

تحليل صنعت دامتاری

9

معرفی شرکت مگسال

گردآورنده: آرش صدیقی

آذر ماه ۱۴۰۰



گروه مالی دانایان
DANAYAN Financial Holding



سرمایه گذاری دانایان
Danayan Investment Co.



کارگزاری دانایان
Danayan Broker



بیمه زندگی باران



صرافی دانایان
Danayan Exchange

 danayangroup

 www.danayan.com

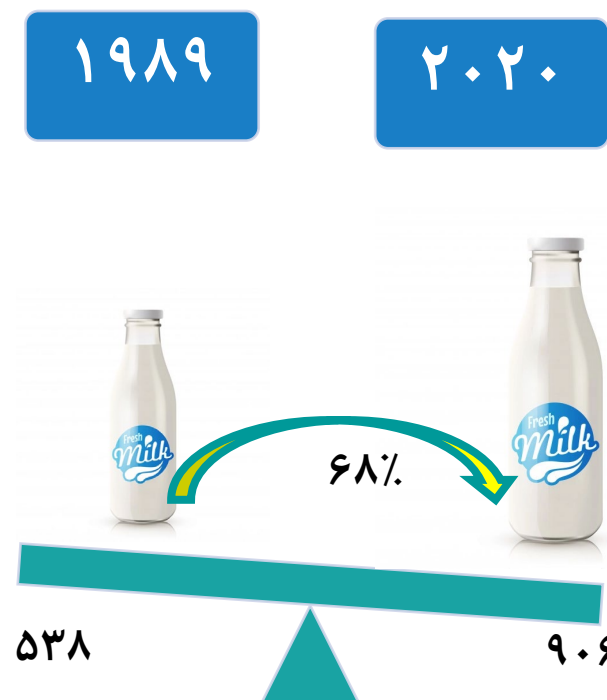
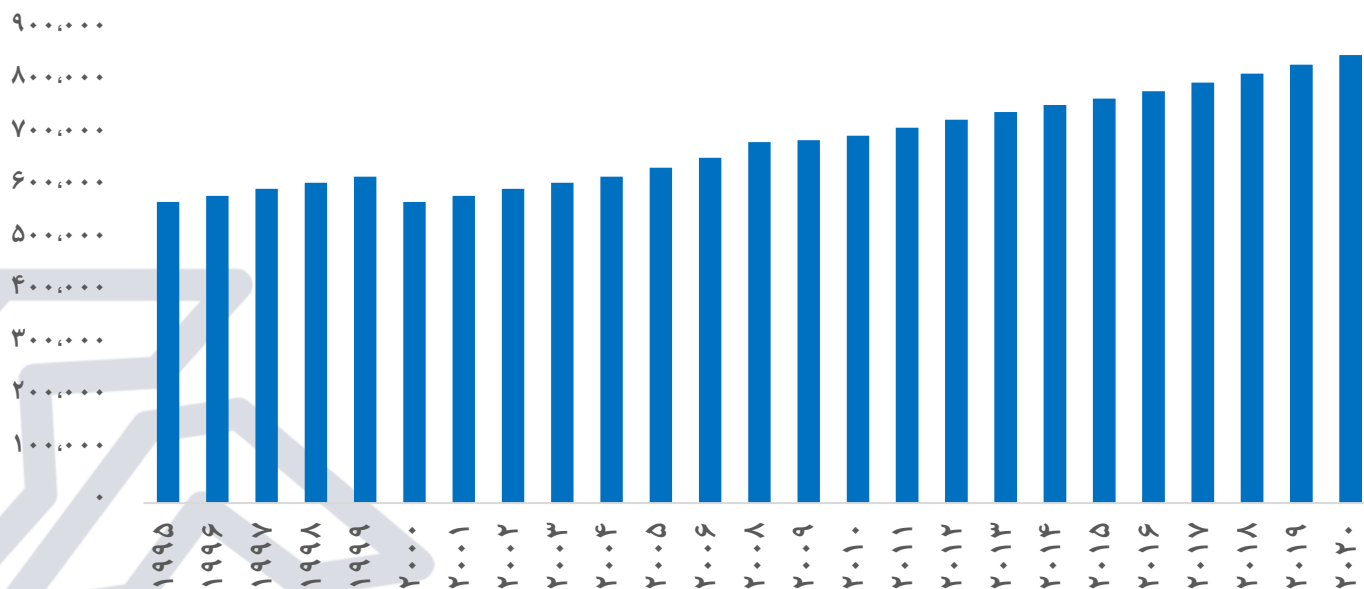


تولید جهانی شیر در سال ۲۰۲۰ به ۹۰۶ میلیون تن رسید و رشدی ۲ درصدی نسبت به سال ۲۰۱۹ داشت، که با افزایش تولید در همه مناطق جغرافیایی به جز در آفریقا که در آن تولید ثابت ماند، افزایش یافت. افزایش حجم شیر در آسیا بیشترین میزان را داشت و اروپا، آمریکا، اقیانوسیه و حوزه کارایب هم به دنبال آن رشد داشتند.

قیمت محصولات لبنی که توسط سازمان غذا و کشاورزی سازمان ملل متحد (فائو) ارزیابی می‌شود، در سال ۲۰۲۰ به طور متوسط ۱ درصد نسبت به سال ۲۰۱۹ کاهش داشت که در وهله اول نشان‌دهنده کاهش میل به واردات به دلیل رشد تولید در بسیاری از کشورهای واردکننده محصولات لبنی بوده است. افزایش میل به صادرات در کشورهای صادرکننده، موجب کاهش فروش داخلی بوده است.

تولید طبق اعلام سازمان توسعه اقتصادی تولید شیر در سال ۲۰۲۰ حدود ۸۵۳ میلیون تن بوده است که کمتر از گزارش سازمان خواروبار جهانی است.

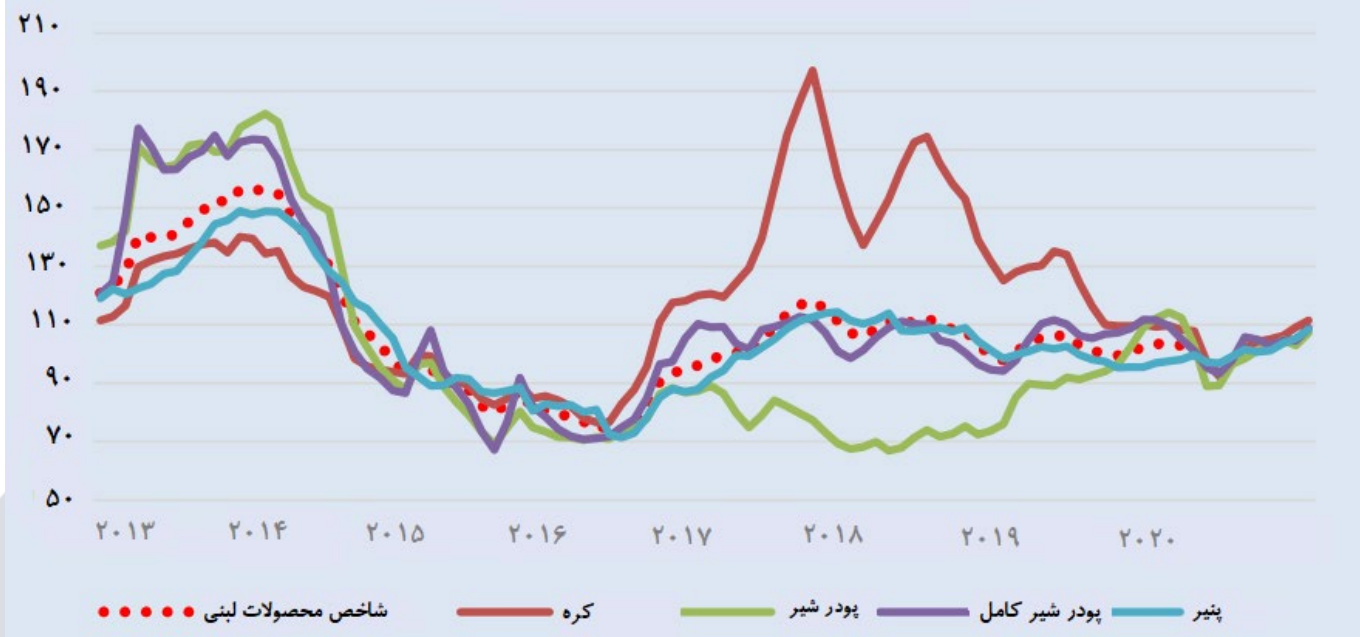
تولید شیر طبق گزارش OECD (هزار تن)





در میان محصولات شیری که در این شاخص نشان داده شده است، قیمت کره ۱۳.۵ درصد کاهش داشته است که بیشترین کاهش در بین محصولات لبنی است. شاخص قیمت کره فائو از زمان رسیدن به اوج خود در سال ۲۰۱۷ با شروع همه گیری بیماری کرونا کاهشی بوده است. اما قیمت‌ها از ماه ژوئن در واکنش به تقاضای وارداتی قوی و ثبات مصرف داخلی شروع به افزایش کردند. قیمت متوسط سالانه پودر شیر ۴.۵ درصد در سال ۲۰۲۰ به دلیل تقاضای کم‌تر از طرف کشورهای آسیایی، به ویژه چین، بنگلادش، مالزی و سنگاپور کاهش یافته است. بازتاب بحران اقتصادی و کاهش قیمت نفت، واردات پودر شیر کامل از منطقه خاور میانه و شمال آفریقا نیز کاهش قابل توجهی را ثبت کرده است.

