



تحليل بنيادی شرکت سبحان دارو

۱۳۹۸/۰۵/۲۰

فهرست

- ۲..... شرکت سبحان دارو در یک نگاه:
- ۳..... تاریخچه فعالیت شرکت:
- ۳..... موضوع فعالیت:
- ۴..... تاریخ ورود به بورس اوراق بهادار:
- ۵..... وضعیت معاملاتی سهام و اطلاعات مالی:
- ۶..... اطلاعات آمار نامه دارویی ۸ ماهه ۹۷:
- ۷..... سرمایه و سهامداران:
- ۸..... مبلغ و مقدار تولید و فروش:
- ۹..... بهای تمام شده کالای فروش رفته:
- ۱۱..... تحلیل حساسیت سود:

شرکت سبحان دارو در یک نگاه:



حوزه فعالیت: دارو

سال تاسیس: ۱۳۶۰

سال ورود به بورس اوراق بهادار: ۱۳۸۹

نماد بورسی: دسبحان

سرمایه شرکت: ۱,۰۳۰ میلیارد ریال

دستاوردها: بزرگترین تولید کننده

داروهای اعصاب و روان در ایران

قیمت سهام شرکت در تاریخ تهیه

گزارش: ۶,۹۰۰ ریال



تاریخچه فعالیت شرکت:

کارخانه ای که در حال حاضر بنام سبحان دارو فعالیت می کند ، در سال ۱۳۵۵ از وزارت صنایع و معادن وقت موافقت اصولی گرفته و با نام سوئیران و با مشارکت و دانش فنی Ciba Geigy (نوارتیس فعلی) طراحی و ساخته شد. این کارخانه در سال ۱۳۶۰ راه اندازی شد و سپس در خرداد سال ۱۳۶۴ نام آن به شرکت داروسازی سبحان تغییر یافت . پس از تشکیل هلدینگ دارویی در شرکت سرمایه گذاری البرز بنام " گروه دارویی سبحان " در سال ۱۳۸۳ ، شرکت سبحان دارو تأسیس و در آذر ماه ۱۳۸۳ کارخانه ، خطوط تولید ، کلیه پروانه ها و فعالیت‌های شرکت داروسازی سبحان به شرکت داروسازی سبحان دارو منتقل شد. محل کارخانه در زمینی به وسعت نزدیک به ۱۰۰۰۰۰ مترمربع و با زیربنای بالغ بر ۱۰۰۰۰ مترمربع در شهر صنعتی رشت واقع شده و دفتر مرکزی شرکت در تهران می باشد. شرکت سبحان دارو یکی از اعضای گروه (هولدینگ) دارویی سبحان از مجموعه شرکت سرمایه گذاری البرز می باشد .

شرکت سبحان دارو یکی از موفقترین شرکتهای گروه دارویی سبحان است و با داشتن بیش از ۱۰۰ پروانه تولید در حال حاضر رتبه دوم کشوری از لحاظ حجم تولید و رتبه نهم کشوری از لحاظ فروش را دارا می باشد .رتبه دوم کشوری از در حال . لحاظ حجم تولید و رتبه نهم کشوری از لحاظ فروش را دارا می باشد حاضر شرکت سبحان دارو جزو واحد های تجاری فرعی شرکت گروه دارویی سبحان است و واحد تجاری نهایی گروه، شرکت گروه دارویی برکت می باشد. دفتر مرکزی شرکت در تهران و کارخانه آن در شهر صنعتی رشت واقع شده است.



موضوع فعالیت:

موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه عبارت است از: انجام امور مربوط به تحقیق ، توسعه ، پیشبرد ، ساخت محصولات دارویی یا مواد شیمیایی به طور مستقیم یا از طریق اشخاص ثالث ، تولید ، خرید ، واردات ، فروش ، پخش صادرات ، بازاریابی و تجارت . در حال حاضر فعالیت عمده شرکت در زمینه تولید اشکال دارویی است که شامل تولید محصولات دارویی ، قرص ، درازة ، کپسول ، کرم ، پماد ، ژل و قطره می باشد.

تاریخ ورود به بورس اوراق بهادار:

در تاریخ ۱۳۸۴/۰۸/۱۴ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردید و در تاریخ ۱۳۸۹/۰۶/۸ با نماد "سبحان" در گروه مواد و محصولات دارویی و زیر گروه تولید داروهای شیمیایی و گیاهی در بازار اول فرابورس پذیرفته شد و نام شرکت در فهرست شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردید.



وضعیت معاملاتی سهام و اطلاعات مالی:

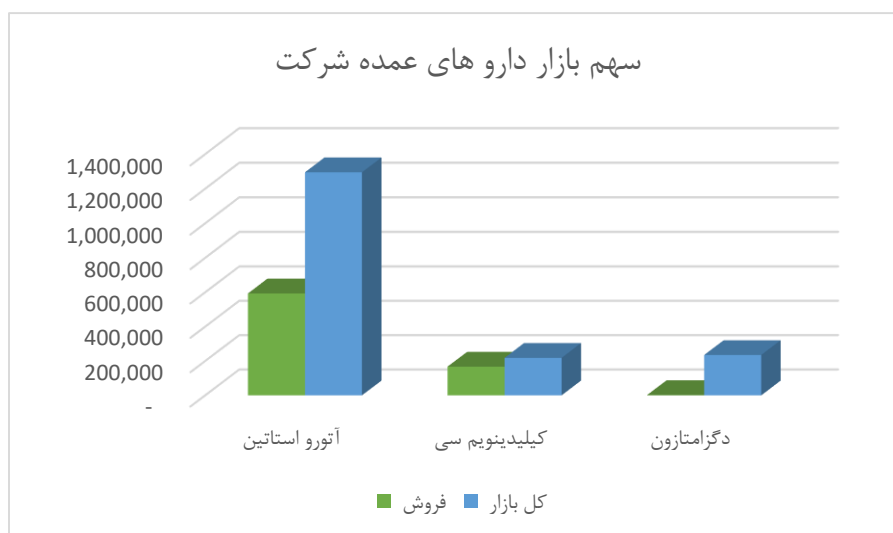
اطلاعات مالی			
بازار	صنعت	شرکت	عنوان
۶,۲۳	۱۲,۲۶	۸,۹۱	P/E (ttm)
۸٪	۱۹٪	۲۶٪	ROA
۵۱٪	۶۰٪	۶۰٪	ROE
۱,۷۱	۳,۳۹	۲,۶۴	P/S
۲,۶۱	۶,۵۷	۵,۲۸	P/B
۱۰,۱	۱۴,۸	۱۳,۲۵	P/FCFF
۱۰,۷۶	۲۴,۸۶	۲۴,۶۷	P/FCFE
	۹,۸	۵,۹۷	EV/EBIT

خلاصه	
۰,۶۰٪	بازده ۱ ماهه
۳۲,۶۰٪	بازده ۳ ماهه
۲۱۰,۳۰٪	بازده ۱ ساله
۲,۱۷۶ - ۸,۴۹۹	بازه ۵۲ هفته‌ای
۲,۹۹ M	میانگین حجم ۳۰ روزه
۴,۲۴ M	میانگین حجم ۹۰ روزه
۲,۴۰ M	میانگین حجم ۲۰۰ روزه
۲۰,۰۸ B	میانگین ارزش ۳۰ روزه
۲۶,۶۷ B	میانگین ارزش ۹۰ روزه
۱۳,۹۱ B	میانگین ارزش ۲۰۰ روزه
۱,۰۲ B	تعداد سهام
۱۸٪	سهام شناور
۷,۰۵۵,۵۰ B	ارزش بازار
۲,۸۰٪	درصد از صنعت
۰,۱۰٪	درصد از بازار
۰,۹۱	بتای ۳۶ ماهه
۷۷۵	سود هر سهم (ttm)
۶۷۰	سود نقدی

اطلاعات آمار نامه دارویی ۸ ماهه ۹۷:

مطابق با آخرین آمارنامه منتشر شده توسط سازمان غذا و دارو یعنی آمارنامه ۸ ماهه سال ۹۷، ترکیب فروش شرکت و مقایسه آن با کل بازار به شرح ذیل می‌باشد:

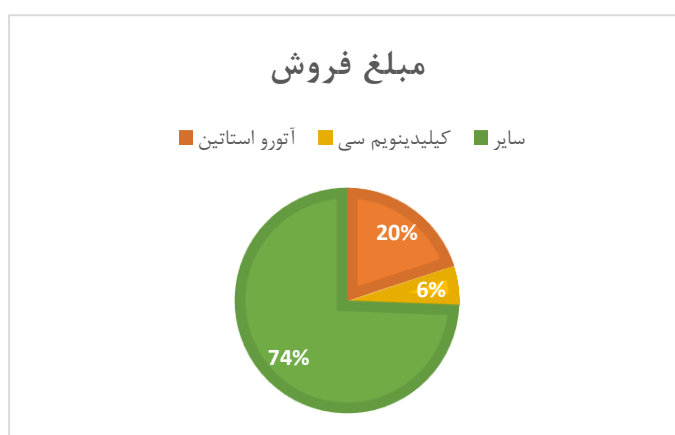
آمارنامه ۸ ماهه ۹۷ - سبحان دارو				
نام دارو	فروش شرکت	کل بازار	رقبا	سهم بازار
آتورو استاتین	۵۹۳،۵۸۰	۱،۲۹۴،۸۹۷	اکثر دارو سازی ها	۴۶٪
کیلیدینویم سی	۱۶۷،۰۷۳	۲۱۸،۴۷۰	امین	۷۶٪
دگزامتازون	۱۰،۷۷۸	۲۳۴،۷۶۳	اکثر داروسازی ها	۱٪



شرکت سبحان دارو بزرگترین تولید کننده داروهای اعصاب و روان است اما بزرگترین سهم فروش شرکت مربوط به قرص چربی یا همان آترو استاتین می‌باشد که جزء دارو های پرفروش جهانی نیز به شمار می‌رود. در داروهای ارزان قیمت غالباً، مواد بسته بندی اصلی ترین نقش را در بهای تمام شده دارند و در دارو های خاص مواد اولیه اصلی ترین بخش بهای تمام شده هستند. دارو های اعصاب و روان وزن ریالی کمتری داشته اما قیمت بالاتری دارند با در نظر گرفتن جمیع این عوامل و دانستن این موضوع که ۶۴ درصد بهای صنعت داروی ایران به طور متوسط مربوط به مواد اولیه وارداتی است می‌توان تخمین زد ۴۰ درصد از مواد اولیه شرکت سبحان دارو در خوشبینانه ترین حالت تحت تاثیر مستقیم یا غیر مستقیم ارز ۴۲،۰۰۰ ریالی است.

مطابق با اطلاعات جدول زیر سهم بازار هر یک از دارو های اصلی شرکت در ۸ ماهه سال ۹۷ بدین صورت بوده است:

نام دارو	مبلغ فروش	وزن محصول
آتورو استاتین	۵۹۳،۵۸۰	۲۰٪
کیلیدینویم سی	۱۶۷،۰۷۳	۶٪
سایر	۲،۲۱۱،۰۹۳	۷۴٪
جمع	۲،۹۷۱،۷۴۶	۱۰۰٪



سرمایه و سهامداران:

سهامدار/دارنده	سهم	درصد
شرکت گروه داروئی سبحان-سهامی عام	۶۶۷،۸۸۴،۱۷۷	۶۵٪
شرکت سرمایه گذاری البرز-سهامی عام	۱۵۷،۳۳۳،۵۷۷	۱۵٪
شرکت سرمایه گذاری اعتلاءالبرز-سهامی عام	۲۰،۳۷۴،۳۱۹	۲٪
شرکت بیمه پاسارگاد-سهامی عام	۱۷،۱۰۰،۰۰۰	۲٪
سایر	۱۶۷،۳۰۷،۹۲۷	۱۶٪
جمع	۱،۰۳۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰٪

مبلغ و مقدار تولید و فروش:

مقدار تولید	واحد	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۳	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶	۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳
قرص و درازه	عدد	۵۸۸،۶۴۰،۳۰۰	۱،۲۹۸،۶۳۵،۸۹۵	۲،۰۸۱،۳۸۷،۷۴۵	۲،۷۱۱،۵۵۸،۰۸۶	۴۶۶،۳۳۸،۰۹۰
پماد و کرم	تیوپ	۱،۲۵۵،۰۵۲	۲،۸۰۹،۱۸۸	۴،۹۵۸،۹۳۷	۶،۸۷۹،۴۸۰	۱،۴۷۰،۰۵۳
کیسول	عدد	۲۵،۷۰۳،۴۵۸	۵۲،۴۹۲،۳۷۸	۸۳،۰۳۱،۴۰۸	۹۰،۰۸۱،۹۸۸	۱۰،۴۵۶،۳۳۰
قطره	شیشه	۴۶،۰۲۵	۱۶۷،۷۱۸	۳۴۰،۲۸۲	۳۷۸،۵۱۵	-
مقدار فروش	واحد	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۳	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶	۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳
قرص و درازه	عدد	۵۷۲،۰۹۰،۱۷۵	۱،۳۱۱،۸۱۵،۸۳۰	۱،۹۹۸،۶۳۳،۳۳۲	۲،۶۱۷،۴۶۰،۶۹۷	۵۴۹،۲۸۴،۷۳۰
پماد و کرم	تیوپ	۱،۱۶۶،۳۶۲	۲،۷۹۹،۶۰۳	۴،۶۹۶،۵۷۸	۶،۵۰۸،۶۴۶	۱،۵۸۸،۷۹۰
کیسول	عدد	۳۱،۲۹۶،۰۰۰	۶۰،۵۳۲،۵۳۰	۹۰،۳۸۸،۸۷۰	۱۰۱،۰۵۲،۱۹۰	۵،۵۵۹،۶۵۰
قطره	شیشه	۱۳۷،۲۸۴	۲۴۳،۸۵۰	۳۸۸،۰۳۳	۴۳۲،۳۵۲	-
مبلغ فروش	واحد	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۳	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶	۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳
قرص و درازه	میلیون ریال	۴۰۰،۷۷۴	۹۱۰،۳۱۵	۱،۵۱۴،۸۴۲	۲،۱۰۵،۸۲۳	۵۹۴،۰۱۶
پماد و کرم	میلیون ریال	۲۳،۶۰۷	۶۹،۴۵۲	۱۳۱،۷۲۳	۱۸۶،۱۲۸	۴۶،۶۰۷
کیسول	میلیون ریال	۸۲،۴۷۶	۱۲۱،۸۴۰	۱۹۹،۱۳۰	۲۰۸،۰۴۷	۸۸،۹۵
قطره	میلیون ریال	۱۸،۷۳۲	۳۵،۰۴۹	۵۷،۷۸۷	۶۴،۲۵۷	-
		۵۲۵،۵۸۹	۱،۱۳۶،۶۵۶	۱،۹۰۳،۴۸۲	۲،۵۶۴،۲۵۵	۶۴۹،۵۱۸
نرخ فروش	واحد	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۳	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶	۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳
قرص و درازه	عدد / ریال	۷۰۱	۶۹۴	۷۵۸	۸۰۵	۱۰۰۸۱
پماد و کرم	تیوپ / ریال	۲۰،۲۴۰	۲۴،۸۰۸	۲۸،۰۴۷	۲۸،۵۹۷	۲۹،۳۳۵
کیسول	عدد / ریال	۲،۶۳۵	۲۰،۱۳	۲۰،۲۰۳	۲۰،۵۹	۱،۶۰۰
قطره	شیشه / ریال	۱۳۶،۴۴۷	۱۴۳،۷۳۲	۱۴۸،۹۲۳	۱۴۸،۶۲۲	-

بهای تمام شده کالای فروش رفته:

۱,۳۹۷	۱,۳۹۶	
۳۲٪	۳۷٪	نسبت مواد به فروش
۴۰٪	۴۰٪	نسبت مواد با ارز ۴۲۰۰ به کل مواد
۶۹٪	۷۱٪	نسبت مواد به بها
۲۸٪	۲۹٪	نسبت مواد با ارز ۴۲۰۰ به کل بها

همانطور که در جدول بالا مشخص شده مواد بخش قابل توجهی از کل بهای تمام شده را تشکیل میدهد و با توجه به ترکیب فروش داروسازی سبحان با توجه به آمار نامه دارویی و سهم بالای داروهای ارزان قیمت تر در ترکیب فروش داروسازی سبحان نظیر آترو استاتین و ... می‌توان تخمین زد تقریباً ۴۰ درصد مواد اولیه با ارز ۴۲,۰۰۰ ریالی وارد شده .

۱۳۹۷	۱۳۹۶	بهای تمام شده
۸۲۶,۰۴۴	۷۲۲,۸۸۱	مواد مستقیم مصرفی
۶۰,۶۱۵	۴۹,۸۸۰	دستمزد مستقیم تولید
۳۱۴,۶۰۰	۲۴۱,۱۸۷	سربار تولید
۱,۲۰۱,۲۵۹	۱,۰۱۳,۹۴۸	جمع
۰	(۲,۹۰۱)	هزینه جذب نشده در تولید
۱,۲۰۱,۲۵۹	۱,۰۱۱,۰۴۷	جمع هزینه های تولید
۵۰,۴۳۰	۴۰,۳۴۰	موجودی کالای در جریان ساخت اول دوره
(۵۱,۱۰۸)	(۵۰,۴۳۰)	موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره
(۱۳,۷۱۹)	(۴,۸۹۳)	ضایعات غیرعادی
۱,۱۸۶,۸۶۲	۹۹۶,۰۶۴	بهای تمام شده کالای تولید شده
۲۹,۲۷۹	۱۱,۷۲۰	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۵۸,۱۶۱)	(۲۹,۲۷۹)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۱,۱۵۷,۹۸۰	۹۷۸,۵۰۵	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۹,۸۰۷	۷,۴۹۴	بهای تمام شده خدمات ارایه شده
۱,۱۷۷,۷۸۷	۹۸۵,۹۹۹	جمع بهای تمام شده

عملکرد سودآوری فصلی شرکت:

فصل اول منتهی به ۰۳/۱۳۹۸	فصل چهارم منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	فصل سوم منتهی به ۰۹/۱۳۹۷	فصل دوم منتهی به ۰۶/۱۳۹۷	فصل اول منتهی به ۰۳/۱۳۹۷	دوره مالی
۶۴۹۵۱۸	۶۸۷۸۲۲	۷۶۶۸۲۶	۶۱۱۰۶۷	۵۲۵۵۸۹	فروش
(۳۱۴,۵۴۸)	(۲۹۰,۶۵۹)	(۳۲۱,۸۰۷)	(۳۱۷,۹۷۲)	(۲۴۷,۳۴۹)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۳۴۹۷۰	۳۹۷۱۶۳	۴۴۵۰۱۹	۲۹۳۰۹۵	۲۷۸۲۴۰	سود (زیان) ناخالص
(۴۱,۲۵۴)	(۷۸,۸۲۴)	(۲۷,۹۲۳)	(۱۳۴,۷۷۸)	(۲۸,۲۲۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۰۴	۲۳۴۹۲	-۷۲۴۰۳	۱۶۶۱۱۹	-۷۲۹۶	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲۹۳,۹۲۰	۳۴۱,۸۳۱	۳۴۴,۶۹۳	۳۲۴,۴۳۶	۲۴۲,۷۲۳	سود (زیان) عملیاتی
-۶۱۶۸۲	-۵۶۲۷۹	-۶۰۳۰۰	-۶۳۷۲۵	-۶۱۴۹۹	هزینه های مالی
۷,۴۵۹	(۲۸,۰۹۰)	۷,۴۲۵	۴,۰۷۴	۳,۷۷۴	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲۳۹۶۹۷	۲۵۷۴۶۲	۲۹۱۸۱۸	۲۶۴۷۸۵	۱۸۴۹۹۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۵۳,۹۳۲)	(۵۳,۷۲۷)	(۵۶,۸۷۸)	(۹۱,۳۴۶)	(۳۲,۶۰۷)	مالیات
۱۸۵۷۶۵	۲۰۳۷۳۵	۲۳۴۹۴۰	۱۷۳۴۳۹	۱۵۲۳۹۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۱۸۵۷۶۵	۲۰۳۷۳۵	۲۳۴۹۴۰	۱۷۳۴۳۹	۱۵۲۳۹۱	سود (زیان) خالص
۱۸۰	۱۹۸	۲۲۸	۲۹۹	۱۴۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۰۳۰۰۰۰	۱۰۳۰۰۰۰	۱۰۳۰۰۰۰	۵۸۰۰۰۰	۱۰۳۰۰۰۰	سرمایه

پیش بینی سود سال مالی ۱۳۹۸:

مفروضات	
۴۲,۰۰۰	نرخ دلار مواد اولیه فعلی
۱۰۰,۰۰۰	نرخ دلار آزاد
۱۳۸%	درصد تغییر نرخ دلار
۲۵%	درصد رشد حقوق و دستمزد
۴۰%	تورم
۳۸%	درصد افزایش نرخ جدید در صورت حذف ۴۲۰۰

شرکت های داروسازی با توجه به میزان رشد بهای تمام شده افزایش نرخ را به اندازه ای از دولت دریافت می کنند به گونه ای که حاشیه سود ناخالص در یک محدوده ثابت قرار بگیرد. بنابراین با تخمین میزان رشد بهای تمام شده دارو ها با حذف ارز ۴۲,۰۰۰ ریالی می توان میزان فروش شرکت ها و نیز سود آوری آنها را با فرض عدم وجود موجودی مواد اولیه و نیز عدم تغییر در سهم بازار شرکت ها تخمین زد. دقت به این نکته ضروری است که تغییرات در سهم بازار در شرایط تورمی به نفع داروهای تولید داخل عمل کرده و موجب رشد سهم بازار در صورت عملکرد

موفق مدیران میگردد . موجودی مواد اولیه ارزان قیمت نیز می تواند به رشد حاشیه سود شرکت ها به صورت مقطعی کمک کند. رشد هزینه های مالی غالباً متناسب با رشد فروش به دلیل عدم وصول مطالبات دولتی از بیمارستان ها و نیاز شرکت ها به دریافت وام برای تامین سرمایه در گردش ، اجتناب ناپذیر است.

دوره مالی	۹۶	۳ ماهه پایانی ۹۷	۹۷	۳ ماهه اول ۹۸	۹۸ با ارز ۴۲۰۰	۹۸ حذف ارز ۴۲۰۰ از ۶ ماهه دوم	۹۹ حذف ارز ۴۲۰۰
فروش	۱,۹۶۴,۷۰۷	۶۸۷,۸۲۲	۲,۵۹۱,۳۰۴	۶۴۹,۵۱۸	۳,۴۰۸,۱۳۵	۴,۱۰۶,۶۹۸	۵,۰۷۵,۲۸۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۸۵,۹۹۹)	(۲۹۰,۶۵۹)	(۱,۱۷۷,۷۸۷)	(۳۱۴,۵۴۸)	(۱,۵۶۱,۱۶۶)	(۱,۸۵۷,۷۵۵)	(۲,۳۳۷,۹۰۳)
سود (زیان) ناخالص	۹۷۸,۷۰۸	۳۹۷,۱۶۳	۱,۴۱۳,۵۱۷	۳۳۴,۹۷۰	۱,۸۴۶,۹۶۹	۲,۲۴۸,۹۴۳	۲,۷۳۷,۳۷۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۵۸,۰۶۲)	(۷۸,۸۲۴)	(۲۶۹,۷۴۶)	(۴۱,۲۵۴)	(۵۱,۵۶۸)	(۵۱,۵۶۸)	(۶۴,۴۵۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱,۲۰۳)	۲۳,۴۹۲	۱۰۹,۹۱۲	۲۰۴	.	.	.
سود (زیان) عملیاتی	۸۱۹,۴۴۳	۳۴۱,۸۳۱	۱,۲۵۳,۶۸۳	۲۹۳,۹۲۰	۱,۷۹۵,۴۰۲	۲,۱۹۷,۳۷۵	۲,۶۷۲,۹۲۰
هزینه های مالی	(۲۳۲,۹۰۹)	(۵۶,۲۷۹)	(۲۴۱,۸۰۳)	(۶۱,۶۸۲)	(۳۳۳,۶۵۶)	(۳۸۹,۹۹۶)	(۴۸۱,۹۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۰,۵۲۳	(۲۸,۰۹۰)	(۱۲,۸۱۷)	۷,۴۵۹	.	.	.
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۱۷,۰۵۷	۲۵۷,۴۶۲	۹۹۹,۰۶۳	۲۳۹,۶۹۷	۱,۴۶۱,۷۴۵	۱,۸۰۷,۳۷۹	۲,۱۹۰,۹۴۲
مالیات	(۱۳۰,۱۱۷)	(۵۳,۷۲۷)	(۲۳۴,۵۵۸)	(۵۳,۹۳۳)	(۳۳۱,۱۴۴)	(۴۰۶,۶۶۲)	(۴۹۲,۹۶۳)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۴۸۶,۹۴۰	۲۰۳,۷۳۵	۷۶۴,۵۰۵	۱۸۵,۷۶۵	۱,۱۴۰,۶۰۲	۱,۴۰۰,۷۱۸	۱,۶۹۷,۹۷۸
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
سود (زیان) خالص	۴۸۶,۹۴۰	۲۰۳,۷۳۵	۷۶۴,۵۰۵	۱۸۵,۷۶۵	۱,۱۴۰,۶۰۲	۱,۴۰۰,۷۱۸	۱,۶۹۷,۹۷۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۸۴۰	۱۹۸	۷۴۲	۱۸۰	۱,۱۰۷	۱,۳۶۰	۱,۶۴۹
سرمایه	۵۸۰,۰۰۰	۱,۰۳۰,۰۰۰	۱,۰۳۰,۰۰۰	۱,۰۳۰,۰۰۰	۱,۰۳۰,۰۰۰	۱,۰۳۰,۰۰۰	۱,۰۳۰,۰۰۰

۹۶	۳ ماهه پایانی ۹۷	۹۷	۳ ماهه اول ۹۸	۹۸ با ارز ۴۲۰۰	۹۸ حذف ارز ۴۲۰۰ از ۶ ماهه دوم	۹۹ حذف ارز ۴۲۰۰
۵۰٪	۵۸٪	۵۵٪	۵۲٪	۵۴٪	۵۵٪	۵۴٪
۴۲٪	۵۰٪	۴۸٪	۴۵٪	۵۳٪	۵۴٪	۵۳٪
۲۵٪	۳۰٪	۳۰٪	۲۹٪	۳۳٪	۳۴٪	۳۳٪

تحلیل حساسیت سود:

نرخ دلار تامین مواد اولیه	۴۲,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۸۵,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۵,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۱۱۵,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰
سود هر سهم در سال ۱۳۹۹	۱,۰۴۳	۱,۴۷۴	۱,۵۱۸	۱,۵۶۱	۱,۶۰۵	۱,۶۴۹	۱,۶۹۲	۱,۷۳۶	۱,۷۷۹	۱,۸۲۳