



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت داروسازی شهید قاضی

دقاضی

اردیبهشت ۱۴۰۴



درباره شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است.

این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با

خالص ارزش دارایی‌های ۴۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان

سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۶۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.



معرفی شرکت

شرکت داروسازی شهید قاضی سهامی عام، در تاریخ ۱۳۶۳/۱۰/۲۰ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شد در تاریخ ۱۳۶۳/۱۰/۲۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی شهرستان تبریز به ثبت، رسید و متعاقباً از تاریخ ۱۳۷۳/۰۵/۳۱، شروع به بهره برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۷۷/۰۲/۰۶ به شرکت سهامی عام تبدیل شده است و نام شرکت براساس مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۱/۱۰/۱۷ صاحبان سهام، از سرم سازی شهید قاضی تبریز (سهامی عام) به شرکت داروسازی شهید قاضی (سهامی عام) تغییر یافته است و در تاریخ ۱۳۹۴/۰۷/۱۱ در بورس اوراق بهادار تهران ثبت و نماد شرکت در تاریخ ۱۳۹۵/۰۵/۱۶ در بازار پایه زرد سازمان فرابورس درج گردیده است و در تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۱۸ در بازار دوم بورس موافقت به عمل آمده و معاملات خود در این بازار از تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۰ شروع نموده است. در حال حاضر شرکت داروسازی شهید قاضی (سهامی عام) جزو شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه گذاری داروئی تامین است و شرکت نهایی گروه، شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا) می‌باشد.

موضوع اصلی، ایجاد و تاسیس کارخانجات و لابراتوارهایی به منظور تحقیق، تهیه و تولید مواد دارویی و غذایی و تاسیس کارخانجات ساخت و بسته بندی انواع دارو مواد غذایی از جمله انواع محلول‌ها و سرم‌های تزریقی، کلیه دستگاه‌های تزریقی سرم و خون ست لوازم یکبار مصرف پزشکی، بطری و قطعات پلاستیکی مربوطه. وارد نمودن مواد اولیه و ماشین آلات صنعتی و قطعات یدکی و تجهیزات مورد نیاز فروش و صدور محصولات شرکت و کلیه اموری که مستقیم یا غیر مستقیم به موضوع شرکت بستگی داشته باشد و موضوع فرعی مشارکت در سایر شرکت‌ها از طریق تاسیس یا تعهد سهام شرکت‌های جدید خرید یا تعهد سهام شرکت‌های موجود و بطور کلی کلیه عملیات و معاملات مالی، تجاری و صنعتی که بطور مستقیم یا غیر مستقیم به تمام یا هر یک از موضوعات مشروحه فوق مربوط می‌باشد.

معرفی شرکت

آخرین سود تقسیمی	۷۰ درصد	قیمت فعلی	۶,۲۵۰ ریال
تعداد سهام	۹.۸۹ میلیارد	ارزش بازار	۶۰.۱۸ (م.م.ت)
درصد شناور	۸.۱۵ درصد	سال مالی	۱۲/۲۹

ظرفیت اسمی سالانه

انواع سرم‌های تزریقی	۴۰,۰۰۰,۰۰۰ لیتر
انواع آمپول آب مقطر و تزریقی	۱۶۱,۰۰۰,۰۰۰ عدد



