

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت دارویی ره آورد تامین

(درهآور)

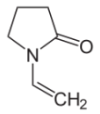
فروردین ۱۴۰۳

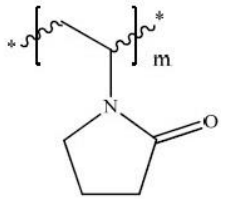
نگاهی به صنعت

- معرفی شرکت
- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال



PVP و NVP چیست؟





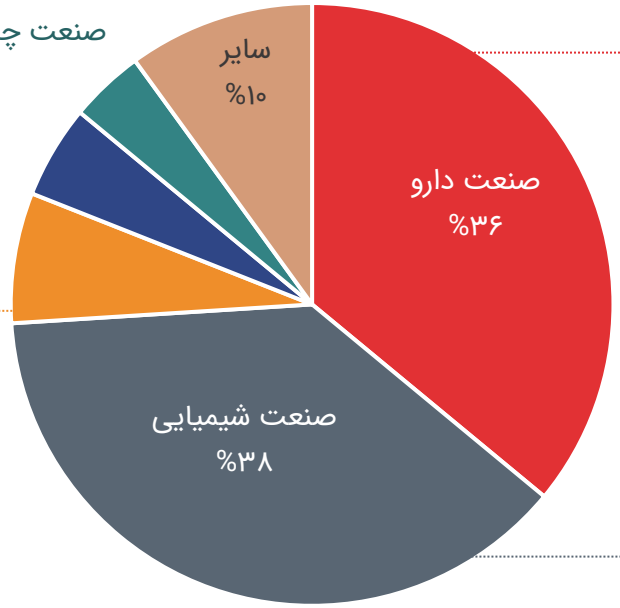


- پلی وینیل پیرولیدون (PVP) یک پلیمر محلول در آب است که با پلیمریزاسیون نرمال وینیل پیرولیدون (NVP) بدست می‌آید.
- این محصول به صورت پودر و محلول آبی عرضه می شود. شکل پودری آن سفید یا شیری رنگ است که می تواند تا ۴۰% وزنش، رطوبت محیط را جذب کند.
- این پلیمر :

۱) در آب و بسیاری از حلال های قطبی دیگر حل می شود.
۲) در PH های مختلف پایدار است.
۳) پایداری حرارتی خوبی دارد.
۴) از لحاظ فیزیولوژی بی اثر است و سازگاری وسیعی دارد.
۵) توانایی تشکیل کمپلکس با مواد دیگر را دارد.
۶) توانایی تشکیل فیلم را دارد.
۷) خاصیت چسبندگی ذاتی دارد.
۸) به کپسوله‌سازی و تهیه داروهای آب دوست و چربی دوست کمک می‌کند.

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۴۲۱۱۶۰۰۰-۰۲۱

کاربرد جهانی PVP در صنایع مختلف (سال ۲۰۲۳)



- بایندر قرص‌ها و گرانولها
- کمک حلال داروهای با حلالیت کم و داروهای تزریقی
- عامل ضد ته نشینی و ضد کریستال در داروهای مایع
- پایدار کننده آنزیم‌ها و داروهای حساس گرمایی
- تشکیل دهنده فیلم محافظ برای ترکیبات موثره غذایی

- استفاده وسیع در فرمول شوینده‌ها
- ممانعت از انتقال رنگ البسه هنگام شستشو
- محافظت از رنگ پارچه و کاهش اثر رنگ‌بری کلر آب
- بهبود درخشندگی البسه
- استفاده در صنایع آرایشی و بهداشتی (شامپو، نرم کننده مو، ژل مو، رنگ مو، ضد آفتاب و کرم پوست)
- تولید ضد عفونی کننده‌هایی مانند بتادین

- نام تجاری پلی کلار یا پلاسدون در صنایع غذایی
- عامل غلظت دهنده در صنایع غذایی
- عامل شفاف کننده در نوشیدنی ها و سرکه
- خاصیت ضد ته نشینی
- سازمان غذا و دارو آمریکا محدودیت خاصی برای استفاده از پوویدون اعلام نکرده است.

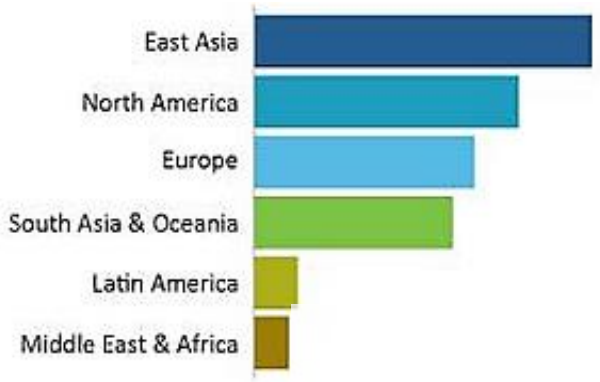
- مصرف در صنعت به دلیل غیر سمی بودن و قدرت چسبندگی بالا

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بازار جهانی PVP

- ✓ پیش‌بینی می‌شود اندازه بازار جهانی PVP از سال ۲۰۲۲ تا ۲۰۳۳ با نرخ رشد ۶.۶ درصد از ۲.۵ به ۴.۸ میلیارد دلار برسد.
- ✓ تولید جهانی PVP حدود ۱۶۱،۰۰۰ تن در سال است و پیش‌بینی می‌گردد تا سال ۲۰۲۴ تولید ۸ درصد افزایش یابد.

مناطق با بیشترین سهم از بازار PVP



عوامل رشد مناطق

اروپا

- افزایش تقاضا PVPبرای تولید غشاء
- افزایش تقاضا PVPبرای صنعت نیمه هادی

خاورمیانه و آفریقا

- افزایش جمعیت و افزایش انتظارات مصرف PVP
- افزایش تقاضا PVP به دلیل افزایش فعالیت‌های زیرساختی

آسیا- اقیانوسیه

- افزایش مصرف PVPدر مواد شیمیایی کشاورزی
- افزایش مصرف PVPبه عنوان کمکی در فرمولاسیون محصولات دارویی
- افزایش جمعیت و افزایش درآمد محقق شده در این حوزه

شمال آمریکا

- افزایش مصرف PVPبه عنوان کمکی در فرمولاسیون محصولات دارویی
- افزایش فعالیت‌های تحقیق و توسعه‌ای
- افزایش تقاضا برای کاربردهای الکترونیکی

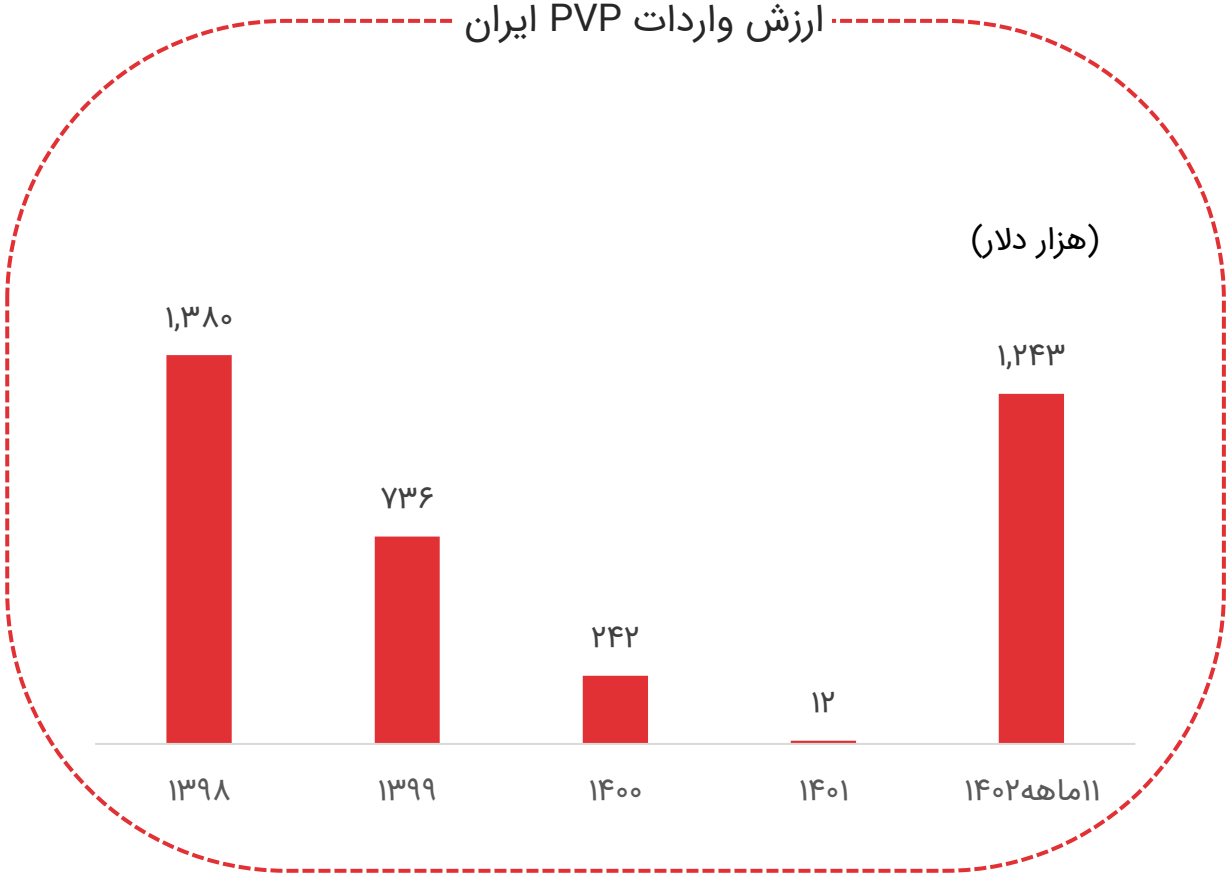
جنوب آمریکا

- افزایش تقاضا PVPبرای محصولات الکترونیکی متنوع
- افزایش فروش کالاهای مصرف سریع السیر مانند نوشابه و شیرینیجات
- افزایش فعالیت‌های تحقیق و توسعه‌ای

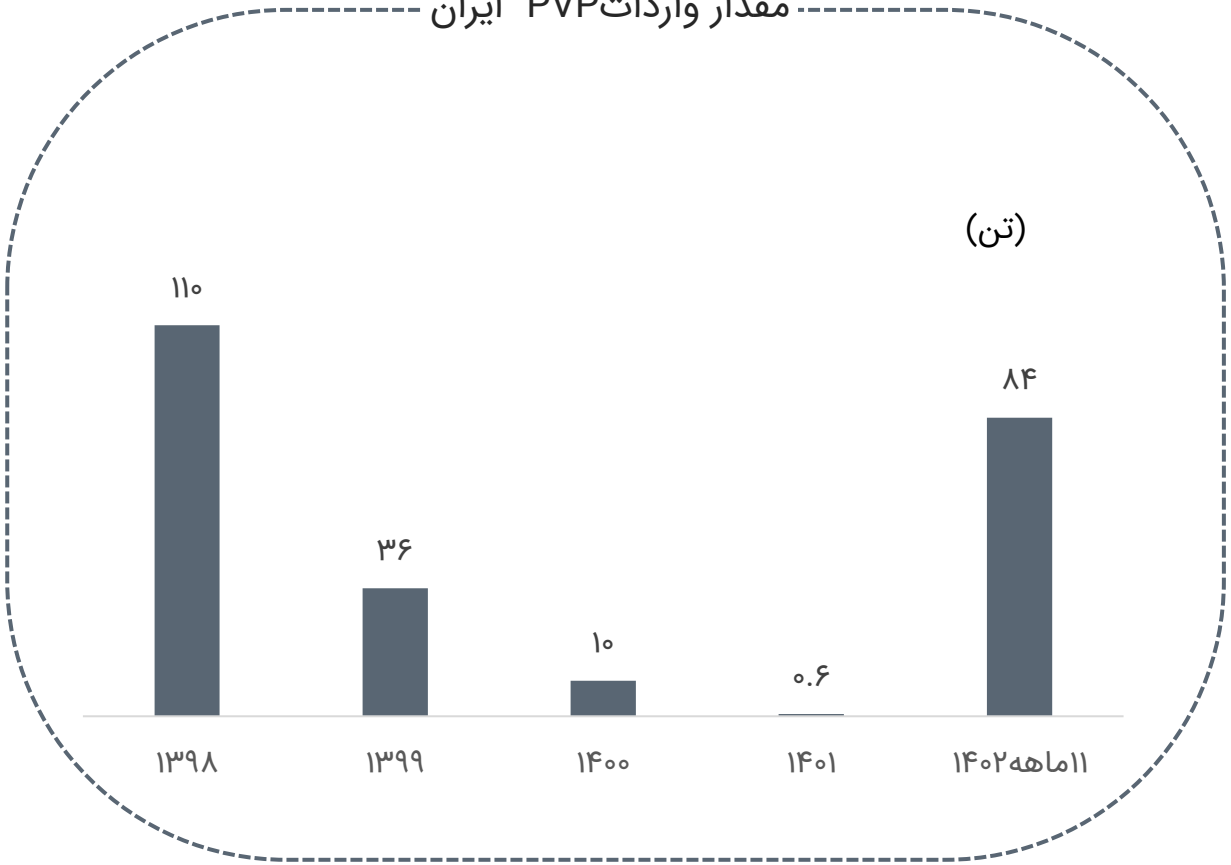
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

واردات PVP ایران

ارزش واردات PVP ایران



مقدار واردات PVP ایران



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مبادی وارداتی PVP ایران (براساس گزارش ۱۱ ماهه سال ۱۴۰۲ گمرک)

- چین (۵۱ درصد)
- امارات متحده عربی (۴۷ درصد)
- ترکیه (۱ درصد)
- آلمان (۰.۰۳ درصد)



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

جایگاه شرکت در طبقه‌بندی صنعت دارو بازار سرمایه

- هلدینگ‌های دارویی
- تولید کنندگان مواد اولیه دارویی
- توزیع و پخش
- تولیدکنندگان مواد دارویی و مکمل‌ها

بیوتیک	مواد موثره دارویی شامل آنتی‌بیوتیک‌ها و سایر گروه‌های درمانی قلبی عروقی، آنتی‌ویروس و... و حد واسط‌های دارویی و حلال‌های شیمیایی
دبالک	تولید مواد اولیه و موثره دارویی در سه سایت داروهای هورمونی، آنتی‌بیوتیک و عمومی
دشیمی	تولید آنتی بیوتیک، مواد موثره دارویی پلت‌ها، داروهای قلبی و عروقی، داروهای مسکن و ضد التهاب و داروهای اعصاب و روان
دتماد	تولید مواد اولیه نارکوتیک و غیر نارکوتیک (متادون)
درهآور	تولیدکننده هوموپلیمرهای وینیل پیرولیدون(PVP)
دکپسول	تولید پوکه کپسول دارویی

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

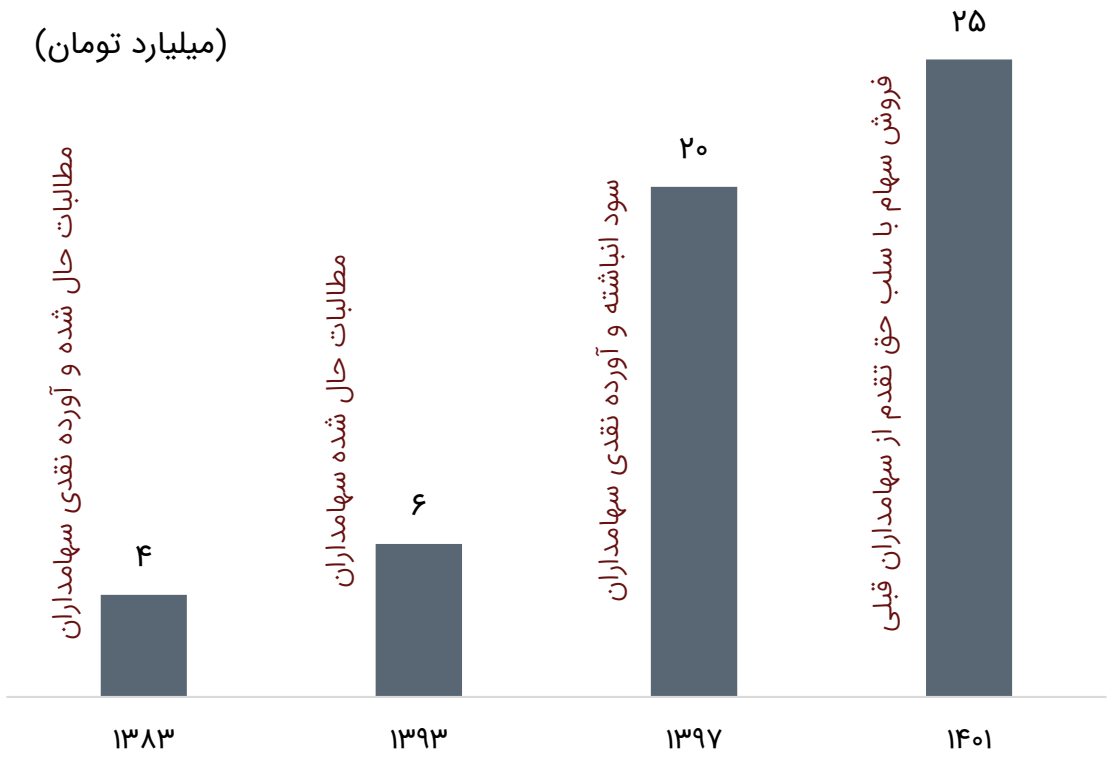
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



معرفی شرکت

تغییرات سرمایه



دارویی ره آورد تامین

- تاسیس شرکت به نام شرکت شیمیایی ره آورد تامین ۱۳۸۳
- تغییر نام شرکت به دارویی ره آورد تامین ۱۳۹۱
- تغییر شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام ۱۳۹۷
- عرضه اولیه شرکت ۱۳۹۸

مرکز اصلی شرکت در تهران، ورد آورد، خیابان شصت و سوم، خیابان شهید آیت الله محمـود طالقـانی، پـلاک ۴ مجتمع مسکونی داروپخش واقع است و کارخانه در شهرستان ساوه، شهرک صنعتی کاوه، خیابان هجدهم است.

- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۱۴۷ نفر است.

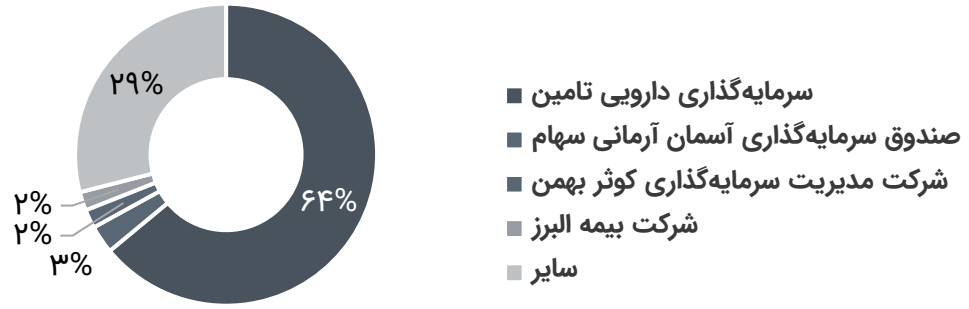
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

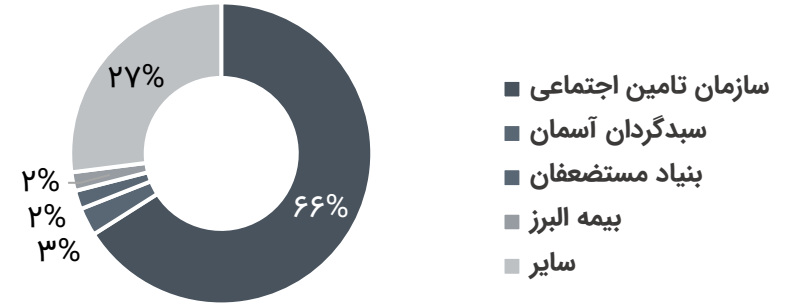
اعضای هیئت‌مدیره

نایب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل	(احمدرضا طاهری) شرکت اوزان
رئیس هیئت مدیره	(الهام فرهنگی) شرکت توزیع داروپخش
عضو هیئت مدیره	(ناصر محمدپور اشکلک) شرکت تحقیقاتی مهندسی توفیق دارو
عضو هیئت مدیره	(احمد اکبری) شرکت سرمایه‌گذاری داروئی تامین
عضو هیئت مدیره	(مهدی محمدی) شرکت پخش داروی اکسیر

ترکیب سهامداران - عادی



ترکیب سهامداران - تلفیقی



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

محصولات شرکت

محصولات اصلی	واحد	ظرفیت اسمی سالانه
پودر PVP	تن	۱،۰۰۰
پودر PVPI	تن	۴۰۰
پودر RT.COAT و RT.FILM	تن	۸۰۰
ضد عفونی کننده‌های دست و سطوح	تن	۵۶۰

شرکت دارویی ره‌آورد تامین، تولید کننده انحصاری pvp در ایران و خاورمیانه می‌باشد.

دانش فنی تکنولوژی تولیدNVP و PVP از شرکت " رز یانگ" چین خریداری شده است.

سهم فروش محصولات شرکت در بازار داخل، ۹۵ درصد می‌باشد.

شرکت در تولید مواد اولیه دارویی PVP و Rt.Coat و Rt.Film صددرصد بازار را انحصارا به خود اختصاص داده است.

در تولید مواد اولیه دارویی PVPIسهم درصد بیشتر بازار را به خود اختصاص داده است.

تعیین نرخ فروش داخلی و صادراتی توسط هیئت مدیره شرکت با توجه به افزایش نرخ مواد اولیه مصرفی و سطح عمومی قیمت‌ها صورت می‌گیرد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

دسته‌بندی محصول PVP

تولیدکنندگان این پلیمر، محصول خود را بر اساس K-value دسته‌بندی می کنند که رابطه مستقیمی با متوسط جرم مولکولی پلیمر دارد.



پلی وینیل پیرولیدون (K۳۰)

این ماده پر مصرف‌ترین گرید خانواده PVP به عنوان چسب قرص و ماده اولیه تهیه بتادین می‌باشد. این گرید، به عنوان ماده اولیه تولید PVPI، روکش کپسول و بایندر قرص و باتوجه به خاصیت چسبندگی بالایی که دارد در صنعت آرایشی و بهداشتی نیز استفاده می‌شود.



پلی وینیل پیرولیدون (K۹۰)

به دلیل دارا بودن خاصیت ویسکوزی بالاتر از عسل در تولید محصولات آرایشی و بهداشتی از جمله انواع کرم، شامپو، ژل و چسب مو و گچ‌های ارتوپدی کاربرد دارد.



پلی وینیل پیرولیدون (K۲۵)

مصرف اصلی آن به عنوان بایندر قرص و روکش قرص می‌باشد.

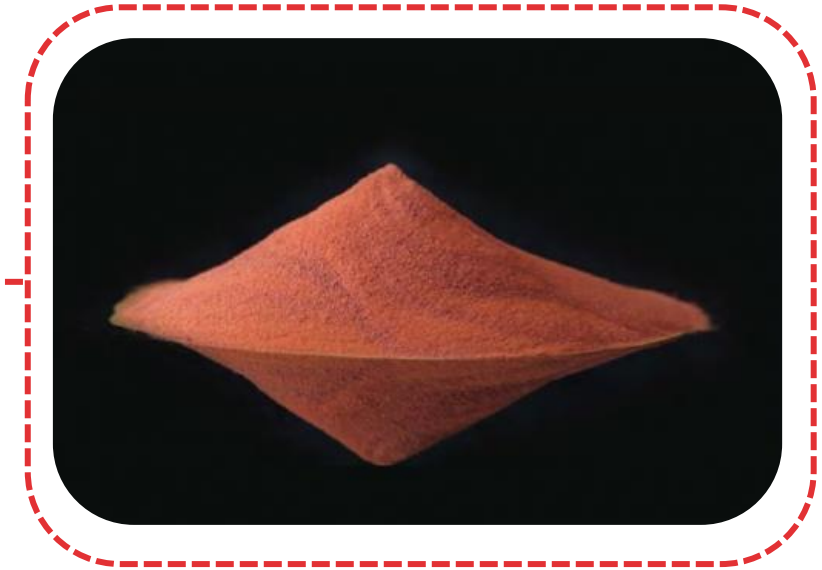


پلی وینیل پیرولیدون (K۱۷)

امروزه از آن در تهیه داروهای خاص نظیر سرم‌های تزریقی استفاده می‌شود.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

پوویدون آیداین (PVPI)



محصول پوویدون آیداین کمپلکس ید با پلی وینیل پیرولیدون و به شکل پودر قهوه ای متمایل به قرمز است که جهت تولید بتادین و محصولات ضدعفونی کننده مورد استفاده قرار می گیرد.

سایر کاربردها:

- ضدعفونی کننده پوست برای جلوگیری از عفونت زخم، ضدعفونی پوست قبل از عمل، مراقبت از سطوح سوختگی و جلوگیری از ایجاد عفونت
- ضدعفونی دهان
- مورد استفاده بعنوان ماده گندزدا در برابر طیف وسیعی از میکروارگانیسم ها
- جهت درمان عفونت های واژن برای دوش و شیاف های واژینال
- کاهش سطوح میکروبی در کاربردهای دامپزشکی

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

RT.film (روکش قرص)



- روکش لایه نازک، لایه نازکی از یک پلیمر می باشد که به منظور پوشش دادن سطح اشکال دارویی جامد مانند قرص بکار برده می شود. ضخامت این گونه پوششها بین ۲۰۰ تا ۱۰۰ میکرون می باشد.
- RT.film شرکت ره آورد تأمین در دو نوع نرمال و اینتریک عرضه می گردد. نوع اینتریک آن مخصوص داروهایی با خاصیت رهایش در محیط بازی روده می باشد. هر دو نوع RT.film به‌طور اختصاصی برای نیاز های خاص و کاربرد مشتری فرموله می شود.

مزایای روکش های قرص:

- محافظت از قرص در برابر فاکتورهای محیطی مثل نور ، دما، رطوبت و ...
- تسهیل در بلعیدن
- • پوشش مزه و بوی نامطلوب قرص
- • افزایش طول عمر قرص(تاریخ انقضا محصول)
- • آسان شدن شناسایی محصول با استفاده از روکش های رنگی
- • فراهم آوردن آزاد سازی هدفمند دارو در محیط های بازی(روده)

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com



- شرکت دارویی ره آورد تامین افتخار دارد که به عنوان یک شرکت دانش بنیان، اولین تولید کننده کوپلیمر متاکریلیک اسید-اتیل آکریلات با نام تجاری RT.Coat در ایران می باشد.
- این ماده موثر، بسته به Ph محیط، امکان آزادسازی دارو را در نقاط مختلف دستگاه گوارش فراهم می‌کند.
- RT.COAT در شرکت ره آورد تامین به شکل های فیزیکی دیسپرس آبی با نام RT.Coat L۳۰D و پودر با نام RT.coat L۱۰۰-۵۵تولید می گردد.

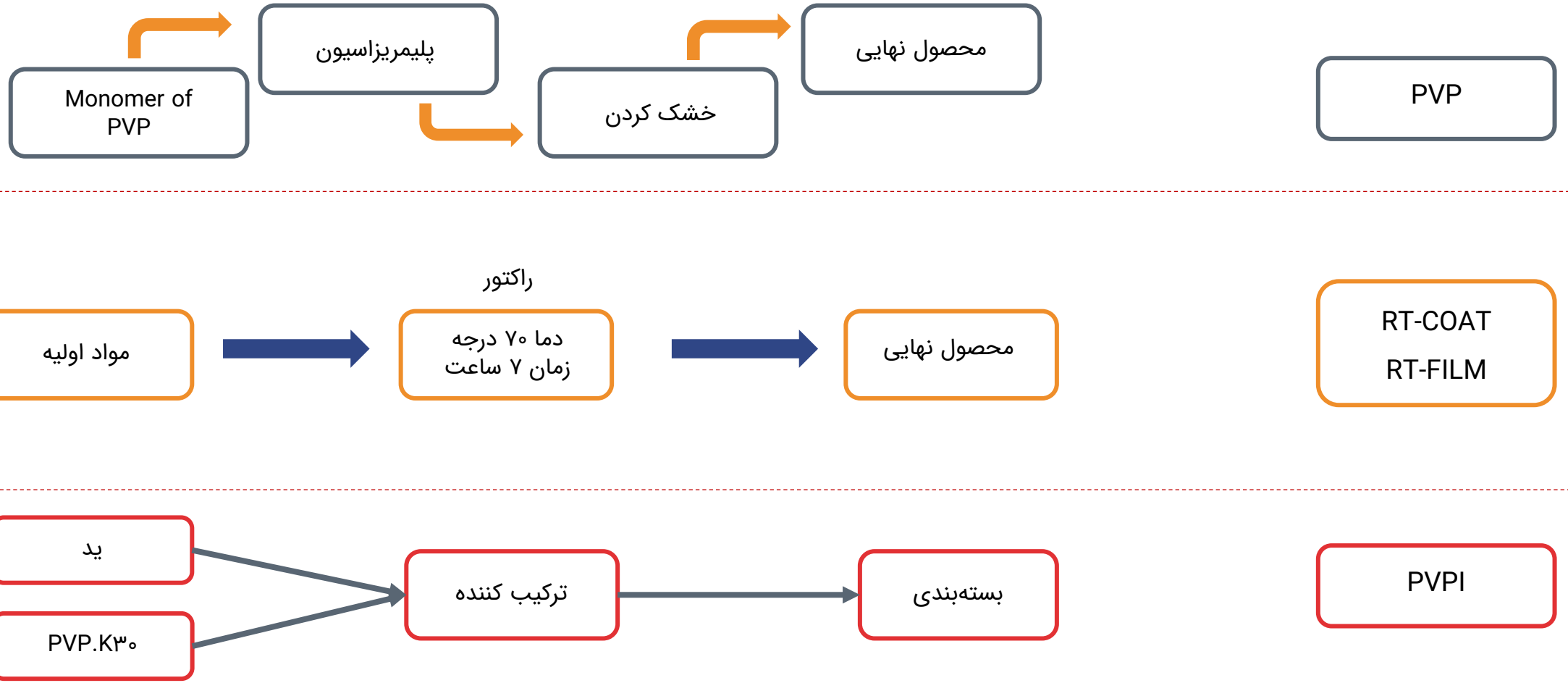
مشخصات ظاهری RT.coat L۱۰۰-۵۵

- پودرسفید
- بوی ضعیف
- محتوی ۹۵% وزنی از پلیمر خشک
- محلول در الکل های آلی و استون
- غیر سمی و بی خطر برای مصارف خوراکی

شخصات ظاهری RT.Coat L۳۰D

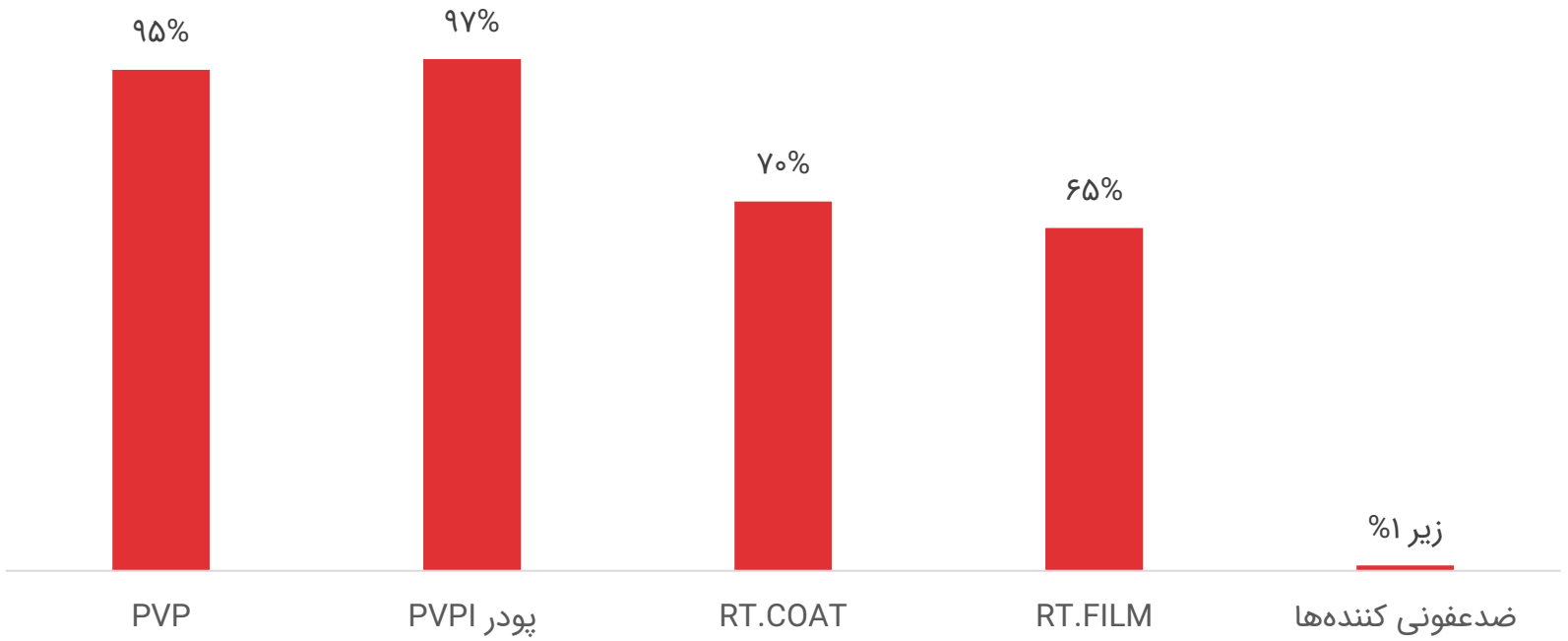
- امولسیون شیری رنگ با ویسکوزیته پایین
- بوی ضعیف
- محتوی ۵/۲۸ – ۵/۳۱ % وزنی از پلیمر خشک
- قابلیت رقیق شدن با آب و محلول در الکل های آلی و استون
- غیر سمی و بی خطر برای مصارف خوراکی

فرآیند تولید محصولات شرکت



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

سهم فروش محصولات شرکت در بازار

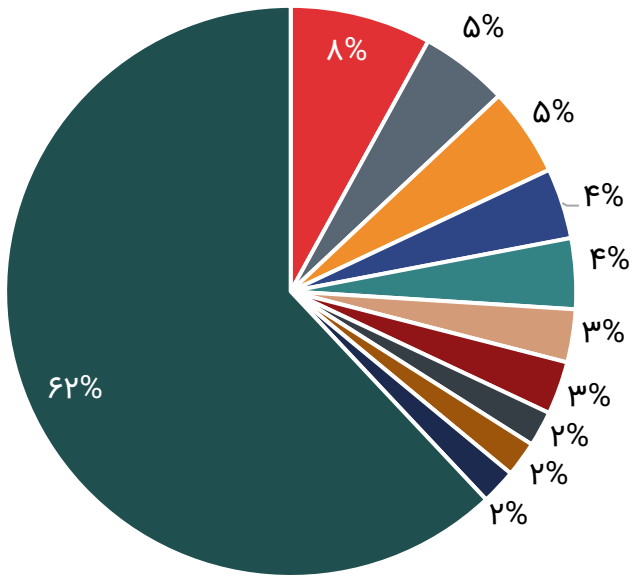


- محصولات شرکت انحصاری بوده و از لحاظ سهم بازار و رقبای داخلی مشکل خاصی وجود ندارد اما بطور کلی قیمت محصولات شرکت در سطحی بالاتر از رقبای چینی و هندی قرار دارد.

