



گزارش تحلیلی صنعت زراعت و دامپروری؛
شرکت کشت و دامداری فکا
(زفکا)





دانش دانایان در خدمت شماست

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

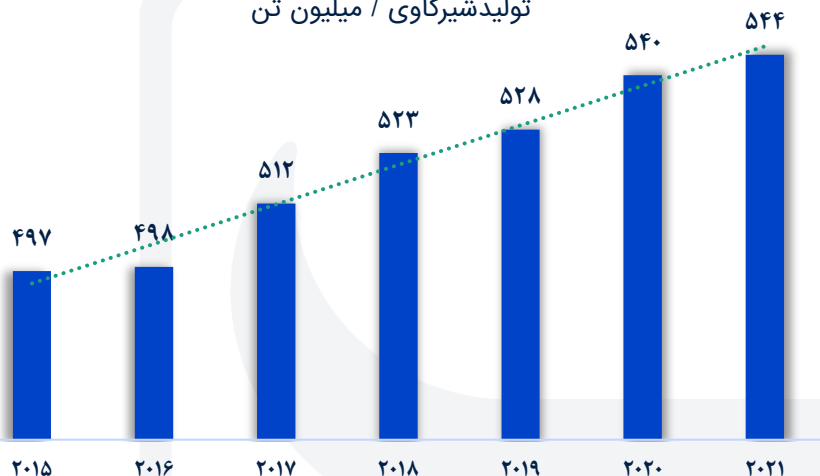
طرح‌های توسعه

مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

تولید شیرگاو / میلیون تن



عمده شیر تولیدی در جهان، حاصل از گاوهای شیری است. تولید شیر گاو در جهان در سال ۲۰۲۱ برابر با ۵۴۴ میلیون تن بوده که این عدد در مقایسه با سال ۲۰۲۰ رشد اندکی (۱٪) داشته است.

سرانه مصرف شیر در جهان / کیلوگرم



سرانه مصرف شیر در ایران حدود ۳۰٪ پایینتر از میانگین جهانی و یک سوم کشورهای توسعه یافته است.

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرحهای توسعه

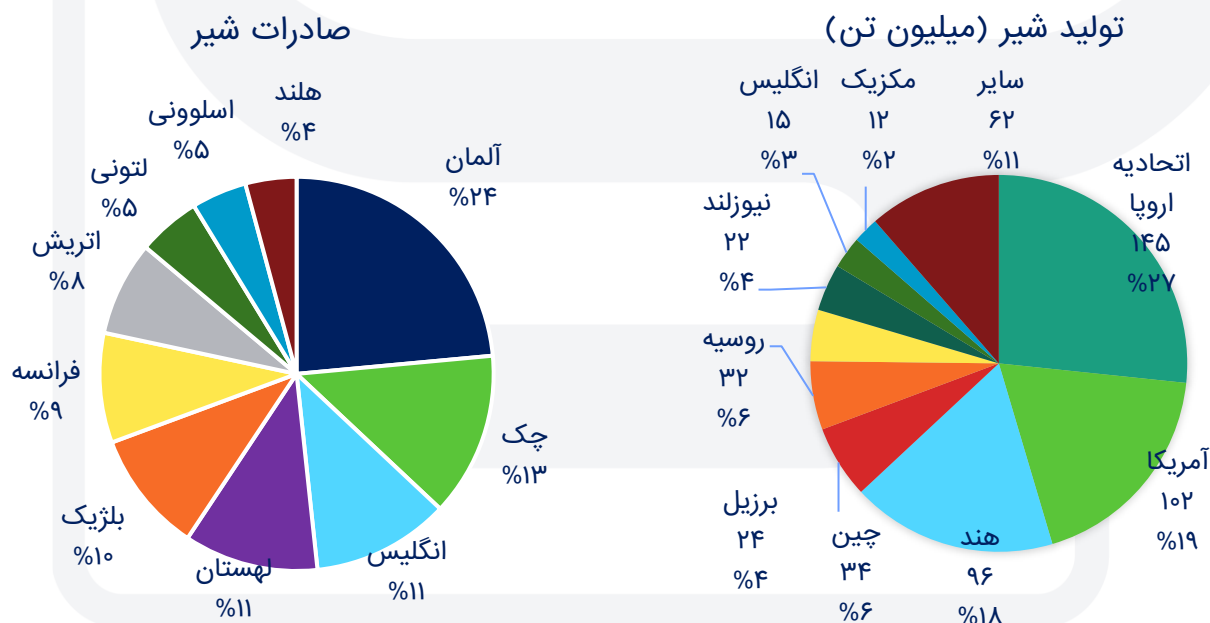
مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

منبع: Statista

با نگاهی به آمارهای تولید و صادرات شیر در جهان طبق گزارشات FAO در سال ۲۰۲۰، از کل ۵۴۰ میلیون تن شیر تولیدشده در جهان، کشور آمریکا با تولید ۱۰۱ میلیون تن شیر بزرگترین تولیدکننده و در بخش صادرات شیر کشور آلمان با صادرات ۱ میلیون و ۵۰۰ هزارتن بزرگترین صادرکننده شیر است.



