

تحلیل شرکت لابراتوار داروسازی دکتر عبیدی (دعبید)

آذرماه ۱۴۰۴

سرمایه‌گذاری با طعم موفقیت



@Danayan_Portfolio_Management

in

Danayan Portfolio Management



<https://portfolio.danayan.com>

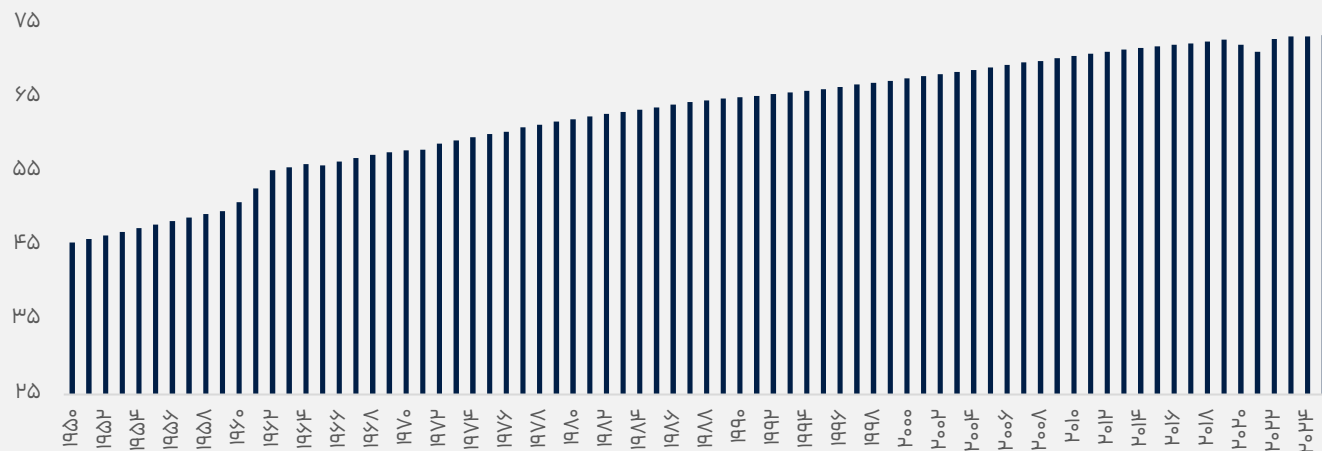


صنعت دارو در جهان

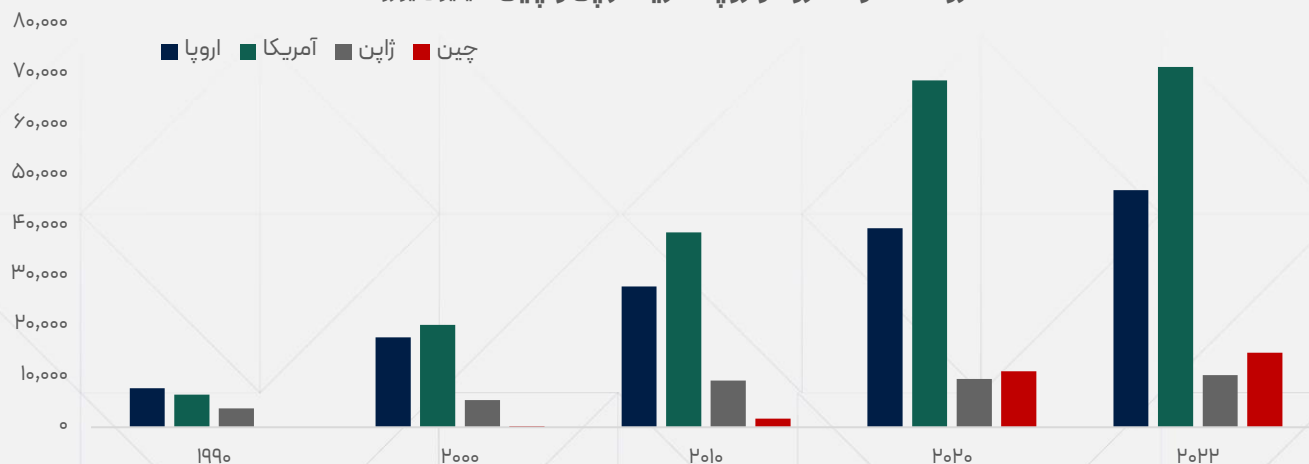
صنعت داروسازی یکی از بزرگ‌ترین و استراتژیک‌ترین صنایع جهان است که نقش حیاتی در بهبود کیفیت زندگی و افزایش طول عمر انسان‌ها ایفا می‌کند. این صنعت شامل تحقیق و توسعه، تولید و توزیع داروهای شیمیایی و زیستی برای پیشگیری، درمان و کنترل بیماری‌هاست و همواره تحت تأثیر نوآوری‌های علمی، پیشرفت‌های فناوری، و مقررات 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)



