



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی
شرکت آنتی بیوتیک سازی ایران
(بیوتیک)

اسفند ۱۴۰۲

نگاهی به صنعت



معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





آنتی بیوتیک‌ها داروهایی هستند که در مقابل عفونت‌های ناشی از باکتری‌ها در انسان و حیوانات مبارزه می‌کنند. این گروه دارویی با از بین بردن باکتری‌ها یا با جلوگیری از رشد و تکثیر باکتری‌ها با آنها مقابله می‌کنند. آنتی بیوتیک‌ها فقط عفونت‌های باکتریایی خاص را درمان می‌کنند. آن‌ها را می‌توان از طریق دهان بصورت مایعات، قرص یا کپسول مصرف کرد و یا می‌توان آن‌ها را بصورت تزریقی مصرف کرد. قرص آنتی بیوتیک فقط برای درمان عفونت‌ها تجویز می‌شود و در برابر ویروس‌ها موثر نیستند.





- 
- اکسازولیدون‌ها: مانند لینوزولاید و سیکلوسپورین
 - بتالاکتام‌ها: مانند پنی‌سیلین‌ها (مثل آموکسی‌سیلین) و سفالوسپورین‌ها (مثل سفالکسین)
 - سولفانامیدها: مانند سولفادیازین و سولفی سوکسازول
 - آمینوگلیکوزیدها: مانند استرپتومایسین، نئومایسین، کانامایسین و پارومومایسین
 - تتراسایکلین‌ها: مانند تتراسایکلین و داکسی سایکلین
 - کلرا مفنیکول‌ها، آنسامایسین‌ها، استرپتوگرامین‌ها و لیپوپتیدها: مثل داپتومایسین
 - ماکرولیدها: مانند آزیترومایسین، اریترومایسین و کلاریترومایسین
 - گلیکوپتیدها: مانند ونکومایسین و تیکوپلانین
 - کیونولون‌ها: مانند سیپروفلوکساسین و لووفلوکساین



آزیترومایسین

آزیترومایسین در درمان برخی از عفونت‌های حاد ناشی از باکتری‌ها مانند عفونت‌های ریه، گوش، پوستی و در برخی موارد عفونت‌های واژینال و تناسلی تجویز می‌شود. این دارو هم در بزرگسالان و هم در اطفال قابل استفاده می‌باشد.



مروپنم

مروپنم یک آنتی بیوتیک ضد باکتری می‌باشد. مروپنم در درمان عفونت‌های شدید داخل شکمی و پوست ناشی از باکتری‌های گرم مثبت و منفی به کار می‌رود. مروپنم همچنین در درمان مننژیت باکتریایی استفاده می‌شود.



سفازولین

داروی سفازولین یک آنتی بیوتیک از دسته سفالوسپورین‌های نسل اول است و عمدتاً مصرف بیمارستانی دارد و در عفونت‌های متوسط تا شدید کاربرد دارد. این دارو در درمان عفونت‌های باکتریایی ریوی، پوست، بافت نرم، استخوان و مفاصل، خون، دریچه‌های قلب و دستگاه ادراری به ویژه در دوران بارداری کاربرد دارد.



آموکسی سیلین

آموکسی سیلین یک داروی پرمصرف در ایران می‌باشد که برای درمان عفونت‌های باکتریال تجویز می‌شود. بطور دقیق این دارو برای عفونت‌های قفسه سینه و سینوس، عفونت ادراری و برخی عفونت‌های دندان‌دانی تجویز می‌شود همچنین ممکن است جهت پیشگیری از برخی عفونت‌ها تجویز شود.



سفکسیم

سفکسیم یک آنتی بیوتیک قوی می‌باشد که بر روی طیف وسیعی از میکروب‌ها موثر می‌باشد. این دارو جهت درمان کوتاه مدت عفونت‌های حاد باکتریایی مانند مجاری ادراری، عفونت قفسه‌ی سینه و عفونت‌های گوش و حلق تجویز می‌گردد. این دارو با مهار ساخت دیواره سلولی باکتری‌ها، آنها را از بین می‌برد.



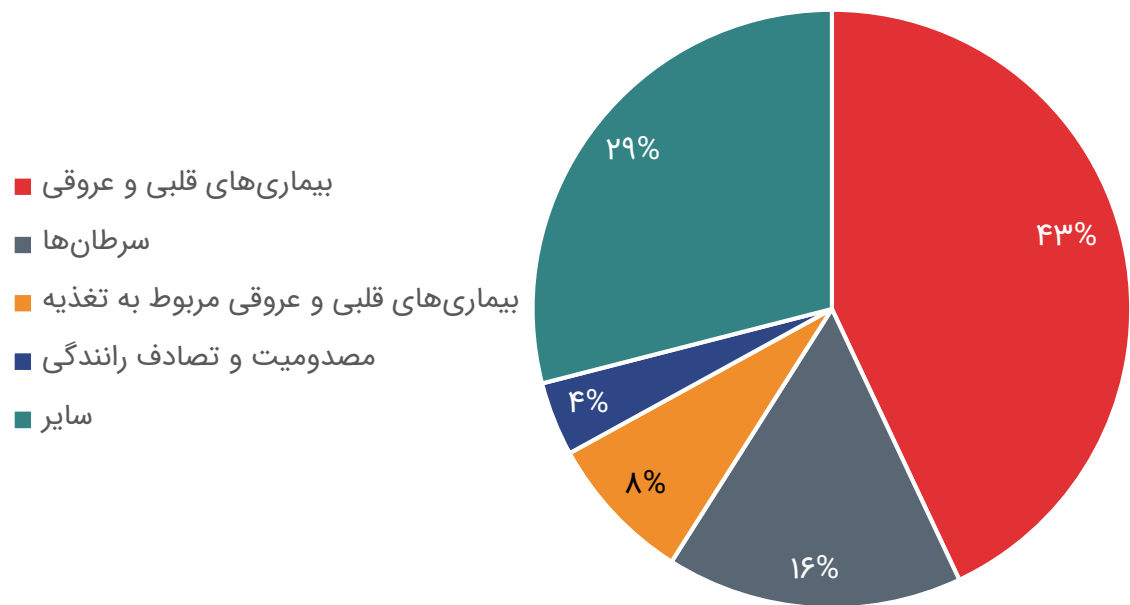
کوآموکسی کلاو

کوآموکسی کلاو یک آنتی بیوتیک است که برای درمان عفونت‌های باکتریایی تجویز می‌شود. این دارو برای درمان عفونت‌های سینوسی، ادرار، پوستی، مفاصل و برخی عفونت‌های دندان‌دانی تجویز می‌شود. داروی کوآموکسی کلاو همچنین قبل از برخی از عمل‌های جراحی برای جلوگیری از گسترش عفونت تجویز می‌شود.





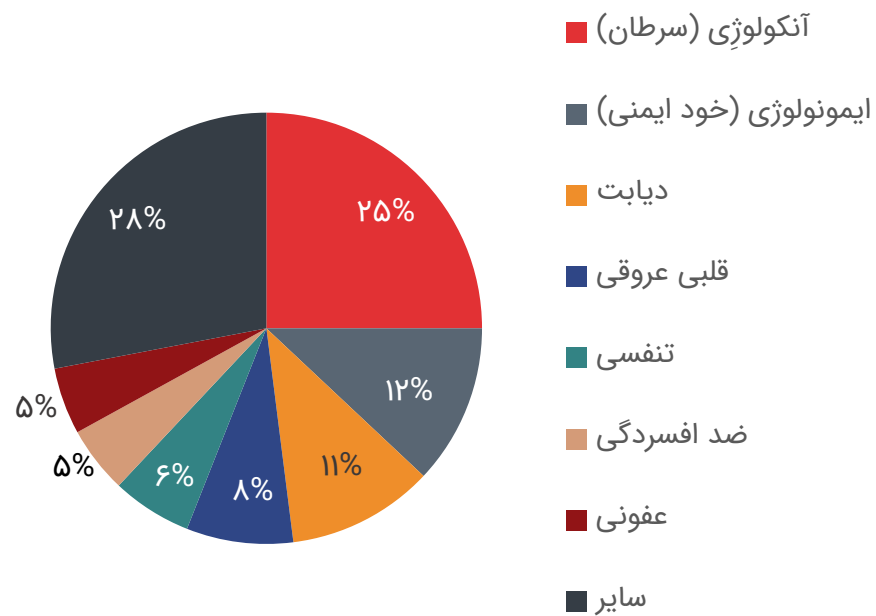
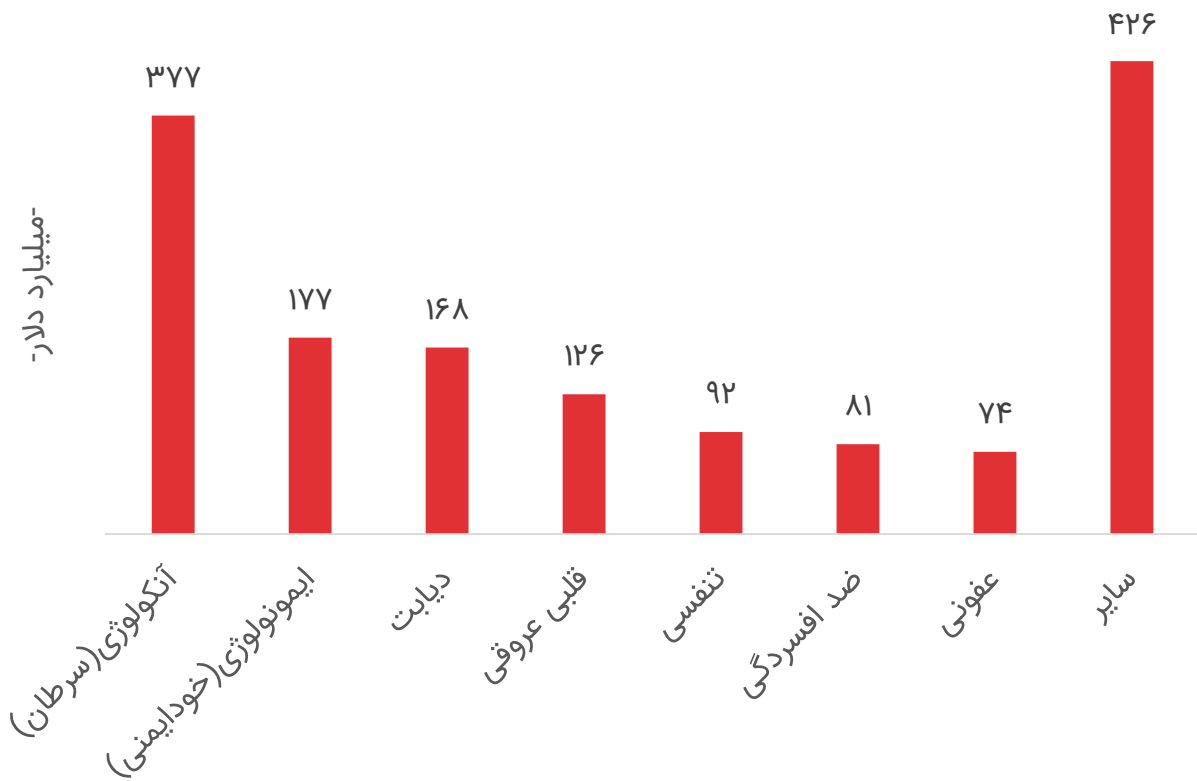
عوامل موثر بر مرگ و میر جمعیت کشور (سال ۲۰۱۹)



کشور ایران با جمعیت حدود ۸۸ میلیون نفر حدود یک درصد از جمعیت جهان را تشکیل می‌دهد که حدود ۷۰ درصد آنها بین ۱۵ تا ۶۰ سال سن دارند. همچنین ۲۴.۱ و ۵.۹ درصد از جمعیت کشور را به ترتیب افراد زیر ۱۵ سال و بالای ۶۰ سال تشکیل می‌دهند.