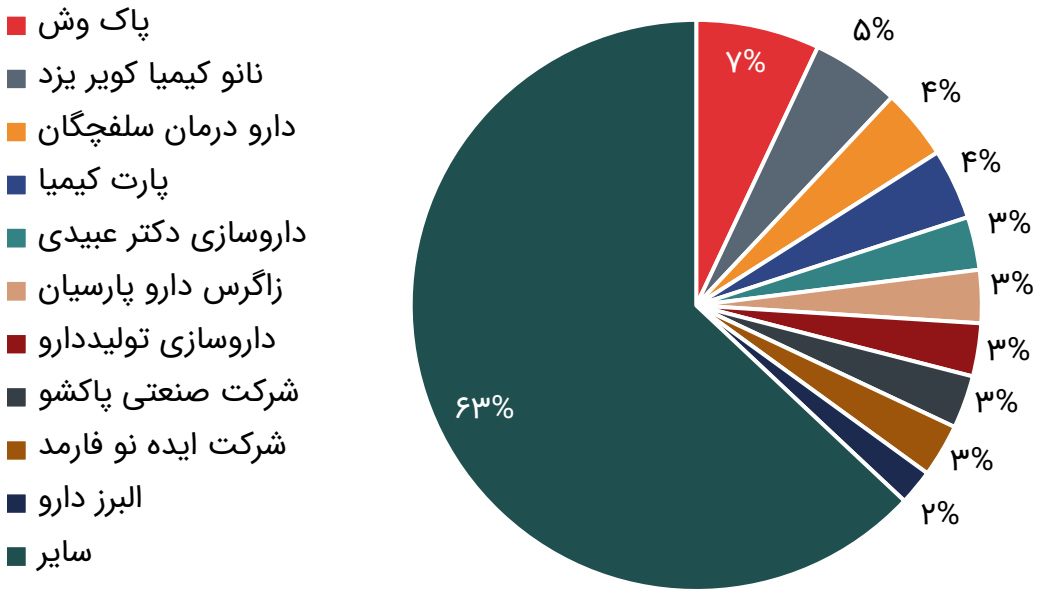
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مشتریان شرکت

۱۴۰۱



شش ماهه ۱۴۰۲



کلیه شرکتهای دارویی در ایران مشتری شرکت هستند.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

طرح توسعه و برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع شرکت

طرح‌های عمده در دست اجرا	هزینه‌های برآوردی ریالی طرح (میلیون ریال)	هزینه‌های انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	هزینه‌های برآوردی تکمیل طرح (میلیون ریال)	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح
پروژه RT.FILM	۵۲۰،۰۰۰	۲۲۸،۰۰۰	۱۶۹،۱۴۳	۴۷	۱۴۰۳/۰۲/۳۱

- تشریح تاثیر طرح در فعالیت‌های آتی شرکت: افزایش ظرفیت RT.FILM به میزان ۲۰۰ تن در سال می‌باشد.

- در حوزه دارویی: توسعه بازار روکش‌های قرص و افزایش سهم بازار RT- FILM (هدف دستیابی به کل سهام بازار کوتینگ کشور). پروژه افزایش ظرفیت در دست اقدام است.
- در حوزه غیر دارویی: تکمیل سبد محصول RT-COAT (محصولات S۱۰۰ و L۱۰۰) و افزایش سهم بازار محصولات SokalixHCP و Ruvimer

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نماد درهآور در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	۲%
سه ماهه	۱۰%
۶ ماهه	۳۳%

میانگین حجم معاملات (برگه سهم)	
۳۰ روز	۲۵۳،۵۲۶
۹۰ روز	۲۹۹،۸۸۰

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۲.۸
۹۰ روز	۳

ارزش بازار

۲،۶۹۲ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۱۰۷،۷۰۰ ریال

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترازنامه - دارایی

دارایی	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۳	۱۶	۱۶	۲۳	۵۶	۲۸۷	۹%	۲۹%	۸%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۰	۰	۲۳	۱۱۰	۲۰۱	۱۷%	۲۰%	۵%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۷	۱۹	۲۱	۵۱	۱۰۱	۱۱۳	۱۶%	۱۱%	۱۴%
موجودی مواد و کالا	۲۸	۴۴	۸۳	۱۲۲	۲۱۶	۲۱۵	۳۴%	۲۱%	۳۸%
پیش پرداخت ها	۱۰	۱۸	۹۷	۷۵	۹۴	۱۱۰	۱۵%	۱۱%	۲۲%
جمع داراییهای جاری	۴۸	۹۷	۲۱۷	۲۹۴	۵۷۷	۹۲۵	۹۱%	۹۲%	۸۷%
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۰	۰	۰	۱	۳	۲	۰%	۰%	۰%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۰.۰۲	۰.۰۲	۰.۰۲	۰.۰۲	۰.۰۲	۰.۰۲	۰%	۰%	۰%
داراییهای ثابت مشهود	۱۴	۱۵	۲۳	۲۹	۵۲	۷۶	۸%	۸%	۱۳%
داراییهای نامشهود	۰.۱	۰.۲	۰.۲	۰.۴	۰.۳	۰.۲	۰%	۰%	۰%
سایر دارایی ها	۰.۱	۰.۱	۰.۱	۰	۰	۰	۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای غیرجاری	۱۴	۱۶	۲۳	۳۰	۵۵	۷۸	۹%	۸%	۱۳%
جمع داراییها	**۶۲**	**۱۱۳**	**۲۴۰**	**۳۲۴**	**۶۳۲**	**۱,۰۰۴**			
دوره وصول مطالبات	**۱۰۸**	**۵۲**	**۵۴**	**۷۲**	**۵۰**	**۵۱**			

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بدهی	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۴	۳	۷	۱۰	۲۵	۴۵	۷%	۶%	۶%
پیش دریافتها	۳	۲	۲	۵	۲۱	۱۹	۶%	۳%	۴%
ذخیره مالیات بر درامد	۲	۵	۱۲	۱۵	۲۲	۴۷	۶%	۷%	۶%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۰	۲	۶	۶	۵۷	۲۹۵	۱۶%	۴۲%	۵%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۲۲	۵۹	۱۳۵	۱۴۶	۲۰۴	۲۸۵	۵۸%	۴۰%	۷۲%
جمع بدهیهای جاری	۳۱	۷۱	۱۶۳	۱۸۱	۳۳۰	۶۹۲	۹۴%	۹۸%	۹۴%
حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۰	۰	۰	۱۰	۱۰	۰	۳%	۰%	۲%
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۱.۷	۱.۲	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%	۱%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱	۲	۴	۷	۱۳	۱۸	۴%	۲%	۳%
جمع بدهیهای غیر جاری	۳	۳	۴	۱۶	۲۳	۱۸	۶%	۲%	۶%
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۳۴**	**۷۴**	**۱۶۷**	**۱۹۷**	**۳۵۳**	**۷۱۰**			
نسبت بدهی	**۵۵%**	**۶۵%**	**۶۹%**	**۶۱%**	**۵۶%**	**۷۱%**			

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
سرمایه	۲۰	۲۰	۲۰	۲۵	۲۵	۲۵
سهام خزانه	۰	۰	(۲)	(۴)	(۵)	(۹)
صرف سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	۰.۸	۲.۲
اندوخته قانونی	۱	۲	۲	۳	۳	۳
اندوخته طرح و توسعه	۰.۲۵	۰.۲۵	۰.۲۵	۰.۲۵	۰.۲۵	۰.۲۵
سود (زیان) انباشته	۷	۱۷	۵۳	۱۰۳	۲۵۵	۲۷۳
جمع حقوق صاحبان سهام	**۲۸**	**۳۹**	**۷۴**	**۱۲۷**	**۲۷۸**	**۲۹۴**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۴۵%**	**۳۵%**	**۳۱%**	**۳۹%**	**۴۴%**	**۲۹%**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان

میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۳۷	۸۵	۱۶۳	۲۲۶	۵۴۰	۶۳۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۴)	(۵۴)	(۷۳)	(۷۸)	(۲۲۹)	(۳۰۳)
سود (زیان) ناخالص	۱۳	۳۱	۸۹	۱۴۸	۳۱۲	۳۳۳
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲)	(۴)	(۷)	(۱۰)	(۲۲)	(۲۲)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰.۰۷	(۰)	(۰)	۰	(۰)	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۱	۲۷	۸۲	۱۳۸	۲۹۰	۳۱۰
هزینه های مالی	(۵)	(۷)	(۱۹)	(۳۰)	(۳۲)	(۳۹)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲	۰	۱	۳	۶	۲۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸	۲۰	۶۴	۱۱۲	۲۶۵	۲۹۳
مالیات	(۲)	(۴)	(۱۲)	(۱۱)	(۲۲)	(۴۵)
سود (زیان) خالص	۷	۱۶	۵۲	۱۰۰	۲۴۳	۲۴۸
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۲۷**	**۶۴**	**۲۰۸**	**۴۰۲**	**۹۷۰**	**۹۹۰**

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صورت سود و زیان دلاری

نرخ دلار آزاد :	۳۶,۳۰۶	۴۰,۵۲۵	۱۰۲,۵۶۳	۱۲۸,۴۵۸	۲۲۴,۹۷۸	۲۶۳,۴۱۷	۳۵۲,۱۲۴	۵۰۵,۳۴۹

	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۷,۸۳۲	۶,۰۳۴	۳,۵۸۳	۶,۶۲۱	۷,۲۲۴	۸,۵۸۱	۱۵,۳۴۹	۱۲,۵۸۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۴۲۲)	(۳,۶۸۰)	(۲,۳۵۴)	(۴,۲۲۰)	(۳,۲۶۵)	(۲,۹۷۸)	(۶,۴۹۳)	(۶,۰۰۳)
سود (زیان) ناخالص	۲,۴۱۰	۲,۳۵۴	۱,۲۲۸	۲,۴۰۱	۳,۹۵۹	۵,۶۰۴	۸,۸۵۶	۶,۵۸۰
سود (زیان) عملیاتی	۲,۱۶۶	۲,۰۸۱	۱,۰۷۱	۲,۰۸۲	۳,۶۵۱	۵,۲۳۳	۸,۲۴۴	۶,۱۳۷
سود (زیان) خالص	۹۱۳	۷۴۶	۶۴۸	۱,۲۴۱	۲,۳۱۵	۳,۸۱۴	۶,۸۹۰	۴,۸۹۹

-هزار دلار-

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه بازدهی‌ها

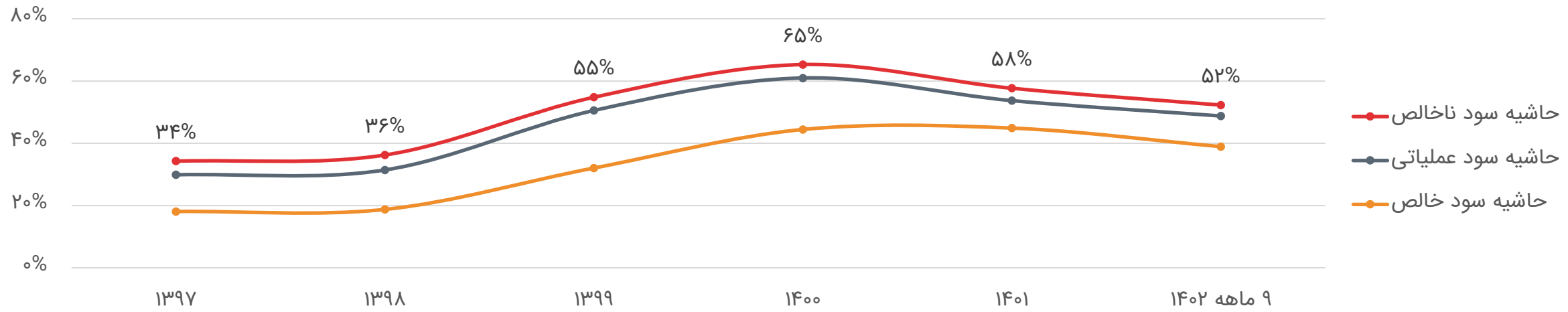
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
شاخص کل	۱۰۷%	۱۵۷%	۶%	۳۹%	۱۱%
شاخص هم‌وزن	۱۹۶%	۱۴۶%	-۲۱%	۶۷%	۲۵%
دلار آزاد	۱۷%	۶۱%	۶%	۸۳%	۱۹%
درهآور	۱۲۵۴%	۲۲%	-۵۲%	۲۴۶%	۴۸%
صنعت دارو	۱۸۴%	۳۱%	-۳۲%	۹۴%	۲۶%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

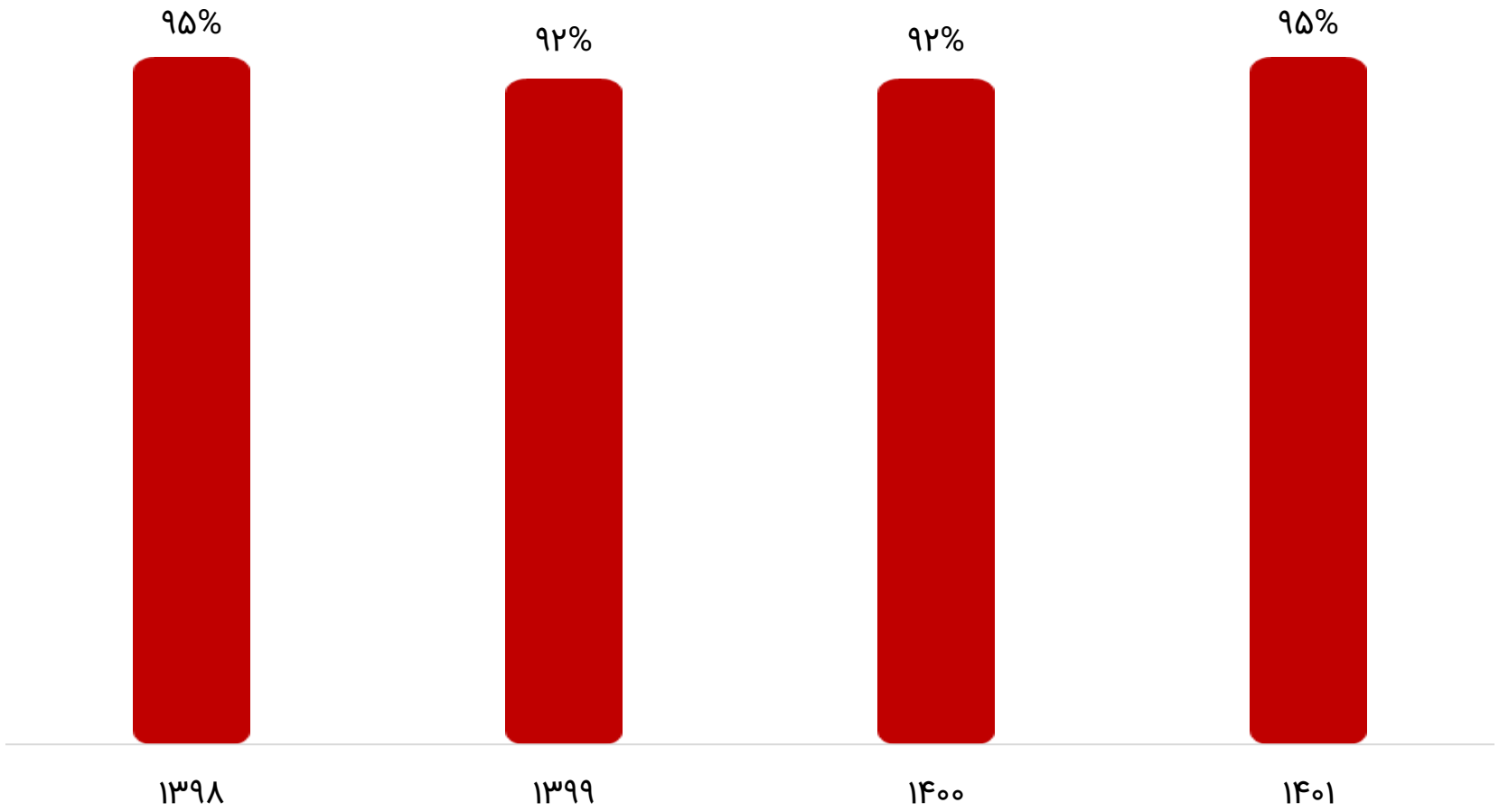
نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۶۶%	-۶۴%	-۴۵%	-۳۵%	-۴۲%	-۴۸%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۵%	-۵%	-۴%	-۴%	-۴%	-۴%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
هزینه های مالی	-۱۴%	-۸%	-۱۲%	-۱۳%	-۶%	-۶%
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶%	۰%	۱%	۱%	۱%	۴%
مالیات	-۴%	-۵%	-۷%	-۵%	-۴%	-۷%

روند تغییرات حاشیه سود



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

تقسیم سود



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

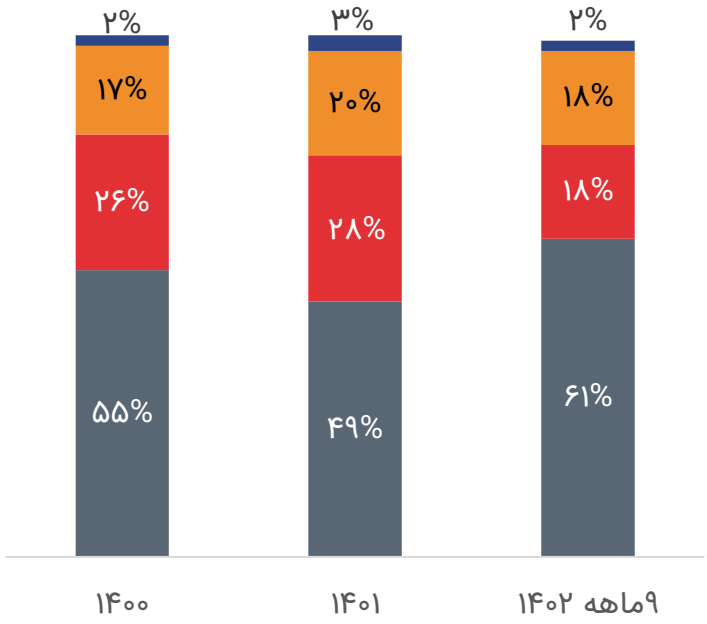
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

