

# لابراتورهای سینا دارو

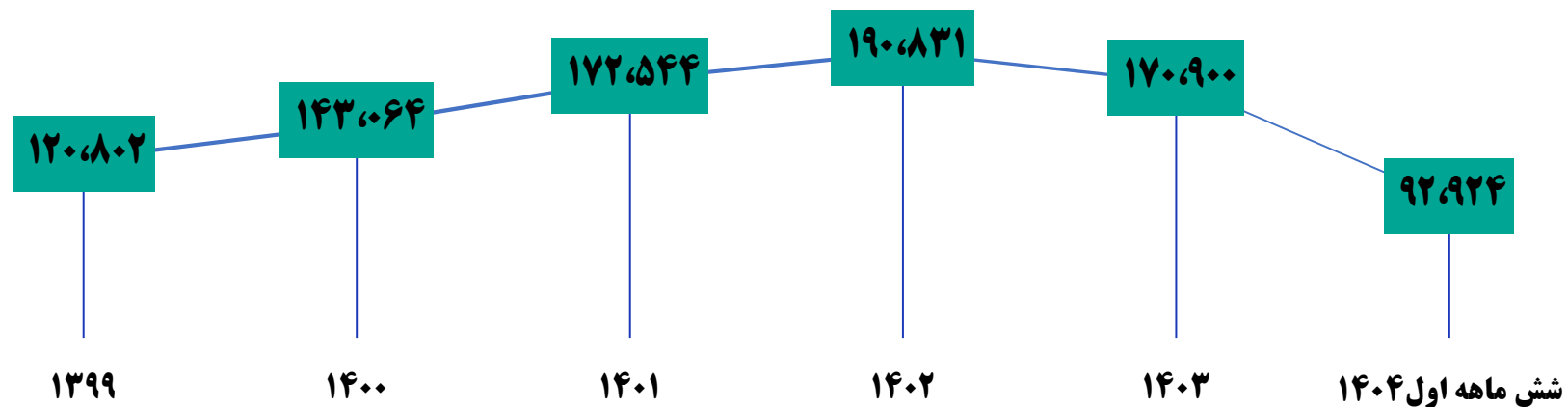
شرکت **لابراتورهای سینا دارو** تولید کننده چهار محصول شامل قطره، اسپری، پماد و آمپول می باشد. در حال حاضر اسپری سالبوتامول؛ پماد ویتامین A، قطره اشک مصنوعی، قطره و پماد و لوسیون بتامتازون، پماد تتراسایکلین، قطره نفازولین و ... عمده محصولات شرکت هستند.

**سهامداران عمده شرکت و سهم از بازار هر محصول در جداول زیر ارایه شده است.**

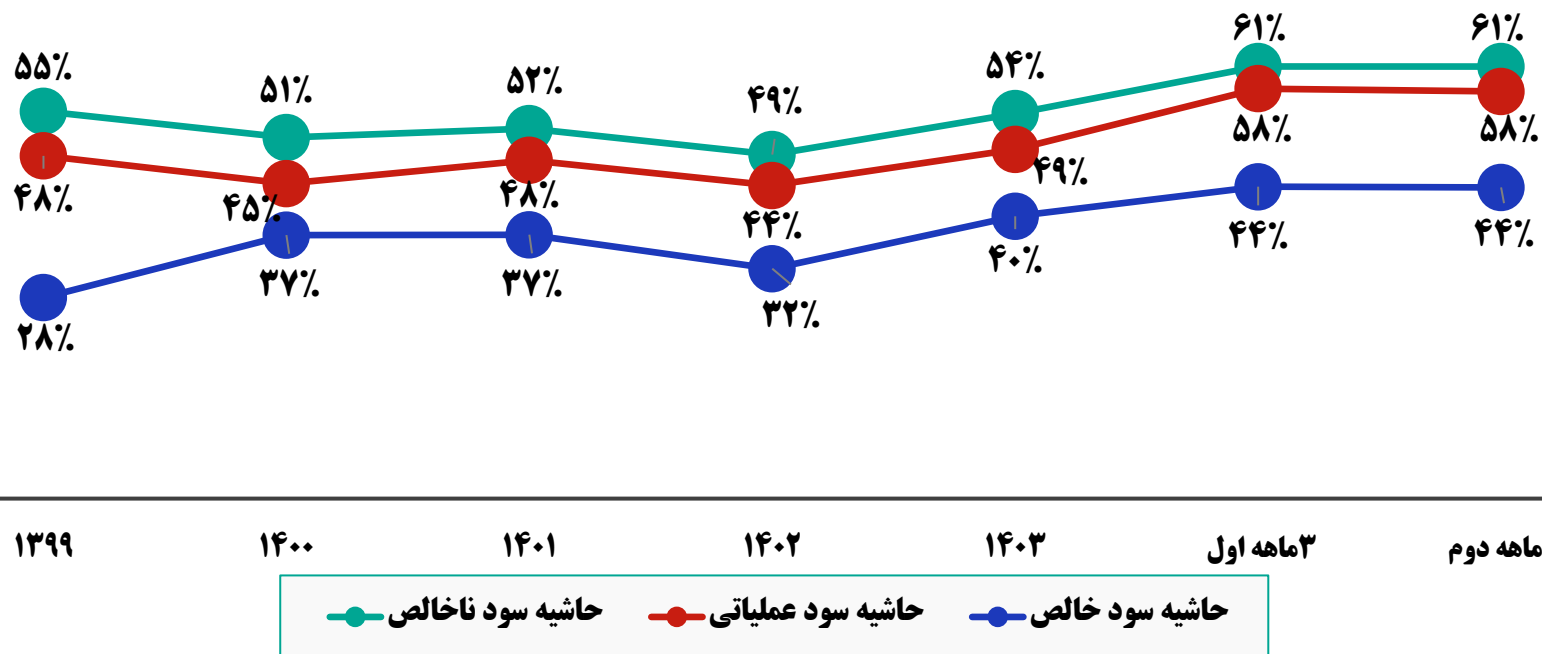
| محصول                 | سهم از بازار |          |
|-----------------------|--------------|----------|
|                       | سال ۱۴۰۲     | سال ۱۴۰۳ |
| قطره چشمی یک بار مصرف | ۲۳٪          | ۳۰٪      |
| قطره چشمی             | ۵۴٪          | ۳۹٪      |
| پماد چشمی             | ۳۴٪          | ۶۳٪      |
| اسپری استنشاقی        | ۳۷٪          | ۳۸٪      |
| اسپری بینی            | ۱۳٪          | ۱۳٪      |

