

گزارش هفتگی سامان تحلیل

هفته منتهی به ۳ خرداد ماه ۱۴۰۲

شماره ۱۴۰

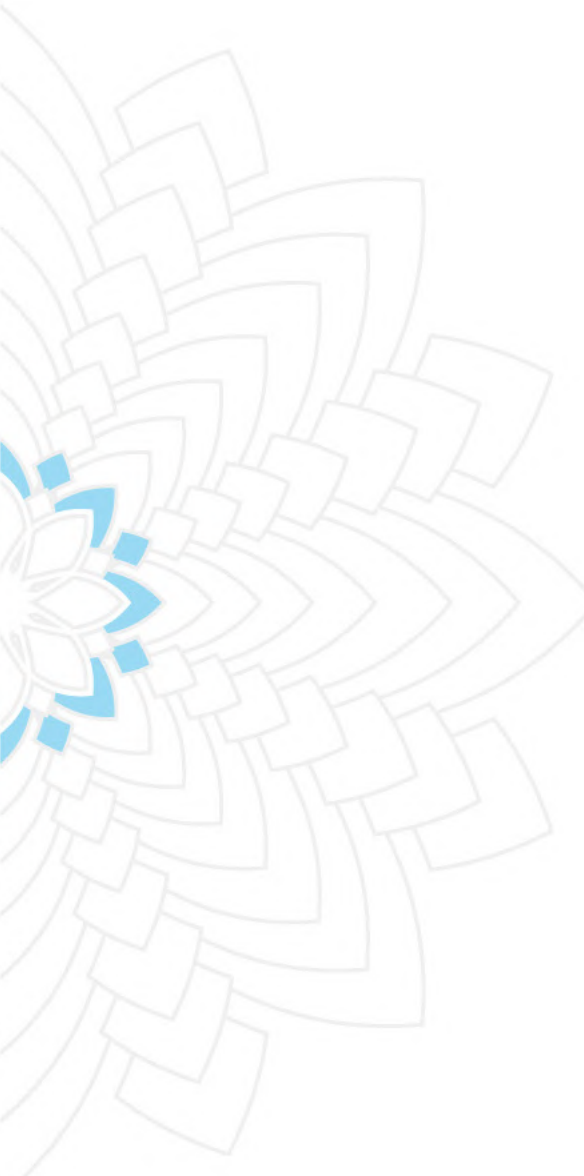
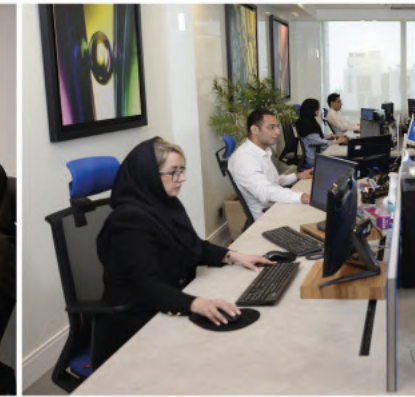
ایجاد تعادل نسبی در بازار





هفته‌نامه سامان تحلیل در راستای تقاضای مشتریان کارگزاری بانک سامان و تامین نیازهای تحلیلی و خبری آنها منتشر می‌گردد. این بولتن تحلیلی حاوی چکیده‌ای از وضعیت کلی بازار، تحلیل بازارهای جهانی، پیش‌بینی از وضعیت آینده بازار، گزارش‌های آماری از وضعیت شاخص کل، تولید و فروش شرکت‌ها، صنایع و شرکت‌های برگزیده، گزارشات منتخب کدال و همچنین تحلیل تکنیکال و بنیادی سهم‌های منتخب هفته است.

لازم به ذکر است این هفته‌نامه "صرفاً جنبه اطلاع‌رسانی و آموزشی" داشته و هیچ‌کدام از مطالب داخل بولتن به منزله سیگنال خرید و فروش محسوب نمی‌گردد. با توجه به ماهیت آموزشی و تحلیلی بودن این بولتن، شایان ذکر است که کارگزاری بانک سامان هیچ‌گونه مسئولیتی را در قبال خرید و فروش احتمالی سهام توسط مشتریان با توجه به تحلیل‌ها و مطالب مندرج در بولتن نمی‌پذیرد.



همکاران هفته نامه

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 هفته نامه



شادی خوشبازان

طراح گرافیک
طراح و صفحه آرا هفته نامه



فهرست مطالب



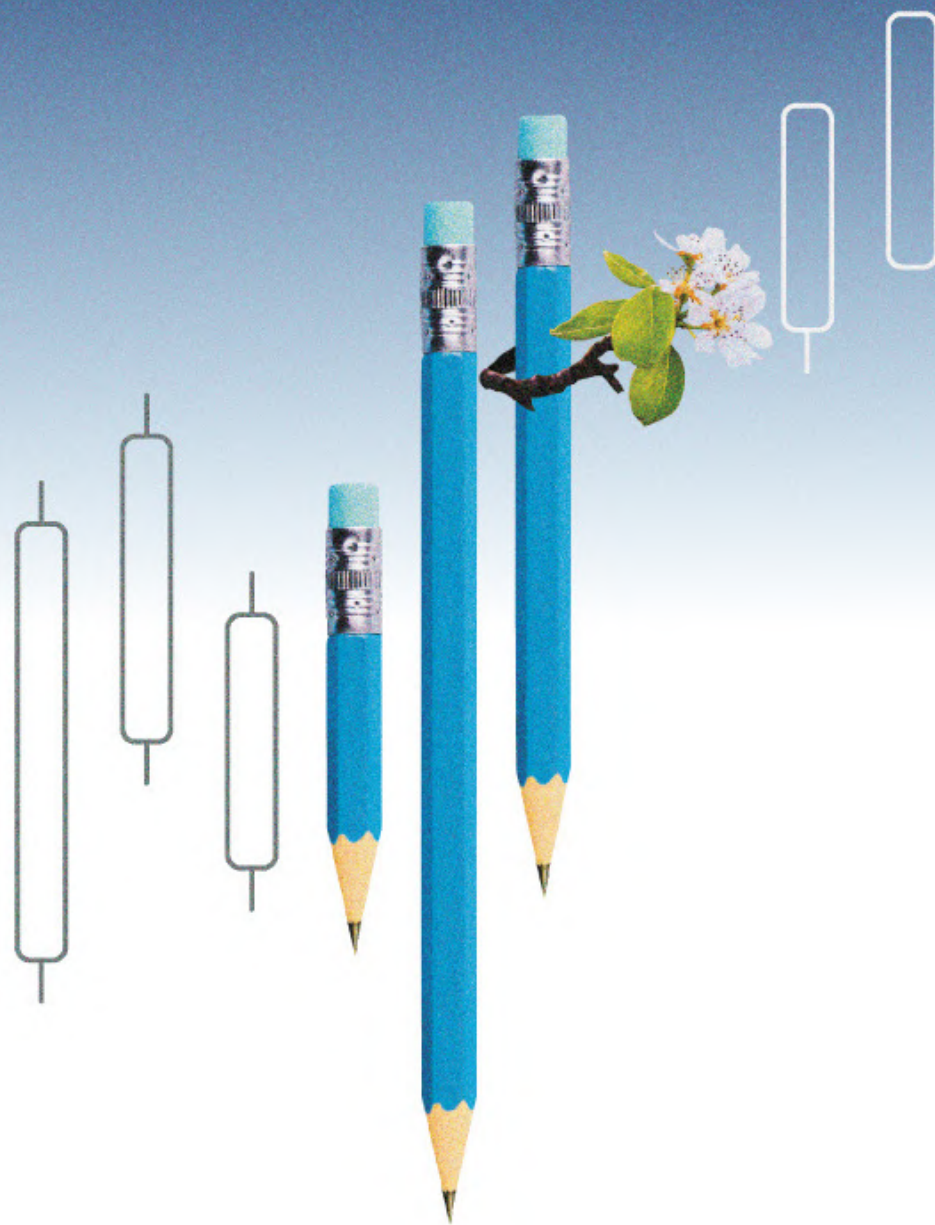
با کلیک روی عناوین فهرست یا شماره صفحات، به صفحه‌ی مورد نظر هدایت می‌شوید.

روی کندل صعودی، آموزش ببین

کالج سامان برگزار می کند: دوره های بهارانه آموزش صفر تا صد بورس
برای کسب اطلاعات بیشتر لینک زیر را کلیک کنید:

www.college.samanbourse.ir

یا با شماره تلفن ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰ تماس حاصل فرمایید.



بازگشت به فهرست



سرمقاله

به قلم دکتر حمیدرضا مهرآور
مدیرعامل کارگزاری بانک سامان



بازار سهام در هفته گذشته وضعیت نسبتاً متعادلی داشت و شاخص کل بازار سهام در حوالی ۲ میلیون و ۳۰۰ هزار واحد هفته‌ای کم نوسان را تجربه کرد. بعد از صعود تند و تیز بازار در فروردین و اوایل اردیبهشت ماه و سپس نزول وحشتناک بازار در نیمه دوم اردیبهشت ماه جاری، در هفته گذشته وارد یک روند نسبتاً خنثی شدیم؛ کاهش ارزش معاملات و نوسان اندک بازار سهام از ویژگی‌های بازار فعلی شناخته می‌شود.



با توجه به شرایط نسبتاً ارزنده بخش عمده‌ای از بازار، به نظر می‌رسد ریسک قابل توجهی بازار فعلی را تهدید نمی‌کند اما با توجه به ترس سرمایه‌گذاران از ریزش وحشتناک بازار سهام که به علت تجربه بسیار تلخ سال ۱۳۹۹ ایجاد شده است، سازمان بورس، وزارت اقتصاد و به طور کلی سیاست‌گذارها باید در ارتباط با بازار سهام با احتیاط بسیار بالایی رفتار کرده و در اتخاذ و تغییر قوانین نیز بسیار دقیق و محتاط باشند.

شایان ذکر است که نکته امیدوارکننده در شرایط فعلی بازار سهام این است که بر اساس متغیرهای مختلف، حباب بزرگی در بخش عمده‌ای از بازار سهام مشاهده نمی‌شود و همین نبود حباب سنگین در بخش عمده‌ای از بازار نیز سبب می‌شود که برعکس سال ۱۳۹۹، پیش‌بینی ریزشی مشابه آن سال را نداشته باشیم. به عبارتی دیگر، هرچند هنوز هم ترس زیادی بین سرمایه‌گذاران برای ورود به بازار سهام وجود دارد اما در شرایط فعلی بخش قابل توجهی از بازار از نظر وضعیت بنیادی ارزنده است و همین موضوع نیز سبب می‌شود که نگرانی‌های مربوط به تکرار سال ۱۳۹۹ از بین برود؛ به عبارتی دیگر، بر اساس شرایط فعلی و در صورتی که اتفاق غیرمنتظره و جدیدی رخ ندهد تداوم روند صعودی بازار سهام تا پایان سال قابل انتظار است.

در ارتباط با قیمت‌های جهانی، به طور کلی هفته‌ای پرنوسان ولی در مجموع متعادل را شاهد بودیم.

افزایش حدود نیم درصدی در قیمت انواع نفت در کنار کاهش حدود یک درصدی در شاخص **LME** و همچنین افزایش نزدیک به یک درصدی در شاخص **S&P GSCI** نشان از وضعیت نسبتاً متعادل در کلیت بازارهای کالایی جهان در یک هفته گذشته دارد. از مهم‌ترین کامادیتی‌های تاثیرگذار در بورس نیز می‌توان به فولاد، مس، آلومینیوم، سرب، روی، ذغال‌سنگ و سنگ آهن اشاره کرد که در مجموع این کامادیتی‌ها نیز وضعیت نسبتاً پرنوسانی را در یک هفته گذشته تجربه کرده‌اند.

در هفته گذشته و از بین کامادیتی‌های مهم در حوزه صنایع، نفتا و سرب وضعیت نسبتاً خوبی را از نظر قیمتی تجربه کردند؛ به خصوص نفتا که رشد نزدیک به دو درصدی را در یک هفته گذشته تجربه کرد.

مس، روی و فولاد نیز به عنوان کامادیتی‌های مهم بر روی بازار سهام در یک هفته گذشته وضعیت خوبی را تجربه نکرده و ریزش‌های نسبتاً سنگینی داشتند. با وجود صعودی که در قیمت نفت در یک هفته اخیر شاهد بوده‌ایم، قیمت نفت برنت به عنوان یک شاخص معتبر در زمینه قیمت‌گذاری نفت در جهان، نسبت به یک سال گذشته بیش از ۲۸ درصد کاهش داشته است. لازم به ذکر است که قیمت نفت برنت در یک ماه اخیر بیشتر از ۴ درصد ریزش را تجربه کرده است.

قیمت جهانی طلا نیز با وجود نوسانات بالایی که دارد اما در یک سال گذشته در مجموع رشد حدود ۶ درصدی

داشته است؛ این درحالی است که در یک سال گذشته، قیمت انواع نفت همانطور که اشاره شد به طور میانگین ریزش بیش از ۲۸ درصدی، قیمت ذغال‌سنگ ریزش بیش از ۶۰ درصدی، قیمت آلومینیوم ریزش حدود ۲۳ درصدی، قیمت روی ریزش حدود ۳۸ درصدی، قیمت سرب ریزش حدود ۴ درصدی و قیمت مس ریزش نزدیک به ۱۶ درصدی را تجربه کرده است.

شایان ذکر است که قیمت فولاد نیز به عنوان یکی از مهم‌ترین کامادیتی‌های موثر بر بازار سهام ایران در یک سال گذشته ریزش حدود ۲۴ درصدی را تجربه کرده است.



خبرهای جهانی

۱

صندوق بین‌المللی پول: اقتصاد انگلیس احتمالاً در سال جاری ۰,۴ درصد رشد خواهد کرد که بیشتر از آلمان است.

۲

موسسه گلدمن ساکس: با کاهش موجودی انبارها، بازارهای نفت نقطه عطفی را نشان می‌دهند.

۳

گزارش فدرال رزرو در مورد رفاه اقتصادی خانوارهای ایالات متحده در سال ۲۰۲۲: یک سوم خانوارها تورم را به عنوان چالش اصلی مالی خود ذکر کردند. گزارش نشان می‌دهد که قیمت‌های بالاتر بر اکثر خانوارها تأثیر منفی گذاشته است. کارگران زیادی درخواست افزایش دستمزد یا ترفیع در سال ۲۰۲۲ در مقابل ۲۰۲۱ کردند. ۷۳ درصد از پاسخ‌دهندگان گفتند که حداقل از نظر مالی در سال ۲۰۲۲ خوب بوده‌اند در مقابل ۷۸ درصد در سال ۲۰۲۱.

۴

وزیر نفت عراق: ما متعهد به کاهش تولید اوپک پلاس هستیم. کاهش تولید اوپک پلاس به ثبات بازار کمک کرد.

۱

معاون سازمان حمایت: مصوبه شورای رقابت هنوز به خودروسازان ابلاغ نشده است. موسوی درباره فروش خارج از ضابطه کرمان موتور گفت: ملاک عمل خودروسازان، باید مصوبه شورای رقابت باشد. در حالی معاون سازمان حمایت از عدم ابلاغ مصوبه شورای رقابت درباره قیمت خودروهای مونتاژی خبر داده است که بیش از دو هفته از تصویب این قیمت‌ها در شورای رقابت می‌گذرد و دلیل تعلل وزارت صمت در ابلاغ این قیمت‌ها مشخص نیست.

۲

«احمدیان» دبیر شورای عالی امنیت ملی شد. رئیس‌جمهور طی حکمی ضمن تقدیر از زحمات و تلاش‌های ۱۰ ساله علی شمخانی، سردار علی‌اکبر احمدیان را به عنوان دبیر شورای عالی امنیت ملی منصوب کرد همچنین با حکم رهبر انقلاب؛ آقای علی شمخانی عضو مجمع تشخیص مصلحت نظام و مشاور سیاسی رهبری شد.

۳

وزیر اقتصاد: نوسان جزو ذات بورس است. خوشبختانه سازمان بورس در مقابل واکنش‌های هیجانی تعطیل کردن بورس، ایستادگی کرد.

۴

خاندوزی وزیر اقتصاد: یکی از امیدواری‌های جدی دولت این است که امسال بتواند از ظرفیت بازار سرمایه برای تامین مالی بخش واقعی اقتصاد بهره بگیرد. درخواست‌های بسیار خوبی توسط شرکت‌های معتبر بورس در دستور کار است. بررسی این مسائل را به سازمان بورس سپردم تا با سرعت بیشتری تقاضاها پاسخ داده شود. همانند سال گذشته در رابطه با عرضه‌های اولیه و بزرگتر شدن خانواده شرکت‌های بورس برنامه‌های خوبی را در دستور کار داریم، سال گذشته یکی دو مورد از خوش‌نام‌های اقتصاد ایران به بورس پیوستند و امسال تعداد بیشتری از خوش‌نام‌ها به این بازار خواهند پیوست.



خبرهای داخلی



بازدهی بازار سهام و بازارهای موازی

بازدهی

▲ 23.89

▲ 37.29

▼ 35.91

▲ 46.91

▲ 10.09

سه سال	یکسال	سه ماه	ماه	هفته	
۱۴۴.۴۱%	۵۰.۸۰%	۴۱.۶۱%	۰.۸۴%	۱.۳۶%	بورس
۱۶۷.۵۶%	۳۸.۳۳%	۳۸.۱۷%	۱.۵۰%	۱.۴۱%	فرا بورس
۲۰۲.۰۲%	۷۳.۰۳%	(۰.۵۷%)	۰.۷۷%	۱.۹۵%	دلار
۳۳۰.۸۲%	۱۲۳.۷۷%	۱.۲۷%	۱.۹۲%	۵.۶۱%	سکه
۱۲۲.۶۳%	(۳۲.۴۷%)	(۲.۸۹%)	(۵.۵%)	۲.۳۲%	نفت
۱۳.۹۴%	۵.۹۳%	۹.۰۴%	(۰.۳۸%)	(۰.۲۹%)	انس





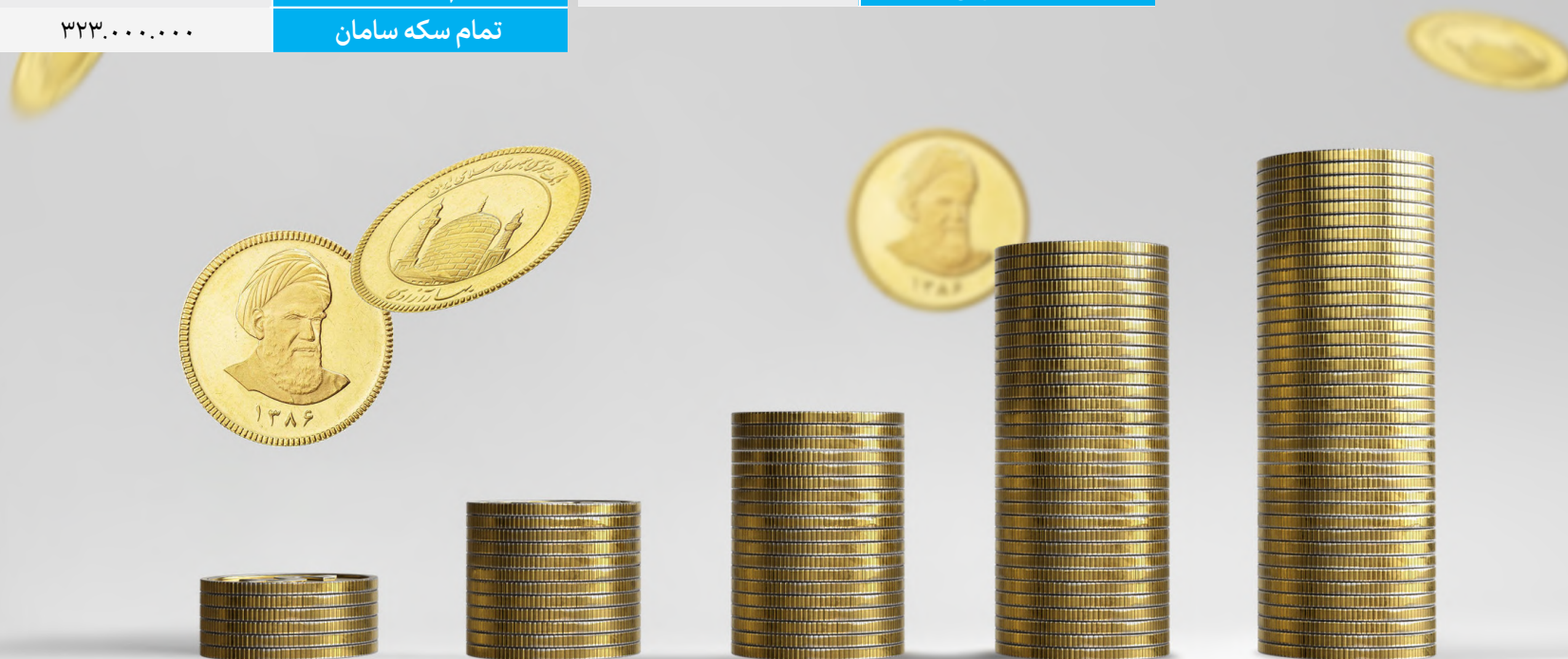
بهای سکه و طلا

طلا

آخرین قیمت	سکه در بورس	آخرین قیمت	قیمت سکه	آخرین قیمت	قیمت طلا
۳۰۲.۰۰۰.۰۰۰	تمام سکه مرکزی	۳۲۱.۴۵۰.۰۰۰	سکه امامی	۲۵.۸۹۴.۰۰۰	طلای ۱۸ عیار
۳۲۴.۰۰۰.۰۰۰	تمام سکه صادرات	۲۸۳.۰۱۰.۰۰۰	سکه بهار آزادی	۱.۹۷۸\$	انس طلا
۳۲۵.۰۰۰.۰۰۰	تمام سکه ملت	۱۷۲.۴۰۰.۰۰۰	نیم سکه		
۳۲۱.۰۰۰.۰۰۰	تمام سکه رفاه	۱۱۵.۰۰۰.۰۰۰	ربع سکه		
۳۲۳.۶۹۹.۹۰۰	تمام سکه آینده	۶۸.۲۵۰.۰۰۰	سکه گرمی		
۳۲۳.۰۰۰.۰۰۰	تمام سکه سامان				

بروزرسانی تا ساعت ۱۵ روز چهارشنبه مورخ ۳ خرداد

منبع: www.tgju.org

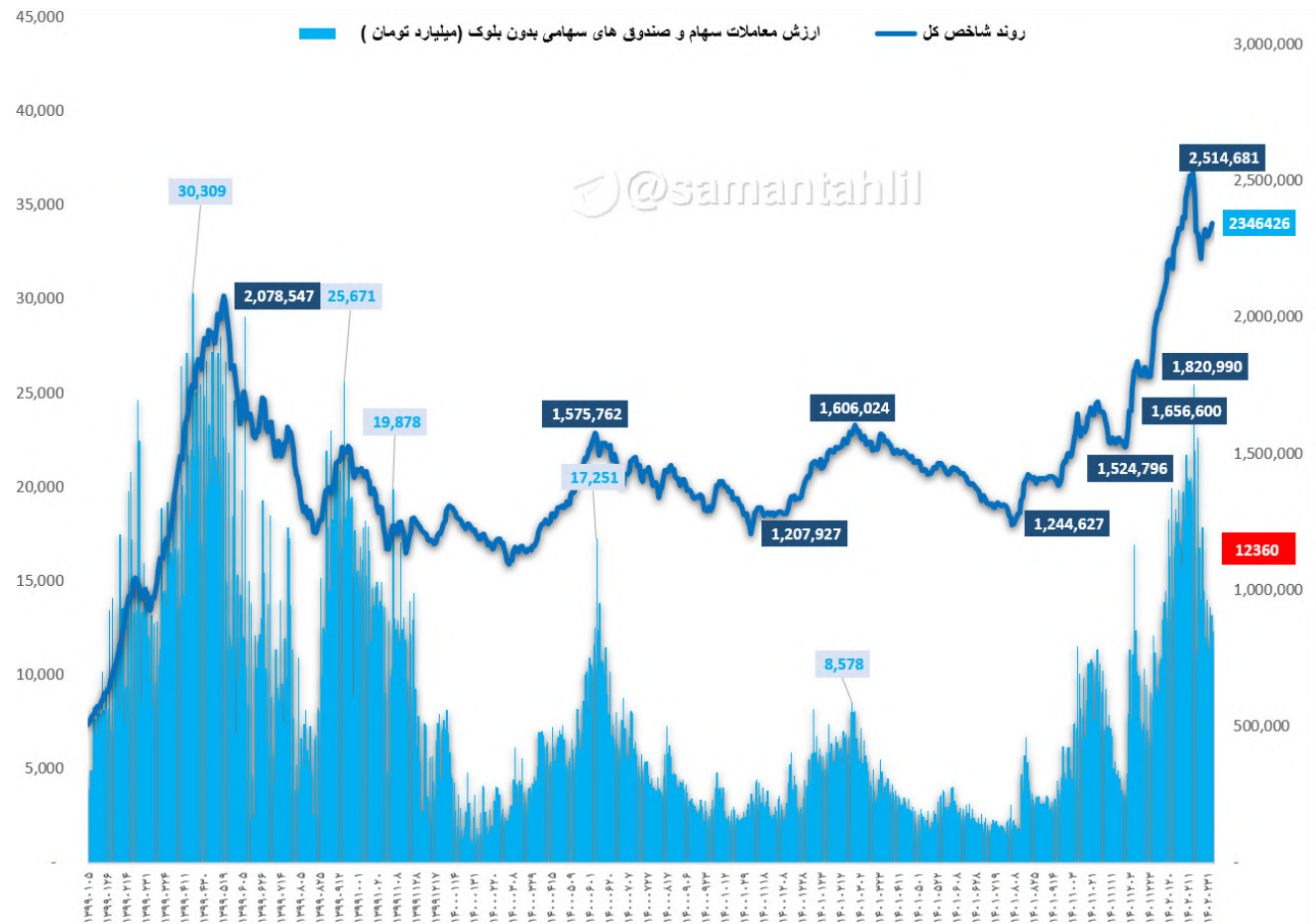




شاخص کل — روند شاخص کل — ارزش معاملات سهام و صندوق‌های سهامی بدون بلوک (میلیارد تومان)

همانطور که در نمودار نیز مشخص است شاخص کل بورس بعد از یک صعود بسیار جذاب که از سال ۱۳۹۷ آغاز شد و تا اواسط سال ۱۳۹۹ نیز ادامه داشت با رشدی خیره‌کننده از حوالی ۹۰ هزار واحد به بالای ۲ میلیون واحد رسید؛ به عبارتی دیگر، شاخص کل از ابتدای سال ۱۳۹۷ تا اواسط سال ۱۳۹۹ رشدی حدود ۲۰۰ درصد را تجربه کرد؛ اما بعد از آن، شروع به اصلاح کرده و در نزولی بی‌سابقه ریزشی حدود ۴۵ درصدی را تجربه کرد.

بعد از یک صعود و افت بسیار بالا اکنون مدتی است که شاخص یک روند صعودی خوب را شروع کرده و در حوالی ۲ میلیون و ۲۰۰ هزار واحد در نوسان است. لازم به ذکر است که تغییرات قابل توجه در نرخ ارز، قیمت‌های جهانی، قوانین داخلی (نرخ خوراک و سوخت، نرخ بهره بدون ریسک، بودجه ۱۴۰۲)، تغییرات قابل توجه در روابط بین‌الملل و همچنین تغییرات قابل توجه در وضعیت بازارهای رقیب می‌تواند سبب تغییر در وضعیت شاخص کل بورس شود.





