



شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

گزارش تحلیلی شرکت سیمرغ

(سیمرغ)

تحلیلگر: علی پالاز

شماره بیست و دوم ۱۴۰۰/۰۸/۱



گزارش تحلیلی شرکت سیمرغ

(سیمرغ)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و دوم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۰۱

اطلاعات کلی شرکت سیمرغ

۱,۳۰۰	سرمایه (میلیارد ریال)	سیمرغ	نماد
۲۴,۶۴۸	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۳۵۳	سال تاسیس
۳,۲۰۵	سود برآوردی هر سهم ۱۴۰۰ (ریال)	۱۸,۹۶۰	قیمت سهم (۱۴۰۰/۰۷/۲۸) (ریال)
۴,۱۴۷	سود برآوردی هر سهم ۱۴۰۱ (ریال)	۲,۹۱۱	EPS گذشته نگر (ریال)
۴,۰۸	P/E آینده نگر	۶,۵۱	P/E گذشته نگر
۳ آذر	سال مالی منتهی به	۳۴,۶۱	درصد شناوری

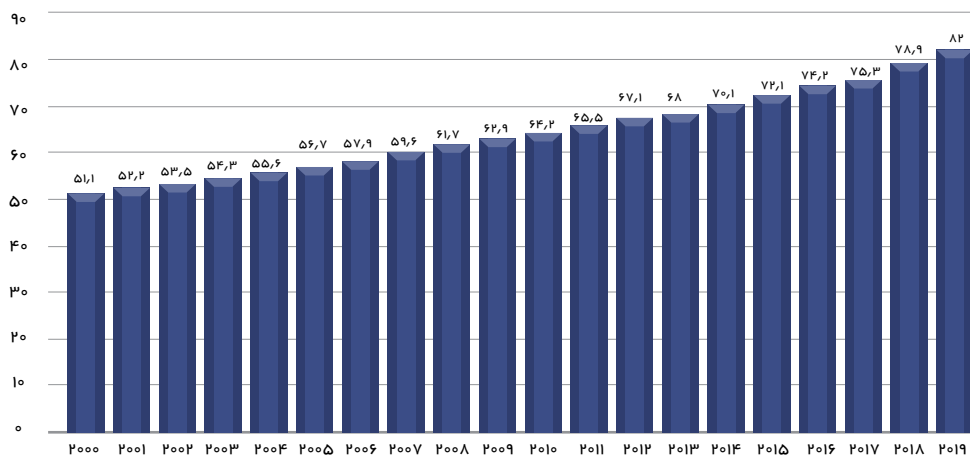
معرفی شرکت

شرکت سیمرغ در تاریخ ۱۳۵۳ با سرمایه اولیه ۴۰ میلیون ریال به صورت سهامی خاص تاسیس و سال ۱۳۵۴ با اولین واحد تخم‌گذار در واحد اصفهان فعالیت خود را آغاز و به تدریج با احداث واحدهای یزد، کرمان، اصفهان ۲ و خراسان، تعداد واحدهای خود را به ۵ رساند. در سال ۱۳۵۹ با ادغام شرکت سیگل (مرغ شمال)، واحدهای مرغ گوشتی زیاران و بوئین زهرا به مجموعه شرکت سیمرغ پیوستند و بدین ترتیب تعداد مزارع تولیدی به ۷ واحد رسید و در سال ۱۳۹۲ مزرعه لاجین در همدان (تحت پوشش واحد زیاران) و مزرعه بردسیر کرمان به مزارع شرکت اضافه شد. در حال حاضر این شرکت با واحدهای تولیدی خود، بزرگترین مرغداری تولید تخم مرغ خوراکی در سطوح کشور است. همچنین شرکت علاوه بر فعالیت در حوزه طیور، فعالیت های گسترده ای نیز در زمینه کشاورزی و باغبانی و دامپروری دارد.

معرفی صنعت تخم مرغ

طبق آخرین آمار، تولید تخم مرغ در جهان در چند سال گذشته با یک روند افزایشی به ۸۲ میلیون تن در سال ۲۰۱۹ رسید. چین، آمریکا و هند بزرگترین تولیدکنندگان تخم مرغ جهانی به شمار می روند و حدود نیمی از تولیدات جهان را در اختیار دارند. شایان ذکر است ظرفیت ایران در تولید تخم مرغ ۱,۱۰۰ هزار تن است.

روند تولید تخم مرغ در جهان (وزن - میلیون تن)



گزارش تحلیلی شرکت سیمرغ

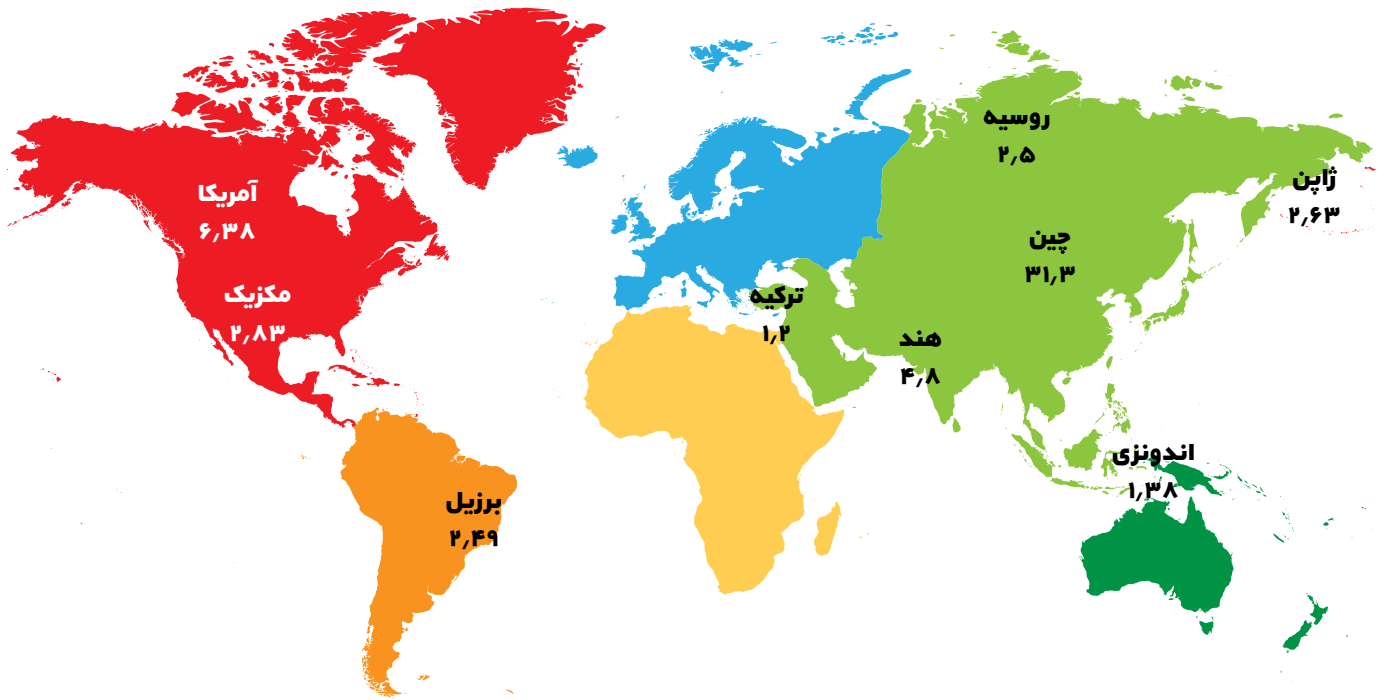
(سیمرغ)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و دوم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۰۱

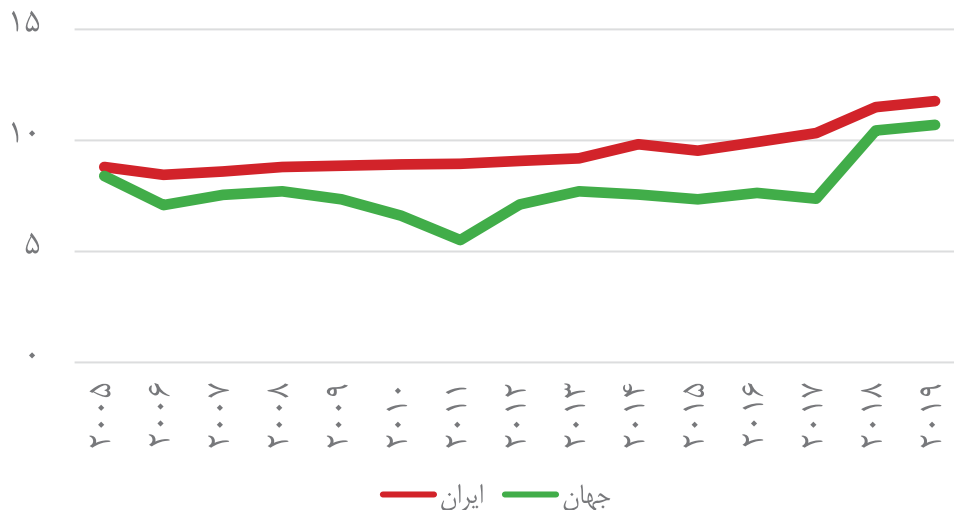
برترین کشورهای تولیدکننده تخم مرغ ۲۰۱۹-واحد (میلیون تن)



رتبه	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹
کشور	چین	آمریکا	هند	مکزیک	ژاپن	روسیه	برزیل	اندونزی	ترکیه
میزان تولید	۳۱,۳	۲۶,۳۸	۴,۸	۲,۸۳	۲,۶۳	۲,۵	۲,۴۹	۱,۳۸	۱,۲

در نمودار زیر سرانه مصرف تخم مرغ ایران در مقایسه با جهان و آمریکا مشاهده می شود.

سرانه مصرف تخم مرغ (کیلوگرم)



گزارش تحلیلی شرکت سیمرغ

(سیمرغ)



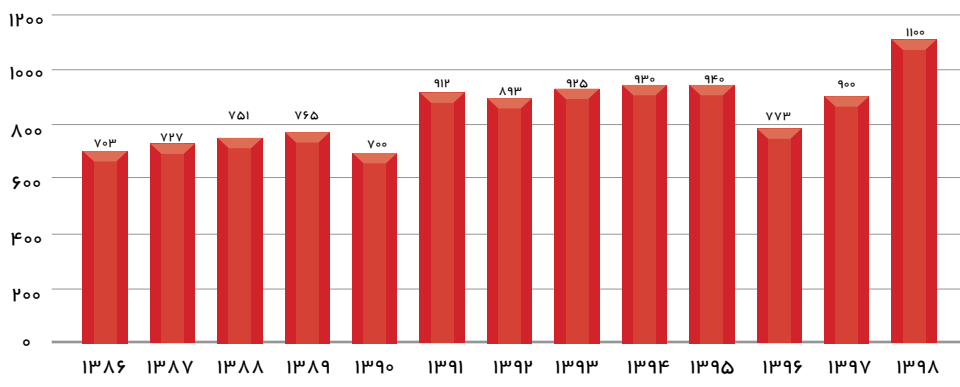
سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و دوم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۰۱

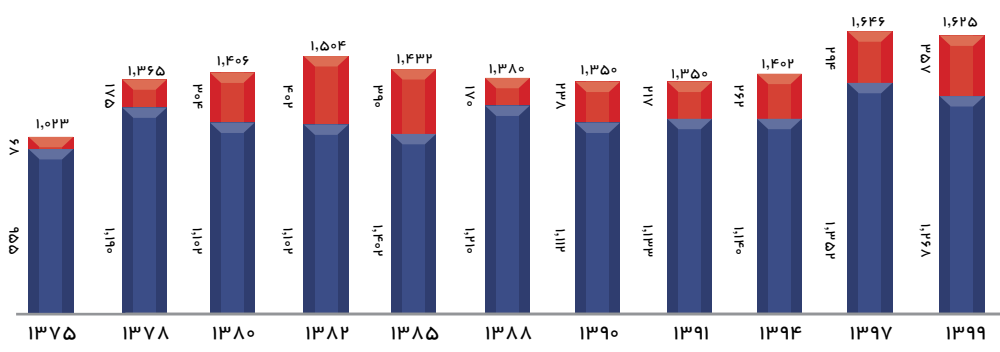
وضعیت صنعت تخم مرغ در ایران

پرورش مرغ به شکل صنعتی در ایران از سال ۱۳۳۳ با وارد کردن جوجه مرغ‌های یک روزه یا تخم مرغ‌های نطفه‌دار از نژادهای اصلاح شده خارجی آغاز شد و توسعه آن در این مدت به حدی بوده که امروز توانسته بخش قابل توجهی از پروتئین حیوانی مورد نیاز کشور را فراهم کند. ۹۰ درصد تخم مرغ در کشور به روش صنعتی تولید می‌شود. شایان ذکر است کاهش تولید در سال ۱۳۹۶ به دلیل شیوع آنفولانزای مرغی بوده است.

روند تولیدات تخم مرغ در کشور (هزار تن)



همانطور که مشاهده می‌شود تولید حدود ۱،۱۰۰ هزار تن تخم مرغ، از مرغان صنعتی در بیش از ۱،۶۰۰ واحد تولیدی کشور صورت می‌گیرد. تک تک واحدها نسبت به کل تولید کشور ظرفیت بسیار ناچیزی دارند و لذا سهم هر واحد نسبت به تولید کل کشور قابل توجه نیست.



مرغداری فعال ■ مرغداری غیرفعال ■

طبق آخرین گزارش تعداد مرغداری فعال در کشور ۱۲۶۸ واحد است.

گزارش تحلیلی شرکت سیمرغ

(سیمرغ)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و دوم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۰۱

روند قیمت تخم مرغ

در نمودار زیر روند قیمت هر کیلوگرم تخم مرغ از ابتدای سال ۱۳۹۰ نشان داده شده است. میانگین قیمت هر کیلو تخم مرغ در سال ۱۳۹۰ معادل ۲۳,۱۰۱ ریال بوده و میانگین نرخ هر دلار آمریکا در سال ۱۳۹۰ معادل ۱۲,۵۵۰ ریال به عبارتی هر کیلو ۱,۸ دلار بوده است. لازم به توضیح هست قیمت هر کیلو تخم مرغ در حال حاضر در محدوده ۲۱۷,۰۰۰ ریال است.

میانگین قیمت تخم مرغ



ترکیب سهامداران شرکت سیمرغ

آخرین ترکیب سهامداری شرکت سیمرغ در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۴

درصد	تعداد سهام (میلیون سهم)	سهامداران
۴۰%	۵۲۴	شرکت خدمات پشتیبانی مهر ۷۸
۱۲%	۱۵۵	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
۶%	۷۸	بانک تجارت
۵%	۷۱	شرکت مدیریت طرح و توسعه آینده پویا
۲%	۲۳	شرکت صنعتی مقواسازی شرق
۳۵%	۴۴۹	سایر
۱۰۰%	۱,۳۰۰	جمع کل

*کنترل و مدیریت شرکت در اختیار بانک کشاورزی است.
*شرکت صنعتی مقواسازی شرق که سهامدار ۲ درصدی شرکت است، از شرکت های فرعی سیمرغ محسوب می شود.

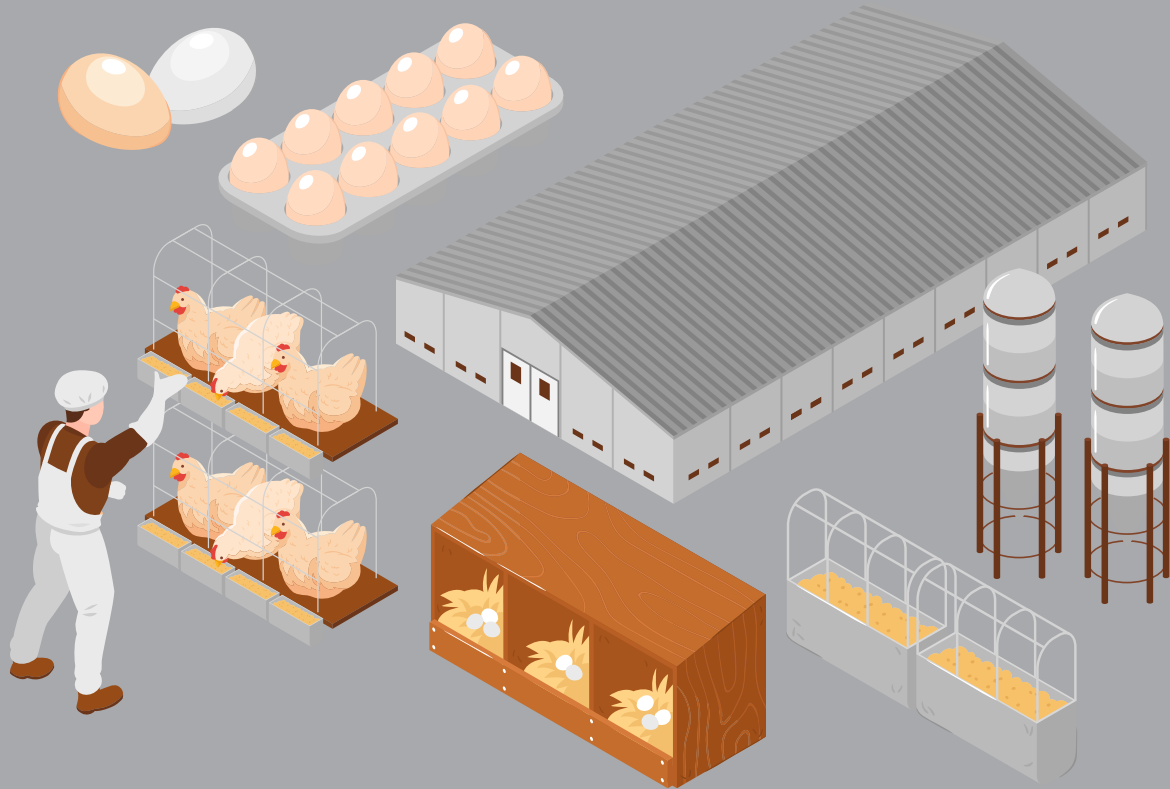
گزارش تحلیلی شرکت سیمرغ

(سیمرغ)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و دوم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۰۱



محصولات شرکت و فرآیند تولید

شکل زیر به طور خلاصه فرآیند تولید شرکت را نمایش می‌دهد.

خرید جوجه مادر تخمگذار از
شرکت‌های خارجی

پرورش به مدت
۵ ماه، رسیدن به مرحله
تخمگذاری

وارد شدن به مرحله
تولید و تخمگذاری

جداسازی تخم مرغ‌های
نطفه دار و ارسال به
کارخانه جوجه کشی

پرورش جوجه‌ها به
مدت ۲۰ هفته و تبدیل
به پولت

انتقال پولت‌ها به سالن‌های تولید
و تخم‌گذاری به مدت ۶۰ هفته

ردیف	نوع محصول	مصارف
۱	تخم مرغ خوراکی	فروش به فروشگاه‌ها
۲	جوجه یکروزه گوشتی	فروش به مرغداران مرغ گوشتی
۳	جوجه یکروزه تخمگذار	مصرف در مرغداری‌های مرغ تخم‌گذار
۴	پولت تخم‌گذار	مصرف در مرغداری‌های مرغ تخم‌گذار
۵	انواع محصولات کشاورزی شامل پسته، گندم و جو	مصرف در مرغداری‌ها (گندم و جو)، فروش به فروشگاه‌ها (پسته خشک)

گزارش تحلیلی شرکت سیمرغ

(سیمرغ)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و دوم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۰۱

بررسی مقدار فروش

با توجه به فساد پذیری تخم مرغ و عدم قابلیت انبارداری، همواره مقدار تولید و فروش تخم مرغ اختلاف جزئی داشته است و برای پیش بینی سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ نیز فرض برابری مقدار تولید و فروش در نظر گرفته شده است. نکته مهم دیگر در خصوص میزان فروش شرکت، افت قابل توجه مقدار فروش تخم مرغ در سال ۱۳۹۷ به علت تغییر سال مالی شرکت است. با توجه به راه اندازی طرح های جدید روند تولید و فروش شرکت طی ماه های اخیر با افزایش همراه بوده است. به طوری که متوسط ماهانه مقدار تولید تخم مرغ در فصل بهار سال جاری، ۵,۳۳۳ تن بوده و با افزایش قابل توجه در ماه های تیر، مرداد و شهریور به ترتیب به عدد ۵,۹۳۳ تن، ۶,۲۹۵ تن و ۶,۹۲۸ تن رسیده است. با توجه به سال مالی شرکت که منتهی به ۳۰ آذرماه است، مقدار تولید برای سال ۱۴۰۰، تنها برای سه ماهه منتهی به آذرماه برآورده شده که همانند فصل تابستان در نظر گرفته شده است. همچنین مقدار تولید تخم مرغ برای سال ۱۴۰۱ نیز معادل ۷۵ هزار تن (معادل متوسط ماهانه ۶,۲۵۰ تن) برآورد شده است.

مقدار فروش	واحد	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
تخم مرغ	تن	۴۹,۲۳۲	۱۴,۰۹۳	۶۵,۱۶۰	۶۰,۵۵۹	۶۹,۶۶۶	۷۵,۰۰۰
جوجه یکروزه گوشتی	هزار قطعه	۲۸,۵۹۹	۶,۴۳۸	۲۴,۱۴۱	۱۲,۶۹۶	۱۸,۸۸۴	۲۰,۰۰۰
پولت	هزار قطعه	-	۳۵۰	۱,۲۲۴	۷۳۲	۴۲۱	۱,۰۰۰
جوجه یکروزه تخمگذار	هزار قطعه	۴,۷۹۵	۲,۰۷۸	۴,۲۳۰	۱,۴۵۱	۲,۹۶۱	۳,۰۰۰
سایر (گود مرغی، دان ساخته شده و محصولات کشاورزی)		-	-	-	-	۲۲,۶۵۲	۷۵,۴۳۳
مجموع		۱۶۱,۵۰۶	۴۷,۸۷۳	۲۰۰,۸۳۸	۱۵۴,۳۸۹	۱۶۸,۳۶۵	۱۷۴,۴۳۳

نرخ فروش

متوسط نرخ فروش محصول تخم مرغ در فصل بهار ۱۳۳۳,۰۶۲,۰۵۸ ریال به ازای هر تن و در فصل تابستان ۱۸۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال بوده است. همچنین نرخ فروش شهریورماه معادل ۱۹۸,۶۹۶,۰۱۶ ریال بوده که برای سه ماه منتهی به آذرماه ۱۴۰۰ نیز معادل شهریورماه در نظر گرفته شده است. برای نرخ تخم مرغ و سایر محصولات، در سال مالی ۱۴۰۱، افزایش نرخ ۲۵ درصدی در نظر گرفته شده است.

نرخ فروش	واحد	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
تخم مرغ	تن / ریال	۵۵,۵۹۵,۴۲۶	۷۴,۸۳۸,۴۳۰	۷۱,۲۸۵,۸۳۵	۱۰۷,۲۷۵,۴۱۷	۱۷۰,۸۶۷,۰۷۴	۲۴۸,۳۷۰,۰۲۰
جوجه یکروزه گوشتی	هزار قطعه / ریال	۱۶,۸۱۸,۹۸۰	۲۹,۷۸۸,۴۴۴	۲۲,۲۴۶,۳۴۴	۱۶,۳۷۹,۸۰۵	۵۷,۳۷۰,۰۵۵	۹۴,۷۹۷,۵۹۹
پولت	هزار قطعه / ریال	۰	۱۸۰,۲۹۱,۴۲۹	۱۹۵,۵۸۰,۸۸۲	۲۲۳,۷۰۹,۰۱۶	۵۳۹,۴۳۷,۰۵۵	۶۸۱,۷۴۲,۴۲۴
جوجه یکروزه تخمگذار	هزار قطعه / ریال	۳۱,۰۵۸,۱۸۶	۴۳,۲۸۸,۷۳۹	۳۸,۸۲۱,۹۸۶	۵۱,۵۹۰,۶۲۷	۱۱۶,۴۳۶,۰۶۸	۱۵۲,۳۲۹,۴۲۴

گزارش تحلیلی شرکت سیمرغ

(سیمرغ)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و دوم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۰۱

مبلغ فروش

با توجه به ترکیب درآمدی شرکت بیش از ۸۵ درصد از مبلغ فروش مربوط به تخم مرغ و ۱۵ درصد مابقی سهم جوجه یکروزه گوشتی و تخم گذار، پولت و سایر محصولات است. سایر محصولات شامل محصولات کشاورزی، دان ساخته شده و کود مرغی است.

مبلغ فروش	واحد	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
تخم مرغ	میلیون ریال	۲,۷۳۷,۰۷۴	۱,۰۵۴,۶۹۸	۴,۶۴۴,۹۸۵	۶,۴۹۶,۴۹۲	۱۱,۹۰۱,۸۷۶	۱۸,۶۲۷,۷۵۲
جوجه یکروزه گوشتی	میلیون ریال	۴۸۱,۰۰۶	۱۹۱,۷۷۸	۵۳۷,۰۴۹	۲۰۷,۹۵۸	۱,۱۷۱,۶۳۱	۱,۸۹۵,۹۵۲
پولت	میلیون ریال	-	۶۳,۱۰۲	۲۳۹,۳۹۱	۱۶۳,۷۵۵	۲۳۷,۹۰۲	۶۸۱,۷۴۲
جوجه یکروزه تخمگذار	میلیون ریال	۱۴۸,۹۲۴	۸۹,۹۵۴	۱۶۴,۲۱۷	۷۴,۸۵۸	۴۸۱,۶۶۶	۴۵۶,۹۸۸
سایر	میلیون ریال	۳۶۷,۳۵۹	۶۸,۴۱۱	۳۸۶,۰۵۵	۴۹۴,۷۶۴	۳۶۱,۵۸۱	۶۲۳,۷۳۱
مجموع		۳,۷۳۴,۳۶۳	۱,۴۶۷,۹۴۳	۵,۹۷۱,۶۹۷	۷,۴۳۷,۸۲۷	۱۴,۱۵۴,۶۵۶	۲۴,۲۸۶,۱۶۵

بهای تمام شده

مهم ترین بخش بهای تمام شده شرکت مواد مستقیم بوده است که عمدتاً شامل ذرت، کنجاله سویا و ریزمغذی ها است. با توجه به عدم انتشار مقدار و نرخ اقلام مواد مستقیم مصرفی، به منظور برآورد مبلغ مواد مستقیم مصرفی، فرض شده است بهای مواد مستقیم درصدی از مبلغ فروش شرکت باشد. میانگین تاریخی این نسبت در طول ۴ سال گذشته تقریباً ۶۴ درصد بوده است و فرض شده که این نسبت در طی ادوار مورد پیش بینی نیز تکرار شود. با توجه به استانداردهای حسابداری در بخش دارایی های زیستی همواره بخشی از بهای عوامل تولید مربوط به دارایی های زیستی مولد بوده (به عنوان مثال جوجه هایی که نیازمند غذا و نگهداری بوده و هنوز به مرحله تخمگذاری نرسیده و یا محصولات کشاورزی که هنوز برداشت نشده و طی سال آتی به مرحله بهره برداری می رسند) و باید از بهای تمام شده فروش کسر و به ارزش دارایی های زیستی مولد که در سرفصلی جداگانه در ترازنامه نمایش داده می شود اضافه شود. این نسبت طی سال های گذشته همواره در محدوده ۱۵ درصد بوده و فرض شده که این نسبت در طی ادوار مورد پیش بینی نیز تکرار می شود. بهای تمام شده و ترکیب سهم اجزای بهای تمام شده به شرح زیر می باشد.

بهای تمام شده	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
مواد مستقیم مصرفی	۲,۰۳۶,۰۴۳	۲,۳۲۰,۲۲۷	۴,۲۹۴,۲۵۵	۴,۲۲۲,۱۸۹	۷,۴۶۵,۴۱۸	۱۳,۹۱۴,۰۵۶
دستمزد مستقیم تولید	۳۷۵,۷۲۸	۳۷۷,۵۱۴	۶۸۶,۵۵۷	۹۱۷,۸۵۲	۱,۲۹۷,۷۹۱	۱,۶۸۷,۱۳۸
سربار تولید	۸۰۱,۶۳۹	۷۲۰,۹۰۴	۱,۳۲۸,۵۰۰	۱,۳۷۸,۰۷۸	۲,۳۱۶,۸۹۱	۳,۲۷۵,۲۳۵
جمع بهای عوامل تولید	۳,۲۱۳,۴۱۰	۳,۴۱۸,۶۴۵	۶,۳۰۹,۳۱۲	۶,۵۱۸,۱۱۹	۱۱,۰۸۰,۱۰۰	۱۸,۸۷۶,۴۱۹
بهای تمام شده منتقل شده به دارایی	۰	(۵۲۴,۷۴۱)	(۱,۱۲۴,۱۱۳)	(۹۶۷,۰۷۳)	(۱,۵۴۷,۵۰۲)	(۲,۸۳۱,۴۶۳)
جمع بهای تمام شده	۲,۶۶۶,۹۴۶	۲,۸۹۳,۹۰۴	۵,۱۸۵,۲۰۰	۵,۵۵۱,۰۴۶	۹,۵۳۲,۵۹۸	۱۶,۰۴۴,۹۵۶

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
نسبت بهای انتقالی به دارایی به بهای تمام شده	۰%	-۱۶%	-۱۸%	-۱۵%	-۱۶%	-۱۵%

گزارش تحلیلی شرکت سیمرغ

(سیمرغ)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و دوم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۰۱

سربار تولید

هزینه خدمات پس از فروش براساس متوسط سنوات گذشته معادل ۳ درصد از مبلغ فروش برای ادوار مورد پیش بینی در نظر گرفته شده است.

(میلیون ریال)

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	هزینه سربار
۶۶۸,۵۸۵	۴۰۲,۳۲۶	۲۳۴,۸۰۱	۰	۱۲۵,۲۸۴	۰	هزینه خدمات پس از فروش
۲۷۷,۸۵۵	۶۹,۴۶۴	۴۸,۲۸۹	۳۱,۵۰۹	۲۵,۹۰۵	۲۰,۶۰۲	هزینه مواد مصرفی
۵۴,۰۶۶	۴۱,۵۸۹	۳۹,۴۶۸	۴۵,۱۳۸	۲۸,۸۶۷	۱۹۹,۹۹۶	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱۳۲,۹۹۶	۱۲۴,۰۹۸	۸۱,۹۴۵	۸۰,۱۵۱	۴۰۶,۴۲۷	۴۶۹,۵۵۳	هزینه استهلاک
۲۸۶,۴۰۶	۲۲۰,۳۱۲	۱۶۰,۲۲۳	۱۴۲,۳۴۱	۶۱,۷۶۵	۸۱,۷۲۹	هزینه حقوق و دستمزد
۱,۸۵۵,۳۲۸	۱,۴۲۷,۱۷۵	۸۱۳,۳۵۲	۱,۰۲۹,۳۶۱	۷۲,۶۵۶	۲۹,۷۵۹	سایر هزینه ها
۳,۲۷۵,۲۳۵	۲,۲۸۴,۹۶۴	۱,۳۷۸,۰۷۸	۱,۳۲۸,۵۰۰	۷۲۰,۹۰۴	۸۰۱,۶۳۹	مجموع

مفروضات برآورد سود

- مقدار تولید تخم مرغ پاییز ۱۴۰۰ همانند فصل قبل ۱۹,۴۰۰ تن
- مقدار تولید و فروش برای سال ۱۴۰۱ نیز ۷۵ هزار تن
- نرخ فروش پاییز ۱۴۰۰ همانند شهریور
- افزایش نرخ محصولات برای سال آتی ۲۵ درصد رشد نسبت به نرخ شهریورماه
- نرخ تورم ۳۰ درصدی برای سال ۱۴۰۱
- سهم مواد مستقیم ۵۷ درصد از مبلغ فروش

گزارش تحلیلی شرکت سیمرغ

(سیمرغ)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و دوم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۰۱

برآورد سود و زیان

شرح (میلیون ریال)	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۶ ماهه ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۳,۹۸۲,۰۶۲	۳,۷۳۰,۰۰۲	۵,۹۷۱,۶۹۷	۷,۴۳۷,۸۲۷	۵,۳۸۶,۸۵۲	۹,۷۸۴,۳۴۴	۱۴,۱۵۴,۶۵۶	۲۲,۲۸۶,۱۶۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳,۴۵۷,۴۶۳)	(۲,۶۶۶,۹۴۶)	(۵,۲۵۷,۴۳۰)	(۵,۵۰۳,۶۲۸)	(۳,۷۱۹,۳۳۰)	(۶,۳۶۸,۱۶۹)	(۹,۴۱۰,۸۰۶)	(۱۶,۰۴۴,۹۵۶)
سود (زیان) ناخالص	۵۲۴,۵۹۹	۱,۰۶۳,۰۵۶	۷۱۴,۲۶۷	۱,۹۳۴,۱۹۹	۱,۶۶۷,۵۲۲	۳,۴۱۶,۱۷۵	۴,۷۴۳,۸۵۰	۶,۲۴۱,۲۰۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۳۵,۳۵۱)	(۲۷۹,۹۱۵)	(۳۹۶,۲۲۹)	(۵۷۰,۹۸۳)	(۳۲۶,۱۶۳)	(۵۱۴,۰۳۲)	(۶۹۷,۶۵۳)	(۹۲۲,۹۵۸)
سایر عملیاتی	(۸,۶۷۲)	(۳۱,۲۸۹)	۱۸,۵۰۳	۱۲,۸۲۵	(۱۲,۶۸۳)	(۳۷,۹۲۵)	۳۷,۳۱۷	۰
سود (زیان) عملیاتی	۲۸۰,۵۷۶	۷۵۱,۸۵۲	۳۳۶,۵۴۱	۱,۳۷۶,۰۴۱	۱,۳۲۸,۶۷۶	۲,۸۶۴,۲۱۸	۴,۰۸۳,۵۱۳	۵,۳۱۸,۲۵۱
هزینه های مالی	(۲۰۴,۳۷۰)	(۷۸,۵۶۳)	(۱۶,۳۱۷)	(۵۶,۶۷۴)	(۱۹,۸۴۳)	(۱۹,۹۳۲)	(۵۱,۵۳۵)	(۶۳,۳۸۴)
سایر غیرعملیاتی	۱۰۶,۰۴۰	۱۳۱,۵۴۹	۱۵۰,۶۷۲	۸۸,۸۱۸	۱۱۸,۰۶۰	۱۴۷,۹۷۳	۱۴۳,۴۰۶	۱۳۵,۹۸۵
سود قبل از مالیات	۱۸۲,۲۴۶	۸۰۴,۸۳۸	۴۷۰,۸۹۶	۱,۴۰۸,۱۸۵	۱,۴۲۶,۸۹۳	۲,۹۹۲,۲۵۹	۴,۱۷۵,۳۸۴	۵,۳۹۰,۸۵۲
مالیات	(۱۶,۸۸۰)	(۱۰,۵۹۷)	(۱۱,۳۹۴)	(۱۲,۹۵۸)	(۸,۳۲۹)	(۱۲,۸۳۰)	(۸,۳۲۹)	۰
سود (زیان) خالص	۱۶۵,۳۶۶	۷۹۴,۲۴۱	۴۵۹,۵۰۲	۱,۳۹۵,۲۲۷	۱,۴۱۸,۵۶۴	۲,۹۷۹,۴۲۹	۴,۱۶۷,۰۵۵	۵,۳۹۰,۸۵۲
سود هر سهم	۱۲۷	۶۱۱	۳۵۳	۱,۰۷۳	۱,۰۹۱	۲,۲۹۲	۳,۲۰۵	۴,۱۴۷
سرمایه	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰

تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۱

جدول زیر تحلیل حساسیت سود شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ بر مبنای مقدار تولید تخم مرغ و نرخ تورم را نشان می دهد.

مقدار تولید تخم مرغ در سال ۱۴۰۱ (تن)							
نرخ تورم و افزایش نرخ تخم مرغ	۶۸,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰	۷۴,۰۰۰	۷۶,۰۰۰	۷۸,۰۰۰	۸۰,۰۰۰
%۵	۳,۰۰۴	۳,۱۴۴	۳,۲۸۴	۳,۴۲۴	۳,۵۶۴	۳,۷۰۳	۳,۸۴۳
%۱۰	۳,۱۵۸	۳,۳۰۴	۳,۴۵۱	۳,۵۹۷	۳,۷۴۴	۳,۸۹۰	۴,۰۳۷
%۱۵	۳,۳۱۱	۳,۴۶۴	۳,۶۱۸	۳,۷۷۱	۳,۹۲۴	۴,۰۷۷	۴,۲۳۰
%۲۰	۳,۴۶۵	۳,۶۲۵	۳,۷۸۵	۳,۹۴۴	۴,۱۰۴	۴,۲۶۴	۴,۴۲۴
%۲۵	۳,۶۱۸	۳,۷۸۵	۳,۹۵۱	۴,۱۱۸	۴,۲۸۴	۴,۴۵۱	۴,۶۱۸
%۳۰	۳,۷۷۲	۳,۹۴۵	۴,۱۱۸	۴,۲۹۲	۴,۴۶۵	۴,۶۳۸	۴,۸۱۱
%۳۵	۳,۹۲۶	۴,۱۰۵	۴,۲۸۵	۴,۴۶۵	۴,۶۴۵	۴,۸۲۵	۵,۰۰۵
%۴۰	۴,۰۷۹	۴,۲۶۶	۴,۴۵۲	۴,۶۳۹	۴,۸۲۵	۵,۰۱۲	۵,۱۹۸
%۴۵	۴,۲۳۳	۴,۴۲۶	۴,۶۱۹	۴,۸۱۲	۵,۰۰۵	۵,۱۹۸	۵,۳۹۲
%۵۰	۴,۳۸۶	۴,۵۸۶	۴,۷۸۶	۴,۹۸۶	۵,۱۸۶	۵,۳۸۵	۵,۵۸۵

گزارش تحلیلی شرکت سیمرغ

(سیمرغ)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و دوم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۰۱

شرکت های زیر مجموعه

شرکت صنعتی مقوا سازی شرق (سهامی خاص): کلیه سهام شرکت صنعتی مقوا سازی شرق متعلق به شرکت سیمرغ است. موضوع فعالیت شرکت تولید و تهیه مقوا و شانه تخم مرغ و کارتن تخم مرغ و بهره برداری از کارخانه مقواسازی و مدور مواد تولید شده است. براساس آخرین صورت های مالی شش ماهه منتهی به تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ فروش و سود خالص به ترتیب معادل ۴۳۳,۷۸۹ میلیون ریال و ۶۸,۸۴۳ میلیون ریال بوده است. همچنین در حال حاضر این شرکت ۲۳ میلیون سهام شرکت سیمرغ معادل ۱,۷ درصد را در اختیار دارد.

شرکت توسعه کشت ذرت (سهامی خاص): این شرکت با سرمایه ای معادل ۱۵۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۳۶۱/۰۱/۲۶ شروع به فعالیت نمود. در حال حاضر ۹۸,۷ درصد سهام آن متعلق به شرکت سیمرغ است. موضوع فعالیت شرکت ازبیداد کشت و تولید ذرت و سایر نباتات و علوفه ای است. براساس آخرین صورت های مالی منتشر شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰ فروش و سود خالص شرکت برای دوره شش ماهه مذکور به ترتیب به ارزش ۸۶۱,۶۱۴ میلیون ریال و ۲۹۸,۷۳۶ میلیون ریال است.

شرکت مهرگستران زیاران (سهامی خاص): شرکت مهرگستران سیمرغ زیاران در تاریخ ۱۳۹۴/۱۰/۰۹ بصورت شرکت سهامی خاص شروع به فعالیت نمود. کلیه سهام شرکت مذکور متعلق به شرکت سیمرغ است. موضوع اصلی فعالیت شرکت پرورش و ذبح گوساله و گوسفند و همچنین بسته بندی و توزیع و فروش محصولات است. سرمایه شرکت بالغ بر ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال برآورد شده و براساس آخرین صورت های مالی منتشر شده شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱، مجموع درآمدهای عملیاتی و سود خالص شرکت به ترتیب ۲۸۱,۱۹۹ میلیون ریال و ۲۲,۵۹۹ میلیون ریال بوده است.

شرکت داماش ترابری ایرانیان (سهامی خاص): شرکت داماش ترابری ایرانیان در سال ۱۳۸۸ بصورت شرکت سهامی خاص شروع به فعالیت نمود. کلیه سهام شرکت مذکور متعلق به شرکت سیمرغ است. موضوع فعالیت شرکت حمل و نقل مواد غذایی و محصولات کشاورزی و دامی و سایر اقلام است. براساس آخرین صورت های مالی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰، مجموع فروش و سود خالص شرکت در دوره مذکور معادل ۳۴,۲۶۷ میلیون ریال و ۴۷,۶۰۲ میلیون ریال بوده است.

زمین های شرکت

زمین های تحت مالکیت شرکت بالغ بر ۲۱۰۰ هکتار است که از این میزان ۸۳۲ هکتار آن بعنوان اراضی کشاورزی (عمدتاً باغ پسته) مورد بهره برداری قرار گرفته است.

نام واحد	نام مزرعه	سال احداث/ خرید مزرعه	مساحت مزرعه (هکتار)	مساحت اراضی کشاورزی (هکتار)	منابع تامین آب	
					شرح	چاه
اصفهان	اصفهان یک	۱۳۵۴	۱۶	۱,۸	تعداد ۳ دبی ۸۰	
	اصفهان دو	۱۳۵۷	۱۶۴	۱۱۰	تعداد ۸ دبی ۱۷۰	
بوئین زهرا	بوئین زهرا	۱۳۵۶	۵۹۶	۲۰۰	تعداد ۴ دبی ۵۰	
	زیاران	۱۳۵۵	۱۳۰	۵۰	تعداد ۲ دبی ۷۵	
خراسان	خراسان	۱۳۹۲	۷	۰	تعداد ۱ دبی ۱	
	خراسان	۱۳۵۳	۶۹۸	۴۵۰	تعداد ۷ دبی ۱۰۶	
کرمان	کرمان یک	۱۳۵۴	۴۰۰	۲۰,۵	تعداد ۲ دبی ۲۰	
	کرمان دو	۱۳۹۱	۱۷	۰	تعداد ۱ دبی ۱۰	
یزد	یزد	۱۳۸۹	۷۲	۰	تعداد ۱ دبی ۶	
	جمع		۲۱۰۰	۸۳۲,۳	تعداد ۳۱ دبی ۵۱۸	

گزارش تحلیلی شرکت سیمرغ

(سیمرغ)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و دوم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۰۱

۱۲

نتیجه گیری

شرکت سیمرغ بزرگترین تولید کننده تخم مرغ در کشور محسوب می شود و از مهمترین مزایای شرکت می توان به در اختیار داشتن یک زنجیره کاملی از تولید تخم مرغ خوراکی، واحدهای تولید جوجه، پولت، واحدهای بسته بندی تخم مرغ و تولید کارتن، کارخانجات تولید دان، واحد ترابری اشاره نمود که کمتر شرکتی در سطح کشور این زنجیره کامل را در اختیار دارد. اما از مهمترین ریسک های شرکت می توان به قیمت گذاری دستوری محصولات اشاره کرد. با توجه به مغروضات مطرح شده پیش بینی می شود شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ سود ۳۲۰۵ ریالی به ازای هر سهم و برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ نیز سود ۴۱۴۷ ریالی محقق نماید هرچند قیمت گذاری دستوری و ریسک های خاص صنعت می تواند برآورد سود را دستخوش تغییر نماید.

تحلیل تکنیکال

نماد سیمرغ از مردادماه سال ۹۹، وارد یک روند اصلاح قیمتی شده و از آبان سال گذشته تا هفته گذشته در فاز اصلاح زمانی در محدوده باکس قیمتی ۲۳۰۰۰-۱۳۰۰۰ ریال قرار داشت. در حال حاضر از منظر تایم فریم هفتگی در محدوده حمایت معتبری قرار دارد. با در نظر گرفتن محرک های بنیادی انتظار می رود در وهله اول محدوده مقاومتی ۲۳۰۰۰ ریال و در ادامه نیز در میان مدت در صورت خروج از باکس قیمتی مورد اشاره سقف تاریخی خود را نیز می تواند ببیند.



توضیح مهم:

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

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