

کارشناس سرمایه‌گذاری: فرزاد داهی

شرکت کشت و دامداری نیکا (زنجان)

آبان ماه 1403



شرکت کشت و دامداری فکا در یک نگاه

خلاصه اطلاعات مالی

نام شرکت
نماد بورسی
سال تاسیس
سال پذیرش نزد سازمان بورس
بورسی / غیر بورسی
سال مالی
سرمایه
سهامداران
موضوع فعالیت

شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)

زفکا
۱۳۵۳
۱۳۹۷
بازار اول (فرا بورس)
پایان اسفند

۱۲،۱۴۰،۱۶۱ میلیون ریال

سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین (۱۲٪) - بیمه دانا (۴٪)،
سایر (۳۱ درصد)

انجام فعالیت های کشاورزی، دامداری، باغداری و
پرورش دام و طیور..

مواد اولیه / محصولات	جو دامی، علوفه، ذرت و کنجاله سویا	درصد تقسیم سود / درصد شناوری	۶۶٪ - ۳۲٪
ارزش بازار سهم (میلیون ریال)	۲۵،۰۰۰،۰۰۰	میانگین حجم معاملات فصلی	۱۰ M
بازدهی یکساله سهم / صنعت	۰-۱۳٪	بازده دارایی ها	۳۴٪
سود و زیان انباشته	۱،۹۸۵،۸۶۷	بازده حقوق صاحبان سهام	۹۶٪
حاشیه سود ناخالص	۱۹٪	P/E	۶
حاشیه سود خالص	۲۵٪	P/S	۱/۵۵

شرکت سرمایه گذاری هامون شمال
احمد گودرزی - رئیس هیات مدیره

بهنام مشیری
مدیر عامل

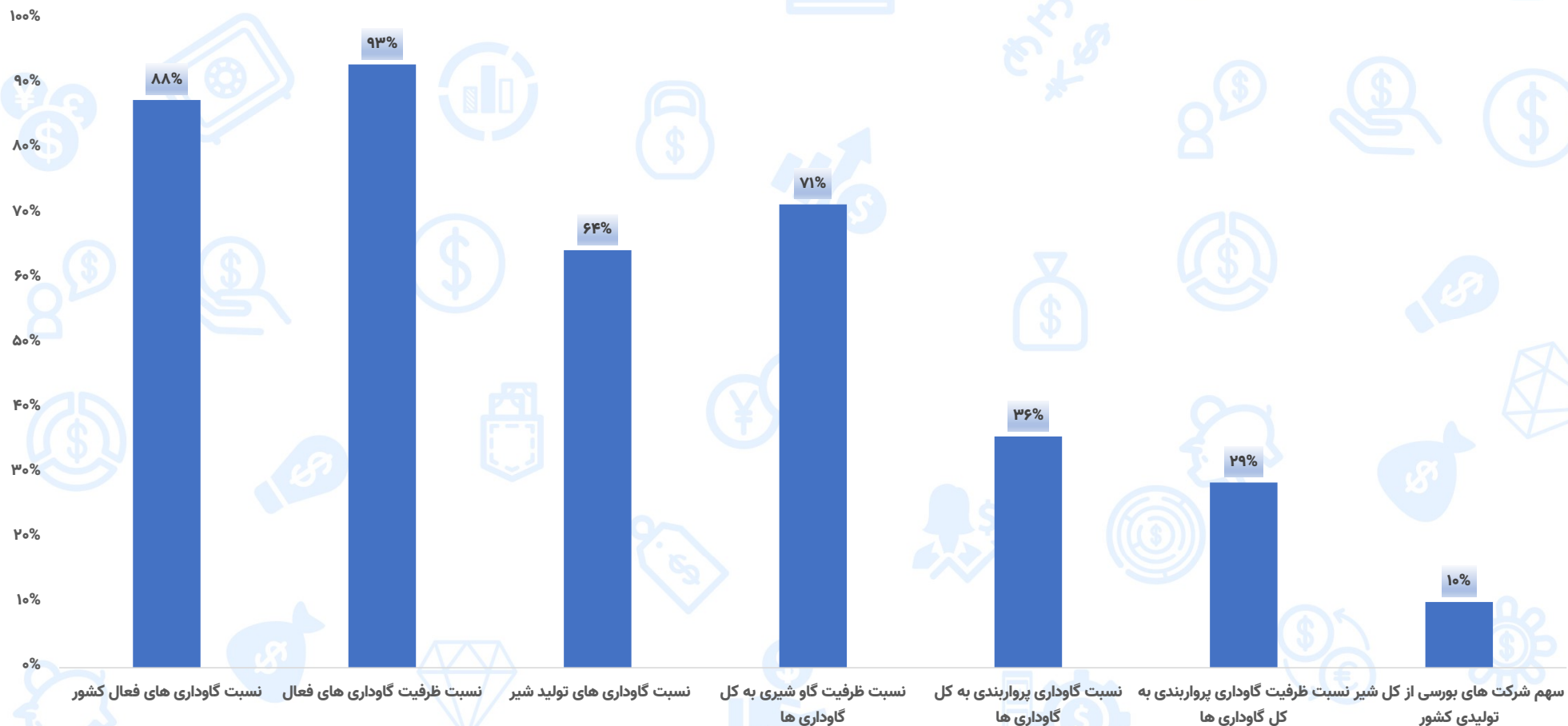
علی صیاد - شرکت سرمایه گذاری کشت
و دام صنایع لبنی تامین
عضو هیات مدیره

کشاورزی و دامپروری ملارد شیر
نیما صادقی بروجن - عضو هیات مدیره

کشت و دام گلدشت
محسن وردی دهقی - عضو هیات مدیره

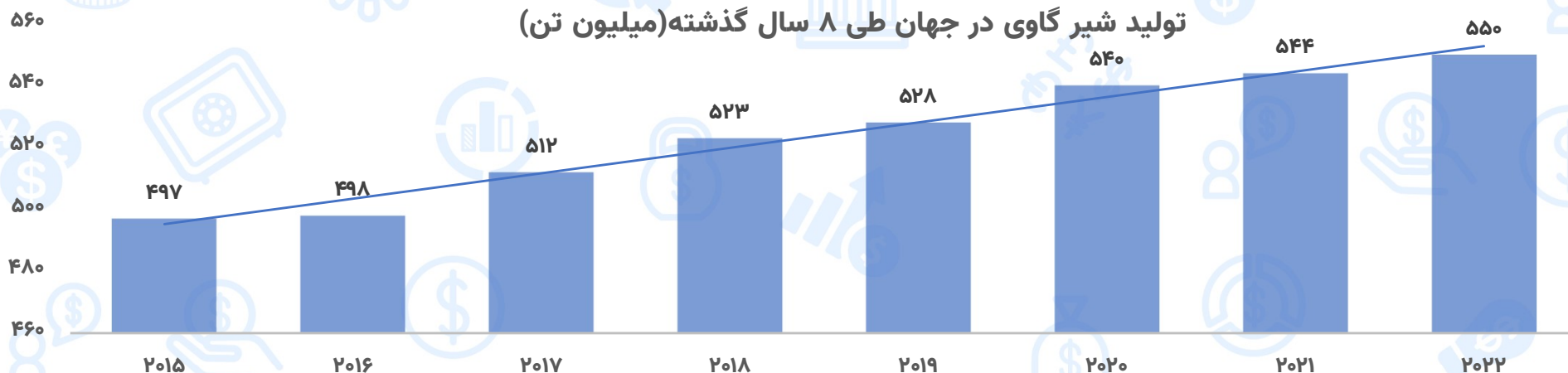
خلاصه اطلاعات مالی (میلیون ریال)	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۱۲/۲۹
جمع دارایی ها	۱۲،۷۱۶،۰۷۳	۹،۰۵۱،۸۷۵
جمع بدهی ها	۶،۸۳۸،۴۰۹	۴،۸۸۱،۹۶۷
جمع حقوق مالکانه	۵،۸۷۷،۶۶۴	۴،۱۶۹،۹۰۸
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۴،۹۰۸،۵۶۹	۱۰،۵۴۷،۱۲۰
بهای تمام شده	(۱۳،۷۸۳،۵۹۴)	(۹،۹۶۱،۶۸۶)
سود (زیان) ناخالص	۲،۸۲۸،۹۵۸	۲،۲۲۵،۸۱۸
هزینه های اداری و عمومی	(۵۹۶،۲۶۳)	(۴۲۰،۲۸۴)
سود (زیان) فروش دارایی زیستی مولد	۱،۳۳۱،۵۳۸	۵۱۲،۲۵۶
سود (زیان) خالص	۳،۷۸۵،۲۵۶	۲،۳۱۹،۶۶۷
سود (زیان) انباشته	۱،۹۸۵،۸۶۷	۱،۴۵۹،۲۳۹
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۳۱۲	۱۹۱

وضعیت گاو‌داری های شرکت (درصد)

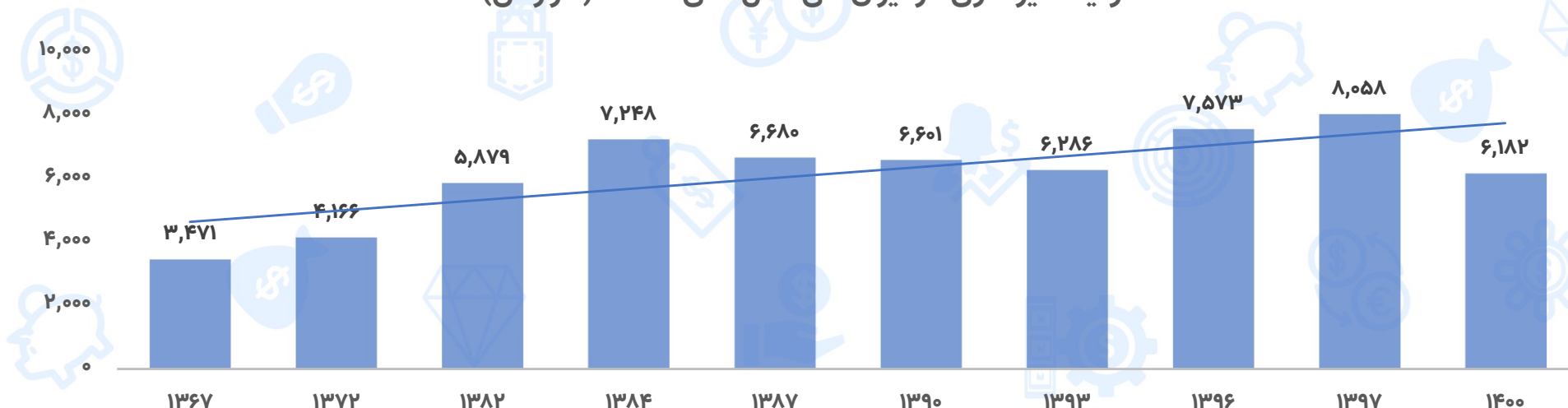


تولید شیر گاوی در جهان و ایران

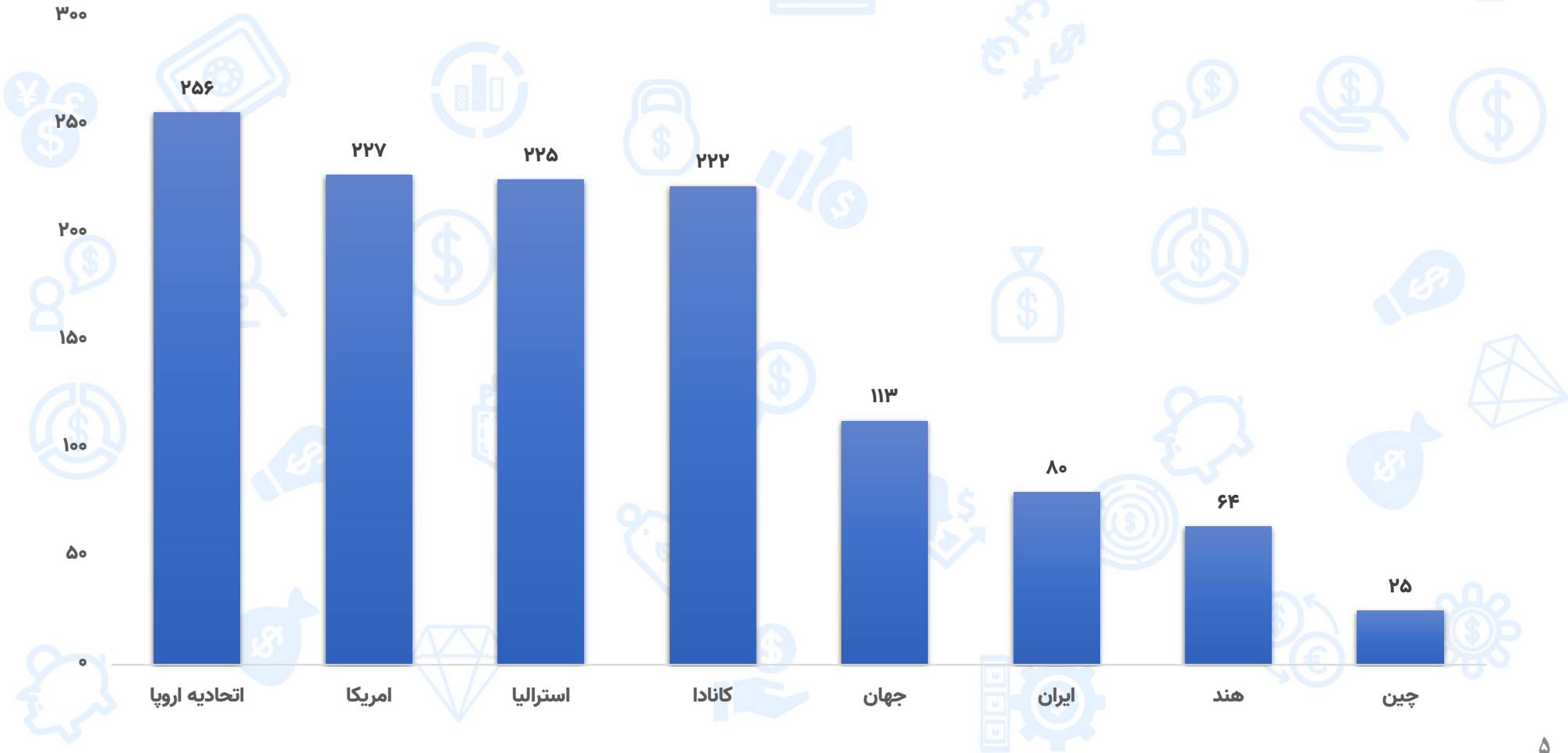
تولید شیر گاوی در جهان طی ۸ سال گذشته (میلیون تن)



تولید شیر گاوی در ایران طی سال های گذشته (هزار تن)

