

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت داروسازی دانا

(ددانا)

مرداد ۱۴۰۳

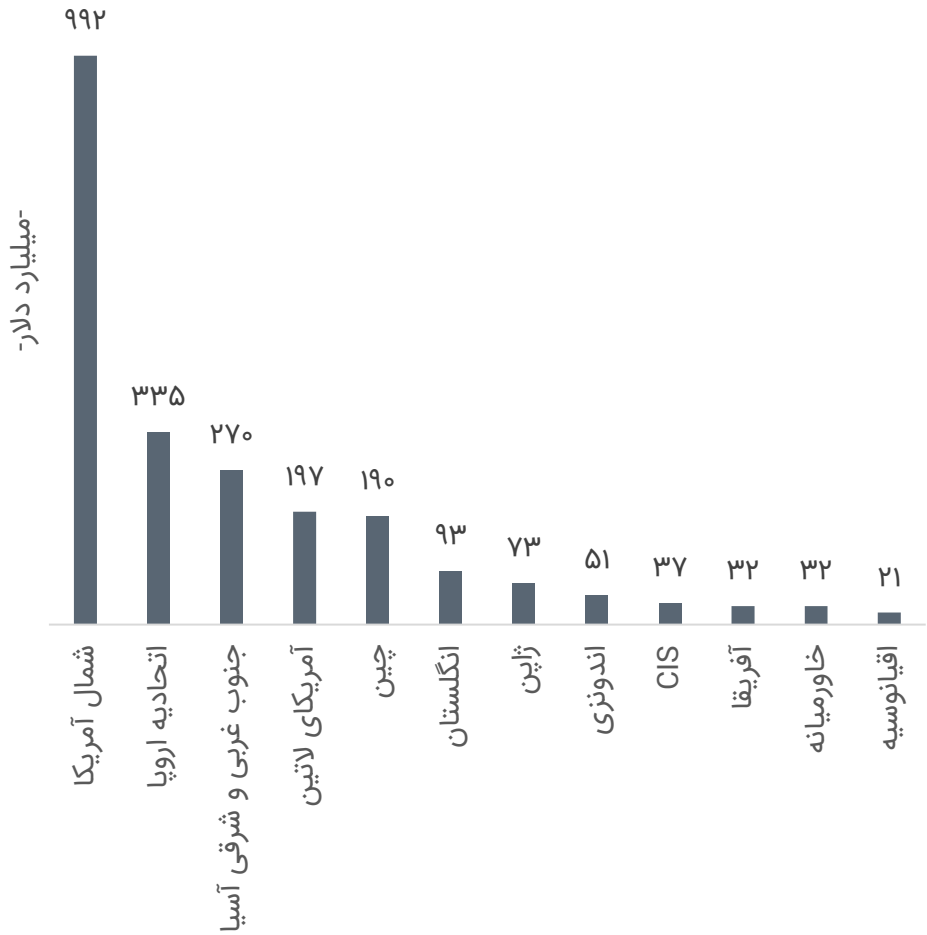
بررسی صنعت

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

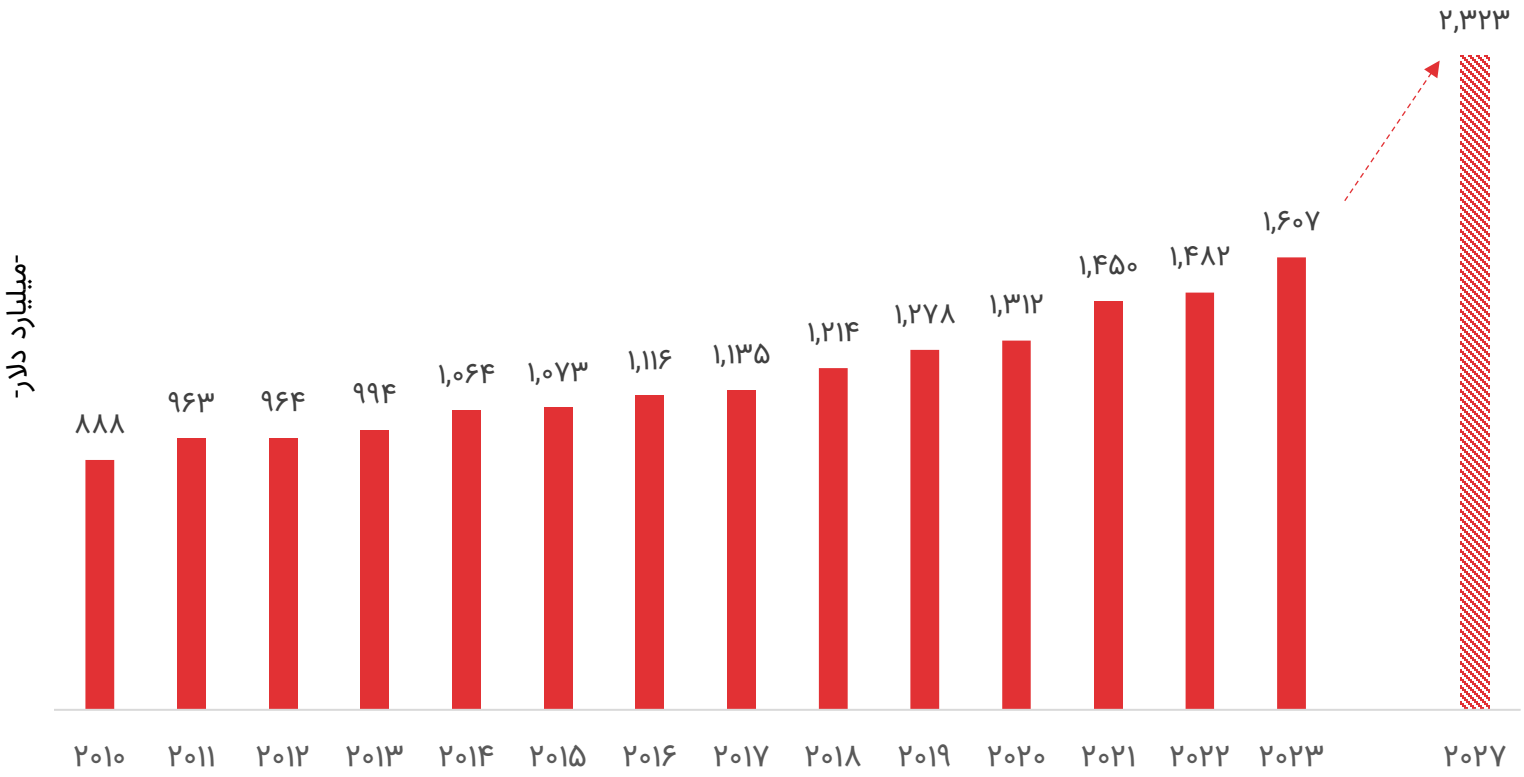


صنعت دارو جهانی

پیش‌بینی بازار دارو برای سال ۲۰۲۷



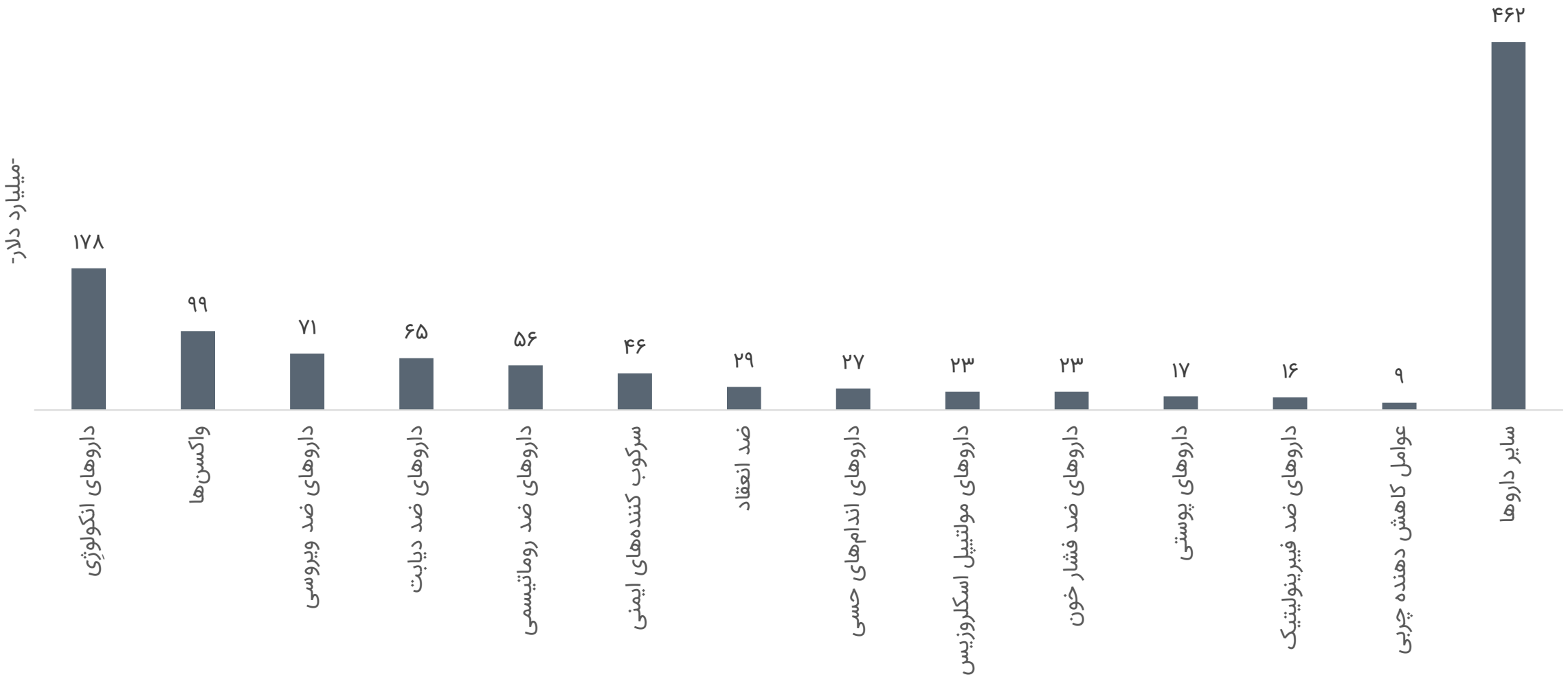
ارزش بازار دارو در جهان



- پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۷ ارزش بازار دارویی جهانی به ۲,۳۲۳ میلیارد دلار برسد که از این میزان حدود ۱ درصد آن به ارزش ۳۲ میلیارد دلار به منطقه خاورمیانه اختصاص دارد.

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

تفکیک درآمد براساس نوع دارو در جهان (سال ۲۰۲۲)



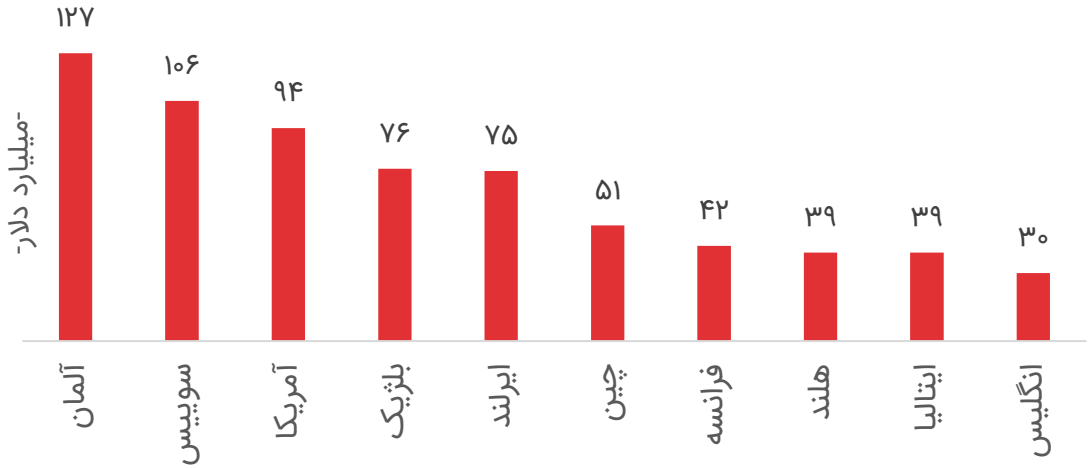
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تجارت جهانی

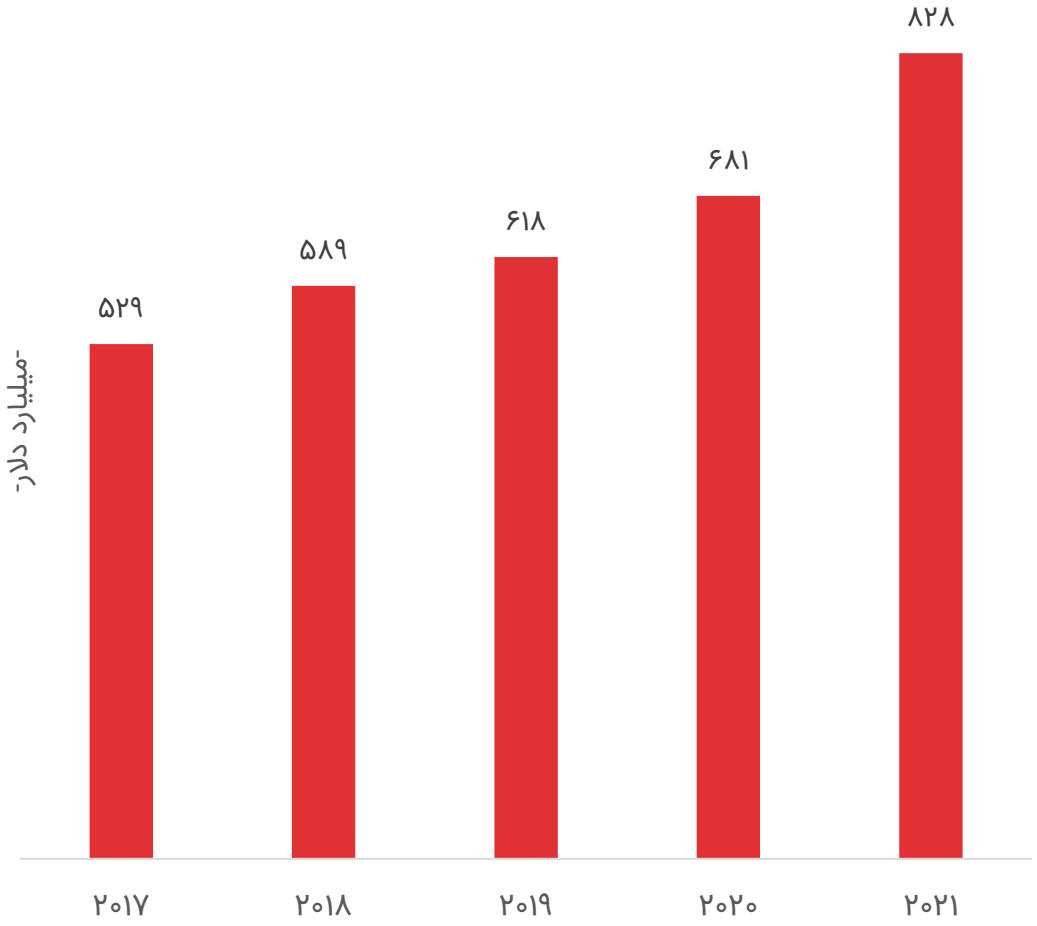
کشورهای برتر واردکننده محصولات دارویی



کشورهای برتر صادرکننده محصولات دارویی

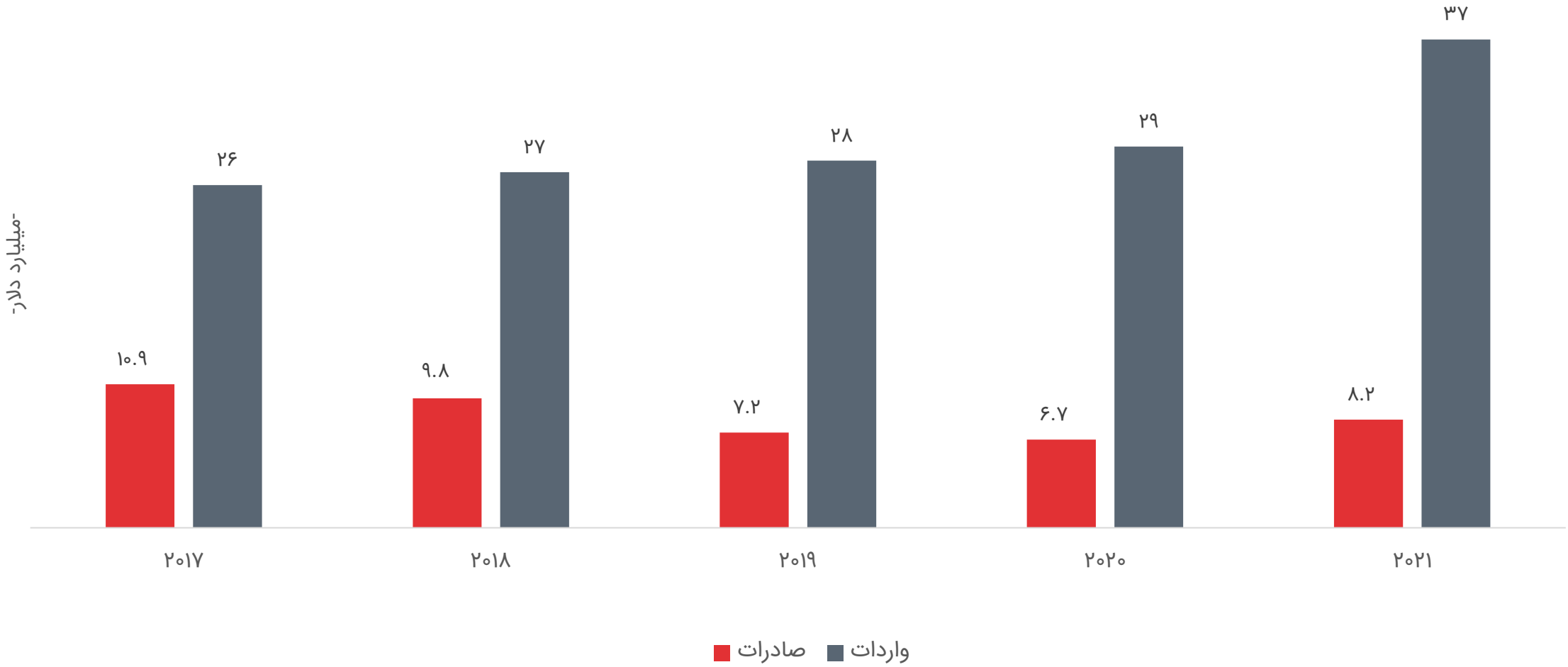


ارزش صادرات جهانی محصولات دارویی



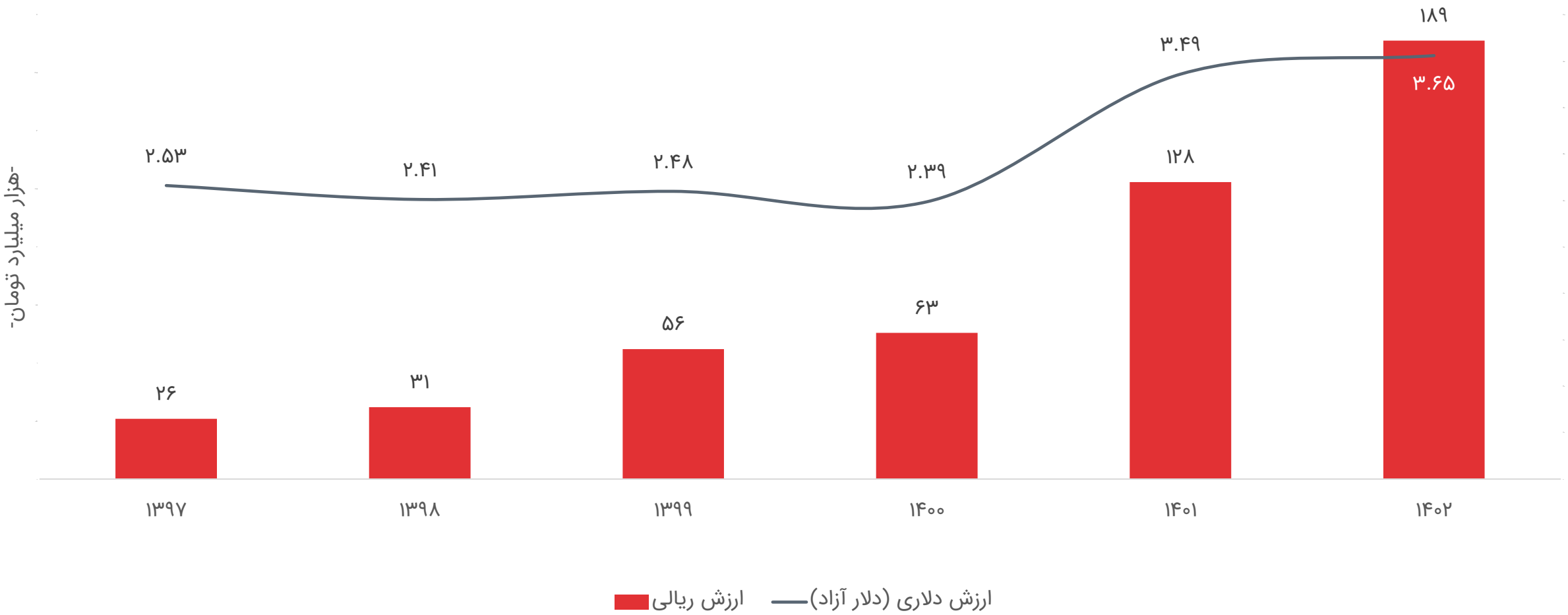
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ارزش واردات و صادرات محصولات دارویی در خاورمیانه



