

تحلیل بنیادی

شرکت کشت و دام قیام اصفهان (زقیام)

(سهامی عام)

معاونت توسعه بازار

بهار ۱۴۰۴

tadbirbroker.ir

(021) 82428

کارگزاری
تدبیرگران فردا



معرفی صنعت زراعت و دامپروری

صنعت زراعت و دامپروری یکی از صنایع پایه و حیاتی در اقتصاد کشورها به‌شمار می‌رود که نقشی محوری در تأمین مواد غذایی، اشتغال‌زایی و تغذیه صنایع وابسته ایفا می‌کند و با تولید انواع محصولات کشاورزی و دامی از جمله غلات، میوه‌ها، سبزیجات، گوشت، شیر و فرآورده‌های جانبی، بستر لازم برای تأمین امنیت غذایی و پایداری اقتصادی را فراهم می‌سازد.

✓ بخش زراعت، با بهره‌گیری از منابع خاک، آب، بذر و انرژی، تولیدکننده اصلی محصولات زراعی است که هم در تأمین غذای انسان و دام نقش دارد و هم مواد اولیه بسیاری از صنایع غذایی، دارویی و تبدیلی را تأمین می‌کند.

✓ از سوی دیگر، دامپروری به‌عنوان یکی از زیرمجموعه‌های مهم این صنعت، با پرورش دام سبک و سنگین، تأمین‌کننده محصولات متنوعی همچون گوشت، شیر، پشم، پوست، چرم و کود حیوانی است که کاربردهای گسترده‌ای در صنایع لبنی، نساجی، چرم‌سازی و کشاورزی دارد.

✓ به دلیل استفاده گسترده از نهاده‌هایی مانند خوراک دام، واکسن، تزادهای اصلاح‌شده و سیستم‌های نوین مدیریتی، صنعت دامپروری به‌عنوان یکی از بخش‌های استراتژیک کشاورزی مدرن، ضمن ایجاد ارزش افزوده بالا، نقش کلیدی در پشتیبانی از زنجیره تولید غذا و کالاهای اساسی ایفا می‌کند.

این صنعت، با توجه به وابستگی آن به منابع طبیعی تجدیدپذیر و تجدید ناپذیر، در تقویت زنجیره تأمین داخلی، کاهش وابستگی به واردات محصولات کشاورزی و دامی، و همچنین توسعه صادرات محصولات غذایی، از اهمیت بالایی اقتصادی برخوردار است. علاوه بر این، توسعه صادرات محصولات زراعی و دامی می‌تواند به‌عنوان یکی از منابع ارزآور پایدار و غیرنفتی برای کشورهای در حال توسعه مورد توجه قرار گیرد.

معرفی صنعت زراعت و دامپروری



بیش از ۱۸ میلیون تن ظرفیت تولید کارخانجات و کارگاه های صنایع تبدیلی

وجود ظرفیت ۷ میلیون رأس دام سنگین در کشور (تولید در دو دسته صنعتی و غیرصنعتی، شیر خام و گوشت قرمز)



ایران رتبه بیست و سوم در تولید شیرخام جهان

به لحاظ توانمندی ژنتیکی جایگاه دوم را در دام های صنعتی به خود اختصاص داده است.

برآورد تولید ۸ میلیون و ۸۵۰ هزار تنی شیر در ایران در سال ۲۰۲۴ در گزارش سازمان جهانی خواروبار و کشاورزی ملل متحد



صادرات لبنیات ایران در سال زراعی ۲۰۲۴ با رشد بیش از ۵ درصدی نسبت به سال قبل مواجه شده و به ۲ میلیون و ۱۹۳ هزار تن رسید

ایران بزرگترین صادرکننده لبنیات در آسیا طی سال ۲۰۲۴ بوده است. پس از کشورمان، عربستان با صادرات یک میلیون و ۴۸۶ هزار تنی در رتبه دوم قرار دارد

معرفی شرکت

شرکت کشت و دام قیام اصفهان (سهامی عام) صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شد و مورخ ۱۳۷۲/۱۱/۱۸ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی اصفهان به ثبت رسید و متعاقباً از تاریخ ۱۳۷۳/۰۱/۰۱ شروع به بهره برداری نموده است. شرکت به موجب صورتجلسه مورخ ۱۳۸۰/۰۵/۲۳ مجمع عمومی فوق العاده به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۰۳ در بازار دوم فرابورس ایران پذیرفته شد و پس از آن در تاریخ ۱۳۹۶/۰۷/۲۵ با نماد "زقیام" درج و سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۲۵ عرضه گردید و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۷ به بازار اول فرابورس انتقال یافته است.

