



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت دارویی ره آورد تامین

دره‌آور

تحلیلگر : بهناز اکبرپور

مرداد 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 ۳۶۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان

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



شرکت دارویی ره آورد تامین با در اختیار داشتن سهم یک درصدی در بازار جهانی دارو، تولیدکننده انحصاری مواد اولیه پلیمری در کشور و خاورمیانه است. شرکت در ابتدا با سرمایه ۱۰۰ میلیون ریال تحت عنوان "شرکت شیمیایی ره آورد تامین" در سال ۱۳۸۳ به صورت سهامی خاص تأسیس شد. در سال ۱۳۹۱ نام شرکت به نام فعلی تغییر یافت. بهمن ماه ۱۳۹۷ به سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۹۸ با نماد "دره‌آور" در بازار اول فرابورس عرضه شد. محل کارخانه در شهرک صنعتی کاوه واقع در شهرستان ساوه است.

شرکت دارویی ره آورد تامین جز واحدهای فرعی شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین (تیپیکو) و واحدهایی اصلی شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا) می باشد. این شرکت تامین کننده صد در صد مواد اولیه مصرفی صنایع داروسازی کشور است.

معرفی شرکت

آخرین سود تقسیمی ۷۹ درصد	قیمت فعلی ۷،۸۶۰ ریال
تعداد سهام ۲.۶۷۵ میلیارد	ارزش بازار ۲۰۷ م.م.ت
درصد شناور ۲۴.۳۸ درصد	سال مالی ۱۲/۲۹

ظرفیت اسمی سالانه (تن)

پودر PVP	۱،۰۰۰
پودر PVIP	۹۶۰
RTCOAT & RTFILM	۸۰۰



K۹۰ پلی وینیل پیرولیدون Polyvinylpyrrolidone K۹۰

به عنوان بایندر در انواع قرص های خوراکی ، تثبیت تعلیق سوسپانسیون ها، تشکیل دهنده فیلم در روکش های بذر به منظور ایجاد پوشش ضد میکروبی یا محافظت بذر، جلوگیری از تشکیل کریستال در شربت ها، پایدار کننده آنزیم ها و داروهای حساس گرمایی



K۱۷ پلی وینیل پیرولیدون Polyvinylpyrrolidone K۱۷

- ✓ قابلیت انحلال در آب و بیشتر حلال های قطبی
- ✓ بی اثر بودن از لحاظ فیزیولوژی و سازگاری زیستی
- ✓ عدم ایجاد حساسیت و احساس ناخوشایند نسبت به پوست
- ✓ توانایی تشکیل کمپلکس با مولکولهای دیگر
- ✓ توانایی تشکیل فیلم

عمده مصرف این محصول در صنایع دارویی و استفاده به عنوان کمک حلال برای داروهای با حلالیت کم و داروهای تزریقی

K۲۵ پلی وینیل پیرولیدون Polyvinylpyrrolidone K۲۵

پلی وینیل پیرولیدون به دلیل داشتن خاصیت چسبندگی به صورت پودر و محلول در تولید قرص های دارویی استفاده می شود.



K^{۳۰} پلی وینیل پیرولیدون Polyvinylpyrrolidone k^{۳۰}

پلی وینیل پیرولیدون به دلیل داشتن خاصیت چسبندگی به صورت پودر و محلول در تولید قرص استفاده می شود. این محصول کاملاً بی اثر بوده و با سایر اجزا قرص وارد واکنش نمی شود. از آنجایی که K^{۳۰} PVP به سرعت محلول شفاف تشکیل می دهد برای تولید قرص هایی با درجه بالای حلالیت مناسب است.

ماده اصلی یا کمکی در انواع چسب های مایع، ماتیکی و چسب زخم، به عنوان بایندر در انواع قرص، تثبیت کننده رنگ

RT.Coat L^{۳۰}D

گرید -۵۵ L^{۳۰}D دیسپرسن ۳۰% کوپلیمر متا کریلیک و اتیل ا کریالت نو ع C در آب می باشد
گرید ۱۰۰-۵۵ L پودر خشک کوپلیمر متا کریلیک و اتیل ا کریالت نوع C می باشد
براساس مقدار ماده خشک حاوی ۵۰/۶ - ۴۶/۰ واحد مونومری متا کریلیک اسید
شامل مواد فعال سطحی

قابلیت رهایش دارو در PH بالای ۵

عمده مصرف این محصول در صنایع دارویی و استفاده به عنوان کمک حلال برای داروهای با حلالیت کم و داروهای تزریقی

پیرولیدون RT.۲P

مایع شفاف و بی رنگ تا زرد کم رنگ، امتزاج پذیر با آب و بسیاری از حلال های آلی به منظور جلوگیری از تغییر رنگ و جامد شدن بهتر است در دمای کمتر از ۲۵ °C نگهداری شود.
ماده شیمیایی اولیه برای تولید بسیاری از ترکیبات شیمیایی نظیر متیل پیرولیدون، پیراستام، دوگزاپرام، اتوسوکسیمید.