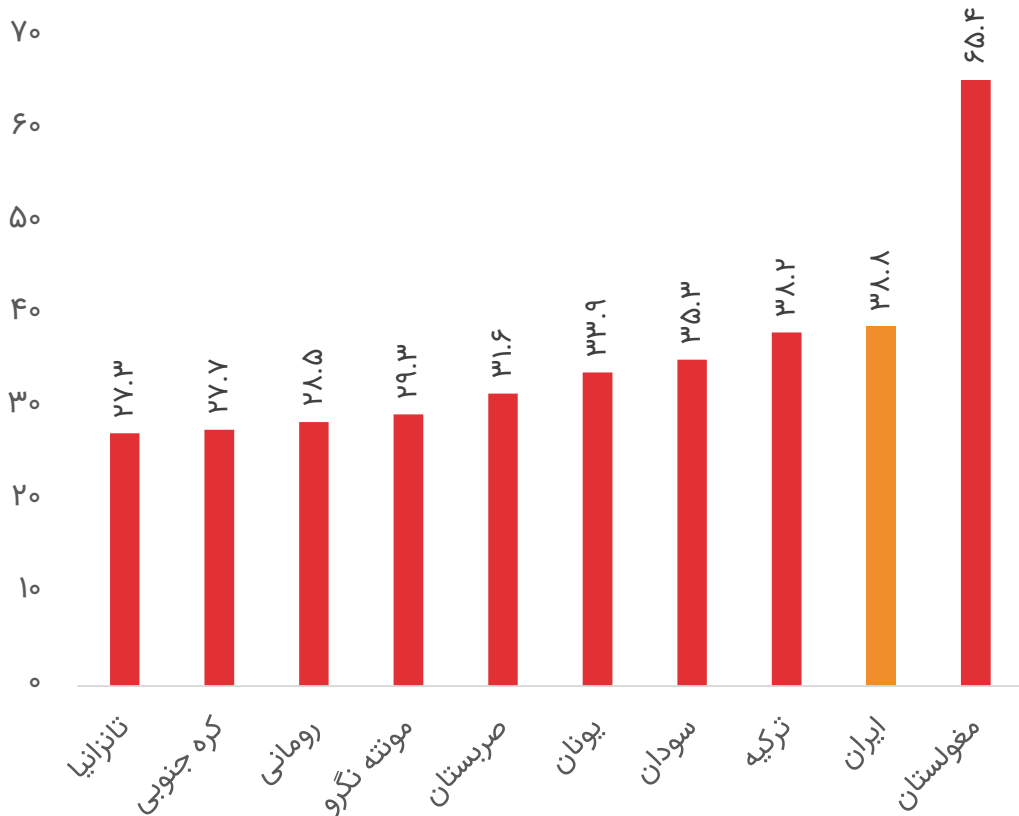


پیش‌بینی مصرف دارو به تفکیک حیطه درمان در سال ۲۰۲۷



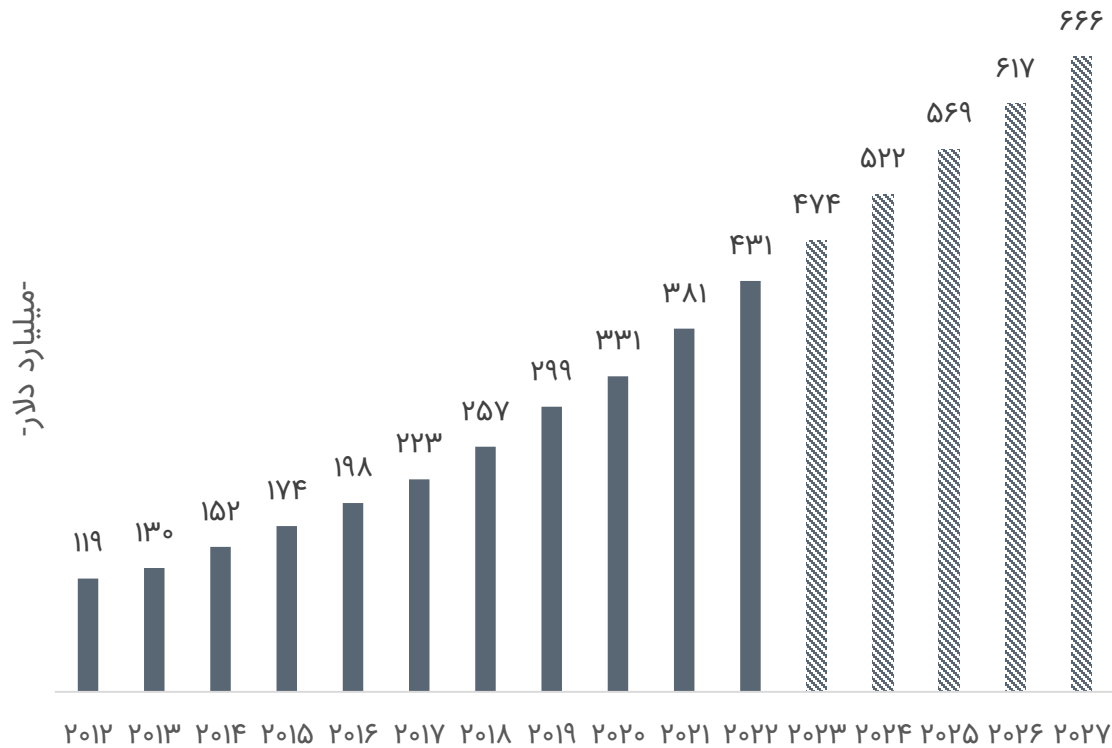


بزرگترین مصرف‌کنندگان آنتی بیوتیک در جهان



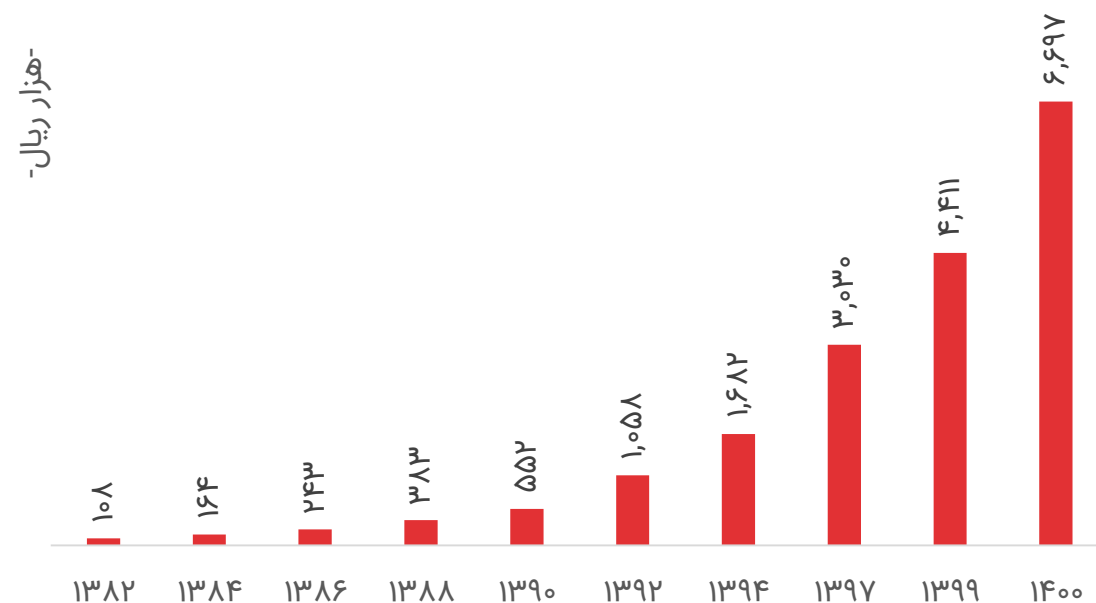
دوز مصرفی روزانه در هر ۱۰۰۰ نفر

ارزش بازار داروهای بیوتیک و پیش‌بینی آن

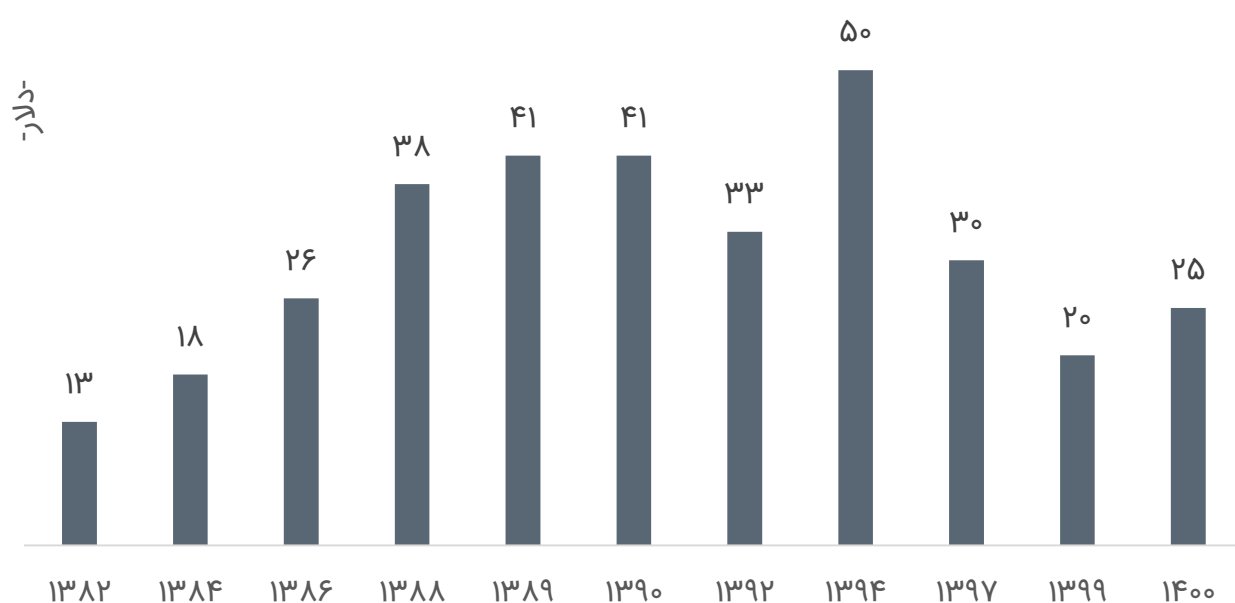




سرانه هزینه کرد (ریالی) دارویی کشور

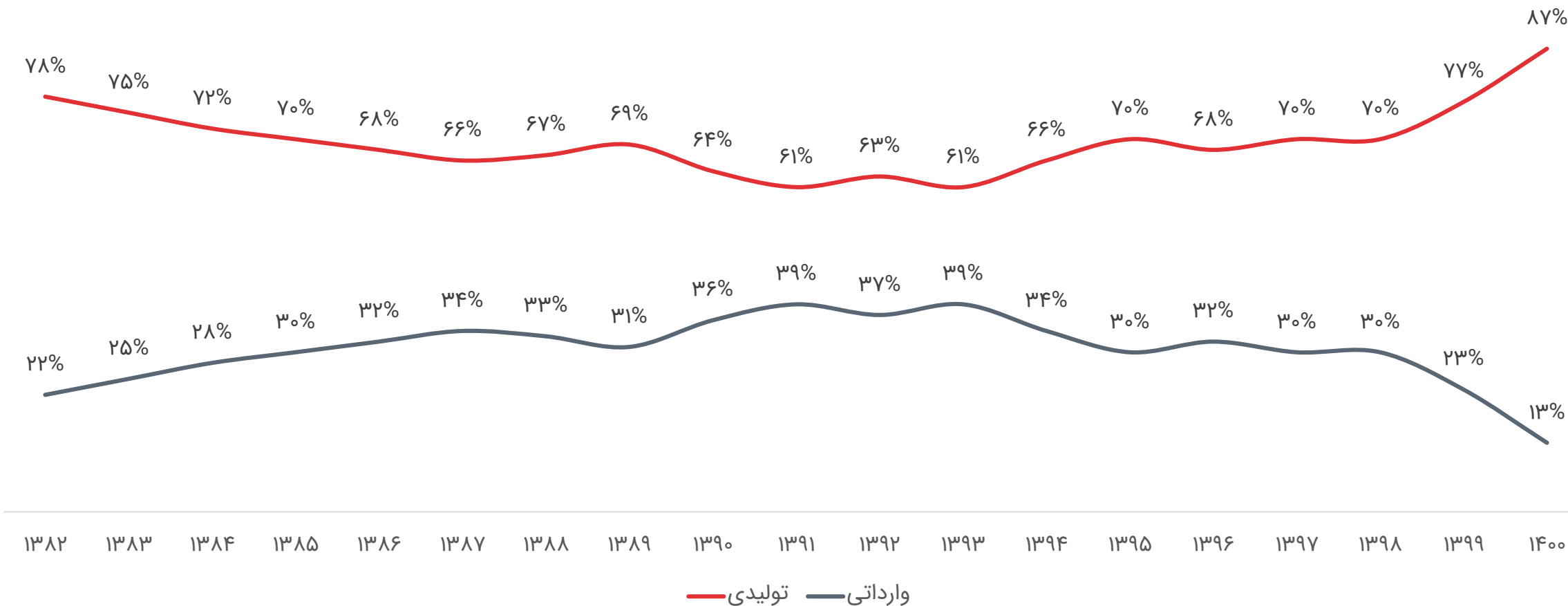


سرانه هزینه کرد (دلاری) دارویی کشور





درصد داروهای تولیدی و وارداتی





واردات دارو و مواد اولیه دارو به ایران



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

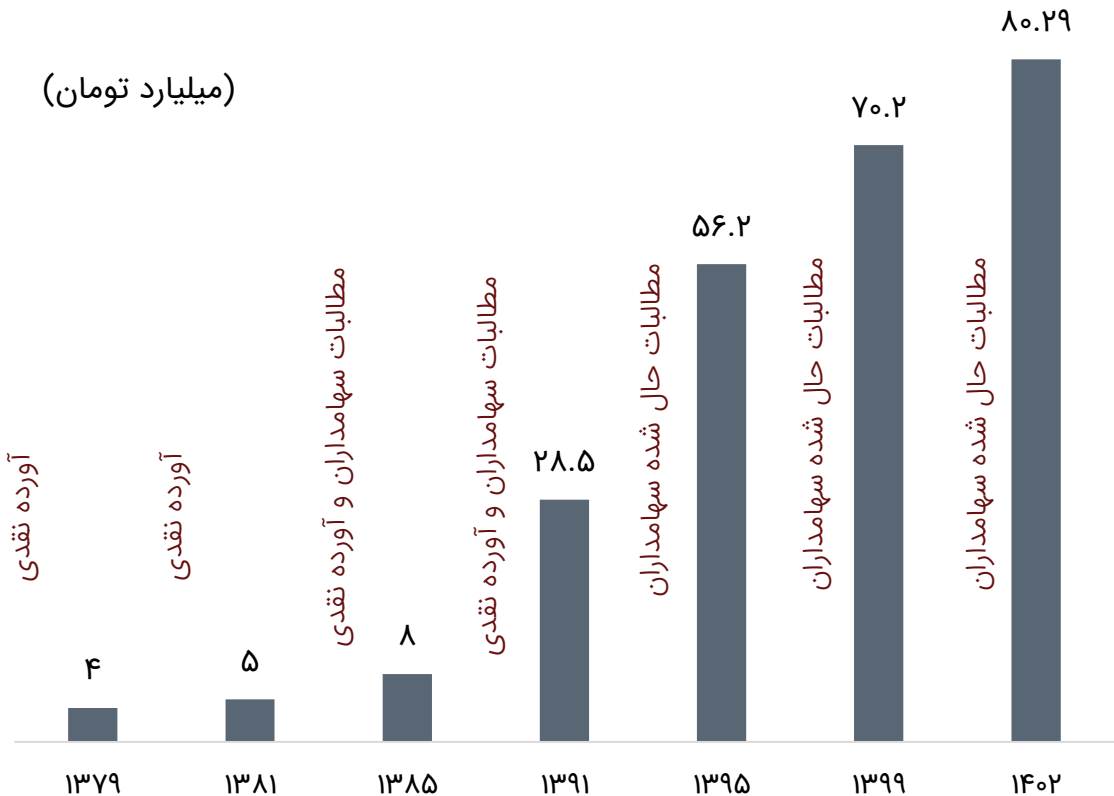
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





تغییرات سرمایه



آنتی بیوتیک سازی ایران

- تاسیس شرکت ۱۳۷۴
- تبدیل از سهامی خاص به سهامی عام ۱۴۰۰
- درج نماد شرکت در بازار دوم فرابورس ایران ۱۴۰۰
- عرضه اولیه شرکت (۱۸ بهمن) ۱۴۰۲

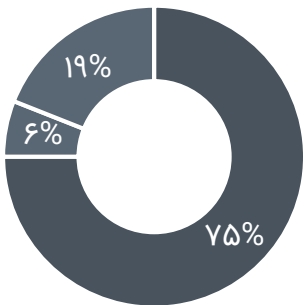
دفتر مرکزی شرکت در تهران، میدان فاطمی (جهاد)، خیابان بیستون واقع است و کارخانه شرکت در ساری، کیلومتر ۵ جاده خزر آباد با متراژ ۱۵۴ هزار متر می باشد.

• تعداد پرسنل فعلی شرکت ۱۸۴ نفر است.





ترکیب سهامداران - عادی



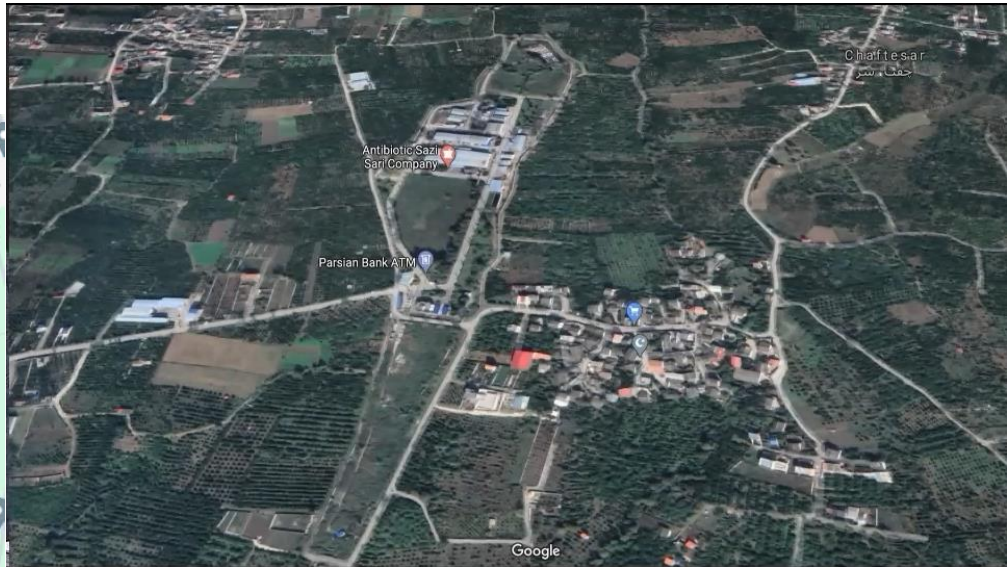
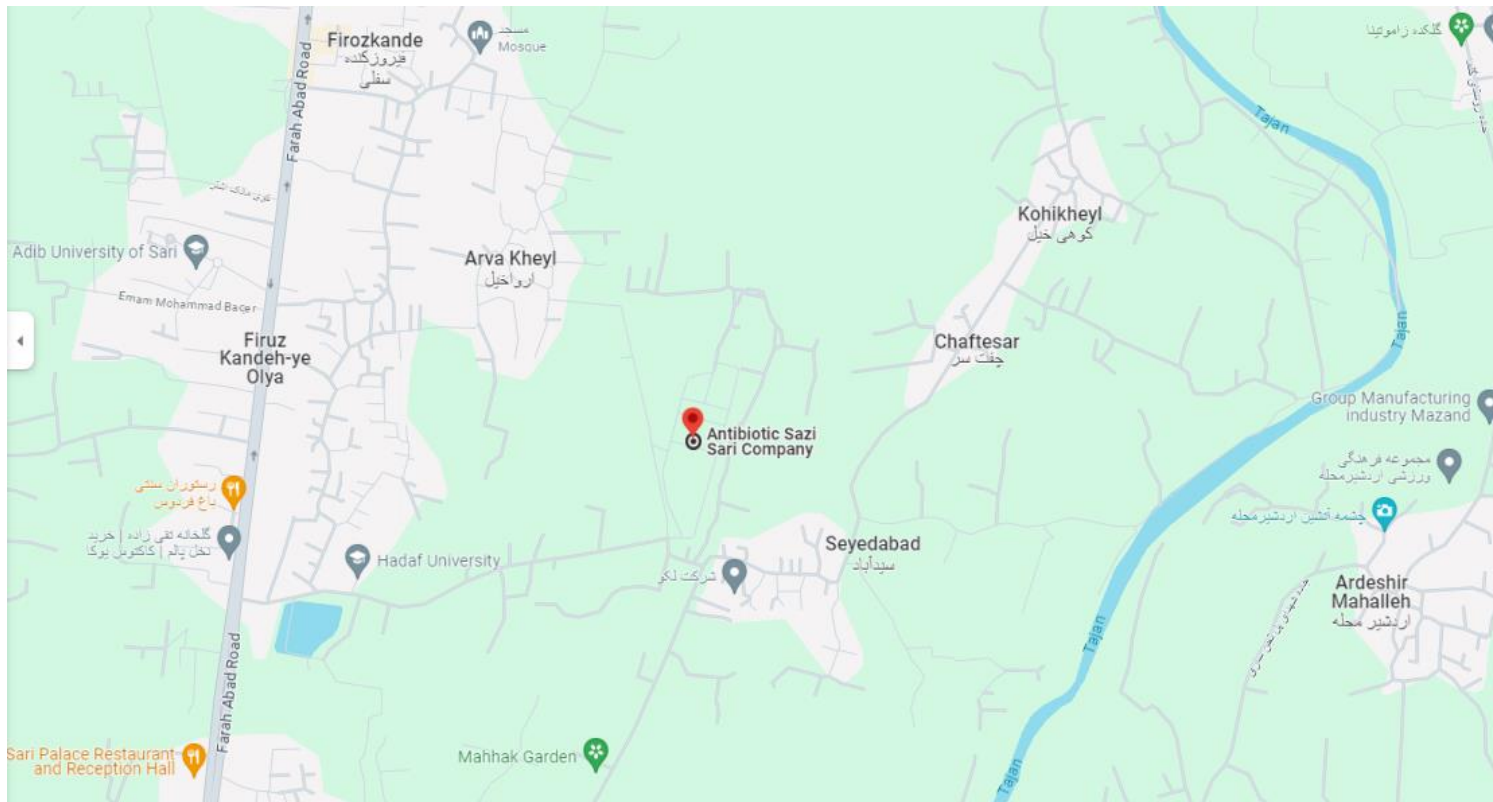
- سرمایه‌گذاری دارویی تامین
- B.F.M. صندوق.س.ا.ب.صبا گستر نفت و گاز تامین
- سایر

اعضای هیئت‌مدیره

نایب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل	(سید احمد موسوی) سرمایه‌گذاری دارویی تامین
رئیس هیئت مدیره	(علی احمدی لیوانی) دارویی ره آورد تامین
عضو هیئت مدیره	(علی فرهادپور) شیمی دارویی داروپخش
عضو هیئت مدیره	(محمدرضا سحری) توزیع داروپخش
عضو هیئت مدیره	(مسعود کاوسی) کلر پارس



موقعیت و نمای فوقانی کارخانه آنتی بیوتیک سازی ایران





مواد موثره دارویی



• آنتی بیوتیک های بتالاکتام خوراکی

پنی سیلین ها

آمپی سیلین

آموکسی سیلین

ظرفیت اسمی ۱,۰۰۰,۰۰۰ کیلوگرم

سفالوسپورین ها

سفیکسیم

سفالکسین

ظرفیت ۱۶۰,۰۰۰ کیلوگرم

• سایر مواد موثره دارویی

ظرفیت سالانه	واحد	محصولات اصلی
۲۵,۰۰۰ کیلوگرم	ضد فشار خون	والزارتان
۶۵,۰۰۰ کیلوگرم	آنتی بیوتیک_ماکروئید	آزیترومایسین
۱۴,۰۰۰ کیلوگرم	ضد ویروس	آسیکلوویر
۸,۰۰۰ کیلوگرم	اعصاب و روان	کویتیپین
۲,۰۰۰ کیلوگرم	داروی دیابت	سیتا گلیپتین

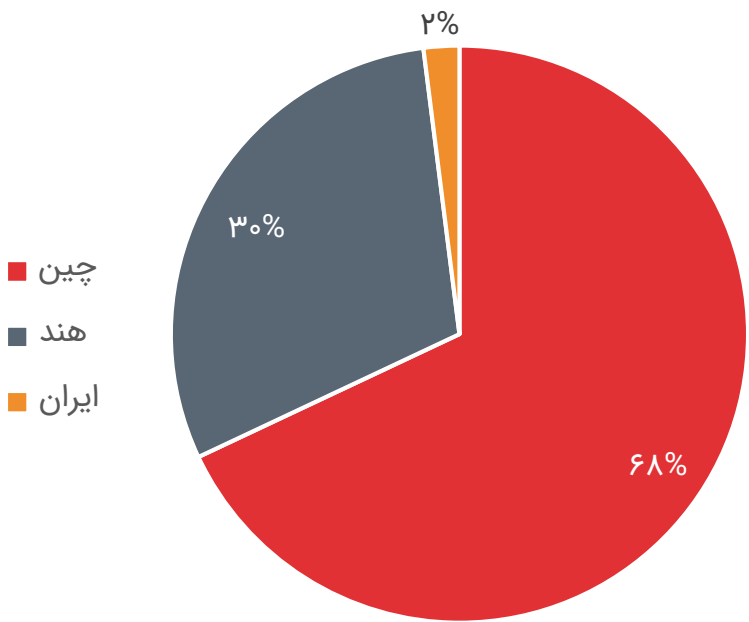
حد واسطه های شیمیایی و حلالها



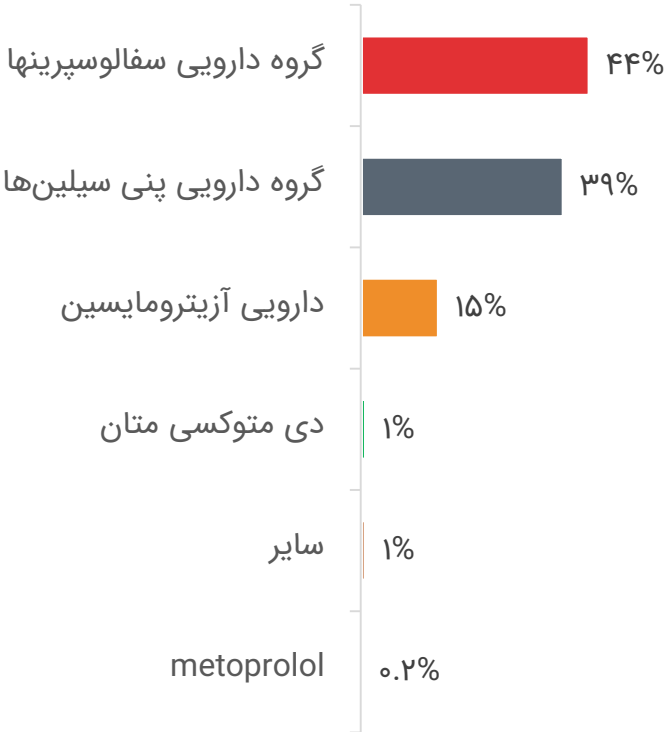
دی متوکسی متان با ظرفیت اسمی ۳۸۵,۰۰۰ کیلوگرم - قبل جایگزین با حلال های وارداتی کلراید و استن - این حلال در داخل شرکت در فرایندهای متعدد در حال جایگزینی است. همچنین شرکت در خصوص برخی مواد حد واسط (برای مثال حدواسط جهت تولید محصول سفیکسیم، سفالکسین و آموکسی سیلین) مراحل قبل تولید را بررسی و صنعتی نموده است. ولی با توجه به اینکه فعلا ضرورتی ندارد و قیمت تمام شده بالاتر می باشد تولید نمی کند.



