

شرکت کارگزاری شهر  
سهامی خاص



تحلیل شرکت قاسم ایران  
(قاسم)

بهمن ۱۴۰۱



## بررسی صورت‌های مالی

## معرفی شرکت



## معرفی صنعت



# تاریخچه



تاسیس شرکت  
خوراک



۱۳۳۸



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



bshahr



# تاریخچه



تاسیس شرکت  
صنعتی پارس مینو

تاسیس شرکت  
صنعتی مینو



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahrb.ir>



bshahrb





# تاریخچه



## قاسم

به ثبت رسیدن  
شرکت قاسم و انتقال  
فعالیت و کارکنان  
شرکت خوراک به  
شرکت قاسم

تحت پوشش صنایع  
ملی ایران

پذیرش در بورس

۱۳۵۸

۱۳۶۳

۱۳۹۳



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



bshahr



# صنعت پخش



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



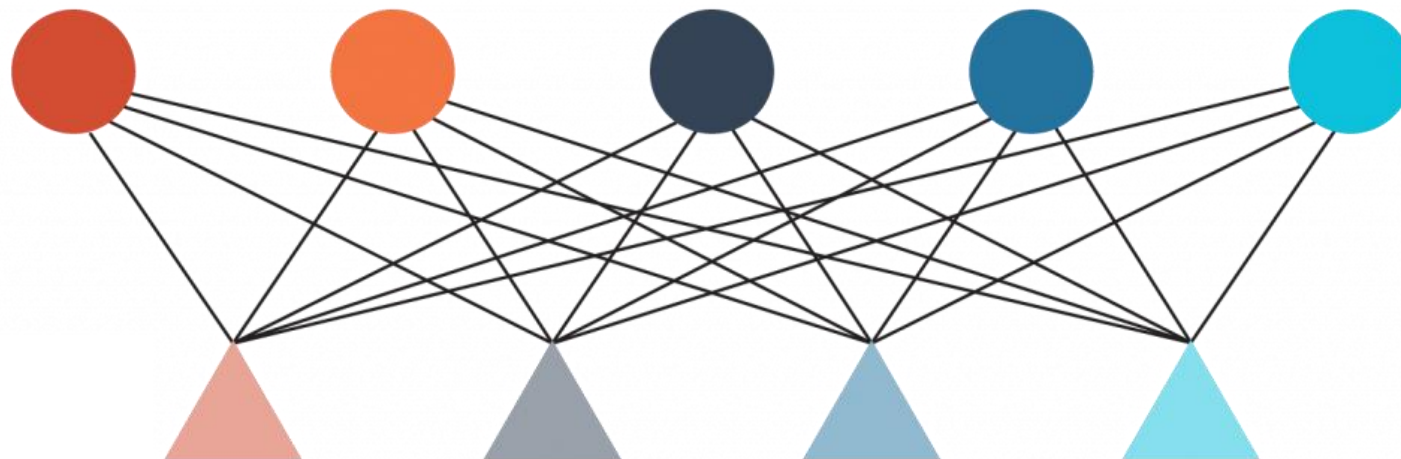
<http://www.shahr.ir>



bshahr



# صنعت پخش



بدون واسطه

۵ تولیدکننده \* ۴ خریدار = ۲۰ تراکنش



با واسطه

۵ تولیدکننده + ۴ خریدار = ۹ تراکنش



# اثر رشد بر درآمد شرکت های پخش

درصد از تولید ناخالص  
داخلی

۹%



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



http://

www.shahr.b.ir



bshahr.b





# اثر تورم بر سودآوری شرکت های پخش

افزایش درآمد با ثابت  
ماندن مارجین

کاهش تقاضا و کاهش  
مقداری فروش

افزایش برخی هزینه ها بیش  
از افزایش قیمت محصولات



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



http://

www.shahrb.ir



bshahrb



# نقاط قوت و ضعف صنعت

## نقاط قوت

- امکان بهره گیری از رشد قیمت محصولات در جهت رشد سودآوری شرکت
- حضور تامین کنندگان و مشتریان دائمی و بلندمدت

## نقاط ضعف

- عدم توجه کافی به تحقیق و توسعه در این صنعت
- سرکوب برخی قیمت ها (دارو و مواد غذایی اساسی) و رشد ناهمسان هزینه های شرکت های پخش مانند هزینه حمل و نقل
- به روز نبودن ناوگان حمل و نقل شرکت ها
- دوره وصول مطالبات طولانی و کاهش قدرت نقدینگی شرکت ها





**بررسی  
صورت‌های مالی**

**معرفی  
شرکت**



**معرفی صنعت**



# ترکیب هیئت مدیره

عضو هیئت مدیره  
و مدیرعامل

**حسین یوسف  
خزرائی**

نماینده  
شرکت شوکوپارس

عضو هیئت مدیره

**محمدعطا رحمانی**

نماینده  
شرکت صنعتی پارس مینو

عضو هیئت مدیره

**علیمردان عظیمی**

نماینده  
شرکت صادراتی پرسوئیس

نائب رئیس هیئت مدیره

**مصطفی  
قاسمی**

نماینده  
شرکت صنعتی مینو

رئیس هیئت مدیره

**حسین علی اکبر زاده**

نماینده  
شرکت اقتصادی و خودکفایی  
آزادگان



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



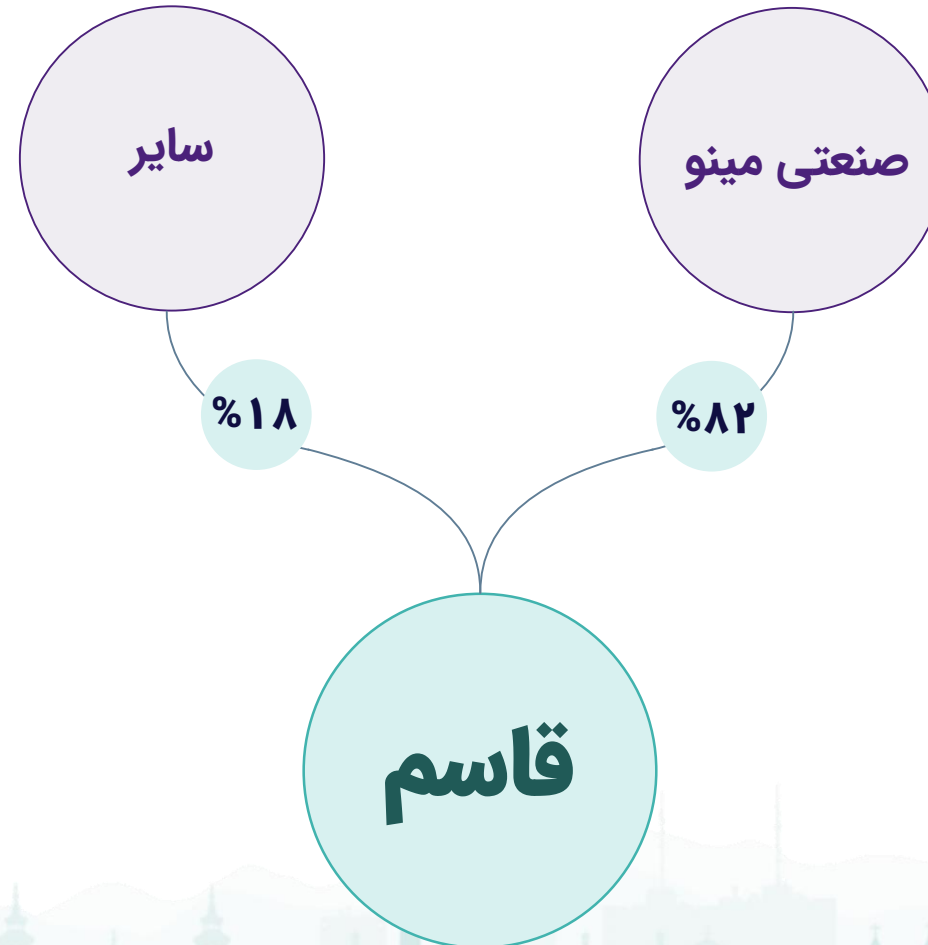
<http://www.shahrb.ir>



[bshahrb](https://t.me/bshahrb)



# ترکیب سهامداران



سرمایه فعلی شرکت:  
۵۰۰ میلیارد تومان



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



bshahr





# مدل کسب و کار قاسم

خرید کالا از تامین کنندگان  
عمدتا محصولات گروه  
صنعتی مینو (شیرینی و  
شکلات، دارویی، آرایشی و  
بهداشتی)

انبارش

حمل و تحویل کالا  
به مشتری پس از  
اخذ سفارش از  
مشتریان توسط  
فروشندهگان





# جایگاه شرکت در صنعت

تعداد شرکت پخش غذایی  
در کشور

۱۴۳

تعداد شرکت پخش آرایشی  
در کشور

۴۱

تعداد شرکت دارای مجوز  
رسمی در حوزه توزیع و  
پخش دارو

۶۰



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



http://

www.shahrb.ir



bshahrb



# جایگاه شرکت در صنعت

جایگاه شرکت در صنعت  
پخش کشور

۳

۹۶

هزار - مشتری غذایی

هزار - مشتری دارویی

۱۱



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahrb.ir>



bshahrb



۱

توسعه محصولات سبد کالا

عقد قرارداد با شرکت های دارویی و غیردارویی جدید

۲

توسعه و بهینه سازی  
پخش

خرید ۲۰ دستگاه زامیاد یخچال دار در مدت اخیر  
بهینه سازی سیستم گردش موجودی کالا و لاین بندی فروش

۳

توسعه فروش مستقیم

افزایش درصد سهامداری در فروشگاه های زنجیره ای مینومارت



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahrbabak.ir>



[bshahrbabak](https://t.me/bshahrbabak)



# مینو مارت



۱۳۸۷  
تاسیس فروشگاه  
های پیوند

حاشیه سود  
بالتر برای  
فروشگاه های  
مینومارت

شهریور ۱۴۰۱  
افتتاح اولین  
شعبه مینومارت

تعداد فروشگاه:  
۶۵  
هدف گذاری  
برای رسیدن به  
۳۵۰ فروشگاه

رشد درآمد از ۷  
میلیارد در نیمه  
اول ۱۴۰۰ به ۱۰۰  
میلیارد در نیمه  
اول ۱۴۰۱





# وضعیت بازار و معاملات قاسم

بازدهی (درصد)

یک ماه ۱۶ میلیارد تومان  
سه ماه ۸ میلیارد تومان

میانگین ارزش معاملات  
(میلیارد تومان)

آخرین قیمت  
۷۳۰ تومان  
ارزش بازار  
۳۶۰۰ میلیارد تومان

بازده	قاسم	شاخص
۱ ماه	۲۵	-۲
۳ ماه	۶۵	۲۲
۶ ماه	۵۰	۹
۱ سال	۱۴۳	۲۰
۳ سال	۲۷	۲۶۴





**بررسی سودآوری**

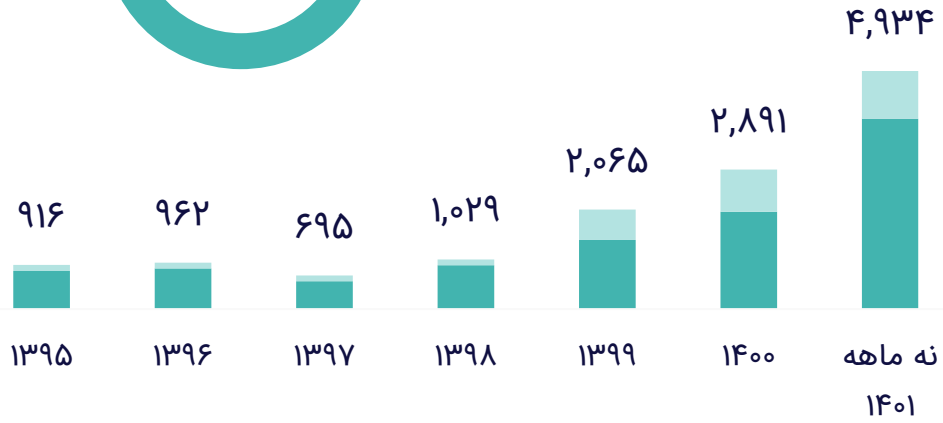
**بررسی  
صورت‌های  
مالی**



**معرفی شرکت**



# ترازنامه - دارایی ها



دارایی بلند مدت ■ دارایی جاری ■

## ترکیب دارایی جاری شرکت

شرح	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۶%	۲%	۵%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰%	۰%	۰%
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۷۰%	۶۰%	۶۳%
موجودی مواد و کالا	۲۳%	۳۴%	۳۱%
پیش پرداخت ها	۰%	۴%	۲%

دارایی (میلیارد تومان)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
موجودی نقد	۷۴	۱۱۱	۱۲۳	۸۷
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۵۴۸	۹۱۳	۱,۴۱۵	۲,۳۷۳
موجودی مواد و کالا	۲۸۲	۴۰۸	۴۷۴	۱,۳۴۶
پیش پرداخت ها	۱	۱	۶	۱۳۹
<b>جمع داراییهای جاری</b>	<b>۹۰۵</b>	<b>۱,۴۳۲</b>	<b>۲,۰۱۷</b>	<b>۳,۹۴۵</b>
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱۷	۱۴۹	۳۶۳	۴۷۹
داراییهای ثابت مشهود	۱۰۱	۴۸۰	۵۰۷	۵۰۱
<b>جمع داراییهای غیرجاری</b>	<b>۱۲۴</b>	<b>۶۳۲</b>	<b>۸۷۴</b>	<b>۹۸۹</b>
<b>جمع داراییها</b>	<b>۱,۰۲۹</b>	<b>۲,۰۶۵</b>	<b>۲,۸۹۱</b>	<b>۴,۹۳۴</b>





# ساختار سرمایه

حقوق صاحبان سهام  
%۲۶



ارزش دفتری: ۲۱۱ تومان

سود انباشته: ۱۰۲ تومان



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



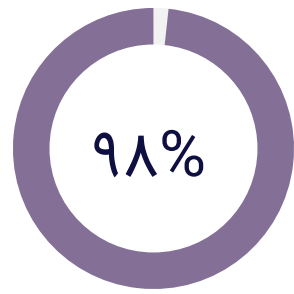
<http://www.shahr.ir>



bshahr



# ترازنامه - بدهی ها



بدهی جاری



■ بدهی بلند مدت ■ بدهی جاری

## ترکیب بدهی های جاری شرکت

شرح	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	میانگین ۵ ساله
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۹۲%	۸۹%	۹۱%
پیش دریافت ها	۰%	۰%	۰%
ذخیره مالیات بر درآمد	۳%	۳%	۳%
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۰%	۰%	۰%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰%	۴%	۲%

بدهی (میلیارد تومان)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۷۹۱	۱,۳۲۸	۱,۸۱۶	۳,۳۹۱
ذخیره مالیات بر درآمد	۲۴	۳۷	۵۵	۱۰۴
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰	۰	۰	۱۶۲
ذخایر	۰	۴۸	۱۰۹	۱۵۷
<b>جمع بدهی های جاری</b>	<b>۸۲۲</b>	<b>۱,۴۱۹</b>	<b>۱,۹۸۳</b>	<b>۳,۸۱۴</b>
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۷	۲۴	۳۵	۶۵
جمع بدهی های غیر جاری	۱۸	۲۴	۳۶	۶۵
<b>جمع بدهی های جاری و غیر جاری</b>	<b>۸۳۹</b>	<b>۱,۴۴۳</b>	<b>۲,۰۱۸</b>	<b>۳,۸۷۹</b>



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



bshahr





# تغییرات صورت سود و زیان (میلیارد تومان)

شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
فروش	۸۸۴	۱,۴۲۸	۱,۶۳۹	۱,۷۳۱	۱,۶۱۱	۱,۴۷۲	۱,۷۳۵	۲,۶۹۲	۴,۰۶۵	۶,۴۷۹	۸,۰۲۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۱۲)	(۱,۲۹۸)	(۱,۴۹۷)	(۱,۵۸۰)	(۱,۴۷۳)	(۱,۳۲۲)	(۱,۵۲۹)	(۲,۳۵۶)	(۳,۵۴۷)	(۵,۷۰۵)	(۷,۲۴۷)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>۷۲</b>	<b>۱۳۰</b>	<b>۱۴۲</b>	<b>۱۵۱</b>	<b>۱۳۸</b>	<b>۱۵۰</b>	<b>۲۰۶</b>	<b>۳۳۶</b>	<b>۵۱۸</b>	<b>۷۷۴</b>	<b>۷۷۶</b>
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۶)	(۷۵)	(۸۸)	(۱۰۹)	(۱۲۱)	(۱۲۰)	(۱۵۶)	(۲۲۴)	(۳۱۹)	(۴۶۹)	(۵۴۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵	۰	۰	(۰)	(۴)	(۱)	(۵)	(۴)	(۳)	(۵)	۲۰۱
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>۲۰</b>	<b>۵۶</b>	<b>۵۴</b>	<b>۴۲</b>	<b>۱۳</b>	<b>۲۹</b>	<b>۴۵</b>	<b>۱۰۸</b>	<b>۱۹۷</b>	<b>۳۰۰</b>	<b>۴۳۲</b>
هزینه های مالی	(۳)	(۱۸)	(۲۹)	(۳۱)	(۴۰)	(۳۶)	(۱۷)	(۲)	(۱)	(۱۰)	(۱۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲	۱	۶	۱۱	۳۰	۸	۸	۳۵	۱۲۳	۳۶	۵۴
<b>سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات</b>	<b>۱۹</b>	<b>۳۹</b>	<b>۳۱</b>	<b>۲۲</b>	<b>۳</b>	<b>۲</b>	<b>۳۶</b>	<b>۱۴۰</b>	<b>۳۱۹</b>	<b>۳۲۷</b>	<b>۴۷۳</b>
مالیات	(۵)	(۱۰)	(۶)	(۳)	-	-	(۷)	(۲۴)	(۳۸)	(۶۱)	(۱۰۴)
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۱۴</b>	<b>۲۹</b>	<b>۲۴</b>	<b>۱۹</b>	<b>۳</b>	<b>۲</b>	<b>۲۹</b>	<b>۱۱۶</b>	<b>۲۸۱</b>	<b>۲۶۶</b>	<b>۳۶۹</b>
<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)</b>	<b>۳</b>	<b>۶</b>	<b>۵</b>	<b>۴</b>	<b>۱</b>	<b>۰.۴</b>	<b>۶</b>	<b>۲۳</b>	<b>۵۶</b>	<b>۵۳</b>	<b>۷۴</b>

شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	۸%	۹%	۹%	۹%	۹%	۱۰%	۱۲%	۱۲%	۱۳%	۱۲%	۱۰%
حاشیه سود عملیاتی	۲%	۴%	۳%	۲%	۱%	۲%	۳%	۴%	۵%	۵%	۵%
حاشیه سود خالص	۲%	۲%	۱%	۱%	۰%	۰%	۲%	۴%	۷%	۴%	۵%

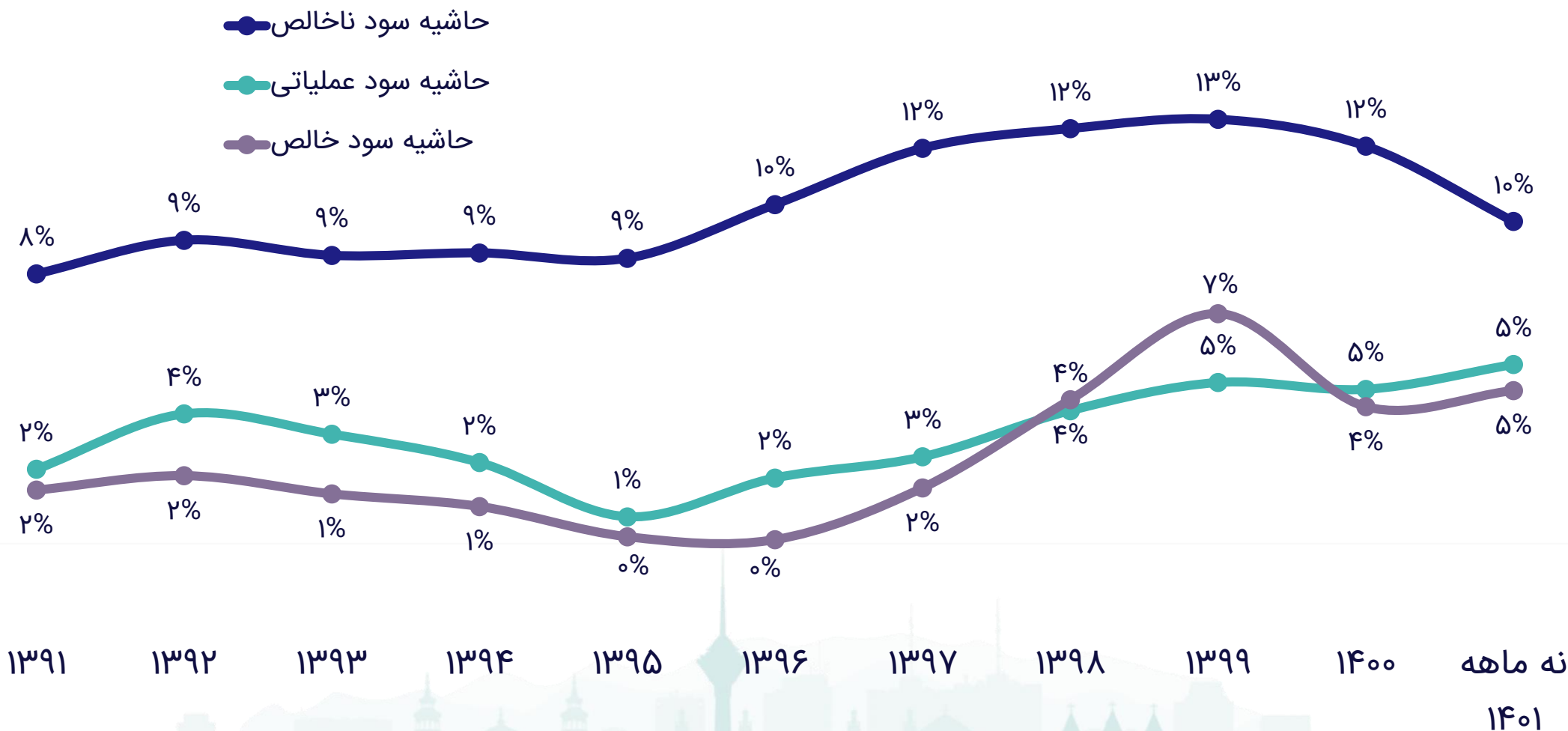


# اقدام صورت سود و زیان بر اساس درصدی از فروش



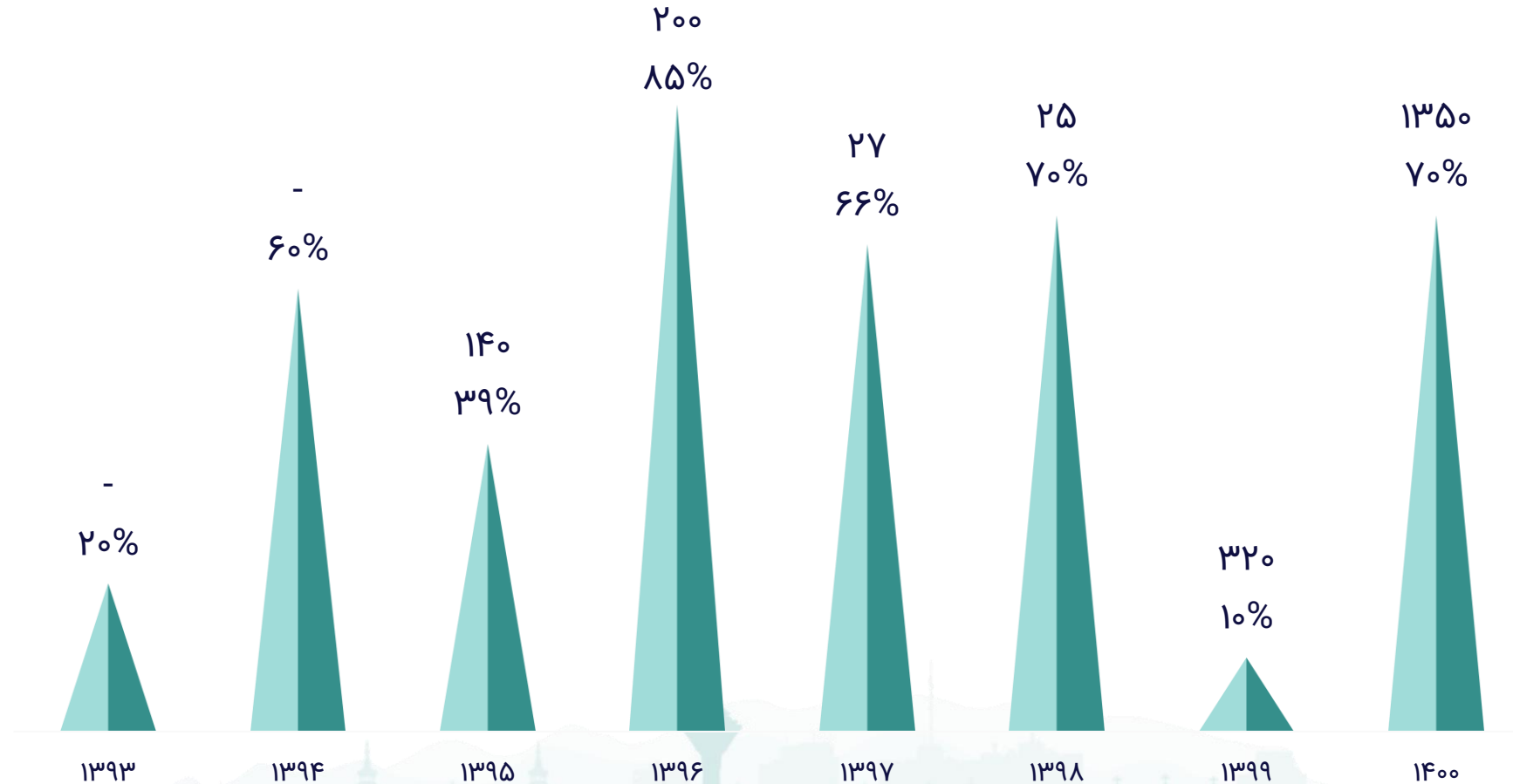


# تغییرات حاشیه سود شرکت



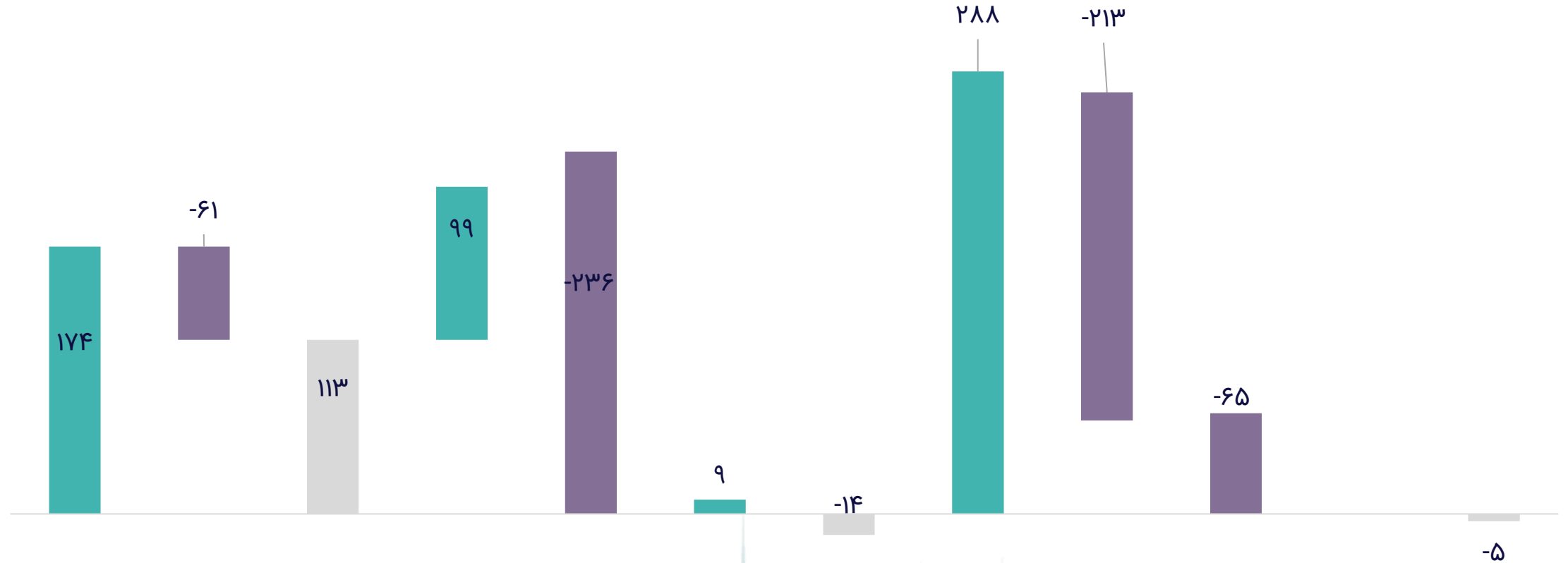


# تقسیم سود به ازای هر سهم (تومان)





# صورت جریان وجوه نقد چهار فصل اخیر (میلیارد تومان)



خالص تغییرات نقد دوره  
 سایر فعالیت های مالی  
 سود پرداختی بابت استقرض و سهام  
 سود پرداختی بابت اصل استقرض  
 بابت وجوه دریافتی حاصل از استقرض  
 وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی  
 سود دریافتی سرمایه گذاری ها  
 پرداختی بابت سرمایه گذاری ها و دارایی ها  
 واگذاری سرمایه گذاری ها و دارایی ها  
 نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی  
 مالیات بر درآمد پرداختی  
 نقد حاصل از عملیات شرکت





**بررسی سودآوری**

**بررسی شرکت و  
صورت‌های مالی**



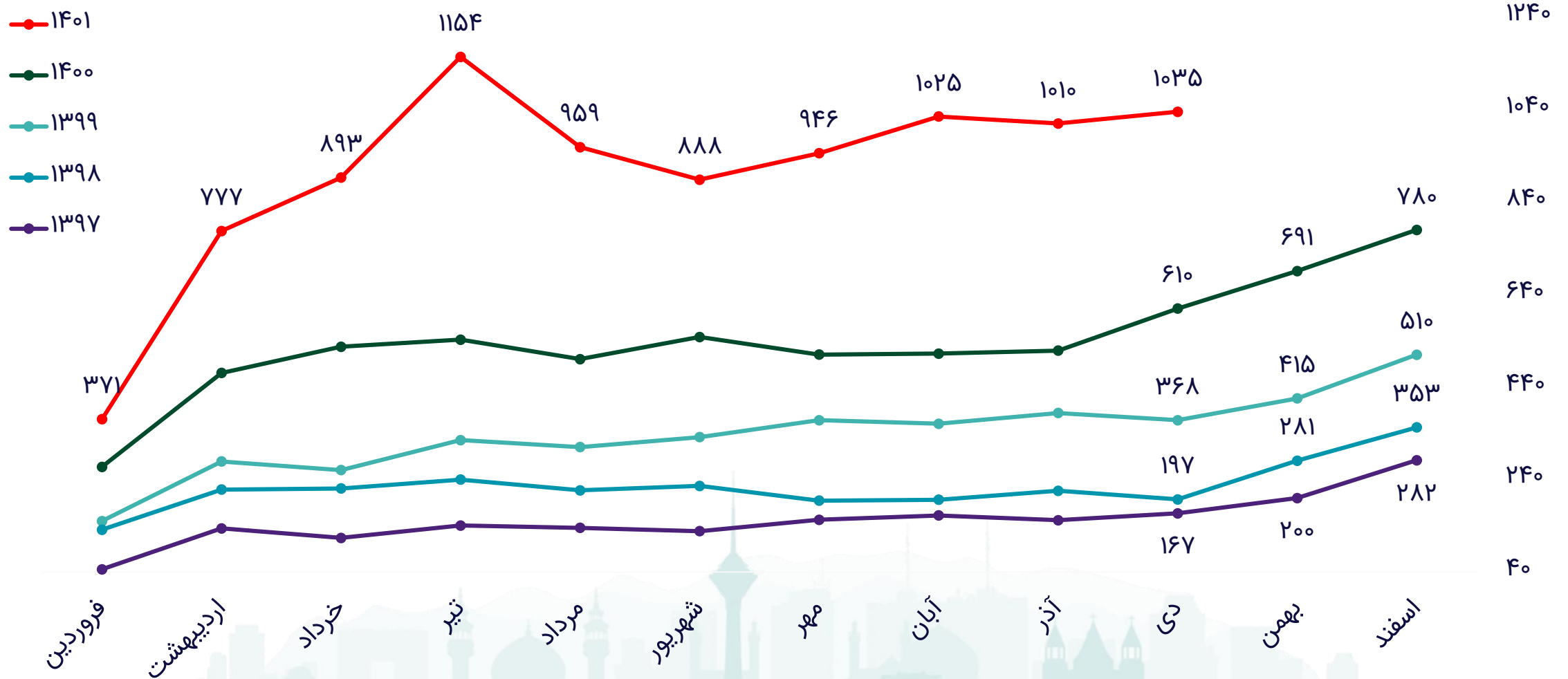
**معرفی شرکت**





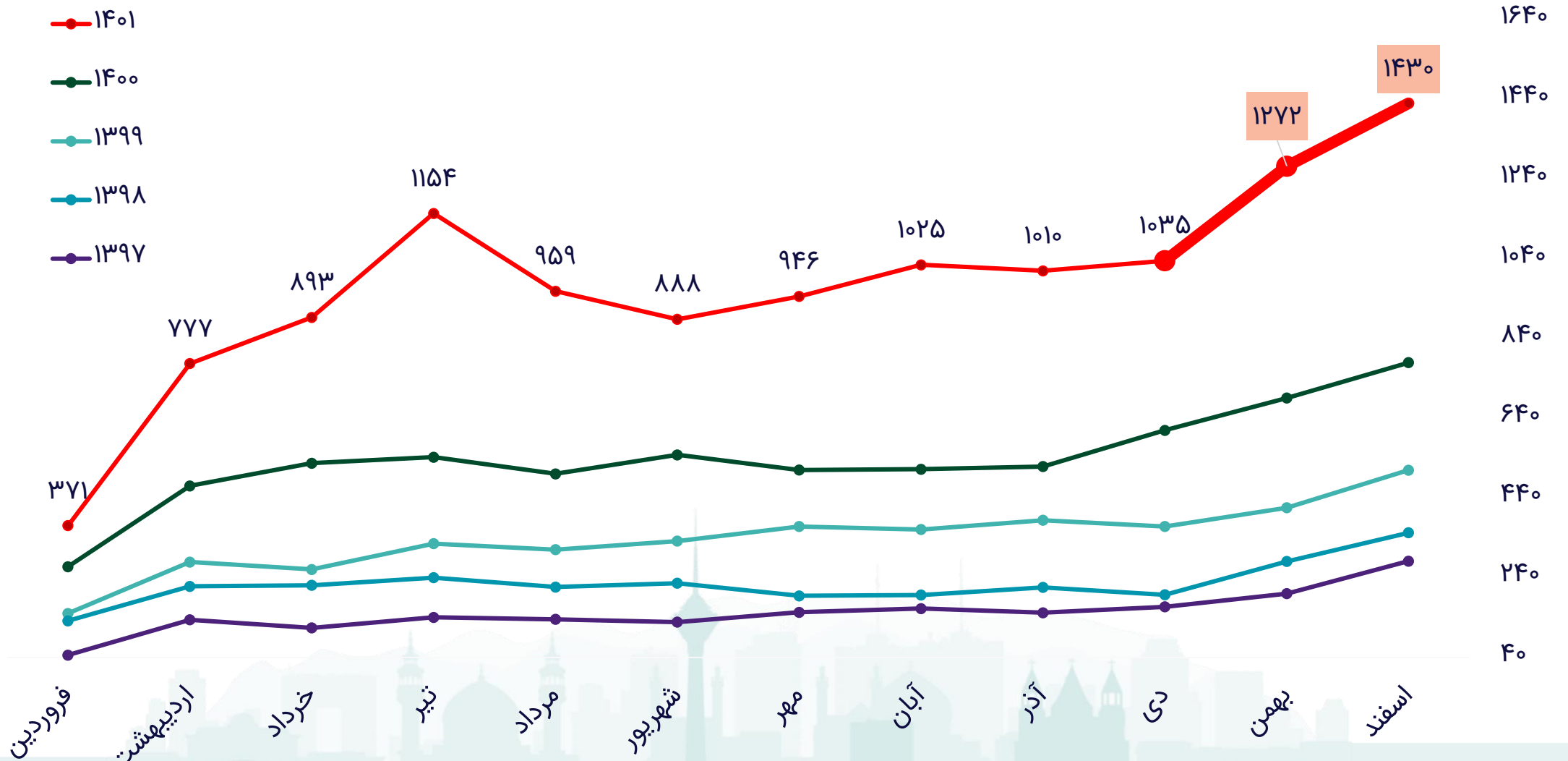


# مبلغ فروش ماهانه (میلیارد تومان)





# پیش بینی مبلغ فروش ماهانه دو ماه انتهای سال (میلیارد تومان)





# پیش بینی فروش شرکت در سال ۱۴۰۲

افزایش  
قیمت  
محصولات

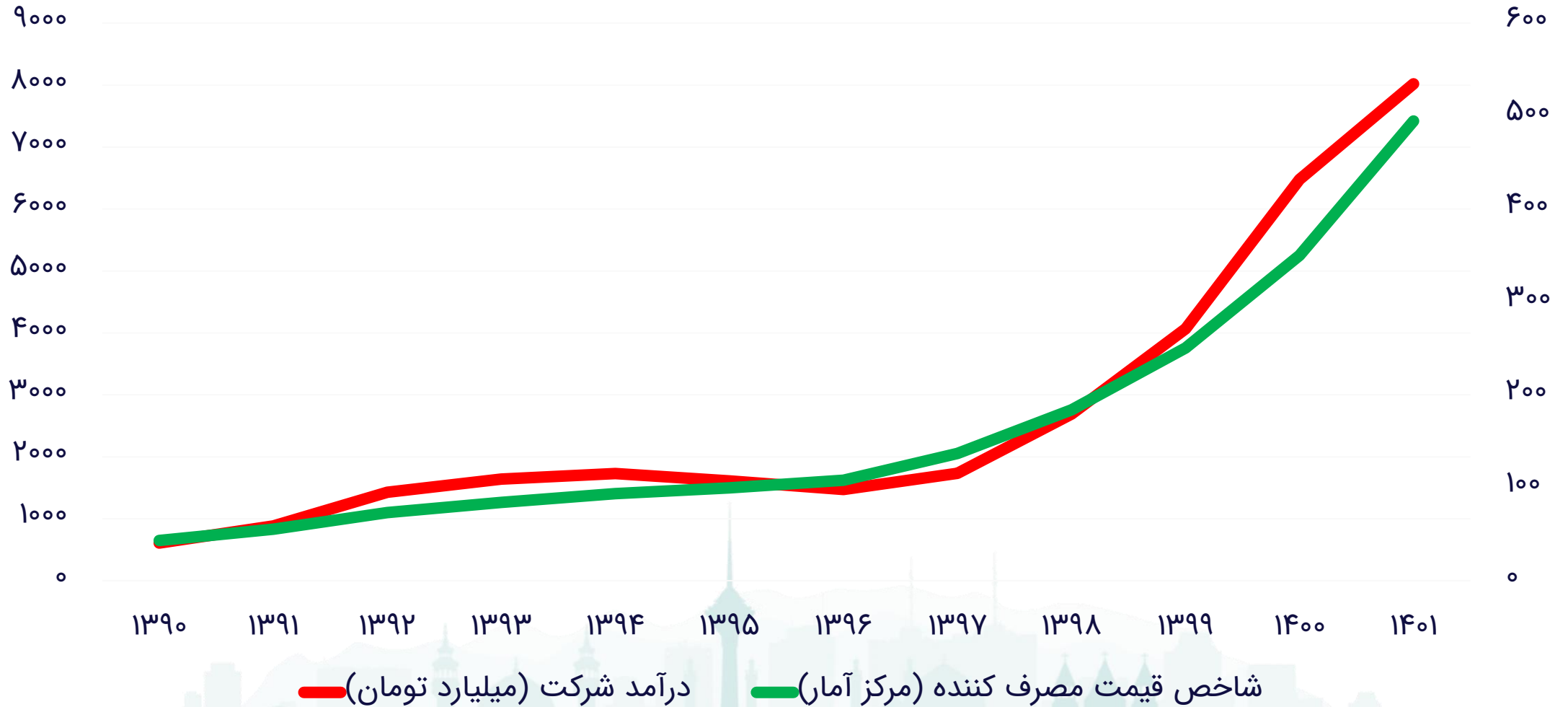
بازنگری  
محصولات

تامین  
اقلام جدید



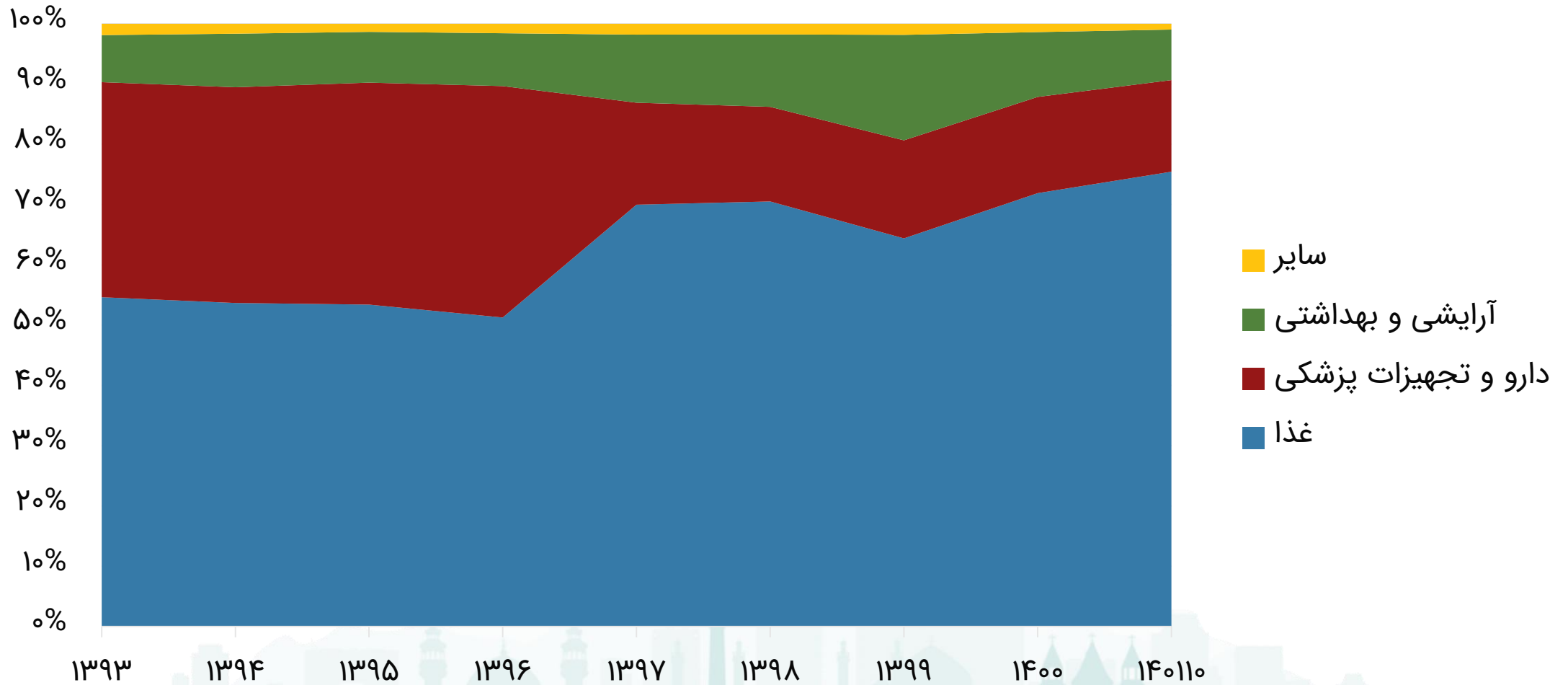


# مقایسه شاخص قیمت مصرف کننده کشور و درآمد شرکت قاسم





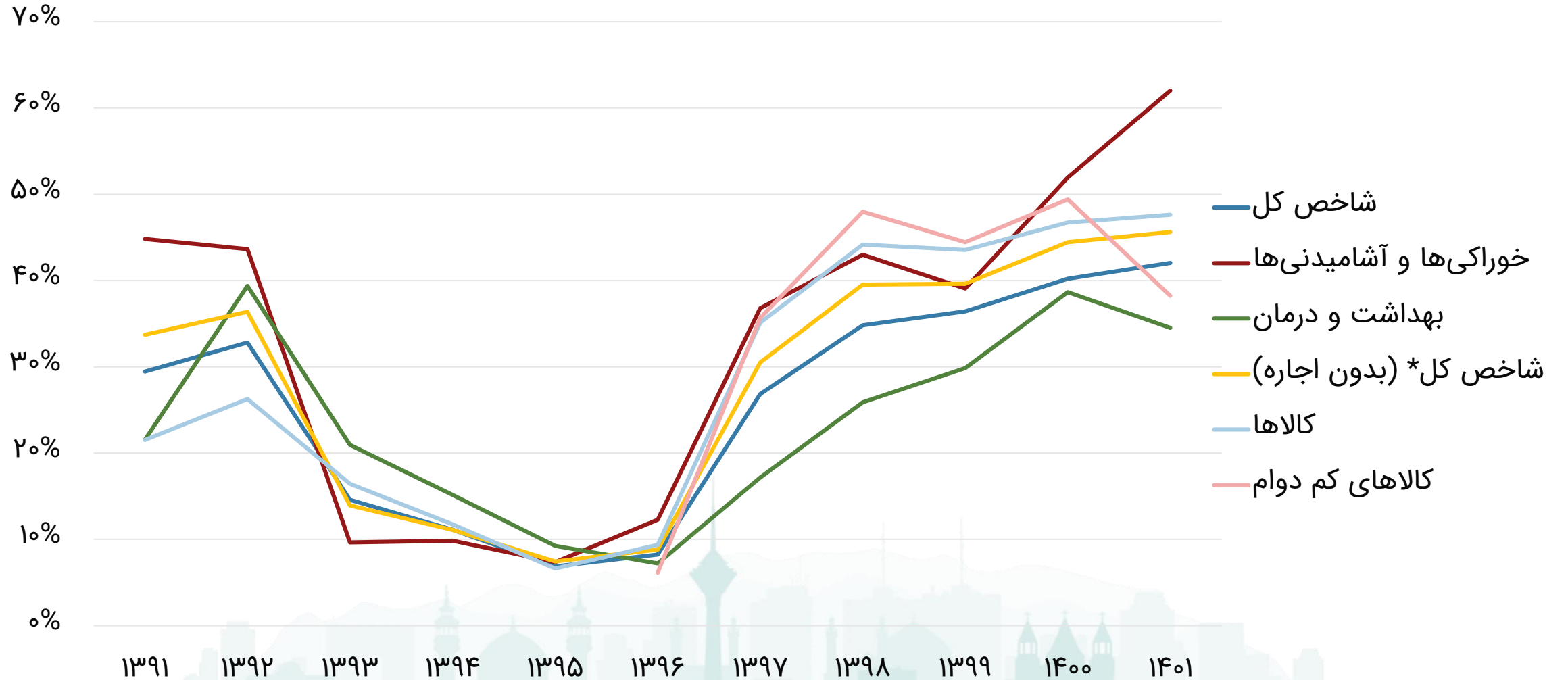
# دسته بندی فروش شرکت





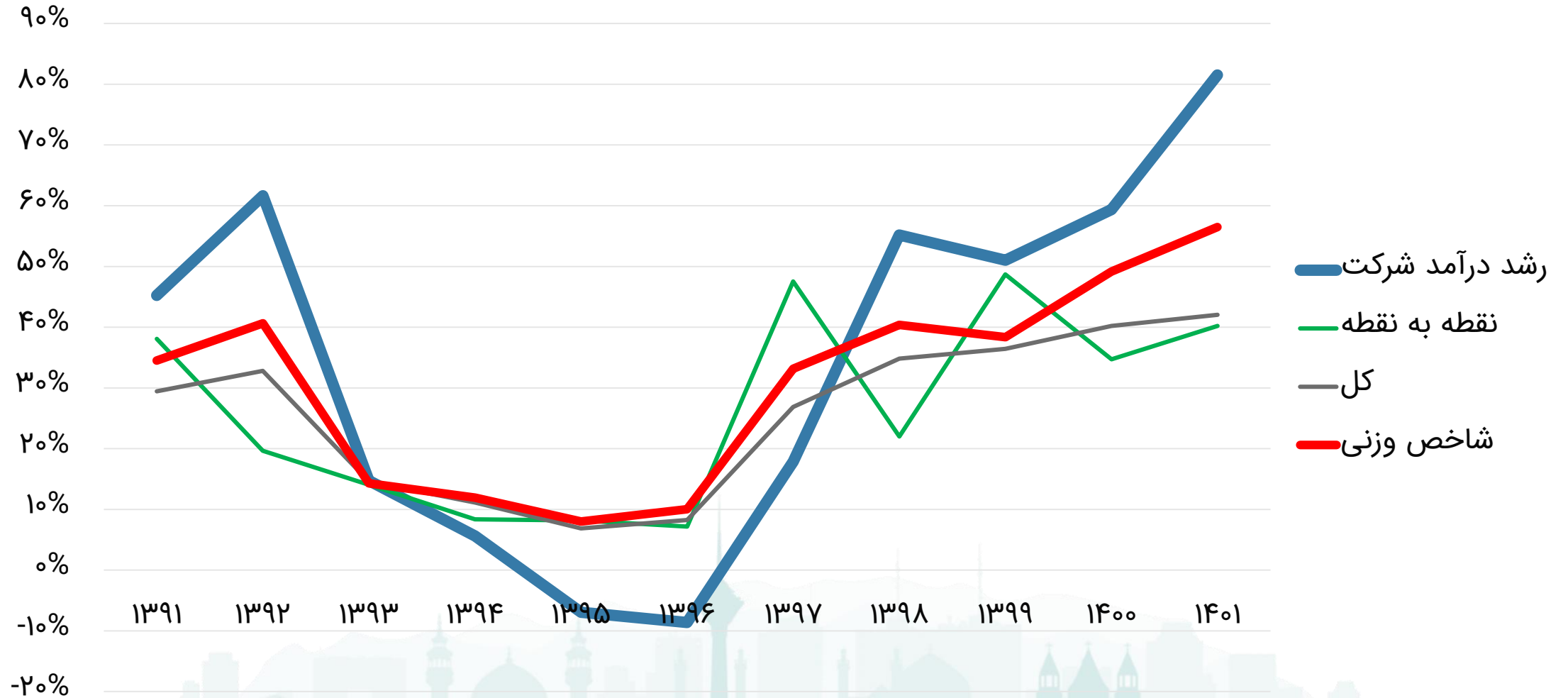


# مقایسه انواع نرخ تورم



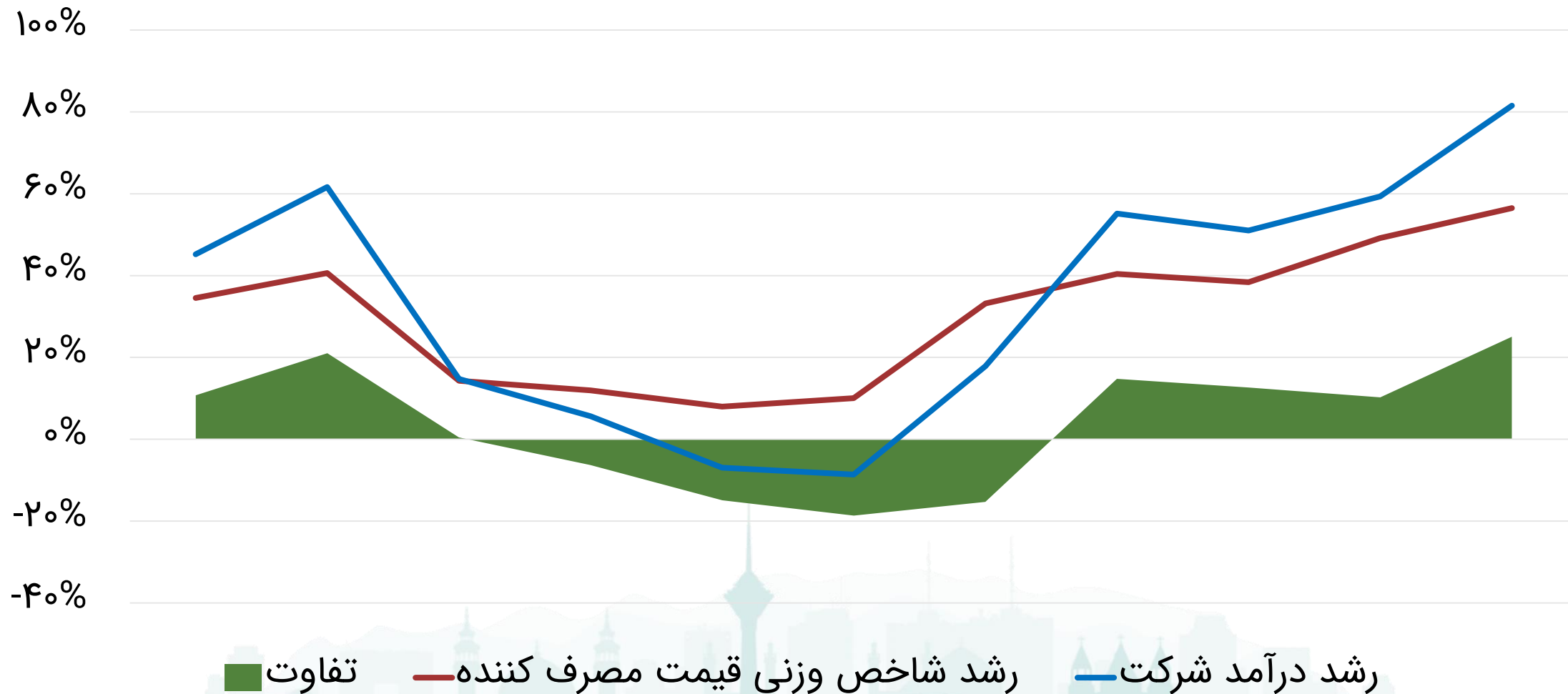


# مقایسه انواع نرخ تورم با درآمد شرکت





# مقایسه تغییرات درآمد شرکت با شاخص برگزیده





# پیش بینی شاخص تورم و رشد درآمد شرکت

## پیش بینی تورم ۱۴۰۲:

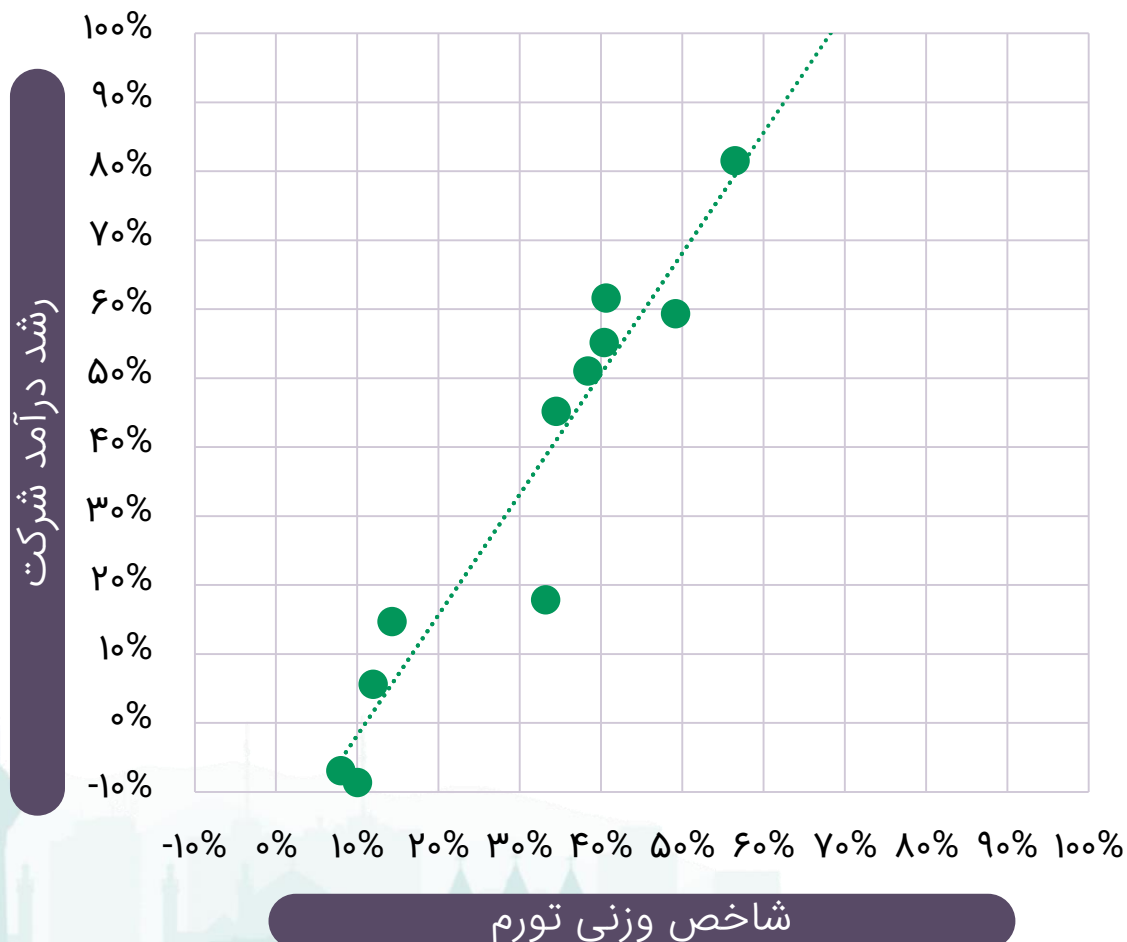
غذا: ۵۰ درصد  
دارو و تجهیزات پزشکی: ۳۰ درصد  
آرایشی و بهداشتی: ۳۰ درصد  
سایر: ۳۰ درصد

## شاخص وزنی تورم ۱۴۰۲:

۴۵.۱ درصد

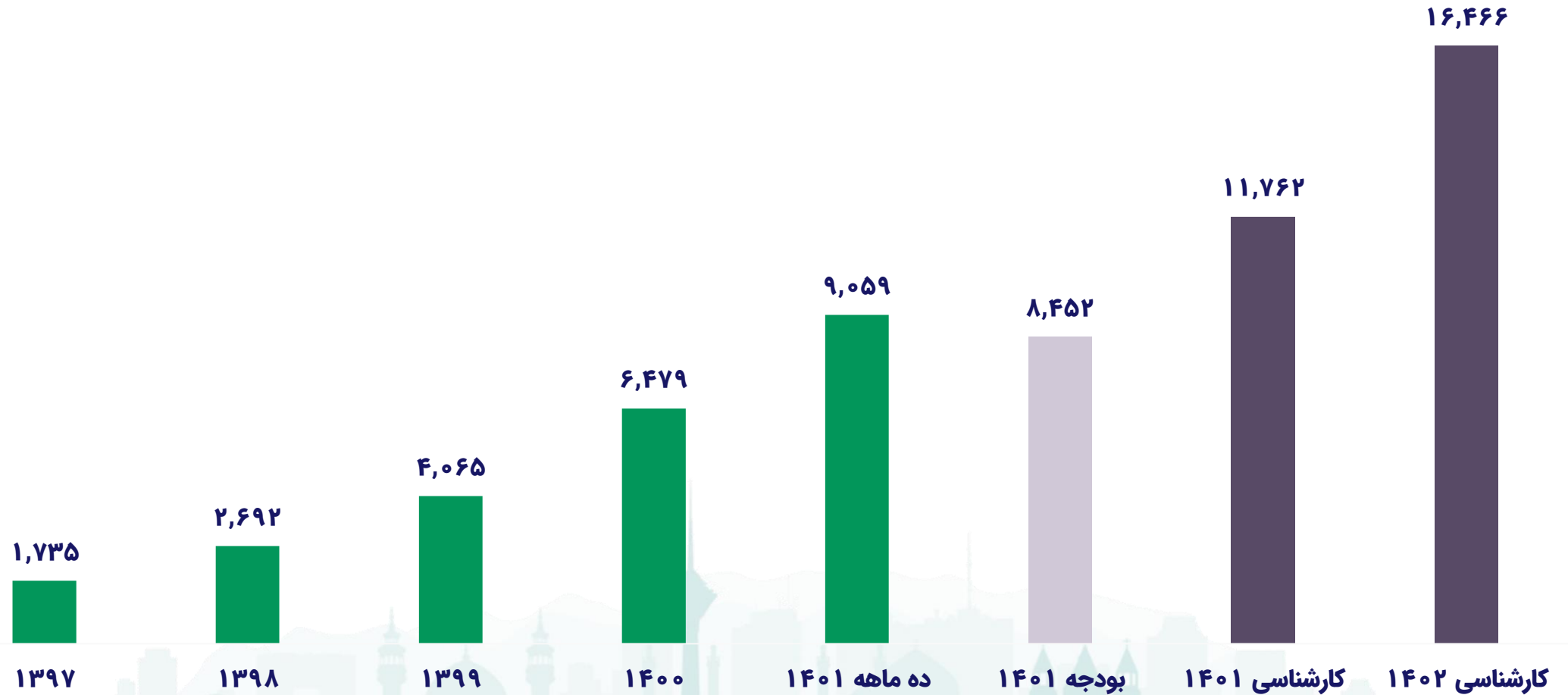
## رشد درآمد شرکت سال ۱۴۰۲:

۴۰ درصد



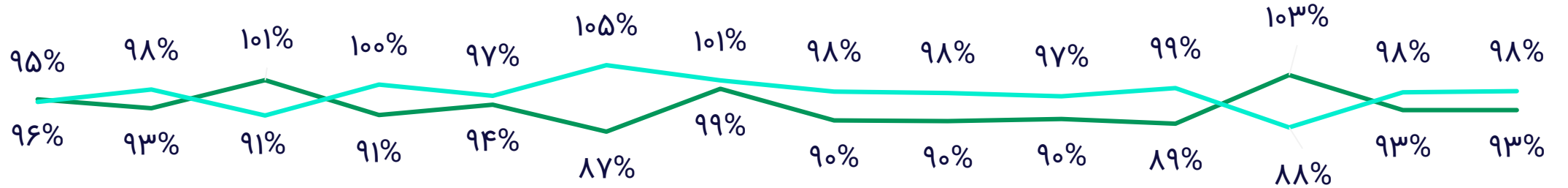


# پیش بینی درآمد شرکت (میلیارد تومان)





# پیش بینی نسبت های بهای تمام شده



سال ۱۴۰۱ ادامه سال ۱۴۰۱ شش ماهه ۱۴۰۱

نسبت مبلغ خرید طی سال به مبلغ فروش —

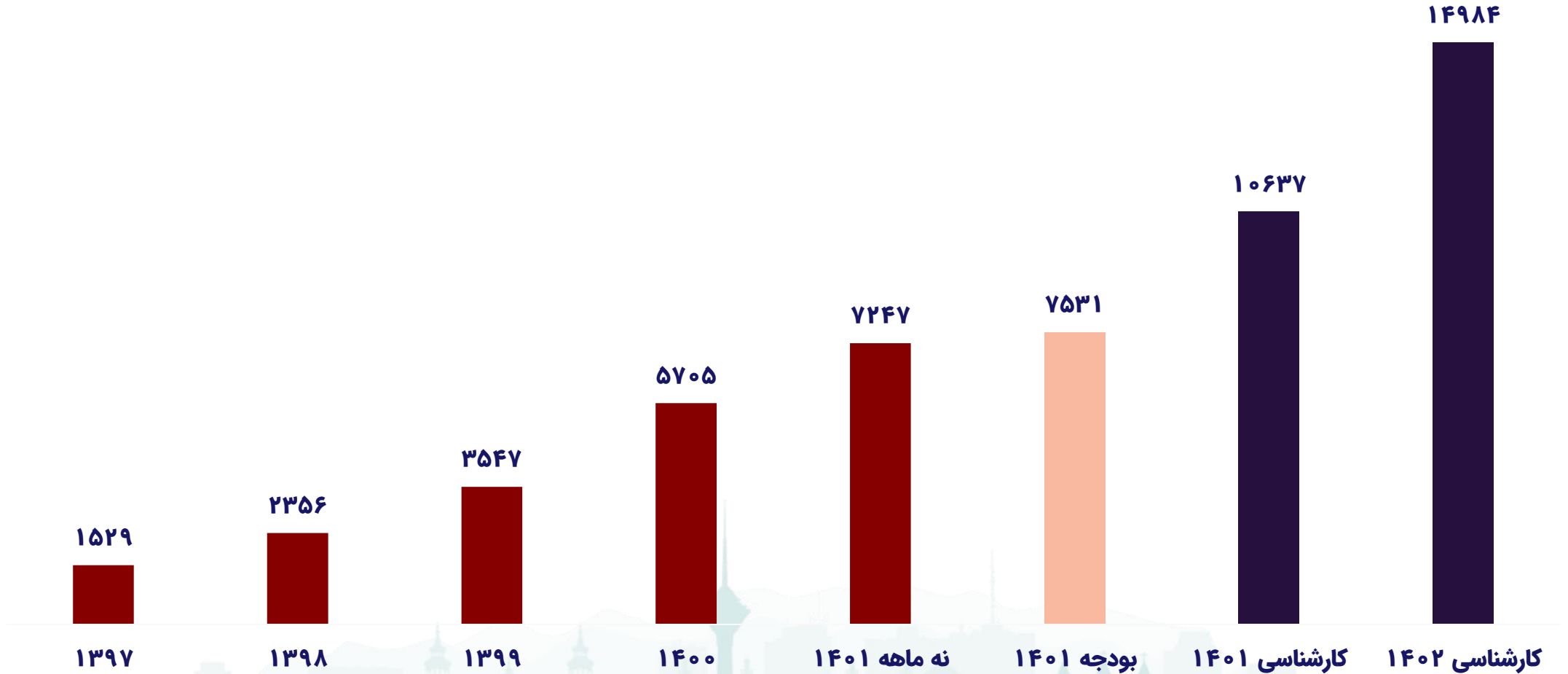
نسبت بهای تمام شده به به خرید طی سال —







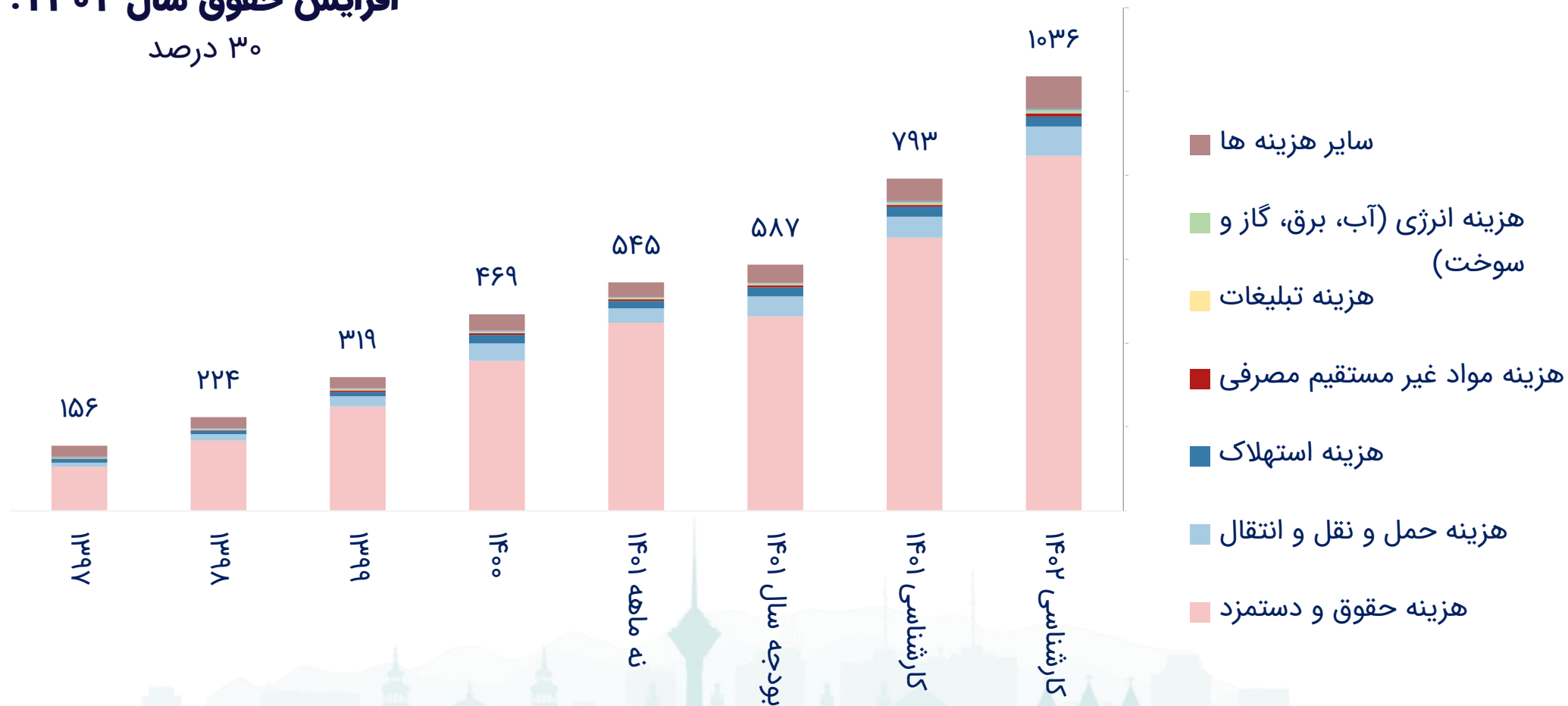
# پیش بینی بهای تمام شده (میلیارد تومان)





# هزینه های عمومی، اداری و فروش (میلیارد تومان)

افزایش حقوق سال ۱۴۰۲:  
۳۰ درصد





# سایر درآمد ها و هزینه ها (میلیارد تومان)

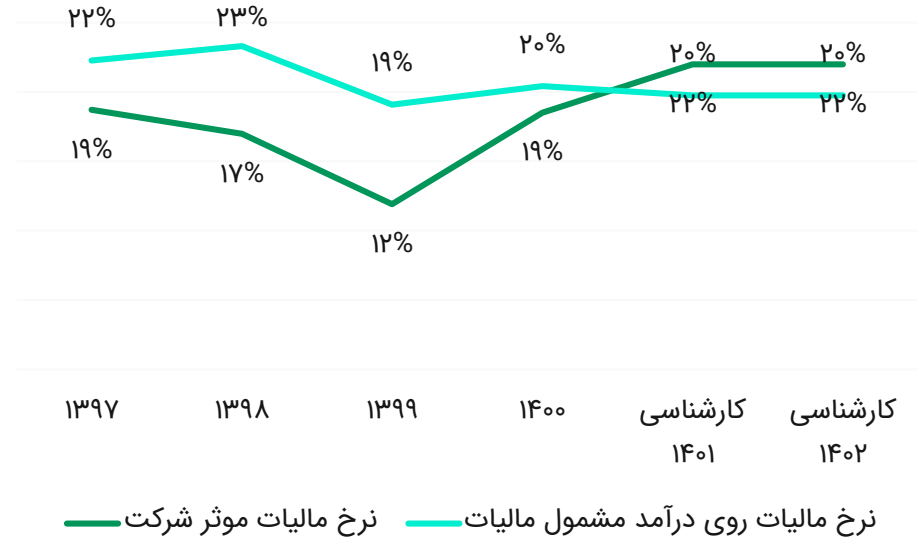


	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
■ ضایعات	-۵	-۵	-۴	-۵	-۱۱	-۱۵	-۱۹
■ سایر	۰	۱	۱	۰	۲۱۱	۳۳۵	۵۴۶
■ تعدیلات انبار	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰

■ ضایعات ■ سایر ■ تعدیلات انبار



# سایر درآمدها و هزینه‌ها



**هزینه مالی سال ۱۴۰۱:**

۱۸ میلیارد تومان

**هزینه مالی سال ۱۴۰۲:**

۲۵ میلیارد تومان

**مالیات سال ۱۴۰۱:**

۱۲۷ میلیارد تومان

**مالیات سال ۱۴۰۲:**

۱۸۶ میلیارد تومان





# پیش بینی صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	عملکرد نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	شرح
۱۶,۴۶۶	۱۱,۷۶۲	۸,۰۲۴	۶,۴۷۹	۴,۰۶۵	فروش
(۱۴,۹۸۴)	(۱۰,۶۳۷)	(۷,۲۴۷)	(۵,۷۰۵)	(۳,۵۴۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۴۸۲	۱,۱۲۵	۷۷۶	۷۷۴	۵۱۸	<b>سود (زیان) ناخالص</b>
(۱,۰۳۶)	(۷۹۳)	(۵۴۵)	(۴۶۹)	(۳۱۹)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۵۲۷	۳۲۰	۲۰۱	(۵)	(۳)	خالص سایر درآمدهای عملیاتی
۹۷۳	۶۵۲	۴۳۲	۳۰۰	۱۹۷	<b>سود (زیان) عملیاتی</b>
(۲۵)	(۱۸)	(۱۴)	(۱۰)	(۱)	هزینه های مالی
۴۶	۶۸	۵۴	۳۶	۱۲۳	خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی
۹۹۴	۷۰۲	۴۷۳	۳۲۷	۳۱۹	سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۸۶)	(۱۲۷)	(۱۰۴)	(۶۱)	(۳۸)	مالیات
۸۰۸	۵۷۵	۳۶۹	۲۶۶	۲۸۱	<b>سود (زیان) خالص</b>
۱۶۲	۱۱۵	۷۴	۵۳	۵۶	<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)</b>
۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	سرمایه
۹%	۱۰%	۱۰%	۱۲%	۱۳%	حاشیه سود ناخالص
۶%	۶%	۵%	۵%	۵%	حاشیه سود عملیاتی
۵%	۵%	۵%	۴%	۷%	حاشیه سود خالص





# تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۲

درصد افزایش قیمت محصولات توزیع شده

۵۵%	۵۰%	۴۵%	۴۰%	۳۵%	۳۰%	۲۵%	۲۰%	۱۵%	
۱۶۶	۱۵۵	۱۴۵	۱۳۵	۱۲۵	۱۱۵	۱۰۵	۹۵	۸۴	۸.۰%
۱۷۴	۱۶۴	۱۵۴	۱۴۳	۱۳۳	۱۲۲	۱۱۲	۱۰۱	۹۱	۸.۳%
۱۸۳	۱۷۲	۱۶۲	۱۵۱	۱۴۰	۱۳۰	۱۱۹	۱۰۸	۹۸	۸.۶%
۱۹۲	۱۸۱	۱۷۰	۱۵۹	۱۴۸	۱۳۷	۱۲۶	۱۱۵	۱۰۴	۸.۹%
۲۰۱	۱۸۹	۱۷۸	۱۶۷	۱۵۶	۱۴۴	۱۳۳	۱۲۲	۱۱۱	۹.۲%
۲۰۹	۱۹۸	۱۸۶	۱۷۵	۱۶۳	۱۵۲	۱۴۰	۱۲۹	۱۱۷	۹.۵%
۲۱۸	۲۰۶	۱۹۵	۱۸۳	۱۷۱	۱۵۹	۱۴۷	۱۳۵	۱۲۴	۹.۸%
۲۲۷	۲۱۵	۲۰۳	۱۹۱	۱۷۹	۱۶۶	۱۵۴	۱۴۲	۱۳۰	۱۰.۱%
۲۳۶	۲۲۳	۲۱۱	۱۹۹	۱۸۶	۱۷۴	۱۶۱	۱۴۹	۱۳۷	۱۰.۴%

درصد حاشیه سود ناخالص فروش







# ریسک ها و پتانسیل ها

## ریسک ها

- عدم تامین برخی کالاهای انحصاری
- عدم تسویه به موقع مطالبات خصوصا در بخش دارو
- رقابت شدید در توزیع برخی کالاها، رقابت های غیر اصولی و شتاب زده و افزایش انتظارات بازار
- کاهش قدرت خرید جامعه

## پتانسیل ها

- استفاده از منابع هلدینگ
- امکان ورود به توزیع برخی اقلام استراتژیک مثل برنج، شکر و روغن
- بهبود وضعیت سرمایه در گردش، ورود منابع مالی به سرمایه گذاری بلند مدت
- ظرفیت انبارها و ناوگان پخش
- شرکت زیرمجموعه رو به رشد





# واحد تحلیل کارگزاری بانک شهر

بهمن ۱۴۰۱