

# تحلیل شرکت دارویی و نهاده‌های زاگرس داروی پارسیان

اسفندماه ۱۴۰۳

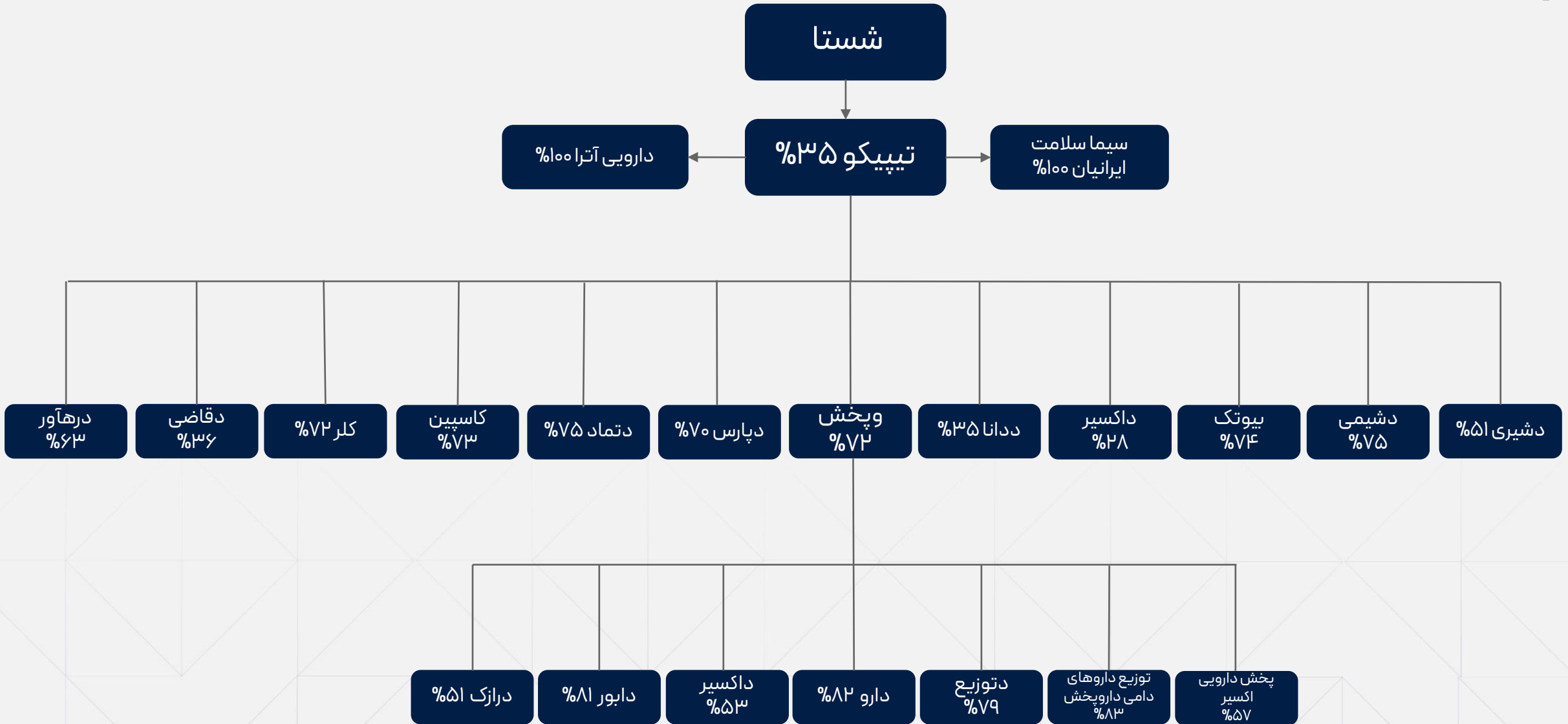
## صنعت دارو در ایران



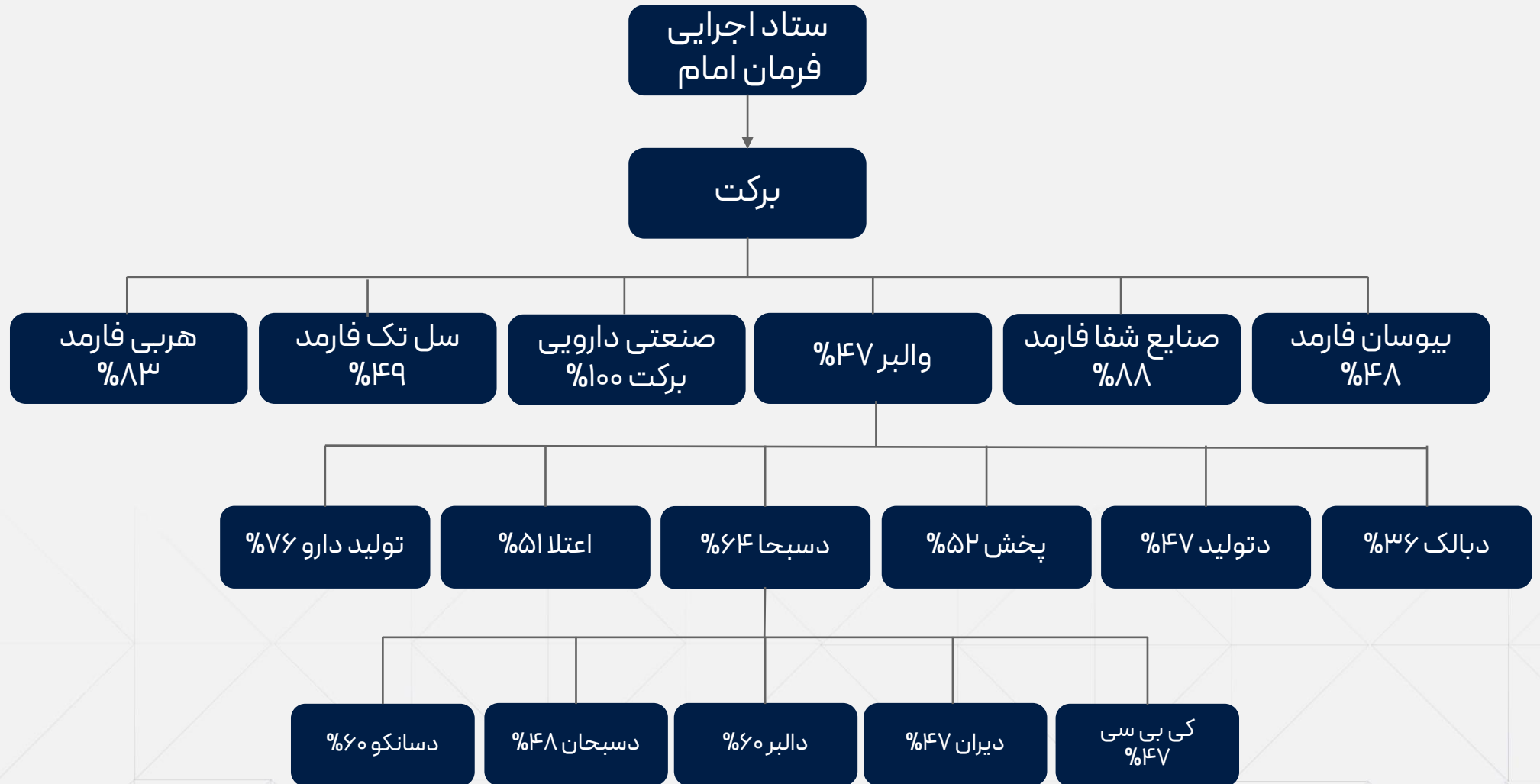
بیش از ۹۷ درصد از نیاز دارویی کشور به لحاظ تعداد (نه ارزش مالی) در داخل تولید می‌شود. این داروها شامل اشکال مختلف دارویی مانند قرص، کپسول، شربت، آمپول، سرم و داروهای بیوتکنولوژیک هستند. ایران در زمینه تولید داروهای ژنریک به خودکفایی نسبی رسیده و در سال‌های اخیر وارد حوزه تولید داروهای دانش‌بنیان و زیست‌فناوری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

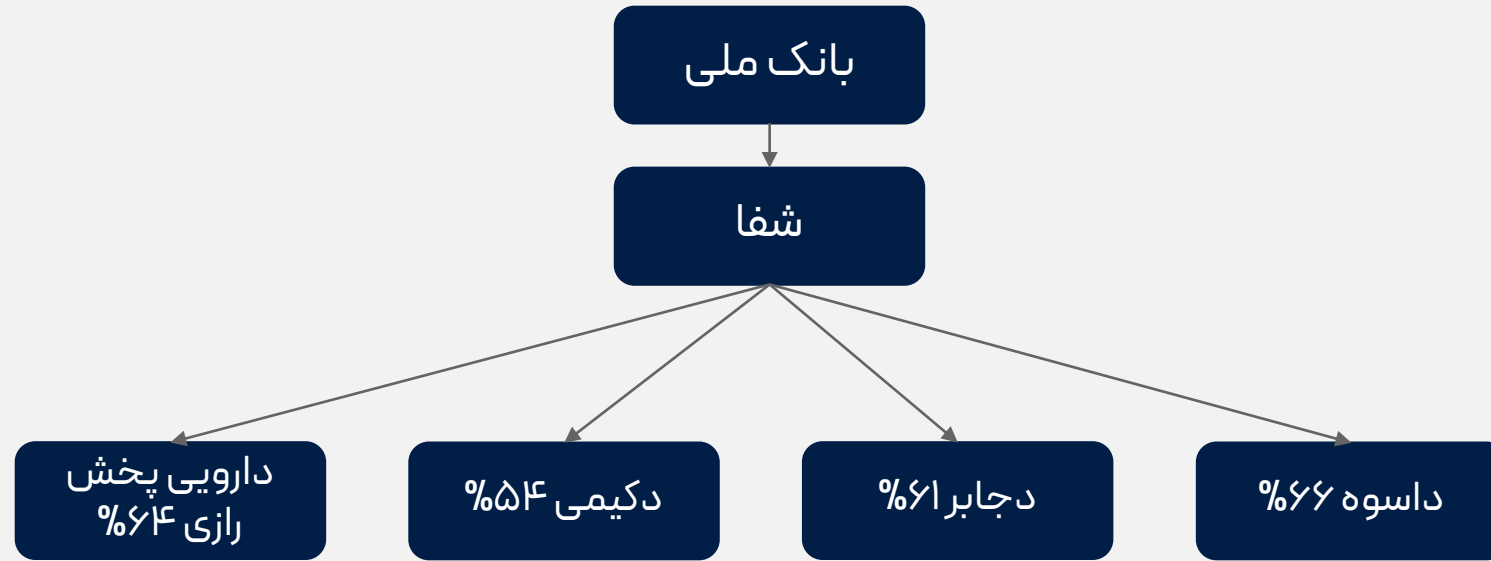
با این حال، از نظر ارزش ریالی، حدود ۶۰ تا ۷۰ درصد بازار دارویی کشور وابسته به واردات است، زیرا بسیاری از داروهای وارداتی شامل داروهای خاص، بیوتکنولوژی، و داروهای جدید و نوآورانه هستند که قیمت بالاتری نسبت به داروهای ژنریک دارند. بیش از ۱۰۰ شرکت داروسازی در ایران فعالیت دارند که در زمینه تولید داروهای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

