



سامان تحلیل



کارگزاری
بانک سامان

گزارش هفتگی سامان تحلیل

هفته منتهی به ۲۴ آبان ماه ۱۴۰۲

شماره ۱۶۱

نبود اعتماد مانع اصلی رشد بورس





در تمایز پیشتازیم

هفته نامه سامان تحلیل در راستای تقاضای مشتریان کارگزاری بانک سامان و تامین نیازهای تحلیلی و خبری آنها منتشر می گردد. این بولتن تحلیلی حاوی چکیده ای از وضعیت کلی بازار، تحلیل بازارهای جهانی، پیش بینی از وضعیت آینده بازار، گزارش های آماری از وضعیت شاخص کل، تولید و فروش شرکت ها، صنایع و شرکت های برگزیده، گزارشات منتخب کدال و همچنین تحلیل تکنیکال و بنیادی سهم های منتخب هفته است.

لازم به ذکر است این هفته نامه «صرفاً جنبه اطلاع رسانی و آموزشی» داشته و هیچکدام از مطالب داخل بولتن به منزله سیگنال خرید و فروش محسوب نمی گردد. 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 تحلیل ها و مطالب مندرج در بولتن نمی پذیرد.

دکتر محسن
تارتار

میرمحمد
باقرزاده

بهزاد
صمدی

شادی
خوشبازان



تحلیل تکنیکال
شرکت توسعه
سرمایه‌گذاری
میلادپارس



۴۷

۴۳



تحلیل بنیادی
شرکت تولید
ژلاتین کپسول
ایران

بازار نفت



۳۶

۳۱



قیمت‌های جهانی
محصولات فلزی
نشریه
Metal Bulletin

اوراق
درآمد ثابت



۲۷

۱۶



کدال گردی

سرمقاله



۱۰

۶



چکیده اخبار
داخلی و جهانی

نئوبروکر سامان، کارگزاری نسل جدید



سرمقاله

به قلم دکتر حمیدرضا مهرآور
مدیرعامل کارگزاری بانک سامان



بازگشت به فهرست



به عبارت دیگر، هرچند ریزش وحشتناک بازار سهام باعث شده است که بخش عمده‌ای از بازار به ارزندگی نسبی برسد اما به علت بی‌اعتمادی که در سرمایه‌گذاران نسبت به این بازار ایجاد شده است پول پر قدرتی نیز حداقل تا کنون وارد این بازار نشده است و همین عدم ورود پول پر قدرت

با وجود کاهش تنش‌های سیاسی، در هفته گذشته نیز در مجموع بازار خوبی را شاهد نبودیم. با توجه به کاهش تنش‌ها بین اسرائیل و فلسطین و آرامتر شدن اوضاع نسبت به هفته‌های گذشته، انتظار بسیاری از فعالین بازار این بود که همزمان با کاهش تنش‌ها شرایط بازار سهام نیز بهتر شود اما در عمل چنین اتفاقی را شاهد نبودیم.

به علت وضعیت بسیار بد چند سال اخیر بازار سهام، بسیاری از سرمایه‌گذاران نسبت به این بازار به طور کامل بی‌اعتماد شده‌اند؛ همین موضوع نیز سبب شده است که با وجود کاهش قابل توجه در قیمت سهام عموم شرکت‌ها، باز هم بسیاری از سرمایه‌گذاران حداقل تا کنون علاقه‌ای به خرید سهام و حضور فعال در این بازار را از خود نشان ندهند.

بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران به بازار سهام سبب شده است که ارزش معاملات کاهش یابد و همین موضوع نیز رشد بازار را با چالشی جدی مواجه کرده است.



به بازار سهام نشان می‌دهد که رشد سریع و پر قدرت بازار سهام فعلا دور از انتظار است. شایان ذکر است که برای ایجاد یک بازار کاملاً صعودی نیاز است تا ارزش معاملات به طور قابل توجهی افزایش یابد که این موضوع حداقل تا کنون محقق نشده است.

هرچند که انتظار رشد سریع و پر قدرت بازار سهام با حفظ شرایط فعلی دور از انتظار است اما ارزندگی بخش عمده‌ای از بازار سهام سبب می‌شود تا انتظار ریزش قابل توجه بازار نیز دور از انتظار باشد؛ بنابراین و با فرض حفظ شرایط فعلی، هرچند که انتظار داریم بازار سهام در ادامه رشد کرده و شاهد افزایش قیمت سهام عموم شرکت‌ها باشیم اما آرامی صورت گرفته و سرعت بالایی نداشته باشد.

در ارتباط با قیمت‌های جهانی، به طور کلی هفته‌ای پرنوسان ولی در مجموع نسبتاً مثبت را شاهد بودیم. افزایش حدود چهار درصدی در قیمت انواع نفت در کنار افزایش کمتر از یک درصدی در شاخص LME

و همچنین افزایش نزدیک به دو درصدی در شاخص S&P GSCI نشان از وضعیت نسبتاً مثبت در کلیت بازارهای کالایی جهان در یک هفته گذشته دارد.

از مهم‌ترین کامادیتی‌های تاثیرگذار در بورس نیز می‌توان به فولاد، مس، آلومینیوم، سرب، روی، ذغال سنگ 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، روی، سرب، فولاد، سنگ آهن و مس وضعیت خوبی را از نظر قیمتی تجربه کردند؛ به خصوص فولاد که رشد بیش از دو درصدی را در یک هفته گذشته تجربه کرد. اوره و آلومینیوم نیز به عنوان کامادیتی‌های مهم بر روی بازار سهام ایران در هفته گذشته وضعیت بدی را تجربه کردند.

با وجود صعودی که در قیمت انواع 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 ۸ درصد ریزش داشته است. لازم به ذکر است که قیمت نفت برنت در یک ماه اخیر بیش از شش درصد ریزش را تجربه کرده است.

قیمت جهانی طلا نیز در یک سال گذشته در مجموع رشد حدوداً ۱۱ درصدی داشته است؛ این در حالی است که در یک سال گذشته، قیمت انواع نفت همانطور که اشاره شد ریزش بیش از ۸ درصدی، قیمت ذغال سنگ ریزش بیش از ۶۰ درصدی، قیمت آلومینیوم ریزش حدود ۸ درصدی، قیمت روی ریزش حدود ۱۶ درصدی، قیمت سرب رشد حدود ۲ درصدی و قیمت مس ریزش نزدیک به ۲ 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 رشد حدود ۵ درصدی را تجربه کرده است.





سخنگوی کمیسیون تلفیق برنامه هفتم: مجلس در لایحه برنامه هفتم توسعه دولت را مکلف به ایجاد تنوع در سبد سوختی کشور کرده و بحث افزایش قیمت بنزین مطرح نیست.

قیمت خوراک در نیمه نخست سال ۱۴۰۲ شفاف شد. خوراک پتروشیمی‌ها در ۵ ماه نخست سال ۷۰,۰۰۰ ریال بوده است. در شهریور ۵۶,۴۵۲ ریال و در مهرماه با فرض نسبت ۶۵٪ سوخت، گاز خوراک ۵۲,۱۰۹ ریال در هر مترمکعب بوده است. همچنین قیمت خوراک متانول سازها در ۵ ماه نخست ۶۳,۰۰۰ ریال و در ماه‌های شهریور و مهر معادل ۹۵٪ خوراک سایر پتروشیمی‌ها تعیین شده است.

رئیس قوه قضاییه: مردم دیگر به بورس اعتماد ندارند. بستری برای سرمایه‌گذاری پول‌های خرد مردم در کشور فراهم نیست. از چند سال پیش مسئولین هم تبلیغ کردند که مردم پول خود را در بورس سرمایه‌گذاری کنند، عده‌ای سود بردند و عده کثیری هم نتوانستند سودی کسب کنند.

عشقی: امکان واریز وجه بدون محدودیت در سامانه‌های معاملاتی بورس. رئیس سازمان بورس: کاربران سامانه‌های معاملاتی بورس اوراق بهادار از این پس می‌توانند قدرت خرید حساب کاربری خود را با هر مبلغی که مد نظر دارند، بدون محدودیت در درگاه‌های آنلاین بانکی و بدون نیاز به مراجعه حضوری به بانک افزایش دهند.





جفرسون عضو فدرال رزرو: تصمیمات سیاستی اتخاذ شده در شرایط عدم قطعیت ممکن است با تصمیمات بهینه با قطعیت متفاوت به نظر برسند. برخی از معیارهای عدم اطمینان اقتصادی، به ویژه برای تورم، افزایش یافته است. ابهام در مورد تداوم تورم ممکن است ضامن پاسخ سیاستی قوی تر از موارد دیگر باشد.

گزارش ماهانه اداره اطلاعات انرژی ایالات متحده: آژانس بین المللی انرژی پیش بینی رشد تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۴ را به ۹۳۰,۰۰۰ بشکه در روز (۸۸۰,۰۰۰ بشکه در روز قبلی) رساند. آژانس بین المللی انرژی پیش بینی رشد تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۳ را به ۲,۴ میلیون بشکه در روز (۲,۳ میلیون بشکه در روز) رساند.

بانک آمریکا: ۷۶ درصد از سرمایه گذاران می گویند که فدرال رزرو چرخه افزایش نرخ خود را به پایان رسانده است. میانگین موجودی نقدی با ۰,۵۵٪ به ۴,۷٪ کاهش می یابد که پایین ترین میزان از نوامبر ۲۰۲۱ است. ۷۴٪ از پاسخ دهندگان فرود نرم یا بدون فرود را پیش بینی می کنند. سرمایه گذاران در مورد شرایط کلان اقتصادی محتاط هستند اما انتظار افزایش نرخ بهره را دارند.

موسسه مودیز: بخش املاک چین از نظر اندازه و سهم در تولید ناخالص داخلی در میان مدت کوچک خواهد شد.



بازدهی بازار سهام و بازارهای موازی

▲ 23.89

▲ 37.29

▼ 35.91

▼ 19.65

یکسال	سه ماه	ماه	هفته	
%۴۴,۵۶	%۳,۰۷	%۱,۸۴	(%۰,۸۳)	بورس
%۳۵,۵۲	(%۲,۱۱)	%۰,۵۲	(%۰,۱۱)	فرابورس
%۴۲,۲۸	%۳,۴۱	%۰,۲۶	(%۰,۳۳)	دلار
%۷۸,۱۷	%۴,۱۷	%۱,۳۹	%۰,۳۰	سکه
(%۱۰,۴۶)	(%۴,۰۴)	(%۱۱,۴۳)	%۲,۷۴	نفت
%۱۰,۷۸	%۴,۰۱	%۲,۶۵	%۱,۰۷	انس





(ریال)

بهای طلا و سکه

آخرین قیمت	قیمت طلا	آخرین قیمت	قیمت سکه	آخرین قیمت	سکه در بورس
۲۴.۳۲۶.۰۰۰	طلای ۱۸ عیار	۲۹۱.۰۵۰.۰۰۰	سکه امامی	۲۹.۱۲۰.۰۰۰	تمام سکه صادرات
۱.۹۷۲	انس طلا	۲۵۶.۵۶۰.۰۰۰	سکه بهار آزادی	۲۹.۱۱۰.۰۰۰	تمام سکه ملت
		۱۵۲.۵۰۰.۰۰۰	نیم سکه	۲۹.۱۰۵.۱۰۰	تمام سکه رفاه
۳.۲۲۸.۸۵۶	گواهی سپرده شمش طلا (۱۰۰ سوت (۱/۰ گرم))	۱۰۲.۵۰۰.۰۰۰	ربع سکه	۲۹.۱۲۰.۰۰۰	تمام سکه آینده
		۵۸.۰۰۰.۰۰۰	سکه گرمی	۲۹.۱۲۰.۰۰۰	تمام سکه سامان

بروزرسانی تا ساعت ۱۴:۱۰ روز چهارشنبه مورخ ۲۴ آبان ماه ۱۴۰۲

منبع: www.tgju.org



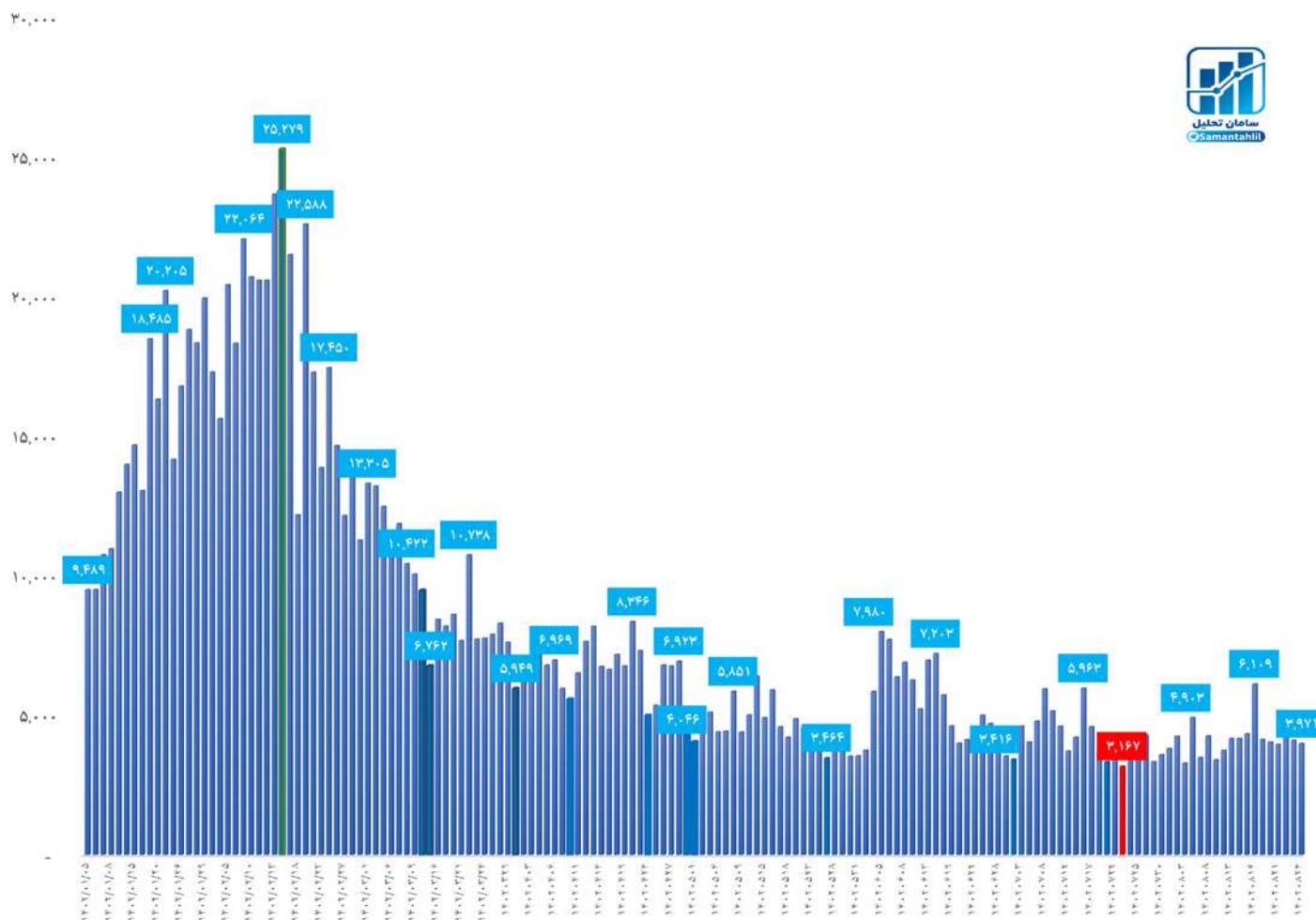


ارزش معاملات خرد

(میلیارد تومان)

ارزش معاملات خرد (سال ۱۴۰۲)

- بالاترین ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۲ مربوط به ۱۶ اردیبهشت ماه ۲۵،۲۷۹ میلیارد تومان
- پایین ترین ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۲ مربوط به ۲۳ مهر، ۳،۱۶۷ میلیارد تومان
- امروز ۲۴ آبان ماه، شاهد افت ارزش معاملات تا محدوده ۳،۹۷۱ میلیارد تومان بودیم.





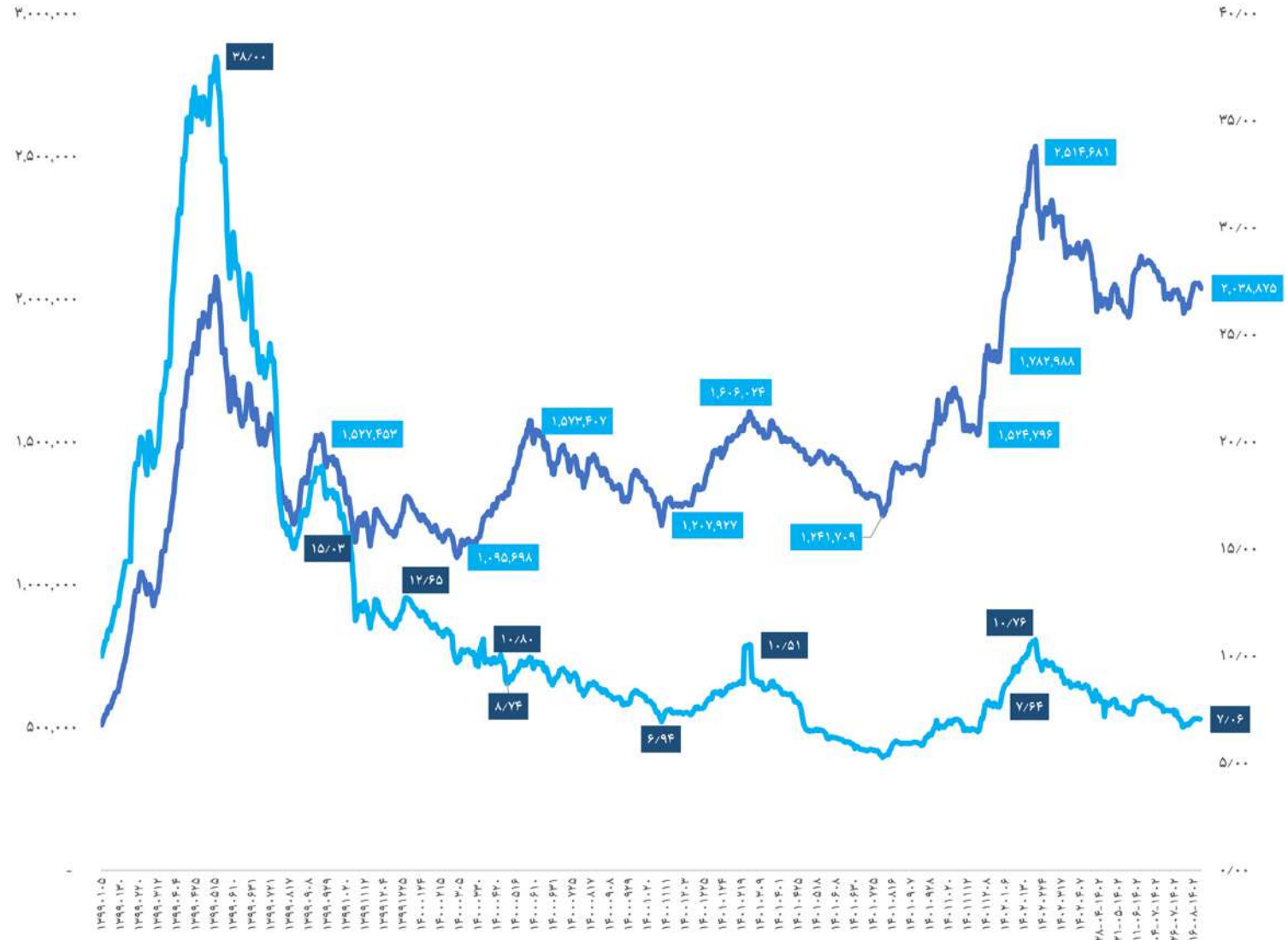
P/E TTM بورس

مقدار P/E TTM بورس — روند شاخص کل

P/E چیست؟
یکی از فاکتورهایی که همیشه در بین سرمایه گذاران بورس کاربرد زیادی دارد نسبت p/e است. هر کدام از سرمایه گذاران به نوعی از این نسبت استفاده می کنند. به طور خلاصه نسبت p/e خلاصه شده عبارت price تقسیم بر eps است:

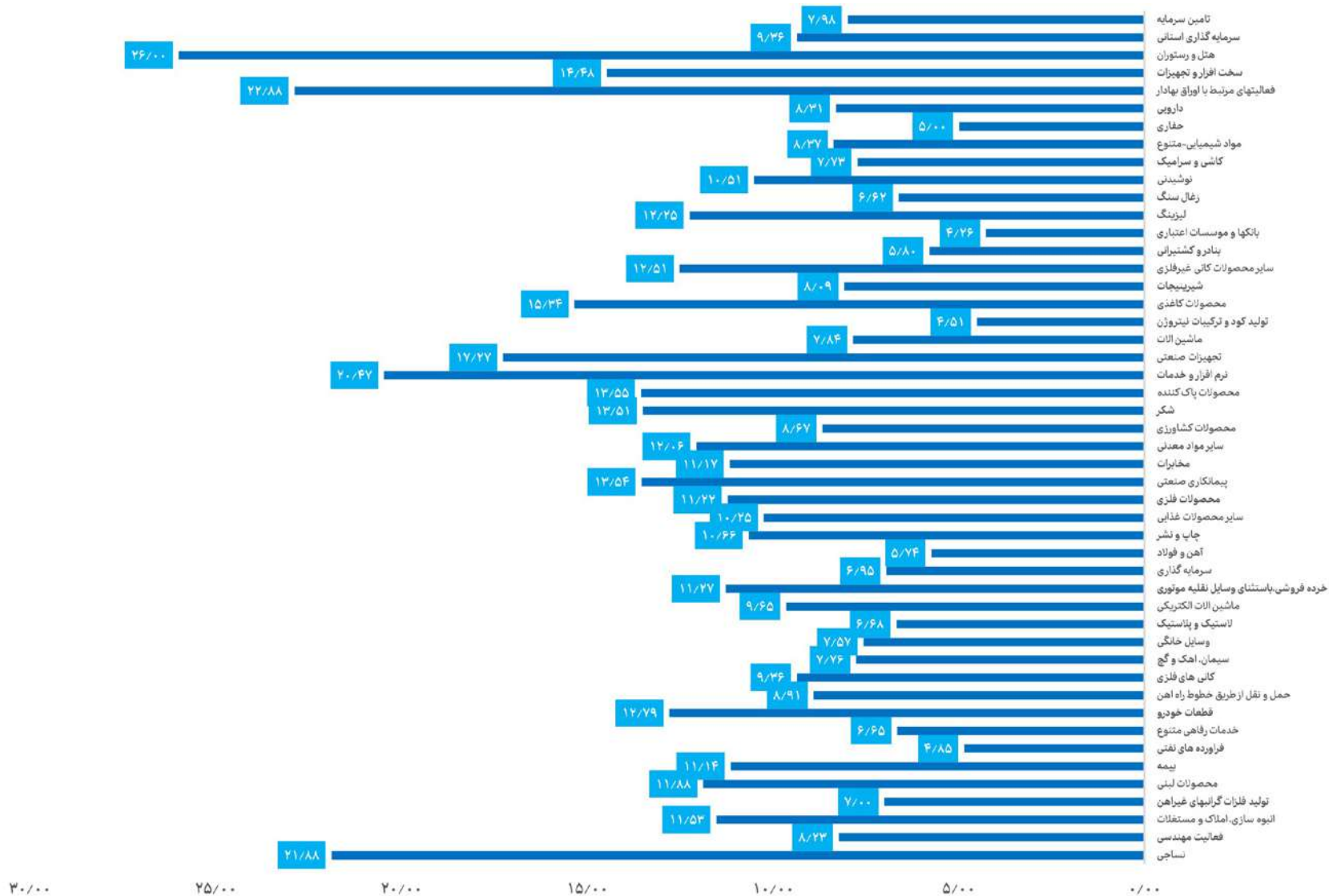
$$\text{price/earnings per share} = P/E$$

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. لازم به ذکر است این نسبت در حال حاضر در محدوده ۷،۰۶ واحد می باشد.





