

تحلیل بنیادی

شرکت

داروسازی دکتر عبیدی

شهریور ماه ۱۴۰۰



 Betasahm

www.betasahm1.ir

© All rights reserved.

اطلاعات شرکت بر اساس تابلو بورسی

نماد	دعبید
تعداد سهام	۴/۵ میلیارد
سهام شناور	۱۲%
تابلو	بازار دوم بورس
گروه صنعت	دارویی
eps	۱۲۴,۱۰۰ ریال
p/e ttm	۲۴/۵۸
p/e گروه	۱۴/۷۲

شرکت در تاریخ ۱۴ آذر ۱۳۲۵ با نام شرکت صنعتی دکتر غلامعلی عبیدی به صورت شرکت با مسئولیت محدود تأسیس و طی شماره ۱۷۹۳۸ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. در تاریخ ۱۹ دی ۱۳۶۷ شخصیت حقوقی شرکت از مسئولیت محدود به سهامی خاص و در تاریخ ۶ تیر ۱۳۷۷ به شرکت سهامی عام تبدیل شد. مرکز اصلی متعاقبا شرکت در کیلومتر ۸ جاده مخصوص کرج، بلوار دکتر عبیدی واقع است. به موجب نامه شماره ۶۹۵ مورخ ۱۳۷۶/۱۱/۲۹ سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت بطور مشروط در سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شد و در سال ۱۳۷۷ پس از تبدیل به سهامی عام در ردیف شرکتهای پذیرفته شده در بورس قرار گرفت. بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مورخ ۲۲ تیر ۱۳۹۰، پایان سال مالی شرکت از ۲۹ اسفند به ۳۰ آذر هر سال تغییر یافت. بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخه ۱۳۹۰/۱۰/۱۷ نام شرکت به شرکت داروسازی دکتر عبیدی تغییر یافت

موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت از تولید، واردات، صادرات، خرید، فروش و توزیع داروهای انسانی، دامی و گیاهی، تأسیس و اداره کارخانجات مربوط به فرآورده های فوق، خرید و وارد کردن ماشین آلات و لوازم یدکی و مواد اولیه مربوط، انجام هرگونه فعالیت تولیدی، بازرگانی و قبول نمایندگی، مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی، تأسیس شعب و نمایندگی در ایران و خارج از ایران است

سهامداران عمده

سهامدار	تعداد سهام	درصد
شرکت کوبل دارو	۳ میلیارد	۶۶/۵۱
شرکت گروه مدیریت سرمایه لیان	۸۵۹ میلیون	۱۹/۰۸
شرکت آرین الوندپارس	۱۵۹ میلیون	۳/۹۹
شخص حقیقی	۸۷ میلیون	۱/۹۲

ظرفیت اسمی شرکت

واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی سالانه
انواع قرص	یکصد عدد	۲۵,۷۵۰,۰۰۰
انواع کپسول	یکصد عدد	۶,۵۰۰,۰۰۰
انواع شربت	شیشه	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
انواع سرم	عدد	۳۰۰,۵۰۰
انواع آمپول	عدد	۱,۳۷۰,۵۰۰

افشای اطلاعات با اهمیت و شفاف سازی
با توجه به این که سال مالی شرکت از دی ماه هر سال تا آذر ماه سال بعد می باشد بنابر این در تاریخ ۲۰ بهمن ۹۹ شرکت اقدام به افشای اطلاعات مربوط به افزایش قیمت ۳۴ قلم از محصولات شرکت به میزان ۳۴٪ نمود

در تاریخ ۲۹ بهمن ۹۹ شرکت اقدام به افشای اطلاعات مبنی بر خرید ماشین آلات تولیدی به گفته شرکت از شرکت های مطرح اروپایی نمود که طی این قرار داد ۱۰۰٪ مبلغ آن پرداخت شده است
البته نوع دستگاه ها، کارایی و هزینه آن افشا نشده است

در تاریخ ۲۲ فروردین ۱۴۰۰ شرکت اقدام به شفاف سازی در جهت تولید محصول جدید که نوعی داروی ضد سرطان خون است نمود لازم به ذکر است که ظرفیت تولید این دارو مشخص نمی باشد اما نرخ فروش آن به شرکت پخش ۳۲۰,۰۰۰ ریال و نرخ فروش به مصرف کننده نهایی برابر ۳۹۴,۰۰۰ ریال و قیمت هر بسته آن معادل ۲۳,۶۴۰,۰۰۰ ریال خواهد بود

در تاریخ ۱ خرداد ۱۴۰۰ شرکت اقدام به شفاف سازی جهت تولید محصول جدید ویتامین سی که نوعی مکمل غذایی به حساب می آید نمود بنابر این قیمت هر بسته از آن برای مصرف کننده معادل ۱۹۰,۰۰۰ ریال خواهد بود

باید توجه داشت که تعداد تولید دارو های بالا افشا نشده اند و میزان اثرگذاری آن هابر صورت های مالی شرکت نیز نا معلوم است

لازم به ذکر است که در پایان سال مالی گذشته نیز داروی جدیدی تحت عنوان بریلاووس را به تولید انبوه رساند که اثرات قلبی و عروقی دارد
بنابر این قیمت این محصول برابر ۱,۸۳۷,۰۰۰ ریال به ازای هر بسته برای مصرف کننده نهایی است

