

گزارش هفتگی سامان تحلیل

هفته منتهی به ۱۲ مهر ماه ۱۴۰۱

شماره ۱۱۵

بازار چشم انتظار افزایش ارزش معاملات



↑ Buy

Sell ↓

همکاران هفته‌نامه

بهزاد صمدی

مدرس و تحلیلگر کارگزاری بانک سامان
مدرس کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار



دکتر محسن تارتار

مدرس و تحلیلگر کارگزاری بانک سامان
مدرس دانشگاه



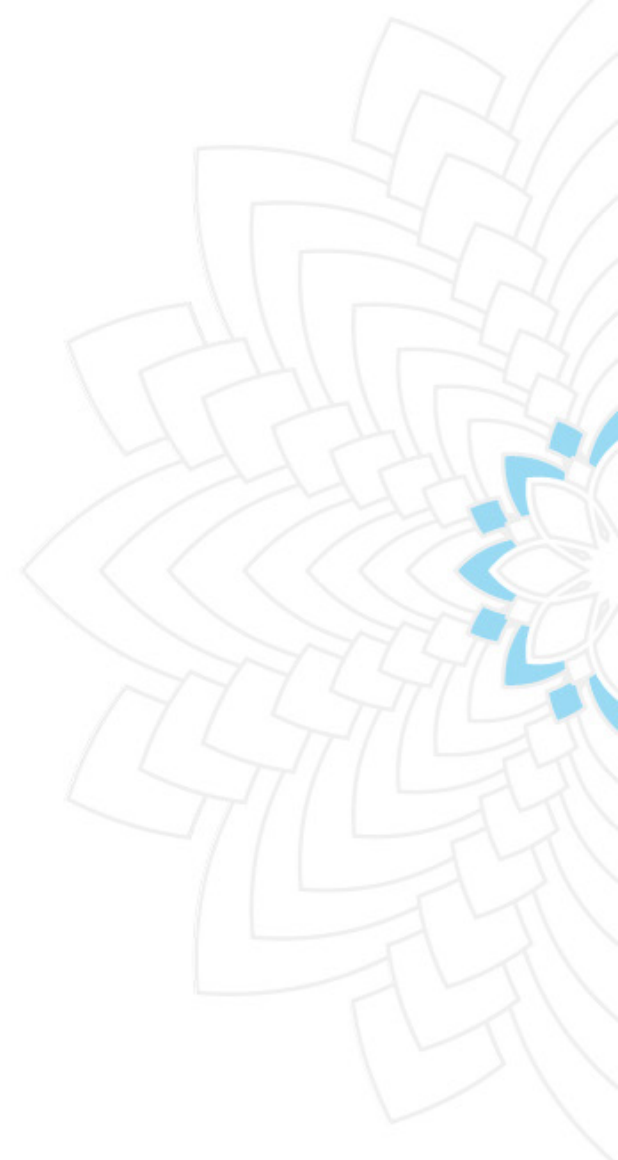
میرمحمد باقرزاده

کارشناس واحد توسعه و بازاریابی کارگزاری بانک سامان
تحلیلگر بازارهای جهانی
مسئول اجرایی هفته‌نامه

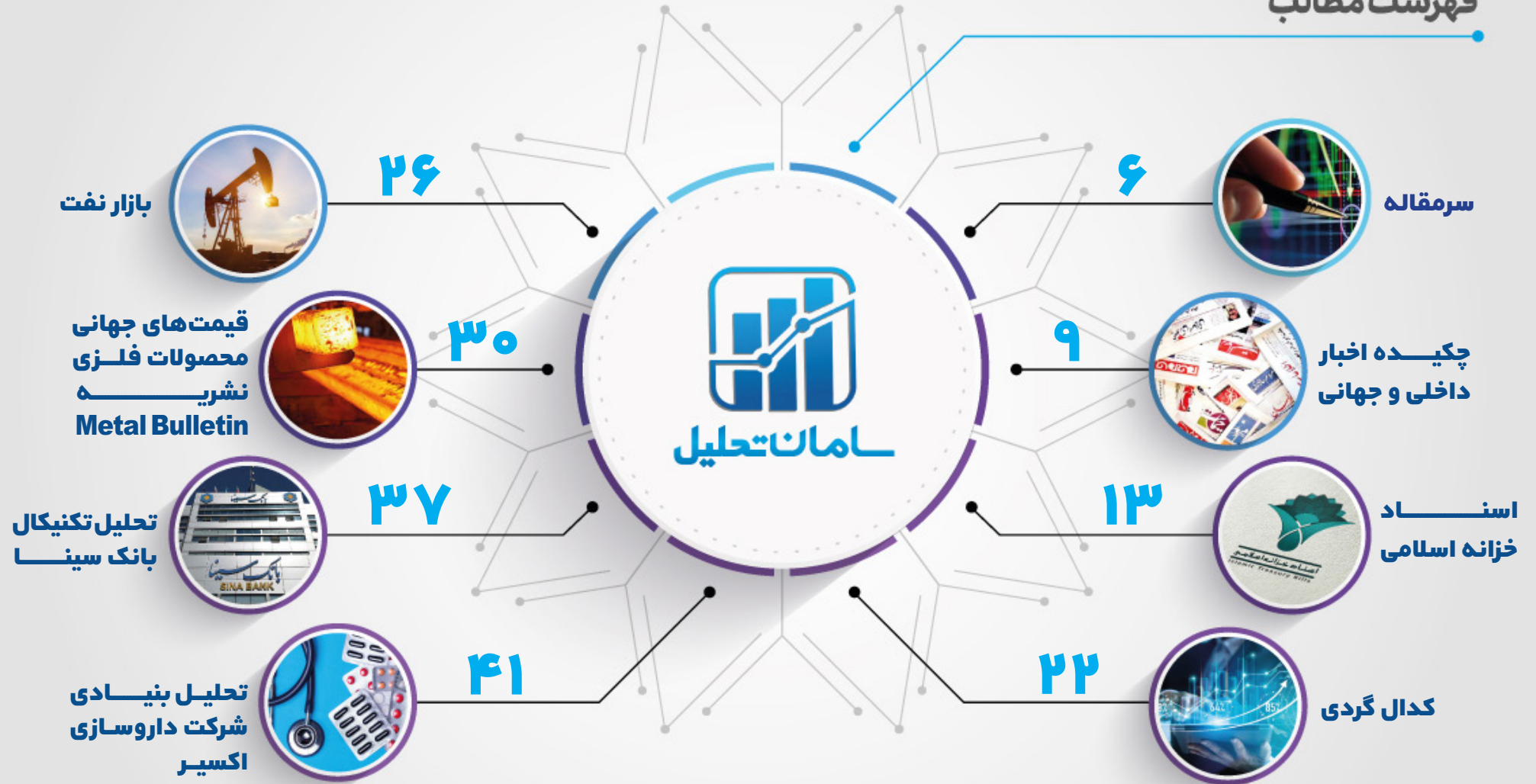


شادی خوشبازان

طراح گرافیک
طراح و صفحه آرا هفته‌نامه



فهرست مطالب



با کلیک روی عناوین فهرست یا شماره صفحات، به صفحه‌ی مورد نظر هدایت می‌شوید.

زمان در دستانتان شمامست

سامانه مشتریان کارگزاری بانک سامان



کارگزاری
بانک سامان



۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰

www.samanbourse.ir

[samanbankbrokerage](https://www.instagram.com/samanbankbrokerage)

[@samantahlil](https://www.instagram.com/samantahlil)

بازگشت به فهرست



سرمقاله

به قلم دکتر حمیدرضا مهرآور
مدیرعامل کارگزاری بانک سامان



سرمقاله

بازار سهام در هفته گذشته وضعیت خوبی نداشت و سرمایه‌گذاران هفته تلخی را تجربه کردند. با وجود اینکه از نیمه دوم سال ۱۳۹۹ تا کنون ریزش زیادی در قیمت سهام عموم شرکت‌ها شاهد بوده‌ایم اما هنوز هم سرمایه‌گذاران اقبال زیادی به خرید سهام از خود نشان نمی‌دهند.

ریزش قابل توجه در قیمت سهام عموم شرکت‌ها از یک طرف و افزایش نرخ ارز از طرف دیگر سبب شده است که چشم انداز بازار حداقل از نظر تحلیلی روشن به نظر برسد. با تداوم وضعیت فعلی (ریزش شدید در قیمت



اولین سیگنال برگشت بازار در نظر گرفته شود که تاکنون چنین سیگنالی را مشاهده نکرده‌ایم.

سهام شرکت‌ها در کنار رشد قیمت دلار (در ادامه و در صورتی که قیمت‌های جهانی نیز وضعیت خوبی را تجربه کنند جاماندگی بازار بورس از سایر بازارها بیشتر شده و همین موضوع نیز سبب خواهد شد جذابیت بازار برای سرمایه‌گذاری افزایش یابد.

به عبارت دیگر، تداوم روند فعلی سبب خواهد شد عموم شرکت‌ها از نظر قیمتی جذابیت شوند و همین موضوع نیز می‌تواند در آینده سرمایه‌گذاران را به سرمایه‌گذاری در بازار ترغیب کند.

در بازار فعلی ناامیدی به وضوح قابل مشاهده است و به علت ریزش زیاد در قیمت سهام عموم شرکت‌ها، سرمایه‌گذاران تا حدود زیادی انگیزه خرید را از دست داده‌اند؛ اما تداوم روند فعلی نمی‌تواند پایدار باشد زیرا تداوم روند فعلی چشم‌انداز آتی بازار را از نظر تحلیلی بسیار روشن خواهد کرد و همین موضوع انگیزه ورود پول جدید به بازار را مهیا خواهد کرد.

ورود پول جدید به بازار سهام می‌تواند برگشت بازار را تضمین کند. قابل توجه است که موارد اشاره شده با این پیش فرض است که اتفاق غیرمنتظره‌ای (کاهش شدید در قیمت‌های جهانی، کاهش نرخ دلار، تغییر قابل توجه در قوانین) رخ ندهد.

سیگنال برگشت بازار زمانی صادر می‌شود که شاهد ورود پول پر قدرت به بازار باشیم؛ بنابراین در شرایط فعلی، افزایش ارزش معاملات می‌تواند به عنوان



چکیده خبرها



خبرهای جهانی

۱ **صادرات نفت آمریکا به اوج رسید.** اداره اطلاعات انرژی آمریکا: صادرات نفت خام ایالات متحده در ژوئیه به رکورد ۳,۸ میلیون بشکه در روز رسید.

۲ **نظرسنجی اوپک:** تولید نفت اوپک در سپتامبر ۲۱۰,۰۰۰ بشکه در روز نسبت به آگوست افزایش یافت و به ۲۹,۸۱ میلیون بشکه در روز رسید که بالاترین میزان از آوریل ۲۰۲۰ است. افزایش تولید نفت اوپک توسط لیبی، عربستان سعودی و نیجریه انجام می‌شود.

۳ **برینارد، نایب رئیس فدرال رزرو:** فدرال رزرو مصمم است که زودتر از موعد از سیاست‌های تهاجمی خارج نشود.

۴ **یورواستات** در گزارش روز جمعه خود نشان داد که نرخ بیکاری تعدیل شده فصلی در منطقه یورو (EA ۱۹) بدون تغییر در ماه آگوست در ۶,۶ درصد به صورت ماهانه باقی مانده است.

۱ **سید احسان خاندوزی، وزیر امور اقتصادی و دارایی:** حدود ۷۰ هزار میلیارد تومان از بدهی‌های دولت در شش ماه اول سال جاری باز پرداخت شده است.

۲ **سامانه یکپارچه فروش خودرو حذف شد.** معاون صنایع حمل و نقل وزارت صنعت: عرضه و تقاضا در اغلب خودروهای تولیدی کشور برای عرضه خودرو به مصرف‌کنندگان واقعی در نیمه دوم سال جاری از تعادل برخوردار است.

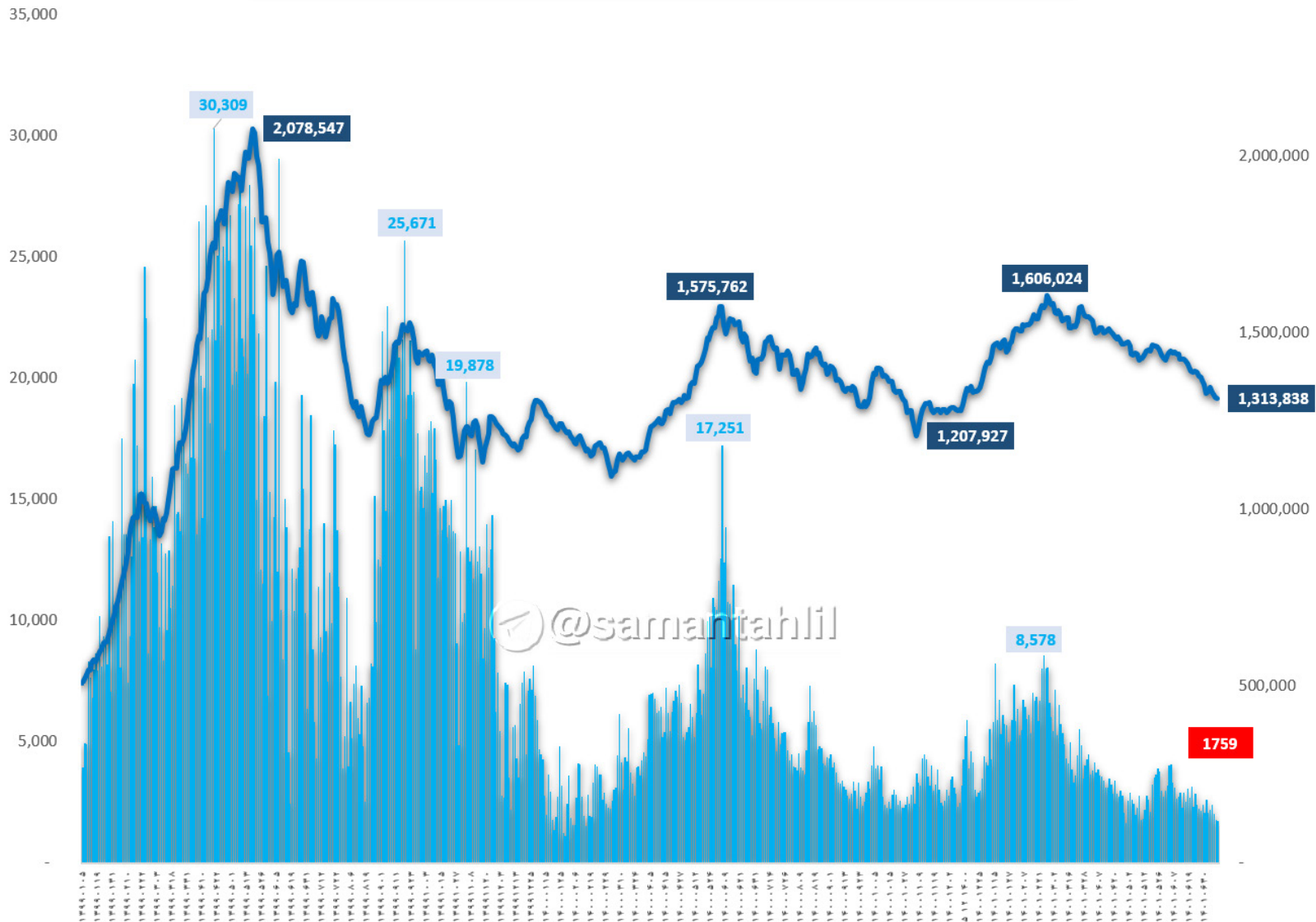
۳ **امیر عبداللهیان:** در نیویورک، از طریق واسطه پیام‌های بیشتری بین آمریکا و ایران تبادل شد. وزیر خارجه قطر در این گفتگوی تلفنی تأکید کرد که طرف آمریکایی علاقمند است تبادل پیام‌ها و تلاش اتحادیه اروپا بعنوان هماهنگ‌کننده، منجر به دستیابی به توافق و بازگشت به برجام شود.

۴ **سخنگوی اقتصادی دولت:** در بهار امسال رشد اقتصادی کشور به ۳,۸ و بدون احتساب نفت ۴,۳ درصد رسید. تورم بهای تولیدکننده از ۷۳ درصد به ۴۹ درصد رسیده اما این عدد هنوز رضایت‌بخش نیست.

خبرهای داخلی

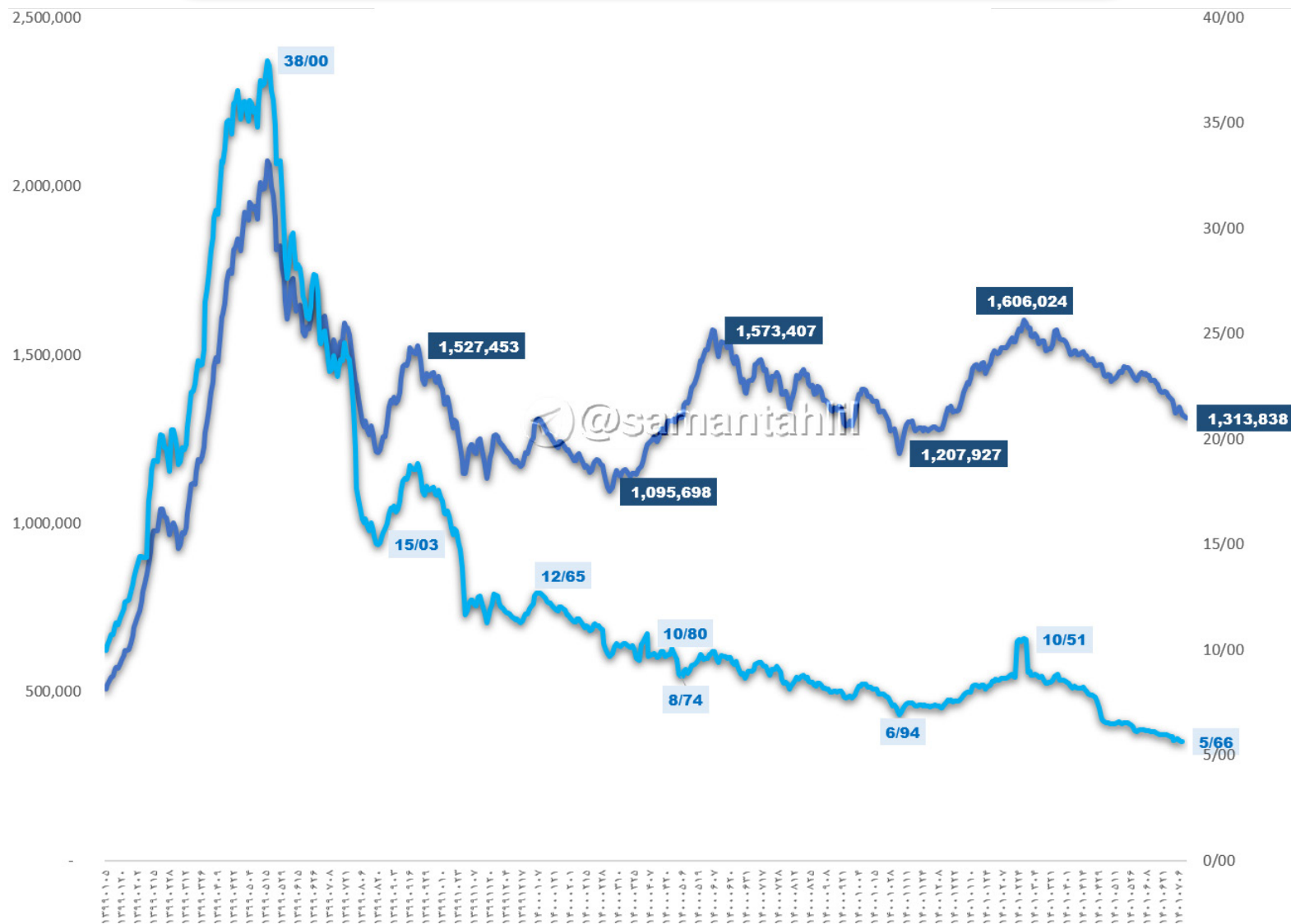


شاخص کل — روند شاخص کل — ارزش معاملات خرد بازار





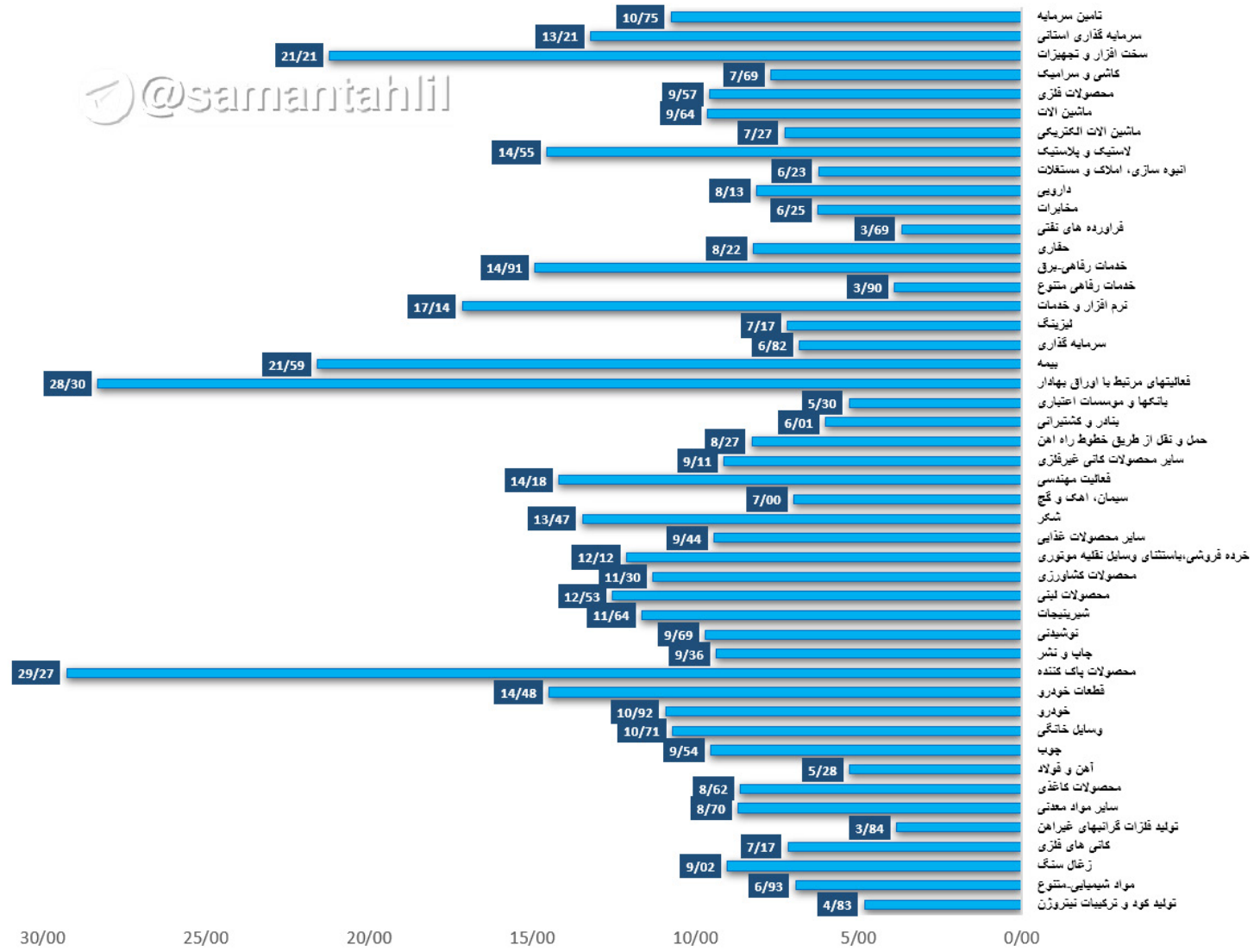
مقدار P/E TTM بورس — روند شاخص کل





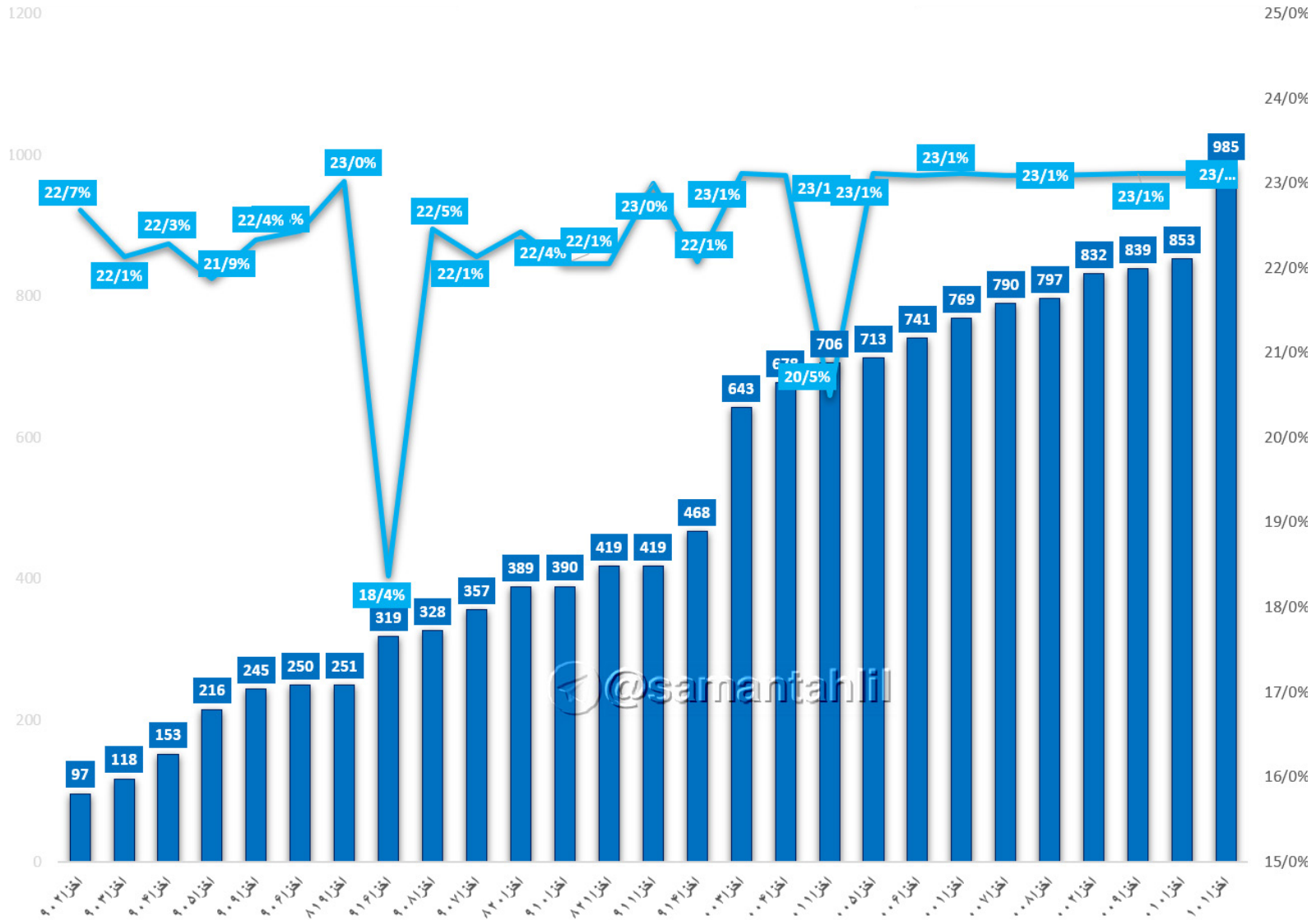
P/E TTM صنایع بورس ایران

@saman_tahlil



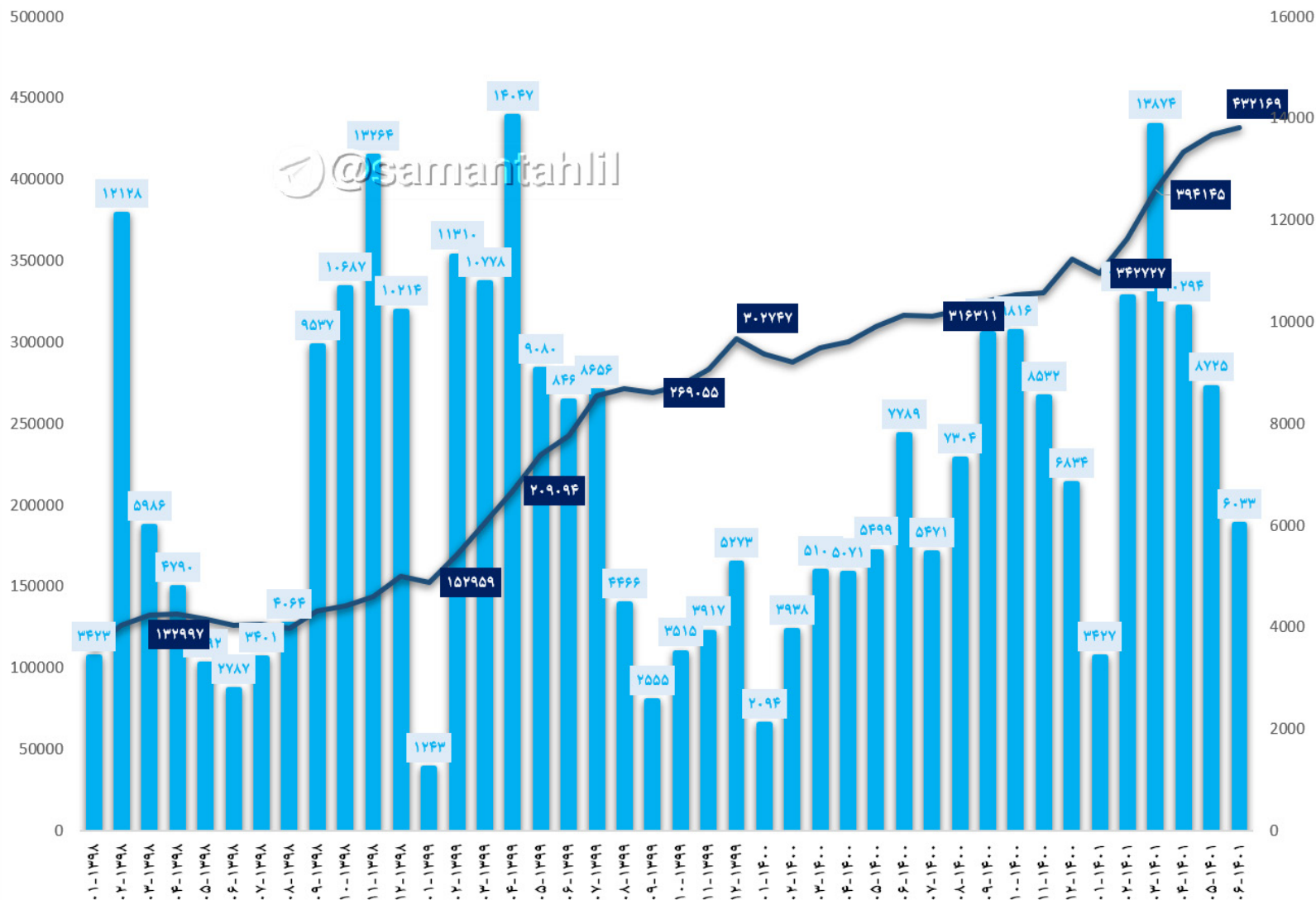


اوراق خزانه — بازده تا سررسید — روز تا سررسید



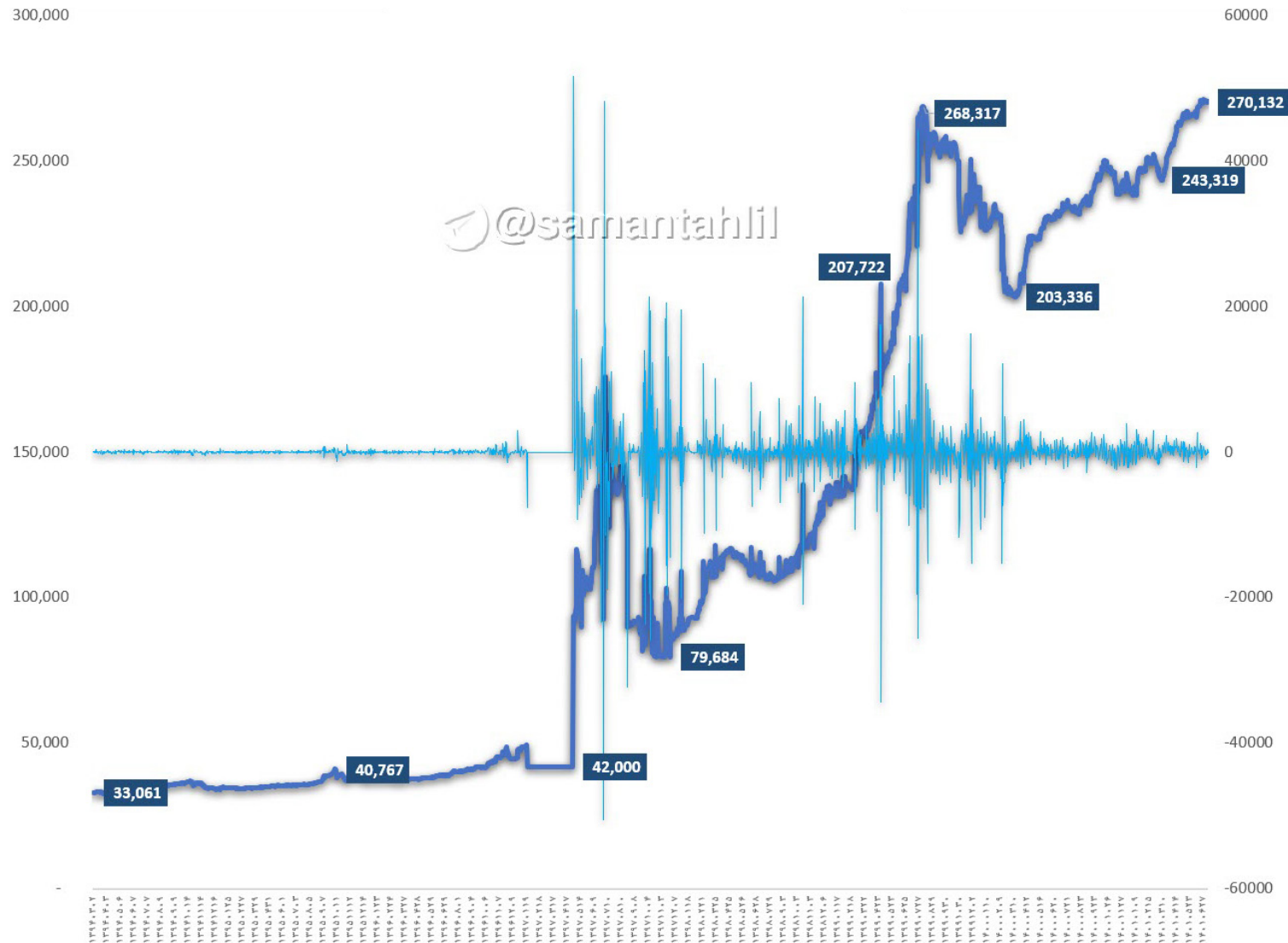


متوسط قیمت مسکن تهران هر متر مربع (هزارریال) — تعداد معاملات (واحد مسکونی)





رشد نرخ فروش دلار نیمایی — تغییرات — روند نرخ فروش دلار نیمایی





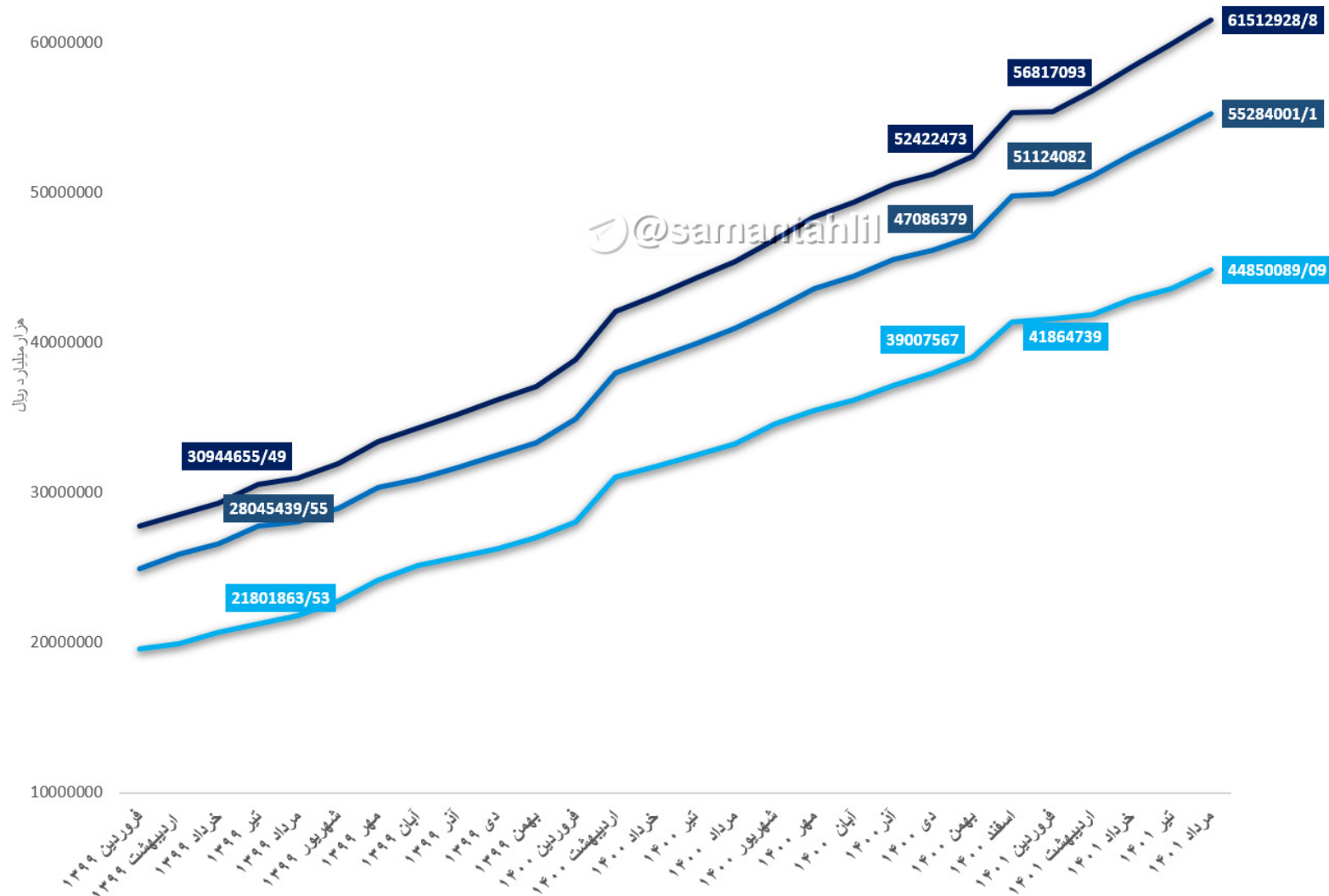
میانگین نرخ بهره بدون ریسک
 روند میانگین نرخ بهره بدون ریسک اسناد خزانه اسلامی — روند شاخص کل





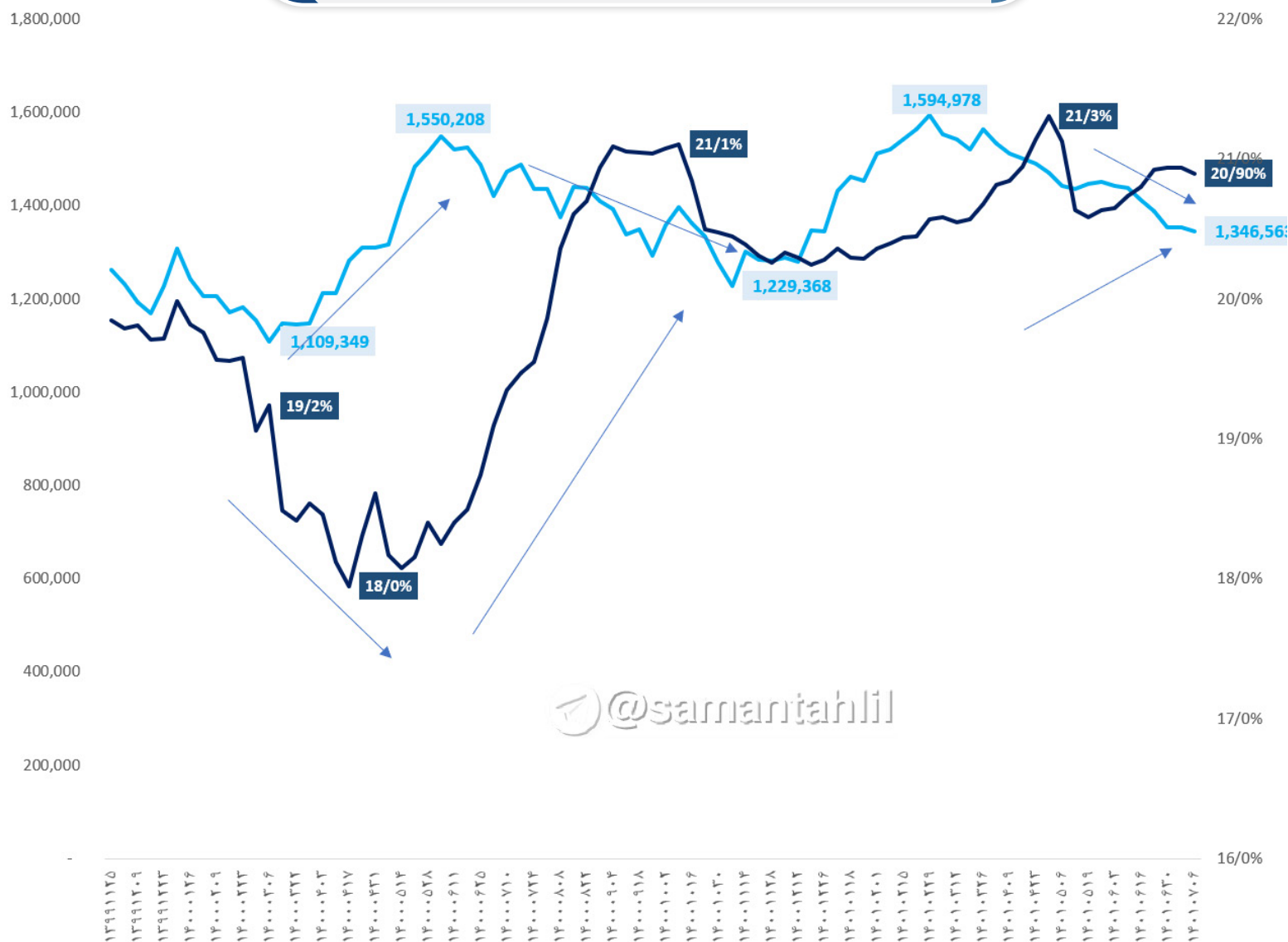
حجم سپرده‌های بانکی از ابتدای سال ۹۹

تسهیلات (جاری و غیر جاری) — سپرده‌ها پس از کسر سپرده قانونی — سپرده‌ها (۲)





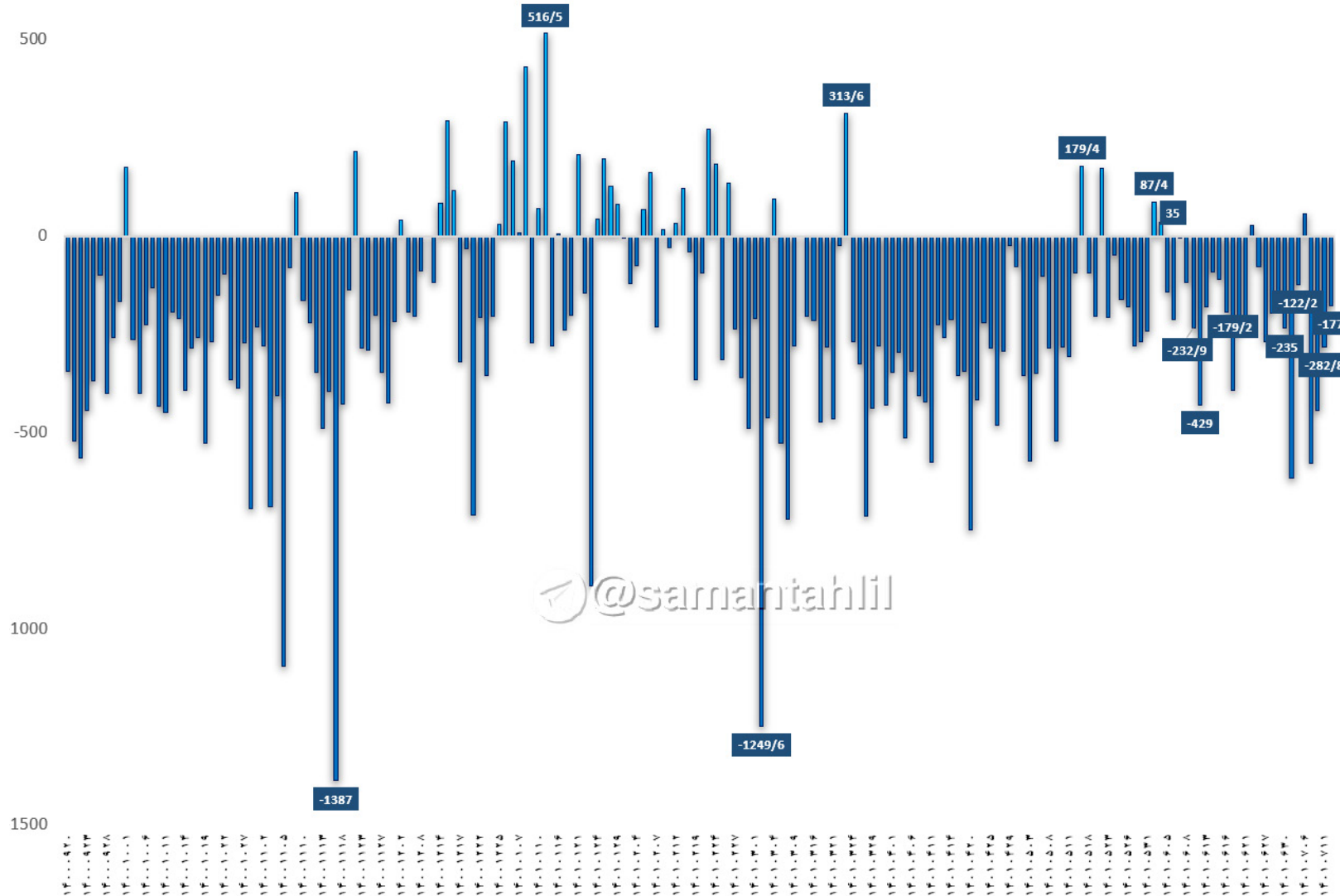
تغییرات — نرخ بهره بازار بین بانکی



@samantahlil



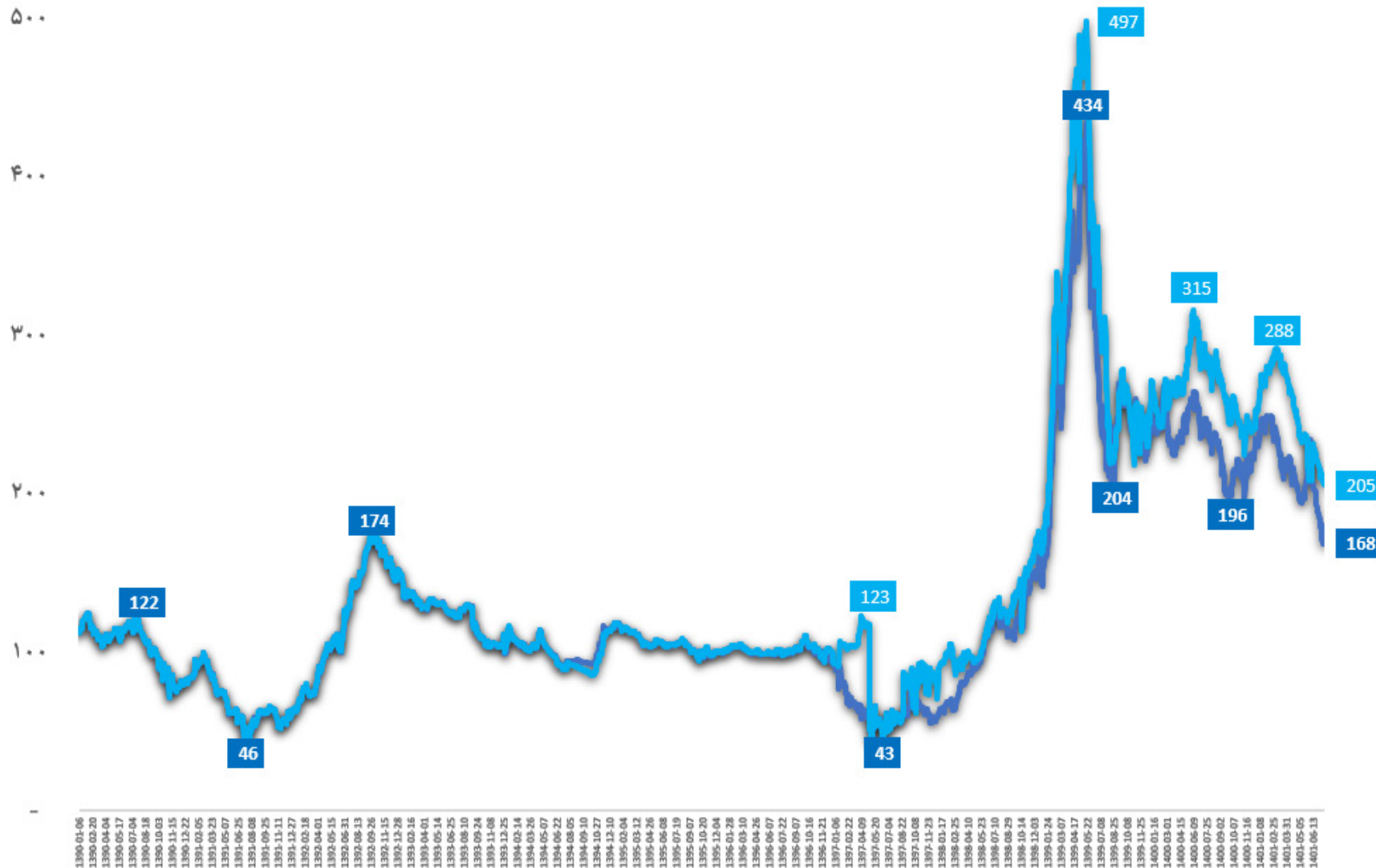
ارزش خالص تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی



@saman_tahlil



ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد (میلیارد دلار)
ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار نیما (میلیارد دلار)



بازگشت به فهرست



کدال گردی

اطلاعات مهم شرکتها

کدال گردی:



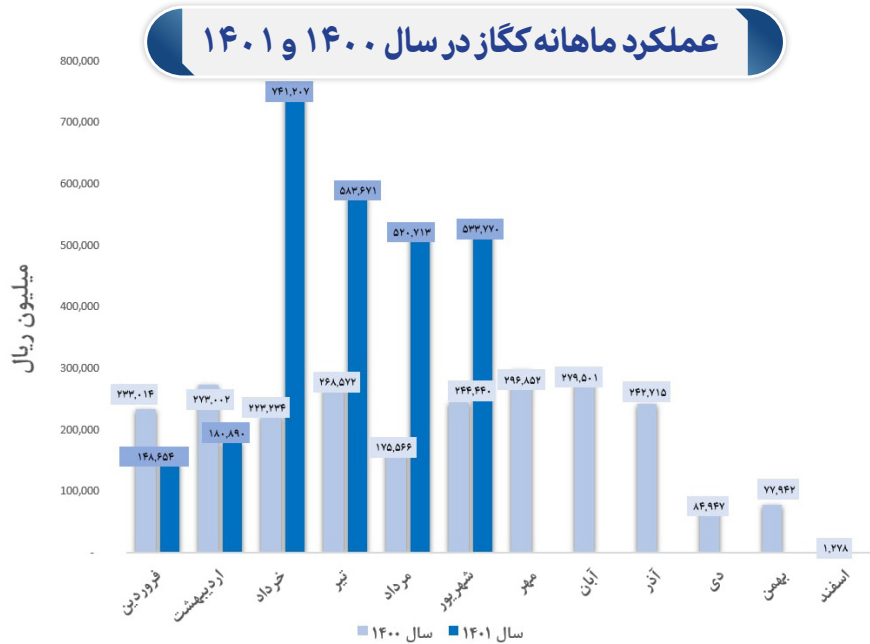
۱ شرکت فروسیلیسیم خمین از دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ فروش محصولات خبر داد. انجمن صنفی کارفرمایان صنایع فروآلیاژ و هیات مدیره شرکت به عنوان مرجع صادرکننده قیمت اعلام کردند فروسیلیسیم ۶۰-۱۰ (محصول اصلی) از ۵۲۱,۶۰۰ ریال در هر کیلو به ۴۵۶,۲۰۰ ریال در هر کیلو کاهش یافته است.

۴ شرکت سیمان قاین ۹,۴۱ سیمان مازندران و ۵,۸۱ از شرکت سیمان صوفیان را واگذار کرد.

۳ شرکت کی بی سی از انعقاد قرارداد با شرکت رستا ایمن دارو خبر داد. فروش مواد اولیه دارویی به مبلغ ۳۶۸,۹۹۲ میلیون ریال و به صورت تسویه نقدی گزارش شده است.

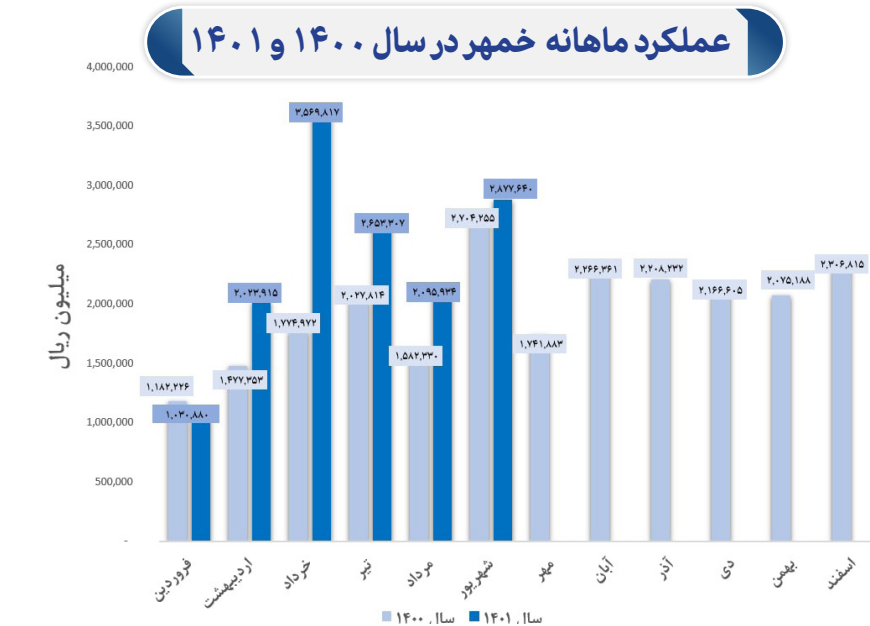
۲ شرکت نیرو کلر از تولید آزمایشی طرح افزایش ظرفیت واحد پرکلرین خبر داد. به استحضار سهامداران محترم می رساند با همت و تلاش کلیه پرسنل شرکت، دوره تولید آزمایشی طرح افزایش ظرفیت واحد پرکلرین از ۹ تن به ۱۸ تن در روز باموفقیت به پایان رسید و هم اکنون واحد با حداکثر ظرفیت در حال تولید می باشد.





شرکت شیشه و گاز طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ معادل ۵۳۳,۷۷۰ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۱۱۸٪ افزایش داشته است.

«کگاز» با سرمایه ثبت شده ۸۵۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۲,۷۰۸,۹۰۵ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹۱٪ رشد داشته است.



شرکت مهرکام پارس طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ معادل ۲,۸۷۷,۶۶۰ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۶٪ افزایش داشته است.

«خمهر» با سرمایه ثبت شده ۴,۷۴۷,۷۱۹ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۵,۱۹۸,۲۱۸ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۱٪ رشد داشته است.

عملکرد ماهانه فولاد در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت فولاد مبارکه اصفهان طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ معادل ۹۸,۰۶۴,۱۸۶ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۱۹٪ کاهش داشته است.

«فولاد» با سرمایه ثابت شده ۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۸۰۳,۵۵۹,۷۷۰ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۲٪ رشد داشته است.

عملکرد ماهانه زاگرس در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت پتروشیمی زاگرس طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ معادل ۲۲,۹۳۹,۶۹۰ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۵۹٪ افزایش داشته است.

«زاگرس» با سرمایه ثابت شده ۲,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۲۷,۵۹۰,۵۵۹ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۷٪ رشد داشته است.

بازگشت به فهرست



نفت

تحولات بازار نفت

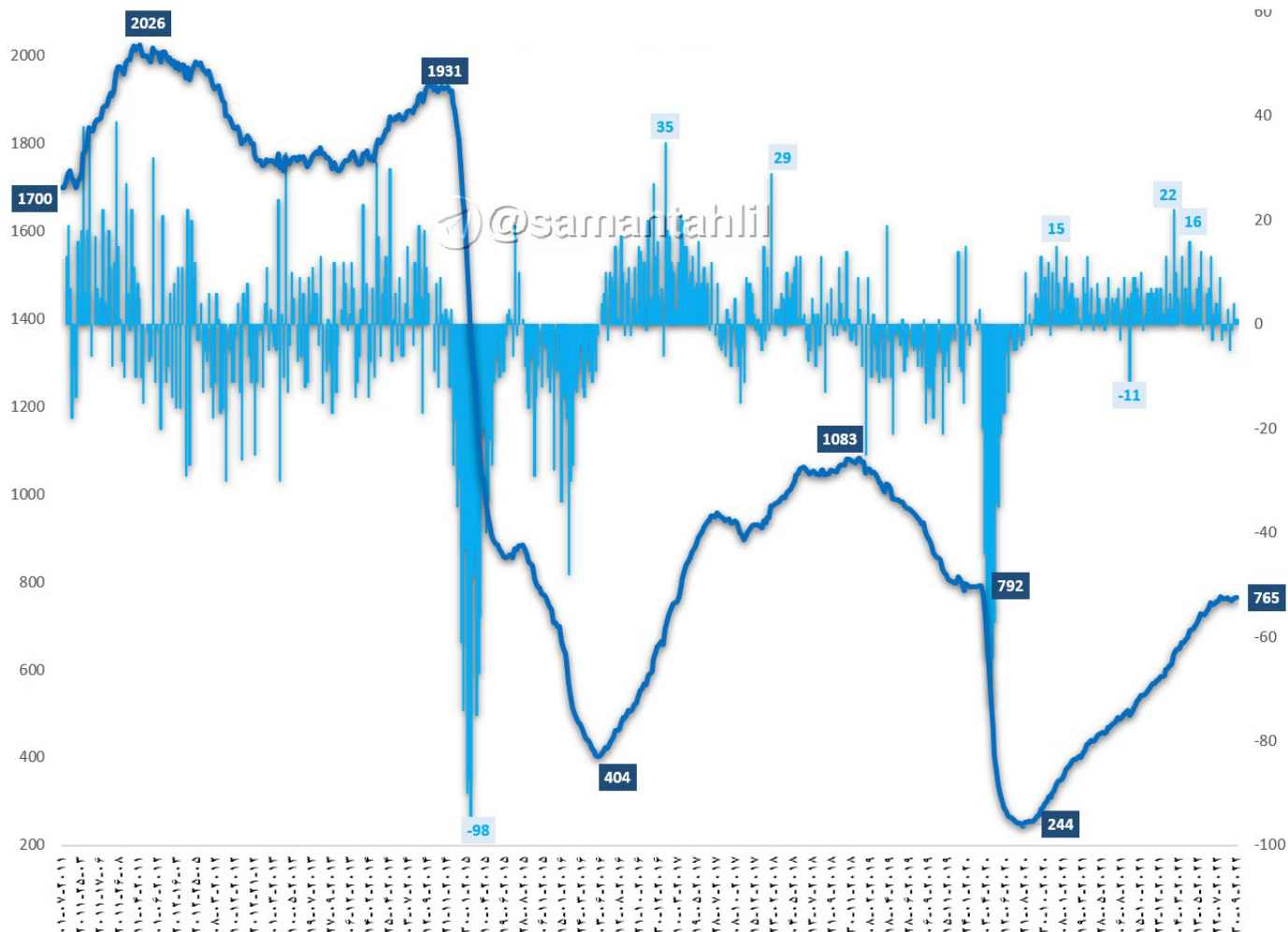


تعداد دکل های نفتی آمریکا — تغییرات

شمار دکل های نفت آمریکا با افزایش ۲ حلقه ای در هفته گذشته همراه شد.

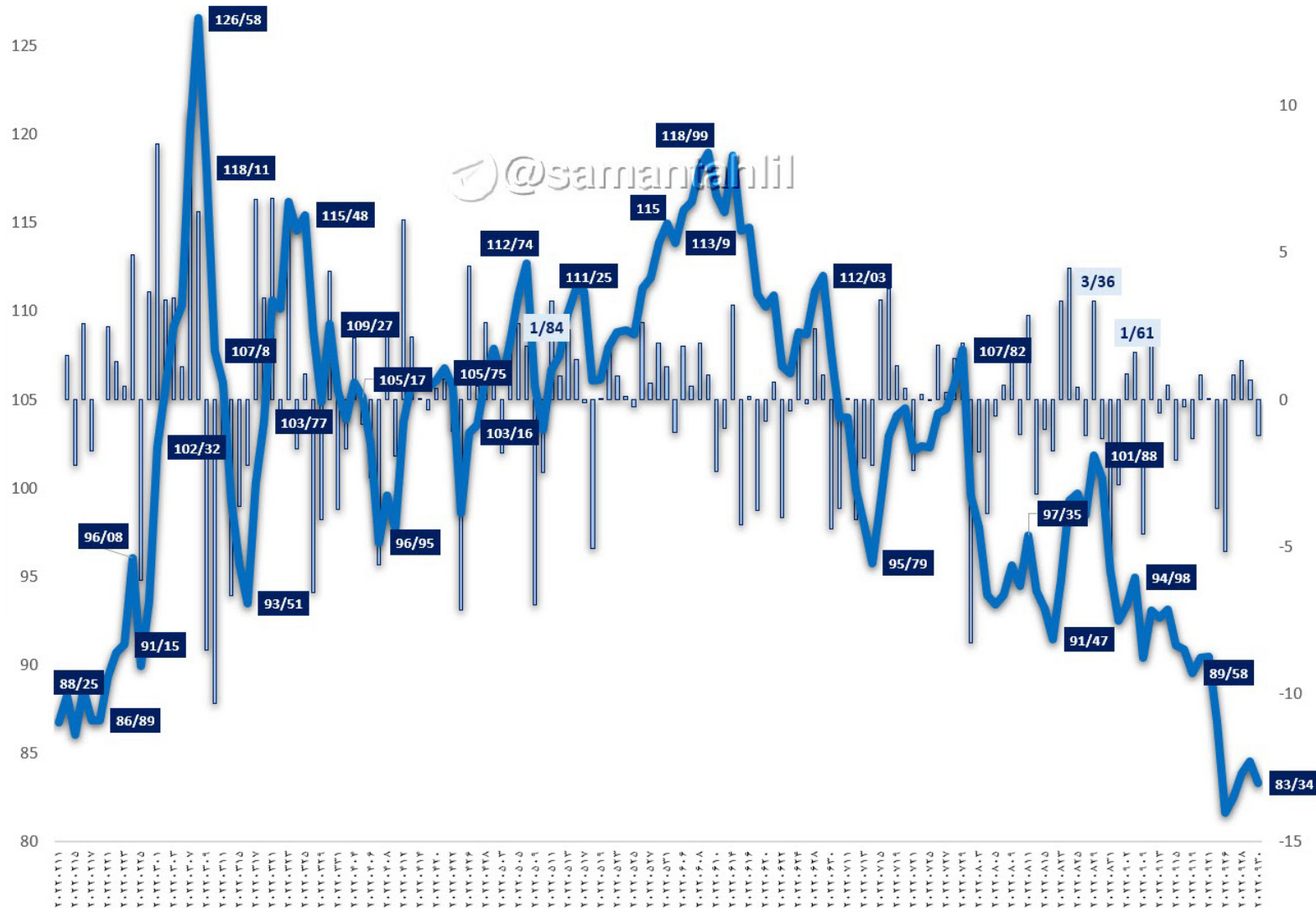
آمار شرکت خدمات انرژی بیکرهیوز نشان داد شرکت های انرژی آمریکایی هفته گذشته دو حلقه به شمار دکل های حفاری نفت اضافه کردند و شمار دکل های حفاری نفت برای سومین هفته متوالی افزایش یافت اما رشد دکل ها در سه ماهه سوم به دلیل نگرانی نسبت به وقوع رکود، آهسته شد.

کل دکل های حفاری به ۷۶۵ حلقه رسید.





تغییرات — Iran Heavy Oil Price





رشد قیمت نفت با حمایت اوپک پلاس

پالایشگاه‌های دولتی و خصوصی چین می‌توانند ۱۵ میلیون تن بنزین، دیزل، سوخت هواپیما و نفت کم سولفور صادر کنند.

به این ترتیب این محصولات می‌توانند جایگزین صادرات روسیه شوند که از ماه فوریه تحت تحریم‌های اتحادیه اروپا قرار گرفته است.

البته تحلیلگران و تاجران می‌گویند افزایش صادرات چین احتمالاً تا اوایل ۲۰۲۳ طول می‌کشد، چون پالایشگاه‌ها برای بالا بردن تولید خود به زمان نیاز دارند.

البته ائتلاف اوپک پلاس حدود ۳ میلیون بشکه در روز با هدف تولید خود فاصله دارد. تحریم برخی اعضای این ائتلاف و کمبود سرمایه‌گذاری در برخی دیگر توانایی این گروه برای افزایش تولید را تحت تاثیر قرار داده است.

تحلیلگران عقیده دارند در شرایطی که احتمال بالا رفتن قیمت نفت در میان مدت وجود دارد، نگرانی در مورد رکود اقتصاد دنیا روند افزایش قیمت آن را محدود خواهد کرد.

چین در روز جمعه بیشترین سهمیه صادرات محصولات نفتی را در سال جاری میلادی اعلام کرد و سهمیه واردات نفت خام پالایشگاه‌های مستقل را هم افزایش داد.

قرنطینه‌های کرونایی در چین به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده انرژی دنیا، افزایش نرخ بهره بانک‌های مرکزی و بالا رفتن ارزش دلار آمریکا بازارهای مالی سراسر دنیا را تحت فشار گذاشته و باعث کاهش قیمت نفت در ماه سپتامبر برای چهارمین ماه پیاپی شده است.

سازمان کشورهای صادرکننده نفت و متحدانش در ائتلاف اوپک پلاس قصد دارند جهت حمایت از قیمت نفت در اجلاس روز چهارشنبه در مورد بیش از ۱ میلیون بشکه در روز کاهش تولید توافق کنند.

اگر این تصمیم تایید شود، دومین کاهش ماهانه تولید اوپک پلاس رقم خواهد خورد. این ائتلاف در ماه گذشته تولید خود را ۱۰۰ هزار بشکه در روز پایین آورد.



بازگشت به فهرست

قیمت‌های جهانی
محصولات فلزی
منتشر شده در نشریه
Metal Bulletin

تغییرات قیمت
محصولات فلزی





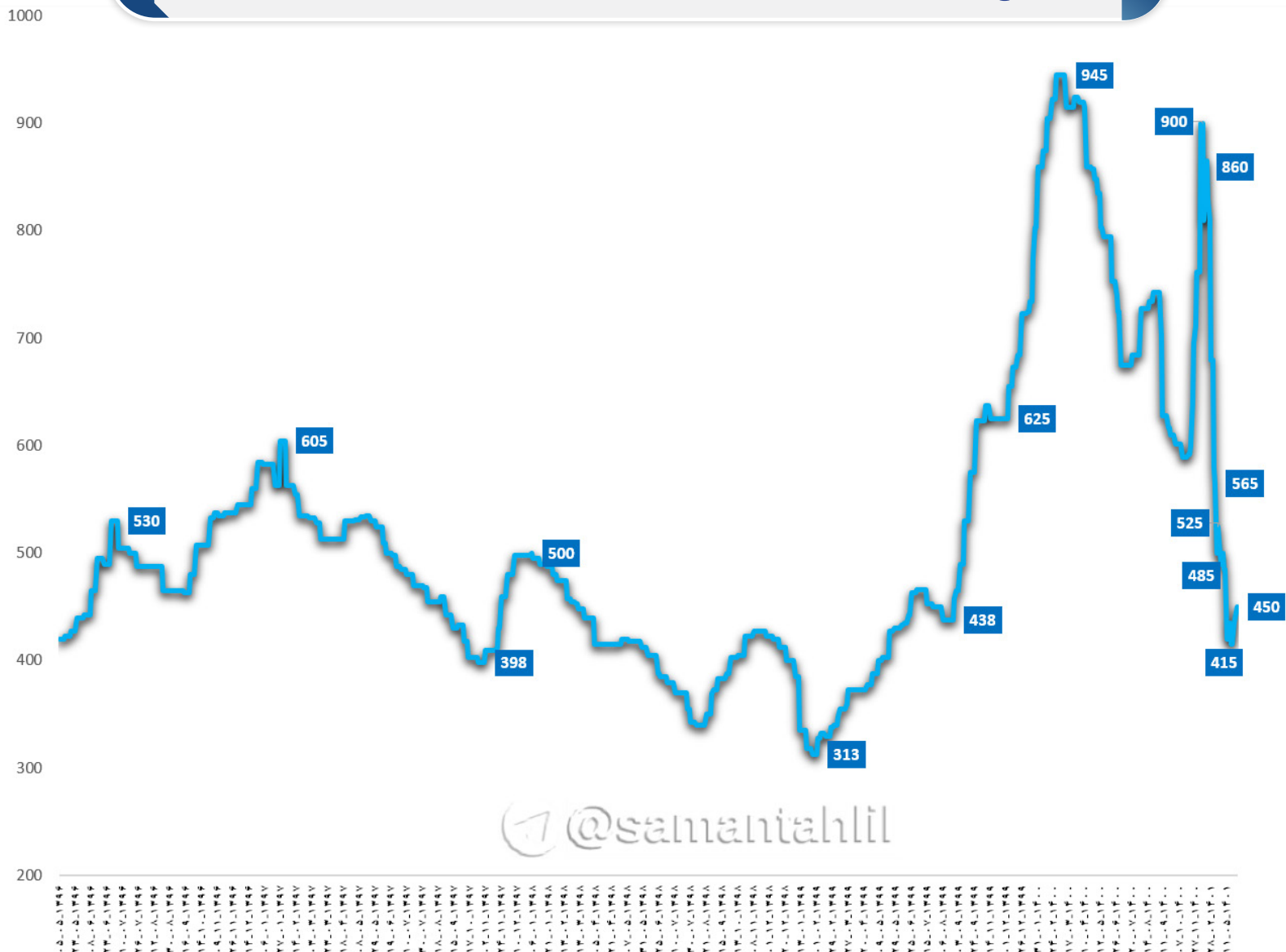
شاخص سنگ آهن-۶۲ درصد CFR بنادر اصلی چین



@samantahlil



روند نرخ اسلب صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه

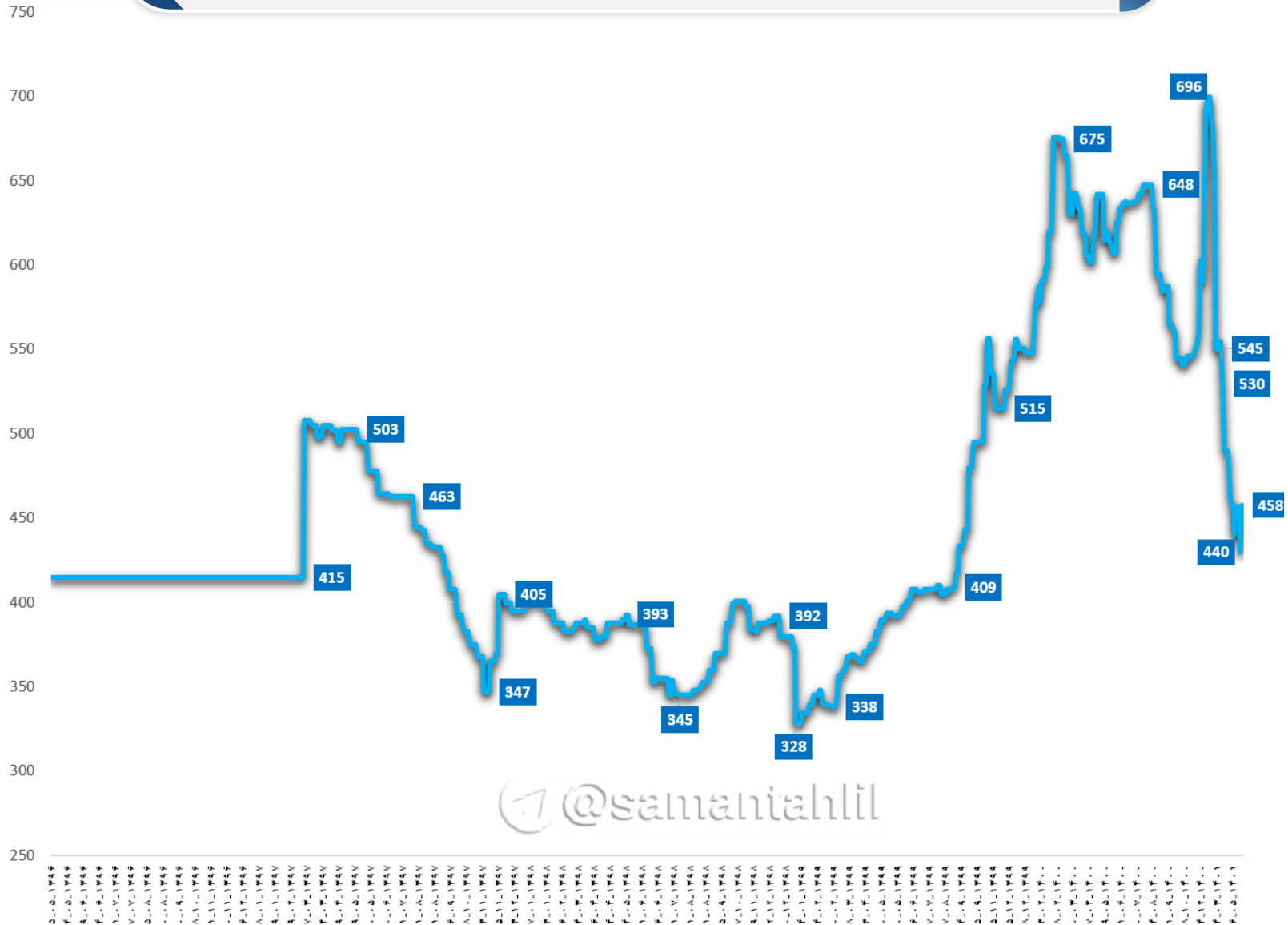


@samantahlil





Steel billet export, fob ports Iran, \$ / tonne



@samantahlil



ورق گرم صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil



روند نرخ بیلت صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samanahlil

بازگشت به فهرست



تحلیل تکنیکال

بانک سینا



تایم فریم هفتگی، مقیاس لگاریتمی، نمودار تعدیل شده

همانطور که مشاهده می‌شود، سهم از یک روند بلند مدت صعودی برخوردار هست و شاهد ۳ موج صعودی که آخرین موج یک بازدهی بینظیر را به ثبت رساند. بعد از ثبت قله ۸۴۰۹ ریال سهم وارد روند اصلاحی شده و ۷۸۴ روز به طول انجامیده است. نوسانات اخیر این سهم در قالب یک مثلث کاهشی ادامه داشته که ظرف زمانی الگو در حال پر شدن هست و تارگت این الگو در صورت از دست دادن حمایت ۱۸۵ تومان به سمت ۱۱۶ تومان حرکت خواهد داشت. خط روند صعودی بلند مدت نیز به عنوان حمایت معتبر محسوب خواهد شد.



تحلیل تکنیکال هفته

بورس تهران · 1W · بانک سینا (+0.05%) 1 (+0.05%) C2072 L2022 H2100 O2040

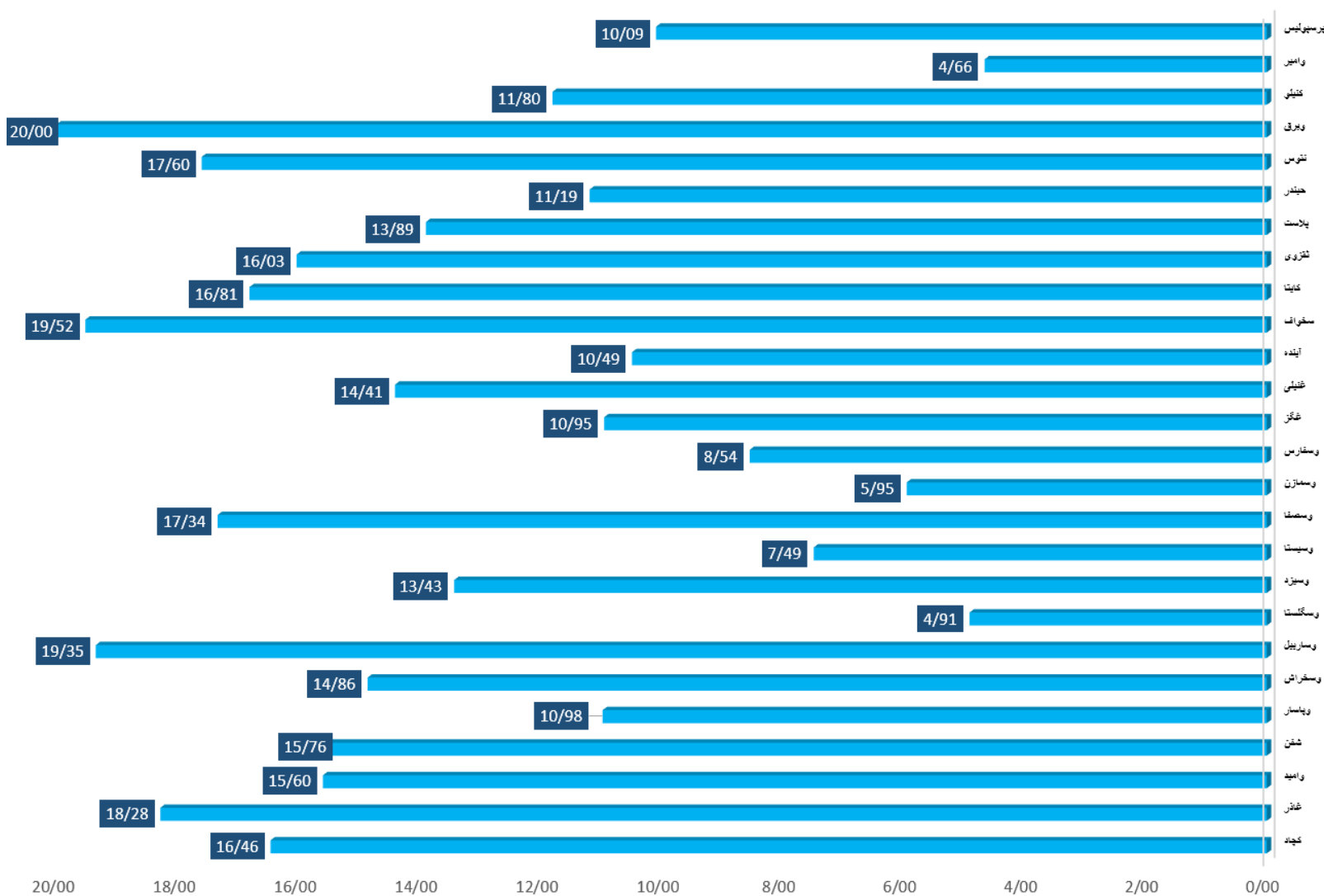
Volume 20 20.483M 94.989M

@samantahlil





RSI شرکت هایی که وارد محدوده اشباع فروش شده است.



بازگشت به فهرست



تحلیل بنیادی

شرکت داروسازی اکسیر



معرفی شرکت:

شرکت داروسازی اکسیر در ابتدا تحت عنوان « شرکت داروسازی لرستان » با مشارکت شرکت داروپخش، شرکت گسترش و سرمایه‌گذاری دارویی ایران و بانک صنعت و معدن در دی ماه ۱۳۶۳ تأسیس گردید. این شرکت در شهریور ۱۳۷۲ تولید آزمایشی خود را آغاز و از اول سال ۱۳۷۳ به صورت عملی فعالیت تولید خود را شروع نمود. به موجب مصوبه مجمع عمومی

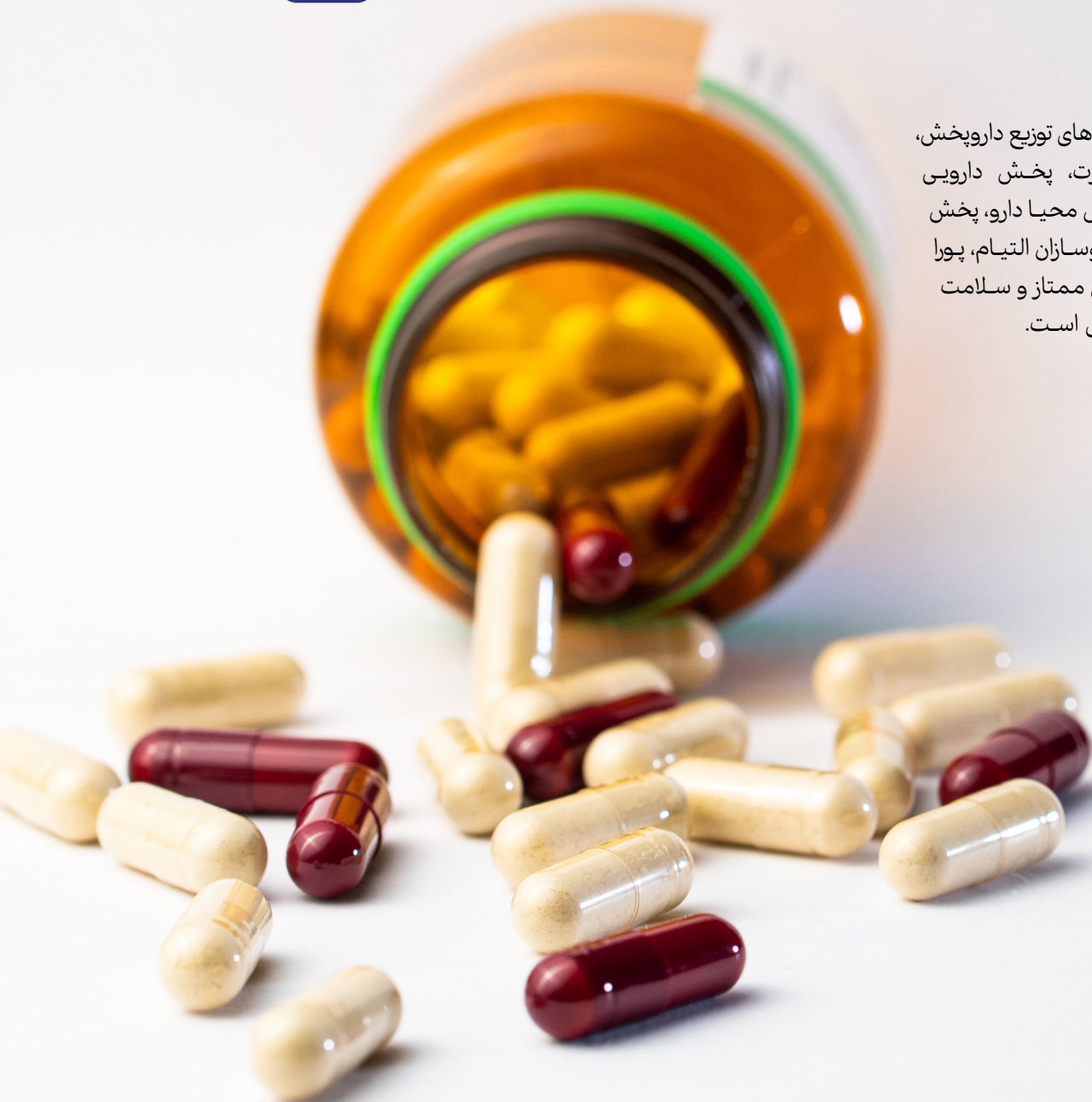
فوق العاده ۱۳۷۷/۱۰/۲۳ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافت و در ۱۳۷۹/۰۳/۲۳ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران مورد پذیرش قرار گرفت و با گسترش فعالیت‌های شرکت در سطوح داخلی و خارجی تغییر نام در مجمع فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۱/۰۴/۰۱ مطرح و نام شرکت از داروسازی لرستان به داروسازی اکسیر مورد تأیید و تصویب قرار گرفت. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت داروپخش (شرکت فرعی شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین) و واحد تجاری نهائی گروه سازمان تأمین اجتماعی است. مرکز اصلی شرکت در تهران و کارخانه

آن در بروجرد واقع شده است.

موضوع فعالیت شرکت:

موضوع فعالیت شرکت احداث و بهره برداری از کارخانجات، تولید انواع داروهای انسانی، داروهای حیوانی، فرآورده‌های بهداشتی، آرایشی، شیرخشک، غذای کودک





طریق شرکت های توزیع داروپخش، پخش هجرت، پخش دارویی اکسیر، پخش محیا دارو، پخش شفا آراد، داروسازان التیام، پورا پخش، پخش ممتاز و سلامت پخش هستی است.

و صنایع جنبی به منظور تهیه، تولید، بسته بندی، توزیع، فروش، واردات و صادرات انواع اقلام فوق و مواد اولیه مربوط به آن است.

بازارهای اصلی شرکت:

هرچند شرکت داروسازی اکسیر جزء شرکت های صادرکننده محصولات دارویی بوده اما بازار اصلی شرکت بازار داخلی است. قابل توجه است که بازار هدف این شرکت کشورهای اوکراین، سوریه، سومالی، آذربایجان، ازبکستان، عراق و یمن است.

ظرفیت تولید:

ظرفیت عملی در یک شیفت	ظرفیت اسمی	واحد سنجش	گروه محصولات تولیدی
۵۹,۰۶۰,۰۰۰	۷۱,۹۲۰,۰۰۰	عدد	بخش استریل
۶۴۳,۱۰۰,۰۰۰	۸۱۱,۰۰۰,۰۰۰	عدد	بخش جامدات
۶۵,۱۰۰,۰۰۰	۸۱,۳۲۵,۰۰۰	عدد	بخش سفالسپورین
۱۰,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	عدد	بخش مایعات

نحوه قیمت گذاری محصولات:

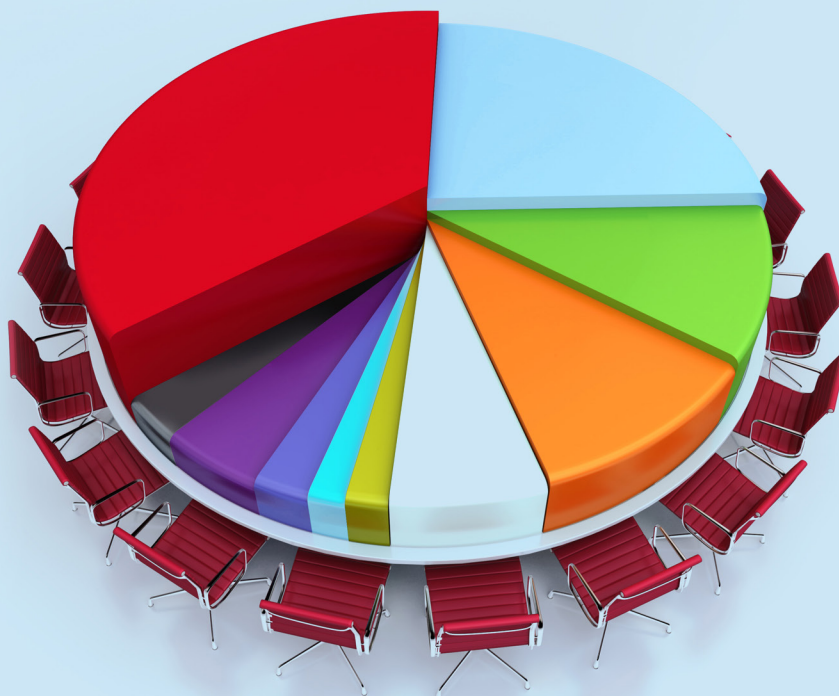
قیمت گذاری محصولات برای فروش داخلی توسط سازمان غذا و دارو صورت می پذیرد و فروش محصولات شرکت در داخل کشور بر اساس قراردادهای فیما بین از



سهام‌داران شرکت دل:

درصد	سهم	سهامدار/دارنده
۵۳.۷۰۰	۶۰۴ M	شرکت داروپخش-سهامی عام
۲۸.۹۰۰	۳۲۵ M	شرکت سرمایه‌گذاری داروئی تامین-سهامی عام
۱.۶۸۰	۱۹ M	شرکت سهامی بیمه ایران-سهامی خاص

همانطور که در جدول نیز مشخص است شرکت داروپخش، شرکت سرمایه‌گذاری داروئی تامین و شرکت سهامی بیمه ایران سهامداران درصدی دل هستند. ۱۷ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است. بعد از بررسی کلی وضعیت شرکت داروسازی اکسیر، در ادامه به بررسی آخرین وضعیت تولید و فروش، بهای تمام شده، ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و نسبت‌های کلیدی در این شرکت می‌پردازیم.





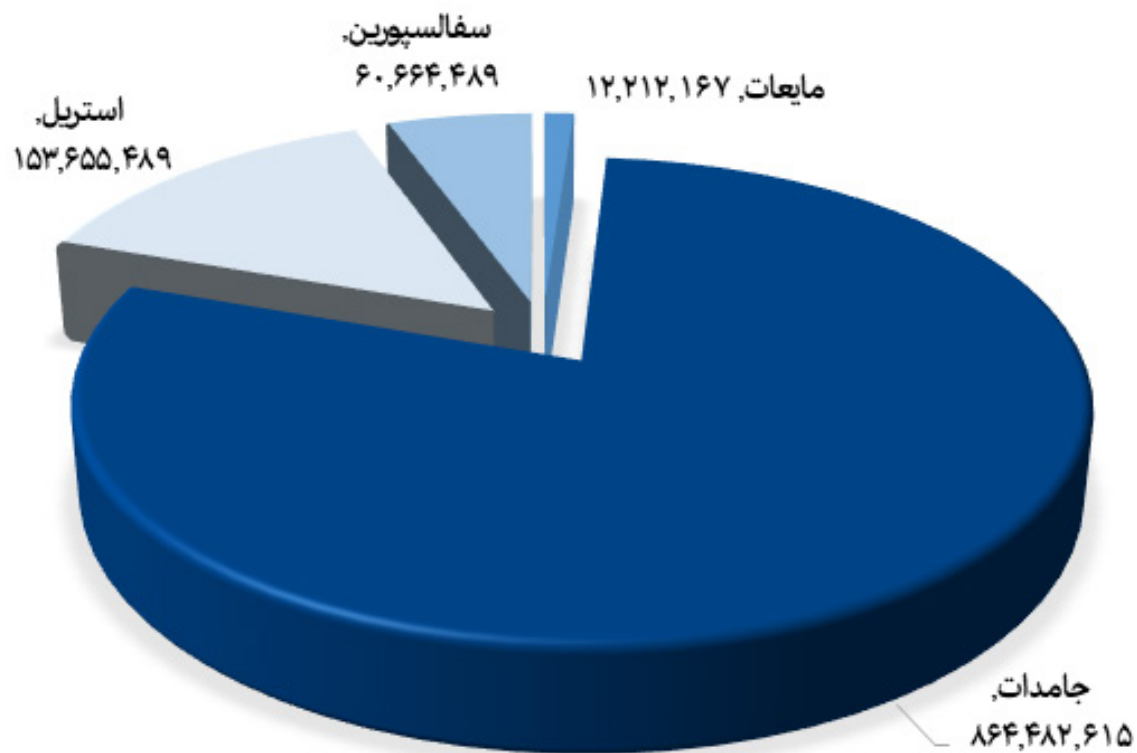
مقدار تولید و فروش دالر

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	واحد	مقدار تولید
۱۲,۲۱۲,۱۶۷	۱۱,۶۸۶,۵۶۷	۱۴,۵۱۶,۴۲۱	۱۱,۸۰۴,۸۷۳	عدد	مایعات
-	-	۴,۵۳۰,۸۳۳	-	عدد	محصولات کارمزدی
۱۲,۷۴۱,۱۰۰	۶,۶۲۵,۴۸۰	-	۰	عدد	ارائه خدمات
۸۶۴,۴۸۲,۶۱۵	۱,۰۷۸,۴۹۹,۷۶۶	۱,۰۴۰,۷۷۰,۵۲۲	۷۲۶,۱۷۸,۲۶۴	عدد	جامدات
۱۵۳,۶۵۵,۴۸۹	۱۵۲,۲۵۷,۱۴۵	۱۳۰,۸۳۲,۳۹۲	۱۰۹,۷۶۵,۷۹۹	عدد	استریل
۶۰,۶۶۴,۴۸۹	۸۱,۸۷۷,۳۱۴	۴۶,۰۹۶,۸۲۵	۳۰,۹۹۷,۲۹۴	عدد	سفالسیورین
۱,۱۰۳,۷۵۵,۸۶۰	۱,۳۳۰,۹۴۶,۲۷۲	۱,۲۳۶,۷۴۶,۹۹۳	۸۷۸,۷۴۶,۲۳۰	عدد	جمع
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	واحد	مقدار فروش
۱۵,۶۹۱,۵۸۸	۱۴,۴۳۵,۵۷۲	۱۵,۹۹۸,۲۰۹	۱۰,۹۷۵,۵۳۷	عدد	مایعات
۱۱,۸۰۶,۸۵۲	۰	۰	۰	عدد	ارائه خدمات
۹۳۴,۳۰۹,۷۳۱	۱,۰۴۳,۵۲۴,۹۸۸	۱,۰۱۸,۹۲۹,۸۲۳	۶۳۲,۸۰۳,۲۱۵	عدد	جامدات
۱۷۰,۵۸۹,۸۷۳	۱۳۴,۳۲۵,۹۹۷	۱۴۰,۲۷۷,۸۷۶	۹۴,۱۱۱,۶۱۸	عدد	استریل
۷۳,۰۸۹,۲۱۶	۶۹,۳۲۸,۴۶۴	۴۳,۶۳۱,۳۸۴	۲۹,۱۱۵,۱۹۵	عدد	سفالسیورین
۱,۲۰۵,۴۸۷,۲۶۰	۱,۲۶۱,۶۱۵,۰۲۱	۱,۲۱۸,۸۳۷,۲۹۲	۷۶۷,۰۰۵,۵۶۵	عدد	جمع



(عدد)

مقدار تولید دلار





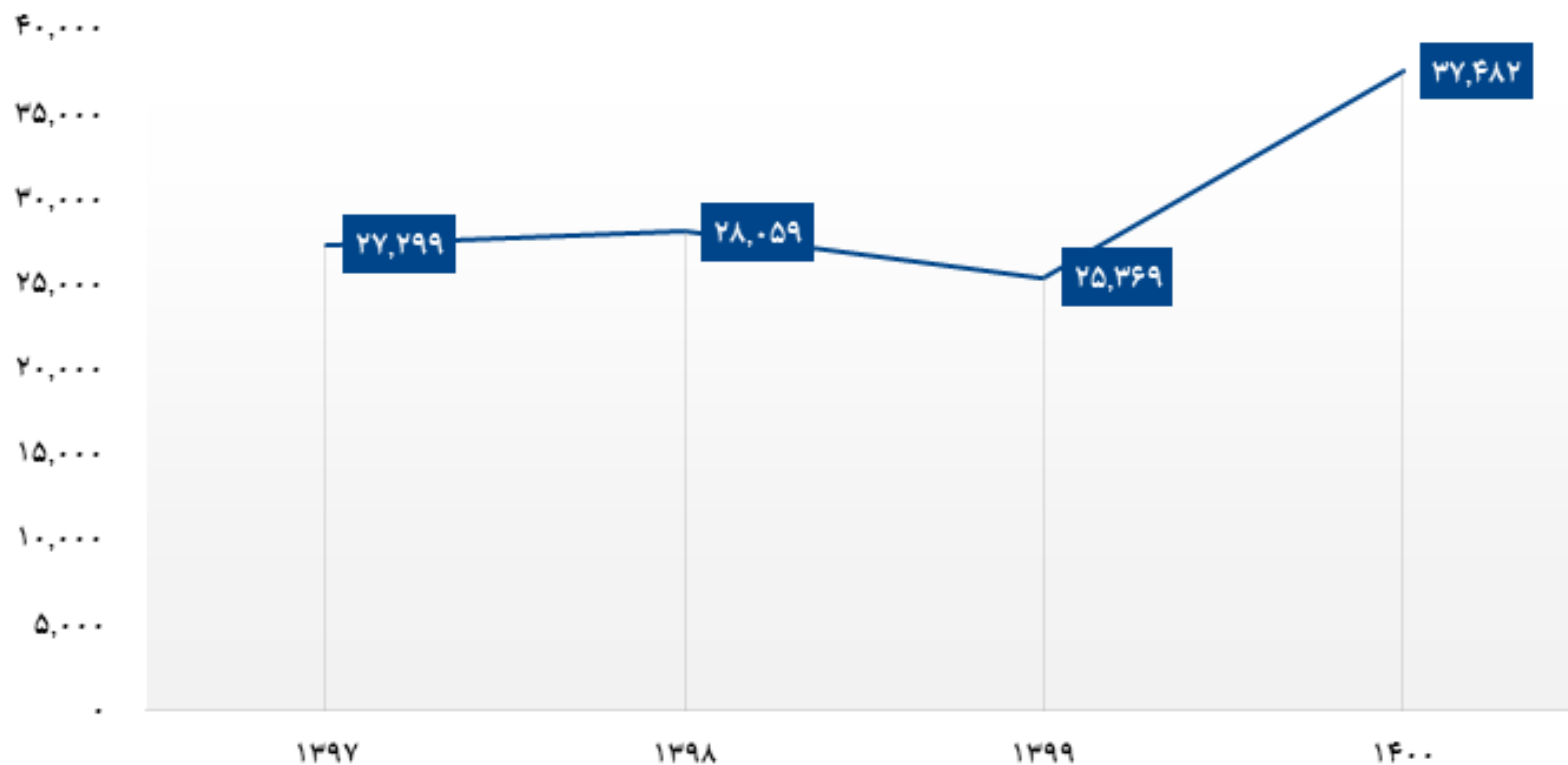
مبلغ و نرخ فروش دالر

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	واحد	مبلغ فروش
۱,۶۶۷,۷۰۳	۱,۲۶۰,۳۷۶	۱,۰۰۵,۸۸۹	۳۸۳,۶۸۷	میلیون ریال	مایعات
۳۱۵,۲۷۷	۲۶۸,۶۶۶	۹۷,۰۸۵	۱۵,۲۸۷	میلیون ریال	ارائه خدمات
۳,۰۵۵,۳۱۱	۲,۳۵۵,۸۴۷	۱,۷۸۱,۴۱۳	۷۸۳,۴۵۰	میلیون ریال	جامدات
۱۳,۳۹۳,۹۲۸	۴,۷۵۱,۸۸۴	۳,۶۹۲,۹۳۹	۲,۳۹۴,۵۳۴	میلیون ریال	استریل
۲,۷۳۹,۵۱۹	۱,۷۵۸,۸۱۱	۱,۲۲۴,۲۵۹	۷۹۴,۸۲۷	میلیون ریال	سفالسپورین
۲۱,۱۷۱,۷۳۸	۱۰,۳۹۵,۵۸۴	۷,۸۰۱,۵۸۵	۴,۳۷۱,۷۸۵	میلیون ریال	جمع
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	واحد	نرخ فروش
۱۰۶,۲۸۰	۸۷,۳۱۰	۶۲,۸۷۵	۳۴,۹۵۸	عدد / ریال	مایعات
۲۶,۷۰۳	.	.	.	عدد / ریال	ارائه خدمات
۳,۲۷۰	۲,۲۵۸	۱,۷۴۸	۱,۲۳۸	عدد / ریال	جامدات
۷۸,۵۱۵	۳۵,۳۷۶	۲۶,۳۲۶	۲۵,۴۴۴	عدد / ریال	استریل
۳۷,۴۸۲	۲۵,۳۶۹	۲۸,۰۵۹	۲۷,۲۹۹	عدد / ریال	سفالسپورین



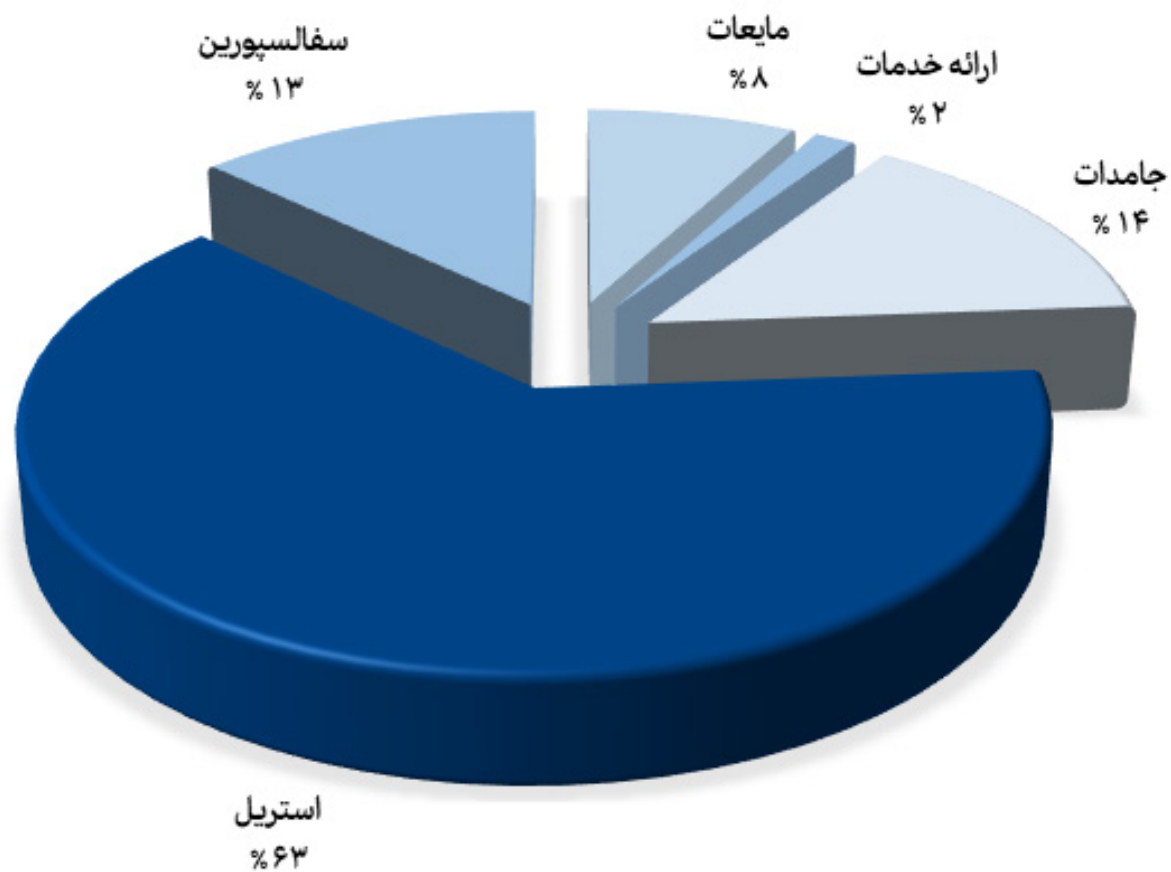


نرخ فروش استریل (عدد/ریال)



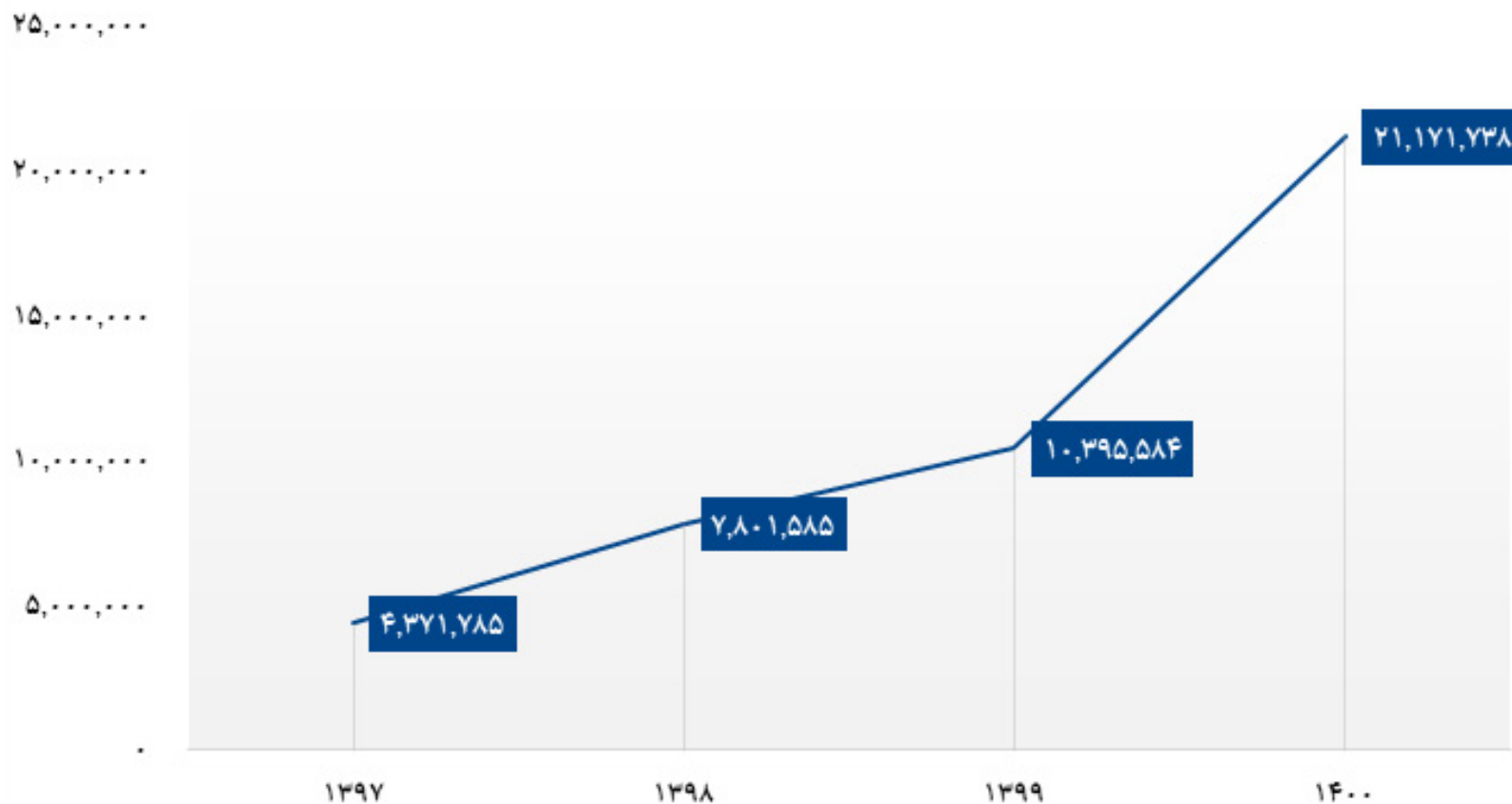


مبلغ فروش انواع محصولات دالر (درصد)





مبلغ فروش دلار (میلیون ریال)





بهای تمام شده دلر (درصد)

بهای تمام شده	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
مواد مستقیم مصرفی	۱,۵۹۹,۷۰۷	۲,۲۱۵,۶۱۲	۳,۰۷۰,۷۱۹	۴,۳۹۷,۰۳۲	۸,۱۰۱,۸۵۶
دستمزد مستقیم تولید	۱۵۴,۸۶۶	۱۸۵,۳۶۵	۳۰۴,۰۰۶	۴۶۴,۹۵۶	۶۸۲,۲۲۵
سربار تولید	۳۰۵,۰۵۵	۳۵۴,۷۰۱	۴۹۸,۷۳۳	۸۰۱,۹۲۸	۱,۲۴۸,۹۲۵
جمع	۲,۰۵۹,۶۲۸	۲,۷۵۵,۶۷۸	۳,۸۷۳,۴۵۸	۵,۶۶۳,۹۱۶	۱۰,۰۳۳,۰۰۶
هزینه جذب نشده در تولید	.	.	.	.	.
جمع هزینه های تولید	۲,۰۵۹,۶۲۸	۲,۷۵۵,۶۷۸	۳,۸۷۳,۴۵۸	۵,۶۶۳,۹۱۶	۱۰,۰۳۳,۰۰۶
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	۶۶,۴۱۹	(۱۴,۱۰۸)	(۵۶,۵۳۸)	(۸۳,۲۲۳)	(۲۳۲,۹۶۰)
ضایعات غیرعادی	.	.	(۲,۷۵۸)	.	.
بهای تمام شده کالای تولید شده	۲,۱۲۶,۰۴۷	۲,۷۴۱,۵۷۰	۳,۸۱۶,۱۶۲	۵,۵۸۰,۶۹۳	۹,۸۰۰,۰۴۶
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۲۷۳,۱۴۲	۲۳۶,۴۵۵	۵۲۵,۷۹۶	۵۴۵,۵۵۵	۱,۱۱۰,۰۴۹
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۲۳۶,۴۵۵)	(۵۲۵,۷۹۶)	(۵۴۵,۵۵۵)	(۱,۱۱۰,۰۴۹)	(۹۷۲,۴۷۷)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۲,۱۶۲,۷۳۴	۲,۴۵۲,۲۲۹	۳,۷۹۴,۴۰۳	۵,۰۱۶,۱۹۹	۹,۹۳۷,۶۱۸
بهای تمام شده خدمات ارایه شده	.	.	.	.	.
جمع بهای تمام شده	۲,۱۶۲,۷۳۴	۲,۴۵۲,۲۲۹	۳,۷۹۴,۴۰۳	۵,۰۱۶,۱۹۹	۹,۹۳۷,۶۱۸
هزینه سربار	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
هزینه حمل و نقل و انتقال	۷,۱۰۸	۱۰,۱۹۴	۲۰,۴۱۴	۲۸,۹۷۴	۵۱,۲۲۲
هزینه مواد مصرفی	۲۰,۱۷۶	۱۴,۱۳۴	۲۲,۸۳۱	۶۰,۴۹۰	۹۵,۴۸۶
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	۱۲,۲۰۰	۱۴,۸۶۸	۱۹,۱۵۳	۲۲,۱۰۴	۴۸,۸۴۱
هزینه استهلاک	۳۴,۹۷۶	۲۵,۴۵۱	۳۱,۵۰۱	۴۰,۸۲۶	۷۵,۴۳۴
هزینه حقوق و دستمزد	۱۵۹,۰۸۶	۱۸۷,۸۹۹	۲۴۴,۷۷۴	۳۴۱,۸۰۸	۵۴۱,۹۹۵
سایر هزینه ها	۷۱,۵۰۹	۱۰۲,۱۵۵	۱۶۰,۰۶۰	۳۰۷,۷۲۶	۴۳۵,۹۴۷
جمع	۳۰۵,۰۵۵	۳۵۴,۷۰۱	۴۹۸,۷۳۳	۸۰۱,۹۲۸	۱,۲۴۸,۹۲۵

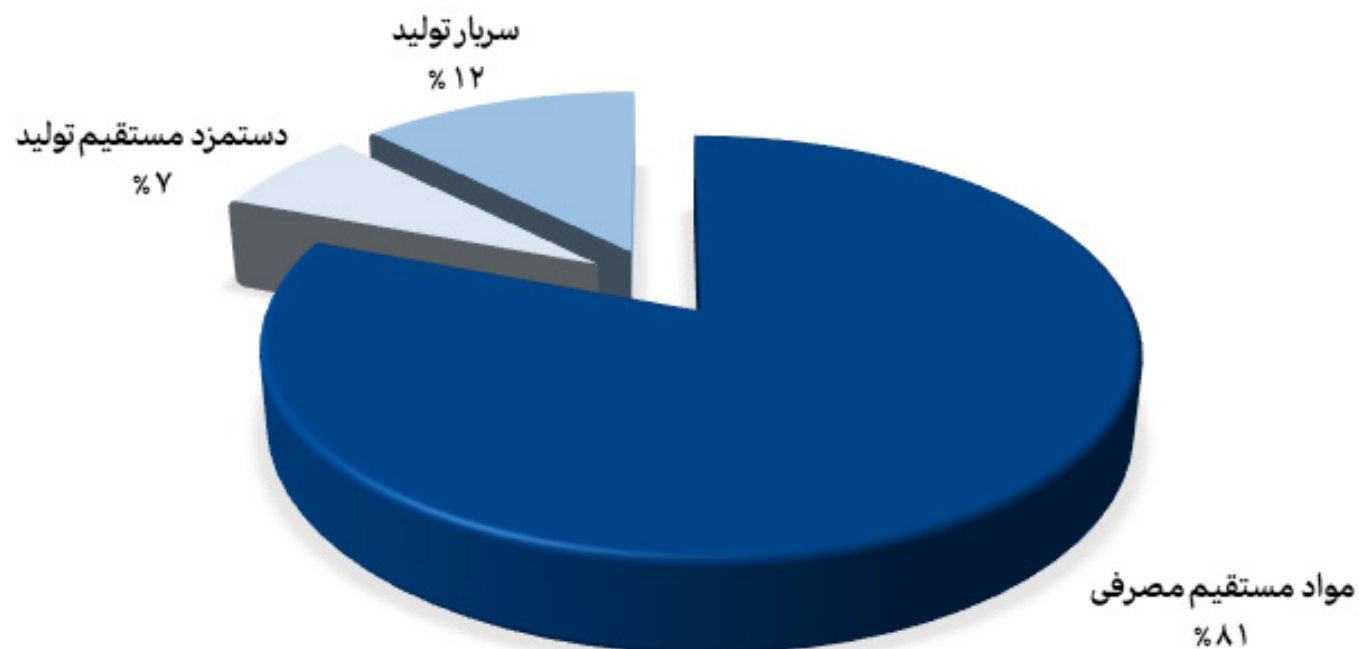
را تشکیل داده است. (هزینه‌های سربار تولید نیز حدود ۱۲ درصد و هزینه‌های مربوط به دستمزد مستقیم تولید نیز حدود ۷ درصد از کل هزینه‌های تولید دلر را تشکیل داده است)

علت اصلی این افزایش عمدتاً به خاطر افزایش ۸۴ درصدی در هزینه مواد مستقیم مصرفی بوده است. لازم به ذکر است که در دلر، مواد مستقیم مصرفی به تنهایی حدود ۸۱ درصد از کل هزینه‌های تولیدی شرکت

همانطور که در جدول بهای تمام شده نیز مشخص است بهای تمام شده دلر نوسانات زیادی را در طول دوره مورد بررسی تجربه کرده است و در سال ۱۴۰۰ افزایش ۷۷ درصدی را نسبت به سال ۱۳۹۹ تجربه کرده است.



وضعیت بهای تمام شده دالر (درصد)

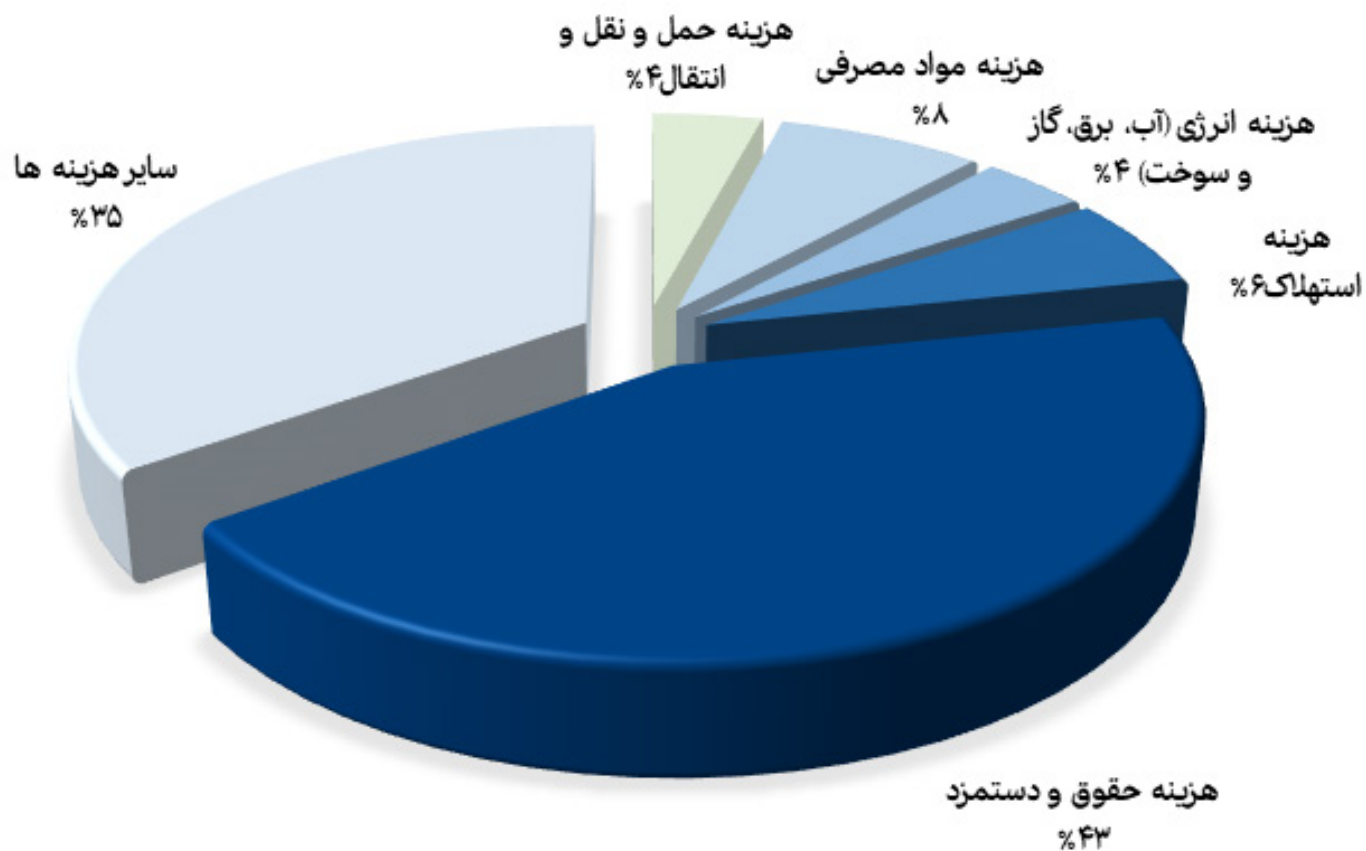


در ادامه به تفکیک هزینه های سربار تولید می پردازیم:





وضعیت هزینه های سربار دالر (درصد)





(میلیون ریال)

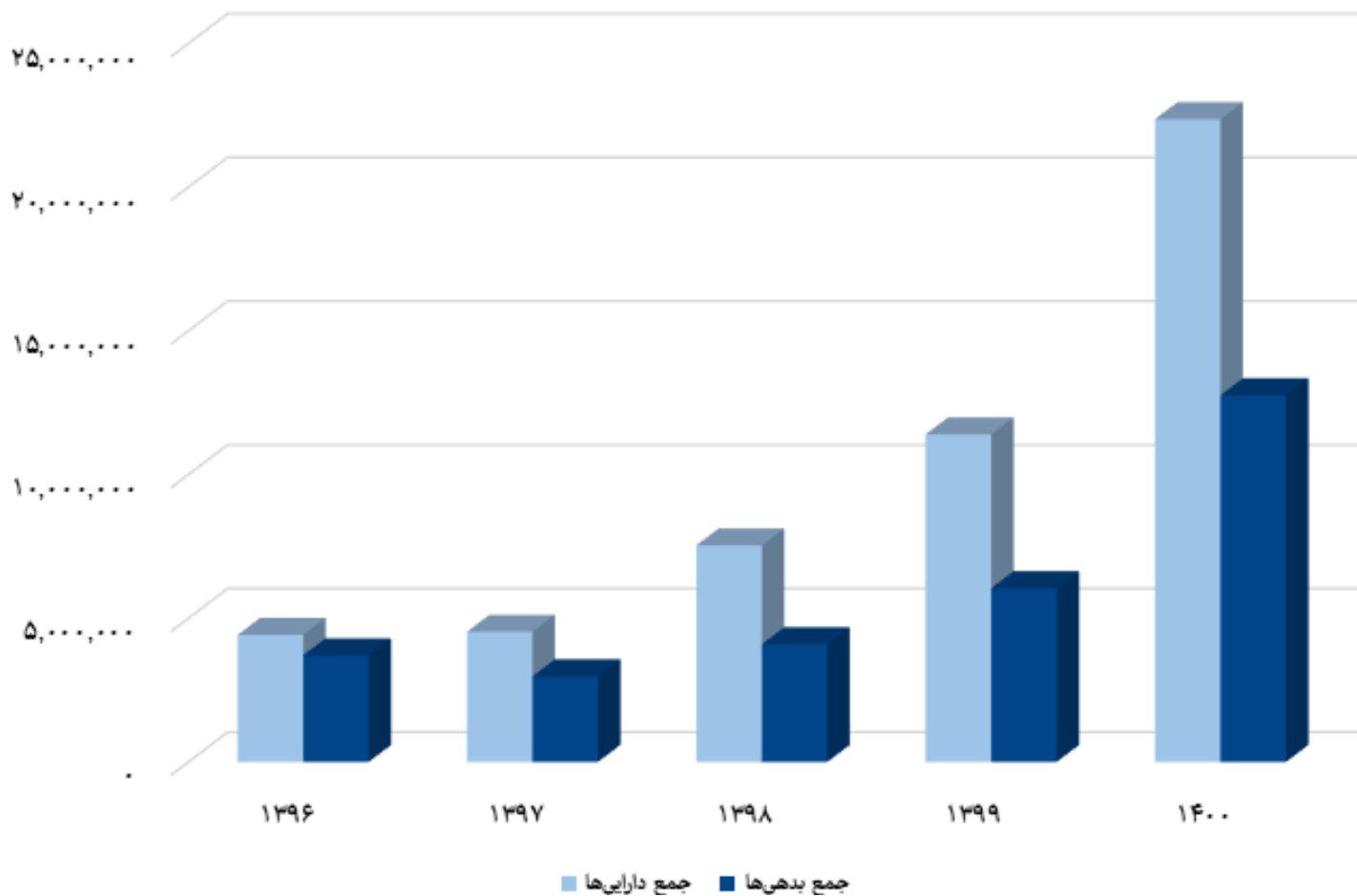
ترازنامه دالر

همانطور که در جدول ترازنامه نیز مشخص است دارایی‌های شرکت در حال افزایش هستند؛ به طوری که در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹، دارایی‌های شرکت رشد ۹۶ درصدی را تجربه کرده است. همانند دارایی‌ها، بدهی‌های شرکت نیز روند افزایشی داشته است و بدهی‌ها در دوره مذکور حدود ۱۱۱ درصد رشد کرده است.

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
دارایی					
موجودی نقد	۲۳,۵۴۸	۸۴,۶۹۹	۳۲۵,۰۲۷	۶۰۹,۰۶۳	۱,۳۱۶,۷۳۰
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۳,۲۸۹,۰۵۳	۲,۲۷۲,۰۶۹	۳,۹۵۱,۳۷۳	۴,۷۶۱,۷۸۹	۱۲,۹۲۷,۲۶۰
موجودی مواد و کالا	۷۸۹,۵۷۲	۱,۳۹۷,۳۹۵	۲,۱۸۳,۱۳۳	۳,۷۲۶,۶۰۰	۵,۴۵۲,۹۳۹
پیش پرداخت ها	۲۰,۳۲۶	۵۲۸,۴۵۳	۷۵۷,۰۳۸	۱,۶۸۲,۳۷۴	۱,۶۸۰,۹۰۸
جمع داراییهای جاری	۴,۱۷۲,۵۴۹	۴,۷۸۲,۶۱۶	۷,۲۱۶,۵۷۱	۱۰,۷۷۹,۸۲۶	۲۱,۱۷۷,۸۳۷
حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت	۹۰۱	۱,۹۰۱	۱,۳۴۷	۹,۰۴۵	۱۱,۵۲۶
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱۰,۰۲۷	۱۰,۰۲۷	۲۴,۸۰۲	۴۴,۵۰۲	۴۴,۵۱۱
داراییهای ثابت مشهود	۲۳۲,۸۰۵	۲۳۱,۷۸۶	۲۸۸,۴۶۰	۵۵۸,۴۸۸	۱,۱۲۷,۵۶۸
داراییهای نامشهود	۱,۱۵۷	۸۳۰	۱,۰۸۸	۲,۴۵۸	۲,۸۳۱
سایر دارایی ها	۶۵۱	۶۵۱	۶۵۱	۶۵۱	۶۵۱
جمع داراییهای غیرجاری	۲۴۵,۵۴۱	۲۴۵,۱۹۵	۳۱۶,۳۴۸	۶۱۵,۱۴۴	۱,۱۸۷,۰۸۷
جمع داراییها	۴,۴۱۸,۰۹۰	۴,۵۲۷,۸۱۱	۷,۵۳۲,۹۱۹	۱۱,۳۹۴,۹۷۰	۲۲,۳۶۴,۹۲۴
بدهی					
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۸۸۶,۲۳۹	۹۰۹,۲۸۸	۷۴۳,۳۵۸	۱,۰۵۰,۰۸۸	۲,۱۲۶,۵۰۴
پیش دریافتها	۳۶,۹۵۲	۸۸,۰۵۷	۱۰۸,۵۳۹	۱۲۲,۱۳۱	۲۱,۷۴۵
ذخیره مالیات بر درآمد	۳۸,۶۷۹	۱۸۵,۶۷۲	۵۷۴,۵۴۲	۶۴۷,۶۴۷	۱,۳۲۰,۶۲۷
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۲۱۰,۹۸۲	۷۸,۵۲۹	۱۹۷,۹۸۳	۵۷۲,۴۵۶	۱,۷۲۱,۱۳۹
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۲,۳۴۳,۸۹۲	۱,۷۰۰,۶۴۶	۲,۴۳۳,۵۲۱	۳,۵۸۸,۰۱۴	۷,۴۵۳,۹۶۵
جمع بدهیهای جاری	۳,۵۱۶,۷۴۴	۲,۹۶۲,۱۹۲	۴,۰۵۷,۹۴۳	۵,۹۸۰,۳۳۶	۱۲,۶۴۳,۹۸۰
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۱۷۸,۶۱۹	-	-	-	-
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۴,۶۳۶	۱۶,۵۸۶	۳۶,۷۹۹	۶۲,۶۶۱	۱۱۳,۹۲۵
جمع بدهیهای غیر جاری	۱۹۳,۲۵۵	۱۶,۵۸۶	۳۶,۷۹۹	۶۲,۶۶۱	۱۱۳,۹۲۵
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۳,۷۰۹,۹۹۹	۲,۹۷۸,۷۷۸	۴,۰۹۴,۷۴۲	۶,۰۴۲,۹۹۷	۱۲,۷۵۷,۹۰۵
بدهیها و حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱,۱۲۵,۰۰۰
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	-	-	-	۶۵۳,۰۸۹	-
سهام خزانه	-	-	-	(۵۷,۳۹۷)	(۵۰,۲۶۸)
اندوخته قانونی	۴۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۱۱۲,۵۰۰
سود (زیان) انباشته	۲۱۳,۰۹۱	۱,۰۵۴,۰۳۳	۲,۹۴۳,۱۷۷	۴,۲۶۱,۲۸۱	۸,۴۱۹,۷۸۷
جمع حقوق صاحبان سهام	۷۰۸,۰۹۱	۱,۵۴۹,۰۳۳	۳,۴۳۸,۱۷۷	۵,۳۵۱,۹۷۳	۹,۶۰۷,۰۱۹
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۴,۴۱۸,۰۹۰	۴,۵۲۷,۸۱۱	۷,۵۳۲,۹۱۹	۱۱,۳۹۴,۹۷۰	۲۲,۳۶۴,۹۲۴



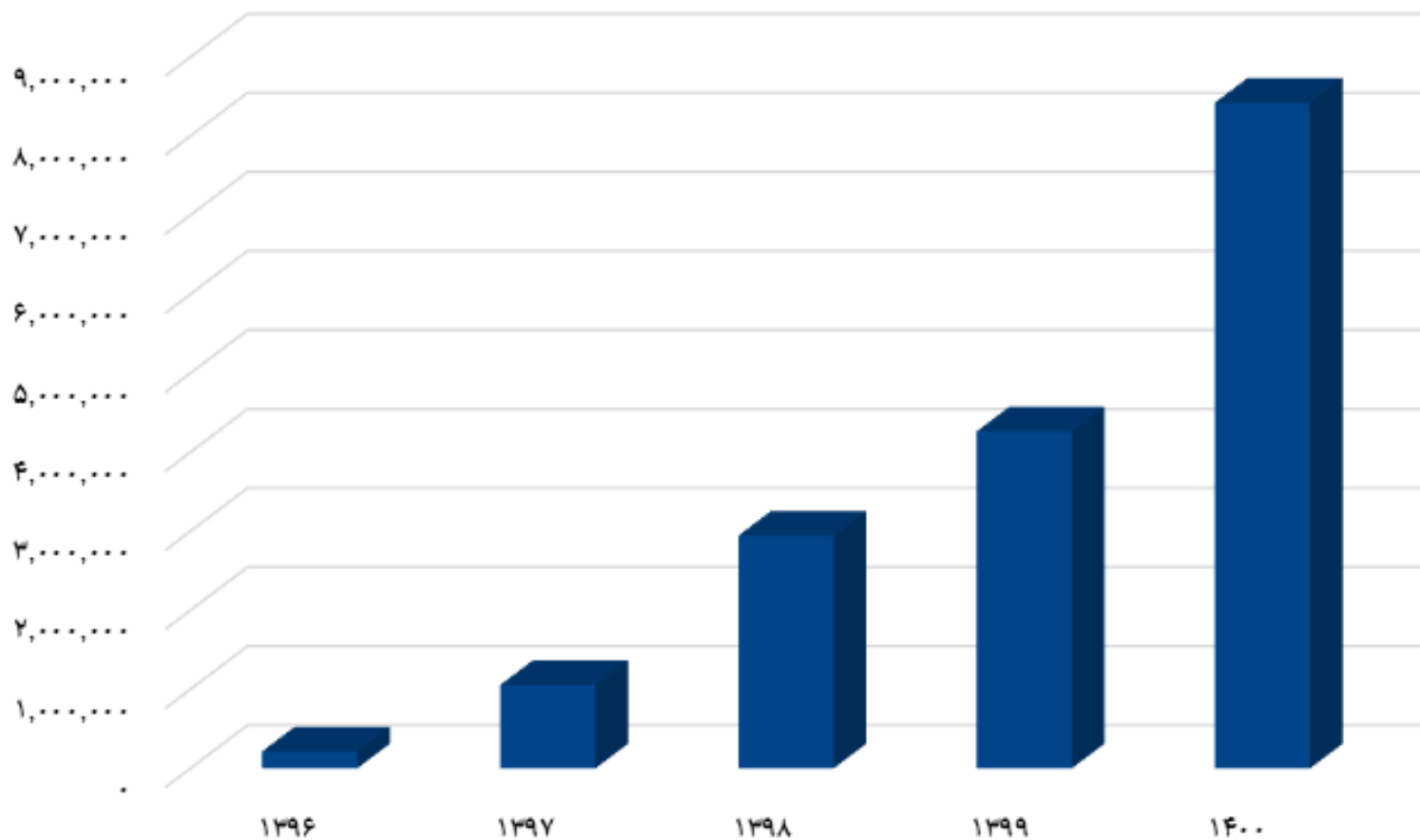
وضعیت دارایی‌ها و بدهی‌های دلر (میلیون ریال)



در ادامه روند رو به رشد در سود انباشته شرکت قابل مشاهده است.



سود انباشته دالر (میلیون ریال)





صورت سود و زیان دالر (میلیون ریال)

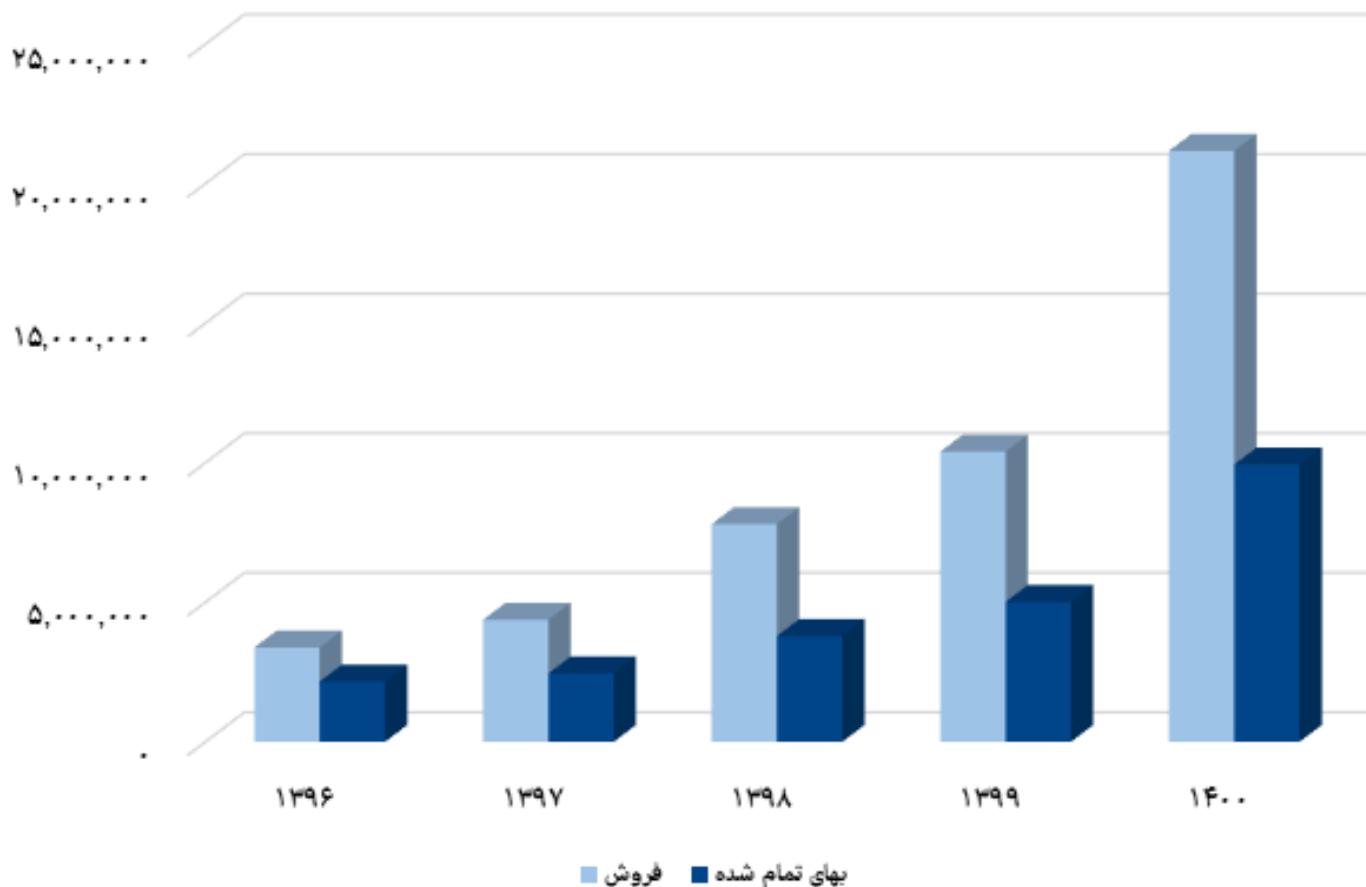
دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
فروش	۳,۳۸۲,۰۱۰	۴,۳۷۱,۷۸۵	۷,۸۰۱,۵۸۵	۱۰,۳۹۵,۵۸۴	۲۱,۱۷۱,۷۳۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۱۶۲,۷۳۴)	(۲,۴۵۲,۲۲۹)	(۳,۷۹۴,۴۰۳)	(۵,۰۱۶,۱۹۹)	(۹,۹۳۷,۶۱۸)
سود (زیان) ناخالص	۱,۲۱۹,۲۷۶	۱,۹۱۹,۵۵۶	۴,۰۰۷,۱۸۲	۵,۳۷۹,۳۸۵	۱۱,۲۳۴,۱۲۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۸۸,۸۵۰)	(۲۱۷,۴۰۸)	(۳۱۷,۴۰۴)	(۴۰۳,۹۲۹)	(۸۳۹,۰۷۲)
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)	-	.	.	.	.
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۶۰,۲۷۴)	۴۲,۵۰۵	۹,۹۸۵	(۱۷,۲۶۱)	(۵۲,۳۹۲)
سود (زیان) عملیاتی	۹۷۰,۱۵۲	۱,۷۴۴,۶۵۳	۳,۶۹۹,۷۶۳	۴,۹۵۸,۱۹۵	۱۰,۳۴۲,۶۵۶
هزینه های مالی	(۶۱۰,۲۱۳)	(۵۴۸,۶۹۷)	(۳۷۳,۳۱۴)	(۵۳۱,۵۶۸)	(۹۵۹,۱۲۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۱,۲۵۲	۷۷,۵۲۹	۵۱,۰۰۲	۱۹۱,۱۲۹	۶۲,۱۶۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۷۱,۱۹۱	۱,۲۷۳,۴۸۵	۳,۳۷۷,۴۵۱	۴,۶۱۷,۷۵۶	۹,۴۴۵,۶۹۲
مالیات	(۸۳,۳۲۴)	(۲۲۵,۵۴۳)	(۵۸۸,۳۰۷)	(۶۴۲,۱۸۹)	(۱,۳۶۰,۳۲۶)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۸۷,۸۶۷	۱,۰۴۷,۹۴۲	۲,۷۸۹,۱۴۴	۳,۹۷۵,۵۶۷	۸,۰۸۵,۳۶۶
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	.	.	.
سود (زیان) خالص	۲۸۷,۸۶۷	۱,۰۴۷,۹۴۲	۲,۷۸۹,۱۴۴	۳,۹۷۵,۵۶۷	۸,۰۸۵,۳۶۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۶۴۰	۲,۳۲۹	۶,۱۹۸	۳,۵۳۴	۷,۱۸۷
سرمایه	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱,۱۲۵,۰۰۰	۱,۱۲۵,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۲۸	۴۶۶	۱,۲۴۰	۱,۷۶۷	۳,۵۹۴

سال ۱۳۹۹، میزان فروش رشد ۱۰۳ درصدی و همچنین میزان بهای تمام شده رشد ۹۸ درصدی را تجربه کرده است.

همانطور که در جدول صورت سود و زیان نیز مشخص است مقدار فروش و بهای تمام شده شرکت در طول سال‌های گذشته همواره افزایشی بوده است؛ نکته قابل توجه اینکه فروش و بهای تمام شده در طول سال‌های مختلف با نسبت‌های متفاوتی در حال رشد هستند؛ بر اساس آخرین آمار منتشر شده، در سال ۱۴۰۰ نسبت به



وضعیت فروش و بهای تمام شده دلر (میلیون ریال)



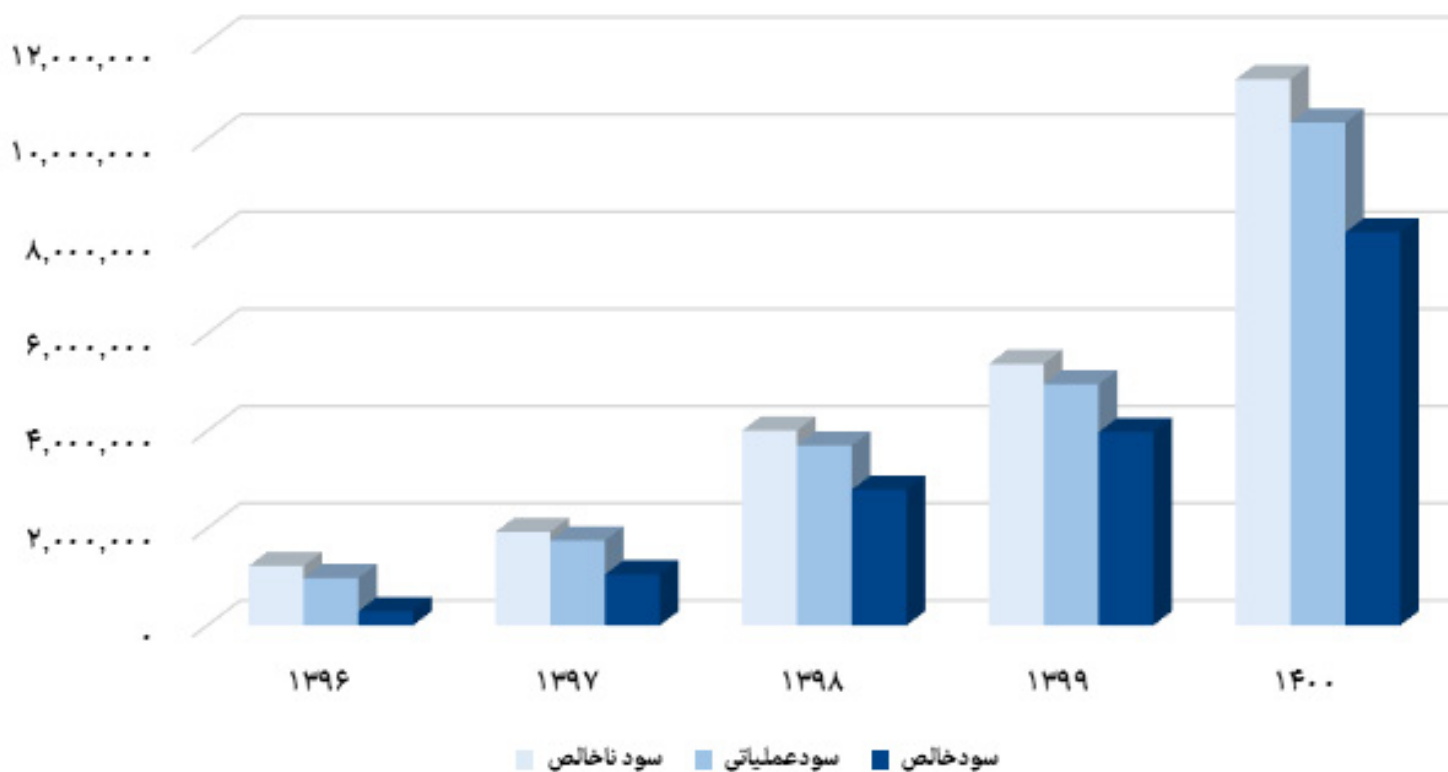
روند رو به رشد سودآوری شرکت به خصوص در سال های اخیر در نمودار مشخص است. همانطور که در نمودار نیز قابل مشاهده است سودآوری دلر با شتاب قابل توجهی در حال افزایش است.





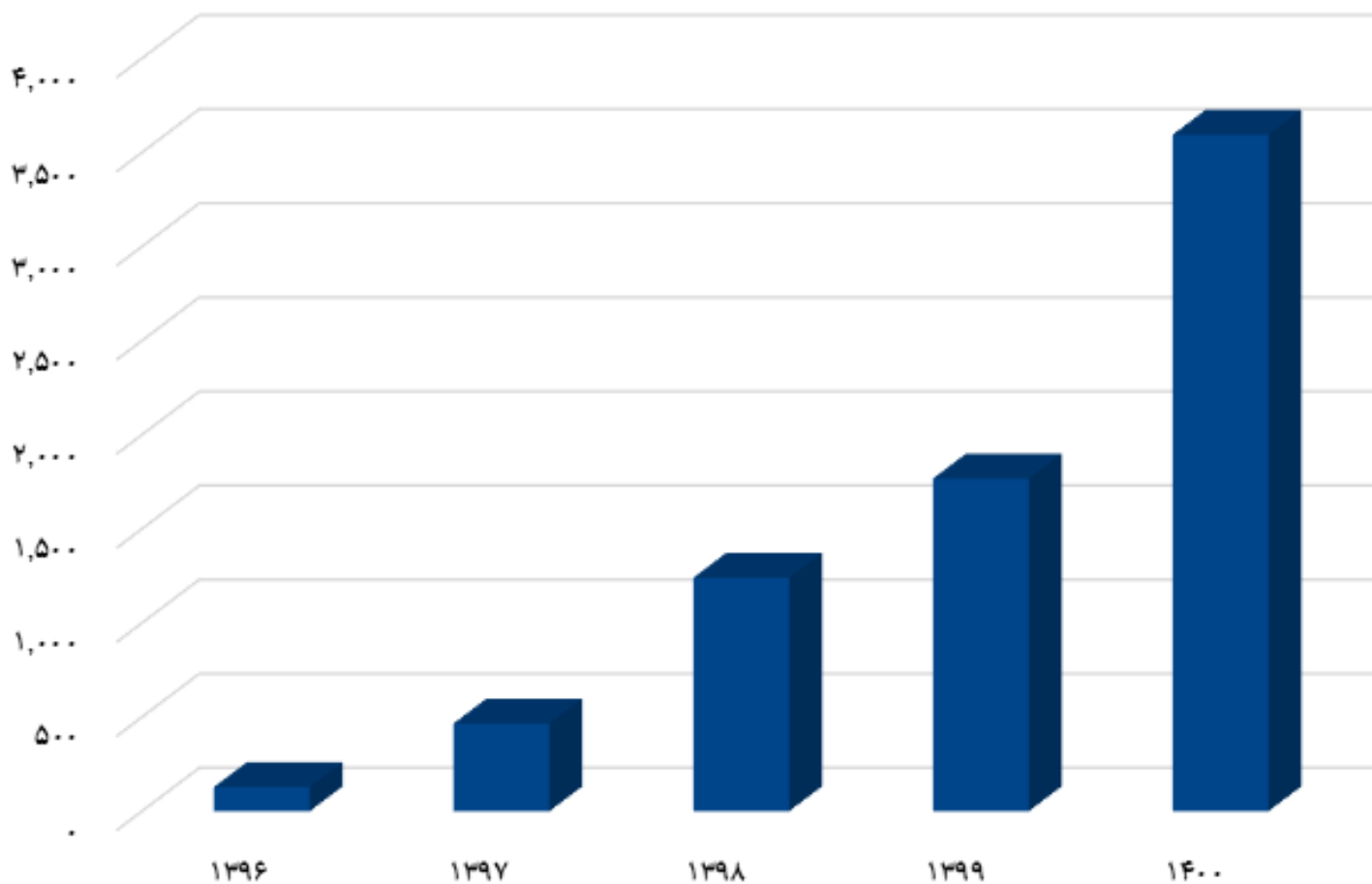
(میلیون ریال)

وضعیت سود ناخالص، عملیاتی و خالص دالر





سود هر سهم دلار (ریال)





صورت جریان وجوه نقد دلر (میلیون ریال)

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
فعالیت‌های عملیاتی					
نقد حاصل از عملیات	۸۹۰,۰۷۶	۱,۶۳۹,۸۶۹	۵۵۳,۲۶۵	۱,۴۲۳,۳۹۵	۱,۲۵۶,۸۰۷
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱۱۴,۴۹۶)	(۴۵,۳۸۱)	(۱۹۹,۴۳۷)	(۲۵۹,۰۸۴)	(۳۸۷,۳۴۶)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۷۷۵,۵۸۰	۱,۵۹۴,۴۸۸	۳۵۳,۸۲۸	۱,۱۶۴,۳۱۱	۸۶۹,۴۶۱
فعالیت‌های سرمایه گذاری					
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	۳۰۰	۲۷۵	۰	۰	۲,۵۵۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود	(۵۹,۶۶۹)	(۲۸,۴۵۶)	(۸۸,۵۱۴)	(۳۱۲,۱۳۰)	(۶۴۶,۲۵۰)
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های نامشهود	(۱,۱۹۵)	(۴۵)	(۶۱۴)	(۱,۸۹۸)	(۱,۳۳۵)
سود سهام دریافتی	۰	۰	۰	۳۴,۰۵۱	۳۶,۹۳۸
سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری ها	۵,۵۷۸	۳,۵۱۸	۵,۸۷۵	۹,۶۳۷	۱۳,۷۳۳
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری IFRS	(۶۰,۵۶۴)	(۲۴,۷۰۸)	(۸۳,۲۵۳)	(۲۷۰,۳۴۰)	(۵۹۴,۳۶۴)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۶۱۹,۹۳۹	۱,۵۶۹,۷۸۰	۲۷۰,۵۷۵	۸۹۳,۹۷۱	۲۷۵,۰۹۷
فعالیت‌های تامین مالی					
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۵۷,۳۲۳	۲۱,۹۱۱
وجوه دریافتی بابت فروش سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه	۰	۰	۰	۴۱,۴۳۳	۵۲,۸۴۸
وجوه پرداختی بابت تحصیل سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه	۰	۰	۰	(۱۰۸,۰۴۳)	(۶۲,۰۷۹)
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۵۲۵,۹۹۱	۱,۴۱۴,۹۶۱	۲,۹۱۴,۷۱۳	۶,۵۱۷,۰۶۹	۱۴,۸۸۴,۸۹۸
بازپرداخت استقراض	(۶۰۵,۰۸۵)	(۲,۱۲۷,۵۰۰)	(۲,۴۵۳,۸۹۶)	(۵,۴۲۹,۳۰۶)	(۱۰,۹۰۵,۴۱۴)
سود پرداختی بابت استقراض	(۶۱۵,۴۳۸)	(۶۵۸,۰۲۳)	(۳۵۱,۲۵۶)	(۴۶۴,۸۳۸)	(۸۶۰,۷۵۸)
سود سهام پرداختی	(۴۳,۲۱۷)	(۱۳۴,۹۹۶)	(۱۳۵,۴۹۱)	(۱,۳۱۲,۰۱۱)	(۲,۶۹۴,۳۱۷)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی IFRS	(۱۲۲,۳۱۱)	(۱,۵۰۵,۵۵۸)	(۲۵,۹۳۰)	(۶۹۸,۳۷۳)	(۴۳۷,۰۸۹)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۱۷,۱۵۵)	۶۴,۲۲۲	۲۴۴,۶۴۵	۱۹۵,۵۹۸	۷۱۲,۱۸۶
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۳۸,۵۰۶	۲۳,۵۴۸	۸۴,۶۹۹	۳۲۵,۰۲۷	۶۰۹,۰۶۳
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۲,۱۹۷	(۳,۰۷۱)	(۴,۳۱۷)	۸۸,۴۳۸	(۴,۵۱۹)
وجه نقد در پایان دوره	۲۳,۵۴۸	۸۴,۶۹۹	۳۲۵,۰۲۷	۶۰۹,۰۶۳	۱,۳۱۶,۷۳۰



(درصد)

نسبت های مالی دلر

همانطور که در جدول نسبت های مالی نیز مشخص است نسبت های مالی شرکت وضعیت پر نوسانی را در دوره مورد بررسی تجربه کرده است. هر چند شاهد تغییراتی در بعضی از نسبت های مالی هستیم ولی برآیند کلی همانطور که در جدول نیز مشخص است وضعیت رو به بهبود شرکت را می دهد. برای درک بهتر وضعیت نسبت های مالی دلر، در ادامه به صورت خاص به بررسی نموداری چند نسبت منتخب می پردازیم.

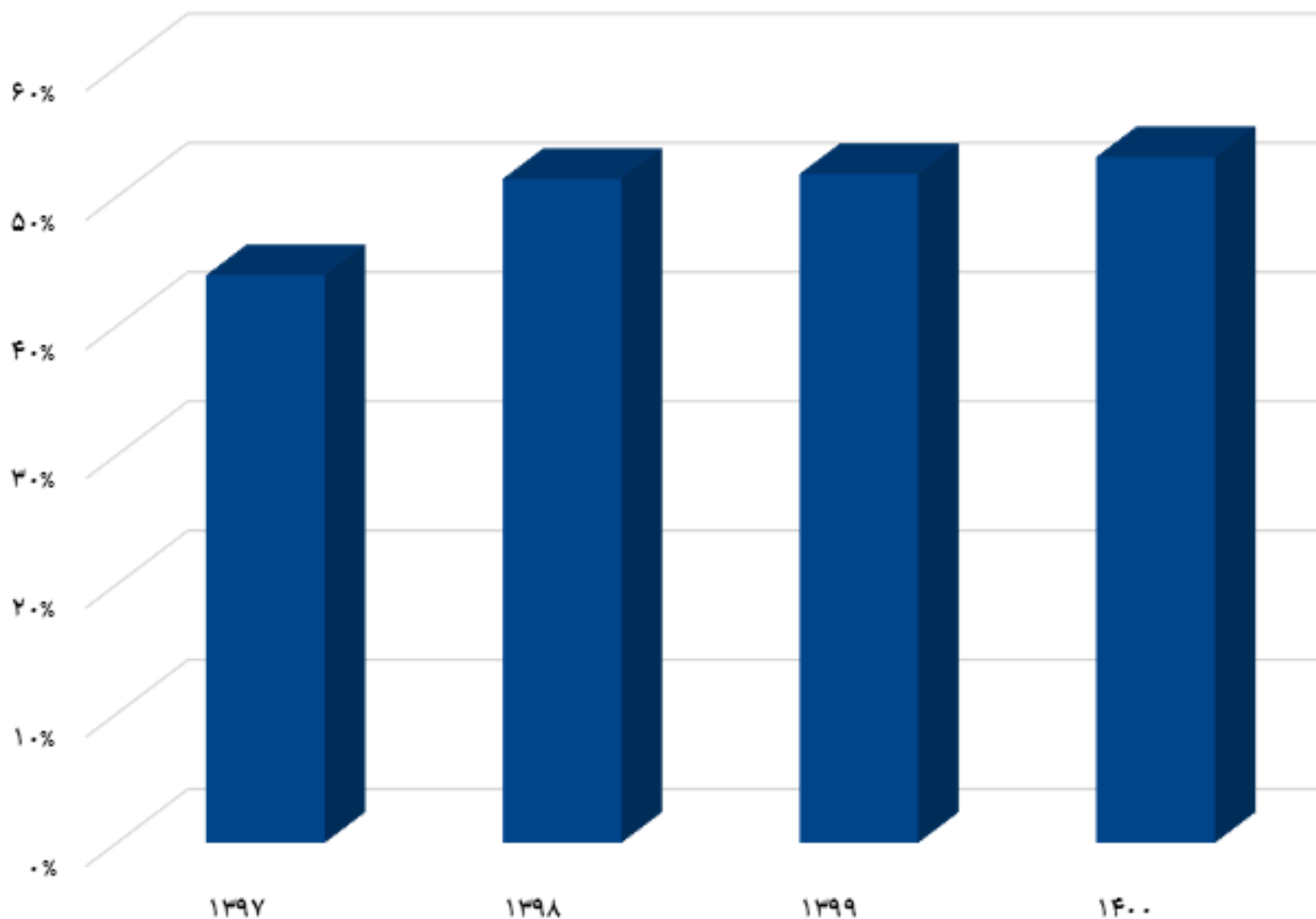
سودآوری	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲
حاشیه سود ناخالص	۴۴%	۵۱%	۵۲%	۵۳%
حاشیه سود عملیاتی	۴۰%	۴۷%	۴۸%	۴۹%
حاشیه سود قبل از مالیات	۲۹%	۴۳%	۴۴%	۴۵%
حاشیه سود خالص	۲۴%	۳۶%	۳۸%	۳۸%
بازده دارایی ها	۲۳%	۵۰%	۴۳%	۴۹%
بازده حقوق صاحبان سهام	۱۱۱%	۱۴۴%	۱۱۹%	۱۳۰%
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۳۹%	۶۶%	۵۴%	۶۲%
کارایی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲
گردش دارایی ها	۹۸%	۱۴۰%	۱۱۳%	۱۲۷%
گردش دارایی های ثابت	۱۹۱۰%	۳۱۰۴%	۲۷۷۳%	۲۷۸۶%
گردش موجودی کالا	۲۹۰%	۲۶۰%	۲۱۱%	۲۳۶%
دوره گردش موجودی کالا	۱۲۶۰۳%	۱۴۰۳۱%	۱۷۲۷۳%	۱۵۴۵۳%
گردش حساب های دریافتی	۱۴۳%	۳۲۰%	۲۳۳%	۲۴۰%
دوره وصول مطالبات	۲۵۹۱۵%	۱۱۴۰۱%	۱۵۶۴۲%	۱۵۲۳۲%
اهرم/ریسک	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۶۶%	۵۴%	۵۳%	۵۷%
جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام	۱۹۲%	۱۱۹%	۱۱۳%	۱۳۳%
نسبت بدهی	۳۸%	۳۲%	۳۱%	۳۳%
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۱۱۰%	۷۱%	۶۷%	۷۸%
نسبت سود انباشته به دارایی ها	۲۳%	۳۹%	۳۷%	۳۸%
نسبت پوشش هزینه بهره	۳۱۸%	۹۹۱%	۹۳۳%	۱۰۷۸%
نقدینگی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲
نسبت جاری	۱۴۵%	۱۷۸%	۱۸۰%	۱۶۷%
نسبت آنی	۹۷%	۱۲۴%	۱۱۸%	۱۲۴%
نسبت نقد	۳%	۸%	۱۰%	۱۰%



(درصد)

حاشیه سود ناخالص دالر

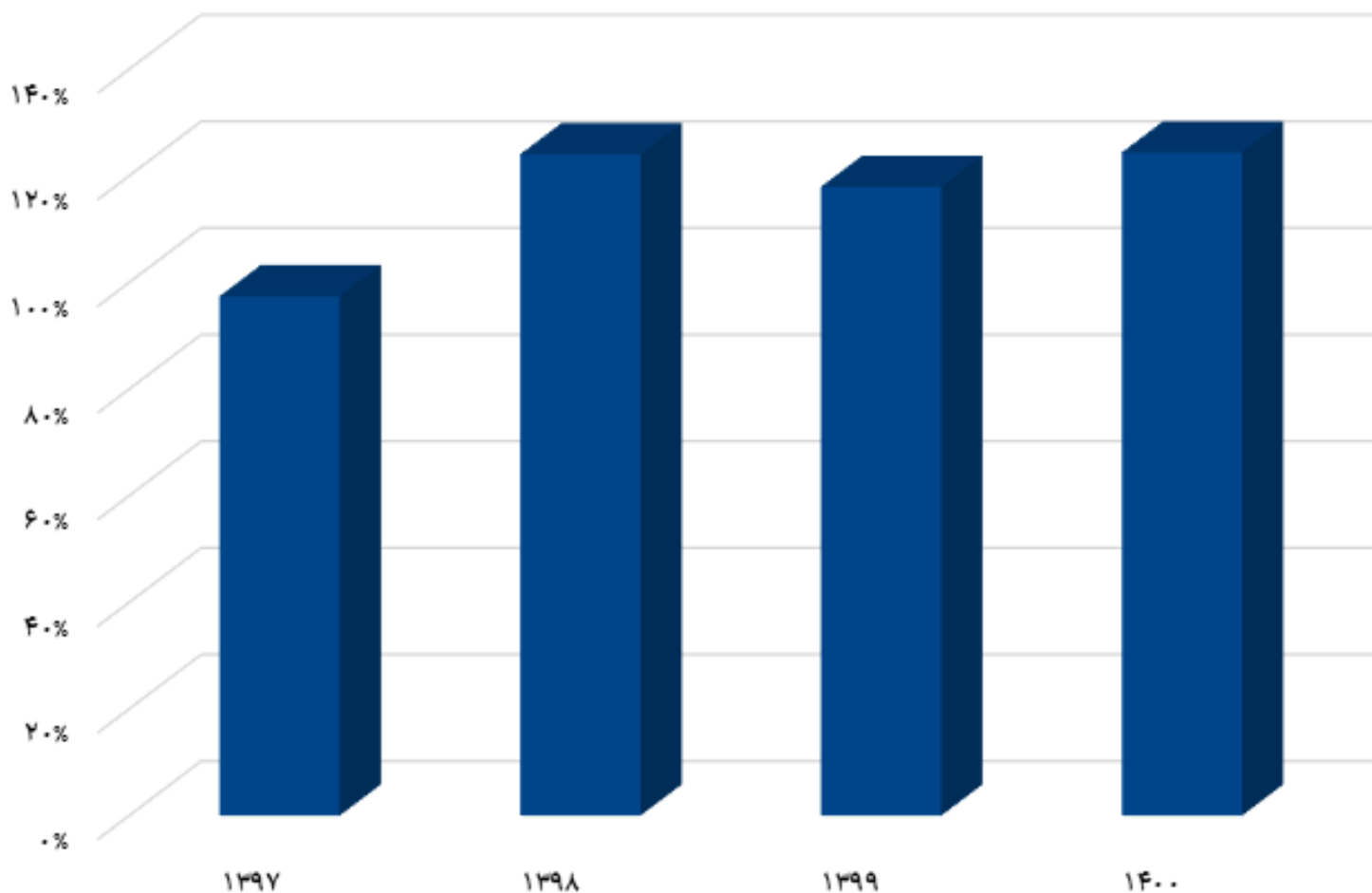
نسبت سودآوری





نسبت آنی دلار (درصد)

نسبت نقدینگی

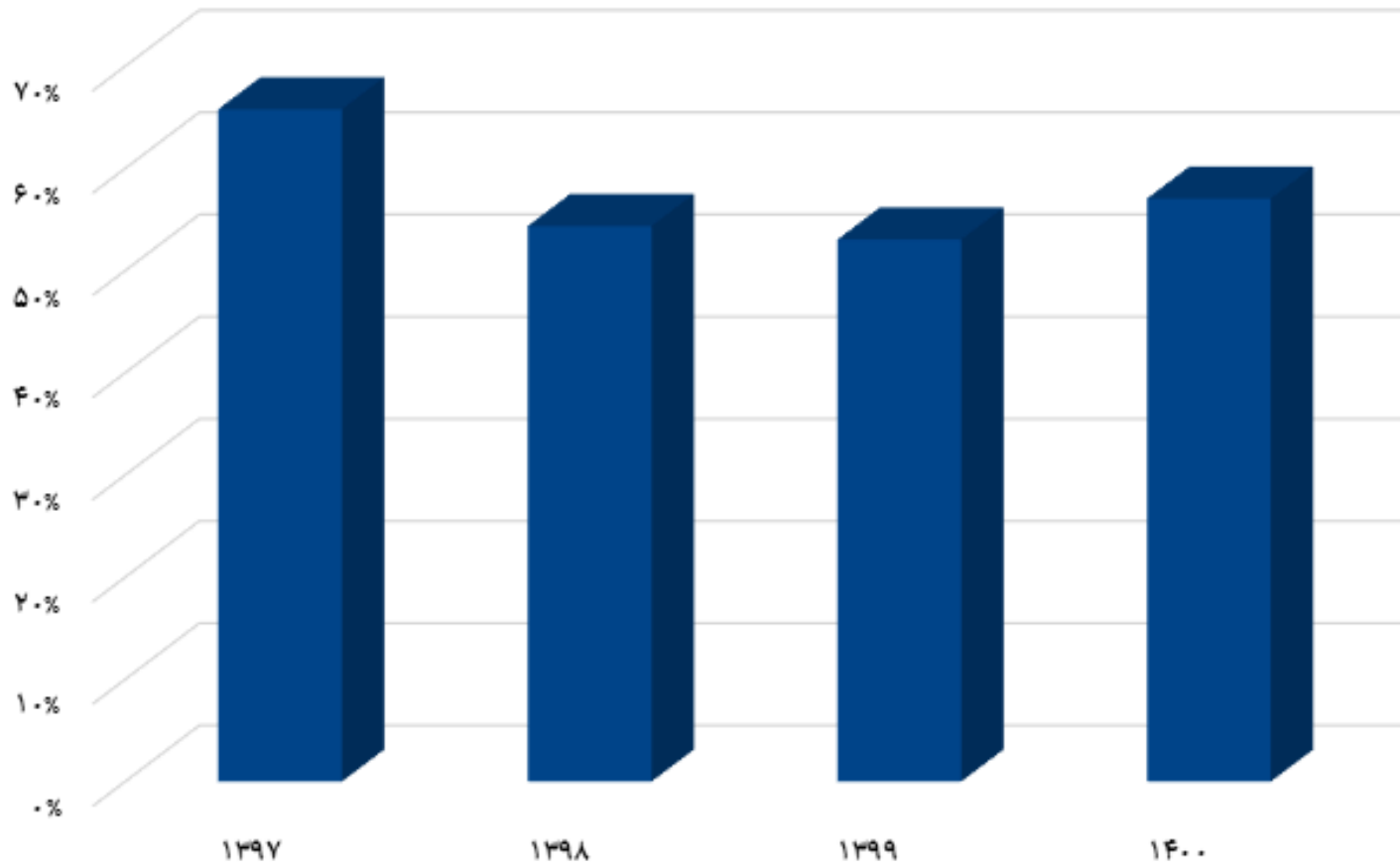




(درصد)

جمع بدهی ها به جمع دارایی های دلر

نسبت اهرم/ریسک



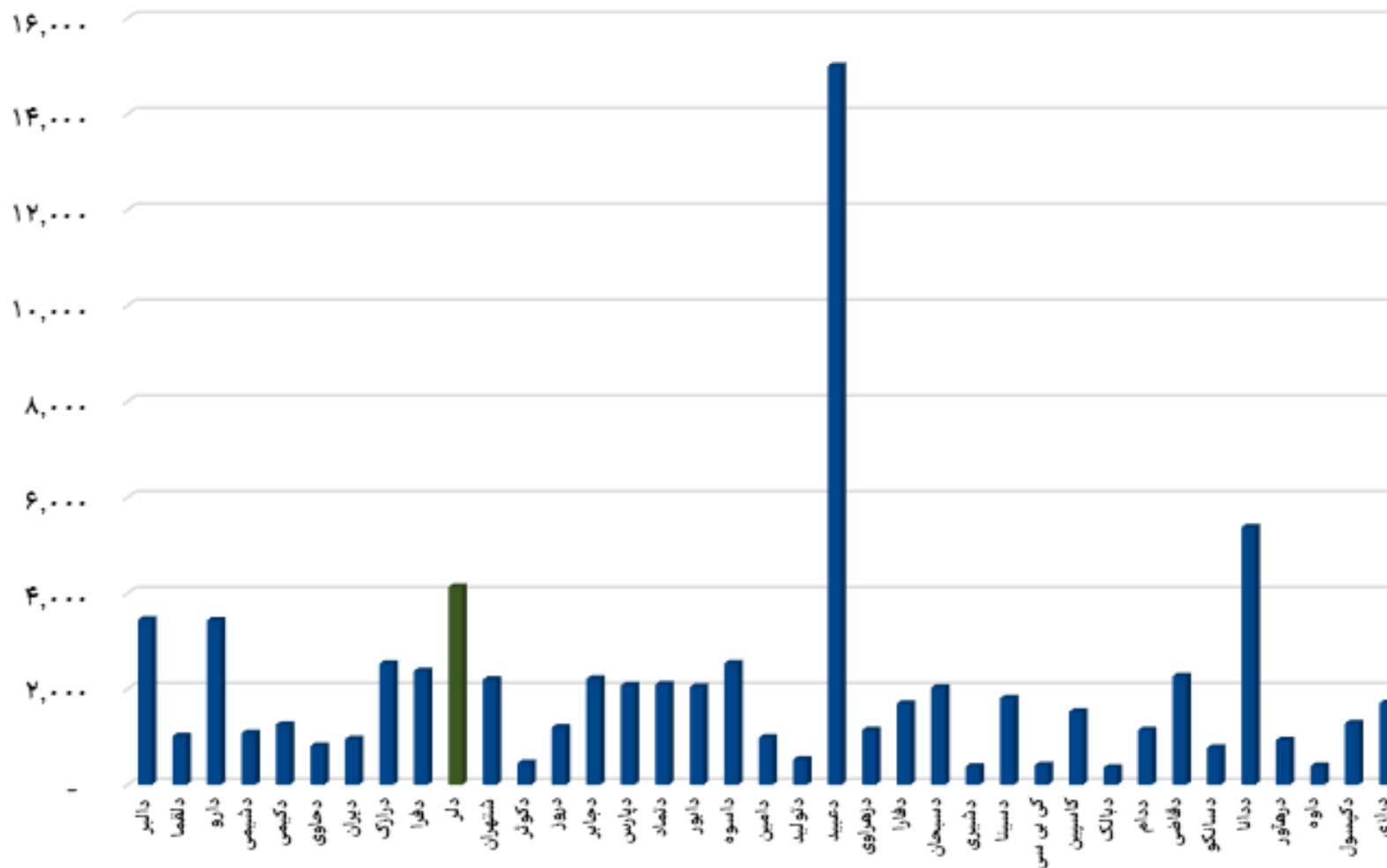
مقایسه اجمالی دلر و شرکت های همگروه

دلر در گروه مواد و محصولات دارویی قرار داده شده است. به همین دلیل در ادامه به بررسی و مقایسه شرکت های گروه مواد و محصولات دارویی می پردازیم:



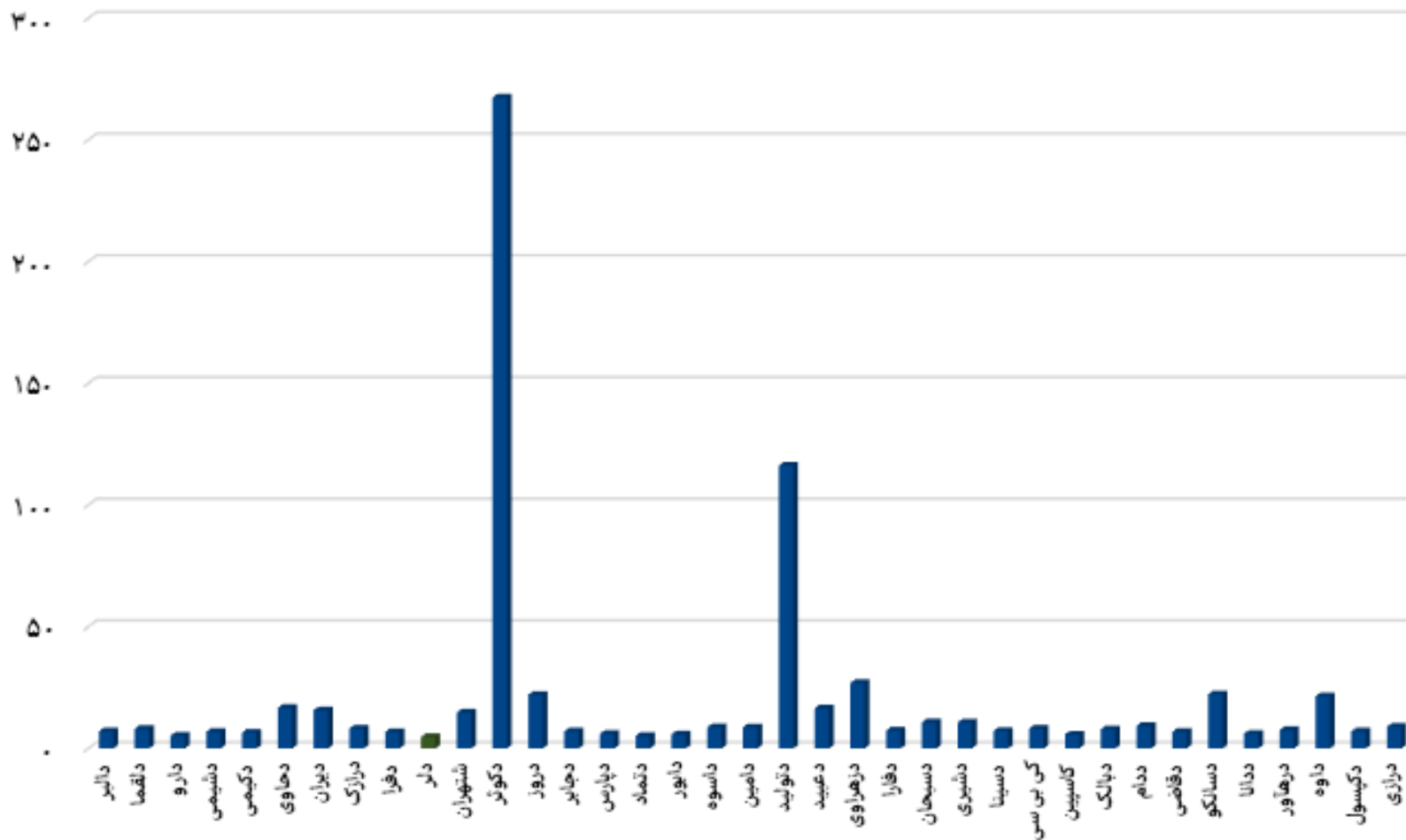


ارزش بازار شرکت‌های دارویی (میلیارد تومان)



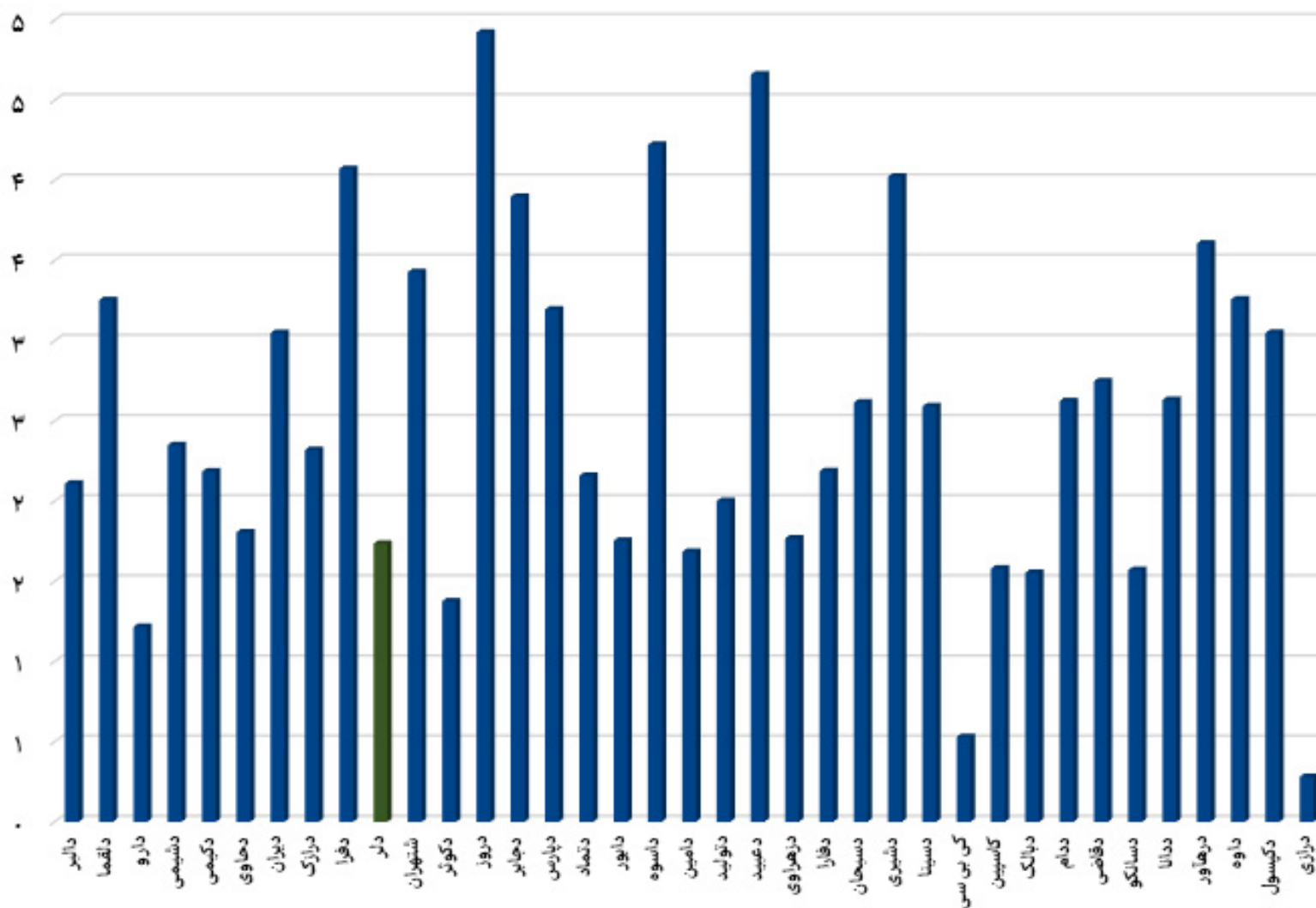


P/ETTM شرکت‌های دارویی

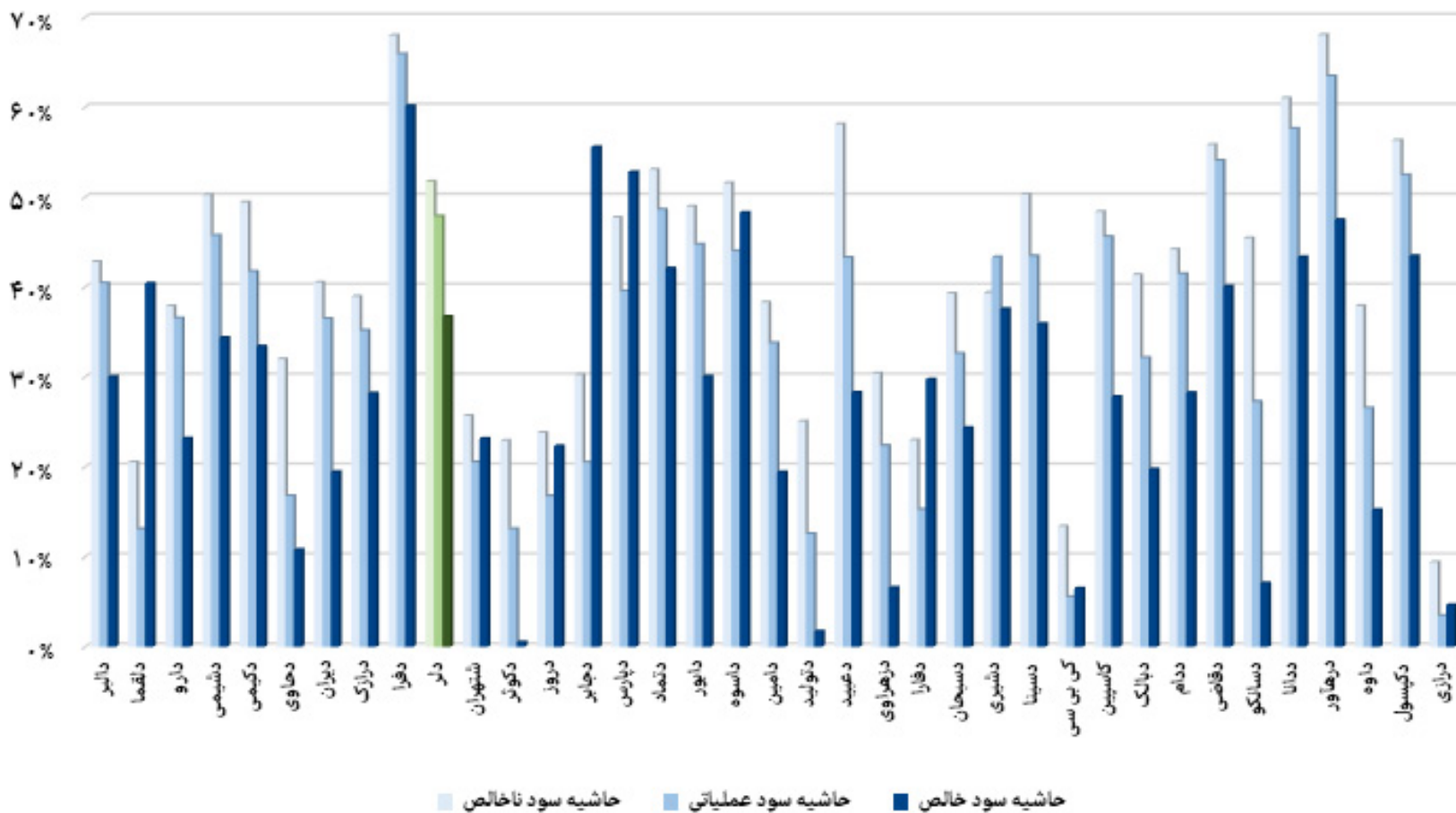




نسبت P/S شرکت‌های دارویی

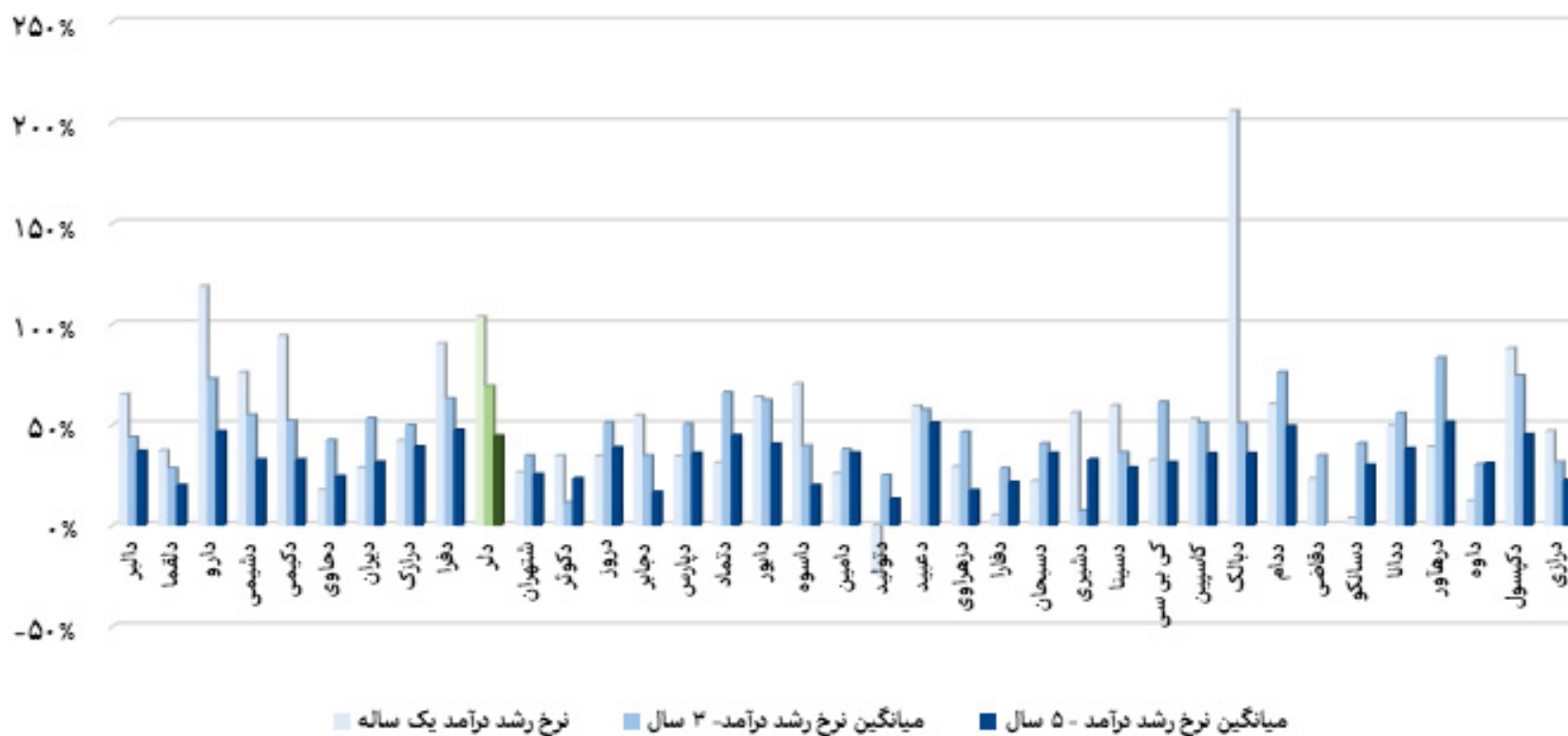


وضعیت حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص شرکت های دارویی (درصد)



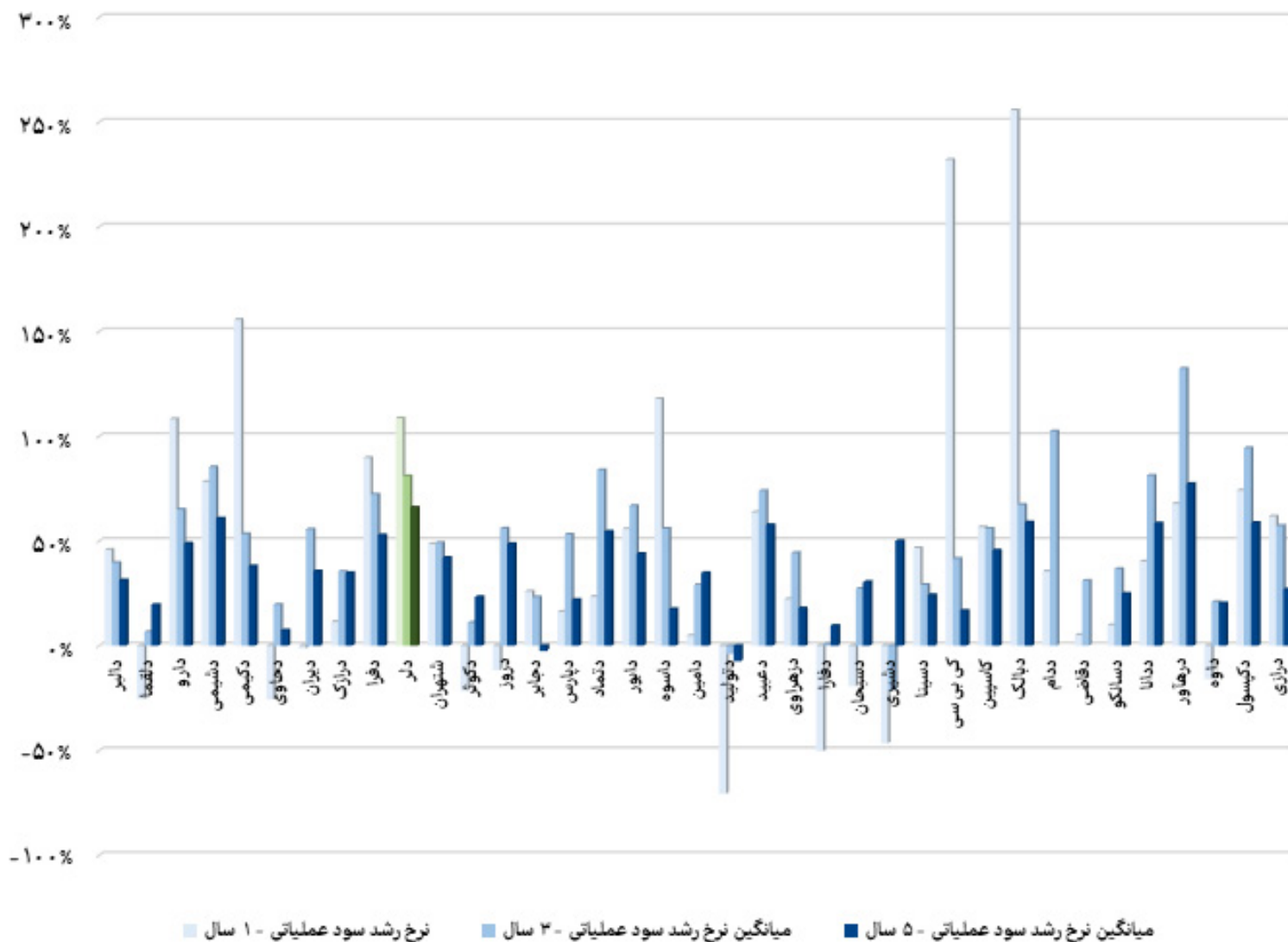


حاشیه سود خالص شرکت های دارویی (درصد)



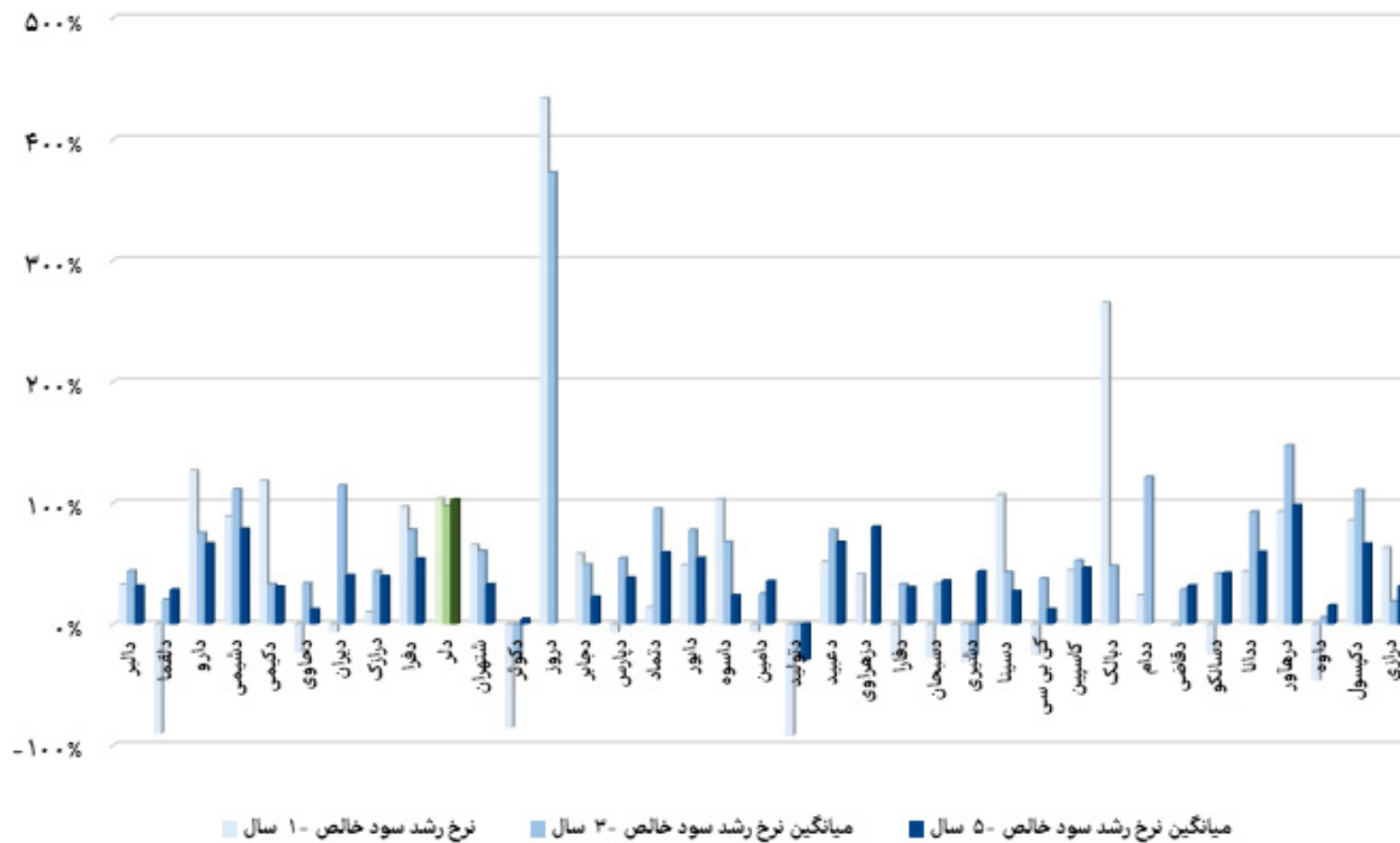
(درصد)

وضعیت نرخ رشد درآمد شرکت‌های دارویی





وضعیت نرخ رشد خالص شرکت‌های دارویی (درصد)





خلاصه و نتیجه‌گیری:

به ازای هر سهم ۷۱۸ تومان سود محقق کرده است که نسبت به سال قبل رشد ۱۰۳ درصدی داشته است. لازم به ذکر است که دلار در سال قبل ۳۵۳ تومان سود کسب کرده بود.

در ادامه خلاصه‌ای از وضعیت دلار بر اساس گزارش ۱۲ ماهه حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ بیان می‌گردد:

- رشد ۱۰۴ درصدی درآمد عملیاتی دوازده ماهه سال ۱۳۹۹ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۹۸ درصدی بهای تمام شده دوازده ماهه سال ۱۳۹۹ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۱۰۹ درصدی سود ناخالص دوازده ماهه سال ۱۳۹۹ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۱۰۹ درصدی در سود عملیاتی دوازده ماهه سال ۱۳۹۹ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۱۰۳ درصدی در سود خالص دوازده ماهه سال ۱۳۹۹ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

در یک جمع‌بندی می‌توان بیان داشت وضعیت رو به بهبود شرکت در گزارشات کاملاً مشهود است.

دلریکی از شرکت‌های بازار دوم بورس است که در گروه مواد و محصولات دارویی قرار داده شده است. شرکت داروپخش، شرکت سرمایه‌گذاری داروئی تامین و شرکت سهامی بیمه ایران سهامداران درصدی دلر هستند. ۱۷ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

وضعیت شرکت دلار بر اساس آخرین گزارش (گزارش فعالیت دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۰)

شرکت داروسازی اکسیر طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰،



پیش بینی میزان سودسازی دلر برای سال ۱۴۰۱:

شرکت با سرمایه جدید (۲۲۵ میلیارد تومان) و براساس مفروضات موجود در جدول، توانایی کسب سودی در حوالی ۳۶۰ تومان به ازای هر سهم را دارد. قابل توجه است که سود تخمینی براساس مفروضات موجود در جدول محاسبه شده است. با توجه به اینکه در واقعیت و به علل مختلف ممکن است با اعداد متفاوتی روبرو شویم؛ به همین دلیل در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی شرکت نسبت به میزان تولید و نرخ فروش محصولات می پردازیم (در جدول تحلیل حساسیت، سودسازی شرکت با تغییر در میانگین وزنی کل تولیدات شرکت و همچنین تغییر در میانگین نرخ تمام محصولات شرکت نسبت به اعداد جدول مفروضات محاسبه شده است):

مفروضات برآورد		
ردیف	آیتم های موثر	سال ۱۴۰۱
۱	مقدار تولید مایعات (عدد)	۱۵,۶۵۰,۰۰۰
۲	مقدار تولید جامدات (عدد)	۱,۲۹۳,۷۸۵,۰۰۰
۳	مقدار تولید استریل (عدد)	۲۲۹,۰۵۸,۲۶۵
۴	مقدار تولید سفالسپورین (عدد)	۸۶,۹۰۵,۷۲۵
۵	نرخ مایعات (عدد/ریال)	۹۳,۶۸۶
۶	نرخ جامدات (عدد/ریال)	۴,۱۶۰
۷	نرخ استریل (عدد/ریال)	۴۹,۱۵۴
۸	نرخ سفالسپورین (عدد/ریال)	۴۱,۸۲۶
۹	نرخ ارز (دلار/ریال)	۲۸۰,۰۰۰



جدول تحلیل حساسیت سودسازی (سود/ریال)

میانگین افزایش تولید (درصد)

سود هر سهم
سال ۱۴۰۱

۱۳%	۱۰%	۸%	۵%	۳%	۰%	-۳%	-۵%	-۸%	-۱۰%	۳,۵۳۹
۳,۵۶۰	۳,۴۶۸	۳,۳۷۵	۳,۲۸۳	۳,۱۹۱	۳,۰۹۸	۳,۰۰۶	۲,۹۱۳	۲,۸۲۱	۲,۷۲۸	-۱۰%
۳,۶۸۴	۳,۵۸۹	۳,۴۹۴	۳,۳۹۹	۳,۳۰۳	۳,۲۰۸	۳,۱۱۳	۳,۰۱۸	۲,۹۲۳	۲,۸۲۸	-۸%
۳,۸۰۷	۳,۷۰۹	۳,۶۱۲	۳,۵۱۴	۳,۴۱۶	۳,۳۱۹	۳,۲۲۱	۳,۱۲۴	۳,۰۲۶	۲,۹۲۸	-۵%
۳,۹۳۰	۳,۸۳۰	۳,۷۳۰	۳,۶۲۹	۳,۵۲۹	۳,۴۲۹	۳,۳۲۹	۳,۲۲۹	۳,۱۲۹	۳,۰۲۸	-۳%
۴,۰۵۳	۳,۹۵۰	۳,۸۴۸	۳,۷۴۵	۳,۶۴۲	۳,۵۳۹	۳,۴۳۷	۳,۳۳۴	۳,۲۳۱	۳,۱۲۹	۰%
۴,۱۷۶	۴,۰۷۱	۳,۹۶۶	۳,۸۶۰	۳,۷۵۵	۳,۶۵۰	۳,۵۴۵	۳,۴۳۹	۳,۳۳۴	۳,۲۲۹	۳%
۴,۲۹۹	۴,۱۹۲	۴,۰۸۴	۳,۹۷۶	۳,۸۶۸	۳,۷۶۰	۳,۶۵۲	۳,۵۴۴	۳,۴۳۷	۳,۳۲۹	۵%
۴,۴۲۳	۴,۳۱۲	۴,۲۰۲	۴,۰۹۱	۳,۹۸۱	۳,۸۷۰	۳,۷۶۰	۳,۶۵۰	۳,۵۳۹	۳,۴۲۹	۸%
۴,۵۴۶	۴,۴۳۳	۴,۳۲۰	۴,۲۰۷	۴,۰۹۴	۳,۹۸۱	۳,۸۶۸	۳,۷۵۵	۳,۶۴۲	۳,۵۲۹	۱۰%
۴,۶۶۹	۴,۵۵۳	۴,۴۳۸	۴,۳۲۲	۴,۲۰۷	۴,۰۹۱	۳,۹۷۶	۳,۸۶۰	۳,۷۴۴	۳,۶۲۹	۱۳%
۴,۷۹۲	۴,۶۷۴	۴,۵۵۶	۴,۴۳۸	۴,۳۲۰	۴,۲۰۲	۴,۰۸۳	۳,۹۶۵	۳,۸۴۷	۳,۷۲۹	۱۵%
۴,۹۱۵	۴,۷۹۵	۴,۶۷۴	۴,۵۵۳	۴,۴۳۳	۴,۳۱۲	۴,۱۹۱	۴,۰۷۰	۳,۹۵۰	۳,۸۲۹	۱۸%
۵,۰۳۹	۴,۹۱۵	۴,۷۹۲	۴,۶۶۹	۴,۵۴۵	۴,۴۲۲	۴,۲۹۹	۴,۱۷۶	۴,۰۵۲	۳,۹۲۹	۲۰%
۵,۱۶۲	۵,۰۳۶	۴,۹۱۰	۴,۷۸۴	۴,۶۵۸	۴,۵۳۳	۴,۴۰۷	۴,۲۸۱	۴,۱۵۵	۴,۰۲۹	۲۳%
۵,۲۸۵	۵,۱۵۷	۵,۰۲۸	۴,۹۰۰	۴,۷۷۱	۴,۶۴۳	۴,۵۱۴	۴,۳۸۶	۴,۲۵۸	۴,۱۲۹	۲۵%

میانگین افزایش نرخ (درصد)



نکته مهم

تمامی موارد بیان شده تحلیلی بوده و بدیهی است که با تغییر مفروضات و همچنین سفته بازی یا انجام رفتارهای هیجانی توسط خریداران و فروشندگان، قیمت سهام شرکت می تواند متفاوت از تحلیل فوق رفتار نماید و در قیمتی بیشتر یا کمتر از مقدار تعادلی مشخص شده معامله گردد.

در مسیر تحول...





- تهران، بلوار آفریقا، خیابان ناهید غربی، پلاک ۳۱
- ارتباط مشتریان و فاکس: ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰
- www.samanbourse.com samantahlil
- samanbankbrokerage samantahlil
- samanbankbrokerage