



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان

غشصفا

تحلیلگر : بهناز اکبریور

اردیبهشت ۱۴۰۴



درباره شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است.

این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با

خالص ارزش دارایی‌های ۴۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان

سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۶۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.



معرفی شرکت

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان در تاریخ ۲۹ فروردین ۱۳۵۵ تاسیس شد. این شرکت در حال حاضر یکی از زیرمجموعه‌های گروه صنایع شیر ایران است. فعالیت اصلی این شرکت شامل تهیه، تولید و توزیع شیر، مواد لبنی، آب‌میوه و سایر فرآورده‌های غذایی پاستوریزه و استریلیزه است. این شرکت با نماد غشصفا در گروه محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر بورس معامله می‌شود.

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان یکی از شرکت‌های گروه صنایع شیر ایران (پگاه) است که با بیش از ۶۰ سال سابقه در صنعت تولید فرآورده‌های لبنی فعالیت می‌کند. این شرکت سال ۱۴۰۱ در تولید و توزیع ۹ گروه محصولات حدود ۲۳۱ محصول لبنی و غیرلبنی تولید کرده است. غشصفا در میان ۱۳ شرکت تولیدی وابسته به شرکت صنایع شیر ایران، به لحاظ میزان دریافت و فرآوری شیر خام جایگاه دوم را دارد و در سال ۱۴۰۱ در حدود ۱۵.۳ درصد از کل دریافت شیر خام شرکت‌های پگاه را به عهده داشته است. شیر خام دریافت شده شرکت، بهترین و با کیفیت‌ترین شیر خام تولیدی و از دامداری‌های صنعتی دریافت می‌شود که این موضوع باعث شده است محصول بدون مواد نگهدارنده و با کیفیت به مصرف‌کنندگان عرضه شود.

معرفی شرکت			
آخرین سود تقسیمی ۵۵ درصد		قیمت فعلی ۷،۹۱۰ ریال	
تعداد سهام ۲.۱۴۶ میلیارد		ارزش بازار ۱.۷ (م.م.ت)	
درصد شناور ۳۲.۵۴ درصد		سال مالی ۰۹/۳۰	

ظرفیت اسمی سالانه			
گروه شیر ۳۷،۵۰۰		گروه خامه ۱۰،۵۰۰	
گروه کره ۴،۵۰۰		گروه ماست ۹،۰۰۰	
گروه پنیر ۱۴،۵۵۰		گروه دوغ ۱۲،۰۰۰	
محصولات پودری ۱۱،۲۵۰		گروه کشک ۱،۲۰۰	



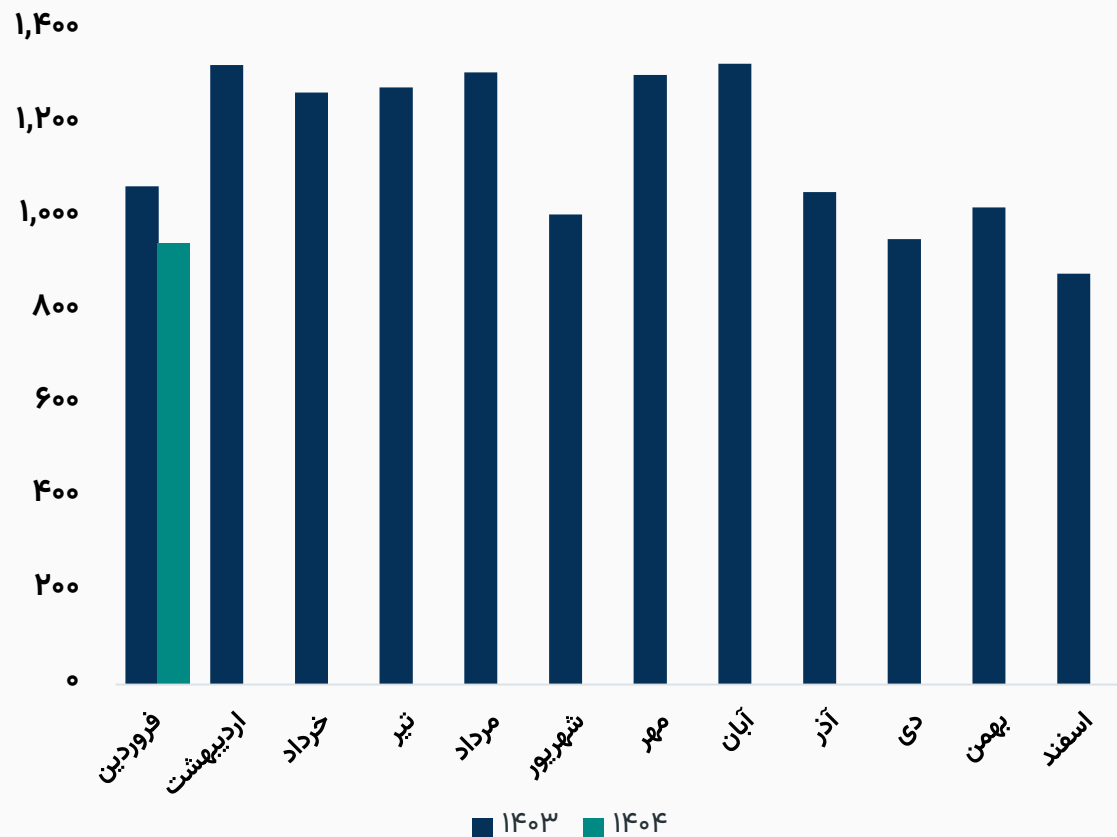
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت صنایع شیرایران	۱,۳۲۶,۱۵۱,۷۰۶	۶۱.۸۱%
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی جهش فارابی	۴۳,۵۵۹,۳۵۰	۲.۰۳%
شخص حقیقی	۲۸,۹۶۵,۶۸۸	۱.۳۵%
صندوق سرمایه گذاری جوانه كوچك گندم	۲۴,۷۶۰,۸۱۳	۱.۱۵%
صندوق سرمایه گذاری بخشی فرا الگوریتم	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۱.۱۲%
سایر سهامداران	۶۹۸,۱۲۲,۴۴۳	۳۲.۵۴%
جمع کل	۲,۱۴۵,۵۶۰,۰۰۰	۱۰۰