در حال حاضر شرکت کشت و دام قیام اصفهان جزء شرکتهای فرعی شرکت گسترش کشاورزی و دامپروی فردوس پارس است و واحد نهایی گروه بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی می باشد .

✓ شرکت کشت و دام قیام با تمرکز بر توسعه فعالیت‌های دامپروری و زراعی، نقش بسزایی در تأمین شیر خام کشور ایفا می‌کند. در بخش دامپروری، این مجموعه دارای دو واحد شیری فعال با ظرفیت تولید روزانه ۲۲۰ تن شیر خام است که طبق پروانه بهره‌برداری، ۶۰۰۰ رأس دام مولد و در مجموع ۱۲۰۰۰ رأس دام را شامل می‌شود. واحد دامداری قیام در زمینی به مساحت ۵۴ هکتار و واحد ایوان در زمینی به مساحت ۱۰ هکتار مستقر هستند.

✓ در حوزه زراعت، شرکت دارای واحدی به نام قلعه خواجه با وسعت ۴۹۸ هکتار می‌باشد که از این مقدار، به دلیل محدودیت منابع آبی، حدود ۱۶۰ هکتار با بهره‌گیری از سیستم آبیاری پرفشار تحت کشت قرار دارد.

آخرین تغییرات ترکیب سهامداران شرکت ↻

۱۴۰۳/۰۶/۳۱		
شرح	تعداد سهم	درصد مالکیت
شرکت گسترش کشاورزی و دامپروری فردوس پارس	۳,۰۵۸,۳۶۳,۹۶۹	۴۴%
بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	۲,۱۹۹,۱۳۲,۴۳۴	۳۲%
شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا	۹,۸۵۲	۰%
شرکت ره نگار خاور میانه پارس	۹,۸۵۲	۰%
شرکت پیوند تجارت آتیه ایرانیان	۹,۸۵۲	۰%
سایر سهامداران	۱,۶۳۹,۵۵۳,۳۰۱	۲۴%
جمع	۶,۸۹۷,۰۷۹,۲۶۰	۱۰۰%

شرکت سهامی عام
کشت و دام



قیام اصفهان

نماد پشیمک در یک نگاه ↻

۱۴۰۴/۰۲/۱۵	
شرح	
۳۳،۴۱۶،۳۴۹	ارزش بازاری سهم (میلیون ریال)
۴،۰۳۹،۸۴۷	سود خالص ۱۴۰۲ (میلیون ریال)
۵۸۶	سود هر سهم ۱۴۰۲ (EPS ریال)
۹.۵۴	P/E ttm
۳۱.۳۸	بازده یک ماهه (درصد)
۱۱.۸۴	بازده سه ماهه (درصد)
۴۲.۹۴	بازده یک ساله (درصد)

بررسی نماد هم گروه (رقبا)

بررسی نماد هم گروه ↻

به منظور بررسی و مقایسه این شرکت با سایر شرکت های هم گروه خود میتوان یکی از معیارهای مناسب را ضریب قیمت به عایدی سهام گذشته نگر (P/E (ttm در نظر گرفت مطابق با این معیار، این شرکت با سهم ۹.۳۴ درصدی از در ارزش بازار و با نسبت قیمت به عایدی سهم ۹.۵۴ واحد، این شرکت در جز ۵ شرکت برتر این صنعت به لحاظ ارزش بازار است که در تصویر روبرو قابل مشاهده است. در این تصویر لیست ۱۰ سهم اول این صنعت از منظر ارزش بازار را ارائه کرده ایم.