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

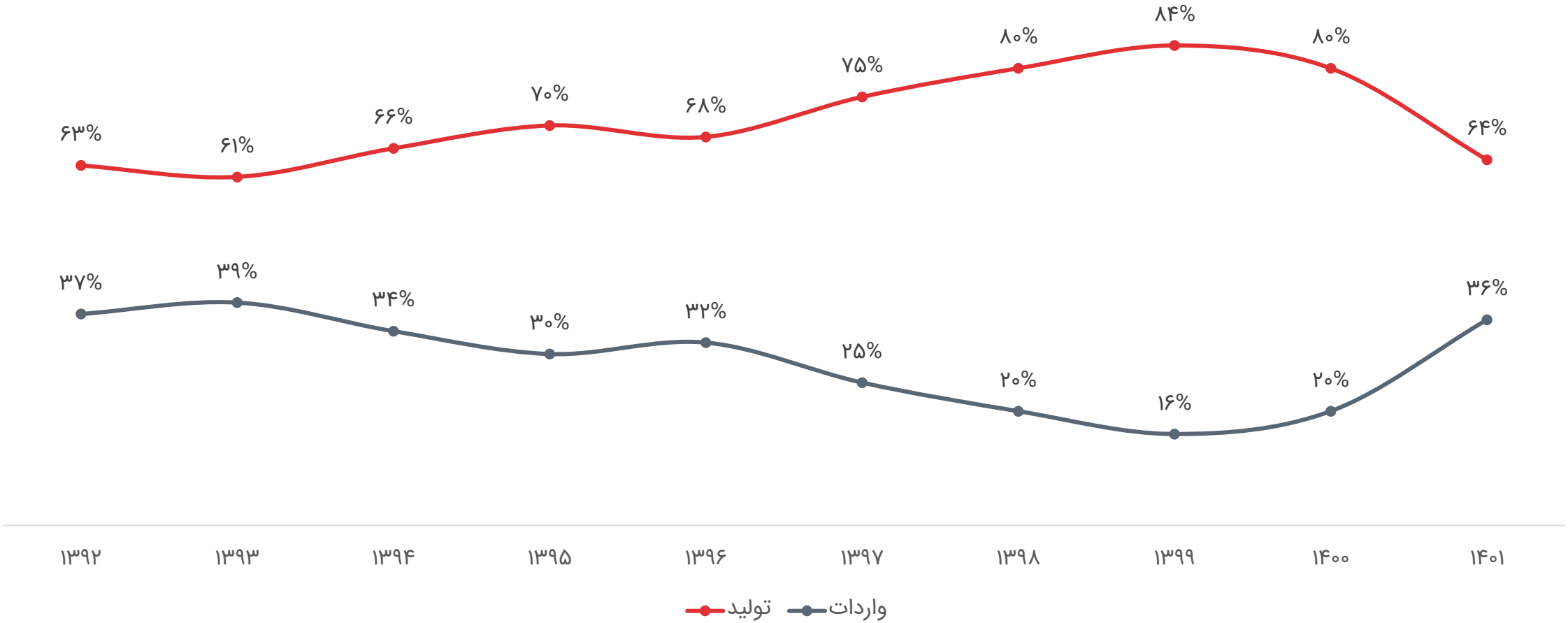
اندازه بازار صنعت دارو در کشور



- نمودار فوق ارزش ریالی و دلاری بازار داروی کشور براساس قیمت مصرف کننده را نشان می‌دهد. در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ به دلیل رشد بالای قیمت دلار نسبت به ریالی فروش، شاهد تغییر چندانی در فروش دلاری نبوده‌ایم.

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

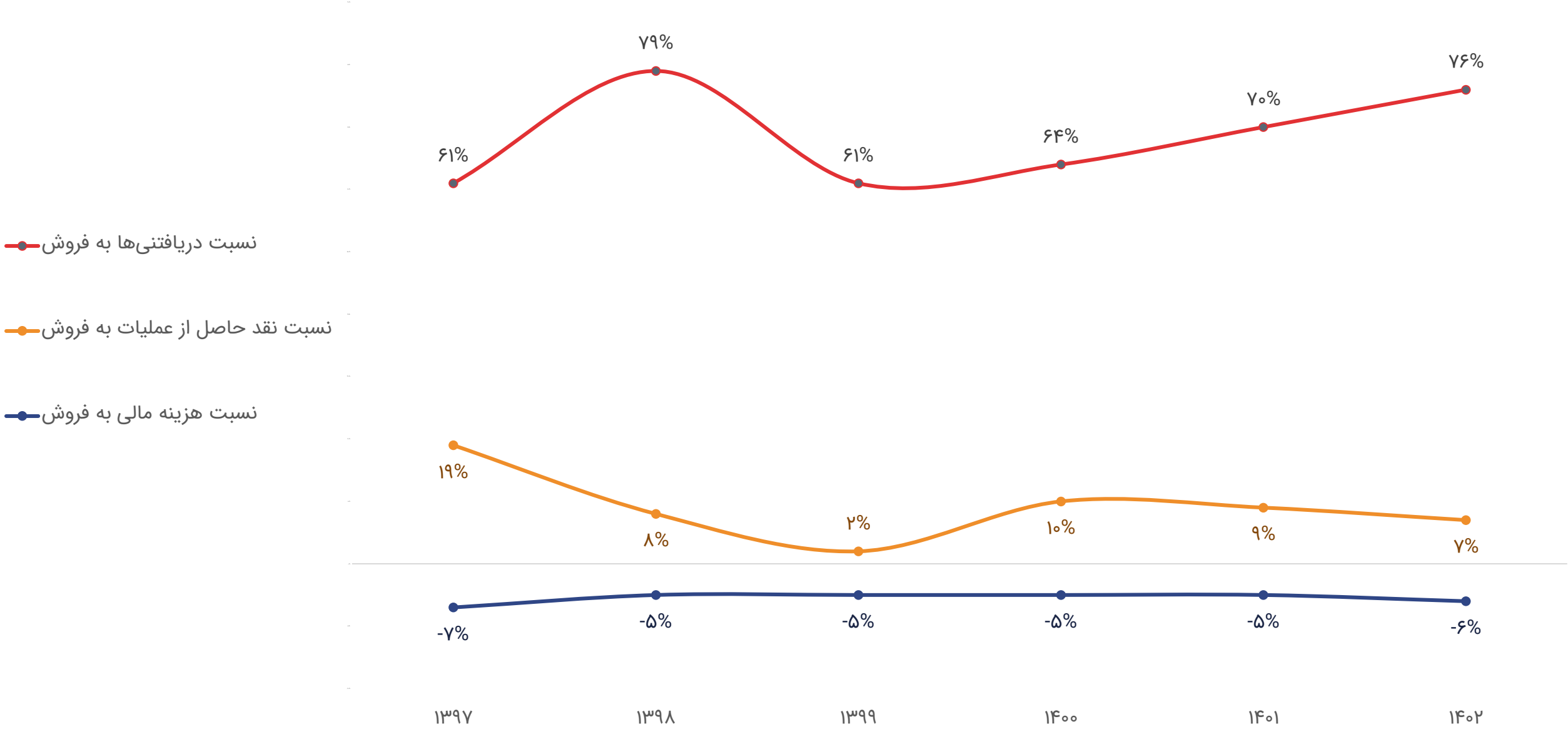
نسبت تولید به واردات دارو در سال‌های اخیر



- ارزش کل بازار فروش دارو در سال ۱۴۰۱ حدود ۱۲۷،۹۵۲ میلیارد تومان بوده که ۶۴ درصد آن بصورت داخلی تولید شده و ۳۶ درصد آن وارداتی بوده است.

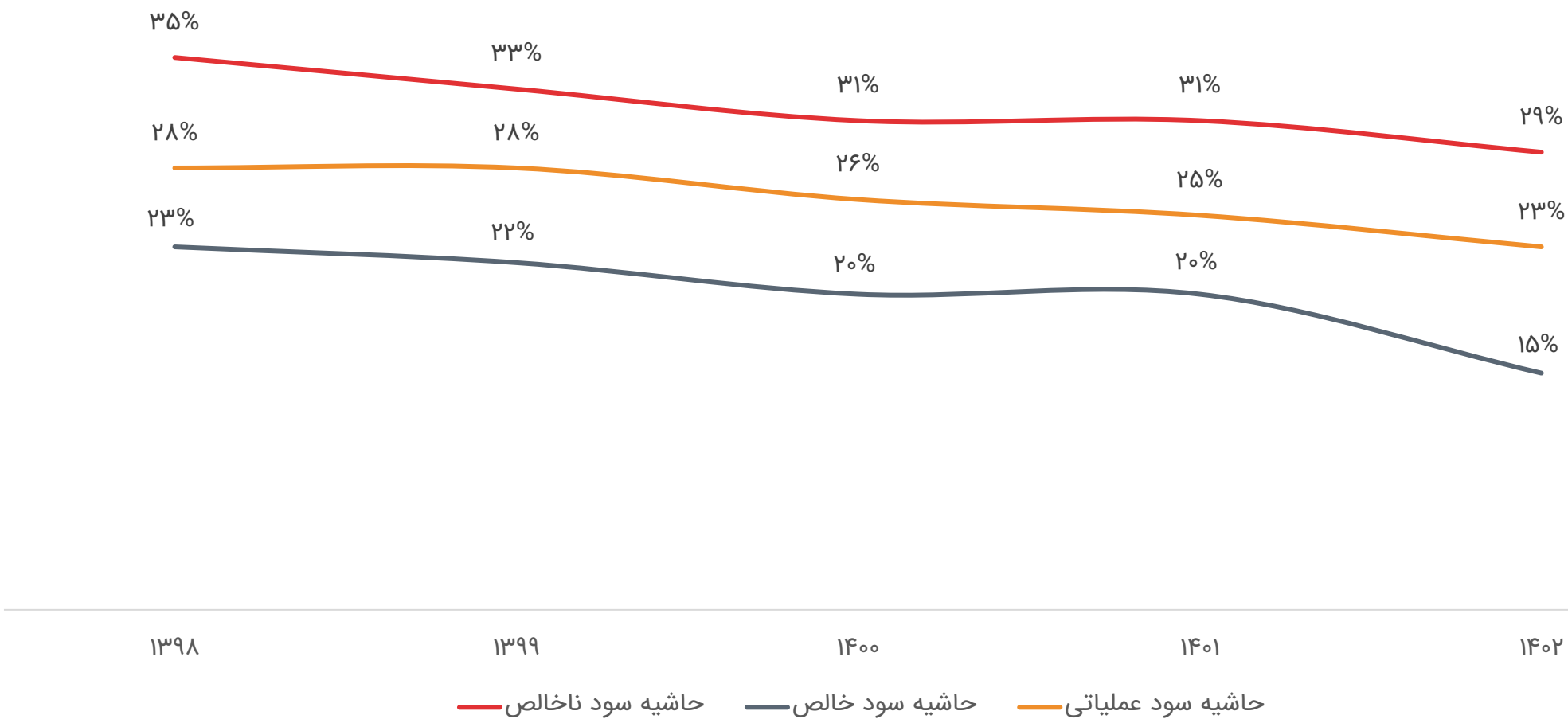
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صنعت دارو در ایران



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

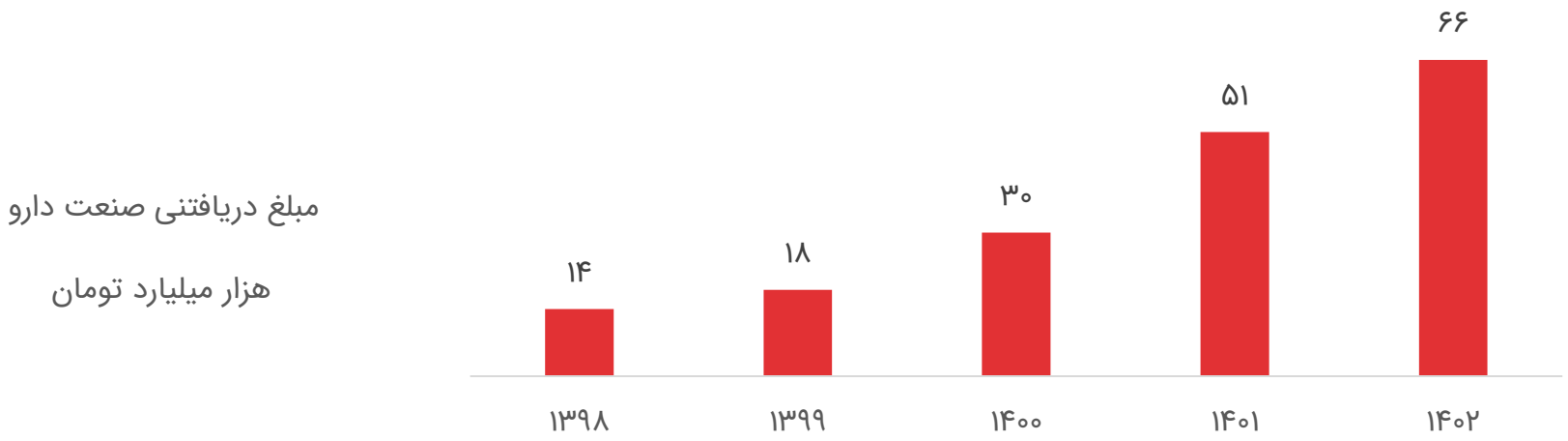
روند حاشیه سود صنعت دارو



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

مشکلات صنعت دارو

- صنعت دارو در سال‌های گذشته برای تامین نقدینگی با مشکلات بسیاری مواجه شده است، دوره وصول مطالبات در این صنعت از ۲۳۴ روز در سال ۹۷ به حدود ۲۷۲ روز در انتهای ۱۴۰۲ رسیده است.
- طبق اعلام مدیر عامل سازمان تامین اجتماعی، طلب داروخانه‌ها تا اسفند ۱۴۰۲ تسویه شده است که بخشی از مطالبات داروخانه‌ها از دانشگاه هاست.
- نقد حاصل از عملیات از ۱۶ درصد فروش به ۶ درصد افت کرده و تامین مالی در این صنعت به چالش اصلی مبدل شده است، مجموعه عوامل باعث شده حاشیه سود عملیاتی به ۲۴ درصد افت کند.
- ارزش بازار صنعت داروی بازار سرمایه حدود ۱۳۰ همت است و دریافتنی‌های داروسازان به حدود ۶۶ همت در انتهای سال ۱۴۰۲ رسیده که قسمت عمده آن مطالبات از بیمه‌ها و دانشگاه‌هاست.



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

شرکتهای تولیدکننده محصولات مشابه دارویی

نماد	نام محصول	ظرفیت اسمی تولید	واحد
ددانا	مواد اولیه دارویی	۹۲۰	تن
	ویال	۷۰	میلیون عدد
	قرص و کپسول آنتی بیوتیکی	۳۵۰	میلیون عدد
	کپسول نرم	۸۴۰	میلیون عدد
	قرص و کپسول غیر آنتی بیوتیکی	۳۳۷	میلیون عدد
	سوسپانسیون	۱۰	میلیون شیشه
	شیشه ویال	۹۱	میلیون عدد
	محلول ضد عفونی کننده	۱۰	میلیون عدد
	قطره	۸۱	میلیون عدد

نماد	نام محصول	ظرفیت اسمی تولید	واحد
بیوتیک	گروه دارویی پنی سیلین‌ها	۵۷۱,۰۰۰	کیلوگرم
	گروه دارویی سفالوسپرینها	۱۶۰,۰۰۰	کیلوگرم
	والزارتان	۲۰,۰۰۰	کیلوگرم
	آزیترومایسین	۶۵,۰۰۰	کیلوگرم
	آسیکلوویر	۱۴,۰۰۰	کیلوگرم
	کویتیاپین	۸,۰۰۰	کیلوگرم
	سیتا گلیپتین	۱۰,۰۰۰	کیلوگرم
	دی متوکسی متان	۳۸۵,۰۰۰	کیلوگرم
دفارا	محصولات کپسول	۸۵۹,۳۶۹	هزار عدد
	محصولات قرص	۳۸۰,۳۹۱	هزار عدد
	محصولات سوسپانسیون	۲۴,۲۵۲	هزار شیشه
	پوکه کپسول دارویی	۶,۲۷۳	میلیون عدد
دکوثر	قرص	۶۰,۰۰۰	هزار عدد
	کپسول	۶۷۰,۰۰۰	هزار عدد
	سوسپانسیون	۱۶,۰۰۰	هزار شیشه
	پودر و ساشه	۲۰,۰۰۰	هزار عدد

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

مقایسه شرکتهای تولیدکننده محصولات مشابه دارویی

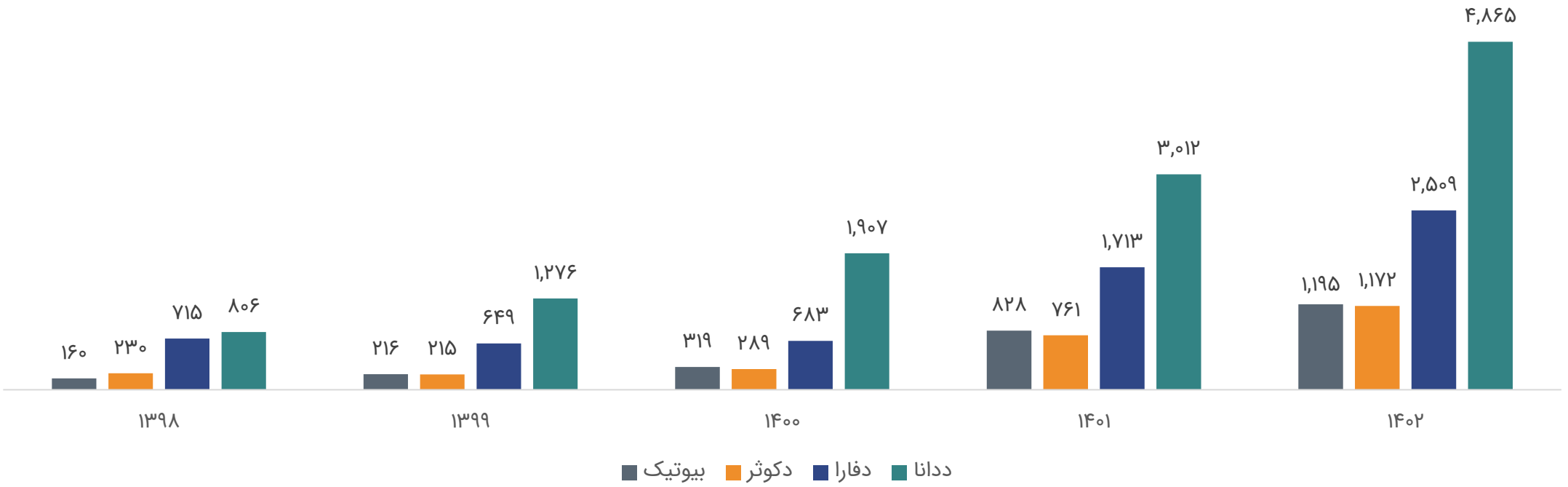
نماد	سهامدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/S	P/B	سهام شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
ددانا	**سرمایه‌گذاری دارویی تامین**	**۲۴۰**	**۷,۹۹۲**	**۶**	**۱.۶**	**۴.۲**	**۸%**	**۲۱۸**	**۲۹%**
دفارا	پارس دارو	۱۶۰	۳,۵۳۳	۴.۳	۱.۳	۵.۶	۲۹%	۲۲۹	۲۱%
دکوثر	شخص حقیقی	۱۷۰	۲,۴۴۱	۱۴.۸	۱.۸	۴.۴	۳۸%	۱۹۴	۳۴%
بیوتیک	سرمایه‌گذاری دارویی تامین	۸۰	۱,۴۵۶	۵.۵	۱	۵.۹	۱۴%	۱۰۶	۳۵%
صنعت دارو	-	۹,۸۱۸	۱۲۵ همت	۸.۶	۱.۲	۴.۷	۱۷%	۲۳۶	۲۴%

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

مقایسه مبلغ فروش سالانه شرکتهای تولیدکننده محصولات مشابه دارویی

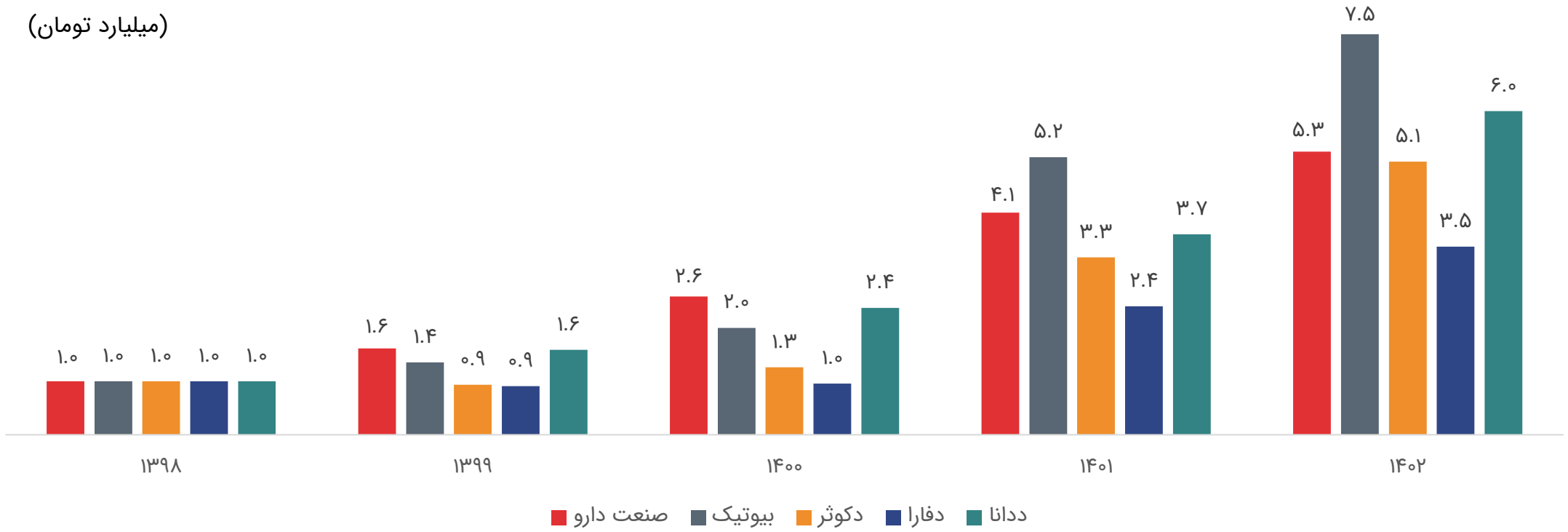
	ددانا	دفارا	دکوثر	بیوتیک
نرخ رشد سال ۱۴۰۲	%۶۲	%۴۶	%۵۴	%۴۴

(میلیارد تومان)



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

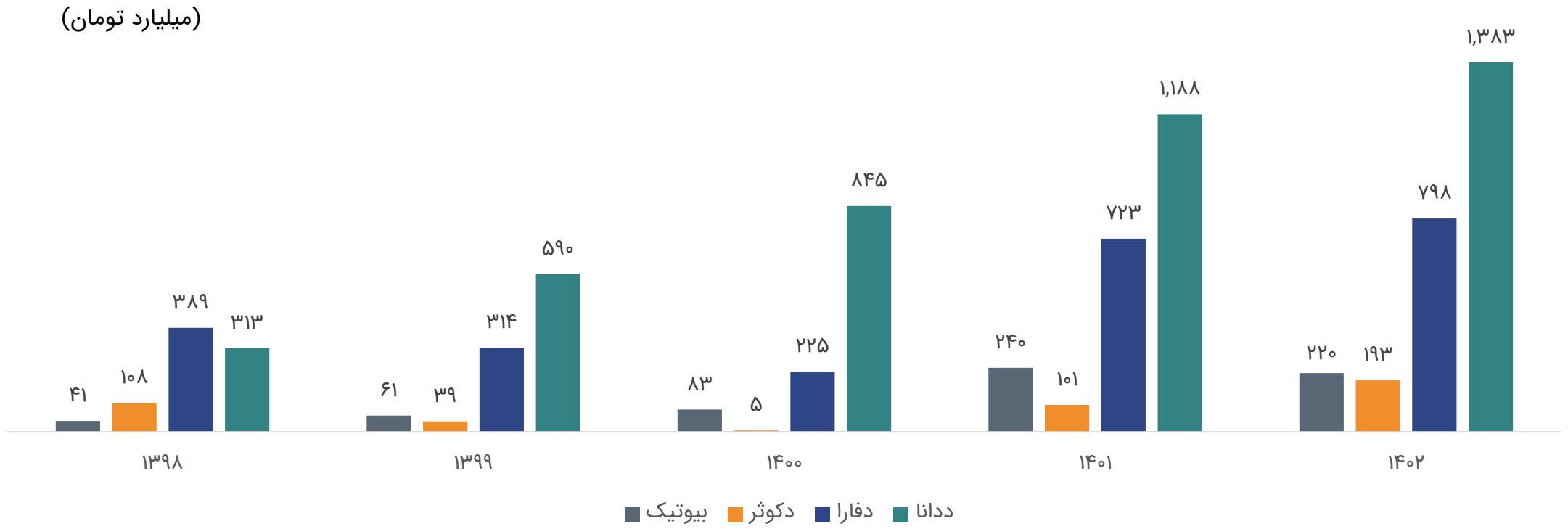
مقایسه مبلغ فروش سالانه شرکتهای تولیدکننده محصولات مشابه دارویی



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

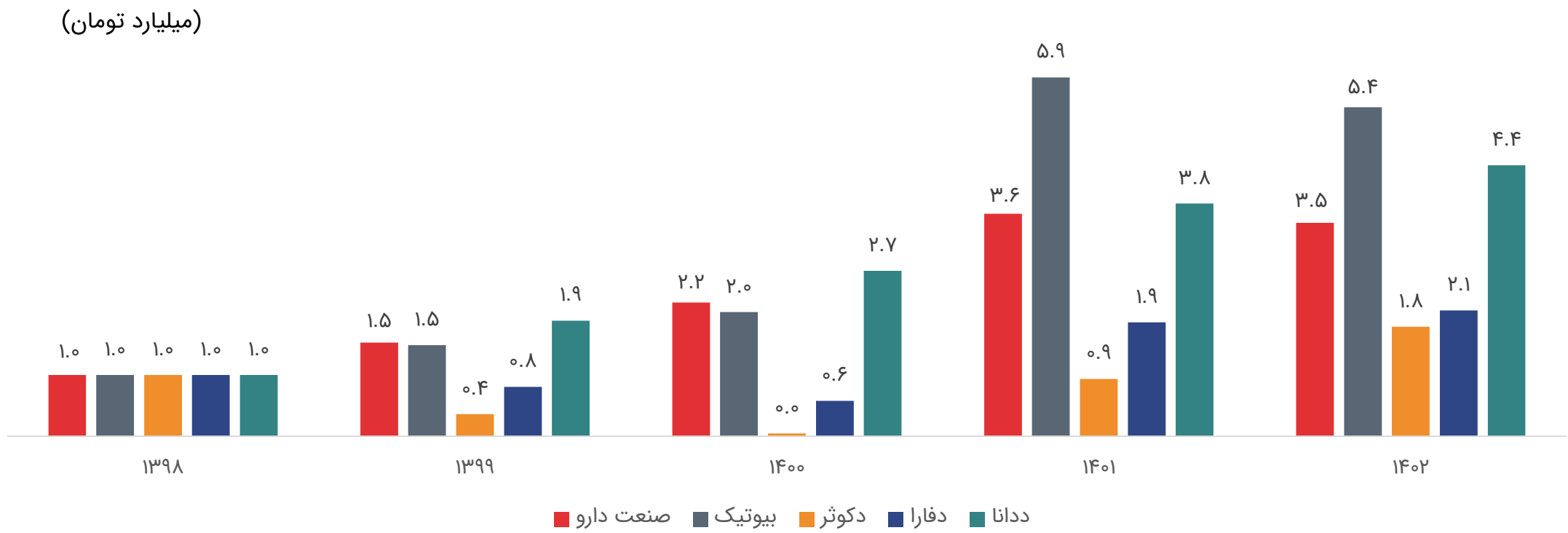
مقایسه سود خالص سالانه شرکتهای تولیدکننده محصولات مشابه دارویی

	ددانا	دفارا	دکوثر	بیوتیک
نرخ رشد سال ۱۴۰۲	%۱۶	%۱۰	%۹۱	%۸



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

مقایسه سود خالص سالانه شرکتهای تولیدکننده محصولات مشابه دارویی



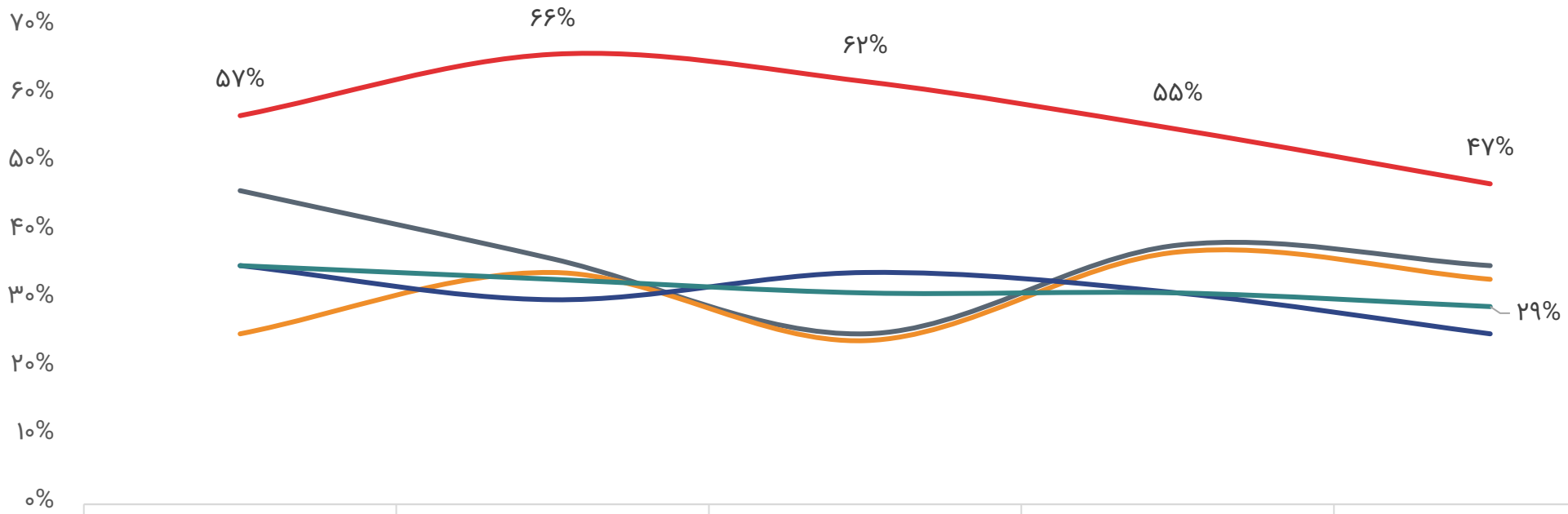
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صورت سود و زیان مقایسه‌ای- سال ۱۴۰۲

عنوان	ددانا	دفارا	دکوثر	بیوتیک	صنعت دارو
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده	-%۵۳	-%۶۵	-%۶۷	-%۷۴	-%۷۱
سود ناخالص	۴۷%	۳۵%	۳۳%	۲۵%	۲۹%
هزینه‌های عمومی،اداری و تشکیلاتی	-%۳	-%۴	-%۶	-%۰.۷	-%۵
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	۰.۲%	۰.۲%	-۰.۶%	۰	۰
سود عملیاتی	۴۴%	۳۲%	۲۶%	۲۵%	۲۳%
هزینه‌های مالی	-%۷	-%۴	-%۹	-%۶	-%۶
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۰.۲%	۱۱%	۲%	۰.۴%	۲%
سود (زیان) خالص	۲۸%	۳۲%	۱۶%	۱۸%	۱۵%

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

مقایسه حاشیه سود ناخالص



	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
ددانا	۵۷%	۶۶%	۶۲%	۵۵%	۴۷%
دفارا	۴۶%	۳۶%	۲۵%	۳۸%	۳۵%
دکوثر	۲۵%	۳۴%	۲۴%	۳۷%	۳۳%
بیوتیک	۳۵%	۳۰%	۳۴%	۳۱%	۲۵%
صنعت دارو	۳۵%	۳۳%	۳۱%	۳۱%	۲۹%

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

مقایسه بازدهی شرکتهای تولیدکننده محصولات دارویی مشابه

نماد	اماهه	۳ماهه	۶ماهه	اساله	۳ساله
ددانا	**-۴%**	**-۱۸%**	**-۲۱%**	**-۳۵%**	-
دفارا	-۱۰%	-۱۴%	-۱۸%	-۲۲%	۸۷%
دکوثر	-۱۴%	-۱۱%	۴۳%	۲۸%	۲۱۷%
بیوتیک	-۵%	-۱۴%	-	-	-
صنعت دارو	-۴%	-۱۴%	-۱۹%	-۲۲%	۵۸%

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

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



نماد ددانا در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	-۸%
سه ماهه	-۱۷%
۶ ماهه	-۲۳%

میانگین حجم معاملات (برگه سهم)	
۳۰ روز	۲۱۸,۷۷۷
۹۰ روز	۲۸۵,۴۶۵

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۰.۷
۹۰ روز	۱.۱

ارزش بازار

۷,۹۹۲ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۳۳,۰۰۰ ریال

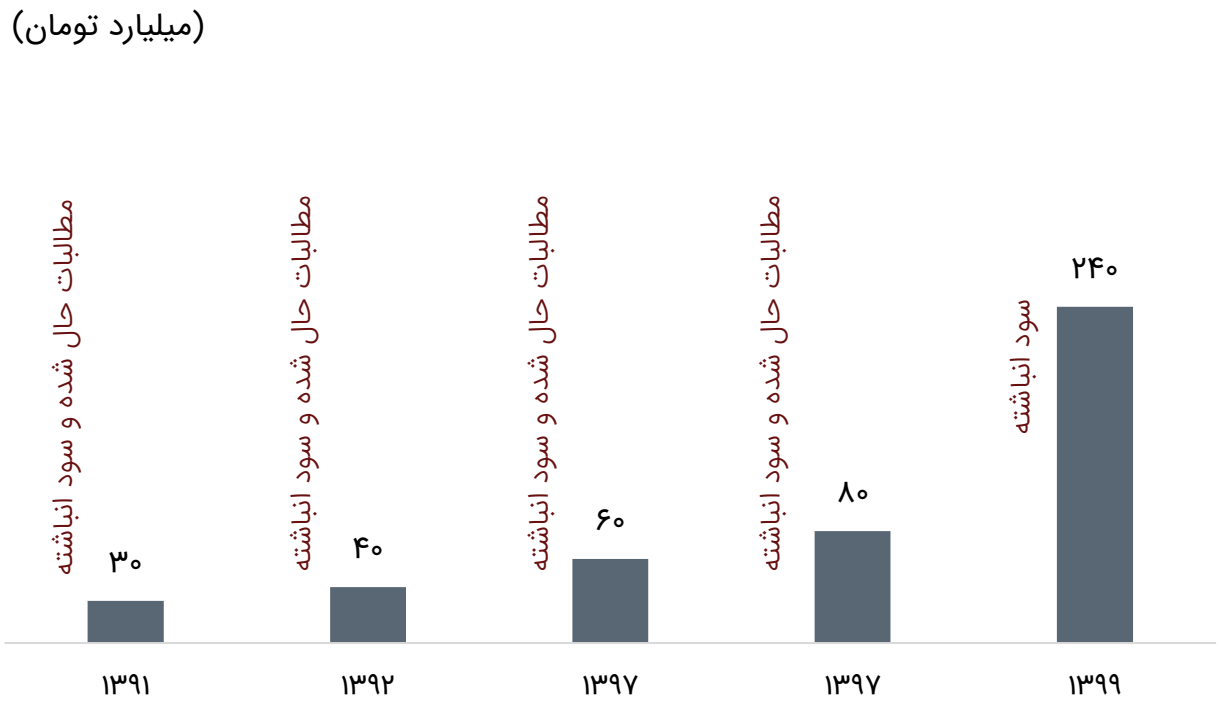
www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

معرفی شرکت

داروسازی دانا

• تاسیس به نام شرکت داروسازی زکریای تبریز	۱۳۶۹
• بهره برداری	۱۳۷۷
• تغییر نام شرکت به داروسازی دانا	۱۳۸۶
• ثبت نزد شرکتهای سازمان بورس اوراق بهادار	۱۳۹۷
• پذیرش در فرابورس ایران و درج نماد شرکت	۱۳۹۹
• عرضه اولیه شرکت	۱۴۰۱
• تغییر سال مالی – منتهی به آذر	۱۴۰۳

تغییرات سرمایه

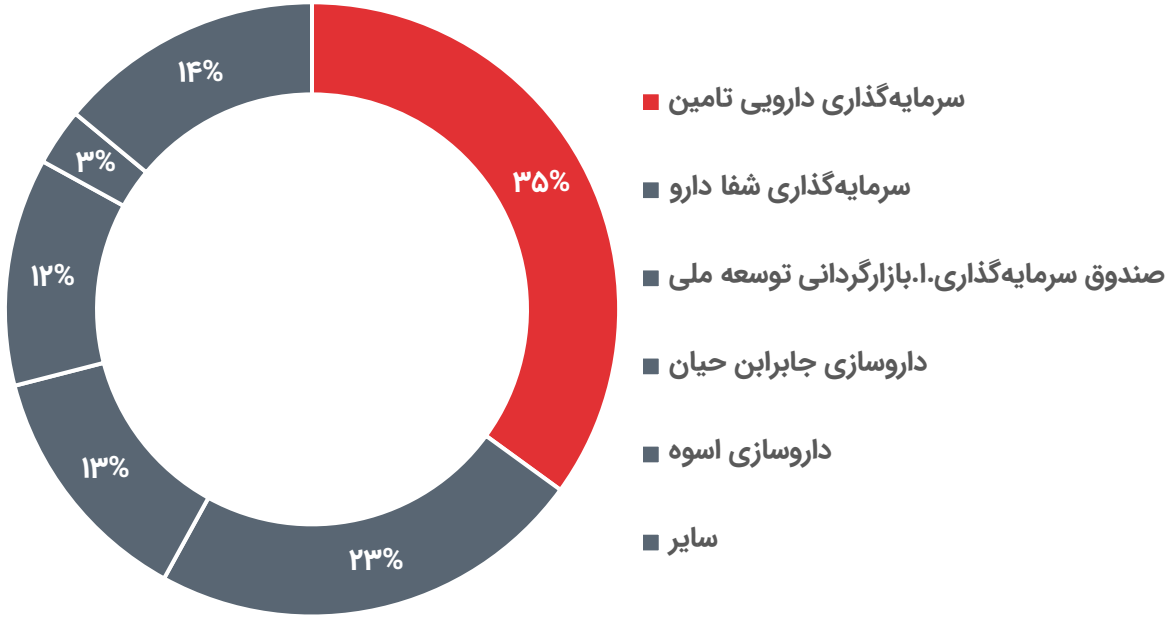


- آدرس مرکز اصلی و کارخانه شرکت در کیلومتر ۱۵ جاده تبریز ـ تهران واقع است.
- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۱,۰۹۹ نفر است.
- گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۲۴۰ به ۷۲۰ میلیارد تومان از محل سود انباشته در کدال منتشر شده است.

اعضای هیئت‌مدیره

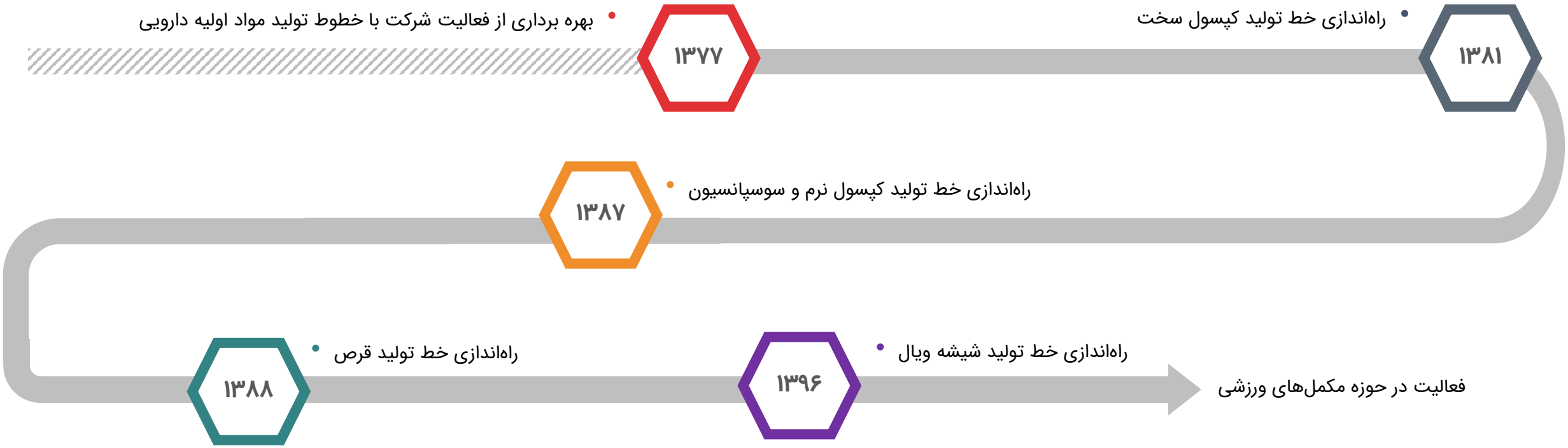
مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	(مهدی شیری) داروسازی اسوه
رئیس هیئت مدیره	(محمدرضا شانه‌ساز پور شوشتری) سرمایه‌گذاری شفا دارو
عضو هیئت مدیره	(میرعلی سیدباقری) شرکت صنعتی کیمیدارو
عضو هیئت مدیره	(علی اکبر عباسی حسن کیاده) سرمایه‌گذاری دارویی تامین
عضو هیئت مدیره	(علی شامل) تحقیقات مهندسی توفیق دارو

ترکیب سهامداران شرکت



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

تاریخچه فعالیت شرکت



- هریک از خطوط تولیدی در سال بهره‌برداری با ظرفیت اسمی شروع به کار نموده‌اند.

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

محصولات شرکت

مواد اولیه دارویی (API)



ظرفیت اسمی: ۹۲۰ تن

ویال



ظرفیت اسمی: ۷۰ میلیون عدد

قرص و کپسول آنتی بیوتیکی



ظرفیت اسمی: ۳۵۰ میلیون عدد

قرص و کپسول غیرآنتی بیوتیکی



ظرفیت اسمی: ۳۳۷ میلیون عدد

کپسول نرم



ظرفیت اسمی: ۸۴۰ میلیون عدد

سوسپانسیون



ظرفیت اسمی: ۱۰ میلیون شیشه

شیشه ویال



ظرفیت اسمی: ۹۱ میلیون عدد

محلول ضد عفونی کننده



ظرفیت اسمی: ۱۰ میلیون عدد

قطره



ظرفیت اسمی: ۸۱ میلیون عدد

مکمل ورزشی



مکمل‌های ورزشی

- نرخ‌های فروش داخلی محصولات، توسط وزارت بهداشت، درمان و آموزش پزشکی تعیین می‌شود.
- نرخ‌های فروش صادراتی محصولات براساس مقایسه قیمت تمام شده تعیین می‌گردد.

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

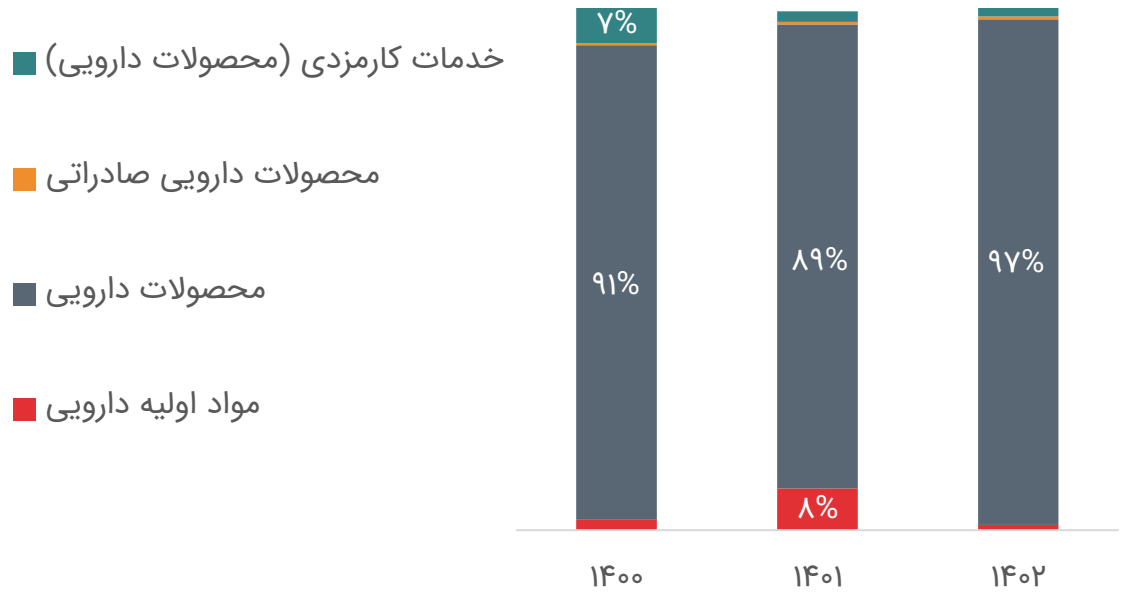
محصولات شرکت

کپسول نرم	کپسول سخت	قرص	ویال	سوسپانسیون
گایافنزین	جم فیبروزیل	آتورواستاتین	پنی‌سیلین‌ها	کلاموکس
تین کلد	سفالکسین	لوزارتان	سفالوسپورین‌ها	آمپیرال
دیکلوفناک پتاسیم	آمپیرال	کلاموکس	غیر آنتی بیوتیکها	آموراکس
نیتروژل	آموراکس	سیتاگلیپتین	کارباپنم‌ها	زاکسیم
ژلوفن کامپاند		مبورین		
فلاتوژل		ملوکسیکام		
ژلوفن		رزوو استاتین		
ژلوکاف		نیتروگلیسیرین		

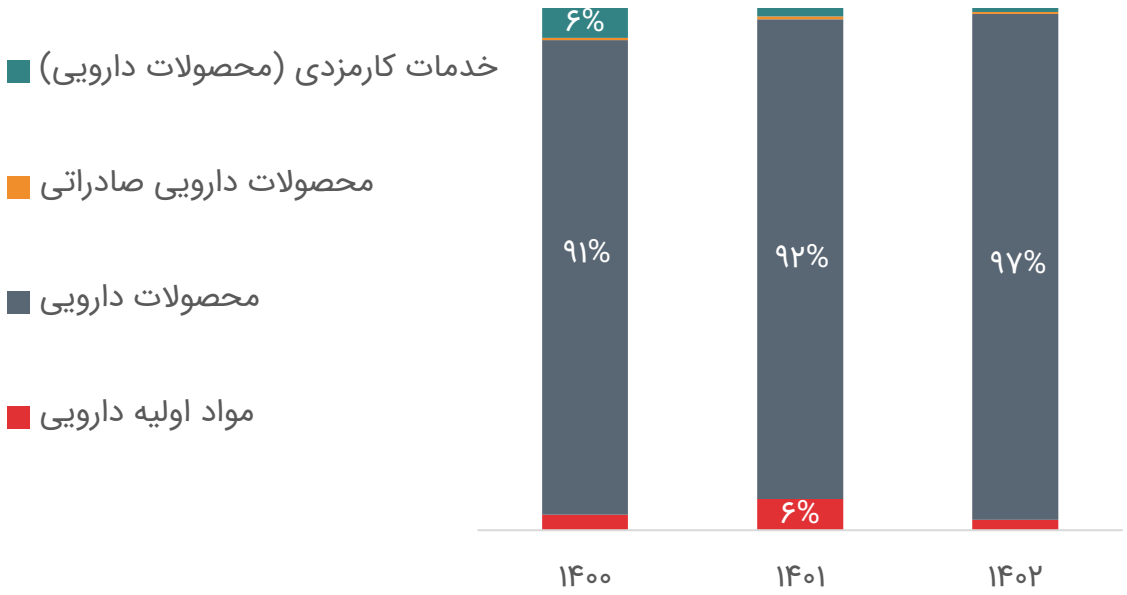
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب فروش و سود ناخالص شرکت

ترکیب سود ناخالص شرکت



ترکیب فروش شرکت

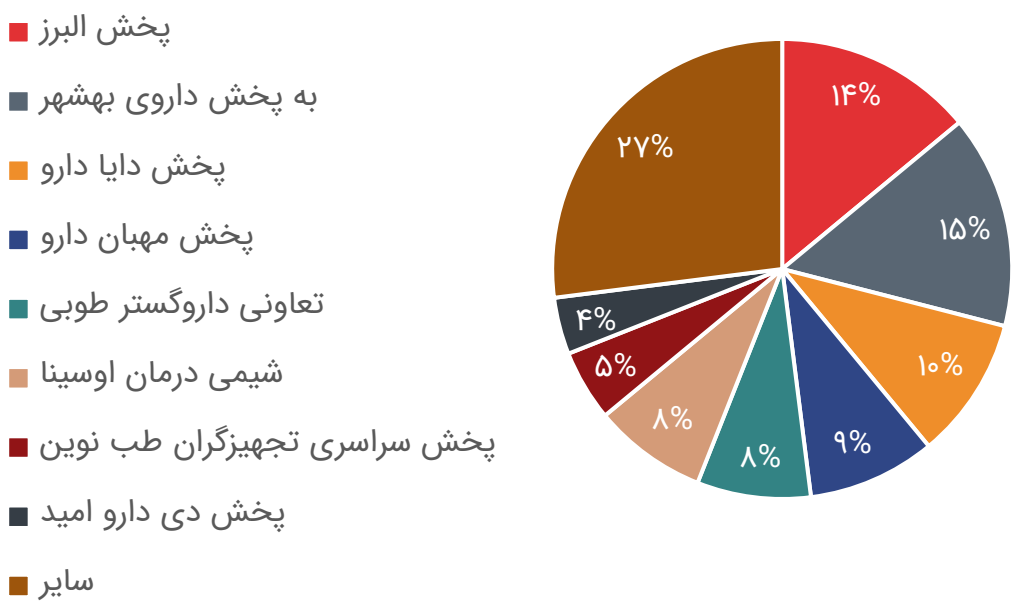


- حدود ۹۸ درصد فروش شرکت داخلی می‌باشد.
- فروش محصولات صادراتی شرکت عمدتا به سوریه، باکو، ازبکستان، افغانستان و سومالی می‌باشد.

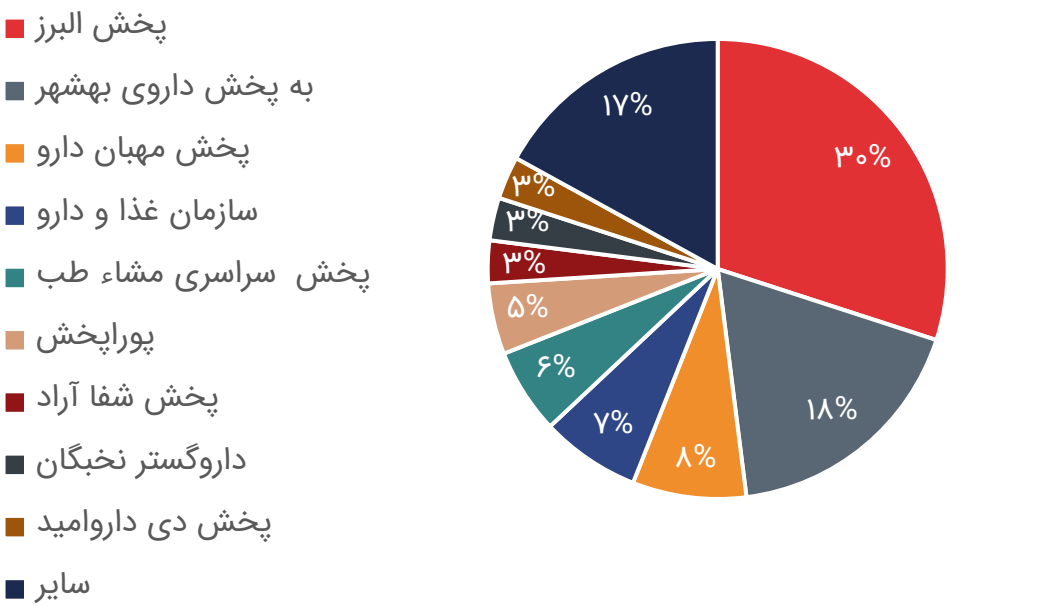
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مشتریان شرکت

مشتریان سال ۱۴۰۲



مشتریان سال ۱۴۰۱



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

اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت شرکت

(میلیارد تومان)

نام طرح‌های عمده در دست اجرا	مخارج انجام شده تا پایان ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	درصد پیشرفت کار تا پایان ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	برآورد مخارج باقیمانده تا تکمیل طرح (ریالی)	تاریخ شروع	برآورد تاریخ بهره‌برداری	منابع تامین مالی
پروژه انبار سرم	۳۶	۹۹	-۳۵	۱۴۰۰/۰۴	۱۴۰۳/۰۴	داخلی
پروژه مخزن جدید آب	۱۹	۹۹	-۱۹	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۳/۰۴	داخلی
پروژه تولید مکمل گامی	۱۹	۹۶	-۱۸	۱۴۰۱/۱۱	۱۴۰۳/۰۴	داخلی
احداث خط هازارد سافت ژل	۱۸	۷۱	-۱۱	۱۳۹۹/۰۷	۱۴۰۳/۱۰	داخلی
پروژه پوکه کپسول	۸	۷	۱۰۳	۱۳۹۵/۰۵	۱۴۰۳/۰۵	داخلی
پروژه تولید آمپول و آمپول‌های پری فیلد	۶	۷	۷۹	۱۳۹۶/۰۸	۱۴۰۳/۰۵	داخلی
پروژه اصلاحات GMP و تفکیک خطوط ویال	۶	۹۰	-۵	۱۳۹۴/۰۹	۱۴۰۳/۱۰	داخلی
پروژه پوکه آمپول	۵	۴	۱۰۶	۱۳۹۷/۰۴	۱۴۰۳/۰۵	داخلی
سایر	۰.۹	-	-	-	-	داخلی
جمع	۱۱۸		۱۹۹			

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

فهرست زمین و ساختمان شرکت

شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت ملکیت	موقیت مکانی	متراژ (مترمربع)
زمین							
زمین محل کارخانه	۳۷	۰	۳۷	تولیدی	۶دانگ _ تک برگی	کیلومتر ۱۵ جاده تبریز تهران، پشت جنگلبانی قزلجه میدان	۳۰۲،۰۹۰ مترمربع
زمین دفتر تهران جدید	۱۲۵،۰۵۷	۰	۱۲۵،۰۵۷	مسکونی	۶دانگ _ منگوله‌دار	تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، کوچه ششم، پلاک ۳	۳۹۴/۸ متر مربع
جمع زمین	۱۲۵،۰۹۴	-	۱۲۵،۰۹۴				
ساختمان کارخانه	۹۸۵،۸۸۷	۱۵۴،۹۹۹	۸۳۰،۸۸۸	تولیدی	۶دانگ _ تک برگی	کیلومتر ۱۵ جاده تبریز تهران، پشت جنگلبانی قزلجه میدان	۱۰۳،۵۷۴ مترمربع
ساختمان دفتر جدید تهران	۱۸،۳۶۴	۱۱،۶۶۶	۶،۶۹۸	مسکونی	۶دانگ _ منگوله‌دار	تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، کوچه ششم، پلاک ۳	۱،۳۴۴/۲ مترمربع
ساختمان دفتر قدیم تهران	۶،۶۷۴	۲،۷۳۶	۳،۹۳۸	مسکونی	۶دانگ _ تک برگی	تهران، خیابان ولیعصر، کوچه شجاعی	۳۲۵/۱۷ مترمربع
مهمانسرای تبریز	۱،۲۰۹	۴۲۳	۷۸۵	مسکونی	۶دانگ _ تک برگی	تبریز، ائل گلی ۲۰ متری سهند، جنب آپارتمان فجر،ساختمان پارسا، طبقه ۲	۲۳۷/۰۸ مترمربع
جمع ساختمان	۱،۰۱۲،۱۳۴	۱۶۹،۸۲۴	۸۴۲،۳۱۰				

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

نقاط قوت و ضعف شرکت



نقاط قوت شرکت

- بزرگترین تولید کننده مواد اولیه آنتی بیوتیک در خاورمیانه
- بزرگترین تولیدکننده تمامی گروه‌های سافت ژل در ایران
- یکی از بزرگترین تولیدکنندگان محصولات نهایی آنتی بیوتیک در کشور
- تنها تولیدکننده مواد اولیه آنتی بیوتیکی تزریقی در منطقه
- تولیدکننده انواع ویتامین‌ها به میزان قابل ملاحظه در ایران
- این شرکت در سال‌های اخیر به لحاظ فروش و سودآوری همـواره جـزو پـنج شرکت برتر در بین تولیدکنندگان صنعت دارویی است.
- دارا بودن ماشین آلات، تجهیزات و تکنولوژِی‌های به‌روز
- کلیه فرآیندهای این شرکت منطبق بر ضوابط CGMP و WHO است و باتوجه به کیفیت بالای این داروها، سهم از بازار ویژه‌ای در صنعت دارویی دارد.
- دارا بودن موقعیت استراتژیک جغرافیایی مناسب در شمال غرب ایران
- داشتن محصولات بسیار متنوع

نقاط ضعف شرکت

- طولانی بودن پروژه‌های توسعه محصول
- دوره وصول مطالبات بالا (مانند سایر فعالیت صنعت)

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

فرصت‌ها و تهدیدها



فرصت‌ها

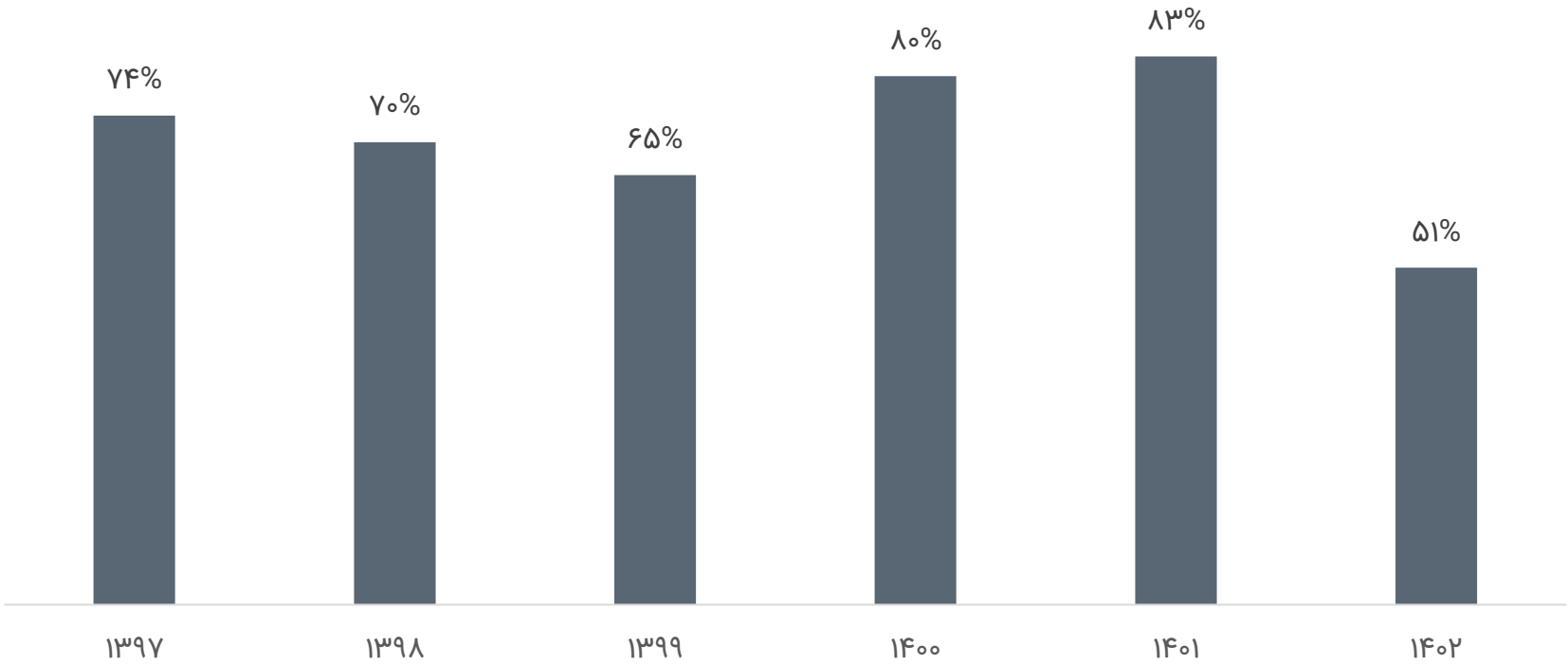
- توانایی بازیابی محصولات جدید و استراتژیک
- امکان تولید محصولات جدید
- بهبود در فرآیند خرید مواد اولیه، قطعات و لوازم یدکی ماشین آلات
- افزایش صادرات
- استفاده از ظرفیت‌های مازاد جهت تولید
- تولید محصولات تحت لیسانس معتبر
- افزایش جمعیت شهری
- افزایش میانگین سنی جامعه

تهدیدها

- رقبای قدرتمند بالقوه و بالفعل
- واردات داروهای مشابه
- قیمت‌گذاری پایین درخصوص برخی از اقلام دارویی از سوی سازمان غذا و دارو
- نوسانات ارزی
- طولانی بودن امور گشایش اعتبارات اسنادی
- نبودن قوانین حمایتی دولت
- ناپایداری‌های سیاست‌های دولت

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

تقسیم سود شرکت



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 ها

دارایی	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۲۵	۷۳	۸۳	۱۹۰	۴۰۱	۴۰۵	۷%	۶%	۴%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۵۵۳	۷۲۳	۱,۳۲۰	۲,۳۹۱	۳,۷۱۶	۴,۰۱۵	۶۱%	۶۳%	۵۴%
موجودی مواد و کالا	۲۱۷	۴۲۴	۵۱۶	۸۷۳	۹۷۰	۸۱۰	۱۶%	۱۳%	۲۱%
پیش پرداخت ها	۸۸	۲۴۳	۱۳۷	۳۲۳	۴۷۹	۵۷۰	۸%	۹%	۹%
جمع داراییهای جاری	۸۸۳	۱,۴۶۳	۲,۰۵۶	۳,۷۷۸	۵,۵۶۶	۵,۸۰۰	۹۱%	۹۱%	۸۸%
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۱	۱	۲	۴	۱	۲	۰%	۰%	۰%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%	۰%
داراییهای ثابت مشهود	۱۲۷	۲۲۱	۳۲۰	۴۱۸	۵۰۷	۵۳۸	۸%	۸%	۱۱%
داراییهای نامشهود	۰	۱	۱	۱	۲۰	۲۰	۰%	۰%	۰%
سایر دارایی ها	۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای غیرجاری	۱۳۱	۲۲۲	۳۲۳	۴۲۴	۵۲۸	۵۵۹	۹%	۹%	۱۲%
جمع داراییها	**۱,۰۱۴**	**۱,۶۸۵**	**۲,۳۷۸**	**۴,۲۰۲**	**۶,۰۹۴**	**۶,۳۵۹**			
دوره وصول مطالبات	**۱۹۱**	**۱۹۵**	**۱۸۸**	**۲۱۶**	**۲۱۸**	**۲۴۶**			

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

ترازنامه - بدهی ها

بدهی	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۶۶	۹۳	۱۱۱	۳۹۶	۴۹۱	۵۸۱	۱۳%	۱۳%	۱۳%
پیش دریافتها	۲	۱۳	۷	۲۴	۲۷	۱۶	۱%	۰%	۱%
ذخیره مالیات بر درامد	۱۰۶	۱۵۵	۲۱۶	۳۱۷	۴۴۵	۵۴۶	۱۲%	۱۲%	۱۷%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱۴۹	۱۲۸	۲۱۷	۵۶۸	۱,۰۷۹	۱,۵۵۳	۲۸%	۳۵%	۲۳%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۱۶۳	۴۱۰	۴۶۵	۱,۰۳۷	۱,۷۸۰	۱,۷۳۴	۴۶%	۳۹%	۴۳%
جمع بدهیهای جاری	۴۸۵	۷۹۹	۱,۰۱۶	۲,۳۴۱	۳,۸۲۳	۴,۴۳۰	۹۹%	۹۹%	۹۷%
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۱۹	۴	۱۵	۴	۰	۰	۰%	۰%	۱%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۲	۱۴	۱۷	۱۶	۳۳	۴۷	۱%	۱%	۱%
جمع بدهیهای غیر جاری	۳۱	۱۸	۳۳	۲۰	۳۳	۴۷	۱%	۱%	۳%
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۵۱۶**	**۸۱۷**	**۱,۰۴۹**	**۲,۳۶۱**	**۳,۸۵۵**	**۴,۴۷۷**			
نسبت بدهی	**۵۱%**	**۴۹%**	**۴۴%**	**۵۶%**	**۶۳%**	**۷۰%**			

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

ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳
سرمایه	۸۰	۲۴۰	۲۴۰	۲۴۰	۲۴۰	۲۴۰
سهام خزانه	۰	۰	۰	(۵)	(۵)	(۵)
اندوخته قانونی	۸	۲۴	۲۴	۲۴	۲۴	۲۴
سود (زیان) انباشته	۴۱۰	۶۰۴	۱,۰۶۶	۱,۵۸۱	۱,۹۸۰	۱,۶۲۳
جمع حقوق صاحبان سهام	**۴۹۸**	**۸۶۸**	**۱,۳۳۰**	**۱,۸۴۰**	**۲,۲۳۹**	**۱,۸۸۲**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۴۹%**	**۵۱%**	**۵۶%**	**۴۴%**	**۳۷%**	**۳۰%**

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

صورت سود و زیان

میلیارد تومان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۸۰۶	۱,۲۷۶	۱,۹۰۷	۳,۰۱۲	۴,۸۶۵	۱,۲۸۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۴۹)	(۴۳۹)	(۷۱۸)	(۱,۳۴۳)	(۲,۵۸۸)	(۶۷۹)
سود (زیان) ناخالص	۴۵۷	۸۳۷	۱,۱۸۹	۱,۶۶۹	۲,۲۷۷	۶۰۳
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲۶)	(۴۴)	(۶۷)	(۱۰۰)	(۱۵۰)	(۵۲)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۰)	۶	(۱)	۵	۸	۴
سود (زیان) عملیاتی	۴۳۰	۷۹۹	۱,۱۲۱	۱,۵۷۵	۲,۱۳۵	۵۵۶
هزینه های مالی	(۴۰)	(۶۵)	(۹۶)	(۱۵۵)	(۳۳۵)	(۱۰۱)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲	۳	۴	۵	۹	(۰)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۹۳	۷۳۷	۱,۰۲۹	۱,۴۲۴	۱,۸۰۹	۴۵۴
مالیات	(۸۰)	(۱۴۷)	(۱۸۴)	(۲۳۷)	(۴۲۶)	(۱۱۱)
سود (زیان) خالص	۳۱۳	۵۹۰	۸۴۵	۱,۱۸۸	۱,۳۸۳	۳۴۳
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۱۳۰**	**۲۴۶**	**۳۵۲**	**۴۹۵**	**۵۷۶**	**۱۴۳**

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

صورت سود و زیان دلاری

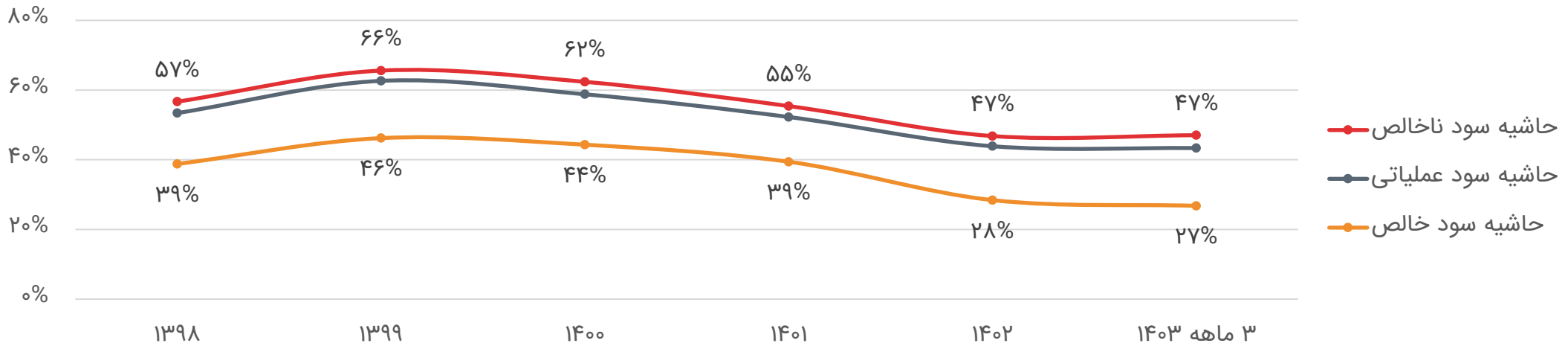
میلیون دلار	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۱۰۴	۹۱	۵۰	۶۳	۵۶	۷۲	۸۵	۹۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۶۹	-۶۱	-۲۹	-۲۷	-۱۹	-۲۷	-۳۸	-۵۰
سود (زیان) ناخالص	۳۶	۳۰	۲۱	۳۶	۳۷	۴۵	۴۷	۴۴
سود (زیان) عملیاتی	۳۱	۲۴	۱۹	۳۴	۳۵	۴۲	۴۵	۴۱
سود (زیان) خالص	۲۳	۱۵	۱۲	۲۴	۲۶	۳۲	۳۴	۲۷

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

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

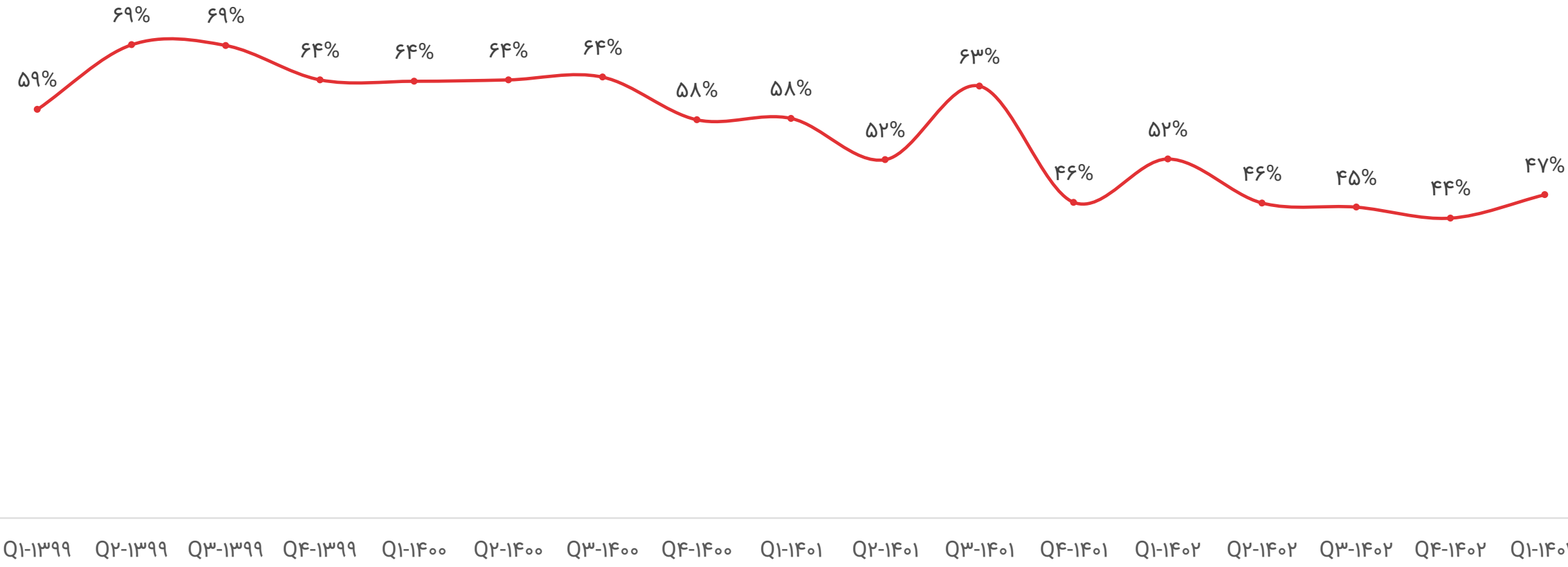
نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۴۳%	-۳۴%	-۳۸%	-۴۵%	-۵۳%	-۵۳%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۳%	-۳%	-۴%	-۳%	-۳%	-۴%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
هزینه های مالی	-۵%	-۵%	-۵%	-۵%	-۷%	-۸%
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
مالیات	-۱۰%	-۱۲%	-۱۰%	-۸%	-۹%	-۹%

روند تغییرات حاشیه سود



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

حاشیه سود فصلی



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

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

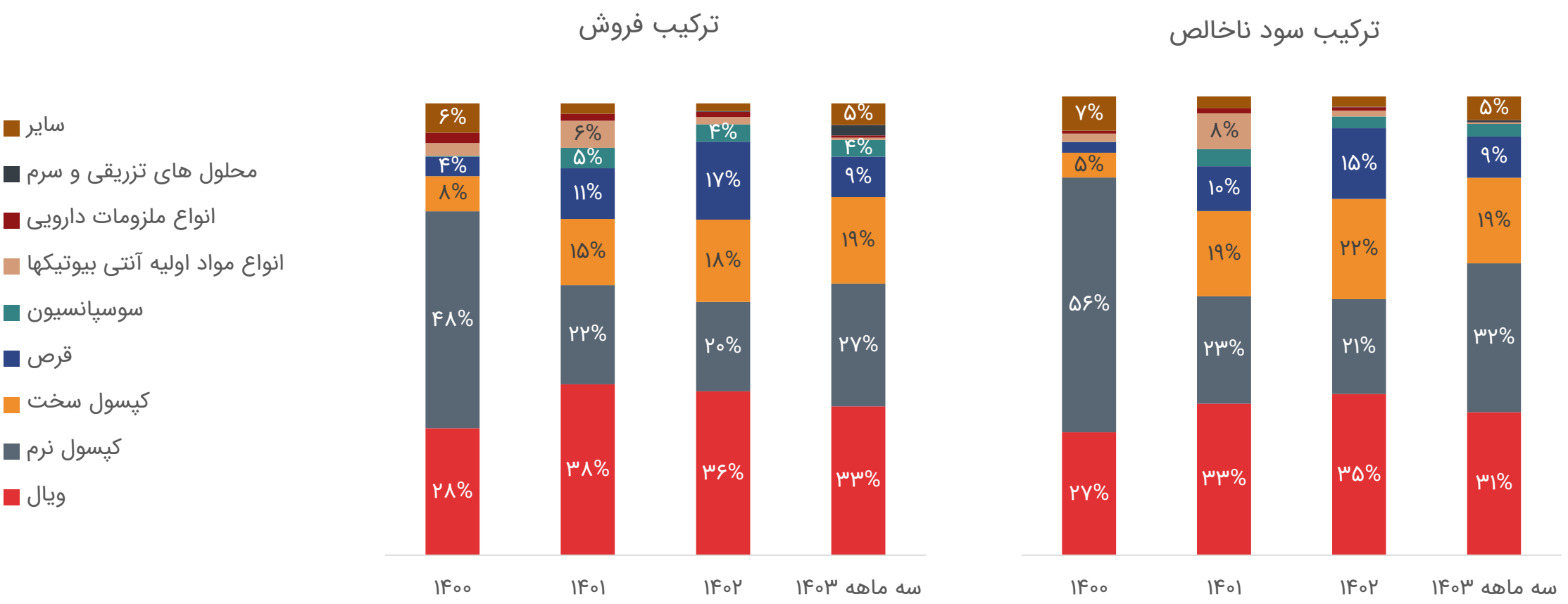
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترکیب فروش و سود ناخالص شرکت



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

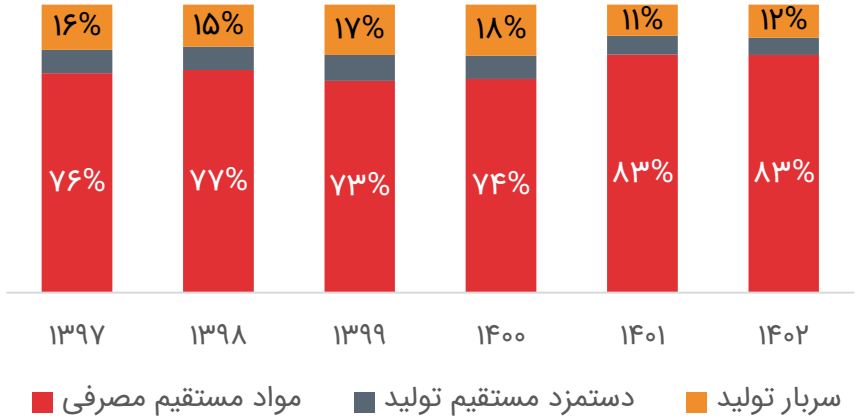
بهای تمام شده

		۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مبلغ خرید داخلی	میلیارد تومان	۲۰۵	۴۳۰	۶۵۹
مبلغ خرید وارداتی	میلیارد تومان	۴۲۳	۹۹۷	۱,۶۵۵
سهم خرید وارداتی		۶۷%	۷۰%	۷۲%

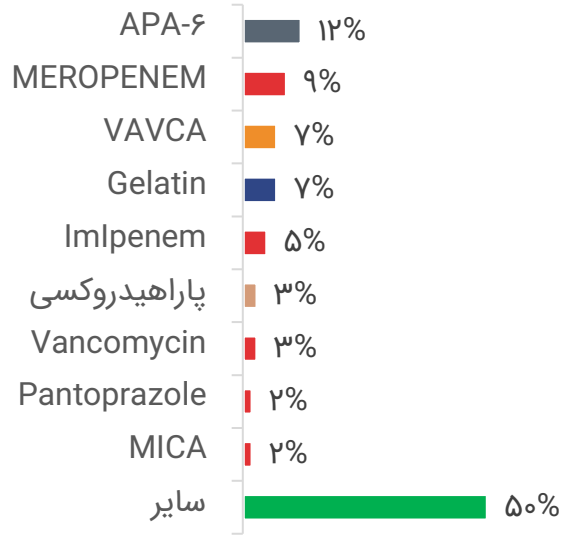
		۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مبلغ پیش‌پرداخت دلاری	میلیون دلار	۳۴.۴۹	۱۰.۸۴	۸.۴۱	۱۲.۴۵
مبلغ پیش پرداخت ریالی	میلیارد تومان	۲۲۴	۱۱۴	۲۵۸	۴۰۰
نرخ دلار پیش پرداخت	ریال	۶۵,۰۷۹	۱۰۵,۶۵۳	۳۰۶,۸۹۹	۳۲۱,۶۴۳

		۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مبلغ خرید وارداتی دلاری	میلیون دلار	۸۰	۵۵	۶۱
مبلغ خرید ریالی	میلیارد تومان	۴۲۳	۹۹۷	۱,۶۵۵
نرخ دلار خرید	ریال	۵۲,۹۸۰	۱۸۲,۲۱۶	۲۶۹,۰۸۶

ترکیب بهای تمام شده



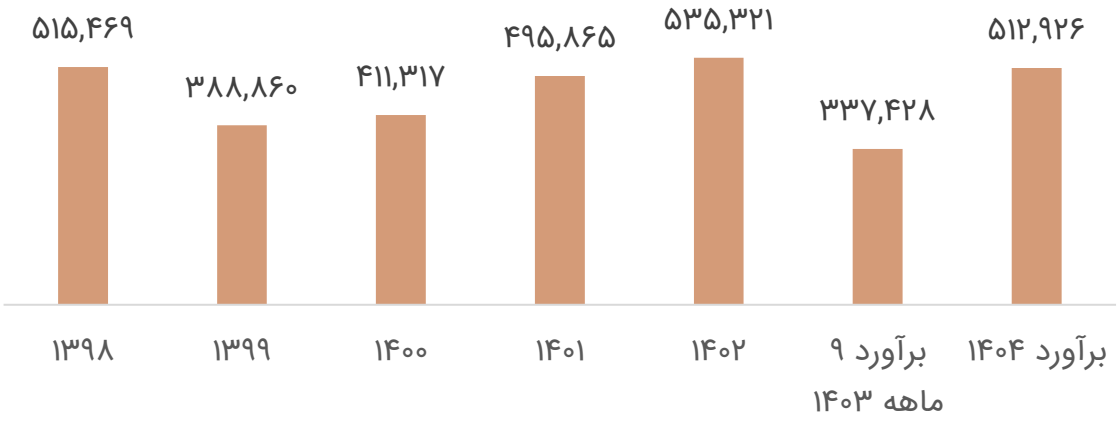
ترکیب مواد اولیه



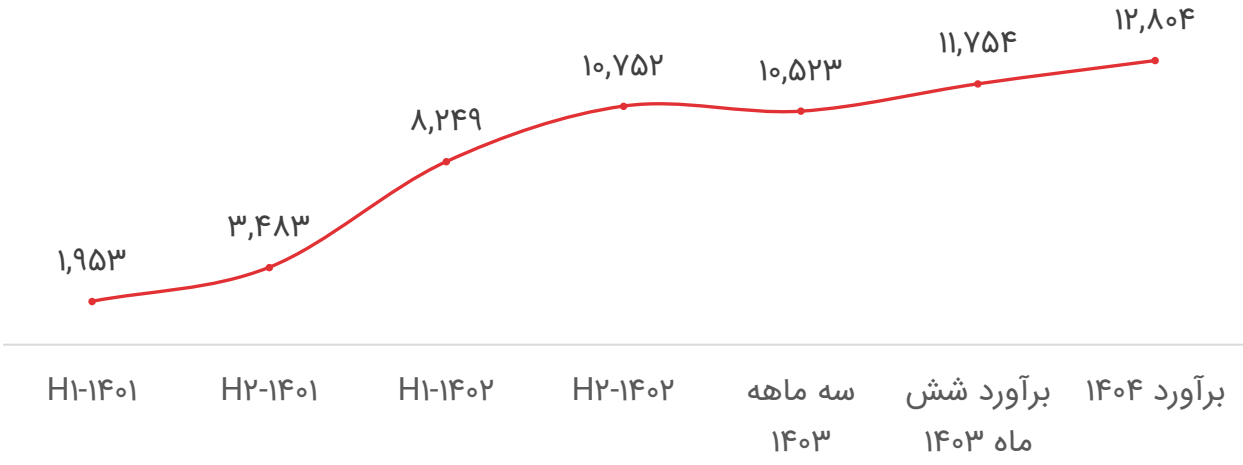
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تولید آنتی بیوتیک

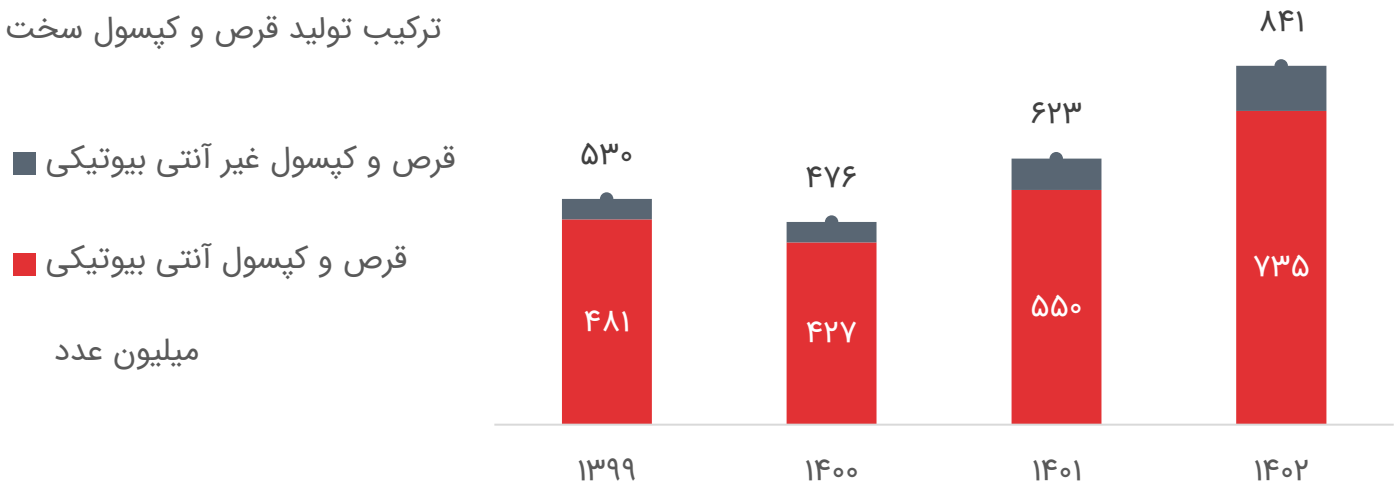
مقدار تولید مواد اولیه آنتی بیوتیک



بهای تمام شده فروش مواد اولیه آنتی بیوتیک



ترکیب تولید قرص و کپسول سخت

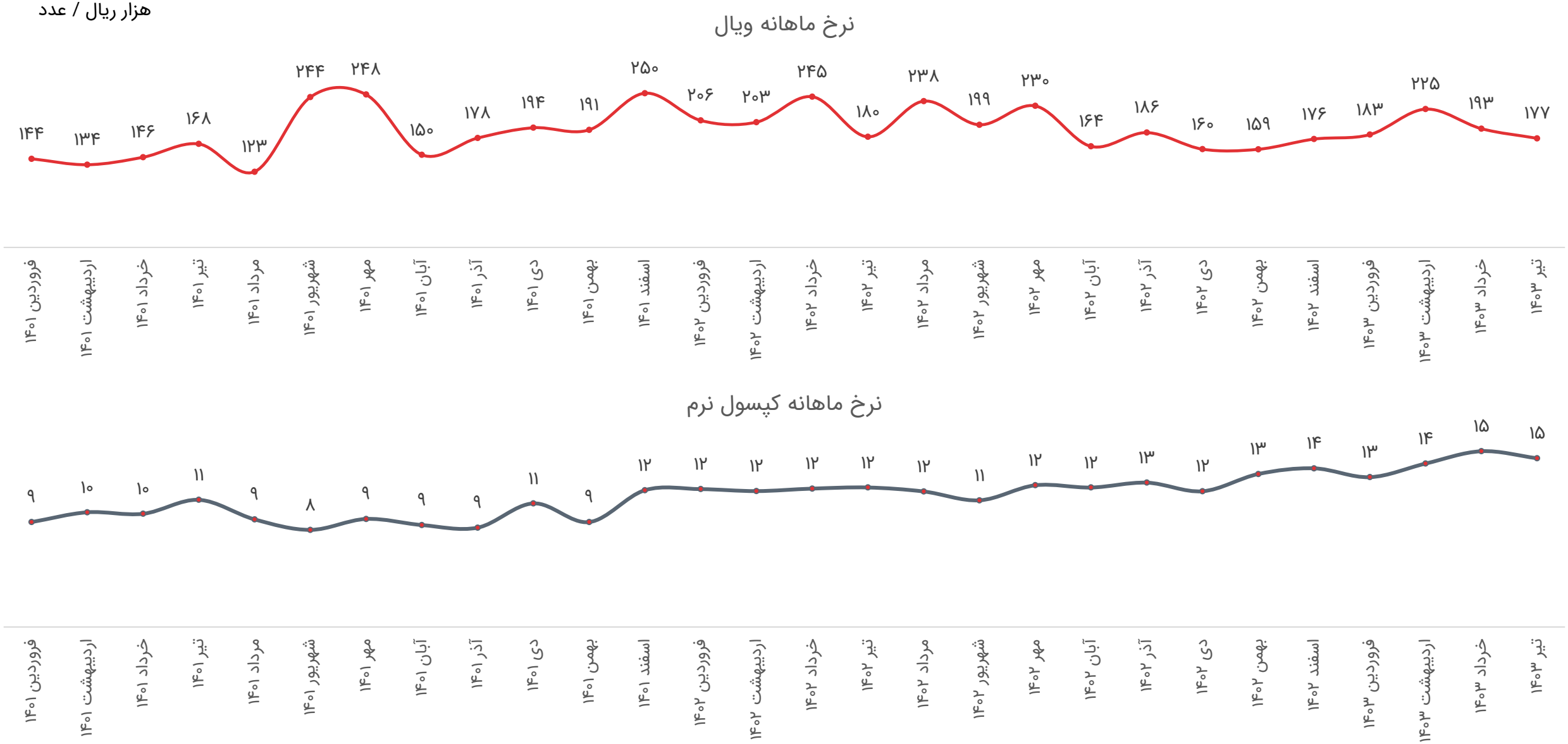


سهم قرص و کپسول آنتی بیوتیک از کل تولیدات قرص و کپسول سخت			
۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
۹۱%	۹۰%	۸۸%	۸۷%

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

نرخ فروش داخلی محصولات - ماهانه

هزار ریال / عدد

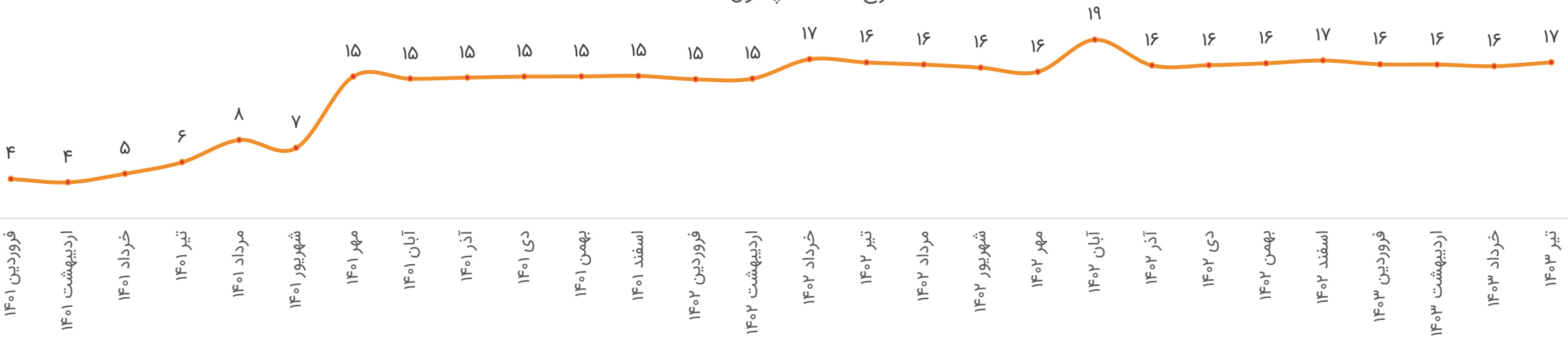


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

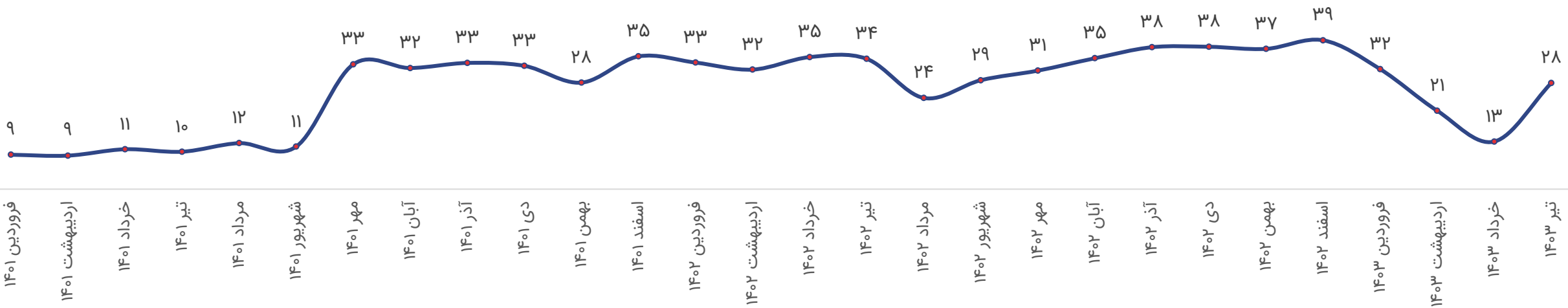
نرخ فروش داخلی محصولات - ماهانه

هزار ریال / عدد

نرخ ماهانه کپسول سخت

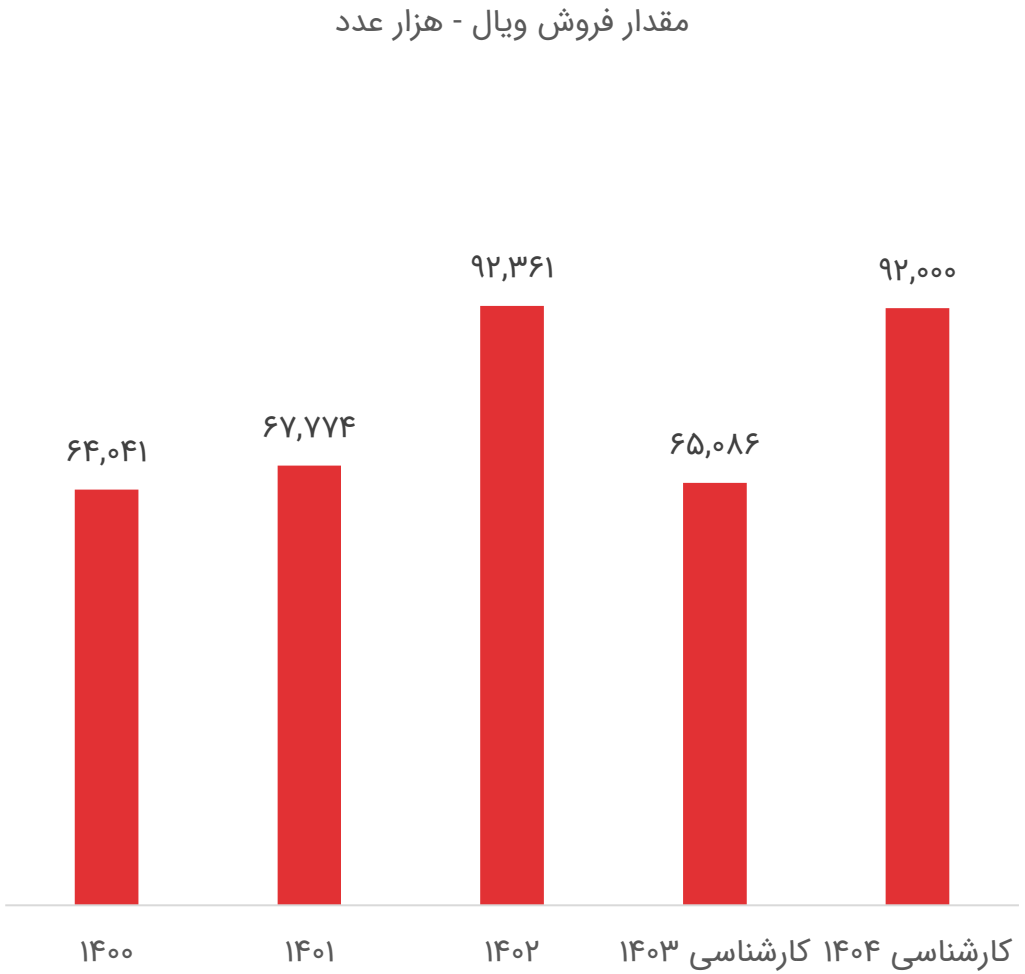


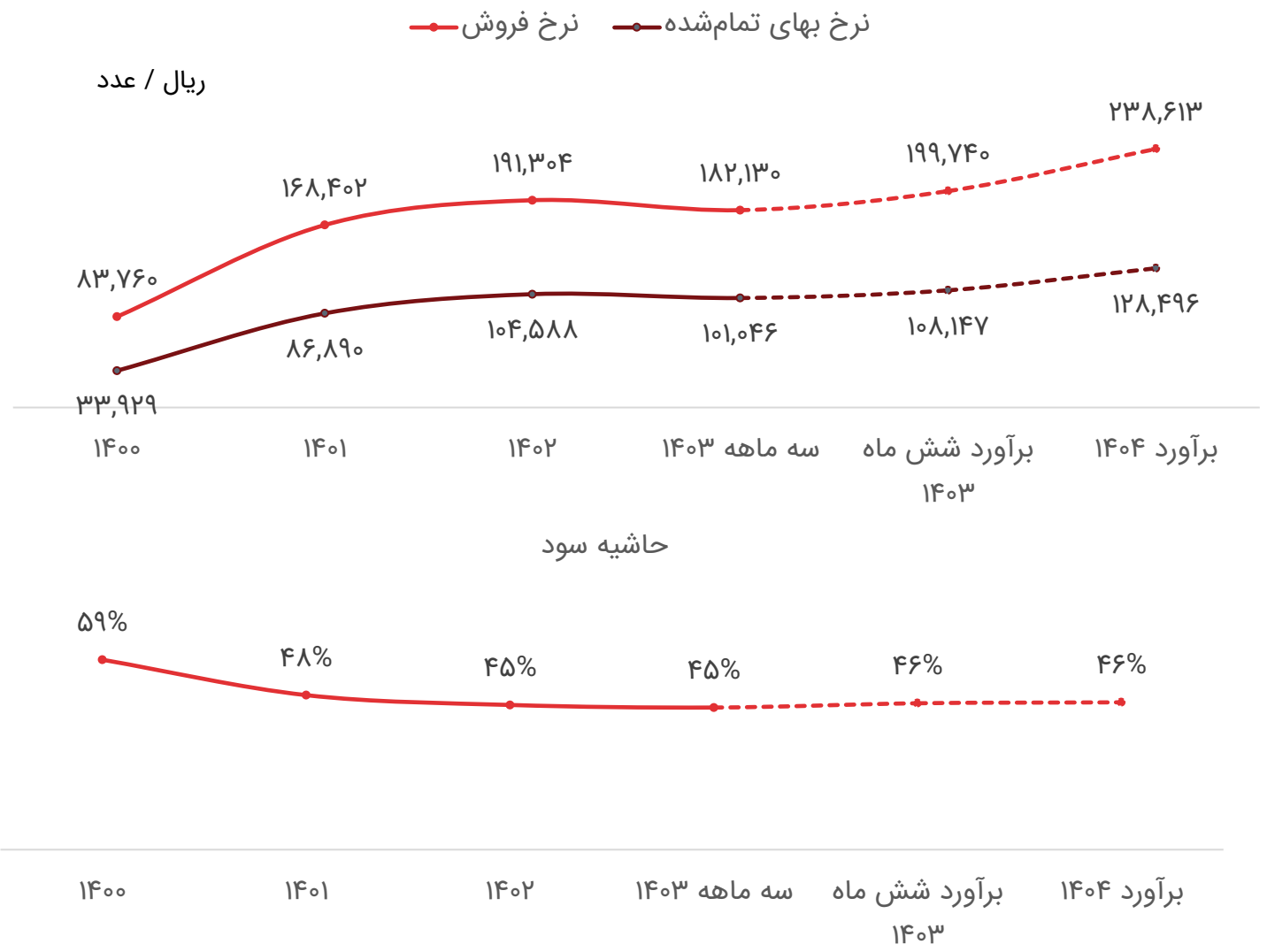
نرخ ماهانه قرص



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

محصول ویال



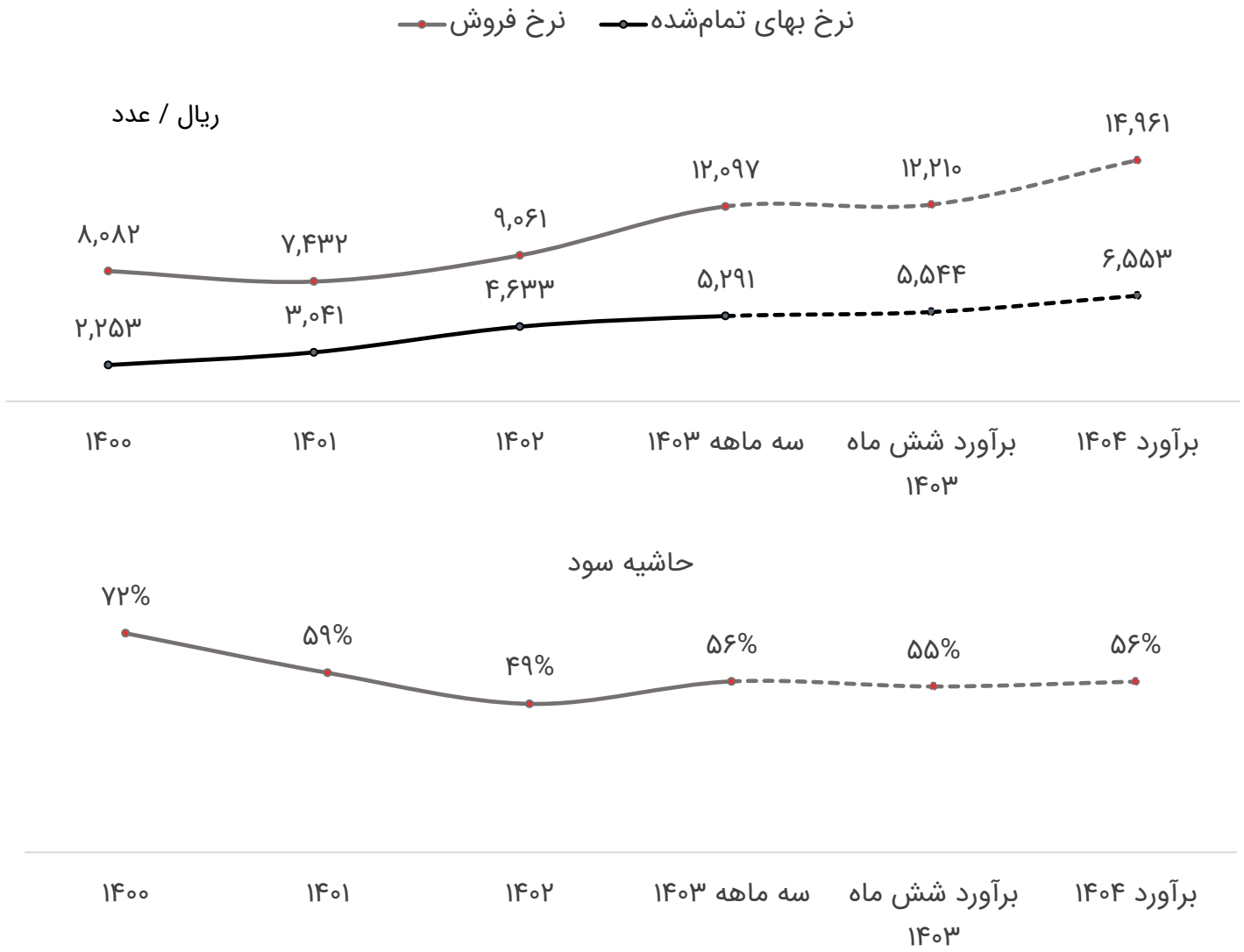


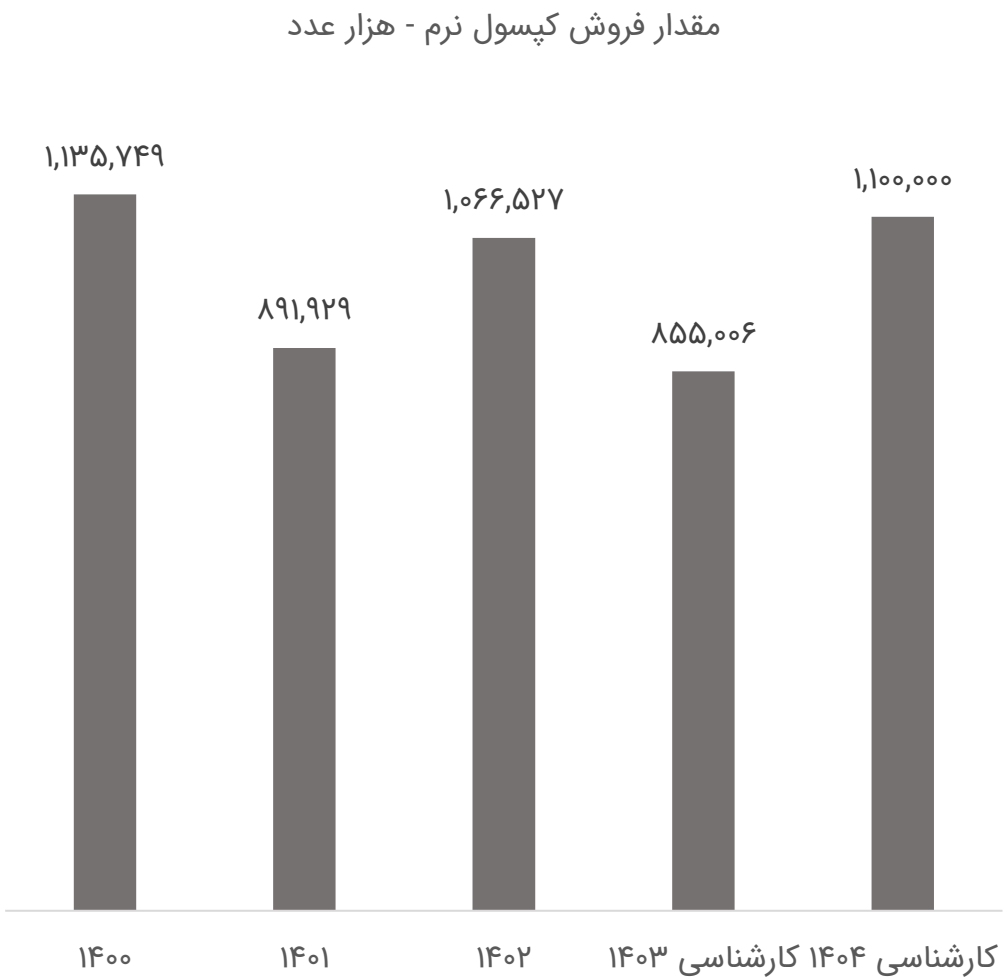
کارشناسی ۱۴۰۳، ۹ ماهه است.

در ۴ ماه ابتدای سال مقدار فروش ۳۰,۳۳۲ هزار عدد گزارش شده است.

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

محصول کپسول نرم



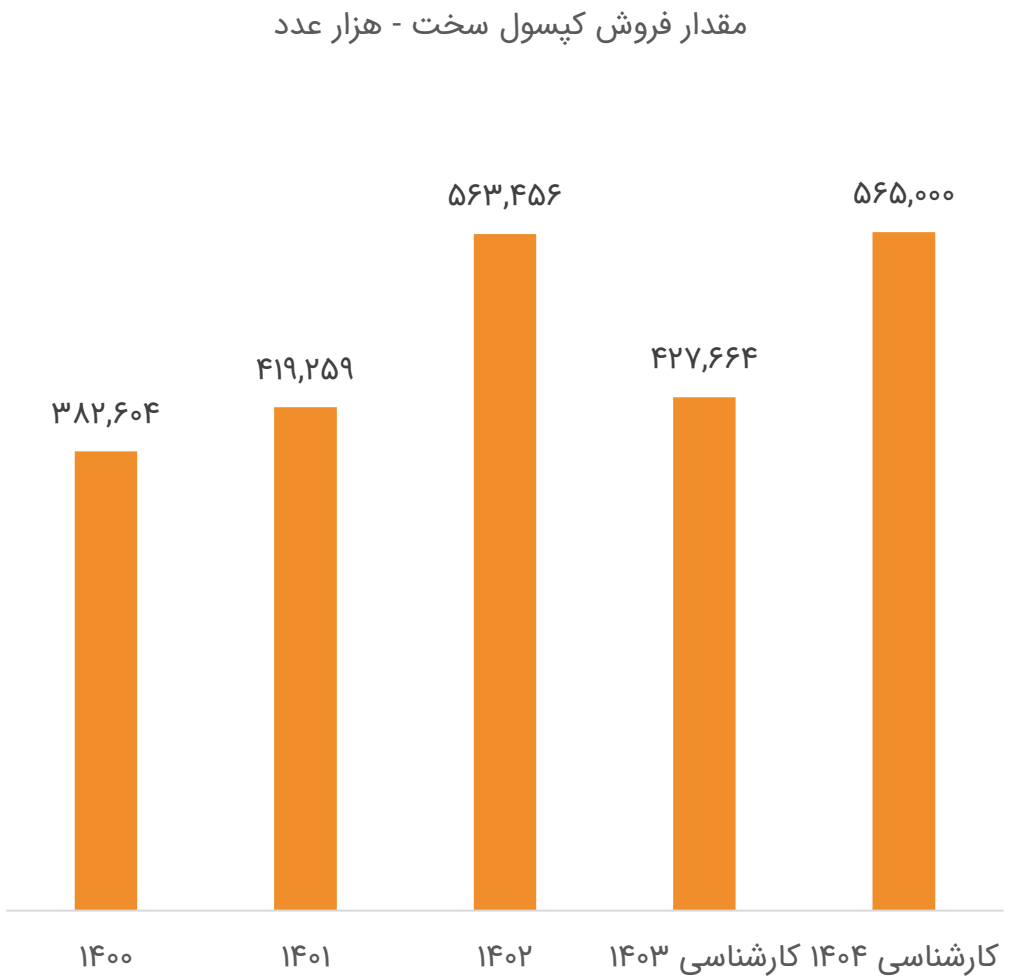


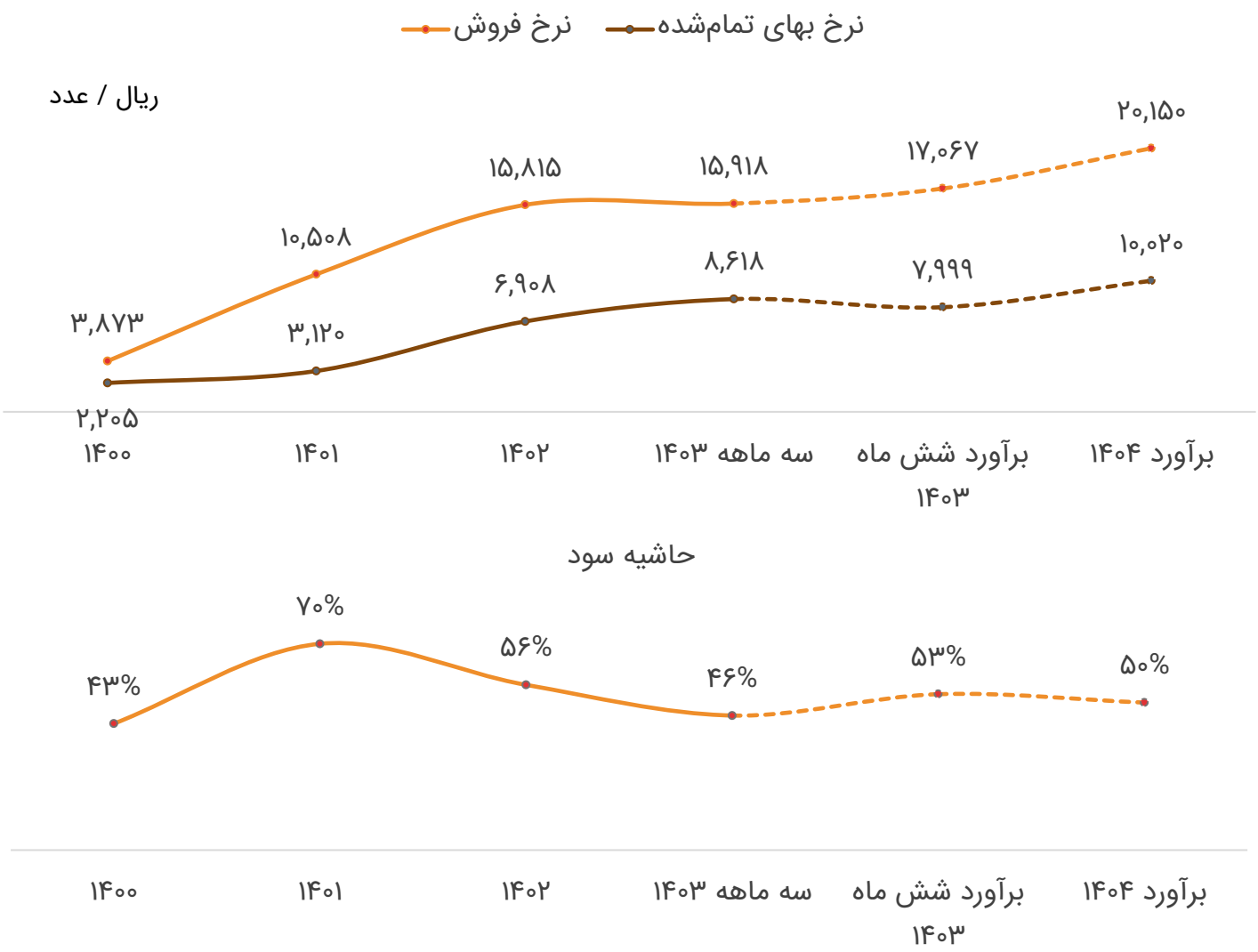
کارشناسی ۱۴۰۳، ۹ ماهه است.

در ۴ ماه ابتدای سال مقدار فروش ۳۸۱,۱۶۲ هزار عدد گزارش شده است.

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

کپسول سخت

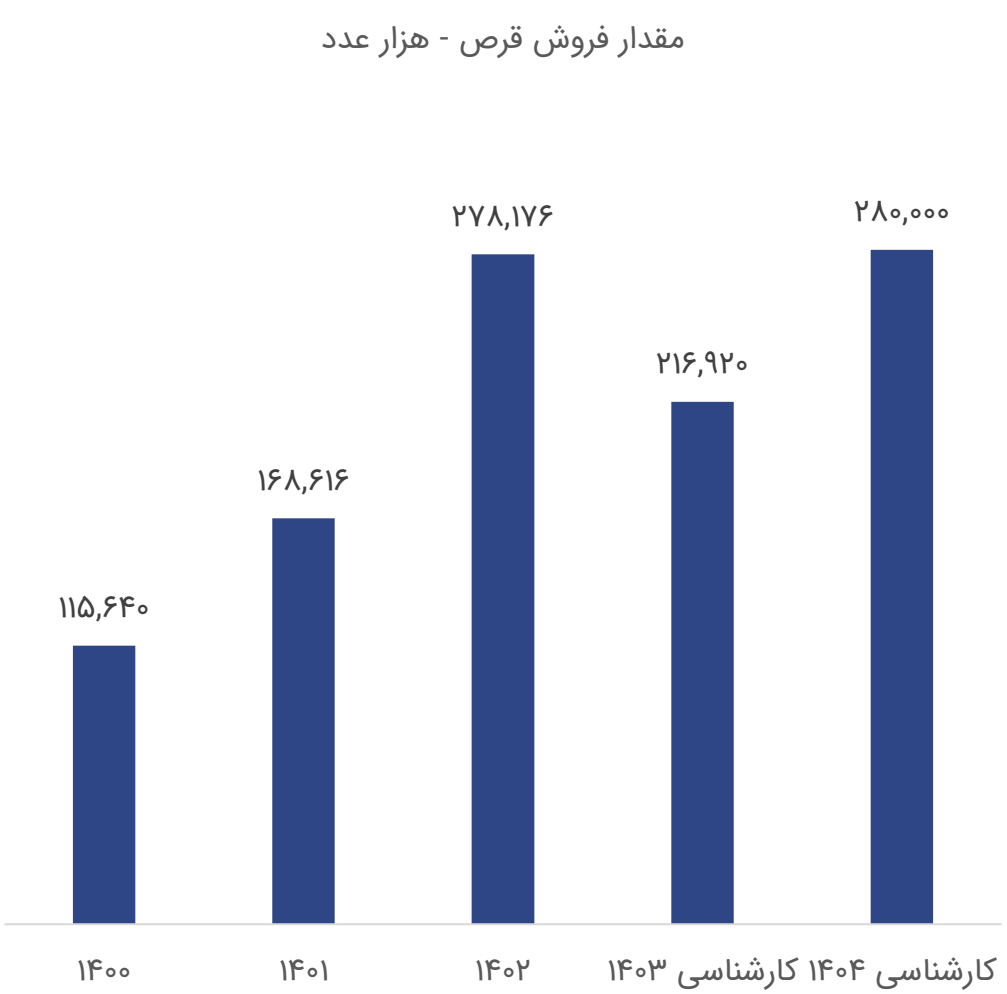


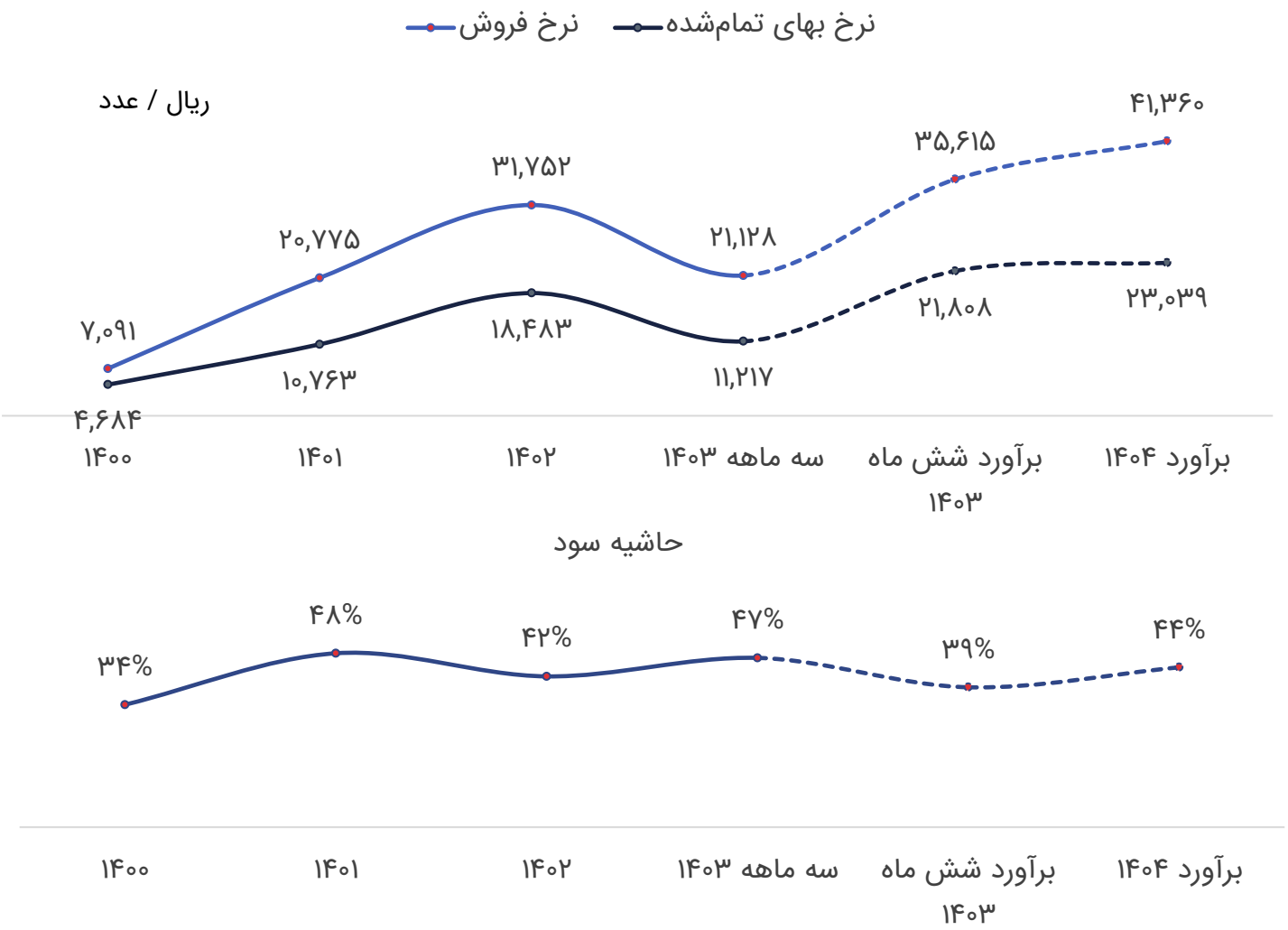


کارشناسی ۱۴۰۳، ۹ ماهه است.

در ۴ ماه ابتدای سال مقدار فروش ۲۰۷,۹۵۳ هزار عدد گزارش شده است.

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





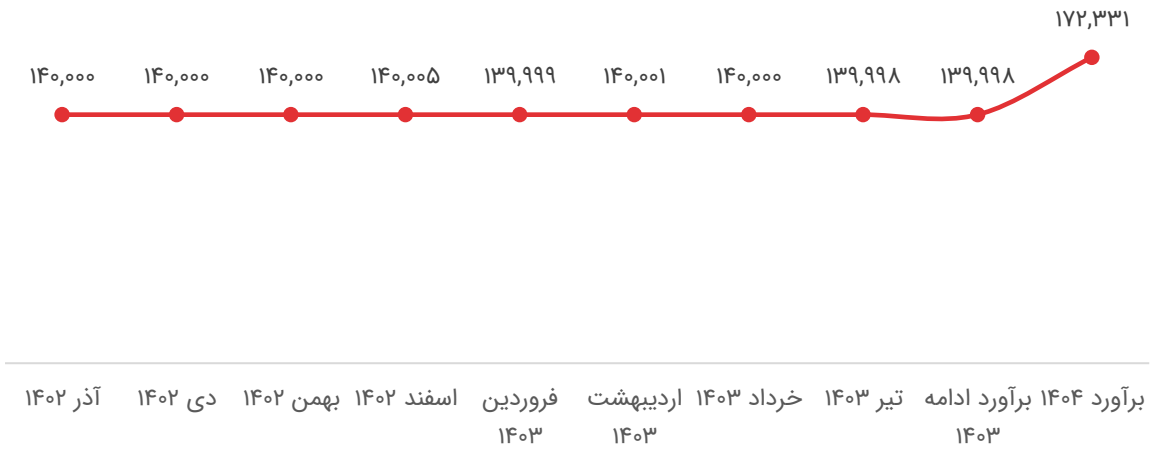
کارشناسی ۱۴۰۳، ۹ ماهه است.

در ۴ ماه ابتدای سال مقدار فروش ۶۴,۸۷۵ هزار عدد گزارش شده است.

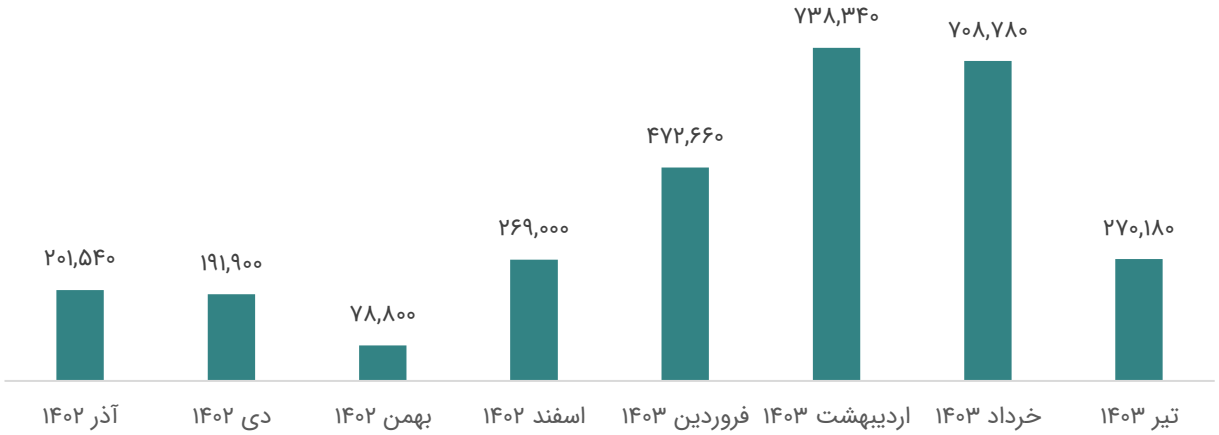
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

محلول‌های تزریقی و سرم

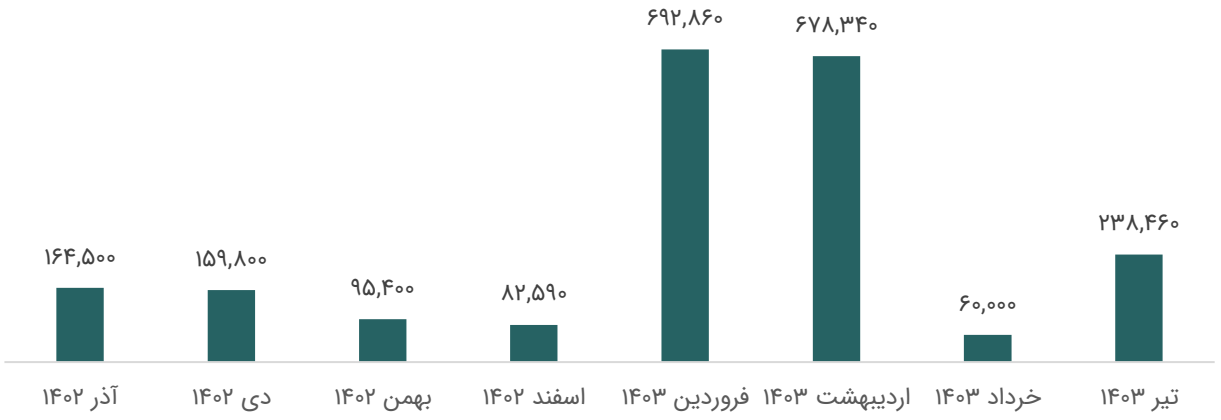
برآورد نرخ فروش



مقدار تولید محلول‌های تزریقی و سرم



مقدار فروش محلول‌های تزریقی و سرم



میلیارد تومان	۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳	برآورد ۱۴۰۴
مبلغ فروش	۶.۸	۷۳	۲۵۸
حاشیه سود	%۳۶	%۱۱	%۳۰

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

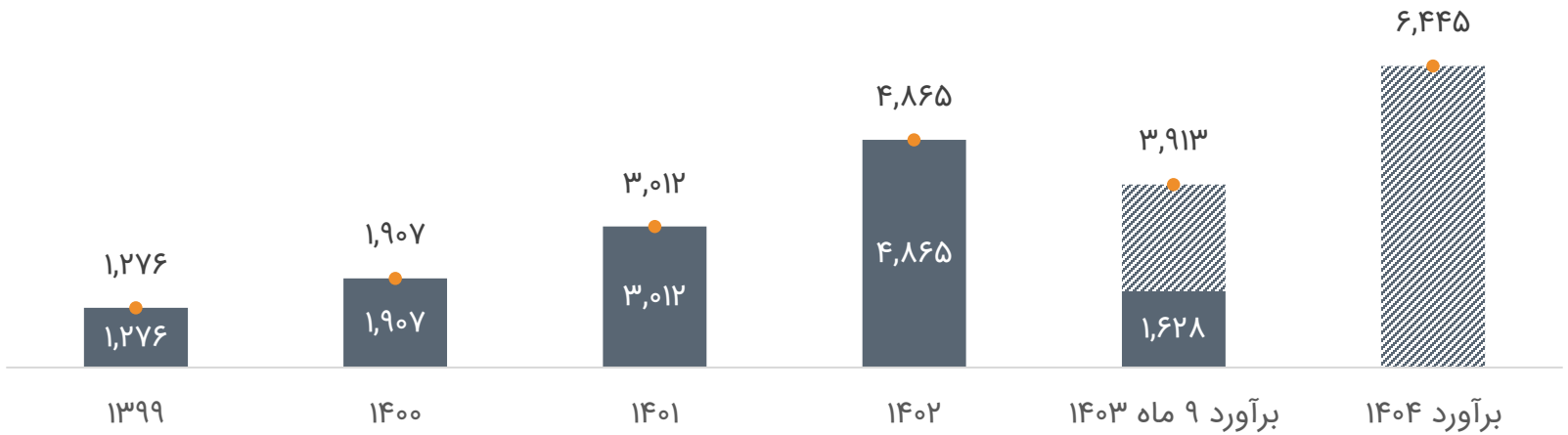
برآورد تخفیفات و درآمد عملیاتی

میلیارد تومان

تخفیفات



درآمد عملیاتی

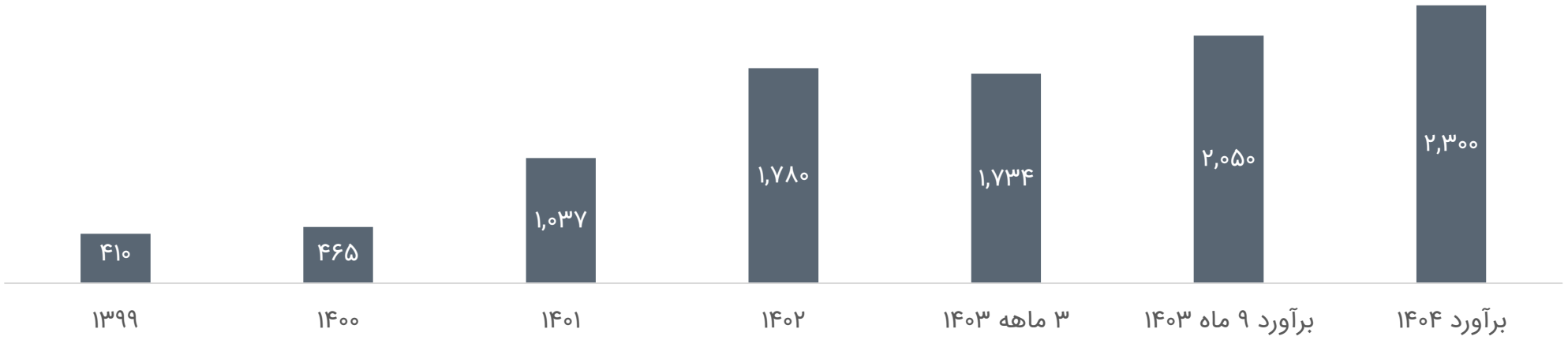


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

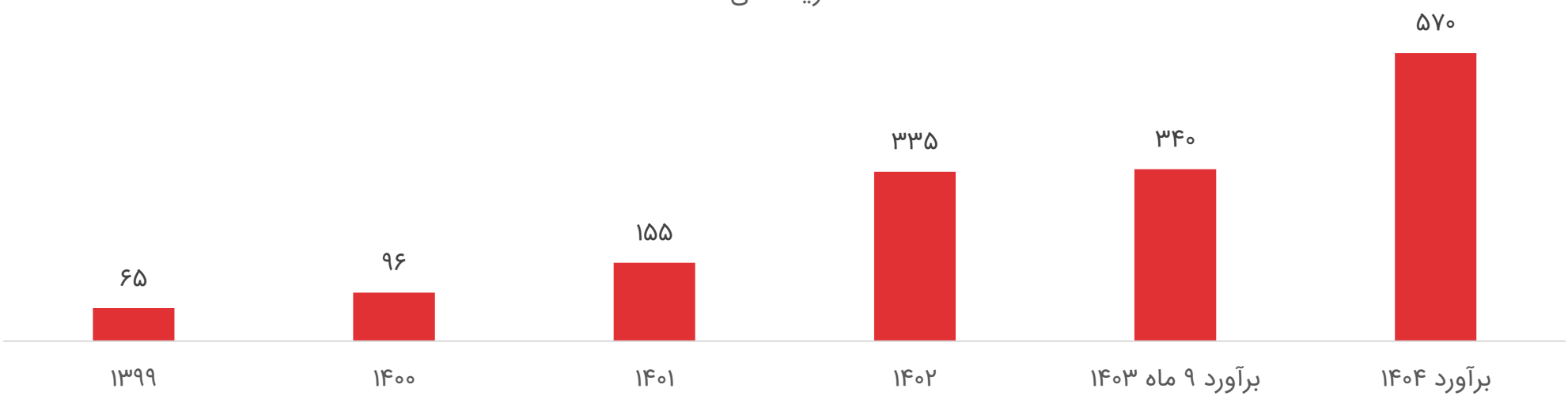
برآورد هزینه مالی

سطح تسهیلات مالی دریافتی

میلیارد تومان



هزینه مالی



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

صورت سود و زیان کارشناسی شده

میلیارد تومان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳ (۹ ماهه)	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴
فروش	۱,۹۰۷	۳,۰۱۲	۴,۸۶۵	۱,۲۸۲	۳,۹۱۳	۶,۴۴۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷۱۸)	(۱,۳۴۳)	(۲,۵۸۸)	(۶۷۹)	(۲,۲۰۰)	(۳,۶۴۹)
سود (زیان) ناخالص	۱,۱۸۹	۱,۶۶۹	۲,۲۷۷	۶۰۳	۱,۷۱۳	۲,۷۹۶
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۶۷)	(۱۰۰)	(۱۵۰)	(۵۲)	(۱۳۹)	(۱۹۴)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱)	۵	۸	۴	۹	۱۲
سود (زیان) عملیاتی	۱,۱۲۱	۱,۵۷۵	۲,۱۳۵	۵۵۶	۱,۵۸۲	۲,۶۱۴
هزینه های مالی	(۹۶)	(۱۵۵)	(۳۳۵)	(۱۰۱)	(۳۴۰)	(۵۷۰)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴	۵	۹	(۰)	۴	۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۰۲۹	۱,۴۲۴	۱,۸۰۹	۴۵۴	۱,۲۴۶	۲,۰۵۳
مالیات	(۱۸۴)	(۲۳۷)	(۴۲۶)	(۱۱۱)	(۱۴۴)	(۳۸۵)
سود (زیان) خالص	۸۴۵	۱,۱۸۸	۱,۳۸۳	۳۴۳	۱,۱۰۳	۱,۶۶۸
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۳۵۲**	**۴۹۵**	**۵۷۶**	**۱۴۳**	**۴۵۹**	**۶۹۵**
حاشیه سود ناخالص	۶۲%	۵۵%	۴۷%	۴۷%	۴۴%	۴۳%
حاشیه سود عملیاتی	۵۹%	۵۲%	۴۴%	۴۳%	۴۰%	۴۱%
حاشیه سود خالص	۴۴%	۳۹%	۲۸%	۲۷%	۲۸%	۲۶%

- معافیت مالیاتی بابت افزایش سرمایه ۴۸۰ میلیارد تومانی در سال ۱۴۰۳ لحاظ شده است.

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

تحلیل حساسیت سود خالص سال ۱۴۰۳ - ۹ ماهه

مقدار فروش کل محصولات دارویی

حاشیه سود	۱,۴۸۶	۱,۵۰۷	۱,۵۲۸	۱,۵۴۸	۱,۵۶۹	۱,۵۹۰	۱,۶۱۱	۱,۶۳۲	۱,۶۵۳
۳۸%	۸۲۷	۸۵۰	۸۷۳	۸۹۶	۹۱۹	۹۴۲	۹۶۵	۹۸۸	۱,۰۱۱
۳۹%	۸۵۷	۸۸۰	۹۰۴	۹۲۷	۹۵۱	۹۷۴	۹۹۸	۱,۰۲۱	۱,۰۴۵
۴۰%	۸۸۶	۹۱۰	۹۳۴	۹۵۸	۹۸۲	۱,۰۰۷	۱,۰۳۱	۱,۰۵۵	۱,۰۷۹
۴۱%	۹۱۵	۹۴۰	۹۶۵	۹۸۹	۱,۰۱۴	۱,۰۳۹	۱,۰۶۴	۱,۰۸۸	۱,۱۱۳
۴۲%	۹۴۵	۹۷۰	۹۹۵	۱,۰۲۱	۱,۰۴۶	۱,۰۷۱	۱,۰۹۷	۱,۱۲۲	۱,۱۴۷
۴۳%	۹۷۴	۱,۰۰۰	۱,۰۲۶	۱,۰۵۲	۱,۰۷۸	۱,۱۰۴	۱,۱۳۰	۱,۱۵۶	۱,۱۸۲
۴۴%	۱,۰۰۳	۱,۰۳۰	۱,۰۵۶	۱,۰۸۳	۱,۱۱۰	۱,۱۳۶	۱,۱۶۳	۱,۱۸۹	۱,۲۱۶
۴۵%	۱,۰۳۳	۱,۰۶۰	۱,۰۸۷	۱,۱۱۴	۱,۱۴۱	۱,۱۶۹	۱,۱۹۶	۱,۲۲۳	۱,۲۵۰
۴۶%	۱,۰۶۲	۱,۰۹۰	۱,۱۱۸	۱,۱۴۵	۱,۱۷۳	۱,۲۰۱	۱,۲۲۹	۱,۲۵۷	۱,۲۸۴

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

شرح	پروژه پوکه کپسول	پروژه پوکه آمپول	پروژه تولید آمپول	پروژه تولید سرنگ پری فیلد
ظرفیت اسمی - عدد	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
ظرفیت عملی خطوط تولید-سالانه	۱,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۱۱۰,۰۰۰	۳,۵۷۶,۰۰۰
تاریخ شروع ساخت	۱۳۹۵/۰۴	۱۳۹۷/۰۴	۱۳۹۶/۰۸	۱۳۹۶/۰۸
تاریخ اتمام پروژه‌ها	۱۴۰۳/۰۳	۱۴۰۳/۰۳	۱۴۰۳/۰۳	۱۴۰۳/۰۳
تاریخ شروع بهره‌برداری	۱۴۰۳/۰۵	۱۴۰۳/۰۵	۱۴۰۳/۰۵	۱۴۰۳/۰۵

هزینه‌های سرمایه‌گذاری	پروژه پوکه کپسول	پروژه پوکه آمپول	پروژه تولید آمپول	پروژه تولید سرنگ پری فیلد	جمع کل
ساختمان	۸۲	۲۱	۱۱	۱۱	۱۲۴
ماشین آلات و تجهیزات	۲۷	۹۳	۷۷	۱۳۷	۳۳۴
تاسیسات	۱۲	۷	۹	۹	۳۸
جمع دارایی‌های ثابت	۱۲۰	۱۲۱	۹۸	۱۵۷	۴۹۶
سرمایه در گردش خالص	۳۳	۲۱	۵۷	۶۲	۱۷۲
جمع کل سرمایه‌گذاری	۱۵۳	۱۴۲	۱۵۴	۲۲۰	۶۶۹

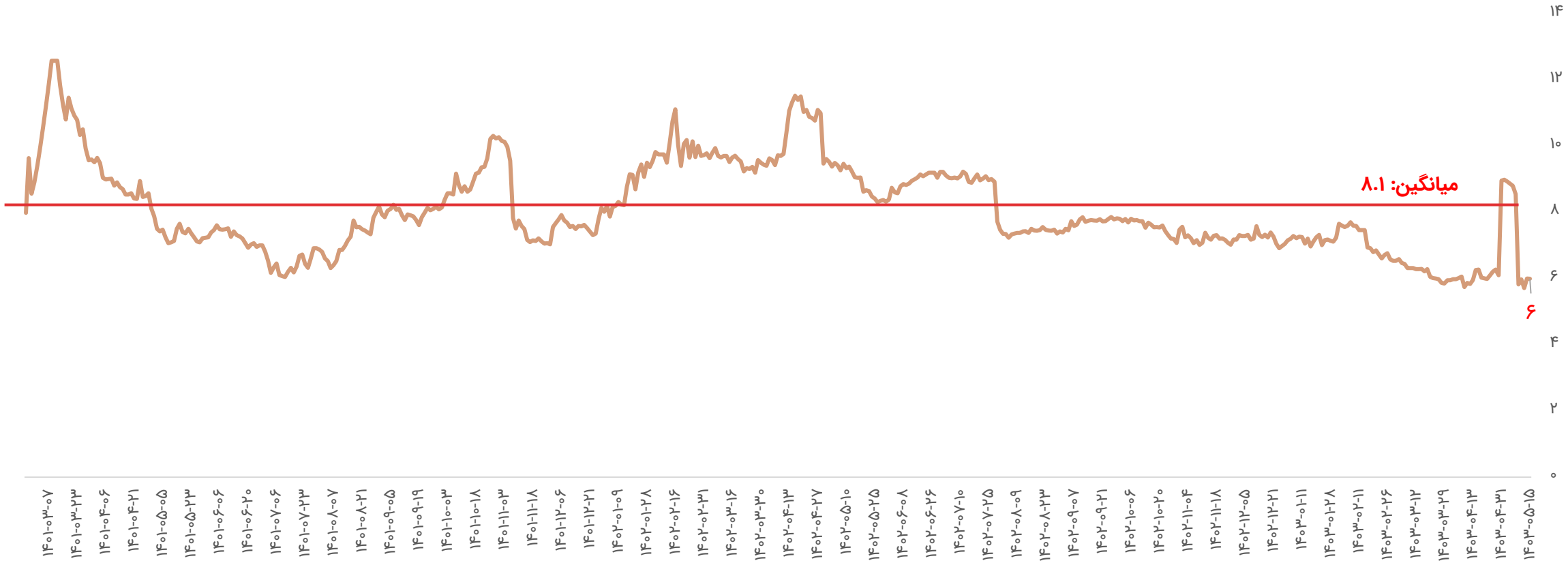
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان کارشناسی شده مجموعه‌ی طرح‌ها در گزارش توجیهی افزایش سرمایه

- میلیارد تومان -	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷
درصد ظرفیت	%۹۰	%۱۰۰	%۱۰۰	%۱۰۰
فروش	۸۲۰	۹۱۱	۱,۰۰۳	۱,۱۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۰۵)	(۴۴۱)	(۴۸۶)	(۵۳۴)
سود (زیان) ناخالص	۴۱۵	۴۷۰	۵۱۷	۵۶۹
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲۵)	(۲۷)	(۳۰)	(۳۳)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۹۱	۴۴۳	۴۸۷	۵۳۶
مالیات	(۹۸)	(۱۱۱)	(۱۲۲)	(۱۳۴)
سود (زیان) خالص	۲۹۳	۳۳۲	۳۶۵	۴۰۲

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

سابقه P/E ttm



P/E آینده نگر بعد از مجمع سال مالی ۱۴۰۱ معادل ۸ واحد بوده است.

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

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ددانا – تایم فریم روزانه



انتظار بازگشت قیمت از محدوده فعلی و امکان رشد تا ۳,۷۰۰ تومان وجود دارد، در صورت شکست به زیر محدوده ۳,۲۰۰ تومان، اولین هدف محدوده ۳,۰۰۰ تومان خواهد بود.

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