



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت فروشگاه‌های زنجیره‌ای افق کوروش

(افق)

آذر ۱۴۰۳

بررسی صنعت



معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



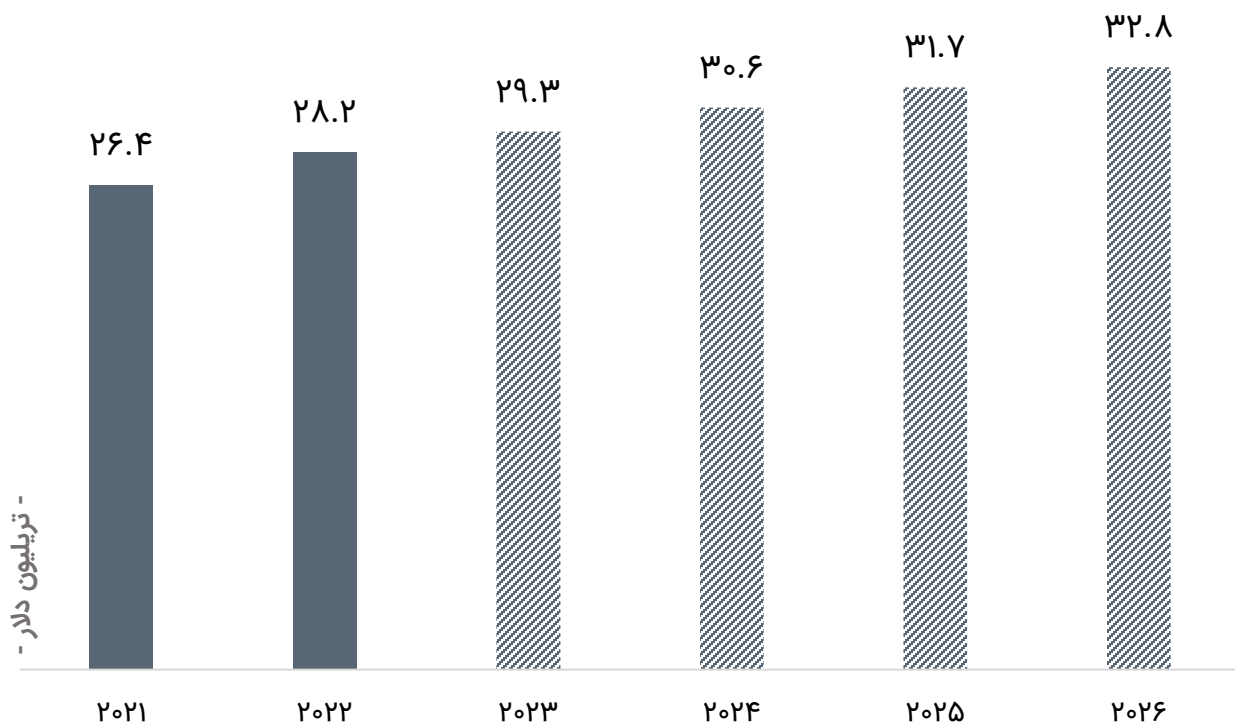


- شامل فروش کالاها و اجناس فیزیکی برای مصرف مستقیم توسط خریدار است که از محلی معین، همچون فروشگاه، بوتیک یا کیوسک، یا از مرکز خرید، در قالب بخش‌های کوچک یا منفرد تهیه شده باشد.
- خرده‌فروشی آخرین حلقه از زنجیره تأمین قبل از مشتری نهایی است که وظیفه آن تحویل کالا یا خدمات مورد نیاز مصرف کننده نهایی است.

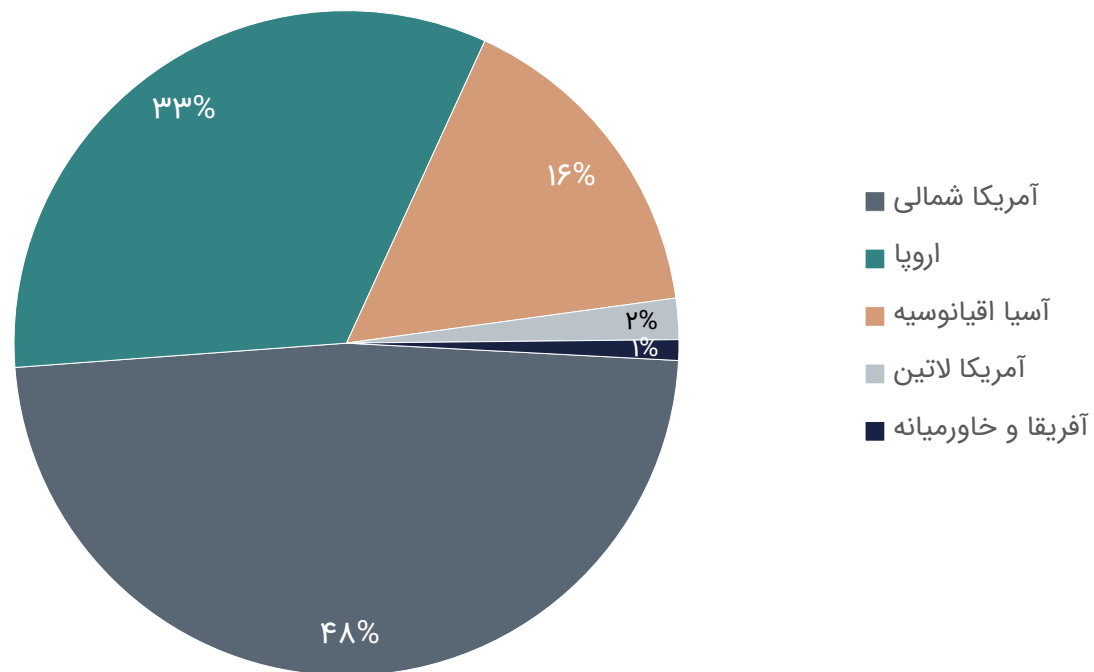
- سوپرمارکت‌ها، مغازه‌ها و دکان‌ها : عرضه‌ی محلی انواع کالاهای خوراکی، شوینده و غیره
- هایپرمارکت‌ها یا فروشگاه‌های جامع : فروشگاه‌های بزرگ با تنوع کالایی بالا
- فروشگاه‌های تخفیف‌دار : عرضه کالا با پایین‌تر قیمت
- انبار فروشگاه‌ها : معرفی و عرضه‌ی محصولات از راه غیرمستقیم
- فروشگاه‌های تخصصی : عرضه‌ی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



مجموع خرده‌فروشی جهانی و برآورد آن



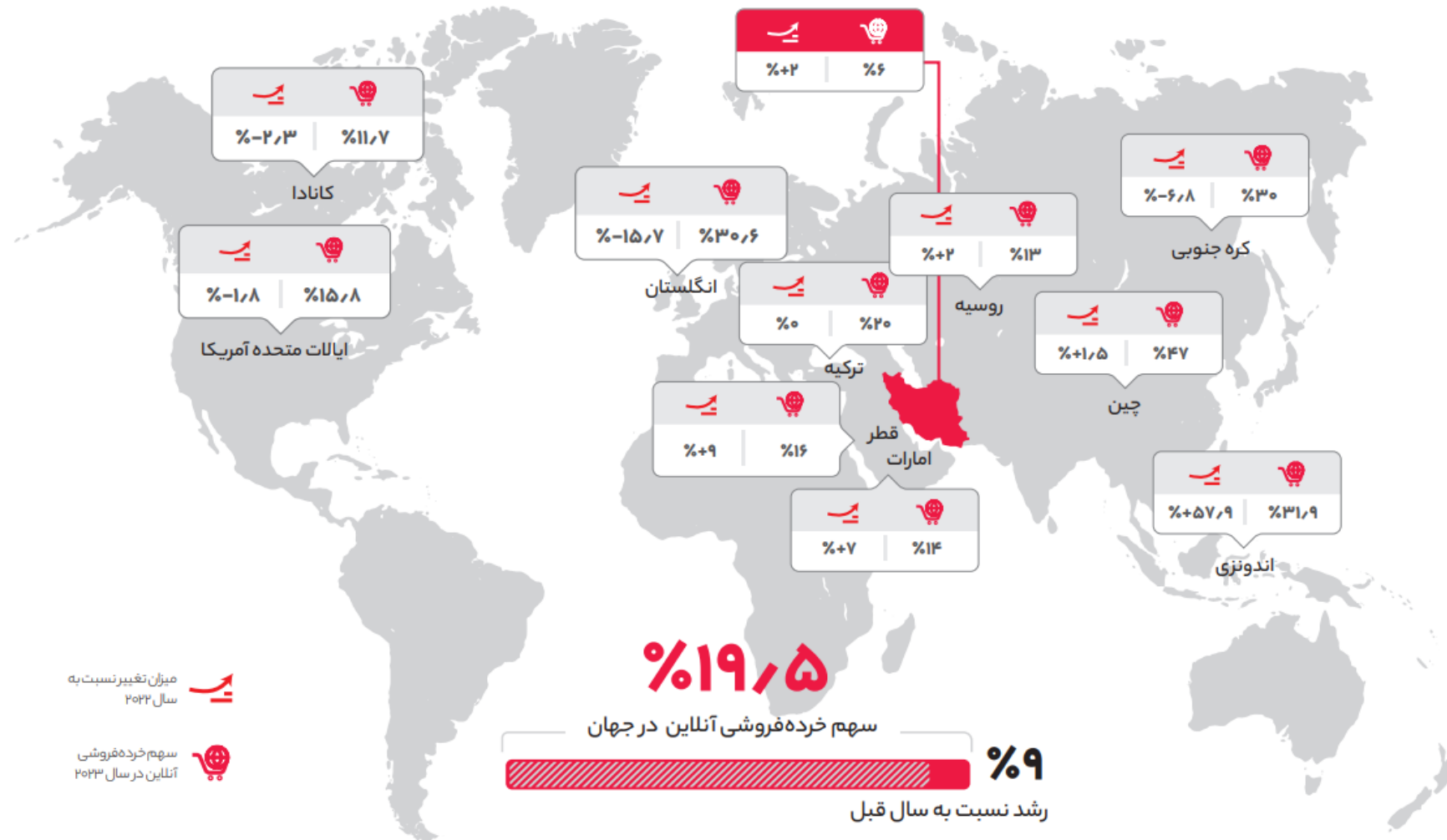
سهم درآمد ۲۵۰ خرده فروش پیشرو جهان به تفکیک منطقه (سال ۲۰۲۱)



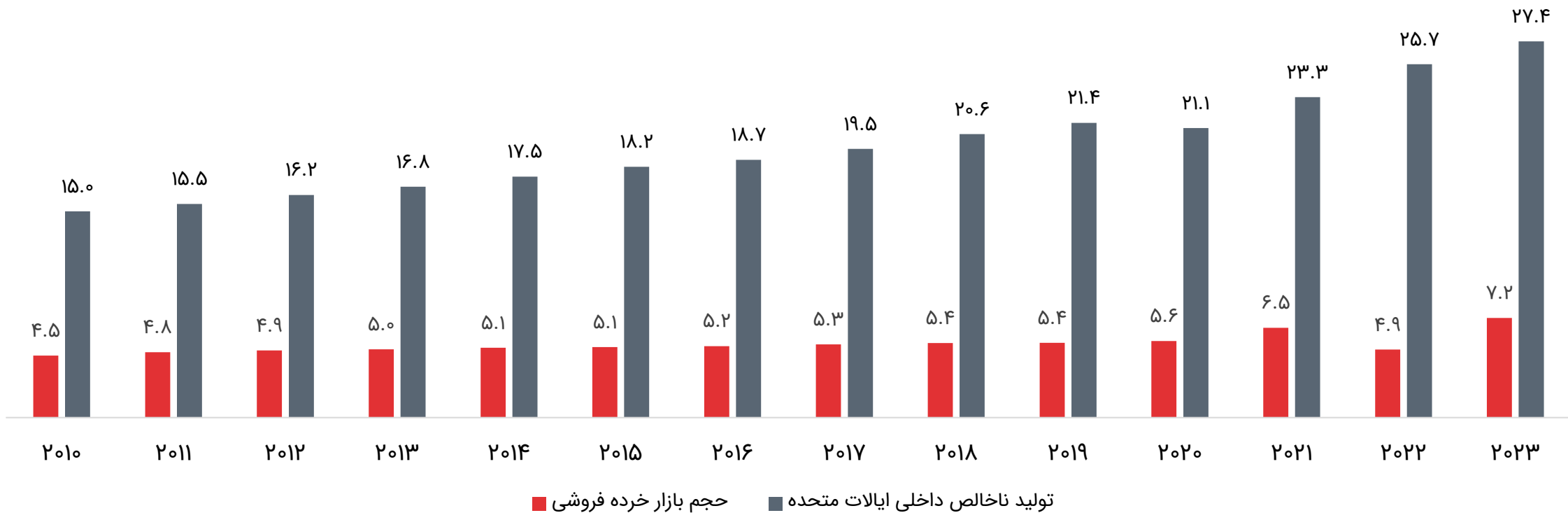


خرده‌فروشی آنلاین در دنیا

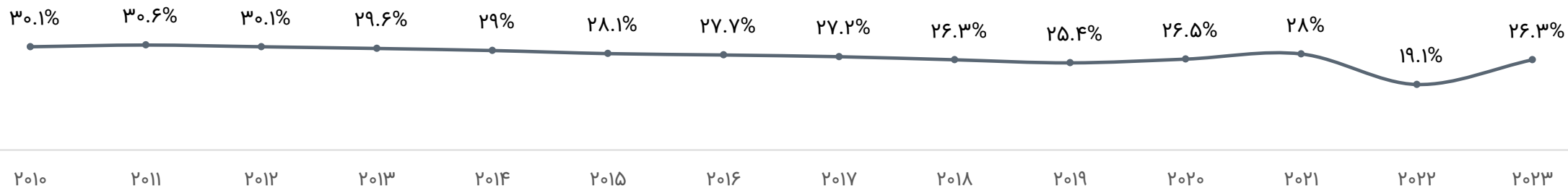
■ خرده‌فروشی آنلاین در آمریکا، کانادا و انگلستان با افت مواجه شد.
■ اندونزی و چین روندی صعودی داشتند.
■ سهم خرده‌فروشی آنلاین در ترکیه پس از دوران کرونا بدون تغییر مانده است.
■ روسیه، عربستان سعودی، امارات و قطر با سرمایه‌گذاری‌های سنگین سهم‌شان را در سال ۲۰۲۳ بالاتر بردند.



منبع: گزارش سال ۱۴۰۲ دیجی‌کالا



نسبت حجم بازار خرده فروشی به GDP





- تریلیون دلار -




شرکتهای با بیشترین درآمد خرده فروشی در سطح جهانی (سال ۲۰۲۳)


**SCHWARZ
GRUPPE**

۱۶۷ میلیارد دلار 


۹,۷۳۶ شعبه 


amazon

۳۵۵ میلیارد دلار 


۵۸۹ شعبه 


Walmart 

۶۲۸ میلیارد دلار 

۵,۱۶۰ شعبه 


**Ahold
Delhaize**

۹۵ میلیارد دلار 


۵,۵۵۶ شعبه 


**COSTCO
WHOLESALE**

۲۳۴ میلیارد دلار 

۸۴۲ شعبه 

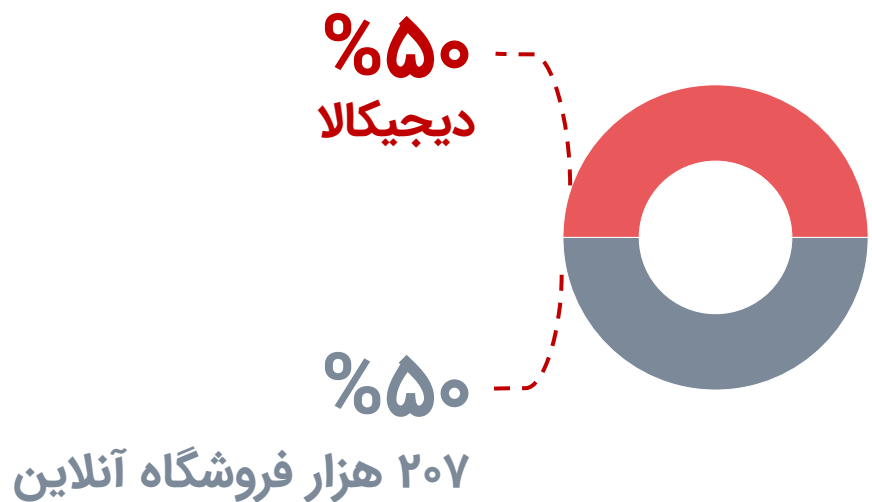
ALDI

۱۲۲ میلیارد دلار 

۹,۱۱۳ شعبه 

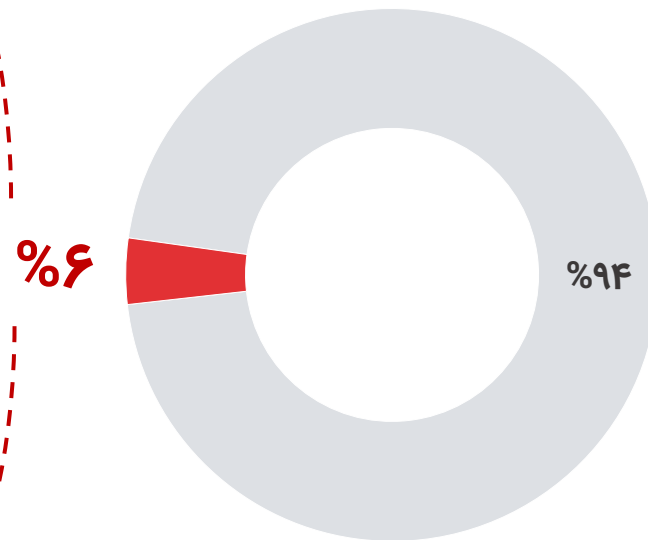


سهم خرده فروشی آنلاین از بازار خرده فروشی ایران (سال ۱۴۰۲)



تجارت الکترونیک | ۳٪

تجارت اجتماعی | ۳٪



سهم خرده فروشی آفلاین

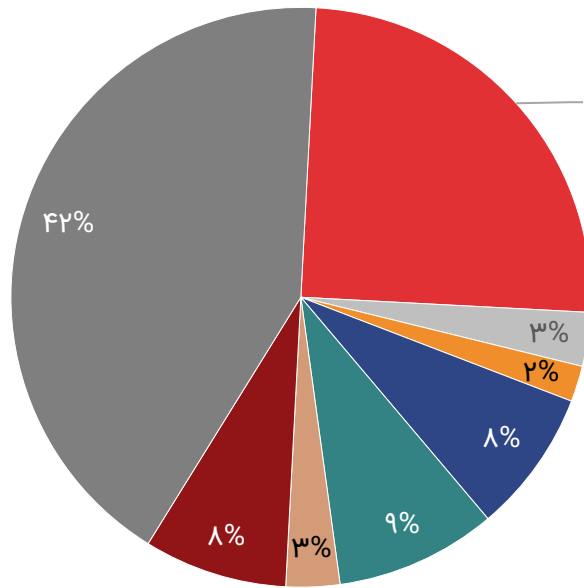
سهم خرده فروشی آنلاین

منبع: گزارش سال ۱۴۰۲ دیجی کالا



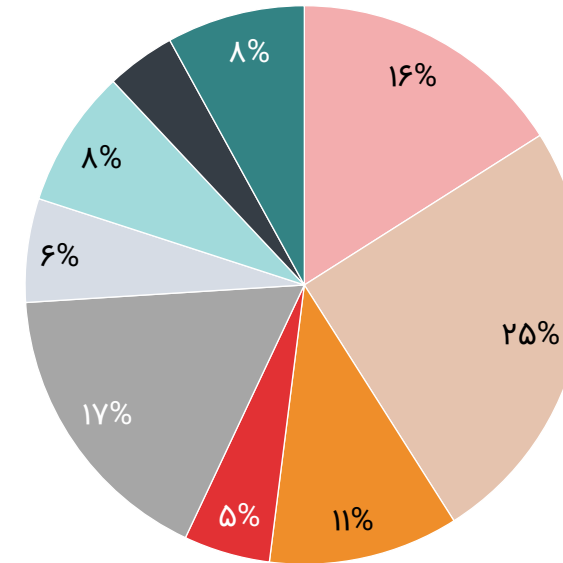
ترکیب انواع هزینه‌های سالانه یک خانوار شهری در سال ۱۴۰۲

ترکیب انواع هزینه‌های سالانه یک خانوار شهری در سال ۱۴۰۲



هزینه‌های خوراکی و دخانی
%۲۵

ترکیب انواع هزینه‌های خوراکی و دخانی یک خانوار شهری سال ۱۴۰۲



- 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
- کالاها و خدمات متفرقه خانوار
- مسکن، سوخت و روشنایی

