

تحليل شرکت صنعت غذایی کورش



واحد مدیریت دارایی‌ها

تأمین سرمایه امید

اردیبهشت ۱۴۰۲

معرفی شرکت

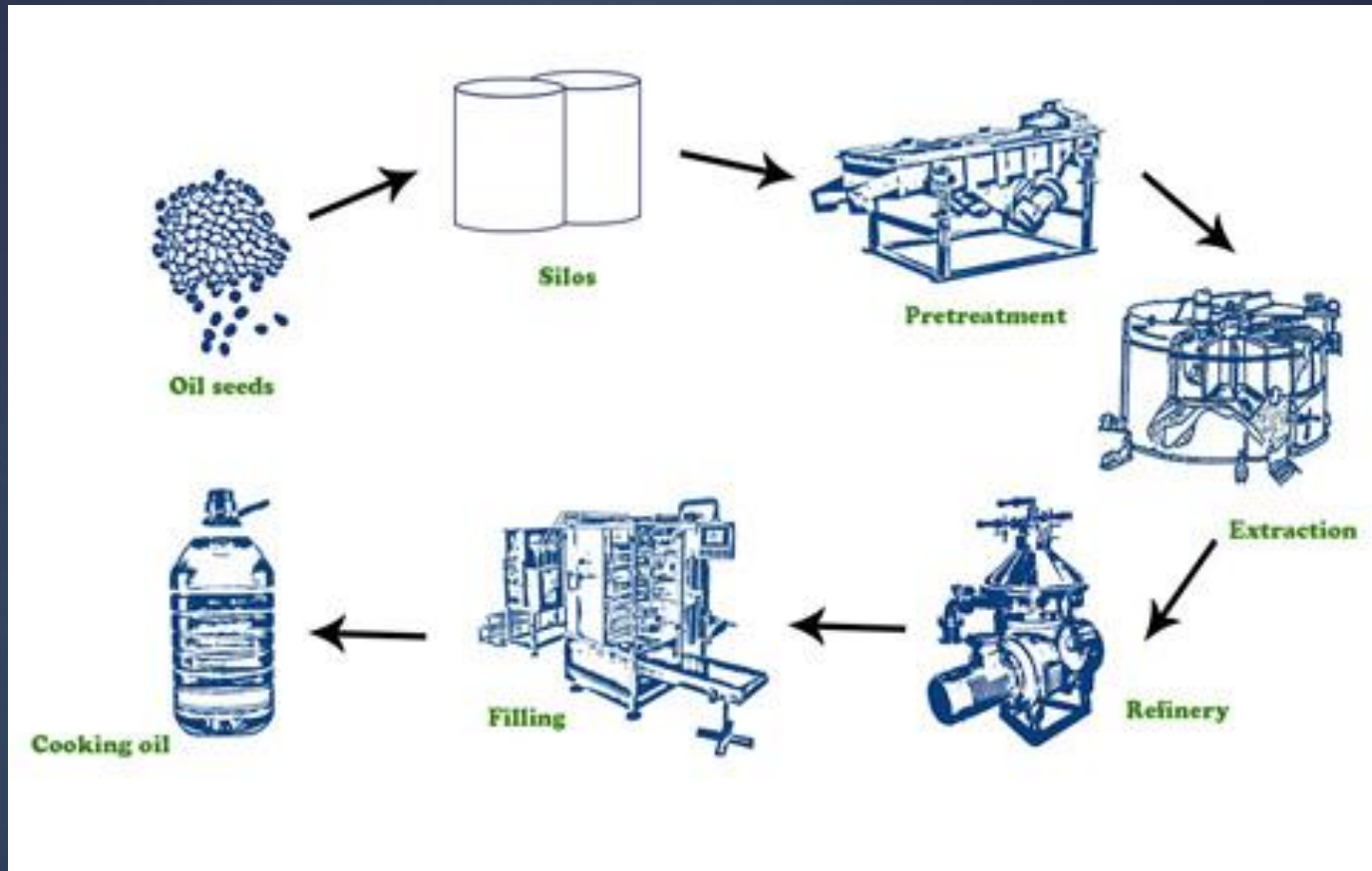
شرکت صنعت بسته‌بندی کورش (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۹۰/۰۳/۰۳ به شناسنامه ملی ۱۰۳۲۰۵۵۴۴۰۰ و طی شماره ۴۰۴۲۶۰ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۱/۱۲/۲۰ نام شرکت به صنعت غذایی کورش تغییر یافت. طبق مجمع فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۳ تغییر شخصیت حقوقی از سهامی خاص به سهامی عام مصوب گردیده است و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۱۷ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. همچنین شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۱۱ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت جز واحدهای تجاری فرعی شرکت گسترش صنایع بسته‌بندی کورش است.

جایگاه شرکت در صنعت

مبلغ فروش شرکت در ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ معادل ۱۲۶،۸۲۰،۱۷۱ میلیون ریال است که ۱۱۵،۴۷۸،۸۸۵ میلیون ریال آن ناشی از فروش انواع محصولات روغنی بوده است که با این حجم فروش، این شرکت در رده دوم شرکتهای فعال در این صنعت قرار دارد.

| سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ | | دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | | |
|--|------------------------------|--|------------------------------|-------------|
| سهام شرکت از بازار داخلی (میلیون ریال) | کل بازار داخلی (میلیون ریال) | سهام شرکت از بازار داخلی (میلیون ریال) | کل بازار داخلی (میلیون ریال) | نوع محصول |
| ۴۳،۲۷۵،۸۷۵ | ۲۲۰،۰۰۰،۰۰۰ | ۱۱۵،۴۷۸،۸۸۵ | ۶۰۰،۰۰۰،۰۰۰ | روغن خوراکی |

شماتیک تولید شرکت



سهامداران شرکت در تاریخ

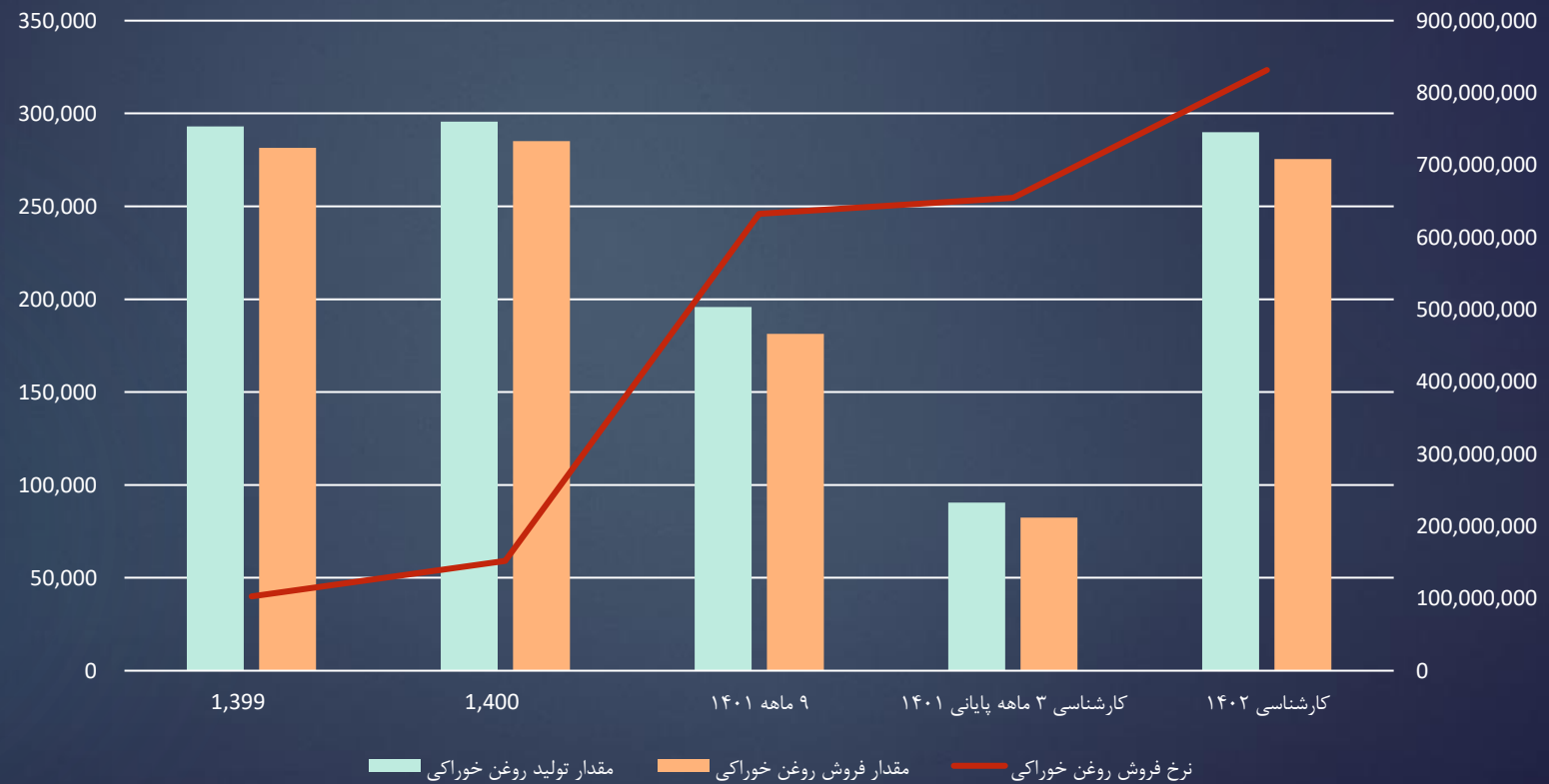
| درصد مالکیت | نام سهامدار |
|-------------|---------------------------------|
| ۹۰/۰۳٪ | شرکت گسترش صنایع بسته‌بندی کورش |
| ۲/۰۳٪ | صندوق سرمایه‌گذاری توزان کورش |

روند تولید و فروش سالانه

| عنوان | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۹ ماهه ۱۴۰۱ | ۳ ماهه پایانی ۱۴۰۱ | کارشناسی ۱۴۰۲ |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|---------------|
| مقدار تولید روغن خوراکی | ۲۹۳،۰۶۷ | ۲۹۵،۶۰۳ | ۱۹۵،۸۲۶ | ۹۰،۴۷۳ | ۲۹۰،۰۰۰ |
| مقدار فروش روغن خوراکی | ۲۸۱،۴۹۸ | ۲۸۵،۱۱۸ | ۱۸۱،۳۳۳ | ۸۲،۴۶۰ | ۲۷۵،۵۰۰ |
| نرخ فروش روغن خوراکی (ریال) | ۱۰۲،۸۶۳،۹۳۹ | ۱۵۱،۷۸۲،۳۳۶ | ۶۳۲،۶۹۷،۲۲۶ | ۶۵۴،۶۲۳،۸۶۶ | ۸۳۱،۴۱۶،۷۵۹ |

روند تولید و فروش سالانه

تولید و فروش سالانه



روند تولید و فروش ماهانه

| عنوان | ۰۱۰۹ | ۰۱۱۰ | ۰۱۱۱ | ۰۱۱۲ | ۰۲۰۱ |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| مقدار تولید روغن خوراکی | ۲۹,۹۵۷ | ۲۶,۱۹۹ | ۳۳,۳۸۴ | ۳۰,۸۹۰ | ۱۱,۷۹۶ |
| مقدار فروش روغن خوراکی | ۲۷,۶۱۴ | ۲۴,۳۴۳ | ۲۹,۰۲۳ | ۲۹,۰۹۴ | ۱۰,۵۸۰ |
| نرخ فروش روغن خوراکی (ریال) | ۶۷۸,۷۹۸,۵۴۴ | ۶۷۴,۹۵۹,۷۸۳ | ۶۵۱,۵۴۷,۱۸۷ | ۶۴۰,۶۷۷,۹۴۰ | ۶۸۳,۷۲۰,۵۱۰ |

روند تولید و فروش ماهانه

تولید و فروش ماهانه



مفروضات تحلیل

| مفروضات | کارشناسی ۳ ماهه پایانی ۱۴۰۱ | کارشناسی ۱۴۰۲ |
|------------------------|-----------------------------|---------------|
| نرخ تسعیر ارز نیما ۱ | ۲۸۵،۰۰۰ | ۳۵۰،۰۰۰ |
| نرخ تورم دستمزد و مواد | %۱۰ | %۳۰ |
| EPS (ریال) | ۱،۳۳۵ | ۱،۸۸۰ |

بهای تمام شده کارشناسی

| کارشناسی ۱۴۰۲ | ۳ ماهه پایانی ۱۴۰۱ | ۹ ماهه ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰ | ۱۳۹۹ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ | واحد | بهای تمام شده |
|------------------|-----------------------|----------------|------------|------------|------------|------------|-------------|----------------------|
| ۲۰۶,۳۵۷,۹۷۴ | ۵۲,۷۱۷,۰۰۷ | ۱۰۸,۸۳۰,۵۹۸ | ۴۲,۷۳۲,۰۶۷ | ۳۸,۲۰۰,۷۱۳ | ۲۲,۹۷۶,۳۰۹ | ۱۵,۵۹۳,۳۰۹ | میلیون ریال | مواد مستقیم مصرفی |
| ۱,۷۱۴,۳۲۴ | ۳۲۹,۶۷۸ | ۹۸۹,۰۳۳ | ۷۹۳,۲۲۹ | ۵۳۲,۰۶۴ | ۳۲۲,۹۵۴ | ۲۲۰,۹۳۸ | میلیون ریال | دستمزد مستقیم |
| ۱,۸۳۳,۲۴۱ | ۳۷۰,۰۵۷ | ۱,۱۱۰,۱۷۰ | ۱,۴۵۰,۴۴۸ | ۸۵۰,۳۵۶ | ۶۱۳,۳۵۳ | ۳۶۵,۴۳۷ | میلیون ریال | سربار |

صورت سود و زیان شرکت

| شرح | ۱۳۹۶ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۹ ماهه ۱۴۰۱ | کارشناسی ۱۴۰۱ | کارشناسی ۱۴۰۲ |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------------|---------------|
| درآمدهای عملیاتی | ۱۱,۳۵۹,۰۱۴ | ۲۰,۱۳۲,۲۸۳ | ۳۰,۰۹۲,۰۳۱ | ۵۲,۷۸۷,۰۲۲ | ۵۸,۷۹۹,۸۳۹ | ۱۲۶,۰۷۰,۱۷۲ | ۱۸۸,۱۶۴,۴۲۸ | ۲۴۸,۱۱۵,۱۹۸ |
| بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی | -۱۰,۰۶۲,۱۱۲ | -۱۶,۱۶۰,۸۲۶ | -۲۳,۸۰۹,۱۶۶ | -۲۹,۴۹۳,۱۱۹ | -۴۴,۸۲۹,۴۷۹ | -۱۰۸,۹۶۱,۷۰۰ | -۱۶۲,۳۷۸,۴۴۱ | -۲۰۹,۹۰۵,۵۳۸ |
| سود (زیان) ناخالص | ۱,۲۹۶,۹۰۲ | ۳,۹۷۱,۴۵۷ | ۶,۲۸۲,۸۶۵ | ۱۳,۲۹۳,۹۰۳ | ۱۳,۹۷۰,۳۶۰ | ۱۷,۱۰۸,۴۷۲ | ۲۵,۷۸۵,۹۸۷ | ۳۸,۲۰۹,۶۵۹ |
| هزینه‌های اداری, عمومی و فروش | -۳۸۵,۲۳۵ | -۶۳۲,۳۸۴ | -۹۶۰,۰۴۱ | -۱,۱۶۶,۰۵۱ | -۱,۹۲۵,۷۸۸ | -۱,۹۲۰,۴۱۸ | -۲,۵۶۰,۵۵۷ | -۳,۳۱۸,۷۰۱ |
| سود (زیان) عملیاتی | ۹۱۰,۱۲۹ | ۳,۳۳۹,۰۷۳ | ۵,۳۹۷,۵۵۹ | ۱۱,۹۹۶,۴۳۲ | ۱۲,۱۴۰,۴۴۳ | ۱۵,۴۹۶,۵۲۱ | ۲۳,۵۳۳,۸۹۶ | ۳۴,۸۹۰,۹۵۸ |
| هزینه‌های مالی | -۴۰۱,۹۲۶ | -۴۹۳,۲۷۵ | -۷۶۸,۸۵۱ | -۱,۷۴۳,۵۰۰ | -۲,۱۹۴,۱۶۷ | -۳,۹۰۴,۰۴۵ | -۵,۲۶۹,۰۴۵ | -۷,۲۰۹,۰۰۰ |
| خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی | ۱۴,۲۶۱ | ۵۱,۶۹۹ | ۵۰,۳۰۴ | ۲,۴۳۰,۵۹۵ | ۱۲۰,۱۹۶ | ۱,۴۰۲,۵۸۷ | ۱,۴۰۲,۵۸۷ | ۰ |
| مالیات بر درآمد | -۱۴,۲۳۶ | -۲۱۵,۵۱۰ | -۸۲۵,۵۲۳ | -۱,۲۵۰,۹۴۰ | -۳۷۷,۶۱۶ | -۲,۰۳۰,۶۸۲ | -۳,۶۴۲,۵۵۱ | -۵,۱۲۶,۸۹۷ |
| سود (زیان) خالص | ۵۰۸,۲۲۸ | ۲,۶۸۱,۹۸۷ | ۳,۸۵۳,۴۸۹ | ۱۱,۴۳۲,۵۸۷ | ۹,۶۸۸,۸۵۶ | ۱۰,۹۶۴,۳۸۱ | ۱۶,۰۲۴,۸۸۸ | ۲۲,۵۵۵,۰۶۱ |
| سود (زیان) خالص هر سهم (ریال) | ۷۲۶ | ۳,۸۳۱ | ۱,۲۸۴ | ۳,۸۱۱ | ۳,۲۳۰ | ۹۱۴ | ۱,۳۳۵ | ۱,۸۸۰ |
| سرمایه | ۷۰۰,۰۰۰ | ۷۰۰,۰۰۰ | ۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ |

تحليل حساسيت سود هر سهم سال مالي ۱۴۰۲

| نرخ تسعير ارز | | | | | ۱,۸۸۰ | نرخ تورم مواد |
|---------------|---------|---------|---------|---------|-------|---------------|
| ۳۷۰,۰۰۰ | ۳۶۰,۰۰۰ | ۳۵۰,۰۰۰ | ۳۴۰,۰۰۰ | ۳۳۰,۰۰۰ | | |
| ۸۷۲ | ۱,۱۷۵ | ۱,۴۷۹ | ۱,۷۸۳ | ۲,۰۸۶ | ۲۶% | |
| ۱,۰۷۲ | ۱,۳۷۶ | ۱,۶۷۹ | ۱,۹۸۳ | ۲,۲۸۷ | ۲۸% | |
| ۱,۲۷۲ | ۱,۵۷۶ | ۱,۸۸۰ | ۲,۱۸۳ | ۲,۴۸۷ | ۳۰% | |
| ۱,۴۷۳ | ۱,۷۷۶ | ۲,۰۸۰ | ۲,۳۸۴ | ۲,۶۸۷ | ۳۲% | |
| ۱,۶۷۳ | ۱,۹۷۷ | ۲,۲۸۰ | ۲,۵۸۴ | ۲,۸۸۷ | ۳۴% | |

نسبتهای مالی شرکت

| شرح | ۱۳۹۶ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۹ ماهه ۱۴۰۱ | کارشناسی ۱۴۰۱ | کارشناسی ۱۴۰۲ |
|-------------------|------|------|------|------|------|-------------|---------------|---------------|
| حاشیه سود ناخالص | ۱۱٪ | ۲۰٪ | ۲۱٪ | ۲۵٪ | ۲۴٪ | ۱۴٪ | ۱۴٪ | ۱۵٪ |
| حاشیه سود عملیاتی | ۸٪ | ۱۷٪ | ۱۸٪ | ۲۳٪ | ۲۱٪ | ۱۲٪ | ۱۳٪ | ۱۴٪ |
| حاشیه سود خالص | ۴٪ | ۱۳٪ | ۱۳٪ | ۲۲٪ | ۱۶٪ | ۹٪ | ۹٪ | ۹٪ |

ارزشگذاری

| ارزشگذاری | |
|-----------|---|
| ۱،۸۸۰ | سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۲ |
| ۱،۳۳۵ | سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۱ |
| %۶۰ | درصد تقسیم سود |
| ۸۰۱ | سود تقسیمی سال مالی ۱۴۰۱ |
| ۸ | نسبت P/E قبل مجمع سال ۱۴۰۲ |
| ۱۴ | مانده ماه تا مجمع سال مالی ۱۴۰۲ |
| ۳ | مانده ماه تا دریافت سود تقسیمی سال ۱۴۰۱ |
| %۲۵ | بازده مورد انتظار |
| ۱۲،۳۴۸ | ارزش ذاتی هر سهم (ریال) |