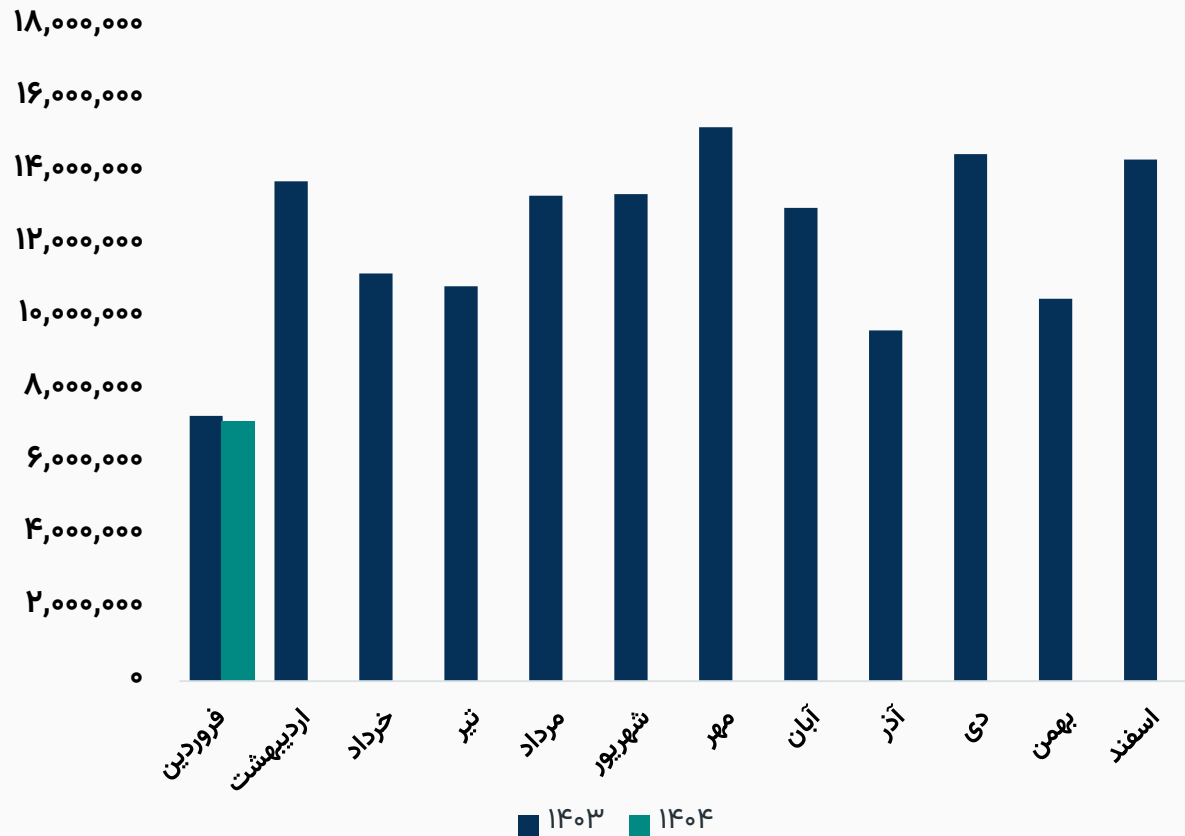
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری داروئی تامین (سهامی عام)	۳,۶۰۳,۱۸۲,۶۹۱	۳۶.۴۳%
شرکت سرمایه گذاری آذر (سهامی خاص)	۱,۸۱۴,۰۶۳,۲۰۰	۱۸.۳۴%
شهرداری تبریز	۱,۲۸۵,۶۹۹,۹۸۶	۱۳.۰۰%
شرکت لابراتوارهای رازک (سهامی عام)	۱,۲۰۵,۲۷۲,۴۰۶	۱۲.۱۹%
شرکت داروسازی جابرین حیان (سهامی عام)	۶۵۸,۶۷۳,۹۸۷	۶.۶۶%
BFM صندوق س.ا. ب. صباگستر نفت و گاز تامین	۳۲۰,۱۵۰,۳۵۴	۳.۲۴%
شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان (سهامی خاص)	۱۹۷,۶۸۳,۶۴۶	۲%
سایر سهامداران	۸۰۵,۲۷۳,۷۳۰	۸.۱۵%
جمع کل	۹,۸۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