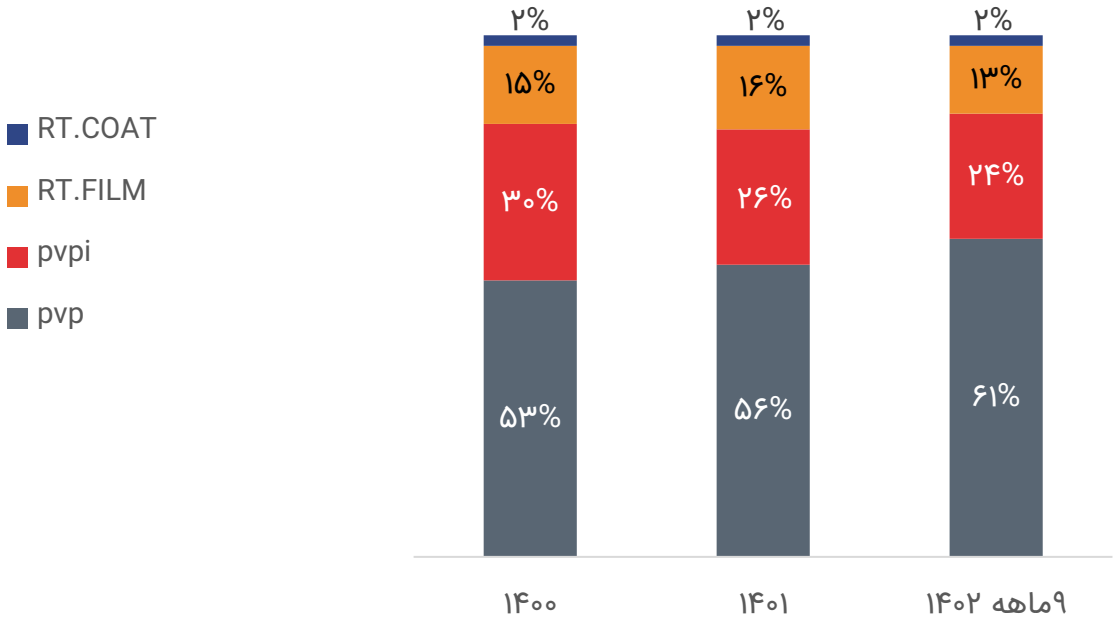


ترکیب فروش و سود ناخالص شرکت

ترکیب سود ناخالص شرکت



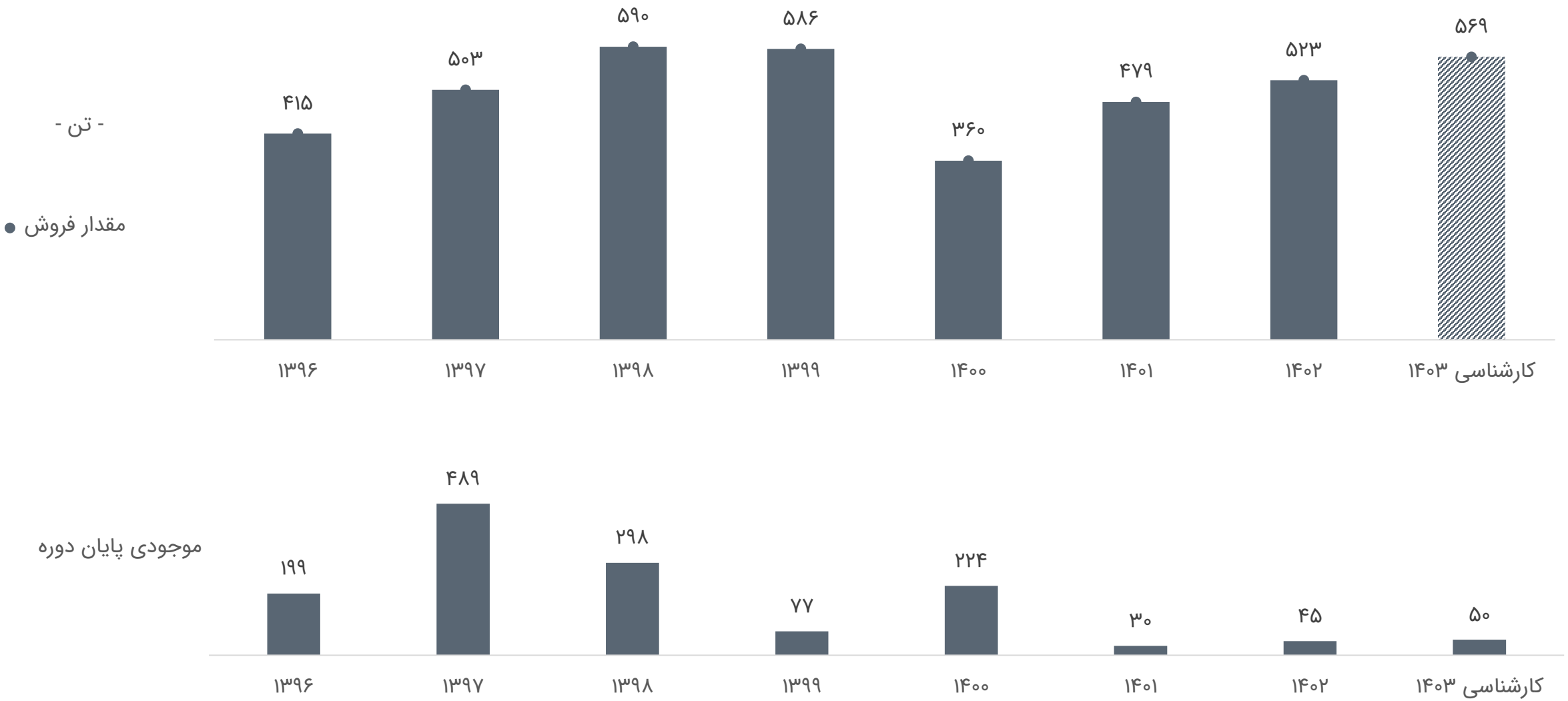
ترکیب فروش شرکت



- در ۹ ماهه ۱۴۰۲ کل فروش شرکت داخلی بوده و شرکت فروش صادراتی نداشته است.

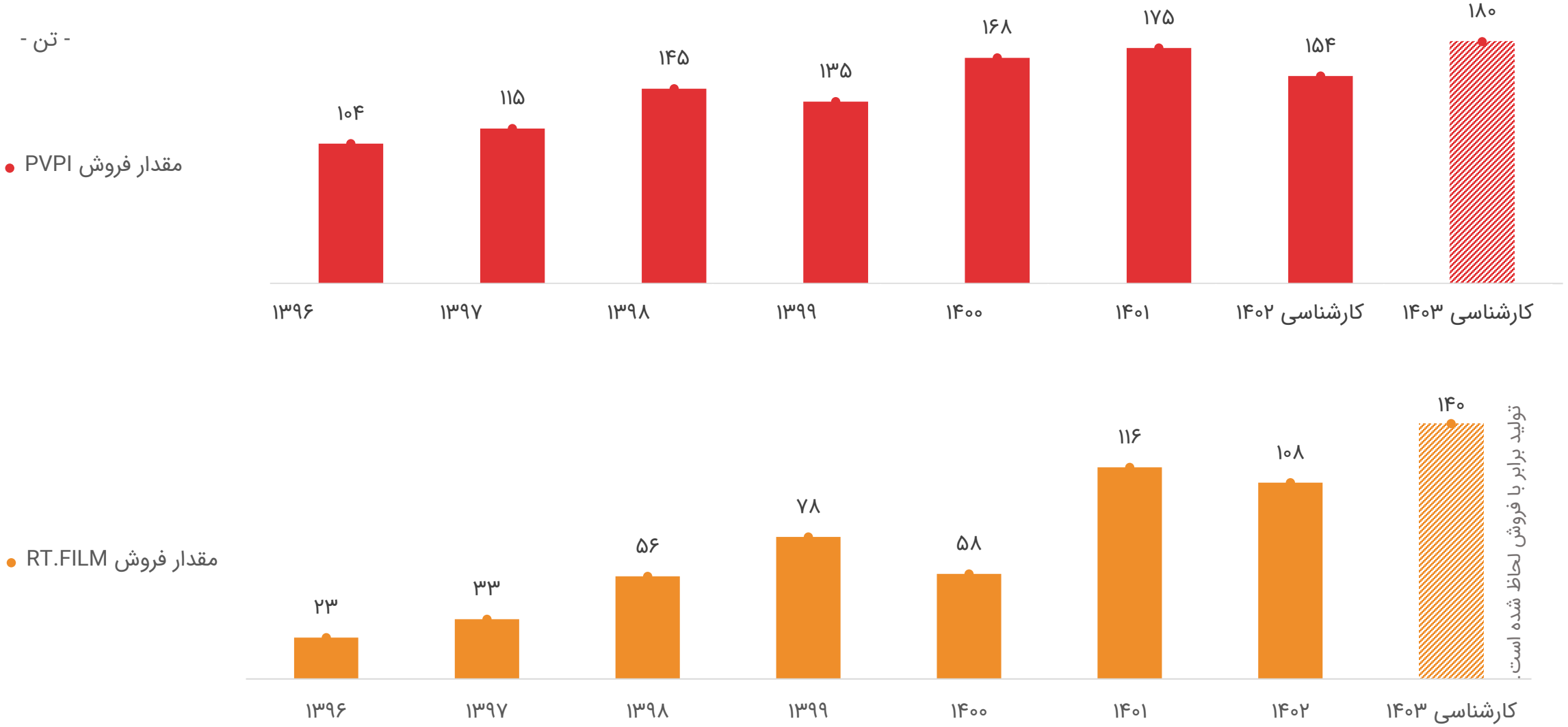
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقدار فروش محصول PVP



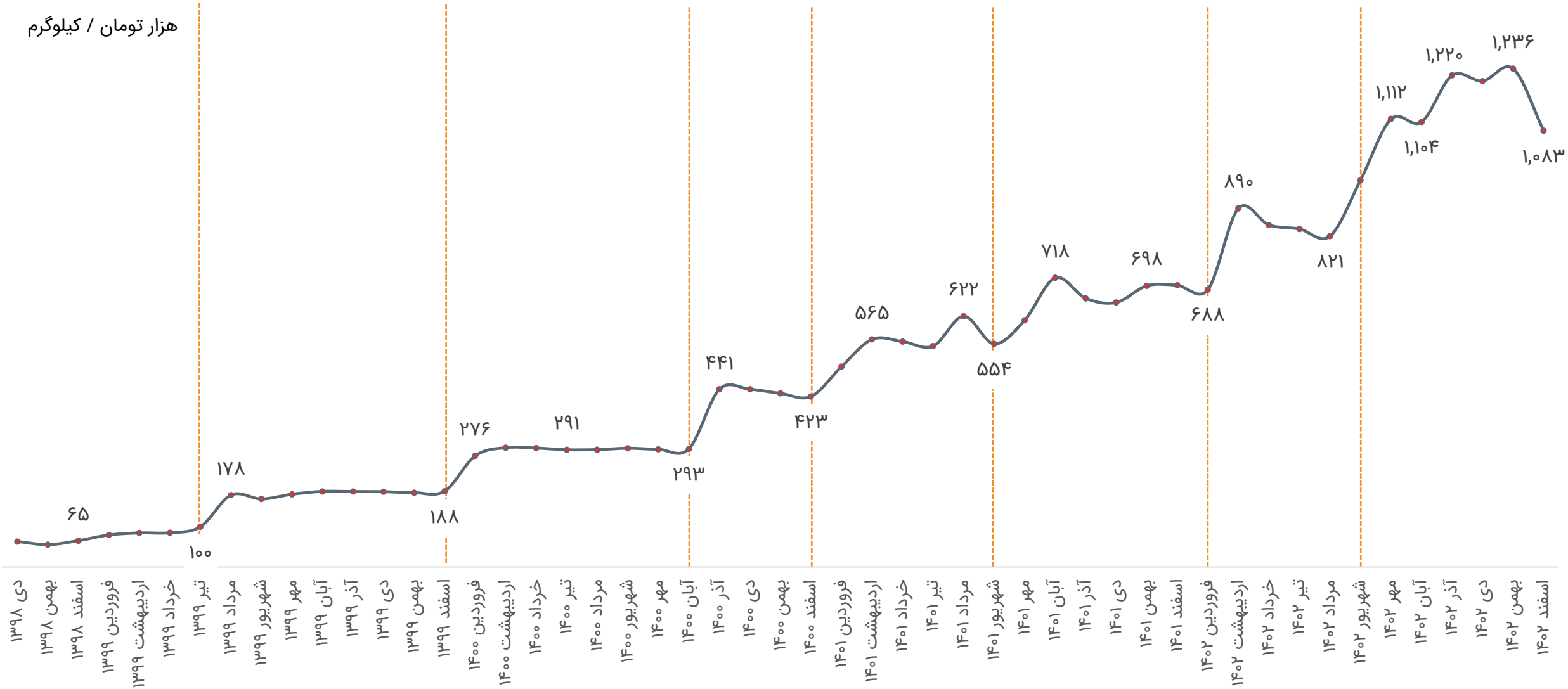
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقدار فروش محصول PVPI و RT-FILM



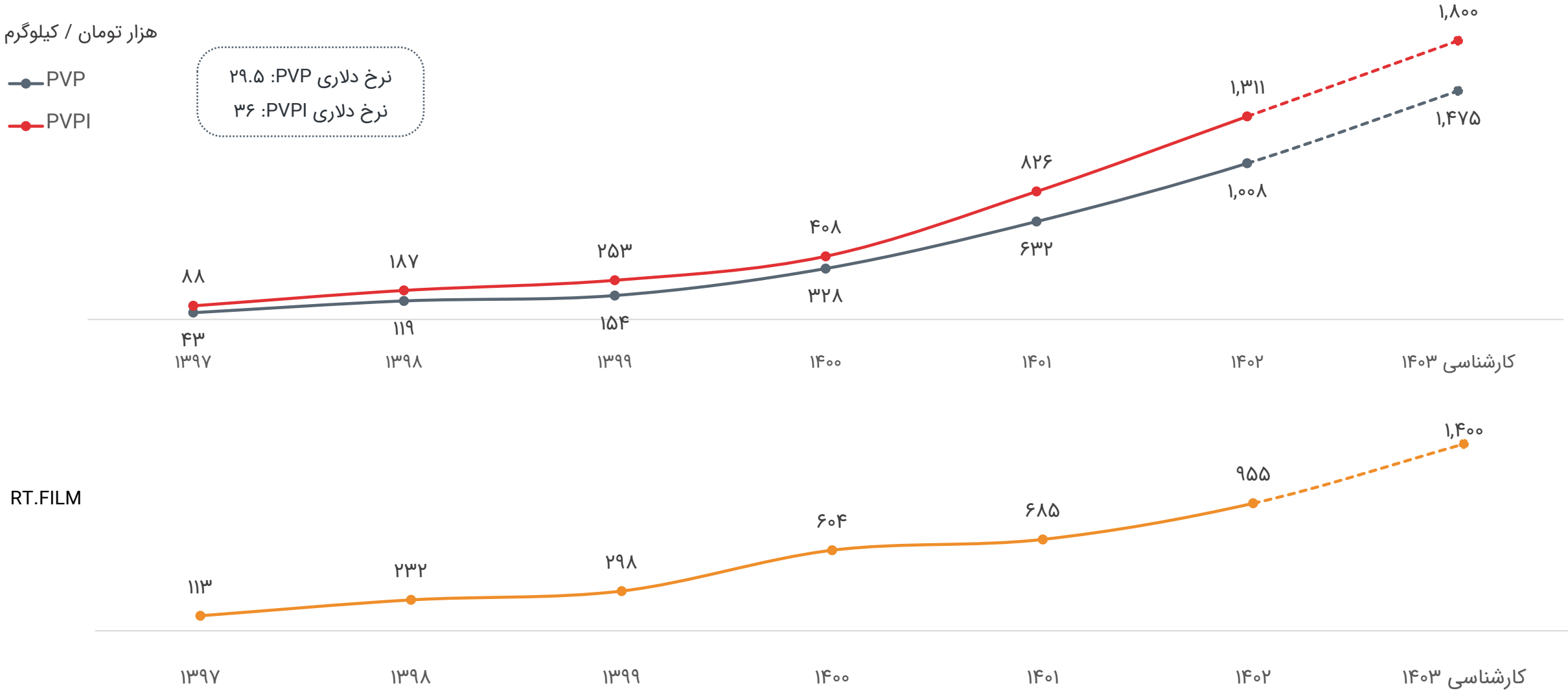
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نرخ فروش ماهانه PVP



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

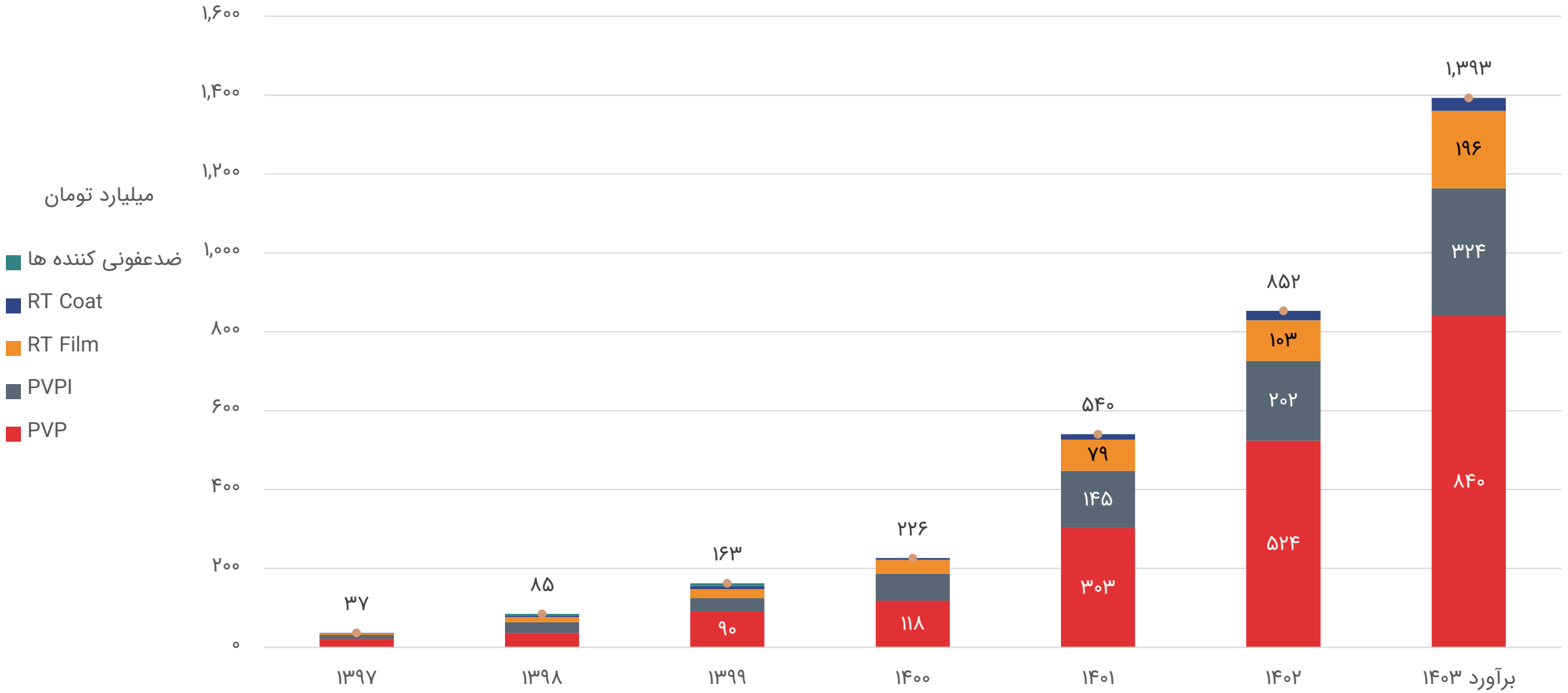
نرخ فروش محصولات



دلار سال ۱۴۰۳، ۵۰,۰۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.