| سهامداران عمده             |     |
|----------------------------|-----|
| شرکت واسط مالی مهر یکم     | ۳۳٪ |
| گروه سرمایه گذاری خوارزمی  | ۱۶٪ |
| سرمایه گذاری ملی           | ۱۵٪ |
| سهامی بیمه ایران           | ۱۲٪ |
| سرمایه گذاری ایرانیان      | ۴٪  |
| سرمایه گذاری آتیه دماوند   | ۱٪  |
| سرمایه گذاری توسعه ملی     | ۱٪  |
| سرمایه گذاری کوشا الگوریتم | ۱٪  |
| سرمایه گذاری آتیه دماوند   | ۱٪  |

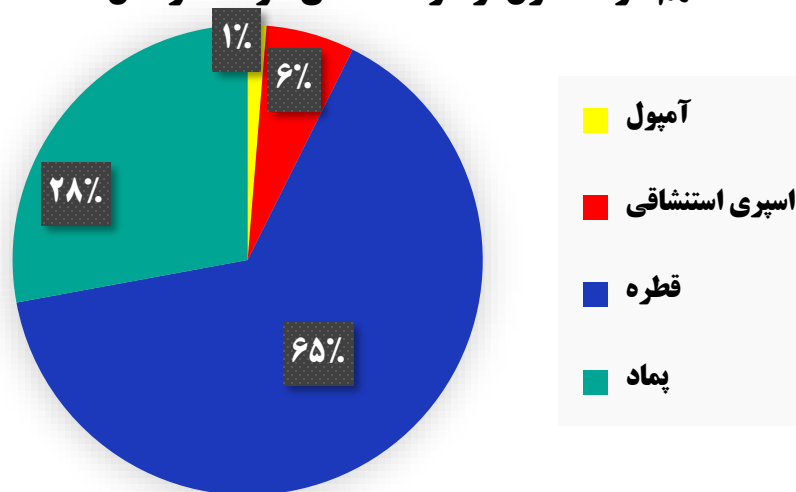
## تعداد کل فروش (هزار عدد)



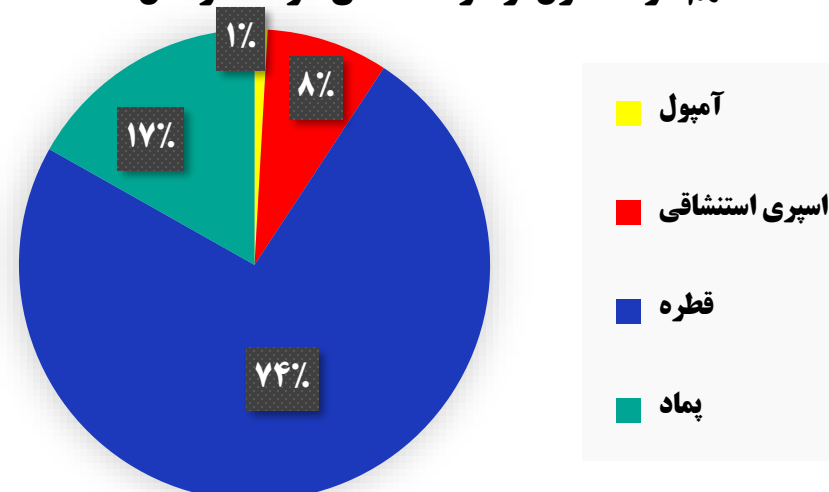
## رند حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص



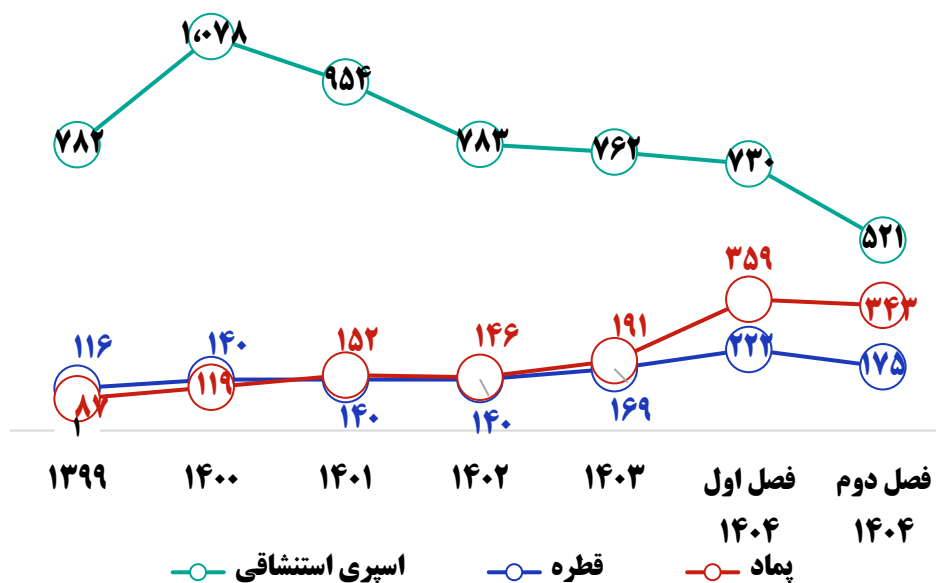
سهم هر محصول از سود ناخالص شرکت در سال ۱۴۰۴



سهم هر محصول از سود ناخالص شرکت در سال ۱۴۰۳



نرخ فروش دلاری محصولات



۱. در ۶ سال اخیر حاشیه سود ناخالص شرکت بین ۴۹٪ تا ۶۱٪ در نوسان بوده است.

۲. در شش ماهه اول سال جاری و با توجه به افزایش نرخ فروش محصولات پماد و قطره شرکت، حاشیه سود شرکت به ۶۱٪ رسیده است که بالاترین نرخ سال های اخیر بوده است.

۳. بیش از ۹۰٪ درصد سود شرکت از فروش محصولات **پماد** و **قطره** می باشد.

۴. از نظر هزینه مالی شرکت وضعیت بسیار مطلوبی داشته و از نظر دوره وصول مطالبات هم عملکرد بسیار خوبی نسبت به شرکت های گروه دارد و برای ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۴، دوره وصول مطالبات ۱۰۶ روز بوده است.

| توضیحات                                        | ۱۴۰۵        | ۱۴۰۴        |                                          |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|------------------------------------------|
|                                                | %۲۲         | %۲۲         | نرخ مالیات                               |
|                                                | %۵۵         | ۵۸%         | حاشیه سود ناخالص                         |
| <b>نرخ فروش محصولات</b>                        |             |             |                                          |
| افزایش نرخ ۳۰ درصدی برای سال ۱۴۰۵ نسبت به ۱۴۰۴ | ۲۰۸,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰ | آمپول                                    |
| افزایش نرخ ۳۰ درصدی برای سال ۱۴۰۵ نسبت به ۱۴۰۴ | ۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | اسپری استنشاقی                           |
| افزایش نرخ ۳۰ درصدی برای سال ۱۴۰۵ نسبت به ۱۴۰۴ | ۳۲۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰ | قطره                                     |
| افزایش نرخ ۳۰ درصدی برای سال ۱۴۰۵ نسبت به ۱۴۰۴ | ۴۲۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۳۲۵,۰۰۰,۰۰۰ | پماد                                     |
| <b>مقدار فروش (تن)</b>                         |             |             |                                          |
|                                                | ۴,۰۰۰       | ۴,۰۰۰       | آمپول                                    |
|                                                | ۷,۰۰۰       | ۷,۰۰۰       | اسپری استنشاقی                           |
|                                                | ۱۳۵,۰۰۰     | ۱۳۵,۰۰۰     | قطره                                     |
|                                                | ۲۸,۰۰۰      | ۲۸,۰۰۰      | پماد                                     |
| <b>سایر مفروضات</b>                            |             |             |                                          |
|                                                | %۷          | %۶          | نسبت هزینه های اداری و فروش به مبلغ فروش |
|                                                | %۳          | %۲          | نسبت هزینه های مالی به مبلغ فروش         |

| ۱۴۰۵         | ۱۴۰۴         | ۱۴۰۴هـ.ش    | ۱۴۰۳         | ۱۴۰۲        |
|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| ۵۹,۳۳۲,۰۰۰   | ۴۵,۶۴۰,۰۰۰   | ۱۹,۹۹۳,۰۳۳  | ۲۴,۱۶۵,۶۱۹   | ۱۷,۳۴۲,۳۶۳  |
| (۲۶,۶۹۹,۴۰۰) | (۱۹,۱۶۸,۸۰۰) | (۷,۷۸۸,۲۸۸) | (۱۱,۰۱۷,۳۲۷) | (۸,۹۱۲,۷۲۶) |
| ۳۲,۶۳۲,۶۰۰   | ۲۶,۴۷۱,۲۰۰   | ۱۲,۲۰۴,۷۴۵  | ۱۳,۱۴۸,۲۹۲   | ۸,۴۲۹,۶۳۷   |
| (۴,۱۵۳,۲۴۰)  | (۲,۷۳۸,۴۰۰)  | (۱,۰۳۹,۶۱۶) | (۱,۶۴۱,۶۷۷)  | (۱,۱۰۴,۲۲۶) |
| ۶۳۵,۰۰۰      | ۵۳۸,۰۰۰      | ۳۷۰,۳۷۰     | ۴۱۴,۳۰۷      | ۳۴۸,۲۸۱     |
| ۲۹,۱۱۴,۳۶۰   | ۲۴,۲۷۰,۸۰۰   | ۱۱,۵۳۵,۴۹۹  | ۱۲,۳۳۵,۲۲۹   | ۸,۰۲۱,۹۷۳   |
| (۱,۷۷۹,۹۶۰)  | (۹۱۲,۸۰۰)    | (۱۹۵,۵۳۸)   | (۶۰۳,۱۲۴)    | (۶۵۸,۴۷۲)   |
| ۲۲,۵۰۰       | ۱۸,۰۰۰       | ۱۵,۲۵۷      | ۶۷,۳۸۱       | ۱۶۱,۶۷۵     |
| ۲۷,۳۵۶,۹۰۰   | ۲۳,۳۷۶,۰۰۰   | ۱۱,۳۵۵,۲۱۸  | ۱۱,۷۹۹,۴۸۶   | ۷,۵۲۵,۱۷۶   |
| (۶,۰۱۸,۵۱۸)  | (۵,۱۴۲,۷۲۰)  | (۲,۵۵۴,۹۲۴) | (۱,۷۴۵,۲۳۱)  | (۱,۵۴۲,۱۴۴) |
| ۲۱,۳۳۸,۳۸۲   | ۱۸,۲۳۳,۲۸۰   | ۸,۸۰۰,۲۹۴   | ۹,۸۳۸,۰۹۹    | ۵,۹۸۳,۰۳۲   |
| ۸,۸۹۱        | ۷,۵۹۷        | ۳,۶۶۷       | ۴,۱۸۹        | ۲,۴۹۳       |

|                                            |
|--------------------------------------------|
| فروش                                       |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته              |
| سود (زیان) ناخالص                          |
| هزینه های فروش، اداری و عمومی              |
| سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی           |
| سود (زیان) عملیاتی                         |
| هزینه های مالی                             |
| سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی       |
| سود (زیان) خالص در حال تداوم قبل از مالیات |
| مالیات                                     |
| سود (زیان) خالص عملیات پس از مالیات        |
| سود هر سهم                                 |

|     |     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|-----|
| %۵۵ | %۵۸ | %۶۱ | %۵۴ | %۴۹ |
| %۴۹ | %۵۳ | %۵۸ | %۵۱ | %۴۶ |
| %۳۶ | %۴۰ | %۴۴ | %۴۲ | %۳۴ |

|                  |
|------------------|
| حاشیه سود ناخالص |
| حاشیه سود ناخالص |
| حاشیه سود ناخالص |

## گواهی سلب مسئولیت

این تحلیل تنها بیانگر نظرات تحلیلگر و بر اساس مفروضات ارائه شده در تحلیل می باشد و به هیچ عنوان توصیه ای جهت خرید، فروش یا نگهداری سهام مورد بررسی نمی باشد.

آبان ۱۴۰۴

**مهدی میرزائی**