

شرکت تولیدی کوچین

در فرابورس ایران

ثبت نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری محمودآباد به شماره ۹۷۱ و تاریخ ۱۳۸۸/۰۲/۰۶

شماره و تاریخ ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۲۳۳۸ مورخ ۱۴۰۳/۰۷/۱۸

موضوع فعالیت اصلی: تولید و فروش انواع سس‌های غذایی؛

تاریخ درج نماد: ۱۴۰۳/۰۶/۲۸

سرمایه: ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی)؛

سهامدار عمده: خانواده آقای سلیمانی؛

مشاور پذیرش: شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی (سهامی خاص)؛

تاریخ تهیه امیدنامه: آبان ماه ۱۴۰۴؛

گروه: محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر؛

زیرگروه: تولید سایر محصولات غذایی.

جزئیات عرضه عمومی:

تعداد سهام در عرضه اولیه: ۹ درصد سهام شرکت (۶ درصد برای عرضه به عموم و ۳ درصد برای عرضه به

صندوق‌های سرمایه‌گذاری)؛

شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
شد. هیئت مدیره و مجمع عمومی

آرمان: آتی

المجلة ١٤٣٨ هـ



بیانیه مسئولیت و سلب مسئولیت

بیانیه مسئولیت

این امیدنامه توسط هیأت مدیره و مشاور پذیرش شرکت متقاضی پذیرش تهیه و تأیید شده است که با آگاهی از مقررات و ضمانت اجرای حقوقی و کیفری مربوط از جمله مواد ۴۱ تا ۴۵، ماده ۴۷ و بند ۳ ماده ۴۹ قانون بازار اوراق بهادار، متفرداً و مجتمعاً مسئولیت درستی اطلاعات مندرج در آن به لحاظ عدم وجود هرگونه خطا یا انحراف با اهمیت را به عهده می گیرند.

مشاور پذیرش تأیید می نماید که امیدنامه حاضر بر اساس اطلاعات دریافتی از شرکت متقاضی پذیرش، افشای درست و کاملی از کلیه واقعیات مربوط به عرضه عمومی را به دست می دهد.

بیانیه سلب مسئولیت

هیأت پذیرش اوراق بهادار، پذیرش سهام این شرکت در فهرست نرخ های فرابورس ایران را بر مبنای اسناد، مدارک و اطلاعاتی که توسط شرکت و مشاور پذیرش ارائه شده، تصویب نموده است و این تصویب به معنی توصیه مشارکت سرمایه گذاران بالقوه در عرضه عمومی نیست.

فرابورس ایران مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات افشا شده توسط شرکت و محتوای امیدنامه ندارد و در خصوص ضرر ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این امیدنامه را از خود سلب مسئولیت می نماید. سرمایه گذاران باید قبل از تصمیم گیری برای سرمایه گذاری در اوراق بهادار شرکت، بررسی جامعی از اطلاعات منتشره و مزیت ها و ریسک های شرکت انجام دهند.



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
شماره ثبت: ۳۲۹۱۷۸۸۴

مقدمه

بنا به مصوبه ۳۸۴۸/۱۰۰/۵/۲ - هیأت پذیرش فرابورس ایران، شرکت تولیدی کوچین در بازار دوم فرابورس ایران پذیرفته شده است. با توجه به ارائه تعهدات لازم در خصوص موارد مشخص شده در مصوبه مذکور، نام این شرکت از تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۲۸ به عنوان "سیصد و سی و دومین" شرکت پذیرفته شده در گروه "محصولات غذایی و آشامیدنی بجز قند و شکر" و زیرگروه "تولید سایر محصولات غذایی" و نماد "کوچین" در فهرست بازار دوم فرابورس ایران درج شده است.





شرکت - اورسره اید و آرت
آرمان آتی
شماره ثبت: ۳۹۷۷۳۳۳



فهرست مطالب

۱۲	خلاصه امیدنامه
۲۵	۱- معرفی شرکت
۲۵	۱-۱- اطلاعات عمومی
۲۶	۲-۱- موضوع فعالیت
۲۶	۳-۱- موقعیت جغرافیایی
۲۶	۴-۱- سرمایه و سهامداران
۲۷	۱-۴-۱- تغییرات سرمایه
۲۸	۲-۴-۱- ترکیب سهامداران
۲۹	۳-۴-۱- هدف از حضور در بازار سرمایه
۳۱	۵-۱- اعضای هیأت مدیره
۳۴	۶-۱- ساختار و تشکیلات
۳۴	۱-۶-۱- ساختار سازمانی
۳۵	۲-۶-۱- ساختار نیروی انسانی
۳۶	۷-۱- کمیته‌های نظارتی و اجرایی فعال هیأت مدیره
۳۶	۱-۷-۱- کمیته حاکمیتی
۳۷	۸-۱- حسابرس و بازرس قانونی
۳۷	۹-۱- ارتباط با شرکت
۳۸	۲- فعالیت و عملیات
۳۸	۱-۲- تعاریف و اصطلاحات تخصصی
۳۹	۲-۲- معرفی و بررسی صنعت
۳۹	۱-۲-۲- معرفی صنعت از منظر بین المللی
۴۴	۲-۲-۲- معرفی و بررسی صنعت از منظر داخلی
۴۸	۳-۲- جایگاه شرکت تولیدی کوجین در صنعت و رقبا
۵۶	۴-۲- معرفی شرکت و تشریح فعالیت اصلی آن طبق اساسنامه
۵۶	۵-۲- پیشرفت‌ها و افتخارات شرکت
۵۷	۶-۲- چشم‌انداز شرکت
۵۷	۷-۲- مأموریت شرکت: آتی



فرابورس ایران
کوجین

- ۵۸ ۸-۲- توصیف راهبردها و اهداف کلی و برنامه ریزی استراتژیک شرکت
- ۵۸ ۹-۲- مدل کسب و کار شرکت
- ۵۸ ۱۰-۲- اطلاعات مربوط به تولید
- ۵۸ ۱-۱۰-۲- انواع محصولات
- ۵۹ ۲-۱۰-۲- فرآیند تولید محصولات
- ۶۰ ۳-۱۰-۲- رویه شرکت در خصوص تامین مواد اولیه و تامین کنندگان مواد اولیه در طی ۵ سال گذشته
- ۶۴ ۴-۱۰-۲- نرخ مواد اولیه
- ۶۵ ۵-۱۰-۲- ظرفیت اسمی، ظرفیت عملی و تولید واقعی محصولات
- ۶۶ ۱۱-۲- فروش محصولات
- ۷۳ ۱-۱۱-۲- حاشیه سود ناخالص محصولات
- ۷۷ ۲-۱۱-۲- تحلیل حساسیت سودآوری شرکت نسبت به تغییرات نرخ ارز
- ۷۷ ۳-۱۱-۲- قیمت گذاری محصولات
- ۷۹ ۴-۱۱-۲- قراردادهای مهم
- ۸۰ ۱۲-۲- الزامات حقوقی
- ۸۰ ۱۳-۲- برنامه های بازاریابی
- ۸۰ ۱۴-۲- تحلیل SWOT
- ۸۲ ۱۵-۲- عوامل ریسک شرکت
- ۸۴ ۳- اطلاعات مالی
- ۸۴ ۱-۳- خلاصه اهم رویه های حسابداری
- ۸۴ ۱-۱-۳- درآمد عملیاتی
- ۸۴ ۲-۱-۳- تسعیر ارز
- ۸۴ ۳-۱-۳- مخارج تامین مالی
- ۸۵ ۴-۱-۳- دارایی های ثابت مشهود
- ۸۵ ۵-۱-۳- دارایی نامشهود
- ۸۶ ۶-۱-۳- زیان کاهش ارزش دارایی های غیر جاری
- ۸۷ ۷-۱-۳- موجودی مواد و کالا
- ۸۷ ۸-۱-۳- ذخیره مزایای پایان خدمت
- ۸۷ ۹-۱-۳- ذخایر
- ۸۷ ۱۰-۱-۳- سرمایه گذاری ها
- ۸۸ ۳-۳- صورت سود (زیان)
- ۹۰ ۳-۳- ترازنامه
- ۹۵ ۴-۳- رویدادهای مهم پس از تاریخ ترازنامه

شماره ثبت: ۱۰۱۵۱۵۱۵۱۵
شماره شناسایی: ۱۰۱۵۱۵۱۵۱۵
شماره ثبت: ۱۰۱۵۱۵۱۵۱۵
شماره شناسایی: ۱۰۱۵۱۵۱۵۱۵

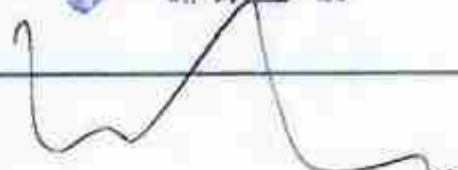
شماره ثبت: ۱۰۱۵۱۵۱۵۱۵
شماره شناسایی: ۱۰۱۵۱۵۱۵۱۵
شماره ثبت: ۱۰۱۵۱۵۱۵۱۵
شماره شناسایی: ۱۰۱۵۱۵۱۵۱۵

- ۳-۵- نسبت های مالی ۹۵
- ۳-۶- تعهدات و بدهی های احتمالی ۱۰۱
- ۳-۶-۱- بدهی های احتمالی ۱۰۱
- ۳-۶-۲- تسهیلات مالی ۱۰۲
- ۳-۸- معاملات با اشخاص وابسته ۱۰۴
- ۳-۹- وضعیت مالیاتی ۱۰۵
- ۳-۱۰- اظهار نظر مشاور / مدیر حقوقی شرکت در خصوص دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت ۱۰۷
- ۴- بررسی احراز شرایط پذیرش شرکت ۱۱۲





شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
تأسیس: ۱۳۸۲

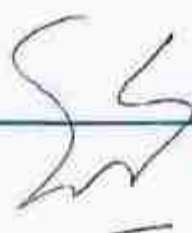



فهرست جداول

- ۱۴ جدول ۱: خلاصه‌ای از اطلاعات طرح‌های آتی
- ۱۵ جدول ۲: پیش‌بینی ظرفیت عملی و مقدار تولید - مقادیر به تن در سال
- ۱۶ جدول ۳: آخرین سهامداران شرکت
- ۱۹ جدول ۴: متوسط تعداد کارکنان شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۰۹
- ۲۱ جدول ۵: خلاصه مهم‌ترین اطلاعات عملیاتی شرکت
- ۲۲ جدول ۶: خلاصه اطلاعات مالی شرکت - مبالغ به میلیون ریال
- ۲۳ جدول ۷: نسبت‌های مالی شرکت
- ۲۴ جدول ۸: ظرفیت اسمی سالانه شرکت‌ها و حثیه سود آن‌ها براساس سال مالی ۱۴۰۳
- ۲۵ جدول ۹: اطلاعات عمومی شرکت تولیدی کوچین
- ۲۷ جدول ۱۰: تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس تاکنون - مبالغ به میلیون ریال
- ۲۸ جدول ۱۱: آخرین ترکیب سهامداران شرکت تولیدی کوچین
- ۳۱ جدول ۱۲: اعضای هیأت‌مدیره
- ۳۵ جدول ۱۳: ترکیب نیروی انسانی از نظر سطح تحصیلات
- ۳۶ جدول ۱۴: اعضای کمیته انتصابات
- ۳۶ جدول ۱۵: اعضای کمیته ریسک
- ۳۷ جدول ۱۶: اعضای کمیته حسابرسی
- ۴۰ جدول ۱۷: مبلغ فروش انواع سس در جهان و مقایسه آن با تولید ناخالص جهان - مبالغ به میلیارد دلار
- ۴۱ جدول ۱۸: مقدار فروش انواع سس در جهان - مقادیر به میلیون تن
- ۴۴ جدول ۱۹: بازیگران اصلی صنعت تولید سس در جهان
- ۴۶ جدول ۲۰: مقدار و مبلغ صادرات و واردات انواع سس در ایران
- ۴۷ جدول ۲۱: نسبت‌های مالی سالانه شرکت‌های مواد غذایی در دسته سایر محصولات (استخراج شده از سامانه بورس ویو)
- ۴۷ جدول ۲۲: مقایسه شرکت‌های فعال در صنعت غذایی هم‌گروه شرکت تولیدی کوچین
- ۴۸ جدول ۲۳: مقایسه صورت سود (زیان) شرکت تولیدی کوچین با شرکت‌های بورسی مشابه - مبالغ به میلیون ریال
- ۴۹ جدول ۲۴: صورت سود (زیان) مقایسه‌های شرکت تولیدی کوچین با شرکت‌های بورسی مشابه - مقادیر به درصد
- ۵۰ جدول ۲۵: رشد ارقام اصلی صورت سود (زیان) نسبت به سال قبل - مقادیر به درصد
- ۵۱ جدول ۲۶: مقایسه مقادیر تولید شرکت کوچین و رقبای اصلی بورسی
- ۵۲ جدول ۲۷: مقایسه مقادیر فروش شرکت کوچین با رقبای اصلی بورسی - مقادیر به تن

- جدول ۵۶: دارایی‌های ثابت شرکت و استهلاک آن‌ها طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ - مبلغ به میلیون ریال ۹۳
- جدول ۵۷: نسبت‌های مالی مقایسه‌ای شرکت‌های مهران، شهداد خراسان و کوچین طی سال‌های ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۳ ۹۶
- جدول ۵۸: تحلیل دویونت ۱۰۰
- جدول ۵۹: خلاصه‌ای از اطلاعات طرح‌های آتی شرکت - تن در سال - میلیون ریال ۱۰۱
- جدول ۶۰: تسهیلات شرکت به تفکیک تامین کنندگان تسهیلات - مبلغ به میلیون ریال ۱۰۲
- جدول ۶۱: جدول تسهیلات شرکت به تفکیک نرخ سود و کارمزد - مبلغ به میلیون ریال ۱۰۲
- جدول ۶۲: جدول تسهیلات شرکت به تفکیک زمان بندی پرداخت - مبلغ به میلیون ریال ۱۰۳
- جدول ۶۳: جدول تسهیلات شرکت به تفکیک نوع وثیقه - مبلغ به میلیون ریال ۱۰۳
- جدول ۶۴: سود خالص و سود تقسیمی شرکت طی سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۳ - مبلغ به میلیون ریال ۱۰۳
- جدول ۶۵: معاملات با اشخاص وابسته شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۰۹ - مبلغ به میلیون ریال ۱۰۴
- جدول ۶۶: خلاصه وضعیت مالیاتی شرکت از سال ۱۳۹۹ تا شش ماهه ۱۴۰۴ - مبلغ به میلیون ریال ۱۰۵
- جدول ۶۷: جدول احراز شرایط پذیرش براساس مصوبه هیات پذیرش ۱۱۲





 شرکت مشاور سرمایه گذاری
 آرمان آتی
 شعبه ثبت و درج ۹۷۰۲۰۲۰

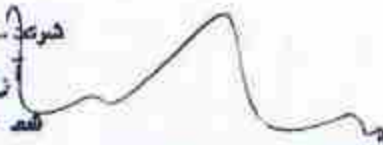
فهرست نمودار

- | | |
|----|---|
| ۲۵ | نمودار ۱: ترکیب نیروی انسانی شرکت از نظر تحصیلات |
| ۴۰ | نمودار ۲: مبلغ فروش انواع سس در جهان - مبالغ به میلیارد دلار آمریکا |
| ۴۱ | نمودار ۳: مقدار فروش انواع سس در جهان - مقادیر به میلیون تن |
| ۴۲ | نمودار ۴: نرخ فروش انواع سس - مبالغ به دلار |
| ۶۱ | نمودار ۵: ترکیب مقدار مواد تشکیل دهنده سس مایونز پرچرب |
| ۶۱ | نمودار ۶: ترکیب مبلغ مواد اولیه مصرفی جهت تولید یک کیلوگرم سس مایونز |
| ۶۲ | نمودار ۷: ترکیب مقدار مواد تشکیل دهنده سس کچاپ |
| ۶۲ | نمودار ۸: ترکیب مبلغ مواد اولیه مصرفی جهت تولید یک کیلوگرم سس کچاپ |
| ۷۲ | نمودار ۹: مقدار فروش شرکت طی ۵ دوره مالی اخیر - مبالغ به میلیون ریال |
| ۷۴ | نمودار ۱۰: تغییرات حاشیه سود ناخالص کوچکین طی سال‌های ۱۴۰۰ الی شش ماهه ۱۴۰۴ |

المجلة

فهرست اشکال

- شکل ۱: پروانه بهره‌برداری شرکت ۱۳
- شکل ۲: پلان شرکت ۲۶
- شکل ۳: ساختار سازمانی شرکت ۳۴
- شکل ۴: سهم سود بازار هر کشور دنیا از صنعت مس و چشمتی در سال ۲۰۲۳ ۴۳
- شکل ۵: فرایند تولید مس‌های سرد ۶۰
- شکل ۶: مستندات رفع تعهدات ارزی ۷۰
- شکل ۷: تحلیل حساسیت سودآوری شرکت ۷۷
- شکل ۸: اظهار نظر مشاور / مدیر حقوقی شرکت در خصوص دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت ۱۰۷


کوچین
شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمین آرمین
تهران - خیابان ولیعصر - پلاک ۱۳۷

خلاصه امیدنامه

«خلاصه امیدنامه تنها خلاصه‌ای از اطلاعات مهم شرکت یا گروه است و ضروری است سرمایه‌گذاران پیش از اتخاذ هرگونه تصمیمی در خصوص سرمایه‌گذاری، تمام گزارش امیدنامه را مطالعه کنند و در نظر بگیرند.»

شرکت تولیدی کوشین در تاریخ ۱۳۸۴/۰۹/۲۴ به صورت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۲۹۵۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی آمل به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۸۷/۱۰/۲۱ براساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، محل شرکت از شهرستان آمل به شهرستان محمودآباد منتقل و در تاریخ ۱۳۸۸/۰۲/۰۶ تحت شماره ۹۷۱ و طی شناسه ملی ۱۰۸۶۰۴۳۲۶۵۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی محمودآباد به ثبت رسید. سال مالی شرکت ۱۰ دی ماه هر سال مطابق آخرین روز آخرین ماه میلادی می‌باشد. آدرس دفتر اصلی شرکت واقع در استان مازندران، شهرستان محمودآباد، دهستان هزارابی غربی، شهرک صنعتی تشیندان، خیابان شقایق، خیابان گلایل می‌باشد.

موضوع فعالیت اصلی شرکت عبارت از تولید و توزیع انواع سس‌های غذایی و انواع لواشک و انواع ترشیجات و شورجات، انواع غذاهای آماده طبخ، غذای آماده مصرف، انواع سالادها و فرآورده‌های بسته بندی سبب زمینی خام و طبخ شده است. ظرفیت اسمی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۰ بر اساس آخرین پروانه فعالیت برابر با تولید ۲۶۰،۰۰۰ تن سس در هر سال براساس یک شیفت کاری بوده است، با توجه به افزایش شیفت‌های کاری میزان تولید روزانه فعلی شرکت در حدود ۱۲۰ تن (حدود ۳۶۰۰۰ تن در سال) می‌باشد، با در نظر گرفتن برنامه شرکت مبنی بر افزایش ظرفیت و به تبع آن افزایش میزان تولید، شرکت نسبت به ایجاد خط تولید جدید اقدام نموده و همزمان موفق به اخذ پروانه بهره‌برداری جدید به شماره ۲۳۱۳۶۶۷ مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ از وزارت صنعت معدن و تجارت به میزان ۴۰۰ تن در روز (حدود ۱۲۰،۰۰۰ تن در سال) شده است لیکن برآورد شرکت در خصوص ظرفیت پس از بهره‌برداری از خط تولید جدید ۲۰۰ تن در روز و حدود ۶۰،۰۰۰ تن در سال می‌باشد. لازم به ذکر است میزان تولید سس این شرکت در سنوات عالی اخیر بین ۹۰ تا ۱۱۰ تن در روز بوده است. وضعیت تولیدات شرکت در حال حاضر با افزایش شیفت‌های کاری در بیش از ۱۷۷ نوع محصول، در چهار زیرگروه به شرح زیر می‌باشد:

کچاپ؛

مایونز؛

درسینگ (DRESSING)؛

سایلامنت (FOOD SUPPLEMENT)؛

تولید محصولات بدون رقیب و یا کم رقیبی همچون مایونز با چربی صفر درصد، سس‌های سماق، سوفریتو، سرکه و نعنا، تارتار، تایلندی، وینگریت از دستاوردهای مهم این مجموعه می‌باشد.



شکل ۱۱ پروانه بهره‌برداری شرکت

شماره ۷۷۷۷۷۷
تاریخ ۱۳۸۵/۰۵/۲۹
شماره ثبت و کار ۳۰۹۹۸۸۸۸۸۸۸۸۸۸
تاریخ بهره‌برداری ۱۳۸۵/۰۵/۲۹



جمهوری اسلامی ایران

وزارت صنعت، معدن و تجارت
پروانه بهره‌برداری

شرکت تولیدی گوجین (شرکت سهامی خاص) - ثبت ۹۷۷۱ - تاریخ ۱۳۸۵/۰۵/۲۹ - شماره ۷۷۷۷۷۷ - تاریخ ۱۳۸۵/۰۵/۲۹ - شماره ثبت و کار ۳۰۹۹۸۸۸۸۸۸۸۸۸۸۸۸ - تاریخ بهره‌برداری ۱۳۸۵/۰۵/۲۹ - شماره ۷۷۷۷۷۷ - تاریخ ۱۳۸۵/۰۵/۲۹ - شماره ثبت و کار ۳۰۹۹۸۸۸۸۸۸۸۸۸۸۸۸ - تاریخ بهره‌برداری ۱۳۸۵/۰۵/۲۹

ردیف	شرح	کد ملی	تاریخ ثبت	تاریخ بهره‌برداری
۱	شرکت سهامی خاص	۹۷۷۱	۱۳۸۵/۰۵/۲۹	۱۳۸۵/۰۵/۲۹
۲	شرکت سهامی خاص	۹۷۷۱	۱۳۸۵/۰۵/۲۹	۱۳۸۵/۰۵/۲۹
۳	شرکت سهامی خاص	۹۷۷۱	۱۳۸۵/۰۵/۲۹	۱۳۸۵/۰۵/۲۹
۴	شرکت سهامی خاص	۹۷۷۱	۱۳۸۵/۰۵/۲۹	۱۳۸۵/۰۵/۲۹
۵	شرکت سهامی خاص	۹۷۷۱	۱۳۸۵/۰۵/۲۹	۱۳۸۵/۰۵/۲۹
۶	شرکت سهامی خاص	۹۷۷۱	۱۳۸۵/۰۵/۲۹	۱۳۸۵/۰۵/۲۹

این پروانه در تاریخ ۱۳۸۵/۰۵/۲۹ صادر شده است.

مهر و امضاء مدیرعامل



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
شماره ثبت ۱۳۸۵/۰۵/۲۹



جدول ۲: پیش‌بینی ظرفیت عملی و مقدار تولید - مقادیر به تن در سال

شرح	واقعی	واقعی	واقعی	واقعی	واقعی	واقعی	واقعی	پیش‌بینی
	۱۳۹۸/۱۰/۱۱	۱۳۹۹/۱۰/۱۱	۱۴۰۰/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۲/۱۰/۱۰	۱۴۰۳/۱۰/۱۱	۱۴۰۴/۰۴/۰۹	۱۴۰۴/۱۰/۱۰
ظرفیت اسمی سس	۲۶,۰۰۰	۲۶,۰۰۰	۲۶,۰۰۰	۲۶,۰۰۰	۲۶,۰۰۰	۱۱۱,۲۴۰	۵۵,۶۲۰	۱۱۱,۲۴۰
تولید	۱۹,۴۹۱	۲۱,۸۰۳	۲۶,۲۱۴	۲۷,۳۲۳	۳۱,۱۸۹	۳۴,۴۵۱	۱۹,۴۷۰	۴۲,۰۰۰

نکته مهم در افزایش ظرفیت تولید سس، اطمینان از فروش محصولات است. شرکت تولیدی کوچین به دلایل زیر احتمال بالایی برای فروش محصولات خود قائل است:

- شرکت با تخصیص منابع قابل توجه به برنامه مدون بازاریابی خود، با احتمال بالایی فروش پیش‌بینی شده را محقق خواهد کرد.
- بازار سس‌ها با توجه به افزایش قابل توجه مصرف قسب‌فود در ایران با افزایش قابل توجهی روبه‌رو شده است.
- کوچین با سلاقی مردم ایران آشناست. به عنوان نمونه سس انار به عنوان یکی از محصولات جدید و خاص شرکت، از ظرفیت بالایی در جهت ایجاد تقاضای جدید در بازار بهره‌مند بوده است.
- بخش مهمی از بازار سس ایران در اختیار تولیدکنندگان داخلی است و سس‌ها و ادویه‌های خارجی جایگاه کوچکی در بازار ایران دارند.
- این شرکت با سابقه درخشان خود در تولید و صادرات به همراه سیستم فروش موثرگی، توانایی فروش و مدیریت محصولات خود را با توجه به برآوردهای بازار داخلی و خارجی دارا می‌باشد.
- امکان صادرات سس و کلیه زیرساخت‌های آن مهیا است.
- افزایش ظرفیت تولید سبب کاهش قیمت تمام شده محصول نهایی و امکان فروش بیشتر خواهد شد.



شرکت مشاور سرمایه‌گذاری

آرمات آی

شماره ثبت: ۱۱۱۱۱۱۱۱

جدول ۳: آخرین سهامداران شرکت

اسامی سهامداران شرکت تولیدی کوچین	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
غلامعلی سلیمانی	شخص حقیقی	-	۱۰	-
امیراسمعیل سلیمانی	شخص حقیقی	-	۷۲۴,۵۷۴,۰۲۰	۲۶
امیرحسین سلیمانی	شخص حقیقی	-	۷۲۴,۵۷۴,۰۲۰	۲۶
آقای رمضان سلیمانی	شخص حقیقی	-	۱۷۵,۳۳۵,۴۸۰	۹
آقای بهمن سلیمانی	شخص حقیقی	-	۱۷۵,۳۳۵,۴۸۰	۹
هاشم صرافلی ملایری	شخص حقیقی	-	۴۰,۰۰۰,۰۸۲	۲
محمود زارع بیدکی	شخص حقیقی	-	۴۰,۰۰۰,۰۸۲	۲
حمیدرضا منصوریان	شخص حقیقی	-	۴۰,۰۰۰,۰۸۲	۲
امیرهوشنگ شجاعی	شخص حقیقی	-	۴۰,۰۰۰,۰۸۲	۲
مهران سیدی راد	شخص حقیقی	-	۴۰,۰۰۰,۰۸۲	۲
شرکت سولیکو کاله	سهامی خاص	۵۲۶	۴۰,۱۱۶	-
شرکت تولید فرآورده های گوشتی کاله امل	سهامی خاص	۲۲۴	۴۰,۱۱۶	-
شرکت آریس امل	سهامی خاص	۳۲۰۰	۴۰,۱۱۶	-
شرکت همراهان مهر پیوند	شرکت یا مسئولیت محدود	۵۳۳۹	۴۰,۱۱۶	-
شرکت حمل و نقل جادهای بین شهری سراسری کلای شتابان شمال	سهامی خاص	۴۱۴۹	۴۰,۱۱۶	-
جمع			۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

به استناد نامه شماره ۱۶۴-۱۴۰۴ مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۳۰ شرکت تولیدی کوچین به مشاور سرمایه گذاری آرمان آتی، لیست سهامداران ثبت شده این شرکت نزد شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه به شرح زیر است

همچنین به استناد نامه شماره ۰۴/۵/۱۰۱۸۹۰۶ مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۱ فرابورس ایران به شرکت تولیدی کوچین، اعلام شد که پیرو جلسه شماره ۴۴۵ مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۵، هیأت پذیرش فرابورس ایران مصوب نمود که به منظور اطمینان از اجرای قراردادهای منعقد شده با اشخاص وابسته معادل ۱۰ درصد سهام شرکت تولیدی کوچین حداکثر به مدت سه سال به نفع شرکت فرابورس توثیق (نوع ۱-ب) گردد. در این راستا آقایان: امیراسمعیل سلیمانی، امیرحسین سلیمانی، آقای رمضان سلیمانی، آقای بهمن سلیمانی، هاشم صرافلی ملایری، محمود زارع بیدکی، حمیدرضا منصوریان، امیرهوشنگ شجاعی و مهران سیدی راد نسبت به توثیق معادل ۱۰ درصد از سهام شرکت اقدام نموده اند. لازم به ذکر است با توجه به قصد سهامداران عمده شرکت مبنی بر تأسیس یک شرکت هلدینگ به منظور انتقال سهام آقایان غلامعلی سلیمانی، امیرحسین سلیمان و امیر اسمعیل سلیمانی، شرکت صنایع غذایی امیران سلیمان با مالکیت این سه نفر و با حفظ ساختار سهامی تأسیس گردیده است. پس از



عرضه اولیه سهام شرکت در فرابورس، سهام ایشان پس از طی مراحل قانونی و اخذ مجوز لازم از شرکت فرابورس ایران به این شرکت منتقل در پی آن صورت‌های مالی آتی اصلاح خواهد شد.

خانواده آقای غلامعلی سلیمانی فعالیت خود را از سال ۱۳۵۶ آغاز نمودند، پس از انقلاب فعالیت ایشان به طور جدی در حوزه صنایع غذایی با تمرکز بر تولید فرآورده‌های گوشتی آغاز و با تاسیس چند شرکت در شهرهای جنوبی ایران ادامه پیدا کرد، پس از انتقال فعالیت‌ها به تهران و امل (زادگاه ایشان)، تاسیس کارخانه در حوزه‌های متنوعی از جمله تولید انواع فرآورده‌های لبنی، انواع شکلات‌ها، غذاهای آماده، فرآورده‌های گوشتی، سبزیجات، سس، انواع نوشیدنی‌ها، دسر و ... ادامه یافته است که شامل چندین شرکت در سطح کشور می‌باشد. مهمترین شرکت تحت مدیریت ایشان شرکت سولیکو کاله می‌باشد که در حوزه تولید انواع فرآورده‌های لبنی یکی از بزرگترین شرکت‌های لبنی ایران است. محصولات این شرکت تحت عنوان برندهای شناخته شده‌ای مانند کاله، سون، ناری و ... به بازار عرضه می‌گردد.

علاوه بر شرکت سولیکو کاله شرکت تولید فرآورده‌های گوشتی کاله نیز یکی از شرکت‌های پیشرو در حوزه تولید فرآورده‌های گوشتی و غذای آماده می‌باشد که محصولات این شرکت نیز تحت برندهای مانند کاله، کاپو، پمینا و ... به بازار عرضه می‌گردد. سایر شرکت‌های تولیدی تحت مدیریت ایشان مانند شرکت تولیدی گوجین در حوزه تولید سس، شرکت آریس در حوزه تولید انواع بستنی، شرکت کاسل نوش در حوزه تولید انواع نوشیدنی (با برندهای مانند آرگو و شمس) از شرکت‌های پیشرو و خوشنام حوزه صنایع غذایی می‌باشند.

چندین شرکت نیز جهت ارائه خدمات به شرکت‌های گروه (در صورت نیاز به سایر شرکتهای خارج از گروه) مانند شرکت حمل و نقل جاده‌ای شتابان شمال در حوزه حمل و نقل، شرکت بانی چاو در حوزه پخش مویرگی و شرکت طراحی آتی بال در حوزه طراحی ظاهری محصولات در حال فعالیت هستند. تاسیس و راه‌اندازی شرکت‌های مذکور موجب اشتغالزایی بیش از ۲۵,۰۰۰ نفر گردیده و تحول عظیمی در حوزه صنایع غذایی به طور مستقیم، و دامپروی و کشاورزی به طور مستقیم را رقم زده است. تنها شرکت تولیدکننده سس در مجموعه سولیکو کاله، شرکت گوجین است. این شرکت در حال حاضر محصولات خود را تحت دو برند کاله و گوجین تولید می‌کند. برند کاله متعلق به شرکت سولیکو کاله و برندهای گوجین و کوچینا، متعلق به شرکت گوجین می‌باشد.

توضیحات در خصوص جزئیات قرارداد بهره برداری از علائم تجاری از جمله سنفانه بودن حق الاجاره، ریسک ها و برنامه مدیریت پس از اتمام قرارداد

به استناد قرارداد شماره ۲۵-SC-۵۰۲۹ منعقد فی مابین شرکت تولیدی گوجین (به عنوان بهره‌بردار) و شرکت سولیکو کاله (به عنوان مالک علائم تجاری)، شرکت گوجین مجوز استفاده از علائم تجاری متعلق به برند کاله را به مدت پانزده (۱۵) سال از تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۱ لغایت ۱۴۱۹/۰۵/۳۱ دارا می‌باشد. مطابق مفاد قرارداد مذکور، شرکت گوجین متعهد به پرداخت حق‌الاجاره‌ای معادل سه درصد (۳٪) از مبلغ فروش محصولات مشمول علائم تجاری فوق‌الذکر به شرکت سولیکو کاله می‌باشد.



۱- در حال حاضر با وجودی که برند کوچینا به ثبت رسیده است اما محصولات شرکت تحت این برند تولید نمی‌شوند.

همچنین، بر اساس ماده ۵ قرارداد مذکور مدت قرارداد از تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۱ لغایت ۱۴۱۹/۰۵/۳۱ به مدت ۱۵ سال می باشد که به صورت خودکار بنا به درخواست "بهره بردار" با حفظ کلیه شرایط مندرج در این قرارداد تمدید خواهد شد. در صورت عدم پرداخت مبلغ حق الاجاره جریمه ای معادل یک در هزار مبلغ پرداخت نشده بصورت روزانه به عنوان جریمه اخذ می گردد و در صورت عدم استفاده به مدت ۹ ماه یا کاهش فروش از محل این برند به کمتر از ۳۰ درصد کل فروش شرکت و یا به دلیل تبلیغات نامناسب، عدم رعایت الزامات کیفی محصولات و عدم حفظ و صیانت از برند مذکور توسط بهره بردار قرارداد مذکور با مراجعه به مراجع قضایی فسخ می گردد.

بخش عمده تولیدات شرکت طی سال های گذشته در داخل کشور به فروش رسیده است. صادرات در سال مالی ۱۴۰۱ به ۱۱ درصد و در سال مالی ۱۴۰۲، ۱۴ درصد و در سال مالی ۱۴۰۳، ۱۲ درصد بوده است. لازم به توضیح است بازار صادراتی کوچین در کشورهای همسایه می باشد.

با توجه به این موضوع که برند کاله در سال ۱۳۹۲ در دهمین جشنواره ملی قهرمانان صنعت ایران به عنوان یکی از ۱۰۰ برند برتر ایران شناخته شد و به گزارش یورو مانیتور این برند به عنوان ۴۸ امین برند محبوب و برتر صنایع غذایی در جهان قرار دارد لذا اجازه بهره برداری از برند کاله با پرداخت مبلغی معادل ۳ درصد از فروش برای این شرکت مطلوب می باشد. دلیل این امر نیز موضوع است که در صورت انجام تبلیغات در خصوص برند کاله هیچ هزینه متوجه شرکت نبوده و تنها در صورتی که هزینه های انجام شده منحصر برای سس کاله و یا محصولات کوچین صورت پذیرد هزینه آن توسط شرکت پرداخت می گردد. با توجه به توضیحات فوق منصفانه بودن حق امتیاز بهره برداری از برند کاله قابل مشاهده است.

از سوی دیگر با توجه به اینکه برند کاله توسط یک مجموعه عظیم در صنعت غذایی مورد استفاده است ریسک های این برند نیز توسط یک مجموعه عظیم مدیریت می شود که متعاقباً برای شرکت کوچین دارای منافع متصور آتی می باشد.

لازم به توضیح است شرکت کوچین برنامه دارد تا طی سال های آتی نسبت به توسعه برند مختص به شرکت اقدام نموده و این موضوع می تواند منجر به استقلال بیشتر این مجموعه شود البته لازم به تاکید می باشد که منافع کلیه سهامداران در صورت استفاده از برند کاله یا برند مختص شرکت کوچین همواره مد نظر مدیریت این مجموعه قرار خواهد گرفت.

حسابرس و بازرس قانونی

به استناد روزنامه رسمی شماره ۲۳۳۵۰ شهرستان مورخ ۱۴۰۴/۰۳/۰۶ موسسه حسابرسی و خدمات مالی آتیه اندیش نمودگر به شناسه ملی ۱۰۱۰۳۲۹۷۹۶۵ به سمت بازرس اصلی و موسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشا منش به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۴۳۴۱۱۰ به سمت بازرس علی البدل شرکت تولیدی کوچین انتخاب شده اند.