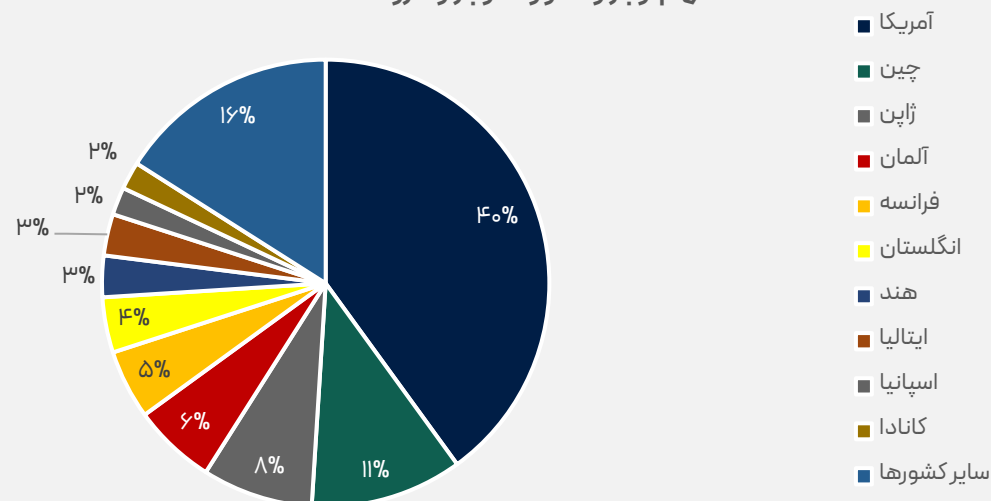
روند مصرف دارو در اروپا، آمریکا، ژاپن و چین (میلیون یورو)



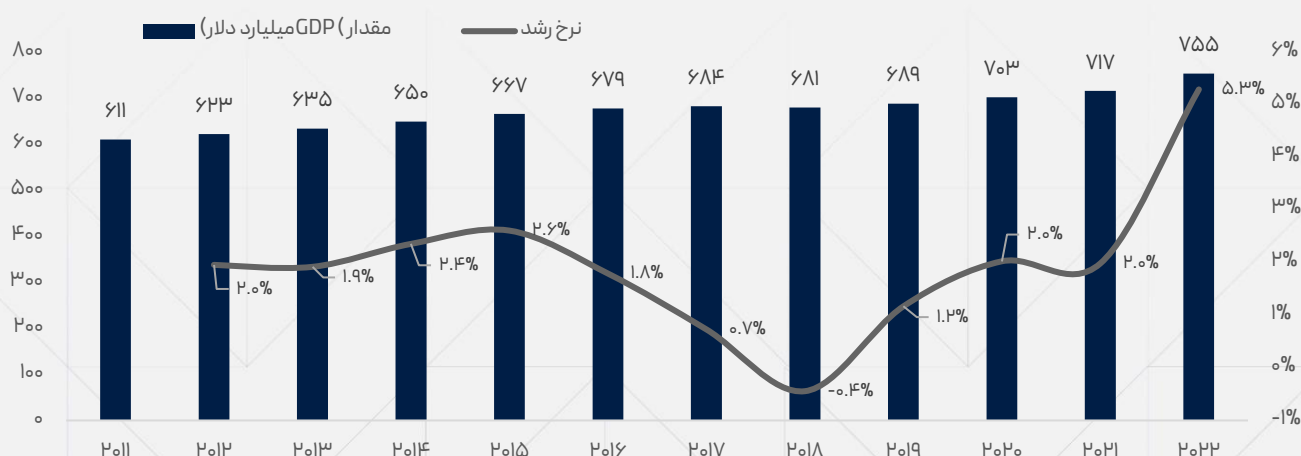
صنعت دارو در جهان

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 کشورهای 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.

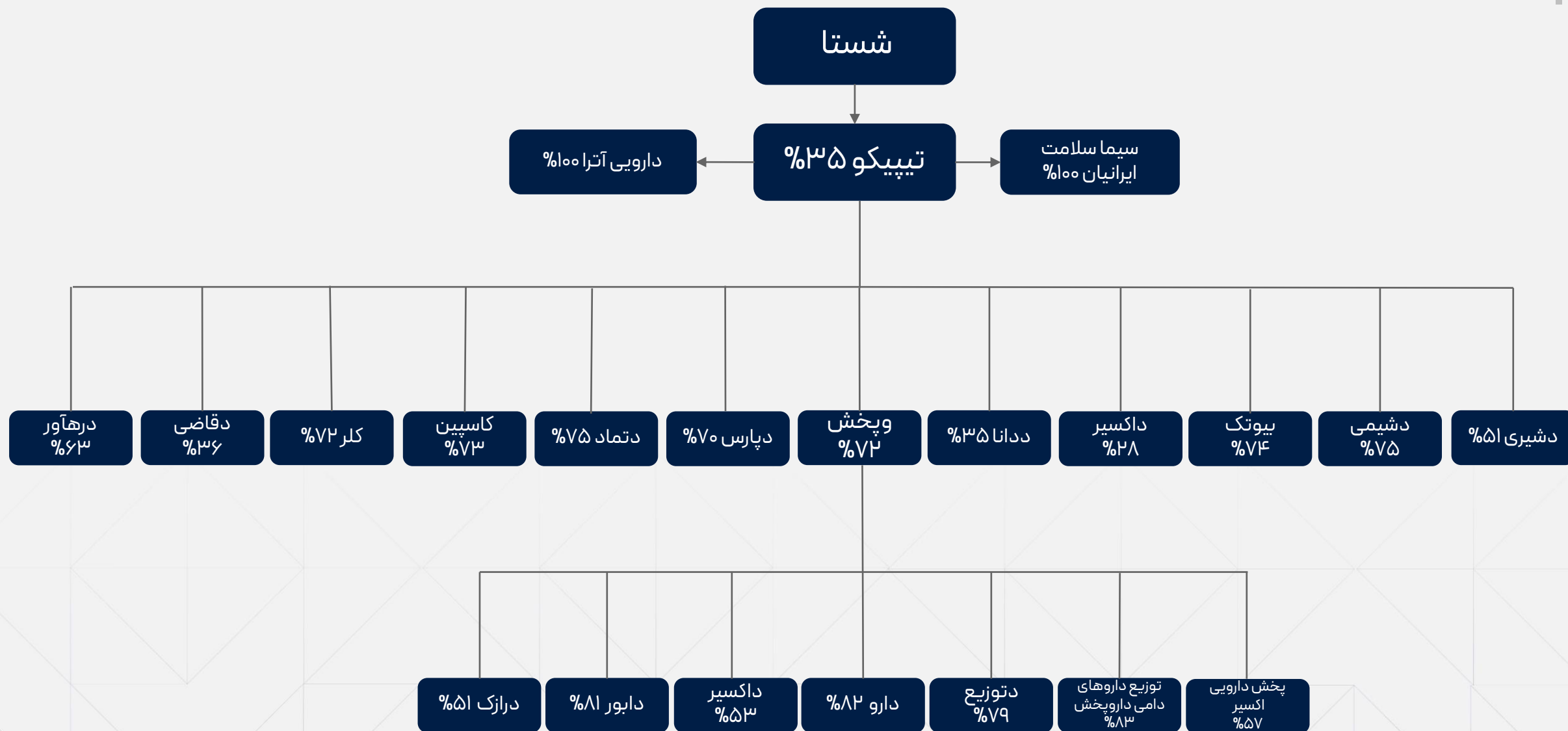
صنعت دارو در ایران

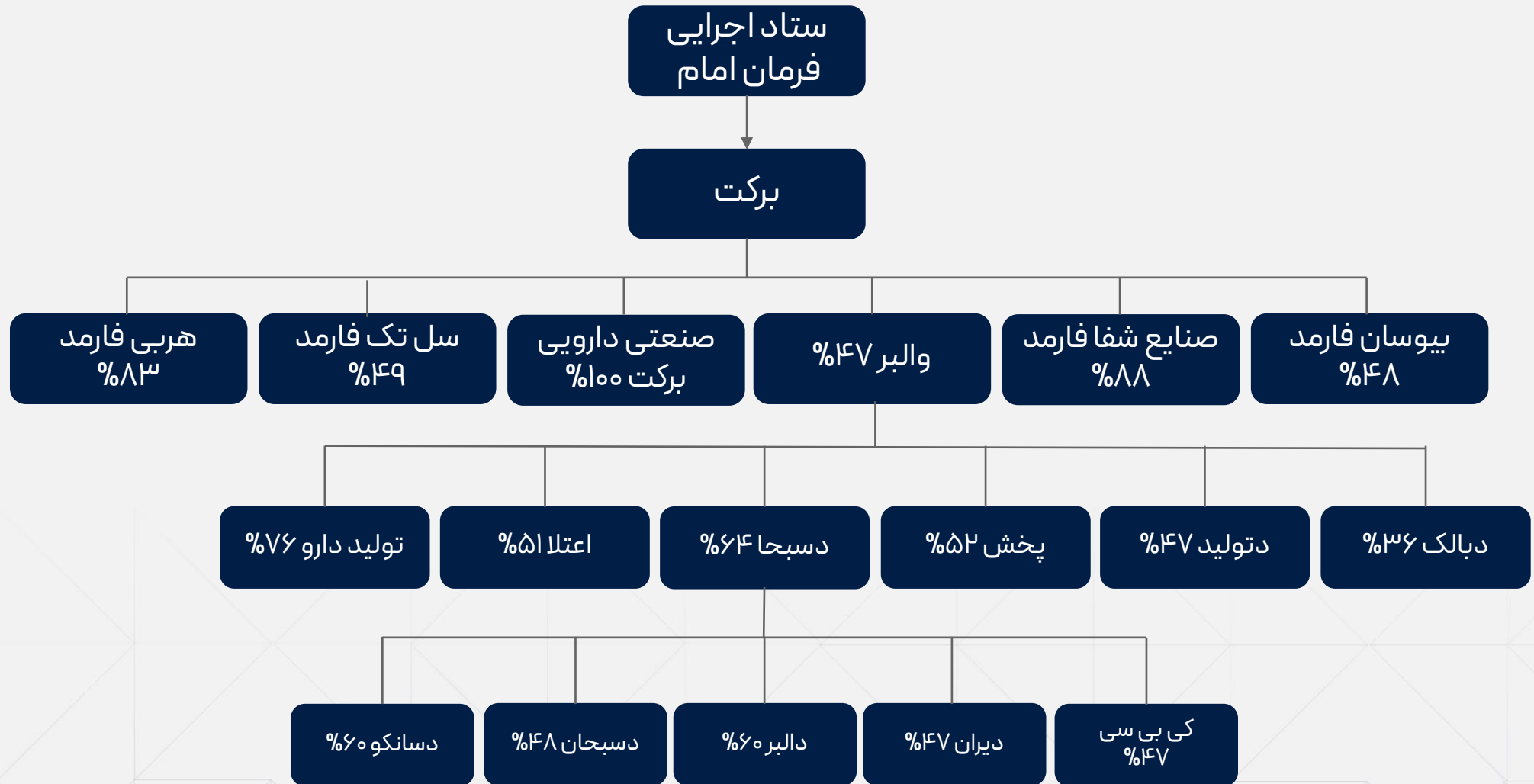


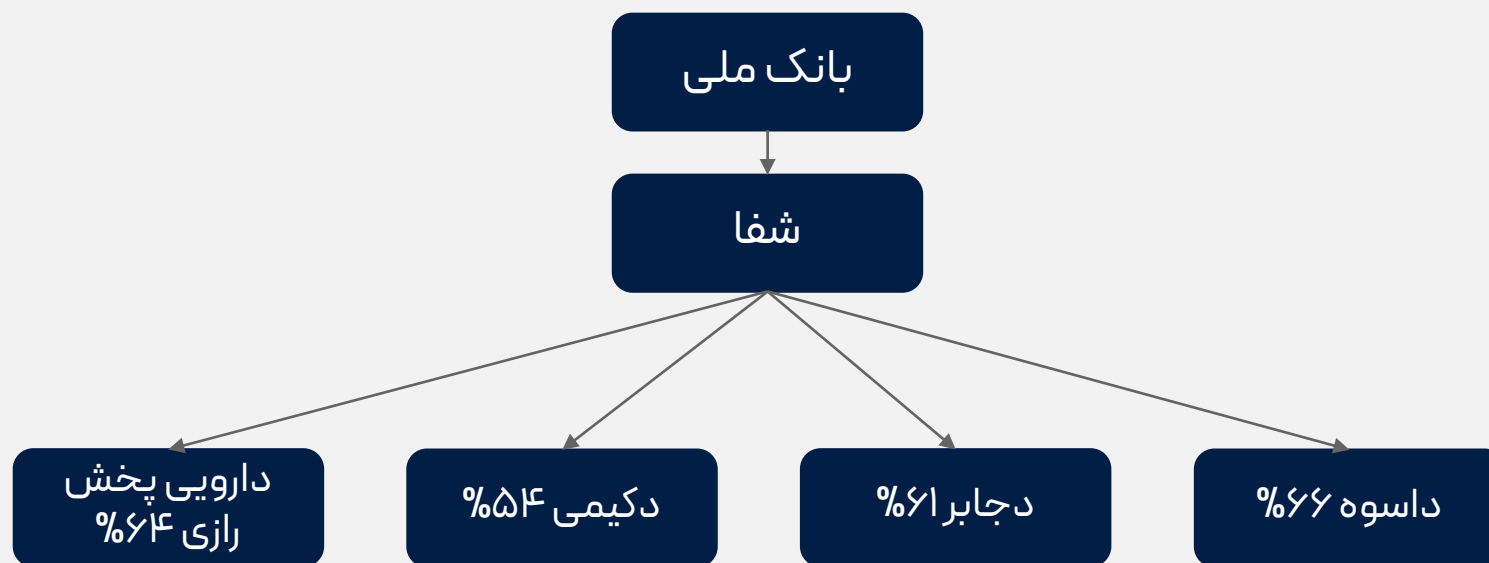
بیش از ۹۷ درصد از نیاز دارویی کشور به لحاظ تعداد (نه ارزش مالی) در داخل تولید می‌شود. این داروها شامل اشکال مختلف دارویی مانند قرص، کپسول، شربت، آمپول، سرم و داروهای بیوتکنولوژیک هستند. ایران در زمینه تولید داروهای ژنریک به خودکفایی نسبی رسیده و در سال‌های اخیر وارد حوزه تولید داروهای دانش‌بنیان و زیست‌فناوری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

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 دکتر عبیدی می‌تواند به درک دقیق‌تری از عملکرد صنعت و چشم‌انداز سودآوری آن کمک کند.

معرفی شرکت

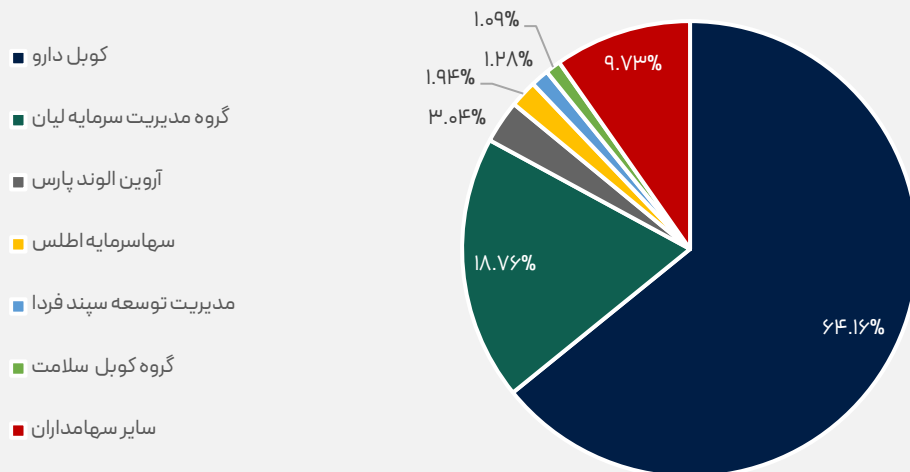
نماد	دعبید
سال مالی شرکت منتهی به ...	آذرماه
ارزش بازار سهم در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۲۶ (میلیارد تومان)	۵۳,۷۶۰
سرمایه (میلیارد تومان)	۵,۶۰۰
سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۴ (ریال)	۹۱۲
P/E آینده نگر	۶.۷۵

ساختار سهامداری

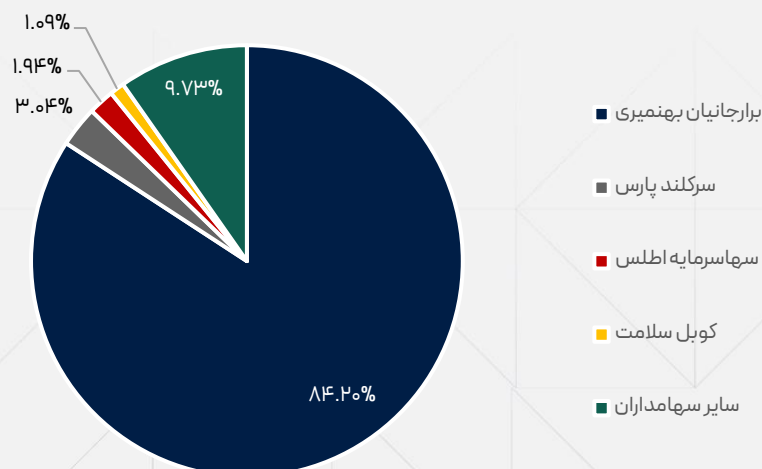
در نمودار روبرو، مالکیت شرکت به صورت نسبتاً متمرکز نمایش داده شده؛ به طوری که کوبل دارو با سهم حدود ۶۴٪ سهامدار غالب شرکت است و عملاً نقش تعیین کننده ای در کنترل و تصمیم گیری های کلیدی دارد. پس از آن، گروه مدیریت سرمایه لیان با حدود ۱۸٪ در جایگاه دوم قرار می گیرد که نشان می دهد یک سهامدار حقوقی مهم دیگر هم در ترکیب حضور دارد. سایر سهامداران شامل آروین الوند پارس، سهام سرمایه اطلس، مدیریت توسعه سپند فردا و گروه کوبل سلامت سهام های کوچکی در حدود ۱ تا ۳ درصد دارند و در مجموع، بخش «سایر سهامداران» حدود ۱۰٪ از ترکیب مالکیت را تشکیل می دهد. این ساختار بیانگر تمرکز بالا و نقش پررنگ سهامدار اصلی است.

در نمودار دوم، تمرکز مالکیت حتی پررنگ تر می شود؛ به طوری که برزجانیان بهنمیری با حدود ۸۴٪ سهم، عملاً کنترل قاطع شرکت را در اختیار دارد. سهم سرکلند پارس، سرمایه گذاری اطلس و کوبل سلامت بسیار محدود و جمعاً در حد چند درصد است و «سایر سهامداران» نیز حدود ۱۰٪ از مالکیت را شامل می شوند. مقایسه دو نمودار نشان می دهد که در نگاه تلفیقی، مالکیت شرکت به طور جدی در یک شخص خاص تجمیع شده و این موضوع می تواند از یک سو ثبات مدیریتی ایجاد کند و از سوی دیگر، شناوری اثرگذاری سهامداران خرد را محدودتر کند.

ساختار سهامداری



ساختار سهامداری تلفیقی

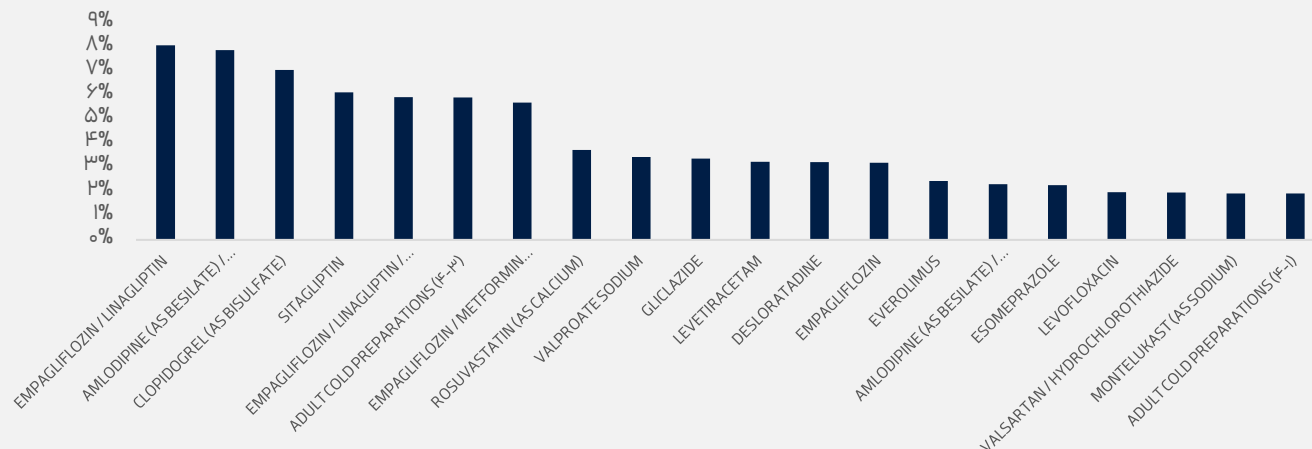


ترکیب محصولات شرکت

ترکیب فروش شرکت نشان می‌دهد بخش عمده درآمد آن متکی بر تعداد متعددی دارو است. در میان محصولات، امپاگلیفلوزین / لیناگلیپتین که نوعی داروی دیابت است، بیشترین سهم را به خود اختصاص داده و پس از آن چند داروی پرمصرف دیگر مانند آملودیپین که داروی فشار خون به شمار می‌رود، قرار دارد.

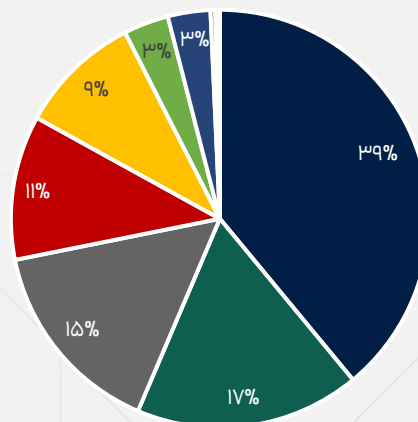
بررسی گروه‌های دارویی نیز بیانگر آن است که بیشترین وزن فروش به داروهای مرتبط با مجرای گوارش و متابولیسم تعلق دارد که حدود ۴۰ درصد از سبد فروش را تشکیل می‌دهند. پس از آن گروه‌های قلب و عروق، دستگاه تنفس و اعصاب سهم قابل توجهی دارند. در مقابل، سایر دسته‌ها از جمله ضد سرطان‌ها و خون و ارگان‌های خون‌ساز سهم‌های کمتری دارند. این الگو نشان می‌دهد تمرکز فعالیت شرکت بیشتر بر تولید داروهای گوارش، متابولیسم و قلبی است.

۲۰ محصول پرفروش شرکت



ترکیب محصولات بر اساس کد ATC

- مجرای گوارش و متابولیسم
- سیستم قلب و عروق
- دستگاه تنفس
- دستگاه اعصاب
- خون و ارگان‌های خون‌ساز
- ضد سرطان‌ها و عوامل تعدیل‌کننده ایمنی
- ضد عفونت‌ها جهت مصارف سیستمیک
- سیستم اسکلتی-عضلانی

