

تحلیل بنیادی شرکت پگاه گلستان

پگاه گلستان با سرمایه ۵۳ میلیارد تومان یکی از بزرگترین شرکت های تولید کننده لبنیات در شمال کشور می باشد

روند سود اوری سهم طی سالهای گذشته:

سود خالص (میلیارد ریال)	سود هر سهم (ریال)	سال
۵۳	۱۰۰	۱۳۹۸
۲۰۹	۳۹۶	۱۳۹۹
۳۶۴	۶۸۹	۱۴۰۰

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

سود سازی ۳ ماهه ۱۴۰۱:

واقعی حسابرسی نشده	واقعی حسابرسی نشده	شرح
۱۴۰۰،۳،۳۱	۱۴۰۱،۳،۳۱	سال مالی منتهی به
۱،۳۵۱،۲۴۸	۲،۴۴۱،۱۲۹	فروش
(۱،۲۱۱،۶۱۷)	(۱،۹۹۳،۱۵۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۳۹،۶۳۱	۴۴۷،۹۷۷	سود و زیان ناخالص
(۶۵،۲۹۸)	(۱۴۶،۱۲۲)	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
۱،۵۵۳	۱،۵۴۲	خالص سایر درآمدهای عملیاتی
۷۵،۸۸۶	۳۰۳،۳۹۷	سود و زیان عملیاتی

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

(۲۴,۴۹۵)	(۳۱,۰۵۴)	هزینه های مالی
۷۹۲	۱,۱۲۸	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۴,۴۹۴	۱,۳۳۵	درآمدها(هزینه های) متفرقه
۵۶,۶۷۷	۲۷۴,۸۰۶	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
(۱۲,۵۷۴)	(۶۱,۵۷۹)	مالیات
۴۴,۱۰۳	۲۱۳,۲۲۷	سود و زیان پس از کسر مالیات
۸۳	۴۰۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۲۹,۲۴۸	۵۲۹,۲۴۸	سرمایه

غگلستا در ۳ ماهه به سود ۴۰۳ ریالی دست یافته که این سود ۳۸۳ درصد بیشتر از دوره مشابه سال قبل است

وضعیت تولیدات و فروش شرکت:

تولیدات و فروش شرکت عمدتاً پنیر و خامه می باشد

نوع محصول	واحد	مقدار فروش سال ۱۴۰۱	قیمت فروش (هر واحد/تومان) سال ۱۴۰۱	مقدار فروش ۴ ماهه	قیمت فروش (هر واحد/تومان) ۴ ماهه
انواع شیر	تن	۸,۷۸۰	----	۲,۷۲۸	۱۴,۳۶۹,۰۰۰
انواع خامه	تن	۲,۱۹۱	----	۱,۲۹۹	۴۰,۷۰۰,۰۰۰
انواع ماست	تن	۴,۹۲۷	----	۱,۶۰۱	۱۸,۱۸۲,۰۰۰
انواع پنیر	تن	۵,۳۴۳	----	۱,۹۴۴	۷۹,۶۲۵,۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۳	----	۲,۵۹۰	تن	محصولات پودری
۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵	----	۱,۳۹۵	تن	شیر صادراتی
۳۳,۰۰۰,۰۰۰	۹۰	----	۲,۱۱۵	تن	خامه صادراتی

شرکت فروش ۱۰۵۶,۲ میلیاردی را برای سال ۱۴۰۱ پیشبینی که در عملکرد ۴ ماهه ۳۱ درصد از بودجه فروش خود را پوشش داده که نسبت مناسبی می باشد
درصد تاثیر هر یک از محصولات در سبد فروش شرکت:



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

صادرات و واردات شرکت:

شرکت حدود ۱۰ درصد از محصولات خود را صادر می کند اما جزییات صادرات خود را اعلام ننموده است

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

بررسی بهای تمام شده:

نام	مبلغ (میلیون ریال)	درصد تاثری گذاری
مواد مستقیم	۸,۳۱۷,۰۰۰	۹۲
دستمزد مستقیم	۲۲۰,۰۰۰	۲
سربار	۵۲۱,۰۰۰	۶

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

مواد اولیه:

شرکت در ۳ ماهه ۲۱ درصد از مواد اولیه خود را پوشش داده انتظار کاهش ۱۰

درصدی قیمت مواد اولیه معادل ۸۳ میلیارد را داریم

هزینه انرژی و سوخت مصرفی:

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

طرح های توسعه ای:

سال بهره برداری	درصد پیشرفت طرح تاکنون	برآورد سرمایه گذاری			نام طرح
		مبلغ ارزی	نام ارز	مبلغ میلیون ریال	
۱۴۰۲	۲	----	----	۳,۰۰۰,۰۰۰	پروژه کشت و صنعت

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

احداث دامپروری جهت افزایش تولید و دریافت خرید شیر و کاهش بهای تمام شده شیرخام

سهامداران عمده:

نام سهامدار	درصد سهام
صنایع شیر ایران	۷۴،۶
صندوق ارزش افرینان	۱،۵
گروه مبین کوثر	۱،۳

سهام مدیریتی شرکت در اختیار صنایع شیر ایران می باشد

نتیجه گیری:

شرکت فروش ۱۰۵۶،۲ میلیاردی را برای سال ۱۴۰۱ پیشبینی که در عملکرد ۴ ماهه ۳۱ درصد از بودجه فروش خود را پوشش داده که نسبت مناسبی می باشد

شرکت در ۳ ماهه ۲۱ درصد از مواد اولیه خود را پوشش داده انتظار کاهش ۱۰ درصدی قیمت مواد اولیه معادل ۸۳ میلیارد را داریم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

شرح	پیشبینی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۱،۱۲،۲۹
فروش	۱۰،۵۶۲،۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸،۲۲۸،۰۰۰)
سود و زیان ناخالص	۲،۳۳۴،۰۰۰
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۶۰۰،۰۰۰)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۸،۰۰۰
سود و زیان عملیاتی	۱،۷۴۲،۰۰۰
هزینه های مالی	(۱۲۵،۰۰۰)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۱،۰۰۰
درآمدها(هزینه های) متفرقه	۳،۰۰۰
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۱،۶۲۱،۰۰۰
مالیات	(۳۴۸،۰۰۰)
سود و زیان پس از کسر مالیات	۱،۲۷۳،۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲،۴۰۵
سرمایه	۵۲۹،۲۴۸

شرکت توانایی رسیدن به سود استانه ۲۴۰ تومان را دارا می باشد

جمع بندی:

شرکت سرمایه اندک و حجم فروش بالایی دارد به طوری که ۲۰ برابر سرمایه خود حجم فروش و بدین ترتیب اهرم بالایی در تغییرات سودآوری دارد

شرکت با رشد فروش خوبی همراه و همین امر علی رغم رشد شیر خام سبب جهش سود سازی شرکت شده است

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

شرکت هزینه های اندک و جایی تغییرات سود بالایی به جهت سرمایه پایین خود دارد

سهام با فرض سود ۲۴۰ تومانی ارزش ذاتی ۱۴۰۰ تومانی دارد که با توجه به ارزش بازار پایین شرکت به نسبت سایر هم گروهیانش جای رشد و صعود خوبی دارد و سهم در کف قیمتی قرار دارد

ماه	فروش سال ۱۴۰۱ میلیارد تومان	فروش سال ۱۴۰۰ میلیارد تومان
فروردین	۶۹،۵	۴۲
اردیبهشت	۶۸،۵	۴۴،۹
خرداد	۱۰۶،۱	۴۸،۲
تیر	۸۶،۲	۴۷،۵
جمع	۳۳۰،۳	۱۸۲،۷

فروش شرکت با رشد ۸۰ درصدی در ۴ ماهه امسال به نسبت دوره مشابه سال قبل همراه شده است

www.betasahm1.ir