

چکیده تحلیل بنیادی نماد «بیمه کوثر»



حامد شجاعی

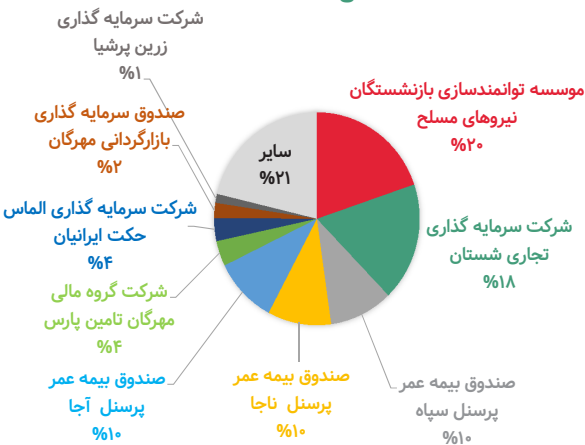
کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

شرکت بیمه کوثر براساس مجوز دریافتی از بیمه مرکزی ج.ا.ایران در تمامی رشته‌های بیمه‌ای از جمله عمر، درمان، حوادث، آتش سوزی، ثالث، حوادث راننده و بدنه، باربری، مهندسی، مسئولیت و ریسک‌های متنوع با بهره‌گیری از کارشناسان و متخصصین صنعت بیمه در سراسر کشور از طریق شعب، نمایندگان حقوقی و حقیقی و سازمان‌های فروش بیمه‌های عمر و سرمایه‌گذاری فعالیت می‌کند. شرکت بیمه کوثر به استناد قانون تاسیس بیمه غیردولتی و قانون تاسیس بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران در سال ۱۳۸۹ در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسید. مرکز اصلی شرکت در تهران است و در حال حاضر دارای ۴۳ شعبه، ۱۵۱۰ نمایندگی و ۷۹۵ کارگزاری در سراسر کشور است.

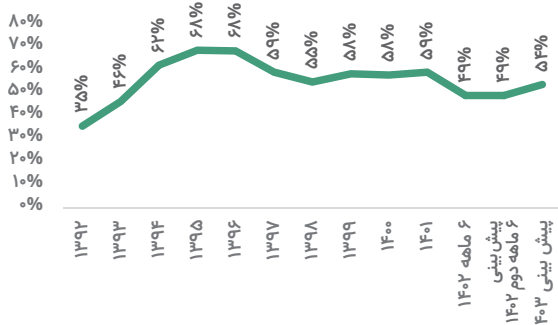


پیش بینی صورت سود و زیان شرکت "بیمه کوثر"

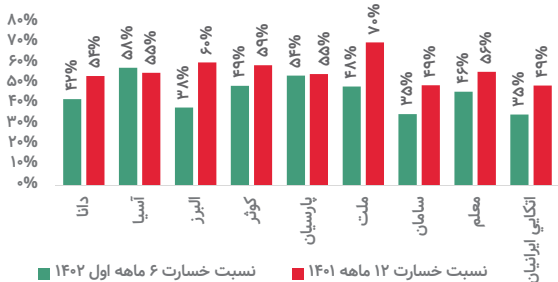
شرح	۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	پیش بینی ۱۲ ماهه واقعی	پیش بینی ۱۲ ماهه واقعی	پیش بینی ۶ ماهه واقعی	پیش بینی ۱۲ ماهه واقعی	پیش بینی ۱۲ ماهه واقعی	پیش بینی ۱۲ ماهه واقعی
درآمد حق بیمه ناخالص	۶۲,۲۹۹,۲۵۷	۴۵,۳۹۷,۱۳۲	۹۳,۹۲۹,۴۰۶	۱۲۷,۴۵۶,۳۳۸	۱۲۷,۴۵۶,۳۳۸	۱۲۷,۴۵۶,۳۳۸
حق بیمه اتکایی واگذاری	(۸,۵۹۴,۲۰۰)	(۴,۸۶۹,۵۳۰)	(۱۱,۱۱۶,۵۱۶)	(۱۴,۳۷۹,۱۰۷)	(۱۴,۳۷۹,۱۰۷)	(۱۴,۳۷۹,۱۰۷)
حق بیمه خالص (سهم نگهداری)	۵۳,۷۰۵,۰۵۷	۴۰,۵۲۷,۶۰۲	۸۲,۸۱۲,۸۹۱	۱۱۳,۰۷۷,۲۳۰	۱۱۳,۰۷۷,۲۳۰	۱۱۳,۰۷۷,۲۳۰
درآمد سرمایه گذاری از محل منابع بیمه ای	۱۸,۷۶۵,۹۲۱	۸,۲۵۳,۹۲۹	۱۷,۰۷۷,۸۷۷	۱۵,۳۷۰,۰۹۰	۱۵,۳۷۰,۰۹۰	۱۵,۳۷۰,۰۹۰
سایر درآمدهای بیمه ای	۱,۶۲۹,۳۸۲	۱,۴۴۸,۲۸۱	۲,۹۹۶,۵۸۱	۲,۳۹۷,۲۶۵	۲,۳۹۷,۲۶۵	۲,۳۹۷,۲۶۵
درآمدهای بیمه ای	۷۴,۱۰۰,۳۶۰	۵۰,۲۲۹,۸۱۲	۱۰۲,۸۸۷,۳۴۹	۱۳۰,۸۴۴,۹۸۵	۱۳۰,۸۴۴,۹۸۵	۱۳۰,۸۴۴,۹۸۵
خسارت و مزایای پرداختی (ناخالص)	(۵۳,۵۹۲,۵۰۸)	(۳۷,۰۶۹,۸۷۲)	(۷۶,۸۶۶,۳۳۷)	(۹۷,۶۲۰,۲۴۸)	(۹۷,۶۲۰,۲۴۸)	(۹۷,۶۲۰,۲۴۸)
خسارت سهم بیمه گران اتکایی	۹,۰۷۹,۲۳۵	۵,۴۸۵,۶۷۷	۱۱,۳۵۰,۱۹۷	۱۳,۶۲۰,۲۳۶	۱۳,۶۲۰,۲۳۶	۱۳,۶۲۰,۲۳۶
خسارت و مزایای پرداختی خالص	(۴۴,۵۱۳,۲۷۳)	(۳۱,۵۸۴,۱۹۵)	(۶۵,۵۱۶,۱۴۰)	(۸۴,۰۰۰,۰۱۲)	(۸۴,۰۰۰,۰۱۲)	(۸۴,۰۰۰,۰۱۲)
هزینه سهم مشارکت در منافع	(۲,۲۱۴,۰۷۰)	(۱,۰۵۷,۷۹۰)	(۲,۱۸۸,۶۳۱)	(۲,۴۰۷,۴۹۴)	(۲,۴۰۷,۴۹۴)	(۲,۴۰۷,۴۹۴)
تغییرات سایر ذخایر فنی	(۹۱۵,۴۶۷)	(۱,۵۰۰,۴۴۲)	(۳,۱۰۴,۵۰۵)	(۳,۴۱۴,۹۵۶)	(۳,۴۱۴,۹۵۶)	(۳,۴۱۴,۹۵۶)
سایر هزینه های بیمه ای	(۸,۰۹۹,۷۷۶)	(۵,۲۸۳,۵۵۷)	(۱۰,۹۳۱,۹۹۸)	(۱۲,۱۳۴,۵۱۸)	(۱۲,۱۳۴,۵۱۸)	(۱۲,۱۳۴,۵۱۸)
هزینه های بیمه ای	(۱۱,۲۲۹,۳۱۳)	(۷,۸۴۱,۷۸۹)	(۱۶,۲۲۵,۱۳۵)	(۱۷,۹۵۶,۹۶۸)	(۱۷,۹۵۶,۹۶۸)	(۱۷,۹۵۶,۹۶۸)
سود (زیان) ناخالص فعالیت‌های بیمه ای	۱۸,۳۵۷,۷۷۴	۱۰,۸۰۳,۸۲۸	۲۱,۱۴۶,۰۷۴	۲۸,۸۸۸,۰۰۴	۲۸,۸۸۸,۰۰۴	۲۸,۸۸۸,۰۰۴
هزینه های اداری و عمومی	(۷,۳۱۸,۳۳۶)	(۳,۹۹۴,۳۸۰)	(۸,۲۶۴,۶۱۳)	(۱۱,۵۷۰,۴۵۹)	(۱۱,۵۷۰,۴۵۹)	(۱۱,۵۷۰,۴۵۹)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۵,۰۰۶,۱۵۱	۲,۸۲۲,۶۳۸	۵,۸۴۰,۲۰۸	۴,۶۷۲,۱۶۷	۴,۶۷۲,۱۶۷	۴,۶۷۲,۱۶۷
سود (زیان) عملیاتی	۱۶,۰۴۵,۵۸۹	۹,۶۳۲,۰۸۶	۱۸,۷۲۱,۶۶۹	۲۱,۹۸۳,۷۱۳	۲۱,۹۸۳,۷۱۳	۲۱,۹۸۳,۷۱۳
هزینه های مالی	(۷۳۴,۲۰۹)	(۱,۰۵۷,۱۵۹)	(۲,۱۱۴,۳۱۸)	(۲,۳۲۵,۷۵۰)	(۲,۳۲۵,۷۵۰)	(۲,۳۲۵,۷۵۰)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۰۱۳,۵۲۵	۷۹۳,۶۵۳	۱,۶۶۶,۶۷۱	۱,۵۰۰,۰۰۴	۱,۵۰۰,۰۰۴	۱,۵۰۰,۰۰۴
سود (زیان) قبل از مالیات	۱۶,۳۲۴,۹۰۵	۹,۳۶۸,۵۸۰	۱۸,۲۷۴,۰۲۲	۲۱,۱۶۳,۹۶۷	۲۱,۱۶۳,۹۶۷	۲۱,۱۶۳,۹۶۷
مالیات بر درآمد	(۶۳,۰۰۰)	۰	(۴۹,۰۷۸)	(۵۶,۸۴۰)	(۵۶,۸۴۰)	(۵۶,۸۴۰)
سود (زیان) خالص	۱۶,۲۶۱,۹۰۵	۹,۳۶۸,۵۸۰	۱۸,۲۲۴,۹۴۴	۲۱,۱۰۷,۱۲۷	۲۱,۱۰۷,۱۲۷	۲۱,۱۰۷,۱۲۷
سود هر سهم - ریال	۶۵۰	۳۷۵	۷۲۹	۸۴۴	۸۴۴	۸۴۴
سرمایه	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰



نسبت خسارت بیمه کوثر در سال های گذشته



نسبت خسارت شرکت های بیمه ای



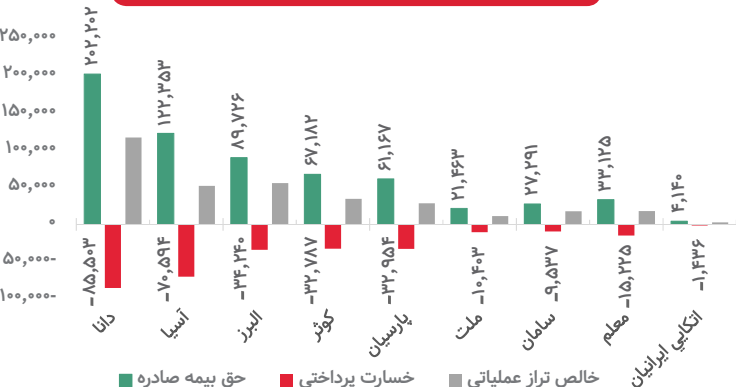
ارزشگذاری هر سهم بیمه کوثر

۷۲۹	سود سال ۱۴۰۲- پیش بینی شده (ریال)
۸۴۴	سود سال ۱۴۰۳- پیش بینی شده (ریال)
۲۳	نسبت P/Ettm گروه
۳,۱۴۸	قیمت فعلی هر سهم (ریال)
۴.۵	نسبت P/Eforward سهم
۴,۷۳۹	ارزش ذاتی هر سهم کوثر

ساختار درآمدهای عملیاتی شرکت بیمه کوثر

سال	درآمد حق بیمه سهم نگهداری از محل منابع بیمه ای	درآمد سرمایه سایر درآمدهای بیمه ای
۱۳۹۷	۷۲%	۲۴%
۱۳۹۸	۸۱%	۱۶%
۱۳۹۹	۶۸%	۳۲%
۱۴۰۰	۷۰%	۳۰%
۱۴۰۱	۷۲%	۲۸%
۱۴۰۲	۸۱%	۱۶%
پیش بینی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۲	۸۰%	۱۷%
پیش بینی ۱۴۰۲	۸۰%	۱۷%
پیش بینی ۱۴۰۳	۸۶%	۱۴%

حق بیمه صادره و خسارت پرداختی به همراه خالص تراز عملیاتی شرکت های بیمه ای در سال ۱۴۰۱



محل توزیع بیمه های صادره در ایران در سال های گذشته

