



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت دارویی و نهادهای زاگرس دارو پارسیان
(دزاگرس)

اردیبهشت ۱۴۰۴

نگاهی به صنعت



معرفی شرکت

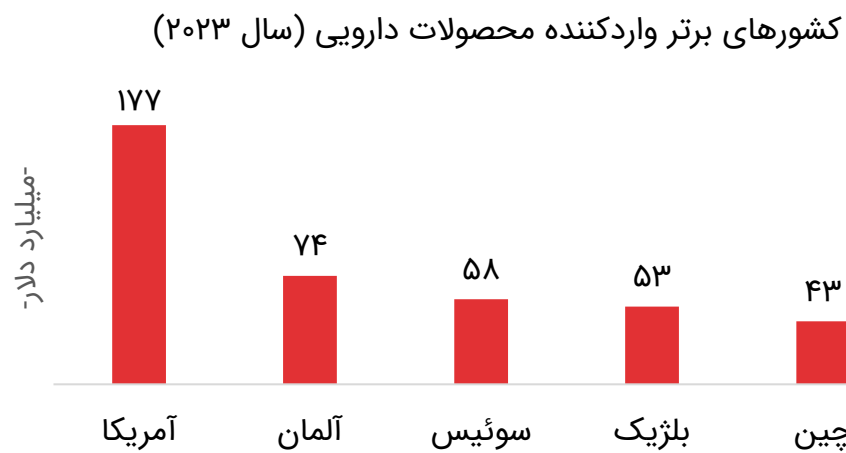
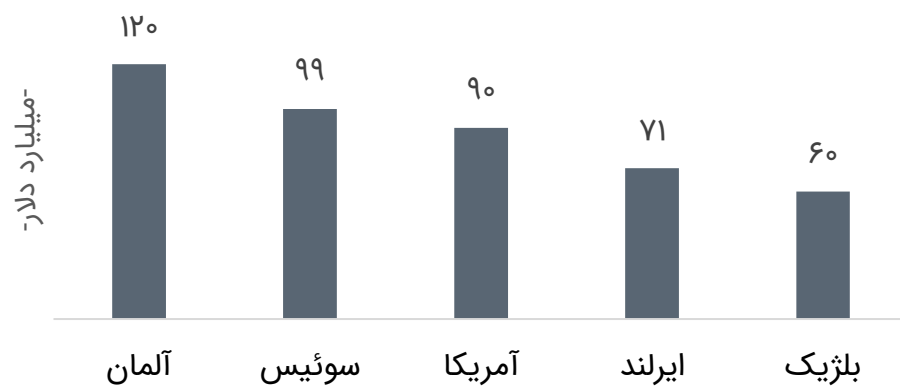
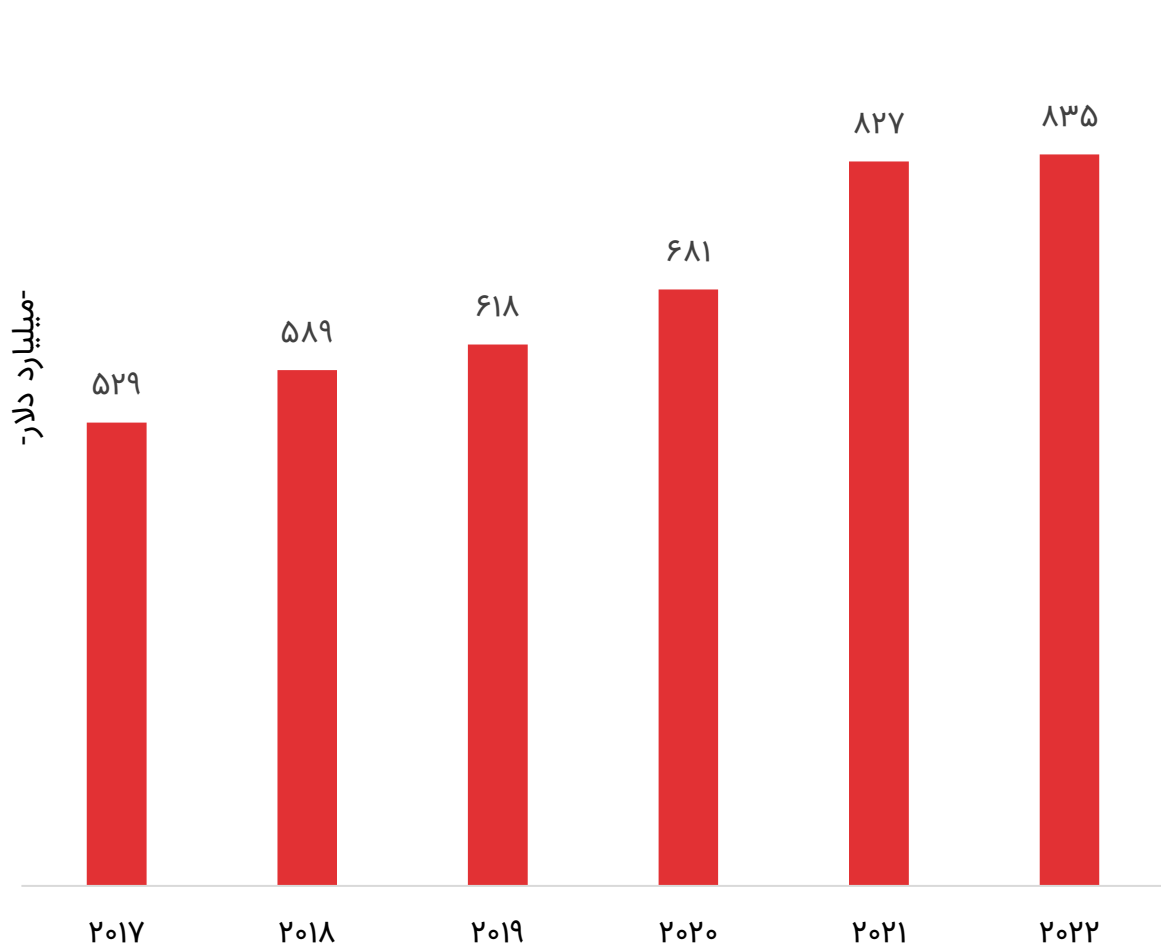
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی



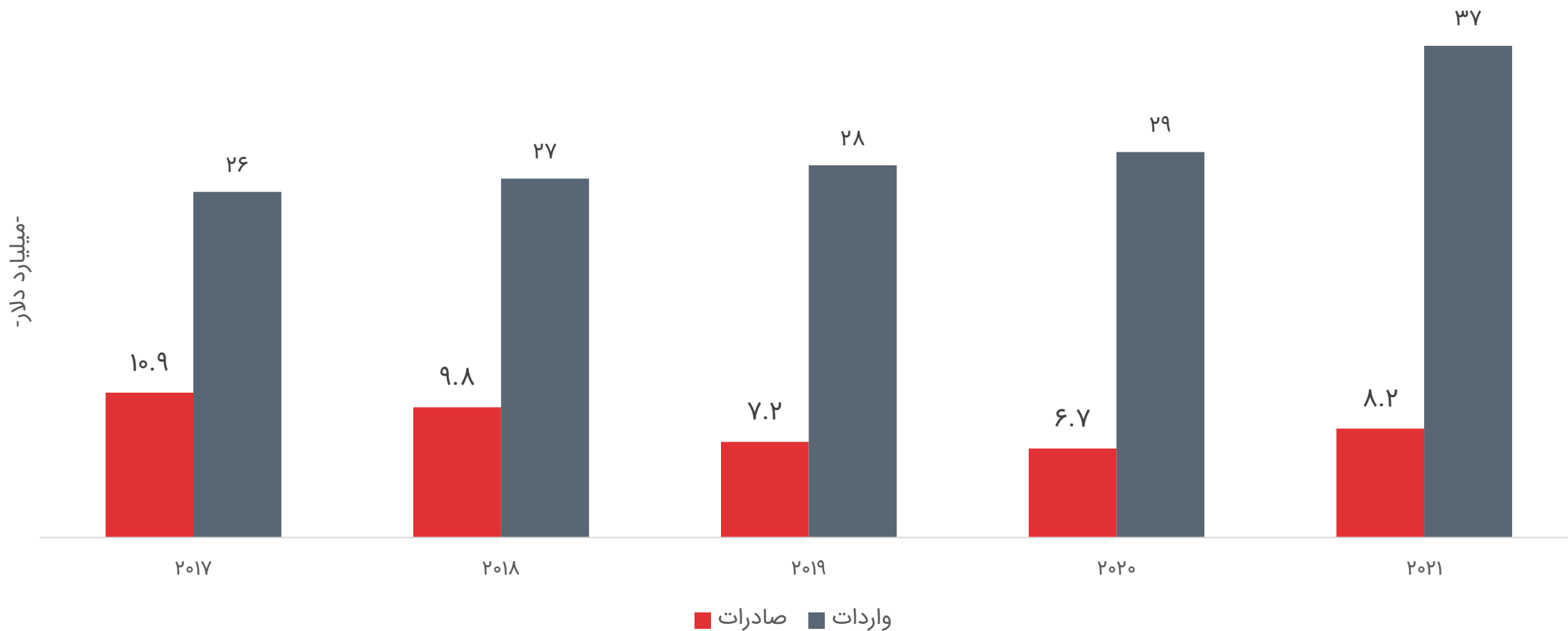


ارزش صادرات جهانی محصولات دارویی (کشورهای برتر صادر کننده محصولات دارویی (سال ۲۰۲۳)





ارزش واردات و صادرات محصولات دارویی در خاورمیانه





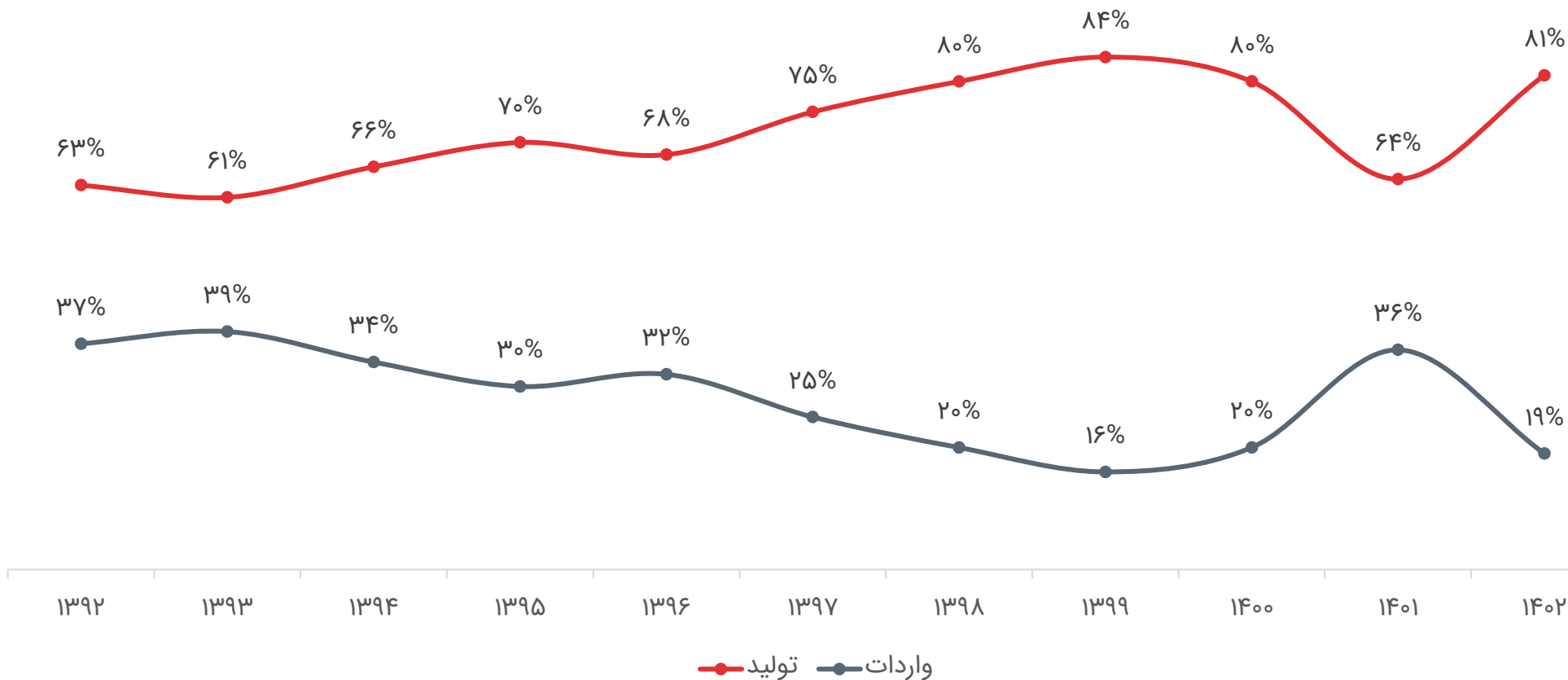
ارزش بازار صنعت دارو در ایران بر اساس قیمت مصرف کننده



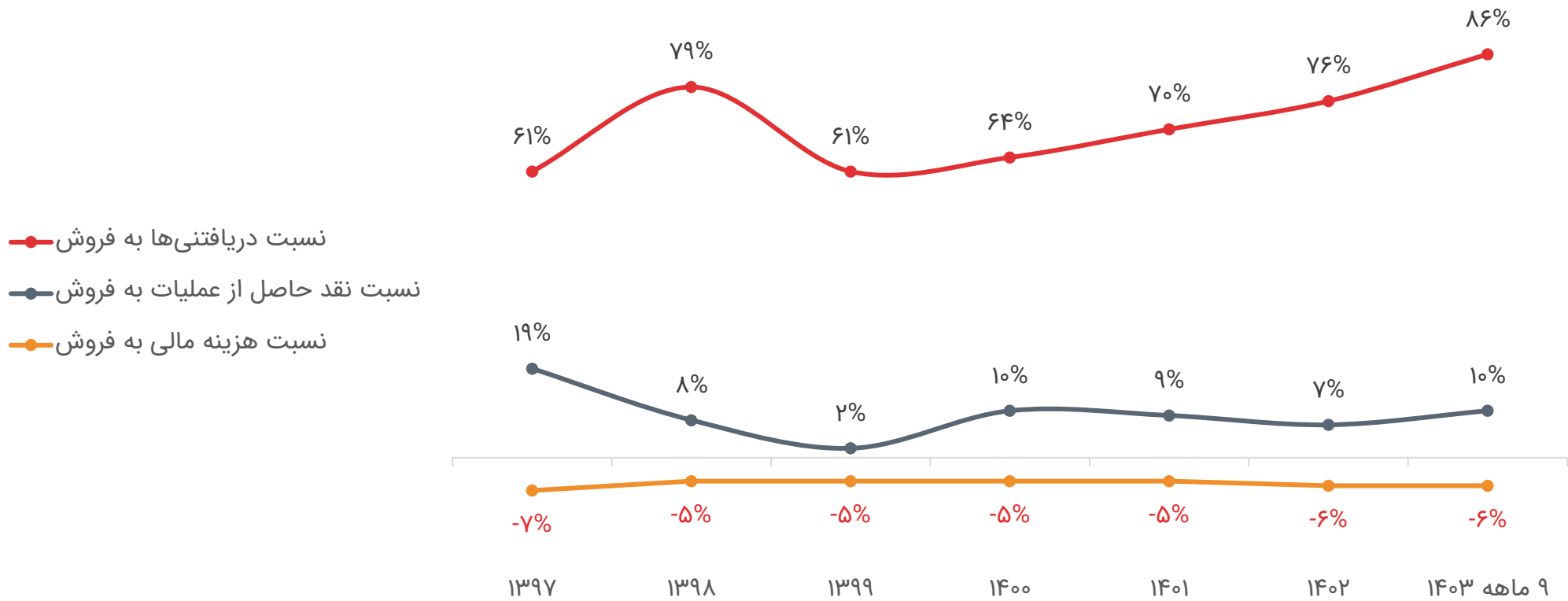
- نمودار فوق ارزش ریالی و دلاری بازار داروی کشور براساس قیمت مصرف کننده را نشان می‌دهد. در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ به دلیل رشد بالای قیمت دلار نسبت به ریال، شاهد تغییر قابل ملاحظه‌ای در فروش دلاری نبوده‌ایم.