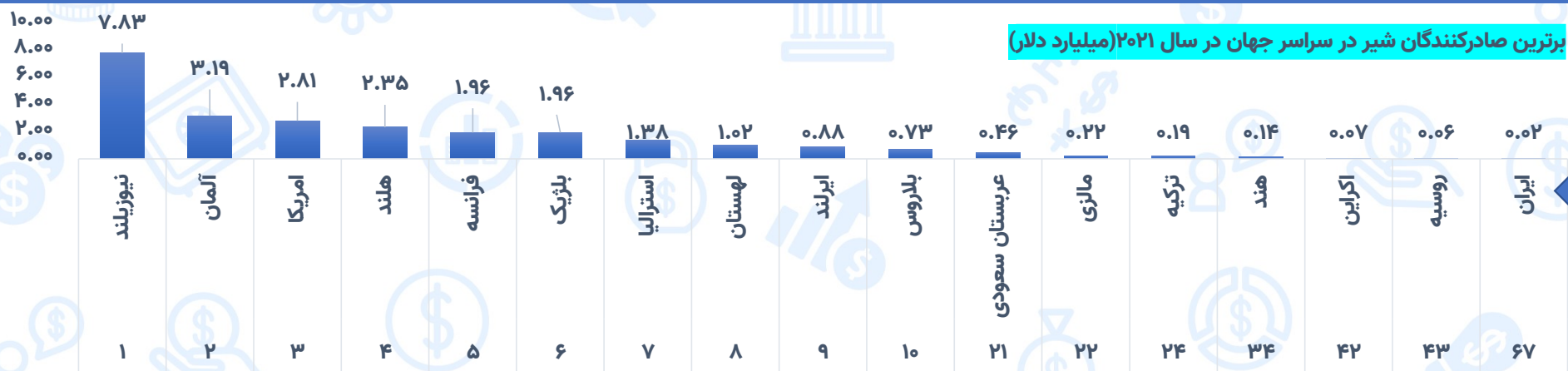


سرايه مصرف جهاني (كيلوگرم)

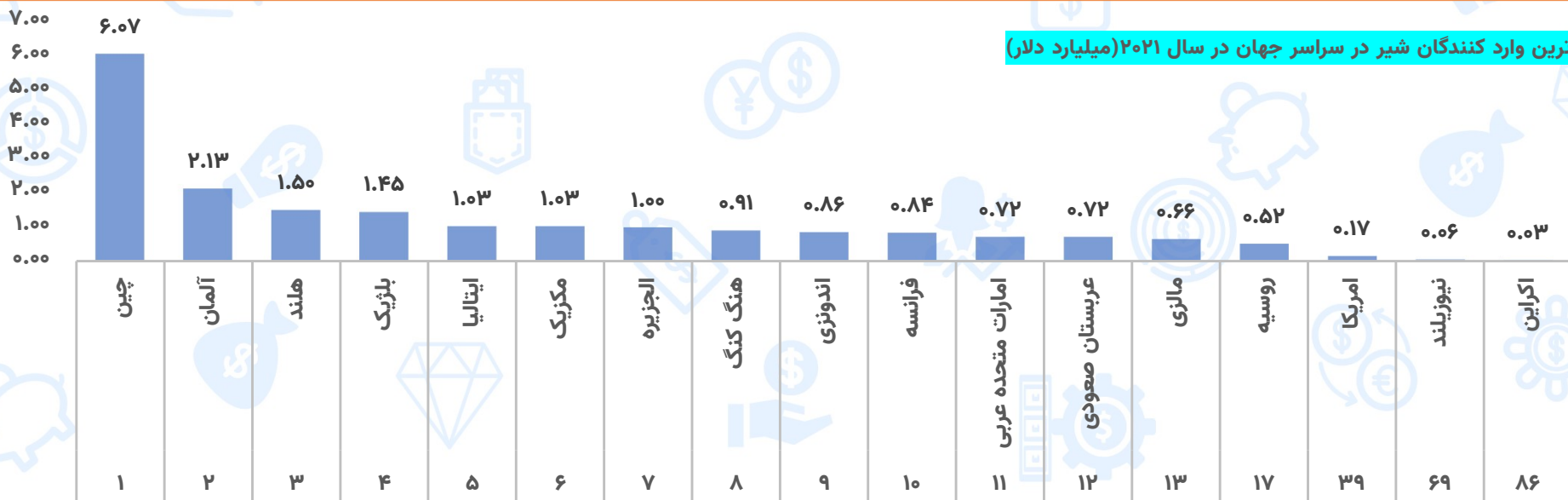


برترین صادرکنندگان و واردکنندگان شیر در سال ۲۰۲۱

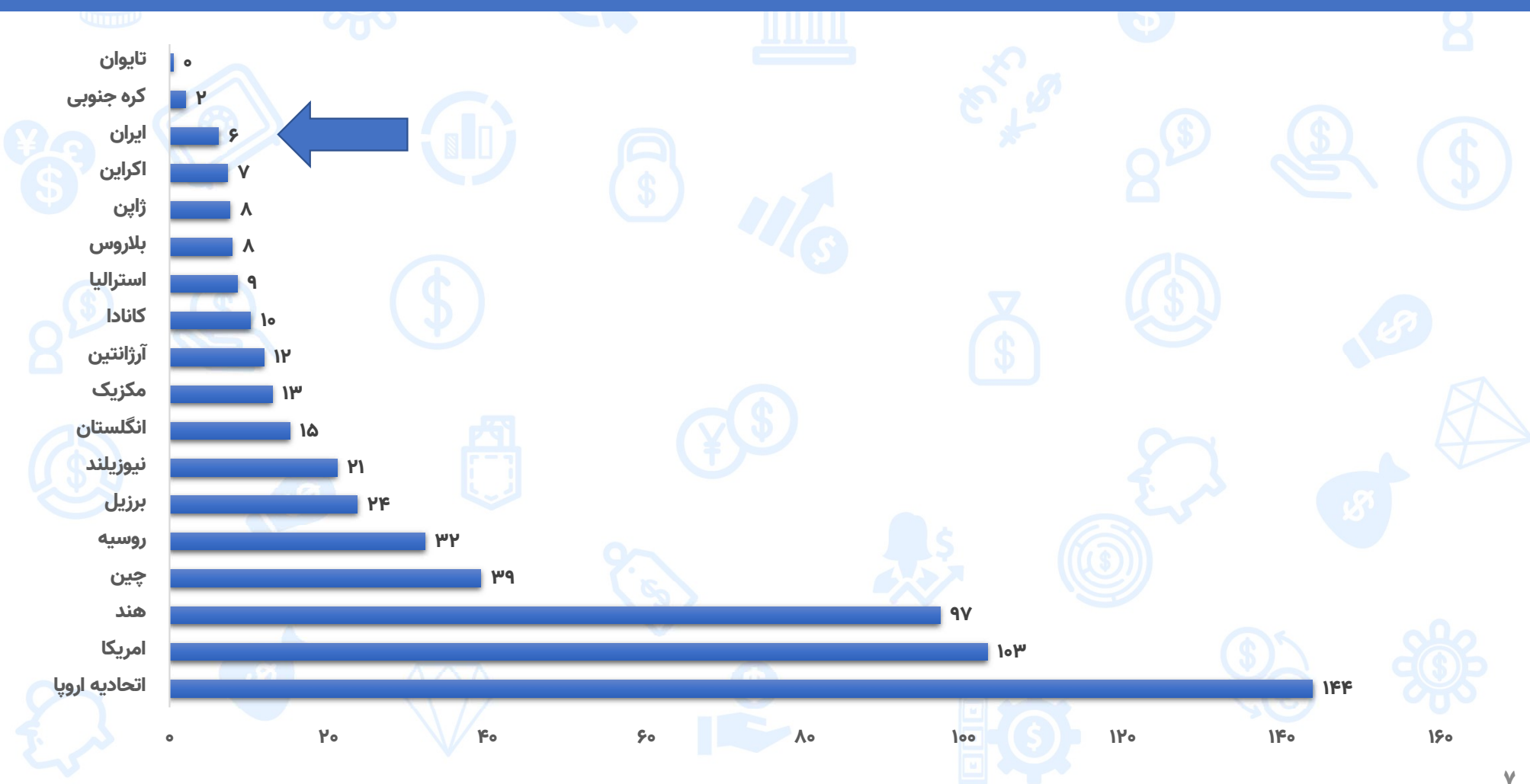
برترین صادرکنندگان شیر در سراسر جهان در سال ۲۰۲۱ (میلیارد دلار)



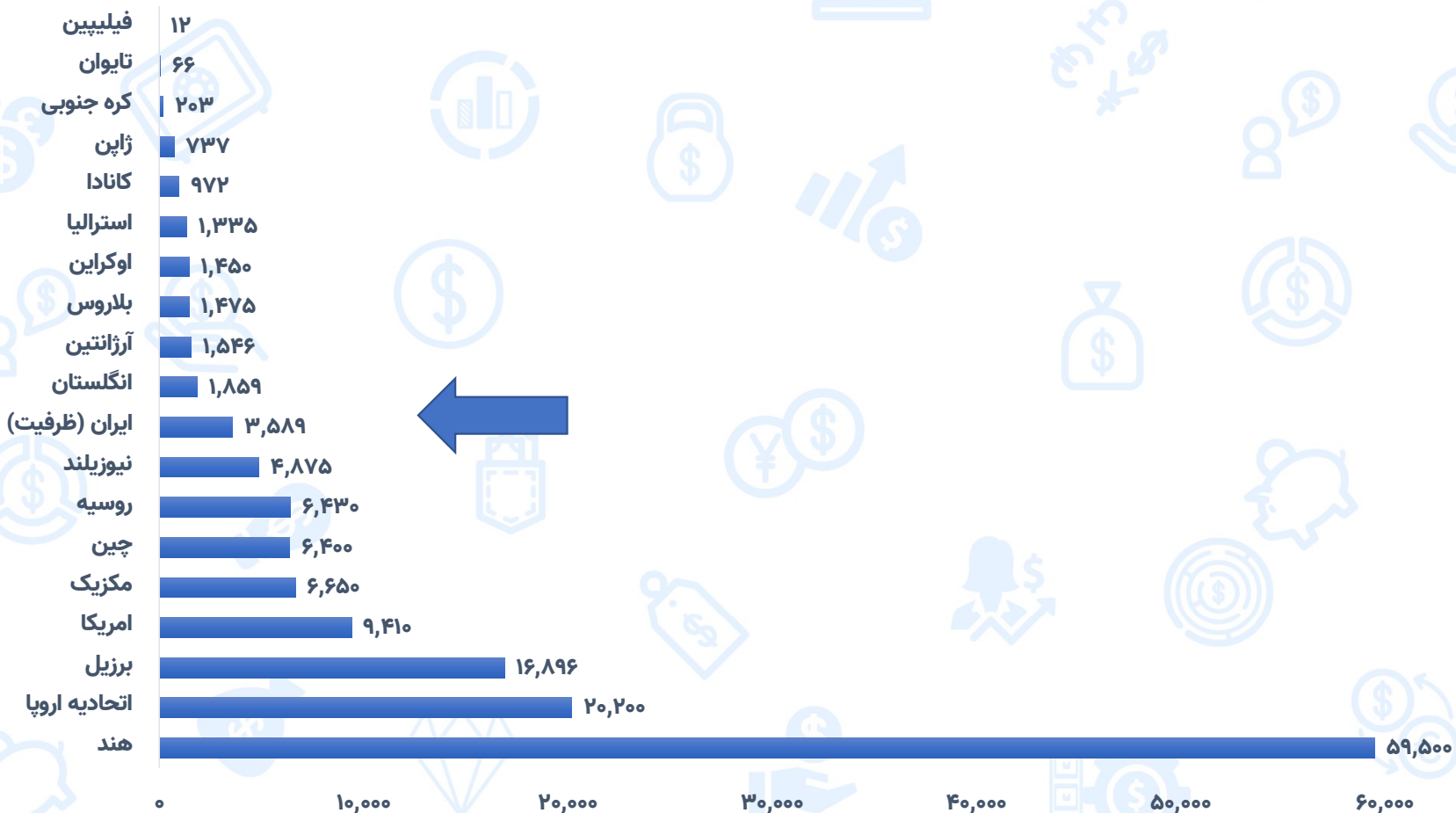
برترین واردکنندگان شیر در سراسر جهان در سال ۲۰۲۱ (میلیارد دلار)



تولیدکنندگان عمده شیر گاو در جهان در سال ۲۰۲۲ (میلیون تن)

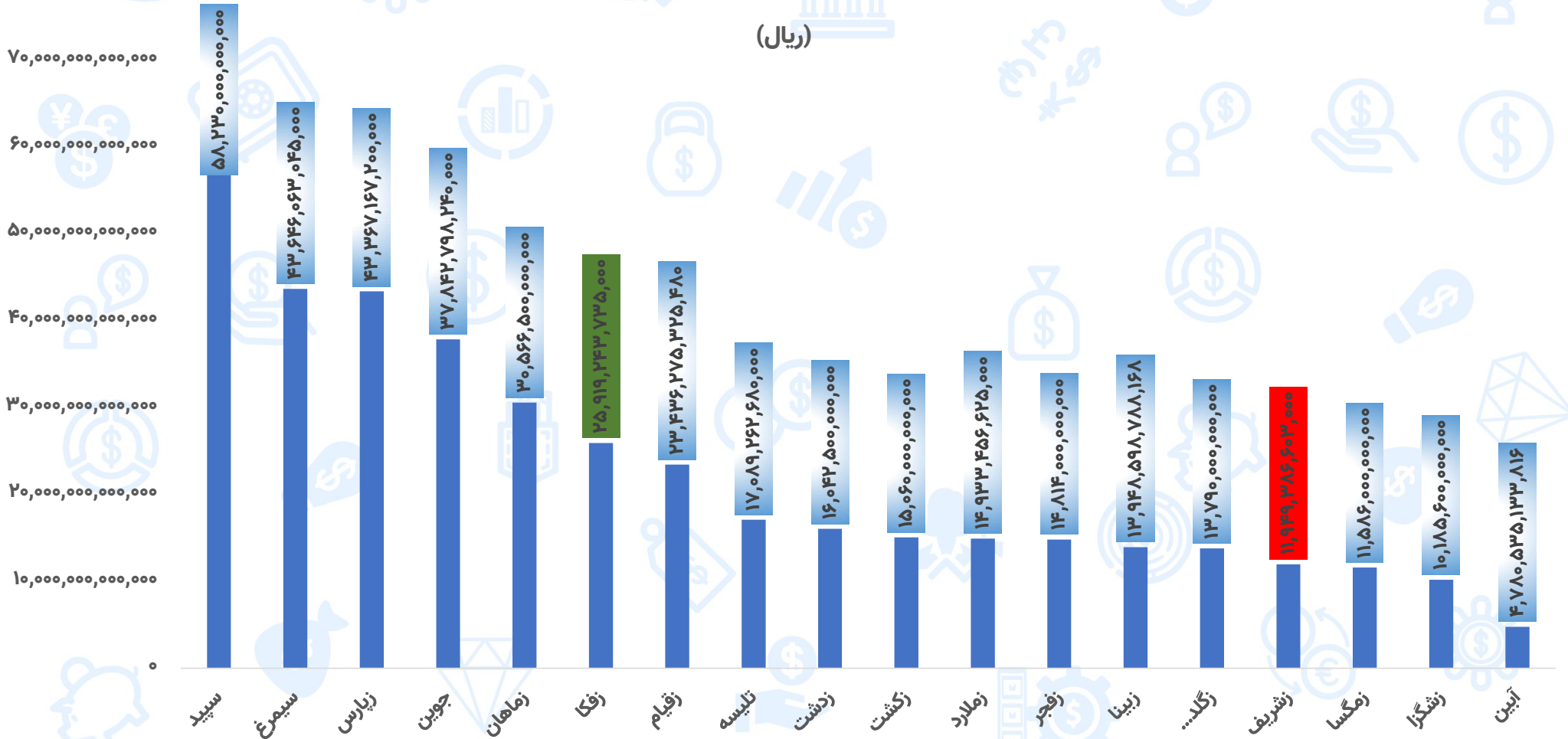


تعداد گاوهای شیری در سراسر جهان در سال (هزار راس)



