



تحلیل شرکت سیمرغ



مرداد ۱۴۰۱

معرفی شرکت:

شرکت سیمرغ در تاریخ ۱۳۵۳/۳/۷ با سرمایه اولیه چهل میلیون ریال به شماره ثبت ۱۸۹۰۴ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. شرکت در سال ۱۳۵۴ با اولین واحد تخمگذار در اصفهان فعالیت خود را آغاز و به تدریج با احداث واحدهای یزد، کرمان، اصفهان ۲ و خراسان تعداد واحدهای خود را به ۵ واحد رساند. در سال ۱۳۵۹ با ادغام شرکت سیکل (مرغ شمال) واحدهای مرغ مادر گوشتی زیاران و پرورش نیمچه گوشتی بوئین زهرا به مجموعه شرکت سیمرغ پیوستند و به این ترتیب تعداد مزارع تولیدی به ۷ واحد رسید و در سال ۱۳۹۲ مزرعه لالجین در همدان (تحت پوشش واحد زیاران) و مزرعه بردسیر کرمان و در سال ۱۳۹۹ مزرعه پدیده شرق کرمان به مزارع شرکت اضافه گردید.

موضوع فعالیت:

موضوع فعالیت شرکت سیمرغ طبق ماده دو اساسنامه عبارت است از انجام هر گونه فعالیت‌های کشاورزی از قبیل زراعت، باغداری، دامپروری، مرغداری، جوجه کشی، تولید مرغ مادر، تخم مرغ، تبدیل، جور کردن، بوجاری و بسته‌بندی محصولات کشاورزی و تبدیل محصولات فرعی دام، واردات و صادرات تولیدات کشاورزی و دامی، سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌ها اعم از کشاورزی، تولیدی، بازرگانی و صنعتی می‌باشد. فعالیت اصلی شرکت در دوره مورد گزارش عبارتست از تولید تخم‌مرغ، جوجه یکروزه، دان، محصولات کشاورزی و شرکت‌های فرعی آن عمدتاً در زمینه‌های تولید و ذرت، بذر ذرت، محصولات کارتن و شانه و حمل و نقل می‌باشد.

محصولات اصلی:

محصولات شرکت عبارتند از تخم‌مرغ خوراکی، تخم‌مرغ نطفه‌دار گوشتی، تخم‌مرغ نطفه‌دار تخمگذار، جوجه یکروزه گوشتی، جوجه یکروزه تخمگذار، پولت تخمگذار، مرغ گوشتی و محصولات کشاورزی.

عوامل تاثیر گذار بر شرکت سیمرغ:

تامین مواد اولیه دان مصرفی

شرکت سیمرغ جهت تهیه و مصرف دان با کیفیت بالا ذرت و کنجاله سویای با کیفیت خارجی را مصرف می‌نماید که گاهی بدلیل مشکلات در تامین آن‌ها به اجبار شرکت از منابع داخلی که نسبت به منابع خارجی از کیفیت پایین‌تری برخوردارند استفاده می‌نماید. شرکت سیمرغ با توجه به تجربه کمبود مواد اولیه مصرفی دان مرغ در کشور در سه ماهه پایانی سال ۱۳۹۷ نسبت به پیش‌بینی‌های انجام شده در مواردی با چالش‌های جدی مواجه شد که با توجه به تمهیدات لازم خسارتی از این بابت به شرکت تحمیل نگردید اما این تجربه باعث

گردید ذخیره‌سازی مناسب‌تری در حال حاضر از این بابت در مزارع شرکت انجام پذیرد ولیکن تحریم‌های سختگیرانه و نوسانات ارز و مشکلات مربوطه تامین مواد اولیه دان مصرفی بسیار سخت و دشوار است که گاهی ترکیبات جیره بر اساس نیاز طیور نبوده و بیش‌تر بر اساس نوع مواد اولیه در دسترس بوده است.

نوسانات نرخ ارز و مبادلات بانکی

شرکت سیمرغ در تامین مواد اولیه خارجی علاوه بر ذرت و سویا در مواردی اقدام به واردات تخم کتان کانادایی جهت تولید تخم مرغ امگا۳ و همچنین واردات جوجه یکروزه مادر تخمگذار می‌کند که در این مسیر گاهی به دلیل نوسانات نرخ ارز و تامین ارز مورد نیاز و همچنین انجام مبادلات بانکی با سایر کشورها با مشکلاتی روبرو می‌شود و در نتیجه بهای تمام شده محصولات افزایش می‌یابد.