نسبت تولید داخلی و واردات دارو در سال‌های اخیر (مبلغی)

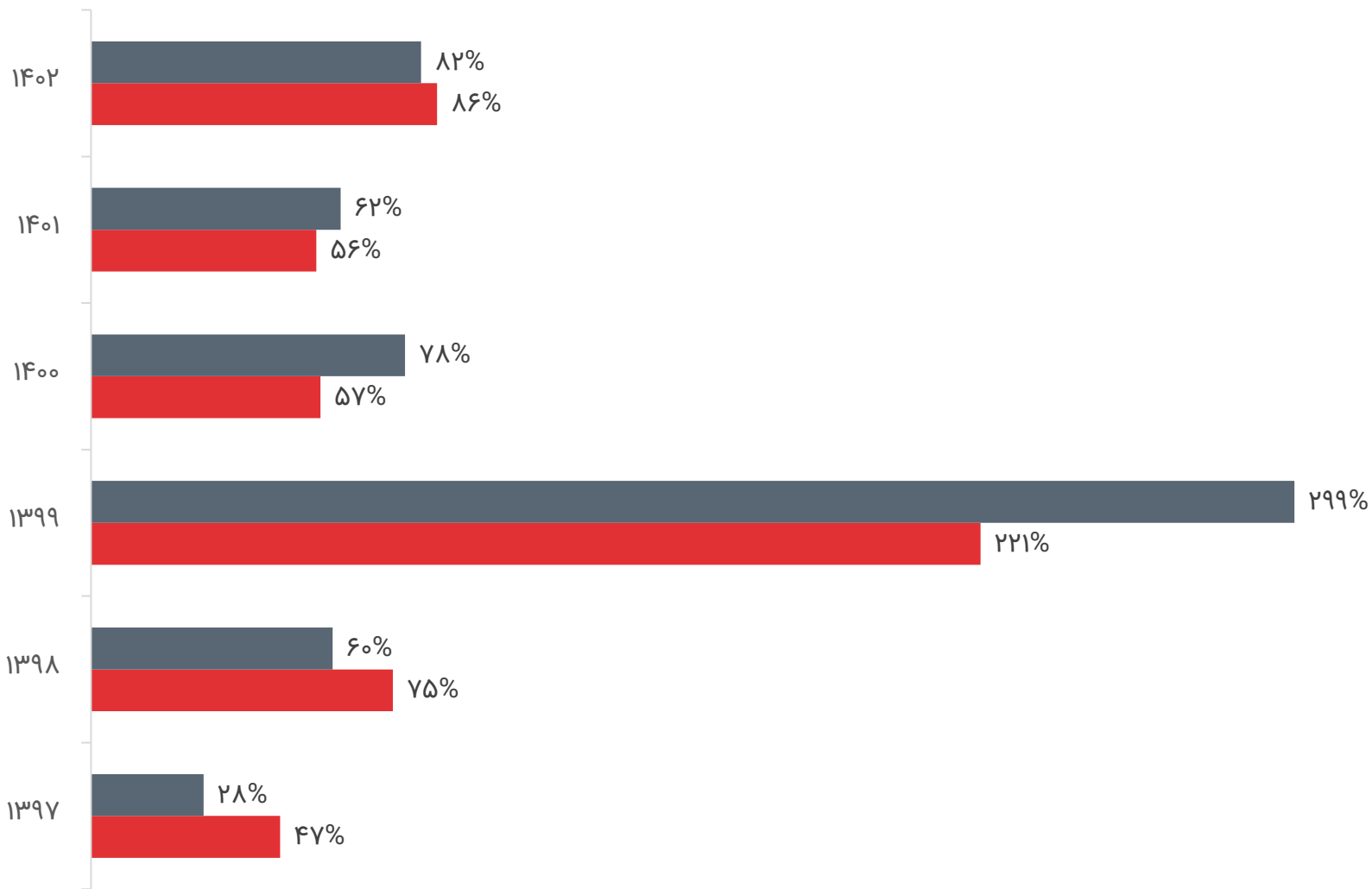


• ارزش کل بازار فروش دارو در سال ۱۴۰۲ حدود ۱۸۹ هزار میلیارد تومان ارزیابی شده است که ۸۱ درصد آن به صورت داخلی و ۱۹ درصد آن وارداتی بوده است.





■ نسبت سود سهام پرداختنی به نقد حاصل از عملیات
■ نسبت سود استقراض به نقد حاصل از عملیات



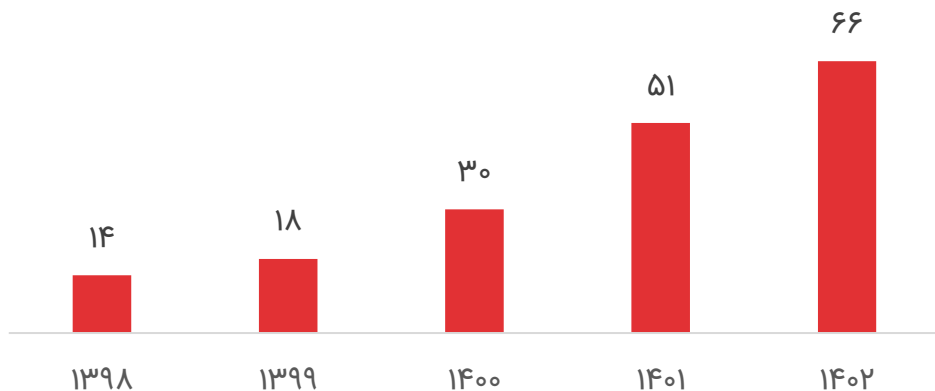


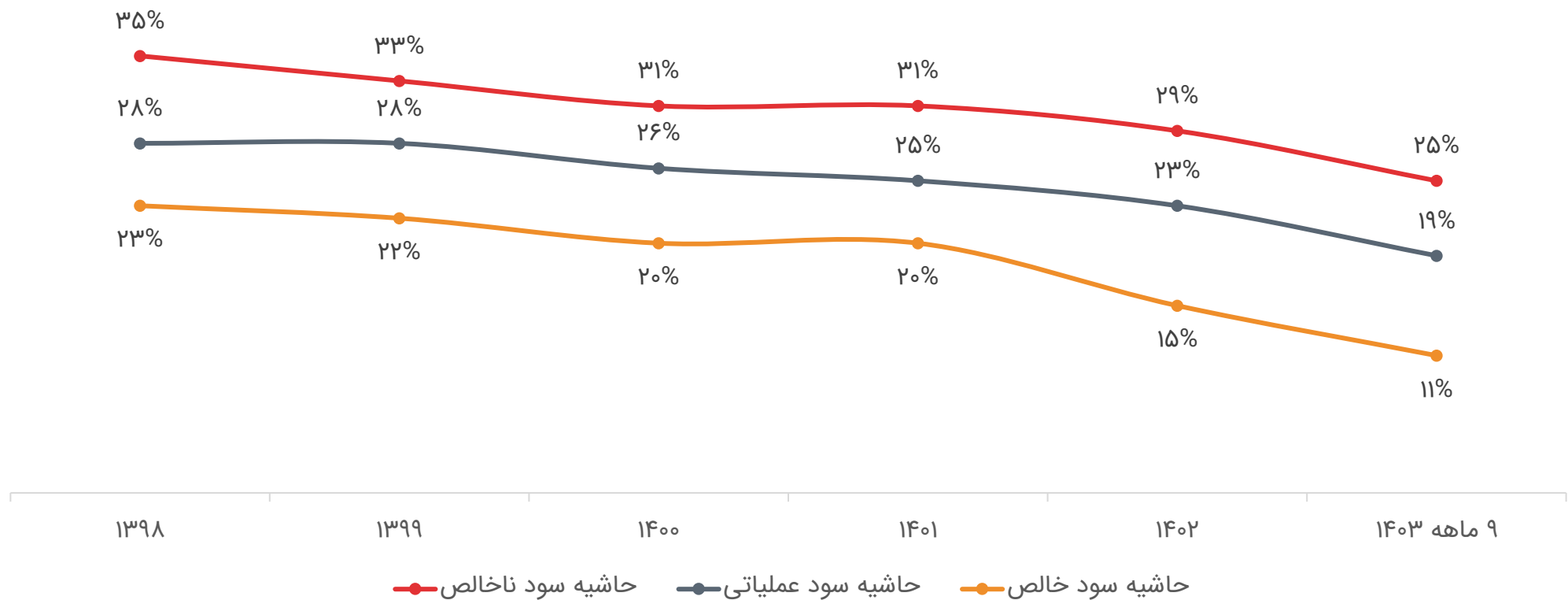
○ صنعت دارو در سال‌های گذشته برای تامین نقدینگی با مشکلات بسیاری مواجه شده است و دوره وصول مطالبات در این صنعت به حدود ۲۵۰ روز در سال جاری رسیده است.

○ نقد حاصل از عملیات از ۱۶ درصد فروش به ۱۰ درصد افت کرده و تامین مالی در این صنعت به چالش اصلی مبدل شده است، مجموعه عوامل باعث شده حاشیه سود عملیاتی به ۲۴ درصد افت کند.

○ ارزش بازار صنعت داروی بازار سرمایه حدود ۱۶۳ همت است و دریافتنی‌های داروسازان به حدود ۴۷ همت در ۹ ماهه سال ۱۴۰۳ رسیده است.

مبلغ دریافتنی صنعت دارو
(هزار میلیارد تومان)







مقایسه شرکت‌های تولیدکننده محصولات مشابه دارویی

نماد	سهامدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	حقوق صاحبان سهام (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/S	P/B	سهم شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
دزاگرس	حسین صیادی	۱۷۰	۱,۰۲۰	۵,۸۸۲	۷.۴	۲.۸	۵.۸	۲۲%	۳۱۲	۷۱%
دعبید	شرکت کوبل دارو	۴,۱۰۰	۶,۶۷۷	۴۴,۶۹۰	۱۹.۷	۴.۶	۶.۶	۱۱%	۱۰۶	۵۵%
دپارس	سرمایه‌گذاری داروئی تامین	۹۵	۸۷۸	۸,۳۹۴	۹.۴	۵.۸	۹.۶	۲۴%	۴۳۸	۶۶%
دیران	گروه دارویی سبحان	۱۳۳	۲۱۱	۸۵۰	-	۱.۶	۴	۴۵%	۴۳۶	۷۹%
دتولید	سرمایه‌گذاری البرز	۳۰۰	۲۹۲	۹۱۷	-	۹.۱	۳.۱	۲۴%	۱,۹۰۴	۷۴%