ارزش بازار شرکتهای صنعت

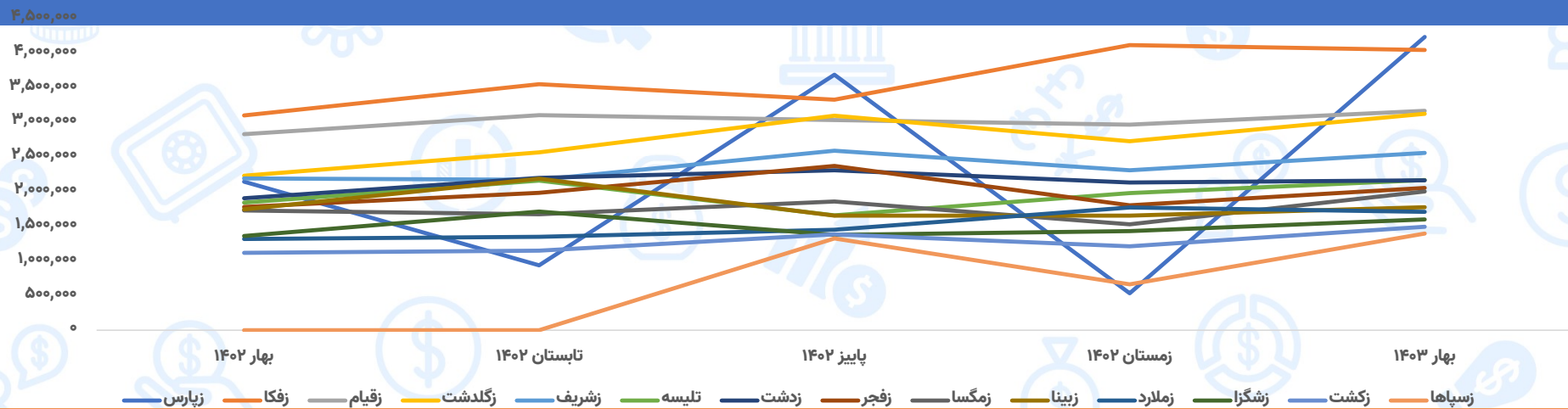
(ریال)



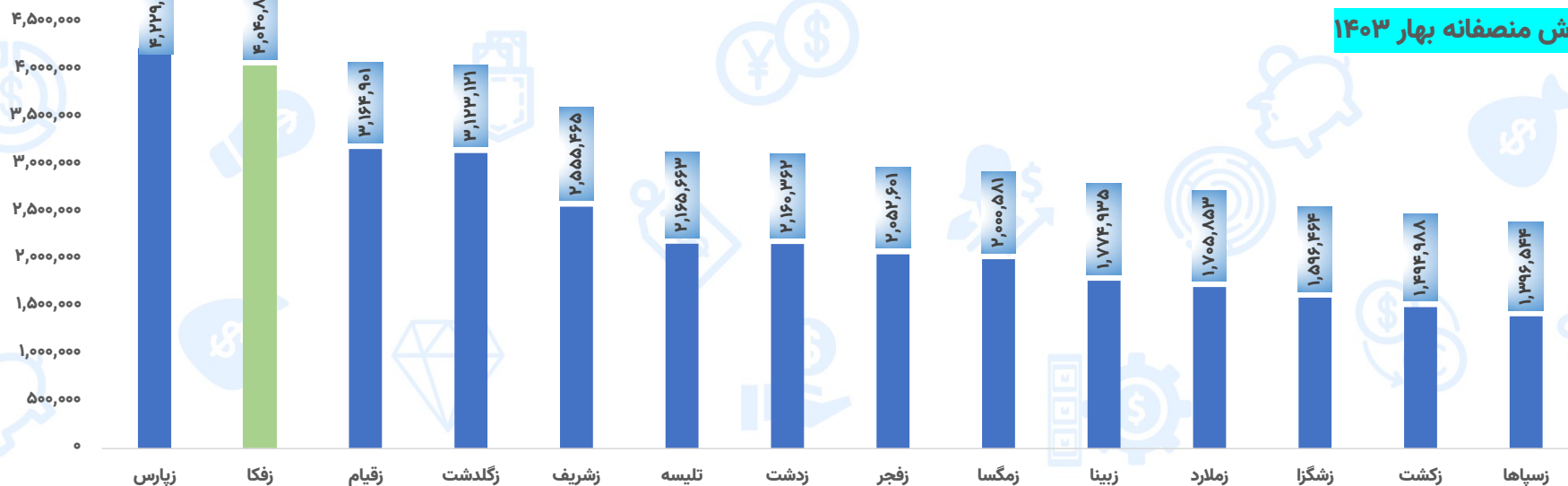
محصولات اصلی صنعت کشاورزی و دامپروری در بازار سرمایه

ردیف	نماد	نام شرکت	محصول اصلی	درصد محصول اصلی
۱	سپید	سپید ماکبان	مرغ آماده طبخ	۶۴٪
۲	زبینا	کشاورزی و دامپروری بینالود	محصولات گاوداری (شیر)	۹۰٪
۳	غنلی	مجتمع تولیدی نیلی صنعت کرمان	محصولات کشاورزی تازه	۹۲٪
۴	غدشت	دشت مرغاب	کنسروهای غیر گوشتی	۴۳٪
۵	زشریف	کشت و صنعت شریف آباد	شیر (فروش مستقیم)	۸۳٪
۶	زمگسا	کشاورزی و دامپروری مگسال	شیر گاو	۹۰٪
۷	زفجر	کشاورزی و دامپروری فجر اصفهان	شیر گاو	۴۱٪
۸	تلیسه	دامداری تلیسه نمونه	شیر خام	۶۷٪
۹	زدشت	کشت و صنعت دشت خرم دره	شیر خام	۹۱٪
۱۰	زشگزا	شیر و گوشت زاگرس شهرکرد	شیر خام	۹۰٪
۱۱	زملارد	کشاورزی و دامپروری ملارد شیر	شیر خام	۹۲٪
۱۲	زفکا	کشت و دامداری فکا	شیر خام	۹۲٪
۱۳	زقیام	کشت و دام قیام اصفهان	شیر	۹۰٪
۱۴	زگلدشت	کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان	شیر	۹۰٪
۱۵	زکشت	کشاورزی مکانیزه اصفهان کشت	شیر	۹۳٪
۱۶	زسپاها	کشت و صنعت امداد سپاهان گلدشت	شیر	۹۲٪
۱۷	زپارس	ملی کشت و صنعت و دامپروری پارس	ذرت بذری	۸۶٪
۱۸	دیزباد	مرغ مادر دیزباد	دان گوشتی طیور	۳۰٪
۱۹	زماهان	مجتمع تولید گوشت مرغ ماهان	جوجه یکروزه گوشتی	۳۵٪
۲۰	اجداد	مرغ اجداد زربال	جوجه یکروزه پدر و مادر	۶۷٪
۲۱	سیمرغ	سیمرغ	تخم مرغ	۹۰٪
۲۲	آبین	کشت و صنعت آبشیرین	-	-
۲۳	جوین	کشت و صنعت جوین	-	-
۲۴	غتاب	روغن نباتی ناب	-	-

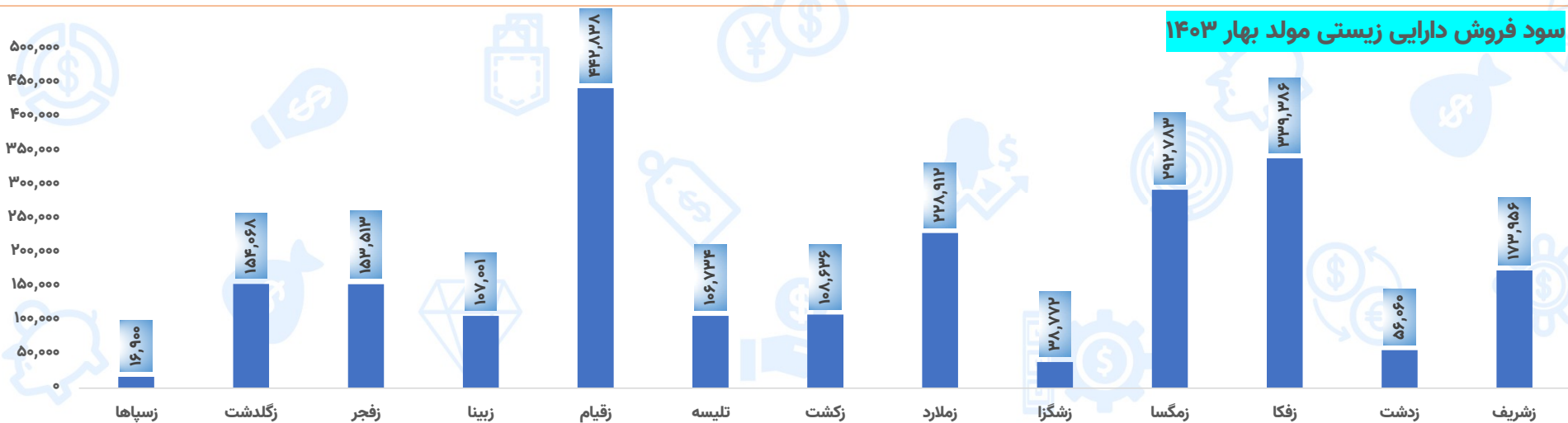
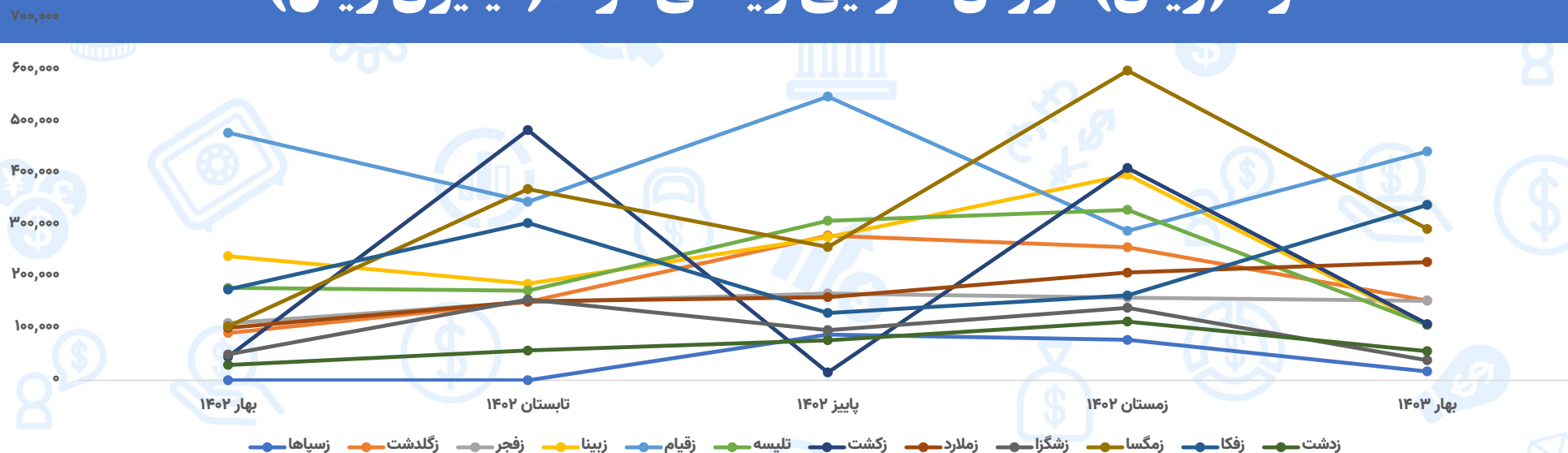
ارزش منصفانه تولیدات کشاورزی (میلیون ریال)



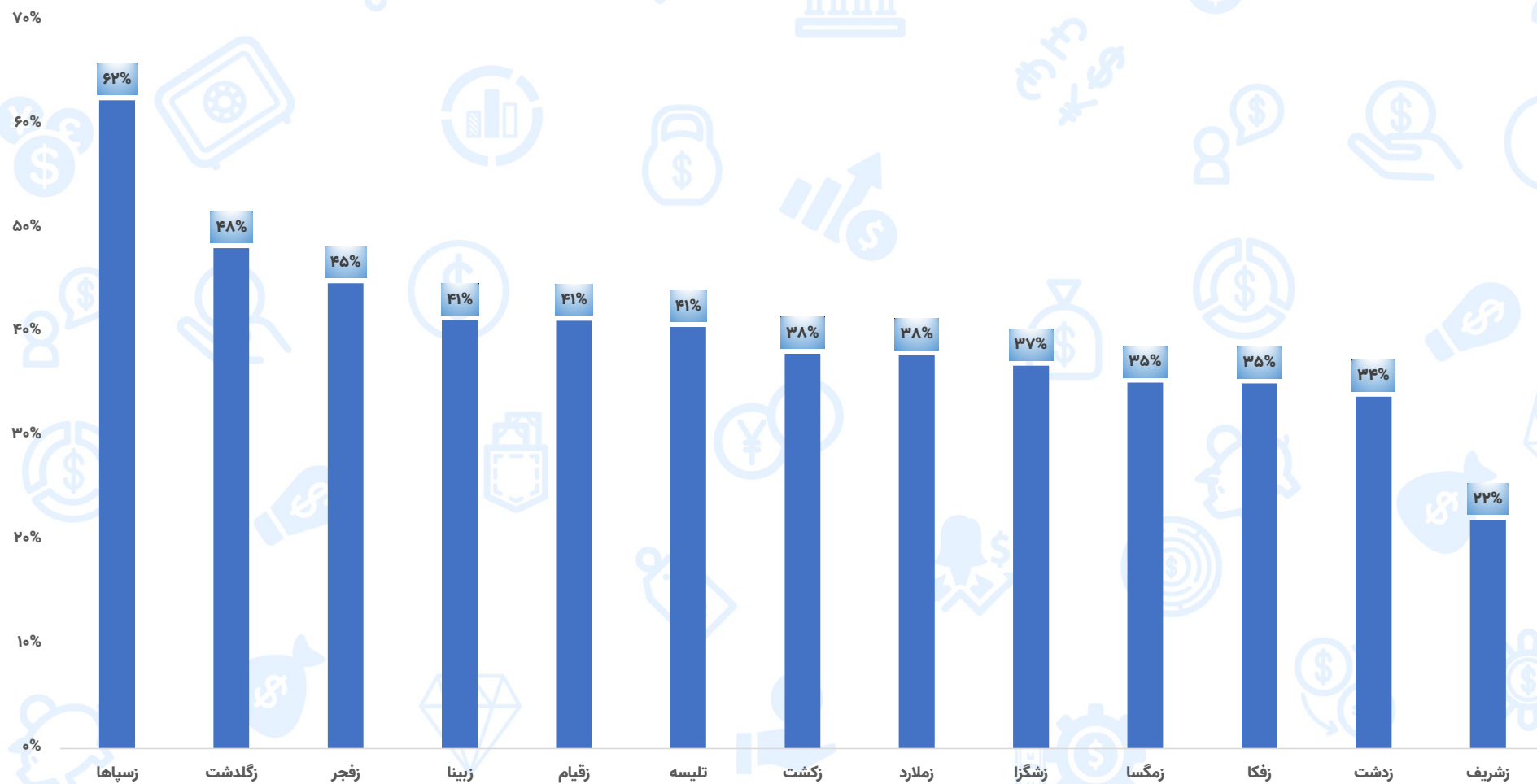
ارزش منصفانه بهار ۱۴۰۳



سود (زیان) فروش دارایی زیستی مولد (میلیون ریال)

