

# تحلیل بنیادی

## شرکت فروشگاه‌های زنجیره‌ای افق کوروش

واحد تحلیل شرکت سبدگردان اندیشه صبا

تاریخ تهیه گزارش: ۱۲ آبان ماه ۱۴۰۳



## توضیحات

- شرکت فروشگاه‌های زنجیره‌ای افق کوروش در زمینه تاسیس و راه‌اندازی فروشگاه‌های زنجیره‌ای خرده‌فروشی و همچنین در حوزه تجارت الکترونیک و حضور در بازارهای مجازی فعالیت دارد و علاوه بر مدیریت فروشگاه‌ها، عهده‌دار مدیریت زنجیره تامین خود نیز می‌باشد.
- گروه مدیریت صنعت خرده‌فروشی کوروش با مالکیت ۸۲٪ سهامدار عمده این شرکت می‌باشد. همچنین شرکت‌های هایپر فمیلی مدرن، سامان پویش تامین، بازرگانی افق کوروش، توسعه تجارت الکترونیک کوروش، صنعت پوشاک آوید، گروه نوآوران تجارت الکترونیک هستی و توسعه کشت و صنعت کوروش زیرمجموعه های فرعی افق کوروش هستند.
- این شرکت با داشتن تعداد ۳.۹۰۰ شعبه در سراسر کشور، در بین فروشگاه‌های زنجیره‌ای در جایگاه اول از منظر تعداد شعب قرار گرفته است. در حال حاضر برنامه توسعه شرکت بر مبنای حفظ فروشگاه‌های عادی و توسعه فرانچایزها نهاده شده است.
- در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ تعداد فروشگاه‌های فرانچایز در سراسر کشور به ۲.۱۰۲ فروشگاه رسید. بیشترین تعداد فرانچایز در تهران، خوزستان و خراسان قرار دارد.
- محصولات افق کوروش در ۸ گروه کالا، دسته‌بندی می‌شوند که مشتمل بر حدود هشت هزار قلم کالای ملی و محلی است. گروه خوراکی ۴۴٪، پروتئینی ۳۴٪، شوینده ۱۴٪، نوشیدنی ۵٪ و گروه‌های لوازم منزل سبک، ملزومات، دخانیات، پوشاک، غرفه‌ای و سبزیجات مجموعاً ۳٪ فروش محصولات را به خود اختصاص داده‌اند.
- در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ حاشیه سود ناخالص گروه خوراکی ۱۷٪، پروتئینی ۹٪، شوینده ۲۴٪ و گروه نوشیدنی ۲۷٪ بوده‌است. گروه لوازم منزل سبک در بین گروه محصولات دارای بیشترین حاشیه سود به میزان ۳۹٪ می‌باشد.
- پیش‌بینی می‌شود شرکت افق کوروش در سال ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۱.۷۹۴ و ۲.۵۱۰ ریال سود به ازای هر سهم محقق کند.

## مفروضات

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	شرح
۶۲۰,۰۰۰	۴۲۷,۰۰۰	نرخ دلار (ریال)
۳۵	۳۲	نرخ تورم (درصد)
۲۵	۲۵	رشد حقوق و دستمزد (درصد)
۱۵	۳۲	رشد مقداری اقلام فروش (درصد)
۵۶۸,۵۲۶	۴۲۸,۲۲۹	میانگین نرخ فروش گروه خوراکی (ریال)
۸۵۲,۹۲۷	۶۴۲,۴۴۷	میانگین نرخ فروش گروه پروتئینی (ریال)
۷۴۵,۵۹۴	۵۶۱,۶۰۱	میانگین نرخ فروش گروه شوینده (ریال)
۲۸۴,۶۴۰	۲۱۴,۳۹۹	میانگین نرخ فروش گروه نوشیدنی (ریال)



## صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	شرح
۱,۷۶۴,۲۶۰,۳۷۷	۱,۱۵۵,۵۵۴,۱۳۶	۶۶۲,۹۹۵,۱۸۶	<b>فروش</b>
(۱,۵۰۰,۶۲۴,۵۴۴)	(۹۷۲,۹۹۵,۲۲۳)	(۵۵۵,۸۶۷,۴۷۳)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
<b>۲۶۳,۶۳۵,۸۳۳</b>	<b>۱۸۲,۵۵۸,۹۱۳</b>	<b>۱۰۷,۱۲۷,۷۱۳</b>	<b>سود (زیان) خالص</b>
(۲۶۷,۸۶۴,۰۰۵)	(۱۷۹,۲۳۴,۳۳۸)	(۹۷,۵۶۱,۹۲۹)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
۹۳,۷۳۳,۳۴۱	۶۱,۴۰۱,۴۴۸	۲۶,۰۱۳,۹۱۶	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
<b>۸۹,۵۰۵,۱۶۹</b>	<b>۶۴,۷۲۶,۰۲۴</b>	<b>۳۵,۵۷۹,۷۰۰</b>	<b>سود (زیان) عملیاتی</b>
(۶۱۳,۵۰۰)	(۴۰۱,۸۳۰)	(۱۴۳,۱۴۱)	هزینه مالی
۲,۴۱۸,۱۲۶	۲,۰۵۱,۵۴۵	۷,۵۲۶,۲۲۴	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
<b>۹۱,۳۰۹,۷۹۵</b>	<b>۶۶,۳۷۵,۷۳۹</b>	<b>۴۲,۹۶۲,۷۸۳</b>	<b>سود خالص قبل از مالیات</b>
(۱۶,۰۰۰,۵۰۰)	(۱۲,۵۶۶,۰۴۱)	(۶,۵۰۷,۶۹۰)	مالیات
<b>۷۵,۳۰۹,۲۹۵</b>	<b>۵۳,۸۰۹,۶۹۷</b>	<b>۳۶,۴۵۵,۰۹۳</b>	<b>سود (زیان) خالص</b>
۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
<b>۲,۵۱۰</b>	<b>۱,۷۹۴</b>	<b>۱,۸۲۳</b>	<b>سود هر سهم (ریال)</b>



## ارزشگذاری

P/E آینده نگر

۷.۳



قیمت سهم

۱۳,۱۷۰ ریال



درصد تقسیم سود

۶۶%

