



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت البرز دارو

دالبر

تحلیگر : بهناز اکبرپور

مهر ۱۴۰۴



شرکت البرز دارو بزرگ‌ترین تولیدکننده داروهای قلبی عروقی در صنعت دارویی است. همچنین این شرکت با تولید فرآورده‌های خوراکی و تزریقی از قبیل قرص، آمپول، کپسول، سرنگ، شربت و سایر محصولات سعی در توسعه سبد تولیدی خود دارد.

موضوع فعالیت اصلی و فرعی شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه تاسیس هر قسم کارخانه یا موسسه برای ساخت و فروش هرگونه محصولات دارویی، غذائی، مواد شیمیایی آرایشی و بهداشتی، وارد کردن محصولات ساخته شده دارویی، غذائی، مواد شیمیایی و آرایشی و بهداشتی، ملزومات و تجهیزات پزشکی و توزیع آن، وارد کردن ماشین آلات مربوط به تولید و اصلاح و یا تغییر صنعتی مواد، همچنین وارد کردن مواد خام اولیه و یا نیم ساخته و لوازم بسته بندی مورد استفاده در محصولات فوق‌الذکر و انجام عملیات تحقیقاتی و معاملات بازرگانی در حدود موضوع شرکت و مشارکت در شرکت‌های دیگر و خرید و فروش سهام آنها می باشد.

شرکت بخشی از محصولات خود را صادر و بخشی از مواد اولیه خود را می‌کند. صادرات و واردات شرکت را در معرض ریسک نوسانات نرخ ارز و اعمال تحریم های احتمالی قرار می‌دهد که میتواند عملکرد و درآمد شرکت را تحت تاثیر قرار دهد.

معرفی شرکت

آخرین سود تقسیمی	۳۸ درصد	قیمت فعلی	۳,۷۶۰ ریال
تعداد سهام	۱۴ میلیارد	ارزش بازار	۵.۲۵ (م.م.ت)
درصد شناور	۲۳ درصد	سال مالی	۰۹/۳۰

ظرفیت اسمی یک شیفت

جامدات (قرص)	۱,۸۹۳ میلیون عدد
مایعات	۲۷ میلیون شیشه
فرآورده های تزریقی (آمپول)	۱۲۰ میلیون پوکه



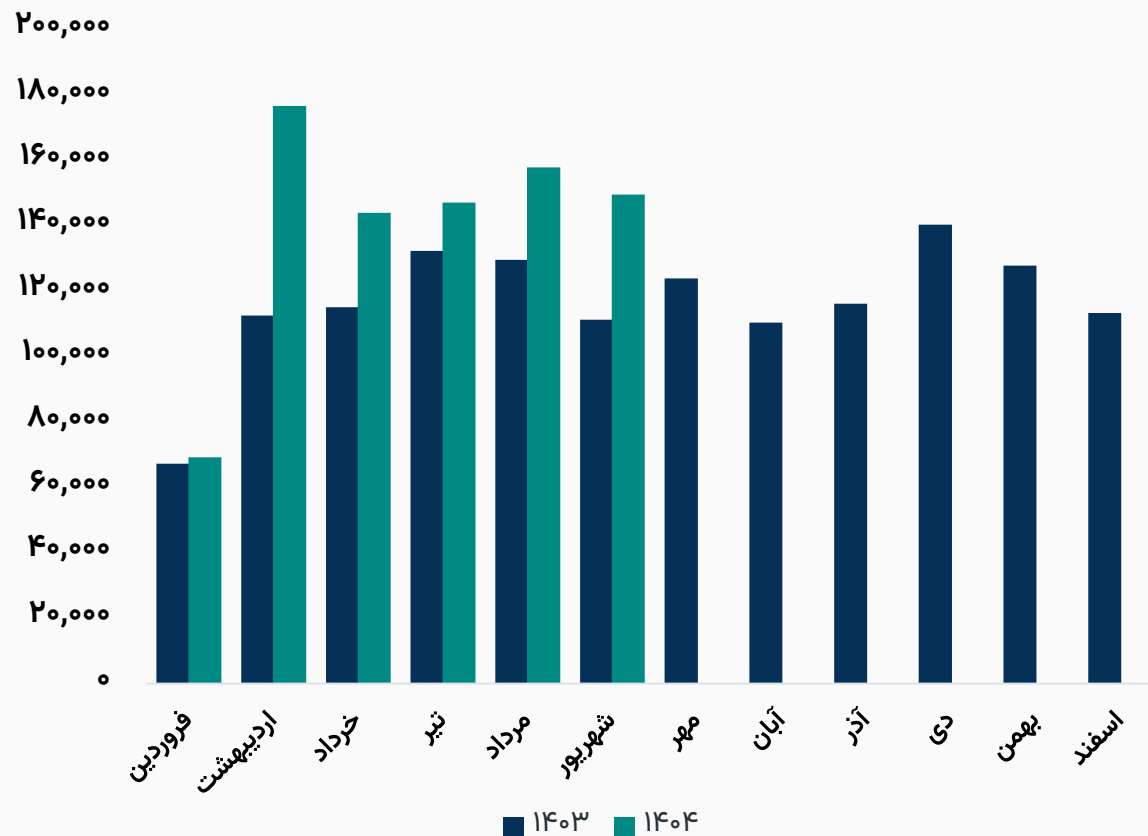
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه داروئی سبحان (سهامی عام)	۸,۰۹۶,۲۹۰,۷۸۴	۵۷.۸%
شرکت سرمایه گذاری پیشگامان سریررضوی (سهامی خاص)	۸۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۶.۳%
PRX سبد-شرک۶۶۰۴۱-(شرک۳۰۶۳۰)	۷۴۸,۱۵۷,۲۹۳	۵.۳%
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۴۴۰,۸۸۶,۵۴۰	۳.۱%
شرکت گروه مالی بانک مسکن (سهامی عام)	۳۸۶,۹۶۰,۴۲۰	۲.۸%
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما	۲۶۶,۲۴۸,۱۷۵	۱.۹%
سایر سهامداران	۳,۱۸۱,۴۵۶,۷۸۸	۲۲.۷%
جمع کل	۱۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