کمک حلال در جوهرهای چاپ دیجیتال پایه آب

کمک حلال برای داروهایی با حلالیت کم داروهای تزریقی دامی نظیر trimethoprim, oxytetracycline

پویدون آیداین Povidone Iodine

محصول پویدون آیداین کمپلکس ید با پلی وینیل پیرولیدون و به شکل پودر قهوه ای متمایل به قرمز است که جهت تولید بتادین و محصولات ضد عفونی کننده مورد استفاده قرار می گیرد.



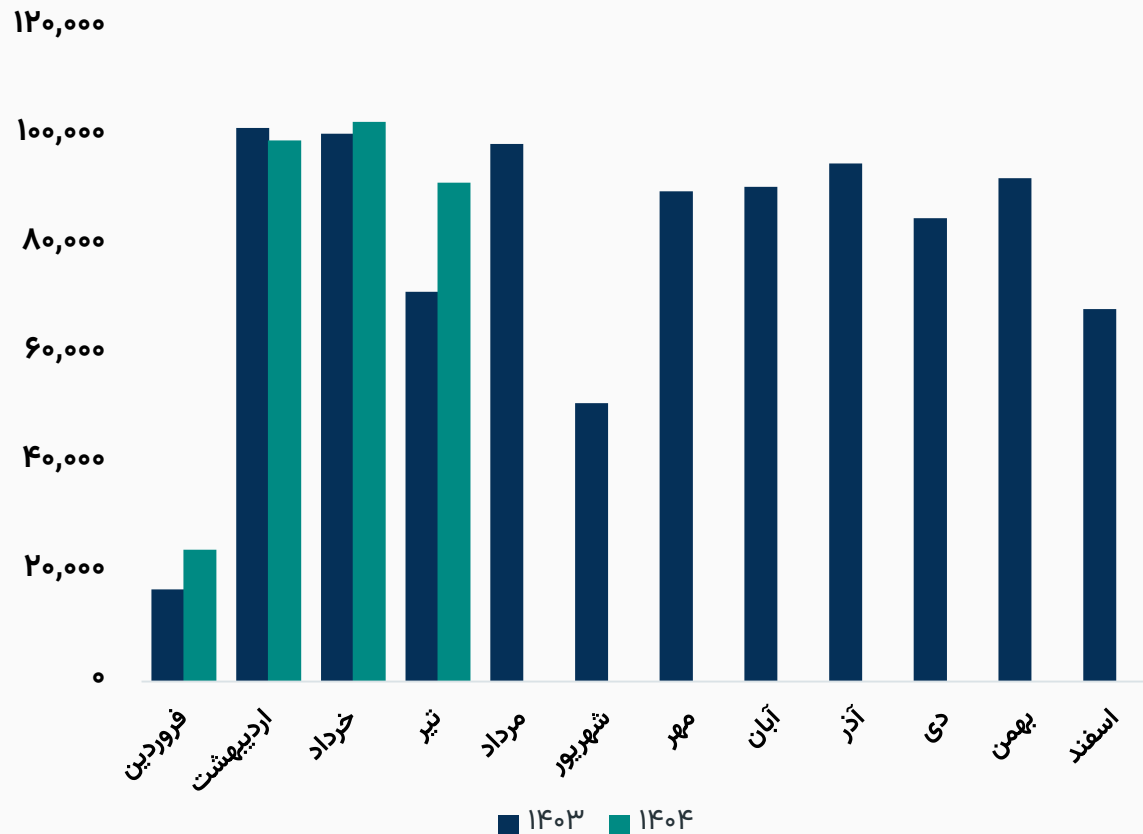
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری داروئی تامین (سهامی عام)	۱,۷۰۲,۶۹۱,۵۸۳	۶۳.۶%
شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی خاص)	۶۰,۲۷۸,۳۷۶	۲.۳%
شرکت بیمه البرز (سهامی عام)	۵۴,۷۰۴,۴۱۱	۲.۰%
شخص حقیقی	۵۳,۴۰۰,۰۰۰	۲.۰%
BFM صندوق س.ا.ب. صباگستر نفت و گاز تامین	۴۳,۴۵۴,۲۳۴	۱.۶%
شخص حقیقی	۳۹,۳۶۳,۷۲۹	۱.۵%
صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع مفید (دارونو)	۳۵,۳۸۷,۵۹۸	۱.۳%
صندوق سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام	۳۳,۹۶۳,۲۸۷	۱.۳%
سایر سهامداران	۶۵۲,۰۵۰,۷۸۲	۲۴.۳۸%
جمع کل	۲,۶۷۵,۲۹۴,۰۰۰	۱۰۰%