با توجه به تحریم‌هایی که از طرف کشورهای جهان به ایران تحمیل شده است در حال حاضر انجام مبادلات بانکی و واردات جوجه یکروزه مادر تخمگذار، تجهیزات سورت و بسته بندی تخم مرغ، تامین مواد اولیه مورد نیاز دان و تامین انواع داروها و واکسن‌های مصرفی در صنعت با مشکلات جدی روبرو شده است به طوری که واردات اکثر برنامه‌های شرکت دستخوش تغییر شده است.

شیوع بیماری‌های واگیر

مهم‌ترین ریسک مرغداری، ریسک بهداشتی و شیوع بیماری‌ها می‌باشد که گاهی صنعت مرغداری برخی از کشورها را تا مرز نابودی پیش برده است. در صورت شیوع بیماری‌های واگیردار تولید و مصرف محصولات مشکوک به بیماری متوقف می‌گردد که مشکلات عدیده‌ای را برای تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان به وجود می‌آورد.

جایگاه شرکت در صنعت:

شرکت سیمرغ بزرگ‌ترین مجتمع مرغداری در خاورمیانه است که با قدمتی حدود ۵۰ سال به عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده تخم مرغ خوراکی در کشور فعالیت می‌نماید.

ظرفیت اسمی و عملی شرکت سیمرغ در جدول زیر آمده است:

عملکرد واقعی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	ظرفیت اسمی	نوع محصول
۳۲,۱۲۸	۶۴,۹۶۸	تخم مرغ خوراکی (تن)
۸,۲۵۹,۰۰۰	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	جوجه یکروزه گوشتی (قطعه)
۱,۱۰۹,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	جوجه یکروزه تخمگذار (قطعه)
۶۱۴	۱۳,۴۰۰	دان (تن)

سرمایه شرکت:

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۱,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است.

تغییرات سرمایه			
سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ	ردیف
۱۰۰,۰۰۰	-	۱۳۸۶	۱
۸۰۰,۰۰۰	۷۰۰٪	۱۳۹۳	۲
۱,۳۰۰,۰۰۰	۶۳٪	۱۳۹۸	۳

ترکیب سهامداران:

ترکیب سهامداران عمده در مرداد ماه ۱۴۰۱ به شرح جدول زیر می باشد.

درصد	سهام	سهامدار
۴۰.۲۷	۵۲۴,۰۰۰,۰۰۰	شرکت خدمات پشتیبانی مهر ۷۸
۱۲.۰۲	۱۵۶,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
۵.۹۶	۷۸,۰۰۰,۰۰۰	بانک تجارت
۵.۴۶	۷۱,۰۰۰,۰۰۰	شرکت مدیریت طرح و توسعه آینده پویا
۱.۷۵	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	شرکت صنعتی مقواسازی شرق
۳۵	۴۴۸,۰۰۰,۰۰۰	سایر سهامداران
۱۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

شرکت خدمات پشتیبانی مهر ۷۸ با ۴۰.۲۷ درصد سهامدار عمده شرکت سیمرغ می‌باشد.

پروژه‌ها، طرح‌ها و برنامه‌های توسعه:

شرکت سیمرغ در سال ۱۳۹۷ اقدام به خریداری یک واحد مرغ تخمگذار (نیمه کاره) در منطقه بردسیر کرمان نموده است که در حال حاضر پروژه مذکور تکمیل گردیده است. با توجه به اینکه تولیدات این مزرعه جزو محصولات اصلی شرکت سیمرغ می‌باشد در نتیجه در افزایش تولید، فروش و درآمد شرکت تاثیرگذار خواهد بود. قابل ذکر است ظرفیت کل ذکر شده در پروانه‌ی بهره‌برداری ۴۵۰،۰۰۰ قطعه مرغ تخمگذار بوده که ظرفیت عملی آن ۴۸۰،۰۰۰ قطعه می‌باشد. در خصوص ظرفیت عملی تولید طرح مذکور در ۵ سال آتی؛ میانگین تولید ۷۰۰ تن در سال بوده که موجب افزایش ۱۰٪ در تولید می‌گردد. با توجه به این نکته که اصلی ترین اهداف مدیریت افزایش تولید، فروش و به طبع آن توسعه‌ی شرکت می‌باشد طرح‌های توسعه‌ای زیر در دستور اجرا قرار گرفته‌اند:

- احداث فارم مرغ تخمگذار تجارتي به ظرفیت ۳۰۰،۰۰۰ قطعه در واحد یزد تحت عنوان فاز شماره ۴ یزد

ترازنامه شرکت:

ترازنامه شرکت در پایان خرداد ماه سال ۱۴۰۱ به شرح جدول ذیل می‌باشد.

ترازنامه ۱۴۰۱/۰۳/۳۱			
میلیون ریال	حقوق مالکانه و بدهی‌ها	میلیون ریال	دارایی
۱,۰۵۴,۷۰۷	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۹۳۴,۴۲۴	موجودی نقد
-	بدهی به شرکتهای گروه و وابسته	۵۰,۴۹۱	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۸۹,۹۸۴	پیش دریافتها	۱,۹۰۳,۵۴۵	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۱۹,۴۰۸	ذخیره مالیات بر درآمد	۳,۷۵۴,۶۲۱	موجودی مواد و کالا
۱,۱۲۵,۴۹۷	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۵۲۹,۳۲۳	پیش پرداخت‌ها
-	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۸,۲۳۸	دارایی‌های زیستی غیر مولد
۲,۳۸۹,۵۹۶	جمع بدهیهای جاری	۷,۱۸۰,۶۴۲	جمع داراییهای جاری
-	پیش دریافتهای غیرجاری	۱,۳۴۱,۱۵۰	سرمایه گذاریهای بلند مدت
-	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۲,۸۴۵,۰۱۱	داراییهای ثابت مشهود
۲۴۰,۶۷۲	ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۹۴,۳۴۲	داراییهای نامشهود
		۶۹,۰۲۲	سایر دارایی‌ها
		۱,۴۵۱,۸۸۳	دارایی‌های زیستی مولد
۲۴۰,۶۷۲	جمع بدهیهای غیر جاری	۵,۹۰۱,۴۰۸	جمع داراییهای غیرجاری
۲,۵۳۰,۲۶۸	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری		
۱,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه		
۳۰,۴۵۲	صرف سهام		
(۱۰۶,۲۱۴)	سهام خزانه		
۱۳۰,۰۰۰	اندوخته قانونی		
۹,۱۹۷,۵۴۴	سود (زیان) انباشته		
۱۰,۵۵۱,۷۸۲	جمع حقوق صاحبان سهام		
۱۳,۰۸۲,۰۵۰	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱۳,۰۸۲,۰۵۰	جمع داراییها

از مجموع دارایی‌های شرکت ۵۴ درصد دارایی جاری بوده و ۵۲ درصد از دارایی‌های جاری موجودی مواد و کالا می‌باشد. همچنین ۹۰ درصد از بدهی‌های شرکت بدهی جاری می‌باشد که ۴۹ درصد از آن مربوط به سود سهام پیشنهادی و پرداختنی می‌باشد. لازم به ذکر است آخرین ترازنامه شرکت متعلق به گزارش شش ماهه اول سال مالی ۱۴۰۱، با احتساب سرمایه فعلی می‌باشد.

