



# شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت داروسازی سینا

دسینا

اسفند ۱۴۰۲



## 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 ۳۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۶۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

در ادامه اطلاعات صندوق بورسیران و نحوه سرمایه‌گذاری در این صندوق آمده است.



## معرفی صندوق سهامی بورسیران

صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی‌ترین و با سابقه‌ترین صندوق‌های سهامی بازار سرمایه می‌باشد که مدیریت این صندوق همواره در تلاش بوده است تا بازدهی این صندوق را بالاتر از شاخص کل و تورم موجود در کشور ایجاد نماید. مدیریت این صندوق در حال حاضر بر عهده شرکت سبذگردان سورین می‌باشد و خالص دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است. در افقی بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۳،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.



با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید

جهت سرمایه‌گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

<https://bif.irbrokersite.ir/Client/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۱۸۰ روز گذشته	۱۱.۶۹ %	۶.۳۸ %
۳۶۵ روز گذشته	۴۳.۱۹ %	۳۵.۰۵ %
بازدهی از شروع فعالیت	۴۳۲۵۶.۱۱ %	۲۱۸۳۱.۲ %



تحلیل بنیادی شرکت داروسازی سینا

(دسینا)



## معرفی شرکت

شرکت داروسازی سینا سال ۱۳۴۶ با نام شرکت لابراتوارهای دوپار تاسیس شد. این شرکت تاریخ ۱۳۷۴/۱۲/۲۶ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. در حال حاضر موضوع فعالیت شرکت شامل ساخت، توزیع و فروش کلیه مواد و محصولات شیمیایی، دارویی و بهداشتی است.

موضوع فعالیت شرکت ساخت و توزیع و فروش کلیه مواد و محصولات شیمیایی دارویی، بهداشتی، ظروف و قطعات و لوازم بسته بندی دارویی و بهداشتی و غیره، انجام کلیه امور بازرگانی و اخذ نمایندگی از شرکتها و موسسات داخلی و خارجی، واردات و صادرات و فروش و توزیع مواد و محصولات دارویی.

تکنولوژی تولید محصولات در تحلیل دسینا منطبق با استاندارد G.M.P بوده و به علت استفاده از منابع ثابت و مطمئن تولید مواد و لوازم بسته بندی اروپایی از مقبولیت بالایی در بین متخصصین چشم، گوش و حلق و بینی، آسم، آلرژی و... دارد. شرکت سینادارو علاوه بر تولید انحصاری ۲۹ قلم دارو، بسیاری از محصولات را به صورت انحصاری تولید می کند و در سایر محصولات تولیدی خود نیز ۸۰ درصد سهم بازار را در اختیار دارد.

شرکت لابراتوارهای سینادارو تولیدکننده انواع قطره ها، محلول ها و پمادهای استریل چشمی، اینهالهای تنفسی، اسپری های بینی، قطره های بینی، ژل، کرم، پماد، لوسیون های جلدی و آمپول ها می باشد.

نوع محصول شرکت	واحد سنجش	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی
گروه محصولات قطره	عدد	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۶۷,۶۳۹,۸۳۸
گروه محصولات اسپری	عدد	۴,۵۰۰,۰۰۰	۲,۲۶۳,۵۴۵
گروه محصولات پماد	تیوپ	۲۱,۶۶۶,۶۶۶	۱۸,۴۰۰,۰۰۰
گروه محصولات آمپول	عدد	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۲۲۶,۲۵۰
ظروف پلاستیک	کیلو	۳۱۵,۰۰۰	۳۳۱,۹۸۱

