

تحلیل بنیادی کاسپین



کارگزاری امین آوید

واحد تحلیل

اسفند ۱۴۰۳

مفروضات

تحلیلی ۱۴۰۴	مفروضات
۸۰۰۰۰۰	نرخ دلارمبادله (ریال)
۵۰۰۰۰۰	ارز ترجیحی
%۳۵	نورم
%۰	رشد نرخ دارو

کاسپین (داروسازی کاسپین تامین)

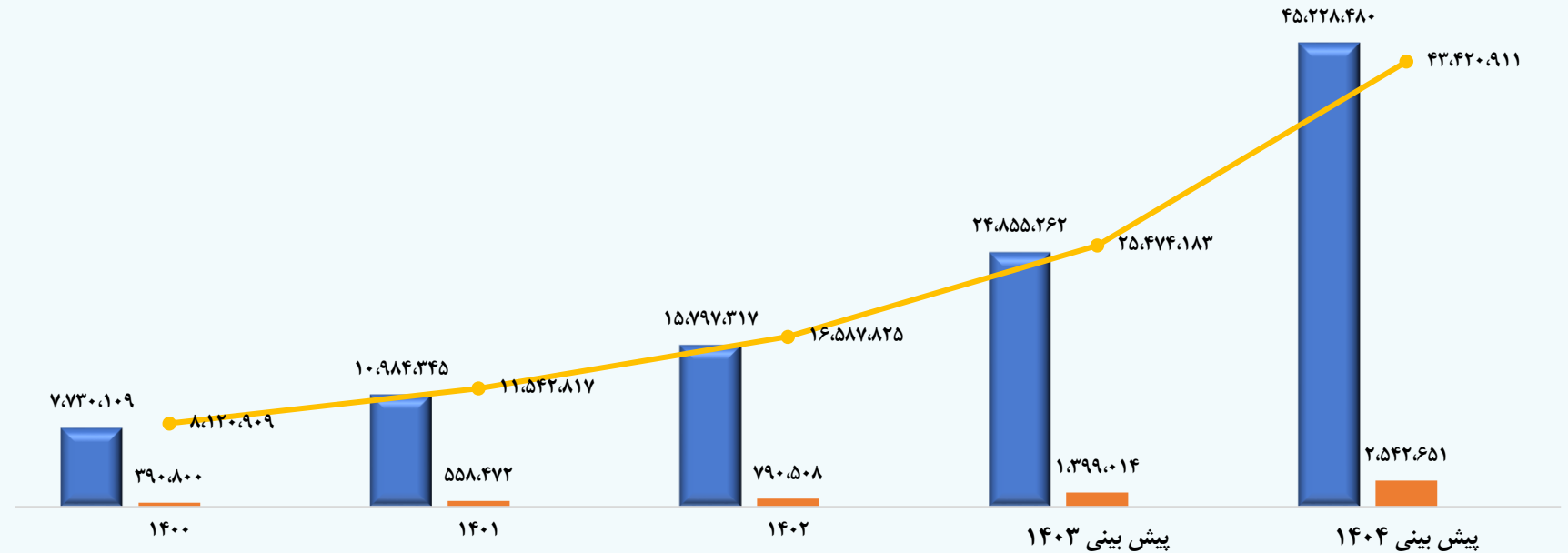
- ❖ شرکت داروسازی کاسپین تامین با هدف تولید و توزیع انواع محصولات دارویی، غذایی، آرایشی و بهداشتی به بهره‌برداری رسید. این شرکت در تاریخ ۱۳۹۳/۰۲/۲۷ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه مواد و محصولات دارویی با نماد کاسپین درج شد و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۴/۱۰/۲۹ مورد معامله قرار گرفت. مرکز اصلی شرکت در تهران و کارخانه در شهر صنعتی رشت واقع گردیده است.
- ❖ ظرفیت اسمی شرکت داروسازی کاسپین تامین تولید ۲۶۵ میلیون عدد محصولات تزریقی، ۲۳ میلیون عدد محصولات پماد و کرم و ژل، ۲۱ میلیون عدد شیفاف و ۱۱۰۳۰۰ هزار عدد انواع شربت است. بازار اصلی شرکت بازار داخلی کشور است که ۲۷٪ می باشد.
- ❖ بیش از ۷۴ درصد سهام در تحلیل کاسپین تحت مالکیت شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین است و این شرکت سهامدار عمده کاسپین محسوب می‌شود.
- ❖ سازمان تامین اجتماعی در حالت تلفیقی به‌واسطه زیر مجموعه‌های خود سهامدار ۷۵٫۳۴ درصد از سهام شرکت داروسازی کاسپین تامین است.
- ❖ مواد اولیه تولید محصولات کاسپین شامل مواد موثره، جانبی و اقلام بسته‌بندی هستند. مواد موثره عمدتاً وارداتی و اقلام بسته‌بندی عمدتاً از منابع داخلی تهیه می‌شوند. قیمت مواد اولیه در تحلیل بنیادی کاسپین متأثر از تغییرات نرخ ارز و شرایط بازار است و در بعضی موارد نیز توسط سازمان غذا و دارو تعیین می‌شود. ۵۰٪ از مواد اولیه شرکت وارداتی هستند.
- ❖ شرکت قصد دارد سرمایه خود را از محل آورده نقدی و انباشته از ۱۴۰ میلیارد تومان به ۸۷۰ میلیارد تومان افزایش دهد.

معرفی شرکت

معرفی شرکت

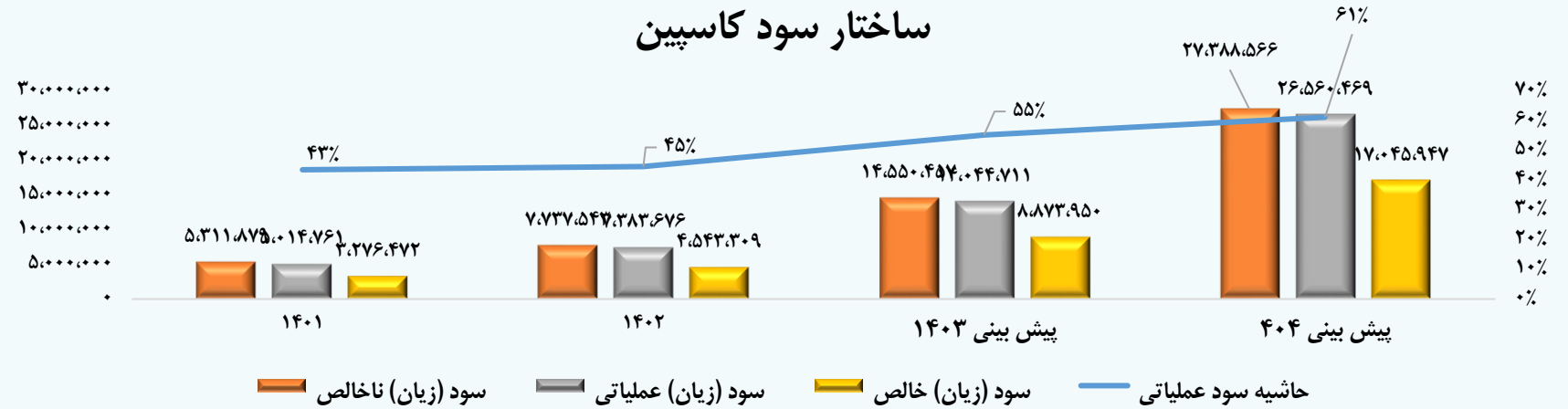
ساختار مبلغ فروش کاسپین

تجزیه غیر تجزیه جمع

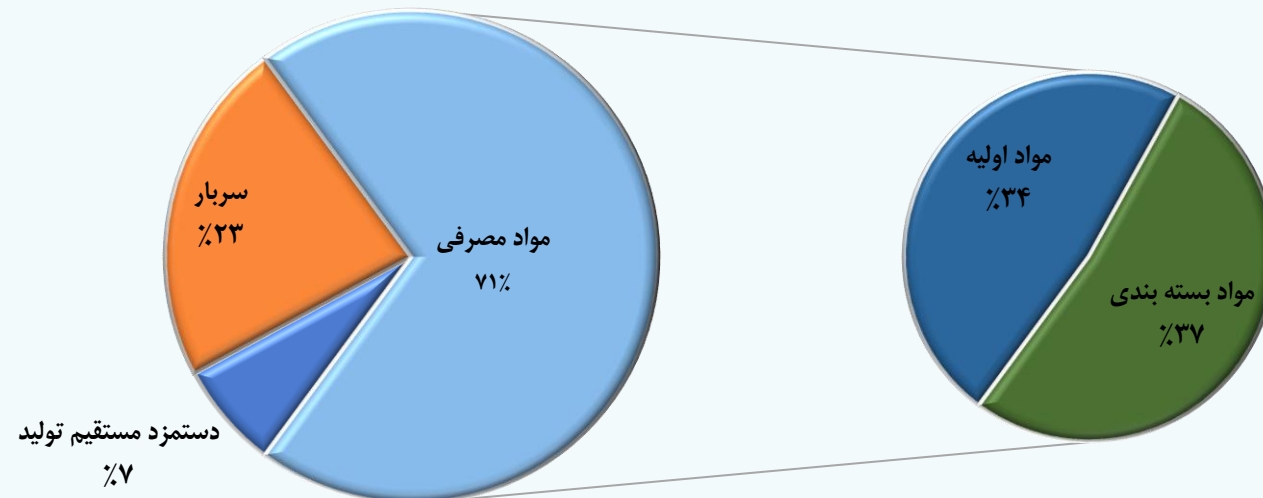


کاسپین (داروسازی کاسپین تامین)

ساختار سود کاسپین



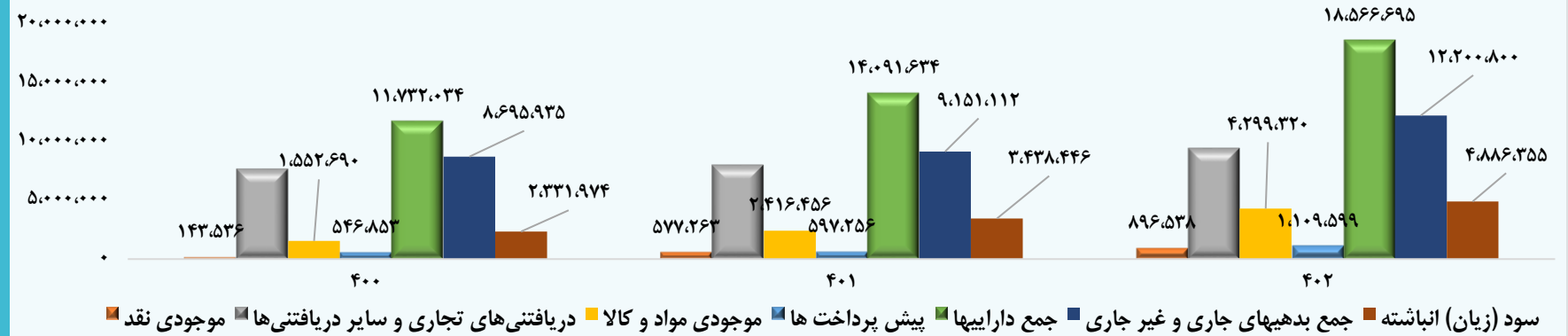
ساختار بهای تمام شده کاسپین



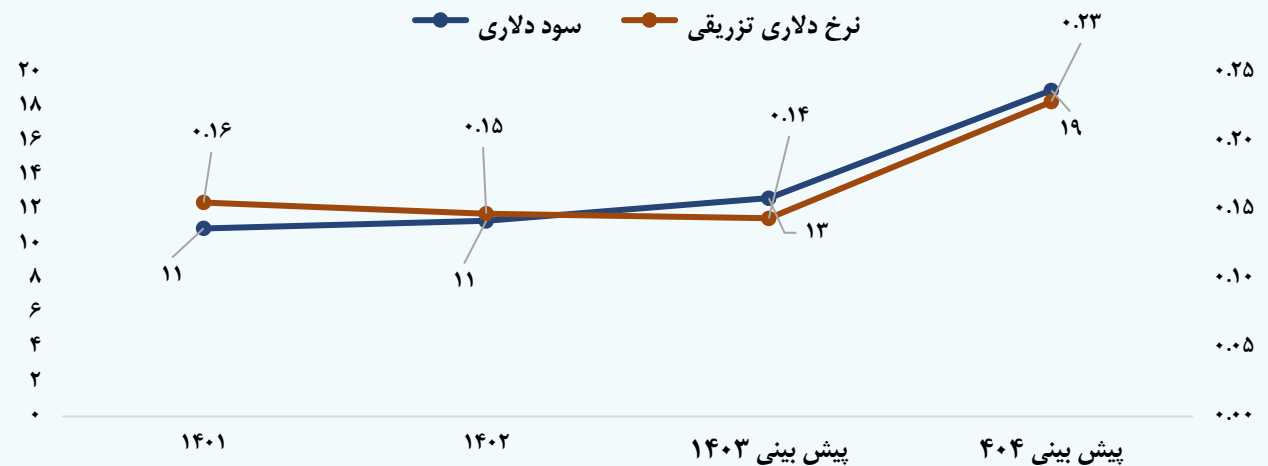
معرفی صنعت

معرفی صنعت

ترازنامه کاسپین



سود کاسپین (میلیون دلار) و نرخ دلاری تزریقی



صورت سود و زیان کاسپین

بررسی عملکرد سود و زیانی

۴۰۲		سه ماهه		۶ ماهه		۹ ماهه		زمستان		تحلیلی ۴۰۳		تحلیلی ۴۰۴		شرح
۱۰۰٪	۱۶,۵۸۷,۸۲۵	۱۰۰٪	۵,۳۰۲,۵۷۷	۱۰۰٪	۱۰,۹۹۴,۱۶۵	۱۰۰٪	۱۶,۹۰۷,۷۳۶	۱۰۰٪	۸,۵۶۶,۴۴۷	۱۰۰٪	۲۵,۴۷۴,۱۸۳	۱۰۰٪	۴۳,۴۲۰,۹۱۱	فروش
۵۴٪	(۸,۸۸۳,۳۴۳)	۵۱٪	(۲,۷۱۵,۳۵۵)	۵۱٪	(۵,۶۵۶,۵۲۹)	۵۲٪	(۸,۷۲۰,۹۴۵)	۲۶٪	(۲,۲۰۲,۷۸۱)	۴۳٪	(۱۰,۹۲۳,۷۲۶)	۳۷٪	(۱۶,۰۳۲,۳۴۵)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۶٪	۷,۷۰۴,۵۸۲	۴۹٪	۲,۵۸۷,۳۲۲	۴۹٪	۵,۳۳۷,۶۳۶	۴۸٪	۸,۱۸۶,۷۹۱	۷۴٪	۶,۳۶۳,۶۶۶	۵۷٪	۱۴,۵۵۰,۴۵۷	۶۳٪	۲۷,۳۸۸,۵۶۶	سود (زیان) ناخالص
۳٪	(۴۱۸,۸۸۶)	۳٪	(۱۴۳,۶۵۷)	۳٪	(۲۷۶,۹۵۷)	۲٪	(۳۹۶,۰۷۰)	۲٪	(۱۵۸,۳۳۷)	۲٪	(۵۵۴,۴۰۷)	۲٪	(۸۲۸,۰۹۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰٪	۶۵,۰۱۹	۱٪	۵۵,۱۸۰	۱٪	۵۵,۹۱۵	۰٪	۴۸,۶۶۱	۰٪	۰	۰٪	۴۸,۶۶۱	۰٪	۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۴۴٪	۷,۳۵۰,۷۱۵	۴۷٪	۲,۴۹۸,۸۴۵	۴۷٪	۵,۱۱۶,۵۹۴	۴۶٪	۷,۸۳۹,۳۸۲	۷۲٪	۶,۲۰۵,۳۲۹	۵۵٪	۱۴,۰۴۴,۷۱۱	۶۱٪	۲۶,۵۶۰,۴۶۹	سود (زیان) عملیاتی
۹٪	(۱,۵۳۸,۷۳۷)	۸٪	(۴۵۰,۵۲۹)	۱۰٪	(۱,۱۱۶,۰۰۹)	۱۰٪	(۱,۶۸۶,۰۰۹)	۱۰٪	(۸۵۴,۳۳۱)	۱۰٪	(۲,۵۴۰,۳۴۰)	۱۰٪	(۴,۵۴۶,۳۴۸)	هزینه های مالی
۰٪	۱۲,۹۴۶	۰٪	۳,۳۵۲	۰٪	۳۰,۷۰۶	۰٪	۵۷,۲۱۹	۰٪	۰	۰٪	۵۷,۲۱۹	۰٪	۰	درآمدهای غیر عملیاتی
۳۵٪	۵,۸۲۴,۹۲۴	۳۹٪	۲,۰۵۱,۶۶۸	۳۷٪	۴,۰۳۱,۳۹۱	۳۷٪	۶,۳۱۰,۵۹۲	۶۲٪	۵,۳۵۱,۰۹۸	۴۵٪	۱۱,۵۶۱,۶۹۰	۵۱٪	۲۲,۰۱۴,۱۲۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۸٪	(۱,۳۱۴,۵۷۶)	۹٪	(۴۷۴,۹۸۸)	۸٪	(۹۳۰,۴۱۸)	۹٪	(۱,۴۴۳,۷۷۳)	۱۵٪	(۱,۲۴۳,۹۶۷)	۱۱٪	(۲,۶۸۷,۷۴۰)	۱۱٪	(۴,۹۶۸,۱۷۴)	مالیات سال جاری
۲۷٪	۴,۵۱۰,۳۴۸	۳۰٪	۱,۵۷۶,۶۸۰	۲۸٪	۳,۱۰۰,۸۷۳	۲۸٪	۴,۷۶۶,۸۱۹	۴۸٪	۴,۱۰۷,۱۳۱	۳۵٪	۸,۸۷۳,۹۵۰	۳۹٪	۱۷,۰۴۵,۹۴۷	سود (زیان) خالص
۳,۲۲۲		۱,۱۲۶		۲,۲۱۵		۳,۴۰۵		۲,۹۳۴		۶,۳۳۹		۱۲,۱۷۶		سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)
۱,۴۰۰,۰۰۰		۱,۴۰۰,۰۰۰		۱,۴۰۰,۰۰۰		۱,۴۰۰,۰۰۰		۱,۴۰۰,۰۰۰		۱,۴۰۰,۰۰۰		۱,۴۰۰,۰۰۰		سرمایه

تحلیل حساسیت سودآوری کاسپین با دو متغیر نرخ رشد دارو و میزان تولید در جدول زیر آمده است.

تحلیل حساسیت

رشد نرخ دارو										کاسپین ۴۰۴	
۹%	۸%	۷%	۶%	۵%	۴%	۳%	۲%	۱%	۰%	۱۲,۱۷۶	میزان تولید (تزریقی)
۹,۸۰۱	۹,۶۵۱	۹,۵۰۱	۹,۳۵۱	۹,۲۰۱	۹,۰۵۱	۸,۹۰۱	۸,۷۵۱	۸,۶۰۱	۸,۴۵۱	۱۶۰	
۱۰,۴۹۵	۱۰,۳۳۷	۱۰,۱۷۸	۱۰,۰۱۹	۹,۸۶۰	۹,۷۰۲	۹,۵۴۳	۹,۳۸۴	۹,۲۲۶	۹,۰۶۷	۱۷۰	
۱۱,۱۹۲	۱۱,۰۲۴	۱۰,۸۵۷	۱۰,۶۹۰	۱۰,۵۲۲	۱۰,۳۵۵	۱۰,۱۸۷	۱۰,۰۲۰	۹,۸۵۳	۹,۶۸۵	۱۸۰	
۱۱,۸۹۰	۱۱,۷۱۴	۱۱,۵۳۸	۱۱,۳۶۲	۱۱,۱۸۶	۱۱,۰۱۰	۱۰,۸۳۴	۱۰,۶۵۸	۱۰,۴۸۱	۱۰,۳۰۵	۱۹۰	
۱۲,۵۹۰	۱۲,۴۰۵	۱۲,۲۲۱	۱۲,۰۳۶	۱۱,۸۵۱	۱۱,۶۶۶	۱۱,۴۸۲	۱۱,۲۹۷	۱۱,۱۱۲	۱۰,۹۲۷	۲۰۰	
۱۳,۲۹۲	۱۳,۰۹۹	۱۲,۹۰۵	۱۲,۷۱۲	۱۲,۵۱۸	۱۲,۳۲۵	۱۲,۱۳۱	۱۱,۹۳۸	۱۱,۷۴۴	۱۱,۵۵۱	۲۱۰	
۱۳,۹۹۵	۱۳,۷۹۳	۱۳,۵۹۱	۱۳,۳۸۹	۱۳,۱۸۷	۱۲,۹۸۴	۱۲,۷۸۲	۱۲,۵۸۰	۱۲,۳۷۸	۱۲,۱۷۶	۲۲۰	
۱۴,۷۰۰	۱۴,۴۸۹	۱۴,۲۷۸	۱۴,۰۶۷	۱۳,۸۵۷	۱۳,۶۴۶	۱۳,۴۳۵	۱۳,۲۲۴	۱۳,۰۱۳	۱۲,۸۰۲	۲۳۰	
۱۵,۴۰۶	۱۵,۱۸۶	۱۴,۹۶۷	۱۴,۷۴۷	۱۴,۵۲۸	۱۴,۳۰۸	۱۴,۰۸۹	۱۳,۸۶۹	۱۳,۶۴۹	۱۳,۴۳۰	۲۴۰	
۱۶,۱۱۳	۱۵,۸۸۵	۱۵,۶۵۷	۱۵,۴۲۸	۱۵,۲۰۰	۱۴,۹۷۲	۱۴,۷۴۴	۱۴,۵۱۵	۱۴,۲۸۷	۱۴,۰۵۹	۲۵۰	

اطلاعیه سلب مسئولیت

- محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت کارگزاری امین آوید، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.
- اطلاعات و مفروضات این گزارش می تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را به عهده نمی گیرد.

با تشکر از توجه شما