

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت صنعت غذایی کورش

(غکورش)

دی ۱۴۰۳

نگاهی به صنعت

- معرفی شرکت
- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال



صنعت روغن خوراکی



صنعت **روغن خوراکی** به عنوان یکی از مهمترین و تأثیرگذارترین بخش‌های زنجیره تأمین مواد غذایی در جهان شناخته می‌شود. این صنعت دربرگیرنده تولید، فرآوری، بسته‌بندی 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

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

انواع روغن خوراکی



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.

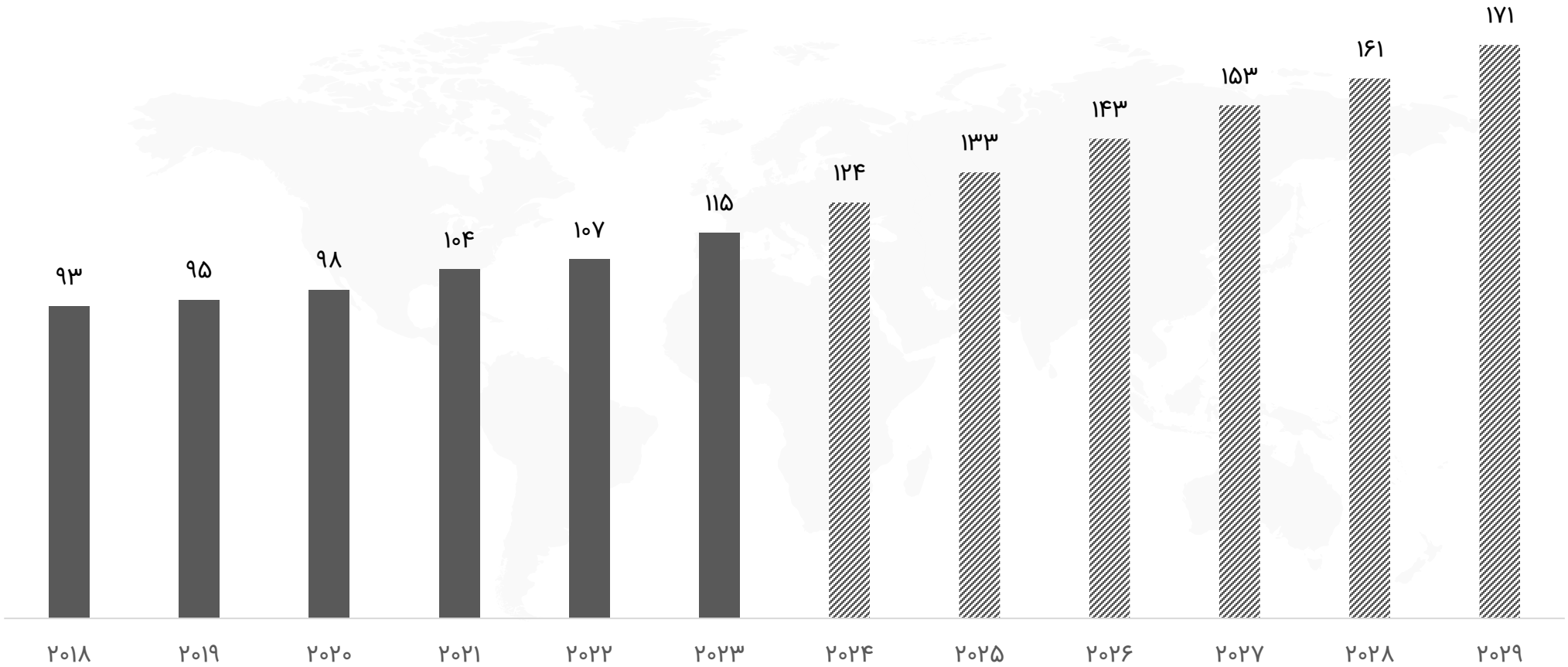
روغن کلزا و آفتابگردان: روغن کلزا بیشتر در کانادا و اروپا تولید می‌شود و به دلیل محتوای پایین اسیدهای چرب اشباع و چربی‌های سالم، برای سلامتی بسیار مناسب است. روغن آفتابگردان نیز در مناطق اروپای شرقی و روسیه به میزان زیادی تولید می‌شود و طرفداران خاص خود را در میان مصرف کنندگان دارد.

روغن سویا: یکی دیگر از روغن‌های پرمصرف جهان است 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.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

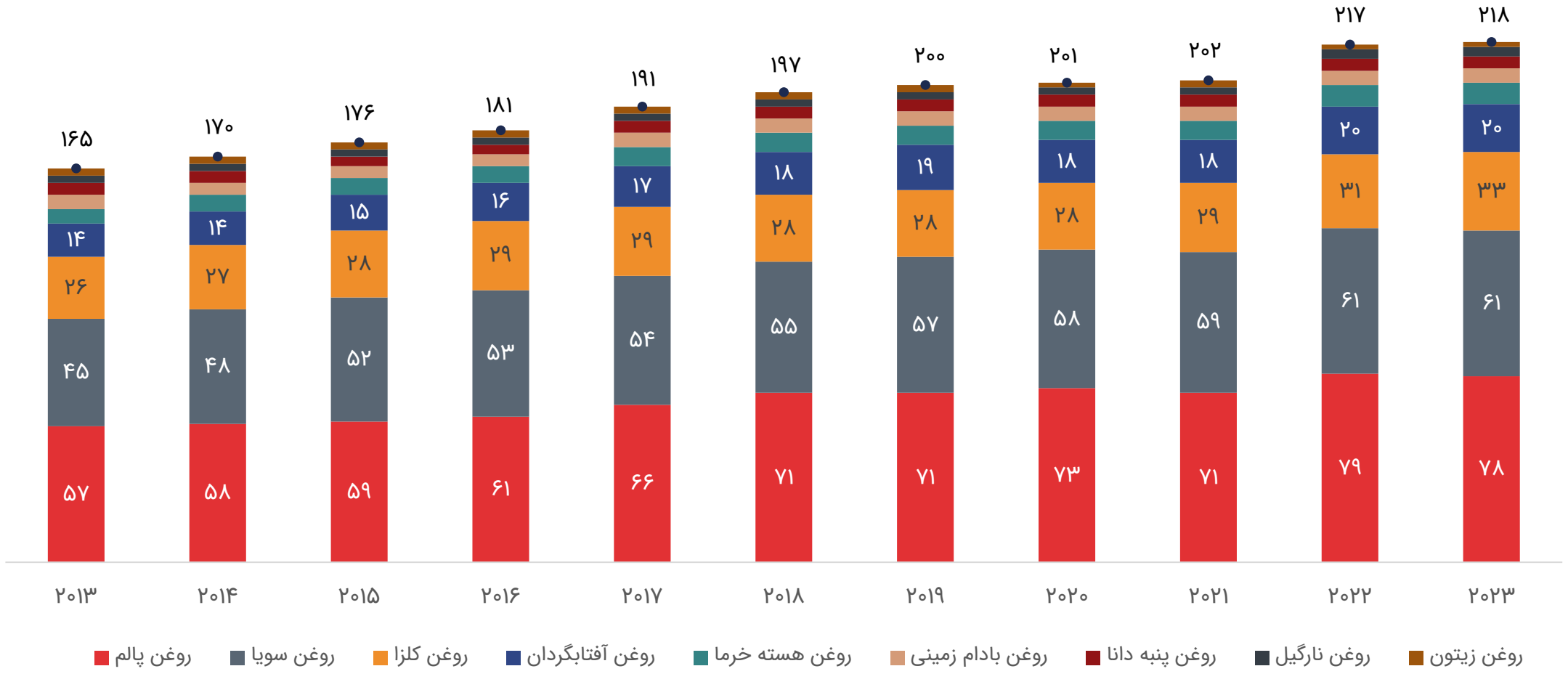
فروش جهانی روغن خوراکی (۲۰۲۳)



- میلیارد دلار -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مصرف انواع روغن‌های گیاهی در جهان

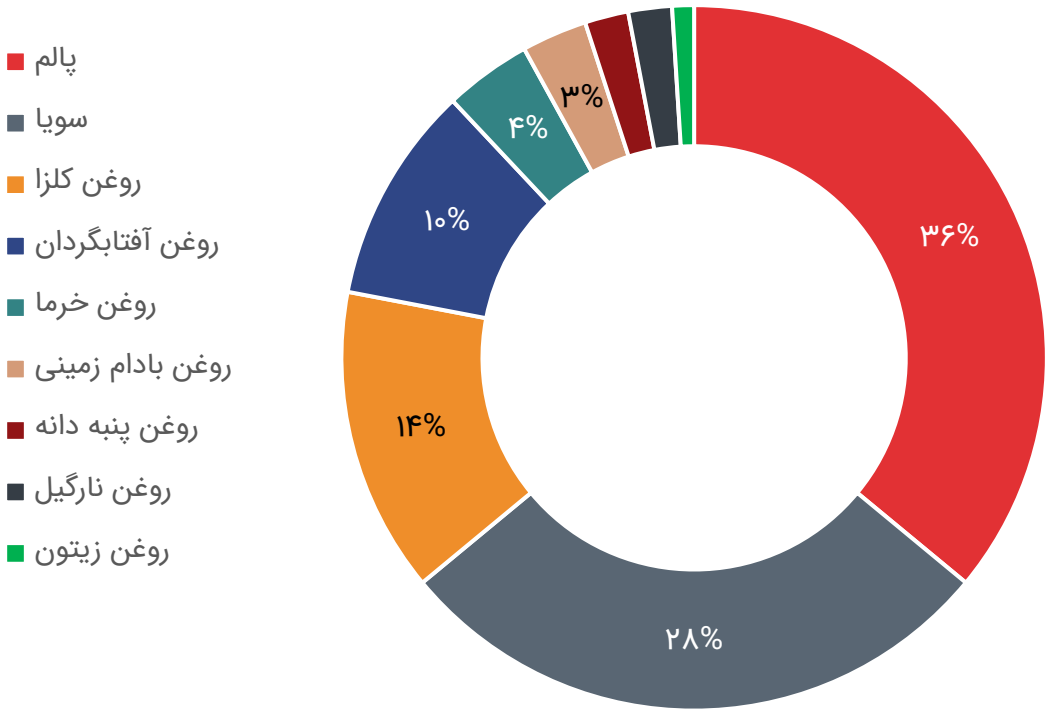


- میلیون تن -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

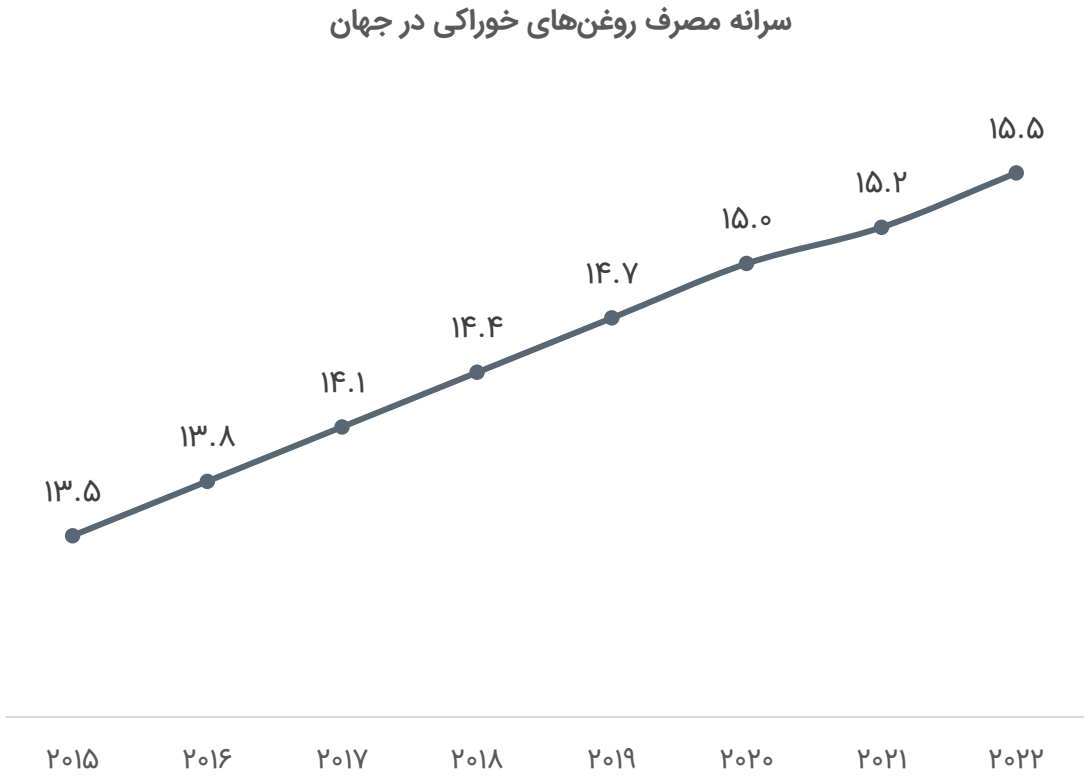
مصرف روغن‌های گیاهی در سراسر جهان

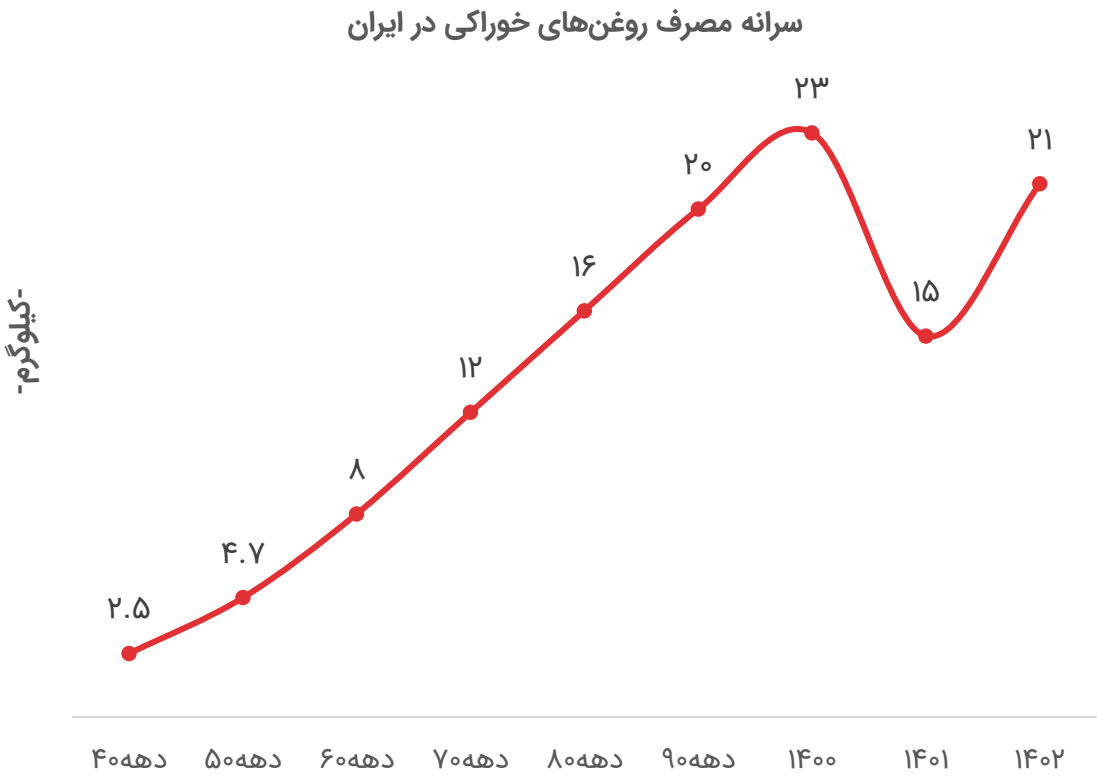
- توزیع مصرف روبرو نشان می‌دهد که **روغن‌های پالم** و **سویا** نقش بسیارکلیدی درتأمین چربی‌های گیاهی جهان دارند و احتمالا به دلیل قیمت و حجم تولید بیشترین مصرف را دارند. روغن‌های دیگر مانند **زیتون** و **بادام زمینی** سهم کمتری دارند که می‌تواند به دلیل قیمت بالاتر یا تولید محدود آنها باشد.
- رشد جمعیت، 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)



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سرانه مصرف روغن‌های خوراکی در جهان و ایران





۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بزرگترین تولیدکنندگان انواع روغن‌های خوراکی در جهان

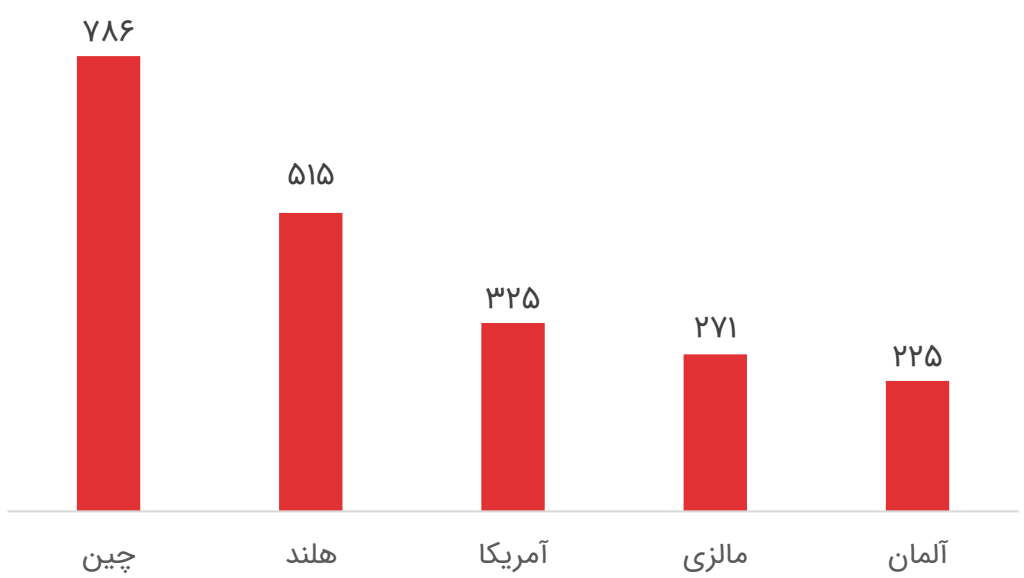
رتبه	نام کشور	نوع روغن خوراکی تولیدی	میزان تولید (میلیون تن)
۱	چین	سویا، کلزا، بادام زمینی، آفتابگردان	بیش‌از ۳۱.۲ میلیون تن
۲	هند	سویا، بادام زمینی، خردل	بیش‌از ۳۰.۱ میلیون تن
۳	آمریکا	سویا، کلزا، آفتابگردان	بیش‌از ۲۰.۱ میلیون تن
۴	اندونزی	پالم	بیش‌از ۱۹.۹ میلیون تن
۵	برزیل	سویا	بیش‌از ۹.۱ میلیون تن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

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

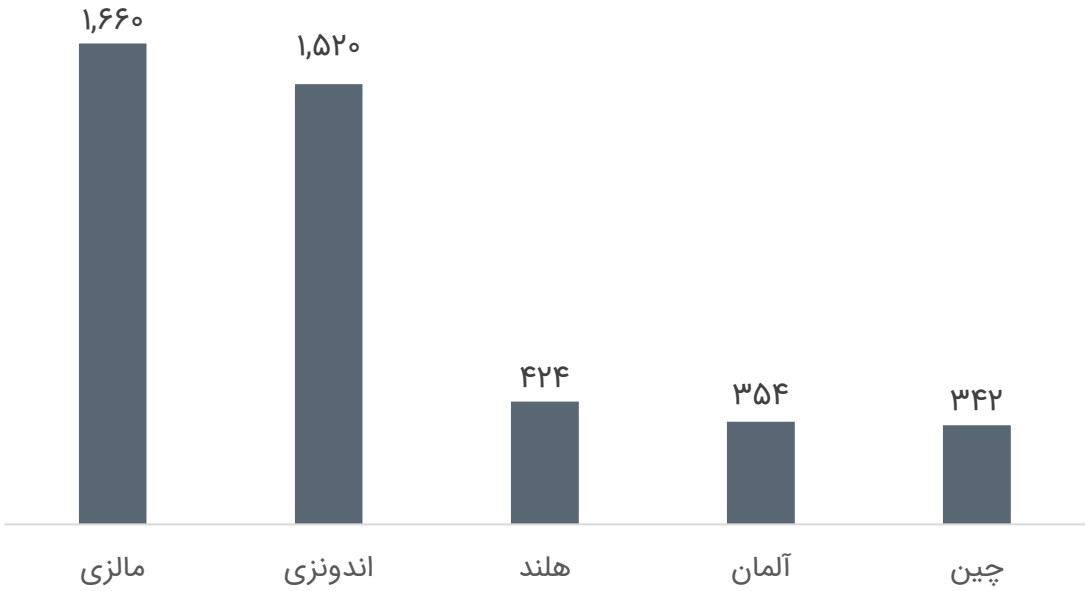
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برترین صادرکنندگان و واردکنندگان روغن‌های خوراکی (سال ۲۰۲۲)