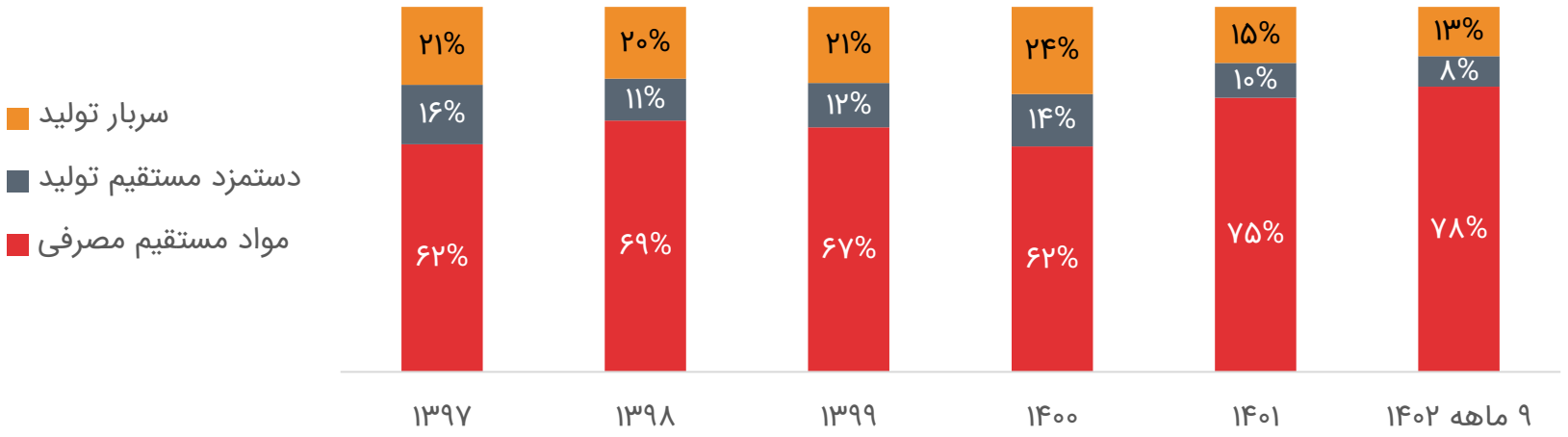
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

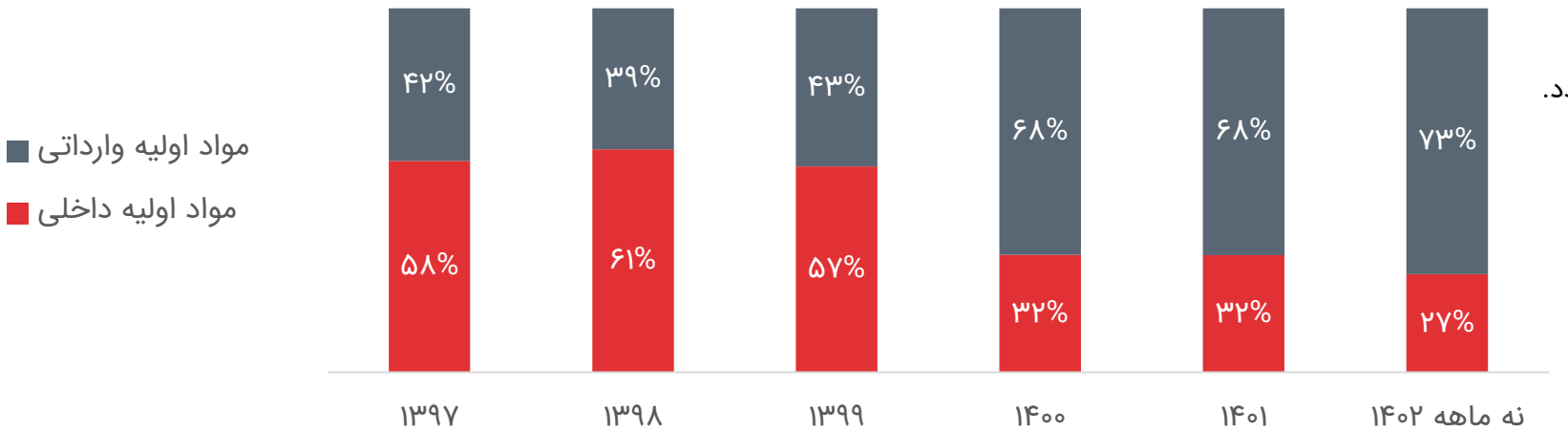
کارشناسی درآمد عملیاتی



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب بهای تمام شده



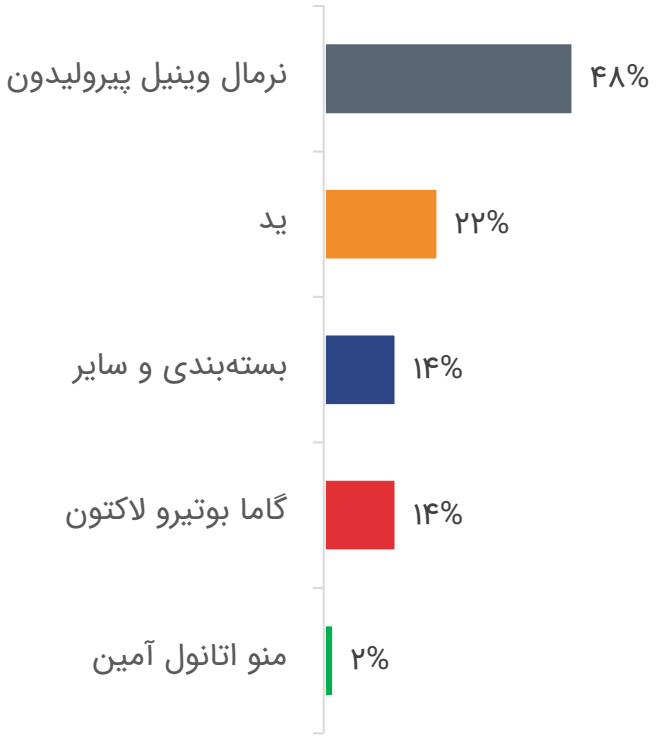


- عمده مواد اولیه وارداتی شرکت از کشور چین تامین می‌گردد.
- برای تولید یک کیلو PVP نیاز به یک کیلو NVP داریم.

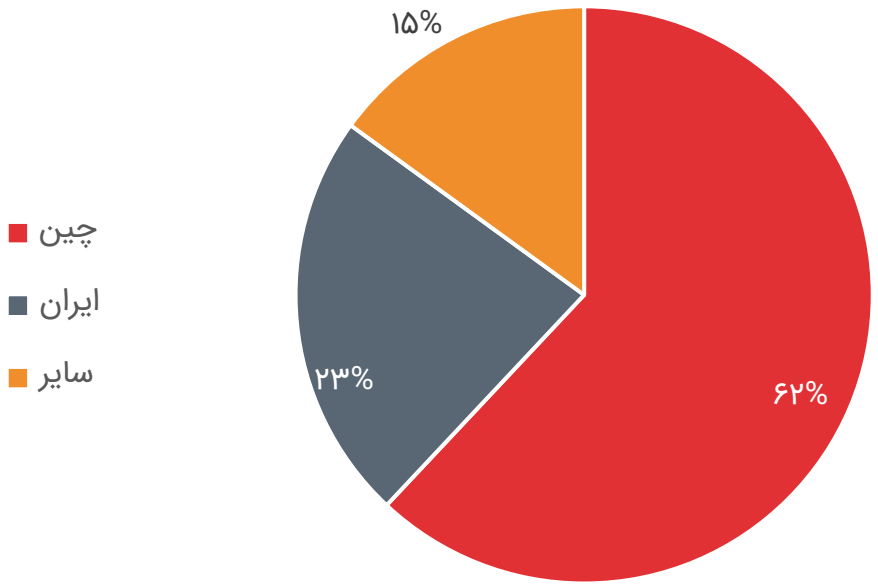
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب مواد اولیه و تامین کنندگان ۱۴۰۱

ترکیب مواد اولیه



تامین کنندگان مواد اولیه به تفکیک کشور

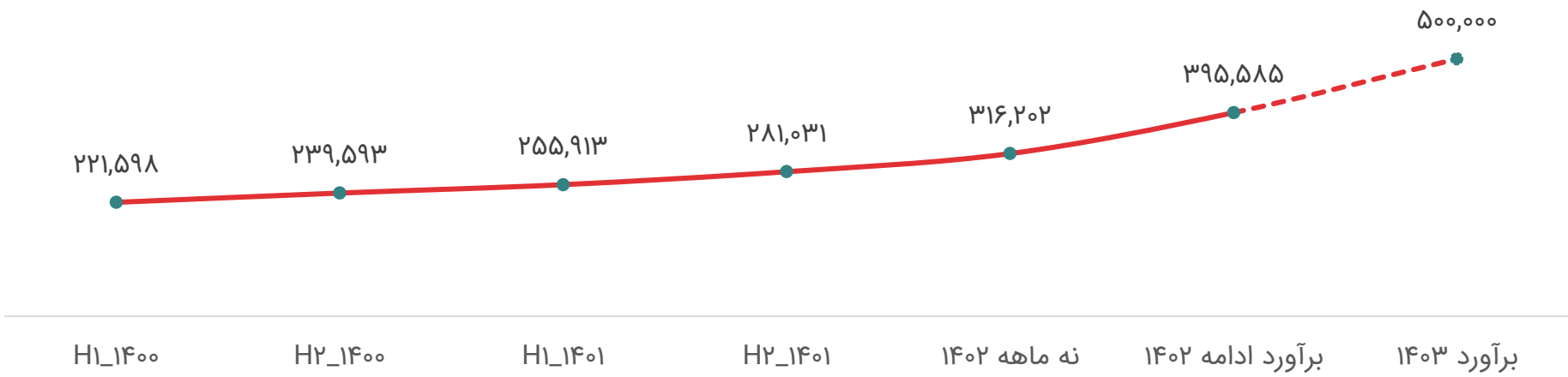


- عمده مواد اولیه وارداتی شرکت از کشور چین تامین می‌گردد.
- برای تولید یک کیلو PVP نیاز به یک کیلو NVP داریم. با توجه به بالا بودن هزینه‌های واردات، به صرفه است که شرکت بـه جـای واردات، از تولیـد خـود شرکت استفاده نماید.

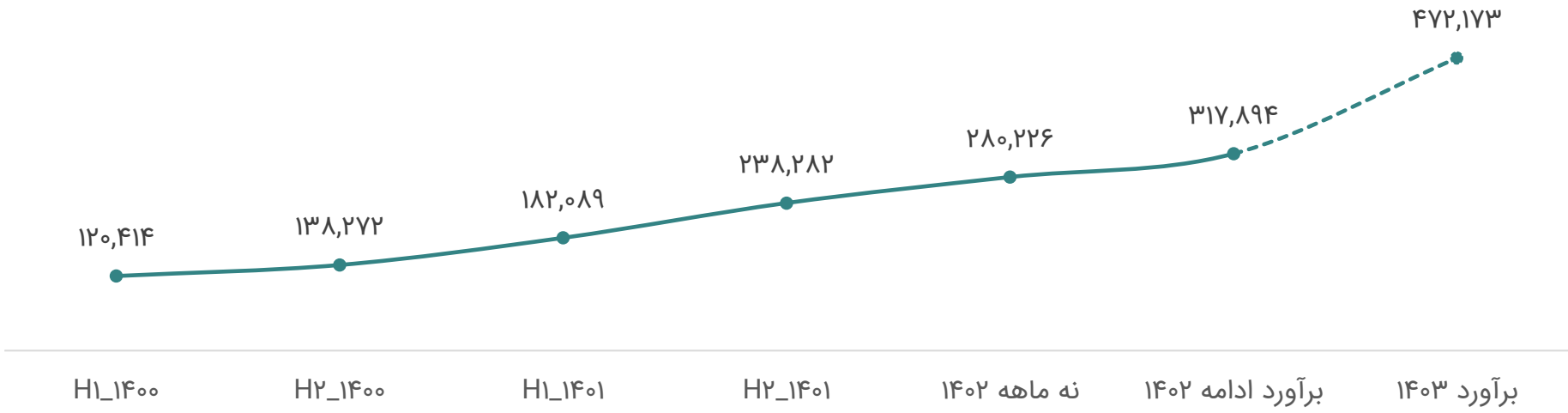
www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نرخ دلار موثر

نرخ دلار موثر خرید مواد



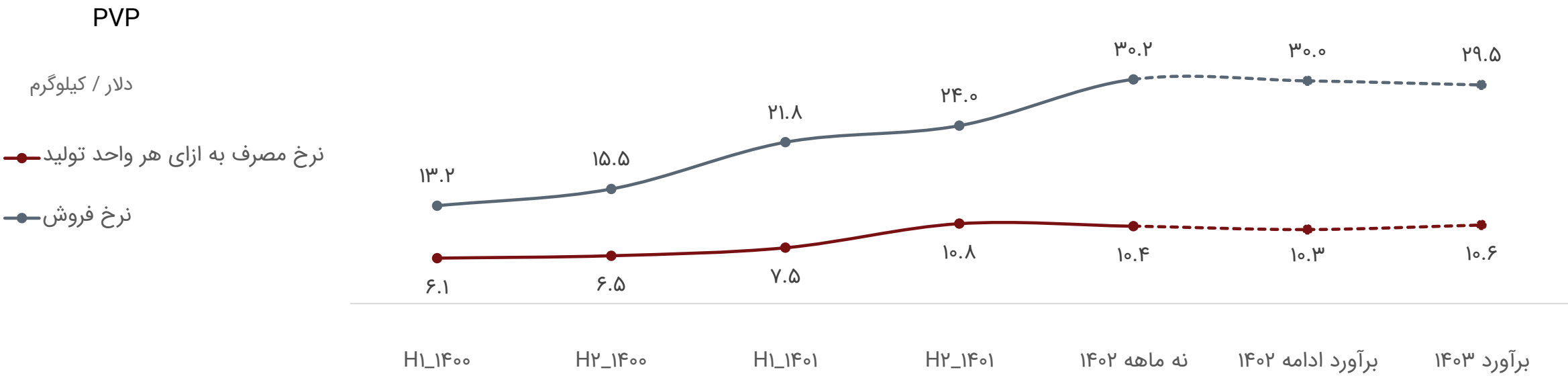
نرخ دلار موثر مصرف مواد



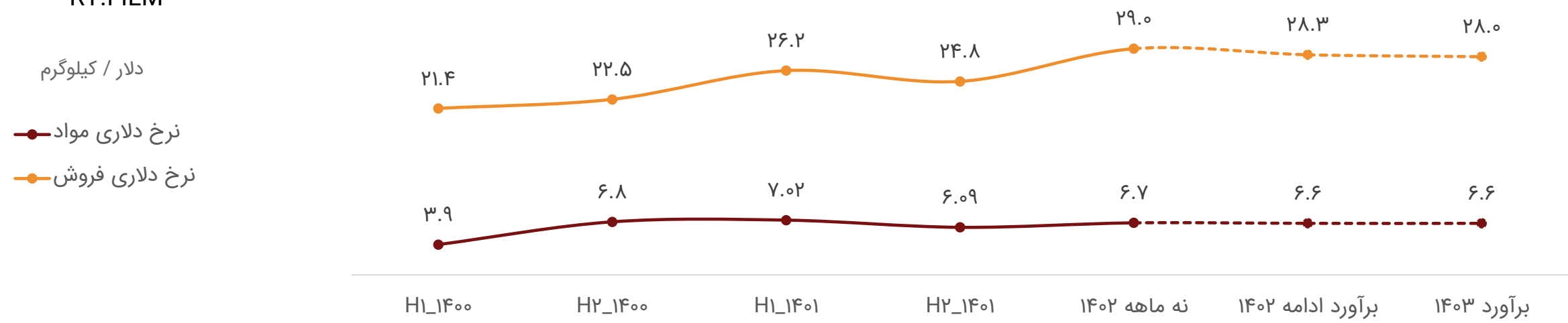
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نرخ فروش و نرخ مصرف مواد اولیه

PVP



RT.FILM



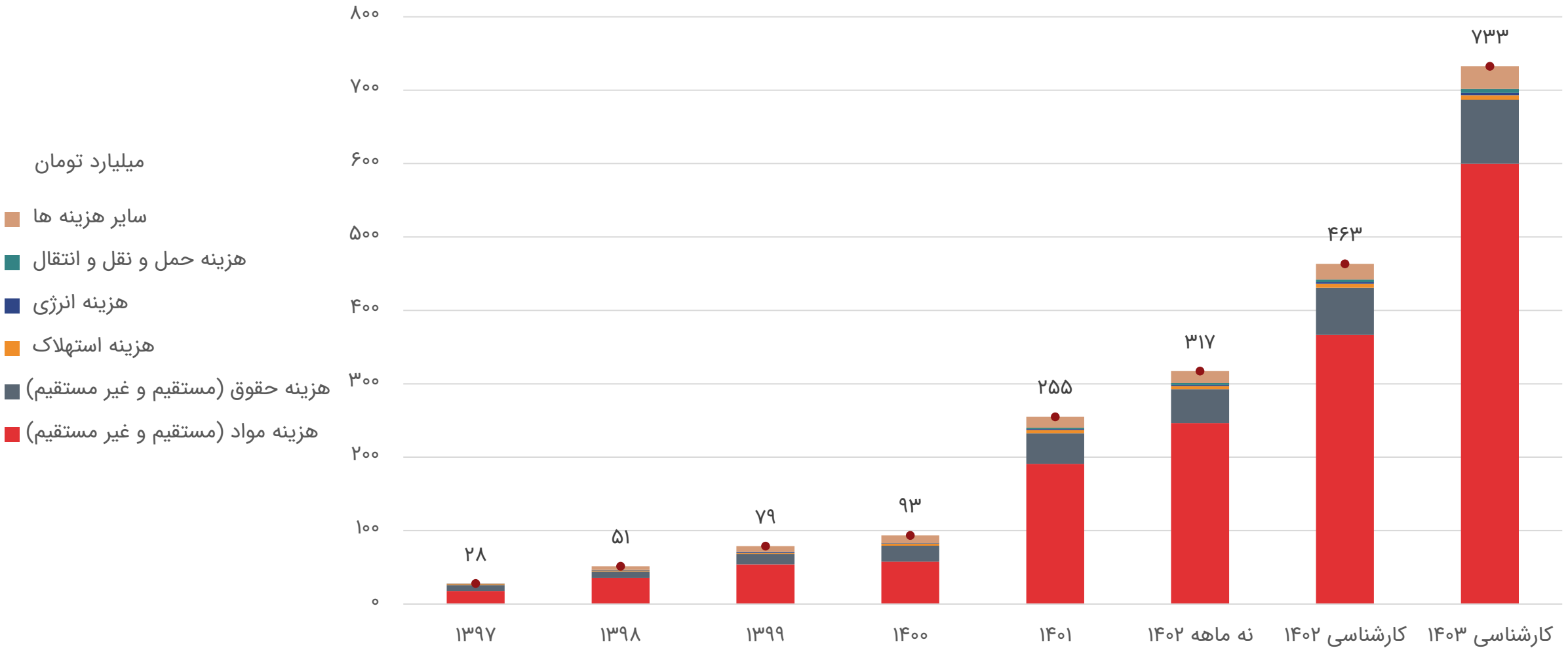
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

حاشیه سود فروش محصولات

	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
حاشیه سود PVP	۳۸%	۳۱%	۵۴%	۶۸%	۵۱%	۵۳%	۵۱%	۴۹%
حاشیه سود PVPI	۲۵%	۳۴%	۵۲%	۵۷%	۶۳%	۴۰%	۴۰%	۳۹%
حاشیه سود RT.FILM	۳۲%	۵۸%	۹۲%	۷۳%	۷۳%	۷۵%	۷۵%	۷۴%

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

برآورد هزینه‌های تولید



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کارشناسی صورت سود و زیان

میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱۶۳	۲۲۶	۵۴۰	۶۳۶	۸۵۲	۱,۳۹۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷۳)	(۷۸)	(۲۲۹)	(۳۰۳)	(۴۱۱)	(۶۸۹)
سود (زیان) ناخالص	۸۹	۱۴۸	۳۱۲	۳۳۳	۴۴۱	۷۰۴
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۷)	(۱۰)	(۲۲)	(۲۲)	(۳۱)	(۴۲)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۰)	۰	(۰)	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۸۲	۱۳۸	۲۹۰	۳۱۰	۴۱۰	۶۶۲
هزینه های مالی	(۱۹)	(۳۰)	(۳۲)	(۳۹)	(۵۶)	(۸۴)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱	۳	۶	۲۲	۲۸	۵۴
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۴	۱۱۲	۲۶۵	۲۹۳	۳۸۳	۶۳۳
مالیات	(۱۲)	(۱۱)	(۲۲)	(۴۵)	(۵۱)	(۷۷)
سود (زیان) خالص	۵۲	۱۰۰	۲۴۳	۲۴۸	۳۳۲	۵۵۶
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۲۰۸**	**۴۰۲**	**۹۷۰**	**۹۹۰**	**۱,۳۲۸**	**۲,۲۲۳**
حاشیه سود ناخالص	۵۵%	۶۵%	۵۸%	۵۲%	۵۲%	۵۱%
حاشیه سود عملیاتی	۵۱%	۶۱%	۵۴%	۴۹%	۴۸%	۴۸%
حاشیه سود خالص	۳۲%	۴۴%	۴۵%	۳۹%	۳۹%	۴۰%

خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

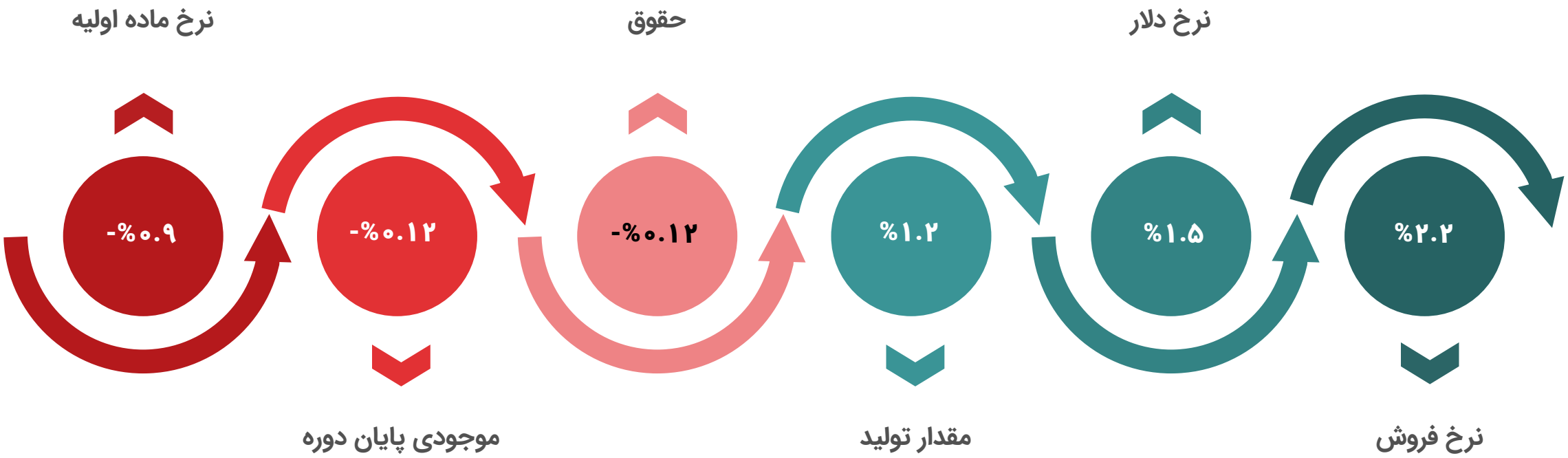
تحلیل حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۳

نرخ دلار (تومان)

تولید PVP (تن)	۴۵,۰۰۰	۴۶,۰۰۰	۴۷,۰۰۰	۴۸,۰۰۰	۴۹,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۱,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۵۳,۰۰۰
۴۰۰	۱,۲۵۸	۱,۳۱۳	۱,۳۶۸	۱,۴۲۲	۱,۴۷۷	۱,۵۳۲	۱,۶۰۳	۱,۶۵۹	۱,۷۱۴
۴۵۰	۱,۳۴۵	۱,۴۰۱	۱,۴۵۸	۱,۵۱۵	۱,۵۷۲	۱,۶۴۵	۱,۷۰۳	۱,۷۶۰	۱,۸۱۸
۵۰۰	۱,۴۳۱	۱,۴۹۰	۱,۵۴۹	۱,۶۲۴	۱,۶۸۴	۱,۷۴۳	۱,۸۰۳	۱,۸۸۲	۱,۹۴۲
۵۵۰	۱,۵۱۸	۱,۵۹۵	۱,۶۵۷	۱,۷۱۸	۱,۷۸۰	۱,۸۴۱	۱,۹۲۳	۱,۹۸۵	۲,۰۴۷
۶۰۰	۱,۶۲۱	۱,۶۸۵	۱,۷۴۹	۱,۸۱۲	۱,۸۹۵	۱,۹۶۰	۲,۰۲۴	۲,۰۸۸	۲,۱۷۵
۶۵۰	۱,۷۰۹	۱,۷۷۵	۱,۸۴۱	۱,۹۲۶	۱,۹۹۳	۲,۰۵۹	۲,۱۲۵	۲,۲۱۵	۲,۲۸۲
۷۰۰	۱,۷۹۸	۱,۸۸۵	۱,۹۵۳	۲,۰۲۱	۲,۰۹۰	۲,۱۸۱	۲,۲۵۰	۲,۳۱۹	۲,۳۸۹
۷۵۰	۱,۹۰۶	۱,۹۷۶	۲,۰۴۶	۲,۱۱۷	۲,۲۱۰	۲,۲۸۲	۲,۳۵۳	۲,۴۵۰	۲,۵۲۲
۸۰۰	۱,۹۹۵	۲,۰۶۷	۲,۱۶۲	۲,۲۳۶	۲,۳۰۹	۲,۳۸۲	۲,۴۸۲	۲,۵۵۶	۲,۶۳۰

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کشش سود هر سهم سال ۱۴۰۳



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترین‌های بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲

بازدهی شاخص‌ها	
شاخص کل	%۱۲.۹
شاخص هم‌وزن	%۲۵

بازدهی صندوق‌های اهرمی	
موج	%۳۹.۵
جهش	%۲۳.۵
شتاب	%۷.۷
اهرم	%۰.۳۷
توان	%۰.۲۲

بازدهی صندوق‌های طلا	
گنج	%۳۹.۴
جواهر	%۳۷.۷
نفیس	%۳۶.۹
تابش	%۳۱.۸
کهربا	%۲۷.۹

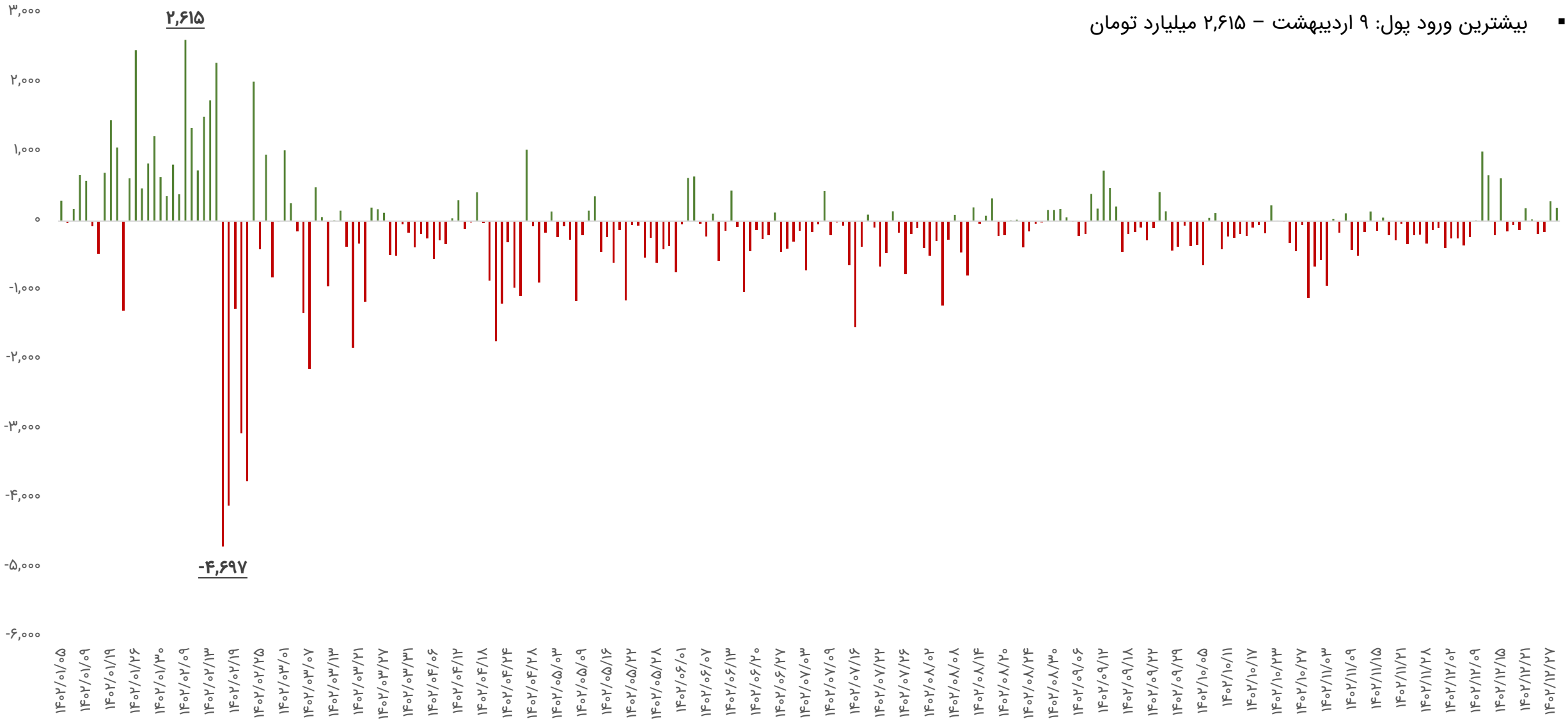
بازدهی صنایع			
محصولات کامپیوتری	%۱۲۶	نهادهای مالی واسط	-%۲۳
انبوه‌سازی، املاک و مستغلات	%۵۹	بیمه	-%۸
چاپ	%۵۵	پیمانکاری صنعتی	-%۸
لاستیک و پلاستیک	%۵۳	محصولات کاغذی	-%۷
سیمان	%۳۸	استخراج کانه‌های فلزی	-%۶

بازدهی نمادها			
تشرق	%۴۴۴	خبنیان	-%۶۱
کرومیت	%۳۷۳	آبین	-%۵۳
لازما	%۲۹۱	قنقش	-%۵۱
فکمند	%۲۷۱	فنفت	-%۵۰
وثنو	%۲۵۹	حشکوه	-%۴۸
زماهان	%۲۵۶	رفاه	-%۴۸

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ورود و خروج پول در سال ۱۴۰۲

- بیشترین خروج پول: ۱۷ اردیبهشت – ۴,۶۹۷ میلیارد تومان
- بیشترین ورود پول: ۹ اردیبهشت – ۲,۶۱۵ میلیارد تومان



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترین‌های بازار سرمایه از ابتدای ۱۴۰۳

بازدهی هفتگی شاخص‌ها

شاخص کل	-%۱.۹
شاخص کل هم‌وزن	-%۴.۵
شاخص قیمت وزنی	-%۱.۶

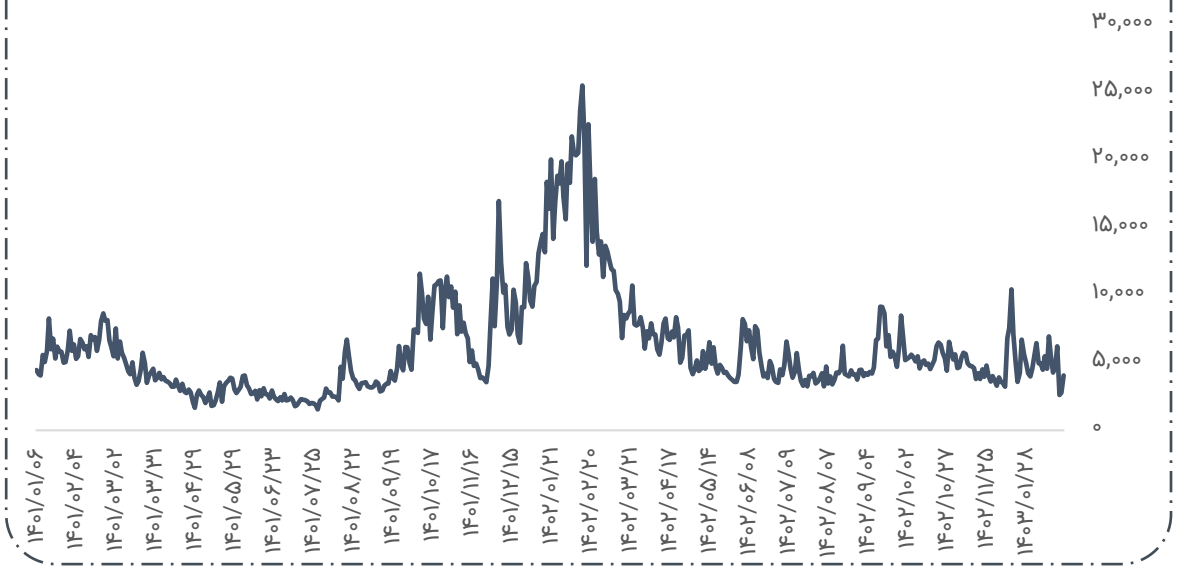
بازدهی هفتگی نمادها

واعتبار	%۶۱.۱	پارسیان	-%۲۸.۹
حپترو	%۴۳.۵	بتهران	-%۲۱
فزر	%۳۱.۵	ثغرب	-%۲۰.۶
ثفارس	%۲۷.۸	خاور	-%۲۰
شفارا	%۲۶.۴	ثالوند	-%۱۹.۸
ولتجار	%۲۶.۳	کرومیت	-%۱۸.۹

P/E گذشته‌نگر بازار

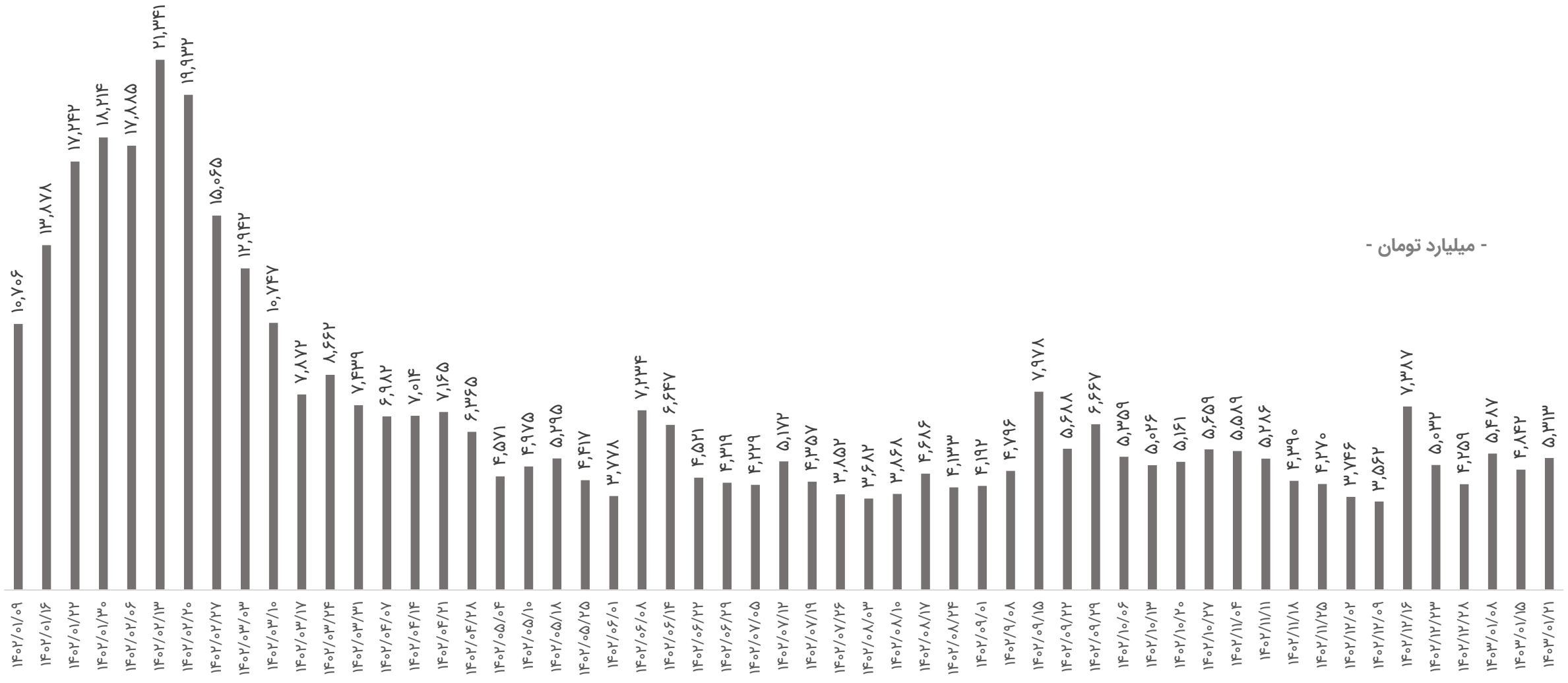


ارزش معاملات خرد



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

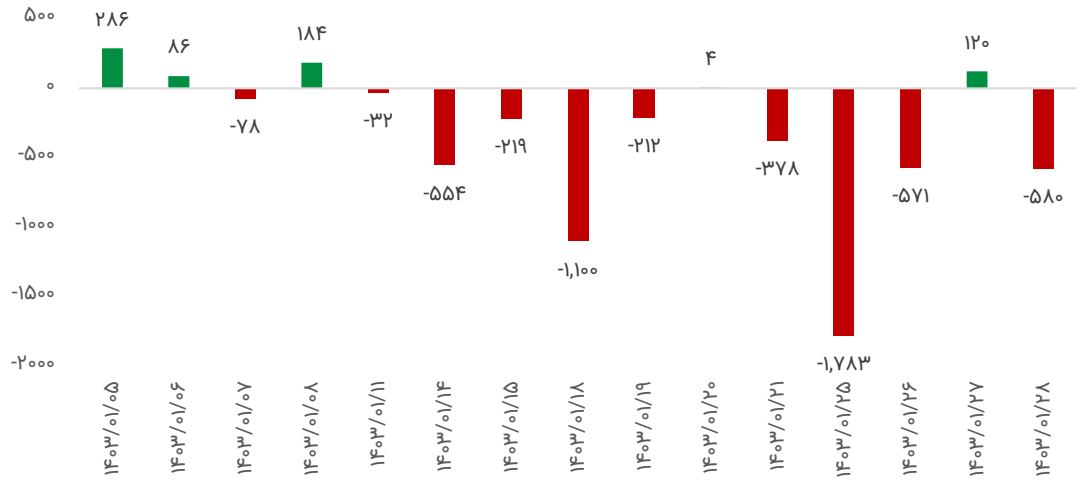
میانگین هفتگی ارزش معاملات خرد از ابتدای ۱۴۰۲



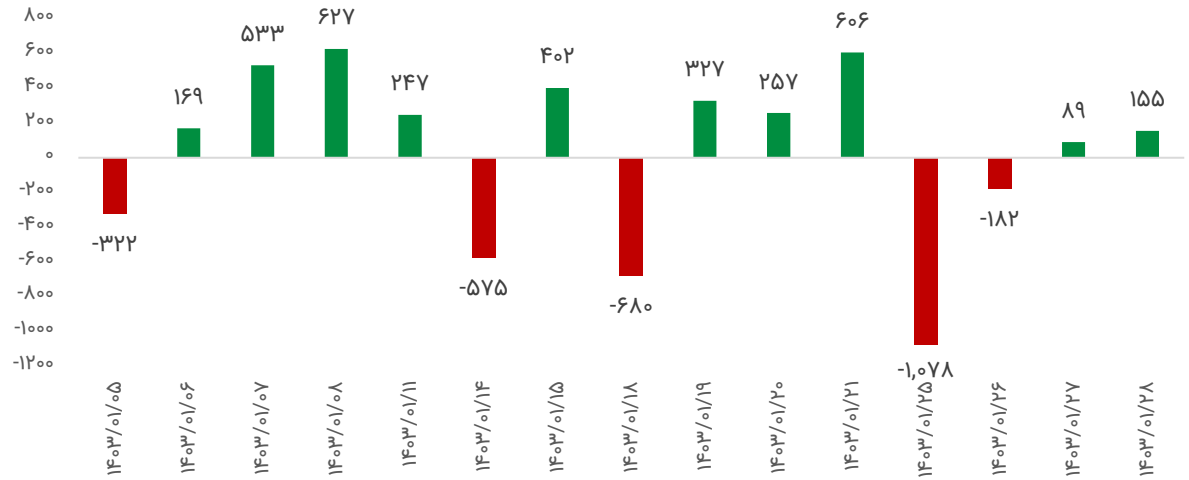
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ورود/خروج پول در سال ۱۴۰۳

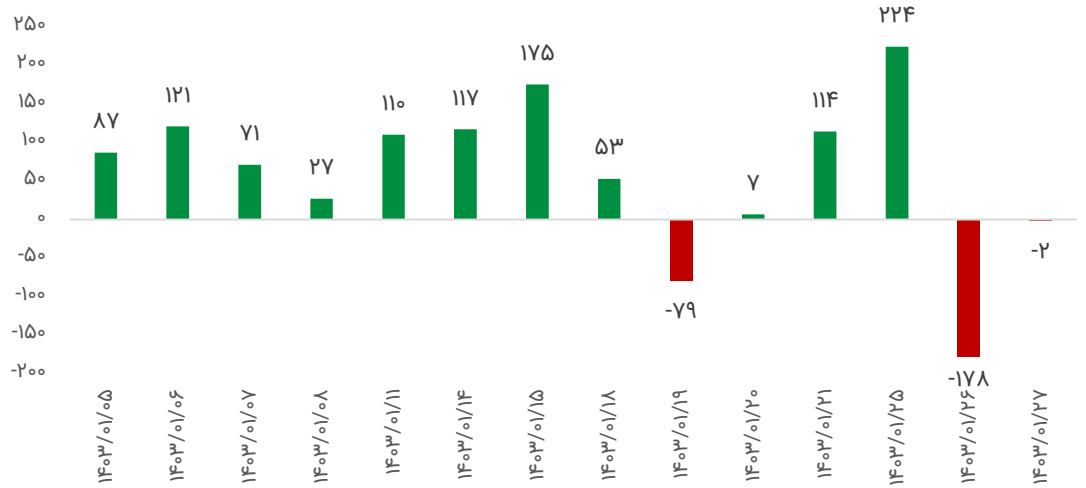
سهام و حق تقدم



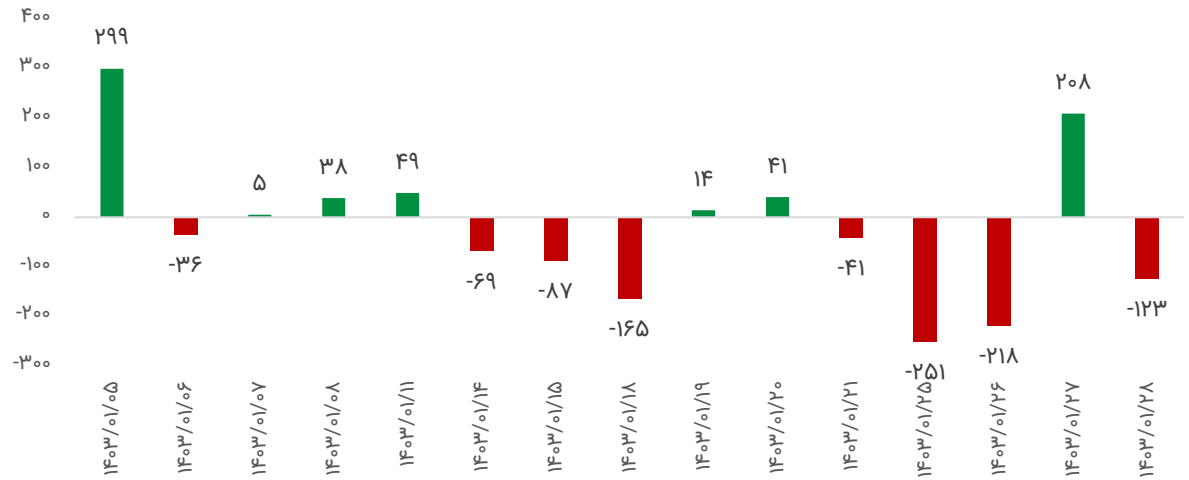
صندوق‌های درآمد ثابت



صندوق‌های طلا

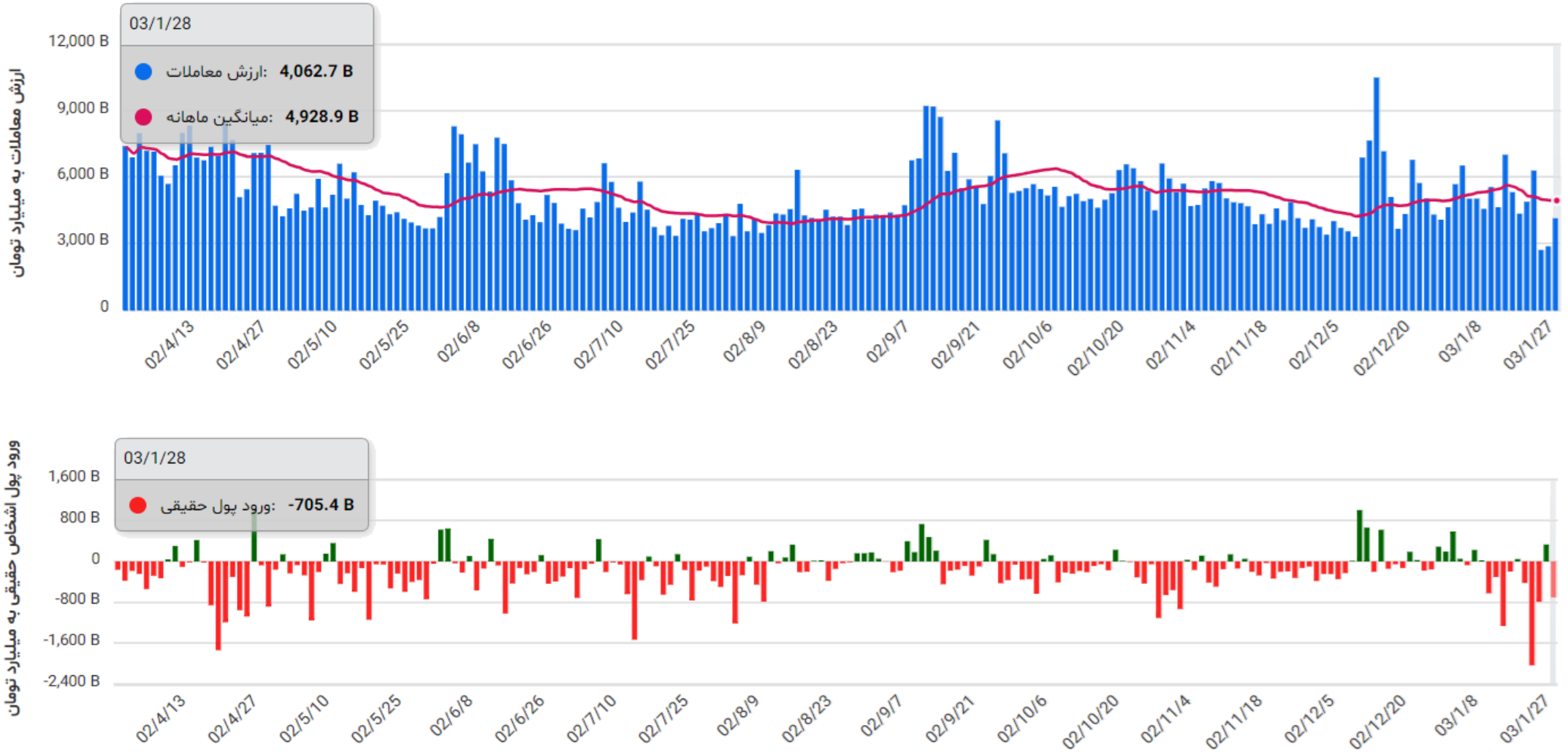


صندوق‌های سهامی



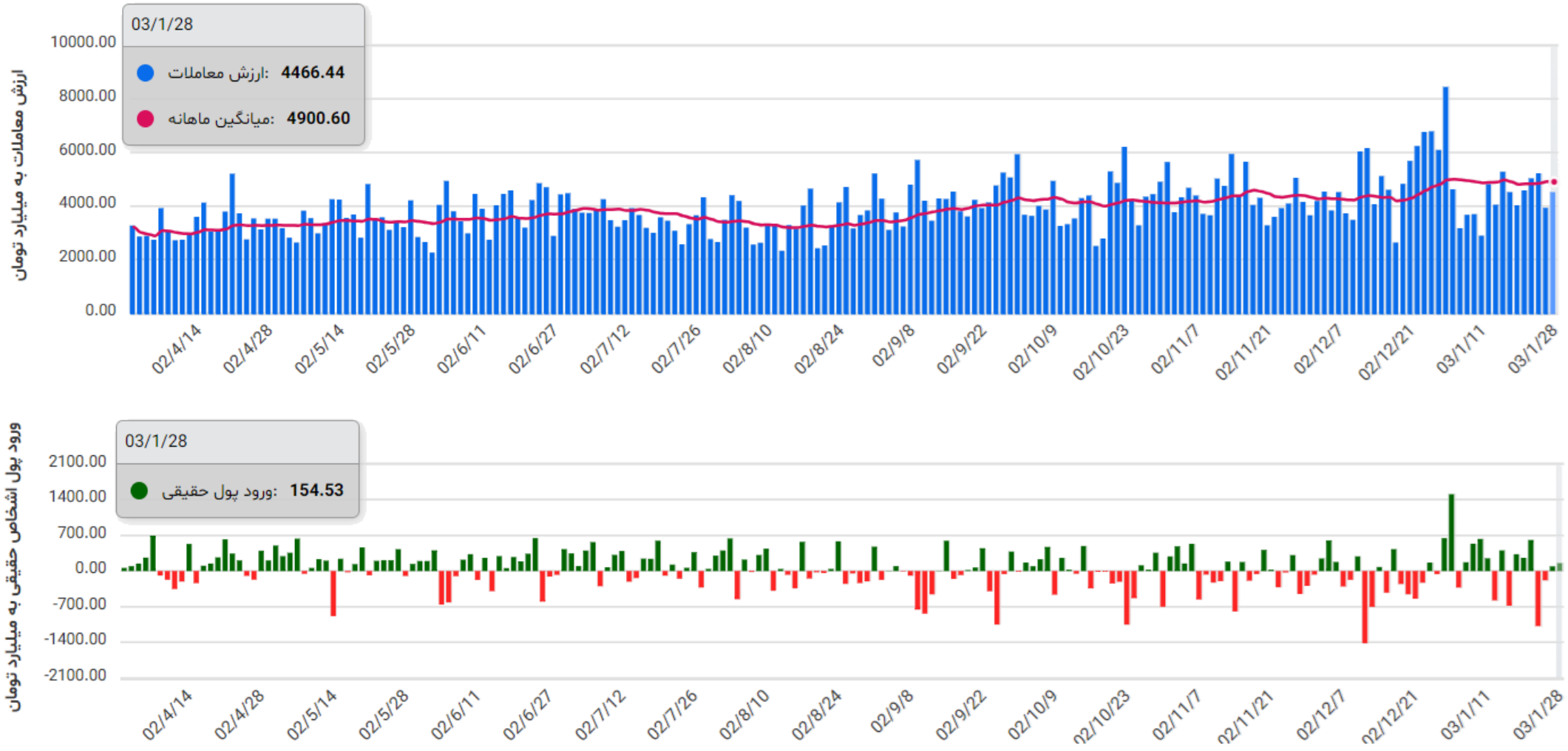
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نمودارهای جریانات نقدینگی روزانه بازار بورس شامل معاملات خرد سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی



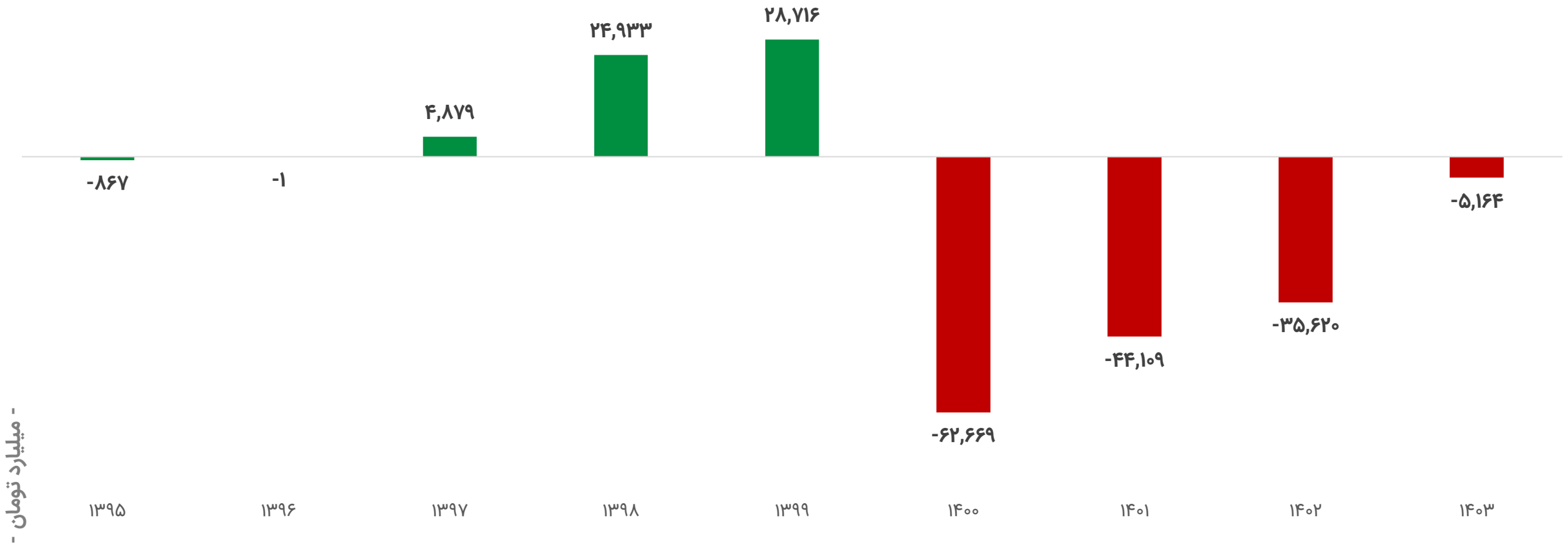
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نمودارهای جریانات نقدینگی روزانه گروه صندوق های درآمد ثابت



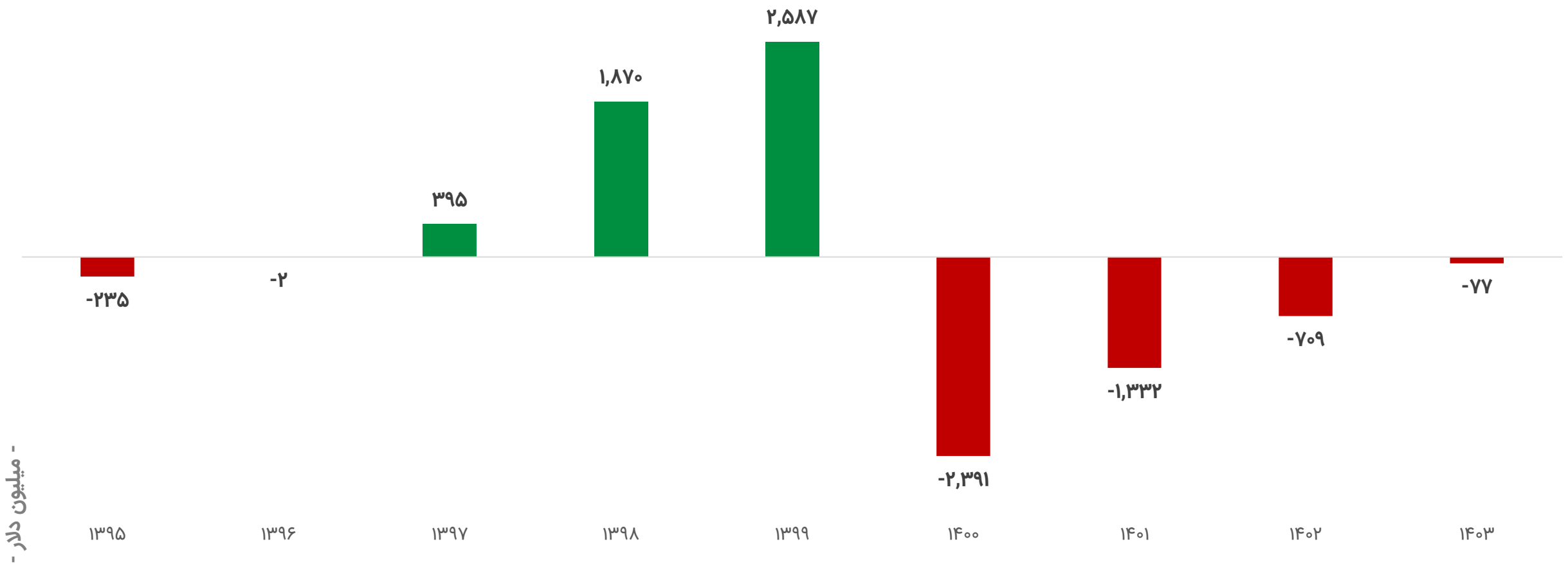
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

ورود و خروج پول سالانه به بازار بورس شامل معاملات خرد سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی - ریال



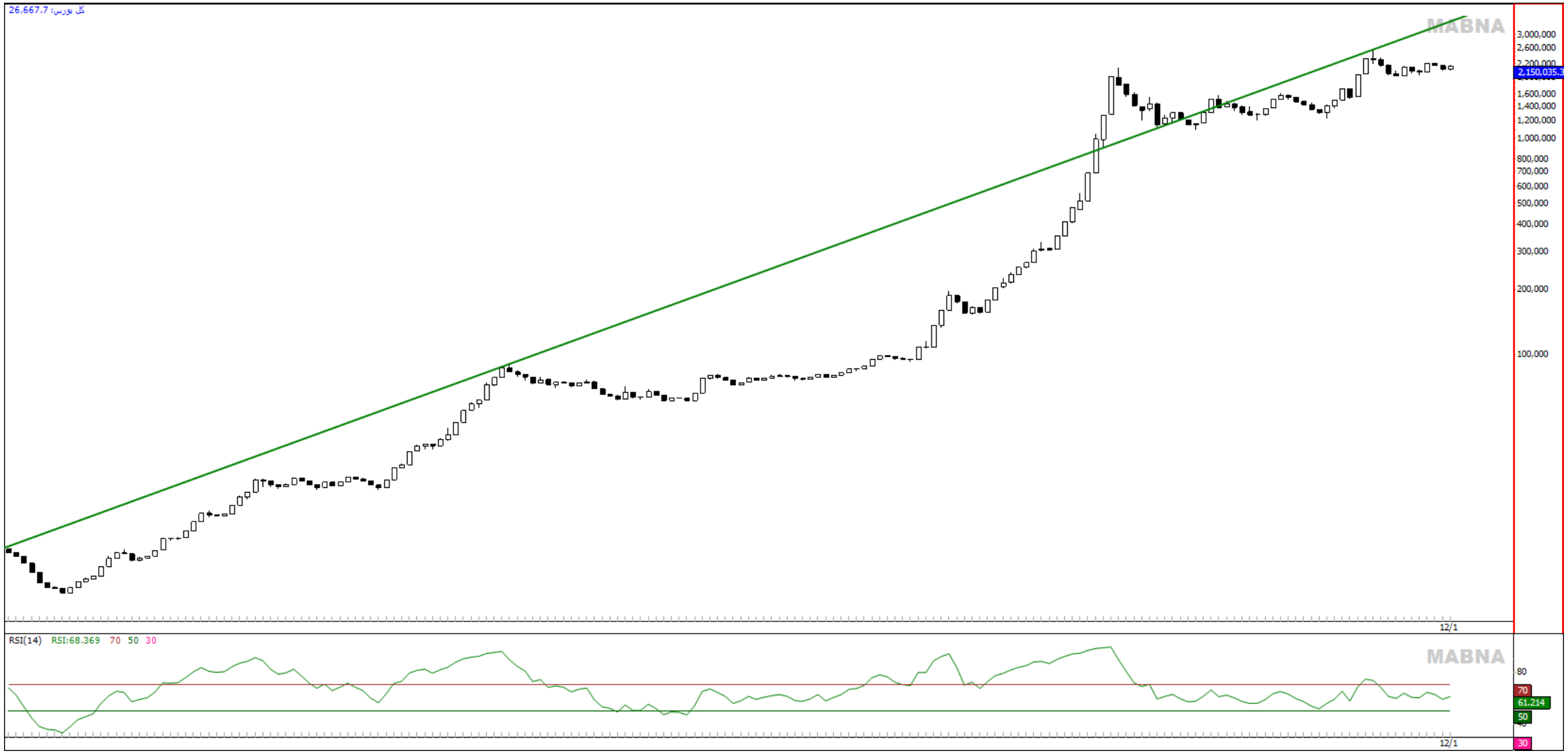
www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

ورود و خروج پول سالانه به بازار بورس شامل معاملات خرد سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی - دلار



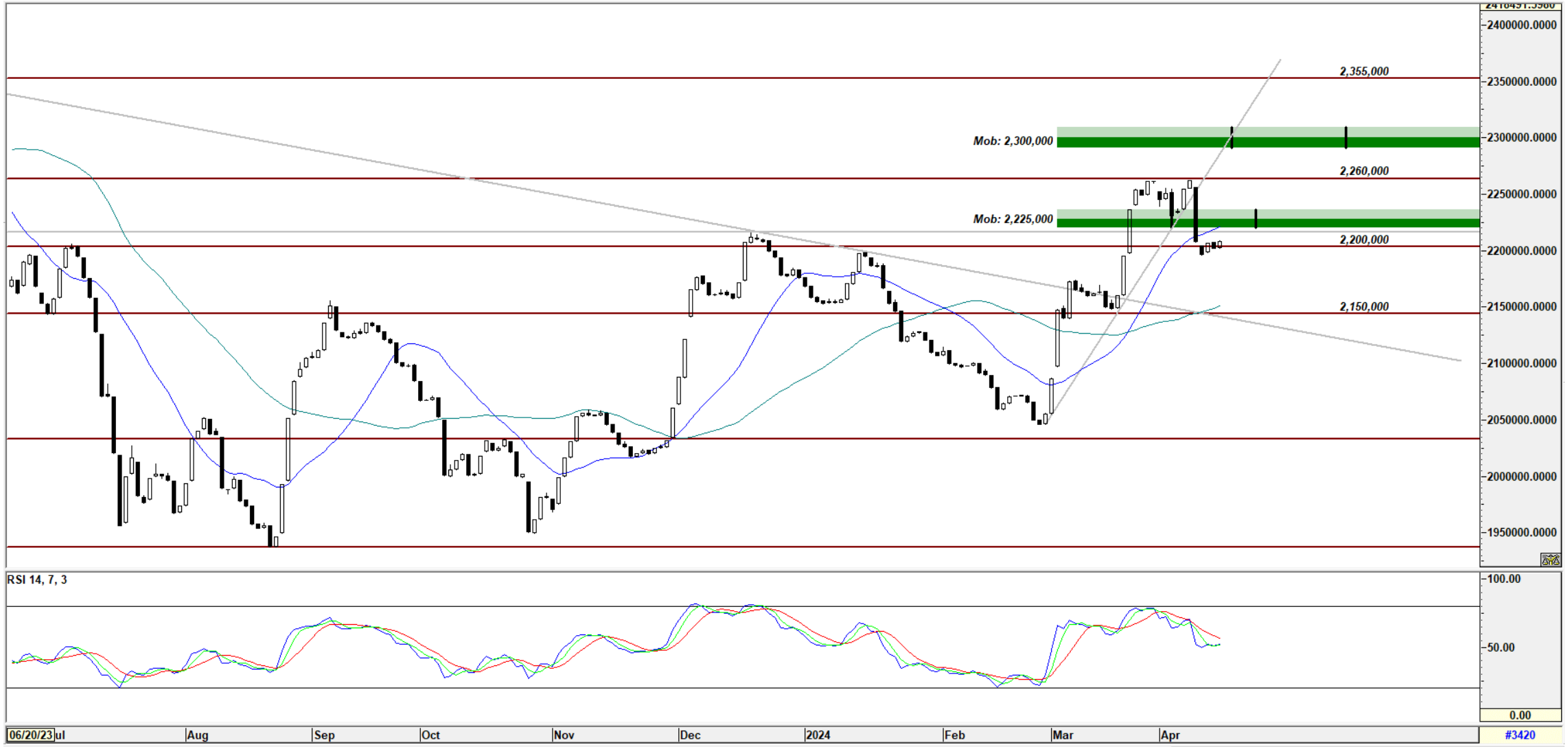
www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نمودار بلندمدت شاخص کل



www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص کل - تایم فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص هموزن - تایم فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

دلار آزاد - تایم فریم روزانه



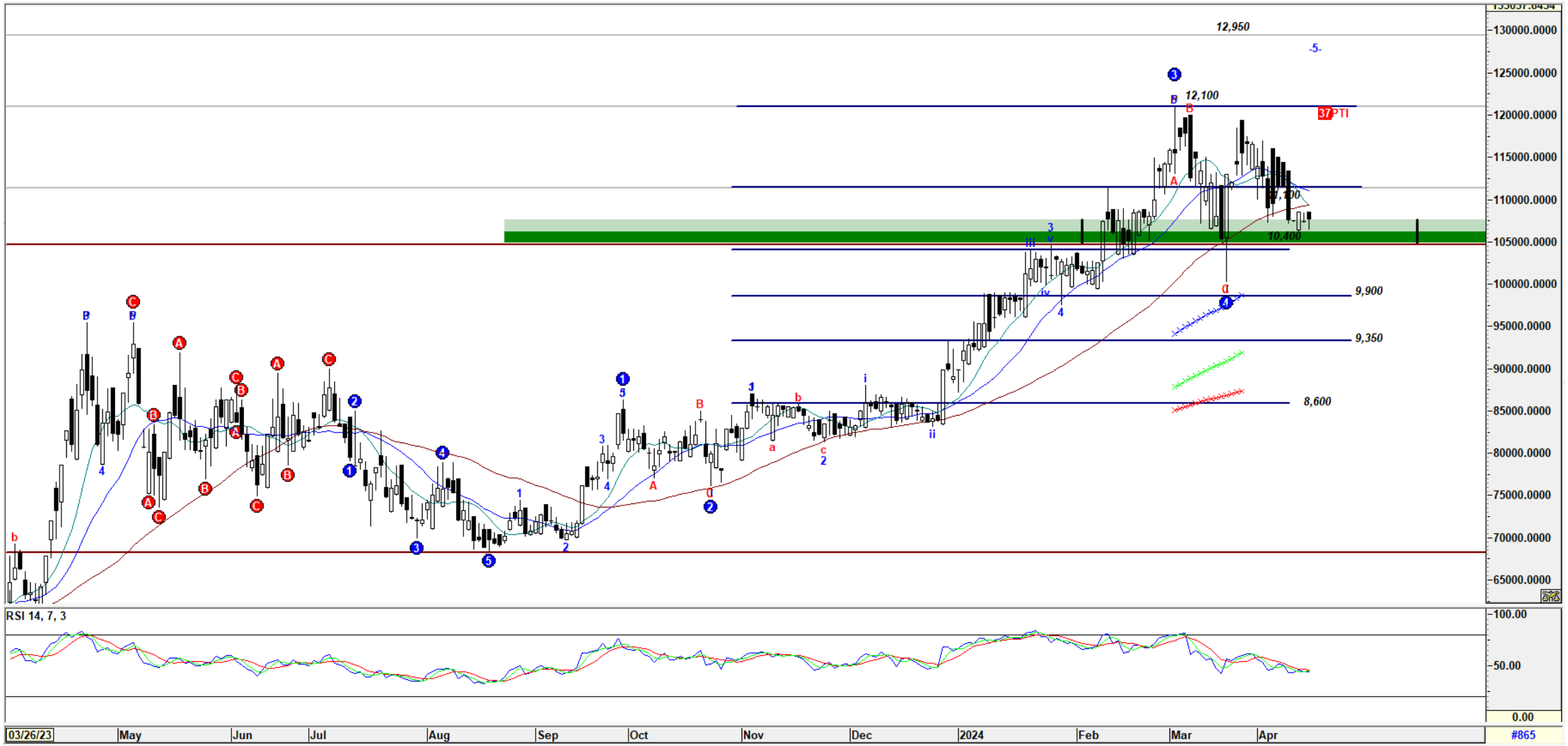
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

روند قیمتی درهآور



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

درهآور - تایم‌فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر تعهدآور می باشد

و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می‌دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