



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش

(افق)

آبان ۱۴۰۲

بررسی صنعت



معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





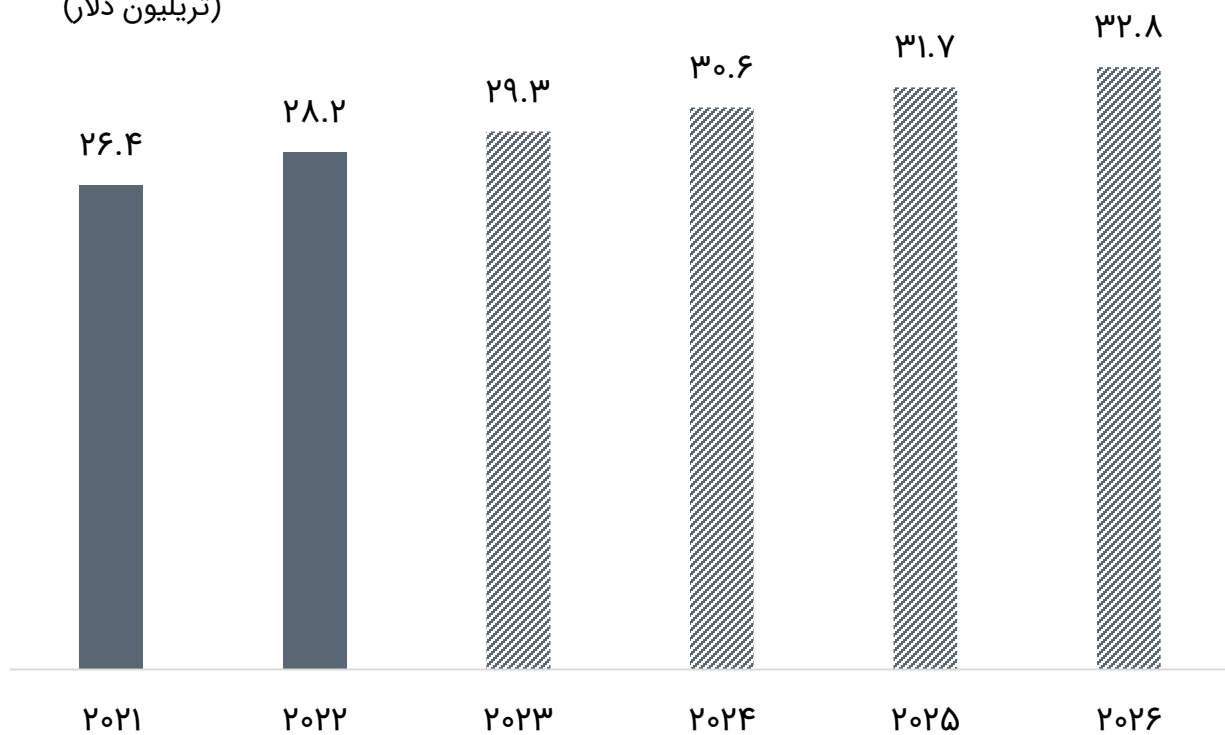
- شامل فروش کالاها و اجناس فیزیکی برای مصرف مستقیم توسط خریدار است که از محلی معین، همچون فروشگاه، بوتیک یا کیوسک، یا از مرکز خرید، در قالب بخش‌های کوچک یا منفرد تهیه شده باشد.
- خرده‌فروشی آخرین حلقه از زنجیره تامین قبل از مشتری نهایی است که وظیفه آن تحویل کالا یا خدمات مورد نیاز مصرف کننده نهایی است.

- سوپرمارکت‌ها، مغازه‌ها و دکان‌ها : عرضه‌ی محلی انواع کالاهای خوراکی، شوینده و غیره
- هایپرمارکت‌ها یا فروشگاه‌های جامع : فروشگاه‌های بزرگ با تنوع کالایی بالا
- فروشگاه‌های تخفیف‌دار : عرضه کالا با پایین‌تر قیمت
- انبار فروشگاه‌ها : معرفی و عرضه‌ی محصولات از راه غیرمستقیم
- فروشگاه‌های تخصصی : عرضه‌ی نوع خاصی از محصول یا برند
- مراکز خرید، پاساژها، مال‌ها
- فروشندگان اینترنتی

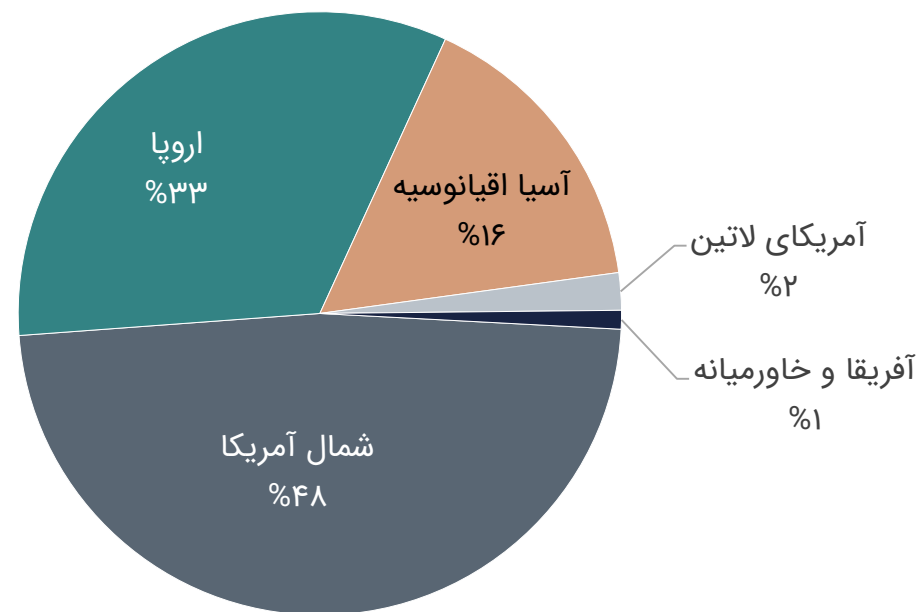


مجموع خرده‌فروشی جهانی و برآورد آن

(تریلیون دلار)

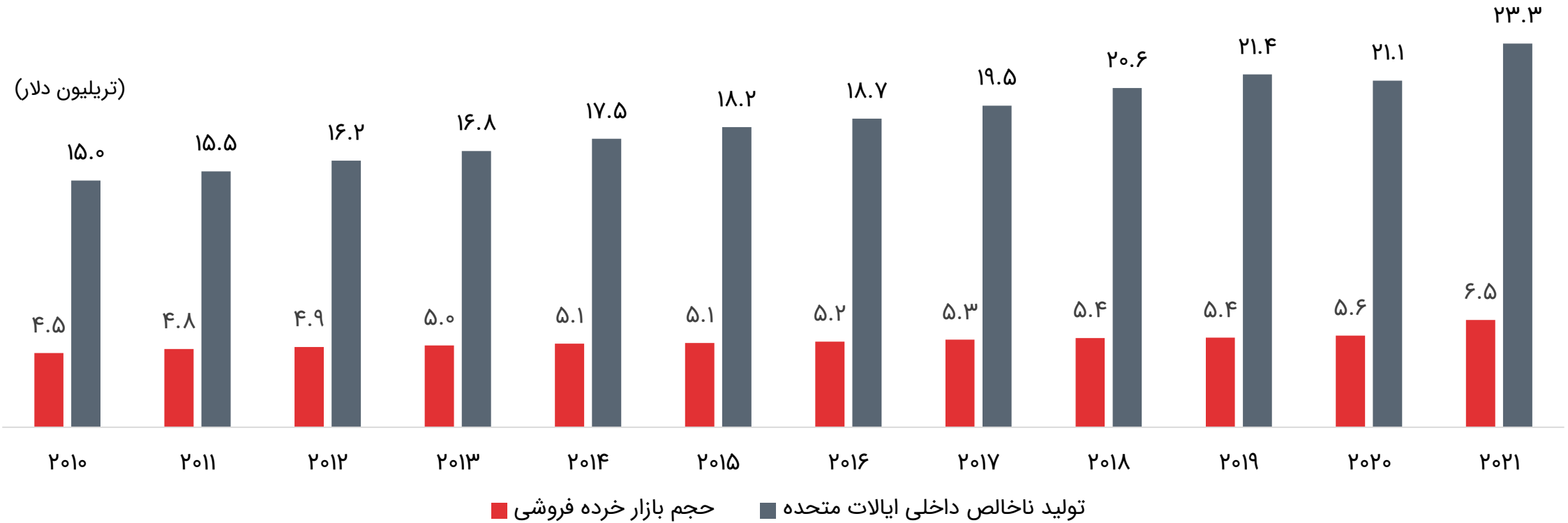


سهم درآمد ۲۵۰ خرده فروش پیش‌رو جهان به تفکیک منطقه (سال ۲۰۲۱)





حجم بازار خرده فروشی و GDP آمریکا

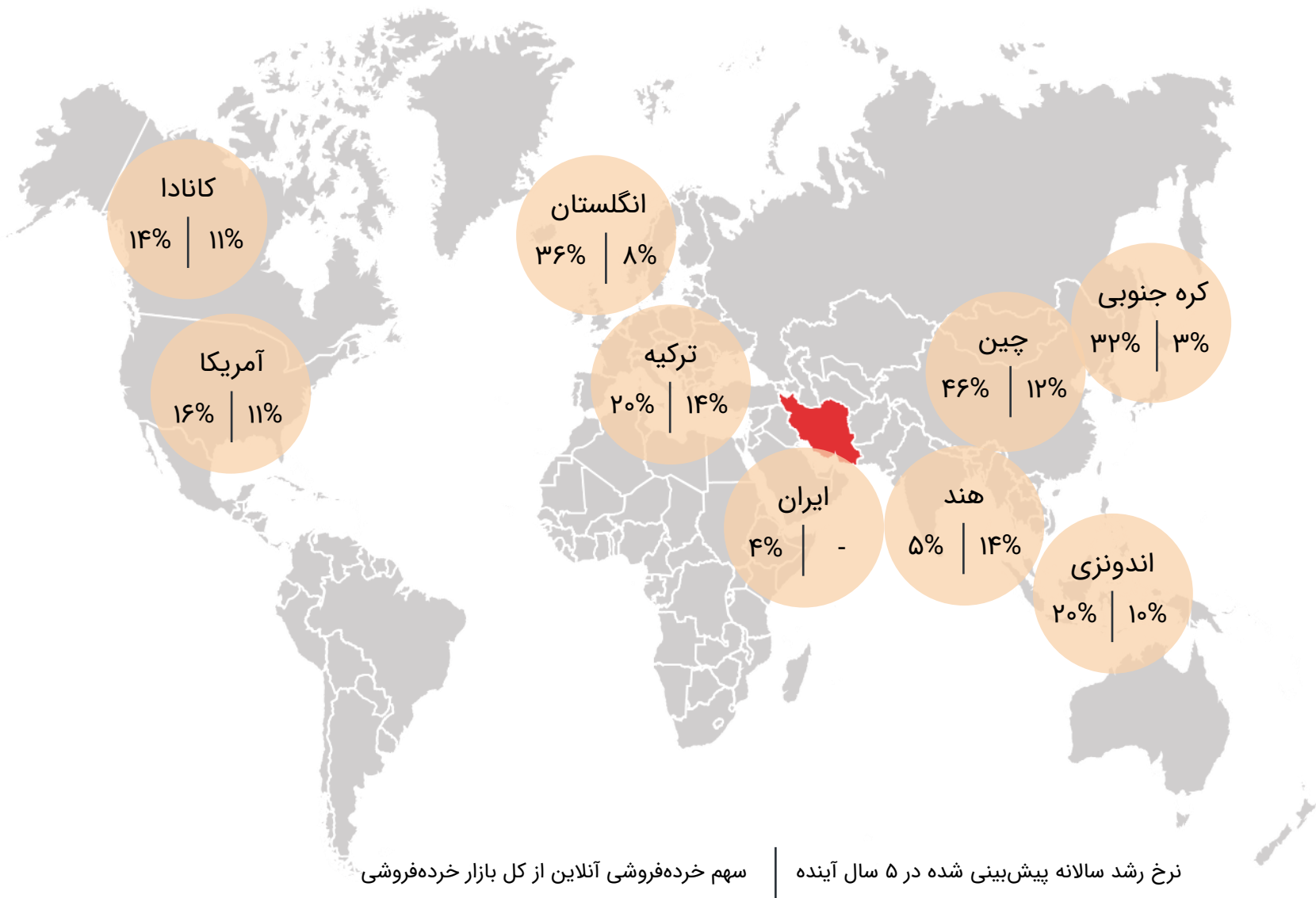




کشورهای با بیشترین سهم از بازار خرده فروشی آنلاین در سال ۲۰۲۲

سهم خرده فروشی آنلاین از کل بازار خرده فروشی

۴۶%	چین	
۳۶%	انگلستان	
۳۲%	کره جنوبی	
۲۰%	دانمارک	
۲۰%	ترکیه	
۲۰%	اندونزی	
۱۶%	آمریکا	
۱۵%	فنلاند	
۱۴%	سوئد	
۱۴%	کانادا	
۵%	هند	
۴%	ایران	





شرکتهای با بیشترین درآمد خرده فروشی در سطح جهانی (سال ۲۰۲۲)

**SCHWARZ
GRUPPE**

۱۶۰ میلیارد دلار
۹,۷۳۶ شعبه

amazon

۳۵۳ میلیارد دلار
۵۸۹ شعبه

Walmart

۵۸۵ میلیارد دلار
۵,۱۶۰ شعبه

**Ahold
Delhaize**

۹۴ میلیارد دلار
۵,۵۵۶ شعبه

**COSTCO
WHOLESALE**

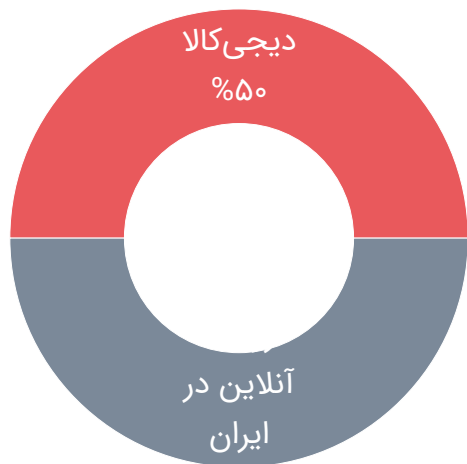
۲۱۹ میلیارد دلار
۸۴۲ شعبه

ALDI

۱۳۰ میلیارد دلار
۹,۱۱۳ شعبه



سهم خرده فروشی آنلاین از بازار خرده فروشی ایران (سال ۱۴۰۱)



۱۰۴ هزار فروشگاه



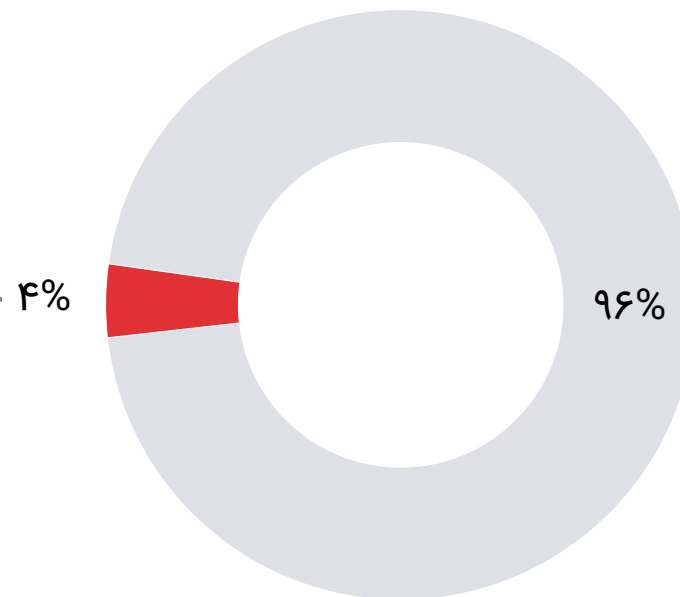
تلگرام



اینستاگرام

تجارت الکترونیک ۲%

تجارت اجتماعی ۲%



سهم خرده فروشی آنلاین

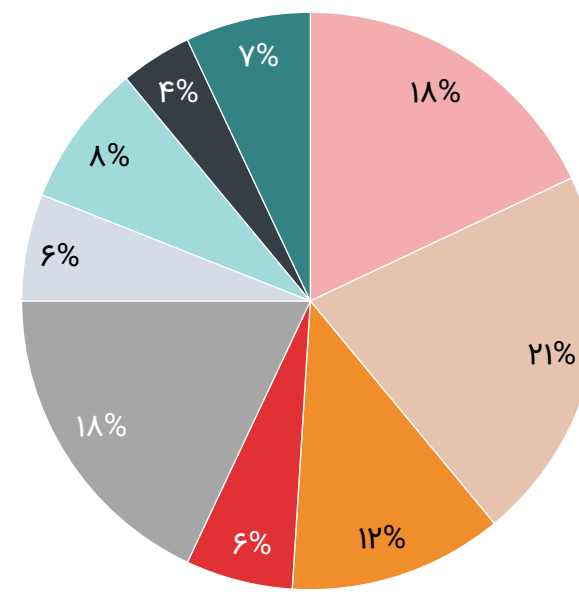
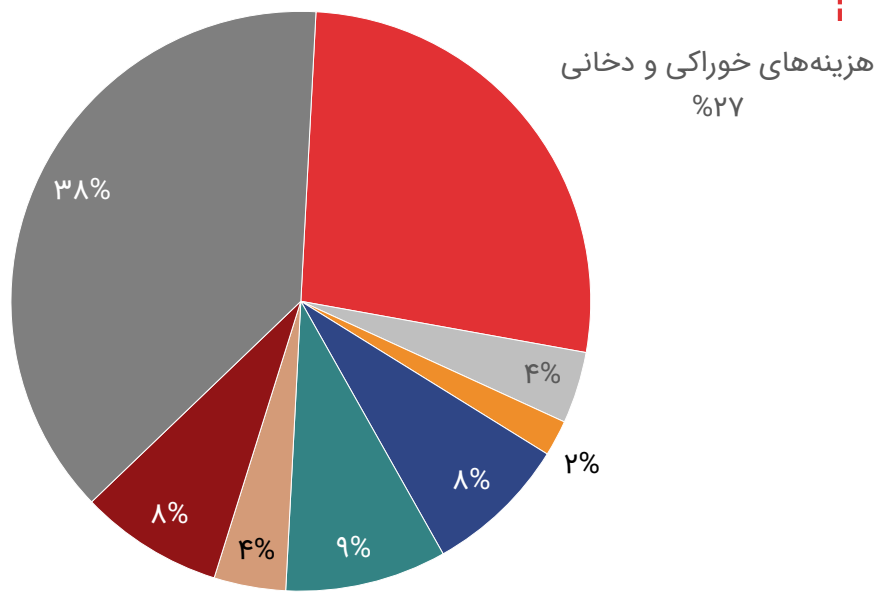
سهم خرده فروشی دیجیتال



ترکیب انواع هزینه‌های سالانه یک خانوار شهری در سال ۱۴۰۱

ترکیب انواع هزینه‌های سالانه یک خانوار شهری در سال ۱۴۰۱

ترکیب انواع هزینه‌های خوراکی و دخانی سال ۱۴۰۱



- هزینه‌های خوراکی و دخانی
- پوشاک و کفش
- حمل و نقل و ارتباطات
- تفریحات، سرگرمی‌ها و خدمات فرهنگی
- بهداشت و درمان
- لوازم، اثاث و خدمات خانوار
- مسکن، سوخت و روشنایی
- کالاها و خدمات متفرقه خانوار

- آرد رشته، غلات، نان و فرآورده‌های آن
- گوشت
- شیر و فرآورده‌های آن و تخم پرندگان
- روغن و چربی‌ها
- میوه‌ها و سبزی‌ها
- خشکبار و حبوب
- قند، شکر، شیرینی‌ها، چای، قهوه و کاکائو
- ادویه‌ها، چاشنی‌ها و سایر ترکیبات خوراکی
- نوشابه‌ها، غذاهای آماده و دخانی‌ها

