

گزارش تحلیل بنیادی شرکت سبحان دارو (دسبحان)

تهیه در واحد تحلیل و توسعه بازار
شرکت سیدگردان هدف
کارشناس تحلیل: مهرنوش صالحی

شهریور ۱۴۰۲



گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو (دسبحان)

مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

در این گزارش ابتدا به بررسی صنعت داروسازی در جهان و ایران پرداخته شده است و سپس معرفی شرکت، عملیات شرکت و پیش بینی سود شرکت آورده شده است.

شرکت سبحان دارو با ارزش بازار ۴۰۰۳ میلیارد تومانی یکی از شرکت های تولید کننده فراورده های دارویی در بازار سرمایه می باشد.

این شرکت با سود ۱۰۵۴ ریالی به ازای هر سهم در سال ۱۴۰۱، افزایش سود ۱۱۲ درصدی را نسبت به سال ۱۴۰۰ تجربه کرده است.

با مفروضات ذکر شده در گزارش انتظار می رود دسبحان در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ (با سرمایه جدید) به ترتیب بتواند ۱۴۱۶ و ۱۸۴۲ ریال به ازای هر سهم سود محقق نماید.

در علم پزشکی برای مداوای یک بیمار، روش های متعددی از جمله دارو درمانی، جراحی و روان درمانی وجود دارد که در این میان دارو درمانی به عنوان متداول ترین شیوه در تمام دنیا شایع است و رشته داروسازی، رشته ای است که در همین زمینه با بیماران و مردم مرتبط می گردد.

سازمان بهداشت جهانی، دارو را به عنوان "هر ماده ایی که در فرایندهای دارویی به کار رفته و سبب کشف و یا اصلاح فرایندهای فیزیولوژیک یا حالات بیماری در جهت بهبود مصرف کننده شود" تعریف نموده و فرایندهای دارویی را تحت عنوان "یک شکل دارویی که حاوی یک یا چند دارو همراه با مواد دیگری که در فرایند تولید به آن اضافه می شود معرفی می کند.

زنجیره ارزش در صنعت داروسازی

صنایع داروسازی بخشی از صنایع شیمیایی محسوب می‌شود که در زمینه ساخت دارو و محصولات دارویی فعالیت می‌کنند. برای اطمینان از اینکه بیماران داروی مناسب را در زمان، مکان و فرم مناسب دریافت می‌کنند، نیاز به زنجیره ارزش پیچیده ای است که شامل سه مولفه زیر است:

۱- تولید دارو

۲- توزیع دارو به نقطه عرضه

۳- عرضه به مصرف کننده نهایی

شناخت ترکیب ارزش افزوده در هر مرحله و همچنین هزینه های متحمل شده به درک بهتر زنجیره ارزش افزوده صنعت داروسازی کمک میکند.

خصوصیات صنعت دارو

تحلیل صنعت داروسازی مستلزم شناخت ویژگی های خاص این صنعت است. صنعت داروسازی دارای ویژگی هایی است که آن را از سایر صنایع متمایز می کند. مهمترین ویژگی های این صنعت عبارتند از:

۱. مراحل تولید و عرضه دارو (زنجیره ارزش)

۲. تغییرات گسترده در ساختار صنعت محصولات دارویی

۳. هزینه فعالیت های تحقیق و توسعه

مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو (دسبحان)

محرك های صنعت دارو



مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو(دسبحان)

صنعت دارو در جهان

بر اساس گزارشی با عنوان چشم انداز بازار جهانی دارو از سال ۲۰۲۳ تا ۲۰۲۷ که توسط موسسه علوم داده های انسانی (IQVIA) منتشر شده است، هزینه های جهانی و تقاضا برای دارو در ۵ سال آینده و تا سال ۲۰۲۷ به حدود ۱.۹ تریلیون دلار افزایش خواهد یافت.

پیش بینی می شود بیشترین رشد این بازار در آمریکای لاتین، آسیا و آفریقا اتفاق بیفتد که عامل اصلی این رشد در مناطق مذکور ترکیبی از رشد جمعیت و افزایش دسترسی خواهد بود، بازارهای آمریکای شمالی و اروپا شاهد رشد بسیار کمی خواهند بود.

تقاضای بازار برای داروهای نوآورانه در زمینه درمان سرطان در سال ۲۰۲۷ به حدود ۳۷۰ میلیارد دلار خواهد رسید که تقریباً دو برابر میزان فعلی است.

پاندمی کرونا همچنان بر بازارهای دارویی در سطح جهان تأثیر می گذارد و تخمین زده می شود که از سال ۲۰۲۳ تا سال ۲۰۲۷، ارزش خالص تجمعی بازار داروی جهان را ۵۰۰ میلیارد دلار افزایش دهد.

سرانه مصرف دارو که بر مبنای دوزهای تعیین شده روزانه اندازه گیری می شود، در دهه گذشته ۳۶ درصد رشد داشته است. این افزایش به دلیل افزایش دسترسی به دارو است. با این حال، پیش بینی می شود که این رشد تا سال ۲۰۲۷ کند شود و در مجموع به بیش از ۳.۴ تریلیون دوز برسد که حدود ۸ درصد بیشتر از سال ۲۰۲۲ است.

انتظار می رود آمریکای لاتین، آسیا و آفریقا بیشترین رشد را در این زمینه داشته باشند که خود ناشی از افزایش جمعیت و دسترسی گسترده تر مردم به دارو ها خواهد بود.. با این حال آمریکای شمالی و اروپا از این نظر رشد بسیار پایینی خواهند داشت. سرانه دارو بر اساس منطقه متفاوت است و در ژاپن و اروپای غربی به بیش از دو برابر سایر مناطق جهان می رسد.

مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو (دسبحان)

صنعت دارو در ایران

شکل گیری صنعت نوین داروسازی ایران به دهه ۲۰ برمی گردد. دکتر غلامعلی عییدی فردی بود که اولین کارخانه داروسازی کشور را با نام لابراتوار داروسازی دکتر عییدی (دعبید) تأسیس کرد. پس از آن شرکت های دارویی ابوریحان (دابور)، کیمیدارو (دکیمی) و اسوه (داسوه) تأسیس شدند. در این زمان صنعت داروسازی در ایران مورد توجه جدی قرار گرفت.

در ابتدا تعدادی از این شرکت ها به عنوان نماینده شرکت های داروسازی خارجی به فعالیت پرداختند و کم کم تولید داروهای ایرانی آغاز شد و نمونه های داخلی جایگزین داروهای خارجی شدند.

این روند سال ها ادامه داشت، در دهه ۶۰ و در دوران جنگ تحمیلی شرکت های دارویی با تمام فشارها به فعالیت خود ادامه دادند. در دهه ۷۰ و دوران سازندگی توجه ویژه ای به صنعت داروسازی ایران شد و این صنعت در دهه ۸۰ وارد بازار بورس شد.

ریسک های مربوط به صنعت دارو

ریسک نقدینگی: مطالبات بالای شرکت های دارویی از بخش دولتی، ریسک نقدینگی شرکت های این گروه را بالا برده است. کمبود نقدینگی در شرکت های دارویی، این شرکت ها را با چالش بازپرداخت بدهی ها و افزایش هزینه های مالی روبه رو کرده است.

ریسک نوسانات نرخ بهره: با توجه به اینکه بخش قابل توجهی از نقدینگی شرکت های دارو با تسهیلات فراهم می شود، افزایش نرخ بهره ارتباط مستقیم با هزینه های مالی و حاشیه سود شرکت های این صنعت خواهد داشت.

ریسک تحریم های اقتصادی: بخش مهمی از مواد اولیه شرکت های دارویی از طریق واردات تأمین می شود. همچنین، شرکت ها به منظور ارتقاء تکنولوژی، نیاز به واردات دستگاه های جدید دارند. تحریم های اقتصادی و محدودیت نقل و انتقالات مالی از جمله ریسک هایی است که همواره این صنعت را تهدید می کند.

مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

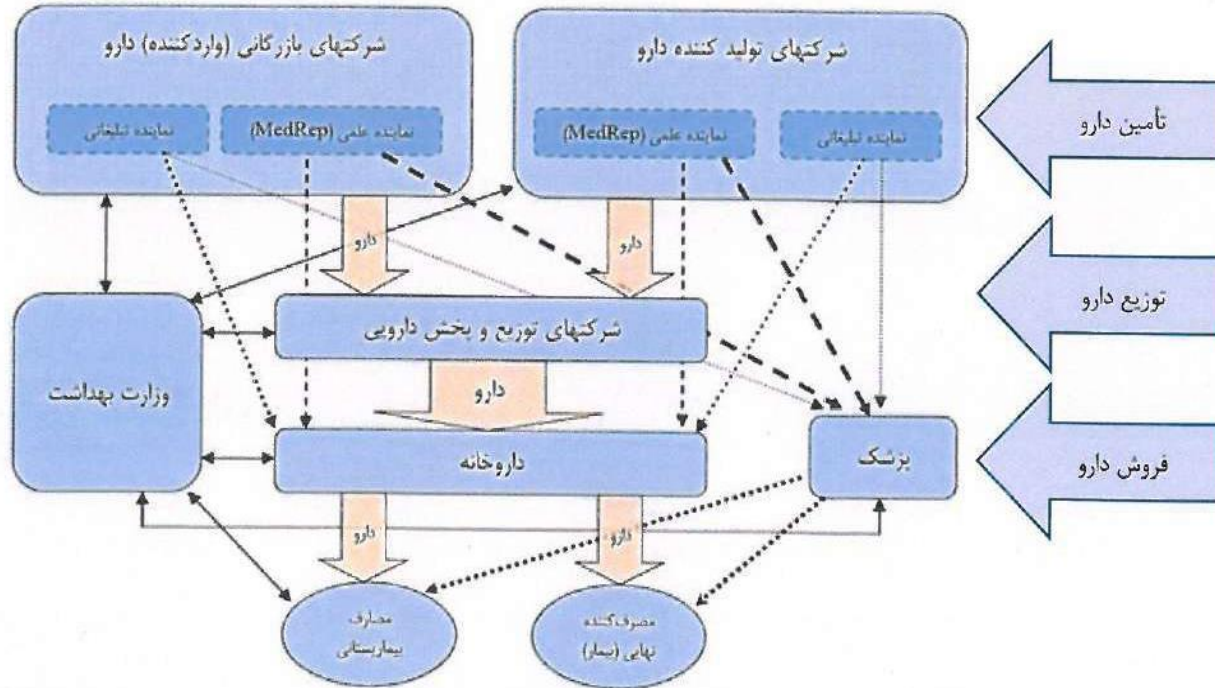
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو (دسبحان)

بازیگران صنعت دارو در ایران



مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود



گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو (دسبحان)

صنعت مواد و محصولات دارویی در بازار سرمایه

وضعیت صنعت مواد و محصولات دارویی در بازار سرمایه (منتهی به ۲۲ شهریور ۱۴۰۲ و ۱۰ شرکت با بیشترین ارزش بازار)