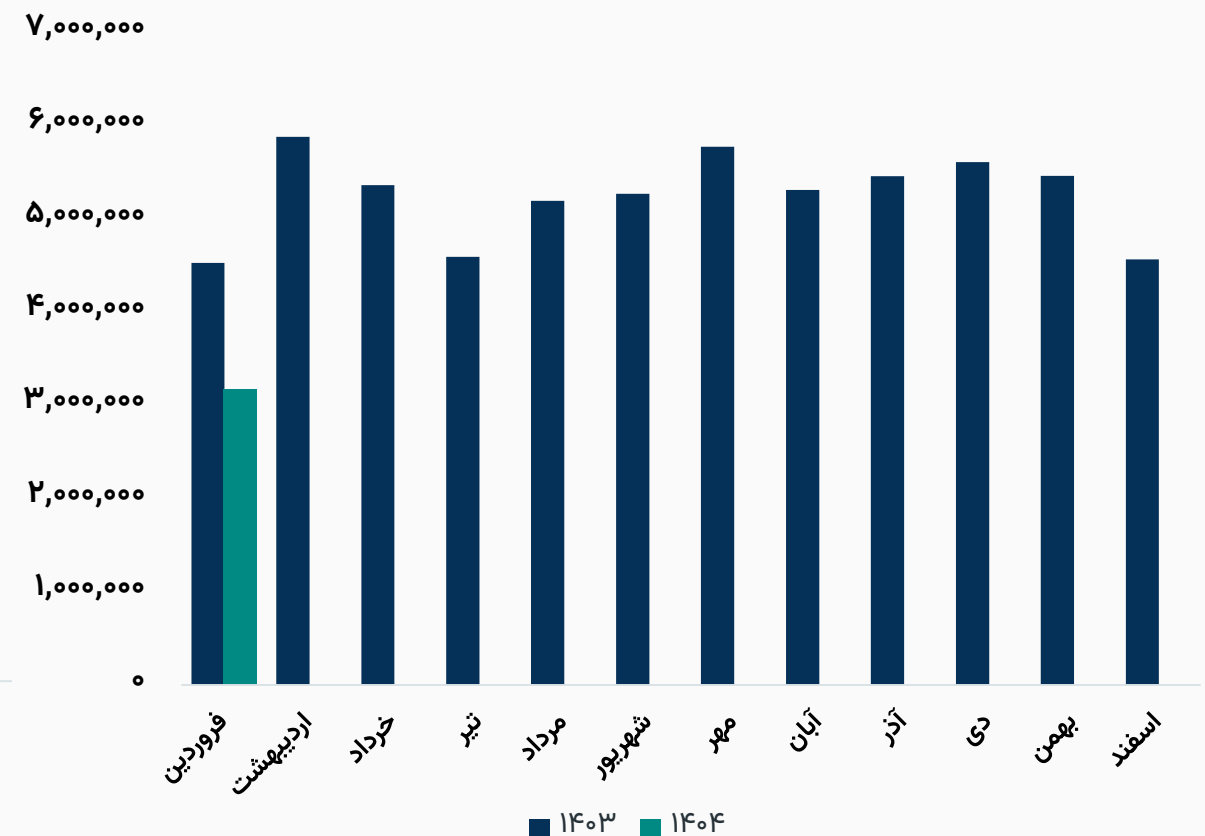


مقدار تولید محصولات شرکت

روند مقدار تولید انواع آمپول (عدد)



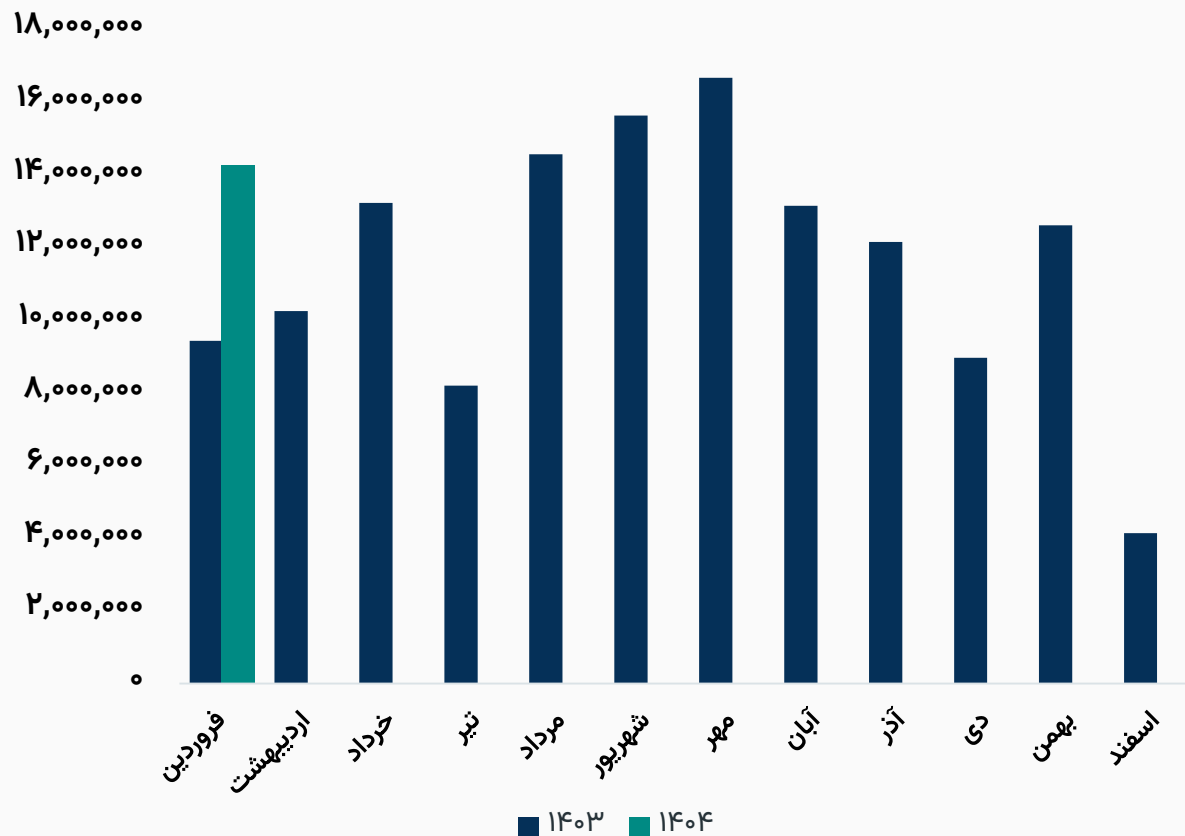
روند مقدار تولید انواع سرم‌های تزریقی (بطری)



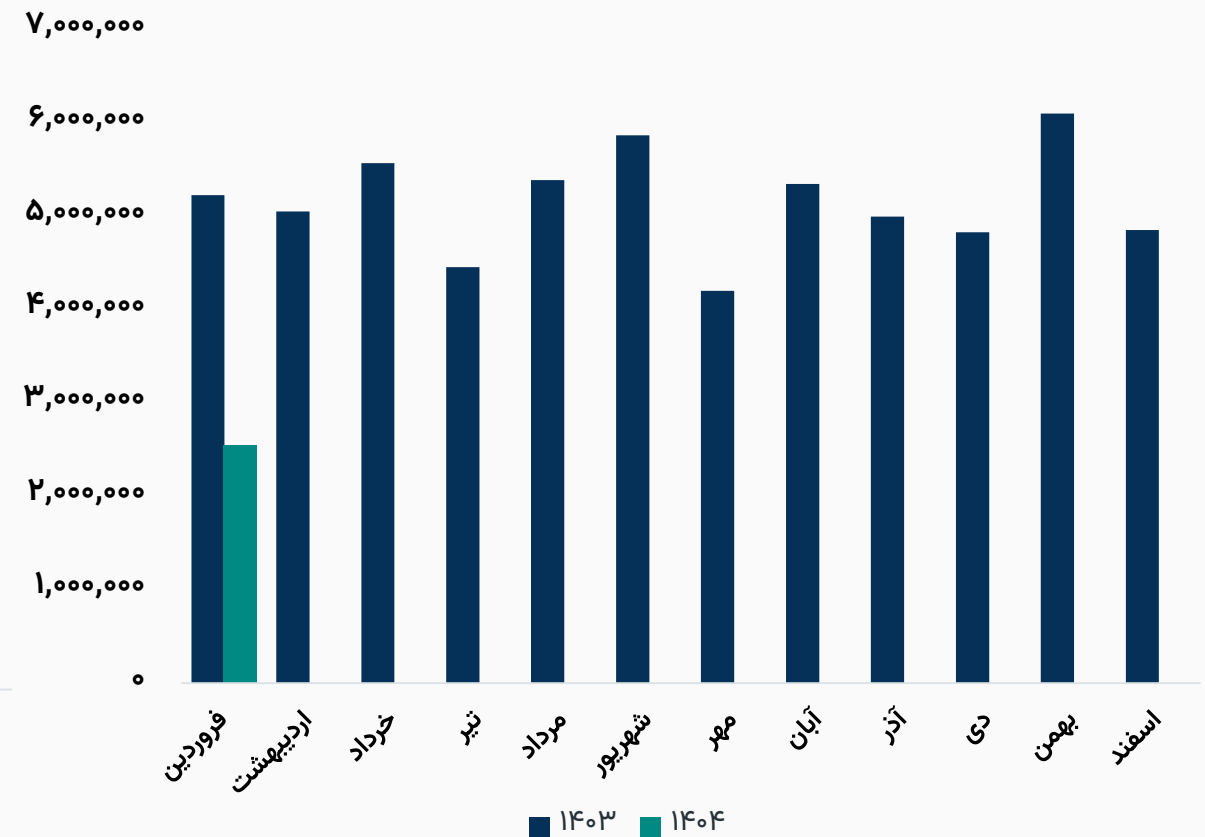


مقدار فروش محصولات شرکت

روند مقدار فروش داخلی آمپول (عدد)

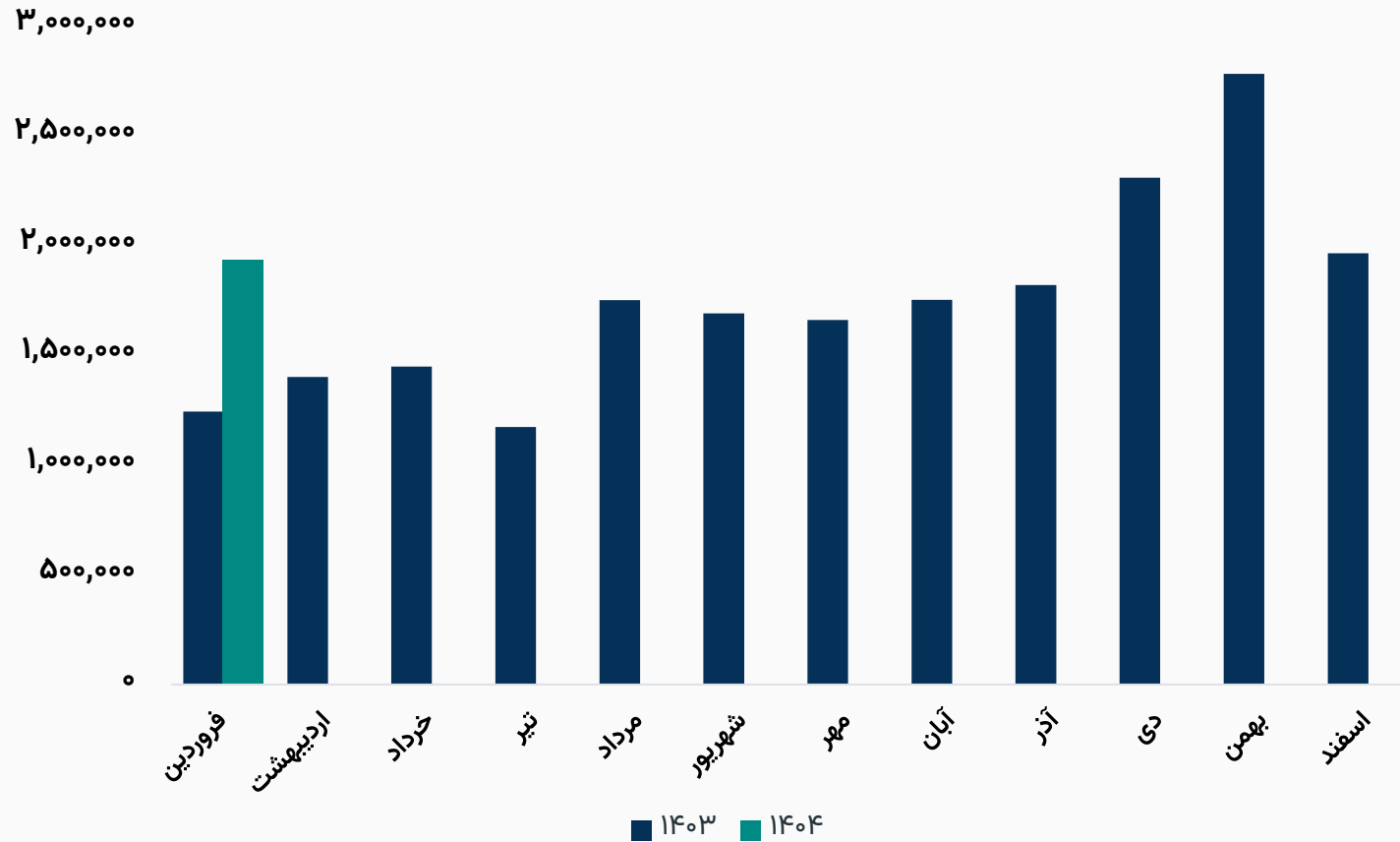


روند مقدار فروش داخلی سرم‌های تزریقی (بطری)





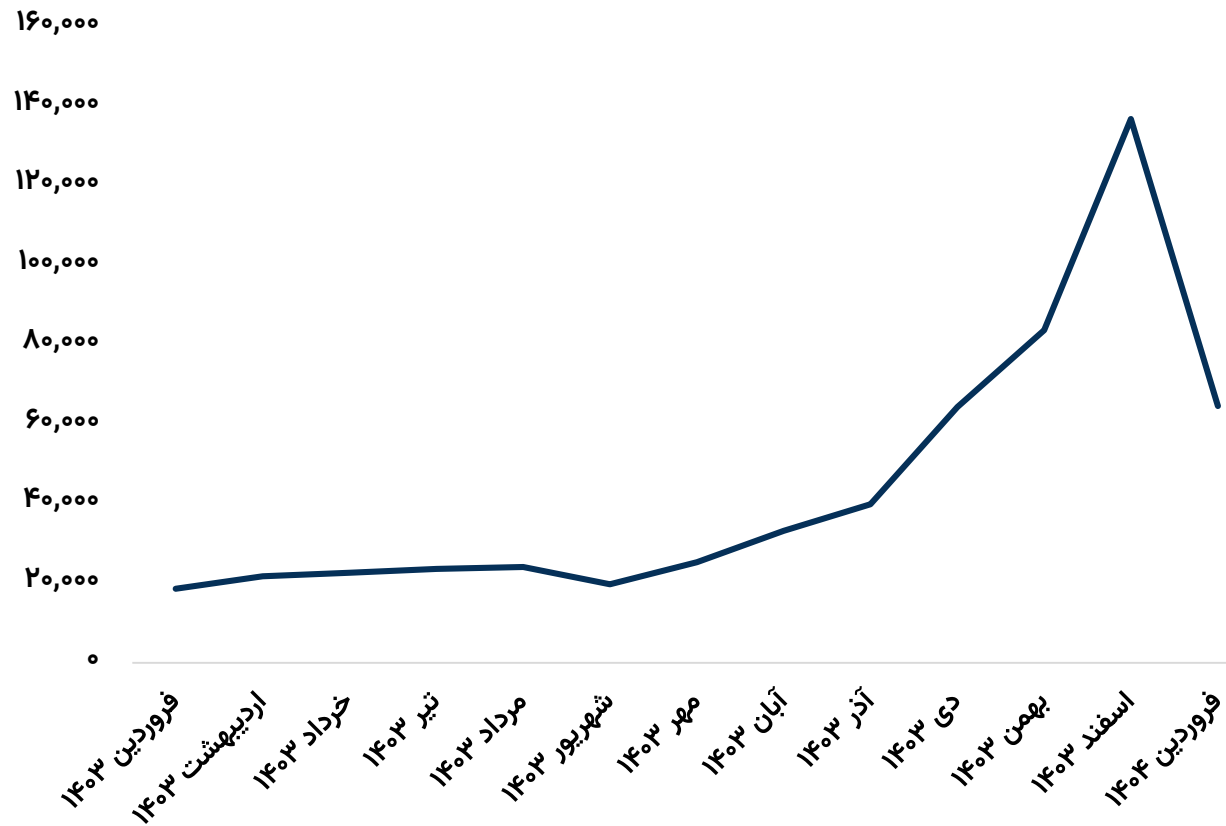
رند مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



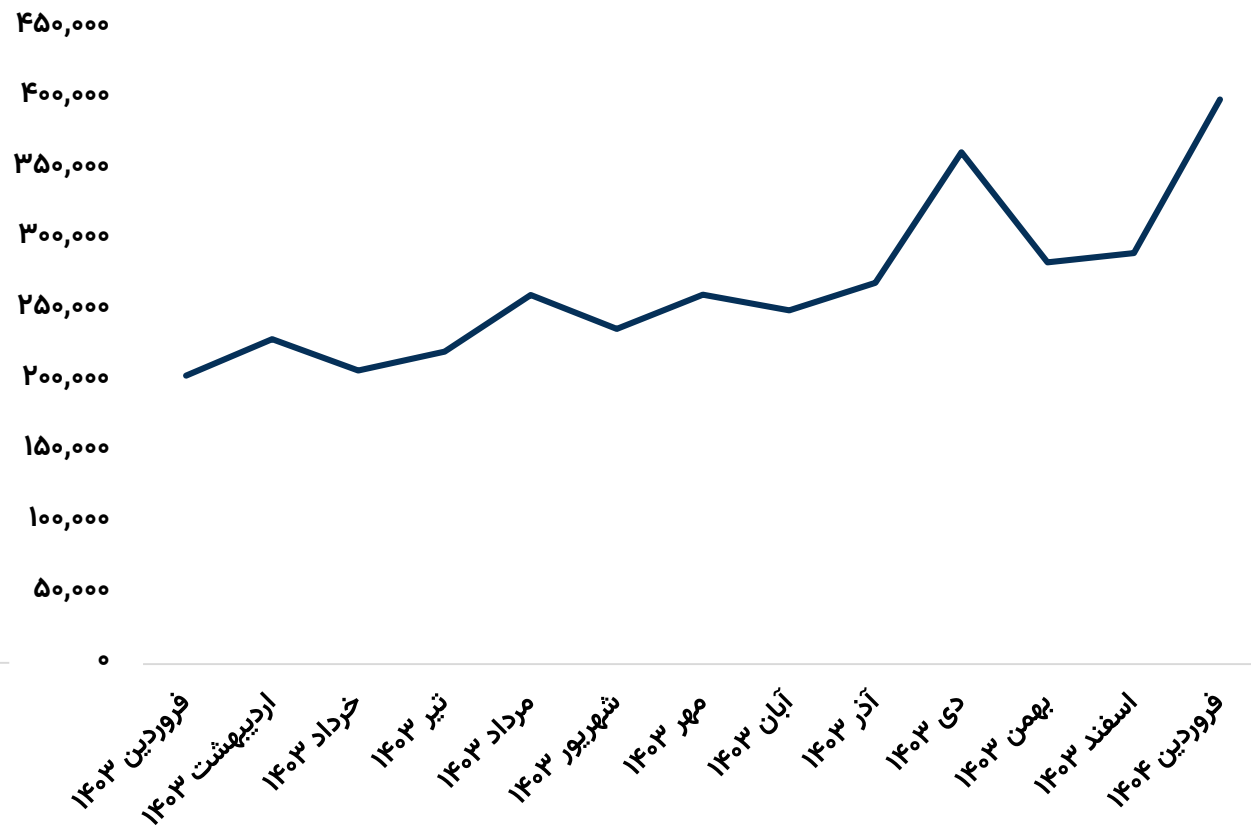


میانگین نرخ فروش محصولات شرکت

روند نرخ فروش انواع آمپول داخلی (عدد/ریال)



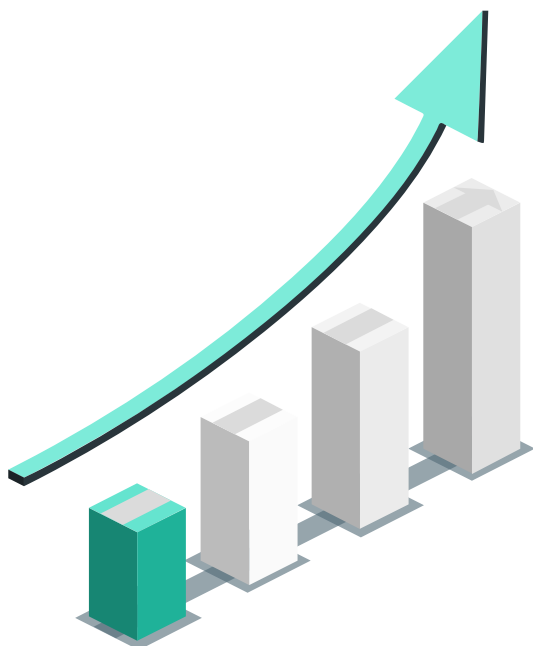
روند نرخ فروش سرم‌های تزریقی داخلی (بطری/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
نرخ تورم	درصد	۳۰٪
مقدار تولید و فروش سرم و ویال‌های تزریقی کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	بطری	۶۳,۰۰۰,۰۰۰
مقدار تولید انواع آمپول کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	عدد	۱۴۷,۰۰۰,۰۰۰
مقدار فروش انواع آمپول کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	عدد	۱۵۴,۰۰۰,۰۰۰
میانگین نرخ ارز توافقی کارشناسی ۱۴۰۴	ریال	۷۸۰,۰۰۰
افزایش نرخ محصولات	درصد	۳۵٪
نرخ فروش انواع سرم و ویال‌های تزریقی سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۳۴۸,۰۰۰
نرخ فروش انواع آمپول سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۵۱,۰۰۰
نرخ مصرف مواد اولیه وارداتی	ریال	۱۰۷,۰۰۰
نرخ مصرف مواد اولیه داخلی	ریال	۵۴,۰۰۰
نسبت برگشت از فروش و تخفیفات به فروش	درصد	۰.۸٪
هزینه مالی به فروش	درصد	۶٪





صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۱۲
فروش	۱۶,۰۷۵,۶۷۴	۲۰,۹۸۴,۰۲۱	۲۹,۵۴۱,۹۲۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷,۱۶۵,۹۸۷)	(۹,۳۸۱,۷۲۲)	(۱۳,۱۸۲,۰۱۷)
سود (زیان) ناخالص	۸,۹۰۹,۶۸۷	۱۱,۶۰۲,۲۹۹	۱۶,۳۵۹,۹۰۹
سود (زیان) عملیاتی	۸,۴۸۹,۹۵۷	۱۰,۹۵۲,۸۷۳	۱۵,۵۲۲,۸۳۸
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۷,۹۲۱,۴۸۷	۹,۹۷۷,۱۴۷	۱۳,۷۲۲,۸۳۸
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۶,۰۵۴,۱۶۷	۸,۴۴۷,۸۹۸	۱۱,۵۵۵,۵۲۷
سرمایه	۹,۸۹۰,۰۰۰	۹,۸۹۰,۰۰۰	۹,۸۹۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۶۱۲	۸۵۴	۱,۱۶۸
حاشیه سود ناخالص	۵۵%	۵۵%	۵۵%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۶,۲۵۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۷۰ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۵.۳۵



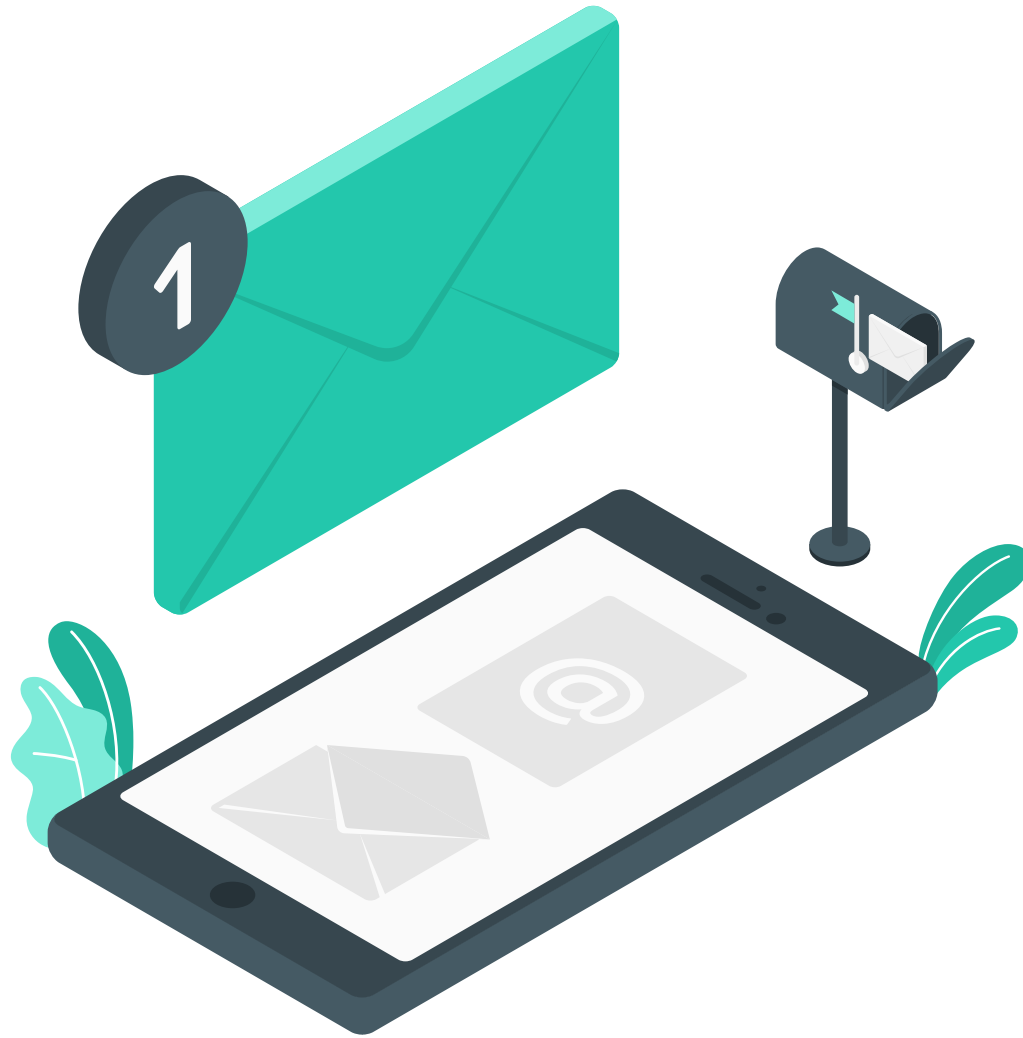
تحلیل حساسیت سال مالی ۱۴۰۴ براساس نرخ دلار نیما و درصد افزایش نرخ محصولات

۸۶۰,۰۰۰	۸۲۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	
۱,۰۳۷	۱,۰۵۹	۱,۰۸۱	۱,۱۰۳	۱,۱۲۵	۳۰%
۱,۱۲۴	۱,۱۴۶	۱,۱۶۸	۱,۱۹۱	۱,۲۱۳	۳۵%
۱,۲۱۱	۱,۲۳۴	۱,۲۵۶	۱,۲۷۸	۱,۳۰۰	۴۰%
۱,۲۹۹	۱,۳۲۱	۱,۳۴۳	۱,۳۶۵	۱,۳۸۷	۴۵%
۱,۳۸۶	۱,۴۰۸	۱,۴۳۰	۱,۴۵۲	۱,۴۷۴	۵۰%





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