



پویش البرز

شرکت کارگزاری
(سهامی خاص)

واحد تحلیل و مطالعات بازار مالی

شماره تماس : ۰۲۱-۹۱۳۲۱۰۰۰

تجزیه و تحلیل صورتهای مالی ۱۴۰۳



نماد : بیوتیک

اردیبهشت ۴۰۴

۱۴۰۳	۱۴۰۲	بدهی و حقوق صاحبان سهام	۱۴۰۳	۱۴۰۲	دارائیهها
۴۹۳	۲۴۹	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۱۷۷	۹۱	موجودی نقد
-	-	بدهی به شرکت های گروه و وابسته	۰	۳	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲۲	۵۵	پیش دریافت ها	۷۹۰	۵۴۱	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۱۰۱	۱۶	ذخیره مالیات بر درآمد	۱۹۷	۹۷	موجودی مواد و کالا
۱	۱۸۶	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱۹۳	۴۷۸	پیش پرداخت ها
۳۱۰	۴۵۱	حصة جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰	۰	دارایی های نگهداری شده برای فروش
۰	۰	ذخایر	۱۳۵۶	۱۳۱۰	جمع دارایی های جاری
۰	۰	بدهی های مرتبط با دارایی های غیر جاری نگهد	۰	۰	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
۹۲۷	۹۵۸	جمع بدهی های جاری	۰	۵	سرمایه گذاری بلند مدت
۰	۰	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۰	۰	سرمایه گذاری در املاک
-	-	پیش دریافت های غیر جاری	۳۹۴	۸۷	دارایی های ثابت مشهود
۰	۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۱	۱	دارایی های نامشهود
۲۴	۱۴	ذخیره مزایای پایان خدمت	-	-	پیش پرداخت های سرمایه ای
۲۴	۱۴	جمع بدهی های غیر جاری	۰	۰	سایر دارایی ها
۹۵۱	۹۷۲	جمع بدهی های جاری و غیر جاری	۳۹۴	۹۳	جمع دارایی های غیر جاری
۸۰	۸۰	سرمایه	۱۷۵۱	۱۳۰۳	جمع دارایی ها
۴۱۷	۲۴۵	سود (زیان) انباشته			
۷۹۹	۳۳۱	جمع حقوق صاحبان سهام			
۱۷۵۱	۱۳۰۳	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام			

یوتیک-آنتی یوتیک سازی ایران

یوتیک-آستی یوتیک سازی ایران

۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	
۲۱۶	۳۱۹	۸۲۸	۱,۱۹۵	۱,۵۱۰	فروش
(۱۵۱)	(۲۱۲)	(۵۶۹)	(۸۹۰)	(۱,۰۰۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۵	۱۰۷	۲۵۹	۳۰۵	۵۰۸	سود (زیان) ناخالص
(۳)	(۴)	(۶)	(۸)	(۱۲)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
.	.	.	.	.	هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)
(۴)	۱	(۵)	.	(۱)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۵۷	۱۰۴	۲۴۸	۲۹۷	۴۹۵	سود (زیان) عملیاتی
(۵)	(۸)	(۹)	(۶۹)	(۷۸)	هزینه های مالی
۱	۲	۲	۵	۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵۴	۹۸	۲۴۱	۲۳۳	۴۱۹	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۷	(۱۴)	(۱)	(۱۳)	(۹۲)	مالیات
۶۱	۸۳	۲۴۰	۲۲۰	۳۲۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
.	.	.	.	.	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۶۱	۸۳	۲۴۰	۲۲۰	۳۲۶	سود (زیان) خالص
۸۶۸	۱,۱۸۶	۳,۴۱۵	۲,۷۳۷	۴,۰۶۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۷۰	۷۰	۷۰	۸۰	۸۰	سرمایه
۷۶۰	۱,۰۳۸	۲,۹۹۰	۲,۷۳۷	۴,۰۶۵	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

۱. عملکرد عملیاتی و سودآوری

♦ **درآمد عملیاتی:** درآمد عملیاتی شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ با رشد ۲۶ درصدی نسبت به سال قبل، از ۱۰۱۹۵٫۰ میلیارد تومان به ۱۰۵۱۰٫۳ میلیارد تومان افزایش یافته است. این رشد عمدتاً ناشی از افزایش حجم فروش و احتمالاً افزایش نرخ فروش محصولات بوده است.

♦ حاشیه سود:

حاشیه سود ناخالص: از ۲۵٫۵٪ در سال ۱۴۰۲ به ۳۳٫۶٪ در سال ۱۴۰۳ افزایش یافته است. این بهبود قابل توجه نشان‌دهنده کنترل بهتر بهای تمام شده یا افزایش بیشتر نرخ فروش نسبت به بهای تمام شده است.

حاشیه سود عملیاتی: از ۲۴٫۹٪ در سال ۱۴۰۲ به ۳۲٫۸٪ در سال ۱۴۰۳ افزایش یافته است، که هم‌راستا با بهبود سود ناخالص و کنترل نسبی هزینه‌های عمومی، اداری و فروش است.

♦ **سود خالص:** سود خالص سال ۱۴۰۳ با رشد ۴۹ درصدی نسبت به سال قبل، از ۲۱۹٫۸ میلیارد تومان به ۳۲۶٫۳ میلیارد تومان رسیده است.

♦ **سود هر سهم:** سود خالص هر سهم از ۲٫۷۳۷ ریال در سال ۱۴۰۲ به ۴٫۰۶۵ ریال در سال ۱۴۰۳ افزایش یافته است (رشد ۴۹٪). سرمایه شرکت (۸۰۲٫۹ میلیارد ریال) طی این دوره تغییری نداشته و رشد EPS دقیقاً منعکس‌کننده رشد سود خالص است.

۲. ساختار مالی و ترازنامه

♦ تغییرات دارایی، بدهی و حقوق مالکانه:

♦ **کل دارایی‌ها:** با رشد ۳۴٪ به ۱,۷۵۰,۸ میلیارد تومان رسیده است. رشد عمدتاً در دارایی‌های جاری (موجودی مواد و کالا، دریافتنی‌ها و موجودی نقد) و دارایی ثابت مشهود (احتمالاً ناشی از تجدید ارزیابی و سرمایه‌گذاری) بوده است.

♦ **کل بدهی‌ها:** با کاهش ۲٪ به ۹۵۱,۳ میلیارد تومان رسیده است. کاهش بدهی‌های بلندمدت و افزایش بدهی‌های جاری (عمدتاً تسهیلات مالی کوتاه‌مدت و پرداختنی‌های تجاری) مشاهده می‌شود.

♦ **حقوق مالکانه:** با رشد چشمگیر ۱۴۲٪ به ۷۹۹,۵ میلیارد تومان رسیده است. این رشد قوی عمدتاً ناشی از افزایش سود انباشته (۱۹۲,۲ میلیارد تومان) و شناسایی مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها (۲۹۷,۳ میلیارد تومان) بوده است.

♦ **ترکیب بدهی‌ها:** عمده بدهی‌ها در سال ۱۴۰۳ شامل پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها (۴۹۲,۷ میلیارد تومان)، تسهیلات مالی (عمدتاً کوتاه‌مدت، ۳۱۰,۴ میلیارد تومان) و مالیات پرداختنی (۱۰۱,۴ میلیارد تومان) است.

♦ نسبت بدهی و ساختار سرمایه:

♦ **نسبت بدهی به دارایی:** از ۷۴,۶٪ در سال ۱۴۰۲ به ۵۴,۳٪ در سال ۱۴۰۳ کاهش یافته است که نشان‌دهنده کاهش اهرم مالی و بهبود ساختار سرمایه است.

♦ **نسبت بدهی به حقوق مالکانه:** از ۲,۹۴ در سال ۱۴۰۲ به ۱,۱۹ در سال ۱۴۰۳ کاهش یافته است که مؤید تقویت قابل توجه پایه حقوق مالکانه نسبت به بدهی‌هاست. ساختار سرمایه شرکت به طور قابل ملاحظه‌ای بهبود یافته، هرچند اتکای زیادی به بدهی‌های جاری (به خصوص پرداختنی‌های تجاری و تسهیلات کوتاه‌مدت) دارد.

۳. نقدینگی و جریان‌های نقدی

- ❖ **جریان نقد عملیاتی**: OCF شرکت شاهد چرخش چشمگیری در جریان نقد عملیاتی بوده است؛ از خروج ۲۹۲,۸ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۲ به ورود ۴۴۲,۱ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۳. این بهبود ناشی از افزایش سودآوری عملیاتی و مدیریت کارای سرمایه در گردش (به‌ویژه افزایش قابل توجه پرداختی‌های تجاری) است.
- ❖ **موجودی نقد پایان سال**: موجودی نقد از ۹۰,۵ میلیارد تومان در ابتدای سال به ۱۷۶,۷ میلیارد تومان در پایان سال ۱۴۰۳ افزایش یافته است (افزایش ۸۶,۱ میلیارد تومان). این افزایش عمدتاً ناشی از جریان نقد عملیاتی قوی بوده که بخشی از آن صرف بازپرداخت تسهیلات و پرداخت سود سهام شده است.
- ❖ **اثر سرمایه در گردش**: افزایش موجودی کالا (حدود ۹۹,۸ میلیارد تومان) و دریافتی‌های تجاری (حدود ۲۴۸,۳ میلیارد تومان) منجر به مصرف نقد شده، اما افزایش قابل توجه در پرداختی‌های تجاری (حدود ۲۴۳,۷ میلیارد تومان) به عنوان منبع تامین نقد عمل کرده و به بهبود جریان نقد عملیاتی کمک کرده است.

۴. سرمایه‌گذاری‌ها و درآمدهای غیر عملیاتی

♦ سهم درآمدهای غیر عملیاتی:

سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی (شامل سود سپرده بانکی و...) در سال ۱۴۰۳ حدود ۱,۱ میلیارد تومان بوده که سهم ناچیزی در سود خالص دارد (حدود ۰,۳٪).

سود یا زیان تسعیر ارز غیر عملیاتی ناچیز بوده است.

♦ رشد و پایداری سرمایه‌گذاری‌ها:

سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت کاهش یافته یا حذف شده‌اند. درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها عمدتاً سود سپرده بانکی بوده و پایدار اما غیر اصلی است.

♦ کیفیت سود:

کیفیت سود بسیار بالا ارزیابی می‌شود، زیرا تقریباً تمام سود شرکت از فعالیت‌های عملیاتی اصلی حاصل شده است (سود عملیاتی ۴۹۵,۳ میلیارد تومان در مقابل سود خالص ۳۲۶,۳ میلیارد تومان).

➤ ۵. سود انباشته و سیاست تقسیم سود

♦ **وضعیت سود انباشته:** سود انباشته در پایان سال ۱۴۰۳ به ۴۱۶,۹ میلیارد تومان رسیده است که نسبت به ابتدای سال (۲۴۴,۷ میلیارد تومان) رشد قابل توجهی داشته و پشتوانه قدرتمندی برای شرکت ایجاد کرده است.

♦ **سیاست تقسیم سود:** در سال گذشته (برای سال مالی ۱۴۰۲)، شرکت حدود ۷۰٪ از سود خالص (۱۵۴,۲ میلیارد تومان) را به عنوان سود سهام مصوب تقسیم کرد. اما پیشنهاد هیئت مدیره برای سال مالی ۱۴۰۳ (طبق صفحه ۱۷) تقسیم تنها ۱۰ درصد از سود خالص است که تفاوت قابل توجهی با رویه سال قبل دارد.

♦ **توان تقسیم سود / افزایش سرمایه:** با توجه به سود انباشته بالا (۴۱۶,۹ میلیارد تومان)، مازاد تجدید ارزیابی قابل توجه (۲۹۷,۳ میلیارد تومان) و وضعیت نقدینگی مناسب، شرکت توانایی تقسیم سود بیشتر (مشابه سال قبل) یا اجرای افزایش سرمایه از محل سود انباشته یا مازاد تجدید ارزیابی را دارد.

جمع‌بندی و توصیه‌ها

✓ **ارزیابی کلی عملکرد:** شرکت آنتی بیوتیک سازی ایران سال مالی بسیار موفقی را پشت سر گذاشته است. رشد قابل توجه در آمد، بهبود چشمگیر حاشیه سود ناخالص و عملیاتی، افزایش قوی سود خالص و EPS، چرخش مثبت و قدرتمند در جریان نقد عملیاتی و تقویت قابل توجه ساختار مالی از طریق کاهش اهرم و افزایش حقوق مالکانه، نکات برجسته عملکرد سال ۱۴۰۳ هستند. کیفیت سود نیز در سطح بالایی قرار دارد.

✓ شناسایی ریسک‌ها:

مالی: اتکای بالا به بدهی‌های جاری (تسهیلات کوتاه‌مدت و پرداختی‌های تجاری) می‌تواند ریسک نقدینگی ایجاد کند. عدم شفافیت یا تغییر ناگهانی در سیاست تقسیم سود می‌تواند بر انتظارات سهامداران تأثیر بگذارد.

عملیاتی: نیاز به مدیریت مستمر سرمایه در گردش (افزایش دریافتنی‌ها و موجودی کالا). تمرکز کامل بر بازار داخلی و عدم وجود صادرات می‌تواند ریسک تمرکز بازار ایجاد کند. ریسک‌های معمول صنعت دارو مانند تغییرات قوانین و مقررات قیمت‌گذاری.

✓ پیشنهاد‌های راهبردی:

سودآوری: تداوم تمرکز بر بهبود بهره‌وری و کنترل بهای تمام شده برای حفظ و ارتقاء حاشیه سود.
نقدینگی و ساختار مالی: بهینه‌سازی سرمایه در گردش از طریق مدیریت دوره وصول مطالبات و دوره گردش موجودی کالا.
توسعه: ادامه اجرای طرح‌های توسعه‌ای اعلام شده برای افزایش ظرفیت و بهینه‌سازی. بررسی پتانسیل بازارهای صادراتی برای کاهش ریسک تمرکز.

درباره کارگزاری پویش البرز

کارگزاری پویش البرز در شهریورماه ۱۴۰۲ با سرمایه ۱،۰۰۰ میلیارد ریال تأسیس شد. این کارگزاری با تمرکز بر نوآوری در خدمات مالی و توسعه ابزارهای نوین سرمایه گذاری، فعالیت خود را در بازار سرمایه آغاز کرده است.

پویش البرز با هدف پاسخ گویی به نیازهای متنوع سرمایه گذاران، از یک سو اقدام به طراحی راهکارهای تخصصی برای فعالان حرفه ای بازار نموده و از سوی دیگر تلاش دارد فرصت های سرمایه گذاری مطمئن و ساده را برای عموم مردم فراهم سازد.

این کارگزاری مجموعه ای کامل از خدمات بازار سرمایه را ارائه می دهد؛

✓ سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار

✓ ارائه خدمات در بورس کالا و انرژی

✓ دسترسی به صندوق های سرمایه گذاری متنوع برای سرمایه گذاری غیرمستقیم

شماره تماس : ۰۲۱-۹۱۳۲۱۰۰۰

پویش البرز، همراهی هوشمند برای مسیر سرمایه گذاری شما. ▶

ثبت نام کارگزاری