درآمد عملیاتی

مقدار فروش - تن	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۰	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
محصولات کشاورزی			۱۱۳	۱۱۳	۲۲۶	۲۲۶
دان ساخته شده	۳,۱۸۴	۹۹۴	۶۱۴	۳۸۰	۹۹۴	۹۹۴
کود مرغی	۷۳,۷۶۷	۷۶,۳۵۶	۳۸,۳۰۱	۳۸,۰۵۵	۷۶,۳۵۶	۷۶,۳۵۶
تخم مرغ	۶۰,۵۵۹	۷۰,۰۳۱	۳۲,۱۲۸	۳۷,۹۰۳	۷۰,۰۳۱	۷۰,۰۳۱
جوجه یکروزه گوشتی	۱۲,۶۹۶	۱۸,۲۳۸	۸,۲۵۹	۹,۹۷۹	۱۸,۲۳۸	۱۸,۲۳۸
پولت	۷۳۲	۲۲۳	۳۵۹	۳۵۹	۷۱۸	۷۱۸
جوجه یکروزه تخمگذار	۱,۴۵۱	۳,۱۲۷	۱,۱۰۹	۲,۰۱۸	۳,۱۲۷	۳,۱۲۷
جمع داخلی	۱۵۲,۳۸۹	۱۶۸,۹۶۹	۸۰,۸۸۳	۸۸,۸۰۷	۱۶۹,۶۹۰	۱۶۹,۶۹۰
جمع صادراتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع کل مقدار فروش	۱۵۲,۳۸۹	۱۶۸,۹۶۹	۸۰,۸۸۳	۸۸,۸۰۷	۱۶۹,۶۹۰	۱۶۹,۶۹۰

مقدار تولید و فروش محصولات برای شش ماهه دوم سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ با توجه مقدار تولید و فروش سال‌های گذشته و با توجه به مقدار تولید و فروش شش ماهه اول سال در نظر گرفته شده است. همچنین مقدار فروش برای سال ۱۴۰۲ معادل سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

نرخ فروش - تن/ریال	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۰	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
محصولات کشاورزی			۱,۵۹۵,۰۰۸,۸۵۰	۲,۲۷۹,۷۰۰,۰۰۰	۱,۹۳۷,۲۵۴,۴۲۵	۲,۷۱۲,۲۹۶,۱۹۵
دان ساخته شده	۳۶,۸۰۰,۸۷۹	۶۰,۳۸۵,۳۱۲	۹۱,۴۷۵,۵۷۰	۱۵۹,۱۰۴,۴۷۸	۱۱۷,۳۲۹,۶۸۰	۱۶۴,۲۶۱,۵۵۲
کود مرغی	۲,۷۹۱,۳۷۰	۴,۲۳۶,۴۴۵	۴,۴۶۹,۴۱۳	۴,۱۵۷,۲۴۰	۴,۳۱۳,۸۳۰	۶,۰۲۹,۳۶۱
تخم مرغ	۱۰۷,۲۷۵,۴۱۷	۱۷۴,۸۸۸,۱۳۵	۲۲۰,۹۴۹,۹۸۱	۳۳۸,۷۳۱,۳۸۵	۲۸۴,۶۹۷,۰۱۶	۳۹۸,۵۷۵,۸۲۲
جوجه یکروزه گوشتی	۱۶,۳۷۹,۸۰۵	۶۰,۴۹۱,۶۶۶	۵۸,۸۳۳,۸۷۸	۷۸,۸۵۴,۴۲۷	۶۹,۷۸۸,۲۰۷	۹۷,۷۰۳,۴۹۰
پولت	۲۲۳,۷۰۹,۰۱۶	۵۳۴,۱۴۷,۹۸۲	۶۴۱,۳۲۵,۹۰۵	۸۰۱,۶۵۷,۳۸۱	۷۲۱,۴۹۱,۶۴۳	۱,۰۱۰,۰۸۸,۳۰۱
جوجه یکروزه تخمگذار	۵۱,۵۹۰,۶۲۷	۱۲۰,۰۰۸,۹۵۴	۱۴۲,۵۳۲,۹۱۳	۱۷۶,۴۵۵,۷۶۹	۱۶۴,۴۲۴,۹۲۵	۲۳۰,۱۹۴,۸۹۶

نرخ فروش تخم مرغ برای شش ماهه دوم سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ نیز با توجه به آخرین نرخ فروش در ۶ ماهه ابتدای سال مالی معادل ۳۳۸,۷۳۱,۳۸۵ ریال به ازای هر تن در نظر گرفته شده است، همچنین نرخ فروش تخم مرغ برای سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۲ با توجه به سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ معادل ۳۹۸,۵۷۵,۸۲۲ ریال به ازای هر تن در نظر گرفته شده است.

مبلغ فروش - میلیون ریال	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۰	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
سایر	-	۱۶۰,۲۴۵	۳,۴۴۶	-	۳,۴۴۶	-
محصولات کشاورزی	۲۱۷,۲۰۲	۲۵۴,۱۸۷	۱۸۰,۲۳۶	۲۵۷,۶۰۶	۴۳۷,۸۴۲	۶۱۲,۹۷۹
دان ساخته شده	۸۵,۳۳۴	۶۰,۰۲۳	۵۶,۱۶۶	۶۰,۴۶۰	۱۱۶,۶۲۶	۱۶۳,۲۷۶
کود مرغی	۲۰۵,۹۱۱	۳۲۳,۴۷۸	۱۷۱,۱۸۳	۱۵۸,۲۰۴	۳۲۹,۳۸۷	۴۶۱,۱۴۱
تخم مرغ	۶,۴۹۶,۴۹۲	۱۲,۲۴۷,۵۹۱	۷,۰۹۸,۶۸۱	۱۲,۸۳۸,۹۳۶	۱۹,۹۳۷,۶۱۷	۲۷,۹۱۲,۶۶۳
جوجه یکروزه گوشتی	۳۰۷,۹۵۸	۱,۱۰۳,۲۴۷	۴۸۵,۹۰۹	۷۸۶,۸۸۸	۱,۲۷۲,۷۹۷	۱,۷۸۱,۹۱۶
پولت	۱۶۳,۷۵۵	۱۱۹,۱۱۵	۲۳۰,۲۳۶	۲۸۷,۷۹۵	۵۱۸,۰۳۱	۷۲۵,۲۴۳
جوجه یکروزه تخمگذار	۷۴,۸۵۸	۳۷۵,۲۶۸	۱۵۸,۰۶۹	۳۵۶,۰۸۸	۵۱۴,۱۵۷	۷۱۹,۸۱۹
جمع داخلی	۷,۴۵۱,۵۱۰	۱۴,۶۴۳,۱۵۴	۸,۳۸۳,۹۲۶	۱۴,۷۴۵,۹۷۶	۲۳,۱۲۹,۹۰۲	۳۲,۳۷۷,۰۳۹
ارزش منصفانه تولیدات کشاورزی			۷,۹۶۵,۸۳۶	۱۳,۶۵۸,۲۳۹	۲۱,۶۲۴,۰۷۵	۳۰,۳۷۳,۷۰۵
بهای تمام شده انتسابی			(۸,۱۴۲,۷۶۷)	(۱۳,۹۶۱,۶۰۵)	(۲۲,۱۰۴,۳۷۲)	(۳۰,۹۴۶,۱۳۱)
جمع کل مبلغ فروش			۸,۳۰۶,۹۹۵	۱۴,۴۴۲,۶۱۰	۲۲,۶۴۹,۶۰۵	۳۱,۷۰۴,۶۲۳

شرکت سیمرغ در شش ماهه اول سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ بالغ بر ۸۲۰ میلیارد تومان و با توجه به مفروضات پیشبینی می شود تا پایان سال مالی بالغ بر ۲,۲۶۴ میلیارد تومان درآمد عملیاتی کسب کند. همچنین با توجه به مفروضات تحلیل برای سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۲، درآمد عملیاتی کارشناسی شده ۳,۱۷۰ میلیارد تومان پیش بینی شده است.

بهای تمام شده:

بهای تمام شده محصولات شرکت شامل موارد زیر می باشد.

بهای تمام شده - میلیون ریال	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۰	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
مواد مستقیم مصرفی	۴,۲۲۲,۱۸۹	۶,۷۵۴,۰۹۶	۴,۳۸۱,۱۷۶	۹,۰۸۸,۵۴۶	۱۳,۴۶۹,۷۲۲	۱۹,۲۰۳,۱۰۶
دستمزد مستقیم تولید	۹۱۷,۸۵۲	۱,۳۸۱,۷۳۸	۹۶۲,۳۲۵	۱,۱۷۹,۸۷۶	۲,۱۴۲,۲۰۱	۲,۹۹۹,۰۸۱
سرچار تولید	۱,۳۷۸,۰۷۸	۲,۴۲۲,۷۲۴	۱,۳۳۳,۴۳۱	۱,۱۶۹,۴۱۳	۲,۵۰۲,۸۴۴	۳,۱۶۶,۲۵۸
جمع	۶,۵۱۸,۱۱۹	۱۰,۵۶۸,۵۵۸	۶,۶۷۶,۹۳۲	۱۱,۴۳۷,۸۳۵	۱۸,۱۱۴,۷۶۷	۲۵,۳۶۸,۴۴۵
هزینه جذب نشده در تولید						
جمع هزینه های تولید			۶,۶۷۶,۹۳۲	۱۱,۴۳۷,۸۳۵	۱۸,۱۱۴,۷۶۷	۲۵,۳۶۸,۴۴۵
خالص موجودی کالای در جریان ساخت			(۷,۴۹۱)	۰	(۷,۴۹۱)	
مخارج انتقالی به دارایی های زیستی مولد			(۱,۰۸۲,۳۷۰)	۰	(۱,۰۸۲,۳۷۰)	
بهای تمام شده کالای تولید شده	۶,۵۱۸,۱۱۹	۱۰,۵۶۸,۵۵۸	۵,۵۹۴,۵۶۱	۱۱,۴۳۷,۸۳۵	۱۷,۰۳۲,۳۹۶	۲۵,۳۶۸,۴۴۵
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۱۸,۳۹۳	۵۹,۵۰۱	۱۳۲,۲۱۴	۱۸۳,۶۸۸	۱۳۲,۲۱۴	۲۱۱,۸۰۰
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۵۹,۵۰۱)	(۱۳۲,۳۴۱)	(۱۸۳,۶۸۸)	(۲۱۱,۸۰۰)	(۲۱۱,۸۰۰)	(۲۹۱,۳۸۵)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۶,۴۷۷,۰۱۱	۱۰,۴۹۵,۸۱۸	۵,۵۳۵,۶۹۷	۱۱,۴۰۹,۷۲۳	۱۶,۹۴۵,۴۲۰	۲۵,۲۸۸,۸۶۰
بهای تمام شده خدمات ارائه شده						
جمع بهای تمام شده	۶,۴۷۷,۰۱۱	۱۰,۴۹۵,۸۱۸	۵,۵۳۵,۶۹۷	۱۱,۴۰۹,۷۲۳	۱۶,۹۴۵,۴۲۰	۲۵,۲۸۸,۸۶۰

پیش بینی دستمزد مستقیم شش ماهه دوم متناسب با نرخ مصوب هیات دولت برای سال ۱۴۰۱ می باشد، به طور کلی برای سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ مواد مستقیم مصرفی ۷۴ درصد بهای تمام شده تولید را شامل می شود. همچنین هزینه سر بار ۱۴ درصد و هزینه دستمزد مستقیم تولید ۱۱ درصد بهای تمام شده تولید را شامل می شوند.

هزینه های عمومی و اداری و فروش:

کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	هزینه های عمومی و اداری - میلیون ریال
۸۱,۶۷۰	۵۸,۳۳۶	۳۲,۶۵۷	۲۵,۶۷۹	۴۷,۹۹۶	۲۷,۹۳۰	هزینه حمل و نقل و انتقال
.	حق العمل و کمیسیون فروش
.	.	.	.	۱۲,۳۷۷	۷,۳۰۱	هزینه تبلیغات
۱۰,۸۳۶	۷,۷۴۰	۴,۳۳۳	۳,۴۰۷	۶,۶۲۷	۴,۳۵۵	هزینه مواد مصرفی
۹,۹۹۳	۷,۱۳۸	۳,۹۹۶	۳,۱۴۲	۶,۳۶۶	۵,۲۸۴	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱۷,۵۰۶	۱۷,۵۰۶	۸,۷۵۳	۸,۷۵۳	۱۴,۱۸۰	۱۱,۴۹۸	هزینه استهلاک
۷۱۱,۴۳۳	۵۰۸,۱۵۹	۲۶۴,۷۸۸	۲۴۳,۳۷۱	۳۷۳,۹۷۱	۲۶۰,۶۳۹	هزینه حقوق و دستمزد
۸۶۱,۰۰۰	۶۱۵,۰۰۰	۳۴۴,۲۸۲	۲۷۰,۷۱۸	۳۱۵,۵۸۰	۲۵۳,۹۸۶	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
۱,۶۹۳,۴۲۸	۱,۲۱۳,۸۷۹	۶۵۸,۸۰۹	۵۵۵,۰۷۰	۷۷۶,۹۹۷	۵۷۰,۹۸۳	جمع

در هزینه های عمومی و اداری برای سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ بیشترین وزن به سایر هزینه ها اختصاص داشته است.

سایر اقلام عملیاتی

کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سایر درآمدهای عملیاتی - میلیون ریال
۴۳,۰۹۲	۳۰,۷۸۰	۱۷,۸۰۶	۱۲,۹۷۴	۱۳۳,۲۲۷	۶۴,۰۶۰	سایر
۴۳,۰۹۲	۳۰,۷۸۰	۱۷,۸۰۶	۱۲,۹۷۴	۱۳۳,۲۲۷	۶۴,۰۶۰	جمع

کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سایر هزینه های عملیاتی - میلیون ریال
۱۱۶,۷۲۹	۸۳,۳۷۸	۴۸,۲۳۴	۳۵,۱۴۴	۷۹,۹۳۰	۵۱,۲۳۵	سایر
۱۱۶,۷۲۹	۸۳,۳۷۸	۴۸,۲۳۴	۳۵,۱۴۴	۷۹,۹۳۰	۵۱,۲۳۵	جمع

سایر اقلام غیر عملیاتی:

سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی (سرمایه گذاریها)	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۰	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
اجاره زمین های کشاورزی	۲۰,۳۹۳	۲۶,۴۲۰	-	-	-	-
خسارت دریافتی از بیمه	۰	۰	-	-	-	-
سود ناشی از فروش دارایی های ثابت مشهود	۲,۹۶۲	۳,۱۶۳	-	-	-	-
سود سهام	۵۵۶	۳,۳۶۹	-	-	-	-
سود حاصل از سپرده های بانکی	۵,۳۸۳	۴۹,۱۸۲	۲۰,۹۶۳	۲۰,۹۶۳	۴۱۹,۲۸۶	۴۱۹,۲۸۶
سایر	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) ناشی از فروش سرمایه گذاری ها	-	-	۳۹,۹۰۵	۰	۳۹,۹۰۵	۵۵,۸۶۷
جمع	۲۹,۲۹۴	۸۲,۱۳۴	۲۹,۵۴۸	۲۰,۹۶۳	۴۵۹,۱۹۱	۴۷۵,۱۵۳

سود (زیان) فروش دارایی زیستی مولد	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۰	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
ارزش دفتری	(۹۱,۳۸۷)	(۴۲,۰۹۹)	(۷۲,۹۹۳)	(۷۲,۹۹۳)	(۱۴۵,۹۸۶)	(۱۴۵,۹۸۶)
فروش	۱۳۰,۴۹۰	۱۶۷,۲۴۰	۱۷۲,۸۴۱	۱۷۲,۸۴۱	۳۴۵,۶۸۲	۳۴۵,۶۸۲
جمع	۳۹,۱۰۳	۱۲۴,۱۴۱	۹۹,۸۴۸	۹۹,۸۴۸	۱۹۹,۶۹۶	۱۹۹,۶۹۶

سایر اقلام عملیاتی و غیر عملیاتی برای سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ باتوجه به میزان آنها در شش ماهه اول سال مالی محاسبه شده است.

پیش بینی سود سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ شرکت:

صورت سود و زیان	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۰	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
فروش	۷,۴۳۷,۸۲۷	۱۴,۶۴۳,۱۵۴	۸,۲۰۶,۹۹۵	۱۴,۴۴۲,۶۱۰	۲۲,۶۴۹,۶۰۵	۳۱,۷۰۴,۶۲۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۵۰۳,۶۲۸)	(۹,۱۶۸,۹۹۸)	(۵,۵۳۵,۶۹۷)	(۱۱,۴۰۹,۷۳۳)	(۱۶,۹۴۵,۴۲۰)	(۲۵,۳۸۸,۸۶۰)
سود (زیان) ناخالص	۱,۹۳۴,۱۹۹	۵,۴۷۴,۱۵۶	۲,۶۷۱,۲۹۸	۳,۰۳۲,۸۷۷	۵,۷۰۴,۱۸۵	۶,۴۱۵,۷۶۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۷۰,۹۸۳)	(۷۷۶,۹۹۷)	(۵۵۵,۰۷۰)	(۶۵۸,۸۰۹)	(۱,۲۱۳,۸۷۹)	(۱,۶۹۲,۴۲۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	۱۲,۸۲۵	۴۳,۲۹۷	(۲۲,۱۷۰)	(۳۰,۴۲۷)	(۵۲,۵۹۷)	(۷۳,۶۳۶)
سود (زیان) عملیاتی	۱,۳۷۶,۰۴۱	۴,۷۴۰,۴۵۶	۲,۰۹۴,۰۵۸	۲,۳۴۳,۶۵۱	۴,۴۳۷,۷۰۹	۴,۶۴۹,۶۹۹
هزینه های مالی	(۵۶,۶۷۴)	(۲۰,۷۹۶)	(۶۳۵)	(۶۳۵)	(۱,۲۷۰)	(۱,۲۷۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۸۸,۸۱۸	۱۰۲,۰۸۶	۳۴۹,۳۹۶	۳۰۹,۴۹۱	۶۵۸,۸۸۷	۶۷۴,۸۴۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۴۰۸,۱۸۵	۴,۹۴۶,۸۸۷	۲,۴۴۲,۸۱۹	۲,۶۵۲,۵۰۷	۵,۰۹۵,۳۲۶	۵,۳۲۳,۲۷۸
مالیات	(۱۲,۹۵۸)	(۱۶,۸۳۹)	(۲۱,۲۱۹)	(۲۳,۰۴۰)	(۴۴,۲۵۹)	(۴۶,۳۳۹)
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۱,۳۹۵,۲۲۷	۴,۹۳۰,۰۴۸	۲,۴۲۱,۶۰۰	۲,۶۲۹,۴۶۷	۵,۰۵۱,۰۶۷	۵,۲۷۷,۰۳۸
سود (زیان) خالص	۱,۳۹۵,۲۲۷	۴,۹۳۰,۰۴۸	۲,۴۲۱,۶۰۰	۲,۶۲۹,۴۶۷	۵,۰۵۱,۰۶۷	۵,۲۷۷,۰۳۸
سرمایه	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۰۷۳	۳,۷۹۲	۱,۸۶۳	۲,۰۲۳	۳,۸۸۵	۴,۰۵۹



سود هر سهم محقق شده در شش ماهه اول سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۷۰ درصد رشد داشته است. همچنین سود پیش بینی شده سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ نسبت به سود محقق شده سال گذشته ۲.۴۵ درصد رشد را نشان می دهد. همچنین طبق مفروضات تحلیل سود هر سهم سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۲ معادل ۴,۰۵۹ ریال محاسبه شده است که نسبت به سود هر سهم پیش بینی شده سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ حدود ۴.۴۷ درصد رشد داشته است.

نتیجه گیری:

با توجه به شرایط فعلی سهم و در نظر گرفتن ریسک شرایط اقتصادی و نوسانات جهانی قیمت‌های این صنعت، در این محدوده قیمتی با توجه به سود پیش بینی شده ۳۸۸ تومانی به ازای هر سهم برای سال مالی ۱۴۰۱ و سود پیش بینی شده ۴۰۵ تومانی برای سال مالی ۱۴۰۲، در حال حاضر نسبت قیمت به سود هر سهم (P/E) برای سال مالی ۱۴۰۱ در کانال ۵ واحدی و نسبت قیمت به سود هر سهم (P/E) برای سال مالی ۱۴۰۲ پس از تقسیم سود حداقل ۵۰ درصدی، در کانال ۴ واحدی قرار خواهد گرفت که با توجه به P/E کلی بازار و صنعت زراعت و خدمات وابسته، سهم از پتانسیل مطلوبی برای یک سرمایه گذاری با دید بلند مدتی در این صنعت برخوردار است.

اطلاعیه سلب مسئولیت:

محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت سرمایه گذاری دانایان، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی‌گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی‌تواند به عنوان ارزش راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

اطلاعات و منروضات این گزارش می‌تواند در هر نقطه با توجه به منروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را بر عهده نمی‌گیرد.