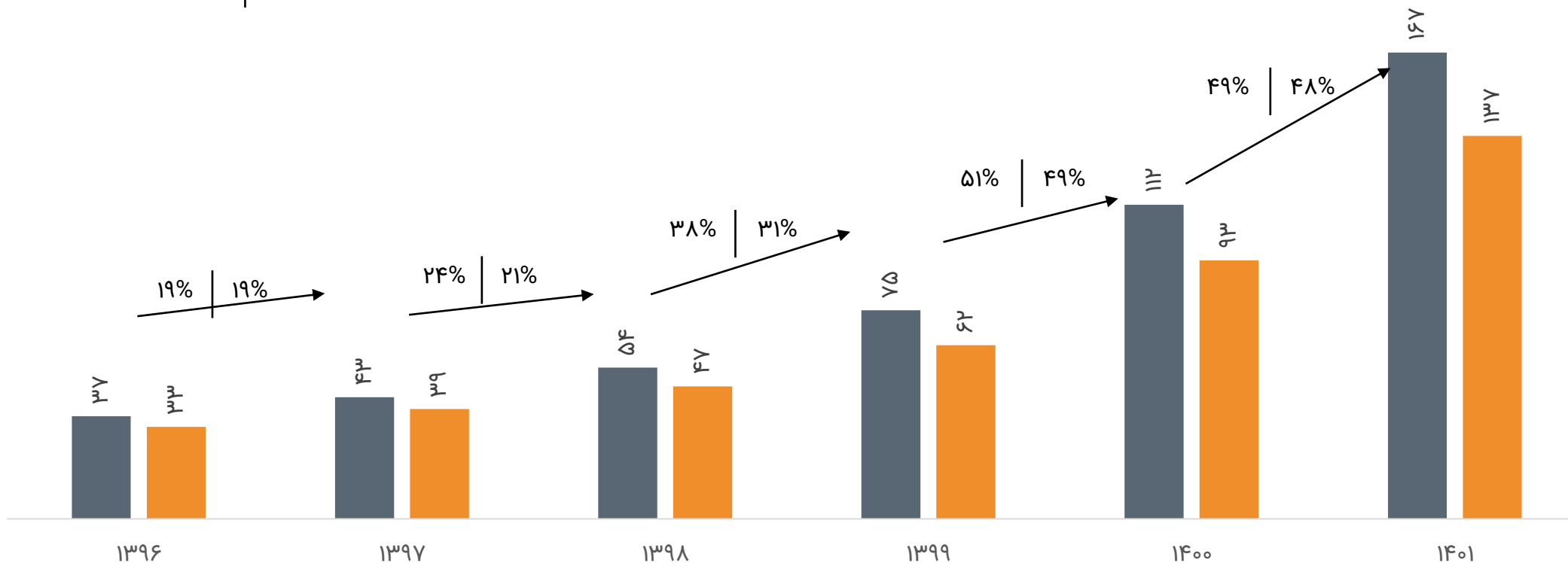


مقایسه متوسط درآمد و هزینه‌های خانوار شهری و درصد رشد آن

■ متوسط درآمد سالانه خانوار شهری ■ متوسط هزینه سالانه خانوار شهری

درصد رشد هزینه | درصد رشد درآمد

- میلیون تومان -

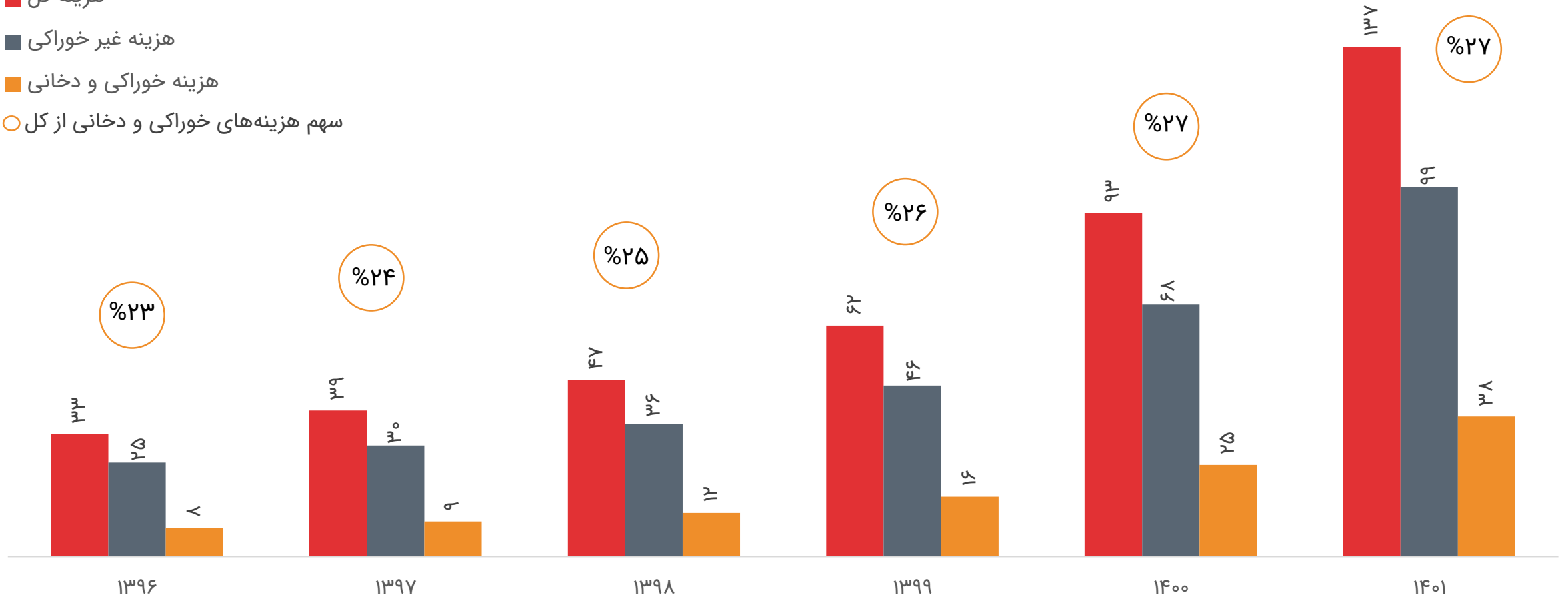




متوسط انواع هزینه‌ی سالانه یک خانوار شهری و سهم درصد هزینه‌های خوراکی (به تفکیک خوراکی و غیر خوراکی)

- هزینه کل
- هزینه غیر خوراکی
- هزینه خوراکی و دخانی
- سهم هزینه‌های خوراکی و دخانی از کل

- میلیون تومان -

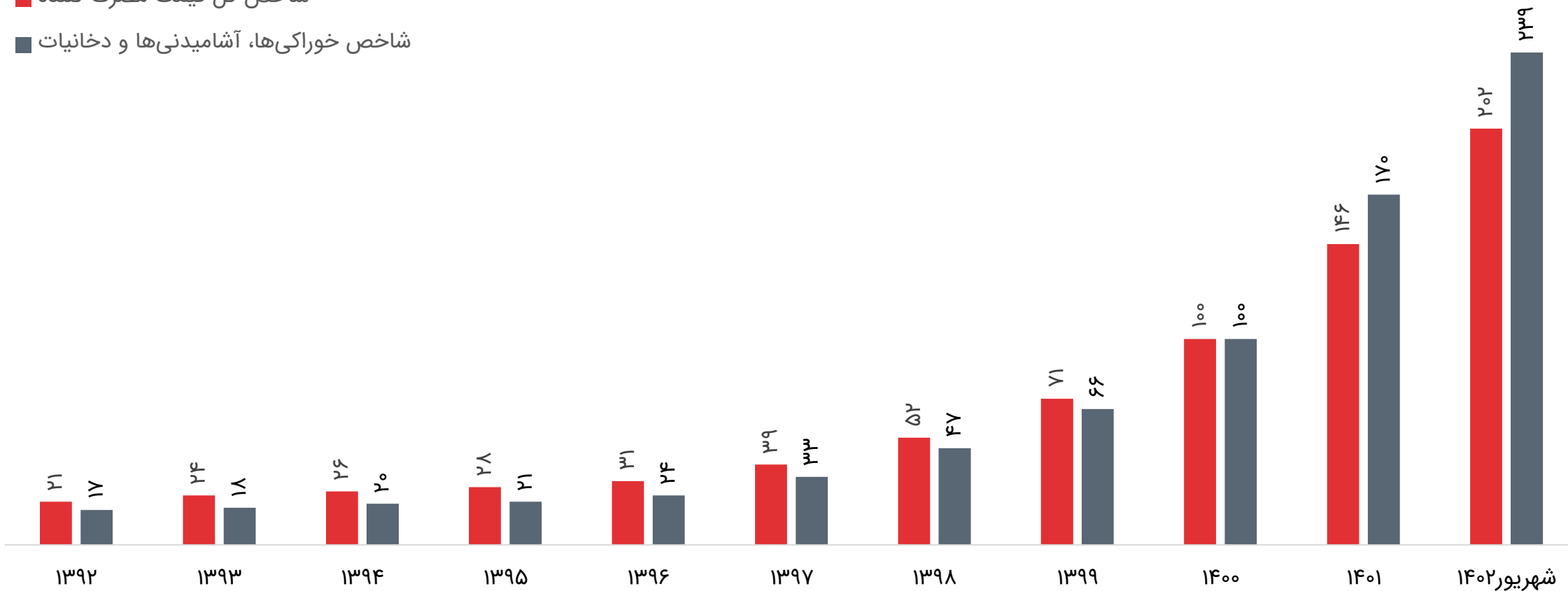




شاخص کل قیمت مصرف کننده و گروه خوراکی و آشامیدنی در ایران

- شاخص کل قیمت مصرف کننده
- شاخص خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات

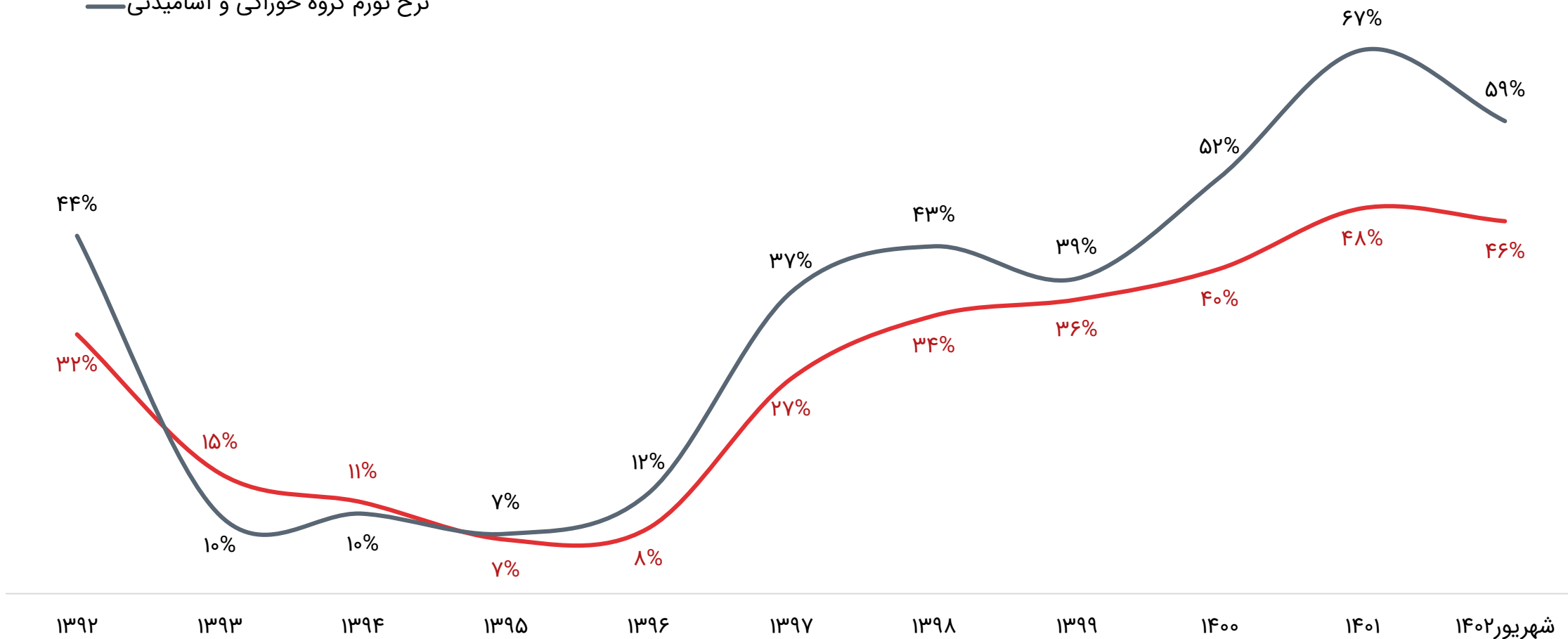
سال پایه: ۱۴۰۰

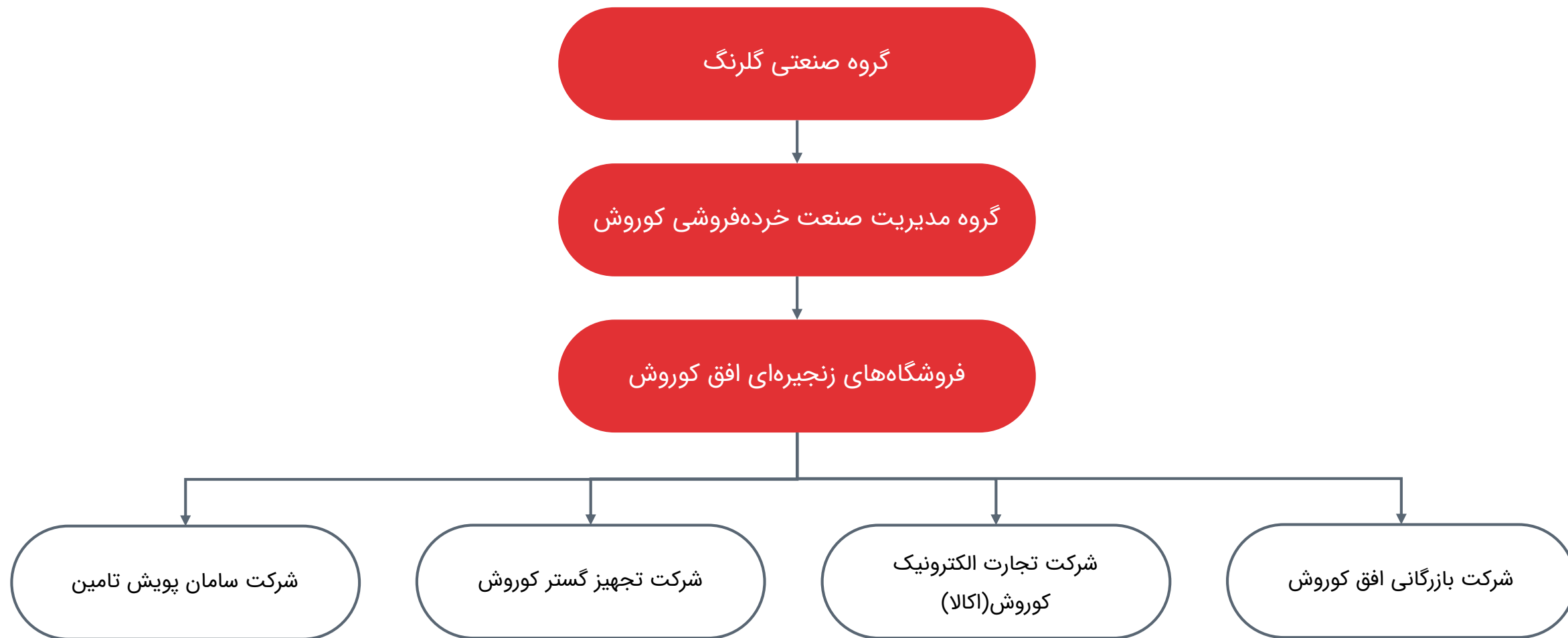




رشد نرخ تورم گروه خوراکی و آشامیدنی و نرخ تورم کل

— نرخ تورم کل
— نرخ تورم گروه خوراکی و آشامیدنی







برخی از شرکتهای زیرمجموعه گروه صنعتی گلرنگ



شرکت پدیده شیمی قرن
Padideh Shimi Gharn Co.



Golrang Electronic Industries

صنایع الکترونیک گلرنگ



Marinasun

Cellulose Industrial Co.
شرکت صنایع سلولزی ماریناسان



شرکت توسعه تجارت الکترونیک کوروش



شرکت گلپخش اول
GolPakhsh-e Aval Co.
توزیع کننده محصولات آرایشی، بهداشتی و غذایی



KOUROSH
MALL



PAKSHOO
Industrial Group
گروه صنعتی پاکشو



هایپرفامیلی
Hyper Famili



فروشگاه های زنجیره ای
افش



بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۳.۱ روز ۳۰

۳.۸ روز ۹۰

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)

۱.۲ روز ۳۰

۱.۶ روز ۹۰

بازدهی

۱۵% یک ماهه

۲۰% سه ماهه

۳۹% ۶ ماهه

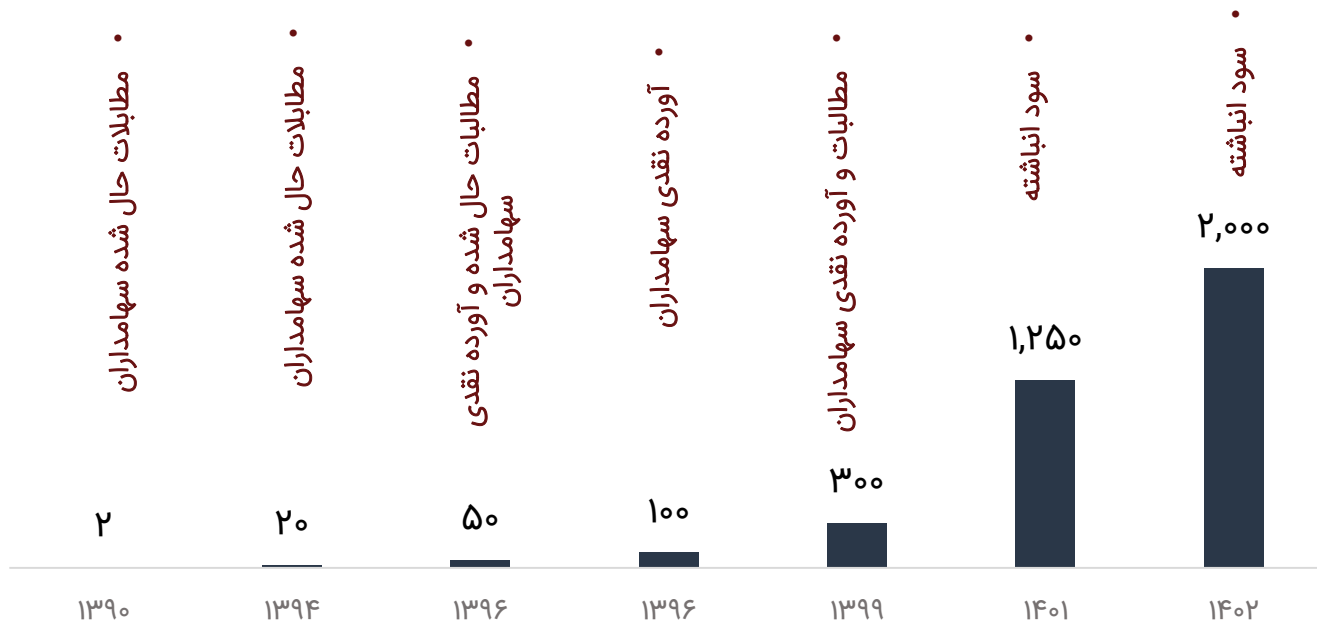
آخرین قیمت
۲۷،۵۷۰ ریال

ارزش بازار
۳۴،۴۶۲ میلیارد تومان



تغییرات سرمایه شرکت

(میلیارد تومان)



شرکت فروشگاه‌های زنجیره‌ای افق کوروش

- تاسیس ۱۳۸۸
- بهره‌برداری از اولین فروشگاه شرکت ۱۳۹۲
- تبدیل به سهامی عام ۱۳۹۷
- پذیرش در بورس اوراق بهادار ۱۳۹۷
- عرضه اولیه ۱۳۹۷

دفتر مرکزی شرکت در تهران، خیابان ولیعصر، دوراهی یوسف آباد،
خیابان اکبری (مستوفی سابق)، پلاک ۷۱ واقع است.



