کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.



شرکت شیرین دارو

(دشیری)

شهریور ۱۴۰۲

تحلیل تکنیکال

معرفی شرکت و صنعت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

روند بلندمدت شاخص کل



شاخص کل - تایم فریم روزانه



شاخص کل هم‌وزن – تایم فریم روزانه



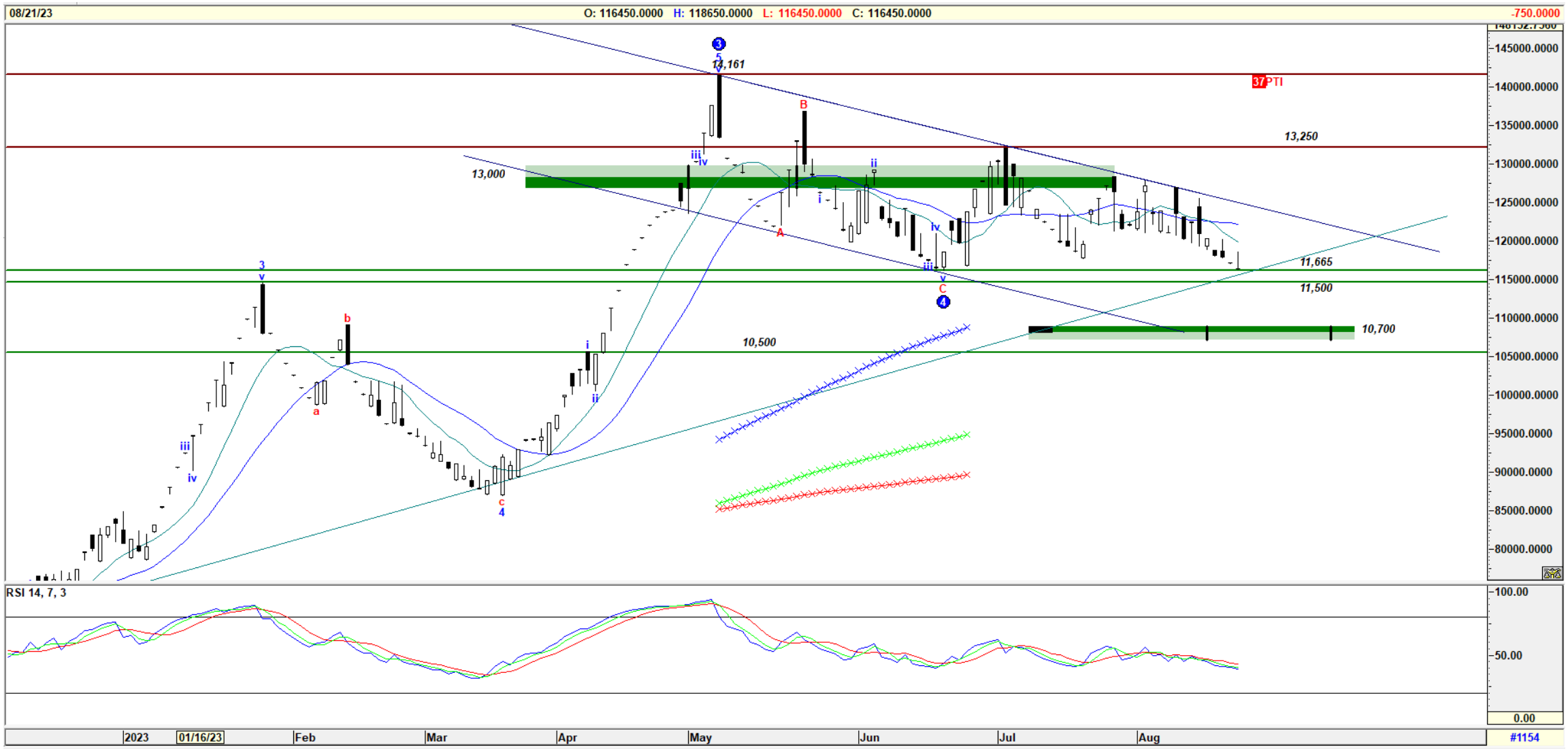
دلار آزاد


08/20/23
O: 491000.0000 H: 491000.0000 L: 489000.0000 C: 489000.0000
-1000.0000
57,500
55,500
52,500
48,500
42,500
600000.0000
590000.0000
580000.0000
570000.0000
560000.0000
550000.0000
540000.0000
530000.0000
520000.0000
510000.0000
500000.0000
490000.0000
480000.0000
470000.0000
460000.0000
450000.0000
440000.0000
430000.0000
420000.0000
RSI 14, 7, 3
100.00
50.00
0.00
01/12/23
Feb
Mar
Apr
May
Jun
Jul
Aug
#4177

روند قیمتی دشیری



دشیری – تایم فریم روزانه



تحلیل تکنیکال

معرفی شرکت و صنعت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

نماد دشیری در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	-۳%
سه ماهه	-۱۱%
۶ ماهه	۲۰%

میانگین حجم معاملات (برگه سهم)	
۳۰ روز	۳۴,۸۴۰
۹۰ روز	۷۵,۸۷۹

میانگین ارزش معاملات (میلیون تومان)	
۳۰ روز	۴۲۵
۹۰ روز	۹۸۵

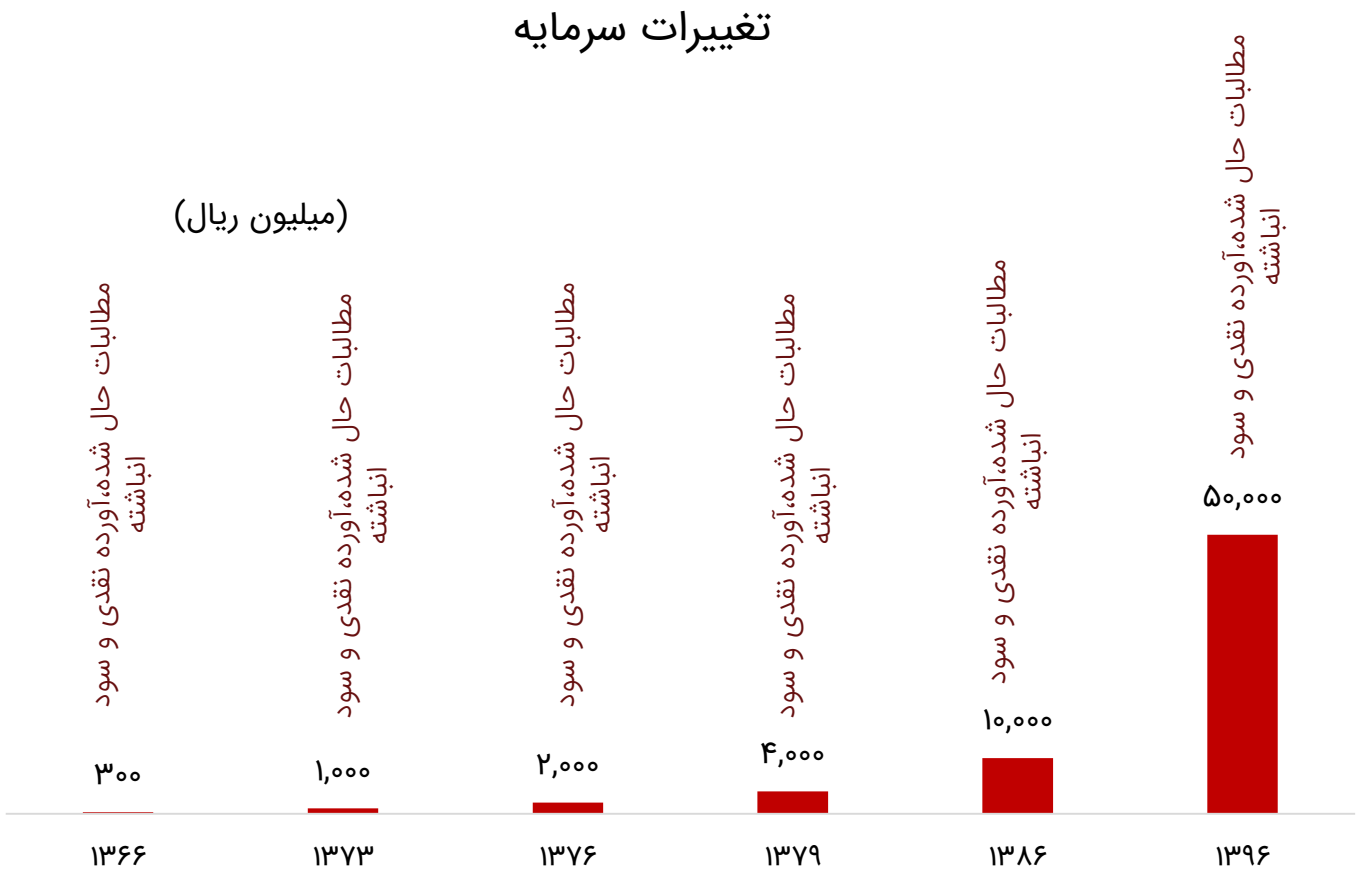
ارزش بازار
۵۹۲ میلیارد تومان

آخرین قیمت
۱۱۸,۳۰۰ ریال

معرفی شرکت

شیرین دارو

- ثبت شرکت به عنوان شرکت (سهامی خاص) لیکوریس — ۱۳۴۹
- بهره برداری — ۱۳۵۵
- تغییر نام شرکت از لیکوریس (سهامی خاص) به شیرین دارو (سهامی خاص) و سپس به شیرین دارو (سهامی عام) — ۱۳۶۵
- تبدیل شرکت به سهامی عام — ۱۳۷۲
- پذیرش شرکت در سازمان بورس اوراق بهادار — ۱۳۷۳
- شرکت لیکوگامز ورلد وایید کانادا با خرید ۳۵% از سهام شرکت از طریق سازمان بورس در لیست سهامداران قرار گرفت. — ۱۳۸۰
- عرضه اولیه شرکت — ۱۳۸۰



شرکت در شیراز، کیلومتر ۳ بلوار نصر شرقی قرار گرفته است.

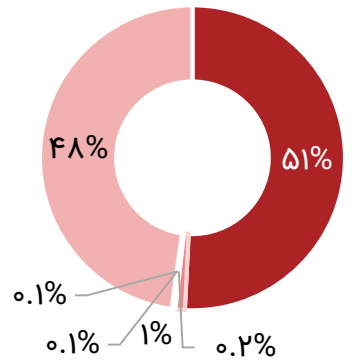
- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۹۹نفر است.

معرفی شرکت

اعضای هیئت‌مدیره

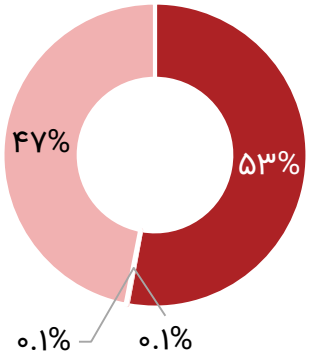
مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	(علیرضا برزگر) شرکت دارویی کاسپین تامین
رئیس هیئت مدیره	(جواد مرادی) شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین
نایب رئیس هیئت مدیره	(روح الله اصفهانی آتش بیک) شرکت داروسازی زاگرس فارمد پارس
عضو هیئت مدیره	(محمد جواد خشنود منصورخانی) شرکت شیمی دارویی داروپخش
عضو هیئت مدیره	شرکت لیکوگامز ورلد وایدِ

ترکیب سهامداران - عادی



- سرمایه گذاری دارویی تامین
- صندوق بازارگردانی دارویی تامین
- دارویی ره آورد تامین
- صندوق سرمایه گذاری مختلط کاریزما
- داروسازی زاگرس فارمد پارس
- سایر

ترکیب سهامداران - تلفیقی



- سازمان تامین اجتماعی
- گروه خدمات بازار سرمایه کاریزما
- بنیاد مستضعفان
- سایر (شناور)

محصولات شرکت



عصاره مایع شیرین بیان:

پس از عصاره گیری از ریشه شیرین بیان و تغلیظ آن تا رسیدن به میزان ماده جامد مورد نظر ، عصاره مایع شیرین بیان که خصوصیات طعمی وحلالیت منحصر به فرد خود را داراست تولید می‌گردد. این محصول در بسته بندی های مختلف قابل عرضه می‌باشد.



عصاره جامد شیرین بیان:

عصاره قالبی شیرین بیان که از گیاهی به همین نام استحصال می‌گردد، عصاره مذکور به صورت قالب‌های ۵ کیلویی تهیه و در کارتن‌های ۵تایی و به وزن ۲۵ کیلوگرم بسته‌بندی و به خارج از کشور صادر می‌گردد.



عصاره پودری شیرین بیان:

پودر شیرین بیان که از گیاهی به همین نام استحصال می‌گردد، پودر مذکور در کیسه‌های ۲۵ کیلوگرمی بسته‌بندی و به خارج از کشور صادر می‌گردد.

خصوصیات گیاه شیرین بیان



شیرین بیان، گیاهی خودرو از تیرهٔ سبزی‌آساها، بومی جنوب اروپا، شمال آفریقا و نواحی معتدل آسیا است. در اکثر نقاط ایران خصوصاً در شهرستان لارستان شهرقدیم و نواحی شرقی و شمال شرقی و همچنین آذربایجان، سلسله جبال بختیاری و شهرستان اقلید به فراوانی می‌روید. برگ‌های آن مرکب است و از ۴ تا ۷ زوج برگ به اضافهٔ یک برگچهٔ انتهایی تشکیل یافته‌است که به سبب ترشح شیره، چسبنده‌اند. ریشه و ساقهٔ زیرزمینی آن **مصرف دارویی** دارد. ریشه‌ها و پاجوش‌های این گیاه دارای پوستی قهوه‌ای‌رنگ یا سیاه و مغز زردرنگ است.

کاربردهای گیاه شیرین بیان

صنایع دارویی و آرایشی بهداشتی:

- درمان زخم دستگاه گوارش و سوء هاضمه،
- درمان بیماری سارس ، برونشیت ، گلو درد و آسم
- درمان بیماری های کبدی (هپاتیت نوعC)
- درمان بیماری آدیسون
- درمان ورم های روماتیسمی
- خلط آور وضد سرفه
- کاربرد در کرم های رفع سیاهی دور چشم
- کاربرد در کرم های مرطوب کننده و روشن کننده
- کاهش دهنده میزان چربی بین بافت‌ها.



صنایع غذایی و آشامیدنی:

- استفاده در نوشیدنی دلستر (ماء الشعیر) جهت ایجاد کف
- استفاده در نوشیدنی های غیر الکلی
- طعم دهنده در صنایع شیرینی و شکلات و آبنبات
- تقویت طعم در محصولات حاوی کاکائو (جایگزین کاکائو تا میزان ۲۵ درصد)
- استفاده در انواع ژل و پاستیل و دمنوش های گیاهی



صنایع دخانیات:

- عصاره شیرین‌بیان به عنوان عامل ایجاد عطر و طعم و همچنین بهسوزی توتون و تنباکو در صنایع دخانیات کاربرد دارد.