عملکرد تولید و فروش

تعداد تولید (شرکت اصلی)				
محصول	واحد	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰
قرص	صد عددی	۱۲,۱۲۵,۲۳۱	۱۲,۳۳۰,۹۴۶	۲۵,۳۳۴,۸۴۵
کپسول	صد عددی	۴,۱۲۶,۳۴۱	۲,۰۳۲,۳۶۱	۵,۶۸۱,۱۱۱
شربت	شیشه	۱,۷۸۵,۹۱۲	۶,۰۲۲,۸۱۹	۱۰,۰۷۷,۵۲۰
سایر		۶۶۹,۰۲۷	۲۲۸,۲۵۴	۵۱۵,۶۹۸
جمع		۱۸,۷۰۶,۵۱۱	۲۰,۶۱۴,۳۸۰	۴۱,۶۰۹,۱۷۴

تعداد فروش (تلفیقی)				
محصول	واحد	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰
قرص	صد عددی	۷,۴۵۸,۵۶۰	۹,۲۱۹,۹۴۷	۲۱,۴۹۳,۷۶۸
کپسول	صد عددی	۳,۱۴۵,۸۹۷	۲,۵۲۶,۳۶۱	۵,۶۹۹,۷۵۹
شربت	شیشه	۲,۴۸۰,۷۱۳	۴,۶۵۵,۰۵۵	۸,۵۹۷,۴۸۷
سایر		۱۱۲,۳۶۳	۱۴,۰۴۵	۹۷,۵۵۶
جمع		۱۳,۲۱۷,۵۳۳	۱۶,۴۱۵,۴۰۸	۳۵,۸۸۸,۵۷۰

ترکیب مواد اولیه به تفکیک کشور های تامین کننده

شرکت های زیر مجموعه

شرکت افق تدبیر سلامت

موضوع فعالیت شرکت عبارت است از واردات، صادرات، تهیه و توزیع تمامی لوازم پزشکی و آزمایشگاهی، سلولوزی، بمارستانی و مواردی از این دست است

شرکت داروسازی دکتر عبیدی دارای ۷۹ درصد از سهام این شرکت است که شرکت مذکور در سال مالی ۹۹ برابر ۲/۹۸ میلیارد تومان سود خالص داشته است

برای سال ۱۴۰۰ شرکت پتانسیل سود سازی در محدوده ۳/۵ تا ۴ میلیارد تومان را دارد

طرح های توسعه

شرکت دارو سازی عبیدی سه طرح توسعه اصلی در دست دارد که مجموعاً بر اساس گفته های شرکت تا سال ۱۴۰۳ همگی به بهره برداری خواهند رسید

۱. پروژه ساخت سایت مکمل های دارویی: شرکت بنا دارد تا با تکمیل کردن این پروژه به بازار مکمل های دارویی وارد شود گرچه باید توجه داشت که شرکت افق تدبیر تا حدودی به سمت این هدف حرکت کرده است بر اساس گفته های شرکت طرح ۲/۷ میلیون یورو هزینه دارد که تا خرداد ماه ۱۴۰۰ ۱۹٪ آن به انجام رسیده است و تاریخ پایان طرح معادل ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ است لازم به ذکر است که شرکت جهت تکمیل پروژه خود اقدام به انتشار اوراق بدهی با بهره ثابت ۱۸ درصد نموده است که ارزش آن معادل ۶۴ میلیارد تومان است

۲. طرح ساخت و ساز البرز: شرکت در این باره اطلاعات مشخصی نداده است اما هزینه برآوردی طرح برابر ۱۸/۵ میلیون یورو است که تاریخ اتمام آن سال ۱۴۰۳ عنوان شده است

۳. طرح توسعه بعدی ساخت و تکمیل ساختمان مرکزی شرکت است که معادل ۴۲۵ میلیارد تومان هزینه برآوردی تکمیل آن است و تا سال ۱۴۰۲ به بهره برداری خواهد رسید

شرکت :	کشور	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱		۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱		سال ۱۳۹۹	
		درصد نسبت به کل خرید سال	میلیون ریال	درصد نسبت به کل خرید سال	میلیون ریال	درصد نسبت به کل خرید سال	میلیون ریال
مواد اولیه و بسته بندی	ایران	۵۳	۳,۳۴۳,۹۸۴	۴۷	۸۵۳,۷۵۷	۵۳	۴,۰۳۵,۲۸۹
مواد اولیه	هند	۱۹	۱,۲۱۰,۱۷۱	۱۹	۳۴۶,۵۱۰	۲۱	۱,۱۱۷,۵۴۳
مواد اولیه	چین	۰	۱۳,۵۳۸	۳	۴۲,۹۳۲	۲	۱۰۳,۸۴۶
مواد اولیه	سوئیس	۵	۳۰۰,۰۲۵	۷	۱۲۹,۸۴۱	۴	۲۹۸,۵۲۷
مواد اولیه	امارات	۷	۴۴۹,۷۷۹	۱۸	۳۱۷,۸۸۶	۱۲	۶۶۴,۰۴۱
مواد اولیه	ترکیه	۱۴	۸۷۳,۴۲۶	۴	۸۰,۵۳۴	۵	۳۵۱,۵۹۲
مواد اولیه	سایر	۳	۱۰۰,۸۷۳	۲	۳۵,۸۶۰	۳	۱۸۶,۱۹۴
			۶,۲۸۰,۷۹۶		۱,۸۰۷,۳۲۰		۶,۷۵۷,۰۳۲