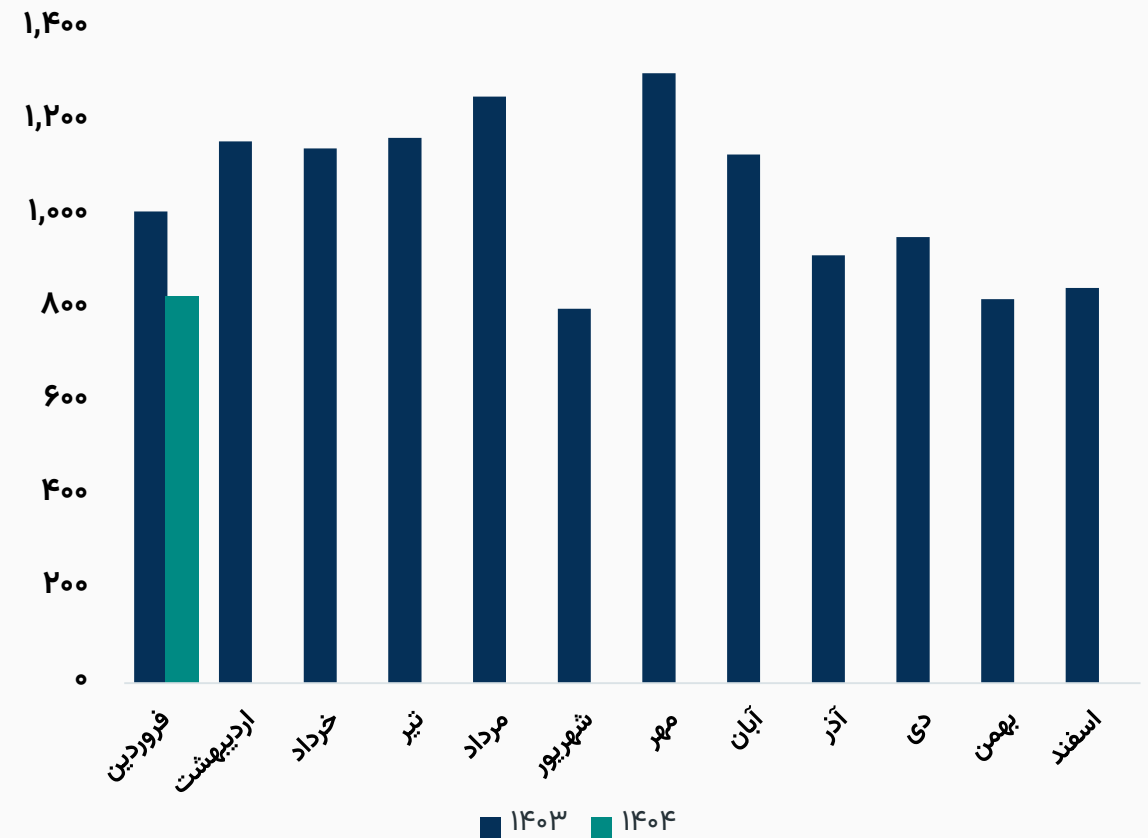


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید محصول پنیر (تن)



