



شرکت سپدگردان راستین سهامی خاص

تحلیل بنیادی شرکت داروسازی شهید قاضی (دقاضی)

مرداد ۱۴۰۴

تحلیلگر : لیلا مختار

شرکت داروسازی شهید قاضی (سهامی عام)





راستین
شرکت سپرداران راستین سهامی خاص

فهرست



فرآیند تولید



گروه محصولات و سهم بازار



سahامداران



شمای گروه



معرفی شرکت



ماده اولیه



نرخ فروش



ترکیب مبلغ فروش



روند مقدار و مبلغ فروش



ترکیب تولید



درباره راستین



نکات تحلیل



صورت سود و زیان



مفروضات



حاشیه سود



بهای تمام شده

خلاصه اطلاعات شرکت

نام و نماد شرکت	داروسازی شهید قاضی-دقاضی
سال تاسیس شرکت	۱۳۶۳
سال پذیرش در بورس اوراق بهادار	۱۳۹۴
محصولات اصلی	انواع سرم تزریقی و آمپول
ظرفیت اسمی / میلیون لیتر (سرم) و میلیون عدد (آمپول)	۴۰ - ۱۶۱
ظرفیت عملی / میلیون لیتر (سرم) و میلیون عدد (آمپول)	۳۶ - ۱۵۱
محل فعالیت شرکت	تبریز
سرمایه شرکت / میلیارد تومان	۹۸۹
ارزش بازار شرکت / همت	۶
قیمت پایانی / ریال	۶،۰۳۰

شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا)

۳۵٪

شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین (تیپیکو)

۳۶٪

شرکت داروسازی شهید قاضی (دقاضی)

درصد سهامداران دقازی



گروه محصولات	سهم بازار	توضیحات
محصولات لیتری	۳۹٪	بعنوان تامین کننده اول بازار در بین ۶ شرکت تولید کننده سرم
محصولات نیم لیتری	۱۹٪	بعنوان دومین تامین کننده داخلی بازار (۳۱٪ بازار از وارداتی ها)
محصولات ۲۵۰ و ۳۰۰ سی سی	۱۰۰٪	تامین کننده مطلق بازار
محصولات ۱۰۰ سی سی	۸۵٪	تامین کننده اول بازار در بین ۴ شرکت تولید کننده اصلی
انواع آمپول آب مقطر	۸۰٪	تامین کننده اول بازار
آمپول داروئی ۱۰ سی سی (تکنولوژی BFS)	۹۸٪	تامین کننده اول بازار
آمپول داروئی ۵ سی سی (تکنولوژی BFS)	۹۰٪	تامین کننده اول بازار
محصولات ۵۰ سی سی	۵۵٪	تامین کننده اول بازار در بین ۴ شرکت تولید کننده اصلی
آمپول های نبولایزر (تنفسی)	۱۰۰٪	تامین کننده مطلق بازار و برای اولین بار در کشور، با شروع تولید در این شرکت واردات این گروه محصولات محدود و متوقف شد



محصولات

محصولات جدید سال ۱۴۰۳

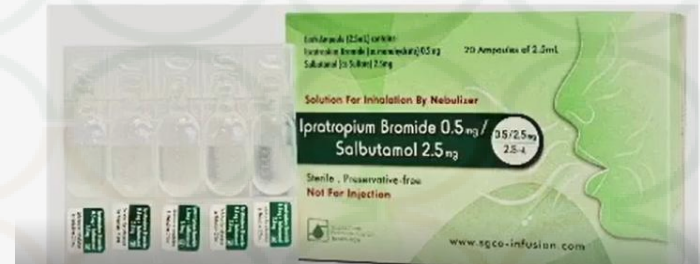
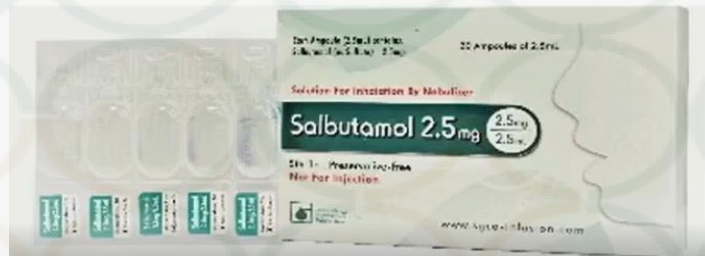
محلول تزریقی ایداراون (Edaravone) - 30 mg/100 ml