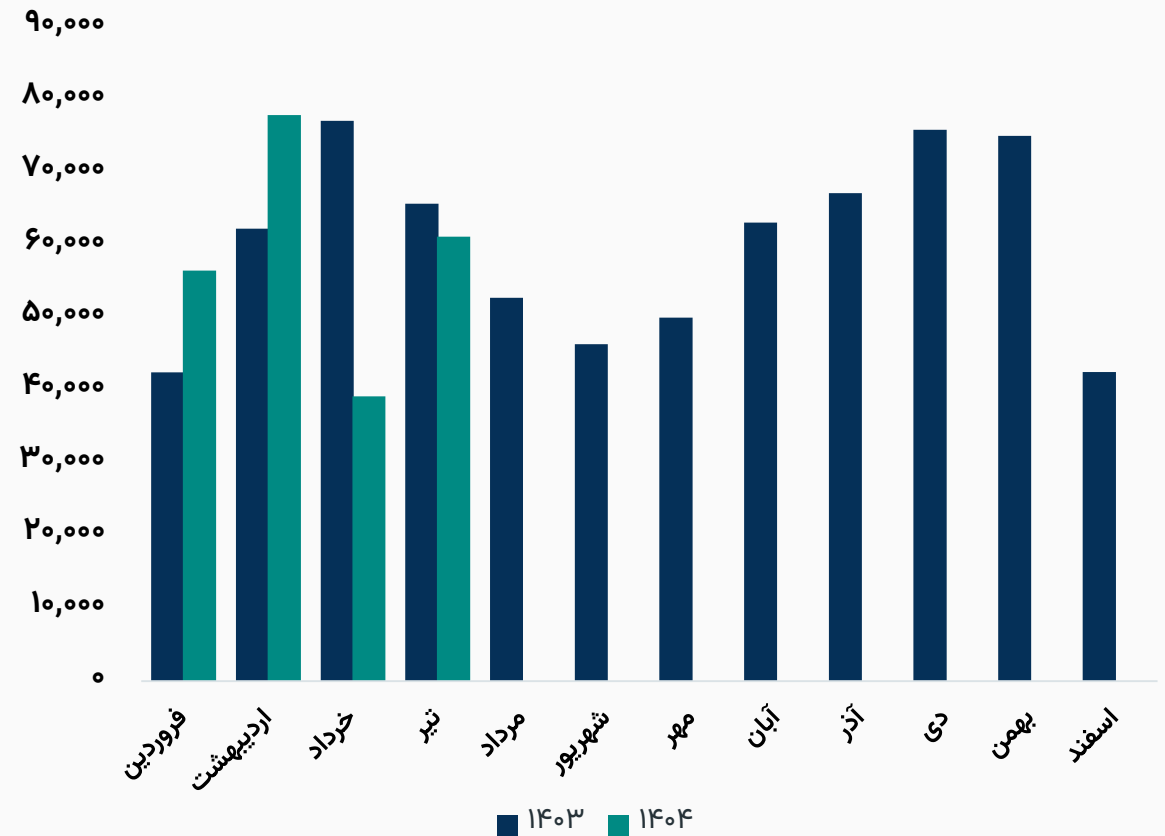


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

رند مقدار تولید محصولات شرکت (کیلوگرم)