روند مقدار فروش محصول پنیر (تن)



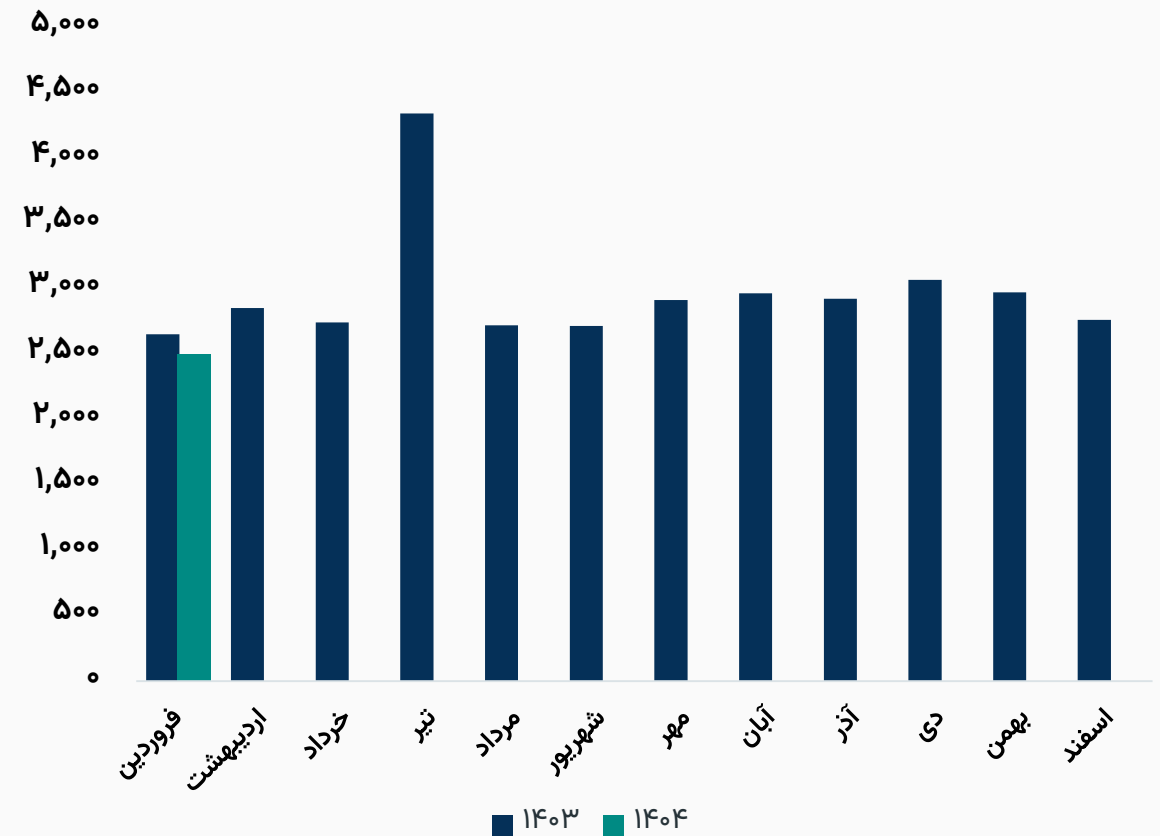


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید محصول شیر (تن)