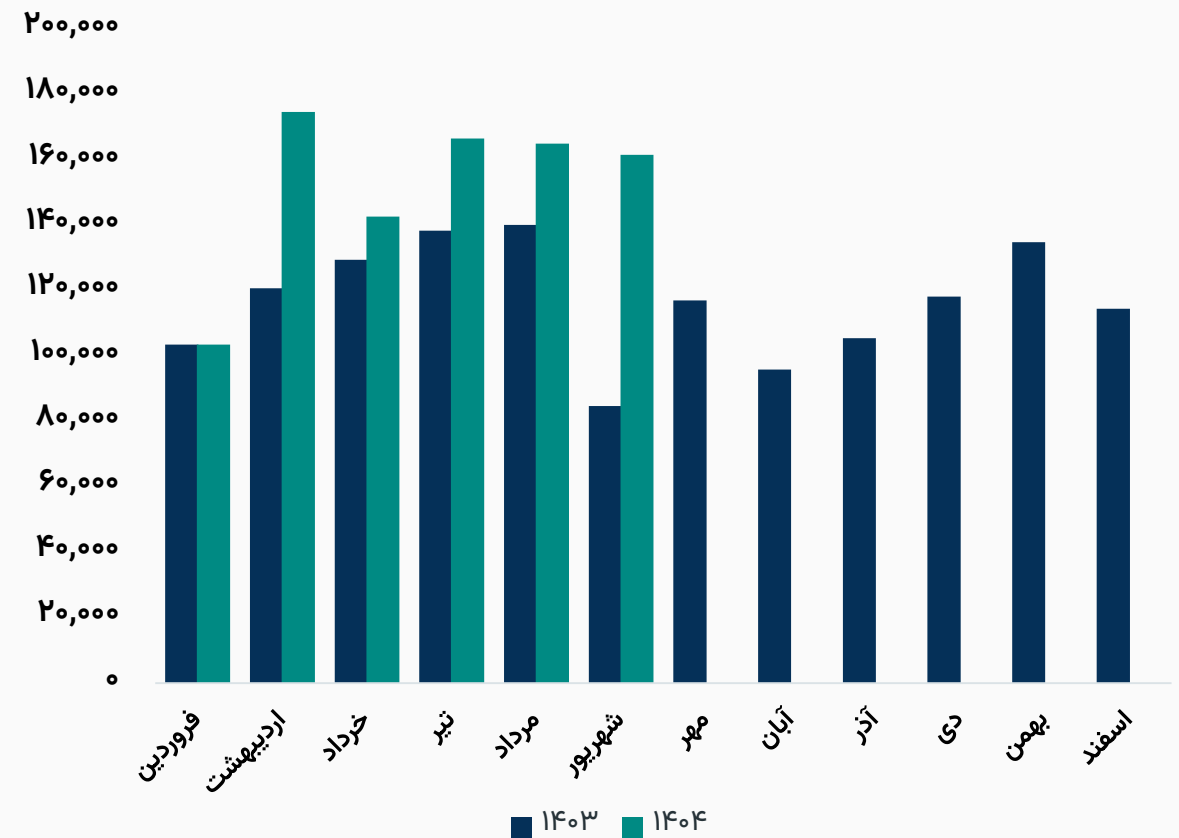


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید فرآورده‌های تزریقی (جعبه ۱۰۰ عددی)



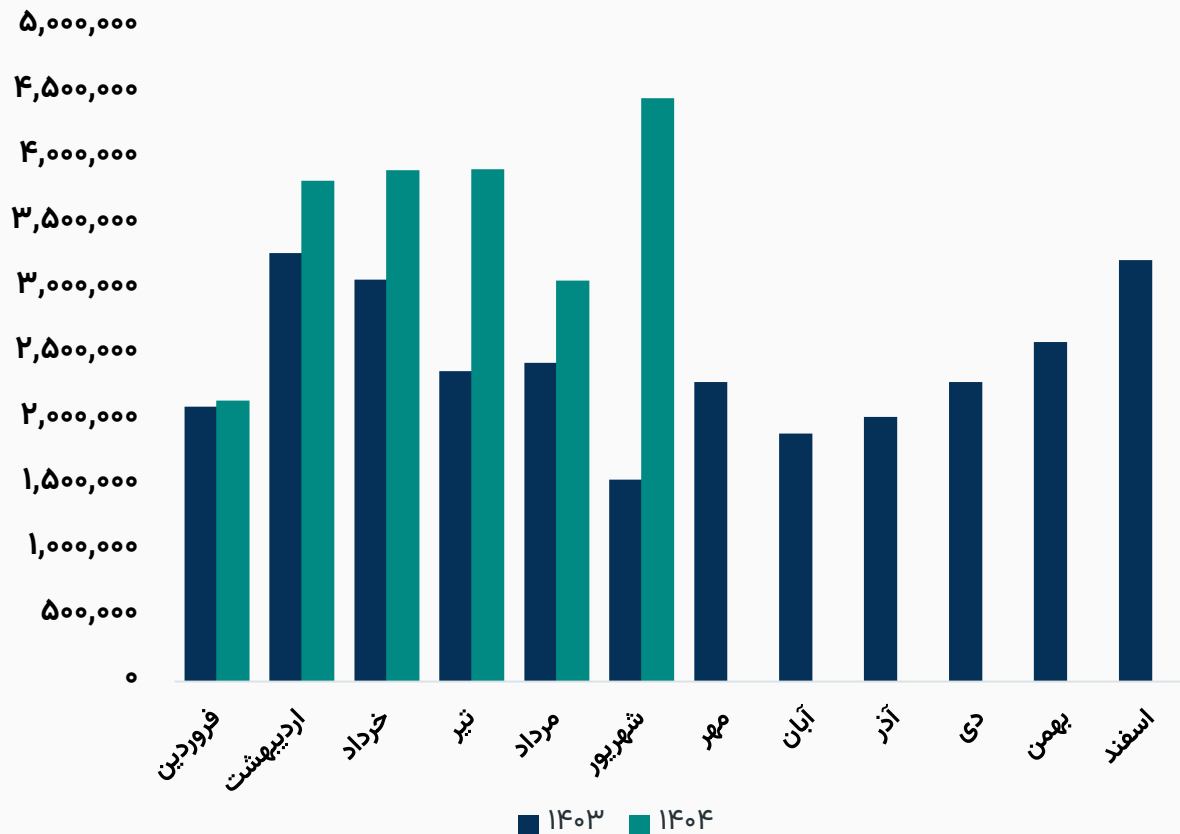
روند مقدار فروش فرآورده‌های تزریقی (جعبه ۱۰۰ عددی)