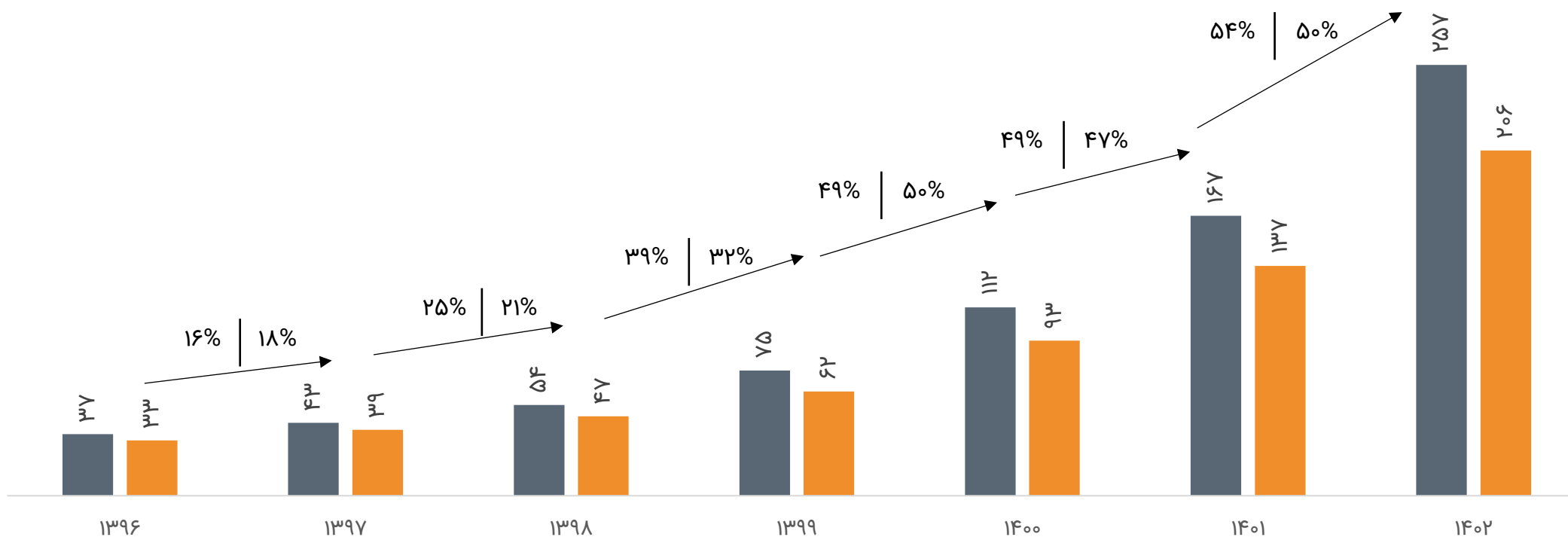
- آرد رشته، غلات، نان و فرآورده‌های آن
- گوشت
- روغن و چربی‌ها
- شیر و فرآورده‌های آن و تخم پرندگان
- میوه‌ها و سبزی‌ها
- خشکبار و حبوب
- قند، شکر، شیرینی‌ها، چای، قهوه و کاکائو
- ادویه‌ها، چاشنی‌ها و سایر ترکیبات خوراکی
- نوشابه‌ها، غذاهای آماده و دخانی‌ها



مقایسه متوسط درآمد و هزینه‌های خانوار شهری و درصد رشد آن

متوسط درآمد سالانه خانوار شهری | متوسط هزینه سالانه خانوار شهری

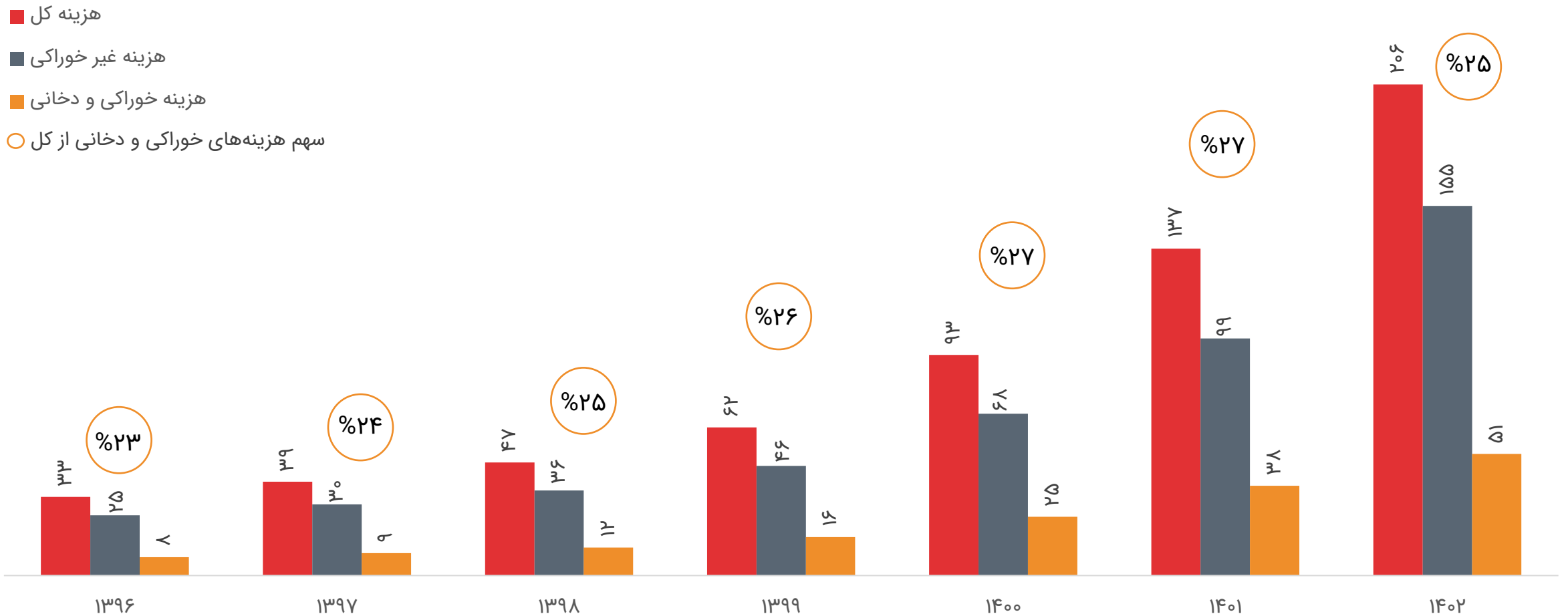
درصد رشد هزینه | درصد رشد درآمد



- میلیون تومان -



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

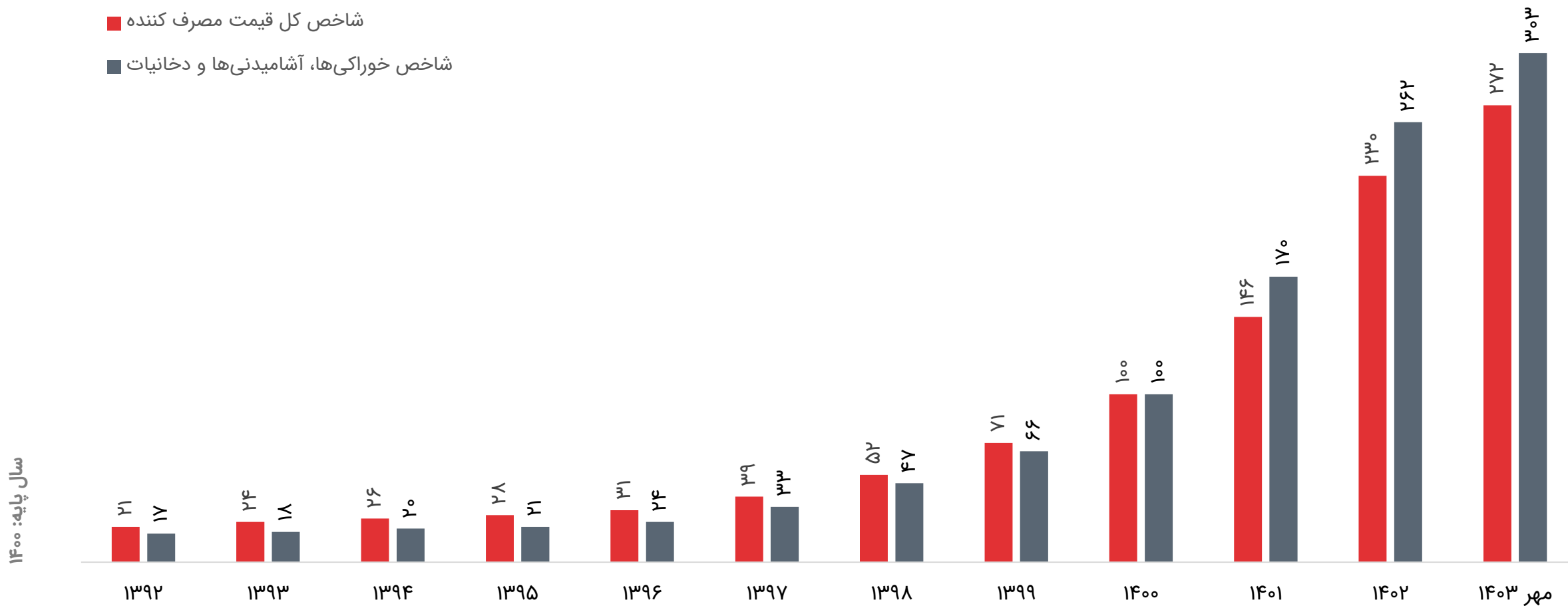


- میلیون تومان -



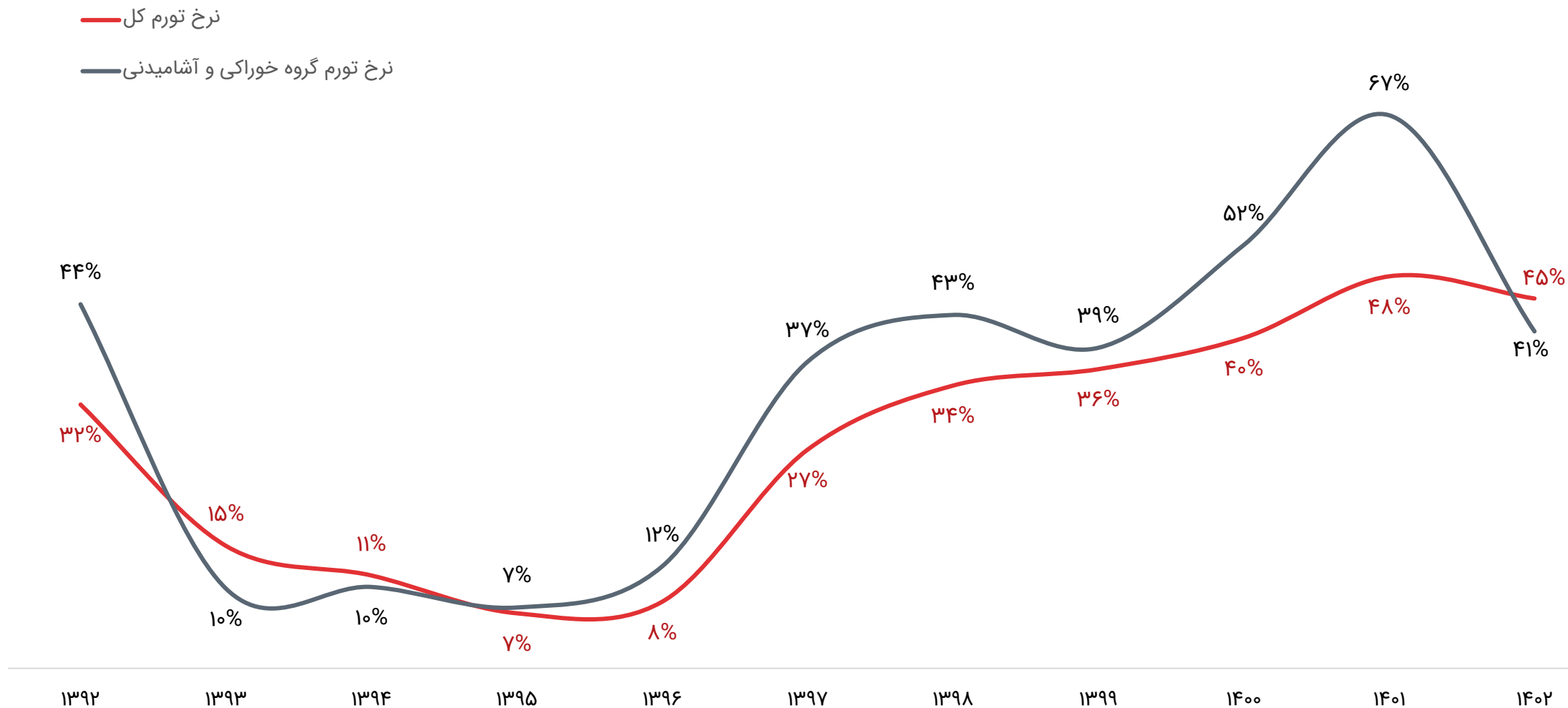
شاخص کل قیمت مصرف کننده و گروه خوراکی و آشامیدنی در ایران

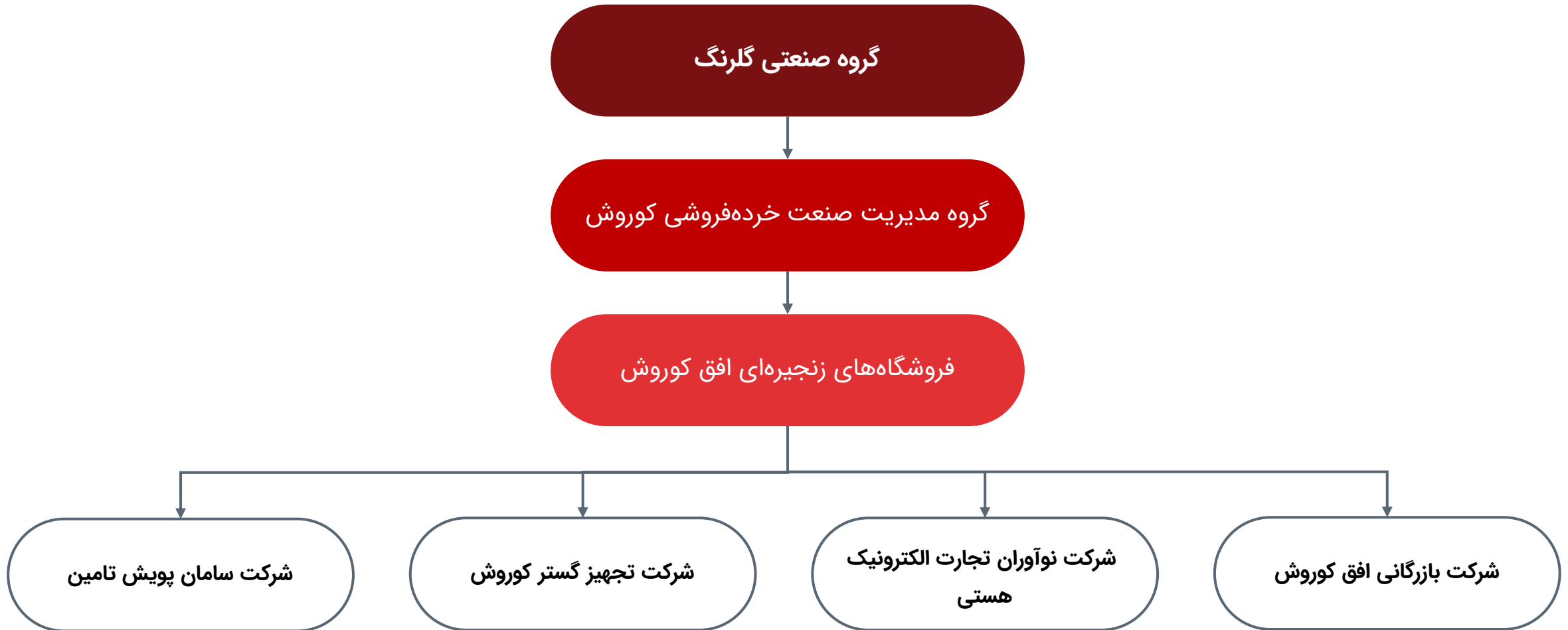
■ شاخص کل قیمت مصرف کننده
■ شاخص خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات





رند نرخ تورم گروه خوراکی و آشامیدنی و نرخ تورم کل







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



KUROSH Food Industry



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)

۶.۷۹ روز ۳۰

۴.۴۰ روز ۹۰

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)

۴.۶۳ M روز ۳۰

۲.۶۷ M روز ۹۰

بازدهی

یک ماهه %۲۶.۴۸

سه ماهه %۳۳.۱۴

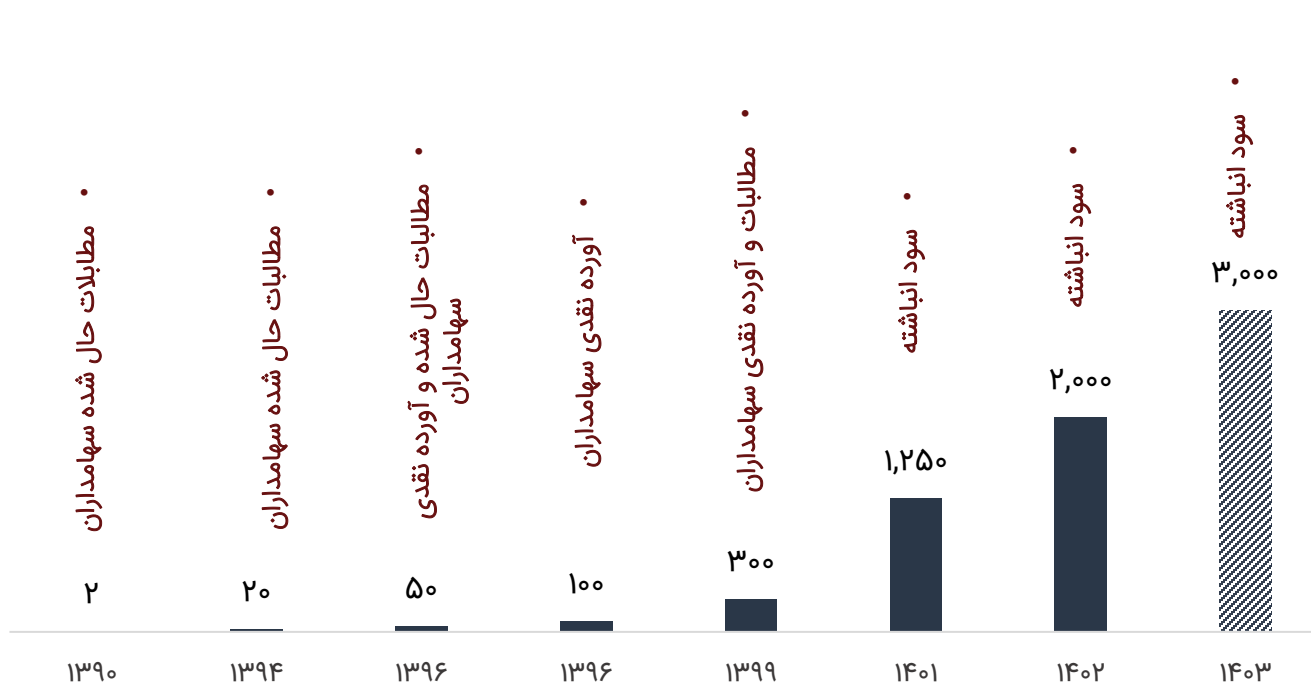
۶ ماهه %۵۶.۱۷

آخرین قیمت
ریال ۱۶,۷۰۰

ارزش بازار
۴۹,۳۸۰ میلیارد تومان



تغییرات سرمایه شرکت



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

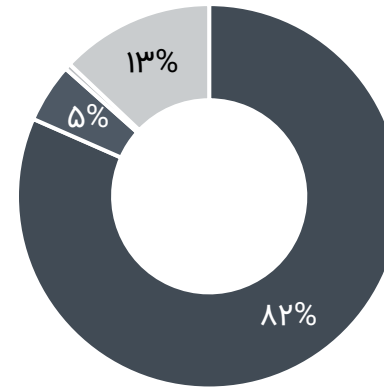
دفتر مرکزی شرکت در تهران، خیابان ولیعصر، دوراهی یوسف آباد، خیابان اکبری (مستوفی سابق)، پلاک ۷۱ واقع است.