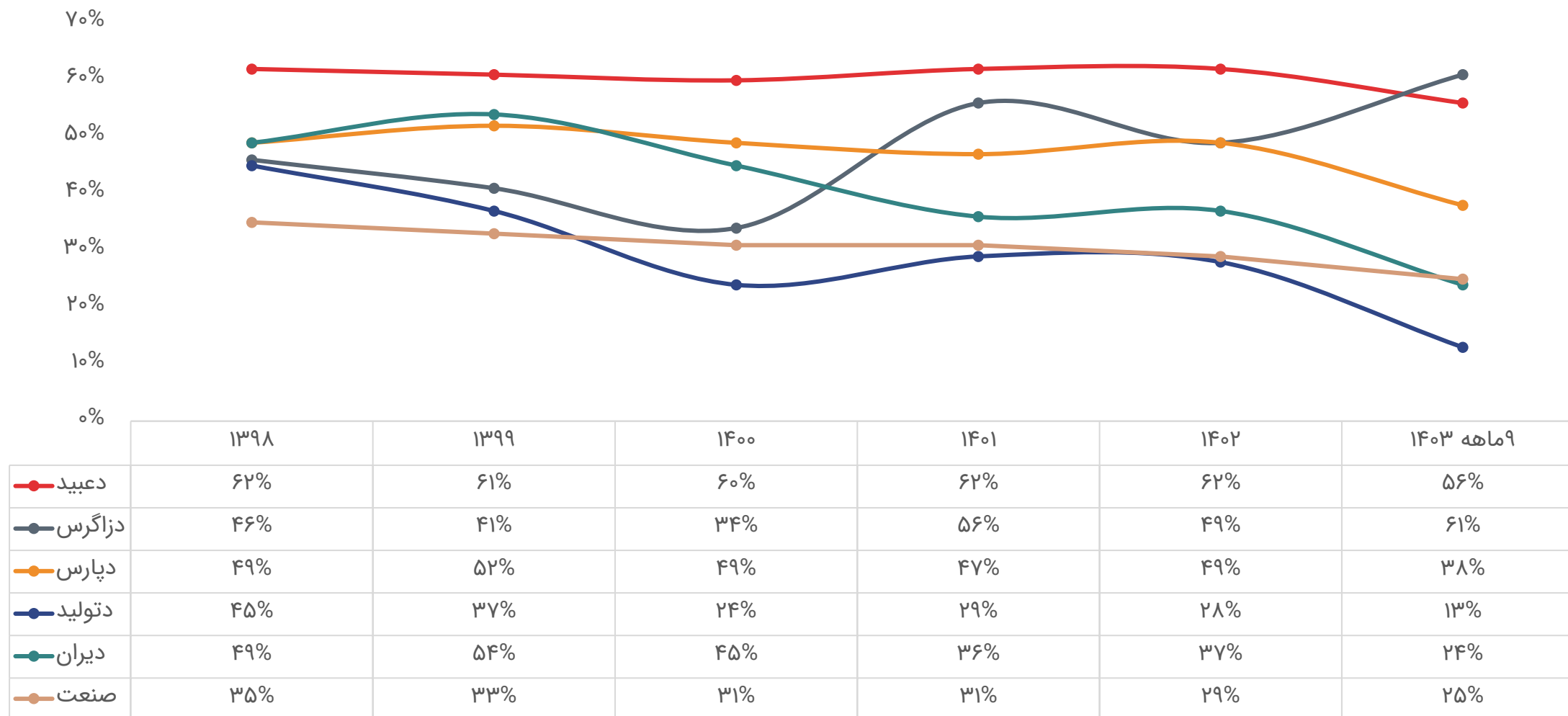


صورت سود و زیان مقایسه‌ای - ۹ ماهه ۱۴۰۳

عنوان	دعبید	دزآگرس	دپارس	دیران	دتولید	صنعت
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده	-۴۴%	-۳۹%	-۶۱%	-۷۲%	-۸۶%	-۷۵%
سود ناخالص	۵۶%	۶۱%	۳۹%	۲۸%	۱۴%	۲۵%
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۷%	-۴%	-۵%	-۷%	-۱۲%	-۶%
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	۰	۰	۰	۰	-۸%	۰
سود عملیاتی	%۳۹	%۵۷	۳۴%	۲۱%	-۶%	۱۹%
هزینه‌های مالی	-۱۶%	-۱۳%	-۴%	-۱۷%	-۲۱%	-۶%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱%	۰.۱%	۱۴%	-۲%	۲۷%	۲%
سود (زیان) قبل از مالیات	%۲۴	%۴۴	۴۴%	۲%	۱%	۱۵%
مالیات	-۱%	-۴%	-۷%	-۲%	-۰%	-۳%
سود خالص	%۲۳	%۴۰	۳۷%	۰%	۱%	۱۲%



مقایسه حاشیه سود ناخالص



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی





میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۲۲.۷

۳۰ روز

۴۶.۶

۹۰ روز

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)

۷.۴

۳۰ روز

۱۶.۵

۹۰ روز

بازدهی

۷%

یک هفته

۱۸%

یک ماهه

-

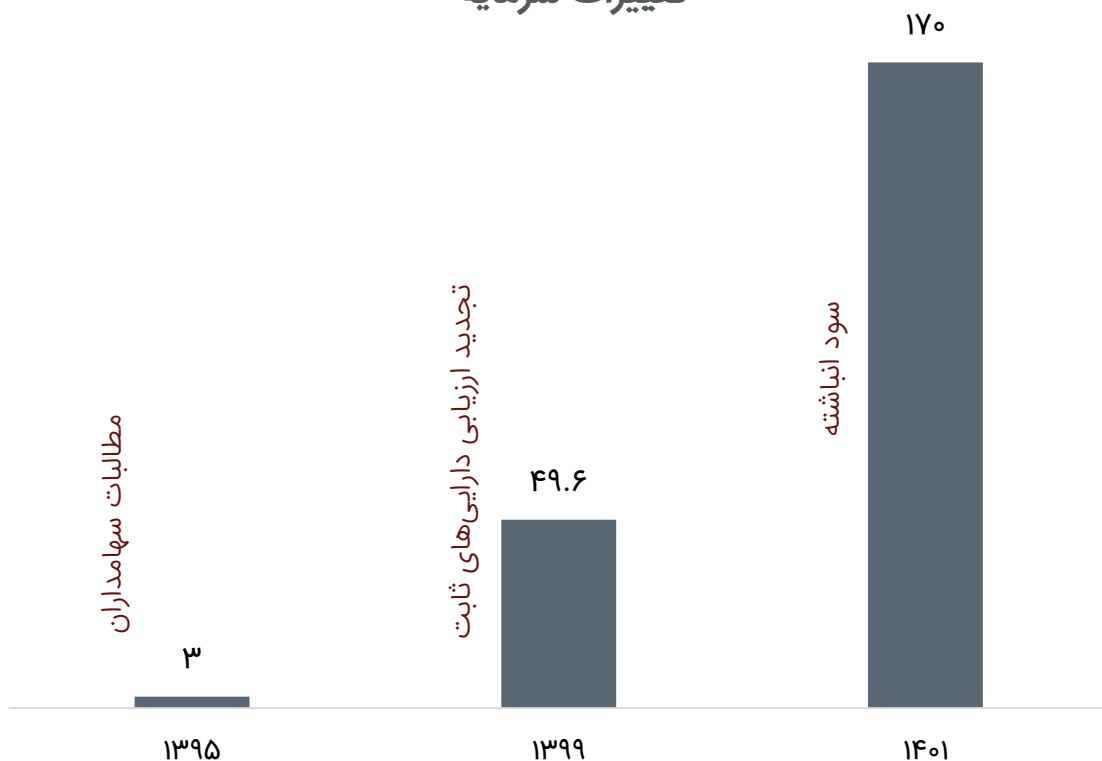
۶ ماهه

آخرین قیمت
ریال ۳۴,۷۰۰

ارزش بازار
۵,۸۸۲ میلیارد تومان



تغییرات سرمایه



دارویی و نهادهای زاگرس دارو پارسیان

۱۳۸۲	• تاسیس و ثبت
۱۳۹۲	• خرید شرکت توسط مالک جدید
۱۴۰۲	• تبدیل از سهامی خاص به سهامی عام
۱۴۰۲	• پذیرش در فرابورس ایران
۱۴۰۳	• عرضه اولیه

- مرکز اصلی شرکت زرنديه، بخش مرکزی شهر زاویه جاده ساوه و دفتر مرکزی آن در تهران، سعادت آباد، بلوار علامه طباطبایی جنوبی، کوچه ۲۴ شرقی پلاک ۱۹ واقع است.
- تعداد پرسنل شرکت اصلی ۳۰۹ نفر است.

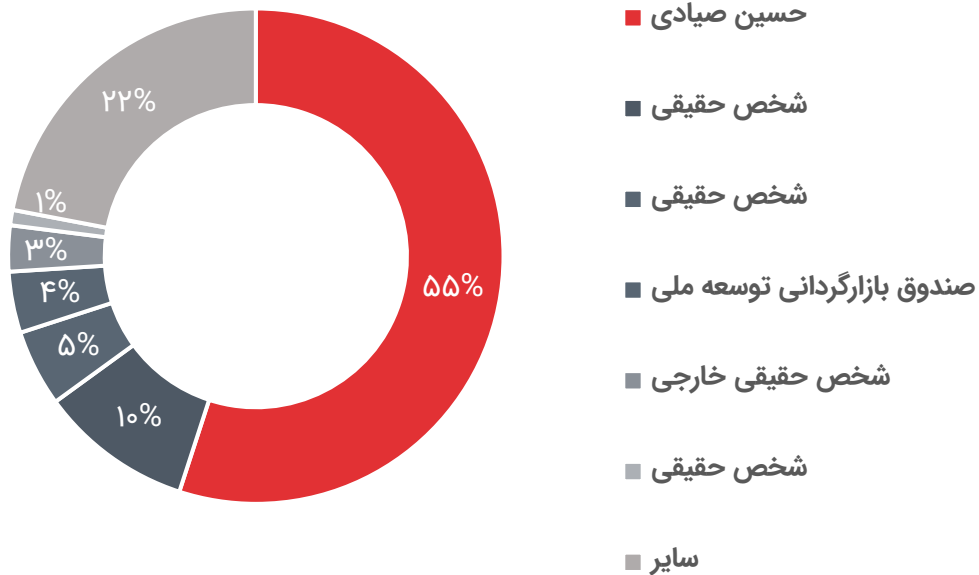


اعضای هیئت مدیره



مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	(میرپرشا سعید واقفی)
رئیس هیئت مدیره	(حسین صیادی)
نایب رئیس هیئت مدیره	(کیانوش عزیزی مقدم) شرکت نوشا فارمد ایرانیان
عضو هیئت مدیره	(محمدرضا صیادی) شرکت ویستا برنا فروردین
عضو هیئت مدیره	(مهدی سلیمان جاهی) شرکت مبین شیمی آزما
عضو هیئت مدیره	(محمدرضا غلام نیای فومنی) شرکت آوا دارو کاسپین

ترکیب سهامداران شرکت





کم خونی	کاهنده فشار خون	کاهنده چربی خون	مکمل	آنتی میکروبیال	کاهنده درد و تب	کاهنده قند خون	اختصاصی اطفال	گوارشی
فولیک اسید	لوزارتان	آتورواستاتین	کلسیم - ویتامین D۳	مترونیدازول	قرص سرماخوردگی	متفورمین	مولتی ویتامین	فاموتیدین
				سیپرو فلوکساسین	متادون		ویتامین A+D	امپرازول
				آموکسی سیلین	زاگروپین		استاگروفن	
					ترامادول			
					استامینوفن			
					استامینوفن کدئین			



داروهای آنتی میکروبیال



مترونیدازول، سیپروفلوکساسین، آموکسی سیلین

مکمل



کلسیم - ویتامین D^۳

داروهای کاهنده چربی خون



آتورواستاتین ۲۰ میلی گرم

داروهای کاهنده فشار خون



فولیک اسید ۵ میلی گرم و ۱ میلی گرم لوزارتان ۵۰ میلی گرم و ۲۵ میلی گرم

داروهای کم خونی



داروهای کاهنده قند خون



متفورمین ۱۰۰۰ و ۵۰۰ میلی گرم

داروهای کاهنده درد و تب

ضد درد اپیوئیدی



ترامادول

ضد درد و تب



متادون

سرماخوردگی بزرگسالان



استامینوفن ۵۰۰ و ۳۲۵ میلی گرم

ترکیبات ضد درد حاوی مسکن اپیوئیدی



سرماخوردگی بزرگسالان



استامینوفن کدئین



زاگروپین



داروهای گوارشی



فاموتیدین ۲۰ میلی گرم و ۴۰ میلی گرم



امپرازول ۲۰ میلی گرم

محصولات اختصاصی اطفال



مولتی ویتامین



ویتامین A+D



استاگروفن

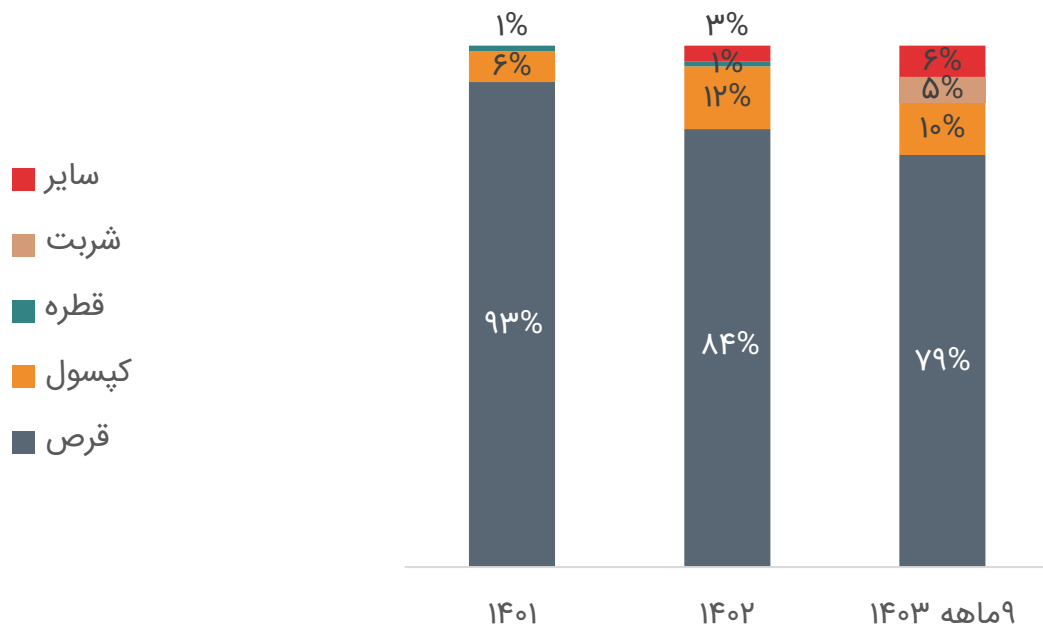
- ظرفیت اسمی گروه محصولات قرص: ۱۵۸ میلیون عدد
- ظرفیت اسمی گروه محصولات کپسول: ۷۰ میلیون عدد

ظرفیت عملی سالانه	واحد	محصولات اصلی
۱,۹۸۰,۰۰۰,۰۰۰	عدد	انواع قرص
۱۳۳,۰۰۰,۰۰۰	عدد	انواع کپسول
۲,۱۱۳,۰۰۰,۰۰۰	عدد	مجموع

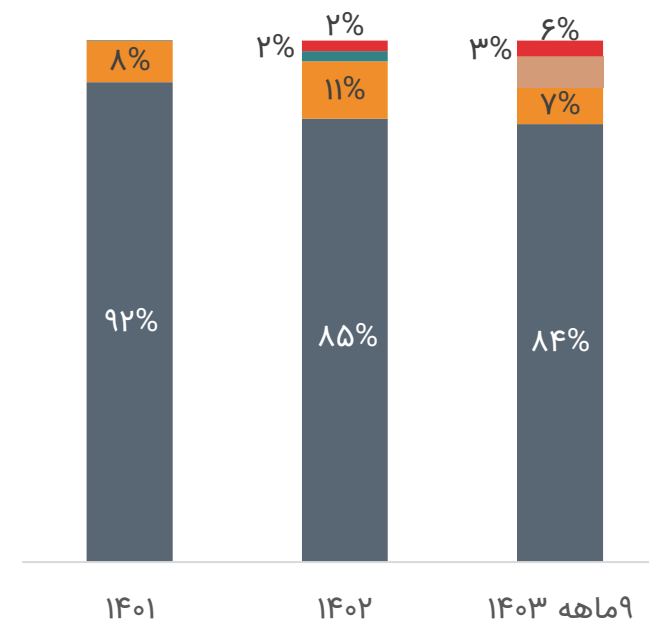
- نرخ‌های فروش داخلی محصولات، براساس نرخ‌های مصوب اعلام شده از سوی سازمان غذا و دارو (وزارت بهداشت) تعیین می‌شود.
- نرخ‌های فروش صادراتی محصولات براساس مصوبات هیئت مدیره تعیین می‌گردد بطوریکه فرآیند قیمت‌گذاری محصولات صادراتی به شرایط رقابتی آن محصول و حضور برندهای داخلی و خارجی در مقاصد صادراتی با لحاظ نمودن قیمت تمام شده و سایر هزینه‌های مربوط بستگی دارد و براساس مذاکره با مشتریان تعیین می‌شود.
- حدود ۳۷ درصد فروش شرکت در سال ۱۴۰۲ صادراتی بوده که در سال ۱۴۰۳ این عدد به حدود ۴۸ درصد رسیده.
- فروش صادراتی شرکت عمدتاً به کشور افغانستان می‌باشد.
- بیشترین سهم فروش شرکت در بخش داخلی و صادراتی مربوط به گروه محصولات قرص می‌باشد و فروش داخلی محصولات شرکت از طریق شرکت‌های پخش معتبر بصورت قطعی یا امانی انجام می‌شود.