منبع: FAO / Statista

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

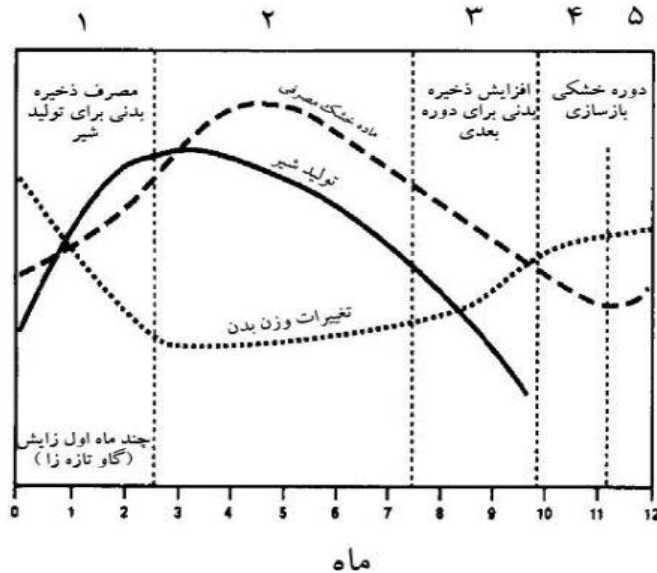
طرحهای توسعه

مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

مراحل تولید



هر گوساله (تلیسه) در سن ۱۲ تا ۱۴ ماهگی برای اولین بار باردار می‌شود و اگر به‌موقع باردار شود یک بار در سال می‌تواند زایمان کند. دوره بارداری بطور متوسط ۲۸۵ روز است و تولید شیر در گاوهای شیری بعد از زایش آغاز می‌شود و بسته به نژاد و گونه دام تا دو ماه قبل از زایش بعدی ادامه دارد. به طور کلی مراحل شیردهی گاو به شرح ذیل است:

- به صد روز اول پس از بدنیا آمدن گوساله یا همان زایمان گاو که باعث کاهش اشتهای گاو، ایجاد تغییراتی در سطح خون گاو می‌شود اوایل شیردهی می‌گویند.
- به صد روز الی دویست روز پس از زایمان گاو و به دنیا آمدن گوساله را اواسط شیردهی می‌گویند که اشتهای گاو برگشته و با اوج خوراک مصرفی گاو همراه است.
- به دوره ای که شامل ۲۰۰ الی ۳۰۵ روز پس از زایمان گاو باشد را اواخر شیردهی گاو می‌گویند.
- دوره خشکی حدود ۲ ماه است و شامل زمان بین آخرین دوشیدن و زایمان است.

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرح‌های توسعه

مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

مقدار تولید شیر در کشور / هزارتن



توسعه تولید محصولات دامی به شکل عمده از اوایل دهه ۷۰ آغاز گردید، بطوریکه تا اوایل دهه ۹۰ این تولید تقریباً ۲ برابر گردید ولی در سالهای اخیر از سرعت رشد تولید کاسته شده است.

در سال ۹۶ مقدار تولید شیر کشور ۷/۶ میلیون تن و مقدار مصرف انواع شیر و فرآورده های لبنی در خانوار بر اساس نتایج هزینه درآمد خانوار ۴/۵ میلیون تن بوده است. در سال ۱۳۹۷ میزان تولید شیر ۸/۱ میلیون تن و مصرف انواع شیر و فرآورده های لبنی در خانوار ۳/۹ میلیون تن بوده است. این نشان می‌دهد روند مصرف شیر در کشور سیر نزولی داشته که میتوان گفت قدرت خرید مردم و شرایط اقتصادی جامعه در این امر نقش بسیار مؤثری دارد.

منبع: مرکز آمار کشور

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرح‌های توسعه

مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

شرکت فکا در سال (۱۳۵۳) در جنوب شرقی اصفهان تأسیس و در سال (۱۳۵۷) آغاز به فعالیت در زمینه کشاورزی و دامپروری نموده است. این شرکت با نماد زفکا در سال ۱۳۹۷ در گروه محصولات کشاورزی و دامپروری در بازار اول فرابورس پذیرفته شد. محصول اصلی شرکت شیر؛ و علوفه ذرت، دانه ذرت و یونجه از بیشترین موادمصرفی شرکت است.