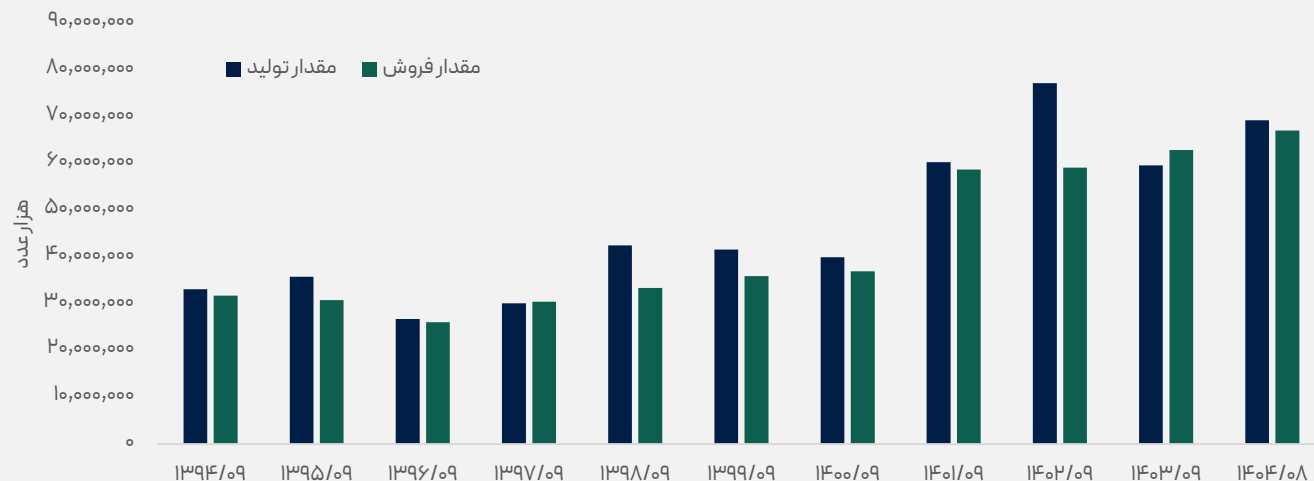


رشد تولید و فروش و سودآوری شرکت

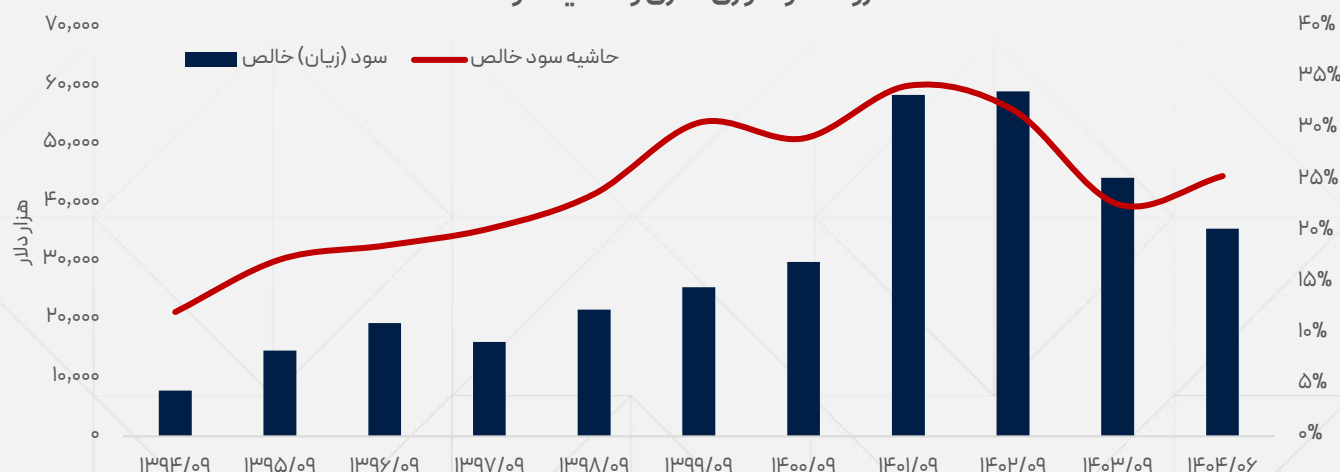
همانطور که در نمودار روبرو نیز مشاهده می‌شود شرکت در سالیان اخیر روند رو به رشدی در تولید و فروش خود داشته و در سال جاری مالی نیز بر اساس گزارشات ماهانه منتشر شده تا آبان ماه رکورد فروش خود را جا به جا کرده است.

البته گزارشات شرکت بر اساس تعداد منتشر می‌شود و ممکن است تغییرات سایز و نوع فروش محصول بر آن تاثیرگذار باشد.

رشد تولید و فروش



رشد سودآوری دلاری و حاشیه سود



رشد سودآوری دلاری شرکت همبستگی قابل توجهی با مقدار تولید و فروش که در نمودار بالا آورده شده است، دارد. به طوری که همراه با رشد مقداری تولید و فروش و البته افزایش نرخ‌های قابل توجه، سودآوری دلاری شرکت را رشد داده است. اوج این سودآوری در سال ۱۴۰۲ رقم خورد. جایی که ۵۹ میلیون دلار سود خالص برای شرکت محقق گردید. شایان ذکر است که ارقام بر اساس دلار نیما محاسبه شده است.

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	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
نرخ دلار نیما (ریال)	۲۰۷,۳۴۳	۲۳۰,۵۵۷	۲۷۰,۴۴۶	۳۸۲,۵۹۵	۵۱۰,۲۱۲	۷۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	۴۷%	۴۶%	۴۷%	۴۰%	۳۸%	۵۰%	۴۵%
نرخ فروش قرص‌ها (ریال بر صد عدد)	۵۴۴,۹۶۰	۸۵۹,۹۸۴	۱,۱۱۰,۲۷۴	۱,۶۳۳,۲۸۳	۱,۷۸۸,۹۲۰	۲,۵۹۵,۵۴۲	۴,۰۲۳,۰۹۰
نرخ فروش کپسول‌ها (ریال بر صد عدد)	۴۱۹,۰۰۱	۶۹۲,۲۰۰	۸۵۱,۶۲۹	۱,۱۸۹,۵۱۱	۱,۵۵۱,۶۳۷	۳,۴۸۴,۸۹۵	۵,۴۰۱,۵۸۸
نرخ فروش شربت و سوسپانسیون (ریال بر بطری)	-	-	۱۲۶,۱۲۲	۱۷۹,۶۱۵	۲۱۲,۴۴۸	۱,۴۱۶,۹۸۹	۲,۱۹۶,۳۳۳

پیش‌بینی صورت سود و زیان

بر اساس مفروضات ذکر شده، پیش‌بینی می‌شود برای سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ شرکت، به ترتیب ۹۱۲ و ۱,۴۲۹ ریال سود به ازای هر سهم محقق شود.

بر این اساس در حال حاضر، سهم با نسبت قیمت به سود آینده‌نگر ۶.۷۵ واحد در حال معامله می‌باشد.

صورت سود و زیان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
درآمدهای عملیاتی	۱۴,۷۸۳,۳۱۰	۲۳,۵۵۸,۶۲۲	۴۴,۰۲۱,۳۹۸	۶۶,۳۵۰,۵۹۴	۸۵,۹۳۲,۹۸۸	۱۵۳,۶۷۵,۲۱۱	۲۳۸,۱۹۶,۵۷۷
بهای تمام‌شده	(۵,۷۳۴,۴۴۲)	(۹,۴۷۴,۱۶۸)	(۱۶,۶۱۵,۳۱۹)	(۲۴,۹۶۲,۱۳۸)	(۳۸,۲۳۸,۹۴۱)	(۶۴,۴۵۶,۸۱۱)	(۹۷,۳۶۵,۷۵۷)
سود ناخالص	۹,۰۴۸,۸۶۸	۱۴,۰۸۴,۴۵۴	۲۷,۴۰۶,۰۷۹	۴۱,۳۸۸,۴۵۶	۴۷,۶۹۴,۰۴۷	۸۹,۲۱۸,۴۰۰	۱۴۰,۸۳۰,۸۲۰
اداری، عمومی و فروش	(۲,۴۲۳,۸۹۱)	(۳,۶۷۲,۵۴۱)	(۶,۰۵۰,۲۱۴)	(۹,۸۷۴,۱۸۵)	(۱۴,۳۵۱,۹۰۲)	(۲۱,۰۲۰,۵۰۳)	(۳۴,۰۸۱,۵۹۲)
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	(۲۴۴,۷۶۳)	۳۷,۷۹۰	(۱۲۰,۰۹۷)	۳۲,۷۰۹	۱۵۱,۰۶۶	(۷۶۵,۸۷۲)	(۱,۲۶۵,۵۷۱)
سود عملیاتی	۶,۳۸۰,۲۱۴	۱۰,۴۴۹,۷۰۳	۲۱,۲۳۵,۷۶۸	۳۱,۵۴۶,۹۸۰	۳۳,۴۹۳,۲۱۱	۶۷,۴۳۲,۰۲۵	۱۰۵,۴۸۳,۶۵۷
هزینه‌های مالی	(۹۰۴,۴۶۱)	(۲,۱۴۳,۱۵۷)	(۳,۸۹۳,۷۵۸)	(۶,۱۷۳,۵۹۲)	(۱۳,۸۴۹,۴۵۶)	(۹,۸۶۳,۶۶۱)	(۱۵,۲۸۸,۶۷۵)
درآمدهای (هزینه‌های) غیرعملیاتی	۱۵,۰۴۱	۶۱,۰۳۹	۴۶,۹۱۹	۹۴,۰۷۸	۶۳۴,۵۶۳	۲,۶۷۱	۴,۱۴۰
سود قبل از مالیات	۵,۴۹۰,۷۹۴	۸,۳۶۷,۵۸۵	۱۷,۳۸۸,۹۲۹	۲۵,۴۶۷,۴۶۶	۲۰,۲۷۸,۳۱۸	۵۷,۵۷۱,۰۳۵	۹۰,۱۹۹,۱۲۳
مالیات	(۹۵۸,۹۱۰)	(۱,۵۰۶,۱۶۵)	(۲,۳۰۳,۴۵۰)	(۴,۳۰۴,۸۰۹)	(۷۷۵,۵۶۶)	(۶,۴۸۴,۶۴۴)	(۱۰,۱۵۹,۷۸۳)
سود خالص	۴,۵۳۱,۸۸۴	۶,۸۶۱,۴۲۰	۱۵,۰۸۵,۴۷۹	۲۱,۱۶۲,۶۵۷	۱۹,۵۰۲,۷۴۹	۵۱,۰۸۶,۳۹۱	۸۰,۰۳۹,۳۴۰
EPS (ریال)	۱,۰۰۷	۵۰۸	۶۰۳	۸۴۷	۴۷۶	۹۱۲	۱,۴۲۹
EPS با آخرین سرمایه	۸۱	۱۲۳	۲۶۹	۳۷۸	۳۴۸	۹۱۲	۱,۴۲۹
سرمایه	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۶۱%	۶۰%	۶۲%	۶۲%	۵۶%	۵۸%	۵۹%
حاشیه سود عملیاتی	۴۳%	۴۴%	۴۸%	۴۸%	۳۹%	۴۴%	۴۴%
حاشیه سود خالص	۳۱%	۲۹%	۳۴%	۳۲%	۲۳%	۳۳%	۳۴%

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