



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

لابراتوارهای سینادارو (دسینا)



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage Co.

آبان ۱۴۰۳

گزارش تحلیلی

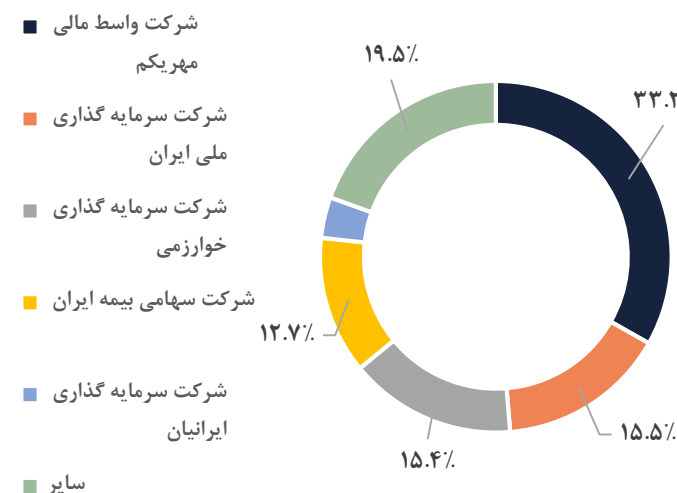
معرفی

دسینا



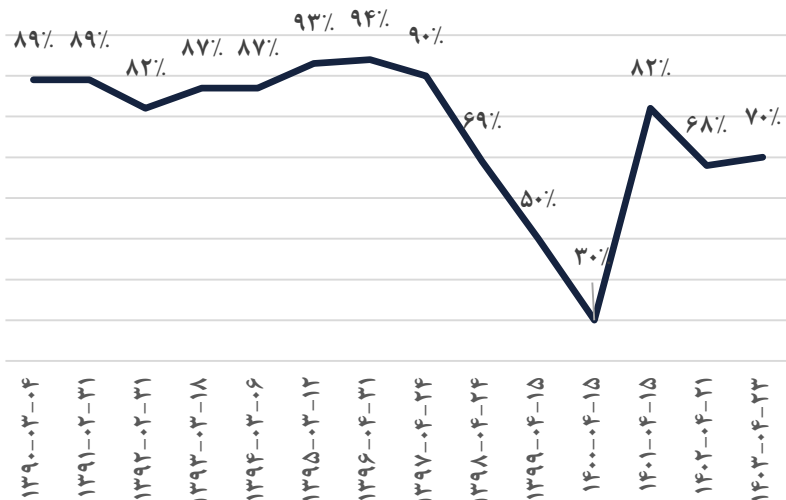
کیلومتر ۱۵ جاده مخصوص کرج بلوار ۵۲، خیابان شهید گمنام

سهامداران دسینا



نام شرکت	لابراتوارهای سینادارو
نماد	دسینا
سال مالی	منتهی به اسفند
ارزش بازار (همت)	۳.۹۶
درصد شناوری	۲۰٪
سود سال ۱۴۰۳	۳,۲۸۶
درصد تقسیم	۷۰٪
تعداد سهام	۲.۴B
قیمت سهم	۱۶,۵۱۰
P/E	۵۰.۲
محصول تولیدی	قطره اشک، محصولات استنشاقی، پماد و آمپول

تقسیم سود



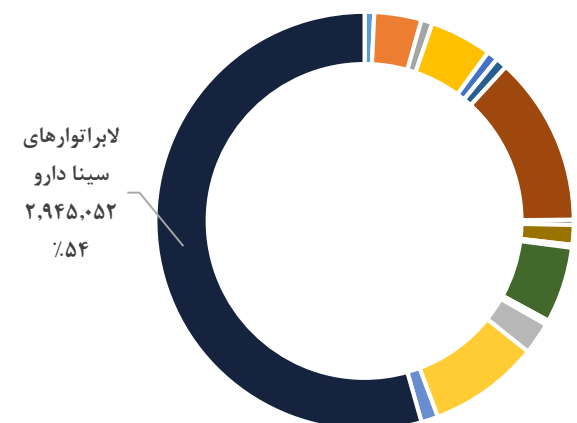
سهم ریالی محصولات شرکت

SALBUTAMOL (AS SULFATE) SPRAY, METERED RESPIRATORY 100 ug/1{dose} 200 {dose}	VITAMIN A OINTMENT OPHTHALMIC 250 [iU]/1g 5 g	NAPHAZOLINE HYDROCHLOR... SOLUTION, DROPS OPHTHALMIC 0.1 % 10 mL	ARTIFICIAL TEARS SOLUTION, DROPS...	SODIUM CHLORIDE SOLUTION, DROPS NASAL...	CIPROFLOX... (AS HYDROCHL... SOLUTION,...	CHLOR... SOLUTI... DROPS OPPTH...
BETAMETHAS... (AS DISODIUM PHOSPHATE) SOLUTION, DROPS OPHTHALMIC 0.1 % 5 mL	ARTIFICIAL TEARS (HYALURONATE SODIUM) SOLUTION, DROPS...	ARTIFICIAL TEARS (HYALURONATE SODIUM) SOLUTION, DROPS...	SALMET... (AS XINAFO...	LATAN... SOLUTI... DROPS...	CALCI... GLUC... INJECT...	MOM... FURO... SPRAY...
TETRACYCLINE HYDROCHLO... OINTMENT OPHTHALMIC 1 % 3 g	DORZOLAMIDE (AS HYDROCHLOR... TIMOLOL (AS MALEATE)...	DORZOLAMIDE (AS HYDROCHLOR... TIMOLOL (AS MALEATE)...	LIDOCAI... HYDROC... GEL...	BETA... (AS...	LEVO... HEMI...	SUL... SOD...
ARTIFICIAL TEARS SOLUTION, DROPS OPHTHALMIC 0.3 % 10 mL	FLUOROMETH... SUSPENSION, DROPS OPHTHALMIC...	FLUOROMETH... SUSPENSION, DROPS OPHTHALMIC...	NAPHAZ... ANTAZO... SOLUTI...	FLUTI... PROP...	BE... DI...	GE... PH...
			TROP... SOLU...	FLAC... TART...	FLAC... TART...	FLAC... TART...
			TETRA... HYDROC...	BRIM... TART...	BRIM... TART...	BRIM... TART...
			GENTA... OINTME...	TIMO... (AS...	TIMO... (AS...	TIMO... (AS...
				CIP...	CIP...	CIP...

محصولات و صنعت

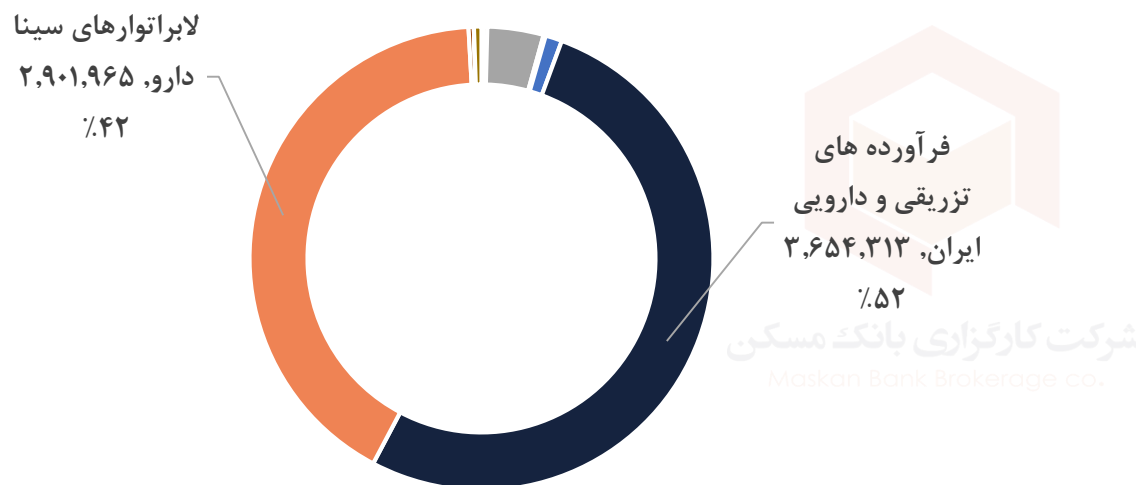
دسینا

ارزش بازار محصول سالیبوتامول



- پارس بهروزان جم
- دارو درمان آرنک
- داروسازی اکسیر
- داروسازی جابراین حیان
- داروسازی رها اصفهان
- درمان یاب آنا
- عماد درمان پارس
- کوشان فارمد
- لابراتوارهای سینا دارو
- البرز دارو
- توسعه امین دارو آزاد
- دارو درمان سلامت پارس
- داروسازی تولید دارو
- داروسازی خوارزمی
- داروسازی کاسپین تأمین
- رایان دارو ایرانیان
- کارخانجات دارو پخش
- کی بی سی

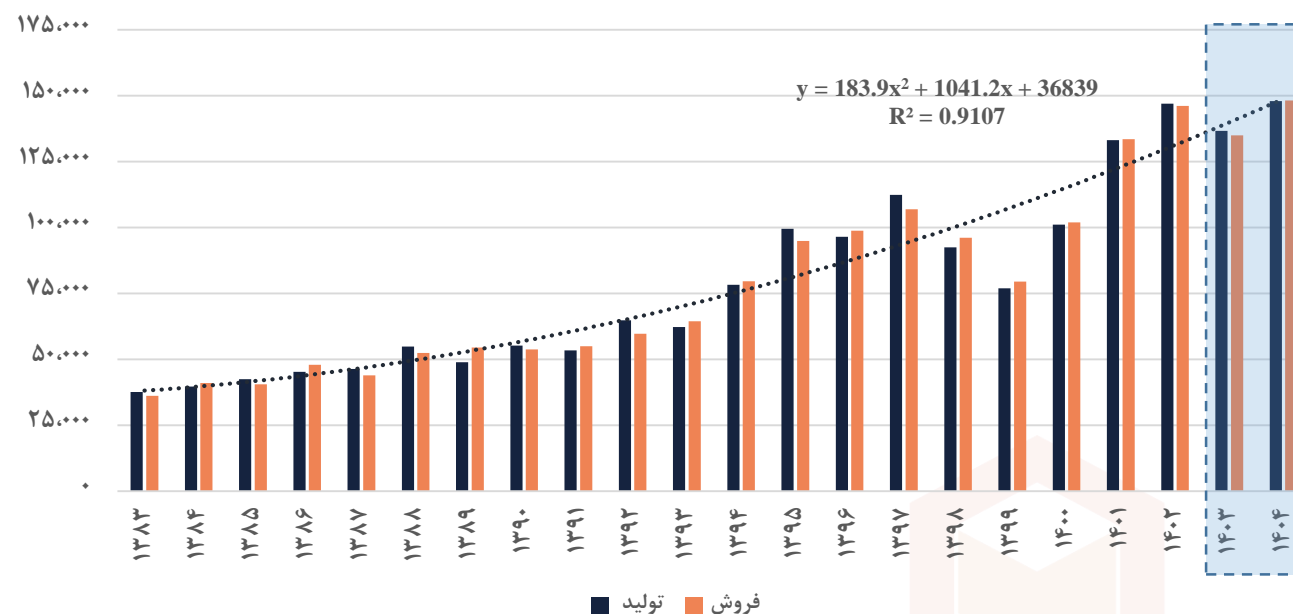
ارزش بازار قطره اشک مصنوعی در ایران (۱۴۰۲) (میلیون ریال)



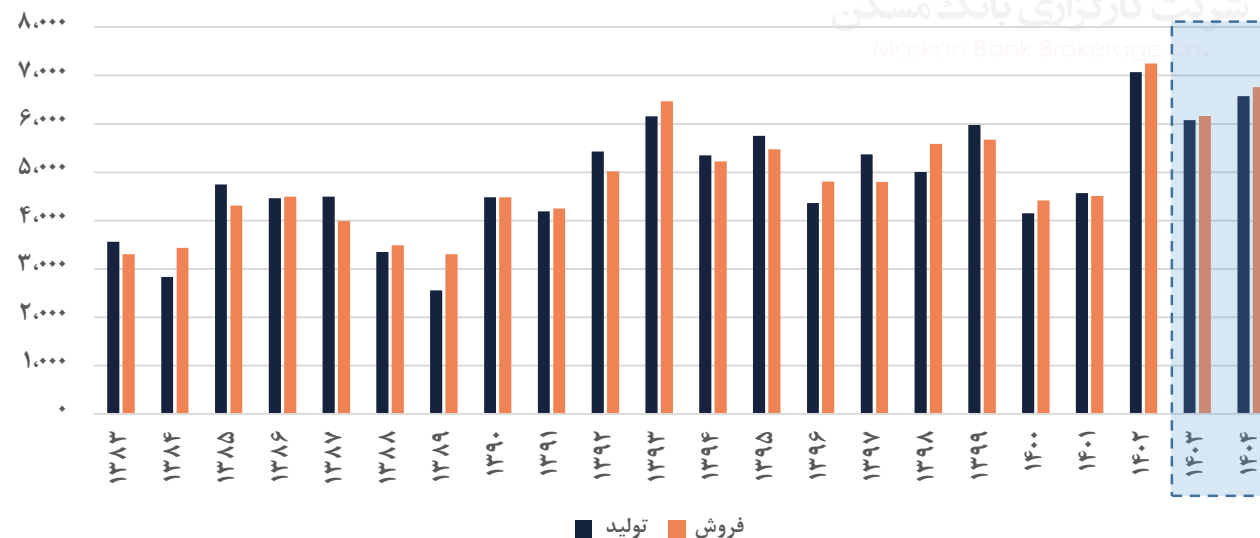
- تدبیر کالای جم
- داروسازی دانا
- فرآورده های تزریقی و دارویی ایران
- نانو دارو پژوهان پردیس
- ولیان دارو
- ایران ناژو
- داروسازی اکسیر
- داروسازی رها اصفهان
- لابراتوارهای سینا دارو
- نو آوری زیستی گویا



تولید و فروش قطره



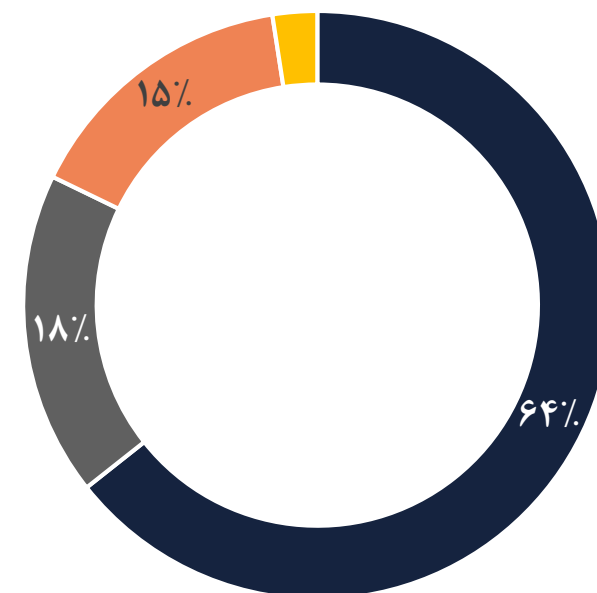
تولید و فروش محصولات استنشاقی



دسینا

تولید و فروش

تفکیک مبلغ فروش





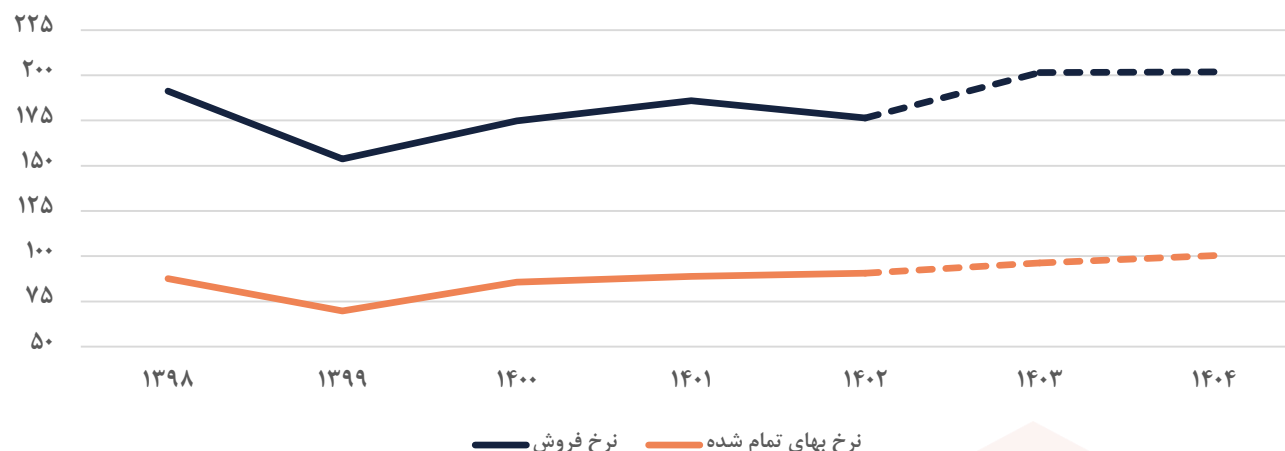
بهای تمام شده

دسینا

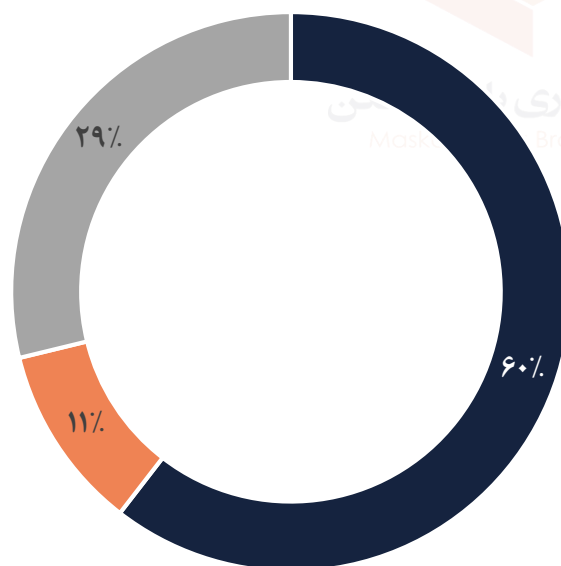
۶۰ درصد از بهای تمام شده شرکت را مواد مستقیم مصرفی تشکیل می‌دهد که عمده آن با واردات از کشورهایمانند انگلیس با وزن ۱۵ درصد، چین با وزن ۱۰ درصد و سایر کشورها تامین می‌شود.



نرخ به ازای هر تن فروش (دلار آزاد/تن)



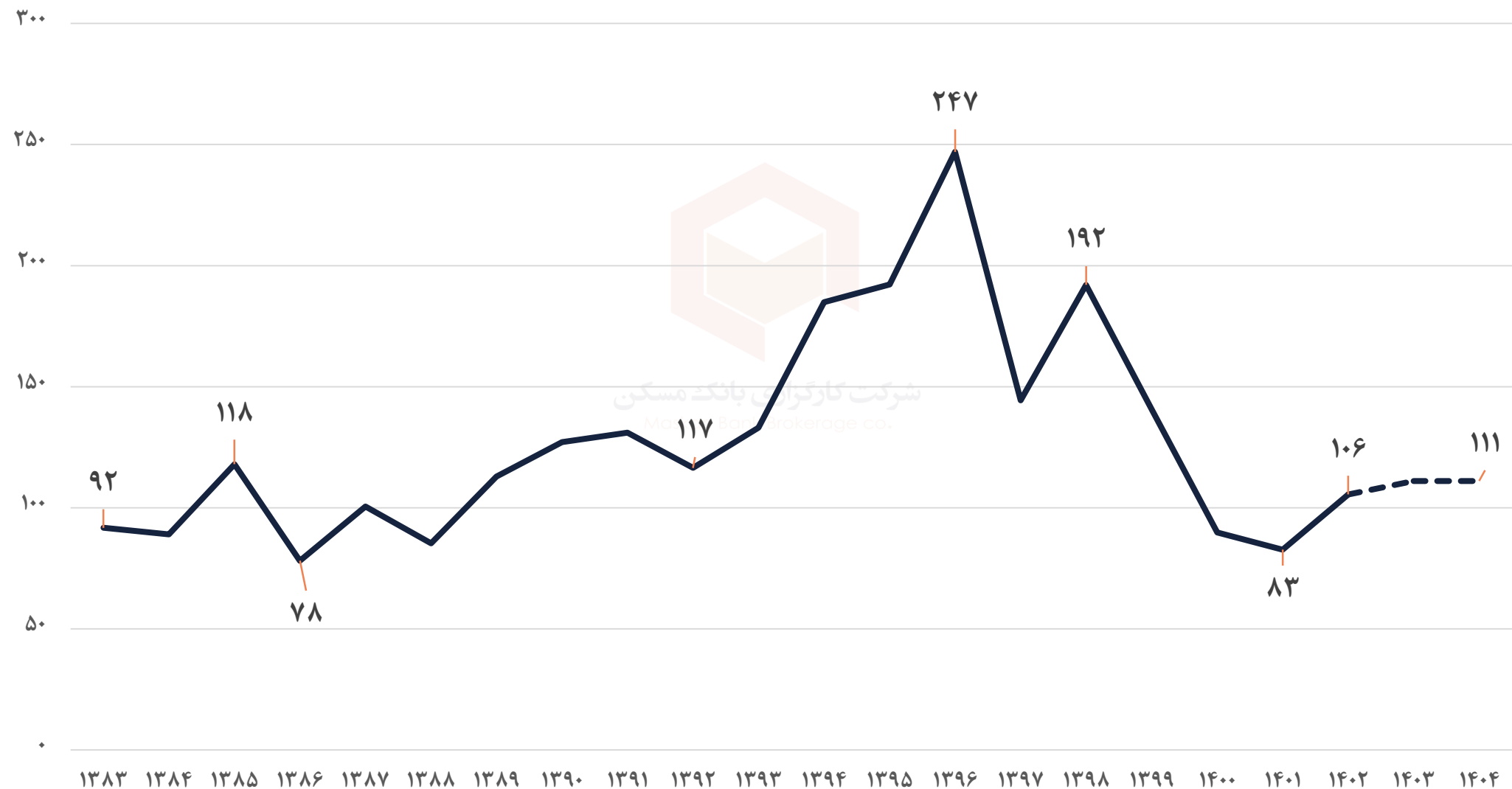
تفکیک بهای تمام شده



- مواد مستقیم مصرفی
- دستمزد مستقیم تولید
- سر بار تولید

دوره وصول مطالبات (روز)

* ۳۶۵ روز در سال در نظر گرفته شده است.





مفروضات اقتصادی

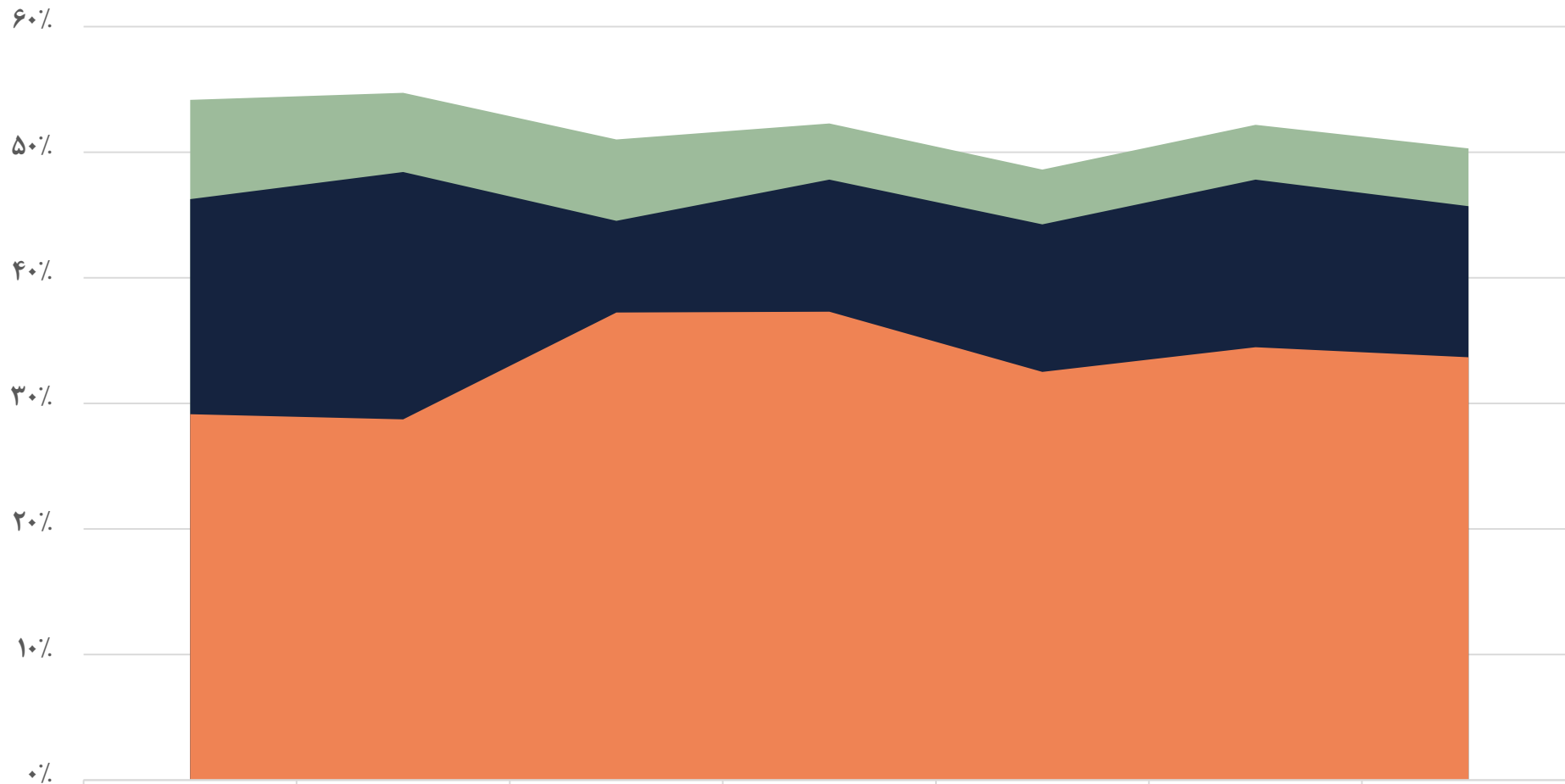
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۳۲٪	۳۵٪	۴۱٪	۴۹٪	۴۰٪	۳۶٪	۳۵٪	نرخ تورم
۶۲۲,۳۵۵	۵۰۰,۰۰۰	۳۸۳,۰۰۰	۲۷۰,۴۰۰	۲۳۰,۵۵۷	۲۰۷,۳۴۰	۱۱۲,۲۶۰	دلار نیما
۷۵۰,۰۰۰	۶۳۹,۵۵۹	۵۱۵,۲۳۸	۳۵۳,۱۱۰	۲۶۳,۳۴۲	۲۲۲,۲۳۲	۱۲۷,۳۰۳	نرخ دلار آزاد
۳۲٪	۳۵٪	۲۷٪	۵۷٪	۳۹٪	۲۱٪		نرخ رشد دستمزد
۳۲٪	۳۵٪						نرخ رشد هزینه انرژی
۴,۱۲۹	۳,۲۸۶	۲,۳۴۹	۱,۷۶۱	۱,۰۲۲	۴۹۴		سود به ازای هر سهم
۷۳٪	۷۳٪	۷۰٪	۶۸٪	۸۰٪	۳۰٪		تقسیم سود



صورت سود و زیان

دسینا

دوره مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	۳,۴۴۱,۷۷۴	۴,۱۳۰,۲۹۶	۶,۵۸۸,۳۹۱	۱۱,۳۳۳,۱۲۶	۱۷,۳۴۲,۳۶۳	۲۲,۸۸۱,۲۹۱	۲۹,۴۳۴,۲۴۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۵۷۷,۱۹۵)	(۱,۸۶۹,۸۵۸)	(۳,۲۲۷,۴۲۰)	(۵,۴۰۸,۲۲۶)	(۸,۹۱۲,۷۲۶)	(۱۰,۹۴۲,۰۸۵)	(۱۴,۶۳۰,۴۴۵)
سود (زیان) ناخالص	۱,۸۶۴,۵۷۹	۲,۲۶۰,۴۳۸	۳,۳۶۰,۹۷۱	۵,۹۲۴,۹۰۰	۸,۴۲۹,۶۳۷	۱۱,۹۳۹,۲۰۶	۱۴,۸۰۳,۷۹۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۱۸,۸۲۶)	(۳۲۲,۳۳۲)	(۵۴۸,۸۳۵)	(۶۹۰,۴۵۵)	(۱,۱۰۴,۲۲۶)	(۱,۴۶۱,۵۲۹)	(۱,۸۹۸,۹۸۸)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴۶,۵۷۵	۶۲,۱۳۶	۱۲۱,۴۴۳	۱۸۴,۳۴۹	۳۴۸,۲۸۱	۴۶۴,۹۹۶	۵۴۸,۱۸۴
سود (زیان) عملیاتی	۱,۵۹۲,۳۲۸	۲,۰۰۰,۲۴۲	۲,۹۳۳,۵۷۹	۵,۴۱۸,۷۹۴	۷,۶۷۳,۶۹۲	۱۰,۹۴۲,۶۷۳	۱۳,۴۵۲,۹۹۴
هزینه های مالی	(۲۵۸,۳۶۰)	(۲۷۷,۰۸۶)	(۳۵۹,۶۹۷)	(۵۷۳,۵۸۰)	(۶۵۸,۴۷۲)	(۸۲۸,۶۵۳)	(۵۸۷,۹۱۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴,۶۹۱	(۱۶۷,۵۶۵)	۵۵,۰۷۸	۷۷,۶۵۹	۱۶۱,۶۷۵	۴۲,۷۵۴	۹۸,۴۴۳
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۳۳۸,۶۵۹	۱,۵۵۵,۵۹۱	۲,۶۲۸,۹۶۰	۴,۹۲۲,۸۷۳	۷,۱۷۶,۸۹۵	۱۰,۱۵۶,۷۷۴	۱۲,۹۶۳,۵۲۰
مالیات	(۳۳۵,۸۵۱)	(۳۶۹,۱۵۱)	(۱۷۵,۷۰۸)	(۶۹۶,۱۵۳)	(۱,۵۴۲,۱۴۴)	(۲,۲۶۹,۵۱۲)	(۳,۰۵۴,۶۲۸)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۰۰۲,۸۰۸	۱,۱۸۶,۴۴۰	۲,۴۵۳,۲۵۲	۴,۲۲۶,۷۲۰	۵,۶۳۴,۷۵۱	۷,۸۸۷,۲۶۲	۹,۹۰۸,۸۹۲
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۲,۳۴۹	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱,۰۰۲,۸۰۸	۱,۱۸۶,۴۴۰	۲,۴۵۳,۲۵۲	۴,۲۲۶,۷۲۰	۵,۶۳۷,۱۰۰	۷,۸۸۷,۲۶۲	۹,۹۰۸,۸۹۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۲۵۴	۱,۴۸۳	۳,۰۶۷	۱,۷۶۱	۲,۳۴۹	۳,۲۸۶	۴,۱۲۹
سرمایه	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴۱۸	۴۹۴	۱,۰۲۲	۱,۷۶۱	۲,۳۴۹	۳,۲۸۶	۴,۱۲۹



	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
حاشیه سود ناخالص	۵۴٪	۵۵٪	۵۱٪	۵۲٪	۴۹٪	۵۲٪	۵۰٪
حاشیه سود عملیاتی	۴۶٪	۴۸٪	۴۵٪	۴۸٪	۴۴٪	۴۸٪	۴۶٪
حاشیه سود خالص	۲۹٪	۲۹٪	۳۷٪	۳۷٪	۳۳٪	۳۴٪	۳۴٪

تماس با ما

تهران خیابان آفریقا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۸۶

۰۲۱۷۵۲۴۱۰۰۰

۰۲۱۷۵۴۳۹۰۰۰

فکس: ۰۲۱۲۲۰۱۴۴۵۲

info@maskanbrokerage.ir

maskanbourse

maskanbank_brokerage



● گواهی سلب مسئولیت:

این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل گران
کارگزاری بانک مسکن می باشد و به هیچ
عنوان به معنای توصیه ای جهت خرید یا
فروش و یا نگهداری سهام مورد بررسی نمی
باشد. و شرکت کارگزاری بانک مسکن هیچ
گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از
انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش
را بر عهده نخواهد گرفت.



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.