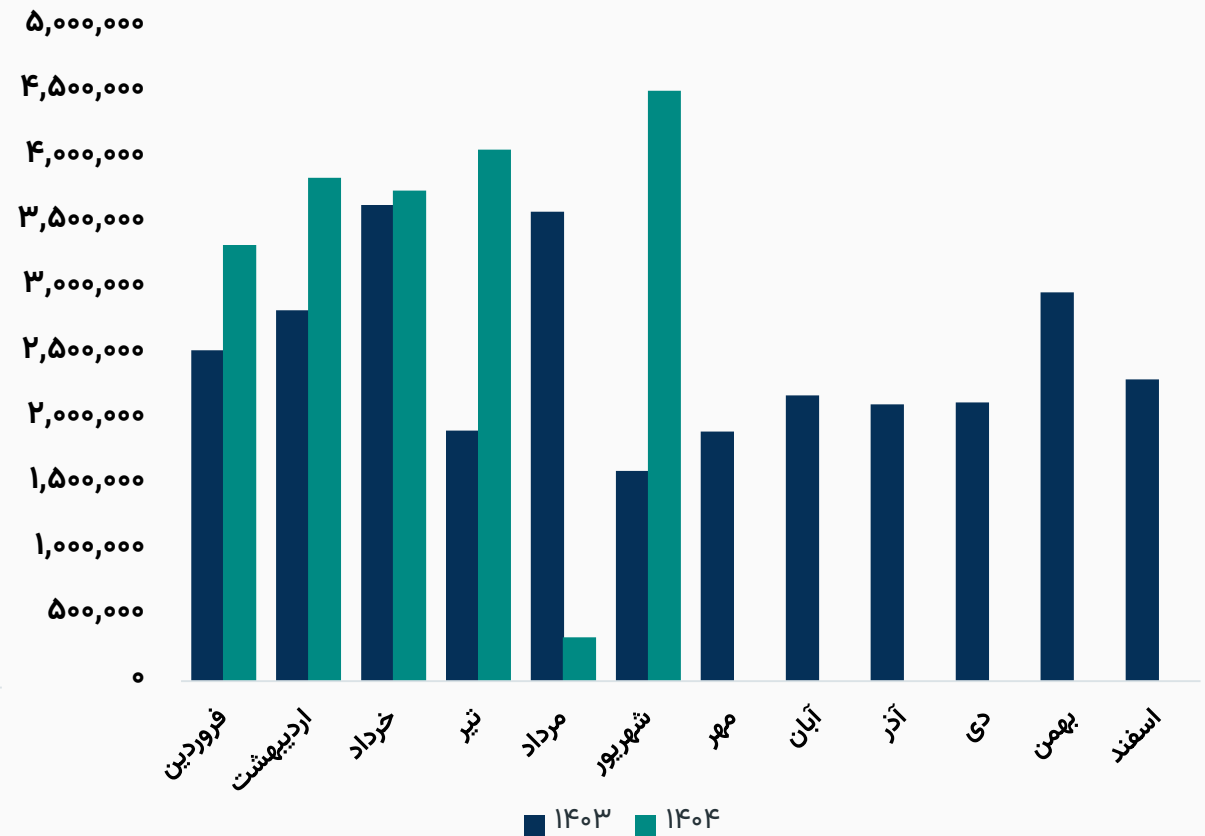


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

رند مقدار تولید محصول مایعات (بطری)



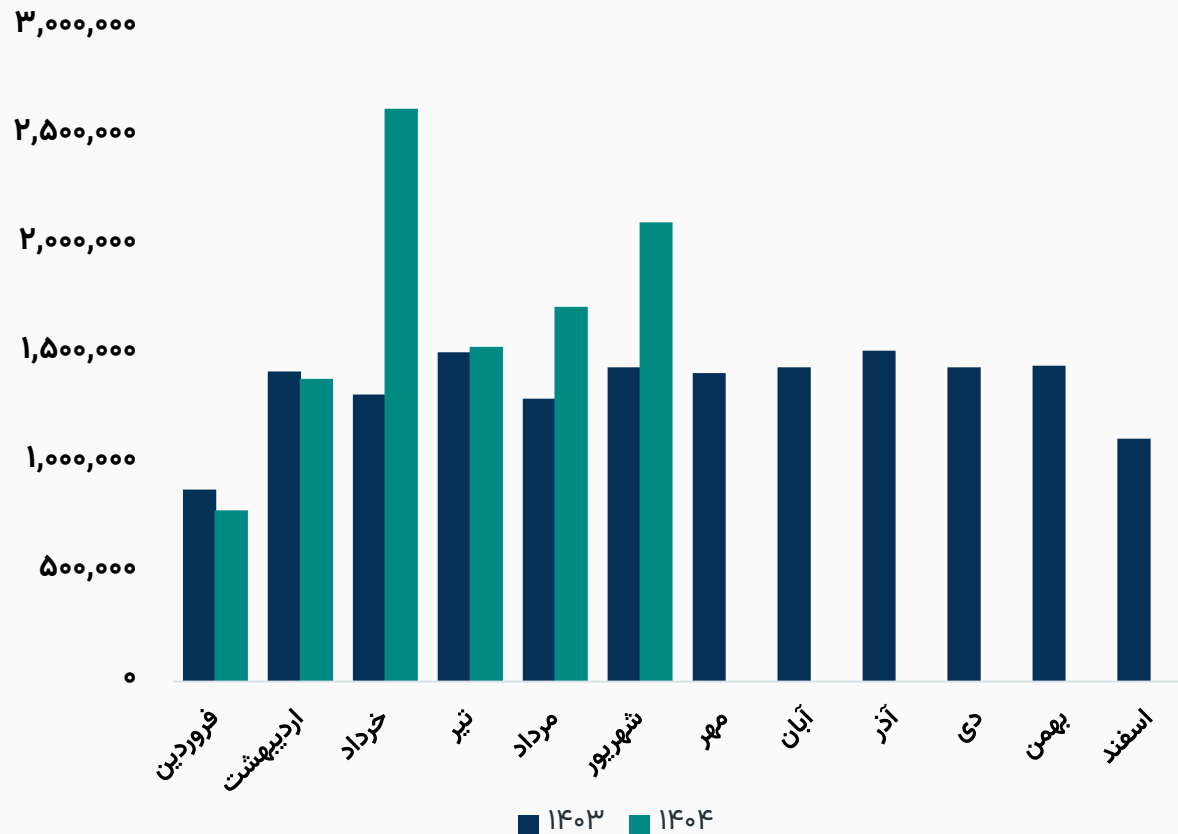
رند مقدار فروش محصول مایعات (بطری)



