

چکیده تحلیل بنیادی نماد «زفجر»



محمد امین رستگار
کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

مفروضات تحلیل

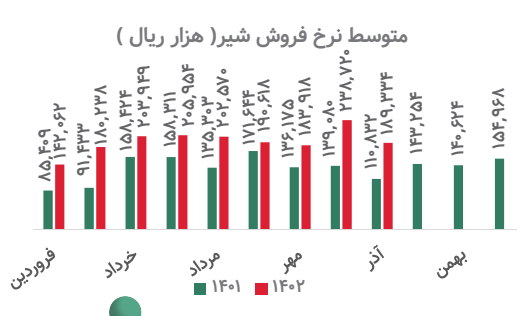
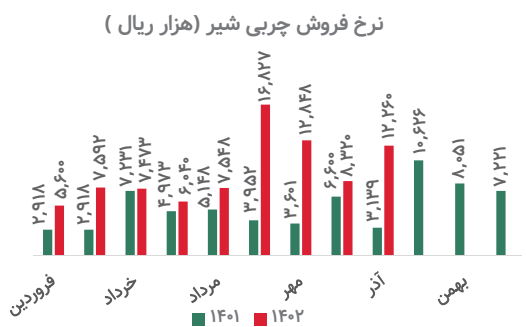
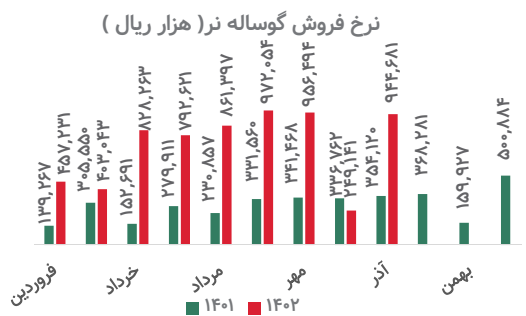
- مقدار فروش بر مبنای ظرفیت تولید و همچنین تولیدات ادوار گذشته پیش بینی شده است.
- نرخ فروش طبق آخرین گزارش ماهانه در نظر گرفته شده است.
- بهای تمام شده مواد اولیه، بر مبنای نسبتی از فروش محاسبه شده است.
- نرخ رشد هزینه ها ۲۰٪ اعمال شده است.

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت کشاورزی و دامپروری فجر اصفهان

شرح	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	شش ماهه اول	شش ماهه دوم	کارشناسی	کارشناسی
ارزش منصفانه تولیدات کشاورزی	۳,۷۶۰,۰۱۸	۴,۱۱۳,۸۰۷	۷,۸۷۳,۸۲۵	۹,۵۸۵,۹۱۴
خالص افزایش (کاهش) ارزش منصفانه دارایی های زیستی غیر مولد	۹۰۹,۶۸۵	۹۹۵,۲۷۹	۱,۹۰۴,۹۶۴	۲,۳۱۹,۱۸۱
جمع	۴,۶۶۹,۷۰۳	۵,۱۰۹,۰۸۷	۹,۷۷۸,۷۹۰	۱۱,۹۰۵,۰۹۴
خالص فروش تولیدات کشاورزی و دارایی های زیستی غیر مولد	۴,۲۹۷,۴۵۶	۴,۷۰۱,۸۱۴	۸,۹۹۹,۲۷۰	۱۰,۹۵۶,۰۷۶
بهای تمام شده انتسابی	(۳,۷۹۳,۸۳۱)	(۴,۱۵۰,۸۰۲)	(۷,۹۴۴,۶۳۳)	(۹,۶۷۲,۱۱۷)
مجموع	۵۰۳,۶۲۵	۵۵۱,۰۱۲	۱,۰۵۴,۶۳۷	۱,۲۸۳,۹۵۸
درآمدهای عملیاتی	۵,۱۷۳,۳۲۸	۵,۶۶۰,۰۹۹	۱۰,۸۳۳,۴۲۷	۱۳,۱۸۹,۰۵۳
هزینه های تولید (بهای تمام شده)	(۳,۹۹۴,۴۲۸)	(۳,۸۱۸,۴۲۲)	(۷,۸۱۲,۸۵۰)	(۸,۹۹۷,۹۸۲)
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۵۲,۷۹۲)	(۱۵۲,۷۹۲)	(۳۰۵,۵۸۴)	(۳۶۵,۸۹۰)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۲۴,۰۴۰)	(۲۴,۰۴۰)	(۴۸,۰۸۰)	(۴۸,۰۸۰)
سود (زیان) عملیاتی	۱,۰۰۲,۰۶۸	۱,۶۶۴,۸۴۵	۲,۶۶۶,۹۱۳	۳,۷۷۷,۱۰۰
سود (زیان) فروش دارایی زیستی مولد	۴۲۶,۸۱۳	۰	۴۲۶,۸۱۳	۵۱۲,۱۷۶
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - درآمد سرمایه گذاری	(۲۹,۹۴۲)	۳۹	(۲۹,۹۰۳)	(۲۹,۸۸۷)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - اقلام متفرقه	۰	۰	۰	(۹)
هزینه های مالی	(۲۶,۲۶۴)	(۲۶,۲۶۴)	(۵۲,۵۲۸)	(۵۲,۵۲۸)
مجموع	۳۷۰,۶۰۷	(۲۶,۲۶۵)	۳۴۴,۳۸۲	۴۲۹,۷۵۱
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۳۷۲,۶۷۵	۱,۶۳۸,۶۲۰	۳,۰۱۱,۲۹۵	۴,۲۰۶,۸۵۲
هزینه مالیات بر درآمد	(۱,۲۷۹)	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۳۷۲,۶۷۵	۱,۶۳۸,۶۲۰	۳,۰۱۱,۲۹۵	۴,۲۰۶,۸۵۲
سود (زیان) خالص	۱,۳۷۲,۶۷۵	۱,۶۳۸,۶۲۰	۳,۰۱۱,۲۹۵	۴,۲۰۶,۸۵۲
سرمایه	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۱,۲۰۸	۱,۵۲۵	۳,۳۴۶	۴,۶۷۴

برآورد P/E فوروارد

سود سال ۱۴۰۲	۳,۳۴۶
سود سال ۱۴۰۳	۴,۶۷۴
قیمت سهم	۲۳,۶۰۰
درصد تقسیم سود	۶۰%
P/E فوروارد	۴.۶۲



طرح های در دست اجرا

نام طرح	"هزینه های برآوردی ریالی طرح (میلیون ریال)"	"هزینه های انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ (میلیون ریال)"	درصد پیشرفت فیزیکی طرح تا تاریخ برداری از طرح	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	تشریح طرح
۱ احداث فاز ۲ نهالستان واحد چهارمیل	۴۳۶,۸۲۵	۱۰۶,۱۶۹	۲۰%	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	"پروژه مزبور با هدف تولید نهال هسته دار، دانه دار و زیتون، بادام و گردو دارای گواهی های اصالت و سلامت می باشد. فاز اول آن طی سالهای ۹۳-۹۹ و با حجم سرمایه گذاری ۲۳ میلیارد ریال انجام پذیرفت. محدوده فاز اول شامل تولید سالیانه ۱۴۲ هزار اصله نهال و ۹۰۰ هزار چشمه پیوندک می باشد. فاز دوم (گزارش حاضر) شامل تولید ۲۷۰ هزار اصله نهال در سال و شامل انواع نهال های بادام، هلو، شلیل، آلو، گیلاس آلبالو، سیب، گلابی، به، زیتون و گردو می باشد. برآورد حجم سرمایه گذاری طرح ۳۳۶ میلیارد ریال می باشد. تعداد نیروی انسانی ۲۵ نفر نیروی انسانی تمام وقت، ۴۷ نفر نیروی فصلی و یک نفر مشاور در دوران بهره برداری می باشد. محدوده پروژه شامل اجرای باغ مادری، گلخانه سازگاری، گلخانه تولید نهال، آزمایشگاه کنترل سلامت و احداث آزمایشگاه کشت و بافت می باشد.
۲ طرح توسعه باغات پسته	۸۷۶,۴۴۵	۲۹۷,۵۲۷	۳۳%	۱۴۰۱/۰۷/۰۱	طرح حاضر با هدف استفاده بهینه از منابع آبی و خاکی ارضی شرکت، تولید میوه خشک با کیفیت بالا، افزایش سرانه تولید، بالا بردن امنیت غذایی در کشور، افزایش درآمد، مقابله با خشکسالی می باشد.