شاخص قیمت محصولات لبنی



با این حال قیمت‌ها از ماه می افزایشی شده است و نسبت به متوسط قیمت‌های سال گذشته ۶.۸ درصد افزایش داشته اند که عمدتاً به دلیل عرضه محدود در اروپا و افزایش تقاضای واردات از کشورهای خاورمیانه و آسیایی است. قیمت پنیر بین‌المللی نیز در سال ۲۰۲۰ به میزان ۲.۱ درصد افزایش یافت و با تقاضای وارداتی قوی و مصرف داخلی در مناطق تولید کننده عمده (عمدتاً اروپا و آمریکای شمالی) با کاهش فروش خرده‌فروشی افزایش یافت.



در آسیا، تولید شیر تا ۳۷۹ میلیون تن در سال ۲۰۲۰ افزایش یافت که ۲,۶ درصد در سال گذشته رشد داشته که عمدتاً در هند، چین، پاکستان و ترکیه افزایش یافته است. قزاقستان، ازبکستان و ژاپن نیز توسعه تولید متوسطی را به ثبت رساندند.

در هند، تولید شیر به ۱۹۵ میلیون تن در سال ۲۰۲۰ رسید که بدلیل رشد ۲ درصدی در تعداد گاوهای شیرده و افزایش دسترسی به تغذیه و علوفه به جهت بارش بارانهای موسمی مطلوب (ژوئن تا سپتامبر) بوده است.

آسیا

۱۹۸۹

۲۰۲۰

در چین، افزایش بازده مزارع لبنی بزرگ مقیاس و بهبود بهره‌وری عملیاتی و تولیدی آنها، رشد ۷ درصدی تولید شیر را رقم زده است. در پاکستان، میزان تولید شیر تا ۳,۲ درصد افزایش یافت که عمدتاً به دلیل افزایش تعداد گاوها بود که تا حدی با تولیدات ضعیف شیر در دوران شیوع بیماری کرونا جایگزین شد. علاوه بر تعداد گله، بهبود بهره‌وری کشاورزی و تقاضای واردات قوی ترکیه به رشد تولید کمک کرد. تولید محصولات لبنی در قزاقستان و ازبکستان (از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان شیر در آسیای میانه) با پرورش گاو شیرده، افزایش یافت.

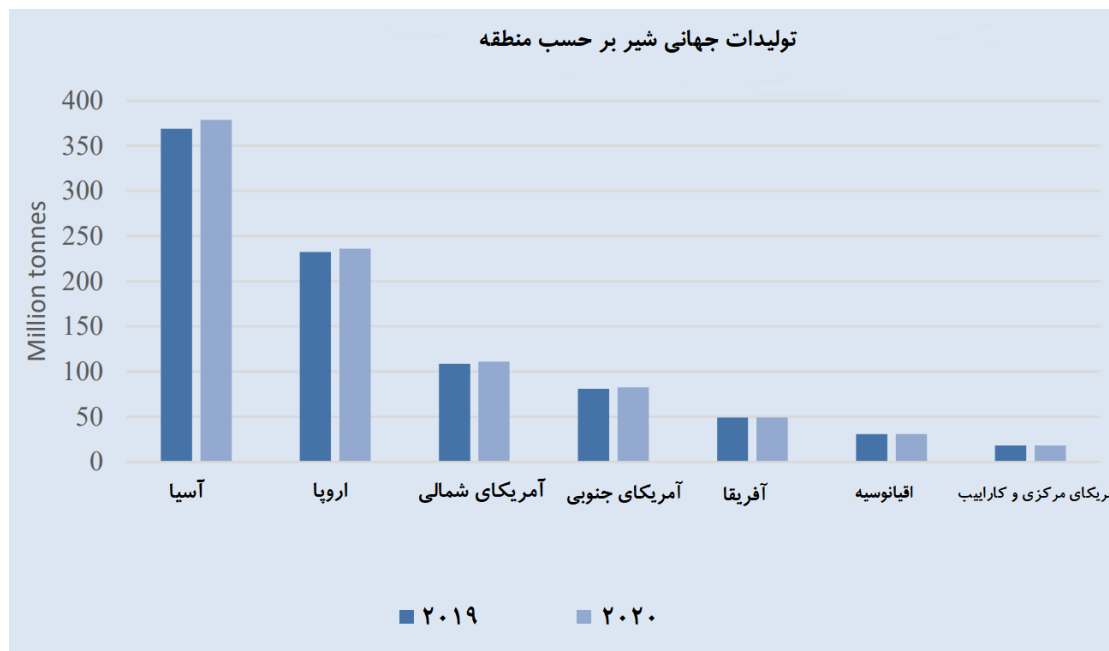


۲۶۴%

۱۰۴

۳۷۹

تولیدات جهانی شیر بر حسب منطقه





۲٪



۱۵٪



۸۱٪



۰.۴٪



۱٪

بیش از ۸۰ درصد شیر تولید دنیا از نوع شیر گاو بوده و به ترتیب شیر گاومیش، بز، گوسفند و شتر با سهمی کمتر نسبت به شیر گاو قرار دارند.

صنعت تولید شیر یکی از بزرگترین بخش های کشاورزی میباشد و تقریباً کامل ترین غذای طبیعت را برای مصرف کنندگان فراهم می کند. امروزه صنعت شیر نیاز حدود ۷میلیارد مصرف کننده را تامین می کند و در حدود یک میلیارد نفر به طور مستقیم و غیرمستقیم از این صنعت امرار معاش میکنند.

عمده شیر تولیدی درجهان، حاصل از گاوهای شیری است، البته بز، گوسفند و گاو میش نیز در برخی از کشورهای آسیایی و آفریقایی شیر تولید می کنند. گاوهای شیری کارآمدترین دام ها از لحاظ تبدیل خوراک به پروتئین و انرژی برای مصارف انسانی، در میان حیوانات مزرعه محسوب میشوند.



هند

۲۱٪



آمریکا

۱۱٪



پاکستان

۶٪



چین

۴٪



برزیل

۴٪



آلمان

۴٪



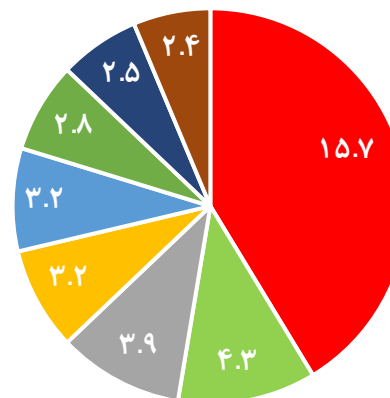
روسیه

۴٪



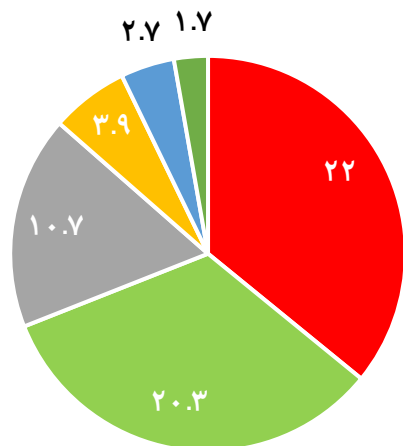
ترین ها

صادر کنندگان شیر (میلیون تن)



مالزی ■ عربستان ■ فلپین ■ اندونزی ■ الجزیره ■ روسیه ■ مکزیک ■ چین

وارد کنندگان شیر (میلیون تن)



آرژانتین ■ استرالیا ■ بلاروس ■ آمریکا ■ نیوزلند ■ اتحادیه اروپا

کشورهای اتحادیه اروپا بزرگترین وارد کنندگان شیر در دنیا می باشند کشور نیوزلند بعنوان بزرگترین کشور وارد کننده شیر است که سالانه حدود ۲۰ میلیون لیتر شیر را از مبادی مختلف وارد می کند.

همچنین در سمت صادرات کشور چین با صادرات حدود ۱۶ میلیون تن شیر در جایگاه اول قرار دارد و کشورهایی نظیر مکزیک، روسیه الجزیره، اندونزی، فلپین و ... در جایگاه های بعدی قرار دارند.