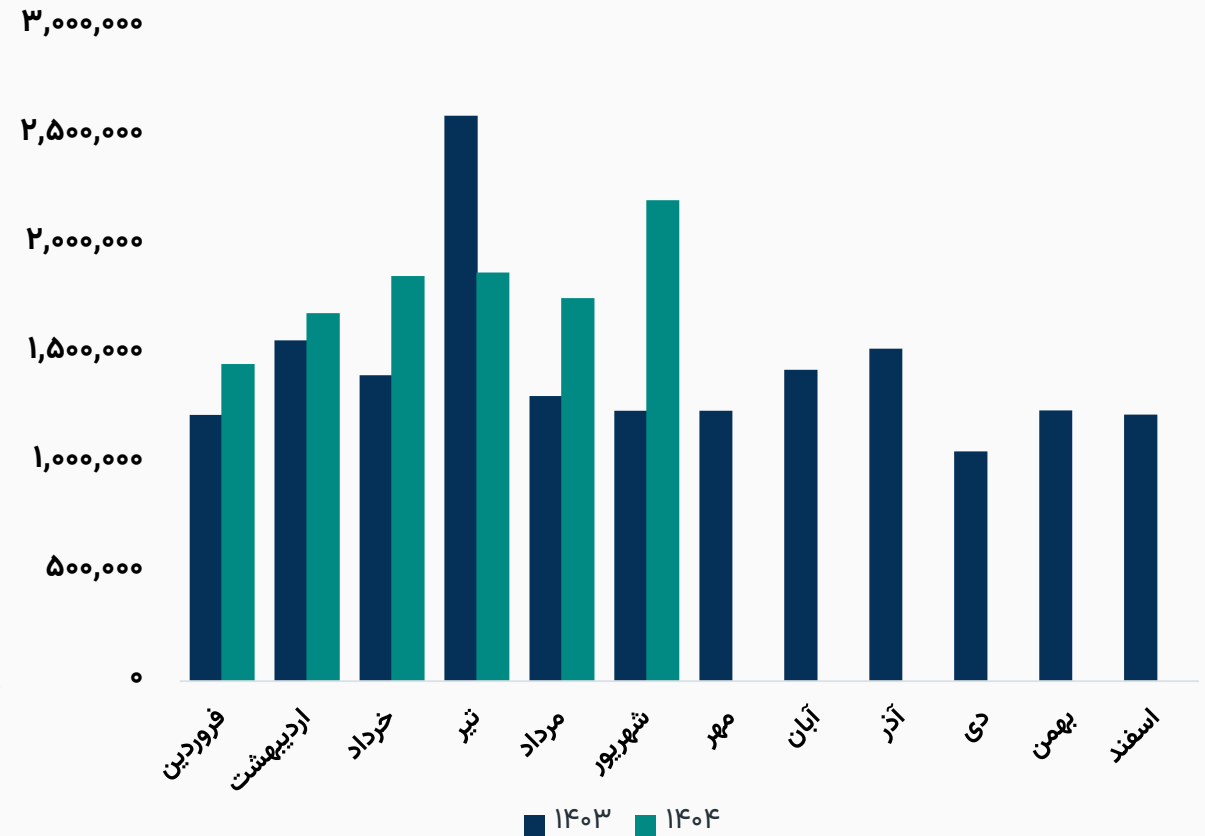


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید محصول جامدات (جعبه ۱۰۰ عددی)



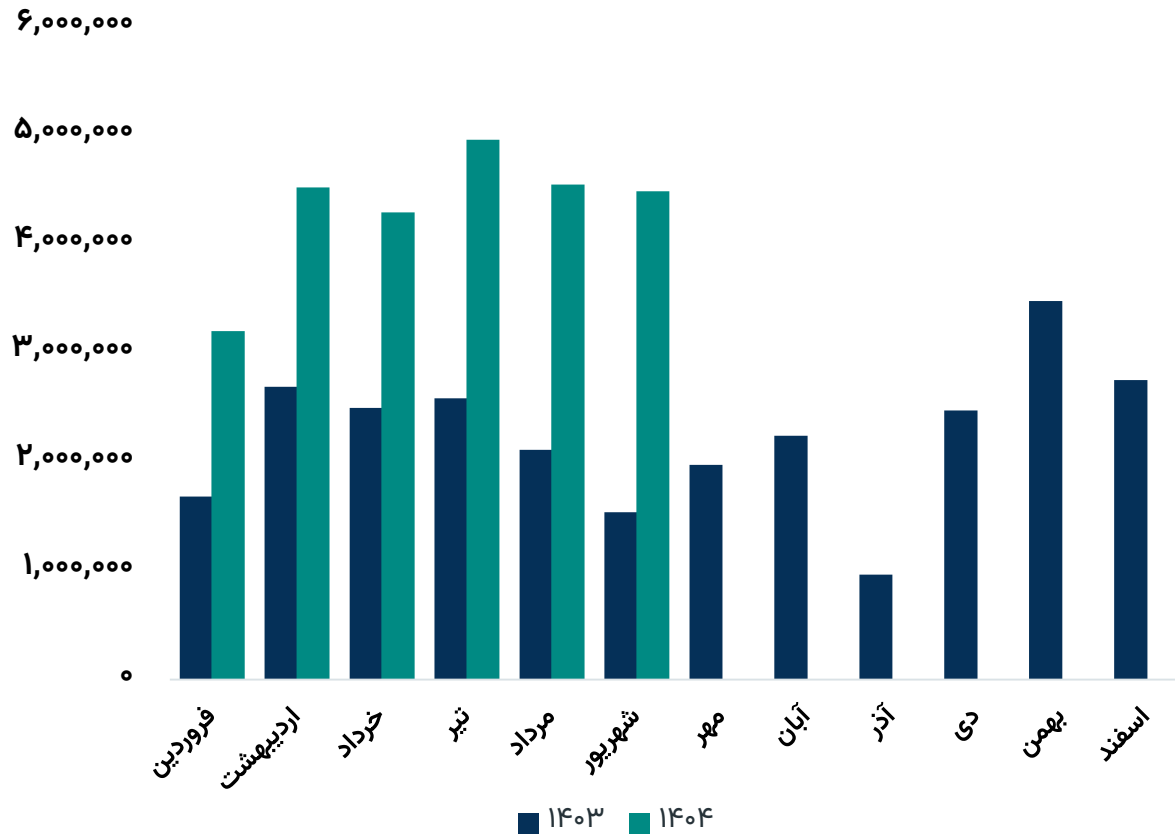
روند مقدار فروش محصول جامدات (جعبه ۱۰۰ عددی)



