

مفروضات اصلی و صورت سود و زیان شرکت

مفروضات سناریو مورد انتظار		محقق شده		مفروضات	
۱۴۰۳	۱۴۰۲	زمستان ۱۴۰۲	نه ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۹۴,۹۵۰	۸۴,۷۸۸	۲۱,۱۹۷	۶۳,۵۹۱	۸۳,۸۱۶	مقدار تولید شیر (تن)
۲۰,۸۱۱	۱۵,۴۱۵	۱۵,۴۱۵	۱۵,۴۱۵	۱۱,۸۳۴	نرخ شیر / (تومان/کیلوگرم)
۳۴.۱۶	۲۵.۳۱	۲۸.۱۲	۲۴.۴۵	۱۲.۶۱	نرخ گوساله نر (میلیون تومان/راس)
۳۵%	۳۰%	۰%	۳۰%	۹۱%	رشد نرخ شیر
۳۵%	۳۲%	۰%	۳۲%	۹۶%	رشد نرخ نهاده های دامی
۲۵%	۰%	۰%	۰%	۰%	درصد بهره برداری پروژه ارس دام ماکو

صورت سود و زیان (میلیارد تومان)		نه ماهه ۱۴۰۲		زمستان ۱۴۰۲		۱۴۰۲		۱۴۰۳	
۱,۰۵۵	۱,۰۸۸.۷	۳۷۰.۱	۱,۰۸۸.۷	۳۷۰.۱	۱,۰۸۸.۷	۱,۰۵۵	۱,۰۸۸.۷	۲,۱۳۱	۱,۴۵۸.۸
(۸۳۲)	(۸۶۹.۴)	(۲۹۲.۶)	(۸۶۹.۴)	(۲۹۲.۶)	(۸۶۹.۴)	(۸۳۲)	(۸۶۹.۴)	(۱,۷۱۲)	(۱,۱۶۲.۱)
۲۲۳	۲۱۹.۳	۷۷.۵	۲۱۹.۳	۷۷.۵	۲۱۹.۳	۲۲۳	۲۱۹.۳	۴۱۹	۲۹۶.۷
۲۱%	۲۰%	۲۱%	۲۰%	۲۱%	۲۰%	۲۱%	۲۰%	۲۰%	۲۰%
(۴۲)	(۴۴.۹)	(۲۰.۲)	(۴۴.۹)	(۲۰.۲)	(۴۴.۹)	(۴۲)	(۴۴.۹)	(۹۵)	(۶۵.۱)
۲.۴	۲.۱	۰.۷	۲.۱	۰.۷	۲.۱	۲.۴	۲.۱	۲.۵	۲.۸
۱۸۳	۱۷۶.۴	۵۸.۰	۱۷۶.۴	۵۸.۰	۱۷۶.۴	۱۸۳	۱۷۶.۴	۳۲۶	۲۳۴.۴
۱۷%	۱۶%	۱۶%	۱۶%	۱۶%	۱۶%	۱۷%	۱۶%	۱۵%	۱۶%
۵۱	۷۳.۲	۱۸.۰	۷۳.۲	۱۸.۰	۷۳.۲	۵۱	۷۳.۲	۱۰۳	۹۱.۲
۷.۶	۰.۹	۱۰.۵	۰.۹	۱۰.۵	۰.۹	۷.۶	۰.۹	۱۱.۴	۱۱.۴
(۹.۸)	(۷.۵)	(۲.۵)	(۷.۵)	(۲.۵)	(۷.۵)	(۹.۸)	(۷.۵)	(۱۰.۰)	(۱۰.۰)
۲۳۲	۲۴۳.۰	۸۴.۰	۲۴۳.۰	۸۴.۰	۲۴۳.۰	۲۳۲	۲۴۳.۰	۴۳۱	۳۲۷.۰
(۰.۱)	۰.۰	۰.۰	۰.۰	۰.۰	۰.۰	(۰.۱)	۰.۰	۰.۰	۰.۰
۲۳۲	۲۴۳.۰	۸۴.۰	۲۴۳.۰	۸۴.۰	۲۴۳.۰	۲۳۲	۲۴۳.۰	۴۳۱	۳۲۷.۰
۲۲%	۲۲%	۲۳%	۲۲%	۲۲%	۲۲%	۲۲%	۲۲%	۲۰%	۲۰%
۱,۵۴۶	۱,۶۲۰	۵۶۰	۱,۶۲۰	۵۶۰	۱,۶۲۰	۱,۵۴۶	۱,۶۲۰	۲,۸۷۵	۲,۱۸۰
۲۲%	۲۲%	۲۳%	۲۲%	۲۲%	۲۲%	۲۲%	۲۲%	۲۰%	۲۰%
۱,۵۴۶	۱,۶۲۰	۵۶۰	۱,۶۲۰	۵۶۰	۱,۶۲۰	۱,۵۴۶	۱,۶۲۰	۲,۸۷۵	۲,۱۸۰