ترکیب فروش شرکت



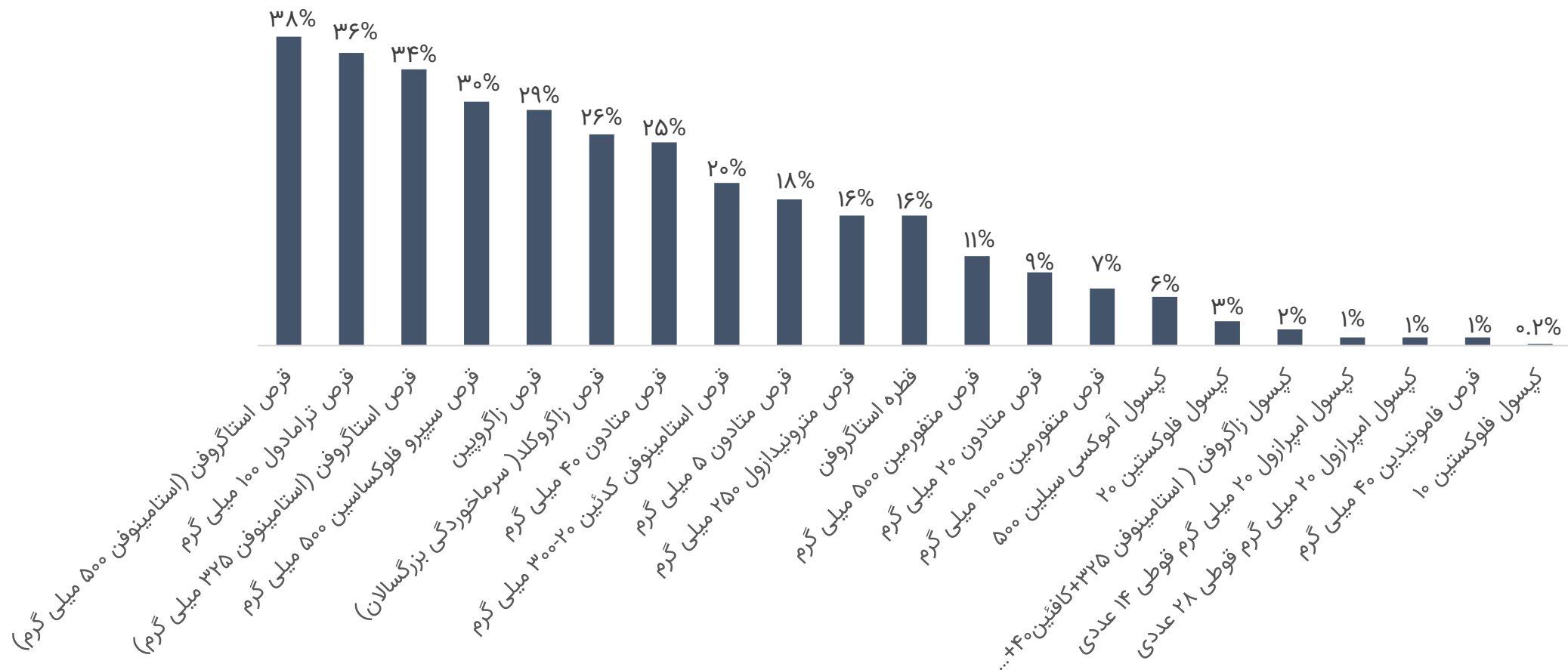
ترکیب سود ناخالص شرکت



• در سال‌های اخیر گروه محصولات قرص بالاترین ساختار به لحاظ مبلغ فروش و سود ناخالص شرکت را داشته است.



سهم بازار محصولات شرکت از کل تولیدات دارویی کشور (سال ۱۴۰۲)



• شرکت در حوزه تولید قرص استاگروفن (استامینوفن ۵۰۰ و ۳۲۵ میلی گرم) و قرص ترامادول بالاترین سهم از بازار را در میان کل تولیدات دارویی کشور محقق نموده است.



ترکیب مواد اولیه و تامین کنندگان (سال ۱۴۰۲)



- مواد اولیه شرکت عمدتا به صورت داخلی تامین می گردد و عمده خرید مواد اولیه شرکت از طریق شرکت های کیمیاگران امروز و تولید مواد اولیه داروپخش می باشد.
- تامین کننده خارجی مواد اولیه عمدتا کشور چین و هند بوده و شرکت های خارجی تامین کننده مواد اولیه در چین شامل: سیپروفلوکساسین سی آی پی (Aarti Drugs)، ماده موثره آموکسی سیسیلین (Hangzho kingbo Pharmatech)، استامینوفن آسی (Thunderbolt General Trading) می باشد.

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی





ترکیب دارایی‌های شرکت			دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						دارایی
۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۱%	۱%	۲%	۲۷	۱۸	۱۲	۴	۹	۱۰	موجودی نقد
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۶۹%	۷۴%	۵۲%	۲,۵۷۴	۱,۳۸۷	۹۲۶	۲۸۵	۱۵۹	۵۴	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۱۷%	۱۶%	۲۳%	۵۶۹	۳۳۹	۲۰۸	۱۷۲	۱۱۵	۴۰	موجودی مواد و کالا
۵%	۴%	۳%	۱۵۱	۱۰۵	۵	۷	۳	۱۷	پیش پرداخت ها
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	دارایی های نگهداری شده برای فروش
۹۲%	۹۵%	۸۰%	۳,۳۲۱	۱,۸۴۸	۱,۱۵۱	۴۶۷	۲۸۶	۱۲۲	جمع داراییهای جاری
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
۰%	۰%	۱%	۰	۰	۰	۲۱	۱۱	۰	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سرمایه گذاری در املاک
۸%	۵%	۱۹%	۱۶۹	۱۶۶	۱۵۰	۹۰	۸۰	۷۲	داراییهای ثابت مشهود
۰%	۰%	۰%	۰	۱	۱	۱	۱	۰	داراییهای نامشهود
									پیش پرداخت های سرمایه ای
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سایر دارایی ها
۸%	۵%	۲۰%	۱۶۹	۱۶۶	۱۵۱	۱۱۲	۹۲	۷۲	جمع داراییهای غیرجاری
			۳,۴۹۰	۲,۰۱۴	۱,۳۰۲	۵۷۹	۳۷۸	۱۹۴	جمع داراییها



ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						
			بدهی						
۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		
۲۷%	۳۹%	۴۳%	۹۵۱	۳۳۸	۲۸۰	۲۱۲	۱۱۳	۶۲	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
			بدهی به شرکتهای گروه و وابسته						
۲%	۱۵%	۴%	۳۶۴	۲۳	۲۶	۰	۳۳	۰	پیش دریافتها
۵%	۳%	۸%	۷۷	۶۳	۵۱	۳۰	۱۷	۱۶	ذخیره مالیات بر درآمد
۰%	۱۲%	۱%	۳۰۴	۰	۱۶	۹	۴	۰	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۵۲%	۲۴%	۴۱%	۵۹۴	۶۵۵	۳۶۶	۱۵۳	۸۹	۳۳	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	ذخایر
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	بدهی های مرتبط با دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش
۸۶%	۹۳%	۹۷%	۲,۲۹۰	۱,۰۸۰	۷۳۹	۴۰۳	۲۵۷	۱۱۲	جمع بدهیهای جاری
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت
			پیش دریافتهای غیرجاری						
۱۳%	۷%	۳%	۱۶۷	۱۶۱	۰	۰	۰	۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۱%	۱%	۱%	۱۳	۹	۵	۲	۱	۰	ذخیره مزایای پایان خدمت
۱۴%	۷%	۳%	۱۸۰	۱۶۹	۵	۲	۱	۰	جمع بدهیهای غیر جاری
			جمع بدهیهای جاری و غیر جاری						
			نسبت بدهی						



۱۴۰۳ ماهه ۹	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	حقوق صاحبان سهام
۱۷۰	۱۷۰	۱۷۰	۵۰	۵۰	۳	سرمایه
۱۷	۱۷	۱۷	۵	۲	۰	اندوخته قانونی
۰	۰	۰	۰	۰	۴۷	مازاد تجدید ارزیابی داراییها
۸۳۳	۵۷۸	۳۷۱	۱۱۹	۶۸	۳۲	سود (زیان) انباشته
۱,۰۲۰	۷۶۵	۵۵۸	۱۷۴	۱۲۰	۸۲	جمع حقوق صاحبان سهام
۲۹%	۳۸%	۴۳%	۳۰%	۳۲%	۴۲%	نسبت حقوق صاحبان سهام



صورت سود و زیان تاریخی

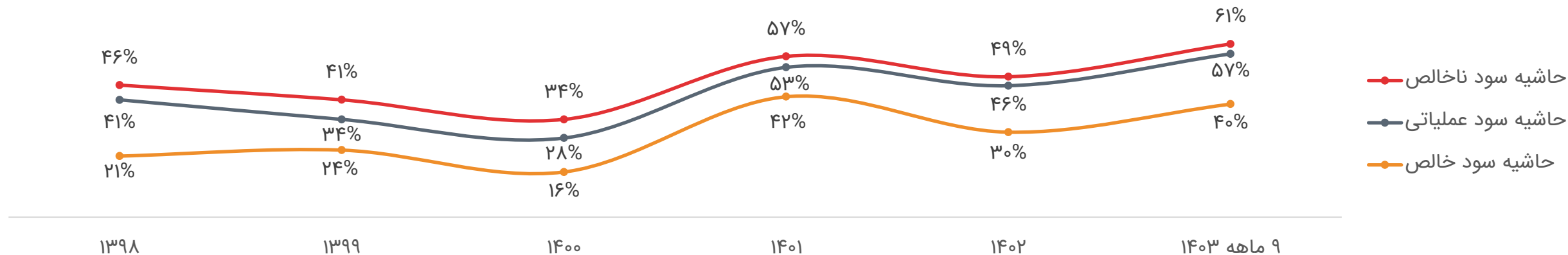
میلیارد تومان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۱۱۹	۱۸۳	۳۹۵	۹۲۵	۱,۶۳۱	۱,۷۷۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶۴)	(۱۰۷)	(۲۵۹)	(۴۰۲)	(۸۲۶)	(۶۹۵)
سود (زیان) ناخالص	۵۵	۷۵	۱۳۶	۵۲۳	۸۰۵	۱,۰۸۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۶)	(۱۳)	(۱۹)	(۲۸)	(۵۱)	(۶۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱)	(۰)	(۶)	(۸)	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۴۹	۶۳	۱۱۰	۴۸۷	۷۵۴	۱,۰۲۰
هزینه های مالی	(۶)	(۱۲)	(۳۰)	(۵۶)	(۲۱۱)	(۲۳۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۰)	۰	(۲)	۲	۱	۲
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۳	۵۱	۷۸	۴۳۳	۵۴۴	۷۸۳
مالیات	(۱۷)	(۸)	(۱۵)	(۴۲)	(۵۶)	(۷۷)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۵	۴۳	۶۳	۳۹۲	۴۸۷	۷۰۶
سود (زیان) خالص	۲۵	۴۳	۶۳	۳۹۲	۴۸۷	۷۰۶
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۵	۲۵	۳۷	۲۳۰	۲۸۷	۴۱۵



صورت سود و زیان - عمودی

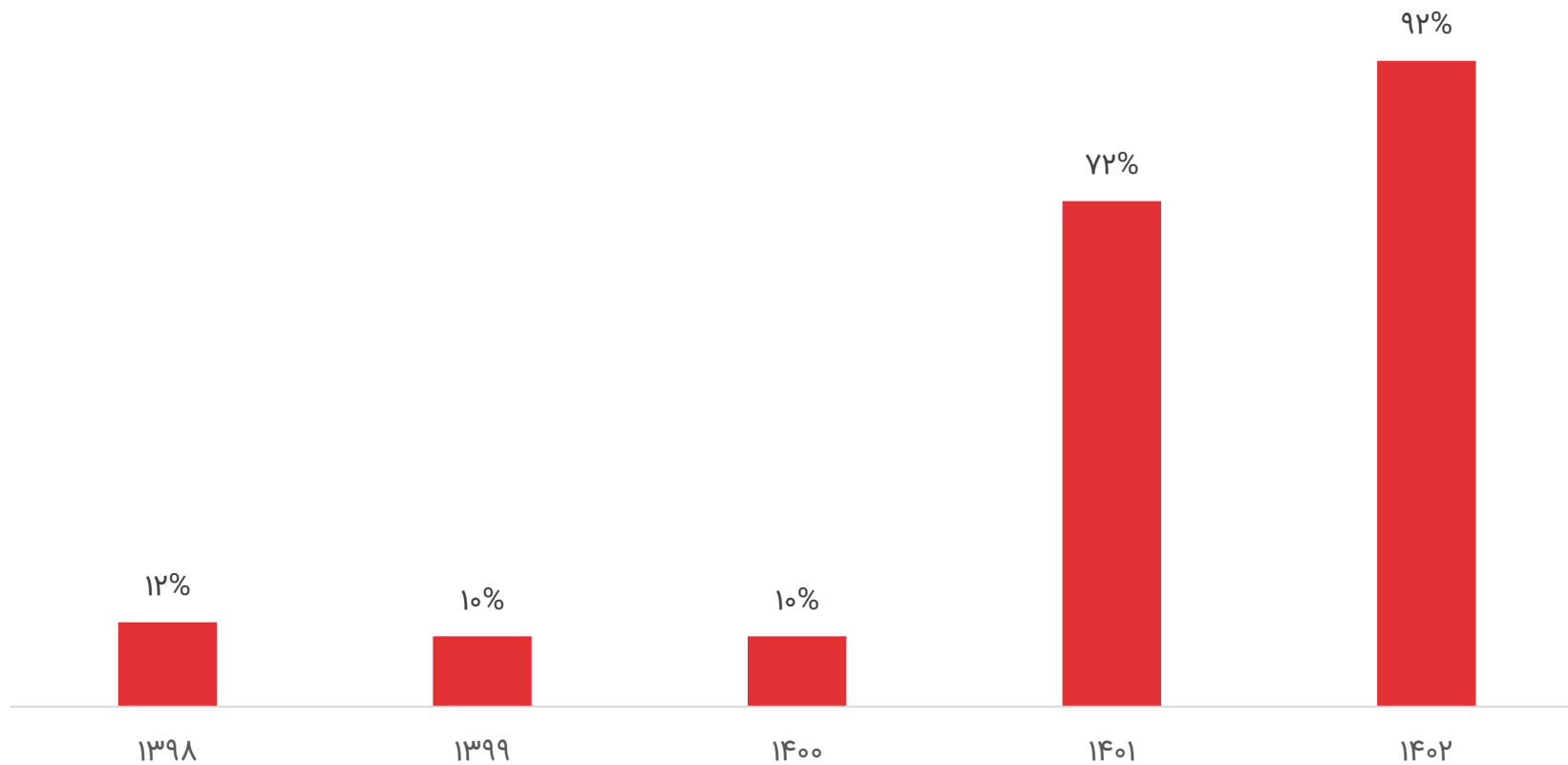
نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۵۴%	-۵۹%	-۶۶%	-۴۳%	-۵۱%	-۳۹%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۵%	-۷%	-۵%	-۳%	-۳%	-۳%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	۰%	-۲%	-۱%	۰%	۰%
هزینه های مالی	-۵%	-۷%	-۸%	-۶%	-۱۳%	-۱۳%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰%	۰%	-۱%	۰%	۰%	۰%
مالیات	-۱۴%	-۴%	-۴%	-۵%	-۳%	-۴%

روند تغییرات حاشیه سود





هزار دلار	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۹,۲۴۷	۸,۰۹۱	۱۴,۹۷۹	۲۶,۲۰۹	۳۱,۵۴۵	۲۸,۲۶۲
بهای تمام شده کالا فروش رفته	(۴,۹۵۳)	(۴,۷۵۳)	(۹,۸۳۱)	(۱۱,۳۹۲)	(۱۵,۹۷۳)	(۱۱,۰۵۰)
سود (زیان) ناخالص	۴,۲۹۳	۳,۳۳۸	۵,۱۴۸	۱۴,۸۱۷	۱۵,۵۷۲	۱۷,۲۱۲
سود (زیان) عملیاتی	۳,۸۱۴	۲,۷۸۱	۴,۱۶۸	۱۳,۸۰۶	۱۴,۵۷۸	۱۶,۲۲۹
سود (زیان) خالص	۱,۹۸۵	۱,۹۰۷	۲,۳۷۹	۱۱,۰۹۶	۹,۴۲۴	۱۱,۲۳۳