ردیف	نماد	سال مالی	ارزش بازار (میلیارد تومان)	سهم از صنعت	قیمت (ریال)	P/S	P/E
۱	دعبید	۹۳۰	۴۰,۰۲۵	۱۴%	۱۶,۰۱۰	۶.۹۳	۱۹.۱۳
۲	تیپیکو	۲۳۱	۳۳,۹۵۷	۱۲%	۳۰,۸۷۰	۶.۹۳	۷.۱۲
۳	وپخش	۱۲۲۹	۱۵,۹۸۵	۶%	۱۹,۰۳۰	۶.۴۱	۶.۴۳
۴	ددانا	۱۲۲۹	۱۲,۶۲۴	۴%	۵۲,۶۰۰	۳.۴۸	۹.۲۰
۵	برکت	۱۲۲۹	۱۲,۰۵۱	۴%	۶,۹۵۰	۲۲.۷۷	۱۴.۸۸
۶	والبر	۱۲۲۹	۸,۳۳۰	۳%	۶,۱۷۰	۱۰.۷۰	۶.۷۲
۷	شتهران	۹۳۰	۸,۰۴۶	۳%	۵۱,۶۰۰	۵.۶۲	۲۶.۴۴
۸	دارو	۱۲۲۹	۷,۷۵۳	۳%	۲۹,۸۲۰	۲.۰۹	۷.۸۹
۹	پخش	۱۲۲۹	۷,۳۳۴	۳%	۱۹,۳۰۰	۰.۴۳	۱۱.۵۳
۱۰	دسبحا	۱۲۲۹	۶,۸۴۲	۲%	۹,۸۱۰	۱۴.۳۴	۹.۹۱

مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو (دسبحان)

تاریخچه و موضوع فعالیت



شرکت سبحان دارو (سهامی عام) با نام شرکت آرایشی بهداشتی سویران (سهامی خاص) در تاریخ ۶ بهمن ماه ۱۳۸۱ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. تغییر نام شرکت از آرایشی بهداشتی سویران به سبحان دارو به موجب صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۶/۰۷ صورت پذیرفته است. در سال ۱۳۸۴ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۸۹ با نماد (سبحان) در فهرست شرکت های ثبت شده در سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردید. در حال حاضر شرکت سبحان دارو جز واحد های تجاری فرعی شرکت گروه دارویی سبحان است و واحد تجاری نهایی گروه شرکت گروه دارویی برکت می باشد. دفتر مرکزی شرکت در شهر تهران و کارخانه آن در شهر صنعتی رشت واقع شده است

سرمایه شرکت طی چند مرحله افزایش سرمایه به ۵۳۳۰۰۰۰۰ میلیون ریال رسیده است. آخرین افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته و به منظور خرید و جایگزینی ماشین آلات و تجهیزات تولیدی و پشتیبانی بوده است.

موضوع فعالیت شرکت عبارت است از انجام امور مربوط به تحقیق، توسعه، پیشبرد، ساخت محصولات دارویی، آرایشی، بهداشتی، یا مواد شیمیایی و همچنین تولید، خرید، واردات، فروش، پخش، صادرات، بازیابی و تجارت محصولات، از جمله فرآورده های دارویی، مکمل های رژیمی و ورزشی، غذایی و پروبیوتیک، آرایشی و بهداشتی و شیمیایی بصورت مواد اولیه، محصول تکمیل شده، نیمه تولید شده و بالک

مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

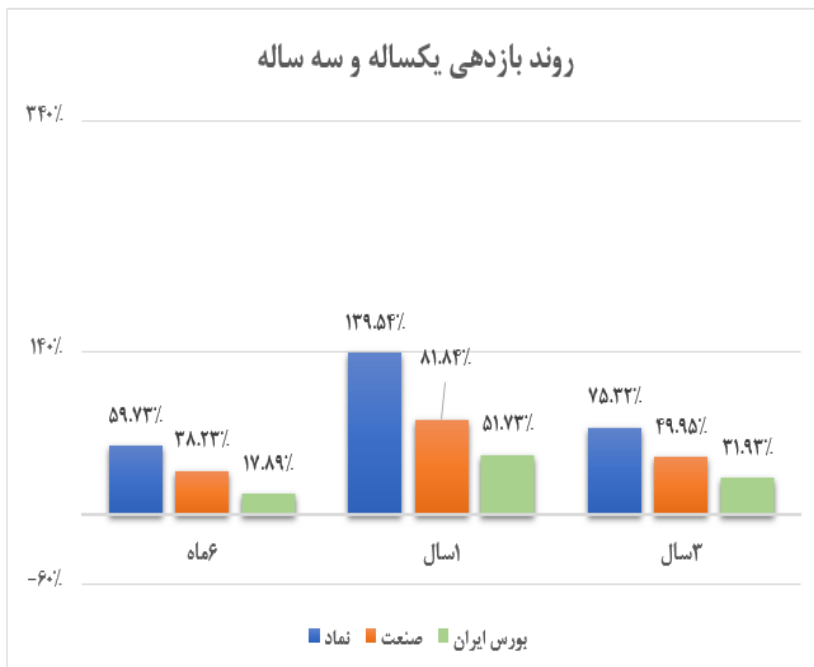
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو (دسبحان)

وضعیت نماد در بازار سرمایه



مشخصات نماد			
نام شرکت	سبحان دارو	سهام شناور	۱۴%
نماد	دسبحان	P/E ttm	۸.۲۸
بازار	بازار دوم بورس	حجم مینا	۲,۱۳ M
صنعت	دارویی	EPS ttm	۹۰۷
اولین روز معاملاتی	۱۳۸۹/۱۰/۱۳	ارزش بازار	۴۰,۰۳ T
سال مالی	۲۹ اسفند	قیمت سهم (ریال)	۷,۵۱۰
سرمایه (میلیون ریال)	۵,۳۳۰,۰۰۰	پای ۳۶ ماهه سهم	۰.۹۲
تعداد سهام	۵,۳۳ B	درصد از صنعت	۰.۰۳

مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو(دسبحان)

ساختار مالکیتی سهم

سودآوری و تقسیم سود شرکت

مقدمه

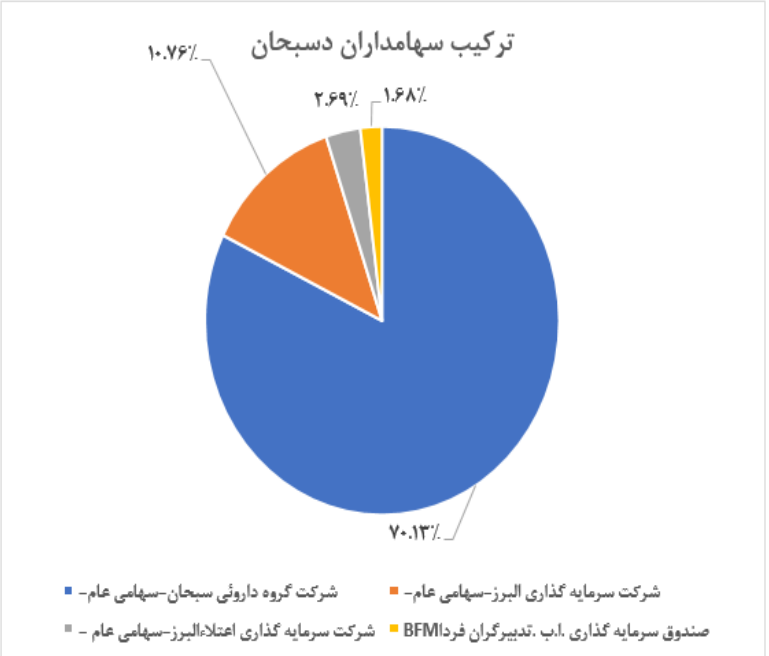
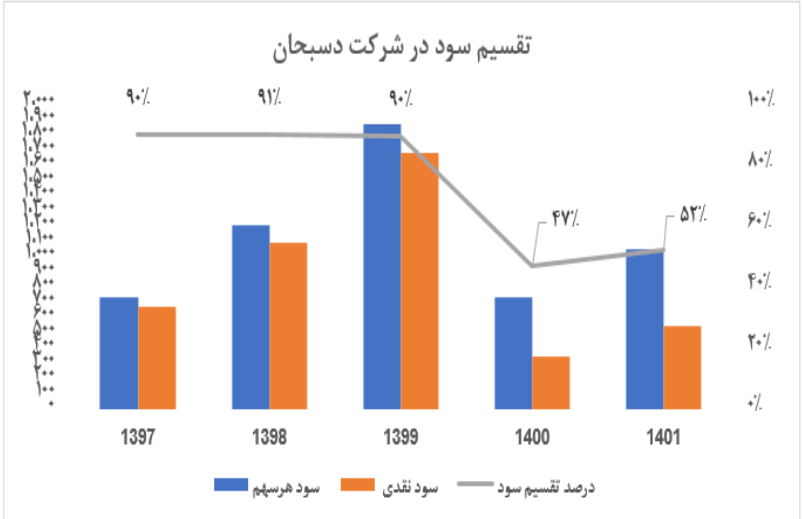
بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

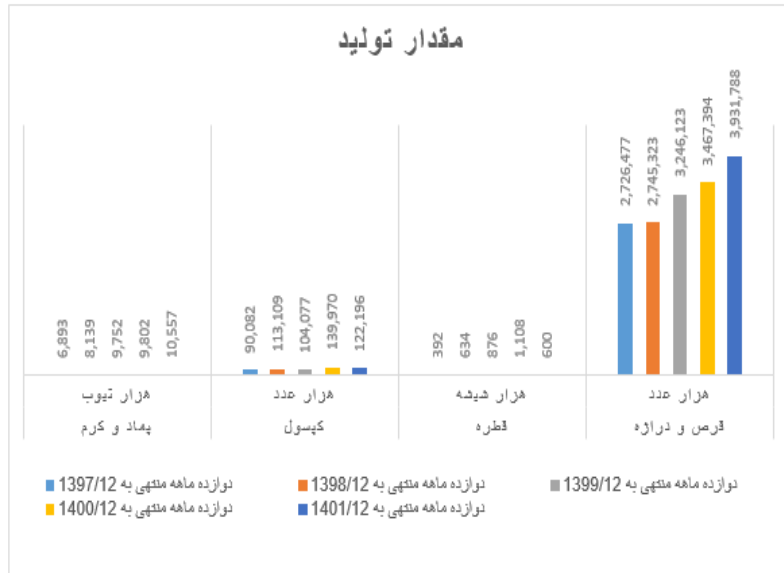
عملیات شرکت

پیش بینی سود



گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو (دسبحان)

تولیدات شرکت



شرکت سبحان دارو در صنعت داروسازی فعالیت میکند. اشکال دارویی، گروه دارویی و ظرفیت اسمی تولیدات شرکت به همراه گروه بندی اصلی و فرعی محصولات در جدول زیر خلاصه شده است:

ظرفیت اسمی (هزار عدد)	شرح	گروه بندی اصلی	گروه بندی فرعی
۲,۳۴۵,۵۰۰	قرص و درازه	جامدات	آنتی ساینکوتیک - خواب آور و ضد اضطراب - ضد آلرژی - ضد افسردگی - ضد پارکینسون - ضد صرع
۱۸۹,۴۰۰	کپسول	جامدات	آنتی هیستامین و ضد آلرژی - ضد چربی خون - ضد درد - گوارشی - موضعی - مکمل غذایی - قلب و عروق
۹,۳۰۰	پماد و کرم و ژل	نیمه جامدات	
۱,۶۰۰	قطره	مایعات	

مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

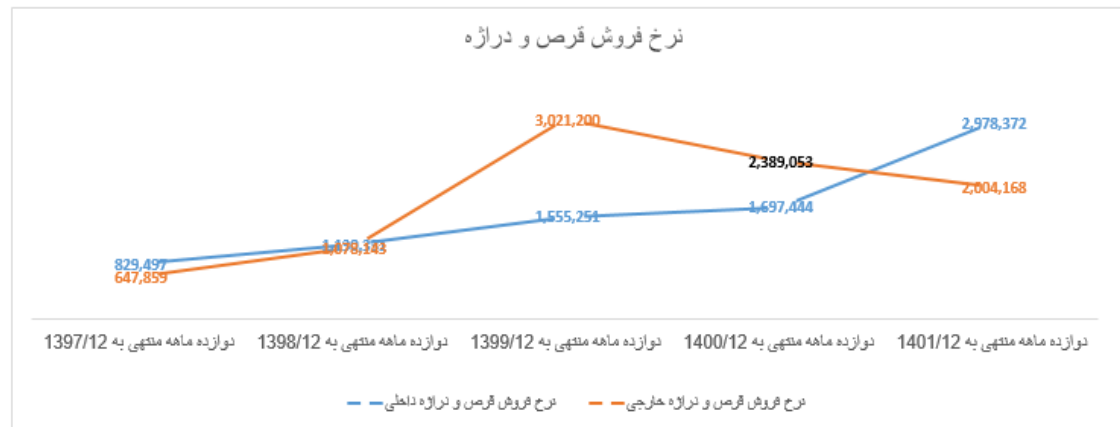
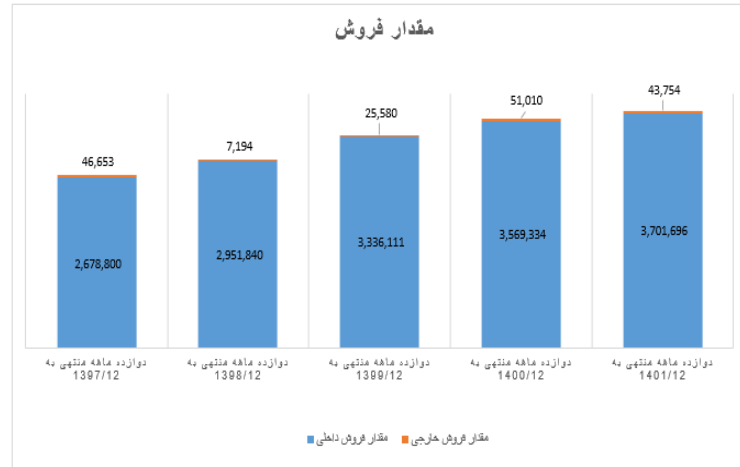
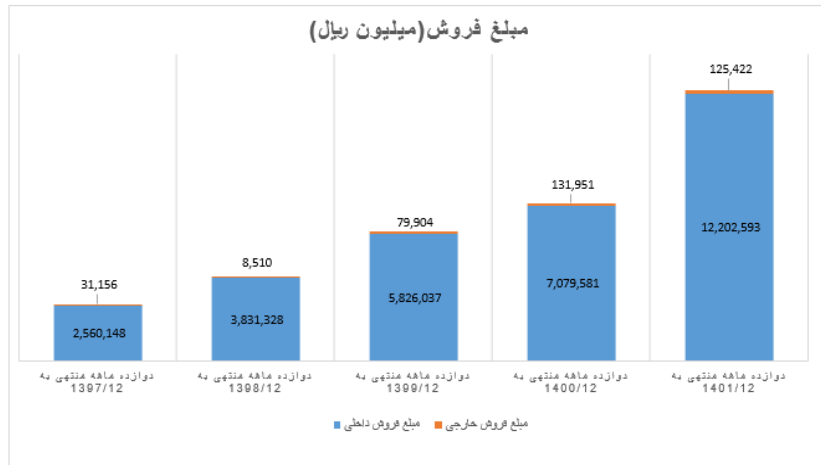
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو(دسبحان)

فروش شرکت



مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

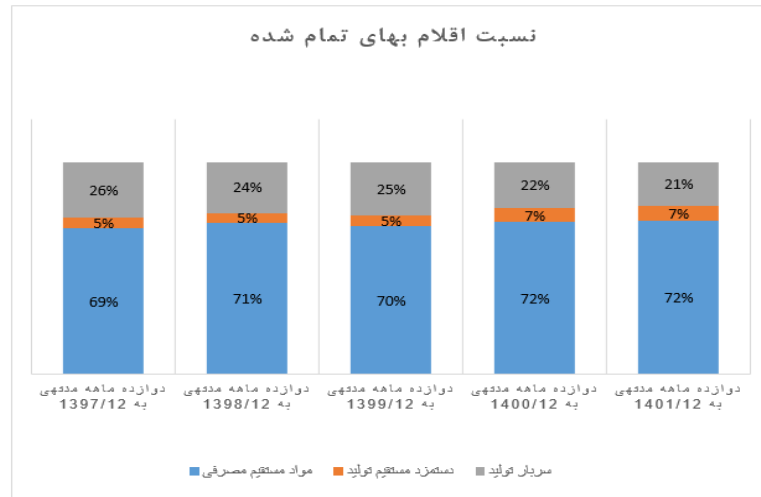
عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو(دسبحان)

بهای تمام شده شرکت

در طی سال های اخیر حدود ۷۰ درصد هزینه بهای تمام شده مربوط به مواد مستقیم مصرفی می باشد
مواد اولیه تولید شامل مواد موثره و جانبی و اقلام بسته بندی می باشد که مواد موثره عمدتاً وارداتی و مواد جانبی و اقلام بسته بندی
عمدتاً از منابع داخل کشور تامین می گردد. قیمت تامین مواد اولیه و اقلام بسته بندی تامین از داخل عمدتاً توسط سازمان غذا و دارو
و همچنین بازار تعیین می گردد.



مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

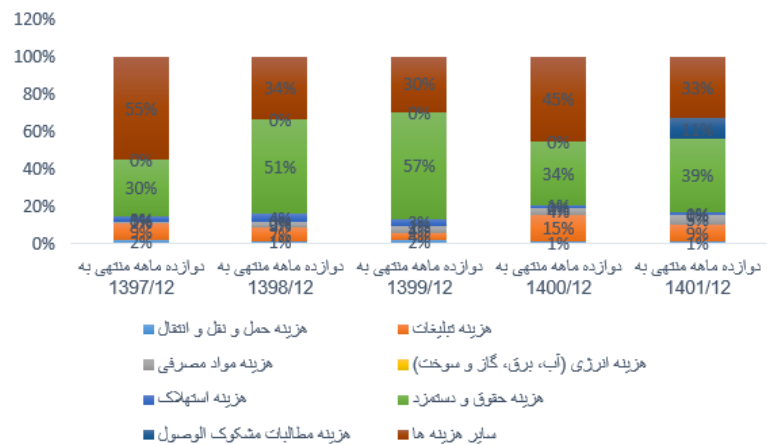
پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو (دسبحان)

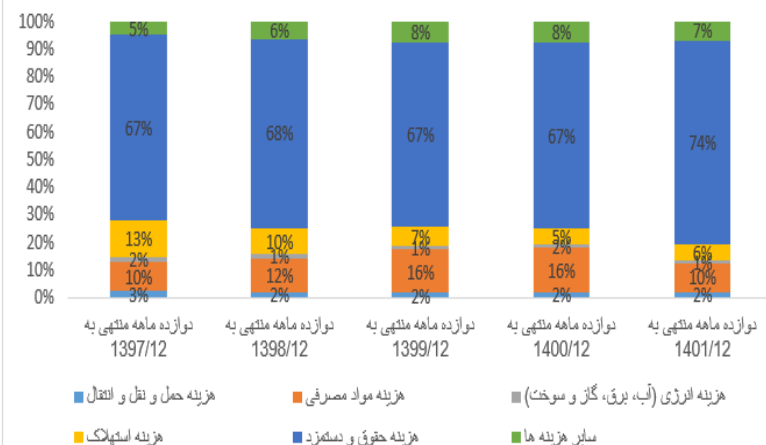
هزینه های سربار شرکت

هزینه های فروش، اداری و عمومی شرکت

اجزای تشکیل دهنده هزینه های فروش، عمومی و اداری



اجزای تشکیل دهنده هزینه های سربار ساخت



مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو (دسبحان)

صورت سود و زیان تاریخی

دوره مالی - صورت سود و زیان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۲,۵۹۱,۳۰۴	۳,۸۴۷,۰۰۴	۵,۹۲۱,۸۴۰	۷,۲۳۲,۰۷۷	۱۲,۳۵۵,۴۴۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۱,۱۸۹,۵۲۹	-۱,۸۳۴,۰۳۰	-۲,۵۸۹,۱۰۰	-۴,۱۸۴,۱۲۶	-۶,۲۷۹,۴۶۴
سود (زیان) ناخالص	۱,۴۰۱,۷۷۵	۲,۰۱۲,۹۷۴	۳,۳۳۲,۷۴۰	۳,۰۴۷,۹۵۱	۶,۰۷۵,۹۸۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲۶۹,۷۴۶	-۱۷۶,۵۹۷	-۱۹۳,۴۷۲	-۴۳۷,۴۸۷	-۶۵۴,۳۹۶
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۲۱,۶۵۴	۲,۵۲۳	۶۶,۸۸۱	-۲۵,۷۵۶	۷۵,۳۳۵
سود (زیان) عملیاتی	۱,۲۵۳,۶۸۳	۱,۸۳۸,۹۰۰	۳,۲۰۶,۱۴۹	۲,۵۸۴,۷۰۸	۵,۴۹۶,۹۲۲
هزینه های مالی	-۲۴۱,۸۰۳	-۲۶۲,۶۹۲	-۳۰۹,۴۵۶	-۵۵۸,۶۱۲	-۱,۰۱۱,۶۳۶
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	-۱۲,۸۱۷	۳۳,۰۴۸	۷۹,۴۸۸	۱۴۱,۱۰۵	۹۱,۵۳۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹۹۹,۰۶۳	۱,۶۰۹,۲۵۶	۲,۹۷۶,۱۸۱	۲,۱۶۷,۲۰۱	۴,۵۷۶,۸۱۶
مالیات	-۲۳۴,۵۵۸	-۳۵۷,۷۶۶	-۴۸۷,۱۱۴	-۳۶۲,۷۵۸	-۷۵۰,۷۹۰
سود (زیان) خالص	۷۶۴,۵۰۵	۱,۲۵۱,۴۹۰	۲,۴۸۹,۰۶۷	۱,۸۰۴,۴۴۳	۳,۸۲۶,۰۲۶
سرمایه	۱,۰۳۰,۰۰۰	۱,۰۳۰,۰۰۰	۱,۵۳۰,۰۰۰	۲,۴۳۰,۰۰۰	۳,۶۳۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۴۳	۲۳۵	۴۶۷	۳۳۹	۷۱۸

مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

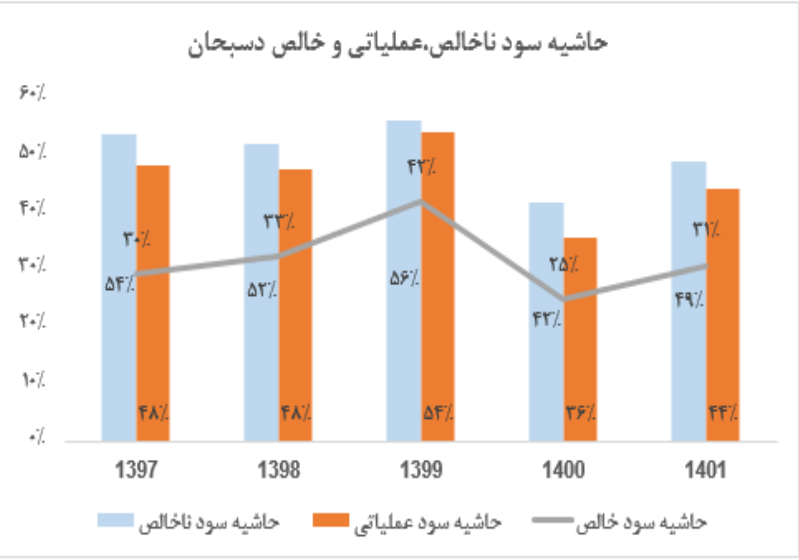
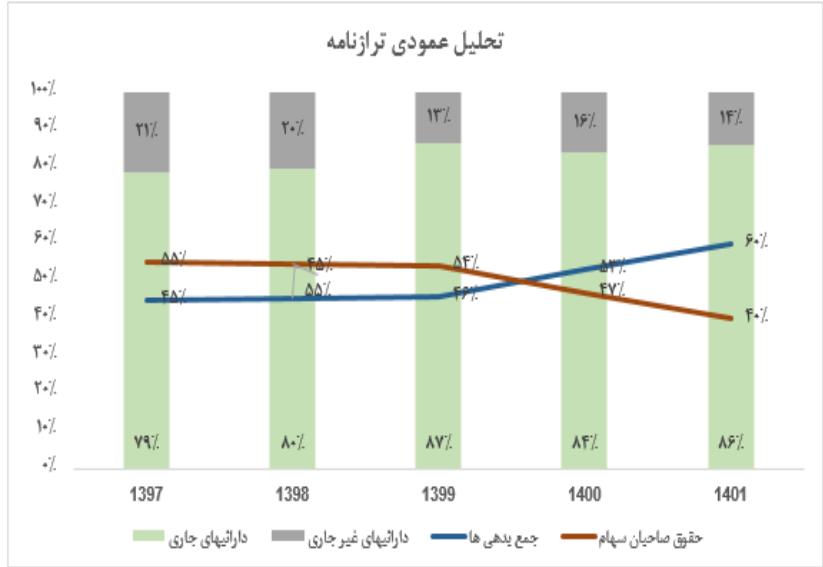
عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو (دسبحان)

ترکیب ساختار سرمایه شرکت

حاشیه سود شرکت



مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

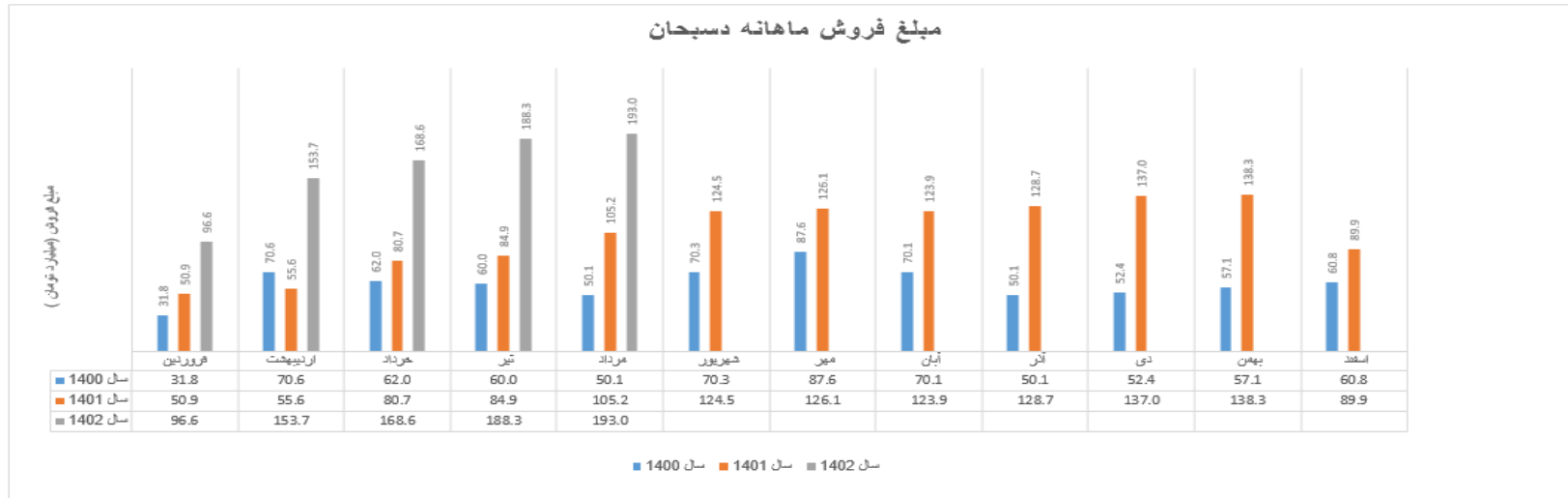
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو (دسبحان)

عملکرد ماهانه شرکت



سال	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند
سال 1400	۳۱٫۸	۷۰٫۶	۶۲٫۰	۶۰٫۰	۵۰٫۱	۷۰٫۳	۸۷٫۶	۷۰٫۱	۵۰٫۱	۵۲٫۴	۵۷٫۱	۶۰٫۸
سال 1401	۵۰٫۹	۵۵٫۶	۸۰٫۷	۸۴٫۹	۱۰۵٫۲	۱۲۴٫۵	۱۲۶٫۱	۱۲۳٫۹	۱۲۸٫۷	۱۳۷٫۰	۱۳۸٫۳	۸۹٫۹
سال 1402	۹۶٫۶	۱۵۳٫۷	۱۶۸٫۶	۱۸۸٫۳	۱۹۳٫۰							
تغییرات نسبت به مدت مشابه سال قبل	۹۰٪	۱۲۲٪	۱۰۹٪	۱۲۳٪	۸۳٪							
تغییرات نسبت به ماه قبل	۷٪	۵۹٪	۱۰٪	۱۲٪	۲٪							
تغییرات عملکرد تجمیعی	۱۳۵٪	۱۲۴٪	۱۲۴٪	۱۲۳٪	۱۱۲٪							
نسبت به سال گذشته	۸٪	۲۰٪	۳۴٪	۴۹٪	۶۴٪							

تغییرات نسبت به مدت مشابه سال قبل
تغییرات نسبت به ماه قبل
تغییرات عملکرد تجمیعی
نسبت به سال گذشته

مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو(دسبحان)

مفروضات تحلیل

مقدار تولید شرکت در سال ۱۴۰۲ براساس بودجه سال ۱۴۰۲ شرکت و درصد انحراف مقدار تولید واقعی نسبت به بودجه در سال ۱۴۰۱ پیش بینی شده است. برای سال های ۱۴۰۳ به بعد از میانگین رشد مقدار تولید هر محصول طی سال های اخیر استفاده شده است.

مقدار فروش و مقدار تولید شرکت در طی سال های اتی برابر فرض شده است.

به منظور پیش بینی نرخ فروش در طی سال های اتی از نسبت نرخ فروش به نرخ مصرف استفاده شده است.

مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی سبحان دارو (دسبحان)

صورت سود و زیان پیش بینی شده

دوره مالی	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲
فروش	۲۴,۹۵۳,۸۷۵	۳۳,۶۸۹,۳۹۷
بهای تمام شده کالای قروش رفته	-۱۳,۳۴۲,۹۶۴	-۱۸,۲۹۳,۵۳۰
سود (زیان) ناخالص	۱۱,۶۱۰,۹۱۱	۱۵,۳۹۵,۸۶۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۹۳۹,۱۶۴	-۱,۲۰۲,۸۳۶
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)		
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۰۵,۱۸۸	۱۲۷,۹۲۱
سود (زیان) عملیاتی	۱۰,۷۷۶,۹۳۵	۱۴,۲۳۰,۹۵۲
هزینه های مالی	-۱,۸۳۱,۲۵۸	-۲,۴۷۲,۳۳۱
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۸۵,۳۵۹	۲۷۹,۲۹۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹,۳۳۱,۰۳۶	۱۲,۱۳۷,۹۲۷
مالیات	-۱,۷۸۴,۰۹۴	-۲,۳۲۰,۷۷۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۷,۵۴۶,۹۴۲	۹,۸۱۷,۱۵۵
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی		
سود (زیان) خالص	۷,۵۴۶,۹۴۲	۹,۸۱۷,۱۵۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۴۱۶	۱,۸۴۲
سرمایه	۵,۳۳۰,۰۰۰	۵,۳۳۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۴۱۶	۱,۸۴۲

با در نظر گرفتن قیمت ۷۵۱۰ ریالی سهم و پیش بینی سود ۱۴۱۶ ریالی برای سال ۱۴۰۲ پی بر ای فوروارد سهم در محدوده ۵.۳۰ برآورد می گردد.

مقدمه

بررسی صنعت دارو در جهان

بررسی صنعت دارو در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

بیانیه سلب مسئولیت



محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی و تحلیل بنیادی ارائه شده است
و
"شرکت سبدگردان هدف"
هیچ گونه مسئولیتی در قبال سرمایه گذاری افراد با اتکا به این گزارش برعهده نمی گیرد.

www.ihadaf.com
info@ihadaf.com

تهران، خیابان بهشتی،
پلاک ۴۳۶، طبقه ۴، واحد ۱۵
۰۲۱-۹۱۰۰۴۷۷۰