تعداد کارکنان

متوسط تعداد کارکنان شرکت تولیدی کوچین طی دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۰۹ براساس صورت های مالی حسابرسی شده به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۴: متوسط تعداد کارکنان شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۰۹

شرح	تعداد
تعداد کارکنان دائم	۰
تعداد کارکنان قراردادی	۳۰۵
مجموع	۳۰۵

خلاصه ریسک های کوچین

مهم ترین ریسک هایی که شرکت تولیدی کوچین با آن مواجه است شامل موارد زیر می باشد:

- ریسک نوسانات نرخ بهره؛
- ریسک نوسانات نرخ ارز؛
- ریسک تجاری؛
- ریسک کیفیت محصول؛
- ریسک تک محصولی بودن؛
- ریسک وارد شدن به کسب و کار جدید؛
- ریسک فروش و مدیریت فروش؛
- ریسک تغییر فرهنگ استفاده از سس؛
- ریسک کاهش مصرف به دلیل کاهش سطح درآمد خانوار به دلیل تورم و رکود؛

مزیت های رقابتی کوچین

مزیت های رقابتی شرکت تولیدی کوچین به شرح زیر می باشد:

- وفاداری به برند آن (برند کاله) در میان مصرف کنندگان بسیار بالاست؛
- نوآوری، بخشی از فرهنگ غالب آن شده است. لیستی بلند بالا از محصولات وجود دارد که برای نخستین بار توسط کوچین معرفی شده است نظیر سس انار، سس سیب زمینی و ...؛

متمرکز بودن شرکت بر روی فعالیت های تحقیق و توسعه (R&D)؛



- دارا بودن محصولات با کیفیت بالا و قیمت رقابتی؛
- استفاده از استراتژی پخش مویرگی و داشتن قرارداد با شرکت پخش سراسری بانی چاو ایرانیان؛
- نیروی انسانی متخصص، توانا و علاقمند؛
- انعطاف پذیری شرکت در شناسایی نیاز و انتظارات مشتریان و پاسخگویی به آنها؛
- سرعت همراه با کیفیت در فرآیندهای تولیدی شرکت؛
- استفاده کارا تو و اثربخش تر منابع با استفاده از ماشین آلات پیشرفته؛
- استفاده از مشاوران خارجی؛
- استفاده همزمان از تیم فروش مستقیم در بازارهای خارجی؛
- استفاده از مواد اولیه ارگانیک؛
- افزایش بهره‌وری نیروی کار، کاهش خطاها، ساده‌سازی فرآیند کسب و کار و به‌روز بودن عملیات حسابداری با استفاده از نرم‌افزارهای ECC^۶ متعلق به شرکت SAP؛

افتخارات کوچین:

- دریافت نشان لوح تقدیر انجمن صنایع غذایی دارویی مازندران بعنوان واحد برتر کیفیت سال ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ رئیس انجمن صنایع غذایی و دارویی استان
- دریافت نشان لوح تقدیر واحد برتر کیفیت سال ۱۳۹۸ رئیس انجمن صنایع غذایی و دارویی استان
- واحد برتر کیفیت استان سال ۹۷ و ۹۸ مدیریت کل صنعت معدن و تجارت استان - رئیس سازمان مدیریت و برنامه ریزی استان
- تقدیر نامه پیشبرد اهداف نظام آماری سال ۱۴۰۲ مدیریت کل صنعت معدن و تجارت استان - رئیس سازمان مدیریت و برنامه ریزی استان
- دریافت گواهینامه استانی حقوق مصرف کنندگان سال ۹۲ الی ۹۷ رئیس سازمان صنعت و معدن و تجارت استان - رئیس انجمن حمایت از حقوق مصرف کنندگان استان
- دریافت گواهینامه استانی حقوق مصرف کنندگان سال ۱۴۰۰ رئیس سازمان صنعت و معدن و تجارت استان - رئیس انجمن حمایت از حقوق مصرف کنندگان استان
- دریافت نشان لوح تقدیر عنوان صادرکننده نمونه برتر مازندران سال های ۱۳۹۸، ۱۳۹۹، ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ رئیس اتاق بازرگانی صنایع و معادن و کشاورزی استان و استاندار مازندران
- دریافت نشان لوح تقدیر کارآفرین شایسته سال ۹۷ استاندار مازندران



- دریافت نشان لوح تقدیر اجلاس رضایت مندی مشتری سال ۹۵ رییس هیات انجمن علمی استاندارد ایران
- دریافت نشان لوح تقدیر استاندارد مازندران سال ۹۶ عنوان برتر استاندارد-مدیر کل استاندارد استان مازندران
- واحد نمونه صنعتی سال ۱۳۹۹ خانه صنعت، معدن و تجارت استان مازندران- استاندار مازندران
- دریافت لوح تقدیر روز کارگر ۱۴۰۳ به پاس همکاری شرکت تولیدی کوچین از سوی رییس اداره تعاون، کار و رفاه اجتماعی
- دریافت نشان لوح تقدیر عنوان صادرکننده نمونه برتر مازندران سال ۱۳۹۶ مدیر امور شعب و بازاریابی استان - مدیر شعبه ساری بانک توسعه صادرات
- دریافت نشان لوح تقدیر عنوان صادرکننده نمونه واحد برتر مازندران سال ۱۳۹۷ مدیر امور شعب و بازاریابی استان - مدیر شعبه ساری بانک توسعه صادرات
- دریافت لوح تقدیر صادرکننده نمونه برتر استان سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ بانک توسعه صادرات ساری-مدیر شعبه ساری- مدیر امور شعب و بازاریابی
- کارشناس برتر کیفیت استان سال ۹۷ (آقای مجتبی اذرکیش)

خلاصه اطلاعات عملیاتی

خلاصه مهم ترین اطلاعات عملیاتی شرکت تولیدی کوچین به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۵: خلاصه مهم ترین اطلاعات عملیاتی شرکت

شرح	عنوان
۱۳۸۴/۰۹/۲۴	تاریخ تأسیس
۱۳۸۴/۰۹/۲۴	تاریخ بهره برداری
۲۶,۰۰۰	ظرفیت اسمی تولید سس در سال ۱۴۰۲ - تن
۳۱,۱۸۹	تولید خالص سس در سال ۱۴۰۲ - تن در سال
۱۱۱,۲۴۰	ظرفیت اسمی تولید سس در سال ۱۴۰۳ - تن
۳۴,۴۵۱	تولید خالص سس در ۱۴۰۳ - تن در سال
۸,۳۰۰	ظرفیت اسمی سایر محصولات در سال ۱۴۰۳ - تن در سال
۴۰	تولید واقعی سایر محصولات در سال ۱۴۰۲ - تن در سال
۱۱,۰۵۰	ظرفیت اسمی سایر محصولات در سال ۱۴۰۳ - تن در سال
۵	تولید واقعی سایر محصولات در سال ۱۴۰۳ - تن در سال
روغن	عمده خوراک سس مایونز
رب گوجه فرنگی	عمده خوراک سس کچاپ
۳۰۵ نفر	متوسط تعداد نیروی کار دوره منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۰۹

شرکت مشاور سرمایه گذاری



آردا آتی

تأسیس ۱۳۸۴



خلاصه‌ای از اطلاعات مالی

جدول زیر خلاصه اطلاعات مالی شرکت تولیدی گوجین را طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۰۹ نشان می‌دهد.

جدول ۶: خلاصه اطلاعات مالی شرکت - میالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
سالانه	سالانه	سالانه	سالانه	سالانه	شش ماهه
سرمایه	۳۹۸,۵۶۰	۸۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۳۱۹,۳۵۹	۶,۰۳۰,۳۷۷	۴,۹۹۳,۰۷۰	۹,۰۳۲,۹۴۵	۱۱,۵۴۱,۶۴۲
جمع دارایی‌ها	۴,۲۶۴,۳۳۱	۹,۳۵۳,۱۲۶	۹,۳۲۶,۴۲۷	۱۶,۶۳۴,۰۳۲	۲۲,۷۷۹,۵۸۵
سود (زیان) انباشته	۷۹۵,۳۱۹	۲,۹۴۰,۳۷۷	۲,۷۹۳,۰۷۰	۶,۸۴۲,۹۴۵	۹,۳۲۱,۶۴۱
خالص جریان وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۴۶۹,۸۸۶	۵۲۵,۸۲۷	۱,۵۳۸,۳۴۴	۲,۱۶۴,۳۷۷	(۶۵۴,۸۷۹)
درآمد عملیاتی	۳,۳۴۸,۸۸۷	۸,۹۸۹,۹۲۸	۱۴,۲۹۰,۴۷۲	۱۸,۱۱۵,۴۲۳	۱۴,۵۳۶,۶۶۹
سود عملیاتی	۷۱۳,۱۵۵	۲,۶۹۵,۰۱۱	۳,۱۴۱,۳۸۶	۵,۰۸۹,۳۰۹	۴,۰۵۹,۱۲۵
سود خالص پس از کسر مالیات	۴۵۲,۴۷۸	۴,۷۴۰,۹۱۶	۲,۵۸۶,۴۹۹	۴,۳۰۸,۵۱۵	۳,۹۳۹,۵۵۸
سود هر سهم - ریال	۵۶۶	۵,۹۵۱	۲,۰۷۷	۲,۱۵۴	۱,۴۶۵

علت بالا بودن سود خالص در سال ۱۴۰۱، ناشی از فروش دارایی‌های ثابت مشهود می‌باشد.



نسبت‌های مالی

نسبت‌های مالی شرکت تولیدی کوچین طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۰۹ به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۷: نسبت‌های مالی شرکت

شرکت تولیدی کوچین					شرح	
۱۴۰۴/۰۴/۰۹	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	نسبت‌های سودآوری - درصد	نسبت‌های سودآوری - درصد
۲۵.۴٪	۴۷.۶٪	۵۱.۸٪	۷۹.۱٪	۳۴.۳٪	بازدهی حقوق مالکانه	
۱۲.۹٪	۲۵.۹٪	۲۸.۰٪	۵۰.۹٪	۱۰.۶٪	بازدهی دارایی‌ها	
۲۰.۳٪	۲۳.۸٪	۱۸.۱٪	۵۳.۰٪	۱۰.۴٪	حاشیه سود خالص	
۳۸.۴٪	۳۲.۵٪	۳۱.۷٪	۳۷.۳٪	۲۴.۱٪	حاشیه سود ناخالص	نسبت‌های اهرمی
۴۹.۳٪	۴۵.۶٪	۴۵.۹٪	۳۵.۶٪	۶۹.۱٪	نسبت بدهی - درصد	
۵۰.۷٪	۵۴.۴٪	۵۴.۱٪	۶۴.۴٪	۳۰.۹٪	نسبت مالکانه - درصد	
۹۷.۴٪	۸۳.۹٪	۸۳.۸٪	۵۵.۴٪	۲۳۳.۲٪	نسبت بدهی به حقوق صاحبان	
۴.۸	۷.۲	۸.۱	۹.۰	۳.۲	نسبت پوشش هزینه بهره - مرتبه	نسبت‌های نقدینگی
۱.۶	۱.۷	۱.۶	۲.۴	۰.۸	نسبت جاری - مرتبه	
۱.۱	۱.۰	۰.۷	۱.۷	۰.۳	نسبت آتی - مرتبه	
۱.۹	۴.۹	۶.۰	۶.۳	۸.۶	گردش وصول مطالبات - مرتبه	
۱۸۸.۲	۷۴.۱	۶۱.۳	۵۷.۹	۴۲.۶	دوره وصول مطالبات - روز	نسبت‌های فعالیت
۲.۲	۳.۸	۴.۰	۳.۷	۳.۲	گردش موجودی کالا - مرتبه	
۱۶۴.۷	۹۵.۴	۹۱.۵	۹۹.۳	۱۱۰.۴	دوره گردش موجودی کالا - روز	
۰.۶	۱.۱	۱.۵	۱.۰	۱.۰	گردش دارایی - مرتبه	
۵۷۲.۴	۳۳۵.۲	۳۳۵.۷	۳۷۹.۷	۳۵۶.۳	دوره گردش دارایی - روز	

مقایسه با رقبا

در حال حاضر مقدار سالانه تقاضای سس در کشور برابر با ۲۴۰,۰۰۰ تن است که شرکت تولیدی کوچین در حدود ۱۴ درصد، این بازار را پوشش می‌دهد.

در تولید سس‌ها علی‌رغم تعدد رقبا، تنها اطلاعات ۳ شرکت که در بورس پذیرفته شده‌اند در دسترس است که شرکت شهداب ناب خراسان و شرکت مهram قرابت بیشتری با شرکت تولیدی کوچین دارند. شرکت دشت مرغاب یا برند یک‌تویک، بیشترین شرکت بسته‌بندی است تا تولیدی و محصول سس تنها یکی از محصولات متنوع آن و بخش کوچکی از فروش آن شرکت است. جدول زیر اطلاعات مقایسه‌ای سه شرکت کوچین، مهram و شهداب ناب خراسان را نشان می‌دهد.



شرکت مشاور سرمایه گذاری

آر.ا.آتی

تاسیس ۱۳۸۰

جدول ۸: ظرفیت اسمی سالانه شرکت‌ها و حاشیه سود آن‌ها براساس سال مالی ۱۴۰۳

نام شرکت	نام برند محصولات	ظرفیت اسمی - تن در سال	حاشیه سود ناخالص	سال بهره‌برداری
شرکت تولیدی کوچین	کاله/کوچین	۱۱۱,۲۴۰	۳۲.۲۷٪	۱۳۸۴
شرکت مهرام	مهرام	۴۵,۰۰۰	۲۸.۲۸٪	۱۳۴۹
شرکت شهداد تاب خراسان	تیرک	۲۰,۰۰۰	۲۲.۸۶٪	۱۳۶۹

با توجه به اینکه در تاریخ نگارش امیدنامه صورت‌های مالی شش ماهه اول سال ۱۴۰۴ رقبای کوچین ارائه نشده است، برای مقایسه بهتر اطلاعات سال مالی ۱۴۰۳ در جدول فوق بکار رفته است.

در گزارش پیش رو شرکت‌های فعال در بازار سرمایه به منظور بررسی صنعت و یا مقایسه با رقبا به سه شکل بررسی شده‌اند، که در متن گزارش به صورت تفصیلی شرح داده شده است.

طبق جدول ۱۹ شرکت‌های فعال در بخش سایر صنایع غذایی پذیرفته شده در بازار سرمایه شامل ۱۰ شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۷ ارائه شده است.

تقسیم سود

تصمیم مجمع عمومی عادی برای تقسیم سود در دوره مالی اخیر به ترتیب برای عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۱۰، تقسیم ۴,۶۱۳,۷۰۷ میلیون ریال از سود انباشته و برای سال مالی ۱۴۰۲/۱۰/۱۰ مبلغ ۲۵۸,۶۵۰ میلیون ریال از سود انباشته شرکت بوده است. طبق مصوبات مجمع عمومی عادی بطور فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۲۳ مبلغ ۲۳۰,۸۱۶ میلیون ریال سود سهام سال مالی ۱۴۰۳ تقسیم گردید.

در خصوص سیاست تقسیم سود لازم به ذکر است، شرکت در سیاست تقسیم سود خود رعایت مقادیر قانون تجارت، برنامه‌های توسعه، استفاده از ظرفیت قانون بودجه در خصوص معافیت مالیاتی و سایر موارد را جهت افزایش ارزش شرکت و ثروت کلیه سهامداران را مدنظر قرار خواهد داد. همچنین با عنایت به در نظر گرفتن طرح‌های توسعه‌ای شرکت، تصور می‌شود میزان تقسیم سود کمتر و در سال‌های بعد با در نظر گرفتن به بهره‌برداری رسیدن طرح‌ها و نیاز کمتر به تأمین منابع مالی، درصد تقسیم سود افزایش خواهد یافت.

شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
شماره ثبت: ۵۲۸۲۵۵۰۰



^۱ این عدد صرفاً ظرفیت اسمی محصول سس این شرکت می‌باشد.
^۲ این عدد صرفاً ظرفیت اسمی محصول سس این شرکت می‌باشد.

معرفی شرکت

اطلاعات عمومی

شرکت تولید کوچین در تاریخ ۱۳۸۴/۰۹/۲۴ به صورت سهامی خاص تأسیس شده و تحت شماره ۲۹۵۱ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی آمل به ثبت رسید. در تاریخ ۱۳۸۷/۱۰/۲۱ براساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام محل شرکت از آمل به محمودآباد منتقل و در تاریخ ۱۳۸۸/۰۲/۰۶ تحت شماره ۹۷۱ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی محمودآباد به ثبت رسید. لازم به ذکر است براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده ۱۳۹۳/۰۶/۳۰ تاریخ سال مالی از ۳۱ شهریور به ۱۰ دی (آخرین روز از آخرین ماه میلادی در هر سال شمسی) تغییر یافته است. جدول زیر اطلاعات عمومی شرکت تولیدی کوچین را نشان می دهد.

جدول ۹: اطلاعات عمومی شرکت تولیدی کوچین

نام شرکت: شرکت تولیدی کوچین (سهامی عام)	
تاریخ تأسیس: ۱۳۸۴/۰۹/۲۴	تاریخ ثبت: ۱۳۸۸/۰۲/۰۶
محل ثبت: اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی محمودآباد	شماره ثبت نزد اداره ثبت شرکتها: ۹۷۱
شناسه ملی: ۱۰۸۶۰۴۳۳۶۵۳	کد اقتصادی: ۴۱۱۳۴۳۷۹۱۳۷۶
شماره ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۳۳۳۸	تاریخ ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۴۰۳/۰۷/۱۸
موضوع شرکت: تولید انواع سس های غذایی	میزان سرمایه شرکت: ۲۰۰۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال
نشانی مرکز اصلی شرکت: استان مازندران- محمودآباد- بخش مرکزی- دهستان هزاربنی غربی- شهرک صنعتی تشیدن- خیابان شقایق، خیابان گلایل، پلاک ۰۰ طبقه همکف	وبسایت: www.koochinsauce.com
تلفکس: ۰۱۱-۴۴۷۸۲۰۶۰-۳	حسابرس و بازرس قانونی: مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی آتیه اندیش نمودگر
روزنامه کنیرالانتشار: اطلاعات	نام مشاور پذیرش: مشاور سرمایه گذاری آرمان آتی



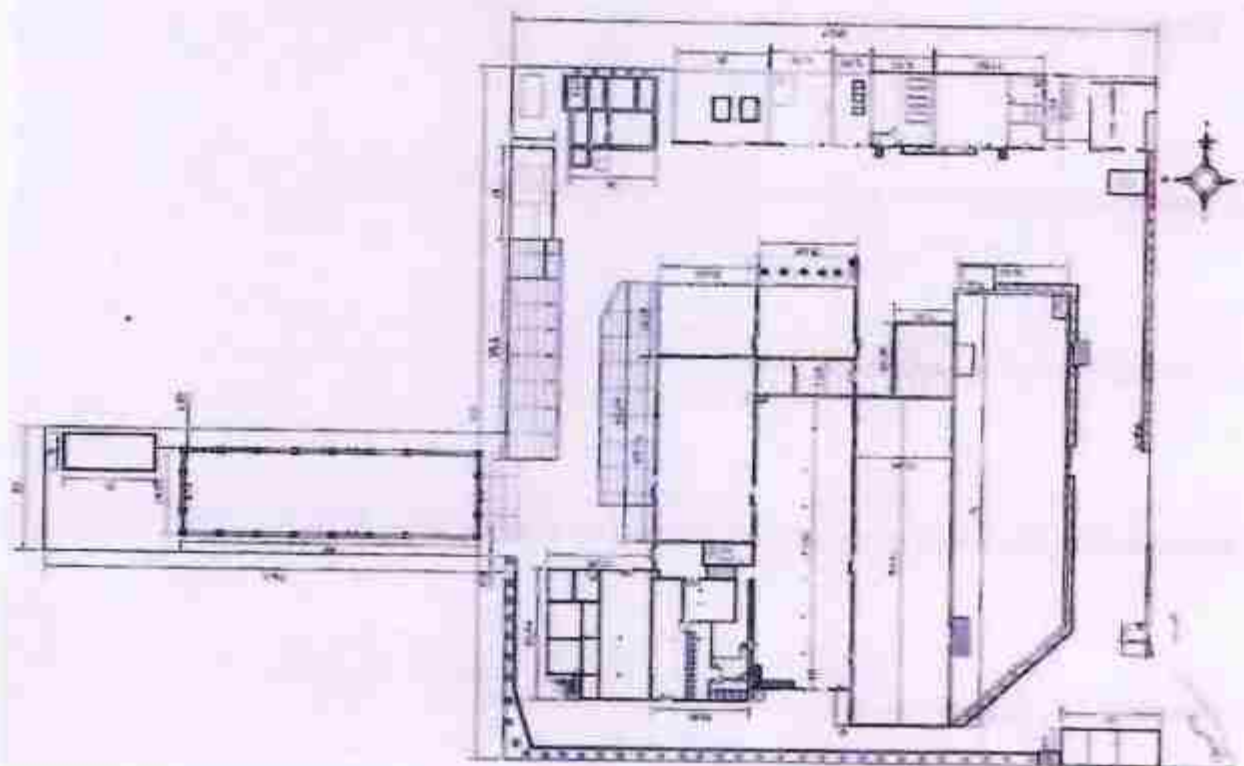
۳-۱- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق مفاد ماده ۲ اساسنامه عبارت از: تولید و توزیع انواع سس‌های غذایی و لواشک و ترشیجات و شوربیجات، انواع غذاهای آماده، طبخ، غذای آماده مصرف، انواع سالادها و فرآورده‌های بسته بندی سیب زمینی خام و طبخ شده می‌باشد.

۳-۲- موقعیت جغرافیایی

شرکت تولیدی کوچین در زمینی به مساحت ۱۶,۲۰۰ متر مربع واقع در استان مازندران، شهرستان محمودآباد، بخش مرکزی، دهستان هزارپی غربی، شهرک صنعتی تشبندان، خیابان شقایق، خیابان گلایل واقع گردیده است.

شکل ۲، پلان شرکت



۲-۱- سرمایه و سهامداران

براساس روزنامه رسمی شماره ۲۲۰۳۳ مورخ ۱۳۹۹/۰۸/۱۸ و به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۱۵ ارزش اسمی سهام شرکت تولیدی کوچین از ۸۰ میلیون ریال به ۱۰,۰۰۰ ریال و تعداد سهام شرکت از ۳۵۷ سهم به ۲۸,۵۶۰,۰۰۰ سهم تغییر یافته است. براساس روزنامه رسمی شماره ۲۲۰۹۴ مورخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ و به استناد صورتجلسه مورخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۱ سرمایه شرکت تولیدی کوچین از مبلغ ۲۸,۵۶۰ میلیون ریال به ۴۹۸,۵۶۰ میلیون ریال از محل سود انباشته و مطالبات حال شده افزایش یافته است. همچنین براساس روزنامه رسمی شماره ۲۲۴۲۰ مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۴، به استناد صورتجلسه هیأت مدیره مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۱ بنابر تفویض اختیار مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۰ سرمایه

شرکت از مبلغ ۴۹۸.۵۵۹.۷۸۲.۰۰۰ ریال به ۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال منقسم به ۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم با نام ۱.۰۰۰ ریالی از محل سود انباشته افزایش یافته است سرمایه شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۱/۱۰/۰۹ از محل مطالبات حال شده به مبلغ ۱.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافت.

در آخرین مرحله سرمایه شرکت طی مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۷ سرمایه شرکت از ۱.۰۰۰.۰۰۰ ریال به ۲.۰۰۰.۰۰۰ از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش یافت.

جدول زیر تغییرات سرمایه شرکت تولیدی گوجین را طی سال های گذشته نشان می دهد.

جدول ۱۰: تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس تاکنون - میلغ به میلیون ریال

تاریخ ثبت	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	آخرین سرمایه	منبع افزایش سرمایه
۱۳۸۹/۰۱/۲۳	۱۰.۰۰۰	۲.۵۰۰	۱۲.۵۰۰	آورده نقدی
۱۳۸۹/۱۲/۱۴	۱۲.۵۰۰	۲.۵۰۰	۱۵.۰۰۰	آورده نقدی
۱۳۹۰/۰۴/۲۷	۱۵.۰۰۰	۲.۵۰۰	۱۷.۵۰۰	آورده نقدی
۱۳۹۲/۱۲/۰۶	۱۷.۵۰۰	۱۰.۵۰۰	۲۸.۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۶/۰۹/۲۷	۲۸.۰۰۰	۵۶۰	۲۸.۵۶۰	آورده نقدی
۱۳۹۹/۱۰/۲۷	۲۸.۵۶۰	۴۷۰.۰۰۰	۴۹۸.۵۶۰	مطالبات حال شده و سود انباشته
۱۴۰۰/۱۲/۱۴	۴۹۸.۵۶۰	۳۰۱.۴۴۰	۸۰۰.۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۱/۱۰/۰۹	۸۰۰.۰۰۰	۲۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۴۰۲/۰۷/۰۶	۱.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰	مطالبات حال شده

خانواده سلیمانی در صنعت غذایی دارای کارخانجات زیادی هستند که برند کاله، متعلق به بر شرکت سولیکو کاله سولیکو را شامل می گردد. شرکت های تحت مالکیت آقای سلیمانی علاوه بر تولید سس به تولید انواع فرآورده های لبنی، انواع شکلات ها، غذاهای آماده، فرآورده های گوشتی، سبزیجات، انواع نوشیدنی ها، دسر، بستنی، حمل و نقل، پالایشگاه شیر و ... نیز می پردازد، که شامل چندین شرکت در سطح کشور می باشد.

شرکت تولیدی گوجین به عنوان تنها شرکت تولیدکننده محصولات سس در گروه سولیکو، در حال حاضر محصولات خود را تحت دو برند تجاری کاله و گوجین به بازار عرضه می نماید. بر اساس ساختار مالکیت علائم تجاری در این گروه، برندهای کاله و ماک متعلق به شرکت سولیکو کاله و برندهای گوجین و گوجینا متعلق به شرکت تولیدی گوجین می باشند. به استناد قرارداد شماره ۲۵-SC-۵۰۲۹ منعقد فی مابین شرکت تولیدی گوجین (به عنوان بهره بردار) و شرکت سولیکو کاله (به عنوان مالک علائم تجاری)، شرکت گوجین مجوز استفاده از علائم تجاری متعلق به برند کاله را به مدت پانزده (۱۵) سال از تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۱ لغایت ۱۴۱۹/۰۵/۳۱ دارا می باشد. مطابق مفاد قرارداد مذکور، شرکت گوجین متعهد به پرداخت حق الاجاره ای معادل سه درصد (۳٪) از مبلغ فروش محصولات مشمول علائم تجاری فوق الذکر به شرکت سولیکو کاله می باشد. همچنین، بر اساس ماده ۵ قرارداد مذکور مدت قرارداد از تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۱ لغایت ۱۴۱۹/۰۵/۳۱ به مدت ۱۵ سال می باشد که به صورت خودکار بنا به درخواست "بهره بردار" با حفظ کلیه شرایط مندرج در این قرارداد تمدید خواهد شد. در صورت عدم

پرداخت مبلغ حق الاجاره جریمه ای معادل یک در هزار مبلغ پرداخت نشده بصورت روزانه به عنوان جریمه اخذ می گردد و در صورت عدم استفاده به مدت ۹ ماه یا کاهش فروش از محل این برند به کمتر از ۳۰ درصد کل فروش شرکت و یا به دلیل تبلیغات نامناسب، عدم رعایت الزامات کیفی محصولات و عدم حفظ و صیانت از برند مذکور توسط بهره بردار قرارداد مذکور با مراجعه به مراجع قضایی فسخ می گردد.

برند کاله در سال ۱۳۹۲ در دهمین جشنواره ملی قهرمانان صنعت ایران به عنوان یکی از ۱۰۰ برند برتر ایران شناخته شد. به گزارش یورو مانیور این برند به عنوان ۴۸ امین برند محبوب و برتر صنایع غذایی در جهان، قرار دارد.

۴-۱-۱-۱ ترکیب سهامداران

به استناد نامه شماره ۱۶۲-۱۴۰۴ مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۳۰ شرکت تولیدی کوچین به مشاور سرمایه گذاری آرمان آتی، لیست سهامداران ثبت شده این شرکت نزد شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه به شرح زیر است:

جدول ۱۱: آخرین ترکیب سهامداران شرکت تولیدی کوچین

انسانی سهامداران شرکت تولیدی کوچین	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
غلامعلی سلیمانی	شخص حقیقی	-	۱۰	۰
امیرسعید سلیمانی	شخص حقیقی	-	۷۲۴,۵۷۴,۰۲۰	۲۶
امیرحسین سلیمانی	شخص حقیقی	-	۷۲۴,۵۷۴,۰۲۰	۲۶
آقای رمضان سلیمانی	شخص حقیقی	-	۱۷۵,۳۲۵,۴۸۰	۹
آقای بهمن سلیمانی	شخص حقیقی	-	۱۷۵,۳۲۵,۴۸۰	۹
هاشم صرافلی ملایری	شخص حقیقی	-	۴۰,۰۰۰,۰۸۲	۲
محمود زارع یدکی	شخص حقیقی	-	۴۰,۰۰۰,۰۸۲	۲
حمیدرضا منصوریان	شخص حقیقی	-	۴۰,۰۰۰,۰۸۲	۲
امیر هوتنگ تجامی	شخص حقیقی	-	۴۰,۰۰۰,۰۸۲	۲
مهران سیدی راد	شخص حقیقی	-	۴۰,۰۰۰,۰۸۲	۲
شرکت سولیکو کاله	سهامی خاص	۵۲۶	۴۰,۱۱۶	۰
شرکت تولید فراورده های گوشتی کاله امل	سهامی خاص	۴۳۴	۴۰,۱۱۶	۰
شرکت آریس امل	سهامی خاص	۴۴۰۰	۴۰,۱۱۶	۰
شرکت همراهان مهر پیوند	شرکت یا موسسه محدود	۵۳۴۹	۴۰,۱۱۶	۰
شرکت حمل و نقل جاده ای بین شهری سراسری کلای شتابان شمال	سهامی خاص	۴۱۴۹	۴۰,۱۱۶	۰
جمع			۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪



همچنین به استناد نامه شماره ۴/۵/۱۰۱۸۹۰۶ مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۱ فرابورس ایران به شرکت تولیدی کوچین، اعلام شد که پیرو جلسه شماره ۴۴۵ مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۵، هیأت پذیرش فرابورس ایران مصوب نمود که به منظور اطمینان از اجرای قراردادهای منعقد شده با اشخاص وابسته معادل ۱۰ درصد سهام شرکت تولیدی کوچین حداکثر به مدت سه سال به نفع شرکت فرابورس توثیق (نوع ۱-ب) گردد. در این راستا آقایان: امیر اسمعیل سلیمانی، امیرحسین سلیمانی، آقای رمضان سلیمانی، آقای بهمن سلیمانی، هاشم صرافلی ملایری، محمود زارع بیدکی، حمیدرضا منصوریان، امیر هوشنگ شجاعی و مهران سیدی راد نسبت به توثیق معادل ۱۰ درصد از سهام شرکت اقدام نموده‌اند. لازم به ذکر است با توجه به قصد سهامداران عمده شرکت مبنی بر تأسیس یک شرکت هلدینگ به منظور انتقال سهام آقایان غلامعلی سلیمانی، امیرحسین سلیمان و امیر اسمعیل سلیمانی، شرکت صنایع غذایی امیران سلیمان با مالکیت این سه نفر و با حفظ ساختار سهامی تأسیس گردیده است. پس از عرضه اولیه سهام شرکت در فرابورس، سهام ایشان پس از طی مراحل قانونی و اخذ مجوز لازم از شرکت فرابورس ایران به این شرکت منتقل و در پی آن صورت‌های مالی آتی اصلاح خواهد شد.

هدف از حضور در بازار سرمایه

ارتقای برند شرکت:

با توجه به حضور تعداد بالای سهامداران در مالکیت شرکت پس از عرضه سهام و همچنین درج نام شرکت در فهرست فرابورس میزان آشنایی با این شرکت افزایش پیدا خواهد کرد که این موضوع موجب تقویت برند شرکت می‌گردد، از سوی دیگر حضور در بازار سرمایه و رعایت الزامات آن موجب افزایش اطمینان و اعتبار شرکت می‌گردد.

سهولت تأمین مالی:

یکی از موانع تأمین مالی از بازار سرمایه موضوع رکن ضامن در تأمین مالی است. برنامه‌ریزی سیاست‌گذاران بورس بر رفع این مانع از طریق توسعه اعتبارسنجی و فعالیت‌های مؤسسات رتبه‌بندی است؛ لذا در دستورالعمل انتشار اوراق صکوک مزایایی را برای تسهیل و تسریع فرآیند انتشار اوراق برای شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس قائل شده است. طبیعی است پذیرفته شدن شرکت تولیدی کوچین در بازار سرمایه با تسهیل وثیقه‌گذاری سهام شرکت امکان گسترده‌ای را برای تأمین مالی در اختیار این شرکت قرار خواهد داد.

به‌علاوه شرکت‌های پذیرفته‌شده در بازار سرمایه جهت تأمین مالی از مؤسسات وام‌دهنده داخلی و خارجی نظیر بانک‌ها موفق‌تر عمل نموده و تعامل بهتری را با این نهادها خواهند داشت.

استفاده از معافیت‌های مالیاتی:

وفق ماده ۱۴۳ قانون مالیات‌های مستقیم این امکان برای شرکت‌های فعال در بورس تهران و فرابورس ایران وجود دارد که بین ۵ تا ۱۰ درصد از معافیت مالیاتی برخوردار شوند.



شرکت مشاور سرمایه گذاری

آرمان آتی

تأسیس ۱۳۸۵

افزایش پایداری و عمر شرکت با حضور در بازار سرمایه

حضور در بازار سرمایه و نظارت ناشی از حضور سهامداران جدید مدیریت شرکت را به سمت بهبود سوق می دهد، این بهبود ناشی از نظارت سهامداران جدید و نهادهای نظارتی مانند سازمان بورس و فرابورس ایران موجب افزایش پایداری و عمر شرکت می شود.

تقویت و ارتقای ساختار حاکمیت شرکتی

با توجه به الزام رعایت دستور العمل حاکمیت شرکتی توسط شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس، حضور در بازار سرمایه موجب تقویت ساختار حاکمیت شرکتی و کنترل داخلی خواهد شد که این موضوع منافع بسیاری برای شرکت خواهد داشت.

سهولت در انتقال مالکیت سهام و نقدشوندگی:

شرکت هایی که در بازار سرمایه فعالیت ندارند برای انتقال سهم باید فرایندهای وقت گیر و پیچیده ای اداری را طی کنند تا نقل و انتقال سهام انجام شود، که این موضوع برای شرکت های فعال در بورس تهران و فرابورس ایران به سهولت و با هزینه معاملاتی بسیار کمتر صورت می پذیرد.

افزایش اعتماد عمومی و ایجاد شفافیت:

با توجه به اینکه شرکت هایی که در بازار سرمایه فعالیت دارند باید گزارش عملکرد خود و هرگونه تغییر با اهمیت در وضعیت درآمدی خود را گزارش نمایند، سرمایه گذاران با اطمینان بیشتری اقدام به اختصاص سرمایه خود به سهام این شرکت ها می نمایند.

ارزش گذاری واقعی:

با عرضه سهام شرکت در بازار سرمایه، علاوه بر اینکه چشم انداز فعالیت آن در آینده روشن تر می شود و با توجه به وجود مکانیزم عرضه و تقاضای موجود در خرید و فروش سهام شرکت ها و همچنین حضور تحلیلگران حرفه ای در بازار و تولید اطلاعات روزآمد در خصوص فعالیت های شرکت، برآورد واقعی تری از ارزش شرکت به دست می آید.



شرکت مشاور سرمایه گذاری

آرمان آتی

اجرای هیات مدیره

به استناد صورتجلسه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده و صورت جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۰ آخرین ترکیب اعضای هیأت مدیره شرکت تولیدی کوچین به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۱۲: اعضای هیات مدیره

سمت	دوره انتصاب	نماینده حقیقی	مدیرعامل و اعضای هیات مدیره
رئیس هیات مدیره	۱۴۰۵/۰۸/۱۰ الی ۱۴۰۳/۰۸/۱۰	حسین خدابخشی پالندی	تولید فرآورده های گوشتی کاله امل (سهامی خاص)
نایب رئیس هیات مدیره	۱۴۰۵/۰۸/۱۰ الی ۱۴۰۳/۰۸/۱۰	رمضان سلیمانی	کشتیرانی کاسپین یوز (سهامی خاص)
عضو هیات مدیره	۱۴۰۵/۰۸/۱۰ الی ۱۴۰۳/۰۸/۱۰	مهران سیدی راد	سولیکو کاله (سهامی خاص)
عضو هیات مدیره	۱۴۰۵/۰۸/۱۰ الی ۱۴۰۳/۰۸/۱۰	امیر هوشنگ شجاعی	آریس امل (سهامی خاص)
عضو هیات مدیره	۱۴۰۵/۰۸/۱۰ الی ۱۴۰۳/۰۸/۱۰	سید رضا حسینی	حمل و نقل جاده های بین شهری سراسری کالای شتابان شمال (سهامی خاص)
مدیر عامل (خارج از اعضای هیات مدیره)	۱۴۰۵/۰۸/۱۰ الی ۱۴۰۳/۰۸/۱۰	-	مهرداد شهابت نادری



اطلاعات مربوط به سوابق اعضای هیأت مدیره شرکت به شرح زیر می باشد.



آقای مهرداد شهامت نادری

رزومه کاری:

- کمدک حسابرِس، حسابرِس، حسابرس ارشد، سرپرست، سرپرست ارشد و مدیر فنی سازمان حسابرِس واحد مازندران و گلستان (مقرت پابل) از سال ۱۳۶۷ تا بهمن ماه سال ۱۳۹۴
- مدیر مالی شرکت فراورده های گوشتی کاله امل از بهمن سال ۱۳۹۲ تا پایان ۱۳۹۵
- مشاور مالی شرکت فراورده های گوشتی کاله امل از سال ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۸
- مدیر عامل شرکت تولیدی کوشین (سهامی خاص) از آذر سال ۱۳۹۸ تاکنون
- دوره انتصاب ۱۴۰۳/۰۸/۱۰ الی ۱۴۰۵/۰۸/۱۰

تحصیلات:

کارشناسی ارشد حسابداری



آقای حسین خدابخشی پالندی

رزومه کاری:

- عضو هیأت مدیره و مؤسس شرکت مشاوره مدیریتی درسا اندیش
- معاونت فروش و بازاریابی کیلا بخش
- معاونت فروش و بازاریابی اریس از سال ۱۳۸۶
- معاونت فروش و بازاریابی شرکت گوشتی کاله امل
- مدیریت ارشد کسب و کار شرکت های کوشین، گوشتی کاله امل و اریس
- دوره انتصاب ۱۴۰۳/۰۸/۱۰ الی ۱۴۰۵/۰۸/۱۰
- نماینده شرکت تولید فراورده های گوشتی کاله امل (سهامی خاص)

تحصیلات:

کارشناسی مهندسی صنایع



آقای امیر هوشنگ شجاعی

رزومه کاری:

- مدیر کنترل کیفیت سردخانه شهید چمران تهران از سال ۱۳۶۵
- مدیر کنترل کیفیت شیر پاستوریزه از سال ۱۳۶۷ تا ۱۳۶۹
- مدیر گروه تخصصی فرآورده های شیرین و مسئول آزمایشگاه میکروبیولوژی از سال ۱۳۷۲ تا ۱۳۸۰
- مدیر تحقیقات و توسعه شرکت گوشتی کاله امل از سال ۱۳۸۰ تاکنون
- دوره انتصاب ۱۴۰۳/۰۸/۱۰ الی ۱۴۰۵/۰۸/۱۰
- نماینده شرکت اریس امل (سهامی خاص)

تحصیلات:

کارشناسی مهندسی صنایع دفاعی و کارشناسی ارشد مدیریت MBA



آقای سید رضا حسینی

رزومه کاری:

- مدیریت برنامه ریزی فنی (PM) شرکت سولیکو کاله
- مدیریت تضمین کیفیت (QA) و پیاده سازی ISO و HACCP - سولیکو کاله
- مدیر بازرگانی (خرید - فروش - مارکتینگ) مجتمع زرمال سازمان اقتصادی کوثر بنیاد شهید
- مدیر خرید و تامین و پروتسیاری گروه سولیکو مواد اولیه - ماشین آلات - ملزومات بسته بندی - نهاده های دامی - قطعات یدکی و -
- قائم مقام مدیر عامل شرکت بازرگانی (پل) هلدینگ سولیکو
- مدیر واردات و پشتیبانی خرید گروه سولیکو
- مدیر عامل شرکت حمل و نقل بزرگ مقیاس هوشمند نشان
- دوره انتصاب ۱۴۰۳/۰۸/۱۰ الی ۱۴۰۵/۰۸/۱۰
- نماینده شرکت حمل و نقل چاده ای بین شهری نشان شمال (سهامی خاص)

تحصیلات:

کارشناسی مهندسی صنایع (تولید صنعتی) و کارشناسی ارشد MBA



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آ.ا.آ



آقای مهران سیدی‌راد



آقای رمضان سلیمانی

رزومه کاری:

- ☐ حسابرسی در سازمان جابرسی کشور (تهران) از اسفند ۱۳۶۶ تا تیر ۱۳۷۱
- ☐ مدیر مالی شرکت سولیکو از مرداد ۱۳۷۱ تا خرداد ۱۳۷۴
- ☐ مدیر عامل شرکت سولیکو کاله از تیر ۱۳۹۴ تاکنون
- ☐ دوره استناد ۱۴۰۳/۸/۱۰ الی ۱۴۰۵/۸/۱۰
- ☐ نماینده شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص)

تحصیلات:

کارشناسی حسابداری

رزومه کاری:

- ☐ از سال ۶۲ عضو هیئت مدیره و مدیر عامل شرکت فرآورده های گوشتی کاله امل
- ☐ از سال ۷۳ عضو هیات مدیره شرکت لبنی کاله امل
- ☐ دوره استناد ۱۴۰۳/۸/۱۰ الی ۱۴۰۵/۸/۱۰
- ☐ نماینده شرکت گشتبرانی کاسپین پوز (سهامی خاص)



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
تهران - پلاک ۱۰

۱-۶-۱ ساختار و تسهیلات

۱-۶-۱-۱ ساختار سازمانی

آخرین نمودار سازمانی مصوب شرکت تولیدی کوجین به شرح زیر می باشد.

شکل ۳: ساختار سازمانی شرکت



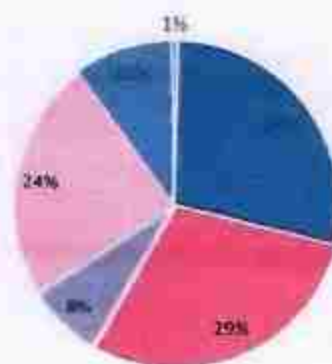
۲-۱-۱- ساختار نیروی انسانی

مدیران شرکت همواره تلاش کرده‌اند از نیروی انسانی جوان و تحصیل کرده و خلاق و مشارکت‌جو در بدنه شرکت خود استفاده نمایند. تعداد متوسط نیروی کار شرکت براساس صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۰۹ برابر با ۳۰۵ نفر بوده است. جدول زیر آخرین ترکیب نیروی انسانی شرکت تولیدی کوچین را به تفکیک مدرک تحصیلی نشان می‌دهد. علت تفاوت جدول زیر با صورت‌های مالی این است که عدد موجود در صورت‌های مالی، متوسط نیروی کار بوده و عدد ۳۱۷ آخرین اطلاعات مربوط به تعداد نیروی کار در تاریخ نگارش امیدنامه است.

جدول ۱۳: ترکیب نیروی انسانی از نظر سطح تحصیلات

شرح	زیر دیپلم	دیپلم	کار اداری	کارشناسی	کارشناسی ارشد	دکتری	جمع
تعداد کارکنان	۹۹	۹۰	۲۴	۷۰	۳۲	۲	۳۱۷
تعداد نیروی صف	۹۹	۸۹	۲۲	۳۵	۴	۰	۲۴۹
تعداد نیروی ستاد	۰	۱	۲	۳۵	۲۸	۲	۶۸

نمودار ۱: ترکیب نیروی انسانی شرکت از نظر تحصیلات



نمودار ۱: ترکیب نیروی انسانی شرکت از نظر تحصیلات

نمودار فوق ترکیب نیروی انسانی شرکت براساس سطح تحصیلات را نشان می‌دهد.

چارچوب و ارکان حاکمیت شرکتی

چارچوب و ارکان حاکمیت شرکتی در شرکت تولیدی کوچین به شرح زیر می‌باشد:

مجمع عمومی؛

حسابرس و بازرس قانونی؛

هیئت مدیره؛

مدیرعامل؛

کمیته‌های حسابرسی، انتصابات و ریسک؛
شرکت مشاور سرمایه گذاری

آرمان آتی

شماره ثبت در دفتر ثبت شرکت‌ها: ۱۴۰۳/۰۴/۰۹



۷-۱-۱: کمیته‌های نظارتی و اجرایی فعال هیات مدیره

شرکت به منظور بهبود ساختار کنترل داخلی و تقویت نظام حاکمیت شرکتی میادرت به ایجاد کمیته حسابرسی داخلی ذیل هیات مدیره نموده است، همچنین کمیته انتصابات و ریسک نیز تأسیس شده است.

۷-۱-۲: کمیته انتصابات

به منظور تضمین شفافیت، عدالت و کارآمدی در فرایند انتخاب و انتصاب مدیران ارشد و اعضای کلیدی، «کمیته انتصابات» تشکیل می‌گردد. این کمیته یکی از کمیته‌های تخصصی زیرمجموعه هیات مدیره بوده و وظیفه نظارت، ارزیابی و پیشنهاد افراد واجد صلاحیت برای تصدی سمت‌های مدیریتی و کلیدی را بر عهده دارد.

اعضای کمیته انتصابات شرکت تولیدی کوچین به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۲: اعضای کمیته انتصابات

نام و نام خانوادگی	سمت	عضو غیرموظف هیئت مدیره	نسبت حقوقی	عضو مستقل	آخرین مقطع تحصیلی	رشته تحصیلی	تاریخ عضویت در کمیته انتصابات
امین ارزنگان	عضو کمیته	خیر	-	بله	کارشناسی ارشد	MBA	۱۴۰۳/۰۸/۱۵
امیر هوشنگ شجاعی	ریس کمیته	بله	شرکت آریس امل	خیر	کارشناسی ارشد	MBA	۱۴۰۳/۰۸/۱۵
احمد احمدی	عضو کمیته	خیر	-	بله	دکتر	مدیریت تکنولوژی	۱۴۰۳/۰۸/۱۵

۷-۱-۳: کمیته ریسک

به منظور پایش مستمر، شناسایی، ارزیابی و مدیریت ریسک‌های موجود در فعالیت‌های شرکت، «کمیته ریسک» به‌عنوان یکی از کمیته‌های تخصصی زیرمجموعه هیات مدیره تشکیل می‌گردد. این کمیته نقش مهمی در حمایت از تصمیم‌گیری‌های مدیریتی و اطمینان از رعایت حدود ریسک‌پذیری تعیین شده توسط هیات مدیره ایفا می‌نماید.

اعضای کمیته ریسک شرکت تولیدی کوچین به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۵: اعضای کمیته ریسک

نام و نام خانوادگی	سمت	عضو غیرموظف هیئت مدیره	دارای تجربه در زمینه مدیریت ریسک	عضو مستقل	آخرین مقطع تحصیلی	رشته تحصیلی	تاریخ عضویت در کمیته انتصابات
حسین خدابخشی	ریس کمیته	بله	بله	خیر	کارشناسی	مهندسی صنایع	۱۴۰۳/۰۸/۱۵
پالندی	عضو کمیته	خیر	بله	بله	کارشناسی ارشد	MBA	۱۴۰۳/۰۸/۱۵
مرتضی مفیدی	عضو کمیته	خیر	بله	بله	دکترای تخصصی	مهندسی صنایع	۱۴۰۳/۰۸/۱۵
ترکس شیروانی بروجنی	عضو کمیته	خیر	بله	بله			

۲.۱۱.۱. کمیته حسابرسی

هدف از تشکیل کمیته حسابرسی، حفاظت از منابع و اموال شرکت و همچنین عاری بودن فعالیت‌های شرکت از هرگونه تحریف ناشی از تقلب، اشتباه و یا سوء استفاده، اتلاف منابع و بررسی ریسک‌های شرکت می‌باشد که در تاریخ نگارش امیدنامه، کمیته حسابرسی شرکت تولیدی کوچین شروع به فعالیت نموده است.

اعضای کمیته حسابرسی شرکت تولیدی کوچین به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۶: اعضای کمیته حسابرسی

نام و نام خانوادگی	سمت	عضو غیرموظف (رئیس هیئت مدیره)	انتخاب حقوقی	عضو مستقل	عضو مالی	آخرین مقطع تحصیلی	رشته تحصیلی	تاریخ عضویت در کمیته (انتخابات)
مهران سیدی راد	رئیس کمیته	بله	شرکت سولیکو کاله	خیر	بله	کارشناسی	حسابداری	۱۳۰۲/۰۷/۱۹
علی فولادی	عضو کمیته	خیر	-	بله	بله	دانشجوی دکتری	حسابداری	۱۴۰۲/۰۹/۱۹
نورمحمد قاسمی	عضو کمیته	خیر	-	بله	بله	کارشناسی ارشد	حسابداری	۱۳۰۲/۰۹/۱۹

۲.۱.۱.۱. حسابرس و بازرس قانونی

به استناد روزنامه رسمی شماره ۲۳۳۵۰ شهرستان مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۰۶ موسسه حسابرسی و خدمات مالی آتیه اندیش نمودگر به شناسه ملی ۱۰۱۰۳۲۹۷۹۶۵ به سمت بازرس اصلی و موسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشا منش به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۴۳۴۱۱۰ به سمت بازرس علی البدل شرکت تولیدی کوچین انتخاب شده‌اند.

۲.۱.۱.۲. ارتباط با شرکت

آدرس شرکت: استان مازندران، محمودآباد، بخش مرکزی، دهستان هزارپی غربی، شهرک صنعتی تشیندان، خیابان شقایق، خیابان گلایل.

تلفکس: ۰۱۱-۴۴۷۸۲۰۶۰-۳

سایت رسمی شرکت: WWW.KOOCHINSAUCE.COM

پست الکترونیک شرکت: INFO@KOOCHINSAUCE.COM

روزنامه کثیرالانتشار: روزنامه اطلاعات.



شرکت مشاور سرمایه گذاری

آرمان آتی

شماره ثبت: ۳۱۷۷۳۳۶

فعالیت و عملیات

۳-۳-۱- هموزن و استلاجات تخصصی

هموزن:

همگن سازی، آمیختن شدید برای یکدست نمودن ذرات در دو ماده مرتبط به هم یا گروهی از مواد مربوط به هم برای ایجاد یک فرم ثابت از وجه های مختلف نامخلول برای به دست آوردن سوسپانسیون یا امولسیون (مخلوط های نسبتاً پایداری از روغن و آب هستند) است. یکی از کاربردهای مهم همگن سازی در صنعت مواد غذایی است.

هایپر:

هایپر در واقع یک کیف بزرگ است که مواد را در خود ذخیره کرده و پس از این که مواد را آماده کرد، آن ها را به خطوط تولید انتقال می دهد.

دستگاه میکسر:

مواد برای رسیدن به خواص و طعم مورد نظر نیاز به ترکیب شدن دارند. ترکیب مواد باید به دقت انجام گیرد تا اجزای ترکیب با درصد قابل قبولی با هم آغشته شوند. دستگاه میکسر از جمله ماشین های مؤثر در این زمینه است.

گلوتن:

گلوتن پروتئینی است که در گندم، جو و چاودار یافت می شود. این ماده باعث کش آمدن خمیر و ترد شدن بافت فراورده نهایی می گردد.

درسینگ ها:

سس ها معمولاً بر پایه تخم مرغ یا گوجه فرنگی تهیه می شوند، که سس مایونز بر پایه تخم مرغ است. سس های درسینگ نیز، سس های مایونز طعم دار شده ای هستند که معمولاً در سالادها مورد استفاده قرار می گیرند.

فود سایلمنت:

تمامی سس های خارج از سه دسته مایونز و کچاپ و درسینگ در دسته فود سایلمنت ها قرار می گیرند. از جمله سس های فود سایلمنت می توان به سس انار، سس تارتار و سس سوفریتو اشاره کرد.



۲۰۱۶: معرفی و بررسی شرکت

۱۶۰۲: معرفی شرکت از منظر بین المللی

سس ها عناصر اساسی در اکثر غذاهای تولیدی در سراسر جهان هستند. فعالان این بازار، انواع سس ها مانند سس خردل، سس تند، سس سویا، سس باریکیو و سس گوجه فرنگی را که بیشتر تأمین کنندگان خدمات غذایی در سراسر جهان از آنها استفاده می کنند، ارائه می دهند. سس ها، چاشنی ها و ادویه ها یک قسمت اساسی از تغذیه در تاریخ بشر بوده است که نقش بسزایی در توسعه فرهنگ ها و هنر آشپزی در سراسر جهان داشته است. این موارد به رنگ، طعم، بافت و عطر هنر آشپزی کمک می کنند. سس ها و چاشنی ها همچنین نشان دهنده فرهنگ و تاریخ یک منطقه خاص می باشند. به عنوان مثال، سس گوجه فرنگی که به طور گسترده در کشورهای آمریکایی مصرف می شود، در اصل در آسیا ایجاد شده است. سس ها نقش مهمی در تهیه غذاها در کشورهای مختلف دارند. به عنوان مثال در انگلستان، سس گوشت، نوعی سس سستی محبوب می شود که معمولاً همراه با گوشت کیاب شده مصرف می شود. سس سیب و سس نعنای هم همراه با گوشت مصرف می شود. سس کچاپ و سس قهوه ای نیز بیشتر با غذاهایی که سریع حاضر می شوند، به کار می رود. در کشور فرانسه نیز، سس ها نقش مهمی در تهیه غذاهای فرانسوی دارند. سس های فرانسوی را با استفاده از نشاسته یا آردی که در کره تفت داده شده، غلیظ می کنند. در چین سس ها را از دانه سویا یا لوبیای سیاه تخمیر شده همراه با انواع روغن ها تهیه می کنند. مردم آسیای جنوب شرقی مانند تایلند و ویتنام نیز از سس هایی استفاده می کنند که در تهیه آن ها ماهی تخمیر شده به کار رفته است.

با بهره گیری از یک رویکرد سلامت محور، مردم به طور فزاینده ای از مصرف محصولات دارای مواد افزودنی مصنوعی و مواد خوراکی اصلاح شده ژنتیکی اجتناب می کنند. علاوه، روند افزایشی معرفی محصولات فاقد گلوتن در نتیجه آگاهی از اثرات سو و ناسالم بودن در طولانی مدت، مورد توجه قرار گرفته است. شرکت های تولید سس و چاشنی در حال حاضر با آگاهی از این موضوع، انواع محصولات بدون گلوتن را در بازار عرضه می کنند. به عنوان مثال، محصولات دل مونته مانند سس گوجه فرنگی، سس ریحان و سس گوجه فرنگی بدون نمک در ابتدا گلوتن داشتند، اما اکنون آنها محصولات بدون گلوتن با محتوای گلوتن کم تا ۲۰ قسمت در میلیون را ارائه داده اند که موجب جذب مشتریانی گردیده که به این مهم توجه می نمایند.

یکی از دلایل رشد بازار سس ها و چاشنی ها، افزایش تعاملات بین فرهنگی و محبوبیت روزافزون غذاهای بین المللی می باشد که به نوبه خود منجر به توسعه و تجاری سازی سس ها و چاشنی ها در سراسر جهان می شود. علاوه بر این، افزایش تقاضا برای تهیه مواد غذایی مناسب به دلیل سبک زندگی پرتنش و نیاز به اوقات فراغت، تقاضای این محصولات را در سال های آینده افزایش خواهد داد. این امر منجر به تجاری سازی سس ها و بخصوص سس های آماده مانند پاستا، سس های مخلوط شده و پیتزا همراه با تمرکز بر راه حل های بسته بندی مناسب شده است. علاوه بر این، تولید کنندگان محصولات بدون مواد افزودنی مصنوعی، گزینه های کم چربی و محتوای قند و نمک کم را برای تغییر سبک زندگی مصرف کنندگان در سراسر جهان معرفی می کنند.

بازار جهانی سس ها و چاشنی ها در سال ۲۰۲۳ در حدود ۲۴۴.۴ میلیارد دلار سود داده است و پیش بینی شده این بازار تا سال ۲۰۲۸ هر ساله با نرخ رشد سالانه ۶.۴۸ تا به حدود ۳۰۱ میلیارد دلار روبه جلو حرکت کند. با توجه به نسبت میانگین

سال‌های قبل و آخرین آمار منتشر شده^۱ از GDP سال ۲۰۲۳ اندازه صنعت سس در جهان در حدود ۰.۲۱۷ درصد از تولید ناخالص داخلی جهان می‌باشد. با توجه به رشد شهرنشینی، تمایل مصرف‌کنندگان به غذاهای مختلف و افزایش دسترسی به جایگزین‌های کم‌چربی و افزایش تمایل به مواد آلی و طبیعی در سراسر جهان این بازار شاهد رشد قابل توجهی خواهد شد. البته که شرایط به وجود آمده بابت کووید-۱۹ و جنگ نیز بر این رویه موثراند. نمودار ۳ درآمد واقعی بازار سس‌ها و چاشنی‌های جهان را به تفکیک نوع سس طی سال‌های ۲۰۱۸ تا ۲۰۲۳ و پیش‌بینی درآمد تا سال ۲۰۲۸ نشان می‌دهد.

جدول ۱۷: مبلغ فروش انواع سس در جهان و مقایسه آن با تولید ناخالص جهان - مبلغ به میلیارد دلار

سال ۲۰۲۳	سال ۲۰۲۲	سال ۲۰۲۱	سال ۲۰۲۰	شرح
۳۵.۴۷	۳۳.۴۵	۳۱.۲۰	۲۹.۵۲	سس کچاپ
۱۶۲.۹۰	۱۵۱.۸	۱۴۰.۵۰	۱۳۰.۳	دیگر سس‌ها
۴۶.۰۱	۴۳.۱۸	۴۰.۳۲	۳۸.۱۴	ادویه
۲۴۴.۴	۲۲۸.۴	۲۱۲.۰	۱۹۷.۹	جمع
۱۱۲,۶۰۰.۰	۱۰۳,۸۶۰.۰	۹۶,۵۱۰.۰	۸۵,۱۱۰.۰	تولید ناخالص داخلی جهان
۰.۲۱٪	۰.۲۲٪	۰.۲۱٪	۰.۲۳٪	نسبت مبلغ سس و ادویه به GDP

نمودار ۴: مبلغ فروش انواع سس در جهان - مبلغ به میلیارد دلار آمریکا



Imf.org^۱

World bank^۲ برای ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱

Imf.org^۳ برای ۲۰۲۳ و ۲۰۲۲

جدول و نمودار زیر مقدار واقعی و پیش‌بینی شده فروش انواع سس در جهان را نشان می‌دهد.

جدول ۸۸: مقدار فروش انواع سس در جهان - مقادیر به میلیون تن

شرح	واقعی سال ۲۰۲۲	واقعی سال ۲۰۲۳	پیش‌بینی سال ۲۰۲۴	پیش‌بینی سال ۲۰۲۵	پیش‌بینی سال ۲۰۲۶
سس کچاپ	۱۴.۱۴	۱۴.۴۱	۱۴.۸۰	۱۵.۱۲	۱۵.۶۳
دیگر سس‌ها	۴۱.۹۳	۴۳.۳۸	۴۵.۲۷	۴۷.۰۵	۴۸.۸۰
آدویه	۲.۱۰	۲.۱۴	۲.۲۰	۲.۲۶	۲.۳۲
جمع	۵۸.۱۷	۵۹.۹۳	۶۲.۲۶	۶۴.۴۴	۶۶.۷۵

نمودار ۳: مقدار فروش انواع سس در جهان - مقادیر به میلیون تن



با توجه به اطلاعات جداول و نمودارهای بالا، نمودار زیر نرخ فروش سس را نشان می‌دهد.



شرکت مشاور سرمایه‌گذاری
آرمان آتی
تهران - خیابان ولیعصر - پلاک ۱۰۰

نمودار ۴: نرخ فروش انواع سس - مقایسه به دلار^{۱۲}



آسیا با درآمد ۱۳۶۸۵ میلیارد دلاری در این بازار سلطه دارد (توجه شود که دیتای کشورهای افغانستان، مغلستان، یمن، کره شمالی، سوریه، مالدیو و کامبوج موجود نیستند) و پیش‌بینی شده^{۱۳} رشد این منطقه توسط کشورهای با فرهنگ‌ها و غذاهای متنوع مانند چین، ژاپن و هند صورت می‌پذیرد. در بازار سس، چین بیشترین درآمد را در این منطقه دارد و دلیل آن نیز جمعیت زیاد، سبک و فرهنگ زندگی و افزایش اشتیاق به مصرف فست‌فودها می‌باشد. البته بودن سس سویا در رژیم غذایی شرق نیز بی‌تاثیر نیست. شایان توجه است که چین با توجه به وجود محبوبیت روزافزون این محصولات در استفاده‌های تجاری و همچنین خانگی، طی سال‌های آینده به سلطه خود در منطقه آسیا ادامه خواهد داد.

منطقه آمریکای شمالی دومین مصرف‌کننده بزرگ جهان در این بازار است که درآمد سالیانه آن در سال ۲۰۲۳ در حدود ۴۱۰۹ میلیارد دلار بوده است. عمده سهم بازار این منطقه متعلق به ایالات متحده آمریکا می‌باشد. این کشور بزرگترین مصرف‌کننده و واردکننده این محصولات در جهان است. پیش‌بینی می‌شود که بازار سس‌های ایالات متحده به دلیل افزایش محبوبیت در غذاهای قومی، گزینه‌های غذایی سالم و تغییر جهت محصولات ارگانیک یا کاملاً طبیعی و افزایش تعداد مهاجران در این کشور، به سرعت رشد کند.

سس‌ها، چاشنی‌ها و درسینگ‌ها، در مجموع شامل ادویه‌ها، رب گوجه فرنگی، سس سویا، سس ماکارونی، پوره، سس‌های یخت و پز، سس گوجه فرنگی، سس مایونز، خردل، سس‌های سالاد و سایر سس‌ها می‌باشند. کشورهای اروپایی بازارهای کاملاً متفاوتی با سلیقه و ترجیح متنوع دارند. تعداد فزاینده‌ای از مردم زندگی سالم، مشخصات جدید عطر و طعم و راحتی بسته‌بندی را در انگلستان ترجیح می‌دهند. تقاضا برای بازار فوق‌الذکر به دلیل هجوم مداوم غذاهای بین‌المللی که توسط صنعت گردشگری پیش می‌رود، در حال رشد متوسط است. شکل زیر اندازه بازار سس در هر منطقه از جهان را نشان می‌دهد. اندازه بازار سس در ایران نسبتاً متوسط می‌باشد و جای افزایش دارد.



^{۱۲} منبع: گزارش می ۲۰۲۳ Statista
^{۱۳} بر اساس گزارش می ۲۰۲۳ Statista

شکل ۴: سهم سود بازار هر کشور دنیا از صنعت سس و چاشنی در سال ۲۰۲۲



بازار جهانی سس‌ها، ادویه‌ها و درسینگ‌ها به دلیل حضور تعداد کمی از بازیگران اصلی که سهم عمده‌ای را دارا می‌باشند، ماهیتاً ادغام شده است. شرکت کرافت هاینز، مک کورمیک و کمپیل سوپ شرکت‌های اصلی تولید سس در بازار ایالات متحده‌اند که بیش از ۲۴ درصد از کل فروش خرده فروشی را در اختیار دادند. از دیگر بازیگران اصلی این صنعت می‌توان به جنرال میلز، نستله، کناگرا، مارس و ... اشاره کرد. بازیگران اصلی این صنعت، در حال توسعه بازار خود در اقتصادهای در حال ظهور، مانند چین، هند و انگلیس هستند. به دست آوردن این برندها موجب ایجاد تنوع شده و به این بازیگران امکان دسترسی به جریان‌های نقدی پایدار و فرصت‌های رشد را می‌دهد. به دنبال یافتن فرصت‌هایی در این روند، شرکت‌ها دائماً در تلاشند تا محصولات جدید و نوآورانه، مخصوص خواسته‌های آنها را به مصرف‌کنندگان ارائه دهند. به بیان دیگر فعالان بازار برای اطمینان از جایگزینی در صنعت، بر ادغام و تملک تمرکز کرده‌اند. به عنوان مثال، شرکت مک کورمیک در سال ۲۰۱۷ بخش مواد غذایی شرکت رکیت پنکیزوس را خریداری کرد که ارزش این معامله ۴.۲ میلیارد دلار بود. این خرید باعث شد شرکت سابق حضور خود را در دسته‌های چاشنی و سس تند تقویت کند. به همین شکل ترفندهای دیگری برای بازاریابی و جذب مشتری‌های خاص از سوی این شرکت‌ها تا به حال صورت گرفته که از اهم آن به قیمت‌های استثنایی برای مناسبت‌های خاص تا معرفی ترکیبات جدید و نامتداول به مانند مایوماست و مایوکیو شرکت کرافت هاینز در سال ۲۰۱۹ نیز اشاره کرد. به طور کل اکتساب یا ادغام در این صنعت به فراوانی دیده می‌شود تا جایی که به طور متوسط از کمپانی‌های زیر هر یک حداقل یک کسب و کار را در سال اکتساب کرده‌اند که این خود نشان از رقابت سنگین برای یافتن فرمول‌های جدید غذایی در سرتاسر دنیا است. مثال‌های دیگر در این مورد اکتساب البرتسونز در ۲۰۲۲ و هوم شف در ۲۰۱۸ توسط شرکت کروگر هستند. نکته جالب در این خصوص این است که با وجود اعلام قطعیت اکتسابات، مبالغ به خبرگزاری‌ها اعلام نمی‌شود.^{۱۴} جدول زیر بازیگران اصلی صنعت تولید سس در جهان را نشان می‌دهد.

تاریخ: ۱۳۸۵/۰۵/۰۵

آرمان آتی

٢٢

غذایی بسیاری در این مدت در کشور تأسیس شدند و کارخانه‌های قبلی توانستند فعالیت خود را گسترش داده و علاوه بر رفع نیاز جمعیت رو به گسترش ایران، محصولات خود را به دیگر کشورها نیز صادر کنند.

ظرفیت تولید در صنایع غذایی کشور گویای آن است که سرمایه‌گذاری در صنعت غذای ایران ظرفیتی حداقل ۱۵۰ میلیون تنی^{۱۷} در روز را برای این صنعت رقم زده است که متأسفانه به علت عدم برنامه‌ریزی و توجه به ظرفیت‌های تولید در بخش کشاورزی در کشور و میزان ضایعات موجود در این بخش، حدود نیمی از این ظرفیت بلااستفاده و خالی مانده است که به یکی از چالش‌های صنعت غذای ایران در طول سال‌های گذشته تبدیل شده و بر بهره‌وری این صنعت اشتغال‌زای کشور تأثیرگذار بوده است. تجربه کشورهای تولیدکننده و صادرکننده مواد غذایی در دنیا نشان‌دهنده سرمایه‌گذاری و تمرکز این کشورها بر تقویت صنعت غذا با هدف افزایش بهره‌وری، تولید و صادرات محصولاتی با ارزش افزوده بالاتر بوده است.

وجود منابع طبیعی غنی یکی از مهم‌ترین مزیت‌های رقابتی صنعت غذای ایران است؛ ۵۱ میلیون هکتار زمین قابل کشت، تنوع محصولات زراعی، باغی و شیلات، تنوع اقلیمی و نیروی کار جوان از جمله مزیت‌های غیرقابل انکار صنایع غذایی در کشور هستند. جمعیت در حال رشد ایران به خصوص در دهه‌های ۶۰ و ۷۰ بازار مصرف بزرگ ۸۰ میلیون نفری را برای این صنعت ایجاد کرده است و وجود بازارهای بزرگ مصرف، چون کشور عراق که از بزرگ‌ترین واردکنندگان غذا در دنیاست، نیز بر جذابیت سرمایه‌گذاری در این صنعت تأثیرگذار بوده است. سرمایه‌گذاری خارجی در این صنعت متناسب با مزیت‌های رقابتی آن رشد نکرده است که علت عمده آن را می‌توان در ناکافی بودن امنیت سرمایه‌گذاری در کشور جست‌وجو کرد، که موجب عدم تقویت و آرامش خاطر بخش خصوصی شده است. ارزآوری بالای محصولات صنایع غذایی نسبت به ماده خام (محصولات کشاورزی)، دسترسی نسبتاً آسان به تکنولوژی به دلیل سادگی و عدم حساسیت‌های نظامی حتی در دوران تحریم‌های اقتصادی، تغییر الگوهای غذایی جامعه با گسترش شهرنشینی و استقبال بیشتر مردم از محصولات صنایع غذایی و نیاز به سرمایه‌گذاری کمتر نسبت به صنایع دیگر تولیدی، از جمله مزایای نسبی صنایع غذایی کشورمان هستند. با وجود چنین مزایای نسبی اما ورود دولت به زنجیره تولید غذای کشور و ایجاد چالش‌هایی چون تغییر در مقررات تجاری و اعمال موانع غیرتعرفه‌ای برای واردات مواد اولیه صنعت، قیمت‌گذاری محصولات صنایع غذایی، عملکرد جزیره‌ای دستگاه‌های دولتی متولی امر غذا، اجرای قانون خرید تضمینی محصولات کشاورزی در کشور که به افزایش قیمت ماده خام مورد نیاز صنایع و در نهایت افزایش قیمت تمام‌شده تولیدی در صنعت غذا انجامیده است، عدم کنترل کافی بر الودگی‌های موجود در محصولات کشاورزی به عنوان مواد اولیه تولیدی در صنعت غذا به لحاظ باقی‌مانده سموم و نیترات در این محصولات و شیوه‌های حمایتی نادرست از حلقه تولید محصولات کشاورزی زنجیره تولید غذا به نحوی که تعارض منافع ذی‌نفعان زنجیره را در پی داشته است، سبب شده صنایع غذایی ایران همچنان از جایگاه واقعی خود فاصله داشته باشد.

بر اساس اطلاعات وب سایت بانک جهانی میزان صادرات و واردات انواع سس در کشور طی سال‌های ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۰ به شرح جدول زیر می‌باشد.



شرکت مشاور سرمایه‌گذاری
آر.ا.آتی

^{۱۷} بر اساس آخرین آمار منتشر شده مرکز آمار ایران از کارگاه‌های صنعتی فعال کشور در سال ۱۳۹۷

جدول ۲۰: مقدار و مبلغ صادرات و واردات انواع سس در ایران

سال	مقدار واردات - کیلوگرم	مقدار صادرات - کیلوگرم	مبلغ واردات - دلار	مبلغ صادرات - دلار	خالص صادرات - دلار
۱۳۹۷	۲,۳۷۲,۰۰۰	۲,۵۲۳,۰۰۰	۴,۲۵۸,۰۰۰	۳,۵۱۹,۰۰۰	(۷۳۹,۰۰۰)
۱۳۹۸	۱,۰۰۸,۰۰۰	۶,۱۲۵,۰۰۰	۲,۴۶۱,۰۰۰	۸,۰۴۴,۰۰۰	۵,۵۸۳,۰۰۰
۱۳۹۹	۱,۲۲۴,۰۰۰	۷,۴۷۱,۰۰۰	۳,۰۲۶,۰۰۰	۹,۷۴۵,۰۰۰	۶,۷۱۹,۰۰۰
۱۴۰۰	۷۴۱,۰۰۰	۸,۳۳۶,۰۰۰	۱,۹۹۸,۰۰۰	۱۱,۱۵۲,۰۰۰	۹,۱۵۵,۰۰۰

شیوع بیماری کووید ۱۹ و وضع محدودیت‌های کرونایی در سال ۲۰۲۰ باعث شد خرید مواد غذایی و آشامیدنی در این سال به اولویت اصلی مخارج مصرف‌کنندگان تبدیل شود. از این رو در سال ۲۰۲۰ مخارج در بخش مواد غذایی و نوشیدنی با سرعت چشمگیری رشد نمود. تا سال ۲۰۲۸ این رشد همچنان ادامه پیدا خواهد کرد اما در مقایسه با سال‌های اولیه آهنگ کندتری خواهد داشت. علت اصلی این موضوع بالا بودن نرخ تورم در بازار ایران است. با این حال، کارشناسان معتقدند در میان‌مدت مخارج مصرف‌کنندگان در بخش مواد غذایی و نوشیدنی یک روند صعودی را تجربه خواهد نمود. البته کارشناسان همزمان خاطرنشان می‌کنند فشارهای تورمی در بازار ایران همچنان ادامه پیدا خواهد کرد، بنابراین نباید انتظار داشت قدرت خرید مصرف‌کنندگان دستخوش تغییرات بزرگی شود.

شرکت‌های فعال در صنعت غذایی کشور که در بازار سرمایه ایران پذیرش شده‌اند، در گروه محصولات غذایی و آشامیدنی به غیر از قند و شکر طبقه‌بندی شده‌اند. این گروه شامل دوازده زیرگروه می‌باشد و شرکت‌های تولیدکننده سس در زیرگروه تولید سایر محصولات غذایی قرار می‌گیرند. در ادامه شرحی از اطلاعات مالی شرکت‌هایی که از نظر دسته‌بندی در زیرگروه تولید سایر محصولات غذایی قرار می‌گیرند را ارائه می‌دهیم.

در جدول زیر نسبت‌های مالی سالانه شرکت‌های تولیدی مهرام، خوراک دام پارس، گلکوزان، کشت و صنعت چین چین، کشت و صنعت شهداد ناب خراسان، نوش پونه مشهد، گروه کارخانجات صنعتی تبرک، کشت و صنعت بهاران گلپهر خراسان، صنعتی زر ماکارون، پنبه و دانه‌های روغنی خراسان ارائه شده‌است. با توجه به این که سال مالی شرکت‌های فعال در این صنعت متفاوت می‌باشد؛ لذا جدول‌های زیر بر اساس اطلاعات مربوط به ۱۲ ماه منتهی به ۱۲/۲۹ این شرکت‌ها می‌باشد.



تمامی اطلاعات جدول مذکور از سامانه تحلیلی بورس ویدو استخراج شده است.

جدول ۴۱: نسبت های مالی سالانه شرکت های مواد غذایی "در دسته سایر محصولات (استخراج شده از سامانه بورس ویدو)"

شرح	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
حاشیه سود ناخالص - درصد	۳۵.۵۴٪	-	۳۳.۷۵٪	۱۷.۵۹٪	۱۸.۱۳٪
حاشیه سود عملیاتی - درصد	۲۸.۲۷٪	-	۱۸.۱۶٪	۱۳.۷۵٪	۱۴.۲۰٪
حاشیه سود قبل از مالیات - درصد	۳۱.۳۸٪	-	۱۷.۶۱٪	۱۲.۹۷٪	۱۱.۳۹٪
حاشیه سود خالص - درصد	۲۸.۲۳٪	۱۹.۳۸٪	۱۶.۶۳٪	۱۲.۱۸٪	۹.۵۱٪
بازده دارایی ها - درصد	۲۹.۹۷٪	۱۸.۳۸٪	۲۱.۶۱٪	۱۸.۷۹٪	۱۱.۴۵٪
بازده حقوق صاحبان سهام - درصد	۴۹.۵۷٪	۳۰.۲۷٪	۳۵.۹۵٪	۴۱.۴۶٪	۳۴.۶۵٪
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها - درصد	۴۱.۷۱٪	-	۳۵.۸۴٪	۵۵.۵۰٪	۵۱.۲۰٪
جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام - مرتبه	-۰.۷۲	-	-۰.۵۶	-۰.۲۵	-۰.۰۵
نسبت سود انباشته به دارایی ها - مرتبه	۰.۳۰	-	-۰.۱۶	-۰.۱۷	-۰.۱۶
نسبت پوشش هزینه بهره - درصد	۱۴۰.۸	-	۹.۶۲	۴.۶۸	۴.۱۰

در جدول زیر جهت ایجاد دید کلی نسبت به شرکت های فعال در صنعت غذایی پذیرفته شده در بازار سرمایه کشور مقایسه ای از نظر ارزش بازاری، نسبت قیمت به درآمد و بتا در تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۷ ارائه شده است.

جدول ۴۲: مقایسه شرکت های فعال در صنعت غذایی هم گروه شرکت تولیدی کوچین

شرکت	سال مالی	بازار	ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)	P/E-ttm	بتا
تولیدی مهرام	۱۳/۳۹	بازار دوم بورس	۴۳.۳۹	۷.۲	-۰.۸۹
خوراک دام پارس	-۹/۳۰	بازار دوم بورس	۵.۹۵	۳۹.۴	۱.۱۶
گلکوزان	۱۳/۲۹	بازار اول بورس	۵۵.۰۲	۹.۵	-۰.۹۵
کشت و صنعت چین چین	-۰۳/۳۱	بازار دوم بورس	۱۱.۵۳	۹.۹	۱.۰۲
کشت و صنعت شهداد ناب خراسان	۱۳/۲۹	بازار دوم فرابورس	۱۴.۳۵	۴.۳	۱.۴
نوش پونه مشهد	۱۳/۲۹	بازار دوم فرابورس	۸.۳۲	۷.۷	-۰.۸۹
گروه کارخانجات صنعتی تبرک	۱۳/۳۹	بازار دوم فرابورس	۳۰.۹۱	۸	-۰.۹۸
کشت و صنعت بهاران گلپهادر خراسان	۱۳/۲۹	بازار پایه زرد فرابورس	۶.۲۸	۵.۲	-۰.۶۷
صنعتی زر ماکارون	۱۳/۲۹	بازار اول بورس	۷۷.۲۳	۳.۹	۱.۱۱
پنبه و دانه های روغنی خراسان	-۹/۳۰	بازار دوم فرابورس	۱۹.۴	۹.۶	-

بتای ذکر شده در جدول بالا، بتای ۳۶ می باشد که از سامانه تحلیل بنیادی سهام بورس ویدو استخراج شده است. دلیل عدم ذکر بتا برای شرکت پنبه و دانه های روغنی خراسان عدم وجود اطلاعات قیمتی به میزان حد نصاب حداقل ۳۶ ماه می باشد.



شرکت "آرمان آبی" در سال ۱۳۹۹

آرمان آبی

شماره ۱۹ می باشد نسبت های مالی ارائه شده مربوط به سال مالی منتهی به ۱۳/۲۹ هر سال شرکت است.

۳-۲. جایگاه شرکت تولیدی کوچین در صنعت و رقبا

میزان فروش شرکت تولیدی کوچین در حال حاضر حدود ۱۰۵ تن در روز است که تقریباً ۱۴ درصد از کل فروش روزانه سس در ایران را شامل می‌شود. رقبای اصلی شرکت در تولید و فروش سس، شرکت‌های بیژن، دلیذیر، مهram، بهروز هستند.

در ادامه اطلاعات مالی شرکت تولیدی کوچین با شرکت‌های مشابه بورسی شامل کشت و صنعت شهداب ناب خراسان و شرکت تولیدی مهram مقایسه گردیده است.

جدول ۲۲: مقایسه صورت سود (زیان) شرکت تولیدی کوچین با شرکت‌های بورسی مشابه - مبالغ به میلیون ریال

صورت سود و زیان	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	کوچین	مهram	شهداب	کوچین	مهram	شهداب	کوچین	مهram	شهداب
فروش خالص	۲,۳۴۸,۸۸۷	۱۱,۲۷۲,۸۲۰	۵,۲۹۸,۱۸۷	۸,۹۸۹,۱۲۹	۲۲,۲۹۱,۵۰۵	۹,۳۵۱,۸۲۵	۱۲,۲۹۰,۲۷۲	۲۲,۲۹۰,۲۵۲	۱۱,۰۷۲,۲۷۷	۱۸,۱۵۲,۳۳۳	۲۳,۰۲۸,۷۰۲	۱۱,۲۷۷,۰۲۷	۱۴,۵۲۴,۴۴۹	-	-	-	-	-	-	-
بهای تمام شده کلان فروش رفته	(۳,۳۱۳,۸۴۱)	(۸,۸۶۵,۱۲۵)	(۴,۵۲۶,۹۷۸)	(۵,۶۱۰,۰۰۰)	(۱۷,۱۱۲,۷۳۷)	(۷,۹۸۱,۲۶۱)	(۹,۷۵۸,۱۰۹)	(۱۲,۱۳۵,۵۷۲)	(۹,۲۵۰,۰۰۰)	(۱۲,۲۳۲,۴۸۹)	(۳۰,۷۸۵,۷۳۷)	(۸,۷۷۶,۱۱۶)	(۸,۹۵۲,۴۹۸)	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) ناخالص	۱,۰۳۵,۰۴۵	۲,۴۰۷,۲۱۵	۱,۴۷۱,۲۰۹	۳,۳۷۹,۱۲۹	۵,۱۷۸,۷۶۸	۱,۳۷۰,۵۶۴	۲,۵۳۲,۲۶۱	۱,۱۵۵,۲۶۱	۱,۸۲۲,۲۷۷	۵,۹۲۱,۸۴۴	۱۲,۲۴۲,۹۶۵	۲,۵۰۰,۹۱۱	۵,۵۷۲,۹۵۱	-	-	-	-	-	-	-
هزینه‌های عمومی، اداری و تسهیلات	(۱۰,۴۰۰,۰۰۰)	(۱,۲۷۰,۰۰۰)	(۱,۷۸۰,۰۰۰)	(۹,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۲۱۶,۱۱۹)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۵۱۷,۱۸۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۶۱,۳۵۲	-	۱۲,۵۳۹	۲۵۱,۳۱۸	-	۲۸,۸۱۹	۱۳۶,۰۰۰	-	۹۰,۰۰۰	-	۷,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۲۱۱	۲۲,۲۱۱	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) عملیاتی	۷۱۲,۱۵۵	۱,۱۳۷,۲۱۵	۱,۳۶۱,۲۱۵	۲,۶۶۹,۱۲۹	۲,۹۶۲,۶۴۹	۱,۰۹۴,۱۲۹	۲,۰۱۵,۰۸۱	۲,۰۱۵,۰۸۱	۱,۰۱۵,۰۸۱	۱,۰۱۵,۰۸۱	۱,۰۱۵,۰۸۱	۱,۰۱۵,۰۸۱	۱,۰۱۵,۰۸۱	-	-	-	-	-	-	-
هزینه‌های مالی	(۲۲۲,۹۷۸)	(۲۸۲,۸۵۸)	(۱۴۰,۰۰۰)	(۲۹۹,۶۲۲)	(۴۴۰,۰۰۰)	(۱۳۶,۰۰۰)	(۲۸۹,۶۲۲)	(۲۸۹,۶۲۲)	(۲۸۹,۶۲۲)	(۲۸۹,۶۲۲)	(۲۸۹,۶۲۲)	(۲۸۹,۶۲۲)	(۲۸۹,۶۲۲)	-	-	-	-	-	-	-
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۶,۵۵۲	۴۸,۹۸۵	۴۸,۹۸۵	۲۵۸,۹۸۵	۵۸,۹۸۵	۴۰۰,۰۰۰	۲۵۸,۹۸۵	۲۵۸,۹۸۵	۲۵۸,۹۸۵	۲۵۸,۹۸۵	۲۵۸,۹۸۵	۲۵۸,۹۸۵	۲۵۸,۹۸۵	-	-	-	-	-	-	-
سود عملیاتی در حال تداوم	۴۹۵,۹۸۵	۱,۰۰۳,۳۴۲	۱,۳۵۲,۱۹۵	۲,۹۸۴,۴۵۵	۲,۷۷۸,۰۱۴	۱,۳۵۷,۵۱۴	۲,۷۷۸,۰۱۴	۲,۷۷۸,۰۱۴	۱,۳۵۷,۵۱۴	۱,۳۵۷,۵۱۴	۱,۳۵۷,۵۱۴	۱,۳۵۷,۵۱۴	۱,۳۵۷,۵۱۴	-	-	-	-	-	-	-
مالیات	(۲۳,۴۵۱)	(۹۳,۴۱۴)	-	(۲۲۲,۵۳۷)	-	-	(۱۷۸,۳۰۰)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۴۷۲,۵۳۴	۹۰۹,۹۲۸	۱,۳۵۲,۱۹۵	۲,۷۵۵,۹۱۸	۲,۷۵۵,۹۱۸	۱,۳۵۷,۵۱۴	۲,۷۵۵,۹۱۸	۲,۷۵۵,۹۱۸	۱,۳۵۷,۵۱۴	۱,۳۵۷,۵۱۴	۱,۳۵۷,۵۱۴	۱,۳۵۷,۵۱۴	۱,۳۵۷,۵۱۴	-	-	-	-	-	-	-

همانطور که در جدول فوق مشاهده می‌شود میزان رشد فروش در شرکت کوچین در سال‌های اخیر از رقبای خود بیشتر بوده است و همچنین رشد سودآوری این شرکت نیز در وضعیت مطلوبی قرار دارد.

علت رشد شدید سود خالص کوچین در سال ۱۴۰۱، فروش دارایی ثابت مشهود بوده است.

کاهش سودآوری کوچین در سال ۱۴۰۲ عمدتاً به دلیل بالاتر بودن نرخ رشد بهای تمام شده نسبت به نرخ رشد فروش بوده است.

در جدول بعد به تجزیه تحلیل صورت سود زیان کوچین و رقبا یا مقایسه مشترک (فروش) می‌پردازیم.

جدول ۲۴: صورت سود (زیان) مقایسه‌ای شرکت تولیدی کوچین با شرکت‌های بورس مشابه - مقادیر به درصد

صورت سود و زیان	۱۴۰۰/۱۱/۱۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۰/۱۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۰/۱۰	۱۴۰۳/۱۲/۲۰	۱۴۰۳/۱۲/۲۰	۱۴۰۳/۱۲/۲۰	۱۴۰۳/۱۲/۲۰	۱۴۰۳/۱۲/۲۰	۱۴۰۳/۱۲/۲۰	۱۴۰۳/۱۲/۲۰
	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام
فروش خالص	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۷۵٫۹٪	۷۷٫۲٪	۷۵٫۵٪	۷۷٫۲٪	۷۸٫۱٪	۷۵٫۳٪	۷۷٫۲٪	۷۸٫۱٪	۷۵٫۳٪	۷۷٫۲٪	۷۸٫۱٪	۷۵٫۳٪	۷۷٫۲٪	۷۸٫۱٪
سود (زیان) ناخالص	۲۴٫۱٪	۲۲٫۷٪	۲۴٫۵٪	۲۲٫۸٪	۲۱٫۹٪	۲۴٫۷٪	۲۲٫۸٪	۲۱٫۹٪	۲۴٫۷٪	۲۲٫۸٪	۲۱٫۹٪	۲۴٫۷٪	۲۲٫۸٪	۲۱٫۹٪
هزینه های عمومی، اداری و تشکلاتی	۳٫۳٪	۳٫۱٪	۳٫۲٪	۳٫۱٪	۳٫۱٪	۳٫۲٪	۳٫۱٪	۳٫۱٪	۳٫۲٪	۳٫۱٪	۳٫۱٪	۳٫۲٪	۳٫۱٪	۳٫۱٪
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۱٫۲٪	۰٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪
سود (زیان) عملیاتی	۱۶٫۳٪	۱۱٫۷٪	۲۱٫۸٪	۲۰٫۴٪	۱۱٫۹٪	۲۱٫۷٪	۲۰٫۴٪	۱۱٫۹٪	۲۱٫۷٪	۲۰٫۴٪	۱۱٫۹٪	۲۱٫۷٪	۲۰٫۴٪	۱۱٫۹٪
هزینه های مالی	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪	۰٫۳٪
سود عملیات در حال تعاقب	۱۱٫۲٪	۹٫۶٪	۲۱٫۷٪	۲۰٫۳٪	۱۱٫۵٪	۲۱٫۳٪	۲۰٫۳٪	۱۱٫۵٪	۲۱٫۳٪	۲۰٫۳٪	۱۱٫۵٪	۲۱٫۳٪	۲۰٫۳٪	۱۱٫۵٪
مالیات	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪	۰٫۱٪
سود (زیان) خالص	۱۰٫۱٪	۸٫۸٪	۲۱٫۶٪	۲۰٫۲٪	۱۱٫۴٪	۲۱٫۲٪	۲۰٫۲٪	۱۱٫۴٪	۲۱٫۲٪	۲۰٫۲٪	۱۱٫۴٪	۲۱٫۲٪	۲۰٫۲٪	۱۱٫۴٪

جدول ۲۵: رشد القام اساسی صورت سود (زیان) نسبت به سال قبل - مقادیر به درصد

جدول ۲۵: رشد اقلام اساسی صورت سود (زیان) نسبت به سال قبل - مقادیر به درصد																																												
۱۴۰۴/۰۶/۳۰			۱۴۰۴/۰۶/۰۹			۱۴۰۳/۱۲/۳۰			۱۴۰۳/۱۰/۱۱			۱۴۰۲/۱۲/۲۹			۱۴۰۲/۱۰/۱۰			۱۴۰۱/۱۲/۲۹			۱۴۰۱/۱۰/۱۰			۱۴۰۰/۱۲/۲۹			۱۴۰۰/۱۰/۱۰			نرخ رشد نسبت به سال قبل														
مهرام			کوچین			شهادت			مهرام			کوچین			شهادت			مهرام			کوچین			شهادت			مهرام				کوچین													
-			-			۳.۷٪			۳۰.۷٪			۲۶.۸٪			۱۸.۵٪			۴۷.۷٪			۵۹.۰٪			۵۵.۹٪			۹۴.۳٪			۱۰۵.۸٪			۱۳۶.۳٪			۴۴.۸٪			۹۹.۴٪			فروش خالص		
-			-			۲۲.۳٪			۲۰.۰٪			۲۹.۸٪			۳۳.۳٪			۷۹.۶٪			۳۵.۳٪			-۶.۸٪			۸۷.۱٪			۲۱۷.۴٪			۲۲۹.۳٪			۵۷.۸٪			۶۱.۹٪				سود (زیان) ناخالص	
-			-			۴۹.۴٪			۶۹.۶٪			۶۲.۰٪			۳۴.۹٪			۵۵.۹٪			۱۶.۶٪			-۱۶.۳٪			۹۹.۱٪			۲۷۸.۴٪			۲۹۴.۳٪			۴۹.۵٪			۲۷.۰٪					سود (زیان) عملیاتی
-			-			۲۹.۶٪			۶۵.۶٪			۶۶.۶٪			۲۸.۳٪			۵۰.۵٪			-۴۵.۷٪			-۷.۰٪			۹۸.۰٪			۹۵۲.۳٪			-۸.۹٪			۳۰.۳٪			۰.۴٪					

- علت رشد شدید سود خالص کوچین در سال ۱۴۰۱، فروش دارای ثابت مشهود بوده است.
- کاهش سودآوری کوچین در سال ۱۴۰۲ عمدتاً به دلیل بالاتر بودن نرخ رشد بهای تمام شده نسبت به نرخ رشد فروش بوده است.
- نرخ رشد فروش شرکت تولیدی کوچین در مقایسه با رقبای خود بالاتر بوده است. (به استثنای سال ۱۴۰۳ که مهرام رشد بیشتری داشته است)
- ذکر این نکته ضروری است که سس، تنها محصول رقبای کوچین که اطلاعات مالی آن‌ها در این امیدنامه آورده شده است، نیست.



مقایسه حاشیه سود شرکت تولیدی کوچین با شرکت‌های مشابه بورسی در جدول زیر ارائه شده است.

جدول ۲۶: مقایسه حاشیه سود شرکت تولیدی کوچین و رقبای اصلی بورسی

جدول ۲۶. مقایسه حاشیه سود شرکت تولیدی کوچین و رقبای اصلی بورسی																														
نوع رشد نسبت به سال قبل	۱۴۰۰/۱۰/۱۰			۱۴۰۰/۱۲/۲۹			۱۴۰۱/۱۰/۱۰			۱۴۰۱/۱۲/۲۹			۱۴۰۲/۱۰/۱۰			۱۴۰۲/۱۲/۲۹			۱۴۰۳/۱۰/۱۱			۱۴۰۳/۱۲/۳۰			۱۴۰۴/۰۴/۰۹			۱۴۰۴/۰۶/۳۰		
	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد
حاشیه سود ناخالص	۲۴.۱٪	۲۲.۷٪	۲۴.۵٪	۳۷.۳٪	۴۱.۹٪	۱۴.۷٪	۳۱.۷٪	۲۶.۶٪	۱۶.۵٪	۳۲.۵٪	۲۸.۵٪	۲۲.۹٪	۳۸.۲٪	-	-	۲۴.۱٪	۲۲.۷٪	۲۴.۵٪	۳۷.۳٪	۴۱.۹٪	۱۴.۷٪	۳۱.۷٪	۲۶.۶٪	۱۶.۵٪	۳۲.۵٪	۲۸.۵٪	۲۲.۹٪	۳۸.۲٪	-	-
حاشیه سود عملیاتی	۱۶.۳٪	۱۱.۷٪	۲۱.۸٪	۳۰.۰٪	۱۱.۹٪	۱۱.۷٪	۲۲.۰٪	۱۲.۶٪	۱۲.۳٪	۲۳.۱٪	۱۸.۱٪	۱۱.۶٪	۲۰.۵٪	-	-	۱۶.۳٪	۱۱.۷٪	۲۱.۸٪	۳۰.۰٪	۱۱.۹٪	۱۱.۷٪	۲۲.۰٪	۱۲.۶٪	۱۲.۳٪	۲۳.۱٪	۱۸.۱٪	۱۱.۶٪	۲۰.۵٪	-	-
حاشیه سود خالص	۱۰.۴٪	۸.۸٪	۲۲.۶٪	۵۳.۰٪	۹.۰٪	۱۳.۴٪	۱۸.۱٪	۹.۱٪	۱۴.۶٪	۲۳.۸٪	۱۱.۶٪	۲۰.۵٪	۲۰.۲٪	-	-	۱۰.۴٪	۸.۸٪	۲۲.۶٪	۵۳.۰٪	۹.۰٪	۱۳.۴٪	۱۸.۱٪	۹.۱٪	۱۴.۶٪	۲۳.۸٪	۱۱.۶٪	۲۰.۵٪	۲۰.۲٪	-	-

- مشاهده می‌شود که از لحاظ نسبت‌های سودآوری کوچین بهتر از رقبای خود در سال گذشته عمل کرده است و تنها در سال ۱۴۰۲ از شهداد حاشیه سود خالص کمتری داشته است.
- ذکر این نکته ضروری است که سس، تنها محصول رقبای کوچین که اطلاعات مالی آن‌ها در این امیدنامه آورده شده است، نیست.
- لازم به ذکر است که در تاریخ تهیه امیدنامه، صورت‌های مالی نیم سال اول سال ۱۴۰۴ شرکت‌های رقیب کوچین ارائه نشده است.



مقایسه مقادیر فروش و تولید شرکت تولیدی کوچین با شرکت‌های بورسی به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۳۷: مقایسه مقادیر فروش ناخالص شرکت تولیدی کوچین با رقبای اصلی بورسی - مقادیر به تن

۱۴۰۲/۰۶/۳۰	۱۴۰۲/۰۶/۰۹	۱۴۰۲/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۱/۱۱	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۱/۱۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۱/۱۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۱/۱۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۱/۱۰	مقادیر فروش ناخالص
کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	
۱۶,۸۰۰	-	-	۳۰,۱۲۲	۳۹,۲۵۶	۱۱,۲۶۶	۲۶,۵۰۲	۲۲,۰۲۵	۱۰,۶۷۲	۲۲,۱۷۲	۲۲,۱۷۲	۱۰,۸۰۸	مقدار فروش ناخالص داخلی سس
۲,۱۹۸	-	-	۲,۱۹۸	۲۵	-	۶,۵۰۵	۱۷	-	۴,۰۱۳	۱۵	-	مقدار فروش ناخالص صادراتی سس
۱۸,۹۹۸	-	-	۳۲,۳۲۰	۳۹,۲۸۱	۱۱,۲۶۶	۳۲,۰۰۷	۲۲,۰۴۲	۱۰,۶۷۲	۲۶,۱۸۵	۲۶,۱۸۵	۱۰,۸۰۸	جمع مقدار فروش ناخالص سس
۳	-	-	۵	۸,۳۶۵	۱۰,۶۶۶	۲۱	۸,۱۸۸	۲۵	۲۱,۸۸۰	۷,۴۲۹	۲۱	سایر مقدار فروش ناخالص داخلی
-	-	-	-	۵۵	-	۱۸	۵۵	-	-	۵۰	-	سایر مقدار فروش ناخالص صادراتی
۳	-	-	۵	۸,۴۲۰	۱۰,۶۶۶	۳۹	۸,۲۴۳	۲۵	۲۰,۹۸۰	۷,۴۲۹	۲۳	جمع سایر مقدار فروش ناخالص

جدول ۳۸: رشد سالانه مقایسه ای مقدار فروش کوچین با رقبای اصلی بورسی

۱۴۰۲/۰۶/۳۰	۱۴۰۲/۰۶/۰۹	۱۴۰۲/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۱/۱۱	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۱/۱۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۱/۱۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۱/۱۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۱/۱۰	رشد سالانه مقدار فروش
کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	
-	-	-	۱۶,۵۳٪	۲,۵۴٪	-۸,۹۹٪	۱۳,۵۱٪	۱۶,۵۱٪	۱۶,۰۰٪	-۱,۲۶٪	-۲,۴۶٪	-۰,۱۰٪	رشد سالانه مقدار فروش داخلی سس
-	-	-	-۱۰,۷۳٪	-۴,۸۵٪	-	۱۴,۷۵٪	۵۲,۹۴٪	-	۱۳,۵۳٪	۲۲,۰۲۲٪	-	رشد سالانه مقدار فروش صادراتی سس
-	-	-	۱۰,۷۳٪	۲,۵۳٪	-۸,۹۹٪	۱۳,۵۱٪	۱۶,۵۳٪	۱۶,۰۰٪	-۱,۲۶٪	-۲,۴۶٪	-۰,۱۰٪	رشد سالانه مقدار کل فروش سس
-	-	-	-۸۷,۸۰٪	-۱۳,۶۲٪	-۲۲,۶۷٪	۶۶,۰۰٪	۱۹,۷۱٪	۹,۰۱٪	-۲۷,۹۹٪	۹,۱۹٪	۱۹,۰۵٪	رشد سالانه سایر مقدار فروش داخلی
-	-	-	-	-۲۴,۶۶٪	-	-	۲۲,۷۳٪	-	-	۱۰,۰۰٪	-	رشد سالانه سایر مقدار فروش صادراتی
-	-	-	-۹۱,۵۳٪	-۱۳,۷۳٪	-۲۴,۶۷٪	۱۳,۶۰٪	۱۹,۸۰٪	۹,۰۱٪	-۲۷,۹۹٪	۹,۱۹٪	۸,۷۰٪	رشد سالانه سایر مقدار کل فروش

با توجه به اطلاعات مقایسه‌ای سه شرکت، بیشترین مقدار رشد فروش سس متعلق به شرکت کوچین می‌باشد (به استثنای سال ۱۴۰۲) که نشان دهنده این است که به مرور در سنوات گذشته رشد مقداری فروش کوچین نسبت به مهرام و شهداد بیشتر بوده است.

جدول ۲۹: مقایسه مقادیر تولید شرکت تولیدی کوچین با رقبای اصلی بورس - مقادیر به تن

مقادیر تولیدی	۱۴۰۰/۱۲/۲۹			۱۴۰۱/۱۲/۲۹			۱۴۰۲/۱۲/۲۹			۱۴۰۳/۱۲/۲۹			۱۴۰۴/۱۲/۲۹		
	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد
س	۲۶,۲۰۸	۲۲,۳۶۹	۱۰,۷۶۷	۲۷,۳۳۲	۲۳,۱۰۰	۱۰,۷۶۴	۲۱,۱۸۹	۲۸,۵۴۸	۱۲,۲۷۵	۲۲,۴۵۱	۳۹,۱۱۲	۱۱,۳۱۴	۱۹,۳۷۰	-	-
سایر محصولات	۲۴,۳۶	۷,۵۵۴	۱۷,۳۴۸	۲۱	۸,۵۰۴	۱۵,۰۰۷	۲۰	۹,۸۰۶	۱۹,۳۴۲	۵	۸,۵۳۸	۱۲,۹۲۷	۴	-	-
جمع	۲۶,۲۳۱	۲۱,۰۲۳	۲۸,۱۱۵	۲۷,۳۴۴	۳۱,۶۰۴	۲۵,۷۷۱	۲۱,۲۰۹	۳۸,۳۵۴	۳۱,۵۲۷	۲۲,۴۵۶	۴۷,۶۵۰	۲۴,۳۴۱	۱۹,۳۷۴	-	-

جدول ۳۰: مقایسه مبالغ فروش شرکت تولیدی کوچین با رقبای اصلی بورس - مبالغ به میلیون ریال

مبالغ فروش	۱۴۰۰/۱۲/۲۹			۱۴۰۱/۱۲/۲۹			۱۴۰۲/۱۲/۲۹			۱۴۰۳/۱۲/۲۹			۱۴۰۴/۱۲/۲۹		
	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد	کوچین	مهرام	شهداد
مبالغ فروش ناخالص داخلی سس	۲,۲۹۹,۲۹۹	۱,۲۹۹,۶۶۶	۲,۰۰۰,۲۵۲	۸,۴۱۸,۰۳۷	۱۸,۸۱۲,۷۶۰	۶,۶۵۴,۵۶۷	۱۲,۲۸۹,۸۱۸	۲۷,۳۷۰,۴۱۰	۵,۷۰۵,۹۱۳	۲۴,۲۶۰,۳۱۰	۱۸,۲۰۶,۷۵۸	۲۴,۲۶۰,۳۱۰	۱۳,۶۰۰,۹۵۳	-	-
مبالغ فروش ناخالص صادراتی سس	۵۹۰,۰۸۸	۴,۳۴۲	-	۱,۰۳۰,۳۲۸	۸,۸۵۲	-	۴,۱۷۲,۱۳۲	۲۸,۲۰۰	-	۲۸,۲۰۰	۲,۶۷۰,۵۵۶	۲۵,۳۷۰	۱,۷۹۳,۷۱۹	-	-
جمع مبالغ فروش ناخالص سس	۲,۸۹۱,۳۸۷	۱,۳۰۴,۰۰۸	۲,۰۰۰,۲۵۲	۹,۴۴۸,۳۶۵	۱۸,۸۲۱,۶۱۲	۶,۶۵۴,۵۶۷	۱۶,۴۶۱,۹۵۰	۲۷,۳۹۸,۶۱۰	۵,۷۰۵,۹۱۳	۲۴,۲۸۸,۵۱۰	۲۰,۸۷۷,۳۱۴	۲۴,۲۸۸,۵۱۰	۱۵,۳۹۴,۶۷۲	-	-
سایر مبالغ فروش ناخالص داخلی	۹,۷۰۵	۲,۲۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۱۴,۸۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	-	-
سایر مبالغ فروش ناخالص صادراتی	۹۲۲	۱۹,۱۲۶	-	-	۴۱,۳۲۹	-	۱۵,۰۸۵	۲۹,۲۷۶	-	۲۹,۲۷۶	۲۱,۸۸۱	-	-	-	-
جمع سایر مبالغ فروش ناخالص	۱۰,۶۲۷	۲,۳۱۸,۴۳۲	۲,۳۹۹,۳۰۶	۱۴,۸۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	۲,۳۹۹,۳۰۶	-	-

جدول ۳۱: رشد سالانه مقایسه ای مبالغ فروش کوچین با رقبای اصلی بورسی

جدول ۳۱: رشد سالانه مقایسه ای مبالغ فروش کوچین با رقبای اصلی بورس																		
۱۴۰۲/۰۶/۳۰		۱۴۰۲/۰۲/۰۹		۱۴۰۲/۱۲/۳۰		۱۴۰۲/۱۱/۳۱		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۱/۳۰		۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۰/۱۲/۲۹		۱۴۰۰/۱۰/۳۰		رشد سالانه مبالغ فروش
شهتاب	مهرام	کوچین	شهتاب	مهرام	کوچین	شهتاب	مهرام	کوچین	شهتاب	مهرام	کوچین	شهتاب	مهرام	کوچین	شهتاب	مهرام	کوچین	
-	-	-	۱۱.۳۷٪	۲۷.۱۰٪	۳۴.۸۷٪	۲۸.۰۸٪	۲۴.۹۶٪	۶۰.۳۵٪	۱۲۲.۴۸٪	۱۰۰.۲۹٪	۹۵.۸۰٪	۵۰.۳۲٪	۵۶.۴۴٪	۱۰۱.۲۸٪	رشد سالانه مبالغ فروش داخلی سس			
-	-	-	-	۲۵.۹۲٪	۱۳.۷۲٪	-	۲۲.۰۸٪	۱۱۰.۸۳٪	-	۸۴.۷۱٪	۷۴.۰۰٪	-	-	۶۱.۶۳٪	رشد سالانه مبالغ فروش صادراتی سس			
-	-	-	۱۱.۳۷٪	۲۷.۱۰٪	۳۴.۸۷٪	۲۸.۰۸٪	۲۵.۰۴٪	۶۵.۷۷٪	۱۲۲.۴۸٪	۱۰۰.۲۹٪	۹۲.۱۶٪	۵۰.۳۲٪	۵۶.۴۴٪	۹۱.۶۷٪	رشد سالانه مبالغ کل فروش سس			
-	-	-	-۶۵.۰٪	۲۸.۷۷٪	-۸۷.۳۶٪	۱.۶۹٪	۶۱.۵۱٪	-۱۷.۲۲٪	۲۳.۴۰٪	۵۳.۳۰٪	۵۲.۵۶٪	۲۲.۸۶٪	۸۶.۱۲٪	۱۳۰.۸۰٪	رشد سالانه سایر مبالغ فروش داخلی			
-	-	-	-	۶.۲۷٪	-	-	۱۲۳.۵۵٪	-	-	۱۳.۷۱٪	-	-	-	-۴۹.۶۳٪	رشد سالانه سایر مبالغ فروش صادراتی			
-	-	-	-۶۵.۰٪	۲۸.۳۲٪	-۹۱.۶۵٪	۱.۶۹٪	۶۲.۲۹٪	۱۹.۳۰٪	۲۳.۴۰٪	۵۳.۹۶٪	۳۹.۰۶٪	۲۲.۸۶٪	۸۸.۵۳٪	۹۲.۰۵٪	رشد سالانه سایر مبالغ کل فروش			

جدول ۳۲: نرخ فروش مقایسه ای سس کوچین با رقبای اصلی بورسی - مقادیر میلیون ریال به تن

جدول ۳: نرخ فروش مقایسه‌ای سس کوچین با رقبای اصلی بورسی - مقادیر میلیون ریال به ن																		
۱۴۰۲/۰۶/۳۰		۱۴۰۲/۰۲/۰۹		۱۴۰۲/۱۲/۳۰		۱۴۰۲/۱۱/۳۱		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۱/۳۰		۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۰/۱۲/۲۹		۱۴۰۰/۱۰/۳۰		نرخ فروش
مهرام	شهتاب	کوچین	شهتاب	مهرام	کوچین	مهرام	شهتاب	کوچین	شهتاب	مهرام	کوچین	شهتاب	مهرام	کوچین	شهتاب	مهرام	کوچین	
-	-	۸۱۰.۰۸	۵۴۰.۶	۸۷۸.۴۶	۶۰۴.۴۱	۲۶۰.۹۳	۷۰۸.۷۱	۵۱۳.۸۱	۲۱۷.۲۲	۵۶۹.۶۵	۳۴۳.۲۸	۱۸۵.۲۷	۲۷۷.۳۰	۱۸۵.۷۲	نرخ فروش ناخالص داخلی سس			
-	-	۸۱۶.۷	-	۱۲۳۰.۸۰	۶۰۱.۰۶	-	۱۰۹۲.۵۸	۲۷۱.۶۹	-	۵۲۰.۸۲	۲۵۶.۷۲	-	۳۱۶.۱۳	۱۸۱.۵۱	نرخ فروش ناخالص صادراتی سس			
-	-	۸۱۰.۷۷	۵۴۷.۶	۸۷۸.۸۱	۶۰۴.۰۹	۲۶۰.۹۳	۷۰۸.۹۷	۵۰۶.۷۵	۲۱۷.۴۴	۵۶۹.۶۳	۳۴۷.۵۶	۱۸۵.۲۷	۲۷۷.۳۲	۱۸۵.۲۰	نرخ فروش ناخالص سس			
-	-	۹۰۱.۵۰	۲۴۴.۵۰	۹۷۱.۳۵	۷۴۲.۴۰	۳۲۵.۹۲	۵۶۸.۴۵	۷۱۲.۱۳	۲۲۳.۹۲	۲۱۱.۱۲	۵۹۲.۳۴	۱۸۹.۱۵	۲۹۹.۹۵	۲۶۲.۱۴	نرخ سایر محصولات فروش ناخالص داخلی			
-	-	-	-	۱۱۲۵.۳۱	-	-	۸۱۴.۰۰	۸۴۸.۰۶	-	۳۹۵.۴۷	-	-	۲۸۲.۵۲	۲۷۱.۰۰	نرخ سایر محصولات فروش ناخالص صادراتی			
-	-	۹۰۱.۵۰	۲۴۴.۵۰	۹۸۰.۳۲	۷۴۲.۴۰	۳۲۵.۹۲	۵۷۰.۳۵	۷۵۱.۱۰	۲۲۳.۹۲	۴۲۰.۹۵	۵۹۲.۳۴	۱۸۹.۱۵	۳۰۰.۴۹	۲۶۲.۹۱	نرخ سایر محصولات فروش ناخالص			

جدول ۳۳: رشد سالانه مقایسه ای نرخ فروش کوچین با رقبای اصلی بورسی

رشد سالانه نرخ فروش	۱۴۰۰/۱۰/۱۰			۱۴۰۱/۱۲/۲۹			۱۴۰۲/۱۱/۱۰			۱۴۰۲/۱۲/۲۹			۱۴۰۳/۱۲/۳۰			۱۴۰۴/۰۴/۱۹			۱۴۰۴/۰۶/۳۰		
	کوچین	مهرام	شهتاب	کوچین	مهرام	شهتاب	کوچین	مهرام	شهتاب	کوچین	مهرام	شهتاب	کوچین	مهرام	شهتاب	کوچین	مهرام	شهتاب	کوچین	مهرام	شهتاب
نرخ فروش ناخالص داخلی مس	۱۰۱.۲۸٪	۶۴.۴۰٪	۴۹.۲۹٪	۹۵.۶۹٪	۱۰۵.۲۲٪	۱۲۵.۲۲٪	۴۱.۱۸٪	۲۴.۴۱٪	۱۰.۴۲٪	۱۷.۸۵٪	۲۲.۹۵٪	۲۲.۲۷٪	۲۴.۰۲٪	-	-	-	-	-	-	-	-
نرخ فروش ناخالص صادراتی مس	۴۱.۵۳٪	-	-	۴۱.۴۴٪	۴۲.۷۵٪	-	۱۰.۹۷۸٪	۸۲.۷۴٪	-	۲۷.۲۲٪	۳۰.۹۶٪	-	۳۵.۷۷٪	-	-	-	-	-	-	-	-
نرخ فروش ناخالص مس	۹۱.۶۷٪	۶۴.۴۱٪	۴۹.۲۹٪	۸۷.۵۷٪	۱۰۵.۴۱٪	۱۲۵.۲۲٪	۴۵.۸۰٪	۲۴.۴۶٪	۱۰.۴۲٪	۱۹.۱۹٪	۲۲.۹۶٪	۲۲.۲۷٪	۲۴.۲۲٪	-	-	-	-	-	-	-	-
نرخ سایر محصولات فروش ناخالص داخلی	۱۲۰.۸۰٪	۱۱۹.۷۵٪	۷۶.۱۲٪	۲۸.۱۵٪	۲۰.۴۰٪	۷۱.۲۵٪	۲۰.۳۸٪	۲۴.۱۹٪	-۰.۶۲٪	۴.۲۷٪	۷۲.۲۷٪	۲۳.۱۲٪	۲۱.۴۰٪	-	-	-	-	-	-	-	-
نرخ سایر محصولات فروش ناخالص صادراتی	-۲۹.۶۵٪	-	-	-	۳۳.۸٪	-	-	۱۰.۵۲۴٪	-	-	۴۱.۰۵٪	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
نرخ سایر محصولات فروش ناخالص	۹۲.۰۵٪	۱۱۹.۷۵٪	۷۶.۱۲٪	۲۷.۹۲٪	۴۰.۹۲٪	۷۱.۲۵٪	۲۶.۸۲٪	۳۵.۴۷٪	-۰.۶۲٪	-۱.۰۳٪	۷۱.۹۱٪	۲۳.۱۲٪	۲۱.۴۰٪	-	-	-	-	-	-	-	-

۲-۲ معرفی شرکت و تشریح فعالیت اصلی آن طبق اساسنامه

موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق مفاد ماده ۲ اساسنامه عبارت از: تولید و توزیع انواع سس‌های غذایی و لواشک و ترشیجات و شوربیجات، انواع غذاهای آماده طبخ، غذای آماده مصرف، انواع سالادها و فرآورده‌های بسته بندی سبب زمینی خام و طبخ شده می‌باشد.

بر اساس پروانه بهره‌برداری به شماره ۲۳۱۳۶۶۷ مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ از وزارت صنعت معدن و تجارت ظرفیت اسمی تولید محصولات شرکت تولیدی کوچین به قرار زیر است:

جدول ۳۴: ظرفیت تولید سالانه شرکت

ظرفیت سالیانه	واحد	محصولات اصلی
۸۰۰	تن	زیتون پرورده
۸۰۰	تن	انواع شور، غیر کنسروی (میوه ها و سبزیجات محافظ شده در آب نمک)
۳,۵۰۰	تن	بسته بندی انواع روغن ها و چربی های گیاهی و حیوانی
۱۱۱,۲۴۰	تن	انواع سس
۱,۴۰۰	تن	بسته بندی انواع سکه
۴,۷۵۰	تن	بطری از PET

تولید محصولات بدون رقیب و یا کم رقیبی همچون مایونز یا چربی صفر درصد، سس های سماق، سوفریتو، سرکه و نعنا، تارتار، تایلندی، ویتگرت از دستاوردهای مهم این مجموعه می‌باشد.

۲-۳ دستاوردها و افتخارات شرکت

دریافت نشان لوح تقدیر انجمن صنایع غذایی دارویی مازندران بعنوان واحد برتر کیفیت سال ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ رئیس انجمن صنایع غذایی و دارویی استان

دریافت نشان لوح تقدیر واحد برتر کیفیت سال ۱۳۹۸ رئیس انجمن صنایع غذایی و دارویی استان
واحد برتر کیفیت استان سال ۹۷ و ۹۸ مدیریت کل صنعت معدن و تجارت استان - رئیس سازمان مدیریت و بازرنامه ریزی استان

تقدیر نامه پیشبرد اهداف نظام آماری سال ۱۴۰۲ مدیریت کل صنعت معدن و تجارت استان - رئیس سازمان مدیریت و بازرنامه ریزی استان

دریافت گواهینامه استانی حقوق مصرف کنندگان سال ۹۲ الی ۹۷ رئیس سازمان صنعت و معدن و تجارت استان - رئیس انجمن حمایت از حقوق مصرف کنندگان استان

دریافت گواهینامه استانی حقوق مصرف کنندگان سال ۱۴۰۰ رئیس سازمان صنعت و معدن و تجارت استان - رئیس انجمن حمایت از حقوق مصرف کنندگان استان



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
دفتر: تهران، خیابان ولیعصر، پلاک ۱۷۷

دریافت نشان لوح تقدیر عنوان صادرکننده نمونه برتر مازندران سال های ۱۳۹۸، ۱۳۹۹، ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ رییس اتاق بازرگانی صنایع و معادن و کشاورزی استان و استاندار مازندران

دریافت نشان لوح تقدیر کارآفرین شایسته سال ۹۷ استاندار مازندران

دریافت نشان لوح تقدیر اجلاس رضایت مندی مشتری سال ۹۵ رییس هیات انجمن علمی استاندارد ایران

دریافت نشان لوح تقدیر استاندارد مازندران سال ۹۶ عنوان برتر استاندارد-مدیر کل استاندارد استان مازندران

واحد نمونه صنعتی سال ۱۳۹۹ خانه صنعت، معدن و تجارت استان مازندران- استاندار مازندران

دریافت لوح تقدیر روز کارگر ۱۴۰۳ به پاس همکاری شرکت تولیدی کوچین از سوی رییس اداره تعاون، کار و رفاه اجتماعی

دریافت نشان لوح تقدیر عنوان صادرکننده نمونه برتر مازندران سال ۱۳۹۶ مدیر امور شعب و بازاریابی استان - مدیر شعبه

ساری بانک توسعه صادرات

دریافت نشان لوح تقدیر عنوان صادرکننده نمونه واحد برتر مازندران سال ۱۳۹۷ مدیر امور شعب و بازاریابی استان - مدیر

شعبه ساری بانک توسعه صادرات

دریافت لوح تقدیر صادرکننده نمونه برتر استان سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ بانک توسعه صادرات ساری-مدیر شعبه ساری-مدیر

امور شعب و بازاریابی

کارشناس برتر کیفیت استان سال ۹۷ (آقای مجتبی اذرکیش)



۴-۱. جایزه‌های شرکت

تبدیل شدن به برند اول ایران و عراق در بازار سس از طریق برند سازی و ایجاد عزیت رقابتی پایدار.

۴-۲. مأموریت شرکت

قرار گرفتن سس‌های کوچین در سفره تمام خانوارهای ایرانی و مردم خاورمیانه تا انعکاسی باشد از غرور و تلاش همکاری که در کوچین خدمت می‌کنند. برای تحقق این مأموریت هدف‌گذاری کمی انجام شده، فروش ۲۰۰ تن سس در روز در سال ۲۰۲۶ میلادی (معادل سال ۱۴۰۵ شمسی) از طریق یک تیم تقویت شده و متعهد، به همراه راهاندازی یک کسب و کار جدید تا آن تاریخ در دستور کار قرار گرفته است.



OL xiv

۱. سابلایمنت (FOOD SUPPLEMENT)

سایر محصولات نیز شامل بسته بندی روغن خوراکی مایع، بسته بندی روغن زیتون، زیتون پرورده، زیتون شور، بسته بندی سرکه، بسته بندی غذای آماده و نیمه آماده می باشد.

۱.۱. فرآیند تولید محصولات

فرآیندهای تولید سس، بر اساس نوع مواد اولیه به کار رفته در انواع سس به دو فرآیند سرد و گرم تقسیم می گردد:

در فرآیند گرم، سس باید تا دمای بین ۸۵ تا ۹۰ درجه سانتیگراد حرارت داده شود و هدف از حرارت دهی تا این دما پخت و کاهش بار میکروبی این سس ها می باشد. سس کچاپ و فلفل تند از انواع سس با فرآیند تولید گرم می باشند. در فرآیند سرد، دما حداکثر ۲۵ درجه سانتیگراد می باشد. انواع سس مایونز، تارتار و ... از انواع سس با فرآیند تولید سرد می باشند.

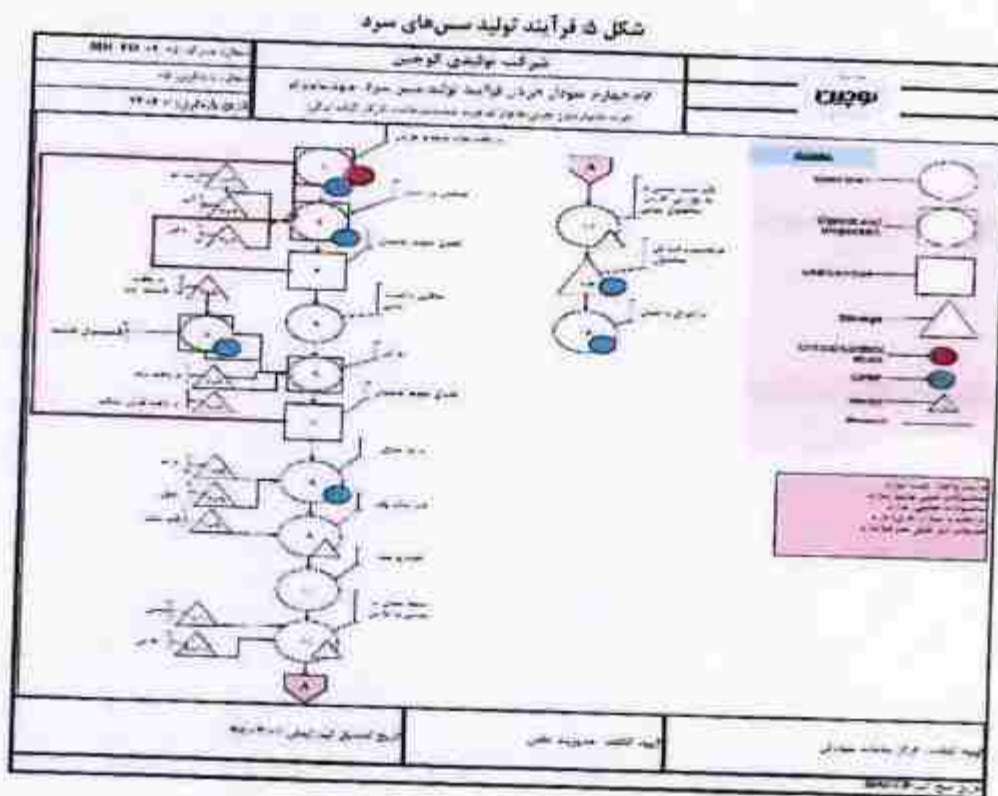
با توجه به این که بخش عمده تولید و فروش شرکت تولیدی کوچین مربوط به سس مایونز و سس کچاپ می باشد فرآیند تولید آن ها در ادامه توضیح داده شده است.

فرآیند تولید سس مایونز:

۱. اولین مرحله تولید سس مایونز مخلوط کردن مواد پودری مورد استفاده در این سس می باشد که مواد اولیه توسط هابر وارد دستگاه میکسر می شود و عملیات مخلوط کردن صورت می پذیرد.
۲. در مرحله بعد پودر تخم مرغ و نشاسته و قسمتی از روغن در ظرفی جداگانه با هم مخلوط می شوند تا یکپوخت شوند و توسط پمپ به مخزن میکسر اضافه می شوند و به مدت ۲ دقیقه با دور 3000 RPM^{**} (تحت خلأ) هموزن می شوند.
۳. در این مرحله باقیمانده روغن اضافه می شود و تا ۲ دقیقه هموزن^{**} می شود.
۴. در مرحله بعد سرکه و مواد باقیمانده اضافه شده و به مدت دو دقیقه هموزن می شود.
۵. در نهایت سس آماده شده وارد مخازن ذخیره می شود.



نمودار فرایند تولید سس‌های سرد در شکل زیر ارائه شده است.



فرایند تولید سس کچاپ:

۱. جهت تولید سس کچاپ ابتدا آب و مواد پودری در ظرفی جداگانه مخلوط می‌شوند.
۲. سپس وارد دستگاه میکسر دارای پمپ دنده‌ای و همزن می‌شوند و رب گوجه‌فرنگی به آن اضافه می‌شود تا هم‌زده شده و یکنواخت گردد.
۳. در مرحله بعد شکر و صمغ‌ها اضافه می‌شوند و هم‌زده می‌شود تا یکنواخت شود.
۴. در مرحله آخر سرکه اضافه می‌گردد و پس از مخلوط شدن به مخازن پخت، پمپ می‌شود و تا دمای ۸۵ درجه سانتیگراد حرارت داده می‌شود.
۵. در نهایت سس بعد از پخت به مخازن ذخیره فرستاده می‌شود.

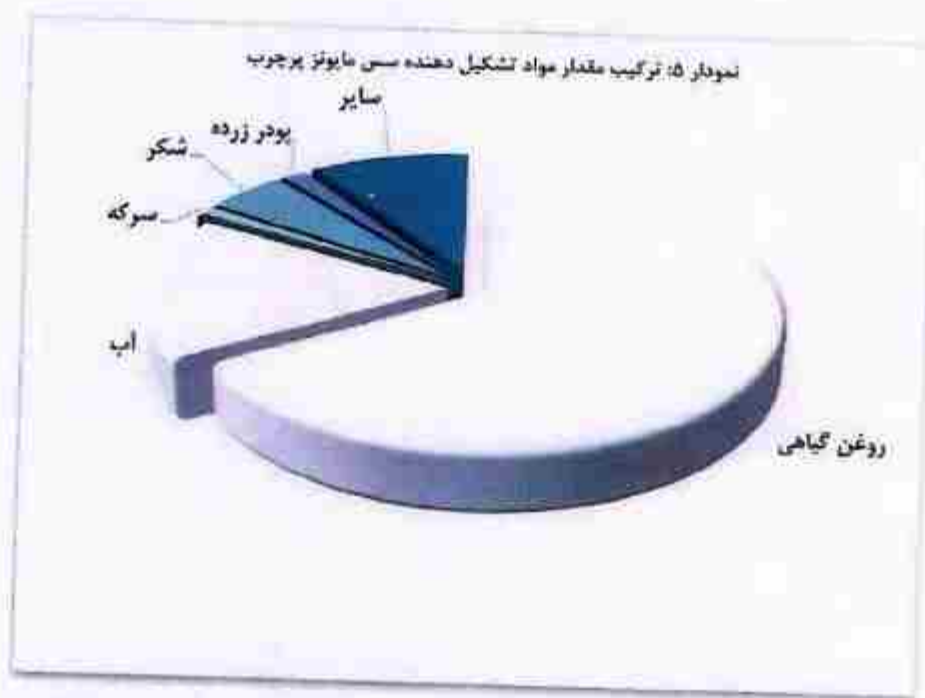
سس‌ها جهت بسته‌بندی به پرکن ساشه، پرکن نازلی بطری و پرکن نازلی شیشه ارسال می‌شوند.

۱.۱.۱. رویه شرکت در خصوص تأمین مواد اولیه و تأمین کنندگان مواد تولیدی طی ۵ سال گذشته

همانگونه که پیشتر بیان شد عمده محصول تولیدی شرکت تولیدی کوچین انواع سس‌های غذایی می‌باشد و از میان انواع سس‌ها تمرکز تولید شرکت بر تولید و فروش سس‌های مایونز و کچاپ می‌باشد. بنابراین در این بخش تأمین مواد اولیه این دو محصول مورد اشاره قرار می‌گیرد. شایان ذکر است که بخش عمده مواد اولیه مورد نیاز شرکت از داخل کشور تأمین می‌گردد.

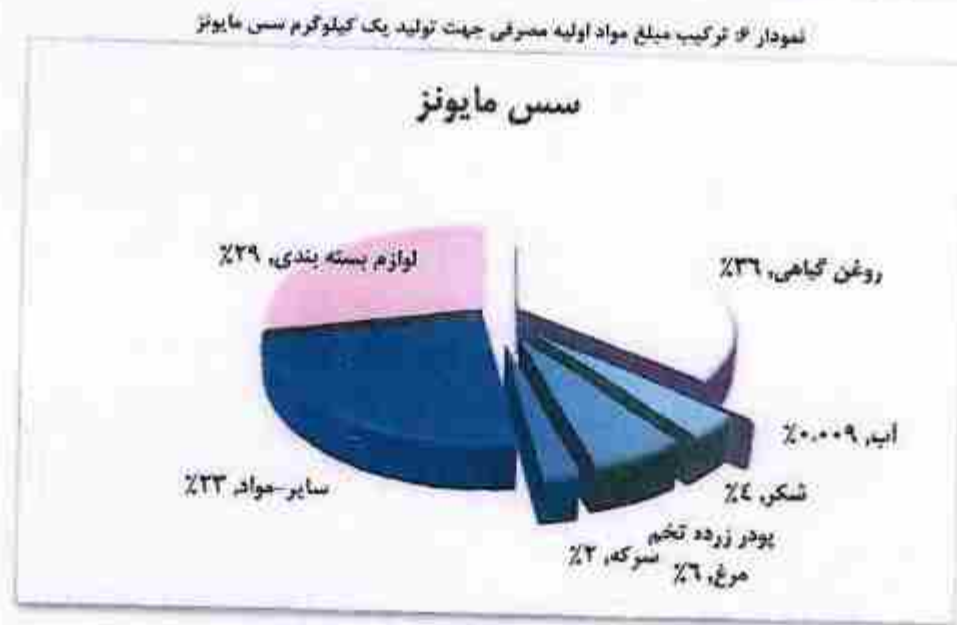


ترکیب مقدار مواد مصرفی جهت تولید سس مایونز شرکت تولیدی کوچین در نمودار زیر نشان داده شده است.



همانگونه که در نمودار بالا قابل مشاهده است بخش عمده ماده اولیه مورد نیاز تولید سس مایونز، روغن گیاهی می باشد. عمده روغن مورد نیاز تولید شرکت تولیدی کوچین توسط شرکت های سولیکو کاله، کشت و صنعت شمال، پیشگامان توزیع آفتاب، مارگارین و طلوع بخش آفتاب تأمین می گردد.

نمودار زیر ترکیب مبلغ مواد اولیه مصرفی جهت تولید یک کیلوگرم سس مایونز را نشان می دهد.



ترکیب مقدار مواد مصرفی جهت تولید سس کچاپ شرکت تولیدی کوچین در نمودار زیر نشان داده شده است.

نمودار ۷: ترکیب مقدار مواد تشکیل دهنده سس کچاپ



همانطور که در نمودار بالا قابل مشاهده است بخش عمده مواد اولیه تولید سس‌های کچاپ شرکت تولیدی کوچین شامل: آب، رب گوجه‌فرنگی، سرکه و شکر می‌باشد. ماده اصلی تشکیل دهنده سس کچاپ، رب گوجه‌فرنگی است که به صورت تقریبی، ۱۶ درصد از ترکیب مواد اولیه را شامل می‌شود. رب گوجه‌فرنگی مصرفی شرکت تولیدی کوچین عمدتاً از شرکت صنایع غذایی کامنوش، اتحادیه مرکزی تعاونی‌های روستایی و کشاورزی ایران و شرکت تولیدی تانائو تأمین می‌گردد.

نمودار زیر ترکیب مبلغ مواد اولیه مصرفی جهت تولید یک کیلوگرم سس کچاپ را نشان می‌دهد.

نمودار ۸: ترکیب مبلغ مواد اولیه مصرفی جهت تولید یک کیلوگرم سس کچاپ



جدول ۳۵: تأمین کنندگان مواد اولیه شرکت - مبالغ به میلیون ریال

北

هیچ الزامی مبنی بر انجام مراودات مالی در گروه سولیکو کاله وجود ندارد.



۲-۱-۴- نرخ مواد اولیه

۴-۱-۲- نرخ مواد اولیه

مواد اولیه مورد نیاز تولید شرکت، براساس نرخهای رایج بازار تهیه می‌گردد. جدول زیر مقدار و نرخ مواد اولیه مصرفی (غیر از مواد بسته‌بندی) شرکت تولیدی کوچین را طی ۵ دوره مالی اخیر نشان می‌دهد.

جدول ۳۶: تغییرات نرخ مواد اولیه - مقادیر به کیلوگرم، نرخ ریال به کیلوگرم و مبلغ به میلیون ریال

جدول 26: تغییرات نرخ مواد اولیه - مقادیر به جیوه گرم، نرخ دلار															
نوع ماده	1400				1399				1398				تغییرات نرخ دلار		
	مقدار	نرخ	مبلغ	نرخ اوقل	مقدار	نرخ	مبلغ	نرخ اوقل	مقدار	نرخ	مبلغ	نرخ اوقل			
شیشه	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000
نشانده	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000
گوجه فرنگی ریز	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000
روغن کنجد	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000
آبل ویت	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000
سبزی	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000
مواد بسته بندی	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000
مجموع کل	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000	1,149,424	1,375,000	1,578,000



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
دفتر تهران - ۱۳۸۵

۵-۱۰-۲- ظرفیت اسمی، ظرفیت عملی و تولید واقعی محصولات

جدول زیر ظرفیت اسمی، عملی و تولید واقعی شرکت تولیدی کوچین طی پنج سال اخیر نشان می‌دهد.

ظرفیت اسمی و عملی ارائه شده در جدول زیر، براساس آخرین پروانه بهره‌برداری شرکت می‌باشد.

جدول ۳۷: ظرفیت اسمی، عملی و واقعی شرکت طی ۵ دوره مالی اخیر - مقادیر به تن در سال

شرح	ظرفیت		تولید واقعی - تن در سال				
	اسمی	عملی	۱۴۰۰/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۲/۱۰/۱۰	۱۴۰۳/۱۰/۱۱	۱۴۰۴/۰۴/۰۹
سی	۱۱۱,۲۴۰	۲۵,۵۹۲	۲۶,۴۰۸	۲۷,۲۲۳	۳۱,۱۸۹	۳۴,۴۵۱	۱۹,۲۷۰
سایر محصولات	۱۱,۰۵۰	۵۰	۲۲,۸۶	۲۱	۴۰	۵	۳

ترکیب بهای تمام شده شرکت تولیدی کوچین دارای نوسان قابل توجه در عوامل تشکیل دهنده تولید نمی‌باشد. ترکیب بهای تمام‌شده شرکت تولیدی کوچین طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر می‌باشد. همانگونه که در جدول زیر نیز مشخص است بخش عمده بهای تمام شده شرکت، مواد مستقیم مصرفی می‌باشد.

جدول ۳۸: ترکیب هزینه‌های ساخت شرکت طی ۵ دوره اخیر - مبالغ به میلیون ریال

شرح	سالانه ۱۴۰۰		سالانه ۱۴۰۱		سالانه ۱۴۰۲		سالانه ۱۴۰۳		شش ماهه ۱۴۰۴	
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
مواد مستقیم مصرفی	۲,۹۸۹,۸۳۴	۹۰.۰	۵,۱۴۱,۷۳۳	۹۰.۴	۹,۰۲۲,۱۳۵	۹۱.۶	۱۱,۱۸۴,۰۷۰	۹۰.۹	۸,۳۶۸,۳۳۳	۹۰.۸
دستمزد مستقیم	۷۹,۵۹۱	۲.۴	۱۳۸,۴۰۹	۲.۴	۱۹۹,۳۴۰	۲.۰	۳۳۲,۵۶۹	۲.۴	۲۵۶,۵۹۱	۲.۸
سربار	۲۵۱,۶۶۱	۷.۶	۴۰۹,۰۰۲	۷.۲	۶۳۸,۴۰۵	۶.۴	۸۰۴,۲۲۱	۶.۵	۵۹۱,۵۶۲	۶.۴
جمع	۳,۳۳۱,۰۸۶	۱۰۰	۵,۶۸۸,۹۷۴	۱۰۰	۹,۸۵۱,۲۱۰	۱۰۰	۱۲,۳۰۸,۸۶۰	۱۰۰	۹,۲۱۶,۴۸۶	۱۰۰



^{۳۵} این ظرفیت حدی از فعالیت است که تولیدکنندگان دستگاهها و ماشین‌آلات تعیین کرده‌اند. این ظرفیت معمولاً به دلایل وجود محدودیت‌های عملی غیرقابل کنترل است.

^{۳۶} ظرفیت عملی حداکثر تولید یک کارخانه در سطح مشخصی از کارایی است که توسط مهندسين صنایع مشخص می‌شود و شرکت توانسته به آن دست یابد.

۱۱-۲- فروش محصولات

عملکرد فروش سس شرکت تولیدی کوچین طی دوره‌های ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۳۹: مبلغ فروش سس طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ - مبلغ به میلیون ریال

شرح	سالانه ۱۴۰۰		سالانه ۱۴۰۱		سالانه ۱۴۰۲		سالانه ۱۴۰۳		شش ماهه ۱۴۰۴	
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
فروش داخلی										
	۲,۲۹۹,۳۶۹	۸۷,۷۰٪	۸,۴۱۸,۰۲۷	۸۹,۱۰٪	۱۳,۲۸۹,۹۱۹	۸۶,۱۰٪	۱۸,۳۰۶,۷۵۸	۸۸,۱۰٪	۱۲,۶۰۹,۳۵۳	۸۸,۳۵٪
فروش صادراتی										
	۵۳۲,۰۸۸	۱۲,۳۰٪	۱,۰۳۰,۳۳۸	۱۰,۹۰٪	۳,۱۷۲,۱۲۲	۲۰,۹۰٪	۲,۲۷۰,۹۵۶	۱۱,۹۰٪	۱,۷۹۳,۷۱۸	۱۱,۶۴٪
فروش ناخالص										
	۲,۸۹۱,۴۵۷	۱۰۰٪	۹,۴۴۸,۳۶۵	۱۰۰٪	۱۵,۴۶۲,۰۴۱	۱۰۰٪	۲۰,۵۷۷,۷۱۴	۱۰۰٪	۱۴,۴۰۳,۰۷۱	۱۰۰٪
برگشت از فروش و تخفیفات										
	۵۳۳,۲۱۵	۱۸,۰۰٪	۲۷۲,۱۲۲	۲,۹۰٪	۱,۴۱۵,۸۸۴	۹,۰۰٪	۲,۵۶۶,۰۰۸	۱۲,۴۰٪	۸۶۹,۱۰۵	۵,۷۰٪
فروش خالص										
	۲,۳۵۸,۲۴۲	۸۸,۹۰٪	۸,۹۷۵,۱۴۳	۹۵,۰۰٪	۱۴,۰۴۶,۱۵۷	۹۱,۰۰٪	۱۸,۰۱۱,۷۰۶	۸۷,۶۰٪	۱۳,۵۳۳,۹۶۶	۹۴,۳۹٪



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
شماره ثبت: ۱۳۷۷۷۷۷۷

رویه فروش صادراتی شرکت، نحوه تعامل و نرخ گذاری فی مابین با اشخاص وابسته (MEHGC)

شرکت کوچین جهت حضور در بازارهای بین‌المللی و استفاده از بازار سایر کشورها صادرات محصولات را در دستورکار قرار داده است که عمده فروش صادراتی شرکت کوچین توسط شرکت MEHGC انجام می‌شود.

شرکت mehgce ثبت شده در امارات متحده عربی و تحت مالکیت خانواده سلیمانی می‌باشد که به عنوان بازوی صادراتی گروه سولیکو اقدام به بازاریابی و فروش محصولات شرکت های گروه در بازارهای مختلف می‌نماید، در این خصوص شرکت کوچین در ازای فروش محصولات اقدام به صدور فاکتور جهت شرکت فوق نموده و با وارد نمودن ماشین آلات و کالاهای مورد نیاز شرکت نسبت به دریافت عواید حاصل از این صادرات اقدام می‌نماید.

در این خصوص دوره وصول مطالبات شرکت در حوزه صادرات نزدیک به شش ماه بوده و عمده مقاصد صادراتی شرکت شامل عراق، امارات متحده عربی و کشورهای آسیای میانه می‌باشد.

نرخ فروش محصولات شرکت به طور کلی با در نظر گرفتن بهای تمام شده و سود هدف گذاری شده توسط مدیریت شرکت تعیین می‌شود که سیاست شرکت در فروش صادراتی نیز به همین روش صورت می‌پذیرد.

البته لازم به ذکر است جهت کسب بازار در کشورهای مقصد و توسعه برند، همچنین در نظر گرفتن هزینه‌های حمل محصولات، قیمت گذاری محصولات صادراتی پس از بررسی بازارهای هدف انجام می‌شود که خوشبختانه با توجه به کیفیت قابل قبول محصولات نرخ فروش محصولات خارجی تفاوت چندانی با فروش داخلی ندارد.

به طور عملی نیز فرایند فروش صادراتی شرکت بدین صورت است که واحد صادرات بعد از اخذ سفارش از مشتری از واحد حسابداری فروش درخواست قیمت می‌نمایند و حسابداری فروش آخرین فایل موجود در واحد را مبنای اعلان نرخ در نظر می‌گیرد، واحد حسابداری فروش اگر قیمت داشته باشد براساس تقسیم بندی کشورها (عراق، روسیه و سایر کشورها) اعلام قیمت می‌نماید در غیر اینصورت از همکاران واحد بهای تمام شده آخرین نرخ بهای تمام شده درخواست شده و به محض دریافت با مدیر بیزنس و مدیر کارخانه قیمت مورد نظر نهایی شده و برای همکاران واحد صادرات جهت اجرایی شدن ارسال می‌گردد.



وضعیت رفع تعهدات ارزی شرکت مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۲ براساس اطلاعات سامانه جامع تجارت ایران ntsw.ir به شرح زیر است:

شکل ۶. مستندات رفیع تعهدات ارزی

آرمان آتی

11:42:55 PM

https://tse.amar.com.ir

1,058,777.37	صادرات 1398
2,387,877	صادرات 1399
2,310,077.75	صادرات 1400
2,100,000.00	صادرات 1401
2,098,778.00	صادرات 1402
2,221,078.87	صادرات 1403
1,828,877.97	صادرات 1404
17,757,777	کل نقد صادراتی 2
16,299,559	نقد صادرات سررسید شده 2
0	مبلغ نایب شده ورود موقت 2
0	مبلغ معافیت از نقد ارزی 2
10,778,778	مجموع ارز بازگشتی شده به جرح بهاری کشور
96.80%	درصد بازگشت ارز

مصلحت ریالی

0	مبلغ معاف بورس مصلحت ریالی سال 1399
0	مبلغ معاف بورس مصلحت ریالی تسویه شده سال 1399
0	مبلغ معاف بورس مصلحت ریالی سال 1400
0	مبلغ معاف بورس مصلحت ریالی تسویه شده سال 1400
0	مبلغ معاف بورس مصلحت ریالی سال 1401



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
شماره ثبت: 1491-2367



11:4:25, 6:25 PM

داده های شرکت ایران

•	سهم ممتاز بورس سهامده رایج توسعه شده سال ۱۳۹۹
•	سهم ممتاز بورس سهامده رایج سال ۱۳۹۹
•	سهم ممتاز بورس سهامده رایج توسعه شده سال ۱۳۹۹

چیزهای بارگشتی امروز

•	فروش ارز در سامانه نیما ?
۳۵۳,۶۵۹,۵۱	صادرات ریالی ثابت شده عراق و افغانستان
۴۴۶,۳۴۸,۱۳	فروش ارز در مرکز مبادله ?
•	صادرات ریالی ثابت شده به سایر کشورها
۲,۷۷۷,۲۶۱,۹۹	واگذاری ارز پروانه صادراتی
•	برداشت نهایی ارز به بانک های عامل
•	واریز به حساب صادرات از بانک امارات متحده ?
۹,۸۵۶,۵۰۸,۷۷	واردات در مقابل صادرات خود
•	سرمه گذاری ارزی نزد بانک های عامل
•	بهبود ارزی
•	فروش ارز در سامانه نیما
•	مدیر

تماس حاصل

در صورت بروز مشکل در این صفحه با مرکز تماس سامانه نیما به شماره
فرمایید.



شرکت ساجور سرمایه گذاری

آرمان آتی

شماره ثبت: ۳۹۷۷۳۷۷



مقدار فروش ناخالص بخش شیلات در صورت تولیدی کوچنی طی دوره های مالی ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر می باشد

۱۴۰۴ ماهه شش ماهه		۱۴۰۳ سالانه		۱۴۰۲ سالانه		۱۴۰۱ سالانه		۱۴۰۰ سالانه	
دوره	مقدار	دوره	مقدار	دوره	مقدار	دوره	مقدار	دوره	مقدار
۲۸۸۳۳	۱۶۸۰۰	۷۸۷۹۹	۴۰۱۲۳	۷۸۵۰۱	۴۶۳۰۲	۷۸۵۰۳	۴۳۱۷۲	۷۸۷۹۶	۴۳۱۵۰
۲۱۱۵۴	۴۱۹۸	۲۱۲۰۰	۴۰۱۱۱	۲۱۴۰۲	۴۰۰۵	۲۱۴۰۱	۴۰۰۴	۲۱۲۰۴	۴۰۲۶۲
۲۱۰۰	۱۸۹۹۸	۲۱۰۰	۴۶۲۴۴	۲۱۰۰	۴۰۹۰۷	۲۱۰۰	۲۷۱۸۵	۲۱۰۰	۴۶۴۱۲
جمع	۱۸۹۹۸	جمع	۴۶۲۴۴	جمع	۴۰۹۰۷	جمع	۲۷۱۸۵	جمع	۴۶۴۱۲

۱۴۰۴: مقدار فروش شیلات در صورت تولیدی کوچنی طی دوره های مالی ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۴ - مقادیر به تن

تألیف: ناخالص - مقدار: ۱۸۹۹۸ - مقدار: ۴۶۲۴۴ - مقدار: ۴۰۹۰۷ - مقدار: ۲۷۱۸۵ - مقدار: ۴۶۴۱۲ - مقدار: ۴۰۲۶۲

۱۴۰۴ سالانه		۱۴۰۳ سالانه		۱۴۰۲ سالانه		۱۴۰۱ سالانه		۱۴۰۰ سالانه	
دوره	مقدار	دوره	مقدار	دوره	مقدار	دوره	مقدار	دوره	مقدار
۲۱۰۰	۱۸۹۹۸	۲۱۰۰	۴۶۲۴۴	۲۱۰۰	۴۰۹۰۷	۲۱۰۰	۲۷۱۸۵	۲۱۰۰	۴۶۴۱۲
۲۱۱۵۴	۴۱۹۸	۲۱۲۰۰	۴۰۱۱۱	۲۱۴۰۲	۴۰۰۵	۲۱۴۰۱	۴۰۰۴	۲۱۲۰۴	۴۰۲۶۲
۲۱۰۰	۱۸۹۹۸	۲۱۰۰	۴۶۲۴۴	۲۱۰۰	۴۰۹۰۷	۲۱۰۰	۲۷۱۸۵	۲۱۰۰	۴۶۴۱۲
جمع	۱۸۹۹۸	جمع	۴۶۲۴۴	جمع	۴۰۹۰۷	جمع	۲۷۱۸۵	جمع	۴۶۴۱۲

مقدار فروش ناخالص بخش شیلات در صورت تولیدی کوچنی طی دوره های مالی ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۴ - مقادیر به تن

جدول ۴: مقدار فروش محصولات شرکت به تفکیک انواع مس و سایر محصولات - مبلغ به میلیون ریال - سال ۱۳۹۵

[illegible]

شرکت تولیدی کوچین در سال مالی ۱۴۰۳، ۴۰۱۱۱ بین صادرات و ۲۹۸۵۳ تن فروش داخلی سس داشته است. مقدار صادرات در سال‌های اخیر روندی صعودی داشته پیر در سال ۱۴۰۳ که این سال حدود ۱۲ درصد نسبت به سال ۱۴۰۲ مقدار صادرات کاهش داشته است. میزان صادرات در شش ماهه اول سال ۱۴۰۴ برابر با ۲۰۹۸۸ تن بوده است. ذکر این نکته ضروری است که ارقام ذکر شده در جدول فوق مربوط به فروش خالص بوده و برگشت از فروش و تخفیفات از آن خارج گردیده است.



آرکائیو شدہ: ۲۰۱۲-۱۱-۲۷



نمودار زیر مقدار فروش شرکت تولیدی کوچین را طی سال‌های ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ نشان می‌دهد.

نمودار ۴: مقدار فروش شرکت طی ۵ دوره مالی اخیر - مبالغ به میلیون ریال



۱۴۰۳-۱۴۰۴: حاشیه سود ناخالص محصولات

جدول زیر حاشیه سود ناخالص محصولات طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ نشان می‌دهد.

جدول ۴: حاشیه سود ناخالص شرکت طی ۵ دوره مالی اخیر - مقادیر به درصد

شرح	۱۴۰۴/۰۴/۰۹	۱۴۰۳/۱۰/۱۰	حاشیه سود ناخالص	۱۴۰۲/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۰/۱۰/۱۰
نوع سس	۳۸.۳۶٪	۳۲.۶۷٪	۳۱.۷۳٪	۳۷.۲۵٪	۳۴.۱۵٪	



شرکت مشاور سرمایه گذاری

آرمان آتی

تهران - خیابان ولیعصر - پلاک ۱۰۰

نمودار زیر حاشیه سود ناخالص شرکت تولیدی کوچین را طی سال‌های ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ نشان می‌دهد.

نمودار ۱۰: تغییرات حاشیه سود ناخالص کوچین طی سال‌های ۱۴۰۰ الی شش ماهه ۱۴۰۴



علت تغییرات نوسانی حاشیه سود ناخالص شرکت تولیدی کوچین طی سال‌های قبل، خرید و نگهداری مواد اولیه به منظور کنترل اثر تورم موجود در کشور در جهت کاهش بهای تمام شده می‌باشد. به این شکل که در سال‌هایی که تورم کشور بالاست شرکت اقدام به خرید و نگهداری مواد اولیه به میزان مصرف چندین ماه خود نموده است تا از افزایش مبلغ خرید مواد اولیه جلوگیری نماید. این امر موجب افزایش حاشیه سود ناخالص شرکت در این سال‌ها گردیده است. به همین منظور کوچین در تلاش است که همیشه منابع نقدی کافی در اختیار داشته باشد.



جدول زیر درآمد عملیاتی، بهای تمام شده و حاشیه سود ناخالص هر یک از محصولات شرکت تولیدی کوچین را به تفکیک داخلی و صادراتی طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ نشان می‌دهد:

جدول ۴۴: حاشیه سود ناخالص به تفکیک انواع سس و سایر محصولات - مبالغ به میلیون ریال - داخلی

شرح	۱۴۰۰/۱/۱-۱۴۰۰/۱۰/۱			۱۴۰۱/۱/۱-۱۴۰۱/۱۰/۱			۱۴۰۲/۱/۱-۱۴۰۲/۱۰/۱			۱۴۰۳/۱/۱-۱۴۰۳/۱۰/۱			۱۴۰۴/۱/۱-۱۴۰۴/۱۰/۱		
	درآمد عملیاتی	بهای تمام شده	سود ناخالص	درآمد عملیاتی	بهای تمام شده	سود ناخالص	درآمد عملیاتی	بهای تمام شده	سود ناخالص	درآمد عملیاتی	بهای تمام شده	سود ناخالص	درآمد عملیاتی	بهای تمام شده	سود ناخالص
سس مایونز	۱,۳۱۷,۳۷۰	۹۲۷,۳۳۳	۳۹۰,۳۳۸	۱,۳۱۷,۳۷۰	۹۲۷,۳۳۳	۳۹۰,۳۳۸	۱,۳۱۷,۳۷۰	۹۲۷,۳۳۳	۳۹۰,۳۳۸	۱,۳۱۷,۳۷۰	۹۲۷,۳۳۳	۳۹۰,۳۳۸	۱,۳۱۷,۳۷۰	۹۲۷,۳۳۳	۳۹۰,۳۳۸
سس کباب	۱,۳۳۳,۳۷۷	۹۰۸,۳۷۵	۴۲۵,۳۰۱	۱,۳۳۳,۳۷۷	۹۰۸,۳۷۵	۴۲۵,۳۰۱	۱,۳۳۳,۳۷۷	۹۰۸,۳۷۵	۴۲۵,۳۰۱	۱,۳۳۳,۳۷۷	۹۰۸,۳۷۵	۴۲۵,۳۰۱	۱,۳۳۳,۳۷۷	۹۰۸,۳۷۵	۴۲۵,۳۰۱
سایر سس ها	۱,۳۱۸,۳۵۵	۹۰۳,۳۰۹	۴۱۵,۳۴۶	۱,۳۱۸,۳۵۵	۹۰۳,۳۰۹	۴۱۵,۳۴۶	۱,۳۱۸,۳۵۵	۹۰۳,۳۰۹	۴۱۵,۳۴۶	۱,۳۱۸,۳۵۵	۹۰۳,۳۰۹	۴۱۵,۳۴۶	۱,۳۱۸,۳۵۵	۹۰۳,۳۰۹	۴۱۵,۳۴۶
سایر گروه ها	۸,۳۳۳	۴,۳۳۳	۴,۰۰۰	۸,۳۳۳	۴,۳۳۳	۴,۰۰۰	۸,۳۳۳	۴,۳۳۳	۴,۰۰۰	۸,۳۳۳	۴,۳۳۳	۴,۰۰۰	۸,۳۳۳	۴,۳۳۳	۴,۰۰۰
جمع	۳,۹۷۸,۷۰۵	۲,۷۴۳,۳۰۹	۱,۲۳۵,۳۹۶	۳,۹۷۸,۷۰۵	۲,۷۴۳,۳۰۹	۱,۲۳۵,۳۹۶	۳,۹۷۸,۷۰۵	۲,۷۴۳,۳۰۹	۱,۲۳۵,۳۹۶	۳,۹۷۸,۷۰۵	۲,۷۴۳,۳۰۹	۱,۲۳۵,۳۹۶	۳,۹۷۸,۷۰۵	۲,۷۴۳,۳۰۹	۱,۲۳۵,۳۹۶

جدول ۴۵: حاشیه سود ناخالص به تفکیک انواع سس و سایر محصولات - مبالغ به میلیون ریال - خارجی

شرح	۱۴۰۰/۱/۱-۱۴۰۰/۱۰/۱			۱۴۰۱/۱/۱-۱۴۰۱/۱۰/۱			۱۴۰۲/۱/۱-۱۴۰۲/۱۰/۱			۱۴۰۳/۱/۱-۱۴۰۳/۱۰/۱			۱۴۰۴/۱/۱-۱۴۰۴/۱۰/۱		
	درآمد عملیاتی	بهای تمام شده	سود ناخالص	درآمد عملیاتی	بهای تمام شده	سود ناخالص	درآمد عملیاتی	بهای تمام شده	سود ناخالص	درآمد عملیاتی	بهای تمام شده	سود ناخالص	درآمد عملیاتی	بهای تمام شده	سود ناخالص
سس مایونز	۱۵۸,۳۳۳	۹۹,۳۸۰	۵۸,۹۵۳	۱۵۸,۳۳۳	۹۹,۳۸۰	۵۸,۹۵۳	۱۵۸,۳۳۳	۹۹,۳۸۰	۵۸,۹۵۳	۱۵۸,۳۳۳	۹۹,۳۸۰	۵۸,۹۵۳	۱۵۸,۳۳۳	۹۹,۳۸۰	۵۸,۹۵۳
سس کباب	۳۱۳,۳۰۰	۲۷۸,۷۵۵	۳۴,۵۴۵	۳۱۳,۳۰۰	۲۷۸,۷۵۵	۳۴,۵۴۵	۳۱۳,۳۰۰	۲۷۸,۷۵۵	۳۴,۵۴۵	۳۱۳,۳۰۰	۲۷۸,۷۵۵	۳۴,۵۴۵	۳۱۳,۳۰۰	۲۷۸,۷۵۵	۳۴,۵۴۵
سایر سس ها	۱۰۱,۳۰۱	۷۷,۳۳۳	۲۳,۹۶۸	۱۰۱,۳۰۱	۷۷,۳۳۳	۲۳,۹۶۸	۱۰۱,۳۰۱	۷۷,۳۳۳	۲۳,۹۶۸	۱۰۱,۳۰۱	۷۷,۳۳۳	۲۳,۹۶۸	۱۰۱,۳۰۱	۷۷,۳۳۳	۲۳,۹۶۸
سایر گروه ها	۱۲۳	۵۰۰	۷۳	۱۲۳	۵۰۰	۷۳	۱۲۳	۵۰۰	۷۳	۱۲۳	۵۰۰	۷۳	۱۲۳	۵۰۰	۷۳
جمع	۵۸۰,۳۸۷	۳۵۶,۹۶۸	۲۲۳,۴۸۳	۵۸۰,۳۸۷	۳۵۶,۹۶۸	۲۲۳,۴۸۳	۵۸۰,۳۸۷	۳۵۶,۹۶۸	۲۲۳,۴۸۳	۵۸۰,۳۸۷	۳۵۶,۹۶۸	۲۲۳,۴۸۳	۵۸۰,۳۸۷	۳۵۶,۹۶۸	۲۲۳,۴۸۳

ذکر این نکته ضروری است که ارقام ذکر شده در جداول فوق مربوط به فروش خالص بوده و برگشت از فروش و تخفیفات از آن خارج گردیده است.

در جدول زیر خالص درآمدهای عملیاتی شرکت تولیدی کوچین به تفکیک اشخاص وابسته و سایر مشتریان نشان داده شده است:

جدول ۴۶: فروش به اشخاص وابسته و سایر مشتریان

شرح	۱۳۹۹/۱۰/۱۰				۱۳۹۹/۰۹/۱۰				۱۳۹۹/۰۸/۱۰				۱۳۹۹/۰۷/۱۰			
	درآمد عملیاتی	سود خالص	حاشیه سود	نسبت به کل	درآمد عملیاتی	سود خالص	حاشیه سود	نسبت به کل	درآمد عملیاتی	سود خالص	حاشیه سود	نسبت به کل	درآمد عملیاتی	سود خالص	حاشیه سود	نسبت به کل
اشخاص وابسته	۲,۳۶۶,۴۴۴	۱,۰۵۴,۴۵۰	۴۴	۱۹۹	۲,۳۶۶,۴۴۴	۱,۰۵۴,۴۵۰	۴۴	۱۹۹	۲,۳۶۶,۴۴۴	۱,۰۵۴,۴۵۰	۴۴	۱۹۹	۲,۳۶۶,۴۴۴	۱,۰۵۴,۴۵۰	۴۴	۱۹۹
سایر مشتریان	۲,۳۵۸	۲۵۲	۱۱	۰	۲,۳۵۸	۲۵۲	۱۱	۰	۲,۳۵۸	۲۵۲	۱۱	۰	۲,۳۵۸	۲۵۲	۱۱	۰
جمع	۲,۳۶۸,۸۸۷	۱,۰۵۵,۷۰۲	۴۴	۱۹۹	۲,۳۶۸,۸۸۷	۱,۰۵۵,۷۰۲	۴۴	۱۹۹	۲,۳۶۸,۸۸۷	۱,۰۵۵,۷۰۲	۴۴	۱۹۹	۲,۳۶۸,۸۸۷	۱,۰۵۵,۷۰۲	۴۴	۱۹۹

همانطور که مشاهده می‌شود، بیشتر فروش شرکت تولیدی کوچین به اشخاص وابسته می‌باشد در نتیجه بخش بزرگی از حاشیه سود شرکت توسط اشخاص وابسته ایجاد شده و میزان فروش سایر مشتریان کم اهمیت است.

همچنین حاشیه سود فروش به سایر مشتریان و اشخاص وابسته تفاوت قابل توجهی ندارد.

- کوچین براساس برنامه استراتژیک خود در نظر دارد سهم از بازار خود را در بخش سایر سس‌ها افزایش دهد، از آن جایی که بعضاً محصولات این بخش‌ها به خوبی شناخته نشده‌اند (سس انار) کوچین در نظر دارد از طریق انجام تبلیغات و عملیات راهبرد فروش اقدام به شناسایی بیشتر محصولات این طبقه نماید.
- کوچین در سال ۱۳۹۹ با تمرکز بر تولید رب گوجه به صورت کارمزدی توانسته است، حاشیه سود سس کچاپ را افزایش دهد.



۲-۱۱-۲- تحلیل حساسیت سودآوری شرکت نسبت به تغییرات نرخ ارز

با توجه به ناچیز بودن میزان صادرات مواد تولیدی شرکت کوجین نسبت به میزان فروش داخلی و همچنین ناچیز بودن میزان واردات مواد اولیه این شرکت، حساسیت چندانی به نرخ ارز وجود ندارد اما تورم (افزایش تورم باعث افزایش نرخ فروش محصولات شود) می‌تواند یک عامل مهم و اساسی در تغییرات سودآوری و فروش شرکت کوجین باشد.

در ادامه تحلیل حساسیت تغییرات نرخ فروش محصولات شرکت نسبت به تغییرات مقدار ارائه شده است.

شکل ۷: تحلیل حساسیت سودآوری شرکت

۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹	۱۰	۱۱	۱۲
۲,۸۰۰,۵۲۱	۲,۸۱۲,۸۲۰	۲,۸۲۵,۱۲۰	۲,۸۳۷,۴۲۰	۲,۸۴۹,۷۲۰	۲,۸۶۲,۰۲۰	۲,۸۷۴,۳۲۰	۲,۸۸۶,۶۲۰	۲,۸۹۸,۹۲۰	۲,۹۱۱,۲۲۰	۲,۹۲۳,۵۲۰	۲,۹۳۵,۸۲۰
۲,۹۳۱,۷۲۰	۲,۹۴۴,۰۲۰	۲,۹۵۶,۳۲۰	۲,۹۶۸,۶۲۰	۲,۹۸۰,۹۲۰	۲,۹۹۳,۲۲۰	۳,۰۰۵,۵۲۰	۳,۰۱۷,۸۲۰	۳,۰۳۰,۱۲۰	۳,۰۴۲,۴۲۰	۳,۰۵۴,۷۲۰	۳,۰۶۷,۰۲۰
۳,۰۶۸,۳۲۰	۳,۰۸۰,۶۲۰	۳,۰۹۲,۹۲۰	۳,۱۰۵,۲۲۰	۳,۱۱۷,۵۲۰	۳,۱۲۹,۸۲۰	۳,۱۴۲,۱۲۰	۳,۱۵۴,۴۲۰	۳,۱۶۶,۷۲۰	۳,۱۷۹,۰۲۰	۳,۱۹۱,۳۲۰	۳,۲۰۳,۶۲۰
۳,۲۱۵,۹۲۰	۳,۲۲۸,۲۲۰	۳,۲۴۰,۵۲۰	۳,۲۵۲,۸۲۰	۳,۲۶۵,۱۲۰	۳,۲۷۷,۴۲۰	۳,۲۸۹,۷۲۰	۳,۳۰۲,۰۲۰	۳,۳۱۴,۳۲۰	۳,۳۲۶,۶۲۰	۳,۳۳۸,۹۲۰	۳,۳۵۱,۲۲۰
۳,۳۶۳,۵۲۰	۳,۳۷۵,۸۲۰	۳,۳۸۸,۱۲۰	۳,۴۰۰,۴۲۰	۳,۴۱۲,۷۲۰	۳,۴۲۵,۰۲۰	۳,۴۳۷,۳۲۰	۳,۴۴۹,۶۲۰	۳,۴۶۱,۹۲۰	۳,۴۷۴,۲۲۰	۳,۴۸۶,۵۲۰	۳,۴۹۸,۸۲۰
۳,۵۱۵,۴۲۰	۳,۵۲۷,۷۲۰	۳,۵۴۰,۰۲۰	۳,۵۵۲,۳۲۰	۳,۵۶۴,۶۲۰	۳,۵۷۶,۹۲۰	۳,۵۸۹,۲۲۰	۳,۶۰۱,۵۲۰	۳,۶۱۳,۸۲۰	۳,۶۲۶,۱۲۰	۳,۶۳۸,۴۲۰	۳,۶۵۰,۷۲۰
۳,۶۶۳,۵۲۰	۳,۶۷۵,۸۲۰	۳,۶۸۸,۱۲۰	۳,۷۰۰,۴۲۰	۳,۷۱۲,۷۲۰	۳,۷۲۵,۰۲۰	۳,۷۳۷,۳۲۰	۳,۷۴۹,۶۲۰	۳,۷۶۱,۹۲۰	۳,۷۷۴,۲۲۰	۳,۷۸۶,۵۲۰	۳,۷۹۸,۸۲۰
۳,۸۴۸,۳۲۰	۳,۸۶۰,۶۲۰	۳,۸۷۲,۹۲۰	۳,۸۸۵,۲۲۰	۳,۸۹۷,۵۲۰	۳,۹۰۹,۸۲۰	۳,۹۲۲,۱۲۰	۳,۹۳۴,۴۲۰	۳,۹۴۶,۷۲۰	۳,۹۵۹,۰۲۰	۳,۹۷۱,۳۲۰	۳,۹۸۳,۶۲۰
۳,۹۹۵,۹۲۰	۴,۰۰۸,۲۲۰	۴,۰۲۰,۵۲۰	۴,۰۳۲,۸۲۰	۴,۰۴۵,۱۲۰	۴,۰۵۷,۴۲۰	۴,۰۶۹,۷۲۰	۴,۰۸۲,۰۲۰	۴,۰۹۴,۳۲۰	۴,۱۰۶,۶۲۰	۴,۱۱۸,۹۲۰	۴,۱۳۱,۲۲۰
۴,۱۴۷,۵۲۰	۴,۱۵۹,۸۲۰	۴,۱۷۲,۱۲۰	۴,۱۸۴,۴۲۰	۴,۱۹۶,۷۲۰	۴,۲۰۹,۰۲۰	۴,۲۲۱,۳۲۰	۴,۲۳۳,۶۲۰	۴,۲۴۵,۹۲۰	۴,۲۵۸,۲۲۰	۴,۲۷۰,۵۲۰	۴,۲۸۲,۸۲۰
۴,۲۹۵,۴۲۰	۴,۳۰۷,۷۲۰	۴,۳۲۰,۰۲۰	۴,۳۳۲,۳۲۰	۴,۳۴۴,۶۲۰	۴,۳۵۶,۹۲۰	۴,۳۶۹,۲۲۰	۴,۳۸۱,۵۲۰	۴,۳۹۳,۸۲۰	۴,۴۰۶,۱۲۰	۴,۴۱۸,۴۲۰	۴,۴۳۰,۷۲۰
۴,۴۴۸,۳۲۰	۴,۴۶۰,۶۲۰	۴,۴۷۲,۹۲۰	۴,۴۸۵,۲۲۰	۴,۴۹۷,۵۲۰	۴,۵۰۹,۸۲۰	۴,۵۲۲,۱۲۰	۴,۵۳۴,۴۲۰	۴,۵۴۶,۷۲۰	۴,۵۵۹,۰۲۰	۴,۵۷۱,۳۲۰	۴,۵۸۳,۶۲۰
۴,۵۹۵,۹۲۰	۴,۶۰۸,۲۲۰	۴,۶۲۰,۵۲۰	۴,۶۳۲,۸۲۰	۴,۶۴۵,۱۲۰	۴,۶۵۷,۴۲۰	۴,۶۶۹,۷۲۰	۴,۶۸۲,۰۲۰	۴,۶۹۴,۳۲۰	۴,۷۰۶,۶۲۰	۴,۷۱۸,۹۲۰	۴,۷۳۱,۲۲۰
۴,۷۴۸,۳۲۰	۴,۷۶۰,۶۲۰	۴,۷۷۲,۹۲۰	۴,۷۸۵,۲۲۰	۴,۷۹۷,۵۲۰	۴,۸۰۹,۸۲۰	۴,۸۲۲,۱۲۰	۴,۸۳۴,۴۲۰	۴,۸۴۶,۷۲۰	۴,۸۵۹,۰۲۰	۴,۸۷۱,۳۲۰	۴,۸۸۳,۶۲۰
۴,۸۹۵,۹۲۰	۴,۹۰۸,۲۲۰	۴,۹۲۰,۵۲۰	۴,۹۳۲,۸۲۰	۴,۹۴۵,۱۲۰	۴,۹۵۷,۴۲۰	۴,۹۶۹,۷۲۰	۴,۹۸۲,۰۲۰	۴,۹۹۴,۳۲۰	۵,۰۰۶,۶۲۰	۵,۰۱۸,۹۲۰	۵,۰۳۱,۲۲۰

۳-۱۱-۲- قیمت گذاری محصولات

قیمت گذاری براساس شرایط بازار و قیمت‌های رقبا و در نظر داشتن بهای تمام شده محصولات توسط مدیر کسب و کار تعیین و ابلاغ می‌گردد. شرکت کوجین از یک سو با در اختیار داشتن تیم‌های تخصصی مارکتینگ و ترید مارکتینگ و با دریافت اطلاعات بازار از داخل و خارج کشور (همکاری با شرکت‌های تحقیق بازار) اقدام به تحلیل قیمت رقبا و قیمت گذاری متناسب با کیفیت محصول خود می‌نماید (Perceived-Value Pricing & market-based pricing) و از سوی دیگر با تمرکز بر بهبود مستمر فرآیندهای تولید و تأمین مناسب مواد اولیه و ملزومات، اقدام به کنترل قیمت تمام شده محصولات با حفظ کیفیت مد نظر مشتری جهت رقابتی نمودن قیمت محصولات در بازار خود دارد.

جزئیات مفاد قرارداد فروش محصولات به شرکت پخش بانی چاو باتی و نحوه وصول مطالبات

شرکت باتی چاو ایرانیان (با مسئولیت محدود) به عنوان بازوی توزیع و فروش گروه سولیکوکاله نسبت به فروش محصولات شرکت تولیدی کوجین اقدام می‌نماید که حاشیه سود این شرکت بر اساس مفاد قرارداد تعیین می‌شود، به طور کلی بحث سودآوری در شرکت باتی چاو ایرانیان (با مسئولیت محدود) چندان مدنظر مدیریت نبوده و این شرکت به عنوان یک شرکت خدماتی نسبت به ارائه خدمات به گروه غذایی سولیکوکاله اقدام می‌کند. لازم به ذکر است با توجه به قرارداد ۳۴۶-۱۰۱-۴۰۴ فیما بین شرکت تولیدی کوجین و شرکت باتی چاو ایرانیان (با مسئولیت محدود) حاشیه سود این شرکت معادل ۱۲ درصد از قیمت محصول درب

کارخانه خواهد بود؛ و شرکت تولیدی کوچین علاوه بر رقم فوق به طور متوسط ۸ درصد از قیمت درب کارخانه را به عنوان تخفیف به شرکت بانی چاو ایرانیان (با مسئولیت محدود) به عنوان واسطه کارسازی می‌نماید که شرکت بانی چاو ایرانیان (با مسئولیت محدود) به منظور پیشبرد و توسعه فروش محصولات شرکت به درخواست شرکت تولیدی کوچین به برخی از فروشگاه‌های کلیدی و سوپرمارکت‌ها اعطا نماید. در این خصوص نرخ مقرر مالیات بر ارزش افزوده به عهده شرکت کوچین می‌باشد که در فاکتورها لحاظ می‌شود. تغییر نرخ محصولات در طول مدت قرارداد با توجه به قوانین و مقررات آمره کشور، نوسانات قیمت مواد اولیه و مجوزهای مراجع ذیصلاح بنابر اعلام شرکت تولیدی کوچین امکان پذیر می‌باشد. در خصوص تسویه مبالغ مذکور با توجه به مفاد قرارداد صورت‌حساب برای شرکت بانی چاو ایرانیان (با مسئولیت محدود) به صورت روزانه ارسال می‌شود و این شرکت می‌بایست حداکثر ظرف مدت ۲۵ روز نسبت به تسویه بدهی اقدام نماید. در صورت اختلاف عددی در ارسال کالا و فاکتور صادر شده مراکز فروش توزیع کننده بانی چاو ایرانیان (با مسئولیت محدود) موظف است ظرف مدت ۷ روز کاری رفع مغایرت نماید. توزیع کننده متعهد است با استفاده از امکانات و وسایط موجود برای پخش کالاهای موضوع قرارداد اهتمام ورزد. هزینه حمل کالاهای توزیع کننده تا درب مکان‌های فروش به عهده توزیع کننده می‌باشد. مدت قرارداد مذکور به مدت ۱۰ سال شمسی از ۱۴۰۴/۰۶/۰۱ تا ۱۴۱۴/۰۵/۳۱ می‌باشد.

در خصوص توزیع محصولات کوچین شرکت بانی چاو با استفاده از ظرفیت حمل و نقل و توزیع شرکت حمل و نقل جاده ای بین شهری و سراسری شتابان شمال (سهامی خاص) به عنوان بازوی توزیع گروه سولیکو کاله با دارا بودن بیش از ۳۰۰ کشنده سنگین و ۷۰۰ کشنده نیمه سنگین و حضور در بیش از ۲۸ استان و امکان صادرات به کشورهای منطقه و حوزه CIS نسبت به ارسال کالاهای این شرکت اقدام می‌نماید.



مشتریان عمده محصولات شرکت

مشتریان عمده فروش داخلی شرکت طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۴۷: مشتریان عمده شرکت طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ - مبلغ میلیون ریال

نام مشتریان	۱۴۰۰ سالانه		۱۴۰۱ سالانه		۱۴۰۲ سالانه		۱۴۰۳ سالانه		شش ماهه ۱۴۰۴	
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
بخش سراسری بانکی	۳,۶۹۶,۶۷۲	۹۷,۵۷٪	۷,۵۷۶,۲۷۸	۹۵,۱۹٪	۱۱,۵۴۰,۶۲۶	۹۵,۱۳٪	۱۵,۱۰۰,۶۲۶	۹۵,۵۹٪	۱۲,۳۰۲,۷۰۳	۹۶,۷۲٪
جاو ایرانیان	۷,۳۷۶	۰,۲۰٪	۳۲۱,۱۷۵	۴,۵۵٪	۲۴,۳۰۷	۰,۲۰٪	۲۲,۷۵۲	۰,۱۴٪	۳۷۳,۰۰۲	۲,۹۳٪
شرکت سولیکو کاله	۸۱,۹۴۲	۲,۱۴٪	۱۷,۳۱۷	۰,۲۲٪	۵۳۵,۲۹۵	۴,۲۳٪	۵۸۹,۳۸۷	۳,۷۶٪	۴۲,۷۷۲	۰,۳۴٪
تولید فراورده‌های گوشتی کاله اصل	۲,۶۵۰	۰,۰۷٪	۳,۰۴۲	۰,۰۴٪	۱,۹۲۸	۰,۰۲٪	۶,۰۴۷	۰,۰۴٪	۱,۲۲۸	۰,۰۱٪
سایر	۳,۷۸۸,۷۲۲		۷,۹۵۸,۸۸۳		۱۲,۰۹۲,۳۵۵		۱۵,۶۱۸,۸۲۲		۱۲,۷۱۹,۷۲۰	
جمع کل										

• شایان ذکر است دوره وصول مطالبات از شرکت بخش سراسری بانکی جاو ایرانیان به طور متوسط ۲۵ روز می‌باشد.

• شایان ذکر است، تمامی مشتریانی که زیر ۰,۵٪ از شرکت خرید کرده‌اند در سایر مشتریان ذکر شده‌اند.

۴-۱۱-۳- قراردادهای مهم

در حال حاضر اطلاعات مربوط به قراردادهای مهم شرکت تولیدی کوچین به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۴۸: قراردادهای مهم خرید و فروش شرکت - مبلغ به ریال

طرف قرارداد	موضوع قرارداد	شماره قرارداد	شروع	پایان	مبلغ برآوردی قرارداد - ریال	مبلغ کل قرارداد - ریال
سولیکو کاله	ابزار استفاده از ملات تحریر - تبلیغ برنه	۲۵-SC-۵۰۲۹	۱۴۰۴/۰۶/۰۱	۱۴۱۵/۰۵/۳۱	۳٪ ارزش فروش حالیه	
شرکت بخش سراسری بانکی جاو ایرانیان	فروش و توزیع محصول کالاهای	۲۰۲-۱۰۱-۳۶۶	۱۴۰۴/۰۶/۰۱	۱۴۱۴/۰۵/۳۱	بر اساس مقدار قرارداد	
آزمین اسماعیلی	اجرای عملیات ساختمانی مطلق طرح	۲۵-SC-۲۱۱۰	۱۴۰۴/۰۲/۰۱	۱۴۰۵/۰۱/۳۱	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

شایان ذکر است سولیکو کاله و بانکی جاو ایرانیان از اشخاص وابسته شرکت تولیدی کوچین می‌باشند.

۱۳-۲- الزامات حقوقی

- مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:
- ☐ قانون مالیات‌های مستقیم و مالیات بر ارزش افزوده؛
 - ☐ قانون تجارت؛
 - ☐ قانون تأمین اجتماعی؛
 - ☐ قانون کار و آئین‌نامه‌های مرتبط، از جمله آئین‌نامه‌های مربوط به حفاظت و بهداشت کار؛
 - ☐ قوانین گمرکی و مقررات حاکم بر صادرات و واردات؛
 - ☐ قانون منشی (از حیث موضوعات مرتبط با قراردادهای)؛
 - ☐ قوانین بانکی و مصوبات بانک مرکزی در خصوص تسهیلات و مقررات ارزی؛
 - ☐ قوانین و ضوابط زیست محیطی؛
 - ☐ قوانین سازمان بورس و اوراق بهادار؛
 - ☐ قانون مبارزه با پولشویی؛
 - ☐ اساسنامه و مصوبات مجمع و آئین‌نامه‌های داخلی شرکت.

۱۳-۲- برنامه‌های بازاریابی

- ☐ قرار گرفتن در اولویت انتخاب مصرف کننده نهایی؛
- ☐ تمرکز در ایجاد برند در رده محصولات کچاپ و در سینگ از ۴ گروه محصول اصلی بازار سس به‌طور اخص؛
- ☐ استفاده از شبکه‌های اجتماعی و اینفلوئنسرهای^{۳۷} به منظور ایجاد جایگاه برای برند در سبک زندگی مخاطبین (۱۵ درصد از بودجه مارکتینگ)؛
- ☐ یکسان‌سازی هویت برند روی تمامی بسته‌بندی‌ها از نظر طراحی و شکل بسته‌بندی؛
- ☐ شرکت به منظور بازاریابی محصولات خود در نظر دارد از انواع روش‌های تبلیغات از جمله: تیزر تلویزیونی، بیل‌بورد تبلیغاتی، تخفیفات فروش به عرضه‌کنندگان، تبلیغات آنلاین، تلفن همراه، تبلیغات نامشهود و ... استفاده نماید.

۱۴-۲- تحلیل SWOT

نقاط قوت:

- ☐ سهم از بازار کتونی شرکت (۱۴ درصد) در حد قابل قبولی است.
- ☐ وفاداری به برند آن در میان مصرف‌کنندگان بسیار بالاست.



^{۳۷} اینفلوئنسرها، کاربران پر فالووری هستند که بسیاری از ما آن‌ها را در شبکه‌های اجتماعی دنبال می‌کنیم.

- ☐ نوآوری، بخشی از فرهنگ غالب آن شده است. لیستی بلند بالا از محصولات وجود دارد که برای نخستین بار توسط کوچین معرفی شده است نظیر سس انار، سس سیبزمینی و ...
- ☐ تمرکز شرکت بر روی فعالیت‌های تحقیق و توسعه (R&D)؛
- ☐ دارا بودن محصولات با کیفیت بالا و قیمت رقابتی؛
- ☐ استفاده از استراتژی پخش مویرگی؛
- ☐ انعطاف‌پذیری شرکت در شناسایی نیاز و انتظارات مشتریان و پاسخگویی به آن‌ها؛
- ☐ سرعت همراه با کیفیت در فرایندهای تولیدی شرکت؛
- ☐ استفاده کارآتر و اثربخش‌تر منابع یا استفاده از ماشین‌آلات پیشرفته؛
- ☐ استفاده از مشاوران خارجی؛
- ☐ استفاده هم‌زمان از تیم فروش مستقیم در بازارهای خارجی؛
- ☐ استفاده از مواد اولیه ارگانیک؛
- ☐ افزایش بهره‌وری کار، کاهش خطاها، ساده‌سازی فرایند کسب و کار و به روز بودن عملیات حسابداری با استفاده از نرم‌افزارهای ECC^۶ متعلق به شرکت SAP؛

نقاط ضعف:

- ☐ در حال حاضر حدود ۴۵ درصد از فروش محصولات شرکت تولیدی کوچین در لاین سوپرمارکتی و الباقی در لاین فست فود با حداقل حاشیه سود به فروش می‌رسد. در صورت جایگزینی فروش فست فودی با سوپرمارکتی، امکان افزایش قیمت فروش هر کیلو محصول، تا حدود ۴۰ درصد وجود دارد. این نکته می‌بایست به عنوان یک نقطه ضعف یا تقویت لاین فروش سوپرمارکتی اصلاح و بهبود یابد.
- ☐ ضامن بهبود کیفیت محصولات تولیدی، خطوط کاملاً مکانیزه در تولید می‌باشد که این مهم در بخشی از خطوط تولید فعلی شرکت وجود ندارد. شایان توجه است که به این موضوع در طرح توسعه پیش‌روی توجه ویژه شده است، با انجام طرح توسعه این مورد حل خواهد شد.

فرصت‌ها:

- ☐ دستیابی به بازارهای منطقه‌ای و بین‌المللی: از آنجایی که فرآورده‌های لبنی کاله دارای بازارهای بین‌المللی است، امکان سرعت عمل بالا در صادرات انواع سس‌های کاله وجود دارد.
- ☐ سابقه زیاد و تصویر ذهنی مثبت مشتری؛



شرکت مشاور سرمایه‌گذاری
آرمان آتی
شماره ثبت: ۱۰۲۳۸۶۰

تهدیدها:

- ☐ افزایش قیمت مواد خام؛
- ☐ رقابت بالا؛
- ☐ رکود اقتصادی؛
- ☐ تهدید محصولات جایگزین؛

۲-۱- عوامل ریسک شرکت

با عنایت به سابقه شرکت، تجربه مدیران، بررسی فرایندها و استفاده از تکنولوژی‌های روز، فعالیت‌های شرکت با ریسک قابل توجهی مواجه نبوده است. ولی در حوزه‌های عمومی مختلف، ریسکها و مخاطراتی به شرح زیر برای شرکت وجود دارد:

• ریسک نوسانات نرخ بهره

تغییرات قابل توجه در نرخ هزینه‌های تأمین مالی می‌تواند باعث تغییر در سودآوری شرکت گردد. در صورتی که قسمت قابل توجهی از سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت، از محل تسهیلات بانکی تأمین شود این ریسک بیشتر خواهد شد.

• ریسک نوسانات نرخ ارز

با توجه به اینکه نرخ تأمین بخشی از مواد اولیه، مواد بسته‌بندی و قطعات ماشین‌آلات متکی به نرخ ارز می‌باشد، لذا در صورت افزایش نرخ ارز، مشکلاتی از قبیل افزایش قیمت تمام شده و کاهش سودآوری شرکت رخ خواهد داد. همچنین با توجه به اینکه شرکت تولیدی کوچین فروش صادراتی دارد، نوسانات نرخ ارز در سودآوری این شرکت موثر است.

• ریسک تجاری

عواملی از قبیل عرضه انواع سس‌های جدید، اعطای تخفیفات خارج از عرف تجاری توسط رقبا، اعتبار بیش از اندازه به خریداران، راه‌اندازی کارخانه‌های جدید تولید سس، اشباع بازار، رقابت ناسالم توسط رقبا و کمبود مواد اولیه می‌تواند باعث کاهش تولید و فروش محصولات گردیده و شرکت را با ریسک تجاری مواجه سازد.

• ریسک کیفیت محصول

ریسک کاهش کیفیت محصولات که باعث تضعیف قدرت برند در بین مصرف‌کنندگان، افت فروش و کاهش سهم بازار شرکت خواهد شد همواره به عنوان یکی از مهمترین ریسک‌های پیش روی تولیدکنندگان صنعت غذایی وجود دارد.

• ریسک تک محصولی بودن

با توجه به اینکه محصول اصلی تولیدی شرکت سس می‌باشد، ریسک تک محصولی بودن متوجه این شرکت است.

• ریسک فروش

با توجه به تعدد شرکت‌های تولید سس در کشور و تأمین تقاضای بازار در حالت فعلی، در صورتی که تقاضای بازار افزایش نیابد یا شرکت تولیدی کوچین نتواند از نظر کیفیت نظر مشتریان را جلب کند با ریسک عدم فروش محصولات تولیدی در ظرفیت جدید مواجه خواهد شد.

• ریسک مدیریت فروش

بیشترین حجم فروش شرکت به مشتریان نهایی از طریق شرکت پخش سراسری بانی چاو ایرانیان صورت می‌گیرد. لذا مشتری عمده شرکت در سطح اول، یکی از شرکت‌های زیرمجموعه هلدینگ سولیکو کاله می‌باشد. در نتیجه امکان مدیریت فروش وجود دارد. در راستای کنترل این ریسک، قرارداد ۱۰ ساله بین شرکت پخش سراسری بانی چاو ایرانیان و کوچین بسته شده است. شایان ذکر است دوره وصول مطالبات از شرکت پخش سراسری بانی چاو ایرانیان به طور متوسط ۲۵ روز می‌باشد.

• ریسک تغییر فرهنگ و کاهش سطح درآمد مشتریان

طی سال‌های گذشته با توجه به تغییر ذائقه مردم و استقبال از مصرف فست فودها، تقاضای مصرف سس افزایش یافته است. طی سال‌های آتی با توجه به تبلیغات موجود در خصوص عدم مصرف زیاد فست فودها به دلیل افزایش میانگین وزن جامعه، ممکن است فرهنگ مصرف این نوع غذاها تغییر و کاهش یابد که در نتیجه آن مصرف سس نیز کاهش می‌یابد. همچنین با توجه به کاهش سطح درآمد مردم نسبت به هزینه‌ها در نتیجه تورم موجود، ممکن است تقاضای مصرف این نوع غذاها و سس در بین آن‌ها کاهش یابد و شرکت مشتریان فعلی خود را از دست بدهد. این موضوعات می‌تواند ریسک عدم فروش محصولات را برای شرکت تولیدی کوچین به همراه داشته باشد.



اطلاعات مالی

۱-۳- خلاصه اهم رویه‌های حسابداری

مبانی اندازه‌گیری استفاده شده در تهیه صورتهای مالی به شرح زیر می‌باشد:

۱-۱-۳- درآمد عملیاتی

درآمد عملیاتی به ارزش منصفانه مابه‌ازای دریافتی یا دریافتی و به کسر میالغ برآوردی از بابت برگشت از فروش و تخفیفات اندازه‌گیری می‌شود. درآمد عملیاتی حاصل از فروش کالا در زمان تحویل کالا به مشتری شناسایی می‌شود. درآمد ارائه خدمات، در زمان ارائه خدمات، شناسایی می‌گردد.

۲-۱-۳- تسعیر ارز

اقدام پولی ارزی با نرخ‌های ارز قابل دسترس در تاریخ ترازنامه و اقلام غیرپولی که به بهای تمام شده تاریخی برحسب ارز ثبت شده است با نرخ رسمی ارز در تاریخ انجام معامله، تسعیر می‌شود. تفاوت‌های ناشی از تسویه یا تسعیر اقلام پولی ارزی حسب مورد به شرح ذیل در حساب‌ها منظور می‌شود:

الف. تفاوت‌های تسعیر بدهی‌های ارزی مربوط به دارایی‌های واجد شرایط، به بهای تمام‌شده آن دارایی منظور می‌شود.

ب. در سایر موارد، به‌عنوان درآمد یا هزینه دوره وقوع شناسایی و در صورت سودو زیان گزارش می‌شود.

در صورت وجود نرخ‌های متعدد برای یک ارز، از نرخ برای تسعیر استفاده می‌شود که جریان‌های نقدی آتی ناشی از معامله با مانده حساب مربوط، بر حسب آن تسویه می‌شود. اگر تبدیل دو واحد پول به یکدیگر به صورت موقت ممکن نباشد، نرخ مورد استفاده، نرخ اولین تاریخی است که در آن تبدیل امکان‌پذیر است.

دارایی‌ها و بدهی‌های عملیات خارجی به نرخ قابل دسترس ارز در تاریخ صورت وضعیت مالی و درآمدها و هزینه‌های آن‌ها به نرخ ارز در تاریخ انجام معامله تسعیر می‌شود. تمام تفاوت‌های تسعیر حاصل در صورت سود و زیان جامع شناسایی و تحت سرفصل حقوق مالکانه در صورت وضعیت مالی طبقه‌بندی می‌شود. مضافاً تفاوت‌های تسعیر اقلام پولی که ماهیتاً بخشی از خالص سرمایه‌گذاری در عملیات خارجی را تشکیل می‌دهد، در صورت سود و زیان جامع شناسایی و تا زمان واگذاری سرمایه‌گذاری، تحت سرفصل حقوق مالکانه در صورت وضعیت مالی طبقه‌بندی می‌شود.

۳-۱-۳- مخارج تأمین مالی

مخارج تأمین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه سال شناسایی می‌شود به استثنای مخارجی که مستقیماً قابل انتساب به ساخت دارائی‌های واجد شرایط است.



شرکت مشاور سرمایه‌گذاری

آرمان آتی

شماره ثبت: ۱۰۱۳۱۳۱۳۱۳۱۳

۳-۱-۲- دارایی‌های ثابت مشهود

دارایی‌های ثابت مشهود بر مبنای بهای تمام‌شده اندازه‌گیری می‌شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی‌های ثابت مشهود که موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود، به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقی‌مانده دارایی‌های مربوط مستهلک می‌شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی‌ها که به منظور وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می‌شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌گردد.

استهلاک دارایی‌های ثابت مشهود، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی‌های مربوط و با در نظر گرفتن آیین نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیات‌های مستقیم مصوب اسفند ۱۳۶۶ و اصلاحیه‌های بعدی آن و براساس نرخ‌ها و روش‌های زیر در محاسبه می‌شود:

جدول ۴۹: نرخ‌ها و روش‌های استهلاک

شرح دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
ساخته‌ها	۲۵ سال	مستقیم
تجهیزات	۱۵، ۱۰، ۶ سال - ۱۰٪، ۱۳٪، ۱۵٪	مستقیم و نزولی
ماشین آلات	۱۰ سال	مستقیم
ابزار آلات	۱۵، ۱۰، ۶، ۵، ۴ سال - ۱۰۰٪	مستقیم
وسایل نقلیه	۶ سال	مستقیم
اثاثه و منظومات	۱۰، ۸، ۶، ۵، ۴، ۳ سال	مستقیم

برای دارایی‌های ثابتی که طی ماه تحصیل می‌شود و مورد بهره‌برداری قرار می‌گیرد، استهلاک از اول ماه بعد محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود. در مواردی که هریک از دارایی‌های استهلاک پذیر (به استثنای ساختمان‌ها و تأسیسات ساختمانی) پس از آمادگی جهت بهره‌برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای بیش از ۶ ماه متوالی در یک دوره مالی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاک آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاک منعکس در جدول بالاست. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاک برحسب مدت باشد، ۷۰ درصد مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به مدت باقی‌مانده تعیین شده برای استهلاک دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

۳-۱-۳- دارایی نامشهود

دارایی‌های نامشهود بر مبنای بهای تمام شده اندازه‌گیری و در حساب ثبت می‌شود. مخارجی از قبیل مخارج معرفی یک محصول یا خدمت جدید مانند مخارج تبلیغات، مخارج انجام فعالیت تجاری در یک محل جدید یا با یک گروه جدید از مشتریان مانند مخارج آموزش کارکنان و مخارج اداری، عمومی و فروش در بهای تمام شده دارایی نامشهود منظور نمی‌شود. شناسایی مخارج در

مبلغ دفتری یک دارایی نامشهود، هنگامی که دارایی آماده بهره‌برداری است، متوقف می‌شود. مخارج تحمل شده برای استفاده یا بکارگیری مجدد یک دارایی نامشهود، در مبلغ دفتری آن منظور نمی‌شود.

استهلاک دارایی‌های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخ‌ها و روش‌های زیر محاسبه می‌شود:

جدول ۵۰: نرخ و روش استهلاک دارایی‌های نامشهود

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
نرم‌افزارهای رایانه‌ای	۳ ساله	مستقیم

۴-۱-۳- زمان کاهش ارزش دارایی‌های غیر جاری

در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش دارایی‌ها، آزمون کاهش ارزش انجام می‌گیرد. در این صورت مبلغ بازیافتنی دارایی برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می‌گردد. چنانچه برآورد مبلغ بازیافتنی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتنی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است تعیین می‌گردد.

آزمون کاهش ارزش دارایی‌های نامشهود با عمر مفید نامعین، بدون توجه به وجود یا عدم وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش، به طور سالانه انجام می‌شود.

مبلغ بازیافتنی یک دارایی (یا واحد مولد وجه نقد) ارزش فروش به کسر مخارج فروش یا ارزش اقتصادی، هر کدام بیشتر است می‌باشد. ارزش اقتصادی برابر با ارزش فعلی جریان‌های نقدی آتی ناشی از دارایی با استفاده از دارایی با استفاده از نرخ تنزیل قبل از مالیات که بیانگر ارزش زمانی پول و ریسک‌های مختص دارایی که جریان‌های نقدی آتی برآوردی بابت آن تعدیل نشده است، می‌باشد.

تنها در صورتیکه مبلغ بازیافتنی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی (یا واحد مولد وجه نقد) تا مبلغ بازیافتنی آن کاهش یافته و تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در سود و زیان شناسایی می‌گردد، مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به کاهش مبلغ مازاد ارزیابی می‌گردد.

در صورت افزایش مبلغ بازیافتنی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) می‌باشد. مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتنی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در سال‌های قبل، افزایش می‌یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) نیز بلافاصله در سود و زیان شناسایی می‌گردد. مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می‌شود.

۷-۱-۳- موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالا بر مبنای «اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش» گروه‌های اقلام مشابه اندازه‌گیری می‌شود. در صورت فرونی بهای تمام شده نسبت به خالص ارزش فروش، مابه‌التفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش موجودی شناسایی می‌شود. بهای تمام شده موجودی‌ها به روش زیر تعیین می‌گردد:

جدول ۱۵: روش محاسبه بهای تمام‌شده موجودی‌ها

شرح	روش مورد استفاده
مواد اولیه و بسته‌بندی	میانگین موزون
کالای در جریان ساخت	میانگین موزون
کالای ساخته شده	میانگین موزون
قطعات و لوازم یدکی	میانگین موزون

۸-۱-۳- ذخیره مزایای پایان خدمت

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان بر اساس یک ماه آخرین حقوق ثابت برای هر سال خدمت آنان محاسبه و پرداخت می‌گردد.

۹-۱-۳- ذخایر

ذخایر، بدهی‌هایی هستند که زمان تسویه و یا تعیین مبلغ آن توأم با ابهام نسبتاً قابل توجه است. ذخایر زمانی شناسایی می‌شوند که شرکت دارای تعهد فعلی (قانونی یا عرفی) در نتیجه رویدادهای گذشته باشد، خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد محتمل باشد و مبلغ تعهد به گونه‌ای اتکاپذیر قابل برآورد باشد.

ذخایر در پایان دوره مالی بررسی و برای نشان دادن بهترین برآورد جاری تعدیل می‌شوند و هرگاه خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد، دیگر محتمل نباشد، ذخیره برگشت داده می‌شود.

۱۰-۱-۳- سرمایه‌گذاری‌ها

سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت به بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها ارزشیابی می‌شود. درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها، در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ تصویب صورت‌های مالی) شناسایی می‌گردد.



۲-۲- صورت سود (زیان)

صورت سود (زیان) و گردش حساب سود (زیان) انباشته شرکت تولیدی کوچین طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۵۲: صورت سود و زیان شرکت طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۴ - مبلغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۲/۱۰/۱۰	۱۴۰۳/۱۰/۱۰	۱۴۰۴/۱۰/۱۰
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
درآمدهای عملیاتی	۴,۳۶۸,۸۸۷	۸,۹۸۹,۹۴۹	۱۴,۳۹۰,۳۷۲	۱۸,۱۱۵,۳۲۲	۱۴,۵۲۶,۶۶۹
بهای تمام شده					
سود (زیان) ناخالص	۱,۰۵۵,۰۴۵	۳,۴۴۸,۹۶۸	۴,۵۳۲,۳۶۲	۵,۸۸۲,۹۳۴	۵,۵۷۳,۱۷۱
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی					
سایر اقلام عملیاتی	۶۱,۳۵۲	۲۵۱,۳۱۸	۱۲۶,۲۰۲	۱,۰۲۰,۲۹۴	۲۸۱,۵۱۰
سود (زیان) عملیاتی	۷۱۲,۱۵۵	۲,۶۹۵,۰۱۱	۳,۱۴۱,۳۸۶	۵,۰۸۹,۳۰۹	۴,۰۵۹,۱۲۵
هزینه مالی					
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۶,۷۵۳	۲,۵۸۹,۰۶۵	۲۹۱,۸۴۶	۷۹,۰۹۷	۲۵,۱۱۷
سود قبل از مالیات	۴۹۵,۹۲۹	۴,۹۸۴,۴۵۵	۳,۷۸۱,۷۱۷	۴,۴۷۶,۷۶۷	۳,۲۵۲,۵۳۲
مالیات					
سود (زیان) خالص	۴۵۲,۴۷۸	۴,۷۶۰,۹۱۸	۳,۵۸۹,۴۹۹	۴,۳۰۸,۵۱۵	۳,۲۲۹,۵۵۸
سود (زیان) انباشته در ابتدای سال	۴۸۵,۴۶۵	۷۹۵,۳۱۹	۴,۳۴۰,۳۷۷	۲,۷۹۳,۰۷۰	۶,۸۴۲,۹۳۵
اندوخته قانونی					
سود سهام مصوب					
افزایش سرمایه از محل سود انباشته					
سود انباشته انتهای سال	۷۹۵,۳۱۹	۴,۹۴۰,۳۷۷	۲,۷۹۳,۰۷۰	۶,۸۴۲,۹۳۵	۹,۳۴۱,۶۴۲



در جدول زیر سود هر سهم طی دوره‌های اخیر بر اساس سهام ۱۰۰۰۰ ریالی محاسبه شده است.

جدول ۵۳: سود هر سهم شرکت بر اساس ارزش ۱۰۰۰ ریالی طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۲ - مبلغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	شش ماهه ۱۴۰۴
سرمایه (میلیون ریال)	۴۹۸,۵۶۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
تغزایش سرمایه در جریان (میلیون ریال)	-	۲۰۰,۰۰۰	-	-	-
سود هر سهم - بر اساس ارزش اسمی ۱۰۰۰ ریالی	۹۰۸	۵,۹۵۱	۱,۲۹۳	۲,۱۵۴	۱,۴۶۵



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آقی
شماره ثبت: ۱۳۸۷۴۰۰۰۰۰۰۰۰



۳-۲- ترازنامه

ترازنامه شرکت تولیدی کوچین طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۵۴: ترازنامه شرکت طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ - مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۲/۱۰/۱۰	۱۴۰۳/۱۰/۱۰	۱۴۰۴/۰۶/۰۹
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
موجودی نقد	۱۲۷,۱۱۲	۲۲۶,۸۸۸	۲۲۶,۳۲۹	۲,۶۶۱,۱۲۴	۱,۷۹۸,۰۵۲
سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰
دریافتنی‌های تجاری و غیرتجاری	۲۲۹,۲۸۰	۵,۳۴۱,۵۹۶	۲,۷۰۲,۲۵۸	۲,۷۵۹,۱۶۲	۱۰,۲۸۷,۱۲۰
موجودی مواد و کالا	۱,۲۱۱,۸۲۲	۱,۸۵۷,۱۴۰	۲,۰۲۵,۱۹۸	۲,۳۵۵,۵۰۰	۲,۷۲۲,۲۰۷
پیش پرداختها	۱۵۶,۱۱۰	۲۱۷,۹۶۰	۶۹۹,۱۲۵	۱,۵۶۱,۶۷۰	۷۲۷,۵۰۶
جمع دارایی‌های جاری	۲,۲۲۵,۱۲۹	۷,۸۴۴,۱۸۵	۶,۸۰۲,۳۲۲	۱۲,۳۳۸,۰۸۷	۱۷,۲۲۷,۲۹۴
دارایی‌های نامشهود	۱۰۲,۹۲۴	۷۱,۷۸۵	۲۹,۱۲۴	۲,۹۰۶,۸۲۲	۶۷۶,۱۹
دارایی‌های ثبت شده	۱,۹۱۴,۸۷۸	۱,۲۲۴,۷۶۷	۲,۳۲۴,۵۵۱	۸۸,۱۱۲	۵,۰۷۲,۵۷۰
سرمایه گذاری بلند مدت	۱۰,۳۹۰	۱۰,۳۹۰	۱۰,۳۹۰	۱۰,۳۹۰	۱۰,۳۹۰
جمع دارایی‌های غیر جاری	۲,۰۲۹,۱۹۲	۱,۲۰۸,۸۴۲	۲,۳۴۴,۰۶۵	۳,۹۹۵,۹۲۵	۵,۱۲۲,۱۸۹
جمع دارایی‌ها	۴,۲۵۴,۳۲۱	۹,۰۵۳,۰۲۷	۹,۱۴۶,۳۸۷	۱۶,۳۳۴,۰۱۲	۲۲,۳۴۹,۴۸۳
برداشت‌های تجاری و غیر تجاری	۱,۷۵۴,۸۵۷	۱,۷۹۰,۵۲۶	۲,۳۵۹,۱۲۰	۲,۵۷۵,۹۹۷	۲,۰۸۴,۰۲۴
مالیات پرداختی	۲۲,۲۸۲	۲۲۱,۳۵۲	۱۹۲,۱۲۴	۱۶۸,۲۵۲	۲۲۲,۱۷۲
سود سهام پرداختی	-	۱۰,۰۰۵	۲۸۹,۲۰۴	۷۱۵,۱۲۴	۶۲۹,۵۰۲
تسهیلات مالی	۱,۰۸۱,۶۲۰	۱,۳۱۰,۹۵۷	۱,۵۰۸,۸۷۷	۲,۶۳۱,۵۷۲	۲,۶۲۱,۳۲۲
جمع بدهی‌های جاری	۲,۸۳۹,۸۵۹	۳,۳۳۲,۸۳۹	۴,۲۴۷,۳۲۸	۷,۵۹۱,۰۸۷	۱۱,۲۲۷,۹۴۴
تسهیلات مالی بلند مدت	۶۵,۱۱۲	-	۶,۱۲۹	-	-
تخفیف مرابری پایان خدمت کارکنان	-	-	-	-	-
برداشت‌های بلندمدت	-	-	-	-	-
جمع بدهی‌های غیر جاری	۶۵,۱۱۲	-	۶,۱۲۹	-	-
جمع بدهی‌ها	۲,۹۰۴,۹۷۱	۳,۳۳۲,۸۳۹	۴,۲۵۳,۴۵۷	۷,۵۹۱,۰۸۷	۱۱,۲۲۷,۹۴۴
سرمایه	۲۹,۸۵۰	۸۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
لغوخته قانونی	۲۵,۲۸۰	۲۰,۰۰۰	-	-	-
افزایش سرمایه بر جریان	۷۹۵,۳۱۹	۲,۹۴۰,۲۷۷	۲,۷۲۲,۰۷۰	۶,۸۲۲,۹۲۵	۹,۲۲۱,۶۴۲
سود (زیان) انباشته	۱,۳۱۹,۳۵۹	۶,۰۴۰,۲۷۷	۲,۹۱۲,۰۷۰	۹,۰۲۲,۹۲۵	۱۱,۵۶۱,۶۴۲
جمع حقوق صاحبان سهام	۲,۲۲۶,۴۳۱	۹,۰۵۳,۰۲۷	۹,۱۴۶,۳۸۷	۱۶,۳۳۴,۰۱۲	۲۲,۳۴۹,۴۸۳
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۵,۱۳۱,۳۵۲	۱۲,۳۸۵,۸۶۴	۱۳,۳۹۹,۷۷۴	۲۲,۳۳۸,۰۱۲	۴۴,۶۹۸,۹۶۷

شرکت مشاور سرمایه گذاری

آرمان آتی

تأسیس: ۱۳۸۵

• لازم به توضیح است مانده حساب جاری سهامداران عمدتاً مربوط به فروش زمین در پایان سال مالی قبل به آقای غلامعلی سلیمانی به نمایندگی از خانواده سلیمانی ط
مبیاعه نامه و براساس گزارش کارشناسی هیات سه نفره می باشد که با تقسیم سود در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۰۱ تسویه شده است.





صورت جریان وجه نقد

صورت جریان وجه نقد شرکت تولیدی کوچین طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر می‌باشد.
جدول ۵۵: صورت جریان وجه نقد شرکت طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ - مبلغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۲/۱۰/۱۰	۱۴۰۳/۱۰/۱۰	۱۴۰۴/۱۰/۱۰
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۵۰۶,۹۵۸	۵۲۵,۸۲۷	۱,۷۶۱,۷۵۹	۲,۲۵۷,۵۰۹	-
نقد حاصل از عملیات	-	-	-	-	-
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد	۴۶۹,۸۸۶	۲۸۰,۲۸۰	۱,۵۳۸,۳۴۴	۲,۱۶۲,۳۷۷	-
جریان خالص ورود (خروج) نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	-	-	-	-	-
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	-	۳۱۲,۳۴۸	۲,۱۲۵	۵۵۵	-
وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	-	-	-	-	-
وجه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	-	-	-	-	-
وجه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود	۱,۶۲۹	۱,۸۸۵	۱,۲۲۳	۲,۰۷۹	۲۰,۵۴۹
دریافت‌های نقدی حاصل از سود سپرده‌گذاری در بانک	-	-	۹,۳۹۰	-	-
دریافت نقدی ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	-	-	-	-	-
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۳۷۵,۶۹۱	۳۶۴,۴۵۶	۲۸۱,۵۹۳	-	-
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۱,۵۰۹,۸۰۰	۲,۳۸۰,۳۳۸	۲,۴۱۷,۳۵۲	۸,۰۰۰,۵۰۹	۶,۸۹۳,۹۰۰
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	-	-	-	-	-
دریافت تسهیلات	-	-	-	-	-
بازپرداخت اصل تسهیلات	-	-	-	-	-
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی دریافتی	-	-	-	-	-
سود سهام پرداختی به سهامداران	۲۲۲,۱۷۵	۱۹۰,۱۲۷	۲۹,۷۶۲	۲,۵۷۲,۸۳۱	۷۱۱,۵۳۵
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	۱۶۳,۹۸۷	۱۲۷,۱۱۴	۲۶۴,۸۸۸	۲۶۴,۳۳۰	۲,۹۹۱,۱۲۴
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۱,۱۱۲	۹,۲۷۷	۷,۶۹۸	۲۲,۹۶۲	۶,۵۰۵
مابقی وجه نقد در ابتدای سال	۱۲۷,۱۱۴	۲۲۶,۸۸۸	۲۶۴,۳۳۰	۲,۹۹۱,۱۲۴	۱,۷۹۸,۰۵۳
تأثیر تغییرات نرخ ارز	-	-	-	-	-
مابقی وجه نقد در پایان سال	-	-	-	-	-

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری



آرمان آتی



ماده دفتری و استهلاک دارایی‌های ثابت مشهود شرکت تولیدی کوچین طی دوره‌های مالی ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۴ نش ماهه ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر می‌باشد.

[illegible]



اصناف ماهی پرورشی و طرح شرکت تولیدی کوچین در طرح اوریس ایران

موج ۱۳۹۰

لیستهای گشایشه									
۸۹,۷۸۳	-	۸۹,۷۸۳	۱,۹۰۸	۱۰,۰۰۰	۹,۸۵۸	۳۵,۰۶۷	۱۶,۳۱۷	۱۵,۷۶۷	مقارنه در ۱۳۰۰/۱۰/۱۰
۵۳,۹۱۰	-	۵۳,۹۱۰	۱,۶۵۳	۷,۳۳۰	۶,۶۷۷	۳۱,۱۵۲	۷,۷۷۲	۹,۱۳۲	لیستهای
-	-	-	-	-	-	-	-	-	و گمار شده
۱۳۷,۱۳۸	-	۱۳۷,۱۳۸	۳,۳۵۱	۱۸,۳۳۰	۱۶,۵۱۴	۵۷,۱۳۸	۳۳,۲۷۵	۱۷,۶۳۴	مقارنه در ۱۳۰۷/۱۰/۱۰
۷۷,۸۱۴	-	۷۷,۸۱۴	۲,۶۱۹	۱۸,۱۰۹	۱۱,۶۷۵	۳۷,۳۳۶	۱۳,۵۳۱	۵,۱۳۱	لیستهای
-	-	-	-	-	-	-	-	-	و گمار شده
۲۱۳,۰۴۷	-	۲۱۳,۰۴۷	۵,۹۵۹	۳۶,۱۵۱	۳۷,۸۸۸	۸۳,۹۷۹	۳۶,۷۸۶	۲۳,۷۵۳	مقارنه در ۱۳۰۷/۱۰/۱۰
۱۳۳,۳۳۶	-	۱۳۳,۳۳۶	۳,۳۳۷	۲۰,۵۵۵	۱۹,۶۶۳	۳۷,۹۰۱	۲۳,۶۱۷	۱۳,۱۸۳	لیستهای
-	-	-	-	-	-	-	-	-	و گمار شده
۲۳۳,۱۷۵	-	۲۳۳,۱۷۵	۶,۷۱۳	۵۵,۹۱۷	۳۵,۰۳۲	۱۳۱,۳۶۸	۷۰,۳۱۳	۳۵,۹۳۶	مقارنه در ۱۳۰۳/۱۰/۱۱
۸۹,۵۱۱	-	۸۹,۵۱۱	۱,۳۶۱	۱۴,۳۶۱	۷,۵۰۷	۳۸,۶۰۰	۱۹,۷۵۴	۷,۵۱۴	لیستهای
۳۴۵,۵۹۴	-	۳۴۵,۵۹۴	۸,۱۷۲	۷۱,۳۷۳	۵۳,۵۳۹	۱۷۰,۱۵۸	۸۹,۹۱۹	۳۳,۳۵۱	مقارنه در ۱۳۰۴/۱۰/۱۰
مبلغ تقریبی									
۱۱۴,۸۷۸	۳۳۰,۷۳	۱۰۸,۳۸۵	۱۷۰,۰۶۱	۱,۳۱۰,۳۵۹	۶,۶۳۶	۳۹,۸۲۰	۳۳,۳۶۲	۱۹۰,۳۸۱	مقارنه در ۱۳۰۰/۱۰/۱۱
۳۳۵,۷۹۶	۳۳۰,۷۳	۱۵۵,۰۰۰	۳۱۳,۷۱۰	۵۳۳,۹۱۳	۱۶,۹۰۳	۷۰,۰۶۴	۴۳,۶۹۹	۳۷۱,۵۶۷	مقارنه در ۱۳۰۷/۱۰/۱۰
۳۳۳,۵۵۱	۳۳۰,۷۳	۹۰,۳۳۲	۵۸۸,۸۱۷	۱,۳۸۷,۶۳۹	۲۱,۱۶۴	۷۷,۳۹۷	۶۴,۷۵۱	۲۸۶,۷۱۲	مقارنه در ۱۳۰۳/۱۰/۱۰
۱۰۰,۸۱۳	۳۳۰,۷۳	۳۶۵,۳۳۳	۱,۱۳۶,۵۶۶	۱,۹۱۸,۵۵۰	۳۰,۳۸۷	۱۱۸,۳۶۰	۷۷,۴۵۵	۶۶۳,۱۷۳	مقارنه در ۱۳۰۳/۱۰/۱۱
۷۳۳,۵۷۰	۳۳۰,۷۳	۱۸۸,۱۳۶	۳,۱۵۶,۹۸۹	۲,۳۹۴,۳۷۱	۳۵,۵۶۹	۱۳۷,۳۵۸	۱۰۲,۵۷۹	۷۱۳,۱۴۱	مقارنه در ۱۳۰۴/۱۰/۱۰



صفحه ۹۴



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آر.ا.ا. افی
تهران

۴-۳- رویدادهای مهم پس از تاریخ ترازنامه

رویدادهایی که بعد از تاریخ ترازنامه تا تاریخ تأیید صورتهای مالی اتفاق افتاده اما مستلزم تعدیل اقلام صورتهای مالی بوده باشد وجود ندارد.

۵-۳- نسبتهای مالی

در تاریخ نگارش امیدنامه جهت عرضه شرکت تولیدی کوچین اطلاعات مالی شش ماهه ۱۴۰۴ رقبای کوچین منتشر نشده است لذا مقایسه براساس اطلاعات سال ۱۴۰۳ صورت گرفته است.

در تولید سسها علیرغم تعدد رقبای شرکت تولیدی کوچین در بازار، تنها اطلاعات ۳ شرکت که در بورس پذیرفته شدهاند در دسترس است که شرکت شهداب ناب خراسان و شرکت مهram قرابت بیشتری با شرکت تولیدی کوچین دارند. نسبتهای مالی و میانگین این نسبتها برای شرکتهای رقیب (مهram، شهداب ناب خراسان) طی سالهای ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ و نسبتهای مالی شرکت تولیدی کوچین طی چهار سال مالی ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۴ به شرح جداول زیر می باشد. با توجه به اینکه بخش عمدهای از تولیدات شرکت شهداب ناب خراسان مربوط به سایر محصولات می باشد و تولید سس بخش کوچکی از تولیدات این شرکت است، لذا در مقایسه نسبتهای مالی، نسبتهای شرکت مهram مورد توجه بیشتری قرار گرفته شده است. شایان ذکر است در میانگین رقبا، میانگین نسبتهای مهram و شهداب ناب خراسان لحاظ شده است.



جدول ۵۷ نسبت های مالی مقایسه ای شرکت های مهرام، شهید خرمیان و کوچین طی سال های ۱۳۹۰ تا ۱۴۰۳

شرح	سال ۱۳۹۰				سال ۱۳۹۱				سال ۱۳۹۲				سال ۱۳۹۳				سال ۱۴۰۳			
	مهرام	شهید	کوچین	مهرام	شهید	کوچین	مهرام	شهید	کوچین	مهرام	شهید	کوچین	مهرام	شهید	کوچین	مهرام	شهید	کوچین	مهرام	شهید
ROE	۲۴.۳	۲۹.۸	۱۷.۲	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۱	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳
ROA	۱۰.۹	۱۱.۶	۱۶.۱	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳
حاشیه سود خالص	۱۰.۹	۱۱.۶	۱۶.۱	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳	۱۲.۳
حاشیه سود ناخالص	۲۹.۱	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳
نسبت بهمن - درآمد	۲۹.۱	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳
نسبت مالکانه - درآمد	۲۹.۱	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳	۲۹.۳
نسبت بهمن به حقوق صاحبان سهام - درآمد	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳	۲۳.۳
نسبت پیش هزینه بهره - درآمد	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳
نسبت جاری - هزینه	۰.۸	۱.۲	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳
نسبت آبی - هزینه	۰.۳	۱.۰	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳
گردش وصول مطالبات - هزینه	۸.۶	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳
دوره وصول مطالبات - روز	۴۲.۶	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳	۱۵۵.۳
گردش موجودی کالا - هزینه	۲.۳	۱۱.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳	۲.۳
دوره گردش موجودی کالا - روز	۱۱۰.۳	۲۲.۳	۱۱۰.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳	۲۲.۳
گردش دارایی - هزینه	۱.۰	۱.۳	۰.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳	۱.۳
دوره گردش دارایی - روز	۳۵۹.۳	۲۷۷.۰	۵۸۹.۳	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰	۲۷۷.۰
حساب های پرداختی بر واقعی به ابتدای تمام شده	۵۳.۰	۲۴.۳	۲۰.۵	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳	۲۴.۳
نسبت های در باطن به دارایی	۲۹.۱	۲۸.۳	۵.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳	۲۸.۳

نسبت‌های سودآوری

نسبت‌های سودآوری میزان موفقیت شرکت در کسب سود را مورد تجزیه و تحلیل قرار می‌دهند.

نسبت بازده حقوق صاحبان سهام:

این نسبت از تقسیم سود خالص به حقوق صاحبان سهام محاسبه می‌گردد. همانگونه که قابل ملاحظه است نسبت بازده حقوق صاحبان سهام شرکت تولیدی کوچین معمولاً بالاتر از رقبای خود است و بیان می‌دارد که شرکت در کسب سود نسبت به میانگین شرکت‌های رقیب موفق‌تر بوده است.

نسبت بازده دارایی‌ها:

این نسبت از تقسیم سود خالص به کل دارایی‌های شرکت محاسبه می‌گردد و بیانگر میزان توانایی مدیریت، در به کارگیری دارایی‌ها جهت کسب سود می‌باشد. همانگونه که قابل مشاهده است این نسبت شرکت بالاتر از شرکت مه‌رام، شهداب است. لذا نتیجه این بررسی نشان می‌دهد مدیران شرکت تولیدی کوچین نسبت به رقبای از دارایی‌های شرکت جهت کسب سود به نحو مطلوب‌تری استفاده کرده‌اند.

حاشیه سود ناخالص:

میانگین حاشیه سود ناخالص شرکت تولیدی کوچین طی سال‌های گذشته بیشتر از مه‌رام و شهداب رقبای خود بوده است. این مهم مطلوبیت مدیریت بهای تمام شده و حاشیه سود را در شرکت تولیدی کوچین نشان می‌دهد.

حاشیه سود خالص:

حاشیه سود خالص رقیب نسبت سود خالص شرکت به مبلغ فروش شرکت را می‌سنجد. بالاتر بودن حاشیه سود خالص شرکت تولیدی کوچین نسبت به شرکت مه‌رام و شهداب، بیانگر مدیریت بهتر هزینه‌ها در شرکت تولیدی کوچین طی دوره‌های مورد بررسی می‌باشد.

با توجه به بررسی‌های انجام شده در خصوص نسبت‌های سودآوری شرکت تولیدی کوچین و شرکت‌های رقیب به این نتیجه می‌رسیم که شرکت تولیدی کوچین در کسب سود عملکرد بهتری نسبت به رقبایش داشته است.

نسبت‌های اهرمی

نسبت‌های اهرمی میزان توانایی شرکت‌ها را در انجام و اجرای تعهدات میان مدت و طولانی مدت منعکس می‌کنند. این نسبت‌ها از آن جهت که شیوه تأمین بدهی‌های شرکت و توان پرداختی شرکت نسبت به این بدهی‌ها را مورد ارزیابی قرار می‌دهند، اهمیت بالایی دارند.

نسبت بدهی:

این نسبت میزان اطمینان بستنکاران برای وصول مطالباتشان از صاحبان سهام را نشان می‌دهد. شایان ذکر است که از محل نسبت بدهیه بدهی در شرکت‌ها و استفاده از معافیت‌های موجود می‌توان به بازدهی مورد توجهی رسید و افزایش بیش از حد میزان نسبت بدهی موجب افزایش ریسک نکول مطالبات طلبکاران می‌گردد.

نسبت پوشش بهره:

این نسبت توان تعداد دفعات پرداخت هزینه مالی شرکت‌ها را از محل سود عملیاتی آن‌ها نشان می‌دهد. همانگونه که قابل مشاهده است.

نسبت‌های اهرمی شرکت تولیدی کوچین در مقایسه با شرکت شهداد وضعیت مطلوب‌تری را نشان می‌دهد و بیان می‌دارد که شرکت تولیدی کوچین با بهره‌گیری از اهرم و بدهی کمتر، عملکرد بهتری نیز داشته است.

نسبت‌های نقدینگی

نسبت‌های نقدینگی توانایی و قدرت یک شرکت را در پرداخت بدهی‌های کوتاه‌مدت مورد بررسی قرار می‌دهند.

نسبت جاری:

میانگین این نسبت در شرکت تولیدی کوچین، منطقی و بالاتر از شرکت مهram است؛ لذا ریسک نقدینگی کوچین نسبت به این رقیب خود پایین‌تر می‌باشد.

نسبت‌های فعالیت

نسبت فعالیت یا همان نسبت کارایی، به منظور ارزیابی دارایی‌های شرکت استفاده می‌شود و نشان می‌دهد که این دارایی‌ها چه میزان کارایی دارند. نسبت فعالیت با بررسی میزان فروش و تاثیری که دارایی‌ها بر آن می‌گذارد مشخص می‌شود. این نسبت میزان فروش را با دارایی‌هایی مثل دارایی ثابت، موجودی انبار و ... مقایسه کرده و از این طریق راندمان و میزان استفاده موثر از منابع را مشخص می‌کند.

گردش مطالبات:

نسبت گردش مطالبات شرکت تولیدی کوچین در شش ماهه ۱۴۰۴ در حدود ۱.۹ می‌باشد.

گردش موجودی کالا:

با توجه به اینکه بازار نس یک بازار کاملاً رقابتی است و شرکت تولیدی کوچین به منظور حفظ حاشیه سود ناخالص از محل کاهش بهای تمام شده، موجودی انبار خود را مدیریت می‌نماید؛ بعضاً با توجه به پیش‌بینی‌های مدیران خود از وضع آتی بازار اقدام

به خرید مواد مورد نیاز تولید خود به اندازه مصرف چند ماه نموده است. این نسبت شرکت تولیدی کوچین در مقایسه با رقبا کمتر و دوره گردش موجودی کالای آن طولانی مدت‌تر می‌باشد.

گردش دارایی‌ها:

این نسبت نشان از کارایی شرکت در استفاده از دارایی‌های خود می‌باشد. پیش‌بینی می‌شود طی سال‌های آتی پس از بهره‌برداری از طرح‌های توسعه، با افزایش ظرفیت تولید و فروش شرکت این نسبت مجدداً بهبود می‌یابد.

نسبت‌های فعالیت شرکت تولیدی کوچین در مقایسه با میانگین رقبا، استفاده مؤثرتر شرکت از منابع موجود را نشان می‌دهد. علی‌رغم اینکه گردش موجودی کالای شرکت نسبت به رقبا عدد کمتری می‌باشد اما شرکت از این محل به منظور افزایش حاشیه سود و مدیریت هزینه‌ها استفاده نموده است.



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
شماره ثبت: ۱۳۳۱۷۴۳۸۶

تحلیل دویونت

جدول زیر تحلیل نسبت‌های بازده حقوق صاحبان سهام و بازده دارایی‌های شرکت تولیدی کوچین را با استفاده از مدل دویونت نشان می‌دهد.

جدول ۵۸: تحلیل دویونت

شرح	سال	کوچین میانگین ۵ سال	مهرام میانگین ۴ سال	شهاب میانگین ۴ سال	رقیا میانگین ۴ سال
حاشیه سود خالص	۱۳۹۹	۲۰.۶٪	۱۰.۶٪	۳۸.۵	۲۴.۵
	۱۴۰۰	۱۰.۴٪	۸.۸	۲۲.۶	۱۵.۷
	۱۴۰۱	۲۳.۰٪	۹.۰٪	۱۳.۴	۱۹.۳
	۱۴۰۲	۱۸.۱٪	۹.۱	۱۲.۶	۱۹.۸
	۱۴۰۳	۲۳.۸٪	۱۱.۶٪	۲۰.۵٪	۱۶.۰٪
گردش دارایی‌ها	۱۳۹۹	۰.۹	۱.۵	۰.۳	۰.۹
	۱۴۰۰	۱.۰	۱.۳	۰.۶	۱.۰
	۱۴۰۱	۱.۰	۱.۴	۰.۹	۱.۱
	۱۴۰۲	۱.۵	۱.۵	۰.۹	۱.۳
	۱۴۰۳	۱.۱	۱.۳	۰.۸	۱.۰
بازده دارایی‌ها	۱۳۹۹	۱۷.۵٪	۱۵.۶٪	۱۷.۵٪	۱۶.۶٪
	۱۴۰۰	۱۰.۶٪	۱۱.۶٪	۱۴.۱٪	۱۲.۸٪
	۱۴۰۱	۲۰.۹٪	۱۲.۳٪	۱۱.۶٪	۱۲.۰٪
	۱۴۰۲	۲۸.۰٪	۱۲.۵٪	۱۲.۸٪	۱۲.۱٪
	۱۴۰۳	۲۵.۹٪	۱۵.۳٪	۱۵.۴٪	۱۵.۳٪
نسبت مالکانه	۱۳۹۹	۲۸.۴	۲۲.۹	۷۹.۰٪	۵۰.۹
	۱۴۰۰	۳۰.۹	۲۴.۸٪	۸۰.۸٪	۵۲.۸
	۱۴۰۱	۴۴.۴	۲۵.۰٪	۸۱.۹٪	۵۳.۴
	۱۴۰۲	۵۴.۱	۴۶.۳٪	۸۱.۷٪	۵۵.۱
	۱۴۰۳	۵۴.۲	۳۴.۸	۵۲.۵	۵۵.۱
بازده حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۹	۲۵.۷	۲۸.۳٪	۲۲.۱٪	۲۵.۲
	۱۴۰۰	۲۶.۳	۲۶.۸	۱۷.۲	۲۲.۱
	۱۴۰۱	۷۹.۱	۴۹.۳٪	۱۴.۲٪	۴۱.۸٪
	۱۴۰۲	۵۱.۸	۴۶.۳٪	۱۵.۶٪	۴۱.۰٪
	۱۴۰۳	۲۷.۶	۲۶.۹٪	۱۸.۷٪	۳۶.۸



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
شماره ثبت: ۳۱۵۷۷۱۷۲

۶-۳- تعهدات و بدهی های احتمالی

۶-۳-۱- بدهی های احتمالی:

شرکت فاقد بدهی احتمالی می باشد و کسری ذخیره مالیاتی بااهمیتی نیز متصور نمی باشد.

جزئیات طرح های توسعه ای شرکت شامل شاخص های اقتصادی نظیر ارزش فعلی خالص پروژه ها، نرخ بازده داخلی و...

جدول ۵۹: خلاصه ای از اطلاعات طرح های آتی شرکت - تن در سال - میلیون ریال

کد پروژه	عنوان پروژه	میزان پیشرفت فیزیکی %	پیش بینی تاریخ اتمام	هزینه انجام شده	پیش بینی هزینه باقی مانده
۴۰۱۰۲۵	توسعه و افزایش ظرفیت ۲۰۰ تن	۷۶	اردیبهشت ۱۴۰۵	۸۷۲ میلیارد ریال	۱۵۰ میلیارد ریال
۲۲۳۰۸۴۴	CIP مرکزی کوچین	۹۱	اسفند ۱۴۰۴	۴۴ میلیارد ریال	۸۰ میلیارد ریال
۰۰۳۰۸۳۴	تهویه مطبوع سالن های تولید	۸۵	اردیبهشت ۱۴۰۵	۱۶۹ میلیارد ریال	۲۱ میلیارد ریال
۴۲۲۲۰۶۶	راه اندازی خط تولید دیوودست	۷۵	بهمن ۱۴۰۴	۵۵۴ میلیارد ریال	۳۵ میلیارد ریال
۴۲۵۱۶۱۰	توسعه تصفیه خانه	۹۰	بهمن ۱۴۰۴	۱۰ میلیارد ریال	۳ میلیارد ریال
۱۴۳۲۶۴	زیرساخت برق	۷۸	دی ۱۴۰۴	۲۹ میلیارد ریال	۱۶ میلیارد ریال
۴۳۹۶۱۰۲	بازسازی تانکر مواد و ملزومات (گلین)	۹۰	دی ۱۴۰۴	۱۱۱ میلیارد ریال	۱۱ میلیارد ریال
۴۳۹۸۷۲۶	بازسازی انبار محصول	۶۰	دی ۱۴۰۴	۵۴ میلیارد ریال	۵۰ میلیارد ریال
۱۲۷۳۲۱	احداث آزمایشگاه جدید	۷۰	اسفند ۱۴۰۴	۲۷ میلیارد ریال	۱۸ میلیارد ریال
جمع				۱,۸۷۰ میلیارد ریال	۳۹۴ میلیارد ریال

طرح های سرمایه گذاری شرکت در سنوات گذشته به منظور افزایش ظرفیت دارای نرخ بازدهی داخلی (IRR) ۵۳ درصد و خالص ارزش فعلی (NPV) ۱۰,۱۲,۶۶۱ می باشد.

همچنین دوره بازگشت سرمایه ۳ سال و دو ماه است.

لازم به ذکر است تاریخ اتمام پروژه ها در جدول فوق مطابق با آخرین وضعیت اعلامی شرکت می باشد که با آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده متفاوت است.



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آردا آتی
تلف: ۰۲۱-۸۸۸۸۸۸۸۸

۲-۶-۳- تسهیلات مالی

به تفکیک تامین کنندگان تسهیلات

جدول ۶۰: تسهیلات شرکت به تفکیک تامین کنندگان تسهیلات - مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۳/۰۴/۰۹	۱۴۰۳/۱۰/۱۱	۱۴۰۳/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۰/۱۰/۱۰	بانک ها
۱,۳۲۱,۷۸۵	۲۷۴,۴۲۴	۳۰۱,۴۳۰	۱۳۹,۱۷۰	۱۶۲,۸۷۴	بانک ملت
۱,۱۴۶,۵۰۸	۱,۶۲۵,۸۰۷	۶۵۲,۲۶۸	۳۶۰,۱۳۰	-	بانک توسعه صادرات
۸۳۰,۶۶۷	۴۲۷,۲۵۸	۲۷۸,۶۲۲	-	-	بانک صنعت و معدن
۸۱۳,۹۸۸	۶۹۰,۳۲۷	۱۴۷,۲۸۵	۲۳۹,۵۳۰	۳۸۹,۹۸۸	بانک کارآفرین
۷۰۹,۵۸۳	۸۸۷,۹۲۸	۲۸۴,۵۹۳	۵۴۴,۳۸۴	۵۴۴,۶۳۰	بانک اقتصاد نوین
۶۶۹,۹۴۵	۶۶۸,۰۵۵	-	-	-	بانک سامان
۶۶۹,۶۹۳	۶۶۸,۶۸۵	-	-	-	بانک پاسارگارد
۶۲۴,۶۱۷	-	-	-	-	بانک صادرات
۳۳۲,۸۵۲	-	-	-	-	بانک رفاه
۲۵۰,۸۷۵	۲۵۰,۸۷۵	۱۳۵,۴۳۸	۳۳۵,۶۳۰	۳۳۶,۶۳۰	بانک ایران زمین
۱۰۳,۵۸۰	۱۰۵,۶۷۱	۱۰۵,۶۷۱	۱۰۴,۴۳۸	-	بانک پارسیان
-	-	۷۵,۰۰۰	-	-	بانک شهر
۷,۴۷۳,۰۹۳	۵,۵۹۹,۰۳۰	۱,۹۷۰,۳۰۶	۱,۷۱۳,۲۷۲	۱,۴۲۴,۱۲۲	هزینه سنوات آتی
-	-	-	-	-	سپرده های سرمایه گذاری
۶,۲۰۱,۴۳۲	۴,۶۳۱,۵۷۳	۱,۵۱۵,۰۰۷	۱,۳۱۰,۹۵۷	۱,۱۴۶,۷۳۳	حصه بلند مدت
-	-	-	-	-	حصه جاری
۶,۲۰۱,۴۳۲	۴,۶۳۱,۵۷۳	۱,۵۰۸,۸۷۸	۱,۳۱۰,۹۵۷	۱,۰۸۱,۶۲۰	

تفکیک نرخ سود و کارمزد

جدول ۶۱: جدول تسهیلات شرکت به تفکیک نرخ سود و کارمزد - مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۳/۰۴/۰۹	۱۴۰۳/۱۰/۱۱	۱۴۰۳/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۰/۱۰/۱۰	نرخ بهره
۱,۰۶۷	۵,۹۵۱	۱۷,۲۹۱	-	-	نرخ بهره ۱۵٪
-	-	۱۴۲,۳۳۰	۱,۳۱۰,۹۵۶	۱,۱۴۶,۷۳۳	نرخ بهره ۱۸٪
۶,۲۰۰,۳۶۵	۴,۶۲۵,۶۲۱	۱,۳۳۵,۴۸۶	-	-	نرخ بهره ۲۳٪
۶,۲۰۱,۴۳۲	۴,۶۳۱,۵۷۳	۱,۵۱۵,۰۰۷	۱,۳۱۰,۹۵۶	۱,۱۴۶,۷۳۳	جمع

به تفکیک زمان بندی پرداخت

جدول ۶۲: جدول تسهیلات شرکت به تفکیک زمان بندی پرداخت - مبالغ به میلیون ریال

سال پرداخت	۱۴۰۰/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۲/۱۰/۱۰	۱۴۰۳/۱۰/۱۱	۱۴۰۴/۰۴/۰۹
سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱,۰۸۱,۶۱۰	-	-	-	-
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۱۰	۶۵,۱۲۳	۱,۳۱۰,۹۵۷	-	-	-
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۰/۱۱	-	-	۱,۵۰۸,۸۷۸	۲۱۸,۶۵۳	-
سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۰/۱۰	-	-	-	۴,۴۱۲,۹۳۱	-
سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۱۰	-	-	-	-	۶,۲۰۱,۴۳۲
جمع	۱,۱۴۶,۷۳۳	۱,۳۱۰,۹۵۷	۱,۵۱۵,۰۰۷	۴,۶۳۱,۵۷۳	۶,۲۰۱,۴۳۲

به تفکیک نوع وثیقه

جدول ۶۳: جدول تسهیلات شرکت به تفکیک نوع وثیقه - مبالغ به میلیون ریال

نوع وثیقه	۱۴۰۰/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۲/۱۰/۱۰	۱۴۰۳/۱۰/۱۱	۱۴۰۴/۰۴/۰۹
سفته و قرارداد لازم الاجرا	۱,۱۴۶,۷۳۳	۱,۳۱۰,۹۵۷	۱,۵۱۵,۰۰۷	۴,۶۳۱,۵۷۳	۶,۲۰۱,۴۳۲

۷-۳- سیاست تقسیم سود در ۵ سال اخیر

جدول زیر سود خالص و سود تقسیمی شرکت تولیدی گوشین را طی سال های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۳ نشان می دهد.

جدول ۶۴: سود خالص و سود تقسیمی شرکت طی سال های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۳ - مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
سود خالص	۴۵۰,۵۳۷	۴۵۲,۴۷۸	۲,۷۶۰,۹۱۷	۲,۵۸۶,۵۰۰	۲,۹۲۹,۵۵۸
سود تقسیمی	۱۲۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۴,۶۱۳,۲۰۷	۲۵۸,۶۵۰	۴۳۰,۸۵۱
درصد تقسیم سود از سود خالص	۲۷٪	۵۷٪	۹۷٪	۱۰٪	۱۵٪



شرکت مشاور سرمایه گذاری
آرمان آتی
تهران - خیابان ولیعصر ۱۳۳

۸-۳- معاملات با اشخاص وابسته

مطابق صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۰۹، معاملات شرکت با اشخاص وابسته مشمول ماده ۱۲۹ قانون تجارت و سایر اشخاص وابسته در جدول زیر ارائه شده است.

جدول ۶۵: معاملات با اشخاص وابسته شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۰۹ - مبلغ به میلیون ریال

نام شرکت وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	خرید کالا و خدمات	فروش و خدمات ارائه شده
شرکت پالی چاو ایرانیان	هم گروه			۱۲,۳۰۲,۷۰۳
شرکت سولیکو کاله	عضو هیات مدیره	✓		۶۶,۵۳۴
شرکت فرآورده‌های گوشتی امل	عضو هیات مدیره	✓		۴۱۵,۷۷۲
شرکت حمل و نقل شتابان شمال	عضو هیات مدیره	✓		۶۳۲
شرکت آریس	عضو هیات مدیره	✓		-
بیمه آسیا	هم گروه			-
شرکت ماشین سازی SOTEC	عضو هیات مدیره مشترک			۲,۹۳۲
شرکت رانا شمال	هم گروه			۱۷,۴۱۸
MEH GCC CO	هم گروه			-
جمع				۱۲,۸۰۵,۹۹۲



۹-۳- وضعیت مالیاتی

خلاصه وضعیت مالیاتی شرکت تولیدی کوچین از سال ۱۳۹۹ تاکنون به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۶۶ خلاصه وضعیت مالیاتی شرکت از سال ۱۳۹۹ تا شش ماهه ۱۴۰۴ - مبلغ به میلیون ریال

۱۴۰۳/۱۰/۱۱		۱۴۰۴/۰۴/۰۹							
نوع تشخیص	ماده پرداختنی	ماده پرداختنی	پرداختی	قطعی	تشخیصی	ایرازی	درآمد مشمول مالیات ابرازی	سود (زیان) ابرازی	سال مالی منتهی به
رسیدگی دفاتر قطعی	۰	۰	۲۹,۵۴۵	۶۱,۸۳۰	۱۰۷,۰۸۹	۳۶,۷۷۸	۱۸۳۸۸۹	۲۸۷,۳۱۵	۱۳۹۹/۱۰/۱۱
رسیدگی دفاتر قطعی	۰	۰	۲۵,۵۴۵	۲۵,۵۴۵	۶۷,۱۵۲	۲۳,۲۵۱	۳۱۷,۲۵۵	۴۹۵,۹۲۹	۱۴۰۰/۱۰/۱۰
رسیدگی دفاتر قطعی	۰	۰	۲۲۱,۴۲۱		۳۷۰,۶۱۷	۲۲۱,۴۲۱	۱۵۳۷۶۲۹	۴,۹۸۴,۲۵۵	۱۴۰۱/۱۰/۱۰
رسیدگی دفاتر قطعی	۰	۰	۱۸۰,۳۵۲		۵۲۳,۴۸۷	۱۸۰,۳۵۲	۱,۰۰۴,۹۹۷	۲,۷۸۱,۷۱۸	۱۴۰۲/۱۰/۱۰
رسیدگی نشده	۱۶۸,۲۵۲	۰	۱۶۸,۲۵۲			۱۶۸,۲۵۲	۸۲۳,۷۹۳	۲۴۷۶,۷۶۷	۱۴۰۳/۱۰/۱۰
رسیدگی نشده	۰	۳۲۲,۹۷۴				۳۲۲,۹۷۴	۲,۰۲۴,۶۶۲	۳,۲۵۲,۵۳۲	۱۴۰۴/۰۴/۰۹
	۱۶۸,۲۵۲	۳۲۲,۹۷۴					جمع		

✓ مالیات بر درآمد شرکت برای کلیه سال های قبل از ۱۳۹۹/۱۰/۱۰ و همچنین برای سال مالی ۱۴۰۰/۱۰/۱۰ قطعی و تسویه شده است.

✓ برگ قطعی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۱۱ در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۲۳ صادر شده است، توضیحات به دلیل اشتباه در محاسبه تخفیفات بند ۵ ماده ۱۰۷ در برگ قطعی حدود مبلغ

۳,۱۹۱ میلیون ریال اضافه محاسبه گردیده است که در این رابطه به شورای عالی مالیاتی اعتراض شده است و به علاوه در برگ قطعی دریافتی مبلغ ۹,۰۹۳ میلیون ریال جریمه اعلام شده

که با توجه به درخواست بخشودگی و انتظار قبول آن ذخیره ی در حسابها منظور نشده است.



شرکت مشاور سرمایه گذاری

آر.ا.آ

- ✓ برگ تشخیص سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۱۰ در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۰ صادر شده است، توضیحات طی بررسی صورت گرفته در خصوص گزارش رسیدگی برگ تشخیص مذکور مورد قبول شرکت نبوده و اعتراض به رای هیات بدوی ثبت شده است و یا توجه به سوابق قبلی انتظار می رود که اعتراضات شرکت مورد قبول واقع شده و کسری ذخیره با اهمیتی متصور نمی باشد.
- ✓ در خصوص مالیات عملکرد سال ۱۴۰۱ شرکت به برگ تشخیص اعتراض نموده است و یا توجه به سوابق فعلی انتظار می رود که اعتراضات شرکت مورد قبول واقع شده و کسری ذخیره با اهمیتی متصور نمی باشد.
- ✓ ارقام مشمول مالیات سال مالی مورد گزارش پس از کسر معافیت های قانونی از جمله معافیت صادرات و نیز یخسودگی ۵ درصد طبق جزء ۲ بند ۶ تبصره ۶ اصلاح قانون بودجه سال ۱۴۰۳ محاسبه و در حساب ها منظور گردیده است.

۱-۳- اظهار نظر مشاور / مدیر حقوقی شرکت در خصوص دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت

شکل ۸: اظهار نظر مشاور / مدیر حقوقی شرکت در خصوص دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت

شرکت تولیدی کوچین Kochin Manufacturing Company

۱۴۰۲/۹/۲۳

۱۴۰۲/۱۲/۱۴



"سال مهار تورم و رشد تولید"

شرکت محترم فرابورس ایران

با سلام و احترام

با عنایت به درخواست شرکت تولیدی کوچین مبنی بر پذیرش سهام این شرکت در فرابورس ایران و پیرو بند ۱۲ نامه شماره ۰۰۵۱۶۳۱۲۶ مورخ ۱۴۰۰/۰۸/۱۵ مبنی بر اظهار نظر مشاور امدهبر حقوقی شرکت متقاضی پذیرش در خصوص دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت به انضمام نسخه‌ای از آرای صادره به اطلاع می‌رساند این شرکت در ۳ سال گذشته فاقد هرگونه دعاوی حقوقی با اهمیت له یا علیه شرکت بوده است. مزید اطلاع آن شرکت محترم شرکت تولیدی کوچین در حال حاضر نیز فاقد هرگونه دعاوی حقوقی با اهمیت له یا علیه شرکت می‌باشد.

با تقدیم احترام

شرکت تولیدی کوچین

واحد حقوقی محمدحسن کمانی



شرکت مشاور سرمایه گذاری

آ ۱۵ آتی

تعهد اعضای هیأت مدیره تامین پوشش بیمه ای مناسب و کافی برای اموال و دارایی ها در سال های آتی

شرکت تولیدی کوچین Koochin Manufacturing Company

تلفن: _____

تلفن: _____

تلفن: _____



جناب آقای سید مهدی علم الهدی

سرپرست معاونت توسعه بازار شرکت فرابورس ایران

با سلام و احترام

برپایه شماره ۰۲/۵۱۰-۳۸۲۸ مورخ ۱۳۹۰/۲/۱۳ بدینوسیله هیأت مدیره شرکت تولیدی کوچین، آقای حسن خدابخس بالندی، آقای محمد هادی شریعت زاده، آقای مهراڻ سیدی راد، آقای امیر هوشنگ سجانی و آقای حسن دوست حقی متعهد می شوند تامین پوشش بیمه ای مناسب و کافی برای اموال و دارایی ها در سال های آتی صورت پذیرد.

امضاء و اثر انگشت	سمت	نام مسئولین حقوقی	امضاء هیأت مدیره
	رئیس هیأت مدیره	حسن خدابخس بالندی	شرکت تولید فرآورده های گوشتی گله امیل
	نایب رئیس هیأت مدیره	محمد هادی شریعت زاده	شرکت همراهان مهر بنود
	عضو هیأت مدیره	مهراڻ سیدی راد	شرکت سونوگولگه
	عضو هیأت مدیره	امیر هوشنگ سجانی	شرکت آرین امیل
	عضو هیأت مدیره	حسن دوست حقی	شرکت حمل و نقل خدایه ای سین شهری براساسی کارکن خدماتین شغل



پانزدهم مشاور مدیریت فناوری
آرمان آتی
تهران - پستال ۱۳۱ - ۱۳۸۴



نکات مهم گزارش حسابرس و بازرس قانونی سال ۱۴۰۳ و شش ماهه ۱۴۰۴

بند ۲ گزارش حسابرسی

به شرح یادداشت توضیحی ۲۵ صورتهای مالی گسری ذخیره مالیات عملکرد سال های ۱۳۹۹ و ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ شرکت بر اساس برگ های قطعی و تشخیصی مالیاتی صادره جمعاً به مبلغ ۵۱۳.۷۰۵ میلیون ریال می باشد که مورد اعتراض شرکت واقع و در مراجع مالیاتی در دست رسیدگی میباشد و نتیجه آن تا تاریخ این گزارش مشخص نشده است. علاوه بر این مالیات عملکرد سال مالی مورد گزارش بر اساس سود ابرازی محاسبه و در حسابها منظور شده است که با توجه به وجود هزینه های برگشتی کافی نمی باشد. باتوجه به مراتب فوق حداقل گسری ذخیره مالیاتی عملکرد سنوات فوق الذکر جمعاً مبلغ ۶۰۸.۱۲۳ میلیون ریال میباشد که در صورت تعدیلات سود سال جاری و مالیات پرداختی هر یک به میزان مبلغ فوق به ترتیب کاهش و افزایش خواهد یافت.

پاسخ هیئت مدیره به بند ۲

در خصوص اظهار نظر حسابرس مبنی بر کافی نبودن ذخایر مالیاتی شرکت برای سنوات گذشته و سال مالی مورد گزارش، هیئت مدیره بر خود لازم میدارد تاکید کند که با توجه به سوابق بلند مدت شرکت در تعامل با سازمان امور مالیاتی و ارکان رسیدگی آن سازمان محترم، موارد ذکر شده در برگه های تشخیص و قطعی مالیاتی از نظر شرکت نهایی نبوده و در مرحله اعتراض قرار و شرکت با توجه به تجربه خود در خصوص پرونده های گذشته احتمال موفقیت بالایی در احقاق حقوق سهامداران خود در نظر میگیرد. در خصوص سنوات مورد اشاره توسط حسابرس لازم است تاکید گردد که انحراف مالیات ابرازی و مبلغ ادعایی قطعی سازمان امور مالیاتی برای سال ۹۹ ناچیز بوده که با این وجود در شورای عالی مالیاتی در دست پیگیریست در خصوص سال ۱۴۰۱ نیز تا این لحظه پیگیری های شرکت منجر به کاهش مبلغ تشخیصی شده که این مبلغ نیز در مرحله تجدید نظر خواهیست و برای سال ۱۴۰۲ نیز در حال حاضر در مرحله هیئت بدوی مالیاتی می باشد که با توجه به اسناد و مدارک ارائه شده مبلغ ابرازی شرکت قابلیت دفاع در مراجع فوق را دارد.

بند ۸ گزارش حسابرس

مفاد مواد ۲۷، ۴۰، ۱۳۴ و ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت به ترتیب در خصوص انتشار اوراق سهام، ثبت نقل و انتقال سهام در دفتر ثبت سهام و تودیع سهام وثیقه نزد صندوق شرکت و پرداخت سود به صاحبان سهام پس از تصمیم مجمع عمومی عادی، حداکثر ظرف مهلت قانونی؛ رعایت نشده است

پاسخ هیئت مدیره به بند ۸

با توجه به محدود بودن تعداد سهامداران و عدم وجود نقل و انتقال گسترده سهام در ساختار مالکیت قطعی تاکنون توجه کافی به مواد ۲۷ و ۴۰ قانون تجارت صورت نگرفته که با عرضه شرکت در فرابورس و استفاده از ظرفیت شرکت سپرده گزاری مرکزی و تسویه وجوه این مهم به نحو مقتضی برطرف می گردد. در خصوص سهام وثیقه موضوع قانون تجارت با توجه به تکالیف محوله از سوی مجمع اقدام لازم جهت اخذ سهام مزبور در دست انجام است.

بند ۱۲ گزارش حسابرس

موارد عدم رعایت ضوابط و مقررات وضع شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در چارچوب چک لیست ابلاغ شده توسط آن سازمان به شرح زیر می باشد ۱۲-۱ مفاد مواد ۳، ۷، ۹ و ۱۱ دستورالعمل حاکمیت شرکتی به ترتیب در خصوص ایجاد، استمرار و تقویت سازو کارهای اثر بخشی جهت کسب اطمینان عمق از اصول حاکمیت شرکتی، تایید و اجزای معاملات با اشخاص وابسته طبق دستور العمل الزامات افشای اطلاعات معاملات با اشخاص وابسته ناشران

بورسی و فرابورس، افشای نتایج بررسی سیستم کنترل های داخلی حداقل یک بار در سال و ایجاد سازو کار مناسبی جهت جمع آوری و رسیدگی به گزارش های اشخاص در خصوص نقض قوانین و مقررات و نارسائی در شرکت و نظارت بر اجرای آن توسط هیئت مدیره.

۱۲-۲ مفاد بند ۵ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان به ترتیب در خصوص تهیه و افشای صورت های مالی سالانه حسابرسی نشده، حداکثر ۶۰ روز پس از پایان سال مالی.

۱۲-۳ مفاد بند ۱ ماده ۵ دستورالعمل انضباطی ناشران غیر بورسی و غیر فرابورس ثبت شده نزد سازمان در خصوص پرداخت سود تقسیم شده مصوب مجمع عمومی طرف مهلت قانونی.

پاسخ هیئت مدیره به بند ۱۲ گزارش حسابرس

در خصوص بند ۱۲-۱ گزارش حسابرس با توجه به تغییر شخصیت حقوقی شرکت به سهامی عام در میانه سال مالی مورد گزارش ترتیبات لازم جهت اجرای مواد مذکور در خصوص اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی به تدریج در شرکت اجرا و پیاده سازی گردید و با تشکیل ارکان حاکمیت شرکتی و برگزاری منظم جلسات و پیاده سازی قرایندها مربوطه این مهم در وضعیت فعلی به صورت مناسب اجرایی گردیده است.

در خصوص بند ۱۲-۲ گزارش حسابرس با توجه به عدم عرضه عمومی سهام شرکت در فرابورس و تنظیم گزارشات و تکمیل پیاده سازی قرایندهای گزارش دهی متناسب با الزامات دستورالعمل افشای اطلاعات ثبت شده نزد سازمان، درخصوص ارائه برخی از گزارشات تاخیر زمانی اندکی رخ داد که این مهم نیز با تکمیل زیرساخت های مربوطه مرتفع شده و در حال حاضر کلیه گزارشات براساس الزامات دستورالعمل افشای اطلاعات ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار افشا شده و در سامانه مذکور قابل مشاهده است.

پندهای گزارش بررسی اجمالی صورت مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۰۹

بند ۲ گزارش حسابرسی

به شرح یادداشت توضیحی ۲-۲۴، بابت مالیات عملکرد سال های ۱۳۹۹، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ جمعا مبلغ ۵۰۴۶۱۰ میلیون ریال مازاد بر بدهی شناسائی شده، توسط سازمان امور مالیاتی مطالبه شده که شرکت به مبلغ مذکور اعتراض نموده و موضوع در جریان رسیدگی می باشد. مضافا مالیات عملکرد سال مالی ۱۴۰۳ براساس بود ابرازی محاسبه و در حسابها منظور شده که با توجه به وجود هزینه های برگشتی تعدیل آن ضروری است. با توجه به مراتب فوق هر چند حداقل کسری بدهی مالیات عملکرد بالغ بر مبلغ ۵۰۴۶۱۰ میلیون ریال می باشد لیکن تعیین دقیق تعدیلات لازم در نبود مستندات کافی برای این موسسه مشخص نمی باشد.

پاسخ هیئت مدیره به بند ۲ گزارش حسابرس

در خصوص اظهار نظر حسابرس مبنی بر کافی نبودن ذخایر مالیاتی شرکت برای سنوات گذشته و سال مالی مورد گزارش، هیئت مدیره بر خود لازم میدارد تاکید کند که با توجه به سوابق بلند مدت شرکت در تعامل با سازمان امور مالیاتی و ارکان رسیدگی آن سازمان محترم، موارد ذکر شده در برگه های تشخیص و قطعی مالیاتی از نظر شرکت نهایی نبوده و در مرحله اعتراض قرار و شرکت با توجه به تجربه خود در خصوص پرونده های گذشته احتمال موفقیت بالایی در احقاق حق سهامداران خود در نظر میگیرد. در خصوص سنوات مورد اشاره توسط حسابرس لازم است تاکید گردد که انحراف مالیات ابرازی و مبلغ ادعایی قطعی سازمان امور مالیاتی برای سال ۹۹ ناچیز بوده که با این وجود در شورای عالی مالیاتی در دست پیگیریست در خصوص سال

۱۴۰۱ نیز تا این لحظه پیگیری های شرکت منجر به کاهش مبلغ تشخیصی شده که این مبلغ نیز در مرحله تجدید نظر خواهیست و برای سال ۱۴۰۲ نیز در حال حاضر در مرحله هیئت بدوی مالیاتی می باشد که با توجه به اسناد و مدارک ارائه شده مبلغ ابرازی شرکت قابلیت دفاع در مراجع فوق را دارد.



شرکت مشاور سرمایه گذاری

آرمان آتی

تهران، پلاک ۳۱، پلاک ۳۱

بررسی احراز شرایط پذیرش شرکت

درخواست پذیرش شرکت تولیدی کوچین در جلسه مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۵ هیئت پذیرش اوراق بهادار مطرح شد و تقاضای پذیرش سهام شرکت مزبور در فهرست ترخ‌های بازار دوم فرابورس ایران مورد تصویب قرار گرفت و مقرر شد قبل از درج نام شرکت در فهرست ترخ‌های فرابورس و عرضه سهام، اقدامات زیر انجام و اطلاعات و مدارک مربوط به فرابورس ارائه گردد:

اقدامات صورت گرفته در خصوص شروط هیئت پذیرش به صورت جدول ذیل آورده شود.

جدول ۶۷: جدول احراز شرایط پذیرش براساس مصوبه هیئت پذیرش

احراز شرایط پذیرش	
شرایط اعلامی به منظور پذیرش	اقدامات انجام شده
۱. تبدیل شخصیت حقوقی (سهامی خاص به عام) و ثبت شرکت به عنوان ناشر فرابورسی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار صورت پذیرد.	طبق روزنامه رسمی شماره ۲۴۰۷۸ شهرستان مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۳ این مورد انجام گرفته است. این شرکت به شماره ۱۲۳۳۸ مورخ ۱۴۰۲/۷/۱۸ نزد سازمان بورس اوراق بهادار ثبت شده است.
۲. با توجه به لزوم تکمیل اطلاعات و ذکر جزئیات موارد ذیل در امیدنامه نهایی شرکت تشریح گردد:	
۱-۲. جزئیات طرح های توسعه ای شرکت شامل شاخص های اقتصادی نظیر ارزش فعلی، خالص پروژه ها، نرخ بازده داخلی و...	در صفحه های ۱۴ و ۱۰۱ امیدنامه افشا شده است.
۲-۲. رویه فروش صادراتی شرکت، نحوه تعامل و ترخ گذاری فی مابین با اشخاص وابسته (MEHGC)	در صفحه ۶۷ امیدنامه افشا شده است.
۳-۲. حاشیه سود ناخالصی شرکت به تفکیک محصولات داخلی و صادراتی در طی ۵ سال گذشته	در صفحه ۷۵ امیدنامه افشا شده است.
۴-۲. رویه شرکت در خصوص تامین مواد اولیه و تامین کنندگان مواد اولیه در طی ۵ سال گذشته	در صفحه های ۶۰ الی ۶۴ امیدنامه افشا شده است.
۵-۲. جزئیات نحوه فروش داخلی محصولات و مقایسه حاشیه سود ناخالصی فروش به اشخاص وابسته و سایر مشتریان	در صفحه ۷۶ امیدنامه افشا شده است.
۶-۲. توضیحات در خصوص جزئیات قرارداد بهره برداری از علاتم تجاری از جمله منصفانه بودن حق الاجاره، ریسک ها و برنامه مدیریت پس از اتمام قرارداد	در صفحه های ۱۷ و ۱۸ امیدنامه افشا شده است.
۷-۲. آخرین وضعیت رفع تعهدات ارزی شرکت	در صفحه های ۶۸ الی ۷۰ امیدنامه افشا شده است.
۸-۲. جزئیات مفاد قرارداد فروش محصولات به شرکت پخش پانی چاو پانی و نحوه وصول مطالبات	در صفحه های ۷۷ و ۷۸ امیدنامه افشا شده است.
۹-۲. تحلیل حساسیت سودآوری شرکت نسبت به تغییرات نرخ ارز	در صفحه ۷۷ امیدنامه افشا شده است.
۳. پیش از درج تعهدات ذیل از سهامداران معده اخذ شود:	
۱-۳. لحاظ آثار مالی احتمالی دعاوی حقوقی، مغایرت در حساب ها یا تعهدات، بدهی ها و تعدیلات احتمالی در فرآیند ارزشگذاری شرکت	به فرابورس ایران ارائه شده است.
۲-۳. عرضه مازاد بر میزان مقرر در صورت جلسه هیئت پذیرش صرفا با هماهنگی معاونت بازار فرابورس	به فرابورس ایران ارائه شده است.
۳-۳. قبول و جبران هرگونه کسری ذخیره با اعمیت بدهی های افشا شده که ذخیره کافی برای آن ها افعال نشده و بدهی های افشا نشده ستوات قبل از عرضه اولیه سهام	به فرابورس ایران ارائه شده است.

۳-۴. انجام قیمت گذاری متصفقه و عدم انتقال منافع بین شرکت های گروه به منظور رعایت حقوق همه سهامداران به شکل یکسان	به فرابورس ایران ارائه شده است.
۳-۵. صدور ابزانی اختیار فروش تبیی یا تایید فرابورس ایران در زمان عرضه اولیه	به فرابورس ایران ارائه شده است.
۳-۶. عرضه ۲۰ درصد سهام در فرایند عرضه اولیه و اختصاصی ۵ درصد به بازارگردان	به فرابورس ایران ارائه شده است.
۴. تعهد نامه تبیی بر تولید انحصاری محصول مسی در شرکت کوچین و عدم تاسیس شرکتی مشابه با فعالیت آن شرکت (تولید انواع محصولات مسی) هم از سهامدار عمده و هم از شرکت سولیکوی کاله دریافت گردد.	به فرابورس ایران ارائه شده است.
۵. قرارداد بلند مدت (حداقل ۱۵ ساله) با موضوع اعطای حق و مجوز بهره برداری از علائم تجاری کاله به شرکت کوچین با شرط تعدید خودکار (در صورت عدم ارائه درخواست رسمی و مکتوب شرکت کوچین تبیی بر عدم تعدید قرارداد) ارائه گردد.	به فرابورس ایران ارائه شده است.
۶. تعهدی از سهامداران عمده و شرکت سولیکوی کاله اخذ شود که در صورت انتقال برندها و علائم تجاری به شخصی ثالث، در قرارداد انتقال مدنظر، حقوق شرکت کوچین حفظ شده و مقاد شرکت مذکور در بند ۵ این صورتجلسه به نحو شرط نتیجه قرارداد مذکور قید شود.	به فرابورس ایران ارائه شده است.
۷. قرارداد بلند مدت (حداقل ۱۰ ساله) فروش محصولات به شرکت بانی چلو ابرقیان متضمن حاشیه سود متناسب با عرف بازار (مطابق با مقاد قرارداد حاضر) منعقد می گردد.	به فرابورس ایران ارائه شده است.
۸. هیئت مدیره ی شرکت متقاضی پذیرش متعهد شوند تامین پوشش بیمه ای مناسب و کافی برای اموال و دارایی ها در سال های آتی صورت پذیرد.	به فرابورس ایران ارائه شده است.
۹. اظهار نظر هیئت مدیره ی شرکت متقاضی پذیرش در خصوص آثار مالی احتمالی دعاوی حقوقی، تعهدات و تبیی های احتمالی ناشی از مالیات، بیمه، مغایرت حساب ها... و کفایت ذخایر لحاظ شده برای آن ها، به فرابورس ارائه شود.	به فرابورس ایران ارائه شده است.
۱۰. سهامداران عمده و هیئت مدیره ی شرکت متقاضی پذیرش متعهد شوند که نظام حاکمیت شرکتی در شرکت متقاضی پذیرش مستقر شده و کمیته های تخصصی آن، قبل از عرضه، شروع به فعالیت خواهند کرد.	به فرابورس ایران ارائه شده است.
۱۱. اظهار نظر مشاور / مدیر حقوقی شرکت در خصوص دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت به انضمام نسخه ای از آرای صادره علاوه بر اینکه طی نامه ای به فرابورس اعلام شود و در امیدنامه نیز افشا گردد.	به فرابورس ایران ارائه شده و در صفحه ۱۰۷ امیدنامه افشا شده است.

بدینوسیله صحت مندرجات امیدنامه و تطبیق آن با صورت های مالی شرکت تأیید می گردد.

۱

شرکت تولیدی کوچین

مهرشاد شهابت نادری

مدیر عامل خارج از اعضای هیأت مدیره

رمضان سلیمانی

نایب رئیس هیأت مدیره

شرکت مشاور سرمایه گذاری آرمان آتی

ارشاد محمد تقی

مدیر عامل و عضو هیأت مدیره

محمدعلی صادقی خواجه

رئیس هیأت مدیره



شرکت مشاور سرمایه گذاری

آرمان آتی

شماره ثبت: ۱۳۳۳۳۳۳۳۳۳

