



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت دارویی و نهاده‌های زاگرس دارو پارسیان
(دزاگرس)

خرداد ۱۴۰۴

نگاهی به صنعت



معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

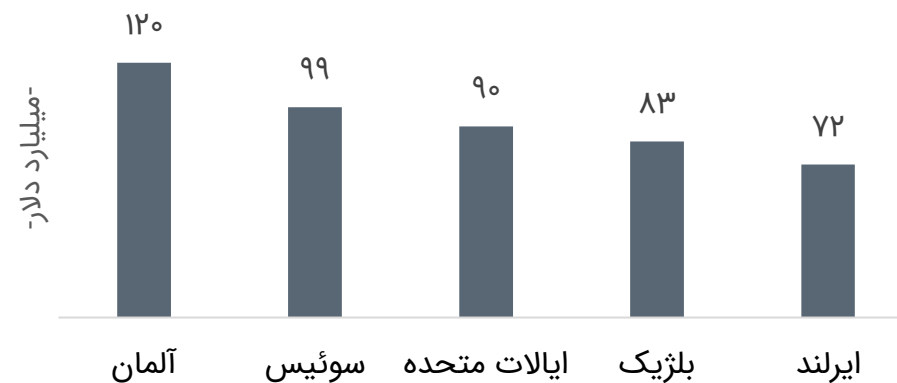




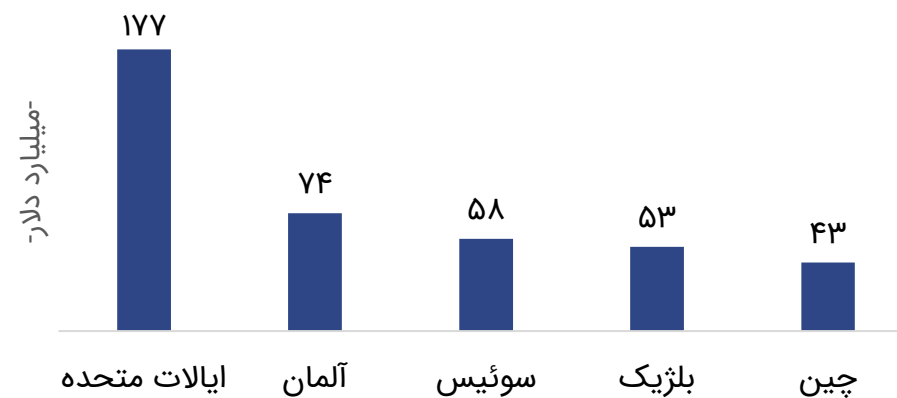
ارزش صادرات جهانی محصولات دارویی



بزرگ‌ترین صادرکنندگان محصولات دارویی (سال ۲۰۲۳)

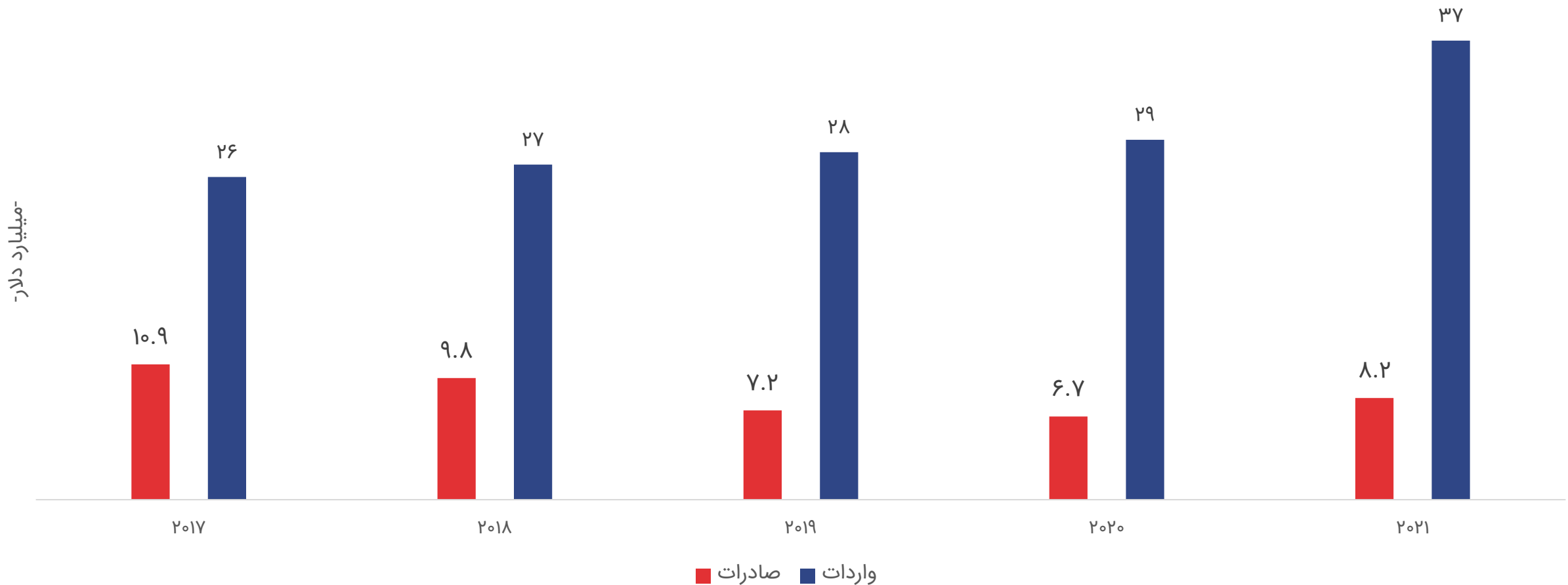


بزرگ‌ترین واردکنندگان محصولات دارویی (سال ۲۰۲۳)



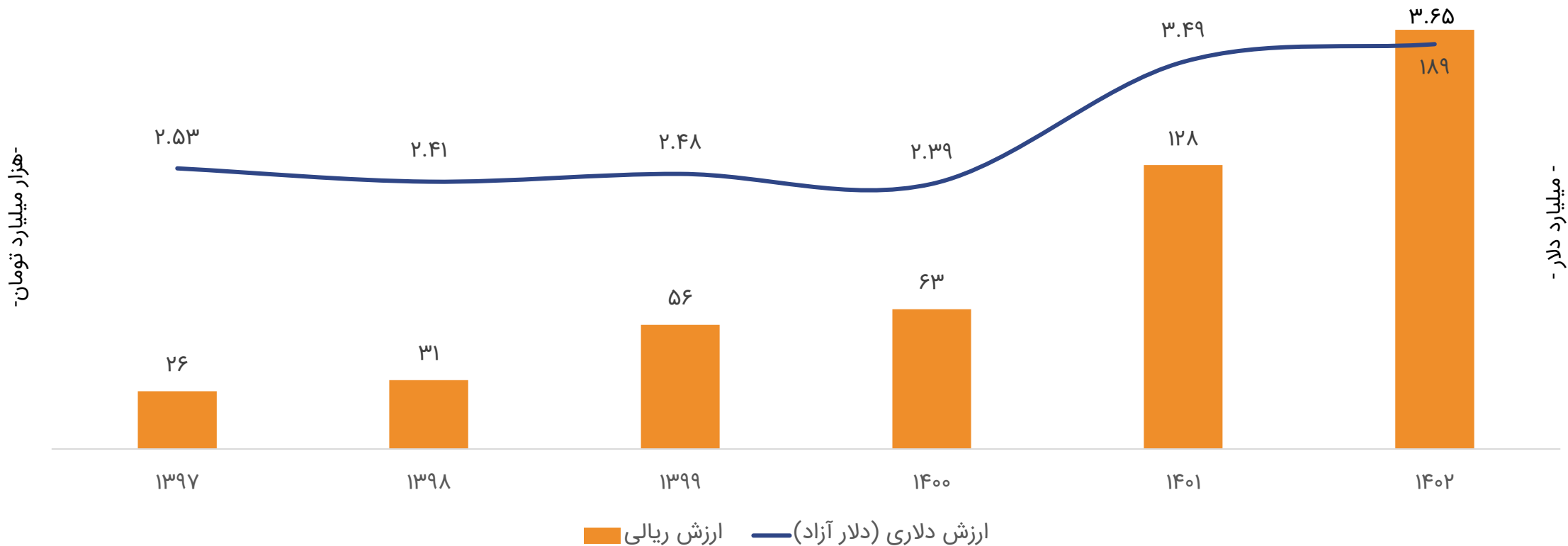


ارزش واردات و صادرات محصولات دارویی در خاورمیانه





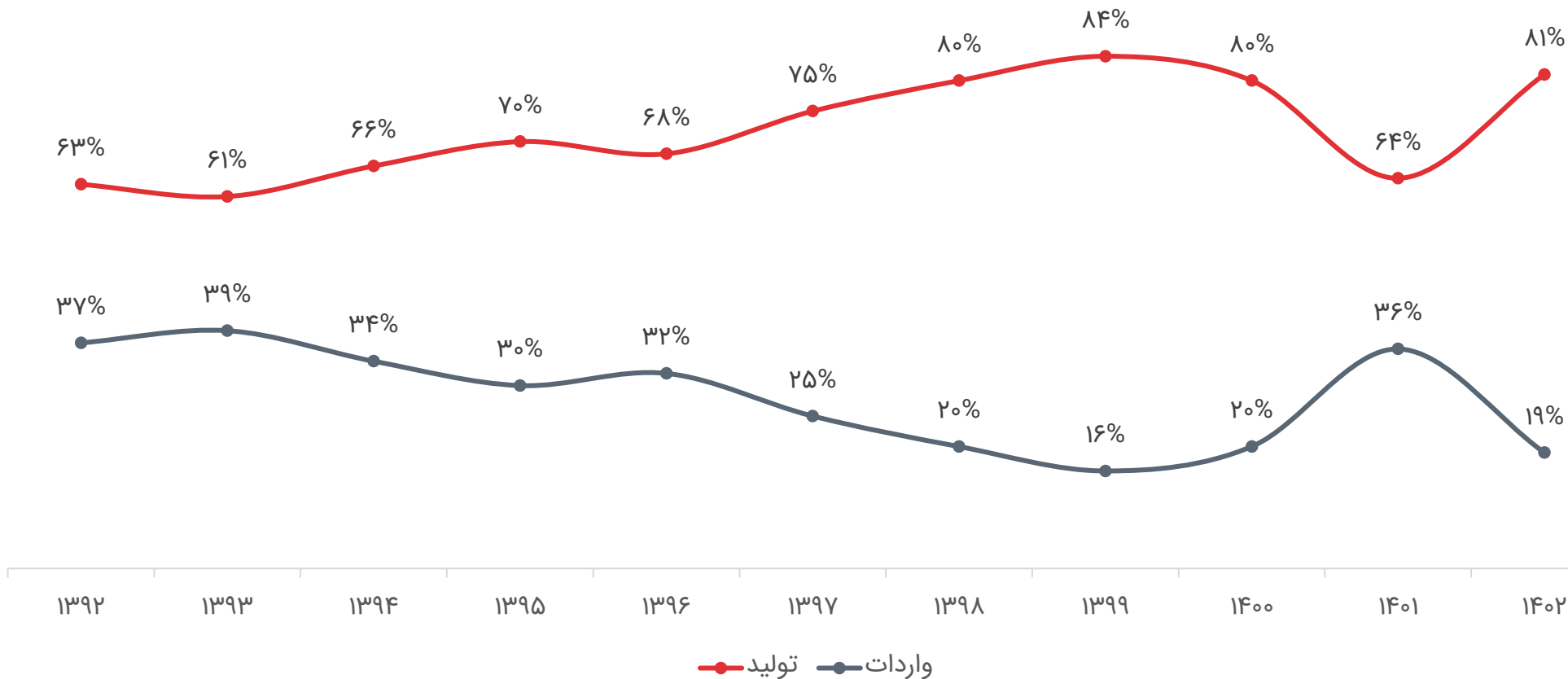
ارزش بازار صنعت دارو در ایران بر اساس قیمت مصرف کننده



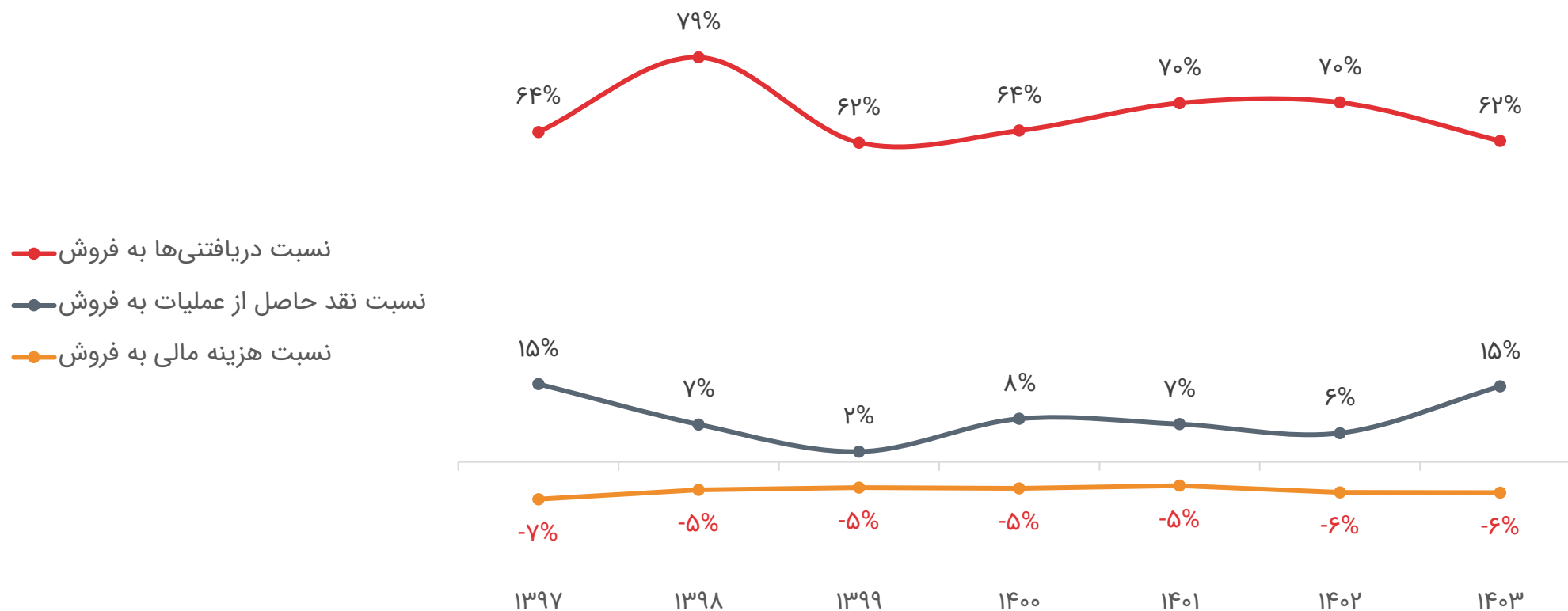
- نمودار فوق ارزش ریالی و دلاری بازار داروی کشور براساس قیمت مصرف کننده را نشان می‌دهد. در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ به دلیل رشد بالای قیمت دلار نسبت به ریال، شاهد تغییر قابل ملاحظه‌ای در فروش دلاری نبوده‌ایم.



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

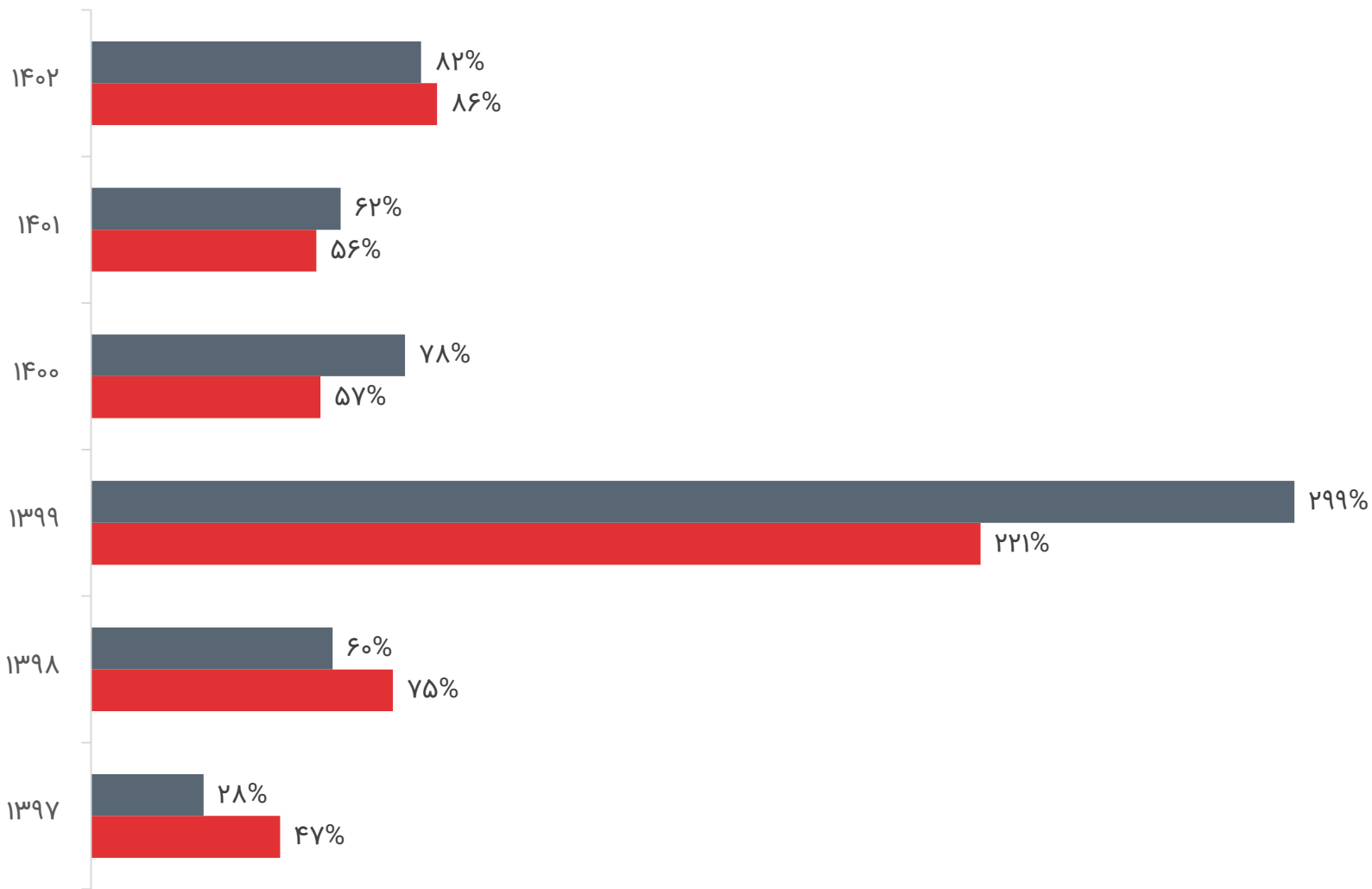


• ارزش کل بازار فروش دارو در سال ۱۴۰۲ حدود ۱۸۹ هزار میلیارد تومان ارزیابی شده است که ۸۱ درصد آن به صورت داخلی و ۱۹ درصد آن وارداتی بوده است.





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

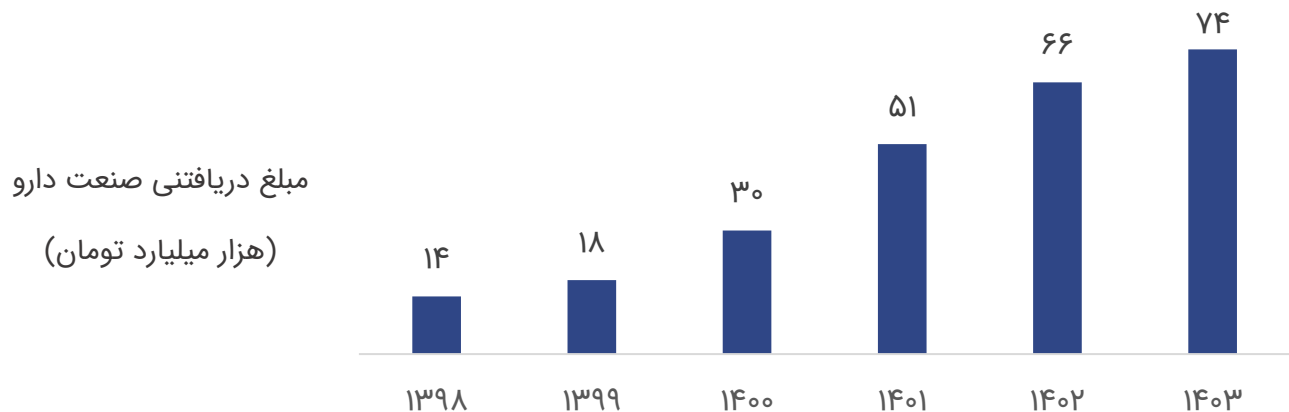




○ صنعت دارو در سال‌های گذشته برای تامین نقدینگی با مشکلات بسیاری مواجه شده است و دوره وصول مطالبات در این صنعت به حدود ۲۵۰ روز در سال جاری رسیده است.

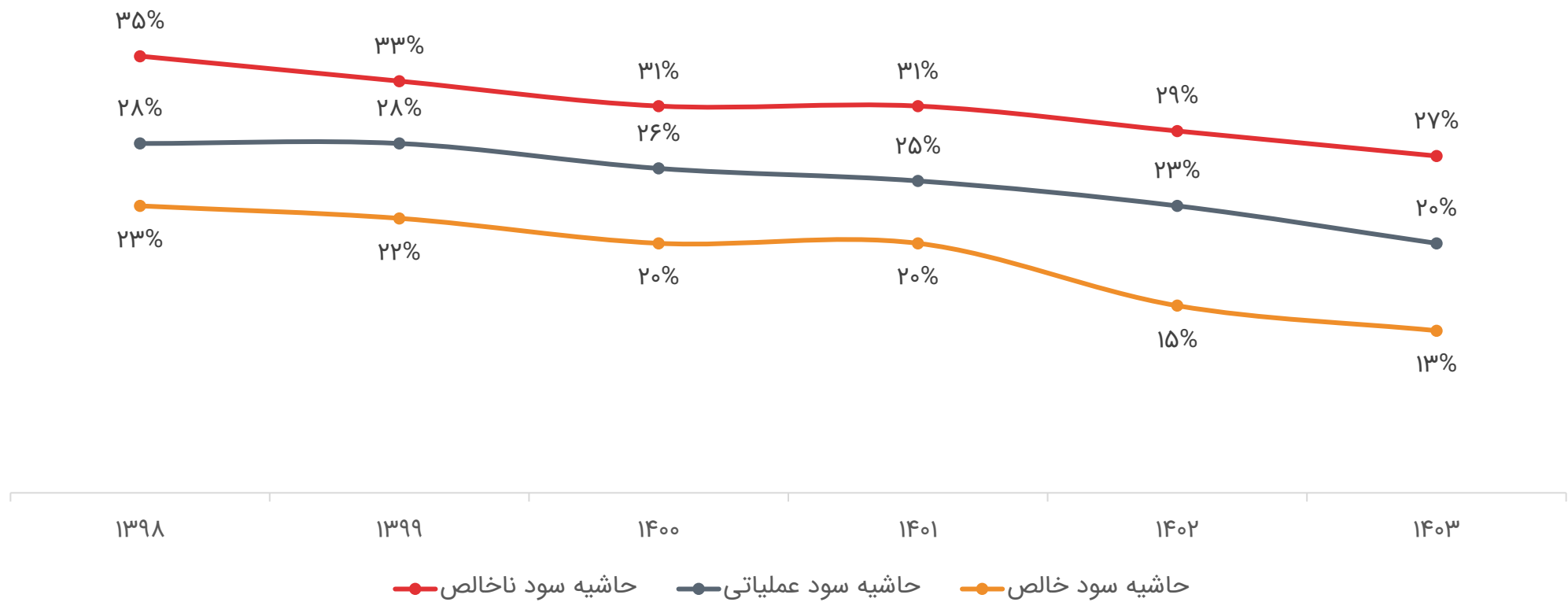
○ نسبت نقد حاصل از عملیات به فروش صنعت به حدود ۶ درصد در سال ۱۴۰۲ رسیده بود و همین عامل سبب کمبود نقدینگی در شرکت‌ها و افزایش هزینه مالی به دلیل استقراض بیشتر شده است.

○ ارزش بازار صنعت داروی بازار سرمایه حدود ۱۹۴ همت است و دریافتنی‌های داروسازان به حدود ۷۴ همت در سال ۱۴۰۳ رسیده است.





رند حاشیه سود صنعت دارو





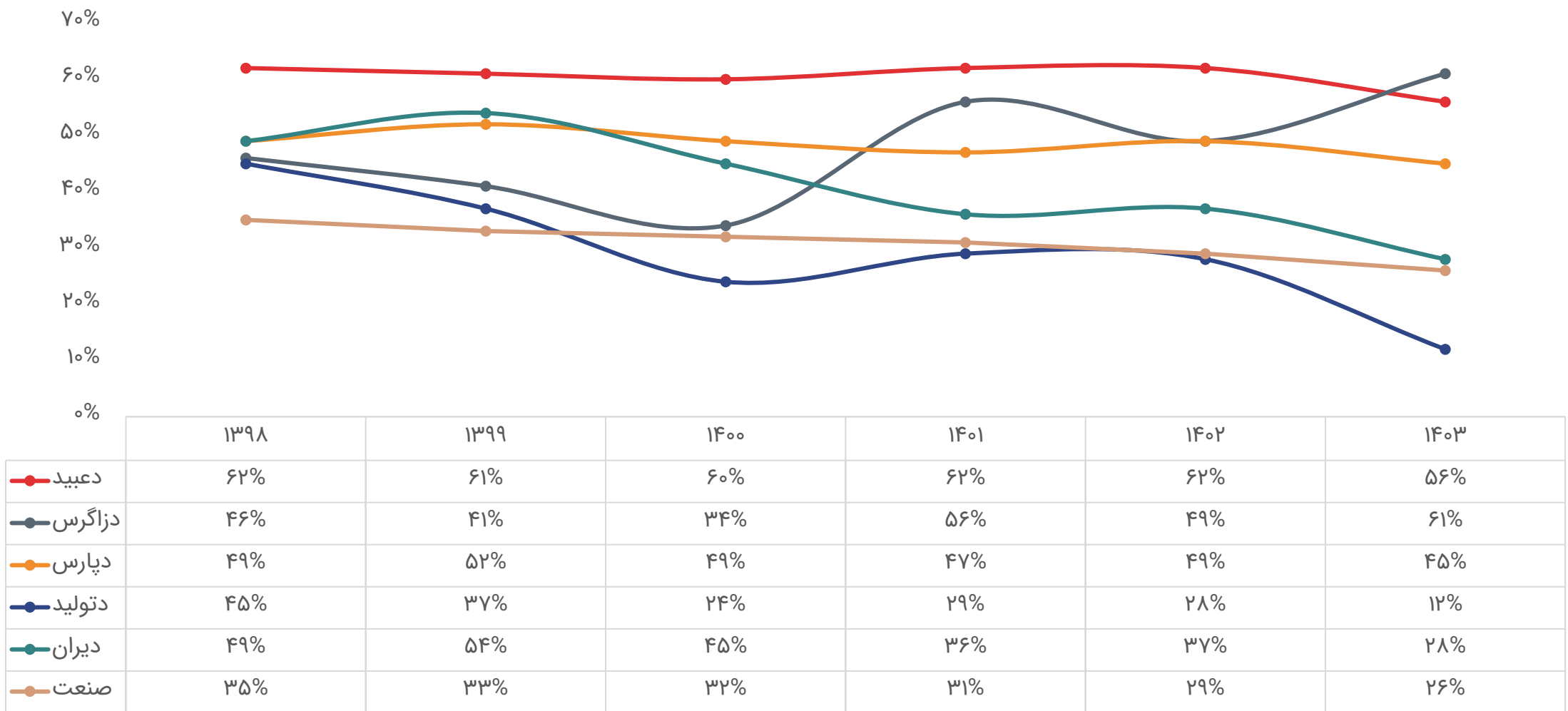
مقایسه شرکت‌های تولیدکننده محصولات مشابه دارویی

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	۱,۳۱۹	۶,۷۸۳	۶.۹	۲.۷	۵.۲	۲۲%	۲۵۶	۵۵%
دعبید	شرکت کوبل دارو	۴,۱۰۰	۶,۶۷۷	۴۹,۸۹۷	۲۱.۹	۵.۱	۷.۳	۱۱%	۱۰۶	۵۳%
دپارس	سرمایه‌گذاری داروئی تامین	۲۴۵	۸۷۸	۹,۰۶۰	۱۰.۲	۶.۳	۱۰.۴	۲۴%	۴۳۸	۶۶%
دیران	گروه دارویی سبحان	۱۷۸	۲۱۱	۷۹۰	-	۱.۴	۳.۷	۴۵%	۴۳۶	۷۷%
دتولید	سرمایه‌گذاری البرز	۳۰۰	۲۹۲	۹۲۷	-	۲.۳	۳.۲	۲۴%	۴۸۳	۷۱%



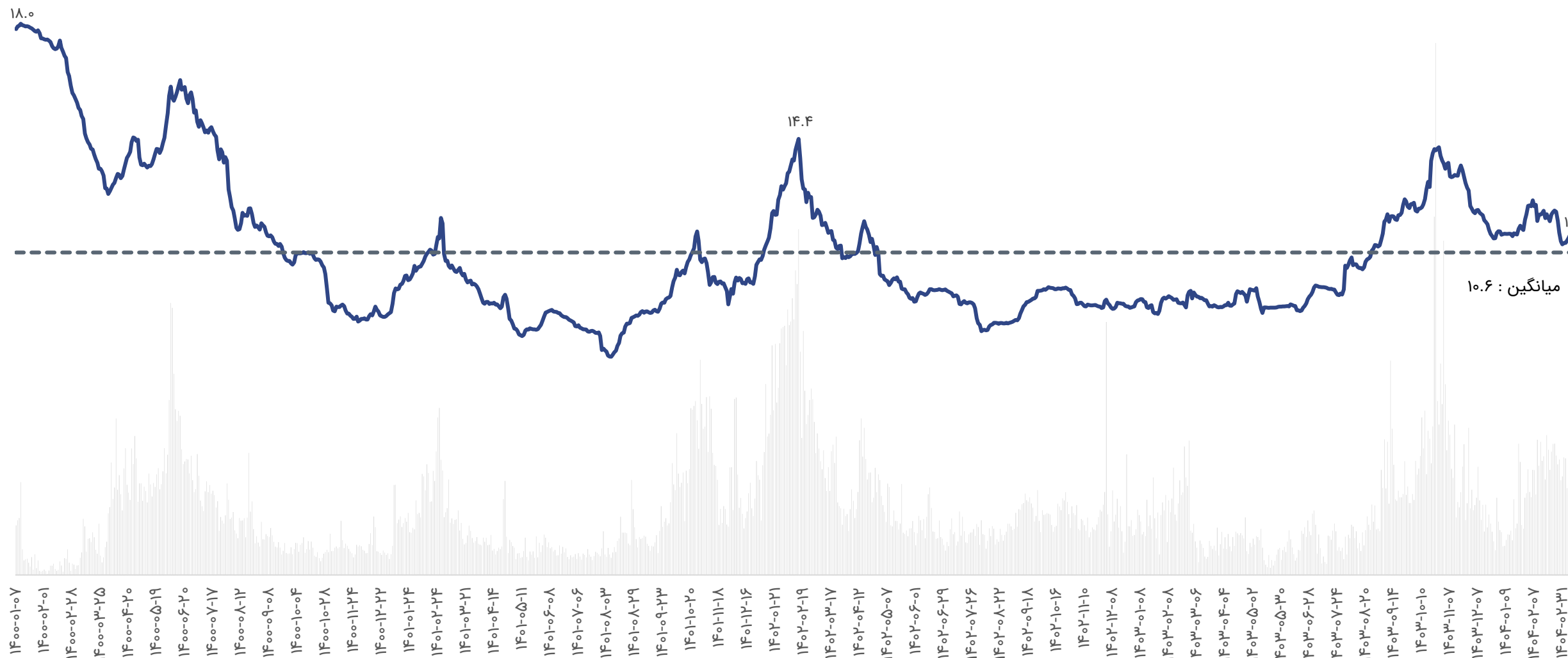
صورت سود و زیان مقایسه‌ای - ۱۴۰۳

عنوان	دعبید	دزاگرس	دپارس	دیران	دتولید	صنعت
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده	-۴۴%	-۳۹%	-۶۱%	-۷۲%	-۸۸%	-۷۳%
سود ناخالص	۵۶%	۶۱%	۳۹%	۲۸%	۱۲%	۲۷%
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۷%	-۵%	-۵%	-۷%	-۱۳%	-۷%
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	۰	۰	۰	۰	-۳%	۰
سود عملیاتی	%۳۹	%۵۶	۳۴%	۲۱%	-۴%	۲۰%
هزینه‌های مالی	-۱۶%	-۱۲%	-۴%	-۱۷%	-۲۱%	-۶%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱%	۰.۱%	۳۹%	-۲%	۲۶%	۲%
سود (زیان) قبل از مالیات	%۲۴	%۴۴	۶۹%	۲%	۲%	۱۶%
مالیات	-۱%	-۵%	-۷%	-۲%	-۰.۵%	-۲%
سود خالص	%۲۳	%۳۹	۶۲%	۰%	۱.۵%	۱۴%





نسبت P/E گذشته نگر صنعت



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی





میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۳۷

۳۰ روز

۴۲

۹۰ روز

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)

۱۰.۴

۳۰ روز

۱۳.۱

۹۰ روز

بازدهی

۹%

یک هفته

۲۰%

یک ماهه

-

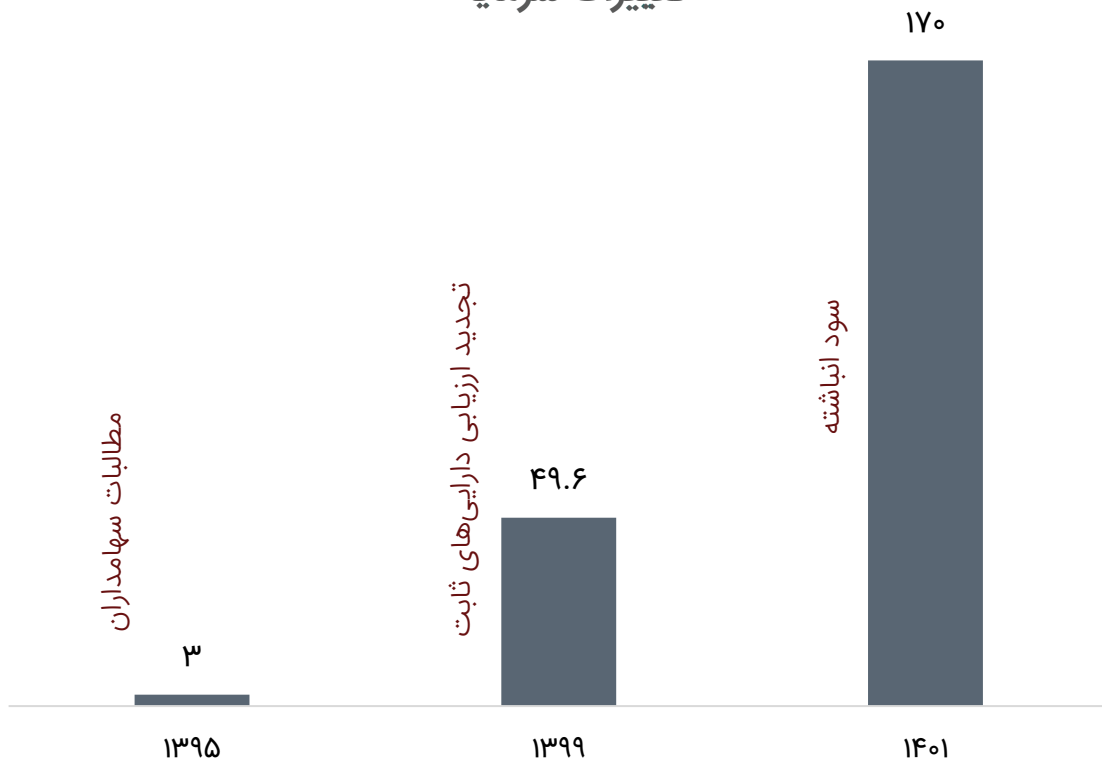
۶ ماهه

آخرین قیمت
۴۰،۵۰۰ ریال

ارزش بازار
۶،۷۸۳ میلیارد تومان



تغییرات سرمایه



دارویی و نهاده‌های زاگرس دارو پارسیان

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

- 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 ۳۲۰ نفر است.

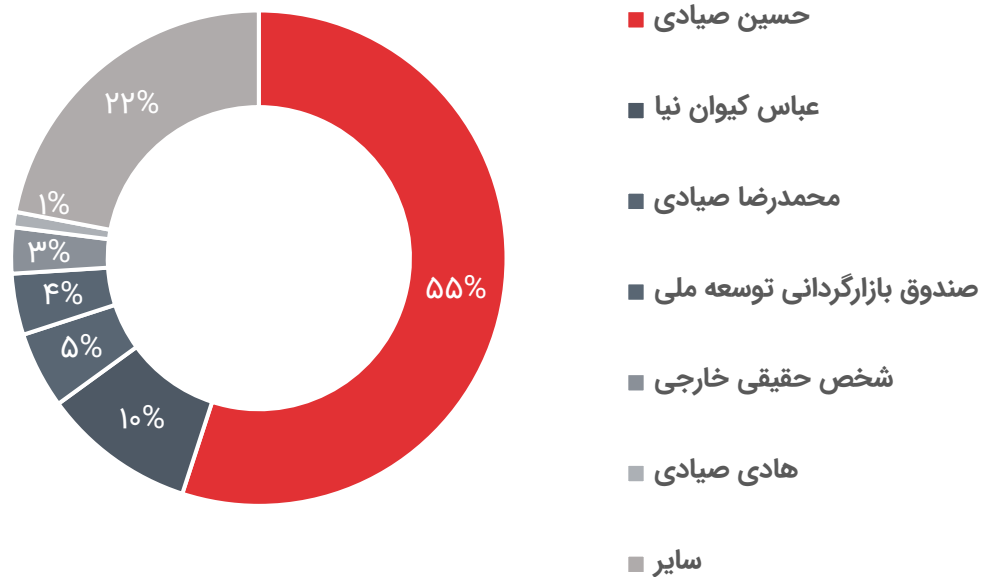


اعضای هیئت مدیره



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	(محمد رضا صیادی) شرکت ویستا برنا فروردین
عضو هیئت مدیره	(مهدی سلیمان جاهی) شرکت مبین شیمی آزما
عضو هیئت مدیره	(محمد رضا 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
				سیپروفلوکساسین	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

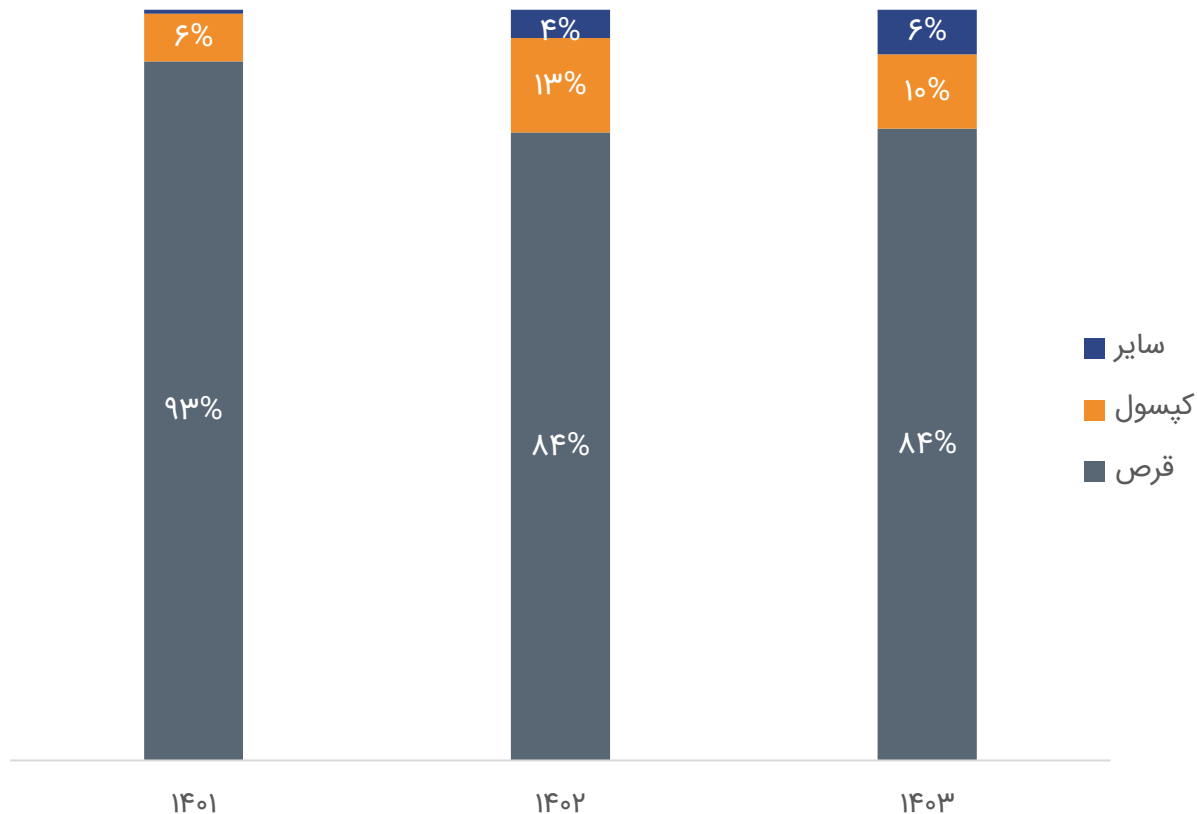
- ظرفیت اسمی گروه محصولات قرص: ۱۵۸ میلیون عدد
- ظرفیت اسمی گروه محصولات کپسول: ۷۰ میلیون عدد

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

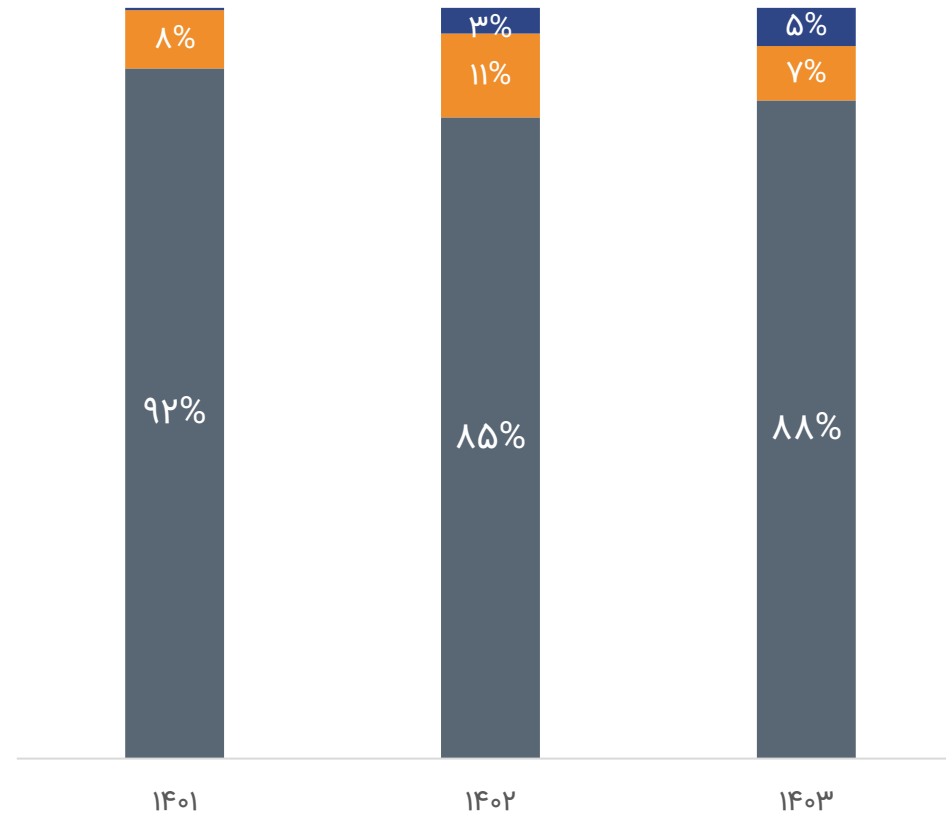
- نرخهای فروش داخلی محصولات، براساس نرخهای مصوب اعلام شده از سوی سازمان غذا و دارو (وزارت بهداشت) تعیین می شود.
- نرخهای فروش صادراتی محصولات براساس مصوبات هیئت مدیره تعیین می گردد بطوریکه فرآیند قیمت گذاری محصولات صادراتی به شرایط رقابتی آن محصول و حضور برندهای داخلی و خارجی در مقاصد صادراتی با لحاظ نمودن قیمت تمام شده و سایر هزینه های مربوط بستگی دارد و براساس مذاکره با مشتریان تعیین می شود.
- 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 می باشد.
- بیشترین سهم فروش شرکت در بخش داخلی و صادراتی مربوط به گروه محصولات قرص می باشد و فروش داخلی محصولات شرکت از طریق شرکت های پخش معتبر بصورت قطعی یا امانی انجام می شود.



ترکیب فروش شرکت



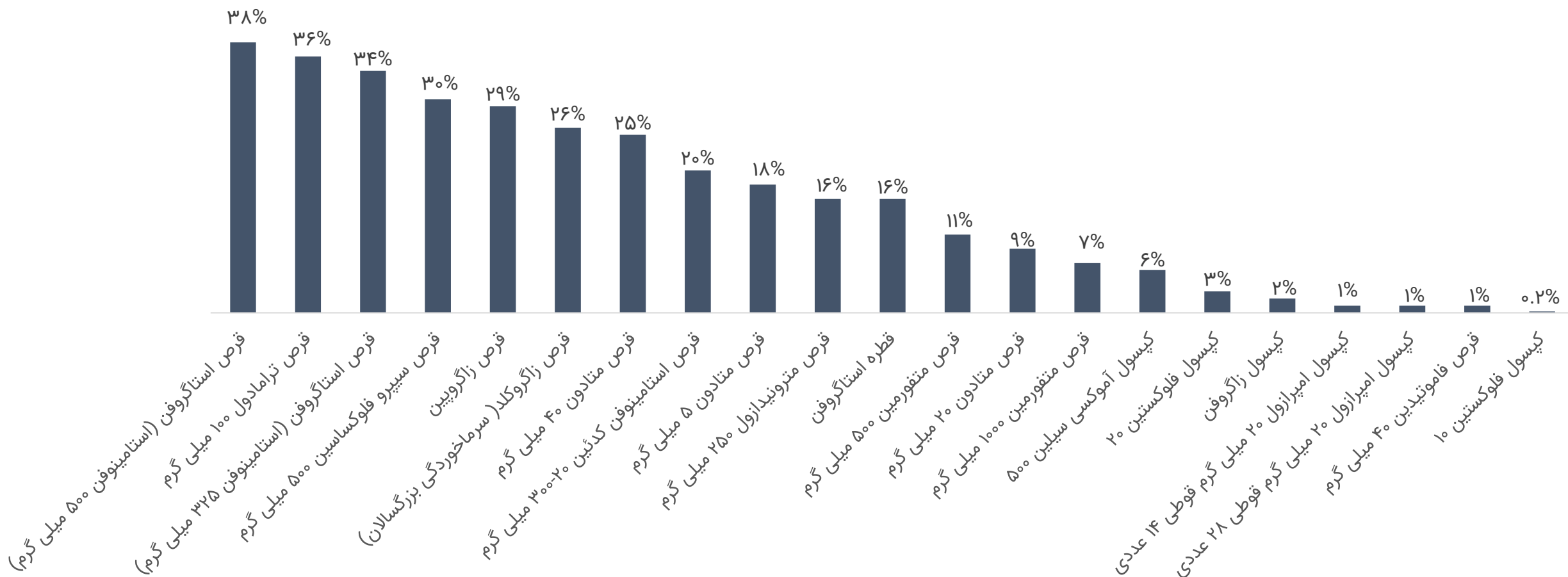
ترکیب سود ناخالص شرکت



• 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 سیلین (Hangzho kingbo Pharmatech)، استامینوفن آسی (Thunderbolt General Trading) می باشد.

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی





دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)		ترکیب دارایی‌های شرکت					
دارایی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۹	۴	۱۲	۱۸	۷۹	۳%	۲%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۱۵۹	۲۸۵	۹۲۶	۱,۳۸۷	۱,۹۲۸	۶۶%	۵۹%
موجودی مواد و کالا	۱۱۵	۱۷۲	۲۰۸	۳۳۹	۶۱۰	۲۱%	۲۳%
پیش پرداخت ها	۳	۷	۵	۱۰۵	۱۰۱	۳%	۲%
جمع داراییهای جاری	۲۸۶	۴۶۷	۱,۱۵۱	۱,۸۴۸	۲,۷۱۹	۹۳%	۸۶%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱۱	۲۱	۰	۰	۰	۰%	۱%
داراییهای ثابت مشهود	۸۰	۹۰	۱۵۰	۱۶۶	۱۸۹	۶%	۱۳%
داراییهای نامشهود	۱	۱	۱	۱	۳	۰%	۰%
جمع داراییهای غیرجاری	۹۲	۱۱۲	۱۵۱	۱۶۶	۱۹۲	۷%	۱۴%
جمع داراییها	۳۷۸	۵۷۹	۱,۳۰۲	۲,۰۱۴	۲,۹۱۱		
دوره وصول مطالبات (روز)	۲۱۵	۱۸۷	۱۹۷	۲۸۹	۲۵۶		



ترکیب بدهی‌های شرکت		بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)					بدهی
میانگین ۵ ساله	۱۴۰۳	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
۴۱%	۴۲%	۶۶۴	۳۳۸	۲۸۰	۲۱۲	۱۱۳	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۴%	۰%	۳	۲۳	۲۶	۰	۳۳	پیش دریافتها
۶%	۶%	۹۹	۶۳	۵۱	۳۰	۱۷	ذخیره مالیات بر درآمد
۱%	۰%	۰	۰	۱۶	۹	۴	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۴۳%	۳۹%	۶۱۷	۶۵۵	۳۶۶	۱۵۳	۸۹	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۹۴%	۸۷%	۱,۳۸۲	۱,۰۸۰	۷۳۹	۴۰۳	۲۵۷	جمع بدهیهای جاری
۵%	۱۲%	۱۹۴	۱۶۱	۰	۰	۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۱%	۱%	۱۶	۹	۵	۲	۱	ذخیره مزایای پایان خدمت
۶%	۱۳%	۲۱۰	۱۶۹	۵	۲	۱	جمع بدهیهای غیر جاری
		۱,۵۹۲	۱,۲۴۹	۷۴۴	۴۰۵	۲۵۸	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
		۵۵%	۶۲%	۵۷%	۷۰%	۶۸%	نسبت بدهی



۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	حقوق صاحبان سهام
۱۷۰	۱۷۰	۱۷۰	۵۰	۵۰	سرمایه
۱۷	۱۷	۱۷	۵	۲	اندوخته قانونی
۱,۱۳۲	۵۷۸	۳۷۱	۱۱۹	۶۸	سود (زیان) انباشته
۱,۳۱۹	۷۶۵	۵۵۸	۱۷۴	۱۲۰	جمع حقوق صاحبان سهام
۴۵%	۳۸%	۴۳%	۳۰%	۳۲%	نسبت حقوق صاحبان سهام

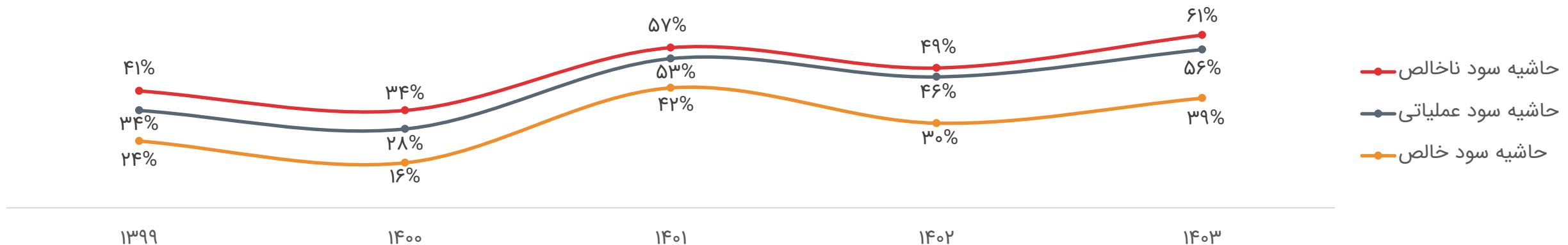


میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروش	۱۸۳	۳۹۵	۹۲۵	۱,۶۳۱	۲,۵۹۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰۷)	(۲۵۹)	(۴۰۲)	(۸۲۶)	(۱,۰۱۳)
سود (زیان) ناخالص	۷۵	۱۳۶	۵۲۳	۸۰۵	۱,۵۸۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۳)	(۱۹)	(۲۸)	(۵۱)	(۱۳۳)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۰)	(۶)	(۸)	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۶۳	۱۱۰	۴۸۷	۷۵۴	۱,۴۵۰
هزینه های مالی	(۱۲)	(۳۰)	(۵۶)	(۲۱۱)	(۳۰۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰	(۲)	۲	۱	۳
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۱	۷۸	۴۳۳	۵۴۴	۱,۱۴۶
مالیات	(۸)	(۱۵)	(۴۲)	(۵۶)	(۱۴۱)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۴۳	۶۳	۳۹۲	۴۸۷	۱,۰۰۵
سود (زیان) خالص	۴۳	۶۳	۳۹۲	۴۸۷	۱,۰۰۵
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۵	۳۷	۲۳۰	۲۸۷	۵۹۱



نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۵۹%	-۶۶%	-۴۳%	-۵۱%	-۳۹%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۷%	-۵%	-۳%	-۳%	-۵%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	-۲%	-۱%	۰%	۰%
هزینه های مالی	-۷%	-۸%	-۶%	-۱۳%	-۱۲%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰%	-۱%	۰%	۰%	۰%
مالیات	-۴%	-۴%	-۵%	-۳%	-۵%

روند تغییرات حاشیه سود

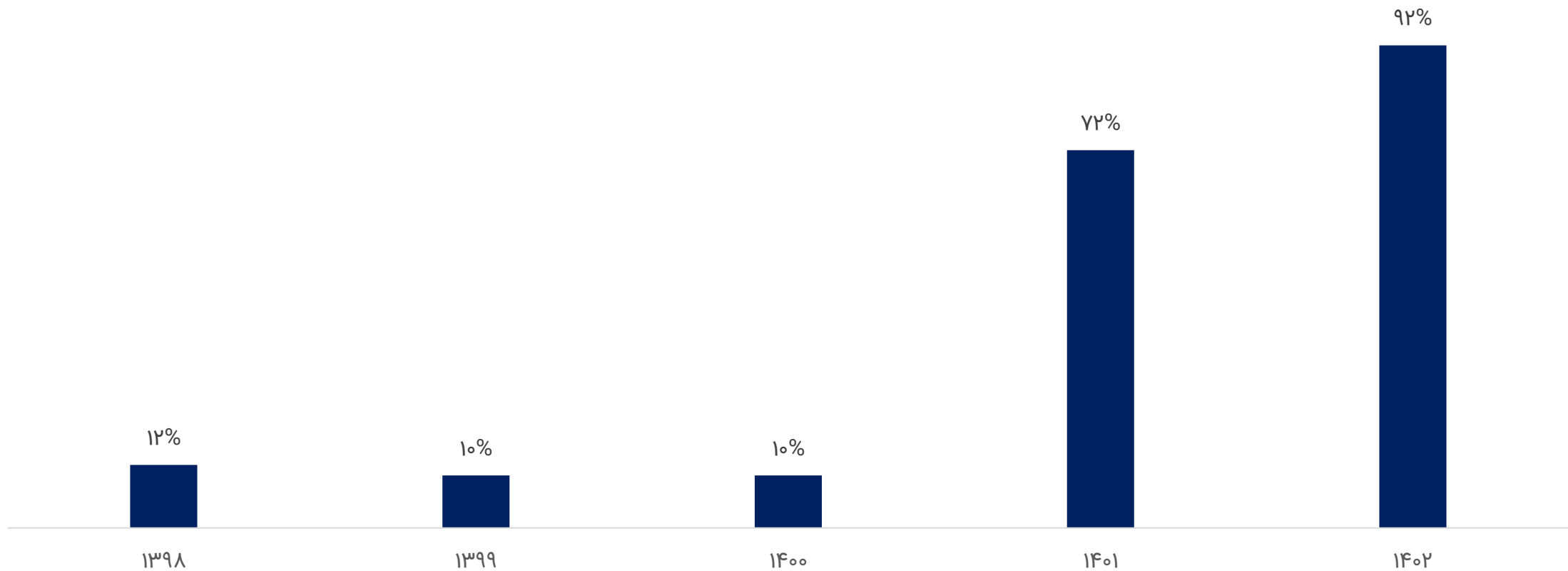




صورت سود و زیان - دلاری

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	هزار دلار
۳۷,۶۹۳	۳۱,۵۴۵	۲۶,۲۰۹	۱۴,۹۷۹	۸,۰۹۱	۹,۲۴۷	فروش
(۱۴,۷۰۷)	(۱۵,۹۷۳)	(۱۱,۳۹۲)	(۹,۸۳۱)	(۴,۷۵۳)	(۴,۹۵۳)	بهای تمام شده کالا فروش رفته
۲۲,۹۸۶	۱۵,۵۷۲	۱۴,۸۱۷	۵,۱۴۸	۳,۳۳۸	۴,۲۹۳	سود (زیان) ناخالص
۲۱,۰۵۲	۱۴,۵۷۸	۱۳,۸۰۶	۴,۱۶۸	۲,۷۸۱	۳,۸۱۴	سود (زیان) عملیاتی
۱۴,۵۹۰	۹,۴۲۴	۱۱,۰۹۶	۲,۳۷۹	۱,۹۰۷	۱,۹۸۵	سود (زیان) خالص





نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

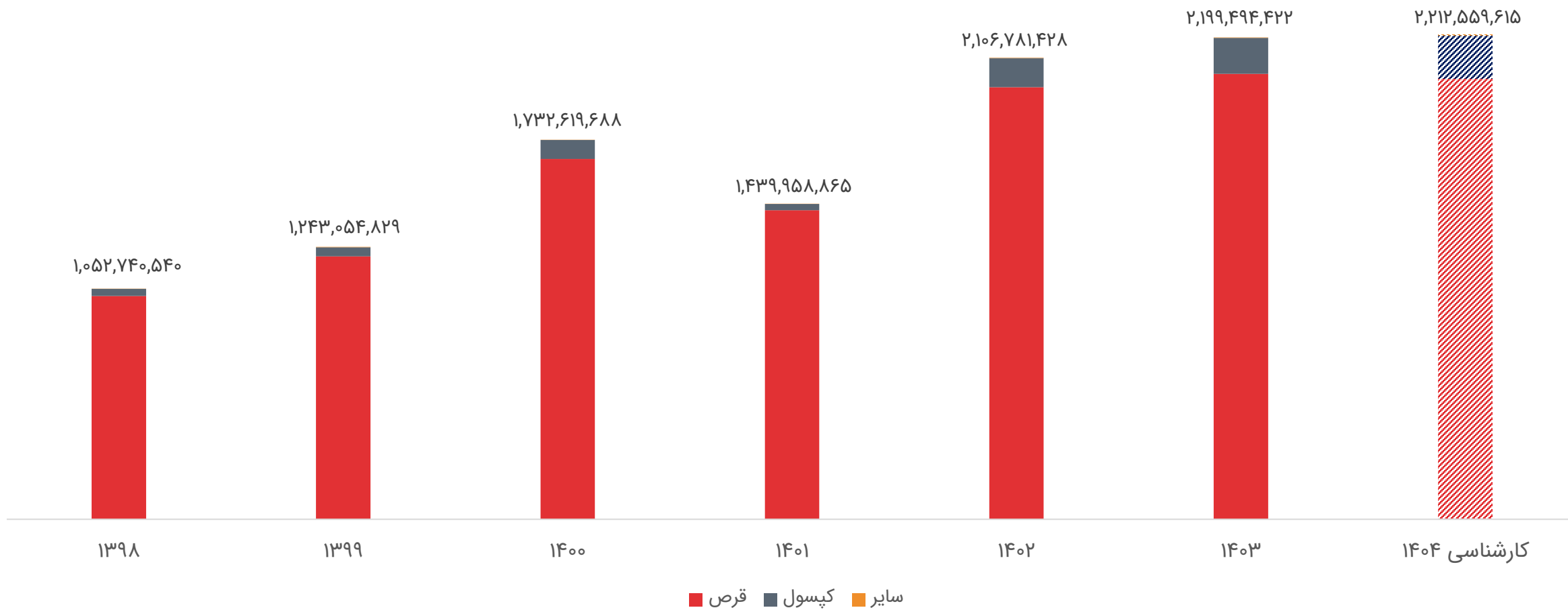
بررسی وضعیت مالی

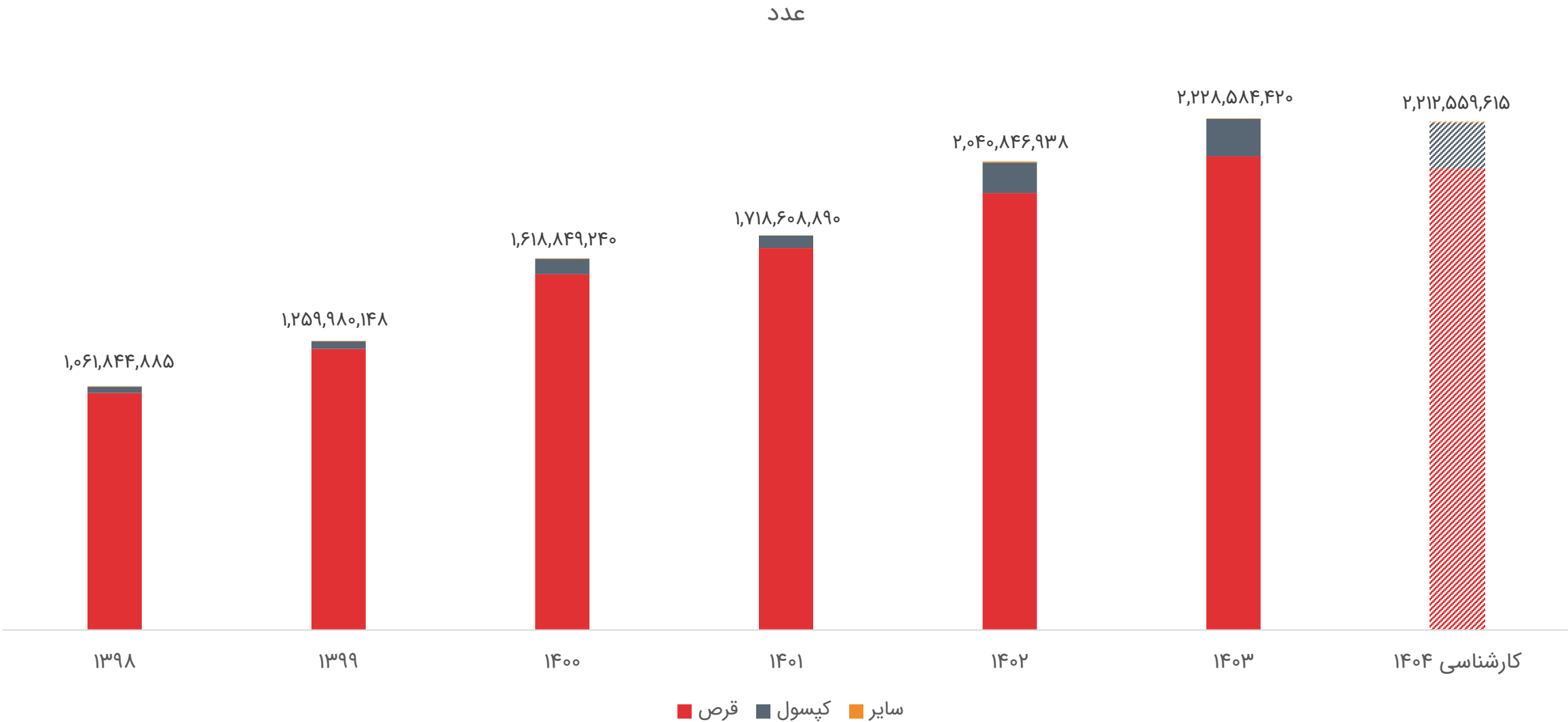
تحلیل بنیادی

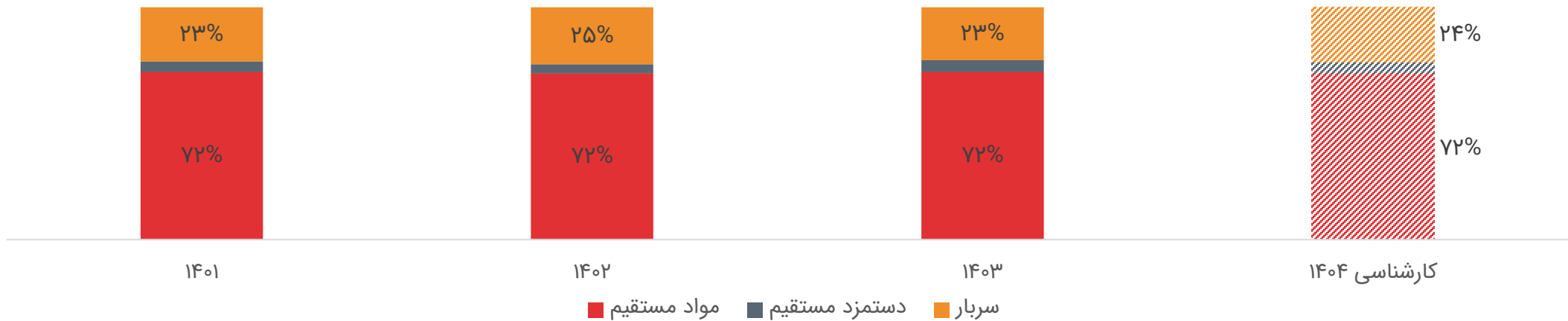




عدد

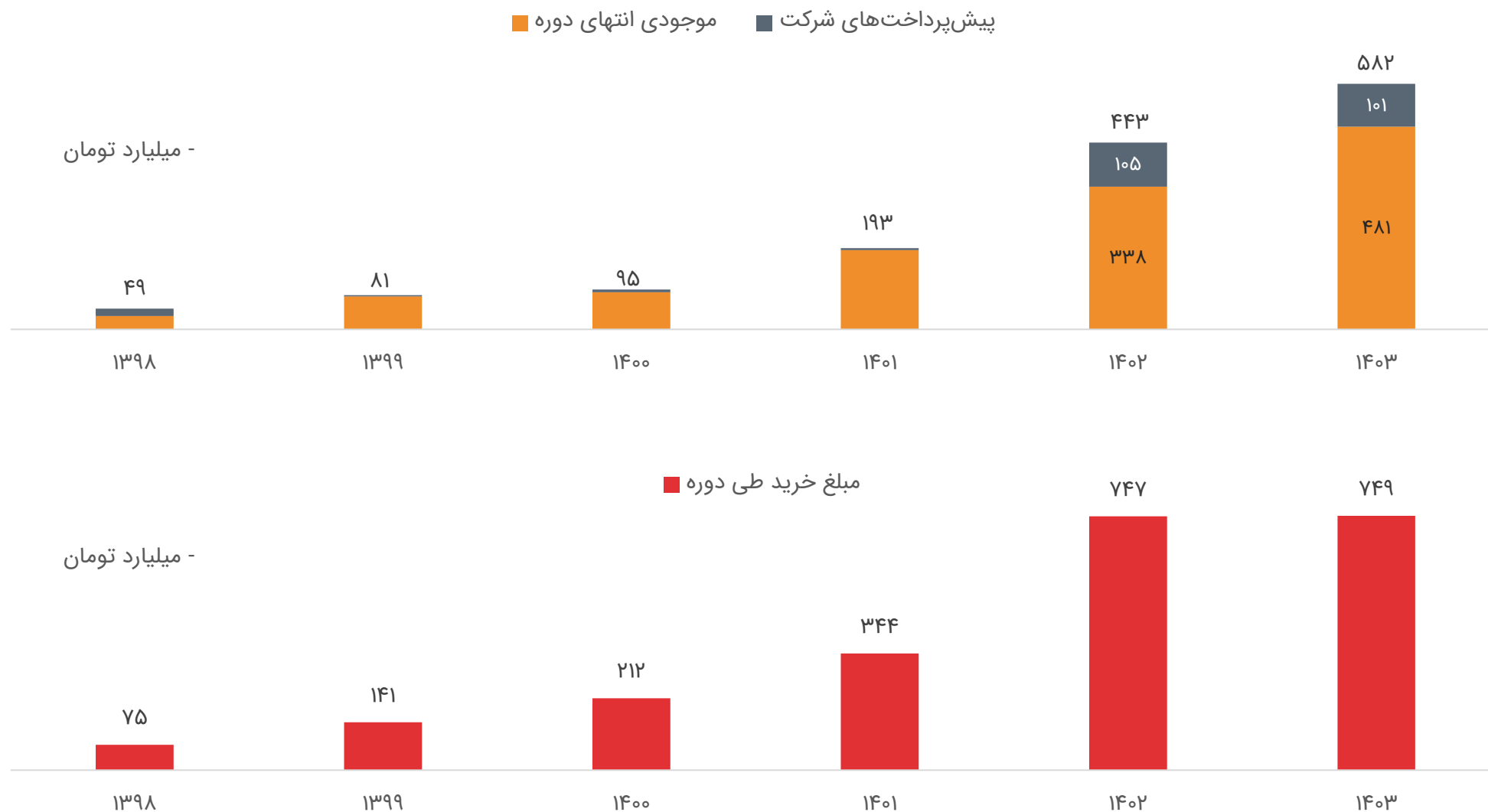








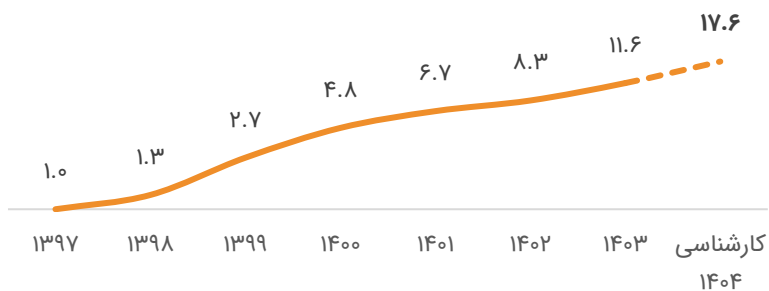
رند موجودی کالا، پیش‌پرداخت و خرید شرکت



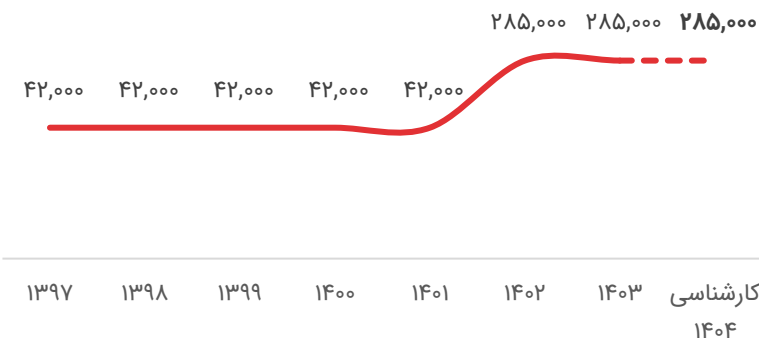


شاخص نرخ خرید مواد اولیه

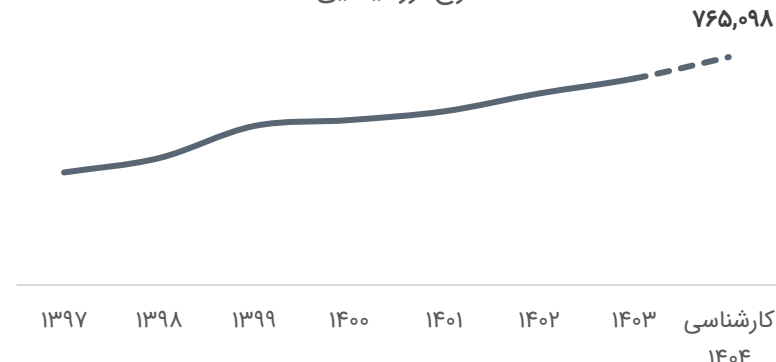
نرخ تمامد



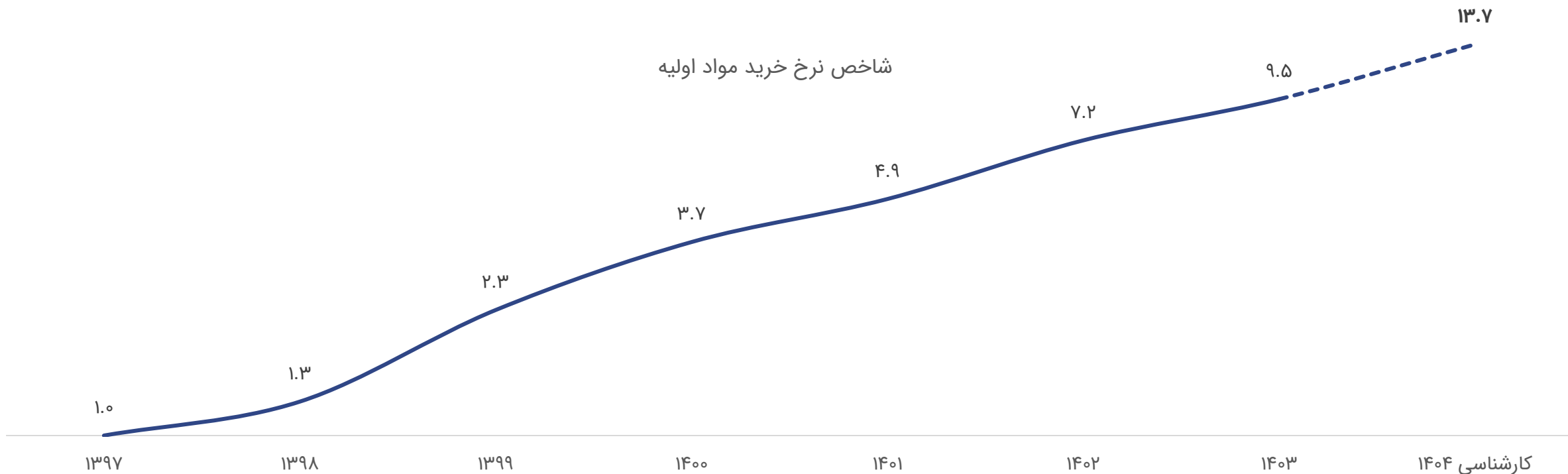
نرخ ارز ترجیحی



نرخ ارز نیمایی

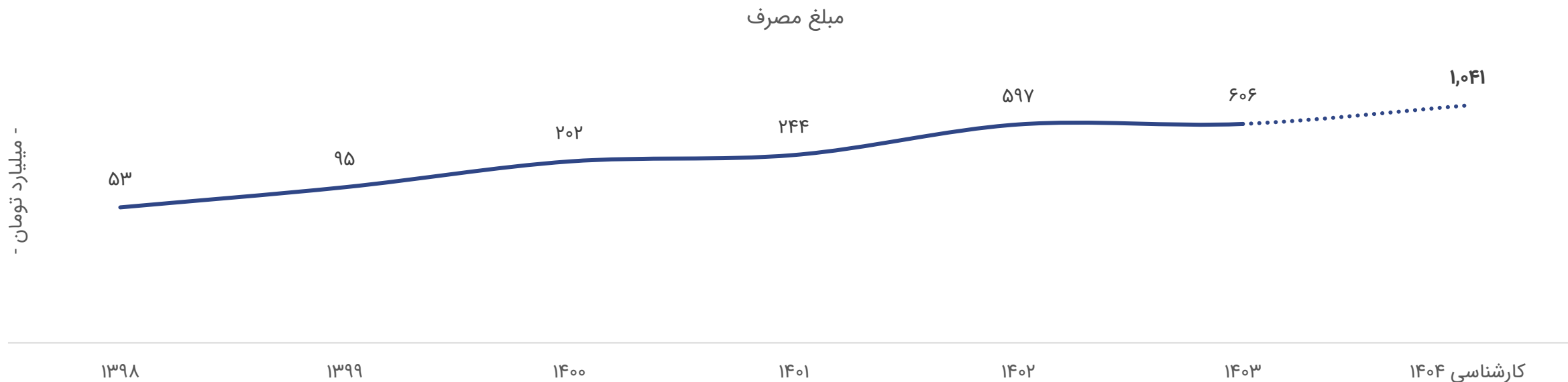
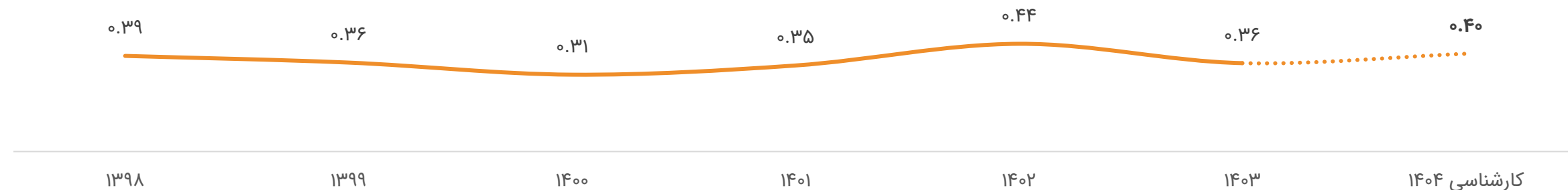


شاخص نرخ خرید مواد اولیه



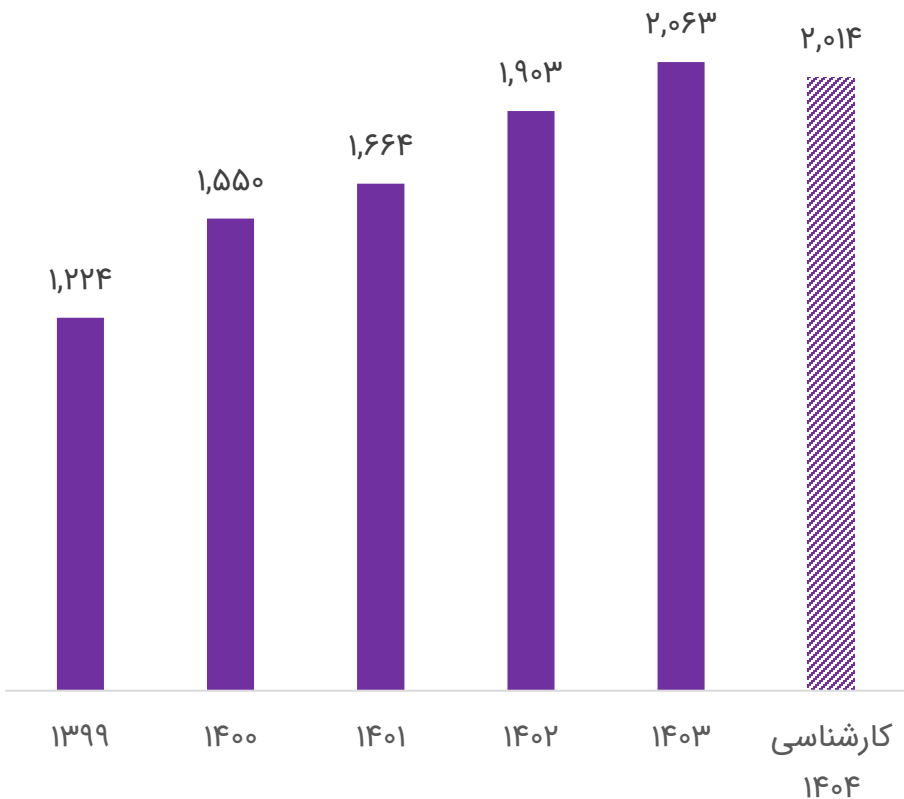


نرخ مصرف تعدیلی به تولید همگن





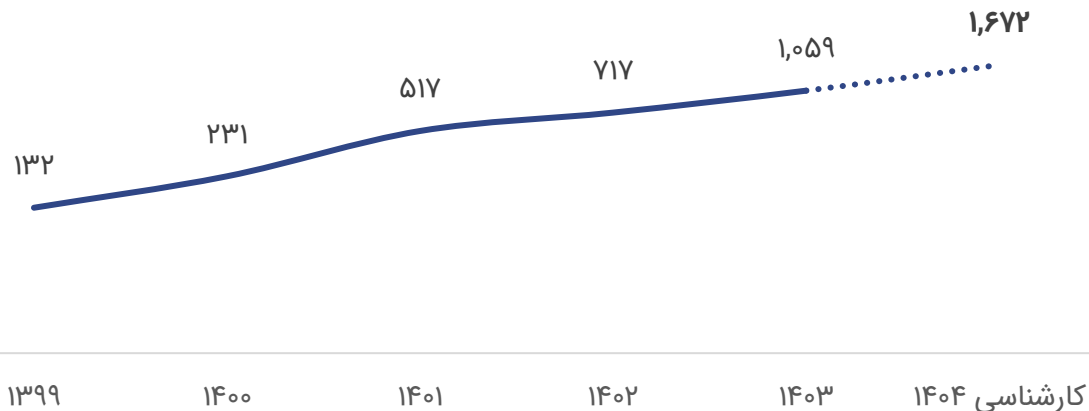
مقدار فروش قرص - میلیون عدد



- نسبت فروش صادراتی به کل فروش به شکل خالص از ۱۳ درصد در سال ۱۴۰۲ به ۱۶ درصد در سال ۱۴۰۳ رسیده است.
- این نسبت برای سال ۱۴۰۴، حدود ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.

مفروضات نرخ			
شرح	نرخ میانگین ۱۴۰۳	نرخ کارشناسی ۱۴۰۴	درصد رشد
قرص صادراتی	۳,۸۰۰	۵,۳۰۰	۳۹%
قرص داخلی	۵۴۶	۷۸۱	۴۳%

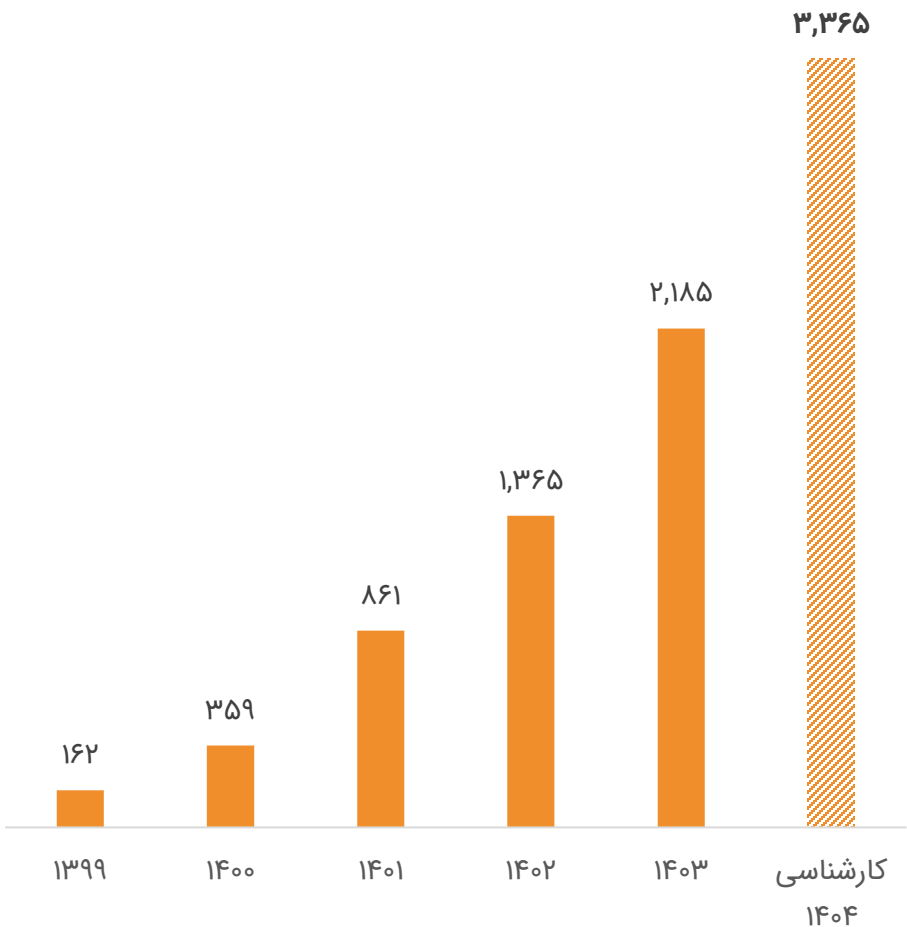
نرخ فروش قرص (تجمعی)



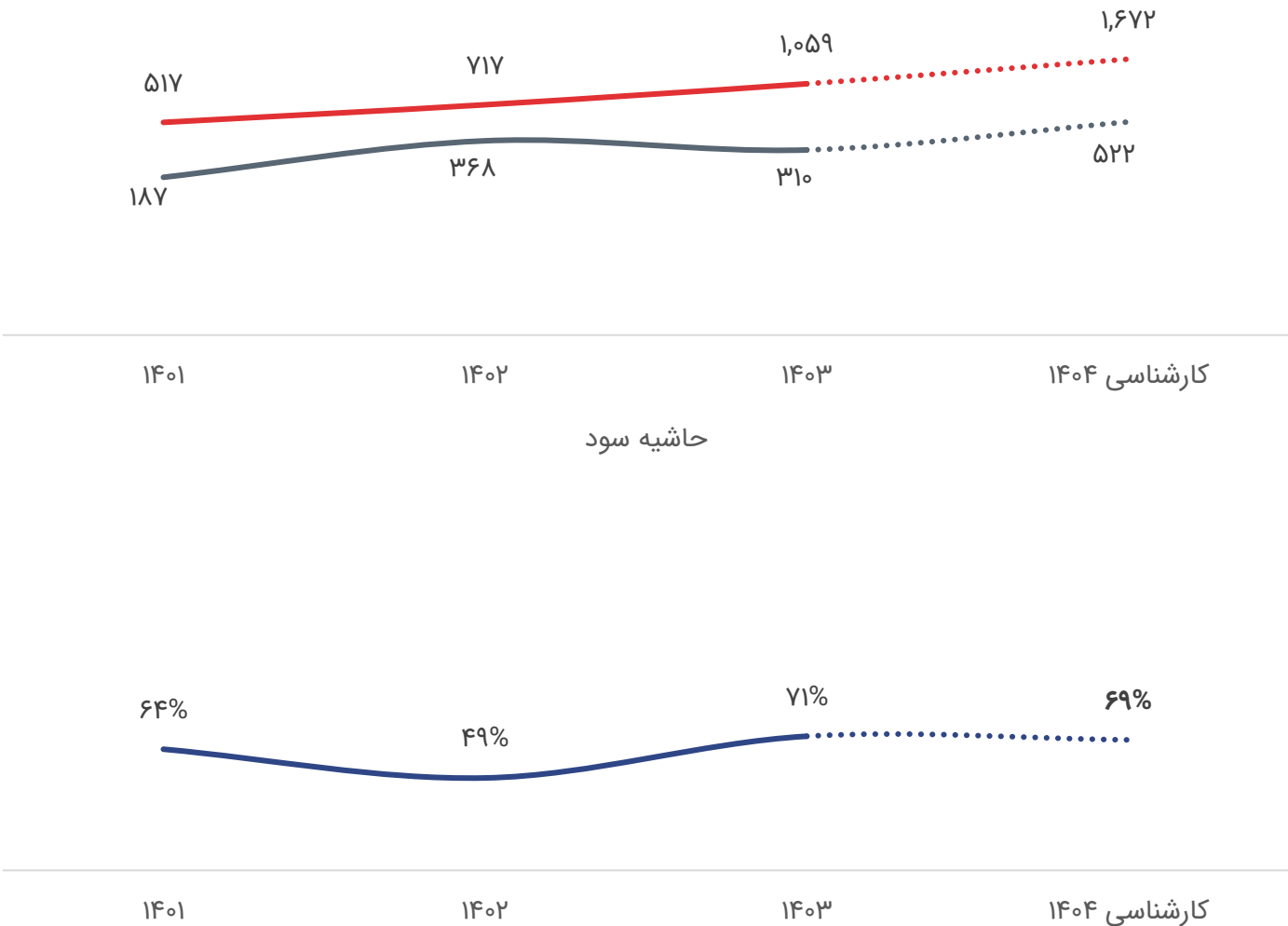


مبلغ فروش و حاشیه سود کارشناسی قرص

مبلغ فروش قرص - میلیارد تومان



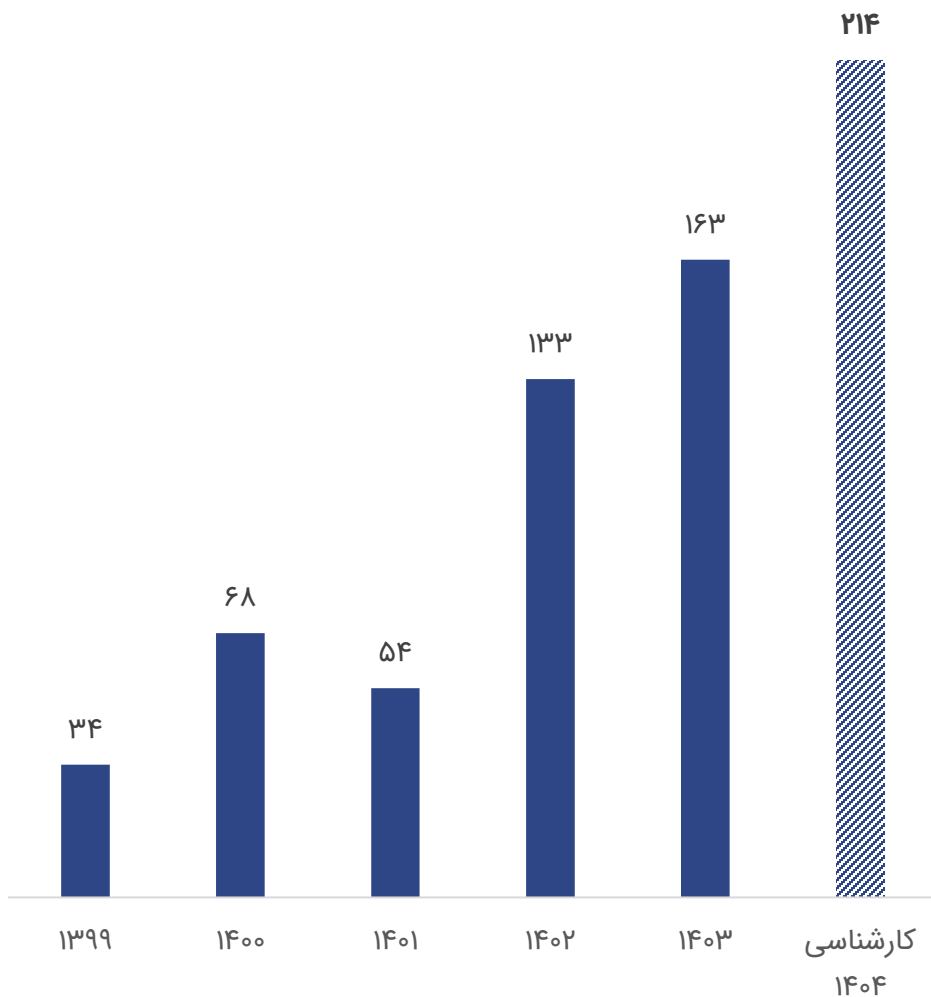
نرخ فروش - بهای تمام شده هر واحد



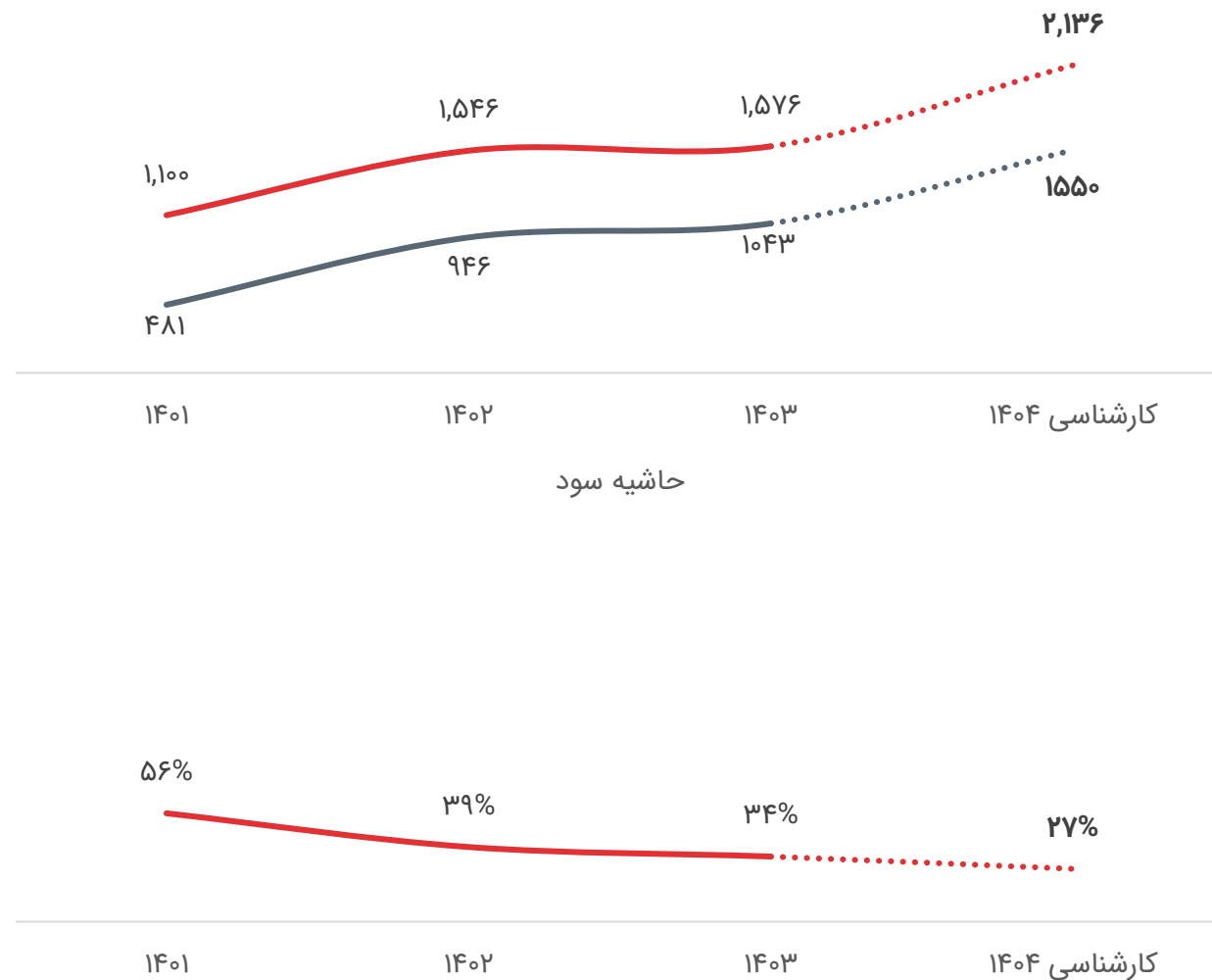


نرخ و مقدار فروش محصول کپسول

مقدار فروش کپسول - میلیون عدد

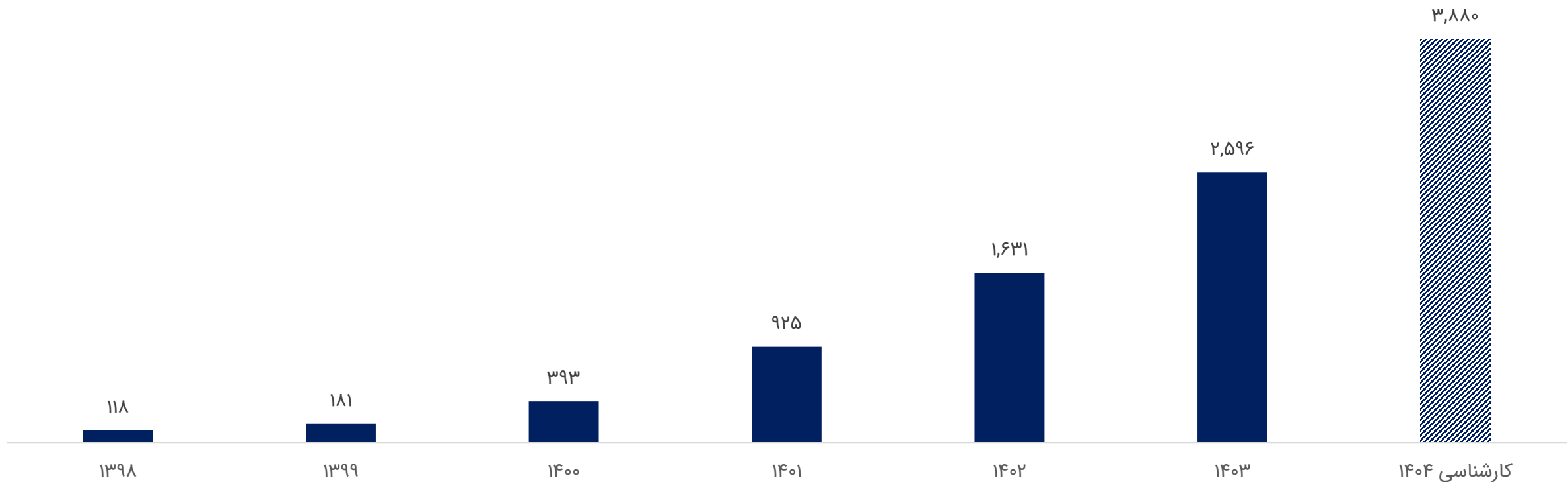


نرخ فروش — بهای تمام شده هر واحد



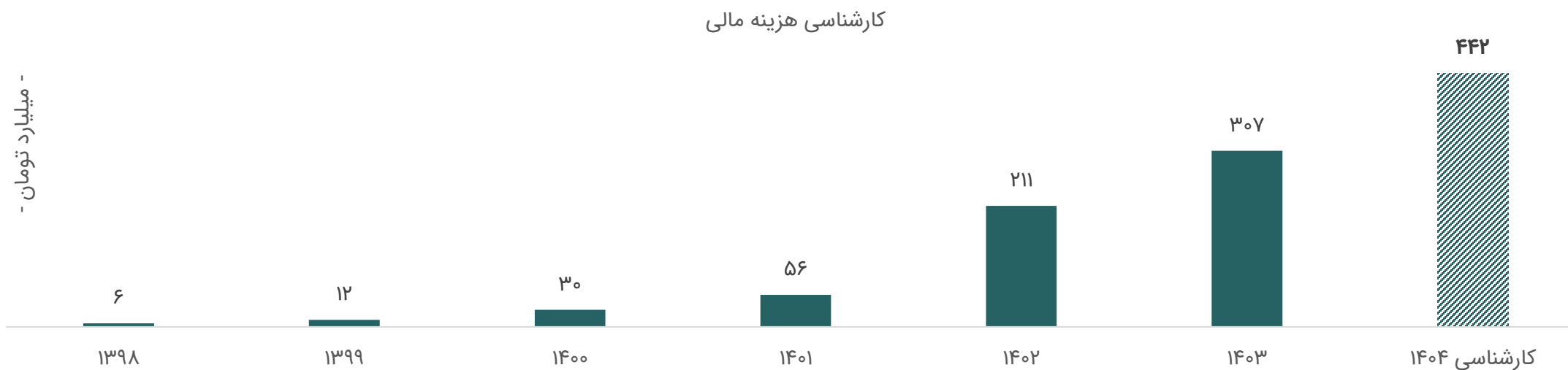
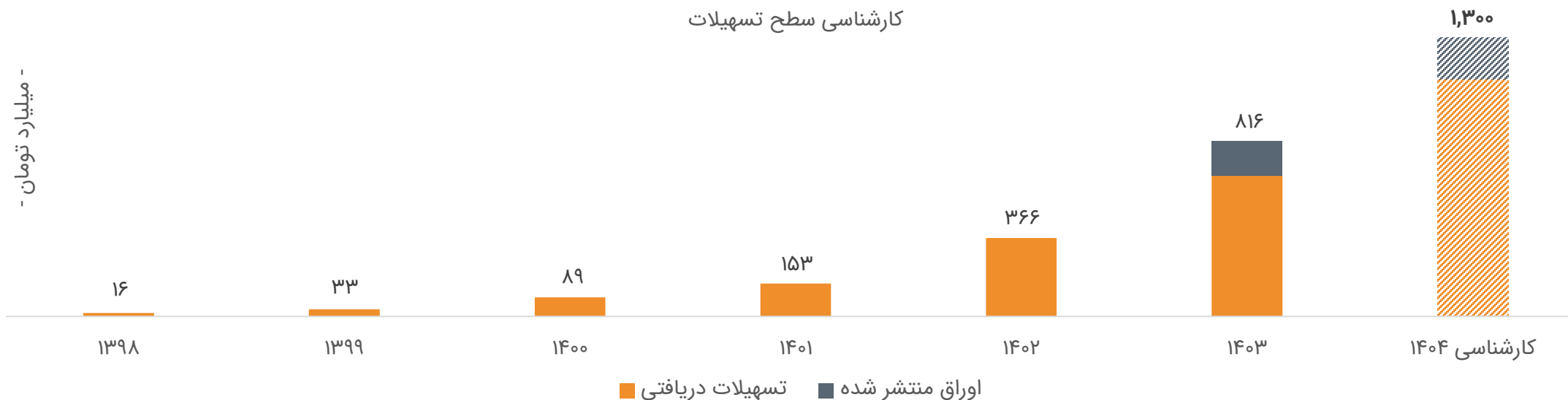


- میلیارد تومان -





کارشناسی هزینه مالی





میلیارد تومان	۱۴۰۰	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۳۹۵	۱,۶۳۱	۹۲۵	۱,۶۳۱	۲,۵۹۶	۳,۸۸۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۵۹)	(۸۲۶)	(۴۰۲)	(۸۲۶)	(۱,۰۱۳)	(۱,۷۰۴)
سود (زیان) ناخالص	۱۳۶	۸۰۵	۵۲۳	۸۰۵	۱,۵۸۳	۲,۱۷۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۹)	(۵۱)	(۲۸)	(۵۱)	(۱۳۳)	(۱۸۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۶)	۰	(۸)	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۱۰	۷۵۴	۴۸۷	۷۵۴	۱,۴۵۰	۱,۹۹۲
هزینه های مالی	(۳۰)	(۲۱۱)	(۵۶)	(۲۱۱)	(۳۰۷)	(۴۴۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۲)	۱	۲	۱	۳	۴
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۸	۵۴۴	۴۳۳	۵۴۴	۱,۱۴۶	۱,۵۵۴
مالیات	(۱۵)	(۵۶)	(۴۲)	(۵۶)	(۱۴۱)	(۱۰۴)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۳	۴۸۷	۳۹۲	۴۸۷	۱,۰۰۵	۱,۴۵۰
سود (زیان) خالص	۶۳	۴۸۷	۳۹۲	۴۸۷	۱,۰۰۵	۱,۴۵۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳۷	۲۸۷	۲۳۰	۲۸۷	۵۹۱	۸۵۳
حاشیه سود ناخالص	۳۴%	۴۹%	۵۷%	۴۹%	۶۱%	۵۶%
حاشیه سود عملیاتی	۲۸%	۴۶%	۵۳%	۴۶%	۵۶%	۵۱%
حاشیه سود خالص	۱۶%	۳۰%	۴۲%	۳۰%	۳۹%	۳۷%



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							



نرخ میانگین دلار نیما

۸۵۰,۰۰۰	۸۳۰,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰	۷۷۱,۹۵۳	۷۶۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰		
۷۸۱	۷۷۳	۷۶۶	۷۵۸	۷۵۲	۷۴۷	۷۳۹	۷۳۲	۷۲۴	۳۵۲	۱۷.۵%
۸۰۹	۸۰۱	۷۹۲	۷۸۴	۷۷۷	۷۷۲	۷۶۴	۷۵۶	۷۴۷	۳۶۲	۱۸.۰%
۸۳۶	۸۲۸	۸۱۹	۸۱۰	۸۰۲	۷۹۷	۷۸۸	۷۷۹	۷۷۰	۳۷۲	۱۸.۵%
۸۶۴	۸۵۵	۸۴۵	۸۳۶	۸۲۷	۸۲۲	۸۱۲	۸۰۳	۷۹۳	۳۸۲	۱۹.۰%
۸۹۲	۸۸۲	۸۷۲	۸۶۲	۸۵۳	۸۴۷	۸۳۷	۸۲۷	۸۱۶	۳۹۲	۱۹.۵%
۹۲۰	۹۰۹	۸۹۸	۸۸۸	۸۷۸	۸۷۲	۸۶۱	۸۵۰	۸۴۰	۴۰۲	۲۰.۰%
۹۴۷	۹۳۶	۹۲۵	۹۱۳	۹۰۳	۸۹۷	۸۸۵	۸۷۴	۸۶۳	۴۱۳	۲۰.۵%
۹۷۵	۹۶۳	۹۵۱	۹۳۹	۹۲۹	۹۲۱	۹۰۹	۸۹۸	۸۸۶	۴۲۳	۲۱.۰%
۱,۰۰۳	۹۹۰	۹۷۸	۹۶۵	۹۵۴	۹۴۶	۹۳۴	۹۲۱	۹۰۹	۴۳۳	۲۱.۵%

مقدار صادرات قرص - میلیون عدد
(سهم صادرات از کل) - درصد



افزايش نرخ کپسول

۴۵%	۴۲.۵%	۴۰%	۳۷.۵%	۳۵%	۳۲.۵%	۳۰%	۲۷.۵%	۲۵%	
۸۳۱	۸۲۷	۸۲۲	۸۱۸	۸۱۳	۸۰۹	۸۰۴	۸۰۰	۷۹۵	۳۵.۰%
۸۴۱	۸۳۷	۸۳۲	۸۲۸	۸۲۳	۸۱۹	۸۱۴	۸۱۰	۸۰۵	۳۷.۰%
۸۵۱	۸۴۷	۸۴۲	۸۳۸	۸۳۳	۸۲۹	۸۲۴	۸۲۰	۸۱۵	۳۹.۰%
۸۶۱	۸۵۶	۸۵۲	۸۴۷	۸۴۳	۸۳۸	۸۳۴	۸۲۹	۸۲۵	۴۱.۰%
۸۷۱	۸۶۶	۸۶۲	۸۵۷	۸۵۳	۸۴۸	۸۴۴	۸۳۹	۸۳۵	۴۳.۰%
۸۸۰	۸۷۶	۸۷۱	۸۶۷	۸۶۳	۸۵۸	۸۵۴	۸۴۹	۸۴۵	۴۵.۰%
۸۹۰	۸۸۶	۸۸۱	۸۷۷	۸۷۲	۸۶۸	۸۶۳	۸۵۹	۸۵۴	۴۷.۰%
۹۰۰	۸۹۶	۸۹۱	۸۸۷	۸۸۲	۸۷۸	۸۷۳	۸۶۹	۸۶۴	۴۹.۰%
۹۱۰	۹۰۵	۹۰۱	۸۹۶	۸۹۲	۸۸۷	۸۸۳	۸۷۸	۸۷۴	۵۱.۰%

افزايش نرخ قرص داخلي



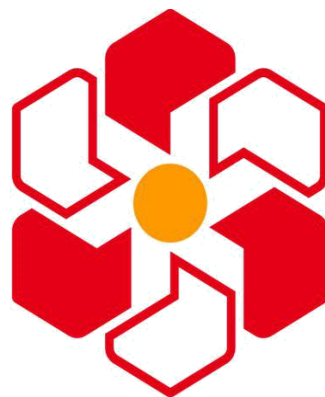
بیانیه سلب مسئولیت

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