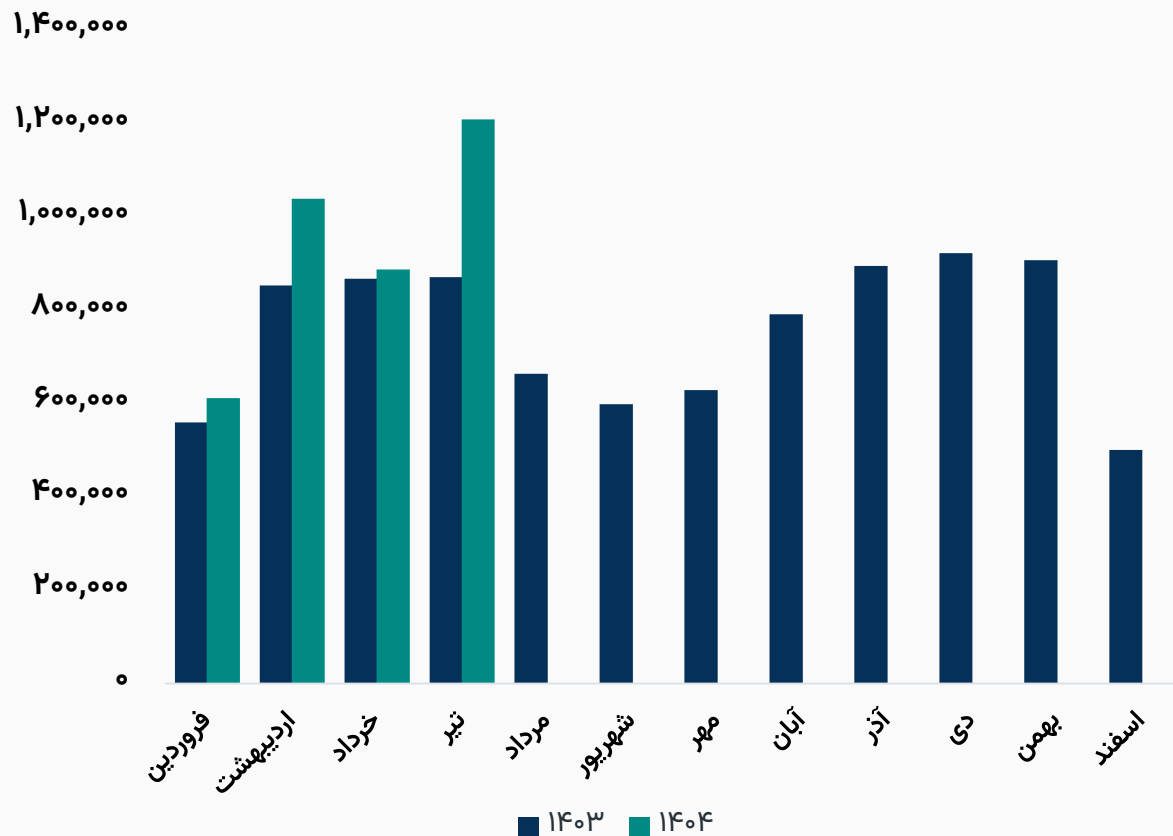
رند مقدار فروش محصولات شرکت (کیلوگرم)