عوامل موثر بر نرخ شیر

در یک گاو‌داری شیری گله‌ها از گروه‌های مختلفی اعم از گوساله‌های شیرخوار، گوساله‌های نر پرواری، گوساله‌های ماده (تلیسه)، گاوهای خشک، گاوهای آبستن، گاوهای انتظار زایمان، گاوهای شیرده و گاوهای نر تشکیل شده است؛

مهمترین عوامل تاثیرگذار بر نرخ شیر:

- ❖ چربی
- ❖ پروتئین
- ❖ تناژ
- ❖ بار میکروبی
- ❖ دما

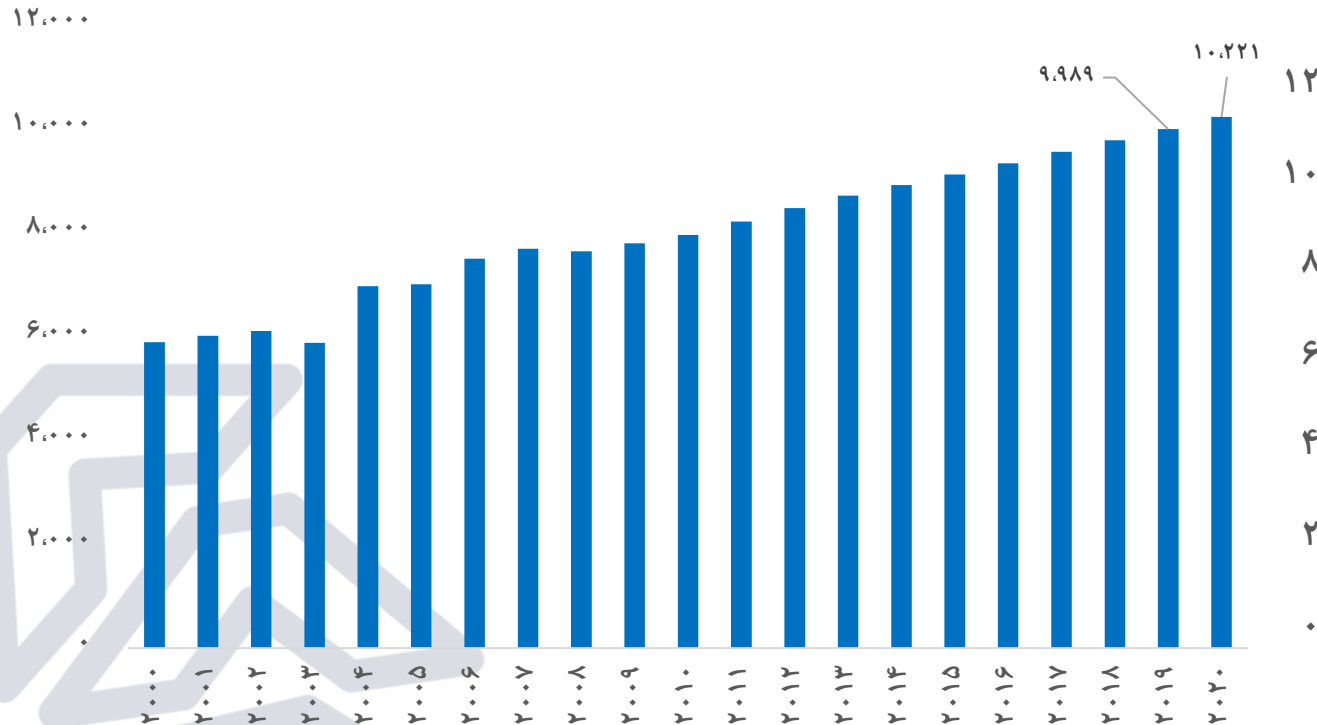
عوامل موثر	شیر کامل (پرچرب)	شیر کم چرب
کالری	۱۴۸	۸۳
چربی	۸ گرم	۲ گرم
چربی اشباع شده	۴.۶ گرم	۰.۱ گرم
امگا ۳	۱۸۶ میلی گرم	۲.۵ میلی گرم
پروتئین	۸ گرم	۸ گرم
کربوهیدرات	۱۲ گرم	۱۲ گرم
کلسیم	۲۷۰ میلی گرم	۳۰۰ میلی گرم
پتاسیم	۳۲۲ گرم	۳۸۲ میلی گرم
ویتامین D	U۱۹۷	U۱۱۰۰



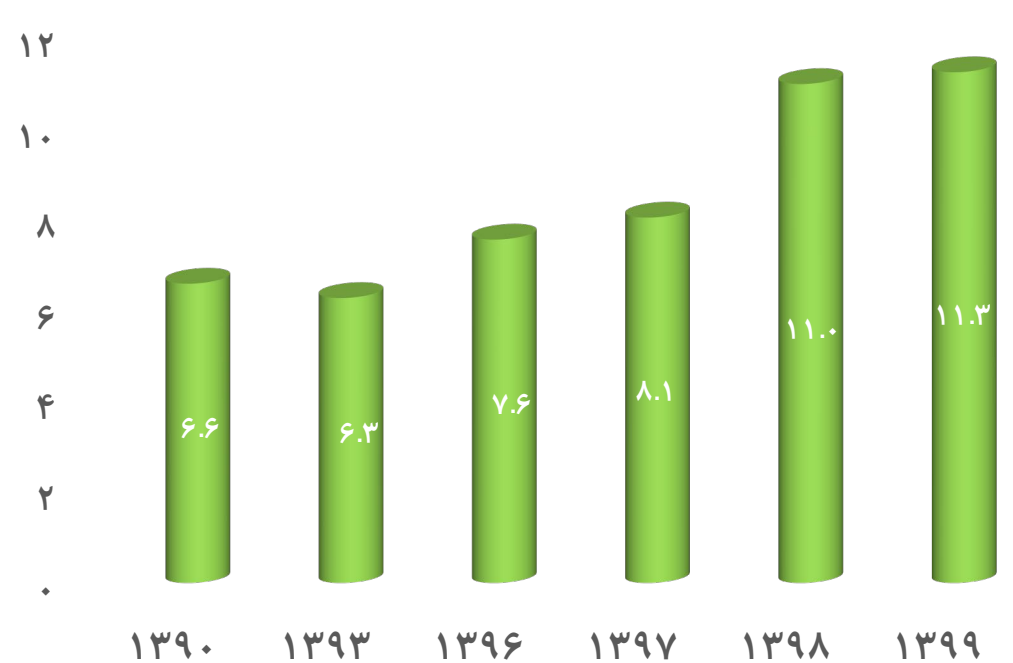
آمار کل تولید شیر ایران طبق آمار مرکز آمار ایران در سال گذشته به ۱۱ میلیون لیتر رسیده است.

همین آمار بر اساس گزارش سازمان توسعه اقتصادی حدود ۱۰ میلیون لیتر است.

تولید شیر در ایران طبق آمار سازمان توسعه اقتصادی (هزار تن)



تولید کل شیر ایران (میلیون لیتر)





گاو تالشی:



گاو دشتیاری:



گاو سرابی:



گاو سیستانی:



گاو گلپایگانی:



گاو نجدی:



محل اصلی پراکنش این نژاد گاو در تالش است. نژاد تالشی یک نژاد شیری - گوشتی می‌باشد که جثه‌ای بزرگ دارد. رنگ گاو نژاد تالشی اغلب به رنگ سیاه تا قرمز آجری دیده می‌شود و البته گاهی نیز به رنگ زرد و سفید آهویی دیده شده است. گاو نژاد تالشی به طور متوسط در هر دوره شیردهی ۶۴۵ کیلوگرم (۵درصد چربی) شیر تولید می‌کند.

نژاد دشتیاری جثه‌ای بزرگ داشته و نژادی شیری - گوشتی می‌باشد به طور متوسط در هر دوره شیردهی ۹۶۳ کیلوگرم شیر تولید می‌کند. رنگ گاو نژاد دشتیاری: این گاوها معمولاً رنگ قهوه‌ای سوخته دارند و گاهی نیز به رنگ های دیگری چون سیاه، حنایی، طوسی و ابلق دیده می‌شوند.

نژاد سرابی بهترین نژاد کوهستان بوده و یک نژاد شیری - گوشتی است. گاو سرابی جثه‌ای بزرگ داشته و حدوداً ۶۰ هزار راس جمعیت دارد. رنگ گاو سرابی: این گاوها به رنگ‌های مختلفی همچون زرد روشن تا قهوه‌ای سوخته دیده می‌شوند که دور چشمی سفید تا قهوه‌ای دارند. این گاوها به طور متوسط در هر دوره شیردهی ۱۴۷۷ کیلوگرم (۴٫۷۷درصد چربی) شیر تولید می‌کنند و میزان افزایش وزن روزانه‌شان تقریباً ۹۰۴ گرم است.

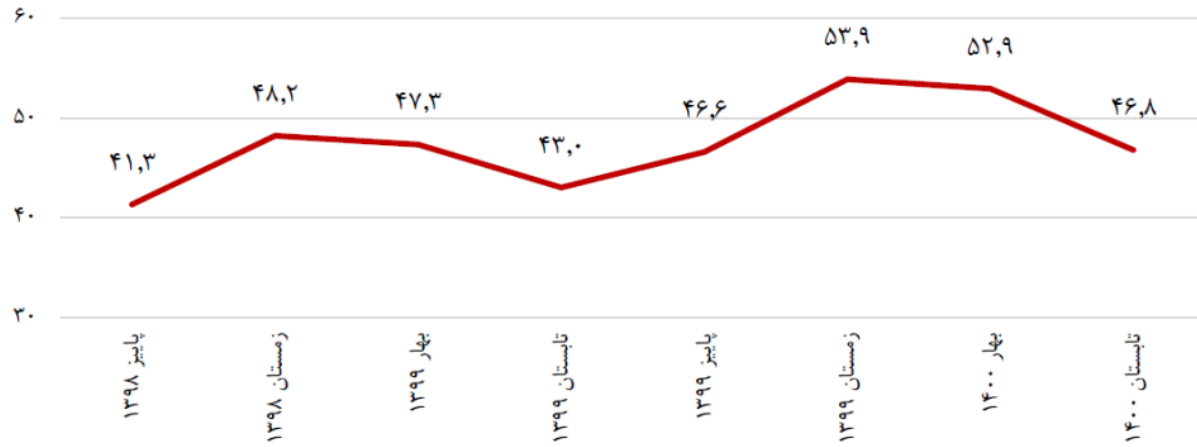
نژاد سیستانی جثه‌ای بزرگ داشته و نژادی گوشتی می‌باشد به طور متوسط در هر دوره شیردهی تنها ۱۴۳ کیلوگرم شیر تولید می‌کند. این گاو تولید گوشت بالایی دارد به طوری که در روز ۱۳۱۷ گرم افزایش وزن دارد. رنگ گاو سیستانی: این گاوها غالباً به رنگ سیاه و بعضاً به رنگ ابلق دیده می‌شوند

گاو گلپایگانی جثه‌ای متوسط داشته و نژاد آن شیری - گوشتی است که در میان گاوهای ایرانی بهترین نژاد از نظر تولید گوشت است. گاو گلپایگانی به طور متوسط در هر دوره شیردهی ۵۸۰ کیلوگرم شیر (۴٫۷۲درصد چربی) تولید می‌کند. رنگ گاو گلپایگانی: این گاو اغلب به رنگ قرمز حنایی دیده می‌شود. گاو گلپایگانی روزانه به میزان ۸۹۴ گرم افزایش وزن دارد.

گاو نجدی نژادی شیری - گوشتی است که جثه‌ای بزرگ داشته و به طور متوسط در هر دوره شیردهی ۵۸۰ کیلوگرم شیر (۴٫۷۲درصد چربی) تولید می‌کند. این نژاد، نژاد اصلی گاو در منطقه خوزستان می‌باشد. رنگ گاو نجدی: این گاوها اغلب به رنگ قرمز حنایی می‌شوند.



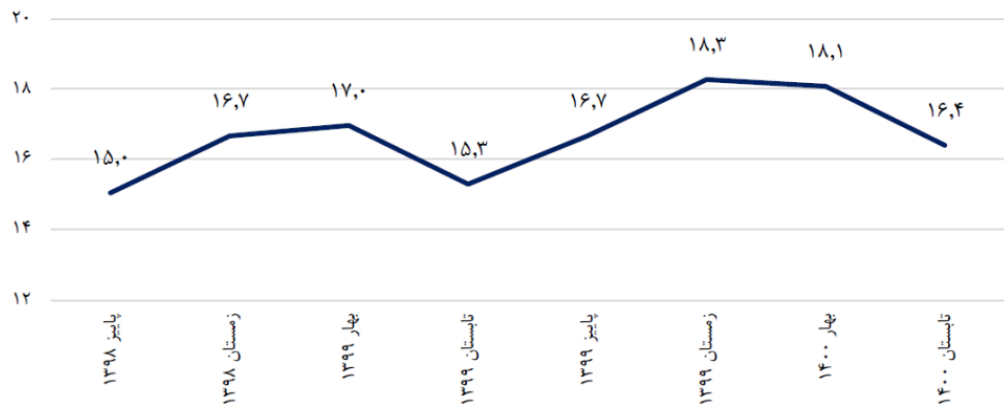
تغییرات تعداد گوسفند و بره (میلیون رأس)



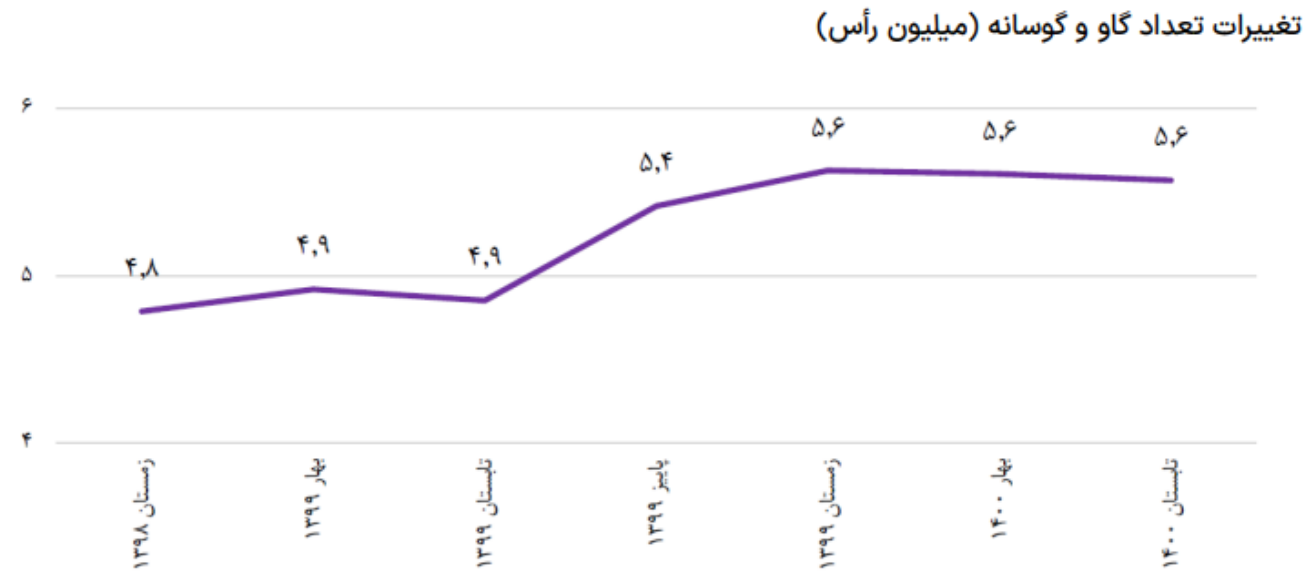
بطور متوسط در سالهای اخیر حدود ۵۰ میلیون رأس گوسفند و بره در ایران در حال پرورش بوده اند.

همچنین جمعیت بز و بزغاله در ایران حدود ۱۷ میلیون رأس بوده است.

تغییرات تعداد بز و بزغاله (میلیون رأس)



در فصول گرم سال بدلیل گرمای هوا زایش گله ها کمتر شده و همچنین تعداد تلفات دام ها نیز افزایش می یابد که این موضوع باعث کاهش جمعیت دام ها در فصل تابستان بوده است.

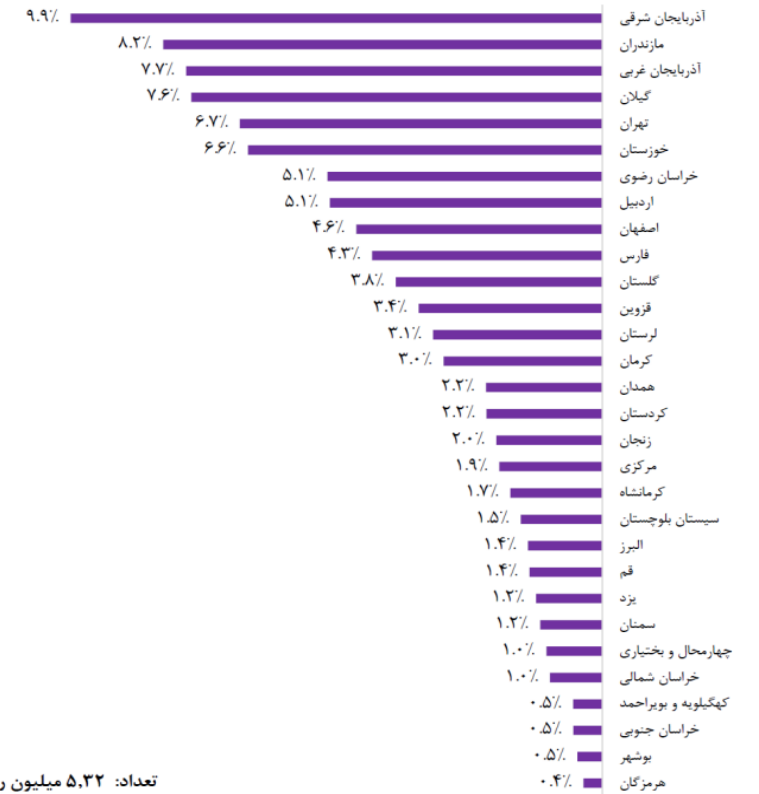


جمعیت گاو و گوساله در ایران ۵.۶ میلیون رأس است که عمدتاً از نژاد آمیخته اند. همچنین ۳۳ درصد این جمعیت از نژاد بومی می‌باشند.



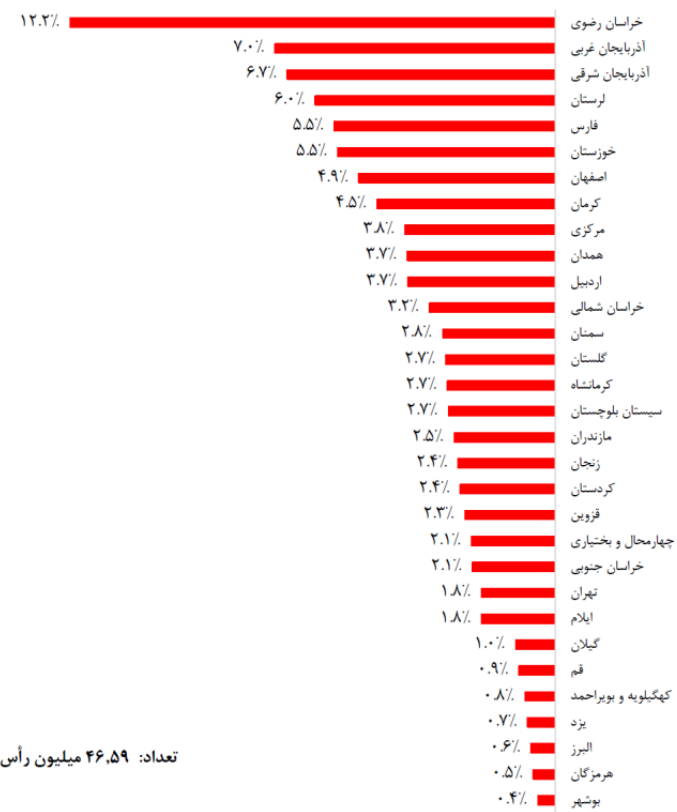
تعداد انواع دام بر حسب استانهای کشور:

سهم استان‌های کشور از تعداد گاو وگوساله - آبان ۱۳۹۹ (درصد)



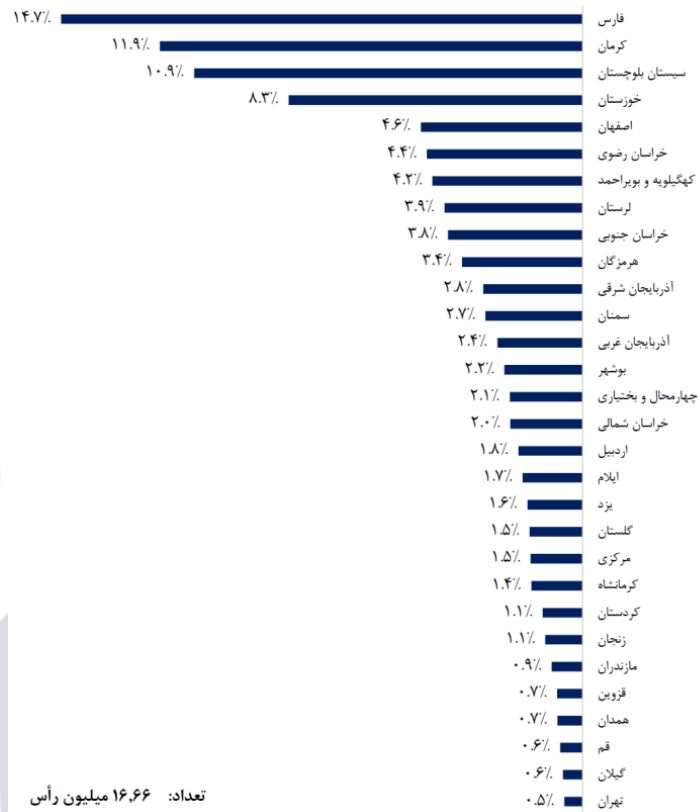
تعداد: ۵.۳۲ میلیون رأس

سهم استان‌های کشور از تعداد گوسفند و بره - آبان ۱۳۹۹ (درصد)



تعداد: ۴۶.۵۹ میلیون رأس

سهم استان‌های کشور از تعداد بز و بزغاله - آبان ۱۳۹۹ (درصد)

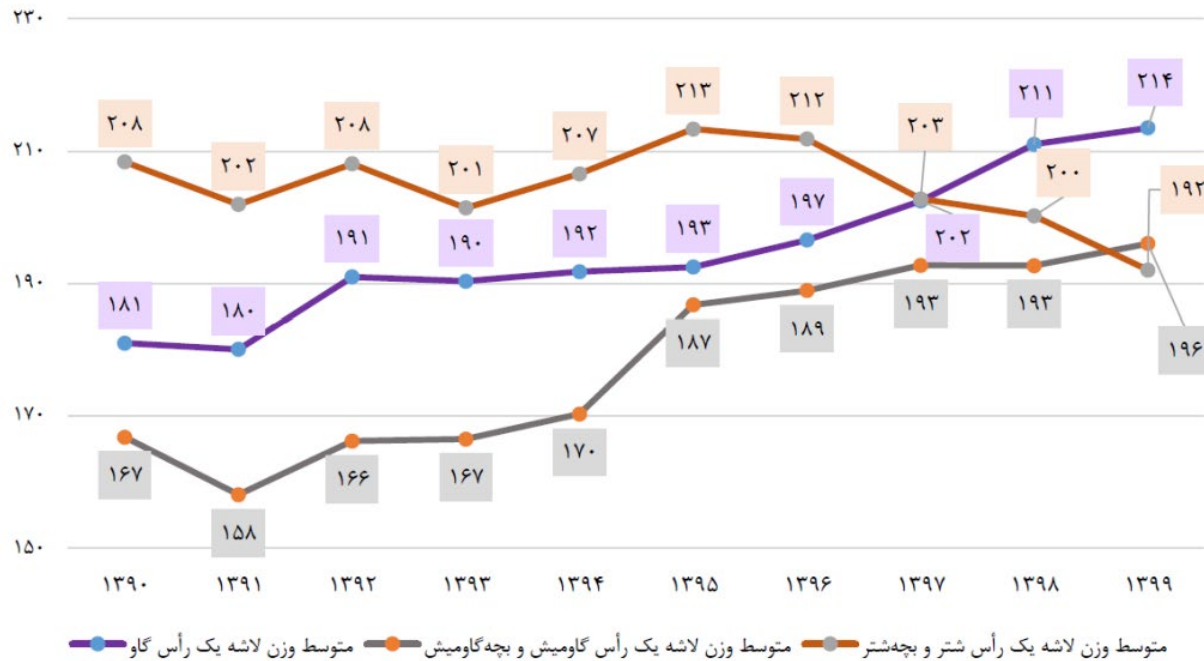


تعداد: ۱۶.۶۶ میلیون رأس

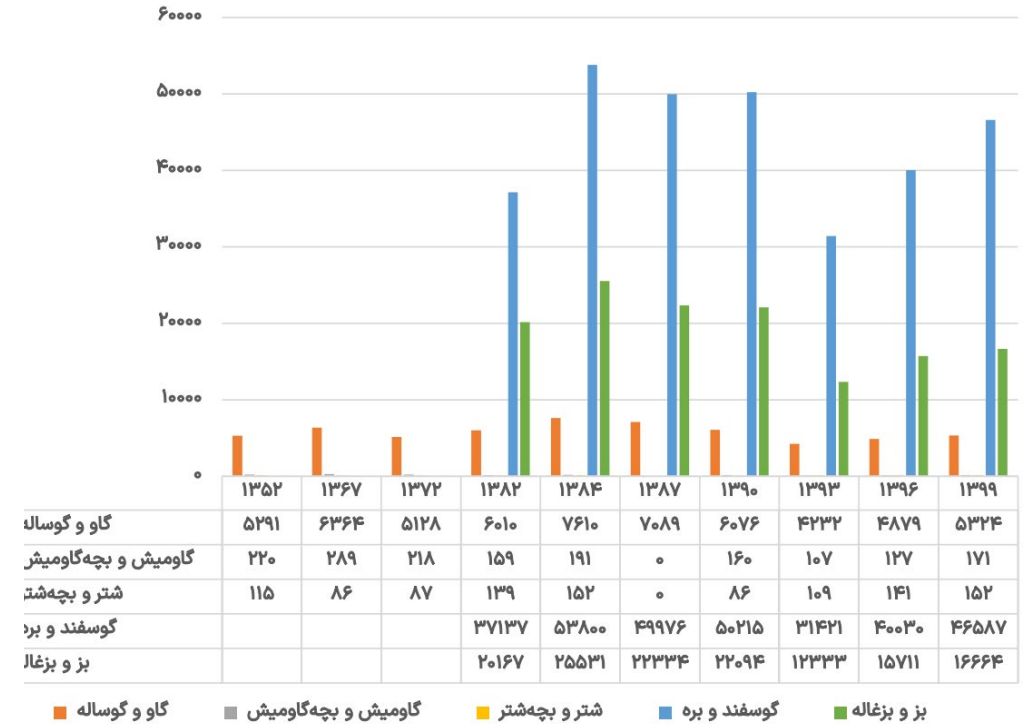


در یک نگاه مقایسه‌ای تفکیک جمعیت دامهای کشور به این صورت است که گوسفند و بره بزرگترین جمعیت دامی ایران است و گروه بز و بزغاله با جمعیت ۱۷ میلیون راسی دومین گروه بزرگ دامی ایران است.

متوسط وزن لاشه یک رأس دام سنگین (کیلوگرم)



تعداد انواع دام سنگین کشور (هزار رأس)

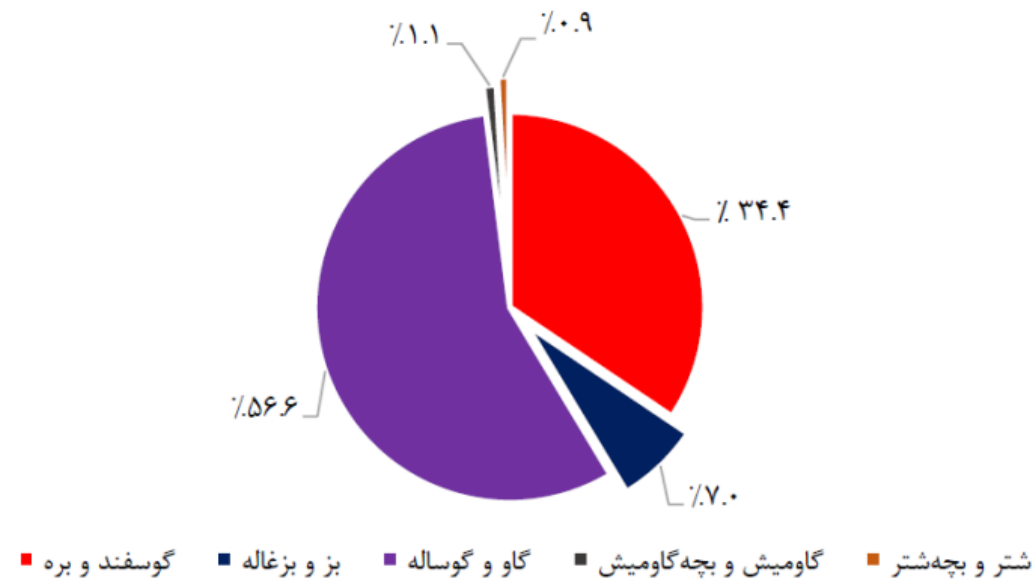




وزن گوشت قرمز عرضه شده توسط کشتارگاه‌های کشور

بر اساس نتایج طرح آمارگیری کشتار دام کشتارگاه‌های رسمی کشور در سال ۱۳۹۰ مقدار ۴۴۱ هزار تن انواع گوشت قرمز از این کشتارگاه‌ها عرضه شد که بیش از ۹۰ درصد آن مربوط به گوشت گاو و گوسفند بوده است

سهم وزن گوشت قرمز تولید شده در کشتارگاه‌های رسمی کشور به تفکیک دام - ۱۳۹۹ (درصد)





شرکت کشاورزی و دامپروری مگسال



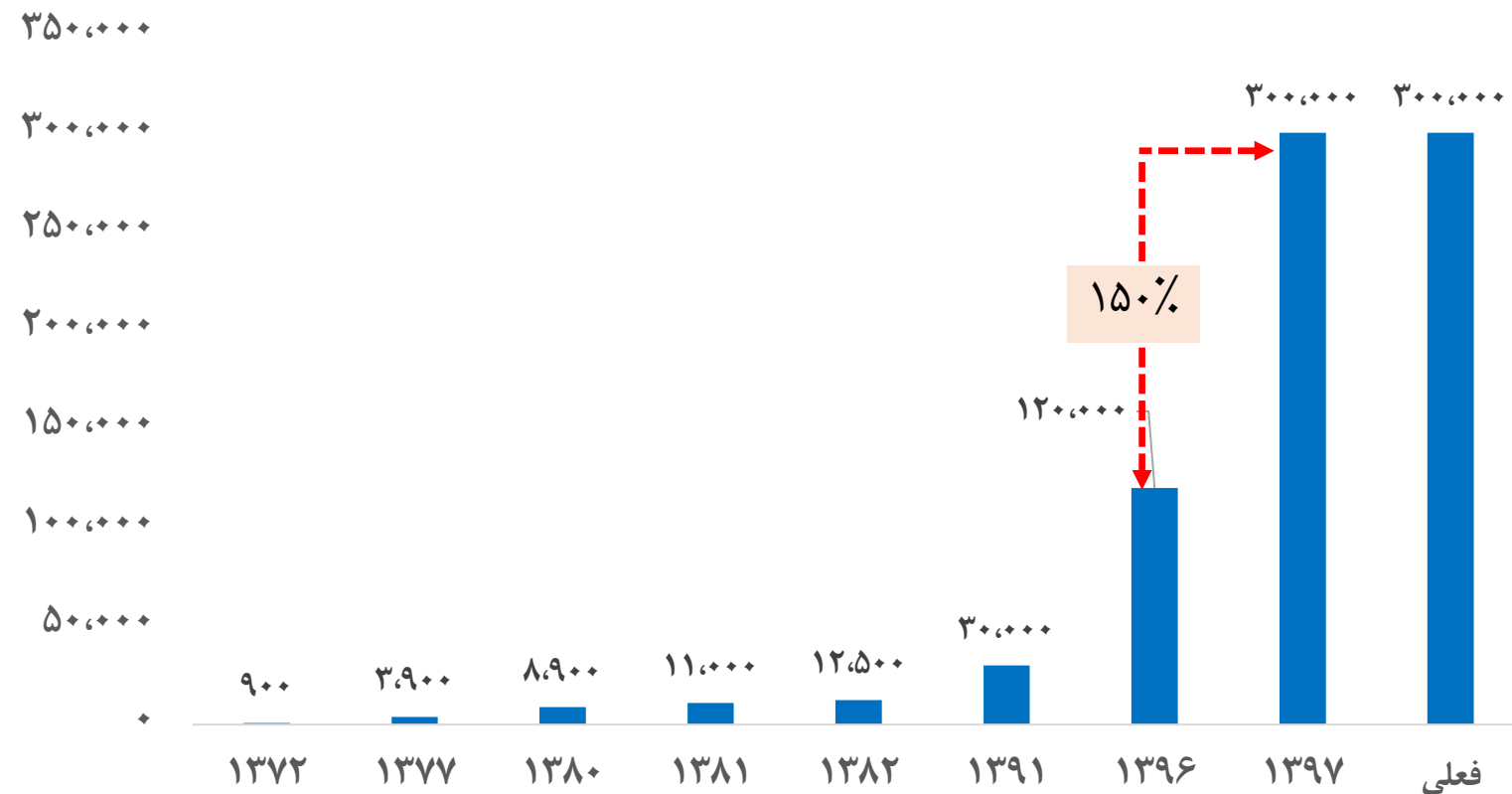
شرکت کشاورزی و دامپروری مگسال در تاریخ ۲۱ مهر ماه ۱۳۴۹ تاسیس گردید. بدلیل موجود نبودن سوابق مربوط به شروع بهره برداری شرکت (شامل جواز بهره برداری) تاریخ شروع بهره برداری مشخص نمی باشد. شرکت در تاریخ ۱۳۶۵/۱۱/۲۵ از مسئولیت محدود به سهامی خاص و در تاریخ ۱۳۷۸/۰۸/۰۵ به سهامی عام تبدیل گردیده است.

سهامداران اولیه شرکت آقایان نادر صالح و محمدعلی قطبی گیلانی بوده اند که طی احکام دادگاه انقلاب اسلامی تهران مالکیت ۱۰۰ درصد سهم شرکت به بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی منتقل شده است و اداره امور شرکت تا سال ۱۳۶۵ در اختیار وزارت کشاورزی و از تاریخ ۱۳۶۵/۰۷/۰۱ شرکت تحت نظر مدیران منتخب بنیادی مستضعفان انقلاب اسلامی اداره گردیده است.



سرمایه شرکت در بدو تاسیس ۲ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله بشرح جدول روبرو به ۳۰۰ میلیون ریال رسیده است.

سرمایه شرکت (میلیون ریال)





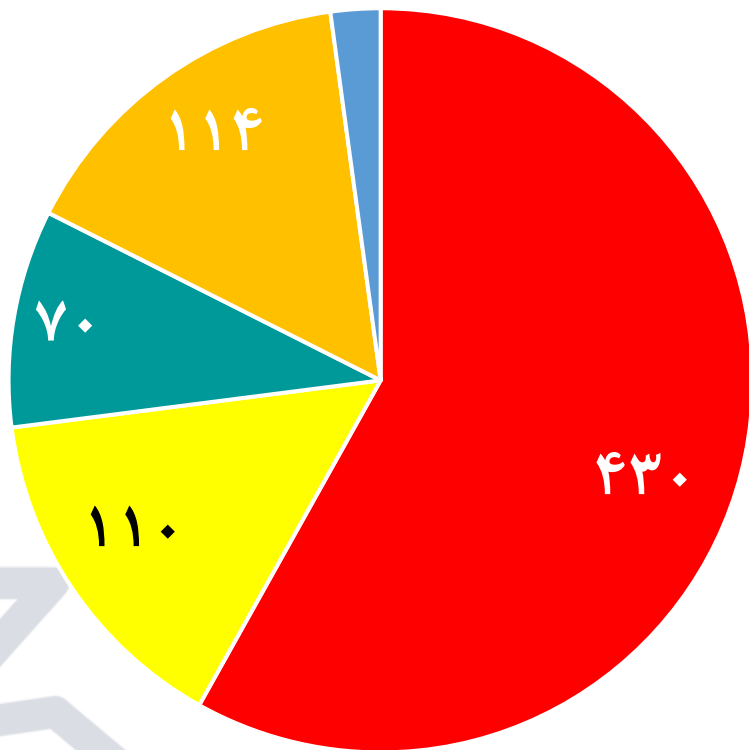
نام محصول	واحد محصول	ظرفیت تولید جهان	ظرفیت تولید ایران	تولید شرکت	سهم شرکت از ظرفیت تولید در ایران
شیر خام	تن	۸۴۳,۰۰۰,۰۰۰	۸,۶۰۰,۰۰۰	۱۸,۹۶۹	۰,۰۰۲

ردیف	نوع محصول	مصارف
۱	شیر	کارخانجات تولید مواد لبنی
۲	گوساله نر	فروش در بازار دام کشور
۳	محصولات زراعی	مصرف در واحد دامداری و فروش در بازار و مراکز دولتی
۴	محصولات باغی	فروش در بازار



اقسام آبیاری زمینهای کشاورزی شرکت (هکتار)

۱۶



■ لینیر
 ■ سنتر پیوت
 ■ کلاسیک
 ■ سنتی
 ■ قطره ای

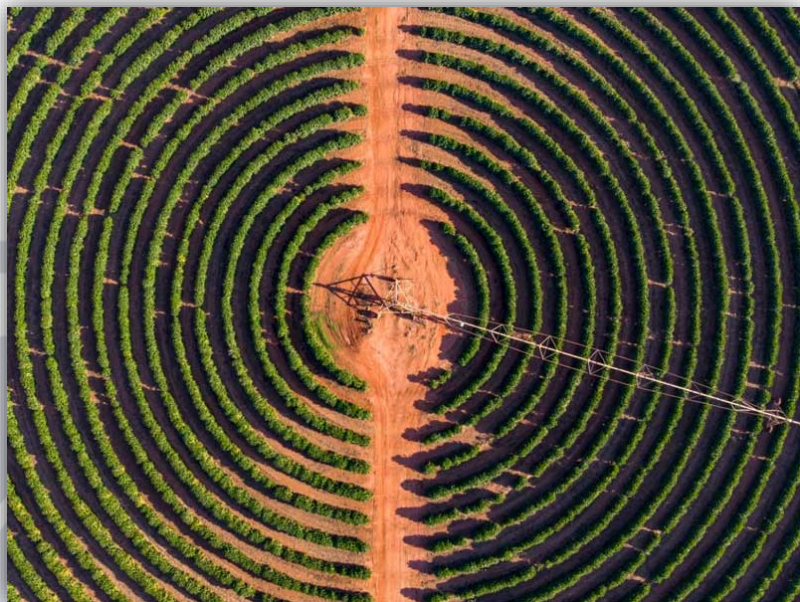
بخش کشاورزی دارای یک هزار هکتار اراضی است که بنا بر گزارش شرکت ۷۴۰ هکتار آن قابل کشت بوده که خاک آن درجه یک از نوع رسی است محصولات تولیدی در این بخش عمدتاً شامل : گندم ، کلزا و جو بصورت بذری و غیر بذری و ذرت علوفه ای ، چغندر قند و یونجه خشک می باشد.



قطره‌ای

با ماشین‌های لاینر می‌توان زمین‌های کشاورزی با اشکال هندسی مختلف را آبیاری کرد درحالی‌که سنتر پیوت برای آبیاری زمین‌های دایره‌ای مناسب است.

کلاسیک



پیوت سنتر

لاینر





۱۴۰۰/۰۶/۳۱

درصد مالکیت	تعداد سهام	
۵۴	۱۶۲,۳۶۳,۴۰۳	شرکت گسترش کشاورزی و دامپروری فردوس پارس (سهامی خاص)
۱۵	۴۶,۱۴۳,۲۳۱	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
۴	۱۱,۱۵۳,۷۳۳	شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی خاص)
۰	۵,۱۸۵	شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا (سهامی خاص)
۰	۲,۷۵۰	شرکت کشاورزی فجر اصفهان (سهامی خاص)
۰	۱,۰۰۰	شرکت دامداری تلیسه نمونه (سهامی عام)
۰	۱,۰۰۰	شرکت پیوند تجارت آتیه ایرانیان (سهامی خاص)
۲۷	۸۰,۳۲۹,۶۹۸	سایر سهامداران
۱۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	

تاریخ	۱۴۰۰/۰۷/۱۷
دامپروری	دامپروری
کل تولید (کیلوگرم)	۱۰۸۵۱۰
رکورد (کیلوگرم)	۴۲/۲۴
روز شیردهی	۱۷۱/۵
تعداد دوشا	۲۵۶۹
تعداد مولد	۲۸۹۹
تعداد کل گله	۵۷۱۸

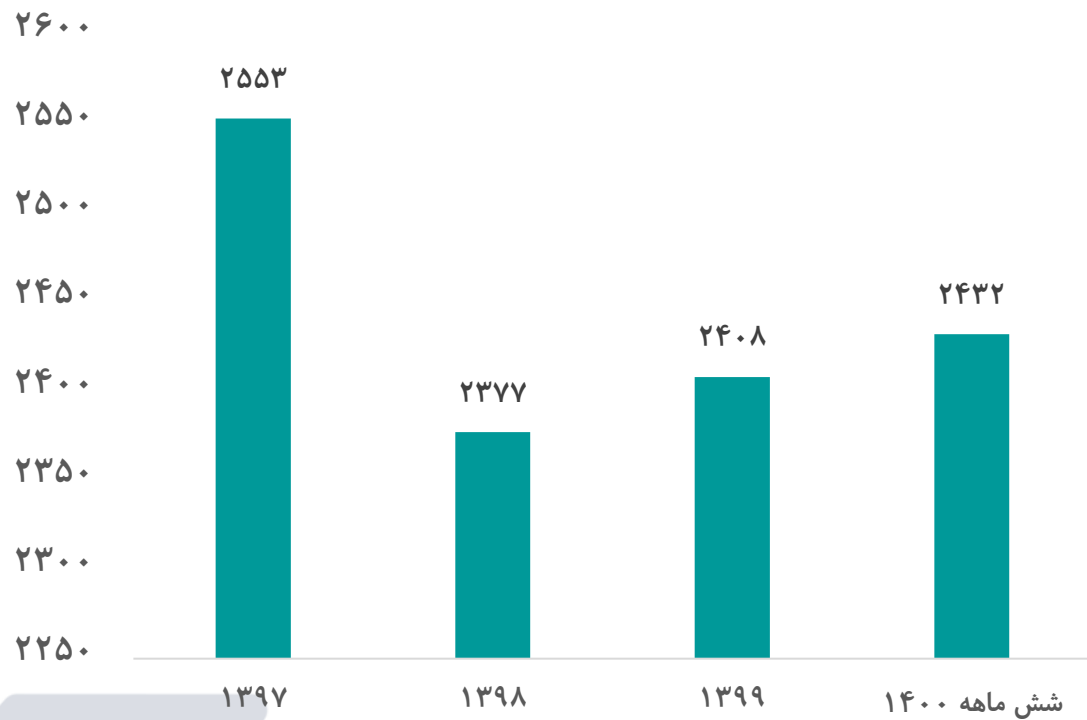
بخش دامپروری شرکت مگسال شامل : واحد گاوداری شیری است . در این مجموعه حدود ۵۰۰۰ رأس دام نگهداری می شود که همگی تحت پوشش ثبت و مشخصات اصلاح نژاد دام کشور هستند.

از این بین حدود ۲۸۰۰ رأس دام مولد (گاو شیری و خشک) می باشند و روزانه حدود ۲۵۰۰ رأس گاو طی سه نوبت در شبانه روز دوشیده می شوند که متوسط رکورد تولید شیر آنها در حال حاضر ۴۱/۴۱ کیلوگرم است.

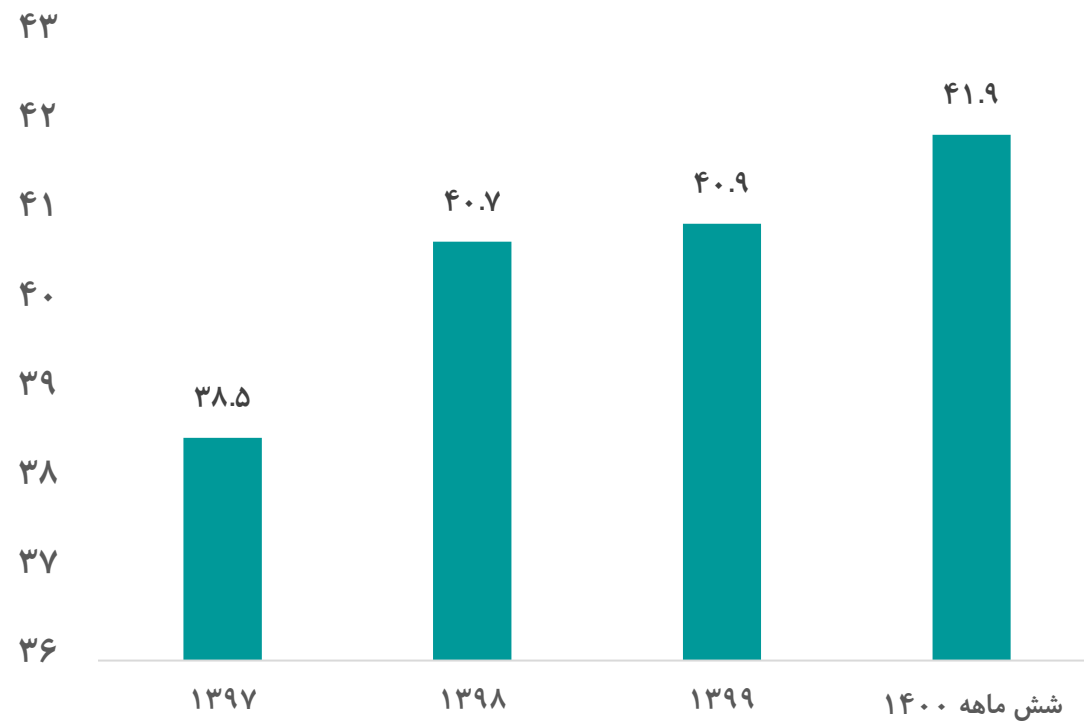
واحد گاو شیری شرکت مگسال دارای تولیدات دامی سالانه شامل : شیر ۳۶ هزار تن، گوساله نر شیرخوار ۱۵۰۰ رأس، تلیسه داشتنی مازاد ۵۵۰ رأس، گاو داشتنی مازاد ۷۰۰ رأس، گاو حذفی ۷۰۰ رأس، کود دامی می باشد.

تعداد دام گله مولد ۲۶۵۰ رأس و کل دام ۵۱۰۰ رأس می باشد. رکورد تولید شیر ۴۲ کیلوگرم می باشد.

دامهای شیری (راس)



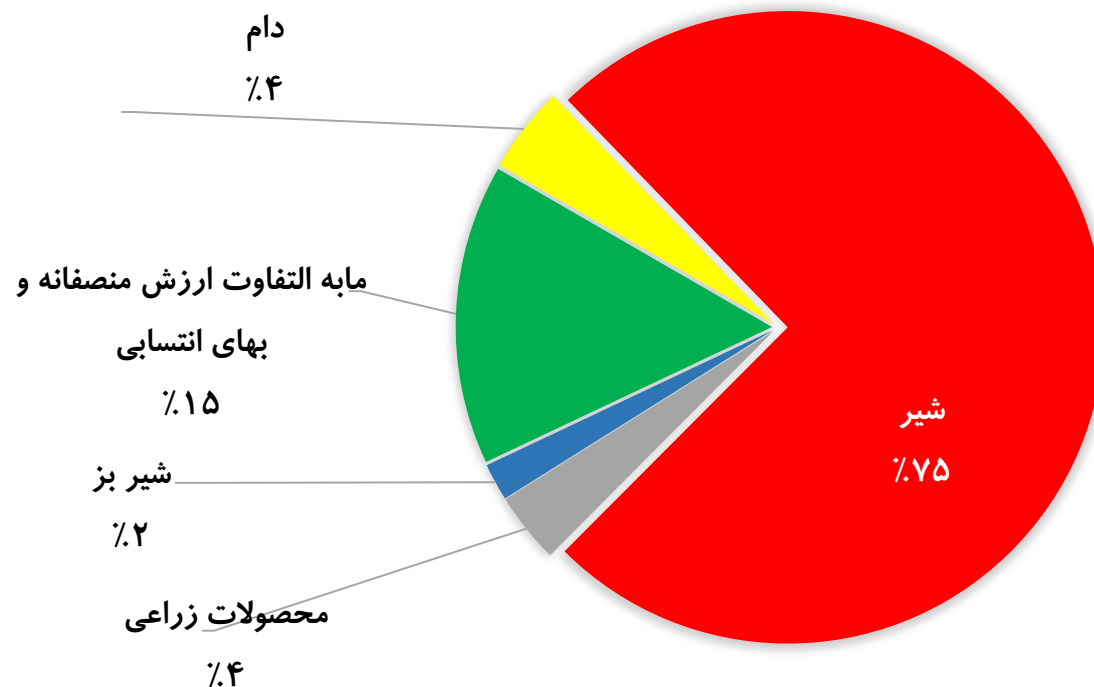
راندامان روزانه (لیتر هر دام)





محصول اصلی شرکت شیر می‌باشد که از حیواناتی نظیر گاو و بز تولید می‌شود. همچنین محصول شیر ۷۵ درصد از کل فروش شرکت را تشکیل می‌دهد. حسابداری متفاوت شرکتهای دامداری میزان رشد ارزش منصفانه دام ها را بعنوان درآمد در سرفصلهای درآمدی در نظر می‌گیرد. پس از شیر مهمترین سرفصل درآمد مربوط به این سرفصل و فروش دامهای شرکت می‌باشد.

سهم محصولات از فروش

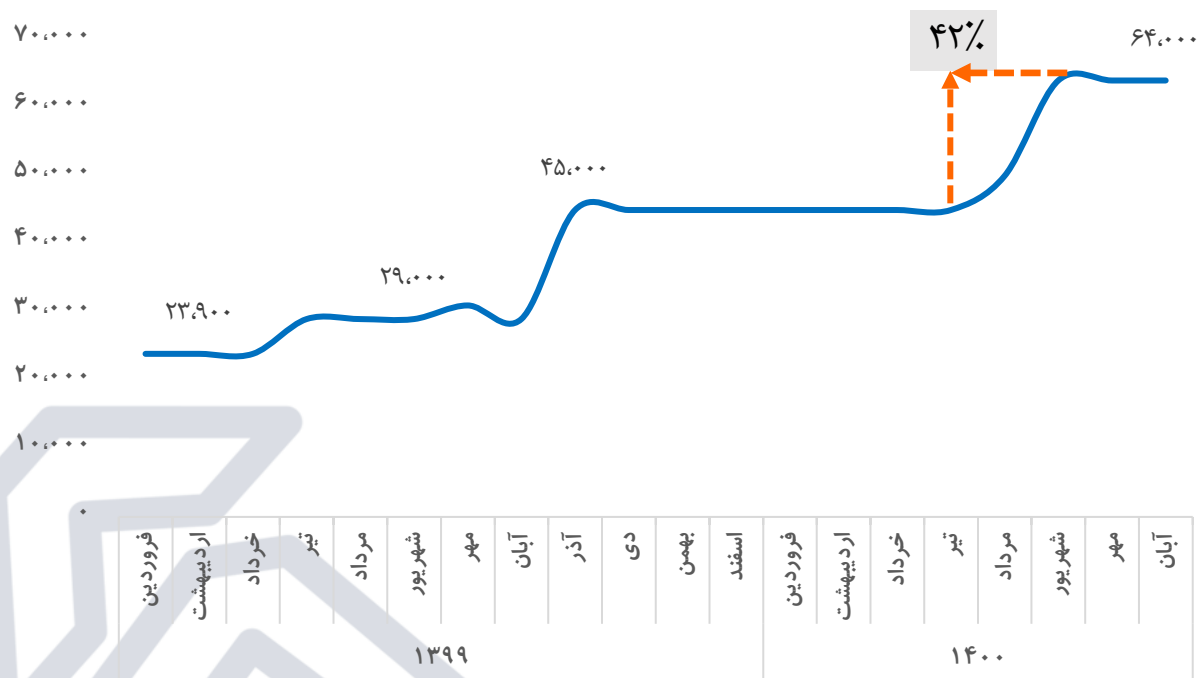




با توجه به تورم موجود و روند افزایشی نرخ مواد اولیه دام، نرخ شیر سال آینده ۳۵ درصد رشد در نظر گرفته شده است.

مبلغ مابه التفاوت ارزش منصفانه و بهای تمام شده دارایی زیستی غیرمولد و تولیدات کشاورزی با توجه به ارزش منصفانه پیش بینی شده در نظر گرفته شده است.

نرخ شیر (ریال/کیلو)



شرح	نیمه دوم ۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
نرخ شیر گاو-تن	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۶۲۱,۲۵۹	۱۰۴,۸۰۷,۶۳۷	۱۳۶,۲۴۹,۹۲۸	۱۷۷,۱۲۴,۹۰۶
نرخ شیر بز-تن	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۷,۰۵۶,۱۴۰	۱۷۸,۱۷۲,۹۸۲	۲۳۱,۶۲۴,۸۷۷	۳۰۱,۱۱۲,۳۴۰
نرخ دام-راس	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۲,۸۰۰,۰۰۰	۲۶۳,۶۴۰,۰۰۰	۳۴۲,۷۳۲,۰۰۰
رشد دستمزد	-	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪
تورم	-	۳۵٪	۲۵٪	۲۰٪	۲۰٪



در حال حاضر P/E آینده نگر شرکت ۶.۵ است. شرکت یکی از کم ترین شاخصهای P/E را در میان شرکتهای هم گروه دارد.

DDM					
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۶,۰۱۶	۴,۴۹۳	۳,۳۳۰	۲,۴۹۹	۲,۰۸۷	سود هر سهم
۹۰٪	۹۰٪	۹۰٪	۹۰٪	۹۰٪	درصد تقسیم
۵,۴۱۵	۴,۰۴۴	۲,۹۹۷	۲,۲۴۹	۱,۸۷۸	سود نقدی
۳۲٪	۳۲٪	۳۲٪	۳۲٪	۳۲٪	نرخ بازده مورد نظر
۴۰۰۱	۳۰۰۴	۲۰۰۳	۱۰۷۴	۱۰۳۲	عامل تنزیل
۳۶,۰۹۷					ارزش نهایی
۱۱,۸۹۰	۱,۳۳۲	۱,۳۰۳	۱,۲۹۱	۱,۴۲۳	جریانهای تنزیل شده
۱۷,۲۳۸	ارزش شرکت براساس DDM				

۱۸,۰۰۰	قیمت تابلو
۲,۴۹۹	سود ۱۴۰۱
۱,۸۷۸	سود نقدی ۱۴۰۰
۶.۵	p.e fw