهی بر صنعت شیرینی جات در جهان

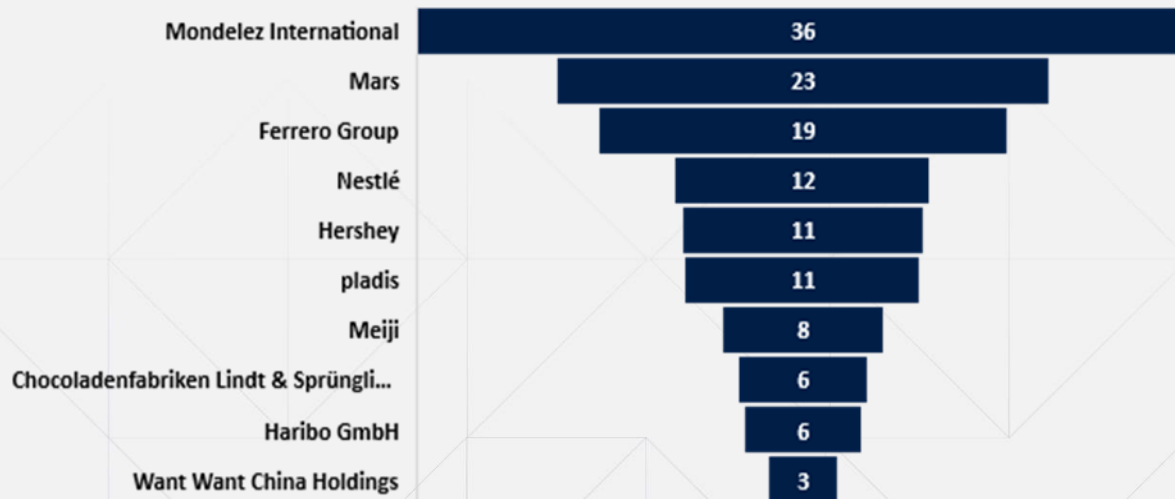
بررسی روند درآمد جهانی بازار شیرینی جات بر اساس نوع محصول، ۲۰۲۰-۲۰۳۰
(میلیارد دلار)



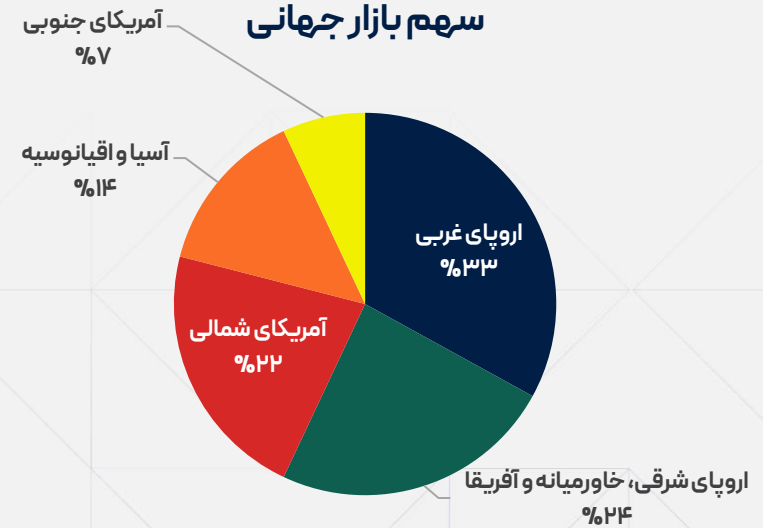
میانگین درآمد سرانه جهانی شیرینی جات، بر اساس نوع محصول، ۲۰۲۰-۲۰۳۰
(دلار)



شرکت‌های پیشرو در بازار جهانی شیرینی جات بر مبنای فروش خالص (میلیارد دلار)

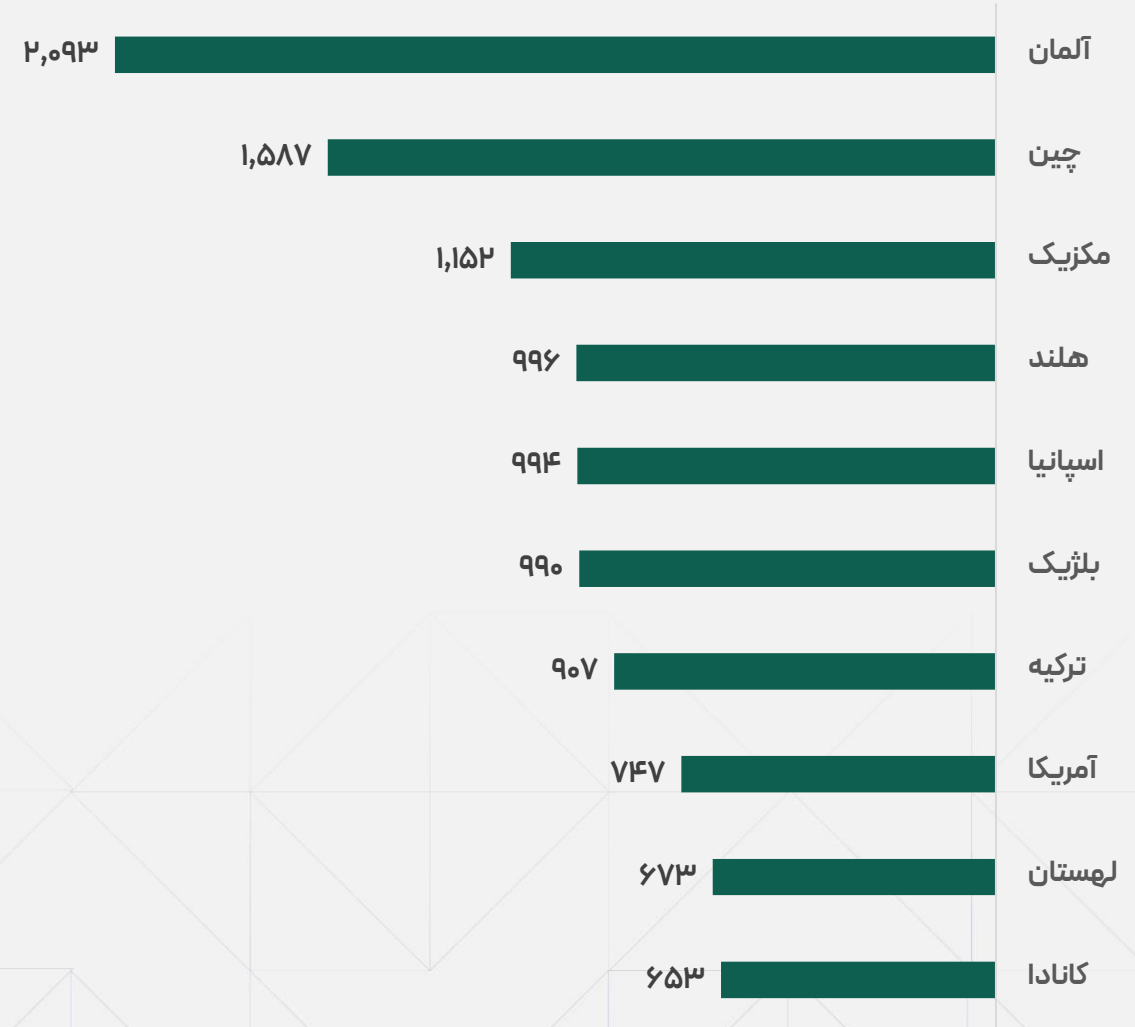


سهم بازار جهانی

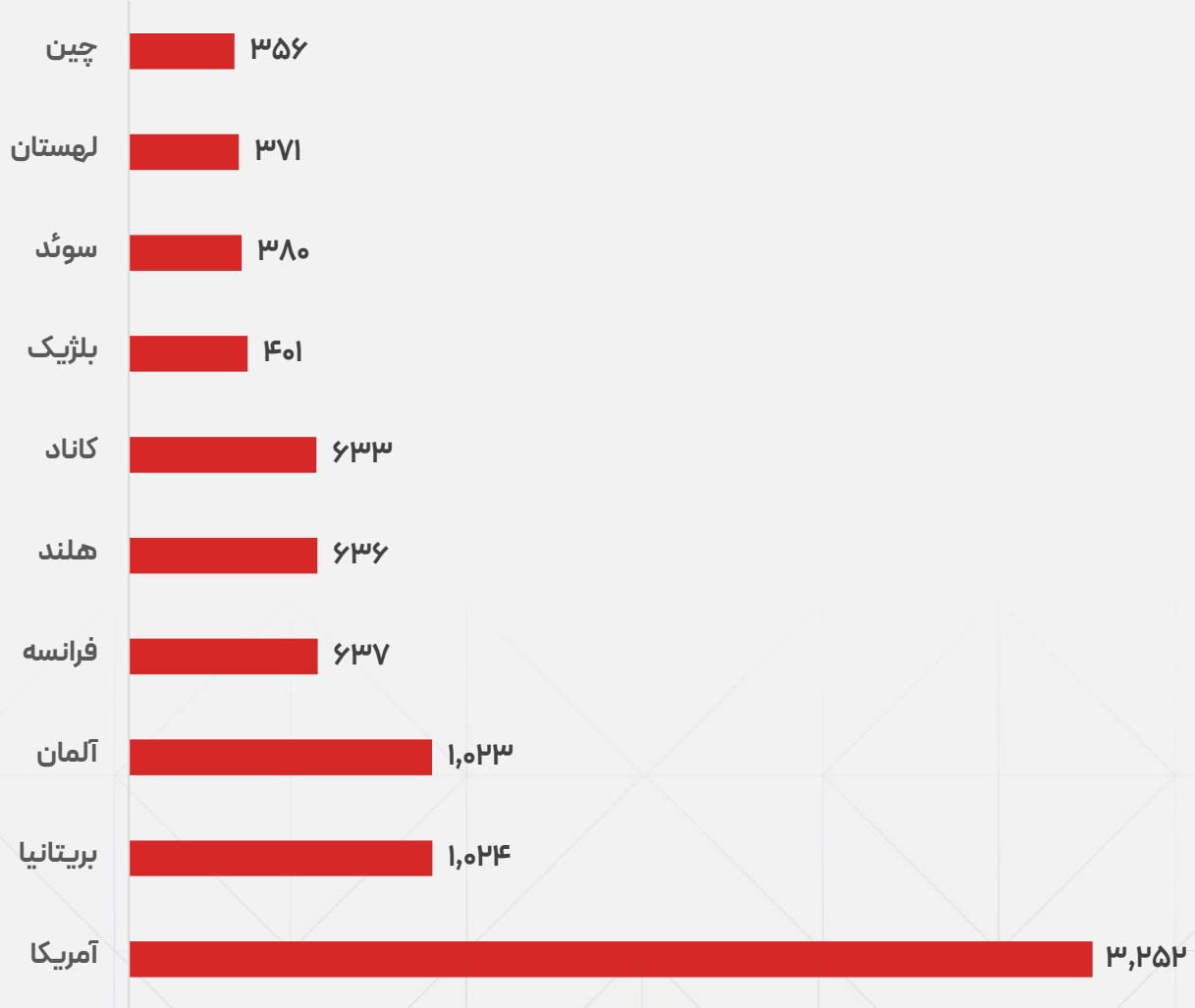


نگاهی بر تجارت جهانی صنعت شیرینی جات

ارزش صادرات جهانی شیرینی جات در سال ۲۰۲۳، بر اساس کشور (میلیون دلار آمریکا)