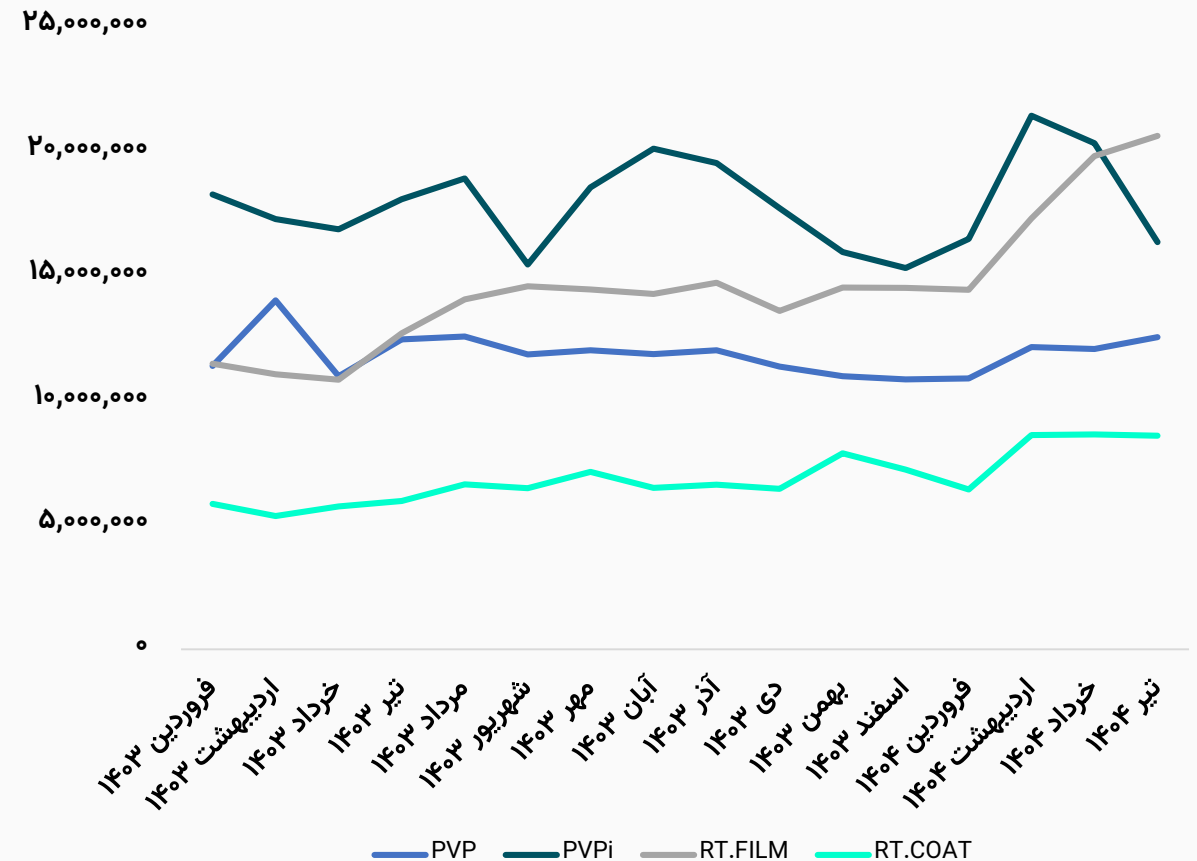


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

رند مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



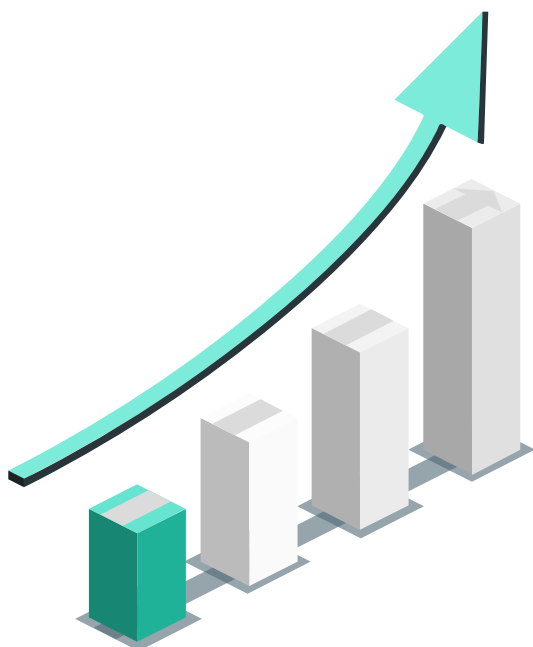
رند نرخ فروش محصولات (کیلوگرم/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
نرخ تورم	درصد	۳۰٪
مقدار فروش دو محصول PVP و PVPI	کیلوگرم	۵۸۰,۰۰۰
مقدار فروش دو محصول RT FILM و RT COAT	کیلوگرم	۲۳۰,۰۰۰
افزایش نرخ محصولات ادامه سال ۱۴۰۴	درصد	۰٪
نرخ فروش محصول PVP	ریال	۱۲,۴۰۰,۰۰۰
نرخ فروش محصول PVPI	ریال	۱۶,۸۰۰,۰۰۰
نرخ فروش محصول RT FILM	ریال	۱۸,۸۰۰,۰۰۰
نرخ فروش محصول RT COAT	ریال	۷,۸۰۰,۰۰۰
دلار توافقی سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۷۴۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص ۹ ماهه مابقی ۱۴۰۴	درصد	۵۱٪
هزینه مالی به فروش	درصد	۷.۵٪





صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲
فروش	۹,۰۳۹,۳۱۷	۲,۵۳۷,۳۱۸	۱۴,۲۷۷,۶۷۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۴۶۹,۸۸۴)	(۱,۱۳۸,۱۹۰)	(۶,۹۳۶,۶۷۲)
سود (زیان) ناخالص	۴,۵۶۹,۴۳۳	۱,۳۹۹,۱۲۸	۷,۳۴۰,۹۹۹
سود (زیان) عملیاتی	۴,۰۷۹,۶۴۲	۱,۲۶۶,۳۸۳	۶,۷۳۲,۱۵۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳,۹۵۹,۶۵۸	۱,۰۷۵,۵۶۲	۵,۶۶۳,۳۱۷
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۳,۴۰۷,۵۶۰	۸۷۶,۵۸۳	۴,۷۴۶,۱۲۳
سرمایه	۲,۶۷۵,۲۹۴	۲,۶۷۵,۲۹۴	۲,۶۷۵,۲۹۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۲۷۴	۳۲۸	۱,۷۷۴
حاشیه سود ناخالص	۵۱%	۵۵%	۵۱%

محاسبات P/E

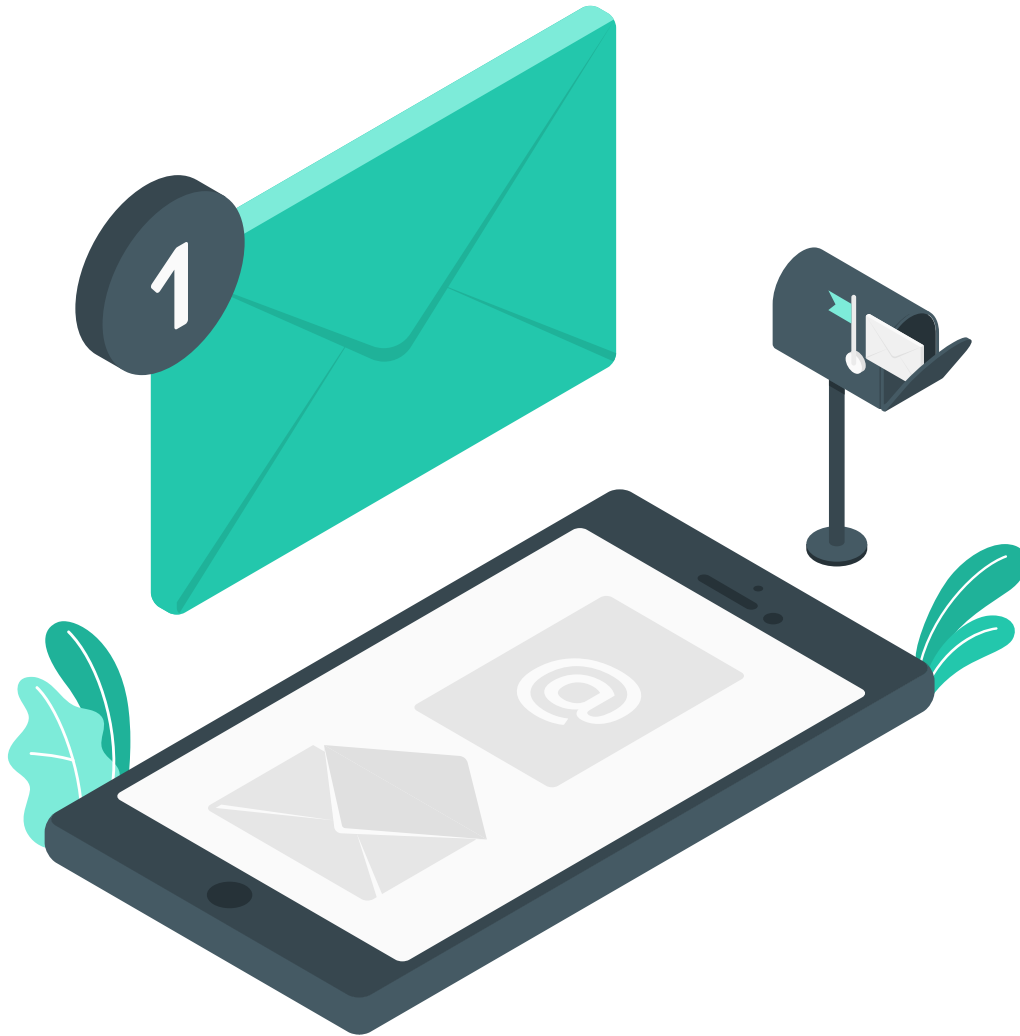
قیمت فعلی ۷,۸۶۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۷۹ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۴.۴



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