

تحلیل بنیادی شرکت بیمه کوثر

تاریخ تحلیل آبان ماه ۱۴۰۲



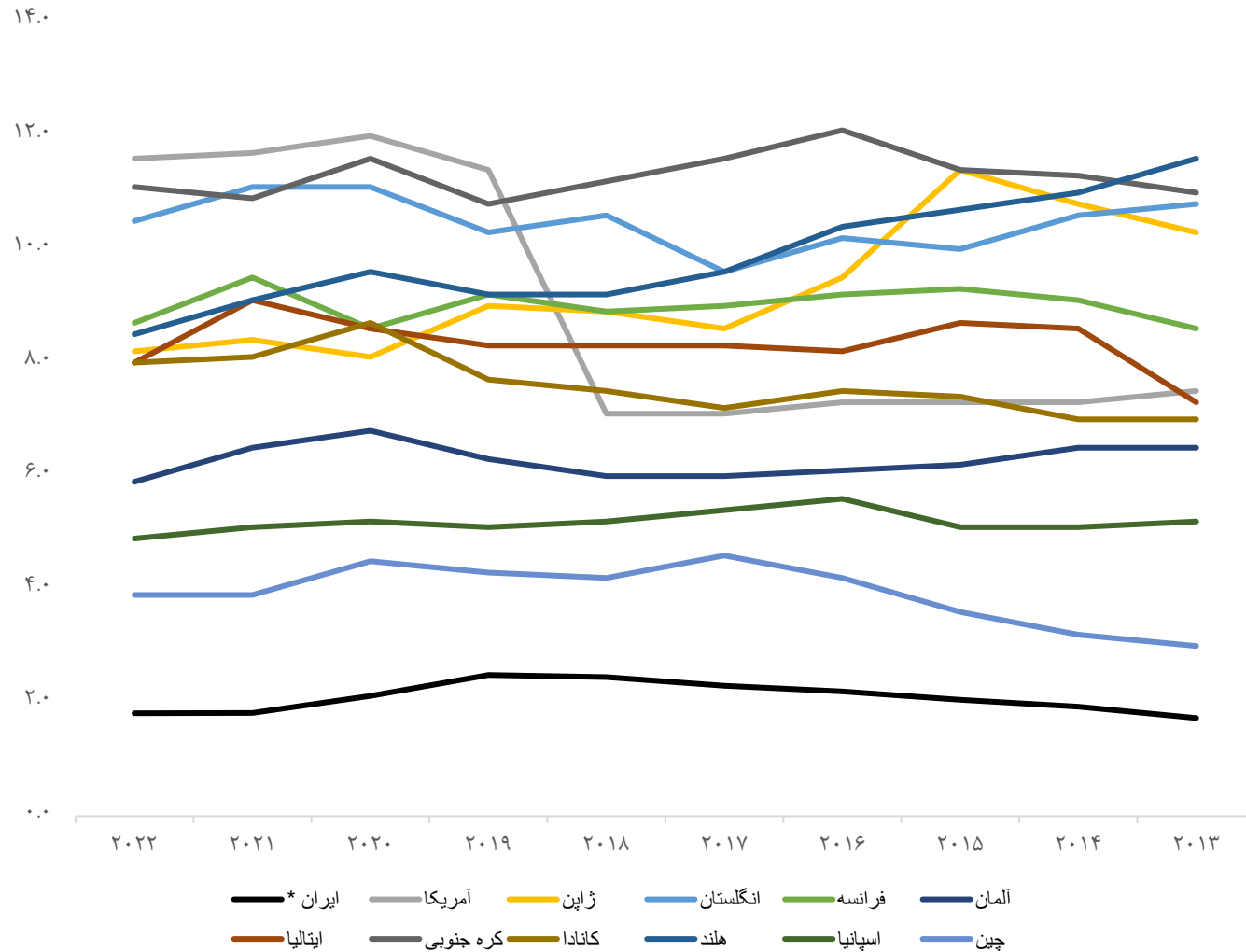
۱. مروری بر صنعت بیمه در ایران و جهان

- ❖ ضریب نفوذ بیمه
- ❖ ضریب نفوذ بیمه در استانهای کشور
- ❖ حق بیمه
- ❖ انواع بیمه در ایران
- ❖ حق بیمه تولیدی و نسبت خسارت نقاط قوت و ضعف صنعت بیمه
- ❖ نقاط قوت و ضعف صنعت بیمه در ایران

۲. بیمه کوثر

- ❖ اطلاعات کلی بیمه کوثر
- ❖ معرفی شرکت
- ❖ نسبت درآمد سرمایه گذاری به مارکت کپ
- ❖ توانگری شرکت های بیمه
- ❖ دارایی ها
- ❖ سرمایه گذاری در اوراق بهادار و سپرده بانکی
- ❖ سرمایه گذاری جاری و بلندمدت
- ❖ پرتفوی سرمایه گذاری جاری و بلندمدت
- ❖ دارایی های ثابت مشهود
- ❖ بدهی ها
- ❖ حق بیمه تولیدی کوثر
- ❖ ضریب خسارت
- ❖ درآمد سرمایه گذاری
- ❖ نسبت درآمد سرمایه گذاری به خسارت پرداختی
- ❖ مقایسه درآمد بیمه به خسارت پرداختی
- ❖ بیمه کوثر نسبت به شاخص کل بورس
- ❖ سود و زیان
- ❖ مفروضات
- ❖ نتیجه گیری

نمودار شماره ۱ - ضریب نفوذ بیمه در کشورهای پیشرفته

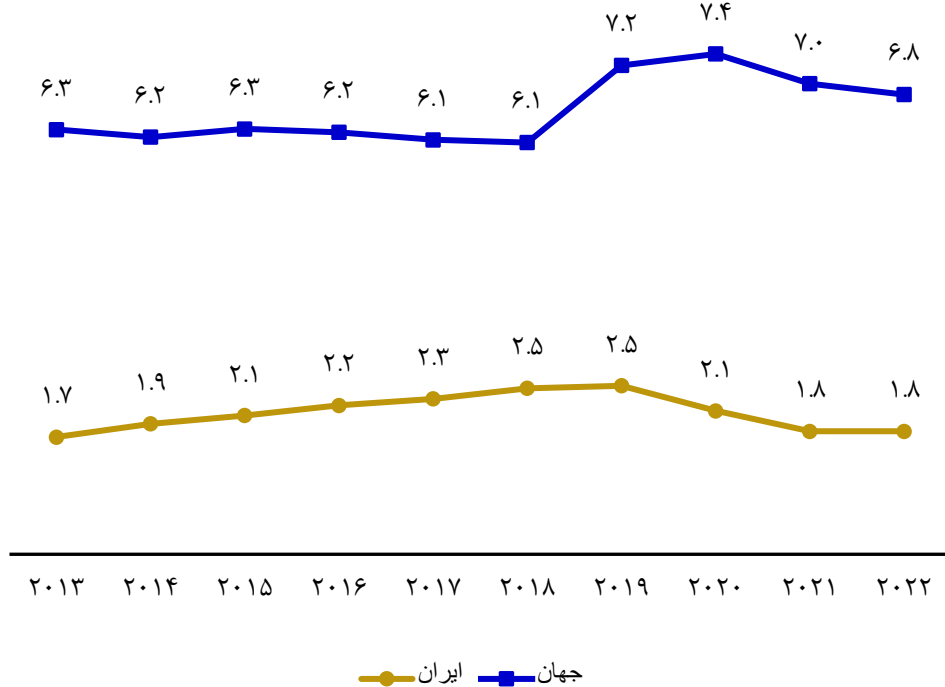


بیمه یک پیمان و تعهد است که در طی آن فرد یا شرکت، مبلغی به شرکت بیمه می‌دهد که در صورت وقوع هر حادثه یا شرایط خاص، شرکت بیمه هزینه‌های مختلف آن حادثه را تقبل کند. پولی را که فرد یا شرکت به سازمان بیمه‌کننده می‌پردازد، حق بیمه می‌گوییم.

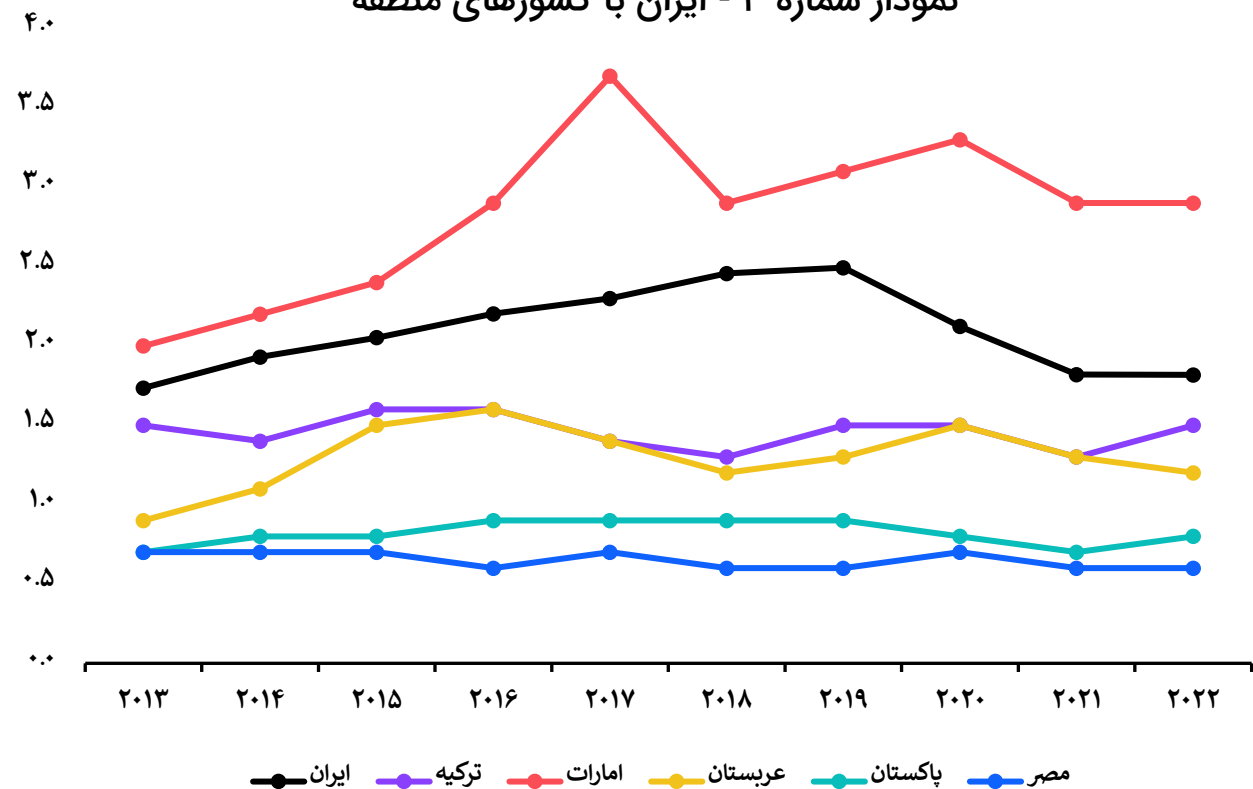
صنعت بیمه در جهان نقش مهم و حیاتی را دارد و یکی از شاخص‌های توسعه یافتگی کشورها محسوب می‌شود، در اقتصادهای بزرگ این صنعت در خیلی مواقع نبض اقتصاد را در دست دارد.

ضریب نفوذ برابر با نسبت حق بیمه ها به تولید ناخالص داخلی (GDP) است و لذا نشان می دهد که چه سهمی از تولید ناخالص داخلی صرف پرداخت بیمه می شود. ضریب نفوذ نشان می دهد که مردم یک کشور چقدر در رفاه هستند. ضریب نفوذ بیمه در سال ۲۰۲۲ در جهان ۶/۸٪ و تو ایران طبق آمار بیمه مرکزی ۱/۸٪ بوده است.

نمودار شماره ۲ - ایران با جهان

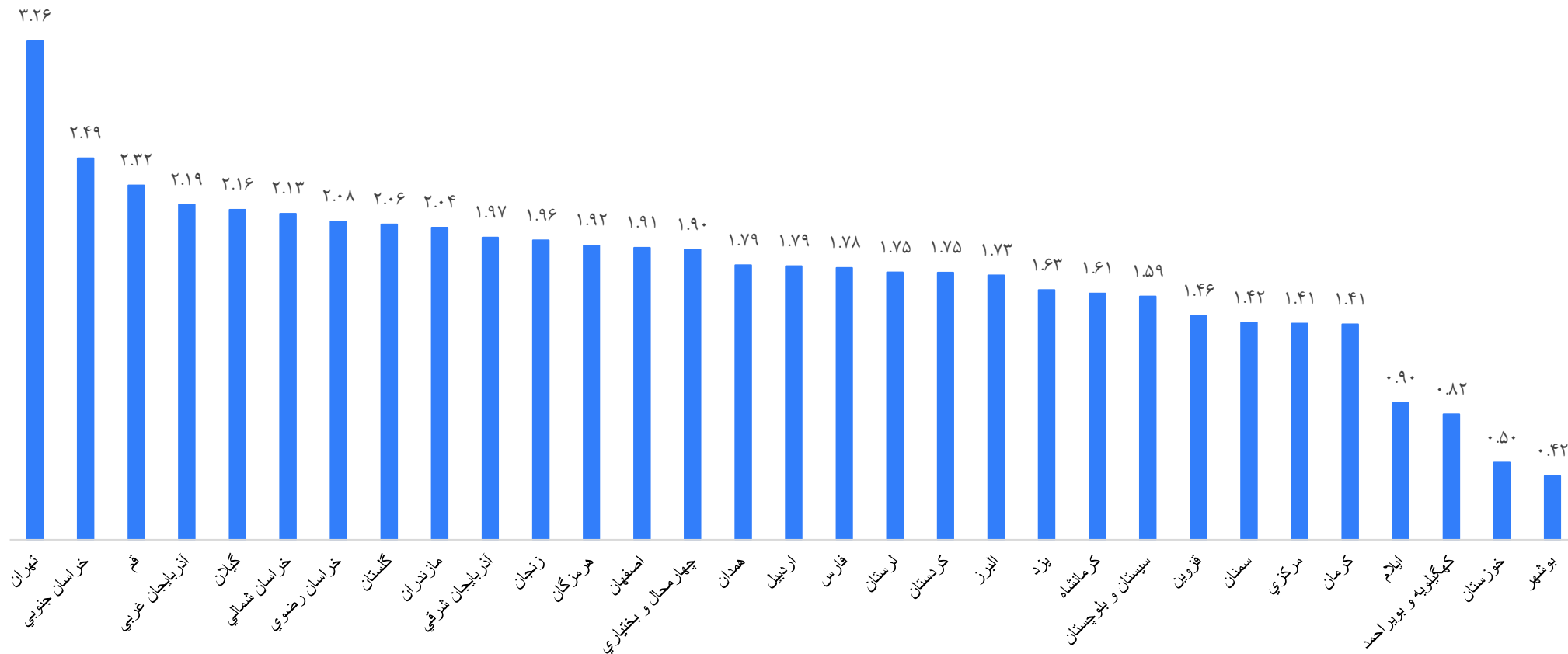


نمودار شماره ۳ - ایران با کشورهای منطقه

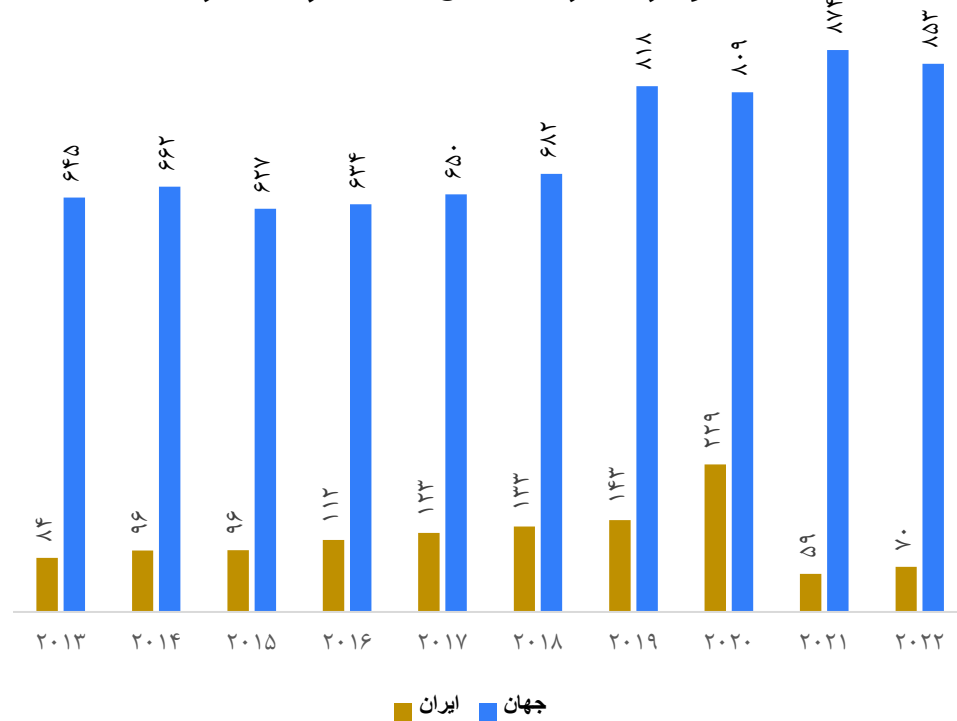


استانهای تهران، خراسان جنوبی و قم بیشترین ضریب نفوذ بیمه و بوشهر، خوزستان و کهگیلویه و بویراحمد کمترین ضریب نفوذ را در کشور دارند.

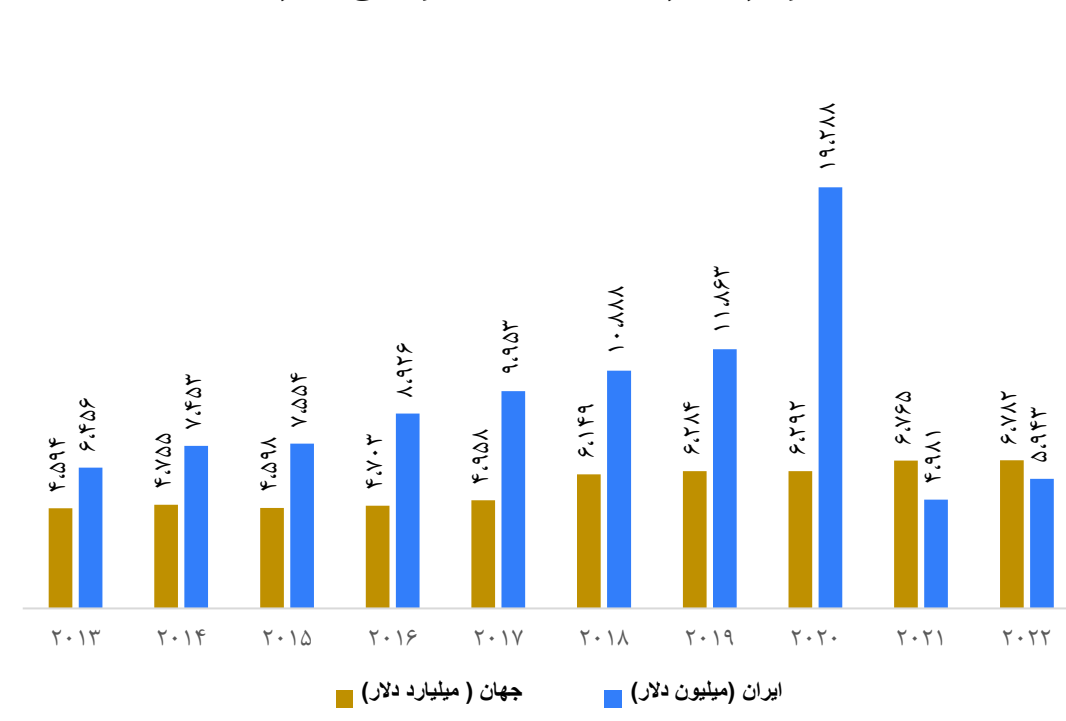
نمودار شماره ۴ - ضریب نفوذ بیمه در استانهای کشور



نمودار شماره ۵ - حق بیمه سرانه (دلار)



نمودار شماره ۶ - حق بیمه تولیدی (دلار)

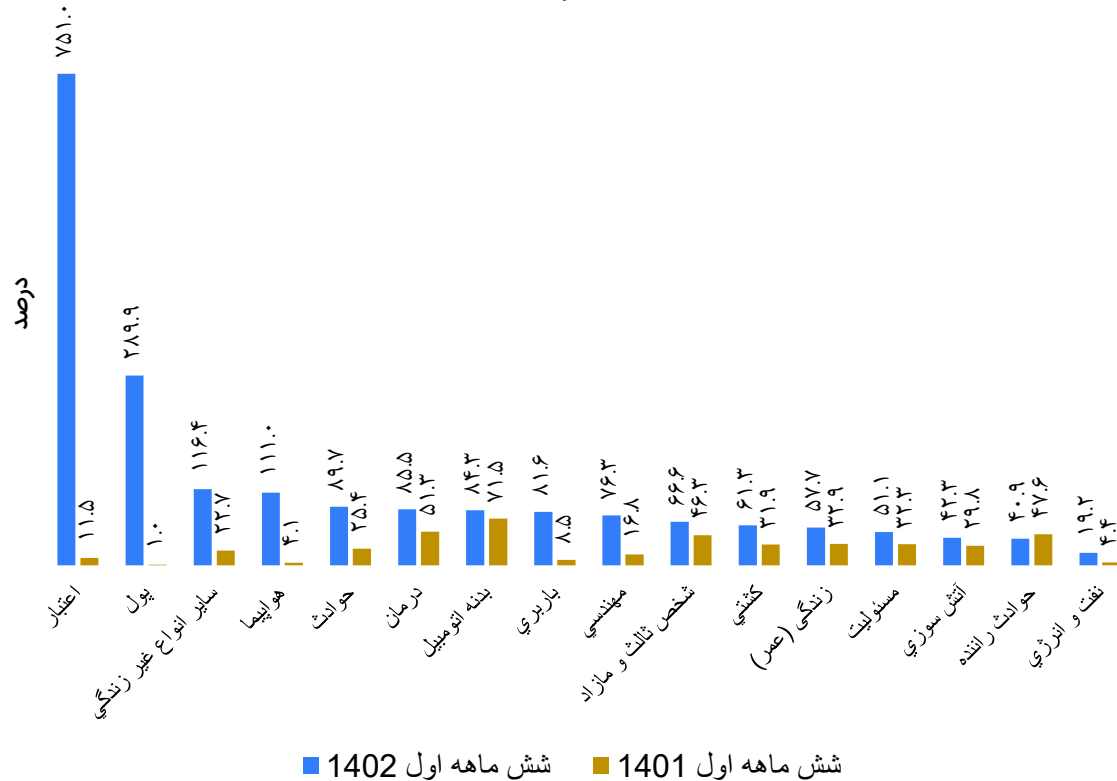


حق سرانه مبلغی است که بیمه‌گذار در ازای دریافت خدمات درمانی و پوشش بیمه‌ای به صورت سالانه پرداخت می‌کند. حق بیمه سرانه از تقسیم حق بیمه تولیدی صنعت بیمه بر جمعیت هر کشور به دست می‌آید و بیانگر مقدار بیمه‌ای است که هر نفر به طور متوسط پرداخت کرده است.

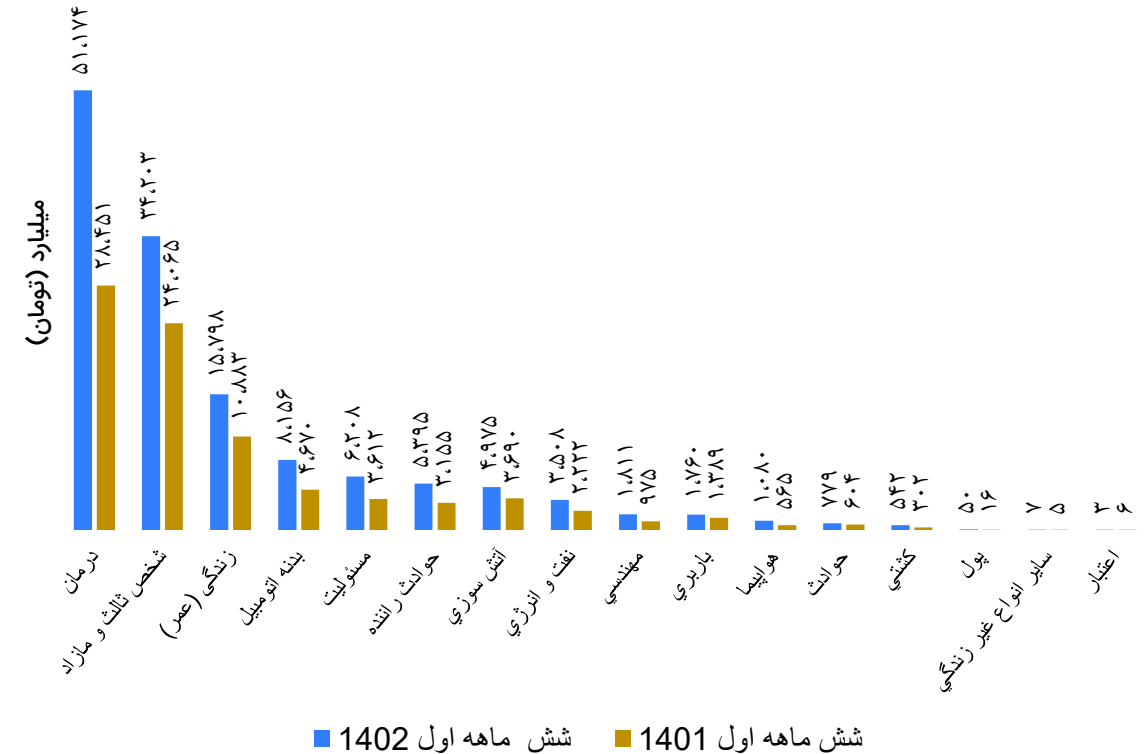
حق بیمه تولیدی، بیمه‌نامه‌هایی است که توسط موسسات بیمه صادر شده‌اند. این مبلغ در بیمه‌های غیرزندگی بر مبنای بیمه صادره و در بیمه‌های زندگی بر مبنای حق بیمه‌های وصولی (دریافتی) لحاظ می‌گردد.

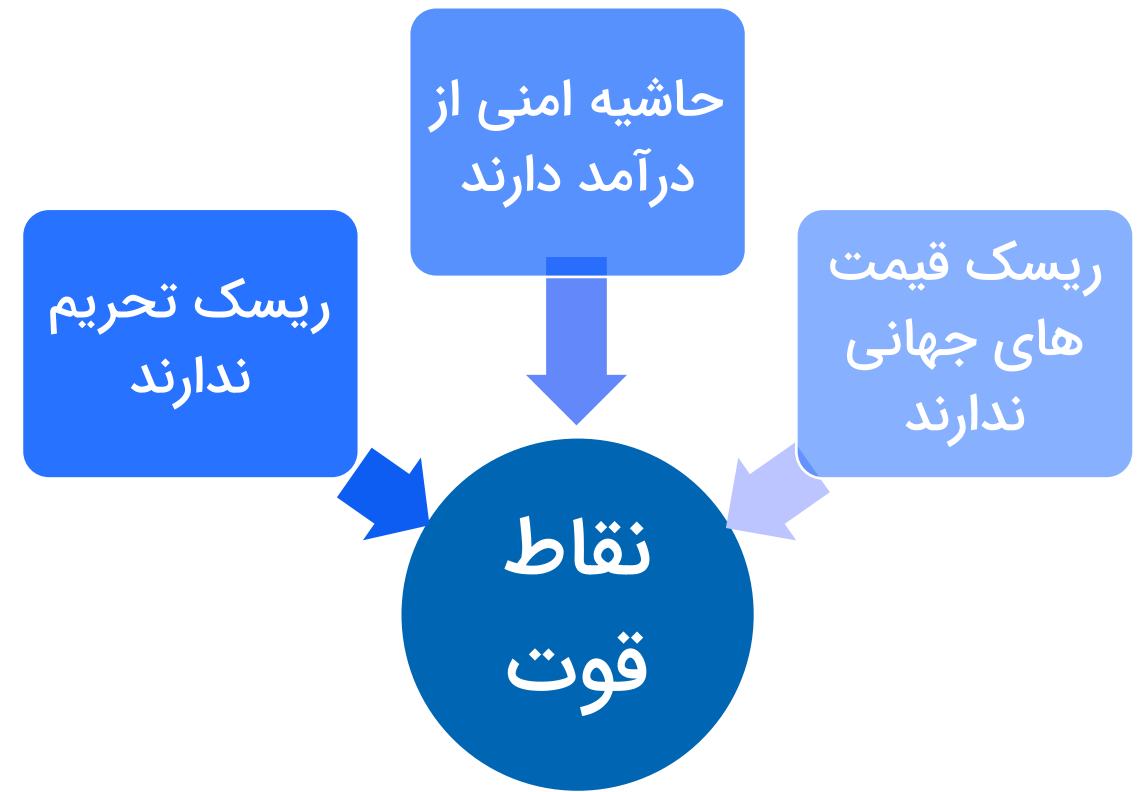
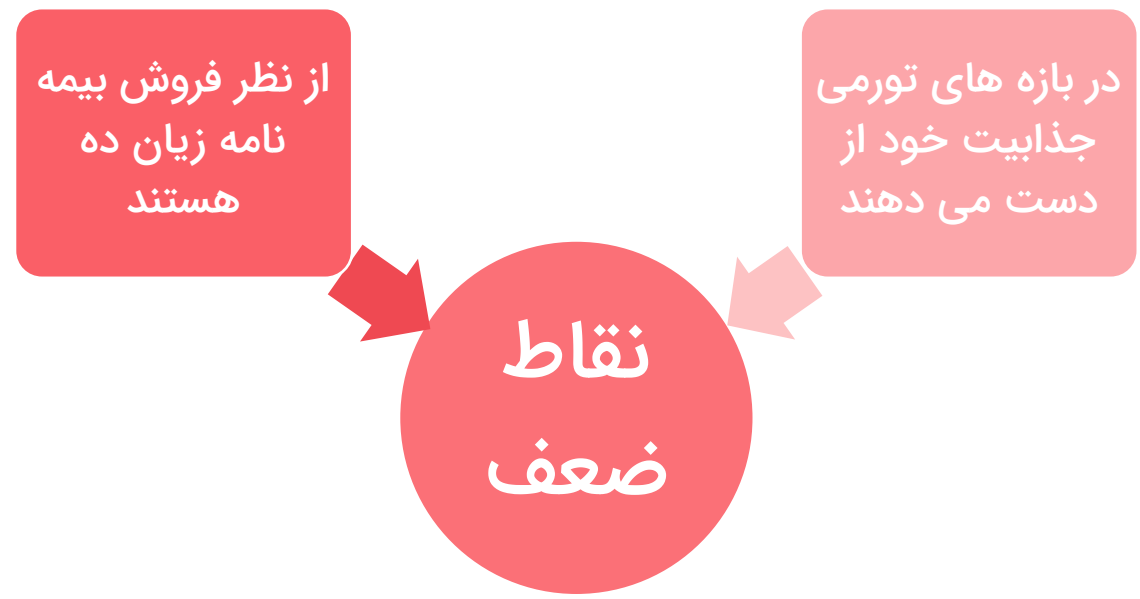


نمودار شماره ۷ - نسبت خسارت صنعت بیمه شش ماهه اول ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

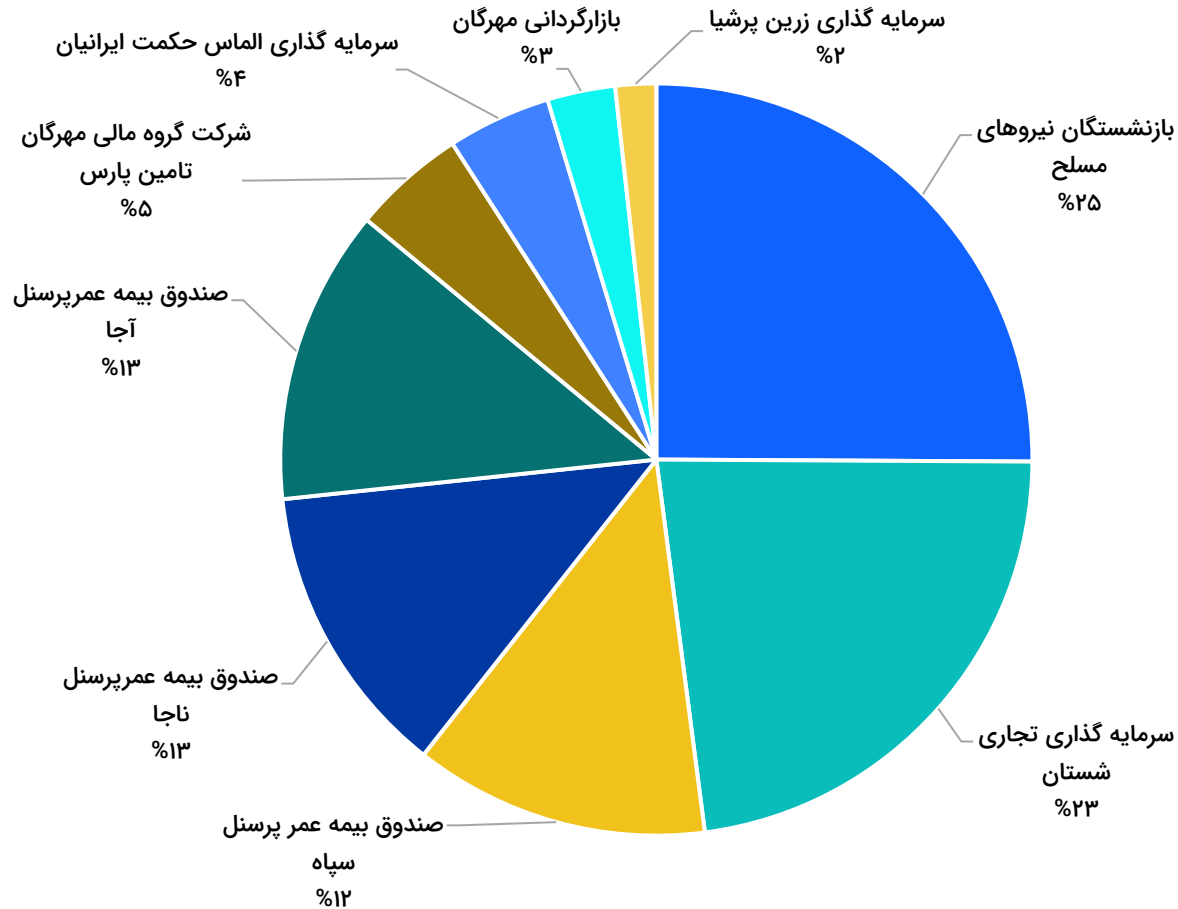


نمودار شماره ۸ - حق بیمه تولیدی صنعت بیمه شش ماهه اول ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱





نمودار شماره ۹ - سهامداران



بیمه کوثر	شرکت
کوثر	نماد
دوم فرابورس	بازار
۲,۴۹۹,۹۹۹,۶۲۰	تعداد سهام
۴/۲۷	P/E TTM
۱۰۱۷	EPS ۱۴۰۲
۳/۲	P/E پیشرو

سال	درصد تغییرات	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۳	۲۵۰%	مطالبات حال شده
۱۳۹۶	۷۹%	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۹	۴۱%	سود انباشته و سایر اندوخته
۱۳۹۹	۸۴%	مازاد تجدید ارزیابی
۱۴۰۰	۱۶۰%	سود انباشته و سایر اندوخته
۱۴۰۱	۴۸%	آورده نقدی، مطالبات حال شده سهامداران، سود انباشته و سایر اندوخته
۱۴۰۲	۳۴%	پیشنهاد افزایش سرمایه از محل سود انباشته و اندوخته قانونی

شرکت بیمه کوثر در تاریخ ۶ مهر ۱۳۸۹ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسید و در ۲۷ همان ماه موفق به اخذ پروانه تأسیس و فعالیت خود از بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران گردید. این شرکت دارای ۴۱ شعبه، و ۱۶۰۹ نمایندگی در سراسر کشور است.

زمینه فعالیت

انجام عملیات بیمه‌ای مستقیم در انواع رشته‌های بیمه زندگی و غیر زندگی مانند بیمه‌های اموال، اشخاص، مسئولیت و مهندسی بر اساس پروانه فعالیت صادره از بیمه مرکزی

تحصیل پوشش بیمه‌های اتکایی از داخل یا خارج از کشور در رابطه با بیمه‌نامه‌های صادره در چهارچوب ضوابط بیمه مرکزی

قبول بیمه‌های اتکایی از مؤسسات بیمه داخلی یا خارجی در حدود مقررات مربوط مشروط به رعایت ظرفیت نگهداری شرکت و ضوابطی که بیمه مرکزی اعلام می‌کند

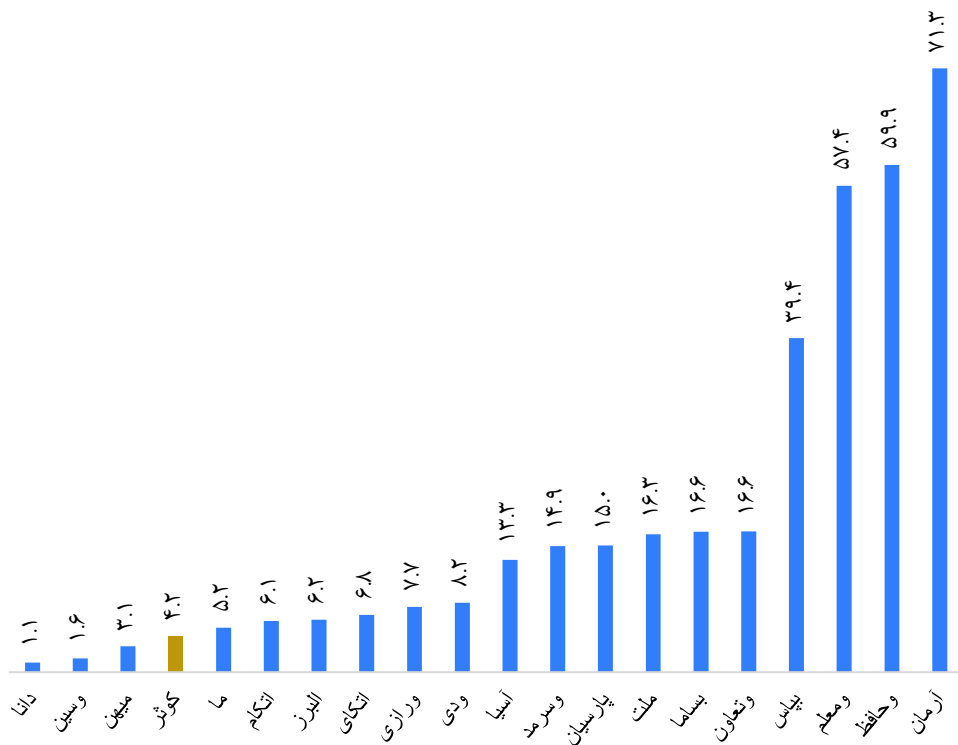
سرمایه‌گذاری از محل سرمایه ذخایر و اندوخته‌های فنی و قانونی در چهارچوب ضوابط مصوب شورای عالی بیمه



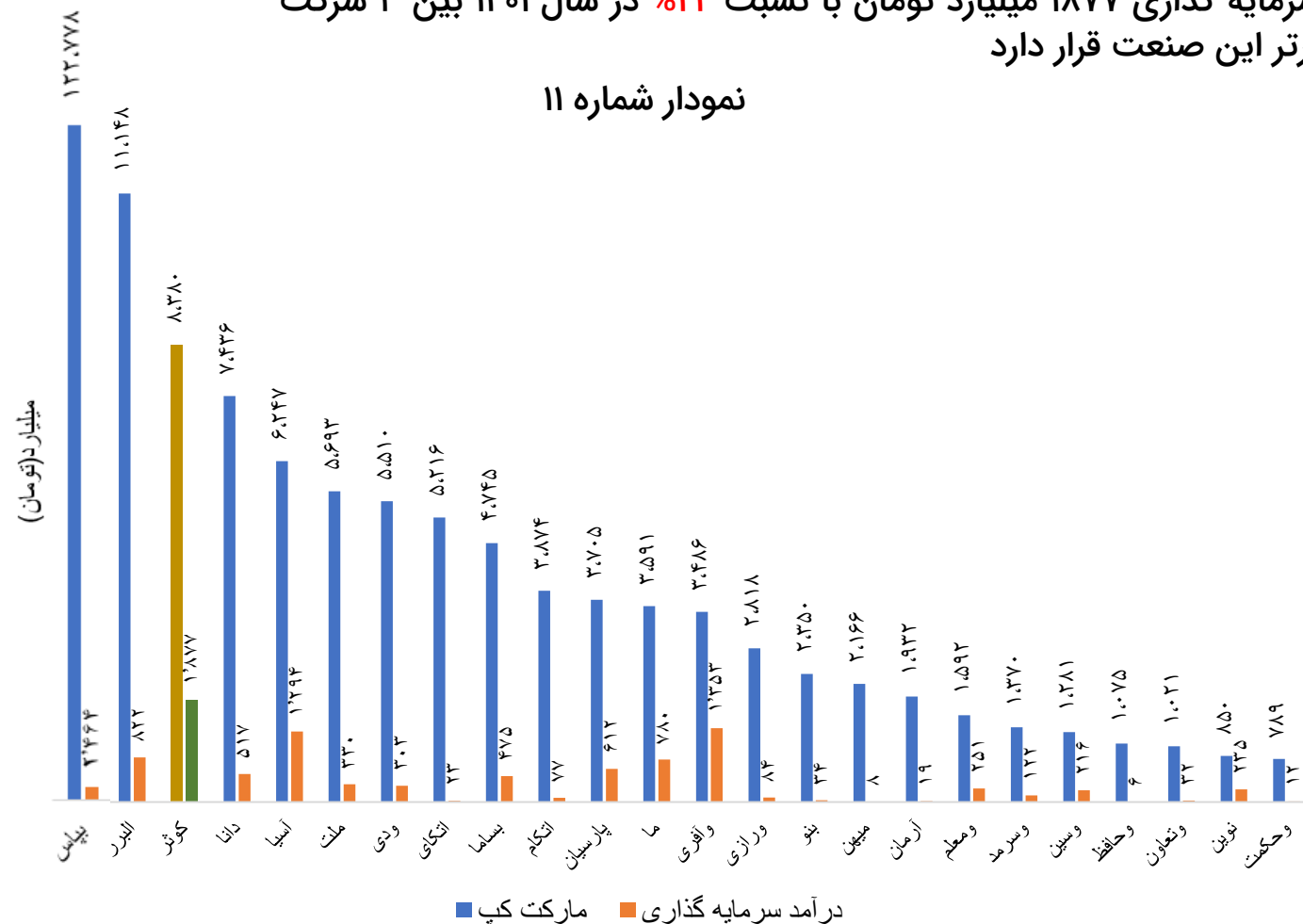
بیمه کوثر با **P/E TTM** حدود **۴/۲** در بین ۴ شرکت برتر صنعت بیمه قرار دارد

مقایسه بین درآمد سرمایه گذاری به مارکت کپ شرکت های بیمه ای نشان می دهد که بیمه کوثر با مارکت کپ حدود ۸۳۸۰ میلیارد تومان و درآمد سرمایه گذاری ۱۸۷۷ میلیارد تومان با نسبت **۲۲%** در سال ۱۴۰۱ بین ۳ شرکت برتر این صنعت قرار دارد

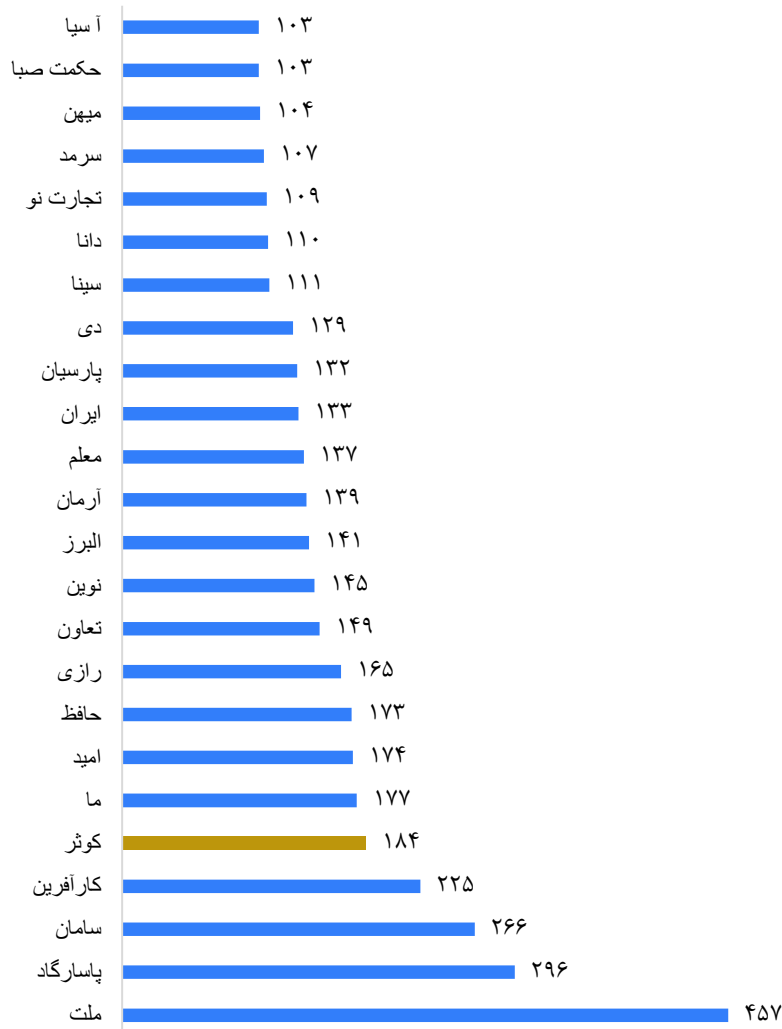
نمودار شماره ۱۰



نمودار شماره ۱۱



نمودار شماره ۱۲ - توانگری



سطح یک توانگری مالی بیمه کوثر با نسبت توانگری ۱۸۴ درصد توسط بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران تایید شد که در بین شرکت های این صنعت رتبه ۵ دارد و بهترین درصد توانگری بین ۱۰۰٪ الی ۲۰۰٪ است کمتر از ۱۰۰٪ و بالاتر از ۲۰۰٪ برای شرکت ها نمی تواند مناسب باشد.

توانگری مالی بیمه به معنای توان مالی شرکت بیمه برای تحقق خسارات بیمه گذاران و ریسک های احتمالی است. تمامی شرکت های بیمه موظفند طبق قانون بعد از محاسبه صورت های مالی سالانه و نظارت بازرسی قانونی، توانگری مالی خود را به بیمه مرکزی ارسال کنند.

سطوح مختلف توانگری مالی شرکت های بیمه:

سطح ۱: در وضعیت مطلوب قرار دارند، نسبت توانگری آنها برابر ۱۰۰ درصد و یا بیشتر است. این شرکت ها برای ایفای تعهدات خود در مقابل بیمه گذاران و صاحبان حقوق آنها از توانایی خوبی برخوردارند.

سطح ۲: بیش از ۷۰ درصد و کمتر از ۱۰۰ درصد است. مطابق شاخص های تعریف شده سطح ۲ توانگری به این معناست که شرکت های بیمه توانایی ایفای تعهدات خود را دارند ولی باید برای رسیدن به شرایط مطلوب، وضعیت مالی خود را تقویت کنند.

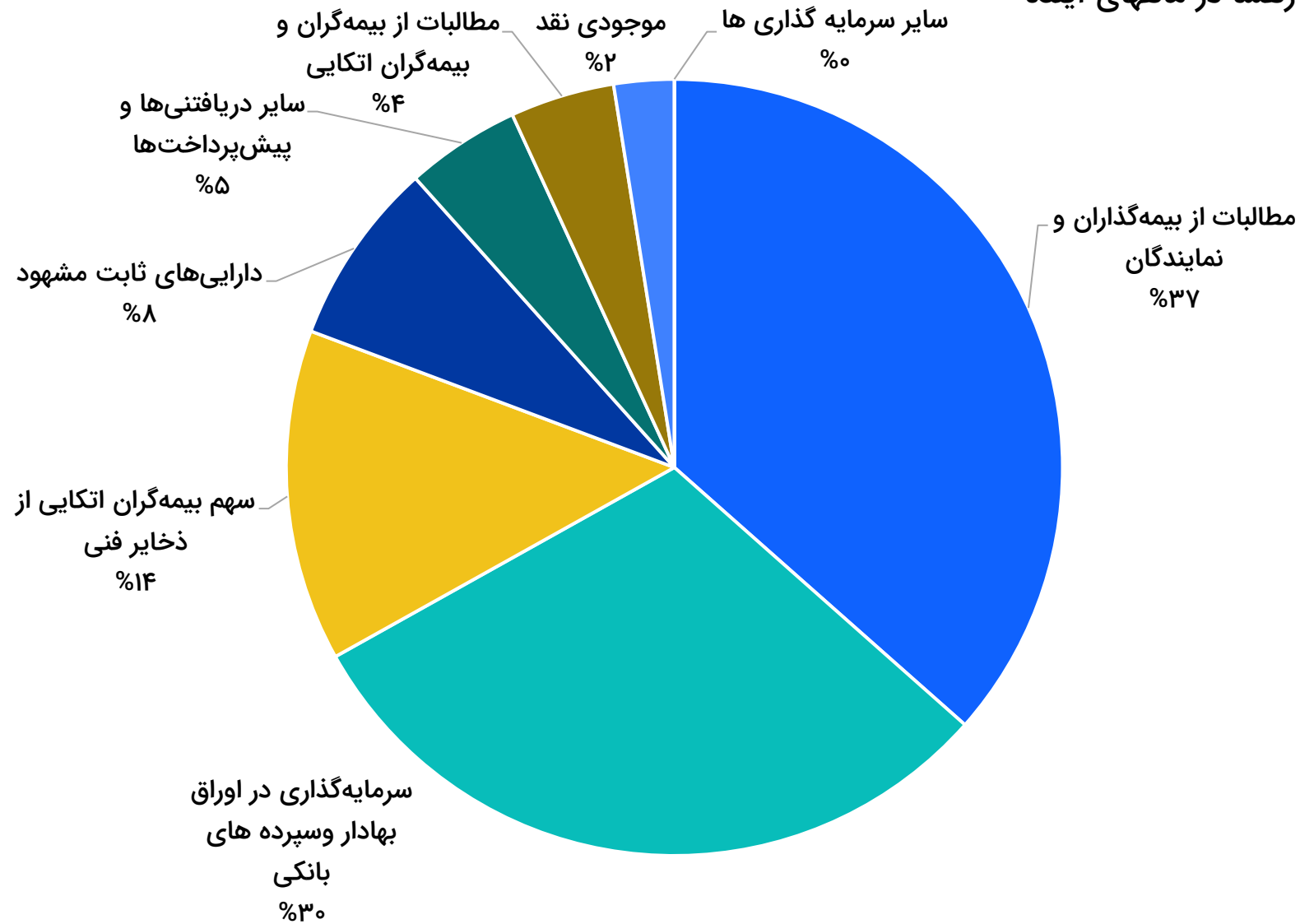
سطح ۳: بیش از ۵۰ درصد و کمتر از ۷۰ درصد است. برابر مقررات موجود، شرکت های بیمه ای که در سطح ۳ قرار می گیرند موظفند علاوه بر اعلام برنامه ترمیم وضعیت مالی دو ساله به تفکیک هر سال، برنامه افزایش سرمایه برای ۲ سال آتی را نیز ارائه کنند.

سطح ۴: بیش از ۱۰ درصد و کمتر از ۵۰ درصد است. شرکت هایی که در سطح چهار قرار می گیرند باید برنامه ترمیم وضعیت مالی و برنامه افزایش سرمایه برای سال آینده ارائه و تمهیدات لازم جهت ارتقاء سطح توانگری خود را ارائه نمایند.

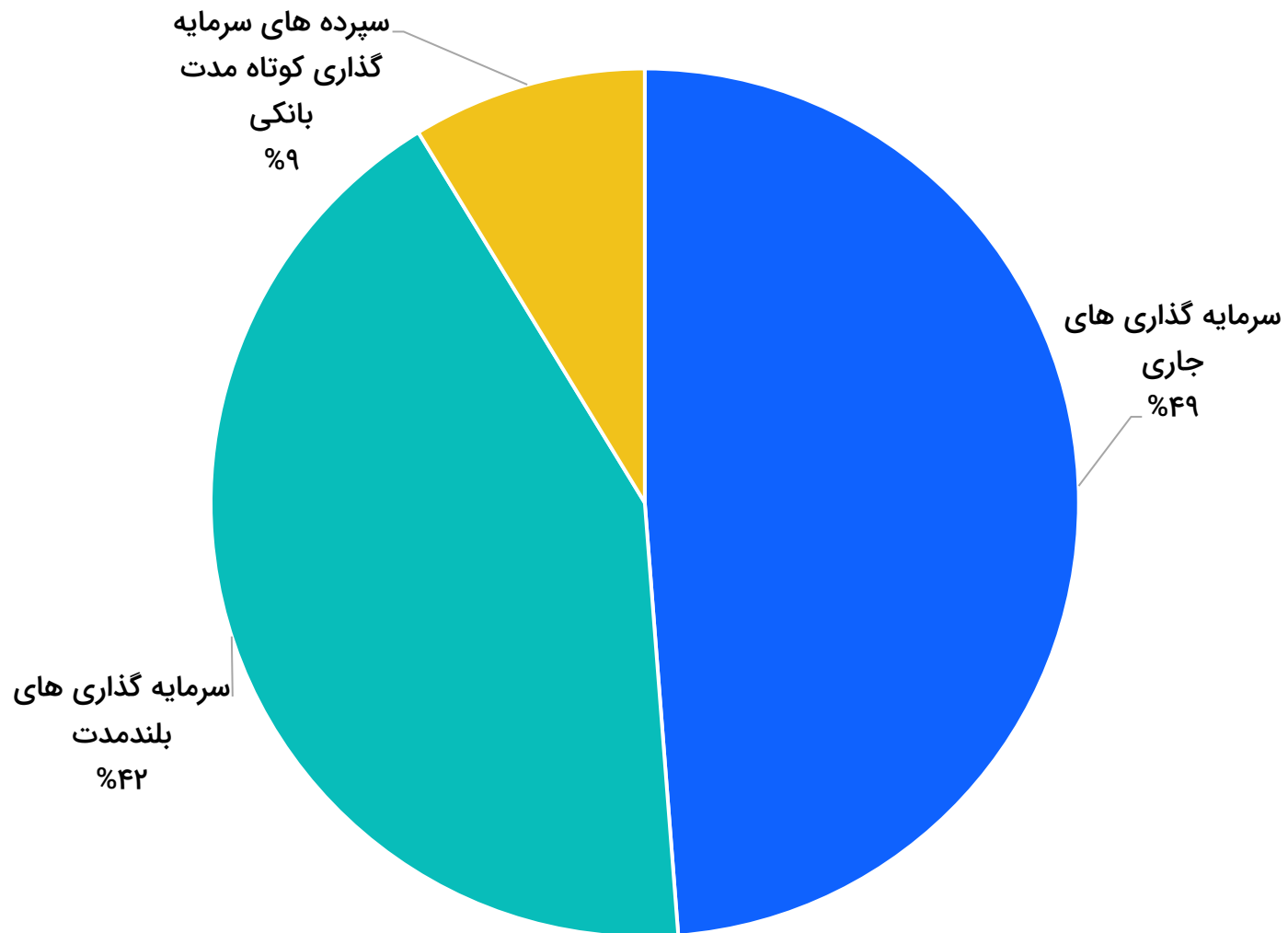
سطح ۵: کمتر از ۱۰ درصد است. چنانچه نسبت توانگری موسسه بیمه در سطح پنج باشد، بیمه مرکزی مجاز است پروانه فعالیت موسسه بیمه را در یک یا چند رشته بیمه ای تعلیق یا ابطال نماید

طبق گفته شرکت موضوع مطالبات از طریق رهسا در ماههای آینده رفع خواهد شد

نمودار شماره ۱۳



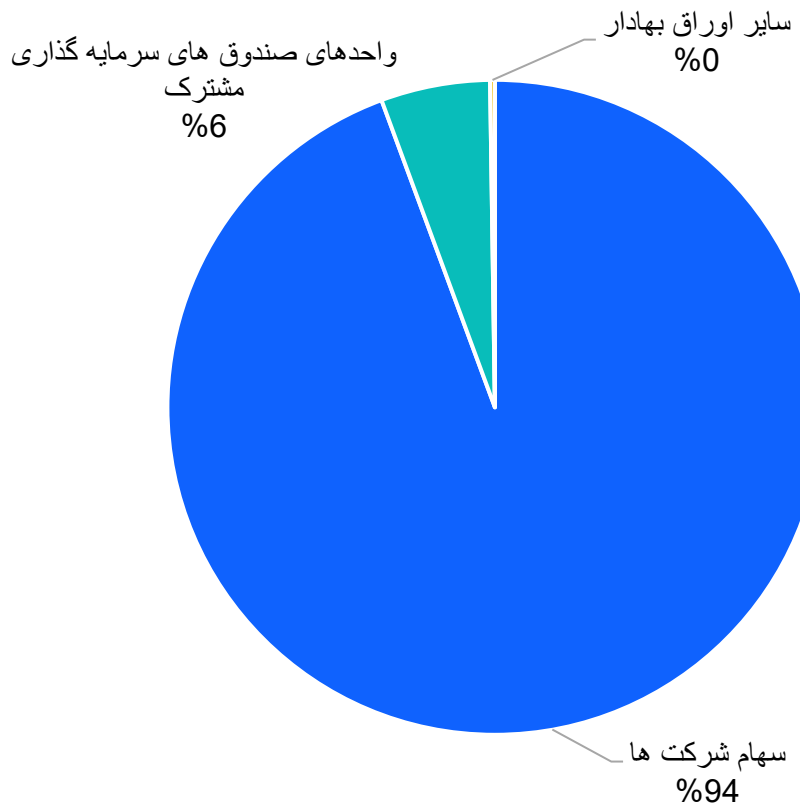
نمودار شماره ۱۴



در شرکت های بیمه ای در بهترین حالت حق بیمه های صادر شده با خسارت پرداختی به خاطر ذخایری که می گیرند سر به سر می شود. به همین خاطر عمده سود شرکت های بیمه ای در بخش سرمایه گذاری آنها است شرکت هایی که بتوانند از این منابع بهتر استفاده کنند و بیشتر از بخش سرمایه گذاری استفاده کرده و کمتر از سپرده گذاری در بانک استفاده کنند می توانند عملکرد بهتری داشته باشند.

در بیمه کوثر چیزی حدود ۹۱% منابع شرکت در بخش سرمایه گذاری جاری و بلندمدت است و تنها ۹% سپرده بانکی است که نشان می دهد شرکت سعی کرده از منابع خود به بهترین نحو استفاده کند و در این زمینه عملکرد خوبی داشته است.

نمودار شماره ۱۵



سرمایه گذاری جاری های جاری

نمودار شماره ۱۶



سرمایه گذاری بلند مدت شرکت

جدول شماره ۱

ارزش روز سرمایه گذاری های شرکت با شرکت آپادانا ایستاتیس چیزی حدود ۶۱۸۸ میلیارد تومان برآورد شده است

ارزش روز	بهای تمام شده	تعداد سهام	نماد
۱۹,۷۲۱,۶۴۸	۱۰,۸۵۰,۶۸۲	۹۳۲,۹۰۶,۷۰۰	سرمایه گذاری غدیر(هلدینگ)
۴۲,۳۹۴	۲۰,۸۰۱	۱,۰۶۰,۳۷۶	گسترش نفت و گاز پارسین
۱۰۸,۴۹۲	۵۵,۵۶۰	۴۵,۴۱۳,۲۶۱	پتروشیمی پارس
۹۸۱,۵۶۳	۱,۲۲۵,۸۲۳	۳۱۹,۰۰۰,۰۰۰	فولاد خوزستان
۲۰,۴۸۴	۲۳,۹۳۶	۴,۵۵۴,۰۴۶	توسعه معادن و فلزات
۳,۴۳۱,۷۰۰	۲,۸۳۱,۸۶۷	۶۱۵,۰۰۰,۰۰۰	فولاد مبارکه اصفهان
۶۸,۷۵۰	۱۰۷,۶۳۲	۵,۰۰۰,۰۰۰	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید
۱,۶۲۵,۲۳۵	۱,۱۶۲,۹۲۵	۲۳۱,۸۴۵,۲۲۴	ملی صنایع مس ایران
۱,۴۷۰,۷۰۱	۱,۶۲۷,۳۴۵	۸,۸۷۹,۹۷۳	پتروشیمی پردیس
۵۴۷,۷۰۸	۴۲۴,۱۶۴	۱۸,۶۲۹,۵۳۹	سرمایه گذاری دارویی تامین
۸,۳۱۶	۸,۹۱۶	۷,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری تامین اجتماعی
۱,۶۱۲	۴,۱۴۴	۲۶۰,۰۰۰	گلتناش
۲,۶۴۵,۵۰۴	۱,۳۲۵,۱۷۲	۵۶۶,۰۰۴,۱۹۱	بانک ملت
۸۶۳,۲۲۶	۷۴۷,۳۴۵	۳۷۴,۵۰۱,۴۸۸	بانک تجارت
۱,۳۳۸,۱۴۳	۱,۲۷۷,۴۲۹	۶۶۵,۰۸۰,۹۳۵	بانک صادرات ایران
۳,۰۴۲,۹۷۲	۱,۲۲۲,۰۷۸	۵۱۵,۷۵۸,۰۲۵	معدنی و صنعتی گل گهر
۷۵۹,۸۲۶	۶۵۷,۸۲۴	۷۵,۹۸۲,۶۱۲	پالایش نفت بندرعباس
۴۰,۷۹۸	۷۶,۰۴۷	۴۰۰۳,۷۲۰	پدیده شیمی قرن
۵۶۸,۳۵۲	۶۳۱,۸۰۴	۵۰,۷۴۵,۷۰۷	گروه مپنا (سهامی عام)
۶۵۷,۴۶۶	۳۳۷,۸۸۶	۱۵۸,۴۲۵,۶۴۷	بین المللی توسعه ساختمان
۱۰۲,۸۱۷	۱۰۷,۴۲۱	۸,۴۲۰,۷۳۳	س.امین توان آفرین ساز
۹۴,۶۹۹	۹۴,۰۲۶	۴۳,۶۰۰,۰۰۰	شرکت کیسون
-	۱,۰۹۵,۴۱۱	-	شرکت ایرانی تولید اتومبیل (سایپا)
۱,۳۸۶,۸۶۵	۱,۳۵۴,۸۹۰	۱۵۲,۲۳۵,۴۶۰	بین المللی توسعه ص. معادن غدیر
۶۴۶,۸۱۹	۵۲۴,۴۷۸	۱۵۰,۹۱۴,۴۴۲	پالایش نفت تهران
۱,۴۴۳,۹۶۸	۹۶۴,۶۸۹	۱۷۱,۰۸۶,۳۱۵	پالایش نفت اصفهان
۱۸۰,۲۱۳	۲۵۴,۳۷۴	۶۴,۱۰۹,۷۹۴	بانک پاسارگاد
۳۱۹,۲۵۸	۲۴۹,۸۵۴	۳۷,۹۱۶,۶۶۵	آهن و فولاد غدیر ایرانیان
۱۳۴,۴۴۴	۱۳۶,۱۶۱	۲۸,۳۱۵,۹۴۳	تایدواتر خاورمیانه
۱۹,۳۶۴	۱۰۰,۴۵۲	۵,۱۵۰,۰۰۰	فروسلیسیم خمین
۱۶۳,۵۰۸	۱۴۹,۰۵۸	۱۷,۴۸۷,۴۴۲	مخابرات ایران
۷۰۱,۵۶۳	۸۲۶,۳۵۷	۲۶۶,۶۵۲,۵۲۸	ایران خودرو(پذیرفته شده در بورس)
۲,۲۱۳,۸۶۰	۱,۰۵۹,۵۸۷	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	صندوق سرمایه گذاری سپر سرمایه بیدار(پذیرفته شده در بورس)
۱۱,۵۳۲,۴۰۱		۵۵۴,۴۱۵,۷۱۷	گسترش نفت و گاز پارسان(ایستاتیس)
۵۶,۸۸۴,۶۷۰	۳۱,۵۳۶,۱۳۸		جمع

بر اساس آخرین تجدید ارزیابی که سال ۱۳۹۹ انجام شده است ارزش داراییهای ثابت مشهود شرکت ۶۸۶ میلیارد تومان ارزشگذاری شده است با توجه به بررسی های میدانی قیمت املاک از سال ۹۹ تا شهریور ماه ۱۴۰۲ چیزی حدود **۳۳۰%** افزایش یافته که ارزش روز تقریبی داراییهای ثابت مشهود شرکت چیزی حدود **۲۹۵۳** میلیارد تومان برآورد می شود که ارزش املاک نیاوران شرکت چیزی حدود ۱۱۰۰ میلیارد تومان و ساختمان مرکزی سیدخندان چیزی حدود ۷۰۰ میلیارد تومان تخمین زده می شود.

جدول شماره ۲

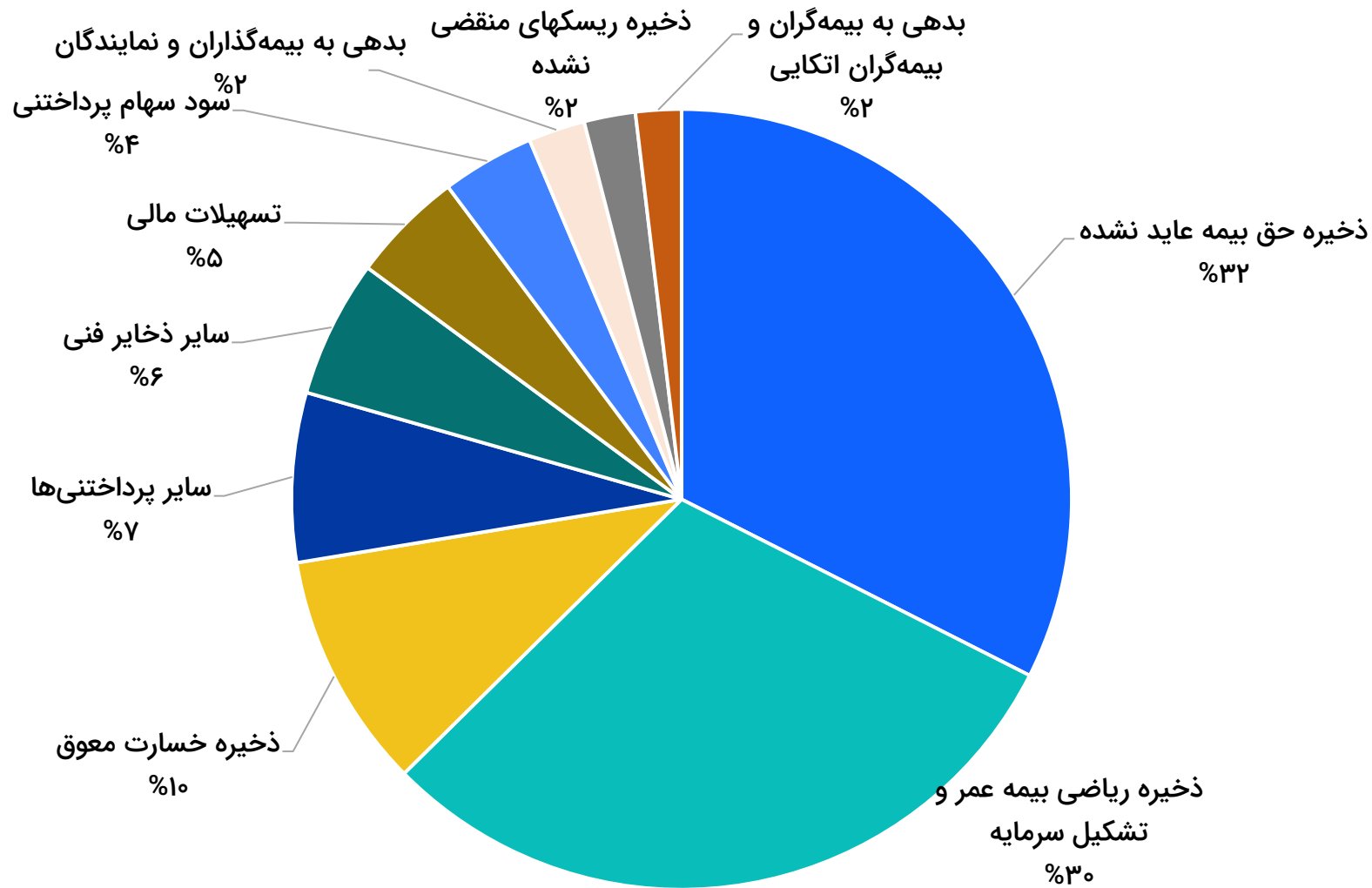
ارزش روز	بر مبنای تجدید ارزیابی ۱۴۰۱	
۱۹,۹۲۶,۵۳۳	۴,۸۶۰,۱۳۰	زمین
۹,۶۰۹,۶۳۸	۲,۰۰۲,۰۰۸	ساختمان
۲۹,۵۳۶,۱۷۱	۶,۸۶۲,۱۳۸	جمع

ارزش روز کل دارایی ها (سرمایه گذاری های جاری و بلندمدت و همچنین دارایی های ثابت مشهود) حدود **۹۱۴۲** میلیارد تومان تخمین زده می شود

ارزش بازار سهام شرکت در تاریخ تحلیل **۸۳۶۰** میلیارد تومان می باشد

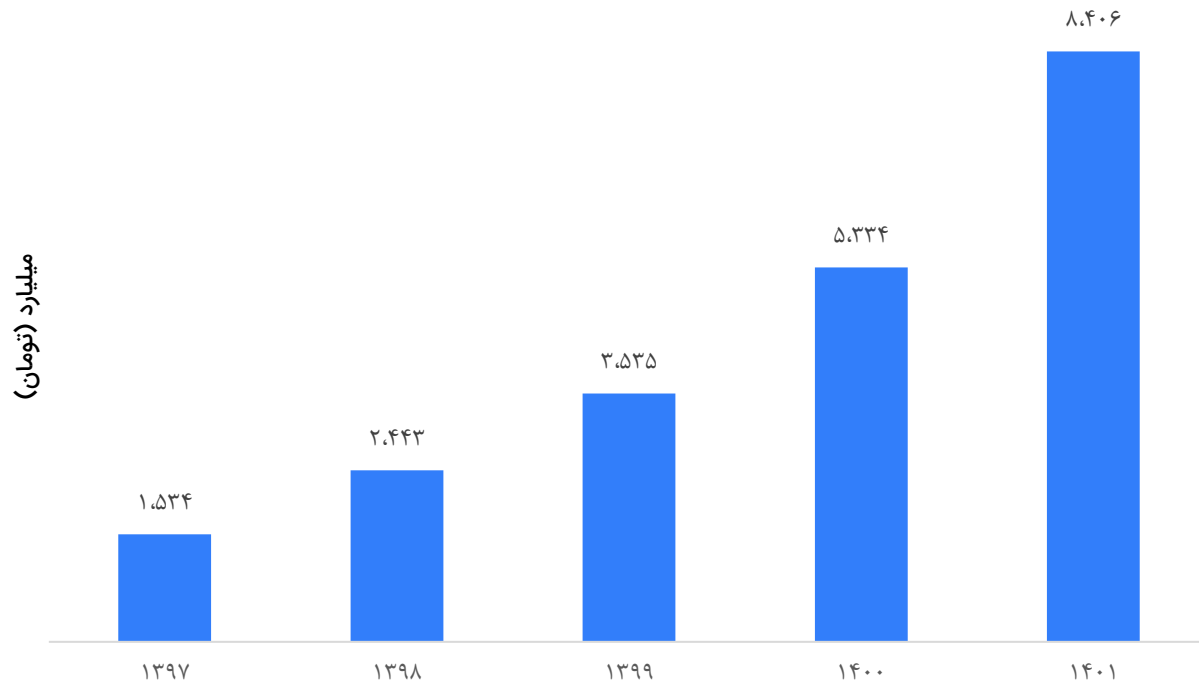
در سرفصل بدهی ها حدود ۸۰٪ بدهی های شرکت را ذخایر تشکیل می دهند.

نمودار شماره ۱۷

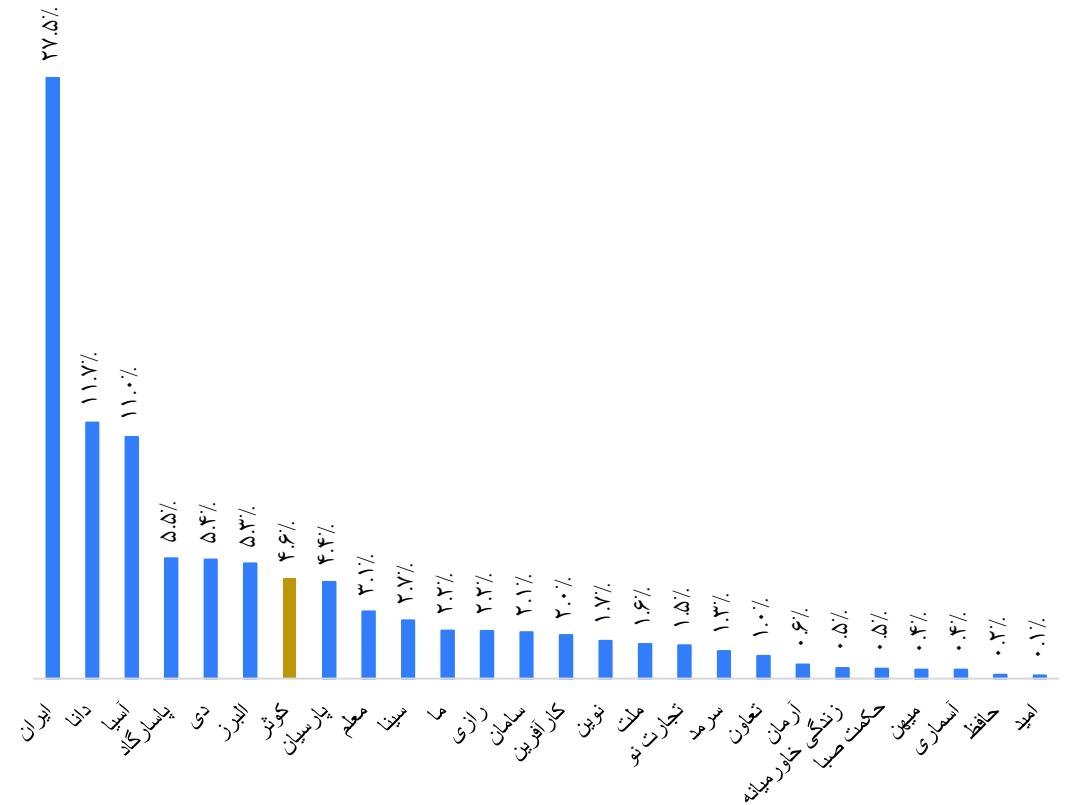


از لحاظ حق بیمه تولیدی کوثر بین ۷ شرکت برتر کشور قرار دارد

نمودار شماره ۱۸ - حق بیمه تولیدی کوثر

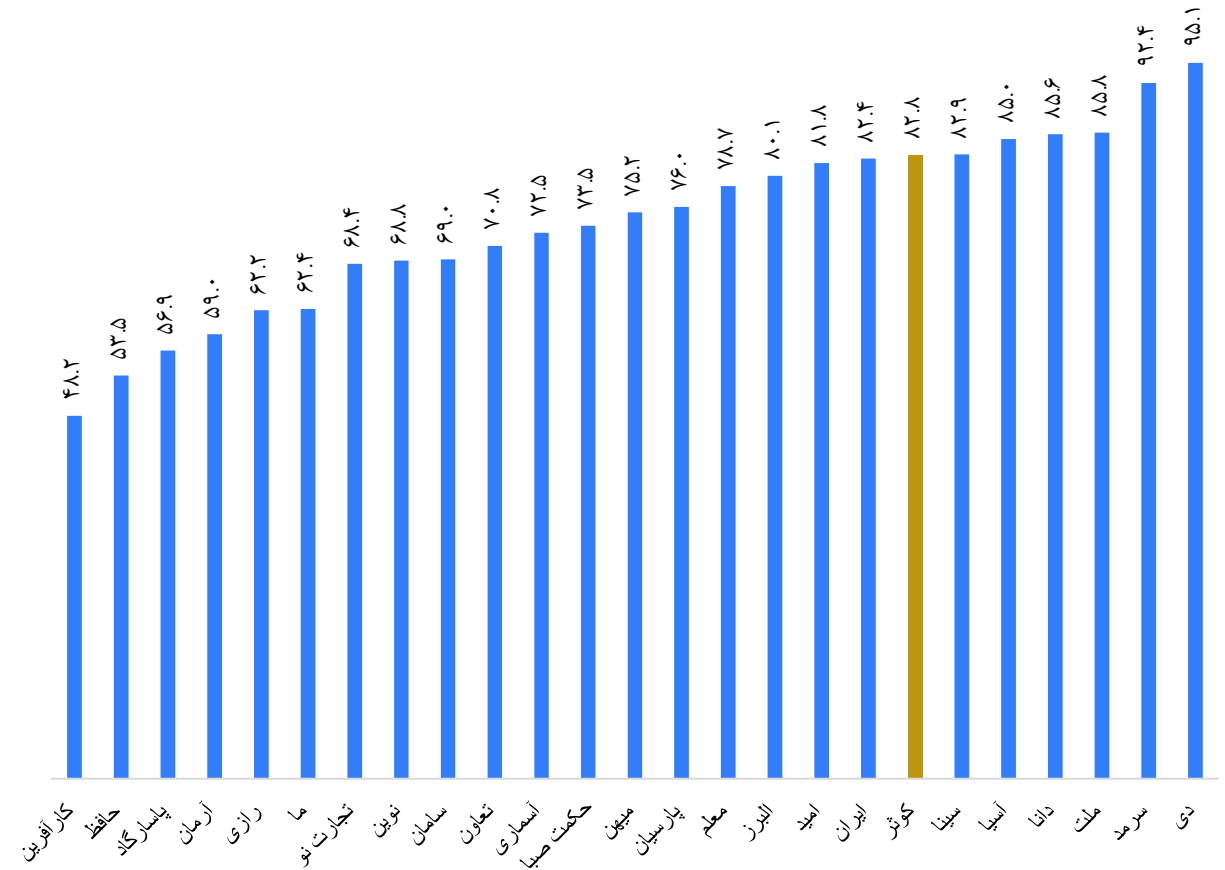
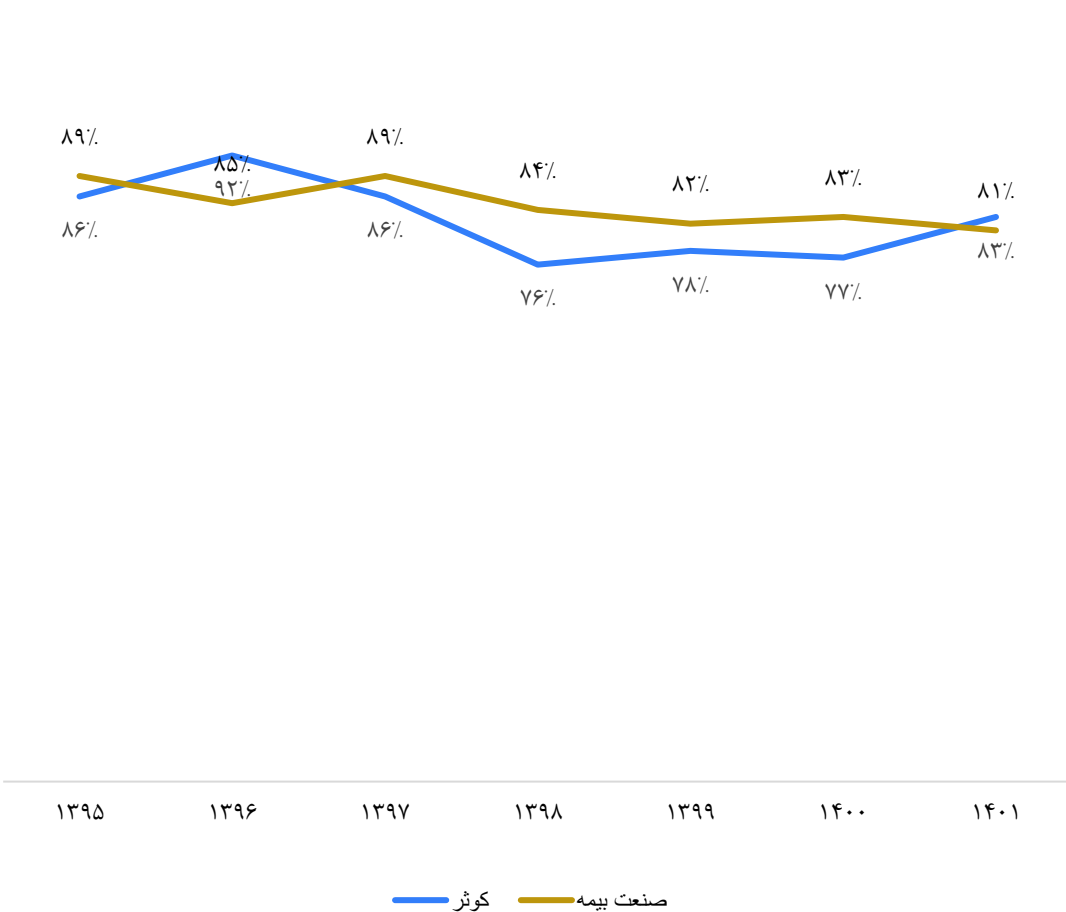


نمودار شماره ۱۹ - سهم شرکت ها از حق بیمه تولیدی کشور

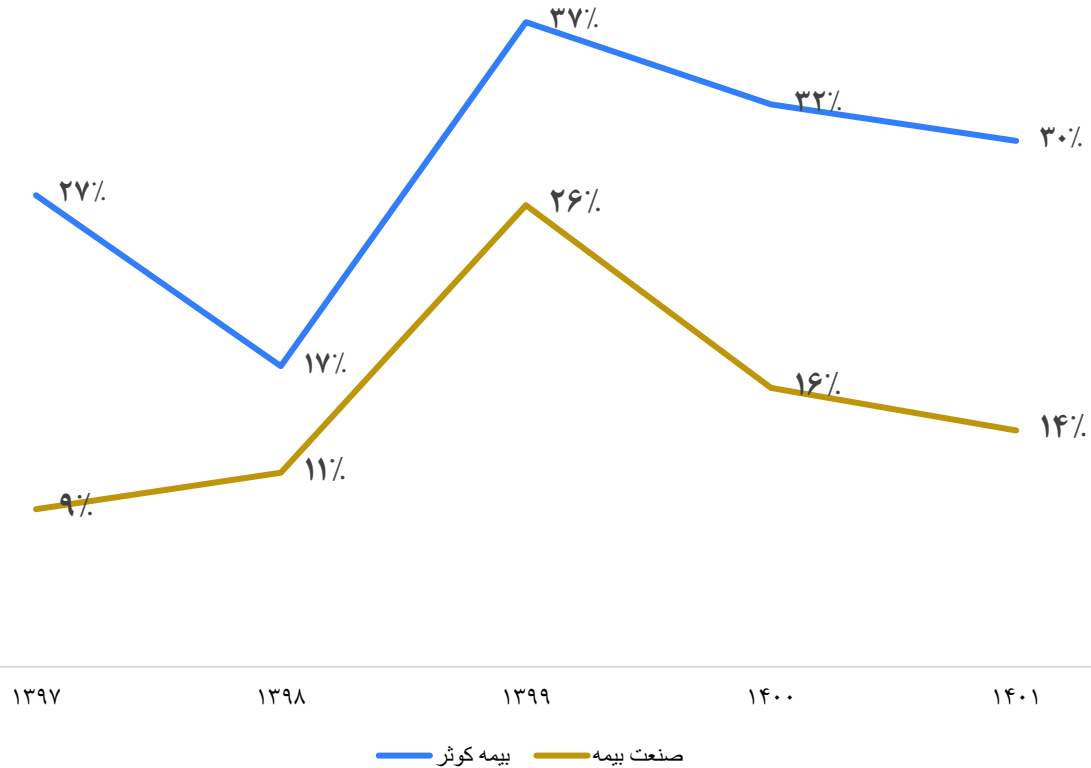


نمودار شماره ۲۰ - مقایسه ضریب خسارت بیمه کوثر به صنعت بیمه

نمودار شماره ۲۱ - ضریب خسارت شرکت های صنعت بیمه

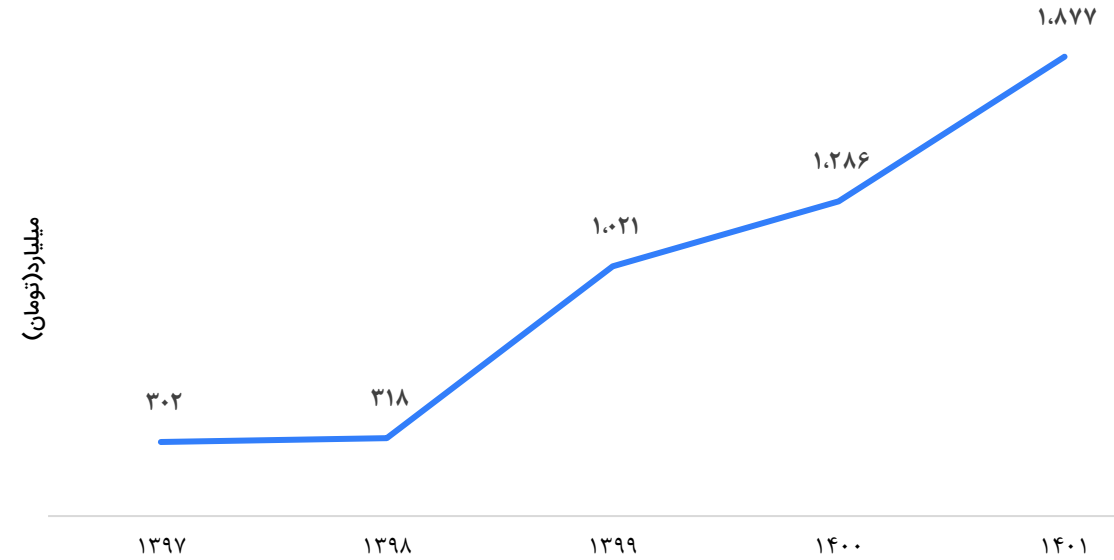


نمودار شماره ۲۲ - نسبت درآمد سرمایه گذاری بیمه کوثر به صنعت بیمه نشان می دهد که در این زمینه شرکت عملکرد خوبی داشته است



نمودار شماره ۲۳ - درآمد سرمایه گذاری بیمه کوثر در سالهای گذشته یک روند رو به رشد و خوبی را داشته و از سال ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۱ رشد **۵۲۱%** داشته از ۳۰۲ میلیارد تومان به ۱۸۷۷ میلیارد تومان رسیده است.

روند درآمد سرمایه گذاری



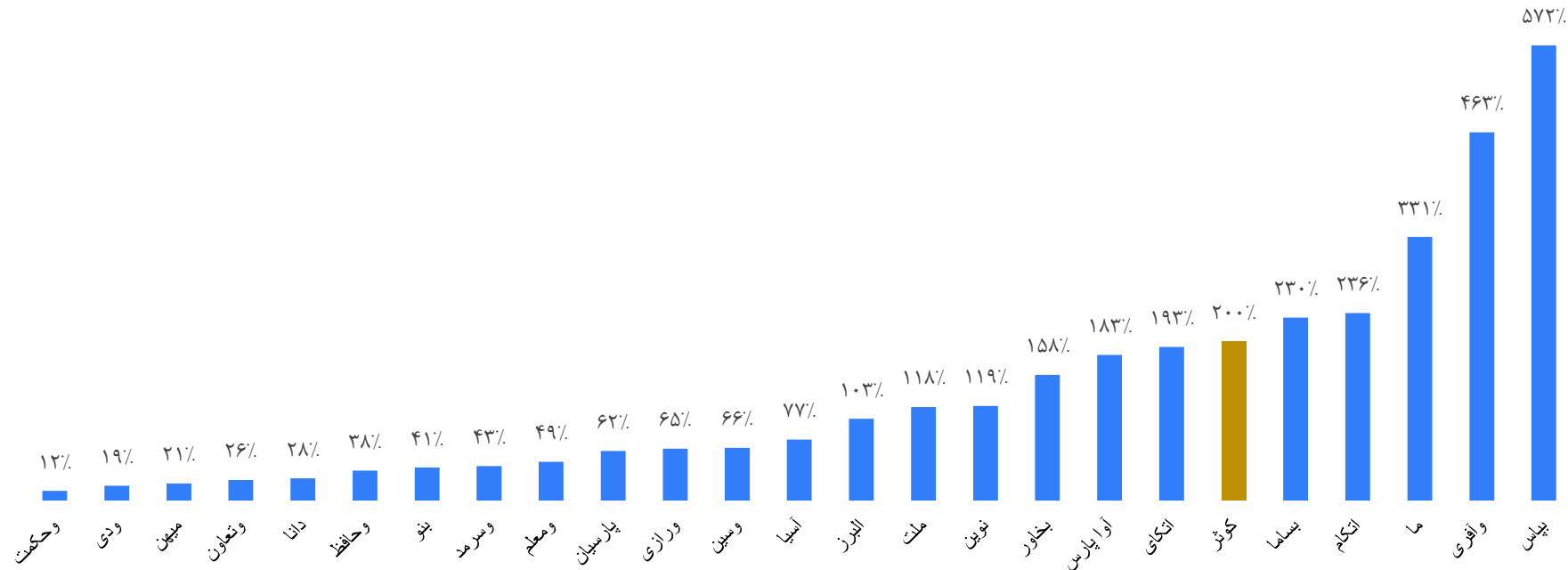
$$\frac{\text{درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر}}{\text{خسارت پرداختی}} = 200\%$$

عمده سود شرکت های بیمه ای از محل سرمایه گذاری آنها می باشد ، هر چه که نسبت درآمد سرمایه گذاری به خسارت پرداختی بیشتر باشد نشان می دهد شرکت عملکرد خوبی داشته است.

* شرکت های بیمه ای عمده سرمایه گذاری های خود را از محل حق بیمه تولیدی انجام می دهند.(ذخایر)

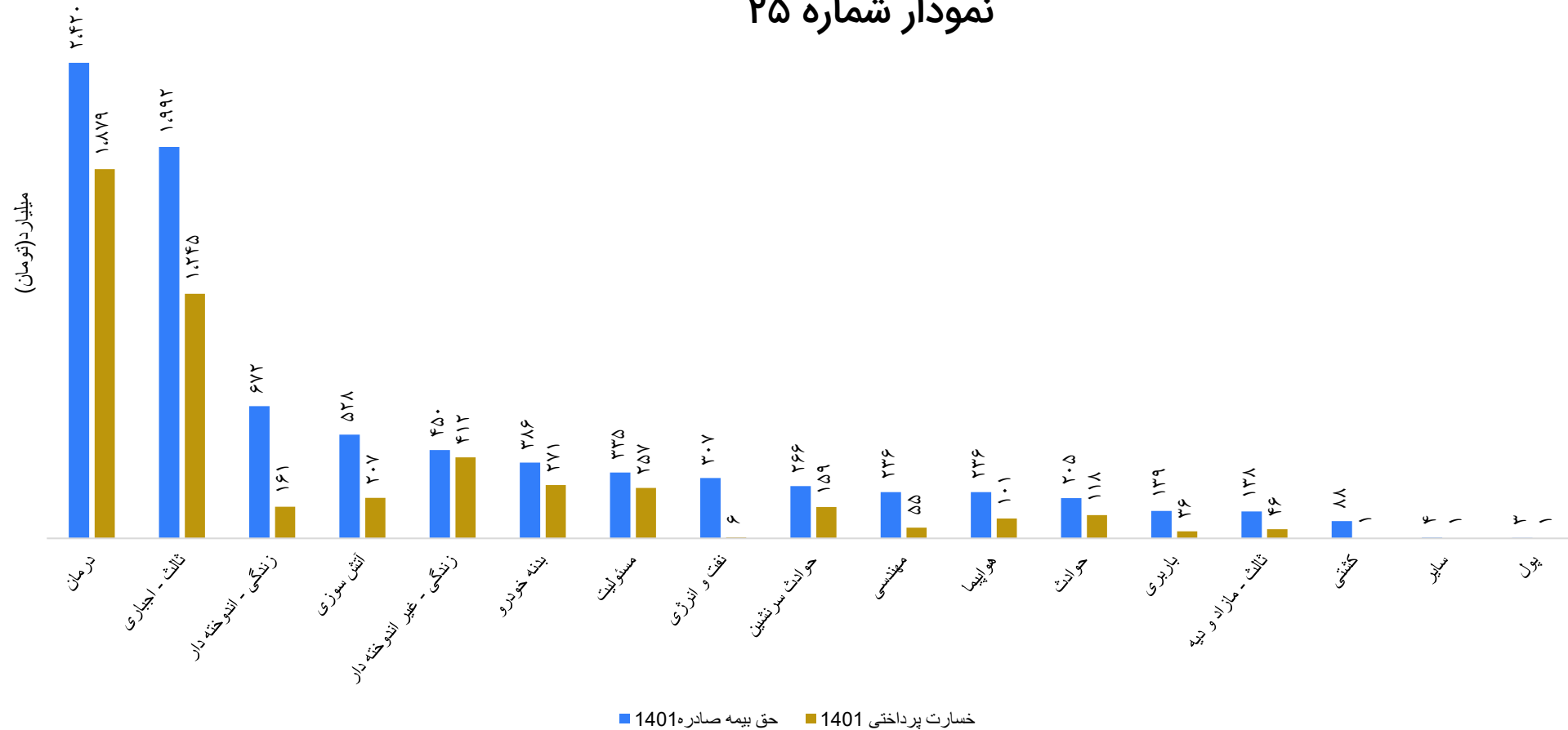
نمودار شماره ۲۴

میانگین نسبت درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی به خسارت پرداختی

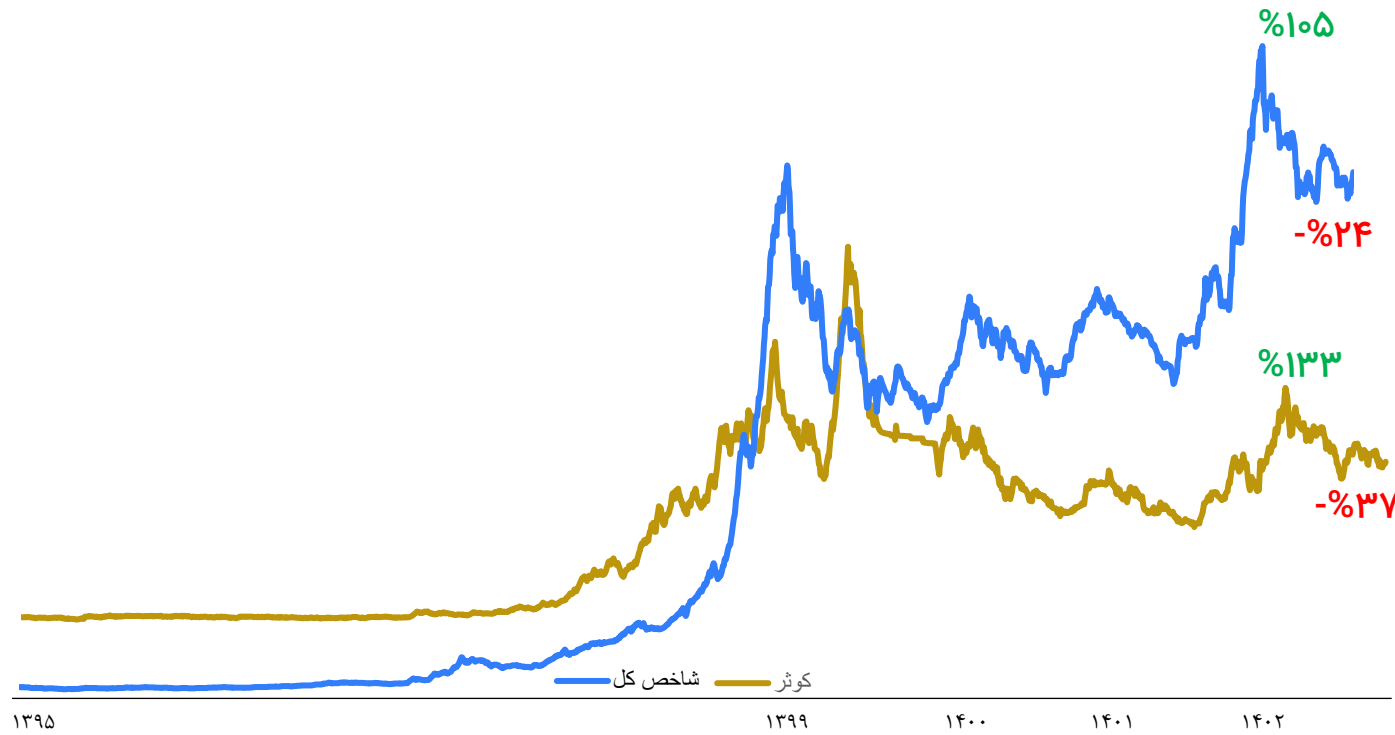


مقایسه درآمد بیمه ای به خسارت پرداختی در سال ۱۴۰۱ نشان می دهد کوثر سعی کرده در بخش هایی که حاشیه سود بالایی دارند بیشتر فعالیت داشته باشد مثل **نفت و انرژی** که **۳۰۷ میلیارد تومان حق بیمه صادر کرده تنها ۶ میلیارد تومان** خسارت پرداخت کرده است

نمودار شماره ۲۵



روند بیمه کوثر نسبت به شاخص کل بورس نشان می دهد که در روند های صعودی صعودی بیشتر از شاخص بازدهی داشته است و در روندهای نزولی بیشتر از شاخص افت داشته ، و ضریب بتای آن بالای ۱ می باشد.



جدول شماره ۳

دوره مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	شش ماهه ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	کارشناسی ۱۲ ماهه ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
درآمد حق بیمه	۳۹.۹۷۲.۳۱۵	۶۲.۲۹۹.۲۵۷	۲۱.۰۵۲.۳۳۸	۴۵.۳۹۷.۱۳۲	۱۱۵.۲۹۰.۶۲۵
درآمد حق بیمه سهم نگهداری	۳۳.۶۲۴.۴۰۵	۵۳.۷۰۵.۰۵۷	۱۹.۷۲۷.۷۲۶	۴۰.۵۲۷.۶۰۲	۹۹.۵۱۷.۷۱۰
درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی	۱۲.۸۶۳.۲۹۹	۱۸.۷۶۵.۹۲۱	۶.۰۴۷.۷۰۸	۸.۲۵۳.۹۲۹	۲۴.۲۹۰.۲۹۲
درآمدهای بیمه ای	۴۷.۷۵۷.۷۹۵	۷۴.۱۰۰.۳۶۰	۲۶.۴۱۵.۳۸۲	۵۰.۲۲۹.۸۱۲	۱۲۶.۴۷۲.۴۳۰
هزینه خسارت	۳۲.۱۴۴.۱۳۸-	۵۳.۵۹۲.۵۰۸-	۱۸.۲۵۹.۶۳۳-	۳۷.۰۶۹.۸۷۲-	۹۴.۵۲۲.۳۲۳-
خسارت سهم بیمه گران اتکایی	۴.۹۹۷.۸۷۴	۹.۰۷۹.۲۳۵	۳.۳۴۴.۷۳۲	۵.۴۸۵.۶۷۷	۱۴.۹۰۷.۳۲۰
هزینه خسارت سهم نگهداری	۲۷.۱۴۶.۲۶۴-	۴۴.۵۱۳.۲۷۳-	۱۴.۹۱۴.۹۰۱-	۳۱.۵۸۴.۱۹۵-	۷۹.۶۱۵.۰۰۴-
هزینه های بیمه ای	۸.۶۶۷.۲۸۴-	۱۱.۲۲۹.۳۱۳-	۳.۲۶۶.۵۷۵-	۷.۸۴۱.۷۸۹-	۱۶.۸۹۹.۹۸۶-
سود (زیان) ناخالص فعالیتهای بیمه ای	۱۱.۹۴۴.۲۴۷	۱۸.۳۵۷.۷۷۴	۸.۲۳۳.۹۰۶	۱۰.۸۰۳.۸۲۸	۲۹.۹۵۷.۴۴۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۴.۹۶۷.۶۷۰-	۷.۳۱۸.۳۳۶-	۱.۶۹۳.۳۲۷-	۳.۹۹۴.۳۸۰-	۱۱.۱۷۹.۴۳۱-
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۸۹۳.۵۷۸	۵۰۰.۶۱۵۱	۱.۱۵۷.۷۳۷	۲.۸۲۲.۶۳۸	۶.۸۲۰.۵۴۶
سود (زیان) عملیاتی	۷.۸۷۰.۱۵۵	۱۶.۰۴۵.۵۸۹	۷.۶۹۸.۳۱۶	۹.۶۳۲.۰۸۶	۲۵.۵۹۸.۵۵۶
هزینه های مالی	۱.۰۵۰.۹۱۶-	۷۳۴.۲۰۹-	۵۵۸.۳۰۵-	۱.۰۵۷.۱۵۹-	۱.۸۵۳.۹۴۵-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر بیمه ای	۶۵.۷۲۱	۱۰.۱۳.۵۲۵	۱۴.۳۴۴-	۷۹۳.۶۵۳	۱.۷۱۶.۲۴۷
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶.۸۱۱.۱۰۷	۱۶.۲۶۱.۹۰۵	۷.۱۲۵.۶۶۷	۹.۳۶۸.۵۸۰	۲۵.۴۱۸.۹۲۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۷۲	۶۵۰	۲۸۵	۳۷۵	۱,۰۱۷
سرمایه	۲۵.۰۰۰.۰۰۰	۲۵.۰۰۰.۰۰۰	۲۵.۰۰۰.۰۰۰	۲۵.۰۰۰.۰۰۰	۲۵.۰۰۰.۰۰۰

نرخ تورم ۱۴۰۲ حدود ۴۶٪ در نظر گرفته شده است

نسبت رشد درآمد حق بیمه کشور نسبت به تورم ۴۳٪ در نظر گرفته شده است

نسبت حق بیمه کوثر به درآمد حق بیمه کشور نسبت ۴/۶٪ در نظر گرفته شده است

نسبت درآمد سرمایه گذاری به درآمد حق بیمه ۲۷٪ در نظر گرفته شده است

هزینه خسارت ۸۲٪ در نظر گرفته شده است

جدول شماره ۴

نسبت رشد حق بیمه تولیدی کشور											
۲۵٪	۲۰٪	۱۵٪	۱۰٪	۵٪	۰٪	-۵٪	-۱۰٪	-۱۵٪	-۲۰٪	-۲۵٪	۱,۰۱۷
۷۵۶	۷۴۶	۷۳۶	۷۲۶	۷۱۶	۷۰۶	۶۹۶	۶۸۶	۶۷۶	۶۶۶	۶۵۶	-۲۵٪
۸۲۳	۸۱۲	۸۰۱	۷۹۰	۷۷۹	۷۶۸	۷۵۷	۷۴۶	۷۳۵	۷۲۴	۷۱۳	-۲۰٪
۸۹۰	۸۷۸	۸۶۶	۸۵۴	۸۴۲	۸۳۰	۸۱۸	۸۰۶	۷۹۴	۷۸۳	۷۷۱	-۱۵٪
۹۵۶	۹۴۴	۹۳۱	۹۱۸	۹۰۵	۸۹۲	۸۷۹	۸۶۷	۸۵۴	۸۴۱	۸۲۸	-۱۰٪
۱۰۲۳	۱۰۱۰	۹۹۶	۹۸۲	۹۶۸	۹۵۵	۹۴۱	۹۲۷	۹۱۳	۹۰۰	۸۸۶	-۵٪
۱۰۹۰	۱۰۷۵	۱۰۶۱	۱۰۴۶	۱۰۳۱	۱۰۱۷	۱۰۰۲	۹۸۷	۹۷۳	۹۵۸	۹۴۳	۰٪
۱۱۵۷	۱۱۴۱	۱۱۲۶	۱۱۱۰	۱۰۹۵	۱۰۷۹	۱۰۶۳	۱۰۴۸	۱۰۳۲	۱۰۱۷	۱۰۰۱	۵٪
۱۲۲۴	۱۲۰۷	۱۱۹۱	۱۱۷۴	۱۱۵۸	۱۱۴۱	۱۱۲۵	۱۱۰۸	۱۰۹۲	۱۰۷۵	۱۰۵۸	۱۰٪
۱۲۹۱	۱۲۷۳	۱۲۵۶	۱۲۳۸	۱۲۲۱	۱۲۰۳	۱۱۸۶	۱۱۶۸	۱۱۵۱	۱۱۳۴	۱۱۱۶	۱۵٪
۱۳۵۸	۱۳۳۹	۱۳۲۱	۱۳۰۲	۱۲۸۴	۱۲۶۶	۱۲۴۷	۱۲۲۹	۱۲۱۰	۱۱۹۲	۱۱۷۴	۲۰٪
۱۴۲۵	۱۴۰۵	۱۳۸۶	۱۳۶۷	۱۳۴۷	۱۳۲۸	۱۳۰۹	۱۲۸۹	۱۲۷۰	۱۲۵۱	۱۲۳۱	۲۵٪

نسبت رشد درآمد سرمایه گذاری بیمه کوثر

بیمه کوثر از لحاظ توانگری رتبه ۵ بین شرکت های صنعت بیمه و با P/E TTM ۴/۲ ، و رشد ۵۲۱٪ درآمد سرمایه گذاری از سال ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۲ نشان دهنده عملکرد خوب این شرکت است . این شرکت از منابع موجود در اختیار خود حدود ۹۱٪ در بخش سرمایه گذاری کوتاه مدت و بلندمدت استفاده کرده و تنها ۹٪ از این منابع در سپرده بانکی است که این نشان می دهد شرکت عمده منابع خود را در بخش سرمایه گذاری به کار برده و در این زمینه توانسته به خوبی عمل کند و یک روند رو به رشدی را در سالهای گذشته داشته باشد.

P/E برآوردی برای سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ در تاریخ تحلیل با قیمت هر سهم ۳۱۷۰ ریال و سود برآوردی ۱۰۱۷ ریال ۳/۲ می باشد که یک P/E جذاب برای این شرکت محسوب می شود و می تواند یک گزینه خوب و کم ریسک جهت بررسی برای سرمایه گذاری باشد

سلب مسئولیت

مخاطب گرامی تحلیل ارائه شده جهت آگاهی سرمایه گذاران می باشد و مبنایی برای خرید و فروش نمی باشد لطفا برای تصمیم گیری در این مورد حتما همه جوانب را بررسی کرده و نسبت به آنها تصمیم گیری فرمایید.

با تشکر