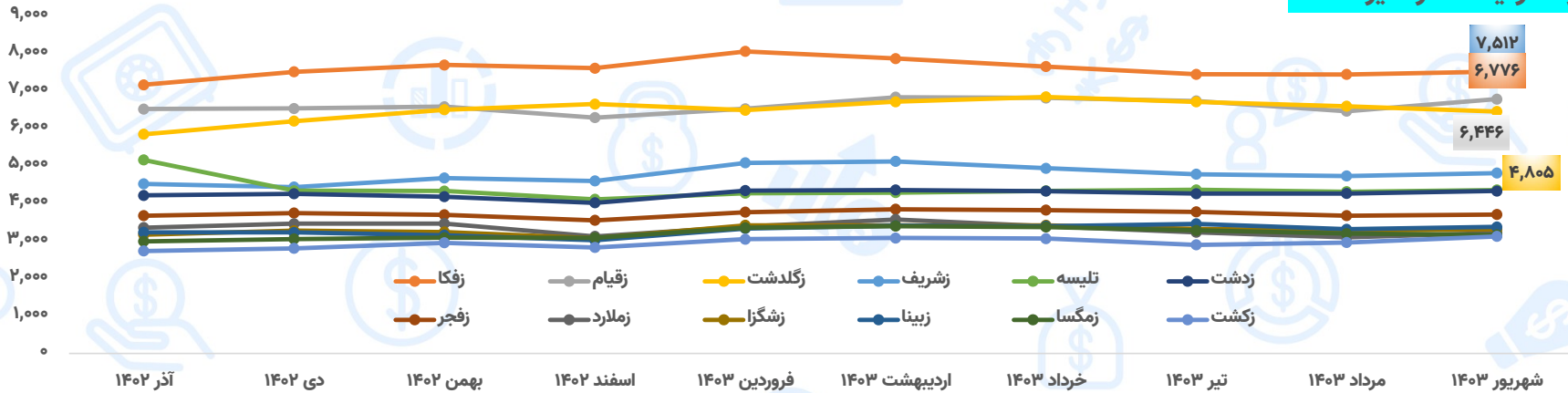


نسبت سود فروش دارایی مولد به کل سود

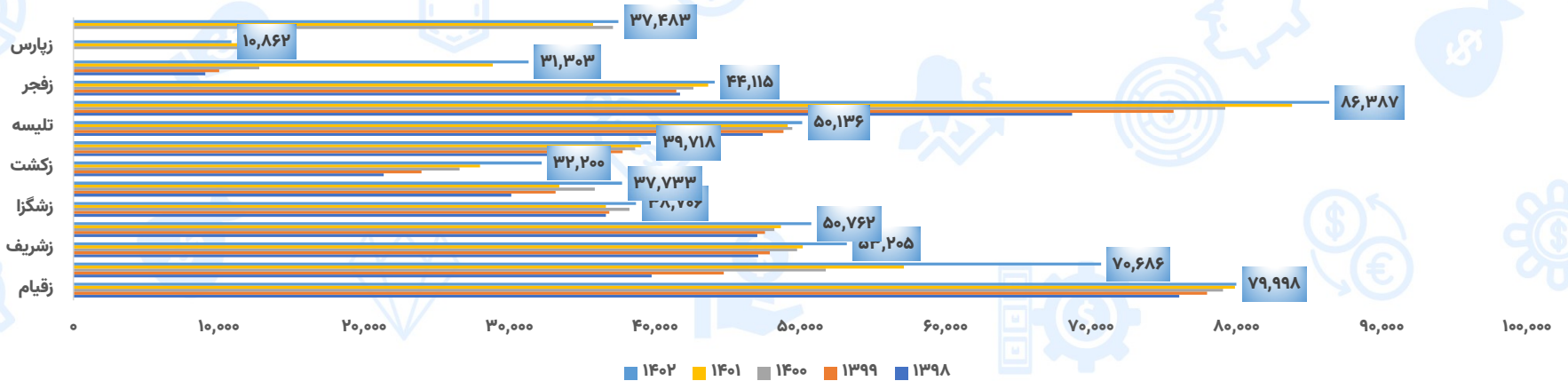


روند تولید مقدار شیر (تن)

روند تولید مقدار شیر ماهانه

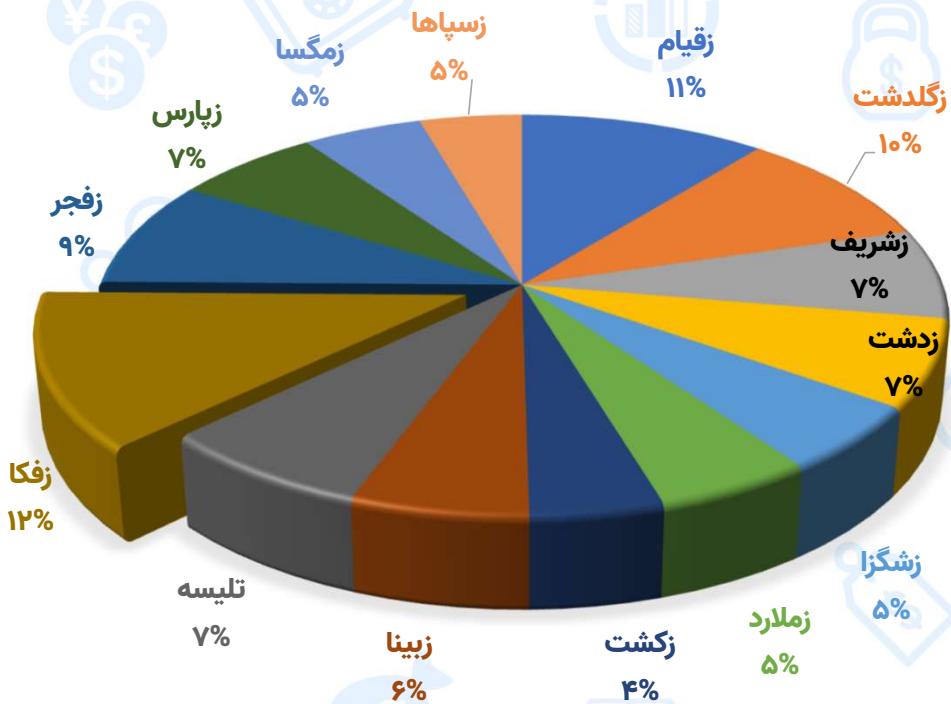


روند تولید مقدار شیر سالانه

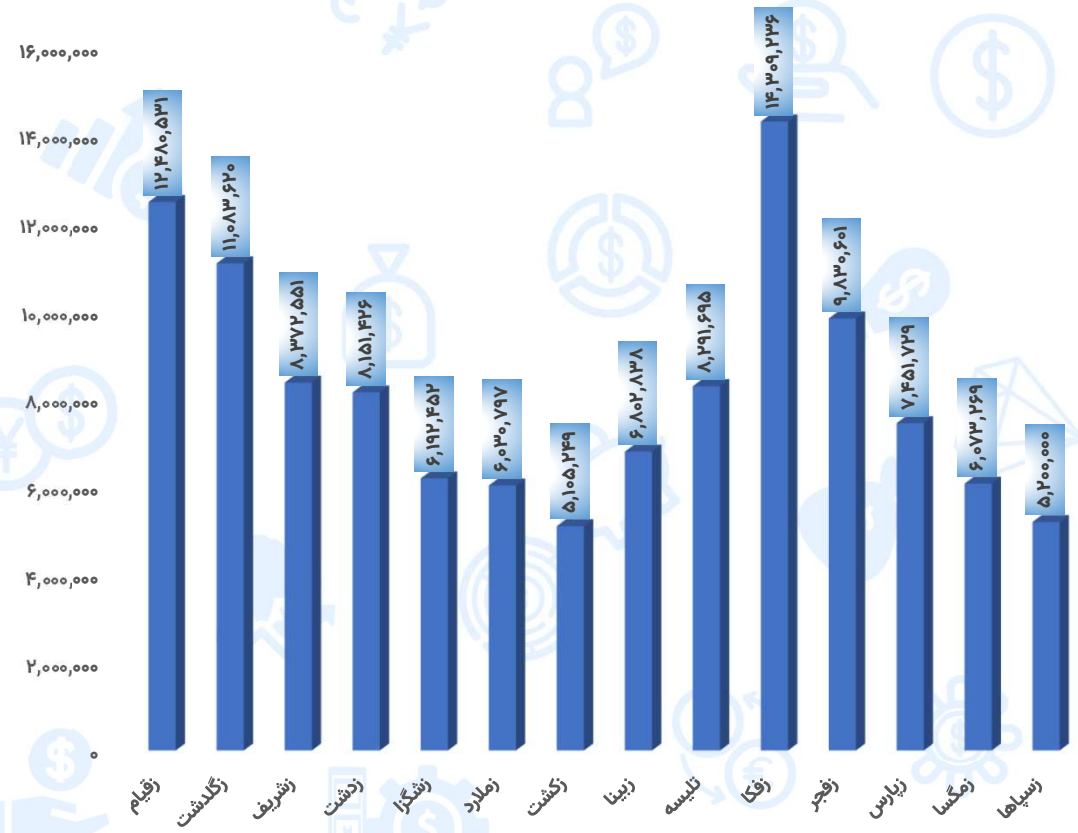


روند در آمدی فروش شیر

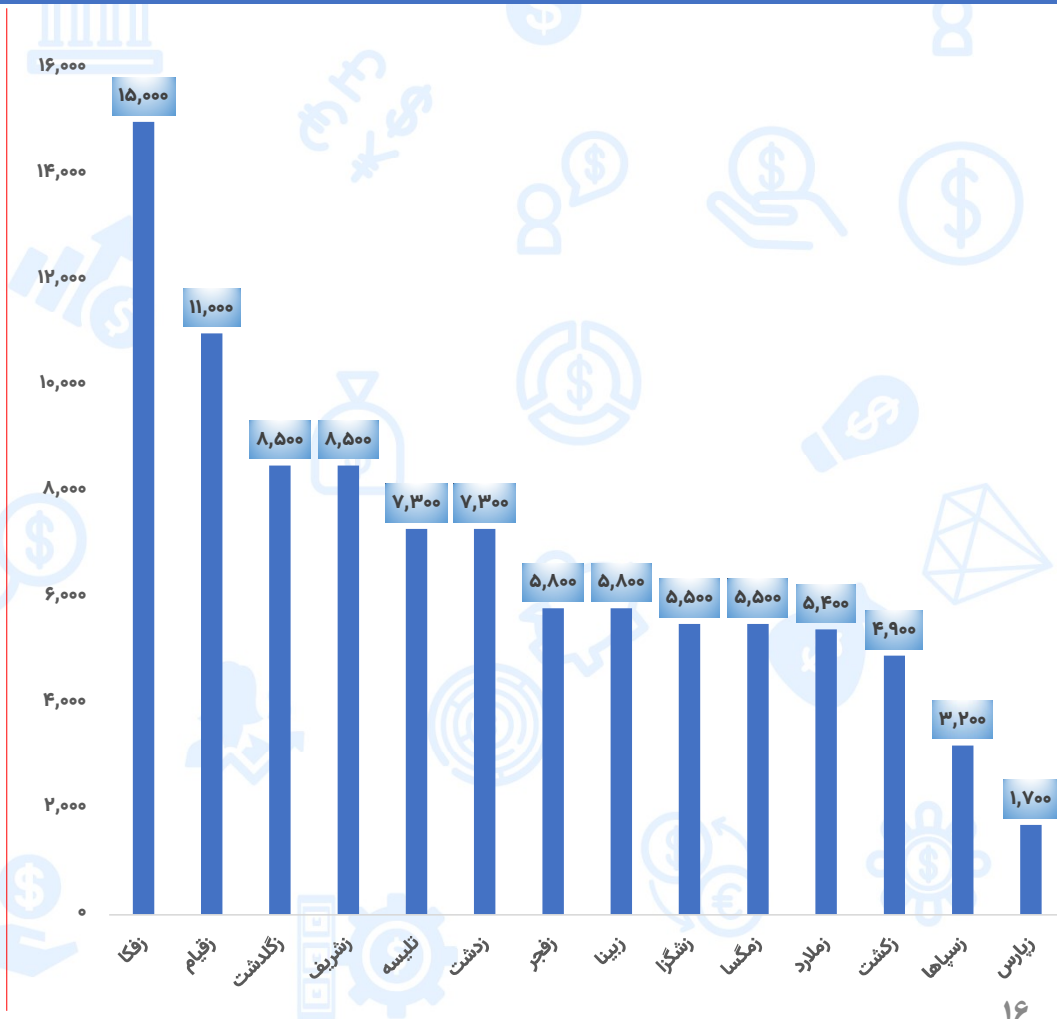
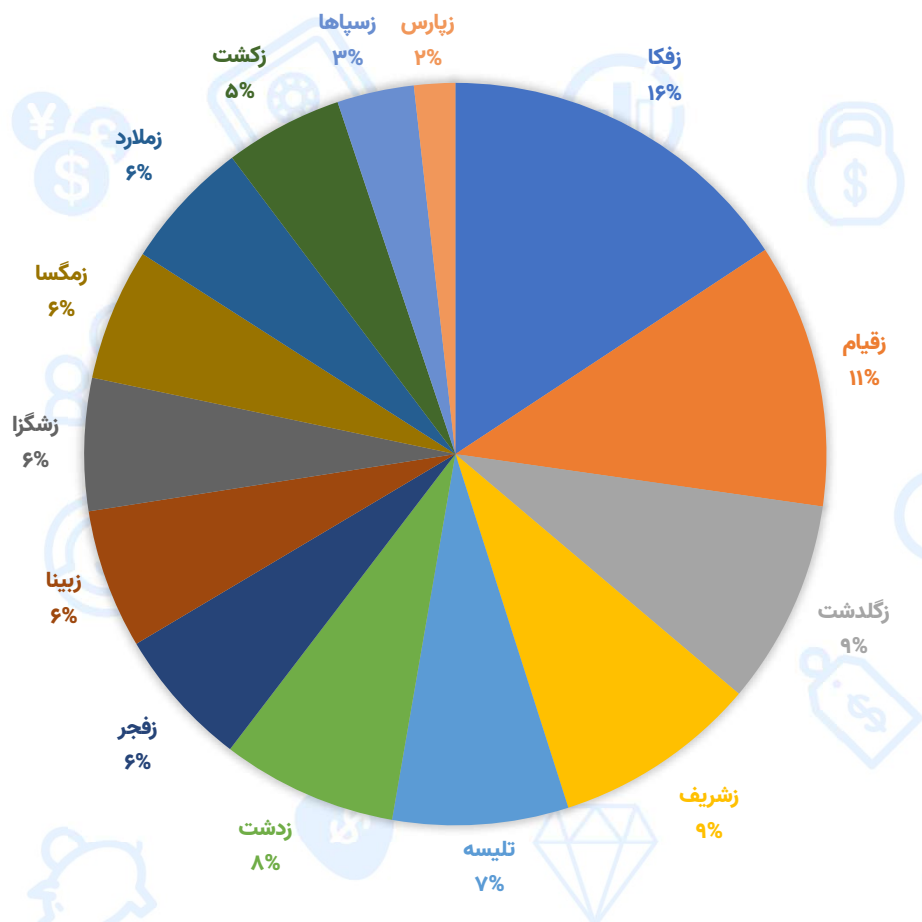
سهم از مبلغ فروش صنعت



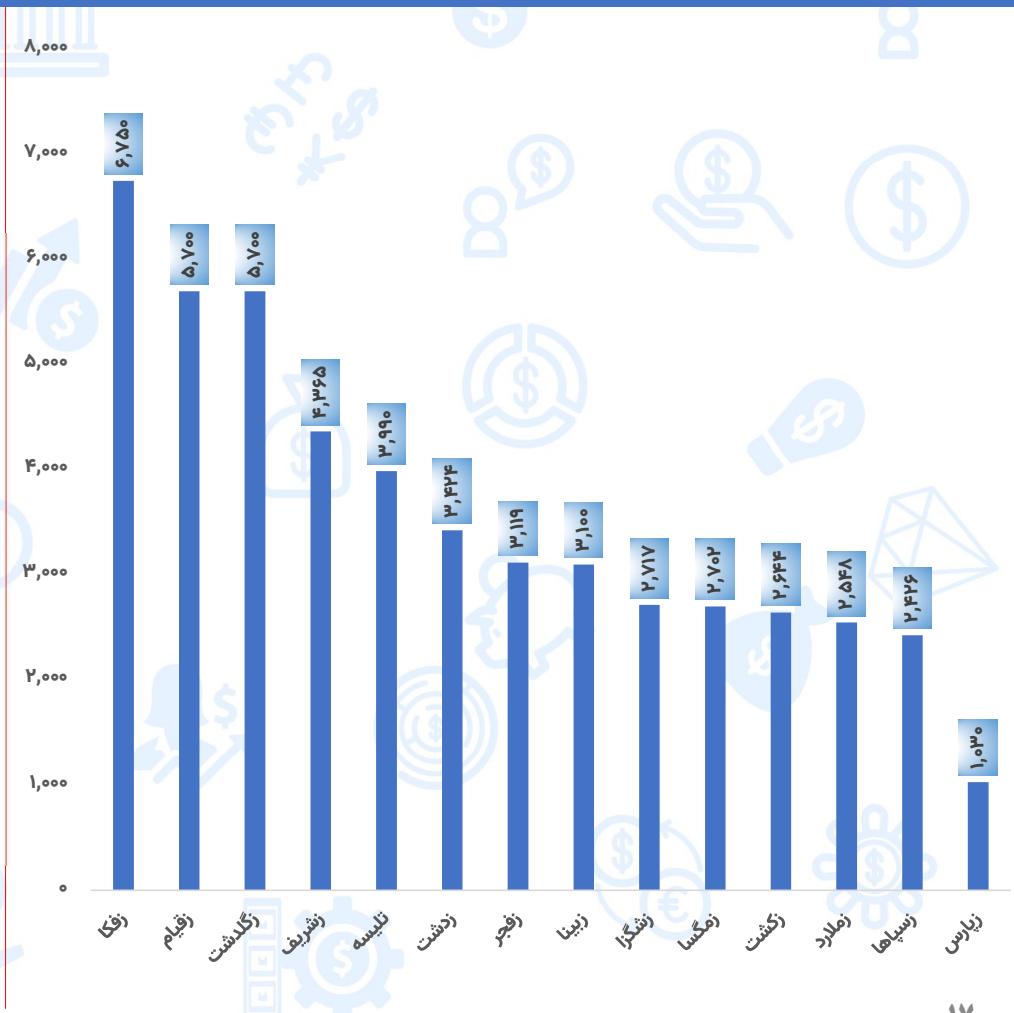
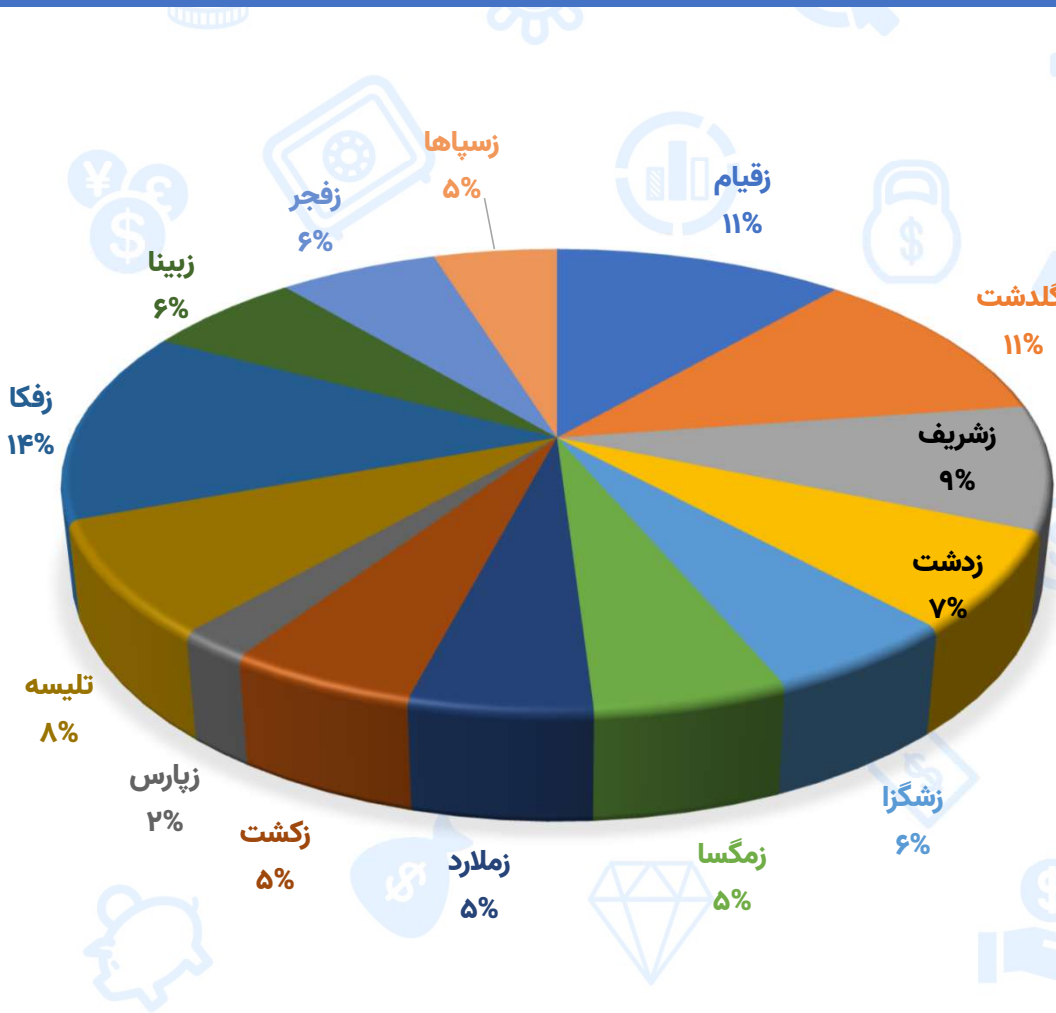
مبلغ فروش ۱۴۰۲ (میلیون ریال)



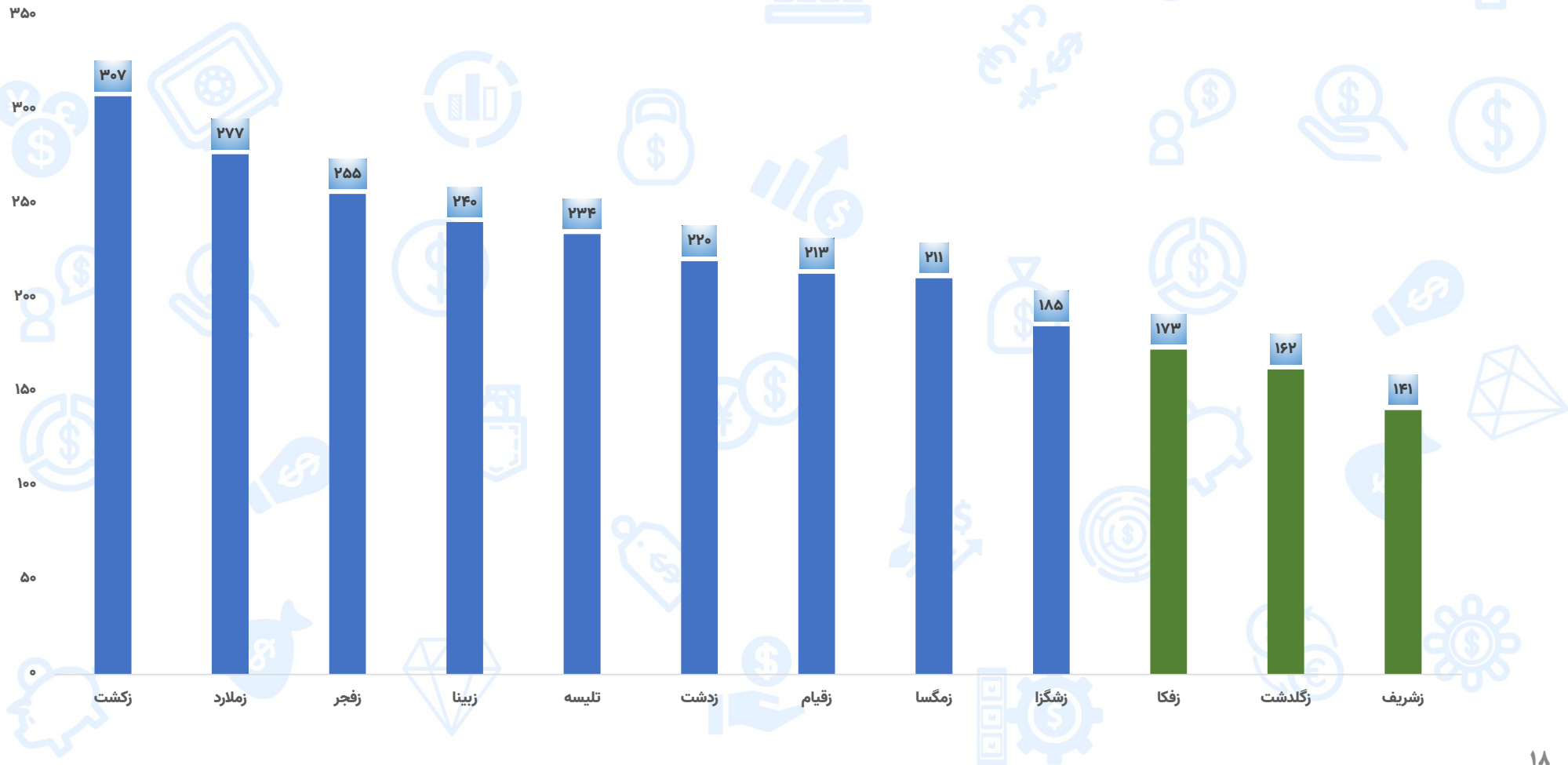
تعداد گله های شرکتهای بورسی (راس)



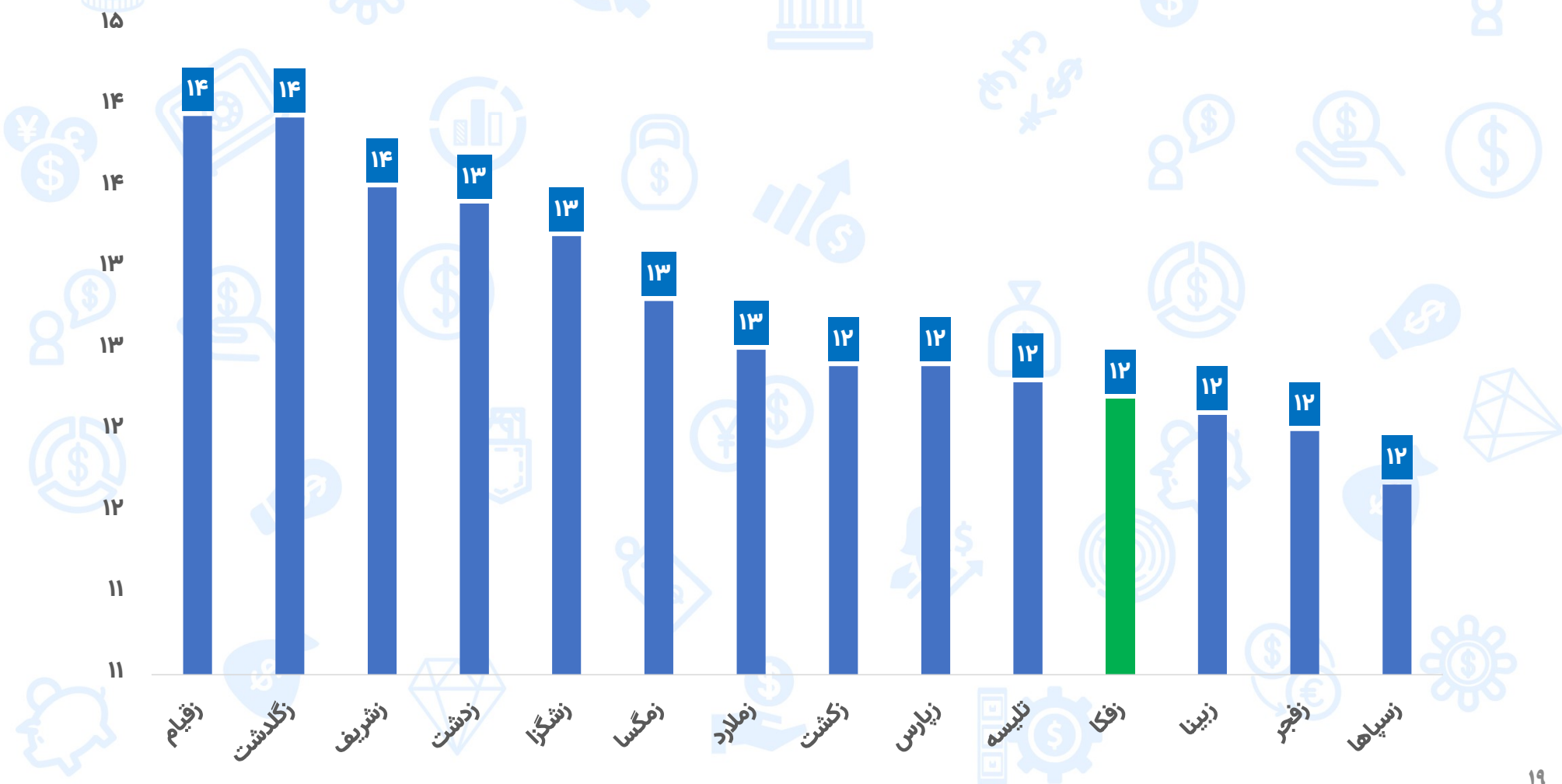
تعداد گاو شیری (راس)