منشاء و پراکندگی جغرافیایی گیاه شیرین بیان

تاکنون تقریبا ۱۴ گونه از گیاه شیرین بیان شناخته شده است. واریته ای که در **ایران** و **عراق می روید** از نوع Violacea می‌باشد که از شیرین ترین واریته ها محسوب می شود.

یکی از مهمترین ترکیبات شیرین‌بیان، گلیسیریزین می‌باشد که عمده خواص دارویی‌شیرین بیان به این ترکیب نسبت داده می‌شود. در منابع مختلف علمی، میزان شیرینی اسید گلیسیریزیک ۳۰ تا ۵۰ برابر قند معمولی ذکر گردیده است. بیشترین میزان گلیسیریزین در واریته‌های شیرین‌بیان بومی چین یافت می‌شود.



فرآیند تولید



ریشه شیرین بیان

۱

خرد شدن ریشه شیرین بیان توسط آسیاب

۲

مقدار ۱۵۰۰کیلوگرم ریشه خرد شده با سه هزار لیتر آب به درون اکستراکتور تحت دمای۱۲۰-۱۱۰ درجه و فشار ۳کیلوگرم بر سانتیمتر مربع قرار می‌گیرد.

پس از ۲/۴۰ساعت پخت مخلوط

۳



عصاره
(شیره سبک)

پس از ته نشینی عصاره سبک وارد دستگاه اوپراتور تحت خلاء و حرارت ۱۲۰-۱۱۰ درجه و فشار ۴کیلوگرم بر سانتینتر مربع

۴



عصاره سنگین
(رطوبت ۴۵درصد)

برای تهیه پودر، عصاره غلیظ شده وارد دستگاه اسپرای درایر

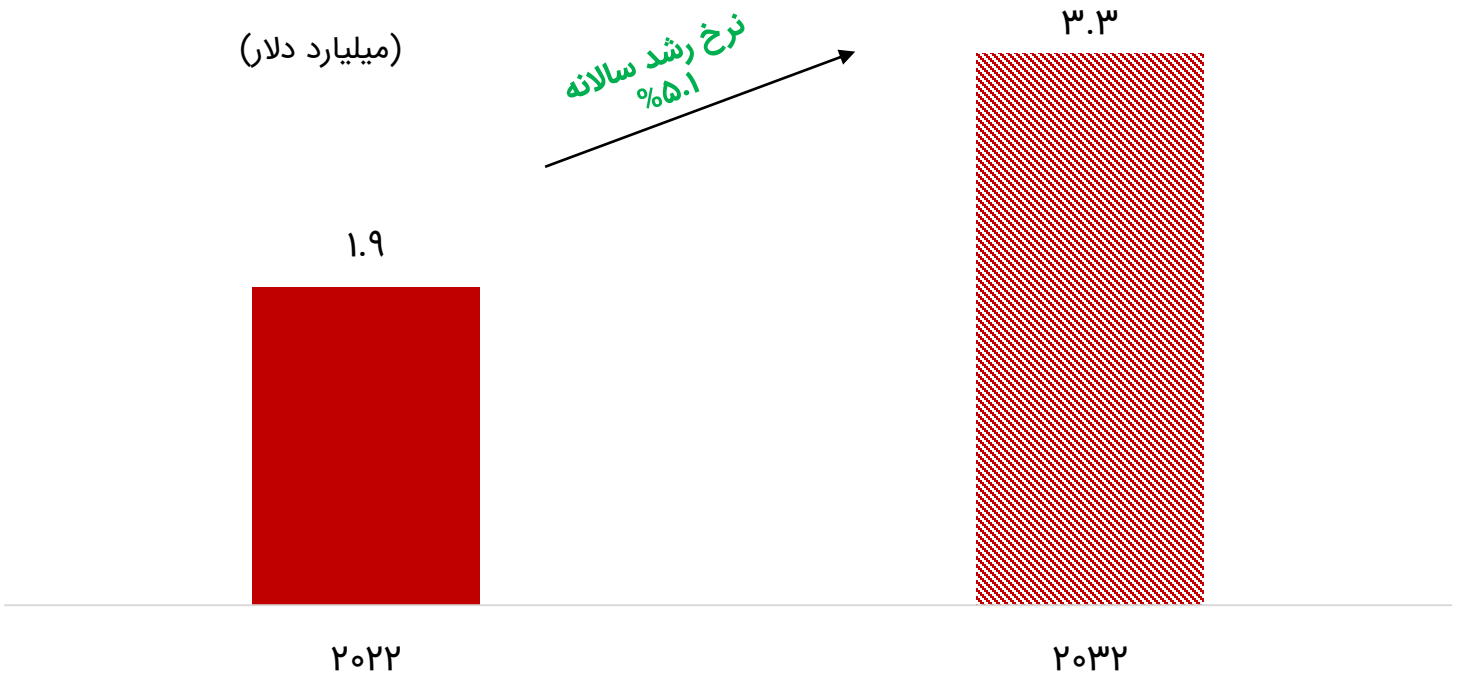


برای تهیه عصاره جامد وارد دستگاه فینیشر می‌گردد.

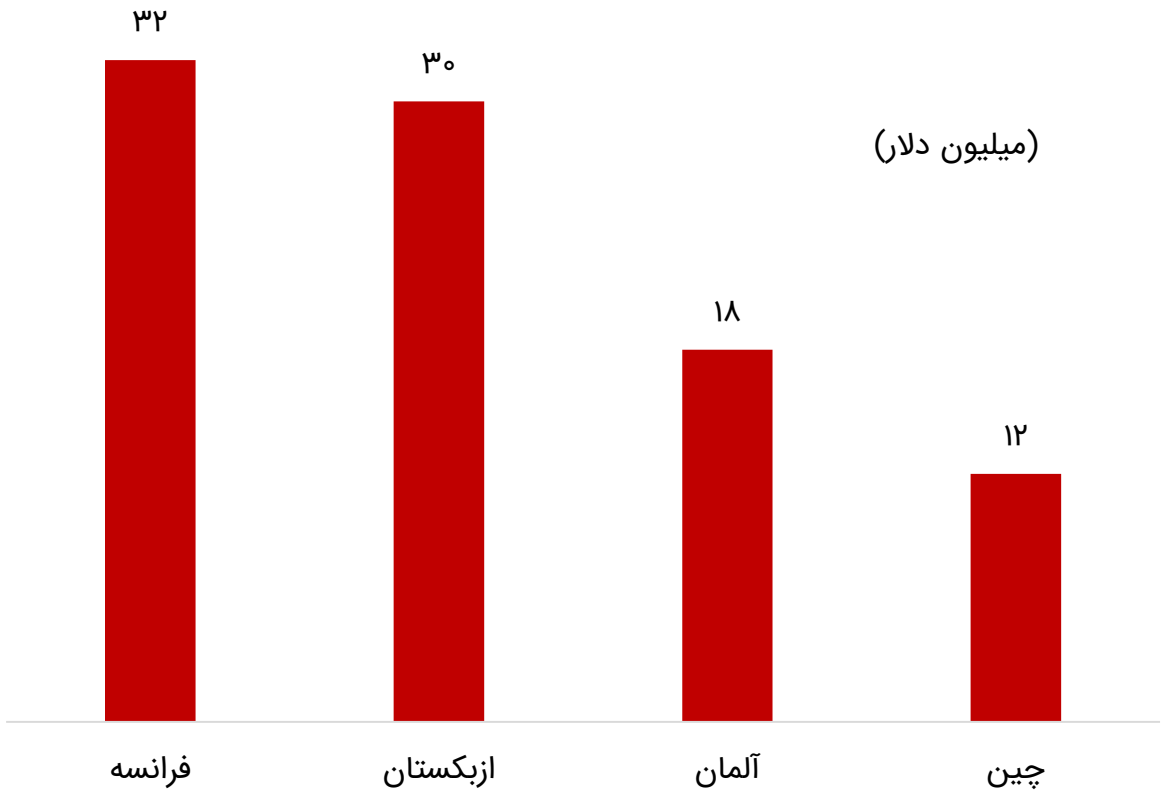


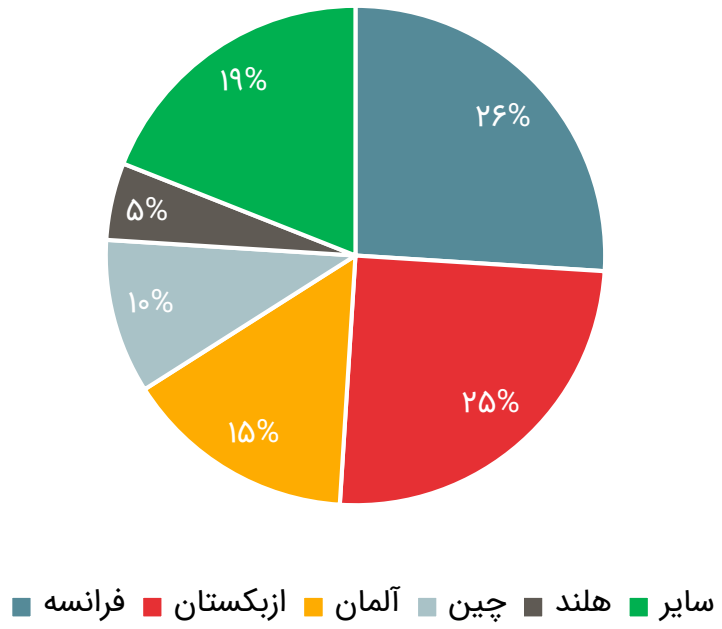
پودر در کیسه‌های **۲۵ کیلوگرمی و** در هر کیسه و **عصاره در بسته های ۵ کیلوگرمی بسته بندی می شود.**

ارزش بازار جهانی شیرین بیان



برترین صادرکنندگان جهانی شیرین بیان (۲۰۲۱)





- ارزش دلاری صادرات شیرین بیان ایران در سال ۱۴۰۱ **حدود ۱۱ میلیون دلار** بوده است.

بررسی صنعت شیرین بیان در ایران

تعداد واحدهای فعال در صنعت شیرین بیان ایران ← ۱۵

۹ واحد در استان فارس مسقر بوده و مابقی در استان‌های کرمانشاه، اصفهان، کهکیلویه و بویر احمد، کرمان و یزد واقع است.

ظرفیت اسمی تولید سالانه پودر و عصاره شیرین بیان ایران ← حدودا ۲۱هزار تن

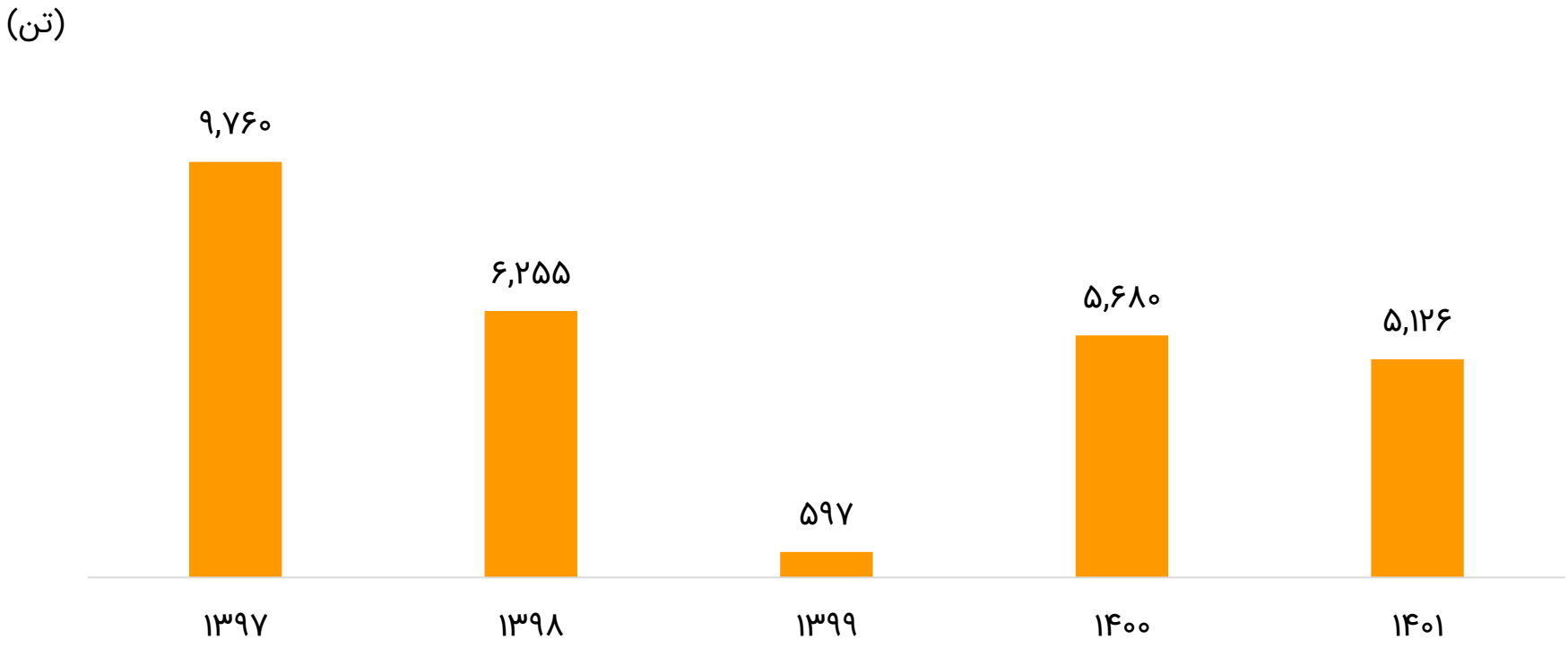
از ۲۱هزار تن ظرفیت مذکور فوق حدود **۱۱هزار و ۹۵۰ تن** معادل ۷۰درصد ظرفیت مربوط به استان فارس است.

حدود ۱۴.۲۸ درصد ظرفیت اسمی تولید کل ایران به **شرکت ریشمک** منسوب می‌باشد.

شرکت شیرین بیان زرقان فارس (تاسیس سال ۱۳۴۴)، شرکت شیرین دارو (تاسیس سال ۱۳۵۰) و ریشمک (بهره برداری سال ۱۳۵۱) از شرکتهای پیشرو در **تولید پودر و عصاره شیرین بیان** هستند.

