

گزارش تحلیلی شرکت پگاه فارس



شهریور ۱۴۰۱

اطلاعات کلی شرکت	
پگاه فارس	نام شرکت
غفارس	نماد
۱۳۴۲	سال تاسیس
۱.۱۵۹	تعداد سهام - میلیارد
۵۸۰	eps ttm
۱۰.۸	پی برای سهم
۱۱.۶	پی برای گروه
۱۱۵.۹	سرمایه (م ت)
۷۲۷	ارزش بازار (م ت)
اسفند	سال مالی

فهرست

۱- مقدمه..... ۲

۲- عملکرد..... ۲

۳- سهامداران..... ۲

۴- نرخ فروش و نرخ مصرف..... ۲

۵- مفروضات و توضیحات..... ۳

۶- صورت سود و زیان..... ۳



۱- مقدمه

مکان قدیمی کارخانه شیر پگاه فارس در شیراز در سال ۱۳۴۲ با نام «کارخانه شیر پاستوریزه شیراز» راه اندازی شد و با ظرفیت ۱۵ تن در سال ۱۳۴۶ شروع به کار کرد، کار این شرکت در ابتدا تولید شیر ریکمباین و یا شیر بازساخته بود و به منظور تأمین پروتئین حیوانی مورد نیاز شهروندان و استفاده کلان از شیر خشک وارداتی جهت مصرف دانش آموزان در سال ۱۳۴۶ به بهره‌برداری رسید. کارخانه ای که در حال حاضر شرکت شیر پگاه در آن قرار دارد از ادغام کارخانه قدیم شیر شیراز و کارخانه شیر زرقان که در سال ۱۳۵۴ تأسیس شده بود، در سال ۱۳۵۹ به وجود آمد و تحت عنوان «کارخانه شیر منطقه ای فارس» شروع به فعالیت کرد. هم اکنون شرکت شیر پاستوریزه پگاه فارس یکی از شرکت‌های زیر گروه صنایع شیر ایران است که با بیش از نیم قرن تجربه در تولید و فرآوری شیر و سایر فرآورده‌های شیری با استفاده از دستگاه‌های مدرن و پیشرفته دنیا بزرگترین صنایع لبنی جنوب کشور محسوب می‌شود که با دریافت بیش از ۳۵ درصد از شیرخام استان فارس (حدود ۴۵۰ تن شیر روزانه) و فرآوری آن به بیش از ۱۵۰ نوع محصول لبنی و پودری در بسته بندی‌های کاملاً بهداشتی و براساس سلائق و ذایقه مشتریان خود را به‌عنوان بزرگترین و محبوب‌ترین برند لبنی جنوب کشور مطرح کرده است و سهم بسزایی در رفع مشکلات تولید شیر خام و بر طرف نمودن معضلات مربوط به دامداران (سنتی و صنعتی) در استان را داشته است.

۲- تولید و عملکرد

شرکت اکنون بالغ بر ۱۵۰ نوع محصول شامل انواع فرآورده‌های شیری از جمله شیرهای پاستوریزه در بسته بندی‌های مدرن و مطابق با استانداردها و تکنولوژی روز دنیا، شیرهای استریل ساده و طعم

دار، انواع ماست، دوغ با طعم‌ها و بسته بندی‌های متفاوت، پنیر ایرانی لیوانی و پاکتی، کره قالبی، کشک پاستوریزه و پاکتی، خامه استریل و پاستوریزه، انواع فرآورده‌های پودری نظیر پودر آب پنیر (پرمیت) و پودر آب پنیر رنگی، شیرخشک، پودرپرتئین و ریپلیسر (شیرخشک دامی برای اولین بار در ایران) و همچنین محصولات فراسودمند نظیر ماست پروبیوتیک (پروماس)، پنیر با نمک جایگزین (پتاسیم جایگزین سدیم)، نوشیدنی کفیر، پنیردوغ و شیر پروبیوتیک، کشک بی نمک تولید و روانه بازار می‌کند. بازار اصلی فروش شرکت، مشتمل بر فروش انواع فرآورده‌های لبنی داخلی و صادراتی و محصولات پودری می‌باشد، شرکت در سال مورد گزارش در تولید و توزیع بالغ بر انواع محصولات لبنی فعالیت نموده و در بین شرکتهای لبنی از جایگاه مناسبی برخوردار است. فروش شرکت در سال ۱۴۰۰، ۹۸۶ میلیارد تومان و در سه ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۱، ۳۵۴ میلیارد تومان بوده است.

۳- سهامداران

تعداد سهام شرکت حدود یک میلیارد و ۱۶۰ میلیون برگه سهم است و سهامدار عمده و اصلی شرکت صنایع شیر ایران با مالکیت ۸۳ درصدی (۹۶۴ میلیون سهم) می‌باشد.

۴- نرخ فروش و نرخ مصرف

نرخ گذاری شیر خام توسط شورای قیمت گذاری محصولات کشاورزی انجام می‌شود که بر مبنای مصوبه اخیر بعد از حذف ارزش دولتی و رشد بهای تمام تولید، هر کیلوگرم شیر خام ۳۰۲ درصد چربی و سه درصد پروتئین، درب دامداری کیلویی ۱۲ هزار تومان از دامداران خریداری می‌شود؛ ضمناً به ازای هر یک درصد افزایش یا کاهش درصد چربی، ۱۵۰ تومان به این مبلغ (۱۲ هزار تومان) اضافه یا کسر می‌شود که به دنبال آن نرخ فروش شیر فرآوری شده که محصول اصلی و پایه ای شرکت می‌باشد از کیلویی ۱۲،۸۰۰ تومان در اردیبهشت ماه به حدود ۲۰ هزار تومان در تیر ماه رسید.

۵- مفروضات و توضیحات

- قیمت شیر خام برای ۷ ماه باقیمانده هر کیلو ۱۲.۸۰۰ تومان
- قیمت شیر فرآوری شده برای ۷ ماه باقی مانده هر کیلو ۲۰ هزار تومان
- نرخ سایر محصولات متناسب با نرخ شیر در نظر گرفته شده است.
- میزان تولید و فروش به علت کاهش سرانه مصرف شیر ناشی از افزایش قیمت ها نسبت به سال گذشته ۱۵ درصد کاهش داده شده است.
- تورم و رشد دستمزد ۴۵ درصد
- شرکت ۱۶۳ میلیارد موجودی با بهای تمام شده ۱۰۰ میلیاردی دارد که فرض شده ۷۰ درصد آن به فروش برسد.

۶- صورت سود و زیان

پیش بینی ۱۴۰۱	بهار ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	صورت سود و زیان
۱۹,۵۹۰,۴۱۲	۳,۵۴۳,۳۰۱	۹,۸۶۶,۸۹۲	فروش
-۱۶,۶۶۰,۰۲۸	-۳,۰۲۴,۶۷۵	-۸,۹۱۰,۳۰۱	بهای تمام شده
۲,۹۳۰,۳۸۴	۵۱۸,۶۲۶	۹۵۶,۵۹۱	سود (زیان) ناخالص
-۱,۲۶۹,۴۱۵	-۱۷۷,۴۵۵	-۵۸۶,۶۸۸	هزینه های عمومی، اداری
۱۷,۹۷۶	۴,۴۹۴	۱۱,۹۵۴	خالص عملیاتی
۱,۶۷۸,۹۴۵	۳۴۵,۶۶۵	۳۸۱,۸۵۷	سود عملیاتی
-۲۴۴,۴۹۲	-۴۴,۲۲۱	-۱۴۳,۹۶۰	هزینه های مالی
۸,۳۶۴	۲,۰۹۱	۳,۲۸۵	سایر غیر عملیاتی
۱,۴۴۲,۸۱۷	۳۰۳,۵۳۵	۲۴۱,۱۸۲	سودخالص قبل از مالیات
-۱۹۳,۶۷۸	۰	-۵۶,۶۳۰	مالیات
۱,۲۴۹,۱۳۹	۳۰۳,۵۳۵	۱۸۴,۵۵۲	سود (زیان) خالص
۱,۰۷۷	۲۶۲	۱۵۹	سود هر سهم
۱,۱۵۹,۸۰۵	۱,۱۵۹,۸۰۵	۱,۱۵۹,۸۰۵	سرمایه
۱۵%	۱۵%	۱۰%	حاشیه سود ناخالص
۶%	۹%	۲%	حاشیه سود خالص

مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	درآمد ماهانه - میلیارد تومان
۱۷۵	۱۶۸.۷	۱۳۲	۱۰۰	۱۲۱.۷	

P/E fw	EPS fw	قیمت سهم در تاریخ ۳۰ شهریور مرداد ۶۴۰۶ تومان
۵.۹	۱,۰۷۷	سال مالی ۱۴۰۱