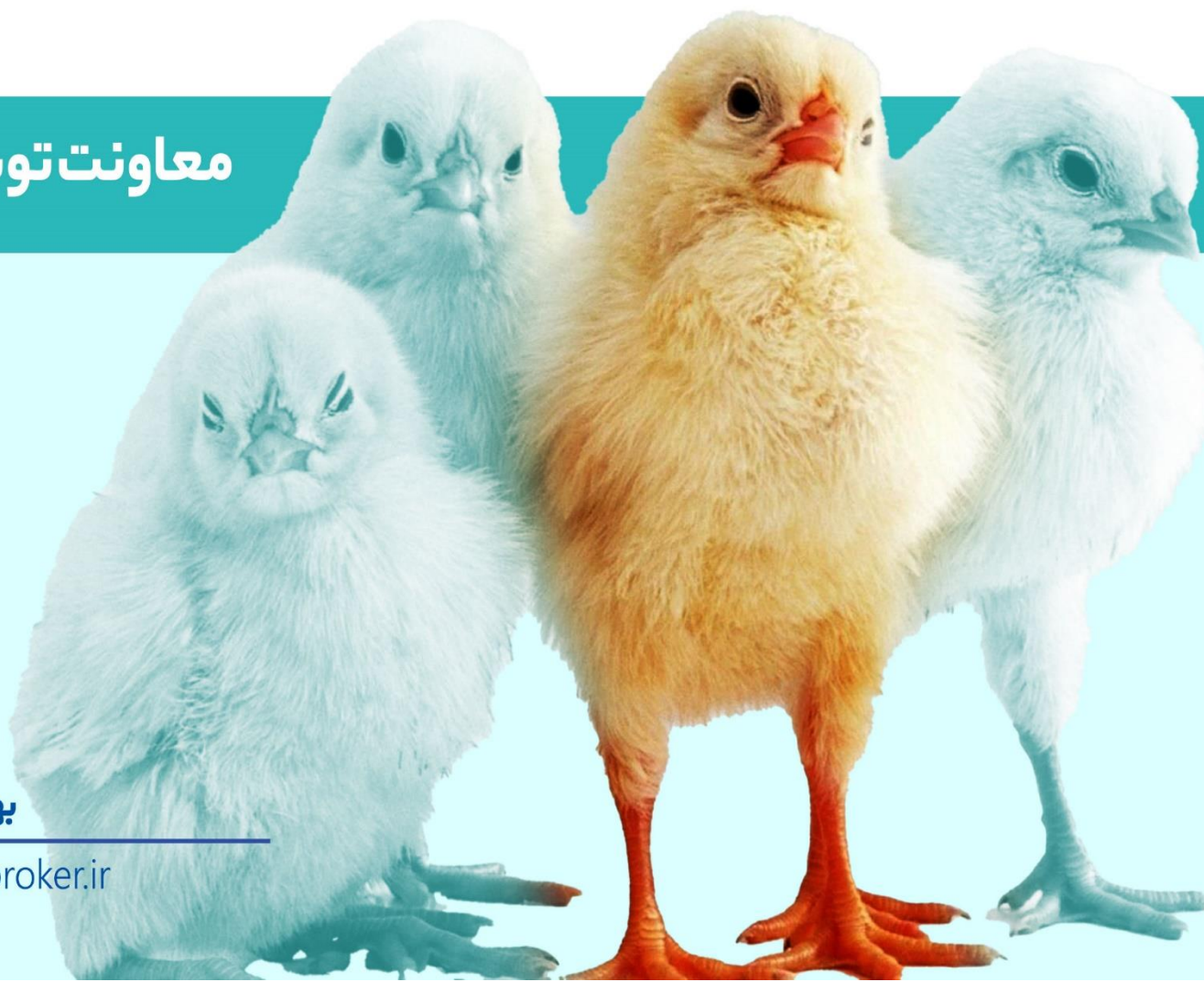


گزارش مجمع عادی و فوق العاده سپیدماکیان (سپید)

کارگزاری
تدبیرگران فردا



معاونت توسعه بازار



بهار ۱۴۰۳

www.tadbirbroker.ir

- مجمع عمومی عادی و فوق العاده شرکت سپید در تاریخ ۶ خرداد ۱۴۰۳ برگزار شد. ابتدا در مجمع عمومی فوق العاده موضوع تغییر تعداد اعضای هیئت مدیره از ۵ نفر به ۷ نفر تصویب شد.

در ادامه مجمع عمومی عادی تشکیل شد که مهمترین نکات مطرح شده در مجمع به شرح زیر میباشد:

❖ افزایش ضریب تبدیل دان به مرغ طی پنج سال مالی گذشته ناشی از کیفیت نه چندان خوب مرغ مادر و همچنین گاهای کیفیت نهاده های دامی نامرغوب میباشد اما با این حال ضریب تبدیل مناسبی در سطح کشور و جهان داریم که آخرین عدد این نسبت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲ عدد ۱.۶۶ میباشد.

❖ در شش ماهه دوم افزایش قیمت کنجاله سویا از ۱۵ تومان به حوالی ۲۲ تومان را داشتیم که با توجه به ثابت ماندن قیمت فروش مرغ آماده طبخ حاشیه سود ناخالص شرکت افت داشته است.

❖ کشتارگاه کومله لنگرود به بهره برداری رسیده است.



- ❖ تعداد جوجه ریزی کل شرکت اعم از مشارکتی و غیر مشارکتی از سال ۹۷ که ۴۰ میلیون عدد بوده است به ۹۲ میلیون عدد در سال ۱۴۰۲ رسیده است، برنامه شرکت این است که برای سال ۱۴۰۳ به مقدار ۳۰ میلیون عدد ظرفیت تخم ریزی اضافه کند.
- ❖ نقاط کلیدی زنجیره ارزش تولید مرغ در جوجه کشی، کارخانه دان، کشتارگاه و قطعه بندی میباشد که شرکت صاحب این حلقه های ارزش میباشد، از طرفی در زمینه خرید مرغ مادر عمدتاً به داخل یا خارج وابسته است که سعی دارد با ورود در این حلقه زنجیره ارزش خود را تکمیل تر از قبل نماید.
- ❖ ادغام شدن با هلدینگ گلرنگ دلایل مختلفی دارد که از جمله آنها میتوان به تامین مواد اولیه مرغوب، تامین نقدینگی و کمک به فروش بیشتر محصولات از جمله محصولات قطعه بندی از طریق فروشگاه های افق کوروش میباشد.
- ❖ نرخ تخصیصی به نهاده های دامی روی کاغذ ۲۸۵،۰۰۰ میباشد و در عمل با توجه به خواب پول حوالی ۳۲ الی ۳۳ هزار تومان برای شرکت هزینه بر میدارد.
- ❖ شرکت قصد ورود به بازار بلدرچین را دارد.
- ❖ ذرت و سویا مورد نیاز ۱۰۰٪ از سامانه بازار گاه تامین میشود اما از طرفی نیز فروش محصول اصلی مرغ آماده طبخ نیز شرکت نیز ۱۰۰٪ تابع قیمت گذاری دستوری میباشد.



❖ آخرین نرخ خرید ذرت در بندر ۸۲،۰۰۰ ریال میباشد که با کرایه حمل و افت تقریباً ۹۳،۰۰۰ ریال میباشد. آخرین نرخ سویا نیز با احتساب هزینه حمل ۲۲۰،۰۰۰ ریال میباشد.

❖ دلیل افزایش ۱۰۰٪ در مواد اولیه با توجه به ثابت ماندن ارز ۲۸۵،۰۰۰ در سال ۱۴۰۲ مربوط به افزایش ظرفیت تولید و همچنین افزایش بهای دلار تخصیصی به حوالی ۳۳ هزار تومان در عمل با توجه به خواب پول میباشد. لازم به ذکر است که دلار حواله کالا های اساسی فقط به نهاده های دامی تخصیص میابد و واکسن و ریز مغذی های مورد نیاز توسط سامانه حواله ۴۲ هزار تومانی انجام میپذیرد.

❖ نرخ سود بر قرارداد ها مشارکتی ۱۳٪، ۱۴٪ میباشد که در صورت عملکرد خوب واحد و تخصیص پاداش به آن به صورت میانگین ۱۶٪ میشود. همچنین این نرخ برای تولید بوقلمون ۲۲٪ میباشد.

❖ عدم النفع شرکت ناشی از قیمت گذاری دستوری برای سال مالی ۱۴۰۲ به مبلغ ۱.۲۴ همت بوده است.

❖ در آخر از ۱۰۸۱ ریال سود هر سهم در سال ۱۴۰۲ مقدار ۵۵۰ ریال آن معادل ۵۱٪ تقسیم شد.

- همچنین با توجه به صورت های مالی ۱۴۰۲/۱۲ و به روز رسانی تحلیل با مفروضات زیر، سود ۱۴۰۳ سهم به ازای هر سهم معادل ۱۴۸۴ ریال برآورد میشود.

مفروضات	واحد	۱۴۰۳/۱۲
مقدار فروش مرغ آماده طبخ	کیلوگرم	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ مرغ آماده طبخ	ریال بر کیلو گرم	۸۵۰,۰۰۰
پارامتر های کلان	واحد	۱۴۰۳/۱۲
نرخ تورم	-	۳۰٪
نرخ افزایش دستمزد و حقوق	-	۲۸٪
نرخ سویا میل جهانی	دلار بر کیلوگرم	۰.۳۶
نرخ ذرت جهانی	دلار بر کیلوگرم	۰.۱۸
نرخ حواله کالاهای ضروری	ریال	۲۸۵,۰۰۰

دوره مالی	واحد	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۳/۱۲
فروش	میلیون ریال	۷,۲۱۵,۸۶۲	۱۰,۵۱۴,۴۵۱	۱۶,۶۹۸,۴۴۵	۳۱,۳۵۰,۴۵۳	۶۴,۴۴۶,۹۱۲	۱۱۶,۳۶۶,۷۷۸	۱۴۵,۵۵۰,۹۴۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	(۵,۷۲۷,۲۹۸)	(۸,۰۲۱,۳۵۵)	(۱۲,۰۸۷,۹۴۵)	(۲۲,۲۷۰,۹۲۱)	(۵۴,۴۱۶,۳۱۶)	(۹۹,۴۰۸,۴۶۱)	(۱۲۳,۶۷۰,۶۵۳)
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۱,۴۸۸,۵۶۴	۲,۴۹۳,۰۹۶	۴,۶۱۰,۵۰۰	۹,۰۷۹,۵۳۲	۱۰,۰۳۰,۵۹۶	۱۶,۹۵۸,۳۱۷	۲۱,۸۸۰,۲۹۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال	(۳۰۳,۲۲۹)	(۴۸۶,۳۱۷)	(۸۱۷,۱۷۸)	(۱,۴۰۶,۸۳۹)	(۲,۶۰۳,۸۷۷)	(۴,۶۶۸,۳۶۲)	(۵,۴۳۸,۴۹۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	میلیون ریال	۹,۰۷۶	۲۱,۵۳۳	(۱,۱۳۹)	۹,۸۸۰	۳۰,۵۳۰	۱۶۱,۷۴۵	۲۱۳,۳۴۸
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۱,۱۹۳,۰۷۳	۲,۰۱۶,۵۳۵	۳,۷۸۷,۳۰۱	۷,۶۸۲,۵۷۳	۷,۴۵۷,۲۴۹	۱۲,۴۵۱,۷۰۰	۱۶,۶۵۵,۱۴۸
هزینه های مالی	میلیون ریال	(۱۴۰,۳۷۳)	(۱۴۴,۳۲۱)	(۲۶۵,۴۱۳)	(۵۶۵,۱۰۴)	(۱,۱۵۸,۱۲۰)	(۲,۸۰۰,۰۰۸)	(۳,۴۵۱,۸۵۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	میلیون ریال	۲۴,۹۳۰	۴۳,۰۱۶	۲۴,۹۷۶	۹۳,۴۴۰	۸۷,۹۱۵	۷۶,۴۳۶	۱۵۲,۳۸۸
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	میلیون ریال	۱,۰۷۷,۶۳۰	۱,۹۱۵,۲۳۰	۳,۵۴۶,۷۶۴	۷,۲۱۰,۹۰۹	۶,۳۸۷,۰۴۴	۹,۷۲۸,۱۲۸	۱۳,۳۵۵,۶۸۱
مالیات	میلیون ریال	(۲,۷۶۹)	(۶,۲۱۱)	(۱۷,۲۱۱)	(۲۷,۰۸۵)	(۲۷,۹۷۳)	(۱,۲۶۸)	۰
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۱,۰۷۴,۸۶۱	۱,۹۰۹,۰۱۹	۳,۵۲۹,۵۵۳	۷,۱۸۳,۸۲۴	۶,۳۵۹,۰۷۱	۹,۷۲۶,۸۶۰	۱۳,۳۵۵,۶۸۱
سرمایه	میلیون ریال	۴۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۵,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	ریال	۱۱۹	۲۱۲	۳۹۲	۷۹۸	۷۰۷	۱,۰۸۱	۱,۴۸۴