ریسک نرخ تورم

با توجه به شرایط خاص کشور در امر کسری بودجه متاسفانه همواره دارای اقتصادی تورمی بوده ایم بنابر این تورم به طور سالانه اثرات محسوسی را بر صورت سود و زیان شرکت دارد بنابر این در وهله اول باعث کاهش حاشیه سود شرکت خواهد شد به نحوی که با اثر گذاری بر هزینه های سربار و دستمزد باعث بروز این اثر خواهد شد از طرفی نرخ تورم و انتظارات ناشی از آن بر تقاضای کل و به تبع آن تقاضای محصولات شرکت اثر مستقیم خواهد داشت به نوعی که انتظارات مثبت تورمی باعث افزایش تقاضا برای محصولات شرکت و بلعکس خواهد شد علاوه بر آن نرخ تورم به طور غیر مستقیم بر نرخ بهره و نرخ ارز اثر خواهد گذاشت و به طور کلی متغیر مهمی در اقتصاد کلان محسوب می شود، از طرفی به دلیل فزاینده بودن نرخ تورم گاهاً عملکرد ضعیف مدیران پنهان می شود چراکه کاهش تولید و فروش های احتمالی با رشد نرخ تورم و به تبع آن رشد نرخ محصولات پنهان خواهد شد

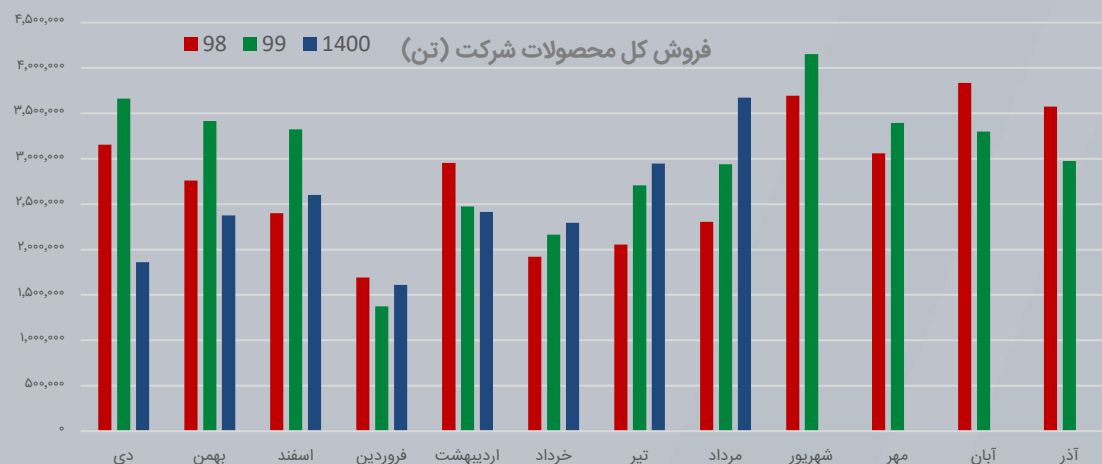
ریسک تحریم سیاسی و اقتصادی

با توجه به تحریم های موجود صنعت دارو در ایران از جمله صناعی است که آسیب پذیر است بنابر این شرکت های دارویی برای تداوم فعالیت خود نیازمند ارتباط مستمر با خارج مرز ها جهت تداوم تحقیق و توسعه در تولید دارو و همچنین تبادل اطلاعات برای تولید دارو های جدید همگام با دنیاست علاوه بر آن صنعت دارو به دلیل ماهیت خاصی که دارد برای توسعه خود نیازمند صرف هزینه گزاف از نظر زمانی و مالی است بنابر این امر سرمایه گذاری و تامین مالی در آن حائز اهمیت است از طرفی تحریم ها ظرفیت صادراتی شرکت ها را تهدید کرده و باعث افت فروش صادراتی و یا مجبور به تخفیفات خارج از عرف خواهند شد به علاوه تحریم های موجود مانع شفافیت در شرکت ها و صنایع بورسی خواهد شد که خود تبعات دیگری را در پی دارد باید توجه داشت که در امر انتقال پول جهت خرید تجهیزات و تکنولوژی و همچنین برگشت ارز ناشی از صادرات نیز دچار مشکل خواهند شد

نرخ گذاری دستوری

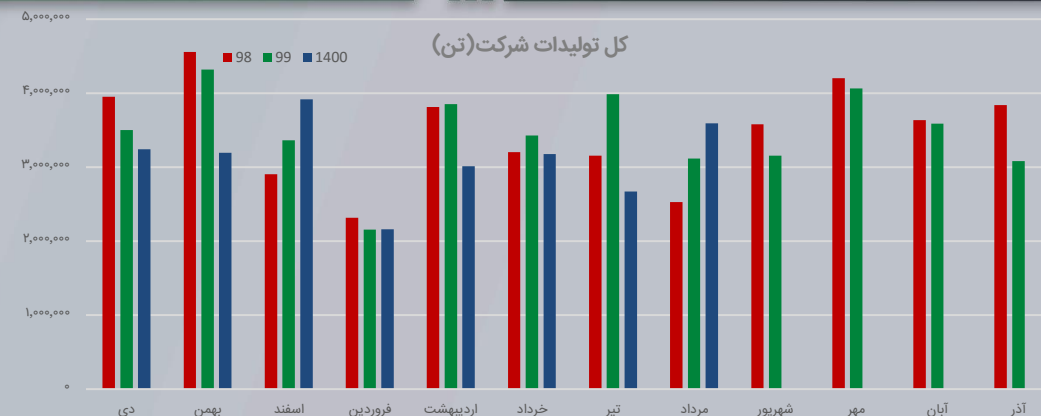
با توجه به آن که صنعت دارو از جمله صنایع استراتژیک و مهم برای حفظ سلامت کشور است، بنابر این بعد از جهش ارزی در سال ۹۸ از جمله صناعی است که ارز ۴۲۰۰ تومانی به آن تخصیص یافت بنابر این مواد اولیه وارداتی شرکت با ارز ۴۲۰۰ وارد می شود اما باید توجه داشت که از فروردین ۹۷ که سیاست نام برده اعمال شد تمامی محصولات شرکت رشد ۳ یا ۴ برابری داشته اند به طور کلی هر نوع دخالتی که باعث بروز اختلال در مکانیزم عرضه و تقاضا گردد از اساس غلط است که علاوه بر ایجاد رانت و فساد در نهایت باعث زمین گیر شدم=ن صنعت خواهد شد

روند دو ساله تولیدات شرکت که شامل انواع محصولات تولیدی شرکت است، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۱٪ افت همراه بوده است همچنین شرکت در ۸ ماه ابتدایی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰ به میزان ۱۰ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۴۱/۶۸ میلیون عدد و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۴۱/۶ میلیون عدد و در ۸ ماه سال ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۲۴/۹۷ میلیون عدد انواع محصولات رسیده است

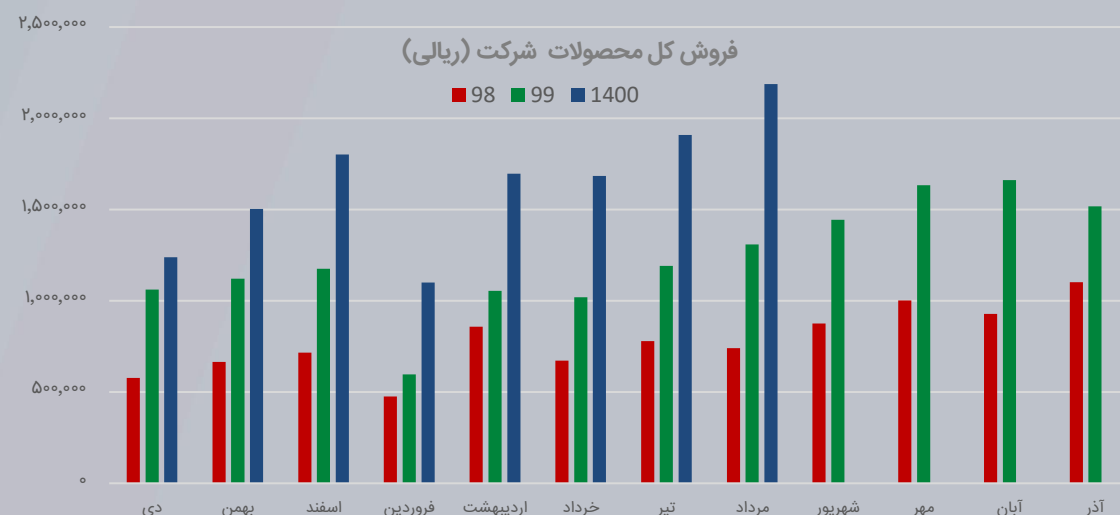


روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود افت ۷/۴ درصدی از نظر تعداد فروش رشد ۵۷٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در هشت ماه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۰ علی رغم افت ۱۱ درصدی تعداد فروش، میزان ریالی فروش رشد ۵۴ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ کلیه محصولات شرکت است

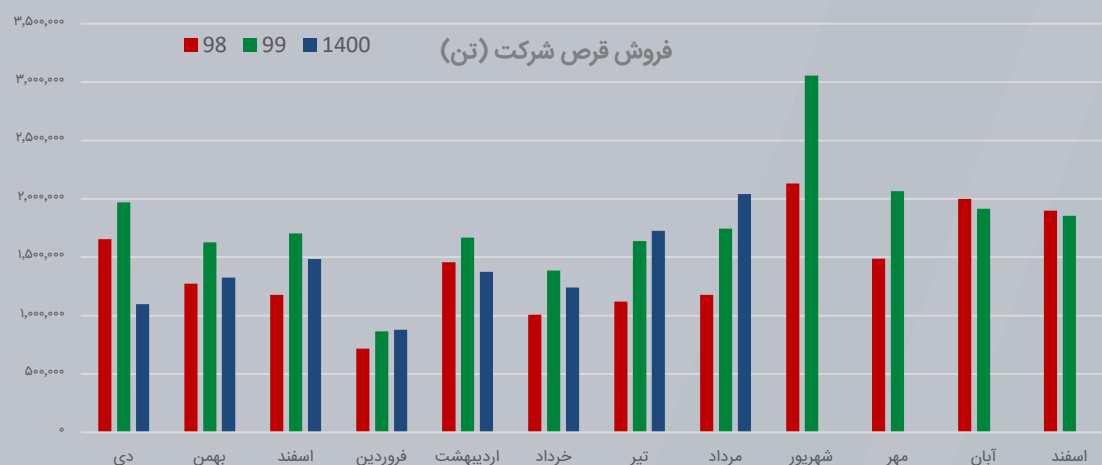
شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۹۳۹ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۱,۴۷۸ میلیارد تومان و در هشت ماه سال مالی ۱۴۰۰ به رکورد ۱,۳۱۱ میلیارد تومان در فروش رسیده است.