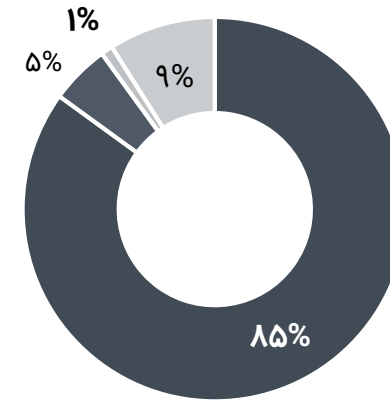


اعضای هیئت مدیره



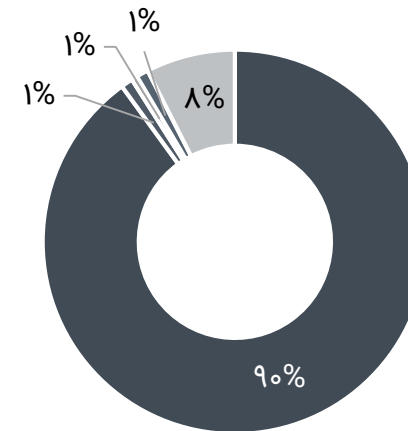
مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	(حسین صبوری) گروه سرمایه گذاری کوروش
رئیس هیئت مدیره	(علی ابراهیمی کردلر) گروه صنعتی گلرنگ
عضو هیئت مدیره	(سید مصطفی سید حسینی) گروه مدیریت صنعت خرده فروشی کوروش
عضو هیئت مدیره	(حسین صفری) گسترش گل پخش اول
عضو هیئت مدیره	(صالح منصوری) گسترش گلرنگ پخش

ترکیب سهامداران - عادی

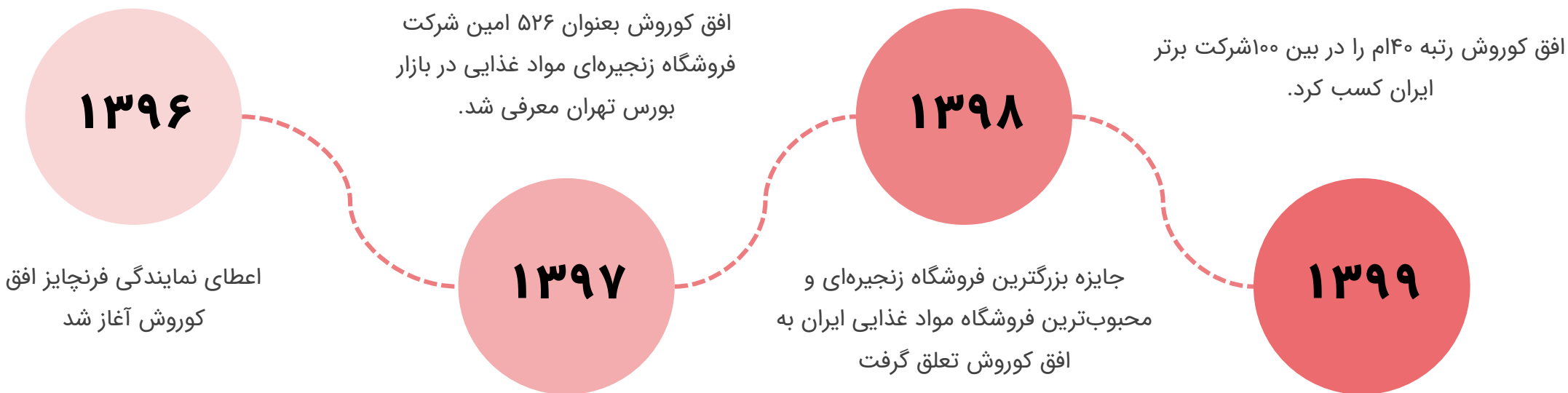
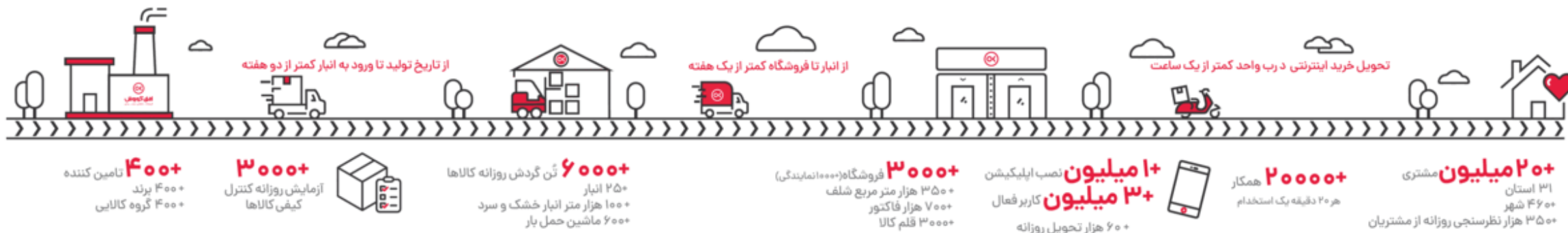


- شرکت گروه مدیریت صنعت خرده فروشی
- صندوق سرمایه گذاری ا.ب. توازن کوروش BFM
- صندوق سرمایه گذاری شکوه اوج دماوند
- سایر

ترکیب سهامداران - تلفیقی

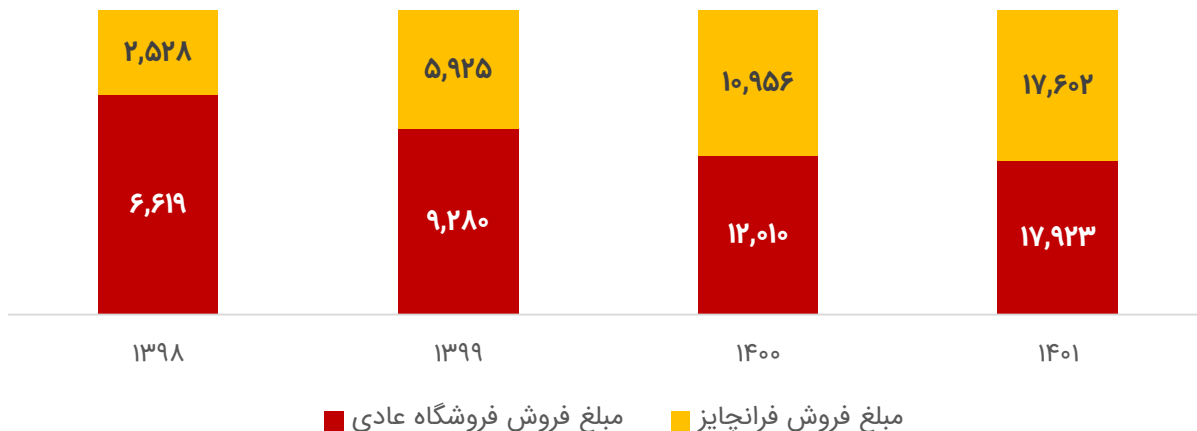


- گروه صنعتی گلرنگ
- صندوق سرمایه گذاری شکوه اوج دماوند
- تامین سرمایه دماوند
- بانک صادرات
- سایر افراد

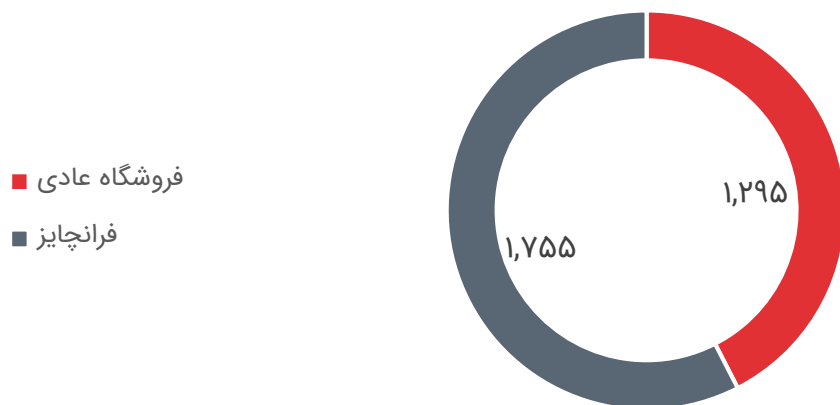




مبلغ فروش فرانچایزها به کل فروش



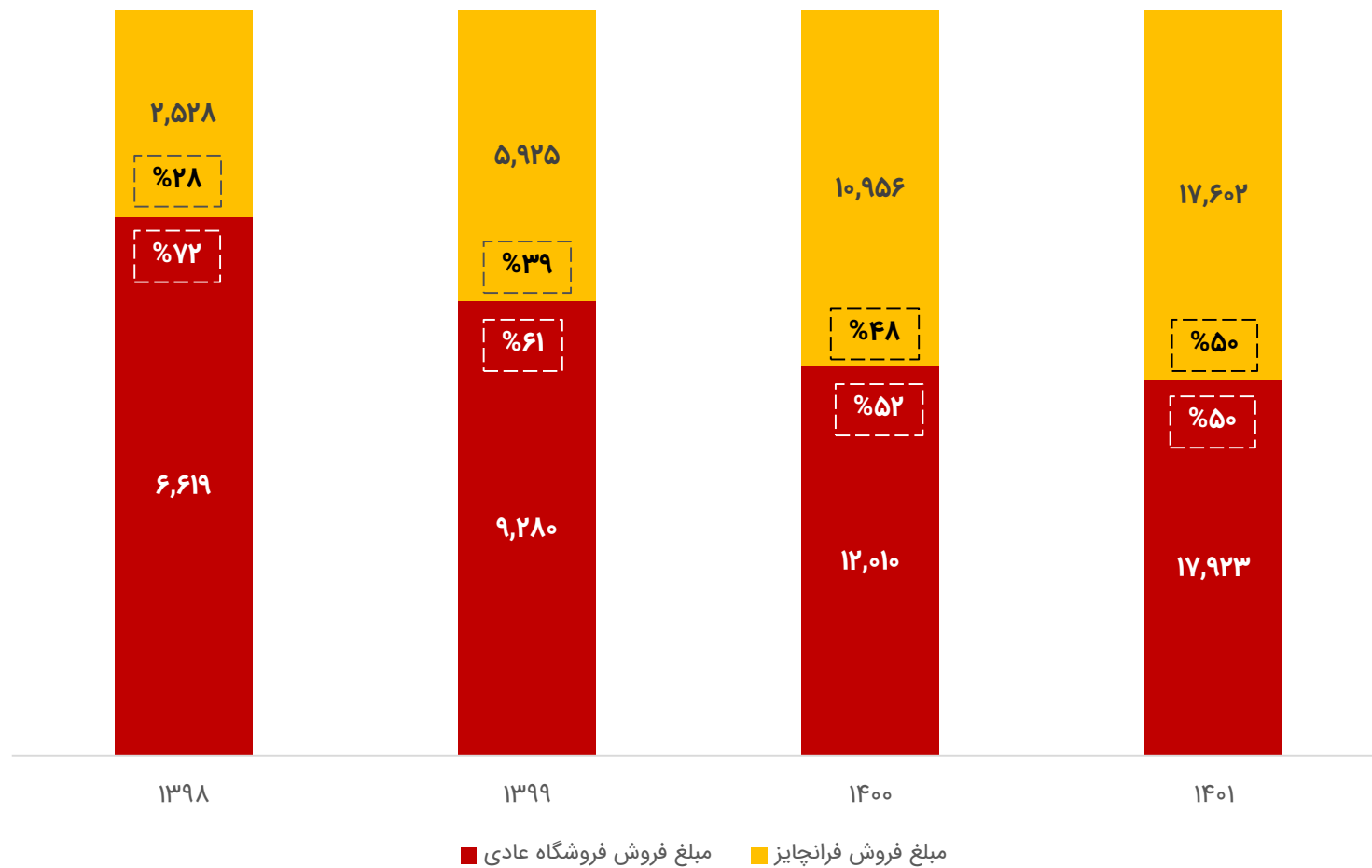
تعداد فروشگاه‌های افق کوروش



- شروع این مدل از کسب‌وکار افق کوروش از سال ۹۶ بوده است.
- افق کوروش به‌جای اجاره و اداره مستقیم فروشگاه، نمایندگی و برند خود را به کسانی که شرایط لازم را برای اخذ نمایندگی فروش افق کوروش دارند، اعطا می‌کند.
- پس از توافق طرفین، وام ۱.۵ میلیارد تومانی، با بازپرداخت ۶۰ ماهه برای تجهیز و آماده‌سازی محل به نماینده داده شده و بعد از آن کلیه هزینه‌های فروشگاه (پرسنل، اجاره و ...) به عهده وی خواهد بود؛ این مبلغ بر اساس قرارداد بسته شده، از نماینده در طی زمان گرفته خواهد شد.
- تأمین کلیه محصولات فروشگاه و چیدن آنها، توسط خود افق کوروش و از طریق انبار و شبکه توزیع افق کوروش صورت می‌گیرد.
- حق‌العمل کاری نماینده‌ها بر اساس قراردادی که با افق کوروش بسته می‌شود، تعیین می‌گردد.
- متوسط هزینه حق‌العمل‌کاری برای دوره مالی سال ۱۴۰۱ و شش ماهه نخست ۱۴۰۲، به ترتیب، ۱۰.۹٪ و ۱۰.۳٪ بوده است.



ترکیب فروش فروشگاه‌های عادی و فرانچایز

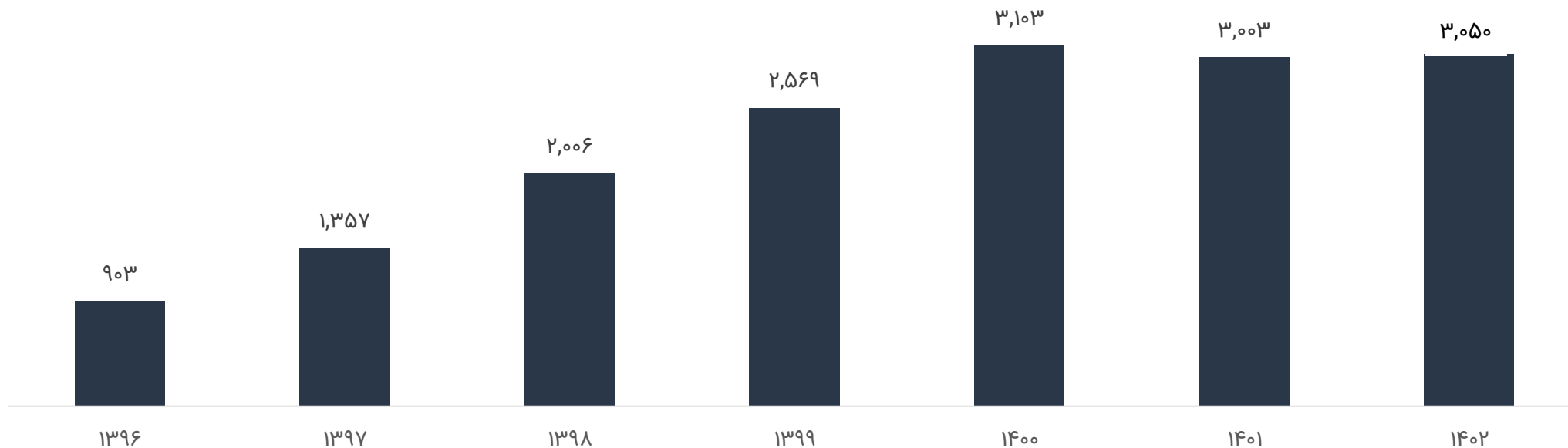


- میلیارد تومان -





تعداد شعب



پرسنل شرکت



منبع: صورت‌های مالی شرکت





کالای اساسی و خواروبار

- نوشیدنی‌ها
- تنقلات
- لبنیات
- محصولات پروتئینی
- کنسرو غذای آماده
- چاشنی و ادویه‌جات
- میوه و سبزیجات

نظافت منزل

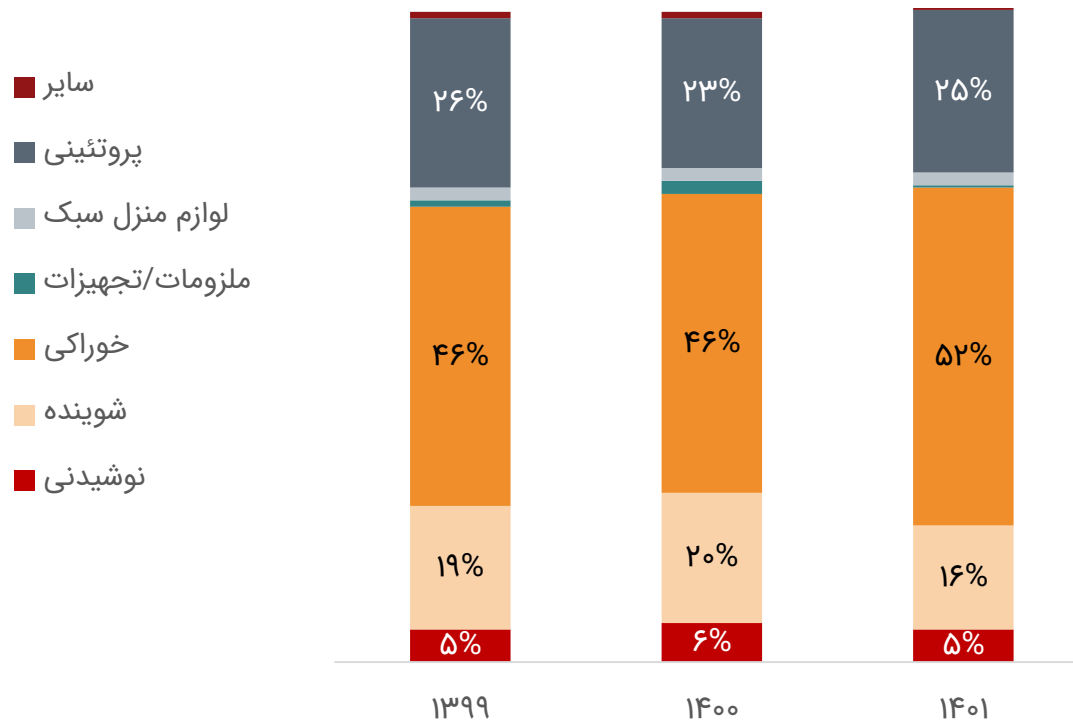
- انواع دستمال
- بهداشت خانگی شامل: پاک‌کننده سطوح
- حشره‌کش‌ها
- خوش‌بو کننده و بوگیر
- انواع شوینده شامل: شوینده ظروف و شوینده منسوجات

خانه و سبک زندگی

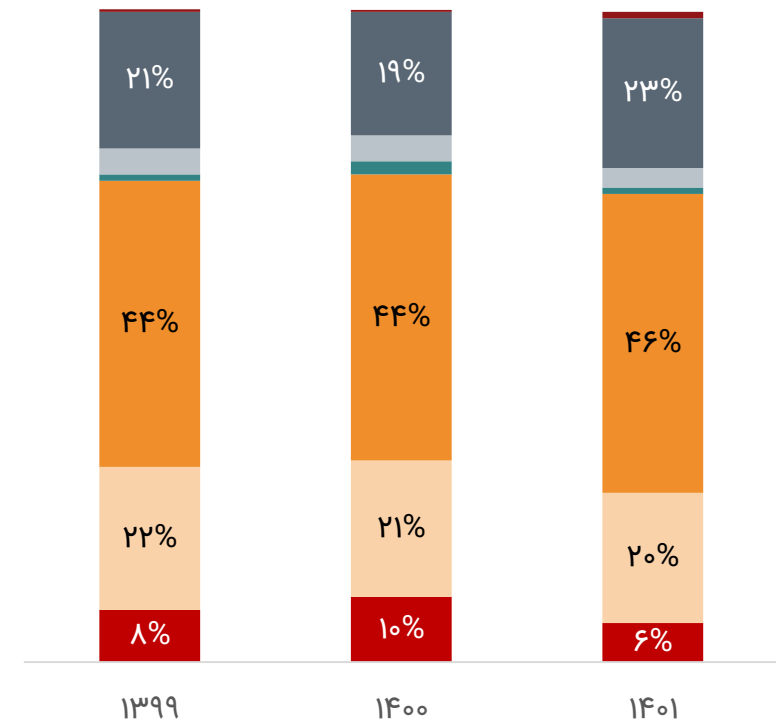
- لوازم الکتریکی و کامپیوتر
- لوازم خودرو
- پوشاک و مراقبت از پوشاک
- اداری و تحریر
- لوازم منزل و ابزار
- لوازم آشپزخانه
- اسباب‌بازی و سرگرمی
- لوازم پیک نیک و مسافرت



ترکیب فروش شرکت

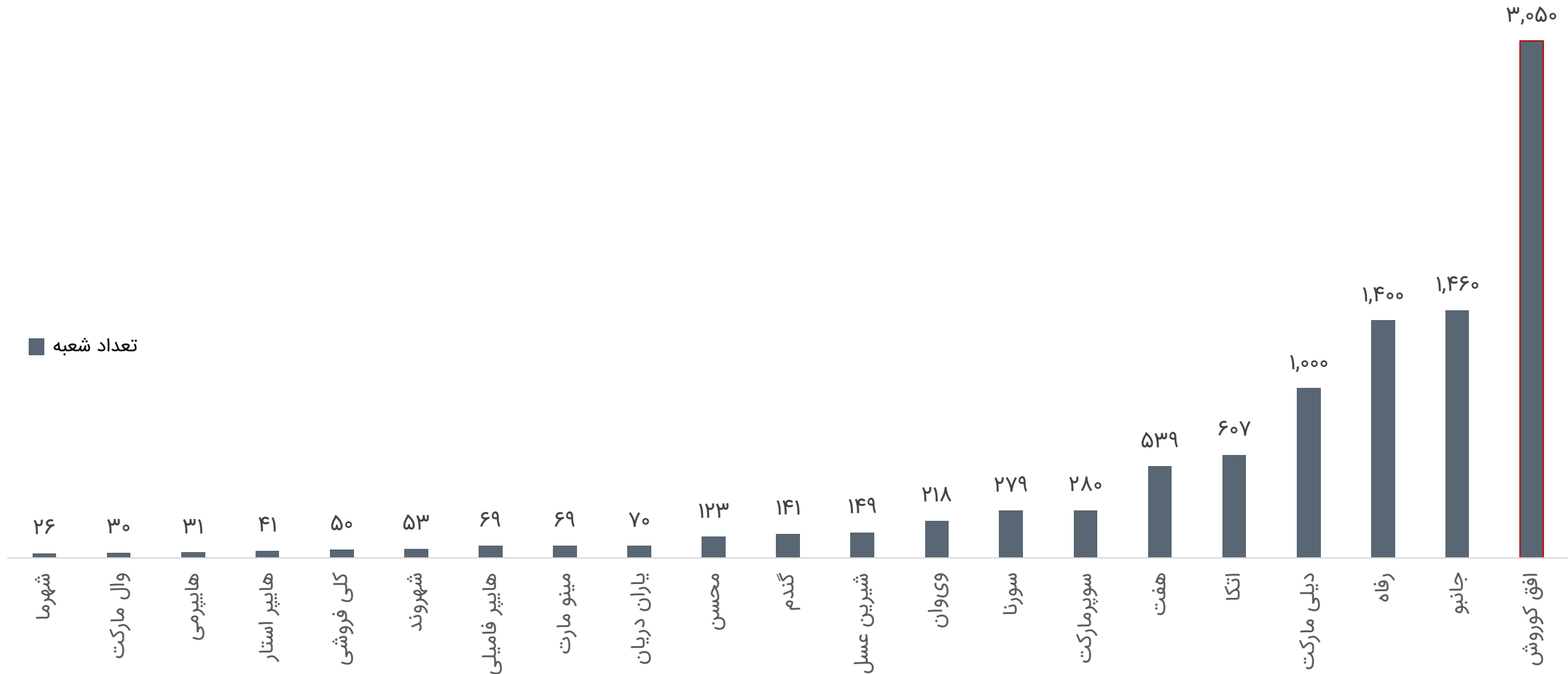


ترکیب سود ناخالص





جایگاه شرکت بین فروشگاه‌های زنجیره‌ای





نحوه قیمت گذاری محصولات/خدمات:

قیمت گذاری محصولات شرکت عمدتاً از طریق افزودن

حاشیه سود رقابتی (با در نظر داشتن ویژگی همواره

تخفیف بودن) صورت می گیرد.

شرکت پدیده شیمی قرن
شرکت تولیدی و شیمیایی پاکشو
شرکت ماریناسان

لوازم آرایشی بهداشتی و شوینده

شرکت صنعت غذایی کوروش و شرکت گلبرگ بهاران

کالاهای خشک

شرکت صنایع بسته بندی آوا پروتئین پایتخت

کالاهای یخچالی



درصد مالکیت شرکت

۸۰%



درصد مالکیت شرکت

۲۰%



درصد مالکیت شرکت

۷۵%



درصد مالکیت شرکت

۳۰%



درصد مالکیت شرکت

۱۵%



درصد مالکیت شرکت

۲۲%



درصد مالکیت شرکت

۵۷%

بررسی صنعت

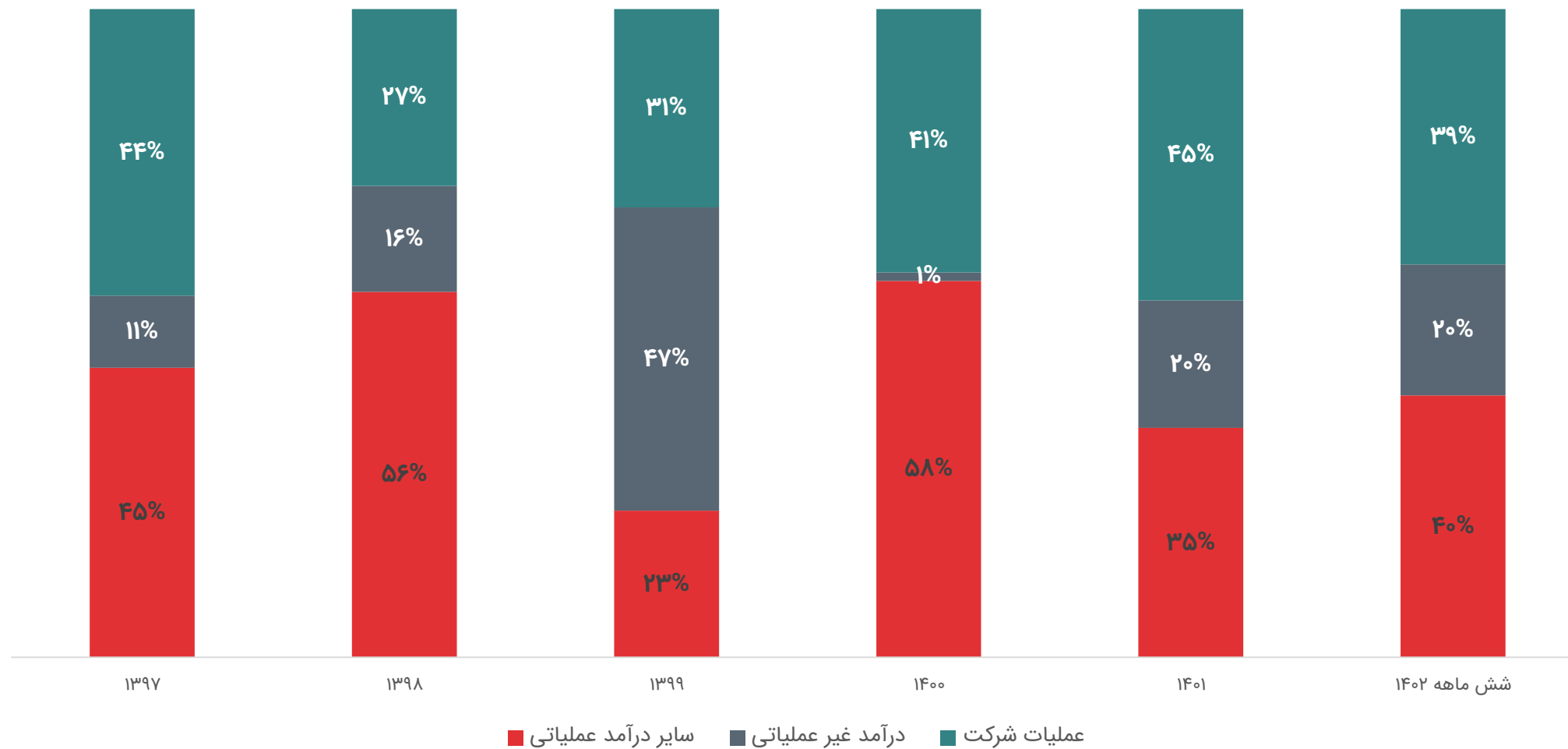
معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

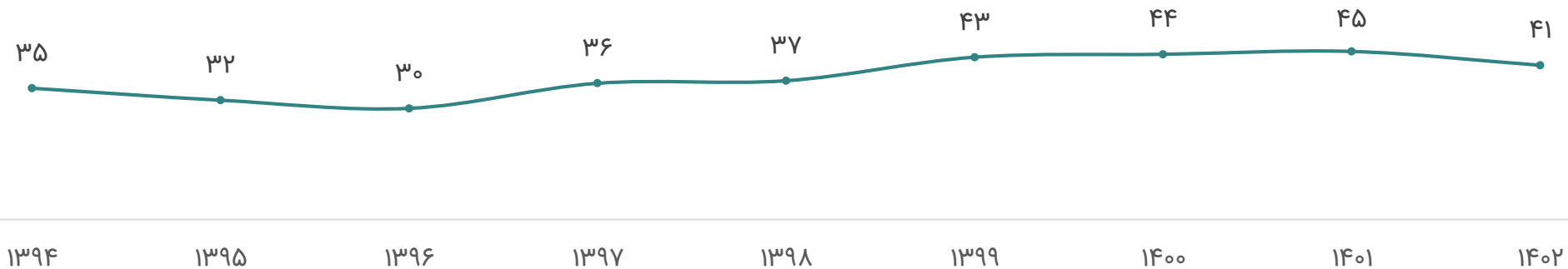
تحلیل تکنیکال



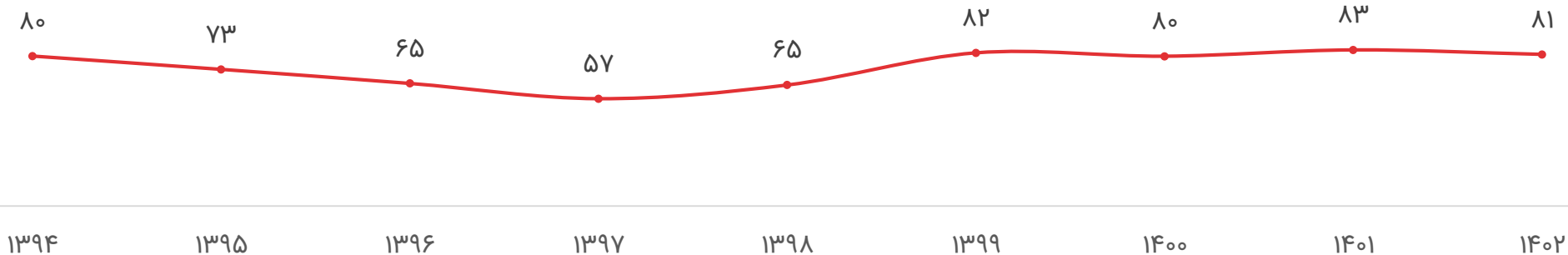




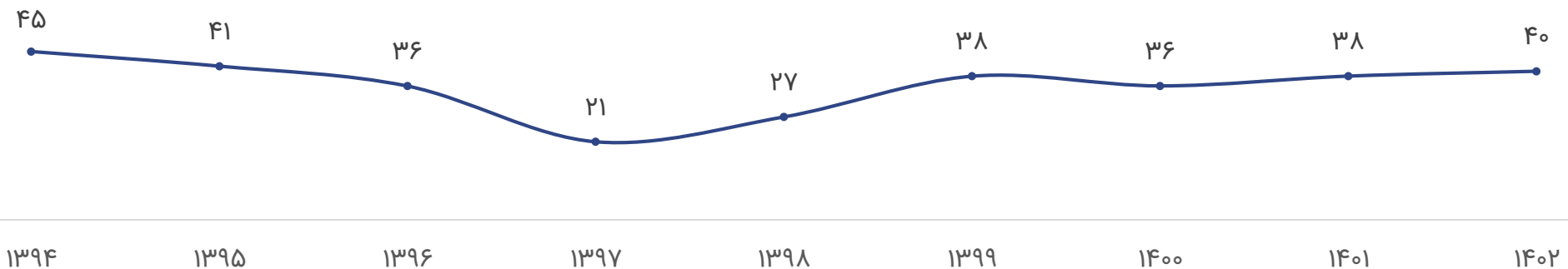
میانگین دوره نگهداری در انبار



میانگین دوره پرداخت بدهی‌ها



چرخه تبدیل وجه نقد





ترکیب دارایی‌های شرکت			دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						
میانگین ۵ ساله	شش ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۵%	۶%	۵%	۹۱۱	۵۹۵	۲۶۷	۳۷۳	۱۵۷	۱۴۰	موجودی نقد
۱۶%	۱۷%	۱۸%	۲,۶۲۸	۲,۲۵۷	۲۸۵	۱,۲۰۴	۳۷۲	۱۱	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۱۰%	۱۴%	۱۲%	۲,۰۵۸	۱,۴۵۱	۳۲۴	۲۵۷	۲۱۰	۹۲	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۳۷%	۳۶%	۳۷%	۵,۴۳۶	۴,۶۰۴	۲,۵۸۵	۲,۰۶۷	۸۷۷	۶۴۱	موجودی مواد و کالا
۴%	۱%	۱%	۲۰۴	۱۶۸	۲۸۷	۷۱۰	۳۴۱	۱۳۳	پیش پرداخت ها
۷۳%	۷۴%	۷۳%	۱۱,۲۳۷	۹,۰۷۵	۳,۷۴۸	۴,۶۱۲	۱,۹۵۷	۱,۰۱۶	جمع دارایی‌های جاری
۹%	۶%	۷%	۹۵۶	۹۱۸	۱,۰۶۷	۵۴۹	۲۲۸	۹۸	حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت
۹%	۱۲%	۱۱%	۱,۷۶۶	۱,۴۰۹	۳۲۳	۹۱	۶	۰	سرمایه گذاری‌های بلند مدت
۱۰%	۸%	۸%	۱,۲۶۱	۹۹۷	۹۲۷	۵۴۸	۴۰۹	۲۶۷	دارایی‌های ثابت مشهود
۰%	۰%	۰%	۴	۵	۵	۶	۶	۳	دارایی‌های نامشهود
۰%	۰%	۰%	۲	۰	۰	۱۳	۳۱	۲۴	سایر دارایی ها
۲۷%	۲۶%	۲۷%	۳,۹۸۸	۳,۳۲۹	۲,۳۲۲	۱,۲۰۷	۶۸۰	۳۹۳	جمع دارایی‌های غیرجاری
			۱۵,۲۲۵	۱۲,۴۰۳	۶,۰۷۰	۵,۸۱۸	۲,۶۳۷	۱,۴۰۹	جمع داراییها

- میلیارد تومان -



ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی
میانگین ۵ ساله	شش ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۹۳%	۹۴%	۹۴%	۱۱,۰۰۹	۸,۶۸۹	۴,۶۳۹	۳,۷۸۰	۱,۷۶۶	۸۷۷	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۱%	۱%	۱%	۱۲۰	۱۱۶	۵۷	۷۳	۴۵	۱۷	پیش دریافتها
۲%	۲%	۲%	۲۴۵	۲۰۶	۳۲	۲۰۲	۸۷	۵۴	ذخیره مالیات بر درآمد
۱%	۱%	۰%	۶۳	۳۲	۸۴	۳۷	۳	۰	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۹۸%	۹۸%	۹۸%	۱۱,۴۳۷	۹,۰۴۳	۴,۸۱۲	۴,۱۰۲	۱,۹۵۸	۹۸۸	جمع بدهیهای جاری
۲%	۲%	۲%	۲۵۲	۱۸۱	۹۹	۶۱	۳۱	۱۸	ذخیره مزایای پایان خدمت
۲%	۲%	۲%	۲۵۲	۱۸۱	۹۹	۶۱	۳۱	۱۸	جمع بدهیهای غیر جاری
			۱۱,۶۸۹	۹,۲۲۴	۴,۹۱۰	۴,۱۶۴	۱,۹۸۹	۱,۰۰۶	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری

- میلیارد تومان -



شش ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	بدهیها و حقوق صاحبان سهام
۱,۲۵۰	۱,۲۵۰	۳۰۰	۳۰۰	۱۰۰	۱۰۰	سرمایه
۷۵۰	۰	۰	۰	۰	۰	وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه
-۳۰۴	-۲۰۴	-۳۵۳	-۷۷	۰	۰	سهام خزانه
۲۹	۲۹	۱	۱	۰	۰	صرف سهام خزانه
۱۲۵	۱۲۵	۳۰	۳۰	۱۰	۱۰	اندوخته قانونی
۱,۶۸۶	۱,۹۷۹	۱,۱۸۳	۱,۴۰۱	۵۳۸	۲۹۳	سود (زیان) انباشته
۳,۵۳۶	۳,۱۷۹	۱,۱۶۰	۱,۶۵۵	۶۴۸	۴۰۳	جمع حقوق صاحبان سهام

- میلیارد تومان -





صورت سود و زیان تاریخی

شش ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۲۷,۰۲۸	۳۵,۸۲۱	۲۳,۷۲۲	۱۵,۴۸۱	۹,۱۱۶	۵,۲۴۱	فروش
-۲۲,۲۲۷	-۲۹,۲۱۶	-۱۹,۲۳۳	-۱۲,۳۸۹	-۷,۴۷۱	-۴,۳۲۲	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴,۸۰۱	۶,۶۰۵	۴,۴۸۹	۳,۰۹۲	۱,۶۴۵	۹۱۹	سود (زیان) ناخالص
-۴,۱۲۸	-۵,۶۳۶	-۳,۹۹۶	-۲,۵۴۰	-۱,۴۷۰	-۷۵۸	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۶۷۸	۷۵۸	۶۹۴	۴۰۲	۳۴۳	۱۶۰	خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی
۱,۳۵۲	۱,۷۲۷	۱,۱۸۷	۹۵۴	۵۱۷	۳۲۰	سود (زیان) عملیاتی
-۱۲	-۶	-۷	-۸	-۹	-۳	هزینه های مالی
۳۳۹	۴۲۲	۱۶	۸۳۲	۱۰۰	۴۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۶۷۸	۲,۱۴۳	۱,۱۹۵	۱,۷۷۸	۶۰۸	۳۵۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۲۲۱	-۱۸۲	-۱۷	-۲۰۲	-۹۲	-۶۰	مالیات
۱,۴۵۷	۱,۹۶۱	۱,۱۷۸	۱,۵۷۷	۵۱۵	۲۹۸	سود (زیان) خالص
۱۱۷	۱۵۷	۳۹۳	۵۲۶	۱۷۲	۲۹۸	سود هر سهم
۱,۲۵۰	۱,۲۵۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۱۰۰	سرمایه

- میلیارد تومان -





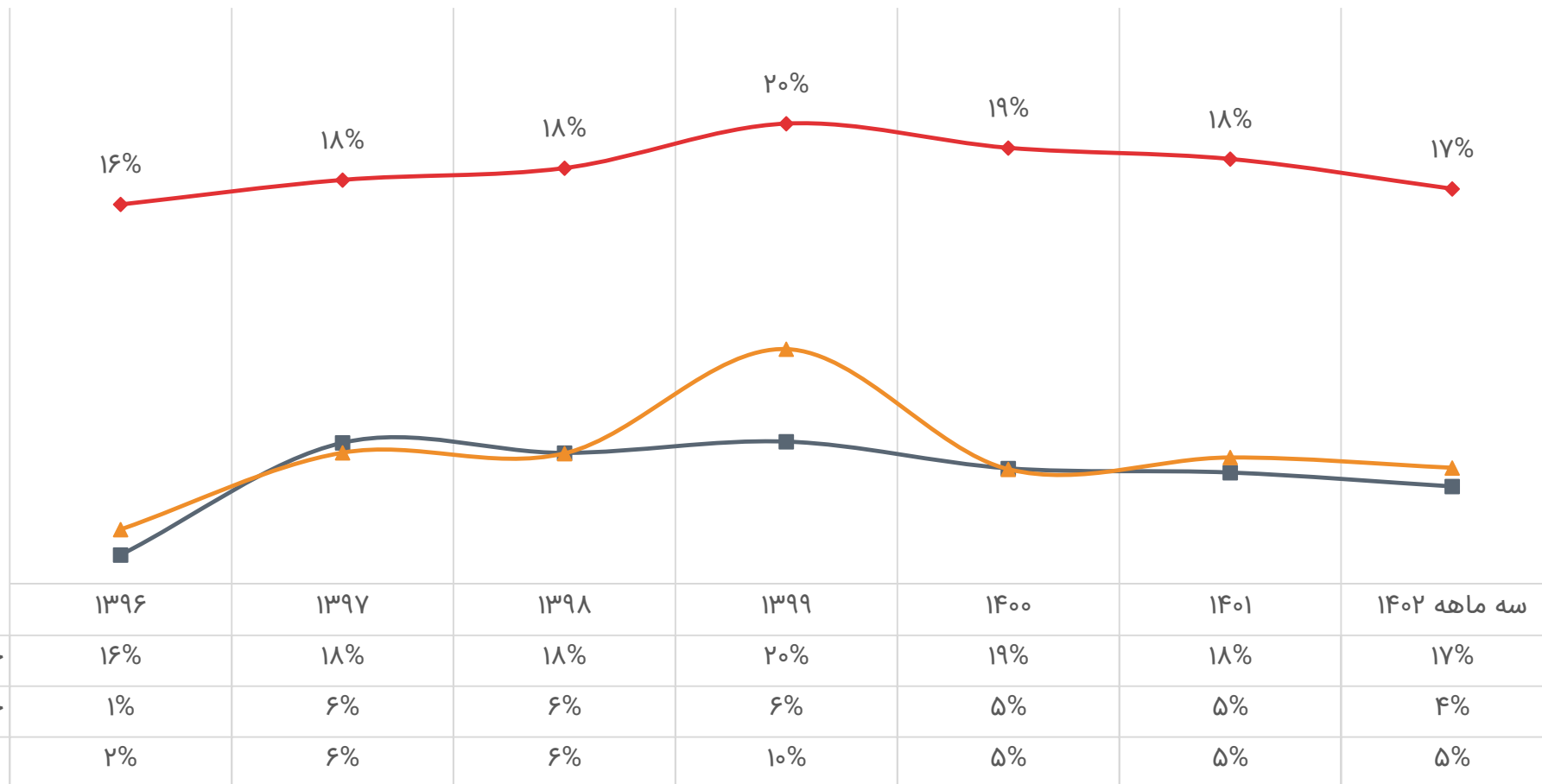
۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۵۱%	۵۳%	۷۰%	۷۴%	فروش
۵۲%	۵۵%	۶۶%	۷۳%	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۷%	۴۵%	۸۸%	۷۹%	سود (زیان) ناخالص
۴۱%	۵۷%	۷۳%	۹۴%	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۹%	۷۲%	۱۷%	۱۱۴%	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۴۶%	۲۴%	۸۵%	۶۱%	سود (زیان) عملیاتی
۶۶%	-۲۵%	۲۰۶%	۷۳%	سود (زیان) خالص