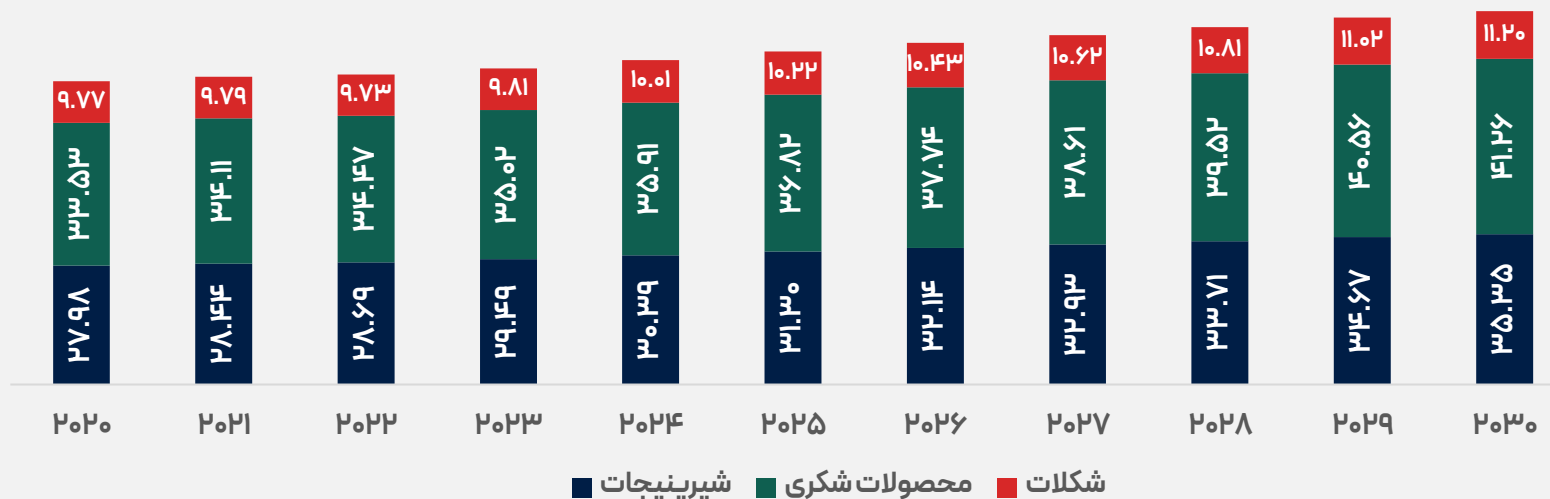


ارزش واردات جهانی شیرینی جات در سال ۲۰۲۳، بر اساس کشور (میلیون دلار آمریکا)

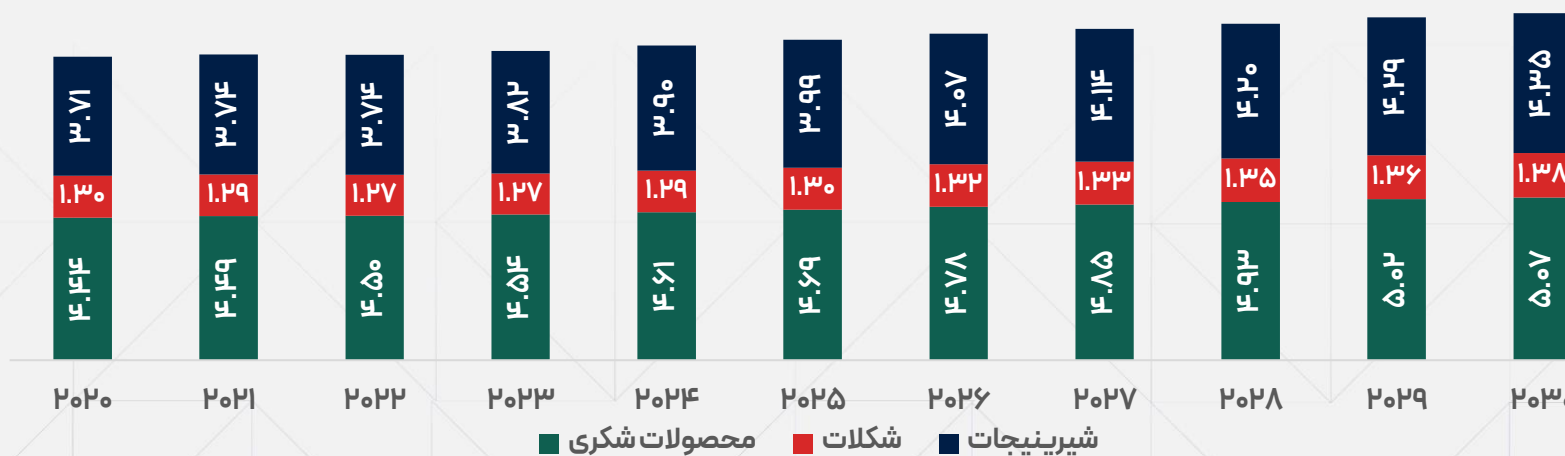


نگاهی بر میزان مصرف شیرینی جات در جهان

مصرف جهانی شیرینی جات از سال ۲۰۲۰ تا ۲۰۳۰، بر اساس دسته بندی (میلیارد کیلوگرم)

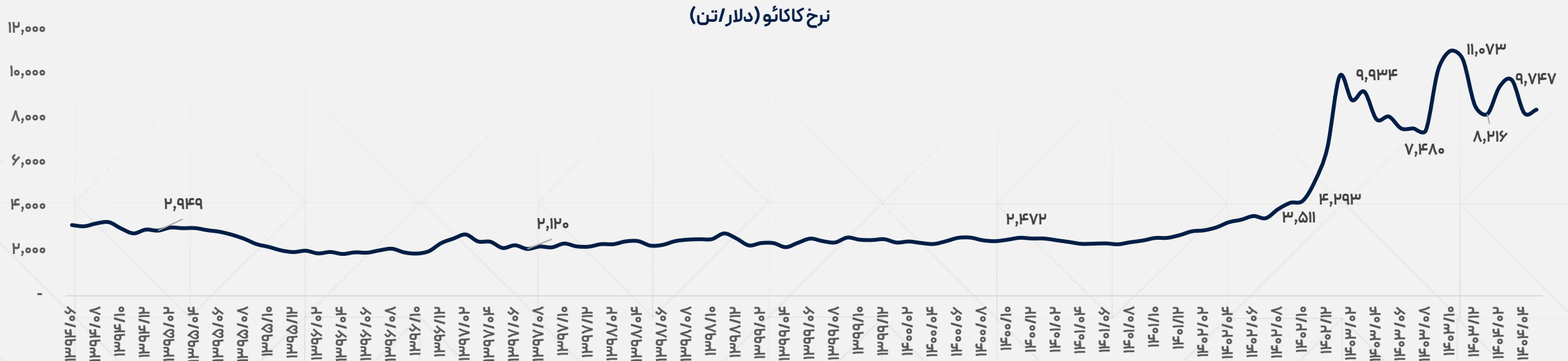


مصرف سرانه شیرینی در سراسر جهان از سال ۲۰۲۰ تا ۲۰۳۰، بر اساس دسته بندی (کیلوگرم)



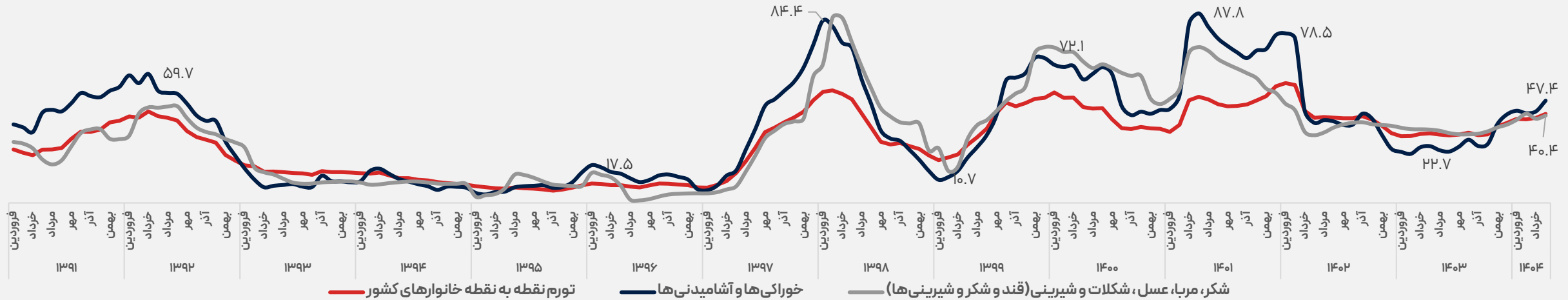
نگاهی خلاصه بر شرایط قیمتی کاکائو

کاکائو، به عنوان یکی از مواد اولیه حیاتی صنعت شیرینی جات، در بازه زمانی ۲۰۲۲ تا اواسط ۲۰۲۵ نوسانات بی سابقه‌ای را تجربه کرده است؛ قیمت این محصول بیش از ۳۰۰٪ افزایش یافته و از حدود ۲ تا ۴ هزار دلار در هر تن به رکورد تاریخی بالای ۱۱,۰۰۰ دلار در پایان سال ۲۰۲۴ رسیده است. این جهش قیمتی ناشی از ترکیبی از عوامل ساختاری و ناگهانی است که شامل شرایط اقلیمی نامساعد، شیوع ویروس‌هایی مانند CSSV در مناطق کلیدی تولید غرب آفریقا، کاهش عرضه و ذخایر، فعالیت‌های سفته‌بازانه و قاچاق گسترده است که منجر به از دست رفتن بخش قابل توجهی از تولید قانونی شده‌اند. در واکنش به این بحران، صنایع شکلات‌سازی با اتخاذ استراتژی‌هایی نظیر افزایش قیمت‌ها، کاهش اندازه بسته‌ها و توسعه جایگزین‌های ارزان‌تر مانند محصولات فاقد کاکائو تلاش کرده‌اند هزینه‌ها را کنترل کنند. اگرچه قیمت کاکائو در سال ۲۰۲۵ تا حدود ۸ تا ۹ هزار دلار کاهش یافته است، اما بازار همچنان ناپایدار باقی مانده و تحولات اقلیمی، سیاسی و تولیدی در کشورهای کلیدی به‌ویژه ساحل عاج و غنا، نقش تعیین‌کننده‌ای در مسیر آینده این بازار خواهد داشت.