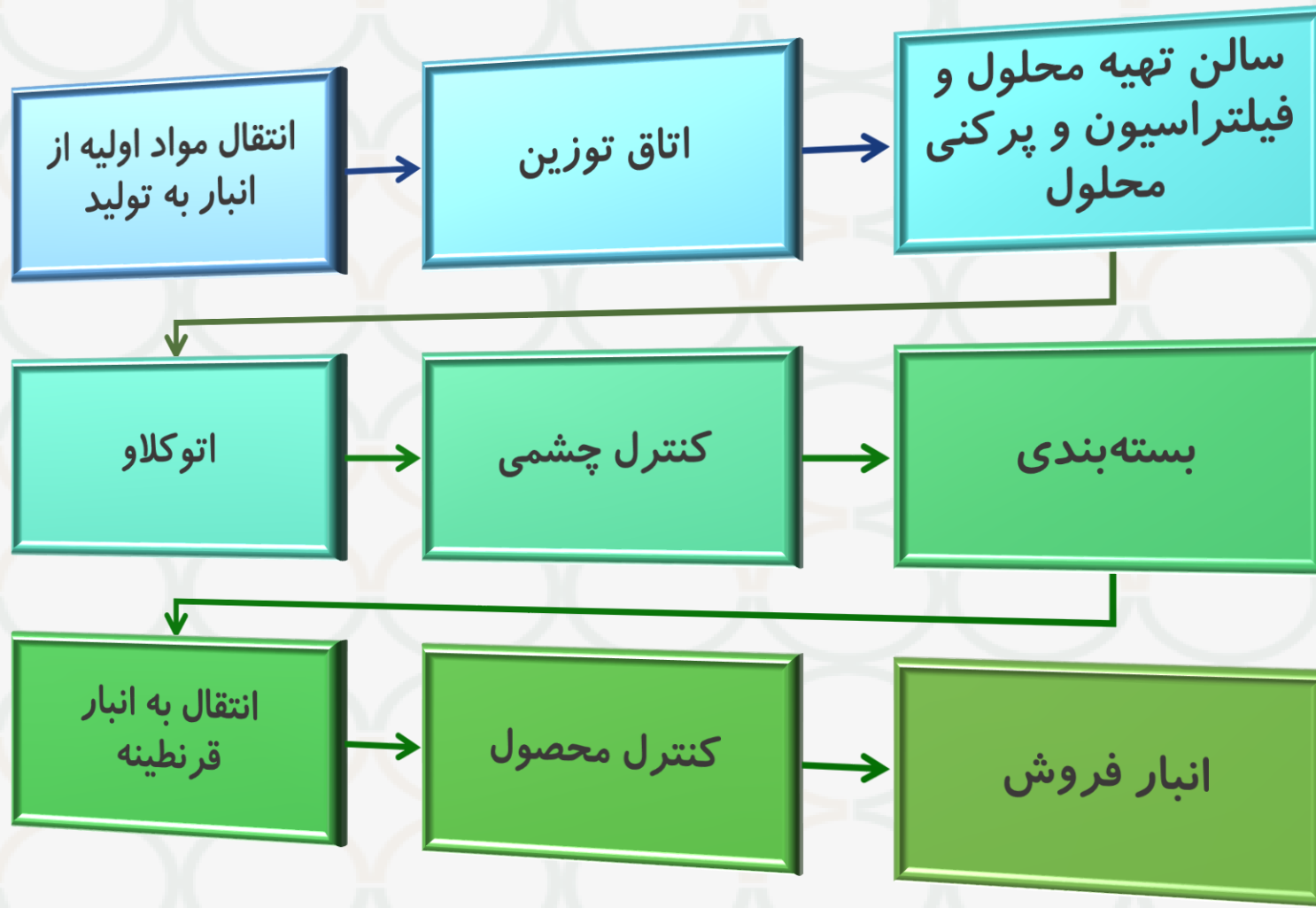
محلول استنشاقی سالبوتامول - 2.5 mg/2.5 ml

محلول استنشاقی ایپراتروپیوم بروماید 0.5 mg

آمپول تزریقی لیدوکائین ۴ درصد در حجم 5 ml

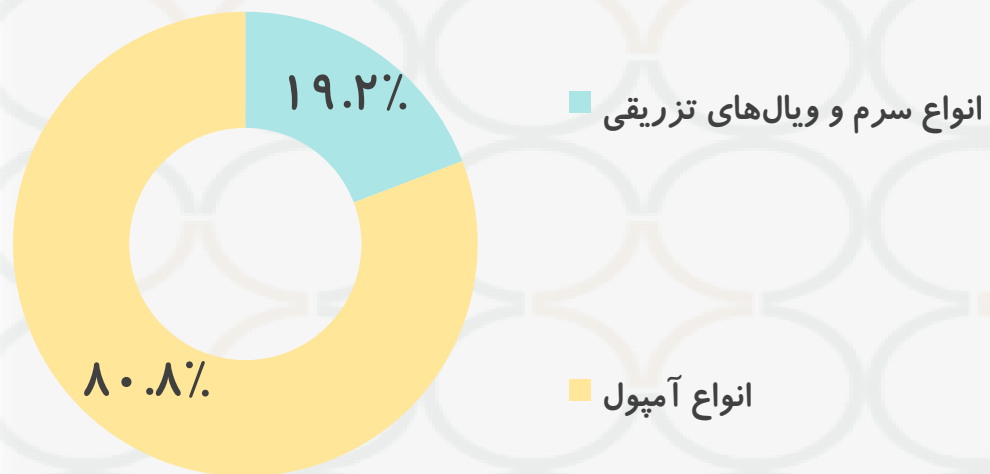


محصولاتی که در
سال ۱۴۰۳ تولید و
به بازار عرضه
شده‌اند.