اعضای هیئت مدیره

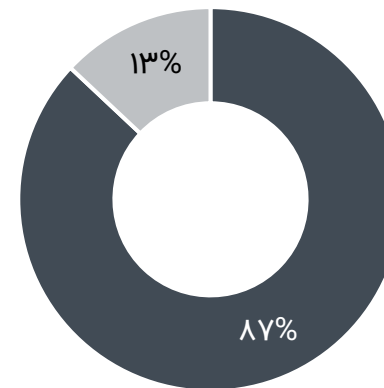
مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	(حسین صبوری) گروه سرمایه گذاری کوروش
رئیس هیئت مدیره	(علی ابراهیمی کردلر) گروه صنعتی گلرنگ
عضو هیئت مدیره	(سید مصطفی سید حسینی) گروه مدیریت صنعت خرده فروشی کوروش
عضو هیئت مدیره	(حسین صفری) گسترش گل پخش اول
عضو هیئت مدیره	(صالح منصوری) گسترش گلرنگ پخش

ترکیب سهامداران - عادی

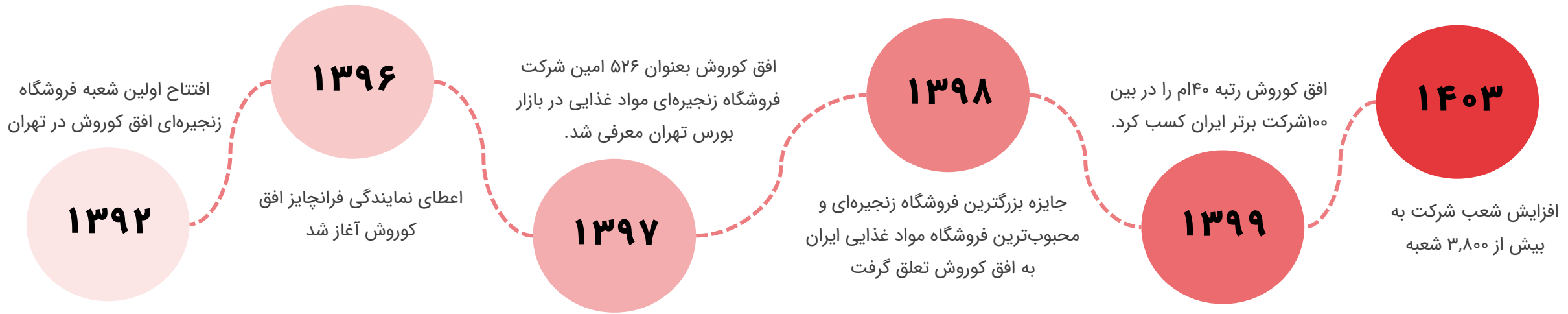
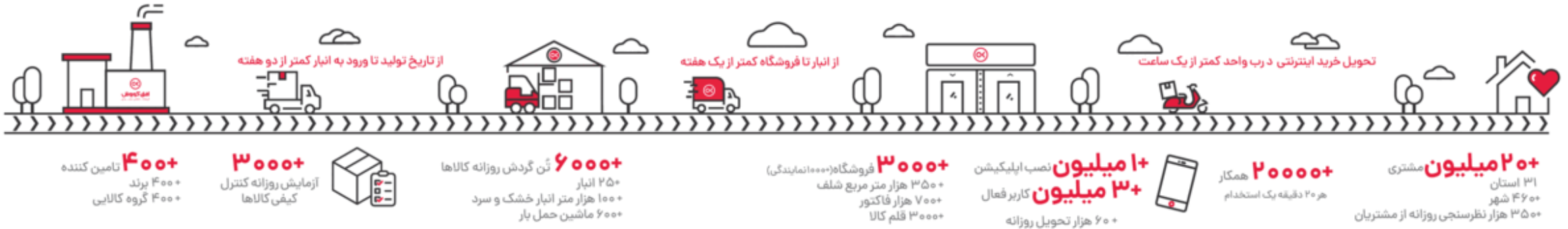


- شرکت گروه مدیریت صنعت خرده فروشی
- صندوق سرمایه گذاری ا.ب. توازن کوروش BFM
- گروه صنعتی گلرنگ
- سایر

ترکیب سهامداران - تلفیقی

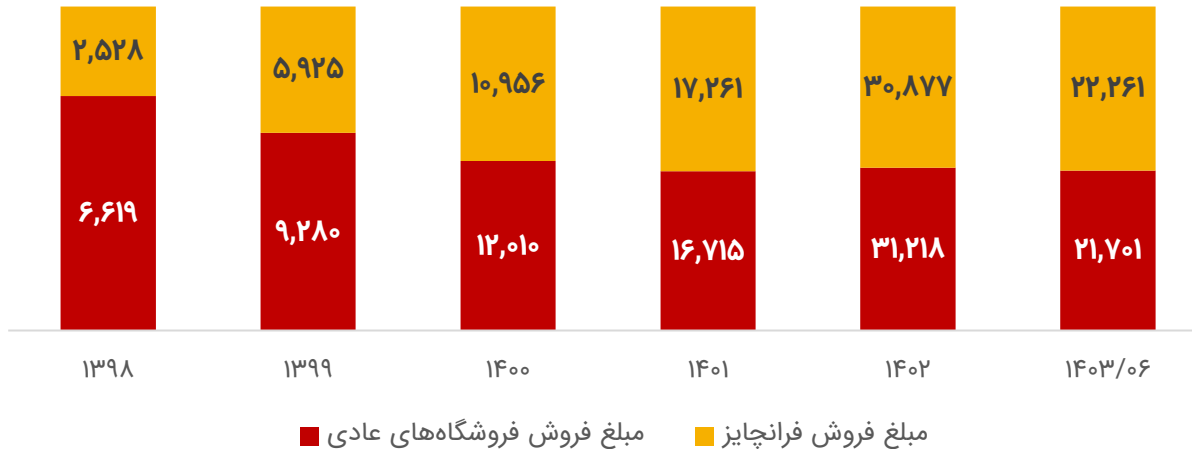


- گروه صنعتی گلرنگ
- سایر افراد

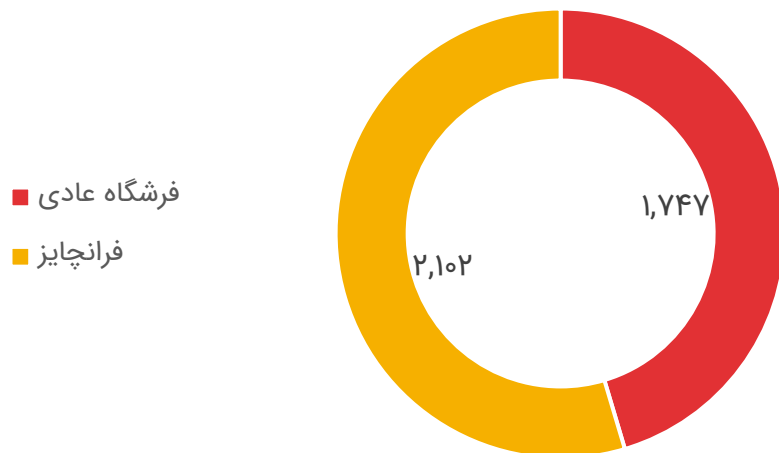




مبلغ فروش فروشگاه‌های عادی و فرانچایز شرکت



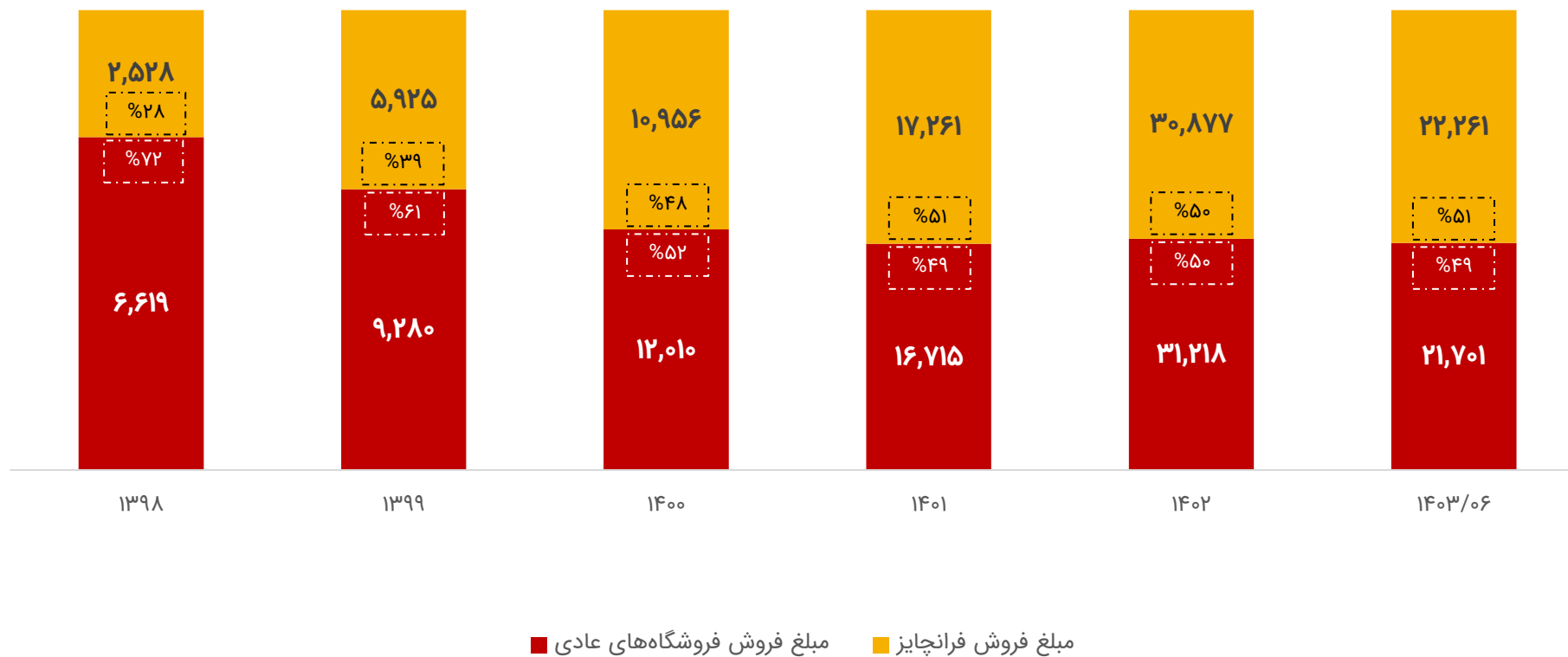
تعداد فروشگاه‌های افق کوروش



- 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 ۲ 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.



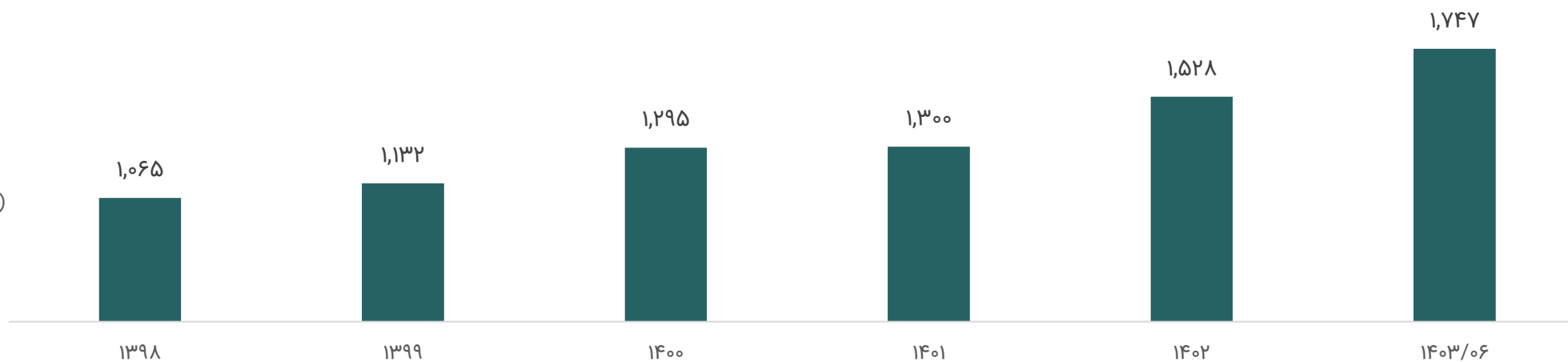
مبلغ فروش فروشگاه‌های عادی و فرانچایز شرکت



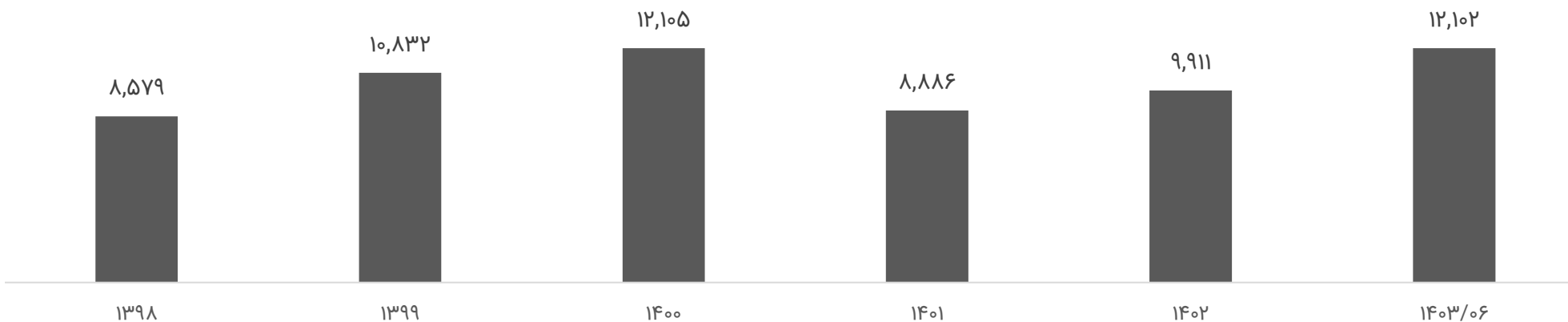


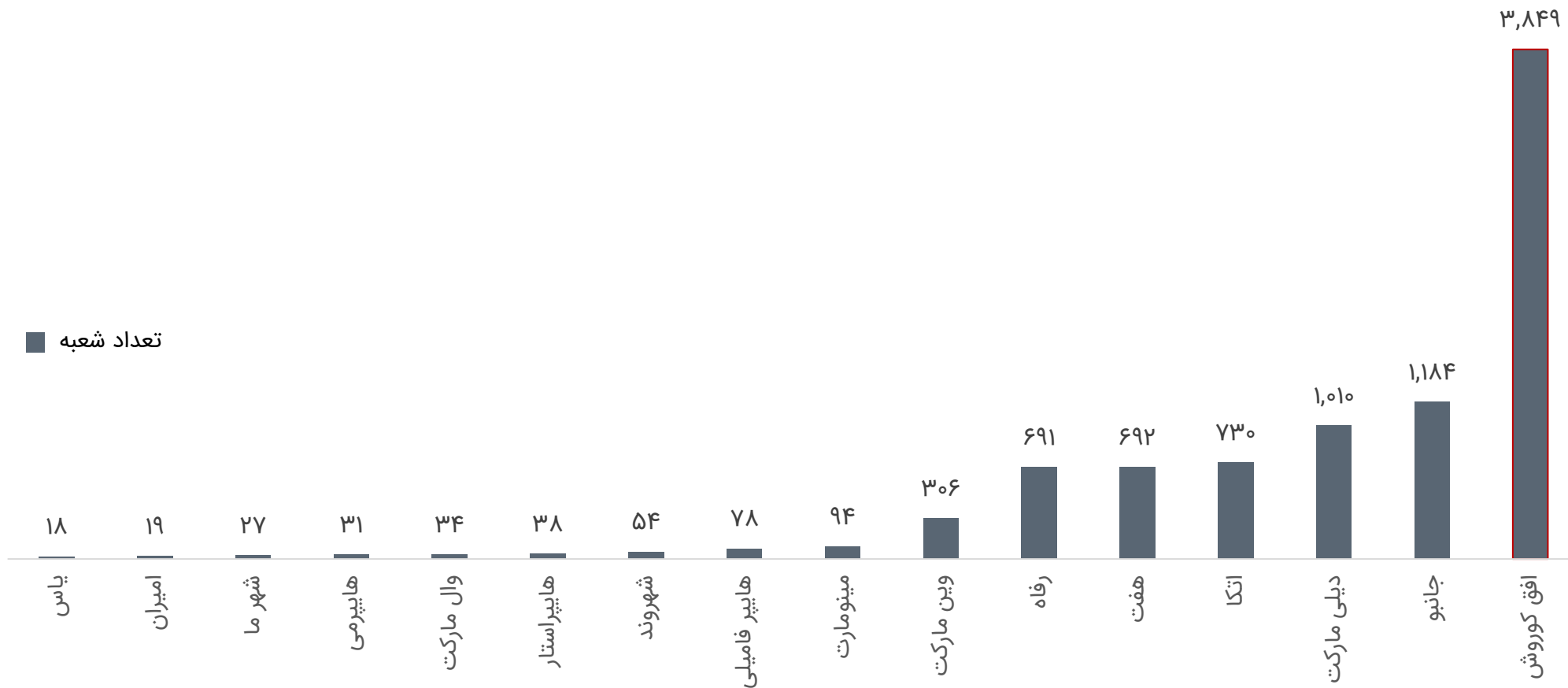
تعداد شعب و پرسنل شرکت

تعداد شعب شرکت
(بدون احتساب فرانچایزها)

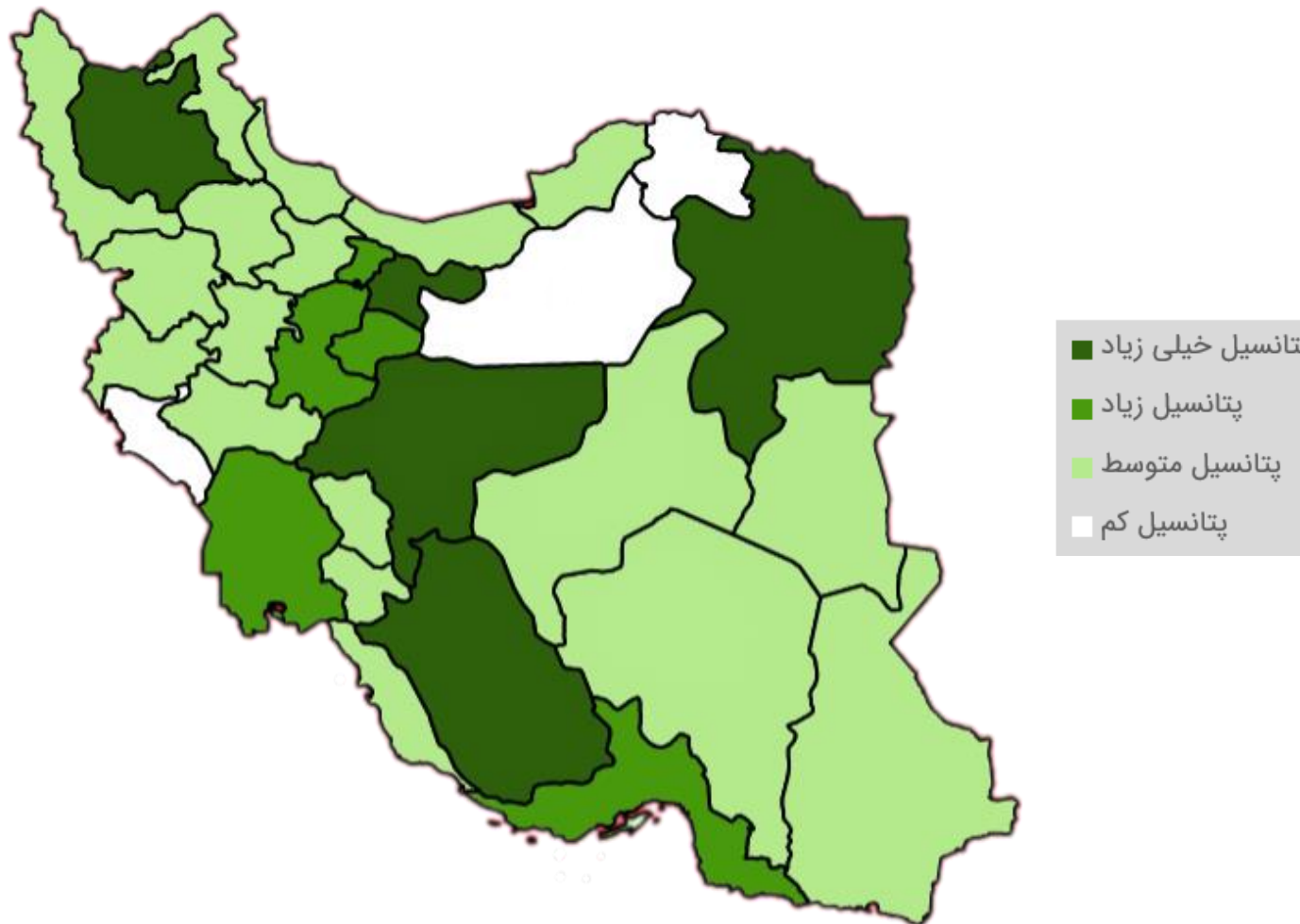


تعداد پرسنل قراردادی





منبع: گزارش تفسیری افق کوروش





کالای اساسی و خواروبار

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

نظافت منزل

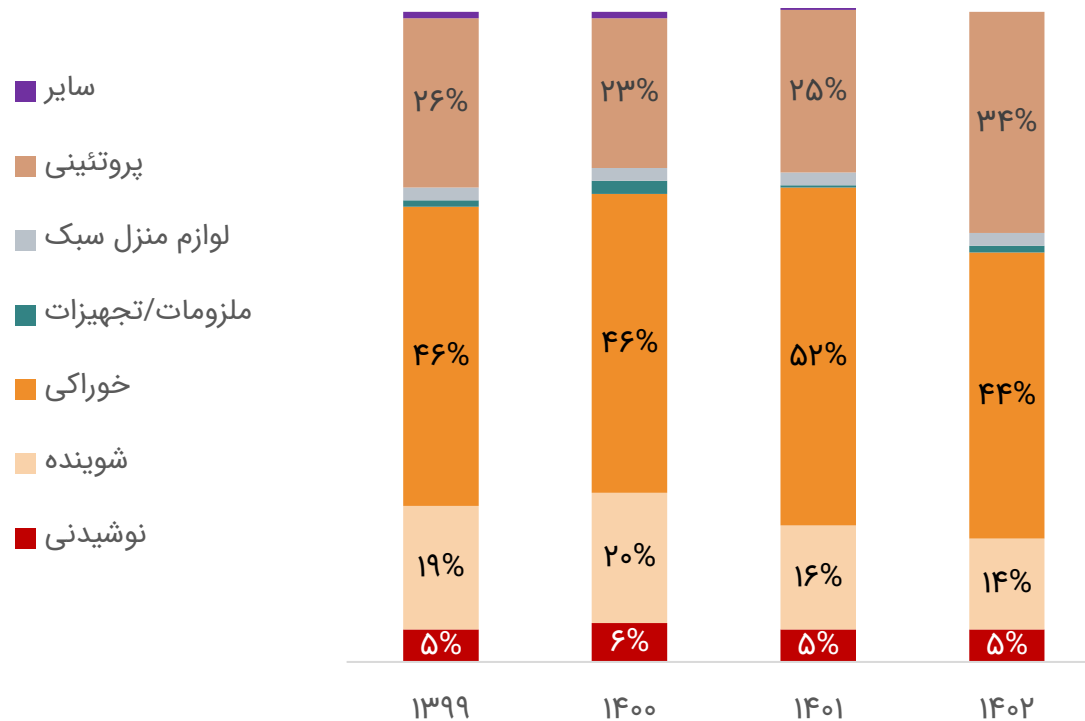
- انواع دستمال
- بهداشت خانگی شامل: پاک‌کننده سطوح
- حشره‌کش‌ها
- خوش‌بو کننده و بوگیر
- انواع شوینده شامل: شوینده ظروف و شوینده منسوجات

خانه و سبک زندگی

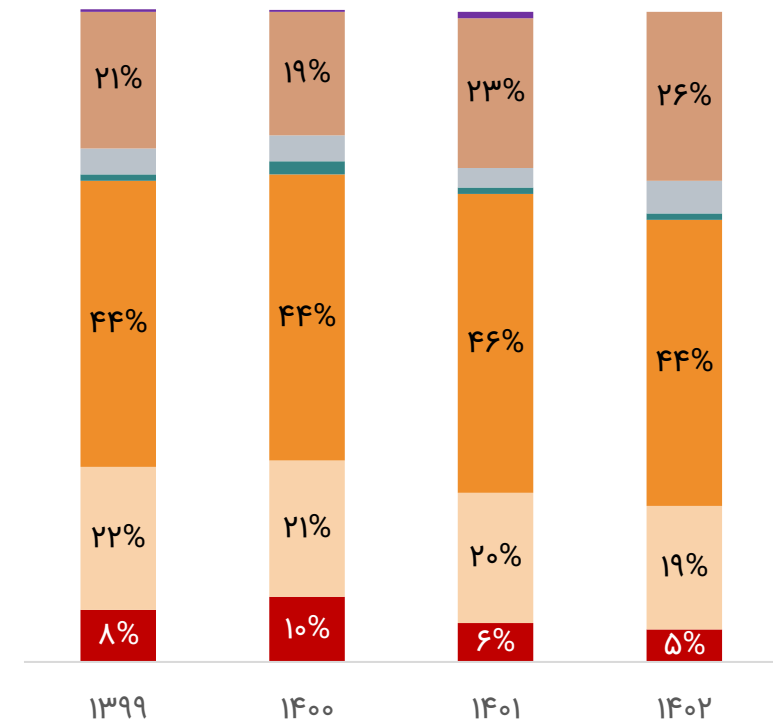
- لوازم الکتریکی و کامپیوتر
- لوازم خودرو
- پوشاک و مراقبت از پوشاک
- اداری و تحریر
- لوازم منزل و ابزار
- لوازم آشپزخانه
- اسباب‌بازی و سرگرمی
- لوازم پیک نیک و مسافرت



ترکیب فروش شرکت



ترکیب سود ناخالص





نحوه قیمت‌گذاری محصولات/خدمات:

قیمت‌گذاری محصولات شرکت عمدتاً از طریق افزودن

حاشیه سود رقابتی (با در نظر داشتن ویژگی همواره

تخفیف بودن) صورت می‌گیرد.

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 بسته‌بندی 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

۸۰%

بررسی صنعت

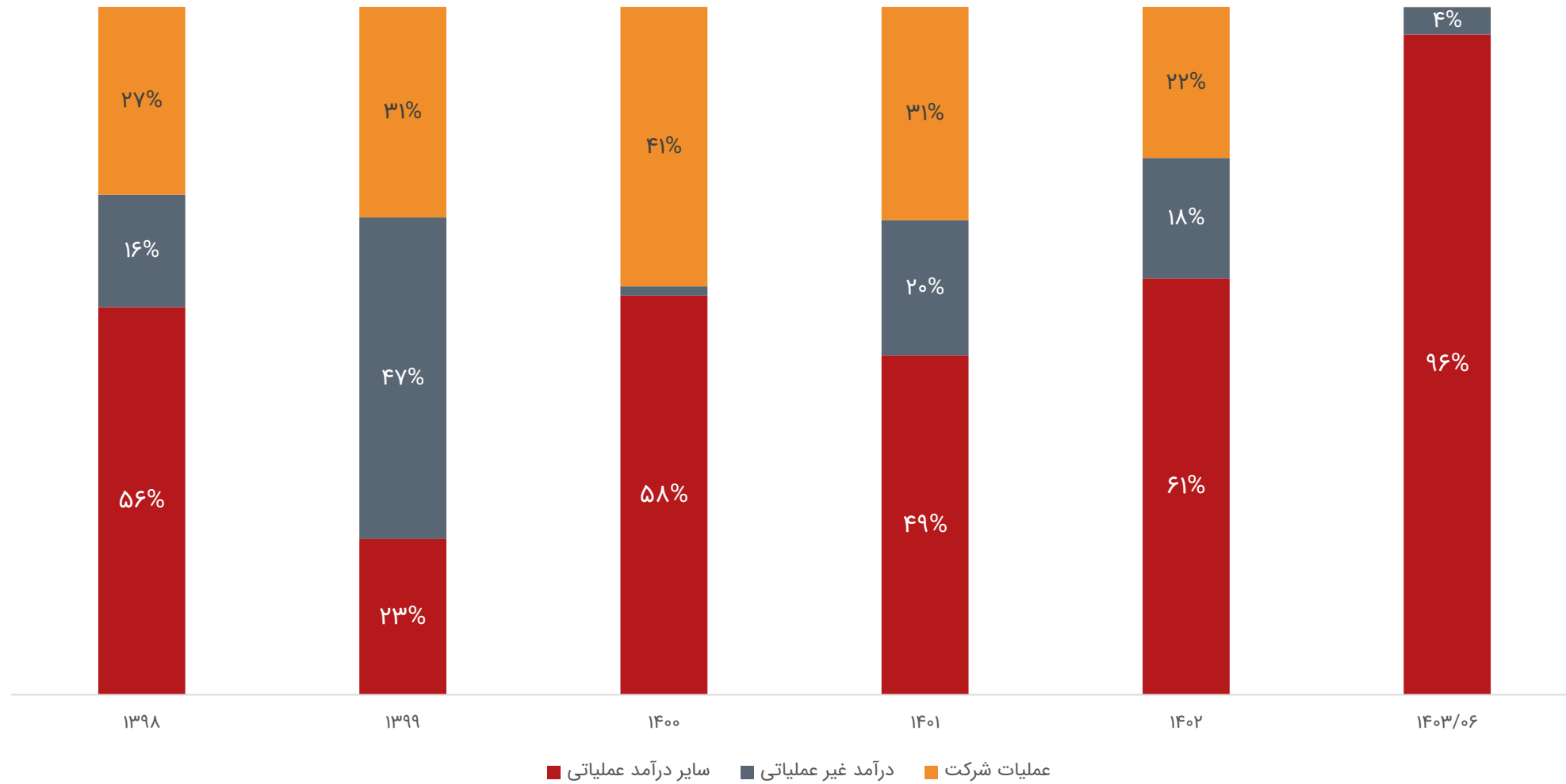
معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال







ترکیب دارایی‌های شرکت			دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						دارایی
۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۵%	۵%	۵%	۱,۴۰۹	۱,۰۰۳	۵۹۵	۲۶۷	۳۷۳	۱۵۷	موجودی نقد
۱۳%	۴%	۵%	۱,۱۹۸	۱,۱۴۰	۲,۲۵۷	۲۸۵	۱,۲۰۴	۳۷۲	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۹%	۱۶%	۱۶%	۴,۵۱۶	۳,۴۸۷	۱,۴۵۱	۳۲۴	۲۵۷	۲۱۰	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۳۶%	۲۸%	۳۰%	۷,۶۶۹	۶,۳۷۹	۴,۶۰۴	۲,۵۸۵	۲,۰۶۷	۸۷۷	موجودی مواد و کالا
۸%	۷%	۷%	۱,۹۳۷	۱,۴۲۷	۱۶۸	۲۸۷	۷۱۰	۳۴۱	پیش پرداخت ها
۷۰%	۶۱%	۶۳%	۱۶,۷۲۹	۱۳,۴۳۶	۹,۰۷۵	۳,۷۴۸	۴,۶۱۲	۱,۹۵۷	جمع داراییهای جاری
۱۰%	۶%	۶%	۱,۷۱۸	۱,۲۷۳	۹۱۸	۱,۰۶۷	۵۴۹	۲۲۸	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
۸%	۲۱%	۲۱%	۵,۸۶۷	۴,۴۳۹	۱,۴۰۹	۳۲۳	۹۱	۶	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۱۲%	۱۱%	۱۰%	۳,۰۸۸	۲,۱۸۸	۹۹۶	۹۲۷	۵۴۸	۴۰۹	داراییهای ثابت مشهود
۰%	۰%	۰%	۴	۳	۵	۵	۶	۶	داراییهای نامشهود
۰%	۰%	۰%	۵	۵	۰	۰	۱۳	۳۱	سایر دارایی ها
۳۰%	۳۹%	۳۷%	۱۰,۶۸۲	۷,۹۰۸	۳,۳۲۹	۲,۳۲۲	۱,۲۰۷	۶۸۰	جمع داراییهای غیرجاری
			۲۷,۴۱۱	۲۱,۳۴۴	۱۲,۴۰۳	۶,۰۷۰	۵,۸۱۸	۲,۶۳۷	جمع داراییها



ترکیب بدهی‌های شرکت	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی		
	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸			
۹۲%	۹۳%	۹۳%	۲۰,۳۲۰	۱۴,۴۸۸	۸,۶۸۹	۴,۶۳۹	۳,۷۸۰	۱,۷۶۶	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۲%	۱%	۲%	۱۹۵	۳۰۸	۱۱۶	۵۷	۷۳	۴۵	پیش دریافتها
۳%	۲%	۳%	۵۴۳	۵۳۶	۲۰۶	۳۲	۲۰۲	۸۷	ذخیره مالیات بر درآمد
۱%	۲%	۰%	۳۷۱	۴۰	۳۲	۸۴	۳۷	۳	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۱%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۱۰	۵۷	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۹۸%	۹۸%	۹۸%	۲۱,۴۲۹	۱۵,۳۷۲	۹,۰۴۳	۴,۸۱۲	۴,۱۰۲	۱,۹۵۸	جمع بدهیهای جاری
۲%	۲%	۲%	۳۷۳	۲۵۸	۱۸۱	۹۹	۶۱	۳۱	ذخیره مزایای پایان خدمت
۲%	۲%	۲%	۳۷۳	۲۵۸	۱۸۱	۹۹	۶۱	۳۱	جمع بدهیهای غیر جاری
			۲۱,۸۰۳	۱۵,۶۳۰	۹,۲۲۴	۴,۹۱۰	۴,۱۶۴	۱,۹۸۹	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
			۸۰%	۷۳%	۷۴%	۸۱%	۷۲%	۷۵%	نسبت بدهی



۱۴۰۳ ماهه ۶	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	حقوق صاحبان سهام
۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱,۲۵۰	۳۰۰	۳۰۰	۱۰۰	سرمایه
۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه
(۲۲۹)	(۳۱۷)	(۲۰۴)	(۳۵۳)	(۷۷)	۰	سهام خزانه
۳۲	۳۲	۲۹	۱	۱	۰	صرف سهام خزانه
۲۰۰	۲۰۰	۱۲۵	۳۰	۳۰	۱۰	اندوخته قانونی
۲,۶۰۵	۳,۸۰۰	۱,۹۷۹	۱,۱۸۳	۱,۴۰۱	۵۳۸	سود (زیان) انباشته
۵,۶۰۸	۵,۷۱۵	۳,۱۷۹	۱,۱۶۰	۱,۶۵۵	۶۴۸	جمع حقوق صاحبان سهام
۲۰%	۲۷%	۲۶%	۱۹%	۲۸%	۲۵%	نسبت حقوق صاحبان سهام





صورت سود و زیان تاریخی

۱۴۰۳ ماهه ۶	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۴۷,۱۹۰	۶۶,۳۰۰	۳۵,۸۲۱	۲۳,۷۲۲	۱۵,۴۸۱	۹,۱۱۶	فروش
(۳۹,۶۲۹)	(۵۵,۵۸۷)	(۲۹,۵۱۵)	(۱۹,۲۳۳)	(۱۲,۳۸۹)	(۷,۴۷۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷,۵۶۱	۱۰,۷۱۳	۶,۳۰۵	۴,۴۸۹	۳,۰۹۲	۱,۶۴۵	سود (زیان) ناخالص
(۷,۵۴۴)	(۹,۷۵۶)	(۵,۶۳۶)	(۳,۹۹۶)	(۲,۵۴۰)	(۱,۴۷۰)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲,۵۰۸	۲,۶۰۱	۱,۰۵۸	۶۹۴	۴۰۲	۳۴۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲,۵۲۵	۳,۵۵۸	۱,۷۲۷	۱,۱۸۷	۹۵۴	۵۱۷	سود (زیان) عملیاتی
(۱۶)	(۱۴)	(۶)	(۷)	(۸)	(۹)	هزینه های مالی
۱۰۳	۷۵۳	۴۲۲	۱۶	۸۳۲	۱۰۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۶۱۲	۴,۲۹۶	۲,۱۴۳	۱,۱۹۵	۱,۷۷۸	۶۰۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴۵۱)	(۶۵۱)	(۱۸۲)	(۱۷)	(۲۰۲)	(۹۲)	مالیات
۲,۱۶۰	۳,۶۴۶	۱,۹۶۱	۱,۱۷۸	۱,۵۷۷	۵۱۵	سود (زیان) خالص
۱۰۸	۱۸۲	۹۸	۵۹	۷۹	۲۶	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

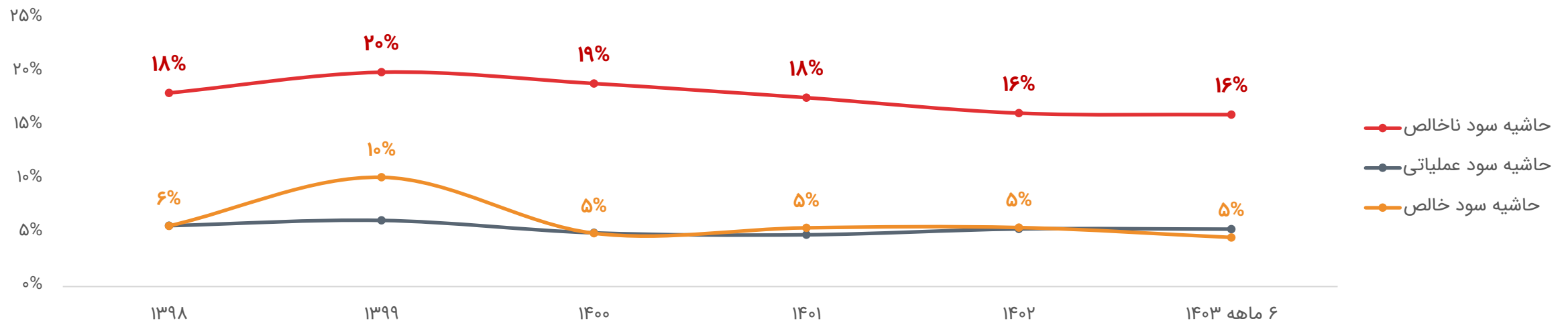




تحلیل عمودی صورت سود و زیان

نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۸۲%	-۸۰%	-۸۱%	-۸۲%	-۸۴%	-۸۴%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۶%	-۱۶%	-۱۷%	-۱۶%	-۱۵%	-۱۶%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴%	۳%	۳%	۳%	۴%	۵%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱%	۵%	۰%	۱%	۱%	۰%
مالیات	-۱%	-۱%	۰%	-۱%	-۱%	-۱%

روند تغییرات حاشیه سود





۱۴۰۳/۰۶	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۷۵%	۸۵%	۵۱%	۵۳%	۷۰%	۷۴%	۸۰%	فروش
۷۶%	۸۸%	۵۳%	۵۵%	۶۶%	۷۳%	۷۸%	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۹%	۷۰%	۴۰%	۴۵%	۸۸%	۷۹%	۹۲%	سود (زیان) ناخالص
۸۷%	۷۳%	۴۱%	۵۷%	۷۳%	۹۴%	۷۱%	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۶۵%	۱۴۶%	۵۲%	۷۲%	۱۷%	۱۱۴%	۲۵۹%	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۸۲%	۱۰۶%	۴۶%	۲۴%	۸۵%	۶۱%	۷۸۴%	سود (زیان) عملیاتی
۵۰%	۸۶%	۶۶%	-۲۵%	۲۰۶%	۷۳%	۳۳۵%	سود (زیان) خالص



تغییر ۶ ماهه ۱۴۰۳
نسبت به ۶ ماهه ۱۴۰۲

	۱۴۰۳/۰۶	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۴۶%	۷۸۰	۱,۲۸۱	۱,۰۱۷	۹۰۱	۶۸۸	۷۱۰	۵۱۱	فروش
۴۷%	(۶۵۵)	(۱,۰۷۴)	(۸۳۸)	(۷۳۰)	(۵۵۱)	(۵۸۲)	(۴۲۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۱%	۱۲۵	۲۰۷	۱۷۹	۱۷۰	۱۳۷	۱۲۸	۹۰	سود (زیان) ناخالص
۵۶%	(۱۲۵)	(۱۸۸)	(۱۶۰)	(۱۵۲)	(۱۱۳)	(۱۱۴)	(۷۴)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۲۱%	۴۱	۵۰	۳۰	۲۶	۱۸	۲۷	۱۶	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۵۲%	۴۲	۶۹	۴۹	۴۵	۴۲	۴۰	۳۱	سود (زیان) عملیاتی
۲۵%	۳۶	۷۰	۵۶	۴۵	۷۰	۴۰	۲۹	سود (زیان) خالص

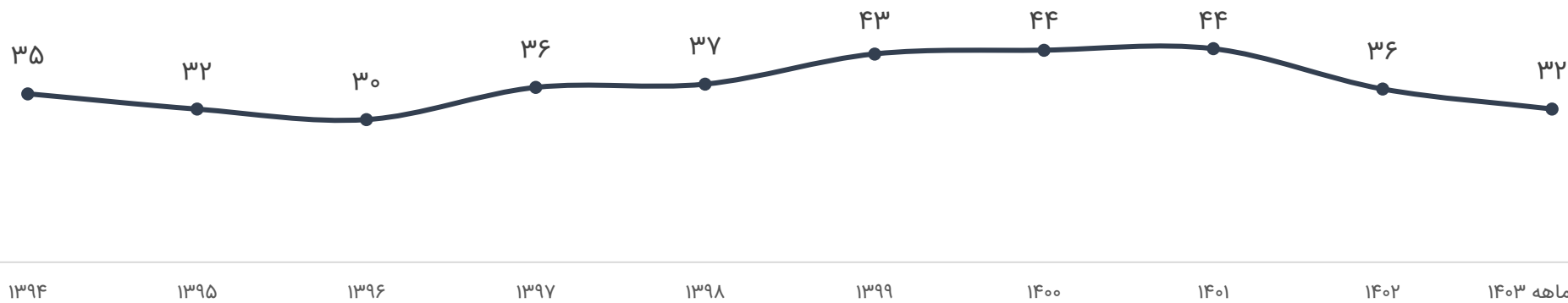


۱۴۰۳/۰۶	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۵,۲۰۲	۵,۰۳۱	۳,۴۴۸	۲,۰۷۳	۱,۳۴۴	۱,۰۷۳	نقد حاصل از عملیات
۲,۰۱۸	۵,۳۷۲	۲,۸۸۵	۸۸۰	۰	۰	واگذاری سرمایه گذاری ها و دارایی ها
-۴,۸۶۵	-۹,۰۹۰	-۶,۰۰۹	-۱,۳۶۵	-۷۱۶	-۷۲۵	پرداختی بابت سرمایه گذاری ها و دارایی ها
۲,۳۴۲	۱,۵۱۰	۳۲۳	۱,۵۴۵	۵۵۶	۲۶۵	جریان خالص وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
-۲,۰۲۴	-۹۹۲	-۱۷۲	-۱,۳۶۵	-۴۰۹	-۲۱۰	سود پرداختی بابت استقراض و سهام
۴۰۶	۴۰۸	۳۲۹	-۱۰۷	۲۱۶	۱۷	خالص تغییرات نقد دوره
۲,۵۲۵	۳,۵۵۸	۱,۷۲۷	۱,۱۸۷	۹۵۴	۵۱۷	سود عملیاتی
۴۹%	۷۱%	۵۰%	۵۷%	۷۱%	۴۸%	نقد حاصل از عملیات / سود عملیاتی

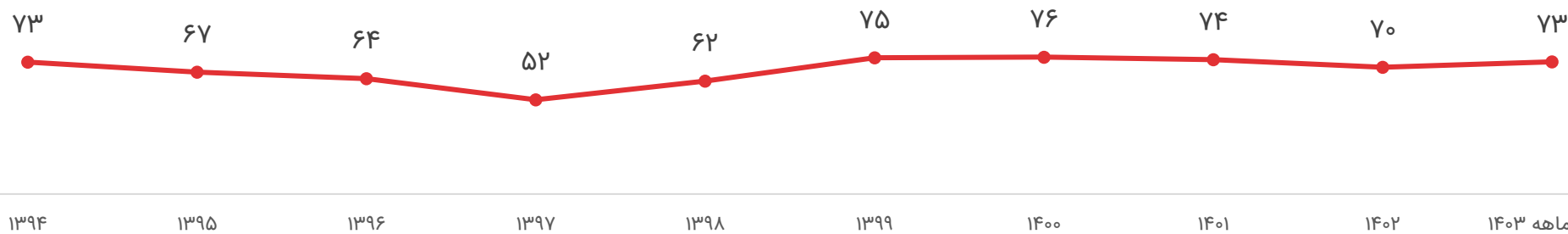


نسبت‌های مالی بااهمیت شرکت

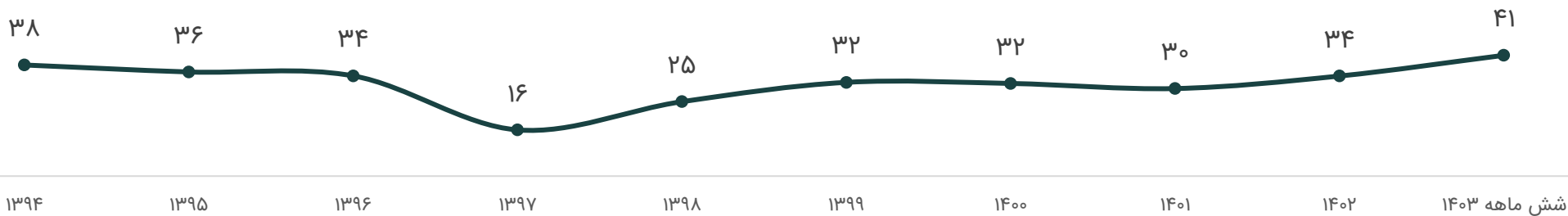
میانگین دوره نگهداری در انبار

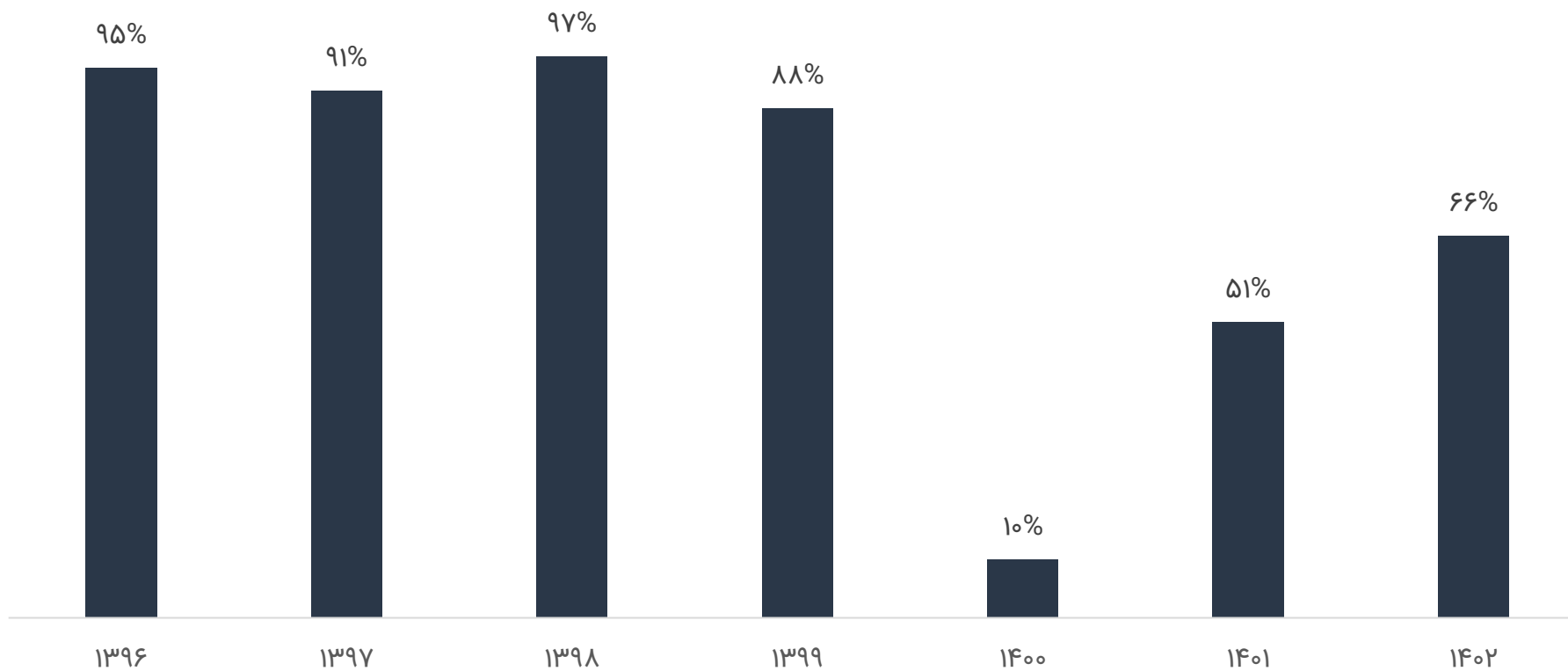


میانگین دوره پرداختی‌ها



چرخه تبدیل وجه نقد





بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

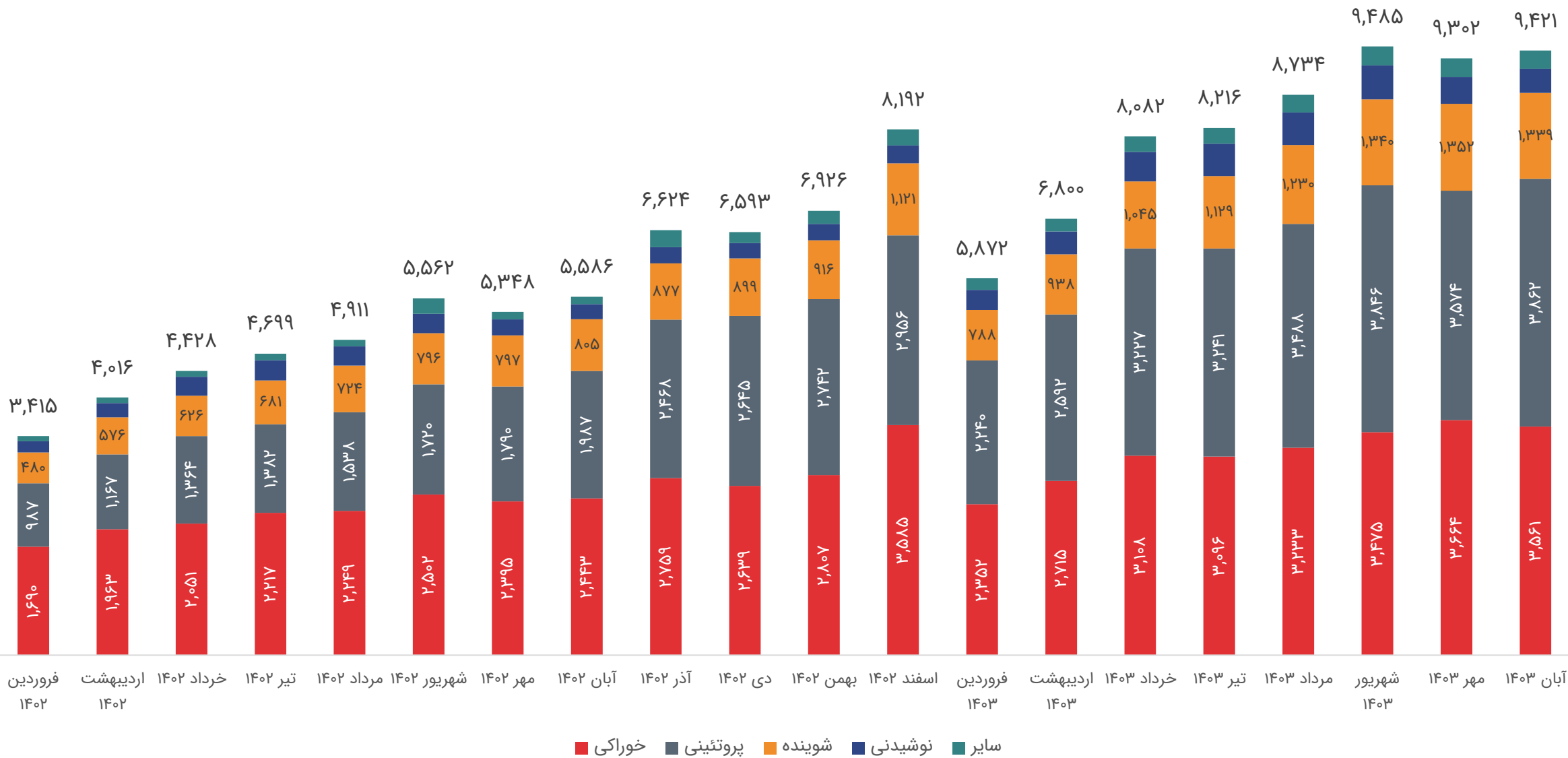
تحلیل تکنیکال





فروش ماهانه شرکت

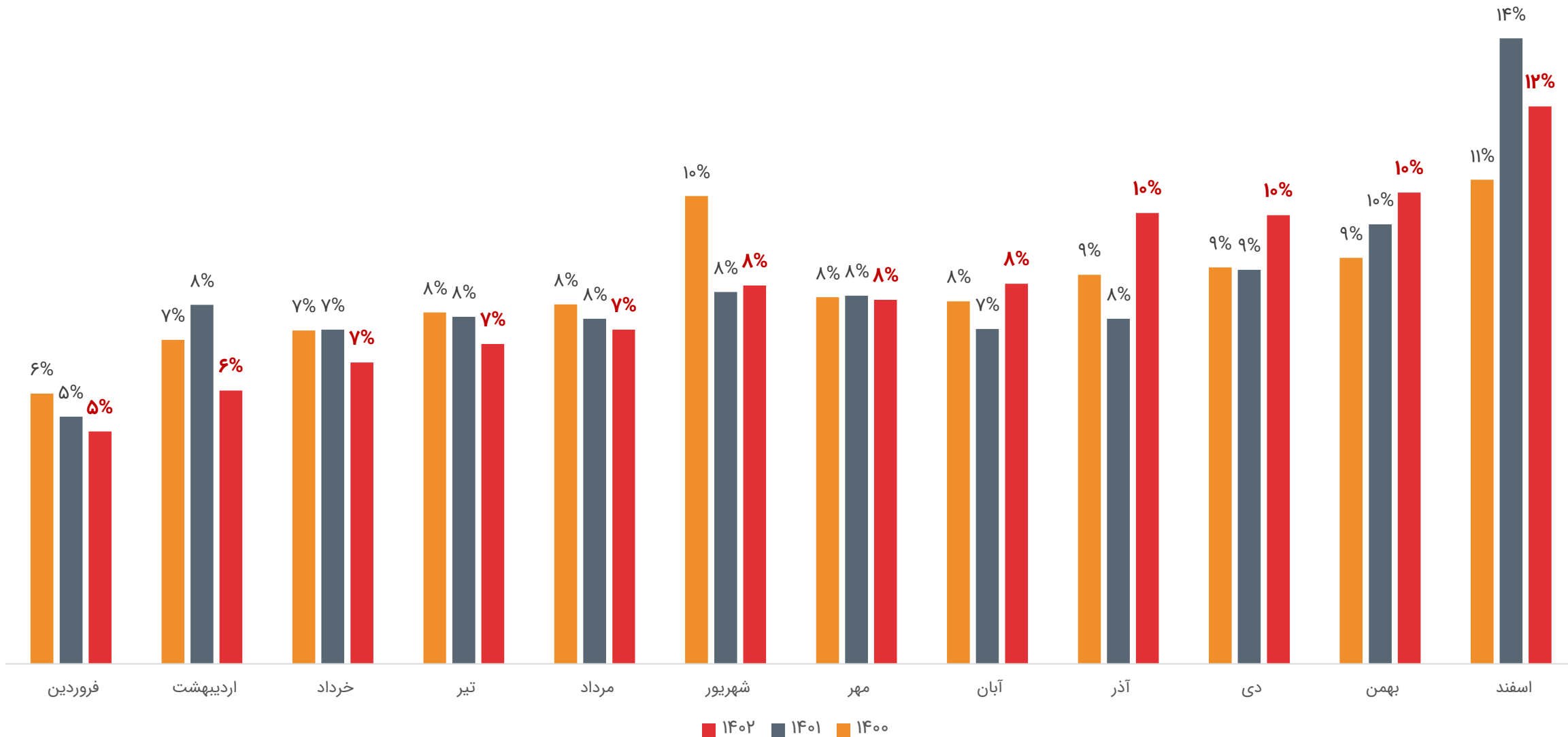
میلیارد تومان -



سایر نوشیدنی شوینده پروتئینی خوراکی

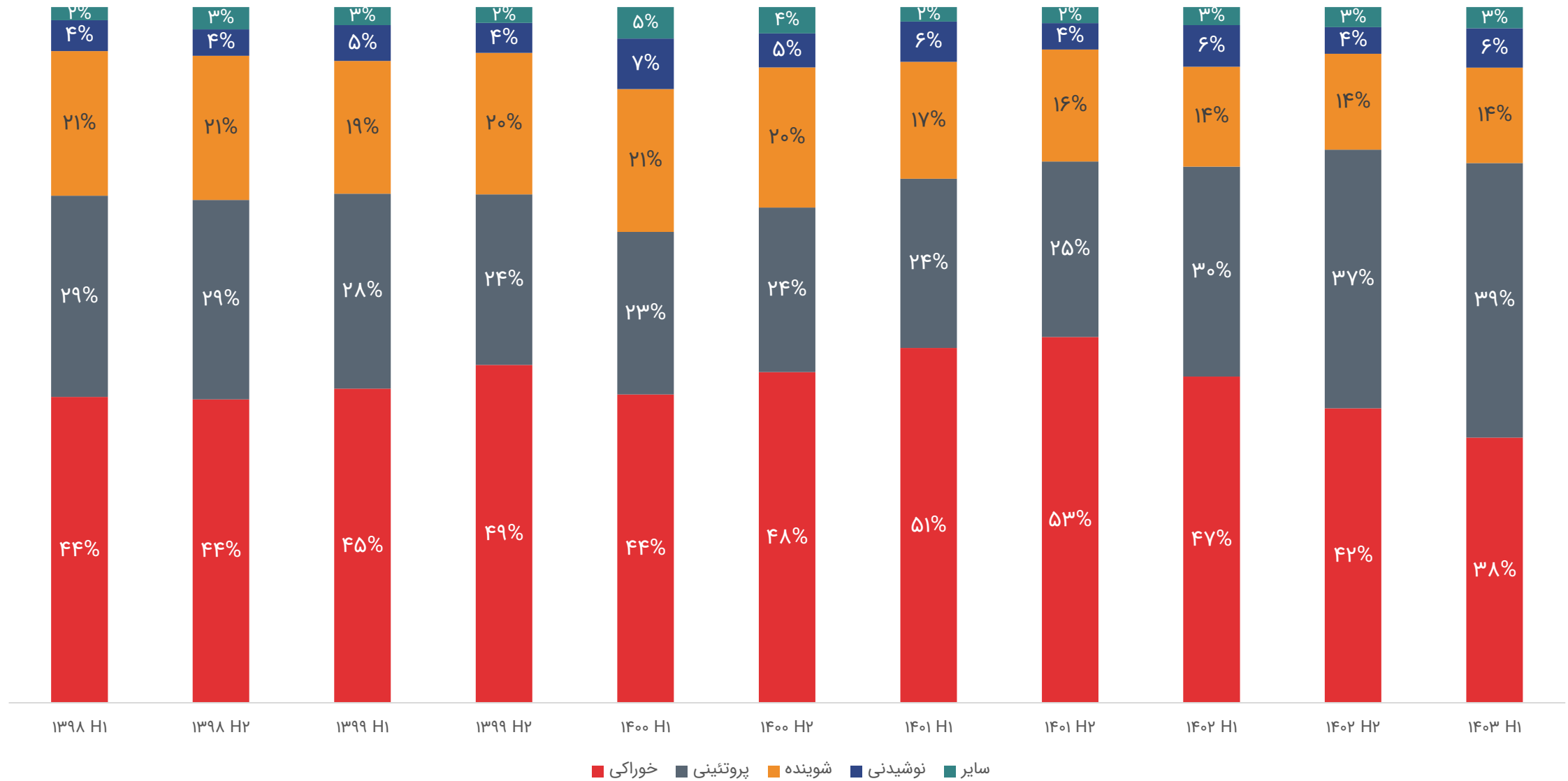


نسبت فروش ماهانه شرکت به کل فروش



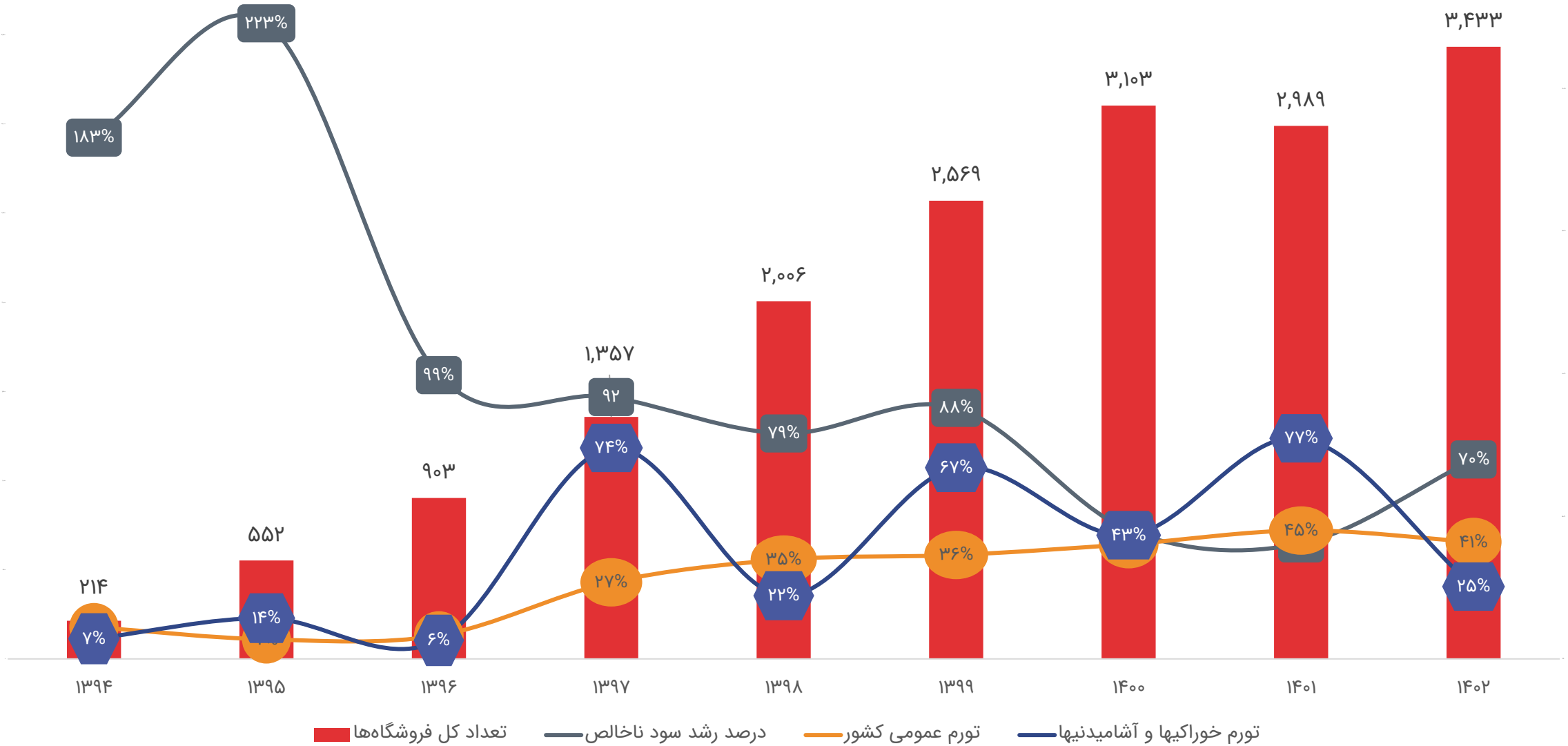


ترکیب مبلغ فروش نیم‌ساله شرکت





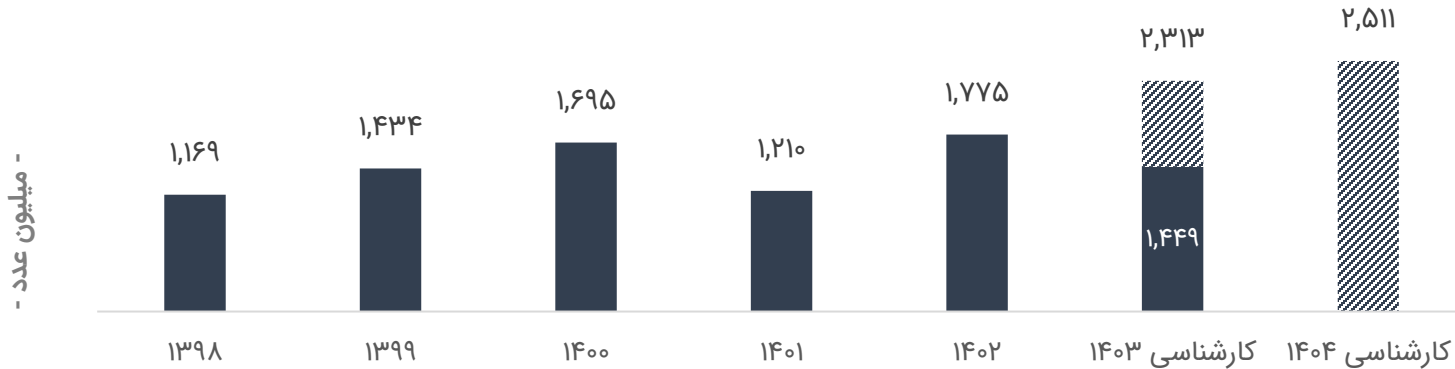
روند تعداد کل فروشگاهها و رشد سود ناخالص شرکت



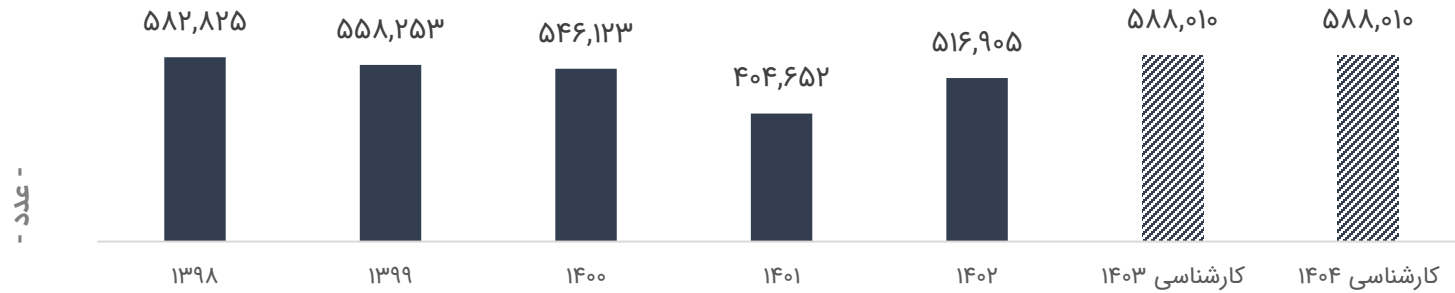


مقدار فروش محصولات در افق کالا

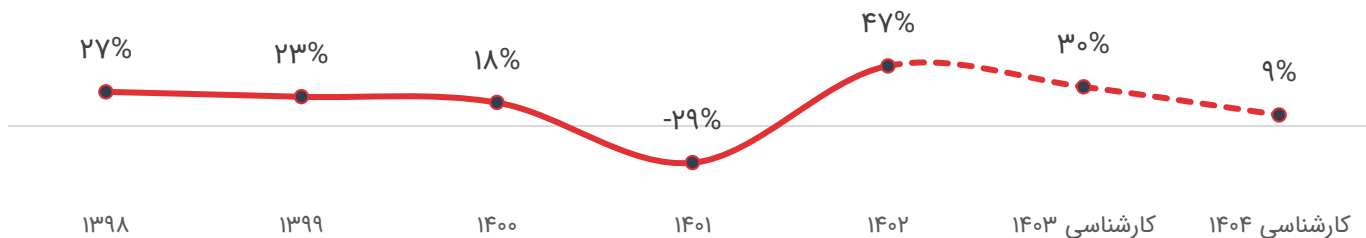
حجم فروش محصولات



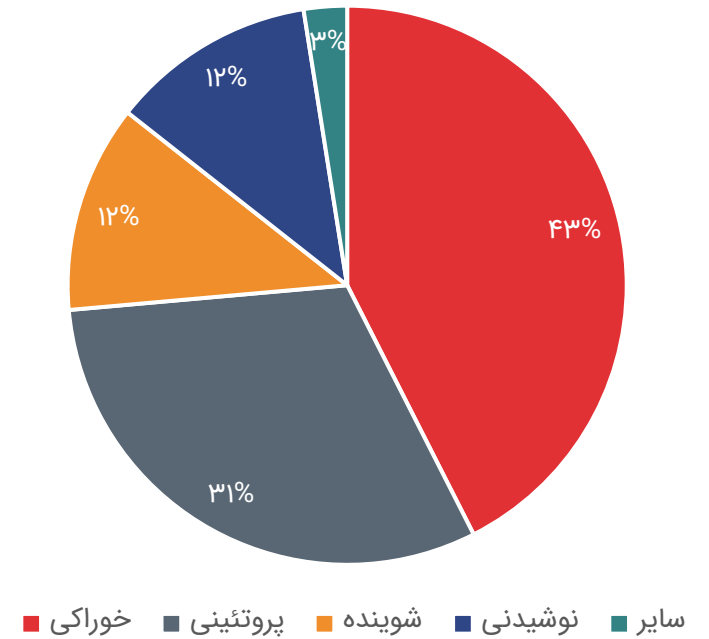
حجم فروش هر فروشگاه



تغییرات حجم فروش هر فروشگاه

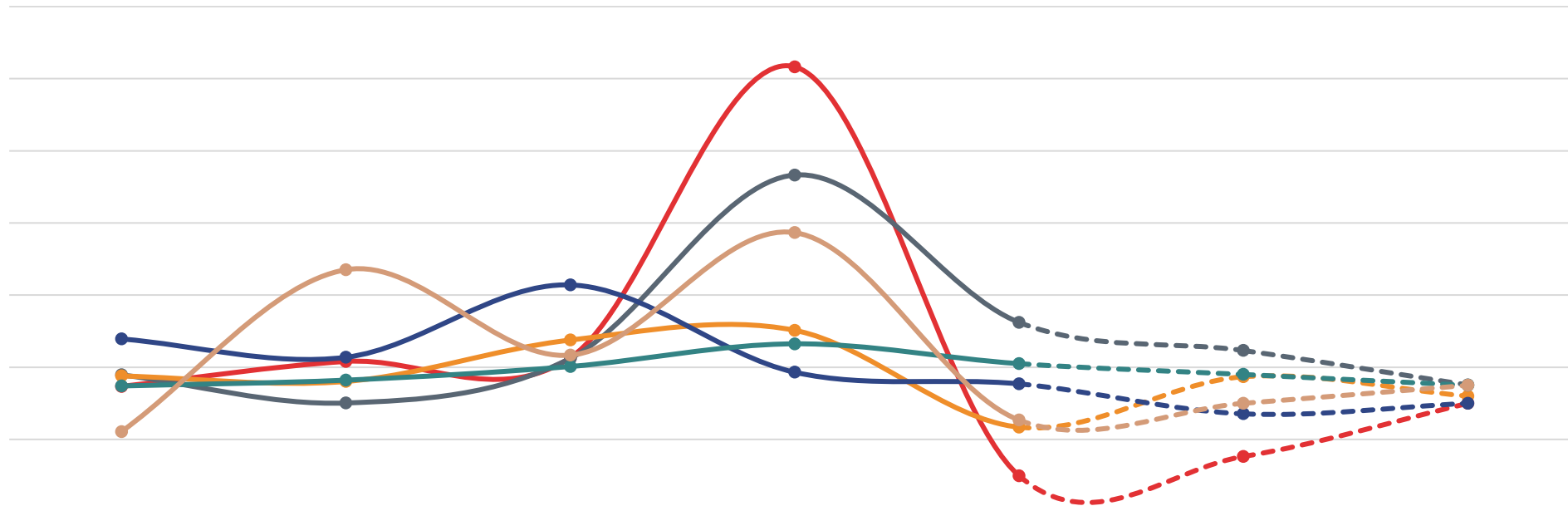


سهم گروه‌های کالایی از فروش افق کورس





مقایسه نرخ فروش شرکت و متغیرهای کلان اقتصادی

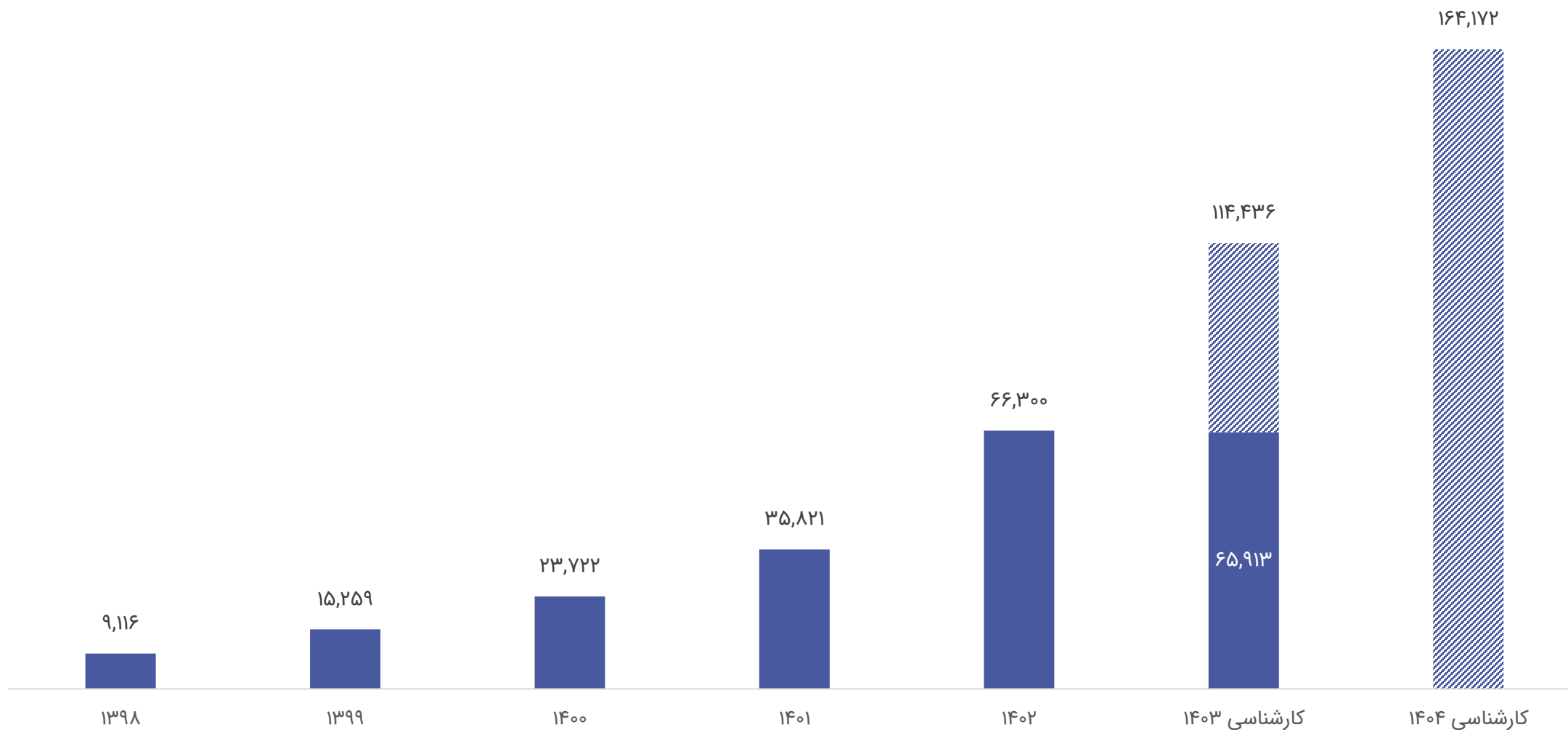


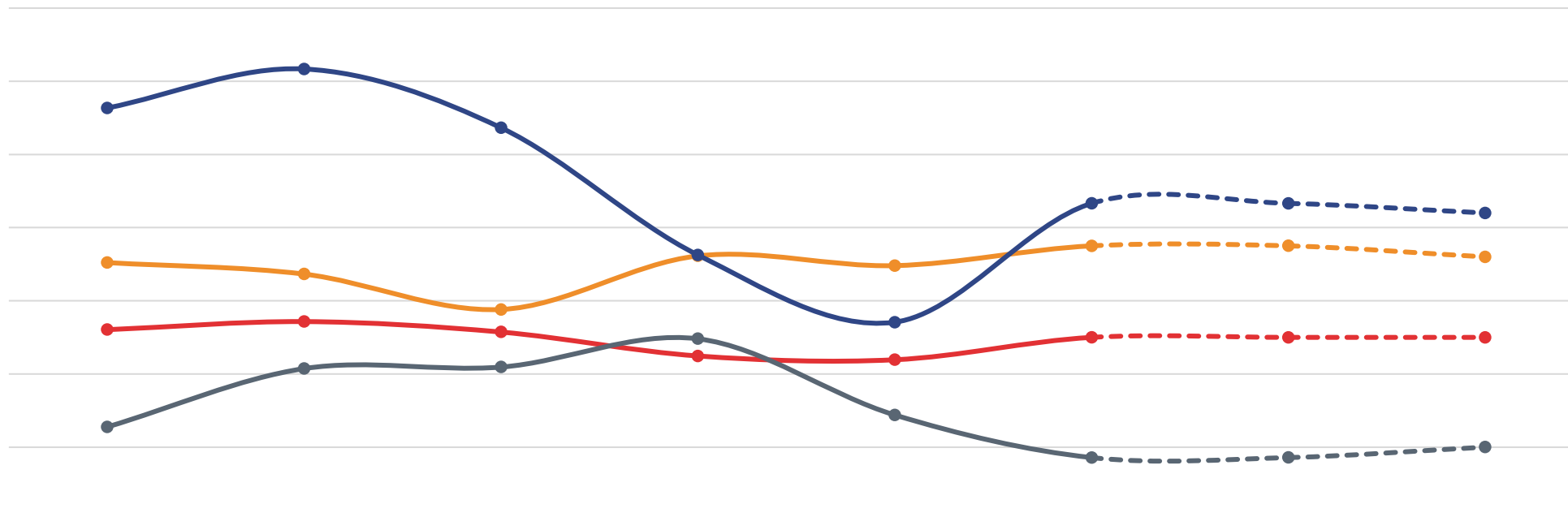
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
خوراکی	۳۵%	۴۲%	۴۳%	۱۲۳%	۱۰%	۱۵%	۳۰%
پروتئینی	۳۸%	۳۰%	۴۲%	۹۳%	۵۲%	۴۵%	۳۵%
شوینده	۳۸%	۳۶%	۴۸%	۵۰%	۲۳%	۳۷%	۳۲%
نوشیدنی	۴۸%	۴۳%	۶۳%	۳۹%	۳۵%	۲۷%	۳۰%
تورم عمومی کشور	۳۵%	۳۶%	۴۰%	۴۷%	۴۱%	۳۸%	۳۵%
تورم خوراکیها و آشامیدنیها	۲۲%	۶۷%	۴۳%	۷۷%	۲۵%	۳۰%	۳۵%



برآورد درآمد عملیاتی شرکت

- میلیارد تومان -

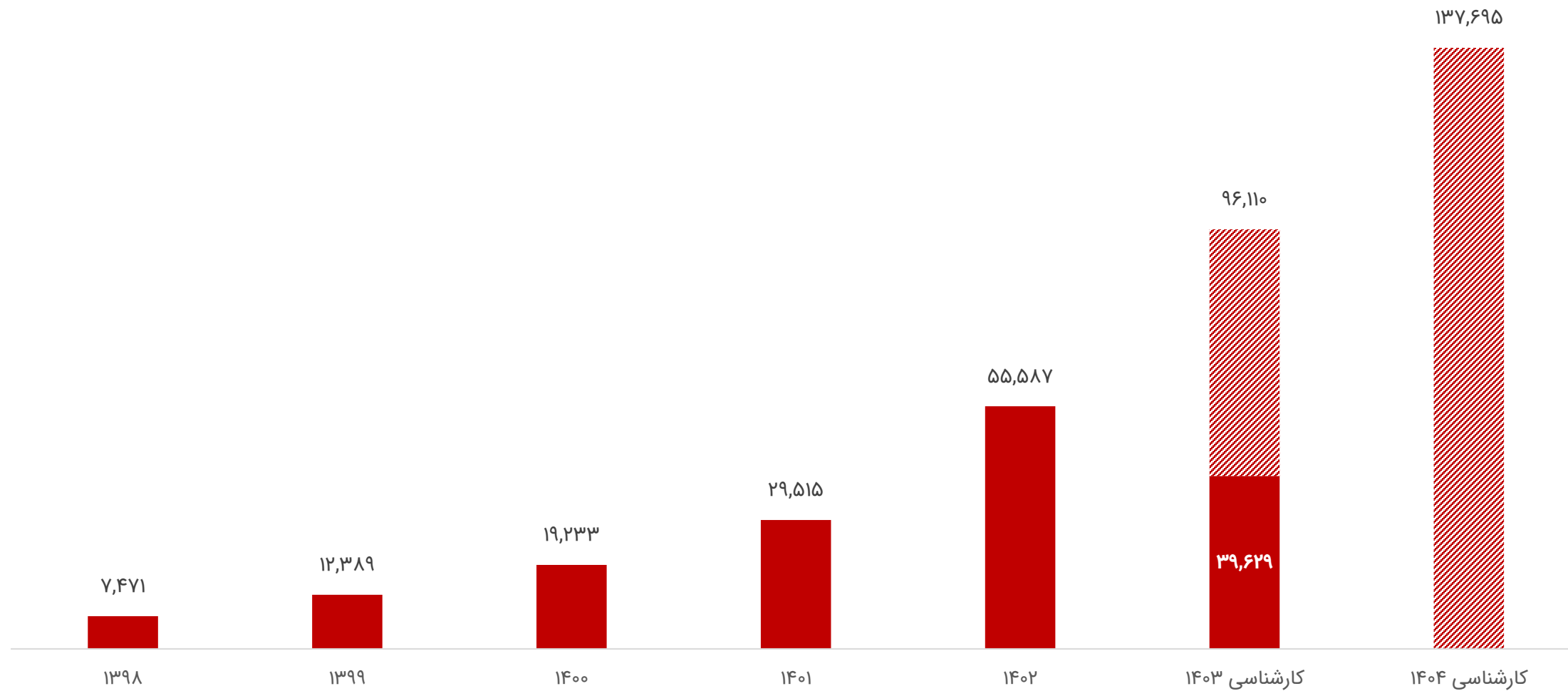




	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳ ۶ ماه اول	۱۴۰۳ ادامه	۱۴۰۴ کارشناسی
خوراکی	۱۸%	۱۹%	۱۸%	۱۶%	۱۶%	۱۷%	۱۷%	۱۷%
پروتئینی	۱۱%	۱۵%	۱۵%	۱۷%	۱۲%	۹%	۹%	۱۰%
شوینده	۲۳%	۲۲%	۱۹%	۲۳%	۲۲%	۲۴%	۲۴%	۲۳%
نوشیدنی	۳۳%	۳۶%	۳۲%	۲۳%	۱۹%	۲۷%	۲۷%	۲۶%



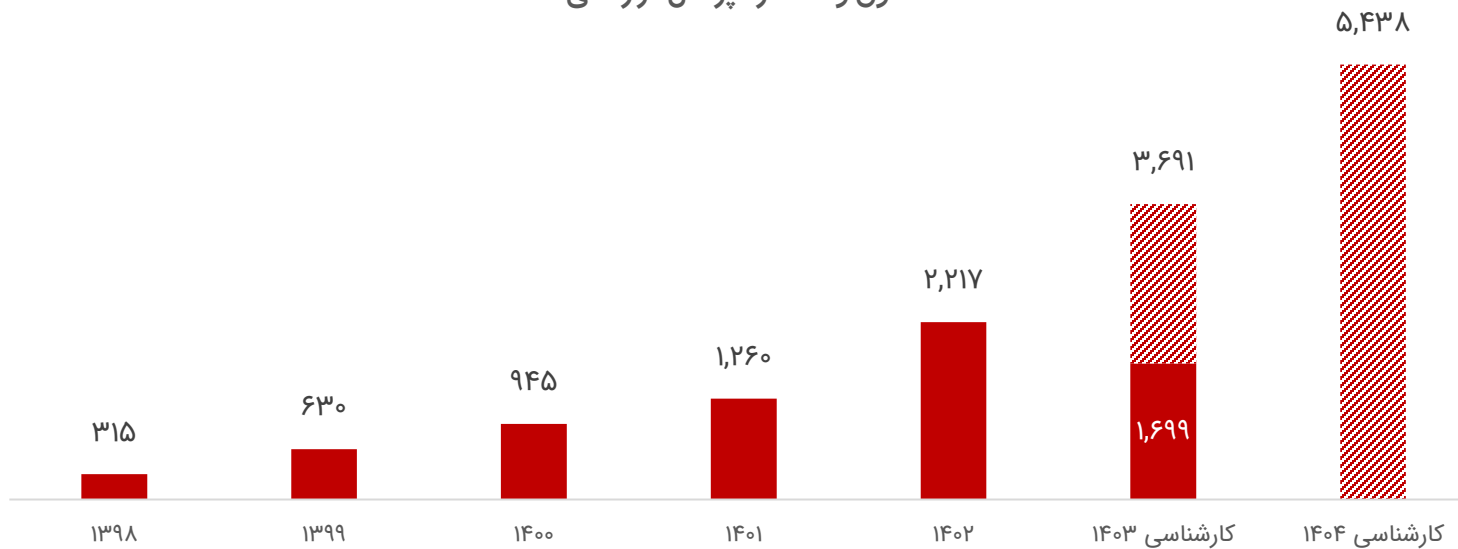
برآورد بهای تمام شده شرکت



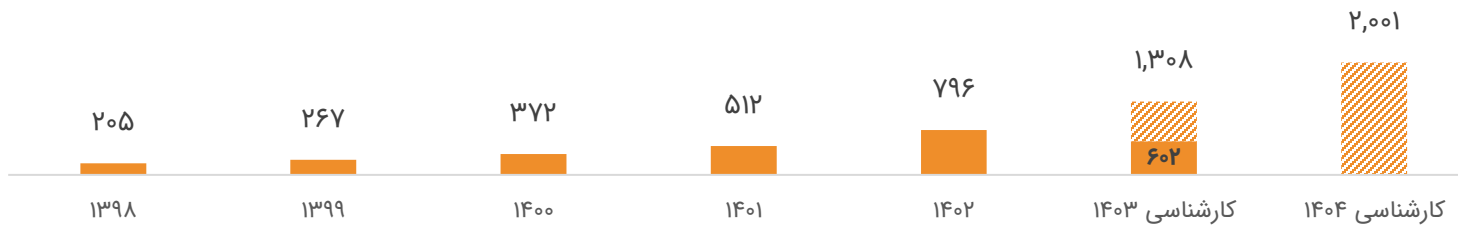
- میلیارد تومان -



حقوق و دستمزد پرسنل قراردادی



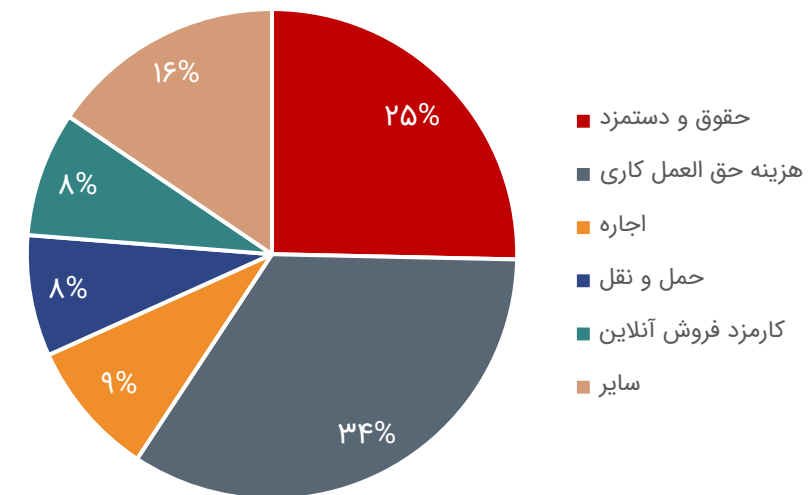
هزینه اجاره



هزینه حمل و نقل



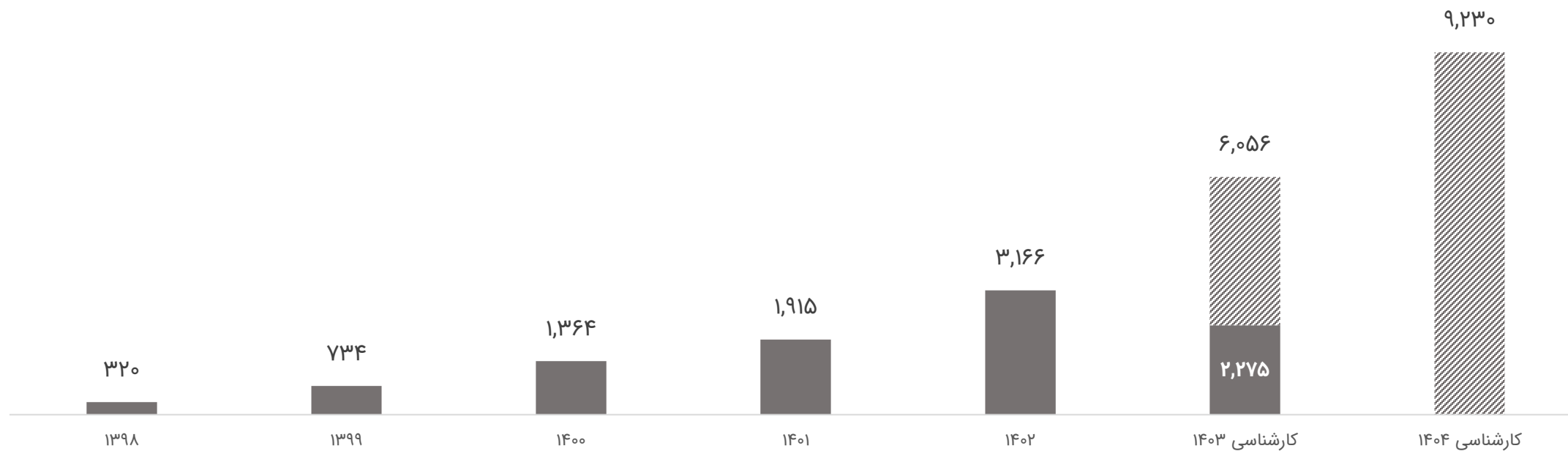
ترکیب هزینه‌های توزیع و فروش



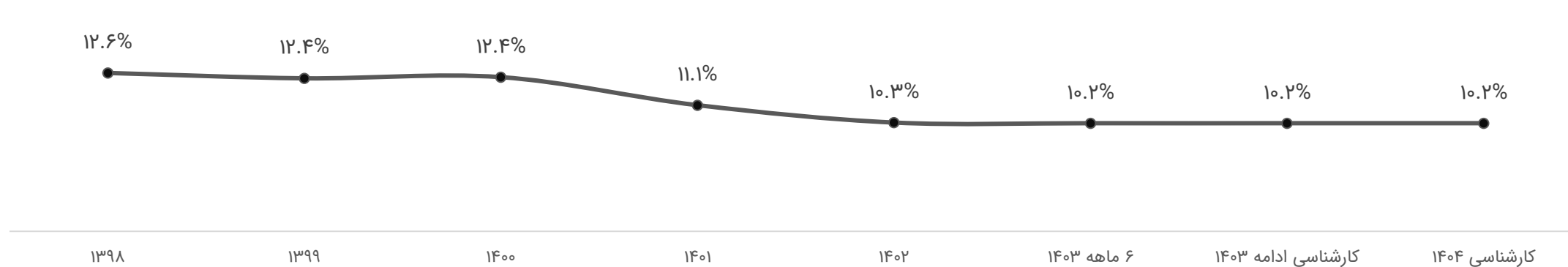
- میلیارد تومان -



هزینه حق العمل کاری فرانچایزها



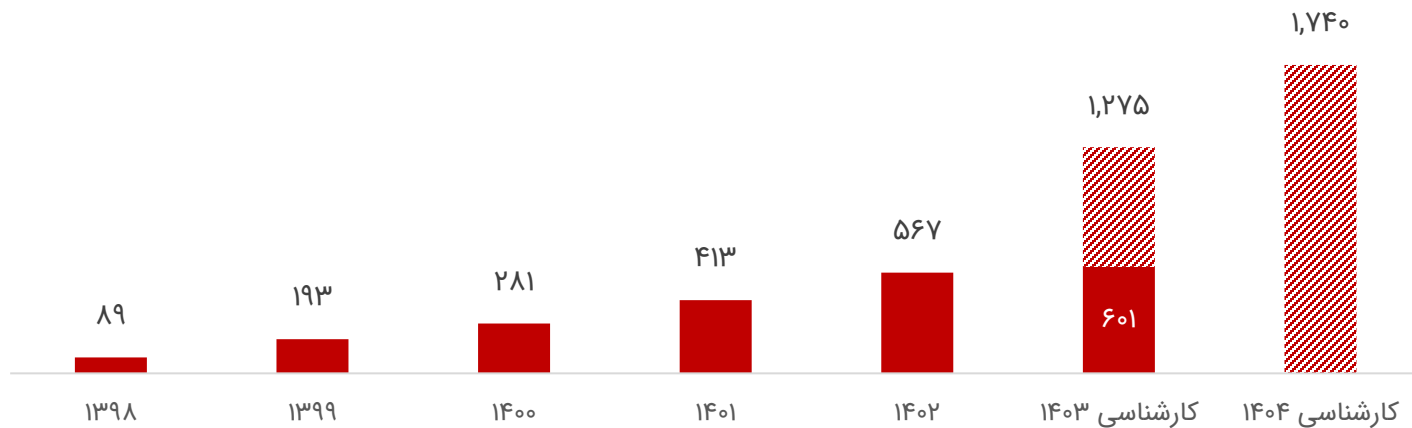
نسبت ه. حق العمل کاری به فروش فرانچایز



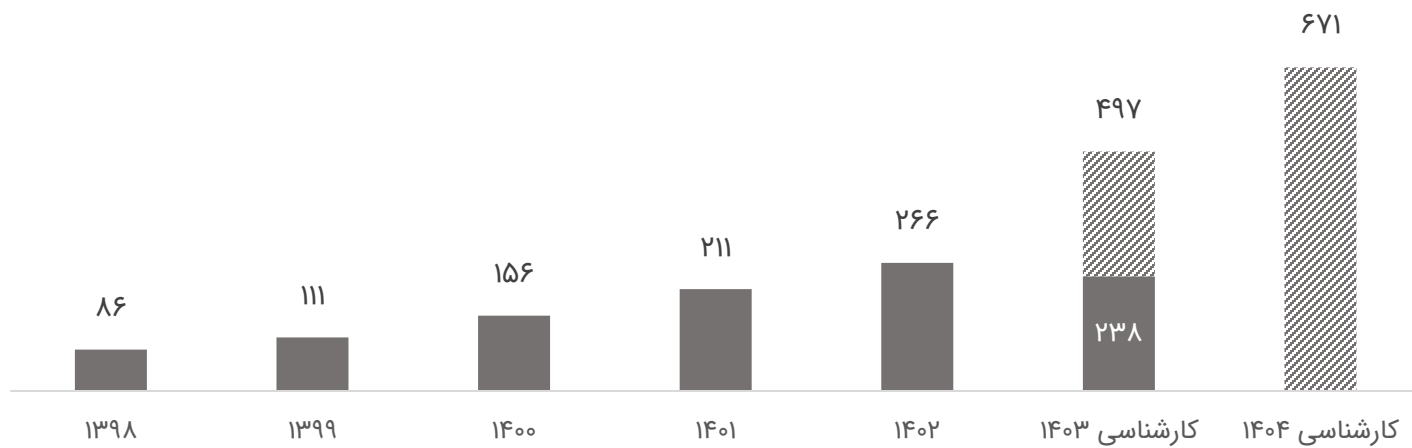
- میلیارد تومان -



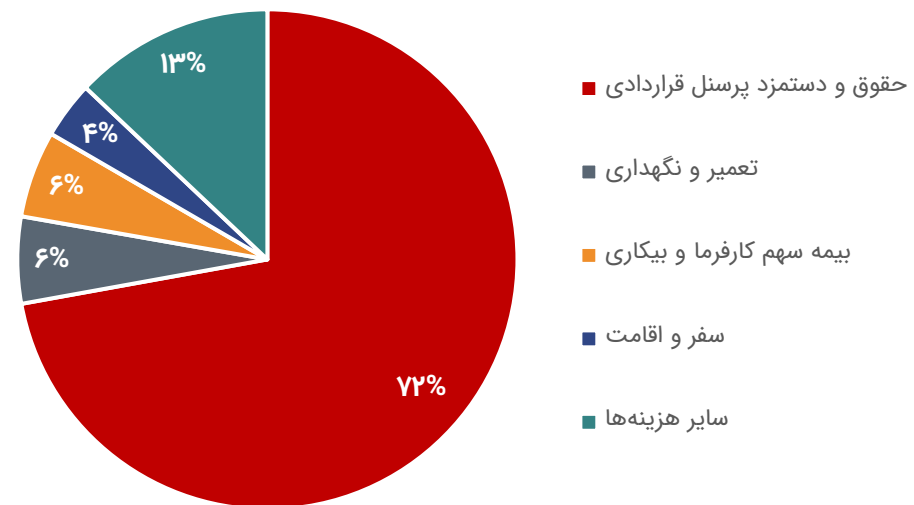
حقوق و دستمزد پرسنل



سایر هزینه‌ها



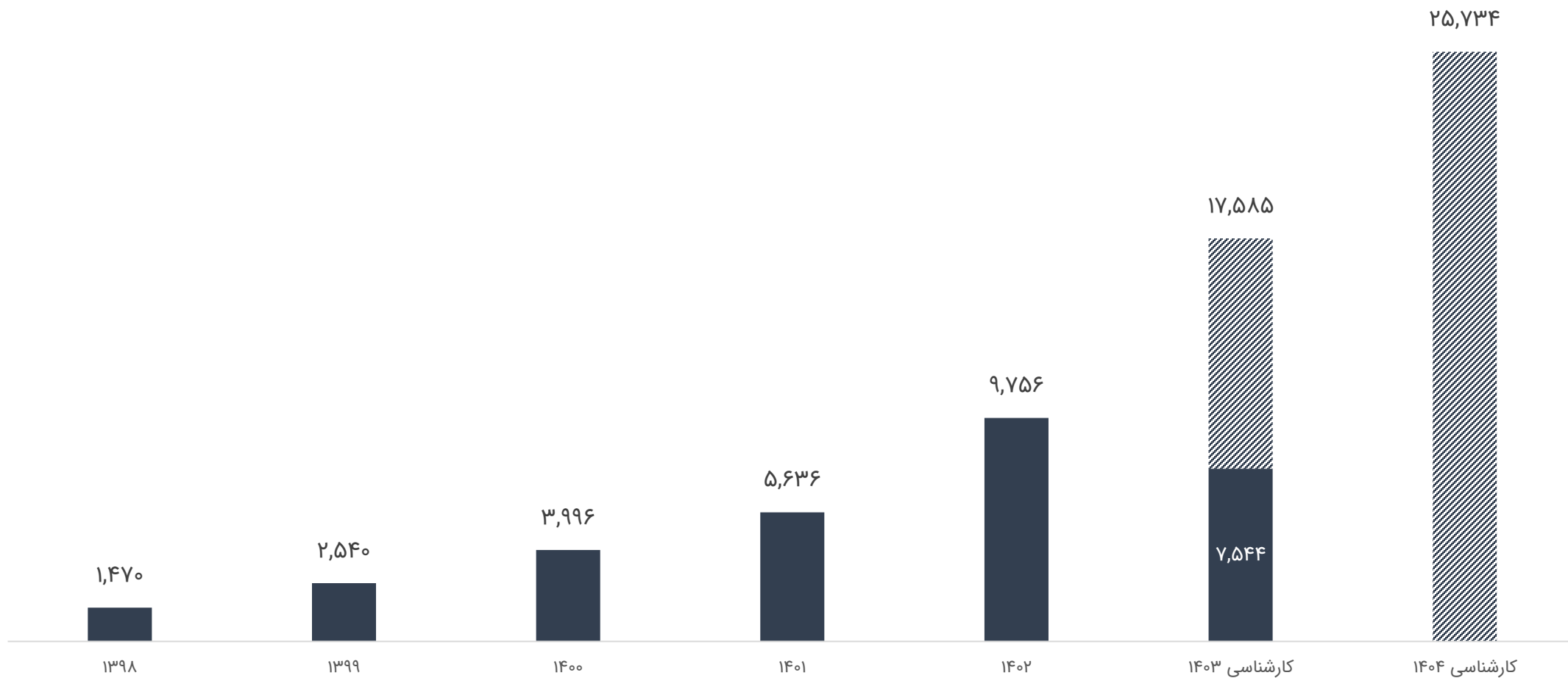
ترکیب هزینه‌های عمومی و اداری



- میلیارد تومان -



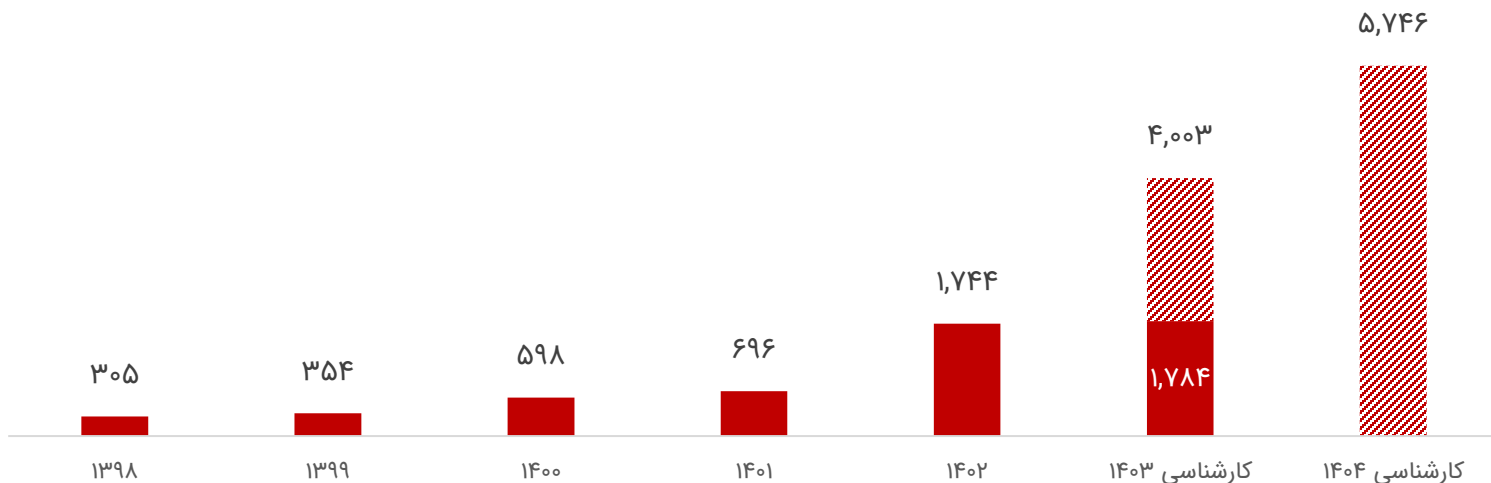
کارشناسی مجموع هزینه‌های عمومی، اداری و توزیع و فروش



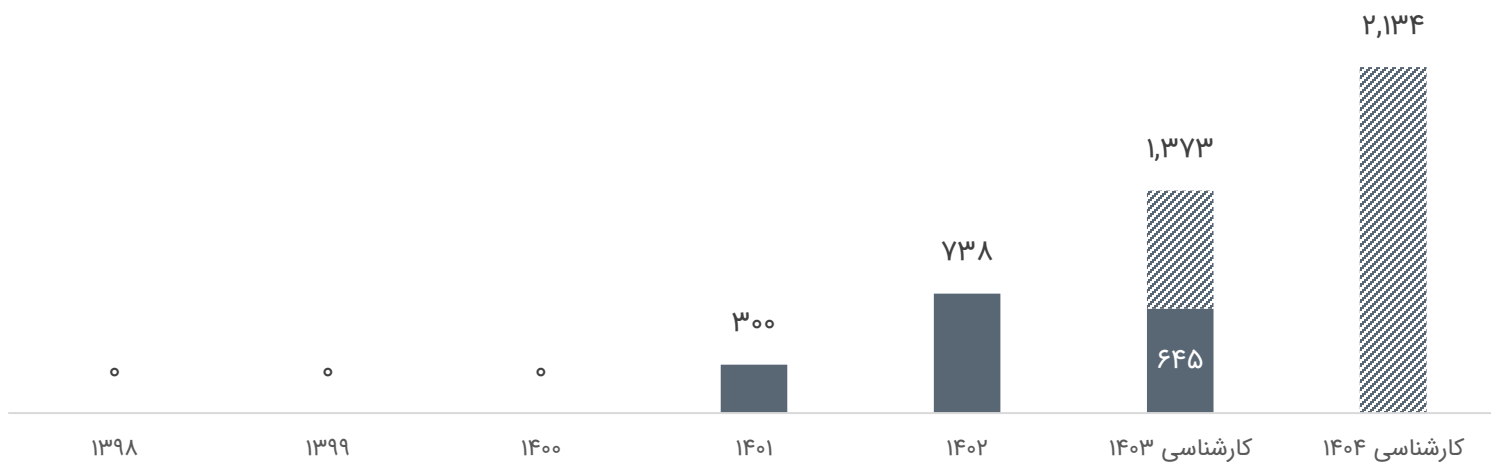
- میلیارد تومان -



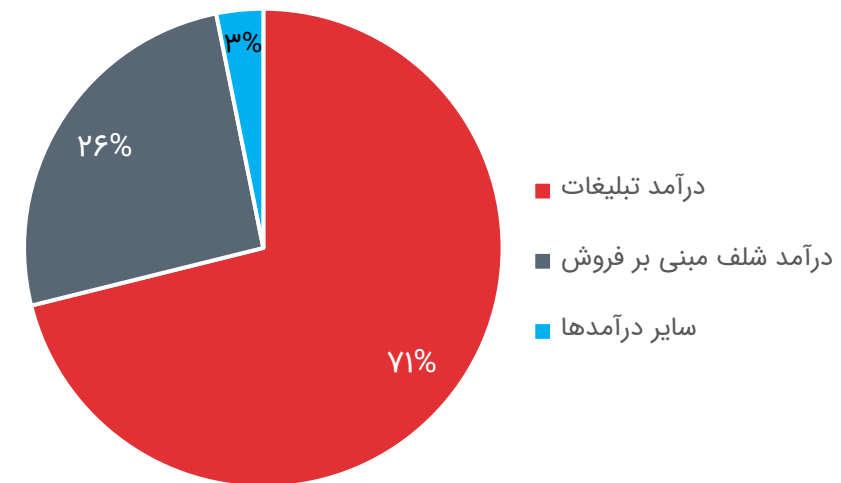
درآمدهای تبلیغاتی



درآمد شلف مبتنی بر فروش



ترکیب سایر درآمدهای عملیاتی شرکت

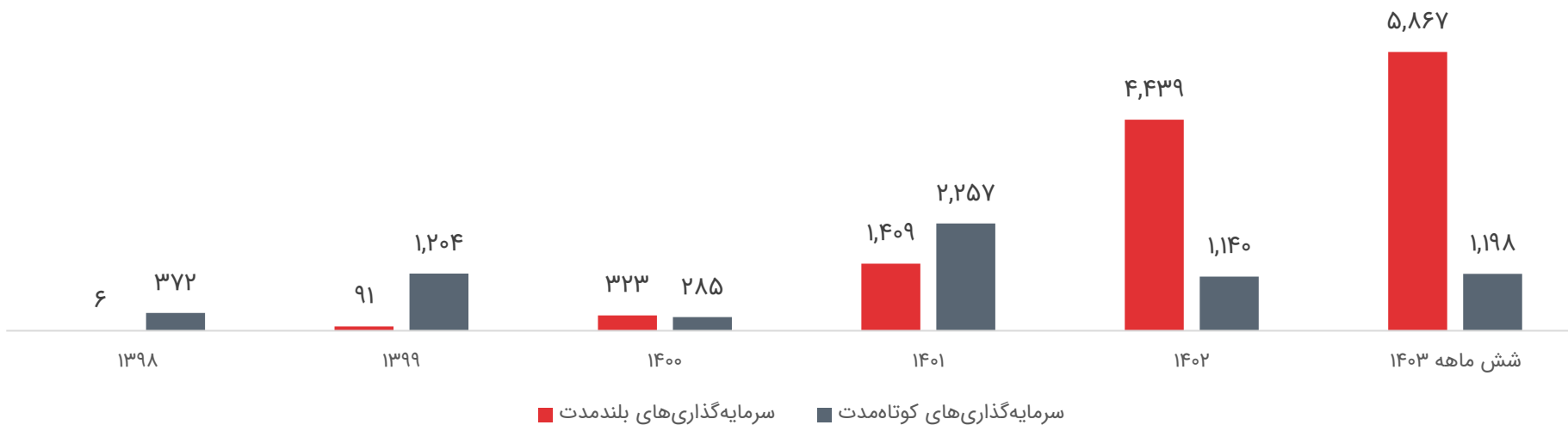


- میلیارد تومان -

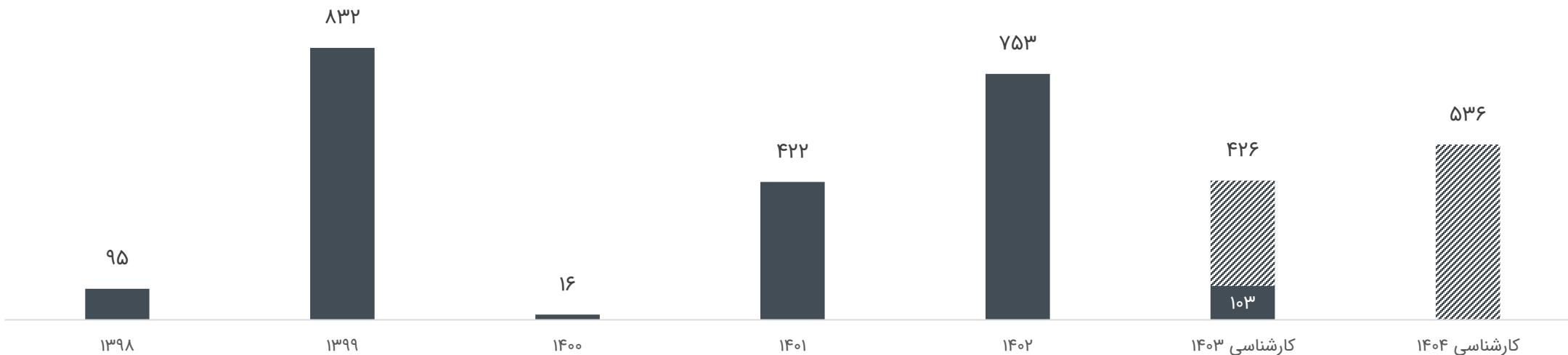


سود سهام، اوراق سرمایه‌گذاری گام و درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در صندوق

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت



درآمدهای غیر عملیاتی شرکت



- میلیارد تومان -



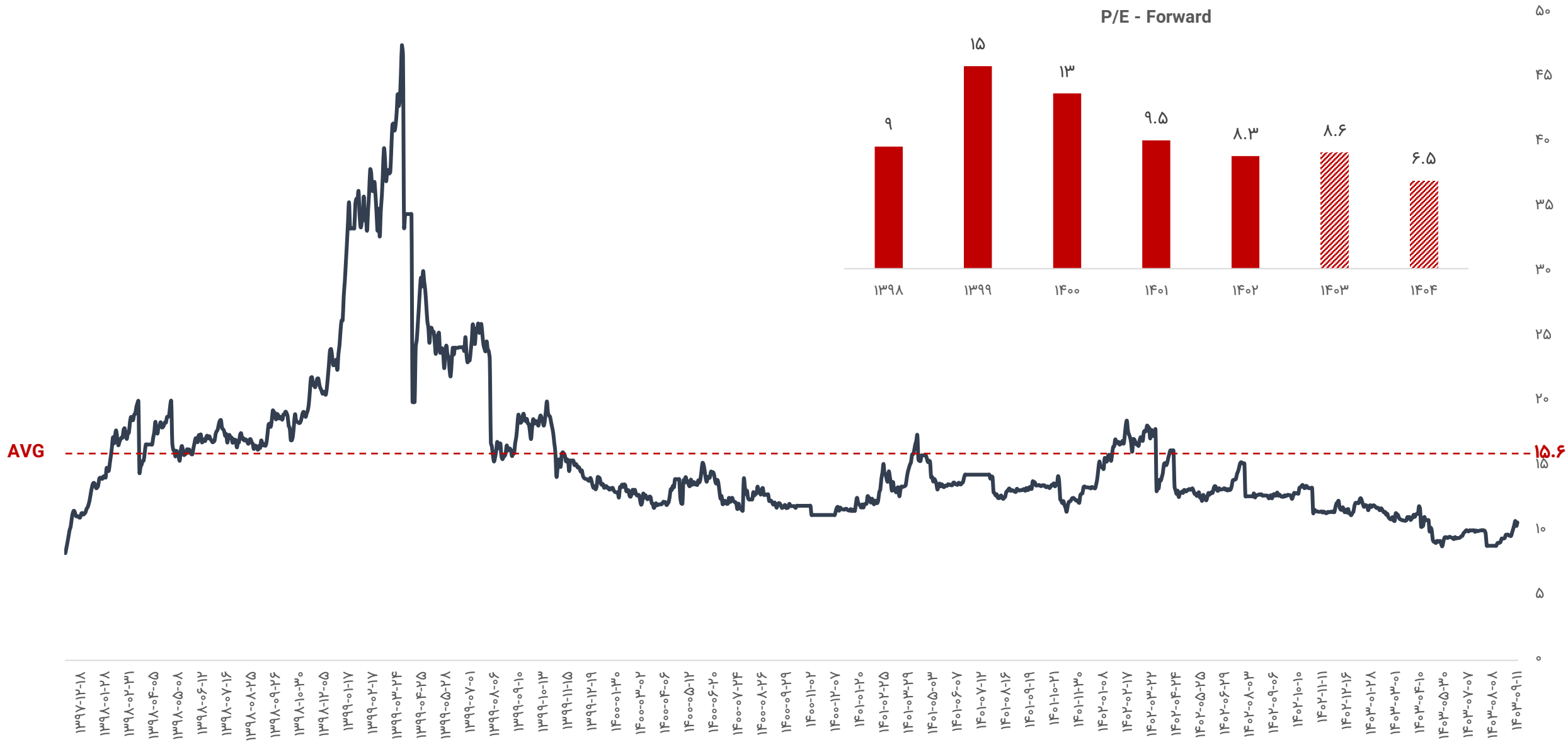
کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۱۶۴,۱۷۲	۱۱۴,۴۳۶	۴۷,۱۹۰	۶۶,۳۰۰	۳۵,۸۲۱	۲۳,۷۲۲	فروش
(۱۳۷,۶۹۵)	(۹۶,۱۱۰)	(۳۹,۶۲۹)	(۵۵,۵۸۷)	(۲۹,۵۱۵)	(۱۹,۲۳۳)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۶,۴۷۸	۱۸,۳۲۶	۷,۵۶۱	۱۰,۷۱۳	۶,۳۰۵	۴,۴۸۹	سود (زیان) ناخالص
(۲۵,۷۳۴)	(۱۷,۵۸۵)	(۷,۵۴۴)	(۹,۷۵۶)	(۵,۶۳۶)	(۳,۹۹۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۸,۰۷۱	۵,۵۳۵	۲,۵۰۸	۲,۶۰۱	۱,۰۵۸	۶۹۴	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۸,۸۱۴	۶,۲۷۵	۲,۵۲۵	۳,۵۵۸	۱,۷۲۷	۱,۱۸۷	سود (زیان) عملیاتی
۰	(۱۶)	(۱۶)	(۱۴)	(۶)	(۷)	هزینه های مالی
۵۳۶	۴۲۶	۱۰۳	۷۵۳	۴۲۲	۱۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۹,۳۵۰	۶,۶۸۵	۲,۶۱۲	۴,۲۹۶	۲,۱۴۳	۱,۱۹۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱,۷۶۳)	(۹۴۷)	(۴۵۱)	(۶۵۱)	(۱۸۲)	(۱۷)	مالیات
۷,۵۸۸	۵,۷۳۹	۲,۱۶۰	۳,۶۴۶	۱,۹۶۱	۱,۱۷۸	سود (زیان) خالص
۲۵۳	۱۹۱	۷۲	۱۲۲	۶۵	۳۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۱۶%	۱۶%	۱۶%	۱۶%	۱۸%	۱۹%	حاشیه سود ناخالص
۵%	۵%	۵%	۵%	۵%	۵%	حاشیه سود عملیاتی
۵%	۵%	۵%	۵%	۵%	۵%	حاشیه سود خالص



درآمد عملیاتی شرکت

۱۹۷,۰۰۷	۱۸۰,۵۹۰	۱۷۲,۳۸۱	۱۶۴,۱۷۲	۱۵۵,۹۶۴	۱۴۷,۷۵۵	۱۳۹,۵۴۶	۱۳۱,۳۳۸	۱۱۴,۹۲۱	
۲۸۲	۲۲۱	۱۹۰	۱۶۰	۱۲۹	۹۸	۶۸	۳۷	-۲۴	۱۴%
۳۰۹	۲۴۵	۲۱۳	۱۸۲	۱۵۰	۱۱۸	۸۶	۵۵	-۹	۱۴.۵%
۳۳۵	۲۶۹	۲۳۶	۲۰۴	۱۷۱	۱۳۸	۱۰۵	۷۲	۷	۱۵%
۳۶۱	۲۹۳	۲۵۹	۲۲۵	۱۹۱	۱۵۸	۱۲۴	۹۰	۲۲	۱۵.۵%
۳۸۷	۳۱۷	۲۸۲	۲۴۷	۲۱۲	۱۷۷	۱۴۲	۱۰۷	۳۷	۱۶%
۴۱۴	۳۴۱	۳۰۵	۲۶۹	۲۳۳	۱۹۷	۱۶۱	۱۲۵	۵۲	۱۶.۵%
۴۴۰	۳۶۶	۳۲۸	۲۹۱	۲۵۴	۲۱۷	۱۷۹	۱۴۲	۶۸	۱۷%
۴۶۶	۳۹۰	۳۵۱	۳۱۳	۲۷۵	۲۳۶	۱۹۸	۱۶۰	۸۳	۱۷.۵%
۴۹۲	۴۱۴	۳۷۴	۳۳۵	۲۹۵	۲۵۶	۲۱۷	۱۷۷	۹۸	۱۸%

حاشیه سود شرکت



بررسی صنعت

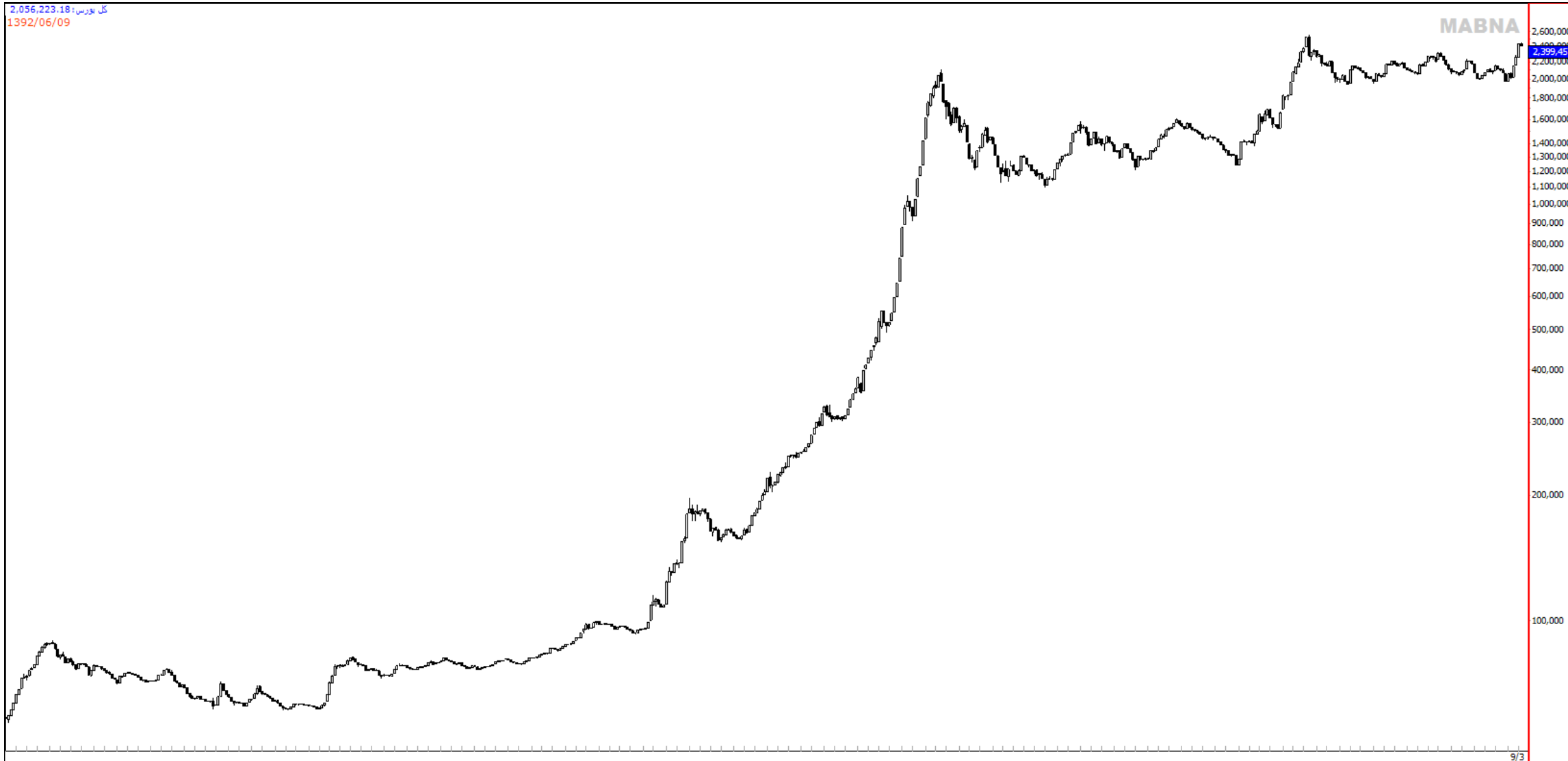
معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





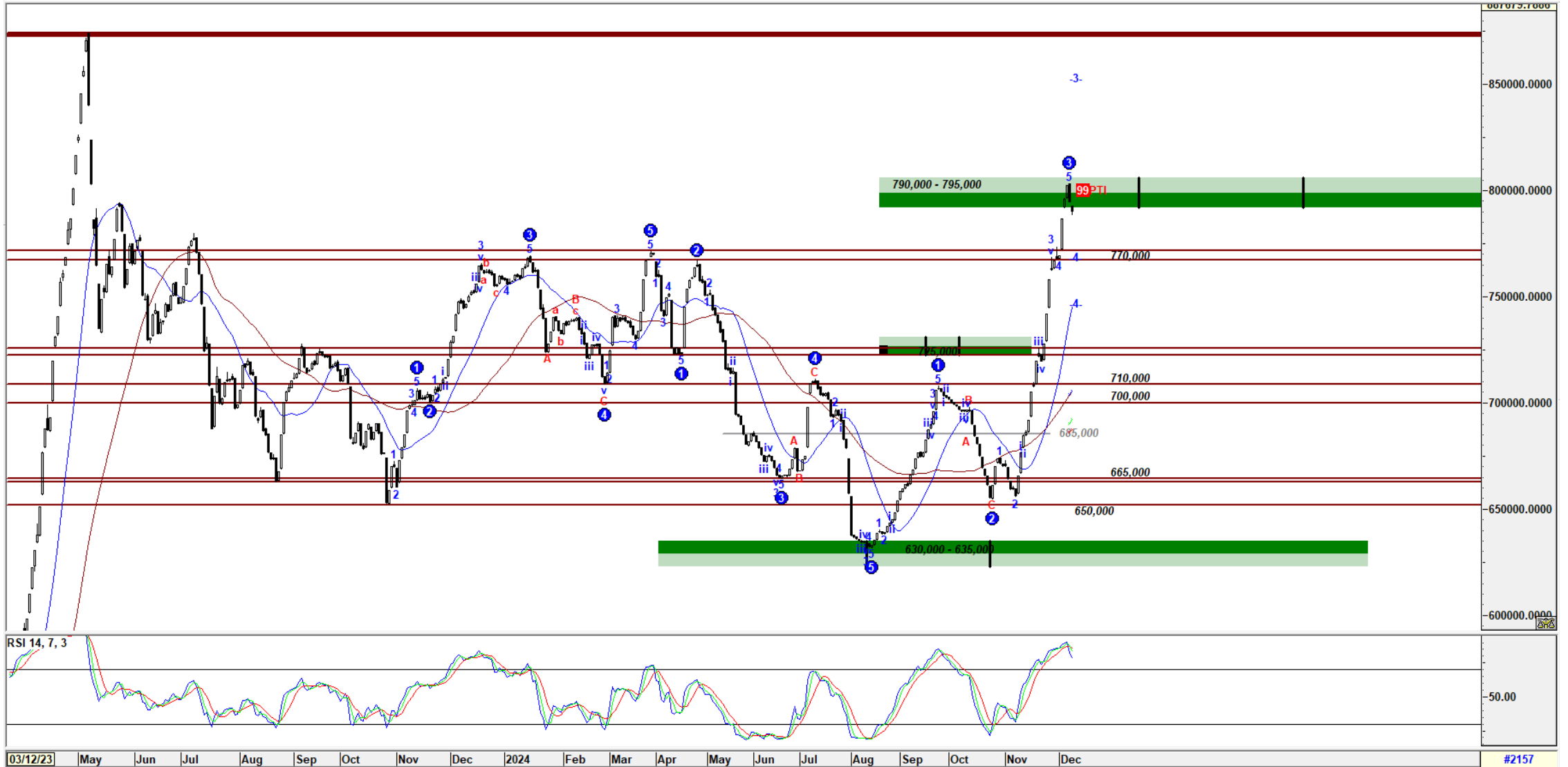


شاخص کل - تایم فریم روزانه





شاخص کل هموزن - تایم فریم روزانه











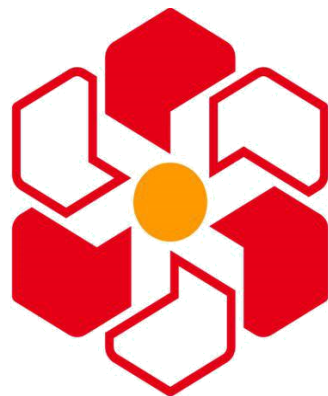
بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر تعهدآور می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

bank mellat brokerage co.



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege