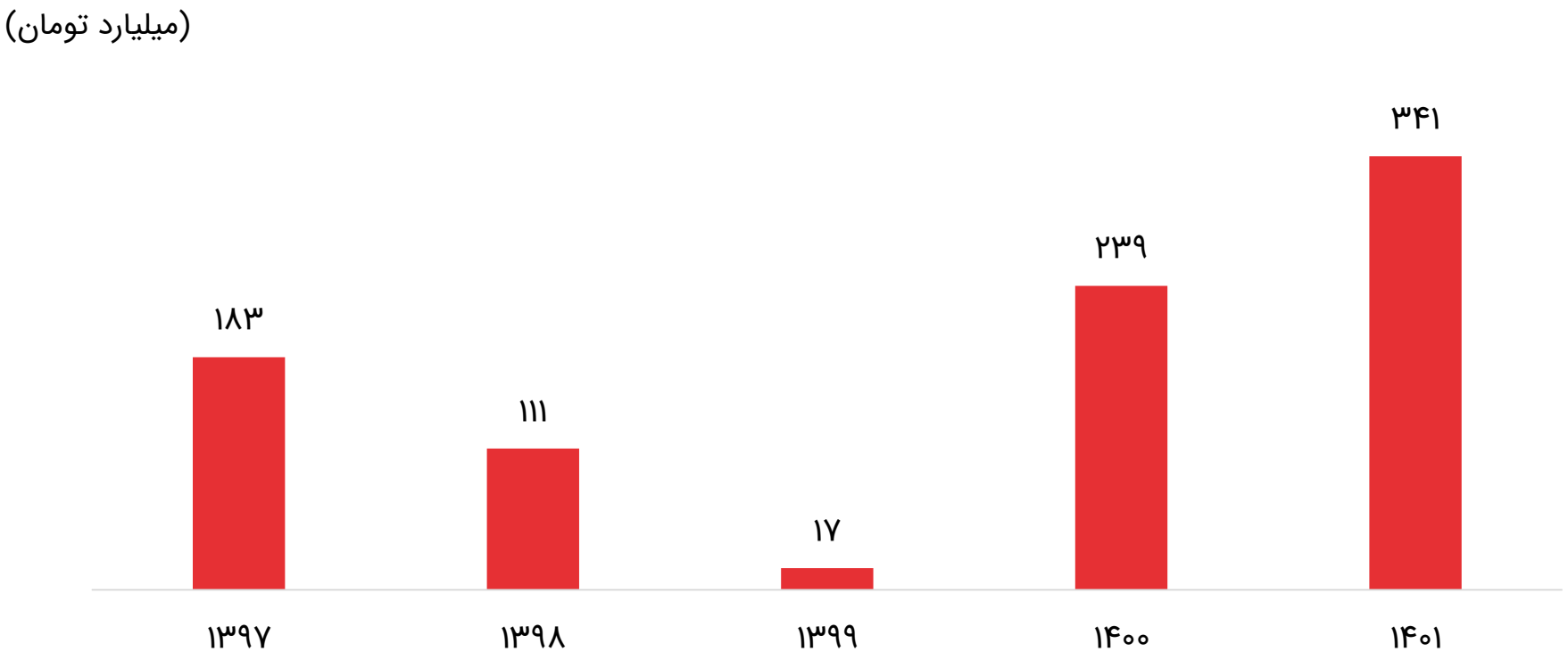
لازم به توضیح است: در داخل ایران به دلیل عدم وجود تکنولوژی فرآوری، شرکت‌های تولید کننده شیرین بیان **عمدتا صادرات محور** هستند.

صادرات پودر و عصاره شیرین بیان ایران



- از سال ۹۸ به دلیل شیوع ویروس کرونا، صادرات با افت قابل توجهی همراه بوده است.

ارزش صادرات پودر و عصاره شیرین بیان ایران



مقایسه شرکت‌های تولیدکننده پودر و عصاره شیرین بیان

نماد	سهامدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/S	سهام شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
ریشمک	گروه سرمایه گذاری تدبیر	۳۰	۹۶۴	۵.۳	۵.۶	۵۶%	۲۹۹	%۰.۶
دشیری	سرمایه‌گذاری دارویی تامین	۵	۶۰۱	۹.۳	۵.۳	۴۹%	۳۷۷	%۳.۶

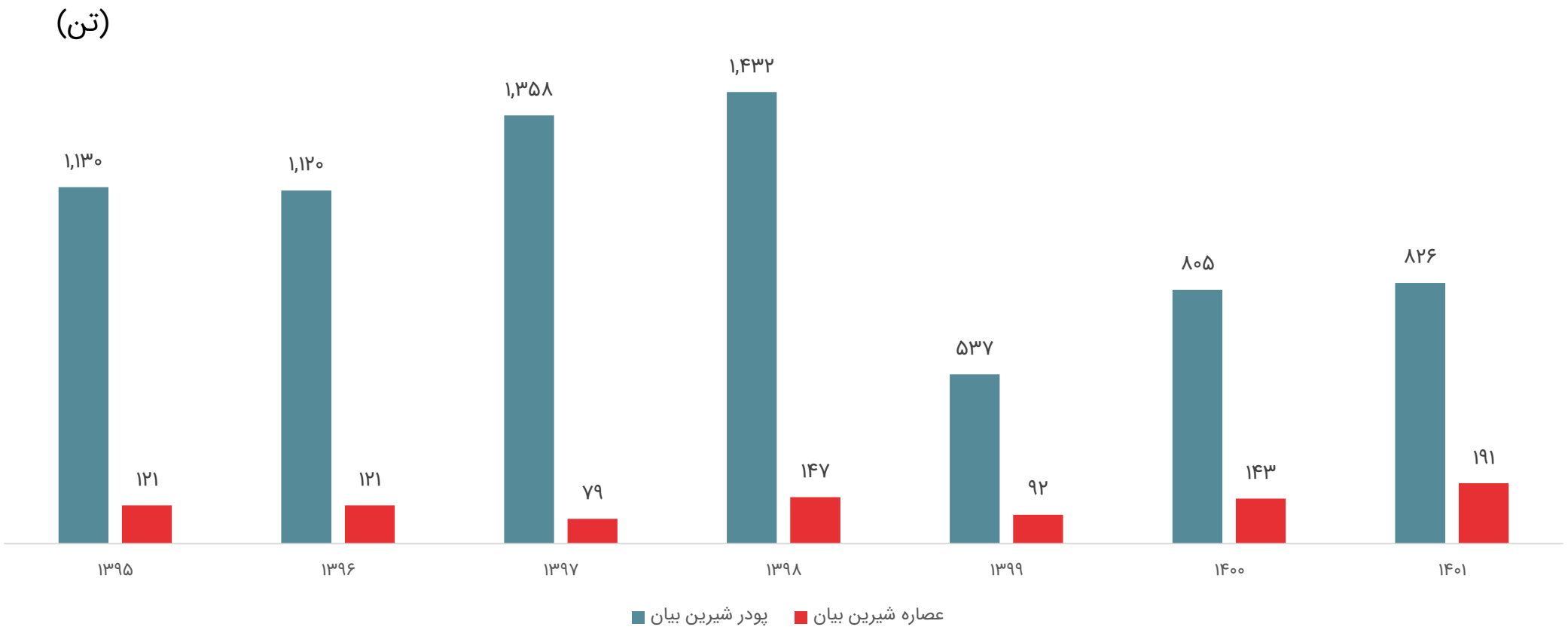
مقایسه بازدهی شرکت‌های تولیدکننده پودر و عصاره شیرین بیان

نماد	۱ماهه	۳ماهه	۶ماهه	۱ساله	۳ساله
ریشمک	۱۲%	-۲%	۳۹%	۸۰%	-۱۴%
دشیری	-۲%	-۷%	۱۷%	۶۹%	-۳۹%

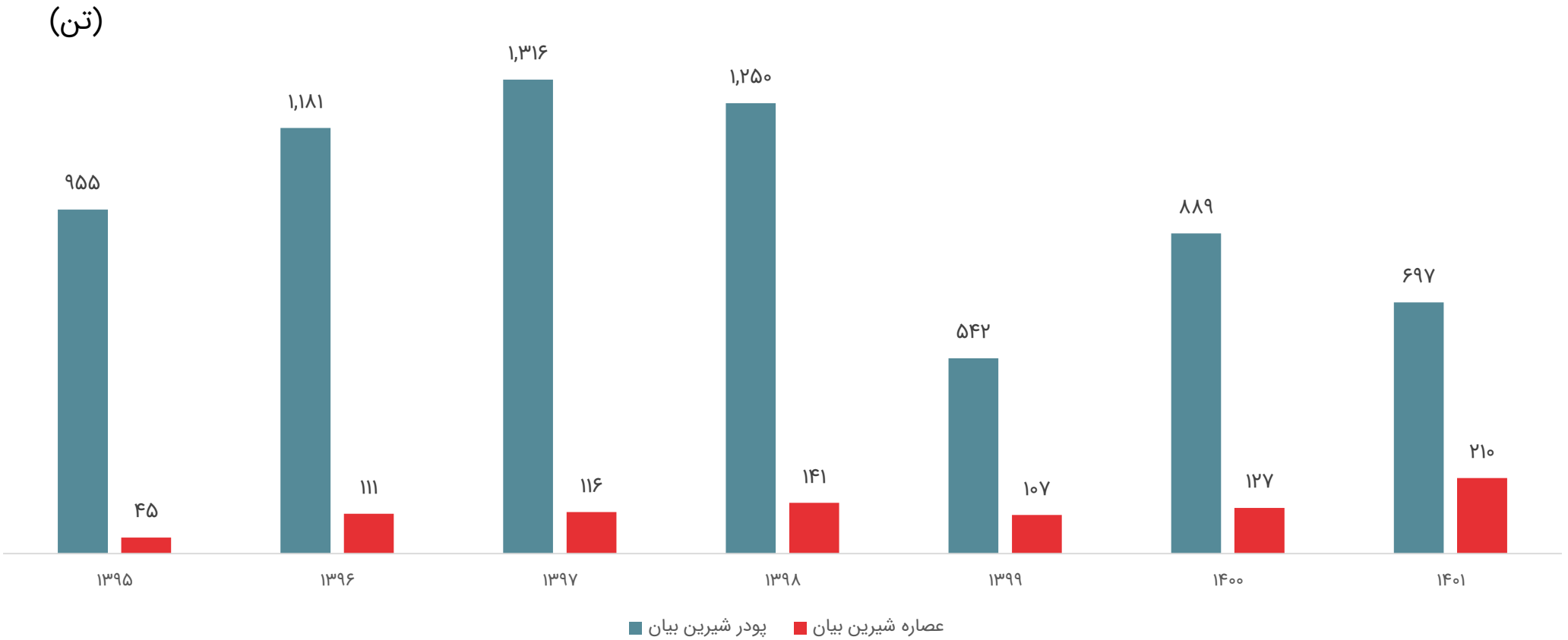
ظرفیت اسمی تولید پودر و عصاره شیرین بیان



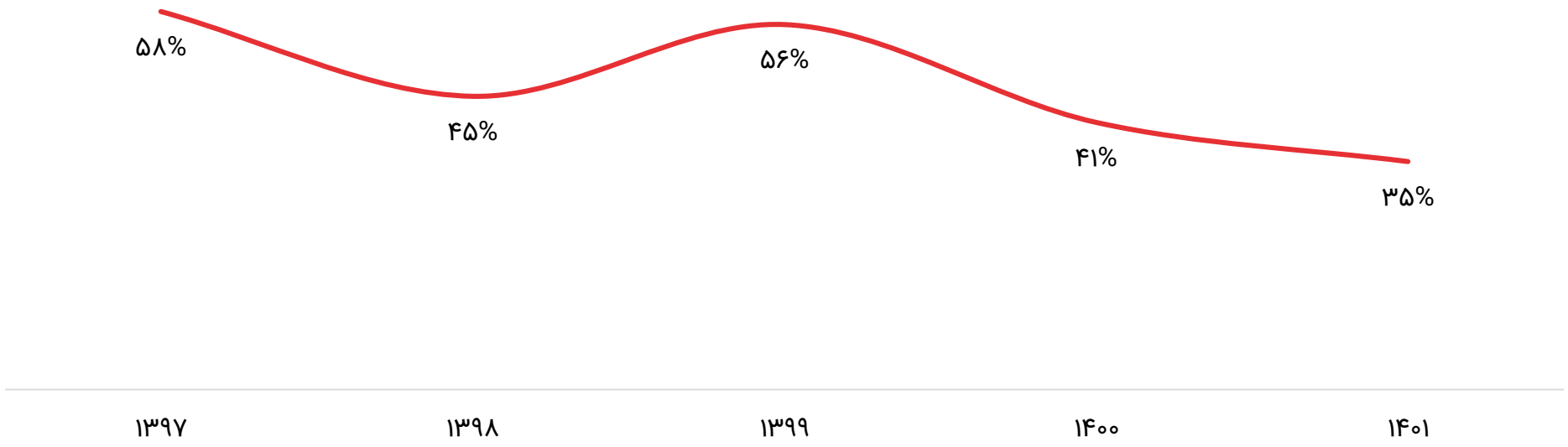
مقدار تولید عصاره و پودر



مقدار فروش عصاره و پودر

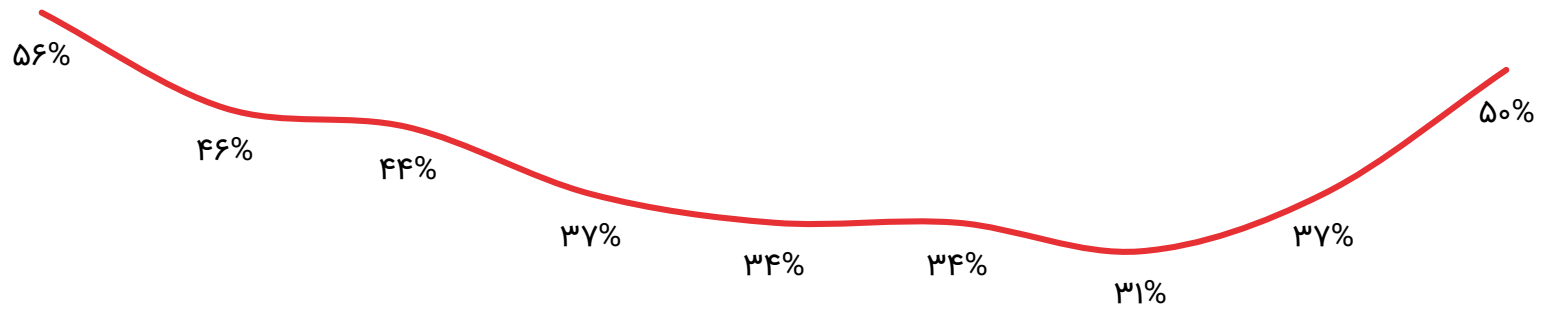


حاشیه سود ناخالص



- رکود بازار های جهانی به دلیل کرونا و همچنین تشدید تحریم ها، رشد هزینه ها و افت مقدار فروش شرکت در نهایت منجر به کاهش حاشیه سود ناخالص شرکت است.