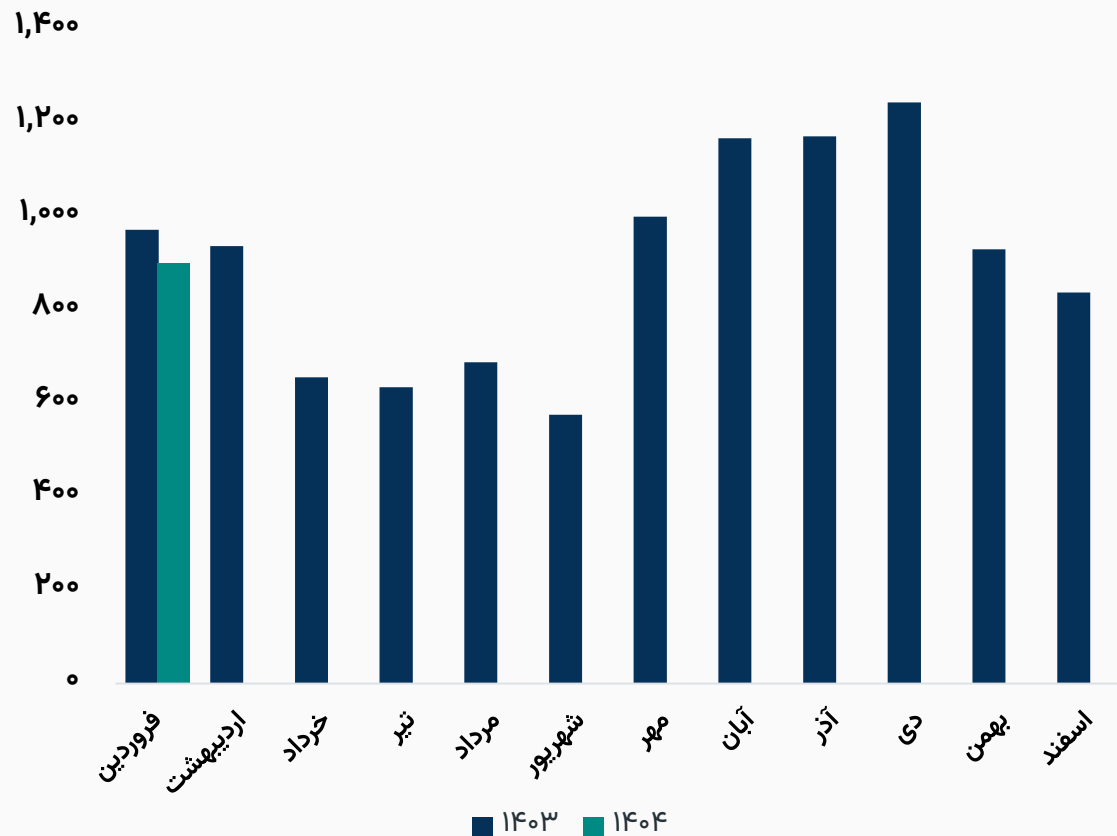
روند مقدار فروش محصول شیر (تن)



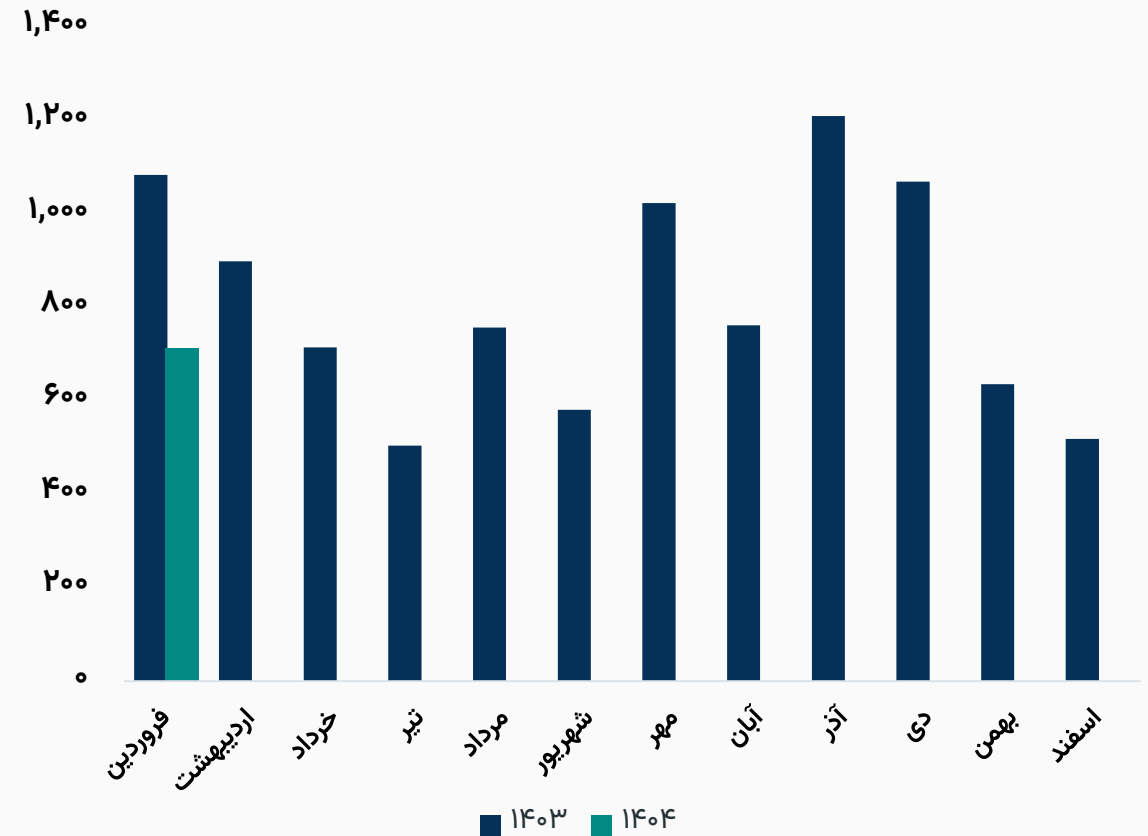


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید محصول خامه (تن)



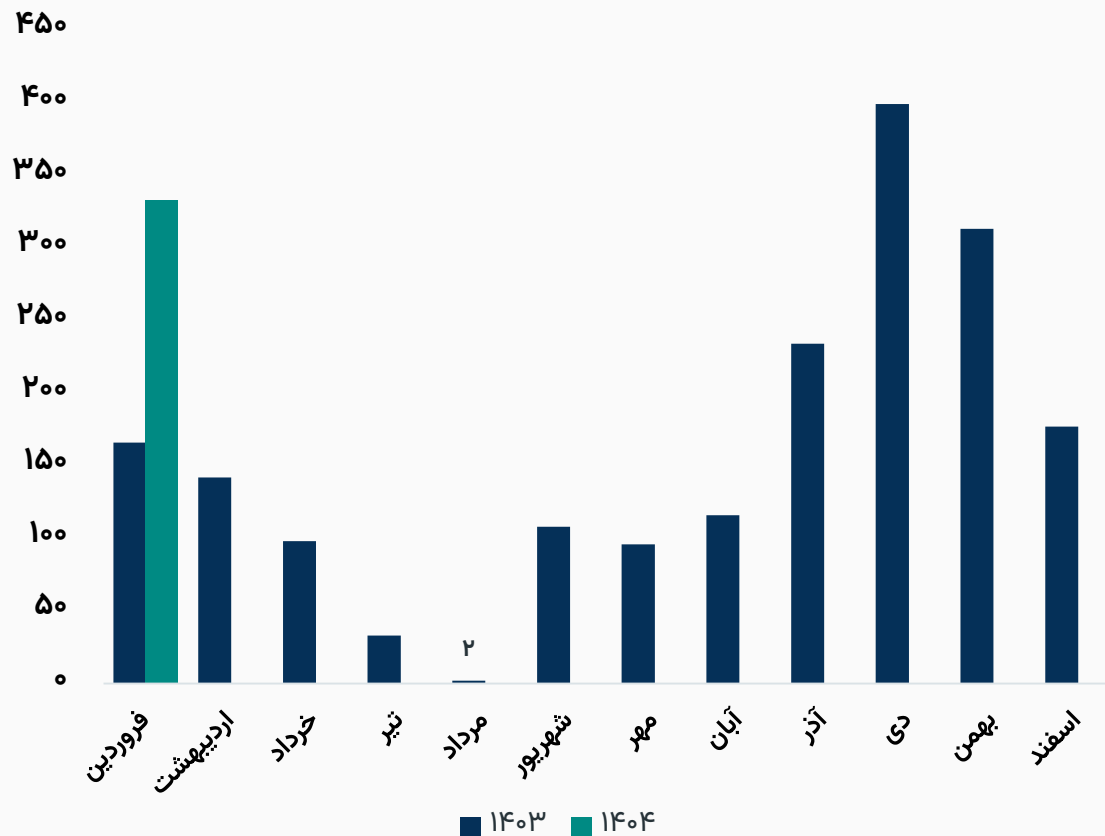
روند مقدار فروش محصول خامه (تن)





مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید محصول انواع کره (تن)



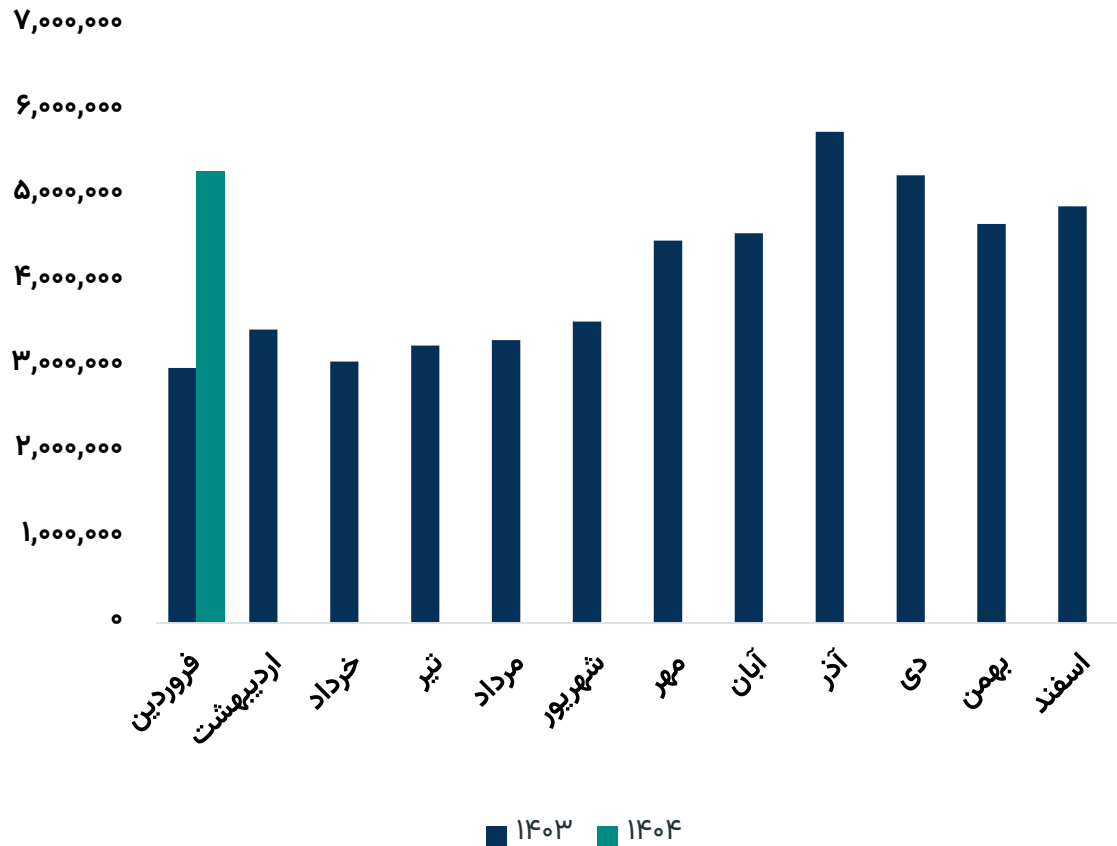
روند مقدار فروش محصول انواع کره (تن)