نسبت ارزش بازار به تعداد گله

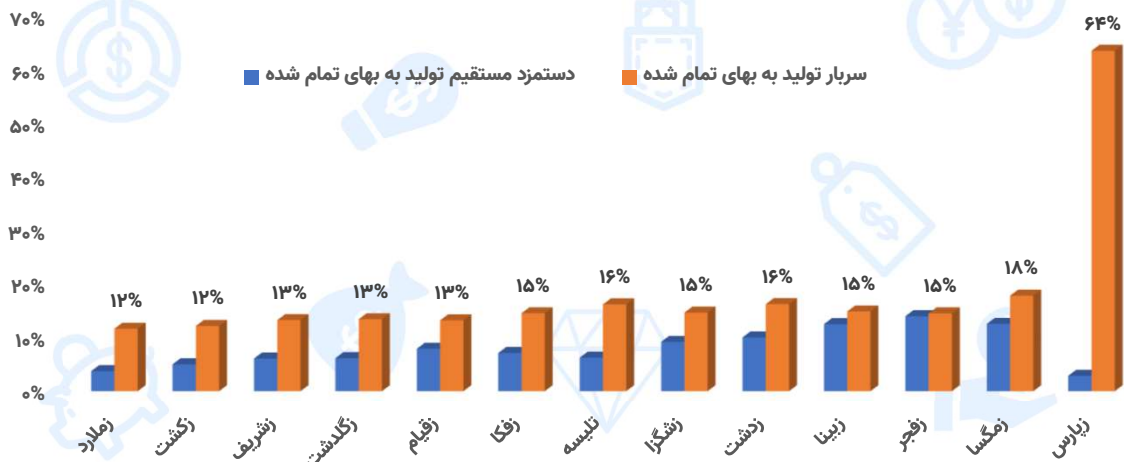
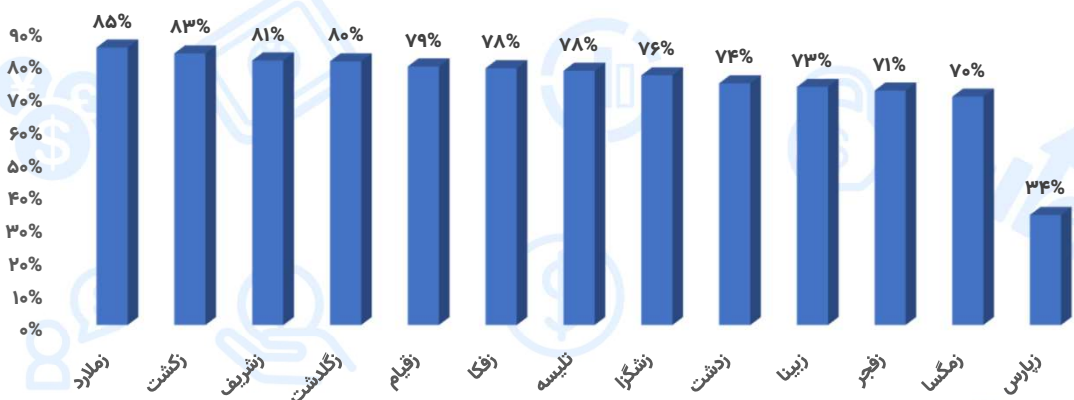


تولید شیر به ازای یک گاو در سال (تن)

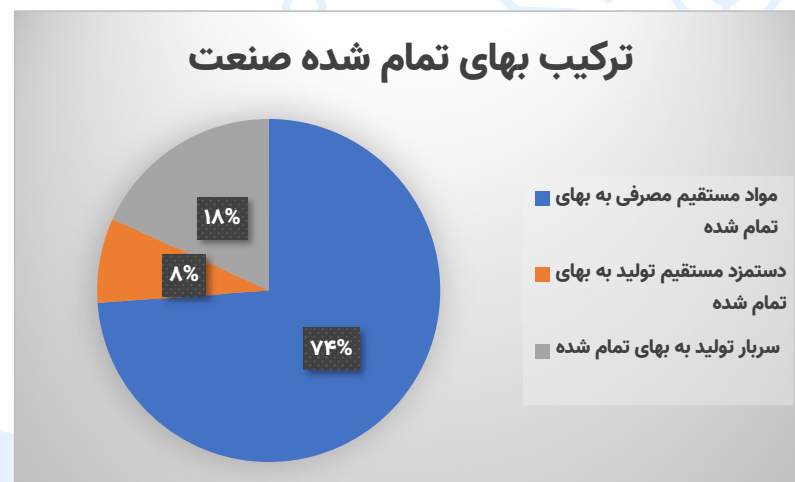


بهای تمام شده صنعت

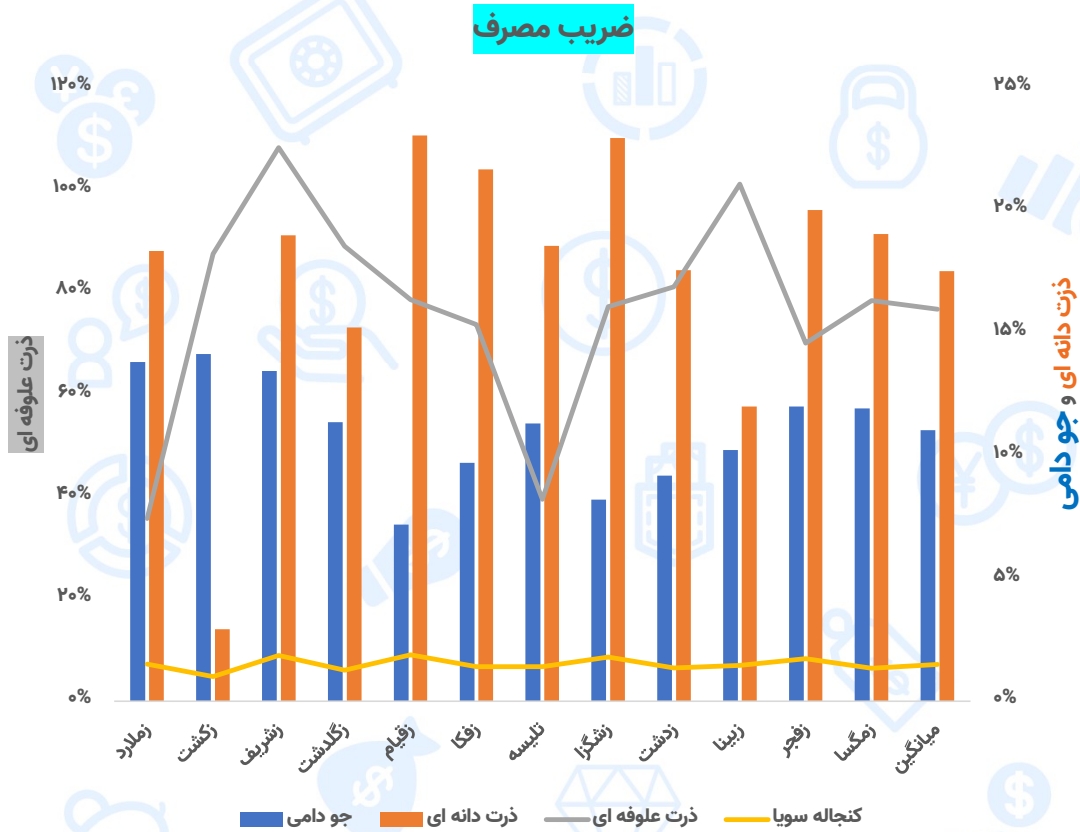
مواد مستقیم مصرفی به بهای تمام شده



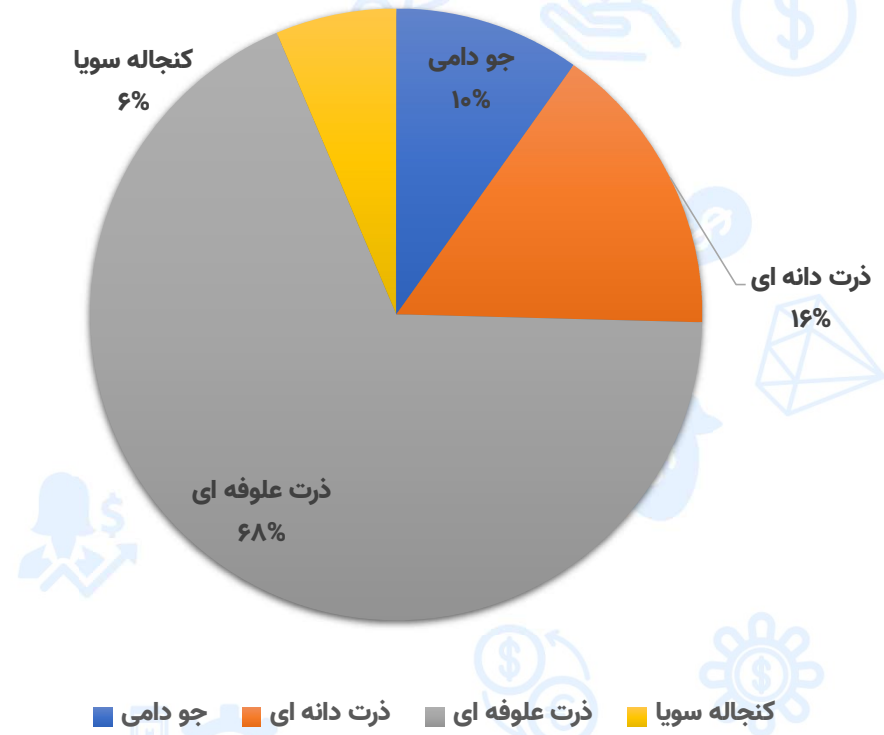
ترکیب بهای تمام شده صنعت



ضریب مصرف

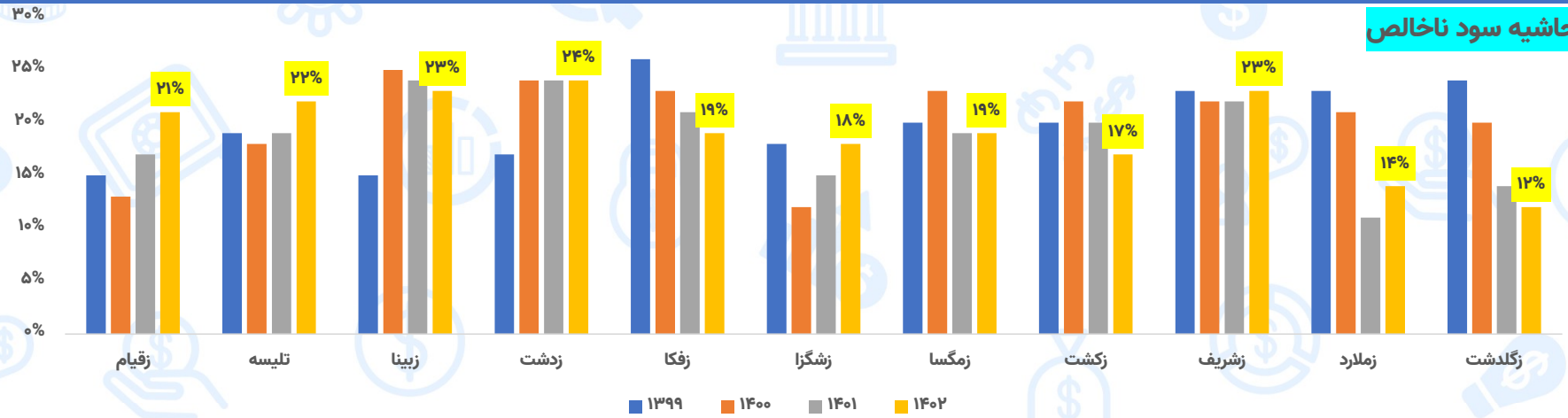


ضریب مصرف صنعت به ازای تولید هر تن شیر

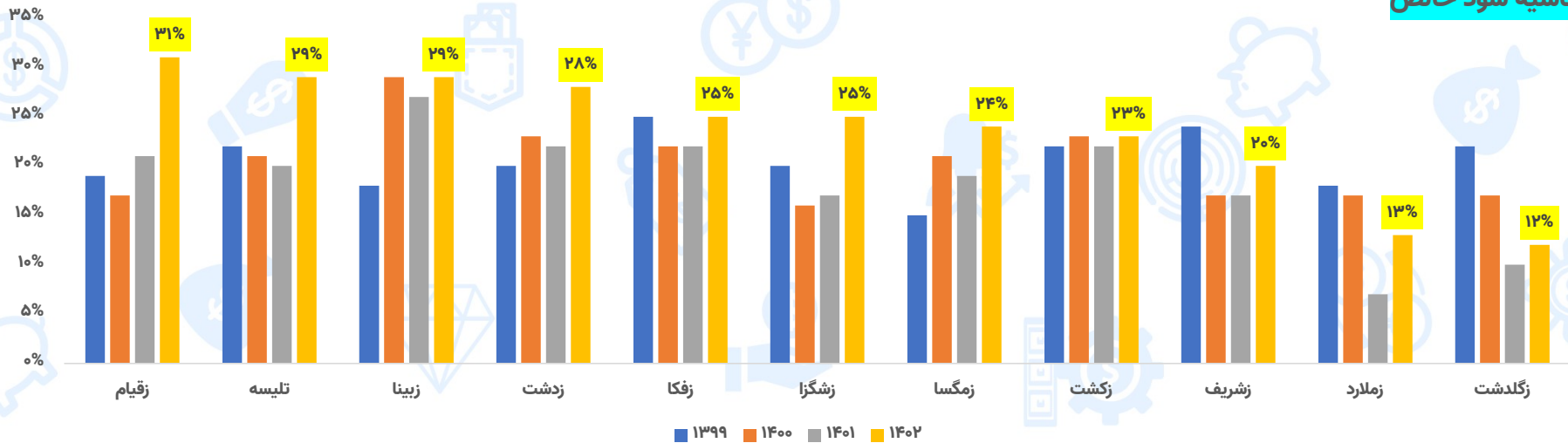


حاشیه سود

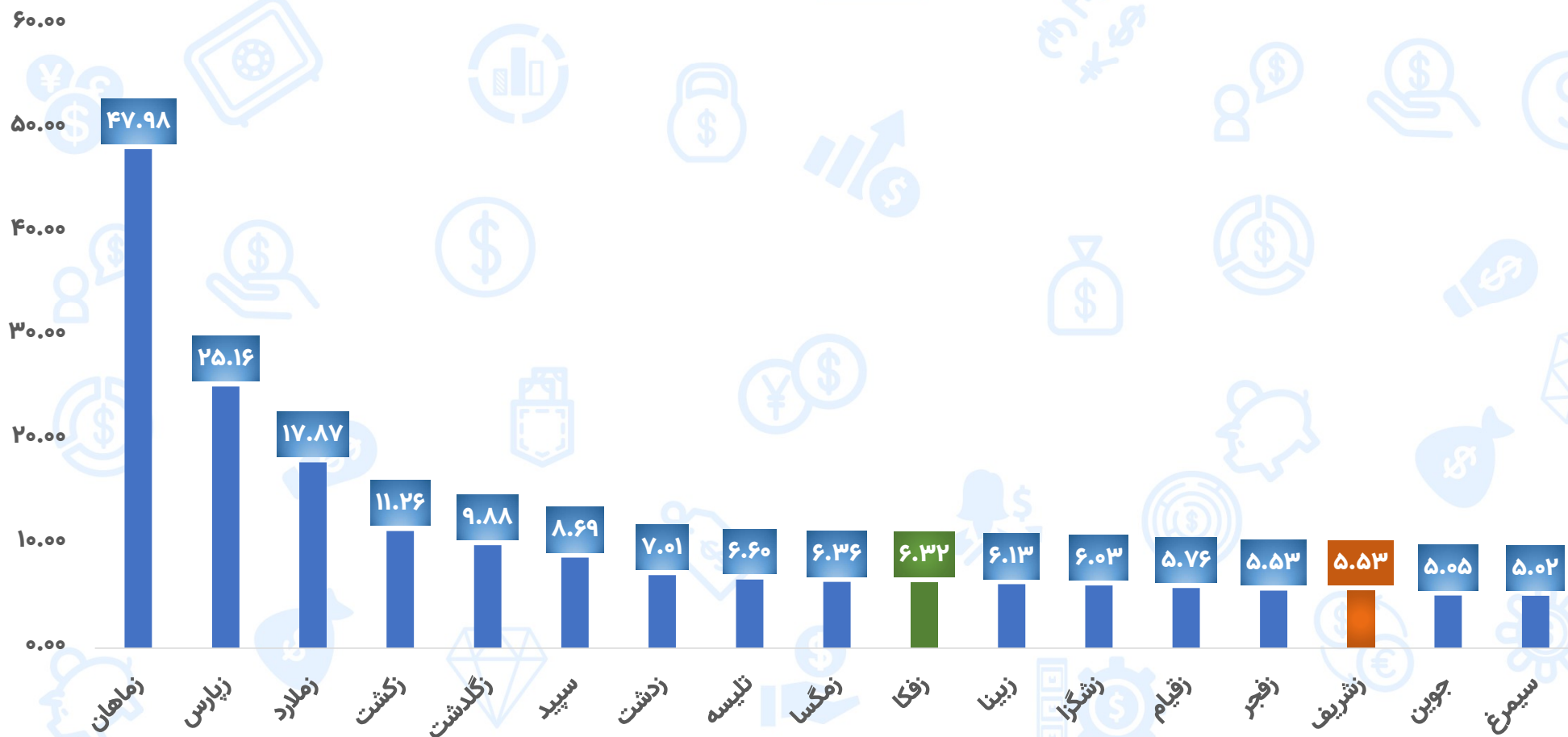
حاشیه سود ناخالص



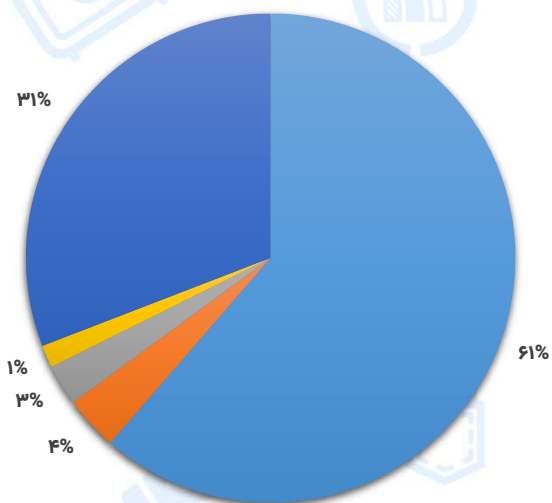
حاشیه سود خالص



P/E(ttm)



ترکیب سهامداران



- شرکت سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین
- بیمه دانا
- صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی موج فیروز
- صندوق سرمایه گذاری مشترک امید توسعه
- سایر

سهامداران شرکت			
ردیف	سهامداران	تعداد سهام	درصد
۱	شرکت سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین	۷,۴۸۶,۲۸۹,۸۳۵	۶۲٪
۲	بیمه دانا	۴۳۵,۰۰۵,۵۰۳	۴٪
۳	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی موج فیروز	۳۳۰,۷۰۳,۵۵۲	۳٪
۴	صندوق سرمایه گذاری مشترک امید توسعه	۱۸۲,۶۰۲,۴۱۹	۲٪
۵	صندوق صبا گستر نفت و گاز تکین	۱۵۹,۷۸۱,۷۷۳	۱٪
۶	صندوق سرمایه گذاری ارمنان فیروزه آسیا	۱۳۱,۵۶۸,۱۹۹	۱٪
۷	شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن	۱۳۰,۸۰۴,۷۳۹	۱٪
۸	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی شتاب آگاه	۱۲۲,۹۸۵,۷۴۵	۱٪
۹	سایر	۳,۱۶۰,۴۱۹,۲۳۵	۲۶٪
مجموع		۱۲,۱۴۰,۱۶۱,۰۰۰	۱۰۰٪

طرح های توسعه در دست اجرا

عنوان پروژه	احداث دامداری ارس دام ماکو(زمین خریداری)
تفریبات طرح	گاوداری شیری ۳۰۰۰ رأس مولد(۶۰۰۰ رأس کل گله)
محصولات	شیر، گوساله، انواع دام و کود
بازار هدف	استان های شمال غرب، زنجان، قزوین و تهران و صادرات کشورهای همسایه
هزینه برآوردی	۳,۲۸۱,۴۵۲ میلیون ریال
درصد پیشرفت فیزیکی تا انتهای آذرماه ۱۴۰۱	۶۷
تاریخ برآوردی بهره برداری	۱۴۰۲/۰۴/۳۰

عنوان پروژه	احداث دامداری خدابنده زنجان(زمین اجاره سالیانه)
تفریبات طرح	گاوداری شیری ۳۰۰۰ رأس مولد(۶۰۰۰ رأس کل گله)
محصولات	شیر، گوساله، انواع دام و کود
بازار هدف	داخلی و با اولویت استان های زنجان، تهران و استان های شمالی، غربی و شمال غربی
هزینه برآوردی	۲,۸۲۰,۰۰۰ میلیون ریال
درصد پیشرفت فیزیکی تا انتهای آذرماه ۱۴۰۱	۲
تاریخ برآوردی بهره برداری	۱۴۰۱/۰۹/۳۰

عنوان پروژه	احداث دامداری قهاوند زنجان(زمین اجاره تا اجرای کامل)
تفریبات طرح	گاوداری شیری ۳۰۰۰ رأس مولد(۶۰۰۰ رأس کل گله)
محصولات	شیر، گوساله، انواع دام و کود
بازار هدف	داخلی و اولویت استان های همدان، تهران و استان های شمالی، غربی و شمال غربی
هزینه برآوردی	۲,۲۵۶,۱۲۸ میلیون ریال
درصد پیشرفت فیزیکی تا انتهای آذرماه ۱۴۰۱	۷
تاریخ برآوردی بهره برداری	۱۴۰۱/۱۰/۰۷

عنوان پروژه	احداث دامداری کوزران کرمانشاه(زمین به صورت مشارکت جهت طرح احداث دامداری)
تفریبات طرح	گاوداری شیری ۱۸۰۰ رأس مولد(۳۶۰۰ رأس کل گله)
محصولات	شیر، گوساله، انواع دام و کود
بازار هدف	داخلی با اولویت استان های کرمانشاه، تهران و استان های شمالی، غربی و شمال غربی
هزینه برآوردی	۱,۹۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
درصد پیشرفت فیزیکی تا انتهای آذرماه ۱۴۰۱	۵
تاریخ برآوردی بهره برداری	۱۴۰۱/۰۹/۳۰

مفروضات تحلیل

نکات مفروضات	۹ ماهه ۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۳	واحد	شرح
براساس دیتای سال آخر شرکت	۵,۶۲۰	۵,۶۲۰	راس	متوسط تعداد گاو شیری
براساس دیتای ۴ ساله شرکت	۴۵	۴۷	کیلوگرم	مقدار تولید شیر روزانه هر گاو
براساس دیتای ۴ ساله شرکت	۲۵۰	۹۰	روز	تعداد روز شیردهی
-	۶۳,۲۲۵	۲۳,۶۰۰	تن	مقدار تولید شیر
نرخ فروش محصولات				
-	۳۴۰,۷۹۵,۲۲۹	۳۴۰,۷۹۵,۲۲۹	ریال / رأس	نرخ فروش گوساله
براساس آخرین نرخ اعلامی توسط کارگروه	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۲,۲۶۴,۵۶۷	ریال / تن	نرخ فروش شیر
نرخ خرید مواد اولیه				
براساس نرخ های جاری و پیشبینی جهانی	۴۰۰	۵۲۰	دلار / تن	کنجاله سویا
براساس نرخ های جاری و پیشبینی جهانی	۲۴۰	۲۳۱	دلار / تن	دانه ذرت
براساس نرخ های جاری و پیشبینی جهانی	۷۰	۷۰	دلار / تن	علوفه ذرت
براساس نرخ های جاری و پیشبینی جهانی	۲۰۰	۲۱۰	دلار / تن	جو

مفروضات تحلیل

ارزش قیمت سهم برای سال ۱۴۰۳	
قیمت روز سهم	۲,۱۹۷
سود سال مالی ۱۴۰۳	۴۱۲
میانگین تقسیم سود	۷۰%
پیش بینی dps	۲۸۹
dps تنزیل شده	۲۴۷.۱
بهای تمام شده سهم	۱,۹۵۰
p/e تعدیل شده	۵

محاسبه ارزش فعلی بر اساس ارزش آتی	
FV	۲۸۹
r	۲۳%
n	۰.۸
PV	۲۴۷.۱
PV = FV / (1 + k)^n	

کشت و دامداری فکا (زفکا)	
مفروضات	
شرح	واحد
یونجه	ریال بر تن
ذرت دانه ای	ریال بر تن
ذرت علوفه ای	ریال بر تن
کنجاله سویا	ریال بر تن
شیر خام	ریال بر تن
گوساله نر	ریال بر تن
درصد افزایش نرخ شیر خام در سال ۱۴۰۳	درصد
نرخ افزایش حامل های انرژی	درصد
نرخ دلار	ریال
رشد تورم	درصد
رشد دستمزد	درصد
(۹ ماهه منتهی به انتهای سال ۱۴۰۳ - سالانه) EPS	ریال
P/E	-
قیمت مبنای محاسبه P/E	ریال

برآورد ۹ ماهه منتهی به انتهای ۱۴۰۳ بر مبنای گزارش ۳ ماهه		بودجه ۹ ماهه منتهی به انتهای ۱۴۰۳ مبنای گزارش ۳ ماهه		واحد	شرح
۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰	ریال بر تن	یونجه
۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۰	ریال بر تن	ذرت دانه ای
۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۰	ریال بر تن	ذرت علوفه ای
۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰	ریال بر تن	کنجاله سویا
۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۰	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۰	ریال بر تن	شیر خام
۳۴۰,۷۹۵,۲۲۹	۶۸۲	۳۴۰,۷۹۵,۲۲۹	۶۸۲	ریال بر تن	گوساله نر
۲۰%		۲۰%		درصد	درصد افزایش نرخ شیر خام در سال ۱۴۰۳
۳۰%		۳۰%		درصد	نرخ افزایش حامل های انرژی
۵۰۰,۰۰۰		۵۰۰,۰۰۰		ریال	نرخ دلار
۳۰%		۳۰%		درصد	رشد تورم
۳۵%		۳۰%		درصد	رشد دستمزد
۴۱۲	۳۲۲	۴۴۶	۳۵۵	ریال	(۹ ماهه منتهی به انتهای سال ۱۴۰۳ - سالانه) EPS
۵.۳۳		۴.۹۳		-	P/E
۲,۱۹۷		۲,۱۹۷		ریال	قیمت مبنای محاسبه P/E

صورت سود و زیان

شرح	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	بودجه ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	بودجه ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	برآورد ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	برآورد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹
ارزش منصفانه تولیدات کشاورزی		۴,۹۵۸,۴۹۰	۱۰,۱۷۹,۳۱۸	۱۴,۰۸۶,۹۷۱	۴,۰۴۰,۸۵۹	۱۵,۵۷۵,۸۷۷	۱۹,۶۱۶,۷۳۶	۱۳,۰۰۸,۹۶۴	۱۷,۰۴۹,۸۲۳
خالص افزایش (کاهش) ارزش منصفانه دارایی های زیستی غیرمولد		۱۵۴,۳۴۱	۲۰۲,۸۸۵	۲۹۵,۹۵۶	۷۵,۸۰۸	۲۹۲,۲۰۹	۳۶۸,۰۱۷	۲۴۴,۰۵۳	۳۱۹,۸۶۱
خالص فروش تولیدات کشاورزی و دارایی های زیستی غیرمولد		۵,۰۰۵,۴۴۷	۱۰,۱۲۶,۶۰۳	۱۴,۳۰۹,۲۳۶	۳,۹۳۲,۷۳۶	-۱۴,۶۱۰,۳۸۲	-۱۸,۴۰۰,۷۶۲	-۱۲,۲۰۲,۵۸۳	-۱۵,۹۹۲,۹۶۳
درآمدهای عملیاتی	۳,۱۹۳,۷۰۳	۵,۲۰۹,۱۶۴	۱۰,۵۴۷,۱۲۰	۱۴,۹۰۸,۵۶۹	۴,۲۵۹,۰۲۳	۱۶,۴۱۶,۸۱۱	۲۰,۶۷۵,۸۳۴	۱۳,۷۱۱,۳۱۲	۱۷,۹۷۰,۳۳۵
هزینه های تولید	-۳,۹۹۲,۴۶۳	-۸,۳۲۱,۳۰۲	-۱۲,۰۷۹,۶۱۱	-۱۲,۰۷۹,۶۱۱	-۳,۲۵۸,۲۷۵	-۱۲,۶۸۶,۵۳۰	-۱۵,۹۴۴,۸۰۵	-۱۰,۳۹۰,۲۶۳	-۱۲,۷۰۷,۱۷۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۲,۳۶۱,۷۶۸	-۴,۹۰۹,۱۱۴	-۹,۹۶۱,۶۸۶	-۱۳,۷۸۳,۵۹۴	-۳,۷۹۰,۳۸۰	-۱۲,۶۸۶,۵۳۰	-۱۵,۹۴۴,۸۰۵	-۱۰,۳۹۰,۲۶۳	-۱۲,۷۰۷,۱۷۳
سود (زیان) ناخالص	۸۳۱,۹۳۵	۱,۲۱۶,۷۰۱	۲,۲۲۵,۸۱۸	۲,۸۲۸,۹۵۸	۱,۰۰۰,۷۴۸	۳,۷۳۰,۲۸۱	۴,۷۳۱,۰۲۹	۳,۳۲۱,۰۴۸	۴,۳۲۱,۷۹۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	-۱۶۵,۴۳۰	-۲۹۹,۲۷۴	-۴۲۰,۲۸۴	-۵۹۶,۲۶۳	-۱۶۷,۵۸۱	-۶۸۶,۴۵۴	-۸۵۴,۰۳۵	-۶۸۶,۴۵۴	-۸۵۴,۰۳۵
سایر درآمدها	۳,۲۶۷	۱۱,۴۲۳	۳۳,۲۹۹	۷۸,۵۰۹	۸۰۱	۲۴۰	۱,۰۴۱	۲۴۰	۱,۰۴۱
سایر هزینه ها	-۳,۹۷۳	-۷۱۴	-۸,۹۸۹	-۶۷,۳۴۴	-۱۳۲	-۴۰	-۱۷۲	-۴۰	-۱۷۲
سود (زیان) عملیاتی	۶۶۵,۷۹۹	۹۲۸,۱۳۶	۱,۸۲۹,۸۴۴	۲,۲۳۲,۸۶۰	۸۳۳,۸۳۶	۳,۰۴۴,۰۲۸	۳,۸۷۷,۸۶۴	۲,۶۳۴,۷۹۵	۳,۴۶۸,۶۳۱
سود (زیان) فروش دارایی زیستی مولد		۲۱۷,۰۳۱	۵۱۲,۲۵۶	۱,۳۳۱,۵۳۸	۲۹۲,۷۸۳	۱,۳۰۵,۰۶۳	۱,۵۹۷,۸۴۶	۱,۳۰۵,۰۶۳	۱,۵۹۷,۸۴۶
هزینه های مالی	-۳۰,۸۵۱	-۳۷,۸۵۲	-۹۸,۲۵۱	-۱۲۰,۵۵۶	-۲۶,۳۱۳	-۳۴,۲۰۷	-۶۰,۵۲۰	-۳۴,۲۰۷	-۶۰,۵۲۰
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه گذاری ها	۷۳۶	۱۶,۱۷۳	۷۵,۰۷۴	۳۱۴,۲۸۷	۶۹	۰	۶۹	۰	۶۹
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	۱۵۴,۱۴۹	۶,۱۶۵	۱,۳۸۳	۲۱,۱۱۲	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۸۹,۸۱۳	۱,۱۲۹,۶۵۳	۲,۳۲۰,۳۰۶	۳,۷۹۰,۲۴۱	۱,۱۰۰,۳۷۵	۴,۳۱۴,۸۸۳	۵,۴۱۵,۲۵۸	۳,۹۰۵,۶۵۱	۵,۰۰۶,۰۲۶
سود (زیان) خالص	۷۸۹,۲۶۰	۱,۱۲۸,۰۲۹	۲,۳۱۹,۶۶۷	۳,۷۸۵,۲۵۶	۱,۱۰۰,۳۷۵	۴,۳۱۴,۸۸۳	۵,۴۱۵,۲۵۸	۳,۹۰۵,۶۵۱	۵,۰۰۶,۰۲۶
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۲,۶۳۱	۷۵۲	۱,۵۴۶	۳۱۲	۹۱	۳۵۵	۴۴۶	۳۲۲	۴۱۲
سرمایه	۱۲,۱۴۰,۱۶۱	۱۲,۱۴۰,۱۶۱	۱۲,۱۴۰,۱۶۱	۱۲,۱۴۰,۱۶۱	۱۲,۱۴۰,۱۶۱	۱۲,۱۴۰,۱۶۱	۱۲,۱۴۰,۱۶۱	۱۲,۱۴۰,۱۶۱	۱۲,۱۴۰,۱۶۱

تحلیل حساسیت

تحلیل حساسیت بر مبنای افزایش نرخ شیر و نرخ دلار

تغییر در نرخ دلار (ریال)																	سود ۱۴۰۳	شرح
۷۰۰,۰۰۰	۶۸۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰	۶۴۰,۰۰۰	۶۲۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۸۰,۰۰۰	۵۶۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۱۲	درصد افزایش نرخ شیر خام در سال (درصد)	
۴۳.۶۹	۶۰.۷۹	۷۷.۸۸	۹۴.۹۸	۱۱۲.۰۸	۱۲۹.۱۷	۱۴۶.۲۷	۱۶۳.۳۷	۱۸۰.۴۷	۱۹۷.۵۶	۲۱۴.۶۶	۲۳۱.۷۶	۲۴۸.۸۵	۲۶۵.۹۵	۲۸۳.۰۵	۳۰۰.۱۵	۵%		
۱۴۲.۵۳	۱۵۹.۶۳	۱۷۶.۷۳	۱۹۳.۸۳	۲۱۰.۹۲	۲۲۸.۰۲	۲۴۵.۱۲	۲۶۲.۲۱	۲۷۹.۳۱	۲۹۶.۴۱	۳۱۳.۵۱	۳۳۰.۶۰	۳۴۷.۷۰	۳۶۴.۸۰	۳۸۱.۸۹	۳۹۸.۹۹	۱۰%		
۲۴۱.۳۸	۲۵۸.۴۸	۲۷۵.۵۸	۲۹۲.۶۷	۳۰۹.۷۷	۳۲۶.۸۷	۳۴۳.۹۶	۳۶۱.۰۶	۳۷۸.۱۶	۳۹۵.۲۶	۴۱۲.۳۵	۴۲۹.۴۵	۴۴۶.۵۵	۴۶۳.۶۴	۴۸۰.۷۴	۴۹۷.۸۴	۲۰%		
۳۴۰.۲۳	۳۵۷.۳۲	۳۷۴.۴۲	۳۹۱.۵۲	۴۰۸.۶۲	۴۲۵.۷۱	۴۴۲.۸۱	۴۵۹.۹۱	۴۷۷.۰۰	۴۹۴.۱۰	۵۱۱.۲۰	۵۲۸.۳۰	۵۴۵.۳۹	۵۶۲.۴۹	۵۷۹.۵۹	۵۹۶.۶۸	۳۰%		
۴۳۹.۰۷	۴۵۶.۱۷	۴۷۳.۲۷	۴۹۰.۳۷	۵۰۷.۴۶	۵۲۴.۵۶	۵۴۱.۶۶	۵۵۸.۷۵	۵۷۵.۸۵	۵۹۲.۹۵	۶۱۰.۰۵	۶۲۷.۱۴	۶۴۴.۲۴	۶۶۱.۳۴	۶۷۸.۴۳	۶۹۵.۵۳	۴۰%		
۵۳۷.۹۲	۵۵۵.۰۲	۵۷۲.۱۱	۵۸۹.۲۱	۶۰۶.۳۱	۶۲۳.۴۱	۶۴۰.۵۰	۶۵۷.۶۰	۶۷۴.۷۰	۶۹۱.۷۹	۷۰۸.۸۹	۷۲۵.۹۹	۷۴۳.۰۹	۷۶۰.۱۸	۷۷۷.۲۸	۷۹۴.۳۸	۵۰%		
۶۳۶.۷۷	۶۵۳.۸۶	۶۷۰.۹۶	۶۸۸.۰۶	۷۰۵.۱۶	۷۲۲.۲۵	۷۳۹.۳۵	۷۵۶.۴۵	۷۷۳.۵۴	۷۹۰.۶۴	۸۰۷.۷۴	۸۲۴.۸۴	۸۴۱.۹۳	۸۵۹.۰۳	۸۷۶.۱۳	۸۹۳.۲۲	۶۰%		
۷۳۵.۶۱	۷۵۲.۷۱	۷۶۹.۸۱	۷۸۶.۹۰	۸۰۴.۰۰	۸۲۱.۱۰	۸۳۸.۲۰	۸۵۵.۲۹	۸۷۲.۳۹	۸۸۹.۴۹	۹۰۶.۵۸	۹۲۳.۶۸	۹۴۰.۷۸	۹۵۷.۸۸	۹۷۴.۹۷	۹۹۲.۰۷	۷۰%		
۸۳۴.۴۶	۸۵۱.۵۶	۸۶۸.۶۵	۸۸۵.۷۵	۹۰۲.۸۵	۹۱۹.۹۵	۹۳۷.۰۴	۹۵۴.۱۴	۹۷۱.۲۴	۹۸۸.۳۳	۱۰۰۵.۴۳	۱۰۲۲.۵۳	۱۰۳۹.۶۳	۱۰۵۶.۷۲	۱۰۷۳.۸۲	۱۰۹۰.۹۲	۸۰%		
۹۳۳.۳۱	۹۵۰.۴۰	۹۶۷.۵۰	۹۸۴.۶۰	۱۰۰۱.۶۹	۱۰۱۸.۷۹	۱۰۳۵.۸۹	۱۰۵۲.۹۹	۱۰۷۰.۰۸	۱۰۸۷.۱۸	۱۱۰۴.۲۸	۱۱۲۱.۳۷	۱۱۳۸.۴۷	۱۱۵۵.۵۷	۱۱۷۲.۶۷	۱۱۸۹.۷۶	۹۰%		
۱۰۳۲.۱۵	۱۰۴۹.۲۵	۱۰۶۶.۳۵	۱۰۸۳.۴۴	۱۱۰۰.۵۴	۱۱۱۷.۶۴	۱۱۳۴.۷۴	۱۱۵۱.۸۳	۱۱۶۸.۹۳	۱۱۸۶.۰۳	۱۲۰۳.۱۲	۱۲۲۰.۲۲	۱۲۳۷.۳۲	۱۲۵۴.۴۲	۱۲۷۱.۵۱	۱۲۸۸.۶۱	۱۰۰%		

قیمت روز	۲,۱۹۷	
۵	۴۸۸	eps۱۴۰۳
۷	۳۳۸	
۸	۲۷۵	
گروه p/e	۷	

مفروضات تحلیل زشریف

ارزش قیمت سهم برای سال ۱۴۰۳	
قیمت روز سهم	۵,۳۳۰
سود سال مالی ۱۴۰۳	۱,۲۸۶
میانگین تقسیم سود	۷۰%
پیش بینی dps	۹۰۰
dps تنزیل شده	۷۷۱.۰
بهای تمام شده سهم	۴,۵۵۹
p/e تعدیل شده	۴

محاسبه ارزش فعلی بر اساس ارزش آتی	
FV	۹۰۰
r	۲۳%
n	۰.۸
PV	۷۷۱.۰
$PV = FV / (1 + k)^n$	

برآورد ۶ ماهه منتهی به انتهای ۱۴۰۳ بر مبنای گزارش ۳ ماهه	سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۳		کشت و صنعت شریف آباد (زشریف) مفروضات	
	واحد	شرح	شرح	یونجه
۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰	ریال بر تن	یونجه	جو
۱۰۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۰	ریال بر تن	ذرت	ذرت علوفه ای
۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۰	ریال بر تن	کنجاله سویا	شیر خام
۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۰	ریال بر تن	شیر خام	گوساله نر
۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰	ریال بر تن	گوساله نر	انواع پنیر داخلی
۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۰	ریال بر تن	انواع پنیر داخلی	درصد افزایش نرخ شیر خام در سال ۱۴۰۳
۳۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۶۲۴	ریال بر تن	درصد افزایش حامل های انرژی	نرخ دلار
۱,۳۵۸,۱۸۵,۷۱۵	۲۷۱۶	ریال بر تن	نرخ دلار	رشد تورم
	۲۰%	درصد	رشد تورم	رشد دستمزد
	۳۰%	درصد	رشد دستمزد	(۶ ماهه منتهی به انتهای سال ۱۴۰۳ - سالانه) EPS
	۵۰۰,۰۰۰	ریال	(۶ ماهه منتهی به انتهای سال ۱۴۰۳ - سالانه) EPS	P/E
	۳۰%	درصد	P/E	قیمت مبنای محاسبه P/E
	۳۵%	درصد	قیمت مبنای محاسبه P/E	
۱,۲۸۶	۸۱۹	ریال		
	۴.۱۴	-		
	۵,۳۳۰	ریال		

صورت سود و زیان

برآورد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	برآورد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	بودجه ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	بودجه ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی ۱۴۰۳		سال مالی ۱۴۰۲		سال مالی منتهی به آخر		دوره مالی
				بهار ۱۴۰۲	زمستان ۱۴۰۲	۱۴۰۲	پاییز ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۱۱,۲۴۴,۴۸۴	۶,۰۹۰,۹۱۳	۱۰,۸۶۴,۸۲۴	۵,۷۱۱,۲۵۳	۲۶۸۱۴۷۰	۲۴۷۲۱۰۱	۲۵۷۳۲۹۵	۹۴۴۵۶۹۸	۶۸۴۷۳۳۷۶	۴۳۲۷۴۵۰	فروش
(۸,۷۰۷,۹۰۴)	(۴,۶۹۵,۱۳۸)	(۸,۴۹۶,۰۹۹)	(۴,۴۸۳,۳۳۳)	-۲۰۸۷۷۵۴	-۱۹۲۵۰۱۲	-۱۹۱۲۰۵۴	-۷۲۳۴۴۴۹	-۵۳۲۶۴۳۹	-۳۳۸۳۹۹۵	هزینه های تولید
(۴۲۵,۳۸۶)	(۱۸۱,۱۴۰)	(۴۲۵,۳۸۶)	(۱۸۱,۱۴۰)	-۱۳۰۲۷۳	-۱۱۳۹۷۳	-۲۲۵۴۸۷	-۴۷۱۱۰۸	-۲۷۵۲۱۹	-۱۵۵۴۸۳	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۵۳,۶۷۱	۴۸,۵۷۱	۵۳,۶۷۱	۴۸,۵۷۱	۷۲۴	۴۳۷۶	۱۲۱۲	۴۸۵۷۱	۳۳۱۷	۸۵۴۶۹	سایر درآمدهای عملیاتی
۷۲,۲۸۴	۱۰۶,۳۶۴	۷۲,۲۸۴	۱۰۶,۳۶۴	-۱۸۵۶۸	-۱۵۵۱۲	-۲۱۸۹۰	-۱۰۶۳۶۴	-۹۱۸۶۲	-۱۱۳۵۷۰	سایر هزینه های عملیاتی
۲,۲۳۷,۱۴۹	۱,۳۶۹,۵۷۰	۲,۰۶۹,۲۹۴	۱,۲۰۱,۷۱۵	۴۴۵۵۹۹	۴۲۱۹۸۰	۴۱۵۰۷۶	۱۶۸۲۳۴۸	۱۱۵۷۱۷۳	۷۵۹۸۷۱	سود (زیان) عملیاتی
۹۲۲,۴۶۳	۶۰۰,۰۰۰	۹۲۲,۴۶۳	۶۰۰,۰۰۰	۱۷۳۹۵۶	۱۴۸۵۰۷	۱۵۹۶۳۴	۴۲۹۹۹۱	۱۵۳۳۰۰	۱۱۸۹۷۴	سود (زیان) فروش دارایی زیستی مولد
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۰	۷۰	۴۵۲	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۱,۳۶۴	۰	۱,۳۶۴	۰	۵۳۱	۸۳۳	۱۸۸۱	۷۲۸۹	۴۷۷۴۶	۱۰۷۸۹	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه
(۶۷,۴۲۱)	۰	(۶۷,۴۲۱)	۰	-۳۲۱۹۲	-۳۵۲۲۹	-۵۶۵۵۱	-۱۹۲۲۴۹	-۱۸۸۰۵۲	-۱۲۷۳۲۵	هزینه های مالی
۳,۰۹۳,۵۵۵	۱,۹۶۹,۵۷۰	۲,۹۲۵,۷۰۰	۱,۸۰۱,۷۱۵	۵۸۷۸۹۴	۵۳۶۰۹۱	۵۲۰۰۴۰	۱۹۲۷۴۱۹	۱۱۷۰۲۳۷	۷۶۲۷۶۱	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰	۰	۰	۰	۰	۰	-۵۳۲۵	-۱۰۰۰۰	-۱۰۷۴۳	-۲۲۵۰	هزینه مالیات بر درآمد سال جاری
۰	۰	۰	۰	۰	۰	-۱۰۰۰۰	-۱۰۰۰۰	-۳۹۳۵	-۱۱۶۷۰	هزینه مالیات بر درآمد سال های قبل
۳,۰۹۳,۵۵۵	۱,۹۶۹,۵۷۰	۲,۹۲۵,۷۰۰	۱,۸۰۱,۷۱۵	۵۸۷۸۹۴	۵۳۶۰۹۱	۵۰۴۷۱۵	۱۹۰۷۴۱۹	۱۱۵۵۵۵۹	۷۴۸۸۴۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۳,۰۹۳,۵۵۵	۱,۹۶۹,۵۷۰	۲,۹۲۵,۷۰۰	۱,۸۰۱,۷۱۵	۵۸۷۸۹۴	۵۳۶۰۹۱	۵۰۴۷۱۵	۱۹۰۷۴۱۹	۱۱۵۵۵۵۹	۷۴۸۸۴۱	سود (زیان) خالص
۱,۲۸۶	۸۱۹	۱,۲۱۷	۷۴۹	۲۴۴	۲۲۳	۲۱۰	۷۹۳	۴۸۱	۳۱۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۴۰۴,۷۸۷	۲,۴۰۴,۷۸۷	۲,۴۰۴,۷۸۷	۲,۴۰۴,۷۸۷	۲۴۰۴۷۸۷	۲۴۰۴۷۸۷	۲۴۰۴۷۸۷	۲۴۰۴۷۸۷	۲۴۰۴۷۸۷	۲۴۰۴۷۸۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات سرمایه