

گزارش تحلیل بنیادی صنعت غذایی کورش (نماد غکورش)

تهیه شده در: واحد سرمایه‌گذاری گروه مالی اعتماد

تاریخ گزارش: بهمن ماه ۱۴۰۲

شماره گزارش: ۰۰۹-ت/۱۴۰۲

تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت

صنعت غذایی کورش، از شرکت‌های زیرمجموعه گروه صنعتی گلرنگ می‌باشد که در سال ۱۳۸۰ با نام کشت و صنعت گلبرگ بهاران با هدف توسعه کسب و کار و ورود به حوزه صنایع غذایی آغاز به کار کرد. از بدو تأسیس شرکت، تولید محصولات متنوعی چون انواع روغن‌های خوراکی، دانه زیتون، روغن زیتون، رب گوجه‌فرنگی، تن ماهی، کنسروجات، انواع مربا، ترشی و... با برندهای اوپلا، فامیلا و کیمبال در برنامه کار قرار گرفت. در شروع کار، تولید محصولات با رویکرد بهره‌گیری از ظرفیت خالی کارخانجات کشور، به صورت برون‌سپاری آغاز شد.

این شرکت اولین کارخانه خود را در سال ۱۳۹۲ در شهرک صنعتی حیدریه در استان قزوین خریداری و راه‌اندازی کرد و یک سال بعد پروژه احداث کارخانه صنعت غذایی کورش در شهرک صنعتی اشتهارد آغاز شد، در سال ۱۴۰۰ با نماد غکورش در گروه محصولات غذایی و آشامیدنی در بازار دوم بورس عرضه شد.

در حال حاضر تولیدات شرکت در دو کارخانه اشتهارد و تاکستان صورت می‌پذیرد. همچنین با هدف تکمیل زنجیره تأمین و اهداف کیفی و اقتصادی دیگر، مخازن ذخیره روغن شرکت صنعت غذایی کورش به ظرفیت ۳۶,۰۰۰ تن در بندر امام خمینی (ره) در سال ۹۵ افتتاح گردید.



سهامداران شرکت

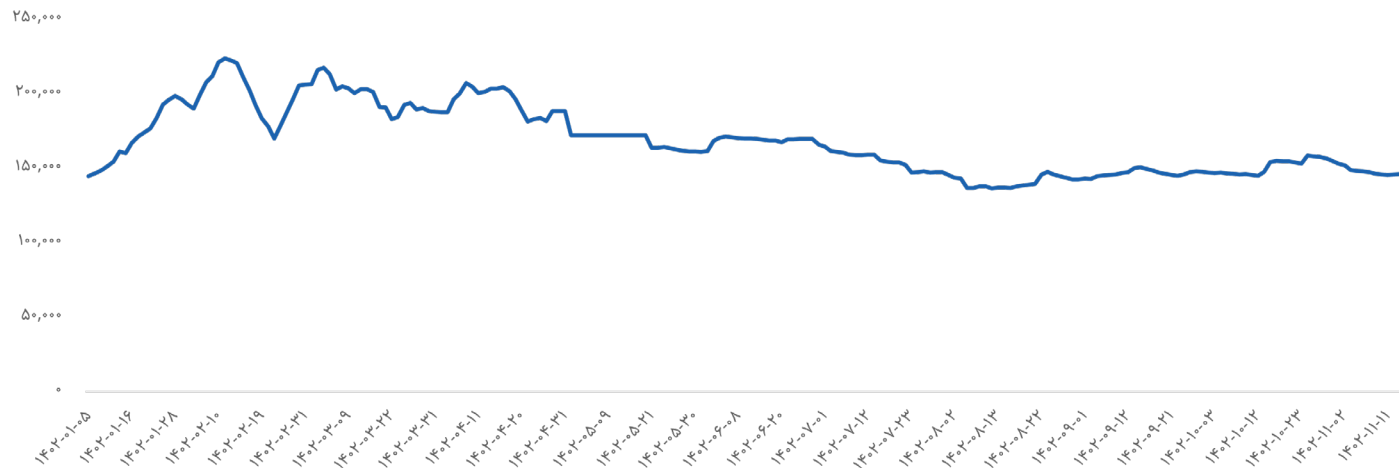
درصد	سرمایه (میلیون ریال)	سهامداران
۹۰٪	۱۸,۰۰۶,۱۴۳	شرکت گسترش صنایع بسته بندی کوروش
۲٪	۴۷۹,۶۳۷	صندوق سرمایه گذاری توازن کوروش
۸٪	۱,۵۱۴,۲۲۰	سایر
۱۰۰٪	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع کل

نمای کلی شرکت



غورش	نماد
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سال مالی
۷,۳۲۰	قیمت سهم (۱۶ بهمن ۱۴۰۲)
٪۶۴	درصد تقسیم سود- سال مالی ۱۴۰۱
۹۰۳	EPS تحلیلی ۱۴۰۲ (ریال)
۸,۱	P/E تحلیلی ۱۴۰۲
۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۱۴۶,۶۰۰,۰۰۰	ارزش بازار (میلیون ریال)

ارزش شرکت غورش (میلیارد ریال)



مفروضات تحلیل

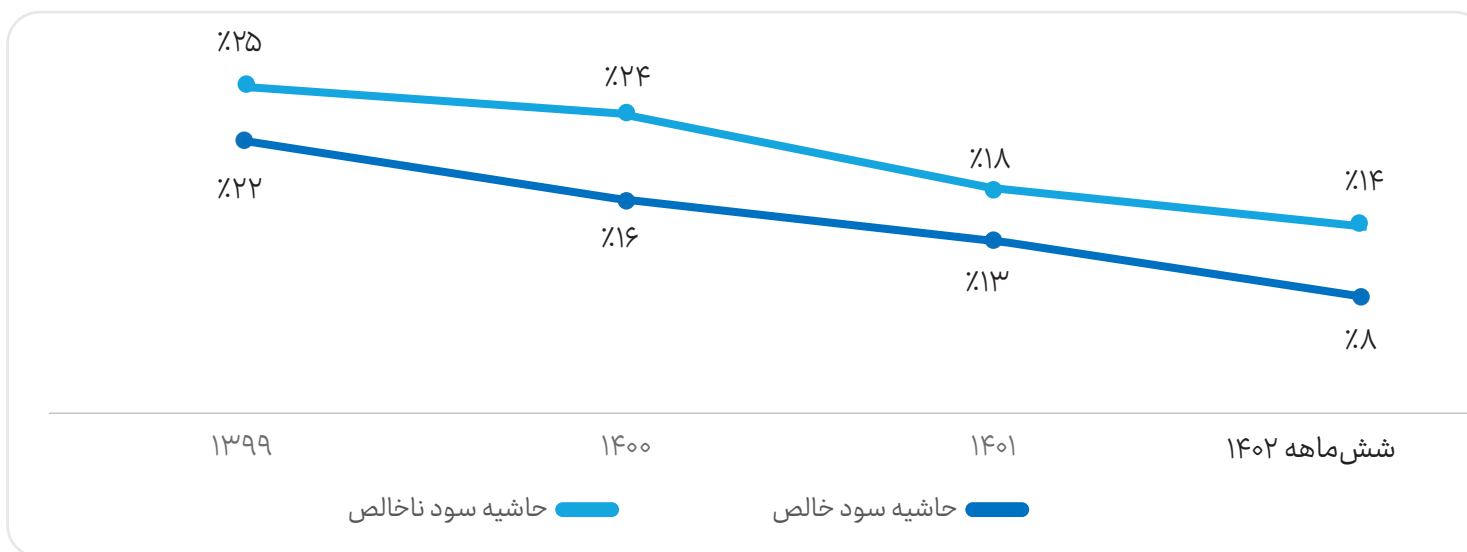
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	مفروضات - پیش بینی
۳۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	نرخ دلار کالاهای اساسی (ریال)
۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	نرخ فروش روغن خوراکی (ریال / تن)
۳۰۰,۰۴۶	۲۷۲,۷۶۹	مقدار فروش روغن خوراکی (تن)
۳۰٪	۳۰٪	تورم

صورت سود و زیان

اعداد به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	شش ماهه اول سال ۱۴۰۲	پیش بینی ۲۹/۱۲/۱۴۰۲	پیش بینی ۲۹/۱۲/۱۴۰۳
فروش	۵۲,۷۸۷,۰۲۲	۵۸,۷۹۹,۸۳۹	۱۸۶,۶۸۷,۷۲۸	۹۳,۹۱۴,۶۴۱	۲۰۱,۵۴۱,۴۹۷	۲۳۶,۵۵۹,۷۰۷
بهای تمام شده کالای فروخته	(۳۹,۴۹۳,۱۱۹)	(۴۴,۸۲۹,۴۷۹)	(۱۵۳,۷۶۲,۲۹۵)	(۸۰,۶۳۱,۱۶۷)	(۱۷۲,۹۵۱,۵۷۳)	(۱۹۳,۵۵۶,۶۵۹)
سود (زیان) ناخالص	۱۳,۲۹۳,۹۰۳	۱۳,۹۷۰,۳۶۰	۳۲,۹۲۵,۴۳۳	۱۳,۲۸۳,۴۷۴	۲۸,۵۸۹,۹۲۴	۴۳,۰۰۳,۰۴۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۱۶۶,۰۵۱)	(۱,۹۲۵,۷۸۸)	(۳,۱۵۸,۳۸۰)	(۱,۳۵۵,۰۵۲)	(۴,۰۹۵,۷۵۴)	(۵,۳۲۴,۴۸۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱۳۱,۴۲۰)	۹۵,۸۷۱	۳۸۶,۰۱۷	۱۴۶,۶۸۵	۳۳۸,۷۸۵	۴۴۰,۴۲۱
سود (زیان) عملیاتی	۱۱,۹۹۶,۴۳۲	۱۲,۱۴۰,۴۴۳	۳۰,۱۵۳,۰۷۰	۱۲,۰۷۵,۱۰۷	۲۴,۸۳۲,۹۵۵	۳۸,۱۱۸,۹۸۹
هزینه های مالی	(۱,۷۴۳,۵۰۰)	(۲,۱۹۴,۱۶۷)	(۵,۳۳۳,۴۸۷)	(۳,۵۰۸,۴۵۶)	(۶,۰۴۶,۲۴۵)	(۷,۰۹۶,۷۹۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲,۴۳۰,۵۹۵	۱۲۰,۱۹۶	۱,۹۱۴,۶۶۱	۱,۷۳۱,۶۰۴	۳,۹۷۴,۵۲۱	۴,۳۷۱,۹۷۳
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۲,۶۸۳,۵۲۷	۱۰,۰۶۶,۴۷۲	۲۶,۷۳۴,۲۴۴	۱۰,۲۹۸,۲۵۵	۲۲,۷۶۱,۲۳۱	۳۵,۳۹۴,۱۷۱
مالیات	(۱,۲۵۰,۹۴۰)	(۳۷۷,۶۱۶)	(۲,۰۷۹,۳۵۶)	(۲,۳۷۵,۳۱۲)	(۴,۶۹۶,۶۷۸)	(۵,۵۸۳,۹۹۶)
سود (زیان) خالص	۱۱,۴۳۲,۵۸۷	۹,۶۸۸,۸۵۶	۲۴,۶۵۴,۸۸۸	۷,۹۲۲,۹۴۳	۱۸,۰۶۴,۵۵۴	۲۹,۸۱۰,۱۷۵
سرمایه	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳,۸۱۱	۳,۲۳۰	۲,۰۵۵	۳۹۶	۹۰۳	۱,۴۹۱

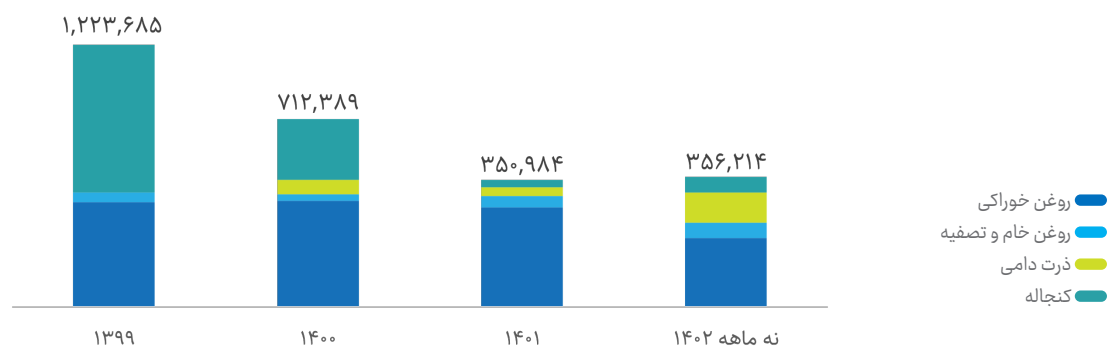
حاشیه سود شرکت



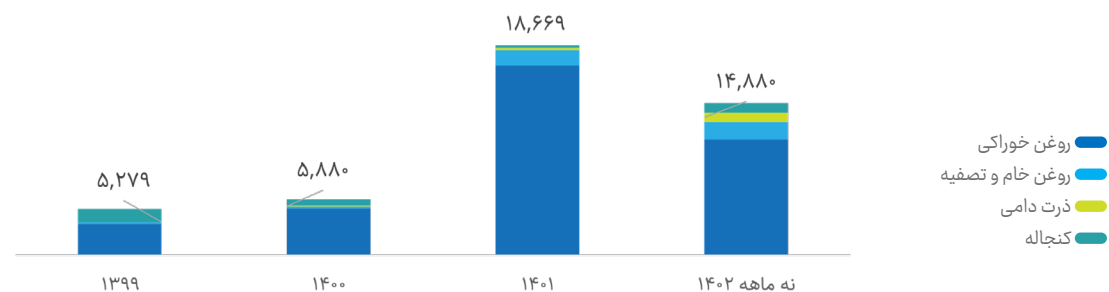
نسبت‌های مالی مهم

دوره مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
نسبت بدهی	۳۹٫۹۴٪	۲۸٫۴۱٪	۳۸٫۵۹٪	۲۴٫۸۳٪
دوره وصول مطالبات (روز)	۵۰	۵۳	۶۴	۴۳

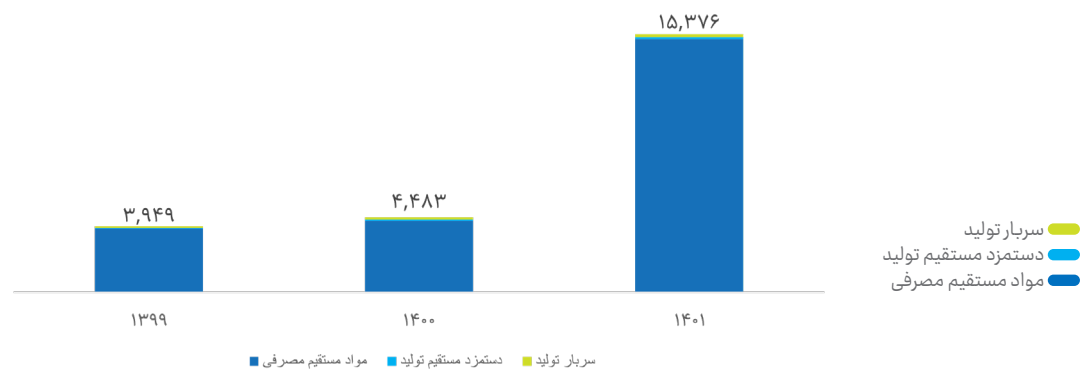
مقدار فروش سالانه تن



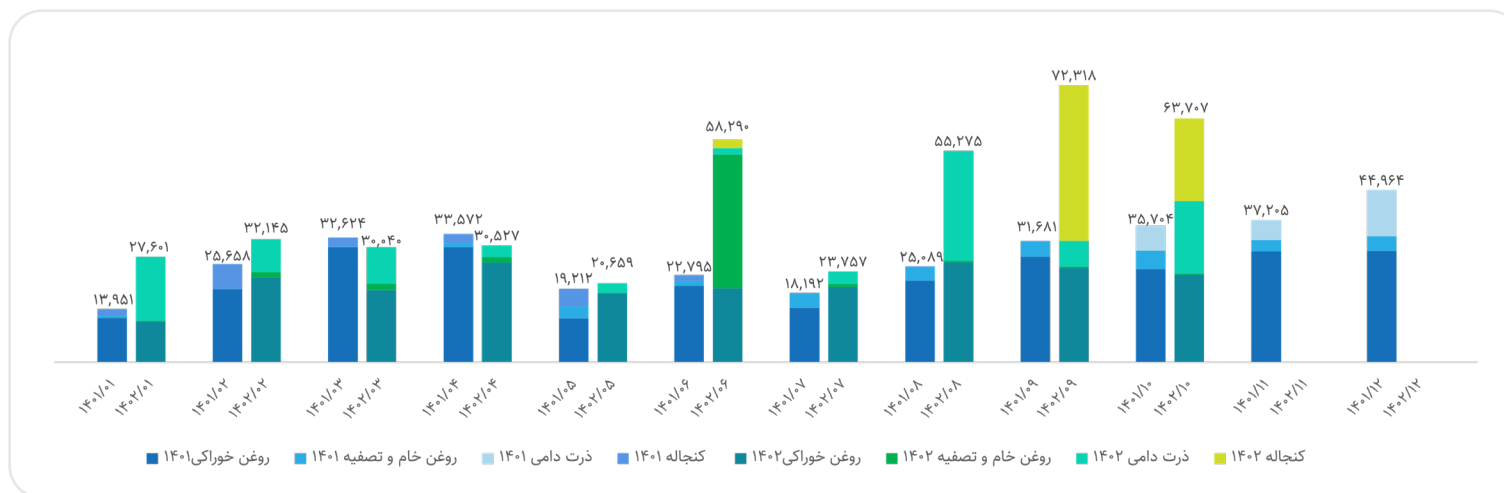
مبلغ فروش سالانه میلیارد تومان



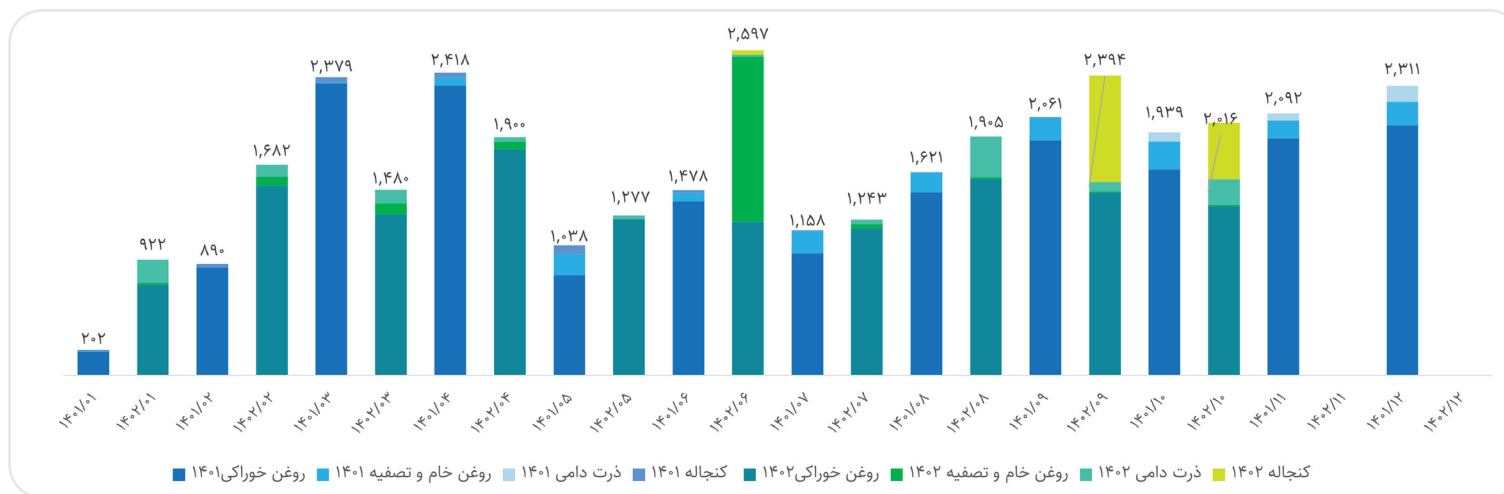
ترکیب بهای تمام شده سالانه میلیارد تومان



مقدار فروش ماهانه (تن)



مبلغ فروش ماهانه (میلیارد تومان)



جدول تحلیل حساسیت سود هر سهم

نرخ فروش روغن خوراکی- ریال								EPS
۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۵۲۹	۱,۴۱۸	۱,۳۰۶	۱,۱۹۵	۱,۰۸۴	۹۷۲	۸۶۱	۷۵۰	۲۸۰,۰۰۰
۱,۸۰۷	۱,۶۹۲	۱,۵۷۷	۱,۴۶۱	۱,۳۴۶	۱,۲۳۱	۱,۱۱۵	۱,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰
۲,۰۸۶	۱,۹۶۷	۱,۸۴۷	۱,۷۲۸	۱,۶۰۹	۱,۴۸۹	۱,۳۷۰	۱,۲۵۱	۳۰۰,۰۰۰
۲,۰۸۷	۱,۹۶۸	۱,۸۴۸	۱,۷۲۹	۱,۶۱۰	۱,۴۹۱	۱,۳۷۱	۱,۲۵۲	۳۰۰,۰۴۶
۲,۳۶۴	۲,۲۴۱	۲,۱۱۸	۱,۹۹۴	۱,۸۷۱	۱,۷۴۸	۱,۶۲۵	۱,۵۰۱	۳۱۰,۰۰۰
۲,۶۴۳	۲,۵۱۵	۲,۳۸۸	۲,۲۶۱	۲,۱۳۴	۲,۰۰۶	۱,۸۷۹	۱,۷۵۲	۳۲۰,۰۰۰
۲,۹۲۱	۲,۷۹۰	۲,۶۵۹	۲,۵۲۷	۲,۳۹۶	۲,۲۶۵	۲,۱۳۴	۲,۰۰۲	۳۳۰,۰۰۰
۳,۱۹۹	۳,۰۶۴	۲,۹۲۹	۲,۷۹۴	۲,۶۵۹	۲,۵۲۳	۲,۳۸۸	۲,۲۵۳	۳۴۰,۰۰۰

مقدار فروش
روغن خوراکی
(تن)

بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی اعتماد مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات و داده های افشا شده توسط نهادهای مالی و ناشر اوراق بهادار ندارد، همچنین این شرکت در خصوص ضرر ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، از خود سلب مسئولیت می نماید.