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرح‌های توسعه

مفروضات

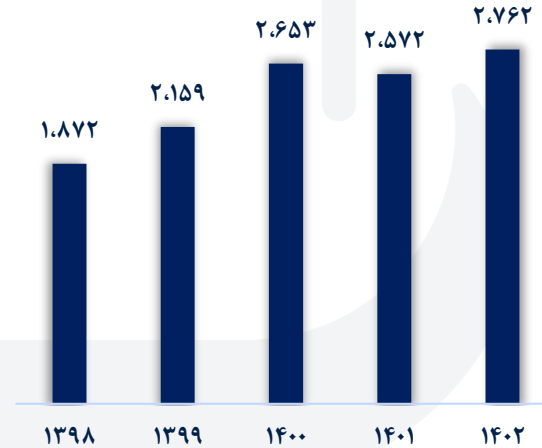
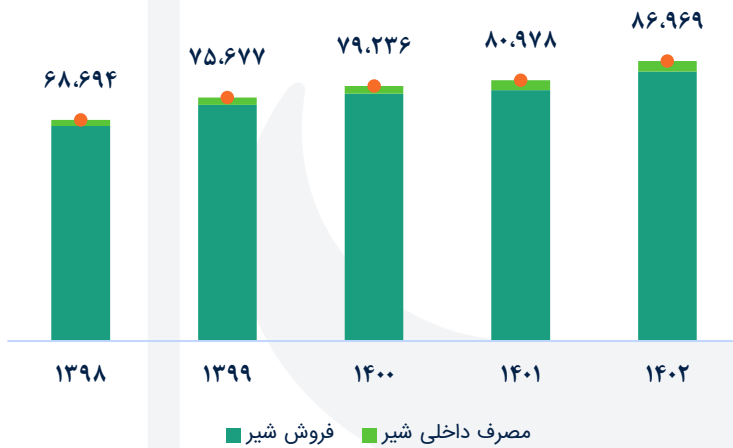
صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

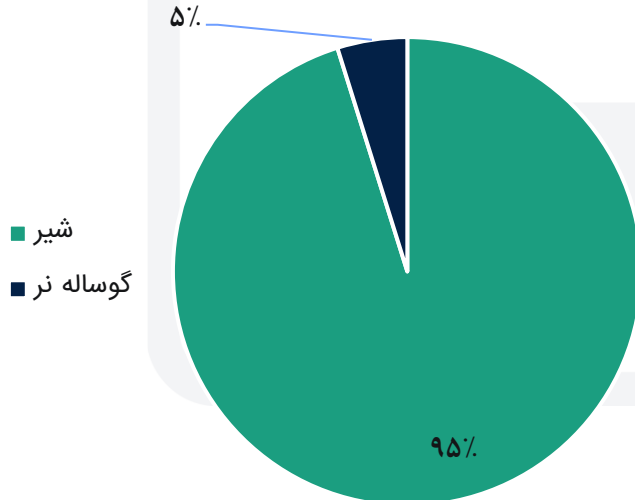
زفکا	نماد	درصد مالکیت	سهامداران عمده
اسفند ماه	سال مالی شرکت منتهی به....	۶۶	سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین
۱۰,۷۱۰	ارزش بازار سهم در تاریخ ۴ مرداد ۱۴۰۱ (میلیارد تومان)	۱	صندوق.س.ا.ب.صباگسترنت و گاز تامین
۱۵۰	آخرین سرمایه ثبت شده شرکت (میلیارد تومان)	۱	شخص حقیقی
%۸۰	درصد تقسیم سود	۳۲	سایر سهامداران (شناور)
۷۵۲	سود به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۰ (ریال)		
۴/۸	P/E Forward		

تولید و فروش شیر (تن)

فروش گوساله نر (راس)



ترکیب درآمدی



بخش عمده درآمد شرکت از محل فروش شیر است و حدود ۵ درصد مربوط به گوساله نر و تولیدات کشاورزی (گندم، جو و...) است.

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرح‌های توسعه

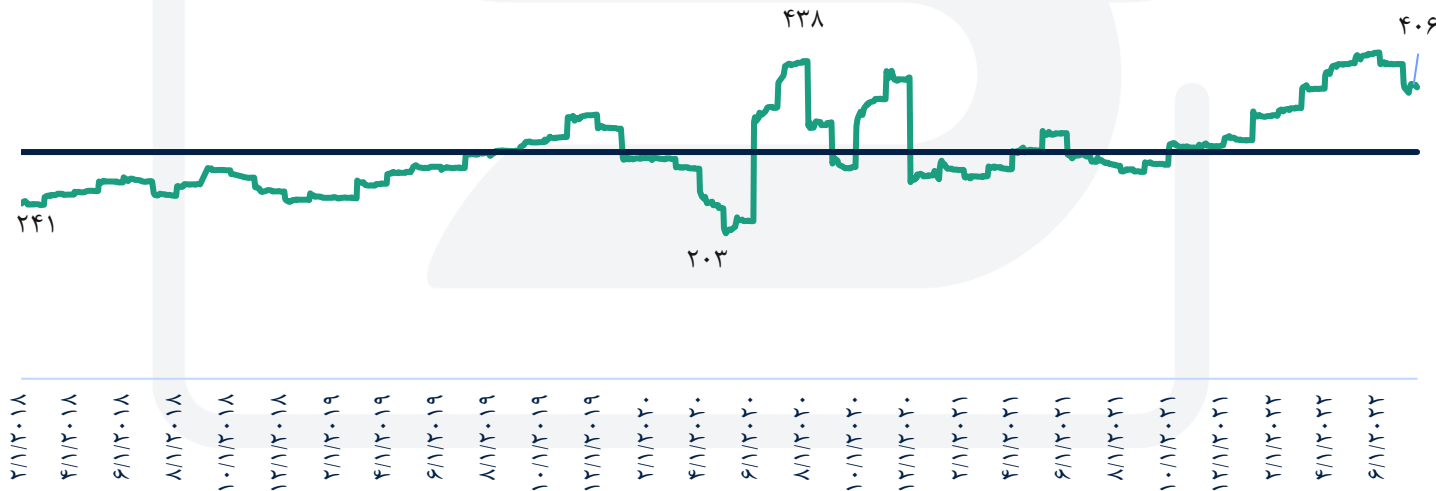
مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

• نرخ شیر در آمریکا در حال حاضر حدود ۴۰۰ دلار است. مقایسه نرخ شیر خام در ایران و آمریکا نشان می‌دهد نرخ ۱۲ هزار تومانی شیر خام در ایران با احتساب هزینه‌های حمل و تعرفه واردات خوراک دام (با احتساب دلار نیمایی) در حال حاضر با نرخ جهانی همخوانی دارد و در صورت عدم تغییر چشمگیر نرخ جهانی نهاده‌های دامی انتظار نمی‌رود نرخ شیر خام داخلی با تغییر جدی مواجه شود. همچنین میانگین نرخ شیر در آمریکا طی سالهای اخیر حدود ۳۱۲ دلار بوده است.

قیمت هر تن شیر در آمریکا / دلار



منبع: businessinsider

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرح‌های توسعه

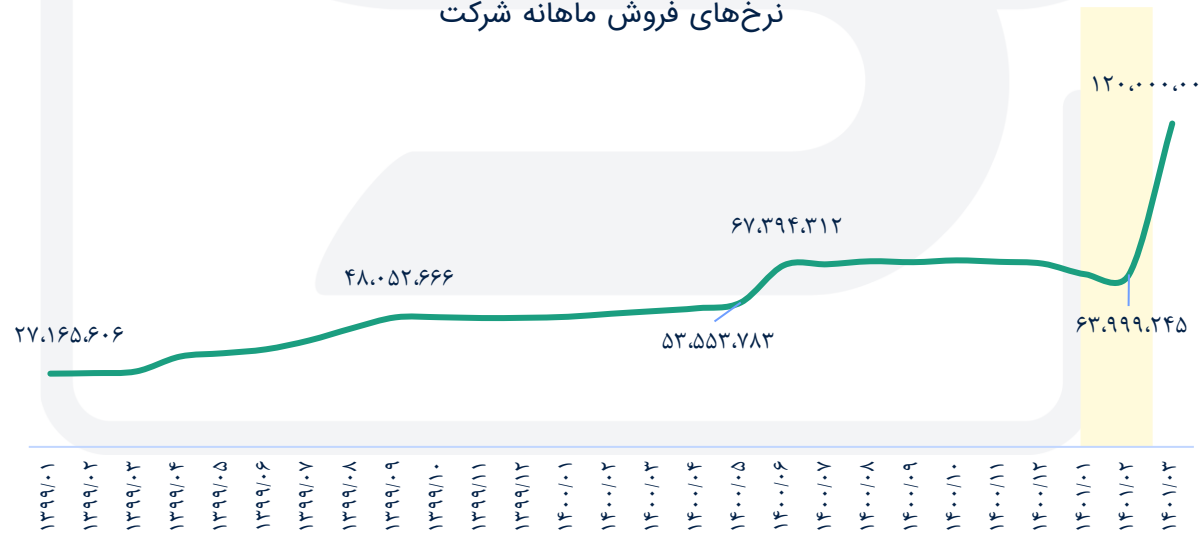
مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

نرخ شیر خام توسط وزارت جهادکشاورزی تعیین می‌شود. از سال ۹۷ به محصولات لبنی ارز ترجیحی (۴۲۰۰) تعلق می‌گرفته است اما پس از حذف ارز ترجیحی نهاده‌های دامی در اردیبهشت ۱۴۰۱، نرخ شیر خام از حدود ۶ هزار تومان به ۱۲ هزار تومان افزایش یافته است. این موضوع سبب افزایش سهم نهاده‌های دامی در بهای تمام شده تولید شیر خام شده است به نحوی که سهم نهاده‌های دامی از بهای تمام شده تولید شیر از حدود ۷۰٪ به حدود ۸۵٪ افزایش یافته است.

نرخ‌های فروش ماهانه شرکت



نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرح‌های توسعه

مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

بهای تمام شده

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرح‌های توسعه

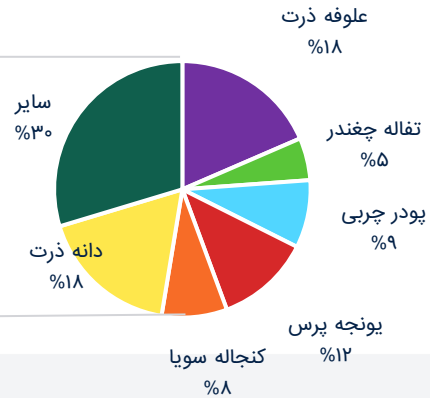
مفروضات

صورت سود و زیان

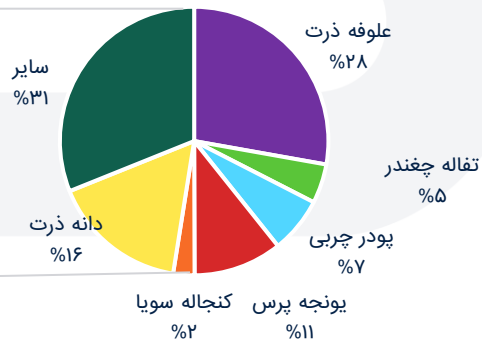
تحلیل حساسیت

میانگین وزن مواد مصرفی از بهای تمام شده شرکت در ۴ سال اخیر حدود ۷۵٪ بوده است. با تغییر نرخ ارز تخصیص یافته به خوراک دام از ارز ترجیحی به نیمایی، سهم مواد مصرفی از بهای تمام شده به بیش از ۸۵٪ تمام خواهد رسید.