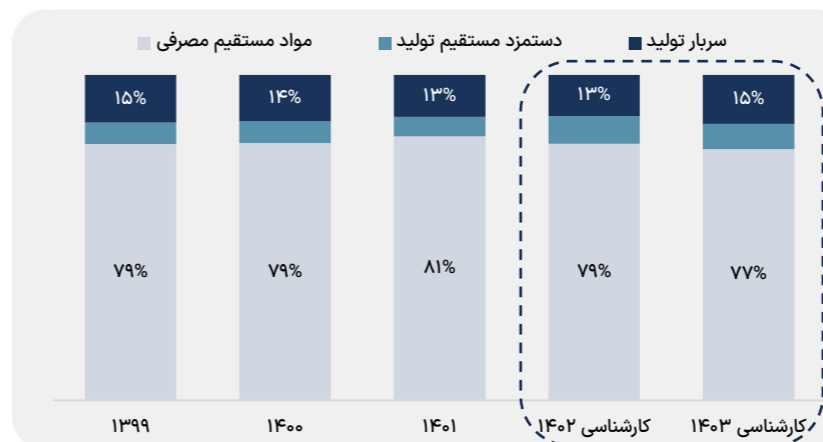
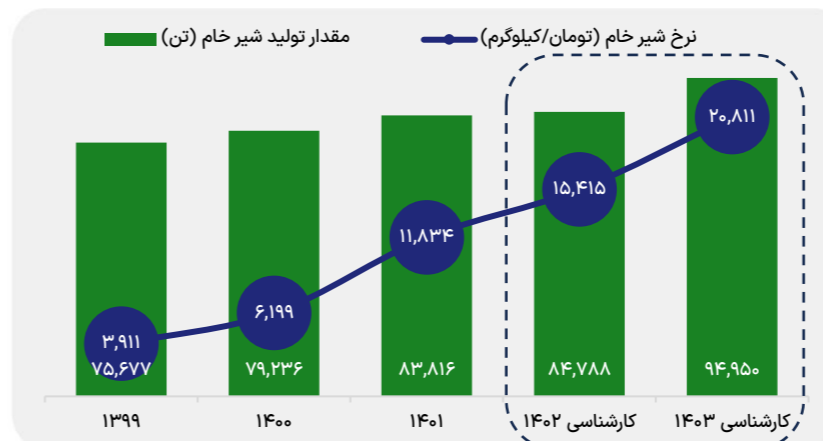
* اعداد طلایی در جدول فوق، بیانگر حاشیه سود است.

جدول تحلیل حساسیت

۵۰%	۴۵%	۴۰%	۳۵%	۳۰%	۲۵%	۲۰%	۱۵%	
۲,۸۸۹	۲,۷۸۵	۲,۶۸۰	۲,۵۷۶	۲,۴۷۱	۲,۳۶۷	۲,۲۶۲	۲,۱۵۸	۲۰%
۳,۰۸۰	۲,۹۷۱	۲,۸۶۳	۲,۷۵۴	۲,۶۴۵	۲,۵۳۶	۲,۴۲۷	۲,۳۱۹	۲۵%
۳,۲۷۱	۳,۱۵۸	۳,۰۴۵	۲,۹۳۲	۲,۸۱۹	۲,۷۰۶	۲,۵۹۲	۲,۴۷۹	۳۰%
۳,۴۶۳	۳,۳۴۵	۳,۲۲۷	۳,۱۱۰	۲,۹۹۲	۲,۸۷۵	۲,۷۵۷	۲,۶۴۰	۳۵%
۳,۶۵۴	۳,۵۳۲	۳,۴۱۰	۳,۲۸۸	۳,۱۶۶	۳,۰۴۴	۲,۹۲۲	۲,۸۰۱	۴۰%
۳,۸۴۵	۳,۷۱۹	۳,۵۹۲	۳,۴۶۶	۳,۳۴۰	۳,۲۱۴	۳,۰۸۷	۲,۹۶۱	۴۵%

* محور افقی معرف درصد بهره برداری از پروژه ارس دام ماکو و محور عمودی معرف میزان افزایش نرخ شیر و نهاده های دامی است.

نمودارهای مقدار تولید، نرخ فروش شیر و آنالیز بهای تمام شده تولید



اهم نکات و جمع بندی

- متوسط تعداد گاوهای شیری شرکت اصلی و شرکت فرعی (شرکت ارس دام آرشام) در سال ۱۴۰۱ به ترتیب ۵,۶۸۴ و ۷۸۵ راس بوده است.
- سه طرح توسعه احداث گاوداری توسط شرکت فکا در حال انجام است. پروژه ارس دام ماکو با ظرفیت ۳,۰۰۰ راس گاو مولد تا پایان آذر سال جاری، ۷۶ درصد پیشرفت فیزیکی داشته است. اثر بهره برداری از ۲۵% از این طرح در پیش بینی سود سال ۱۴۰۳ لحاظ شده است.
- شرکت برنامه افزایش سرمایه ۷۱۰ درصدی از محل تجدید ارزیابی داراییها را در دستور کار دارد.

وضعیت تابلوی بازار و سودآوری هر سهم

سهامدار عمده	صنایع عمومی تامین
ارزش بازار (میلیارد تومان)	۲۴۷۶.۵
درصد شناوری	۳۰.۸۴%
قیمت روز سهم (ریال)	۱۶,۵۱۰
درصد تقسیم سود	۹۲%
EPS ۱۴۰۱	۱,۵۴۶
EPS تحلیلی ۱۴۰۲	۲,۱۸۰
P/E TTM	۸.۳۱
P/E تحلیلی ۱۴۰۲	۷.۶

اطلاعات کلی شرکت

صنعت	کشاورزی و دامپروری
ظرفیت تولید شیر (تن)	۹۱,۶۶۲
محصول اصلی	شیر خام
مرجع قیمت گذاری	سازمان حمایت

بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی مهرگان مسئولیت خود را در خصوص تبعات ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، سلب می نماید.

مدیر تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی: دکتر احسان محمدیان امیری

تحلیل گر گزارش: دکتر محسن افشارمنش

تهیه شده در گروه مالی مهرگان