

تحلیل شرکت دارویی لقمان (دلقما)

آبان ماه ۱۴۰۴

سرمایه‌گذاری با طعم موفقیت

صندوق غذایی دانایان

به زودی...



@Danayan_Portfolio_Management

in

Danayan Portfolio Management



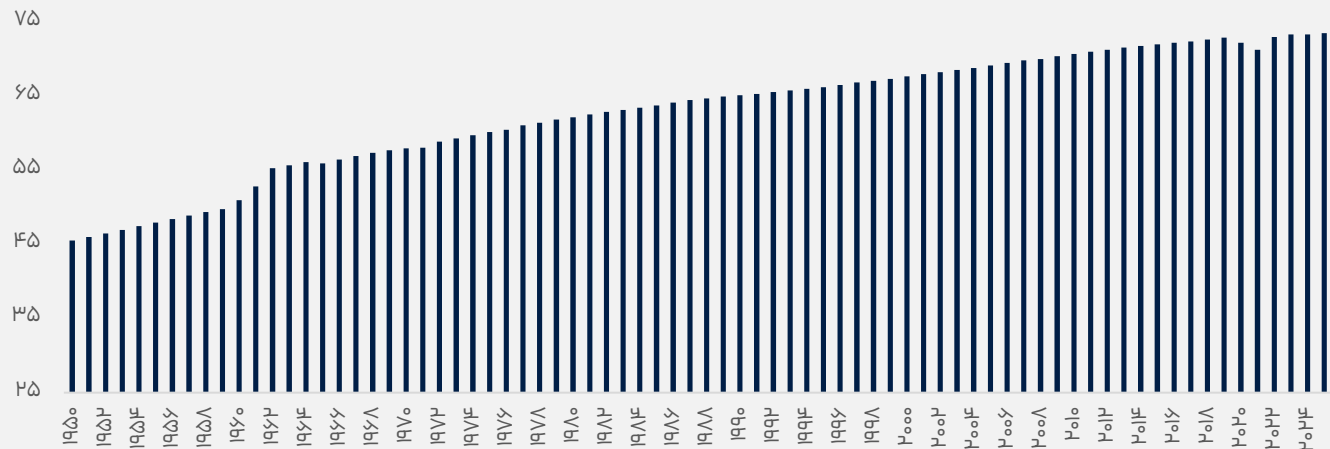
<https://portfolio.danayan.com>

صنعت دارو در جهان

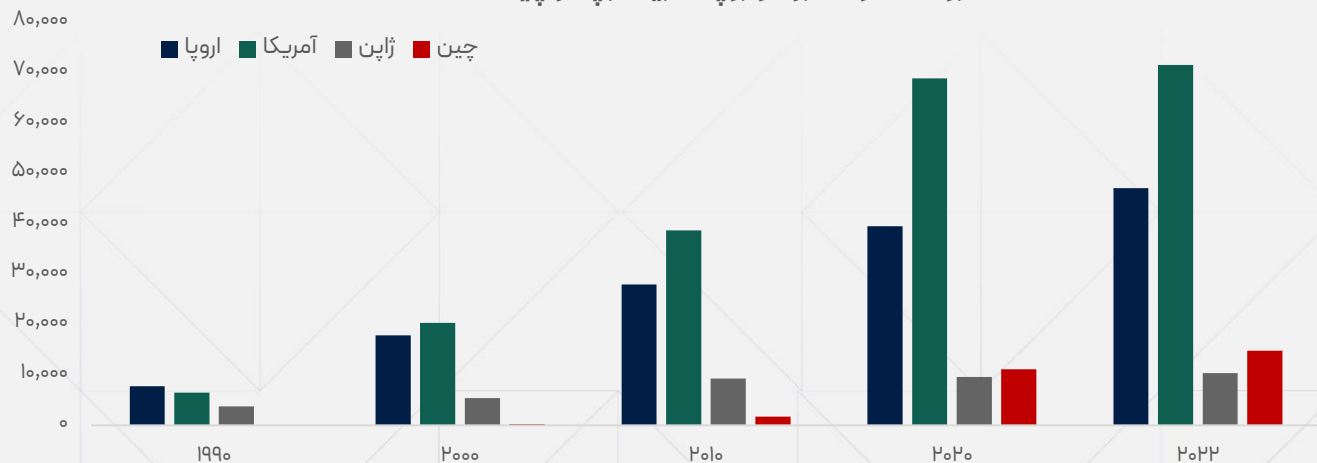
صنعت داروسازی یکی از بزرگ‌ترین و استراتژیک‌ترین صنایع جهان است که نقش حیاتی در بهبود کیفیت زندگی و افزایش طول عمر انسان‌ها ایفا می‌کند. این صنعت شامل تحقیق و توسعه، تولید و توزیع داروهای شیمیایی و زیستی برای پیشگیری، درمان و کنترل بیماری‌هاست و همواره تحت تأثیر نوآوری‌های علمی، پیشرفت‌های فناوری، و مقررات سخت‌گیرانه سلامت قرار دارد. ارزش بازار جهانی داروسازی طی سال‌های اخیر به‌طور مداوم رشد کرده و شرکت‌های بزرگ چندملیتی بخش عمده‌ای از سهم بازار را در اختیار دارند، در حالی که روندهایی همچون توسعه داروهای بیولوژیک، افزایش بیماری‌های مزمن و سالمندی جمعیت، و سرمایه‌گذاری در حوزه‌های نوینی مانند داروهای ژن‌درمانی و هوش مصنوعی، آینده این صنعت را شکل می‌دهند.

از مهم‌ترین پیامدهای پیشرفت علم پزشکی و استفاده از داروهای نوین، افزایش قابل توجه امید به زندگی بوده. به طوری که طی ۷۴ سال، امید به زندگی از حدود ۴۵ سال به نزدیک ۷۴ سال رسیده که در هیچ دوره‌ای از تاریخ سابقه نداشته است. همچنین در بین کشورها، کشورهای کمتر توسعه یافته نظیر چاد و نیجریه با ۵۵ سال و کشورهایی نظیر هنگ کنگ، ژاپن و کره جنوبی بالاترین امید به زندگی را دارند.

روند امید به زندگی در جهان (سال)



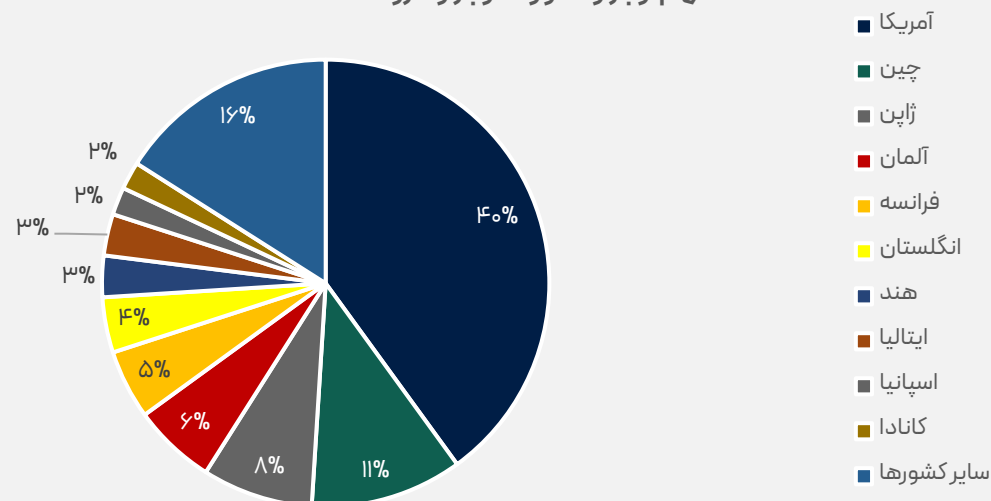
روند مصرف دارو در اروپا، آمریکا، ژاپن و چین (میلیون یورو)



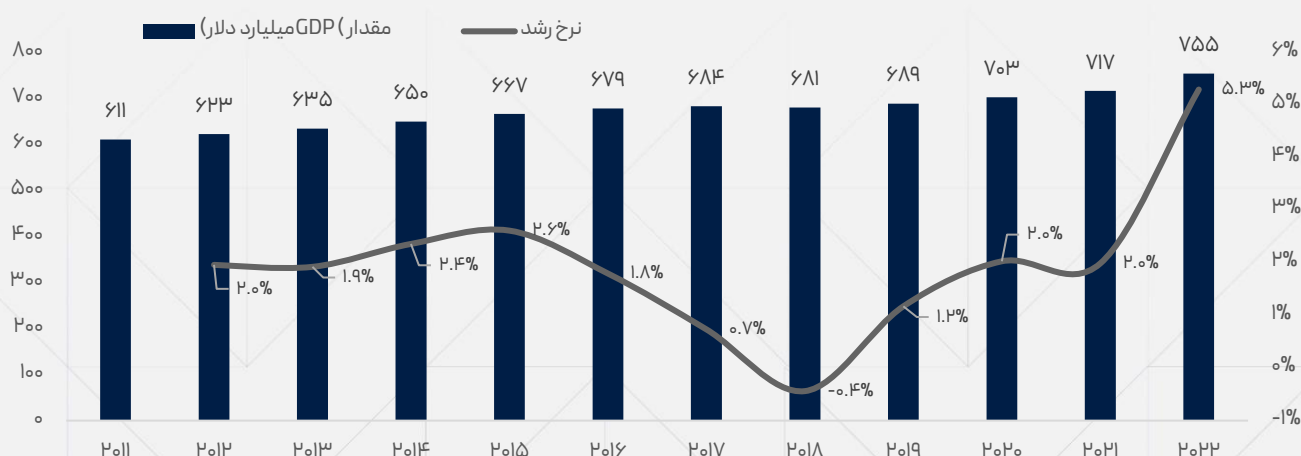
صنعت دارو در جهان

صنعت داروسازی بسیار رقابتی است و کشورهای برتر در زمینه ارزش بازار، فروش و سرمایه‌گذاری پیش‌تاز هستند. ایالات متحده بزرگ‌ترین بازار دارویی جهان به شمار می‌رود و ارزش بخش داروسازی آن در سال ۲۰۲۱ حدود ۲.۸ تریلیون دلار برآورد شده است. پس از آن چین با ارزشی حدود ۸۴۰ میلیارد دلار قرار دارد و کشورهای ژاپن، آلمان و فرانسه در رتبه‌های بعدی قرار می‌گیرند.

سهم از بازار کشورها از بازار دارو



میزان GDP صنعت دارو در دنیا



این نمودار روند GDP صنعت داروسازی در دنیا را از سال ۲۰۱۱ تا ۲۰۲۳ نشان می‌دهد. طی این دوره، ارزش این صنعت از حدود ۶۱۱ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۱ به ۷۵۵ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۳ افزایش یافته است. همچنین نرخ رشد که در سال‌های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ به منفی رسید، در سال ۲۰۲۳ جهش قابل‌توجهی داشته و به بیش از ۵ درصد رسیده است.