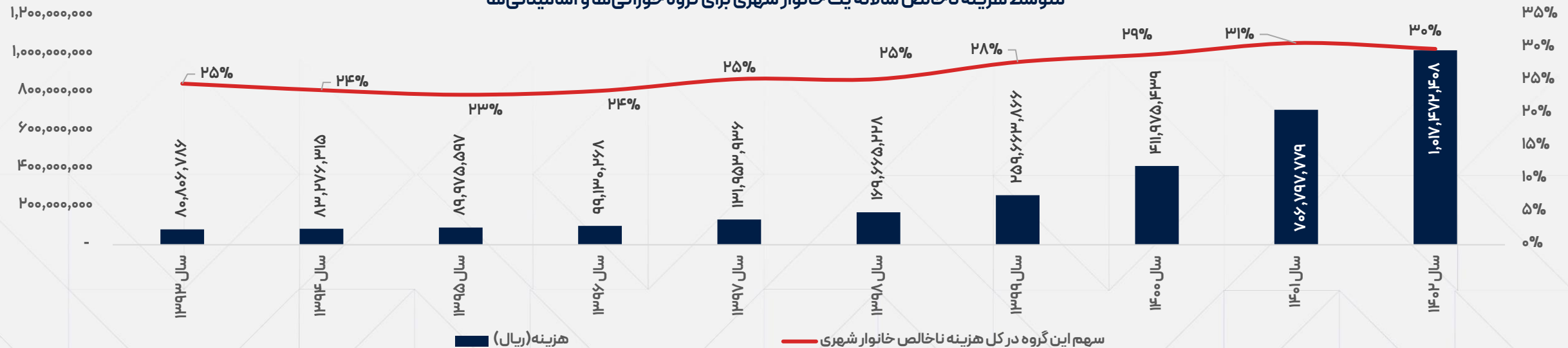


تورم خوراکی‌ها و روند سهم آن در هزینه ناخالص خانوارهای شهری

تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور

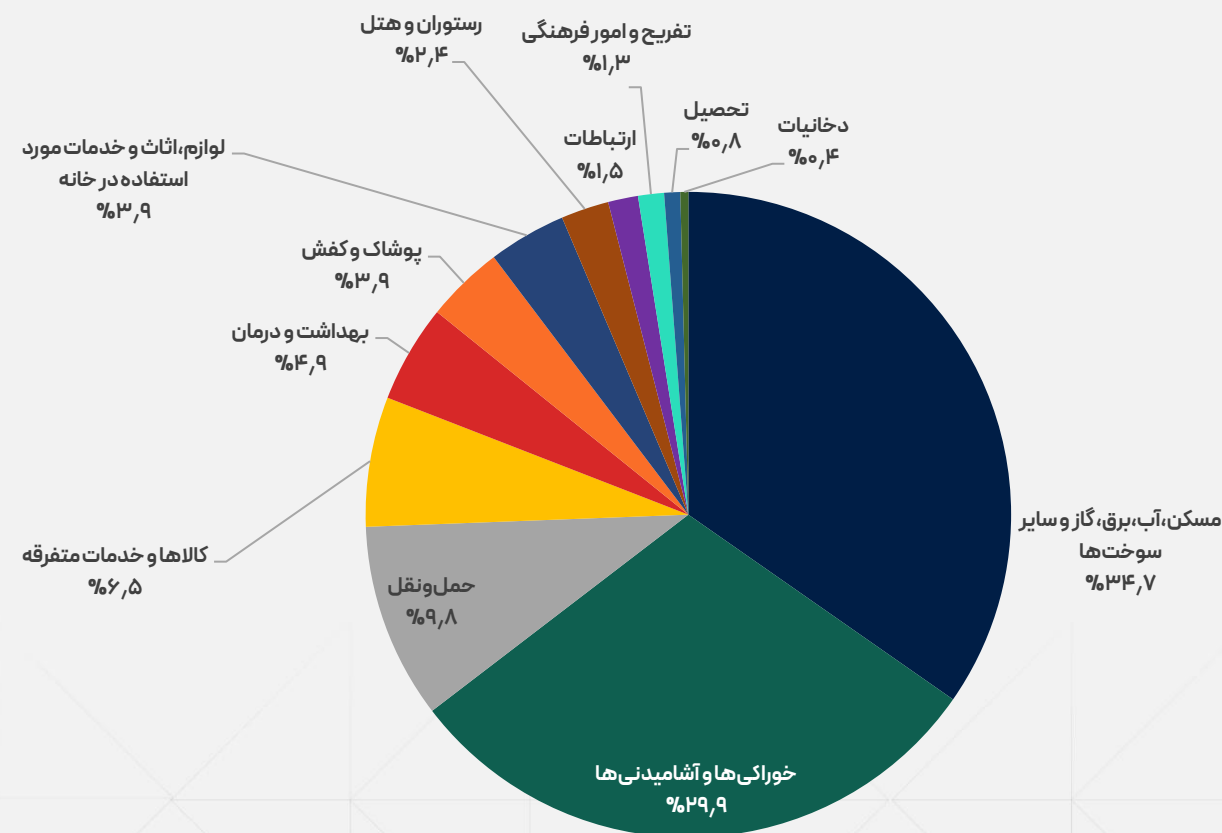


متوسط هزینه ناخالص سالانه یک خانوار شهری برای گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها

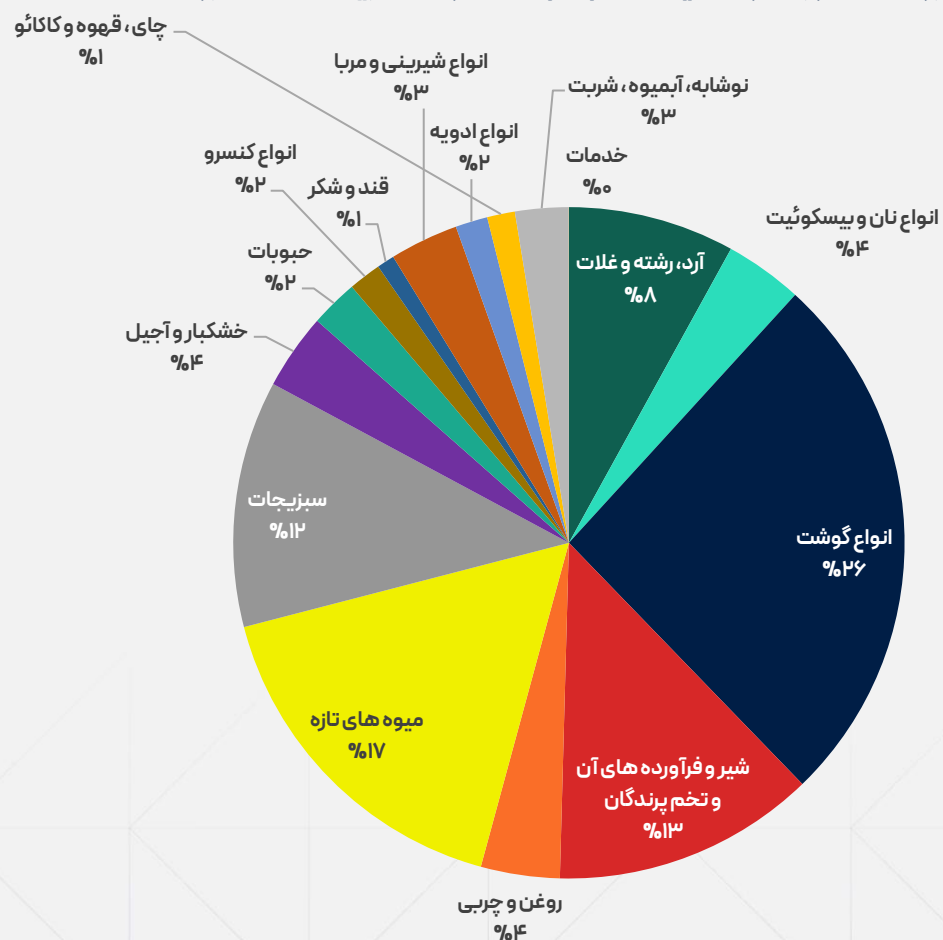


بررسی سهم زیرگروه‌های خوراکی و آشامیدنی در سبد هزینه خانوار

سهم گروه‌های مختلف هزینه از متوسط هزینه ناخالص سلانه یک خانوار

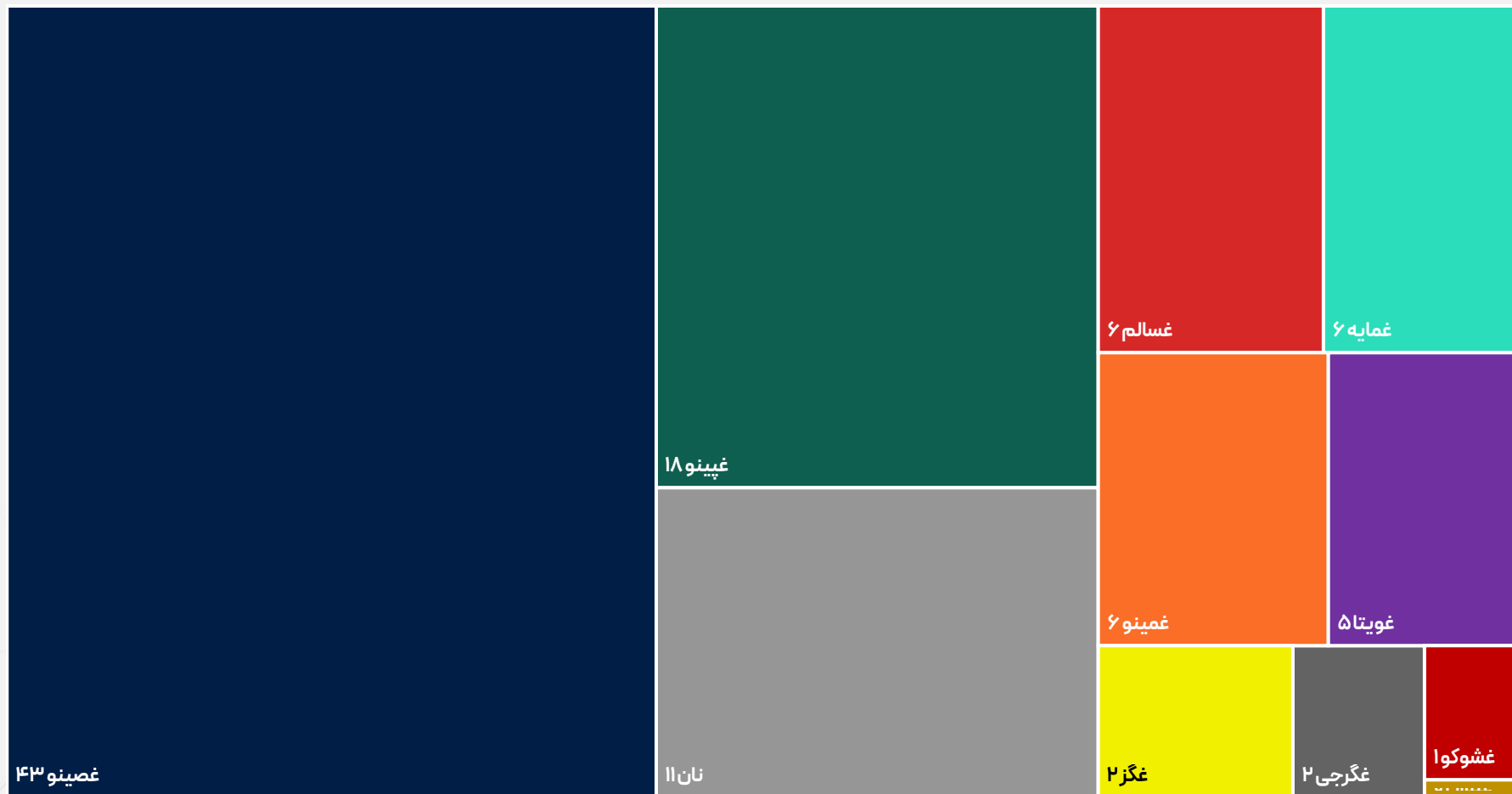


سهم زیرگروه‌های خوراکی و آشامیدنی نسبت به کل متوسط هزینه ناخالص گروه



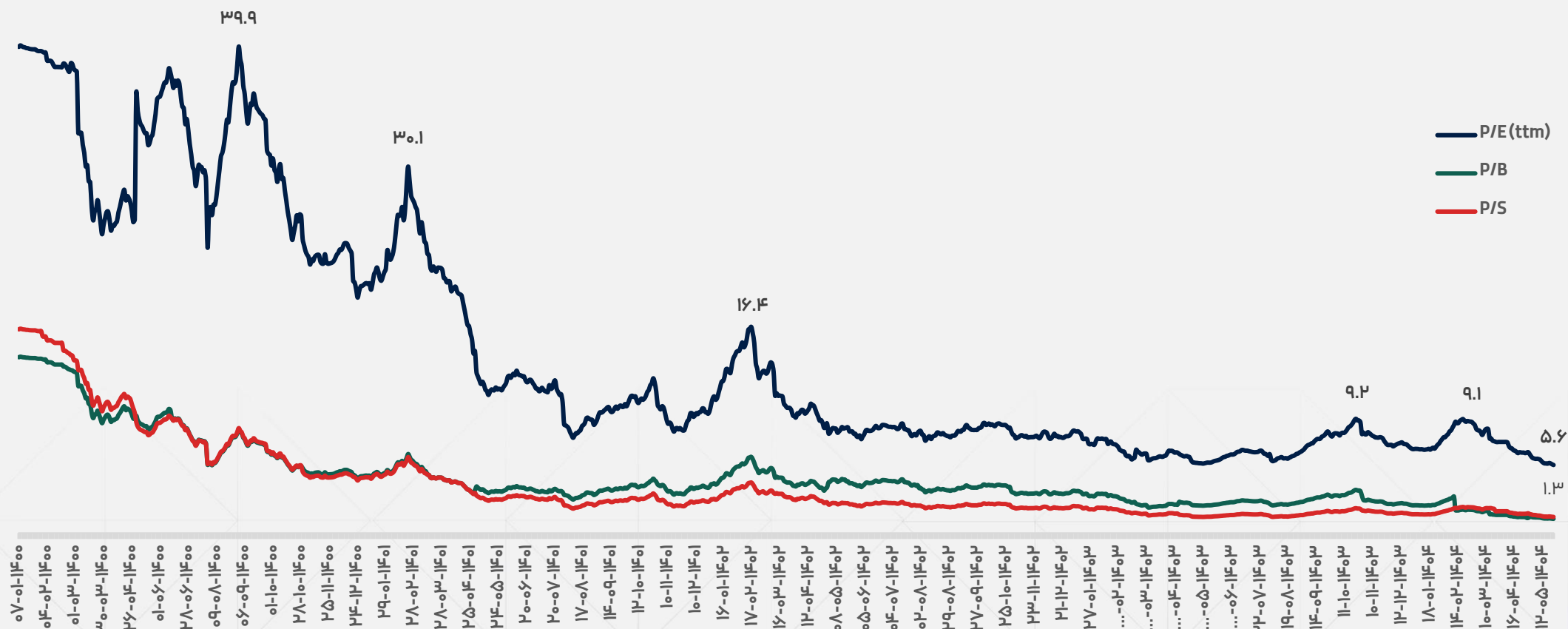
ترکیب ارزش بازار شرکت‌های صنعت شیرینی جات در بورس

ارزش بازار صنعت شیرینی جات (درصد)



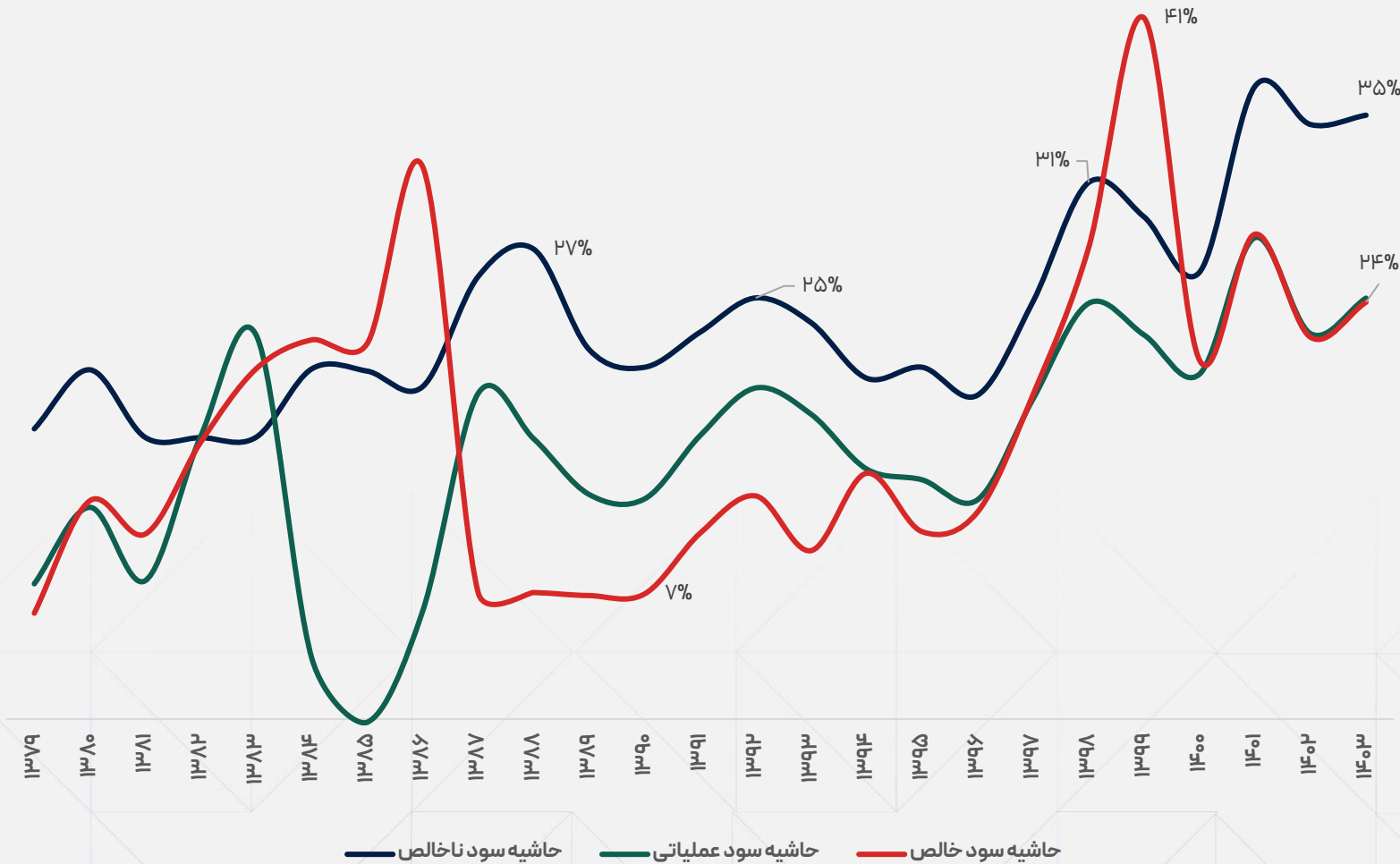
روند تاریخی ضرایب قیمتی صنعت شیرینی جات

ضرایب قیمتی صنعت شیرینی جات



بررسی تغییرات حاشیه سود صنعت شیرینی جات

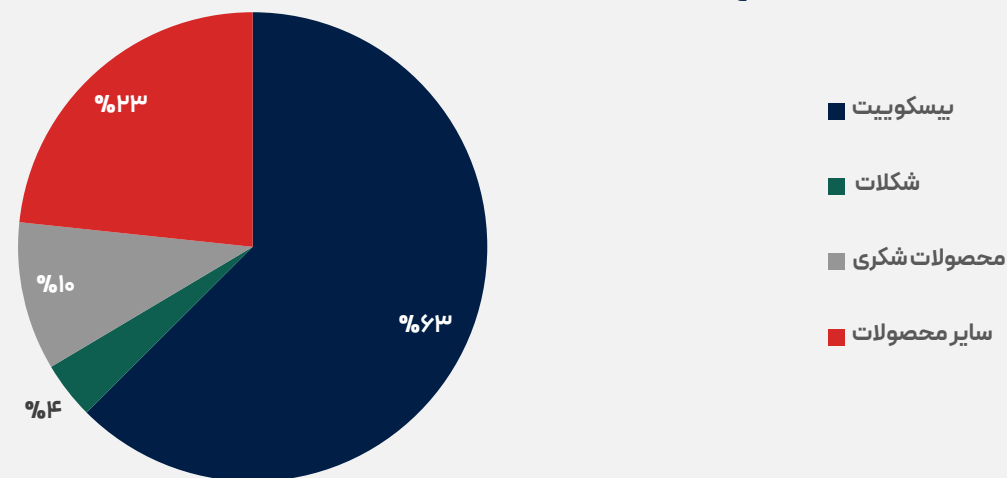
بررسی نسبت های مالی صنعت شیرینی جات



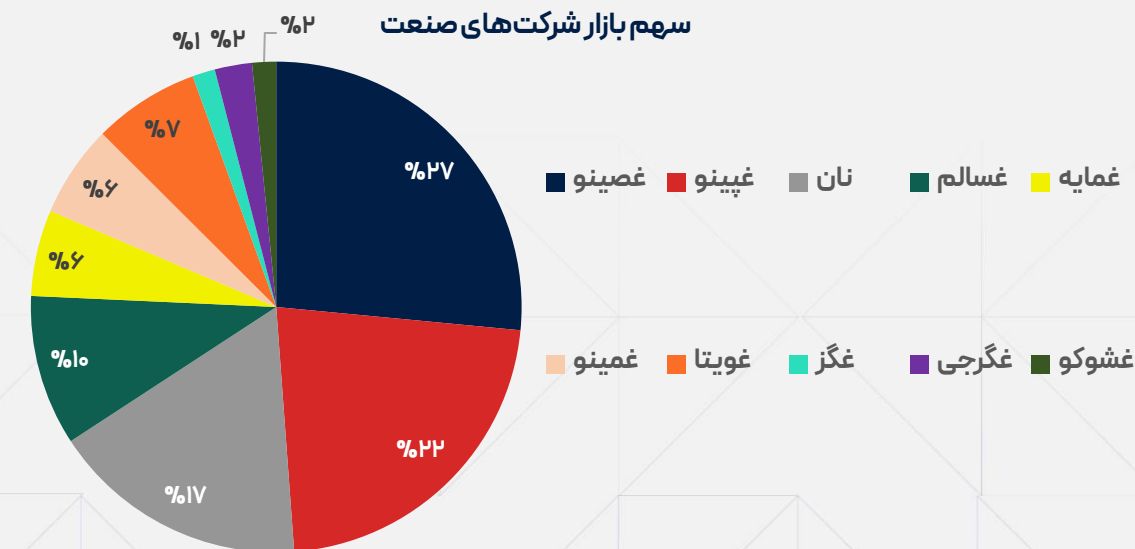
حذف قیمت گذاری دستوری در صنعت شیرینی و شکلات، به ویژه آزادسازی نرخ محصولات، این امکان را به تولیدکنندگان داده است که قیمت ها را بر اساس مکانیزم عرضه و تقاضا و هزینه های واقعی تعیین کنند. این تغییر، باعث شده حاشیه سود عملیاتی صنعت در بازه سالانه نسبت به میانگین ۱۲ سال گذشته حدود ۱۰ درصد افزایش یابد. با این حال، رشد بی سابقه هزینه مواد اولیه مانند آرد، شکر و روغن — که سهم بالایی در ساختار بهای تمام شده دارند — همچنان یکی از بزرگترین تهدیدها برای سودآوری به شمار می رود؛ زیرا حتی نوسانات کوچک در نرخ این اقلام می تواند اثر قابل توجهی بر حاشیه سود بگذارد.

تنوع محصول و سهم بازار شرکت های بورسی شیرینی جات

تنوع محصولات سبد فروش شرکت های صنعت



سهم بازار شرکت های صنعت

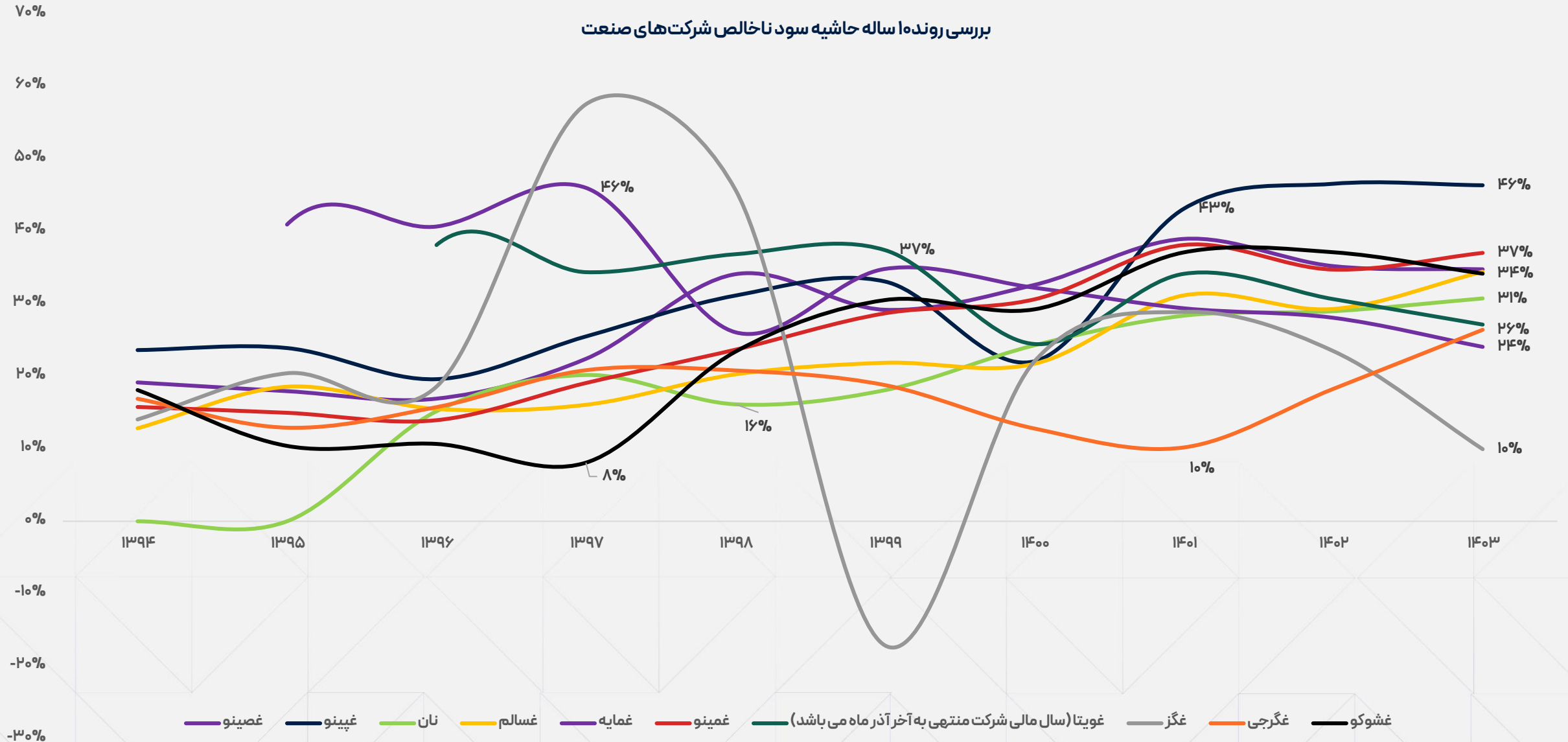


سبد محصولات شرکت های صنعت بر حسب مبلغ فروش (میلیون ریال)



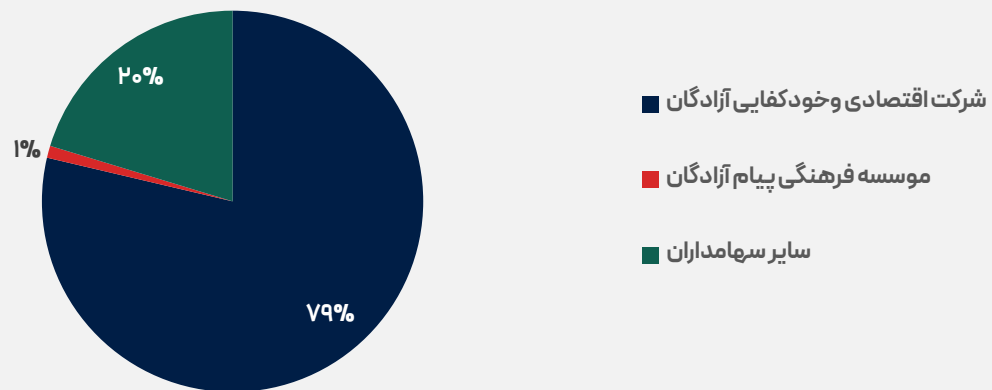
روند تاریخی حاشیه سود خالص در شرکت‌های فعال صنعت شیرینی جات

بررسی روندها ساله حاشیه سود ناخالص شرکت‌های صنعت

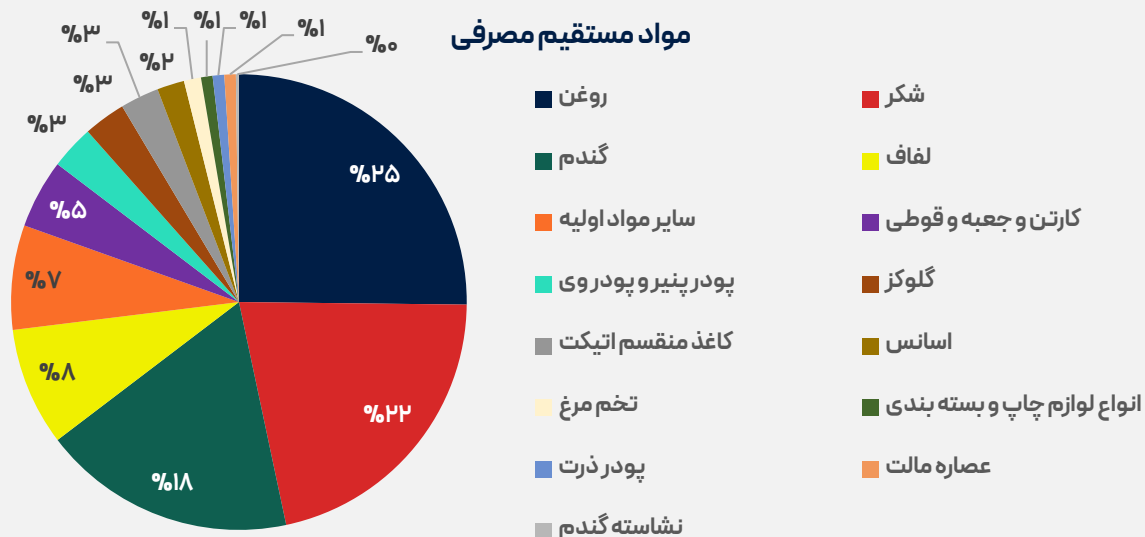


نگاهی خلاصه به شرکت صنعتی مینو (غصینو)

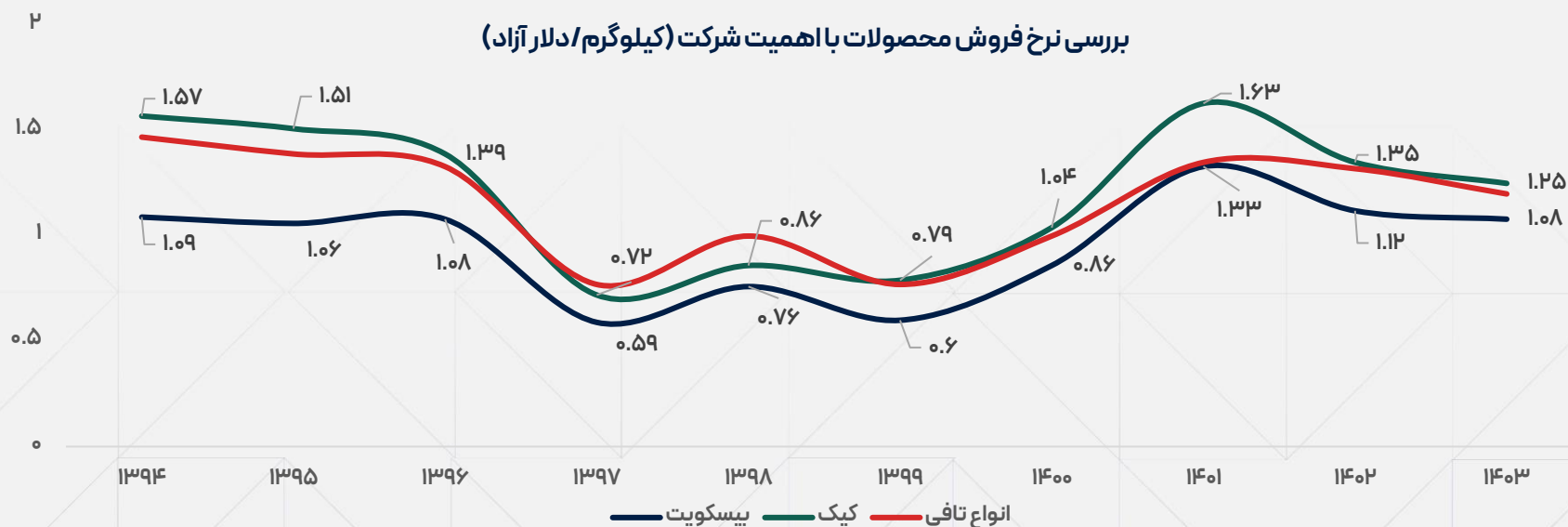
ساختار سهامداران



مواد مستقیم مصرفی

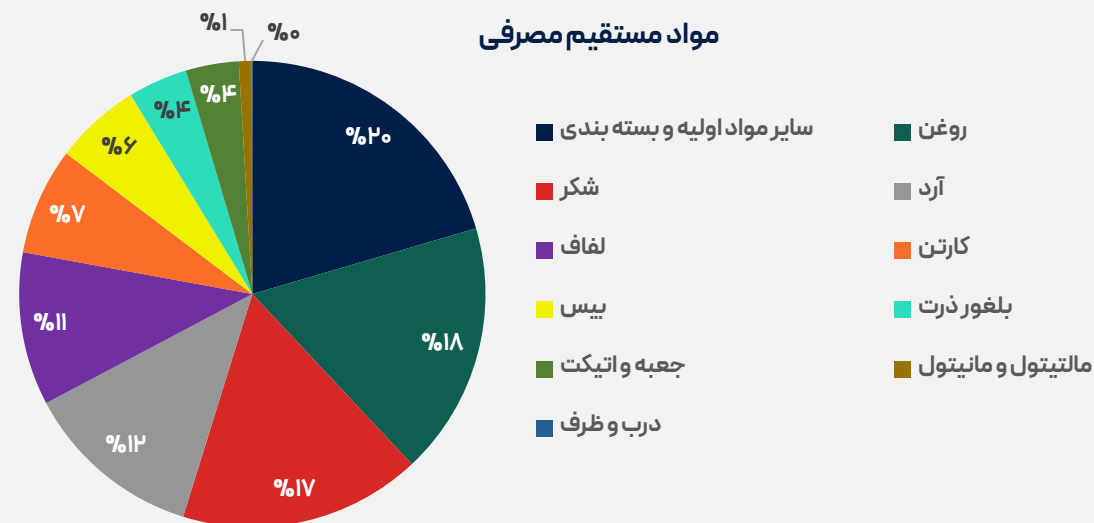


بررسی نرخ فروش محصولات با اهمیت شرکت (کیلوگرم/دلار آزاد)

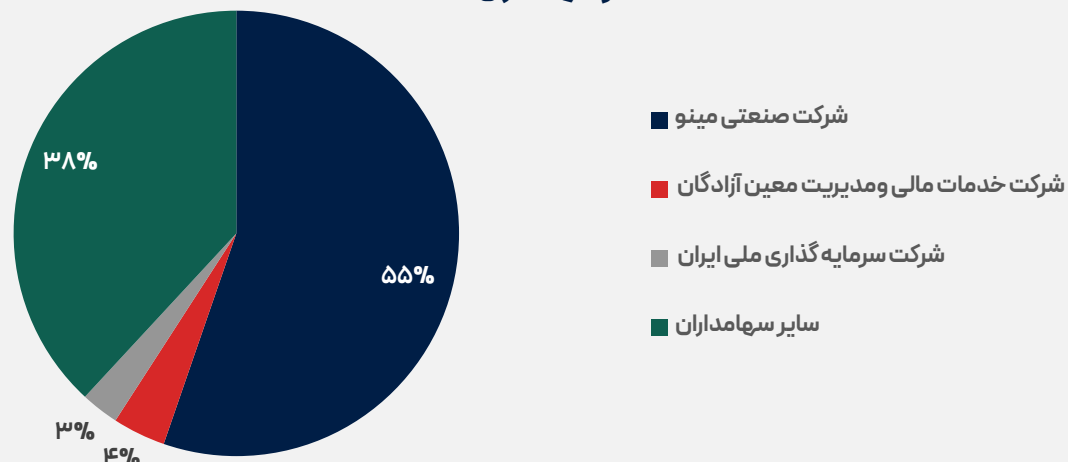


نگاهی خلاصه به شرکت پارس مینو (غپینو)