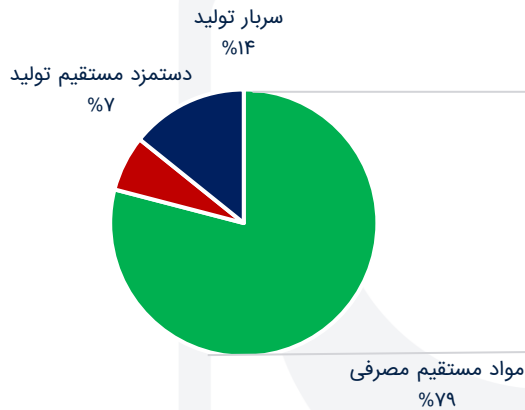
ترکیب مواد مصرفی ۱۴۰۰



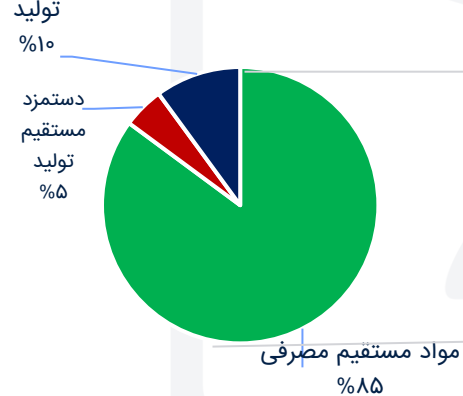
ترکیب بهای تمام شده ۱۴۰۱

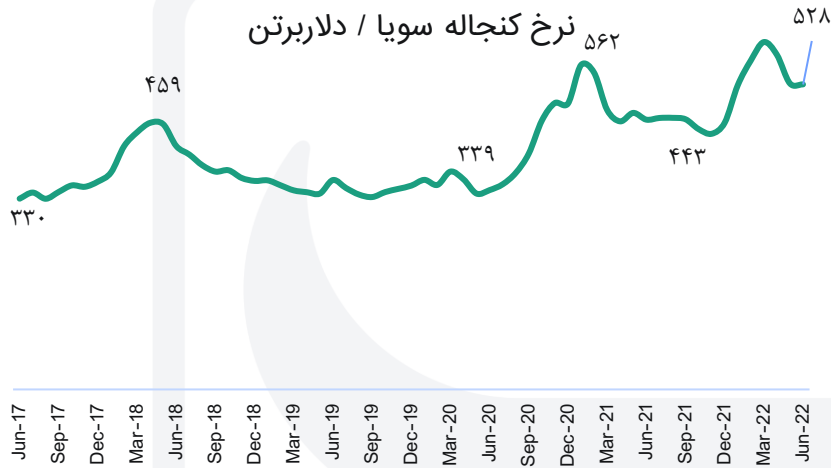


ترکیب بهای تمام شده ۱۴۰۰



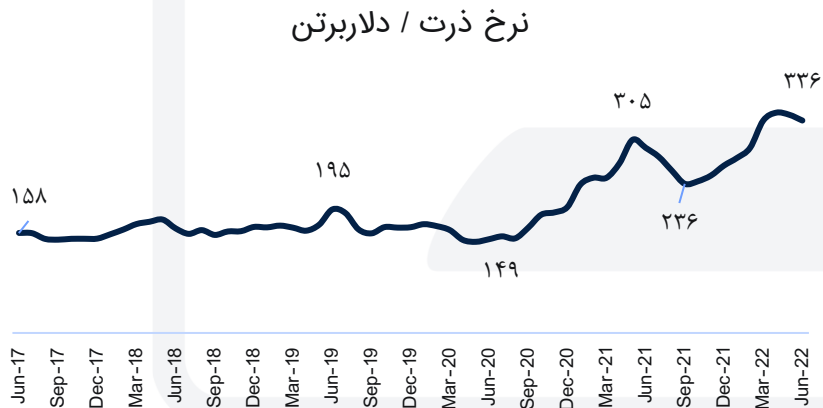
ترکیب بهای تمام شده ۱۴۰۱





آخرین نرخ کنجاله سویا و ذرت به ترتیب ۴۳۸ و ۲۴۰ دلار بوده است.

نرخ ۱۴۰۱ کنجاله سویا و ذرت برابر میانگین نرخ مصرف در ۳ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۱ و نرخ دلاری بلندمدت به علاوه هزینه حمل و تعرفه واردات در نظر گرفته شده است.



نرخ ۱۴۰۲ نیز معادل نرخ دلاری بلندمدت به علاوه هزینه حمل و تعرفه واردات در نظر گرفته شده است.

منبع: indexmundi

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرح‌های توسعه

مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

باتوجه به اینکه برخی آیتم ها واصطلاحات مربوط به درآمدها و بهای تمام شده در صورت های مالی شرکتهای صنعت کشاورزی و دامپروری با صورتهای مالی صنایع دیگر متفاوت است در این بخش بصورت خلاصه به این استاندارد و تاثیر آن بر گزارشگری شرکتهای این صنعت پرداخته شده است.

اصطلاح	شرح	طبقه بندی انواع داراییها در استاندارد ۲۶
دارایی زیستی مولد	عبارت است از يك دارایی که به قصد تولید مثل و یا تولید کشاورزی، با حفظ حیات دارایی زیستی، نگهداری می شود و قابلیت برداشت در بیش از يك سال را دارد. دامهای شیری، تاکستانها، درختان میوه و مرغهای تخمگذار نمونه هایی از داراییهای زیستی مولد می باشد.	داراییهای زیستی تولیدات کشاورزی
	دارایی زیستی غیرمولد	اقلامی هستند که به عنوان تولید کشاورزی برداشت می شوند یا به عنوان داراییهای زیستی به فروش میرسند. دامهای گوشتی، دامهای آماده فروش، ماهی پرورشی، غلات در جریان رشد از قبیل ذرت و گندم، و درختان پرورشی جهت تهیه الوار نمونه هایی از داراییهای زیستی غیرمولد می باشد.
		گوسفند / پشم
		گله شیری / شیر
		گوساله / گوشت
		مرغ تخمگذار / تخم مرغ
		ماهی / گوشت
		گیاهان / پنبه / نیشکر
		تاکستان / انگور

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرحهای توسعه

مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

اصطلاح	شرح و نحوه محاسبه
ارزش منصفانه تولیدات کشاورزی	همان ارزش بازار تولیدات (محصولات) است صرف نظر از اینکه این محصولات به فروش رفته باشد یا نه. لذا اگر شرکتی موجودی فروش نرفته در پایان سال مالی داشته باشد به ارزش روز در صورت مالی همان سال منعکس می‌گردد و به سال بعد منتقل نمی‌شود. (در شرایط تورمی موجب افزایش سود شرکت می‌گردد)
افزایش (کاهش) ارزش منصفانه دارایی زیستی غیرمولد	عبارتست از مابه‌التفاوت ارزش دارایی زیستی غیرمولدی که به سال مالی بعد منتقل شده است نسبت به سال مالی قبل.
بهای تمام شده انتسابی	ارزش منصفانه تولیدات کشاورزی پس از کسر مخارج برآوردی زمان فروش (در صورت عدم وجود تورم در یک اقتصاد، این عدد با ارزش فروش برابر است)

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرح‌های توسعه

مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

درآمدهای عملیاتی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱*	۱۴۰۲*
ارزش منصفانه تولیدات کشاورزی	۱.۸۰۸.۵۸۰	۳.۰۱۲.۰۷۳	۴.۹۵۸.۴۹۰	۹.۸۰۴.۴۱۶	۱۲.۱۵۸.۱۸۳
خالص افزایش (کاهش) ارزش منصفانه داراییهای زیستی غیرمولد	۳۶.۱۰۸	۷۱.۹۹۲	۱۵۴.۳۴۱	۲۸۱.۳۳۳	۳۲۴.۶۱۵
خالص فروش تولیدات کشاورزی و دارایی های زیستی غیر مولد	۱.۸۸۳.۷۲۹	۳.۰۶۳.۵۷۷	۵.۰۰۵.۴۴۷	۹.۷۷۳.۳۳۳	۱۲.۱۱۳.۵۹۱
بهای تمام شده انتسابی	(۱.۷۶۹.۶۲۳)	(۲.۹۵۶.۳۴۵)	(۴.۹۰۹.۱۱۴)	(۹.۵۱۱.۷۰۳)	(۱۱.۷۸۹.۳۴۱)
جمع درآمد های عملیاتی	۱.۹۵۸.۷۹۴	۳.۱۹۱.۲۹۷	۵.۲۰۹.۱۶۴	۱۰.۳۴۷.۳۷۹	۱۲.۸۰۷.۰۴۸

* منبع: استاندارد شماره ۲۶ فعالیت‌های کشاورزی

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرح‌های توسعه

مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

طبق توضیحات چرخه شیردهی گاو (صفحه ۵)، باتوجه به اینکه گوساله‌ها در سن یکسالگی باردار شده و پس از ۹ ماه بارداری شروع به تولید شیر می‌کنند لذا با فرض اینکه دام‌های طرح‌های توسعه در ابتدای رشد هستند برای سال مالی فعلی افتتاح طرح تاثیری بر عملیات شرکت نخواهد داشت و انتظار می‌رود از سال مالی ۱۴۰۳ این طرح‌ها منجر به رشد تولید شیر در این شرکت شوند.

مجموع طرح‌های فعلی شرکت با فرض بهره‌برداری کامل منجر به افزایش تعداد دام‌های مولد شرکت از حدود ۵ هزار راس به بیش از ۱۶ هزار راس خواهد شد.

هزینه برآوردی طرح ۲۸۲ میلیارد تومان

احداث گاوداری

۳۰۰۰ راس مولد

(۶۰۰۰ راس کل

گله) شهرستان

خدااینده

درصد پیشرفت برآوردی طرح تا پایان ۱۴۰۱ ۴۶%

تاریخ بهره برداری ۳۰ آذر ۱۴۰۱

هزینه برآوردی طرح ۲۷۳ میلیارد تومان

احداث گاوداری

۳۰۰۰ راس مولد

(۶۰۰۰ راس کل

گله) شهرستان

ماکو

درصد پیشرفت برآوردی طرح تا پایان ۱۴۰۱ ۸۵%

تاریخ بهره برداری ۳۰ بهمن ۱۴۰۱

هزینه برآوردی طرح ۱۹۰ میلیارد تومان

احداث گاوداری

۳۰۰۰ راس مولد

(۶۰۰۰ راس کل

گله) شهرستان

کوزران کرمانشاه

درصد پیشرفت برآوردی طرح تا پایان ۱۴۰۱ ۵۹%

تاریخ بهره برداری ۳۰ آذر ۱۴۰۱

هزینه برآوردی طرح ۲۲۶ میلیارد تومان

احداث گاوداری

۳۰۰۰ راس مولد

(۶۰۰۰ راس کل

گله) شهرستان

قهاوند همدان

درصد پیشرفت برآوردی طرح تا پایان ۱۴۰۱ ۴۸%

تاریخ بهره برداری ۷ دی ۱۴۰۱

مفروضات تحلیل

۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۹۹	عنوان
۳۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	نرخ ارز (ریال)
۳۰٪	۴۰٪	۴۰٪	۳۶٪	تورم
۳۰٪	۴۰٪	۵۲٪	۴۷٪	نرخ رشد دستمزد
۸۶,۹۶۹	۸۰,۹۷۸	۷۹,۲۳۶	۷۵,۶۷۷	مقدار تولید شیر (تن)*
۵,۸۰۶	۵,۴۰۶	۵,۴۰۶	۵,۲۵۱	متوسط تعداد گاو شیری (راس)
۴۹.۱	۴۹.۱	۴۸.۱	۴۷.۳	مقدار تولید شیر روزانه هرگاو (کیلوگرم)**
۱۳۸,۴۶۱,۵۳۸	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۱,۹۸۵,۸۴۳	۳۹,۱۱۴,۶۶۰	نرخ شیر (ریال)
۲,۷۶۲	۲,۵۷۲	۲,۶۵۳	۲,۱۵۹	تعداد گوساله فروخته شده
۱۷۳,۰۷۶,۹۲۳	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۳,۳۴۱,۸۷۷	۷۲,۷۸۵,۵۴۹	نرخ گوساله نر
۲۸,۵۳۰	۲۹,۵۶۸	۱۱,۶۱۳	۵,۹۸۱	نرخ مواد مصرفی علوفه ذرت (ریال)
۴۵۰	۴۸۷	۴۷۹	۴۲۷	نرخ مواد مصرفی کنجاله سویا (دلار)
۲۴۰	۲۸۷	۲۶۷	۱۷۷	نرخ مواد مصرفی دانه ذرت (دلار)
۶۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۳۷۴,۱۴۰	۲۱۹,۶۱۷	نرخ مواد مصرفی پودرچربی (ریال)

* حدود ۳٪ از شیر تولید شده جهت مصارف داخلی (شیرمصرفی گوساله‌ها و مصرف رستوران) در شرکت استفاده می‌شود.

** تعداد روزهای تولید شیر هر گاو در سال برابر ۳۰۵ روز در نظر گرفته شده است.

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرح‌های توسعه

مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

سود و زیان

سرفصل حساب	۹۹	۱۴۰۰	۳ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۳,۱۹۳,۷۰۳	۵,۲۰۹,۱۶۴	۱,۷۴۹,۵۴۰	۱۰,۳۴۷,۳۷۹	۱۲,۸۰۷,۰۴۸
بهای تمام شده	(۲,۳۶۱,۷۶۸)	(۳,۹۹۲,۴۶۳)	(۳۰,۶۰۷)	(۸,۰۰۶,۷۷۳)	(۹,۷۴۲,۲۲۷)
سود ناخالص	۸۳۱,۹۳۵	۱,۲۱۶,۷۰۱	۳۳۱,۳۴۲	۲,۳۴۰,۶۰۷	۳,۰۶۴,۸۲۱
هزینه عمومی ، اداری و فروش	(۱۶۵,۴۳۰)	(۲۹۹,۲۷۴)	(۸۴,۰۵۴)	(۴۱۹,۵۳۱)	(۵۶۰,۵۶۵)
سود عملیاتی	۶۶۵,۷۹۹	۹۲۸,۱۳۶	۲۷۲,۸۹۲	۱,۹۲۵,۷۷۰	۲,۵۱۰,۳۵۸
هزینه مالی	(۳۰,۸۵۱)	(۳۷,۸۵۲)	(۱۷,۷۸۲)	(۸۳,۳۸۳)	(۱۹۷,۸۵۶)
سایر درآمدها یا هزینه های غیرعملیاتی	۱۵۴,۸۸۵	۲۳۹,۳۶۹	۲۷۲,۸۹۲	۴۰۰,۶۳۴	۴۶۳,۷۳۴
سود خالص	۷۸۹,۲۶۰	۱,۱۲۸,۰۲۹	۳۳۱,۳۴۲	۲,۲۴۳,۰۲۱	۲,۷۷۶,۲۳۶
سود هر سهم (eps)	۲,۶۳۱	۷۵۲	۲۲۱	۱,۴۹۵	۱,۸۵۱
سرمایه	۳۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۲۶%	۲۳%	۲۴%	۲۳%	۲۴%
حاشیه سود عملیاتی	۲۱%	۱۸%	۱۷%	۱۹%	۲۰%
حاشیه سود خالص	۲۵%	۲۲%	۲۰%	۲۲%	۲۲%

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرح‌های توسعه

مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت

* سایر درآمدهای غیرعملیاتی مربوط به سود (زیان) فروش دارایی زیستی مولد است.

* به موجب ماده ۸۱ قانون مالیاتهای مستقیم فعالیتهای کشاورزی و دامپروری از پرداخت مالیات معاف می‌باشد.

نرخ دلار

	۲۲۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
نرخ شیر					
۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۱۲	۱,۷۵۴	۱,۴۹۵	۱,۲۳۷	۹۷۸
۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۵۱	۲,۲۹۲	۲,۰۳۴	۱,۷۷۵	۱,۵۱۷
۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۸۹	۲,۸۳۱	۲,۵۷۲	۲,۳۱۴	۲,۰۵۵
۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۶۲۷	۳,۳۶۹	۳,۱۱۰	۲,۸۵۲	۲,۵۹۳
۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۱۶۶	۳,۹۰۷	۳,۶۴۹	۳,۳۹۰	۳,۱۳۲

در نرخ فعلی شیر (۱۲ هزار تومان) به ازای هر ۲ هزار تومان افزایش نرخ دلار سود شرکت با فرض ثبات سایر شرایط (ثبات نرخ دلاری مواد مصرفی و رشد تورمی سایر هزینه‌ها)، حدود ۲۶ تومان به ازای هر سهم کاهش می‌یابد.

نگاهی به صنعت

بازار جهانی

چرخه تولید شیر

صنعت شیر ایران

معرفی شرکت

درآمدهای عملیاتی

نرخ فروش شیر در ایران

بهای تمام شده

مواد مصرفی

استاندارد شماره ۲۶ حسابداری

طرح‌های توسعه

مفروضات

صورت سود و زیان

تحلیل حساسیت



“

هر روز برای اینکه سعی کنید داناتر از روز قبل بیدار شوید مقداری برای اینکار هزینه کنید.
«چارلی مانگر»

Spend each day trying to be a little wiser than you were when you woke up

«Charlie Munger»



تحلیلگر: فائزه شاهوردی

نظارت: حسن فتحی

این گزارش و محتوای آن صرفاً جهت اطلاع از آخرین وضعیت شرکت بوده و به تنهایی جهت تصمیمات سرمایه‌گذاری مناسب نیست. کارگزاری دانایان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.