# گراف سهامداری هلدینگ های دارویی\_ تیپیکو



# گراف سهامداری هلدینگ های دارویی\_برکت





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)، سرما خوردگی	آدورابطب، داروپخش، پخش رازی
دانا	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
دلر	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
شهران	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 شرکت‌های دارویی

نماد	نوع محصول اصلی (حوزه تخصصی)	توزیع کنندگان اصلی
دزهاوی	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، مسکن‌ها	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 سرطان‌ها و عوامل تعدیل کننده ایمنی	سینا پخش ژن، توزیع دارو پخش

# تامین کنندگان اصلی شرکت‌های پخش دارویی بورسی

پخش		دتوزیع		هجرت		درازی	
تامین کنندگان وابسته	سایر تامین کنندگان	تامین کنندگان	تامین کنندگان وابسته	سایر تامین کنندگان	تامین کنندگان وابسته	سایر تامین کنندگان	سایر تامین کنندگان
دالبر	بهبستان دارو	دارو	دارو	روژین دارو	داسوه	روناک دارو	
دسبحان	ددانا	سیناژن	دلر	بهبستان دارو	ددانا	یارا طب خاورمیانه	
دتولید	سیناژن	دعیید	دفارا	سیناژن	دجابر	فراورده های پویش دارو	
دیپران	آریوژن فارمد	دلر	درازک	نوووردیسک پارس	دکیمی	آریوژن فارمد	
دسانکو	درمان آراء	کوبل دارو	دابور	آریوژن فارمد	راموفارمین	دسبحان	
کی بی سی	نانو فناوران دارویی اروند	آریوژن فارمد	دپارس	روژین دارو	ناوک دارو	زاگرس دارو پارسیان	
	داروسازی تسنیم	افق تولید داروی پارس	دقاضی	بهبستان دارو	داروآفرین شفا	دسینا	
	دارویی و نهاده های زاگرس دارو	دابور	شتهران	سیناژن		نوآوران دارویی کیمیا	
	پارسیان	دفارا	کاسپین				
	آفا شیمی	بهبستان دارو	ددانا				
	داروسازی ثامن	درازک	دزهرای				
	رویان دارو آنکولوژی	دپارس	دامین				
	زیست اروند فارمد	حکیمان طب کار	دتماد				
	دایا آراین دارو	نانو فناوران دارویی الوند	ددام				
	روناک داروی جهان	کاسپین	پپخش				
	سه دال نانو	زیست اروند فارمد	آفا شیمی				
	مدوک زیست دارو	دزهرای	بیودارو				
	دارو	دحاوی	دشیمی				
	دکیمی	نوووردیسک پارس					
	درازک	بهبستان پلاسما					
	آرین سلامت سینا	ددانا					
	داروسازی خوارزمی	روناک دارو					
	درسا دارو	دتماد					
	سلامت سازان آزاد دارو	ددام					
	داروسازی ثنمد						



## معرفی شرکت دارویی و نهاده‌های زاگرس داروی پارسیان

شرکت دارویی و نهاده‌های زاگرس دارو پارسیان (ZDP) در سال ۱۳۸۲ تأسیس شد و به‌عنوان یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان داروهای ضد درد مخدر و غیرمخدر در ایران شناخته می‌شود. کارخانه این شرکت در سال ۱۳۹۵ در شهرستان زرنديه، استان مرکزی، آغاز به کار کرد و با بهره‌گیری از بیش از ۲۷۰ نفر پرسنل، به تولید دارو می‌پردازد.

در آبان ۱۴۰۳، نشست خبری ویژه عرضه اولیه سهام زاگرس دارو با نماد "دزاگرس" برگزار شد و عرضه اولیه سهام این شرکت در هفته اول دی‌ماه ۱۴۰۳ در بازار دوم فرابورس ایران انجام گرفت.

### معرفی شرکت

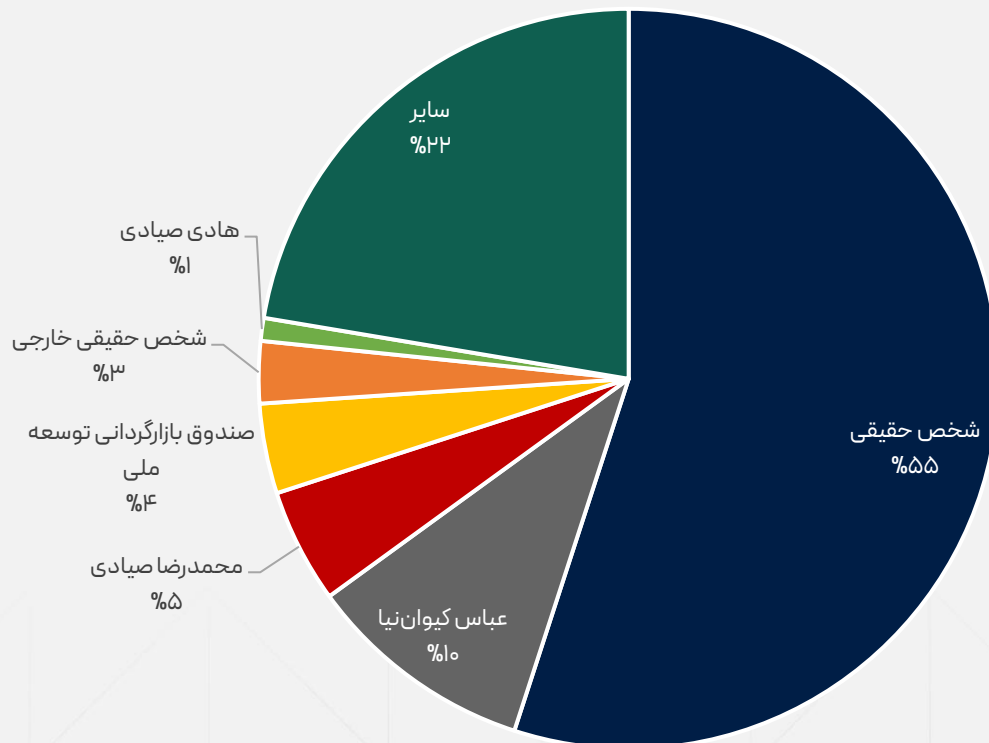
دزاگرس	نماد
اسفند ماه	سال مالی شرکت منتهی به ...
۵.۴۸	ارزش بازار سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۰۷ (هزار میلیارد تومان)
۱۷۰	سرمایه (میلیارد تومان)
۷,۴۷۱	سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۴ (ریال)
۴.۱۴	P/E آینده نگر بعد از مجمع

## ساختار سهامداری

دزاگرس ابتدا در سال ۱۳۸۲ به عنوان یک شرکت سهامی خاص تأسیس شد. در ادامه این شرکت توسط سهامداری فعلی خریداری شد. این خریداری در سال ۱۳۹۲ اتفاق افتاد و پس از آن شاهد راه‌اندازی شرکت و تولید انواع مختلف دارو بودیم.

این شرکت جزو شرکت‌های خصوصی بازار سرمایه محسوب شده و تقریباً تمامی سهامداران عمده آن را اشخاص حقیقی تشکیل می‌دهند. تنها سهامدار حقوقی در ساختار سهامداری دزاگرس، صندوق بازارگردانی توسعه ملی است. این صندوق در حال حاضر ۴ درصد از سهم را در اختیار داشته و به بازارگردانی سهم در بازار سرمایه مشغول است.

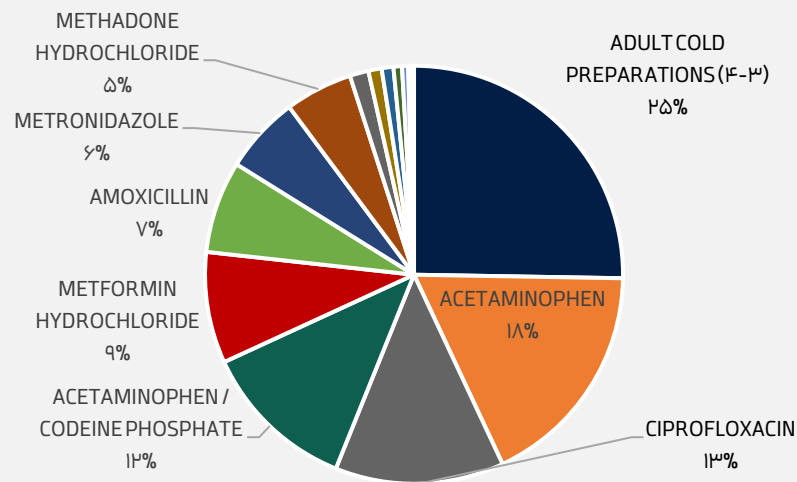
درصد سهامداری



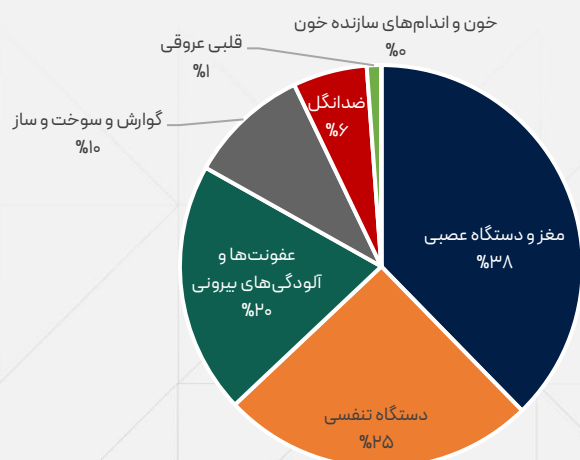
## ترکیب محصولات شرکت

بر اساس داده‌های منتشر شده توسط سازمان غذا و دارو، ۲۵ درصد از محصولات شرکت به داروی سرماخوردگی ادالت کلد اختصاص دارد. همچنین استامینوفن ۱۸ درصد، سیپروفلوکساسین ۱۳ و استامینوفن کدئین ۱۲ درصد از فروش کل را شامل می‌شوند. داروهای شرکت در قالب قرص، کپسول و قطره عرضه می‌شود و در گزارش‌های مالی شرکت نیز تولید و فروش بر اساس همین سه دسته کلی ارائه می‌شود و جزئیات هر کدام افشا نمی‌شود.

ترکیب محصولات شرکت بر اساس دارو



ترکیب محصولات بر اساس نوع دارو



همچنین بر اساس کد ATC هر دارو (که برای دسته‌بندی انواع دارو کاربرد دارد)، ۳۸ درصد از تولیدات دزاگرس در دسته مغز و دستگاه عصبی قرار می‌گیرد. همچنین ۲۵ درصد از محصولات به دسته دستگاه تنفسی و حدود ۲۰ درصد از آن‌ها نیز به عفونت‌ها و آلودگی‌های بیرونی مربوط است.

## معرفی محصولات اصلی شرکت

در این بخش عمده محصولات شرکت که در اسلاید قبلی بررسی شد معرفی خواهد شد:

**ADULT COLD PREPARATIONS (۴-۳)** به دسته‌ای از داروهای ترکیبی اشاره دارد که برای درمان علائم سرماخوردگی در بزرگسالان استفاده می‌شوند. این داروها معمولاً شامل ترکیبی از چند ماده فعال هستند که به کاهش تب، تسکین درد، رفع احتقان بینی، کاهش سرفه و بهبود علائم آلرژیک کمک می‌کنند.

**استامینوفن** یک مسکن و تب‌بر است که برای کاهش دردهای خفیف تا متوسط و تب استفاده می‌شود. این دارو یکی از پرمصرف‌ترین داروهای بدون نسخه (OTC) در جهان است و در ایران نیز به‌طور گسترده در دسترس است.

**سیپروفلوکساسین (Ciprofloxacin)** یک آنتی‌بیوتیک وسیع‌الطیف از دسته فلوروکینولون‌ها است که برای درمان عفونت‌های باکتریایی تجویز می‌شود. این دارو با مهار آنزیم DNA gyrase، از تکثیر و رشد باکتری‌ها جلوگیری می‌کند.

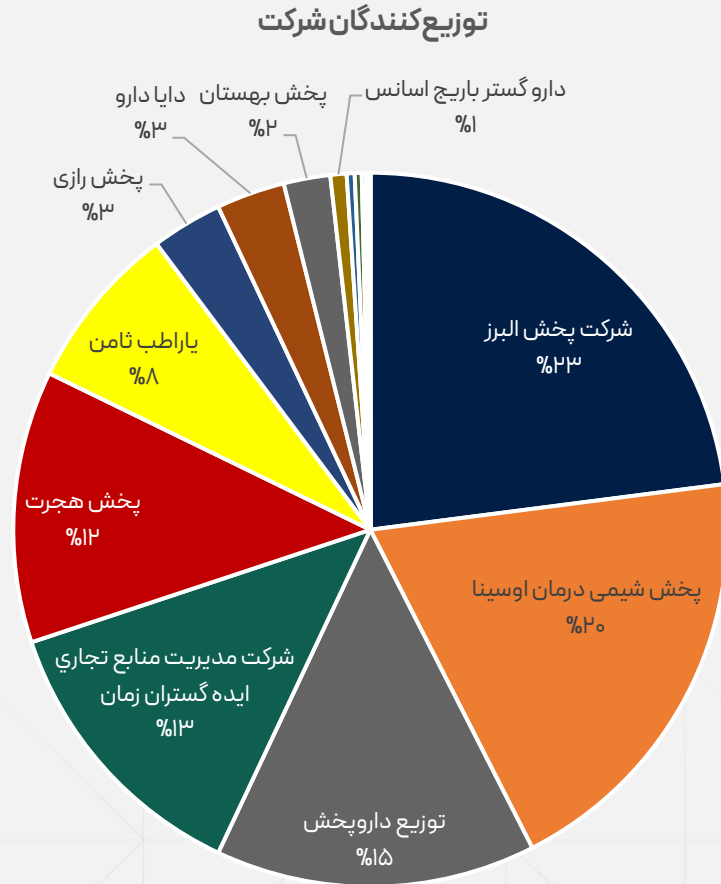
**متفورمین هیدروکلراید (Metformin Hydrochloride)** یک داروی کاهنده قند خون است که در درمان دیابت نوع ۲ استفاده می‌شود. این دارو به دسته بیگوانیدها تعلق دارد و با کاهش تولید گلوکز در کبد و افزایش حساسیت سلول‌ها به انسولین، سطح قند خون را کنترل می‌کند.

**آموکسی‌سیلین** یک آنتی‌بیوتیک از دسته پنی‌سیلین‌ها است که برای درمان عفونت‌های باکتریایی استفاده می‌شود. این دارو با مهار ساخت دیواره سلولی باکتری‌ها، باعث از بین رفتن آن‌ها می‌شود.

**مترونیدازول** یک آنتی‌بیوتیک و ضد انگل است که برای درمان عفونت‌های باکتریایی و انگلی استفاده می‌شود. این دارو با تخریب DNA میکروب‌ها، رشد آن‌ها را متوقف می‌کند.

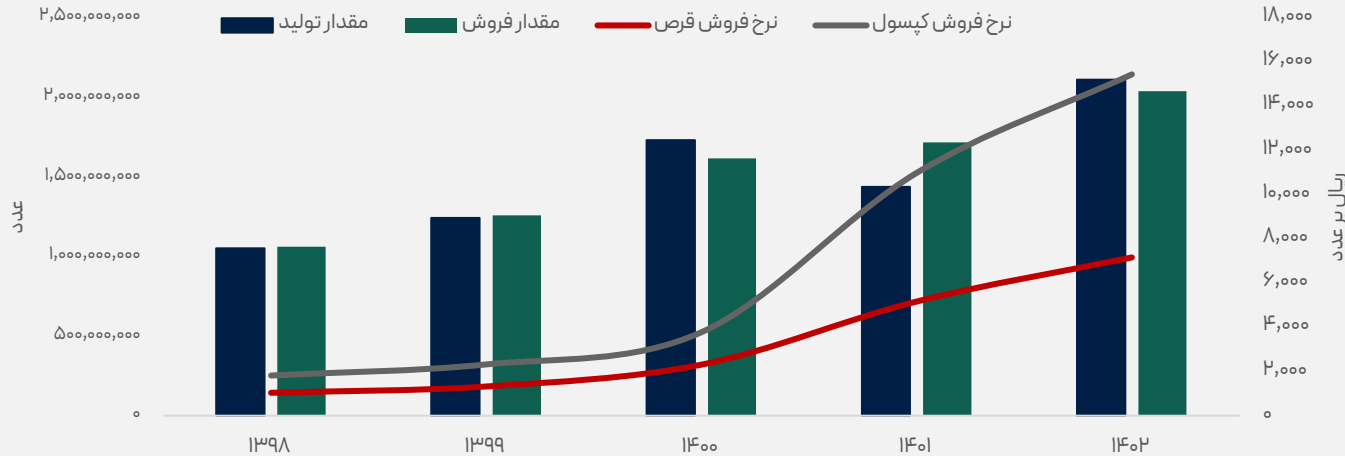
## شرکت‌های توزیع‌کننده طرف شرکت

همانطور که در نمودار روبرو مشاهده می‌شود، دزاگرس با شرکت‌های پخش متنوعی همکاری می‌کند. در این میان شرکت پخش البرز ۲۳ درصد از محصولات شرکت را توزیع نموده و بیشترین سهم را خود اختصاص داده است. گفتنی است با توجه به این که دزاگرس انحصار خاصی بر روی محصولات خود ندارد، مجبور به اعطای تخفیفات قابل توجه برای حفظ سهم بازار خود است. همچنین فروش محصولات به شرکت‌ها پخش به صورت اعتباری با میانگین دوره ۱۸۰ روزه است. دوره وصول مطالبات شرکت ۱۸۹ روز است که نشان می‌دهد مشکل خاصی در دریافت به موقع مطالبات از پخش‌کننده‌ها وجود ندارد.



## رشد تولید و فروش و سودآوری شرکت

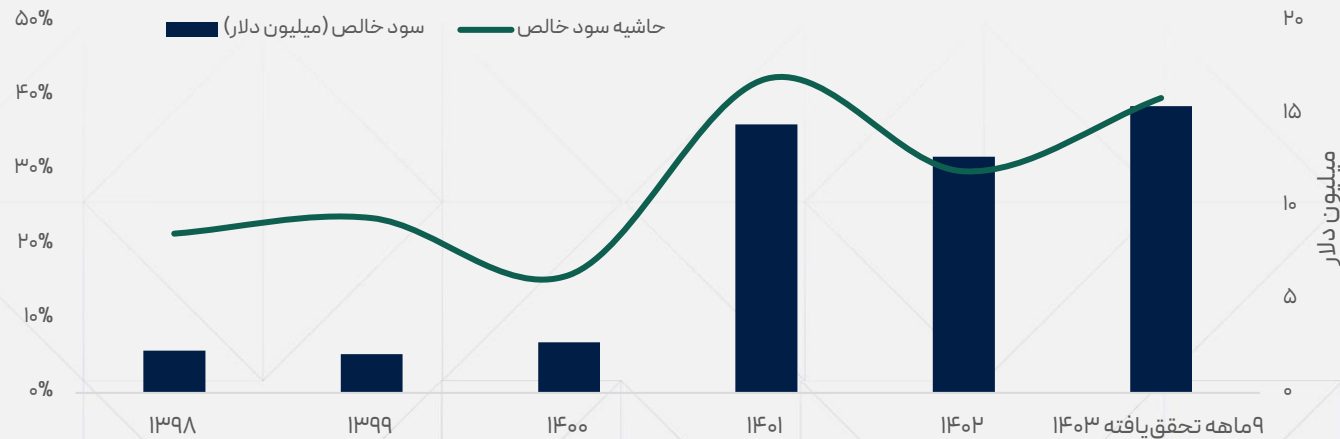
تولید و فروش و نرخ شرکت



همانطور که در نمودار روبرو نیز قابل مشاهده است، شرکت در سالیان اخیر روند رو به رشدی در مقدار تولید و فروش خود داشته است. البته شرکت در گزارشات خود مقدار تولید خود را به صورت عددی منتشر می‌کند و با توجه تنوع بسیار بالای محصولات قابلیت مقایسه کمتری دارد.

همچنین روند نرخ محصولات به شکل قرص و کپسول (که عمده تولید و فروش شرکت را شامل می‌شود)، نشان از رشد مناسب نرخ‌ها از سال ۱۴۰۱ دارد.

سود خالص دلاری و حاشیه سود



روند سودآوری دلاری و حاشیه سود شرکت از سال ۱۴۰۱ تحول مثبت قابل توجهی را نشان می‌دهد که بسیار قابل توجه است. به نظر می‌رسد از دلایل اصلی این اتفاق حذف ارز ۴,۲۰۰ تومان و آزادسازی نرخ‌های محصولات دارویی است که به تبع آن رشد سودآوری شرکت را به صورت واقعی پدید آورده است.

## مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

- نرخ دلار نیما برای سال مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ 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	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳/۰۹	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
نرخ دلار نیما (ریال)	۱۱۲,۲۶۳	۲۰۷,۳۴۳	۲۳۰,۵۵۷	۲۷۰,۴۴۶	۳۸۲,۵۹۵	۴۵۶,۵۰۸	۵۰۶,۱۳۱	۷۵۰,۰۰۰
نرخ تورم	۴۱%	۴۷%	۴۶%	۴۷%	۴۰%	-	۳۵%	۳۵%
نرخ قرص (ریال بر عدد)	۱,۰۳۸	۱,۳۲۴	۲,۳۱۴	۵,۱۷۴	۷,۱۷۱	۹,۸۶۱	۱۰,۴۱۶	۱۴,۰۶۲
نرخ کپسول (ریال بر عدد)	۱,۸۲۹	۲,۳۳۱	۳,۷۸۹	۱۰,۹۹۹	۱۵,۴۵۷	۱۴,۱۴۸	۱۴,۹۵۲	۲۰,۱۸۵
نرخ قطره (ریال بر عدد)	۲۵,۱۵۵	۴۸,۳۳۳	۵۵,۲۱۵	۷۶,۰۷۲	۱۰۱,۸۳۳	۲۰۰,۶۹۳	۲۰۰,۶۹۳	۲۷۰,۹۳۶

## پیش‌بینی صورت سود و زیان

بر اساس مفروضات ذکر شده، پیش‌بینی می‌شود برای سال مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ شرکت، به ترتیب ۵,۸۲۰ و ۷,۴۷۱ ریال سود به ازای هر سهم محقق شود.

بر این اساس در حال حاضر، سهم با نسبت قیمت به سود آینده‌نگر پس از مجمع ۱۴.۱۴ واحد در حال معامله می‌باشد.

صورت سود و زیان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۳۰۳/۰۹	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۳/۱۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۳,۹۵۲,۲۹۸	۹,۲۴۸,۸۰۴	۱۶,۳۱۴,۲۹۸	۱۷,۷۶۳,۵۳۲	۶,۷۸۰,۲۹۰	۲۴,۵۴۳,۸۲۲	۳۳,۳۲۶,۹۴۵
بهای تمام‌شده	(۲,۵۹۳,۸۷۴)	(۴,۰۱۹,۹۶۷)	(۸,۲۶۰,۷۸۸)	(۶,۹۴۵,۱۲۷)	(۲,۷۰۰,۴۸۶)	(۹,۶۴۵,۶۱۳)	(۱۴,۴۱۹,۶۳۵)
<b>سود ناخالص</b>	<b>۱,۳۵۸,۴۲۴</b>	<b>۵,۲۲۸,۸۳۷</b>	<b>۸,۰۵۳,۵۱۰</b>	<b>۱۰,۸۱۸,۴۰۵</b>	<b>۴,۰۷۹,۸۰۳</b>	<b>۱۴,۸۹۸,۲۰۸</b>	<b>۱۸,۹۰۷,۳۱۱</b>
اداری، عمومی و فروش	(۱۹۳,۹۳۶)	(۲۷۷,۹۰۹)	(۵۱۴,۰۹۰)	(۶۱۷,۹۸۶)	(۲۰۹,۲۲۷)	(۸۲۷,۲۱۳)	(۹۸۱,۳۱۱)
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	(۶۴,۸۶۱)	(۷۸,۸۷۶)	۰	۰	۰	۰	۰
<b>سود عملیاتی</b>	<b>۱,۰۹۹,۶۲۷</b>	<b>۴,۸۷۲,۰۵۲</b>	<b>۷,۵۳۹,۴۲۰</b>	<b>۱۰,۲۰۰,۴۱۹</b>	<b>۳,۸۷۰,۵۷۷</b>	<b>۱۴,۰۷۰,۹۹۶</b>	<b>۱۷,۹۲۶,۰۰۰</b>
هزینه‌های مالی	(۲۹۶,۸۳۰)	(۵۵۵,۷۹۵)	(۲,۱۱۰,۴۱۹)	(۲,۳۸۹,۳۳۷)	(۷۹۶,۴۴۶)	(۳,۱۸۵,۷۸۳)	(۴,۳۲۵,۸۳۰)
درآمدهای (هزینه‌های) غیرعملیاتی	(۲۰,۸۲۹)	۱۷,۸۶۰	۹,۵۰۳	۱۷,۵۰۵	۶,۶۸۲	۲۴,۱۸۷	۳۲,۸۴۲
<b>سود قبل از مالیات</b>	<b>۷۸۱,۹۶۸</b>	<b>۴,۳۳۴,۱۱۷</b>	<b>۵,۴۳۸,۵۰۴</b>	<b>۷,۸۲۸,۵۸۷</b>	<b>۳,۰۸۰,۸۱۳</b>	<b>۱۰,۹۰۹,۴۰۰</b>	<b>۱۳,۶۳۳,۰۱۲</b>
مالیات	(۱۵۴,۳۴۶)	(۴۱۸,۴۲۱)	(۵۶۴,۹۱۴)	(۷۶۸,۲۱۳)	(۲۴۷,۸۴۳)	(۱,۰۱۶,۰۵۶)	(۹۳۱,۸۵۷)
<b>سود خالص</b>	<b>۶۲۷,۶۲۲</b>	<b>۳,۹۱۵,۶۹۶</b>	<b>۴,۸۷۳,۵۹۰</b>	<b>۷,۰۶۰,۳۷۴</b>	<b>۲,۸۳۲,۹۷۰</b>	<b>۹,۸۹۳,۳۴۴</b>	<b>۱۲,۷۰۱,۱۵۵</b>
EPS (ریال)	۱۲,۶۵۰	۲۳,۰۳۴	۲,۸۶۷	۴,۱۵۳	۱,۶۶۶	۵,۸۲۰	۷,۴۷۱
EPS با آخرین سرمایه	۳۶۹	۲,۳۰۳	۲,۸۶۷	۴,۱۵۳	۱,۶۶۶	۵,۸۲۰	۷,۴۷۱
سرمایه	۴۹۶,۱۵۴	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۳۴%	۵۷%	۴۹%	۶۱%	۶۰%	۶۱%	۵۷%
حاشیه سود عملیاتی	۲۸%	۵۳%	۴۶%	۵۷%	۵۷%	۵۷%	۵۴%
حاشیه سود خالص	۱۶%	۴۲%	۳۰%	۴۰%	۴۲%	۴۰%	۳۸%



## جمع‌بندی و نتیجه‌گیری

شرکت دارویی و نهاده‌های زاگرس داروی پارسیان یکی از شرکت‌های دارویی خصوصی در بازار سرمایه است. این شرکت که به تازگی عرضه اولیه شده در سطح مناسبی از ارزندگی قرار گرفته و با توجه به نزدیک بودن مجمع شرکت، می‌تواند از گزینه‌های خوب برای سرمایه‌گذاری باشد.

از ریسک‌های حال حاضر صنعت دارو تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز خصوصاً پس از حذف ارز ترجیحی و افزایش دلار نیمایی است. همچنین در سالیان اخیر، رشد نرخ بهره در کنار افزایش نرخ ارز سبب افزایش قابل توجه هزینه مالی این شرکت‌ها شده است. دزاگرس نیز از این قاعده مستثنی نیست و رشد شتابان هزینه مالی می‌تواند پاشنه آشیل شرکت شود.

همچنین وجود فضای رقابتی موجب اعطای تخفیفات قابل توجه از سوی شرکت‌ها شده که تأثیر قابل توجهی بر سودآوری شرکت داشته است.

در مقابل، افزایش نرخ‌های اخذ شده در صنعت و رشد حاشیه سود حسابداری موجب رشد سودآوری شرکت شده و انتظار می‌رود در سال‌های آتی سودآوری شرکت کم و بیش همسان با تورم رشد یابد.

در تهیه این گزارش از منابع زیر استفاده شده است:

Codal.ir •

Bourseview.com •

Enigma.ir •

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 سبذگردان دانایان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.