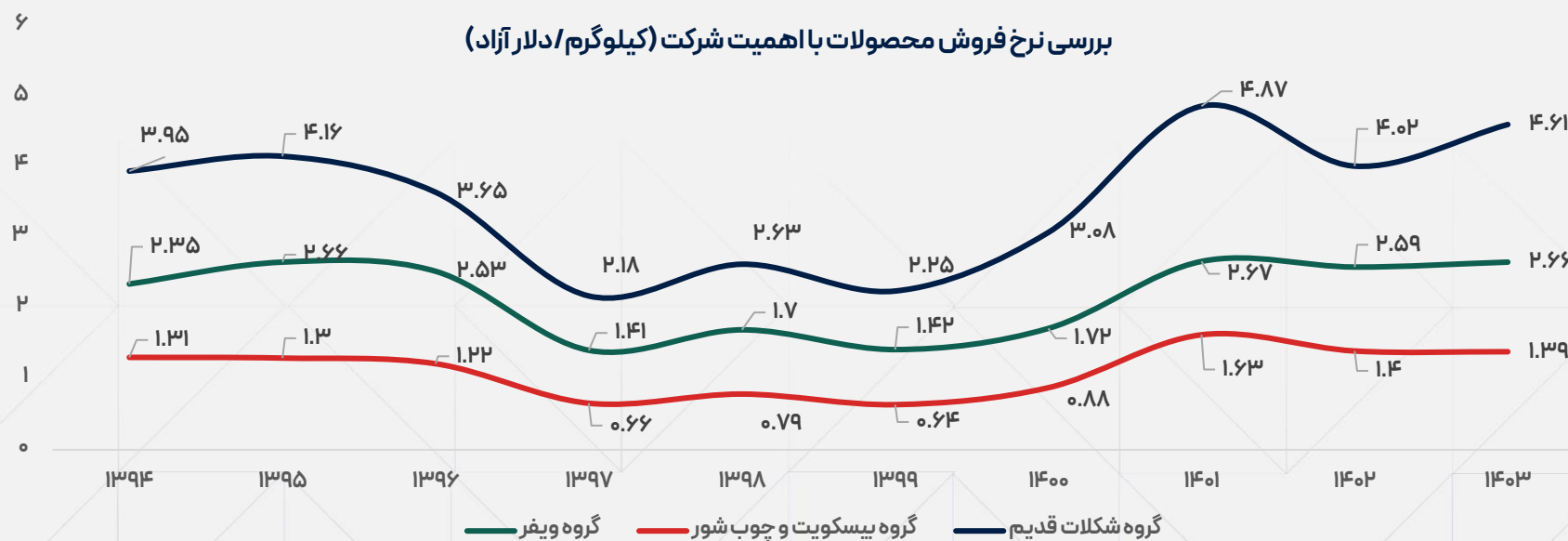
مواد مستقیم مصرفی



ساختار سهامداران

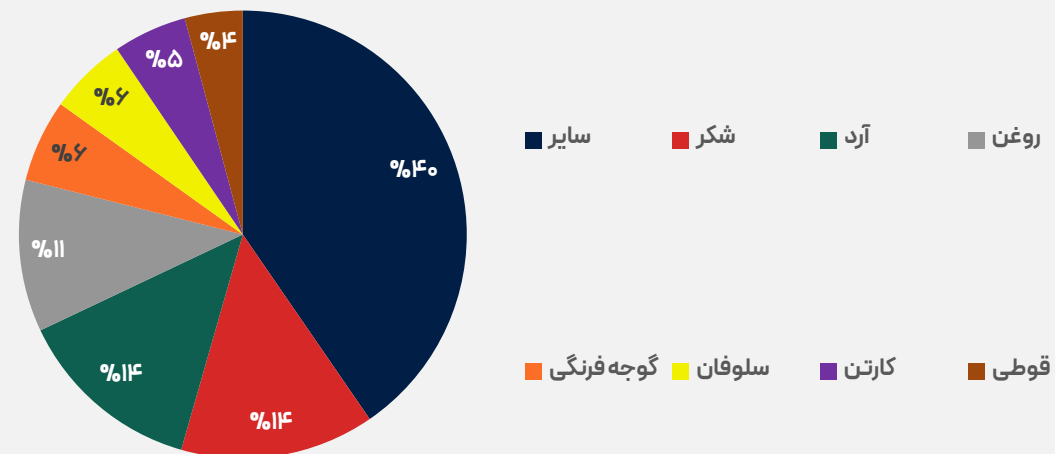


بررسی نرخ فروش محصولات با اهمیت شرکت (کیلوگرم/دلار آزاد)

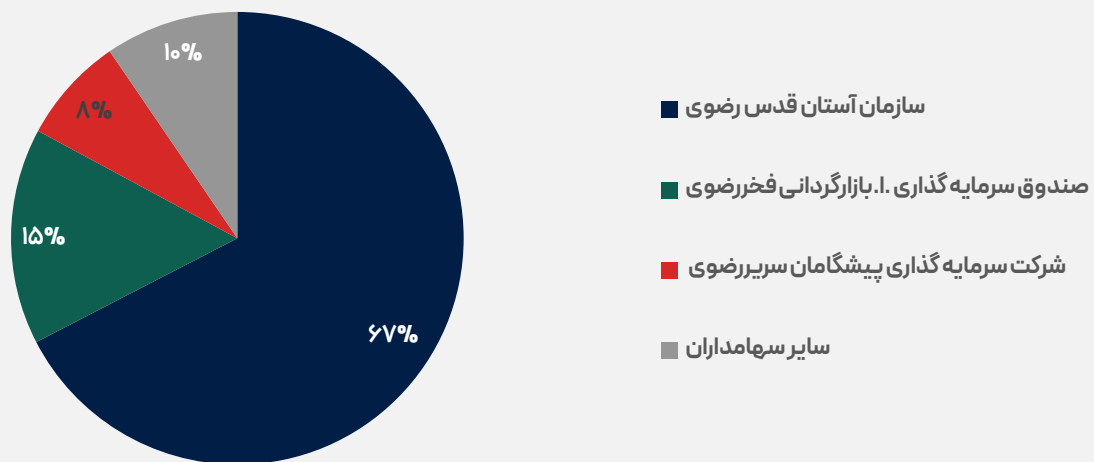


نگاهی خلاصه به شرکت صنایع غذایی رضوی (نان)

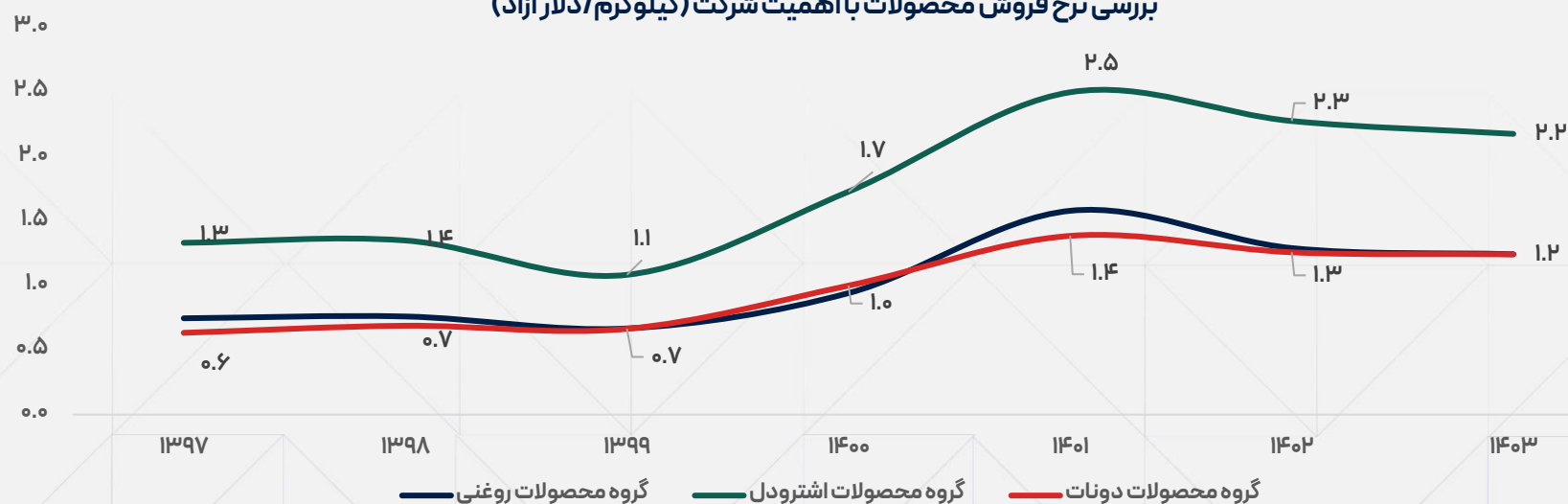
مواد مستقیم مصرفی



ساختار سهامداران

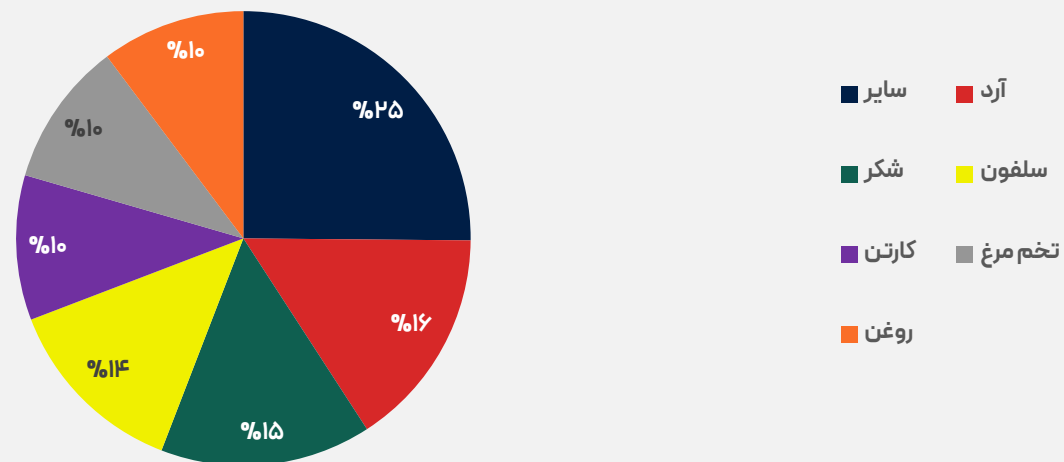


بررسی نرخ فروش محصولات با اهمیت شرکت (کیلوگرم/دلار آزاد)

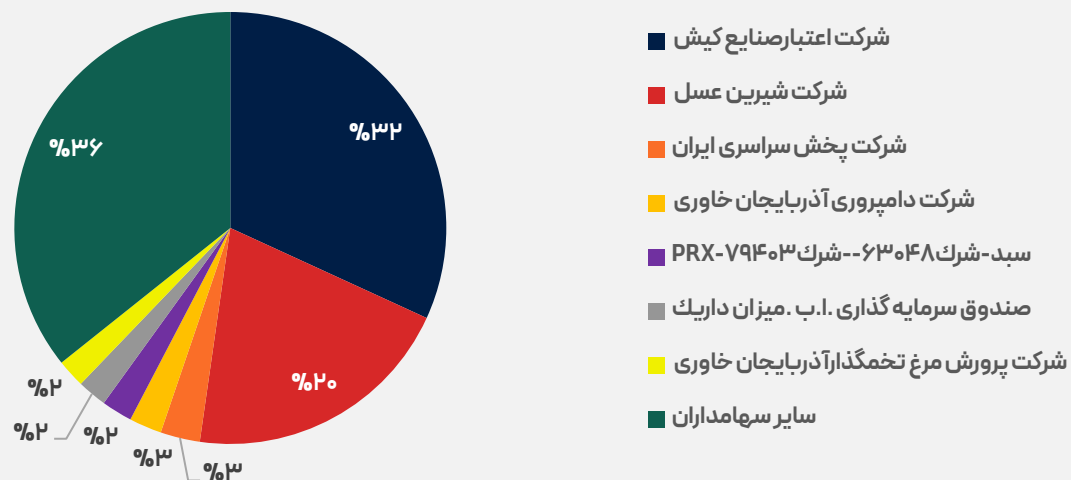


نگاهی خلاصه به شرکت سالمین (غسالم)

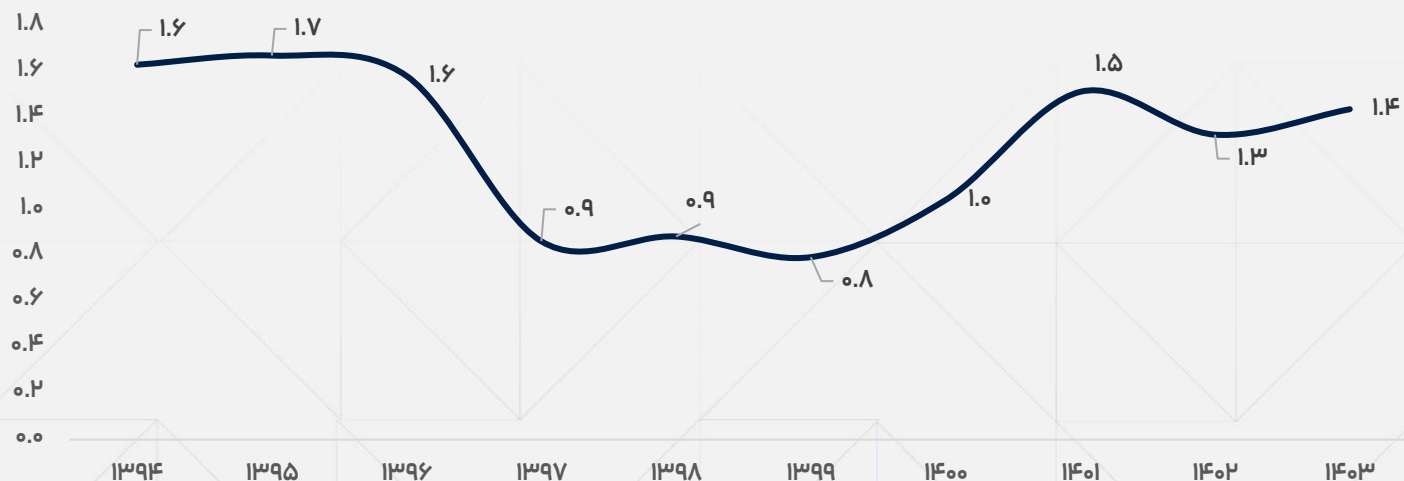
مواد مستقیم مصرفی



ساختار سهامداران

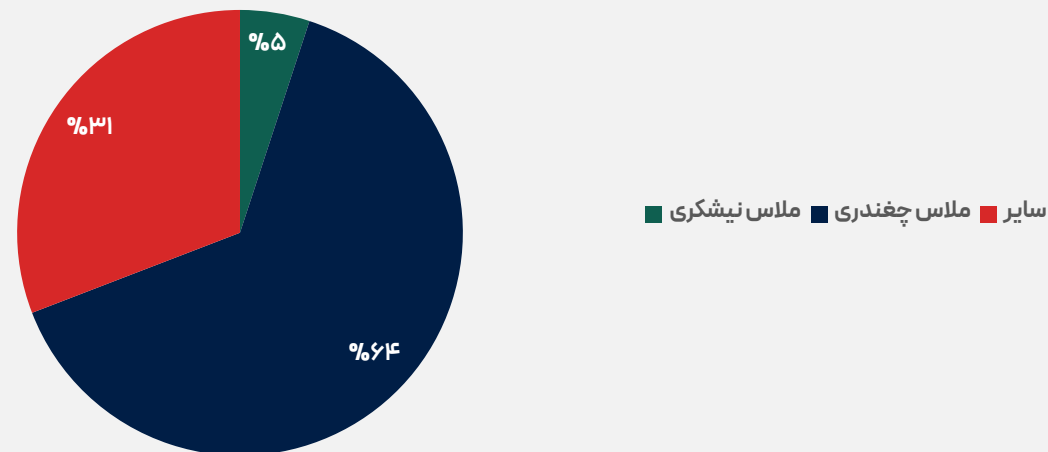


بررسی نرخ فروش محصولات با اهمیت شرکت (کیلوگرم/دلار آزاد)

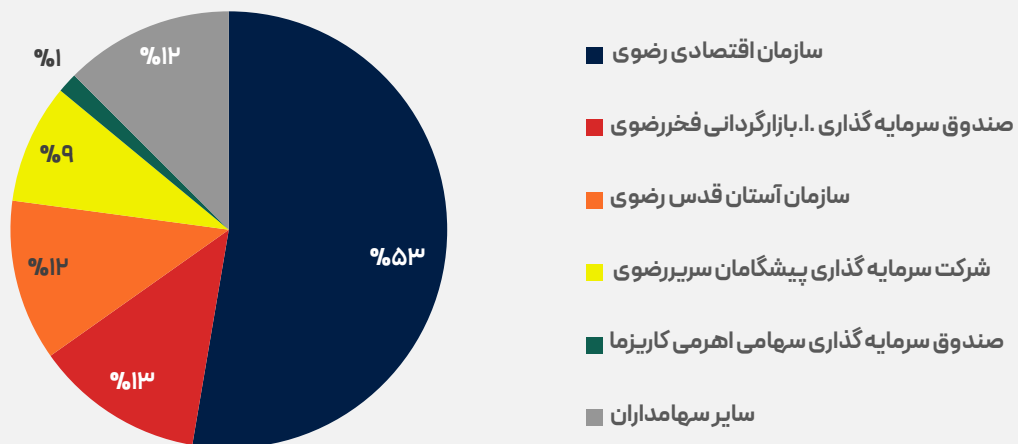


نگاهی خلاصه به شرکت خمیرمایه رضوی (غمایه)

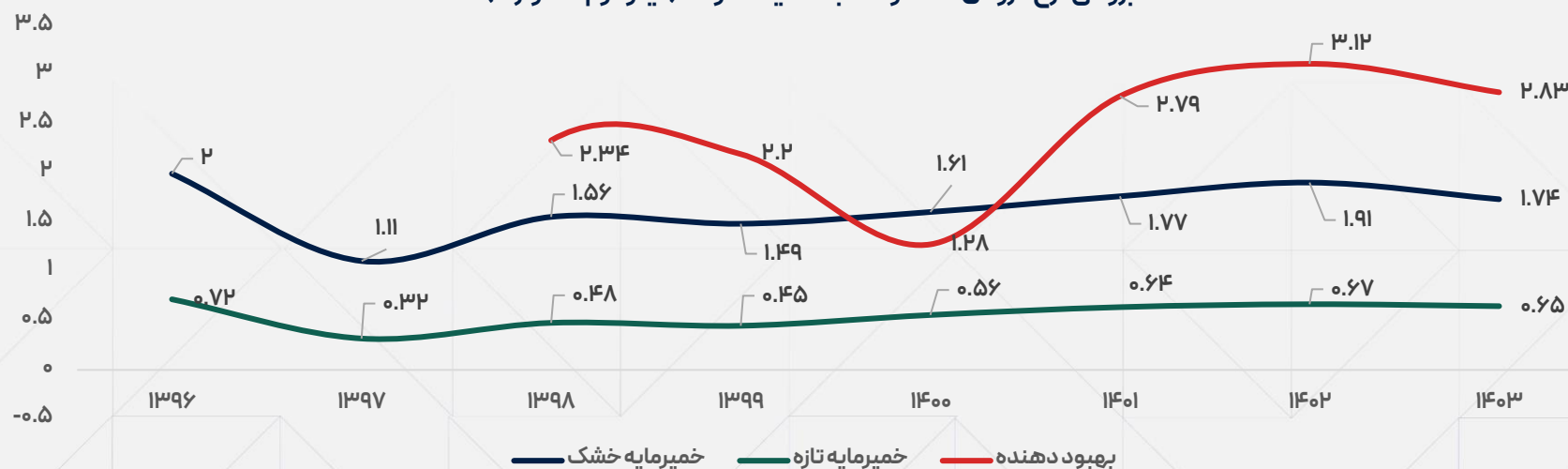
مواد مستقیم مصرفی



ساختار سهامداران

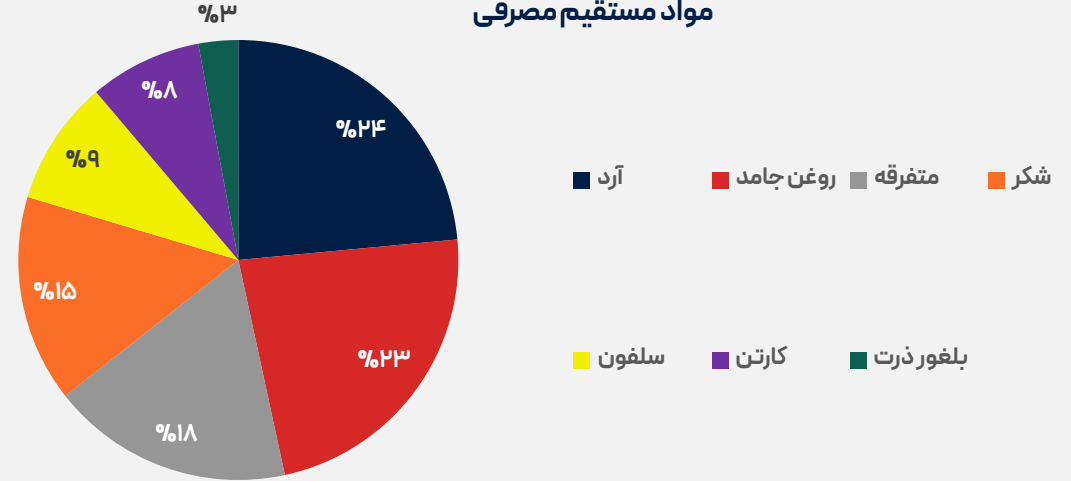


بررسی نرخ فروش محصولات با اهمیت شرکت (کیلوگرم/دلار آزاد)

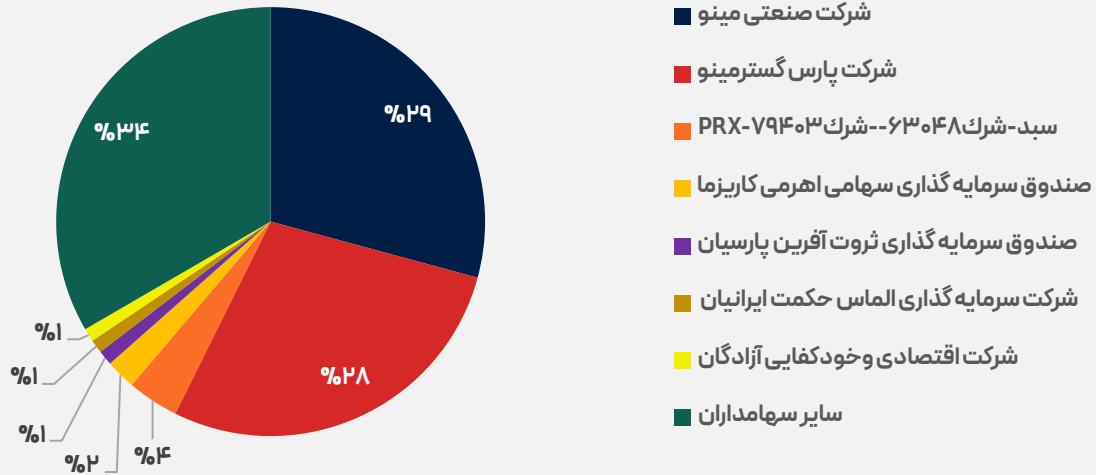


نگاهی خلاصه به شرکت صنایع غذایی مینو شرق (غمینو)

