

[نگاه اجمالی بر شرکت مجتمع کشت و صنعت و دامپروری و مرغداری دشت خرمدره (زدشت)]

شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)



تهیه کننده:

محمد خبیری زاد

دی ماه ۱۳۹۷

بخش اول: کلیات شرکت

(۱) مقدمه:

شرکت مجتمع کشت و صنعت و دامپروری و مرغداری دشت خرم دره در محدوده‌های به وسعت ۱,۰۸۴ هکتار در شهرستان خرمدره تولیدکننده انواع محصولات کشاورزی و دامپروری میباشد؛ از اهداف اصلی این شرکت افزایش تولید شیر و تلیسه، افزایش سطح زیر کشت باغات متراکم و پر بازده، ارتقاء ضریب مکانیزاسیون و سطح فنآوری فرآیند پرورش گاو شیری، برونسپاری خدمات تولید، عرضه محصولات باغی ارگانیک، تولید نهال و صادرات میوه میباشد. این شرکت با دارا بودن منابع انسانی و مدیران و کارشناسان توانمند به منظور ارتقاء فن آوری تولید و بهره مندی از آخرین یافته‌های علمی روز دنیا و بهره مندی از مشاوره اساتید مطرح داخلی و خارجی جهت دستیابی به بالاترین کیفیت محصول حرکت مینماید.

این شرکت در چهار زمینه دامپروری - زراعت - باغبانی و مرغداری فعالیت مینماید. فعالیت واحد دامپروری در سال ۱۳۵۴ و با ورود ۴۰۰ رأس تلیسه هلشتاین باردار از آمریکا و اخذ مجوز بهره برداری آغاز شد. در حال حاضر واحد دامپروری دارای ۷,۲۵۰ رأس گاو شیری است و روزانه حدود ۱۳۰ تن شیر تولید میکند. در بخش باغبانی از حدود ۳۰۰ هکتار باغ میوه (سیب، گلابی، زیتون، هلو، شلیل، به و گردو) حدود ۲۰۰۰ تن محصولات باغی تولید میشود. در بخش کشاورزی نیز سالانه حدود ۱۳,۰۰۰ تن انواع محصولات زراعی (یونجه، ذرت، جو، گندم و کلزا) از حدود ۶۰۰ هکتار از اراضی تولید میشود. در ده سال اخیر ۱۶۸,۱۹۶ میلیون ریال سرمایه گذاری توسعه‌های در بخش‌های مختلف شرکت انجام شده است. این سرمایه گذاریها هم در جهت توسعه افقی (کمی) و هم در جهت توسعه عمودی (کیفی) انجام شده است. در حال حاضر واحد دامپروری شرکت یکی از پنج واحد گاوداری بزرگ کشور میباشد. شرکت در راستای ارتقای بهبود کیفیت فرآیند تولید برای اولین بار در سال ۱۳۸۷ موفق به اخذ گواهی ISO ۲۰۰۰-۹۰۰۱ و در سال ۱۳۹۶ موفق به دریافت گواهینامه مدیریت کیفیت ISO ۲۰۱۵-۹۰۰۱ شد. اجرای عملیات تجهیز و نوسازی اراضی، احداث شبکه‌های مدرن و توسعه سیستم‌های آبیاری به منظور ارتقاء بهره‌وری از منابع آب و خاک و افزایش راندمان تولید محصولات زراعی و باغی از اهم برنامه‌های توسعه‌های بخش کشاورزی این مجتمع میباشد؛ به گونه‌ای که هم اکنون هشت دستگاه سیستم سنتر پیوت و یک دستگاه لینیر در اراضی این شرکت استقرار یافته و در حال بهره برداری میباشد. همچنین، افزایش ظرفیت تولید و بهینه سازی فرآیند تولید در واحد گاوداری در ۳ سال اخیر انجام در پی آن مقدار تولید شیر خام شرکت از روزانه ۱۰۰ تن به ۱۳۰ تن افزایش یافت. با عنایت به این اطلاعات پیشبینی میشود در آینده شاهد اثرات مثبت این طرحها در افزایش بهره وری تولید و ارتقاء کیفیت تولید در این شرکت باشیم.

واحد گاوداری:

فعالیت اصلی شرکت پرورش گاو شیری می باشد که در سال ۱۳۵۴ با ورود ۴۰۰ راس تلیسه هلشتاین از آمریکا شروع شده است. تعداد کل دام این واحد ۷۳۰۰ راس و تعداد گاو شیرده ۳۲۵۰ راس می باشد و روزانه ۱۲۵ تن شیر خام صنعتی تولید می کند. تولیدات سالیانه واحد گاوداری که وارد بازار فروش کشور می شوند عبارتند از: ۴۵۰۰۰ تن شیر خام، ۱۸۵۰ راس گوساله نر پرواری، ۸۰۰ راس تلیسه دشتی و ۲۳۰۰۰ تن گوشت.

واحد باغبانی:

مساحت کل باغات شرکت ۲۹۳ هکتار می باشد که ۱۵۱ هکتار آن در حال حاضر مثمر و مابقی باغات جوان و غیر مثمر می باشد. محصولات اصلی باغی شرکت عبارتند از: گلابی، زیتون، هلو، شلیل، گردو، آلو و سیب. تولید سالیانه محصولات باغی شرکت در حال حاضر ۴۰۰۰ تن می باشد که با ثمردهی کل باغات شرکت در سالهای آینده به ۷۰۰۰ تن خواهد رسید.

واحد زراعت:

سالیانه ۶۱۸ هکتار از اراضی شرکت تحت کشت محصولات زراعی قرار می گیرد. گندم، جو، کلزا، یونجه و ذرت علوفه ای محصولات زراعی اصلی شرکت می باشند. کلیه اراضی شرکت تحت پوشش مستقیم آبیاری مدرن می باشد که سبب بهبود راندمان استفاده از آب می شوند. تولید سالیانه واحد زراعت شرکت ۱۵۰۰۰ تن انواع محصولات زراعی می باشد.

سرمایه گذاری:

توسعه کمی و کیفی راهبرد اصلی شرکت برای تضمین تداوم فعالیت و تولید می باشد؛ به گونه ای که از سال ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۶ حدود ۱۴۰ میلیارد ریال در چهار چوب طرح های سرمایه گذاری افزایش ظرفیت واحد گاوداری، احداث و مکانیزاسیون باغات و احداث سیستم های مدرن آبیاری در شرکت سرمایه گذاری شده است. احداث واحد گاوداری شیری ۶۰۰۰ راسی، توسعه کیفی و افزایش سطح تکنولوژی در واحد گاوداری و احداث مدرن ترین باغ گردوی کشور به مساحت ۱۷۰ هکتار از برنامه های پیش روی شرکت می باشند.

۲) محصولات مرتبط:

محصولات شرکت در ۳ گروه محصولات دامی، باغی و زراعی تقسیم میگردد. جزییات محصولات تولیدی به شرح عکسهای ذیل می باشد:

محصولات مربوط به واحد دامداری					
نوع محصول	گوشت قرمز	کود دامی	تلیسه آبستن	گوساله نر پرواری	شیر
					
مقدار تولید					۱۳۰ تن روزانه

محصولات مربوط به واحد باغداری								
نوع محصول	گیلاس	به	آلو	گلابی	گردو	هلو و شلیل	سیب	زیتون
								
مقدار تولید	۷ هکتار	۷ هکتار	۱۴ هکتار	۵۷ هکتار	۵۷ هکتار	۲۴ هکتار	۲۰ هکتار	۸۶ هکتار
رقم	تکدانه مشهد	اصفهانی	کالیفرنیا	وليام دوشیز، اسپادانا، مصري	چندلر و ارقام بومی (ضیا آبادی)	مغان، آبرتا	گرانی اسمیت، استارکینگ، گالا، رد، ایدا، رد، براورن	زیتون زرد

محصولات مربوط به واحد زراعی					
نوع محصول	کنزا	یونجه	جو	ذرت علوفه‌ای	گندم
					
مقدار تولید:	در مجموع ۵۰۰ تن				

(۳) سرمایه و سهامداران:

مطابق با آخرین صورت مالی شرکت، سرمایه شرکت ۶۹ میلیارد تومان است و سهامداران آن به شرح جدول ذیل می باشد:

درصد	سهام	سهامدار/دارنده
۵۶٪	۳۸۹,۲۹۸,۰۰۰	بنیادمستضعفان انقلاب اسلامی
۴۴٪	۳۰۰,۶۳۳,۰۰۰	شرکت گسترش کشاورزی و دامپروری فردوس پارس
۰.۰۱٪	۶۹,۰۰۰	سایر سهامداران
۱۰۰٪	۶۹۰,۰۰۰,۰۰۰	مجموع

(۴) ظرفیت تولیدات اصلی شرکت:

مطابق با آخرین اطلاعیه های شرکت، آخرین ظرفیت تولیدی محصولات شرکت به شرح ذیل است:

ظرفیت اسمی		
۴۶,۰۵۷	تن	شیر خام
۳,۷۶۲	راس	گوساله بدو تولد
۱۰۰	هزار روز	دام روز رشد نر
۱,۱۸۳	هزار روز	دام روز رشد ماده
۱,۸۸۴	تن	تولیدات باغی
۹,۲۹۸	تن	تولیدات زراعی

(۵) شرایط عرضه اولیه

زدشت در روز یکشنبه ۲۳ دیماه ۱۳۹۷ در بزار دوم فرابورس عرضه خواهد شد. مطابق با اطلاعیه عرضه ۱۵ درصد از سهام شرکت در دامنه قیمتی ۱۸۵ تا ۱۹۵ تومان عرضه خواهد شد. به نظر می رسد در صورت استقبال از این عرضه، بین ۶۰ تا ۷۰ هزار تومان نقدینگی برای خرید این سهم نیاز خواهد بود.

۶) بررسی وضعیت تولید، فروش محصولات:

همانطور که در جدول ذیل مشاهده می نمایید، شرکت در سال مالی ۱۳۹۵ و ۱۳۹۶ به ترتیب موفق به فروش ۵۸ و ۶۹ میلیارد تومان انواع محصول شده که بیشترین سهم را در سبد محصولات شرکت، شیر خام داشته است. همچنین در ۶ ماهه ابتدایی امسال، فروش شرکت ۴۵ میلیارد تومان بوده و مطابق با گزارشات فعالیت ماهانه، فروش شرکت در پایان آذر ماه به ۷۶ میلیارد تومان رسیده است. در ۲ جدول ذیل، وضعیت تولید و فروش محصولات در ۲ سال مالی ۱۳۹۵ و ۱۳۹۶ و عملکرد شرکت در سال مالی ۱۳۹۷ به تفکیک ماهانه قابل مشاهده است.

محصول	واحد سنجش	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲
مقدار تولید			
شیر خام	تن	۴۵,۴۴۸	۴۰,۳۹۲
گوساله نر	راس	۱,۸۷۶	۱,۸۸۶
محصولات باغی	تن	۱,۸۳۵	۱,۵۳۷
محصولات زراعی	تن	۱۲,۷۰۲	۱۱,۵۹۲
کود حیوانی	تن	۳۰,۰۳۷	۲۸,۶۸۵
مجموع	-	۹۱,۸۹۸	۸۴,۰۹۲
مقدار فروش			
شیر خام	تن	۴۴,۱۵۷	۳۹,۲۱۳
گوساله نر	راس	۱,۸۶۹	۱,۸۱۸
محصولات باغی	تن	۱,۸۳۲	۱,۵۳۷
محصولات زراعی	تن	۷۹۴	۸۴۱
کود حیوانی	تن	۱۳,۴۷۱	۴۱۱
مجموع	-	۶۲,۱۲۳	۴۳,۸۲۰
مبلغ فروش			
شیر خام	ریال	۵۸۷,۶۶۰	۴۹۶,۶۹۰
گوساله نر	ریال	۴۷,۰۴۰	۳۳,۱۰۳
محصولات باغی	ریال	۴۱,۲۱۶	۳۷,۵۲۷
محصولات زراعی	ریال	۱۲,۶۲۱	۱۱,۰۲۹
کود حیوانی	ریال	۱,۷۷۱	۱۷۳
		۶۹۰,۳۰۸	۵۷۸,۵۲۲
نرخ فروش			
شیر خام	تن	۱۳,۳۰۸,۴۲۲	۱۲,۶۶۶,۴۶۳
گوساله نر	راس	۲۵,۱۶۸,۵۳۹	۱۸,۲۰۸,۴۷۱
محصولات باغی	تن	۲۲,۴۹۷,۸۱۷	۲۴,۴۱۵,۷۴۵
محصولات زراعی	تن	۱۵,۸۹۵,۴۶۶	۱۳,۱۱۴,۱۵۰
کود حیوانی	تن	۱۳۱,۴۶۸	۴۲۰,۹۲۵

محصول	واحد سنجش	ماه ۹ منتهی به ۱۳۹۷/۰۹	ماه ۸ منتهی به ۱۳۹۷/۰۸	ماه ۷ منتهی به ۱۳۹۷/۰۷	ماه ۶ منتهی به ۱۳۹۷/۰۶	ماه ۵ منتهی به ۱۳۹۷/۰۵	ماه ۴ منتهی به ۱۳۹۷/۰۴	ماه ۳ منتهی به ۱۳۹۷/۰۳	ماه ۲ منتهی به ۱۳۹۷/۰۲	ماه ۱ منتهی به ۱۳۹۷/۰۱
مقدار فروش										
شیر خام	تن	۳,۶۷۲	۳,۵۳۰	۳,۷۴۵	۳,۸۰۰	۳,۶۱۱	۳,۷۴۸	۳,۹۲۴	۳,۸۲۲	۳,۸۳۸
گوساله نر	راس	۶۰	۹۶	۱۵۳	۱۴۸	۱۴۸	۱۲۲	۱۲۰	۹۸	۱۳۷
زیتون	تن	۰	۶۹۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
کلزا	تن	۰	۰	۰	۰	۰	۴۶۱	۰	۰	۰
گندم	تن	۰	۰	۰	۰	۰	۶۱۵	۰	۰	۰
گلایی	تن	۰	۱۰۲	۱۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
گاو نر	راس	۱۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
کود حیوانی	تن	۰	۱۵۶	۰	۰	۰	۰	۹	۰	۱۴
مجموع		۳,۷۴۸	۴,۵۷۴	۳,۹۱۰	۳,۹۴۸	۳,۷۵۹	۴,۹۴۶	۴,۰۵۲	۳,۹۲۰	۳,۹۸۹
مقدار فروش										
شیر خام	میلیون ریال	۸۱,۱۶۳	۵۵,۴۱۴	۵۸,۷۹۷	۵۹,۶۶۰	۵۶,۶۹۳	۵۴,۹۷۱	۵۵,۰۰۱	۵۳,۵۱۰	۵۴,۱۴۹
گوساله نر	میلیون ریال	۳,۰۲۵	۴,۶۲۶	۷,۳۲۶	۶,۲۴۰	۵,۱۱۴	۳,۹۴۴	۳,۴۸۰	۲,۶۹۰	۳,۶۷۱
زیتون	ریال	۰	۲۴,۱۴۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
کلزا	ریال	۰	۰	۰	۰	۰	۱۲,۹۸۲	۰	۰	۰
گندم	ریال	۰	۰	۰	۰	۰	۸,۰۸۱	۰	۰	۰
گلایی	ریال	۰	۴,۴۵۰	۴۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰
گاو نر	ریال	۲,۱۰۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
کود حیوانی	میلیون ریال	۰	۴۷	۰	۰	۰	۰	۳	۰	۳,۶۷۱
مجموع		۹۴,۱۴۲	۱۲۰,۳۸۳	۸۷,۹۵۸	۸۰,۰۱۱	۷۰,۲۳۳	۷۹,۹۷۸	۵۸,۴۸۴	۵۶,۲۰۰	۶۱,۴۹۱
نرخ فروش										
شیر خام	تن / ریال	۲۲,۱۰۳,۲۱۴	۱۵,۶۹۸,۰۱۷	۱۵,۷۰۰,۱۳۴	۱۵,۷۰۰,۰۰۰	۱۵,۷۰۰,۰۸۳	۱۴,۶۶۶,۷۵۶	۱۴,۰۱۶,۵۶۵	۱۴,۰۰۰,۵۲۳	۱۴,۱۰۸,۶۵۰
گوساله نر	راس / ریال	۵۰,۴۱۶,۶۶۷	۴۸,۱۸۷,۵۰۰	۴۷,۸۸۲,۳۵۳	۴۲,۱۶۲,۱۶۲	۳۴,۵۵۴,۰۵۴	۳۲,۳۲۷,۸۶۹	۲۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۴۴۸,۹۸۰	۲۶,۷۹۵,۶۲۰
زیتون	تن	۰	۴۹,۴۷۸,۲۶۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
کلزا	تن	۰	۰	۰	۰	۰	۲۸,۱۶۰,۵۲۱	۰	۰	۰
گندم	تن	۰	۰	۰	۰	۰	۱۳,۱۳۹,۸۳۷	۰	۰	۰
گلایی	تن	۰	۴۳,۶۲۷,۴۵۱	۳,۸۳۳,۳۳۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰
گاو نر	راس	۱۳۱,۶۸۷,۵۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
کود حیوانی	تن / ریال	۰	۳۰۱,۲۸۲	۰	۰	۰	۰	۳۳۳,۳۳۳	۰	۲۶۲,۲۱۴,۲۸۶

(۷) وضعیت بهای تمام شده:

بهای تمام شده محصولات شرکت در پایان سال مالی ۱۳۹۶ و در دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷ به شرح ذیل است. بیشترین سهم در بهای تمام شده مربوط به مواد مستقیم مصرفی و سپس هزینه سربار دارد.

دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ (میلیون ریال)	شرح
۳۲۷,۹۷۸	۵۵۸,۷۵۷	مواد مستقیم مصرفی
۴۴,۸۰۹	۷۴,۷۸۷	دستمزد مستقیم تولید
۹۲,۵۴۱	۱۶۸,۴۶۵	سربار تولید
۴۶۵,۳۲۸	۸۰۲,۰۰۹	جمع
(۲۸,۵۹۰)	(۲۶,۳۴۴)	هزینه جذب نشده در تولید
۴۳۶,۷۳۸	۷۷۵,۶۶۵	جمع هزینه های تولید
۲۱,۲۴۴	۲۰,۶۶۳	موجودی کالای در جریان ساخت اول دوره
(۱۱,۴۲۷)	(۲۱,۲۴۴)	موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره
(۸۶,۳۳۲)	(۱۴۸,۲۲۸)	ضایعات غیرعادی
۳۶۰,۳۲۳	۶۲۶,۸۵۶	بهای تمام شده کالای تولید شده
۴,۶۶۰	۵,۸۷۲	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۱۱,۳۴۱)	(۴,۶۶۰)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۳۵۳,۶۴۲	۶۲۸,۰۶۸	بهای تمام شده کالای فروش رفته
.	.	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۳۵۳,۶۴۲	۶۲۸,۰۶۸	جمع بهای تمام شده

(۸) وضعیت مواد اولیه مصرفی:

در جدول ذیل جزئیات مواد مصرفی در دوره ۶ ماهه ۱۳۹۷ قابل مشاهده است. یونجه خشک، ذرت علوفه ای و ذرت دامی مهمترین ماده مصرفی شرکت به حساب می آیند.

دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱				
مبلغ (میلیون ریال)	نرخ (ریال)	مقدار	واحد	شرح
مواد اولیه داخلی:				
۴۶,۳۲۶	۱۰,۴۹۸	۴,۴۱۳	تن	یونجه خشک
۲۷,۱۱۳	۱۲,۰۹۳	۲,۲۴۲	تن	جو
۴۹,۴۴۱	۲,۴۲۵	۲۰,۳۸۸	تن	ذرت علوفه ای
۶,۰۰۷	۲۴,۷۲۰	۲۴۳	تن	پنبه دانه
۳۶,۳۲۳	۲۴,۷۶۰	۱,۴۶۷	تن	کنجاله سویا
۱۱,۸۹۸	۵۵,۵۹۸	۲۱۴	تن	پودر چربی
۱۰,۸۲۲	۱۷,۲۶۰	۶۲۷	تن	کنجاله کلزا
۳۸,۶۱۵	۱۲,۱۸۵	۳,۱۶۹	تن	ذرت دانه ای
۱۰,۴۳۳	.	.	تن	سایر
۳۲۷,۹۷۸	-	۳۲,۷۶۳	تن	جمع کل

۹) روند حاشیه سود ناخالص محصولات:

همانطور که در جدول ذیل مشاهده می نمایید، گوساله نر، کود حیوانی و محصولات باغی بیشترین حاشیه سود را در بین محصولات شرکت به خود اختصاص داده اند.

دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲	محصولات
٪۱۴	٪۸	شیر خام
٪۵۴	٪۴۹	گوساله نر
٪۳۹	٪۱۹	محصولات زراعی
-	٪۳۹	محصولات باغی
٪۶۷	٪۲۴	کود حیوانی

۱۰) وضعیت سربار و هزینه عمومی و اداری شرکت:

وضعیت سربار و هزینه عمومی و اداری شرکت در پایان سال مالی ۱۳۹۶ و ۶ ماهه ۱۳۹۷ به شرح ذیل است. هزینه حقوق و دستمزد و هزینه استهلاک مهمترین آیتم در هر ۲ مورد به حساب می آیند.

هزینه های اداری، عمومی و فروش		هزینه سربار		شرح
دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	
۸,۷۷۴	۱۴,۷۱۸	۱۸,۵۸۶	۳۰,۹۳۱	هزینه حقوق و دستمزد
۱,۵۵۴	۲,۶۸۸	۲۷,۳۱۰	۵۳,۱۴۹	هزینه استهلاک
۴۱۴	۷۰۴	۲,۷۷۰	۵,۴۵۷	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۰	۰	۳,۴۱۲	۱۱,۰۷۲	هزینه مواد مصرفی
۰	۰	۰	۰	هزینه تبلیغات
۰	۰	۰	۰	حق العمل و کمیسیون فروش
۰	۰	۰	۰	هزینه خدمات پس از فروش
۰	۰	۰	۰	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
۳۹۶	۱,۲۷۱	۶,۹۳۶	۱۴,۲۸۵	هزینه حمل و نقل و انتقال
۹,۱۹۶	۹,۳۶۴	۳۳,۵۲۷	۵۳,۵۷۱	سایر هزینه ها
۲۰,۳۳۴	۲۸,۷۴۵	۹۲,۵۴۱	۱۶۸,۴۶۵	جمع

(۱۱) بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت در ۴ سال اخیر:

عملکرد شرکت از لحاظ سودسازی در ۴ سال اخیر در جدول ذیل قابل مشاهده است. شرکت در سال مالی ۱۳۹۳ با فروش ۵۰۴ میلیارد ریالی موفق به سود سازی ۳۴ میلیارد ریالی شده (حاشیه سود عملیاتی ۶,۵ درصدی) و این روند در سالهای اخیر بهبود یافته به نحوی که فروش شرکت در ۶ ماهه امسال به بیش از ۴۵۳ میلیارد ریال رسیده و حاشیه سود عملیاتی شرکت نیز به ۱۱ درصد افزایش یافته است.

نکته مهم: در سال مالی ۱۳۹۶، شرکت فروش حدود ۱۵ میلیارد دارایی غیر عملیاتی داشته است که تکرار پذیر نبوده و سود سازی سال ۹۶، به همین دلیل بوده است.


خلاصه	واقعی	۱۲ ماهه	۱۲ ماهه	۱۲ ماهه	۱۲ ماهه
	دوره منتهی به	منتهی به	منتهی به	منتهی به	منتهی به
	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲	۱۳۹۵/۱۲	۱۳۹۴/۱۲	۱۳۹۳/۱۲
فروش	۴۵۳,۴۰۷	۷۴۷,۵۵۷	۶۲۵,۹۲۸	۵۴۱,۰۲۶	۵۰۴,۱۳۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۵۳,۶۴۲)	(۶۲۸,۰۶۸)	(۵۱۲,۸۹۴)	(۴۵۶,۵۲۸)	(۴۳۸,۹۳۰)
سود (زیان) ناخالص	۹۹,۷۶۵	۱۱۹,۴۸۹	۱۱۳,۰۳۴	۸۴,۴۹۸	۶۵,۲۰۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۰,۳۳۴)	(۲۸,۷۴۵)	(۲۶,۱۱۴)	(۲۳,۱۰۳)	(۲۰,۶۱۳)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۲۹,۱۷۶)	(۳۳,۶۲۱)	(۲۴,۲۸۱)	(۱۴,۶۳۵)	(۱۲,۱۲۶)
سود (زیان) عملیاتی	۵۰,۲۵۵	۶۷,۱۲۳	۶۲,۶۳۹	۴۶,۷۶۰	۳۲,۴۷۰
هزینه های مالی	(۱۲,۵۰۳)	(۲۶,۳۳۹)	(۱۸,۶۲۵)	(۱۴,۱۷۱)	(۱۳,۴۸۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۱,۱۰۳	۱۵۰,۶۱۶	۲۶,۹۵۰	۲۸,۶۱۸	۱۴,۹۱۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۸,۸۵۵	۱۹۱,۵۰۰	۷۰,۹۶۴	۶۱,۲۰۷	۳۳,۸۹۷
مالیات	(۱۶۱)	(۵,۶۲۴)	(۱۷۳)	(۱۶۶)	(۱۱۰)
سود (زیان) خالص	۵۸,۶۹۴	۱۸۵,۸۷۶	۷۰,۷۹۱	۶۱,۰۴۱	۳۳,۷۸۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۸۵	۲۶۹	۵۲۴	۴۵۲	۳۶۴
سرمایه	۶۹۰,۰۰۰	۶۹۰,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۹۲,۷۸۰

(۱۲) برآورد سود هر سهم سال مالی ۱۳۹۷:

تا پایان آذر ماه ۱۳۹۷، زدشت موفق به فروش ۷۱ میلیارد تومان انواع محصول شده است. برای ۳ ماهه پایانی سال، فرض بر این است که شرکت حدود ۱۱,۲۰۰ تن شیر و ۴۵۰ راس گوساله نر با نرخ های فروش آذر ماه، به فروش برساند. فروش سایر محصولات هم حدود ۱ میلیارد تومان منظور شده است. بهای تمام شده با حاشیه سود ۲۲ درصد محاسبه شده است. هزینه های عمومی و اداری و هزینه مالی همانند ۶ ماهه اول در نظر گرفته شده است. سایر موارد نیز همانند ۶ ماهه اول و بدون شناسایی در آمد یا هزینه منظور شده است. با این مفروضات سود هر سهم زدشت، ۲۲۲ ریال به ازای هر سهم برآورد می گردد.

(۱۳) برآورد سود هر سهم سال مالی ۱۳۹۸:

برای سال مالی ۱۳۹۷، پیش بینی فروش ۴۵,۰۰۰ تن شیر و ۱۸۰۰ راس گوساله نر با نرخ های آذر ماه در نظر گرفته شده است. همچنین برآورد فروش ۱۰ میلیارد تومان سایر محصولات نیز داشته ایم. حاشیه سود ناخالص ۲۲ درصد، افزایش ۲۵ هزینه عمومی و اداری و سایر موارد همانند سال ۱۳۹۷ در نظر گرفته شده است. مطابق با این مفروضات سود سال مالی ۱۳۹۸، به ازای هر سهم ۲۵۰ ریال برآورد می گردد.

سناریو ۱۳۹۸	سناریو ۱۳۹۷	۶ ماهه ۱۳۹۷	۱,۳۹۶	۱,۳۹۵	 @Armoonbourse @Khabarizad
۱,۱۶۶,۷۶۲	۱,۰۳۴,۷۸۵	۴۵۳,۴۰۷	۷۴۷,۵۵۷	۶۲۵,۹۲۸	فروش
(۹۱۰,۰۳۴)	(۸۰۷,۰۹۷)	(۳۵۳,۶۴۲)	(۶۲۸,۰۶۸)	(۵۱۲,۸۹۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۵۶,۷۳۷	۲۲۷,۶۸۸	۹۹,۷۶۵	۱۱۹,۴۸۹	۱۷۸,۰۸۱	سود ناخالص
(۵۰,۸۳۵)	(۴۰,۶۶۸)	(۲۰,۳۳۴)	(۲۸,۷۴۵)	(۲۶,۱۱۴)	هزینه های اداری، عمومی و فروش
(۲۹,۱۷۶)	(۲۹,۱۷۶)	(۲۹,۱۷۶)	(۲۳,۶۲۱)	(۲۴,۲۸۱)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۷۶,۷۱۶	۱۵۷,۸۴۴	۵۰,۲۵۵	۶۷,۱۲۳	۱۲۷,۶۸۶	سود عملیاتی
(۲۵,۰۰۶)	(۲۵,۰۰۶)	(۱۲,۵۰۳)	(۲۶,۲۳۹)	(۱۸,۶۲۵)	هزینه های مالی
۲۱,۱۰۳	۲۱,۱۰۳	۲۱,۱۰۳	۱۵۰,۶۱۶	۲۶,۹۵۰	خالص درآمدها و هزینه های متفرقه
۱۷۲,۸۱۳	۱۵۳,۹۴۱	(۵۸,۸۵۵)	۱۹۱,۵۰۰	۱۳۶,۰۰۱	سود قبل از مالیات
(۵۶۶)	(۵۰۶)	(۱۶۱)	(۵,۶۲۴)	(۱۷۳)	مالیات
۱۷۲,۲۴۷	۱۵۳,۴۳۵	۵۸,۶۹۴	۱۸۵,۸۷۶	۱۳۵,۸۲۸	سود خالص
۶۹۰,۰۰۰	۶۹۰,۰۰۰	۶۹۰,۰۰۰	۶۹۰,۰۰۰	۶۹۰,۰۰۰	سرمایه
۲۵۰	۲۲۲	۸۵	۲۶۹	۱۹۷	سود هر سهم - ریال