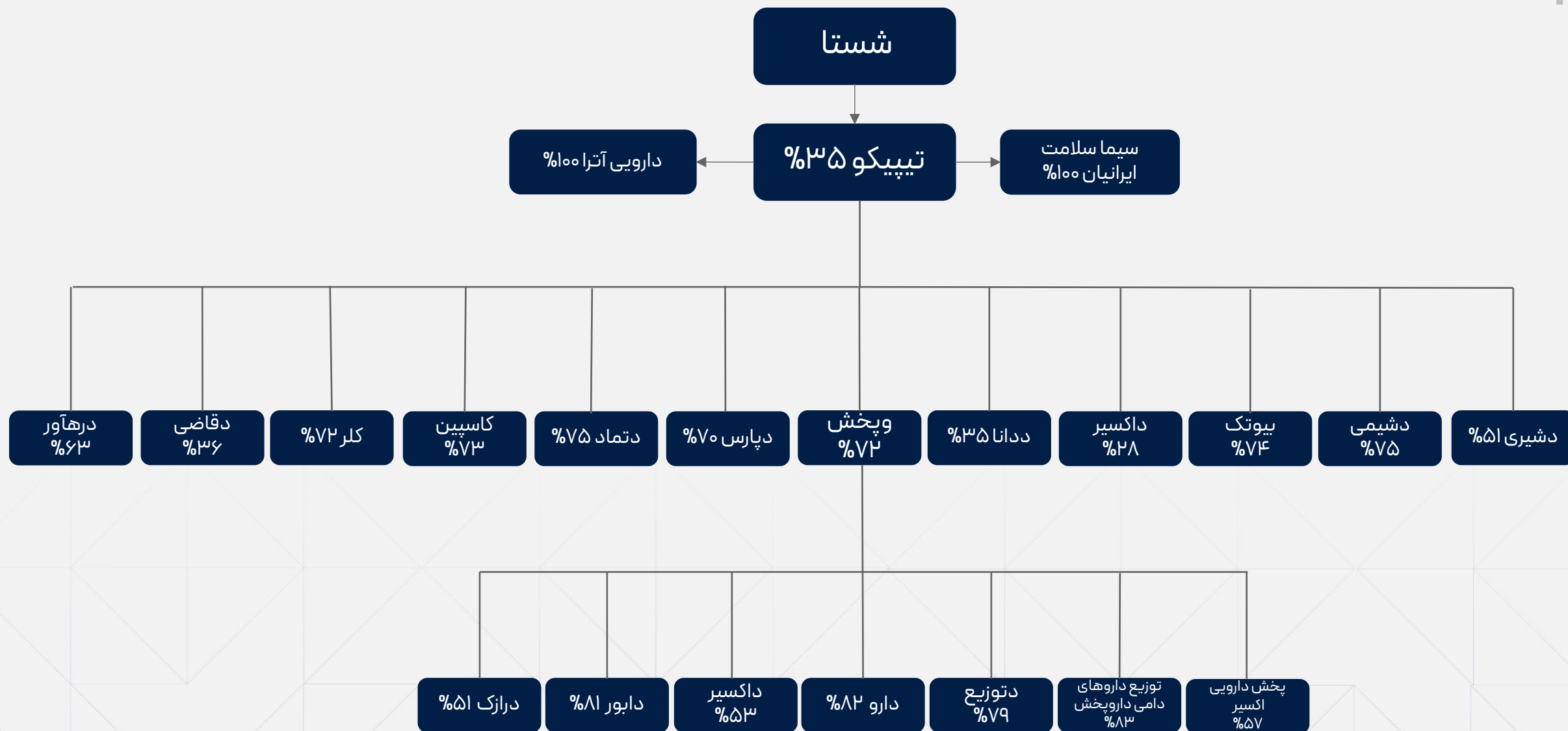
صنعت دارو در ایران

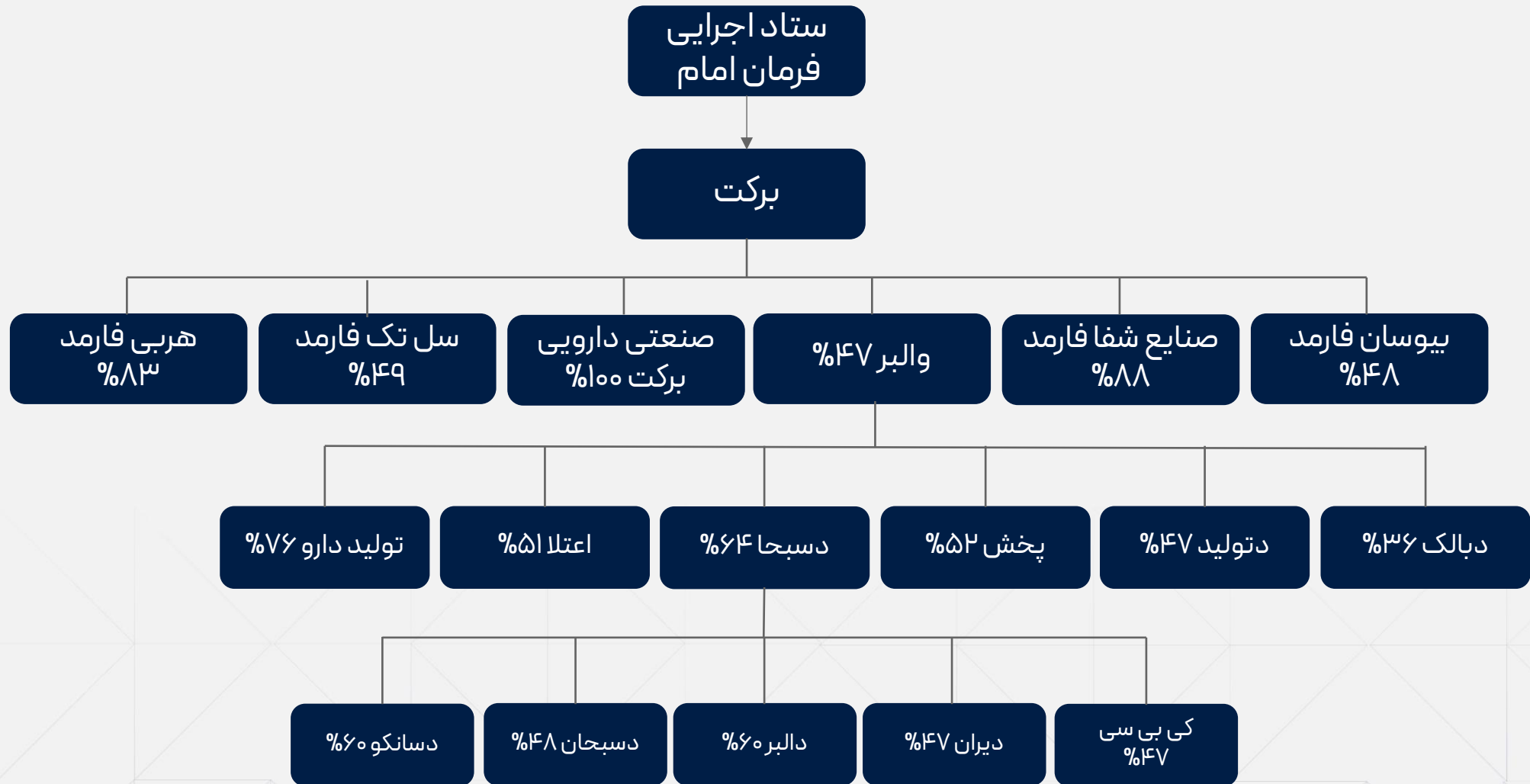


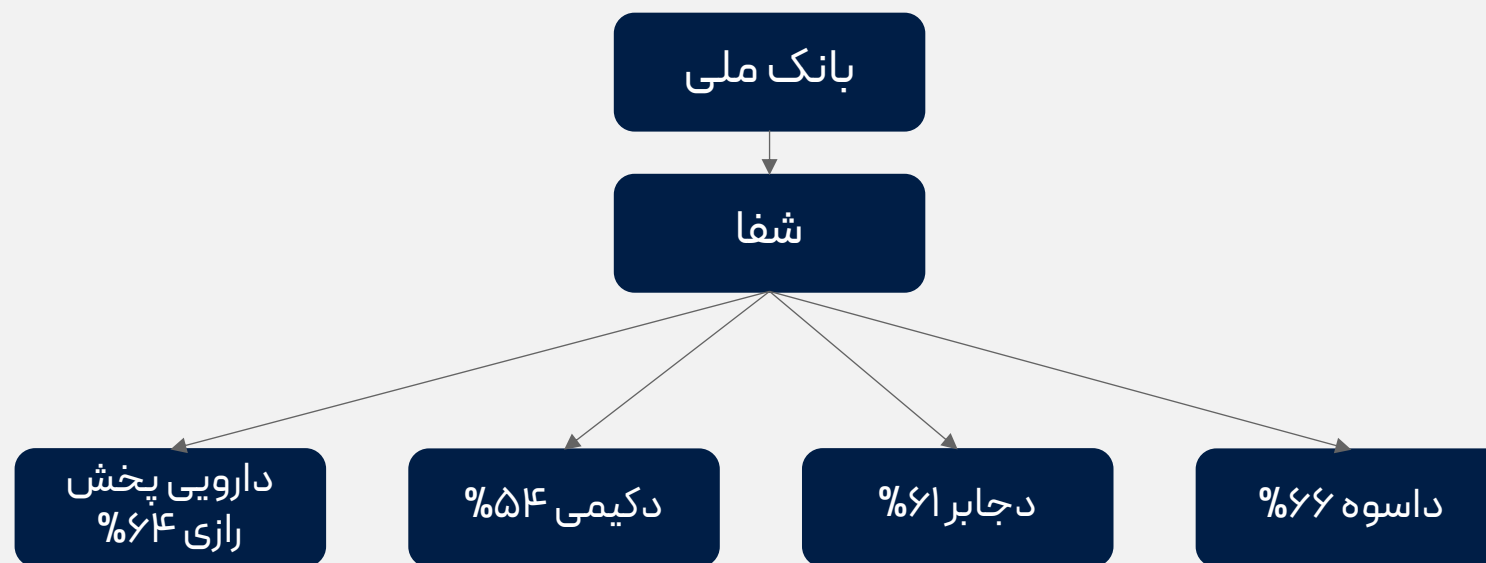
بیش از ۹۷ درصد از نیاز دارویی کشور به لحاظ تعداد (نه ارزش مالی) در داخل تولید می‌شود. این داروها شامل اشکال مختلف دارویی مانند قرص، کپسول، شربت، آمپول، سرم و داروهای بیوتکنولوژیک هستند. ایران در زمینه تولید داروهای ژنریک به خودکفایی نسبی رسیده و در سال‌های اخیر وارد حوزه تولید داروهای دانش‌بنیان و زیست‌فناوری شده است.

با این حال، از نظر ارزش ریالی، حدود ۶۰ تا ۷۰ درصد بازار دارویی کشور وابسته به واردات است، زیرا بسیاری از داروهای وارداتی شامل داروهای خاص، بیوتکنولوژی، و داروهای جدید و نوآورانه هستند که قیمت بالاتری نسبت به داروهای ژنریک دارند. بیش از ۱۰۰ شرکت داروسازی در ایران فعالیت دارند که در زمینه تولید داروهای انسانی، دامپزشکی، گیاهی و مکمل‌های دارویی فعالیت می‌کنند.

گراف سهامداری هلدینگ های دارویی_ تیپیکو







در گراف های بالا ساختار سهامداری برای سه هلدینگ دارویی تیپیکو، برکت و شفا مورد بررسی قرار گرفته است. هلدینگ دارویی تامین با نماد تیپیکو که از زیرمجموعه های شستا می باشد، مالکیت بسیاری از شرکت های دارویی بورسی و غیربورسی را در اختیار دارد. از جمله شرکت های زیرمجموعه تیپیکو، می توان به هلدینگ داروپخش اشاره کرد که تعداد دیگری از شرکت های دارویی را مدیریت می کند.

دیگر هلدینگ مهم دارویی کشور، هلدینگ برکت است. این هلدینگ متعلق به ستاد اجرایی فرمان امام می باشد که در گراف ساختار سهام داری و شرکت های سرمایه پذیر آورده شده است.

سرمایه گذاری شفا دارو که حدود ۹۱ درصد از آن به صورت تلفیقی در اختیار بانک ملی می باشد، به عنوان دیگر هلدینگ دارویی مورد بررسی قرار گرفته است. این شرکت عمدتاً در چهار شرکت دارویی و پخش سرمایه گذاری نموده است.

محصولات اصلی و توزیع کنندگان اصلی شرکت های دارویی

نماد	نوع محصول اصلی (حوزه تخصصی)	توزیع کنندگان اصلی
دعبید	گوارش و متابولیسم (دیابت)، سرماخوردگی	آدورابط، داروپخش، پخش رازی
ددانا	آنتی بیوتیک، ضد التهاب و مسکن	رازی، البرز، هجرت، دارو پخش
دارو	ضد انعقاد خون و ضد ویروس	داروپخش، البرز، هجرت
دالبر	ضد انعقاد خون و مسکن	پخش البرز، دی دارو امید، سینا پخش ژن
دالر	ضد ویروس و مسکن	توزیع دارو پخش، پخش دارویی اکسیر
دپارس	مسکن و آنتی بیوتیک	هجرت، توزیع دارو پخش، پخش دارویی اکسیر
دفرا	جایگزین های خون و محلول های پرفیوژن	پخش سراسری مشاء طب، پخش فردوس، سینا پخش ژن
دفارا	آنتی بیوتیک و مسکن	پخش هجرت، توزیع دارو پخش، پخش دارویی اکسیر
داسوه	ضد انعقاد خون و ضد سرطان	پخش رازی، سینا پخش ژن، نیک فردای سالم
دشهران	گوارش و بیهوش کننده ها	پخش فردوس، پخش هجرت،
دجابر	ضد التهاب و ضد رماتیسم، آنتی بیوتیک و اسپری های تنفسی	پخش رازی، سینا پخش ژن، دارو گستر باریج اسانس
دابور	ضد انعقاد خون، ضد التهاب و روماتیسم، زنان	توزیع دارو پخش، پخش هجرت، پخش دارویی اکسیر
دقاضی	جایگزین های خون و محلول های پرفیوژن	پخش هجرت، پخش دارویی اکسیر، پخش رازی
درازک	فشار خون و آنتی بیوتیک	هجرت، داروپخش، سینا پخش ژن
دسینا	اسپری های تنفسی و بینی	توزیع دارو پخش، پخش دایا دارو، پخش هجرت
دتماد	مسکن و اعصاب	پخش هجرت، توزیع دارو پخش، مدیریت منابع تجاری ایده گستران زمان
دسبحان	قلب و عروق (چربی خون) و اعصاب	پخش البرز، پخش دی دارو امید، پخش دایا دارو
دکپسول	پوکه ژلاتینی کپسول	-
دشیمی	مواد موثره آنتی بیوتیک ها و مسکن	-

محصولات اصلی و توزیع کنندگان اصلی شرکت های دارویی

نماد	نوع محصول اصلی (حوزه تخصصی)	توزیع کنندگان اصلی
دزهرای	ویتامین ها، ضد التهاب، ضد سرطان و تعدیل کننده سیستم ایمنی	پخش دارویی اکسیر، توزیع دارو پخش، پخش هجرت
دره‌آور	مواد اولیه پلیمری	-
کاسپین	داروهای ضد انعقاد خون تزریقی، ویتامین ها، مسکن ها	پخش هجرت، توزیع دارو پخش، سینا پخش ژن
دلقما	آنتی بیوتیک و گوارش	پخش سراسری تجهیزگران طب نوین، پخش دایا دارو، پخش فردوس
دروز	آنتی بیوتیک، ضد التهاب و روماتیسم	توزیع داروئی پورا پخش، توزیع دارو پخش
دکوثر	آنتی بیوتیک	پخش دایا دارو، توزیع داروئی پورا پخش، بهستان پخش
دیران	آنتی بیوتیک، بی حسی موضعی	پخش البرز، نیک فردای سالم، دارو گستر نخبگان
دامین	آنتی هیستامین ها، گوارش	سینا پخش ژن، بهرسان دارو، پخش فردوس
دکیمی	داروهای گوارشی و آنتی بیوتیک	پخش رازی، توزیع داروئی پورا پخش، پخش البرز
دحاوی	مسکن	دارو بهداشت شفا آراد، توزیع دارو پخش، پخش البرز
دسانکو	ضد ویروس، ضد سرطان	سینا پخش ژن، پخش دایا دارو، پخش دارویی اکسیر
ریشمک	عصاره و پودر شیرین بیان	-
ددام	داروهای دامی	توزیع دارو پخش، پخش دارویی اکسیر
دتولید	ضد عفونت ها، دستگاه تنفس	پخش البرز، سینا پخش ژن، مدیریت منابع تجاری ایده گستران زمان
داوه	ضد عفونت ها، دستگاه تنفس	پخش شیمی درمان اوسینا - دفتر مرکزی، پخش دایا دارو، پخش سراسری تجهیزگران طب نوین
دبالک	مواد اولیه دارویی	-
دشیری	عصاره و پودر شیرین بیان	-
دتهران	گوارش و اعصاب	پخش فردوس، دارو گستر نخبگان
اکتوورکو	گوارش، ضد ویروس، اعصاب	الیت دارو، پخش هجرت
آریوژن فارمد	ضد سرطان ها و عوامل تعدیل کننده ایمنی	سینا پخش ژن، توزیع دارو پخش

تامین کنندگان اصلی شرکت های پخش دارویی بورسی

درازی		هجرت		پخش	
سایر تامین کنندگان	تامین کنندگان وابسته	سایر تامین کنندگان	تامین کنندگان وابسته	سایر تامین کنندگان	تامین کنندگان وابسته
روناک دارو	داسوه	روژین دارو	دارو	بهستان دارو	دالبر
یارا طب خاورمیانه	ددانا	بهستان دارو	دلر	ددانا	دسبحان
فراورده های پویش دارو	دجابر	سیناژن	دفارا	آریوژن فارمد	دتولید
آریوژن فارمد	دکیمی	نوو نور دیسک پارس	درازک	درمان آراء	دیران
دسبحان	راموفارمین	آریوژن فارمد	دابور	نانو فناوری دارویی اروند	دسانکو
زاگرس دارو پارسیان	ناوک دارو	روژین دارو	دپارس	داروسازی تسنیم	کی بی سی
دسینا	دارو آفرین شفا	بهستان دارو	دقاضی	دارویی و نهاده های زاگرس دارو	
نوآوران دارویی کیمیا		سیناژن	شتهران	پارسیان	
			کاسپین	آفا شیمی	
			ددانا	داروسازی ثامن	
			دزهرای	رویان دارو آنکولوژی	
			دامین	زیست اروند فارمد	
			دتماد	دایا آراین دارو	
			ددام	روناک داروی جهان	
			پپخش	سه دال نانو	
			آفا شیمی	مدوک زیست دارو	
			بیودارو	دارو	
			دشیمی	دکیمی	
				درازک	
				آراین سلامت سینا	
				داروسازی خوارزمی	
				درسا دارو	
				سلامت سازان آزاد دارو	
				داروسازی ثنمد	

معرفی شرکت دارویی لقمان

صنعت داروسازی در ایران از بخش‌های مهم تولیدی کشور محسوب می‌شود و ارتباط نزدیکی با سیاست‌های ارزی، تجاری و سلامت عمومی دارد. بخش عمده مواد اولیه دارویی از خارج کشور تأمین می‌شود، به همین دلیل نوسانات نرخ ارز و محدودیت‌های وارداتی اثر مستقیمی بر هزینه تولید شرکت‌های دارویی دارند. از سوی دیگر، تعیین قیمت محصولات توسط نهادهای نظارتی موجب محدود شدن انعطاف سودآوری در این صنعت شده است.

در سال‌های اخیر با وجود رشد اسمی درآمد شرکت‌ها، افزایش بهای مواد اولیه و تاخیر در مجوزهای افزایش نرخ، حاشیه سود بسیاری از تولیدکنندگان کاهش یافته است. با این حال، تقاضای پایدار داخلی و وابستگی پایین بازار به واردات نهایی، مانع از افت محسوس فروش شرکت‌ها شده است. در این چارچوب، بررسی وضعیت مالی و عملیاتی شرکت‌هایی نظیر داروسازی لقمان می‌تواند به درک دقیق‌تری از عملکرد صنعت و چشم‌انداز سودآوری آن کمک کند.

معرفی شرکت

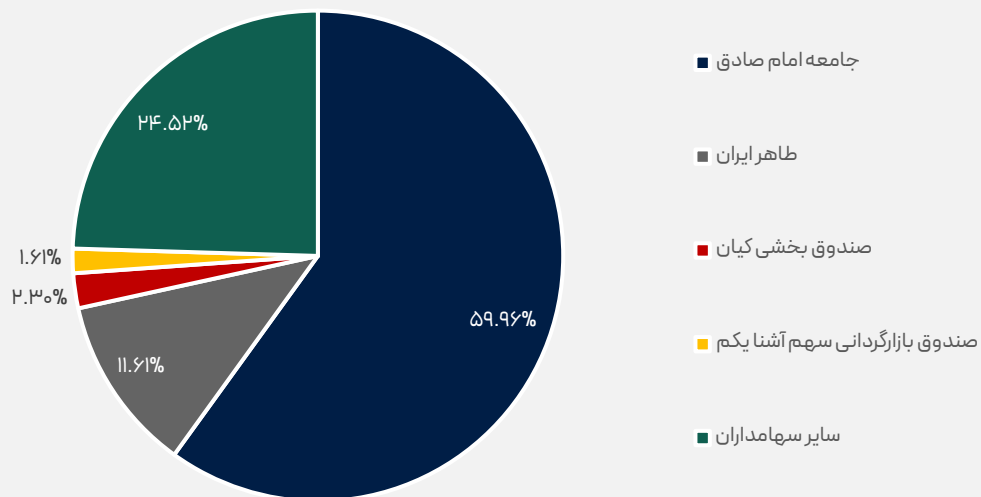
نماد	دلما
سال مالی شرکت منتهی به ...	اسفند ماه
ارزش بازار سهم در تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۴ (میلیارد تومان)	۲,۰۷۳
سرمایه (میلیارد تومان)	۶۷۴
سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۴ (ریال)	۷۱۲
P/E آینده نگر	۵.۱۲

ساختار سهامداری

در نمودار ساختار سهامداری عادی مشاهده می‌کنیم که مالکیت شرکت بیشتر در اختیار جامعه امام صادق قرار دارد. این موسسه که با دانشگاه امام صادق نیز شناخته می‌شود مالکیت این شرکت را بر عهده گرفته و برای بخشی از بودجه خود به این شرکت دارویی متکی است.

همچنین دلقما تحت مالکیت ۱۱.۶ درصدی طاهر ایران می‌باشد و صندوق بخشی کیان نیز ۲.۳ درصد از سهام آن را در اختیار دارد. بیش از ۲۴ درصد از سهام در دستان سهامداران زیر ۱ درصد است. درصد شناوری سهم نیز حدود ۲۳ درصد اعلام شده است.

ساختار سهامداری شرکت



ترکیب محصولات شرکت

ترکیب فروش شرکت نشان می‌دهد بخش عمده درآمد آن متکی بر تعداد محدودی داروی شاخص است. در میان محصولات، آلومینیوم/منیزیم/سایمتیکون بیشترین سهم را به خود اختصاص داده و پس از آن چند داروی پرمصرف دیگر مانند کلد استاپ و سیفیکسیم قرار دارند.

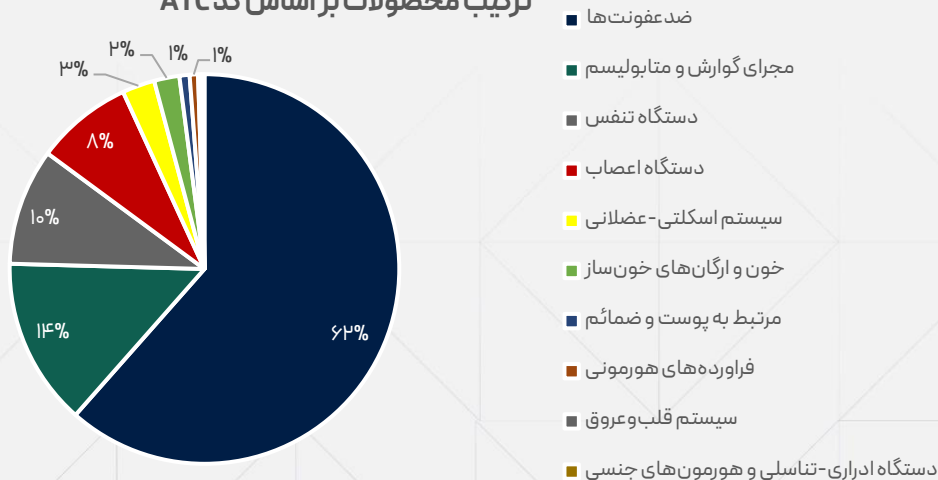
شایان ذکر است در ماه جاری، شرکت بر روی ۵۷ قلم از محصولات خود که عمدتاً کلد استاپ ۵۵۵ میلی گرم می‌باشد، افزایش نرخ اخذ کرده است. میانگین درصد افزایش نرخ ۱۷ درصد می‌باشد.

بررسی گروه‌های دارویی نیز بیانگر آن است که بیشترین وزن فروش به داروهای مرتبط با ضد عفونت‌ها تعلق دارد که حدود دو سوم سبد فروش را تشکیل می‌دهند. پس از آن گروه‌های مجرای گوارش و متابولیسم، دستگاه تنفس و اعصاب سهم قابل توجهی دارند. در مقابل، سایر دسته‌ها از جمله سیستم اسکلتی-عضلانی و خون و ارگان‌های خون‌ساز سهم‌های کمتری دارند. این الگو نشان می‌دهد تمرکز فعالیت شرکت بیشتر بر تولید داروهای ضد عفونت و گوارشی است.

۱۰ محصول پرفروش شرکت



ترکیب محصولات بر اساس کد ATC



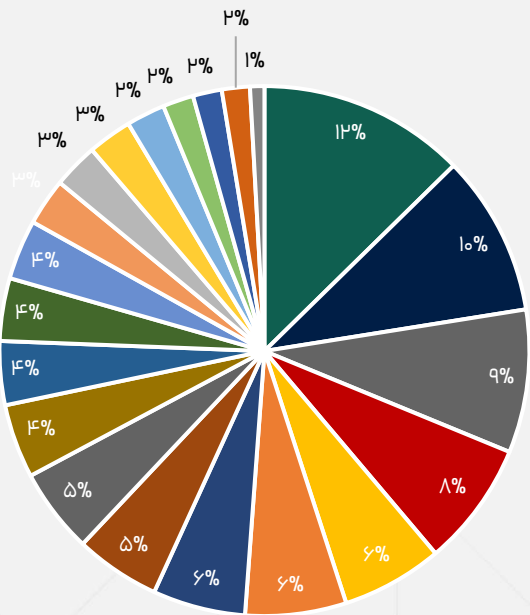
شرکت‌های توزیع‌کننده طرف شرکت

همانطور که در نمودار روبرو مشاهده می‌شود، دل‌قما با شرکت‌های پخش متنوعی همکاری می‌کند. در این میان شرکت پخش تجهیزگران طب نوین و دایا دارو، به ترتیب حدود ۱۲ و ۱۰ درصد از محصولات شرکت را توزیع نموده و بیشترین سهم را خود اختصاص داده‌اند.

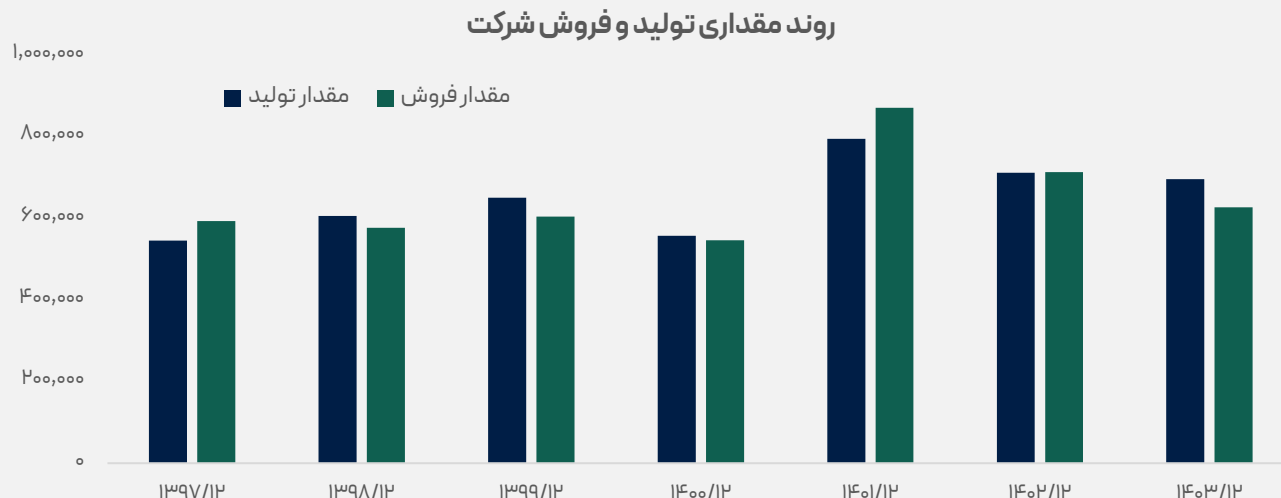
همچنین سینا پخش ژن و پخش هجرت هم سهم قابل توجهی در توزیع تولیدات دل‌قما داشته‌اند. به طور کلی تنوع بسیار بالایی در این زمینه وجود دارد و شرکت ریسک بسیار کمی در فروش محصولات خود خواهد داشت که می‌تواند باعث پایداری فروش و سودآوری شرکت باشد.

شرکت‌های توزیع‌کننده طرف قرارداد شرکت

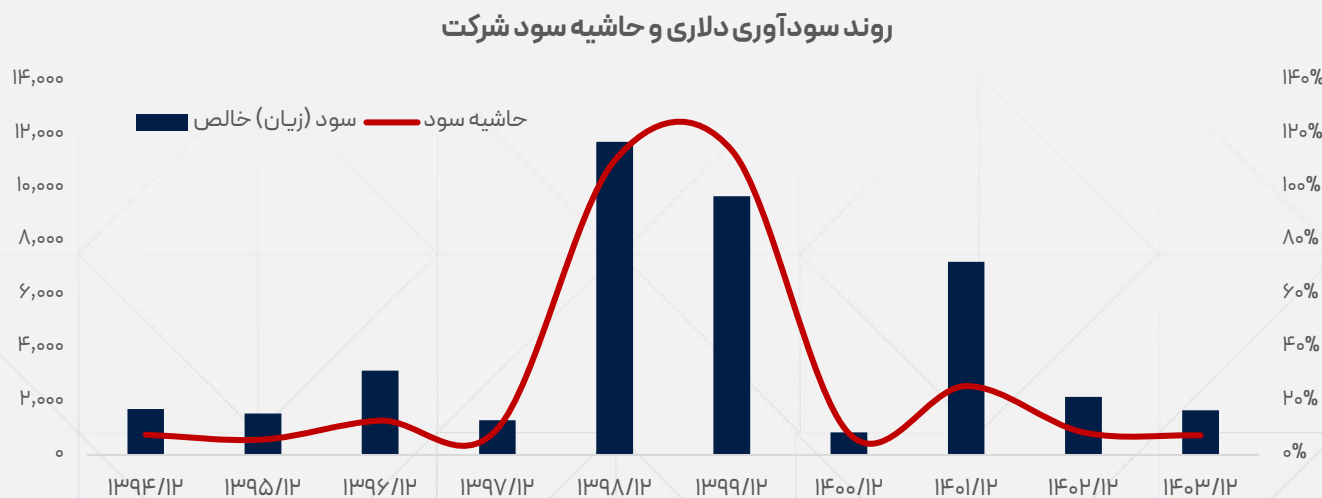
- پخش سراسری تجهیزگران طب نوین
- دایا دارو
- سینا پخش ژن
- پخش هجرت
- پخش بهستان
- پخش مهبان دارو
- شرکت پخش البرز
- دارو گستر طبوبی
- درمان یاب پخش مهر آریا
- بهرسان دارو
- محیا دارو
- پخش نوش دارو مداوا
- پخش دارویی اکسیر
- شرکت مدیریت منابع تجاري ایده گستران زمان
- توزیع داروپخش
- پخش فردوس
- قاسم ایران
- داروسازان التیام
- نیک فردای سالم
- دارو گستر نخبگان
- شرکت مشکات فامد توزیع



رشد تولید و فروش و سودآوری شرکت



همانطور که در نمودار روبرو نیز قابل مشاهده است، شرکت در سالیان بین ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۱ روند رو به رشدی در تولید و فروش خود داشته اما در دو سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ این روند متوقف شده است و تاثیر آن در سودآوری و حاشیه سود نیز مشخص است. البته در گزارشات خود مقدار تولید خود را به صورت عددی منتشر می‌کند و با توجه تنوع بسیار بالای محصولات قابلیت مقایسه کمتری دارد.



رشد سودآوری دلاری شرکت در نمودار روبرو آورده شده است. همانگونه که مشاهده می‌شود، در سال‌های ۱۳۹۸، ۱۳۹۹ و ۱۴۰۱ جهش سودآوری را شاهد بوده‌ایم که عمده دلیل آن سود غیر عملیاتی مربوط به سرمایه‌گذاری‌ها در شرکت‌های وابسته بوده است. در سال‌های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹، شرکت اقدام به فروش ۲۰ درصد از سهام شرکت پخش فردوس نموده و از این محل سود قابل توجهی شناسایی نموده است. همچنین برای سال ۱۴۰۱ نیز سود مجمع قابل توجه دریافتی از شرکت شفافارمد باعث جهش سودآوری شده است. سودهای غیرعملیاتی ذکر شده عمدتاً قابلیت تکرار ندارند و باید این ۳ دوره در تحلیل‌ها به عنوان استثنا در نظر گرفته شوند.

مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

- نرخ دلار نیما برای سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ بر اساس شرایط تورم و سیاست‌های دولت و بانک مرکزی با رعایت محافظه‌کاری برآورد شده است.
- نرخ فروش محصولات شرکت بر اساس نرخ تورم و حاشیه سود آن‌ها پیش‌بینی شده است.
- هزینه دستمزد بر اساس تغییرات تعداد کارکنان و نرخ تورم رشد داده شده است.

مفروضات تحلیل	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
نرخ دلار نیما (ریال)	۲۳۰,۵۵۷	۲۷۰,۴۴۶	۳۸۲,۵۹۵	۵۱۰,۲۱۲	۷۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	۴۶%	۴۷%	۴۰%	۳۸%	۳۵%	۳۵%
مقدار فروش انواع قرص (هزار عدد)	۴۱۱,۳۱۵	۶۵۲,۱۱۶	۵۶۷,۱۴۳	۵۲۴,۵۱۳	۵۲۱,۴۸۷	۵۳۵,۵۴۱
مقدار فروش انواع ویال (هزار عدد)	۲۰,۵۱۳	۲۳,۴۲۰	۱۵,۹۵۰	۲۰,۱۹۹	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
مقدار فروش انواع کپسول (هزار عدد)	۱۲۱,۰۳۰	۱۰۷,۲۲۲	۱۱۸,۱۴۴	۱۴۶,۰۷۳	۱۳۲,۵۴۸	۱۳۲,۵۴۸

پیش‌بینی صورت سود و زیان

بر اساس مفروضات ذکر شده، پیش‌بینی می‌شود برای سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ شرکت، به ترتیب ۷۱۲ و ۴۲۱ ریال سود به ازای هر سهم محقق شود.

شرکت در سال مالی جاری اقدام به فروش سرمایه‌گذاری خود در قالب املاک کرده و از این محل حدود ۱۸۲ میلیارد تومان سود شناسایی نموده است. باید در نظر داشت که این بخش از سود قابلیت تکرار ندارد و تنها باعث رشد حاشیه سود سال جاری شرکت می‌شود.

بر این اساس در حال حاضر، سهم با نسبت قیمت به سود آینده‌نگر ۵.۱۲ واحد در حال معامله می‌باشد.

صورت سود و زیان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
درآمدهای عملیاتی	۲,۴۱۸,۸۴۶	۷,۵۷۵,۸۸۹	۹,۸۳۶,۰۴۳	۱۱,۶۰۴,۸۸۲	۲۶,۵۱۵,۶۴۵	۳۲,۵۲۲,۷۵۶
بهای تمام‌شده	(۱,۹۰۵,۸۶۵)	(۵,۷۵۳,۴۷۵)	(۷,۹۱۹,۹۱۳)	(۹,۰۷۹,۸۴۵)	(۱۹,۰۶۱,۵۷۷)	(۲۵,۰۴۲,۵۲۲)
سود ناخالص	۵۱۲,۹۸۱	۱,۸۲۲,۴۱۴	۱,۹۱۶,۱۳۰	۲,۵۲۵,۰۳۷	۶,۸۹۴,۰۶۸	۷,۴۸۰,۲۳۴
اداری، عمومی و فروش	(۱۹۲,۵۸۹)	(۳۱۶,۵۶۸)	(۴۹۹,۰۴۲)	(۷۰۷,۹۳۱)	(۱,۱۷۱,۵۴۸)	(۱,۸۳۳,۲۶۲)
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	(۱۷,۷۴۶)	۱,۵۶۴	۵,۳۰۷	(۲۴۲,۲۷۰)	(۸۴,۷۰۲)	(۱۴۰,۱۵۸)
سود عملیاتی	۳۰۲,۶۴۶	۱,۵۰۷,۴۱۰	۱,۴۲۲,۳۹۵	۱,۵۷۴,۸۳۶	۵,۶۳۷,۸۱۸	۵,۵۰۶,۸۱۵
هزینه‌های مالی	(۱۵۱,۵۱۸)	(۴۰۶,۴۸۴)	(۴۶۸,۳۵۹)	(۷۷۲,۱۲۹)	(۱,۴۹۵,۹۵۸)	(۱,۸۳۴,۸۶۷)
درآمدهای (هزینه‌های) غیرعملیاتی	۶۹,۶۴۰	۱,۰۳۶,۳۰۸	۱۱۵,۲۹۷	۲۷۵,۱۰۵	۱,۹۲۸,۳۸۵	۴۸۳,۰۸۴
سود قبل از مالیات	۲۲۰,۷۶۸	۲,۱۳۷,۲۳۴	۱,۰۶۹,۳۳۳	۱,۰۷۷,۸۱۲	۶,۰۷۰,۲۴۵	۴,۱۵۵,۰۳۲
مالیات	(۲۶,۲۹۴)	(۱۸۱,۷۱۱)	(۲۳۶,۵۱۹)	(۲۲۵,۸۰۰)	(۱,۲۷۱,۷۰۷)	(۸۷۰,۴۷۳)
سود خالص	۱۹۴,۴۷۴	۱,۹۵۵,۵۲۳	۸۳۲,۸۱۴	۸۵۲,۰۱۲	۴,۷۹۸,۵۳۸	۳,۲۸۴,۵۵۹
EPS (ریال)	۲۹	۲۹۰	۱۲۴	۱۲۷	۷۱۲	۴۸۸
سرمایه	۶,۷۳۵,۱۵۰	۶,۷۳۵,۱۵۰	۶,۷۳۵,۱۵۰	۶,۷۳۵,۱۵۰	۶,۷۳۵,۱۵۰	۶,۷۳۵,۱۵۰
EPS با آخرین سرمایه	۲۹	۲۹۰	۱۲۴	۱۲۷	۷۱۲	۴۸۸
حاشیه سود ناخالص	۲۱%	۲۴%	۱۹%	۲۲%	۲۶%	۲۳%
حاشیه سود عملیاتی	۱۳%	۲۰%	۱۴%	۱۴%	۲۱%	۱۷%
حاشیه سود خالص	۸%	۲۶%	۸%	۷%	۱۸%	۱۰%

در تهیه این گزارش از منابع زیر استفاده شده است:

Codal.ir •

Bourseview.com •

Enigma.ir •

Statista.com •

Finance.yahoo.com •

سلب مسئولیت: این گزارش و محتوای آن صرفاً جهت اطلاع از آخرین وضعیت بازارهای دارایی بوده و به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری مناسب نیست و سبدگردان دانایان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.



@Danayan_Portfolio_Management



Danayan Portfolio Management



<https://portfolio.danayan.com>



دانایان
سبدگردان