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

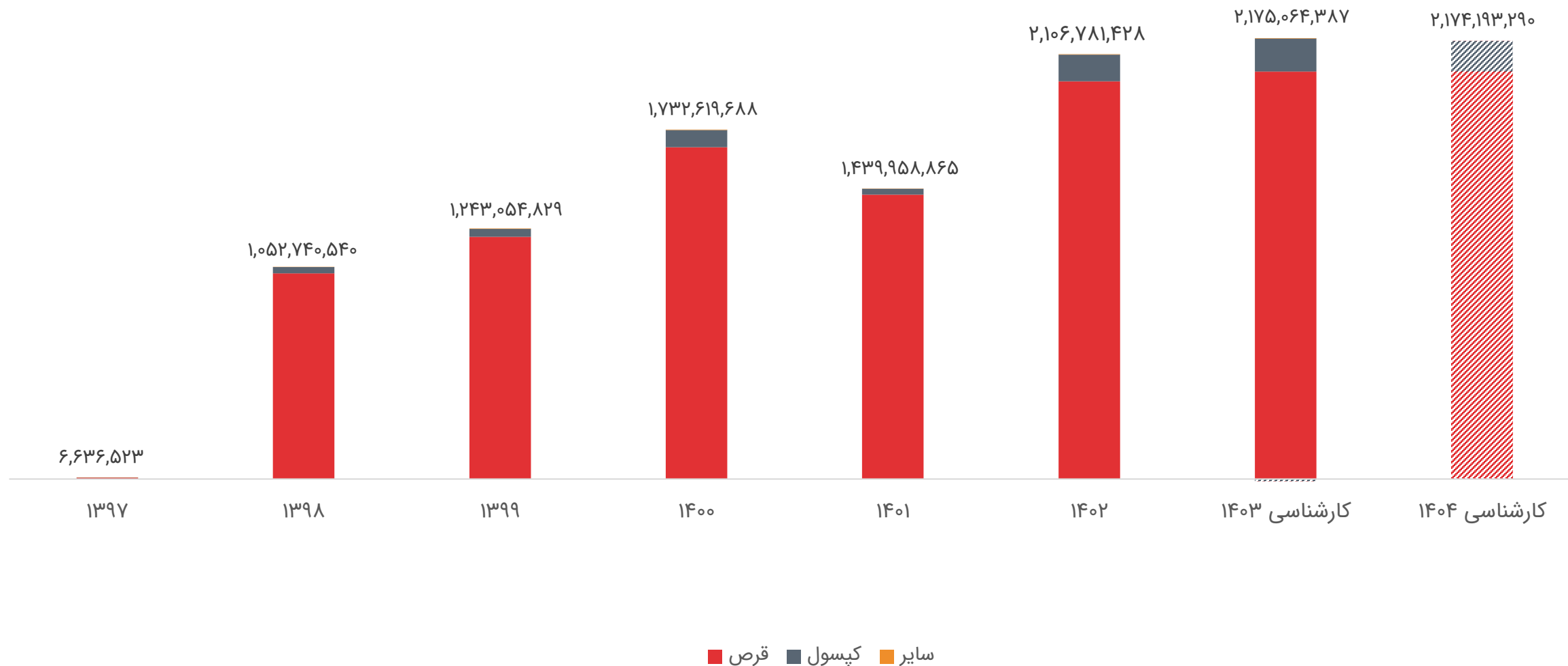
بررسی وضعیت مالی

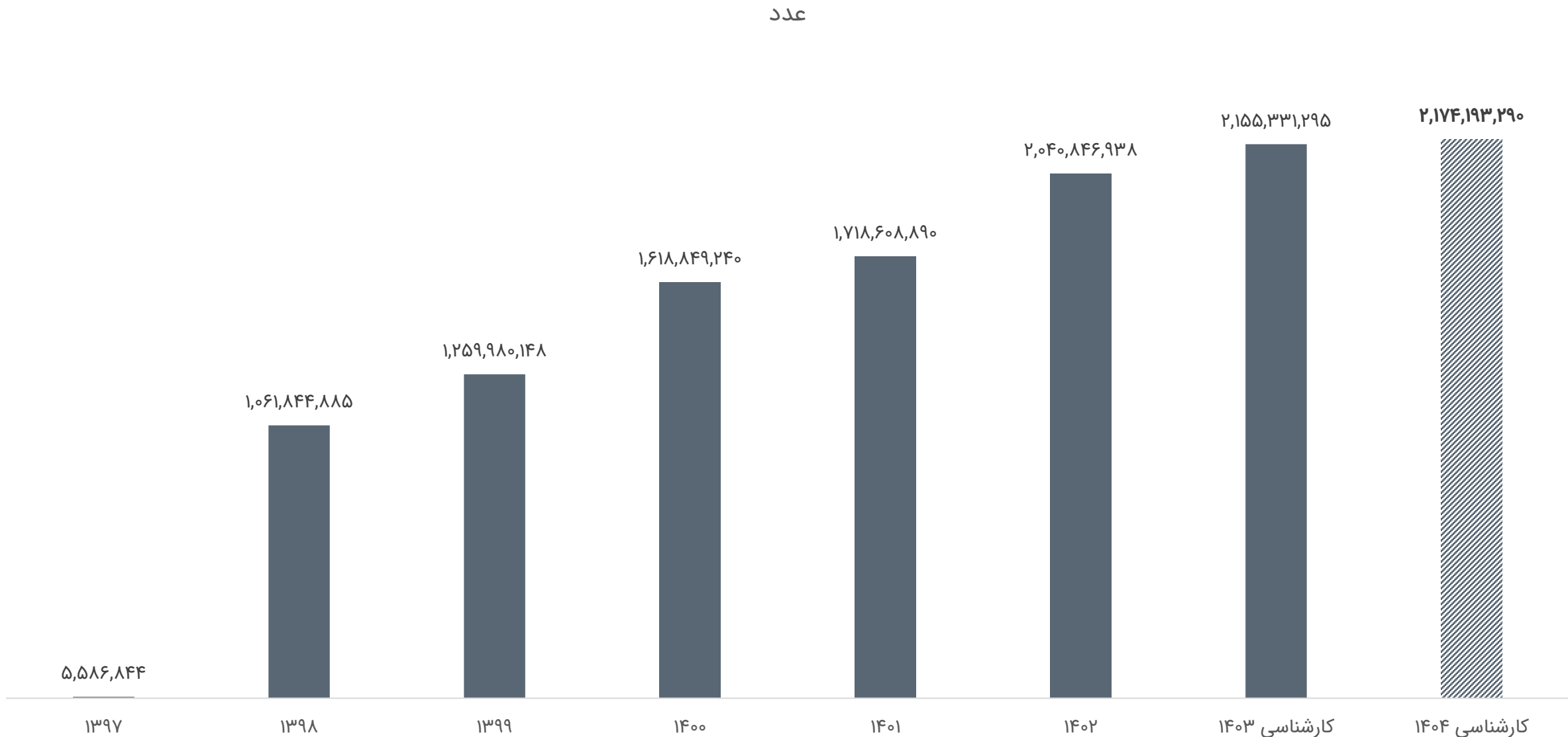
تحلیل بنیادی

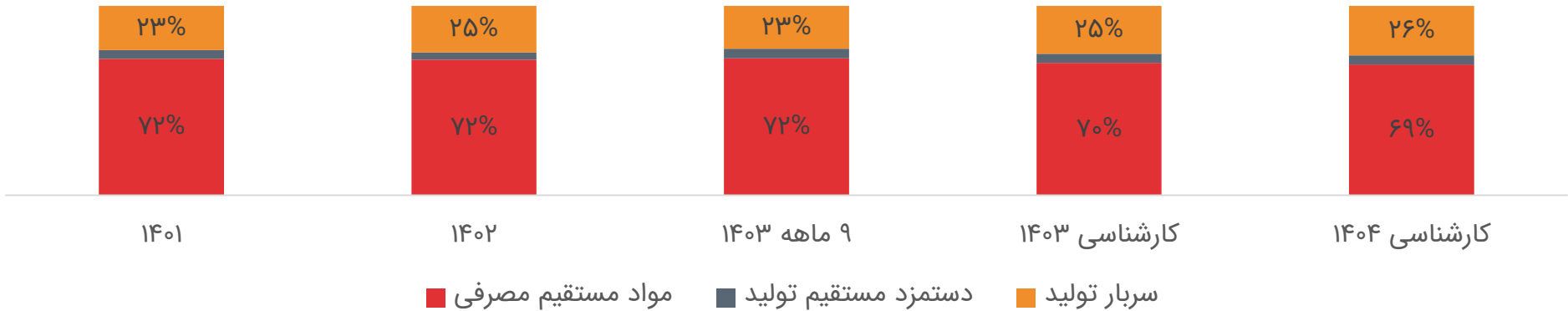




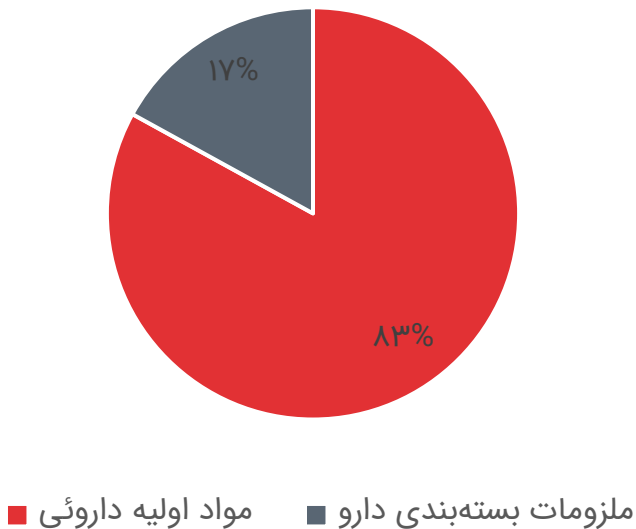
عدد







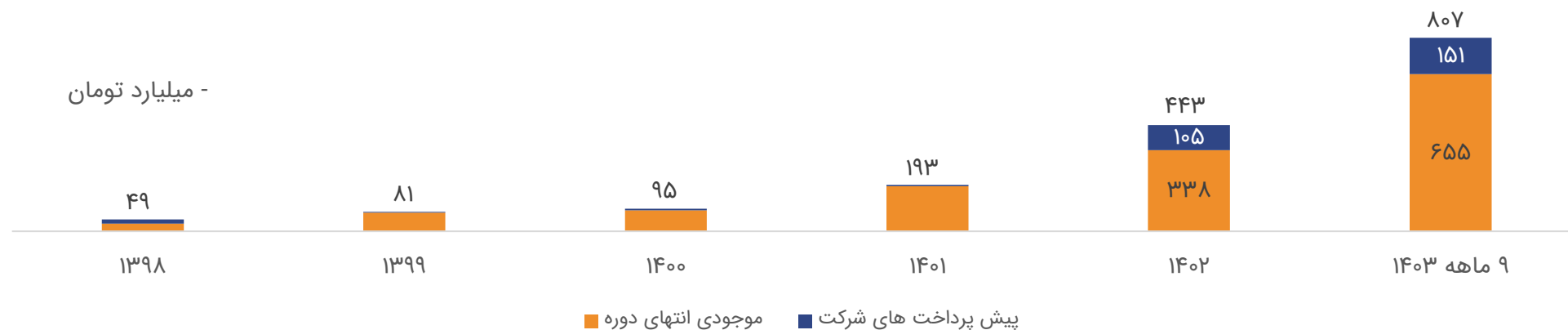
ترکیب مواد مستقیم مصرفی



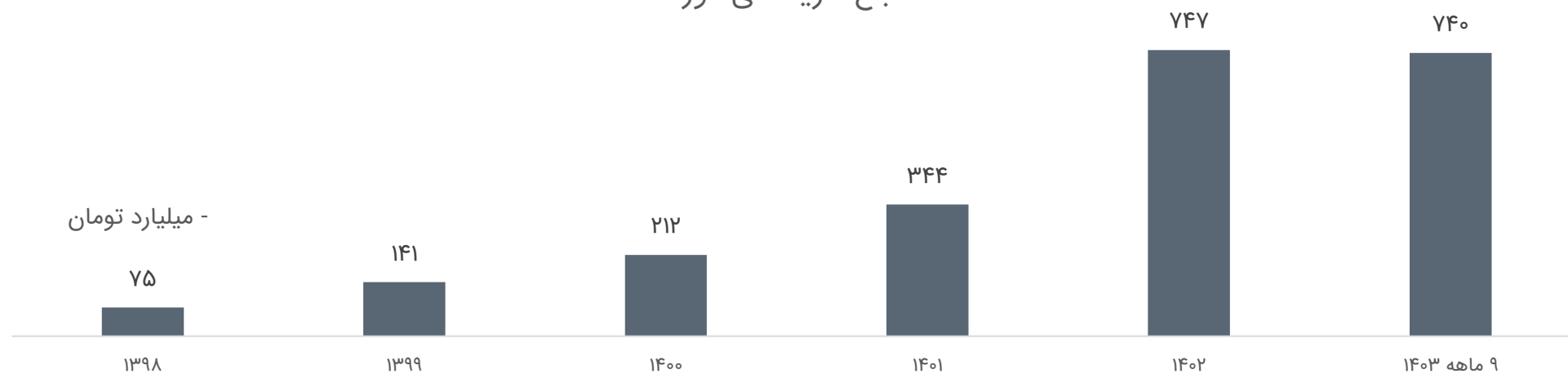


رند موجودی کالا، پیش‌پرداخت و خرید شرکت

مبلغ موجودی مواد اولیه و پیش‌پرداخت



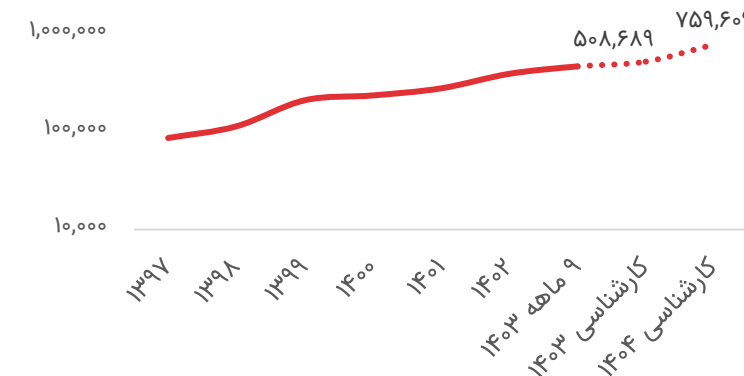
مبلغ خرید طی دوره



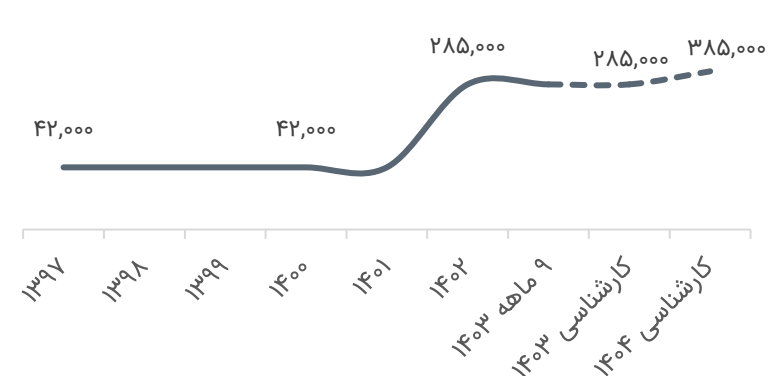


شاخص نرخ خرید مواد اولیه

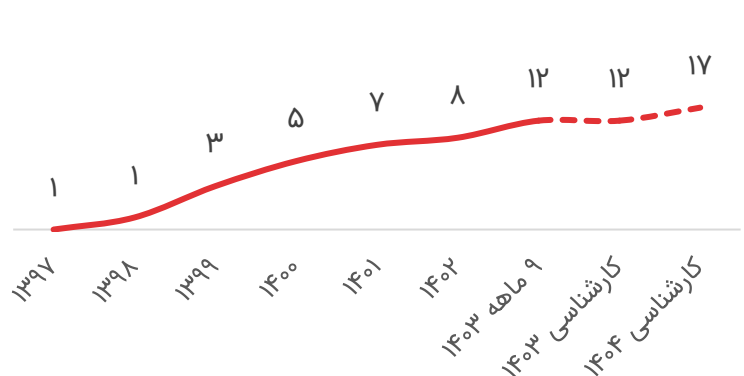
دلار نیما



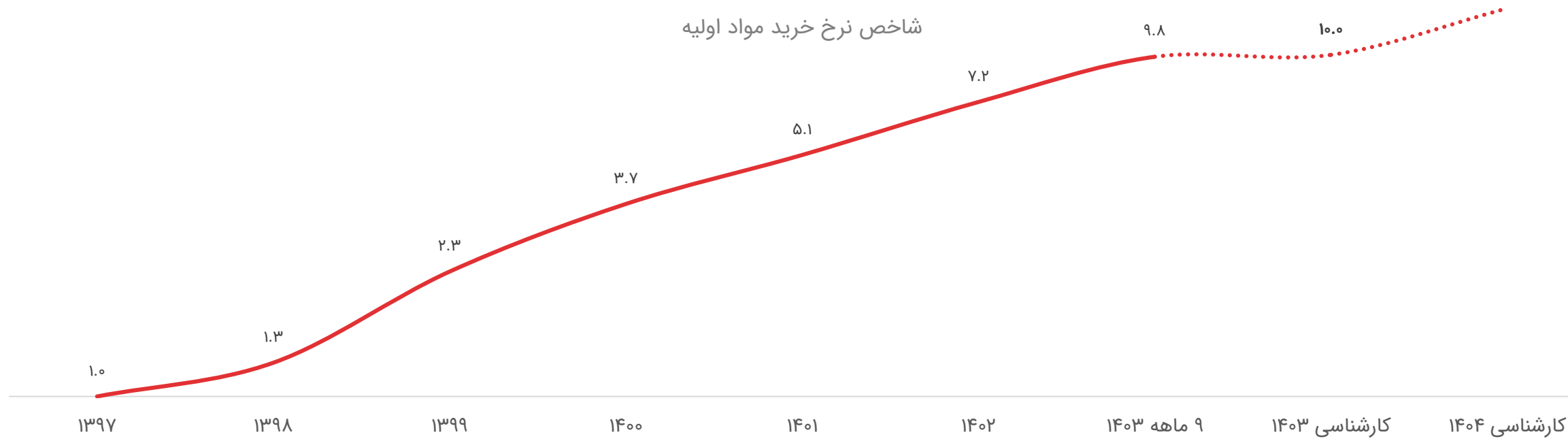
ارز ترجیحی



نرخ دتداد

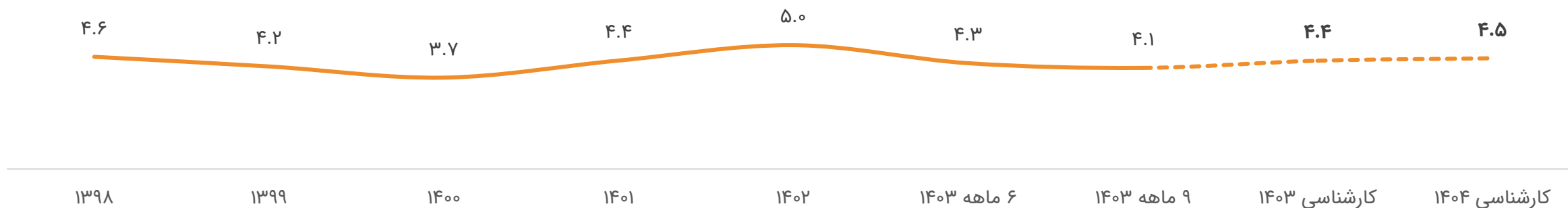


شاخص نرخ خرید مواد اولیه

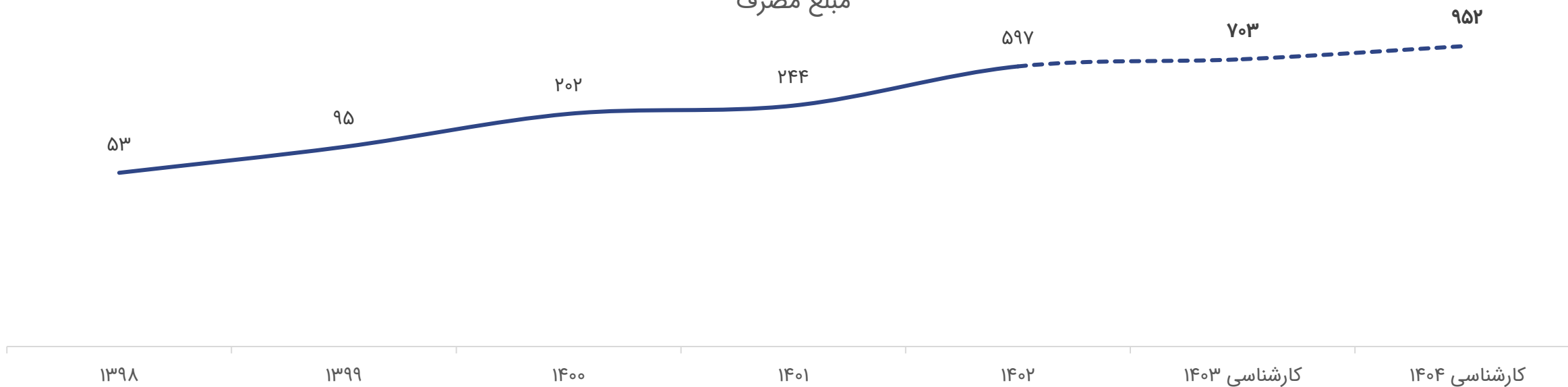




نرخ مصرف دلاری به تولید همگن

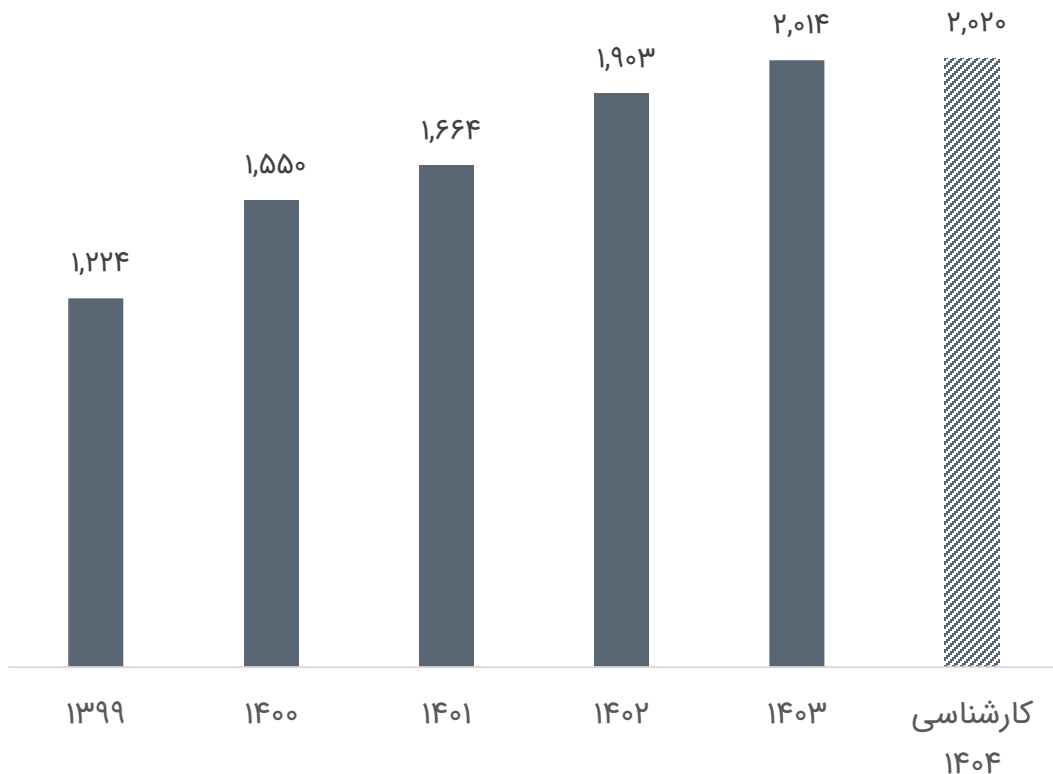


مبلغ مصرف



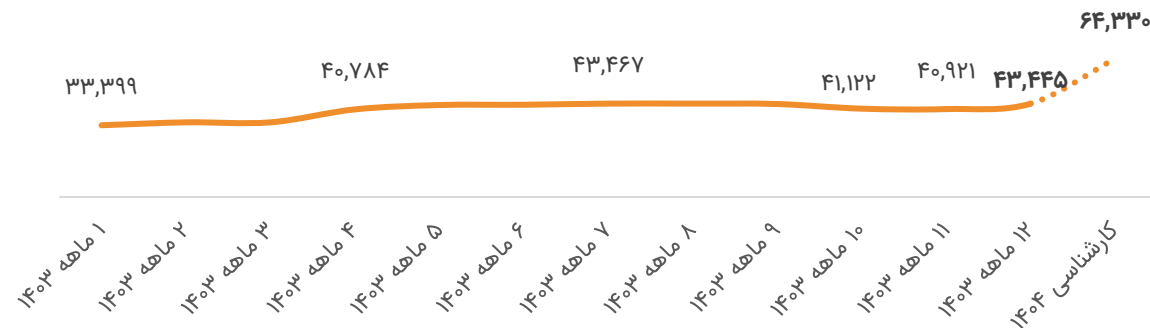


مقدار فروش قرص - میلیون عدد

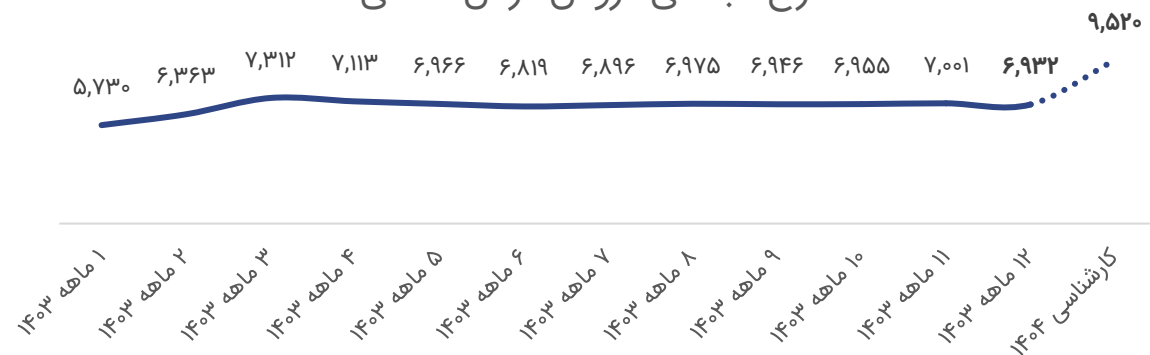


• نسبت فروش صادراتی به کل فروش بین ۱۰ تا ۱۲ درصد می‌باشد.

نرخ تجمعی فروش قرص صادراتی



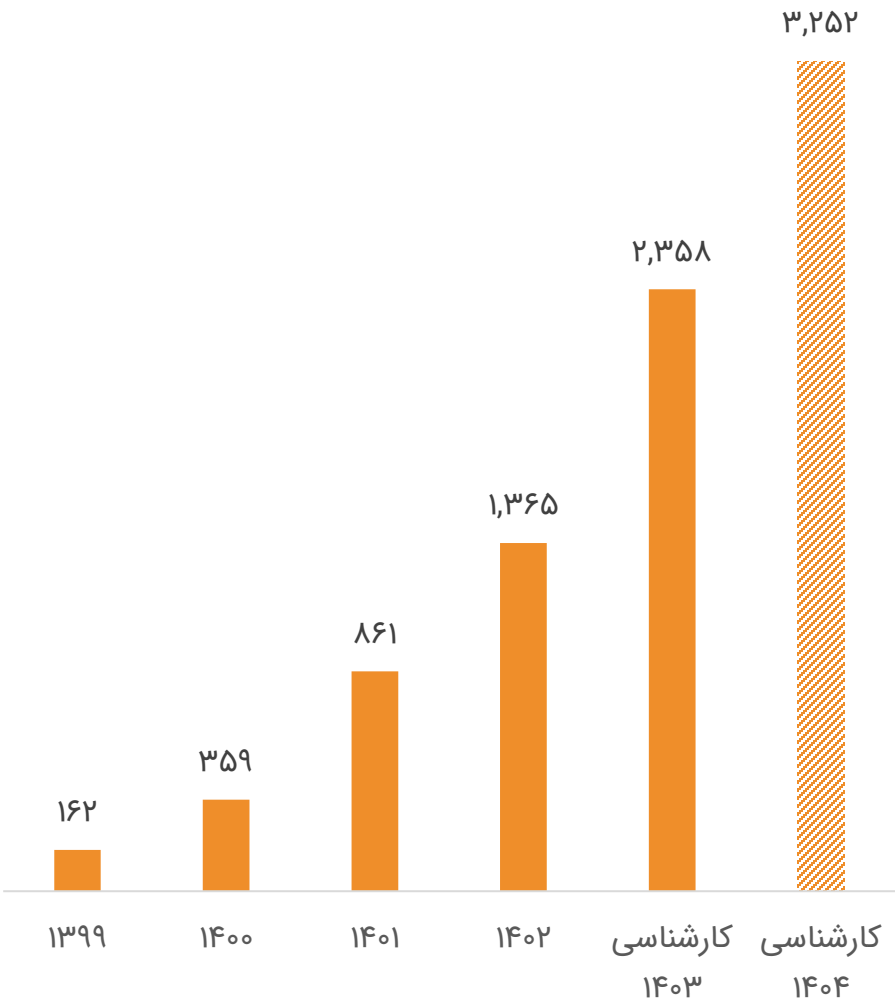
نرخ تجمعی فروش قرص داخلی



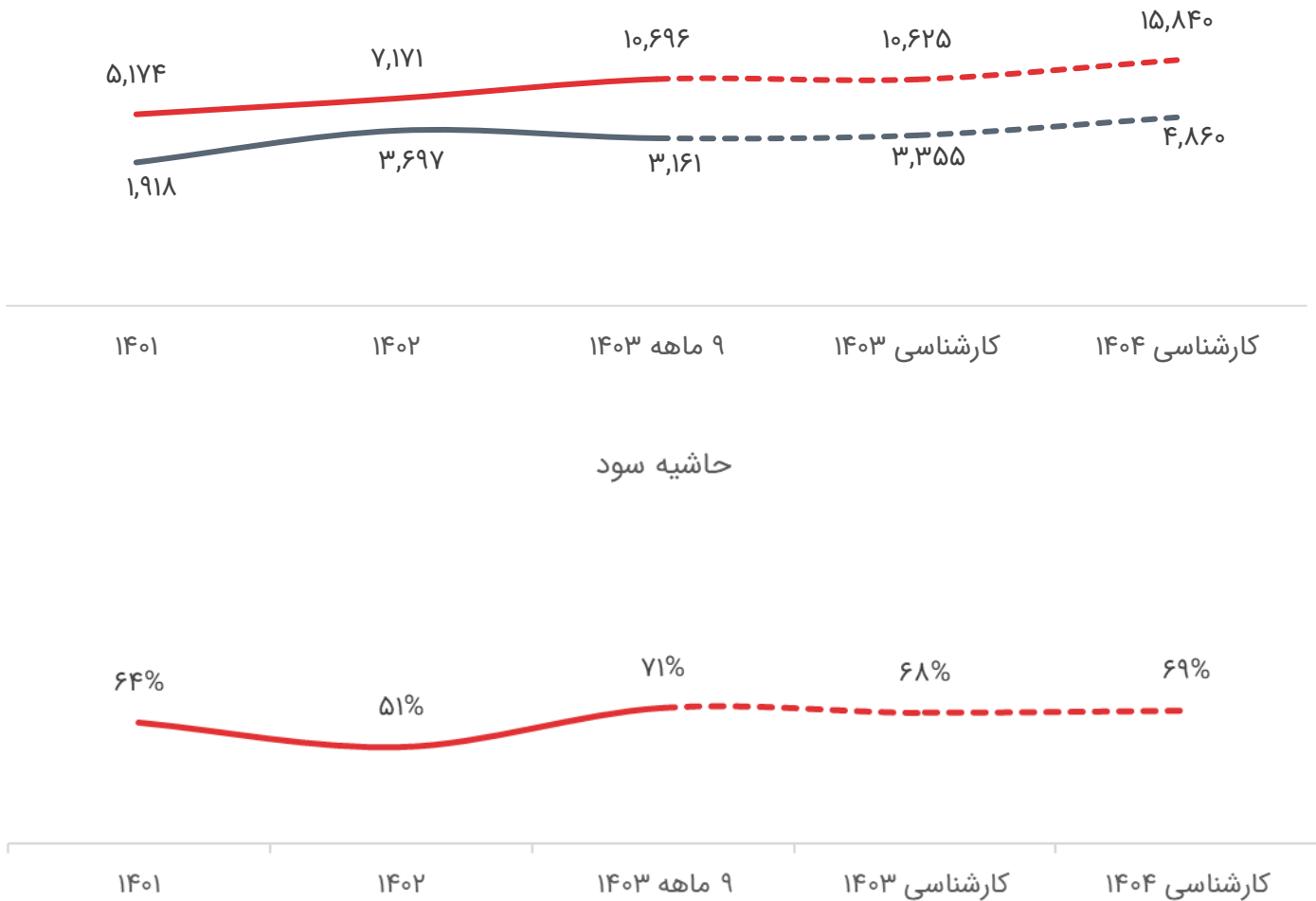


مبلغ فروش و حاشیه سود کارشناسی قرص

مبلغ فروش قرص - میلیارد تومان



بهای تمام شده هر واحد — نرخ فروش

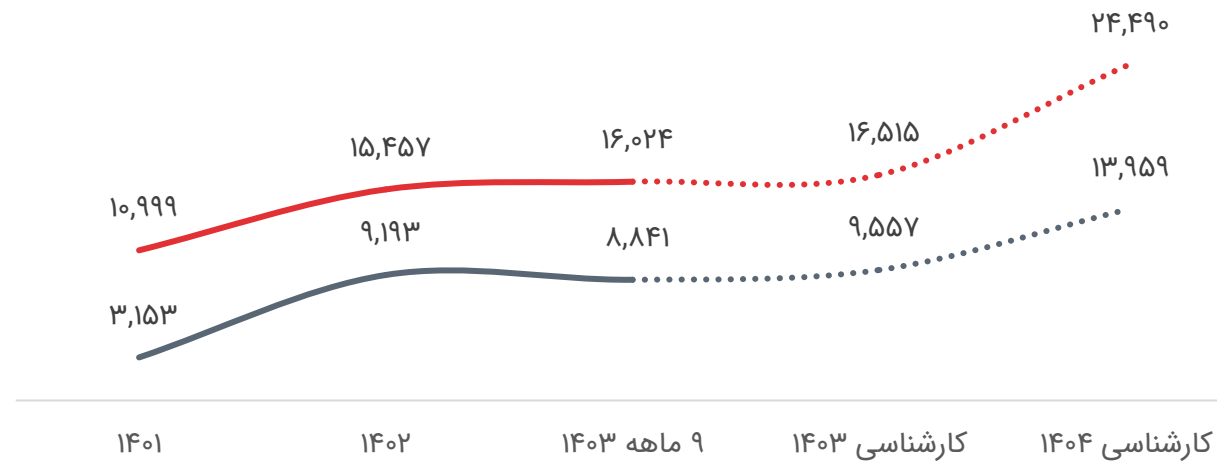
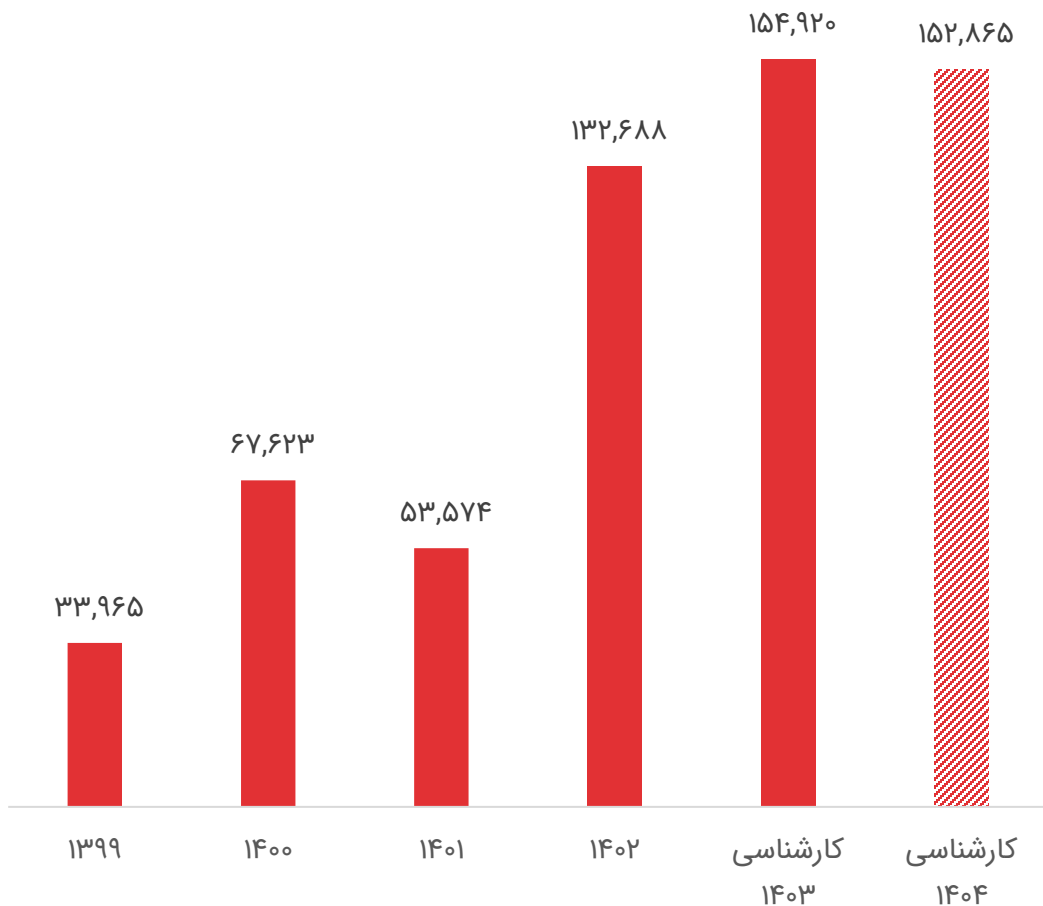




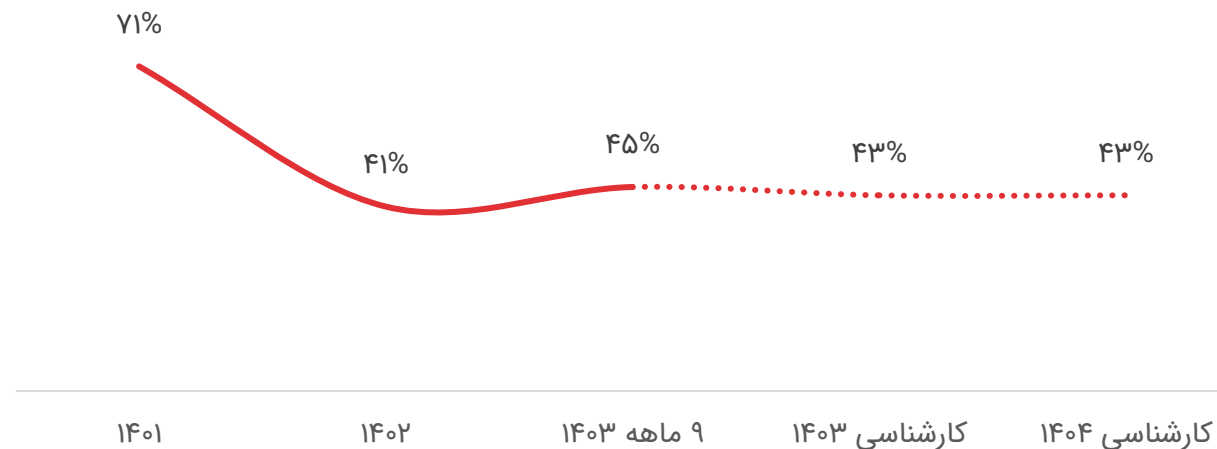
نرخ و مقدار فروش محصول کپسول

مقدار فروش کپسول - هزار عدد

نرخ فروش — بهای تمام شده

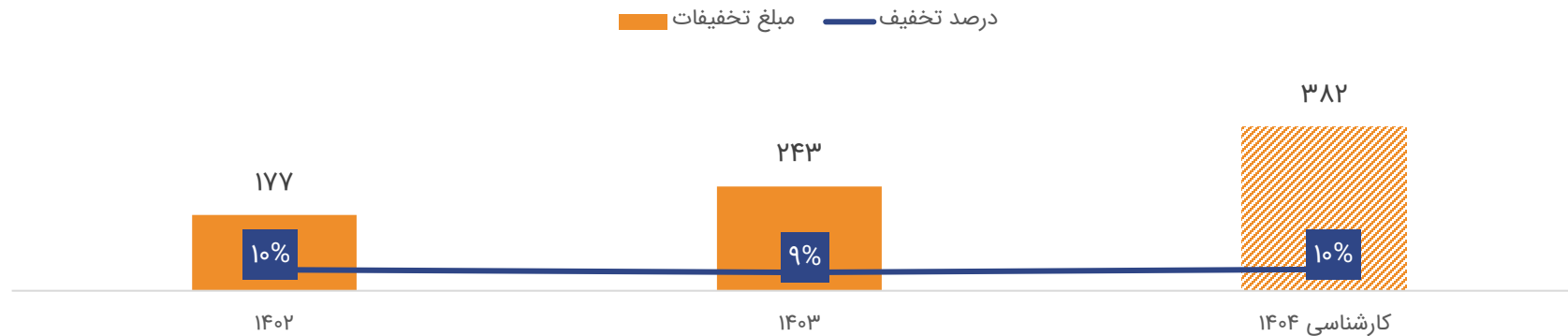


حاشیه سود

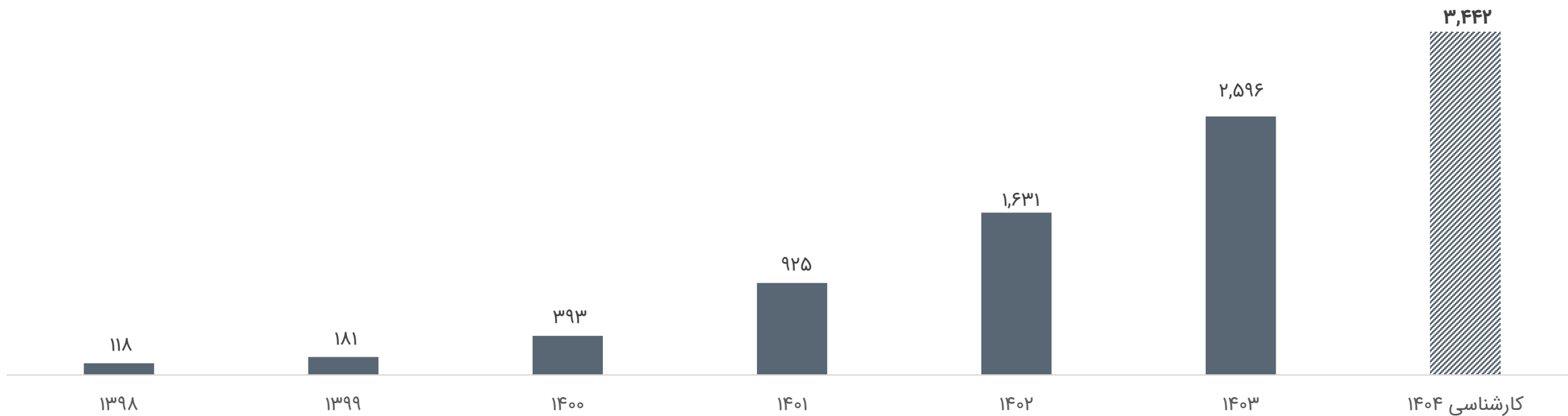




کارشناسی تخفیفات و درآمد عملیاتی

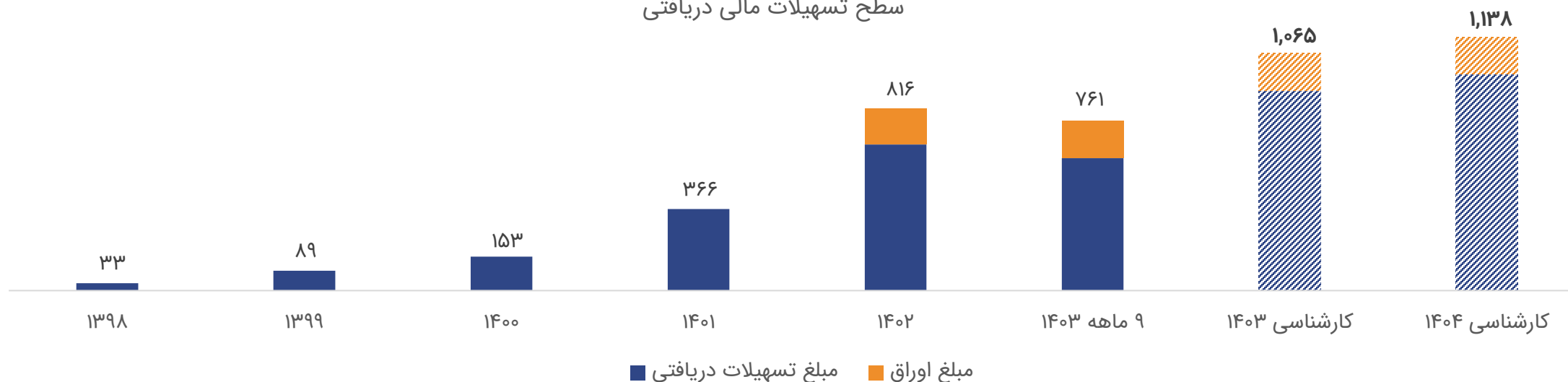


درآمد عملیاتی

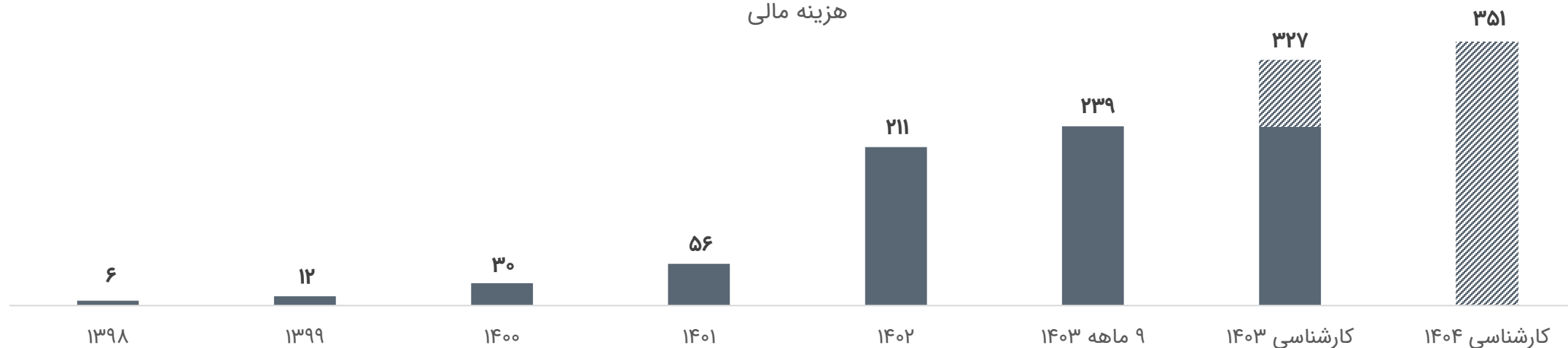




سطح تسهیلات مالی دریافتی



هزینه مالی





صورت سود و زیان کارشناسی شده

میلیارد تومان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۳۹۵	۹۲۵	۱,۶۳۱	۱,۷۷۶	۲,۵۹۶	۳,۴۴۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۵۹)	(۴۰۲)	(۸۲۶)	(۶۹۵)	(۱,۰۳۲)	(۱,۴۴۸)
سود (زیان) ناخالص	۱۳۶	۵۲۳	۸۰۵	۱,۰۸۲	۱,۵۶۴	۱,۹۹۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۹)	(۲۸)	(۵۱)	(۶۲)	(۱۰۰)	(۱۳۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۶)	(۸)	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۱۰	۴۸۷	۷۵۴	۱,۰۲۰	۱,۴۶۵	۱,۸۵۹
هزینه های مالی	(۳۰)	(۵۶)	(۲۱۱)	(۲۳۹)	(۳۲۷)	(۳۵۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۲)	۲	۱	۲	۳	۵
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۸	۴۳۳	۵۴۴	۷۸۳	۱,۱۴۱	۱,۵۱۲
مالیات	(۱۵)	(۴۲)	(۵۶)	(۷۷)	(۶۵)	(۸۶)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۳	۳۹۲	۴۸۷	۷۰۶	۱,۰۷۶	۱,۴۲۶
سود (زیان) خالص	۶۳	۳۹۲	۴۸۷	۷۰۶	۱,۰۷۶	۱,۴۲۶
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳۷	۲۳۰	۲۸۷	۴۱۵	۶۳۳	۸۳۹
حاشیه سود ناخالص	۳۴%	۵۷%	۴۹%	۶۱%	۶۰%	۵۸%
حاشیه سود عملیاتی	۲۸%	۵۳%	۴۶%	۵۷%	۵۶%	۵۴%
حاشیه سود خالص	۱۶%	۴۲%	۳۰%	۴۰%	۴۱%	۴۱%



موقعیت جغرافیایی شرکت





برآورد ارزش شرکت به روش خالص دارایی‌ها (NAV)

فهرست زمین و ساختمان شرکت

شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	موقعیت مکانی	متراژ (مترمربع)	تشریح پرونده‌های حقوقی
زمین	۱۵۶,۴۶۴	۰	۱۵۶,۴۶۴	صنعتی	استان مرکزی، شهرستان زرندیه	۱۵,۱۲۸	ندارد
ساختمان دفتر مرکزی	۶۵۱,۰۰۰	۴۳,۳۹۹	۶۰۷,۶۰۱	صنعتی	استان تهران، بلوار فرحزادی	۵۳۰	ندارد
ساختمان کارخانه	۱۷۶,۵۹۴	۳۲,۰۰۶	۱۴۴,۵۸۸	صنعتی	استان مرکزی، شهرستان زرندیه	۱۰,۰۰۰	ندارد
ساختمان انبار	۰	۰	۰	صنعتی	استان مرکزی، شهرستان زاویه	۲۰,۰۰۰	ندارد
خالص ارزش دارایی‌ها (بر اساس گزارش ارزش‌یابی متعهد خرید)							
۸۱۹ میلیارد تومان							



میانگین نرخ دلار نیما

۸۰۰,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۷۷۰,۰۰۰	۷۵۹,۶۰۹	۷۵۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	۷۳۰,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰	
۷۳۹	۷۳۰	۷۲۱	۷۱۲	۷۰۲	۶۹۳	۶۸۴	۶۷۵	۶۶۶	%۱۵
۷۷۲	۷۶۳	۷۵۳	۷۴۴	۷۳۵	۷۲۶	۷۱۷	۷۰۸	۶۹۸	%۲۰
۸۰۴	۷۹۵	۷۸۶	۷۷۷	۷۶۷	۷۵۸	۷۴۹	۷۴۰	۷۳۱	%۲۵
۸۳۷	۸۲۸	۸۱۸	۸۰۹	۸۰۰	۷۹۱	۷۸۲	۷۷۳	۷۶۳	%۳۰
۸۷۶	۸۶۷	۸۵۸	۸۴۸	۸۳۹	۸۳۰	۸۲۱	۸۱۲	۸۰۲	%۳۶
۹۰۲	۸۹۳	۸۸۴	۸۷۴	۸۶۵	۸۵۶	۸۴۷	۸۳۸	۸۲۸	%۴۰
۹۳۴	۹۲۵	۹۱۶	۹۰۷	۸۹۷	۸۸۸	۸۷۹	۸۷۰	۸۶۱	%۴۵
۹۶۷	۹۵۸	۹۴۹	۹۳۹	۹۳۰	۹۲۱	۹۱۲	۹۰۳	۸۹۳	%۵۰
۹۹۹	۹۹۰	۹۸۱	۹۷۲	۹۶۲	۹۵۳	۹۴۴	۹۳۵	۹۲۶	%۵۵

رشد نرخ محصول قرض داخلی



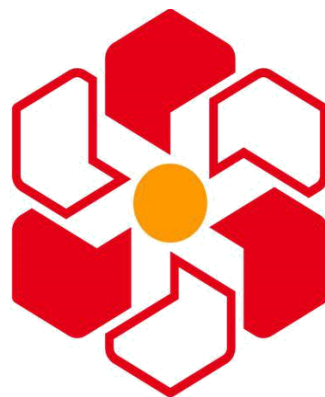
بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر تعهدآور می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد
مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

bank mellat brokerage co.





کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege

