

خلاصه بررسی نماد دریاد



شرکت توسعه سرمایه گذاری دریک با هدف مشارکت در اعتلای صنعت کشور، ایجاد اشتغال و کارآفرینی و نیز تربیت نیروهای انسانی مولد و ماهر، در سال ۱۳۸۰ با سرمایه گذاری صددرصد خصوصی و ایجاد چندین مجتمع و کارخانه بزرگ صنعتی پایه گذاری و فعالیت خود را آغاز نمود. این شرکت مادر، در مدت کوتاهی توانسته ضمن ایجاد زیر ساختهای مناسب، با برنامه ریزی های مدون، بهره گیری از دانش روز و جذب نیروهای متعهد و متخصص، سرمایه گذاری های کلانی در منطقه انجام داده، تا با هدف تلاش در ارتقای صنعت، عمران و آبادانی کشور و نیز حضور فعال در بازارهای منطقه و جهان، سهم کوچکی از دین خود را به ایران اسلامی ادا نماید. به طوری که در حال حاضر هلدینگ دریک بزرگترین شرکت سرمایه گذاری در شمال غرب کشور می باشد. روند توسعه در این گروه بسیار سریع بوده و با استفاده از فرصت های بوجود آمده و برنامه ریزی های منظم و آگاهانه، توانسته است با ظرفیت سازی مناسب و ایجاد شرکتهای صنعتی، خدماتی و ساختمانی در زیر مجموعه سه هلدینگ تخصصی ذیل، نام خود را در جای جای میهن پهناورمان و بازارهای بین المللی به عنوان یک پدیده مطرح سازد.

سرمایه گذاری گسترش فولاد تبریز

سرمایه گذاری فولاد گستر کوثر

سرمایه گذاری هواپیمایی آتا

همچنین این شرکت با تکیه بر توانمندی های کارکنان متخصص خود، توانسته است هزاران فرصت شغلی مستقیم و غیرمستقیم ایجاد نماید که در اشتغال زایی منطقه تاثیر بسزایی داشته است.

سرمایه گذاری گسترش فولاد تبریز به عنوان بزرگترین هلدینگ تخصصی گروه، متشکل از چندین مجتمع و کارخانه بزرگ و پروژه های در دست احداث، در حال فعالیت می باشد که از بدو تاسیس، نوع مدیریت در این شرکت سبب شده تا توسعه گروه، تحت سیستم ها و برنامه ریزی های استراتژیک بصورت علمی و چند بعدی جریان داشته باشد.

سهم	شرکت	ارزش بازار (همت)	P/E-ttm	بتا
فسبزووار	پارس فولاد سبزووار	19.3	4.48	0.71
فسپا	گروه صنعتی سپاهان	3.2	5.25	1.19
فخاس	فولاد خراسان	25.7	5.30	0.82
فسازان	غلتنک سازان سپاهان	2.6	5.54	1.30
کاوه	فولاد کاوه جنوب کیش	26.3	5.60	0.92
فاهواز	نورد و لوله اهواز	3.5	5.61	0.17
فجر	فولاد امیرکبیر کاشان	5.5	6.17	0.88
ارفع	شرکت آهن و فولاد ارفع	21.7	6.65	0.87
فرود	فولاد شاهرود	2.1	7.16	0.60
فافزا	فولاد افزا سپاهان	0.6	7.21	0.56
فغدیر	آهن و فولاد غدیر ایرانیان	19.8	7.52	0.63
کویر	تولیدی فولاد سپید فراب کویر	11.1	7.85	0.91
درپاد	درپاد تبریز	1.1	8.0	-
فولاد	فولاد مبارکه اصفهان	602.3	8.10	1.18
فنورد	نورد و قطعات فولادی	2.9	9.74	1.05
فوکا	فولاد کاویان	6.0	10.68	0.61
فخوز	فولاد خوزستان	52.5	10.71	1.05
هرمز	فولاد هرمزگان جنوب	25.1	11.18	0.82
فروس	فروسلیس ایران	2.3	12.53	0.88
سیسکو	فولاد سیرجان ایرانیان	30.1	13.15	-
فولای	صنایع فولاد آلیاژی یزد	1.5	13.64	0.72
فولاژ	فولاد آلیاژی ایران	23.7	22.80	0.71
فماک	ماداکتو استیل کرد	0.5	31.28	0.21
فطلوع	طلوع فولاد پارس	5.0	63.93	-
ذوب	ذوب آهن اصفهان	29.8	-	1.48
فسدید	لوله و تجهیزات سدید	1.1	-	0.11

*باتوجه به قیمت ارزشگذاری ۷۷۲۴ ریال به ازای هر سهم و سود TTM فعلی، نسبت P/E شرکت بر مبنای قیمت ارزشگذاری ۸ واحد خواهد شد. سود ttm روی تابلو ۹۶۵ ریال است.

نماد	حاشیه سود ناخالص	حاشیه سود عملیاتی	حاشیه سود خالص	بازده دارایی ها	بازده حقوق صاحبان سهام
فسبزواری	37.8%	35.2%	33.2%	48%	106%
فلوله	26.1%	18.4%	10.3%	11%	27%
فولاد	25.8%	22.0%	26.5%	17%	30%
فروس	25.4%	21.7%	12.4%	7%	15%
فغدیر	22.3%	19.3%	19.9%	13%	39%
فافزا	19.2%	17.5%	16.3%	31%	71%
ارفع	18.4%	16.0%	14.4%	18%	62%
سیسکو	17.0%	15.9%	7.0%	5%	21%
فخاس	16.7%	20.3%	17.4%	16%	30%
کویر	14.1%	12.0%	8.0%	6%	19%
کاوه	13.5%	17.2%	12.8%	13%	49%
فصبا	12.8%	7.8%	9.5%	13%	22%
فجهان	12.7%	9.7%	4.9%	3%	7%
فجر	12.6%	9.8%	10.3%	15%	31%
فسپا	12.6%	13.8%	15.2%	22%	38%
احیا	12.3%	10.3%	8.0%	11%	19%
فولاز	11.7%	7.8%	4.6%	4%	12%
فرود	11.4%	9.1%	9.2%	20%	38%
فولای	10.9%	9.8%	7.0%	18%	33%
هرمز	10.3%	7.5%	6.0%	6%	15%
فخوز	10.3%	2.7%	5.7%	6%	16%
فنورد	9.3%	8.9%	5.7%	13%	37%
فسازان	8.9%	8.6%	7.1%	20%	49%
درپاد	7.6%	8.8%	3.9%	3%	38%
فپریدی	5.3%	4.8%	4.0%	7%	26%
فروژ	5.0%	-2.6%	-6.4%	-4%	-6%
ذوب	2.1%	-11.9%	-17.1%	-9%	-18%
فسدید	-9.8%	-11.8%	-8.6%	-4%	

*نمادهای کویر و فرود از لحاظ نوع محصول تولیدی کاملاً شبیه به درپاد هستند و حاشیه سود بالاتری دارند.

نماد	دوره وصول مطالبات	جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	نسبت سود انباشته به دارایی ها	نسبت پوشش هزینه بهره
سیسکو	18.72	0.74	6.3%	1.82
فرود	21.49	0.56	11.4%	
فنورد	32.08	0.62	23.0%	9.67
فسازان	34.08	0.56	22.6%	3.97
فخوز	46.95	0.67	3.8%	0.82
ذوب	47.53	0.55	-18.9%	
فصبا	53.20	0.63	14.3%	2.65
کوپر	53.77	0.71	5.1%	1.99
فجهان	55.85	0.71	1.6%	1.83
فولاژ	59.93	0.78	3.2%	1.31
فافرا	65.54	0.62	25.7%	
هرمز	66.29	0.64	5.3%	3.32
فولای	67.90	0.39	23.5%	5.15
ارفع	77.21	0.76	17.7%	85.57
کاوه	83.77	0.75	8.4%	3.32
فجر	91.97	0.52	22.0%	3.78
فسبزوآر	96.85	0.62	35.9%	18.16
فروس	109.92	0.56	13.6%	1.98
فغدیر	110.23	0.71	10.6%	2.47
فلوله	112.57	0.60	5.1%	2.35
فخاس	113.03	0.53	15.1%	4.14
درپاد	120.10	0.92	4.5%	1.72
فولاد	173.78	0.49	18.5%	3.51
فسدید	320.38	1.32	-33.1%	

*دوره وصول مطالبات و نسبت سود انباشته نمادهای کوپر و فرود نسبت به درپاد وضعیت بهتری دارد.

نسبت وجه نقد آزاد شرکت به درآمد	نسبت جریان نقد سهامداران به درآمد	نسبت وجه نقد جاری به درآمد	نسبت نقد	نسبت جاری	نماد
31.0%	9.0%	6.1%	2.6%	53.1%	فجهان
27.9%	10.4%	1.7%	4.8%	103.0%	فصبا
22.9%	16.5%	20.4%	35.1%	116.6%	فلوله
22.9%	13.9%	21.8%	21.7%	181.1%	فجر
22.9%	13.6%	15.8%	13.7%	145.9%	فولاد
19.2%	9.4%	9.4%	3.9%	89.5%	ارفع
17.0%	1.1%	10.9%	1.5%	56.1%	فروسیل
16.2%	15.0%	15.0%	17.9%	111.8%	فافزا
15.5%	5.5%	7.2%	4.9%	69.1%	فخوز
15.0%	7.3%	-1.8%	0.5%	64.3%	فغدیر
14.0%	13.1%	13.1%	26.3%	128.4%	فرود
13.1%	7.0%	-3.7%	11.4%	82.1%	دریاد
12.6%	11.4%	8.7%	3.9%	67.0%	کاوه
12.4%	0.5%	9.4%	7.6%	106.0%	فروژ
11.3%	8.1%	12.6%	3.2%	184.9%	فسپا
10.0%	5.8%	-9.9%	2.8%	93.8%	فروس
9.4%	-0.9%	2.5%	7.8%	101.7%	هرمز
8.8%	1.4%	6.0%	1.6%	56.6%	ذوب
8.1%	5.7%	6.7%	10.5%	127.3%	فنورد
7.3%	7.0%	6.1%	17.7%	132.0%	فسازان
6.2%	7.1%	5.8%	41.6%	198.6%	فولای
5.1%	-0.2%	-8.6%	3.7%	99.6%	سیسکو
4.4%	1.1%	-24.0%	2.4%	47.2%	فپر دیس
1.0%	-0.3%	0.3%	0.4%	6.0%	فماک
0.6%	7.8%	-5.4%	14.7%	153.3%	فخاس
-0.2%	0.3%	0.3%	3.8%	71.2%	فسدید
-1.5%	15.5%	-14.9%	23.8%	73.3%	کوبر
-5.0%	11.3%	-6.2%	7.1%	131.6%	فسبزار
-9.1%	0.3%	-16.9%	4.2%	81.0%	فولاژ

روند مبلغ فروش، سود خالص و حاشیه سود خالص

سال	فروش	بهای تمام شده	حاشیه سود ناخالص
۱۳۹۹	۳,۶۳۲,۸۹۳	(۳,۵۳۸,۴۳۸)	۳٪
۱۴۰۰	۷,۱۲۶,۷۴۳	(۷,۰۵۲,۹۷۰)	۱٪
۱۴۰۱	۱۳,۳۷۵,۷۶۴	(۱۲,۶۰۷,۳۸۳)	۶٪
۱۴۰۲	۱۹,۵۶۹,۱۲۱	(۱۸,۱۱۱,۴۸۷)	۷٪
۱۴۰۳	۴۱,۶۷۷,۵۹۶	(۳۷,۸۸۲,۳۵۴)	۹٪
۱۴۰۴	۳۲,۰۶۳,۲۹۳	(۲۸,۴۰۹,۱۶۲)	۱۱٪

سال	فروش	سود خالص	حاشیه سود خالص
۱۳۹۹	۳,۶۳۲,۸۹۳	۳۰۲,۰۹۵	۸٪
۱۴۰۰	۷,۱۲۶,۷۴۳	۴,۰۶۹	۰٪
۱۴۰۱	۱۳,۳۷۵,۷۶۴	۲۷۰,۹۸۷	۲٪
۱۴۰۲	۱۹,۵۶۹,۱۲۱	۱,۱۵۲,۷۵۵	۶٪
۱۴۰۳	۴۱,۶۷۷,۵۹۶	۲,۱۸۸,۲۷۱	۵٪
۱۴۰۴	۳۲,۰۶۳,۲۹۳	۱,۰۸۵,۵۱۵	۳٪

دوره مالی	1399	1400	1401	1402	1403	۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴
فروش	3,632,893	7,126,743	13,375,764	19,569,121	41,677,596	14,574,224	17,489,069	32,063,293
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(3,538,438)	(7,052,970)	(12,607,383)	(18,111,487)	(37,882,354)	(12,972,220)	(15,436,942)	(28,409,162)
سود (زیان) ناخالص	94,455	73,773	768,381	1,457,634	3,795,242	1,602,004	2,052,127	3,654,131
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(72,789)	(111,894)	(149,168)	(280,572)	(407,330)	(227,926)	(273,511)	(501,437)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	96,127	(83,867)	(267,046)	286,022	944,861	(222,318)	(111,159)	(333,477)
سود (زیان) عملیاتی	117,793	(121,988)	352,167	1,463,084	4,332,773	1,151,760	1,667,457	2,819,217
هزینه های مالی	-	(5,580)	(44,458)	(884,998)	(1,835,154)	(864,581)	(691,665)	(1,556,246)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	184,302	131,637	5,746	735,426	12,307	-	-	-
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	302,095	4,069	313,455	1,313,512	2,509,926	287,239	975,792	1,263,031
مالیات	-	-	(42,468)	(160,757)	(321,655)	(40,905)	(136,611)	(177,516)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	302,095	4,069	270,987	1,152,755	2,188,271	246,334	839,181	1,085,515
سود (زیان) خالص	302,095	4,069	270,987	1,152,755	2,188,271	246,334	839,181	1,085,515
سود هر سهم پس از کسر مالیات	686	9	616	1,153	1,459	164	559	723
سرمایه	440,200	440,200	440,200	1,000,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	201	3	181	769	1,459	164	559	723

*طبق گزارش ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴، مقدار فروش شرکت کاهش ۳۰ درصدی داشته است که عمدتاً بدلیل کاهش تقاضای مشتریان بوده است. شرکت در گزارش ۶ ماه ۱۶ تومان سود ساخته و نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش ۷۵ درصدی داشته است.

ارزش هر سهم (ریال)	ارزش کل	وزن	روش
۳,۴۱۳	۵,۱۲۰,۹۸۰	۲۴٪	DDM
۷,۷۲۰	۱۱,۵۸۰,۰۰۰	۲۴٪	P/E
۵,۲۶۰	۷,۸۹۱,۴۳۴	۲۴٪	FCFE
۵,۴۹۶	۸,۲۴۵,۰۷۰	۲۴٪	FCFE
۵۹,۴۰۴	۸۹,۱۰۶,۱۲۱	۴٪	NAV
۸,۲۲۳	۱۲,۳۳۵,۳۴۰	۱۰۰٪	میانگین روش‌ها

*سود TTM روی تابلو ۹۶۵ ریال است.

*با احتساب سود فعلی و قیمت ارزشگذاری رسمی، نسبت P/E ۸ واحد می‌باشد.

*با مفروضات گزارش ۶ ماهه ارائه شده در کدال و کارشناسی ۶ ماهه دوم، سود هر سهم به حدود ۷۲ تومان خواهد رسید.

*بر اساس مفروضات و کارشناسی انجام شده قیمت هر سهم حدود ۸۲۲۳ ریال ارزش خواهد داشت.