



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

دکپسول



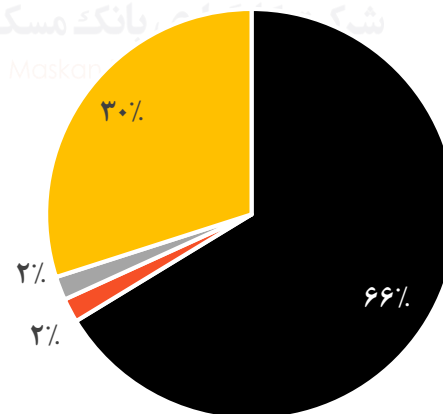
معرفی شرکت

دکپسول

شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران
(سهامی عام)

شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران به شماره ثبت ۱۱۵۶ در سال ۱۳۷۶ فعالیت خود را با ۶ خط کامل اتوماتیک و نیز تجهیزات تولید و کنترل، با بهره مندی از نیروهای متخصص شایسته، آغاز نمود. طی سال های ۱۳۸۱، ۱۳۸۸، و ۱۳۹۴ این شرکت با بهره مندی از ۱۴ خط تولید کاملا اتوماتیک، مجهز به فناوری پیشرفته در صنعت تولید کپسول دارویی با همکاری شرکت تکنوفار و کانادا، خط تولید خود را توسعه داد. هم اکنون این شرکت دارای ظرفیت تولید ۶.۳ میلیارد پوکه کپسول در سائزهای مختلف، در سال است. اهداف اصلی و مهم ما عبارتند از جلب رضایت مشتری، تولید محصول با کیفیت، در عین حال رعایت اصول GMP تحت نظارت ISP2015:۹۰۰۱-۲۰۱۵:۱۴۰۰۱ و در نهایت گواهی نامه حلال می باشد.

سهامداران



سایر ■ شرکت گروه مالی شهر ■ ص.س توسعه اطلس مفید ■ شرکت داروسازی فارابی

محصولات شرکت

واحد اندازه گیری

ظرفیت اسمی

پوکه کپسول دارویی

میلیون عدد

۵،۱۹۰

افزایش سرمایه

تاریخ	سهام قبلی	سهام جدید	محل
۱۳۹۸	۱۲۰ M	۲۰۰ M	نقد و انباشته
۱۴۰۰	۲۰۰ M	۳۰۰ M	نقد و انباشته
۱۴۰۳	۳۰۰ M	۴.۶ B	پیشنهاد

نام شرکت	تولید ژلاتین کپسول ایران
نماد	دکپسول
سال مالی	منتهی به اسفند
ارزش بازار (همت)	۳.۹
درصد شناوری	۲۰٪
سود سال ۱۴۰۴ (ریال)	۲۳،۴۱۹
درصد تقسیم	۷۰٪
تعداد سهام	۳۰۰ M
قیمت سهم	۱۲۸،۳۰۰
P/E Forward ۱۴۰۴	۵
محصول تولیدی	پوکه کپسول دارویی
موقعیت مکانی	شهریار
سهامدار عمده	شرکت داروسازی فارابی