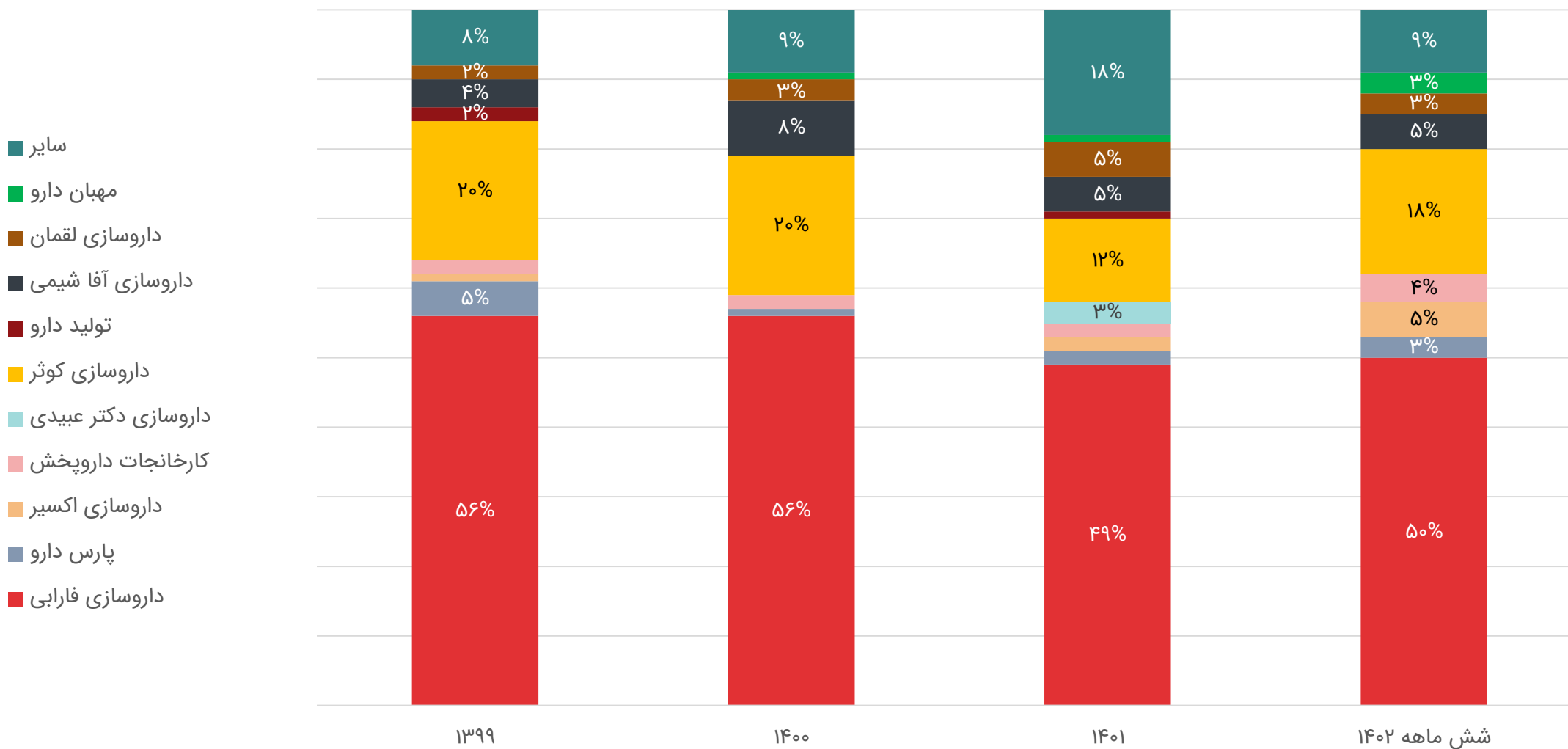
تامین کنندگان مواد اولیه به تفکیک کشور



ترکیب مواد اولیه

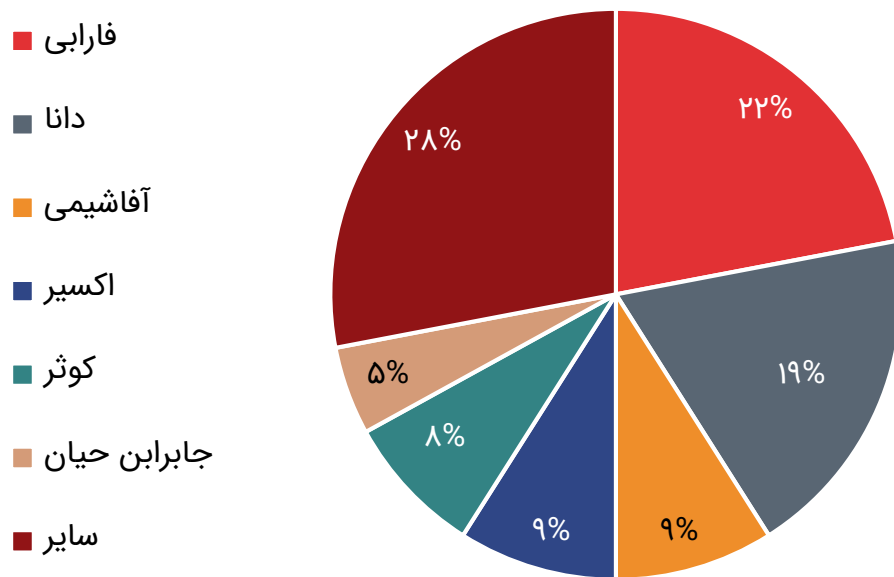


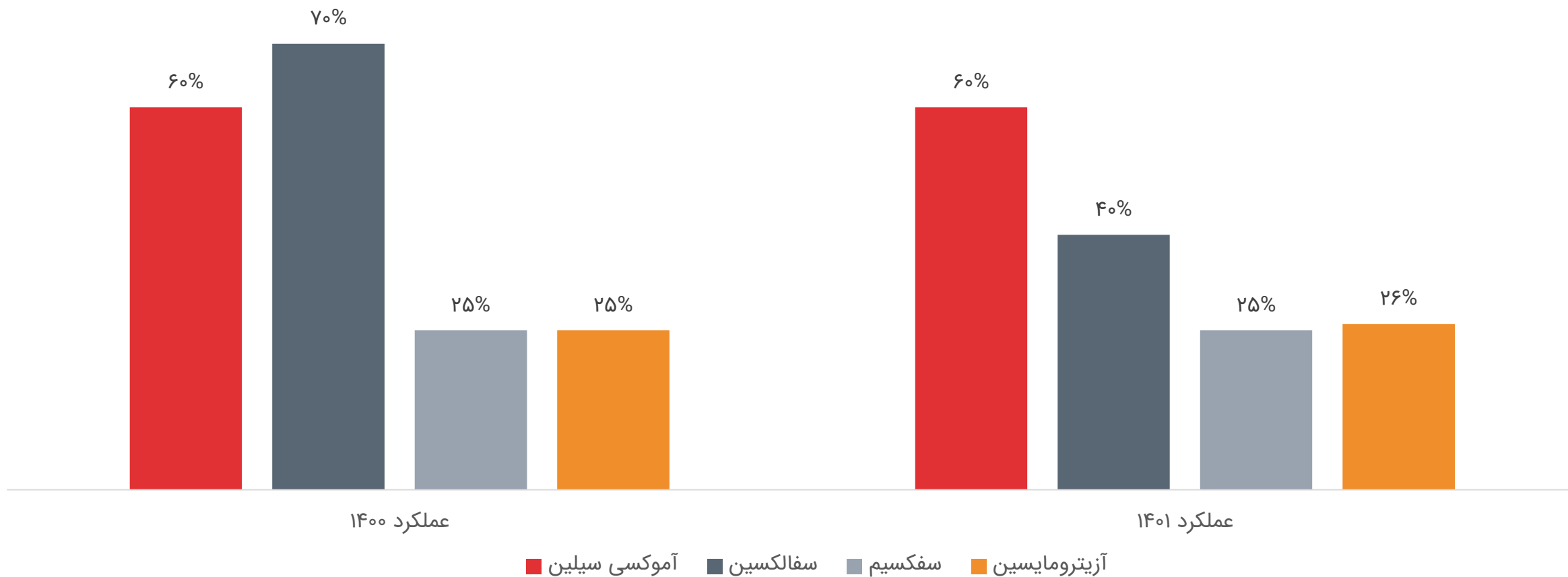
- ✓ نحوه قیمت گذاری مواد اولیه داخلی براساس مبلغ پیش فاکتور خرید و کمیسیون معاملات خرید داخلی طبق آیین نامه معاملات خریداری می شود و ارائه فاکتور قیمت گذاری می شود.
- ✓ ارائه نحوه قیمت گذاری خرید مواد اولیه خارجی با ایجاد ثبت سفارش و مجوزات وزارت بهداشت پیش فاکتور از تامین کنندگان خارجی اخذ می گردد و پس از انجام کمیسیون معاملات خرید خارجی اقدام به حواله بانکی با ارز نیمایی صورت می گیرد.





سهم از بازار آنتی بیوتیک در سال ۱۴۰۰





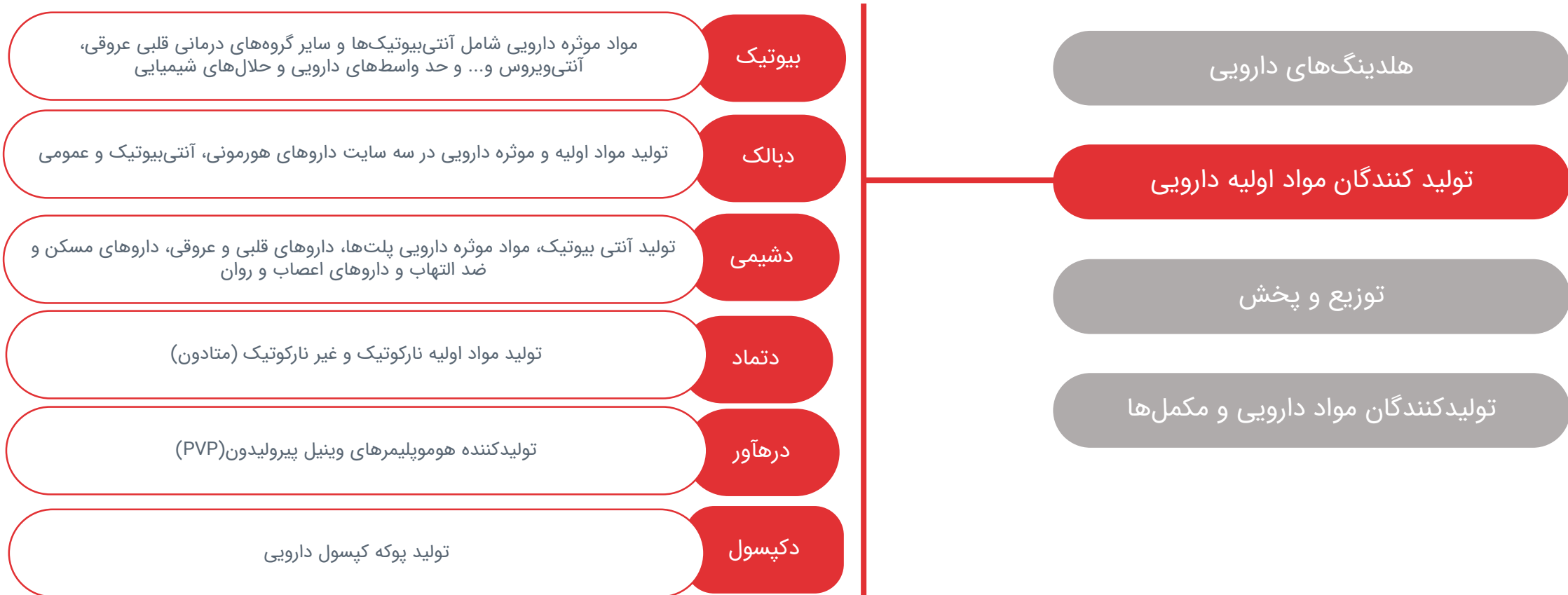


بررسی بازار محصولات اصلی شرکت

نام محصول	نیاز کشور (تن)	میزان واردات (تن)	کاربرد	فرآیند تولید	سهم بازار شرکت (تن)	ظرفیت تولید شرکت (تن)	رقبا
آزیترومایسین	۱۵۰	۰	آنتی بیوتیک	شیمیایی	۴۰	۶۵	شفافارمد - مواد اولیه تهران شیمی - شیمی دارویی داروپخش
آموکسی سیلین	۱,۰۰۰	۰	آنتی بیوتیک	آنزیماتیک	۶۰۰	۱,۰۰۰	دانا - شفافارمد
سفکسیم	۱۵۰	۰	آنتی بیوتیک	شیمیایی	۳۰	۶۰	دانا - البرز بالک - مواد اولیه تهران شیمی
سفالکسین	۱۵۰ - ۱۷۰	۰	آنتی بیوتیک	آنزیماتیک	۶۰	۱۰۰	دانا - مواد اولیه تهران شیمی

بررسی بازار محصولات اصلی شرکت

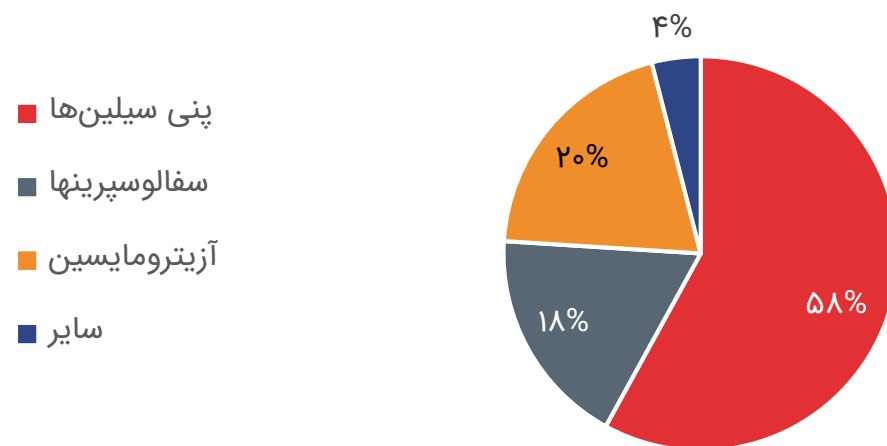
نام محصول	نیاز کشور	میزان واردات (تن)	کاربرد	فرآیند تولید	سهم بازار شرکت (تن)	ظرفیت تولید شرکت (تن)	رقبا
آسیکلوویر	۱۵	۰	ضد ویروس	شیمیایی	۳	۱۴	ارسطو - البرز - فارمد
والزارتان	۳۰	۲۰	آنتی بیوتیک	شیمیایی	۸	۲۵	—





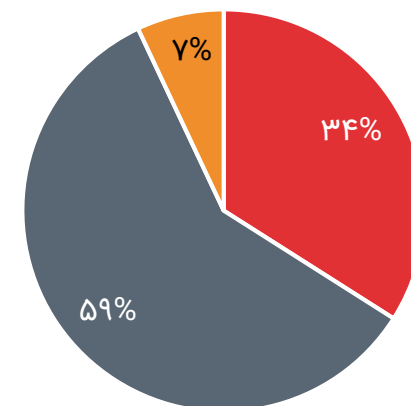
ترکیب فروش شرکتهای مشابه ۱۴۰۱

آنتی بیوتیک سازی ایران



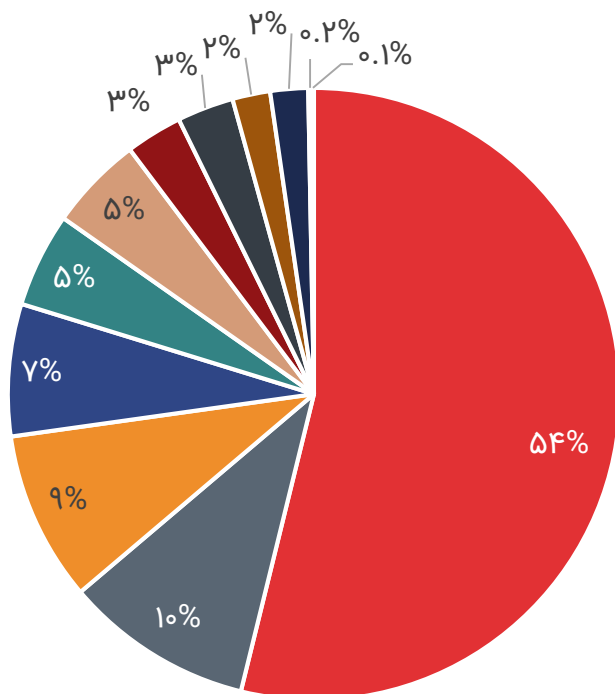
مواد اولیه دارویی البرز بالک

- گروه دارویی آنتی بیوتیک
- گروه دارویی عمومی
- گروه دارویی استروئیدی



شیمی دارویی داروپخش

- آنتی بیوتیک ها
- مسکن و ضد التهاب
- قلبی و عروقی
- مکمل دارویی
- مواد موثره دارویی پلت ها
- اعصاب و روان
- آنتی هیستامین
- مجارى ادرار
- گوارشی
- دیابتی
- پوستی
- ضد عفونی کننده





نماد	سهامدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/S	سهام شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
بیوتیک	سرمایه‌گذاری داروئی تامین	۸۰	۲,۲۱۲	۸.۹	۲	۲۰%	۸۱	۷۹%
دشیمی	سرمایه‌گذاری داروئی تامین	۹۰	۲,۷۱۳	۶	۱.۸	۲۲%	۶۶	۶۳%
دبالک	سرمایه‌گذاری البرز	۷۷	۹۸۰	۱۰.۲	۱.۵	۵۱%	۱۰۷	۷۶%

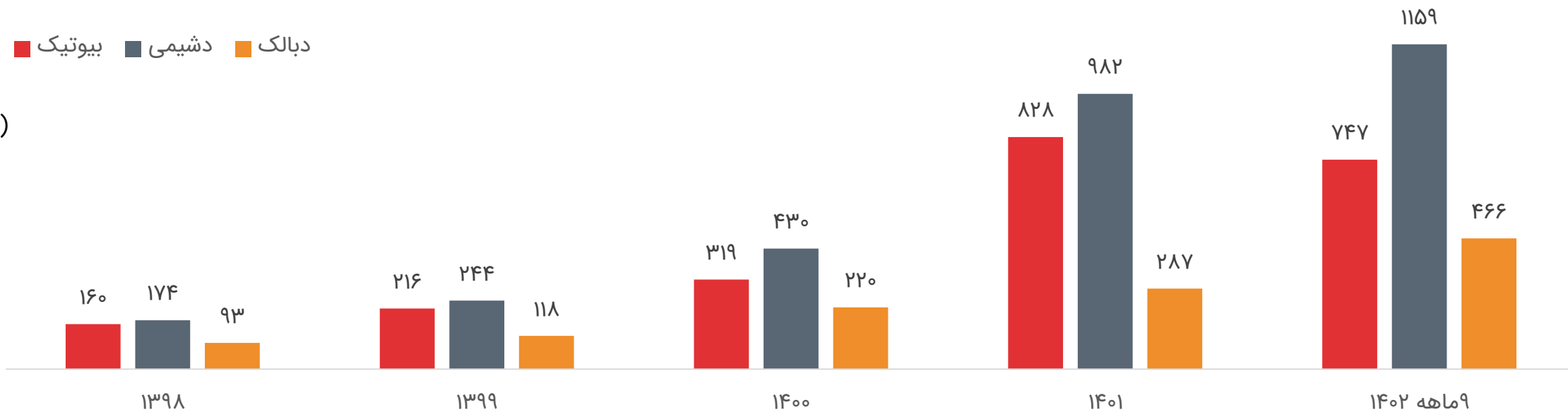


مقایسه مبلغ فروش و سود خالص سالانه شرکت‌های تولیدکننده مواد اولیه آنتی بیوتیک

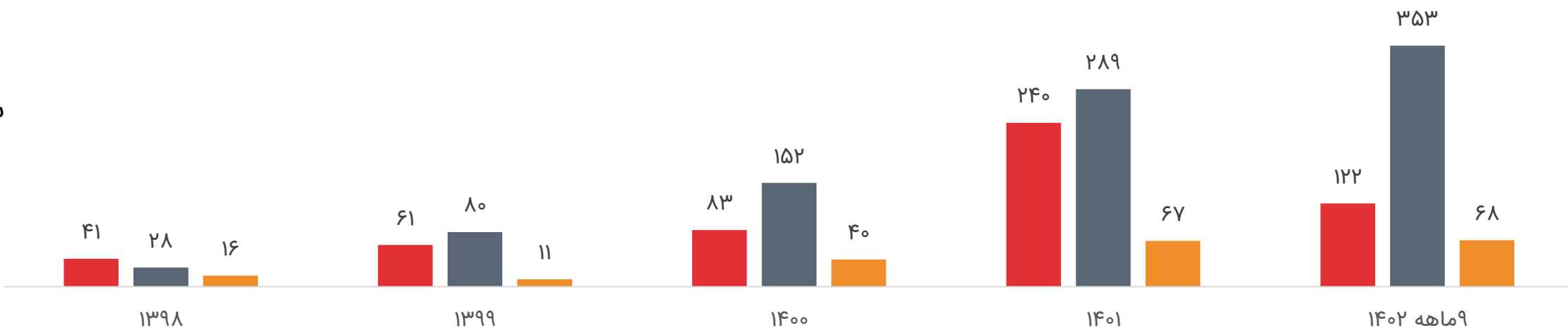
دبالک دشیمی بیوتیک

(میلیارد تومان)

فروش



سود خالص





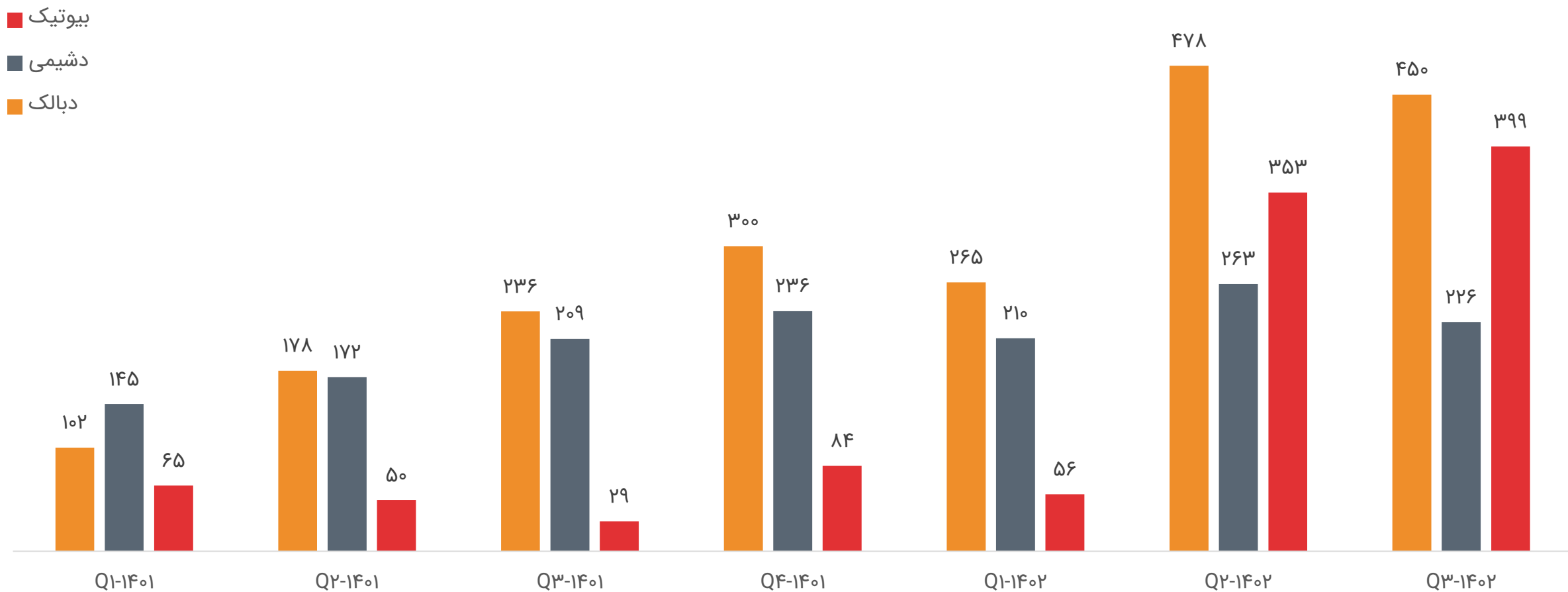
مقایسه ترازنامه (فصلی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹) شرکتهای تولیدکننده آنتی بیوتیک

بیوتیک	دبالک	دشیمی	بدهی
۳۸%	۱۶%	۲۰%	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۲%	۰.۱%	۰.۳%	پیش دریافتها
۰.۸%	۳%	۵%	ذخیره مالیات بر درآمد
۰%	۰.۵%	۱۸%	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۳۶%	۶۰%	۱۶%	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۰%	۰%	۰%	ذخایر
۷۷%	۷۹%	۵۸%	جمع بدهیهای جاری
۰%	۰%	۲%	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۲%	۰.۴%	۲%	ذخیره مزایای پایان خدمت
۲%	۰.۴%	۴%	جمع بدهیهای غیر جاری
۷۹%	۸۰%	۶۳%	نسبت بدهی