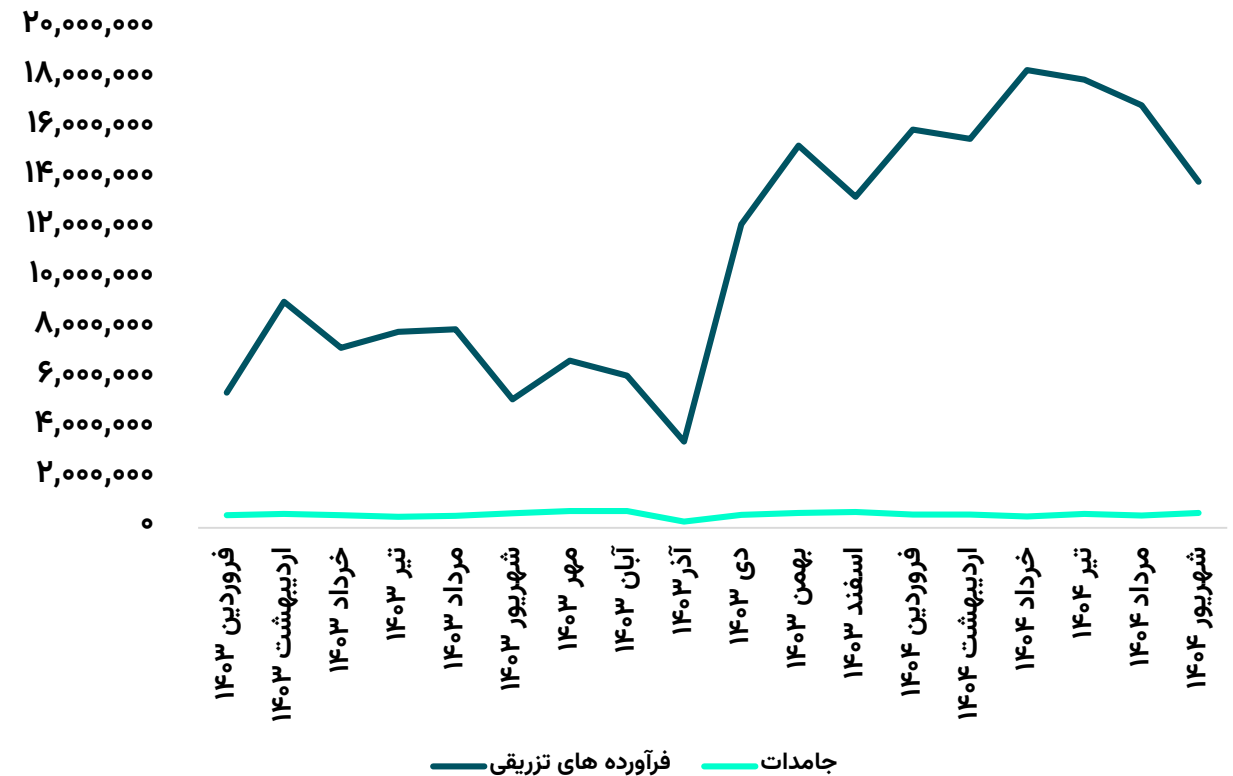


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



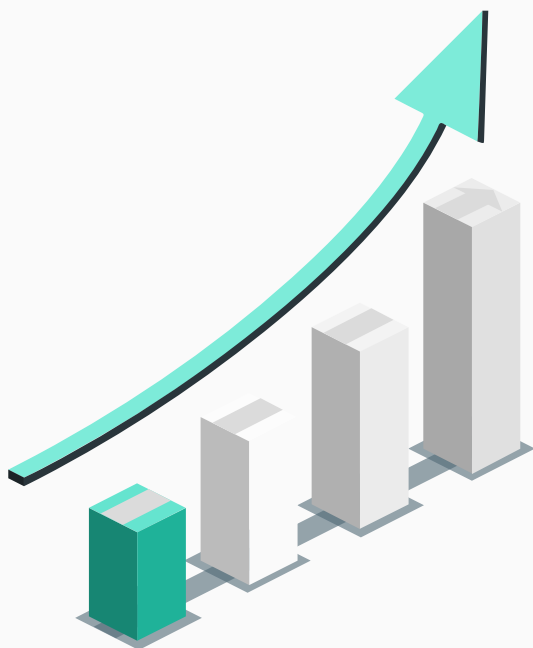
روند نرخ فروش محصولات (عدد/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

مقدار	واحد سنجش	شرح
۷۲۰,۰۰۰	ریال	میانگین دلار توافقی ادامه سال مالی ۱۴۰۴
۸۵۰,۰۰۰	ریال	میانگین دلار توافقی سال مالی ۱۴۰۵
۴۰%	درصد	نرخ تورم سال مالی ۱۴۰۵
۱,۶۷۰,۰۰۰	جعبه ۱۰۰ عددی	مقدار تولید فرآورده های تزریقی سال مالی ۱۴۰۴
۱,۸۹۰,۰۰۰	جعبه ۱۰۰ عددی	مقدار تولید فرآورده های تزریقی سال مالی ۱۴۰۵
۳۹,۶۰۰,۰۰۰	بطری	مقدار تولید مایعات سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵
۱۸,۹۵۰,۰۰۰	جعبه ۱۰۰ عددی	مقدار تولید جامدات سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵
۱۵,۶۳۰,۰۰۰	ریال	نرخ فروش فرآورده های تزریقی داخلی سال مالی ۱۴۰۴
۲۴۱,۰۰۰	ریال	نرخ فروش مایعات داخلی سال مالی ۱۴۰۴
۵۱۵,۰۰۰	ریال	نرخ فروش جامدات داخلی سال مالی ۱۴۰۴
۳۰%	درصد	افزایش نرخ محصولات سال مالی ۱۴۰۵
۱%	درصد	برگشت از فروش به فروش
۱۹%	درصد	هزینه مالی به فروش
۰	ریال	مبلغ فروش سرمایه‌گذاری ادامه سال مالی ۱۴۰۴ و سال مالی ۱۴۰۵





صورت سود و زیان

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۰۹	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵/۰۹
فروش	۱۸,۲۶۴,۹۴۷	۱۹,۸۲۷,۱۲۵	۴۵,۷۹۳,۸۵۴	۶۳,۰۴۱,۸۰۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۲,۴۴۷,۷۷۷)	(۱۰,۲۶۷,۳۵۹)	(۲۴,۱۱۹,۷۲۳)	(۳۳,۰۵۲,۴۰۹)
سود (زیان) ناخالص	۵,۸۱۷,۱۷۰	۹,۵۵۹,۷۶۶	۲۱,۶۷۴,۱۳۱	۲۹,۹۸۹,۳۹۸
سود (زیان) عملیاتی	۵,۲۹۱,۱۳۳	۹,۰۶۵,۹۹۱	۲۰,۶۲۷,۷۷۶	۲۸,۵۷۰,۲۰۸
سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۲,۳۹۰,۶۲۲	۳,۰۵۱,۸۷۹	۳,۱۳۱,۸۲۴	۱۸۶,۵۷۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲,۸۳۲,۱۱۱	۸,۲۹۵,۷۹۷	۱۴,۹۳۱,۹۲۴	۱۶,۶۰۴,۲۲۱
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲,۸۳۲,۱۱۱	۷,۵۲۶,۹۴۸	۱۳,۵۴۸,۰۴۳	۱۵,۰۶۵,۳۵۳
سرمایه	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۰۲	۵۳۸	۹۶۸	۱,۰۷۶
حاشیه سود ناخالص	۳۲%	۴۸%	۴۷%	۴۸%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۳,۷۶۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۳۸ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۳.۹

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۳.۲



بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



www.sorincapital.ir



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



[@Sorinhelp](https://t.me/Sorinhelp)