



سبدگردان نوین نگر آسیا

سبد گردان نوین نگر آسیا

شرکت کشت و صنعت شریف آباد (زشریف)

واحد تحلیل نوین نگر آسیا

تحلیلگر: موسی شفیع پور

www.novinnegarasia.com

 [novin.negar.asia](https://www.instagram.com/novin.negar.asia)

 [sabadnovinnegarasia](https://www.telegram.com/sabadnovinnegarasia)

 <https://www.linkedin.com/company/novin-negar-asia-asset-management>

صنعت محصولات کشاورزی و دامپروری:



صنعت کشاورزی و دامپروری یکی از ارکان بنیادین اقتصاد در بسیاری از کشورها، به ویژه در ایران با اقلیم متنوع و ظرفیت‌های بالای منابع طبیعی، محسوب می‌شود. این صنعت نه تنها تأمین‌کننده مواد غذایی و امنیت غذایی جامعه است، بلکه نقشی کلیدی در اشتغال‌زایی، صادرات غیرنفتی، و توسعه پایدار ایفا می‌کند.

در سال‌های اخیر، با توجه به نوسانات اقلیمی، بحران منابع آبی، تغییرات نرخ ارز، و سیاست‌های حمایتی دولت، چشم‌انداز این صنعت با فرصت‌ها و چالش‌های متعددی همراه بوده است.



محصولات صنعت

شرکت کشت و صنعت شریف آباد با بهره‌گیری از زمین‌های زراعی گسترده و ظرفیت دامی بالا، از جمله واحدهای تولیدی یکپارچه و مهم در این صنعت به شمار می‌رود. فعالیت‌های شرکت به گونه‌ای طراحی شده‌اند که زنجیره تأمین را از تولید خوراک تا فرآورده‌های دامی درون مجموعه پوشش دهند.

محصول اصلی شرکت، شیر خام است که از دام‌های مولد هلشتاین تولید می‌شود. این شیر با کیفیت بالا، به صورت روزانه به صنایع لبنی تحویل داده می‌شود و بیشترین سهم درآمدی شرکت را به خود اختصاص می‌دهد.

در کنار تولید شیر، شرکت به پرورش گاو و گوساله نیز مشغول است. گوساله‌های نر عمدتاً برای پروار و فروش به بازار دام نگه‌داری می‌شوند، در حالی که گوساله‌های ماده برای جایگزینی در گله‌های مولد به کار می‌روند.

بخش زراعت نیز از اجزای کلیدی فعالیت شرکت است و شامل کشت محصولاتی مانند یونجه، ذرت سیلویی و جو می‌شود. این محصولات عمدتاً به مصرف داخلی مجموعه برای تغذیه دام می‌رسند و نقش مهمی در کاهش هزینه‌های تأمین خوراک دارند.



مواد اولیه مصرفی

فعالیت شرکت کشت و صنعت شریف آباد در دو بخش اصلی دامپروری و زراعت، نیازمند تأمین مستمر و با کیفیت مواد اولیه مختلف است. این مواد اولیه نقش حیاتی در حفظ بهره‌وری تولید شیر، رشد دام‌ها و عملکرد زراعی شرکت دارند.

1. خوراک دام

مهم‌ترین و پرهزینه‌ترین ماده اولیه مصرفی در شرکت، خوراک دام است که شامل ترکیبی از موارد زیر می‌شود:

- ذرت سیلویی، یونجه خشک، کاه و علوفه سبز (تأمین بخشی از آن از مزارع داخلی)
 - کنسانتره آماده شامل دانه‌های غنی‌شده، ویتامین‌ها و مکمل‌های معدنی
 - سبوس گندم و جو و گاهی تفاله چغندر یا ملاس به عنوان منابع انرژی
- خوراک با فرمولاسیون مشخص و تحت نظر متخصصین تغذیه دام تهیه می‌شود تا بهره‌وری شیردهی و سلامت دام‌ها حفظ شود.

2. دارو و مکمل‌های دامپزشکی

برای حفظ سلامت گله و پیشگیری از بیماری‌ها، شرکت به طور مستمر از داروهای دامی، واکسن‌ها، مکمل‌های معدنی و ویتامینی استفاده می‌کند. این اقلام طبق برنامه بهداشتی مشخص و زیر نظر دامپزشکان مصرف می‌شوند.

3. نهاده‌های کشاورزی

در بخش زراعی، مواد اولیه شامل:

- بذر اصلاح‌شده
 - کودهای شیمیایی و آلی (از جمله کود دامی تولیدی شرکت)
 - سموم دفع آفات و علف‌کش‌ها
 - سوخت و آب کشاورزی
- این نهاده‌ها بسته به نوع کشت (ذرت، یونجه، جو و ...) انتخاب و در چرخه تولید محصولات علوفه‌ای استفاده می‌شوند.



بازار جهانی:

صنعت کشاورزی و دامپروری یکی از ارکان اصلی امنیت غذایی در جهان است و نقش حیاتی در تأمین نیازهای جمعیت رو به رشد ایفا می‌کند. با افزایش تقاضا برای محصولات پروتئینی، لبنیات، و علوفه، این صنعت در دهه‌های اخیر رشد قابل توجهی داشته و همچنان در حال توسعه است.

۱. بازار جهانی شیر و لبنیات

شیر و فرآورده‌های لبنی یکی از مهم‌ترین بخش‌های صنعت دامپروری در سطح جهانی هستند. کشورهای عمده تولیدکننده شیر شامل هند، آمریکا، چین، پاکستان و اتحادیه اروپا هستند. تقاضا به‌ویژه در کشورهای در حال توسعه با رشد جمعیت شهری و تغییر الگوی مصرف در حال افزایش است. روندهای بازار شامل رشد مصرف لبنیات کم‌چرب، محصولات بسته‌بندی‌شده و گرایش به لبنیات ارگانیک است.

۲. بازار دام زنده و گوشت

بازار جهانی دام زنده و گوشت نیز با تقاضای بالا در آسیا، به‌ویژه چین و هند همراه است. تغییر الگوی تغذیه و افزایش درآمد خانوارها باعث تقویت این تقاضا شده است.

۳. خوراک دام و چالش‌های جهانی

خوراک دام سهم بالایی از هزینه‌های دامپروری را تشکیل می‌دهد و بازار آن تحت تأثیر عوامل اقلیمی، قیمت انرژی و سیاست‌های صادراتی قرار دارد. از مهم‌ترین چالش‌ها می‌توان به تغییرات اقلیمی، محدودیت منابع، و نوسانات نهاده‌ها اشاره کرد. در مقابل، فرصت‌هایی مانند هوشمندسازی، اصلاح نژاد و توسعه بازارهای صادراتی در حال رشد هستند.



وضعیت بازار داخلی

بازار کشاورزی و دامپروری در ایران به عنوان یکی از ارکان حیاتی اقتصاد غیرنفتی، نقش مهمی در تأمین امنیت غذایی و اشتغال دارد. با وجود ظرفیت‌های بالا در منابع طبیعی، اقلیم متنوع و نیروی انسانی، این صنعت با چالش‌ها و فرصت‌های متعددی مواجه است.

۱. بازار شیر و لبنیات

ایران با تولید سالانه بیش از ۱۰ میلیون تن شیر خام، یکی از تولیدکنندگان مهم منطقه به‌شمار می‌رود. مصرف سرانه لبنیات در کشور پایین‌تر از استاندارد جهانی است، اما با افزایش آگاهی عمومی و بهبود الگوی مصرف، ظرفیت رشد وجود دارد. عمده مصرف شیر در ایران به صورت فرآورده‌هایی چون ماست، پنیر، دوغ و شیر پاستوریزه است. قیمت شیر خام تحت تأثیر سیاست‌های دولتی، نرخ ارز، و هزینه نهاده‌ها متغیر است و شرکت‌ها به ناچار با نوسانات بازار و سیاست‌های حمایتی روبه‌رو هستند.

۲. بازار دام زنده و گوشت

بازار دام در ایران به شدت وابسته به نوسانات عرضه و تقاضا، واردات نهاده‌ها و نرخ ارز است. با کاهش تولید داخلی و افزایش هزینه‌ها، قیمت گوشت قرمز در سال‌های اخیر رشد زیادی داشته و تقاضا به سمت گوشت مرغ و فرآورده‌های جایگزین سوق پیدا کرده است.

۳. خوراک دام و چالش نهاده‌ها

تأمین خوراک دام یکی از اصلی‌ترین چالش‌های صنعت دامپروری در ایران است. بخش زیادی از نهاده‌ها مانند ذرت، کنجاله سویا و جو از خارج وارد می‌شود و وابستگی به ارز، مشکلات تخصیص ارز ترجیحی و تأخیر در واردات، فشار زیادی به تولیدکنندگان وارد کرده است.



تاریخچه و فعالیت شرکت

شرکت کشت و صنعت شریف‌آباد یکی از مجموعه‌های با سابقه و فعال در حوزه کشاورزی و دامپروری ایران است که با هدف تولید یکپارچه شیر خام، دام، محصولات زراعی و فرآورده‌های لبنی فعالیت می‌کند.

فعالیت شرکت از اواسط دهه ۵۰ شمسی آغاز شد و با پرورش گاوهای شیری نژاد هلشتاین و بهره‌برداری از زمین‌های زراعی در منطقه ورامین توسعه یافت. در طول سال‌ها، شرکت ساختار حقوقی خود را متناسب با شرایط بازار تغییر داده و از یک شرکت سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد تا امکان جذب سرمایه و توسعه بیشتر را فراهم کند.

از نقاط عطف مهم در مسیر رشد شرکت، می‌توان به خرید کارخانه فرآورده‌های لبنی رابتا در قم اشاره کرد که زنجیره تولید را از مزرعه تا سفره مصرف‌کننده کامل کرد. این کارخانه روزانه ظرفیت فرآوری ده‌ها تن شیر خام را دارد و محصولات متنوعی مانند ماست، شیر، دوغ، پنیر و کره حیوانی را تحت برند "رابتا" تولید می‌کند.

شرکت شریف‌آباد در حال حاضر شامل سه حوزه اصلی فعالیت است:

- دامپروری: با ظرفیت بیش از ۵۰۰۰ رأس دام شیری با نژاد اصلاح‌شده، تولید روزانه شیر با کیفیت بالا و پرورش گوساله‌های ماده و نر.
- زراعت: کشت محصولات متنوعی مانند ذرت علوفه‌ای، یونجه، جو و گندم در وسعتی بیش از ۹۰۰ هکتار برای تأمین خوراک دام.
- لبنیات: فرآوری شیر خام و تولید فرآورده‌های لبنی بسته‌بندی‌شده برای بازار داخلی و صادرات.



سهام داران

سهام دار اصلی سهم شرکت بنیاد شهید است.

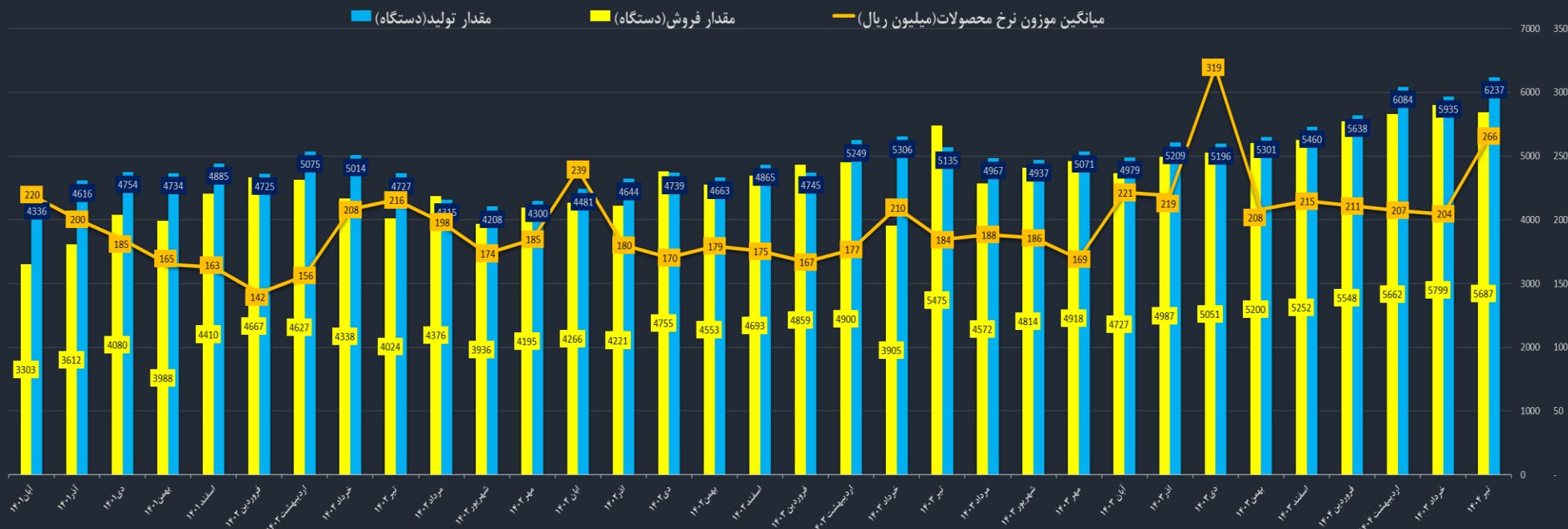
درصد مالکیت	تعداد سهام	سهام داران
۷۳٪	۱,۷۵۷,۶۱۲,۱۰۰	سرمایه گذاری کشاورزی کوثر
۲٪	۴۷,۲۸۶,۸۳۸	شخص حقیقی ۲۹۴۶۶
۱٪	۳۱,۴۶۴,۳۷۷	صندوق سرمایه گذاری توسعه اطلس مفید
۱٪	۲۸,۹۲۲,۳۰۲	صندوق سرمایه گذاری جوانه کوچک گندم
۲۲٪	۵۳۹,۵۰۱,۳۸۳	سایر
۷۸٪	۲,۴۰۴,۷۸۷,۰۰۰	جمع

اطلاعات تابلو ۱۴۰۳/۰۵/۰۵	
۱۵,۶۵۵,۱۶۳	ارزش بازار (میلیون ریال)
۶,۵۱۰	قیمت هر سهم (ریال)
۲,۴۰۴,۷۸۷,۰۰۰	تعداد سهام
۲۰٪	درصد شناوری
۲,۷۵۲,۰۸۲	میانگین حجم معاملات ماه
۶.۰۷	P/E ttm



گزارش ماهانه تولید و فروش و میانگین موزون نرخ محصولات

ز شریف



شرکت از نظر تولید و فروش در ماه های اخیر عملکرد مناسبی داشته است.



مفروضات ارزشیابی

سال مالی	شش ماه باقی مانده ۱۴۰۴/۰۹	تحلیلی ۱۴۰۵/۰۹
میزان تولید شیر	۳۱,۹۰۳	۶۳,۷۳۹
دلار نیما	۷۲۰,۰۰۰	۹۵۴,۸۲۸
دلار آزاد	۹۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۴,۷۸۰
دلار دولتی	۳۸۵,۰۰۰	۴۵۲,۲۵۰
تورم	۰.۳۵	۰.۳۵
تورم دستمزد	۰.۳۵	۰.۳۵

نرخ های فروش داخلی شیر برای نیمه دوم سال مطابق با نرخ اعلامی شیر در نظر گرفته شده است. نرخ دیگر محصولات هم به صورت تورمی رشد داده شده است. نرخ مواد اولیه مصرفی هم با توجه به احتمال عدم تخصیص دلار دولتی به اندازه کافی با توجه به افزایش احتمالی نرخ دولتی از ۲۸۵۰۰ به ۳۸۵۰۰ در طول دوره در نظر گرفته شده است.



مقدار تولید و فروش

تولید		واحد	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۳/۰۹	شش ماه ۱۴۰۴/۰۳	تحلیلی شش ماه باقی مانده ۱۴۰۴/۰۹	تحلیلی ۱۴۰۴/۰۹	تحلیلی ۱۴۰۵/۰۹
شیر(فروش مستقیم)	تن	۵۳,۲۰۵	۵۷,۸۲۱	۳۲,۷۹۹	۳۱,۹۰۳	۶۴,۷۰۲	۶۳,۷۲۹	
گاؤ و گوساله نر	تن	۲,۱۸۰	۲,۳۶۱	۱,۰۷۲	۱,۲۸۱	۲,۳۵۳	۲,۳۶۱	
محصولات زراعی	تن	۲۰,۲۵۳	۱۴,۲۶۵	۳,۲۳۰	۳,۲۲۹	۶,۴۵۹	۶,۴۵۹	
انواع پنیر	تن	۳۶۴	۱۵۱	۱۲	۱۲	۲۴	۲۴	
انواع خامه	تن	۲۰۶	۹۱	۱	۱	۲	۲	
سایر	تن	۵۲	۱,۵۳۲	۴	۴	۸	۸	
شیر پاستوریزه	تن	۳۷۵	۱۰۷	۴۱	۴۱	۸۲	۸۲	
کود دامی	تن	۴۱,۰۰۰	۰	۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	
روغن حیوانی	تن		۱۹	۲	۲	۴	۴	
انواع ماست	تن	۰	۱۱	۳	۳	۶	۶	
شیر خشک	تن	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
جمع	تن	۱۱۷,۵۳۵	۷۶,۳۵۸	۳۷,۱۶۴	۵۶,۴۷۶	۹۳,۶۴۰	۹۳,۶۷۵	
مقدار فروش		واحد	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۳/۰۹	شش ماه ۱۴۰۴/۰۳	تحلیلی شش ماه باقی مانده ۱۴۰۴/۰۹	تحلیلی ۱۴۰۴/۰۹	تحلیلی ۱۴۰۵/۰۹
مقدار فروش داخلی								
شیر(فروش مستقیم)	تن	۴۸,۷۹۹	۵۴,۷۹۱	۳۲,۱۲۷	۳۱,۰۹۴	۶۳,۲۲۱	۶۳,۹۲۰	
گاؤ و گوساله نر	تن	۲,۴۹۷	۲,۳۴۸	۹۴۴	۱,۲۸۱	۲,۲۲۵	۲,۳۶۱	
محصولات زراعی	تن	۱,۲۷۳	۱,۰۳۱	۱۵۹	۱۹۴	۳۵۳	۳۸۸	
انواع پنیر	تن	۳۶۸	۱۶۳	۱۲	۱۲	۲۴	۲۴	
انواع خامه	تن	۲۱۹	۹۱	۰	۱	۱	۲	
سایر	تن	۶۰	۱,۵۱۶	۰	۴	۴	۸	
شیر پاستوریزه	تن	۴۶۳	۱۰۷	۴۰	۴۱	۸۱	۸۲	
کود دامی	تن	۲۱,۸۴۸	۲,۳۹۶	۶,۳۲۱	۲۰,۰۰۰	۲۶,۳۲۱	۲۰,۰۰۰	
روغن حیوانی	تن		۳۰	۵	۲	۷	۴	
انواع ماست	تن	۴	۷	۲	۳	۵	۶	
شیر خشک	تن	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
مجموع		۷۵,۴۳۱	۶۲,۴۸۰	۳۹,۶۱۰	۵۲,۶۳۲	۹۲,۲۴۲	۸۵,۷۹۵	

شرکت از نظر میزان تولید شیر در شش ماه اول سال مالی با رشد خوبی همراه بوده است.



مبلغ فروش

مبلغ فروش	واحد	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۳/۰۹	شش ماه ۱۴۰۴/۰۳	تحلیلی شش ماه باقی مانده ۱۴۰۴/۰۹	تحلیلی ۱۴۰۴/۰۹	تحلیلی ۱۴۰۵/۰۹
فروش داخلی							
شیر (فروش مستقیم)	میلیون ریال	۶,۹۷۴,۷۸۳	۹,۱۳۵,۵۸۸	۶,۶۳۱,۸۱۶	۷,۵۸۰,۷۹۰	۱۴,۲۱۲,۶۰۶	۱۷,۶۸۱,۰۹۰
گاو و گوساله نر	میلیون ریال	۴۵۳,۵۹۷	۶۹۲,۴۵۹	۲۸۰,۵۴۷	۵۱۴,۲۷۹	۷۹۴,۸۲۶	۱,۱۳۸,۶۰۱
محصولات زراعی	میلیون ریال	۲۳۳,۵۹۵	۲۱۹,۰۸۶	۳۸,۶۶۸	۵۵,۵۷۹	۹۴,۳۴۷	۱۳۹,۷۸۵
انواع پنیر	میلیون ریال	۳۱۴,۵۶۱	۲۰۵,۸۲۶	۲۴,۴۶۱	۲۸,۱۳۰	۵۲,۵۹۱	۷۰,۹۹۸
انواع خامه	میلیون ریال	۱۹۱,۹۷۰	۱۰۹,۰۴۹	۰	۱,۶۱۸	۱,۶۱۸	۴,۳۶۸
سایر	میلیون ریال	۹۹,۰۴۲	۷۵,۱۶۲	۰	۳۶۸	۳۶۸	۷۲۳
شیر پاستوریزه	میلیون ریال	۷۲,۰۷۹	۱۴,۴۹۱	۵,۴۲۰	۶,۳۸۹	۱۱,۸۰۹	۱۶,۱۳۹
کود دامی	میلیون ریال	۳۱,۶۰۵	۸,۴۷۰	۱۳,۴۷۶	۴۹,۰۳۵	۶۲,۵۱۱	۶۴,۱۲۳
روغن حیوانی	میلیون ریال	-	۷,۳۷۵	۱۷,۸۸۹	۸,۳۲۹	۲۶,۱۱۸	۲۰,۱۴۸
انواع ماست	میلیون ریال	۱,۳۱۹	۳,۳۱۲	۱,۰۸۲	۱,۸۶۶	۲,۹۴۸	۴,۷۷۶
شیر خشک		۰	۰	۰	۰	۰	۰
مجموع		۸,۳۷۲,۵۵۱	۱۰,۴۷۰,۷۱۸	۷,۰۱۳,۳۵۹	۸,۲۴۶,۱۸۲	۱۵,۲۵۹,۵۴۱	۱۹,۱۴۰,۷۵۲



بهای تمام شده

دوره مالی		۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۳/۰۹	سه ماهه ۱۲/۱۳	نه ماه باقی مانده	۱۴۰۴/۰۹	۱۴۰۵/۰۹
مواد مستقیم مصرفی	میلیون ریال	۷,۲۰۱,۸۸۲	۸,۵۸۲,۱۵۳	۵,۶۰۴,۱۶۰	۶,۷۳۹,۷۳۸	۱۲,۳۴۳,۸۹۸	۱۵,۶۵۷,۸۸۶
دستمزد مستقیم تولید	میلیون ریال	۵۴۴,۹۵۸	۷۹۶,۵۰۲	۷۳۶,۸۷۸	۳۳۸,۴۰۰	۱,۰۷۵,۲۷۸	۱,۴۵۱,۶۲۵
سربار تولید	میلیون ریال	۱,۱۸۶,۶۱۵	۱,۷۱۲,۱۸۳	۸۹۰,۰۵۶	۱,۴۲۱,۳۹۱	۲,۳۱۱,۴۴۷	۲,۳۶۸,۸۶۲
جمع هزینه های تولید	میلیون ریال	۸,۹۳۳,۴۵۵	۱۱,۰۹۰,۸۳۸	۷,۲۳۱,۰۹۴	۸,۴۹۹,۵۲۸	۱۵,۷۳۰,۶۲۲	۱۹,۴۷۸,۳۷۲
هزینه جذب نشده در تولید	میلیون ریال	(۶۵,۱۶۵)	(۴۲,۹۹۸)	(۷۲,۸۷۹)	۰	(۷۲,۸۷۹)	(۳,۶۵۷,۷۱۰)
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	میلیون ریال	(۱۰,۹۱۶)	(۱۷,۳۰۸)	(۱,۹۰۴)	۰	(۱,۹۰۴)	(۳,۶۵۷,۷۱۰)
مخارج انتقالی به دارایی های زیستی مولد	میلیون ریال	(۱,۵۹۶,۰۵۲)	(۱,۹۵۹,۷۶۷)	(۱,۴۲۴,۰۳۱)	(۱,۵۲۹,۹۱۵)	(۲,۹۵۳,۹۴۶)	(۳,۶۵۷,۷۱۰)
بهای تمام شده کالای تولید شده	میلیون ریال	۷,۲۶۱,۳۲۲	۹,۰۷۰,۸۶۵	۵,۷۳۲,۲۸۰	۶,۹۶۹,۶۱۳	۱۲,۷۰۱,۸۹۳	۱۵,۸۲۰,۶۶۲
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	میلیون ریال	۶۴,۷۳۷	۹۱,۶۱۰	۹۲,۴۵۶	۹۴,۳۶۰	۹۲,۴۵۶	۱۲۲,۶۶۸
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	میلیون ریال	(۹۱,۶۱۰)	(۱۶,۹۵۸)	(۹۴,۳۶۰)	(۱۲۲,۶۶۸)	(۱۲۲,۶۶۸)	(۱۵۲,۷۸۷)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	۷,۲۳۴,۴۴۹	۹,۱۴۵,۵۱۷	۵,۷۳۰,۳۷۶	۶,۹۴۱,۳۰۵	۱۲,۶۷۱,۶۸۱	۱۵,۷۹۰,۵۴۲

در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹ مواد مستقیم، دستمزد تولید و سربار به ترتیب ۷۷، ۷ و ۱۵ درصد از بهای تمام شده را تشکیل می دهند. مواد اولیه اصلی برای تولید محصولات از نظر مبلغ ذرت علوفه ای، جو، ذرت دانه ای، سونجه و ... است.



پیش بینی سود و زیان

دوره مالی		۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۳/۰۹	شش ماه ۱۴۰۴/۰۳	تحلیلی شش ماه باقی مانده ۱۴۰۴/۰۹	تحلیلی ۱۴۰۴/۰۹	تحلیلی ۱۴۰۵/۰۹
ارزش منصفانه تولیدات کشاورزی		۸,۶۸۴,۱۷۳	۱۰,۸۵۰,۵۳۵	۷,۱۸۷,۰۵۵	۸,۴۹۷,۸۵۹	۱۵,۶۸۴,۹۱۴	۱۹,۶۷۴,۳۱۶
خالص افزایش (کاهش) ارزش منصفانه دارایی های زیستی غیر مولد		۸۱,۴۷۸	۱۹۳,۲۹۰	۶۰,۷۳۳	۱۱۱,۸۱۷	۱۷۳,۵۵۰	۲۱۶,۴۳۷
خالص فروش تولیدات کشاورزی و دارایی های زیستی غیر مولد		۸,۷۷۵,۵۵۱	۱۰,۴۷۰,۷۱۸	۷,۰۱۳,۳۵۹	۸,۲۴۶,۱۸۲	۱۵,۲۵۹,۵۴۱	۱۹,۱۴۰,۷۵۲
بهای تمام شده انتسابی		(۷,۶۹۲,۵۰۴)	(۱۰,۰۴۹,۳۴۲)	(۶,۹۷۴,۸۹۶)	(۸,۰۵۷,۶۴۴)	(۱۵,۰۳۲,۵۴۰)	(۱۸,۸۵۶,۰۱۳)
فروش		۹,۴۴۵,۶۹۸	۱۱,۴۶۵,۲۰۱	۷,۲۸۶,۲۵۱	۸,۷۹۸,۲۱۴	۱۶,۰۸۴,۴۶۵	۲۰,۱۷۵,۴۹۳
هزینه های تولید		(۷,۲۳۴,۴۴۹)	(۹,۱۴۵,۵۱۷)	(۵,۷۳۰,۳۷۶)	(۶,۹۴۱,۳۰۵)	(۱۲,۶۷۱,۶۸۱)	(۱۵,۷۹۰,۵۴۲)
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی		(۴۷۱,۱۰۸)	(۴۷۰,۴۳۲)	(۳۷۵,۰۶۷)	(۳۲۵,۱۰۸)	(۶۰۰,۱۷۵)	(۸۰۶,۷۳۷)
سایر درآمدهای و هزینه های عملیاتی		(۵۷,۷۹۳)	(۷۲,۲۳۴)	(۴۲,۹۴۱)	(۱۱۶,۷۳۶)	(۱۶۰,۵۵۹)	(۲۱۴,۹۹۶)
سود (زیان) عملیاتی		۱,۶۸۲,۳۴۸	۱,۷۷۷,۰۱۸	۱,۲۳۷,۸۶۷	۱,۴۵۵,۰۷۶	۲,۶۵۲,۰۵۱	۳,۳۶۳,۲۲۷
سود (زیان) فروش دارایی زیستی مولد		۴۲۹,۹۹۱	۵۲۲,۵۵۲	۳۶۸,۰۱۷	۴۰۹,۳۴۹	۷۷۷,۲۶۶	۹۷۴,۹۶۱
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها		۴۰	-	-	-	-	-
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - اقلام متفرقه		۷,۲۸۹	۱۴,۹۸۲	۲۰,۱۰۳	۱۲۳	۲۰,۳۲۶	۲۷,۳۰۵
هزینه های مالی		(۱۹۲,۳۴۹)	(۱۶۱,۳۹۳)	(۷۴,۵۳۷)	(۹۳,۱۱۲)	(۱۶۷,۶۴۹)	(۱۵۲,۷۱۷)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات		۱,۹۲۷,۴۱۹	۲,۱۵۳,۱۵۹	۱,۵۵۱,۴۵۰	۱,۷۳۱,۳۳۶	۳,۲۸۱,۸۹۴	۴,۲۰۷,۷۷۶
هزینه مالیات بر درآمد		(۲۰,۰۰۰)	(۳,۵۵۸)	-	-	-	-
سود (زیان) خالص		۱,۹۰۷,۴۱۹	۲,۱۴۹,۶۰۱	۱,۵۵۱,۴۵۰	۱,۷۳۱,۳۳۶	۳,۲۸۱,۸۹۴	۴,۲۰۷,۷۷۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات		۷۹۳	۸۹۴	۶۴۵	۷۲۰	۱,۳۶۵	۱,۷۵۰
سرمایه		۲,۴۰۴,۷۸۷	۲,۴۰۴,۷۸۷	۲,۴۰۴,۷۸۷	۲,۴۰۴,۷۸۷	۲,۴۰۴,۷۸۷	۲,۴۰۴,۷۸۷

با توجه به مفروضات گفته شده انتظار می رود که سود شرکت در نیمه دوم سال مالی ۷۲۰ ریال، در کل سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹، ۱۳۶۵ ریال و در سال مالی منتهی ۱۴۰۵/۰۹، ۱۷۵۰ ریال باشد.



تحلیل تکنیکال



سهام در یک کانال بلند مدت چند ساله در نوسان است. برای صعود شکست و تثبیت مقاومت مهم ۷۴۹ تومان حائز اهمیت است. هم اکنون درگیر سطح ۶۳۴ تومان بوده و امکان اصلاح تا کف کانال وجود دارد.



نتیجه گیری

بر اساس سود برآوردی سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۴، نسبت قیمت به درآمد (P/E) تحلیلی شرکت در حدود ۴.۷ محاسبه شده است. یکی از عوامل مؤثر بر عملکرد آتی شرکت، نحوه تخصیص ارز برای واردات مواد اولیه است. در صورتی که تخصیص ارز با نرخ ۲۸,۵۰۰ تومان ادامه یابد و شاهد افزایش قابل توجهی در بهای نهاده‌های وارداتی نباشیم، می‌توان انتظار بهبود حاشیه سود شرکت را داشت.

این شرایط می‌تواند بر سودآوری شرکت در دوره‌های آتی اثرگذار باشد و لازم است در ارزیابی‌های آتی، روند نرخ ارز و بهای مواد اولیه مورد توجه قرار گیرد.

اطلاعیه سلب مسئولیت

مفروضات این تحلیل در هر لحظه با توجه به شرایط می‌تواند متغیر باشد لذا خوانندگان محترم در نظر داشته باشند محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و هیچ گونه توصیه‌ای به خرید یا فروش هر گونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی نمی‌باشد.



صندوق سرمایه گذاری اعتماد ملل
<https://emelalfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری نوین نگر آسیا
<https://novinnegarfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری ارمغان یکم ملل
<http://armaghanemelal.com/>



مشاوره عرضه و پذیرش
<https://novinnegarasia.com/page/۱۶>



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل
<https://melalmmf.ir/>