P/E ttm صنایع بورس ایران



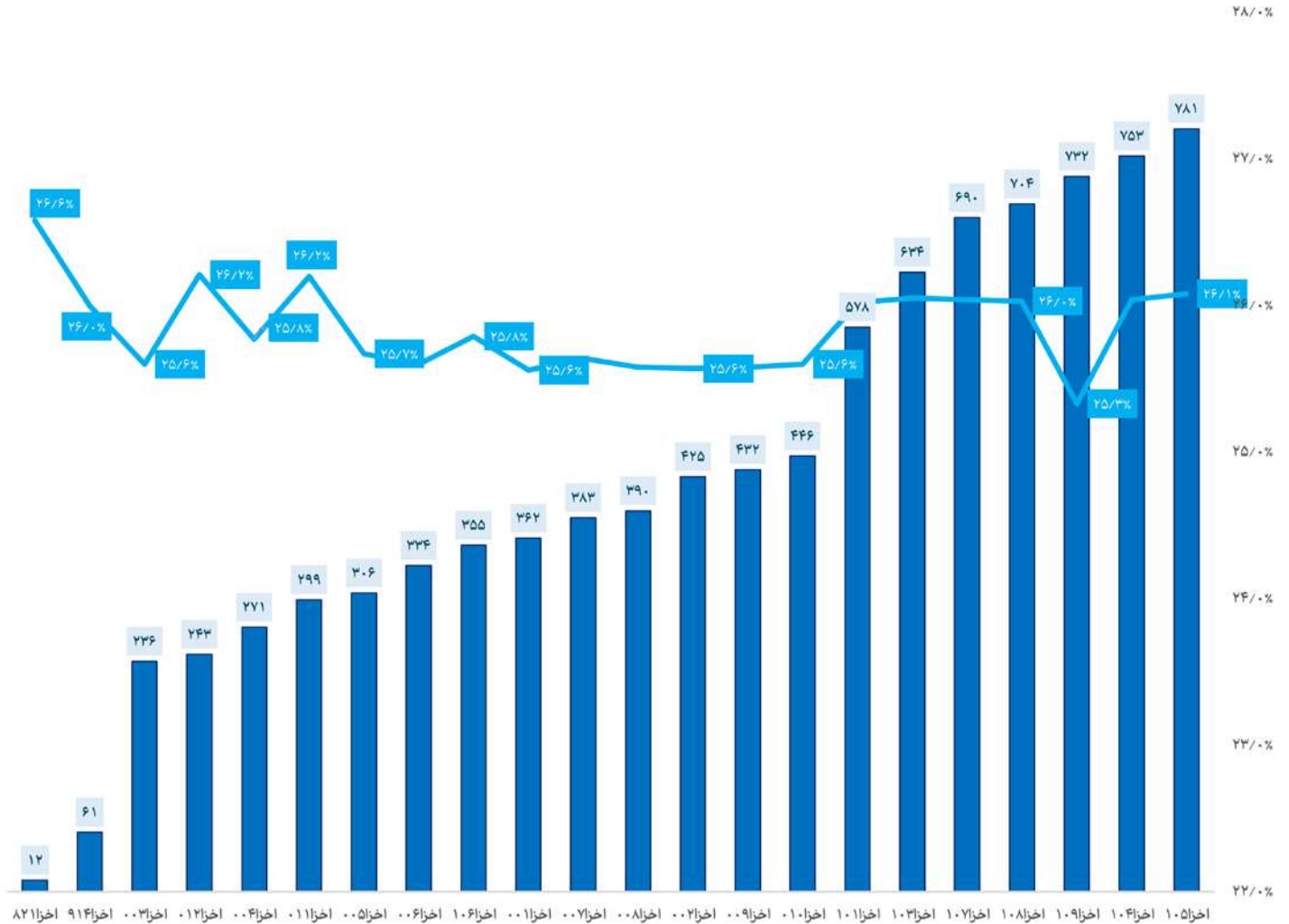


اوراق درآمد ثابت

روز تا سررسید

بازده تا سررسید

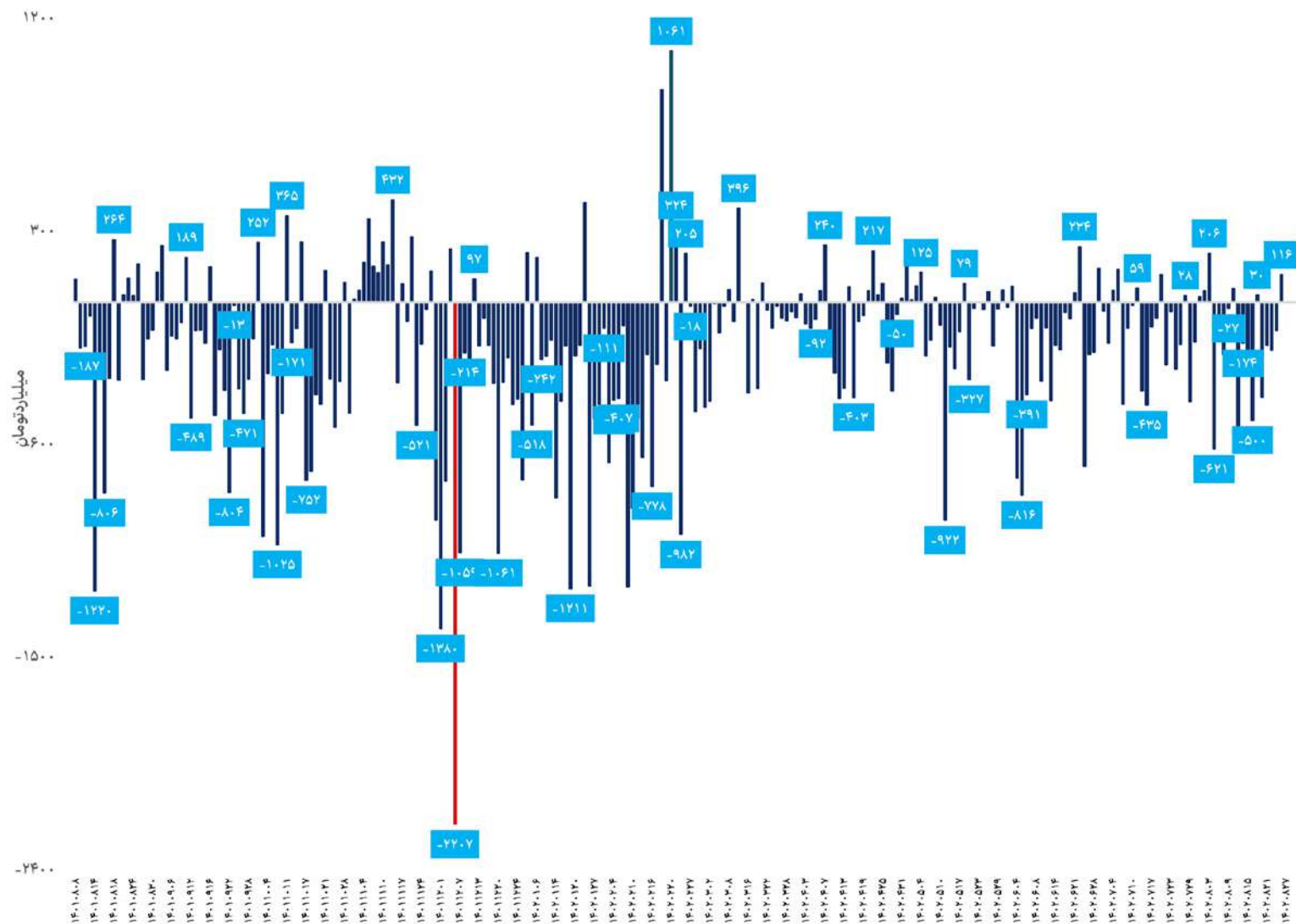
اوراق بهادار با درآمد ثابت (Fixed income security) یک نوع سرمایه‌گذاری است که در آن سود به شکل پرداختی‌هایی با نرخ بهره معین در طی بازه زمانی مشخص است. YTM یا نرخ سود تا سررسید، همان‌طور که از نامش پیداست، نرخ سودی است که از زمان خرید اوراق درآمد ثابت تا زمان سررسید آن، نصیب دارنده اوراق بدهی خواهد شد. اگر اوراق بدهی در زمان انتشار آن‌ها خریداری شود، نرخ سود تا سررسید برابر نرخ سود اسمی خواهد بود. در غیر این صورت و در زمانی بعد از انتشار این اوراق، YTM ممکن است کمتر یا بیشتر از نرخ سود اسمی باشد. خریداران و فروشندگان اوراق بدهی معمولاً بر اساس نرخ YTM تصمیم به معامله این اوراق می‌گیرند.





صندوق درآمد ثابت

ورود و خروج پول حقیقی به صندوق ها





پول حقیقی

سرانه ورود پول حقیقی

B: میلیارد تومان | M: میلیون تومان

بیشترین ورود پول حقیقی (هفتگی)

ورود پول	سرانه خرید	نماد
۷۶,۴B	۱۵۹,۷M	حفاری
۶۶,۳B	۱۹,۳M	فزر
۳۸B	۴۲M	ثمسکن
۲۷,۲B	۲۴,۱M	وساخت
۲۶,۴B	۲۲,۳M	حآفرین
۲۱,۳B	۴۹,۵M	کایزد
۲۱,۱B	۹,۳M	غکورش
۱۹,۷B	۲۴M	توریل
۱۹B	۳۹,۵M	ثغرب
۱۸,۹B	۱۸,۳M	زشریف

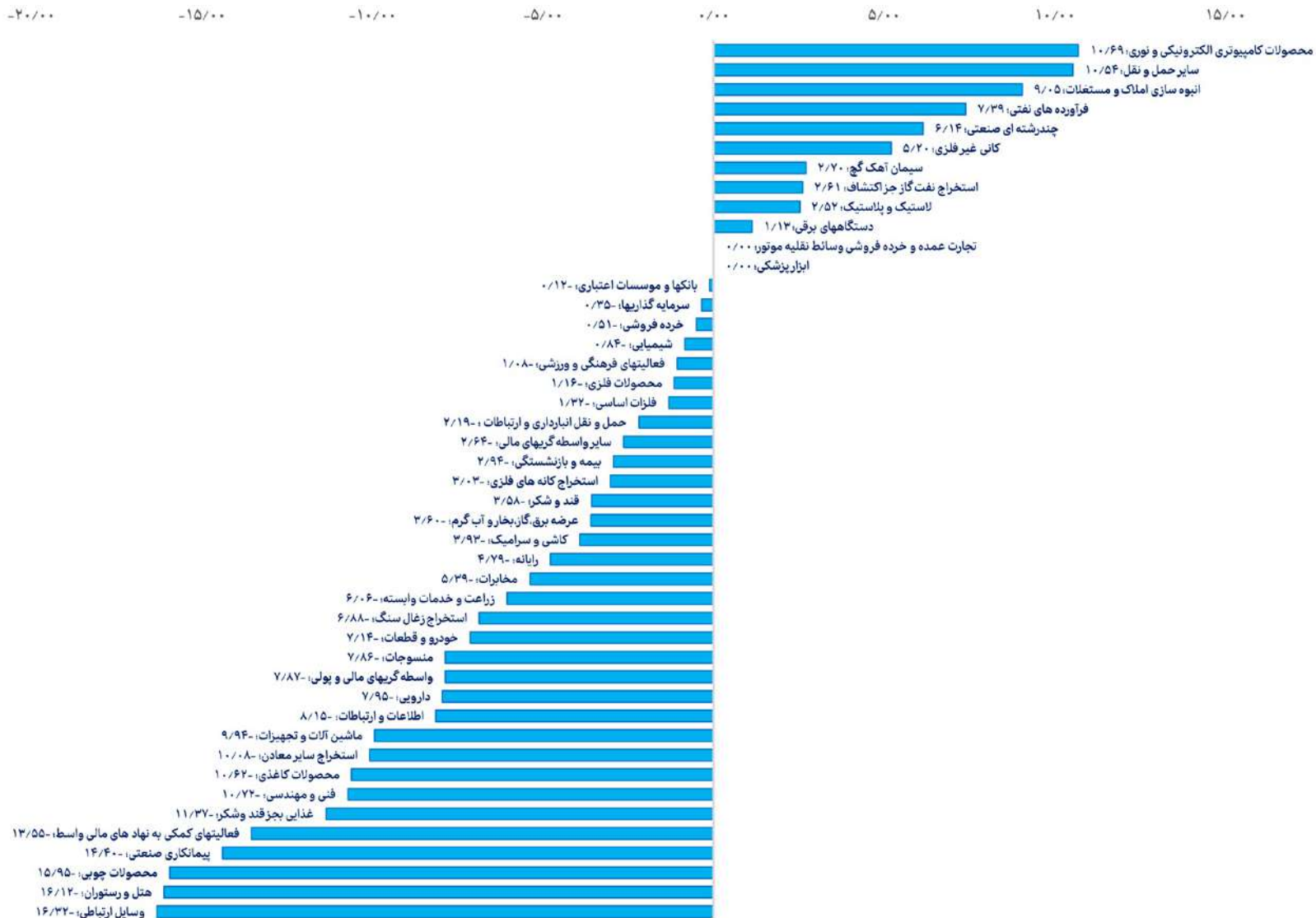
بیشترین ورود پول حقیقی (روزانه)

ورود پول	سرانه خرید	نماد
۵۲,۷B	۱۴۹,۸M	حفاری
۲۱,۶B	۶,۴M	فزر
۱۰,۹B	۲,۸M	چپارسا
۹,۷B	۴۶,۶M	سامان
۹,۲B	۵۵,۱M	حآفرین
۷,۹B	۲۵,۴M	وثنو
۷,۲B	۲,۶M	سلار
۶,۳B	۳۲,۳M	ثغرب
۶,۳B	۱۱M	وکادوح
۵,۳B	۸۶M	وساخت



بازدهی صنایع در هفته اخیر

(درصد)





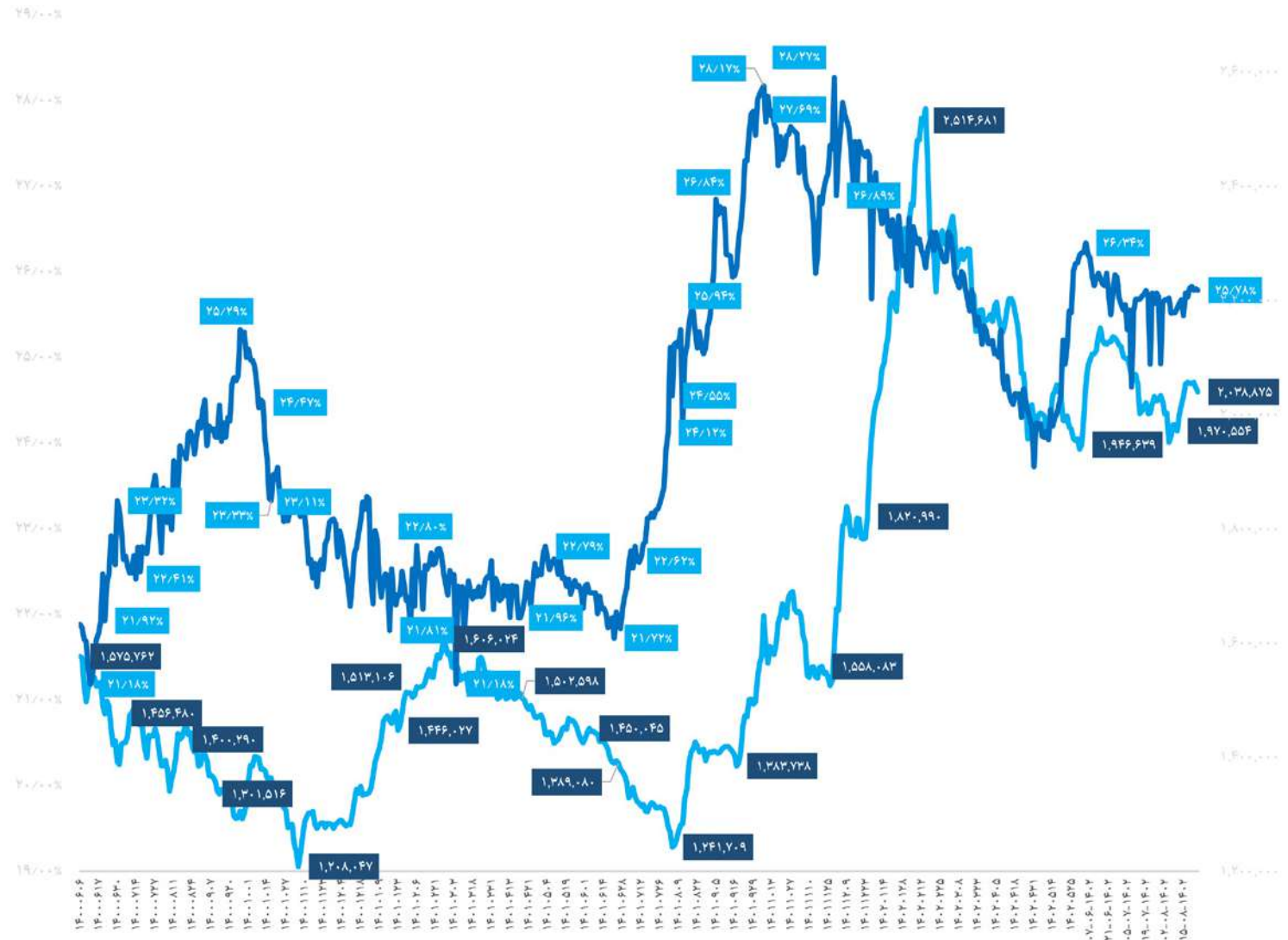
نرخ بهره بدون ریسک (درصد) — رندشاخص کل — نرخ بهره بدون ریسک اسناد خزانه اسلامی

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 می دهد.

این نرخ 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 سرمایه گذار برای هر سرمایه گذاری انتظار دارد و به نوعی رقیبی برای بازار سهام نیز محسوب می گردد؛ بنابراین می توان بیان داشت که کاهش نرخ بهره بدون ریسک به عنوان یک سیگنال مثبت برای بازار سهام محسوب می گردد.

این نسبت در هفته های اخیر صعودی بوده و به ۲۵،۷۸ درصد رسیده است، این در حالی است که در بهمن ماه سال گذشته به ۲۸،۲ درصد هم رسیده بود.

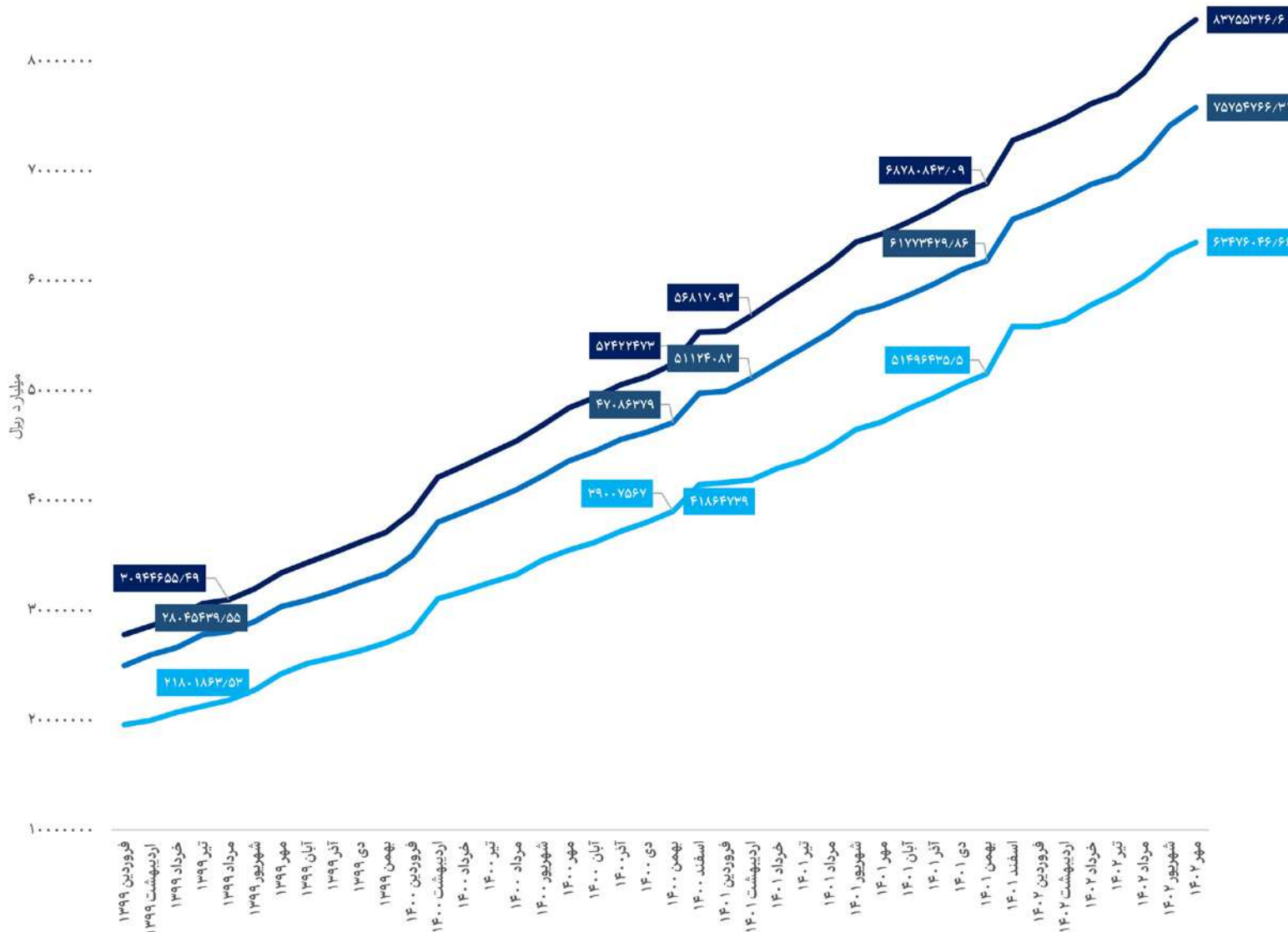




تسهیلات (جاری و غیر جاری) سپرده ها پس از کسر سپرده قانونی سپرده ها (۲) حجم سپرده های بانکی از ابتدای سال ۹۹ (میلیارد ریال)

مبلغ سپرده های بانکی به ۸،۳۷۵ هزار میلیارد تومان رسید.

اطلاعات فوق مربوط به بانکهای دولتی، خصوصی شده، خصوصی و همچنین مؤسسات اعتباری غیربانکی دارای مجوز نزد بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران می باشد. بخش دیگری از گزارش بانک مرکزی مربوط به سپرده های بانک هاست. براین اساس، مانده کل سپرده ها در شبکه بانکی کشور در پایان خرداد ماه به هشت هزار و ۳۷۵ هزار میلیارد تومان رسیده است.





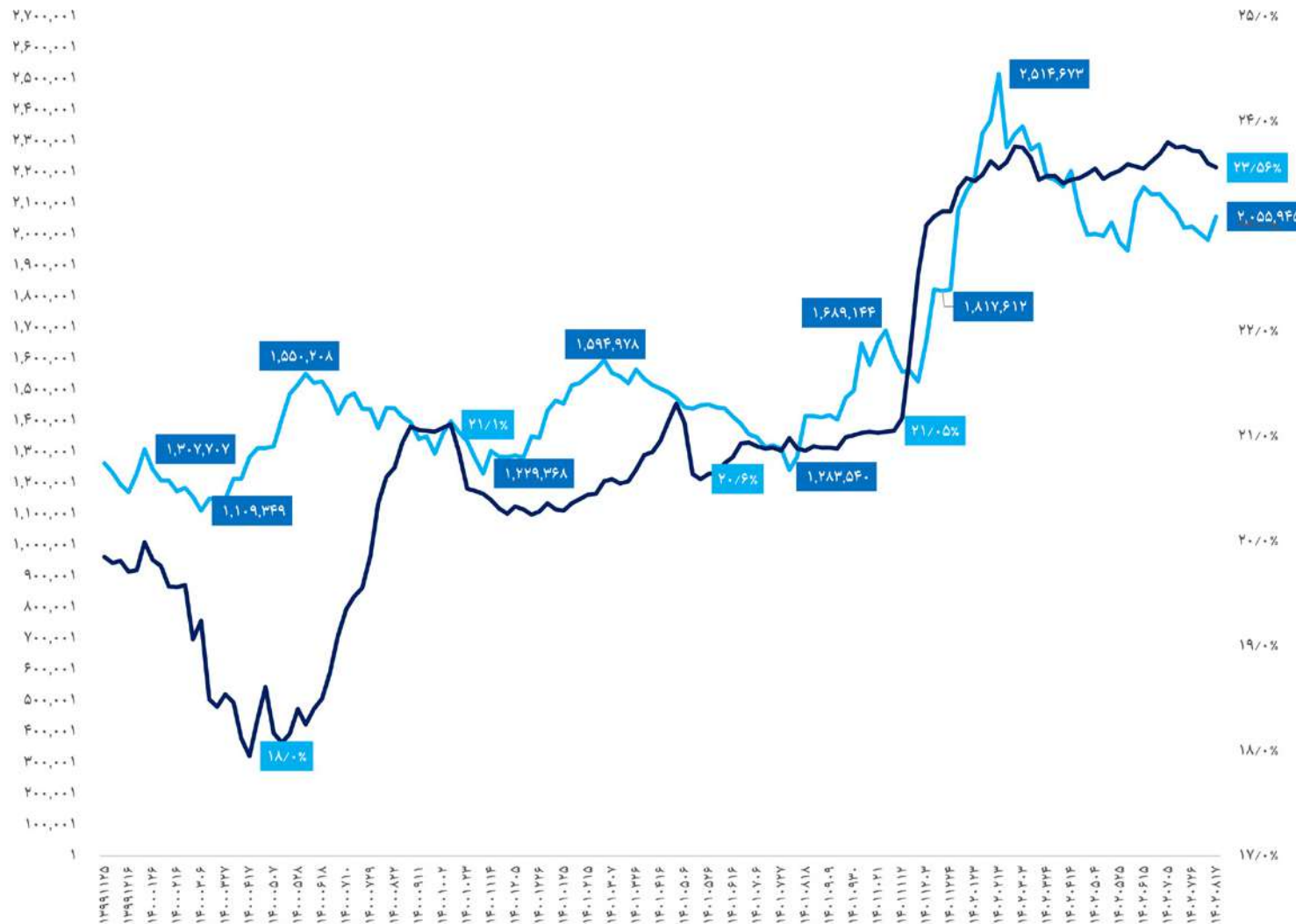
نرخ بهره بازار بین بانکی — تغییرات (درصد)

نرخ بهره بین بانکی

ممکن است بانک‌ها در دوره‌های 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 داده‌اند که در آن به یکدیگر وام می‌دهند. اکثر وام‌های بین بانکی سررسید کوتاه مدت یک هفته‌ای یا کمتر دارند.

وام‌دهی بانک‌ها به یکدیگر بر مبنای یک نرخ سودی است که به آن نرخ سود بین بانکی گفته می‌شود. همانطور که در نمودار مشاهده می‌کنید این نرخ طی ۲ سال اخیر در یک روند کاملاً صعودی بوده ولی در هفته‌های اخیر با شیب ملایمی رو به کاهش بوده در محدوده ۲۳،۵۶ درصد قرار دارد.



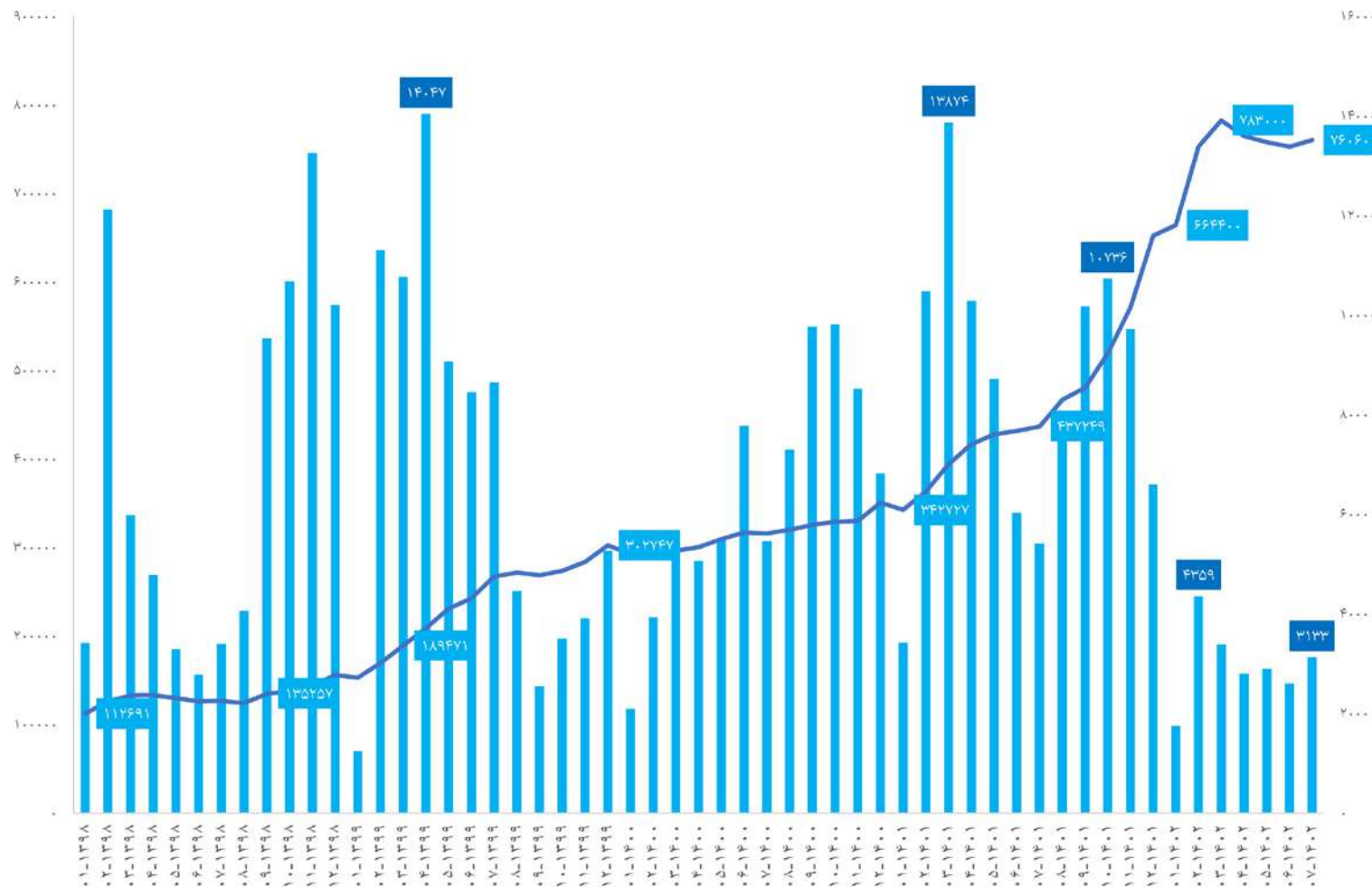


متوسط قیمت مسکن متر مربع (هزار ریال) — تعداد معاملات (واحد مسکونی)

گزارش تحولات بازار مسکن شهر تهران

بانک مرکزی از دی ماه سال گذشته تا کنون، «انتشار هر نوع آمار مرتبط با قیمت مسکن» را متوقف کرده بود.

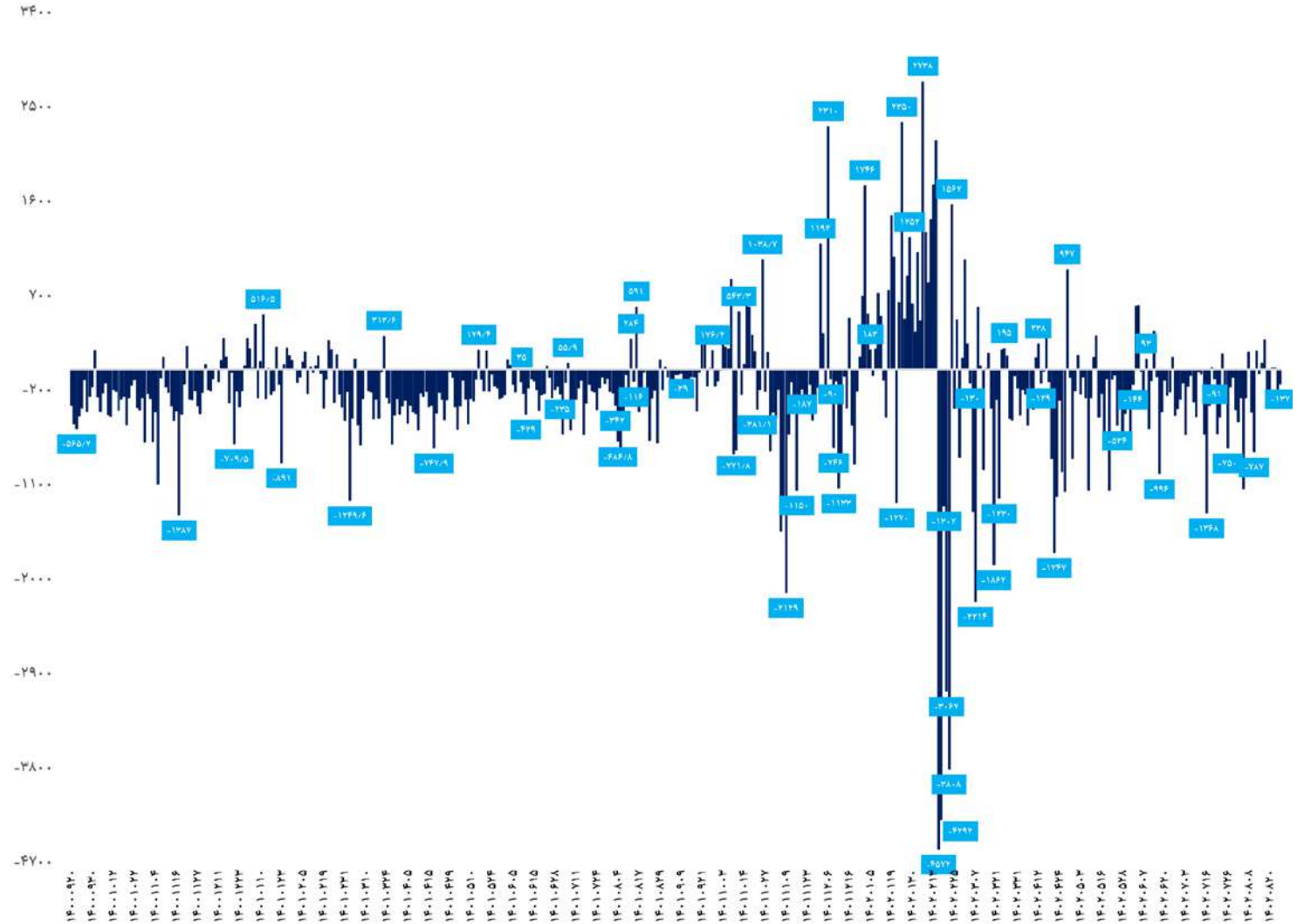
این نهاد، یک ماه پس از آنکه مرکز آمار ایران به «حبس آمارهای بخش مسکن» پایان داد، گزارش تحولات ماهانه بازار مسکن شهر تهران را منتشر کرد.





تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی (بورس و فرابورس) (میلیارد تومان)

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 می آید مثبت است که نشان می دهد سهامدار خریدار بوده است و زمانی که ارزش خرید از ارزش فروش کمتر باشد، تفاضل ارزش خرید از فروش منفی شده و بیانگر فروشنده بودن سهامدار است.



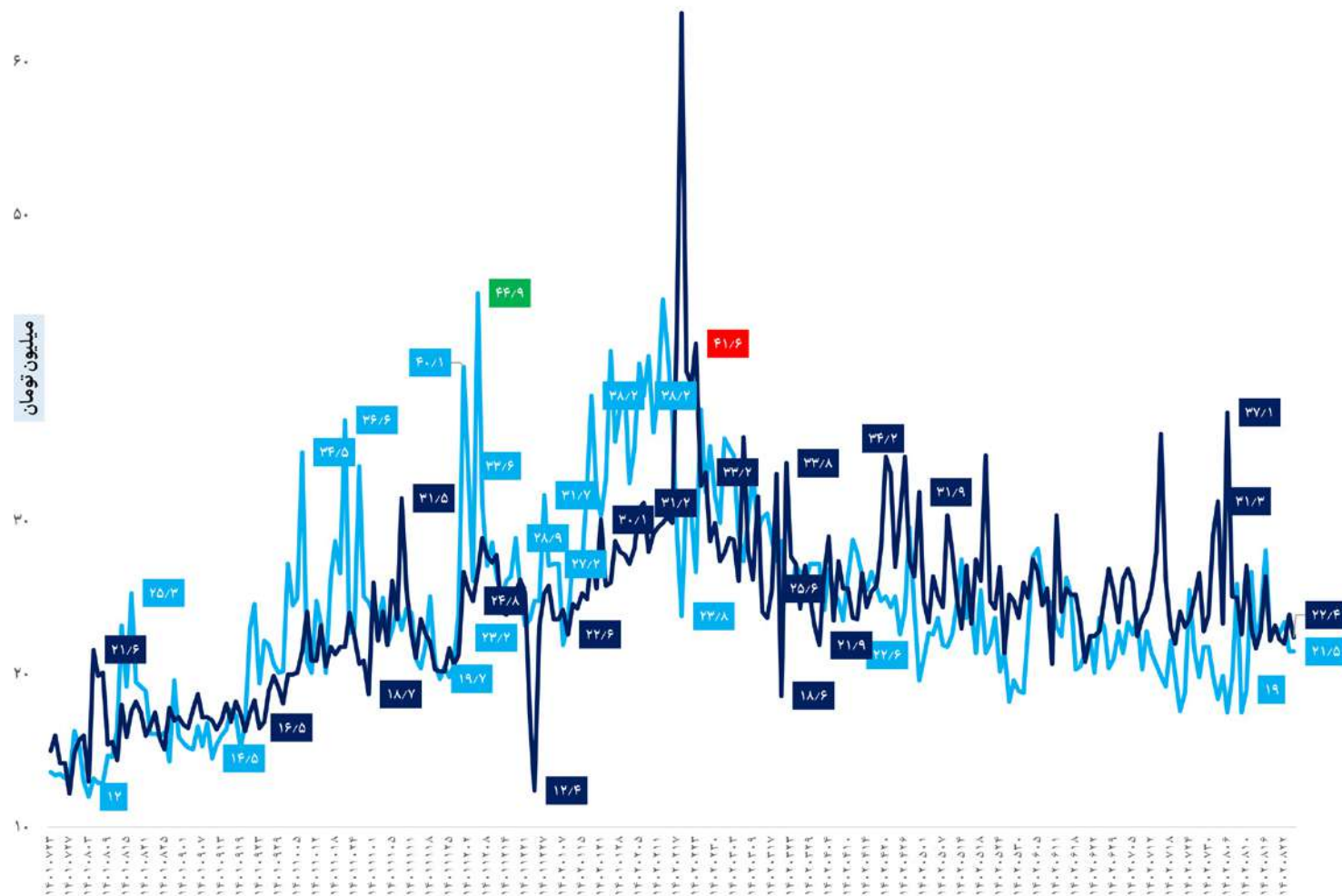


— سرانه خرید حقیقی — سرانه فروش حقیقی (میلیون تومان)

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.

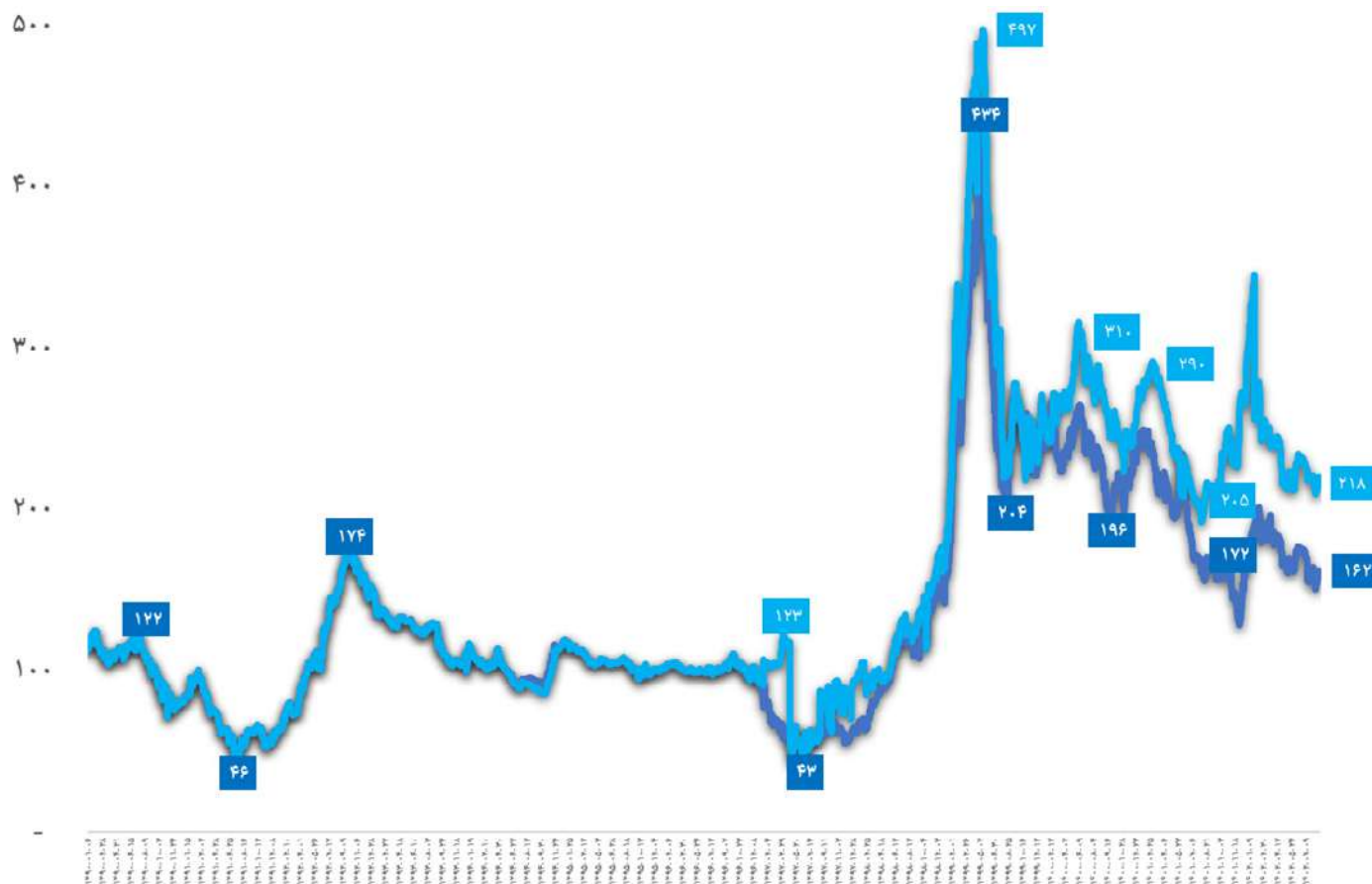
همانطور که در نمودار می‌بینید در هفته گذشته سرانه فروش حقیقی بالاتر از سرانه خرید بوده است.





ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد —
ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار نیما —

در حال حاضر ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد ۱۶۲ و بر مبنای دلار سامانه نیما، ۲۱۸ میلیارد دلار می باشد.



کدال‌گردی

اطلاعات مهم شرکت‌ها

بازگشت به فهرست



شرکت حفاری شمال برنده مناقصه شد. در استعلام قیمت برای پروژه حفاری ۹ حلقه چاه in fill در میدان گازی پارس جنوبی به کارفرمایی شرکت نفت و گاز پارس به مبلغ کل قرارداد ۳۰۸,۱۴۳,۴۶۲ دلار بصورت EPD برای یک دکل دریایی به مدت ۳۳ ماه برنده شد.

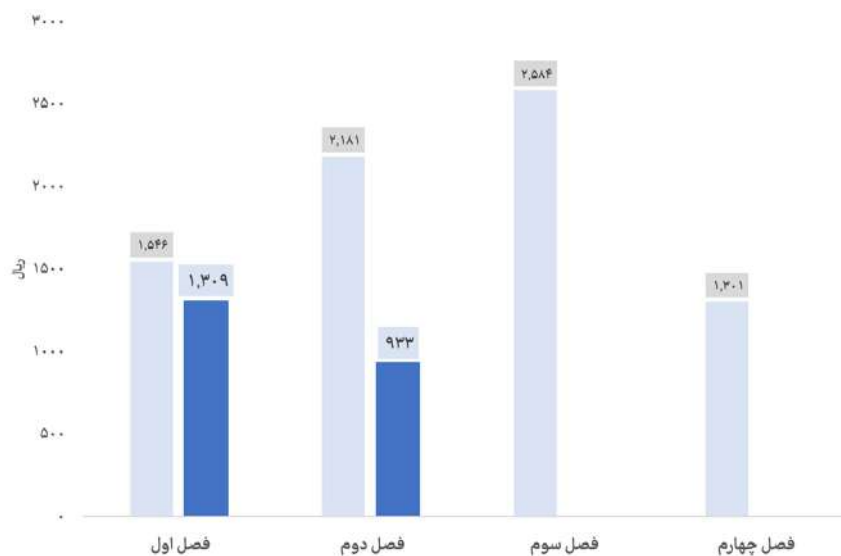


شرکت شیمی دارویی داروپخش از دریافت مطالبات از به پخش داروی بهشهر خبر داد.

شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسین از پذیرش تعهدات جدید خبر داد. شرح موضوع شامل طرف تعهد و اهداف و برنامه ها تعهدپذیره نویسی سهام شرکت توسعه کرومیت کاوندگان بناماد کرومیت مبلغ کارمزد ۶ میلیارد ریال در صورت درگیری منابع شرکت، متناسب با دوره نگهداری کارمزد آن شناسایی می گردد.



بانک دی مجوز برگزاری مجمع را دریافت نمود. پیرو گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه، به اطلاع می رساند مجوز بانک مرکزی ج.ا.ا برای افزایش سرمایه این بانک طی نامه شماره ۱۹۴۷۳۵/۰۲، مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۱۳ صادر گردیده است.

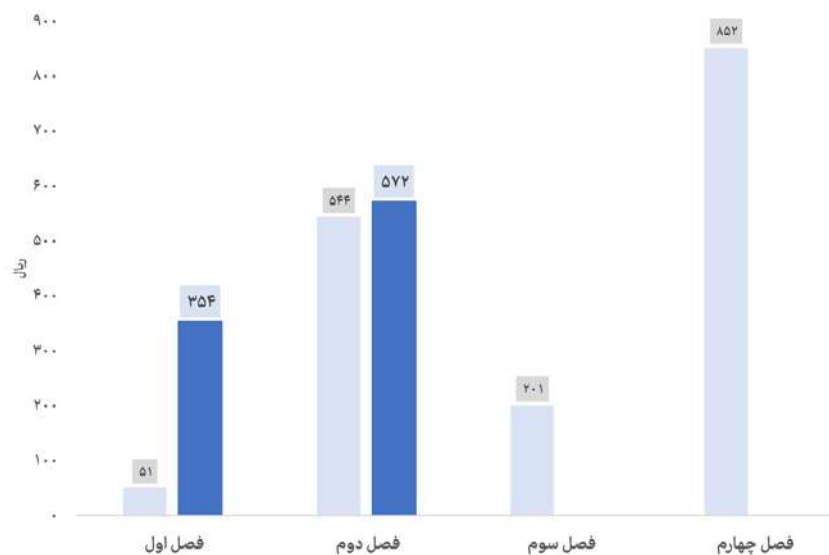


سود محقق شده فصلی شیراز در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

(میلیون ریال)

«شیراز» با سرمایه ثبت شده ۱۵,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۳۴,۲۹۸,۴۷۵ میلیون ریال سود شناسایی کرده است.

شرکت پتروشیمی شیراز در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به ازای هر سهم ۲,۲۴۲ ریال سود شناسایی کرده است، که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۰ درصد کاهش داشته است.



سود محقق شده فصلی قرن در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

(میلیون ریال)

«قرن» با سرمایه ثبت شده ۴,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۳,۷۰۶,۲۱۴ میلیون ریال سود شناسایی کرده است.

شرکت پدیده شیمی قرن در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به ازای هر سهم ۹۲۷ ریال سود شناسایی کرده است، که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵۶ درصد افزایش داشته است.

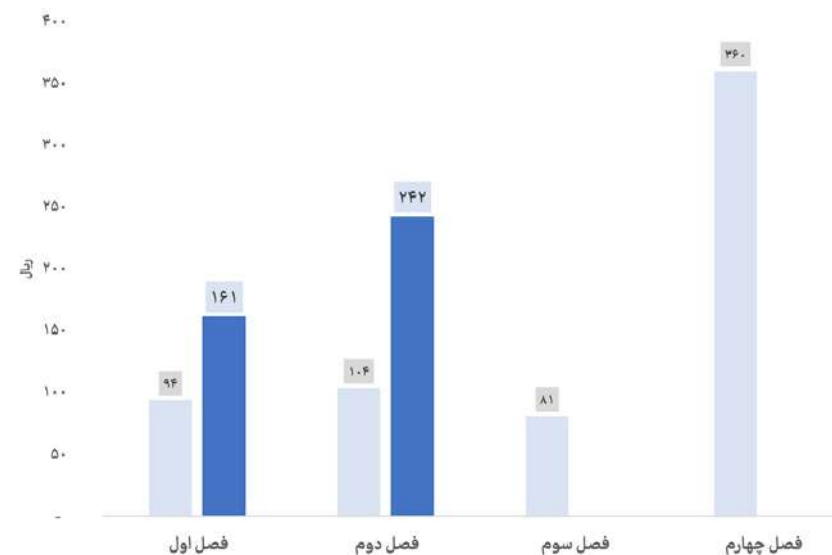


سود محقق شده فصلی شکرین در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

(میلیون ریال)

«شکرین» با سرمایه ثبت شده ۶,۳۸۵,۱۲۸ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۲,۵۷۶,۷۵۰ میلیون ریال سود شناسایی کرده است.

شرکت کربن ایران در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به ازای هر سهم ۴۰۴ ریال سود شناسایی کرده است، که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۵۴ درصد افزایش داشته است.

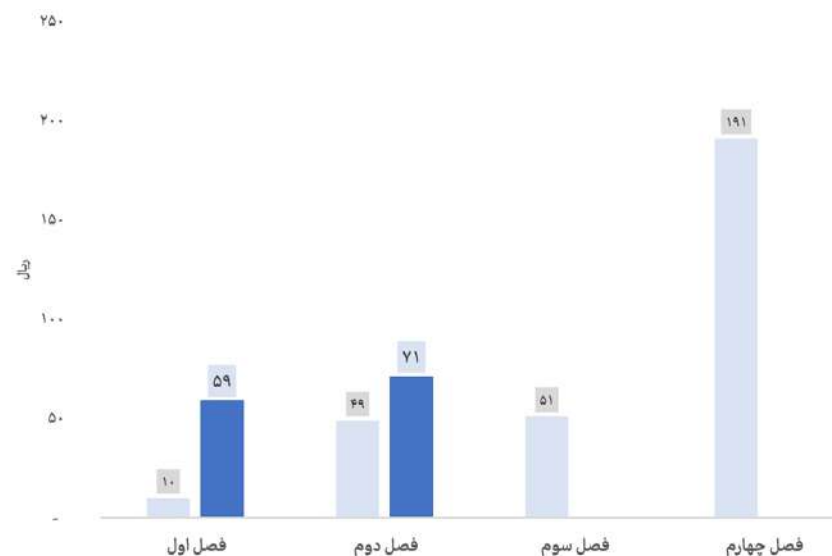


سود محقق شده فصلی پاکشوما در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

(میلیون ریال)

«پاکشو» با سرمایه ثبت شده ۴۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۶,۲۳۵,۲۳۸ میلیون ریال سود شناسایی کرده است.

شرکت گروه صنعتی پاکشو در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به ازای هر سهم ۱۳۰ ریال سود شناسایی کرده است، که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۱۷ درصد افزایش داشته است.



نفت

تحولات بازار نفت

بازگشت به فهرست



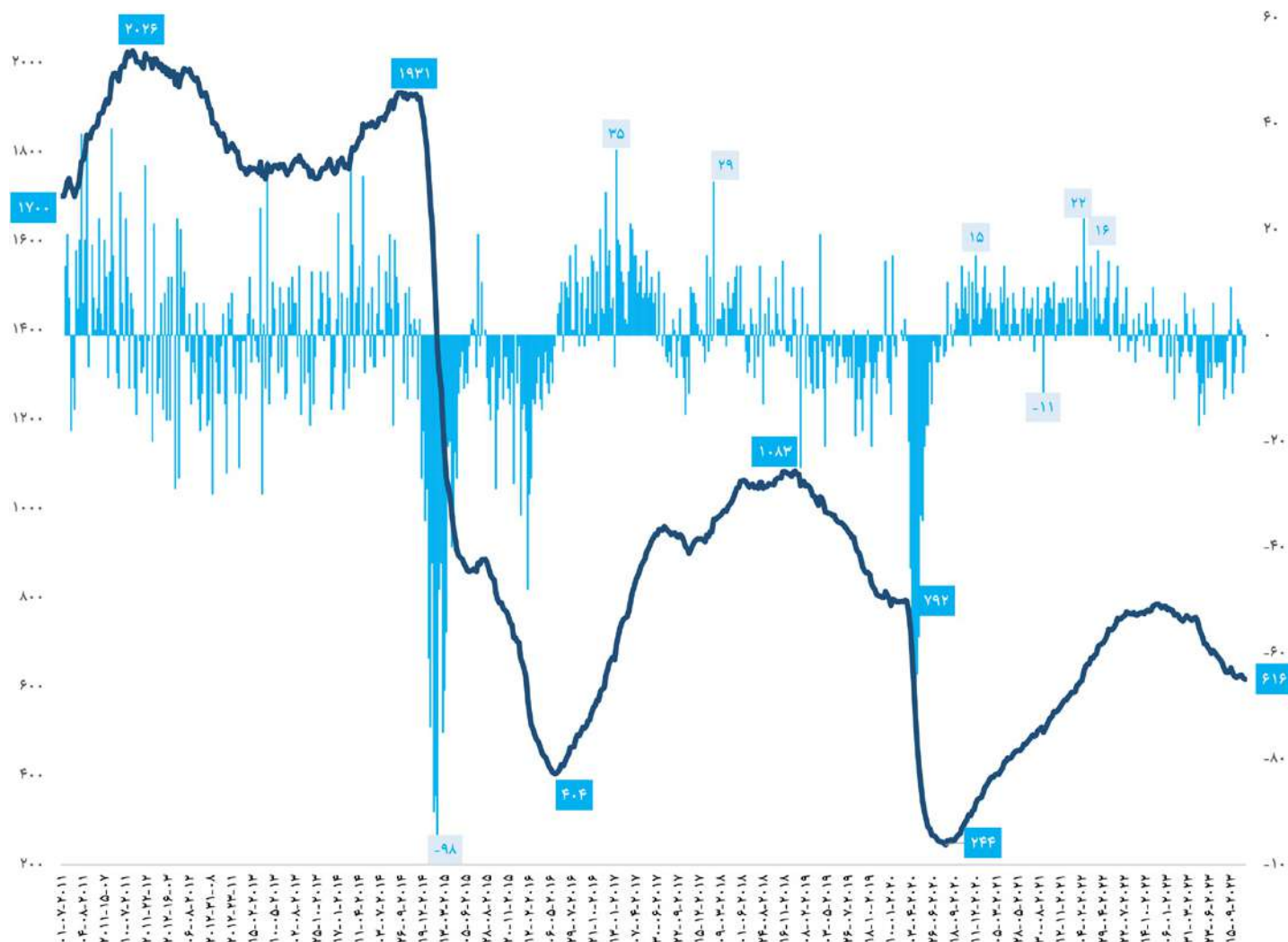


تعداد دکل های نفتی آمریکا — تغییرات

دکل های حفاری

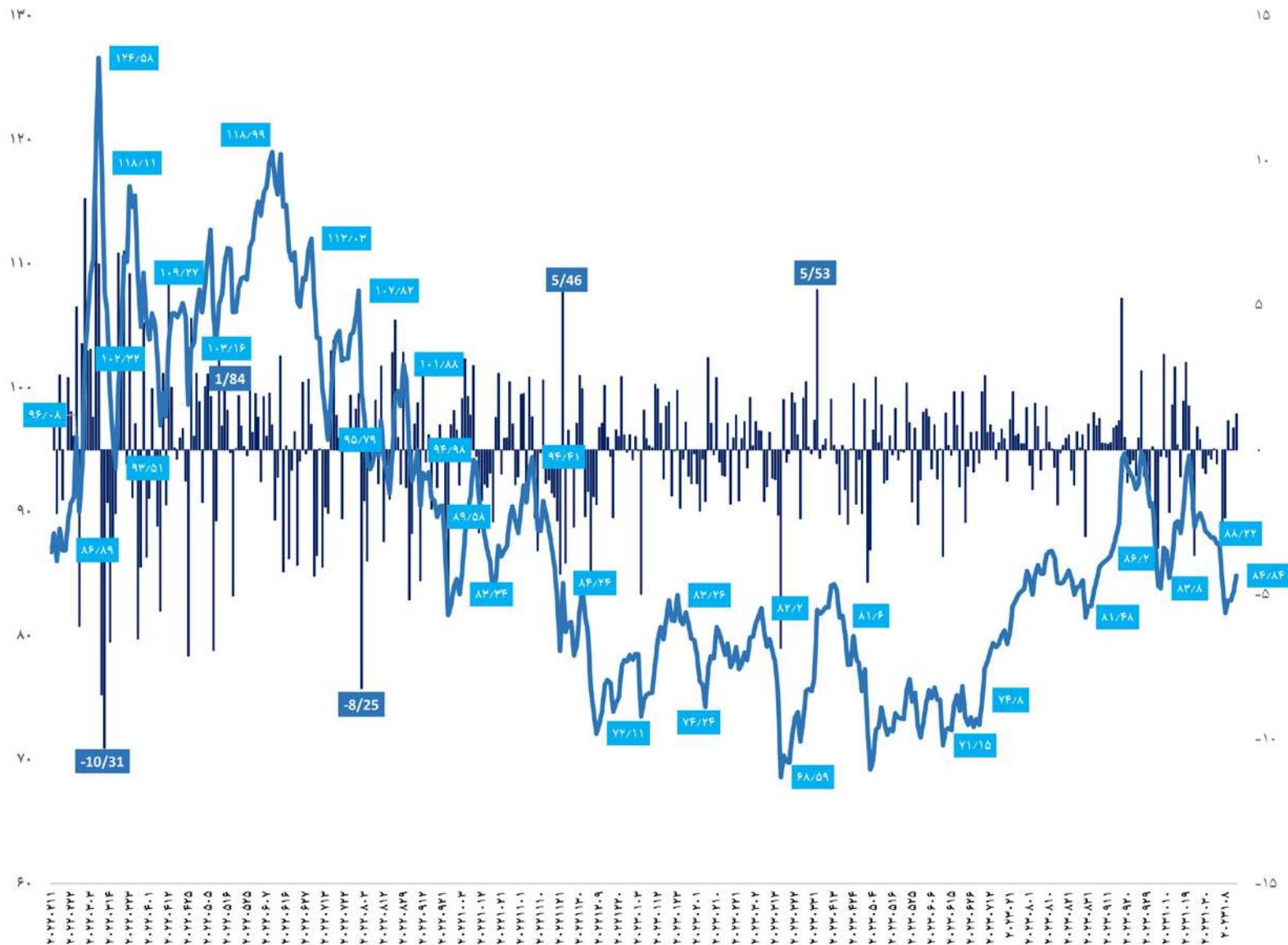
شرکت خدمات انرژی بیکر هیوز اعلام کرد، در آمریکا، شرکت های انرژی تعداد دکل های حفاری نفتی فعال خود را برای دومین هفته متوالی کاهش دادند و به کمترین میزان از ژانویه سال ۲۰۲۲ رساندند. تعداد دکل ها معیاری برای سنجش تولید در ماه های آینده است.

کل دکل های حفاری به ۶۱۶ حلقه رسید.





تغییرات Iran Heavy Oil Price





بررسی تحولات بازار نفت

سازمان کشورهای صادرکننده نفت (اوپک) در آخرین گزارش ماهانه خود، سفته بازان را مسئول کاهش های اخیر قیمت ها معرفی کرده و همچنین پیش بینی خود برای رشد تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۳ را اندکی افزایش داده است اما این سازمان کماکان به پیش بینی قبلی خود برای رشد تقاضا در سال ۲۰۲۴ پایبند بوده است. اوپک در ابتدای گزارش خود گفت: داده های اخیر روندهای قوی رشد جهانی و بنیادهای سالم بازار نفت را تأیید می کند. اما از سوی دیگر انتشار خبر تحقیقات آمریکا از شرکت های کشتیرانی در خصوص موارد مشکوک

به نقض تحریم های نفتی G7 علیه روسیه، نگرانی ها را در مورد اختلالات احتمالی در عرضه روسیه را افزایش داده و قیمت های جهانی نفت خام در بازارهای روز دوشنبه بیش از یک درصد افزایش یافتند. بطوری که بهای معاملات آتی نفت خام برنت با ۱,۰۹ دلار (یا ۱.۳ درصد) افزایش به ۸۲,۵۲ دلار در هر بشکه رسید و همچنین نفت خام وست تگزاس اینترمدیت (WTI) نیز با ۱,۰۹ دلار (یا ۱,۴ درصد) افزایش در قیمت ۷۸,۲۶ دلار در هر بشکه بسته شد. لازم به ذکر است در گزارش اخیر، اوپک پیش بینی خود را برای رشد تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۳ را به ۲,۴۶ میلیون بشکه در روز افزایش داده که ۲۰ هزار بشکه در

روز بیشتر از پیش بینی قبلی است و برای سال ۲۰۲۴ نیز پیش بینی اوپک رشد تقاضا به میزان ۲.۲۵ میلیون بشکه در روز است که این پیش بینی نسبت به ماه گذشته تغییری نکرده است. هرچند شایان ذکر است هفته گذشته، از طرفی بنا به آمار منتشره شاخص قیمت مصرف کننده چین در ماه اکتبر کاهش یافت

و به سطوحی رسید که از زمان همه گیری کووید-۱۹ مشاهده نشده بود و همچنین آمار صادرات چین در این ماه هم بیش از پیش بینی کاهش یافت. از طرف دیگر اداره اطلاعات انرژی ایالات متحده (EIA) نیز هفته گذشته اعلام کرد که تولید نفت خام این کشور در سال جاری اندکی کمتر از حد انتظار افزایش می یابد و متقابلاً تقاضا هم کاهش می یابد. لذا متاثر از این نگرانی ها هفته گذشته قیمت نفت در بازارهای





تغییر باقی می گذارد. بعلاوه در آستانه نشست ۲۶ نوامبر این سازمان دروین قابل پیش بینی است که با توجه به اینکه قیمت نفت در سه هفته متوالی کاهش یافته است، عربستان سعودی و متحدانش در اوپک پلاس (روسیه) احتمالاً با اشاره به عدم نگرانی از کاهش تقاضا و افت رشد اقتصادی جهانی، به کاهش داوطلبانه عرضه خود در سال آینده هم ادامه دهند تا بتوانند این روند کاهش قیمت فعلی را کنترل کنند.

تقاضا در وضعیت مناسبی است را تکرار کند. همچنین کریگ ارلام، تحلیلگر ارشد بازار در OANDA نیز در این باره گفت: به نظرمی رسد گزارش ماهانه بازار نفت اوپک در واکنش به تأثیرات منفی بیش از حد در مورد تقاضای چین، پیش بینی های رشد تقاضا را برای سال جاری افزایش داده و آنها را برای سال آینده بدون

جهانی به پایین ترین سطح خود از ماه سپتامبر به این سوریسد. اما تحلیلگران ANZ Research با اشاره به گزارش ماهانه خوشبینانه اخیر اوپک گفتند: این احساسات مربوط تقاضای نزولی اخیر، اوپک را بر آن داشته تا به منظور کاهش احساسات منفی اغراق آمیز، دیدگاه خود را مبنی بر اینکه توازن عرضه جهانی محدودیت دارد و



قیمت‌های جهانی
محصولات فلزی
منتشر شده در
نشریه:
Metal Bulletin

بازگشت به فهرست





شاخص سنگ آهن-۶۲ درصد CFR بنادر اصلی چین





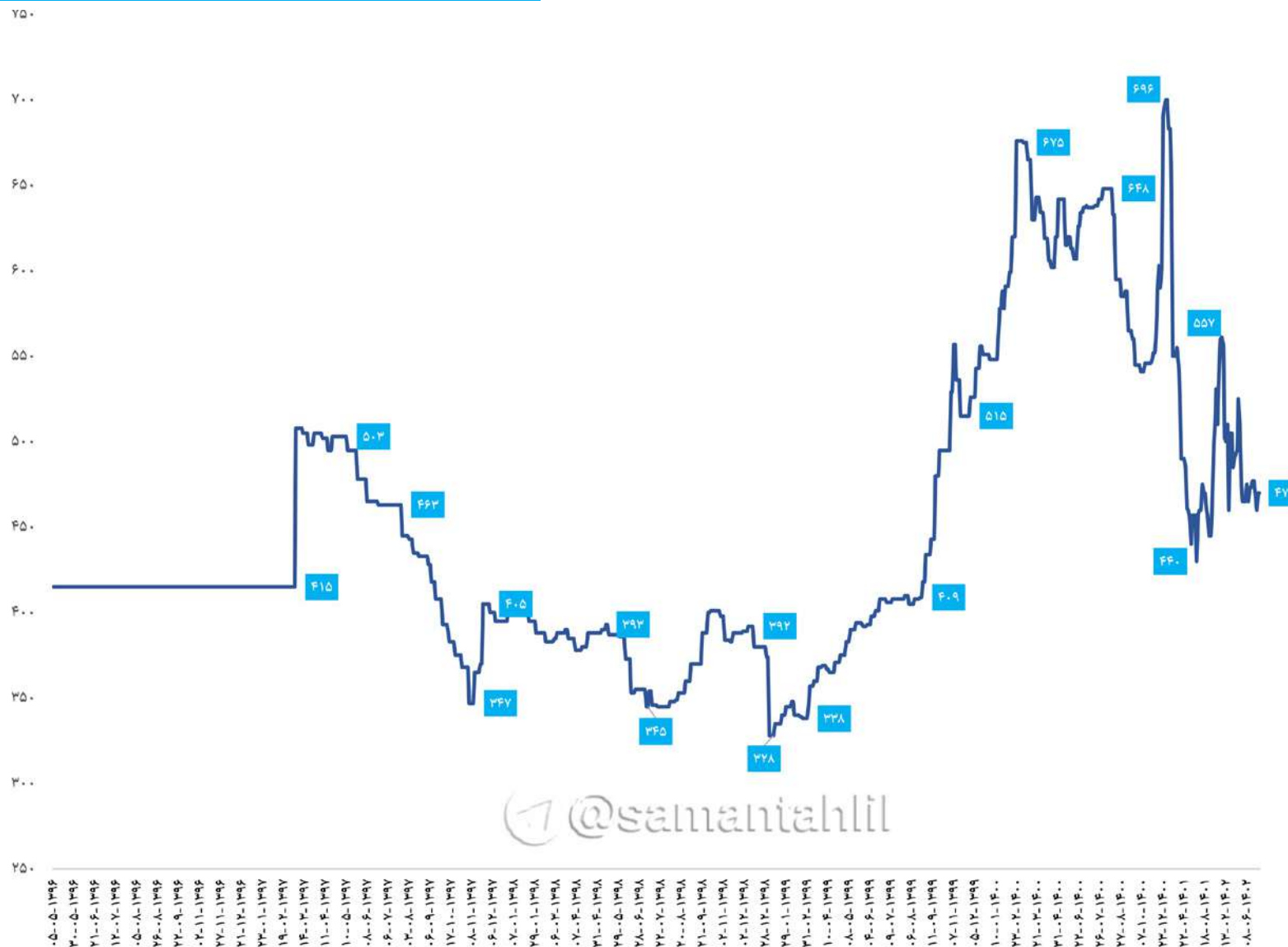
رند نرخ اسلب صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samaniahil



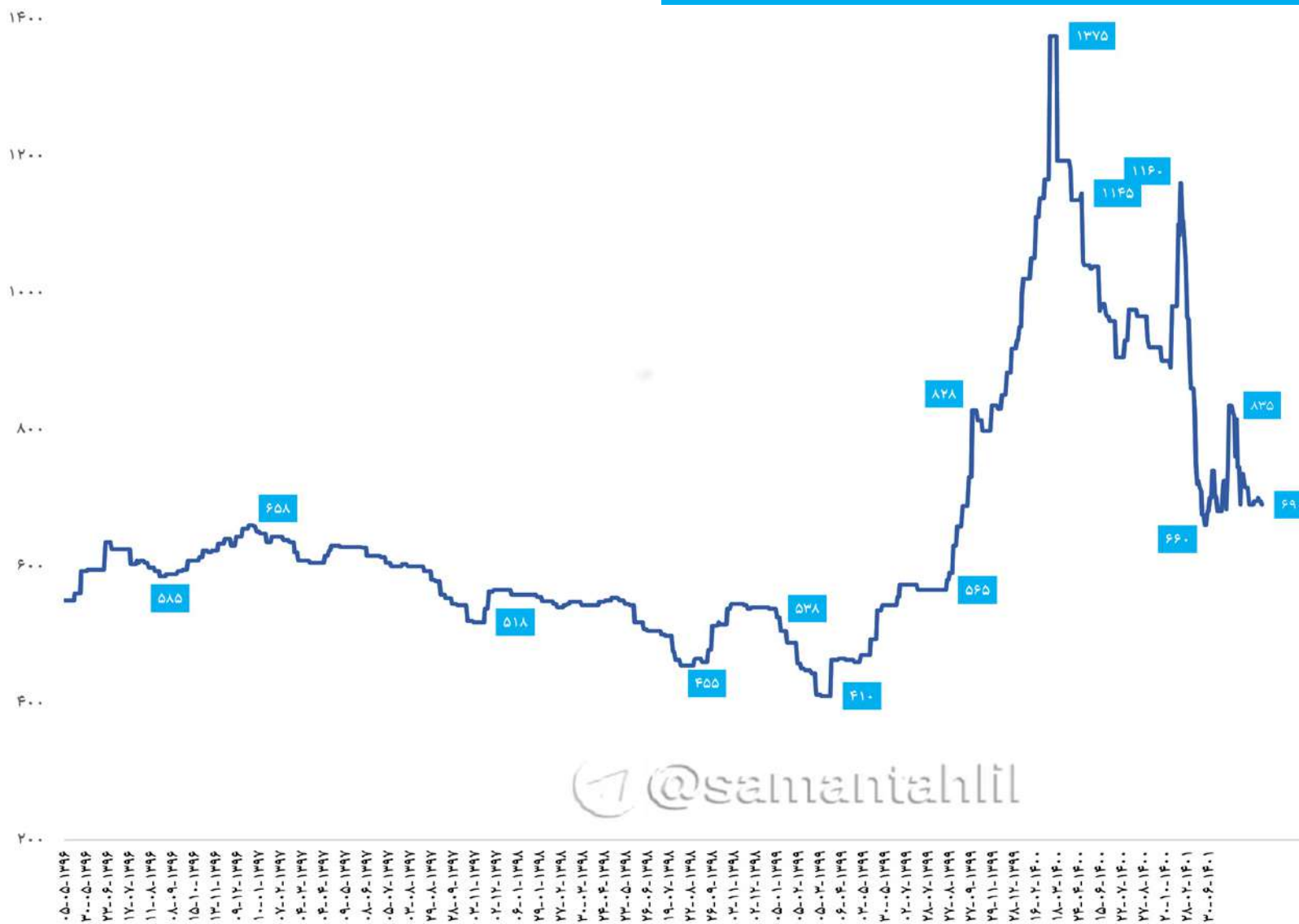
Steel billet export, fob ports Iran, \$ / tonne



@samantahlil



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



@saman_tahlil



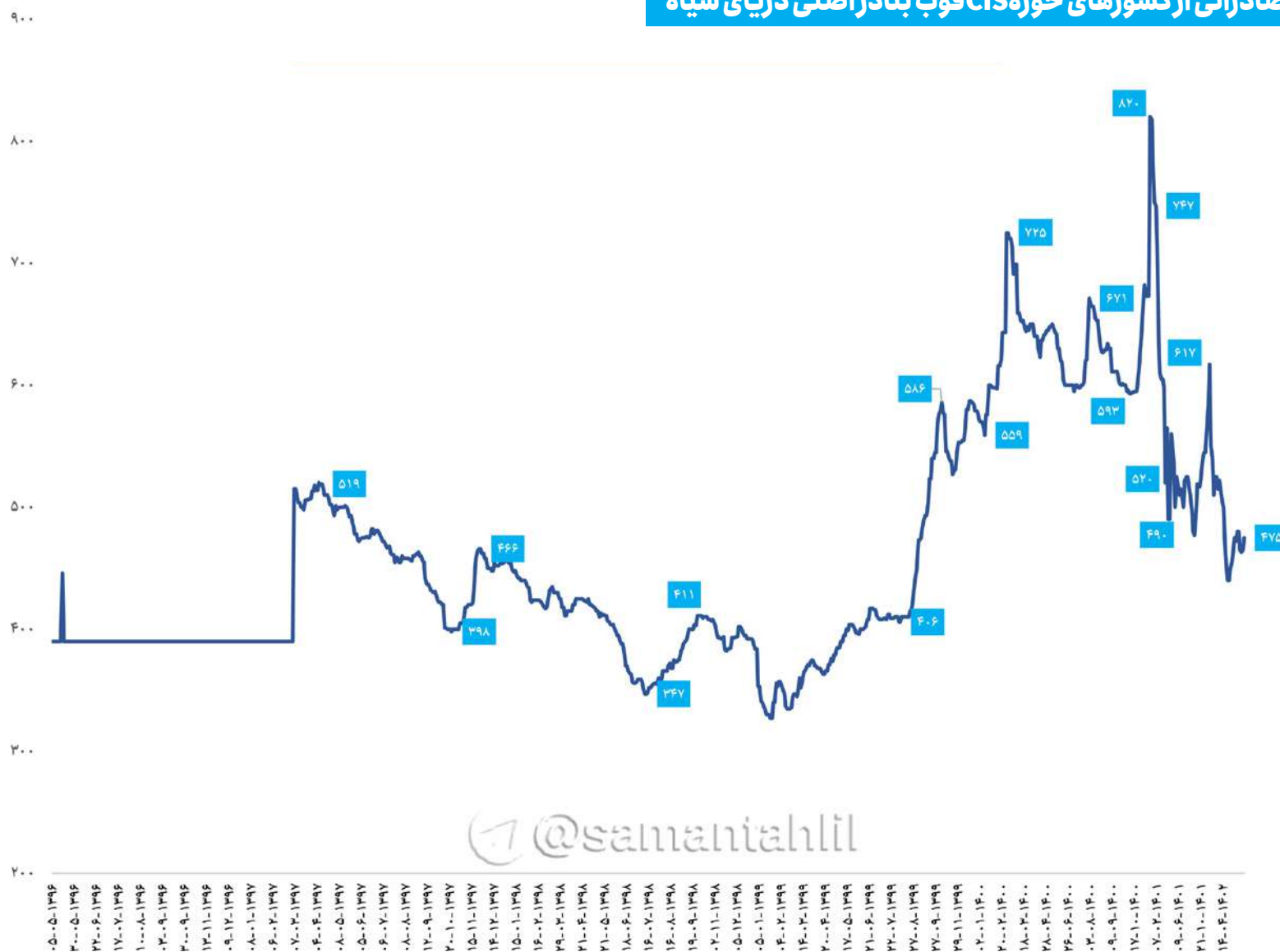
ورق گرم صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil



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



@samantahlil

تحلیل تکنیکال

شرکت توسعه
سرمایه گذاری میلاد پارس



بازگشت به فهرست



مقادیر اندیکاتور

SMA	(20)7,190 (50)7,434 (100)8,588
EMA	(20)7,272 (50)7,667 (100)8,269
RSI(14)	50
MFI(14)	51
ADX(14)	15
ATR(14)	251
CCI(20)	49
Stoch(14)	K=58 D=56
Bollinger	Up=7,501 Mi=7,190 Lo=6,879
MACD	Val=-64 Signal=-106

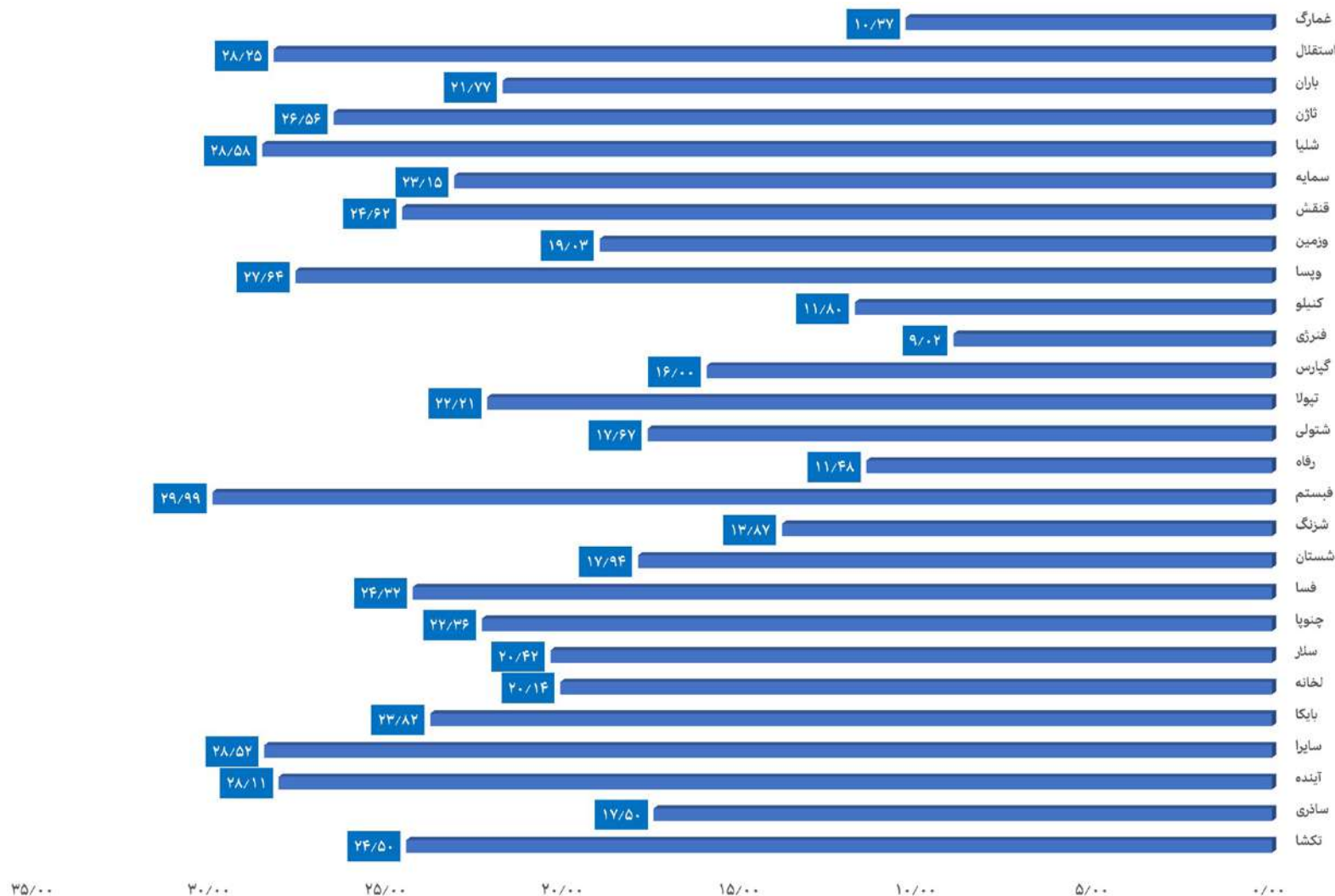
تایم فریم روزانه مقیاس حسابی

همانطور که مشاهده می‌کنید سهم پس از ریزش شارپ و بیش از ۵۰ درصدی در محدوده ۷۰۰ تومان به تعادل رسیده و با تشکیل کف مستحکم در محدوده ۶۹۰ تومان و تشکیل واگرایی مثبت در حال تلاش برای عبور از ابر کوموی نزولی می‌باشد و در حال تشکیل کراس تنکانسن و کیجونسن در تایم فریم روزانه می‌باشد که می‌تواند سهم را به سمت تارگت های ۱۰۰۰ و در ادامه تا ۱۴۰۰ تومان روانه کند.





RSI شرکت هایی که وارد محدوده اشباع فروش شده است.



تحلیل بنیادی

شرکت تولید ژلاتین
کیسول ایران



بازگشت به فهرست

معرفی شرکت:

مشتریان: مشتریان شرکت به دو نوع مشتریان داخلی و خارجی تقسیم می شوند:

- **مشتریان داخلی:** شرکت های داروسازی داخل کشور
- **مشتریان خارجی:** شرکت های داروسازی خارج کشور و شرکت های بازرگانی توزیع کننده

اصلی ترین فعالیت شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران، تولید پوکه های ژلاتینی کپسول داروئی است که از تکنولوژی پیچیده برخوردار بوده و برای تولید آن از ماشین آلات مدرن و با تکنولوژی روز دنیا با رعایت اصول GMP استفاده می شود.

ازشش خط تولید آغاز بکار نموده است و به جهت نیاز کشور، خطوط تولید خود را در سال های ۱۳۸۲ و ۱۳۸۸ از نظر کیفی و کمی توسعه داده و در سال ۱۳۹۴ نیز پروژه توسعه جدید خود را به پایان رساند که سبب افزایش ۴۰ درصدی در ظرفیت تولید گردید و علاوه بر تامین کل نیاز کشور در پنج سال آتی بخش مهمی را نیز صادرات خواهد کرد.

شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران (سهامی عام) به صورت انحصاری مسئولیت تولید انواع پوکه سخت ژلاتینی کپسول دارویی را بصورت چاپ شده و نیز چاپ نشده به عهده دارد و نیاز بیش از ۲۰۰ شرکت داروسازی در داخل کشور را تامین می نماید، جایگاه شرکت در خاورمیانه و آسیای میانه به جهت کیفیت تولید و کمیت آن منحصر بفرد است. این شرکت در سال ۱۳۷۶ و با بهره گیری





مواد اولیه:

مواد اولیه تولید پوکه کپسول متشکل از ۹۶ درصد مواد موثره، ۱ درصد مواد جانبی و ۳ درصد اقلام بسته بندی به شرح موارد ذیل است:

مواد اولیه دکپسول (درصد)



مواد موثره شامل: پودر ژلاتین
مواد جانبی شامل: پروپیل پارابن، متیل پارابن، تیتانیوم، رنگ ها
اقلام بسته بندی شامل: نایلون، کارتن، پارتیشن و فویل



محصولات:

محصولات شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران شامل انواع پوکه ژلاتینی کپسول دارویی است که با بهره‌گیری از مواد اولیه و بسته‌بندی با کیفیت بالا تولید می‌گردد.

بازارها: کارخانه این شرکت در شهرستان شهریار استقرار دارد و بازار آن عبارت است از:

داخلی: شامل کلیه شرکت‌های تولیدکننده دارودر قالب کپسول‌های خوراکی (صرف نظر از محل استقرار شرکت)

خارجی: کشورهای همجوار شامل پاکستان، سوریه، قزاقستان، عراق و برنامه‌ریزی برای جذب مشتری از کشورهای خاورمیانه و آسیای میانه



درصد	سهام	سهامدار/دارنده
۶۶/۶۹	۲۰۰/۰۹ M	شرکت داروسازی فارابی-سهامی عام
۲/۰۸	۶/۲۶ M	شرکت بیمه ملت-سهامی عام
۲/۰۳	۶/۰۹ M	شرکت گروه مالی شهر-سهامی عام
۱/۷۲	۵/۱۷ M	شخص حقیقی
۱/۵۶	۴/۶۸ M	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی توان مفید
۱/۳۹	۴/۱۷ M	صندوق سرمایه گذاری مشترک پیشتاز
۱/۳۹	۳/۸۸ M	شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه-سهامی خاص
۱/۱۶	۳/۵۰ M	سبد PRX
۱/۰۱	۳/۰۴ M	شخص حقیقی



سهام داران شرکت دکپسول:

تمام شده، ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و نسبت های مالی در این شرکت می پردازیم.

سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه، یک سبد PRX و دو شخص حقیقی سهامداران درصدی دکپسول هستند. بعد از بررسی کلی وضعیت شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران، در ادامه به بررسی آخرین وضعیت تولید و فروش، بهای

همانطور که در جدول سهامداران نیز مشخص است شرکت داروسازی فارابی، شرکت بیمه ملت، شرکت گروه مالی شهر، صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی توان مفید، صندوق سرمایه گذاری مشترک پیشتاز، شرکت



مقدار تولید و فروش دکپسول

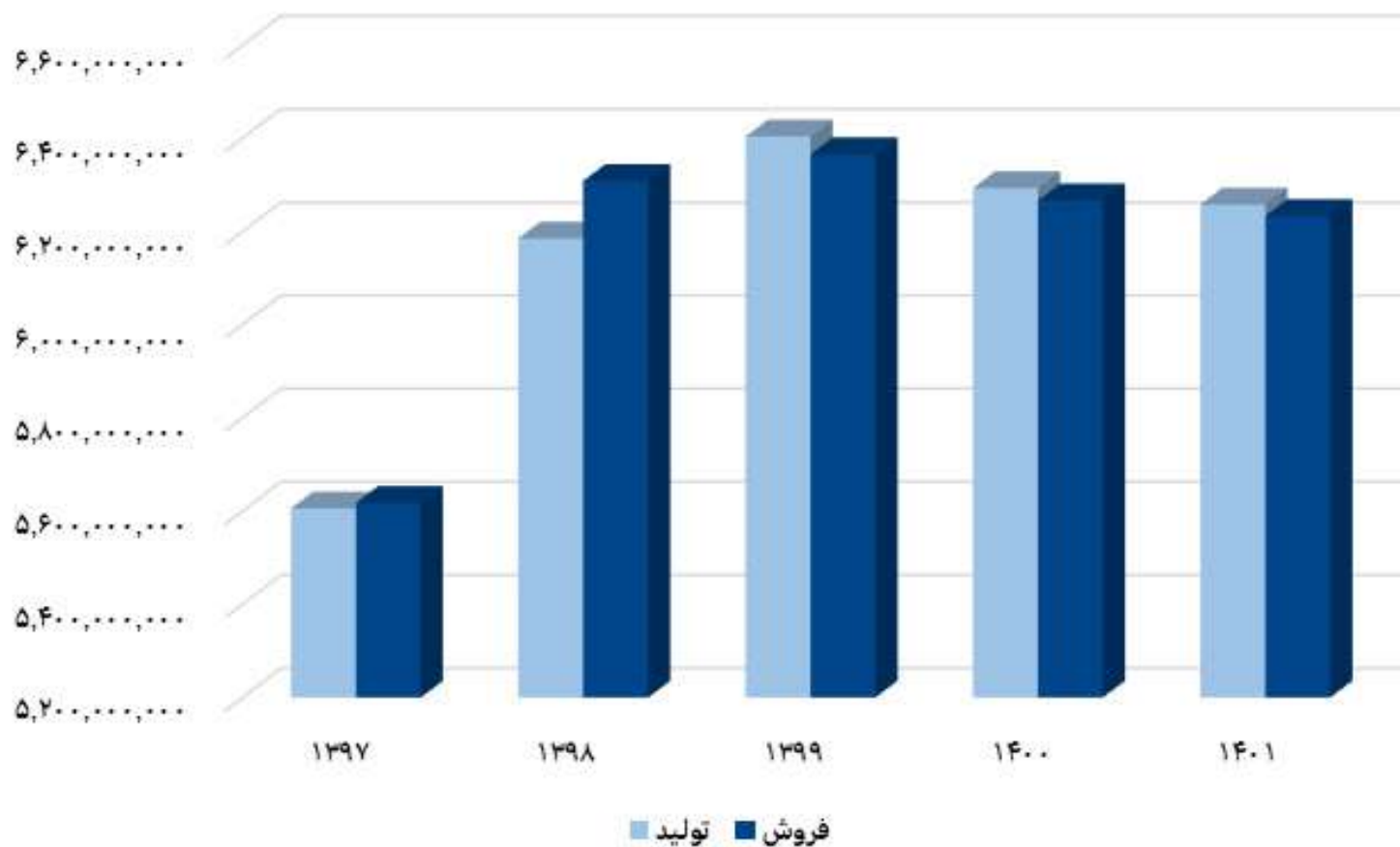
مقدار تولید	واحد	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
پوکه کپسول دارویی	عدد	۵,۶۰۵,۹۵۰,۱۵۰	۶,۱۸۵,۳۵۹,۱۸۰	۶,۴۰۴,۲۷۹,۲۱۰	۶,۲۹۳,۶۱۳,۸۲۰	۶,۲۵۸,۳۶۴,۴۳۰
جمع	عدد	۵,۶۰۵,۹۵۰,۱۵۰	۶,۱۸۵,۳۵۹,۱۸۰	۶,۴۰۴,۲۷۹,۲۱۰	۶,۲۹۳,۶۱۳,۸۲۰	۶,۲۵۸,۳۶۴,۴۳۰
مقدار فروش	واحد	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
پوکه کپسول دارویی	عدد	۵,۶۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۶,۳۱۶,۹۱۴,۵۸۰	۶,۳۶۸,۶۹۳,۱۸۰	۶,۲۶۷,۵۷۴,۹۵۰	۶,۲۳۳,۸۴۹,۰۰۰
برگشت از فروش	ریال	(۲۷,۰۰۰,۰۰۰)	(۷,۹۱۹,۰۰۰)	(۲,۴۴۴,۰۰۰)	۰	۰
جمع	عدد	۵,۶۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۶,۳۰۸,۹۹۵,۵۸۰	۶,۳۶۶,۲۴۹,۱۸۰	۶,۲۶۷,۵۷۴,۹۵۰	۶,۲۳۳,۸۴۹,۰۰۰





میزان تولید و فروش دکپسول

(عدد)





مبلغ و نرخ فروش دکپسول

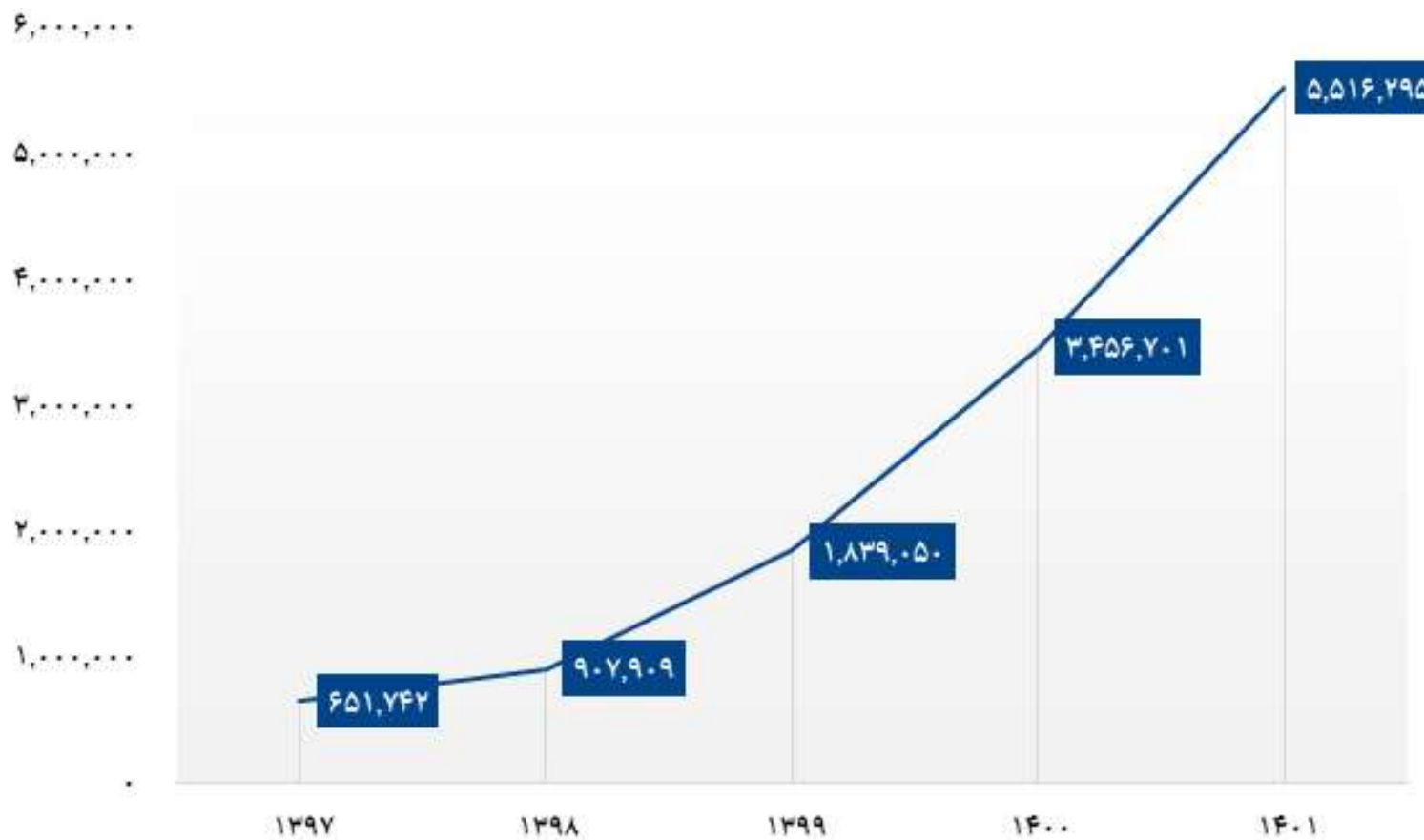
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	واحد	مبلغ فروش
۵,۵۱۶,۲۹۵	۳,۴۵۶,۷۰۱	۱,۸۳۹,۴۴۱	۹۰۹,۰۳۸	۶۵۴,۷۵۶	میلیون ریال	پوکه کپسول دارویی
۰	۰	(۳۹۱)	(۱,۱۲۹)	(۳,۰۱۴)	میلیون ریال	برگشت از فروش
۵,۵۱۶,۲۹۵	۳,۴۵۶,۷۰۱	۱,۸۳۹,۰۵۰	۹۰۷,۹۰۹	۶۵۱,۷۴۲	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
۸۸۵	۵۵۲	۲۸۹	۱۴۴	۱۱۶	عدد / ریال	پوکه کپسول دارویی





مبلغ فروش دکپسول

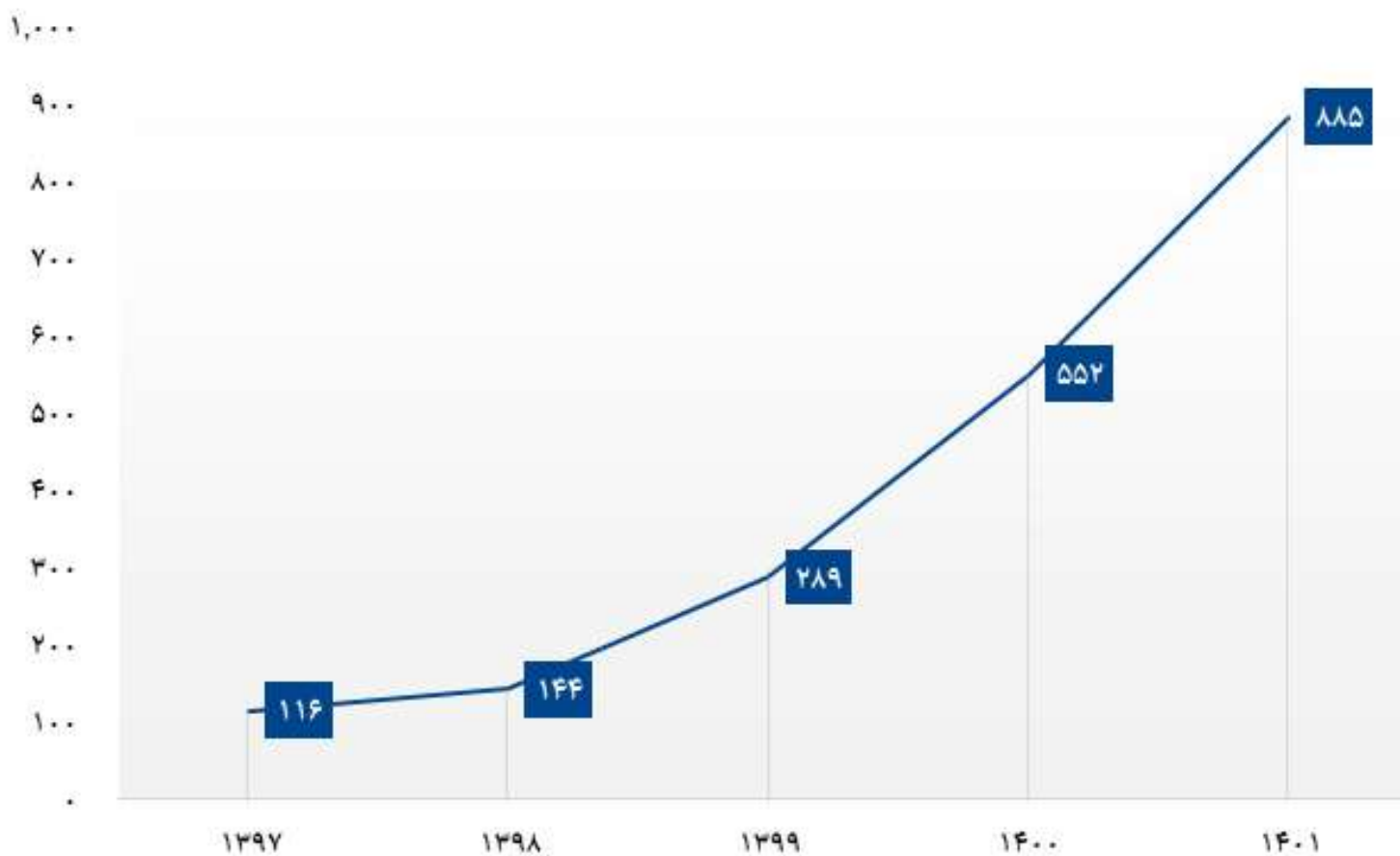
(میلیون ریال)





(عدد/ریال)

نرخ فروش پوکه کپسول دارویی




بهای تمام شده دکپسول (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
۱,۳۴۶,۹۱۷	۱,۱۵۵,۹۷۲	۴۲۲,۱۹۳	۲۳۴,۶۶۲	۱۶۷,۶۹۰	مواد مستقیم مصرفی
۲۸۶,۸۰۸	۲۰۲,۲۴۳	۱۵۳,۴۴۴	۱۲۱,۱۴۶	۸۱,۳۱۲	دستمزد مستقیم تولید
۴۷۱,۰۳۰	۳۲۱,۲۷۱	۲۱۰,۸۹۵	۱۶۰,۵۷۱	۱۲۳,۱۴۵	سربار تولید
۲,۱۰۴,۷۵۵	۱,۶۷۹,۴۸۶	۷۸۶,۵۳۲	۵۱۶,۳۷۹	۳۷۲,۱۴۷	جمع
۰	۰	۰	۰	(۹,۵۷۳)	هزینه جذب نشده در تولید
۲,۱۰۴,۷۵۵	۱,۶۷۹,۴۸۶	۷۸۶,۵۳۲	۵۱۶,۳۷۹	۳۶۲,۵۷۴	جمع هزینه های تولید
۸۶۲	(۸۶۲)	۵,۷۳۰	(۵,۵۱۴)	۰	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
(۸,۹۵۶)	(۸,۳۱۰)	(۳,۴۹۸)	۰	(۴۰)	ضایعات غیرعادی
۲,۰۹۶,۶۶۱	۱,۶۷۰,۳۱۴	۷۸۸,۷۶۴	۵۱۰,۸۶۵	۳۶۲,۵۳۴	بهای تمام شده کالای تولید شده
۸۵,۳۵۲	۳۵,۴۴۷	۲۰,۱۳۹	۲۵,۱۴۸	۲۳,۹۸۳	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۱۱۱,۹۱۲)	(۸۵,۳۵۲)	(۳۵,۴۴۷)	(۲۰,۱۳۹)	(۲۵,۱۴۸)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۲,۰۷۰,۱۰۱	۱,۶۲۰,۴۰۹	۷۷۳,۴۵۶	۵۱۵,۸۷۴	۳۶۱,۳۶۹	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۰	۰	۰	۰	۰	بهای تمام شده خدمات ارایه شده
۲,۰۷۰,۱۰۱	۱,۶۲۰,۴۰۹	۷۷۳,۴۵۶	۵۱۵,۸۷۴	۳۶۱,۳۶۹	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 سربار
۱۳,۴۹۷	۱۱,۱۵۱	۸,۲۴۹	۸,۷۴۳	۶,۴۶۰	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۵۷,۴۵۹	۴۲,۱۱۲	۳۰,۹۳۱	۲۹,۹۶۵	۳۱,۳۷۸	هزینه استهلاک
۲۵۵,۱۵۷	۱۶۹,۱۴۵	۱۲۱,۹۹۰	۹۴,۴۹۶	۶۴,۶۱۹	هزینه حقوق و دستمزد
۱۴۴,۹۱۷	۹۸,۸۶۳	۴۹,۷۲۵	۲۷,۳۶۷	۲۰,۶۸۸	سایر هزینه ها
۴۷۱,۰۳۰	۳۲۱,۲۷۱	۲۱۰,۸۹۵	۱۶۰,۵۷۱	۱۲۳,۱۴۵	جمع

مستقیم تولید نیز حدود ۱۴ درصد از کل هزینه های تولید دکپسول را تشکیل داده است)

هزینه های مواد مستقیم مصرفی به تنهایی حدود ۶۴ درصد از کل هزینه های تولیدی شرکت را تشکیل داده است. (هزینه های سربار تولید حدود ۲۲ و هزینه های دستمزد

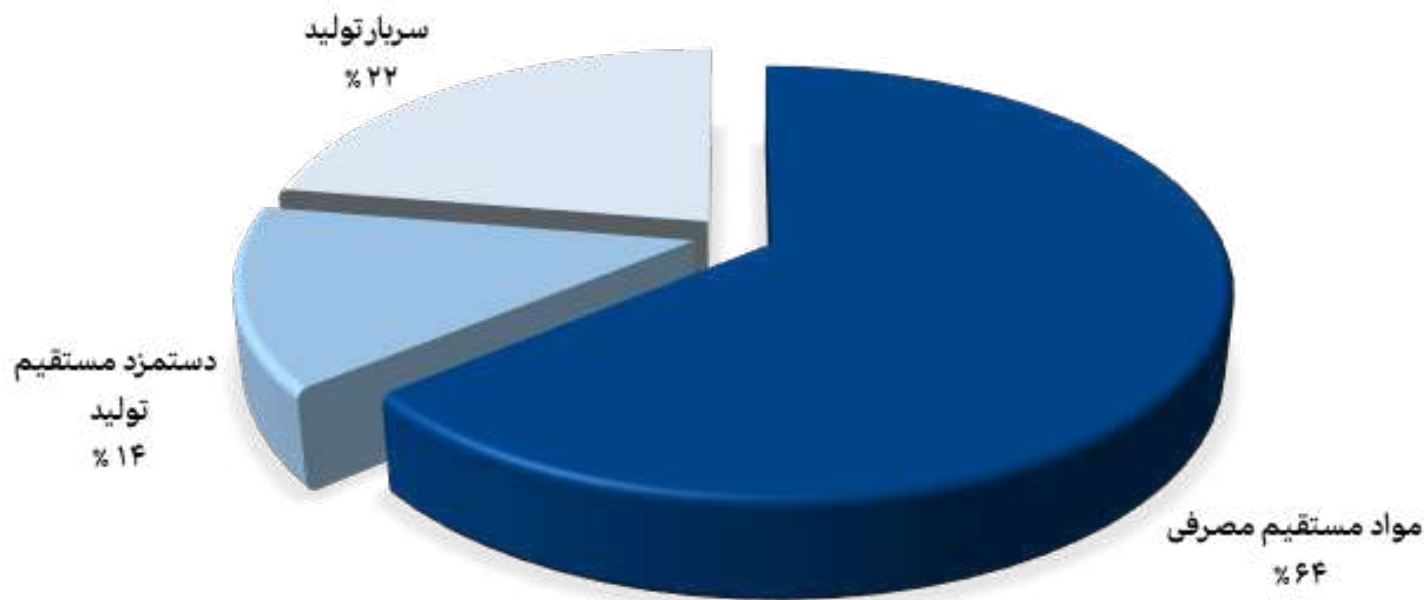
به سال ۱۴۰۰ تجربه کرده است. علت اصلی این موضوع عمدتاً به خاطر افزایش ۱۶ درصدی در هزینه های مواد مستقیم مصرفی بوده است. لازم به ذکر است که در دکپسول،

همانطور که در جدول بهای تمام شده نیز مشخص است بهای تمام شده دکپسول نوسانات زیادی را در طول دوره مورد بررسی داشته و در سال ۱۴۰۱ افزایش ۲۵ درصدی را نسبت



(درصد)

وضعیت بهای تمام شده دکپسول

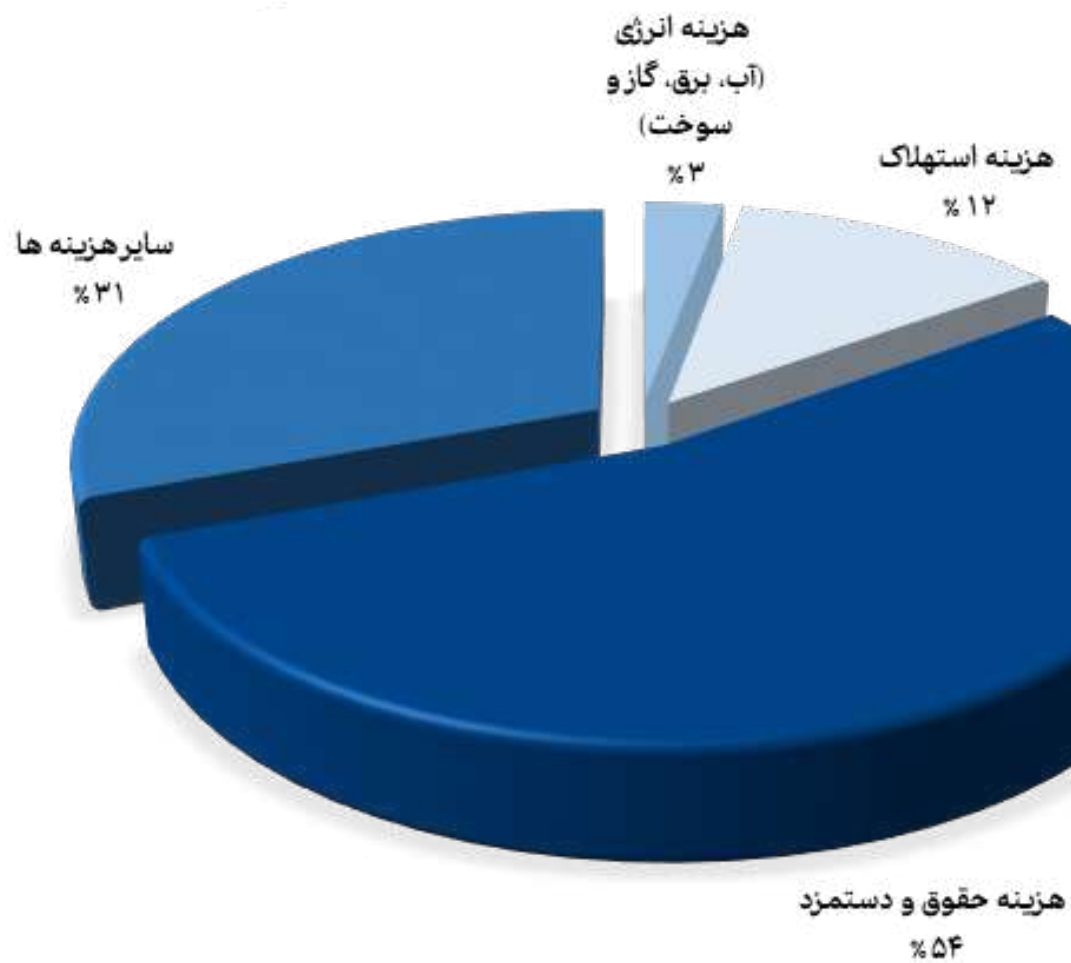


در ادامه به تفکیک هزینه های سربار تولید می پردازیم:



وضعیت هزینه های سربار دکپسول

(درصد)





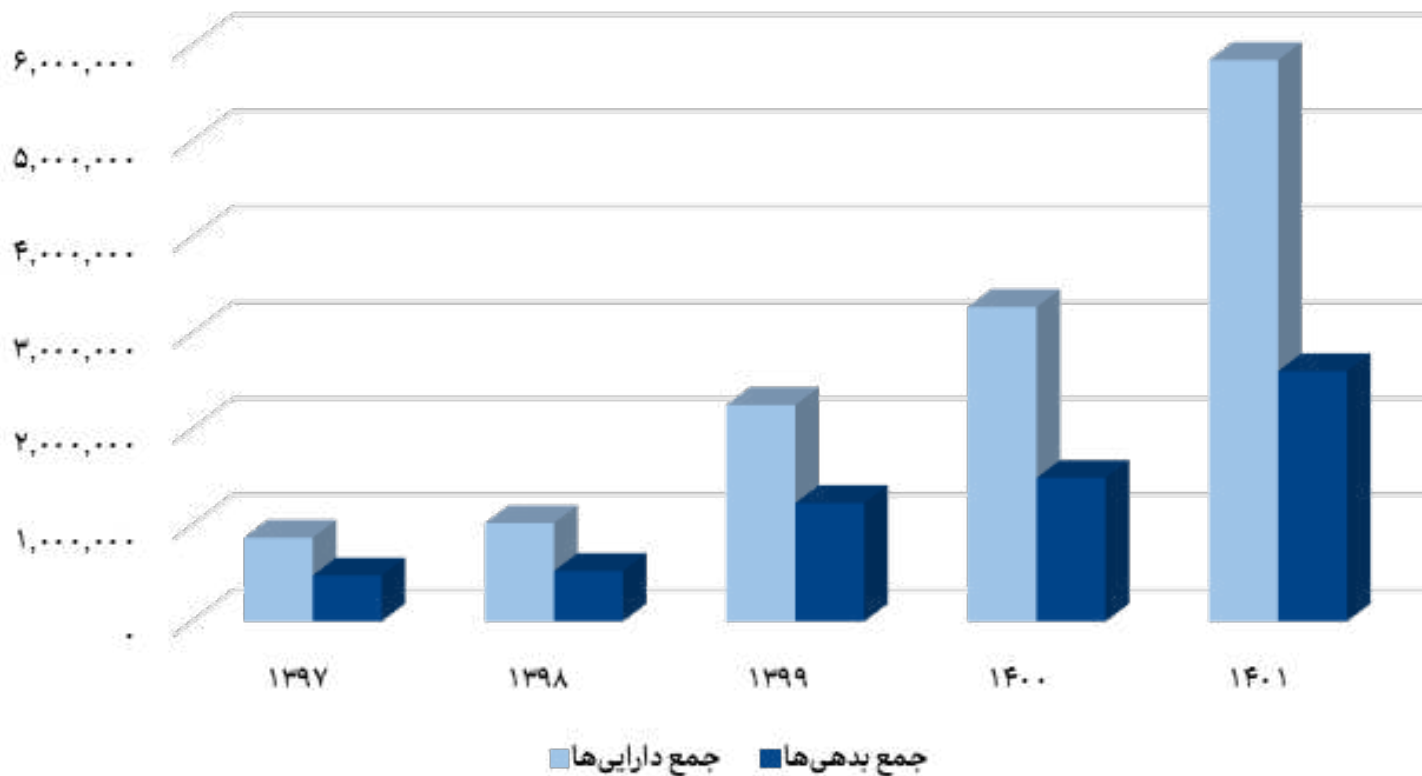
ترازنامه دکپسول (میلیون ریال)

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
دارایی					
موجودی نقد	۱۴۴,۵۳۶	۱۷۱,۳۴۲	۲۳۳,۳۴۴	۶۶۳,۸۷۰	۱,۲۶۸,۲۹۲
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۳۳,۰۰۰	۳۳,۰۰۰	۳۴,۵۰۰	۳۴,۵۰۰	۲۷,۰۰۳
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۲۳۰,۴۶۰	۲۲۰,۳۱۸	۲۸۰,۷۹۹	۴۱۹,۷۴۵	۱,۰۵۰,۰۳۵
موجودی مواد و کالا	۱۵۰,۳۱۸	۲۲۸,۶۸۵	۹۷۷,۶۰۸	۱,۱۳۷,۲۰۱	۱,۵۱۶,۴۵۳
پیش پرداخت ها	۶۸,۷۷۸	۹۶,۳۱۳	۴۲۹,۵۴۷	۶۰۲,۹۷۱	۸۶۵,۷۴۰
جمع دارایی های جاری	۶۲۷,۰۹۲	۷۴۹,۶۵۸	۱,۹۵۵,۷۹۸	۲,۸۵۸,۲۸۷	۴,۶۸۷,۵۲۳
حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت	۴,۲۷۳	۸,۷۹۸	۶,۹۱۱	۱۲,۴۲۵	۱۸,۵۹۴
دارایی های ثابت مشهود	۲۳۹,۴۳۱	۲۶۱,۸۹۸	۲۸۹,۳۹۷	۳۹۲,۶۵۰	۱,۱۲۴,۵۹۴
دارایی های نامشهود	۱,۰۰۰	۴,۵۱۲	۲,۷۶۷	۱۳,۰۶۳	۱۸,۹۵۴
جمع دارایی های غیر جاری	۲۴۴,۷۰۴	۲۷۵,۲۰۸	۲۹۹,۰۷۵	۴۱۸,۱۳۸	۱,۱۶۲,۱۴۲
جمع دارایی ها	۸۷۱,۷۹۶	۱,۰۲۴,۸۶۶	۲,۲۵۴,۸۷۳	۳,۲۷۶,۴۲۵	۵,۸۴۹,۶۶۵
بدهی					
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۱۰۹,۴۰۰	۱۲۱,۴۸۹	۳۸۰,۳۰۸	۳۱۹,۳۱۸	۴۰۹,۸۶۰
پیش دریافتها	۱۰,۹۸۵	۱۷۳,۲۶۵	۲۱۲,۹۱۴	۳۵۳,۳۹۰	۷۰۹,۴۸۸
ذخیره مالیات بر درآمد	۶۱,۵۹۰	۷۰,۴۲۳	۲۳۲,۲۸۱	۳۵۷,۴۲۳	۶۱۳,۵۲۲
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۳۴,۰۰۰	۲۶,۰۷۶	۲۹,۶۰۱	۴۰,۹۲۸	۷۵,۷۳۳
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۲۰۱,۲۶۴	۷۴,۷۲۰	۳۲۶,۲۰۹	۳۵۵,۶۹۴	۶۹۵,۹۳۷
ذخایر	۳,۹۶۱	۲,۶۶۵	۲,۲۱۰	۱,۶۰۳	۱,۰۳۴
جمع بدهی های جاری	۴۲۱,۲۰۰	۴۶۸,۶۳۸	۱,۱۸۳,۵۲۳	۱,۴۲۸,۳۵۶	۲,۵۰۵,۵۷۴
حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت	۷,۵۳۳	۲۱,۰۸۴	۱۰,۳۴۹	۸,۵۶۶	۱۰,۹۰۳
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۲۳,۲۰۰	۰	۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۲۶,۶۴۶	۳۶,۱۸۴	۴۰,۳۹۴	۵۹,۹۷۰	۹۱,۵۷۰
جمع بدهی های غیر جاری	۵۷,۳۷۹	۵۷,۲۶۸	۵۰,۷۴۳	۶۸,۵۳۶	۱۰۲,۴۷۳
جمع بدهی های جاری و غیر جاری	۴۷۸,۵۷۹	۵۲۵,۹۰۶	۱,۲۳۴,۲۶۶	۱,۴۹۶,۸۹۲	۲,۶۰۸,۰۴۷
بدهی ها و حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۰	۰	۳۳,۰۵۸	۰	۰
سهام خزانه	۰	۰	(۲۲,۶۰۳)	(۳۸,۵۲۱)	(۳۸,۵۲۱)
صرف سهام خزانه	۰	۰	۲,۵۱۰	۱۱,۲۴۳	۴۰,۳۰۹
اندوخته قانونی	۱۹,۵۵۲	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۱۷۳,۶۶۵	۲۷۸,۹۶۰	۷۸۷,۶۴۲	۱,۴۷۶,۸۱۱	۲,۹۰۹,۸۳۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۹۳,۲۱۷	۴۹۸,۹۶۰	۱,۰۲۰,۶۰۷	۱,۷۷۹,۵۳۳	۳,۲۴۱,۶۱۸
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۸۷۱,۷۹۶	۱,۰۲۴,۸۶۶	۲,۲۵۴,۸۷۳	۳,۲۷۶,۴۲۵	۵,۸۴۹,۶۶۵

همانطور که در جدول ترازنامه نیز مشخص است دارایی های شرکت در حال افزایش هستند؛ به طوریکه در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰، دارایی های شرکت رشد ۷۸ درصدی را تجربه کرده است. همانند دارایی ها، بدهی های شرکت نیز روند صعودی داشته و بدهی های شرکت در دوره مذکور حدود ۷۴ درصد رشد داشته است.



وضعیت دارایی‌ها و بدهی‌های دکپسول (میلیون ریال)

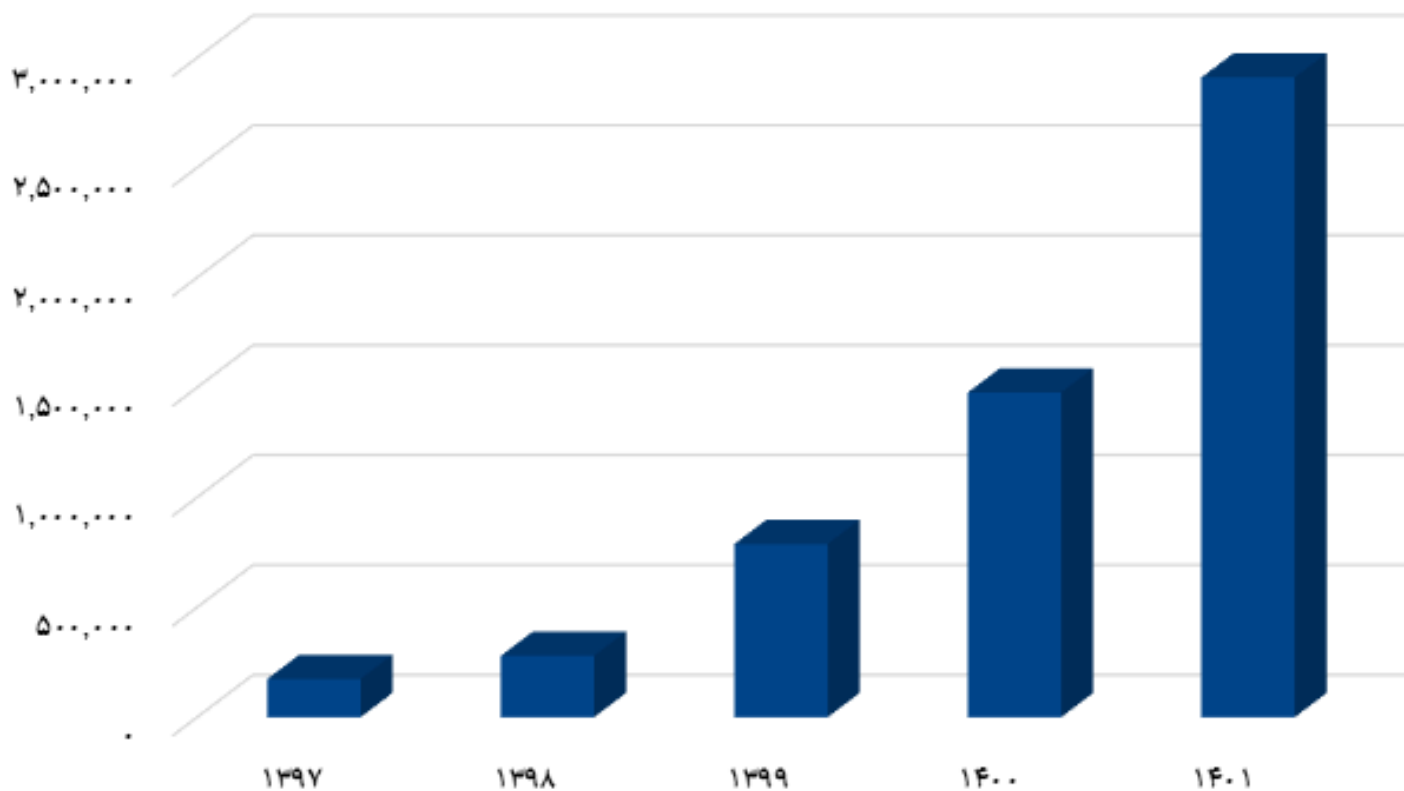


در ادامه روند رو به رشد در سود انباشته شرکت قابل مشاهده است.



(میلیون ریال)

سود انباشته دکپسول





(میلیون ریال)

صورت سود و زیان دکپسول

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	۶۵۱,۷۴۲	۹۰۷,۹۰۹	۱,۸۳۹,۰۵۰	۳,۴۵۶,۷۰۱	۵,۵۱۶,۲۹۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۶۱,۳۶۹)	(۵۱۵,۸۷۴)	(۷۷۳,۴۵۶)	(۱,۶۲۰,۴۰۹)	(۲,۰۷۰,۱۰۱)
سود (زیان) ناخالص	۲۹۰,۳۷۳	۳۹۲,۰۳۵	۱,۰۶۵,۵۹۴	۱,۸۳۶,۲۹۲	۳,۴۴۶,۱۹۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۲,۷۶۷)	(۶۹,۱۵۴)	(۹۶,۵۲۲)	(۱۱۴۹,۸۸۸)	(۲۳۱,۷۹۵)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۷,۵۹۰)	(۱,۳۴۳)	۶۲۹	۲,۱۹۶	(۱۵,۶۵۴)
سود (زیان) عملیاتی	۲۳۰,۰۱۶	۳۲۱,۵۳۸	۹۶۹,۷۰۱	۱,۶۸۸,۶۰۰	۳,۱۹۸,۷۴۵
هزینه های مالی	(۵۵,۱۶۴)	(۱۲,۷۴۰)	(۳۵,۶۶۰)	(۵۰,۶۶۰)	(۶۲,۶۵۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۰,۰۵۰	۱۳,۷۷۸	۴۱,۵۵۸	۸۳,۳۶۵	۸۴,۰۱۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۱۴,۹۰۲	۳۲۲,۵۷۶	۹۷۵,۵۹۹	۱,۷۲۱,۳۰۵	۳,۲۲۰,۱۰۴
مالیات	(۶۳,۸۷۸)	(۷۶,۸۳۲)	(۲۱۶,۹۱۸)	(۳۱۳,۱۳۵)	(۴۵۸,۰۸۵)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۵۱,۰۲۴	۲۴۵,۷۴۴	۷۵۸,۶۸۱	۱,۴۰۸,۱۷۰	۲,۷۶۲,۰۱۹
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱۵۱,۰۲۴	۲۴۵,۷۴۴	۷۵۸,۶۸۱	۱,۴۰۸,۱۷۰	۲,۷۶۲,۰۱۹
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷۵۵	۱,۲۲۹	۳,۷۹۳	۴,۶۹۴	۹,۲۰۷
سرمایه	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۵۰۳	۸۱۹	۲,۵۲۹	۴,۶۹۴	۹,۲۰۷

همانطور که در جدول سود و زیان نیز مشخص است مقدار فروش و بهای تمام شده شرکت در طول سال های گذشته همواره افزایشی

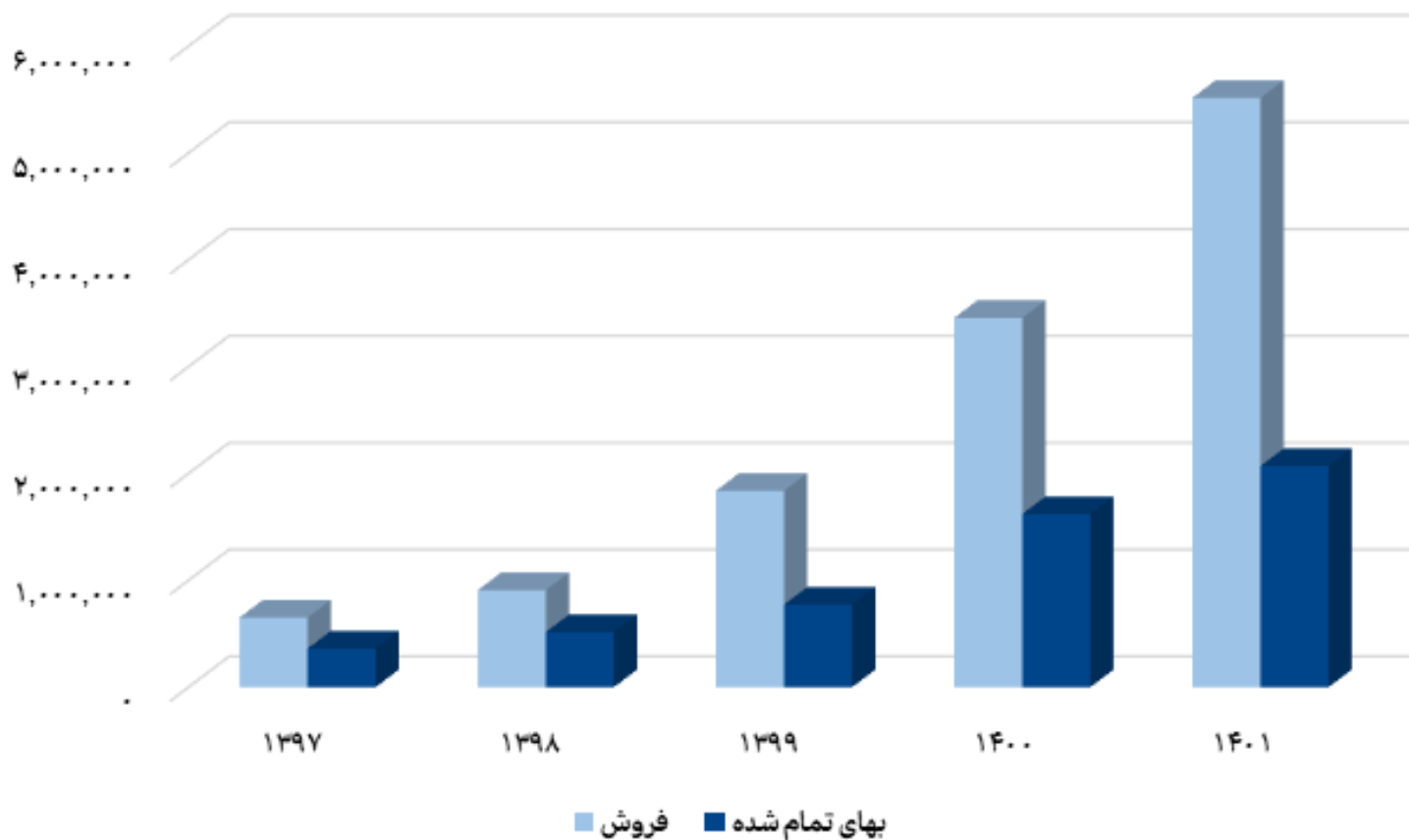
بوده است؛ نکته قابل توجه اینکه فروش و بهای تمام شده در طول سال های مختلف با نسبت های متفاوتی در حال رشد هستند؛ بر

اساس آخرین آمار منتشر شده، در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰، میزان فروش رشد ۵۹ درصدی و همچنین میزان بهای تمام شده

رشد ۲۷ درصدی را تجربه کرده است.



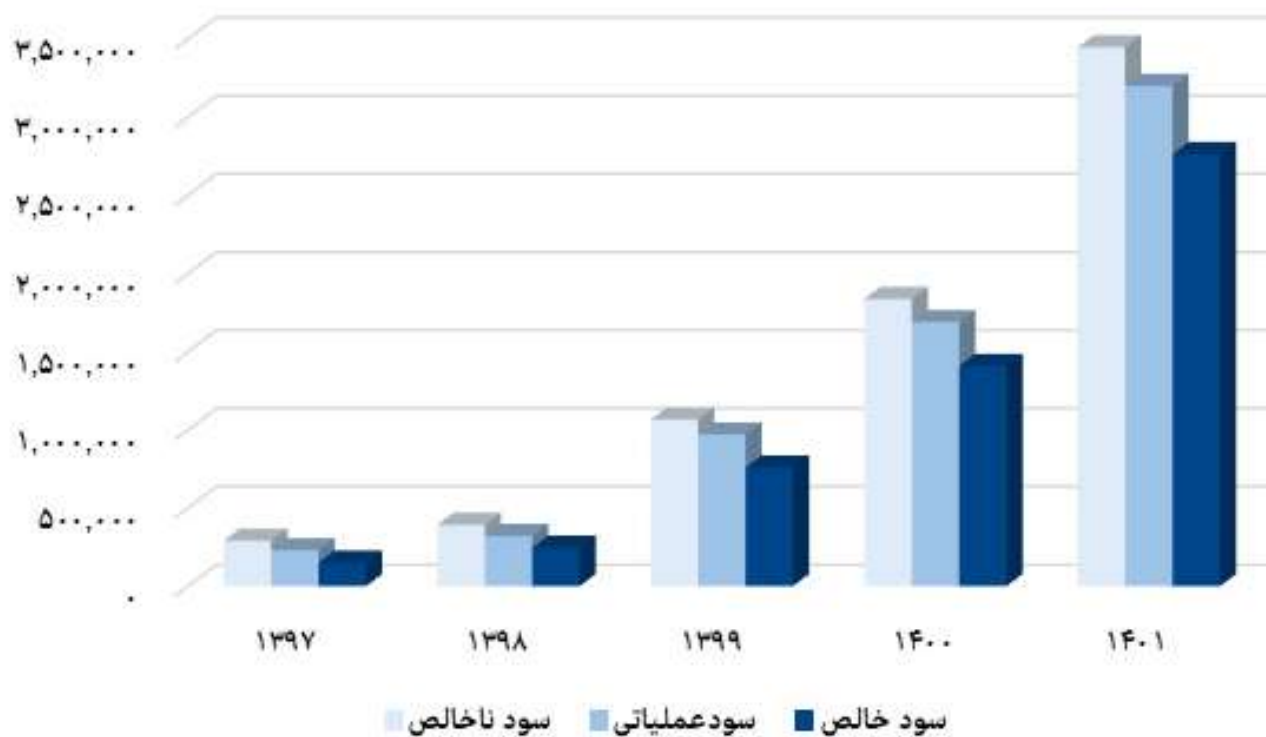
وضعیت فروش و بهای تمام شده دکپسول (میلیون ریال)





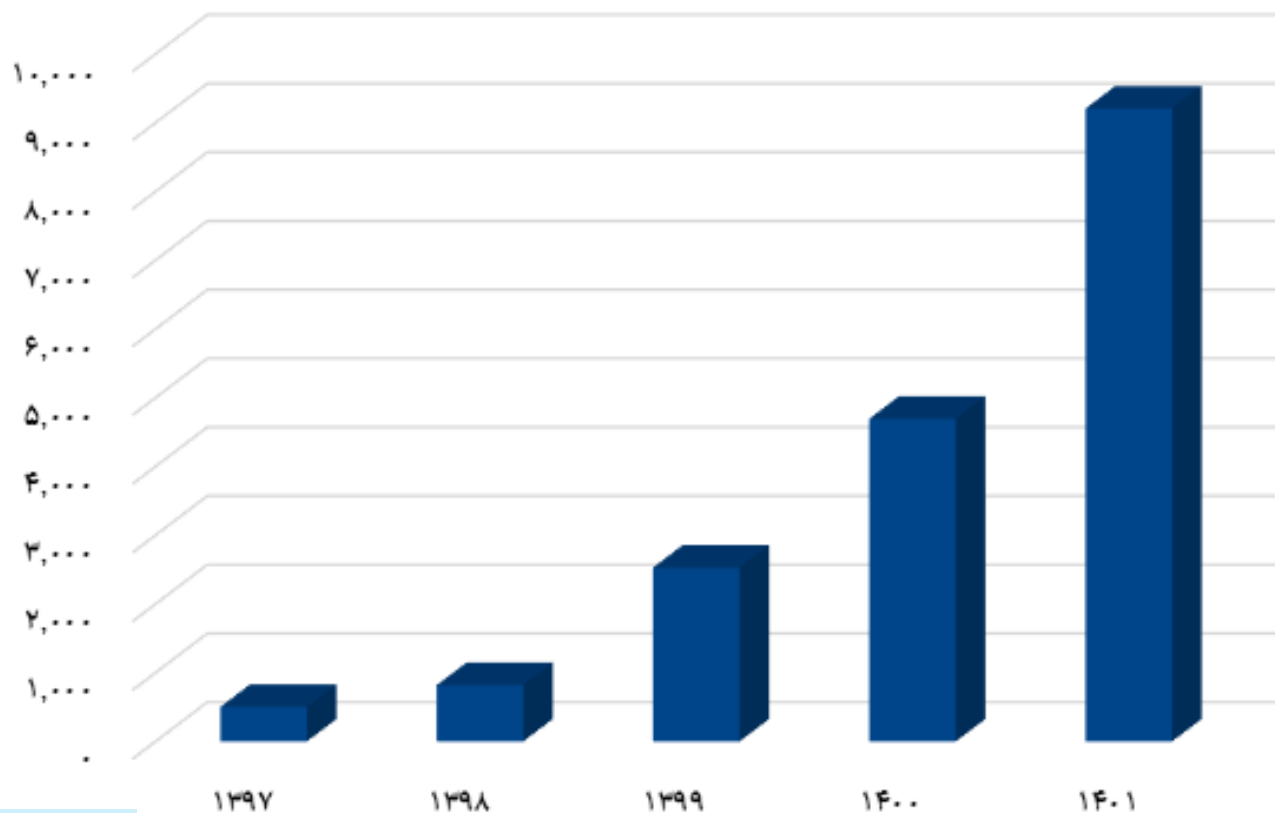
وضعیت سود ناخالص، عملیاتی و خالص دکپسول

(میلیون ریال)





سود هر سهم دکپسول (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 دکپسول با شتاب قابل توجهی در حال افزایش است.



صورت جریان وجوه نقد دکپسول

(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
فعالیت های عملیاتی					
نقد حاصل از عملیات	۲۷۹,۲۵۸	۴۴۲,۲۸۶	۱۱۵,۲۸۶	۱,۲۰۷,۵۲۵	۲,۴۴۹,۰۰۸
مالیات بر درآمد پرداختی	(۲۱,۴۰۲)	(۵۴,۳۸۷)	(۵۵,۰۶۰)	(۱۸۷,۹۹۴)	(۲۰۱,۹۸۵)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۲۵۷,۸۵۶	۳۸۷,۸۹۹	۶۰,۲۲۶	۱,۰۱۹,۵۳۱	۲,۲۴۷,۰۲۳
فعالیت های سرمایه گذاری					
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	۱۲,۳۵۷	۴۷۱	۰	۱,۶۶۱	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود	(۵,۸۶۲)	(۳۱,۵۲۸)	(۵۵,۷۰۶)	(۱۴۶,۲۳۷)	(۷۹۰,۵۰۳)
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های نامشهود	(۱۲۲)	(۳,۷۳۷)	(۸۵)	(۱۱,۴۹۶)	(۶,۶۲۴)
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰	۰	۰	۰	۷,۴۹۷
سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری ها	۱۰,۸۳۹	۹,۰۶۶	۱۱,۵۱۸	۲۳,۴۷۳	۴۱,۲۵۷
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری IFRS	۱۷,۲۱۲	(۲۵,۷۲۸)	(۴۴,۲۷۳)	(۱۳۲,۵۹۹)	(۷۴۸,۳۷۳)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۲۷۵,۰۶۸	۳۶۲,۱۷۱	۱۵,۹۵۳	۸۸۶,۹۳۲	۱,۴۹۸,۶۵۰
فعالیت های تامین مالی					
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	۰	۰	۴,۹۵۳	۶۶,۹۴۲	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه	۰	۰	(۲۰,۰۹۳)	(۱۵,۹۱۸)	۰
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۳۰۶,۹۵۰	۱۱۷,۶۶۴	۵۱۹,۳۷۲	۵۲۰,۷۳۲	۸۱۶,۹۱۰
بازپرداخت استقراض	(۳۷۷,۲۶۷)	(۲۶۴,۴۸۶)	(۲۷۳,۰۸۱)	(۴۸۸,۸۶۴)	(۴۸۱,۲۴۸)
سود پرداختی بابت استقراض	(۷۱,۶۶۳)	(۳۸,۵۶۳)	(۳۱,۹۶۰)	(۵۳,۰۴۳)	(۵۸,۰۷۷)
سود سهام پرداختی	(۴۰,۰۰۰)	(۱۴۷,۹۲۴)	(۱۵۵,۳۷۱)	(۴۸۷,۱۸۷)	(۱,۱۷۴,۵۰۸)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی IFRS	(۱۸۱,۹۸۰)	(۳۳۳,۳۰۹)	۴۳,۸۲۰	(۴۵۷,۳۳۸)	(۸۹۶,۹۲۳)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۹۳,۰۸۸	۲۸,۸۶۲	۵۹,۷۷۳	۴۲۹,۵۹۴	۶۰۱,۷۲۷
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۳۳,۳۲۵	۱۴۴,۵۳۶	۱۷۱,۳۴۲	۲۳۳,۳۴۴	۶۶۳,۸۷۰
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۱۸,۱۲۳	(۲,۰۵۶)	۲,۲۲۹	۹۳۲	۲,۶۹۵
وجه نقد در پایان دوره	۱۴۴,۵۳۶	۱۷۱,۳۴۲	۲۳۳,۳۴۴	۶۶۳,۸۷۰	۱,۲۶۸,۲۹۲



(درصد)

نسبت های مالی دکپسول

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	۴۳%	۵۸%	۵۳%	۶۲%
حاشیه سود عملیاتی	۳۵%	۵۳%	۴۹%	۵۸%
حاشیه سود قبل از مالیات	۳۶%	۵۳%	۵۰%	۵۸%
حاشیه سود خالص	۲۷%	۴۱%	۴۱%	۵۰%
بازده دارایی ها	۲۷%	۵۵%	۵۳%	۶۳%
بازده حقوق صاحبان سهام	۶۲%	۱۲۹%	۱۲۶%	۱۳۳%
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۳۶%	۷۰%	۶۳%	۷۳%
کارایی	۱۲-۱۳۹۸	۱۲-۱۳۹۹	۱۲-۱۴۰۰	۱۲-۱۴۰۱
گردش دارایی ها	۱۰۱%	۱۳۳%	۱۲۹%	۱۲۶%
گردش دارایی های ثابت	۳۷۴%	۷۳۷%	۱۰۹۷%	۸۹۱%
گردش موجودی کالا	۳۱۰%	۲۰۴%	۱۵۳%	۱۶۷%
دوره گردش موجودی کالا	۱۱۷۷۸%	۱۷۸۶۰%	۲۳۷۹۰%	۲۱۹۲۱%
گردش حساب های دریافتی	۴۰۲%	۶۴۲%	۹۳۹%	۵۷۴%
دوره وصول مطالبات	۸۷۰۵%	۵۶۸۲%	۳۸۸۶%	۶۳۶۲%
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 بدهی ها به جمع دارایی ها	۵۱%	۵۵%	۴۶%	۴۵%
جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام	۱۰۵%	۱۲۱%	۸۴%	۸۰%
نسبت بدهی	۷%	۱۴%	۱۱%	۱۲%
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۱۵%	۳۲%	۲۰%	۲۱%
نسبت بدهی های بلند مدت	۰%	۰%	۰%	۰%
نسبت سود انباشته به دارایی ها	۲۷%	۳۵%	۴۵%	۵۰%
نسبت پوشش هزینه بهره	۲۵۲۴%	۲۷۱۹%	۳۳۳۳%	۵۱۰۵%
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	۱۶۰%	۱۶۵%	۲۰۰%	۱۸۷%
نسبت آبی	۱۱۱%	۸۳%	۱۲۰%	۱۲۷%
نسبت نقد	۴۴%	۲۳%	۴۹%	۵۲%

همانطور که در جدول نسبت های مالی نیز مشخص است نسبت های مالی دکپسول وضعیت پر نوسانی را در دوره مورد بررسی تجربه کرده است.

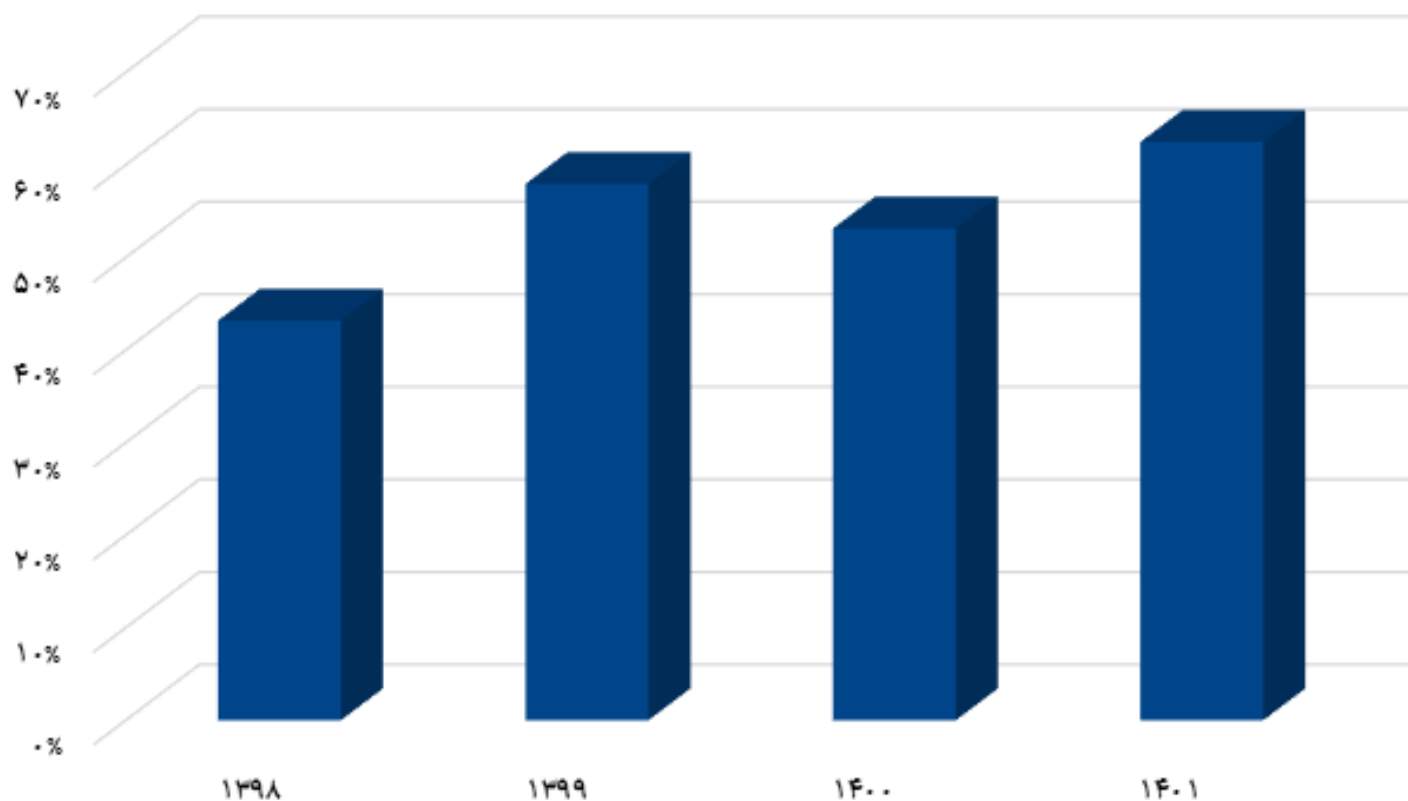
هر چند شاهد تغییراتی در بعضی از نسبت های مالی هستیم ولی برآیند کلی همانطور که در جدول نیز مشخص است وضعیت رو به رشد شرکت را از نظر نسبت های مالی نشان می دهد.

برای درک بهتر وضعیت نسبت های مالی دکپسول، در ادامه به صورت خاص به بررسی نموداری چند نسبت منتخب می پردازیم.



حاشیه سود ناخالص دکپسول

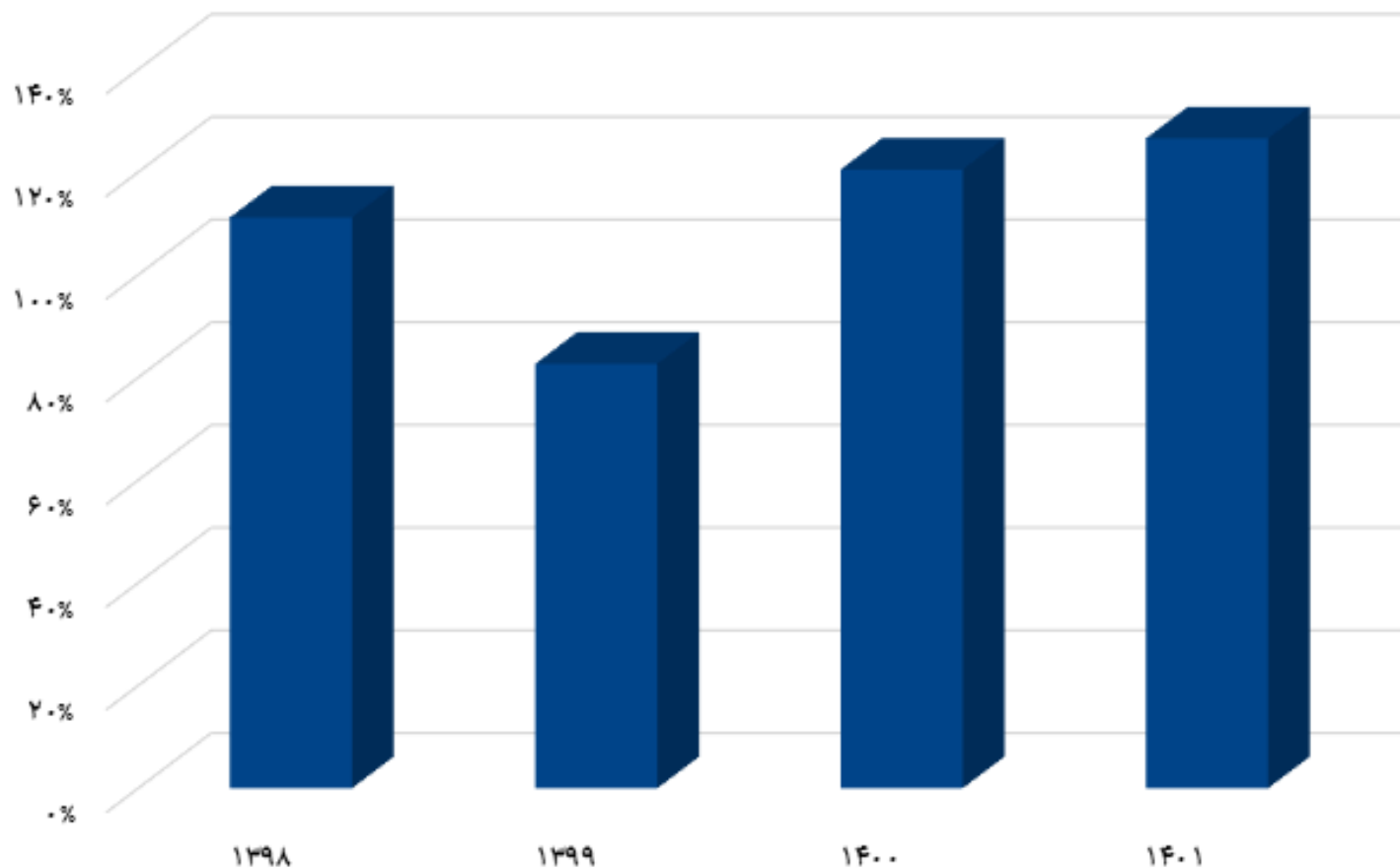
(درصد)





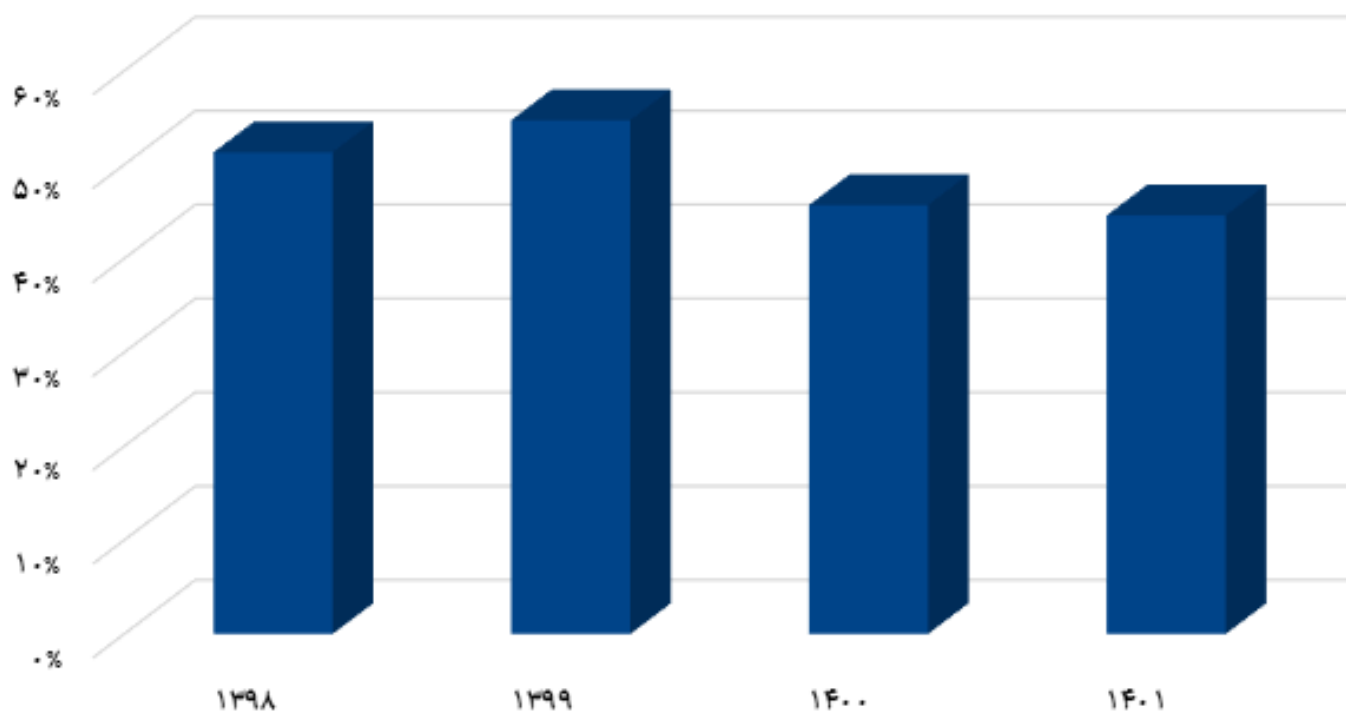
(درصد)

نسبت آتی دکپسول





جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌های دکپسول (درصد)



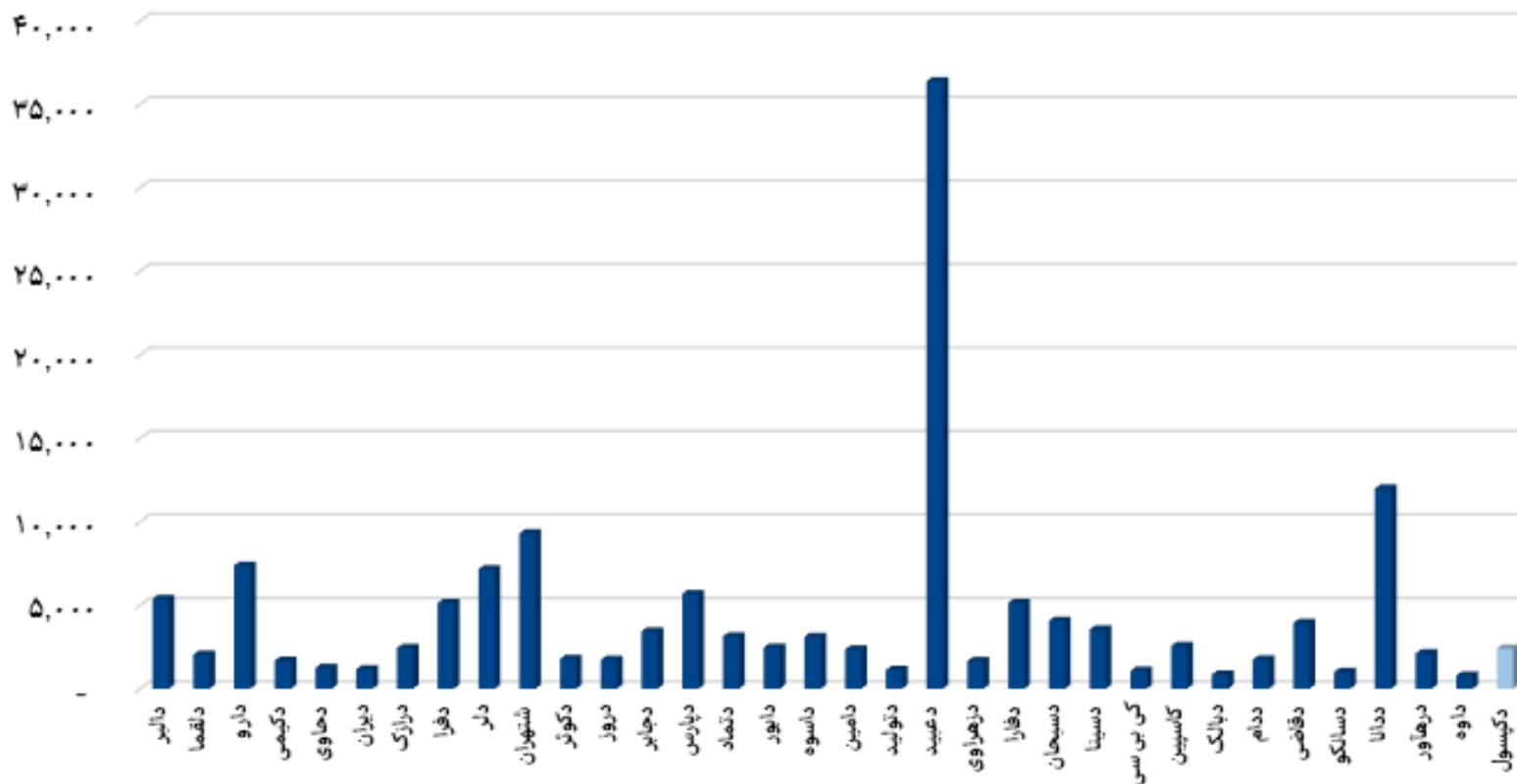


مقایسه اجمالی دکپسول و شرکت های همگروه

دکپسول در گروه مواد و محصولات دارویی قرار داده شده است. با وجود تنوع بالای شرکت ها در این گروه اما به علت اینکه شرکتی کاملا مشابه با دکپسول در بازار وجود ندارد به ناچار در ادامه به بررسی و مقایسه دکپسول و شرکت های هم گروه می پردازیم:

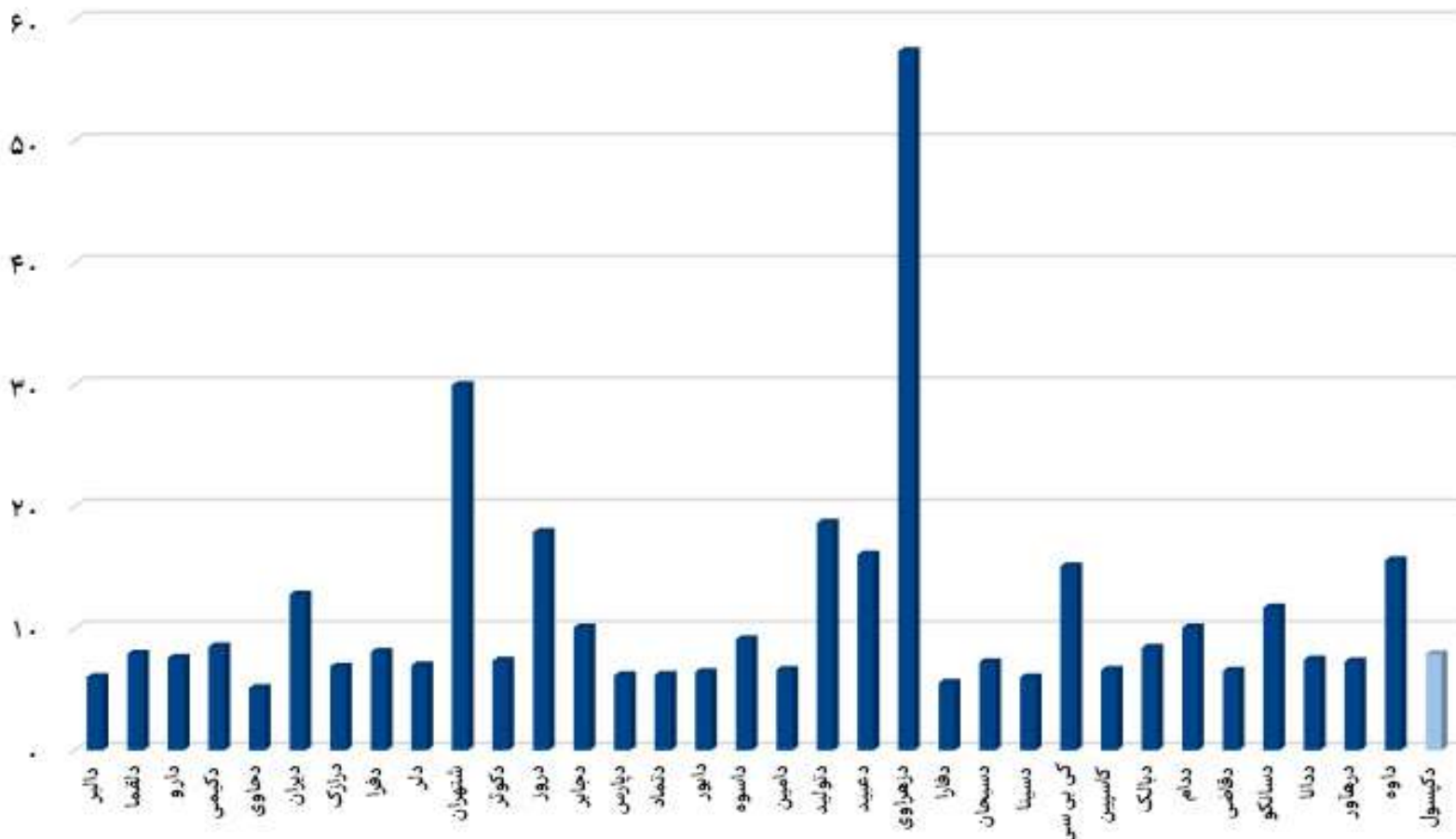


ارزش بازار شرکت های دارویی (میلیارد تومان)



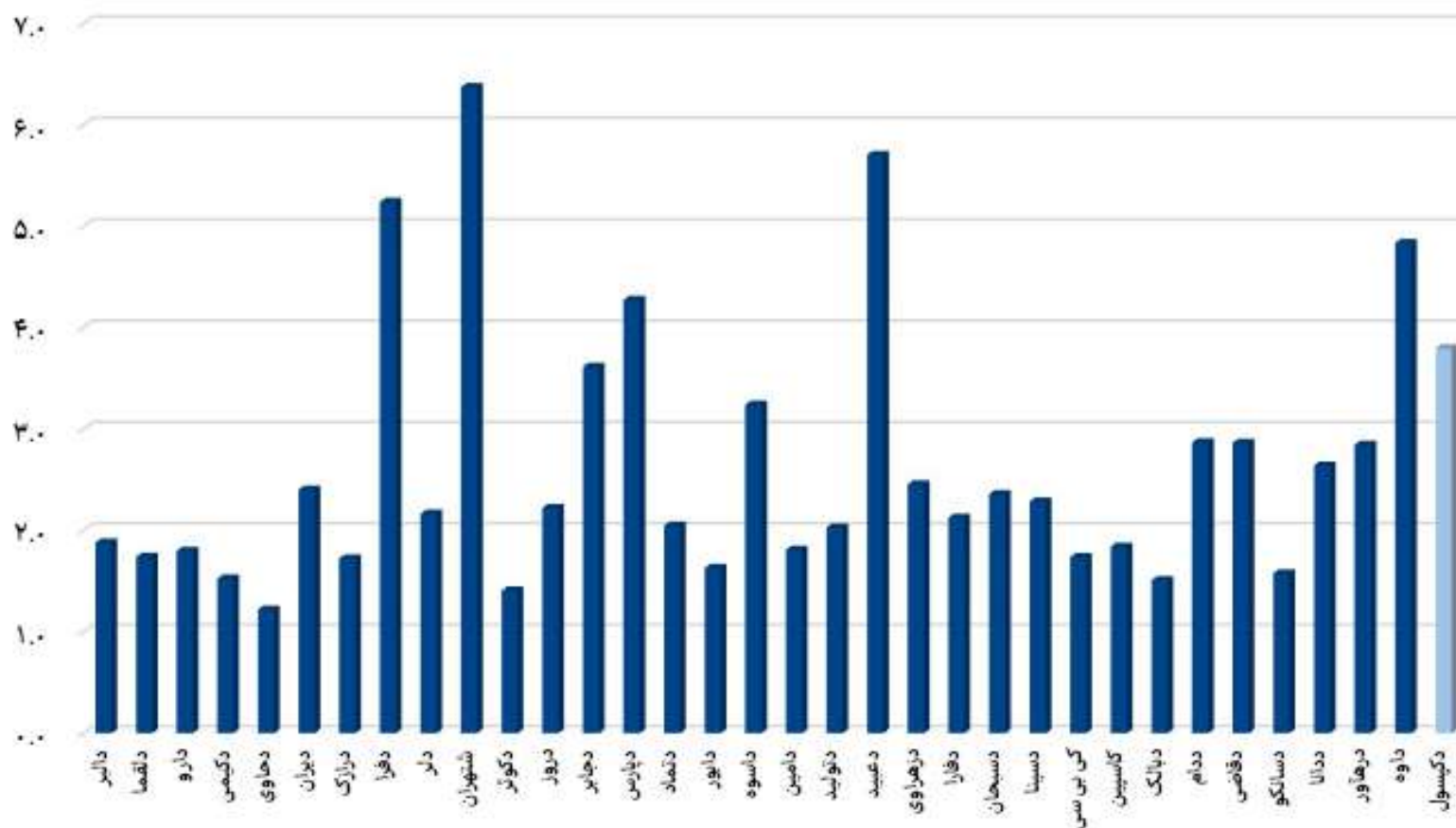


نسبت P/E TTM شرکت های دارویی





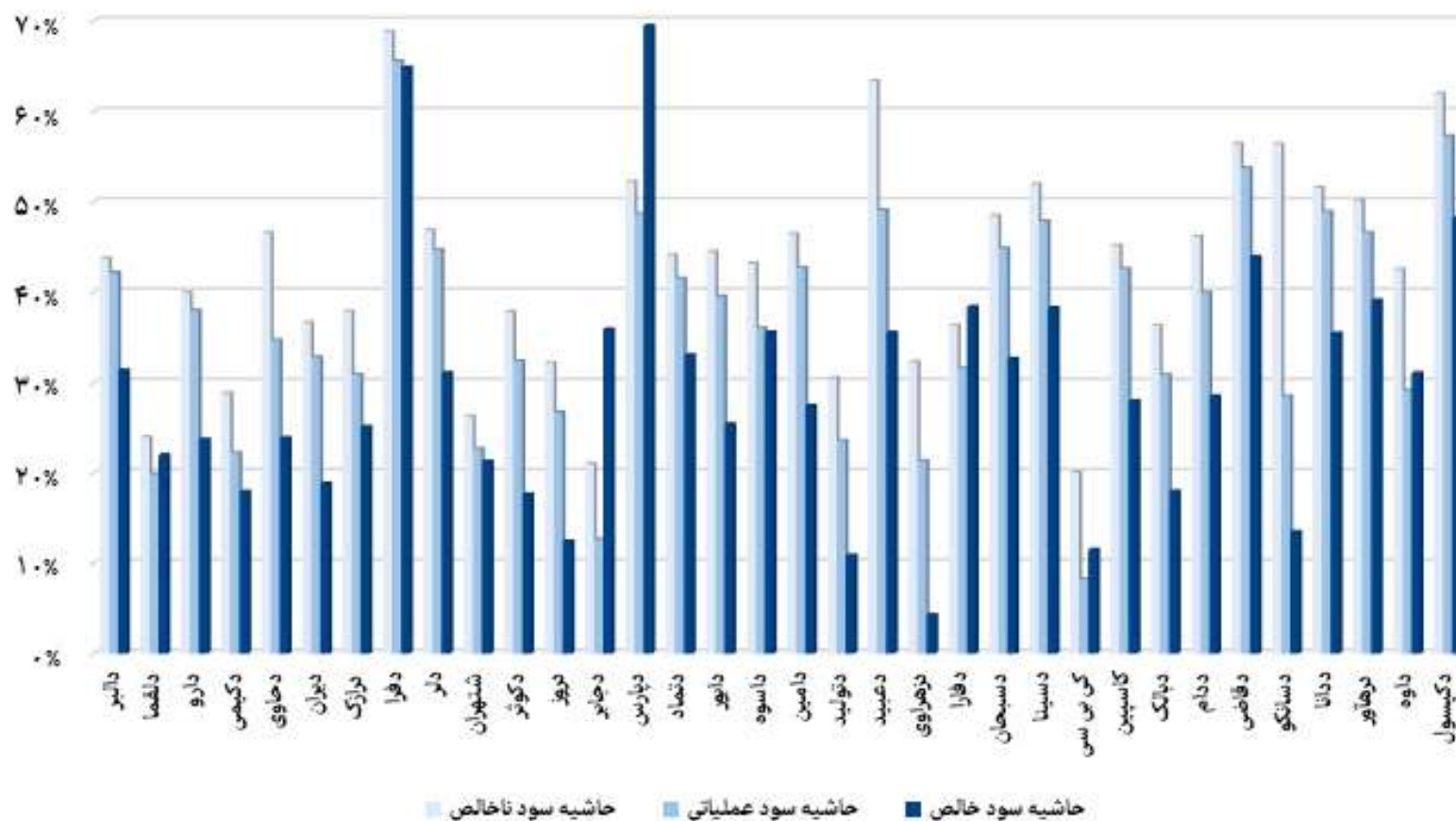
نسبت P/S شرکت های دارویی





(درصد)

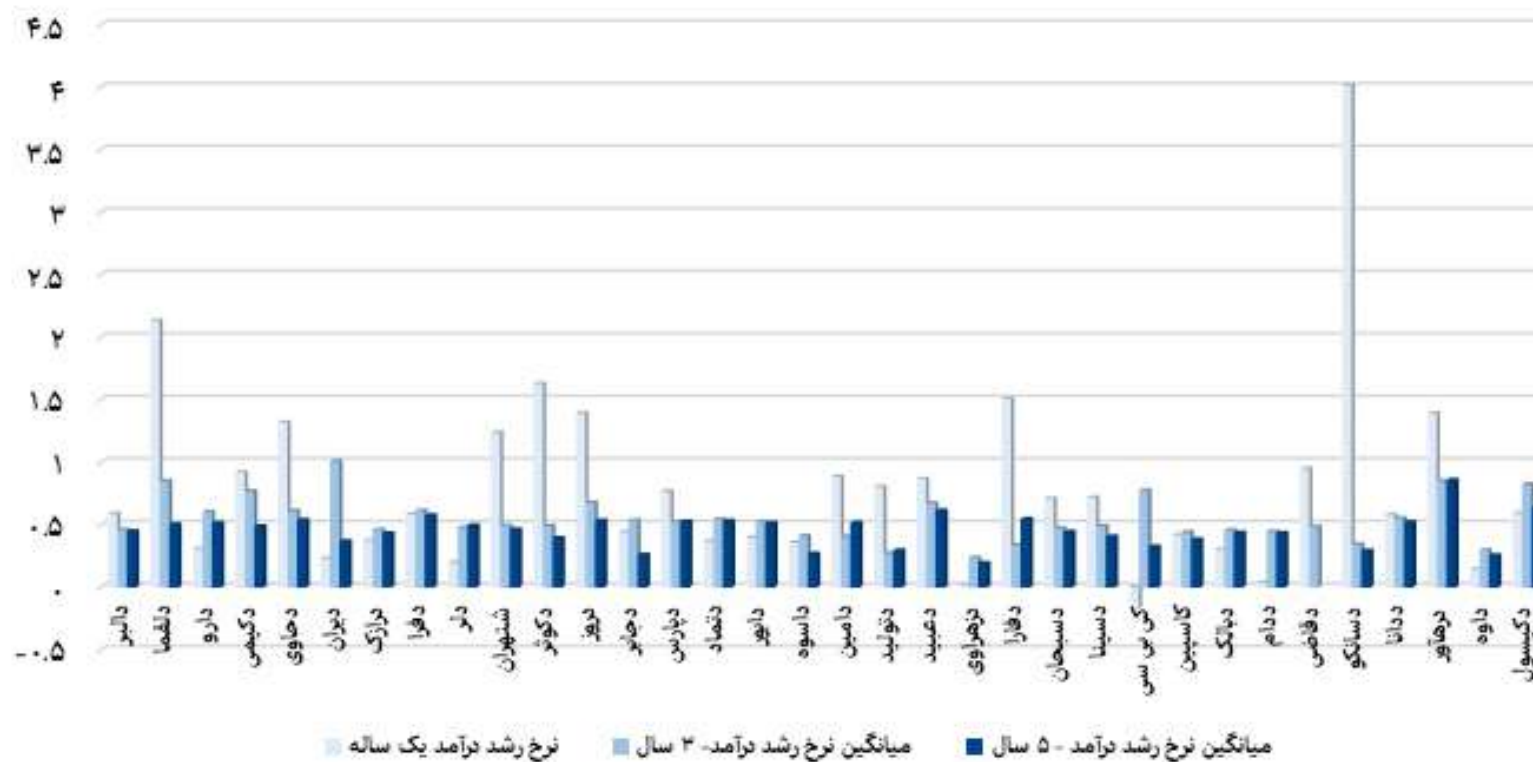
وضعیت حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص
شرکت های دارویی





وضعیت نرخ رشد درآمد شرکت های دارویی

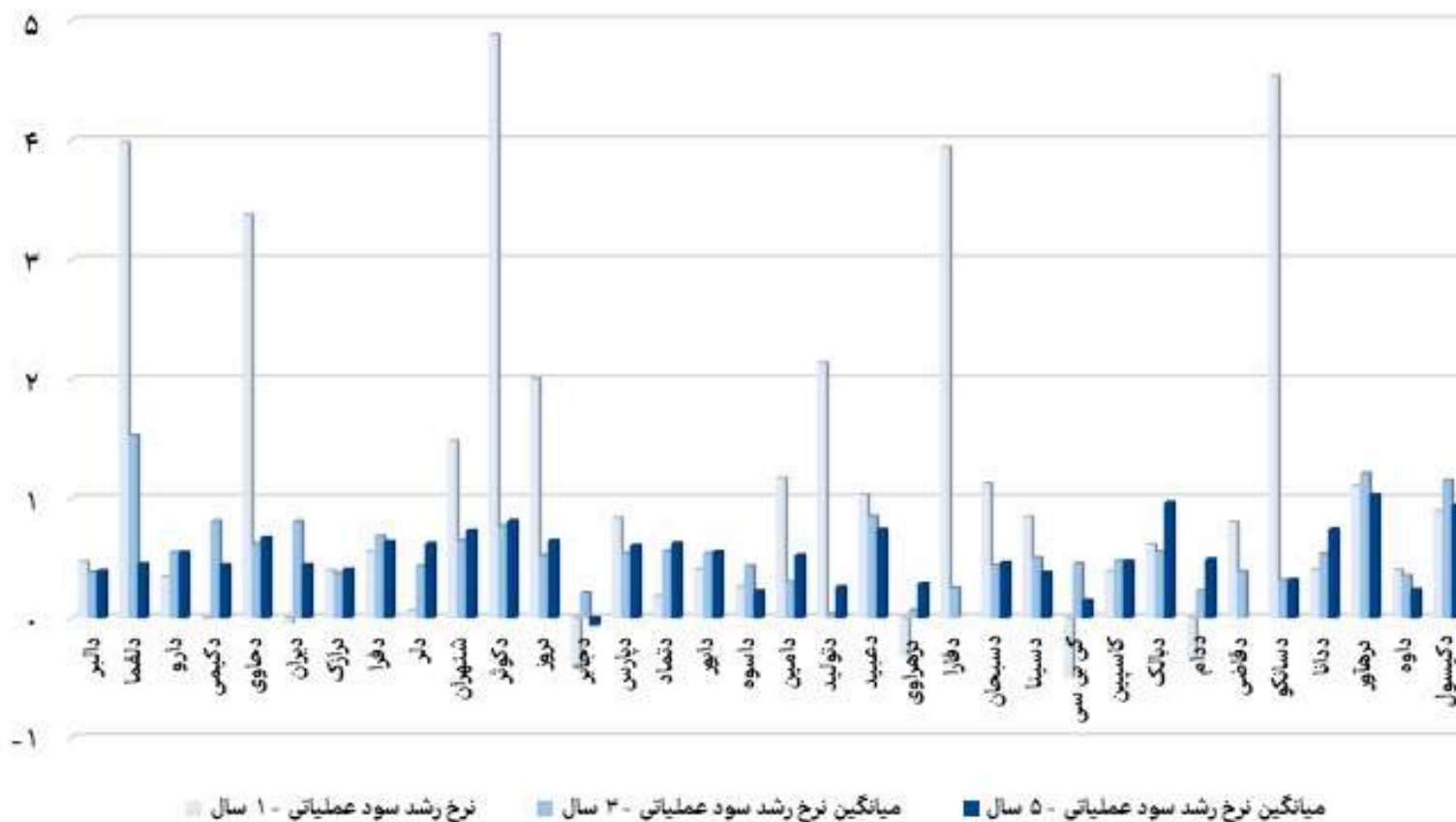
(درصد)





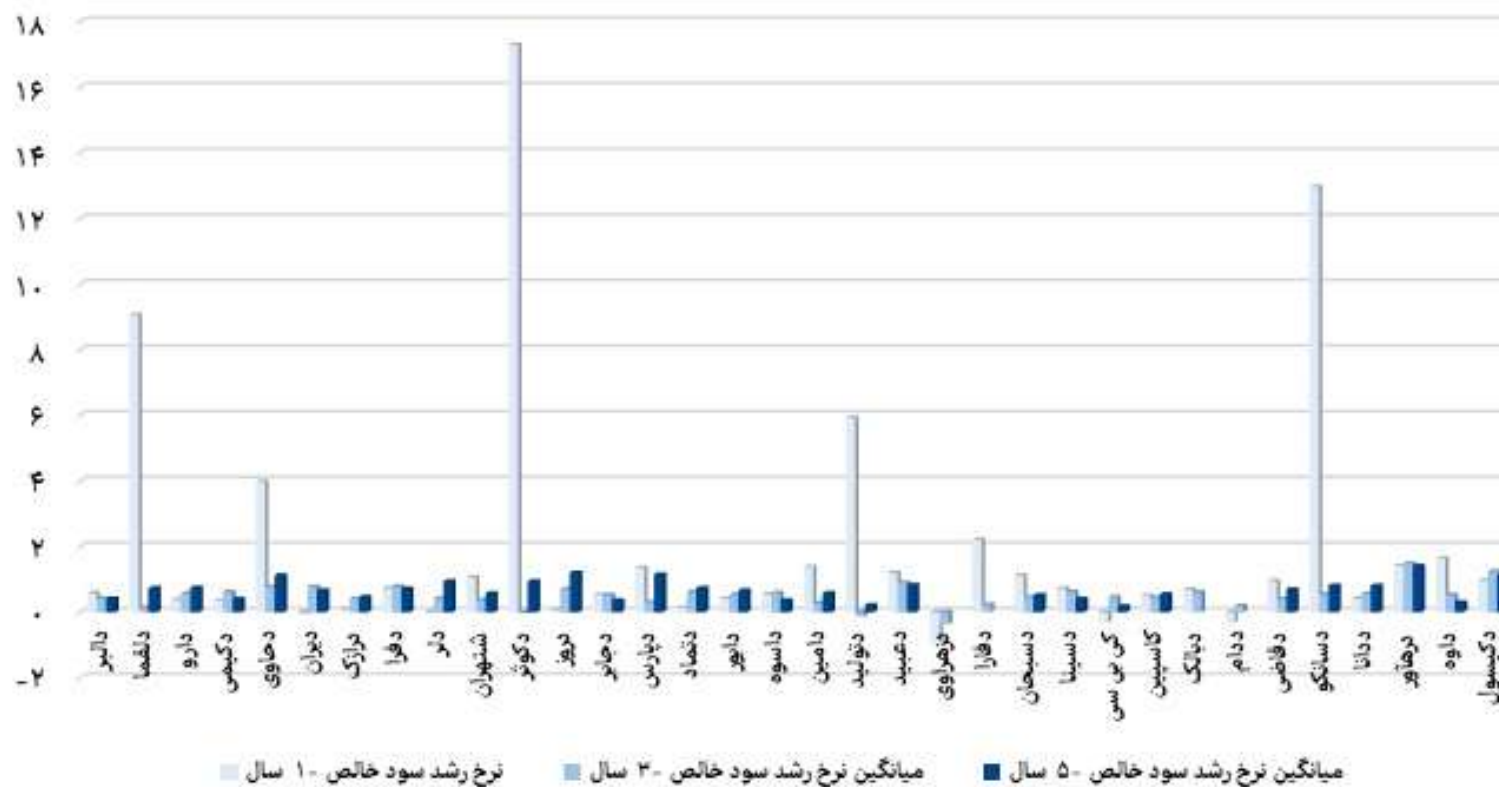
(درصد)

وضعیت نرخ رشد سود عملیاتی شرکت های دارویی





وضعیت نرخ رشد سود خالص شرکت های دارویی (درصد)





خلاصه و نتیجه گیری:

دکپسول یکی از شرکت های بازار اول فرابورس است که در گروه مواد و محصولات دارویی قرار داده شده است. شرکت داروسازی فارابی، شرکت بیمه ملت، شرکت گروه مالی شهر، صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی توان مفید، صندوق

سرمایه گذاری مشترک پیشتاز، شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه، یک سبد PRX و دو شخص حقیقی سهامداران درصدی دکپسول هستند.

وضعیت شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران بر اساس آخرین گزارش (گزارش فعالیت دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۱)

شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند

۱۴۰۱، با سرمایه ۳۰ میلیارد تومانی به ازای هر سهم ۹۲۰ تومان سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۹۶ درصدی داشته است.

در ادامه خلاصه ای از وضعیت دکپسول بر اساس گزارش ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ بیان می گردد:

- افزایش ۶۰ درصدی درآمد عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- افزایش ۲۸ درصدی بهای تمام شده ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- افزایش ۸۸ درصدی سود ناخالص

۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

● افزایش ۸۹ درصدی در سود عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

● افزایش ۹۶ درصدی در سود خالص ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته





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 آیتم‌های موثر بر سودسازی می‌پردازیم:

مفروضات برآورد	
سال ۱۴۰۲	آیتم‌های موثر
۶,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	مقدار فروش پوکه کپسول دارویی (عدد)
۱,۲۲۰	نرخ فروش پوکه کپسول دارویی (عدد/ریال)
۳,۳۰۰	نرخ پودر ژلاتین (گرم/ریال)
۴۲۰,۰۰۰	نرخ ارز نیمایی (دلار/ریال)
۴۵	نرخ تورم (درصد)

پیش‌بینی میزان سودسازی دیکپسول برای سال مالی ۱۴۰۲:

بر اساس مفروضات موجود در جدول، دیکپسول با سرمایه ۳۰ میلیارد تومانی توانایی کسب سودی در حوالی ۱,۱۴۲ تومان به ازای هر سهم در سال ۱۴۰۲ را دارد. در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی شرکت نسبت به آیتم‌های کلیدی و با اهمیت بر سودسازی در سال ۱۴۰۲ می‌پردازیم:





(عدد/ریال)

جدول تحلیل حساسیت سودسازی

سال ۱۴۰۲

نرخ فروش پوکه کپسول دارویی (عدد/ریال)											سود هر سهم سال ۱۴۰۲
۱,۴۰۰	۱,۳۷۰	۱,۳۴۰	۱,۳۱۰	۱,۲۸۰	۱,۲۵۰	۱,۲۲۰	۱,۱۹۰	۱,۱۶۰	۱,۱۳۰	۱۱,۴۲۶	مقدار فروش پوکه کپسول دارویی (عدد)
۱۳,۹۲۵	۱۳,۴۱۹	۱۲,۹۱۳	۱۲,۴۰۷	۱۱,۹۰۱	۱۱,۳۹۴	۱۰,۸۸۸	۱۰,۳۸۲	۹,۸۷۶	۹,۳۷۰	۵,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۴,۰۵۸	۱۳,۵۴۸	۱۳,۰۳۷	۱۲,۵۲۷	۱۲,۰۱۷	۱۱,۵۰۶	۱۰,۹۹۶	۱۰,۴۸۶	۹,۹۷۵	۹,۴۶۵	۵,۹۵۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۴,۱۹۱	۱۳,۶۷۷	۱۳,۱۶۲	۱۲,۶۴۷	۱۲,۱۳۳	۱۱,۶۱۸	۱۱,۱۰۴	۱۰,۵۸۹	۱۰,۰۷۴	۹,۵۶۰	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۴,۳۲۵	۱۳,۸۰۶	۱۳,۲۸۷	۱۲,۷۶۸	۱۲,۲۴۹	۱۱,۷۳۰	۱۱,۲۱۱	۱۰,۶۹۲	۱۰,۱۷۳	۹,۶۵۴	۶,۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۴,۴۵۸	۱۳,۹۳۵	۱۳,۴۱۲	۱۲,۸۸۸	۱۲,۳۶۵	۱۱,۸۴۲	۱۱,۳۱۹	۱۰,۷۹۵	۱۰,۲۷۲	۹,۷۴۹	۶,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۴,۵۹۱	۱۴,۰۶۴	۱۳,۵۳۶	۱۳,۰۰۹	۱۲,۴۸۱	۱۱,۹۵۴	۱۱,۴۲۶	۱۰,۸۹۹	۱۰,۳۷۱	۹,۸۴۴	۶,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۴,۷۲۵	۱۴,۱۹۳	۱۳,۶۶۱	۱۳,۱۲۹	۱۲,۵۹۷	۱۲,۰۶۶	۱۱,۵۳۴	۱۱,۰۰۲	۱۰,۴۷۰	۹,۹۳۸	۶,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۴,۸۵۸	۱۴,۳۲۲	۱۳,۷۸۶	۱۳,۲۵۰	۱۲,۷۱۴	۱۲,۱۷۷	۱۱,۶۴۱	۱۱,۱۰۵	۱۰,۵۶۹	۱۰,۰۳۳	۶,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۴,۹۹۱	۱۴,۴۵۱	۱۳,۹۱۰	۱۳,۳۷۰	۱۲,۸۳۰	۱۲,۲۸۹	۱۱,۷۴۹	۱۱,۲۰۹	۱۰,۶۶۸	۱۰,۱۲۸	۶,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۵,۱۲۵	۱۴,۵۸۰	۱۴,۰۳۵	۱۳,۴۹۱	۱۲,۹۴۶	۱۲,۴۰۱	۱۱,۸۵۷	۱۱,۳۱۲	۱۰,۷۶۷	۱۰,۲۲۳	۶,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۵,۲۵۸	۱۴,۷۰۹	۱۴,۱۶۰	۱۳,۶۱۱	۱۳,۰۶۲	۱۲,۵۱۳	۱۱,۹۶۴	۱۱,۴۱۵	۱۰,۸۶۶	۱۰,۳۱۷	۶,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۵,۳۹۱	۱۴,۸۳۸	۱۴,۲۸۵	۱۳,۷۳۱	۱۳,۱۷۸	۱۲,۶۲۵	۱۲,۰۷۲	۱۱,۵۱۸	۱۰,۹۶۵	۱۰,۴۱۲	۶,۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۵,۵۲۴	۱۴,۹۶۷	۱۴,۴۰۹	۱۳,۸۵۲	۱۳,۲۹۴	۱۲,۷۳۷	۱۲,۱۷۹	۱۱,۶۲۲	۱۱,۰۶۴	۱۰,۵۰۷	۶,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۵,۶۵۸	۱۵,۰۹۶	۱۴,۵۳۴	۱۳,۹۷۲	۱۳,۴۱۰	۱۲,۸۴۹	۱۲,۲۸۷	۱۱,۷۲۵	۱۱,۱۶۳	۱۰,۶۰۱	۶,۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۵,۷۹۱	۱۵,۲۲۵	۱۴,۶۵۹	۱۴,۰۹۳	۱۳,۵۲۷	۱۲,۹۶۱	۱۲,۳۹۴	۱۱,۸۲۸	۱۱,۲۶۲	۱۰,۶۹۶	۶,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	



جدول تحلیل حساسیت سودسازی

(عدد/ریال)

سال ۱۴۰۲

نرخ فروش پوکه کپسول دارویی (عدد/ریال)										سود هر سهم سال ۱۴۰۲
۱,۴۰۰	۱,۳۷۰	۱,۳۴۰	۱,۳۱۰	۱,۲۸۰	۱,۲۵۰	۱,۲۲۰	۱,۱۹۰	۱,۱۶۰	۱,۱۳۰	۱۱,۴۲۶
۱۳,۹۲۱	۱۳,۳۹۳	۱۲,۸۶۶	۱۲,۳۳۸	۱۱,۸۱۱	۱۱,۲۸۳	۱۰,۷۵۶	۱۰,۲۲۸	۹,۷۰۰	۹,۱۷۳	۳,۷۰۰
۱۴,۰۰۴	۱۳,۴۷۷	۱۲,۹۴۹	۱۲,۴۲۲	۱۱,۸۹۴	۱۱,۳۶۷	۱۰,۸۳۹	۱۰,۳۱۲	۹,۷۸۴	۹,۲۵۷	۳,۶۵۰
۱۴,۰۸۸	۱۳,۵۶۱	۱۳,۰۳۳	۱۲,۵۰۶	۱۱,۹۷۸	۱۱,۴۵۱	۱۰,۹۲۳	۱۰,۳۹۶	۹,۸۶۸	۹,۳۴۱	۳,۶۰۰
۱۴,۱۷۲	۱۳,۶۴۵	۱۳,۱۱۷	۱۲,۵۹۰	۱۲,۰۶۲	۱۱,۵۳۵	۱۱,۰۰۷	۱۰,۴۸۰	۹,۹۵۲	۹,۴۲۵	۳,۵۵۰
۱۴,۲۵۶	۱۳,۷۲۸	۱۳,۲۰۱	۱۲,۶۷۳	۱۲,۱۴۶	۱۱,۶۱۸	۱۱,۰۹۱	۱۰,۵۶۳	۱۰,۰۳۶	۹,۵۰۸	۳,۵۰۰
۱۴,۳۴۰	۱۳,۸۱۲	۱۳,۲۸۵	۱۲,۷۵۷	۱۲,۲۳۰	۱۱,۷۰۲	۱۱,۱۷۵	۱۰,۶۴۷	۱۰,۱۲۰	۹,۵۹۲	۳,۴۵۰
۱۴,۴۲۴	۱۳,۸۹۶	۱۳,۳۶۹	۱۲,۸۴۱	۱۲,۳۱۴	۱۱,۷۸۶	۱۱,۲۵۹	۱۰,۷۳۱	۱۰,۲۰۴	۹,۶۷۶	۳,۴۰۰
۱۴,۵۰۷	۱۳,۹۸۰	۱۳,۴۵۲	۱۲,۹۲۵	۱۲,۳۹۷	۱۱,۸۷۰	۱۱,۳۴۲	۱۰,۸۱۵	۱۰,۲۸۷	۹,۷۶۰	۳,۳۵۰
۱۴,۵۹۱	۱۴,۰۶۴	۱۳,۵۳۶	۱۳,۰۰۹	۱۲,۴۸۱	۱۱,۹۵۴	۱۱,۴۲۶	۱۰,۸۹۹	۱۰,۳۷۱	۹,۸۴۴	۳,۳۰۰
۱۴,۶۷۵	۱۴,۱۴۸	۱۳,۶۲۰	۱۳,۰۹۳	۱۲,۵۶۵	۱۲,۰۳۸	۱۱,۵۱۰	۱۰,۹۸۳	۱۰,۴۵۵	۹,۹۲۸	۳,۲۵۰
۱۴,۷۵۹	۱۴,۲۳۱	۱۳,۷۰۴	۱۳,۱۷۶	۱۲,۶۴۹	۱۲,۱۲۱	۱۱,۵۹۴	۱۱,۰۶۶	۱۰,۵۳۹	۱۰,۰۱۱	۳,۲۰۰
۱۴,۸۴۳	۱۴,۳۱۵	۱۳,۷۸۸	۱۳,۲۶۰	۱۲,۷۳۳	۱۲,۲۰۵	۱۱,۶۷۸	۱۱,۱۵۰	۱۰,۶۲۳	۱۰,۰۹۵	۳,۱۵۰
۱۴,۹۲۷	۱۴,۳۹۹	۱۳,۸۷۲	۱۳,۳۴۴	۱۲,۸۱۷	۱۲,۲۸۹	۱۱,۷۶۲	۱۱,۲۳۴	۱۰,۷۰۷	۱۰,۱۷۹	۳,۱۰۰
۱۵,۰۱۱	۱۴,۴۸۳	۱۳,۹۵۶	۱۳,۴۲۸	۱۲,۹۰۰	۱۲,۳۷۳	۱۱,۸۴۵	۱۱,۳۱۸	۱۰,۷۹۰	۱۰,۲۶۳	۳,۰۵۰
۱۵,۰۹۴	۱۴,۵۶۷	۱۴,۰۳۹	۱۳,۵۱۲	۱۲,۹۸۴	۱۲,۴۵۷	۱۱,۹۲۹	۱۱,۴۰۲	۱۰,۸۷۴	۱۰,۳۴۷	۳,۰۰۰

نرخ پودر ژلاتین (گرم/ریال)



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

کارگزاری
بانک سامان



تهران، بلوار نلسون ماندلا،
خیابان ناهید غربی، پلاک ۳۱

☎ ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰

🌐 www.samanbourse.ir

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

📺 YouTube آپارات

📍 [samantahlil](https://www.linkedin.com/company/samantahlil)

📱 [samanbourse](https://www.samanbourse.com)