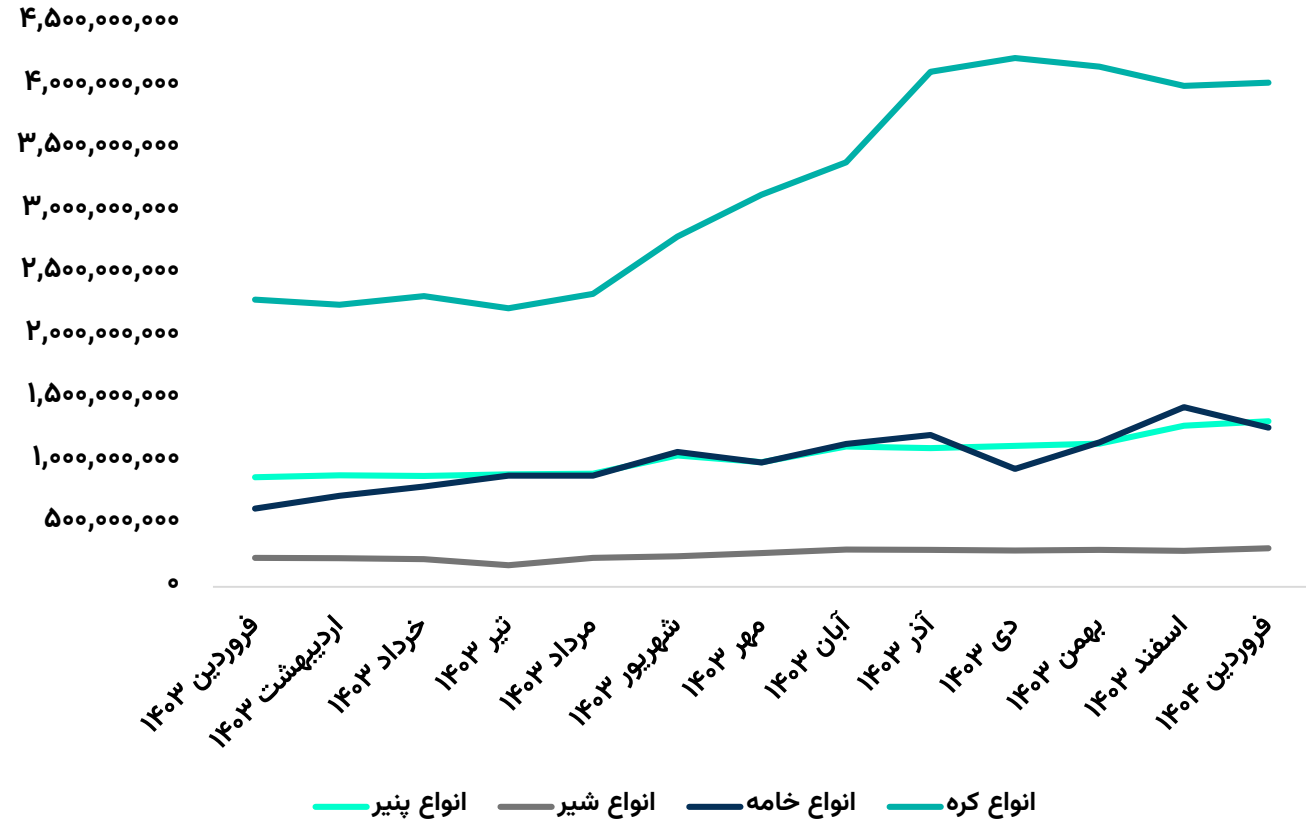


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

رند مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



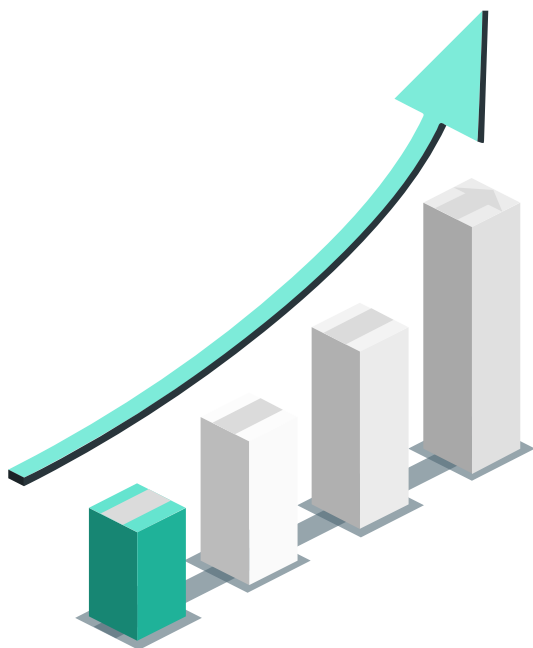
رند نرخ فروش محصولات (تن/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
نرخ تورم	درصد	۳۰٪
مقدار تولید سال مالی ۱۴۰۴	تن	۸۹,۷۷۸
مقدار فروش سال مالی ۱۴۰۴	تن	۸۷,۵۶۶
نرخ شیر خام مصوب سال ۱۴۰۴	ریال	۲۳۹,۰۰۰,۰۰۰
نرخ شیر خام و خامه مصرفی شرکت سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۲۵۶,۰۰۰,۰۰۰
افزایش نرخ محصولات لبنی ادامه ۱۴۰۴	درصد	۵٪
نرخ فروش پنیر سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۱,۳۵۱,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش انواع شیر سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۳۱۴,۵۰۰,۰۰۰
نرخ فروش انواع خامه سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۱,۲۸۷,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش انواع شیر خشک سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۱,۳۳۷,۰۰۰,۰۰۰





صورت سود و زیان

شرح	۱۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۰۹
فروش	۴۱,۲۰۷,۶۳۲	۱۴,۸۰۱,۴۰۹	۶۷,۳۷۲,۶۰۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۶,۹۱۱,۱۱۹)	(۱۳,۴۶۸,۹۴۴)	(۶۰,۸۷۱,۳۴۷)
سود (زیان) ناخالص	۴,۲۹۶,۵۱۳	۱,۳۳۲,۴۶۵	۶,۵۰۱,۲۶۲
سود (زیان) عملیاتی	۲,۲۶۴,۲۶۳	۸۱۴,۴۱۶	۳,۹۹۷,۶۷۱
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲,۲۷۲,۲۸۶	۷۹۰,۹۲۹	۳,۹۱۵,۸۷۶
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱,۸۲۳,۷۸۹	۶۱۲,۹۷۰	۳,۱۲۱,۱۲۴
سرمایه	۲,۱۴۵,۵۶۰	۲,۱۴۵,۵۶۰	۲,۱۴۵,۵۶۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۸۵۰	۲۸۶	۱,۴۵۵
حاشیه سود ناخالص	۱۰%	۹%	۱۰%

محاسبات P/E

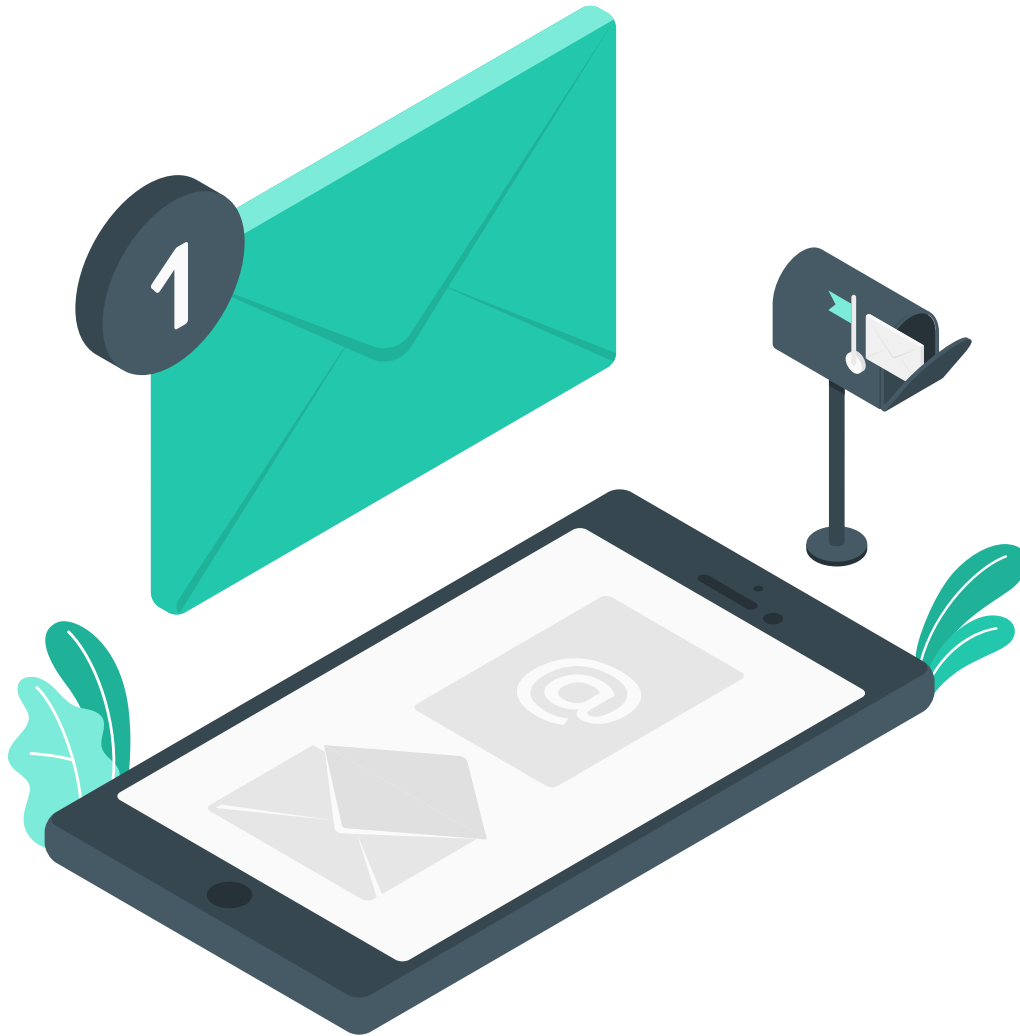
قیمت فعلی ۷,۹۱۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۵۵ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۵.۴۴



بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



www.sorincapital.ir



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp