

تحلیل بنیادی پگاه خراسان

پگاه خراسان با سرمایه ۱۵۷ میلیارد تومان واقع در شرق کشور و به عنوان برندی معتبر شناخته می شود

روند سود اوری سهم طی سالهای گذشته:

سال	سود هر سهم (ریال)	سود خالص (میلیارد ریال)
۱۳۹۸	۱۰۰	۱۵۷
۱۳۹۹	۱۹۳	۳۰۳
۱۴۰۰	۲۰۵	۳۲۲

همانطور که از جدول بالا مشخص است روند سودواری این شرکت در طی سالهای اخیر با روند صعودی خوبی همراه بوده است

سود سازی سال ۱۴۰۱ شرکت:

شرح	واقعی ۳ ماهه	واقعی ۳ ماهه
سال مالی منتهی به	۱۴۰۱،۳،۳۱	۱۴۰۰،۳،۳۱
فروش	۲،۹۳۹،۴۹۸	۱،۳۵۲،۲۶۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲،۴۶۴،۱۴۷)	(۱،۲۱۹،۵۲۳)
سود و زیان ناخالص	۴۷۵،۳۵۱	۱۳۲،۷۳۷
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۱۳۹،۰۳۱)	(۵۵،۲۱۷)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۲،۸۰۰	۵،۱۵۱
سود و زیان عملیاتی	۳۳۹،۱۲۰	۸۲،۶۷۱
هزینه های مالی	(۲۱،۰۳۳)	(۱۰،۷۳۴)

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

۱,۹۷۴	۳,۷۴۲	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۱,۲۹۶	۳,۹۴۶	درآمدها(هزینه های) متفرقه
۷۵,۲۰۷	۳۲۵,۷۷۵	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
(۱۶,۴۷۷)	(۷۳,۲۹۹)	مالیات
۵۸,۷۳۰	۲۵۲,۴۷۶	سود و زیان پس از کسر مالیات
۳۷	۱۶۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۵۷۴,۰۴۵	۱,۵۷۴,۰۴۵	سرمایه

غشان در ۳ ماهه سال ۱۴۰۱ به سود ۱۶۰ ریالی رسیده است که این سود با رشد ۳۳۰ درصدی همراه شده است

وضعیت تولیدات و فروش شرکت:

تولیدات و فروش شرکت عمدتاً پنیر و شیر می باشد

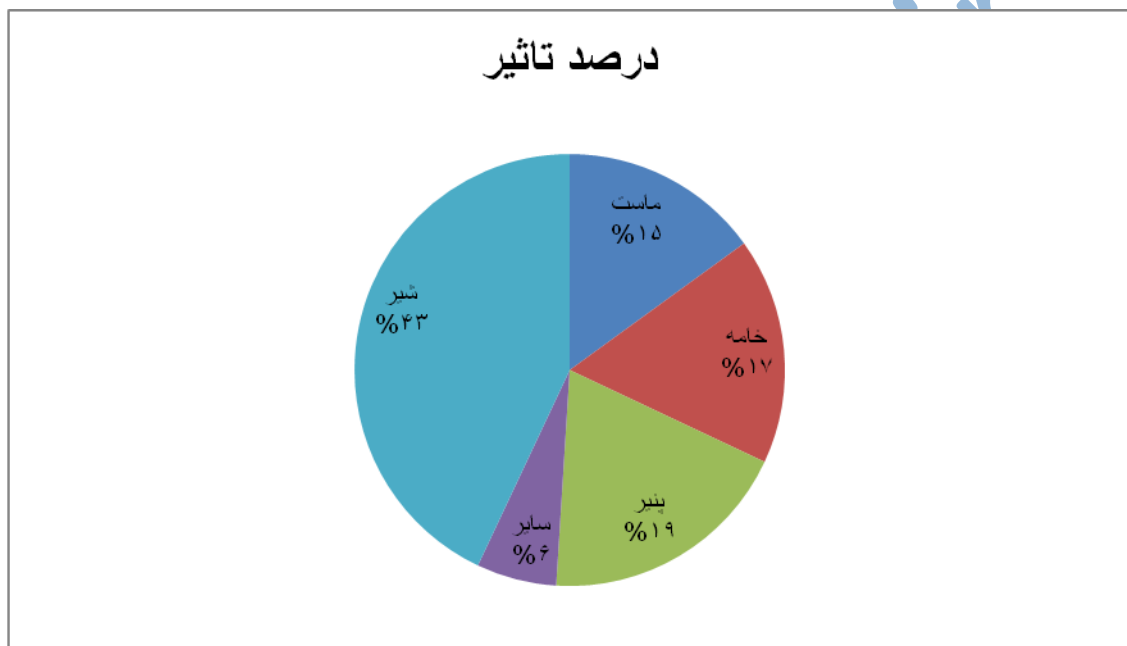
نوع محصول	واحد	مقدار فروش سال ۱۴۰۱	قیمت فروش(هر واحد/تومان) سال ۱۴۰۱	مقدار فروش ۴ ماهه ۱۴۰۱	قیمت فروش(هر واحد /تومان) ۴ ماهه ۱۴۰۱
انواع شیر	تن	۲۴,۲۲۰	----	۸,۰۹۸	۱۲,۸۲۹,۰۰۰
خامه	تن	۲,۴۶۸	----	۶۷۸	۳۹,۲۹۱,۰۰۰
کره	تن	۲,۴۱۰	----	۸۲۴	۱۰۱,۰۰۰,۰۰۰
پنیر	تن	۲,۵۵۰	----	۹۰۷	۵۸,۵۵۰,۰۰۰
ماست	تن	۴,۴۹۰	----	۱,۸۴۵	۱۹,۳۲۰,۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

شرکت فروش ۱۱۱۲،۸ میلیاردی را پیشبینی نموده است که در ۴ ماهه پوشش ۳۶ درصدی داشته است
انتظار رشد فروش شرکت را به سطوح ۱۲۰۰ میلیارد تومان را داریم

درصد تاثیر هر یک از محصولات در سبد فروش شرکت:



همانطور که مشاهده میشود انواع پنیر و شیر عمده سبد فروش شرکت را تشکیل داده است

صادرات و واردات شرکت:

شرکت صادرات ریالی معادل ۲۱ میلیارد تومانی را برای سال ۹۱۴۰۱ دارد

بررسی بهای تمام شده:

نام	مبلغ (میلیون ریال)	درصد تاثیری
-----	--------------------	----------------

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

گذاری		
۹۰	۹,۴۴۳,۰۰۰	مواد مستقیم
۲	۱۹۱,۰۰۰	دستمزد مستقیم
۸	۹۲۰,۰۰۰	سربار

همانطور که مشاهده میشود بخش عمده ای از بهای تمام شده این شرکت را مواد اولیه تشکیل میدهد

مواد اولیه:

عمده مواد اولیه شرکت شیر خام می باشد که شرکت در ۳ ماهه ۲۳ درصد از بودجه مواد اولیه را پوشش داده است

هزینه انرژی و سوخت مصرفی:

هزینه سوخت و انرژی در این شرکت بسیار ناچیز بوده و اثری بر روند سودآوری شرکت ندارد

سهامداران عمده:

نام سهامدار	درصد سهام
صنایع شیر ایران	۷۵,۷

سهام مدیریتی شرکت در اختیار صنایع شیر ایران می باشد

نتیجه گیری:

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

نوع محصول	واحد	مقدار فروش سال ۱۴۰۱	قیمت فروش (هر واحد/تومان) سال ۱۴۰۱	مقدار فروش ۴ ماهه ۱۴۰۱	قیمت فروش (هر واحد /تومان) ۴ ماهه ۱۴۰۱
انواع شیر	تن	۲۴،۲۲۰	----	۸،۰۹۸	۱۲،۸۲۹،۰۰۰
خامه	تن	۲،۴۶۸	----	۶۷۸	۳۹،۲۹۱،۰۰۰
کره	تن	۲،۴۱۰	----	۸۲۴	۱۰۱،۰۰۰،۰۰۰
پنیر	تن	۲،۵۵۰	----	۹۰۷	۵۸،۵۵۰،۰۰۰
ماست	تن	۴،۴۹۰	----	۱،۸۴۵	۱۹،۳۲۰،۰۰۰

شرکت فروش ۱۱۱۲،۸ میلیاردی را پیشبینی نموده است که در ۴ ماهه پوشش ۳۶ درصدی داشته است
انتظار رشد فروش شرکت را به سطوح ۱۲۰۰ میلیارد تومان را داریم

پیشبینی کارشناسی:

شرح	پیشبینی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۱،۱۲،۲۹
فروش	۱۲،۰۰۰،۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰،۵۵۴،۰۰۰)
سود و زیان ناخالص	۱،۴۴۶،۰۰۰
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۵۸۰،۰۰۰)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۱۱،۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

۸۷۷,۰۰۰	سود و زیان عملیاتی
(۸۰,۰۰۰)	هزینه های مالی
۵,۰۰۰	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۱۰,۰۰۰	درآمدها(هزینه های) متفرقه
۸۱۲,۰۰۰	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
(۱۸۲,۰۰۰)	مالیات
۶۳۰,۰۰۰	سود و زیان پس از کسر مالیات
۴۰۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۵۷۴,۰۴۵	سرمایه

شرکت جای رشد سودآوری تا سطوح ۴۰ تومان را دارد

جمع بندی:

شرکت سرمایه بالایی دارد و تغییرات سود شرکت به نسبت فروش پایین تر است
شرکت امسال جهش خوبی در فروش داشته است و توان رشد بیشتر سود سازی از سطوح ۴۰ تومان تا ۵۰ تومان را هم دارا می باشد
سهم با فرض سود ۴۰ تومانی پی بر ای ۸,۴ مرتبه ای دارد و حتی با فرض تعدیل مثبت نیز این تعدیل مثبت صرف اصلاح نسبت پی بر ای بالای سهم خواهد شد
از نظر بنیادی سهم توجیه چندانی برای رشد قیمتی نداشته و تنها ارزش بازار پایین سهم جذابیت دارد

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

ماه	فروش سال ۱۴۰۱ میلیارد تومان	فروش سال ۱۴۰۰ میلیارد تومان
فروردین	۷۹،۱	۴۱،۸
اردیبهشت	۱۱۵،۸	۴۱،۳
خرداد	۹۹	۵۲
تیر	۱۰۲،۳	۴۴،۴
جمع	۳۹۶،۳	۱۷۹،۶

فروش شرکت با رشد ۱۲۱ درصدی در ۴ ماهه امسال به نسبت دوره مشابه سال قبل همراه شده است