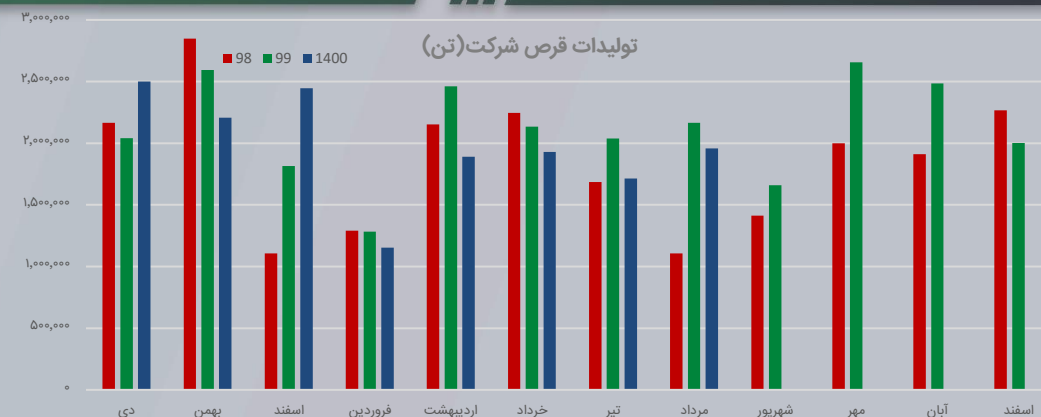
روند مجموع فروش محصولات از نظر تعداد فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۷/۴ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در ۸ ماه اول سال مالی منتهی به ۱۴۰۰ به میزان ۱۱ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۳۳/۴ میلیون عدد انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۳۵/۸۸ میلیون عدد و در هشت ماه ۱۴۰۰، ۱۹/۷ میلیون عدد فروش محصولات داشته است.



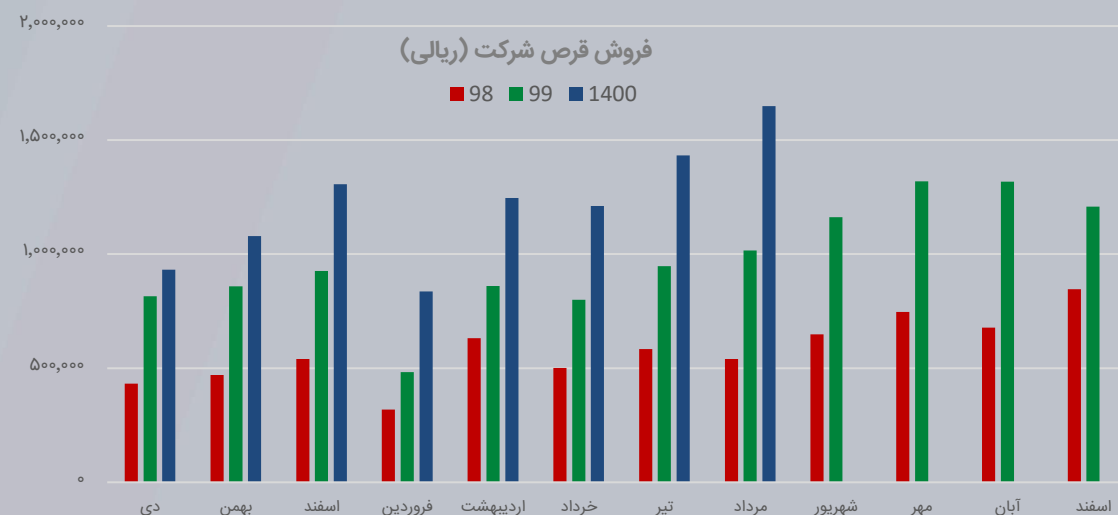
روند دو ساله تولیدات قرص شرکت، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۱۴٪ رشد همراه بوده است
همچنین شرکت در ۸ ماه سال مالی ۱۴۰۰ به میزان ۵ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹
افت داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۲۲/۱۹ میلیون عدد و در ۱۲ ماهه سال
۹۹ مجموعاً ۲۵/۳۳ میلیون عدد و در ۸ ماه سال مالی ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۱۵/۷ میلیون
عدد انواع قرص رسیده است



