



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت صنعت غذایی کورش

(غکورش)

آبان ۱۴۰۳

نگاهی به صنعت



معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





صنعت روغن خوراکی به عنوان یکی از مهمترین و تأثیرگذارترین بخش‌های زنجیره تأمین مواد غذایی در جهان شناخته می‌شود. این صنعت در برگیرنده تولید، فرآوری، بسته بندی و توزیع انواع مختلف روغن‌های گیاهی و حیوانی است که کاربردهای وسیعی در صنایع غذایی تولیدات صنعتی، بهداشتی و حتی آرایشی دارند. روغن‌های خوراکی نه تنها به دلیل خواص تغذیه‌ای و نقش آنها در تامین کالری و چربی‌های مورد نیاز بدن اهمیت دارند، بلکه به دلیل نقش استراتژیک در اقتصاد جهانی نیز بسیار مورد توجه هستند.



اهمیت روغن‌های خوراکی به شرح ذیل است:

- ✓ تامین چربی و کالری مورد نیاز بدن
- ✓ بهبود طعم و بافت غذا
- ✓ کاربردهای صنعتی



روغن پالم: به عنوان پرفروش‌ترین روغن خوراکی جهان روغن پالم از میوه درختان نخل روغنی استخراج می‌شود و بیشتر در اندونزی و مالزی تولید می‌گردد. این روغن به دلیل هزینه‌های تولید کمتر و کارایی بالا در **فرآیندهای صنعتی و غذایی** تقاضای بسیار بالایی دارد. کشورهای تولید کننده بخش عمده‌ای از تولید خود را به کشورهای آسیایی آفریقایی و اروپایی صادر می‌کنند.

روغن کلزا و آفتابگردان: روغن کلزا بیشتر در کانادا و اروپا تولید می‌شود و به دلیل محتوای پایین اسیدهای چرب اشباع و چربی‌های سالم، برای سلامتی بسیار مناسب است. روغن آفتابگردان نیز در مناطق اروپای شرقی و روسیه به میزان زیادی تولید می‌شود و طرفداران خاص خود را در میان مصرف کنندگان دارد.

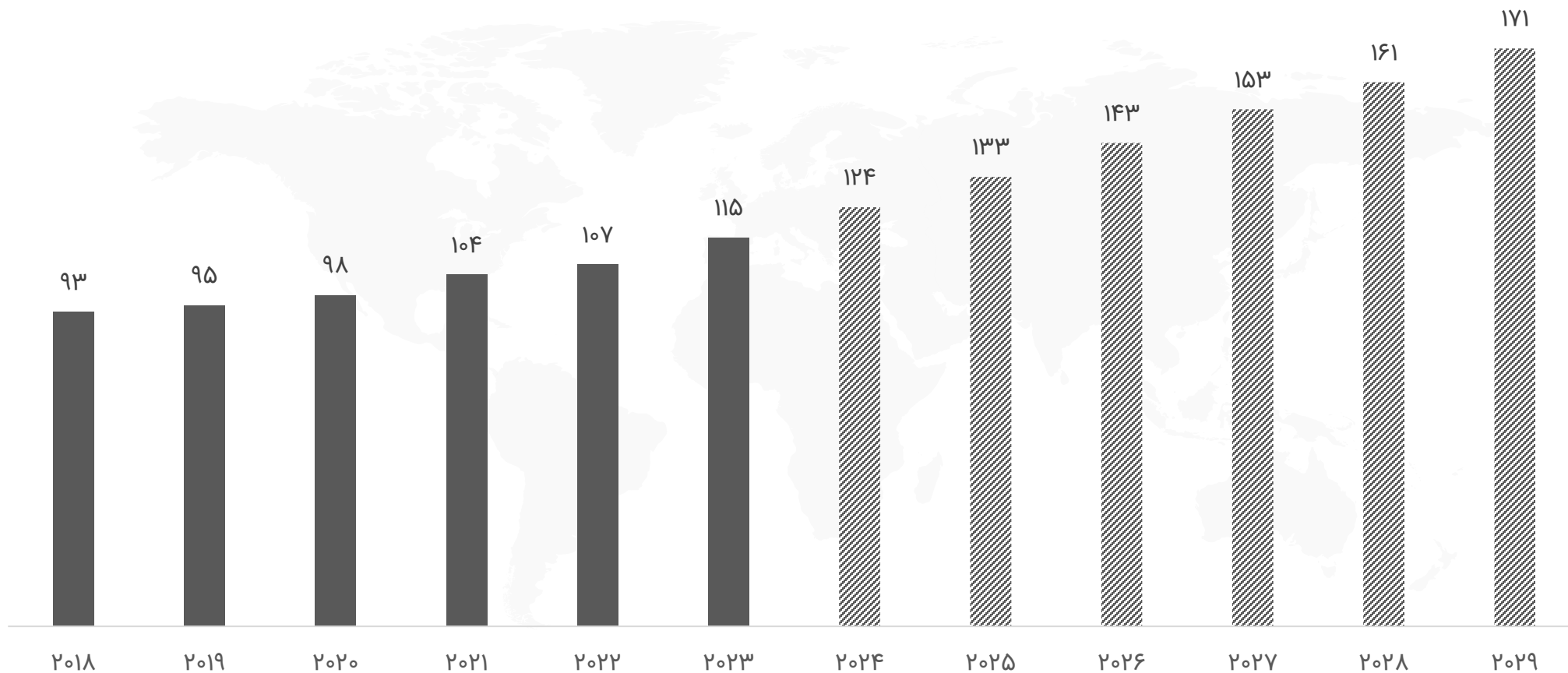
روغن سویا: یکی دیگر از روغن‌های پرمصرف جهان که عمدتاً در ایالات متحده، برزیل و آرژانتین تولید می‌شود. این روغن علاوه بر مصرف در **آشپزی**، به عنوان **خوراک دام** نیز به کار می‌رود و ارزش غذایی بالایی دارد.

روغن زیتون: این روغن به دلیل مزایای تغذیه‌ای و سلامتی خود، در کشورهای مدیترانه‌ای مانند اسپانیا، ایتالیا و یونان تولید می‌شود. روغن زیتون جزئی جدایی ناپذیر از رژیم غذایی مدیترانه‌ای است و به عنوان روغن سالم، تقاضای رو به افزایشی در سطح جهان دارد.





درآمد فروش جهانی روغن خوراکی (۲۰۲۳)

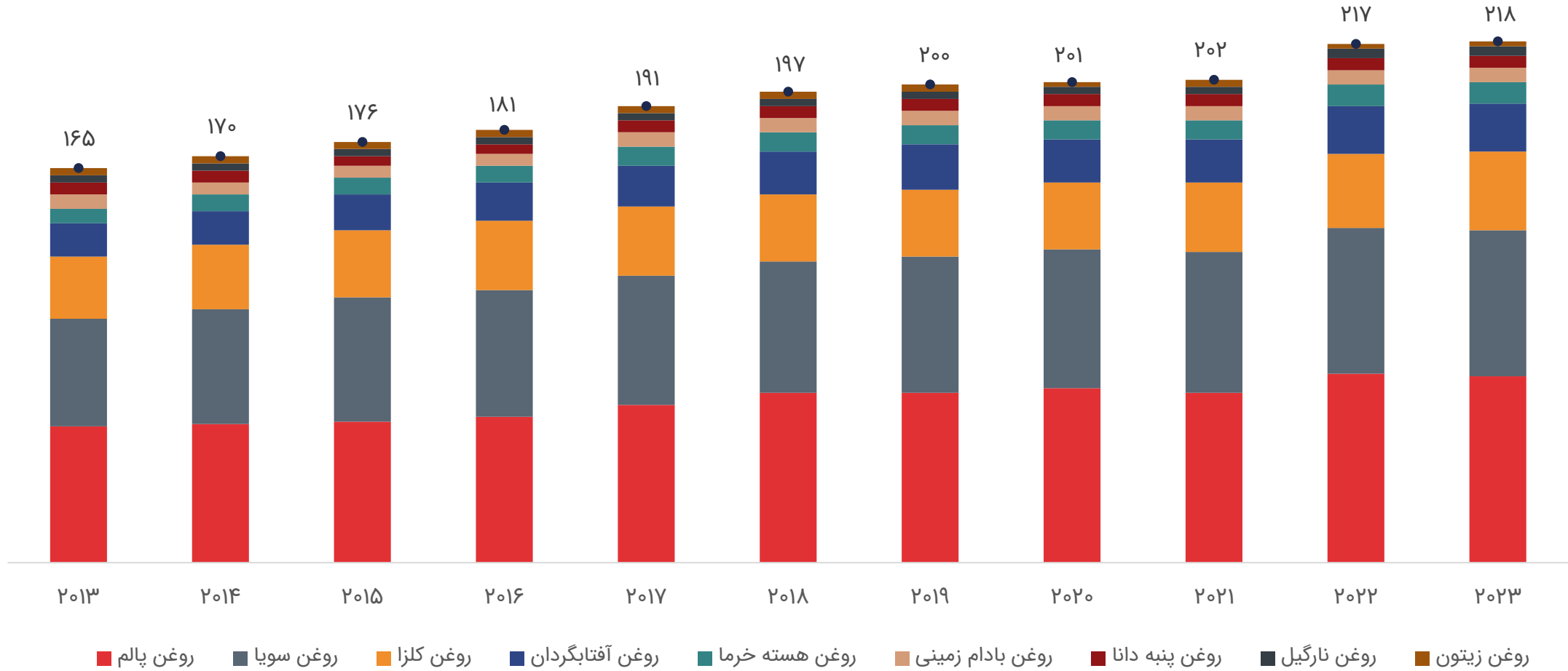


- میلیارد دلار -





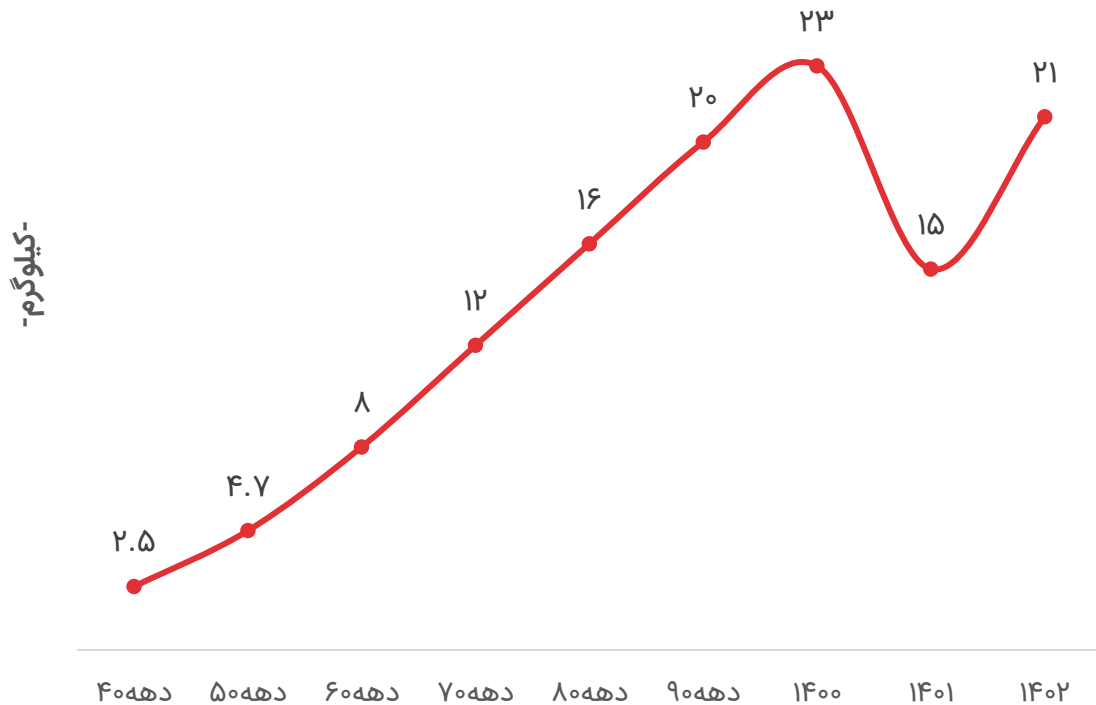
مصرف انواع روغن‌های گیاهی در جهان



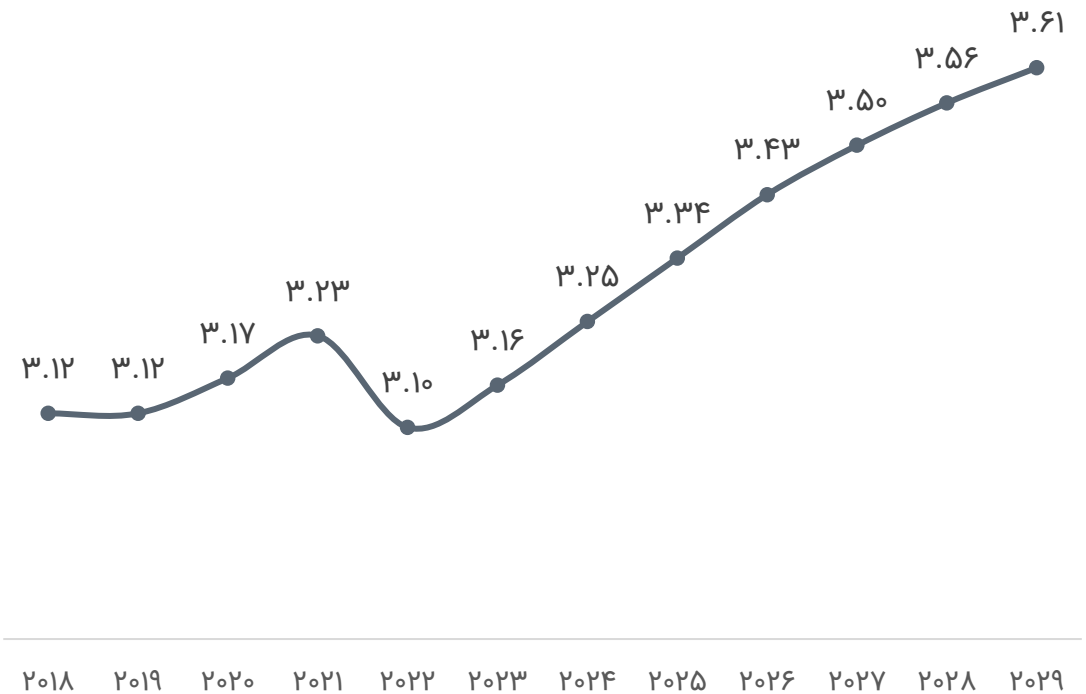


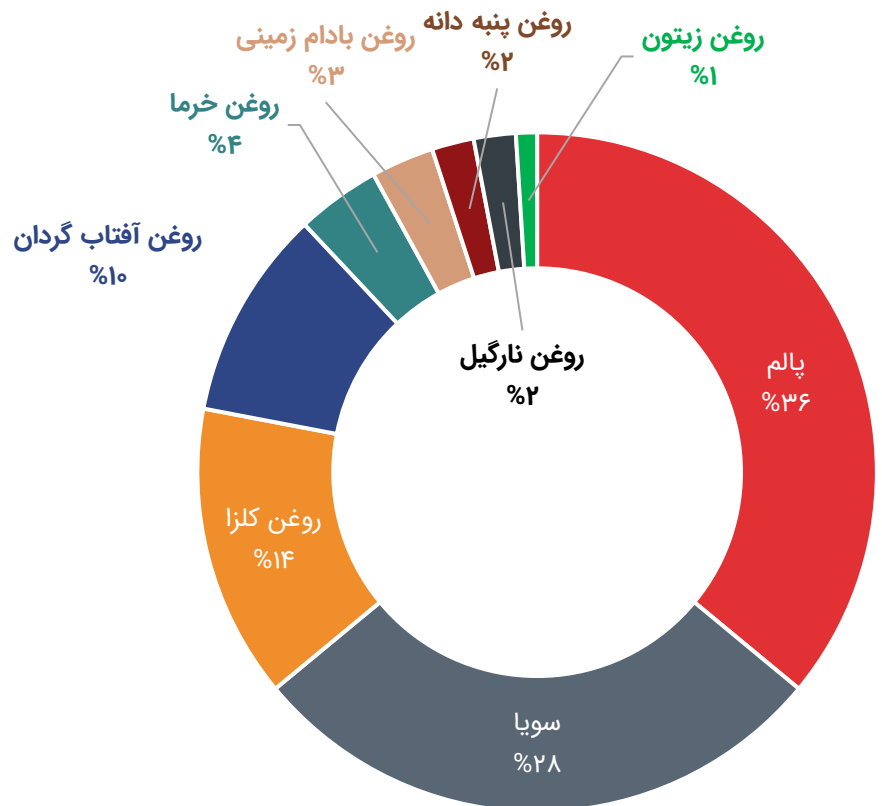
میانگین حجم سرانه مصرف روغن‌های خوراکی در جهان و ایران

سرانه مصرف روغن‌های خوراکی در ایران



میانگین حجم سرانه مصرف روغن‌های خوراکی در جهان





- توزیع مصرف روبرو نشان می‌دهد که **روغن‌های پالم و سویا** نقش بسیار کلیدی در تأمین چربی‌های گیاهی جهان دارند و احتمالاً به دلیل قیمت و حجم تولید بیشترین مصرف را دارند. روغن‌های دیگر مانند **زیتون و بادام زمینی** سهم کمتری دارند که می‌تواند به دلیل قیمت بالاتر یا تولید محدود آنها باشد.
- رشد جمعیت، افزایش آگاهی‌های پزشکی و اهمیت دادن به رژیم‌های غذایی سالم از جمله عوامل اصلی رشد این بازار هستند. در این میان، به ویژه **مناطق در حال توسعه** که جمعیت بیشتری نیز دارند، از جمله مصرف کنندگان اصلی این صنعت به شمار می‌روند.
- طبق آمارهای به دست آمده، بازارهای اصلی این صنعت **کشورهای آسیایی** هستند و اروپا و آمریکای شمالی نیز از نظر مصرف در رتبه‌های بعدی قرار دارند. (**هند** بزرگترین مصرف کننده روغن‌های خوراکی در دنیا می‌باشد)



بزرگترین تولیدکنندگان انواع روغن‌های خوراکی در جهان

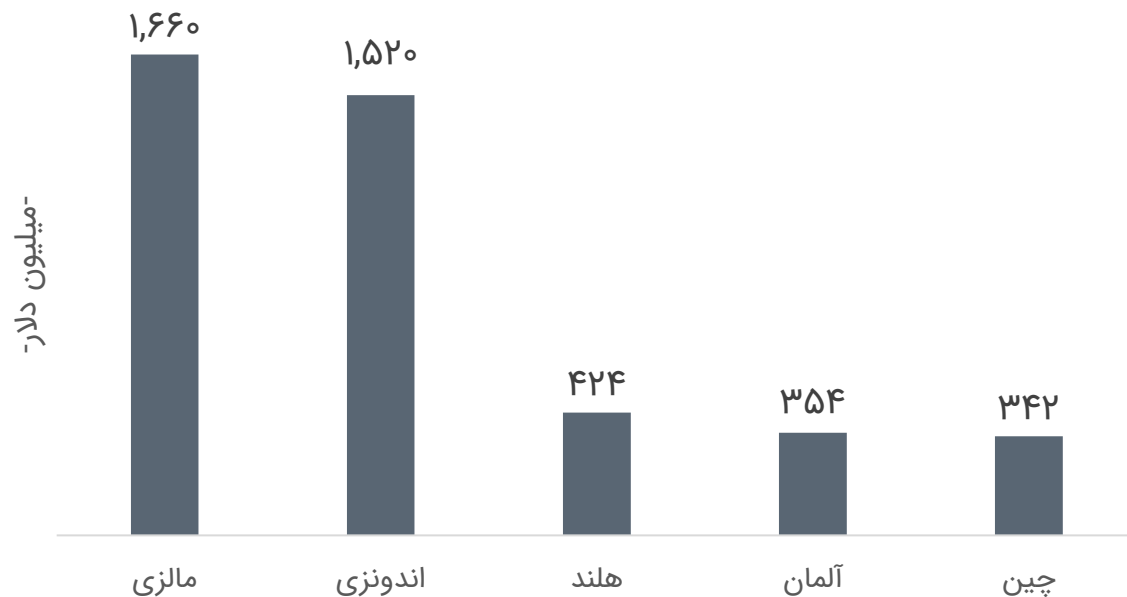
رتبه	نام کشور	نوع روغن خوراکی تولیدی	میزان تولید (میلیون تن)
۱	چین	سویا، کلزا، بادام زمینی، آفتابگردان	بالای ۳۱.۲ میلیون تن
۲	هند	سویا، بادام زمینی، خردل	بالای ۳۰.۱ میلیون تن
۳	آمریکا	سویا، کلزا، آفتابگردان	بالای ۲۰.۱ میلیون تن
۴	اندونزی	پالم	بالای ۱۹.۹ میلیون تن
۵	برزیل	سویا	بالای ۹.۱ میلیون تن
۶	آرژانتین	سویا، آفتابگردان	بالای ۵.۳ میلیون تن
۷	مالزی	پالم	بالای ۳.۸ میلیون تن
۸	روسیه	آفتابگردان، سویا، کلزا	بالای ۴.۹ میلیون تن
۹	اوکراین	آفتابگردان، سویا، کلزا	بالای ۵.۲ میلیون تن
۱۰	اتحادیه اروپا	زیتون، آفتابگردان، کلزا	بالای ۳.۲ میلیون تن

• تولید روغن خوراکی ایران در سال ۱۴۰۲ حدود ۱ میلیون و ۹۸۲ هزار تن ارزیابی شده است.

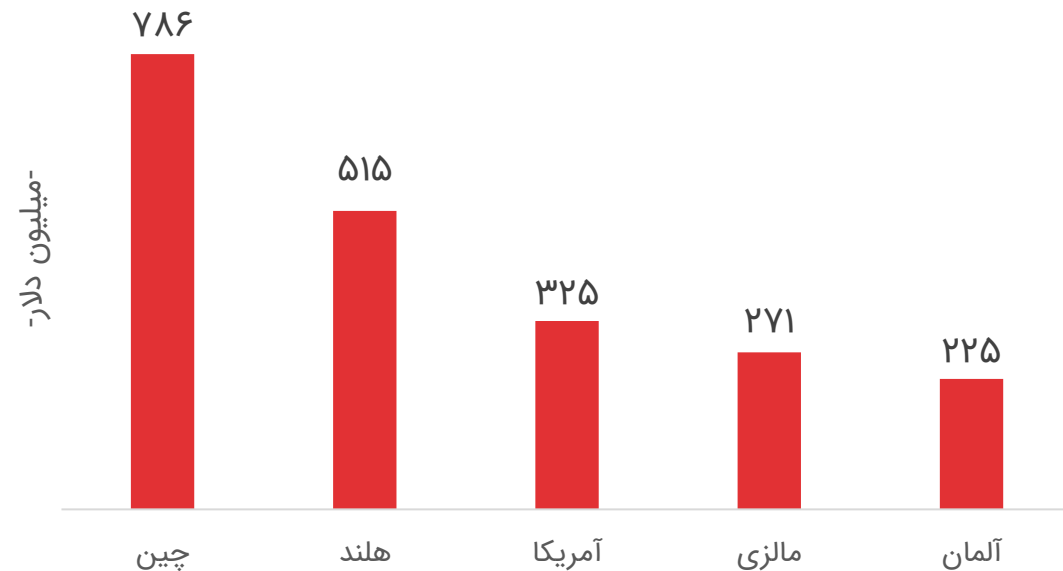


برترین صادرکنندگان و واردکنندگان روغن‌های خوراکی (سال ۲۰۲۲)