بیوتیک	دبالک	دشیمی	دارایی
۷%	۲%	۵%	موجودی نقد
۰%	۰%	۰%	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲۷%	۳۳%	۴۴%	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۱۶%	۵۳%	۱۷%	موجودی مواد و کالا
۴۴%	۷%	۲۸%	پیش پرداخت ها
۹۴%	۹۴%	۹۳%	جمع داراییهای جاری
۰%	۰%	۰%	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۰%	۰%	۰%	سرمایه گذاری در املاک
۶%	۶%	۶%	داراییهای ثابت مشهود
۰%	۰%	۰%	سایر دارایی ها
۶%	۶%	۶%	جمع داراییهای غیرجاری
۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	جمع داراییها



مبلغ مجموع تسهیلات مالی دریافتی شرکت‌ها





تجمیعی فروردین تا آذر ۱۴۰۲

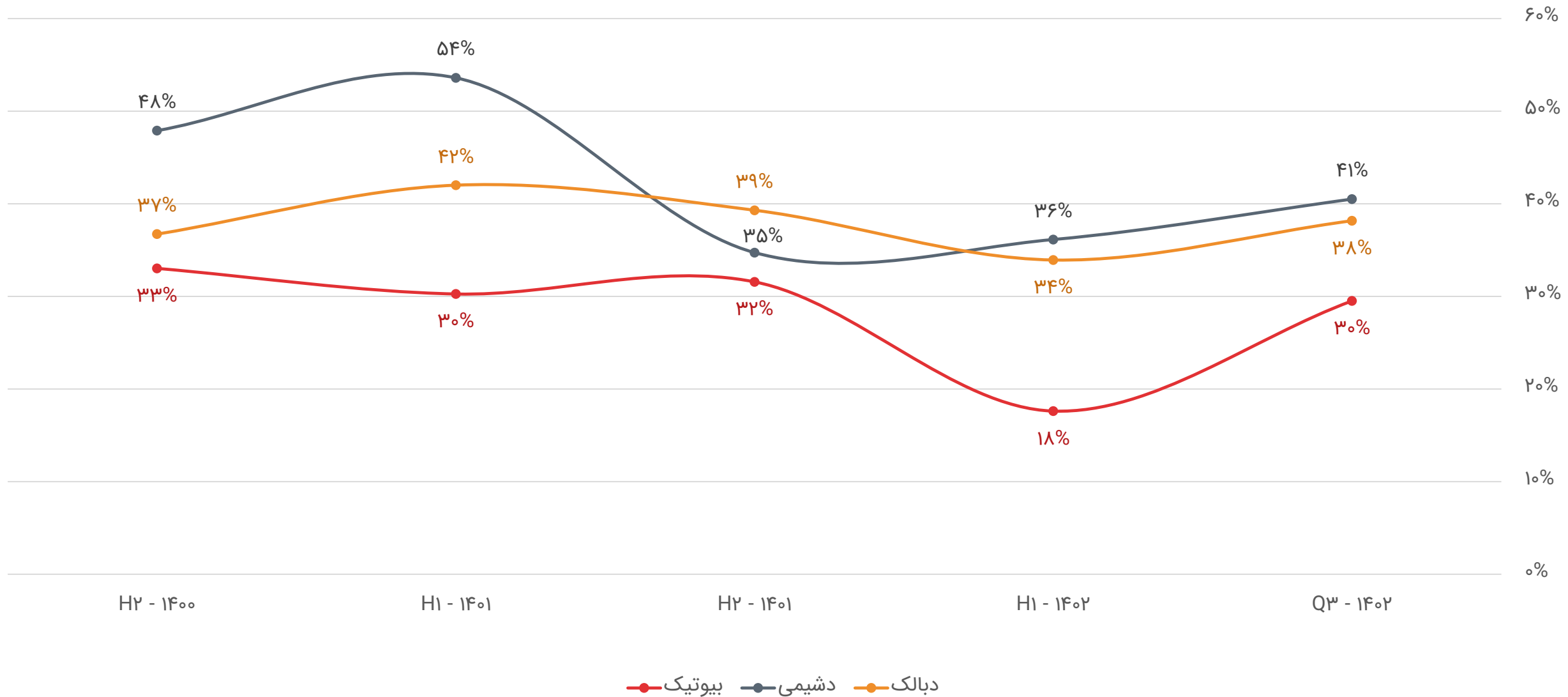
عنوان	دشیمی	دبالک	بیوتیک
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده	-۶۲%	-۶۴%	-۷۶%
سود ناخالص	۳۸%	۳۶%	۲۴%
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲%	-۴%	-۱%
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	۰.۲%	-۲%	-۱%
سود عملیاتی	۳۶%	۲۹%	۲۲%
هزینه‌های مالی	-۳%	-۱۳%	-۵%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲%	۱%	۱%
سود (زیان) خالص	۳۰%	۱۴%	۱۶%

تجمیعی فروردین تا اسفند ۱۴۰۱

عنوان	دشیمی	دبالک	بیوتیک
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده	-۶۰%	-۶۰%	-۶۹%
سود ناخالص	۴۰%	۴۰%	۳۱%
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲%	-۷%	-۱%
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	۰.۳%	-۱%	-۱%
سود عملیاتی	۳۸%	۳۳%	۳۰%
هزینه‌های مالی	-۳%	-۱۰%	-۱%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۰%	۱%	۰.۲%
سود (زیان) خالص	۲۹%	۲۱%	۲۹%



مقایسه حاشیه سود ناخالص





- توانایی تولید مواد موثره دارویی به روش بیوکاتالیزستی که موجب تولید محصول با کیفیت بالاتر و هزینه کمتر می‌شود.
- بزرگترین تولیدکننده ماده موثره آنتی‌بیوتیک‌های بتالاکتام در کشور با خطوط تولید جداگانه و ظرفیت تجمیعی بیش از ۱,۰۰۰ تن در سال
- دارا بودن ستون‌های تقطیر منحصر به فرد در این صنعت باقابلیت تولید و بازیافت حلال‌های آلی در گرید غذایی و دارویی با ظرفیت ۵ تن در ساعت
- تولید داروهای آنتی‌بیوتیک ماکرولید، داروهای قلبی - عروقی، ضدویروس، ضد دیابت، اعصاب و روان و آرام بخش
- دارا بودن واحد تصفیه پساب با توانمندی پیش‌تصفیه و تصفیه بیولوژیکی و فرآیند ازوناسیون

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





ترکیب دارایی‌های شرکت			دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						دارایی
میانگین ۵ ساله	۹ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۱۹%	۷%	۲۲%	۷۷	۱۹۹	۵۰	۴۹	۳۶	۱۸	موجودی نقد
۰%	۰%	۱%	۰	۵	۵	۰	۰	۰	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۳۱%	۲۷%	۴۲%	۲۹۶	۳۸۹	۸۵	۴۵	۴۱	۵۰	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۲۴%	۱۶%	۱۵%	۱۸۲	۱۳۴	۷۰	۸۸	۶۳	۹	موجودی مواد و کالا
۱۲%	۴۴%	۱۵%	۴۸۸	۱۴۰	۴۵	۱	۲۶	۱۷	پیش پرداخت ها
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۱	۰	دارایی های نگهداری شده برای فروش
۸۶%	۹۴%	۹۴%	۱,۰۴۳	۸۶۸	۲۵۴	۱۸۳	۱۶۷	۹۴	جمع داراییهای جاری
۱۳%	۶%	۶%	۶۷	۵۵	۴۳	۳۵	۲۳	۲۱	داراییهای ثابت مشهود
۰%	۰%	۰%	۱	۱	۱	۰	۰	۰	داراییهای نامشهود
۱۴%	۶%	۶%	۶۸	۵۶	۴۴	۳۶	۲۳	۲۱	جمع داراییهای غیرجاری
			۱,۱۱۱	۹۲۳	۲۹۸	۲۱۸	۱۹۰	۱۱۵	جمع داراییها



ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی
میانگین ۵ ساله	۹ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۳۰%	۴۸%	۷۱%	۴۲۴	۴۱۸	۲۵	۱۱	۱۳	۱۱	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۲%	۳%	۴%	۲۲	۲۲	۴	۰	۱	۰	پیش دریافتها
۹%	۱%	۲%	۹	۱۰	۱۴	۳	۱۲	۶	ذخیره مالیات بر درآمد
۱۲%	۰%	۶%	۰	۳۷	۲۹	۱۴	۱۰	۱	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۳۸%	۴۶%	۱۴%	۳۹۹	۸۴	۴۱	۳۹	۴۲	۱۷	حصة جاری تسهیلات مالی دریافتی
۹۰%	۹۸%	۹۷%	۸۵۴	۵۷۱	۱۱۴	۶۸	۷۸	۳۴	جمع بدهیهای جاری
۱۰%	۲%	۳%	۲۱	۱۵	۱۰	۱۱	۸	۶	ذخیره مزایای پایان خدمت
۱۰%	۲%	۳%	۲۱	۱۵	۱۰	۱۱	۸	۶	جمع بدهیهای غیر جاری
			۸۷۶	۵۸۶	۱۲۴	۷۹	۸۶	۴۰	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
			۷۹%	۶۳%	۴۱%	۳۶%	۴۵%	۳۵%	نسبت بدهی
			۹۷	۸۲	۷۸	۸۰	۱۰۵	۱۶۳	دوره وصول مطالبات



دارایی	Q۲-۱۴۰۱	Q۳-۱۴۰۱	Q۴-۱۴۰۱	Q۱-۱۴۰۲	Q۲-۱۴۰۲	Q۳-۱۴۰۲
موجودی نقد	۳۶	۵۲	۱۹۹	۳۷۲	۱۷۰	۷۷
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۰	۵	۵	۱۰	۰
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۱۸۷	۲۹۷	۳۸۹	۲۶۱	۲۰۹	۲۹۶
موجودی مواد و کالا	۱۳۷	۱۴۰	۱۳۴	۹۵	۵۰	۱۸۲
پیش پرداخت ها	۲۱	۱۴۷	۱۴۰	۴۸	۵۱۰	۴۸۸
جمع داراییهای جاری	۳۸۱	۶۳۷	۸۶۸	۷۸۱	۹۴۸	۱,۰۴۳
داراییهای ثابت مشهود	۴۷	۴۹	۵۵	۵۹	۶۳	۶۷
داراییهای نامشهود	۱	۱	۱	۱	۱	۱
جمع داراییهای غیرجاری	۴۸	۴۹	۵۶	۶۰	۶۴	۶۸
جمع داراییها	۴۲۹	۶۸۶	۹۲۳	۸۴۱	۱,۰۱۲	۱,۱۱۱
بدهی	Q۲-۱۴۰۱	Q۳-۱۴۰۱	Q۴-۱۴۰۱	Q۱-۱۴۰۲	Q۲-۱۴۰۲	Q۳-۱۴۰۲
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱۲۰	۲۹۹	۴۱۸	۳۷۱	۲۴۷	۴۲۴
پیش دریافتها	۲	۲	۲۲	۹	۱۵	۲۲
ذخیره مالیات بر درآمد	۱۵	۴۸	۱۰	۱۰	۸	۹
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۹۷	۸۸	۳۷	۲۳۳	۲۲۴	۰
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۵۰	۲۹	۸۴	۵۶	۳۵۳	۳۹۹
جمع بدهیهای جاری	۲۸۴	۴۶۷	۵۷۱	۶۸۰	۸۴۷	۸۵۴
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۵	۱۷	۱۵	۲۰	۲۱	۲۱
جمع بدهیهای غیر جاری	۱۵	۱۷	۱۵	۲۰	۲۱	۲۱
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۲۹۹	۴۸۴	۵۸۶	۷۰۰	۸۶۸	۸۷۶
بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%



حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
سرمایه	۵۶	۵۶	۷۰	۷۰	۷۰	۸۰
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۱۰	۰
اندوخته قانونی	۱	۳	۶	۷	۸	۸
سود (زیان) انباشته	۱۸	۴۵	۶۳	۹۷	۲۴۹	۱۴۷
جمع حقوق صاحبان سهام	۷۵	۱۰۴	۱۳۹	۱۷۵	۳۳۷	۲۳۶
نسبت حقوق صاحبان سهام	۶۵%	۵۵%	۶۴%	۵۹%	۳۷%	۲۱%



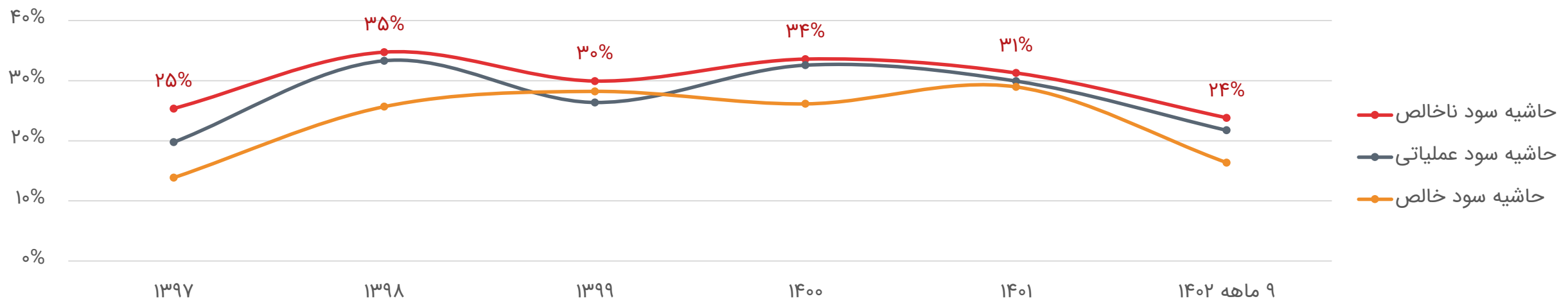
میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۹۸	۱۶۰	۲۱۶	۳۱۹	۸۲۸	۷۴۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷۳)	(۱۰۵)	(۱۵۱)	(۲۱۲)	(۵۶۹)	(۵۷۰)
سود (زیان) ناخالص	۲۵	۵۶	۶۵	۱۰۷	۲۵۹	۱۷۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲)	(۲)	(۳)	(۴)	(۶)	(۵)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)		۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۴)	۰	(۴)	۱	(۵)	(۱۰)
سود (زیان) عملیاتی	۱۹	۵۳	۵۷	۱۰۴	۲۴۸	۱۶۳
هزینه های مالی	(۲)	(۴)	(۵)	(۸)	(۹)	(۳۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰	۱	۱	۲	۲	۴
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۷	۵۰	۵۴	۹۸	۲۴۱	۱۲۹
مالیات	(۴)	(۹)	۷	(۱۴)	(۱)	(۶)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۳	۴۱	۶۱	۸۳	۲۴۰	۱۲۲
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۱	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱۴	۴۱	۶۱	۸۳	۲۴۰	۱۲۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۷	۵۱	۷۶	۱۰۴	۲۹۹	۱۵۲

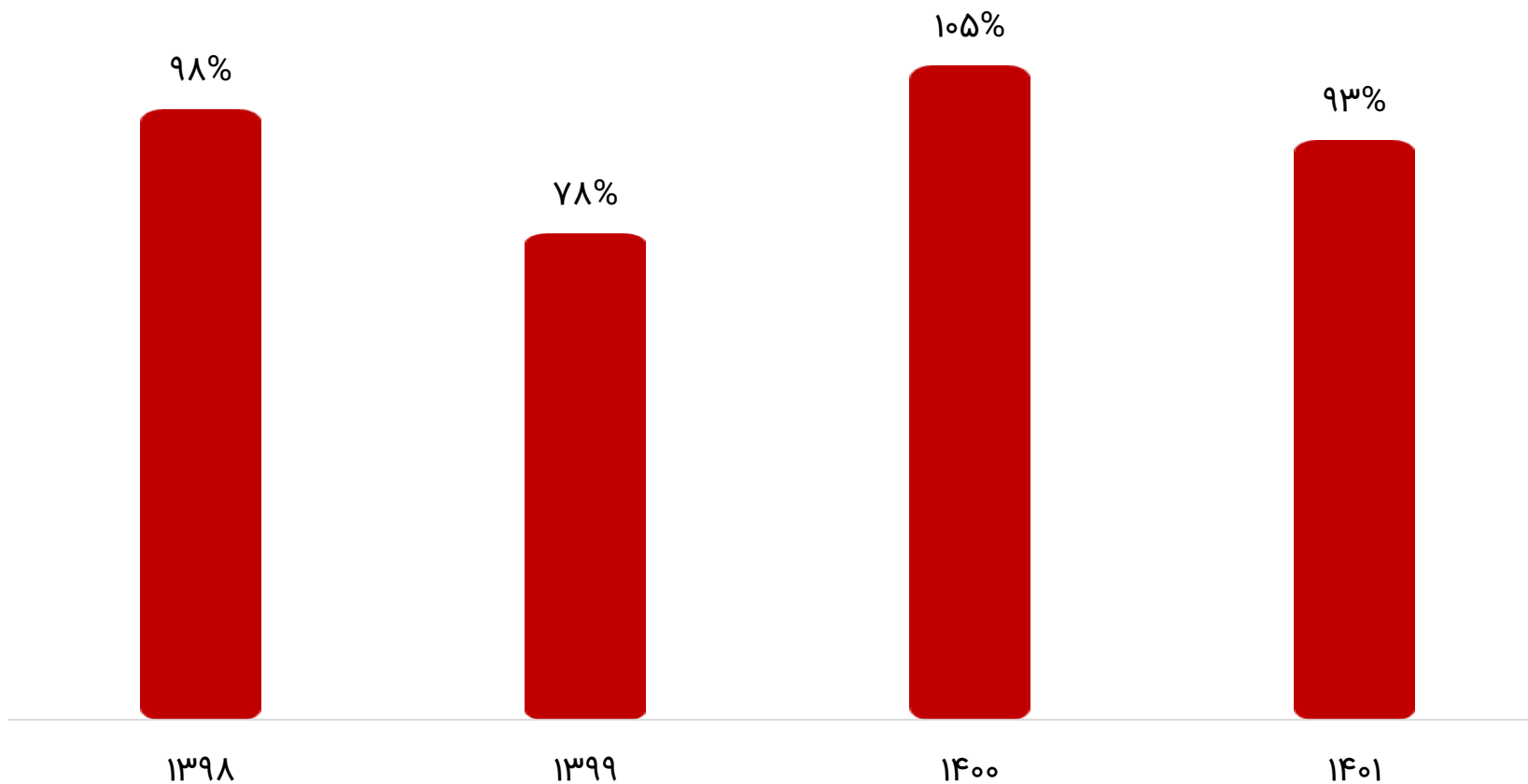


تحلیل عمودی صورت سود و زیان

نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۷۵%	-۶۵%	-۷۰%	-۶۶%	-۶۹%	-۷۶%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲%	-۲%	-۲%	-۱%	-۱%	-۱%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۴%	۰%	-۲%	۰%	-۱%	-۱%
هزینه های مالی	-۲%	-۳%	-۲%	-۳%	-۱%	-۵%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰%	۰%	۱%	۱%	۰%	۱%
مالیات	-۴%	-۵%	۳%	-۴%	۰%	-۱%

روند تغییرات حاشیه سود





نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

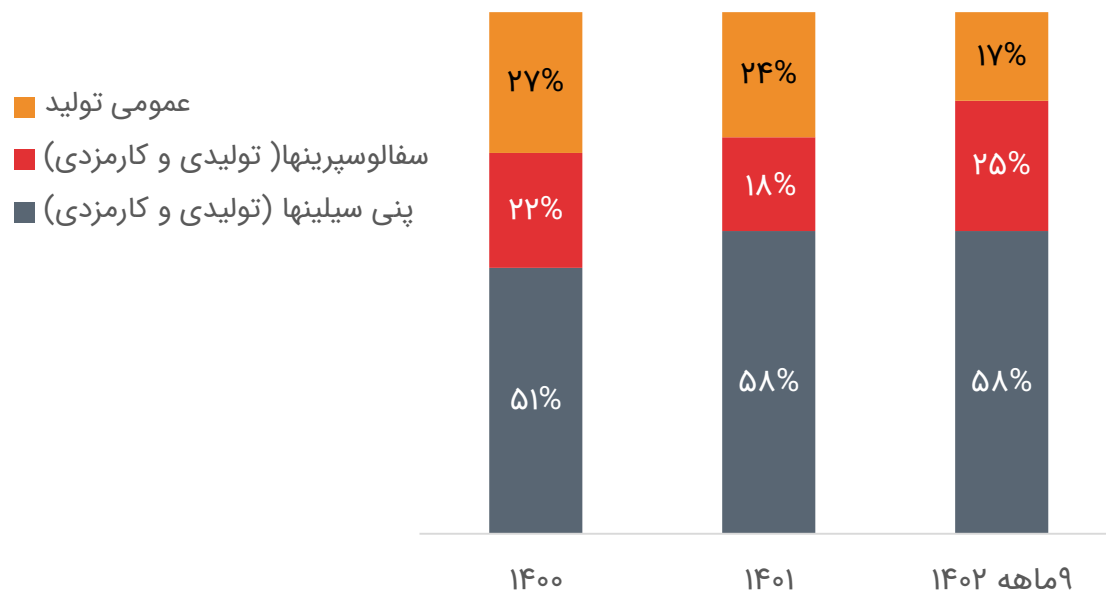
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

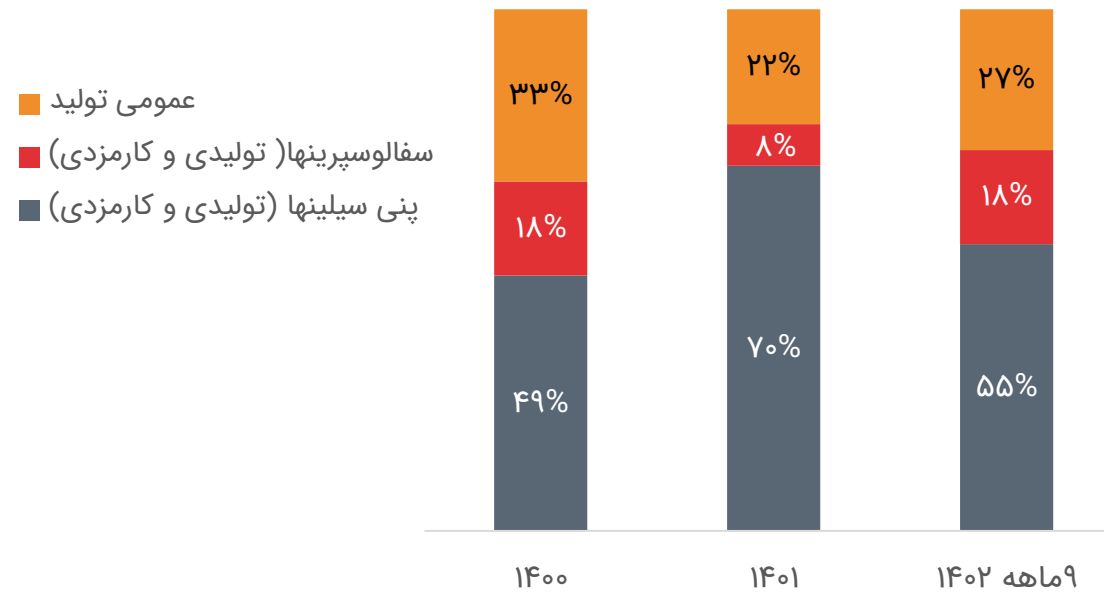




ترکیب فروش شرکت



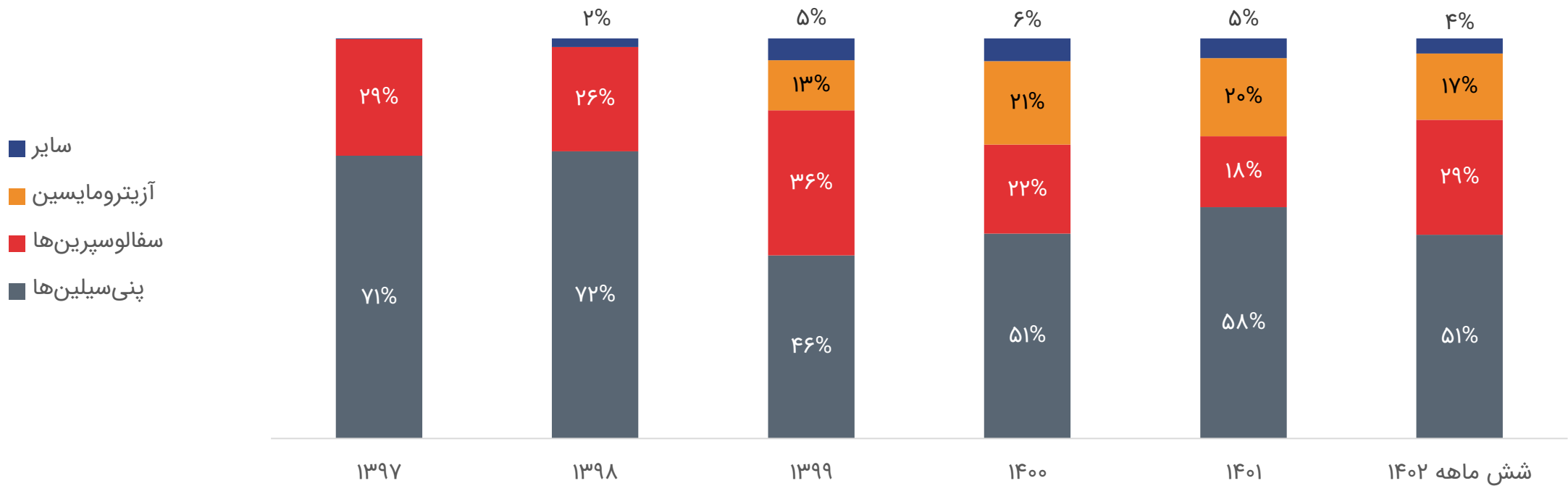
ترکیب سود ناخالص شرکت



• این شرکت با توجه به سیاستهای سازمان غذا دارو به دلیل کمبود مواد اولیه آنتی بیوتیک در کشور شرایط و مجوز فروش صادراتی را ندارد.

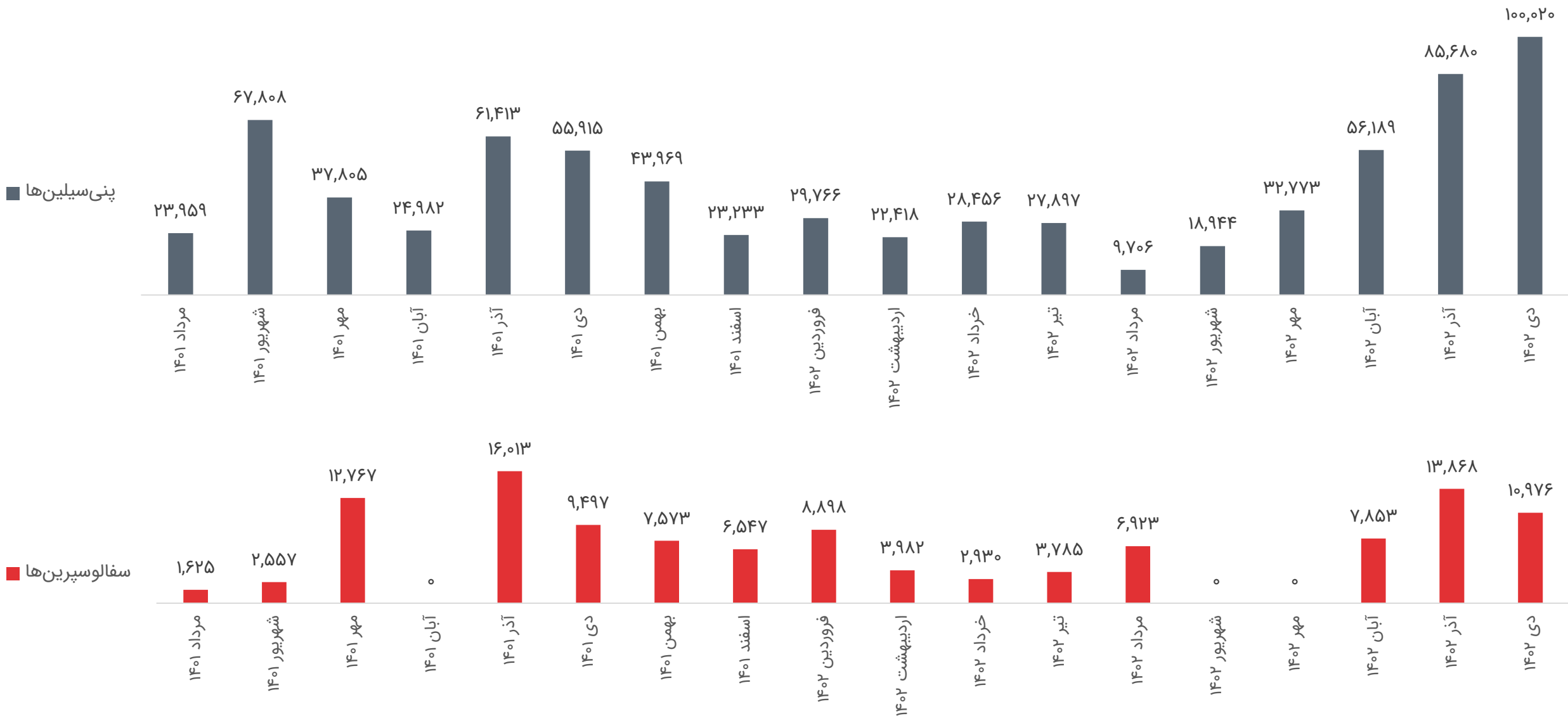


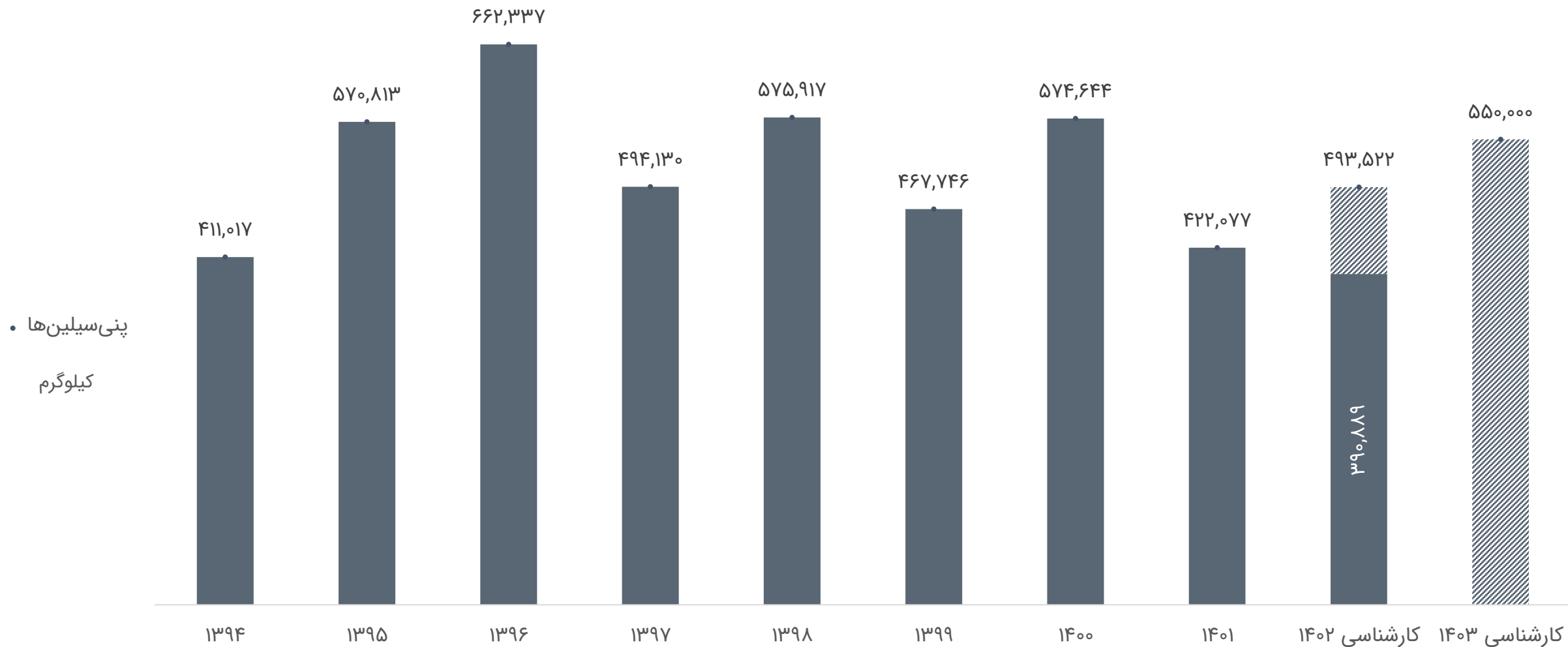
ترکیب درآمدی شرکت





رند تولید ماهانه پنی‌سیلین‌ها و سفالوسپرین‌ها

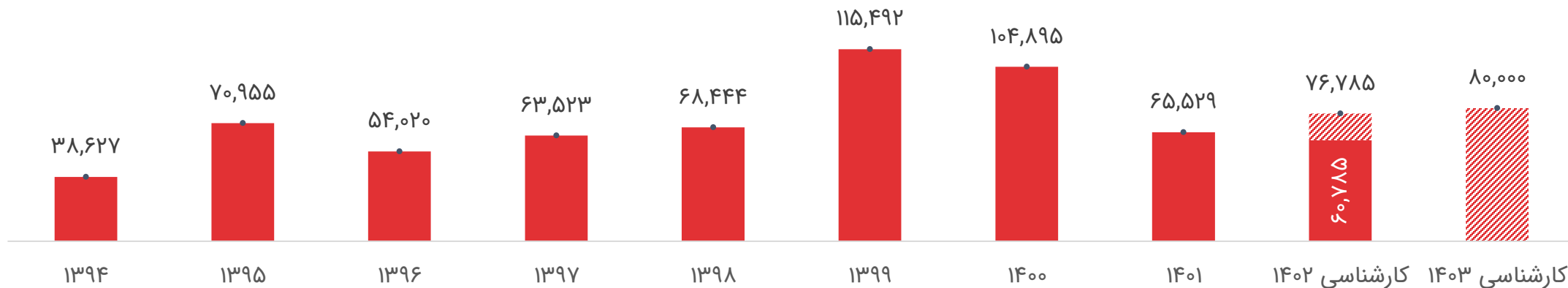




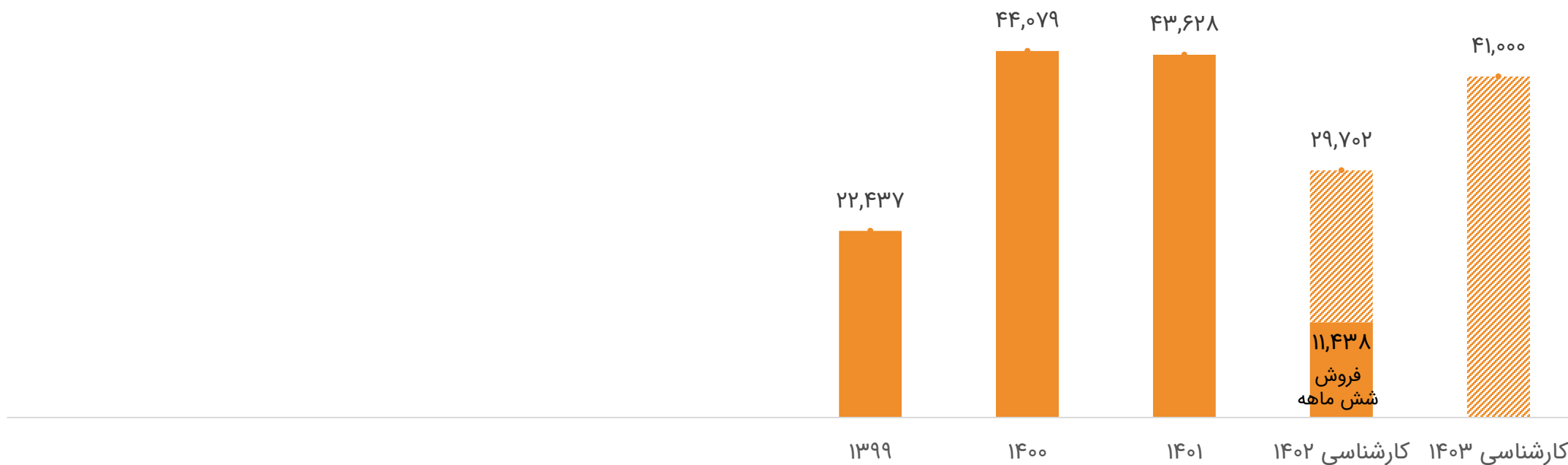


برآورد فروش سفالوسپرین ها و آزیترومايسين

• سفالوسپرین ها
کیلوگرم



• آزیترومايسين
کیلوگرم





- قیمت محصول های آموکسی سیلین، سفالکسین، سیفکسیم، آزیترومایسین، آسیکلویر، والزارتان توسط کمیسیون قیمت گذاری سازمان غذا و دارو تعیین می شود و قیمت مصوب آنها به شرح جدول زیر می باشد؛

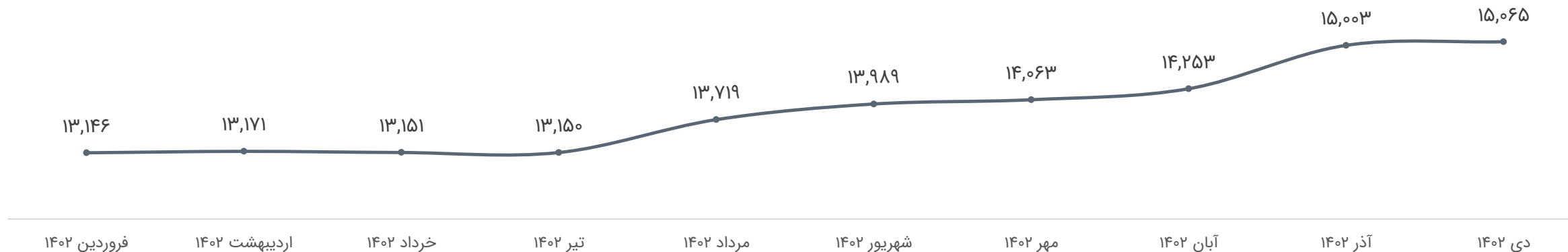
نام محصول	سقف قیمت فروش به تولیدکنندگان دارو (ریال به کیلوگرم)	تاریخ مصوبه
آموکسی سیلین تری هیدرات	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۸/۲۴
سفالکسین منو هیدرات	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۸/۲۴
سفیكسیم تری هیدرات	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۸/۲۴
آزیترومایسین دی هیدرات	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۸/۲۴
والزارتان	۵۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۷/۳۰
آسیکلویر	۳۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۴

- نرخ سایر محصولات شرکت براساس محاسبه قیمت تمام شده و در نظر گرفتن حاشیه سود خالص منطقی صنعت ماده اولیه، هر شش ماه یکبار در کمیسیون قیمت گذاری تعیین می گردد که معمولا بین ۱۵ الی ۱۸ درصد است.

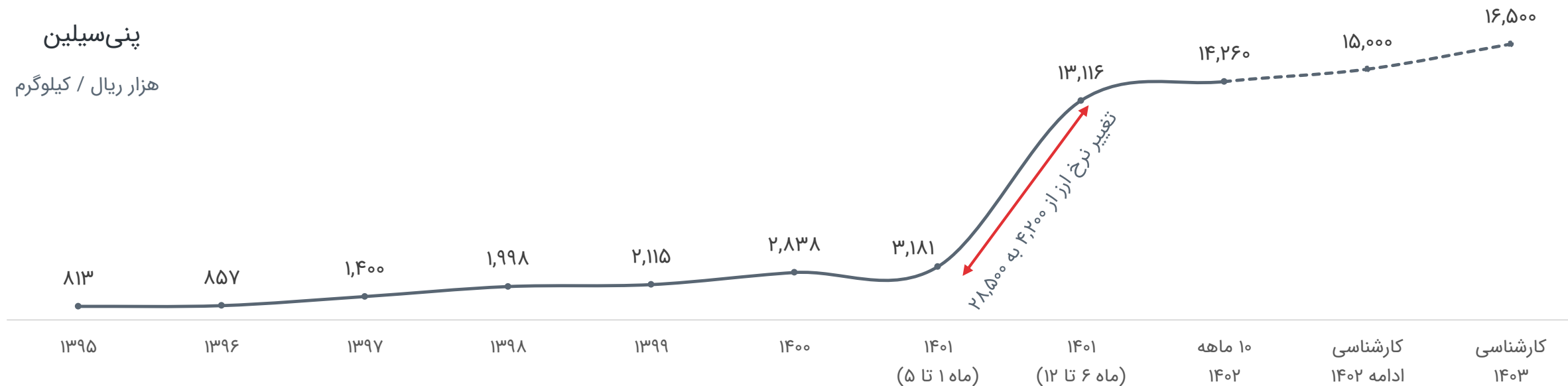




برآورد نرخ فروش



پنی سیلین هزار ریال / کیلوگرم



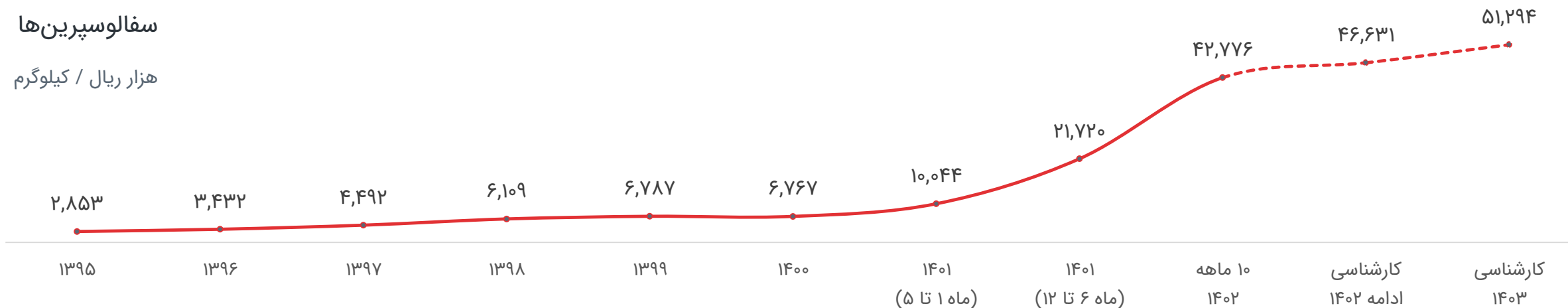
نرخ ارز در نظر گرفته شده برای سال ۱۴۰۳ ، ۳۱,۰۰۰ تومان می باشد.





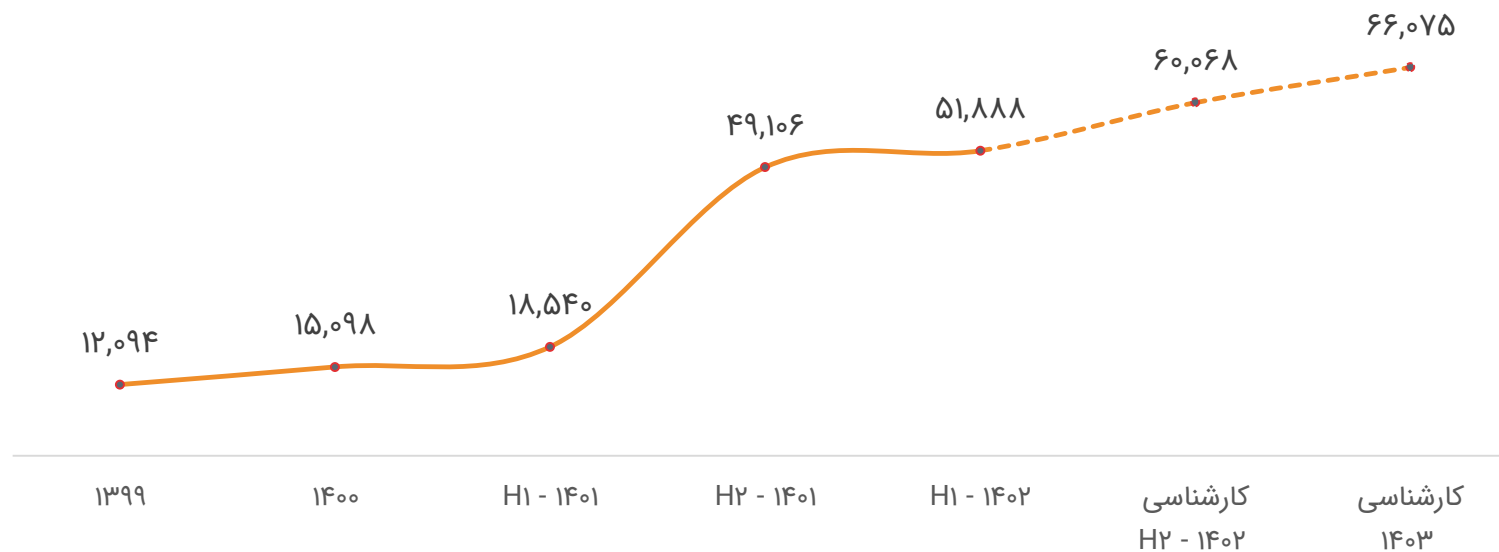
سفالوسپیرین‌ها

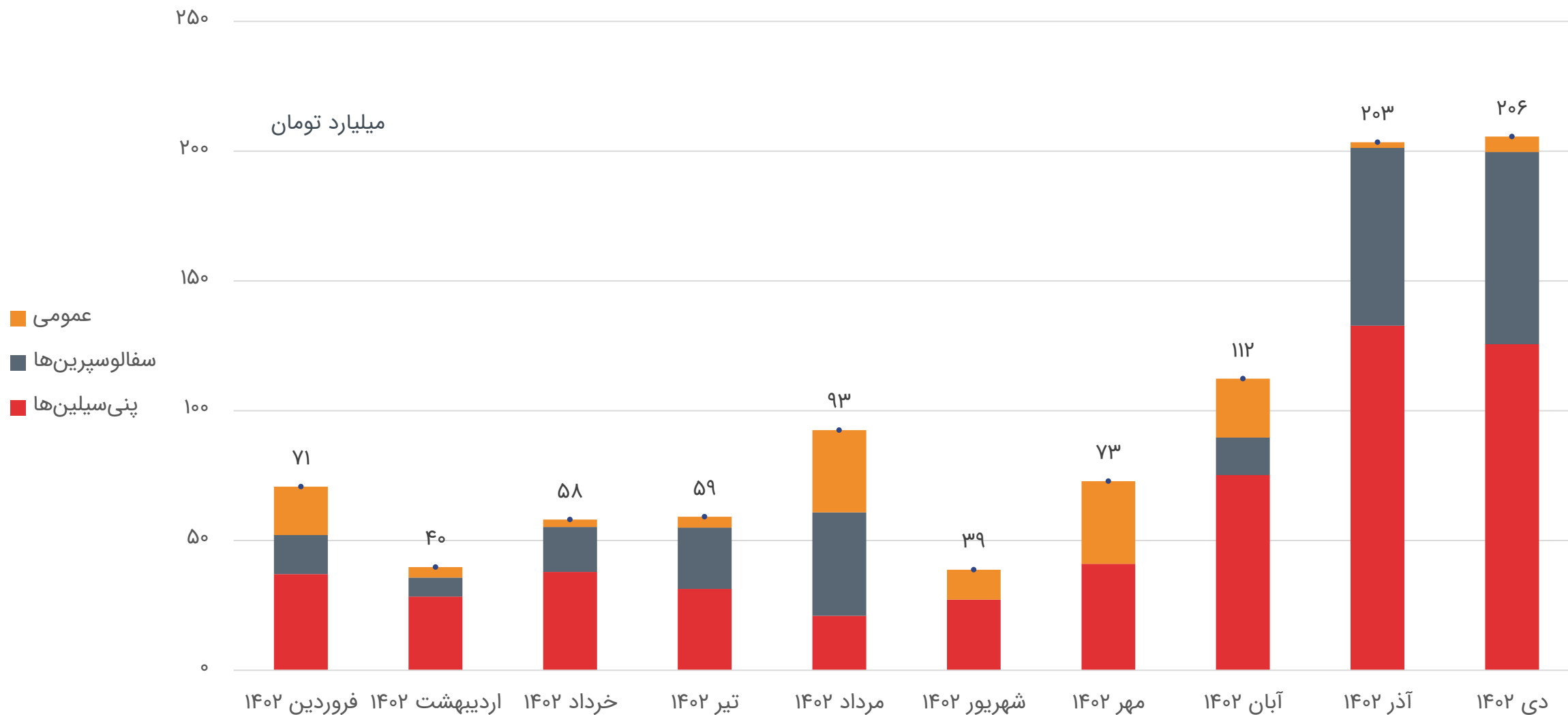
هزار ریال / کیلوگرم



آزیترومایسین

هزار ریال / کیلوگرم

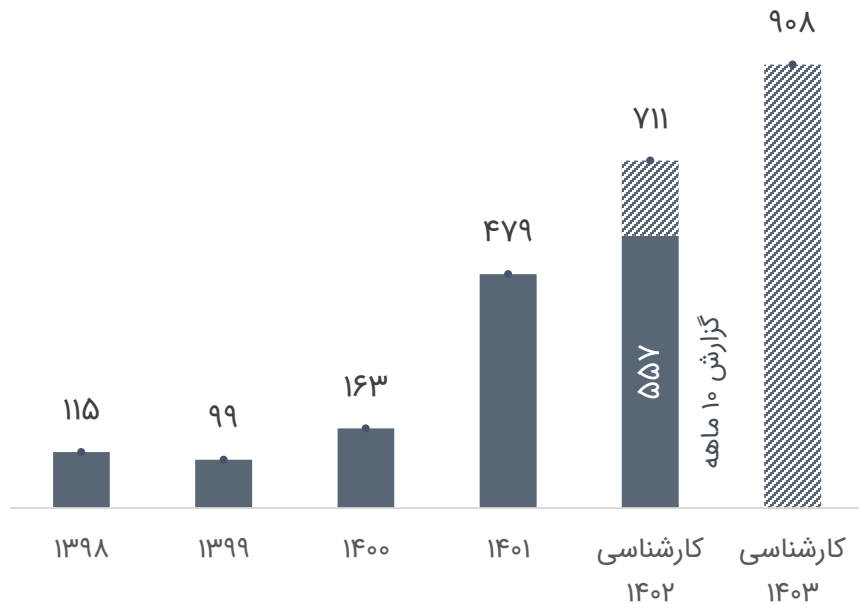






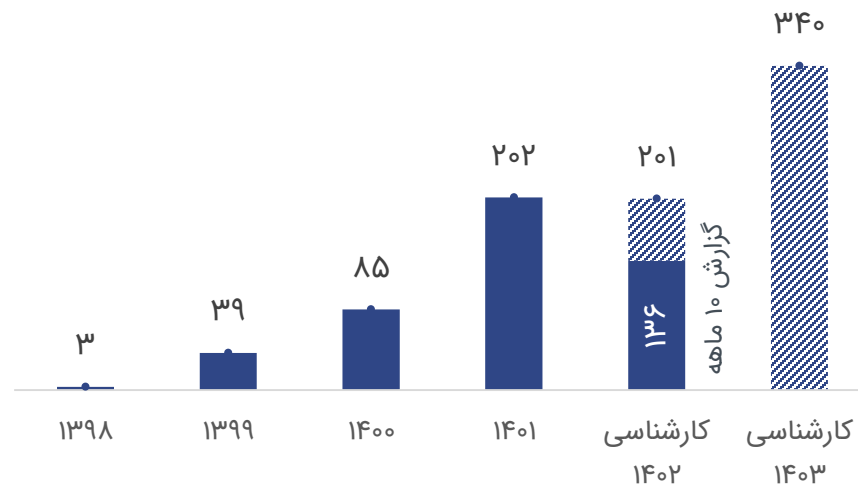
کارشناسی درآمد عملیاتی - میلیارد تومان

• پنی سیلین ها

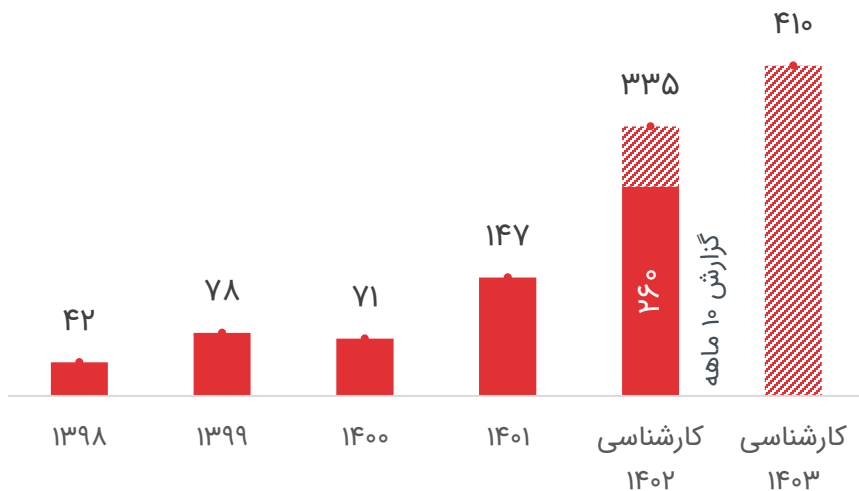


• عمومی تولید

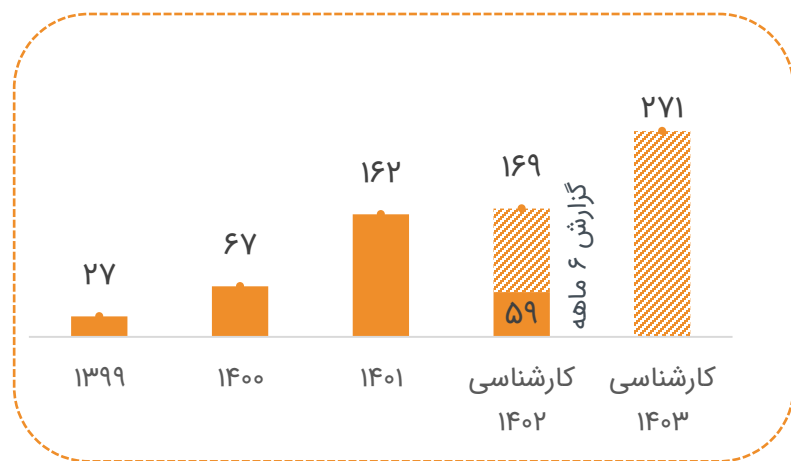
این مبلغ شامل فروش
آزیترومایسین و سایر
محصولات می باشد.



• سفالوسپرین ها

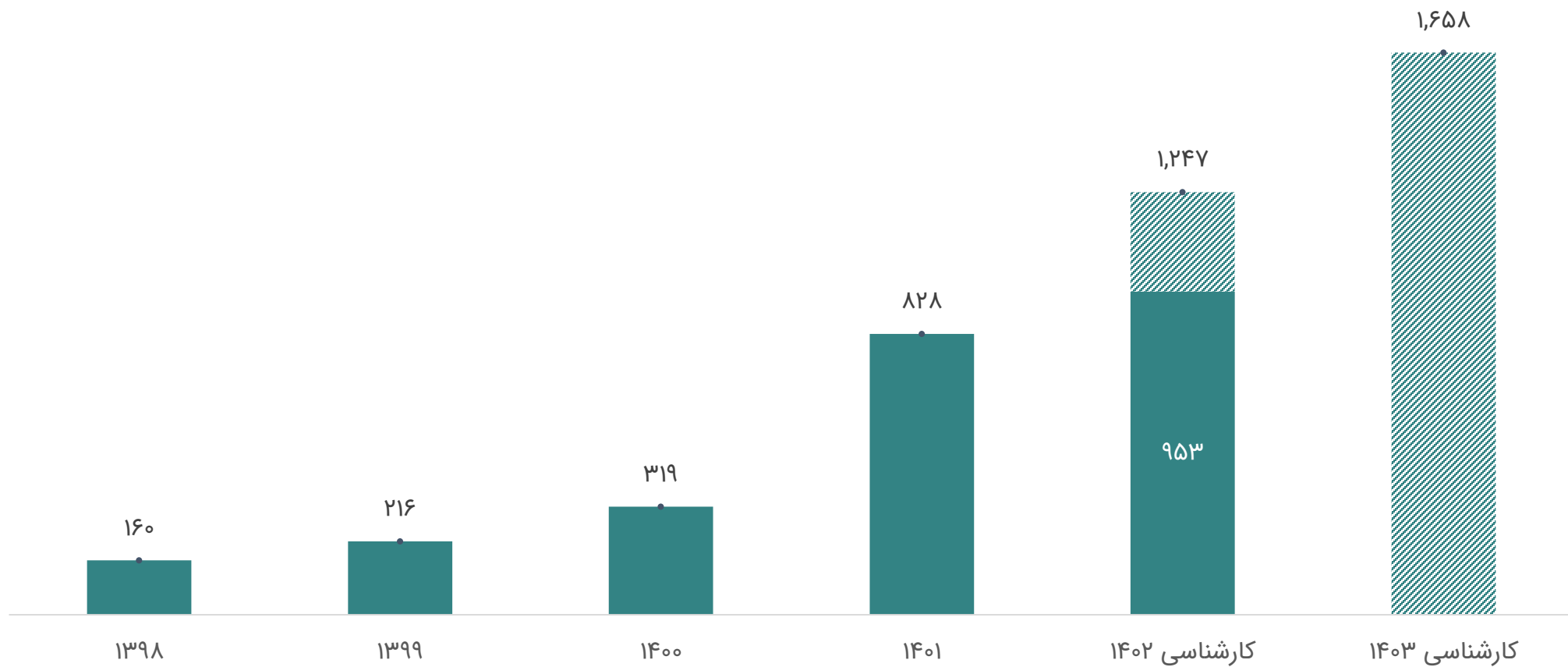


• تفکیک آزیترومایسین





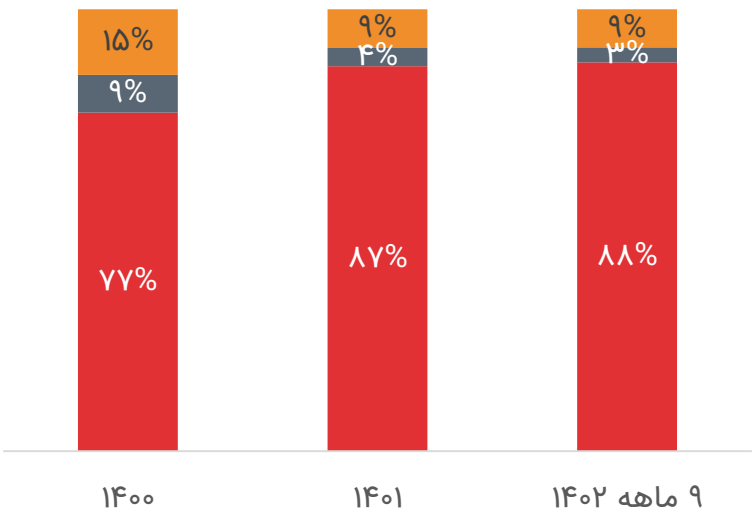
کارشناسی درآمد عملیاتی - میلیارد تومان





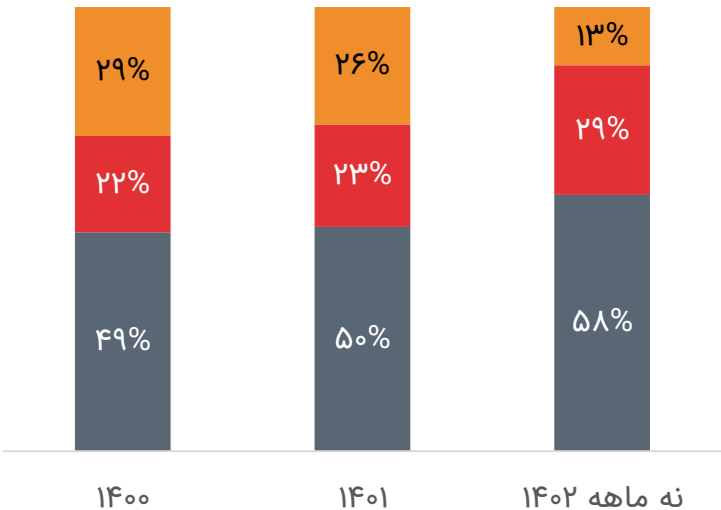
ترکیب بهای تمام شده تولید

- سربار تولید
- دستمزد مستقیم تولید
- مواد مستقیم مصرفی



ترکیب مواد مصرفی

- عمومی
- سفالوسپرین ها
- پنی سیلین ها





نرخ مصرف دلاری مواد اولیه به ازای هر واحد تولید (دلار / کیلوگرم)

۱۴۰۰	۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۲	برآورد ادامه ۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳
۳۳	۳۵	۳۲	۳۳	۳۴
پنی سیلین‌ها				
۹۴	۱۰۰	۱۰۶	۱۰۸	۱۰۸
سفالوسپیرین‌ها				
نرخ دلار (تومان)	۴,۲۰۰	نیمه اول : ۴,۲۰۰ نیمه دوم : ۲۸,۵۰۰	۲۸,۵۰۰	۲۸,۵۰۰
۳۱,۰۰۰				

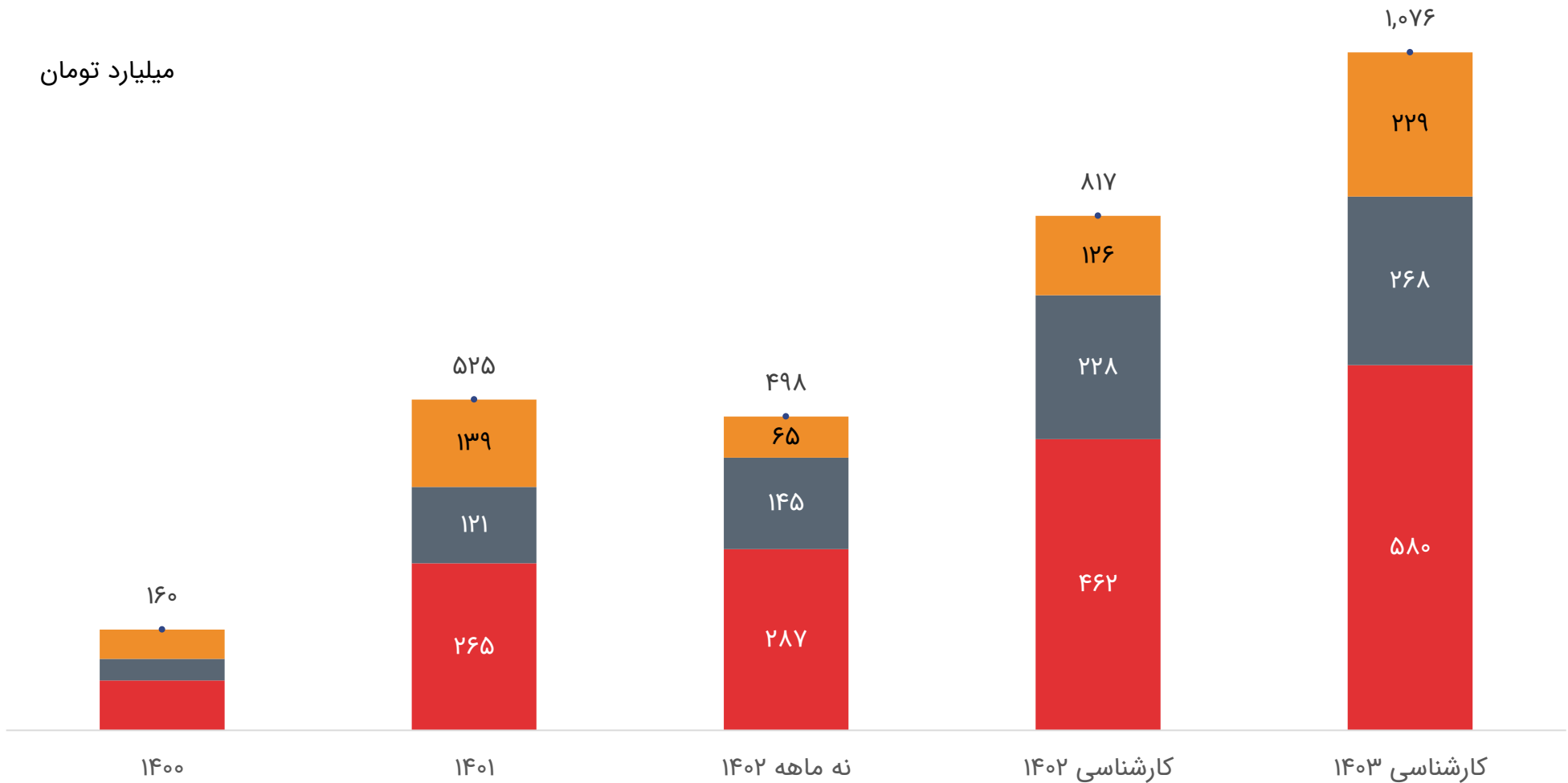
نرخ مصرف مواد اولیه به ازای هر واحد تولید (هزار ریال / کیلوگرم)

۱۴۰۰	۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۲	برآورد ادامه ۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳
۱,۳۷۲	۶,۲۸۰	۹,۲۱۸	۹,۴۰۵	۱۰,۵۴۰
پنی سیلین‌ها				
۳,۹۵۶	۱۸,۱۰۱	۳۰,۱۳۷	۳۰,۷۸۰	۳۳,۴۸۰
سفالوسپیرین‌ها				



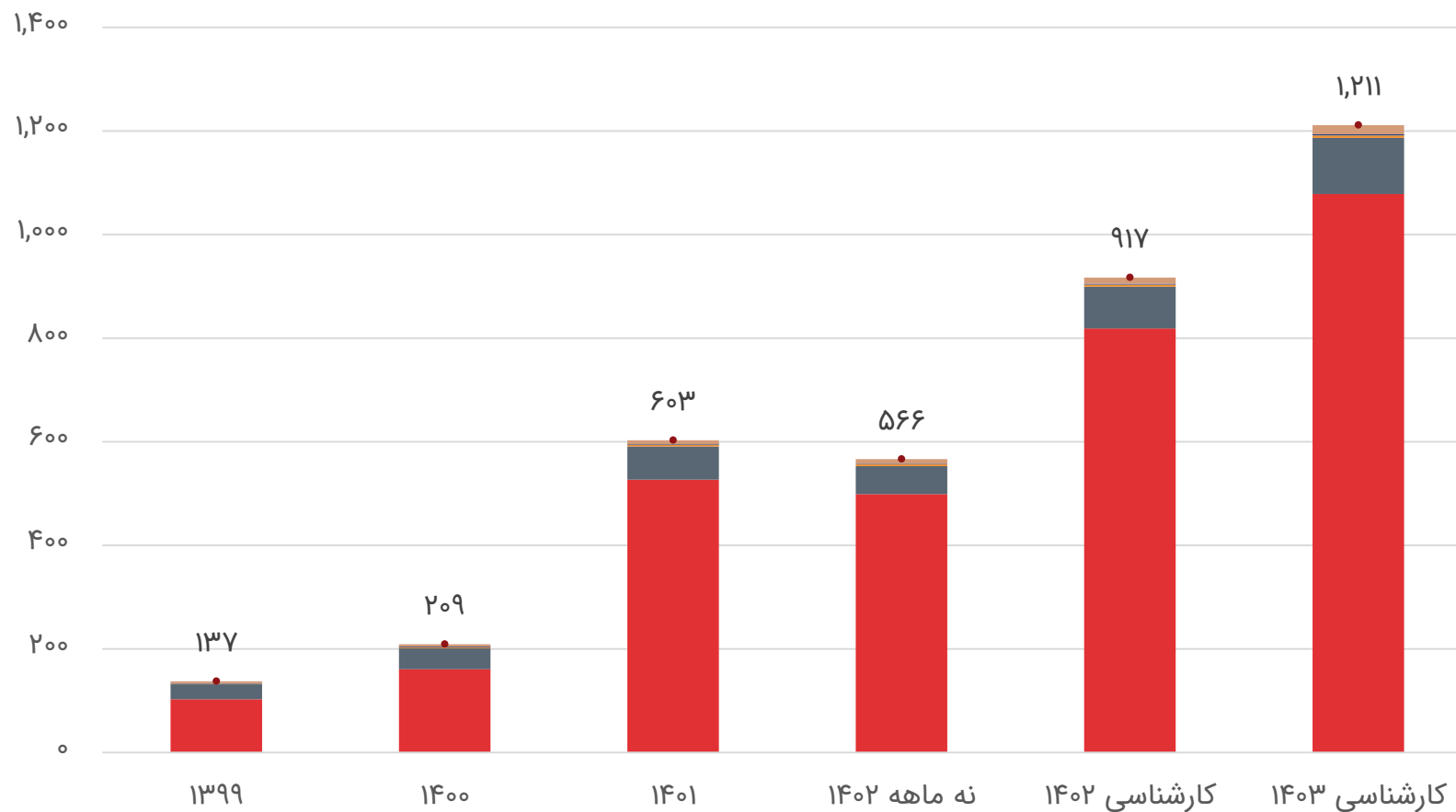
میلیارد تومان

- عمومی
- سفالوسپیرین ها
- پنی سیلین ها





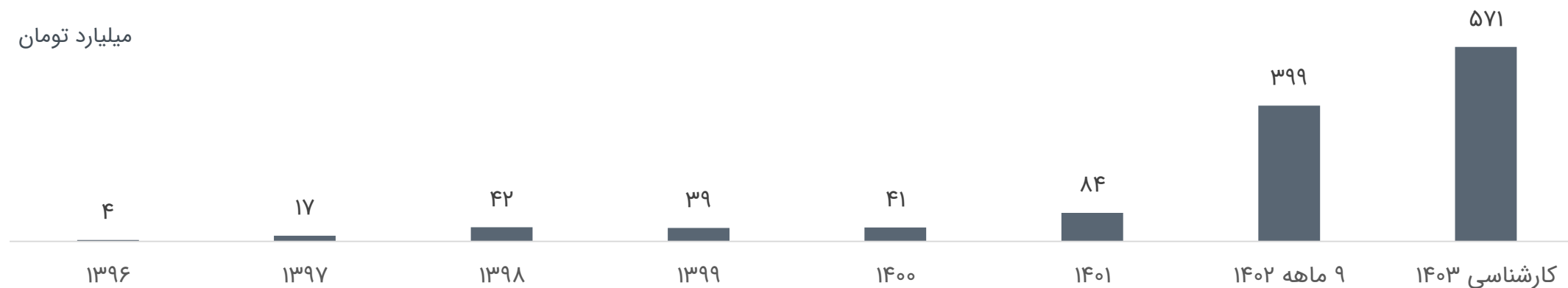
- سایر هزینه ها
- هزینه حمل و نقل و انتقال
- هزینه انرژی
- هزینه استهلاک
- هزینه حقوق (مستقیم و غیر مستقیم)
- هزینه مواد (مستقیم و غیر مستقیم)



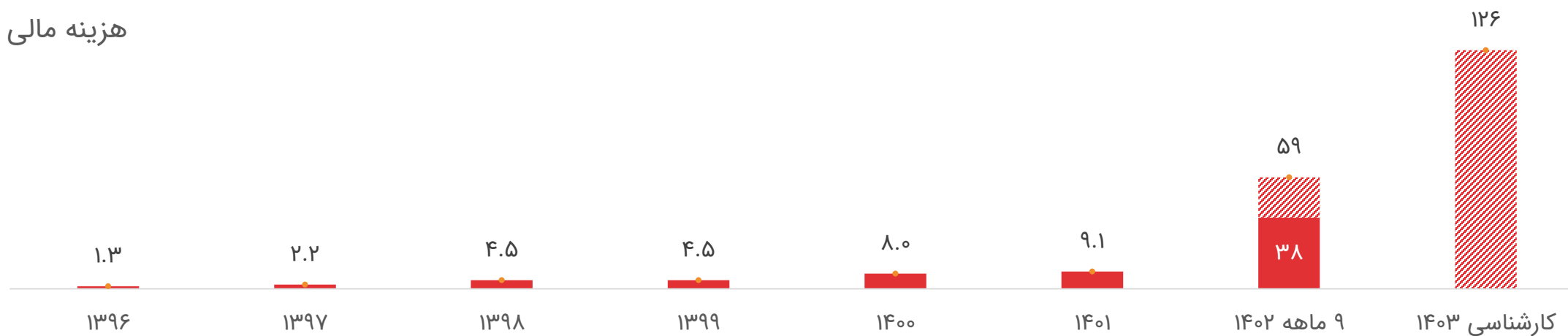


مبلغ تسهیلات

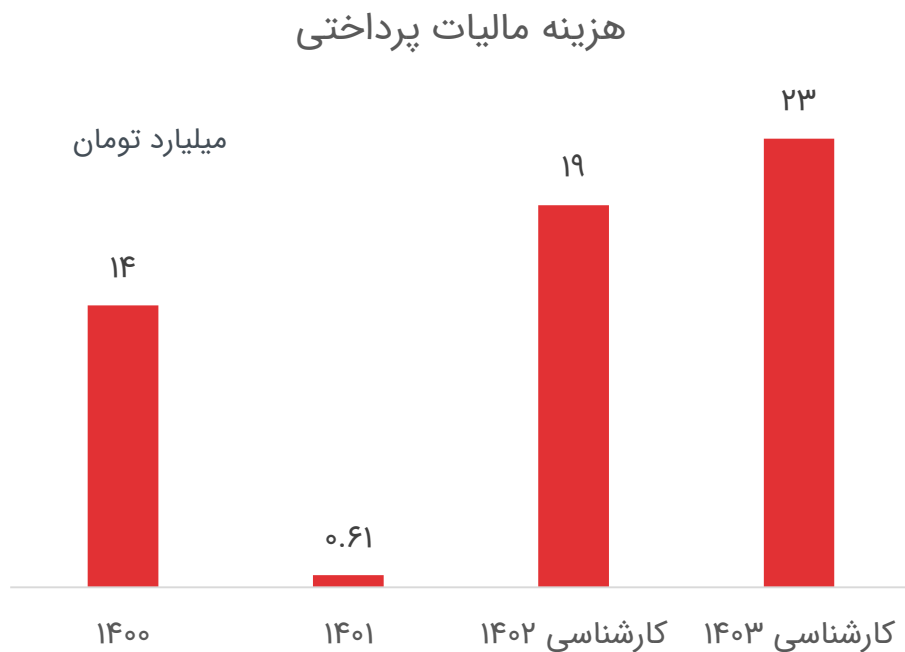
میلیارد تومان



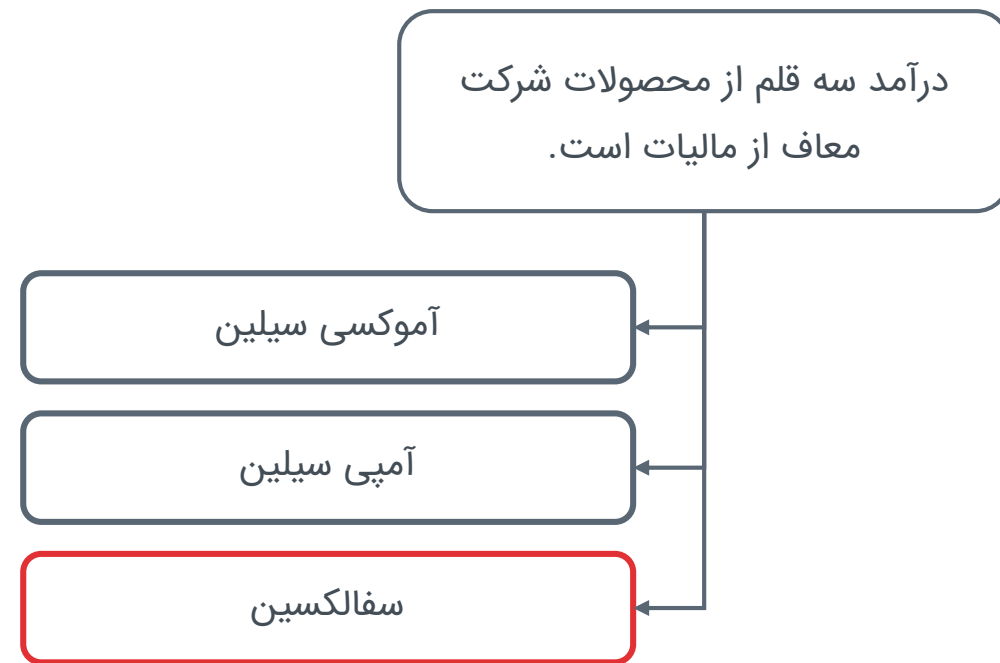
هزینه مالی



نرخ بهره برای سال ۱۴۰۳، ۳۰ درصد لحاظ شده است.



• نرخ موثر مالیاتی برآوردی در حدود ۷ درصد می باشد.





صورت سود و زیان کارشناسی شده

میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۲۱۶	۳۱۹	۸۲۸	۷۴۸	۱,۲۴۷	۱,۶۵۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۵۱)	(۲۱۲)	(۵۶۹)	(۵۷۰)	(۹۰۴)	(۱,۱۸۹)
سود (زیان) ناخالص	۶۵	۱۰۷	۲۵۹	۱۷۸	۳۴۲	۴۶۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳)	(۴)	(۶)	(۵)	(۸)	(۱۰)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۴)	۱	(۵)	(۱۰)	(۱۳)	(۱۸)
سود (زیان) عملیاتی	۵۷	۱۰۴	۲۴۸	۱۶۳	۳۲۲	۴۴۰
هزینه های مالی	(۵)	(۸)	(۹)	(۳۸)	(۵۹)	(۱۲۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱	۲	۲	۴	۵	۷
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۴	۹۸	۲۴۱	۱۲۹	۲۶۸	۳۲۲
مالیات	۷	(۱۴)	(۱)	(۶)	(۱۹)	(۲۳)
سود (زیان) خالص	۶۱	۸۳	۲۴۰	۱۲۲	۲۴۹	۲۹۹
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۷۶	۱۰۴	۲۹۹	۱۵۲	۳۱۰	۳۷۲
حاشیه سود ناخالص	۳۰%	۳۴%	۳۱%	۲۴%	۲۷%	۲۸%
حاشیه سود عملیاتی	۲۶%	۳۳%	۳۰%	۲۲%	۲۶%	۲۷%
حاشیه سود خالص	۲۸%	۲۶%	۲۹%	۱۶%	۲۰%	۱۸%





تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۳

درصد افزایش نرخ فروش

۲۴%	۲۲%	۲۰%	۱۸%	۱۶%	۱۴%	۱۲%	۱۰%	۸%	۶%	۴%	
۴۸۲	۴۵۲	۴۲۰	۳۹۰	۳۵۹	۳۲۹	۳۰۰	۲۷۰	۲۴۱	۲۱۱	۱۸۱	۴۰۰,۰۰۰
۵۳۱	۴۹۹	۴۶۵	۴۳۳	۳۹۹	۳۶۶	۳۳۵	۳۰۴	۲۷۲	۲۴۱	۲۱۰	۴۵۰,۰۰۰
۵۸۱	۵۴۴	۵۱۱	۴۷۴	۴۴۱	۴۰۵	۳۷۲	۳۳۷	۳۰۴	۲۷۱	۲۳۸	۵۰۰,۰۰۰
۶۳۲	۵۹۳	۵۵۴	۵۱۸	۴۸۰	۴۴۵	۴۰۷	۳۷۲	۳۳۶	۳۰۱	۲۶۶	۵۵۰,۰۰۰
۶۷۹	۶۴۱	۶۰۰	۵۶۳	۵۲۲	۴۸۲	۴۴۵	۴۰۶	۳۶۸	۳۳۱	۲۹۵	۶۰۰,۰۰۰
۷۲۶	۶۸۷	۶۴۷	۶۰۴	۵۶۵	۵۲۳	۴۸۱	۴۴۲	۴۰۱	۳۶۱	۳۲۳	۶۵۰,۰۰۰
۷۷۴	۷۳۲	۶۹۱	۶۴۹	۶۰۵	۵۶۳	۵۲۰	۴۷۶	۴۳۶	۳۹۳	۳۵۱	۷۰۰,۰۰۰
۸۲۱	۷۷۸	۷۳۵	۶۹۱	۶۴۸	۶۰۲	۵۵۶	۵۱۳	۴۶۸	۴۲۴	۳۸۱	۷۵۰,۰۰۰
۸۶۹	۸۲۴	۷۷۸	۷۳۳	۶۸۸	۶۴۳	۵۹۵	۵۴۷	۵۰۳	۴۵۶	۴۱۰	۸۰۰,۰۰۰

مقدار تولید پنی سیلین ها (کیلوگرم)

حاشیه سود با فرض فروش ۵۵۰,۰۰۰ کیلوگرم

۳۶%	۳۵%	۳۴%	۳۳%	۳۲%	۳۱%	۳۰%	۲۸%	۲۷%	۲۶%	۲۴%
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

جدول تحلیل حساسیت با فرض ثبات نرخ دلار (۳۱,۰۰۰ تومان) تنظیم شده است.



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





بازدهی هفتگی نمادها

آردینه	%۲۲.۷	فدر	-%۱۹
مادیرا	%۲۱.۳	نتران	-%۱۸.۵
سفار	%۲۰.۱	خلنت	-%۱۶
بکاب	%۱۸.۶	کگاز	-%۱۵
قمر	%۱۶.۷	نشرق	-%۱۴.۹

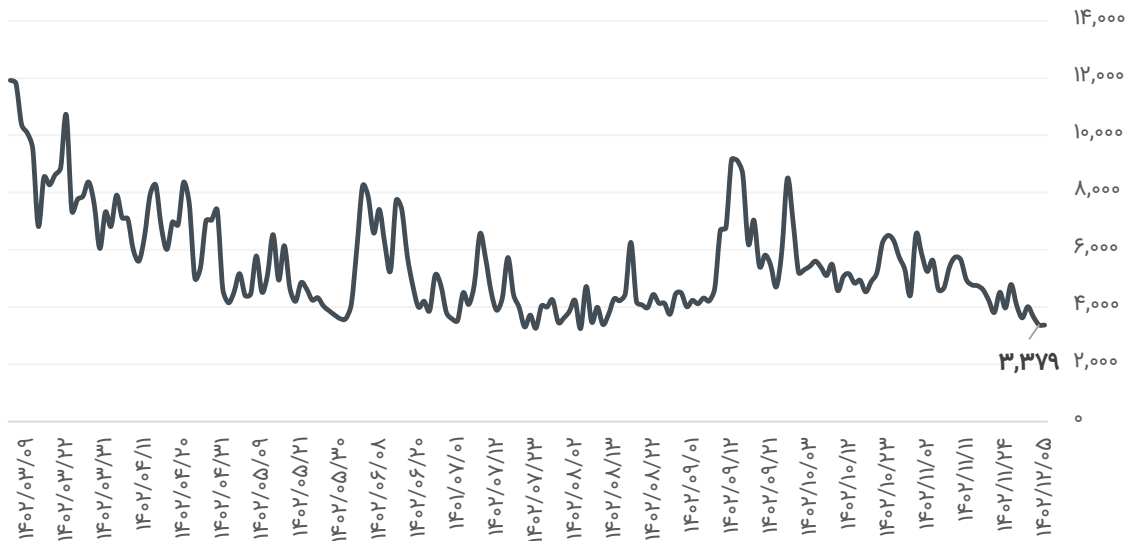
بازدهی هفتگی شاخص‌ها

شاخص کل

شاخص کل هموزن

شاخص قیمت وزنی

ارزش معاملات خرد سهام و حق تقدم

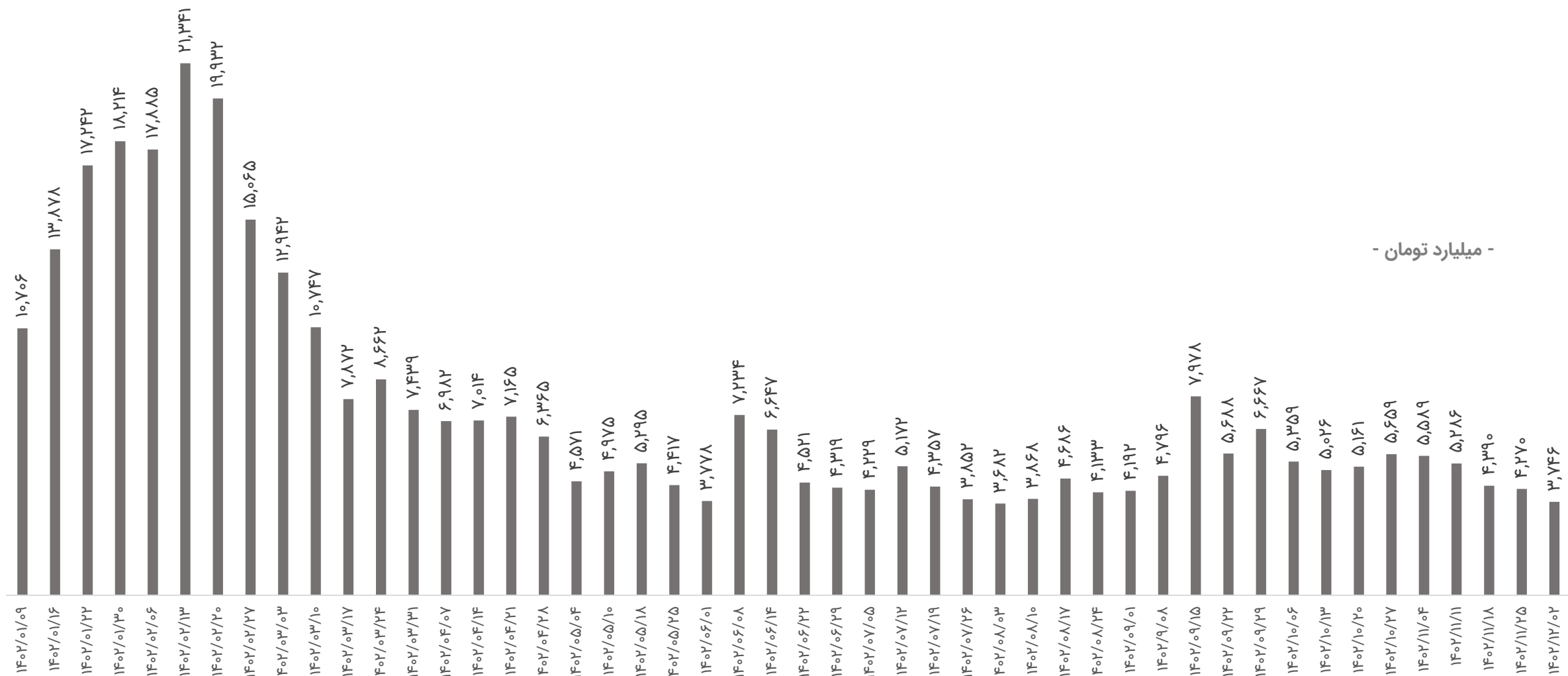


P/E گذشته‌نگر بازار



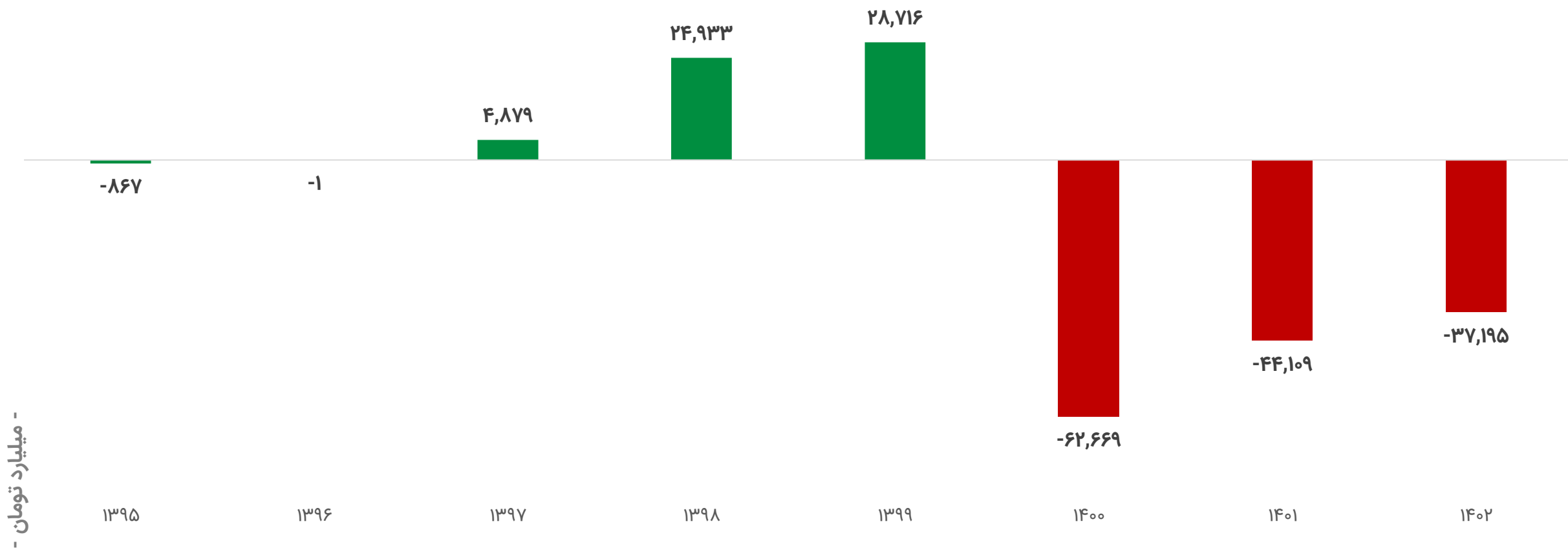


میانگین هفتگی ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۲



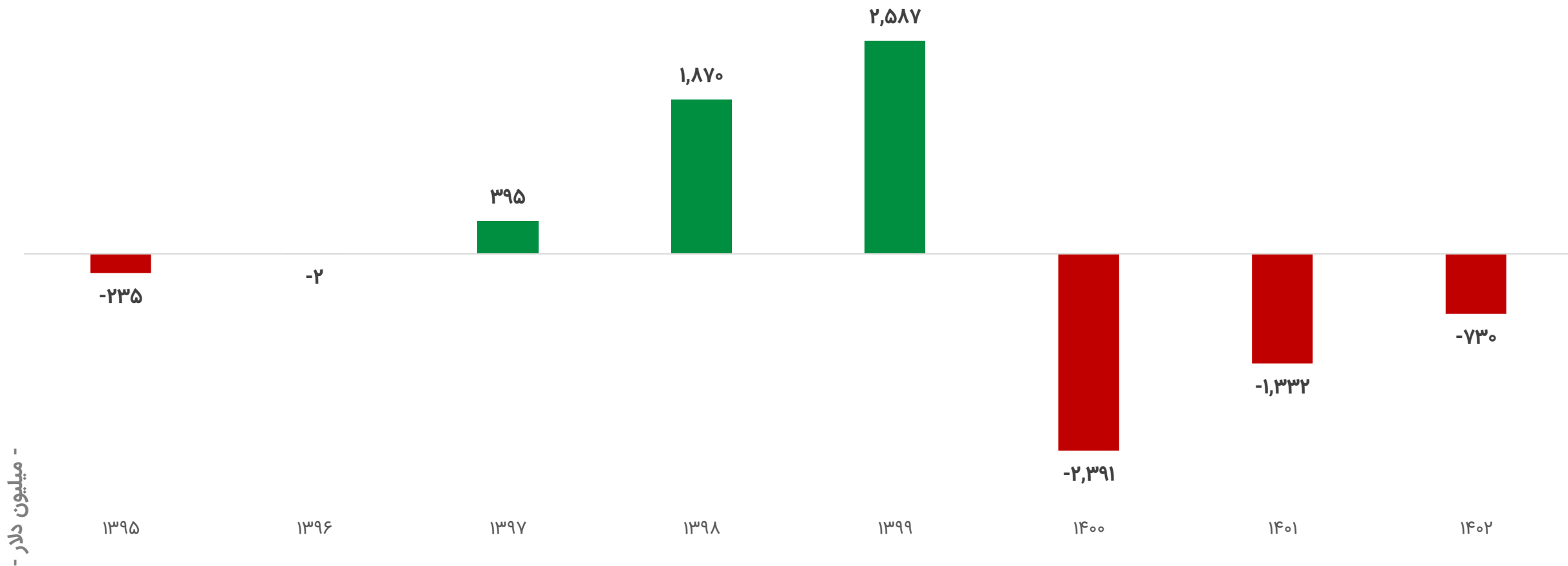


ورود و خروج پول سالانه به بازار بورس شامل معاملات خرد سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی - ریال



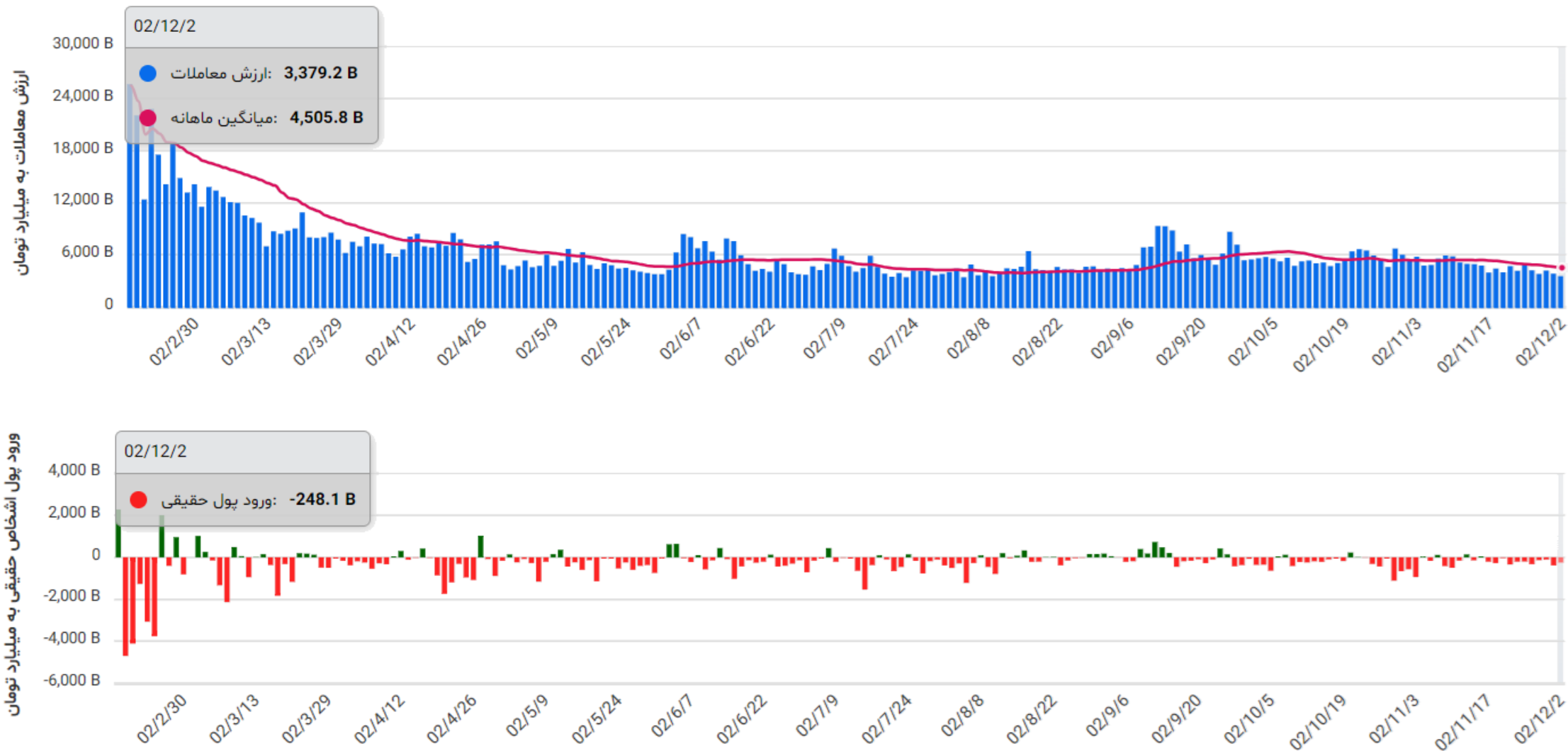


ورود و خروج پول سالانه به بازار بورس شامل معاملات خرد سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی - دلار



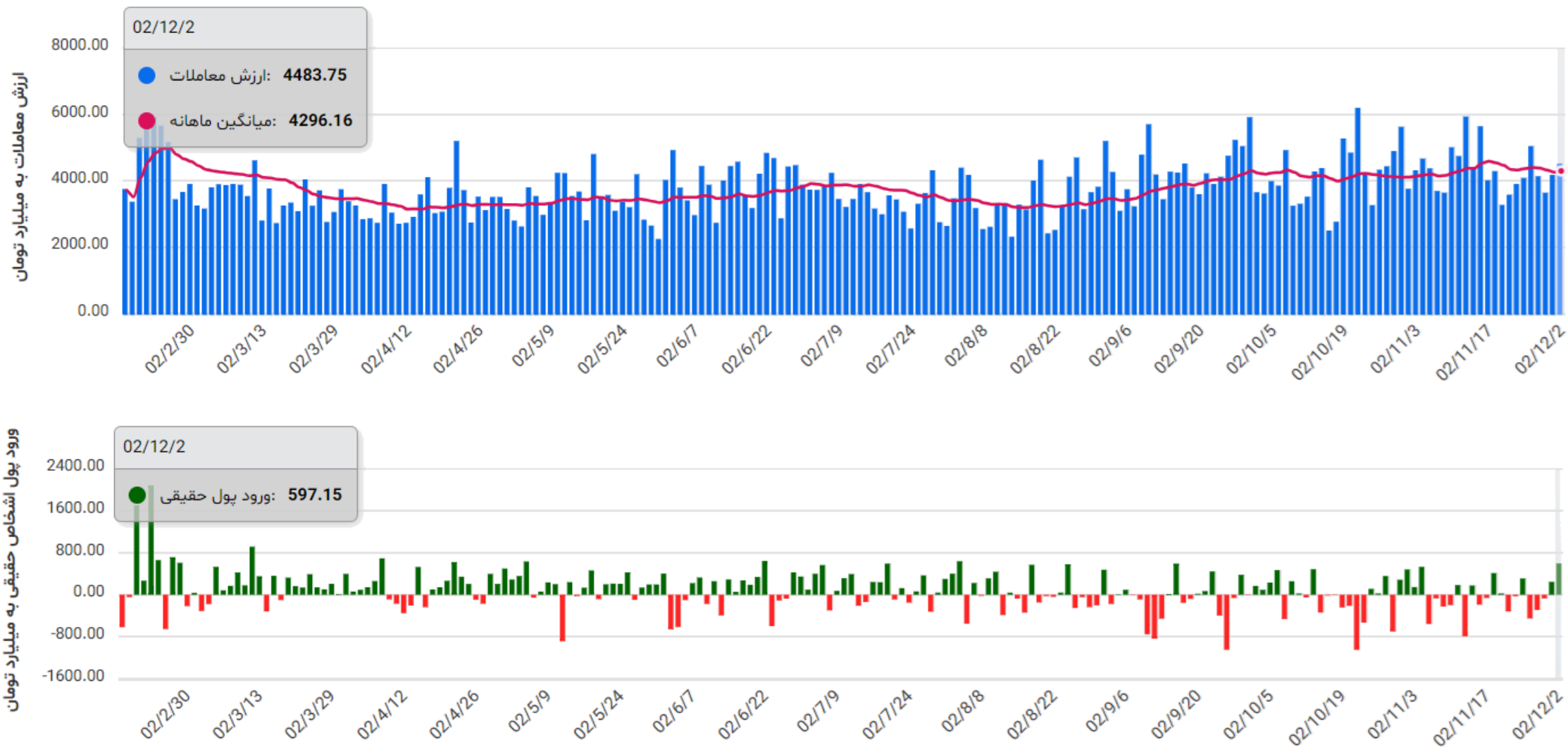


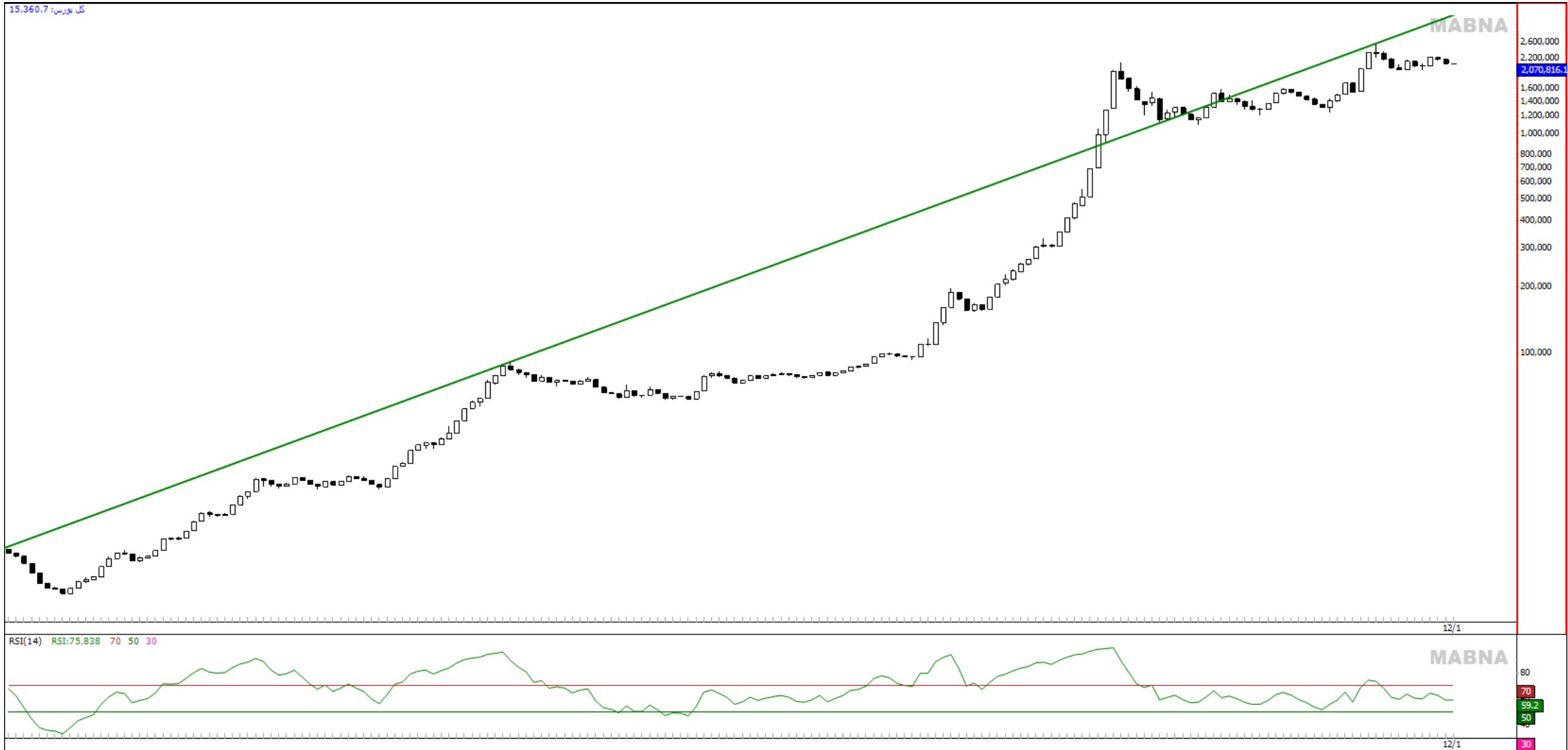
نمودارهای جریانات نقدینگی روزانه بازار بورس شامل معاملات خرد سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی





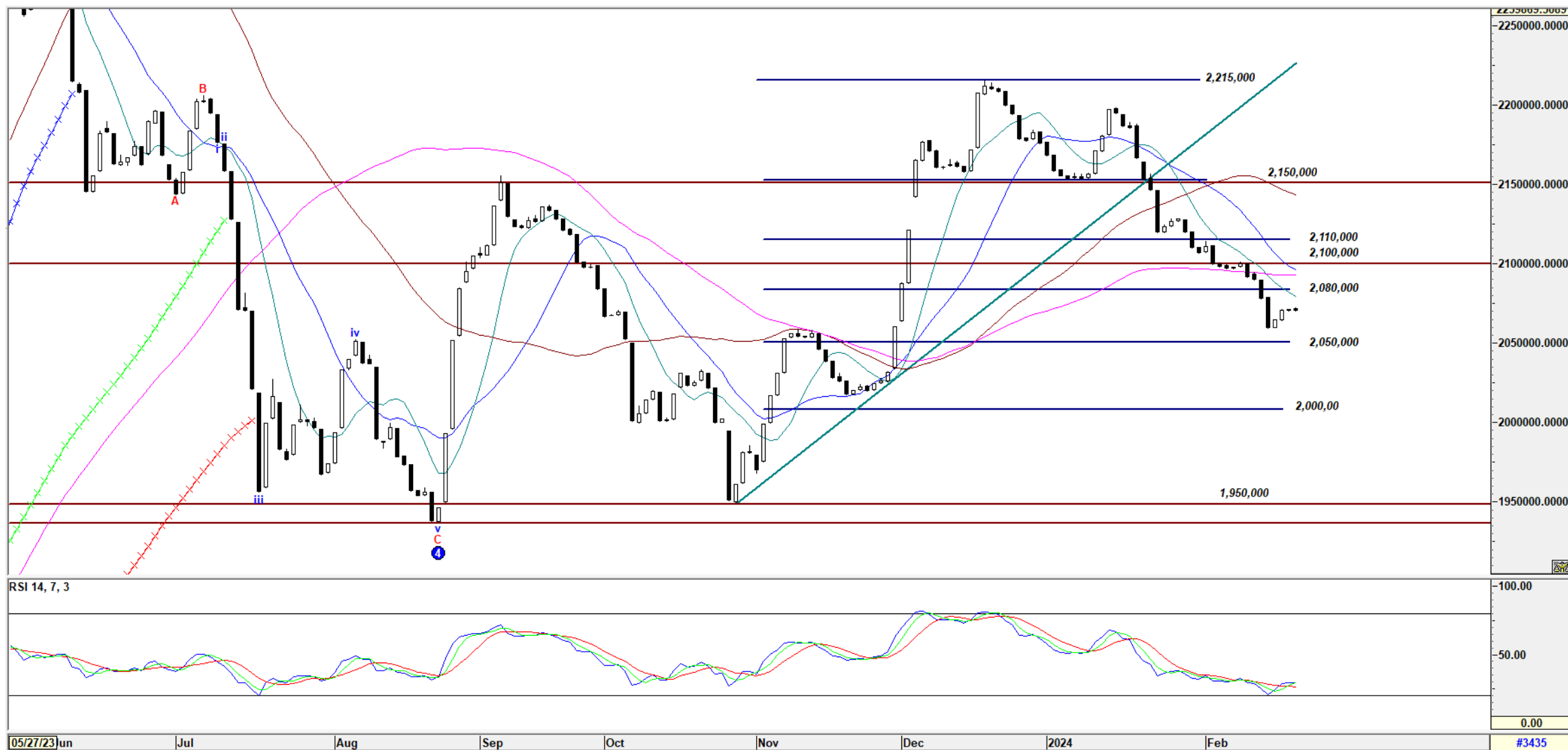
نمودارهای جریانات نقدینگی روزانه گروه صندوق های درآمد ثابت







شاخص کل - تایم فریم روزانه









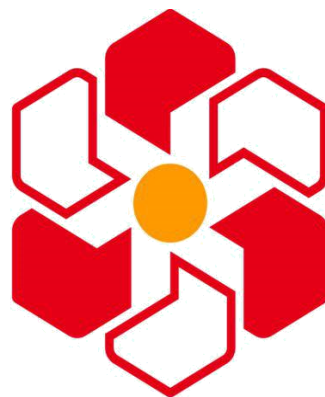
بیانیه سلب مسئولیت

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



www.mellatbroker.com



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