تحلیل عمودی صورت سود و زیان

شش ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	فروش
-۸۲%	-۸۲%	-۸۱%	-۸۰%	-۸۲%	-۸۲%	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۸%	۱۸%	۱۹%	۲۰%	۱۸%	۱۸%	سود (زیان) ناخالص
-۱۵%	-۱۶%	-۱۷%	-۱۶%	-۱۶%	-۱۴%	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۳%	۲%	۳%	۳%	۴%	۳%	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۵%	۵%	۵%	۶%	۶%	۶%	سود (زیان) عملیاتی
۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	هزینه های مالی
۱%	۱%	۰%	۵%	۱%	۱%	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۶%	۶%	۵%	۱۱%	۷%	۷%	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۱%	-۱%	۰%	-۱%	-۱%	-۱%	مالیات
۵%	۵%	۵%	۱۰%	۶%	۶%	سود (زیان) خالص

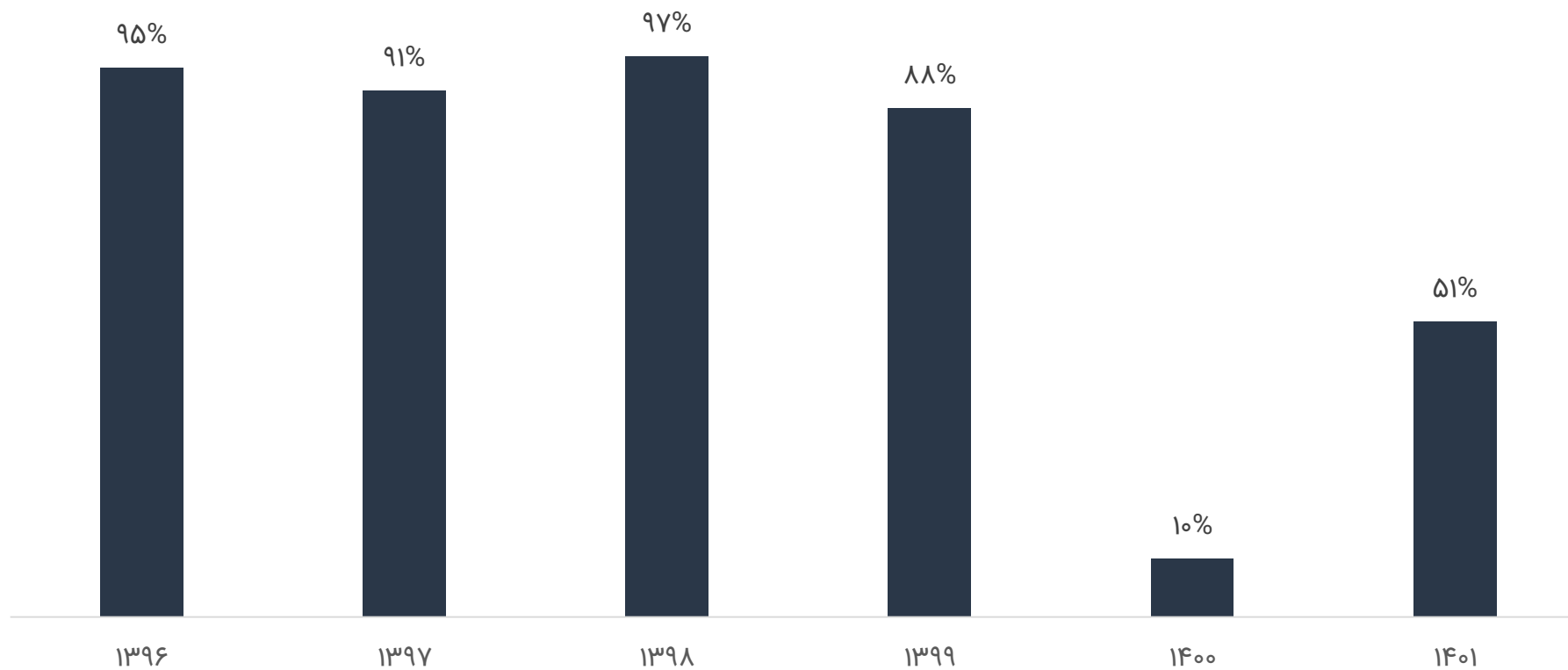






میلیارد تومان

شش ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۲,۲۷۸	۳,۴۲۰	۱,۸۹۱	۱,۲۶۹	۱,۰۲۱	نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
۲,۵۳۹	۲,۸۸۵	۹۵۲	۰	۰	واگذاری سرمایه گذاری ها و دارایی ها
-۳,۴۶۲	-۶,۰۰۹	-۱,۳۶۵	-۷۸۸	-۷۹۱	پرداختی بابت سرمایه گذاری ها و دارایی ها
۱,۳۸۴	۳۲۳	۱,۵۴۵	۵۵۶	۲۶۵	جریان خالص وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
-۹۶۹	-۱۷۲	-۱,۳۶۵	-۴۰۹	-۲۱۰	سود پرداختی بابت استقراض و سهام
۳۱۶	۳۲۹	-۱۰۷	۲۱۶	۱۷	خالص تغییرات نقد دوره
۱,۳۵۲	۱,۷۲۷	۱,۱۸۷	۹۵۴	۵۱۷	سود عملیاتی
۱۶۹%	۱۹۸%	۱۵۹%	۱۳۳%	۱۹۷%	نقد حاصل از عملیات / سود عملیاتی



بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

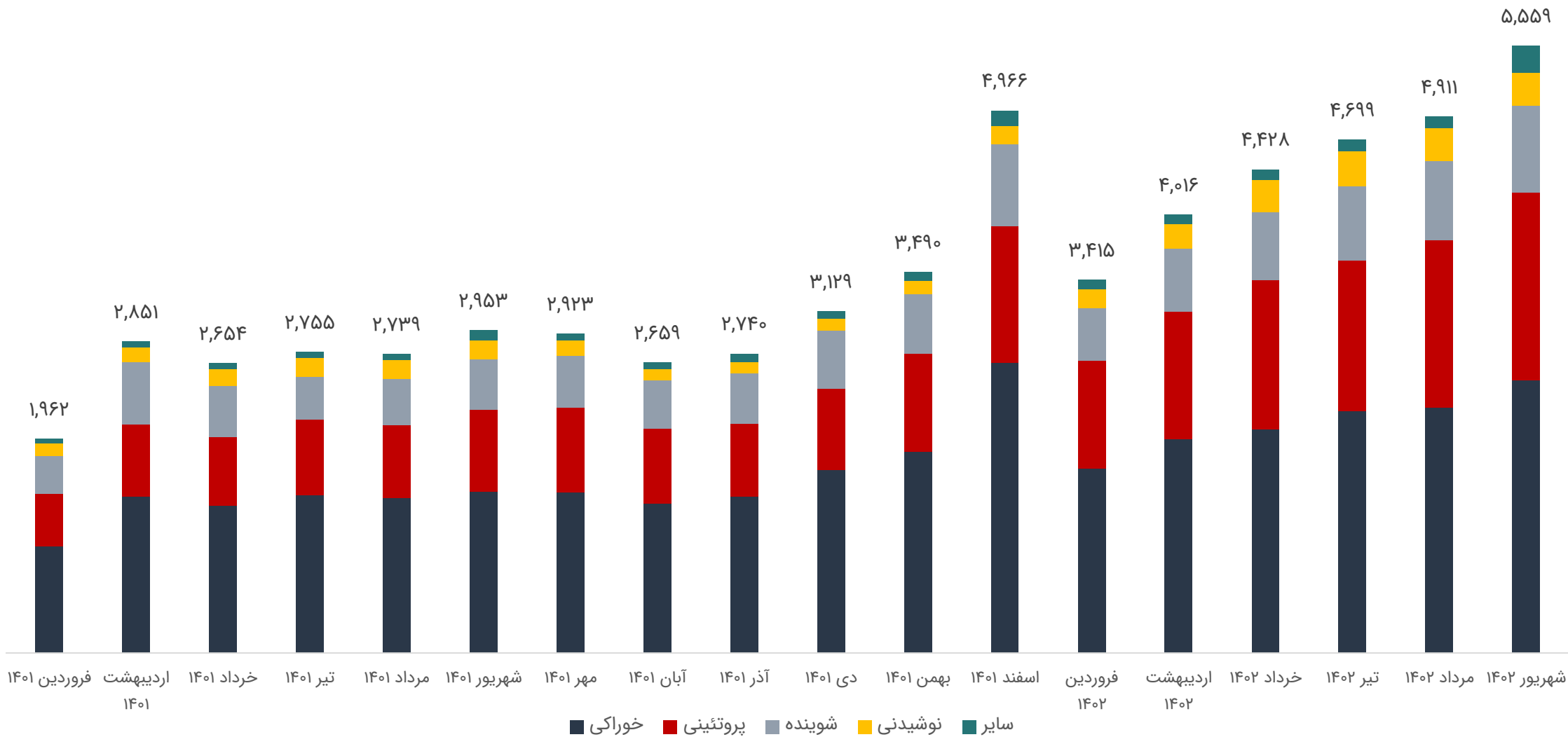
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





- میلیارد تومان -

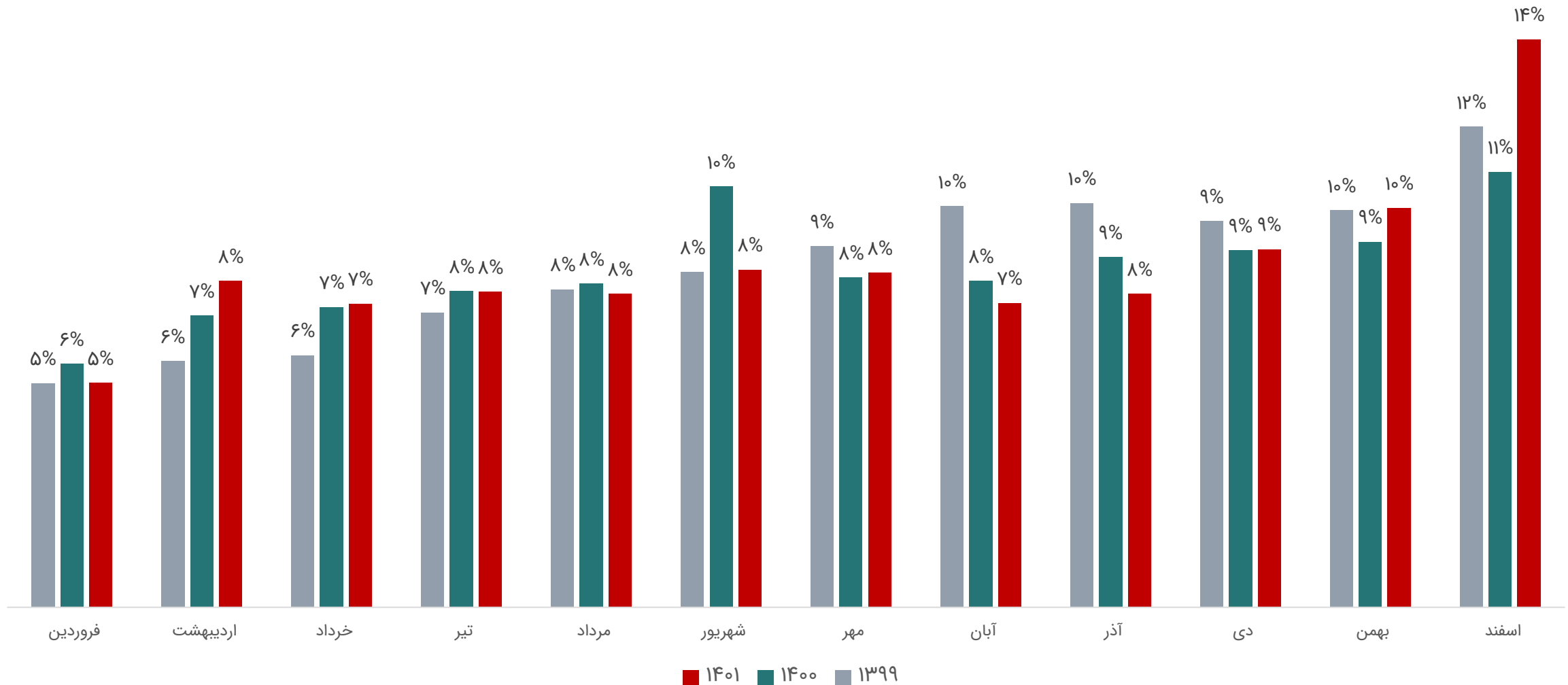


منبع: صورت‌های مالی شرکت





نسبت فروش ماهانه شرکت به کل فروش

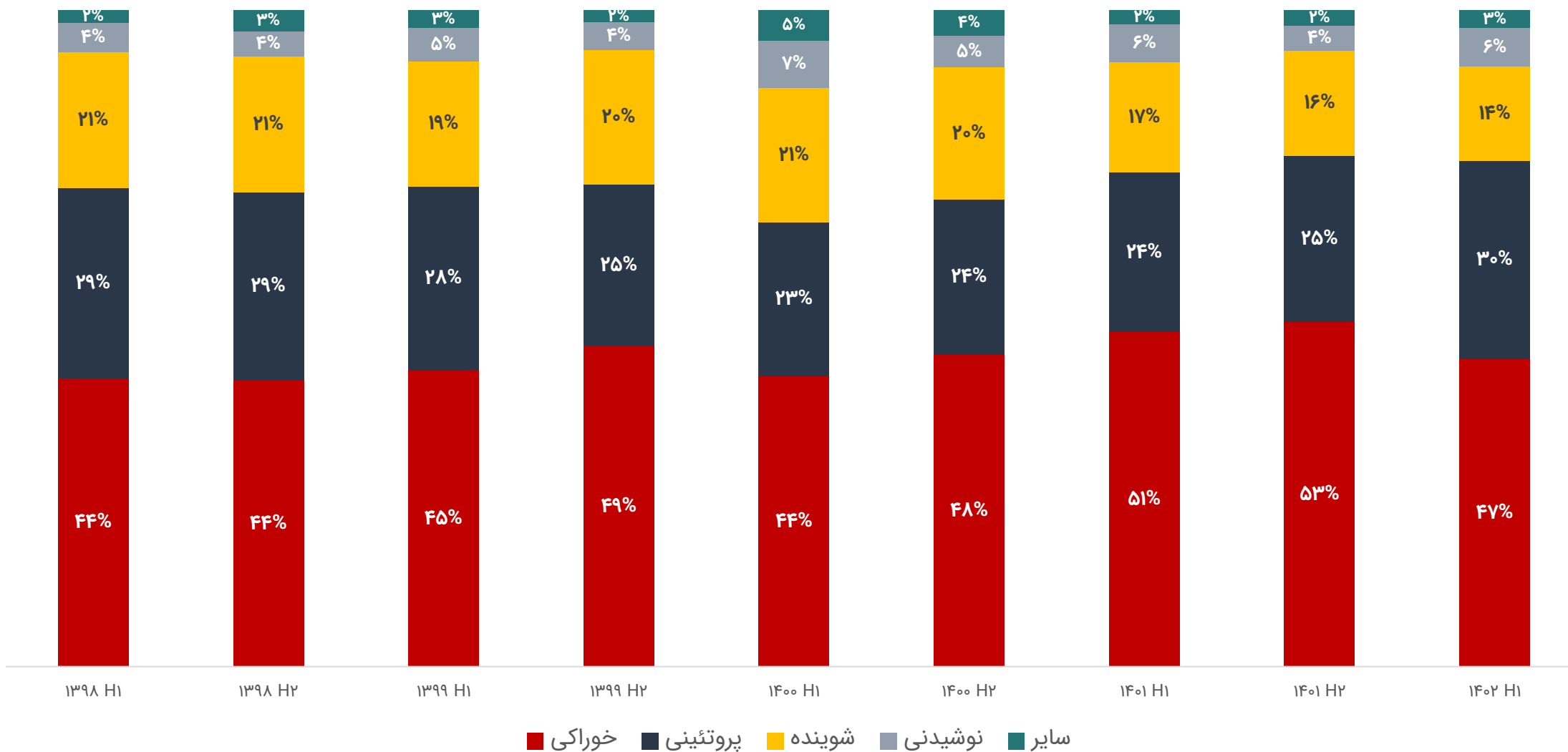


منبع: صورت‌های مالی شرکت





ترکیب مبلغ فروش نیمساله شرکت

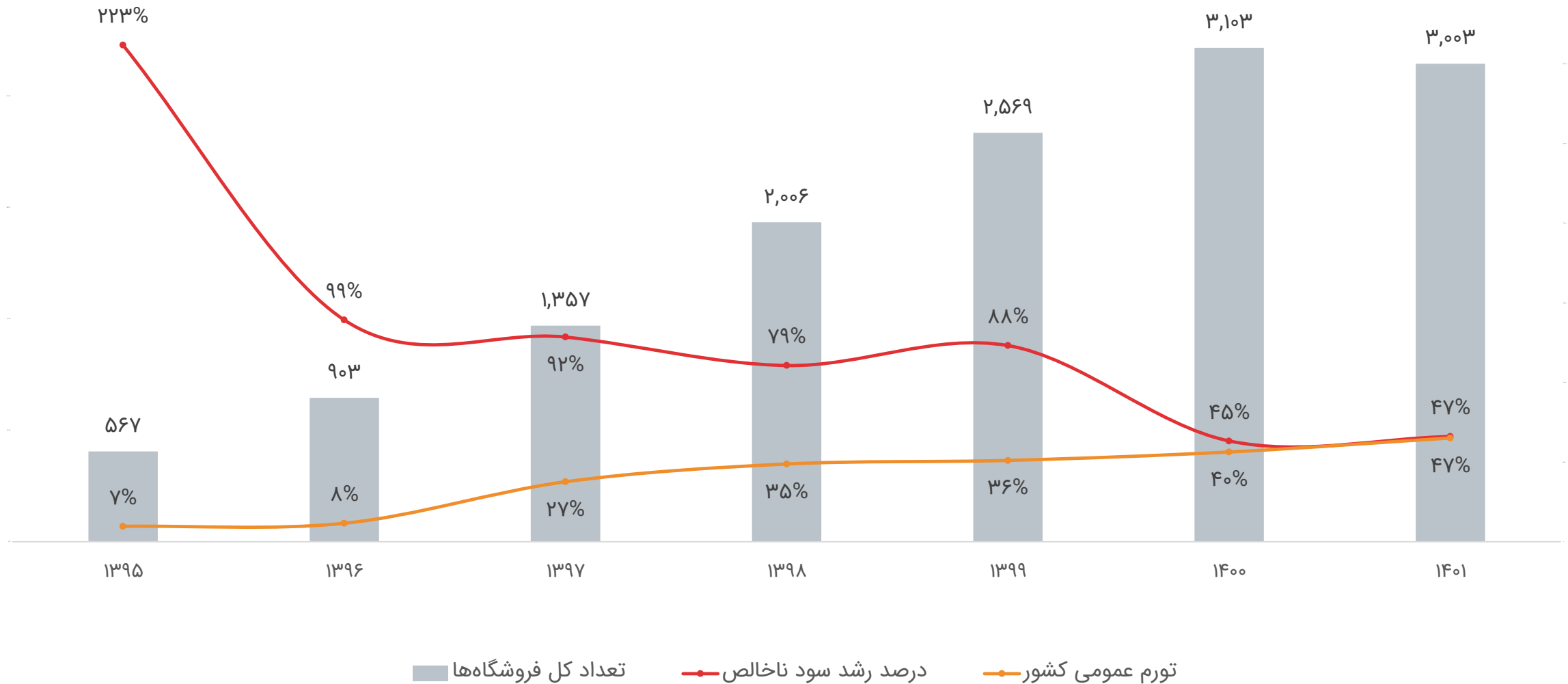


منبع: صورت‌های مالی شرکت





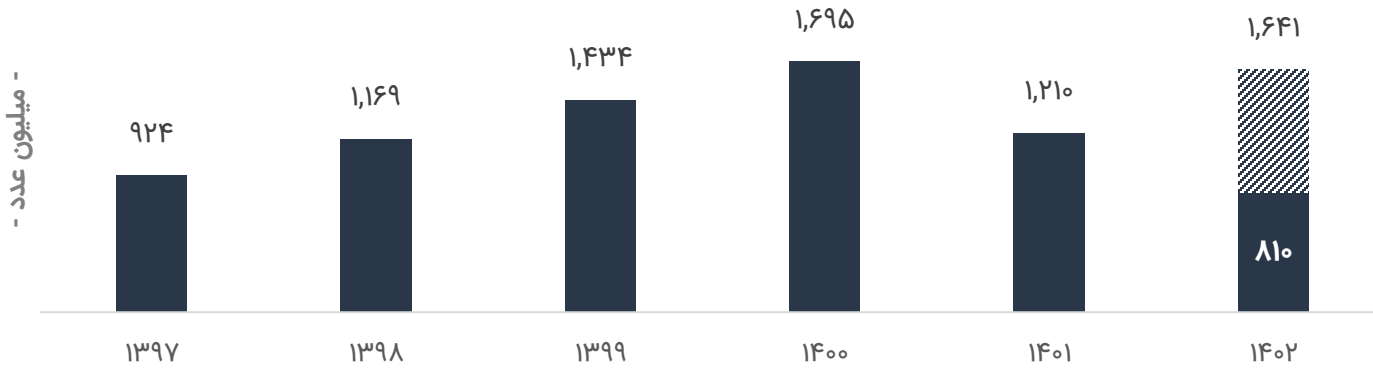
روند تعداد کل فروشگاهها و رشد سود ناخالص شرکت



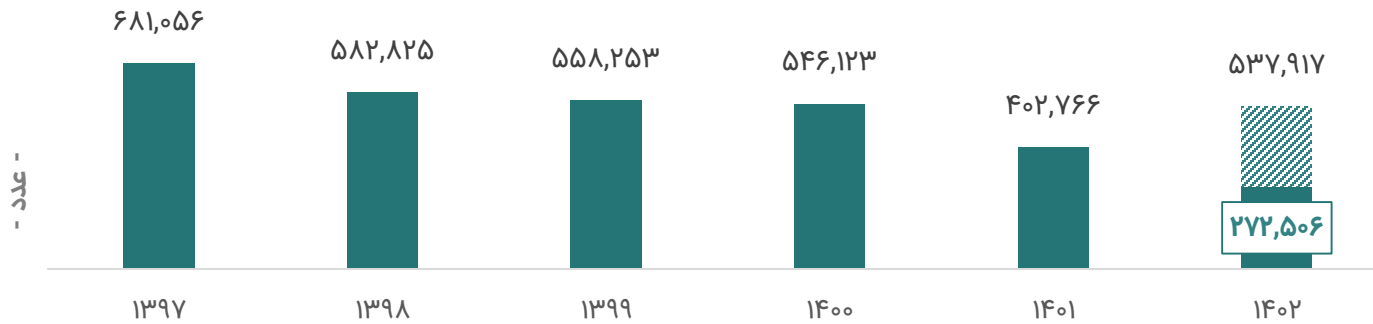


مقدار فروش محصولات در افق کالا

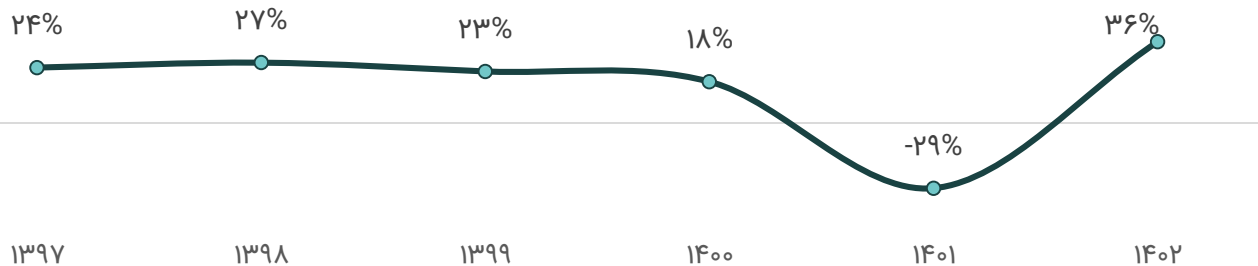
حجم فروش محصولات



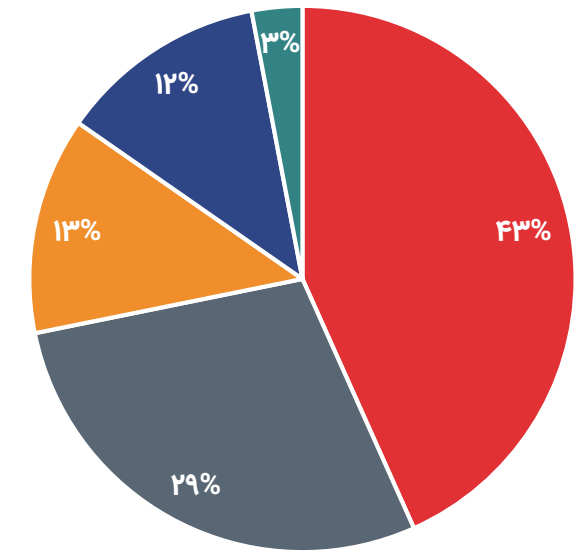
حجم فروش هر فروشگاه



تغییرات حجم فروش محصولات



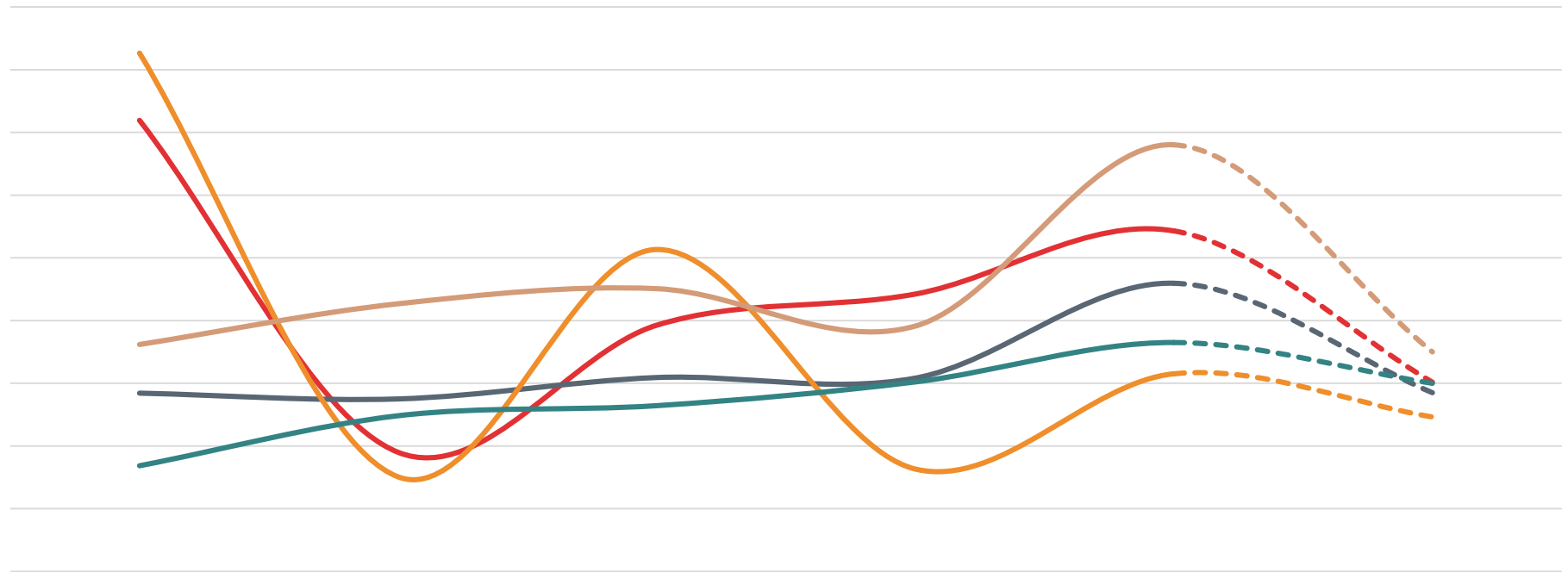
سهم گروه‌های کالایی از حجم فروش افق کوروش



■ خوراکی ■ پروتئینی ■ شوینده ■ نوشیدنی ■ سایر



مقایسه نرخ فروش شرکت و متغیرهای کلان اقتصادی



	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
خوراکی	۸۲%	۲۹%	۴۹%	۵۴%	۶۴%	۴۰%
پروتئینی	۳۸%	۳۸%	۴۱%	۴۱%	۵۶%	۳۸%
شوینده	۹۳%	۲۵%	۶۱%	۲۶%	۴۱%	۳۵%
تورم عمومی کشور	۲۷%	۳۵%	۳۶%	۴۰%	۴۷%	۴۰%
تورم اقلام خوراکی و آشامیدنی	۴۶%	۵۳%	۵۵%	۴۹%	۷۸%	۴۵%

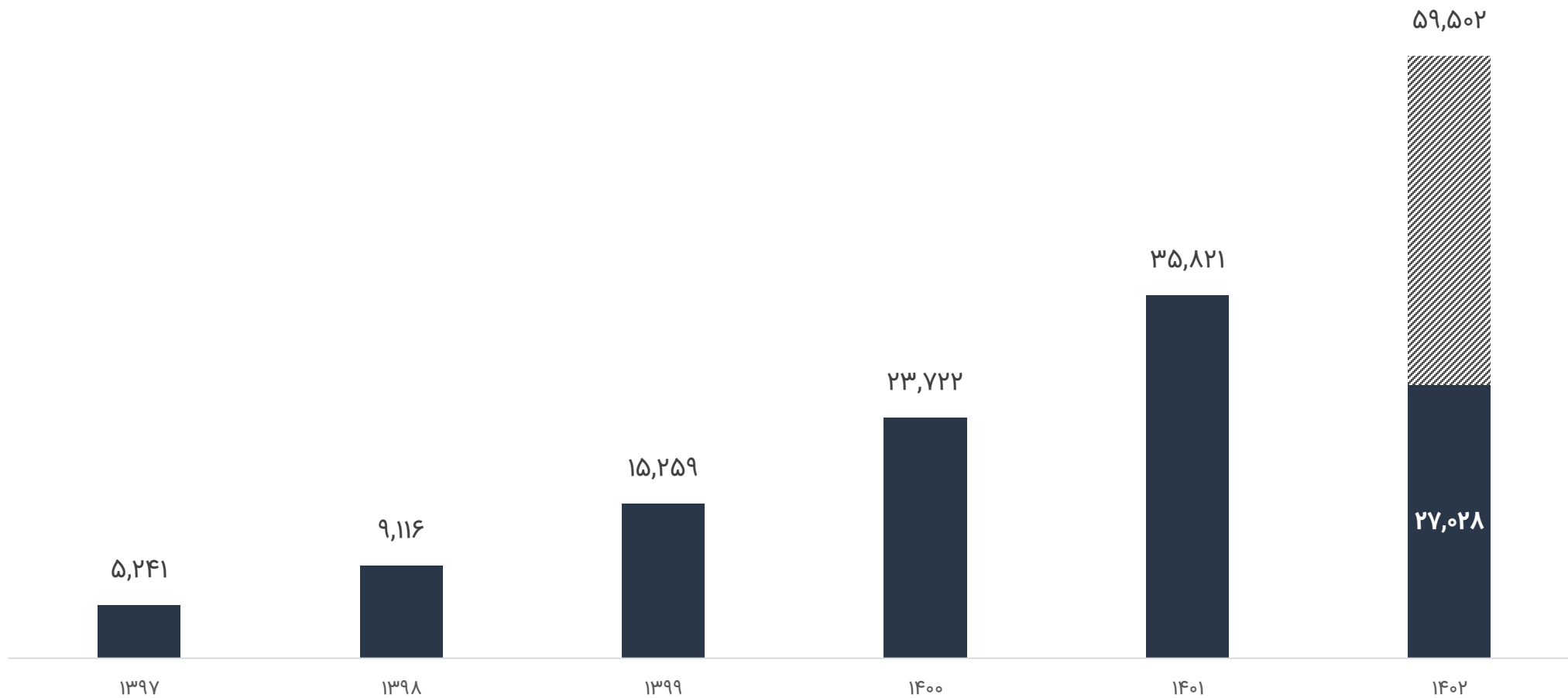
خوراکی پروتئینی شوینده تورم عمومی کشور تورم اقلام خوراکی و آشامیدنی

منبع: بانک مرکزی - صورتهای مالی شرکت



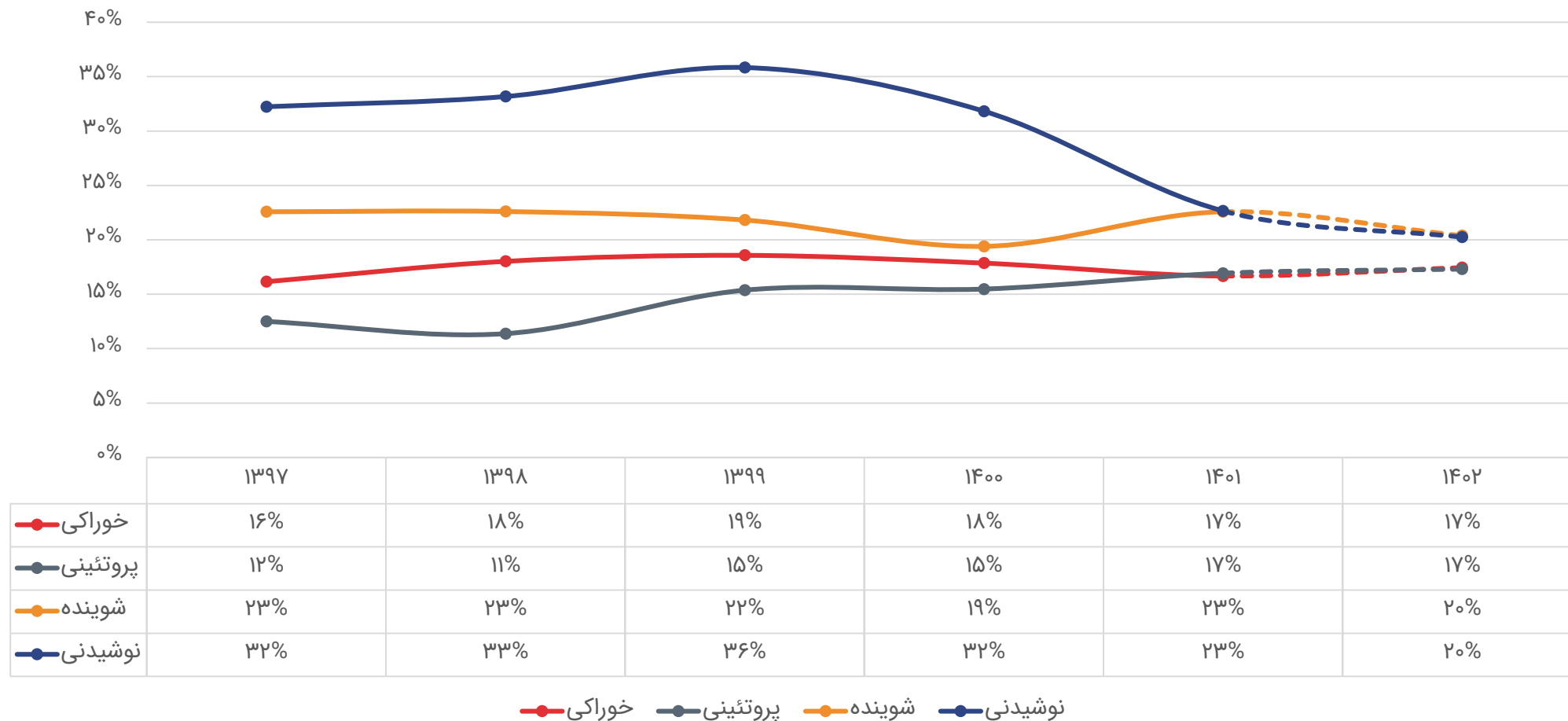


برآورد درآمد عملیاتی ۱۴۰۲



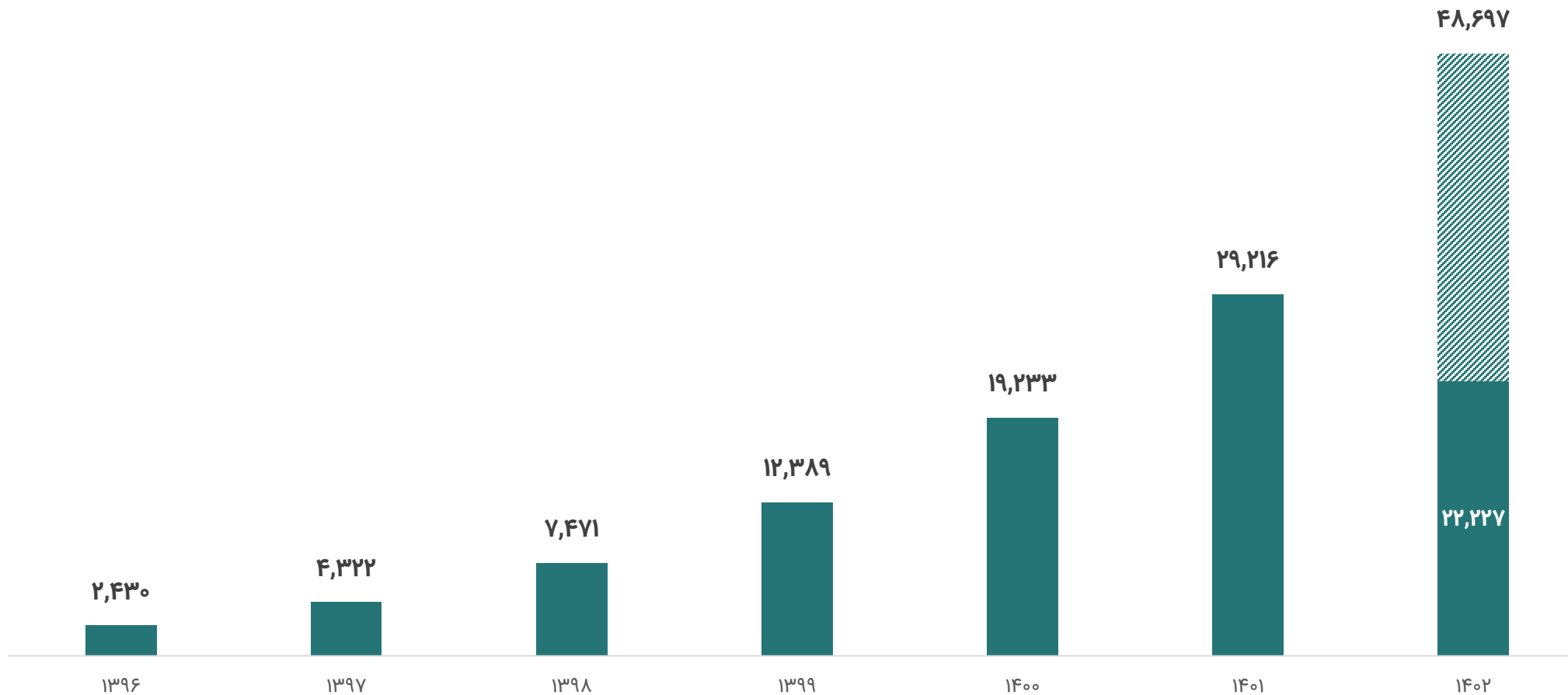
- میلیارد تومان







برآورد بهای تمام شده

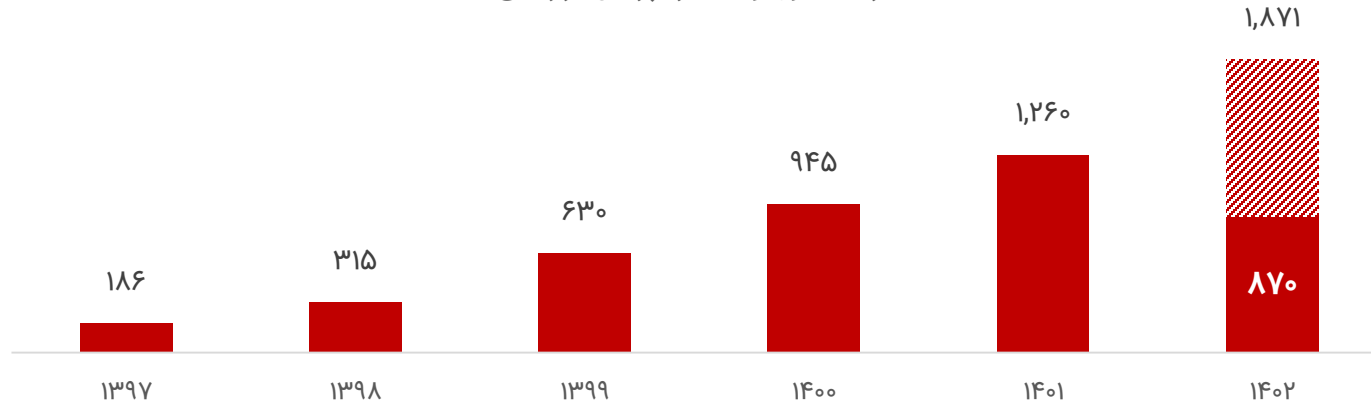


- میلیارد تومان -





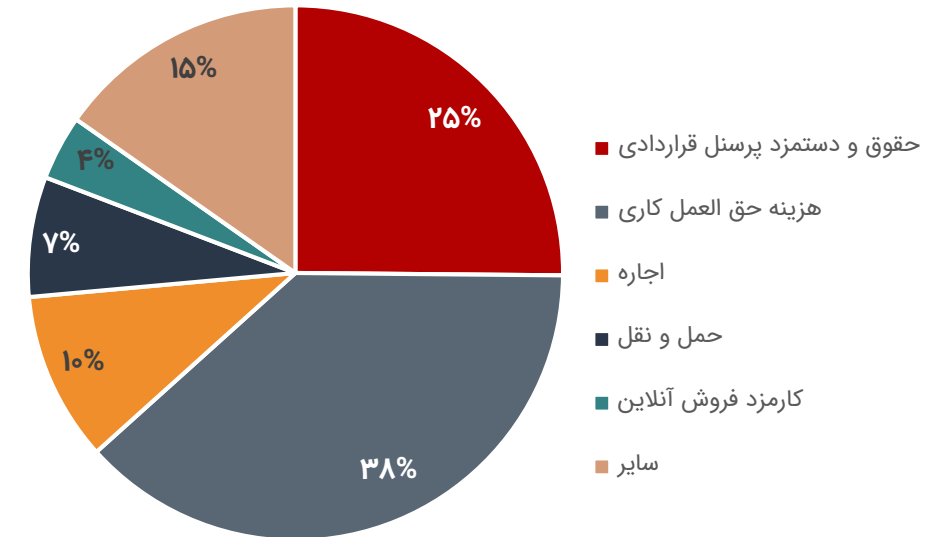
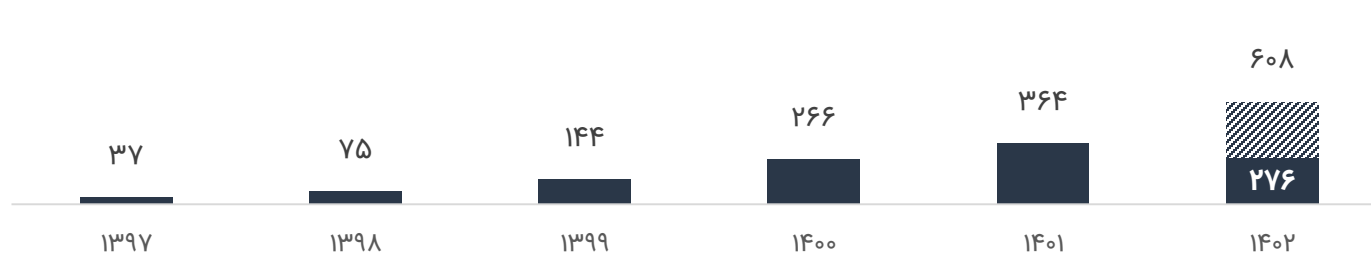
هزینه حقوق و دستمزد پرسنل قراردادی



هزینه اجاره



هزینه حمل و نقل



- میلیارد تومان -

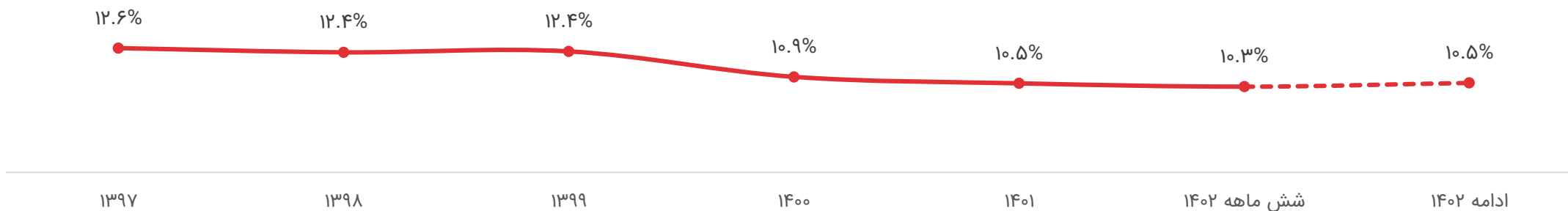


هزینه حق العمل کاری

- میلیارد تومان -

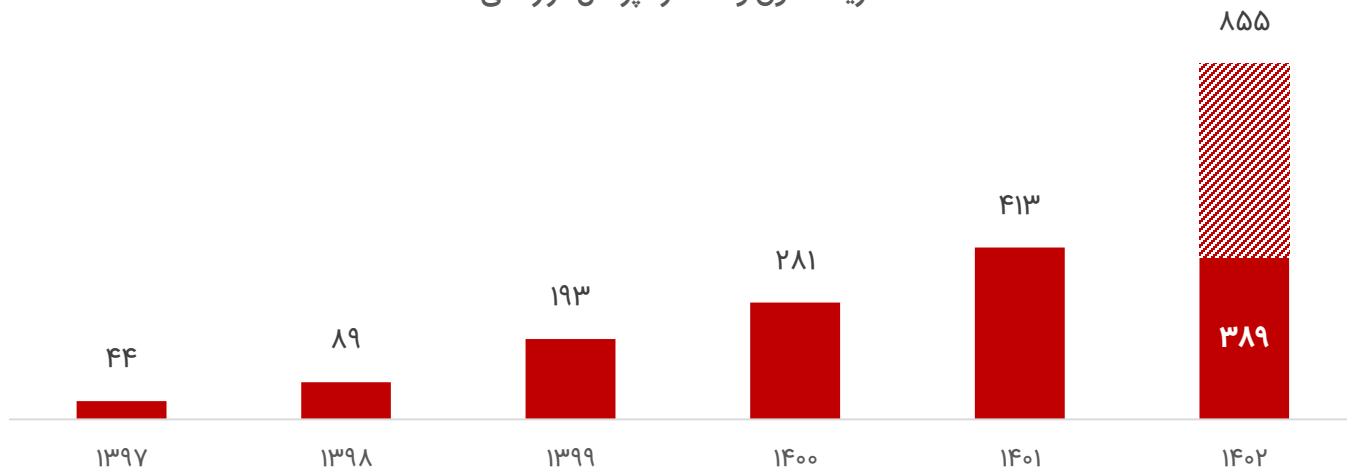


نسبت هزینه حق العمل کاری به فروش شرکت

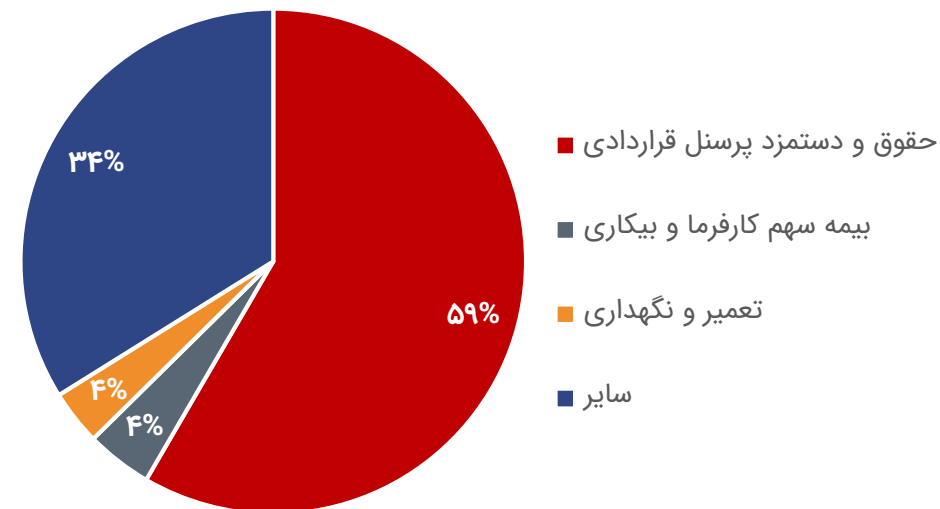
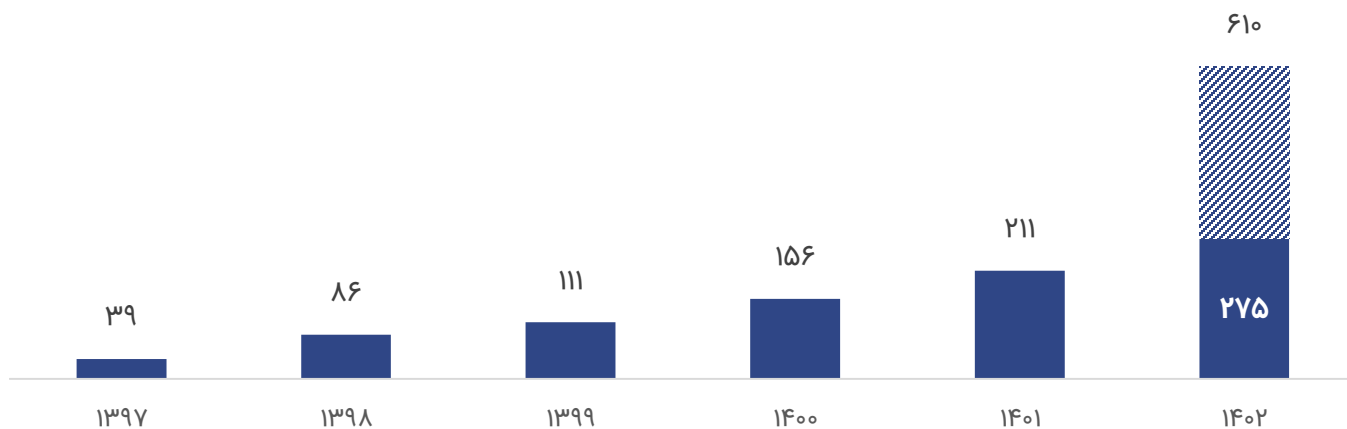




هزینه حقوق و دستمزد پرسنل قراردادی



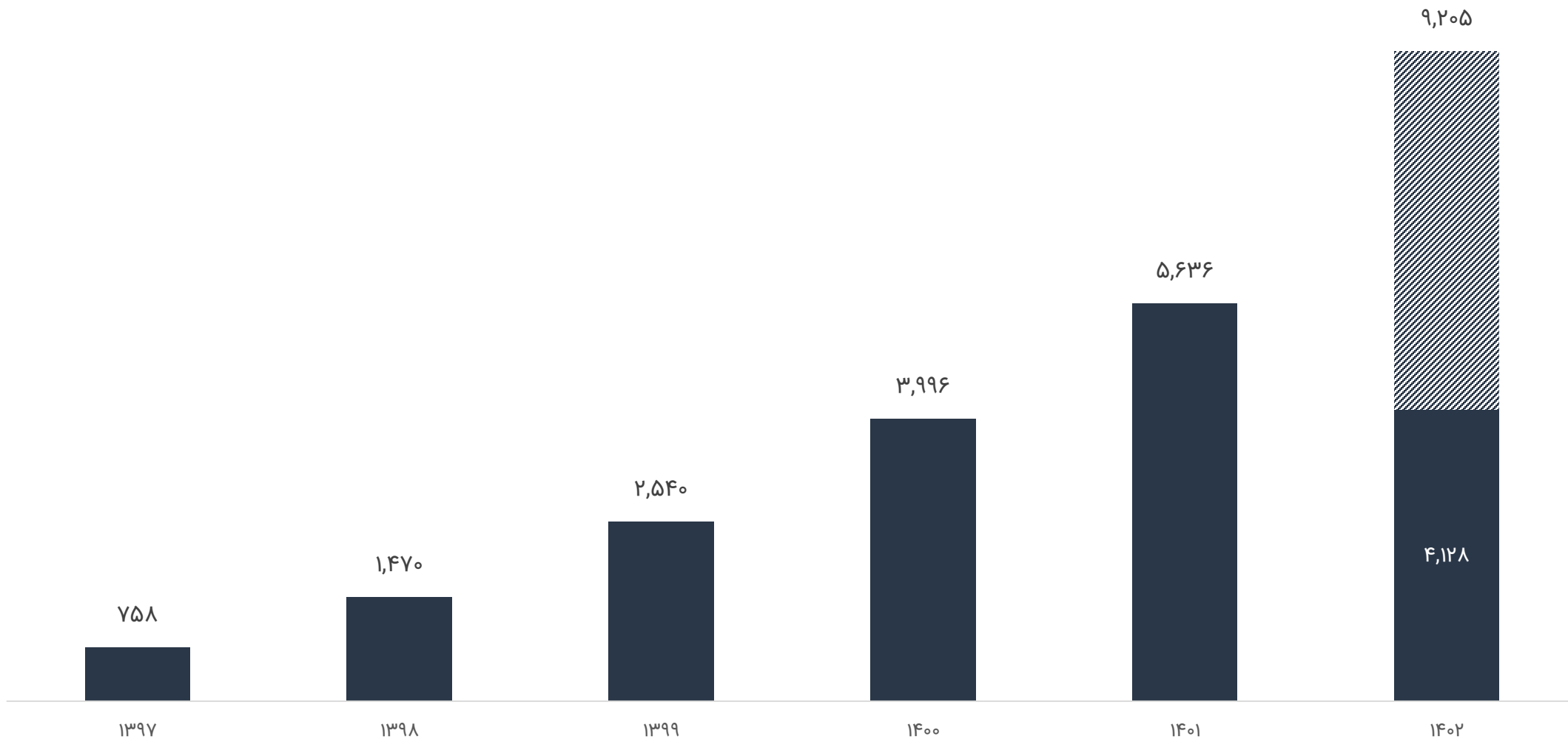
سایر هزینه‌ها





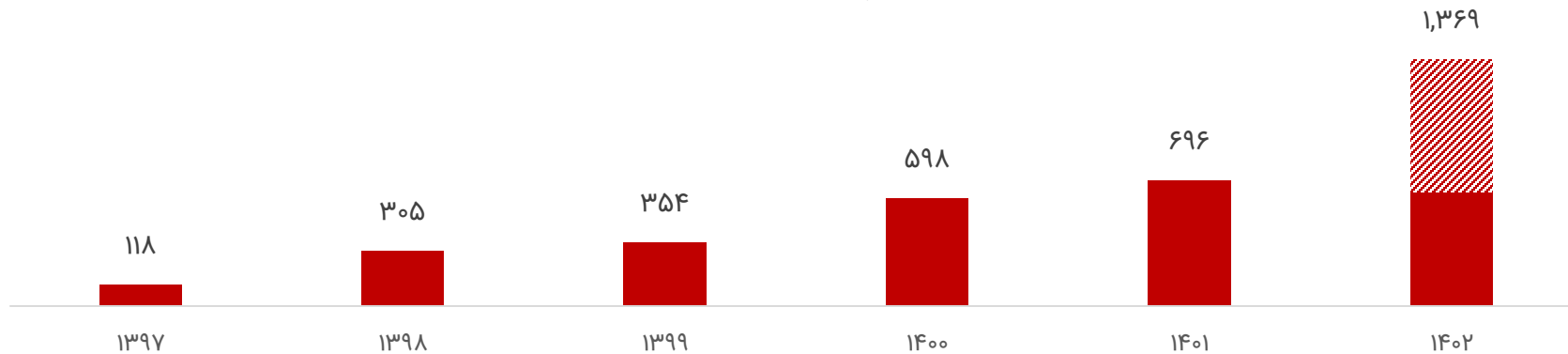
کارشناسی مجموع هزینه‌های عمومی، اداری و توزیع و فروش

- میلیارد تومان -

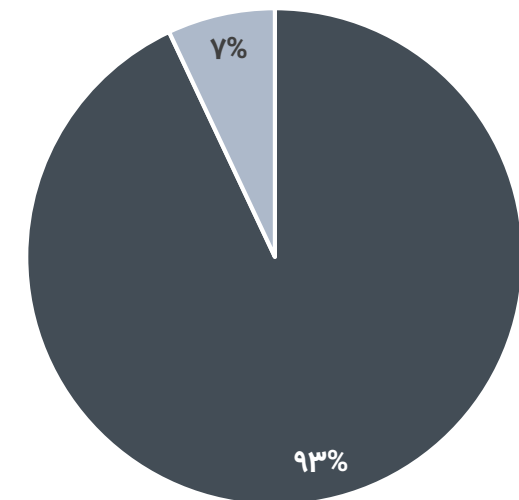
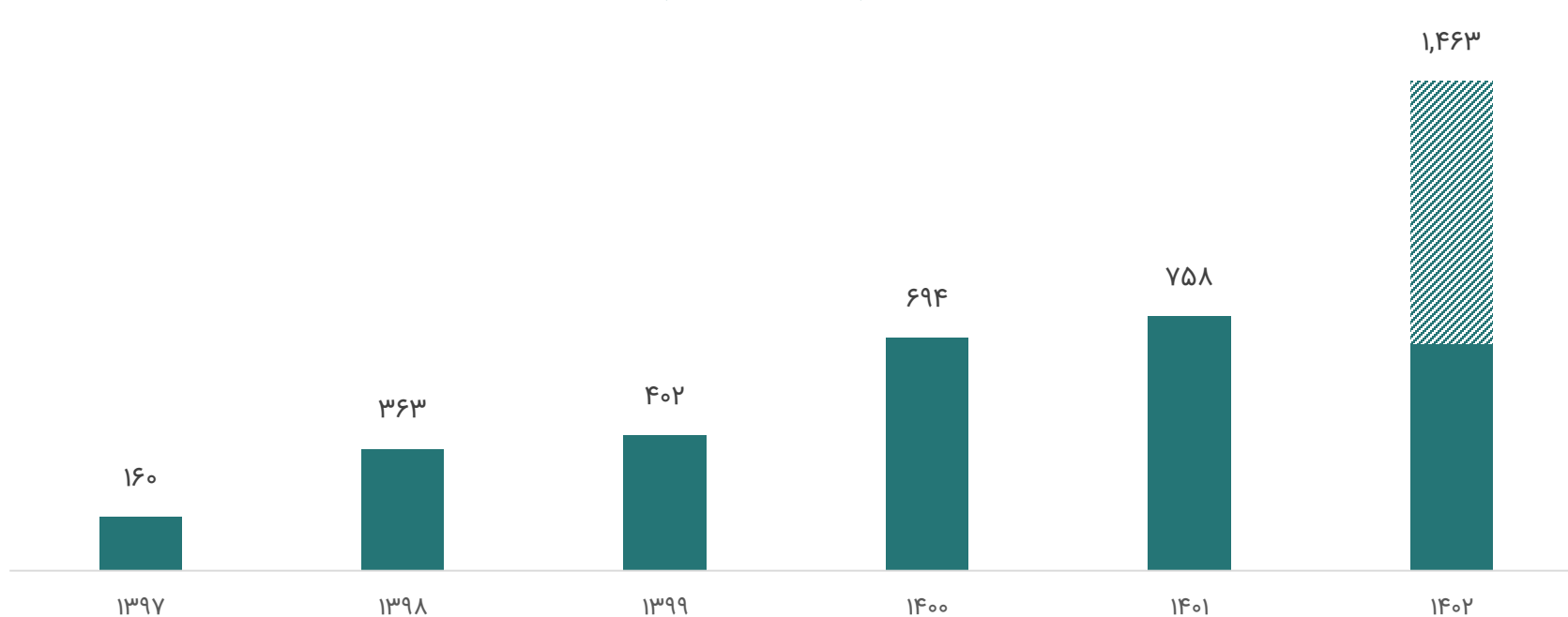




درآمدهای تبلیغاتی



مجموع درآمدهای عملیاتی شرکت



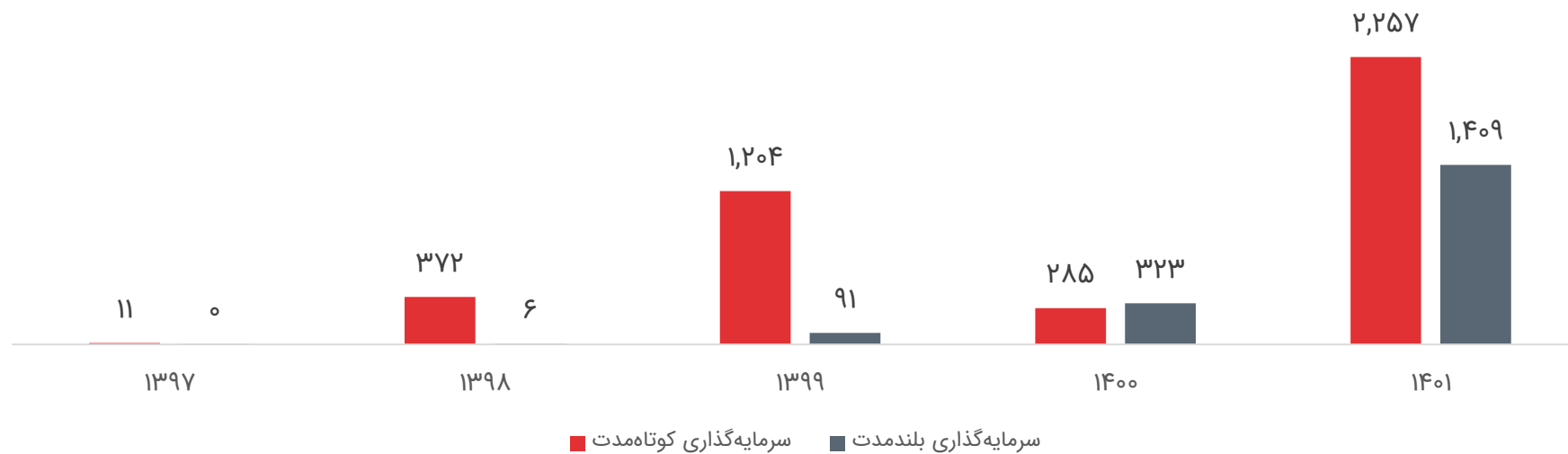
■ درآمد تبلیغاتی ■ سایر درآمدهای عملیاتی

- میلیارد تومان -

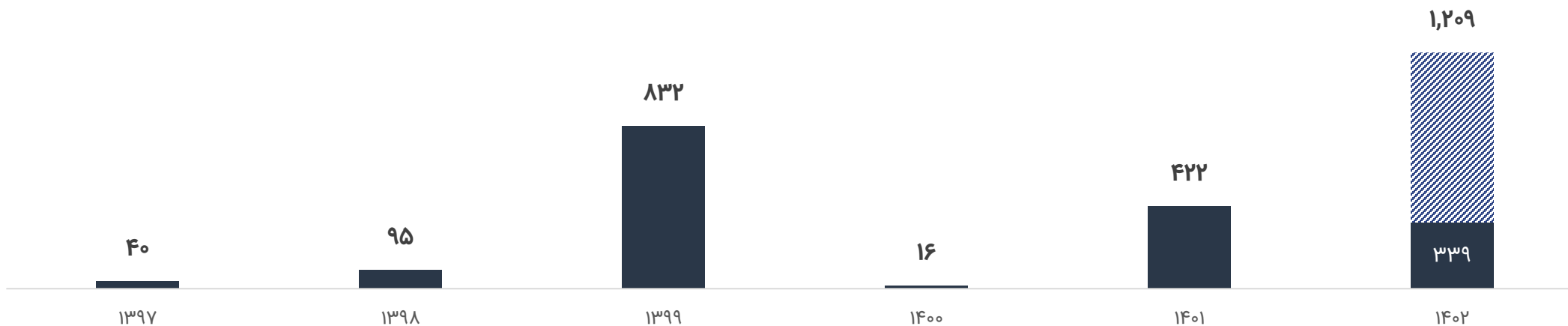


سود سهام، اوراق سرمایه‌گذاری گام و درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در صندوق

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت



مجموع سایر درآمدهای غیر عملیاتی



- میلیارد تومان -



صورت سود و زیان کارشناسی

کارشناسی ۱۴۰۲	شش ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۵۹,۵۰۲	۲۷,۰۲۸	۳۵,۸۲۱	۲۳,۷۲۲	۱۵,۴۸۱	۹,۱۱۶	۵,۲۴۱	فروش
-۴۸,۶۹۷	-۲۲,۲۲۷	-۲۹,۲۱۶	-۱۹,۲۳۳	-۱۲,۳۸۹	-۷,۴۷۱	-۴,۳۲۲	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۰,۸۰۵	۴,۸۰۱	۶,۶۰۵	۴,۴۸۹	۳,۰۹۲	۱,۶۴۵	۹۱۹	سود (زیان) ناخالص
-۹,۲۰۵	-۴,۱۲۸	-۵,۶۳۶	-۳,۹۹۶	-۲,۵۴۰	-۱,۴۷۰	-۷۵۸	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱,۴۶۳	۶۷۸	۷۵۸	۶۹۴	۴۰۲	۳۴۳	۱۶۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳,۰۶۳	۱,۳۵۲	۱,۷۲۷	۱,۱۸۷	۹۵۴	۵۱۷	۳۲۰	سود (زیان) عملیاتی
-۲۴	-۱۲	-۶	-۷	-۸	-۹	-۳	هزینه های مالی
۱,۲۰۹	۳۳۹	۴۲۲	۱۶	۸۳۲	۱۰۰	۴۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴,۲۴۸	۱,۶۷۸	۲,۱۴۳	۱,۱۹۵	۱,۷۷۸	۶۰۸	۳۵۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۴۰۱	-۲۲۱	-۱۸۲	-۱۷	-۲۰۲	-۹۲	-۶۰	مالیات
۳,۸۴۸	۱,۴۵۷	۱,۹۶۱	۱,۱۷۸	۱,۵۷۷	۵۱۵	۲۹۸	سود (زیان) خالص
۱۹۲	۱۱۷	۱۵۷	۳۹۳	۵۲۶	۱۷۲	۲۹۸	سود هر سهم
۲,۰۰۰	۱,۲۵۰	۱,۲۵۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۱۰۰	سرمایه
۱۸%	۱۸%	۱۸%	۱۹%	۲۰%	۱۸%	۱۸%	حاشیه سود ناخالص
۵%	۵%	۵%	۵%	۶%	۶%	۶%	حاشیه سود عملیاتی
۶%	۵%	۵%	۵%	۱۰%	۶%	۶%	حاشیه سود خالص

- میلیارد تومان -



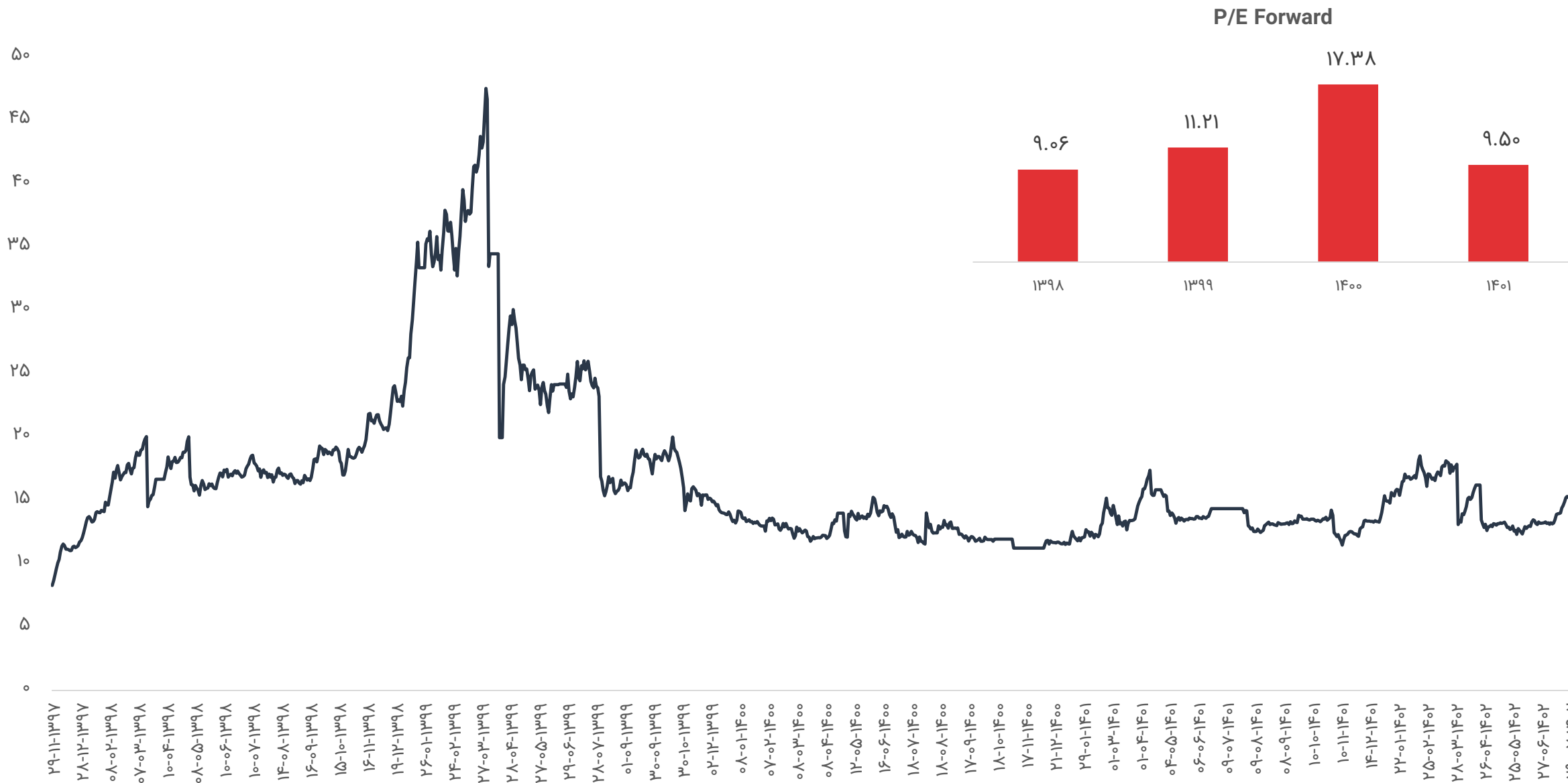


درآمد عملیاتی (میلیارد تومان)

۶۵,۴۵۲	۶۴,۲۶۲	۶۳,۰۷۲	۶۱,۸۸۲	۶۰,۶۹۲	۵۹,۵۰۲	۵۸,۳۱۲	۵۷,۱۲۲	۵۵,۹۳۲	۵۴,۷۴۲	۵۳,۵۵۲	
۳۲	۲۷	۲۳	۱۸	۱۴	۹	۵	۰	-۴	-۹	-۱۳	۱۲%
۶۴	۵۹	۵۴	۴۹	۴۴	۳۹	۳۴	۲۹	۲۴	۱۸	۱۳	۱۳%
۹۷	۹۱	۸۶	۸۰	۷۴	۶۹	۶۳	۵۷	۵۲	۴۶	۴۰	۱۴%
۱۳۰	۱۲۴	۱۱۷	۱۱۱	۱۰۵	۹۸	۹۲	۸۶	۸۰	۷۳	۶۷	۱۵%
۱۶۳	۱۵۶	۱۴۹	۱۴۲	۱۳۵	۱۲۸	۱۲۱	۱۱۴	۱۰۷	۱۰۱	۹۴	۱۶%
۱۹۵	۱۸۸	۱۸۰	۱۷۳	۱۶۵	۱۵۸	۱۵۰	۱۴۳	۱۳۵	۱۲۸	۱۲۰	۱۷%
۲۲۸	۲۲۰	۲۱۲	۲۰۴	۱۹۶	۱۸۸	۱۸۰	۱۷۱	۱۶۳	۱۵۵	۱۴۷	۱۸%
۲۶۱	۲۵۲	۲۴۳	۲۳۵	۲۲۶	۲۱۷	۲۰۹	۲۰۰	۱۹۱	۱۸۳	۱۷۴	۱۹%
۲۹۳	۲۸۴	۲۷۵	۲۶۶	۲۵۶	۲۴۷	۲۳۸	۲۲۹	۲۱۹	۲۱۰	۲۰۱	۲۰%

حاشیه سود ناخالص





بررسی صنعت

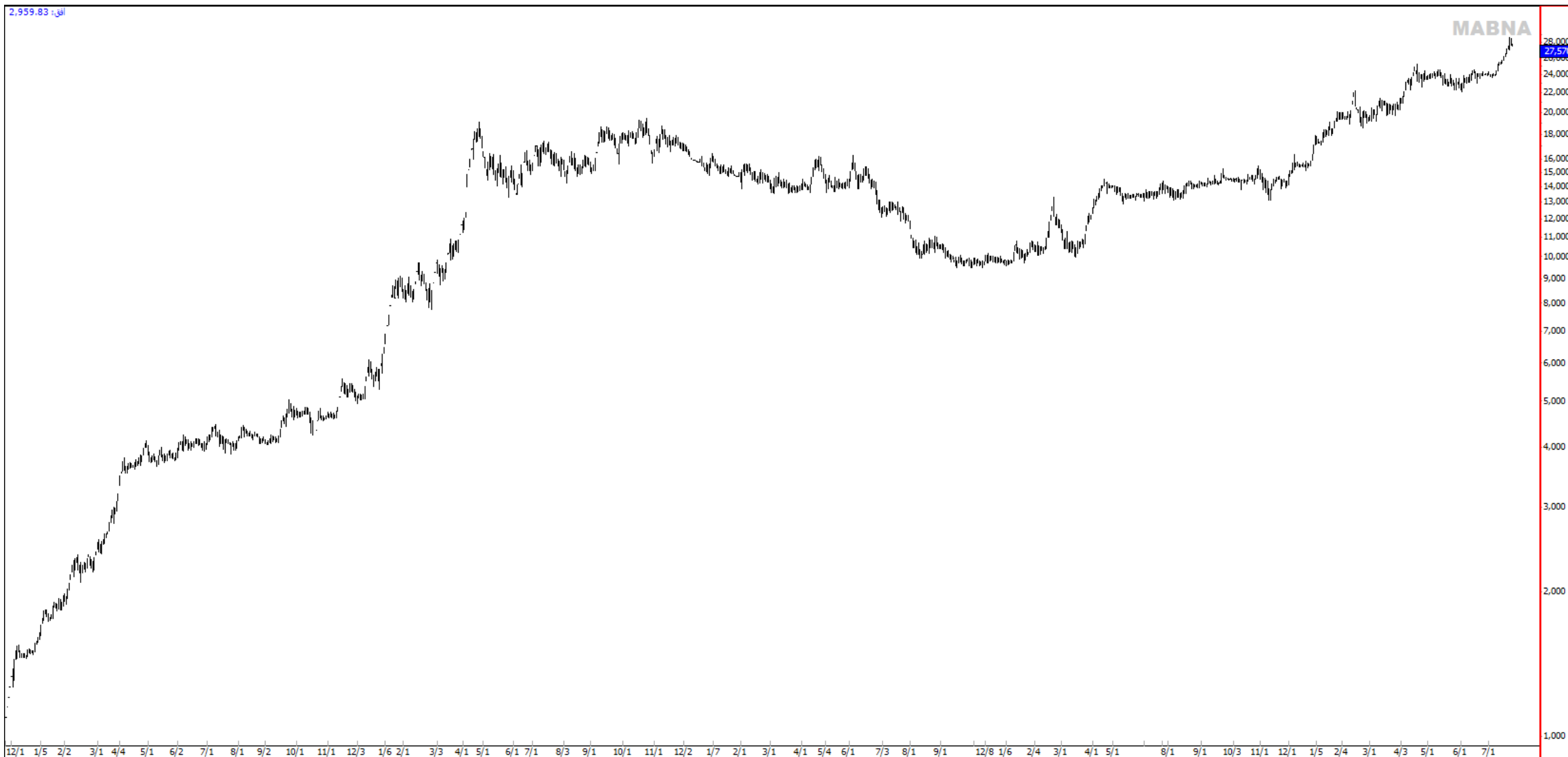
معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

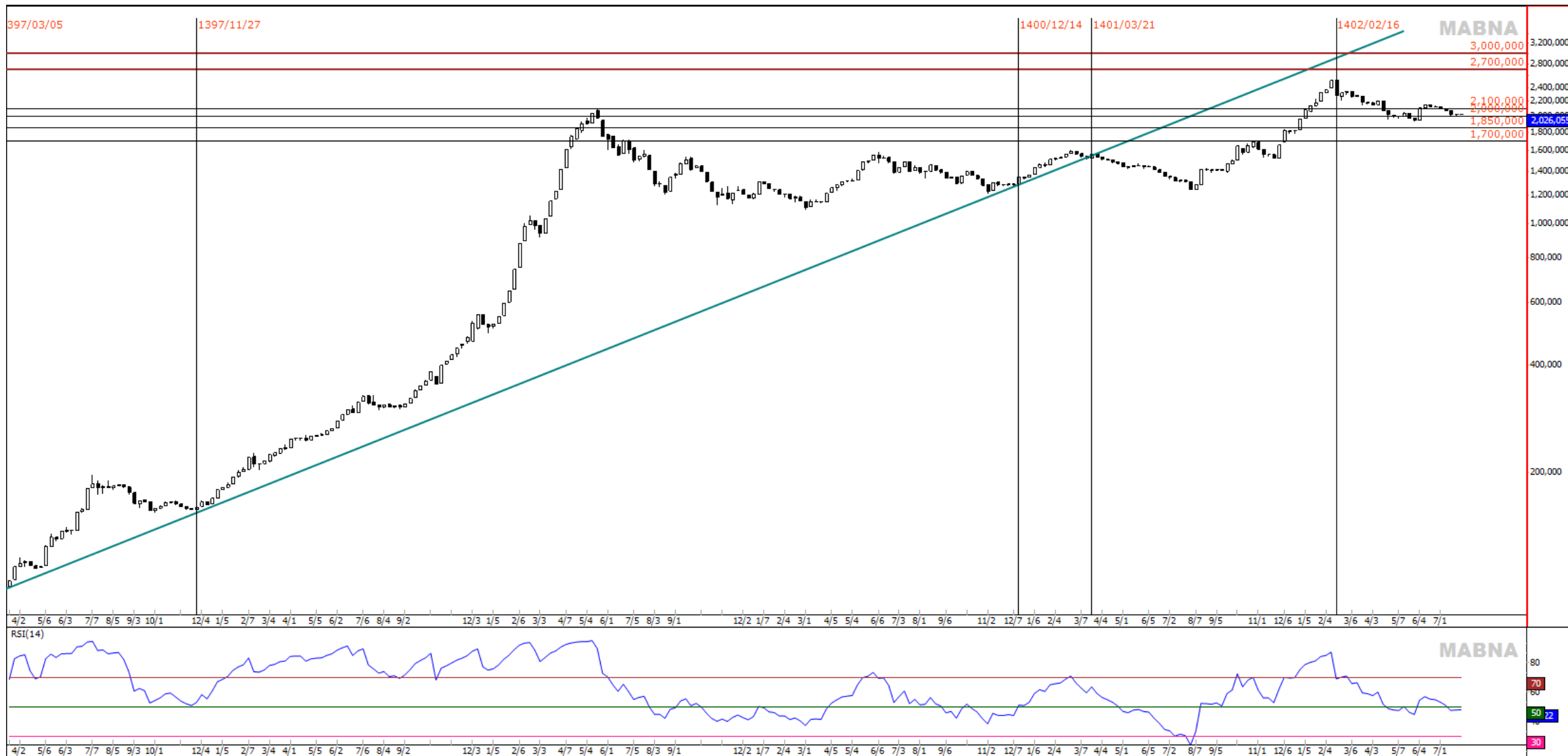
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





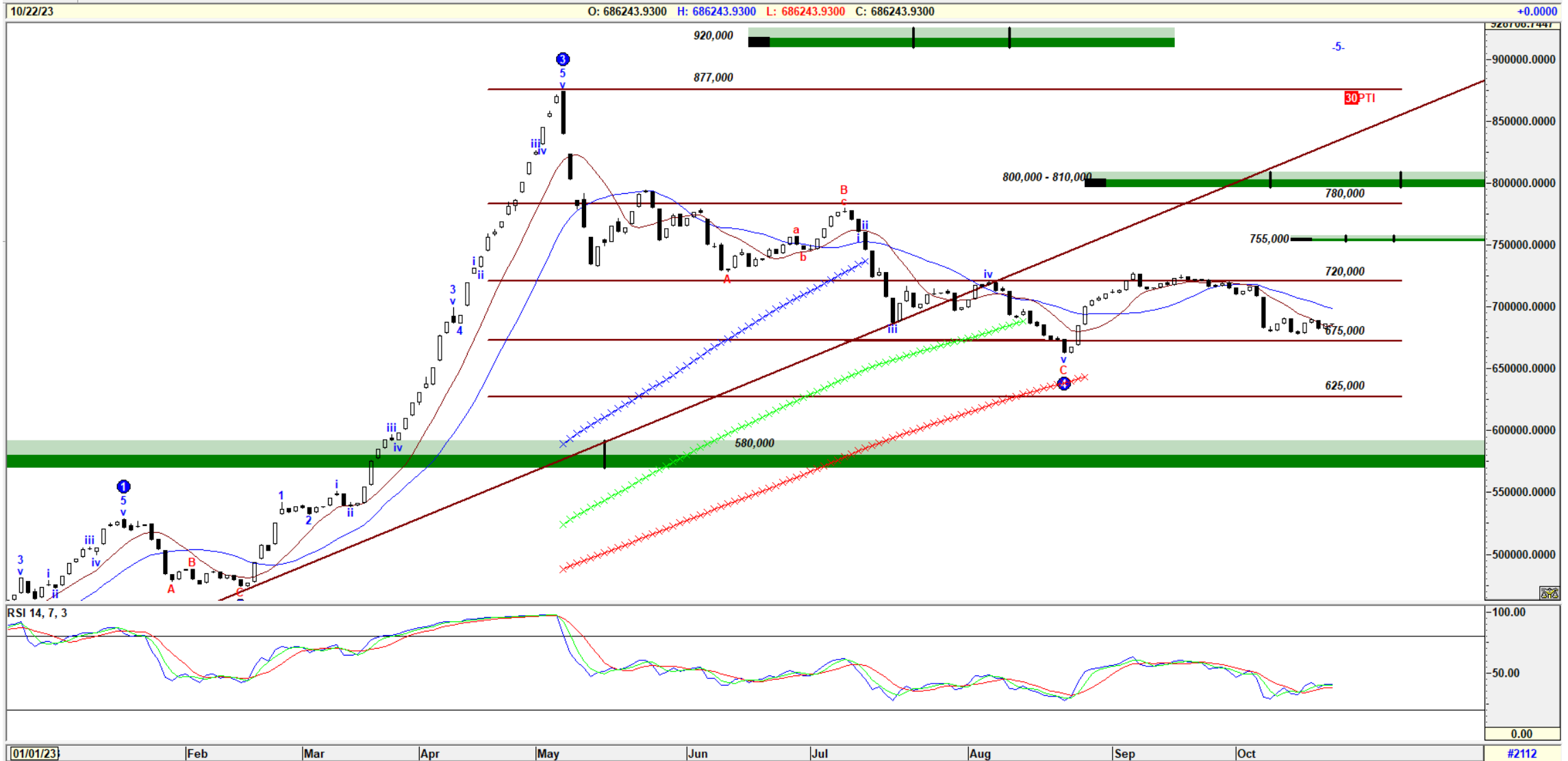






شاخص کل - تایم فریم روزانه

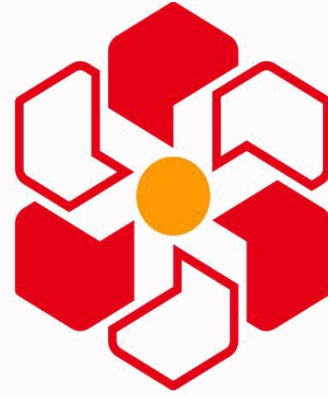






دلار آزاد - تایم فریم روزانه





کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege