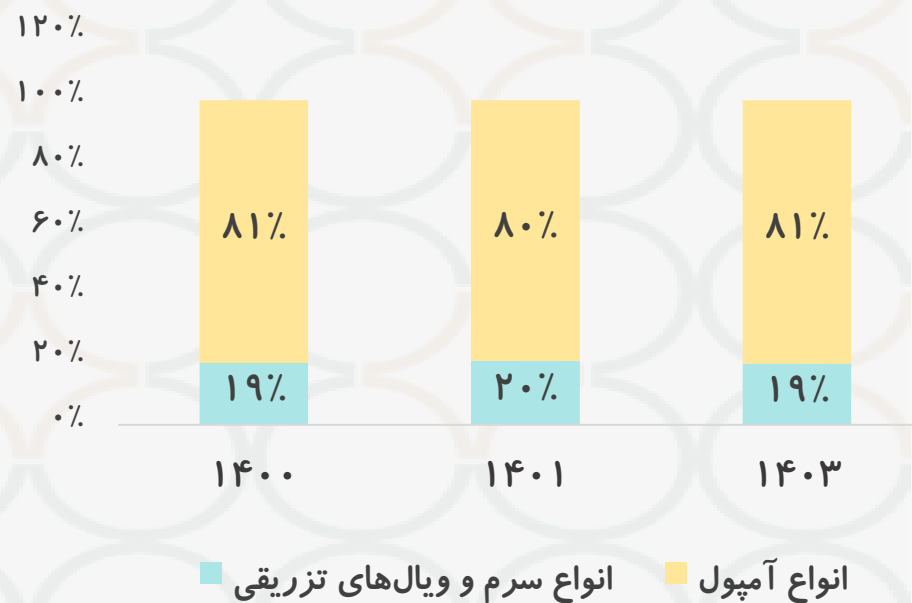




میانگین ترکیب تولید در سه سال اخیر



ترکیب تولید

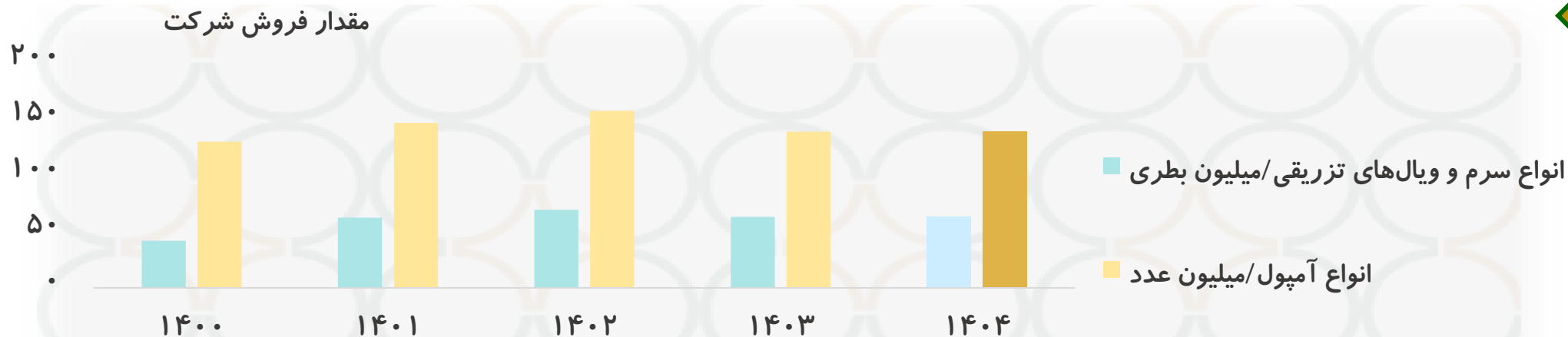




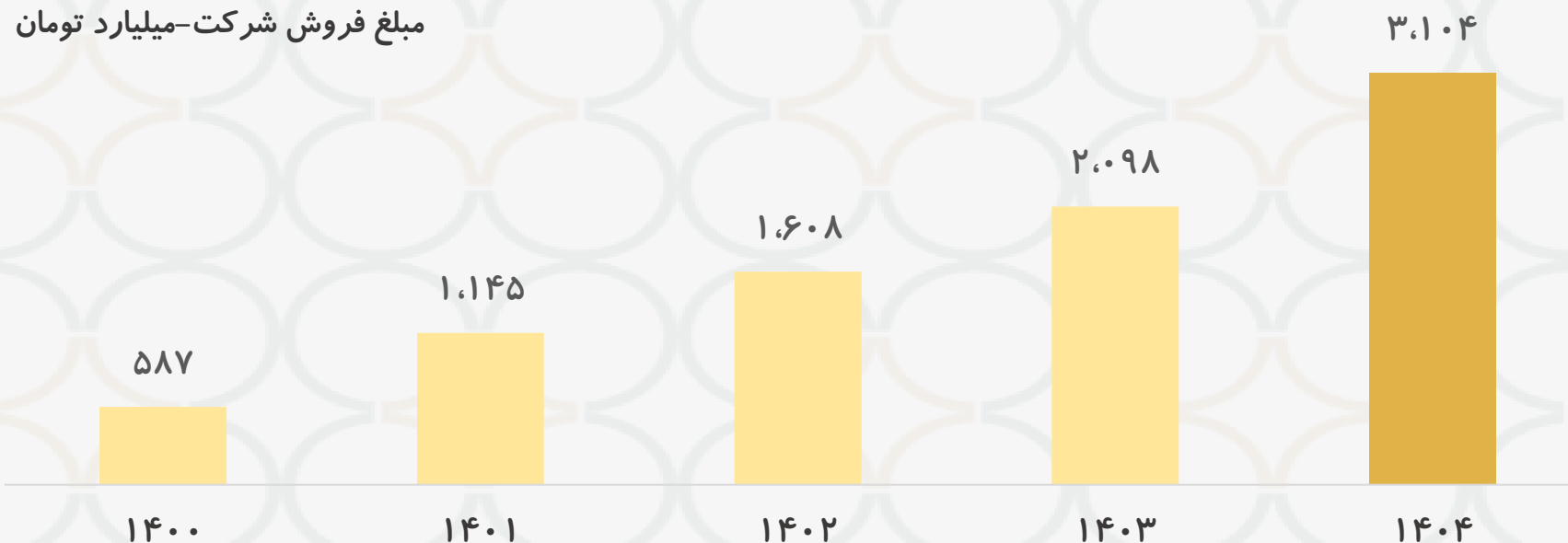
روند مقدار فروش و مبلغ فروش شرکت

شرکت بیش از ۹۵ درصد محصولات تولیدی خود را به فروش می‌رساند.

سال ۱۴۰۴ برآوردی می‌باشد.

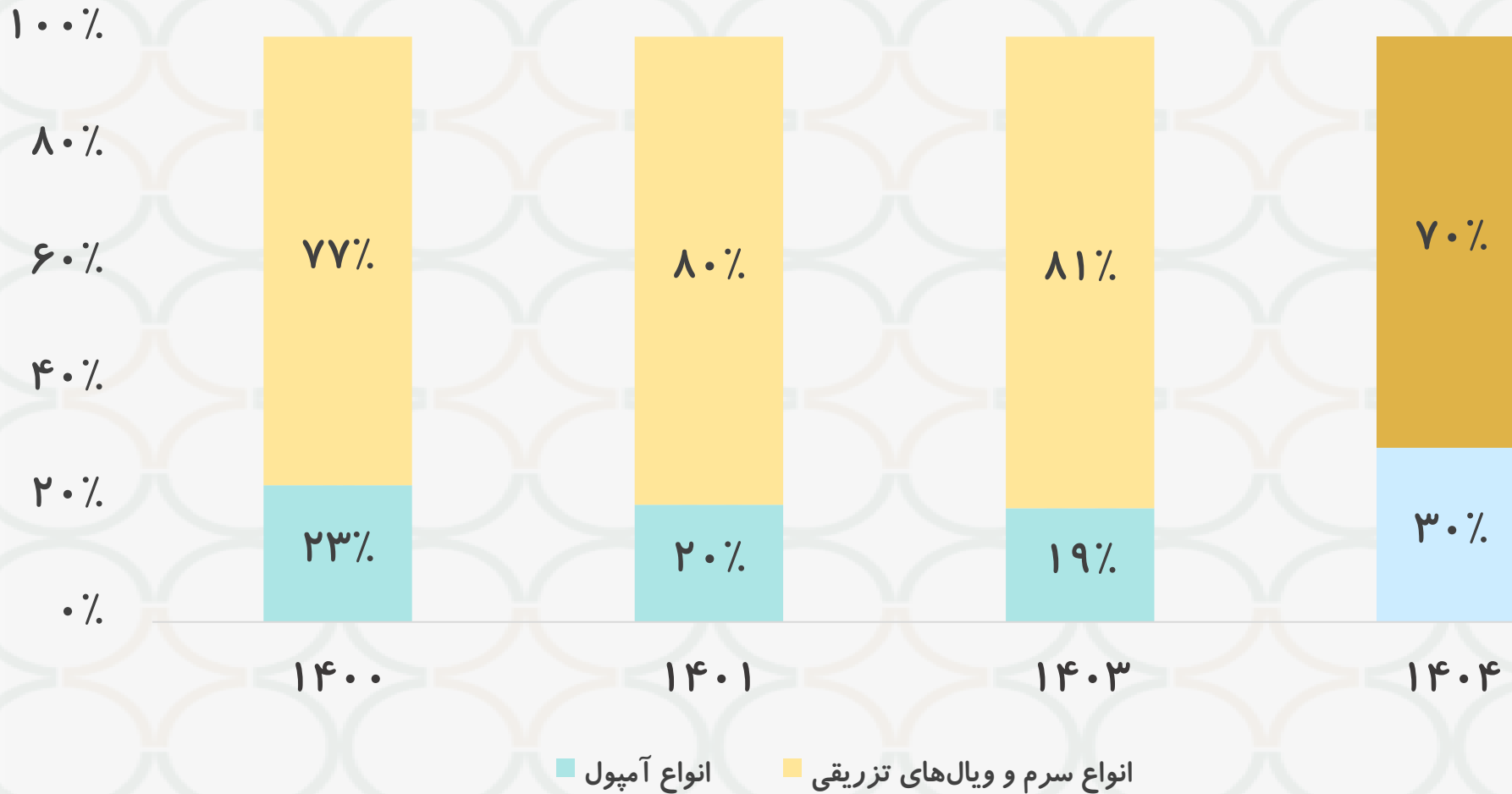


مبلغ فروش شرکت-میلیارد تومان



ترکیب مبلغ فروش

ترکیب مبلغ فروش شرکت

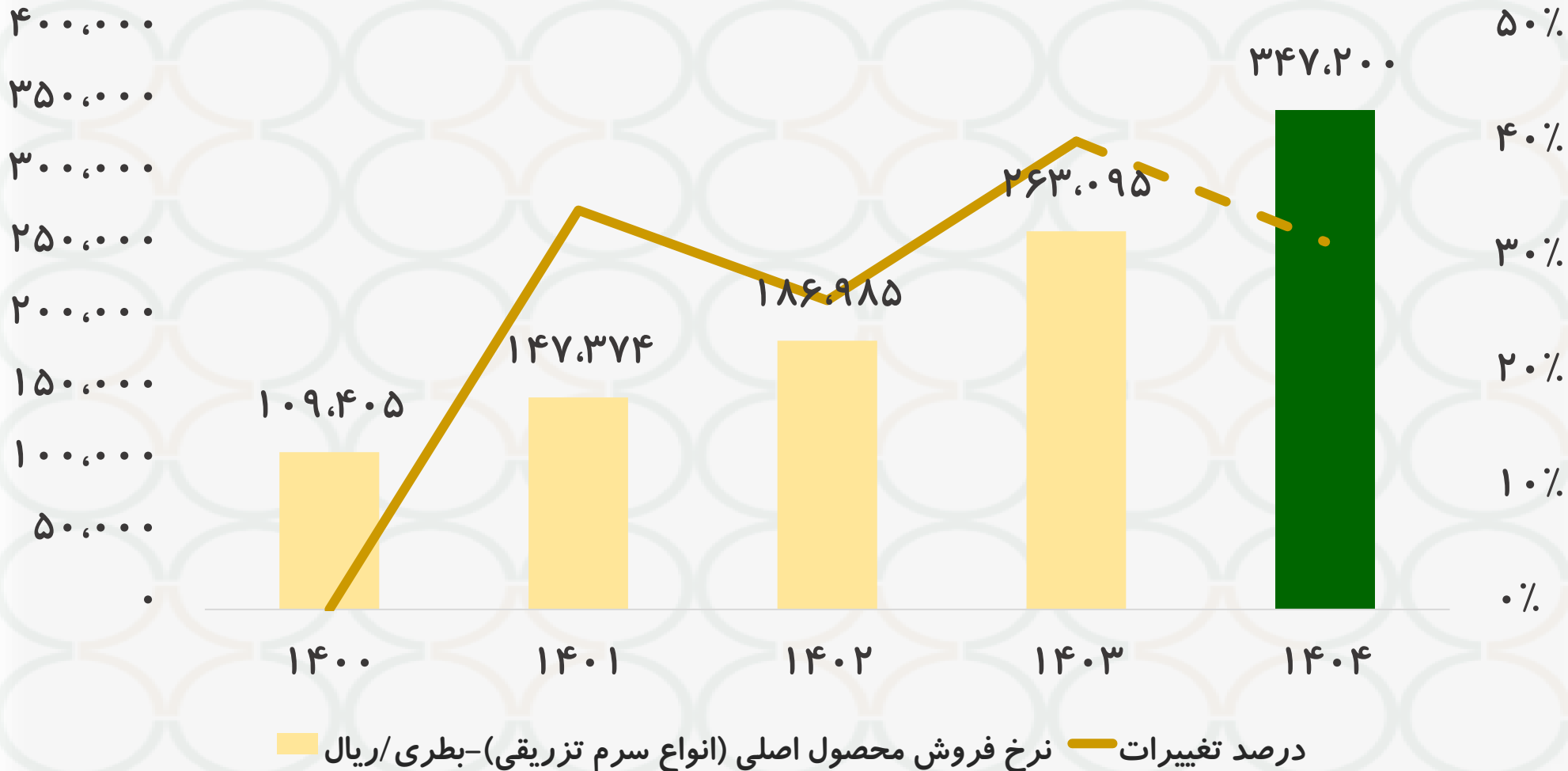


به دلیل محدودیت موجودی دارو، بخش عمده فروش شرکت داخلی است. مبلغ فروش صادراتی شرکت از انواع سرم و ویال‌های