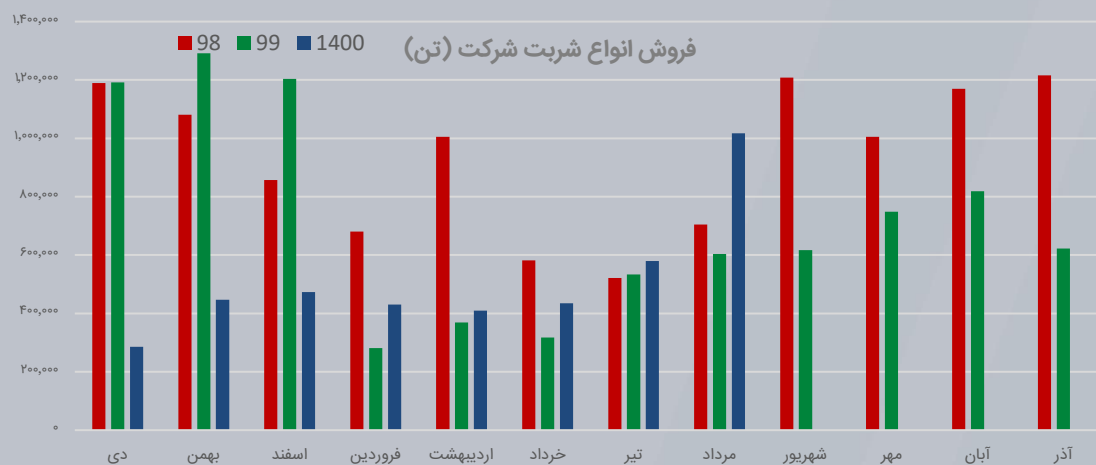
روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود رشد ۲۵ درصدی از نظر تعداد فروش
فروش رشد ۶۹٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در ۸ ماه منتهی به
سال ۱۴۰۰ علی رغم افت ۵ درصدی تعداد فروش، میزان ریالی فروش رشد ۴۵ درصدی
داشته که ناشی از رشد نرخ انواع قرص شرکت است
شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۶۹۳ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در
حدود ۱،۱۷۱ میلیارد تومان و در هشت ماه منتهی به سال مالی ۱۴۰۰ به رکورد ۹۶۹
میلیارد تومان در فروش انواع قرص رسیده است.



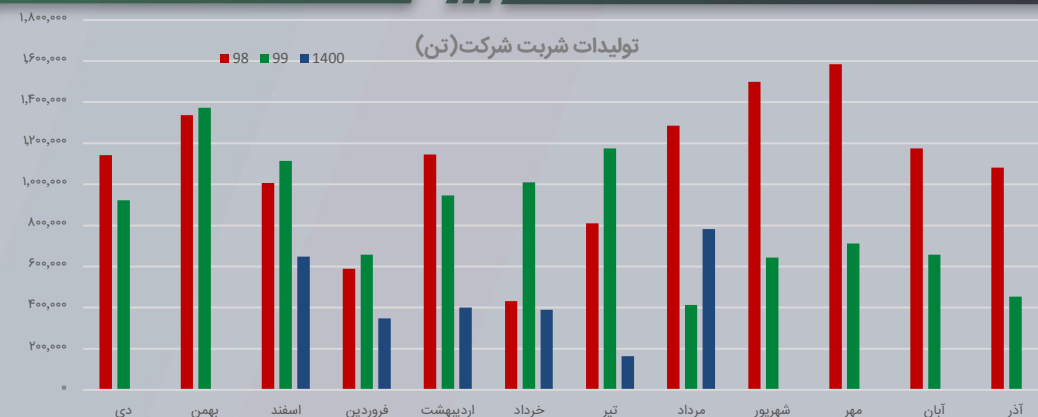
روند مجموع فروش قرص از نظر تعداد فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۲۵
درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در ۸ ماه سال مالی منتهی به ۱۴۰۰ به
میزان ۱۲ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً
۱۷/۰۹ میلیون عدد انواع قرص و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۲۱/۴۹ میلیون
عدد و در هشت ماه منتهی به ۱۴۰۰، ۱۱/۱۶ میلیون عدد فروش انواع قرص داشته است.



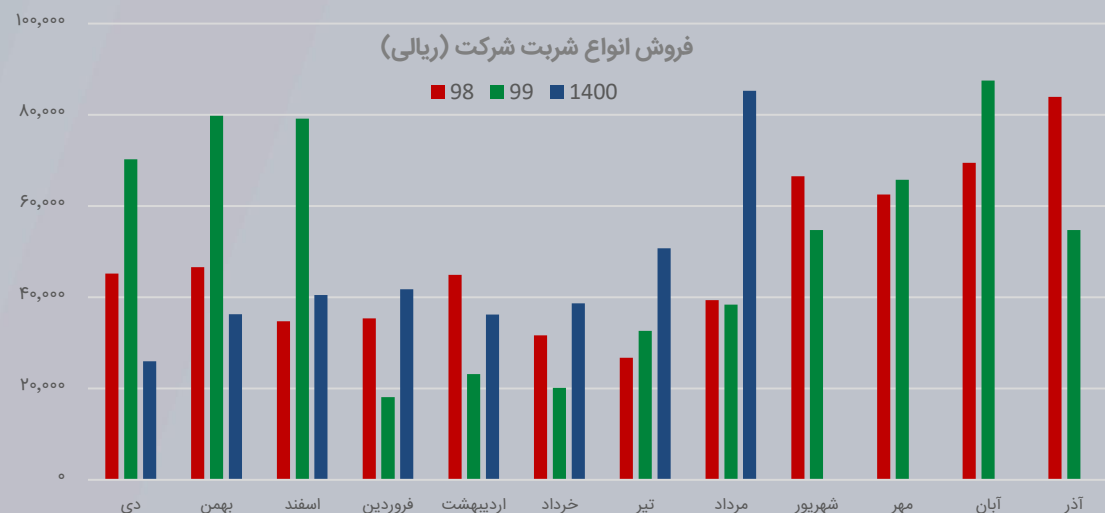
روند دو ساله تولیدات شربت شرکت، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۲۳٪ افت همراه بوده است همچنین شرکت در ۸ ماه سال مالی ۱۴۰۰ به میزان ۶۴ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۱۳/۰۸ میلیون عدد و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۱۰/۰۷ میلیون عدد و در ۸ ماه سال مالی ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۲/۷۳ میلیون عدد انواع شربت رسیده است