برترین واردکنندگان روغن‌های خوراکی



برترین صادرکنندگان روغن‌های خوراکی



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

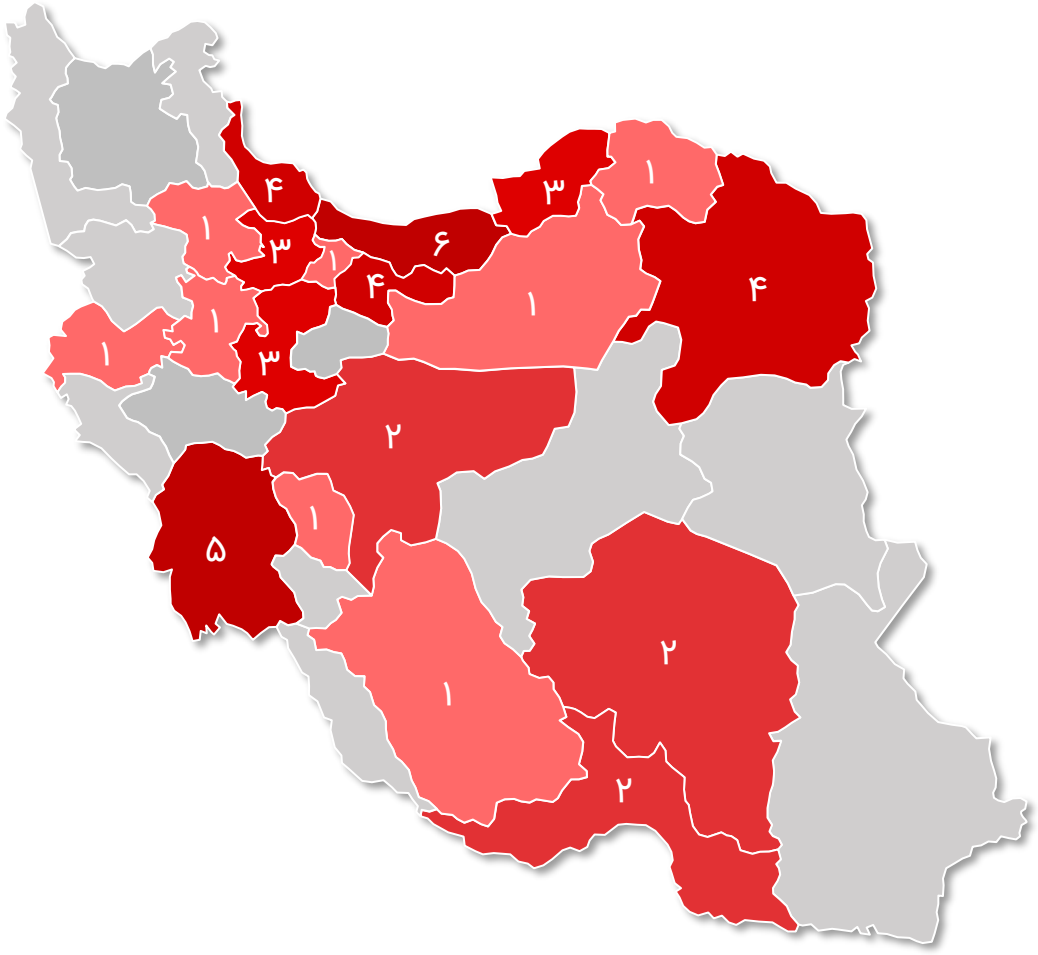
صنعت روغن خوراکی در ایران

- در ایران، در سال ۱۴۰۲، ۱۰۰ درصد از روغن‌های خام وارداتی بر مبنای ارز 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 می‌شوند.
- محصولاتی مانند **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 ارز 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 ۲۴-۲۲ 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 ارز ترجیحی، **صادرات انواع روغن خوراکی ممنوع** است.



تعداد و پراکندگی کارخانه‌های فعال روغن نباتی در ایران

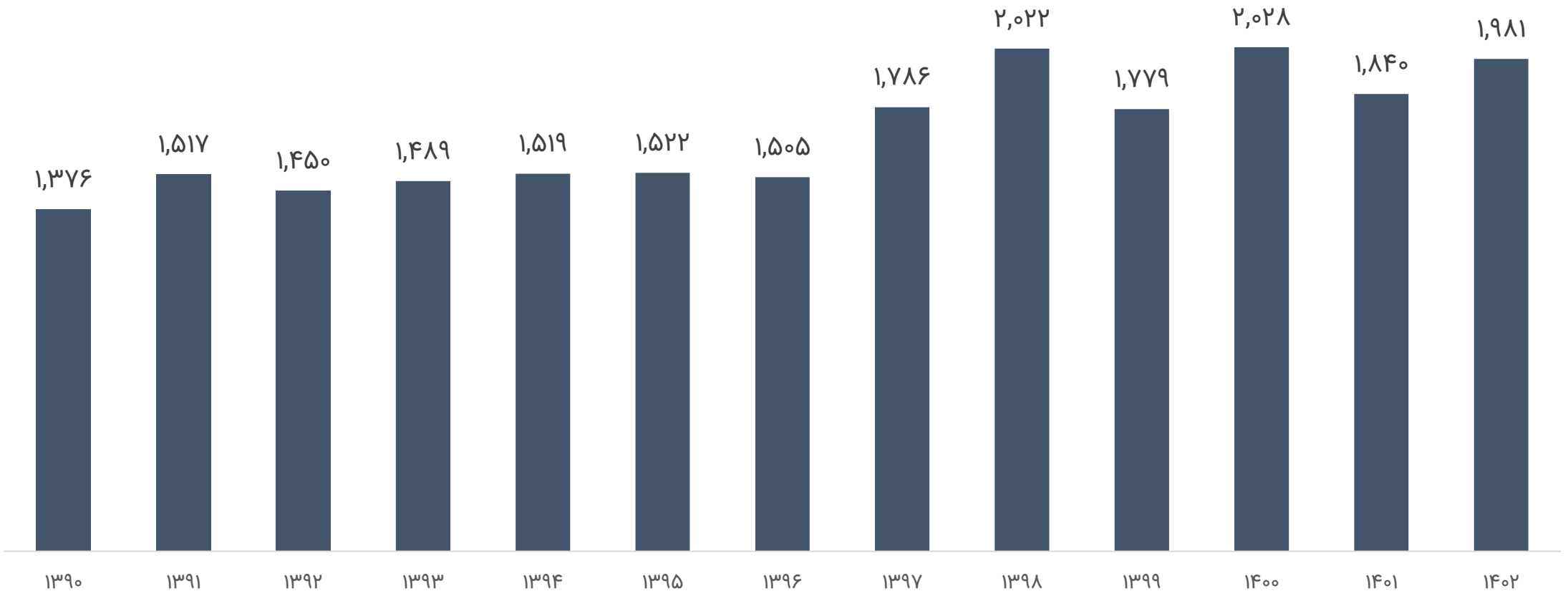
- استان‌های مازندران و خوزستان، به ترتیب، دارای بیشترین تعداد کارخانه‌های تولید روغن نباتی در کشور هستند.



ردیف	نام استان	تعداد کارخانجات	ردیف	نام استان	تعداد کارخانجات
۱	مازندران	۶	۱۱	کرمان	۲
۲	خوزستان	۵	۱۲	البرز	۱
۳	گیلان	۴	۱۳	چهارمحال و بختیاری	۱
۴	خراسان رضوی	۴	۱۴	خراسان شمالی	۱
۵	تهران	۴	۱۵	کرمانشاه	۱
۶	گلستان	۳	۱۶	زنجان	۱
۷	قزوین	۳	۱۷	همدان	۱
۸	مرکزی	۳	۱۸	سمنان	۱
۹	اصفهان	۲	۱۹	فارس	۱
۱۰	هرمزگان	۲	**جمع کل**	-	**۴۶**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تولید روغن نباتی در ایران

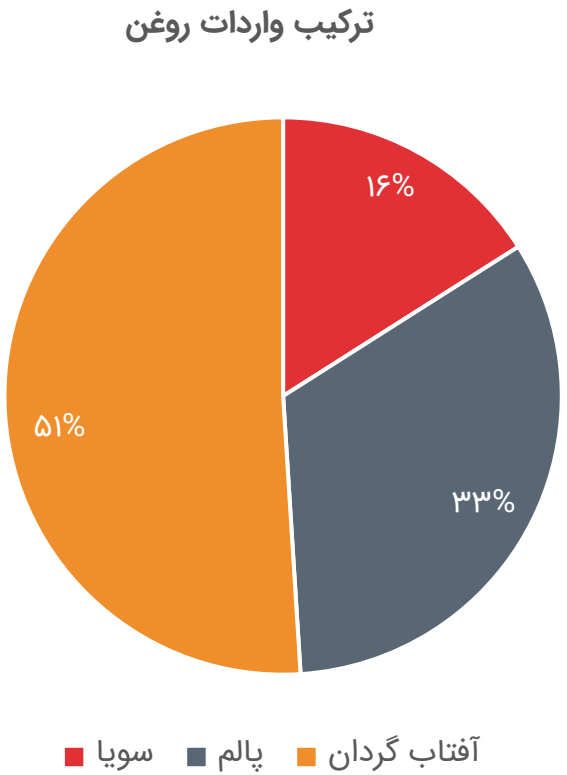


- در حال حاضر تولید روغن نباتی ایران حدود ۲ میلیون تن می‌باشد همچنین مصرف سالانه کشور حدود ۱ میلیون و ۹۰۰ هزار تن ارزیابی شده است لذا میان عرضه و تقاضا در بازار روغن نباتی تعادل مطلوبی برقرار است.

- هزار تن -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سبد واردات روغن کشور (سال ۱۴۰۲)

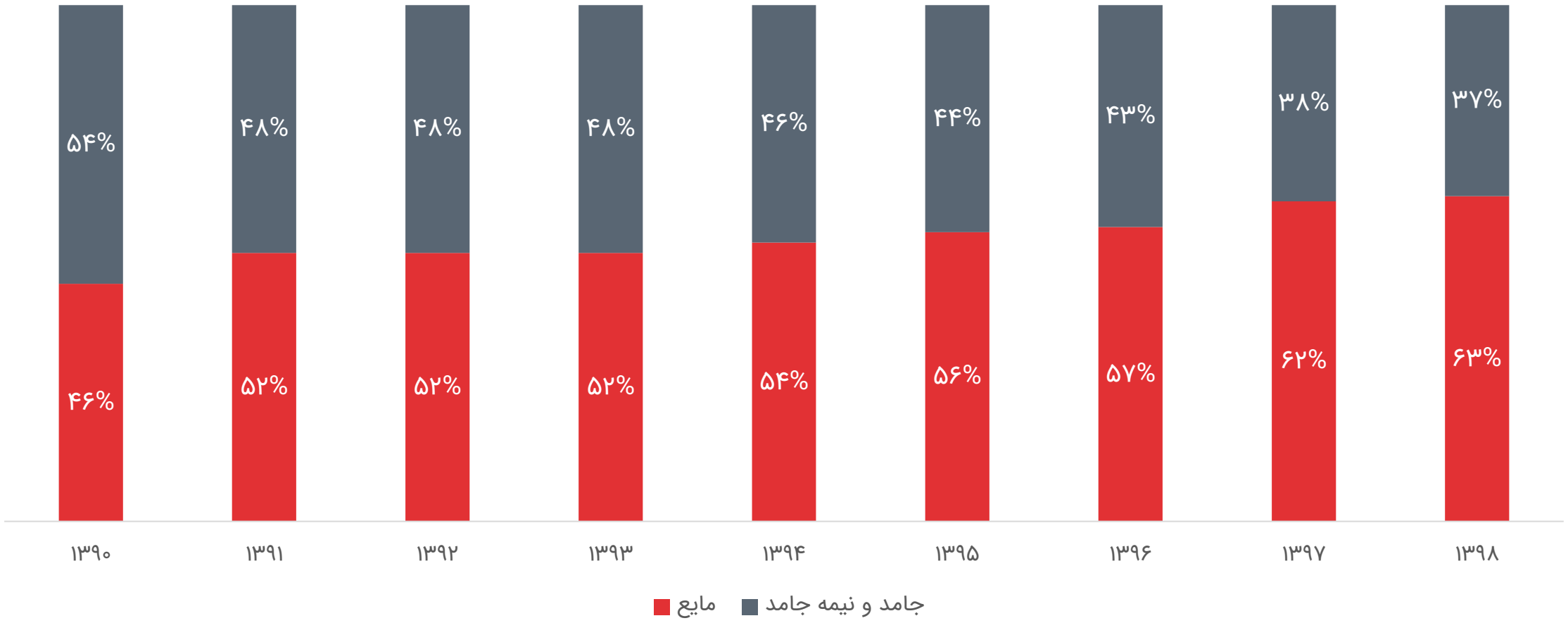


- در سال‌های گذشته عمده واردات روغن خام، **روغن آفتابگردان** بوده‌است که از کشور **ترکیه** تامین می‌شد.

- 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 آفتـابگردان و افزایش روغن پالم بوده‌ایم.

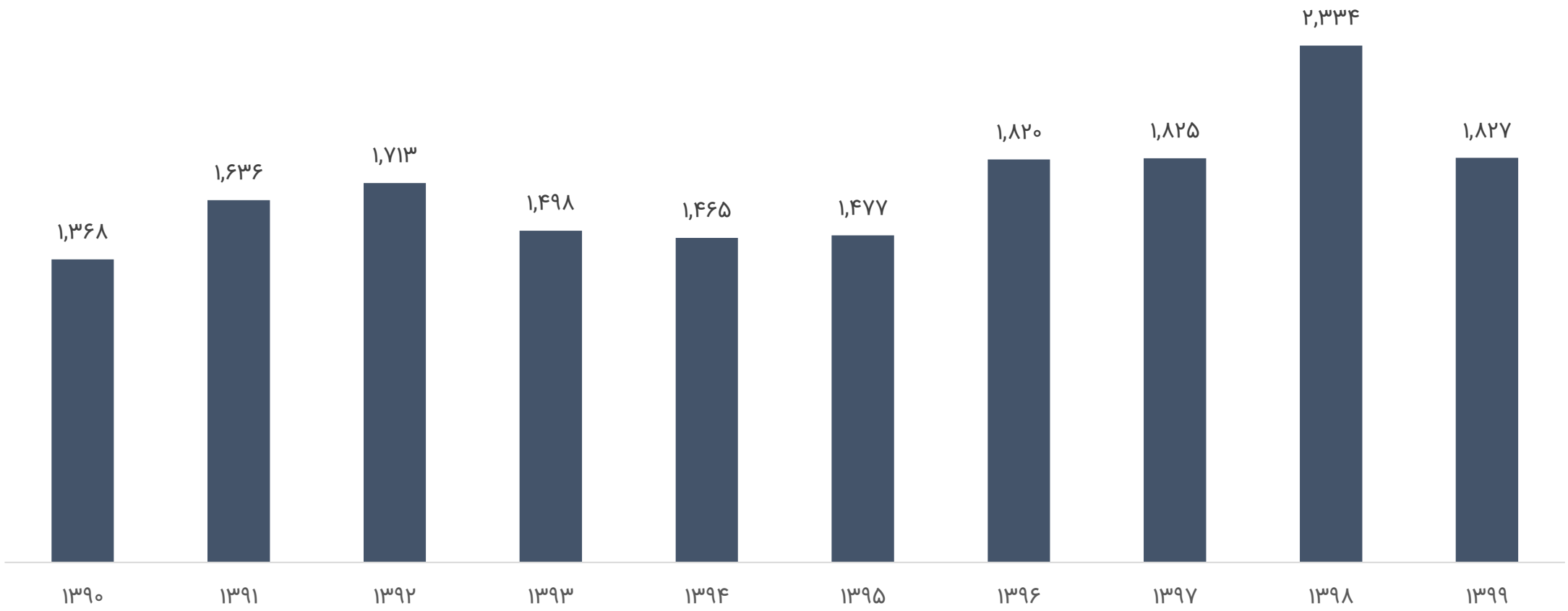
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نسبت تولید روغن‌های جامد، نیمه جامد و مایع



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

واردات و استحصال روغن خام



- در سال ۱۴۰۲ در بخش استحصالی 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.

- هزار تن -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

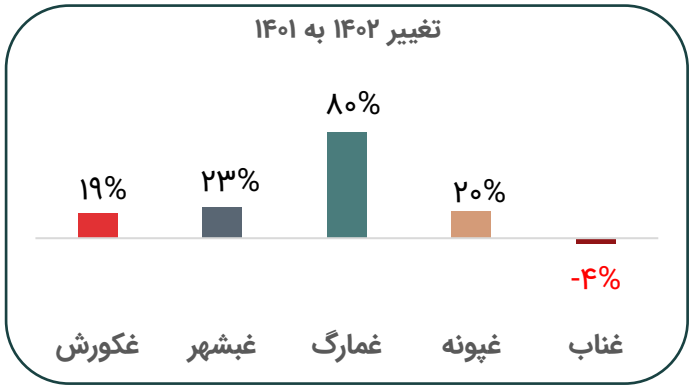
مقایسه ظرفیت تولید شرکت‌های تولیدکننده روغن خوراکی (سال ۱۴۰۲)

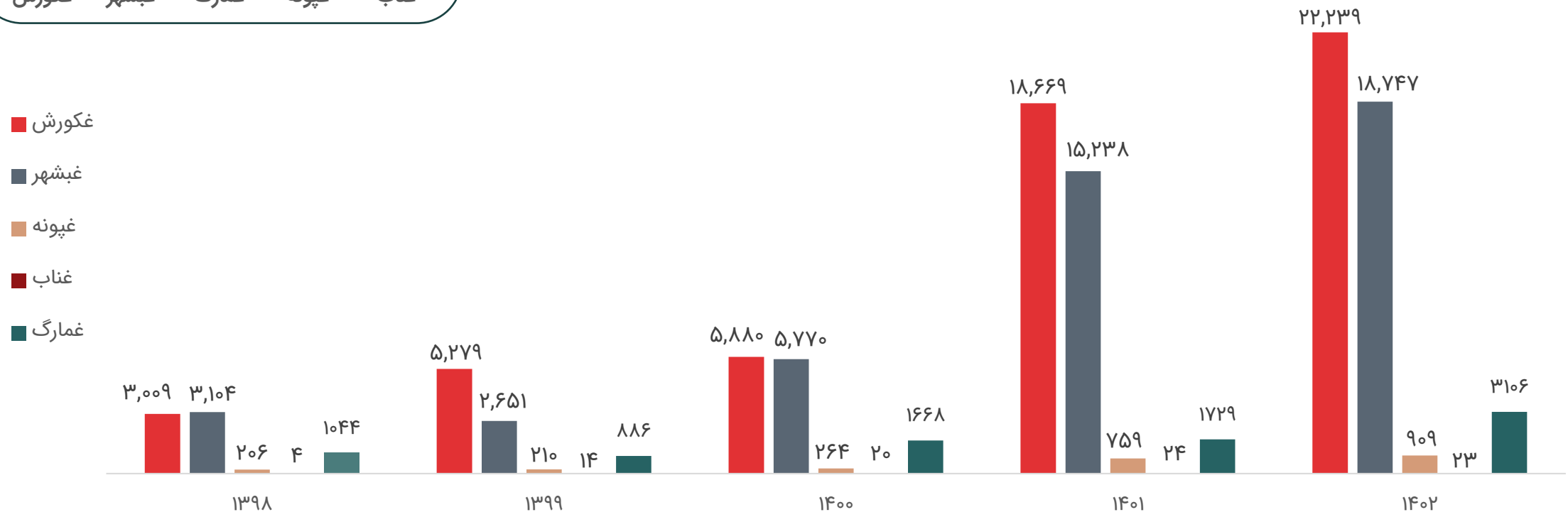
عنوان	نام محصول	ظرفیت اسمی تولید	تولید ۱۴۰۲	نسبت تولید به ظرفیت اسمی
غبشهر	شرکت اصلی (روغن)	ظرفیت اسمی: ۵۰۰,۰۰۰ تن	۳۶۹,۹۵۱ تن	۷۴%
غمارگ	روغن خوراکی	ظرفیت اسمی: ۲۷۰,۰۰۰ تن	۸۰,۵۵۱ تن	۳۰%
غکورش	روغن خوراکی	ظرفیت اسمی: ۴۰۷,۸۹۰ تن	۲۷۶,۹۳۶ تن	۶۸%
غپونه	انواع روغن	ظرفیت اسمی: ۵۰,۰۰۰ تن	۲۲,۱۰۰ تن	۴۴%
غناب	روغن آفتابگردان	ظرفیت اسمی: ۱۸,۹۰۰ تن	۶۹۲ تن	۴%
	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%

- هزار تن -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه مبلغ فروش سالانه شرکت‌های تولیدکننده روغن خوراکی

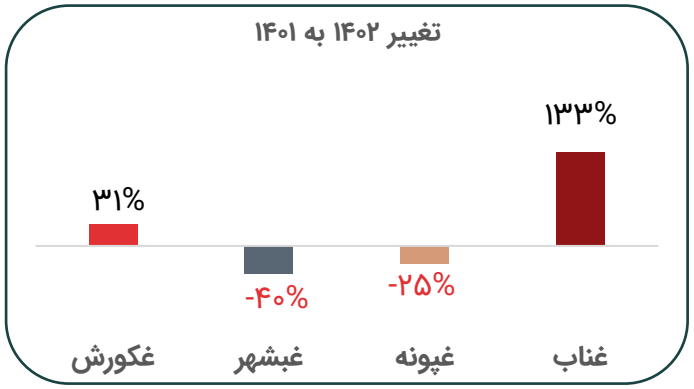


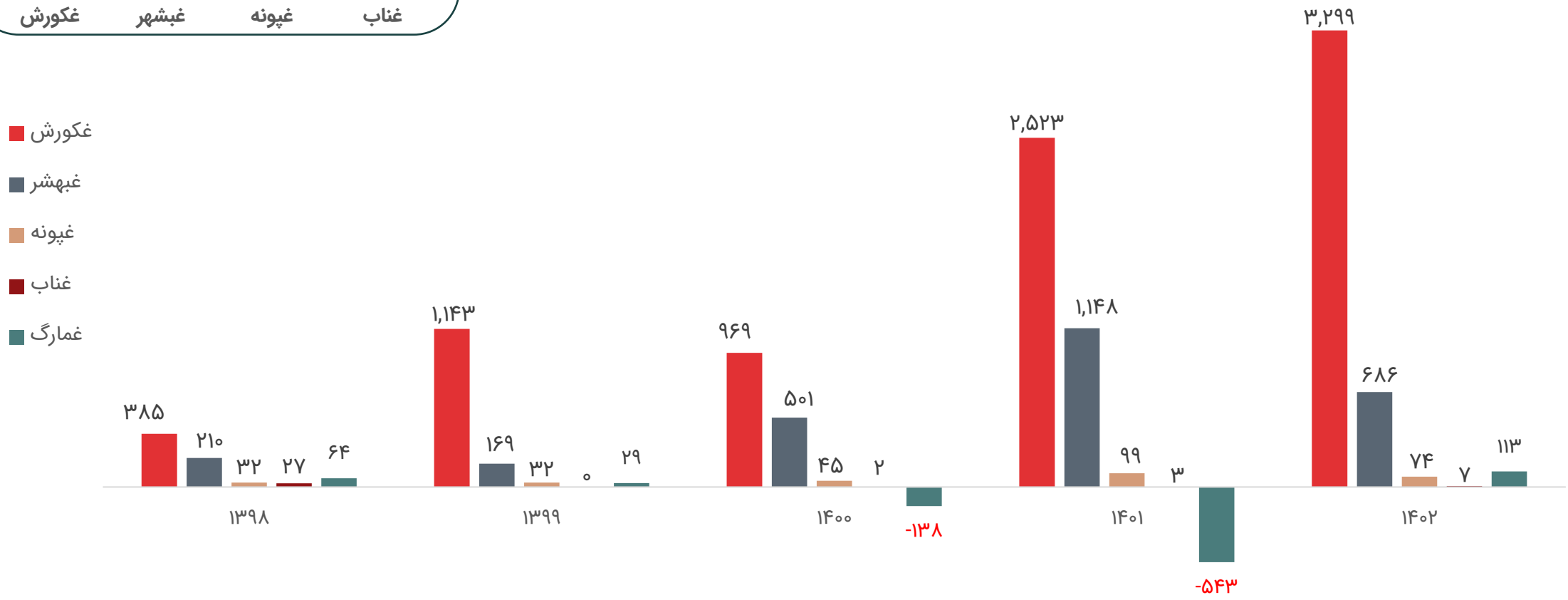


- میلیارد تومان -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه سود خالص سالانه شرکت‌های تولیدکننده روغن خوراکی





- میلیارد تومان -

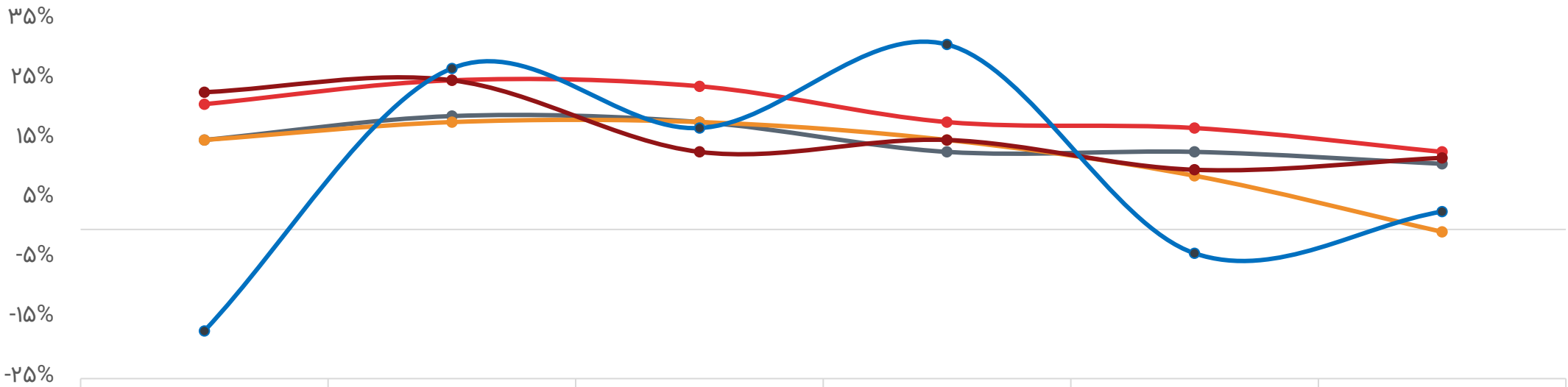
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان مقایسه‌ای- سال ۱۴۰۲

عنوان	غبشهر	غکورش	غپونه	غمارگ	غناب
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 (هزینه‌ها)ی 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%**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه حاشیه سود ناخالص شرکت‌های تولیدکننده روغن خوراکی



	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ماهه ۱۴۰۳
غکورش	۲۱%	۲۵%	۲۴%	۱۸%	۱۷%	۱۳%
غبشهر	۱۵%	۱۹%	۱۸%	۱۳%	۱۳%	۱۱%
غمارگ	۱۵%	۱۸%	۱۸%	۱۵%	۹%	-۰.۴%
غپونه	۲۳%	۲۵%	۱۳%	۱۵%	۱۰%	۱۲%
غناب	-۱۷%	۲۷%	۱۷%	۳۱%	-۴%	۳%

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

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	سهام شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
غکورش	**گسترش صنایع بسته‌بندی کوروش**	**۲,۰۰۰**	**۵,۴۵۳**	**۱۷,۸۴۰**	**۵.۵**	**۰.۷**	**۳.۳**	**۷%**	**۸۳**	**۱۸%**
غبشهر	صافولابهشهر	۳,۵۰۰	۴,۵۹۶	۷,۴۵۵	۱۴.۱	۰.۴	۱.۶	۱۸%	۲۸	۲۳%
غمارگ	توسعه صنایع بهشهر	۹۵۱	۷۰	۱,۰۲۵	-	۰.۴	۱۴.۲	۲۶%	۶۱	۳۰%
غپونه	گروه کارخانجات صنعتی تبرک	۱۷۹	۳۲۹	۸۲۶	۹.۳	۰.۹	۳	۱۳%	۱۰۸	۱۱%
غناب	شخص حقیقی	۱،۸۳۷	۱,۸۴۷	۱,۵۱۹	۲۰۷	۵۵.۵	۰.۸	۱۸%	۳۱۰	۰%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه بازدهی شرکت‌های تولیدکننده روغن خوراکی

نماد	۱ماهه	۳ماهه	۶ماهه	۱ساله	۳ساله
غکورش	**۱۰%**	**۶%**	**۲۴%**	**۳۰%**	**۴۲%**
غبشهر	۵%	۷%	۹%	۳%	-۳%
غمارگ	۴%	۱۰%	-۰.۶%	-۲۹%	-۶۱%
غپونه	۱۴%	۲۰%	۷%	-۲۵%	۵۰%
غناب	۱%	-۵%	-۲۰%	-۲۷%	۴۱۸%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



نماد غکورش در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	%۱۰
سه ماهه	%۶
۶ ماهه	%۲۴

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۹.۵
۹۰ روز	۵.۳

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۸
۹۰ روز	۴.۴

ارزش بازار

۱۷,۸۴۰ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۸,۹۲۰ ریال

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

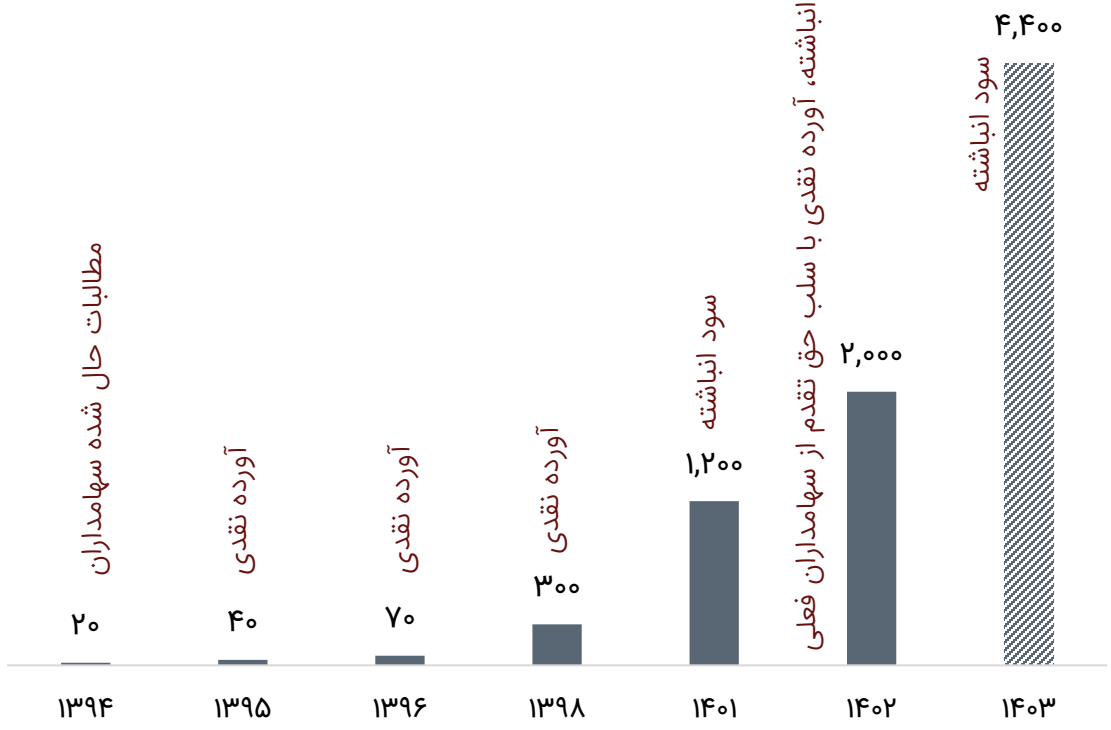
معرفی شرکت

صنعت غذایی کورش

• تاسیس شرکت تحت عنوان صنعت بسته‌بندی 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: اشتهارد، شهرک صنعتی اشتهارد، انتهای بلوار سعدی شرقی است.
- محل کارخانه شماره ۲: تاکستان، شهرک صنعتی حیدریه، خیابان دوم شرقی، خیابان سوم است.

تغییرات سرمایه



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

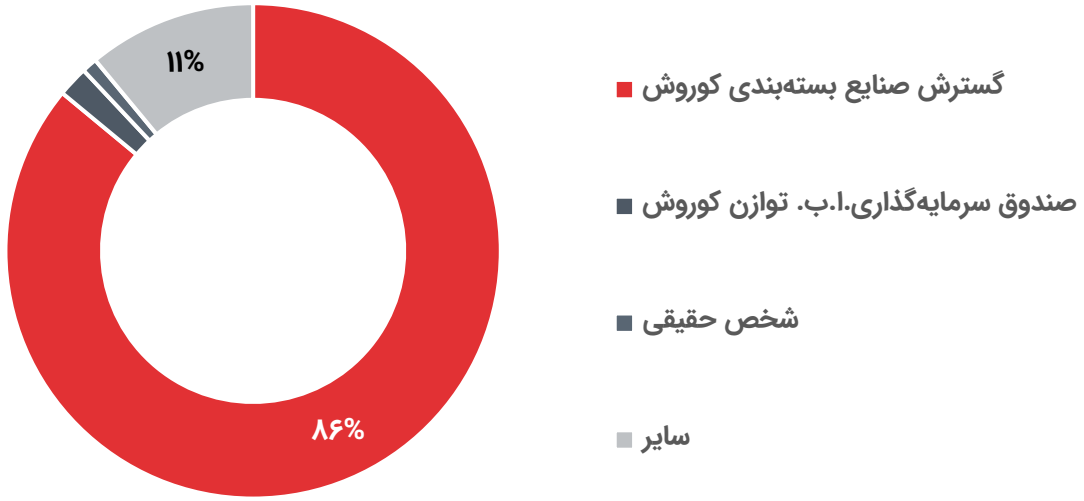
- میلیارد تومان -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

اعضای هیئت‌مدیره

مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	(محمد برهانی) شرکت گروه کشت و صنعت هستی
رئیس هیئت مدیره	(کورش منتصر) شرکت گروه صنعتی گلرنگ
عضو هیئت مدیره	(رجب جلال وند) شرکت گسترش صنایع بسته‌بندی کوروش
عضو هیئت مدیره	(علی عالی‌زاده) شرکت گروه سرمایه‌گذاری کورش
عضو هیئت مدیره	(حسین علیقارداشی) شرکت گسترش کشت و صنعت گلبرگ بهاران

ترکیب سهامداران شرکت



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

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برندهای محصولات شرکت



اویلا

دامنه محصولات تولیدی تحت نام برند اویلا انواع محصولات خانواده روغنی شامل روغن های مایع و جامد و غیر روغنی شامل تن و رب را در بر می‌گیرد.



فامیلا

امروز فامیلا با تداوم در کیفیت ، نوآوری در محصولات ، ارتباط پایدار با مشتریان و تلاش در جهت حفظ مشتریان وفادار به برندی مورد اعتماد و محبوب مبدل شده است.



کیمبال

در ابتدا با تولید انواع روغن وارد عرصه مواد غذایی شد و به تدریج محصولاتی چون کنسرو تن ماهی ،کنسرو زیتون ،کنسرو رب گوجه فرنگی را به سبد غذایی خود اضافه کرد .

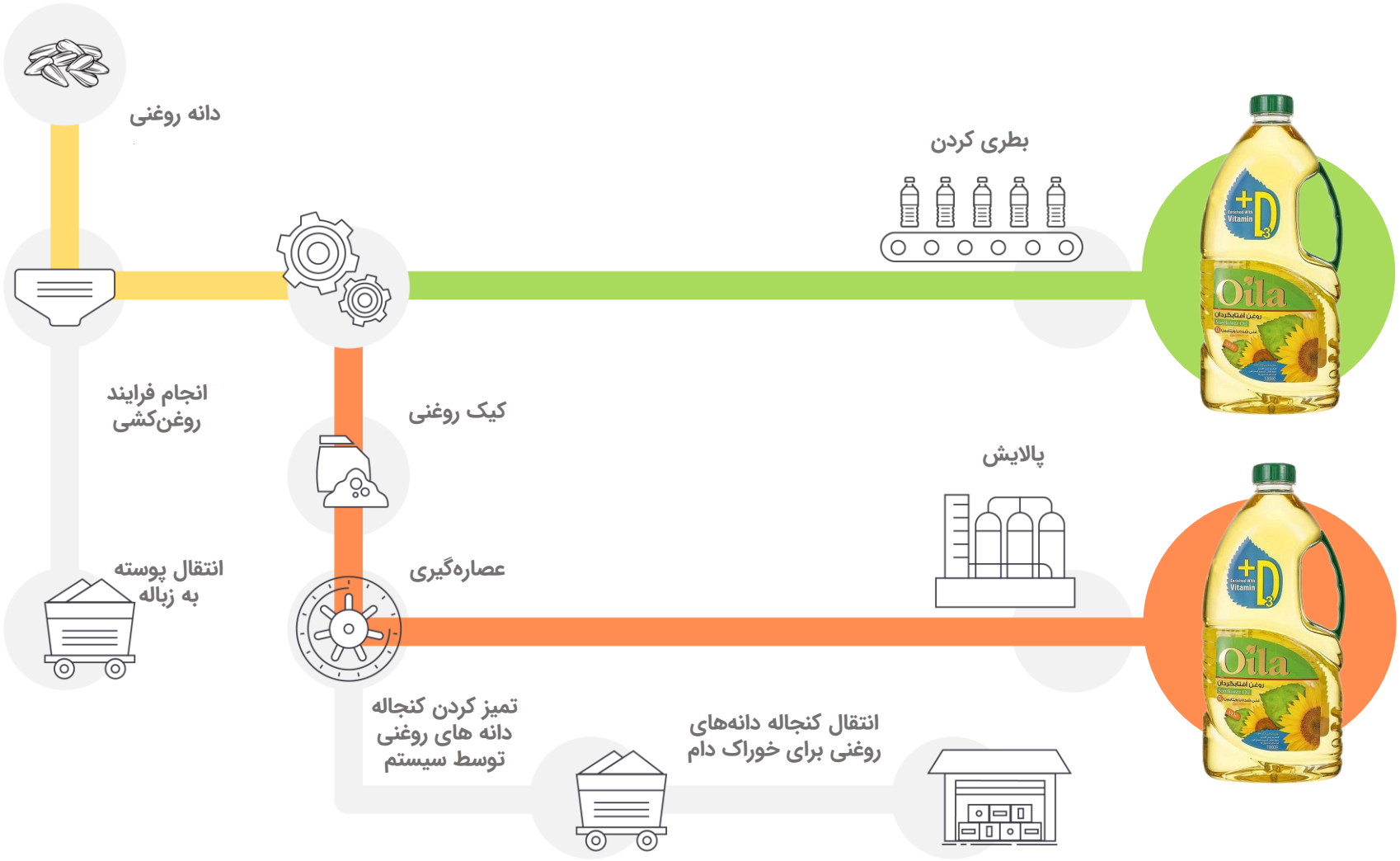


سانتین

برند سانتین با هدف قرار دادن مشتریان خاص وارد زنجیره تولید محصولات روغنی و غیر روغنی شد و هم اکنون اغلب در فوشگاه های زنجیره ای عرضه می گردد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

فرآیند تولید

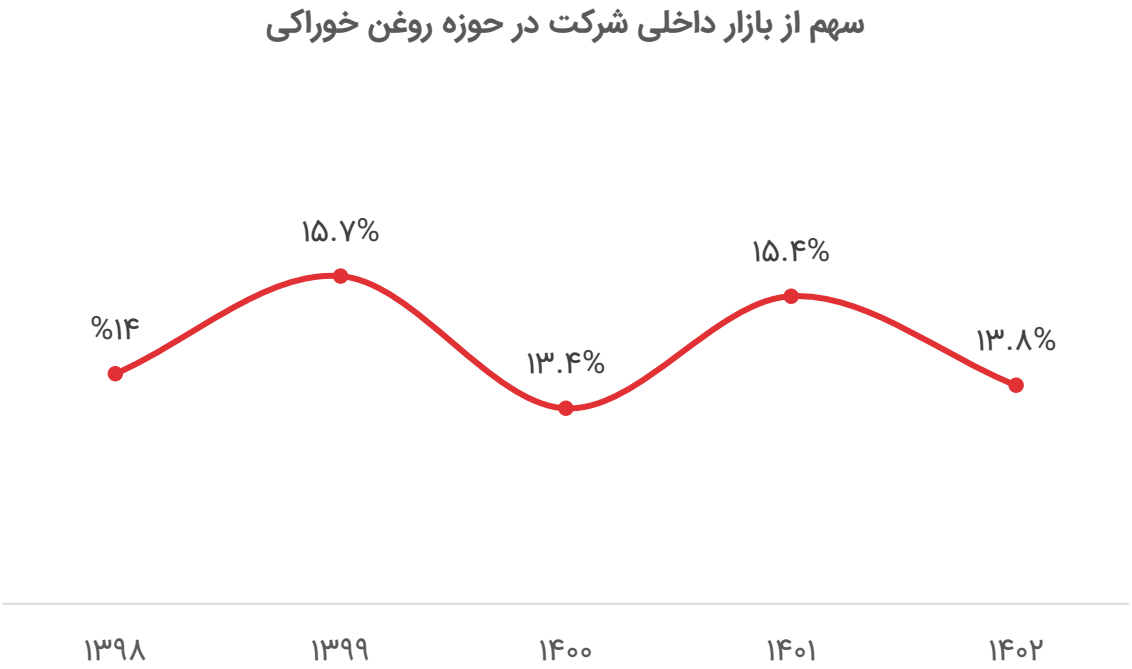


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

محصولات شرکت



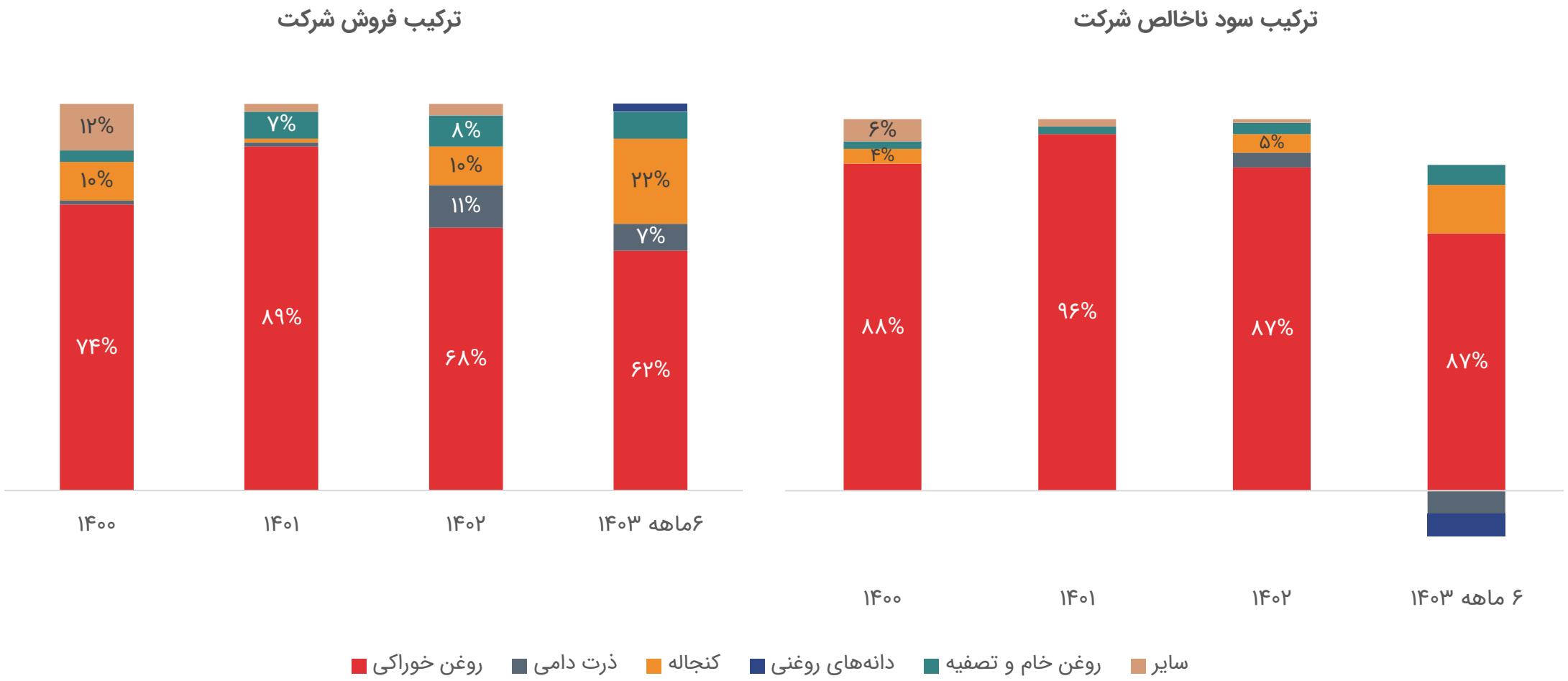
انواع روغن خوراکی (ظرفیت اسمی: ۴۰۷,۸۹۰ تن)



- محصولات شرکت شامل انواع روغن خوراکی از جمله: **روغن مایع**، **روغن نیمه جامد امگا**، **انواع روغن زیتون** و **کنجد** می‌باشد.
- شرکت صنعت غذایی کورش در حال حاضر **۱۳.۸% از سهم مقداری بازار کشور** را در اختیار داشته و در این زمینه، رتبه **دوم** را در بین شرکت‌های تولیدکننده روغن ایران در اختیار دارد.

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

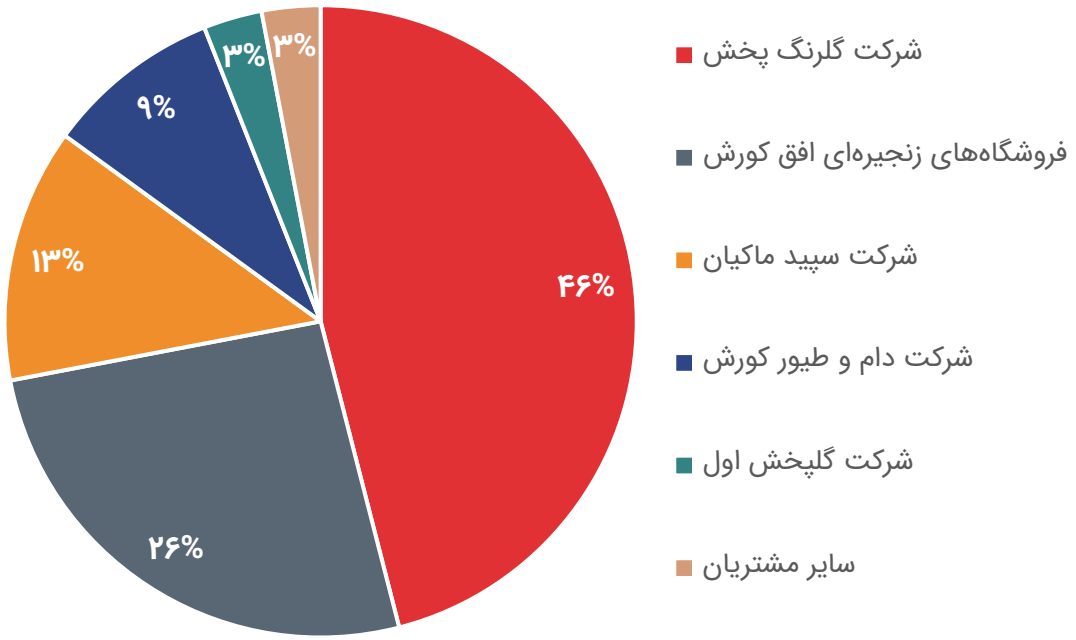
ترکیب فروش و سود ناخالص شرکت



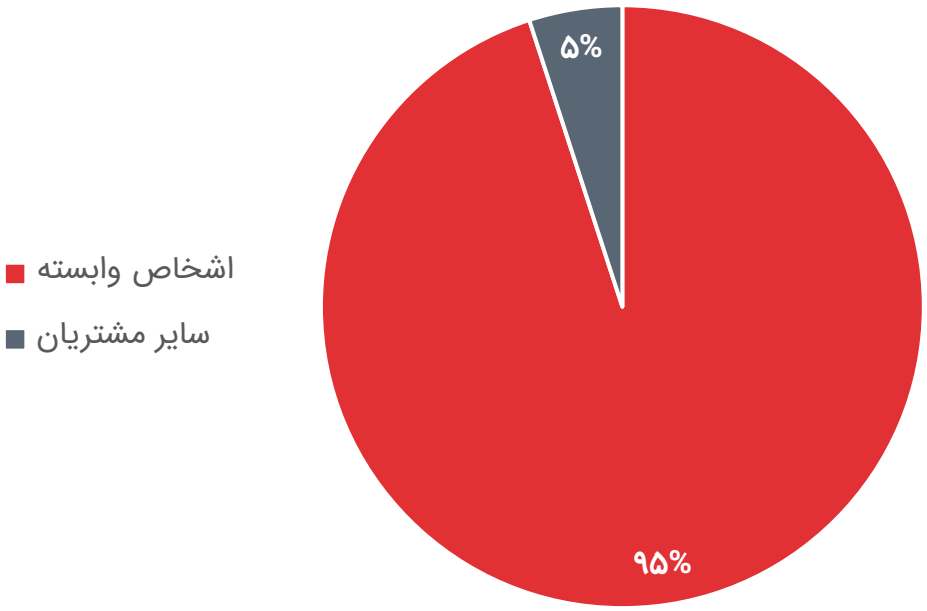
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مشتریان شرکت

تفکیک مشتریان شرکت

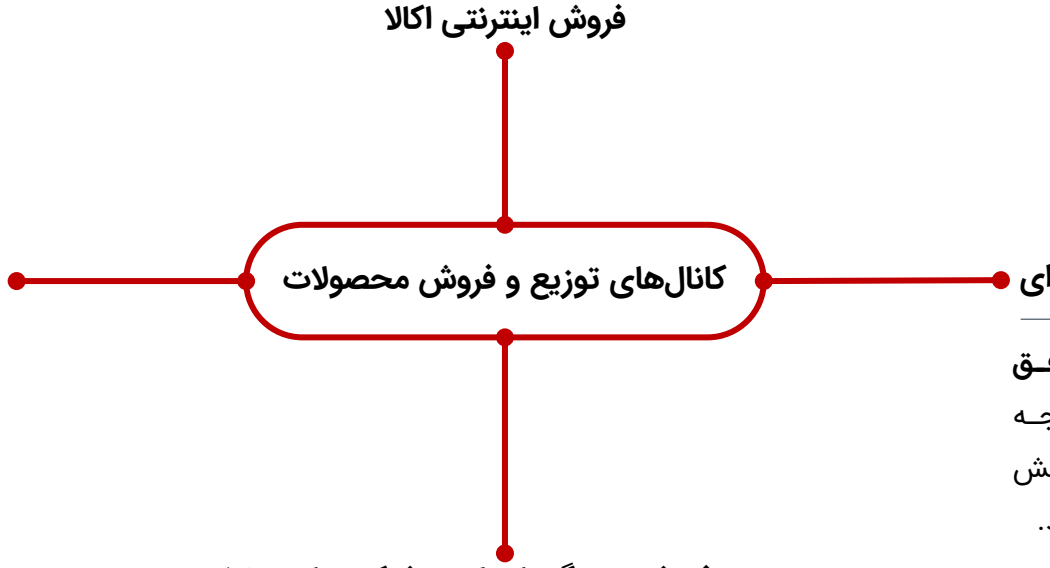


تفکیک مشتریان شرکت



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کانال‌های توزیع و فروش محصولات شرکت



فروش از طریق فروشگاه‌های زنجیره‌ای

- 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.

توزیع و فروش مویرگی از طریق شرکت‌های پخش

- 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.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

محصول جدید شرکت

اویلا اکسترا بالانسر

- ✓ سرشار از اسیدهای چرب ضروی 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



➢ با توجه به تولید موفق آزمایشی این محصول در شهریور و مهرماه ۱۴۰۳، پیش بینی می گردد میزان تولید و فروش این محصول طی ماههای باقی مانده از سال جاری به میزان ۱۰.۰۰۰ تن نسبت به میزان فروش بودجه شده و افشاء شده در سامانه کدال که معادل ۳ درصد از کل فروش پیش بینی شده این شرکت می باشد افزایش یابد و همین امر در صورت عدم تغییر در متغیرهای اثرگذار غیرقابل کنترل، متعاقبا منجر به افزایش سود پیش بینی شده شرکت در سال جاری به میزان ۴.۵ درصد خواهد شد . 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 زیانی این رویداد نیز متصور و قابل پیش بینی خواهد بود.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

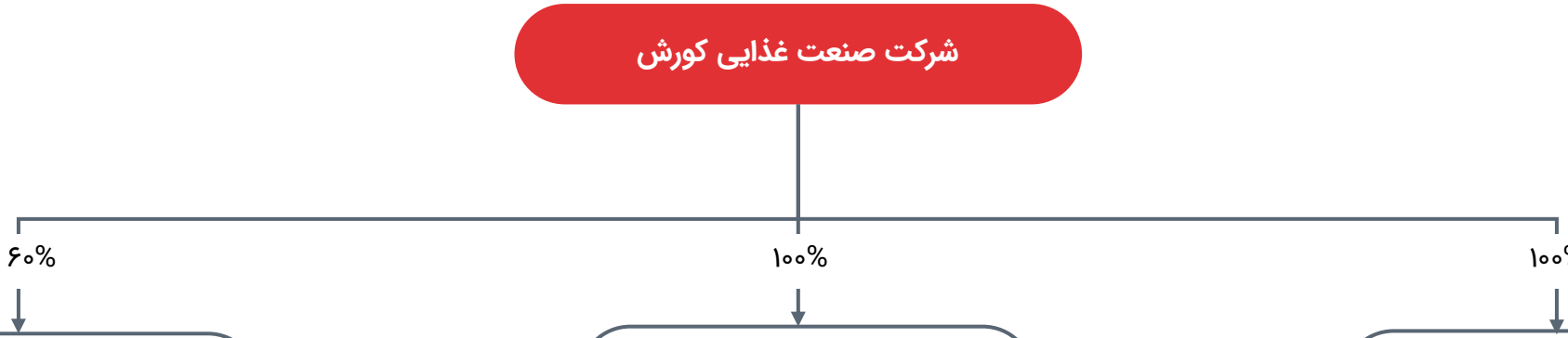
پروژه‌های شرکت

- شرکت صنعت غذایی کورش به منظور تکمیل زنجیره تأمین خود اقدام به انعقاد تفاهم‌نامه‌ای در خصوص احداث با ظرفیت ۴۰۰۰۰ تن در شمال کشور با سامان بنادر و دریانوردی استان گیلان نموده است که بعد از انجام مطالعات و طراحی طرح و تهیه طرح توجیهی اقتصادی پروژه و تأیید آن توسط سازمان مزبور، منجر به عقد قرارداد نهایی خواهد گردید.
- ظرفیت مخازن: **۴۰,۰۰۰** تن
- برآورد زمانی بهره‌برداری از پروژه: ۱۸ ماه



www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه



تاسیس در سال ۱۴۰۰

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.

تاسیس در سال ۱۳۸۵

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.

تاسیس در سال ۱۳۹۸

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 فراورده‌های 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 کنسرویجات گوشتی و غیرگوشتی، کنسرو ماهی و میگو و ... می‌باشد.

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شرکت‌های زیرمجموعه - دام و طیور کورش

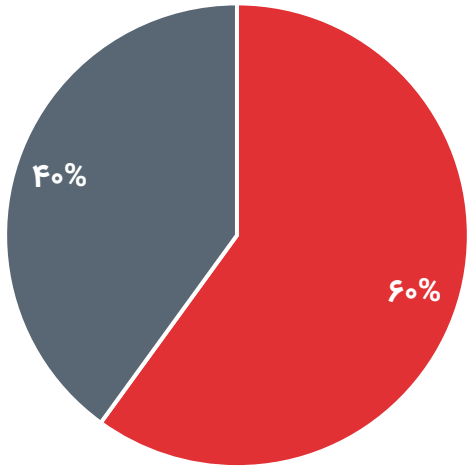
- شرکت دام و طیور کوروش یکی از شرکت های زیرمجموعه گروه صنعتی گلرنگ است که با هدف ایجاد و توسعه زنجیره های تامین اقلام پروتئینی در سال ۱۳۹۸ تاسیس شد. این شرکت در راستای تحقق اهداف خود، در اولین گام، نسبت به ایجاد و مدیریت زنجیره تامین گوشت مرغ و تخم مرغ با خرید و توسعه کارخانجات تولید خوراک، مرغ تخمگذار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

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

صورت سود و زیان	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۱,۱۹۹	۵,۲۵۷	۳,۴۴۹
بهای تمام شده	(۱,۱۲۴)	(۴,۵۳۰)	(۳,۱۸۲)
سود ناخالص	۷۵	۷۲۷	۲۶۷
هزینه‌های عمومی و اداری	(۳۸)	(۲۰۶)	(۱۷۴)
سود عملیاتی	۳۷	۵۲۱	۹۳
هزینه‌های مالی	(۱۴)	(۱۱۹)	(۴۶)
سایر درآمدهای غیرعملیاتی	-	-	۲۷۲
سود خالص	**۲۳**	**۴۰۲**	**۳۱۸**

- میلیارد تومان -

ترکیب سهامداران شرکت



■ شرکت صنعت غذایی کورش ■ شرکت گسترش ماکیان سبز

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

شرکت‌های زیرمجموعه - صنایع غذایی دریاچه گهر لرستان

- شرکت صنایع غذایی گهر لرستان یکی از شرکت‌های برتر تولید کننده ملزومات بسته بندی پلیمری و آب آشامیدنی در ایران است. این شرکت در سال ۱۳۸۵تاسیس شد و با بهره گیری از تکنولوژی‌های روز دنیا و استفاده از نیروی انسانی متخصص و با تجربه، محصولاتی با کیفیت بالا و استانداردهای بهداشتی در کارخانه ی دریاچه گهر لرستان در شهرستان دورود با زمینی به مساحت بیش از۱۳۴ هکتار و با موقعیت جغرافیایی، راه‌های ارتباطی و حمل‌ونقل مناسب و با استفاده از ابزار و ماشین‌آلات پیشرفته فنی و کادری مجرب تولید می‌گردند.

- شرکت صنعت غذایی دریاچه گهر در **سال ۱۴۰۰** با هدف تولید و بسته بندی آب آشامیدنی ، انواع پریفرم و ملزومات بسته بندی توسط **گروه صنعتی گلرنگ** خریداری شد. این شرکت در حال حاضر تولید کننده انواع پریفرم ،درب و دستگیره بطری بوده ، و در حال گسترش سبد محصولات خود در این زمینه می باشد.

صورت سود و زیان	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۸۷	۳۲۲	۲۳۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۱)	(۲۹۴)	(۲۰۲)
سود (زیان) ناخالص	۶	۲۸	۲۹
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۵)	(۱۳)	(۸)
سود (زیان) عملیاتی	۲	۱۵	۲۳
سود (زیان) خالص	**۰**	**۱۳**	**۱۷**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

رقبای داخلی شرکت

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،گرانناز، 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

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترازنامه - دارایی‌ها

دارایی	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۲۱۶	۴۴۲	۱۱۵	۹۹۲	۵۴۶	۵۴۶	۳%	۴%	۹%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۶۱	۱۴۷	۱۱۱	۱,۶۰۹	۱,۶۳۳	۴۲۴	۱۰%	۳%	۸%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۴۶۴	۹۵۶	۱,۰۳۴	۴,۱۵۶	۹,۷۵۴	۷,۸۶۳	۵۸%	۵۳%	۴۰%
موجودی مواد و کالا	۲۹۹	۵۹۰	۵۵۴	۱,۱۹۷	۲,۳۵۰	۲,۱۰۵	۱۴%	۱۴%	۱۷%
پیش پرداخت ها	۲۷۹	۴۵۵	۶۲۷	۱,۴۹۷	۵۲۸	۱,۷۳۴	۳%	۱۲%	۱۵%
جمع داراییهای جاری	**۱,۳۱۹**	**۲,۵۹۱**	**۲,۴۴۱**	**۹,۴۵۲**	**۱۴,۸۱۱**	**۱۲,۶۷۲**	**۸۸%**	**۸۶%**	**۸۹%**
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۱	۱	۱	۱	۱۲	۱۵	۰%	۰%	۰%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۰	۰	۱۰	۶۲۷	۱,۴۷۰	۱,۴۹۸	۹%	۱۰%	۳%
داراییهای ثابت مشهود	۱۲۲	۲۵۱	۳۵۴	۳۷۳	۴۴۴	۵۷۱	۳%	۴%	۷%
داراییهای نامشهود	۰	۴	۴	۴	۴	۴	۰%	۰%	۰%
سایر دارایی ها	۰	۱۰	۱۰۲	۰	۰	۰	۰%	۰%	۱%
جمع داراییهای غیرجاری	**۱۲۳**	**۲۶۶**	**۴۷۱**	**۱,۰۰۵**	**۱,۹۳۱**	**۲,۰۸۹**	**۱۲%**	**۱۴%**	**۱۱%**
جمع داراییها	**۱,۴۴۲**	**۲,۸۵۷**	**۲,۹۱۲**	**۱۰,۴۵۷**	**۱۶,۷۴۲**	**۱۴,۷۶۰**			

- میلیارد تومان -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترازنامه - بدهی‌ها

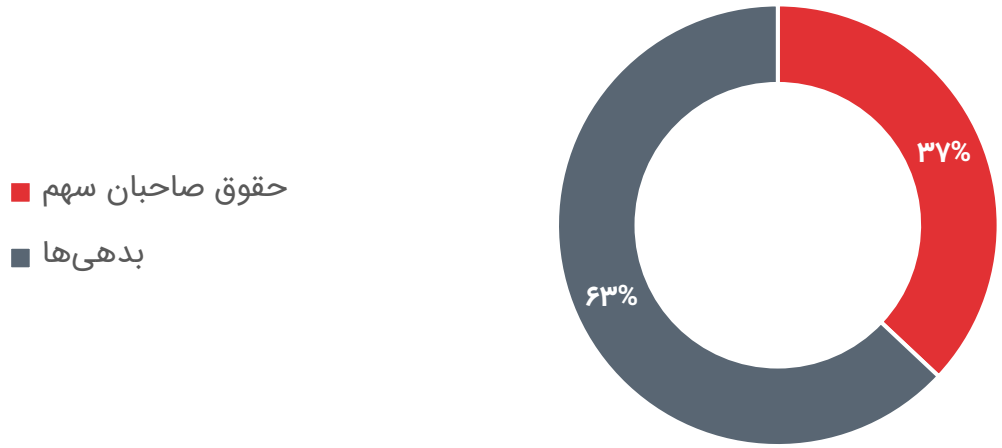
	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۸۵	۳۴۷	۲۶۷	۱,۱۷۳	۷,۰۴۰	۴,۳۲۶	۶۳%	۴۶%	۲۷%
پیش دریافتها	۱	۶۱	۱۲	۶۷	۲۶۳	۸۲	۲%	۱%	۲%
ذخیره مالیات بر درامد	۶۸	۱۲۵	۸	۱۴۹	۱۳۱	۲۵۶	۱%	۳%	۴%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۰	۰	۲	۴	۸	۸۰۱	۰%	۹%	۰%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۵۷۶	۸۱۲	۱,۱۲۴	۱,۵۴۸	۳,۰۹۴	۱,۳۹۳	۲۸%	۱۵%	۵۴%
ذخایر	۰	۰	۰	۱,۹۳۶	۷۴	۱۴	۱%	۰%	۶%
جمع بدهیهای جاری	**۷۳۰**	**۱,۳۴۵**	**۱,۴۱۲**	**۴,۸۷۷**	**۱۰,۶۱۱**	**۶,۸۷۲**	**۹۵%**	**۷۴%**	**۹۳%**
حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۰	۰	۰	۶۱۵	۵۱۹	۴۷۱	۵%	۵%	۳%
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۰	۰	۱,۰۴۴	۰	۱,۸۹۰	۰%	۲۰%	۳%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۶	۱۳	۲۱	۳۸	۵۱	۷۴	۰%	۱%	۱%
جمع بدهیهای غیر جاری	**۶**	**۱۳**	**۲۱**	**۱,۶۹۸**	**۵۷۰**	**۲,۴۳۵**	**۵%**	**۲۶%**	**۷%**
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۷۳۶**	**۱,۳۵۸**	**۱,۴۳۴**	**۶,۵۷۵**	**۱۱,۱۸۱**	**۹,۳۰۸**			
نسبت بدهی	**۵۱%**	**۴۸%**	**۴۹%**	**۶۳%**	**۶۷%**	**۶۳%**			

- میلیارد تومان -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

حقوق صاحبان سهام

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	۳,۲۵۳
جمع حقوق صاحبان سهام	**۷۰۶**	**۱,۴۹۹**	**۱,۴۷۸**	**۳,۸۸۲**	**۵,۵۶۱**	**۵,۴۵۳**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۴۹%**	**۵۲%**	**۵۱%**	**۳۷%**	**۳۳%**	**۳۷%**



- میلیارد تومان -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان تاریخی

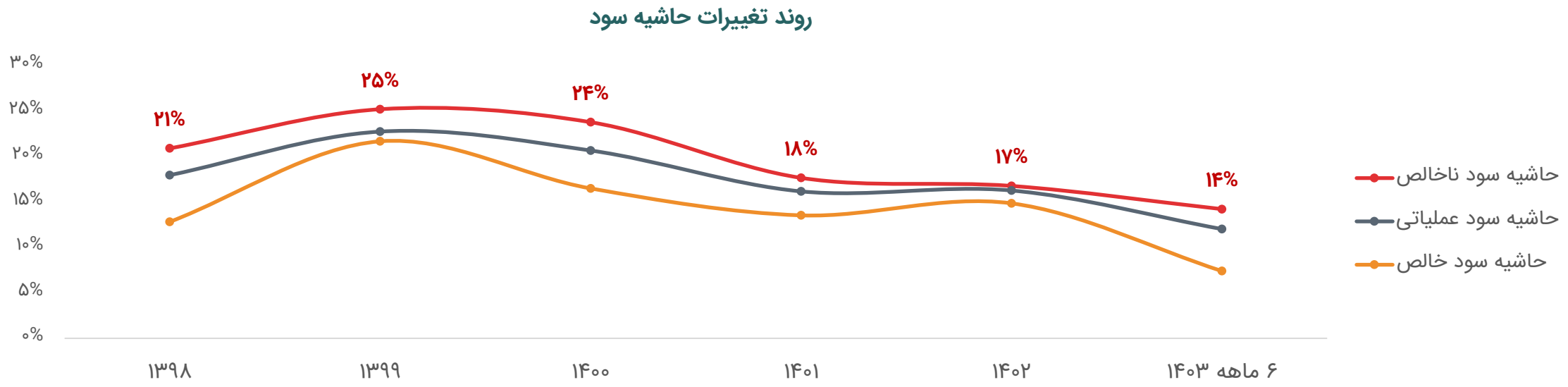
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۳,۰۰۹	۵,۲۷۹	۵,۸۸۰	۱۸,۶۶۹	۲۲,۲۳۹	۱۰,۷۰۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۳۸۱)	(۳,۹۴۹)	(۴,۴۸۳)	(۱۵,۳۷۶)	(۱۸,۵۱۳)	(۹,۱۸۵)
سود (زیان) ناخالص	۶۲۸	۱,۳۲۹	۱,۳۹۷	۳,۲۹۳	۳,۷۲۶	۱,۵۲۰
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۹۶)	(۱۱۷)	(۱۹۳)	(۳۱۶)	(۳۹۰)	(۲۵۴)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۷	(۱۳)	۱۰	۳۹	۲۷۸	۱۹
سود (زیان) عملیاتی	۵۴۰	۱,۲۰۰	۱,۲۱۴	۳,۰۱۵	۳,۶۱۳	۱,۲۸۵
هزینه های مالی	(۷۷)	(۱۷۴)	(۲۱۹)	(۵۳۳)	(۷۱۱)	(۴۱۸)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵	۲۴۳	۱۲	۱۹۱	۵۶۰	۱۲۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۶۸	۱,۲۶۸	۱,۰۰۷	۲,۶۷۳	۳,۴۶۳	۹۸۷
مالیات	(۸۳)	(۱۲۵)	(۳۸)	(۱۵۰)	(۱۶۳)	(۱۹۶)
سود (زیان) خالص	**۳۸۵**	**۱,۱۴۳**	**۹۶۹**	**۲,۵۲۴**	**۳,۲۹۹**	**۷۹۲**
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۱۹**	**۵۷**	**۴۸**	**۱۲۶**	**۱۶۵**	**۴۰**

- میلیارد تومان -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

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	-۷۹%	-۷۵%	-۷۶%	-۸۲%	-۸۳%	-۸۶%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۳%	-۲%	-۳%	-۱%	-۱%	-۲%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	۰%	۰%	۰%	۱%	۰%
هزینه های مالی	-۳%	-۳%	-۴%	-۳%	-۳%	-۴%
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰%	۵%	۰%	۱%	۳%	۱%
مالیات	-۳%	-۲%	-۱%	-۱%	-۱%	-۲%



www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

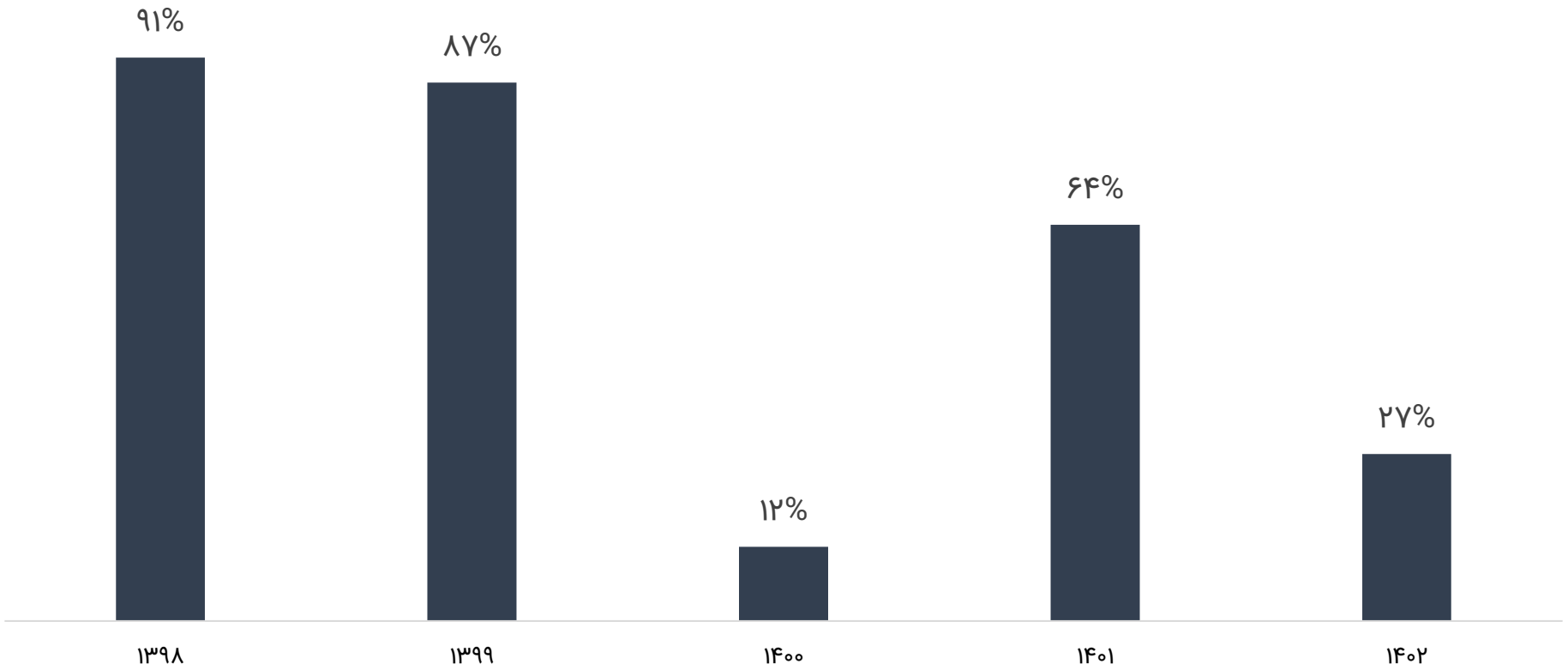
صورت سود و زیان دلاری شرکت

دلار آزاد - تومان	۲۲,۴۹۸	۲۶,۳۴۲	۳۵,۲۱۲	۵۱,۷۷۲	۶۰,۵۲۰

صورت سود و زیان دلاری	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	شش ماهه ۱۴۰۳
فروش	۲۳۵	۲۲۳	۵۳۰	۴۳۰	۱۷۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۷۶)	(۱۹۹)	(۶۸۳)	(۸۲۳)	(۴۰۸)
سود (زیان) ناخالص	۵۹	۶۲	۱۴۶	۱۶۶	۶۸
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۵)	(۹)	(۱۴)	(۱۷)	(۱۱)
سود (زیان) عملیاتی	۵۳	۴۶	۸۶	۷۰	۲۱
سود (زیان) خالص	**۵۱**	**۳۷**	**۷۲**	**۶۴**	**۱۳**

خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

درصد تقسیم سود هر سهم



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

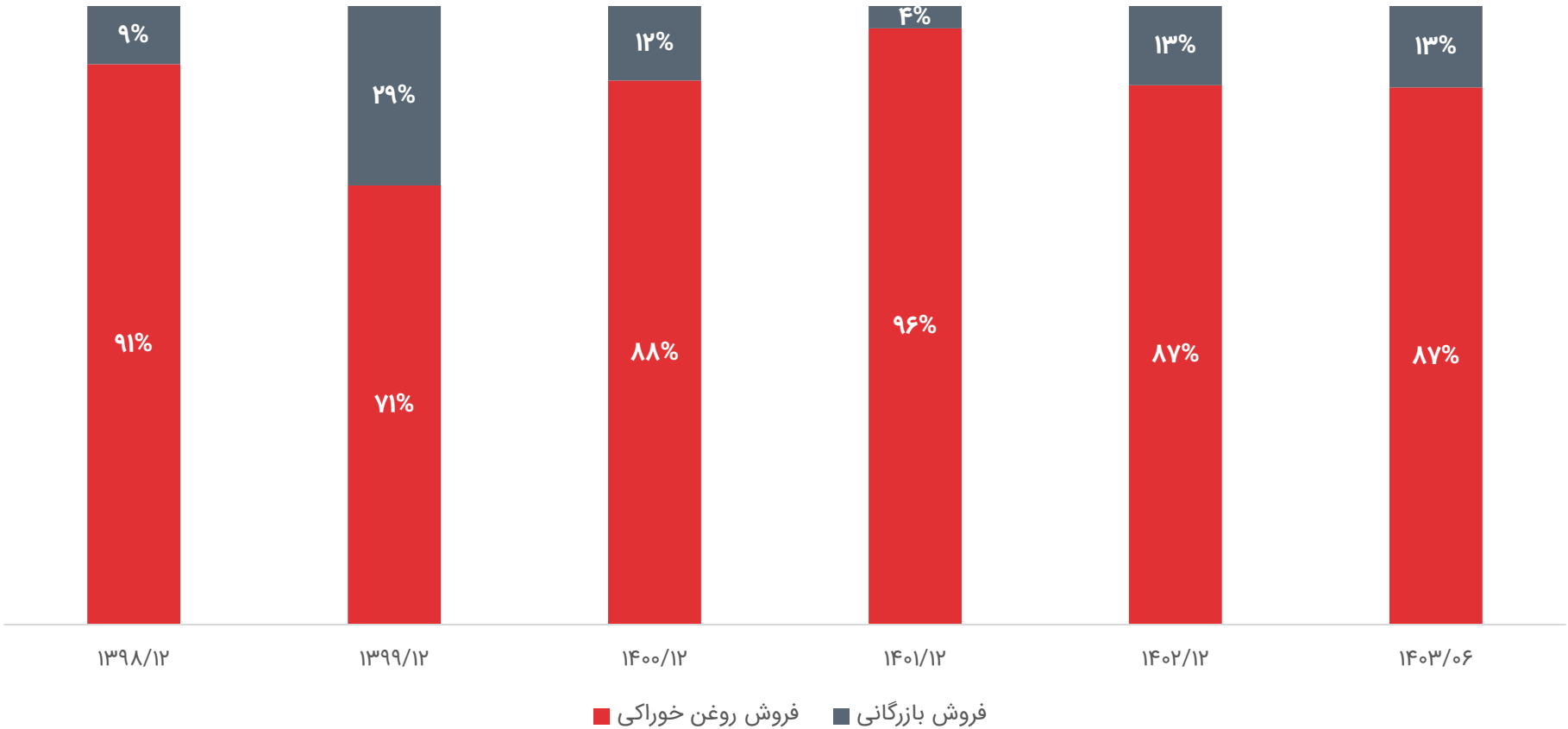
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

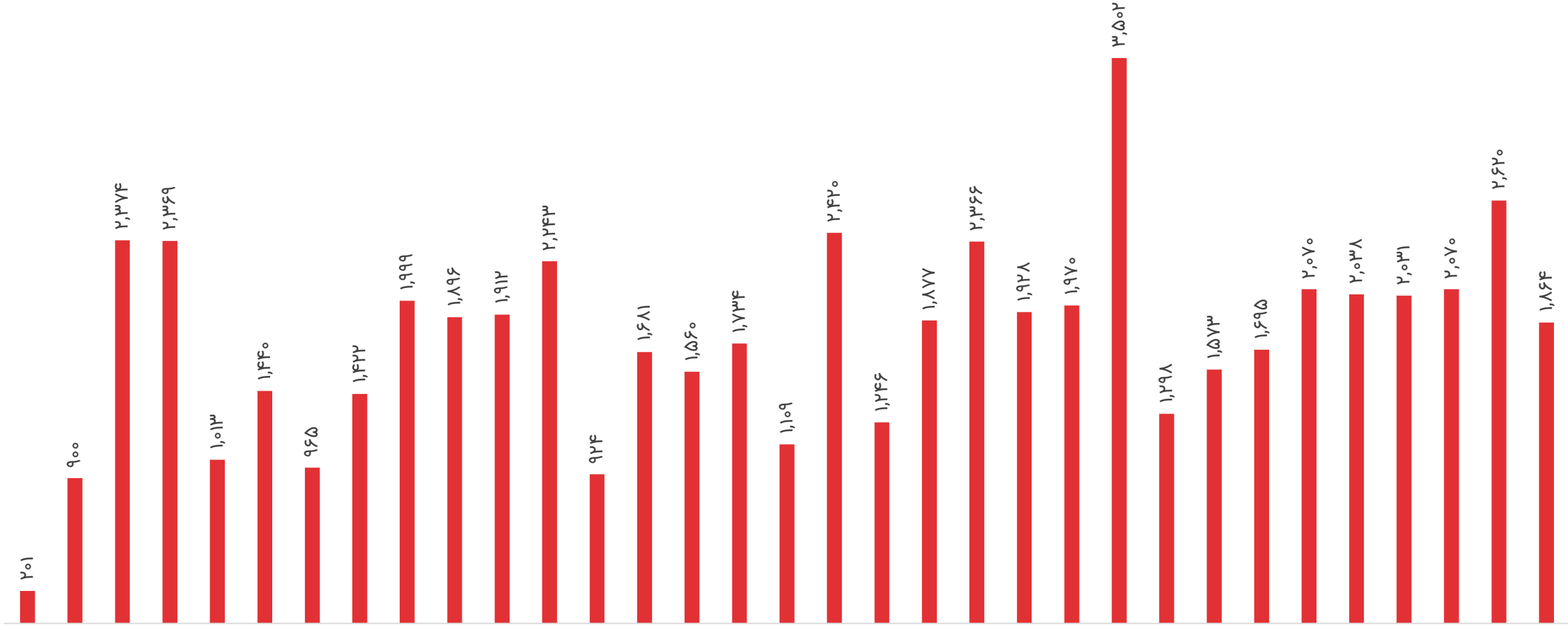


تفکیک سود ناخالص تولید و بازگانی



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

درآمد فروش ماهانه شرکت

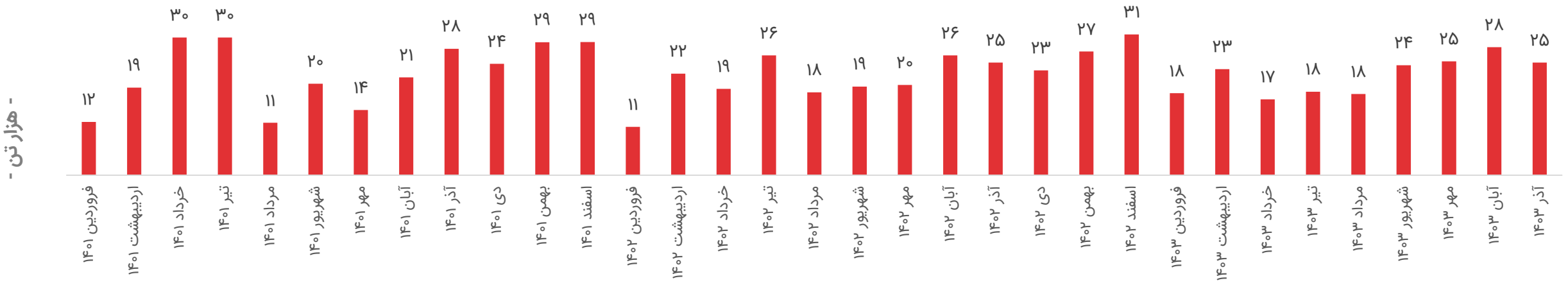


- میلیارد تومان -

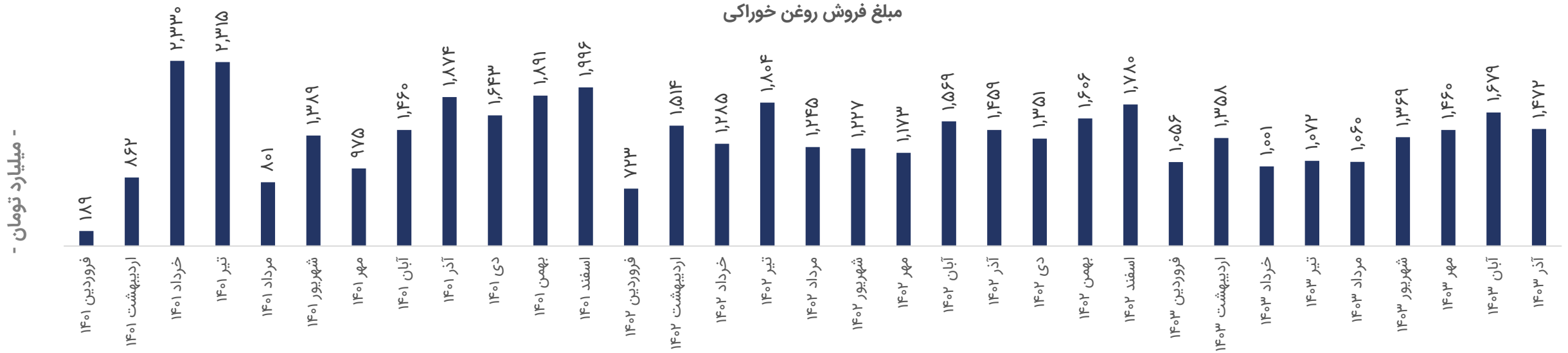
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

فروش ماهانه روغن خوراکی

مقدار فروش روغن خوراکی

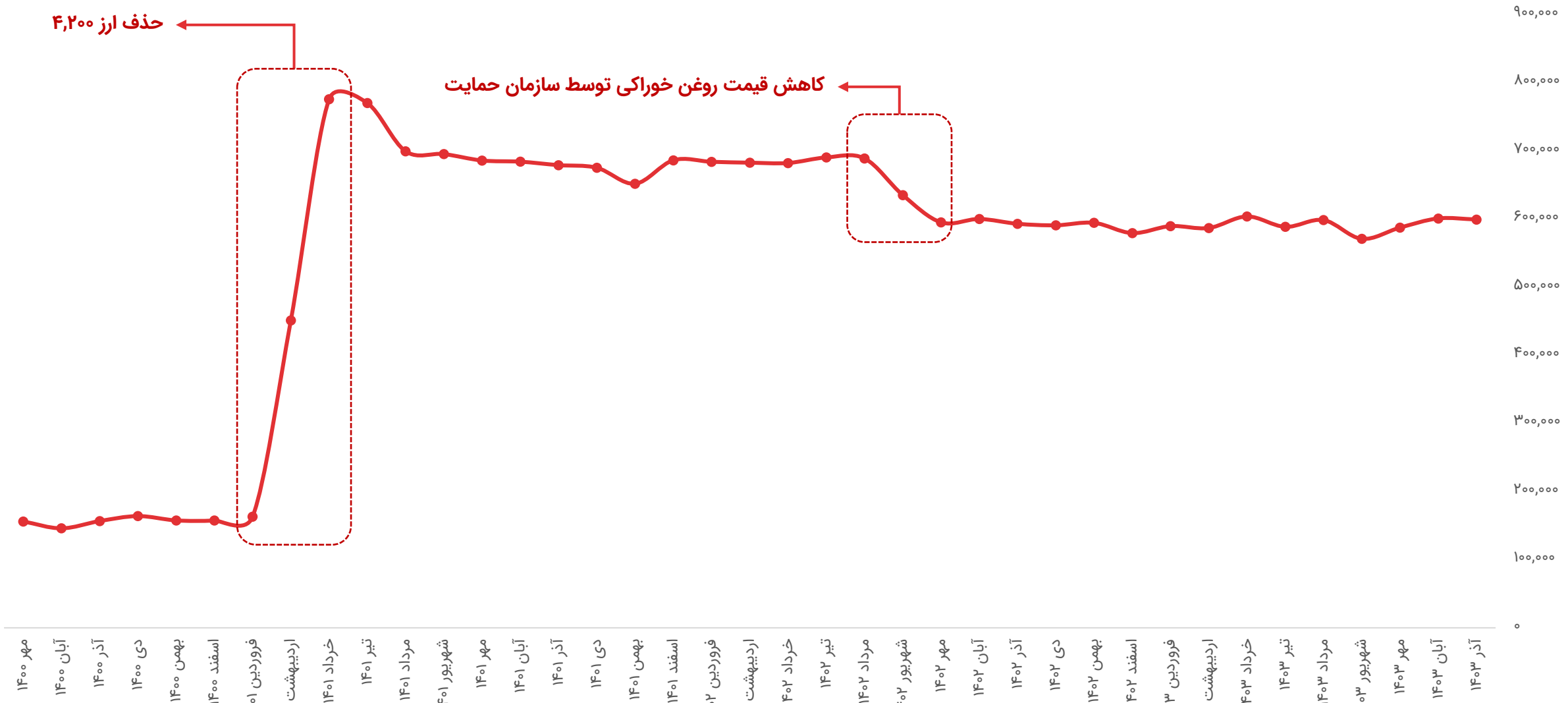


مبلغ فروش روغن خوراکی



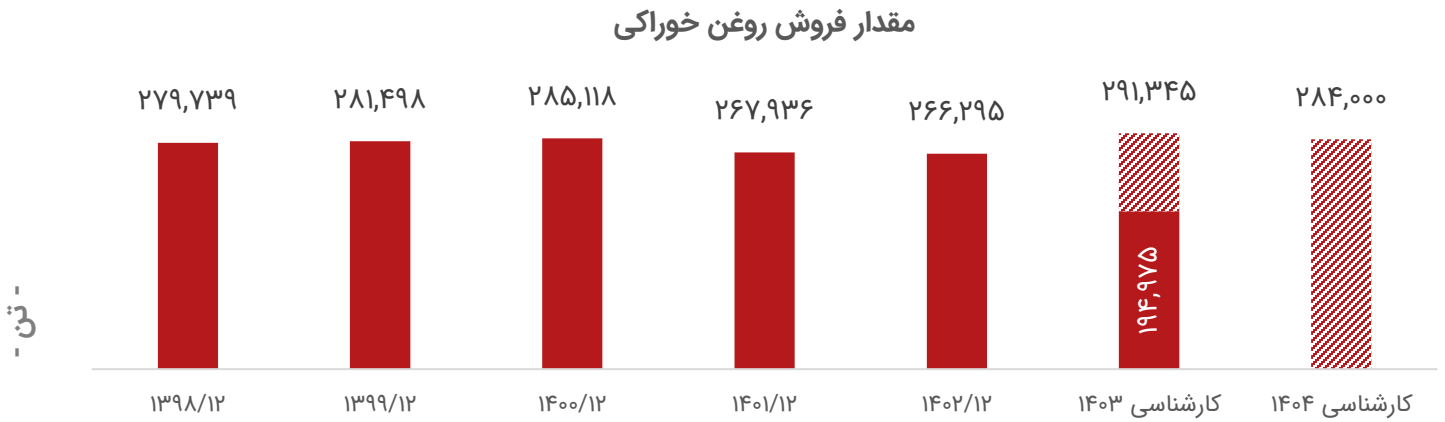
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

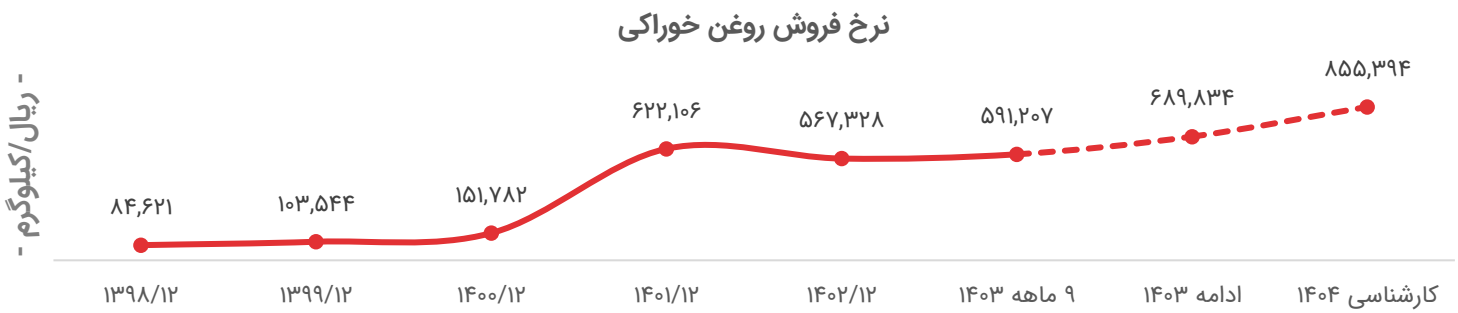
نرخ فروش ماهانه شرکت

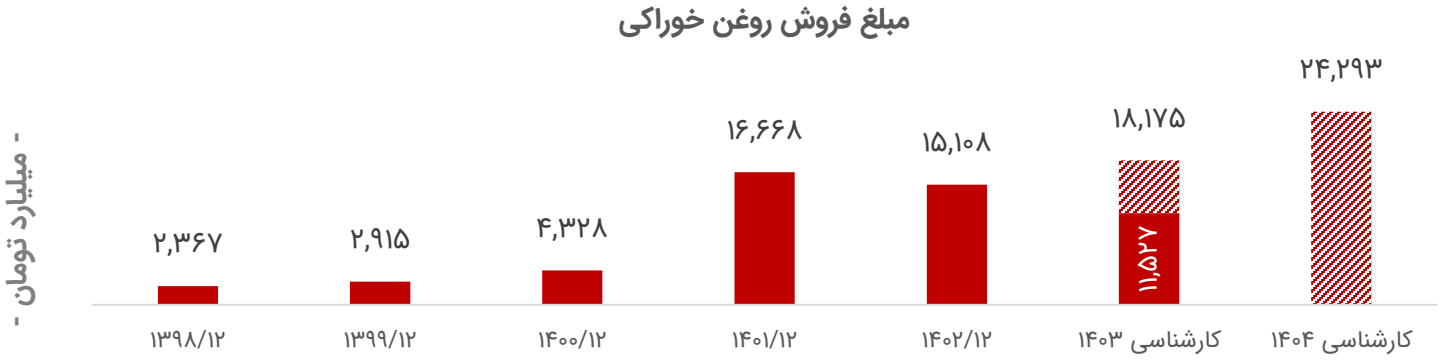


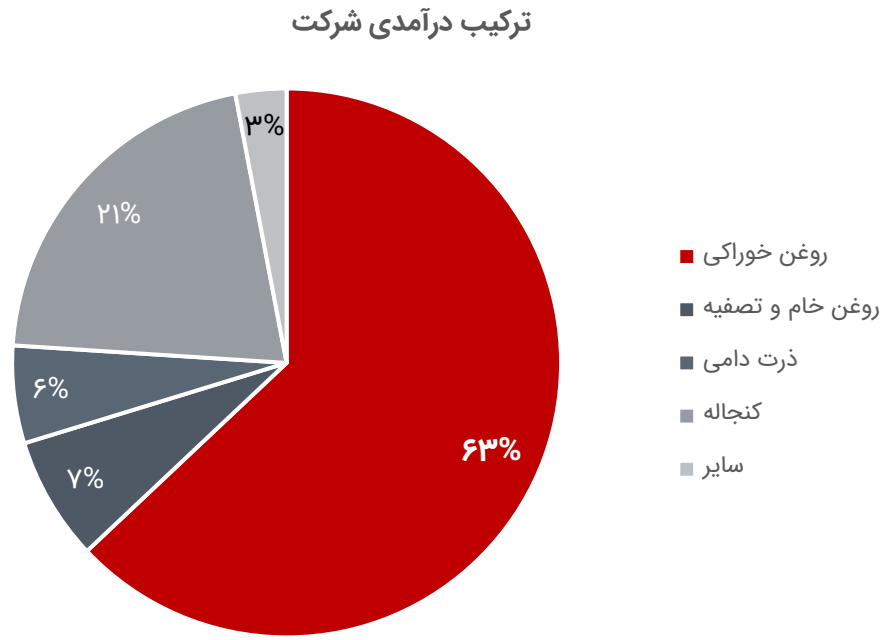
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد فروش روغن خوراکی









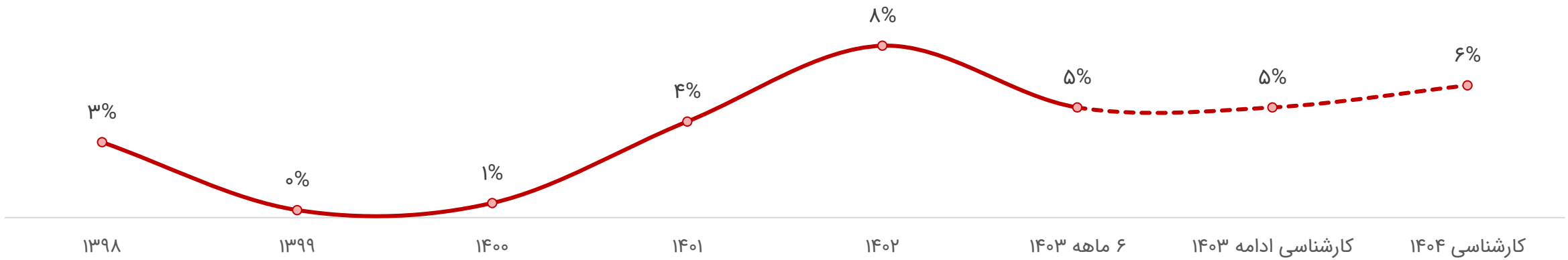
- ✓ افزایش نرخ ادامه ۱۴۰۳: ۱۶%
- ✓ افزایش نرخ سال ۱۴۰۴: ۲۴%

۴۲۱۱۶۰۰۰-۰۲۱ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مبلغ تخفیفات



نسبت مبلغ تخفیفات به فروش روغن خوراکی

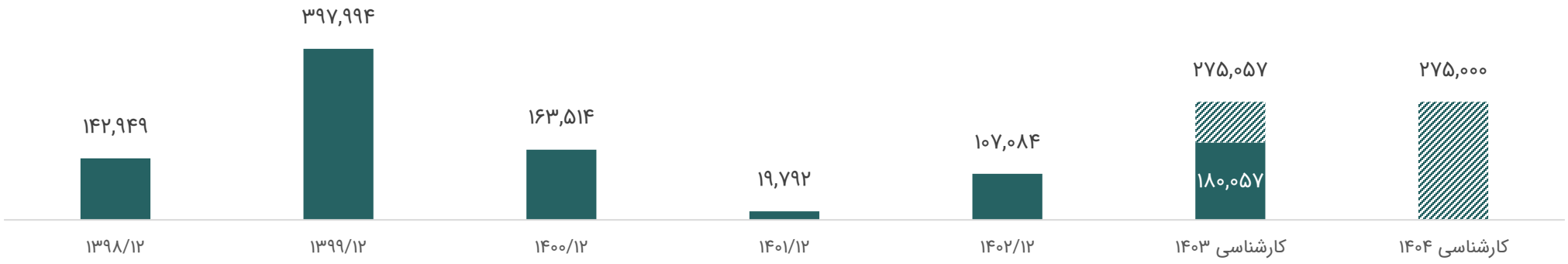


- ریال/کیلوگرم -

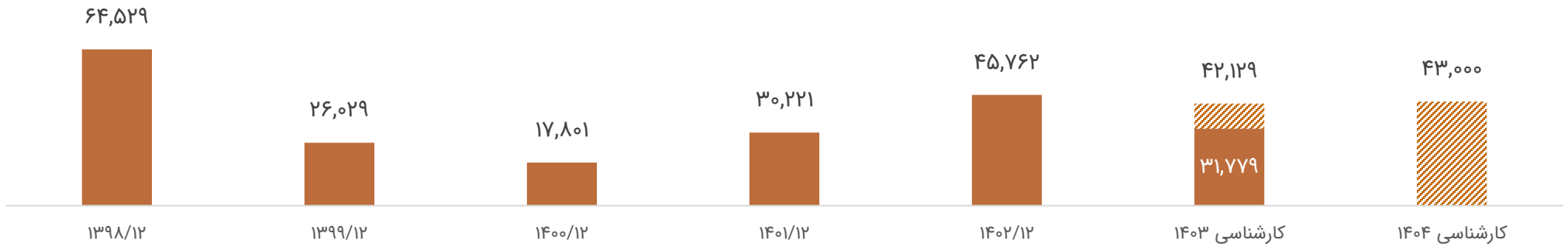
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد مقادیر فروش سایر محصولات شرکت

مقدار فروش کنجاله



مقدار فروش روغن خام و تصفیه



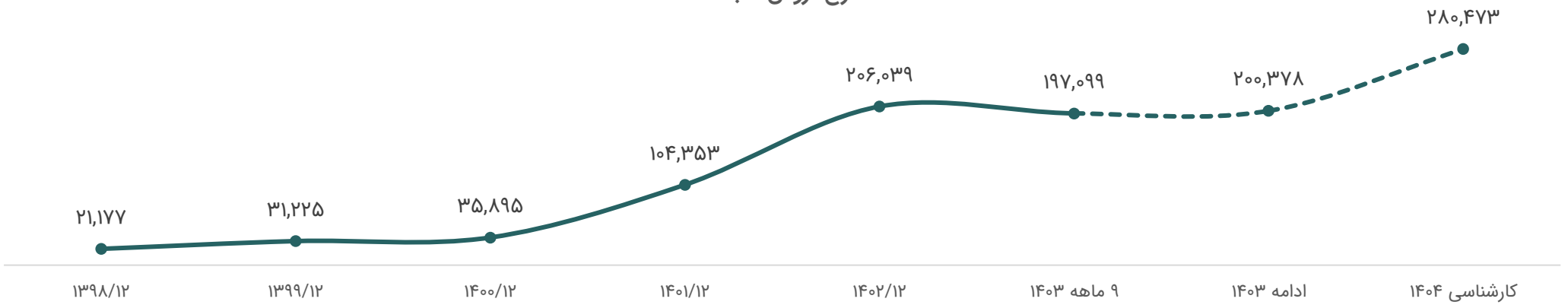
مقدار فروش ذرت دامی



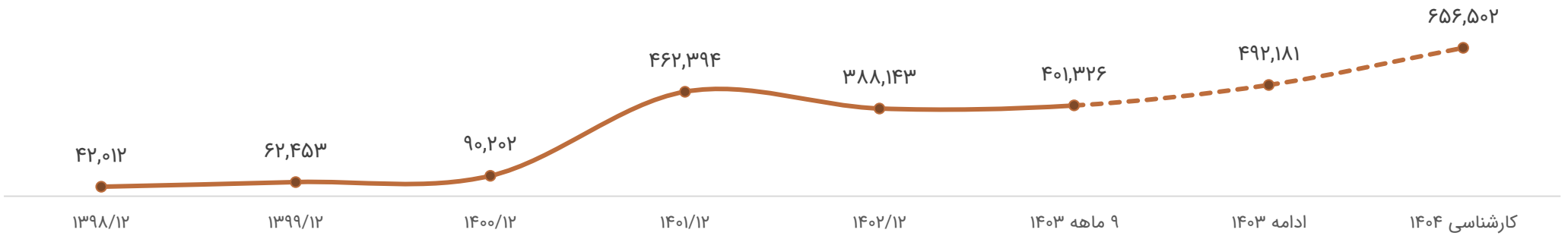
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نرخ فروش سایر محصولات شرکت

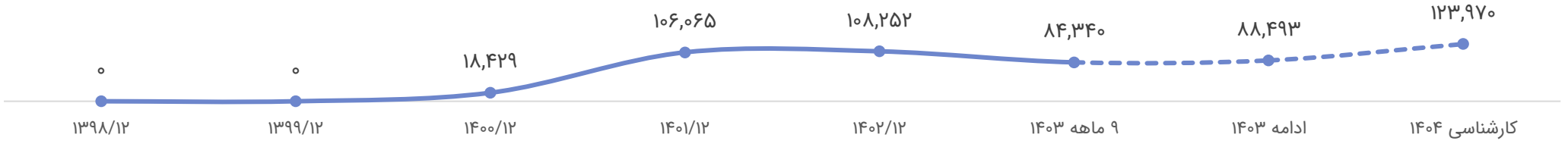
نرخ فروش کنجاله



نرخ فروش روغن خام و تصفیه



نرخ فروش ذرت دامی

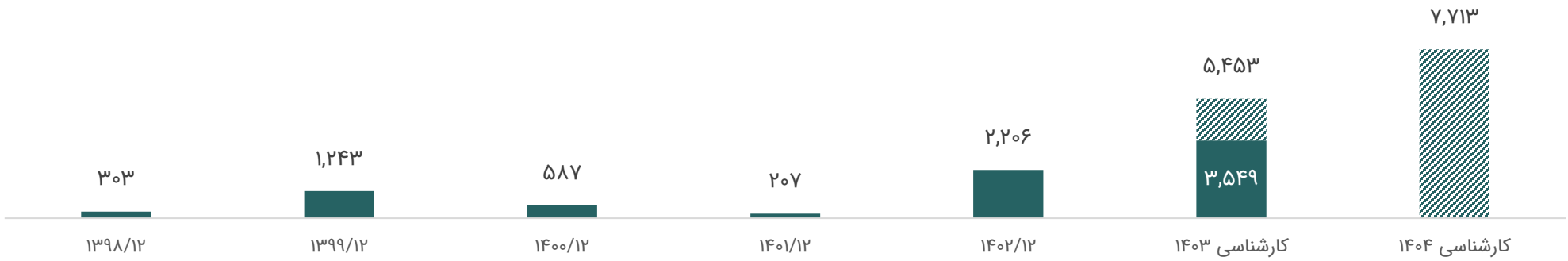


- ریال/کیلوگرم -

۴۲۱۱۶۰۰۰-۰۲۱ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد مبالغ فروش سایر محصولات شرکت

مبلغ فروش کنجاله



مبلغ فروش روغن خام و تصفیه



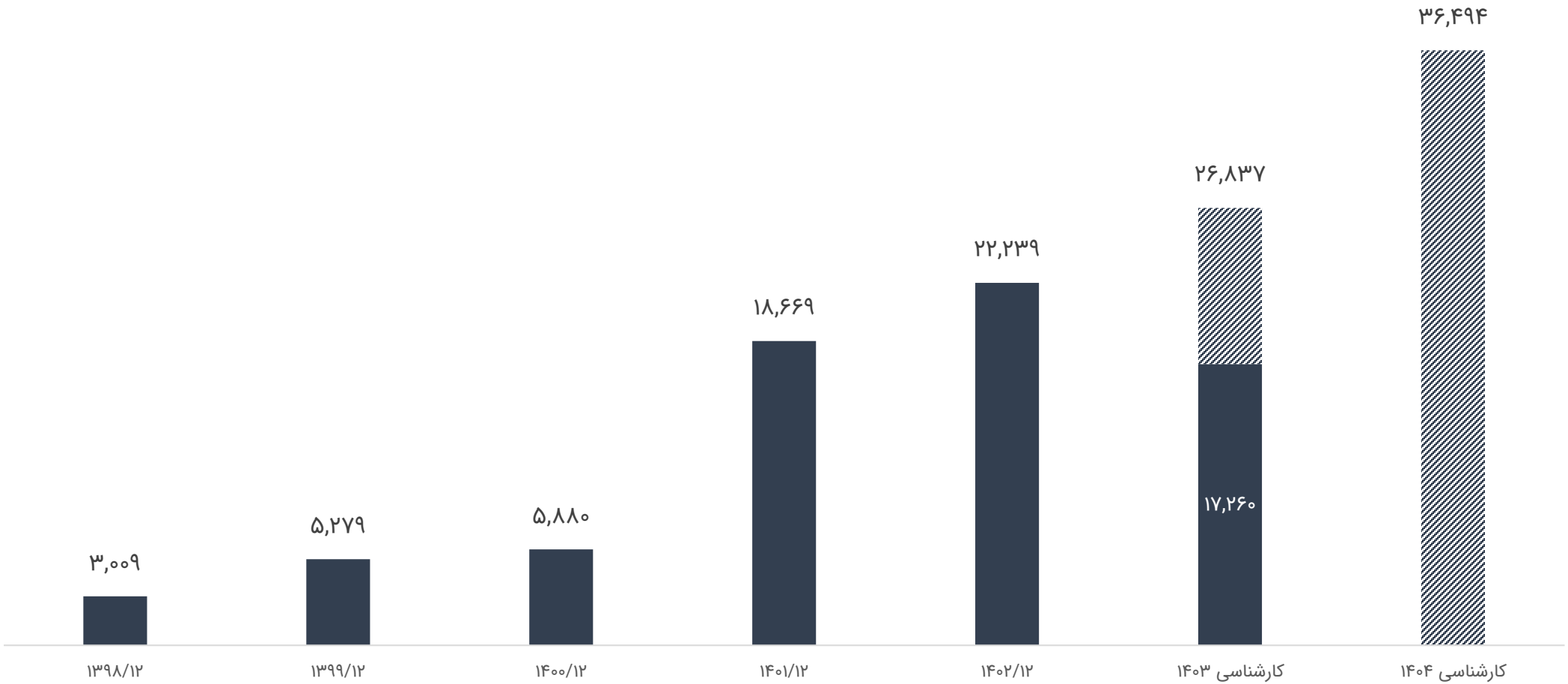
مبلغ فروش ذرت دامی



- میلیارد تومان -

۴۲۱۱۶۰۰۰-۰۲۱ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد درآمد عملیاتی شرکت



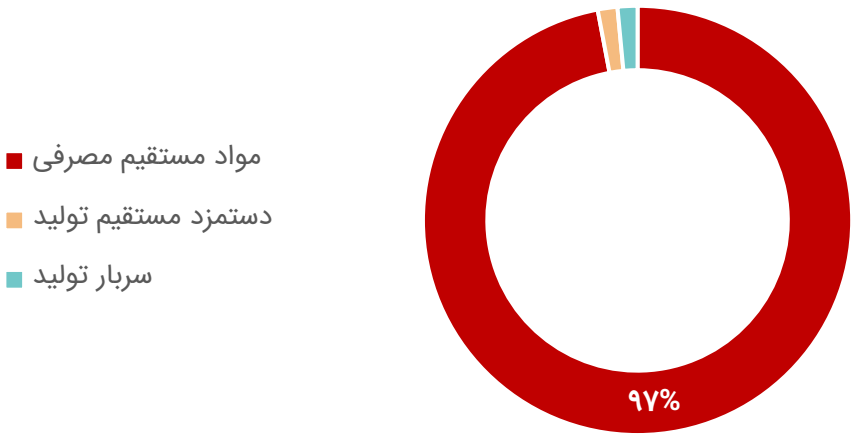
- میلیارد تومان -

۴۲۱۱۶۰۰۰-۰۲۱ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

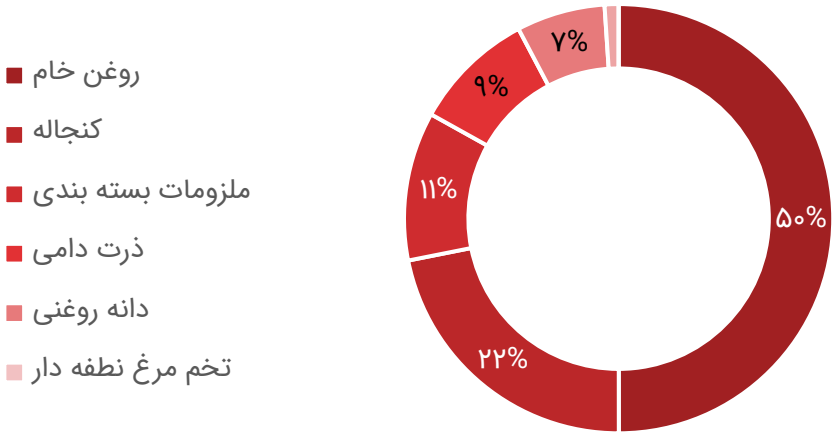
ترکیب بهای تمام شده و مواد مصرفی شرکت

- 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 مادرتخصصی بازرگانی دولتی ایران) می‌نماید.

ترکیب بهای تمام شده شرکت



ترکیب مواد مصرفی شرکت



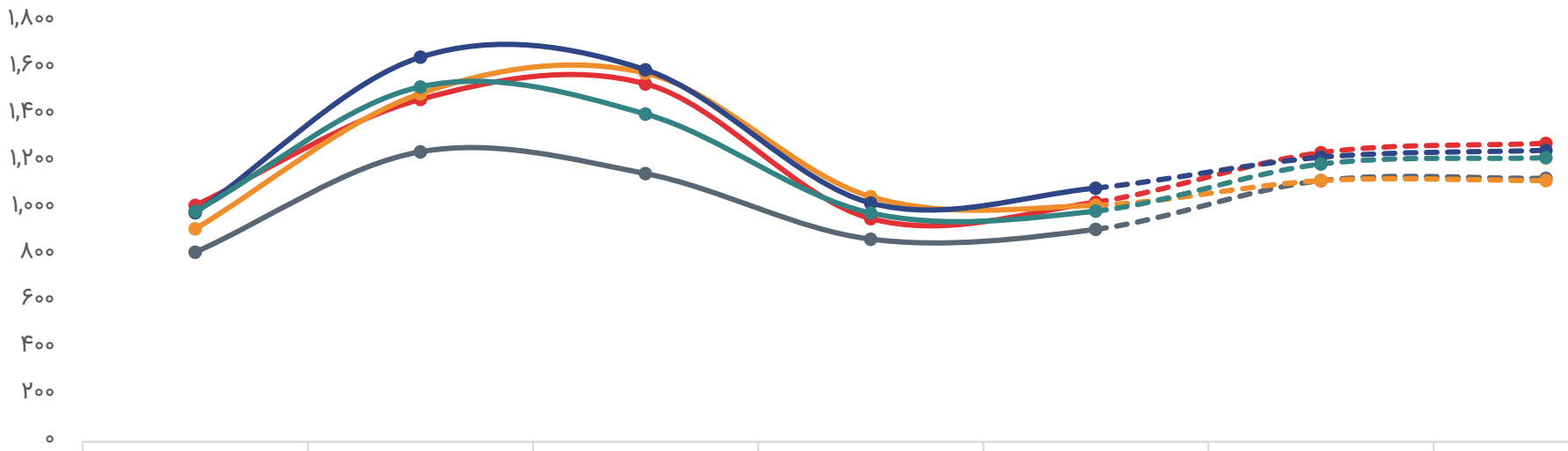
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقدار مصرف روغن خام



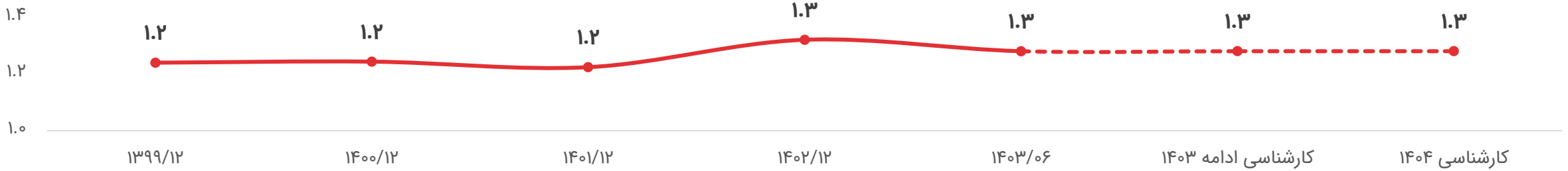
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نرخ روغن خام جهانی



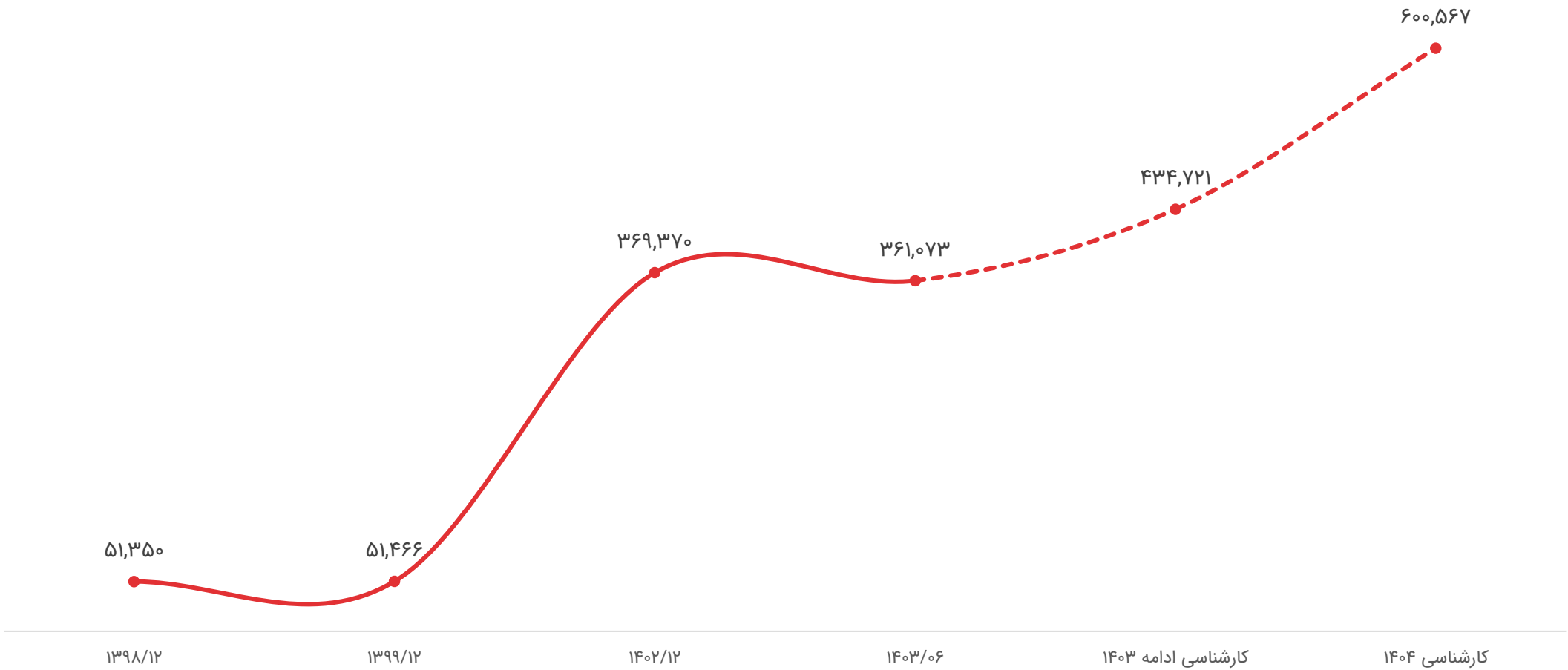
	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۳/۰۶	کارشناسی ادامه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
روغن آفتابگردان - بانک جهانی	۱,۰۱۴	۱,۴۶۸	۱,۵۳۵	۹۵۷	۱,۰۲۸	۱,۲۴۰	۱,۲۸۰
روغن پالم - بانک جهانی	۸۱۳	۱,۲۴۳	۱,۱۵۰	۸۶۹	۹۱۱	۱,۱۲۰	۱,۱۳۰
روغن سویا - بانک جهانی	۹۱۳	۱,۴۹۳	۱,۵۸۱	۱,۰۵۱	۱,۰۱۴	۱,۱۲۰	۱,۱۲۰
روغن کلزا - بانک جهانی	۹۸۳	۱,۶۴۹	۱,۵۹۵	۱,۰۲۴	۱,۰۸۸	۱,۲۲۰	۱,۲۵۰
شاخص قیمت روغن	۹۸۸	۱,۵۲۲	۱,۴۰۵	۹۸۱	۹۸۹	۱,۱۹۱	۱,۲۱۸

نسبت شاخص به خرید شرکت



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

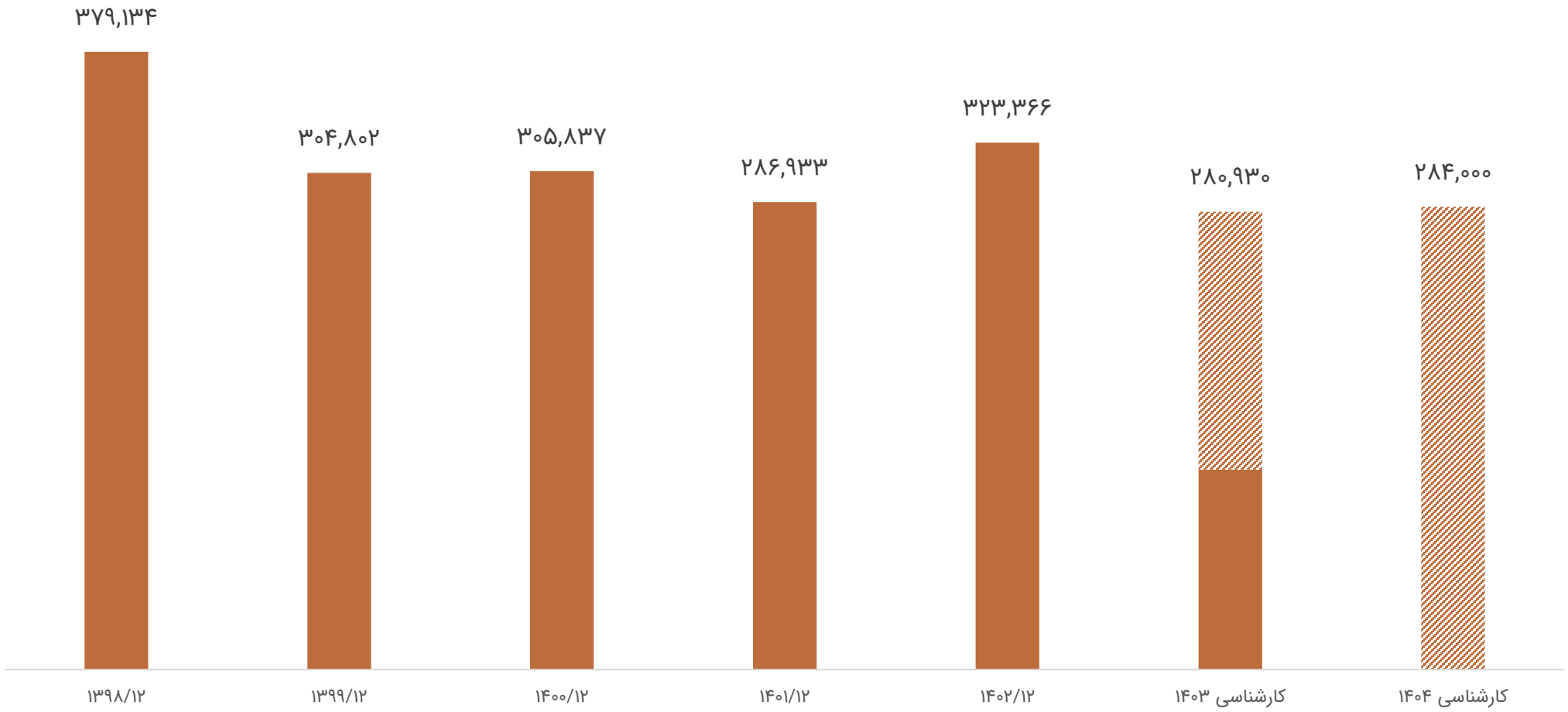
نرخ خرید روغن خام - ریالی



- ریال/کیلوگرم -

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۴۲۱۱۶۰۰۰-۰۲۱

برآورد مبلغ مصرف روغن خام

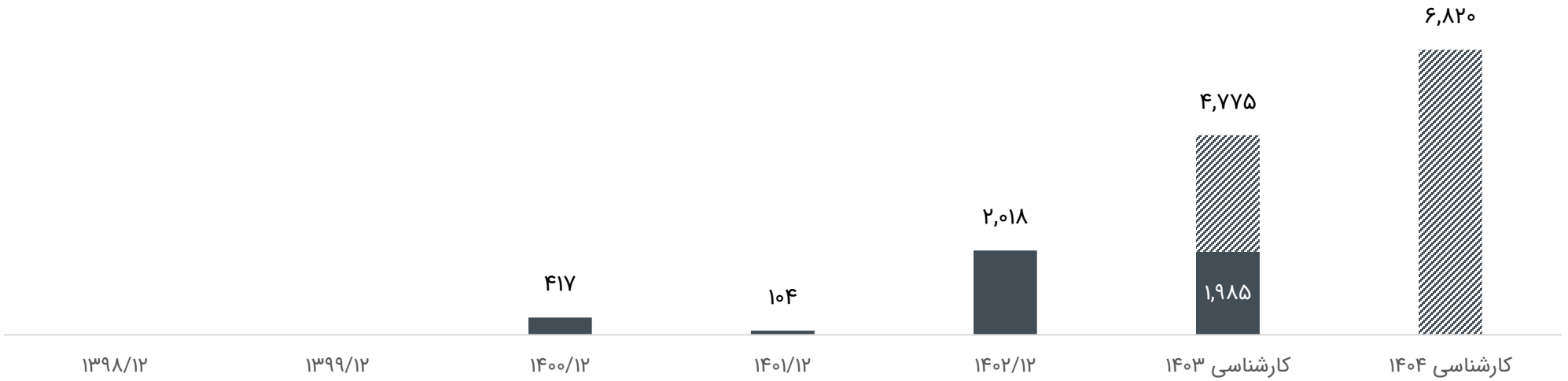


- میلیارد تومان -

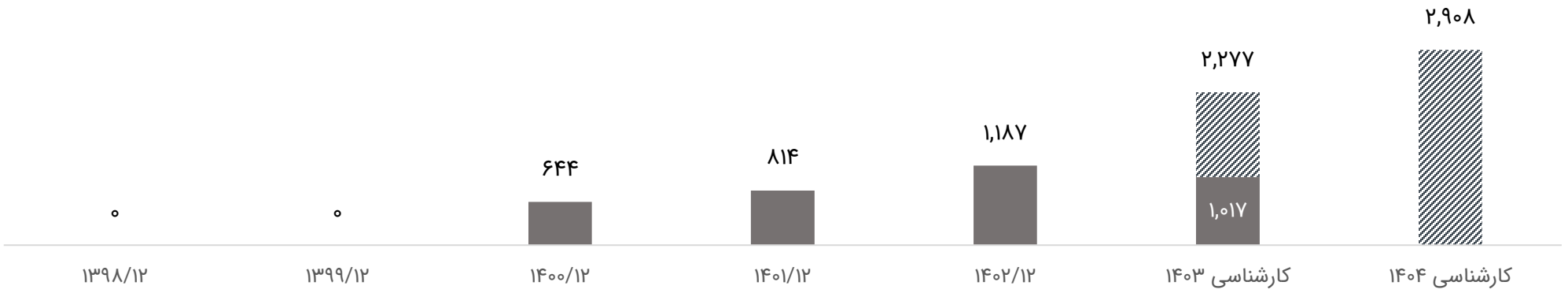
۴۲۱۱۶۰۰۰-۰۲۱ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مبالغ مصرف سایر مواد

مبلغ مصرف کنجاله



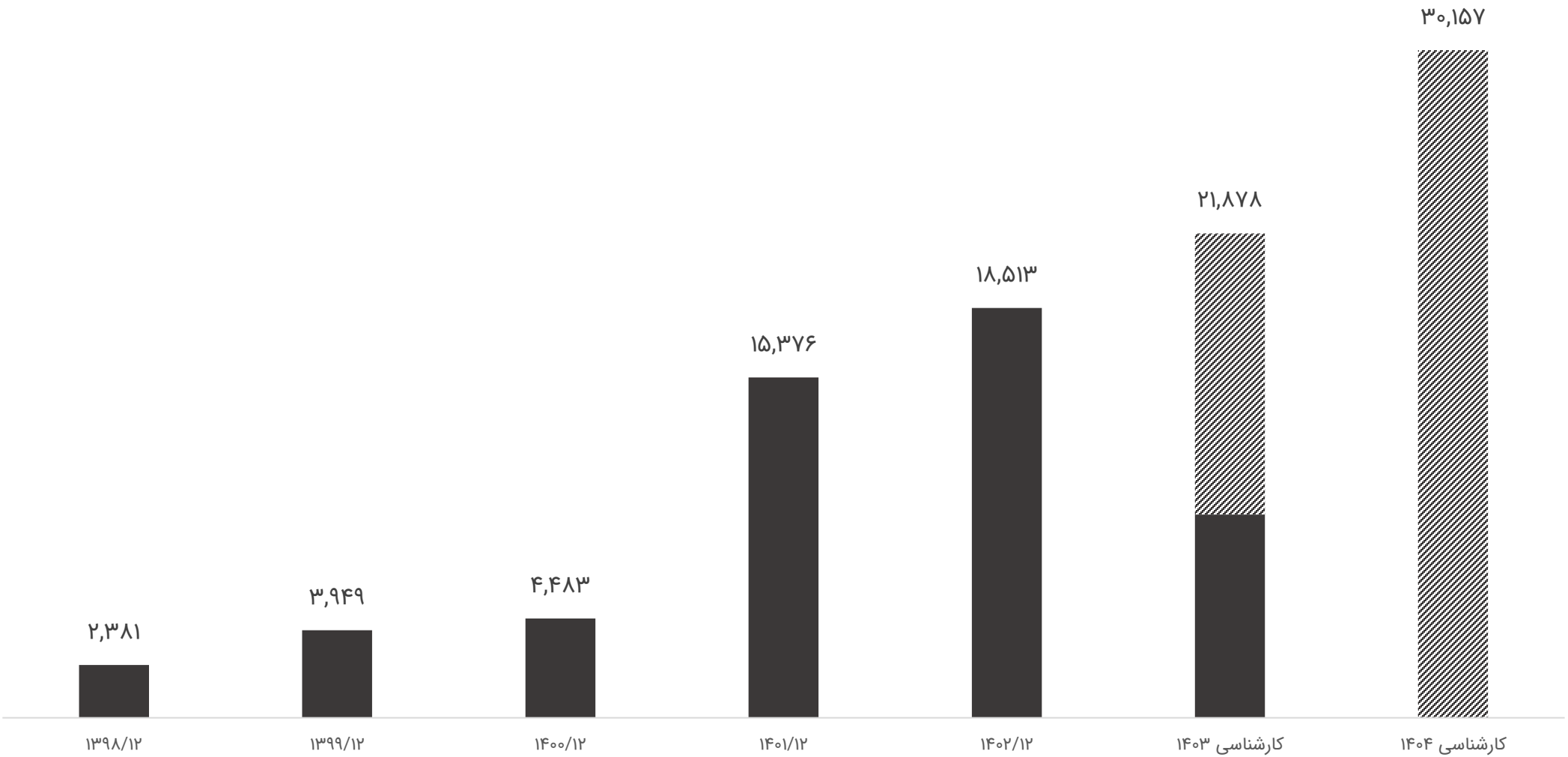
مبلغ مصرف ملزومات بسته‌بندی



- میلیارد تومان -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

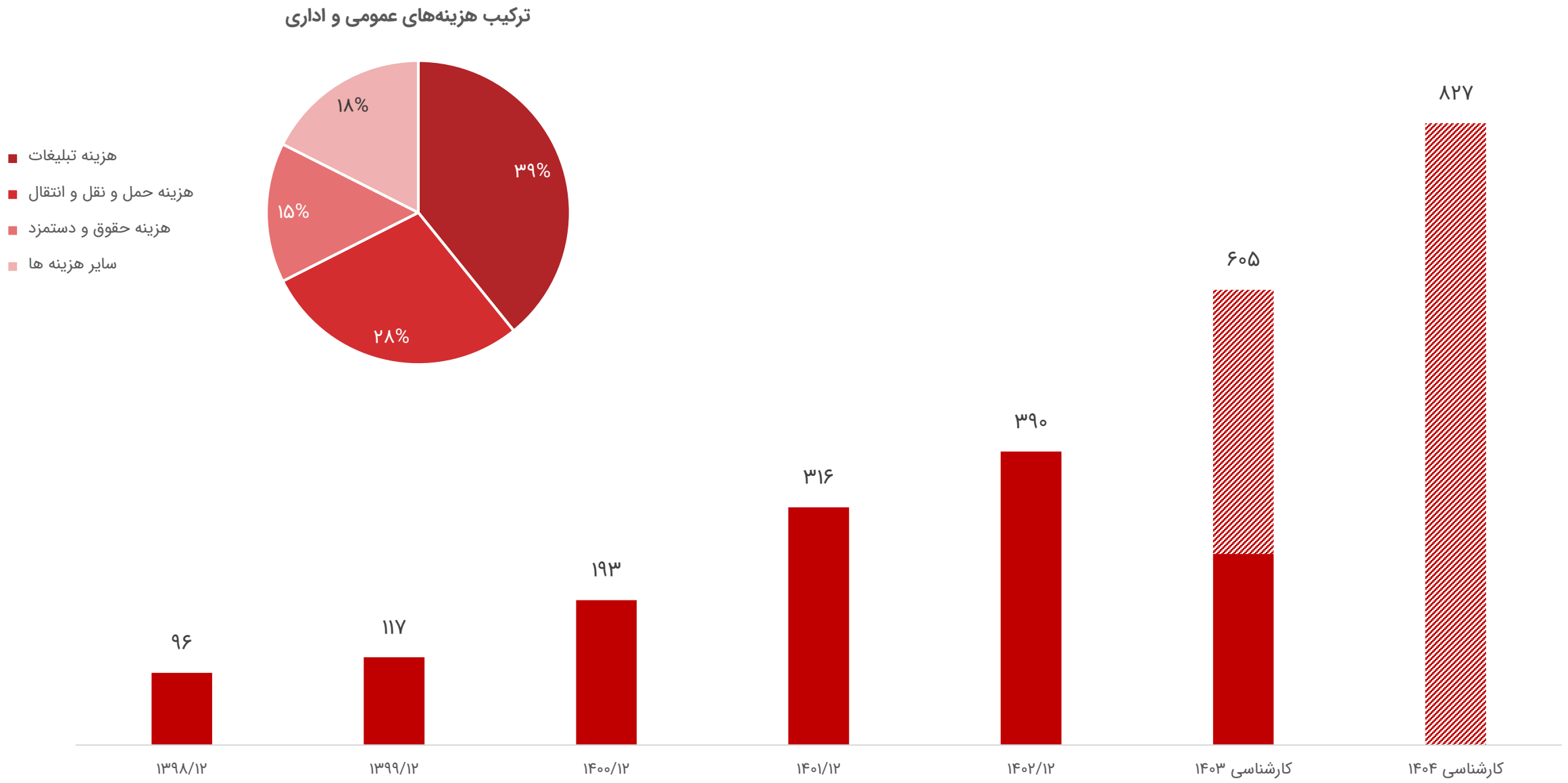
برآورد بهای تمام شده شرکت



- میلیارد تومان -

۴۲۱۱۶۰۰۰-۰۲۱ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد هزینه‌های عمومی و اداری شرکت



- میلیارد تومان -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان کارشناسی شرکت

میلیارد تومان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۵,۸۸۰	۱۸,۶۶۹	۹,۴۳۳	۲۲,۲۳۹	۱۰,۷۰۵	۲۶,۸۳۷	۳۶,۴۹۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۴۸۳)	(۱۵,۳۷۶)	(۸,۰۶۳)	(۱۸,۵۱۳)	(۹,۱۸۵)	(۲۱,۸۷۸)	(۳۰,۱۵۷)
سود (زیان) ناخالص	۱,۳۹۷	۳,۲۹۳	۱,۳۷۰	۳,۷۲۶	۱,۵۲۰	۴,۹۵۹	۶,۳۳۷
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۹۳)	(۳۱۶)	(۱۳۶)	(۳۹۰)	(۲۵۴)	(۶۰۵)	(۸۲۷)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۰	۳۹	۷	۲۷۸	۱۹	۲۰	۲۸
سود (زیان) عملیاتی	۱,۲۱۴	۳,۰۱۵	۱,۲۴۱	۳,۶۱۳	۱,۲۸۵	۴,۳۷۴	۵,۵۳۸
هزینه های مالی	(۲۱۹)	(۵۳۳)	(۳۵۱)	(۷۱۱)	(۴۱۸)	(۸۶۱)	(۱,۳۰۱)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۲	۱۹۱	۱۹۶	۵۶۰	۱۲۰	۴۸۶	۶۵۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۰۰۷	۲,۶۷۳	۱,۰۸۷	۳,۴۶۳	۹۸۷	۳,۹۹۹	۴,۸۸۷
مالیات	(۳۸)	(۱۵۰)	(۲۴۷)	(۱۶۳)	(۱۹۶)	(۲۲۳)	(۸۴۷)
سود (زیان) خالص	۹۶۹	۲,۵۲۴	۸۴۰	۳,۲۹۹	۷۹۲	۳,۷۷۶	۴,۰۴۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۲۲**	**۵۷**	**۱۹**	**۷۵**	**۱۸**	**۸۶**	**۹۲**
حاشیه سود ناخالص	۲۴%	۱۸%	۱۵%	۱۷%	۱۴%	۱۸%	۱۷%
حاشیه سود عملیاتی	۲۱%	۱۶%	۱۳%	۱۶%	۱۲%	۱۶%	۱۵%
حاشیه سود خالص	۱۶%	۱۴%	۹%	۱۵%	۷%	۱۴%	۱۱%

* آخرین سرمایه: ۴,۴۰۰ میلیارد تومانی

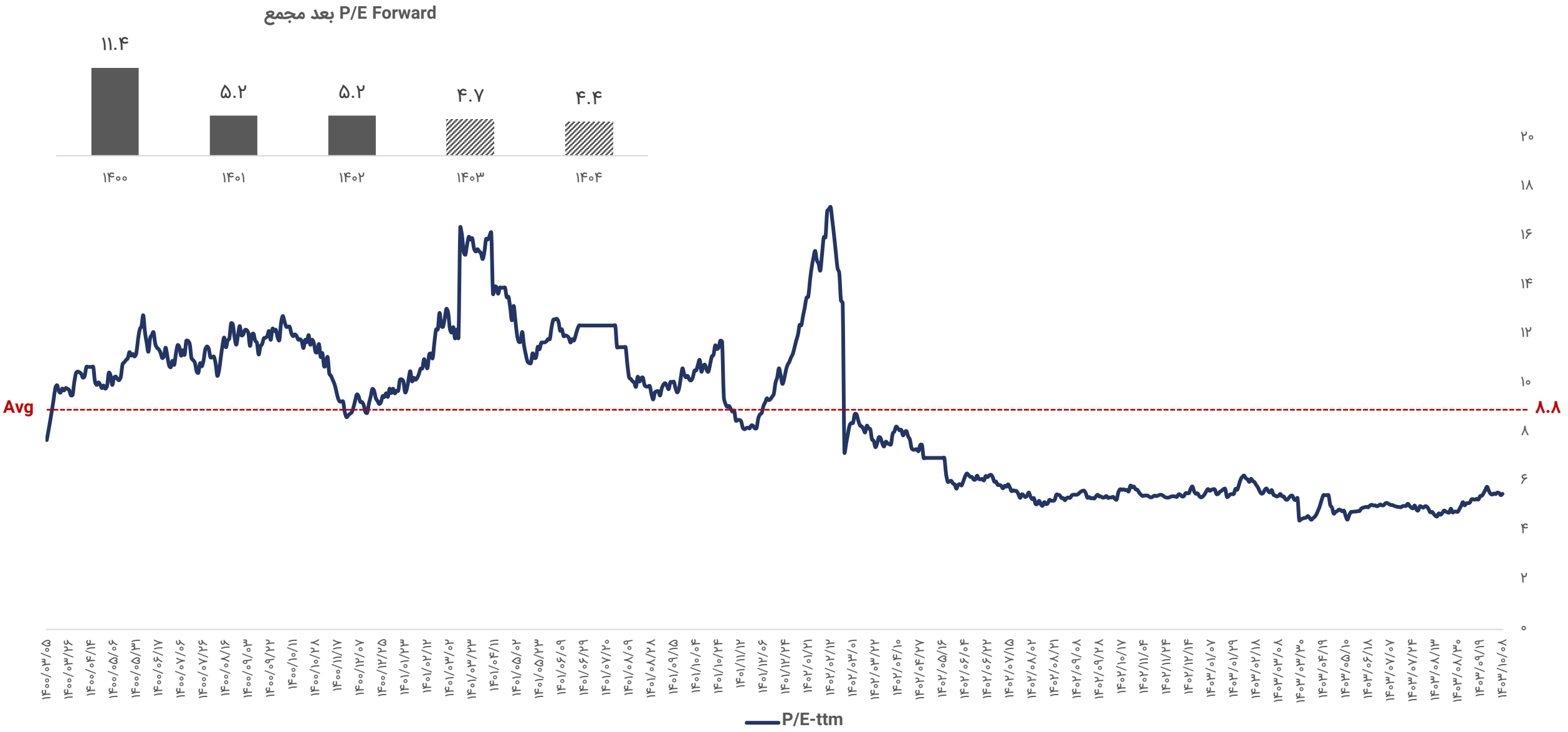
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۴

	حاشیه سود ناخالص شرکت	۶%	۱۱%	۱۶%	۱۸%	۲۰%	۲۲%	۲۳.۵%	۲۵%	۲۷%
	درصد افزایش نرخ	۰%	۱۰%	۲۰%	۲۵%	۳۰%	۳۵%	۴۰%	۴۵%	۵۰%
	نرخ فروش روغن خوراکی	۶۸۹,۸۳۴	۷۵۸,۸۱۷	۸۲۷,۸۰۱	۸۶۲,۲۹۲	۸۹۶,۷۸۴	۹۳۱,۲۷۶	۹۶۵,۷۶۷	۱,۰۰۰,۲۵۹	۱,۰۳۴,۷۵۱
مقدار فروش ۱۴۰۴	۲۵۵,۶۰۰	-۱۹	۱۰	۴۰	۵۵	۶۹	۸۴	۹۹	۱۱۳	۱۲۹
	۲۶۱,۲۸۰	-۱۳	۱۸	۴۸	۶۳	۷۸	۹۳	۱۰۸	۱۲۴	۱۴۱
	۲۶۶,۹۶۰	-۶	۲۵	۵۵	۷۱	۸۶	۱۰۱	۱۱۷	۱۳۴	۱۵۱
	۲۷۲,۶۴۰	۰	۳۲	۶۳	۷۹	۹۵	۱۱۰	۱۲۷	۱۴۵	۱۶۳
	۲۷۸,۳۲۰	۷	۳۹	۷۱	۸۷	۱۰۳	۱۱۹	۱۳۸	۱۵۶	۱۷۵
	۲۸۴,۰۰۰	۱۳	۴۶	۷۹	۹۵	۱۱۱	۱۲۹	۱۴۷	۱۶۶	۱۸۵
	۲۸۹,۶۸۰	۲۰	۵۳	۸۷	۱۰۳	۱۲۱	۱۴۰	۱۵۸	۱۷۸	۱۹۷
	۲۹۸,۲۰۰	۳۰	۶۴	۹۸	۱۱۵	۱۳۴	۱۵۵	۱۷۴	۱۹۵	۲۱۳
	۳۱۲,۴۰۰	۴۶	۸۲	۱۱۸	۱۳۹	۱۵۹	۱۷۹	۲۰۰	۲۲۰	۲۳۹

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نمودار P/E سهم



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



روند قیمتی غکورش



www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

غکورش - تایم فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر 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 می‌دارد

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

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