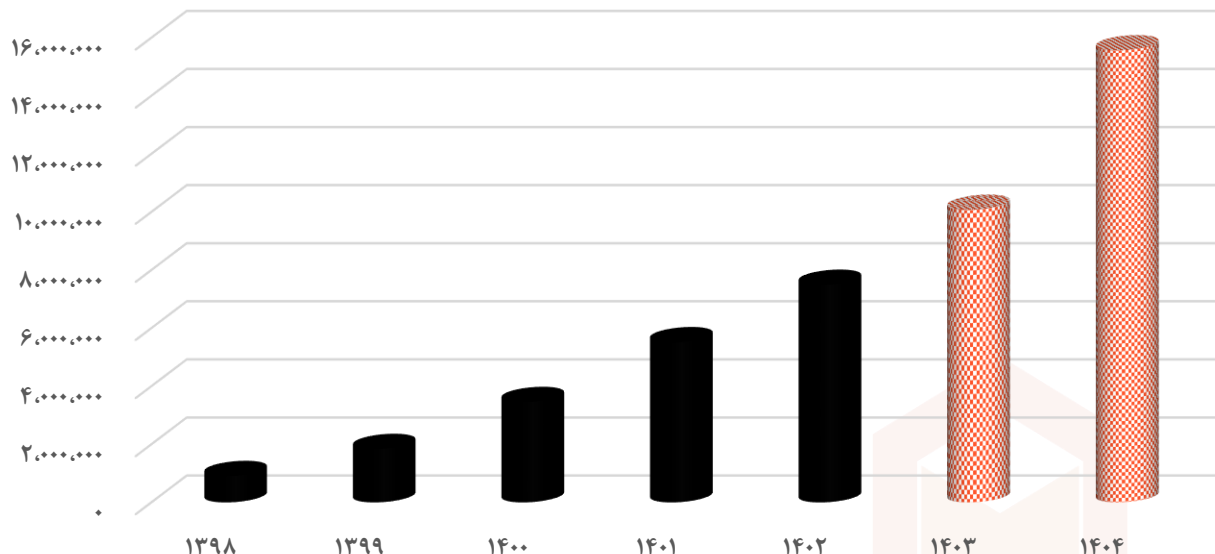


تولید و فروش

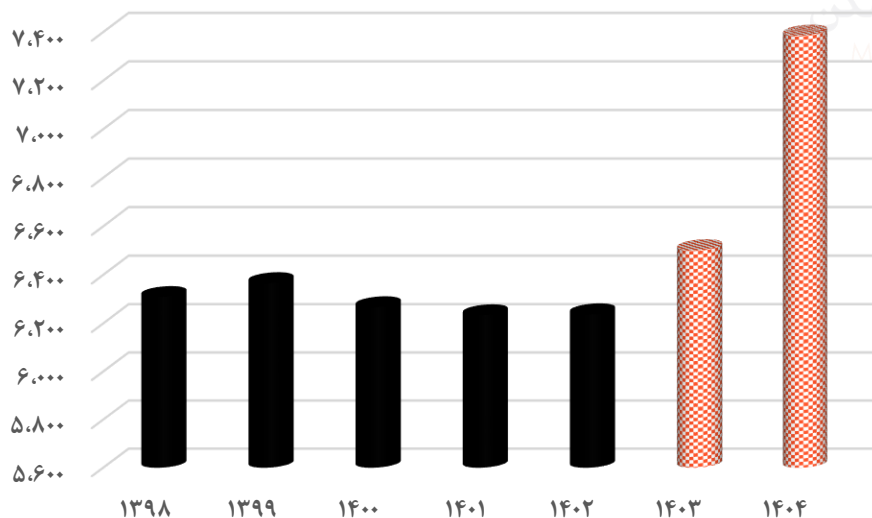
دکپسول

محصول تولیدی شرکت، پوکه کپسول ژالتینی است که مصارف آن جهت استفاده در شرکت های داروئی می باشد. قیمت فروش محصولات تولید شده توسط هیات مدیره و با نظارت سازمان غذا و دارو تعیین می شود. مشتریان داخلی، کلیه شرکت های داروئی مصرف کننده پوکه کپسول در ایران (بالغ بر ۲۵۰ شرکت دارویی) می باشند.

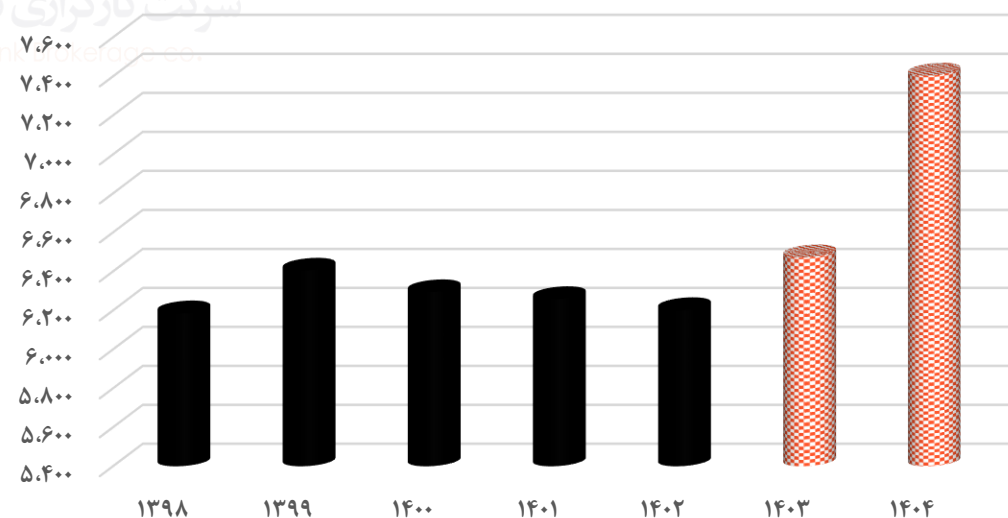
مبلغ فروش (میلیون ریال)



مقدار فروش (میلیون عدد)

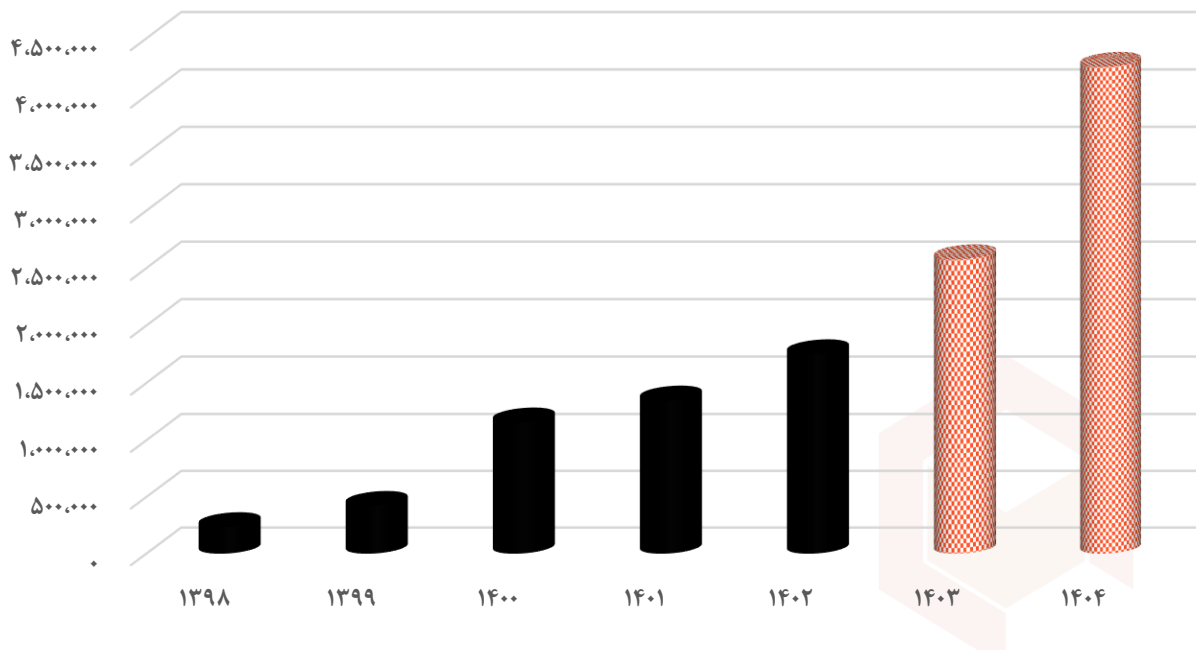


مقدار تولید پوکه کپسول دارویی (میلیون عدد)





مبلغ مواد مستقیم مصرفی (میلیون ریال)



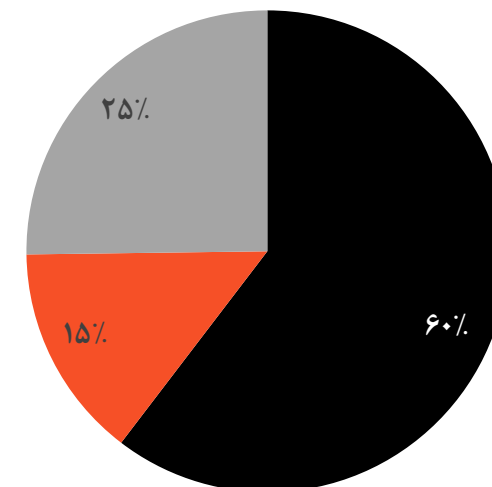
دکپسول

بهای تمام شده

کشور	مواد اولیه
چین_ ترکیه	پودر ژلاتین
ایران	مواد و اقلام بسته بندی
ایران	سایر مواد کمکی

مواد اولیه تولید پوکه کپسول متشکل از ۹۴ درصد مواد موثره (پودر ژلاتین)، ۳ درصد مواد جانبی (پروپیل پارابن، متیل پارابن، تیتانیوم، رنگ ها) و ۳ درصد اقلام بسته بندی شامل نایلون، کارتن، پارتیشن و فویل می باشند.

بهای تمام شده ۱۴۰۲



سربار تولید ■ مستقیم مصرفی ■ دستمزد مستقیم تولید

۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	هزینه سربار
۵۷,۶۴۵	۳۷,۳۲۸	۲۶,۴۹۳	۱۳,۴۹۷	۱۱,۱۵۱	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱۴۵,۱۷۶	۱۳۸,۲۶۳	۶۲,۶۳۱	۵۷,۴۵۹	۴۲,۱۱۲	هزینه استهلاک
۵۳۹,۸۳۵	۴۴۹,۸۶۳	۳۴۲,۴۶۳	۲۵۵,۱۵۷	۱۶۹,۱۴۵	هزینه حقوق و دستمزد
۶۵۰,۶۰۱	۴۲۱,۲۹۰	۲۹۹,۰۰۷	۱۴۴,۹۱۷	۹۸,۸۶۳	سایر هزینه ها
۱,۳۹۳,۲۵۸	۱,۰۴۶,۷۴۳	۷۳۰,۵۹۴	۴۷۱,۰۳۰	۳۲۱,۲۷۱	جمع

مفروضات اقتصادی

۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	مفروضات کلان
۳۵.۰٪	۳۵.۰٪	۴۰.۸٪	۴۹٪	۴۰.۰٪	۳۶.۴٪	۳۴.۶٪	نرخ تورم
۷۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۳۸۲,۹۰۴	۲۸۵,۰۰۰	۲۳۰,۵۷۱	۲۱۰,۳۴۰	۱۱۲,۴۵۲	دلار نیما
۲۰٪	۲۰٪	۲۷.۰٪	۵۷.۴٪	۳۹.۰٪	۲۰.۹٪	۳۶.۴٪	نرخ رشد دستمزد
۳۵٪	۳۵٪	-	-	-	-	-	نرخ رشد هزینه انرژی
۲۳,۴۱۹	۱۴,۷۸۳	۱۱,۴۲۳	۹,۲۰۷	۴,۶۹۴	۲,۵۲۹	۸۱۹	سود به ازای هر سهم



شرکت تولیدی لاتین کیسول ایران
(سهامی عام)

گزارش تحلیلی

بهمن ۱۴۰۳

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage Co.



دکپسول

سود و زیان

دوره مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	۹۰۷,۹۰۹	۱,۸۳۹,۰۵۰	۳,۴۵۶,۷۰۱	۵,۵۱۶,۲۹۵	۷,۴۹۲,۶۱۲	۱۰,۰۷۵,۱۸۹	۱۵,۵۶۷,۲۷۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۱۵,۸۷۴)	(۷۷۳,۴۵۶)	(۱,۶۲۰,۴۰۹)	(۲,۰۷۰,۱۰۱)	(۲,۸۷۰,۴۱۵)	(۴,۱۱۵,۵۳۸)	(۶,۲۰۱,۳۲۱)
سود (زیان) ناخالص	۳۹۲,۰۳۵	۱,۰۶۵,۵۹۴	۱,۸۳۶,۲۹۲	۳,۴۴۶,۱۹۴	۴,۶۲۲,۱۹۷	۵,۹۵۹,۶۵۱	۹,۳۶۵,۹۴۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۶۹,۱۵۴)	(۹۶,۵۲۲)	(۱۴۹,۸۸۸)	(۲۳۱,۷۹۵)	(۳۷۱,۶۲۴)	(۴۶۵,۴۰۵)	(۶۴۳,۲۴۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱,۳۴۳)	۶۲۹	۲,۱۹۶	(۱۵,۶۵۴)	(۲۱,۵۴۹)	(۳۳,۱۱۱)	(۴۱,۳۲۴)
سود (زیان) عملیاتی	۳۲۱,۵۳۸	۹۶۹,۷۰۱	۱,۶۸۸,۶۰۰	۳,۱۹۸,۷۴۵	۴,۲۲۹,۰۲۴	۵,۴۶۱,۱۳۵	۸,۶۸۱,۳۸۳
هزینه های مالی	(۱۲,۷۴۰)	(۳۵,۶۶۰)	(۵۰,۶۶۰)	(۶۲,۶۵۷)	(۱۱۱,۶۴۹)	(۲۱۴,۵۵۰)	(۳۲۹,۳۱۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۳,۷۷۸	۴۱,۵۵۸	۸۳,۳۶۵	۸۴,۰۱۶	۲۵,۱۷۸	۸۲,۰۰۹	۹۶,۴۵۸
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۲۲,۵۷۶	۹۷۵,۵۹۹	۱,۷۲۱,۳۰۵	۳,۲۲۰,۱۰۴	۴,۱۴۲,۵۵۳	۵,۳۲۸,۵۹۳	۸,۴۴۸,۵۲۸
مالیات	(۷۶,۸۳۲)	(۲۱۶,۹۱۸)	(۳۱۳,۱۳۵)	(۴۵۸,۰۸۵)	(۷۱۵,۷۱۰)	(۸۹۳,۷۹۴)	(۱,۴۲۲,۸۳۶)
سود (زیان) خالص	۲۴۵,۷۴۴	۷۵۸,۶۸۱	۱,۴۰۸,۱۷۰	۲,۷۶۲,۰۱۹	۳,۴۲۶,۸۴۳	۴,۴۳۴,۷۹۹	۷,۰۲۵,۶۹۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۲۲۹	۳,۷۹۳	۴,۶۹۴	۹,۲۰۷	۱۱,۴۲۳	۱۴,۷۸۳	۲۳,۴۱۹
سرمایه	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۸۱۹	۲,۵۲۹	۴,۶۹۴	۹,۲۰۷	۱۱,۴۲۳	۱۴,۷۸۳	۲۳,۴۱۹



شرکت تولید و توزیع کپسول ایران
(سهامی عام)

گزارش تحلیلی

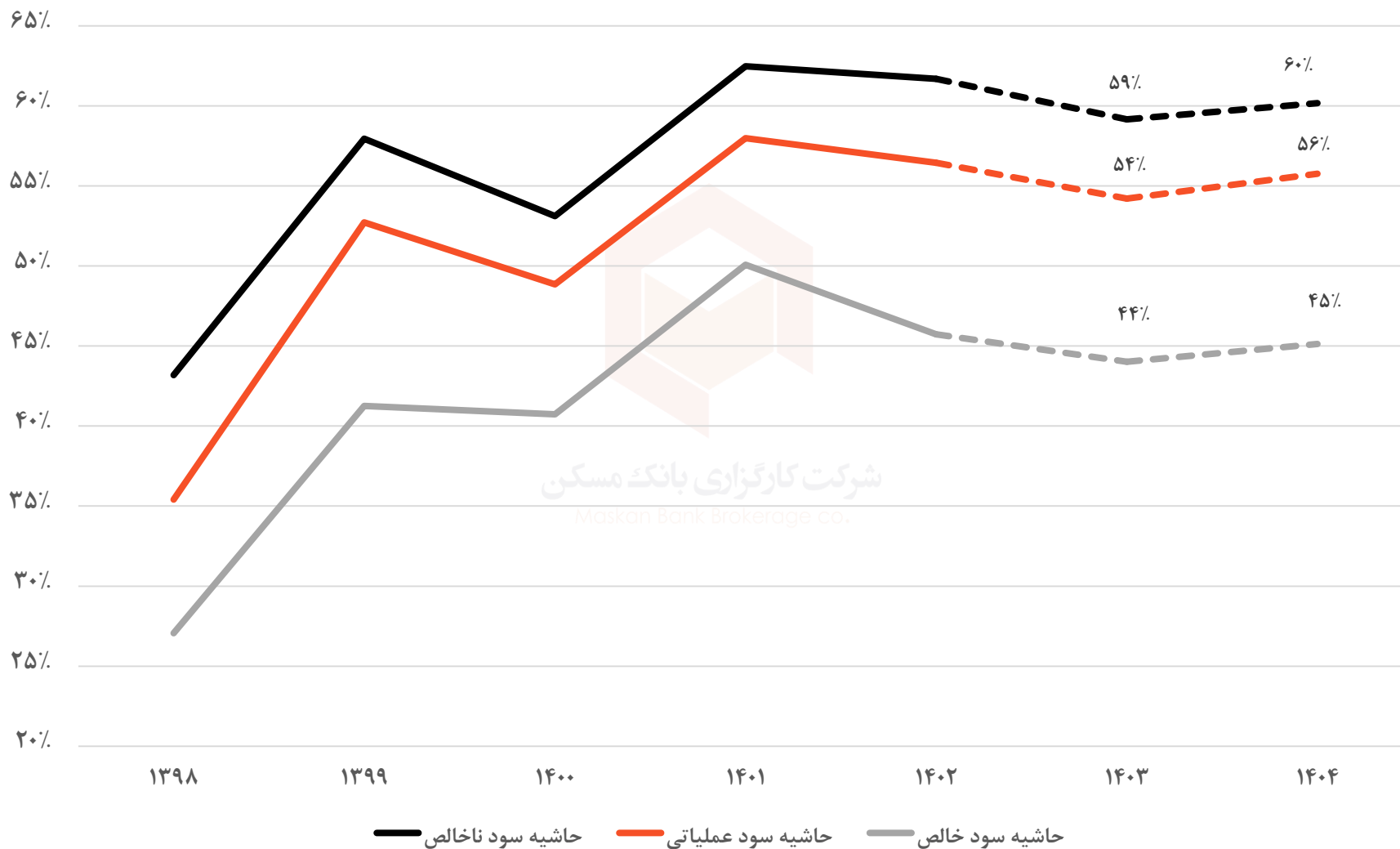
پهمن ۱۴۰۳

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage Co.



دکپسول

حاشیه سود



چشم انداز ساخت محصولات جدید

- ✓ کپسول پولولان
- ✓ کپسول هیدرو کسی پروپیل متیل سلولز
- ✓ کپسول انتریک
- ✓ کپسول های فاقد سدیم لوریل سولفات
- ✓ کپسول های فاقد تیتانیوم دی اکساید
- ✓ کپسولهای فاقد پارابن



شرکت تولیدی لاین کپسول ایران
(سهامی عام)

گزارش تحلیلی

بهمن ۱۴۰۳

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage Co.



دکپسول

طرح توسعه

طبق برنامه زمان بندی شده پروژه دو خطی تولید در تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۳۰ به بهره برداری رسید. با اجرای این پروژه تعداد ۹۰۰ میلیون عدد پوکه کپسول معادل ۱۵ درصد به ظرفیت تولید سالیانه اضافه می گردد. هزینه های اجرای پروژه ۱۴۵ میلیارد تومان می باشد.



● گواهی سلب مسئولیت:
این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل گران
کارگزاری بانک مسکن می باشد و به هیچ
عنوان به معنای توصیه ای جهت خرید یا
فروش و یا نگهداری سهام مورد بررسی نمی
باشد. و شرکت کارگزاری بانک مسکن هیچ
گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از
انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش
را بر عهده نخواهد گرفت.



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

تماس با ما

تهران خیابان آفریقا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۸۶

۰۲۱۷۵۲۴۱۰۰۰

۰۲۱۷۵۴۳۹۰۰۰

فکس: ۰۲۱۲۲۰۱۴۴۵۲

info@maskanbrokerage.ir

maskanbourse 

maskanbank_brokerage 