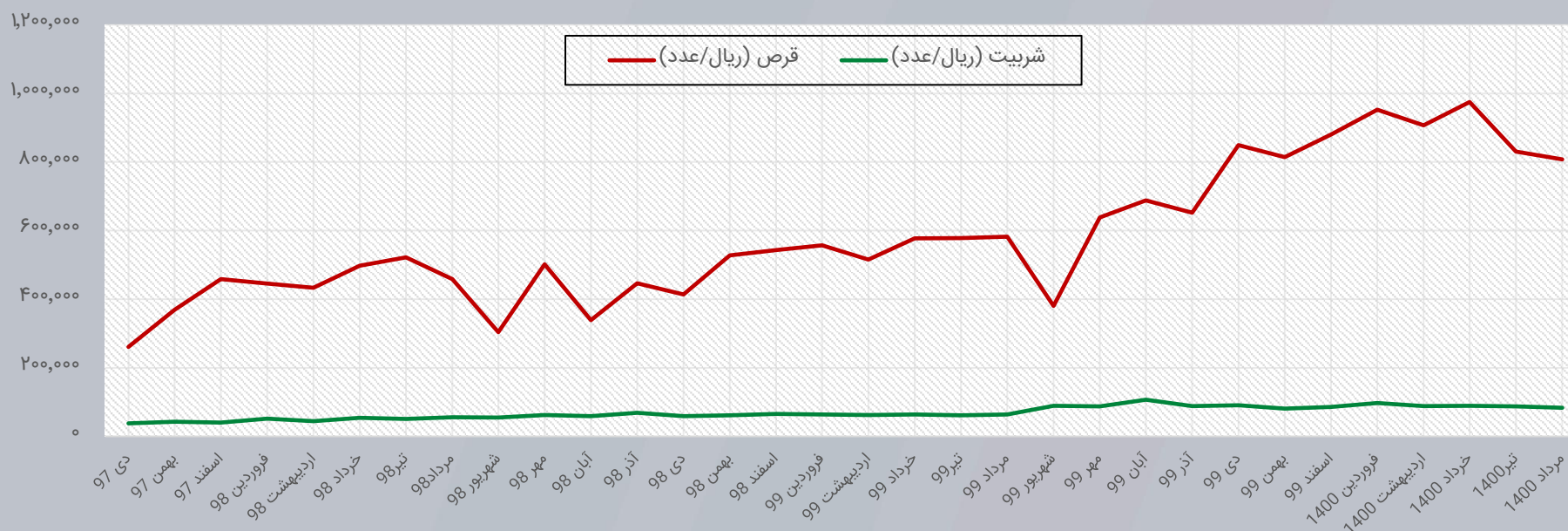


روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود افت ۲۴ درصدی از نظر تعداد فروش فروش رشد ۶٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در ۸ ماه منتهی به سال ۱۴۰۰ علی رغم افت ۳۰ درصدی تعداد فروش، میزان ریالی فروش افت ۵ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ انواع شربت شرکت است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۵۹ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۶۲ میلیارد تومان و در هشت ماه منتهی به سال مالی ۱۴۰۰ به رکورد ۳۵/۵ میلیارد تومان در فروش انواع شربت رسیده است.

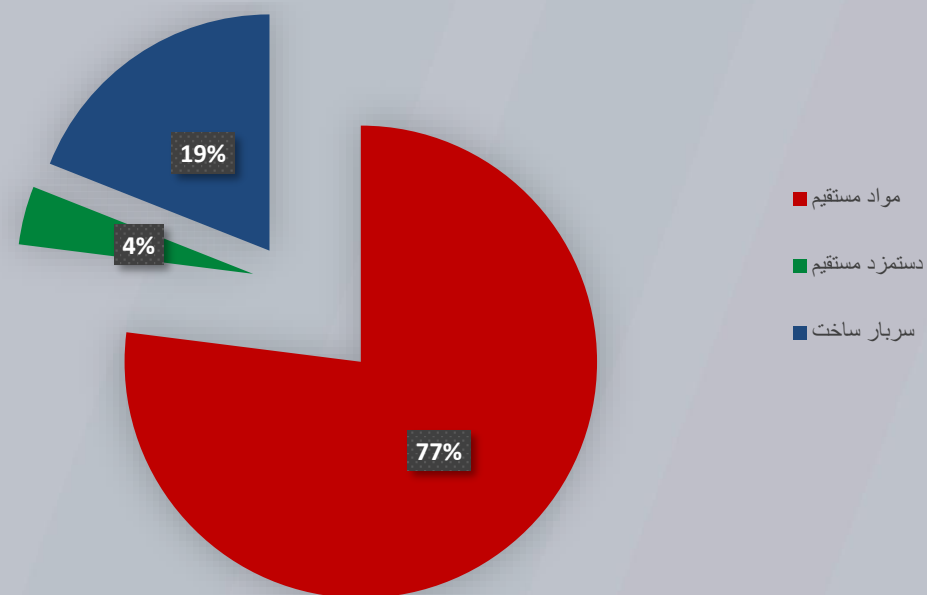


روند مجموع فروش شربت از نظر تعداد فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ افت ۲۴ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در ۸ ماه سال مالی منتهی به ۱۴۰۰ به میزان ۳۰ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۱۱/۲۱ میلیون عدد انواع قرص و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۸/۵۹ میلیون عدد و در هشت ماه منتهی به ۱۴۰۰، ۴/۰۷ میلیون عدد فروش انواع شربت داشته است.





روند دو ساله مبلغ ریالی محصول قرص شرکت نسبت به مرداد سال ۹۹ رشد ۳۸ درصدی داشته است نرخ انواع قرص شرکت در مرداد ماه ۱۴۰۰ در قیمت ۸۰۷,۳۵۸ به ازای هر عدد معامله می گردد
روند دو ساله مبلغ ریالی محصول شربت شرکت در سال ۱۴۰۰ نسبت به مرداد ۹۹ به میزان ۳۲ درصد رشد داشته است که نرخ انواع شربت شرکت در مرداد ماه ۱۴۰۰ در قیمت ۸۳,۷۹۸ ریال به ازای هر عدد معامله می گردد



آیتم	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	پیشبینی ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	پیشبینی ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
درآمد عملیاتی	۱۴,۷۸۳,۳۱۰	۴,۵۴۳,۰۹۶	۹,۱۳۵,۶۵۶	۲۲,۶۳۵,۲۳۲	۲۹,۰۹۶,۴۹۵
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵,۷۳۴,۴۴۲)	(۱,۷۴۰,۰۰۲)	(۳,۵۴۳,۱۸۷)	(۱۰,۲۴۱,۳۳۲)	(۱۳,۳۹۲,۴۷۹)
سود(زیان) ناخالص	۹,۰۴۸,۸۶۸	۲,۸۰۳,۰۹۴	۵,۵۹۲,۴۶۹	۱۲,۳۹۳,۸۹۹	۱۵,۷۰۴,۰۱۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲,۴۲۳,۸۹۱)	(۷۴۹,۳۱۴)	(۱,۶۹۶,۴۱۳)	(۲,۹۰۸,۶۶۹)	(۳,۷۸۱,۲۷۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه ها	(۲۴۴,۷۶۳)	۲۵,۰۸۴	۶۱,۳۲۰	۷۶,۶۵۰	۹۵,۸۱۳
سود (زیان) عملیاتی	۶,۳۸۰,۲۱۴	۲,۰۷۸,۸۶۴	۳,۹۵۷,۳۷۶	۹,۵۶۱,۸۸۰	۱۲,۰۱۸,۵۵۸
هزینه های مالی	(۹۰۴,۴۶۱)	(۴۰۹,۳۶۵)	(۱,۰۴۹,۳۶۵)	(۹۰۴,۴۶۱)	(۹۰۴,۴۶۱)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۵,۰۴۱	(۱,۴۲۰)	۴۲,۷۲۹	۵۳,۴۱۱	۶۶,۷۶۴
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵,۴۹۰,۷۹۴	۱,۶۶۸,۰۷۹	۲,۹۵۰,۷۴۰	۸,۷۱۰,۸۳۱	۱۱,۱۸۰,۸۶۱
هزینه مالیات بر درآمد	(۹۵۸,۹۱۰)	(۴۱۷,۰۲۰)	(۷۲۱,۴۲۳)	(۱,۷۴۲,۱۶۶)	(۲,۲۳۶,۱۷۲)
سود (زیان) خالص	۴,۵۳۱,۸۸۴	۱,۲۵۱,۰۵۹	۲,۲۲۹,۳۱۷	۶,۹۶۸,۶۶۵	۸,۹۴۴,۶۸۹
سود (زیان) پایه هر سهم	۱,۰۰۷	۲۷۸	۴۹۵	۱,۵۴۹	۱,۹۸۸
سرمایه	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۶۱/۲۱%	۶۱/۷%	۶۱/۲۱%	۵۴/۷۵%	۵۳/۹۷%
حاشیه سود عملیاتی	۴۳/۱۵%	۴۵/۷۵%	۴۳/۳۱%	۴۲/۲۴%	۴۱/۳۰%
حاشیه سود خالص	۳۶/۷۴%	۲۷/۵۳%	۲۴/۴%	۳۰/۷۸%	۳۰/۷۴%

مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۱۴۰۰:

- نرخ کلیه محصولات برای سال ۱۴۰۰ با فرض ۱۰ درصد افزایش نسبت به میانگین دو ماه گذشته سال محاسبه شده است
- برای سال ۱۴۰۱ نرخ ها با تورم انتظاری تعدیل شده است
- تولید و فروش بر مبنای سال ۹۹ و با توجه به کمبود انرژی در سه ماه سال محاسبه شده است.
- میزان مواد مستقیم مصرفی و محصولات تولیدی بر مبنای تولید در نظر گرفته شده است .
- نرخ حقوق و دستمزد ۲۵٪ افزایش محاسبه شده است.
- نرخ تورم ۳۵٪ محاسبه شده است.
- تحلیل سود ها نظر تحلیل گر بوده و قابل نقد است، اما سعی بر رعایت اصل محافظه کاری بوده است.



www.betasahm1.ir



[@betasahm1.ir](https://www.instagram.com/betasahm1.ir)



[telegram.me/betasahm1](https://t.me/betasahm1)



info@betasahm1.ir

پایگاه تحلیلی بتاسهم

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه