



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران

دکپسول

تحلیلگر : بهناز اکبرپور

مهر ۱۴۰۴



شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران در سال ۱۳۷۶ به بهره‌برداری رسید. این شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۱/۲۸ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. در حال حاضر شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران جزو واحدهای فرعی شرکت داروسازی فارابی و هلدینگ واحد تجاری شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین است. این شرکت در زمینه تولید، توزیع و صادرات انواع پوکه‌های کپسول دارویی، واردات و صادرات مواد اولیه دارویی، لوازم و تجهیزات پزشکی و تولید هرگونه محصولات دارویی، بهداشتی و آرایشی فعالیت می‌کند.

شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران یکی از شرکت‌های فرعی داروسازی فارابی و به‌صورت غیرمستقیم وابسته به شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین (تیپیکو) است. این شرکت در سال ۱۳۷۶ با بهره‌مندی از ۶ خط تولید پوکه کپسول دارویی آغاز به کار کرده است و به دلیل نیاز بازار، خطوط تولید خود را تاکنون از نظر کیفی و کمی توسعه داده است.

ظرفیت اسمی سالانه (میلیون عدد)

۷,۱۷۳

پوکه کپسول دارویی

معرفی شرکت

آخرین سود تقسیمی ۱۰۰ درصد

قیمت فعلی ۱۲۱,۲۰۰ ریال

تعداد سهام ۳۰۰ میلیون

ارزش بازار ۳.۶۲ (م.م.ت)

درصد شناور ۲۳ درصد

سال مالی ۱۲/۲۹



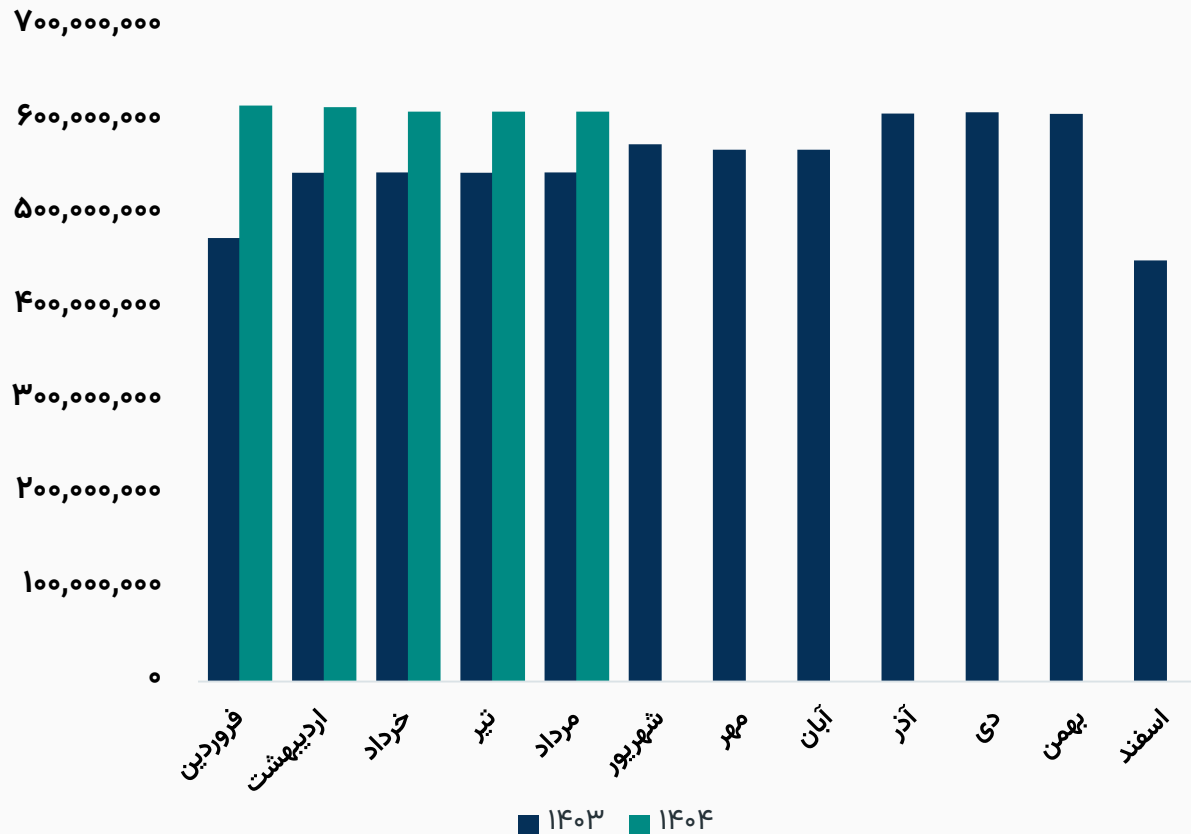
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت داروسازی فارابی (سهامی عام)	۱۹۹,۰۹۲,۰۴۸	۶۶.۳۶%
شرکت گروه مالی شهر (سهامی عام)	۷,۷۵۱,۱۰۲	۲.۵۸%
صندوق سرمایه گذاری توسعه اطلس مفید	۶,۷۳۲,۸۰۲	۲.۲۴%
PRX سبد-شرک ۶۳۰۴۸-(شرک ۷۹۴۰۳)	۵,۱۶۱,۵۶۸	۱.۷۲%
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی توان مفید	۴,۶۰۴,۴۴۷	۱.۵۳%
صندوق سرمایه گذاری مشترک پیشتازمفید	۴,۱۷۳,۷۹۴	۱.۳۹%
شخص حقیقی	۳,۱۷۰,۰۰۰	۱.۰۶%
سایر سهامداران	۶۹,۲۵۵,۱۰۸	۲۳.۰۹%
جمع کل	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

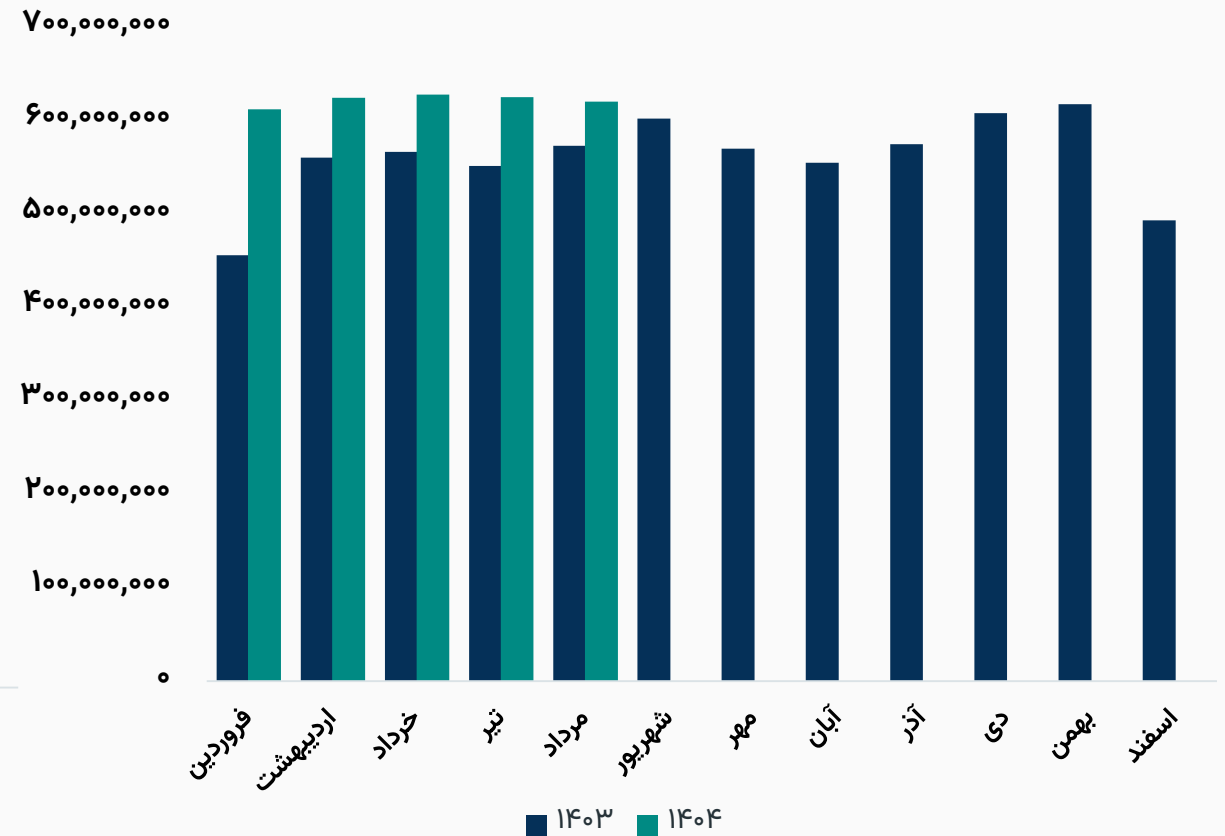


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

رند مقدار تولید پوکه کپسول دارویی (عدد)



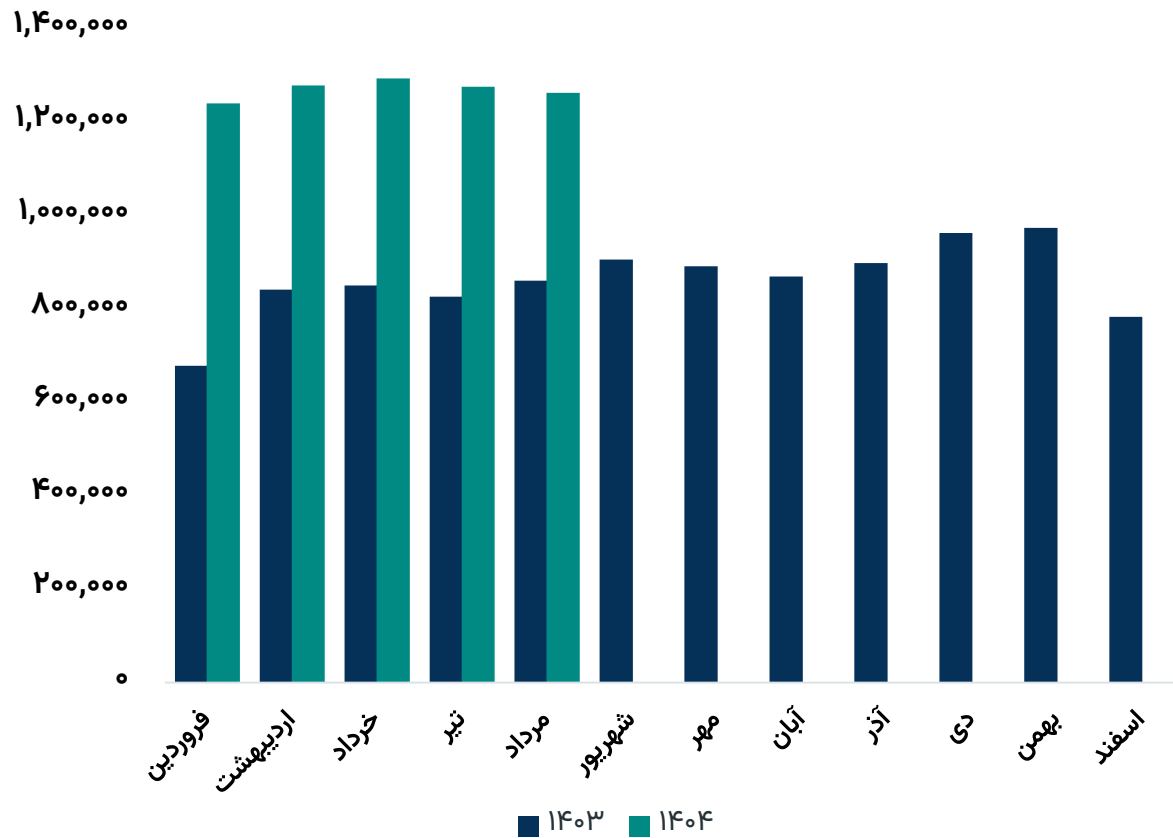
رند مقدار فروش پوکه کپسول دارویی (عدد)



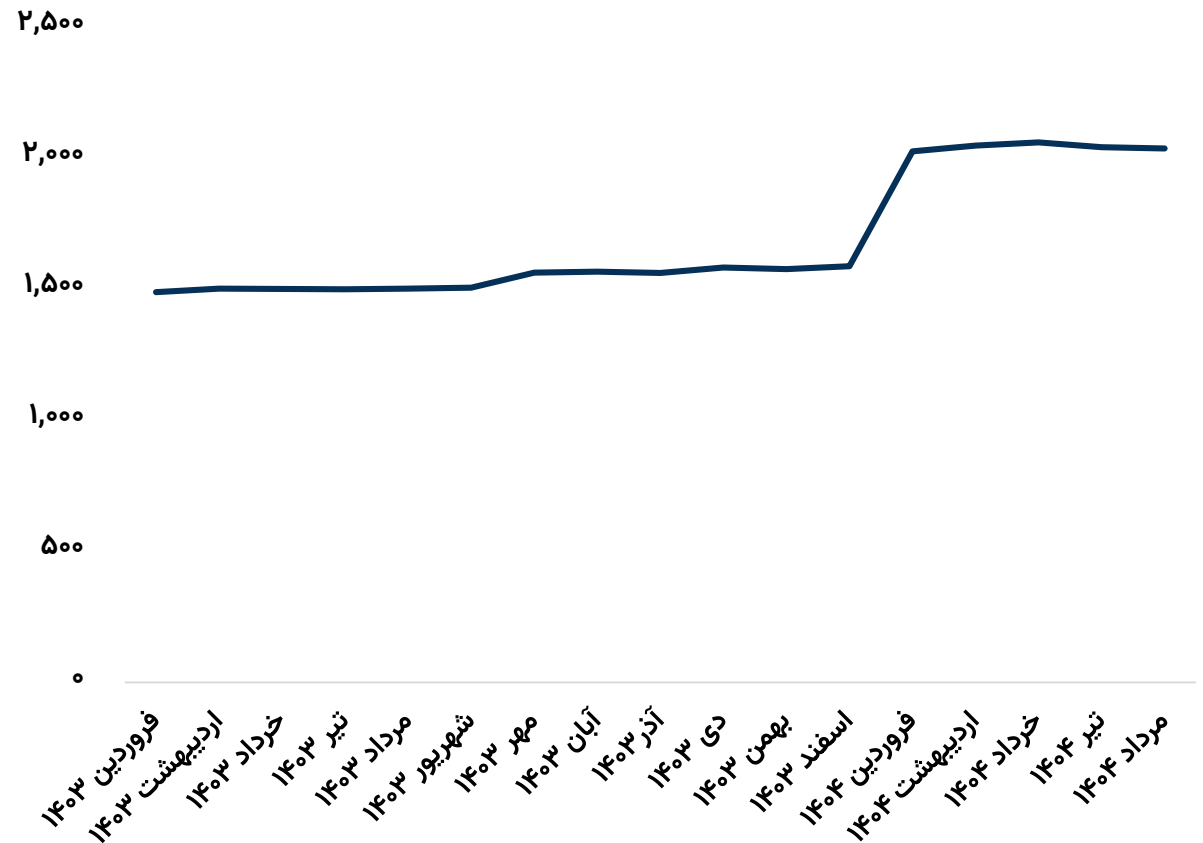


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



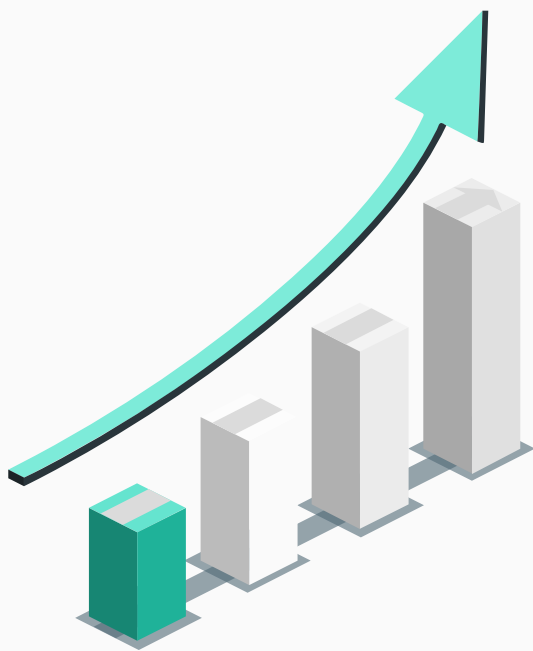
روند نرخ فروش پوکه کیسول دارویی (عدد/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین دلار توافقی سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۷۲۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰٪
مقدار تولید پوکه کپسول دارویی سال مالی ۱۴۰۴	عدد	۷,۳۵۳,۰۰۰,۰۰۰
افزایش نرخ فروش ادامه سال مالی ۱۴۰۴	درصد	۵٪
نرخ فروش پوکه کپسول دارویی سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۲,۱۰۵
هزینه مالی به فروش	درصد	۱.۷٪





صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۱۲
فروش	۱۰,۳۴۵,۹۵۱	۳,۸۱۴,۴۲۸	۱۵,۵۵۵,۳۱۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۲۷۵,۵۲۵)	(۱,۴۸۶,۱۹۵)	(۶,۳۸۵,۶۴۰)
سود (زیان) ناخالص	۶,۰۷۰,۴۲۶	۲,۳۲۸,۲۳۳	۹,۱۶۹,۶۷۸
سود (زیان) عملیاتی	۵,۳۷۷,۵۹۳	۲,۱۶۶,۱۱۱	۸,۴۲۴,۶۰۱
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۵,۲۸۲,۶۶۲	۲,۱۳۹,۱۰۵	۸,۲۱۹,۶۰۱
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۴,۳۱۹,۱۷۰	۱,۶۵۷,۸۰۶	۶,۷۲۰,۴۴۸
سرمایه	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۴,۳۹۷	۵,۵۲۶	۲۲,۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	۵۹%	۶۱%	۵۹%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۱۲۱,۲۰۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۱۰۰ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۵.۴



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