روند شاخص کل — مقدار P/E TTM بورس P/E TTM

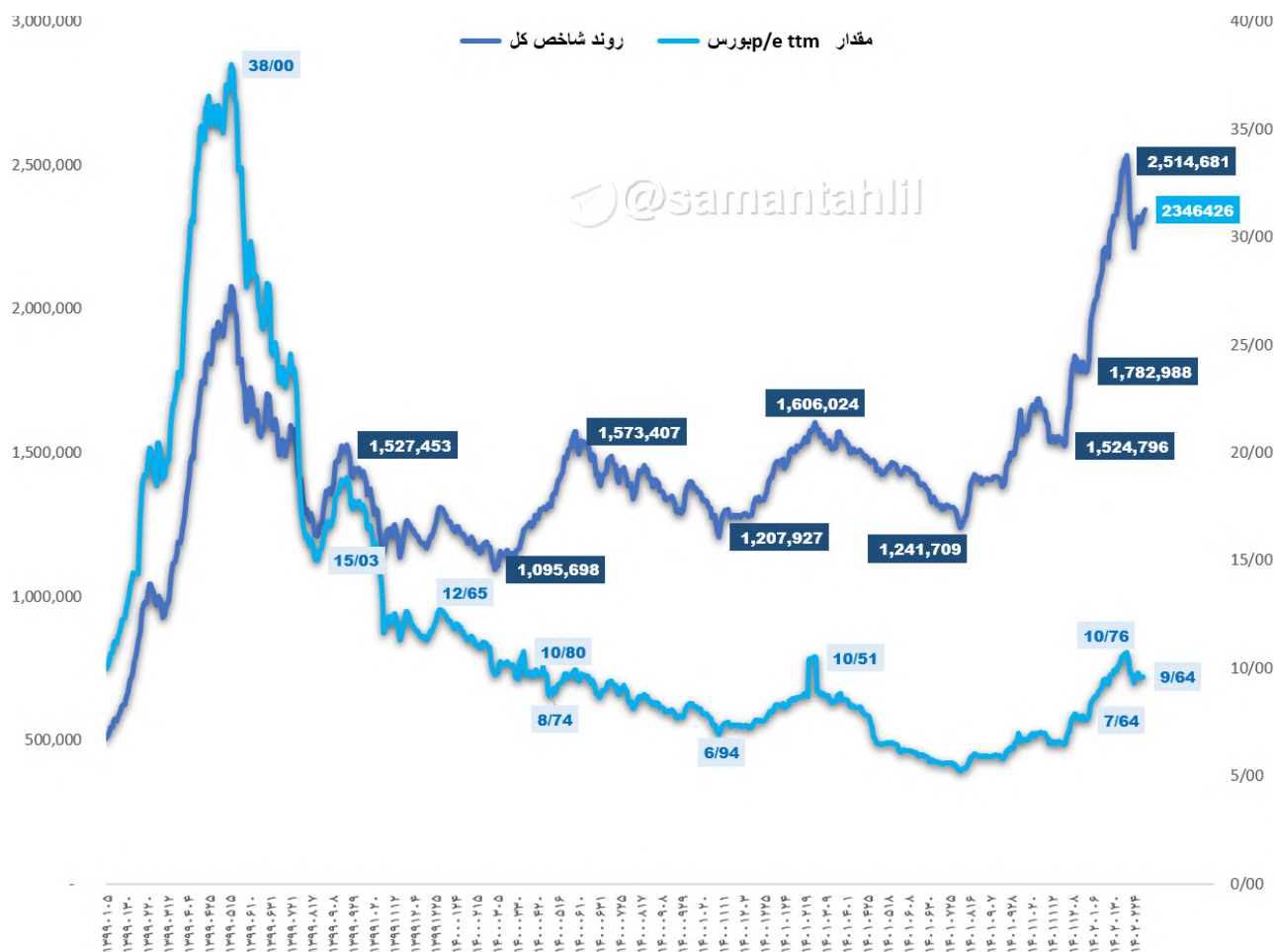
P/E چیست؟

یکی از فاکتورهایی که همیشه در بین سرمایه‌گذاران بورس کاربرد زیادی دارد نسبت p/e است. هر کدام از سرمایه‌گذاران به نوعی از این نسبت استفاده می‌کنند. به طور خلاصه نسبت p/e خلاصه شده عبارت price تقسیم بر eps است:

$$\text{price / earning per share} = P/E$$

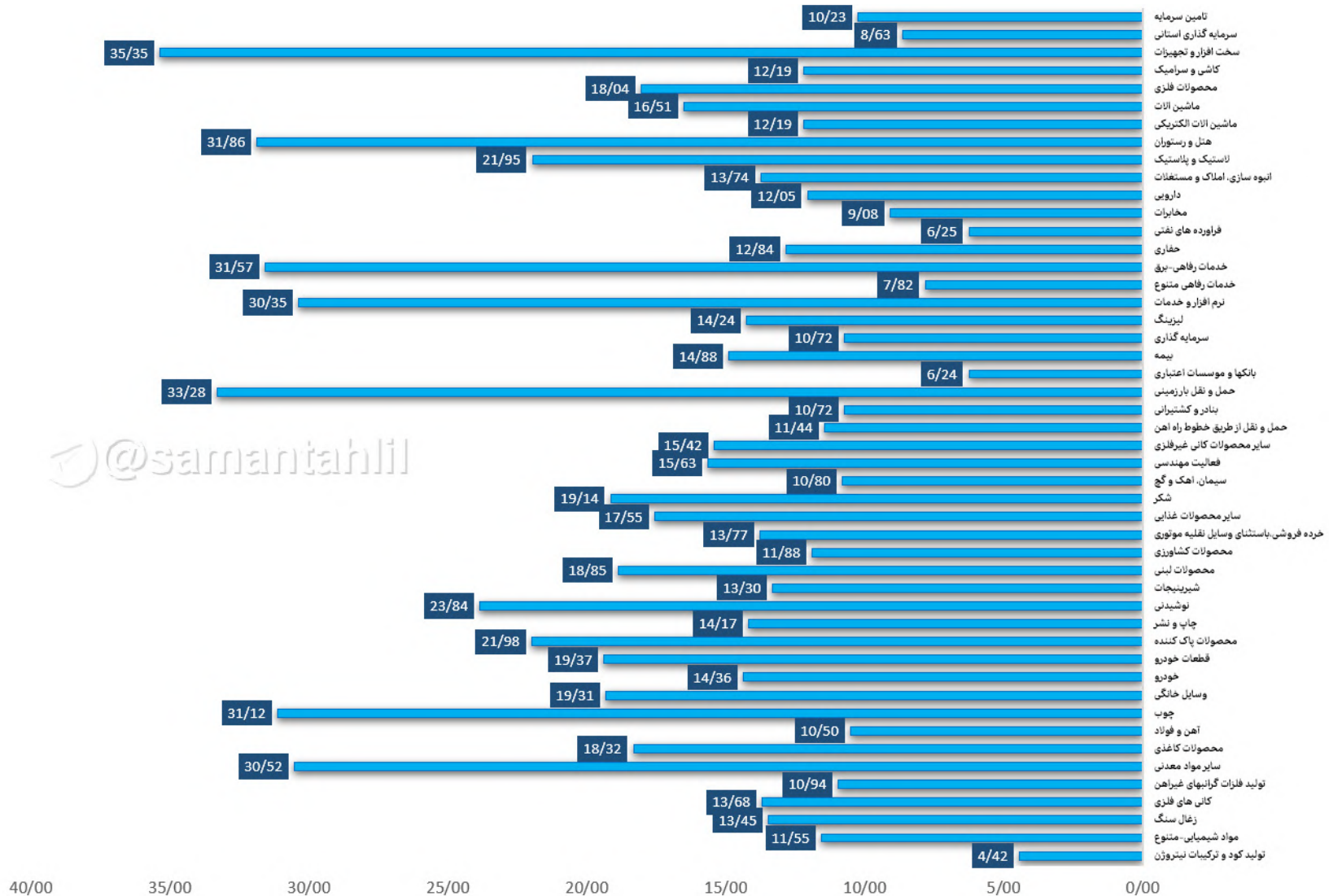
تفسیر نسبت P/E بازار بورس:

نسبت p/e بازار بورس که در روند تاریخی خود بین ۵ تا ۱۵ بوده، در سال ۱۳۹۹ تا حدود ۳۵ واحد نیز رشد کرد اما بعد از آن وارد یک روند نزولی شدید شد و بعد از ریزش شدید، اکنون دوباره در بازه معقول خود (بین ۵ تا ۱۵) قرار گرفته است. با توجه به شرایط تورمی که در کشور وجود دارد و با فرض راه‌اندازی طرح‌های توسعه‌ای شرکت‌ها، EPS شرکت‌ها در حال افزایش بوده، بنابراین اگر P کاهش یابد، ثابت بماند یا حتی رشدی کمتر از رشد EPS را تجربه کند به مرور و با افزایش E به سمت کف تاریخی p/e بازار بورس در حال حرکت هستیم. انتظار بر این است بود در کف تاریخی p/e بازار بورس، شاهد ورود پر قدرت سرمایه‌گذاران به بازار بورس باشیم که این اتفاق انجام شد و لازم به ذکر است این نسبت در حال حاضر در محدوده ۹،۶۴ واحد می باشد.





P/E TTM صنایع بورس ایران

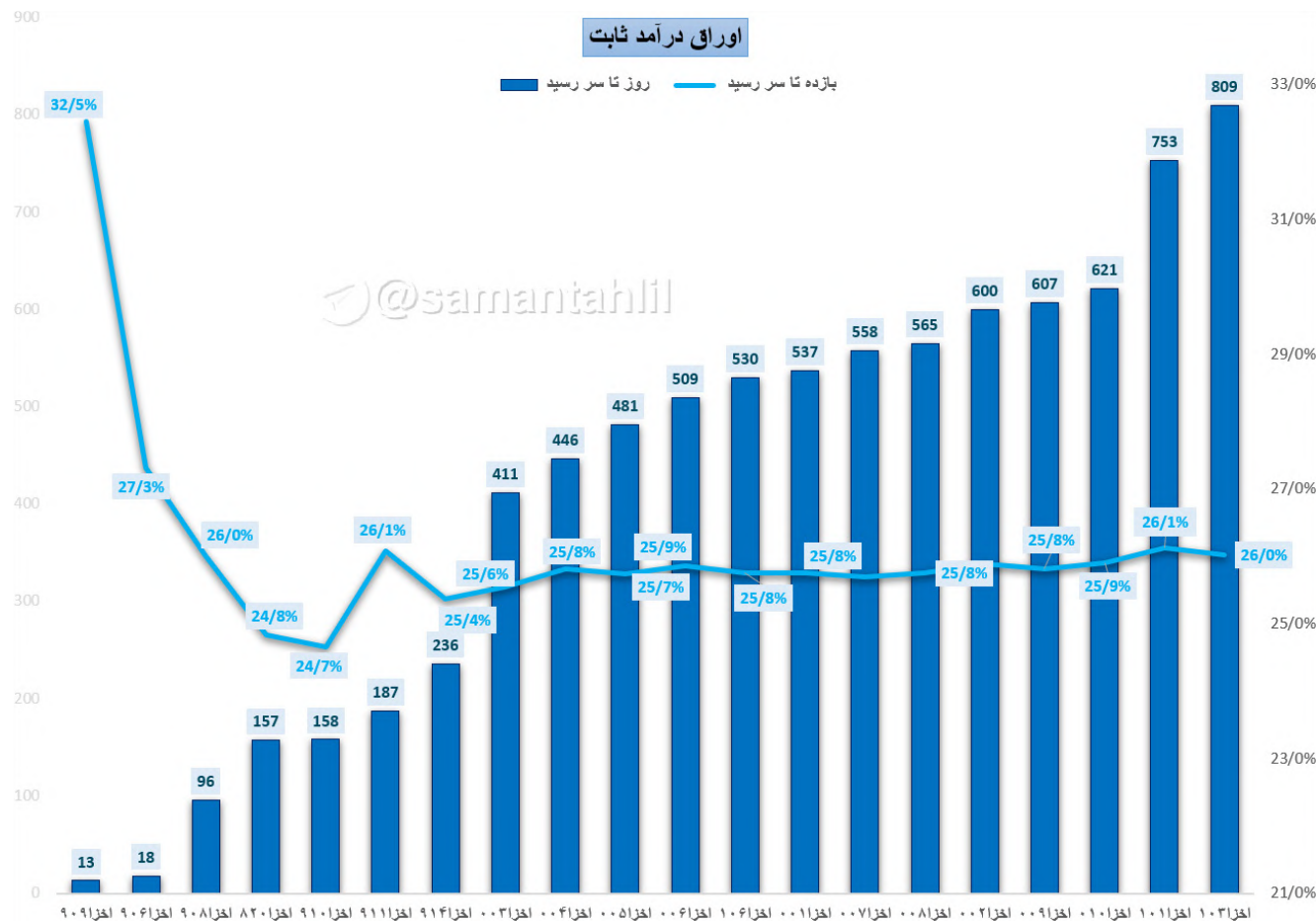


@samantahlil



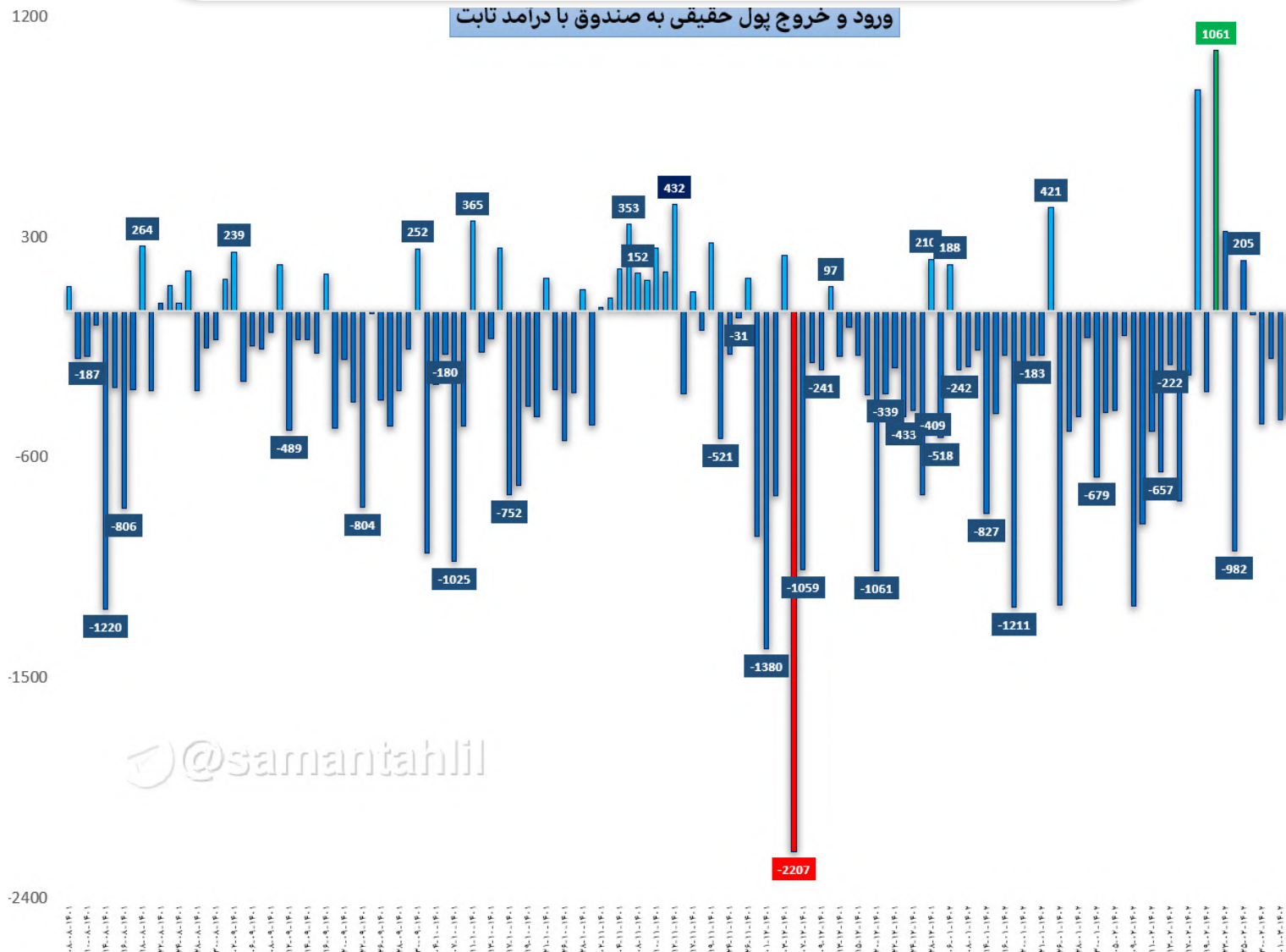
اوراق درآمد ثابت — بازده تا سررسید — روز تا سررسید

اوراق بهادار با درآمد ثابت (Fixed income security) یک نوع سرمایه‌گذاری است که در آن سود به شکل پرداختی‌هایی با نرخ بهره معین در طی بازه زمانی می‌باشد که این پرداختی‌ها به صورت یکسان انجام می‌شوند و در نهایت در پایان دوره و پس از رسیدن سررسید، اصل مبلغ نیز به سرمایه‌گذار برگردانده می‌شود. برخلاف اوراق بهادار با درآمد متغیر، که در آن‌ها میزان سود داده شده بسته به اندازه‌گیری‌های پایه، مانند نرخ بهره کوتاه‌مدت، تغییر می‌کند. پرداختی‌های اوراق بهادار درآمد ثابت از پیش تعیین شده‌اند.



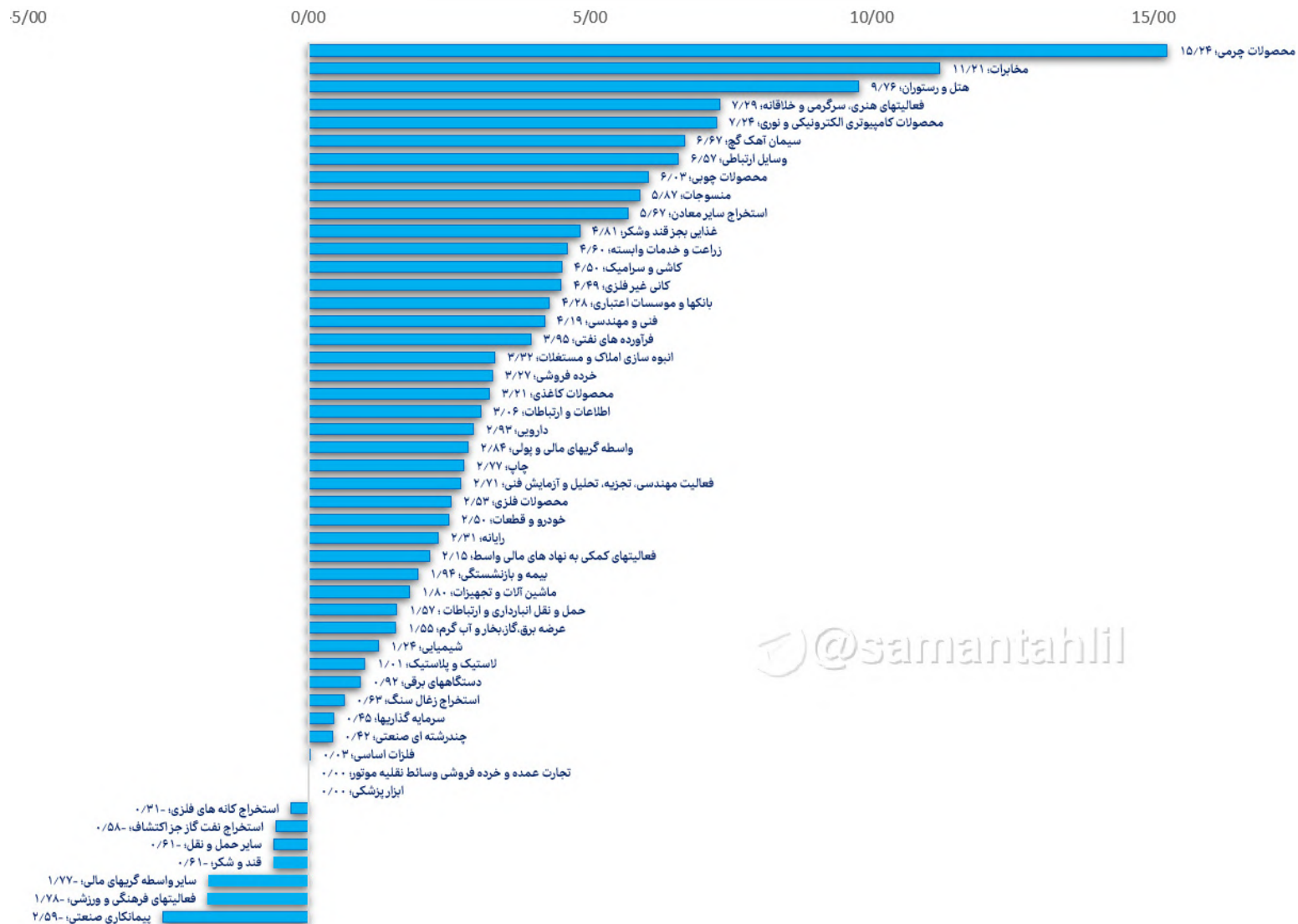


اوراق درآمد ثابت ورود و خروج پول حقیقی به صندوق با درآمد ثابت





بازدهی صنایع در هفته اخیر



@samantahlil



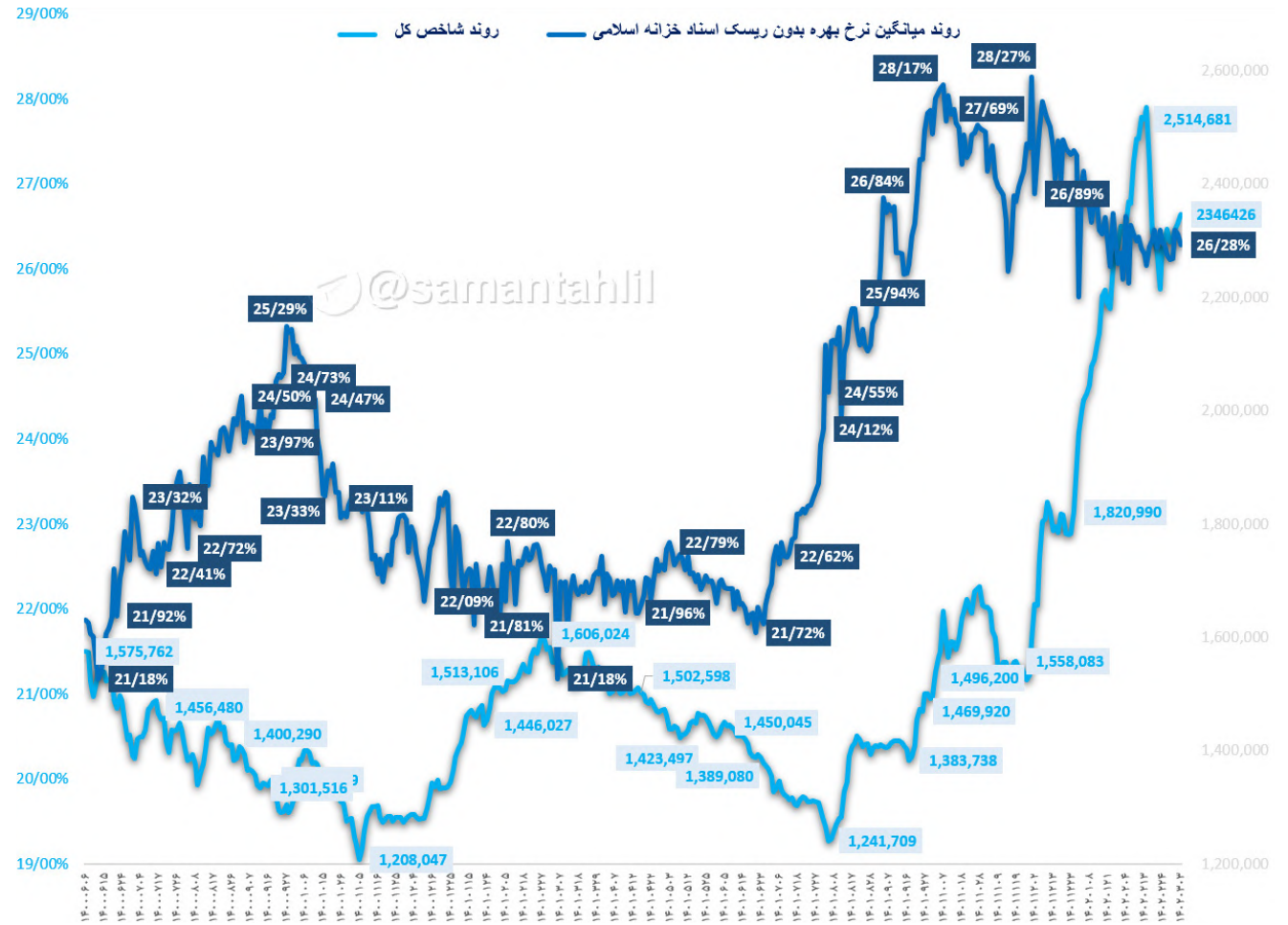
روند میانگین نرخ بهره بدون ریسک اسناد خزانه اسلامی — روند شاخص کل —

میانگین نرخ بهره بدون ریسک

یکی از آیتم های موثر بر بازار سهام نرخ بهره بدون ریسک است. نرخ بهره بدون ریسک، میزان سود یا بازدهی را که سرمایه گذار از یک سرمایه گذاری با ریسک صفر در طول یک بازه خاص انتظار دارد، نشان می‌دهد.

به عبارتی دیگر، این نرخ که معمولا با درصد بیان می شود در واقع مقدار سودی است که از سرمایه گذاری در دارایی های بدون ریسک به دست می آید. این نرخ در واقع کمترین مقدار بازدهی است که سرمایه‌گذار برای هر سرمایه‌گذاری انتظار دارد و به نوعی رقیبی برای بازار سهام نیز محسوب می‌گردد؛ بنابراین می‌توان بیان داشت که کاهش نرخ بهره بدون ریسک به عنوان یک سیگنال مثبت و جذاب برای بازار سهام محسوب می‌گردد.

این در حالی است این نسبت در ماه های اخیر نزولی بوده و به ۲۶،۲ درصد رسیده است، این در حالی است که طی ماه های گذشته این مقدار به ۲۸،۲ درصد هم رسیده بود.