برترین صادرکنندگان روغن‌های خوراکی



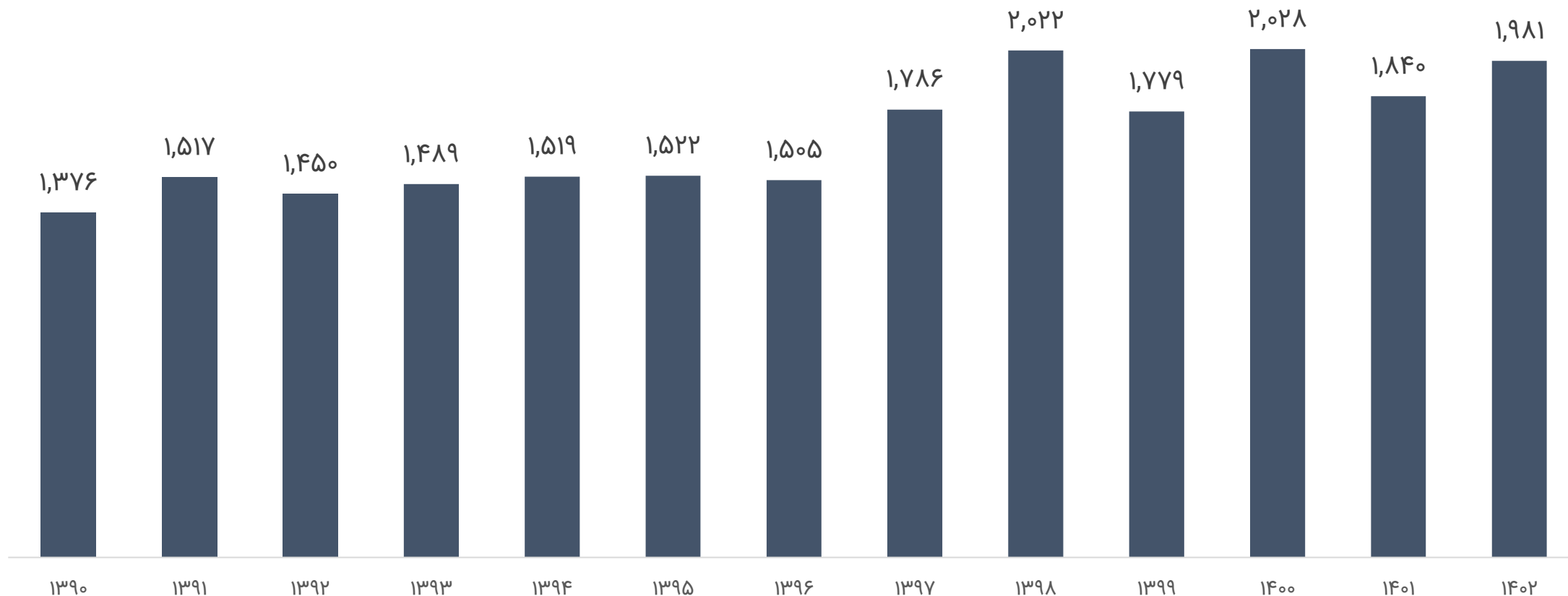
برترین واردکنندگان روغن‌های خوراکی



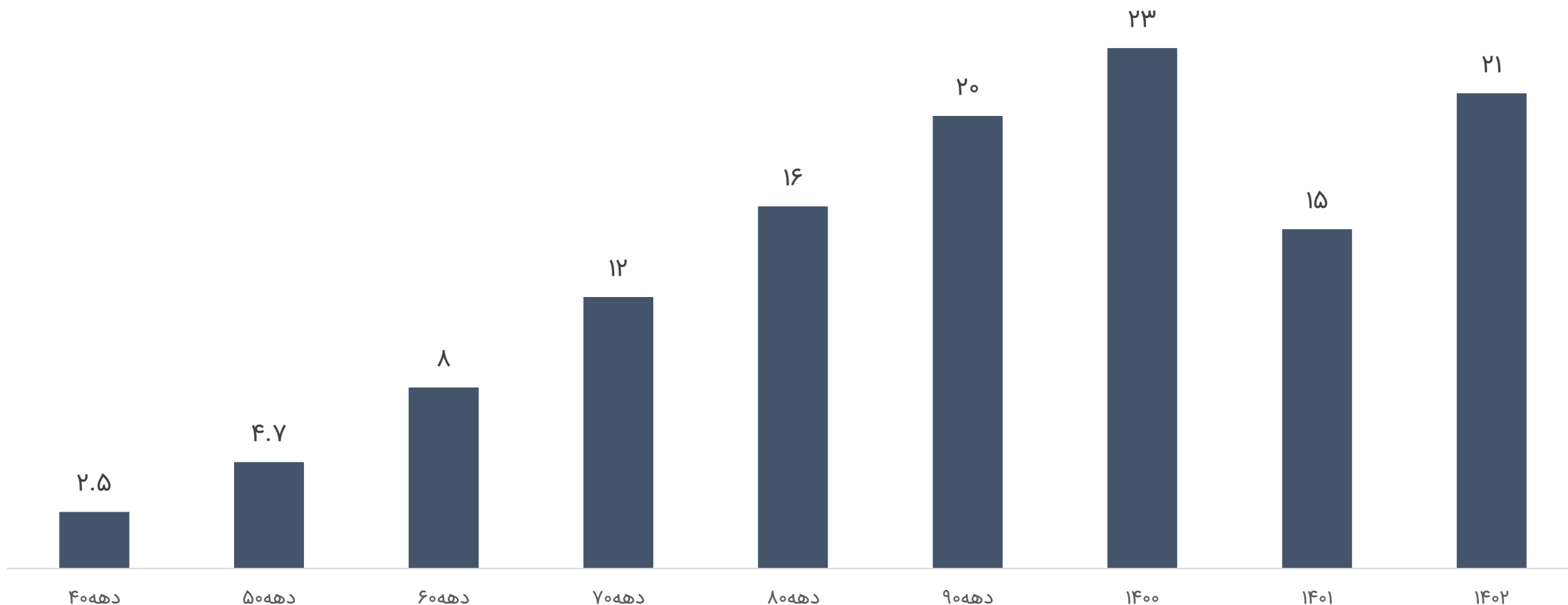


- در ایران در سال گذشته ۱۰۰ درصد از روغن‌های خام وارداتی بر مبنای ارزش ترجیحی یعنی **دلار ۲۸,۵۰۰ تومانی** تامین شدند.
- **قیمت گذاری دستوری محصولات و وابستگی به واردات ماشین آلات از خارج از کشور** از جمله تهدیدهای اصلی این صنعت محسوب می شوند.
- محصولاتمانند **روغن‌های زیتون، کنجد و ذرت** مشمول **قیمت‌گذاری آزاد** بوده و باتوجه به کیفیت و برند و عرضه و تقاضا تعیین می‌شود؛ در حالیکه **روغن‌های خوراکی و سرخ کردنی** با در نظر گرفتن ارزش ترجیحی و قیمت جهانی، توسط **سازمان حمایت از مصرف کننده** مشخص شده و با توجه به حاشیه سود شرکت‌های زنجیره برای هرکدام از آنها تا تولیدکننده نرخ مشخص می‌گردد.
- استان‌های **مازندران و خوزستان** دارای بیشترین تعداد کارخانه‌های تولید روغن‌های نباتی در کشور هستند.
- از نقاط قوت این صنعت در ایران می‌توان به ماهیت اساسی و مصرفی این کالا و جایگاه همیشگی آن در سبد خانوار اشاره کرد. ایران با جمعیتی بالغ بر ۸۰ میلیون نفر، **دومین بازار مصرف بزرگ** در منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا را داراست. همچنین وجود زیرساخت‌های مناسب برای استحصال **دانه‌های روغنی و تصفیه روغن** از دیگر مزایای این صنعت در کشور است.
- سرانه مصرف روغن خوراکی در ایران **۲۲-۲۴ کیلوگرم** در سال است در حالی که **سرانه جهانی مصرف** این ماده خوراکی **۱۲ کیلوگرم** است و این مساله می‌تواند عوارض خطرناک برای سلامت افراد و جامعه به دنبال داشته باشد.
- به دلیل واردات انواع روغن خام با ارزش ترجیحی، **صادرات انواع روغن خوراکی ممنوع** است.





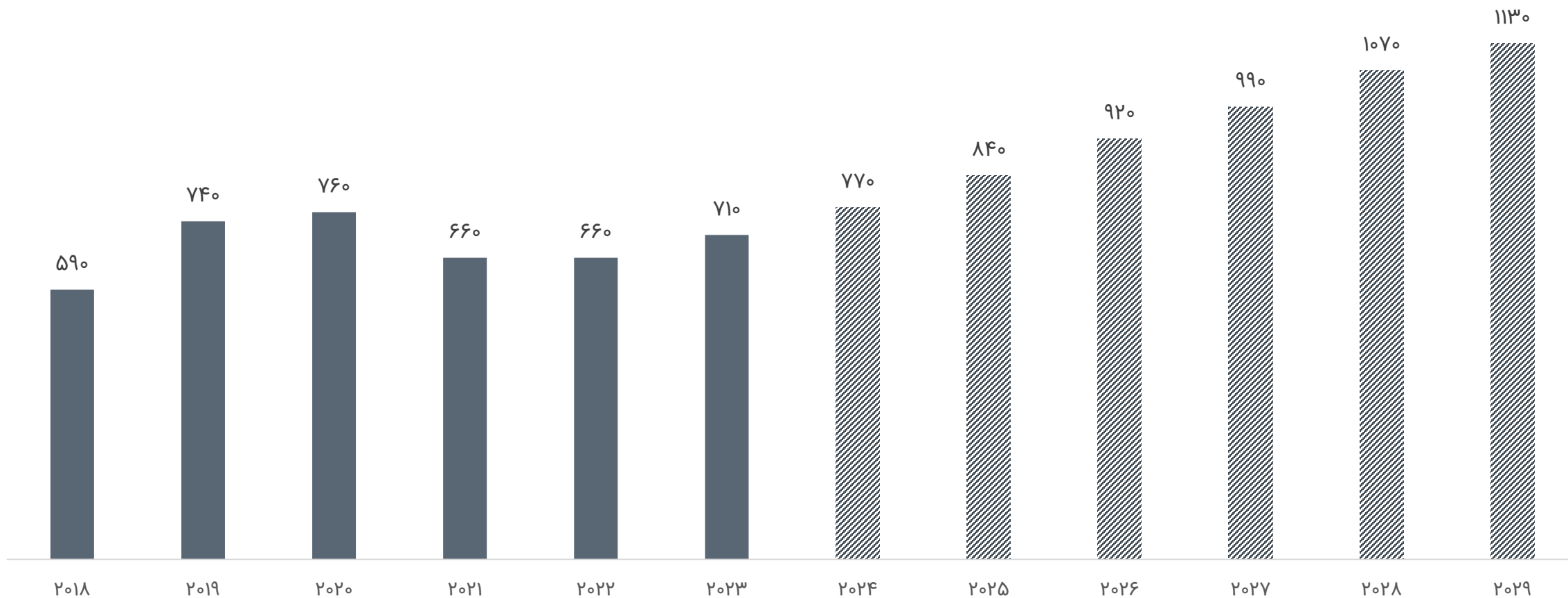
• در حال حاضر تولید روغن نباتی ایران حدود ۲ میلیون تن می‌باشد همچنین مصرف سالانه کشور حدود ۱ میلیون و ۹۰۰ هزار تن ارزیابی شده است لذا میان عرضه و تقاضا در بازار روغن نباتی تعادل مطلوبی برقرار است.



• در حال حاضر سرانه مصرف روغن نباتی در ایران حدود ۲۱ کیلوگرم می‌باشد که ۹ کیلوگرم بالاتر از سرانه مصرف روغن در جهان است.



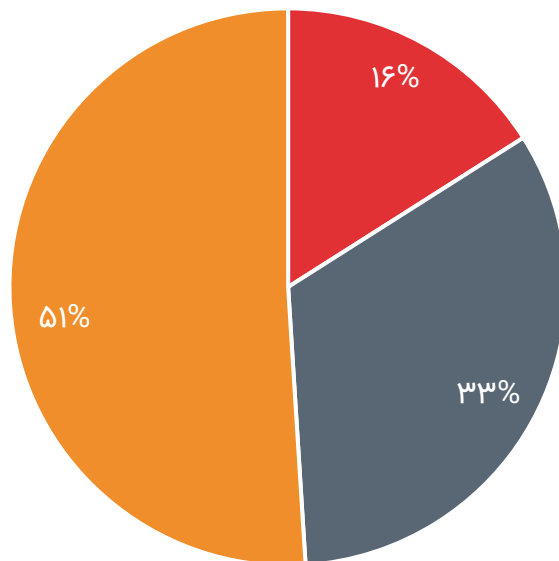
درآمد فروش روغن‌های خوراکی ایران



• در سال ۲۰۲۳ درآمد فروش روغن‌های خوراکی ایران حدود ۷۱ میلیون دلار ارزیابی شده‌است و پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۲۹ به ۱.۱۳ میلیارد دلار افزایش یابد.



ترکیب واردات روغن

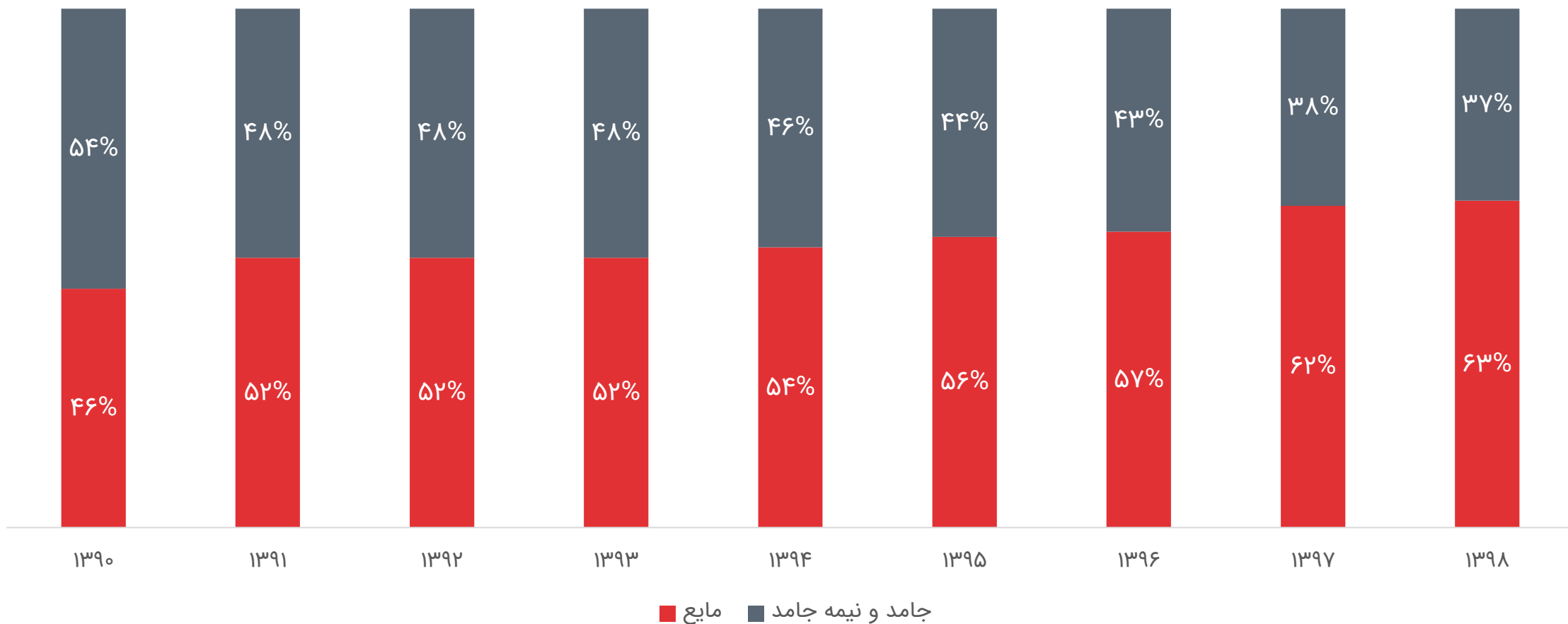


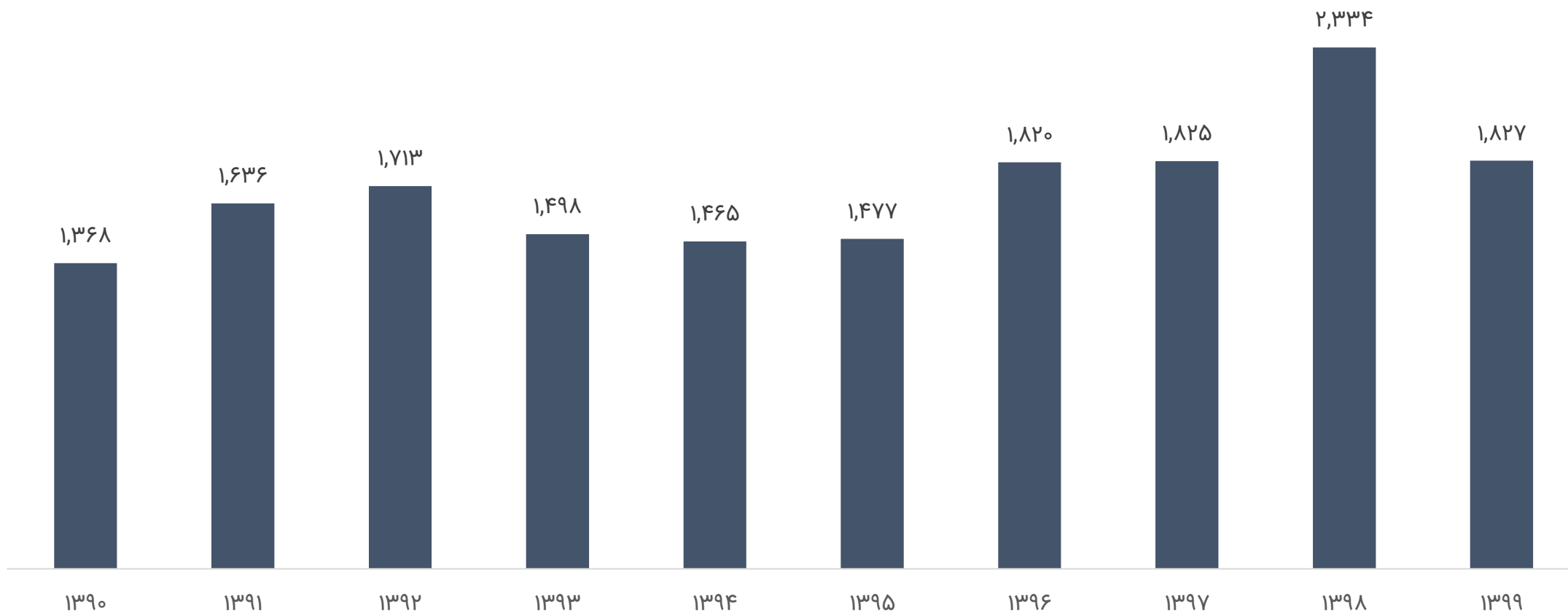
■ سویا ■ پالم ■ آفتاب گردان

- در سال‌های گذشته عمده واردات روغن خام، روغن آفتابگردان بوده‌است که از کشور ترکیه تامین می‌شد.
- در جنگ روسیه و اوکراین، عرضه روغن آفتابگردان در کل جهان تحت تاثیر قرار گرفت، که منجر به افزایش قیمت آن شد. از این‌رو شاهد کاهش میزان واردات روغن آفتابگردان و افزایش روغن پالم بوده‌ایم.



نسبت تولید روغن‌های جامد، نیمه جامد و مایع





• در سال ۱۴۰۲ در بخش استحصال از دانه‌های روغنی حدود ۸۰۰ هزار تن روغن آفتابگردان، ۵۲۰ هزار تن روغن پالم، ۲۴۶ هزار تن روغن خام سویا و به مقدار کمی حدود ۴۰ هزار تن روغن کانولا وارد شد بطوریکه در مجموع واردات روغن خام حدود ۱ میلیون و ۶۰۰ هزار تن ارزیابی شده است.

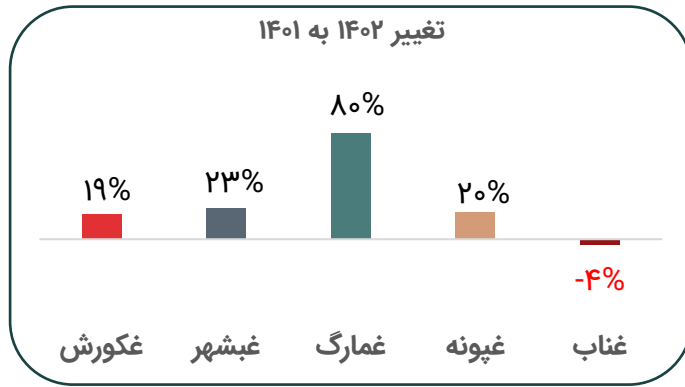


مقایسه ظرفیت تولید شرکت‌های تولیدکننده روغن خوراکی (سال ۱۴۰۲)

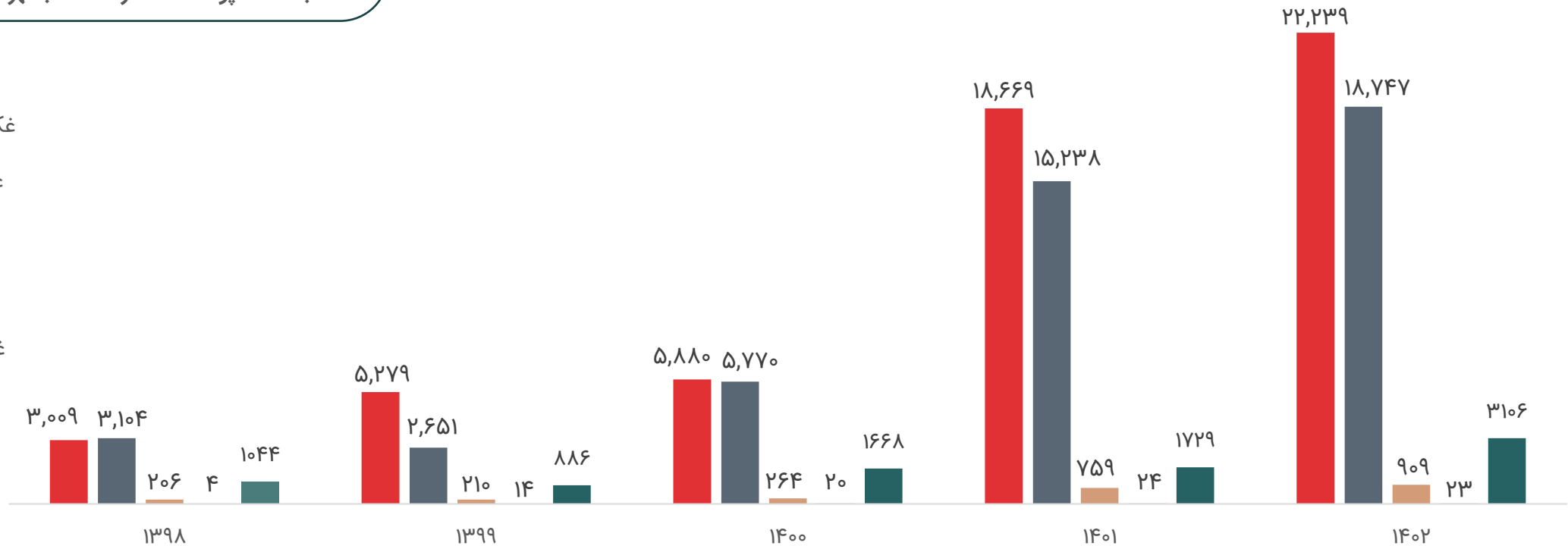
عنوان	نام محصول	ظرفیت اسمی تولید	تولید ۱۴۰۲	نسبت تولید به ظرفیت اسمی
غبشهر	شرکت اصلی (روغن)	ظرفیت اسمی: ۵۰۰,۰۰۰ تن	۳۶۹,۹۵۱ تن	۷۴%
غمارگ	روغن خوراکی	ظرفیت اسمی: ۲۷۰,۰۰۰ تن	۸۰,۵۵۱ تن	۳۰%
غکورش	روغن خوراکی	ظرفیت اسمی: ۴۰۷,۸۹۰ تن	۲۷۶,۹۳۶ تن	۶۸%
غپونه	انواع روغن	ظرفیت اسمی: ۵۰,۰۰۰ تن	۲۲,۱۰۰ تن	۴۴%
	روغن آفتابگردان	ظرفیت اسمی: ۱۸,۹۰۰ تن	۶۹۲ تن	۴%
غناپ	روغن مایع سویا	ظرفیت اسمی: ۱۲,۶۰۰ تن	۱,۳۰۱ تن	۱۰%
	روغن مایع مخلوط	ظرفیت اسمی: ۶,۳۰۰ تن	-	-
	روغن سرخ کردنی	ظرفیت اسمی: ۴,۲۰۰ تن	۱ تن	۰%



مقایسه مبلغ فروش سالانه شرکت‌های تولیدکننده روغن خوراکی



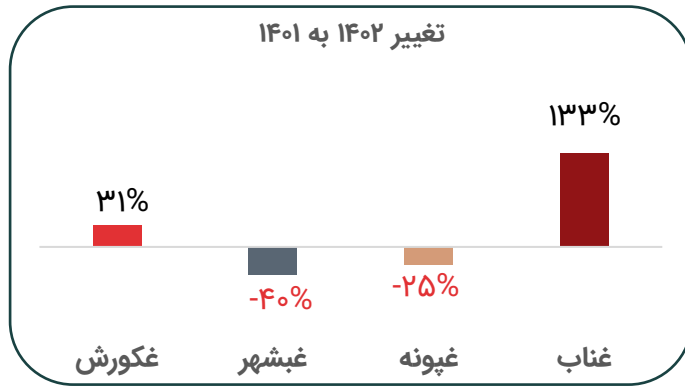
- غکورش
- غیشهر
- غیونه
- غناب
- غمارگ



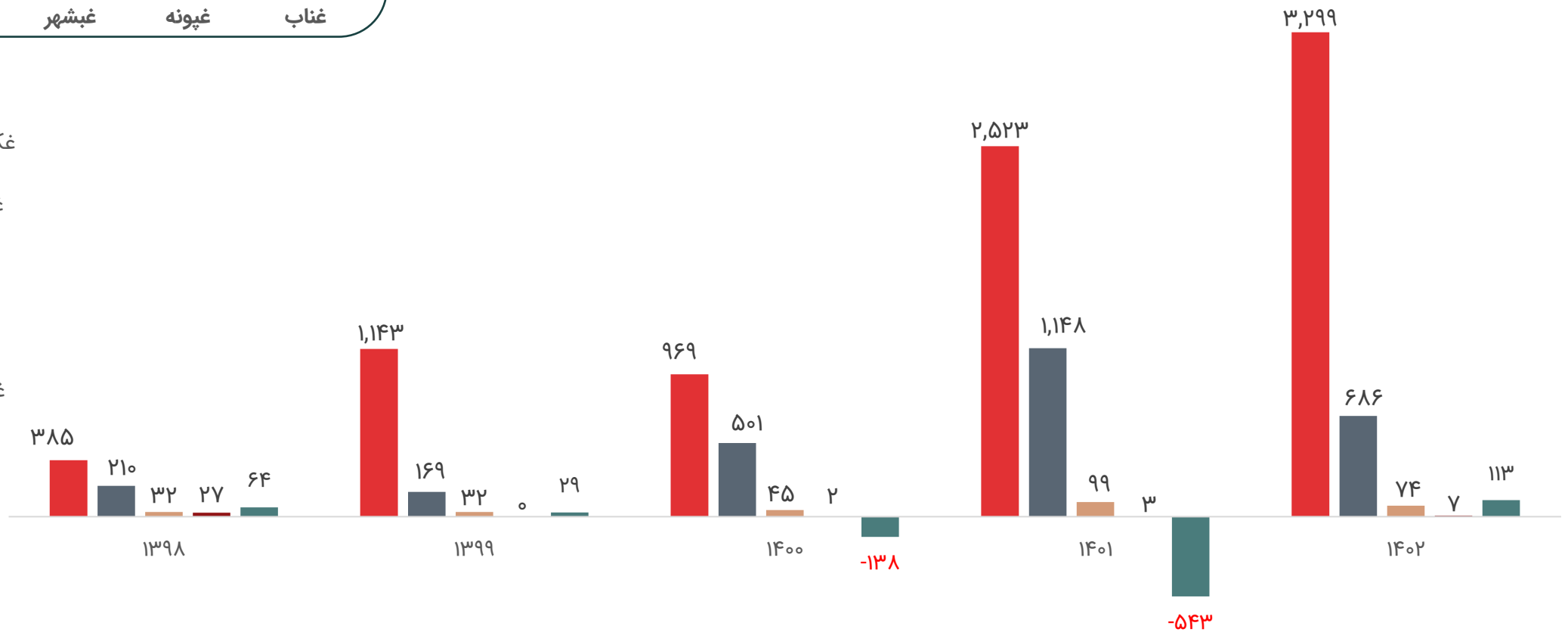
- میلیارد تومان -



مقایسه سود خالص سالانه شرکت‌های تولیدکننده روغن خوراکی



- غکورش
- غبهشر
- غیونه
- غناپ
- غمارگ



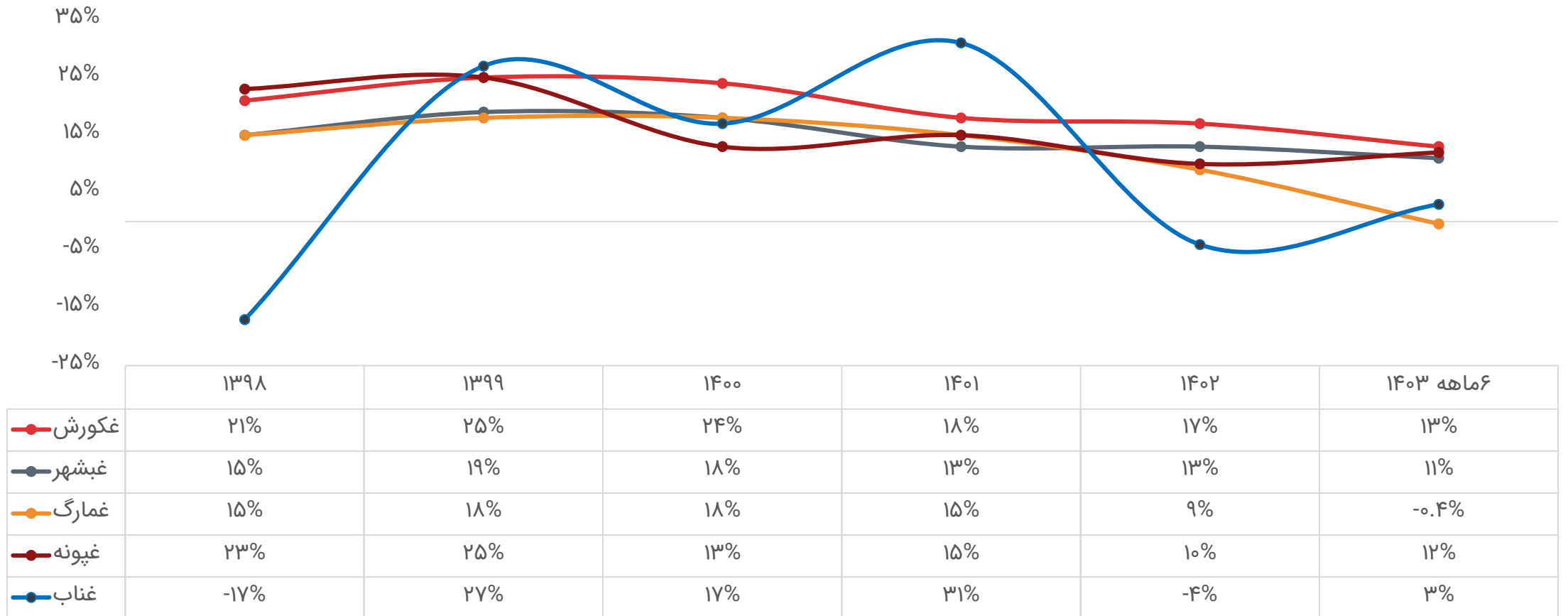
- میلیارد تومان -



عنوان	غشهر	غکورش	غپونه	غمارگ	غناپ
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده	۸۷%-	۸۳%-	۹۰%-	۹۱%-	۱۰۴%-
سود ناخالص	۱۳%	۱۷%	۱۰%	۹%	۴%-
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۲%-	۲%-	۲%-	۴%-	۴۳%-
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	۲%-	۱%	۰.۸۰%	۱%-	۲۱%-
سود عملیاتی	۹%	۱۶%	۹%	۴%	۶۸%-
هزینه‌های مالی	۳%-	۳%-	۱%-	۷%-	۰%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۰.۱%-	۲%	۰.۴۰%	۱۷%	۱۲۳%
سود (زیان) قبل از مالیات	۵%	۱۶%	۸%	۴%	۵۴%
مالیات	۱%-	۱%-	۰%	۰%-	۲۵%-
سود خالص	۴%	۱۵%	۸%	۴%	۳۰%



مقایسه حاشیه سود ناخالص شرکت‌های تولیدکننده روغن خوراکی





مقایسه شرکتهای تولیدکننده روغن خوراکی

نماد	سهامدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	حقوق صاحبان سهام (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/S	P/B	سهم شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
غکورش	گسترش صنایع بسته‌بندی کوروش	۲,۰۰۰	۵,۳۸۷	۱۵,۲۲۰	۴.۸	۰.۶	۲.۸	۷%	۸۳	۱۸%
غبشهر	صافولابشهر	۳,۵۰۰	۴,۵۹۶	۶,۲۵۱	۱۱.۸	۰.۳	۱.۴	۱۸%	۲۸	۲۳%
غمارگ	توسعه صنایع بهشهر	۹۵۱	۷۰	۹۰۲	-	۰.۳	۱۲.۸	۲۶%	۶۱	۳۰%
غپونه	گروه کارخانجات صنعتی تبرک	۱۷۹	۳۱۴	۸۲۶	۸.۶	۰.۸	۲.۷	۱۳%	۱۰۸	۱۱%
غناب	شخص حقیقی	۱,۸۳۷	۱,۸۴۷	۱,۳۰۹	۱۷.۸	۴۷.۶	۰.۷	۱۸%	۳۱۰	۰%



مقایسه بازدهی شرکت‌های تولیدکننده روغن خوراکی

نماد	اماره	۳ماهه	۶ماهه	اساله	۳ساله
غکورش	۴%	-۷%	۷%	۱۴%	۲۶%
غبشهر	۱%	۲%	-۱۲%	-۷%	-۶%
غمارگ	۲%	-۳%	-۲۶%	-۳۹%	-۶۱%
غپونه	۳%	۲%	-۱۵%	-۱۷%	۳%
غناپ	-۱۰%	-۱۹%	-۳۶%	-۳۶%	۱۳,۶۴۰%

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۳۰ روز ۳.۲

۹۰ روز ۳

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)

۳۰ روز ۴.۲

۹۰ روز ۳.۷

بازدهی

یک ماهه ۵%

سه ماهه -۷%

۶ ماهه ۷%

آخرین قیمت

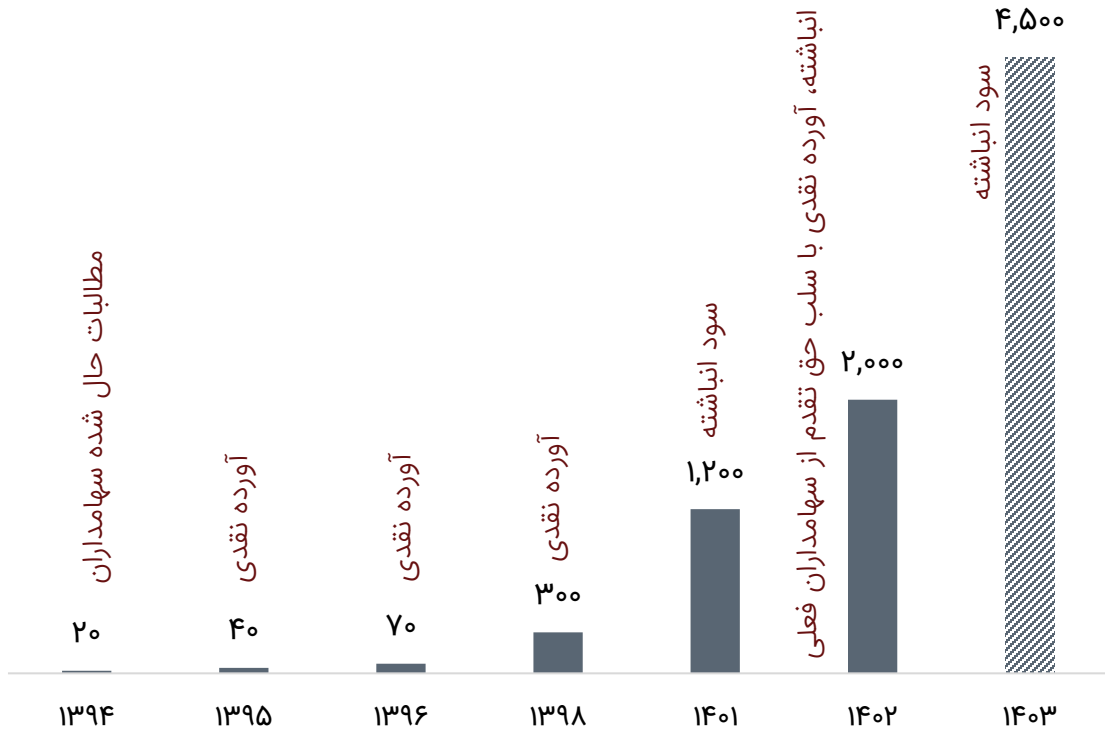
۷,۶۱۰ ریال

ارزش بازار

۱۵,۲۲۰ میلیارد تومان



تغییرات سرمایه



- تعداد پرسنل شرکت اصلی ۷۴۴ نفر است.
- تعداد پرسنل گروه ۱,۴۸۱ نفر است.

صنعت غذایی کورش

- تاسیس شرکت تحت عنوان صنعت بسته بندی کورش ۱۳۹۰
- تغییر نام شرکت به صنعت غذایی کورش ۱۳۹۱
- تبدیل به سهامی عام ۱۳۹۸
- پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران ۱۳۹۹
- عرضه اولیه ۱۴۰۰

- دفتر مرکزی شرکت در تهران، بلوار میرداماد، نبش کوچه نیل، پلاک ۲۴۱ واقع است.
- محل کارخانه شماره ۱: اشتهاارد، شهرک صنعتی اشتهاارد، انتهای بلوار سعدی شرقی است.
- محل کارخانه شماره ۲: تاکستان، شهرک صنعتی حیدریه، خیابان دوم شرقی، خیابان سوم است.

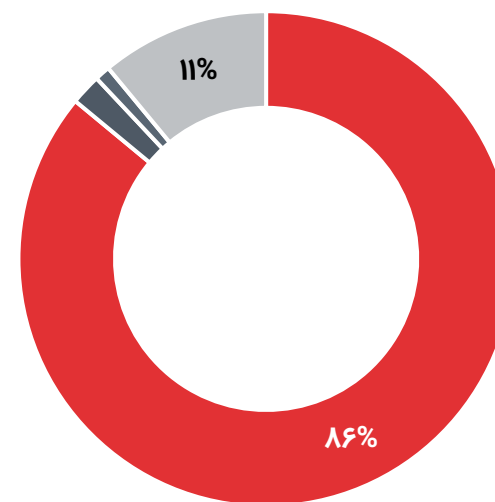


اعضای هیئت مدیره



مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	(محمد برهانی) شرکت گروه کشت و صنعت هستی
رئیس هیئت مدیره	(کوروش منتصر) شرکت گروه صنعتی گلرنگ
عضو هیئت مدیره	(رجب جلال وند) شرکت گسترش صنایع بسته بندی کوروش
عضو هیئت مدیره	(علی عالی زاده) شرکت گروه سرمایه گذاری کوروش
عضو هیئت مدیره	(حسین علیقارداشی) شرکت گسترش کشت و صنعت گلبرگ بهاران

ترکیب سهامداران شرکت



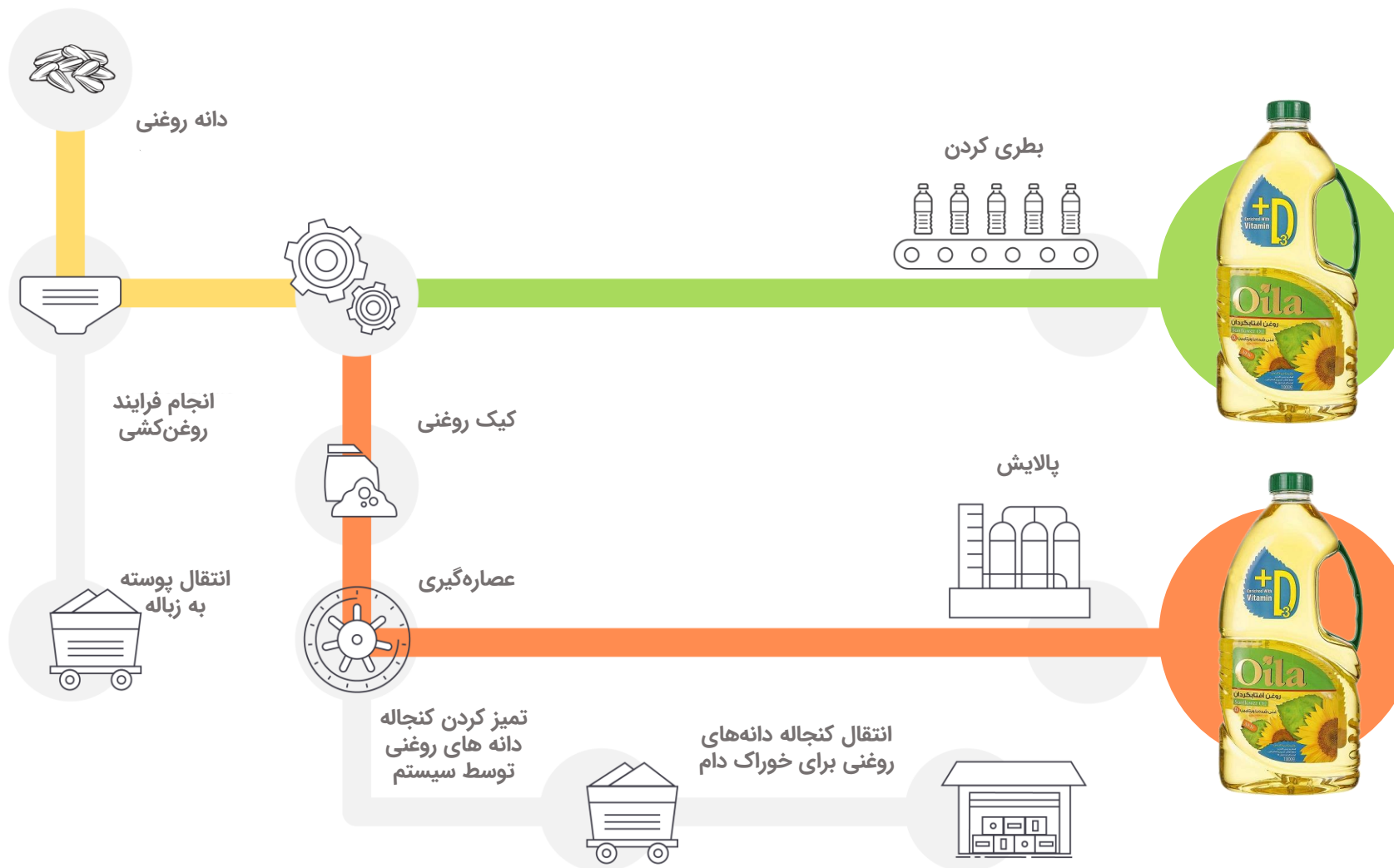
- گسترش صنایع بسته بندی کوروش
- صندوق سرمایه گذاری ا.ب. توازن کوروش
- شخص حقیقی
- سایر

✓ سهامدار نهایی شرکت **گروه صنعتی گلرنگ** است.



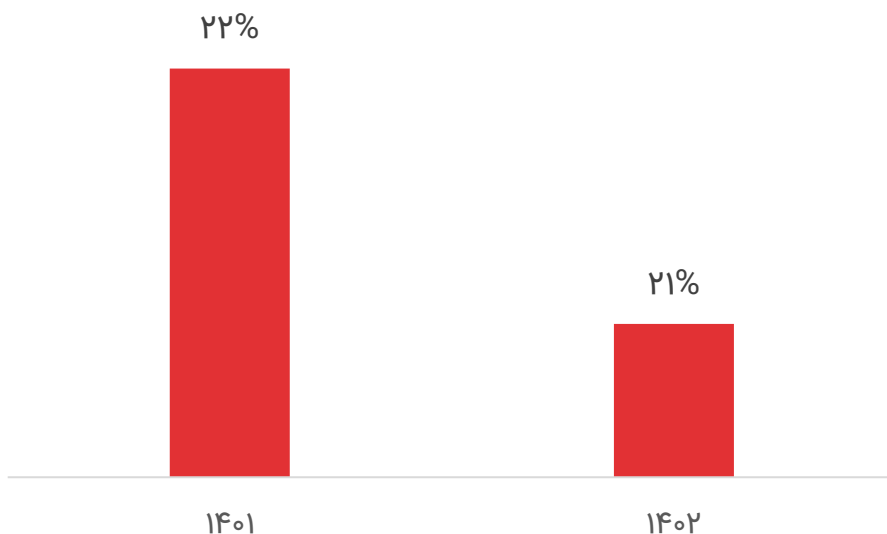
Oila







سهم از بازار داخلی شرکت در حوزه روغن خوراکی

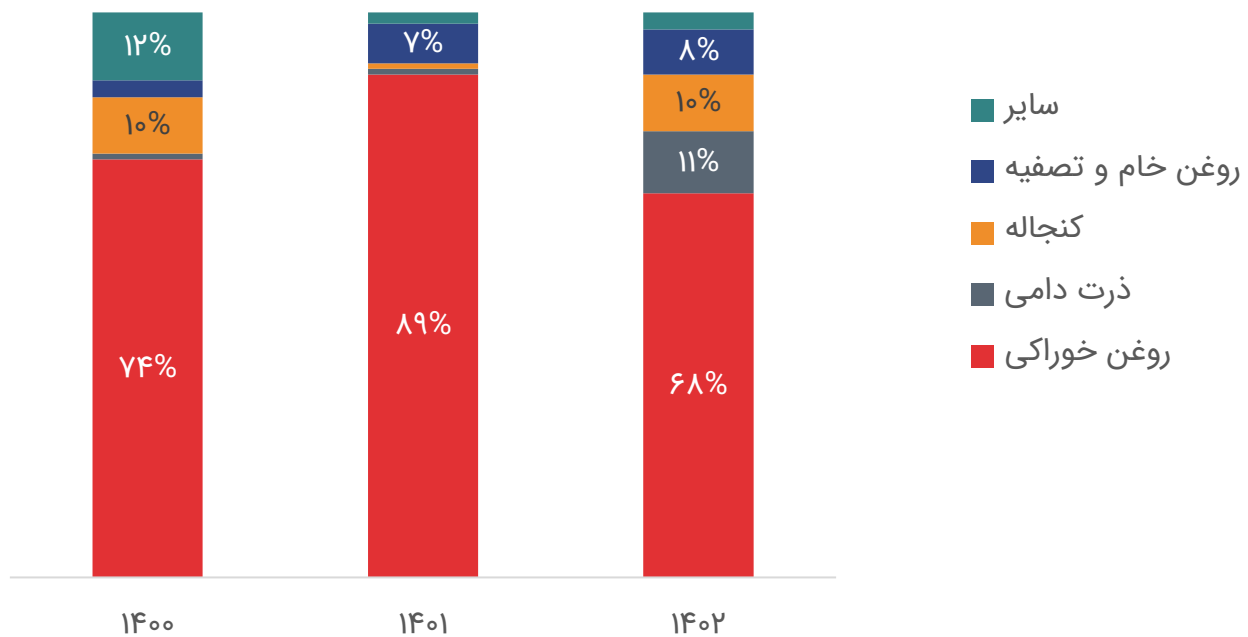


انواع روغن خوراکی (ظرفیت اسمی: ۴۰۷,۸۹۰ تن)

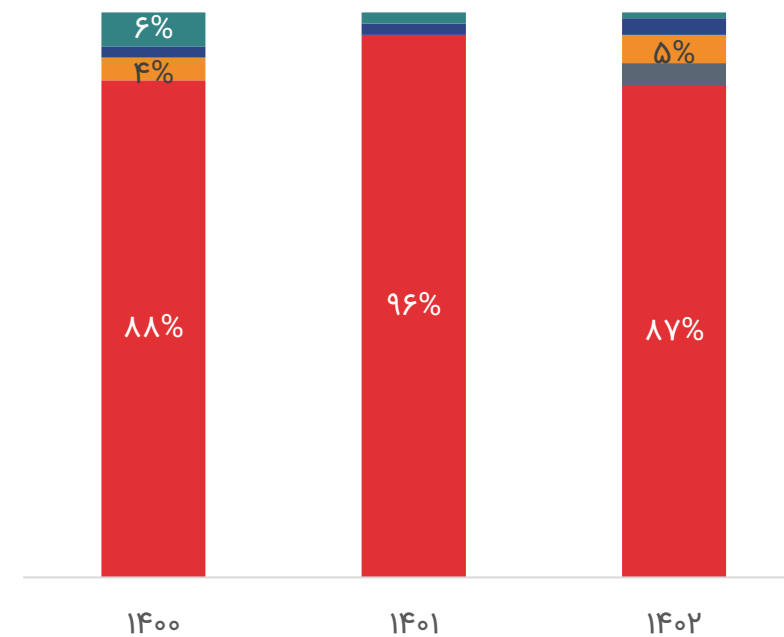
- نرخ‌های فروش محصولات شرکت اصلی از سوی سازمان حمایت مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان تعیین می‌شود.
- عمده فروش شرکت داخلی می‌باشد.
- محصولات شرکت شامل انواع روغن خوراکی از جمله: روغن مایع، روغن نیمه جامد امگا، انواع روغن زیتون و کنجد می‌باشد.
- برندهای محصولات تولیدی روغن خوراکی شرکت شامل: اویلا، کیمبال و فامیلا و سانتین می‌باشد.



ترکیب فروش شرکت

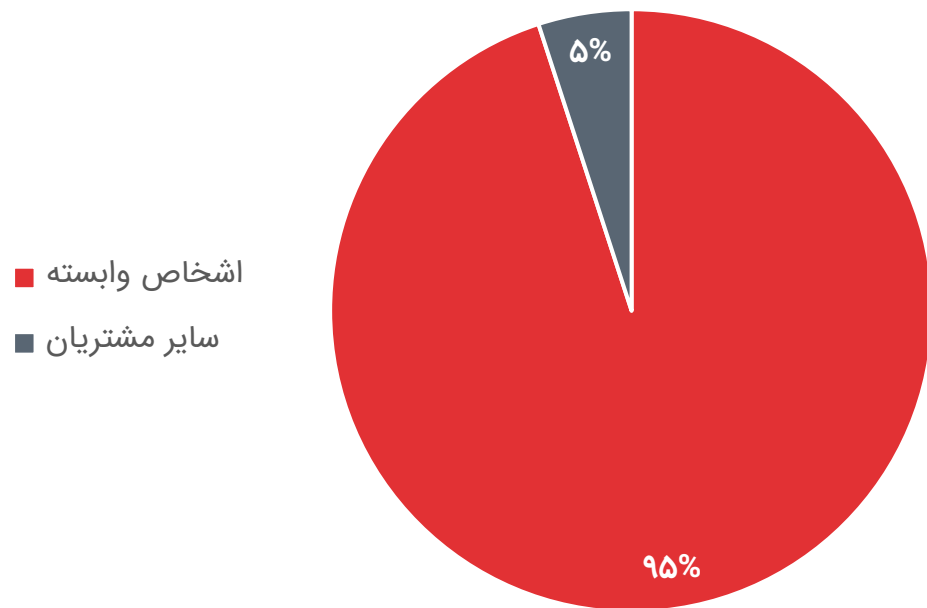


ترکیب سود ناخالص شرکت

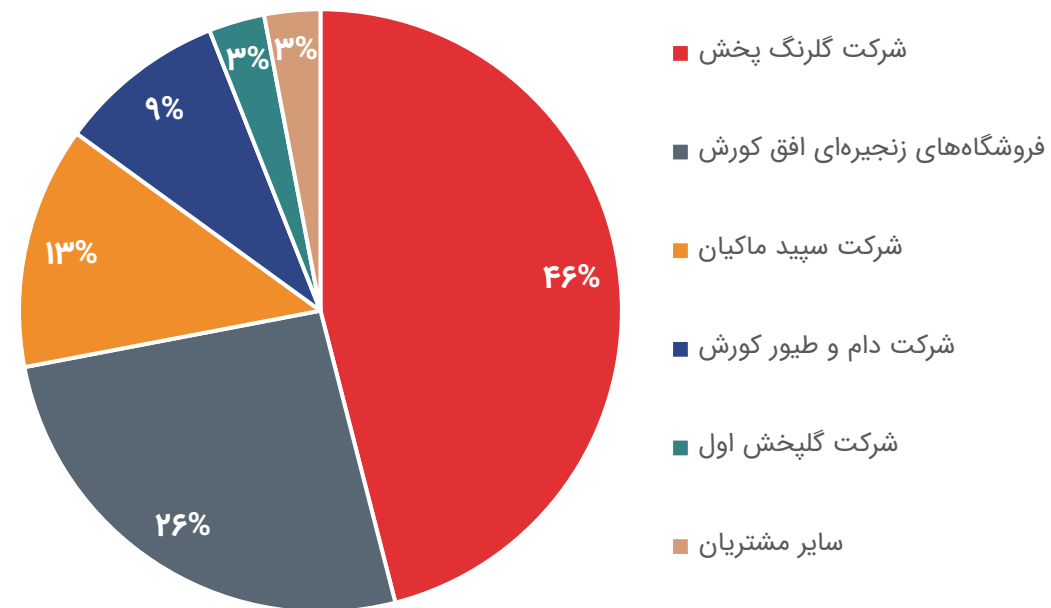


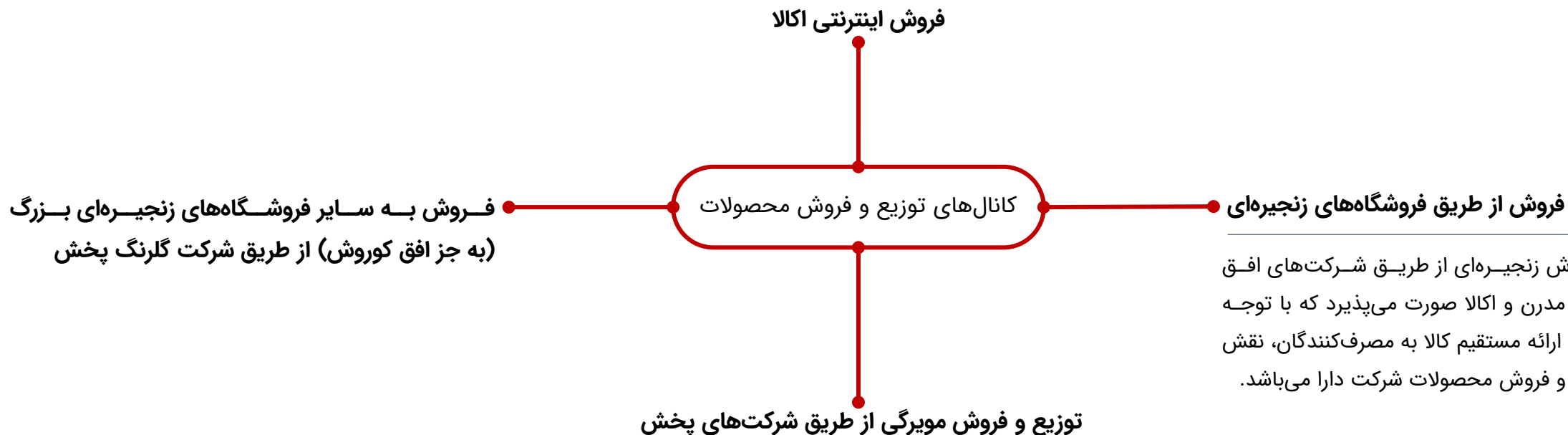


تفکیک مشتریان شرکت



تفکیک مشتریان شرکت





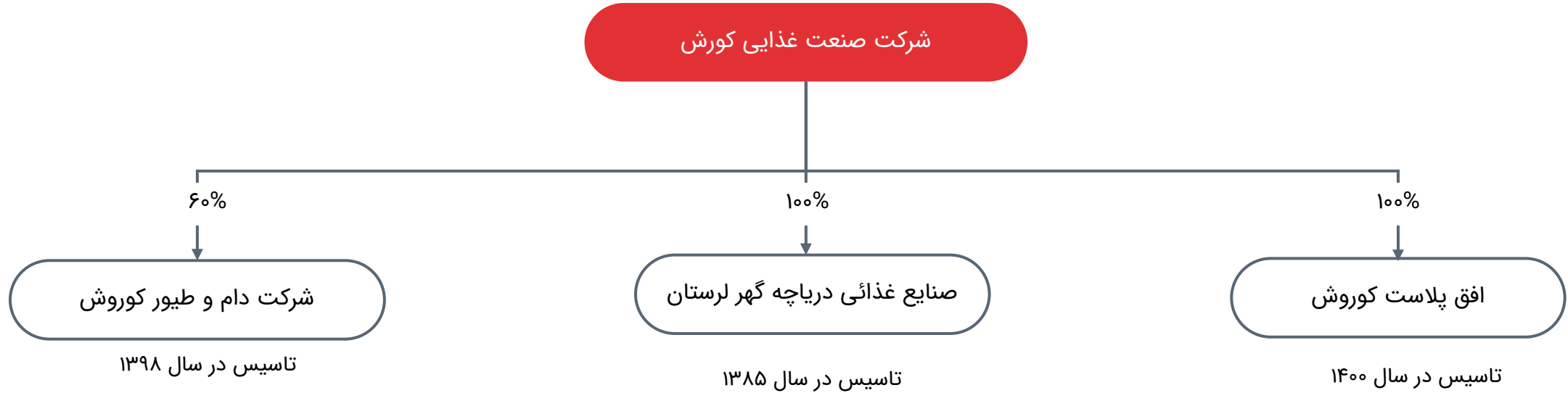
□ در حال حاضر فروش زنجیره‌ای از طریق شرکت‌های افق کوروش، گندم، فامیلی مدرن و اکالا صورت می‌پذیرد که با توجه به پراکندگی مناسب و ارائه مستقیم کالا به مصرف‌کنندگان، نقش بسیار مهمی در توزیع و فروش محصولات شرکت دارا می‌باشد.

□ فروش و پخش مویرگی محصولات شرکت در سطح فروشگاه‌های خرده‌فروشی توسط "شرکت گلرنگ پخش" و "گل پخش اول" به عنوان بزرگترین شرکت‌های پخش گروه صنعتی گلرنگ انجام می‌شود.

□ شرکت گلرنگ پخش با برخورداری بیش از ۳۰ شعبه در تهران و مراکز استان‌ها، با در اختیار داشتن انبارهای وسیع و مجهز در این مراکز و برخورداری از ناوگان پخش مجهز به ۲۰۰ کامیون و کامیونت، توزیع و فروش محصولات به تمام کشور را تحت پوشش سرویس دهی خود قرار داده است.



شرکت	تاسیس	حوزه اصلی فعالیت	برند محصولات
مارگارین	۱۳۳۲	روغن نباتی، کره نباتی	آفتاب
شرکت صنعتی بهشهر	۱۳۴۸	روغن‌های جامد، روغن‌های مایع و روغن‌های شیرینی‌پزی	بهار، لادن
مجتمع کارخانجات روغن نباتی کشت و صنعت شمال	۱۳۵۳	مارگارین، روغن نباتی، روغن‌های خوراکی، کره	غنچه
شرکت روغن نباتی گلناز	۱۳۶۰	تولید و بسته‌بندی روغن‌های خوراکی	گلناز، گلنام، گلبو، ایرنا قطره، السانا، مکناز، گرانا، گلدخت
شرکت فرآورده‌های روغنی ایران	۱۳۷۲	روغن نباتی مایع	نینا
مجتمع کشت و صنعت ماهیدشت کرمانشاه	۱۳۷۶	روغن خوراکی، آب معدنی، آب آشامیدنی و آب‌های طعم‌دار، سس‌های سرد و گرم	نازگل، گل آرا، سارا، غنچه
شرکت طبیعت سبز پارس کهن	۱۳۹۱	روغن خوراکی، رب گوجه‌فرنگی، کنسرو ماهی، چای، کنسروهای غیرگوشتی و قند	طبیعت



موضوع فعالیت شرکت: انجام کلیه امور مربوط به صادرات، واردات، تولید، فروش، پخش نهاده‌های کشاورزی و دامی سنتی و مکانیزه و مرغداری و گاوداری و پرورش آبزیان و پرورش شترمرغ و خوراک و علوفه مورد نیاز دام و طیور و ماکیان، دام زنده و فرآورده‌های دامی و نهاده‌های دامی تازه و منجمد و محصولات غذایی شامل مواد پروتئینی از قبیل گوشت سفید و قرمز و تخم مرغ و فرآورده‌های لبنی و آشامیدنی، انواع کنسروجات گوشتی و غیرگوشتی، کنسرو ماهی و میگو و ... می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت: تولید انواع فرآورده‌های غذایی شامل آشامیدنی‌ها، کنسروجات، انواع شیرینی‌جات و شکلات‌ها و ویفرها، انواع چیپس و پفک و اسنک، انواع رب و سس و بسته‌بندی کلیه اقلام می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت: تهیه، تولید، توزیع، فروش، واردات، صادرات انواع بطری، ظروف، تجهیزات و مواد پلاستیکی مصرفی مورد نیاز در صنایع مختلف غذایی، خودروسازی، ساختمان‌سازی، لوازم خانگی و اداری، تجهیزات کارخانه‌ای مثل لوله‌های صنعتی، پمپ‌ها و ... می‌باشد.



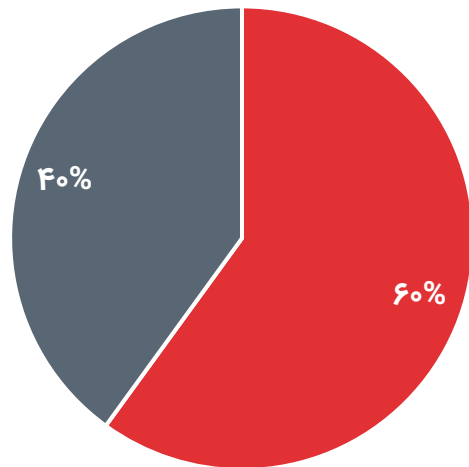
شرکت‌های زیرمجموعه - دام و طیور کورش



شرکت دام و طیور کورش یکی از شرکت‌های زیرمجموعه گروه صنعتی گلرنگ است که با هدف ایجاد و توسعه زنجیره‌های تامین اقلام پروتئینی در سال ۱۳۹۸ تاسیس شد. این شرکت در راستای تحقق اهداف خود، در اولین گام، نسبت به ایجاد و مدیریت زنجیره تامین گوشت مرغ و تخم مرغ با خرید و توسعه کارخانجات تولید خوراک، مرغ تخمگذار، مرغ مادر و کشتارگاه اقدام نمود. علاوه بر آن جهت استفاده از ظرفیت‌های موجود در صنعت، انعقاد قراردادهای خرید، مشارکت و اجاره را با صاحبان حلقه‌های زنجیره از جمله کشاورزان و سایر تولیدکنندگان در دستور کار قرار گرفت و بدینوسیله امکان نظارت دقیق و کامل بر کلیه فعالیت‌های زنجیره جهت اطمینان از کیفیت و سلامت محصول و کنترل هزینه‌ها فراهم گردید.

شرکت دام و طیور کورش، بزرگترین تولیدکننده جوجه ۱ روزه در کشور است و سهم بازاری ۲۰٪ دارد.

ترکیب سهامداران شرکت



شرکت گسترش ماکیان سبز ■ شرکت صنعت غذایی کورش ■

صورت سود و زیان	۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	۱,۱۹۹	۵,۲۵۷
بهای تمام شده	-۱,۱۲۴	-۴,۵۳۰
سود ناخالص	۷۵	۷۲۷
هزینه‌های عمومی و اداری	-۳۸	-۲۰۶
سود عملیاتی	۳۷	۵۲۱
هزینه‌های مالی	-۱۴	-۱۱۹
سود خالص	۲۳	۴۰۲

- میلیارد تومان -



محصول جدید شرکت

▪ اوپلا اکسترا بالانسر

- ✓ سرشار از اسیدهای چرب ضروری بدن (امگا ۳, ۶, ۹) به ویژه امگا ۳ (بیش از ۷%)
- ✓ نسبت استاندارد تغذیه امگا ۶ به امگا ۳
- ✓ غنی شده با ماده طبیعی ارزشمند گاما اوریزانول
- ✓ فاقد آنتی اکسیدان سنتزی و سرشار از انواع آنتی اکسیدان طبیعی
- ✓ دارای کمترین اشباعیت نسبت به سایر روغن های موجود در بازار
- ✓ غنی شده با ویتامین های مورد نیاز بدن شامل ویتامین های A, D, E



لازم به ذکر است؛ با عنایت به آغاز برنامه تبلیغات محصول فوق الذکر و با توجه به خواص و ویژگی های خاص این محصول و با توجه به چشم انداز شرکت مبنی بر اقبال عمومی از محصول فوق الذکر، پیش بینی می گردد که در بودجه مصوب سال آتی محصول فوق الذکر سهم قابل توجهی از سبد محصول این شرکت را به خود اختصاص داده و مطابق سایر محصولات شرکت آثار سود و زیبایی این رویداد نیز متصور و قابل پیش بینی خواهد بود.

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





ترکیب دارایی‌های شرکت			دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						دارایی
۶ ماهه ۱۴۰۳ میانگین ۵ ساله	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		
۹%	۴%	۳%	۵۴۶	۵۴۶	۹۹۲	۱۱۵	۴۴۲	۲۱۶	موجودی نقد
۸%	۳%	۱۰%	۴۱۴	۱,۶۳۳	۱,۶۰۹	۱۱۱	۱۴۷	۶۱	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۴۰%	۵۵%	۵۸%	۷,۸۸۳	۹,۷۵۴	۴,۱۵۶	۱,۰۳۴	۹۵۶	۴۶۴	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۱۷%	۱۲%	۱۴%	۱,۷۵۵	۲,۳۵۰	۱,۱۹۷	۵۵۴	۵۹۰	۲۹۹	موجودی مواد و کالا
۱۵%	۱۲%	۳%	۱,۷۶۳	۵۲۸	۱,۴۹۷	۶۲۷	۴۵۵	۲۷۹	پیش پرداخت ها
۸۹%	۸۶%	۸۸%	۱۲,۳۶۱	۱۴,۸۱۱	۹,۴۵۲	۲,۴۴۱	۲,۵۹۱	۱,۳۱۹	جمع داراییهای جاری
۰%	۰%	۰%	۱۵	۱۲	۱	۱	۱	۱	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
۳%	۱۰%	۹%	۱,۴۹۸	۱,۴۷۰	۶۲۷	۱۰	۰	۰	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۷%	۴%	۳%	۵۶۰	۴۴۴	۳۷۳	۳۵۴	۲۵۱	۱۲۲	داراییهای ثابت مشهود
۰%	۰%	۰%	۴	۴	۴	۴	۴	۰	داراییهای نامشهود
۱%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۱۰۲	۱۰	۰	سایر دارایی ها
۱۱%	۱۴%	۱۲%	۲,۰۷۸	۱,۹۳۱	۱,۰۰۵	۴۷۱	۲۶۶	۱۲۳	جمع داراییهای غیرجاری
			۱۴,۴۳۸	۱۶,۷۴۲	۱۰,۴۵۷	۲,۹۱۲	۲,۸۵۷	۱,۴۴۲	جمع داراییها



ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی
میانگین ۵ ساله	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۲۷%	۴۶%	۶۳%	۴,۱۶۰	۷,۰۴۰	۱,۱۷۳	۲۶۷	۳۴۷	۸۵	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۲%	۱%	۲%	۸۲	۲۶۳	۶۷	۱۲	۶۱	۱	پیش دریافتها
۴%	۲%	۱%	۱۸۰	۱۳۱	۱۴۹	۸	۱۲۵	۶۸	ذخیره مالیات بر درآمد
۰%	۹%	۰%	۸۰۱	۸	۴	۲	۰	۰	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۵۴%	۳۶%	۲۸%	۳,۲۸۳	۳,۰۹۴	۱,۵۴۸	۱,۱۲۴	۸۱۲	۵۷۶	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۶%	۰%	۱%	۰	۷۴	۱,۹۳۶	۰	۰	۰	ذخایر
۹۳%	۹۴%	۹۵%	۸,۵۰۶	۱۰,۶۱۱	۴,۸۷۷	۱,۴۱۲	۱,۳۴۵	۷۳۰	جمع بدهیهای جاری
۳%	۵%	۵%	۴۷۱	۵۱۹	۶۱۵	۰	۰	۰	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت
۳%	۰%	۰%	۰	۰	۱,۰۴۴	۰	۰	۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۱%	۱%	۰%	۷۴	۵۱	۳۸	۲۱	۱۳	۶	ذخیره مزایای پایان خدمت
۷%	۶%	۵%	۵۴۵	۵۷۰	۱,۶۹۸	۲۱	۱۳	۶	جمع بدهیهای غیر جاری
			۹,۰۵۱	۱۱,۱۸۱	۶,۵۷۵	۱,۴۳۴	۱,۳۵۸	۷۳۶	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
			۶۳%	۶۷%	۶۳%	۴۹%	۴۸%	۵۱%	نسبت بدهی



حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
سرمایه	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۱,۲۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۶	۳۰	۳۰	۱۲۰	۲۰۰	۲۰۰
سود (زیان) انباشته	۳۸۰	۱,۱۶۹	۱,۱۴۸	۲,۵۶۲	۳,۳۶۱	۳,۱۸۷
جمع حقوق صاحبان سهام	۷۰۶	۱,۴۹۹	۱,۴۷۸	۳,۸۸۲	۵,۵۶۱	۵,۳۸۷
نسبت حقوق صاحبان سهام	۴۹%	۵۲%	۵۱%	۳۷%	۳۳%	۳۷%





صورت سود و زیان تاریخی

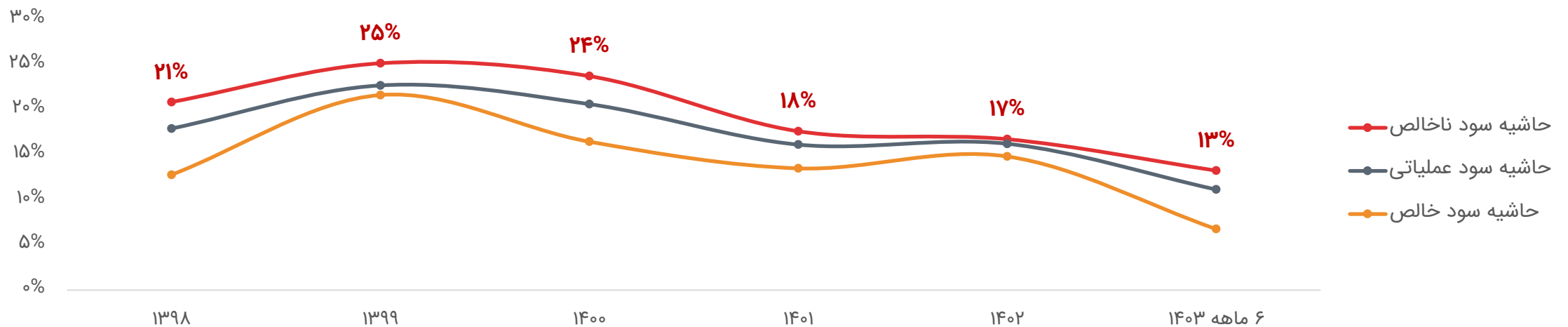
۱۴۰۳ ۶ ماهه	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۱۰,۷۰۵	۲۲,۲۳۹	۱۸,۶۶۹	۵,۸۸۰	۵,۲۷۹	۳,۰۰۹	فروش
(۹,۲۸۵)	(۱۸,۵۱۳)	(۱۵,۳۷۶)	(۴,۴۸۳)	(۳,۹۴۹)	(۲,۳۸۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۴۲۰	۳,۷۲۶	۳,۲۹۳	۱,۳۹۷	۱,۳۲۹	۶۲۸	سود (زیان) ناخالص
(۲۳۴)	(۳۹۰)	(۳۱۶)	(۱۹۳)	(۱۱۷)	(۹۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)
۹	۲۷۸	۳۹	۱۰	(۱۳)	۷	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱,۱۹۵	۳,۶۱۳	۳,۰۱۵	۱,۲۱۴	۱,۲۰۰	۵۴۰	سود (زیان) عملیاتی
(۴۰۰)	(۷۱۱)	(۵۳۳)	(۲۱۹)	(۱۷۴)	(۷۷)	هزینه های مالی
۱۱۰	۵۶۰	۱۹۱	۱۲	۲۴۳	۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۹۰۵	۳,۴۶۳	۲,۶۷۳	۱,۰۰۷	۱,۲۶۸	۴۶۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۸۰)	(۱۶۳)	(۱۵۰)	(۳۸)	(۱۲۵)	(۸۳)	مالیات
۷۲۶	۳,۲۹۹	۲,۵۲۴	۹۶۹	۱,۱۴۳	۳۸۵	سود (زیان) خالص
۳۶	۱۶۵	۱۲۶	۴۸	۵۷	۱۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

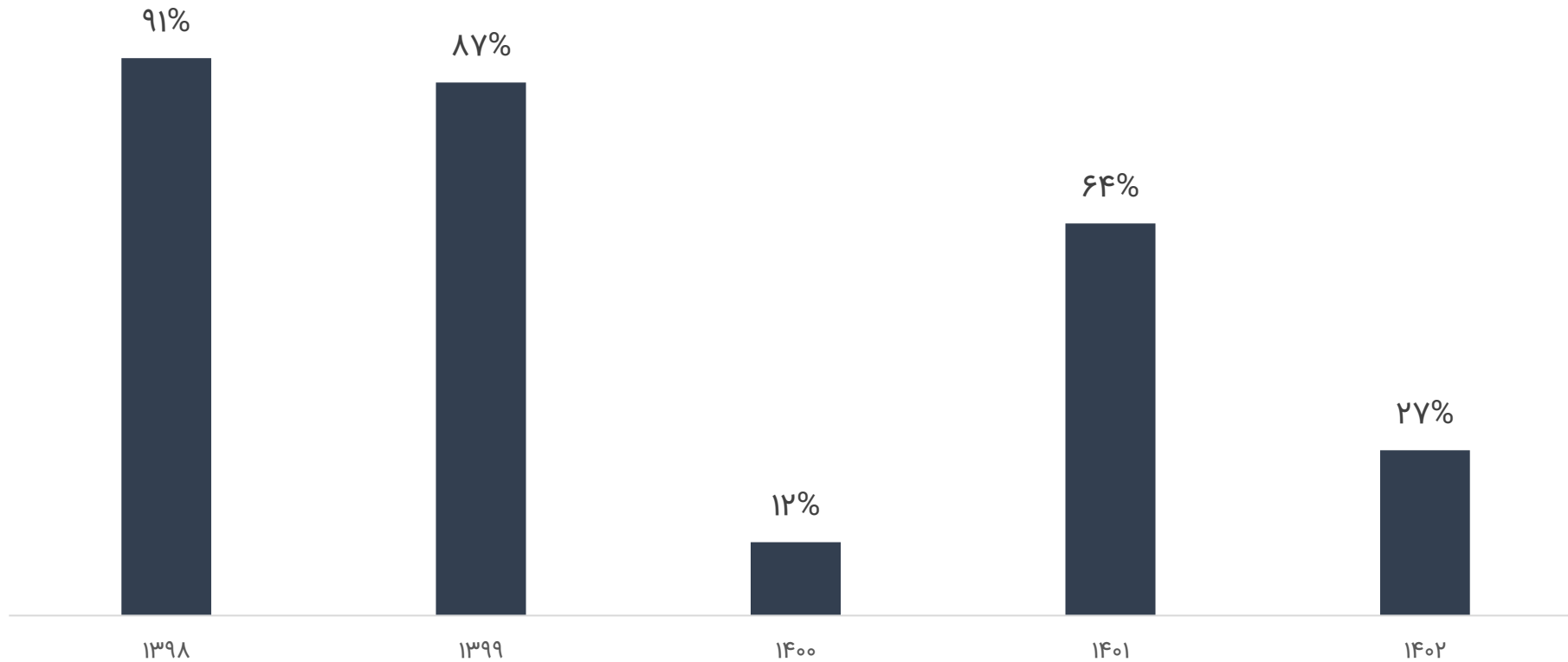
- میلیارد تومان -



نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۷۹%	-۷۵%	-۷۶%	-۸۲%	-۸۳%	-۸۷%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۳%	-۲%	-۳%	-۱%	-۱%	-۲%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	۰%	۰%	۰%	۱%	۰%
هزینه های مالی	-۳%	-۳%	-۴%	-۳%	-۳%	-۴%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰%	۵%	۰%	۱%	۳%	۱%
مالیات	-۳%	-۲%	-۱%	-۱%	-۱%	-۲%

روند تغییرات حاشیه سود





نگاهی به صنعت

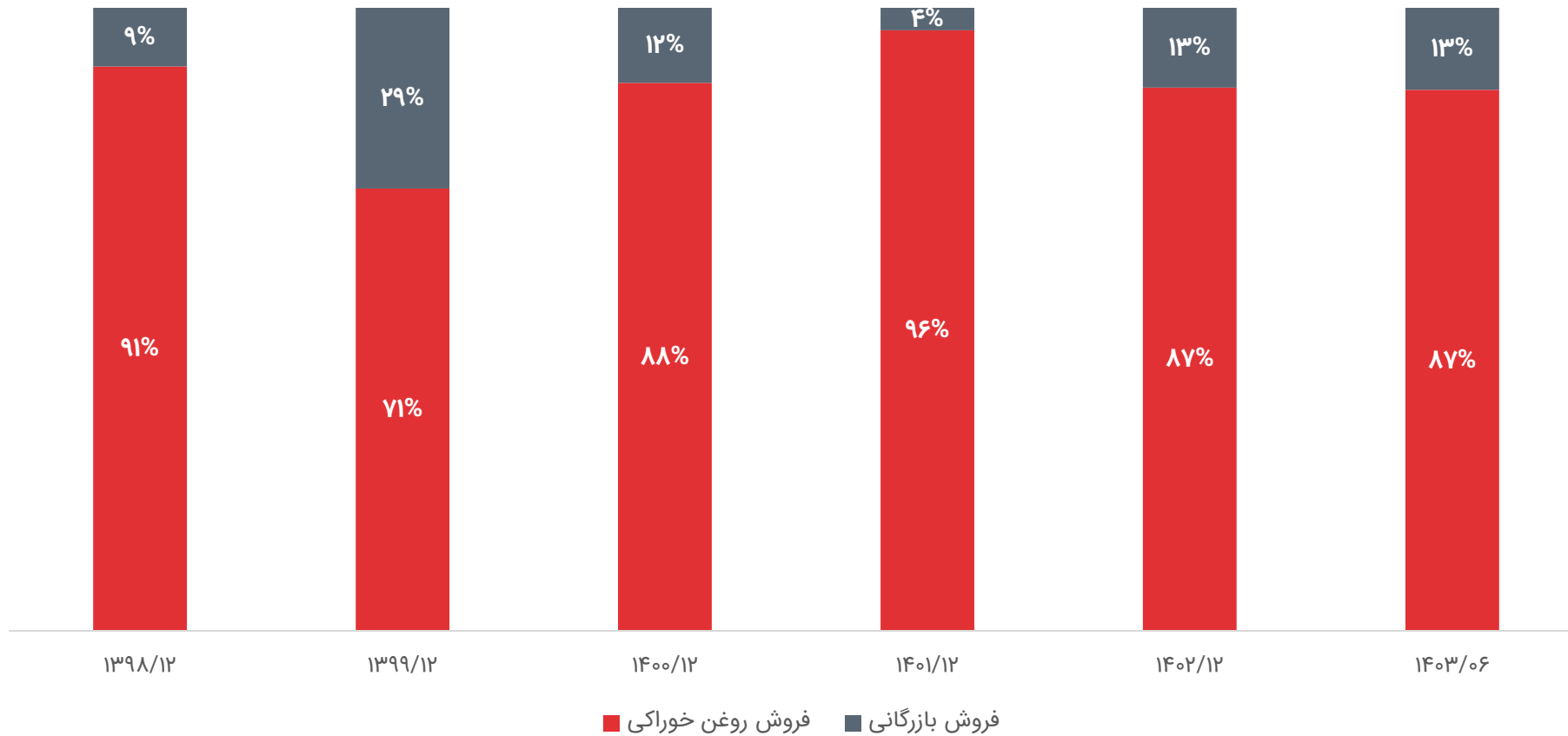
معرفی شرکت

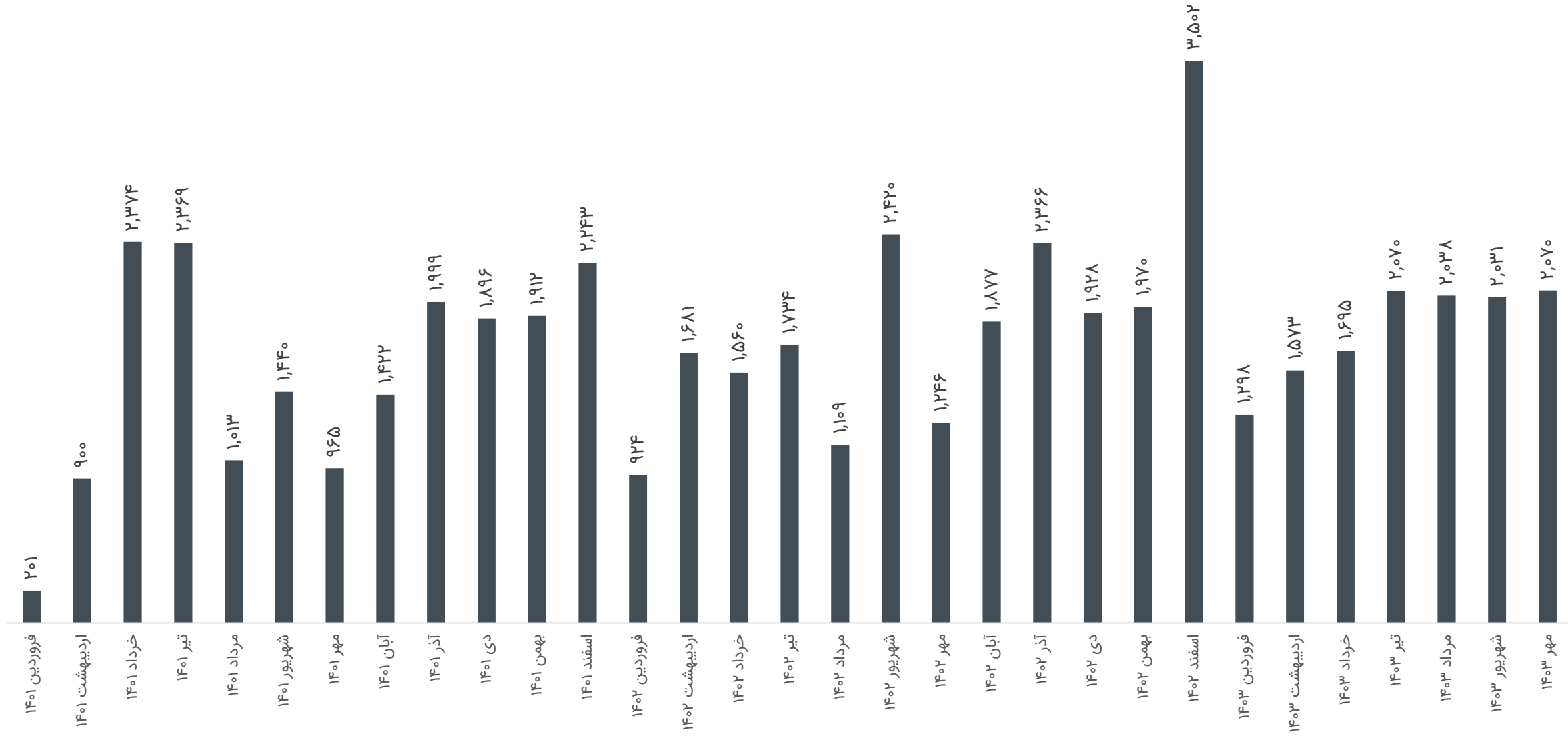
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



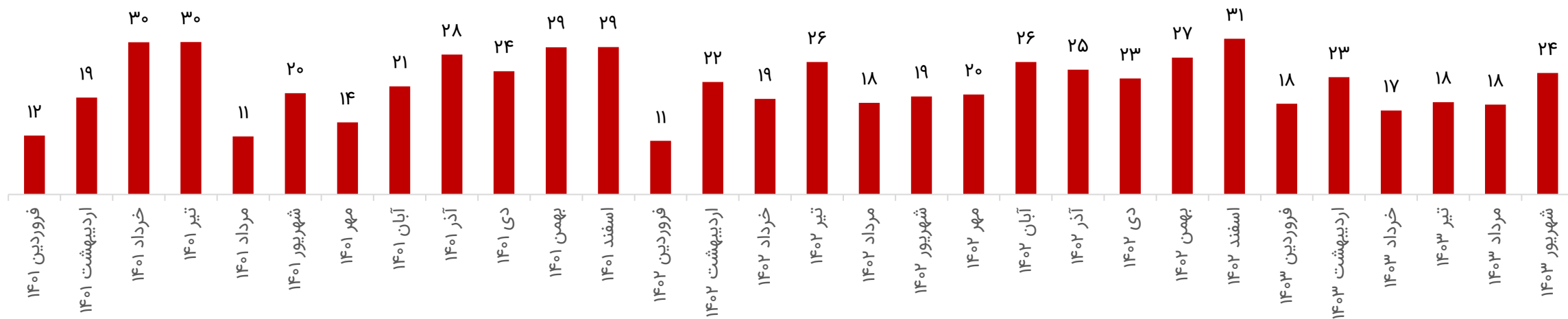






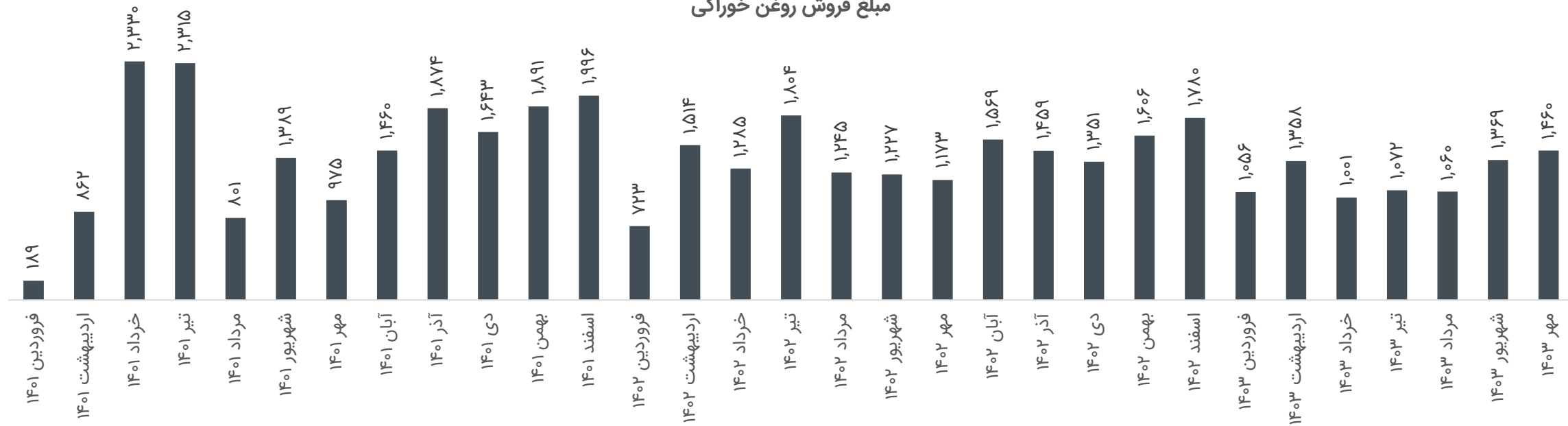
مقدار فروش روغن خوراکی

- هزار تن -



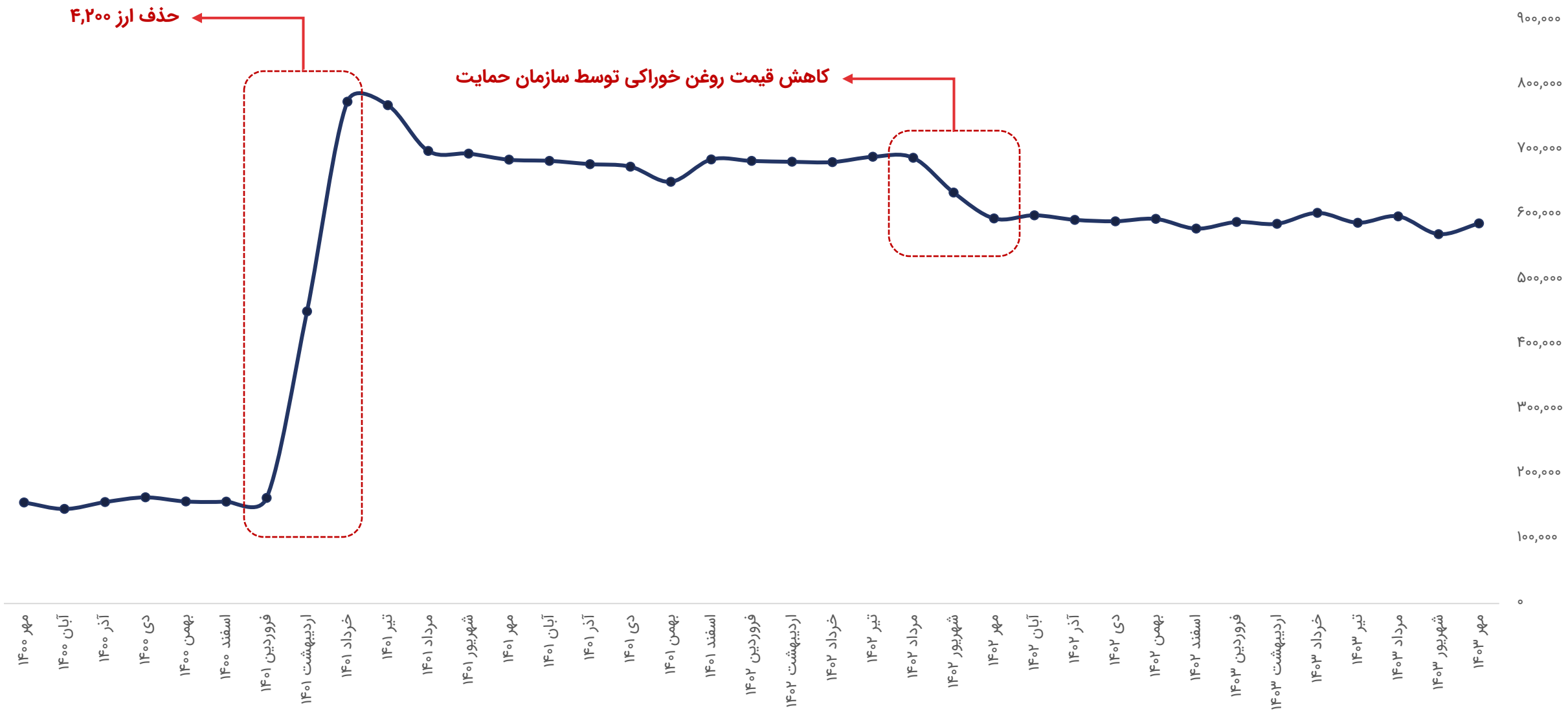
مبلغ فروش روغن خوراکی

- میلیارد تومان -



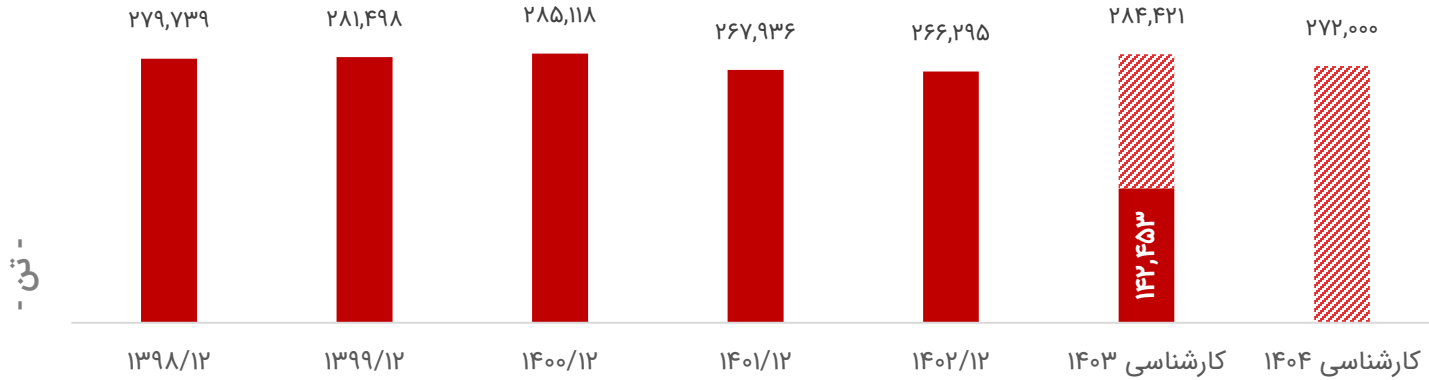


نرخ فروش ماهانه شرکت

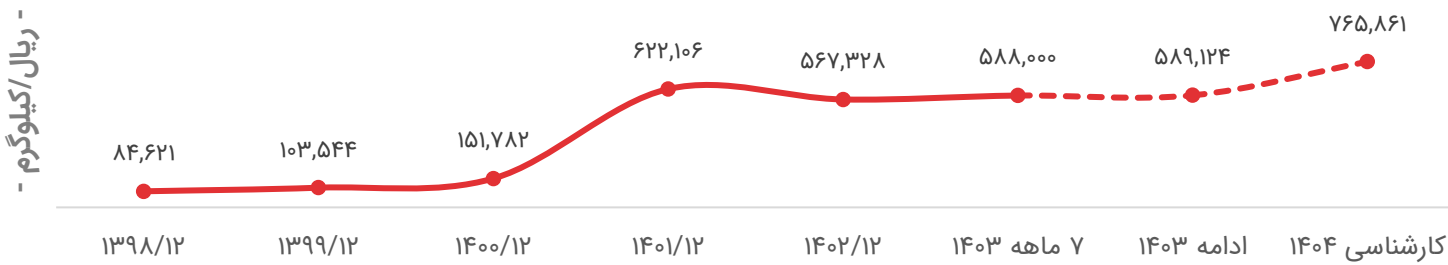




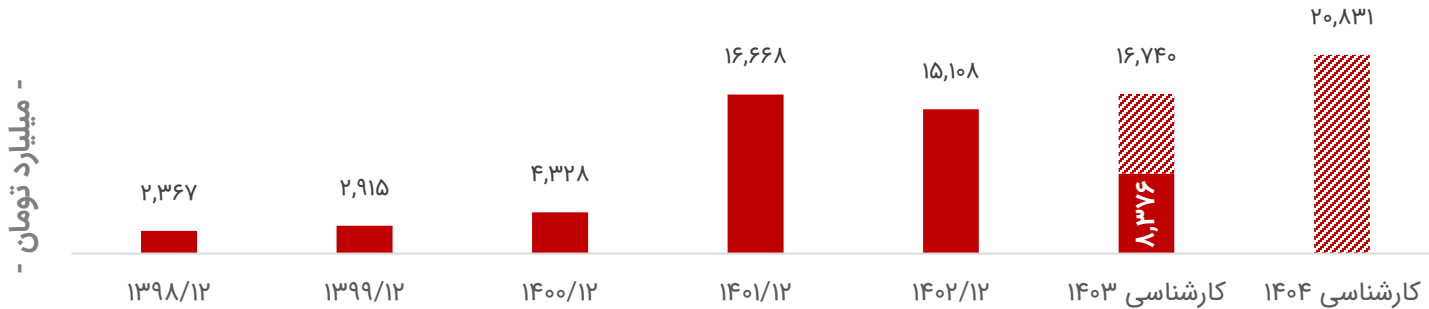
مقدار فروش روغن خوراکی



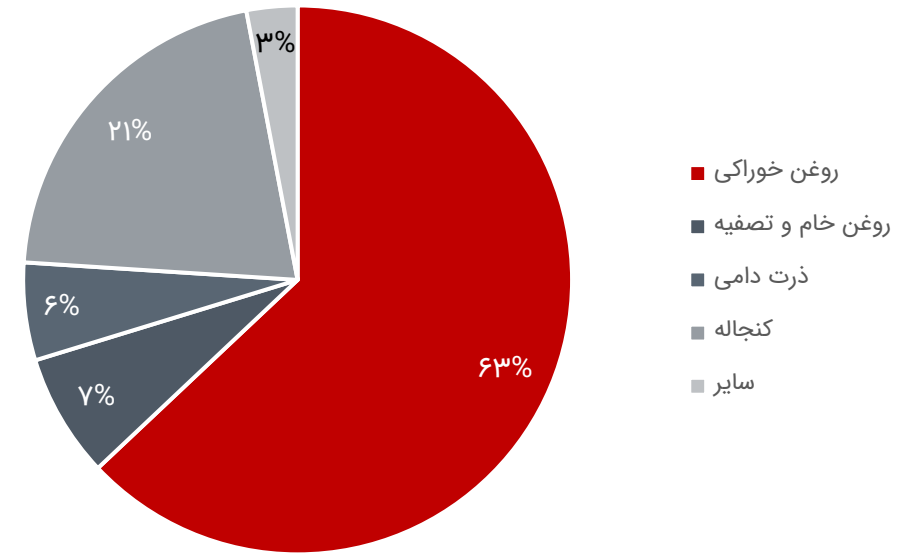
نرخ فروش روغن خوراکی



مبلغ فروش روغن خوراکی

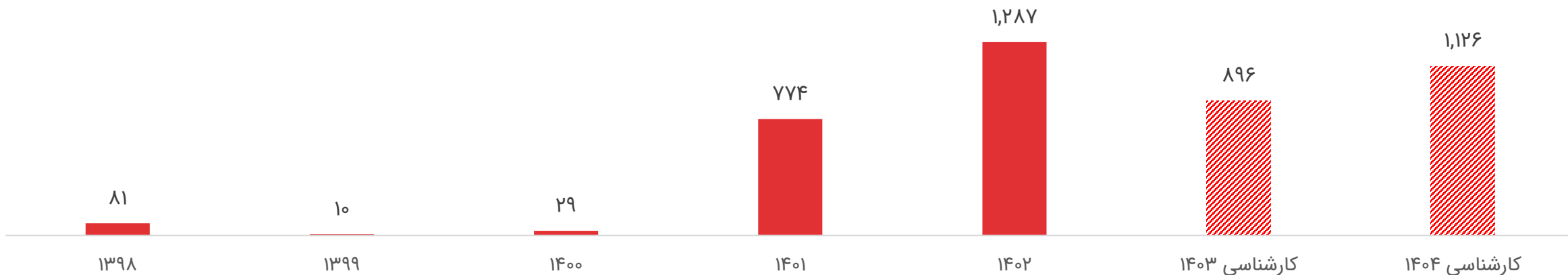


ترکیب درآمدی شرکت

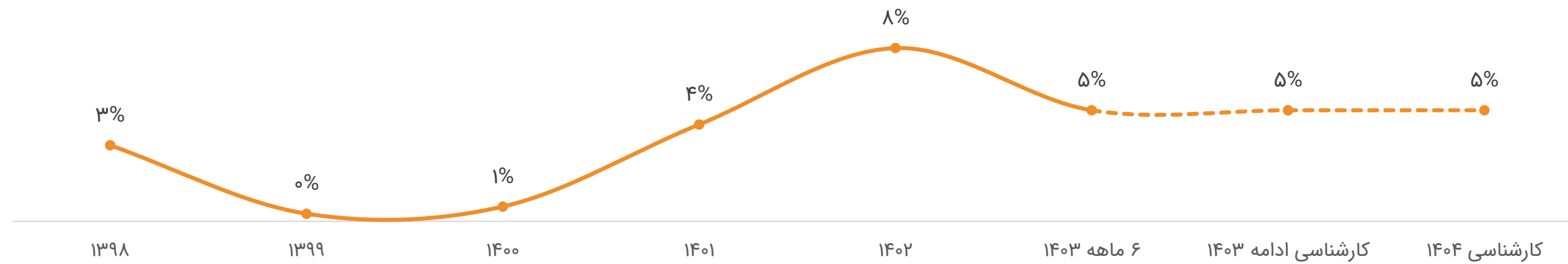




مبلغ تخفیفات



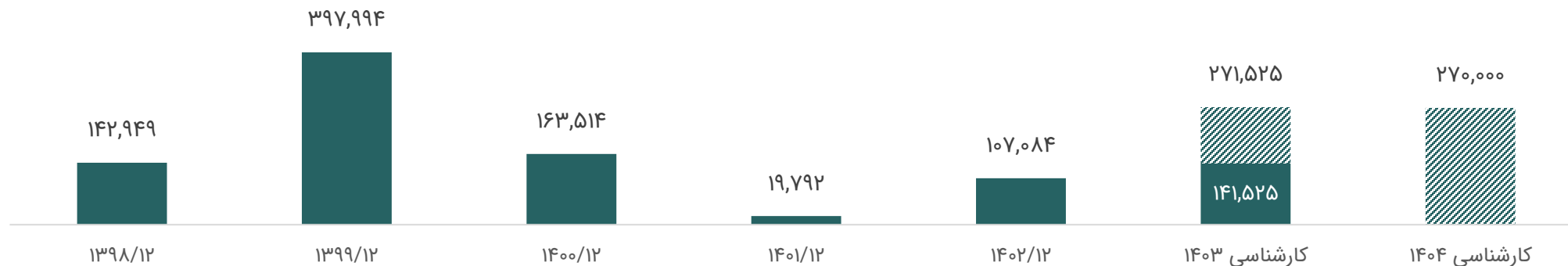
نسبت مبلغ تخفیفات به فروش روغن خوراکی



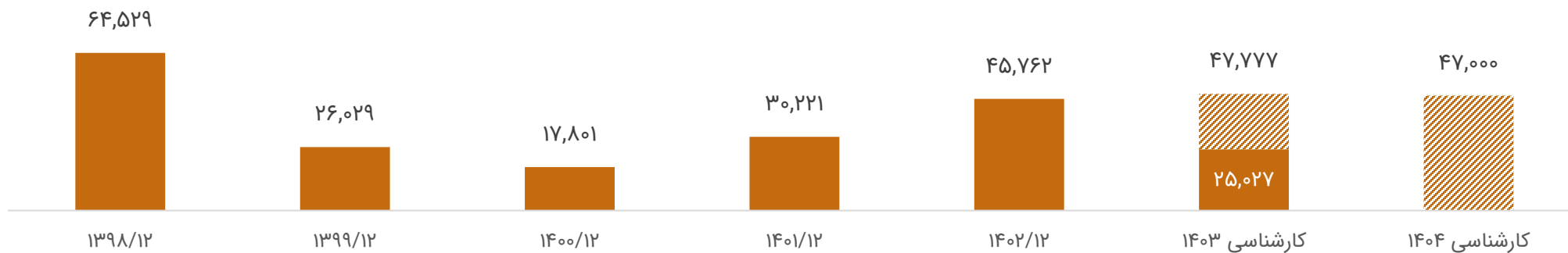
ریال/کیلوگرم -



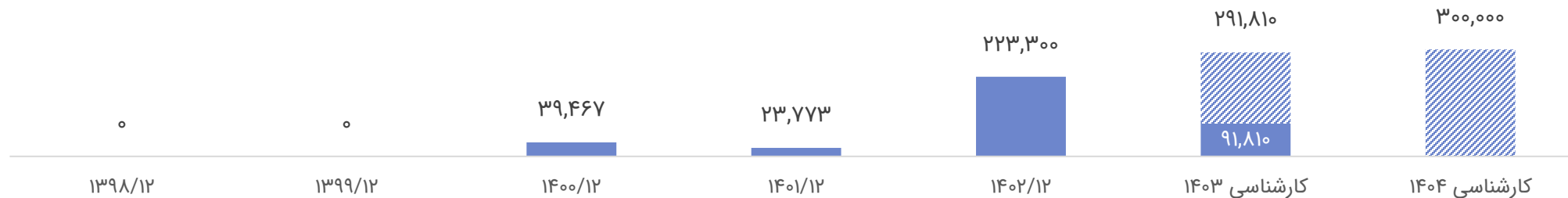
مقدار فروش کنجاله



مقدار فروش روغن خام و تصفیه

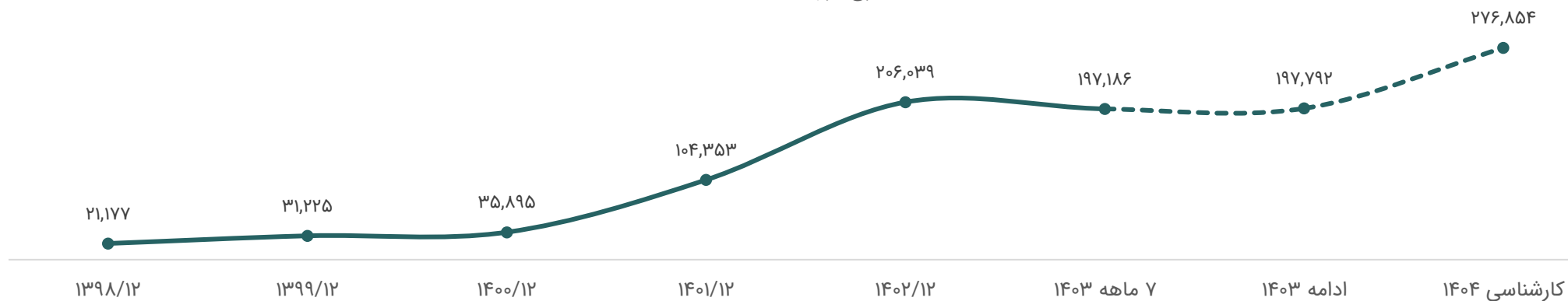


مقدار فروش ذرت دامی

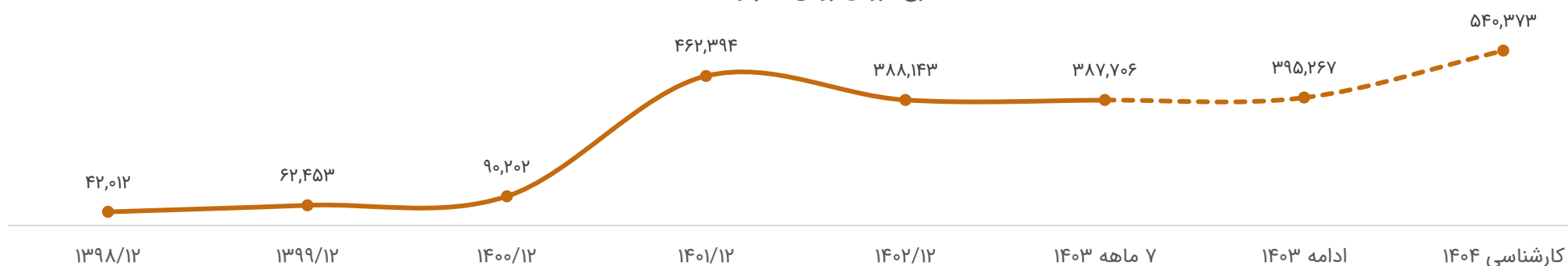




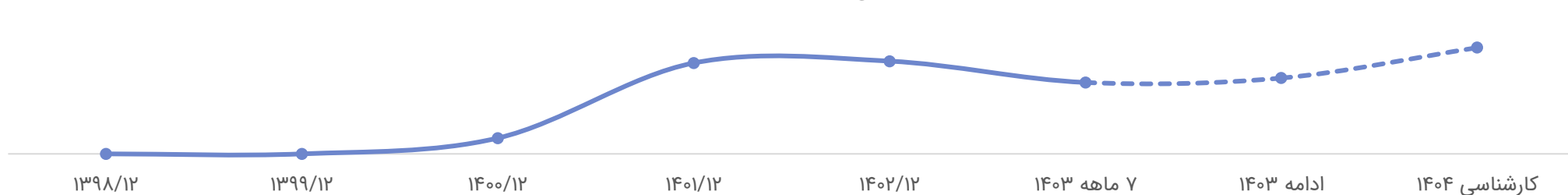
نرخ فروش کنجاله



نرخ فروش روغن خام و تصفیه



نرخ فروش ذرت دامی

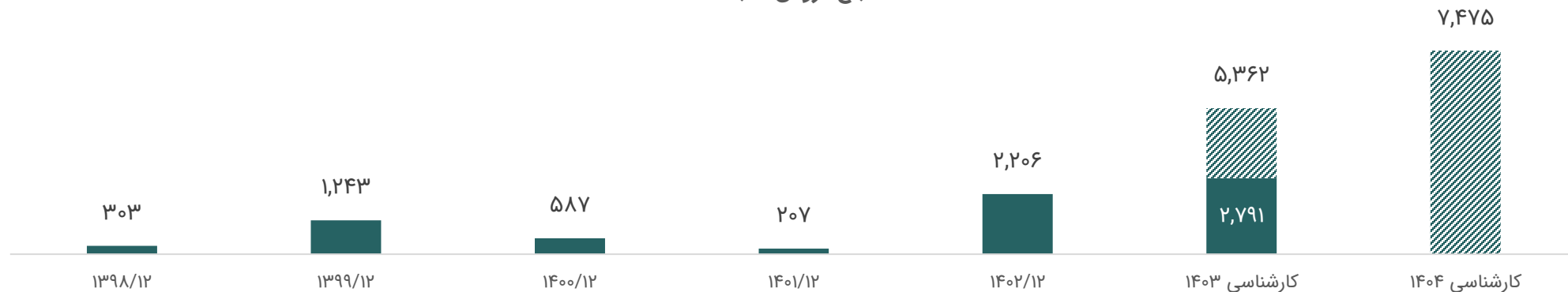


- ریال/کیلوگرم -

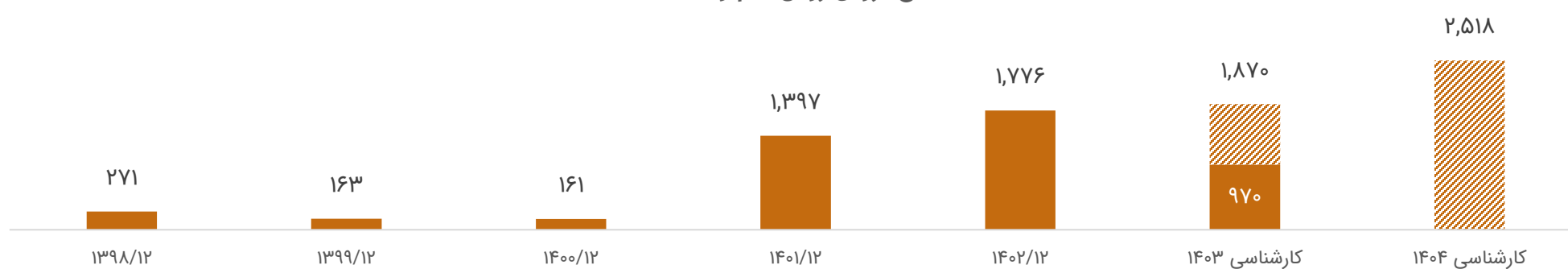


برآورد مبالغ فروش سایر محصولات شرکت

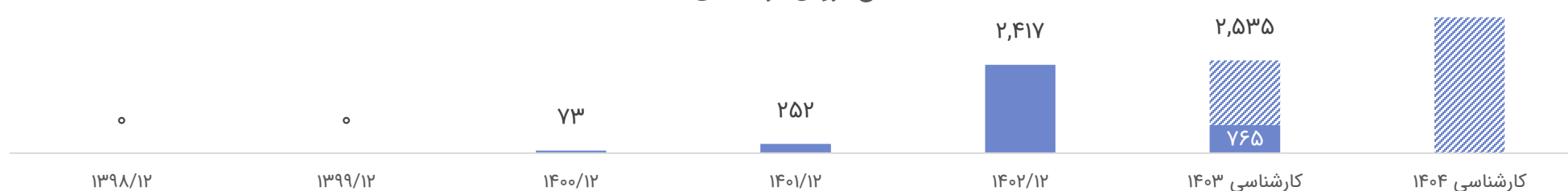
مبلغ فروش کنجاله



مبلغ فروش روغن خام و تصفیه



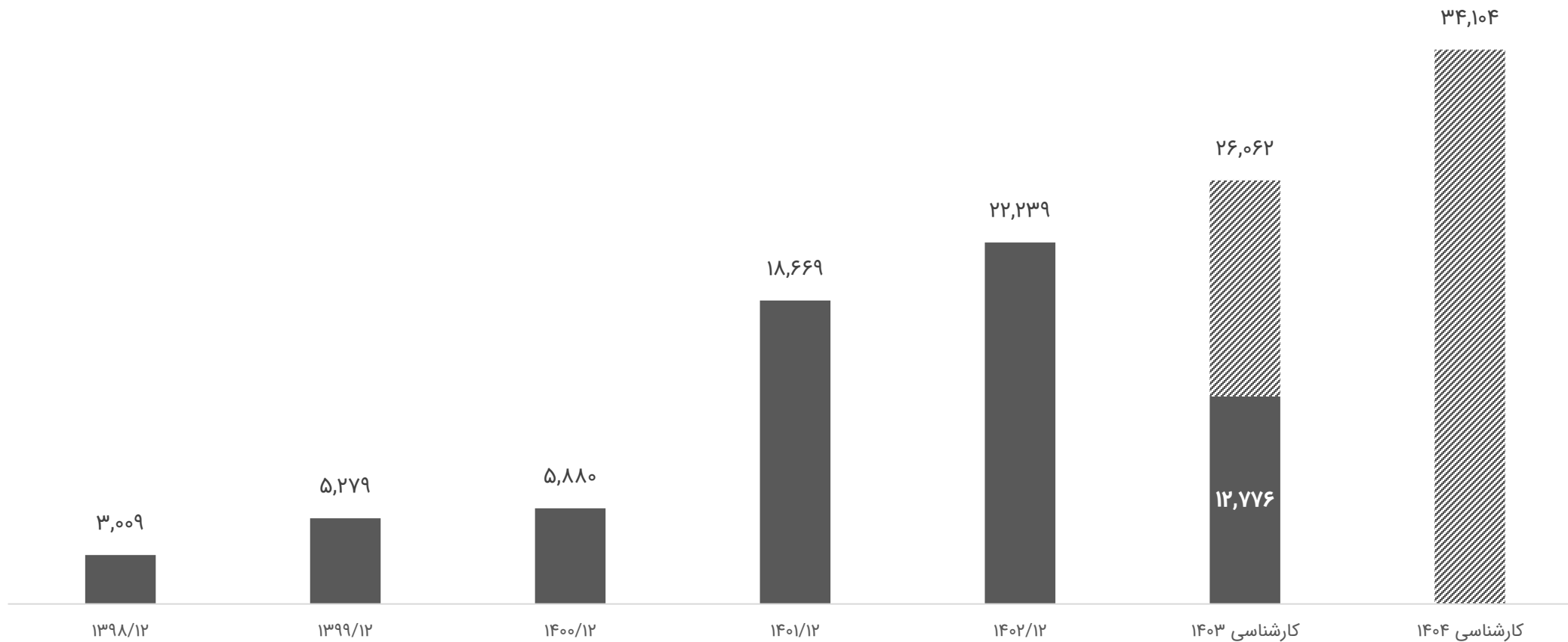
مبلغ فروش ذرت دامی



- میلیارد تومان -



برآورد درآمد عملیاتی شرکت

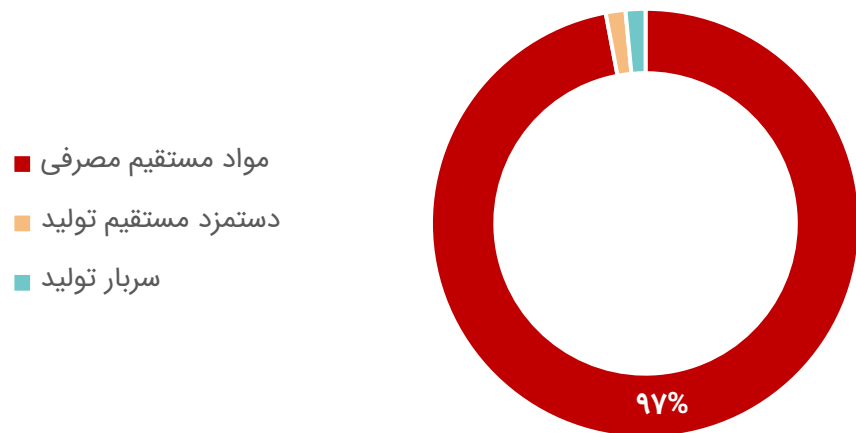


- میلیارد تومان -

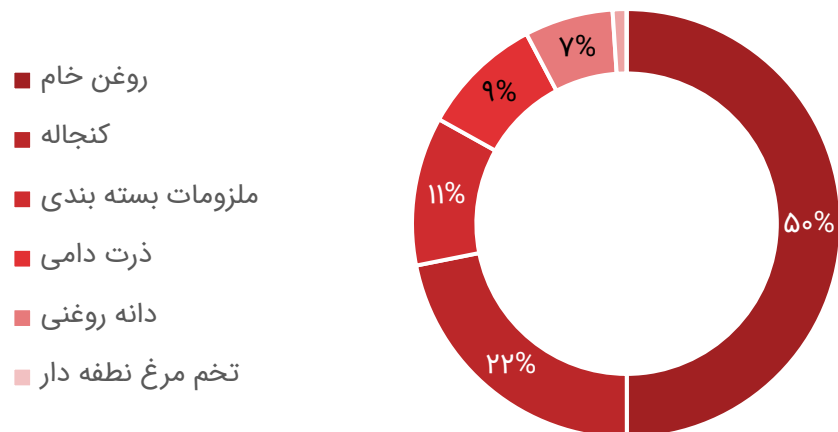


ترکیب بهای تمام شده و مواد مصرفی شرکت

ترکیب بهای تمام شده شرکت



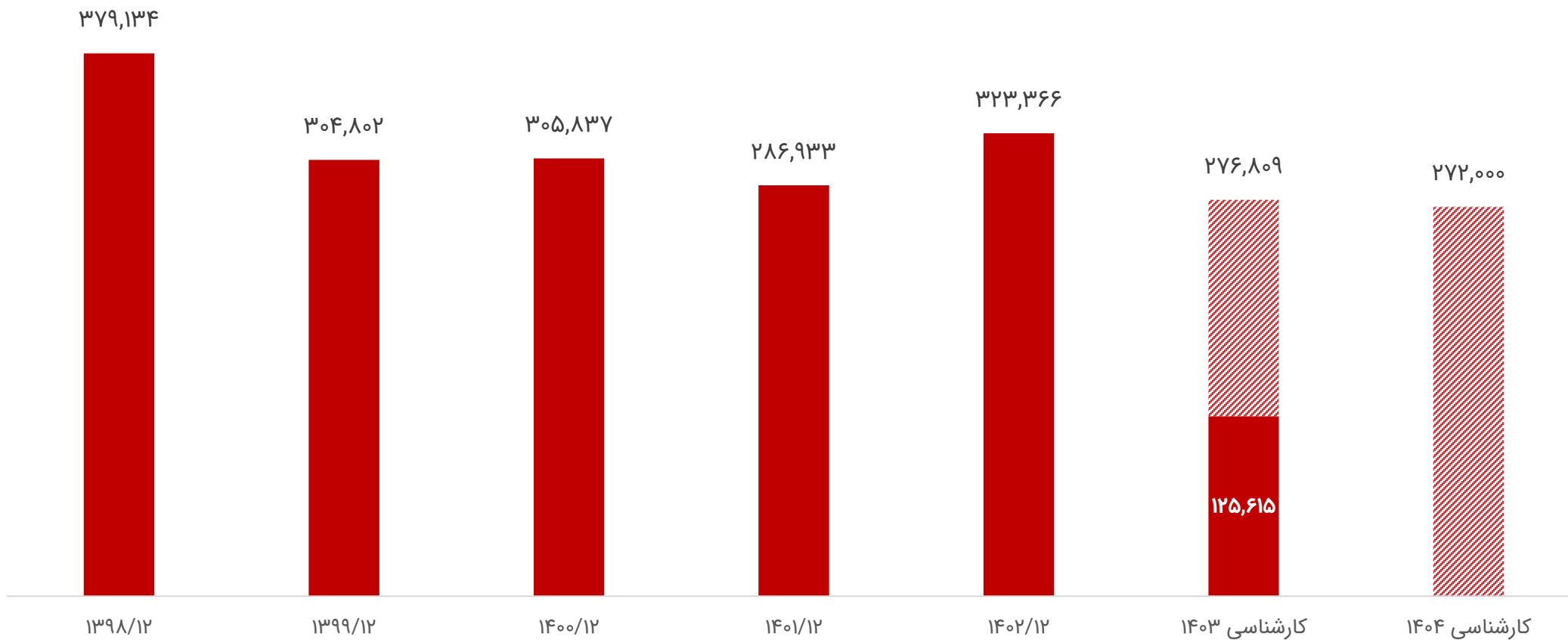
ترکیب مواد مصرفی شرکت



بخش عمده بهای تمام شده شرکت را مواد مستقیم تشکیل می‌دهد و سهم عمده مواد مستقیم مصرفی، مربوط به روغن خام است.

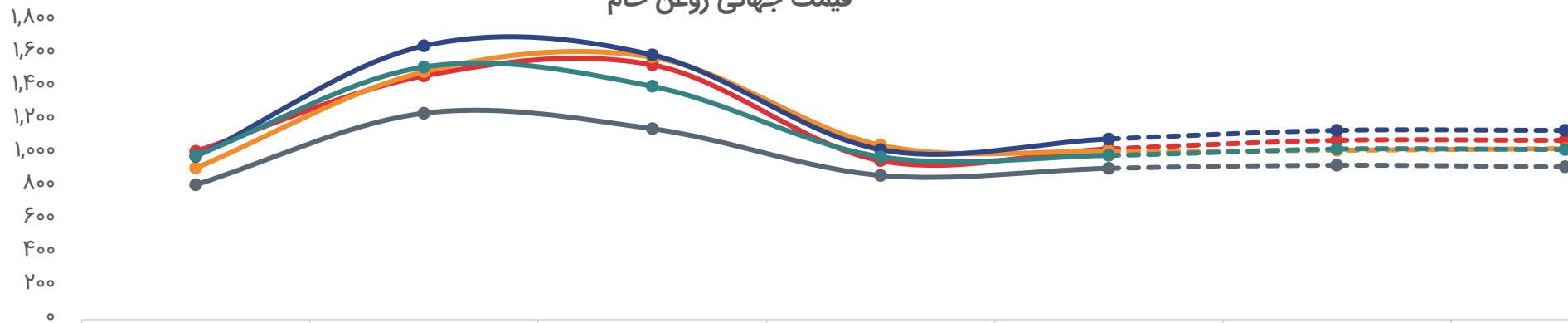
دانه‌های روغنی و روغن خام، از اصلی‌ترین مواد اولیه برای تولید محصولات در شرکت صنعت غذایی کورش هستند که عمدتاً بصورت وارداتی تأمین می‌شوند. در سال مالی ۱۴۰۲، حدود ۷۰ درصد از روغن خام مورد نیاز شرکت از طریق واردات و ۳۰ درصد از محل خرید داخلی و روغن‌کشی دانه‌های روغنی تأمین شده است.

در حال حاضر، این شرکت با بهره‌گیری از موقعیت لجستیکی کارخانجات تولیدی و نزدیکی به بنادر شمال کشور، اقدام به واردات روغن خام از کریدور حمل و نقل شمال کرده است که این امر موجب تسهیل و تسریع حمل روغن به کارخانجات شده است. همچنین در صورت عدم تخصیص ارز و یا عدم امکان واردات، شرکت اقدام به خرید روغن از تأمین‌کنندگان داخلی (عمدتاً شرکت مادر تخصصی بازرگانی دولتی ایران) می‌نماید.



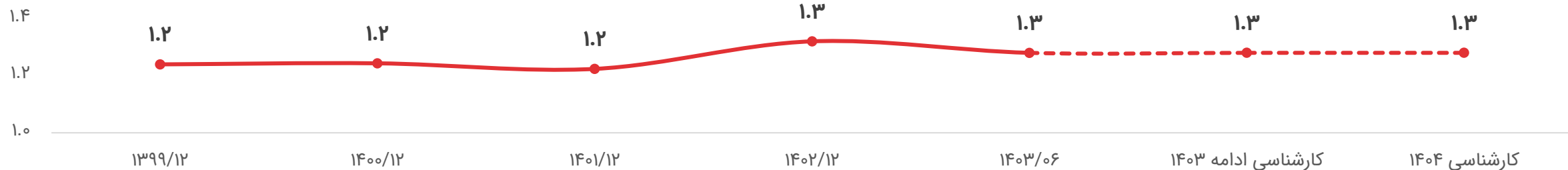


قیمت جهانی روغن خام



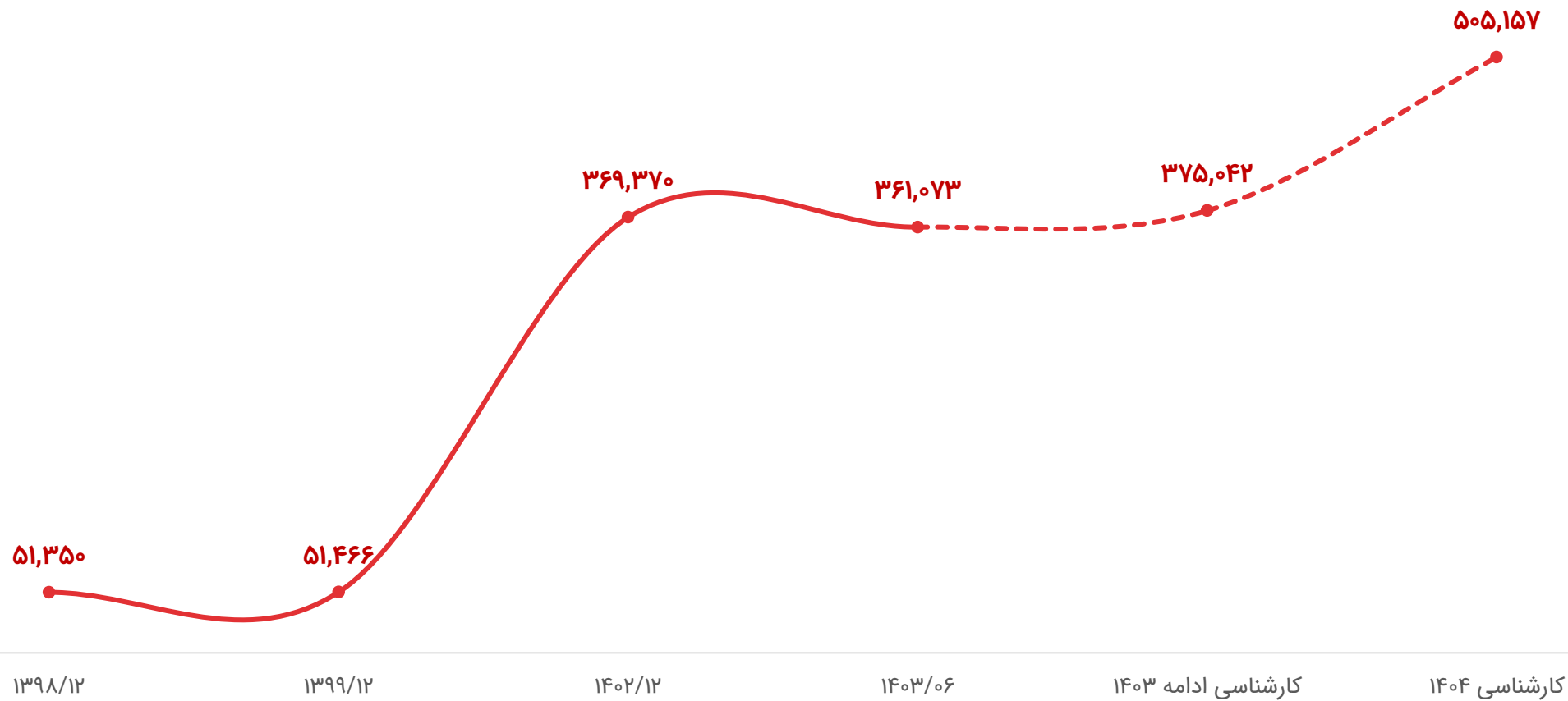
	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۳/۰۶	کارشناسی ادامه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
روغن آفتابگردان - بانک جهانی	۱,۰۱۴	۱,۴۶۸	۱,۵۳۵	۹۵۷	۱,۰۲۸	۱,۰۸۰	۱,۰۸۰
روغن پالم - بانک جهانی	۸۱۳	۱,۲۴۳	۱,۱۵۰	۸۶۹	۹۱۱	۹۳۰	۹۲۰
روغن سویا - بانک جهانی	۹۱۳	۱,۴۹۳	۱,۵۸۱	۱,۰۵۱	۱,۰۱۴	۱,۰۲۰	۱,۰۳۰
روغن کلزا - بانک جهانی	۹۸۳	۱,۶۴۹	۱,۵۹۵	۱,۰۲۴	۱,۰۸۸	۱,۱۴۰	۱,۱۴۰
شاخص قیمت روغن	۹۸۸	۱,۵۲۲	۱,۴۰۵	۹۸۱	۹۸۹	۱,۰۲۸	۱,۰۲۵

نسبت شاخص به خرید شرکت





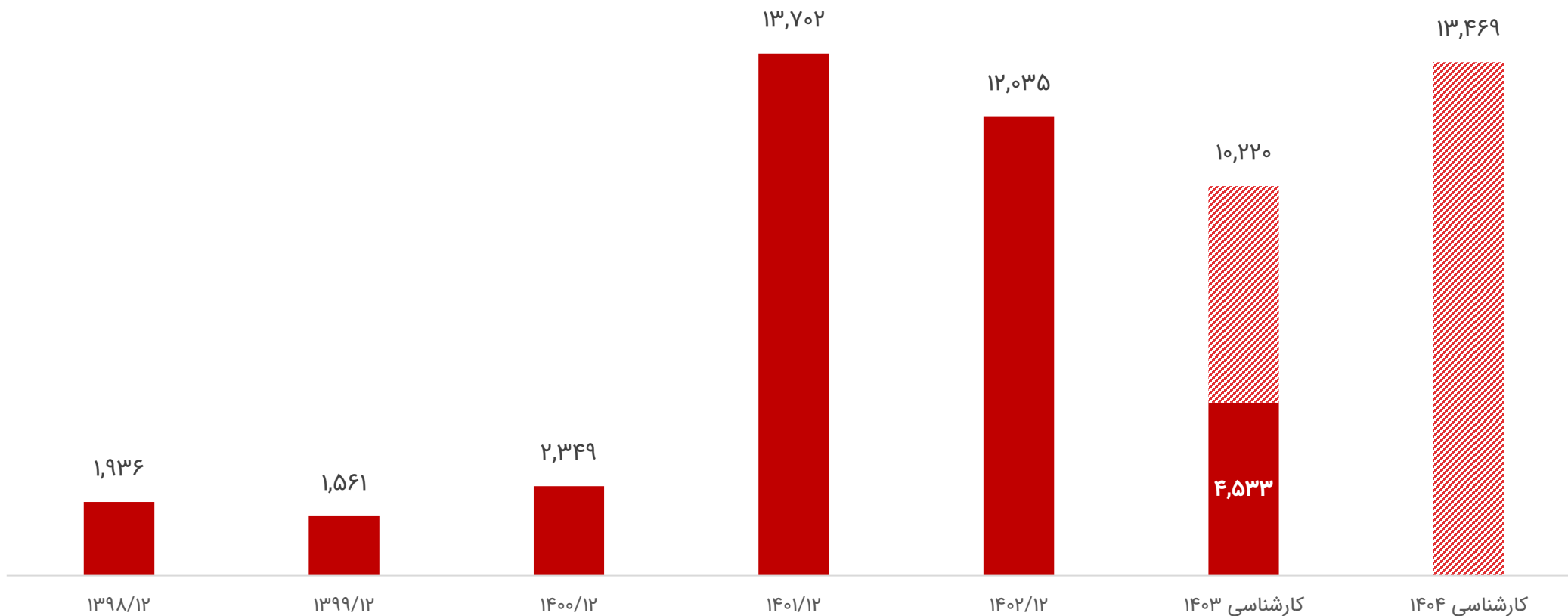
نرخ خرید روغن خام - ریالی



ریال/کیلوگرم -



برآورد مبلغ مصرف روغن خام

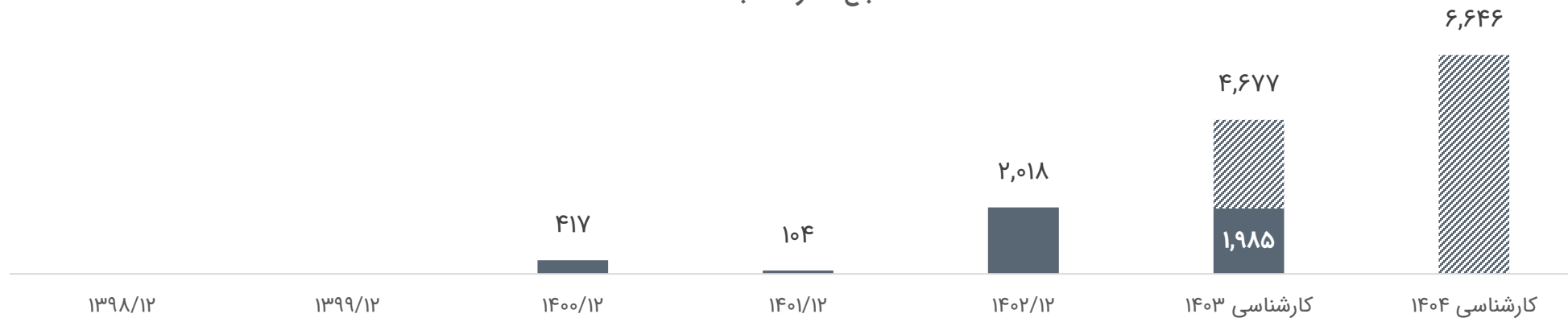


- میلیارد تومان -

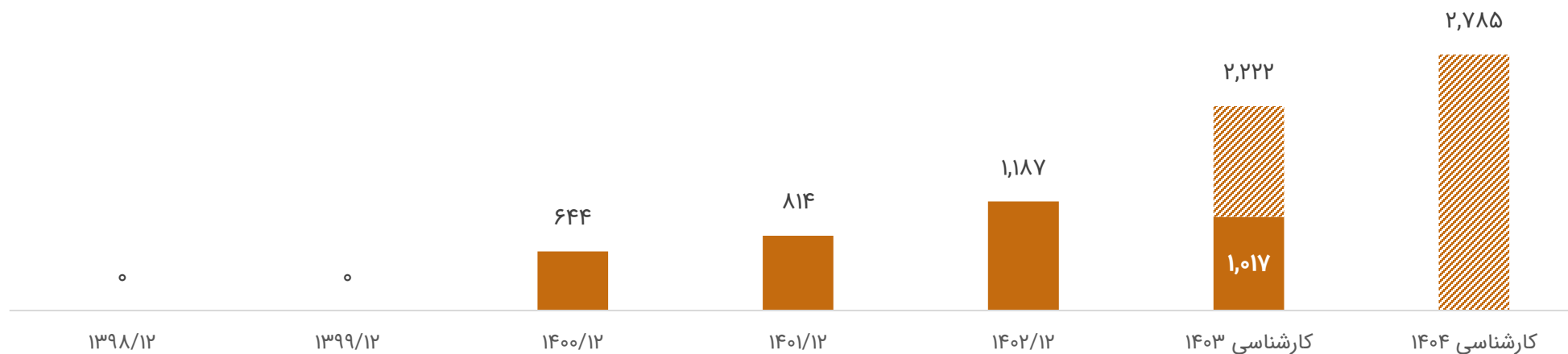


مبالغ مصرف سایر مواد مصرفی

مبلغ مصرف کنجاله



مبلغ مصرف ملزومات بسته بندی

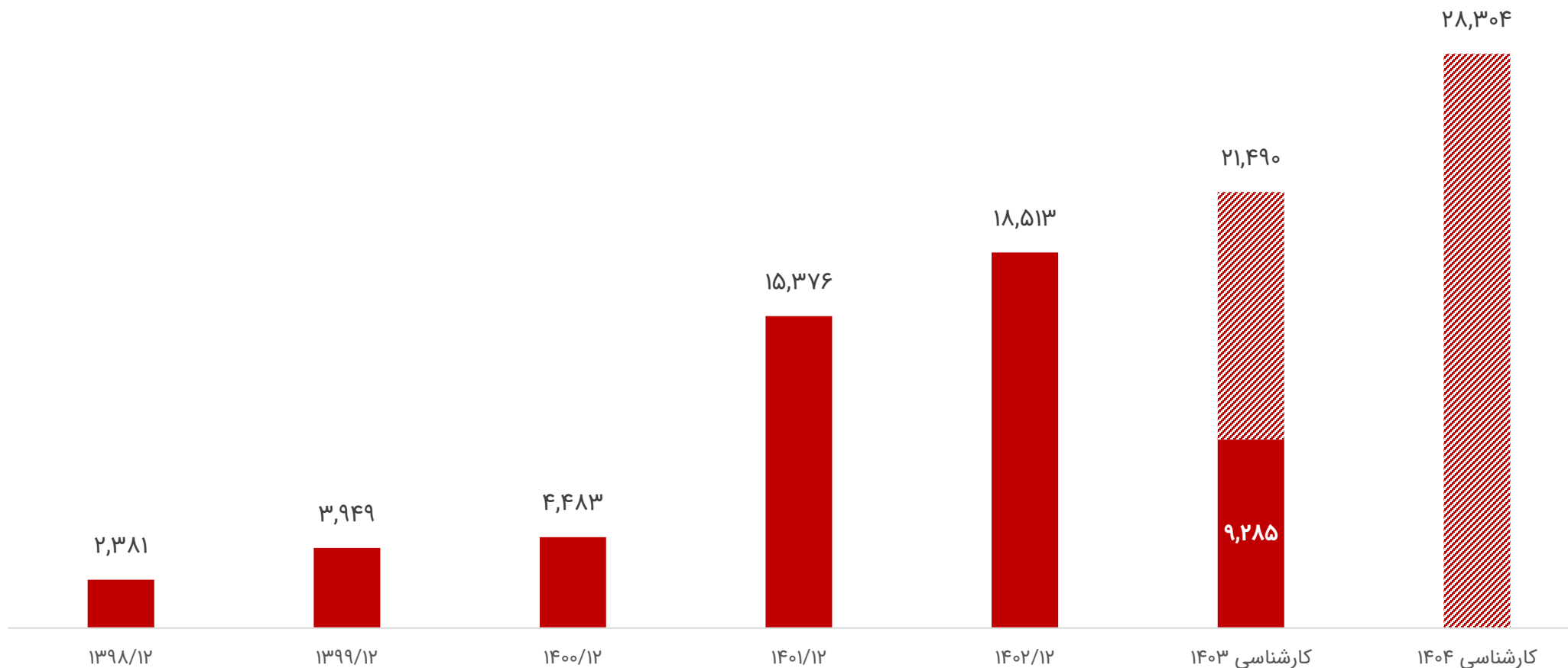


- میلیارد تومان -

۶۴



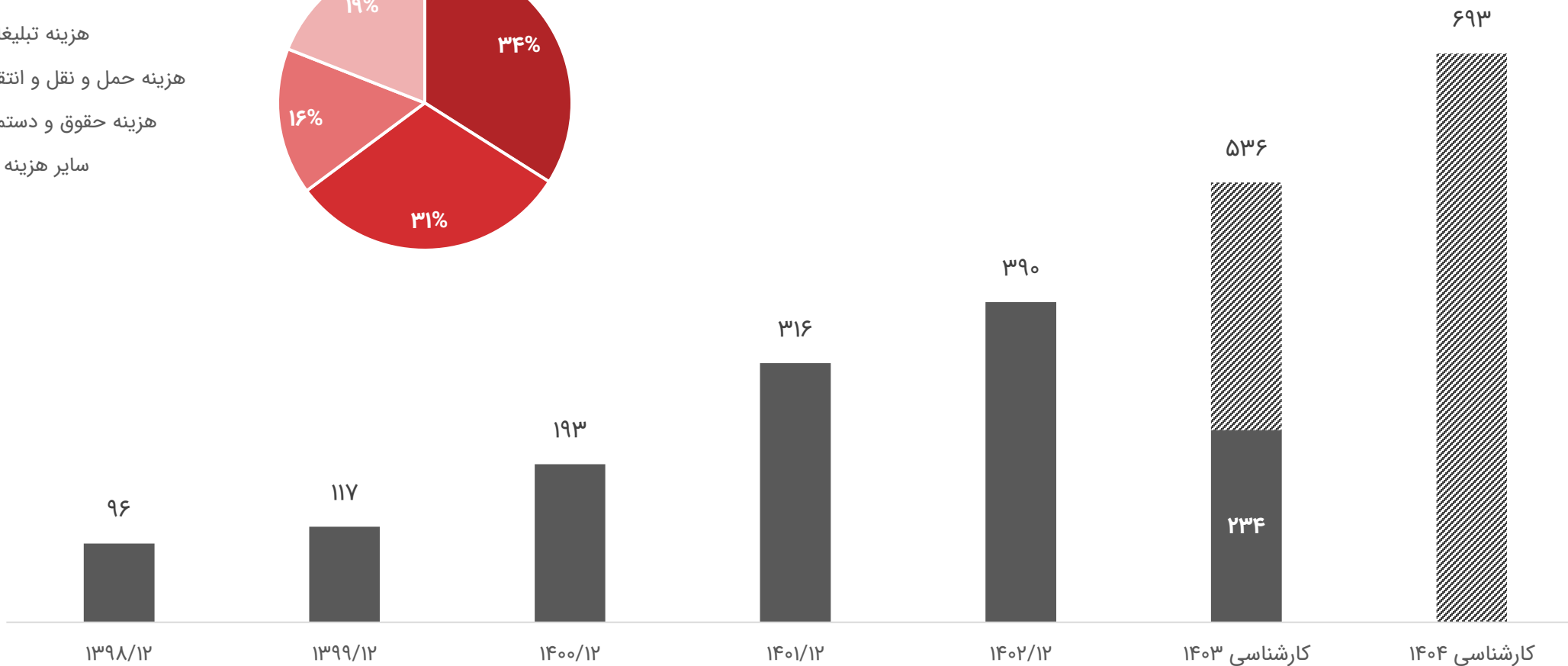
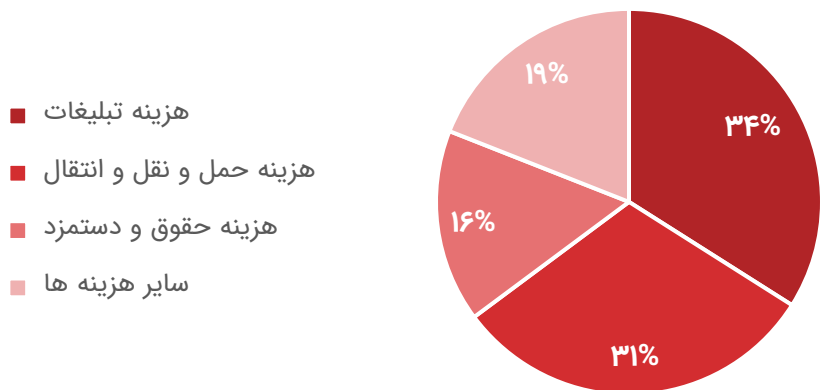
برآورد بهای تمام شده شرکت



- میلیارد تومان -



ترکیب هزینه‌های عمومی و اداری



- میلیارد تومان -



صورت سود و زیان کارشناسی شرکت

۱۴۰۴ کارشناسی	۱۴۰۳ کارشناسی	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۳۴,۱۰۴	۲۶,۰۶۲	۱۰,۷۰۵	۲۲,۲۳۹	۹,۴۳۳	۱۸,۶۶۹	فروش
(۲۸,۳۰۴)	(۲۱,۴۹۰)	(۹,۲۸۵)	(۱۸,۵۱۳)	(۸,۰۶۳)	(۱۵,۳۷۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵,۸۰۰	۴,۵۷۲	۱,۴۲۰	۳,۷۲۶	۱,۳۷۰	۳,۲۹۳	سود (زیان) ناخالص
(۶۹۳)	(۵۳۶)	(۲۳۴)	(۳۹۰)	(۱۳۶)	(۳۱۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۶	۲۰	۹	۲۷۸	۷	۳۹	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۵,۱۳۳	۴,۰۵۶	۱,۱۹۵	۳,۶۱۳	۱,۲۴۱	۳,۰۱۵	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۰۶۵)	(۸۵۹)	(۴۰۰)	(۷۱۱)	(۳۵۱)	(۵۳۳)	هزینه های مالی
۸۶۳	۴۷۹	۱۱۰	۵۶۰	۱۹۶	۱۹۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴,۹۳۱	۳,۶۷۵	۹۰۵	۳,۴۶۳	۱,۰۸۷	۲,۶۷۳	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۸۱۴)	(۱۳۹)	(۱۸۰)	(۱۶۳)	(۲۴۷)	(۱۵۰)	مالیات
۴,۱۱۷	۳,۵۳۶	۷۲۶	۳,۲۹۹	۸۴۰	۲,۵۲۴	سود (زیان) خالص
۹۱	۷۹	۱۶	۷۳	۱۹	۵۶	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه*
۱۷%	۱۷.۵%	۱۳%	۱۶.۸%	۱۴.۵%	۱۷.۶%	حاشیه سود ناخالص
۱۵.۱%	۱۵.۶%	۱۱%	۱۶.۲%	۱۳.۲%	۱۶.۲%	حاشیه سود عملیاتی
۱۲.۱%	۱۳.۶%	۷%	۱۴.۸%	۸.۹%	۱۳.۵%	حاشیه سود خالص

* آخرین سرمایه: ۴,۵۰۰ میلیارد تومانی



نرخ فروش روغن خوراکی ادامه سال ۱۴۰۳

۶۲۴,۴۷۲	۶۱۲,۶۸۹	۶۰۰,۹۰۷	۵۸۹,۱۲۴	۵۷۷,۳۴۲	۵۶۵,۵۵۹	۵۵۳,۷۷۷	۵۴۱,۹۹۴	۵۳۰,۲۱۲	
۶۹	۶۷	۶۴	۶۲	۶۰	۵۷	۵۵	۵۲	۵۰	۲۶۷,۳۸۵
۷۲	۷۰	۶۷	۶۵	۶۲	۶۰	۵۷	۵۵	۵۲	۲۷۰,۲۲۴
۷۵	۷۳	۷۰	۶۸	۶۵	۶۲	۶۰	۵۷	۵۵	۲۷۳,۰۶۴
۷۸	۷۶	۷۳	۷۰	۶۸	۶۵	۶۲	۶۰	۵۷	۲۷۵,۹۰۳
۸۱	۷۸	۷۶	۷۳	۷۰	۶۸	۶۵	۶۲	۶۰	۲۷۸,۷۴۲
۸۴	۸۱	۷۹	۷۶	۷۳	۷۰	۶۸	۶۵	۶۲	۲۸۱,۵۸۲
۸۷	۸۴	۸۱	۷۹	۷۶	۷۳	۷۰	۶۷	۶۵	۲۸۴,۴۲۱
۹۰	۸۷	۸۴	۸۱	۷۹	۷۶	۷۳	۷۰	۶۷	۲۸۷,۲۶۰
۹۳	۹۰	۸۷	۸۴	۸۱	۷۸	۷۵	۷۳	۷۰	۲۹۰,۱۰۰

مقدار فروش ۱۴۰۳

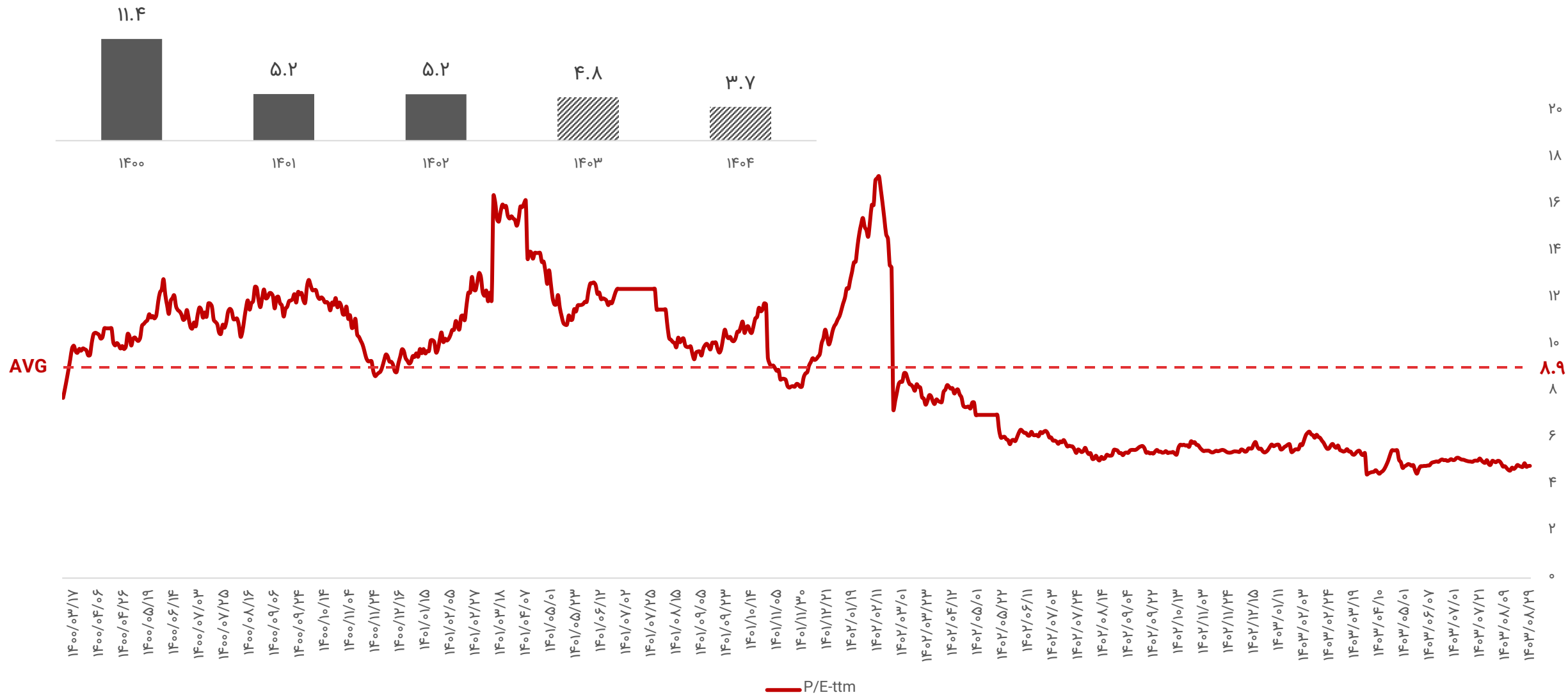


تحلیل حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۴

درصد افزایش نرخ روغن خوراکی	۰%	۵%	۱۰%	۱۵%	۲۰%	۲۵%	۳۰%	۳۵%	۴۰%
نرخ فروش روغن خوراکی	۵۸۹,۱۲۴	۶۱۸,۵۸۰	۶۴۸,۰۳۷	۶۷۷,۴۹۳	۷۰۶,۹۴۹	۷۳۶,۴۰۵	۷۶۵,۸۶۱	۷۹۵,۳۱۸	۸۲۴,۷۷۴
مقدار فروش ۱۴۰۴	۲۴۴,۸۰۰	۲۵۰,۲۴۰	۲۵۵,۶۸۰	۲۶۱,۱۲۰	۲۶۶,۵۶۰	۲۷۲,۰۰۰	۲۷۷,۴۴۰	۲۸۵,۶۰۰	۲۹۹,۲۰۰
	۱۵	۱۴	۱۳	۱۳	۱۲	۱۲	۱۱	۹	
	۲۷	۲۶	۲۶	۲۵	۲۵	۲۴	۲۴	۲۳	
	۳۹	۳۹	۳۹	۳۹	۳۸	۳۸	۳۸	۳۷	
	۵۱	۵۱	۵۲	۵۲	۵۲	۵۳	۵۳	۵۳	
	۶۳	۶۴	۶۴	۶۵	۶۵	۶۶	۶۶	۶۷	
	۷۵	۷۶	۷۷	۷۸	۷۸	۷۹	۸۰	۸۲	
	۸۷	۸۸	۸۹	۹۰	۹۱	۹۱	۹۲	۹۴	
	۹۹	۱۰۰	۱۰۱	۱۰۲	۱۰۳	۱۰۵	۱۰۶	۱۰۸	
	۱۱۲	۱۱۳	۱۱۵	۱۱۶	۱۱۸	۱۱۹	۱۲۱	۱۲۴	۱۲۸



P/E Forward بعد مجمع



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





ترین‌های بازار سرمایه در هفته گذشته

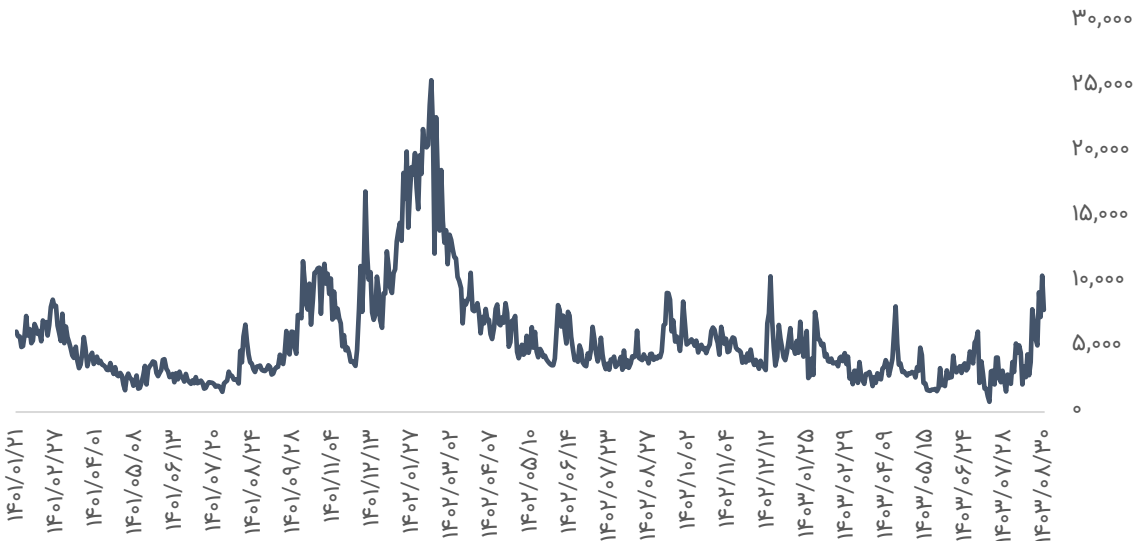
بازدهی هفتگی نمادها

کایزد	-۹.۵%	کیسون	۱۵.۶%
خفناور	-۸.۸%	بالاس	۱۴.۸%
شلیا	-۷.۴%	خبهن	۱۴.۷%
شخارک	-۷.۳%	فاراک	۱۴.۷%
حسینا	-۶.۳%	شفارس	۱۴.۶%

بازدهی هفتگی شاخص‌ها

شاخص کل	۳%
شاخص کل هموزن	۲.۱%
شاخص قیمت وزنی	۲.۱%

ارزش معاملات خرد

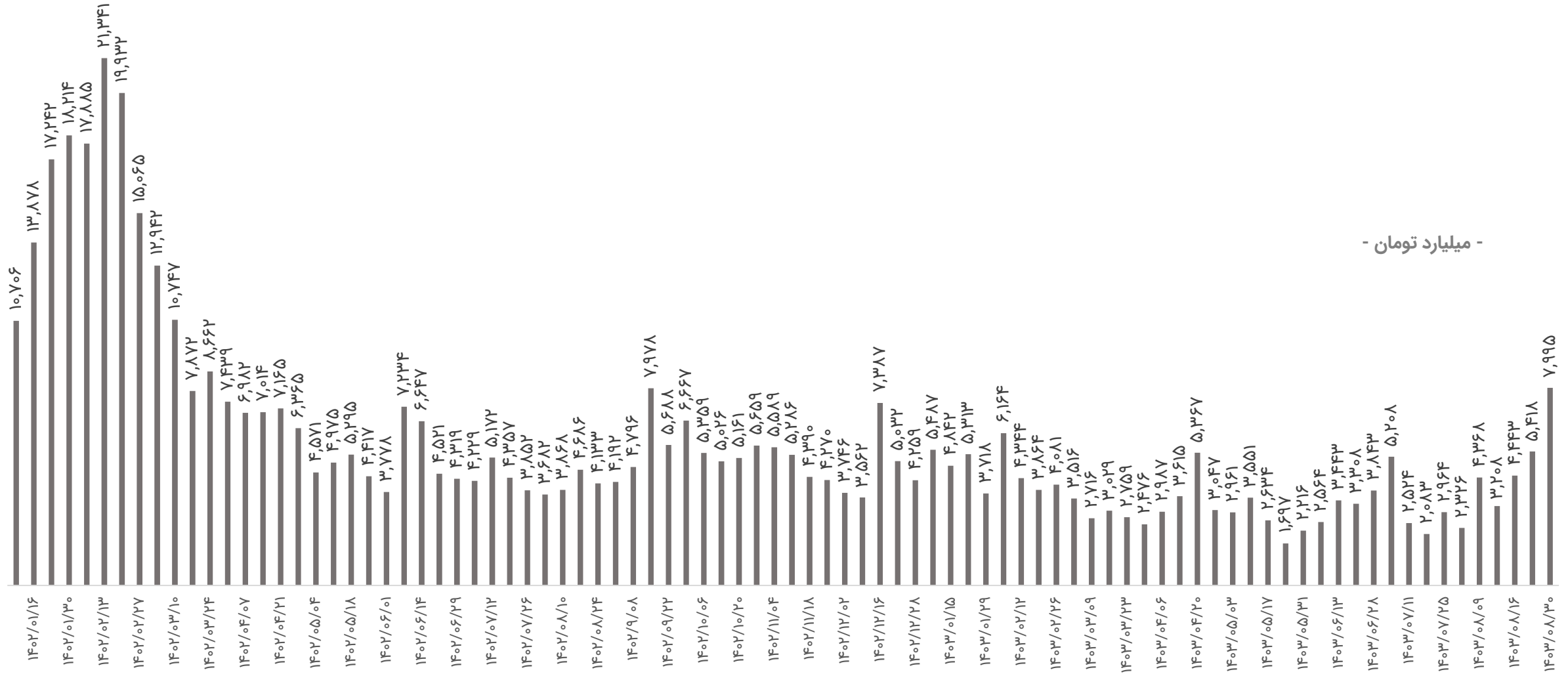


P/E گذشته‌نگر بازار



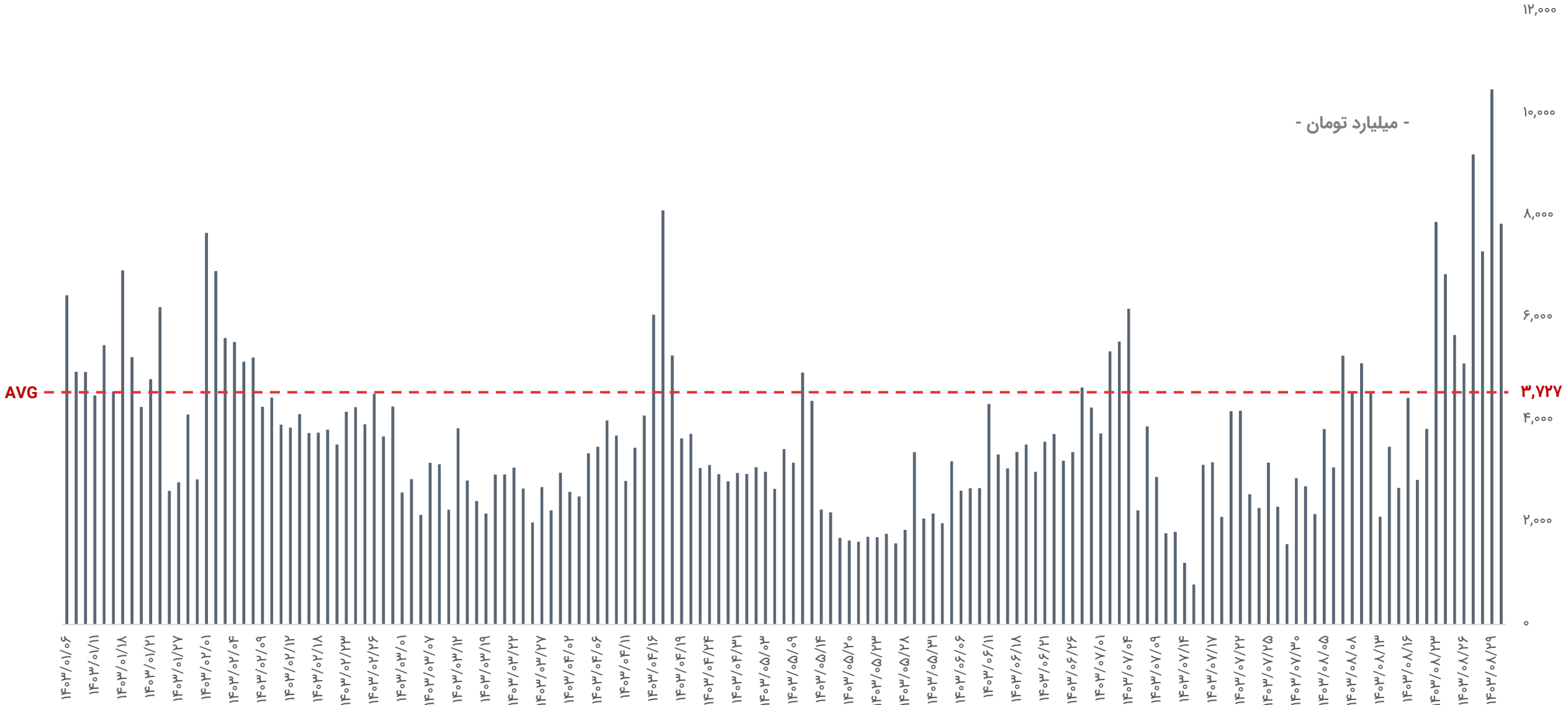


میانگین هفتگی ارزش معاملات خرد از ابتدای ۱۴۰۲



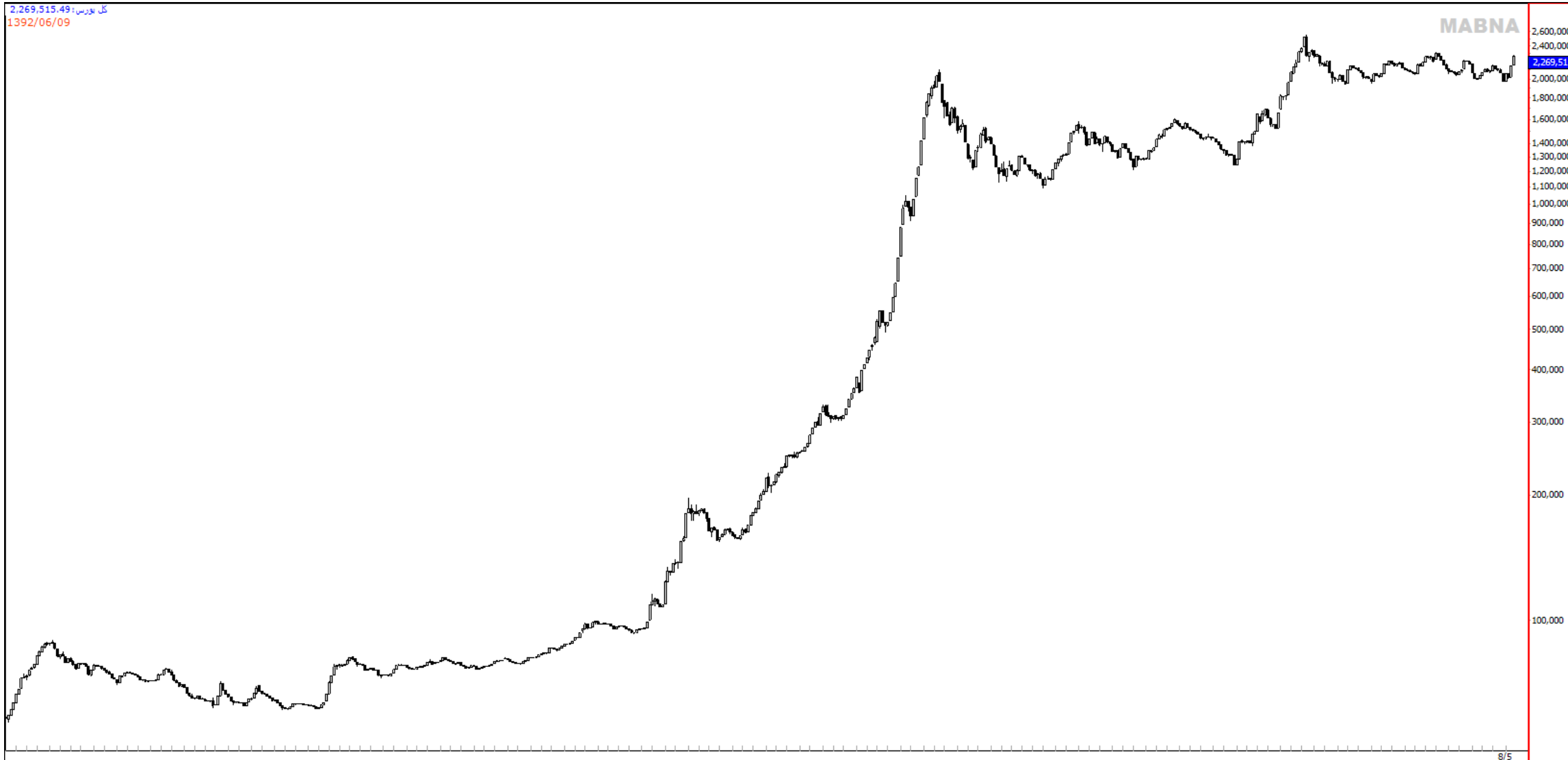


ارزش معاملات خرد از ابتدای ۱۴۰۳



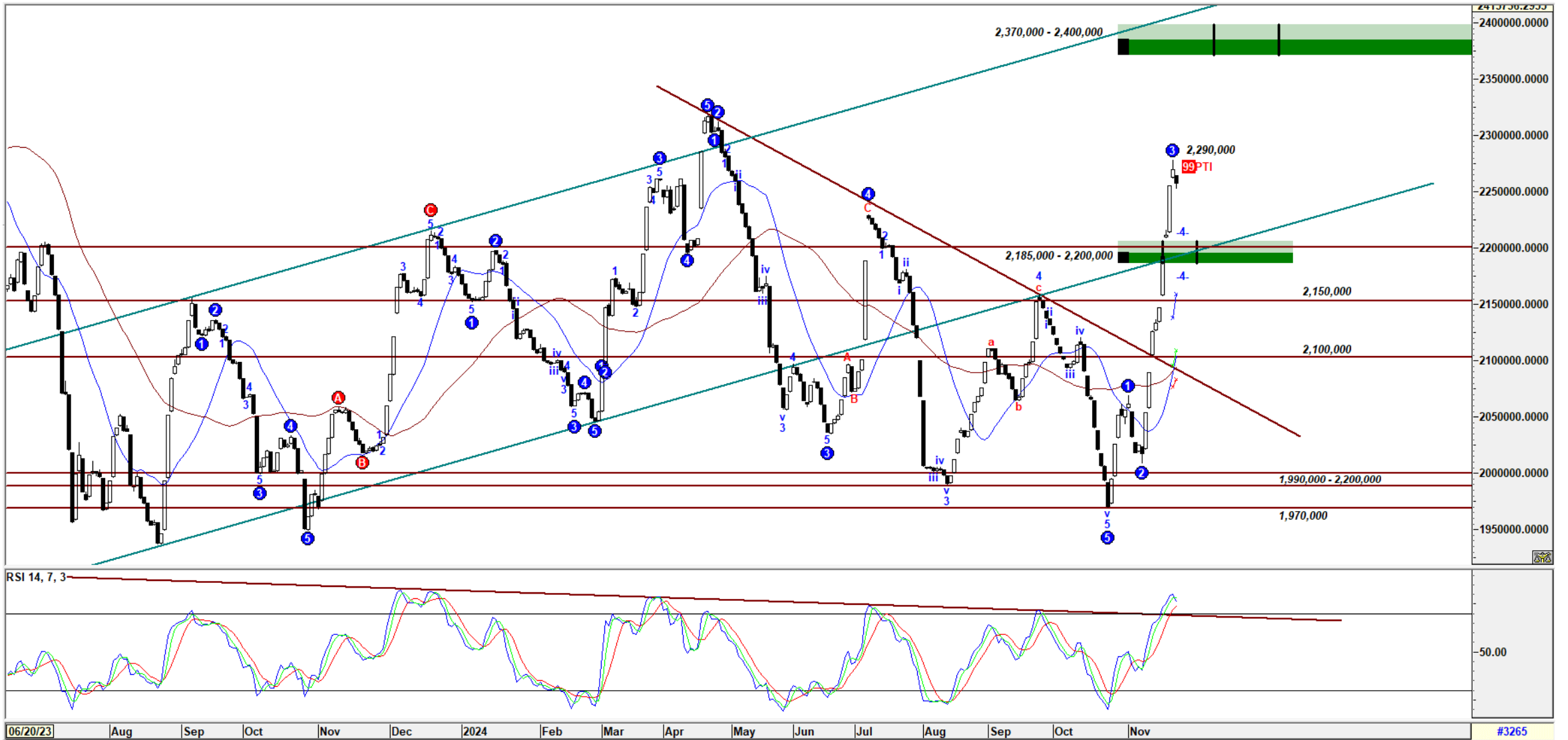


رند شاخص کل



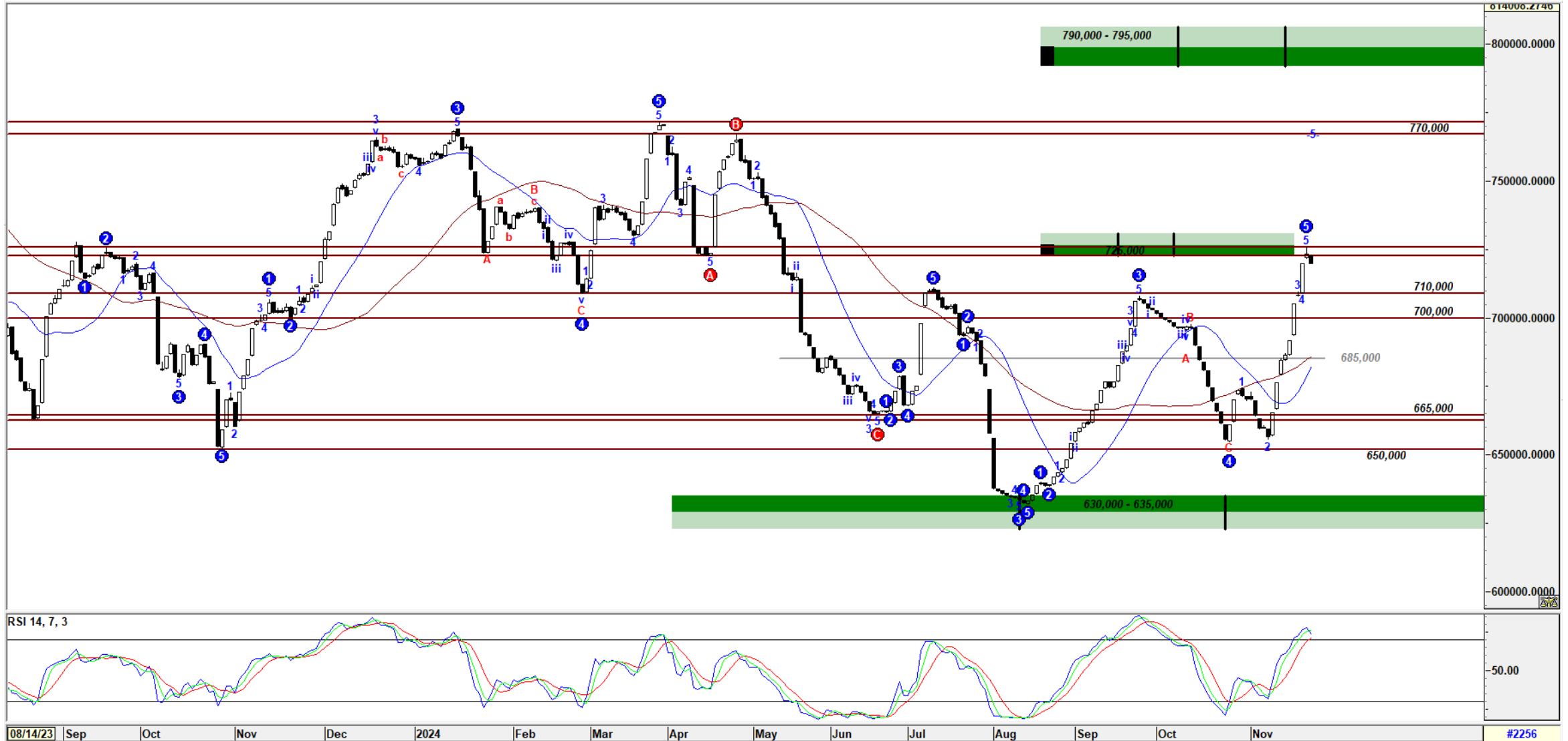


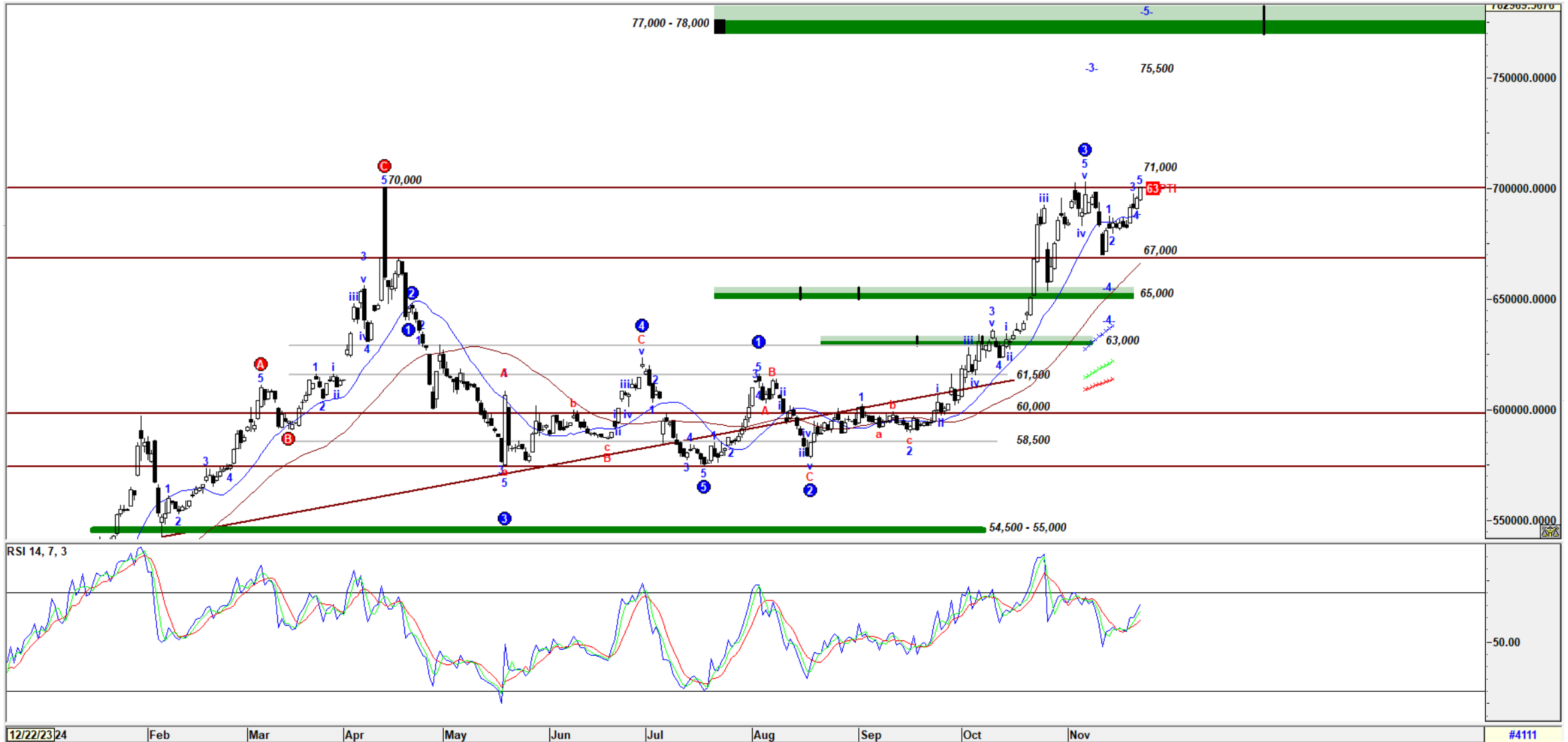
شاخص کل - تایم فریم روزانه





شاخص کل هموزن - تایم فریم روزانه

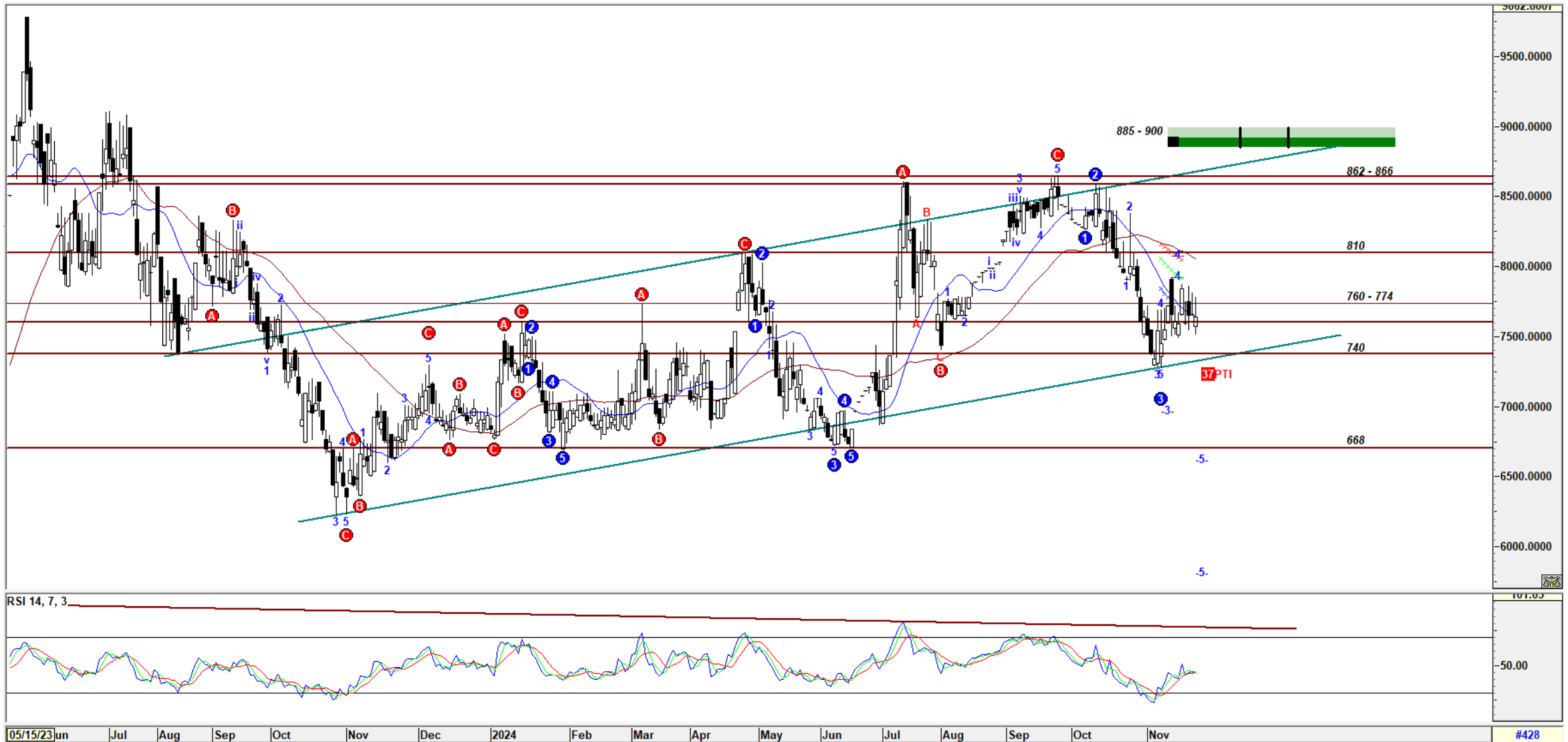






رند قیمتی غکورش





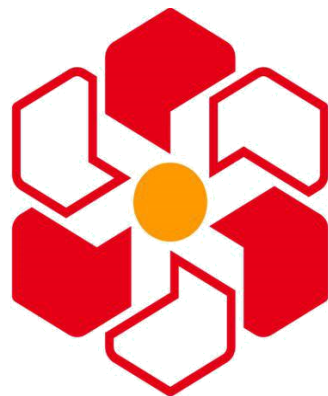


بیانیه سلب مسئولیت

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

