



بررسی شرکت قاسم ایران

تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی

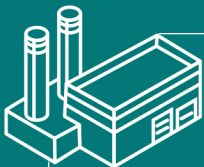


www.algocm.com

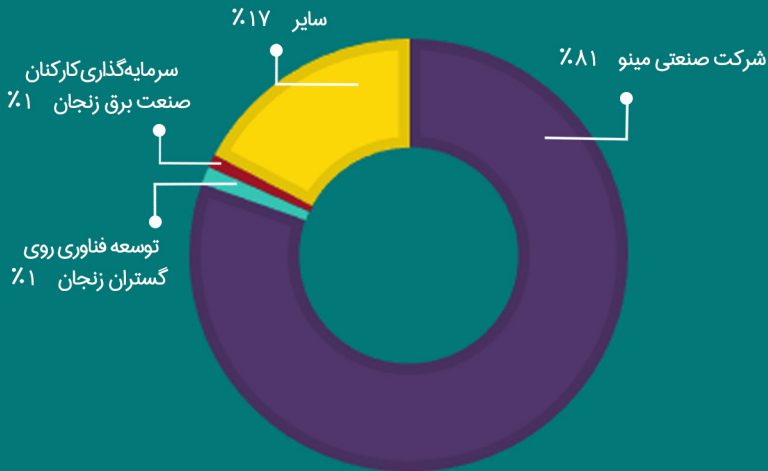


[@algorithmcapital](https://twitter.com/algorithmcapital)





ترکیب سهامداران قاسم



سرمایه‌گذاری کارکنان صنعت برق زنجان



شرکت صنعتی مینو

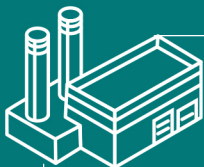


توسعه فناوری روی گستران زنجان



سایر





۱۱ اردیبهشت ۱۴۰۳

شرکت قاسم ایران

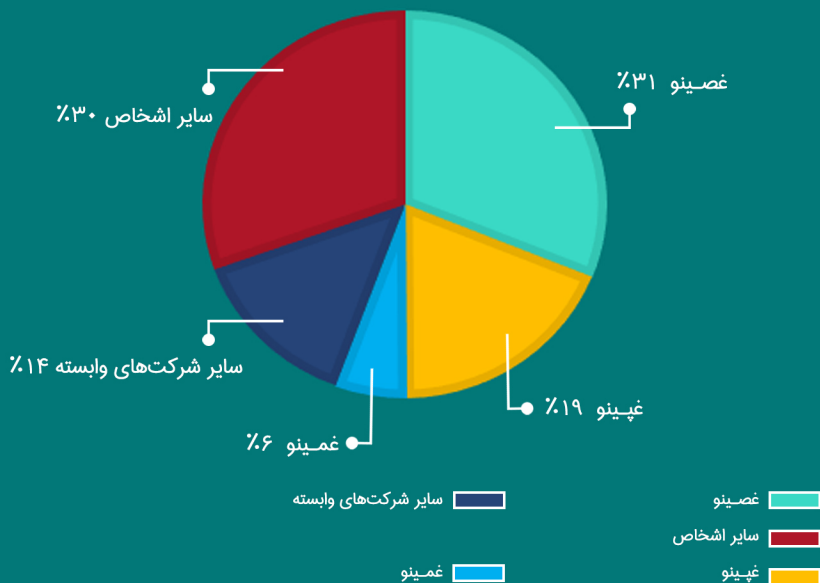
ارزش بازار	۳.۵۲ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۷۰۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۲.۹۴ میلیون سهم
P/E ttm	۶.۳
P/E forward	۴.۸

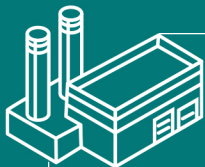
- شرکت قاسم ایران به عنوان توزیع کننده انحصاری محصولات شرکت های مینو و از جمله شرکت های تحت مالکیت هلدینگ اقتصادی و خودکفایی آزادگان است.
- بازارهای اصلی شرکت، بازارهای داخلی بوده که در سه حوزه محصولات غذایی، آرایشی - بهداشتی و دارویی فعالیت می کند.



۱۱ دیهشت ۱۴۰۲

تفیک تامین‌کنندگان در شش ماهه ۱۴۰۲





مفروضات تحلیل

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱ - محقق شده	
۶.۵۰٪	۶.۶۰٪	۸.۸۰٪	حاشیه سود ناخالص
۳۰.۰٪	۳۰.۰٪	۳۳.۲٪	سهم بهای تمام شده اشخاص غیر وابسته
۳۵.۰٪	۲۴.۶٪	۱۰۵.۴٪	رشد مبلغ فروش شرکت‌های گروه مینو
۳۵.۰٪	۴۱.۶٪	۶۹.۷٪	تورم گروه مواد غذایی

تحلیل حساسیت سود قاسم بر اساس حاشیه سود ناخالص و رشد مبلغ فروش شرکت‌های وابسته در سال ۱۴۰۳

حاشیه سود ناخالص

۷.۵۰٪	۷.۰۰٪	۶.۵۰٪	۶.۰۰٪	۵.۵۰٪	۵.۰۰٪	
۸۷۷	۷۶۹	۶۶۱	۵۵۵	۴۵۰	۳۴۶	۲۵٪
۹۵۸	۸۴۶	۷۳۴	۶۲۴	۵۱۵	۴۰۷	۳۰٪
۱,۰۴۰	۹۲۳	۸۰۸	۶۹۳	۵۸۱	۴۶۹	۳۵٪
۱,۱۲۱	۱,۰۰۰	۸۸۱	۷۶۳	۶۴۶	۵۳۰	۴۰٪
۱,۲۰۲	۱,۰۷۸	۹۵۴	۸۳۲	۷۱۱	۵۹۲	۴۵٪

رشد مبلغ فروش شرکت‌های وابسته



سود و زیان - میلیارد تومان

۱۴۰۳*	۱۴۰۲*	۱۴۰۱ - محقق شده	
۱۸,۶۹۱	۱۳,۹۴۹	۱۱,۷۵۵	درآمد فروش
(۱۷,۴۷۶)	(۱۳,۰۲۸)	(۱۰,۷۲۱)	بهای تمام شده
۱,۲۱۵	۹۲۱	۱,۰۳۴	سود ناخالص
(۱,۳۳۸)	(۹۹۰)	(۷۷۴)	هزینه عمومی و اداری
۸۷۴	۶۵۲	۳۳۰	سایر درآمد های عملیاتی
۷۵۰	۵۸۲	۵۹۱	سود عملیاتی
(۷۰)	(۵۲)	(۲۲)	هزینه مالی
۳۸	۷۱	۶۴	سایر درآمد های غیر عملیاتی
۷۱۸	۶۰۱	۶۳۳	سود خالص قبل از مالیات
(۱۵۳)	(۱۱۹)	(۱۱۷)	مالیات
۵۶۵	۴۸۲	۵۱۶	سود خالص قبل از مالیات
۸۰۸	۶۸۸	۱,۰۳۳	سود هر سهم - ریال

نکات منفی

- عدم تسویه به موقع مطالبات به ویژه در بخش دارو
- افزایش نرخ فروش محصولات و کاهش ادامه دار حاشیه سود ناخالص
- کاهش فروش شرکت های هم گروه
- کاهش سهم تامین کنندگان غیر وابسته

نکات مثبت

- ظرفیت مناسب انبار و ناوگان
- ورود به حوزه فروشگاه های زنجیره ای
- سبد محصولات متنوع و پرکشش هلدینگ