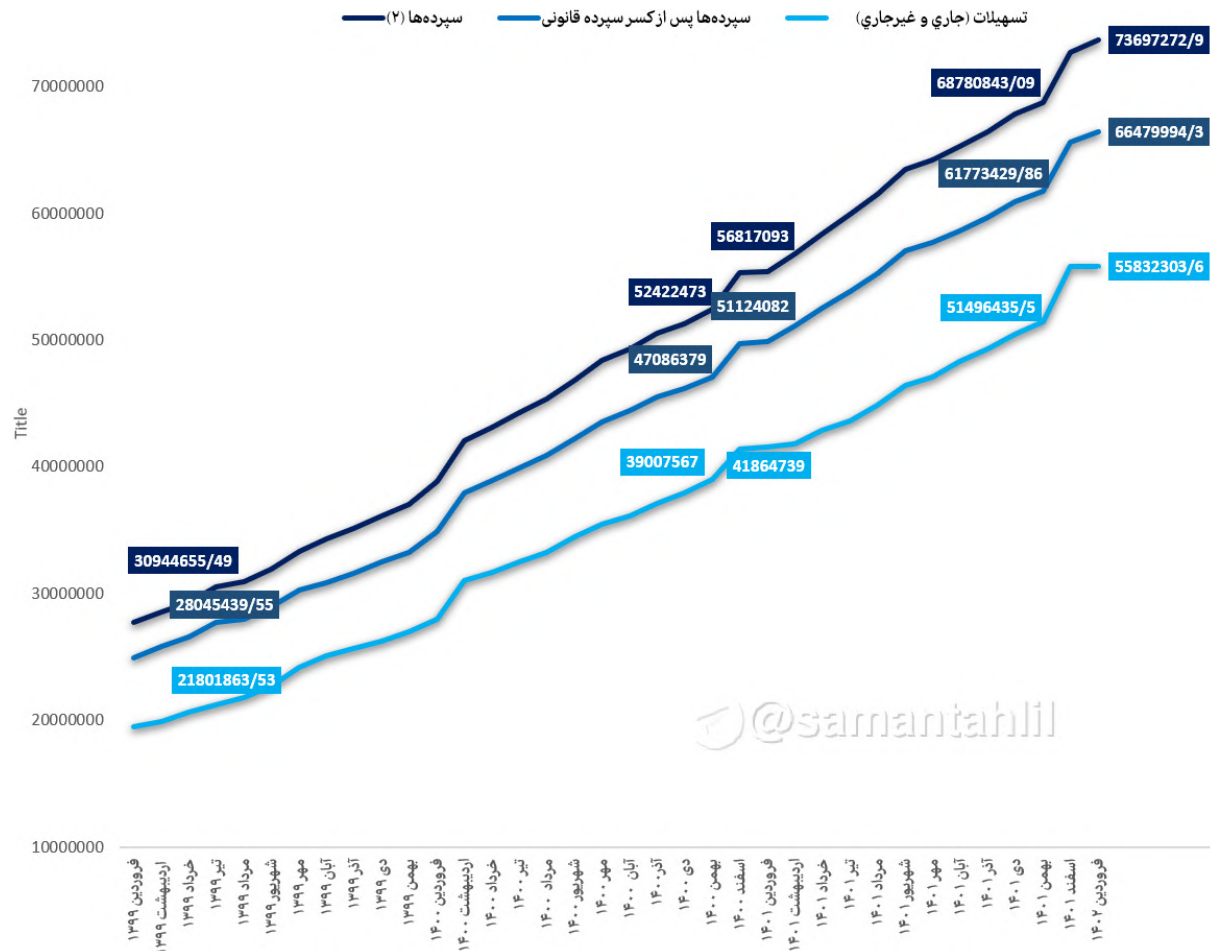


تسهیلات (جاری و غیر جاری) — سپرده ها پس از کسر سپرده قانونی — سپرده ها (۲) — حجم سپرده های بانکی از ابتدای سال ۹۹

اطلاعات فوق مربوط به بانک های دولتی، خصوصی شده، خصوصی و همچنین مؤسسات اعتباری غیربانکی دارای مجوز نزد بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران می باشد.

عمده ارقام سپرده های ریالی بخش غیردولتی نزد بانک ها و مؤسسات اعتباری شامل سپرده های دیداری، قرض الحسنه پس انداز، سپرده سرمایه گذاری کوتاه مدت و بلندمدت، پیش دریافت های غیردولتی و بستانکاران موقت ریالی و سپرده های ارزی شامل سپرده های دیداری، مدت دار، پس انداز و پیش دریافت اعتبارات اسنادی غیردولتی و بستانکاران موقت ارزی می باشد.

عمده ارقام تسهیلات شامل مطالبات از دولت، خالص تسهیلات اعطایی اعم از ریالی و ارزی و مطالبات سررسید گذشته، معوق و مشکوک الوصول می باشد. در ضمن سپرده قانونی شامل سپرده های ریالی می باشد.



@samantahlil



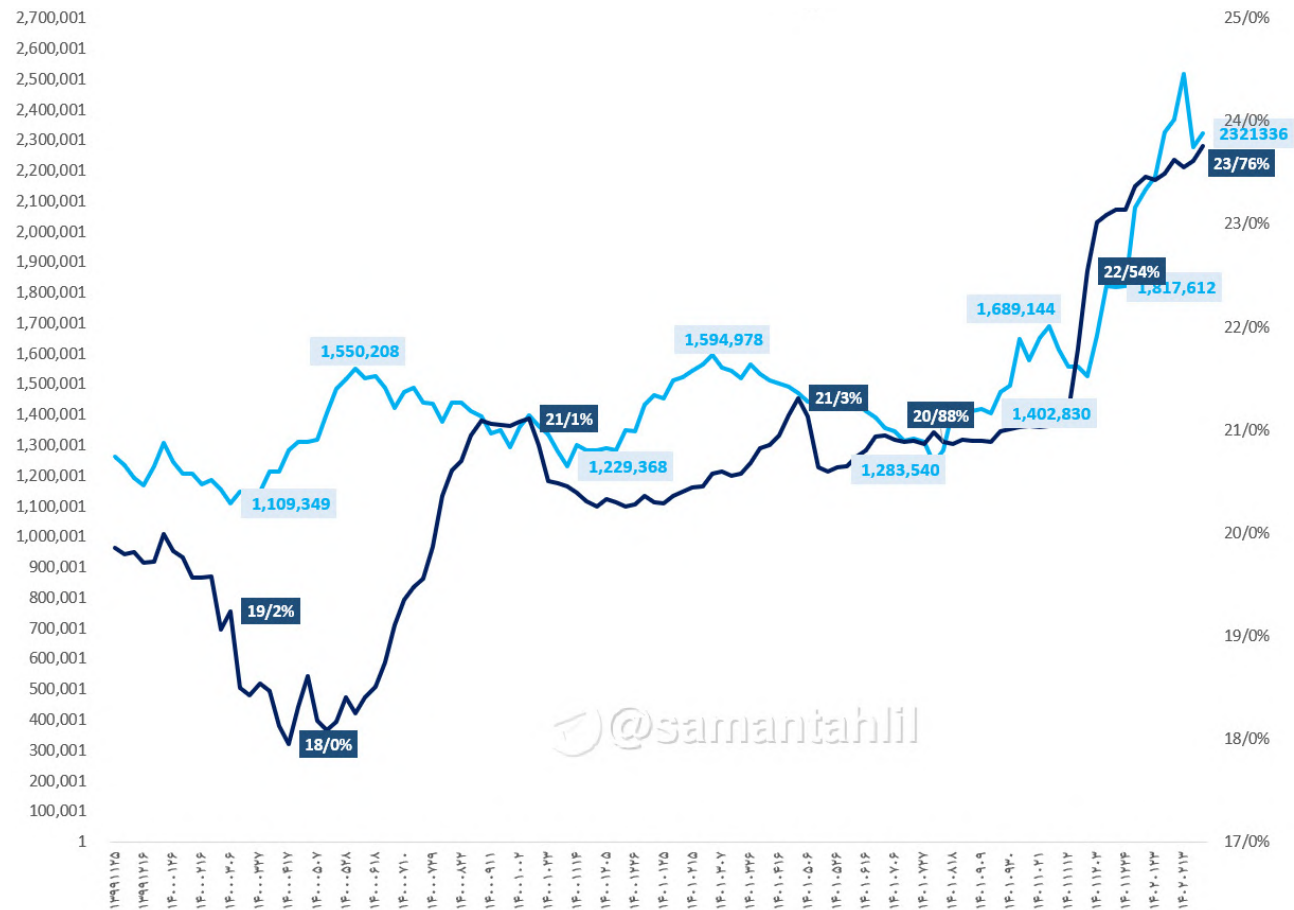
تغییرات — نرخ بهره بازار بین بانکی

نرخ بهره بین بانکی

ممکن است بانکها در دوره های مالی کوتاه مدت روزانه یا هفتگی با کسری یا مازاد نقدینگی روبرو شوند. اگر بانکی دچار کسری نقدینگی شود، باید از طریق وام گرفتن آن را جبران کند تا به حالت تعادل برسد.

برای اینکه بانکها برای حل این مشکل به بانک مرکزی نیاز نداشته باشند، بازاری را به نام بازار بین بانکی تشکیل داده اند که در آن به یکدیگر وام می دهند. اکثر وام های بین بانکی سررسید کوتاه مدت یک هفته ای یا کمتر دارند.

وام دهی بانکها به یکدیگر بر مبنای یک نرخ سودی است که به آن نرخ سود بین بانکی گفته می شود. همانطور که در نمودار مشاهده می کنید این نرخ طی ۲ سال اخیر در یک روند کاملاً صعودی بوده و هم اکنون در محدوده ۲۳،۷۶ درصد قرار دارد.



@samantahlil

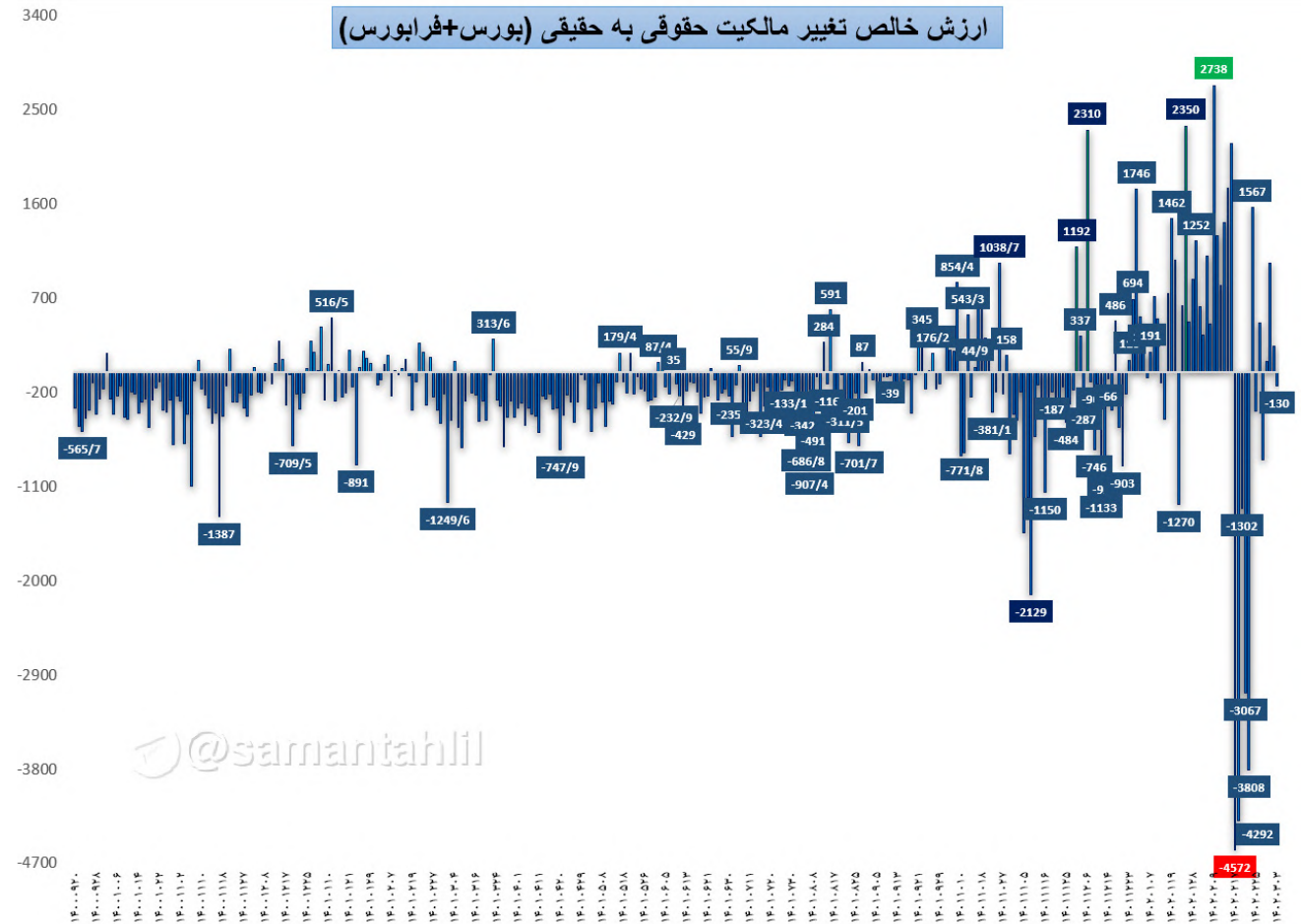


ارزش خالص تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی

بورس و فرابورس

زمانی که مقدار خرید سهام توسط سهامدار حقیقی یا سهامدار حقوقی از مقدار فروش آن بیشتر باشد، با کم کردن ارزش خرید از ارزش فروش عددی که به دست می‌آید مثبت است که نشان می‌دهد سهامدار خریدار بوده است ولی زمانی که ارزش خرید از ارزش فروش کمتر باشد، تفاضل ارزش خرید از فروش منفی شده و بیانگر فروشنده بودن سهامدار است.

ارزش خالص تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی (بورس+فرابورس)

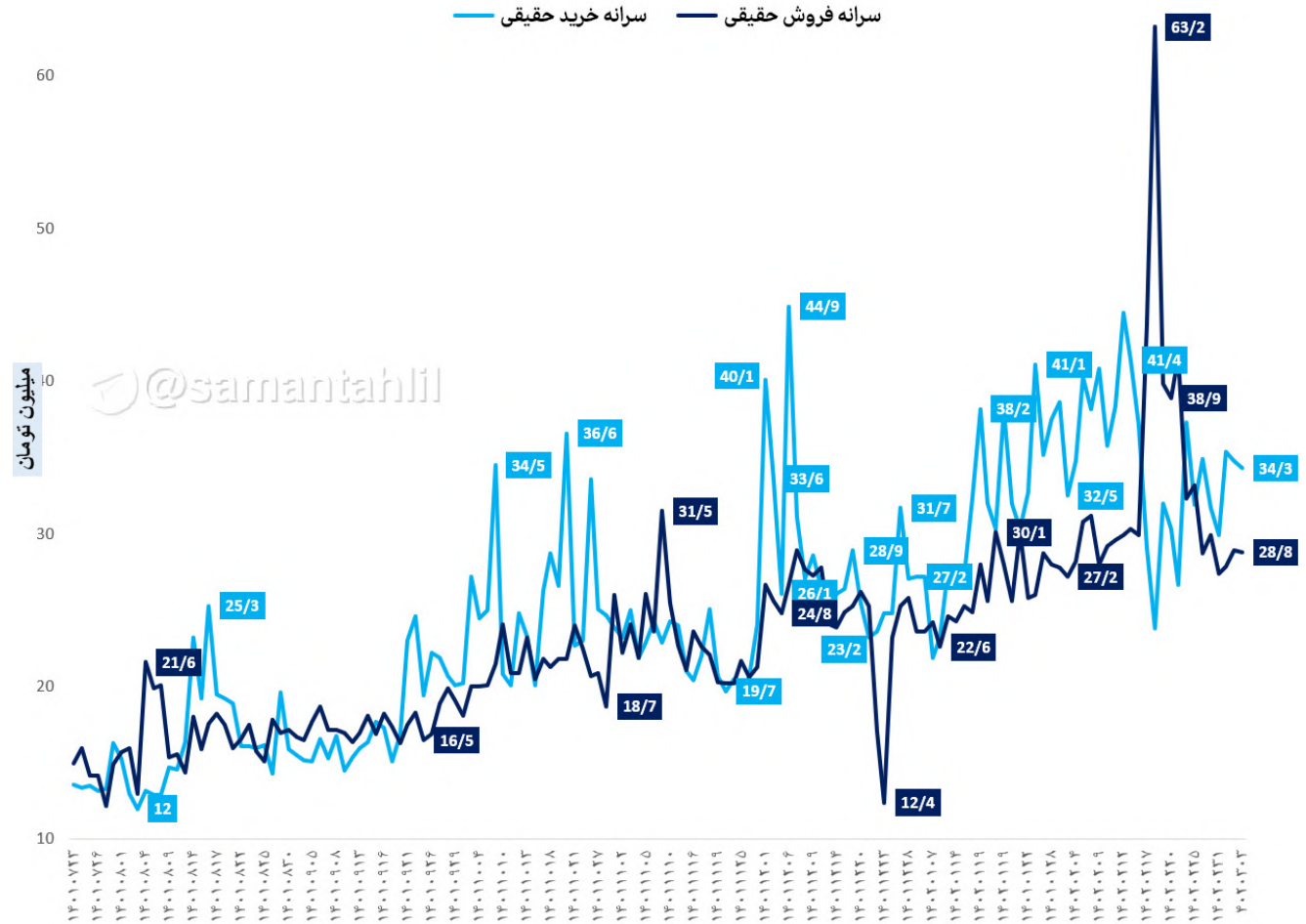


@samantahlil



— سرانه فروش حقیقی — سرانه خرید حقیقی —

سرانه خرید و فروش، از جمله پارامترهایی که در تابلوخوانی مورد توجه قرار می‌گیرد. از تقسیم حجم یا ارزش معامله خرید یا فروش اشخاص حقیقی بر تعداد آنها، سرانه خرید یا فروش حقیقی به دست می‌آید. اگر سرانه خرید حقیقی بیشتر از سرانه فروش حقیقی باشد، بدین معناست که قدرت خریدار بیشتر از فروشنده است. به طور مشابه، اگر سرانه فروش حقیقی بیشتر از سرانه خرید حقیقی باشد، بدین معناست که قدرت فروشنده بیشتر از خریدار است. همانطور که در نمودار می‌بینید در هفته گذشته سرانه خرید حقیقی بالاتر از سرانه فروش بوده است.





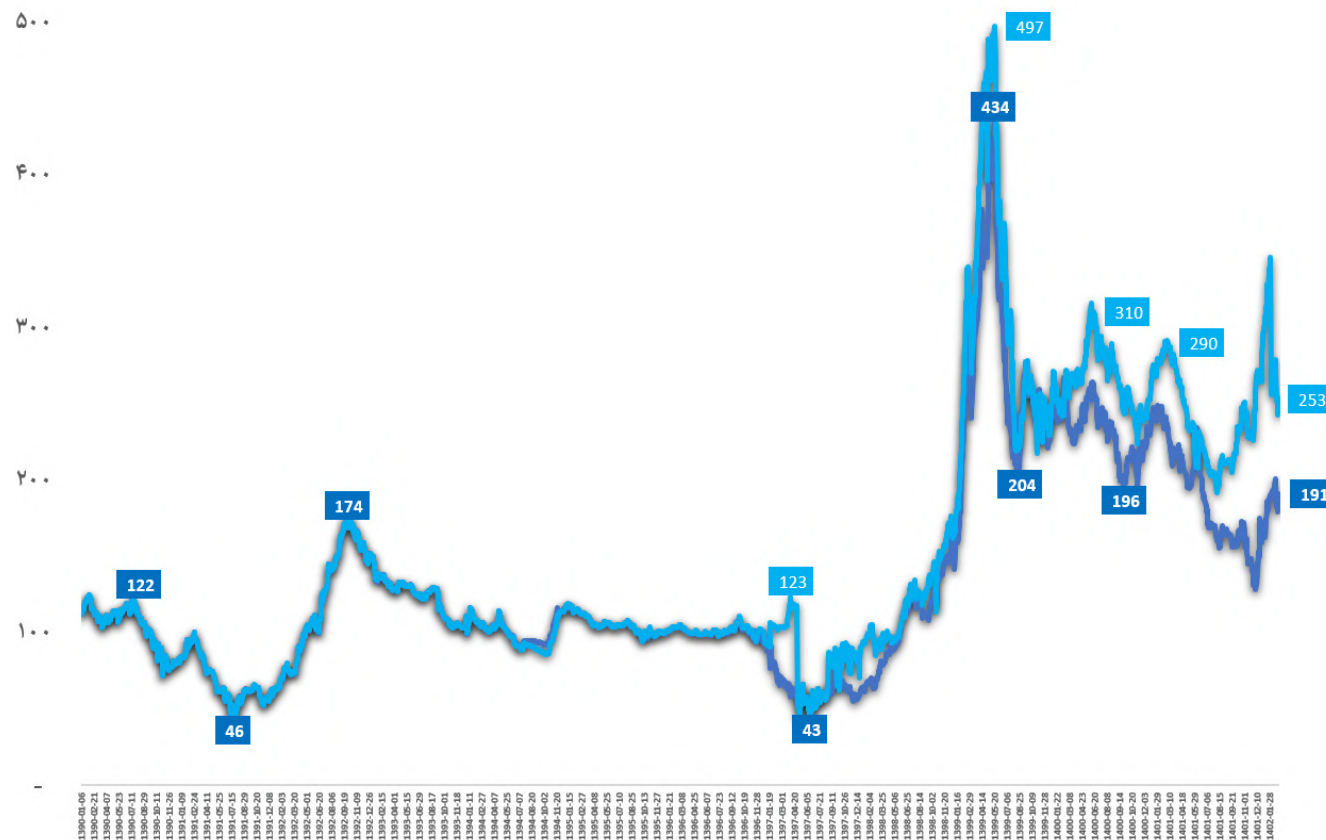
ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد (میلیارد دلار)
ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار نیما (میلیارد دلار)

در نمودار **Marketcap** ارزش دلاری بازار در روند تاریخی خود از سال ۱۳۹۵ تا پایان ۱۴۰۰ مشخص است. قابل مشاهده است که ارزش دلاری بازار بین ۴۳ تا ۴۳۴ میلیارد دلار نوسان داشته است که نوسان به نسبت قابل توجهی محسوب می‌گردد.

با توجه به اینکه شرکت‌های جدیدی وارد بازار بورس شده‌اند و همچنین با در نظر گرفتن طرح‌های توسعه‌ای که در طول مدت مورد بررسی وارد مدار تولید شده‌اند انتظار داریم وضعیت ارزش دلاری بازار بورس به طور کلی صعودی باشد.

ارزش دلاری بازار اکنون در محدوده ۱۸۳ میلیارد دلار قرار گرفته است، قابل توجه است که ریزش دلاری بازار سهام بیش از ریزش ریالی آن بوده است؛ به عبارت دیگر، با مقایسه نمودار دلاری و ریالی ارزش بازار سهام می‌توان به راحتی دریافت که بازار سهام نسبت به دلار جاماندگی قابل توجهی دارد و انتظار بر این است که در ادامه این اختلاف قابل توجه تا حدودی کاهش یابد.

در حال حاضر ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد در محدوده ۱۹۱ و بر مبنای دلار سامانه نیما (بازار مبادله)، ۲۵۳ میلیارد دلار قرار دارد.



بازگشت به فهرست



کدال گردی

اطلاعات مهم شرکتها

کدال گردی:



۱ شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه خوزستان خبر از واگذاری سهام بانک ملت داد. فروش تعداد بورس بصورت نقدی و علاوه بر آن: فروش ۱۰۰,۰۰۰ سهم از صندوق واسطه‌گری مالی یکم به مبلغ فروش ۲۳,۱۱۷ میلیون ریال بهای تمام شده ۱۳,۲۶۰ و فروش تعداد ۱,۷۰۰,۰۰۰ سهم بانک تجارت به مبلغ فروش ۴,۲۶۸ میلیون ریال و بهای تمام شده ۳,۵۹۲ میلیون ریال.

۴ شرکت بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر اعلام کرد، اولین قوس الکتریکی واحد فولادسازی فولاد غدیرنی ریز با موفقیت عملیاتی گردید. شرکت دانیلی طراح و تکنولوگ این پروژه و مدیر پروژه شرکت تارا طرح می‌باشد.

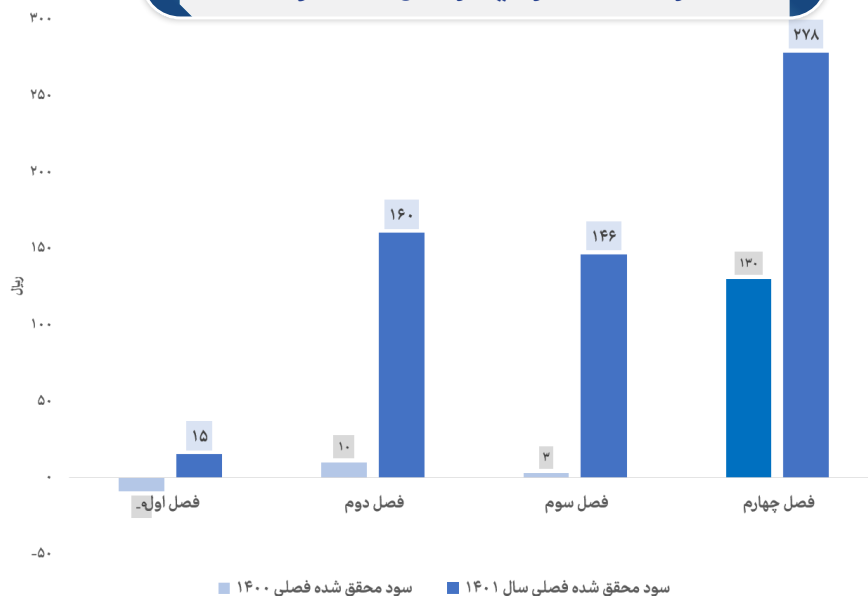


۳ شرکت کارخانجات پلاسکوکار سایپا افزایش نرخ فروش گرفت. افزایش دریافتی جهت مجموعه گروه سپرهای تیا، ساین، کوپیک و شاهین می‌باشد. نوع محصول مجموعه سپر

نرخ قبلی ۱۶,۹۸۳,۱۶۱ ریال
نرخ جدید ۲۰,۳۱۰,۹۴۵ ریال

۲ شرکت های حمل و نقل خبر دادند. به استناد نامه شماره ۲۹۸۵۵/۷۱ مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۳۱ سازمان راهداری و حمل و نقل جاده ای وزارت راه و شهر سازی نرخ جابجایی کالا دربخش حمل و نقل عمومی جاده ای ، با اعمال افزایش ۳۰ درصدی (۵,۵۰۰ ریال به ازای هر تن کیلومتر) از مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۳۱ در سامانه مدیریت کنترل بارنامه اعمال خواهد گردید.

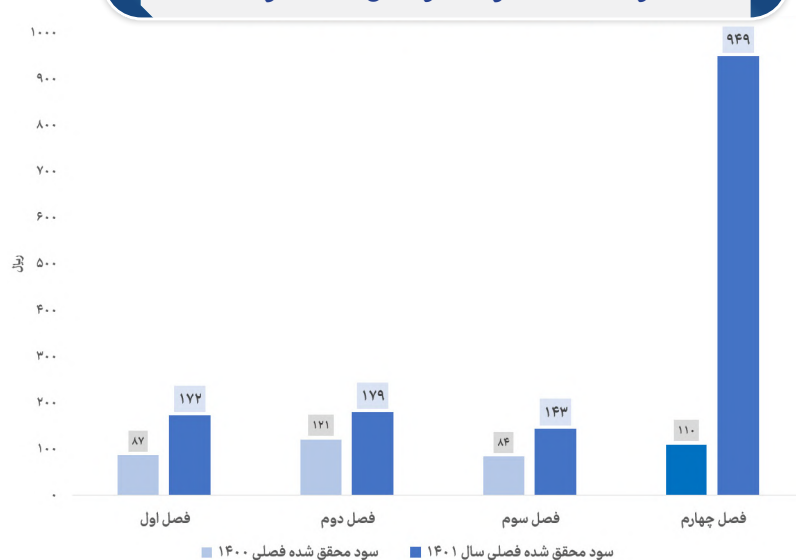
عملکرد ماهانه خزامیا در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت زامیاد در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ ضمن ثبت افزایش سرمایه ۳۶۴٪ و با لحاظ سرمایه جدید به ازای هر سهم ۶۰۰ ریال سود محقق کرده است.

«خزامیا» با سرمایه ثبت شده ۲۵,۶۷۳,۰۹۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۵,۳۹۳,۵۹۷ میلیون ریال سود محقق کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۴۸٪ رشد داشته است.

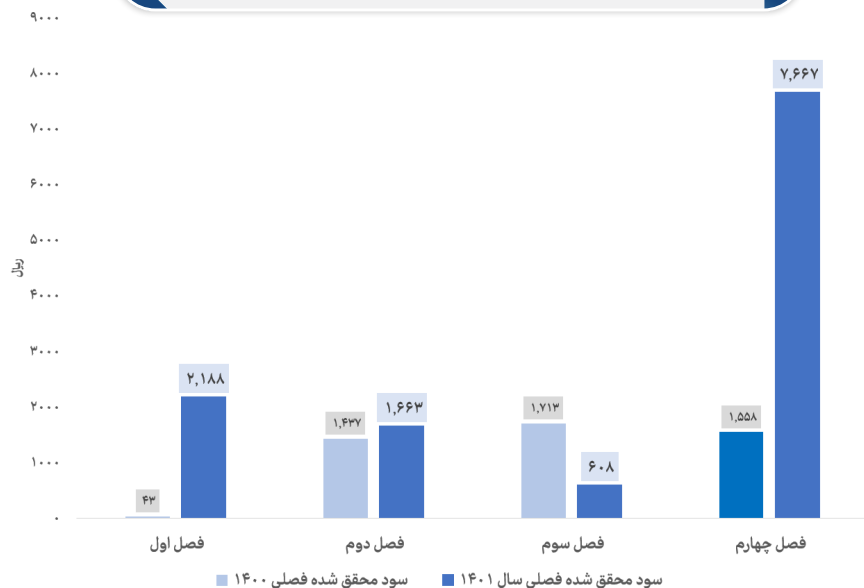
عملکرد ماهانه فتوسا در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت تولید و توسعه سرب و روی ایرانیان در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ ضمن ثبت افزایش سرمایه ۵۰٪ و با لحاظ سرمایه جدید به ازای هر سهم ۱,۴۴۳ ریال سود محقق کرده است.

«فتوسا» با سرمایه ثبت شده ۱,۴۲۵,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۲,۰۵۶,۳۳۱ میلیون ریال سود محقق کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۵۸٪ رشد داشته است.

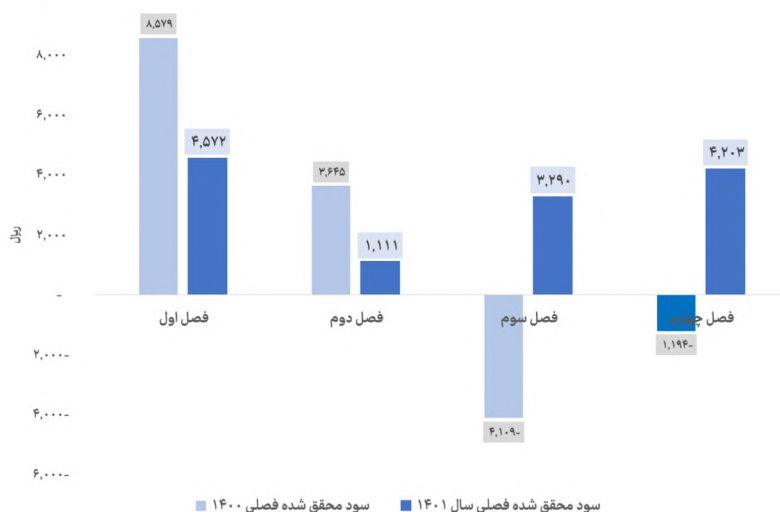
عملکرد ماهانه دشتیری در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت شیرین دارو در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به ازای هر سهم ۱۲,۱۲۶ ریال سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۵۵٪ افزایش داشته است.

«دشتیری» با سرمایه ثبت شده ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۶۰۶,۲۸۷ میلیون ریال سود محقق کرده است.

عملکرد ماهانه زاگرس در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت پتروشیمی زاگرس در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به ازای هر سهم ۱۳,۱۷۶ ریال سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹۰٪ افزایش داشته است.

«زاگرس» با سرمایه ثبت شده ۲,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۳۱,۶۲۲,۴۳۵ میلیون ریال سود محقق کرده است.

بازگشت به فهرست



نفت

تحولات بازار نفت



تعداد دکل های نفتی آمریکا — تغییرات

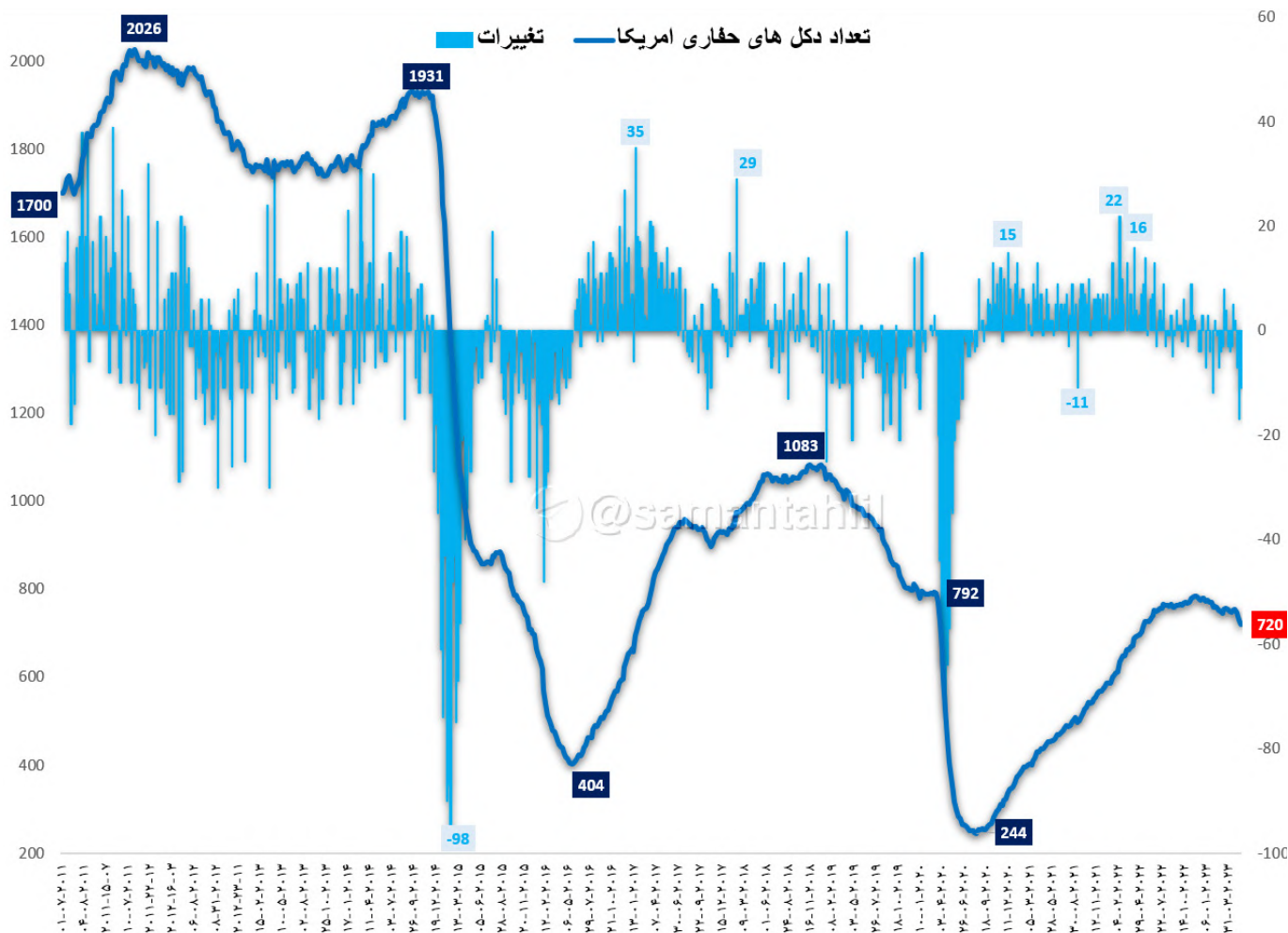
دکل های حفاری

شرکت خدمات انرژی بیکر هیوز در گزارش روز جمعه خود اعلام کرد شرکت‌های انرژی ایالات متحده در این هفته (هفته سوم می) حفاری ۱۱ سکوی نفتی را متوقف کردند که بیشترین افت در طی یک هفته از سپتامبر ۲۰۲۱ تاکنون به شمار می‌رود. این ریزش به دنبال کاهش ۱۷ دکل گاز طبیعی در هفته گذشته (هفته دوم می) بود که بزرگترین کاهش از ژوئن ۲۰۲۰ بوده است.

تعداد دکل‌های حفاری نفت و گاز، که نشانه‌های اولیه از تولید در آینده هستند، در هفته منتهی به ۱۹ می با ۱۱ مورد کاهش به ۷۲۰ واحد رسید که پایین‌ترین رقم از می ۲۰۲۲ است. بیکر هیوز تعداد کل دکل‌ها را هشت یا یک درصد کمتر از مدت مشابه سال گذشته دانست که برای اولین بار از آوریل ۲۰۲۱ تا به امروز تعداد دکل‌ها کمتر از سطح سال قبل بوده است.

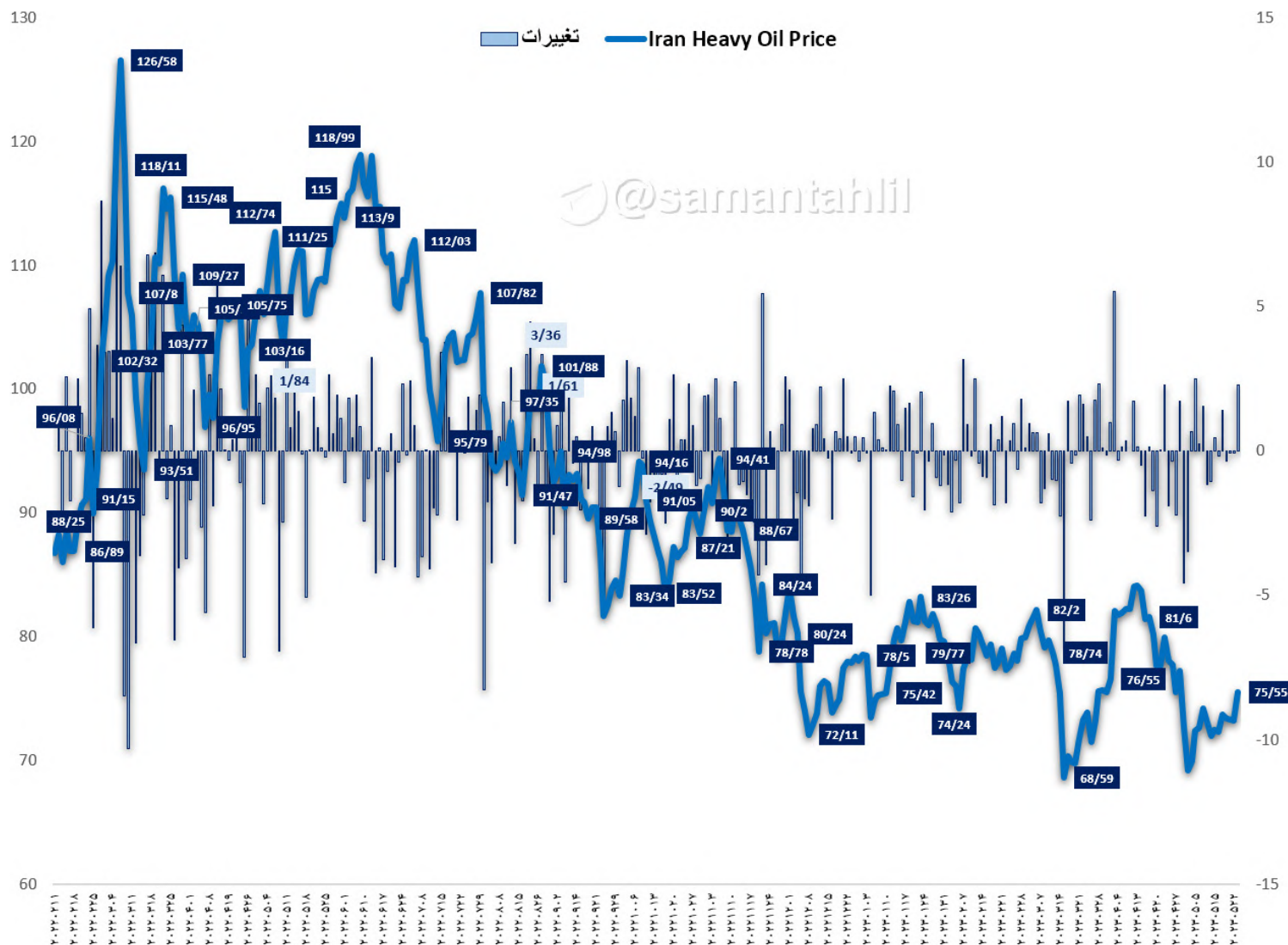
سکوهای نفتی ایالات متحده در این هفته با توقف ۱۱ دکل به ۵۷۵ دکل رسید که پایین‌ترین میزان از ژوئن سال ۲۰۲۲ بود، در حالی‌که سکوهای گازی بدون تغییر در ۱۴۱ دکل باقی ماندند.

کل دکل های حفاری به ۷۲۰ حلقه رسید.





تغییرات — Iran Heavy Oil Price





سرمایه‌گذاری

گزارش رایشتاد انرژی در خصوص فعالیت‌های اکتشافی حاکی از آن است که هزینه‌های اکتشاف منابع متعارف در دوران پساکرونا پس از بهبود تدریجی در سرمایه‌گذاری‌ها در محدوده ۴۰ تا ۵۰ میلیارد دلار است.

انتظار می‌رود با فرض ثبات قیمت نفت برنت در محدوده ۹۰ دلار در هر بشکه، مخارج سرمایه‌ای سالانه در بخش اکتشاف در سال ۲۰۲۳ حدود ۴۷ میلیارد دلار باشد.

حجم تجمیعی منابع کشف شده تا پایان ماه مارس سال ۲۰۲۳ به یک میلیارد بشکه معادل نفت رسیده که ۷۰ درصد آن نفتی میباشد. از سال ۲۰۱۰ تا ۲۰۱۳،

هزینه‌های اکتشاف منابع متعارف به طور متوسط رشد سالانه ۱۰ درصد را داشته و در سال ۲۰۱۳ به حدود ۱۲۴ میلیارد دلار رسید. متعاقباً، رکود بازار نفت باعث شد این هزینه‌ها با ۴۴ درصد کاهش به ۵۶ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۶ برسد.

در دوره زمانی ۲۰۱۶ تا ۲۰۱۹ شاهد افزایش ناچیز و رسیدن هزینه‌های سرمایه‌ای در بخش اکتشاف به حدود ۵۰ تا ۶۰ میلیارد دلار بودیم. همه‌گیری کرونا باعث کاهش ۲۸ درصدی هزینه‌ها در سال ۲۰۲۰ شد و هزینه‌های سرمایه‌ای در بخش

اکتشاف فراساحلی، بیشترین سهم را در کاهش سرمایه‌گذاری‌ها داشت. در دوران پساکرونا، بهبودی تدریجی در سرمایه‌گذاری‌ها مشاهده می‌شود. تخمین زده می‌شود که افزایش مخارج سرمایه‌ای سالانه اکتشاف می‌تواند در حدود ۴۰ تا ۵۰ میلیارد دلار برای چند سال آینده باقی بماند. روند اکتشاف در ساطال ۲۰۲۲ مطابق با سالهای ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ بود و فعالیت‌ها، بیشتر در قاره‌های آمریکا، آفریقا و خاورمیانه متمرکز بود. انتظار می‌رود، چنین روندهایی در سال ۲۰۲۳ نیز ادامه یابد. پیش‌بینی شده است، با فرض ثبات قیمت نفت برنت در محدوده ۹۰ دلار در هر بشکه، مخارج سرمایه‌ای سالانه اکتشاف سال ۲۰۲۳ در حدود ۴۷ میلیارد دلار باشد.

انتظار می‌رود هزینه‌های فراساحلی در سال ۲۰۲۳ با ۲۴ درصد افزایش به حدود ۲۸ میلیارد دلار برسد، در حالی که هزینه‌های مناطق خشکی، ممکن است حدود ۲ درصد افزایش یابد. حجم تجمیعی منابع کشف شده تا پایان ماه مارس سال ۲۰۲۳ به یک میلیارد بشکه معادل نفت رسید که ۷۰ درصد آن مربوط به نفت بود و اکتشافاتی نیز در کشورهایی از جمله نامیبیا، گویان، مصر، کلمبیا، چین و نروژ گزارش شده است. تعداد چاه‌های متعارف تکمیل شده برای سال ۲۰۲۳ در پایان ماه مارس به ۱۷۰ حلقه چاه رسید.



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



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



@samantahlil



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



@samantahlil

بازگشت به فهرست



تحلیل تکنیکال

شرکت گروه صنعتی
انتخاب الکترونیک



مقادیر اندیکاتور

SMA	(20)32,955 (50)28,326 (100)0
EMA	(20)31,970 (50)0 (100)0
RSI(14)	60
MFI(14)	43
ADX(14)	38
ATR(14)	2110
CCI(20)	27
Stoch(14)	K=68 D=64
Bollinger	Up=37,130 Mi=32,955 Lo=28,780
MACD	Val=0 Signal=0

همچنان به خط روند نزولی واکنش می دهد و توانایی شکست آن را ندارد و شاید شکست خط روند نزولی RSI مهمترین سیگنال صعود قیمت باشد .
در صورت عبور از خط میانی کانال صعودی، این انتظار وجود دارد سهم به سمت سقف کانال صعودی محدوده ۴۷۰۰ تومان رشد قیمتی را تجربه نماید که مستلزم شکست سقف قبلی خود است.

همانطور که مشاهده می شود سهم در یک روند صعودی داخل یک کانال صعودی قرار گرفته و با توجه به از دست دادن خط میانی کانال یک اصلاح کمتر از ۳۸ درصدی را تجربه نمود و اندیکاتور شاخص قدرت نسبی



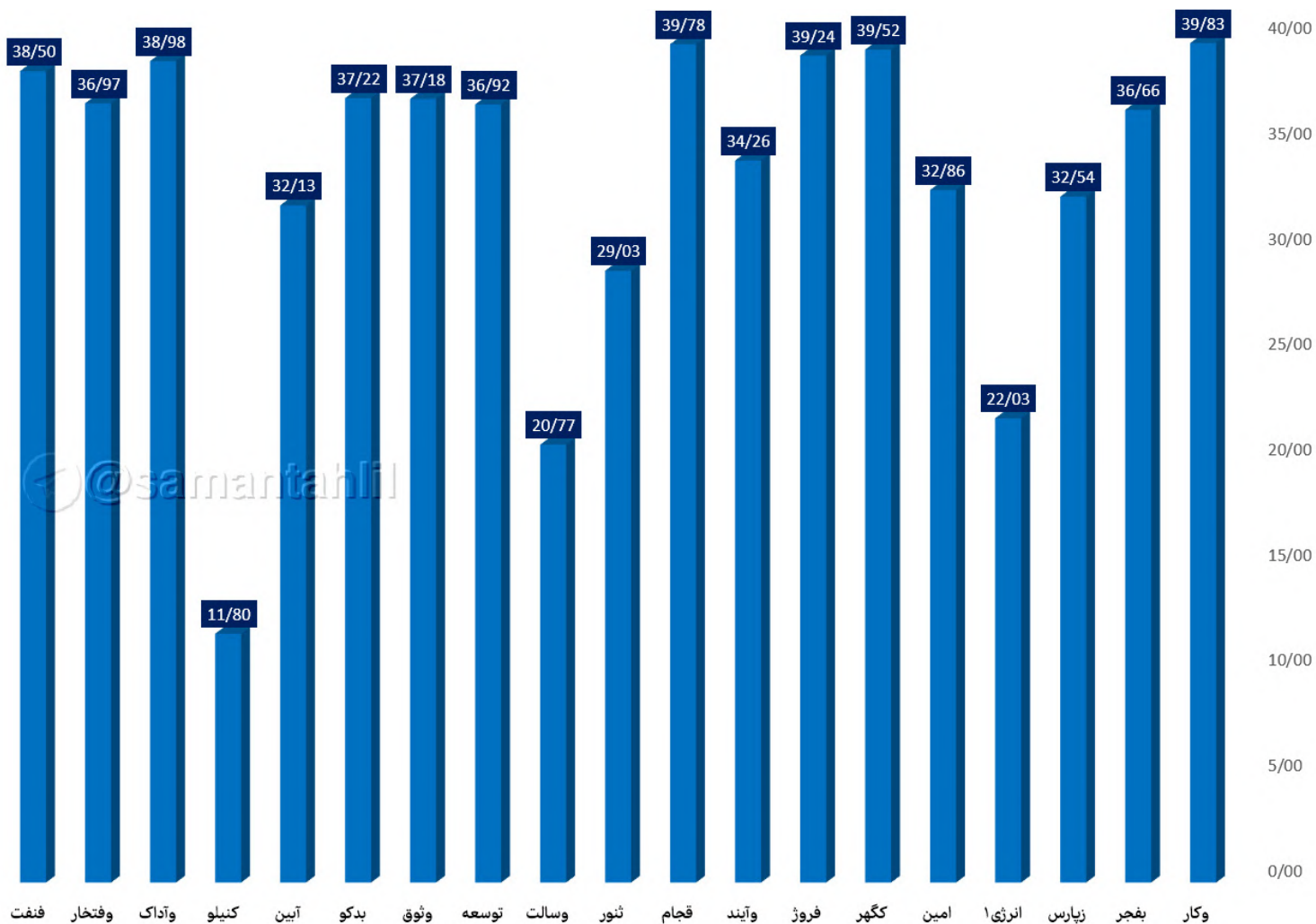


تحلیل تکنیکال هفته

انتخاب الکترونیک آرمان فرابورس 60 O33850 H34250 L33850 C34150 +350 (+1.04%)



RSI شرکت هایی که وارد محدوده اشباع فروش شده است.



بازگشت به فهرست



تحلیل بنیادی

شرکت داروسازی اسوه



معرفی شرکت:

شرکت داروسازی اسوه (سهامی عام) با قدمتی بیش از ۴۵ سال در سال ۱۳۴۵ با نام «شرکت مرک» به صورت سهامی خاص تأسیس و از سال ۱۳۴۸ مورد بهره‌برداری قرار گرفت. این شرکت در زمینی به مساحت ۱۸ هزار مترمربع و زیربنای ۱۰ هزار و ۵۸۰ مترمربع احداث شده است و شامل دپارتمان‌های تولید، آزمایشگاه‌های کنترل کیفیت، تحقیقات، فنی مهندسی، انبارها و اداری است.

لازم به ذکر است که مرکز اصلی شرکت تهران، کیلومتر ۴ جاده قدیم کرج است. این شرکت با رویکرد فعالیت در زمینه درمان بیماری‌های صعب‌العلاج نظیر تالاسمی، نقایص آنزیمی ژنتیکی، ام‌اس، سرطان، پیوند اعضا و ... در حال حاضرده‌ها قلم دارو به سبب داروئی کشور عرضه نموده است که از این میان می‌توان به دفراسیروکس (اسورال®)، نیتیزینون، گلاتیرامراستات (اسویمر®)، ایماتینیب، کپسیتابین (اسلودا®)، آگزمستان (آرومستان®)،





مکمل روی به همراه ویتامین E و ویتامین ث با عنوان زینک جوشان، قرص‌های ۵۰۰ میلی‌گرمی جوشان ویتامین ث با اسانس و رنگ پرتقال، مولتی ویتامین دوران بارداری و شیردهی با نام دی ویتامین پریناتال، قرص مولتی ویتامین روزانه با نام دی ویتامین پلاس، قرص‌های مولتی ویتامین بیماران دیالیزی با نام تجاری نفروویت از جمله مکمل‌های غذایی دارویی شرکت داروسازی اسوه هستند که قابلیت رقابت با انواع ویتامین‌های خارجی را دارند.

در زمینه تولید محصولات جامد دارویی با همکاری یک شرکت ایرانی- انگلیسی، خط تولید قرص‌های ویژه که شرایط خاص و کنترل شده‌ای بر تولید آن‌ها حاکم است، طراحی و اجرا شده است و محصولات

مایکوفنولات (سیتوگان®)، اریتروپوئتین (اسوه پویتین®)، بوسنتان (بوتکریل®) و... اشاره نمود. شرکت داروسازی اسوه دارای خطوط تولید قرص‌های ساده و روکش‌دار، قرص‌های جوشان، آمپول و هم چنین خط ویژه تولید داروهای ضد سرطان، فرآورده‌های استریل، سرنگ‌های از پیش پر شده است.

این شرکت با قابلیت تولید انواع قرص‌های ساده و روکش‌دار و به طور خاص، تولید انواع قرص‌های جوشان، هم اکنون کامل‌ترین خط تولید مکمل‌های رژیمی - غذایی را به صورت قرص روکش‌دار، قرص جوشان در اختیار دارد.





ثبت این دارو در کشورهای پاکستان و سوریه پایان یافته است و بیماران این کشورها نیز از جمله مصرف‌کنندگان این دارو خواهند بود)

- در اختیار داشتن سهم حدوداً ۳ درصدی از بازار داخلی دارویی کشور
- امکان تولید محصولات خاص
- طرح‌های توسعه‌ی جذاب
- این مجموعه از شرکت‌های تحت مدیریت هلدینگ شفا دارو است و مالک نهایی آن بانک ملی است.

ضد ام اس و... موقعیت ویژه و درخوری را برای این شرکت در میان جامعه پزشکی ایجاد نمایند.

ویژگی‌ها و نکات مهم در ارتباط با شرکت داروسازی اسوه:

- تولید داروی دفراسیروکس با نام اختصاصی اسورال (داروی خوراکی دفراسیروکس جدیدترین دارو برای تسهیل دفع آهن در بیماران تالاسمی است که به شکل خوراکی و یک‌بار در روز مصرف می‌گردد و جایگزین داروی تزریقی دفروکسامین است. مراحل

این خط تولید که قابلیت بسیار بالایی برای صادرات به کشورهای دیگر را دارند، مطابق با استانداردهای روز دنیا، آماده عرضه به بازار داخلی و خارجی هستند و در این سایت داروهای ضد سرطان تولید می‌گردند.

در بخش تولید آمپول، انواع آمپول‌های تزریقی آبی و روغنی با بالاترین استانداردهای جهانی تولید می‌شود، به طوری که بسیاری از آمپول‌های تزریقی روغنی به طور انحصاری در کشور توسط این شرکت تولید می‌شود.

در کنار خط تولید انواع آمپول‌های آبی و روغنی، شرکت داروسازی اسوه اولین شرکت ایرانی است که موفق به دریافت مجوز تولید محصولات بیولوژیک در سرنگ‌های آماده تزریق از وزارت بهداشت شده

است و به عنوان شرکت پیشرو در تولید

محصولات دارویی با تکنولوژی

بالا در خصوص سرنگ‌های از

پیش پر شده مشهور است.

محققان شرکت داروسازی

اسوه طی سالیان اخیر

توانسته‌اند با تولید و عرضه

محصولات جدید که از نظر درمانی

جایگاه ارزشمندی را دارا هستند، نظیر داروهای

ضد سرطان، داروهای بیماران خاص (تالاسمی،

تیروزینمیا) داروهای قلبی-عروقی، داروهای





وضعیت عملیاتی شرکت داسوه بر اساس آخرین گزارش:

نام محصول	واحد	۲۹ اسفند ۱۴۰۱	۲۹ اسفند ۱۴۰۰	میزان افزایش (درصد)
قرص‌ها و درازه‌ها	عدد	۵۰۶,۹۸۰,۶۰۴	۴۱۴,۳۰۳,۱۰۲	۲۲,۳۷
کپسول‌ها	عدد	۳,۰۳۵,۲۵۰	۱,۳۲۹,۸۱۰	۱۲۸,۲
آمپول‌ها	عدد	۶,۵۰۳,۱۹۲	۵,۰۹۷,۸۶۰	۲۷,۵۶
سرنگ	عدد	۱,۲۲۸,۱۸۸	۹۲۳,۳۲۸	۳۸,۴۲
جمع	عدد	۵۱۷,۷۹۷,۲۳۴	۴۲۱,۶۵۴,۱۵۰	۲۲,۸

همانطور که در جدول نیز مشخص است میزان تولید تمام محصولات شرکت اسوه افزایشی بوده و تولیدات این شرکت به طور میانگین حدود ۲۳ درصد رشد کرده است.

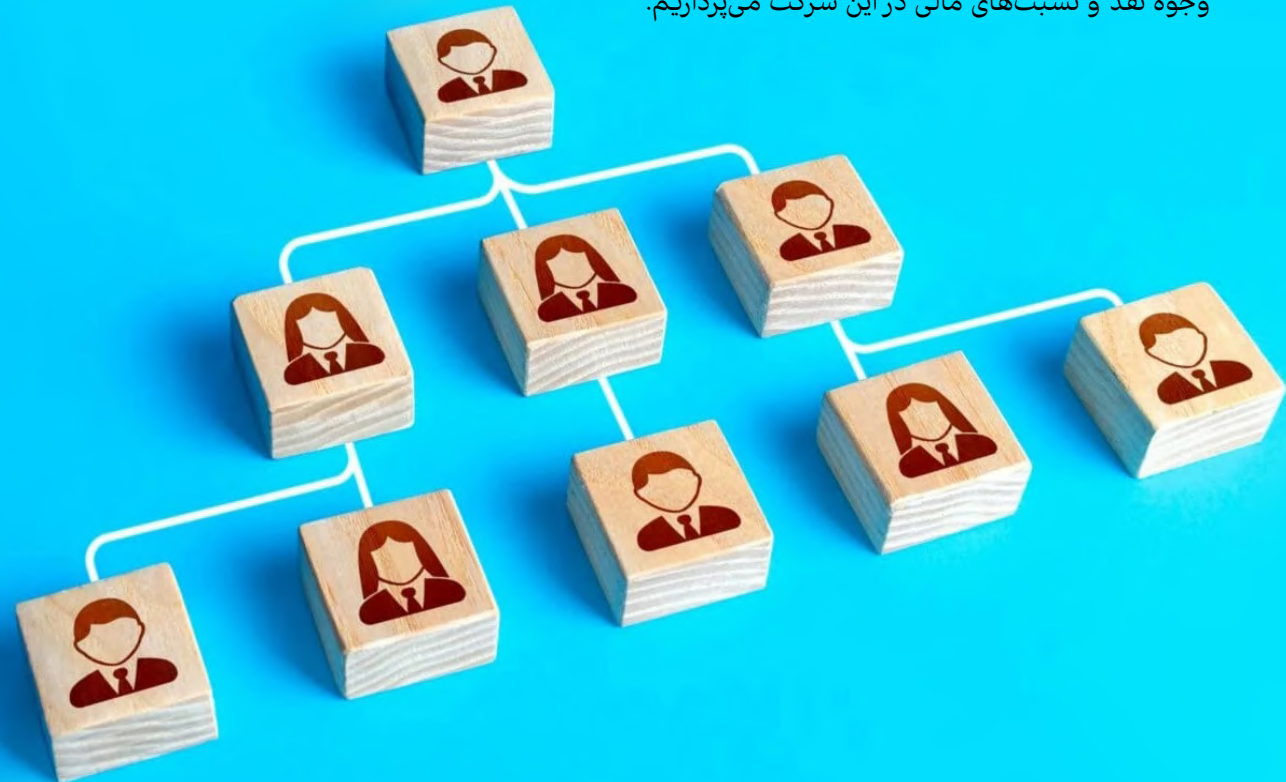


سهام‌داران شرکت داسوه:

درصد	سهم	سهامدار/دارنده
۶۶,۵۱	۴۹۸,۸۵ M	شرکت سرمایه‌گذاری شفادارو-سهامی خاص
۱۸,۳۱	۱۳۷,۳۶۱ M	شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان-سهامی عام
۶,۲۸	۴۷,۱۲۵ M	شرکت سهامی بیمه ایران-سهامی خاص

همانطور که در جدول سهامداران نیز مشخص است شرکت سرمایه‌گذاری شفادارو، شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان و شرکت سهامی بیمه ایران سهامداران درصدی داسوه محسوب می‌شوند. ۱۰ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

بعد از بررسی کلی وضعیت شرکت داروسازی اسوه، در ادامه به بررسی آخرین وضعیت تولید و فروش، بهای تمام شده، ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و نسبت‌های مالی در این شرکت می‌پردازیم.



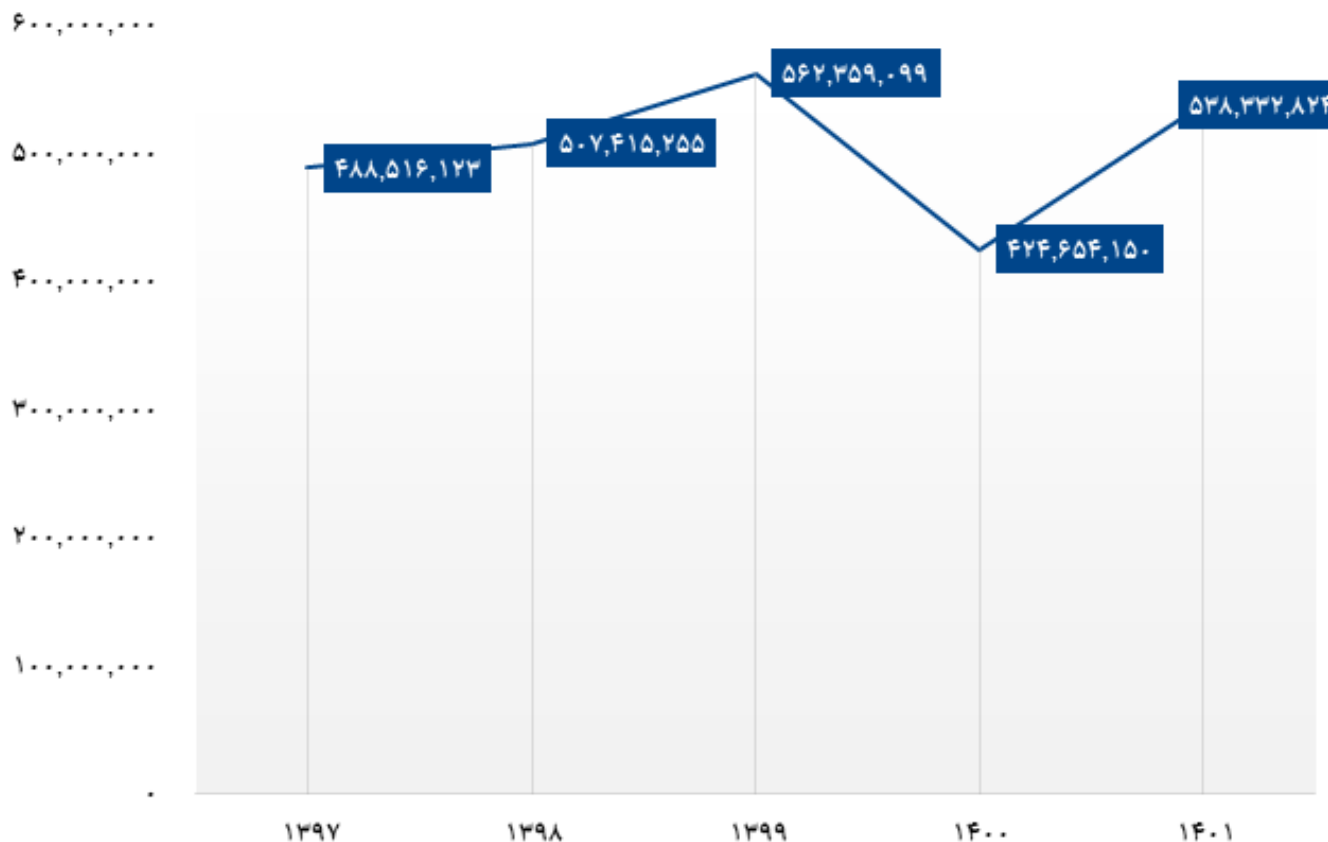


مقدار تولید و فروش داسوه (عدد)

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	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
۳,۰۳۵,۲۵۰	۱,۳۲۹,۸۱۰	۲,۸۲۳,۹۹۰	۳,۲۴۳,۴۵۵	۴,۰۰۵,۰۰۶	عدد	کپسول ها
۵۰۶,۹۸۰,۶۰۴	۴۱۴,۳۰۳,۱۰۲	-	۴۸۲,۱۲۷,۶۹۴	۴۵۹,۸۲۸,۶۴۶	عدد	قرص ها
۶,۵۰۳,۱۹۲	۸,۰۹۷,۸۶۰	۲۴,۸۴۵,۳۰۳	۱۸,۹۱۶,۰۸۰	۲۱,۶۳۰,۲۱۳	عدد	آمپول ها
۱,۲۷۸,۱۸۸	۹۲۳,۳۷۸	۲,۰۲۰,۷۷۴	۳,۰۸۰,۰۲۶	۳,۰۵۲,۲۵۸	عدد	سزنگ
.	.	۵۳۲,۶۶۹,۰۳۲	.	.	عدد	قرص ها و درازه ها
-	.	.	۴۸,۰۰۰	.	عدد	کالای بازرگانی
۵۳۸,۳۳۲,۸۲۴	۴۲۴,۶۵۴,۱۵۰	۵۶۲,۳۵۹,۰۹۹	۵۰۷,۴۱۵,۲۵۵	۴۸۸,۵۱۶,۱۲۳	عدد	جمع
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	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
۵۳,۹۳۲	-	۴۷,۹۸۶	۴۷,۹۸۴	۱۱,۹۹۶	عدد	ویال تزریقی
۲,۵۶۰,۳۸۰	۱,۴۱۵,۹۱۰	۲,۶۱۱,۸۲۵	۳,۲۷۷,۷۷۵	۵,۹۲۶,۷۳۷	عدد	کپسول ها
۵۱۹,۸۶۳,۴۴۶	۴۵۳,۹۲۴,۴۲۲	۴۹۳,۲۲۲,۲۴۲	۴۷۳,۴۰۰,۹۳۶	۴۵۴,۶۵۰,۶۲۶	عدد	قرص ها
۴,۴۸۷,۱۹۲	۹,۱۳۸,۳۷۰	۲۰,۶۲۱,۸۸۳	۲۱,۴۹۹,۶۶۰	۱۸,۸۲۴,۹۸۰	عدد	آمپول ها
۱,۲۱۹,۷۴۴	۹۰۸,۵۳۴	.	۳,۰۸۸,۶۸۲	۳,۱۶۷,۲۳۰	عدد	سزنگ
-	.	(۶۱۰,۷۰۰)	.	.	ریال	برگشت از فروش
.	۱۶۳,۹۸۱	.	.	.	عدد	کالای بازرگانی
۱۵,۵۶۰,۵۸۰	.	.	.	.	عدد	آپوها
۵۴۳,۷۴۵,۲۷۴	۴۶۵,۵۵۱,۲۱۷	۵۱۵,۸۹۳,۲۳۶	۵۰۱,۳۱۵,۰۳۷	۴۸۲,۵۸۱,۵۶۹	عدد	جمع



مجموعه کل محصولات تولیدی داسوه (عدد)

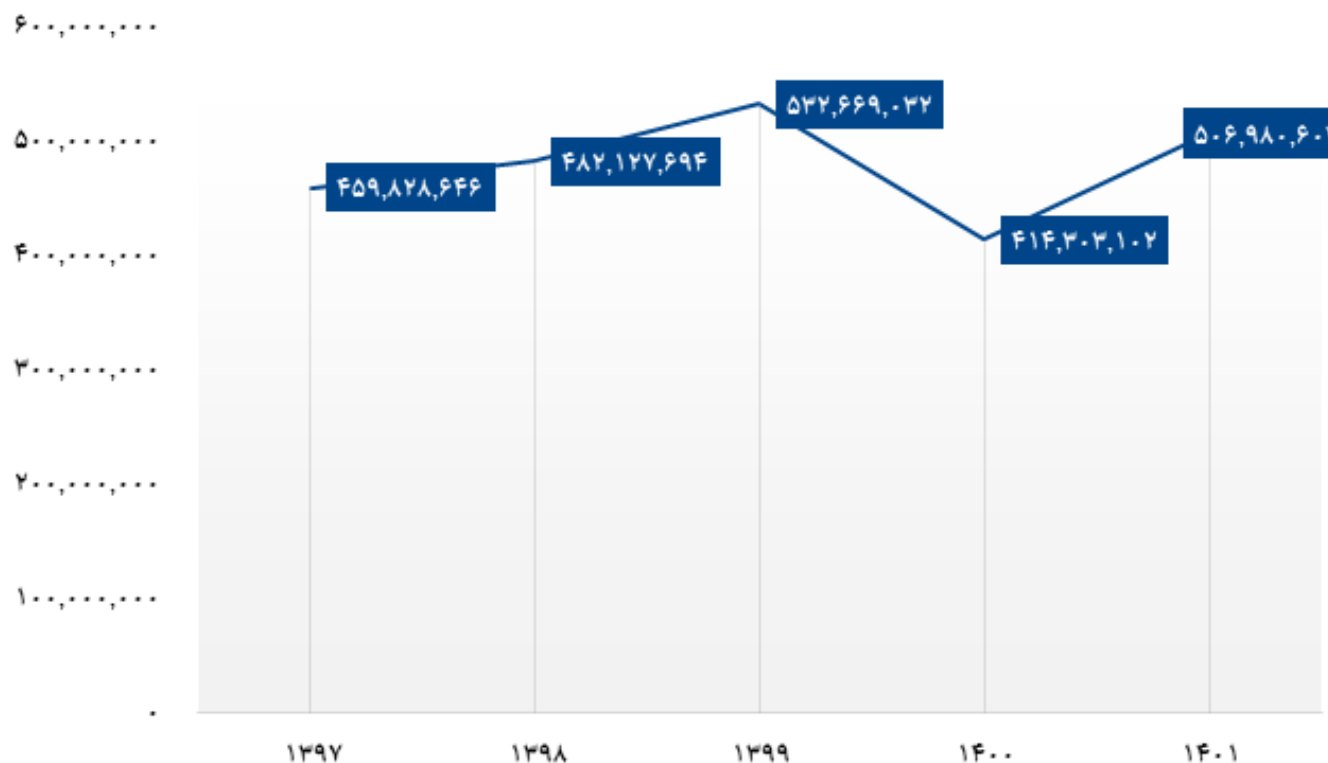


قرص مهم ترین محصول تولیدی شرکت است. در ادامه به بررسی وضعیت تولید قرص می پردازیم.





میزان تولید قرص (عدد)



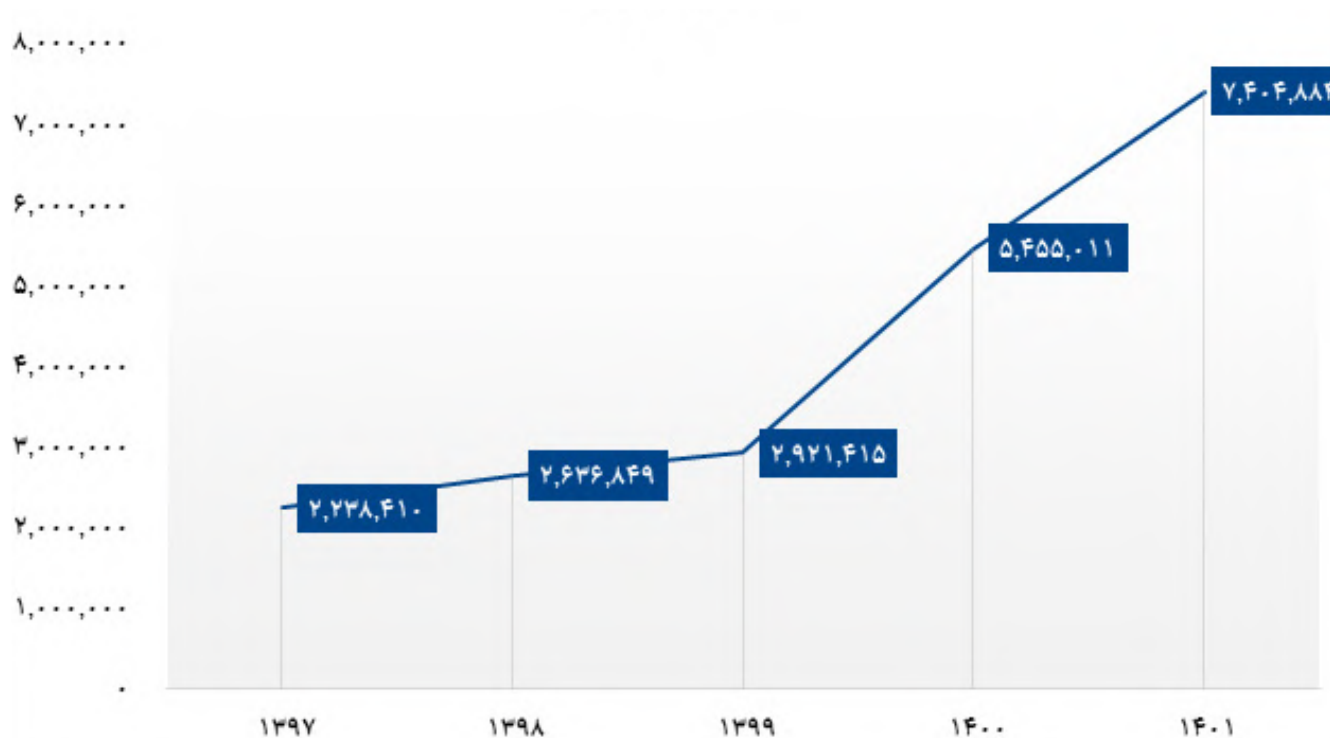


مبلغ و نرخ فروش داسوه

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	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
۹۲۹,۷۰۹	.	۲۸۷,۹۱۶	۲۸۷,۹۰۴	۷۱,۹۷۶	میلیون ریال	ویال تزریقی
۴۵۱,۱۸۰	۳۳۱,۶۷۹	۳۸۷,۰۳۳	۲۵۶,۲۴۴	۴۹۱,۰۶۲	میلیون ریال	کپسول ها
۴,۶۴۷,۷۲۷	۲,۸۶۳,۱۱۳	۲,۳۶۹,۹۴۷	۱,۸۹۴,۲۹۰	۱,۶۱۰,۴۱۲	میلیون ریال	قرص ها
۲۲۱,۵۹۹	۲۵۲,۰۴۳	۳۷۳,۱۸۱	۲۷۶,۲۹۳	۱۶۲,۳۷۵	میلیون ریال	آمپول ها
۹۵۶,۹۳۵	۵۰۴,۴۳۸	.	۴۲۱,۲۰۱	۴۷۳,۵۱۲	میلیون ریال	سرنگ
.	.	۱۸,۶۰۹	۳۳,۷۶۲	۲۵,۴۹۷	میلیون ریال	برگشت از فروش
.	.	۴۷۸,۰۵۳	۴۶۵,۳۲۱	۵۴۵,۴۳۰	میلیون ریال	سایر / تخفیفات
.	۴۵۷,۰۴۰	.	.	.	میلیون ریال	کالای بازرگانی
.	۱,۰۴۶,۶۹۸	.	.	.	میلیون ریال	واکسن ها
۱۹۷,۷۳۴	.	.	.	.	میلیون ریال	سایر
۷,۴۰۴,۸۸۴	۵,۴۵۵,۰۱۱	۲,۹۲۱,۴۱۵	۲,۶۳۶,۸۴۹	۲,۲۳۸,۴۱۰	میلیون ریال	جمع
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	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
۱۷,۲۳۸,۵۴۱	.	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	عدد / ریال	ویال تزریقی
۱۷۶,۲۱۶	۲۳۴,۲۵۱	۱۴۸,۱۸۵	۷۸,۱۷۶	۸۲,۸۵۵	عدد / ریال	کپسول ها
۸,۹۴۰	۶,۳۰۷	۴,۸۰۵	۴,۰۰۱	۳,۵۴۲	عدد / ریال	قرص ها
۴۹,۳۸۵	۲۷,۵۸۱	۱۸,۰۹۶	۱۲,۸۵۱	۸,۶۲۶	عدد / ریال	آمپول ها
۷۸۴,۵۳۸	۵۵۵,۲۲۲	.	۱۳۶,۳۶۹	۱۴۹,۵۰۴	عدد / ریال	سرنگ
.	۲,۷۸۷,۱۵۲	.	.	.	عدد / ریال	کالای بازرگانی
.	.	.	.	.	عدد / ریال	واکسن ها
۱۲,۷۰۷	.	.	.	.	عدد / ریال	آپوها

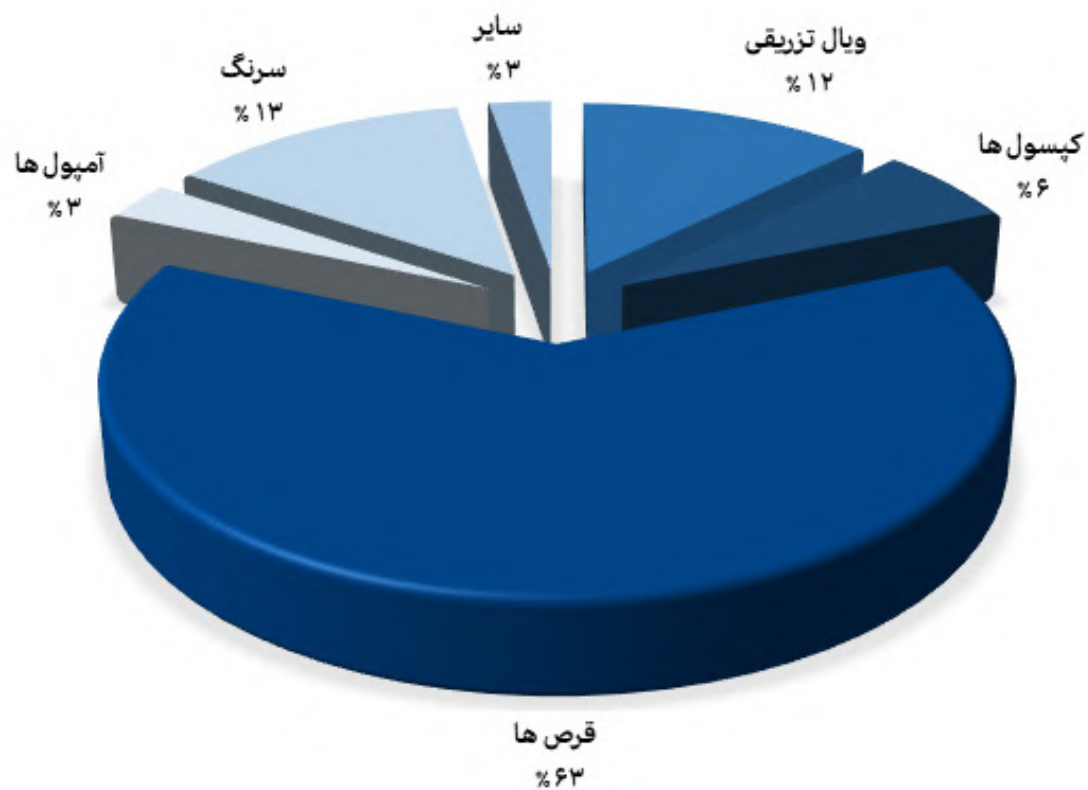


مبلغ فروش داسوه (میلیون ریال)





انواع محصولات داسوه بر اساس مبلغ فروش (درصد)





بهای تمام شده داسوه (میلیون ریال)

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	بهای تمام شده
۲,۲۰۱,۴۴۴	۱,۲۷۶,۹۹۲	۱,۱۹۵,۹۳۵	۶۸۷,۵۸۰	۶۱۲,۶۲۷	مواد مستقیم مصرفی
۲۸۴,۴۰۲	۱۸۸,۲۶۲	۱۳۳,۳۵۰	۱۰۰,۴۹۱	۷۳,۵۳۶	دستمزد مستقیم تولید
۹۴۷,۳۶۳	۶۲۰,۵۶۷	۴۰۷,۵۴۰	۳۰۷,۵۲۸	۲۲۱,۷۰۶	سربرار تولید
۳,۴۳۳,۲۱۱	۲,۰۸۵,۸۲۱	۱,۷۳۶,۸۲۵	۱,۰۹۵,۵۹۹	۹۰۷,۸۶۹	جمع
-	-	-	-	-	هزینه جذب نشده در تولید
۳,۴۳۳,۲۱۱	۲,۰۸۵,۸۲۱	۱,۷۳۶,۸۲۵	۱,۰۹۵,۵۹۹	۹۰۷,۸۶۹	جمع هزینه های تولید
(۲۷۲,۳۰۰)	۸,۳۷۸	(۲۴,۶۷۶)	(۱۸,۳۳۰)	۹۰۸	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
(۴,۷۹۹)	(۱۴)	(۸,۳۴۵)	(۲۰,۲۵۵)	-	ضایعات غیرعادی
۳,۱۵۶,۱۱۲	۲,۰۹۴,۱۸۵	۱,۷۰۳,۸۰۴	۱,۰۵۷,۰۱۴	۹۰۸,۷۷۷	بهای تمام شده کالای تولید شده
۱۳۲,۲۱۲	۲۶۵,۸۲۰	۶۰,۸۰۲	۹۶,۲۲۷	۱۰۹,۹۱۵	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۴۳۳,۰۱۷)	(۱۳۲,۲۱۲)	(۲۶۵,۸۲۰)	(۶۰,۸۰۲)	(۱۴۳,۳۹۴)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۲,۸۵۵,۳۰۷	۲,۲۲۷,۸۴۳	۱,۴۹۸,۷۳۶	۱,۰۹۲,۴۳۹	۸۷۵,۲۹۸	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۹۴۳,۶۹۰	۳۴۲,۸۷۴	۲۱۰,۰۲۴	۲۱۷,۶۰۳	۵۶,۷۱۱	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۳,۷۹۸,۹۹۷	۲,۵۷۰,۷۱۷	۱,۷۰۸,۷۶۰	۱,۳۱۰,۰۴۲	۹۳۲,۰۰۹	جمع بهای تمام شده
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	هزینه سربرار
۵۳,۸۰۳	۲۲,۹۲۳	۱۳,۹۹۸	۱۱,۱۲۳	۹,۶۳۰	هزینه حمل و نقل و انتقال
۵۰,۷۲۲	۳۵,۸۴۳	۲۹,۱۰۸	۱۸,۳۱۸	۱۲,۳۶۰	هزینه مواد مصرفی
۱۵,۶۱۲	۱۰,۵۲۴	۷,۷۷۱	۶,۱۲۰	۵,۶۴۸	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۷۲,۷۴۸	۱۹,۷۶۹	۱۸,۳۵۹	۱۵,۹۸۰	۲۰,۸۵۲	هزینه استهلاک
۴۵۹,۰۱۰	۲۵۲,۷۳۴	۱۷۶,۹۱۳	۱۴۰,۷۷۴	۹۴,۵۸۹	هزینه حقوق و دستمزد
۲۹۵,۴۶۸	۲۷۸,۷۷۴	۱۶۱,۳۹۱	۱۱۵,۲۱۳	۷۸,۶۲۷	سایر هزینه ها
۹۴۷,۳۶۳	۶۲۰,۵۶۷	۴۰۷,۵۴۰	۳۰۷,۵۲۸	۲۲۱,۷۰۶	جمع

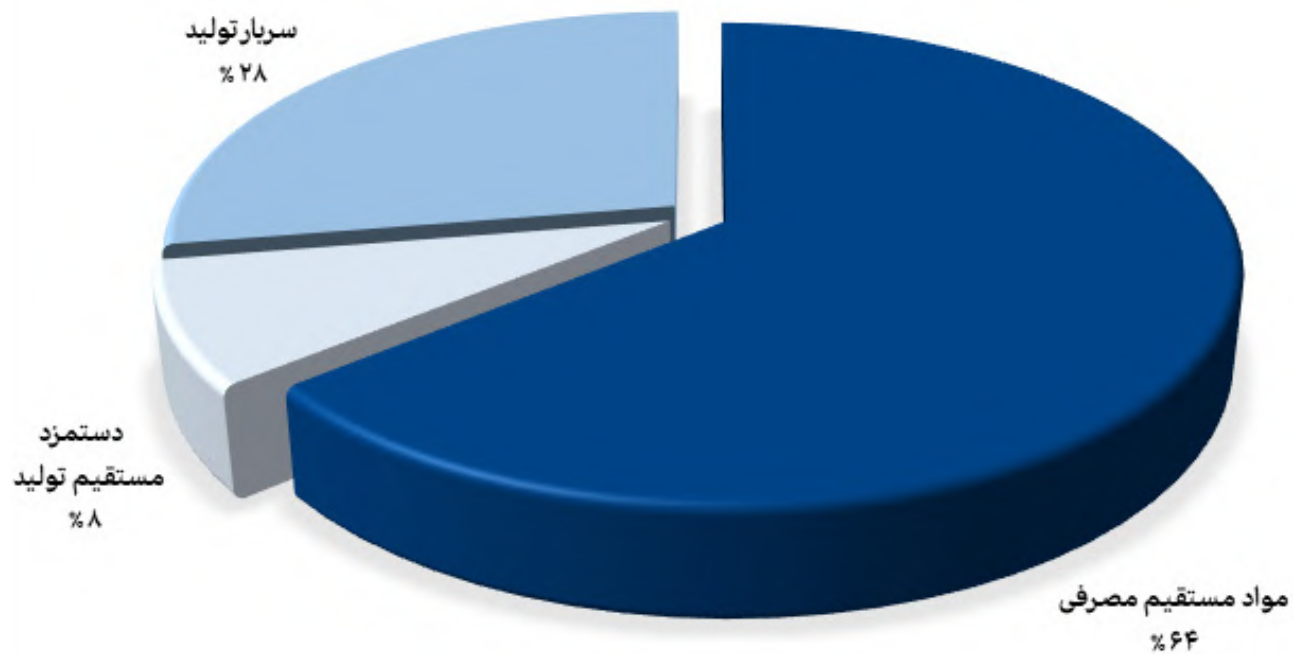
کل هزینه‌های تولیدی شرکت را تشکیل داده است. (هزینه‌های سربرار تولید حدود ۲۸ و هزینه‌های دستمزد مستقیم تولید نیز حدود ۸ درصد از کل هزینه‌های تولید داسوه را تشکیل داده است)

است. علت اصلی این افزایش عمدتاً به خاطر افزایش ۷۲ درصدی در هزینه‌های مواد مستقیم مصرفی بوده است. لازم به ذکر است که در داسوه، هزینه‌های مواد مستقیم مصرفی به تنهایی حدود ۶۴ درصد از

همانطور که در جدول بهای تمام شده نیز مشخص است بهای تمام شده داسوه نوسانات زیادی را در طول دوره مورد بررسی تجربه کرده است و در سال ۱۴۰۱ افزایش ۶۴ درصدی را نسبت به سال ۱۴۰۰ تجربه کرده



وضعیت بهای تمام شده داسوه (درصد)

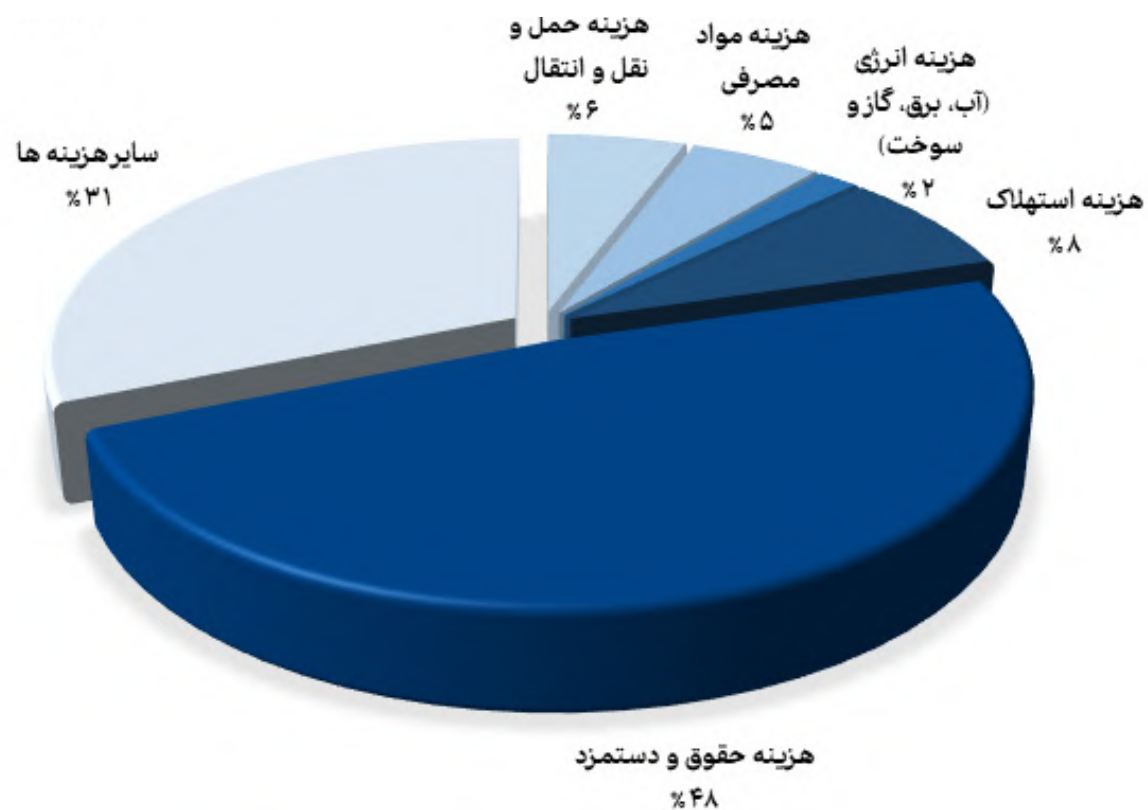


در ادامه به تفکیک هزینه های سربار تولید می پردازیم:



(درصد)

هزینه سربار داسوه



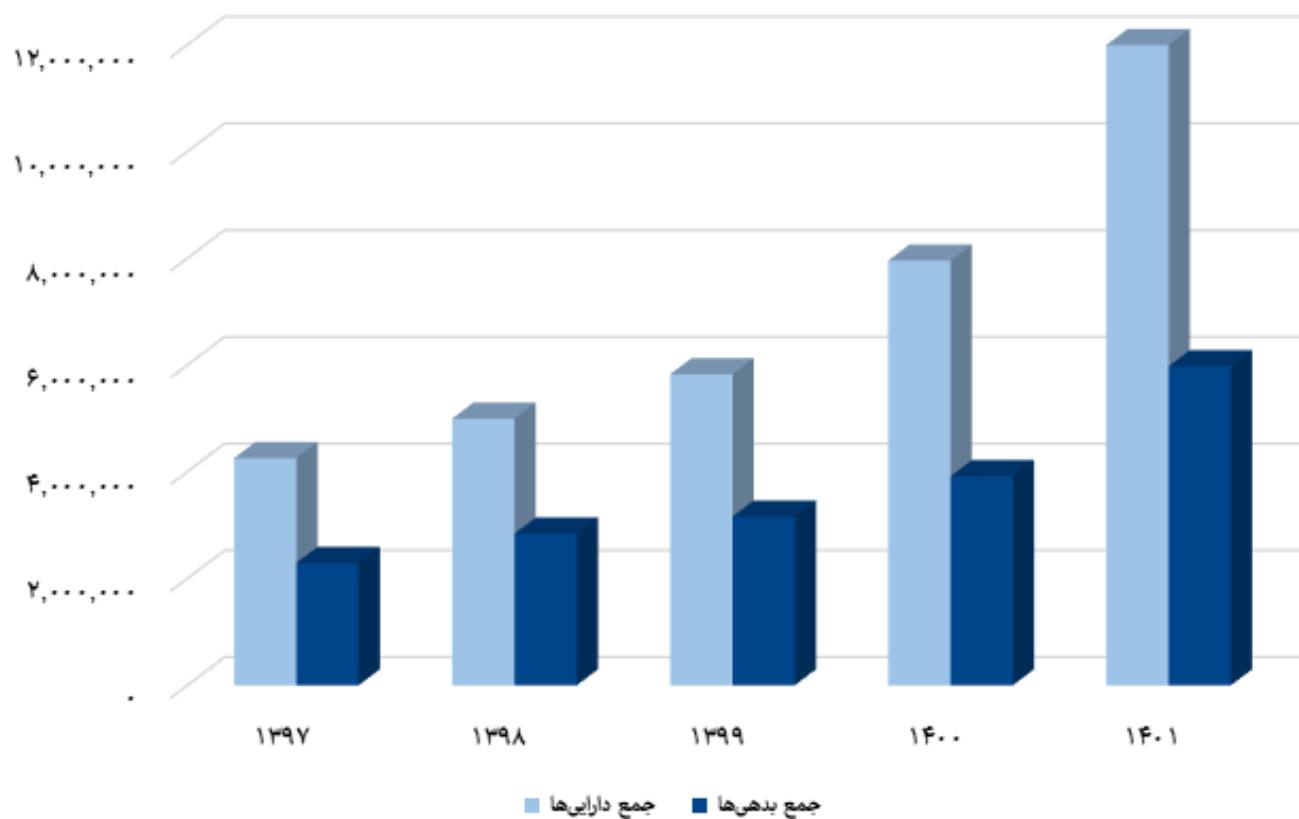
ترازنامه داسوه
(میلیون ریال)

همانطور که در جدول ترازنامه نیز مشخص است دارایی‌های شرکت در حال افزایش هستند؛ به طوریکه در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰، دارایی‌های شرکت رشد ۵۰ درصدی را تجربه کرده است. همانند دارایی‌ها، بدهی‌های شرکت نیز روند صعودی داشته و بدهی‌های شرکت در دوره مذکور حدود ۵۲ درصد رشد داشته است.

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
دارایی					
موجودی نقد	۷۶,۰۷۵	۱۳۸,۱۶۸	۷۸,۵۷۱	۱۰۵,۷۳۵	۲۹۲,۹۹۸
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲,۴۸۹	۲,۹۳۷	۲,۳۴۸	.	.
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۲,۴۴۷,۱۹۵	۳,۰۷۲,۴۸۰	۳,۴۰۰,۱۹۱	۴,۳۸۳,۲۴۶	۷,۳۳۷,۲۷۵
موجودی مواد و کالا	۷۸۰,۰۸۳	۷۷۹,۴۹۵	۱,۱۵۴,۱۸۰	۱,۳۹۴,۰۳۹	۲,۱۱۸,۳۹۲
پیش پرداخت ها	۲۲۴,۲۹۰	۲۱۲,۶۳۹	۴۴۴,۴۴۵	۱,۰۱۸,۹۸۵	۷۴۹,۹۲۷
دارایی های نگهداری شده برای فروش	.	۹,۲۵۵	.	.	.
جمع داراییهای جاری	۳,۵۲۰,۱۳۲	۴,۲۱۴,۹۷۴	۵,۰۷۹,۷۳۵	۶,۹۰۲,۰۰۵	۱۰,۴۹۸,۵۹۲
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۷,۷۷۰	۱۴,۷۹۳	۹,۵۱۰	۱۰,۲۵۲	۸,۴۶۵
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱۶۸,۶۱۲	۲۶۷,۳۴۴	۲۶۹,۸۹۵	۳۰۴,۷۹۲	۲۸۷,۵۹۱
داراییهای ثابت مشهود	۵۴۶,۳۸۱	۴۹۳,۸۹۹	۴۶۶,۵۶۸	۷۲۴,۷۹۷	۱,۱۸۹,۸۴۱
داراییهای نامشهود	۱,۶۵۰	۲,۰۳۶	۱,۷۱۷	۱۴,۶۷۹	۹,۹۹۲
سایر دارایی ها	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	.	.	.
جمع داراییهای غیرجاری	۷۲۵,۴۱۳	۷۷۹,۰۷۲	۷۴۷,۶۹۰	۱,۰۵۴,۵۲۰	۱,۴۹۵,۸۸۹
جمع داراییها	۴,۲۴۵,۵۴۵	۴,۹۹۴,۰۴۶	۵,۸۲۷,۴۲۵	۷,۹۵۶,۵۲۵	۱۱,۹۹۴,۴۸۱
بدهی					
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۴۸۲,۷۲۲	۵۵۲,۳۰۹	۴۶۸,۵۶۲	۷۱۵,۷۴۵	۱,۰۱۰,۷۵۱
پیش دریافتها	.	.	.	۲۰۹,۴۴۵	۱۰۶,۰۷۳
ذخیره مالیات بر درآمد	۲۳۹,۴۳۶	۲۲۰,۵۳۹	۲۷۴,۰۶۷	۴۷۹,۱۱۷	۵۹۳,۴۹۲
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۸۷۰,۹۷۸	۱,۱۶۸,۷۵۶	۶۴۱,۵۱۲	۱,۲۶۰,۲۱۸	۱,۸۶۷,۸۹۶
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۶۳۳,۶۲۶	۸۱۴,۳۳۸	۱,۶۷۶,۸۱۳	۱,۱۱۳,۶۰۸	۲,۱۸۵,۹۵۲
جمع بدهیهای جاری	۲,۲۲۶,۷۶۲	۲,۷۵۵,۹۴۲	۳,۰۰۶,۹۵۴	۳,۷۷۸,۱۳۳	۵,۷۶۴,۱۶۴
ذخیره مزایای پایان خدمت	۶۷,۱۲۸	۸۵,۴۹۳	۱۰۰,۳۲۷	۱۳۸,۶۹۵	۲۱۴,۰۶۲
جمع بدهیهای غیر جاری	۶۷,۱۲۸	۸۵,۴۹۳	۱۰۰,۳۲۷	۱۳۸,۶۹۵	۲۱۴,۰۶۲
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۲,۲۹۳,۸۹۰	۲,۸۴۱,۴۳۵	۳,۱۰۷,۲۸۱	۳,۹۱۶,۸۲۸	۵,۹۷۸,۲۲۶
بدهیها و حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۵۹,۸۳۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۱,۱۵۱,۸۲۵	۱,۳۲۷,۶۱۱	۱,۸۴۱,۱۴۴	۳,۲۱۴,۶۹۷	۵,۱۹۱,۲۵۵
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۹۶۱,۶۵۵	۲,۱۵۲,۶۱۱	۲,۶۶۶,۱۴۴	۴,۰۳۹,۶۹۷	۶,۰۱۶,۲۵۵
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۴,۲۴۵,۵۴۵	۴,۹۹۴,۰۴۶	۵,۸۲۷,۴۲۵	۷,۹۵۶,۵۲۵	۱۱,۹۹۴,۴۸۱



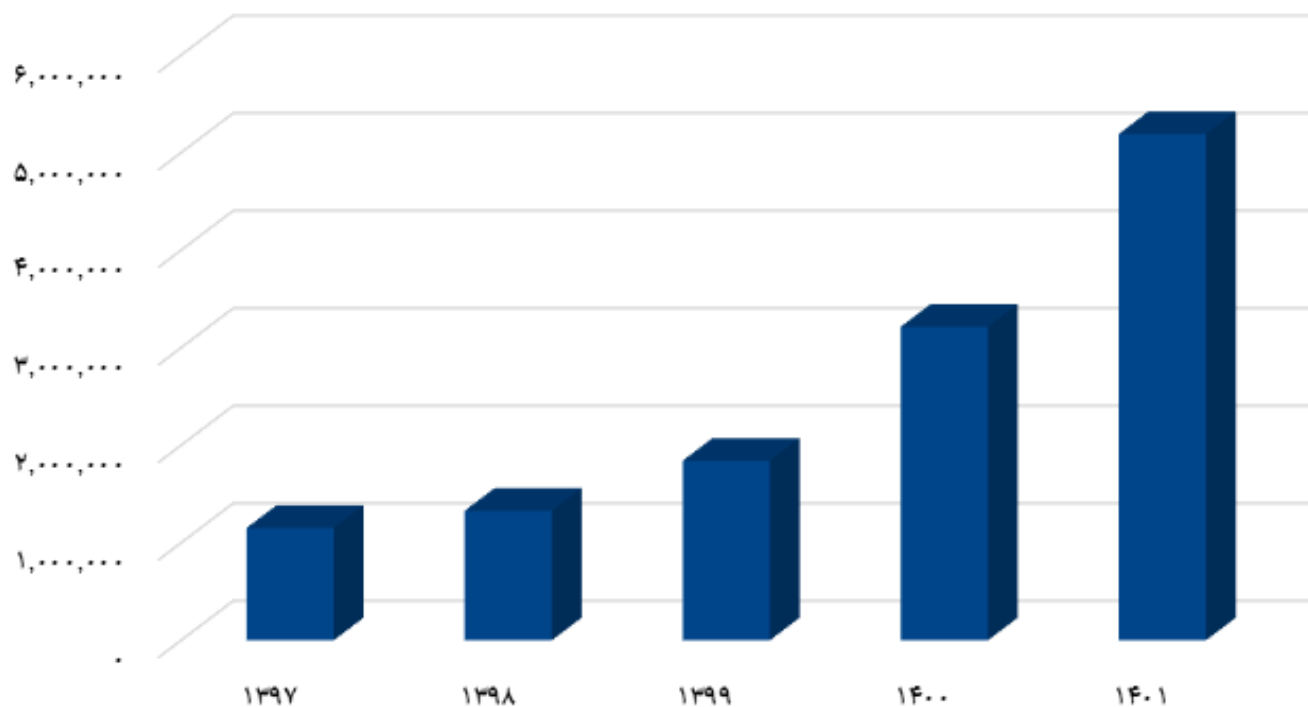
وضعیت دارایی‌ها و بدهی‌های داسوه (میلیون ریال)



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



سود انباشته داسوه (میلیون ریال)





صورت سود و زیان داسوه (میلیون ریال)

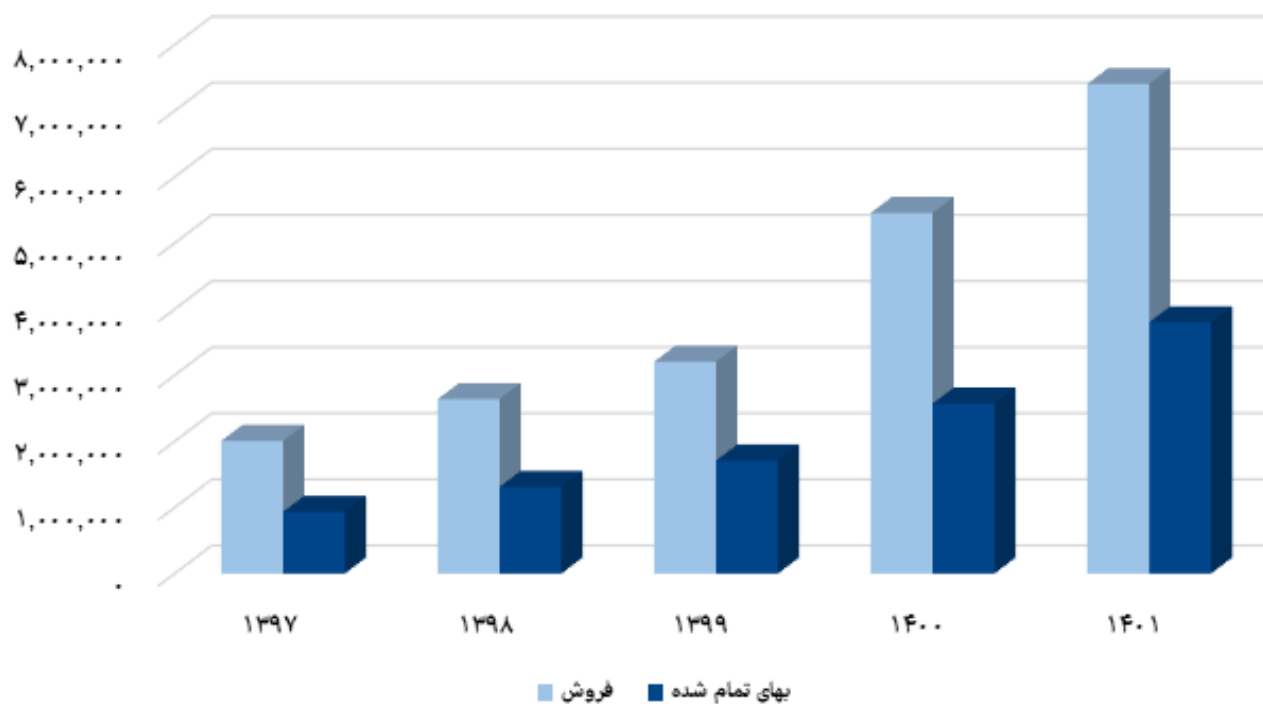
دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
فروش	۲,۰۰۵,۱۲۹	۲,۶۳۶,۸۴۹	۳,۲۰۳,۹۵۶	۵,۴۵۵,۰۱۰	۷,۴۰۴,۸۸۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۳۲,۰۰۹)	(۱,۳۱۰,۰۴۲)	(۱,۷۰۸,۷۶۰)	(۲,۵۷۰,۷۱۷)	(۳,۷۹۸,۹۹۷)
سود (زیان) ناخالص	۱,۰۷۳,۱۲۰	۱,۳۲۶,۸۰۷	۱,۴۹۵,۱۹۶	۲,۸۸۴,۲۹۳	۳,۶۰۵,۸۸۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۲۱,۷۹۶)	(۲۳۴,۵۰۴)	(۳۳۲,۸۰۳)	(۴۱۸,۴۵۴)	(۳۴۹,۰۳۱)
هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)	.	.	.	.	.
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱,۹۸۱)	(۴۷,۲۶۳)	(۳۲,۹۲۴)	(۶,۸۵۳)	(۱۶۰,۳۹۶)
سود (زیان) عملیاتی	۶۴۹,۳۴۳	۱,۰۴۵,۰۴۰	۱,۱۲۹,۴۶۹	۲,۴۵۸,۹۸۶	۳,۰۹۶,۴۶۰
هزینه های مالی	(۲۰۸,۷۳۲)	(۲۱۹,۹۰۹)	(۲۷۹,۵۲۲)	(۳۳۰,۴۶۰)	(۲۲۷,۷۹۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۹۱,۵۳۴	۲۴۳,۳۱۰	۴۹۷,۳۵۶	۴۷۲,۶۵۴	۱,۱۱۳,۰۲۷
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۳۲,۱۴۵	۱,۰۶۸,۴۴۱	۱,۳۴۷,۳۰۳	۲,۶۰۱,۱۸۰	۳,۹۸۱,۶۸۸
مالیات	(۱۳۷,۶۱۱)	(۱۵۷,۹۰۷)	(۱۹۶,۲۶۶)	(۲۶۵,۵۹۷)	(۳۵۵,۱۳۰)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۴۹۴,۵۳۴	۹۱۰,۵۳۴	۱,۱۵۱,۰۳۷	۲,۳۳۵,۵۸۳	۳,۶۲۶,۵۵۸
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	.	.	.
سود (زیان) خالص	۴۹۴,۵۳۴	۹۱۰,۵۳۴	۱,۱۵۱,۰۳۷	۲,۳۳۵,۵۸۳	۳,۶۲۶,۵۵۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۶۵۹	۱,۲۱۴	۱,۵۳۵	۳,۱۱۴	۴,۸۳۵
سرمایه	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۵۹	۱,۲۱۴	۱,۵۳۵	۳,۱۱۴	۴,۸۳۵

اساس آخرین آمار منتشر شده، در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰، میزان فروش رشد ۳۵ درصدی و همچنین میزان بهای تمام شده رشد ۴۷ درصدی را تجربه کرده است.

همانطور که در جدول سود و زیان نیز مشخص است مقدار فروش و بهای تمام شده شرکت در طول سال های گذشته همواره افزایشی بوده است؛ نکته قابل توجه اینکه فروش و بهای تمام شده در طول سال های مختلف با نسبت های متفاوتی در حال رشد هستند؛ بر



وضعیت فروش و بهای تمام شده داسوه (میلیون ریال)

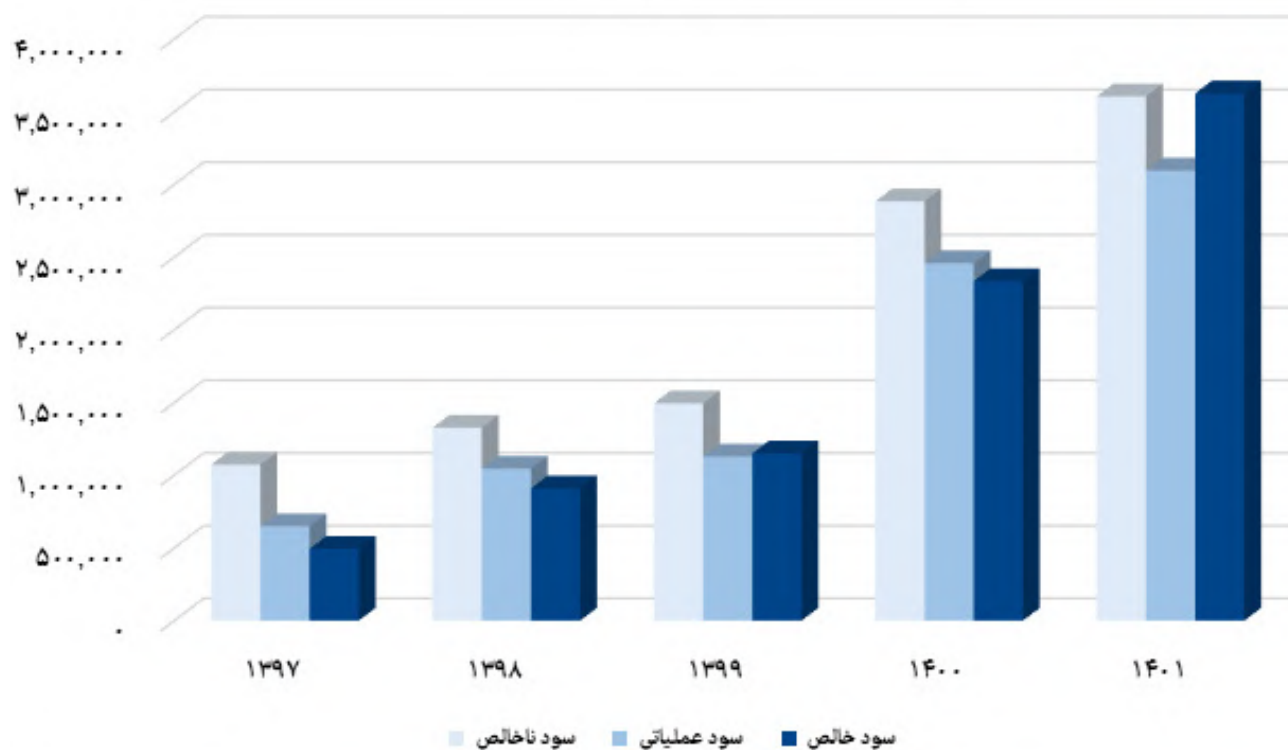


روند رو به رشد سودآوری شرکت به خصوص در سال های اخیر در نمودار مشخص است. همانطور که در نمودار نیز قابل مشاهده است سودآوری داسوه با شتاب قابل توجهی در حال افزایش است.



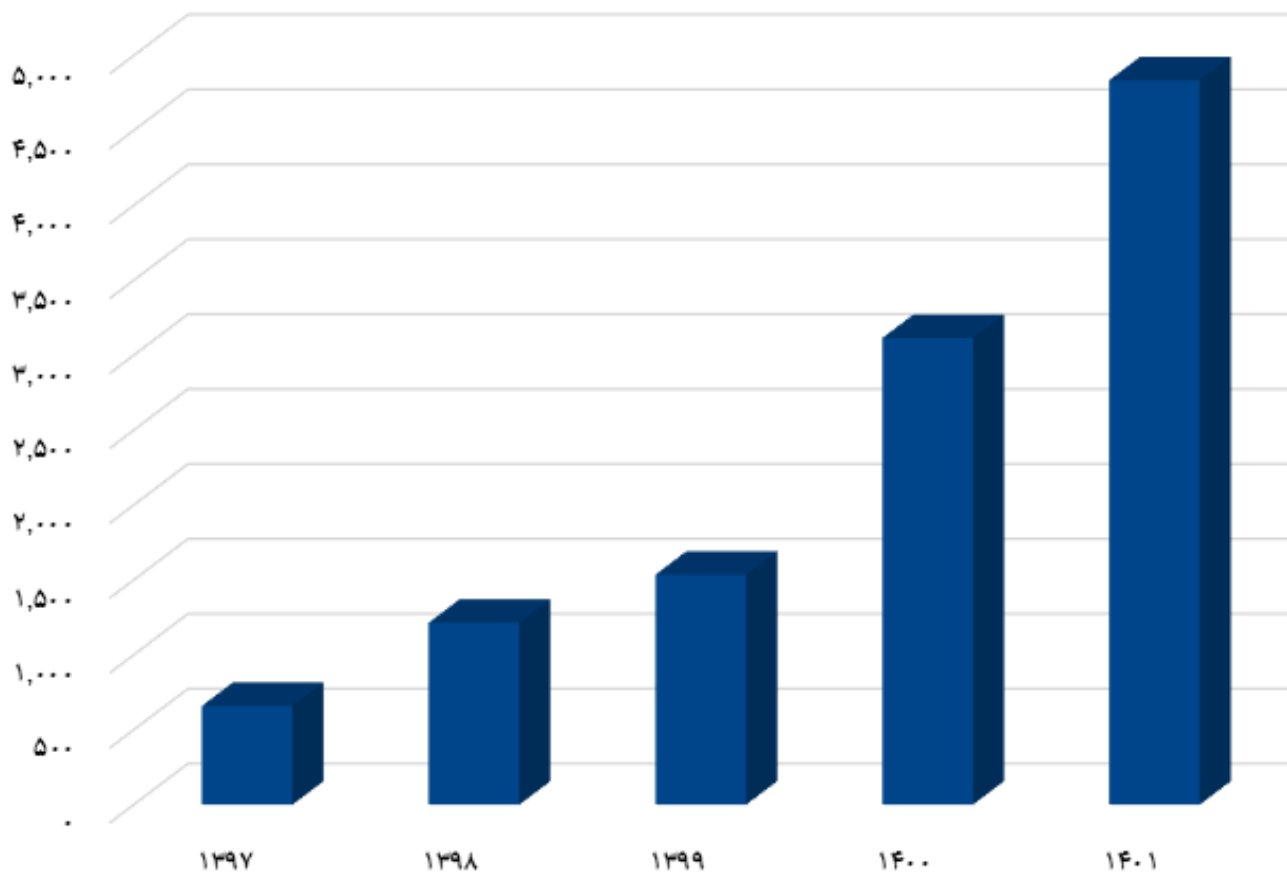


وضعیت سود ناخالص، عملیاتی و خالص داسوه (میلیون ریال)





سود هر سهم داسوه (ریال)





صورت جریان وجوه نقد داسوه (میلیون ریال)

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
فعالیت‌های عملیاتی					
نقد حاصل از عملیات	۷۶۹,۹۱۵	۳۴۷,۷۷۱	(۵۹۱,۴۰۷)	۱,۳۰۰,۶۷۳	۴۳۹,۵۹۲
مالیات بردامد پرداختی	(۱۷۵,۸۹۸)	(۲۱۸,۲۳۰)	(۱۴۲,۷۳۸)	(۲۱۶,۳۲۸)	(۲۴۰,۷۵۵)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۵۹۴,۰۱۷	۱۲۹,۵۴۱	(۷۳۴,۱۴۵)	۱,۰۸۴,۳۴۵	۱۹۸,۸۳۷
فعالیت‌های سرمایه گذاری					
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	-	-	-	-	۱۰,۱۱۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود	(۱۷,۹۳۶)	(۹,۵۶۲)	(۳۴,۶۵۷)	(۳۱۵,۴۵۸)	(۵۳۹,۶۵۴)
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های نامشهود	-	-	-	-	۶۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های نامشهود	(۹۹)	(۵۹۵)	(۴)	(۱۳,۱۷۴)	-
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری های بلند مدت	-	-	-	-	۱۷۱,۹۸۵
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت	-	-	(۲,۵۵۰)	(۲۸,۶۶۳)	(۲,۷۷۲)
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	-	-	۲۶,۷۳۵	-	۳۳۵,۲۹۱
سود سهام دریافتی	۴۰,۲۶۴	۱۵۹,۹۴۷	۲۷۳,۶۲۶	۳۷۲,۵۵۴	۱۹۸,۸۴۱
سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری ها	۲,۷۴۵	۵۲۸	۵۱۲	۱,۸۷۴	۱,۱۱۰
IFRS جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۲۴,۹۷۴	۱۵۰,۳۱۸	۲۶۳,۶۶۲	۱۷,۱۳۳	۱۷۴,۹۷۱
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۶۱۸,۹۹۱	۲۷۹,۸۵۹	(۴۷۰,۴۸۳)	۱,۱۰۱,۴۷۸	۳۷۳,۸۰۸
فعالیت‌های تامین مالی					
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	۱۶,۳۰۰	-	-	-	-
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۸۹۶,۷۶۱	۳,۳۰۰,۰۳۹	۲,۷۱۶,۶۷۴	۳,۱۰۰,۰۰۰
بازپرداخت استقراض	(۱,۳۶۳,۹۳۱)	(۱,۷۱۰,۲۹۵)	(۲,۴۵۰,۵۱۶)	(۳,۲۷۹,۰۴۵)	(۲,۰۳۲,۵۴۹)
سود پرداختی بابت استقراض	(۱۵۴,۳۳۶)	(۲۷۳,۲۹۹)	(۲۶۶,۵۷۰)	(۳۳۱,۲۹۳)	(۲۲۲,۹۰۶)
سود سهام پرداختی	(۱۴۱,۵۱۱)	(۱۸۹,۸۱۲)	(۱۷۴,۲۴۴)	(۱۸۷,۵۴۴)	(۱,۰۴۲,۳۲۲)
IFRS جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی	(۵۶۳,۴۷۸)	(۲۲۶,۶۴۵)	۴۰۸,۷۰۹	(۱,۰۸۱,۲۰۸)	(۱۹۷,۷۷۷)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۵۵,۵۱۳	۵۳,۲۱۴	(۶۱,۷۷۴)	۲۰,۲۷۰	۱۷۶,۰۳۱
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۳۳,۳۴۹	۷۶,۰۷۵	۱۳۸,۱۶۸	۷۸,۵۷۱	۱۰۵,۷۳۵
تأثیر تغییرات نرخ ارز	(۱۲,۷۸۷)	۸,۸۷۹	۲,۱۷۷	۶,۸۹۴	۱۱,۲۳۲
وجه نقد در پایان دوره	۷۶,۰۷۵	۱۳۸,۱۶۸	۷۸,۵۷۱	۱۰۵,۷۳۵	۲۹۲,۹۹۸
مبادلات غیر نقدی	۷۵,۱۷۴	۳۷,۴۰۰	۹۹۰,۵۰۰	۳,۸۸۷	۳۹۶



نسبت‌های مالی داسوه (درصد)

همانطور که در جدول نسبت‌های مالی نیز مشخص است نسبت‌های مالی داسوه وضعیت پرنوسانی را در دوره مورد بررسی تجربه کرده است. هر چند شاهد تغییراتی در بعضی از نسبت‌های مالی هستیم ولی برآیند کلی همانطور که در جدول نیز مشخص است وضعیت رو به رشد شرکت را از نظر نسبت‌های مالی نشان می‌دهد. برای درک بهتر وضعیت نسبت‌های مالی داسوه، در ادامه به صورت خاص به بررسی نموداری چند نسبت منتخب می‌پردازیم.

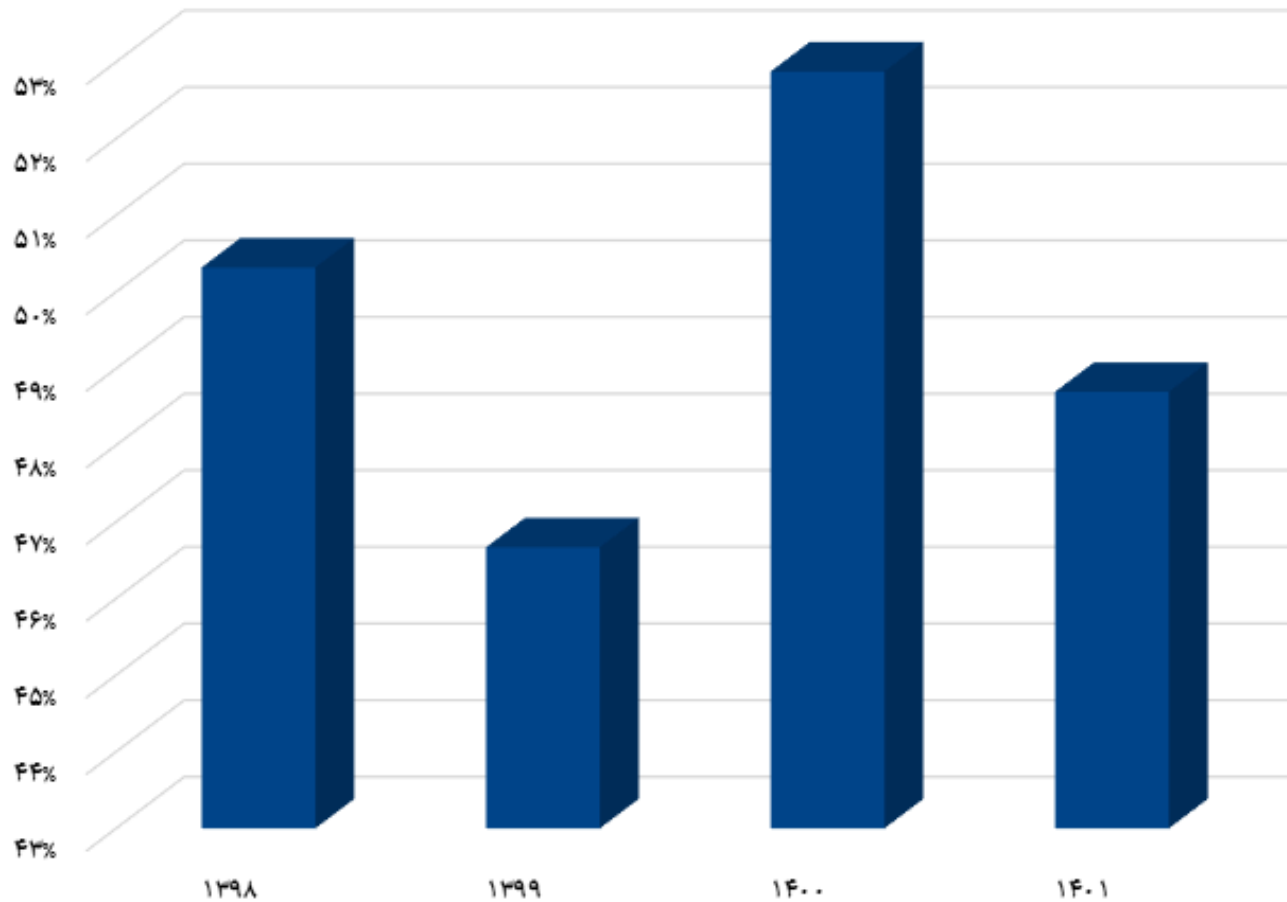
سودآوری	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱-۱۲
حاشیه سود ناخالص	۵۰%	۴۷%	۵۳%	۴۹%
حاشیه سود عملیاتی	۴۰%	۳۵%	۴۵%	۴۲%
حاشیه سود قبل از مالیات	۴۱%	۴۲%	۴۸%	۵۴%
حاشیه سود خالص	۳۵%	۳۶%	۴۳%	۴۹%
بازده دارایی‌ها	۱۸%	۲۱%	۳۳%	۳۷%
بازده حقوق صاحبان سهام	۴۶%	۵۱%	۷۹%	۸۱%
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۲۱%	۲۰%	۳۵%	۳۲%
کارایی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱-۱۲
گردش دارایی‌ها	۵۳%	۵۸%	۷۸%	۷۶%
گردش دارایی‌های ثابت	۵۰۰%	۶۷۲%	۹۸۳%	۷۴۸%
گردش موجودی کالا	۱۸۴%	۱۹۲%	۲۰۷%	۲۱۶%
دوره گردش موجودی کالا	۱۹۸۲۶%	۱۸۹۷۳%	۱۷۶۲۶%	۱۶۸۸۶%
گردش حساب‌های دریافتی	۸۵%	۹۷%	۱۳۹%	۱۳۶%
دوره وصول مطالبات	۴۱۴۸۷%	۳۷۶۰۷%	۲۶۲۶۸%	۲۶۷۵۱%
اهرم/ریسک	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱-۱۲
جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها	۵۷%	۵۴%	۴۹%	۵۰%
جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام	۱۳۲%	۱۱۹%	۹۷%	۹۹%
نسبت بدهی	۱۶%	۲۹%	۱۴%	۱۸%
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۳۸%	۶۳%	۲۸%	۳۶%
نسبت سود انباشته به دارایی‌ها	۲۷%	۳۲%	۴۰%	۴۳%
نسبت پوشش هزینه بهره	۴۷۵%	۴۰۴%	۷۴۴%	۱۳۵۹%
نقدینگی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱-۱۲
نسبت جاری	۱۵۳%	۱۶۶%	۱۸۳%	۱۸۲%
نسبت آنی	۱۲۵%	۱۲۸%	۱۴۶%	۱۴۵%
نسبت نقد	۵%	۳%	۳%	۵%



(درصد)

حاشیه سود ناخالص داسوه

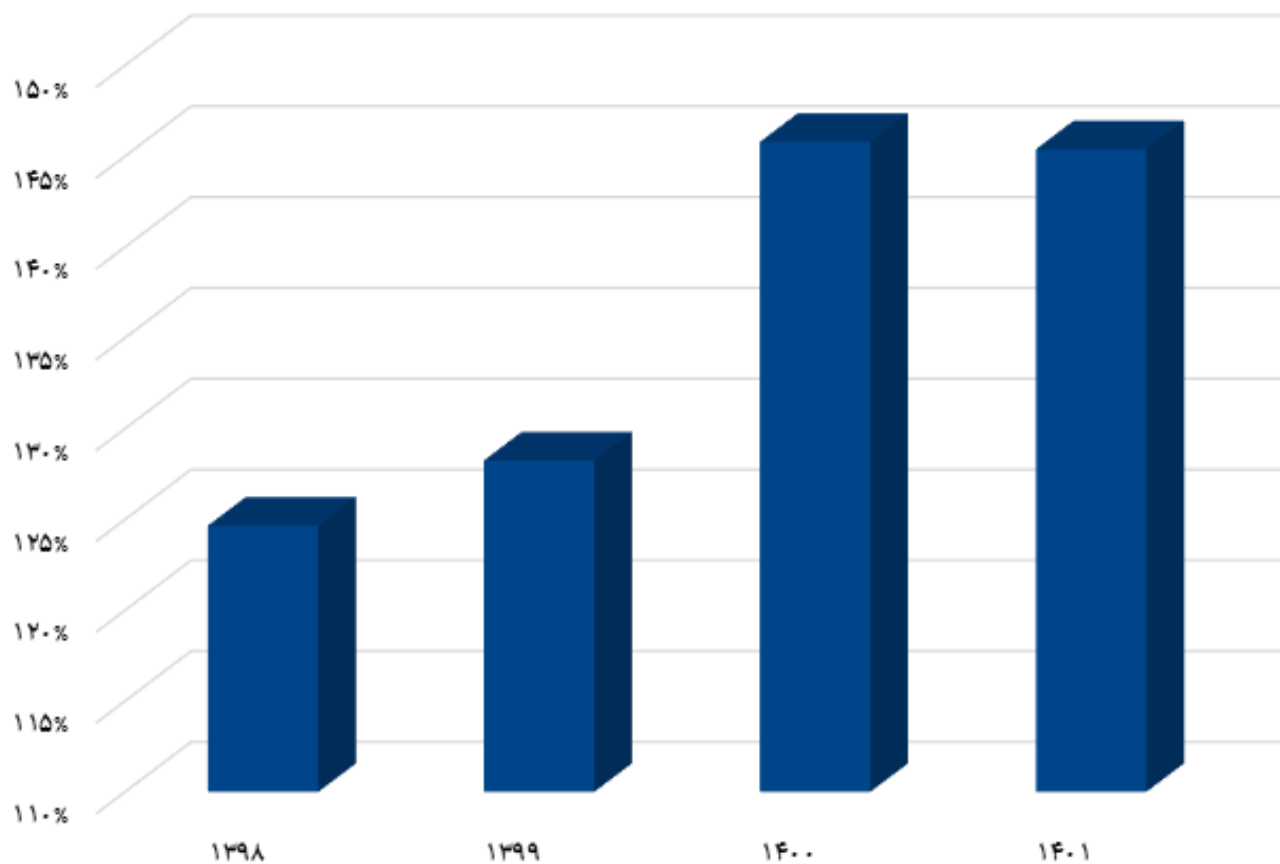
نسبت سودآوری





نسبت آبی داسوه (درصد)

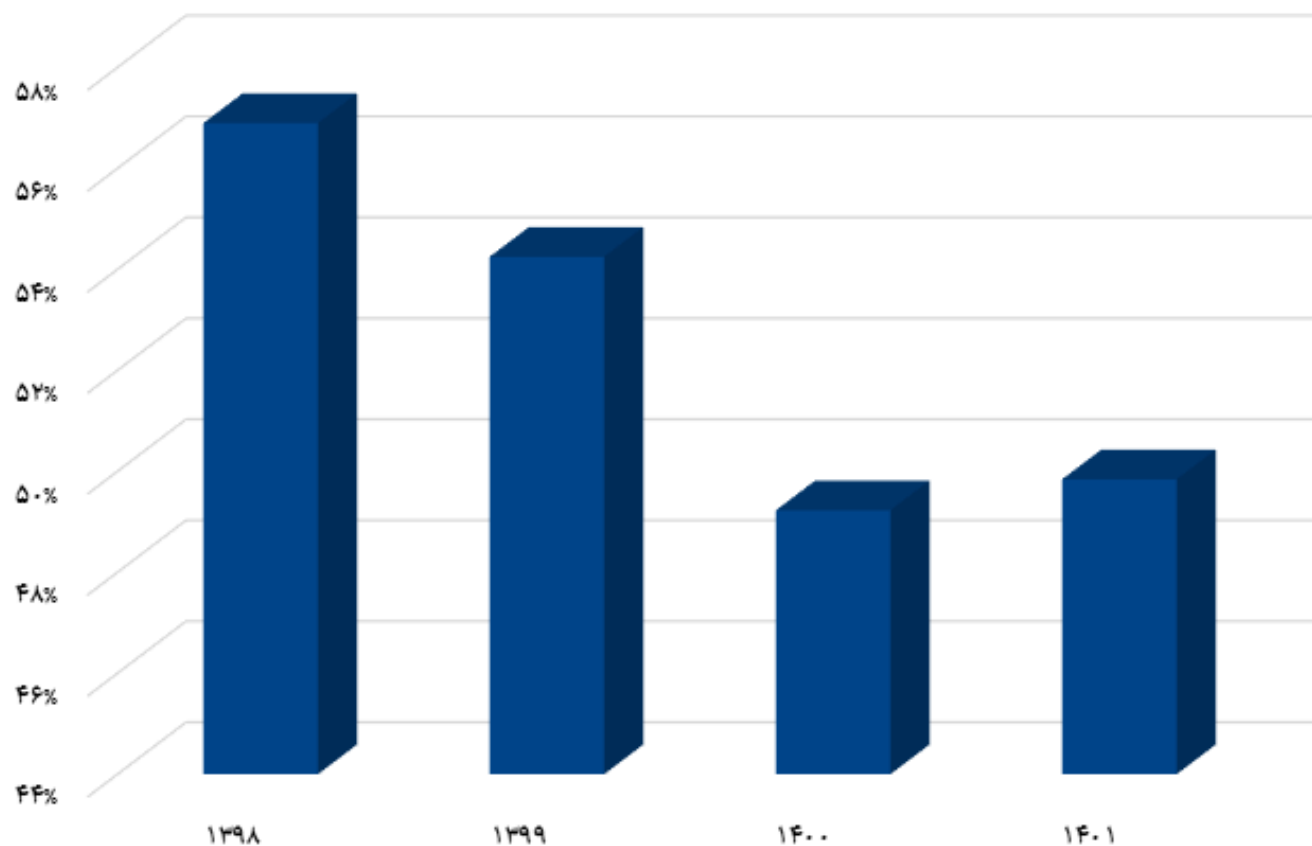
نسبت نقدینگی





جمع بدهی ها به جمع دارایی های داسوه (درصد)

نسبت اهرم /ریسک



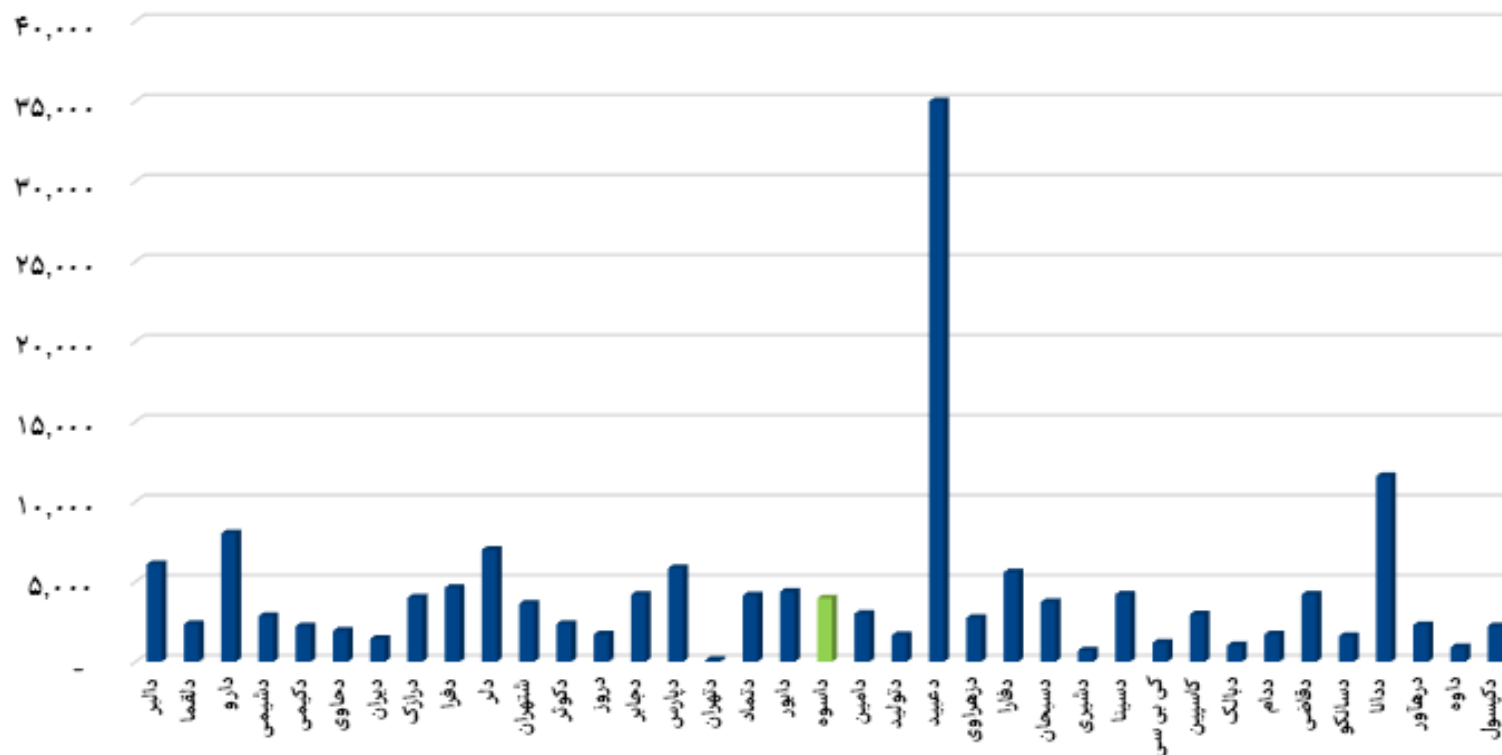
مقایسه اجمالی داسوه و شرکت‌های هم‌گروه

داسوه در گروه مواد و محصولات دارویی قرار داده شده است. با توجه به تنوع بالای شرکت‌ها در این گروه، در ادامه به بررسی و مقایسه داسوه و شرکت‌های منتخب هم‌گروه می‌پردازیم؛



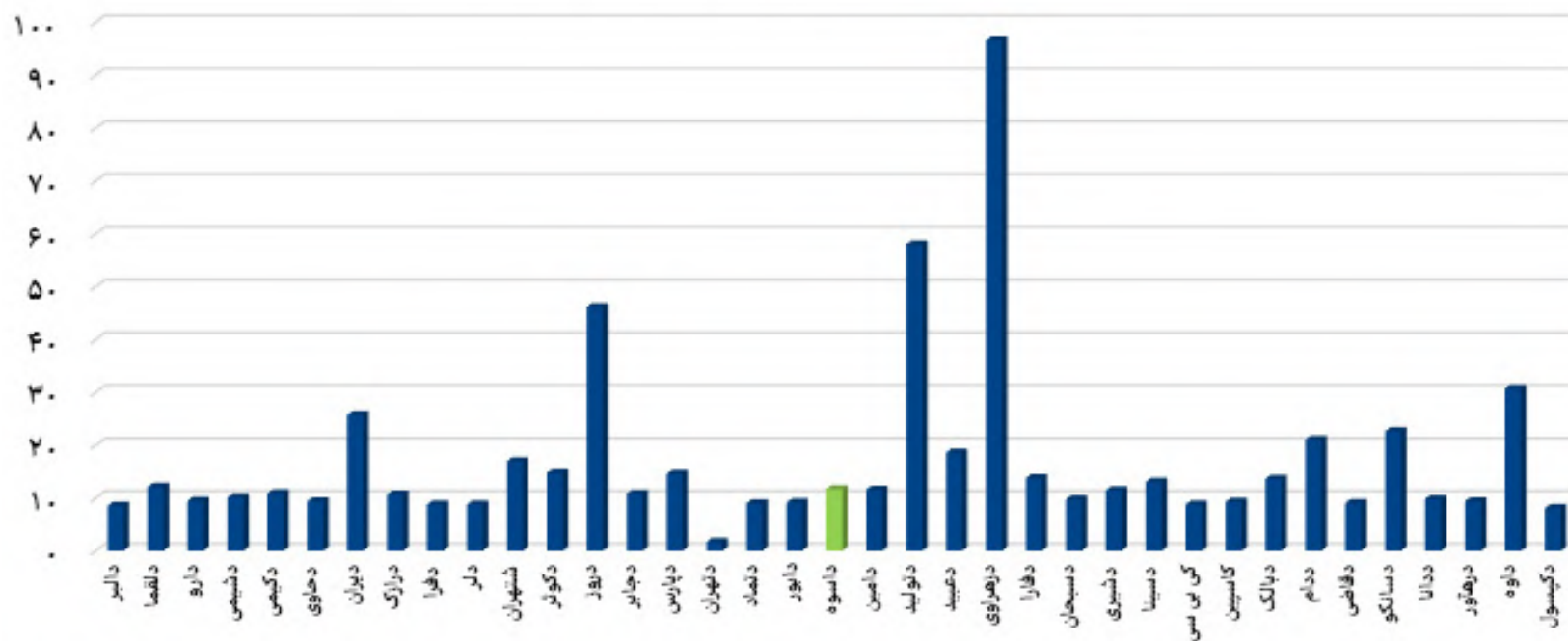


ارزش بازار شرکت های دارویی (میلیارد تومان)



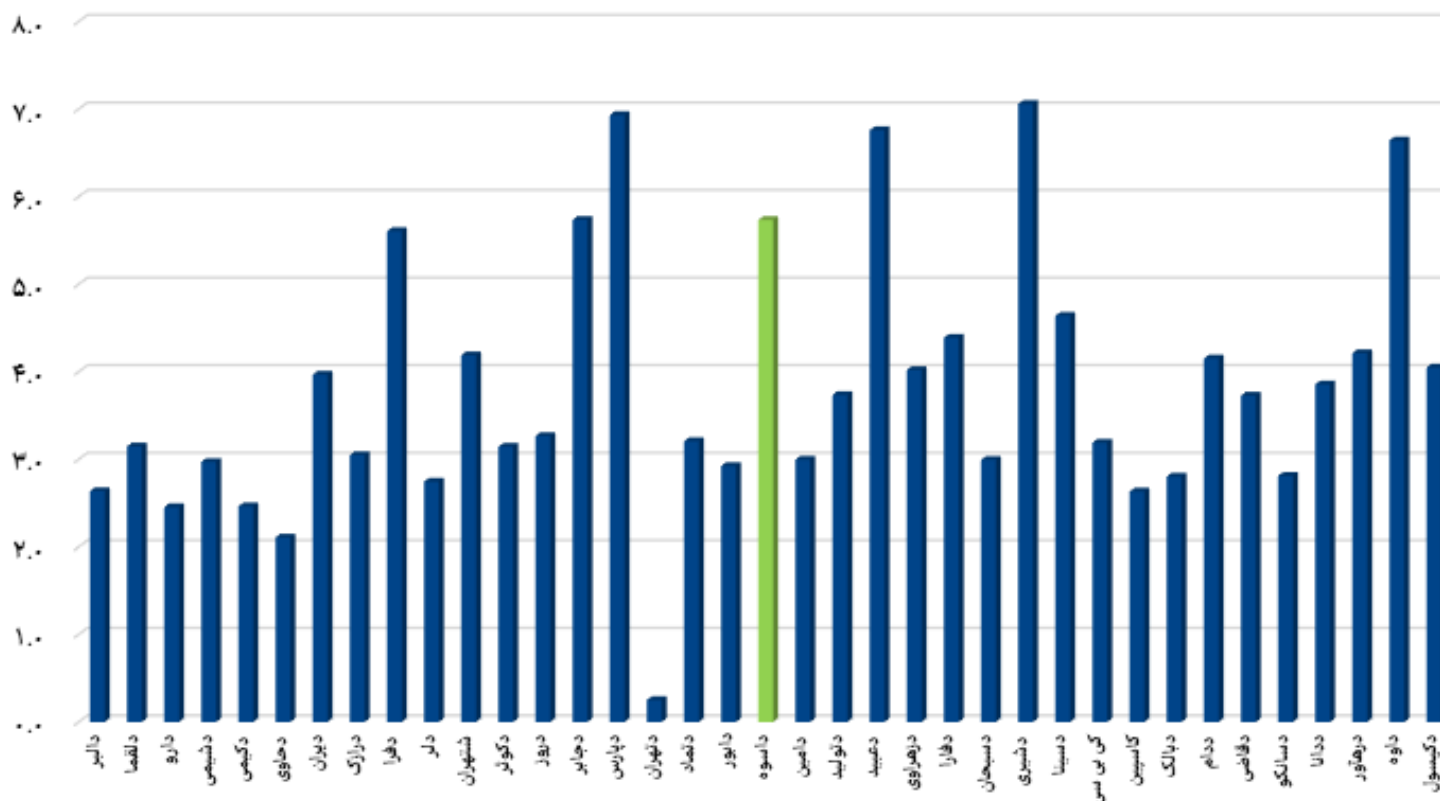


نسبت P/ETTM شرکت های دارویی



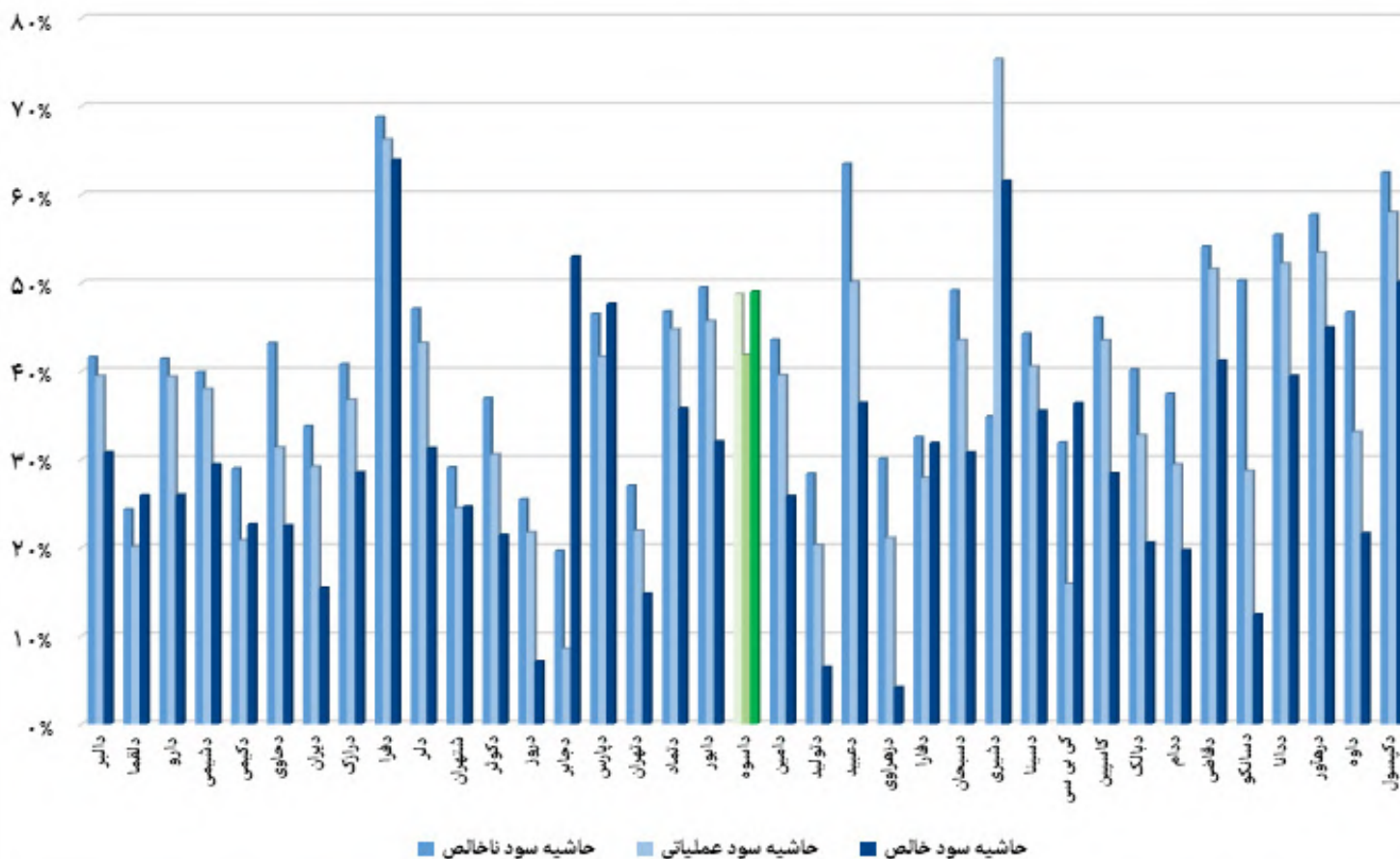


نسبت P/S شرکت های دارویی



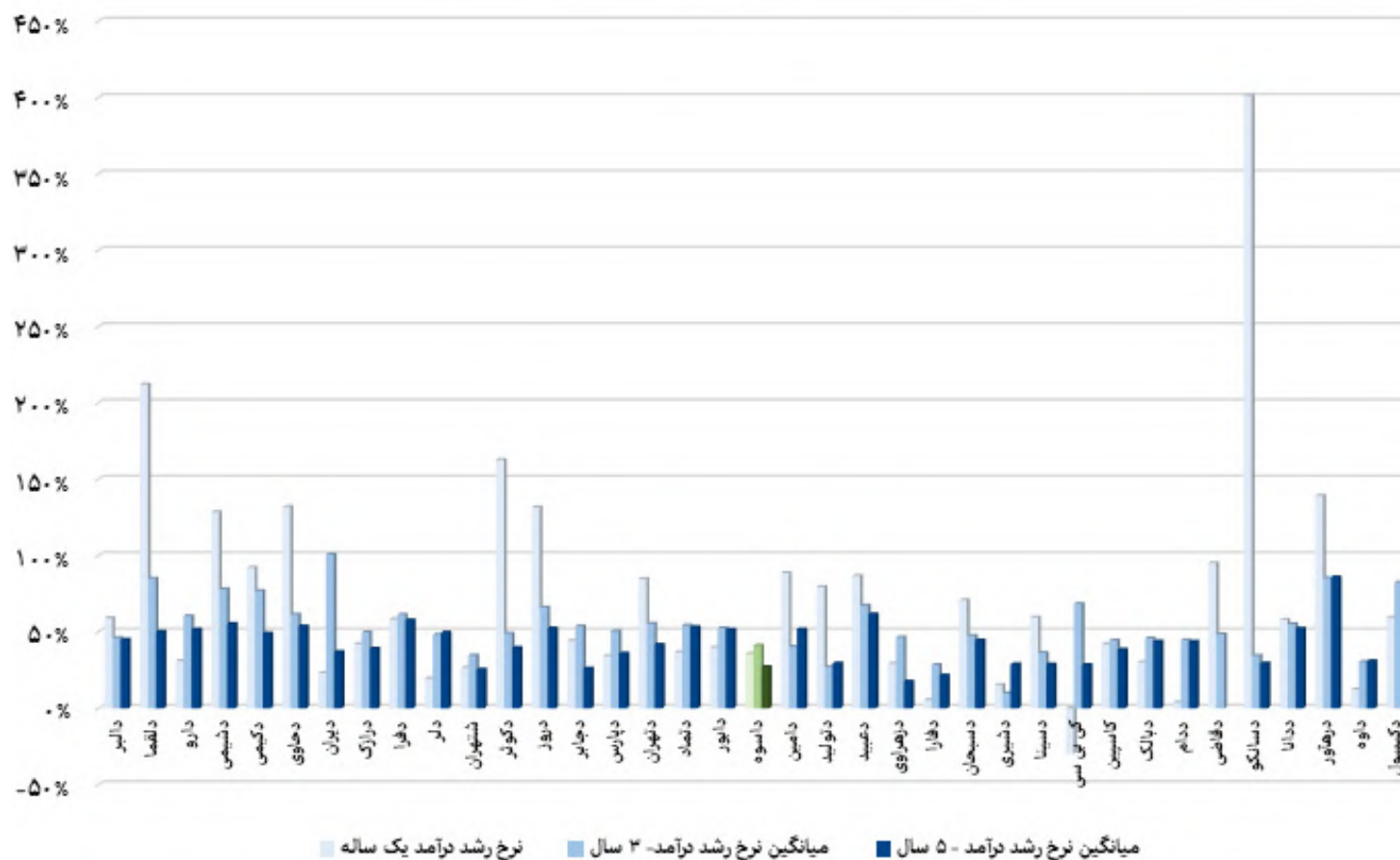


وضعیت حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص شرکت های دارویی (درصد)

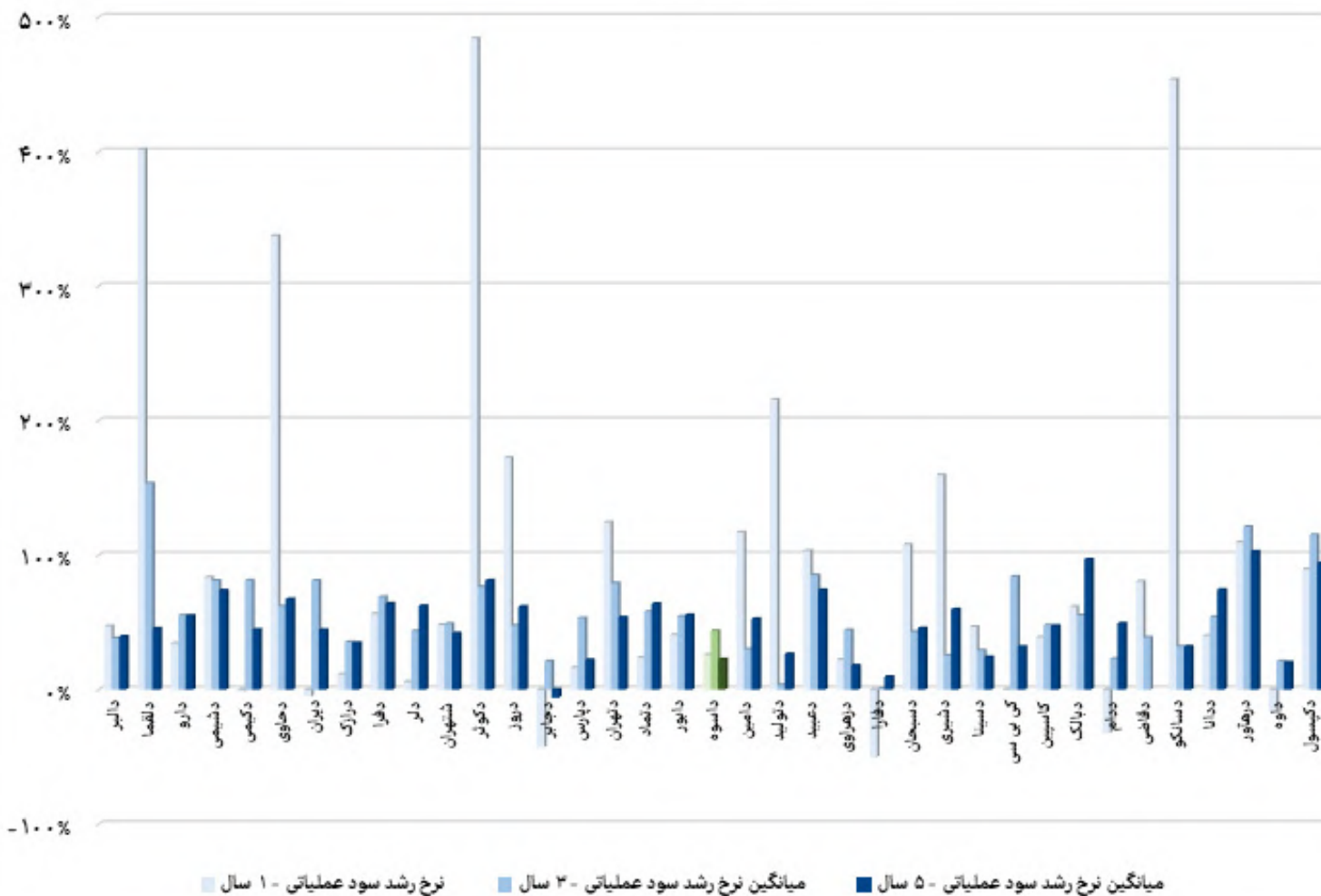




وضعیت نرخ رشد درآمد شرکت های دارویی (درصد)

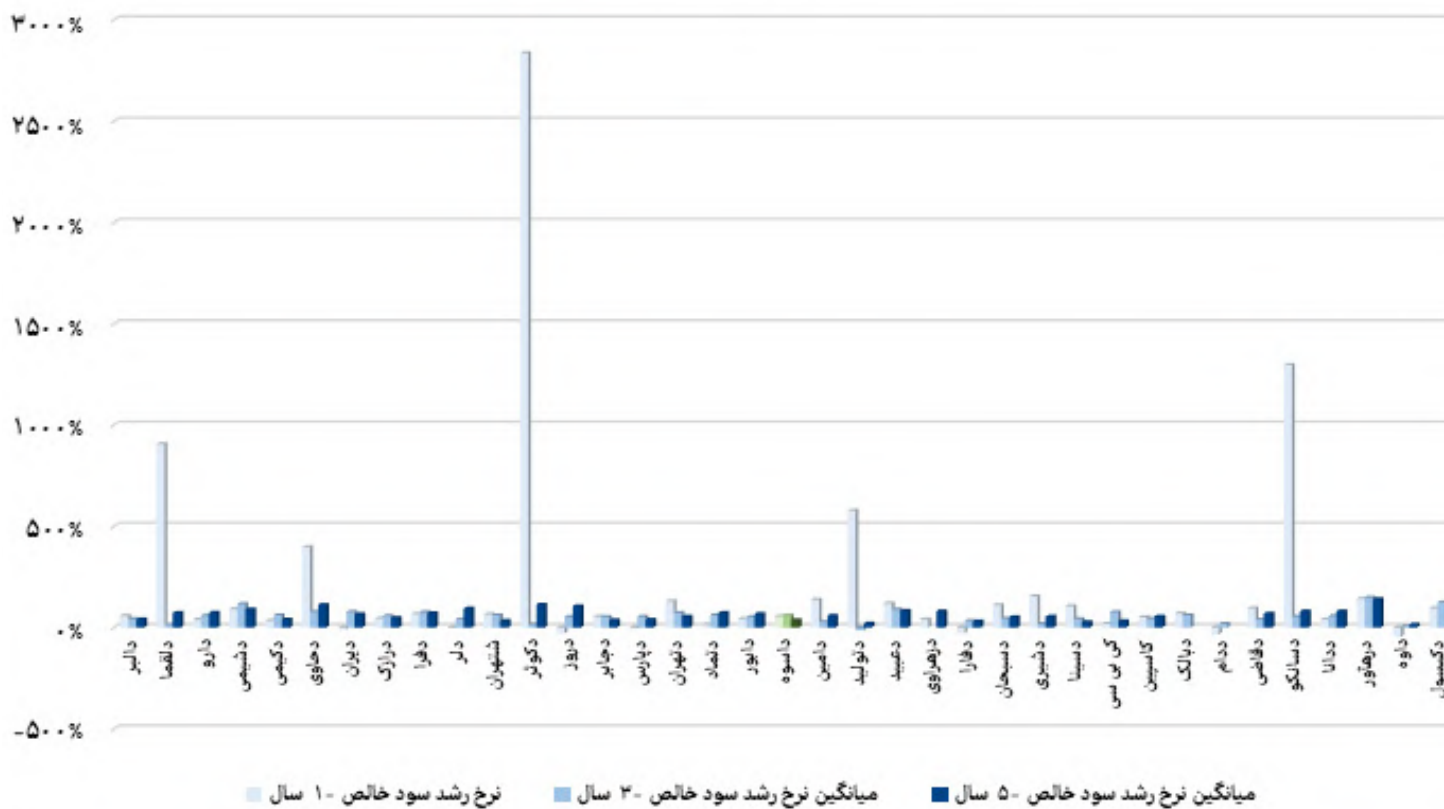


وضعیت نرخ رشد سود عملیاتی شرکت‌های دارویی (درصد)





وضعیت نرخ رشد سود خالص شرکت های دارویی (درصد)





خلاصه و نتیجه‌گیری:

داسوه یکی از شرکت‌های بازار دوم بورس است که در گروه مواد و محصولات دارویی قرار داده شده است. فعالیت اصلی این شرکت عبارت است از: تولید، ساخت و بسته‌بندی محصولات دارویی، شیمیایی، آرایشی و دامپزشکی. شرکت سرمایه‌گذاری شفادارو، شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان و شرکت سهامی بیمه ایران سهامداران درصدی داسوه محسوب می‌شوند. ۱۰ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

وضعیت شرکت داروسازی اسوه بر اساس آخرین گزارش (گزارش فعالیت دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۱)

شرکت داروسازی اسوه طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱، با سرمایه ۷۵ میلیارد تومانی به

ازای هر سهم ۴۸۳ تومان سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۵۵ درصدی داشته است.

در ادامه خلاصه‌ای از وضعیت داسوه بر اساس گزارش ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ بیان می‌گردد:

- افزایش ۳۶ درصدی درآمد عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- افزایش ۴۸ درصدی بهای تمام شده ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- افزایش ۲۵ درصدی سود ناخالص ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- افزایش ۲۶ درصدی در سود عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- افزایش ۵۵ درصدی در سود خالص ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته





پیش بینی میزان سودسازی داسوه برای سال های ۱۴۰۲:

بر اساس مفروضات موجود در جدول، داسوه توانایی کسب سودی در حوالی ۶۴ تومانی به ازای هر سهم در سال ۱۴۰۲ را دارد. در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی شرکت نسبت به آیتم های کلیدی و با اهمیت بر سودسازی شرکت در سال ۱۴۰۲ می پردازیم:

مفروضات برآورد

سال ۱۴۰۲	آیتم های موثر
۴,۷۰۰,۰۰۰	مقدار فروش کپسول ها (عدد)
۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مقدار فروش قرص ها (عدد)
۱۷,۰۳۰,۰۰۰	مقدار فروش آمپول ها (عدد)
۱,۵۰۰,۰۰۰	مقدار فروش سرنگ (عدد)
۶۴,۰۰۰	مقدار فروش ویال های تزریقی (عدد)
۴۰,۴۰۱	نرخ فروش کپسول ها (عدد/ریال)
۹,۰۶۰	نرخ فروش قرص ها (عدد/ریال)
۳۶,۸۳۸	نرخ فروش آمپول ها (عدد/ریال)
۸۴۷,۲۹۰	نرخ فروش سرنگ (عدد/ریال)
۲۷,۸۶۳,۹۸۱	نرخ فروش ویال های تزریقی (عدد/ریال)
۴۵	نرخ تورم (درصد)
۴۵۰,۰۰۰	

قابل توجه است که سود تخمینی اعلامی بر اساس 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 آیتم های موثر بر سودسازی شرکت (میزان تولید و نرخ محصولات تولیدی نسبت به اعداد جدول مفروضات) می پردازیم:



جدول تحلیل حساسیت سودسازی (سود/ریال)

میانگین وزنی نرخ فروش محصولات (درصد)

سود هر سهم
سال ۱۴۰۲

۲۵%	۲۰%	۱۵%	۱۰%	۵%	۰%	-۵%	-۱۰%	-۱۵%	-۲۰%	۵,۶۳۲
۵,۰۱۳	۴,۷۵۹	۴,۵۰۶	۴,۲۵۳	۴,۰۰۰	۳,۷۴۶	۳,۴۹۳	۳,۲۴۰	۲,۹۸۶	۲,۷۳۳	-۲۱%
۵,۲۸۴	۵,۰۲۱	۴,۷۵۹	۴,۴۹۶	۴,۲۳۳	۳,۹۷۰	۳,۷۰۷	۳,۴۴۴	۳,۱۸۱	۲,۹۱۸	-۱۸%
۵,۵۵۶	۵,۲۸۴	۵,۰۱۱	۴,۷۳۸	۴,۴۶۶	۴,۱۹۳	۳,۹۲۱	۳,۶۴۸	۳,۳۷۶	۳,۱۰۳	-۱۵%
۵,۸۲۸	۵,۵۴۶	۵,۲۶۳	۴,۹۸۱	۴,۶۹۹	۴,۴۱۷	۴,۱۳۵	۳,۸۵۳	۳,۵۷۰	۳,۲۸۸	-۱۲%
۶,۰۹۹	۵,۸۰۸	۵,۵۱۶	۵,۲۲۴	۴,۹۳۲	۴,۶۴۰	۴,۳۴۹	۴,۰۵۷	۳,۷۶۵	۳,۴۷۳	-۹%
۶,۳۷۱	۶,۰۷۰	۵,۷۶۸	۵,۴۶۷	۵,۱۶۵	۴,۸۶۴	۴,۵۶۳	۴,۲۶۱	۳,۹۶۰	۳,۶۵۸	-۶%
۶,۶۴۳	۶,۳۳۲	۶,۰۲۱	۵,۷۱۰	۵,۳۹۹	۵,۰۸۸	۴,۷۷۷	۴,۴۶۶	۴,۱۵۵	۳,۸۴۳	-۳%
۶,۹۱۴	۶,۵۹۴	۶,۲۷۳	۵,۹۵۲	۵,۶۳۲	۵,۳۱۱	۴,۹۹۱	۴,۶۷۰	۴,۳۴۹	۴,۰۲۹	۰%
۷,۱۸۶	۶,۸۵۶	۶,۵۲۶	۶,۱۹۵	۵,۸۶۵	۵,۵۳۵	۵,۲۰۴	۴,۸۷۴	۴,۵۴۴	۴,۲۱۴	۳%
۷,۴۵۸	۷,۱۱۸	۶,۷۷۸	۶,۴۳۸	۶,۰۹۸	۵,۷۵۸	۵,۴۱۸	۵,۰۷۹	۴,۷۳۹	۴,۳۹۹	۶%
۷,۷۲۹	۷,۳۸۰	۷,۰۳۰	۶,۶۸۱	۶,۳۳۱	۵,۹۸۲	۵,۶۳۲	۵,۲۸۳	۴,۹۳۳	۴,۵۸۴	۹%
۸,۰۰۱	۷,۶۴۲	۷,۲۸۳	۶,۹۲۴	۶,۵۶۵	۶,۲۰۵	۵,۸۴۶	۵,۴۸۷	۵,۱۲۸	۴,۷۶۹	۱۲%
۸,۲۷۳	۷,۹۰۴	۷,۵۳۵	۷,۱۶۶	۶,۷۹۸	۶,۴۲۹	۶,۰۶۰	۵,۶۹۲	۵,۳۲۳	۴,۹۵۴	۱۵%
۸,۵۴۴	۸,۱۶۶	۷,۷۸۸	۷,۴۰۹	۷,۰۳۱	۶,۶۵۳	۶,۲۷۴	۵,۸۹۶	۵,۵۱۷	۵,۱۳۹	۱۸%
۸,۸۱۶	۸,۴۲۸	۸,۰۴۰	۷,۶۵۲	۷,۲۶۴	۶,۸۷۶	۶,۴۸۸	۶,۱۰۰	۵,۷۱۲	۵,۳۲۴	۲۱%

میانگین وزنی مقدار فروش محصولات (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...

با کارگزاری بانک سامان همراه باشید



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