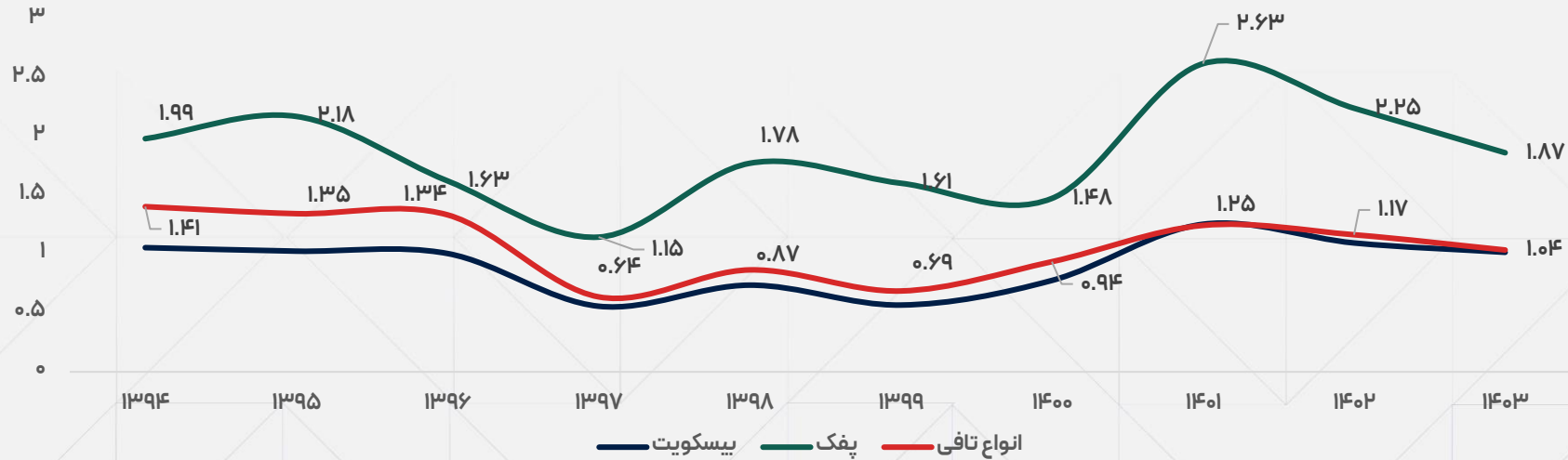
مواد مستقیم مصرفی



ساختار سهامداران

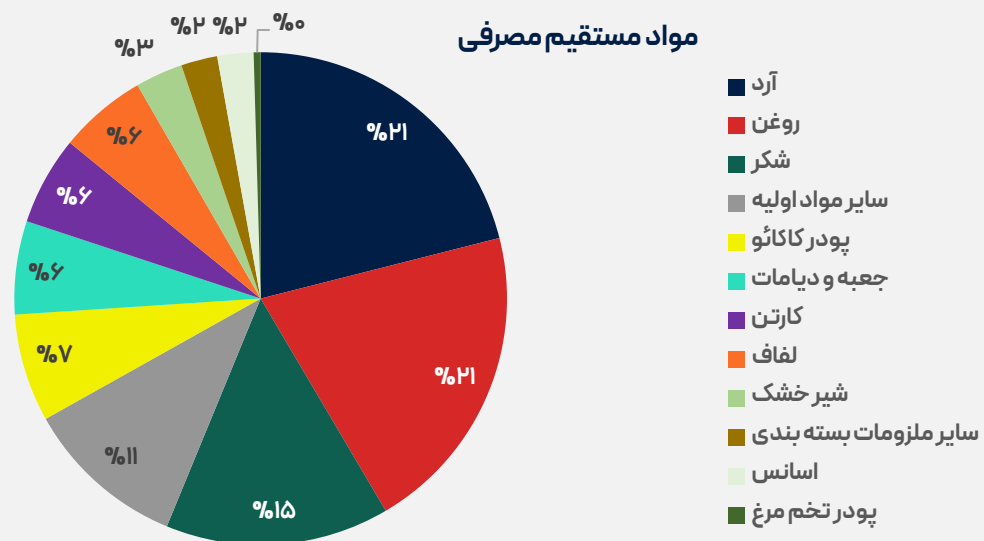


بررسی نرخ فروش محصولات با اهمیت شرکت (کیلوگرم/دلار آزاد)

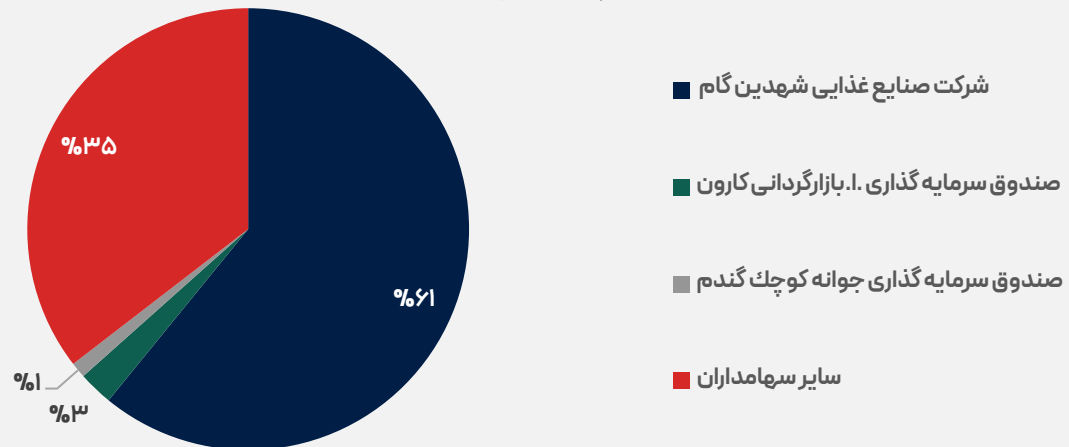


نگاهی خلاصه به شرکت ویتانا (غویتا)

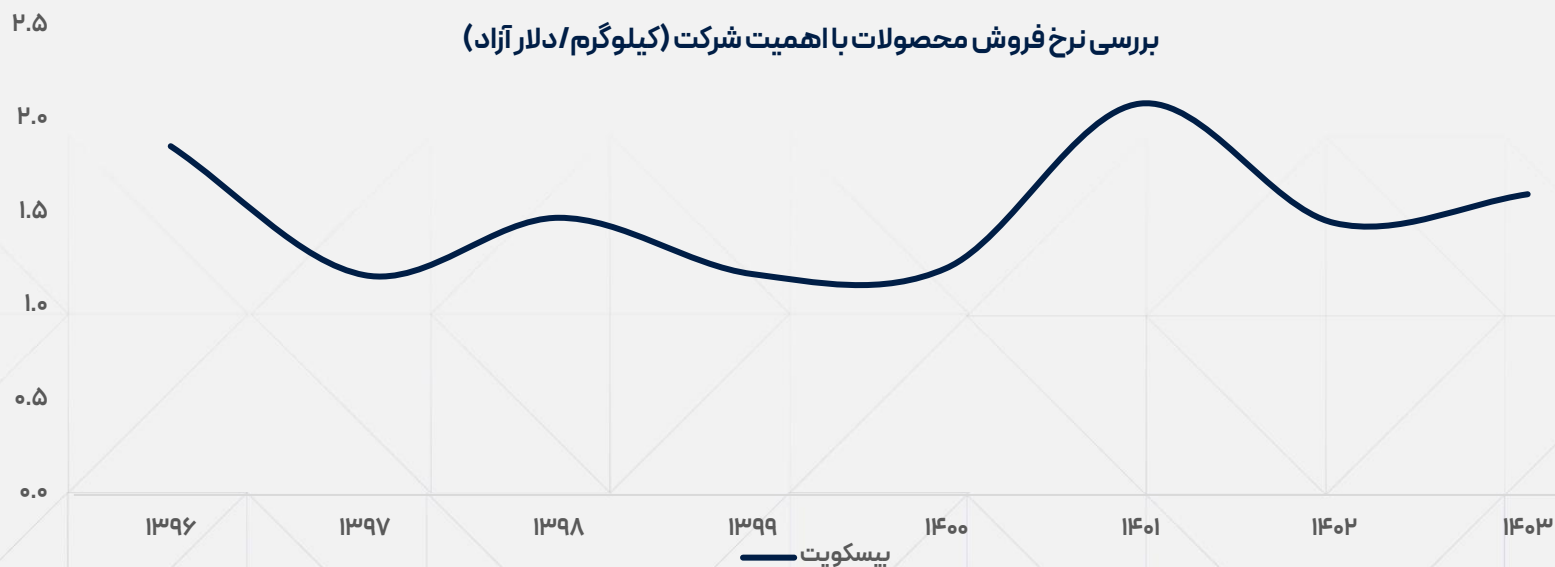
مواد مستقیم مصرفی



ساختار سهامداران



بررسی نرخ فروش محصولات با اهمیت شرکت (کیلوگرم/دلار آزاد)



صورت سود و زیان صنعت شیرینی جات

صورت سود و زیان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۱۲,۰۸۳,۹۵۰	۱۹,۸۷۸,۰۹۱	۳۱,۵۸۲,۶۴۹	۴۶,۵۳۹,۲۶۲	۹۸,۸۱۷,۸۸۹	۱۴۵,۹۵۵,۹۲۸	۱۸۸,۰۶۶,۷۳۳
بهای تمام شده	(۹,۱۴۵,۸۸۲)	(۱۳,۶۶۸,۷۸۱)	(۲۲,۳۴۸,۶۵۶)	(۳۴,۴۳۱,۳۶۵)	(۶۲,۴۱۲,۷۸۶)	(۹۵,۴۳۲,۳۳۴)	(۱۲۱,۹۵۱,۰۱۳)
سود ناخالص	۲,۹۳۸,۰۶۸	۶,۲۰۹,۳۱۰	۹,۲۳۳,۹۹۳	۱۲,۱۰۷,۸۹۷	۳۶,۴۰۵,۱۰۳	۵۰,۵۲۳,۵۹۴	۶۶,۱۱۵,۷۲۰
اداری، عمومی و فروش	(۷۳۸,۹۸۰)	(۱,۴۴۲,۷۱۰)	(۲,۲۶۲,۲۴۴)	(۳,۰۹۴,۱۷۰)	(۹,۶۶۰,۵۰۱)	(۱۸,۴۶۹,۳۹۹)	(۲۰,۶۷۴,۳۰۸)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۵۳,۶۷۵	۴۴,۱۳۵	۹۲,۵۵۳	۳۳۳,۳۹۲	۹۵۴,۹۶۷	۷۰۱,۲۸۸	۶۵۱,۵۶۷
سود عملیاتی	۲,۲۵۲,۷۶۳	۴,۸۱۰,۷۳۵	۷,۰۶۴,۳۰۲	۹,۳۴۷,۱۱۹	۲۷,۶۹۹,۵۶۹	۳۲,۷۵۵,۴۸۳	۴۶,۰۹۲,۹۷۹
هزینه های مالی	(۱۶۴,۷۷۲)	(۳۶۹,۵۳۱)	(۹۵۹,۲۲۵)	(۳,۳۵۱,۲۳۳)	(۳,۷۶۳,۹۹۸)	(۳,۶۱۵,۴۹۶)	(۴,۵۸۲,۶۳۳)
درآمدهای (هزینه های) غیرعملیاتی	۵۴۲,۸۱۲	۱,۷۴۲,۶۱۱	۷,۹۷۸,۴۸۷	۴,۹۱۵,۷۲۸	۶,۷۵۲,۰۸۰	۸,۶۴۹,۸۷۳	۹,۹۱۶,۶۰۴
سود قبل از مالیات	۲,۶۳۰,۸۰۳	۶,۱۸۳,۸۱۵	۱۴,۰۸۳,۵۶۴	۱۰,۹۱۱,۶۱۴	۳۰,۶۸۷,۶۵۱	۳۷,۷۸۹,۸۶۰	۵۱,۴۲۶,۹۵۰
مالیات	(۳۴۷,۲۵۳)	(۷۳۳,۰۴۸)	(۱,۱۹۲,۷۹۷)	(۱,۱۸۷,۷۹۳)	(۲,۷۸۷,۳۸۷)	(۵,۳۳۹,۹۴۵)	(۵,۷۸۸,۱۵۰)
سود خالص	۲,۲۸۳,۵۵۰	۵,۴۵۰,۷۶۷	۱۲,۸۹۰,۷۶۷	۹,۷۲۳,۸۲۱	۲۷,۹۰۰,۲۶۴	۳۲,۴۴۹,۹۱۵	۴۵,۶۳۸,۸۰۰
حاشیه سود ناخالص	%۲۴	%۳۱	%۲۹	%۲۶	%۳۷	%۳۵	%۳۵
حاشیه سود عملیاتی	%۱۹	%۲۴	%۲۲	%۲۰	%۲۸	%۲۲	%۲۵
حاشیه سود خالص	%۱۹	%۲۷	%۴۱	%۲۱	%۲۸	%۲۲	%۲۴

سلب مسئولیت: این گزارش و محتوای آن صرفاً جهت اطلاع از آخرین وضعیت بازارهای دارایی بوده و به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری مناسب نیست و سبدگردان دانایان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.



@Danayan_Portfolio_Management



Danayan Portfolio Management



<https://portfolio.danayan.com>

تحلیلگر:

پویا پوریامهر