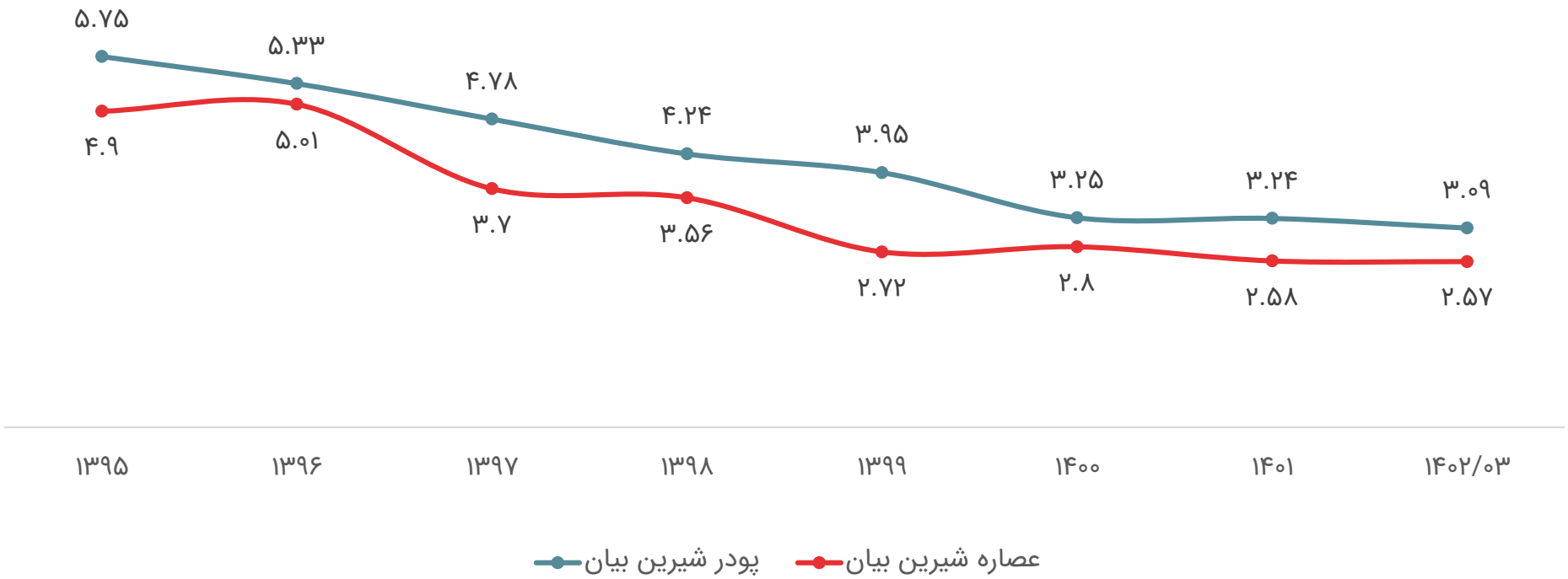
حاشیه سود ناخالص- فصلی



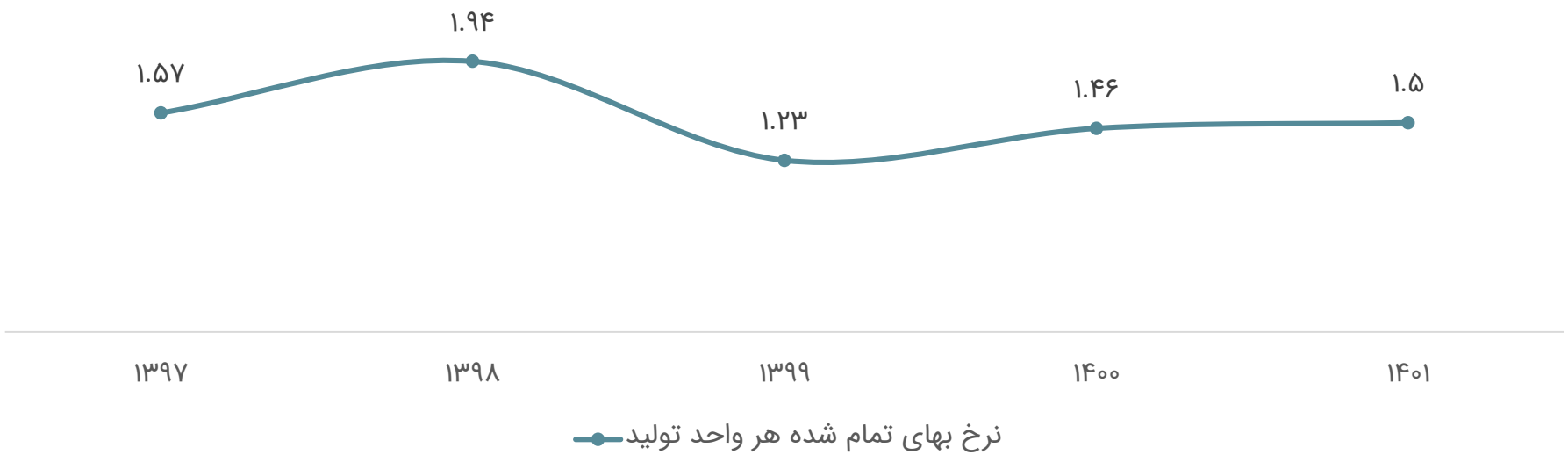
فصل اول ۱۴۰۲ | فصل چهارم ۱۴۰۱ | فصل سوم۱۴۰۱ | فصل دوم ۱۴۰۱ | فصل اول ۱۴۰۱ | فصل چهارم ۱۴۰۰ | فصل سوم ۱۴۰۰ | فصل دوم ۱۴۰۰ | فصل اول ۱۴۰۰

نرخ فروش دلاری

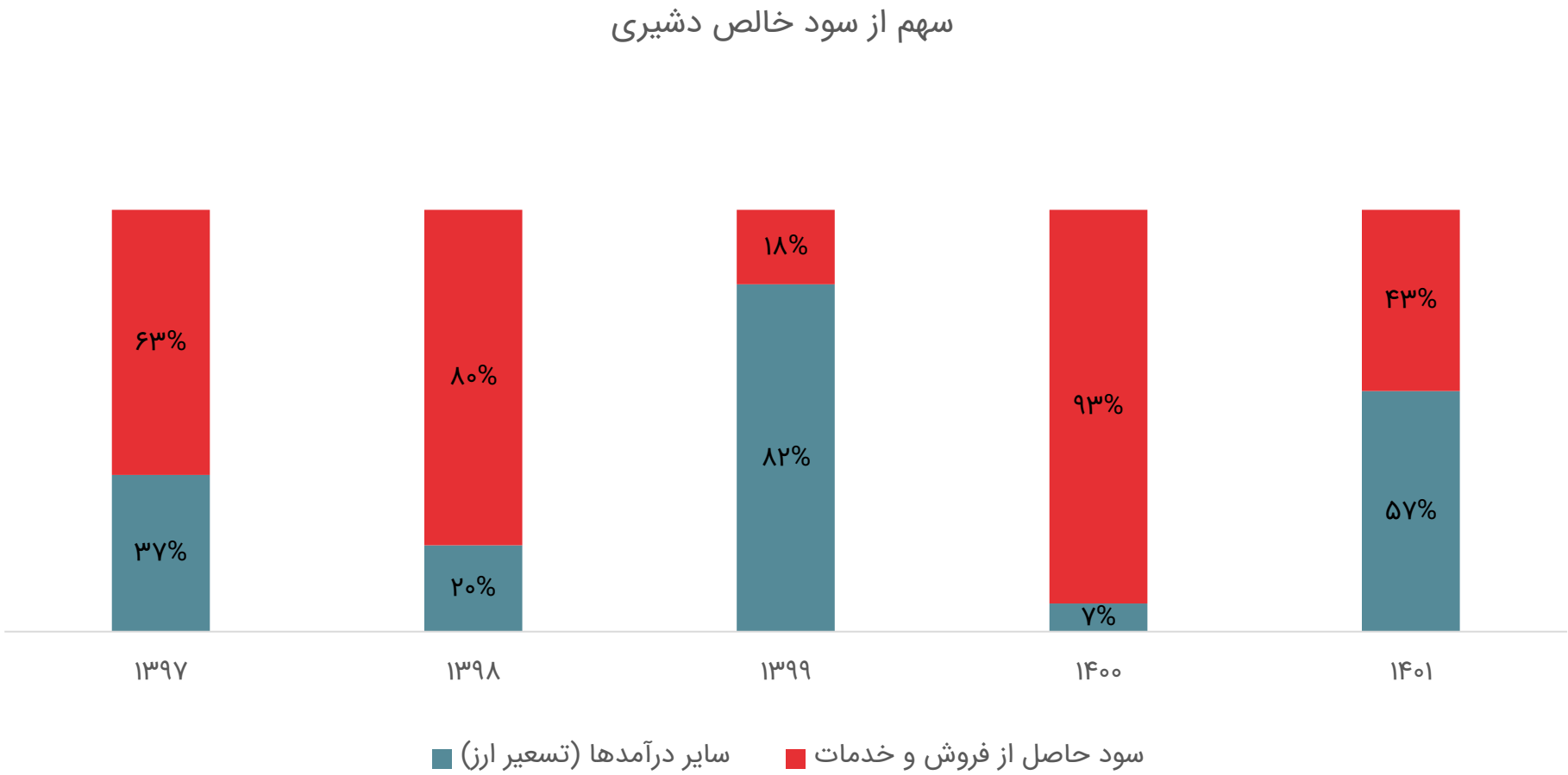
(هزار دلار/تن)



مواد اولیه هر واحد دلاری



سهم سود تسعیر ارز از سود خالص



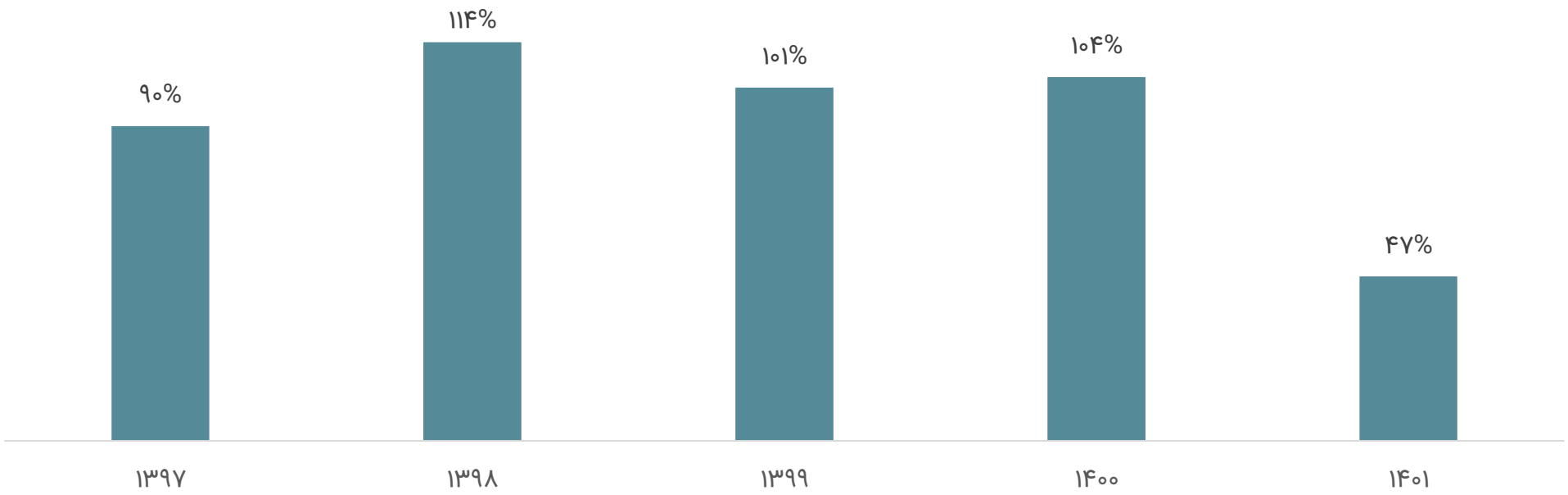
- سال هایی که شاهد رشد قیمت ارز بودیم، به جهت صادرات محور بودن شرکت و صنعت، درصد بالایی از سود خالص را سود تسعیر ارز تشکیل داده است.

دوره وصول مطالبات



- علت طولانی بودن دوره وصول مطالبات، تک مشتری بودن (شرکت لیکوگامز گلوبال) می‌باشد.

تقسیم سود



تحلیل تکنیکال

معرفی شرکت و صنعت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

ترازنامه - دارایی

سال مالی	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۹	۲	۳	۴	۲۶	۴۸	۱۳%	۲۲%	۶%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%	۰%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۵۱	۶۷	۷۷	۹۶	۱۱۷	۱۰۰	۵۷%	۴۶%	۶۴%
موجودی مواد و کالا	۱۸	۲۶	۳۴	۴۰	۵۴	۶۰	۲۶%	۲۸%	۲۶%
پیش پرداخت ها	۰	۰.۱	۰.۱	۰.۱	۰.۲	۰.۱	۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای جاری	**۷۸**	**۹۵**	**۱۱۴**	**۱۴۰**	**۱۹۷**	**۲۰۸**	**۹۷%**	**۹۷%**	**۹۶%**
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۰	۰	۰	۰.۱	۰	۰	۰%	۰%	۰%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%	۰%
سرمایه گذاری در املاک	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%	۰%
داراییهای ثابت مشهود	۳	۴	۴	۴	۵	۵	۲%	۲%	۳%
داراییهای نامشهود	۰.۱	۰.۱	۰.۲	۰.۵	۰.۵	۰.۴	۰%	۰%	۰%
سایر دارایی ها	۰	۰	۰	۰	۱	۱	۱%	۱%	۰%
جمع داراییهای غیرجاری	**۳**	**۴**	**۴**	**۴**	**۶**	**۷**	**۳%**	**۳%**	**۴%**
جمع داراییها	**۸۲**	**۹۹**	**۱۱۸**	**۱۴۴**	**۲۰۴**	**۲۱۵**			

ترازنامه - بدهی

بدهی	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۴	۱۰	۵	۷	۱۳	۱۰	۹%	۷%	۱۵%
پیش دریافتها	۰.۱	۰	۰	۰.۱	۰	۰.۱	۰%	۰%	۰%
ذخیره مالیات بر درامد	۰	۰	۱۸	۲۱	۳۱	۲۹	۲۲%	۲۱%	۱۳%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱	۲۵	۴۱	۶۸	۸۵	۸۵	۶۰%	۶۱%	۴۶%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۶	۱۰	۱۳	۱۸	۷	۶	۵%	۴%	۲۱%
جمع بدهیهای جاری	**۱۲**	**۴۴**	**۷۷**	**۱۱۵**	**۱۳۶**	**۱۳۱**	**۹۵%**	**۹۴%**	**۹۵%**
حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%	۰%
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%	۰%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱	۲	۳	۴	۷	۸	۵%	۶%	۵%
جمع بدهیهای غیر جاری	**۱**	**۲**	**۳**	**۴**	**۷**	**۸**	**۵%**	**۶%**	**۵%**
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۱۳**	**۴۶**	**۷۹**	**۱۱۹**	**۱۴۳**	**۱۳۹**			
نسبت بدهی	**۱۶%**	**۴۷%**	**۶۷%**	**۸۳%**	**۷۰%**	**۶۵%**			

ترازنامه – حقوق صاحبان سهام

میلیارد تومان

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲
سرمایه	۵	۵	۵	۵	۵	۵
سهام خزانه	۰	۰	(۶)	(۸)	(۲)	(۲)
صرف سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	۰	۰
اندوخته قانونی	۱	۱	۱	۱	۱	۱
سود (زیان) انباشته	۶۳	۴۷	۳۹	۲۷	۵۸	۷۳
جمع حقوق صاحبان سهام	۶۹	۵۳	۳۸	۲۵	۶۱	۷۶
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۸۴%**	**۵۳%**	**۳۳%**	**۱۷%**	**۳۰%**	**۳۵%**

صورت سود و زیان

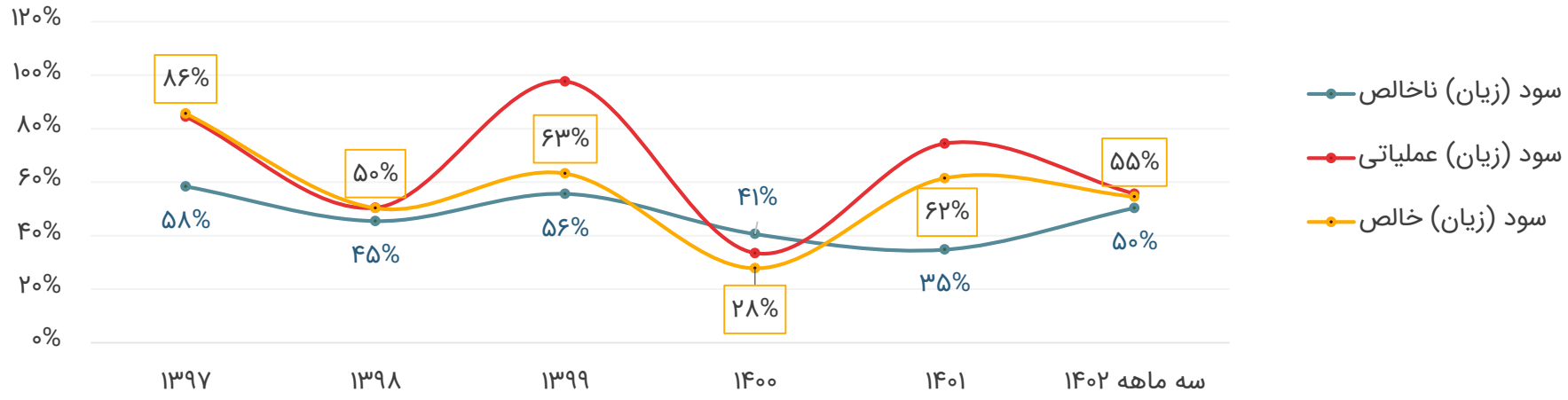
میلیارد تومان

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲
فروش	۶۹	۷۵	۵۵	۸۵	۹۹	۲۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۹)	(۴۱)	(۲۴)	(۵۱)	(۶۴)	(۱۴)
سود (زیان) ناخالص	۴۰	۳۴	۳۰	۳۵	۳۴	۱۴
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۴)	(۴)	(۵)	(۷)	(۱۱)	(۴)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۲	۸	۲۸	۱	۵۰	۵
سود (زیان) عملیاتی	۵۸	۳۸	۵۳	۲۹	۷۳	۱۵
هزینه های مالی	(۱)	(۱)	(۱)	(۲)	(۳)	(۰)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲	۱	۰	۱	۱	۰
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۵۹	۳۸	۵۳	۲۷	۷۱	۱۵
مالیات	(۰)	(۰)	(۱۸)	(۳)	(۱۱)	(۰)
سود (زیان) خالص	۵۹	۳۸	۳۵	۲۴	۶۱	۱۵
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه (تومان)	**۱,۱۸۰**	**۷۵۰**	**۶۹۲**	**۴۷۵**	**۱,۲۱۳**	**۳۰۰**
سرمایه	۵	۵	۵	۵	۵	۵

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	
۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	فروش
-۴۲%	-۵۵%	-۴۴%	-۵۹%	-۶۵%	بهای تمام شده کالای فروش رفته
-۵%	-۶%	-۱۰%	-۸%	-۱۱%	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۳۲%	۱۱%	۵۲%	۱%	۵۱%	خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی
-۱%	-۱%	-۲%	-۳%	-۳%	هزینه های مالی
۳%	۱%	۰%	۱%	۱%	خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی
۰%	۰%	-۳۳%	-۴%	-۱۱%	مالیات

روند حاشیه سود



تحلیل تکنیکال

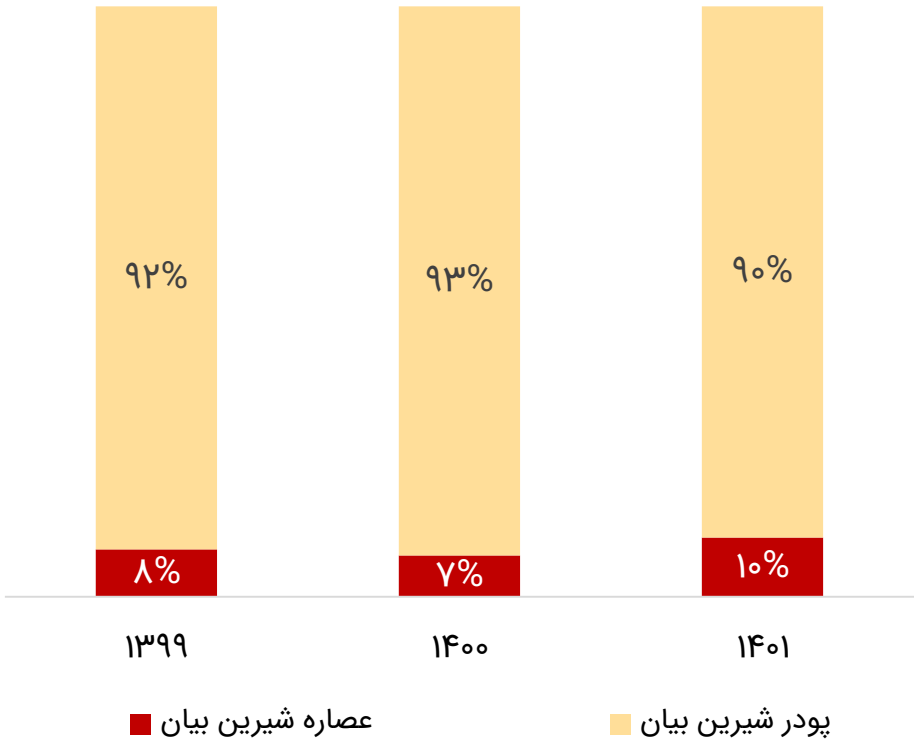
معرفی شرکت و صنعت

بررسی وضعیت مالی

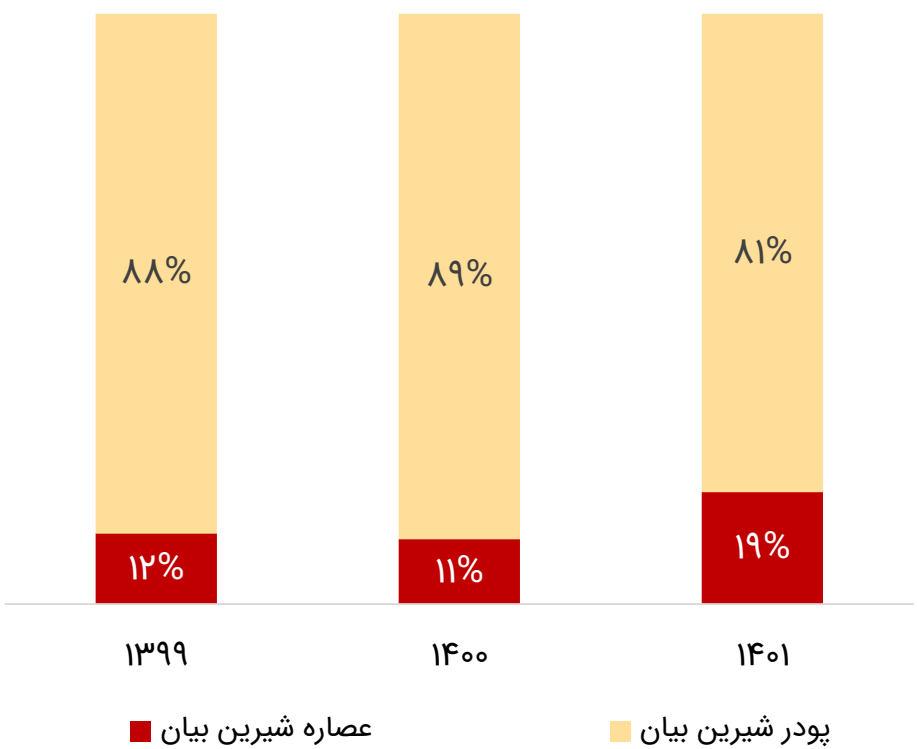
تحلیل بنیادی

ترکیب فروش و سود شرکت

ساختار سود شرکت

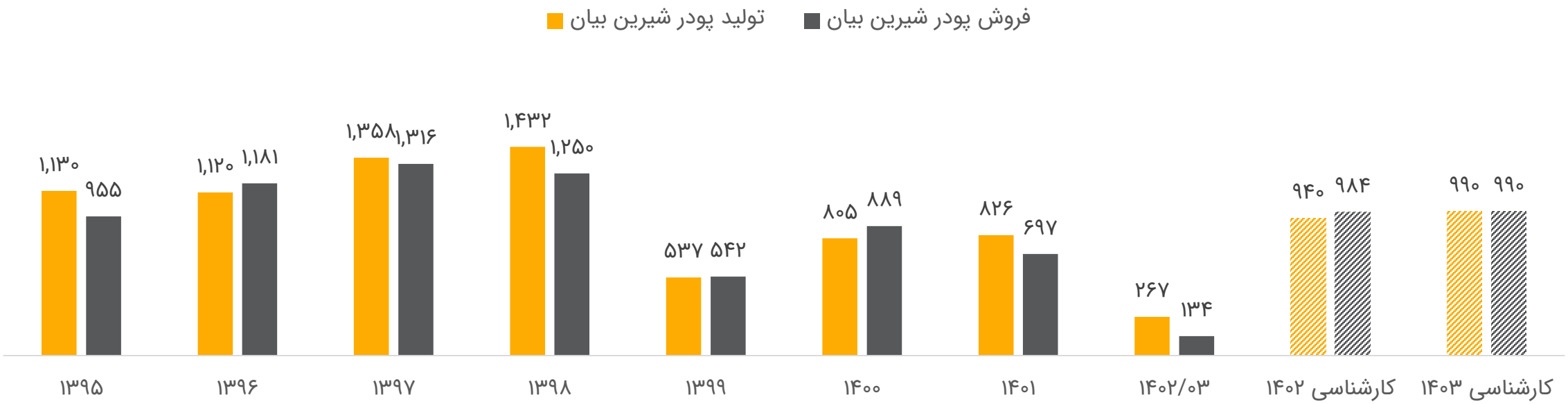


ترکیب فروش شرکت



- در سال ۱۴۰۱ فروش شرکت تقریباً **۱۰۰ درصد صادراتی** بوده و به شرکت لیکوگامز گلوبال براساس نرخ‌های توافقی صورت گرفته است.