تزریقی تنها یک درصد است؛ بنابراین اهمیت زیادی ندارد.

سال ۱۴۰۴

برآوردی می‌باشد.

نرخ فروش محصول اصلی (انواع سرم تزریقی)-بطری/ریال



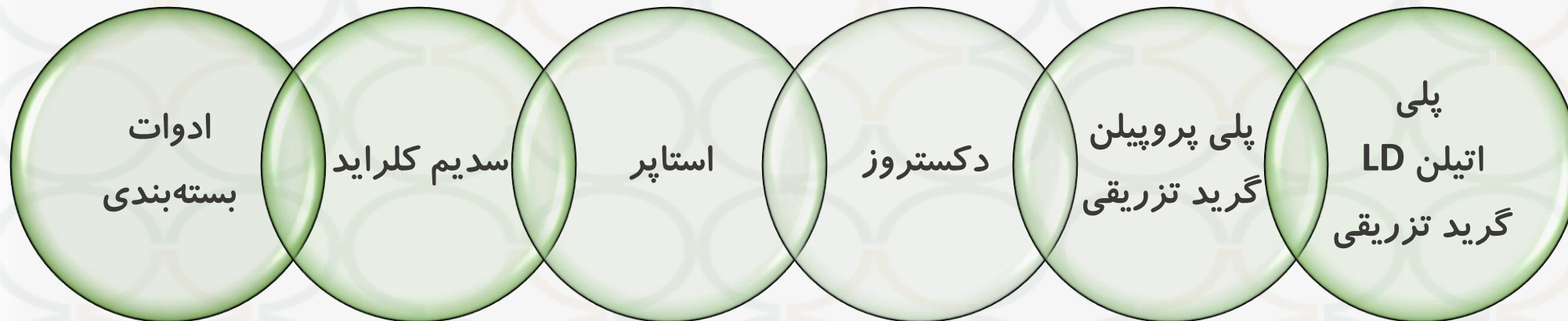
با توجه به اینکه حدود ۸۰ درصد درآمد شرکت از محل سرم و ویال‌های تزریقی می‌باشد؛ نرخ فروش این گروه آورده شده است.

بخش عمده‌ای از مواد اولیه مورد استفاده شرکت از طریق واردات از کشور چین تامین می‌شود.

شرکت بابت دو الی سه قلم از مواد اولیه خود ارزش ترجیحی دریافت می‌کند و باقی مواد اولیه با ارزش مبادله‌ای

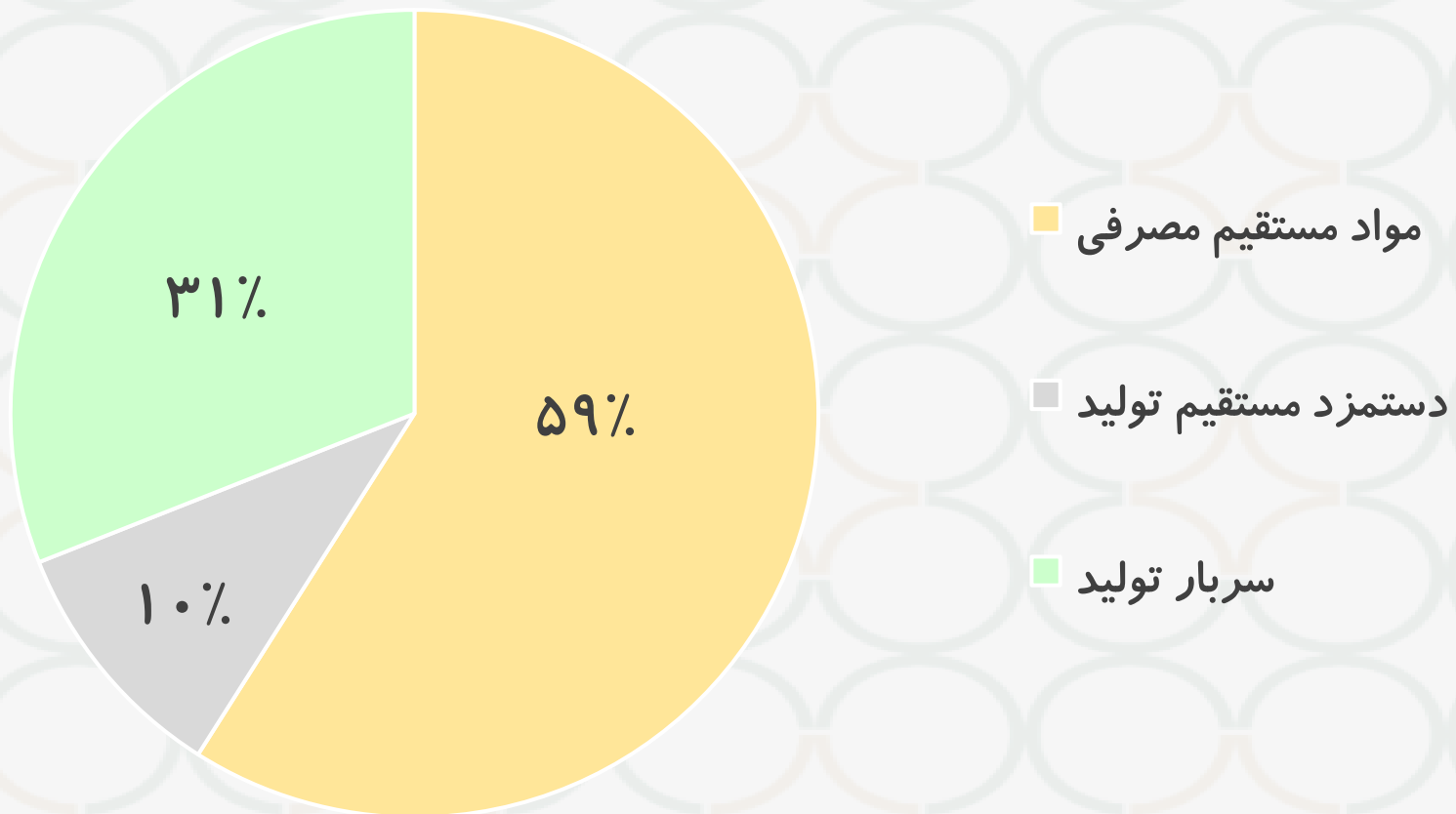
صورت می‌گیرد، اختصاص ارزش ترجیحی به شرکت محدودتر شده است. از مواد اصلی شرکت می‌توان به

موارد زیر اشاره کرد:



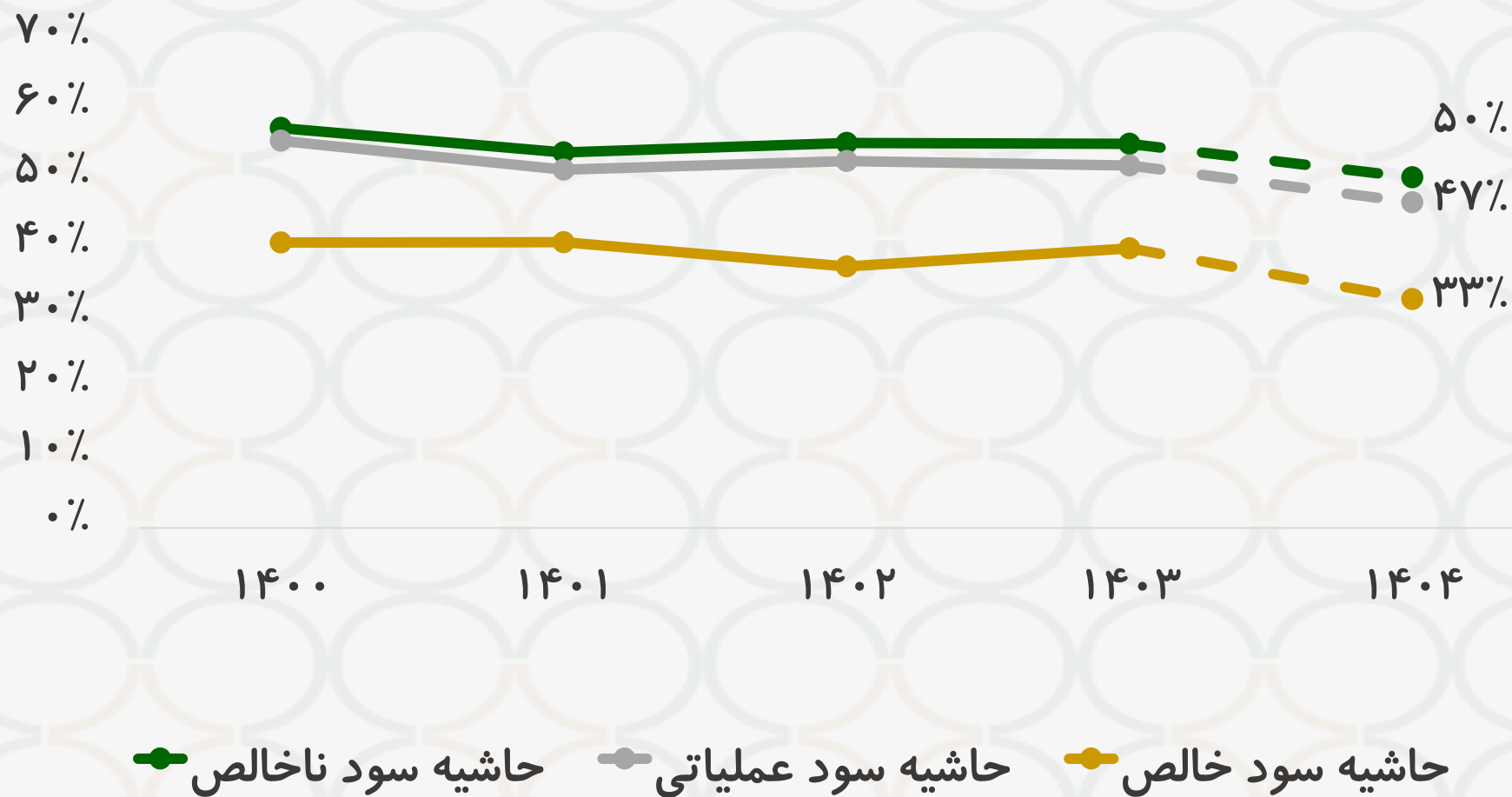


ترکیب بهای تمام شده





حاشیه سود شرکت





کارشناسی ۱۴۰۴	مفروضات
۷۵۰،۰۰۰	دلار نیما/ریال
۹۵۰،۰۰۰	دلار آزاد/ریال
٪۳۰	نرخ تورم/درصد
٪۴۵	افزایش حقوق و دستمزد/درصد
۲۰۲.۳	مقدار فروش محصولات / میلیون (بطری و عدد)
٪۳۳	افزایش نرخ فروش/درصد
٪۲۹	نسبت مواد مستقیم به فروش/درصد

حدود ۸۰ درصد مبلغ فروش شرکت از محل انواع سرم و تزریقات ویال می باشد که برای سال جاری بطور میانگین ۳۳ درصد افزایش نرخ در این گروه در نظر گرفته شده است.

صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	نه ماهه ۱۴۰۴	سه ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	صورت سود و زیان-میلیون ریال
۳۱,۰۴۴,۱۰۴	۲۳,۸۴۱,۲۵۷	۷,۲۰۲,۸۴۷	۲۰,۹۸۴,۰۲۱	۱۶,۰۷۵,۶۷۴	فروش
(۱۵,۳۷۸,۸۰۷)	(۱۲,۰۷۵,۸۹۰)	(۳,۳۰۲,۹۱۷)	(۹,۳۸۱,۷۲۲)	(۷,۱۶۵,۹۸۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۵,۶۶۵,۲۹۷	۱۱,۷۶۵,۳۶۷	۳,۸۹۹,۹۳۰	۱۱,۶۰۲,۲۹۹	۸,۹۰۹,۶۸۷	سود (زیان) ناخالص
(۱,۳۶۶,۹۵۲)	(۱,۰۵۱,۰۶۱)	(۳۱۵,۸۹۱)	(۹۲۴,۵۵۵)	(۶۵۰,۷۱۴)	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۲۵۳,۰۳۷	۲۵۲,۰۴۲	۹۹۵	۲۷۵,۱۲۹	۲۳۰,۹۸۴	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۴,۵۵۱,۳۸۲	۱۰,۹۶۶,۳۴۸	۳,۵۸۵,۰۳۴	۱۰,۹۵۲,۸۷۳	۸,۴۸۹,۹۵۷	سود عملیاتی
(۲,۱۷۶,۲۵۱)	(۱,۶۷۷,۸۰۵)	(۴۹۸,۴۴۶)	(۹۹۵,۱۱۱)	(۵۹۸,۰۷۴)	هزینه مالی
۱۰۱,۲۶۴	۵۸,۵۸۸	۴۲,۶۷۶	۱۹,۳۸۵	۲۹,۶۰۴	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی غیر عملیاتی
۱۲,۴۷۶,۳۹۶	۹,۳۴۷,۱۳۲	۳,۱۲۹,۲۶۴	۹,۹۷۷,۱۴۷	۷,۹۲۱,۴۸۷	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۲,۲۴۵,۷۵۱)	(۱,۶۱۹,۸۹۸)	(۶۲۵,۸۵۳)	(۱,۵۲۹,۲۴۹)	(۱,۸۶۷,۳۲۰)	مالیات
۱۰,۲۳۰,۶۴۴	۷,۷۲۷,۲۳۳	۲,۵۰۳,۴۱۱	۸,۴۴۷,۸۹۸	۶,۰۵۴,۱۶۷	سود (زیان) خالص
۱,۰۳۴	۷۸۱	۲۵۳	۸۵۴	۶۱۲	سود هر سهم-ریال
۹,۸۹۰,۰۰۰	۹,۸۹۰,۰۰۰	۹,۸۹۰,۰۰۰	۹,۸۹۰,۰۰۰	۹,۸۹۰,۰۰۰	سرمایه

P/E
Industry
6.1

P/E TTM
6.2

P/E F -1404
5.8

سال مالی شرکت
منتهی به اسفند ماه
است.

- ❖ شرکت بیش از ۳۰ مورد داروی انحصاری دارد.
- ❖ بیش از ۹۰ درصد فروش شرکت به بیمارستان‌ها و دانشگاه‌های دولتی است.
- ❖ سال ۱۴۰۳ برخلاف اینکه رشد فروش صنعت دارو منفی بوده اما عملکرد دقازی با رشد ۳۱ درصدی همراه بوده است.
- ❖ برای صادرات، شرکت باید از دولت مجوز بگیرد؛ اما فعلا صادرات محدود شده به دلیل محدودیت‌های موجودی دارو در داخل کشور
- ❖ میزان تولید دارو و ترکیب سبد محصولات شرکت کاملا دستوری و متناسب با تقاضای کشور است.
- ❖ با توجه به اینکه شرکت مقدار زیادی کارتن و مقوا برای بسته‌بندی محصولات نگهداری می‌کند، کل کارخانه مجهز به سیستم اطفاء حریق شده است.

- ❖ شرکت در سال ۱۴۰۳ موفق به تولید نبولایزر (مخصوص بیماران تنفسی) شده که این دارو کاملاً وارداتی بوده و در سال جاری برنامه شرکت پوشش ۹۰ الی ۱۰۰ درصدی می باشد.
- ❖ شرکت تنها تولیدکننده داروی تزریقی وریدی مخصوص قارچ چشمی است.
- ❖ عمده قراردادهای شرکت با شرکت های پخش دارو و هجرت می باشد.
- ❖ شرکت بابت دو الی سه قلم از مواد اولیه خود ارزش ترجیحی دریافت می کند و باقی مواد اولیه با ارزش مبادله ای صورت می گیرد.
- ❖ نرخ فروش محصولات، دوره وصول مطالبات، برنامه تولید شرکت، تخصیص ارزش ترجیحی؛ تمامی این موارد دستوری و توسط سازمان غذا و دارو تعیین می شود.
- ❖ دوره وصول مطالبات و هزینه مالی شرکت رو به افزایش است. (دوره وصول مطالبات از سال ۱۴۰۰ به طور میانگین ۱۵۰ روز است)



آنچه در این گزارش مطالعه می‌کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه‌گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه‌ای برای خرید و فروش سهام نیست.



طرح‌های سپدگردانی راستین

- اطمینان
- سهام پویا
- مدیریت ثروت
- اطمینان + آپشن
- سهام پویا + آپشن
- مدیریت ثروت + آپشن



هدف راستین بهبود تجربه
سرمایه‌گذاری و مدیریت
دارایی منطبق با نیازهای روز
سرمایه‌گذاران است



شرکت سبدگردان راستین (سهامی خاص) در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۰۸ با سرمایه اسمی یکصد میلیارد ریال در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری تهران با شماره ۶۳۵۵۱۴ و شناسه ملی ۱۴۰۱۳۵۹۴۴۴۰ به ثبت رسید. این شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۲۸ با شماره ۱۲۳۱۷ نزد سازمان

بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی ثبت شد.

تهران، خیابان کارگر شمالی، بالاتر از بزرگراه جلال آل احمد
نبش خیابان چهاردهم (شهید عزیزی)، مرکز تجارت پرینسا
طبقه ششم، واحد ۶۰۲

۱۴۳۹۷۶۰۰۵۸

۰۲۱۸۶۱۹۲۶۳۱

Rastincapital03@gmail.com