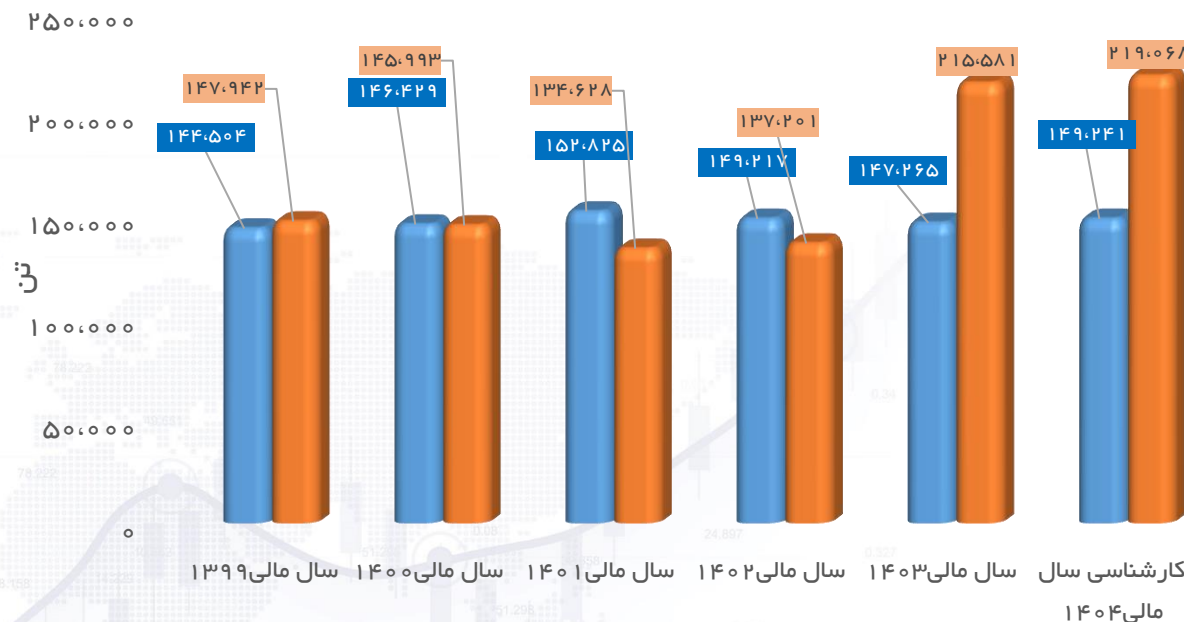
رتبه	سهم	نام شرکت	ارزش بازار (میلیارد ریال)	P/E (ttm)	سهم از ارزش بازار (درصد)	ROE
۱	سیمرغ	سیمرغ	۵۰،۲۴۴	۵.۱۱	۱۰%	۲۹%
۲	جوین	کشت و صنعت جوین	۴۹،۱۶۰	۵.۲۴	۱۰%	۴۰%
۳	زفکا	کشت و دامداری فکا	۴۵،۸۱۷	۹.۱۲	۹%	۵۱%
۴	زقیام	کشت و دام قیام اصفهان	۳۲،۵۲۰	۹.۳۴	۶%	۲۹%
۵	زفجر	کشاورزی و دامپروری فجر اصفهان	۲۳،۱۳۰	۸.۹۷	۵%	۶۶%
۶	زدشت	کشت و صنعت دشت خرم دره	۲۲،۵۶۳	۸.۰۵	۴%	۵۵%
۷	تلیسه	دامداری تلیسه نمونه	۲۲،۱۳۳	۸.۰۱	۴%	۳۸%
۸	زببنا	کشاورزی و دامپروری بینالود	۱۹،۱۱۷	۷.۹۸	۴%	۳۶%
۹	زکشت	کشاورزی مکانیزه اصفهان کشت	۱۶،۹۰۵	۱۰.۷۸	۳%	۶۶%
۱۰	زمگسا	کشاورزی و دامپروری مگسال	۱۵،۶۵۱	۸.۵۹	۳%	۸۴%
جمع						

جدول مفروضات بشرح ذیل می باشد :

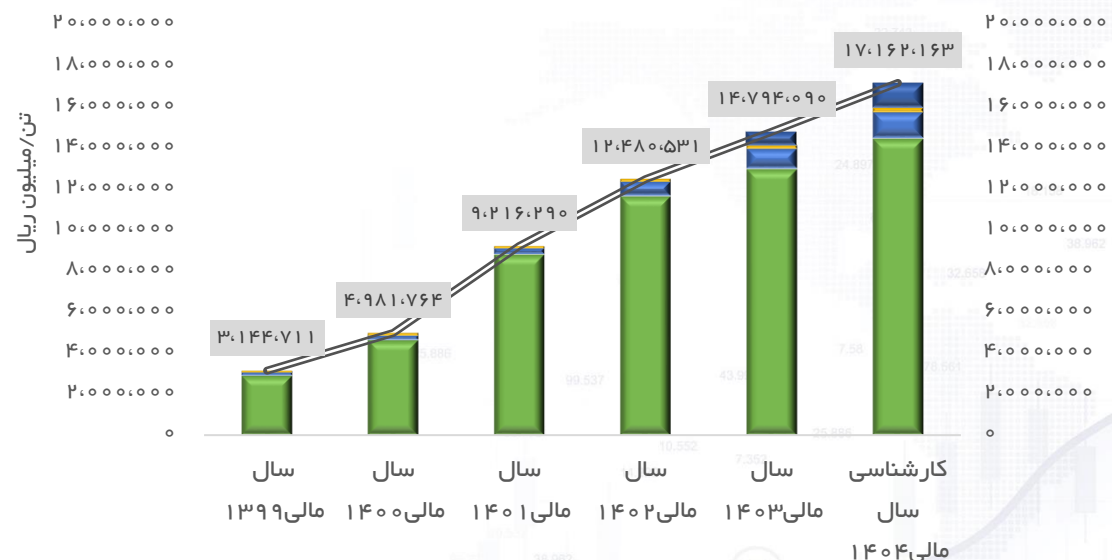
- نرخ دلار نیمایی مبنا گزارش لحاظ شده است .
- نرخ محصولات براساس آخرین نرخ منتشر شده در سامانه کدال لحاظ شده است .

شرح	۱۴۰۳/۱۲	۱۴۰۴/۱۲
EPS	۶۸۱	۸۴۶
میانگین دلار نیمایی	۵۰۸،۴۰۳	۷۵۶،۲۳۳
ریال	۶۸۹۰،۰۹۱	۱،۰۲۵،۰۰۰
میانگین دلار آزاد	۶۸۷،۳۹۰	۸۲۵،۰۷۷
دلار تسعیر		۱.۴
نرخ افزایش دستمزد		۱.۴
نرخ انرژی		۱.۵
درصد		۱.۴
نرخ تورم		
درصد افزایش نرخ محصولات		

نمودار مقدار تولید و فروش شرکت



نمودار مبلغ فروش ۴ محصول اصلی شرکت



شیر، گوساله نر متولد شده، کود حیوانی، چربی، پروتئین و تناژ، فروش کل

↪ صورت سود و زیان شرکت بشرح ذیل می باشد :

شرح	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲
فروش	۳,۲۲۸,۹۴۵	۵,۰۵۸,۷۲۷	۹,۵۳۷,۱۸۰	۱۲,۰۸۵,۲۰۴	۱۰,۷۸۲,۸۸۴	۱۹,۲۸۲,۰۵۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۷۵۱,۷۸۶)	(۴,۴۱۷,۶۰۵)	(۷,۹۱۷,۳۲۶)	(۱۰,۱۲۵,۲۳۷)	(۸,۸۹۱,۶۹۹)	(۱۴,۲۶۹,۴۱۲)
سود عملیاتی	۳۷۶,۶۲۹	۴۷۹,۰۸۲	۱,۴۰۱,۱۹۳	۲,۳۴۴,۳۹۴	۱,۵۹۲,۲۴۹	۴,۴۲۴,۹۵۵
سود خالص	۶۲۸,۳۴۸	۸۳۶,۰۰۹	۱,۹۸۸,۱۸۹	۴,۰۳۹,۸۴۷	۲,۶۷۶,۲۴۱	۵,۸۳۶,۳۲۷
سود هر سهم	۸۹۸	۱۲۱	۲۸۸	۵۸۶	۳۸۸	۸۴۶
سرمایه	۷۰۰,۰۰۰	۶,۸۹۷,۰۷۹	۶,۸۹۷,۰۷۹	۶,۸۹۷,۰۷۹	۶,۸۹۷,۰۷۹	۶,۸۹۷,۰۷۹

↪ صورت سود و زیان شرکت بشرح ذیل می باشد :

تغییرات نرخ دلار و محصول یک تن شیر برای سال مالی ۱۴۰۴ EPS جدول تحلیل حساسیت

نرخ شیر تن بر ریال

۲۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۲۸۸	۱,۲۱۰	۱,۱۳۱	۸۷۰	۷۳۹	۶۰۹	۳۴۷	۶۰۰,۰۰۰
۱,۲۷۳	۱,۱۹۵	۱,۱۱۶	۸۵۵	۷۲۴	۵۹۳	۳۳۲	۷۰۰,۰۰۰
۱,۲۷۰	۱,۱۹۲	۱,۱۱۳	۸۵۲	۷۲۱	۵۹۰	۳۲۹	۷۲۰,۰۰۰
۱,۲۶۴	۱,۱۸۶	۱,۱۰۸	۸۴۶	۷۱۶	۵۸۵	۳۲۴	۷۵۶,۲۳۳
۱,۲۵۸	۱,۱۷۹	۱,۱۰۱	۸۳۹	۷۰۹	۵۷۸	۳۱۷	۸۰۰,۰۰۰
۱,۲۴۲	۱,۱۶۴	۱,۰۸۶	۸۲۴	۶۹۳	۵۶۳	۳۰۱	۹۰۰,۰۰۰
۱,۲۲۷	۱,۱۴۹	۱,۰۷۰	۸۰۹	۶۷۸	۵۴۷	۲۸۶	۱,۰۰۰,۰۰۰

دلار



۵,۸۳۶,۳۲۷

پیش بینی سود خالص سال مالی
۱۴۰۴/۱۲ (میلیون)

۸۴۶

پیش بینی سود هر سهم ریال
(EPS) ۱۴۰۴/۰۹

۵۰۷

P/E forward