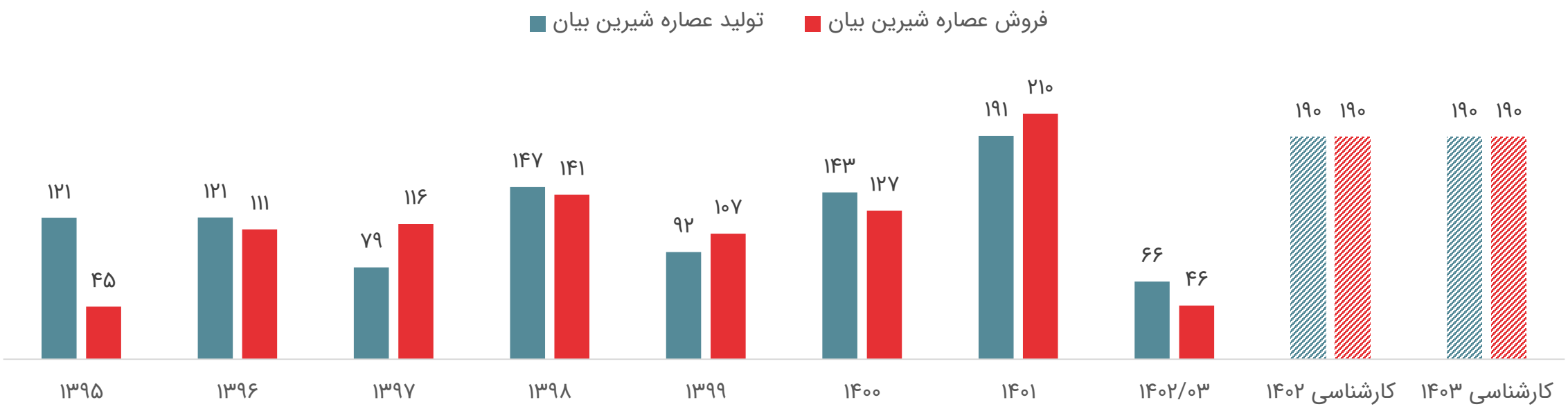
برآورد تولید و فروش پودر شیرین بیان

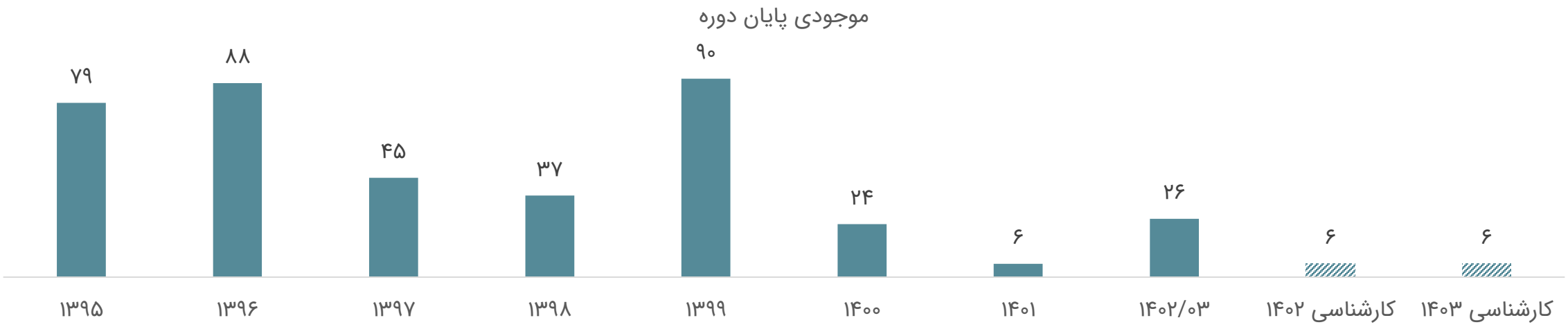


موجودی پایان دوره

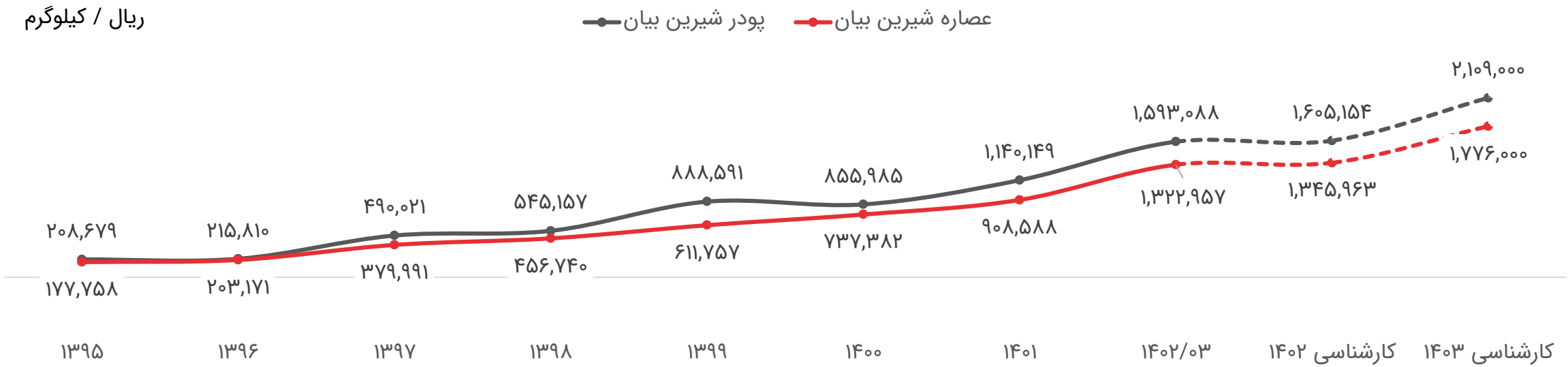


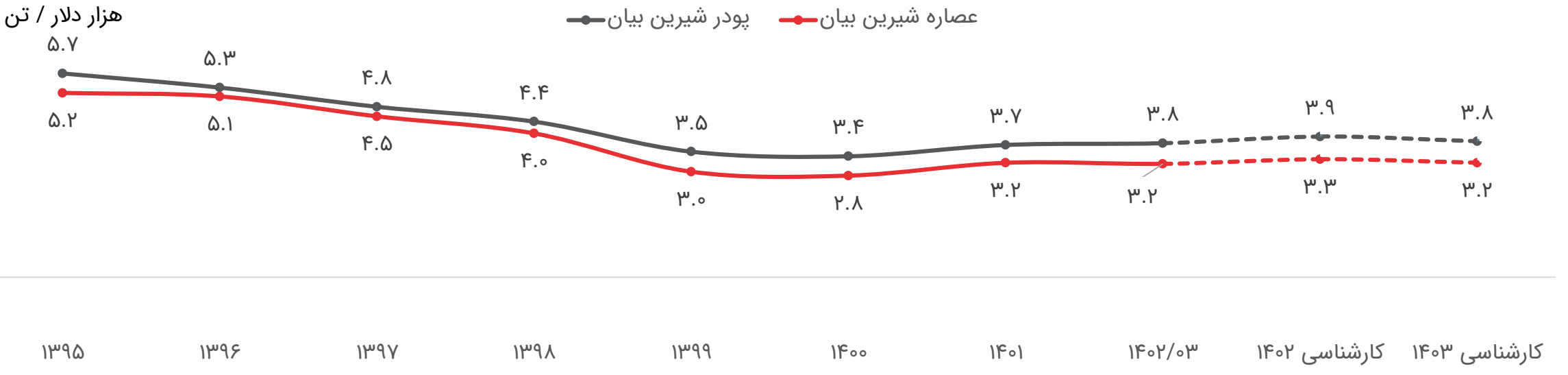
برآورد تولید و فروش عصاره شیرین بیان



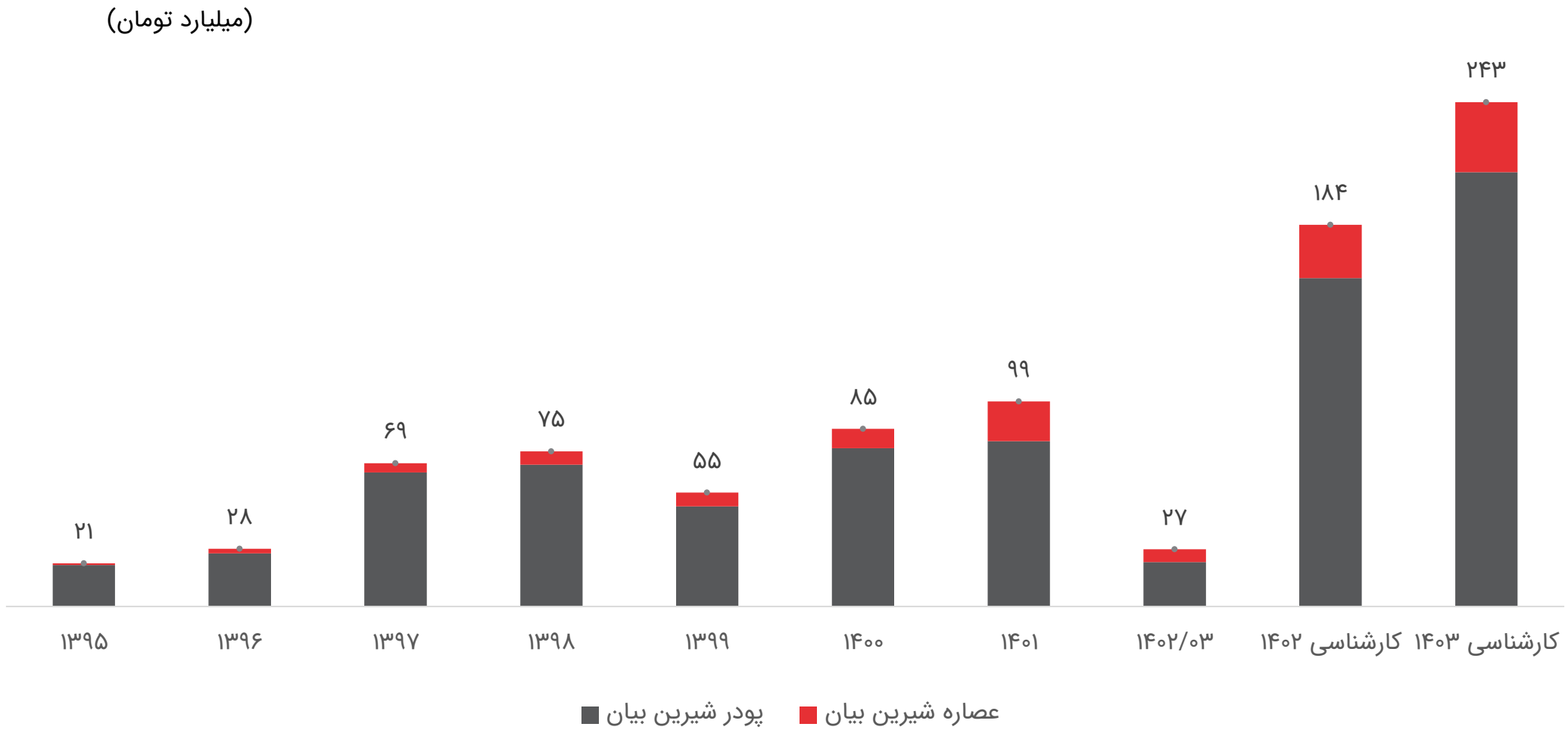


برآورد نرخ فروش محصولات شرکت



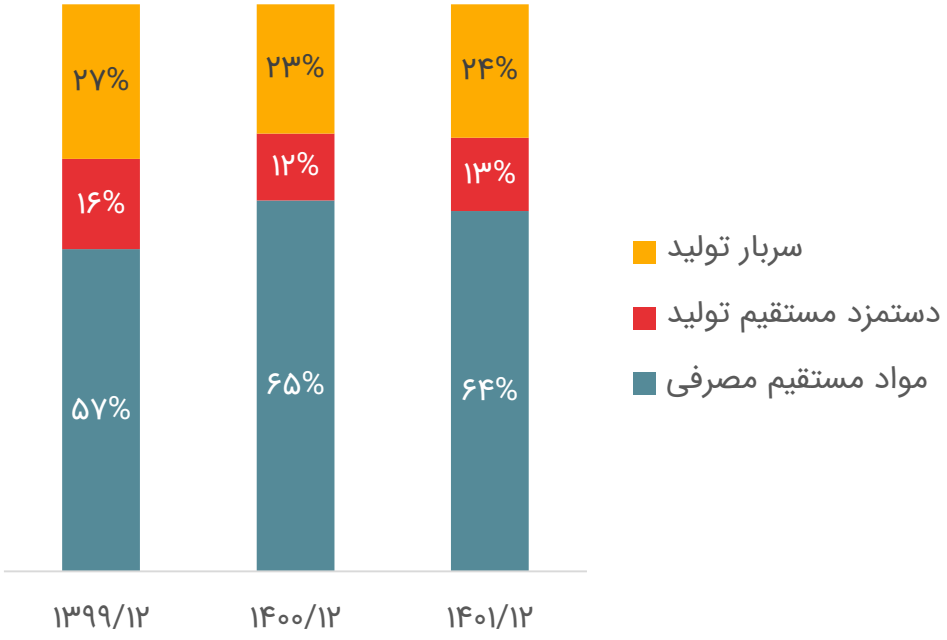


کارشناسی درآمدعملیاتی

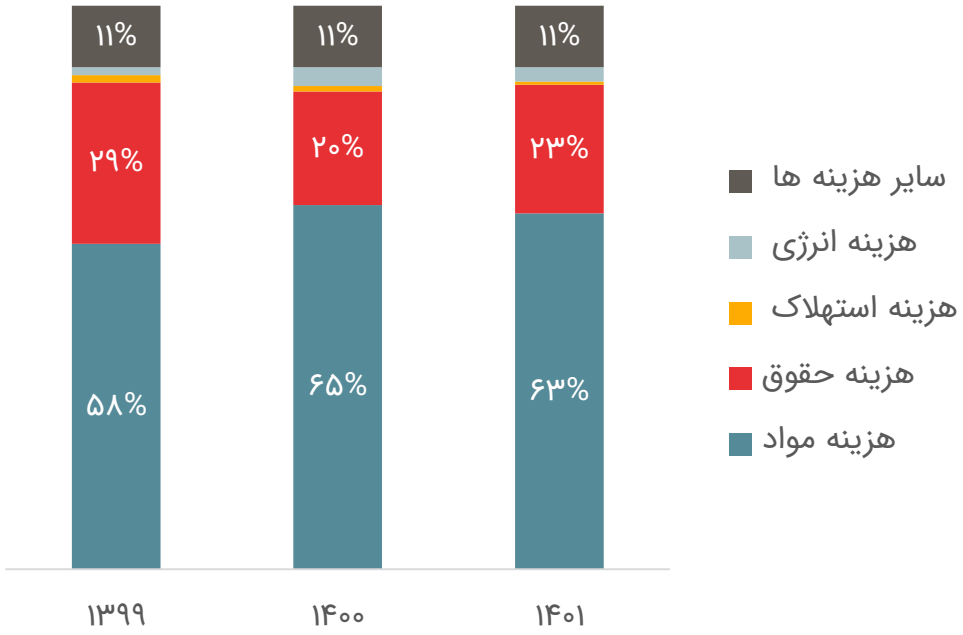


ترکیب بهای تمام شده

ترکیب بهای تمام شده تولید

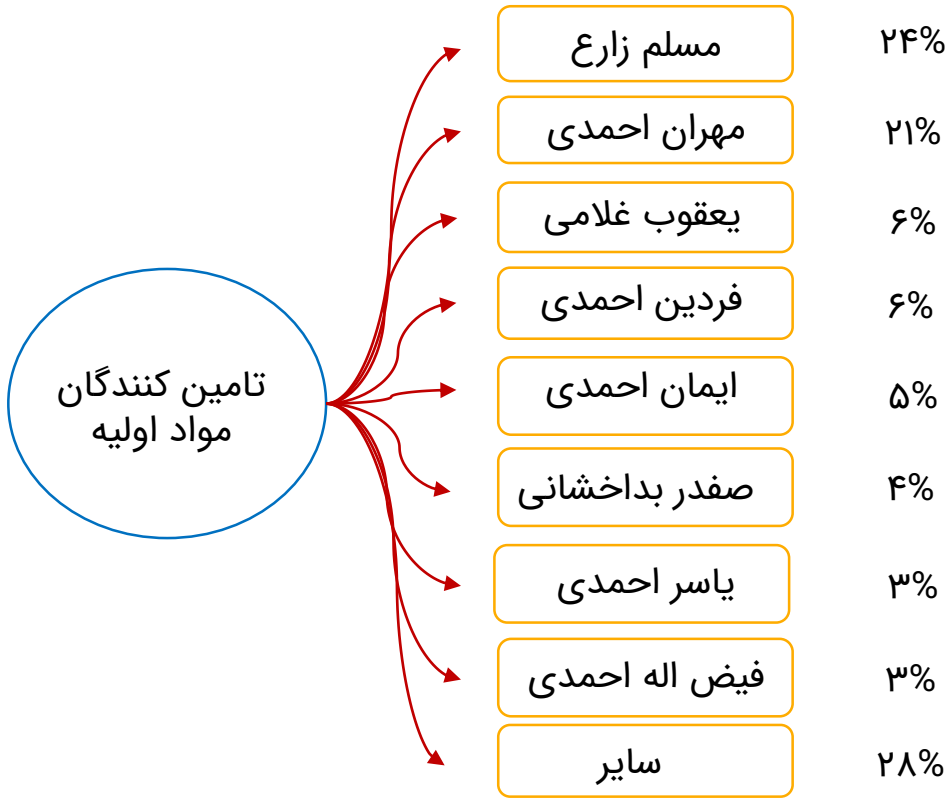


ترکیب هزینه‌های تولید

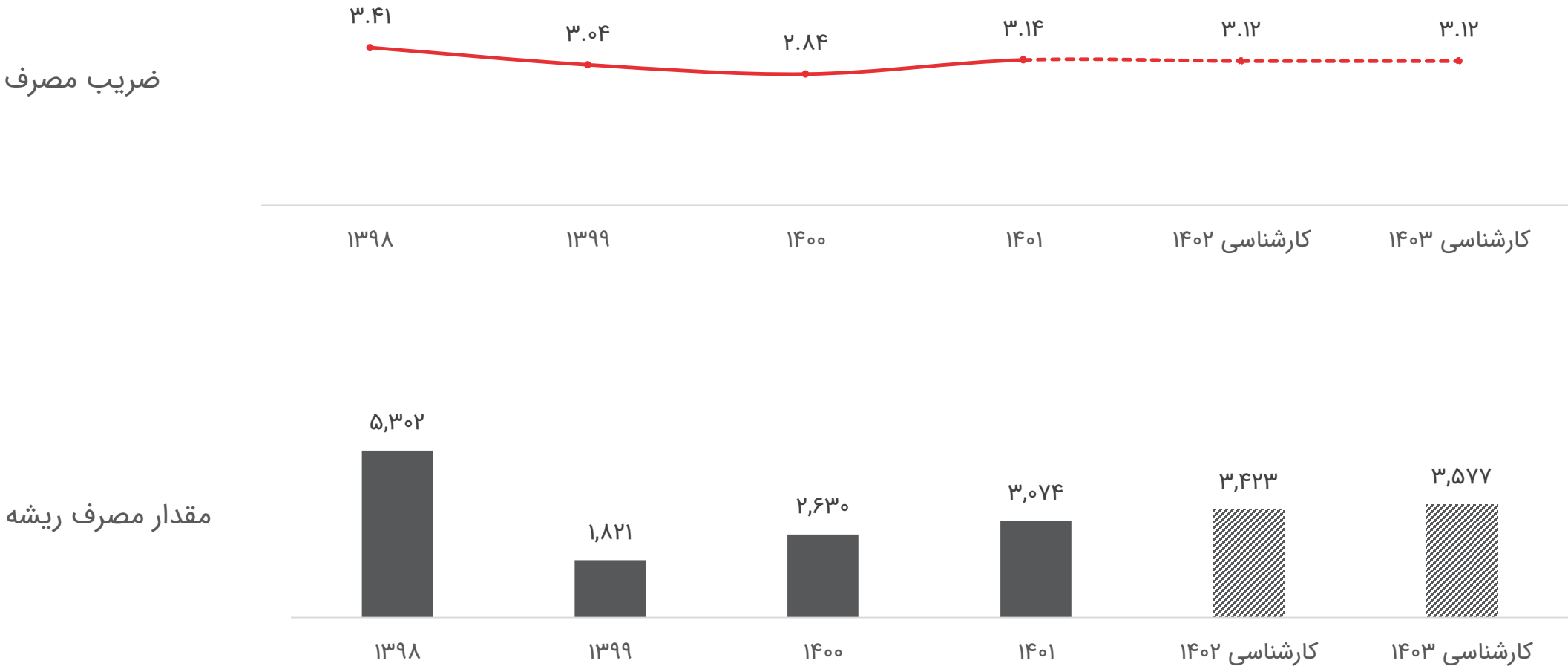


مواد اولیه و تامین کنندگان

گیاه شیرین بیان از جمله گیاهان دارویی خودرو است و کمتر مورد کشت قرار گرفته است که تامین این گیاه برای شرکت توسط کشاورزان در داخل کشور صورت می‌گیرد و قسمت مورد استفاده شیرین بیان، ساقه‌های زیرزمینی و ریشه‌های گیاه است که دارای ترکیبات مختلفی می‌باشد. نحوه قیمت‌گذاری مواد اولیه با توجه به شرایط بازار داخلی توسط کمیته‌ای متشکل از ۳ نفر عضو هیئت مدیره به صورت ماهانه تعیین می‌گردد.

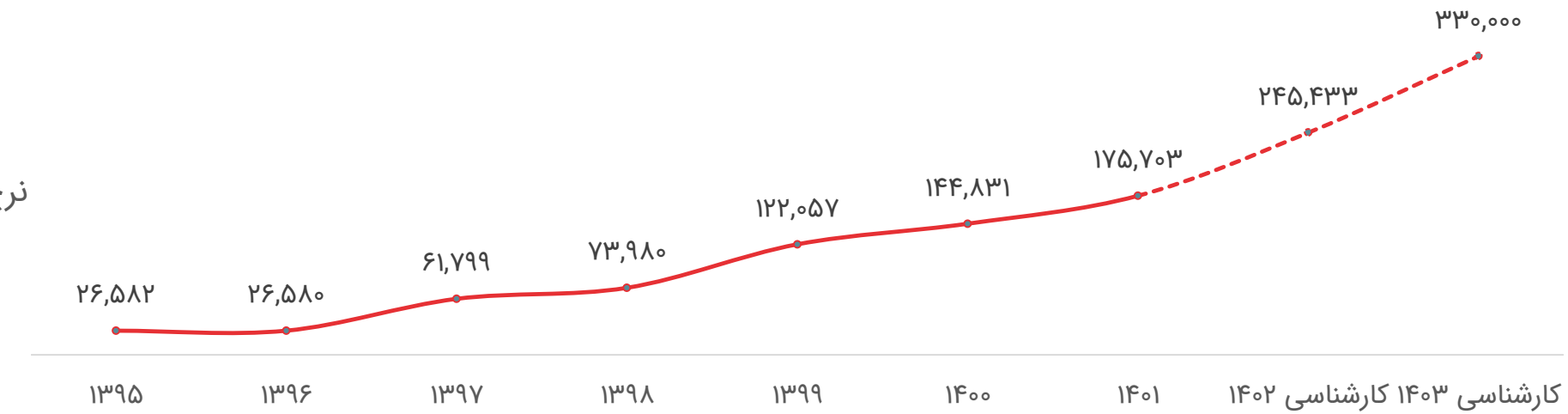


برآورد مقدار مصرف

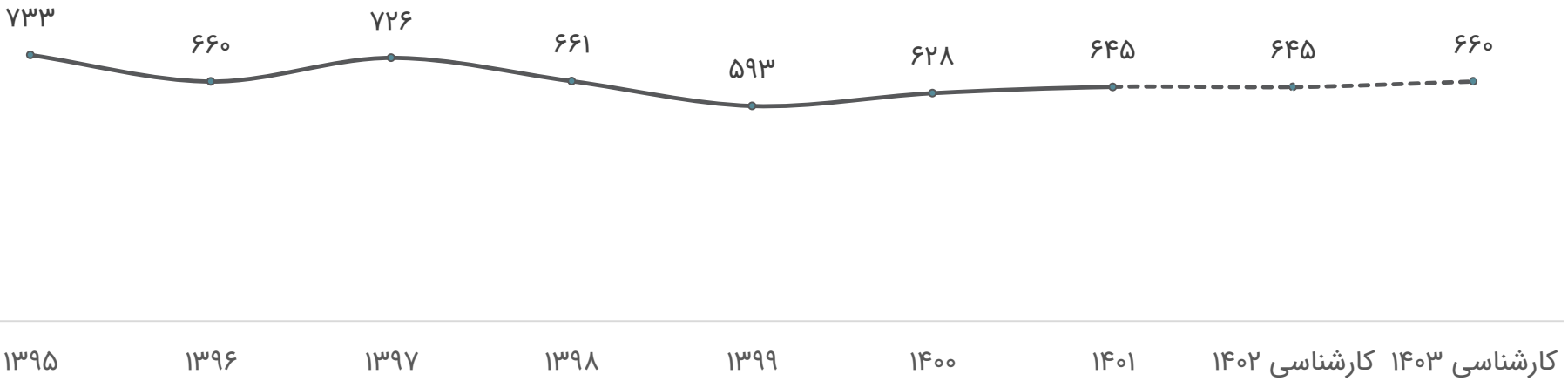


برآورد نرخ خرید

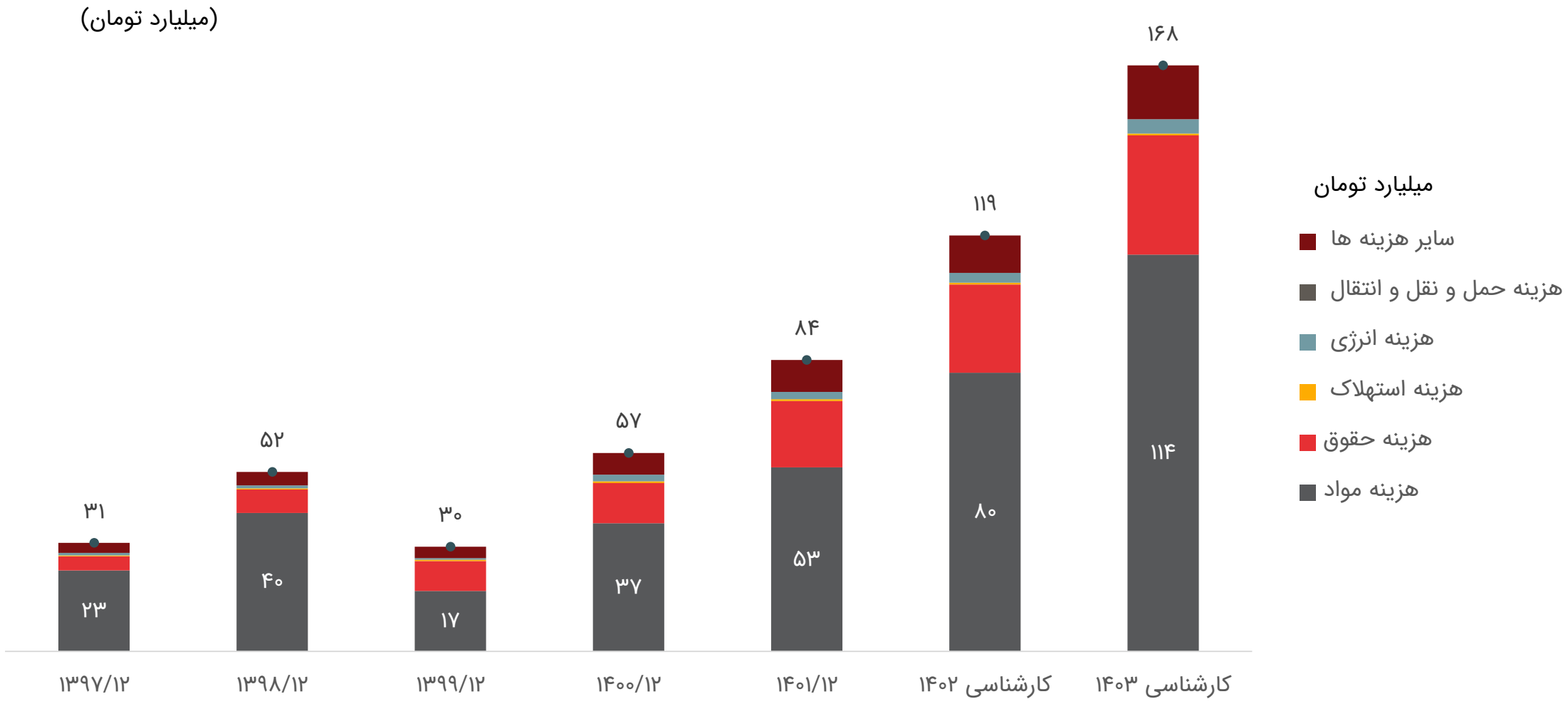
نرخ خرید ریشه (ریال / کیلوگرم)



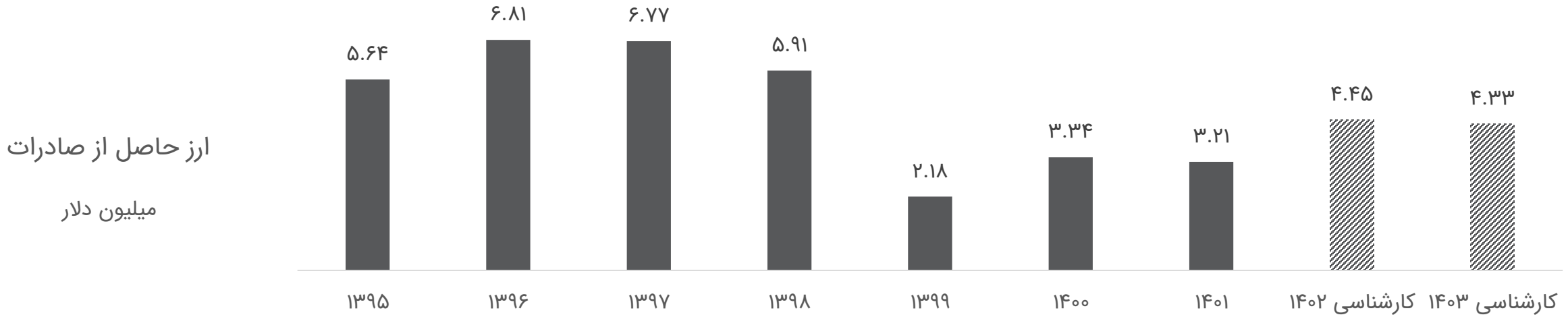
نرخ خرید ریشه (دلار / تن)

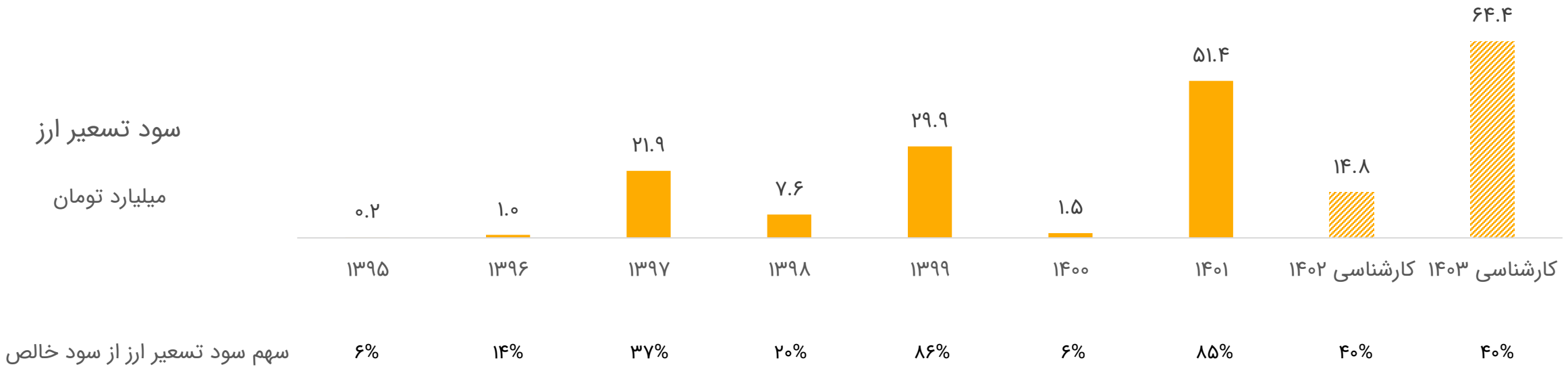


کارشناسی هزینه‌های تولید



سود تسعیر ارز





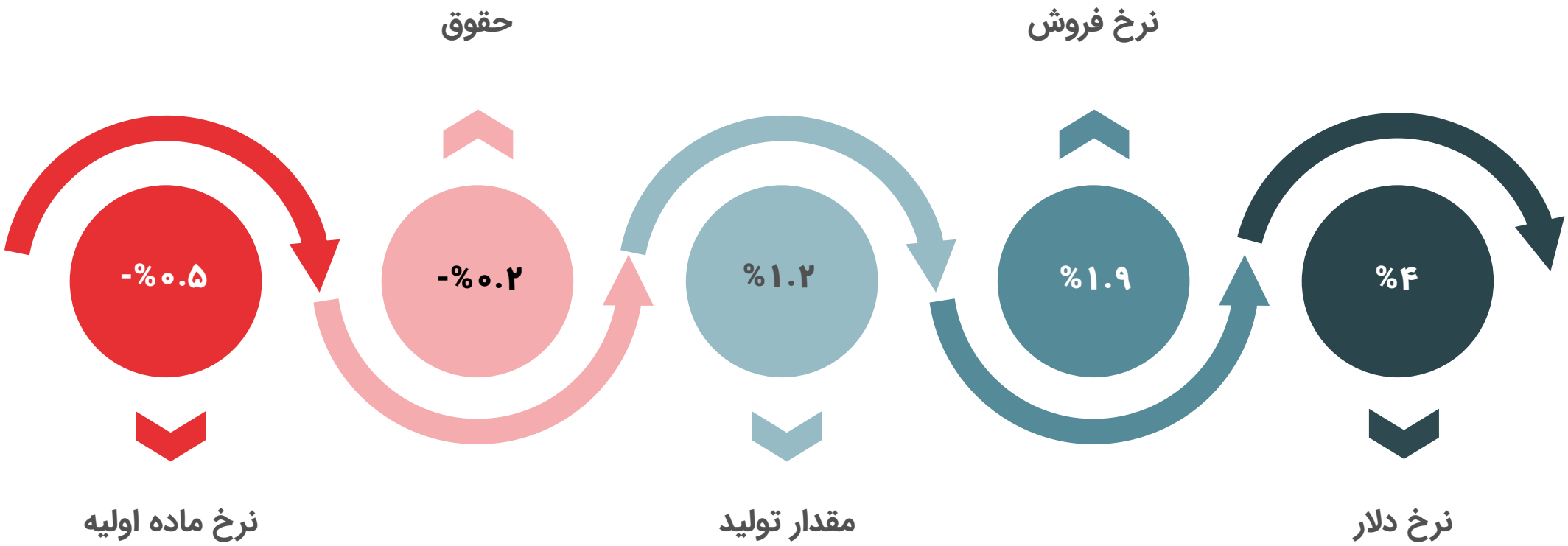
سهم سود تسعیر ارز از سود خالص	۶%	۱۴%	۳۷%	۲۰%	۸۶%	۶%	۸۵%	۴۰%	۴۰%

کارشناسی صورت سود و زیان

(میلیارد تومان)

	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۷۵	۵۵	۸۵	۹۹	۲۷	۱۸۴	۲۴۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۱)	(۲۴)	(۵۱)	(۶۴)	(۱۴)	(۱۰۶)	(۱۴۶)
سود (زیان) ناخالص	۳۴	۳۰	۳۵	۳۴	۱۴	۷۷	۹۷
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۴)	(۵)	(۷)	(۱۱)	(۴)	(۱۵)	(۲۰)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۸	۲۸	۱	۵۰	۵	۱۵	۶۵
سود (زیان) عملیاتی	۳۸	۵۳	۲۹	۷۳	۱۵	۷۷	۱۴۲
هزینه های مالی	(۱)	(۱)	(۲)	(۳)	(۰)	(۲)	(۲)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱	۰	۱	۱	۰	۱	۲
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۳۸	۵۳	۲۷	۷۱	۱۵	۷۷	۱۴۲
مالیات	(۰)	(۱۸)	(۳)	(۱۱)	(۰)	(۰)	(۰)
سود (زیان) خالص	۳۸	۳۵	۲۴	۶۱	۱۵	۷۷	۱۴۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	**۷۵۰**	**۶۹۲**	**۴۷۵**	**۱,۲۱۳**	**۳۰۰**	**۱,۵۳۰**	**۲,۸۲۶**
سرمایه	۵	۵	۵	۵	۵	۵	۵
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
حاشیه سود ناخالص	۴۵%	۵۶%	۴۱%	۳۵%	۵۰%	۴۲%	۴۰%
حاشیه سود عملیاتی	۵۰%	۹۸%	۳۳%	۷۴%	۵۶%	۴۲%	۵۸%
حاشیه سود خالص	۵۰%	۶۳%	۲۸%	۶۲%	۵۵%	۴۲%	۵۸%

کشش سود سال ۱۴۰۲



تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ - تومان

نرخ دلار نیما - تومان	مقدار تولید پودر - تن								
	۸۰۰	۸۵۰	۹۰۰	۹۵۰	۱,۰۰۰	۱,۰۵۰	۱,۱۰۰	۱,۱۵۰	۱,۲۰۰
۳۶,۰۰۰	۸۹۱	۹۵۸	۱,۰۲۵	۱,۰۹۲	۱,۱۶۰	۱,۲۲۷	۱,۲۹۵	۱,۳۶۳	۱,۴۳۱
۳۷,۰۰۰	۱,۰۷۸	۱,۱۵۵	۱,۲۳۱	۱,۳۰۸	۱,۳۸۵	۱,۴۶۲	۱,۵۳۹	۱,۶۱۷	۱,۶۹۴
۳۸,۰۰۰	۱,۲۶۷	۱,۳۵۳	۱,۴۳۹	۱,۵۲۶	۱,۶۱۲	۱,۶۹۹	۱,۷۸۶	۱,۸۷۲	۱,۹۵۹
۳۹,۰۰۰	۱,۴۵۷	۱,۵۵۲	۱,۶۴۸	۱,۷۴۴	۱,۸۴۱	۱,۹۳۷	۲,۰۳۳	۲,۱۳۰	۲,۲۲۶
۴۰,۰۰۰	۱,۶۴۷	۱,۷۵۳	۱,۸۵۹	۱,۹۶۴	۲,۰۷۰	۲,۱۷۶	۲,۲۸۳	۲,۳۸۹	۲,۴۹۵
۴۱,۰۰۰	۱,۸۳۸	۱,۹۵۴	۲,۰۷۰	۲,۱۸۶	۲,۳۰۱	۲,۴۱۷	۲,۵۳۳	۲,۶۴۹	۲,۷۶۵
۴۲,۰۰۰	۲,۰۳۱	۲,۱۵۶	۲,۲۸۲	۲,۴۰۸	۲,۵۳۴	۲,۶۶۰	۲,۷۸۶	۲,۹۱۲	۳,۰۳۸
۴۳,۰۰۰	۲,۲۲۴	۲,۳۶۰	۲,۴۹۵	۲,۶۳۱	۲,۷۶۷	۲,۹۰۳	۳,۰۳۹	۳,۱۷۵	۳,۳۱۱
۴۴,۰۰۰	۲,۴۱۸	۲,۵۶۴	۲,۷۱۰	۲,۸۵۶	۳,۰۰۲	۳,۱۴۸	۳,۲۹۴	۳,۴۴۰	۳,۵۸۶

تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۳ - تومان

نرخ دلار نیما - تومان	مقدار تولید پودر - تن									
	۲,۸۲۶	۸۰۰	۸۵۰	۹۰۰	۹۵۰	۱,۰۰۰	۱,۰۵۰	۱,۱۰۰	۱,۱۵۰	۱,۲۰۰
	۴۶,۰۰۰	۱,۵۵۳	۱,۶۶۷	۱,۷۸۱	۱,۸۹۷	۲,۰۱۲	۲,۱۲۸	۲,۲۴۳	۲,۳۵۹	۲,۴۷۵
	۴۷,۰۰۰	۱,۷۲۹	۱,۸۵۳	۱,۹۷۶	۲,۱۰۰	۲,۲۲۳	۲,۳۴۷	۲,۴۷۱	۲,۵۹۶	۲,۷۲۰
	۴۸,۰۰۰	۱,۹۰۷	۲,۰۳۸	۲,۱۷۰	۲,۳۰۲	۲,۴۳۴	۲,۵۶۷	۲,۶۹۹	۲,۸۳۲	۲,۹۶۵
	۴۹,۰۰۰	۲,۰۸۳	۲,۲۲۴	۲,۳۶۴	۲,۵۰۴	۲,۶۴۵	۲,۷۸۶	۲,۹۲۸	۳,۰۶۹	۳,۲۱۰
	۵۰,۰۰۰	۲,۲۶۰	۲,۴۰۹	۲,۵۵۸	۲,۷۰۷	۲,۸۵۶	۳,۰۰۶	۳,۱۵۶	۳,۳۰۶	۳,۴۵۶
	۵۱,۰۰۰	۲,۴۳۶	۲,۵۹۴	۲,۷۵۱	۲,۹۰۹	۳,۰۶۷	۳,۲۲۵	۳,۳۸۴	۳,۵۴۲	۳,۷۰۱
	۵۲,۰۰۰	۲,۶۱۳	۲,۷۷۹	۲,۹۴۵	۳,۱۱۲	۳,۲۷۸	۳,۴۴۵	۳,۶۱۲	۳,۷۷۹	۳,۹۴۶
	۵۳,۰۰۰	۲,۷۸۹	۲,۹۶۴	۳,۱۳۹	۳,۳۱۴	۳,۴۸۹	۳,۶۶۴	۳,۸۴۰	۴,۰۱۵	۴,۱۹۱
	۵۴,۰۰۰	۲,۹۶۶	۳,۱۴۹	۳,۳۳۳	۳,۵۱۶	۳,۷۰۰	۳,۸۸۴	۴,۰۶۸	۴,۲۵۲	۴,۴۳۶

ارزش زمین های شرکت

کارخانه شیرین دارو دارای ۸ قطعه زمین جمعا به مساحت حدودی ۶۸ هزار متر مربع است که دارای سند مالکیت می‌باشند و پلاک های ثبتی ۱۰۸۷/۲۱ تا ۱۰۸۷/۲۸ را شامل می‌شود. ارزش دفتری زمین های مذکور ۴ میلیون تومان است و درحال حاضر با پرس و جوی انجام شده در حدود ۵۰ میلیارد تومان ارزش گذاری می‌شود.

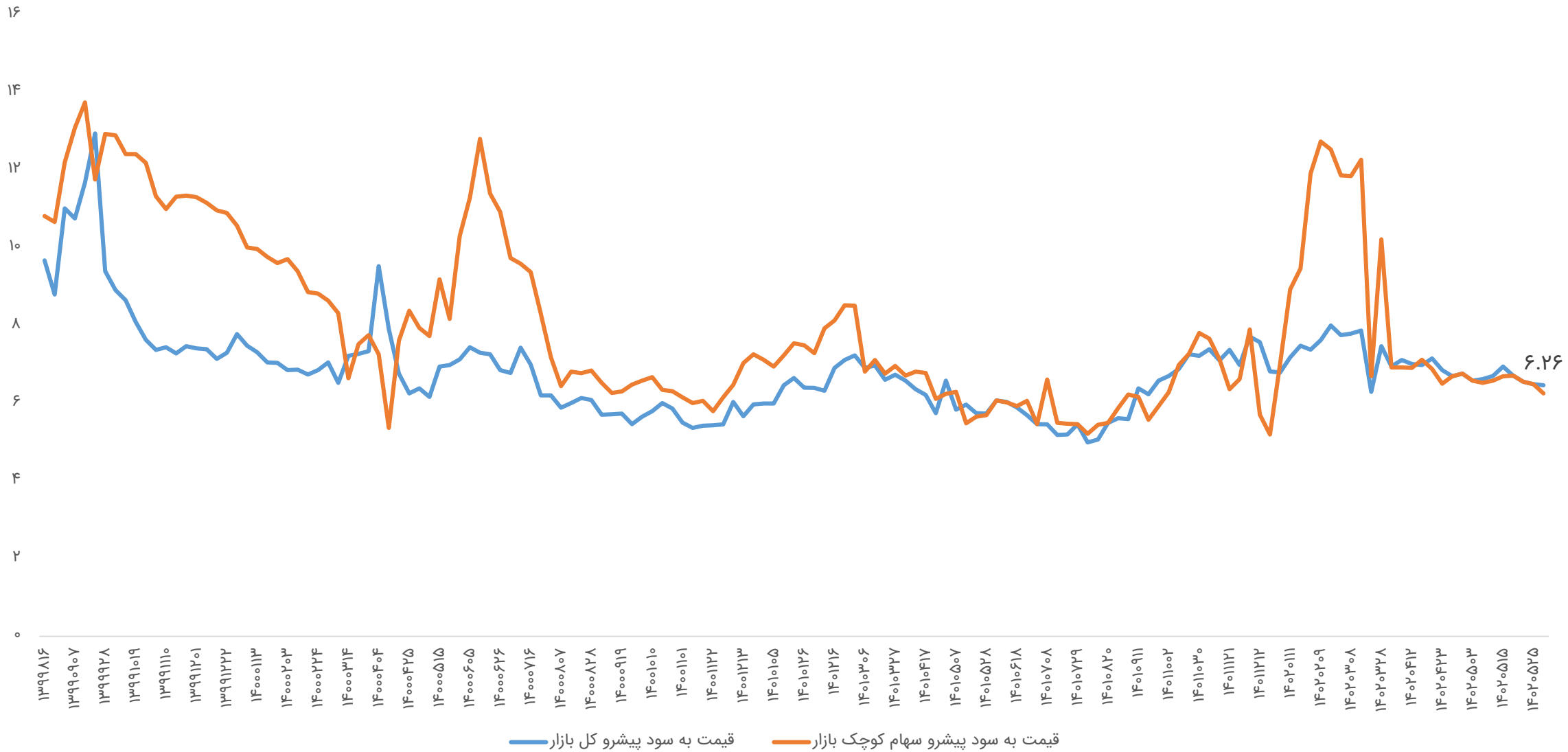




P/E آینده نگر

نماد	قیمت (ریال)	P/Eفوروارد
دشیری	۱۱۵,۰۰۰	۷.۶

قیمت به سود پیشرو بازار



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