

تحلیل شرکت داروسازی ابوریحان

مهرماه ۱۴۰۴

سرمایه‌گذاری با طعم موفقیت

صندوق غذایی دانایان

به زودی...



@Danayan_Portfolio_Management

in

Danayan Portfolio Management



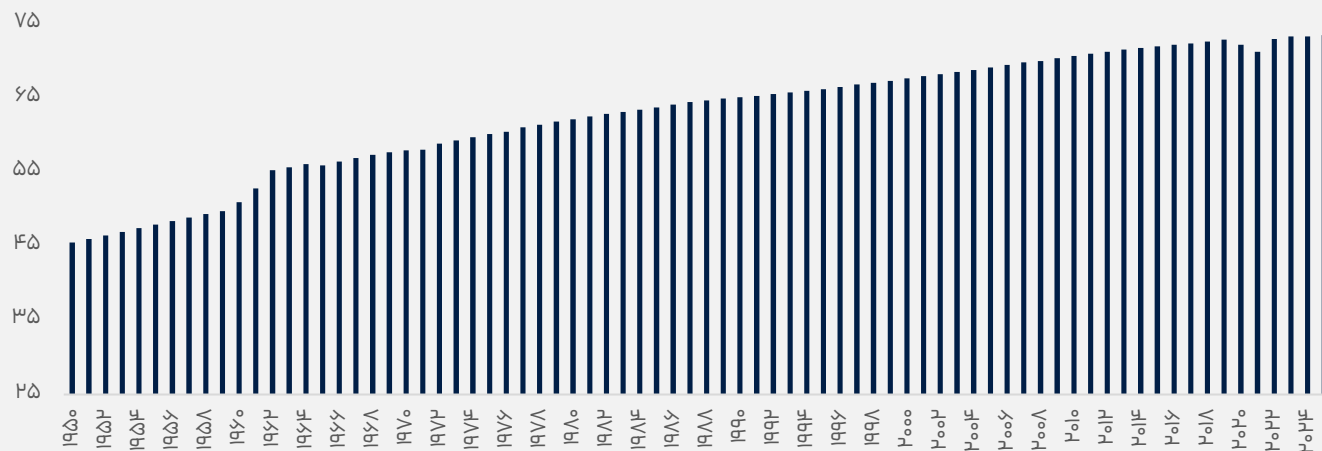
<https://portfolio.danayan.com>

صنعت دارو در جهان

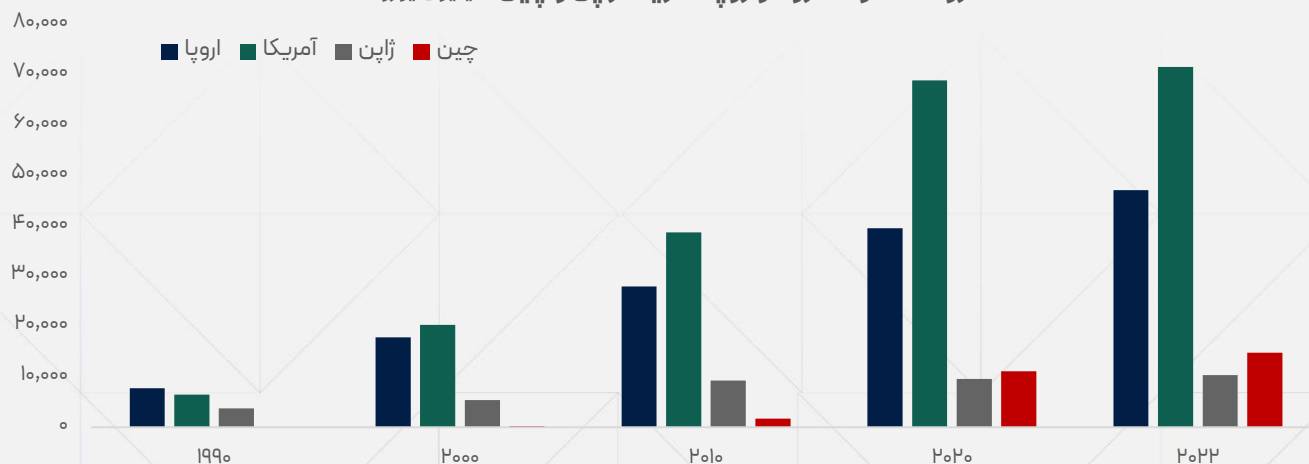
صنعت داروسازی یکی از بزرگ‌ترین و استراتژیک‌ترین صنایع جهان است که نقش حیاتی در بهبود کیفیت زندگی و افزایش طول عمر انسان‌ها ایفا می‌کند. این صنعت شامل تحقیق و توسعه، تولید و توزیع داروهای شیمیایی و زیستی برای پیشگیری، درمان و کنترل بیماری‌هاست و همواره تحت تأثیر نوآوری‌های علمی، پیشرفت‌های فناوری، و مقررات سخت‌گیرانه سلامت قرار دارد. ارزش بازار جهانی داروسازی طی سال‌های اخیر به‌طور مداوم رشد کرده و شرکت‌های بزرگ چندملیتی بخش عمده‌ای از سهم بازار را در اختیار دارند، در حالی که روندهایی همچون توسعه داروهای بیولوژیک، افزایش بیماری‌های مزمن و سالمندی جمعیت، و سرمایه‌گذاری در حوزه‌های نوینی مانند داروهای ژن‌درمانی و هوش مصنوعی، آینده این صنعت را شکل می‌دهند.

از مهم‌ترین پیامدهای پیشرفت علم پزشکی و استفاده از داروهای نوین، افزایش قابل توجه امید به زندگی بوده. به طوری که طی ۷۴ سال، امید به زندگی از حدود ۴۵ سال به نزدیک ۷۴ سال رسیده که در هیچ دوره‌ای از تاریخ سابقه نداشته است. همچنین در بین کشورها، کشورهای کمتر توسعه یافته نظیر چاد و نیجریه با ۵۵ سال و کشورهایی نظیر هنگ کنگ، ژاپن و کره جنوبی بالاترین امید به زندگی را دارند.

روند امید به زندگی در جهان (سال)



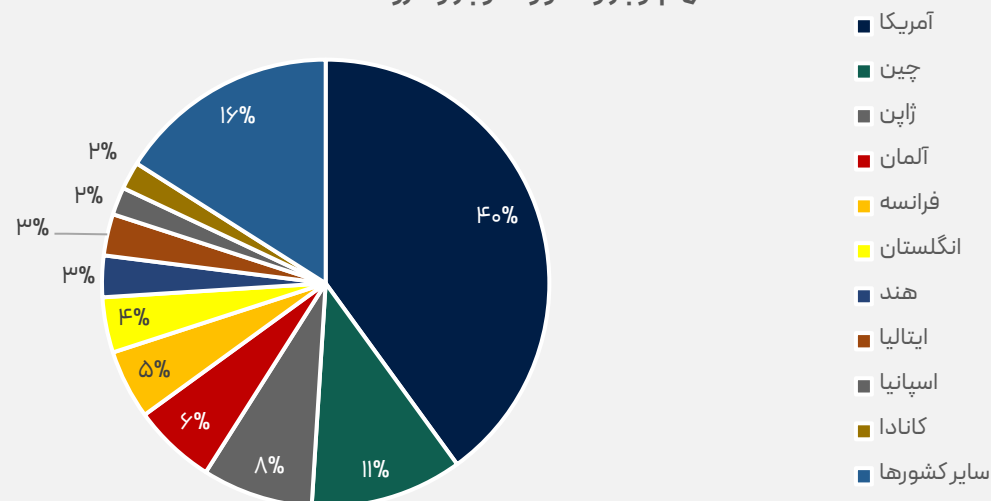
روند مصرف دارو در اروپا، آمریکا، ژاپن و چین (میلیون یورو)



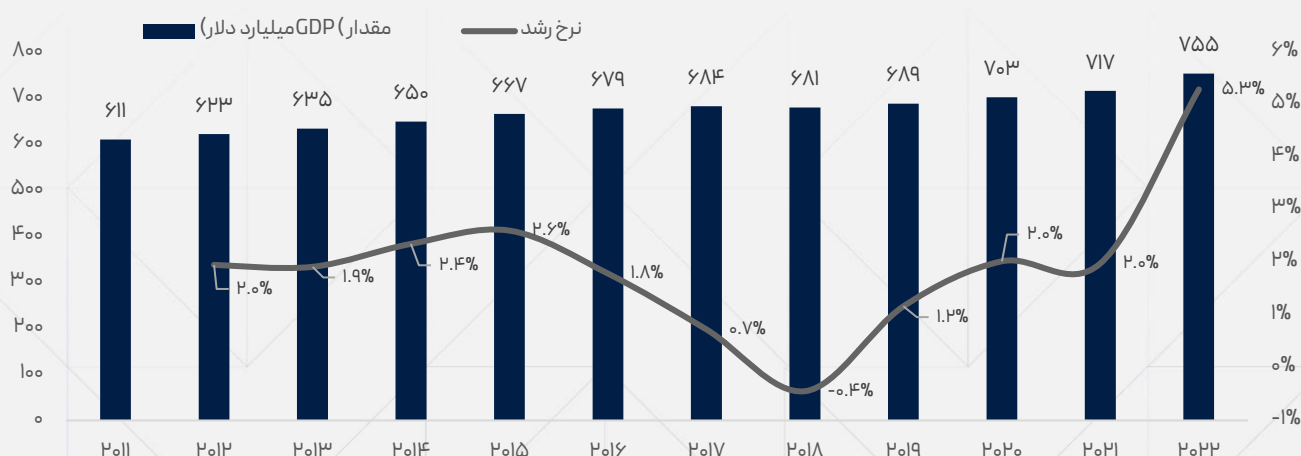
صنعت دارو در جهان

صنعت داروسازی بسیار رقابتی است و کشورهای برتر در زمینه ارزش بازار، فروش و سرمایه‌گذاری پیشتاز هستند. ایالات متحده بزرگ‌ترین بازار دارویی جهان به شمار می‌رود و ارزش بخش داروسازی آن در سال ۲۰۲۱ حدود ۲.۸ تریلیون دلار برآورد شده است. پس از آن چین با ارزشی حدود ۸۴۰ میلیارد دلار قرار دارد و کشورهای ژاپن، آلمان و فرانسه در رتبه‌های بعدی قرار می‌گیرند.

سهم از بازار کشورها از بازار دارو



میزان GDP صنعت دارو در دنیا



این نمودار روند GDP صنعت داروسازی در دنیا را از سال ۲۰۱۱ تا ۲۰۲۳ نشان می‌دهد. طی این دوره، ارزش این صنعت از حدود ۶۱۱ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۱ به ۷۵۵ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۳ افزایش یافته است. همچنین نرخ رشد که در سال‌های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ به منفی رسید، در سال ۲۰۲۳ جهش قابل‌توجهی داشته و به بیش از ۵ درصد رسیده است.

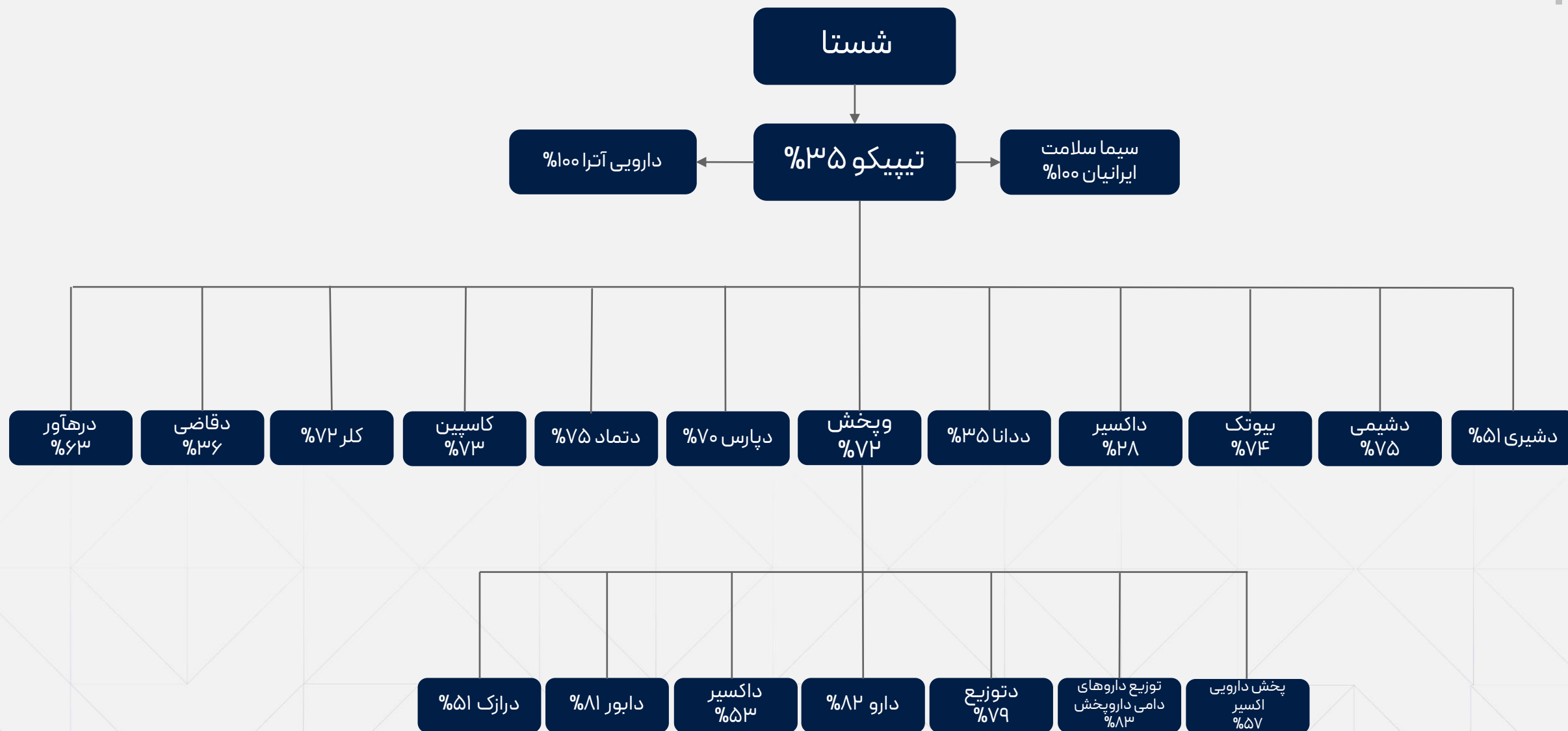
صنعت دارو در ایران

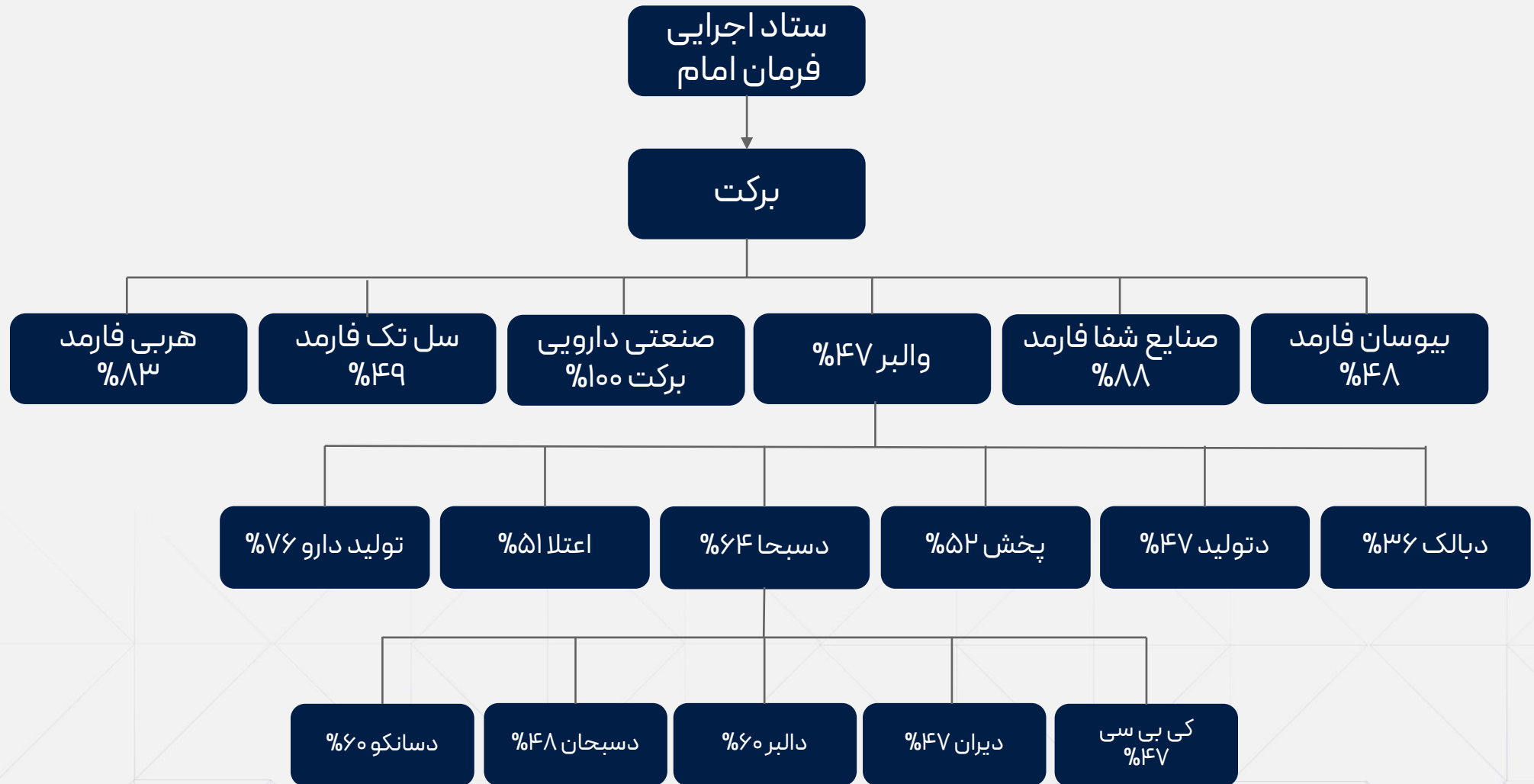


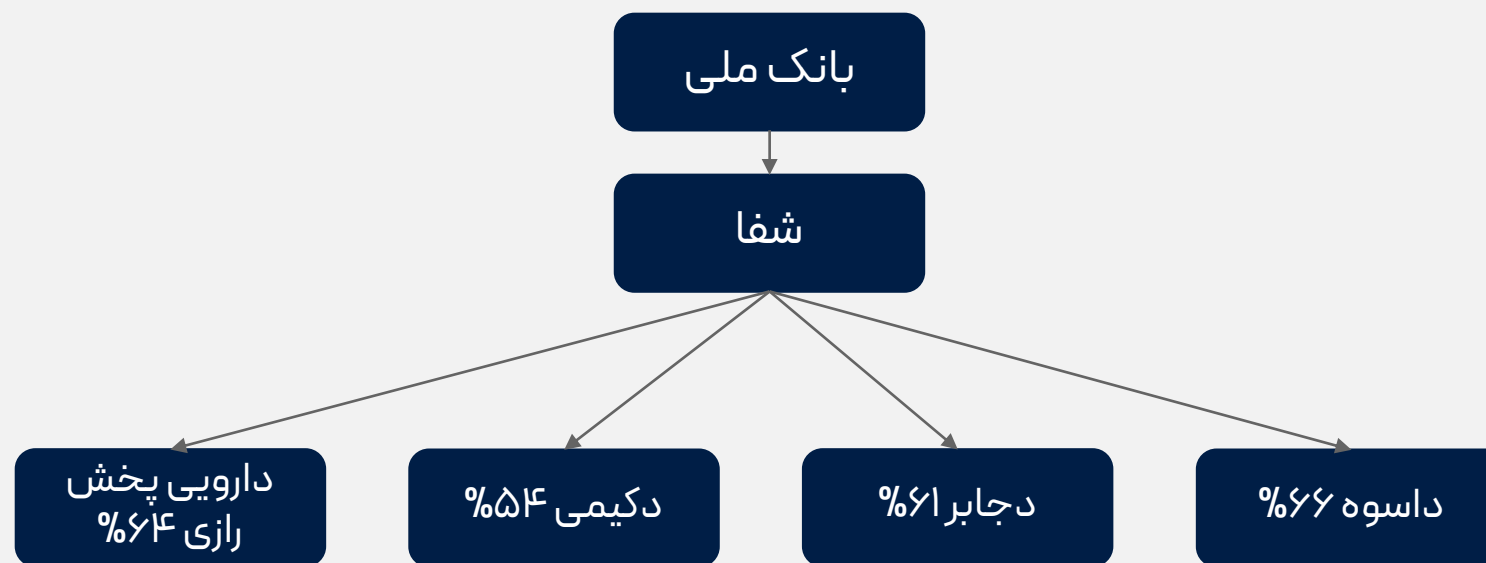
بیش از ۹۷ درصد از نیاز دارویی کشور به لحاظ تعداد (نه ارزش مالی) در داخل تولید می‌شود. این داروها شامل اشکال مختلف دارویی مانند قرص، کپسول، شربت، آمپول، سرم و داروهای بیوتکنولوژیک هستند. ایران در زمینه تولید داروهای ژنریک به خودکفایی نسبی رسیده و در سال‌های اخیر وارد حوزه تولید داروهای دانش‌بنیان و زیست‌فناوری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







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)، سرماخوردگی	آدورابط، داروپخش، پخش رازی
ددانا	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
دشهران	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 شرکت های دارویی

نماد	نوع محصول اصلی (حوزه تخصصی)	توزیع کنندگان اصلی
دزهرای	ویتامین ها، ضد التهاب، ضد سرطان و تعدیل کننده سیستم ایمنی	پخش دارویی اکسیر، توزیع دارو پخش، پخش هجرت
دره آور	مواد اولیه پلیمری	-
کاسپین	داروهای ضد انعقاد خون تزریقی، ویتامین ها، مسکن ها	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 سرطان ها و عوامل تعدیل کننده ایمنی	سینا پخش ژن، توزیع دارو پخش

تامین کنندگان اصلی شرکت های پخش دارویی بورسی

درازی		هجرت		پخش	
سایر تامین کنندگان	تامین کنندگان وابسته	سایر تامین کنندگان	تامین کنندگان وابسته	سایر تامین کنندگان	تامین کنندگان وابسته
روناک دارو	داسوه	روژین دارو	دارو	بهستان دارو	دالبر
یارا طب خاورمیانه	ددانا	بهستان دارو	دلر	ددانا	دسبحان
فرآورده های پویش دارو	دجابر	سیناژن	دفارا	آریوژن فارمد	دتولید
آریوژن فارمد	دکیمی	نوو نوردیسک پارس	درازک	درمان آراء	دیران
دسبحان	راموفارمین	آریوژن فارمد	دابور	نانو فناوران دارویی اروند	دسانکو
زاگرس دارو پارسیان	ناوک دارو	روژین دارو	دپارس	داروسازی تسنیم	کی بی سی
دسینا	دارو آفرین شفا	بهستان دارو	دقاضی	دارویی و نهاده های زاگرس دارو	
نوآوران دارویی کیمیا		سیناژن	شهران	پارسیان	
			کاسپین	آفا شیمی	
			ددانا	داروسازی ثامن	
			دزهرای	رویان دارو آنکولوژی	
			دامین	زیست اروند فارمد	
			دتماد	دایا آراین دارو	
			ددام	روناک داروی جهان	
			پپخش	سه دال نانو	
			آفا شیمی	مدوک زیست دارو	
			بیودارو	دارو	
			دشیمی	دکیمی	
				درازک	
				آراین سلامت سینا	
				داروسازی خوارزمی	
				درسا دارو	
				سلامت سازان آزاد دارو	
				داروسازی ثنمد	

معرفی شرکت داروسازی ابوریحان

شرکت داروسازی ابوریحان از قدیمی‌ترین واحدهای فعال در صنعت دارویی کشور است که سابقه‌ای طولانی در تولید داروهای انسانی دارد. این شرکت به‌عنوان یکی از شرکت‌های زیرمجموعه هلدینگ دارویی تأمین (تیپیکو) فعالیت می‌کند و بخش قابل توجهی از محصولات آن شامل داروهای هورمونی، داروهای مرتبط با درمان‌های خاص و همچنین داروهای پرمصرف عمومی است. زیرساخت تولیدی شرکت در تهران قرار دارد و خطوط تولید آن مطابق با استانداردهای داخلی و بخشی از الزامات بین‌المللی طراحی شده‌اند.

سهام این شرکت با نماد "دابور" در بورس تهران پذیرفته شده و از جمله نمادهای فعال گروه دارویی به شمار می‌رود. ابوریحان به واسطه نوع محصولات خود در زمره شرکت‌هایی قرار دارد که بخش مهمی از درآمد عملیاتی آن متکی بر فروش داخلی است و در کنار آن بخشی از ظرفیت صادراتی را نیز پوشش می‌دهد. وضعیت سهام شرکت، مانند سایر شرکت‌های دارویی، تحت تأثیر سیاست‌های قیمت‌گذاری دارو، شرایط تأمین مواد اولیه و نوسانات نرخ ارز قرار دارد که تحلیل عملکرد آن را نیازمند توجه به متغیرهای کلان و بخشی می‌سازد.

معرفی شرکت

نماد	دابور
سال مالی شرکت منتهی به ...	اسفند ماه
ارزش بازار سهم در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۲ (هزار میلیارد تومان)	۳.۲۵
سرمایه (میلیارد تومان)	۱۸۰
سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۴ (ریال)	۴,۰۴۹
P/E آینده نگر بعد از مجمع	۴.۴۲

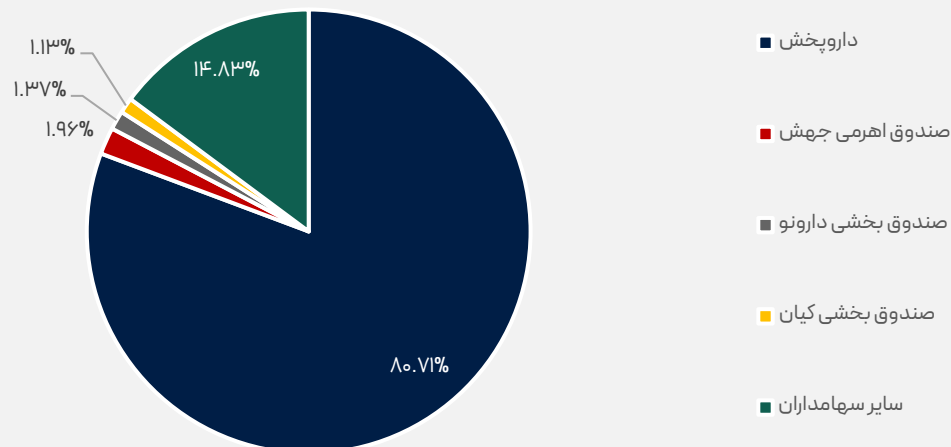
ساختار سهامداری

در نمودار ساختار سهامداری عادی مشاهده می‌کنیم که مالکیت شرکت بیشتر در اختیار شرکت دارو پخش قرار دارد. از دیگر سهامداران می‌توان به صندوق اهرمی جهش فارابی، صندوق بخشی دارونو و صندوق بخشی کیان اشاره کرد که سهم بین ۱ تا ۲ درصدی از سهام شرکت را در اختیار دارند.

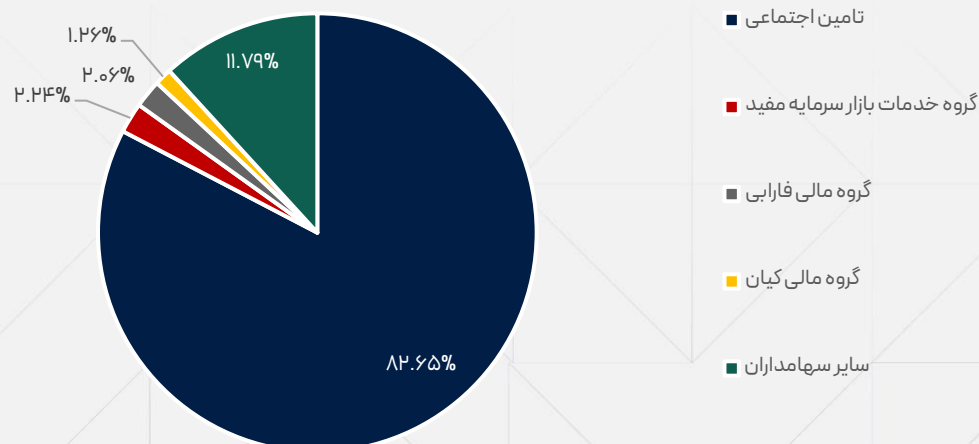
همچنین داروپخش تحت مالکیت ۷۰ درصدی تیپیکو می‌باشد و شستا نیز سهامدار عمده تیپیکو است. همچنین زیرمجموعه‌های دیگر تامین اجتماعی مانند صندوق بازارگردانی صباکستر نفت و گاز تامین و صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه رفاه نیز جزو سهامداران دابور هستند. به همین جهت از لحاظ تلفیقی حدود ۸۲ درصد سهام شرکت متعلق به تامین اجتماعی است و زیرمجموعه این سازمان محسوب می‌شود.

درصد شناوری سهم نیز حدود ۱۷ درصد اعلام شده است.

ساختار سهامداری عادی



ساختار سهامداری تلفیقی

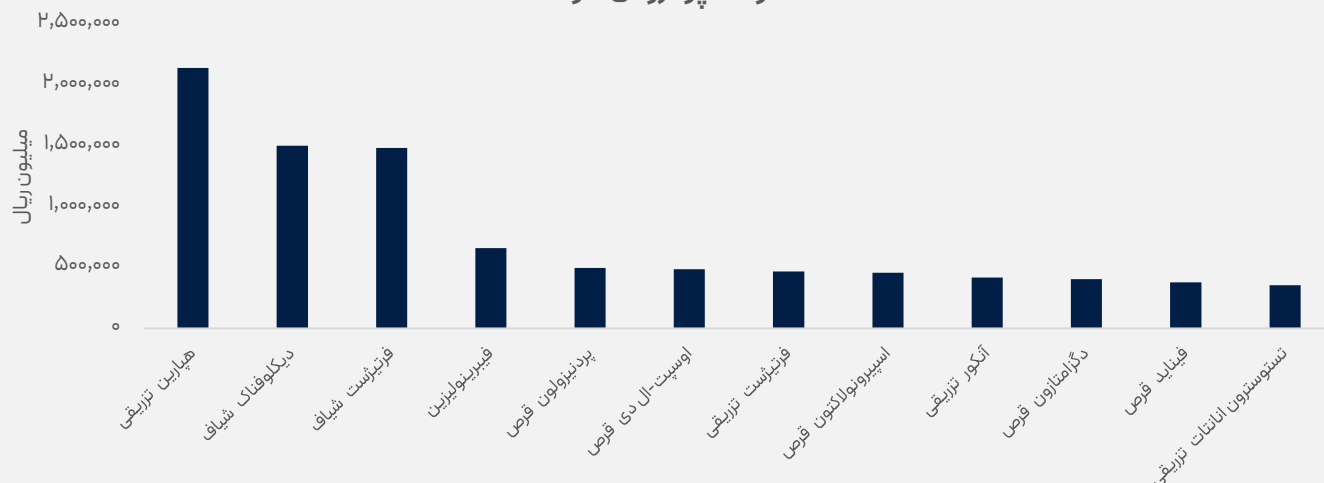


ترکیب محصولات شرکت

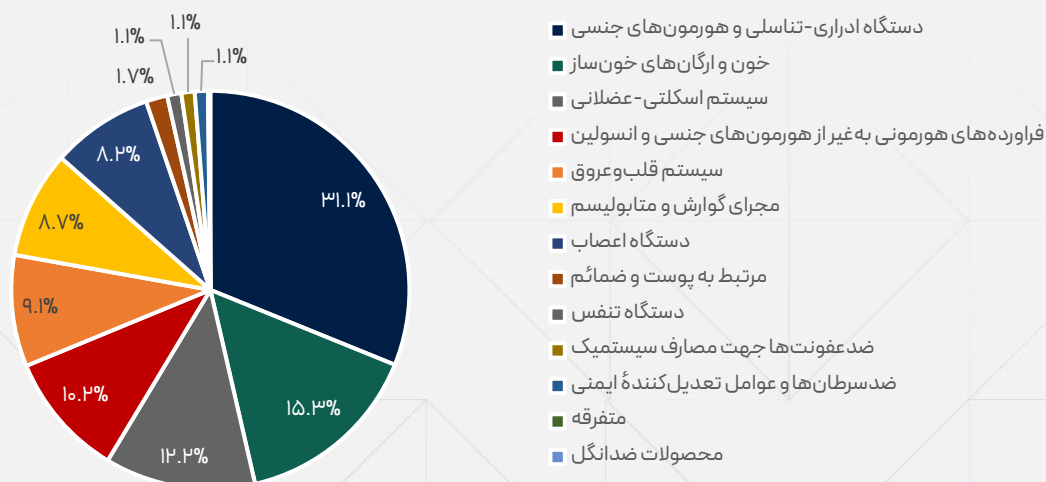
ترکیب فروش شرکت نشان می‌دهد بخش عمده درآمد آن متکی بر تعداد محدودی داروی شاخص است. در میان محصولات، هپارین تزریقی بیشترین سهم را به خود اختصاص داده و پس از آن چند داروی پرمصرف دیگر مانند دیکلوفناک و فرتیژست قرار دارند. سایر محصولات سهم‌های کوچک‌تری در فروش دارند و پراکندگی درآمدی شرکت را کاهش داده‌اند.

بررسی گروه‌های دارویی نیز بیانگر آن است که بیشترین وزن فروش به داروهای مرتبط با دستگاه ادراری، تناسلی و هورمون‌های جنسی تعلق دارد که حدود یک‌سوم سبد فروش را تشکیل می‌دهند. پس از آن گروه‌های خون و ارگان‌های خون‌ساز، سیستم اسکلتی-عضلانی و هورمون‌های غیراز جنسی و انسولین‌ها سهم قابل توجهی دارند. در مقابل، سایر دسته‌ها از جمله داروهای قلبی-عروقی، گوارشی و اعصاب سهم‌های کمتری دارند. این الگو نشان می‌دهد تمرکز فعالیت شرکت بیشتر بر تولید داروهای هورمونی و خونی است.

محصولات پر فروش شرکت



ترکیب محصولات بر اساس کد ATC

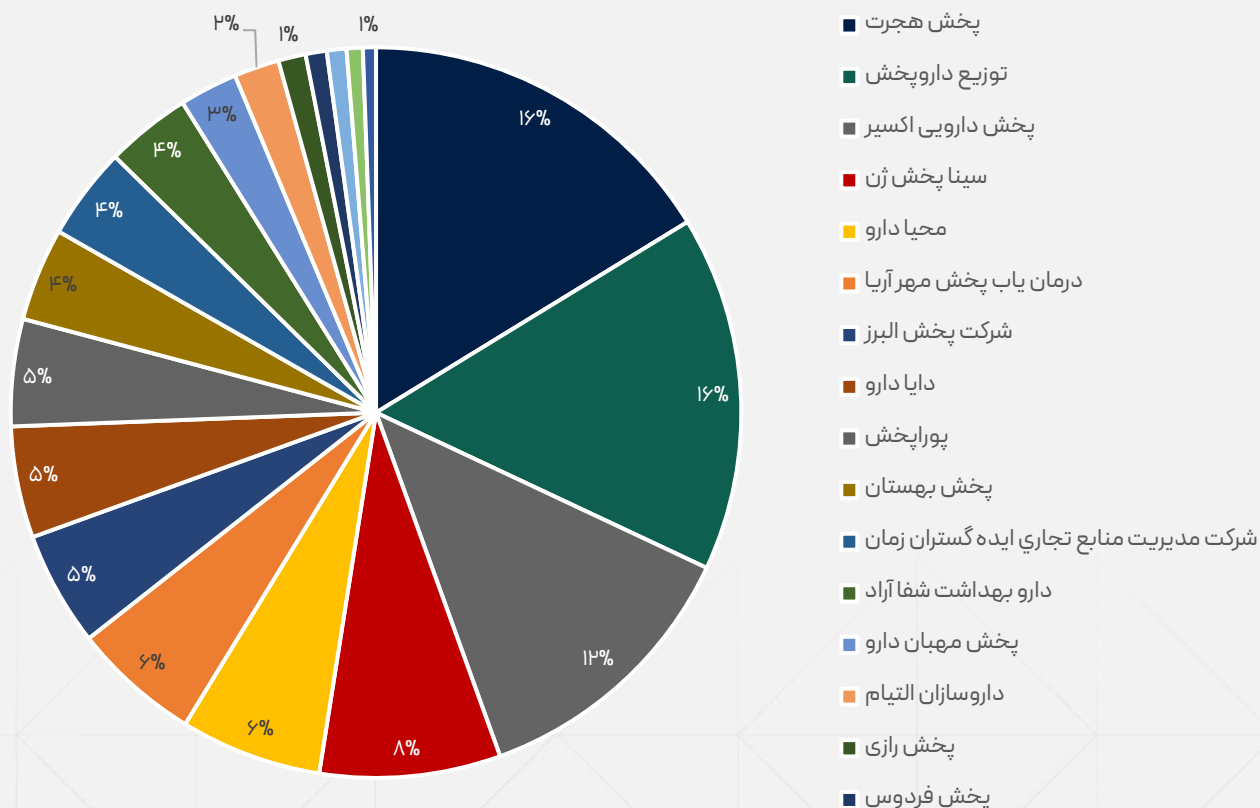


شرکت‌های توزیع‌کننده طرف شرکت

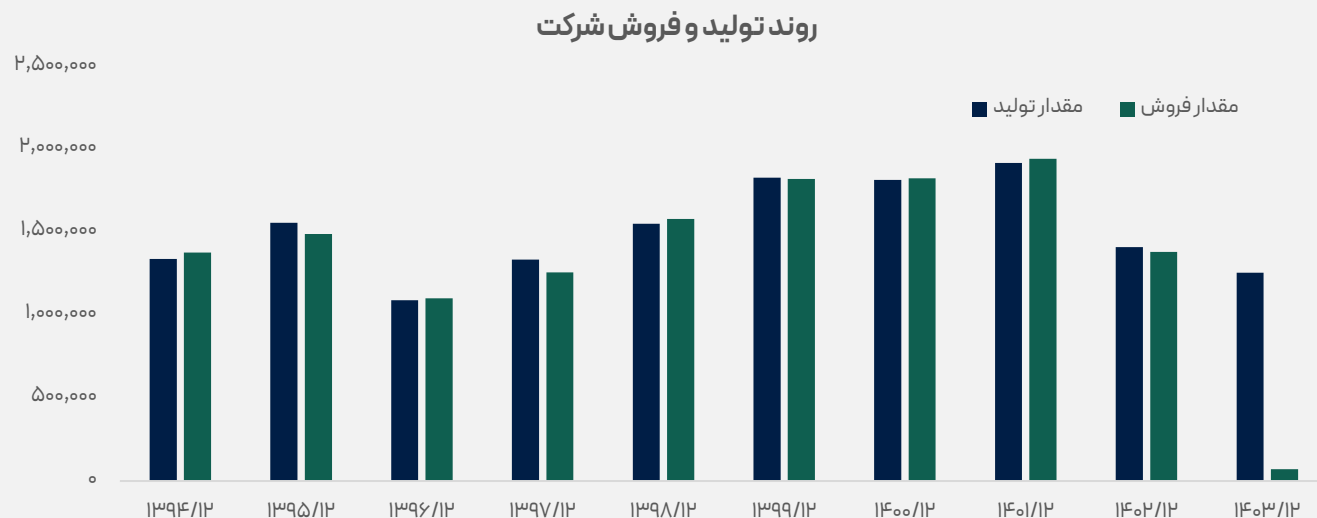
همانطور که در نمودار روبرو مشاهده می‌شود، دابور با شرکت‌های پخش متنوعی همکاری می‌کند. در این میان شرکت پخش هجرت و دارو پخش، هر کدام حدود ۱۶ درصد از محصولات شرکت را توزیع نموده و بیشترین سهم را خود اختصاص داده است.

همچنین پخش دارویی اکسیر، سینا پخش زن و محیا دارو هم سهم قابل توجهی در توزیع تولیدات دابور داشته‌اند. به طور کلی تنوع بسیار بالایی در این زمینه وجود دارد و شرکت ریسک بسیار کمی در فروش محصولات خود خواهد داشت که می‌تواند باعث پایداری فروش و سودآوری شرکت باشد.

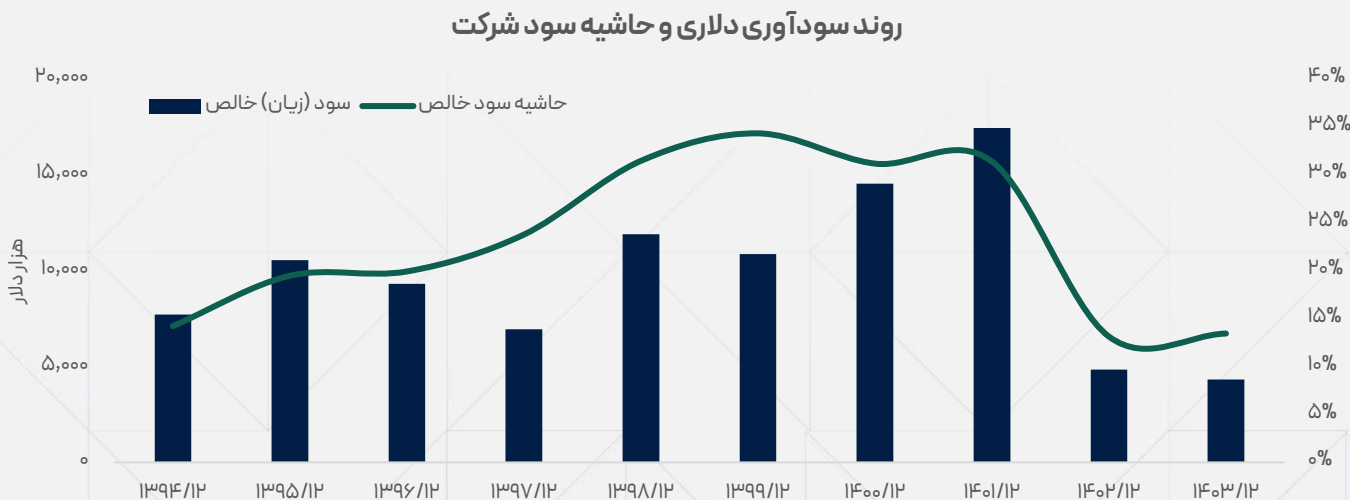
شرکت‌های توزیع‌کننده طرف قرارداد شرکت



رشد تولید و فروش و سودآوری شرکت



همانطور که در نمودار روبرو نیز قابل مشاهده است، شرکت در سالیان بین ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۱ روند رو به رشدی در تولید و فروش خود داشته اما در دو سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ این روند متوقف شده است و تاثیر آن در سودآوری و حاشیه سود نیز مشخص است. البته در گزارشات خود مقدار تولید خود را به صورت عددی منتشر می‌کند و با توجه تنوع بسیار بالای محصولات قابلیت مقایسه کمتری دارد.



رشد سودآوری دلاری شرکت همبستگی قابل توجهی با مقدار تولید و فروش که در نمودار بالا آورده شده است، دارد. به طوری که پس از جهش از سال ۱۳۹۷، شاهد روند رشد سودآوری شرکت بوده ایم. اما از سال ۱۴۰۲ این روند متوقف شده است. برآورد می‌گردد برای سال ۱۴۰۴ شاهد رشد سودآوری دلاری شرکت باشیم و روزهای بهتری در انتظار شرکت باشد.

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	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
نرخ دلار نیما (ریال)	۲۰۷,۳۴۳	۲۳۰,۵۵۷	۲۷۰,۴۴۶	۳۸۲,۵۹۵	۵۱۰,۲۱۲	۷۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	۴۷%	۴۶%	۴۷%	۴۰%	۳۸%	۳۵%	۳۵%
مقدار فروش آمپول دلخلی (هزار عدد)	۴۳,۶۱۲	۴۳,۱۹۲	۴۴,۴۶۱	۴۵,۸۹۵	۶,۶۹۹	۴۵,۳۰۵	۴۵,۳۰۵
مقدار فروش گروه قرص و درازنه و کپسول (هزار عدد)	۱,۶۰۰,۷۰۷	۱,۵۳۴,۸۴۰	۱,۶۹۴,۹۲۷	۱,۱۶۱,۴۰۶	۳۸,۸۹۹	۷۵۰,۲۶۰	۷۵۰,۲۶۰
مقدار فروش گروه شیاف (هزار عدد)	۱۳۹,۴۹۴	۱۳۳,۰۹۱	۱۴۳,۱۴۶	۱۴۷,۵۶۷	۹,۷۲۸	۹۱,۳۳۰	۹۱,۳۳۰

پیش‌بینی صورت سود و زیان

بر اساس مفروضات ذکر شده، پیش‌بینی می‌شود برای سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ شرکت، به ترتیب ۴,۰۴۹ و ۵,۲۷۲ ریال سود به ازای هر سهم محقق شود.

بر این اساس در حال حاضر، سهم با نسبت قیمت به سود آینده‌نگر ۴.۴۲ واحد در حال معامله می‌باشد.

صورت سود و زیان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
درآمدهای عملیاتی	۶,۵۶۲,۹۵۵	۱۰,۷۴۹,۳۶۹	۱۵,۰۳۰,۸۵۷	۱۴,۱۳۴,۶۶۵	۱۶,۴۰۹,۷۴۲	۳۵,۱۹۳,۲۴۶	۴۷,۲۵۲,۹۴۴
بهای تمام‌شده	(۳,۲۱۶,۶۳۷)	(۵,۴۵۶,۴۲۸)	(۷,۵۹۸,۱۲۱)	(۸,۴۳۸,۱۰۵)	(۹,۹۴۳,۱۰۹)	(۱۸,۸۶۸,۲۴۳)	(۲۵,۶۹۴,۴۵۱)
سود ناخالص	۳,۳۴۶,۳۱۸	۵,۲۹۲,۹۴۱	۷,۴۳۲,۷۳۶	۵,۶۹۶,۵۶۰	۶,۴۶۶,۶۳۳	۱۶,۳۲۵,۰۰۴	۲۱,۵۵۸,۴۹۳
اداری، عمومی و فروش	(۲۷۳,۹۳۴)	(۴۴۶,۳۳۰)	(۶۵۶,۶۹۰)	(۹۰۹,۱۰۴)	(۹۷۹,۳۱۱)	(۱,۵۲۶,۹۷۹)	(۲,۰۵۶,۶۲۲)
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۶۰,۷۶۴	۳۲,۸۷۶	۸۴,۷۹۶	۲۸,۸۴۳	(۱۲۹,۵۲۳)	۲,۰۷۸	۲,۹۲۵
سود عملیاتی	۳,۱۳۳,۱۴۸	۴,۸۷۹,۴۸۷	۶,۸۶۰,۸۴۲	۴,۸۱۶,۲۹۹	۵,۳۵۷,۷۹۹	۱۴,۸۰۰,۱۰۳	۱۹,۵۰۴,۷۹۶
هزینه‌های مالی	(۴۰۹,۷۱۷)	(۱,۰۳۴,۴۷۷)	(۱,۲۲۶,۹۲۲)	(۲,۰۷۲,۷۰۵)	(۲,۳۳۷,۱۰۵)	(۴,۸۲۰,۳۰۰)	(۶,۵۰۷,۴۰۵)
درآمدهای (هزینه‌های) غیرعملیاتی	(۹۲۴)	(۱۶,۱۷۴)	(۲۸,۵۹۳)	(۱۷۲,۸۹۰)	(۲۲,۷۵۸)	(۶۸,۴۴۹)	(۹۲,۴۰۶)
سود قبل از مالیات	۲,۷۲۲,۵۰۷	۳,۸۲۸,۸۳۶	۵,۶۰۵,۳۲۷	۲,۵۷۰,۷۰۴	۲,۹۹۷,۹۳۶	۹,۹۱۱,۳۵۴	۱۲,۹۰۴,۹۸۵
مالیات	(۴۷۰,۳۵۴)	(۴۷۹,۶۲۱)	(۸۸۸,۲۹۹)	(۷۱۷,۴۲۰)	(۷۹۳,۵۱۶)	(۲,۶۲۳,۴۱۱)	(۳,۴۱۵,۷۸۸)
سود خالص	۲,۲۵۲,۱۵۳	۳,۳۴۹,۲۱۵	۴,۷۱۷,۰۲۸	۱,۸۵۴,۳۱۳	۲,۲۰۴,۴۲۰	۷,۲۸۷,۹۴۳	۹,۴۸۹,۱۹۸
EPS (ریال)	۳,۷۵۴	۳,۷۲۱	۲,۶۲۱	۱,۰۳۰	۱,۲۲۵	۴,۰۴۹	۵,۲۷۲
EPS با آخرین سرمایه	۱,۲۵۱	۱,۸۶۱	۲,۶۲۱	۱,۰۳۰	۱,۲۲۵	۴,۰۴۹	۵,۲۷۲
سرمایه	۶۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۵۱%	۴۹%	۴۹%	۴۰%	۳۹%	۴۶%	۴۶%
حاشیه سود عملیاتی	۴۸%	۴۵%	۴۶%	۳۴%	۳۳%	۴۲%	۴۱%
حاشیه سود خالص	۳۴%	۳۱%	۳۱%	۱۳%	۱۳%	۲۱%	۲۰%

در تهیه این گزارش از منابع زیر استفاده شده است:

Codal.ir •

Bourseview.com •

Enigma.ir •

Statista.com •

Finance.yahoo.com •

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



@Danayan_Portfolio_Management



Danayan Portfolio Management



<https://portfolio.danayan.com>



دانایان
سبدگردان