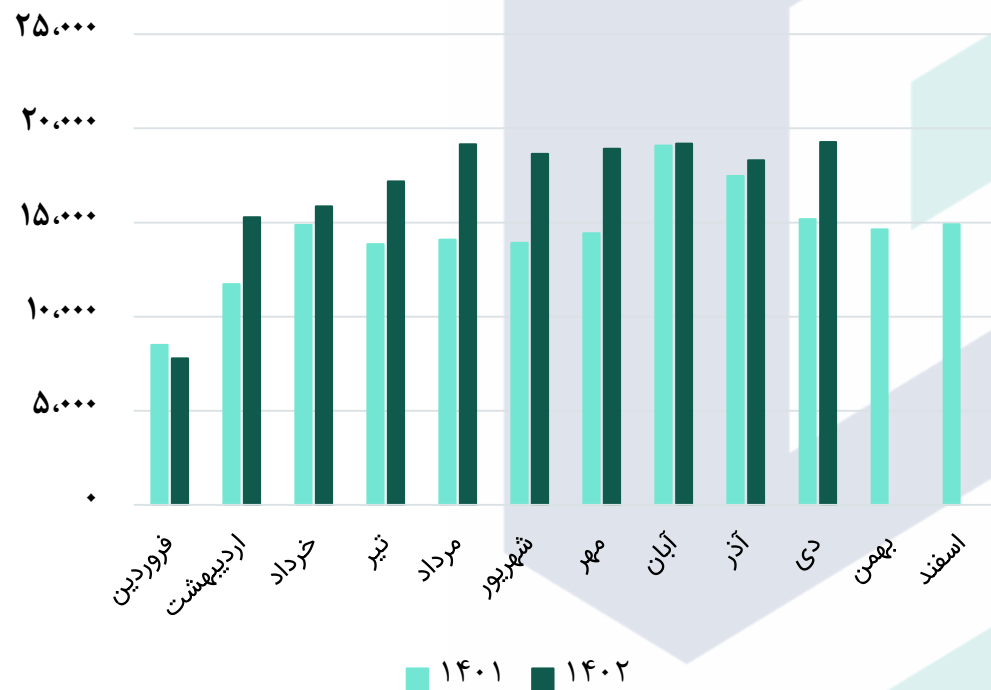
مشخصات کلی شرکت			
سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۱۷,۵۸۰
تعداد سهام (میلیارد سهم)	۲.۴	آخرین سود تقسیمی	۶۸%
درصد شناور	۱۴.۳۸%	ارزش بازار (م.ه.ت)	۴.۲۵

## ترکیب سهامداران

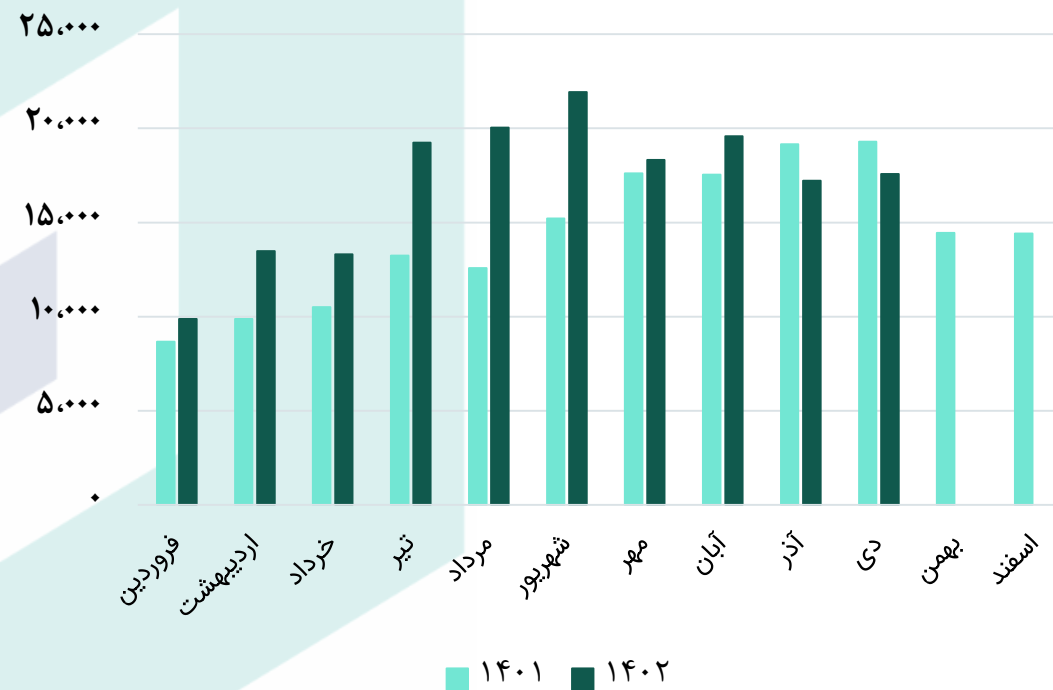
درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۳۳.۱۹%	۷۹۶,۶۰۱,۱۶۹	شرکت واسط مالی مهریکم (بامسئولیت محدود)
۱۶.۳۸%	۳۹۳,۲۹۱,۵۹۵	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
۱۵.۱۹%	۳۶۴,۵۹۵,۹۹۳	شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)
۱۲.۶۶%	۳۰۳,۸۸۷,۰۷۵	شرکت سهامی بیمه ایران (سهامی خاص)
۳.۷۵%	۹۰,۰۰۳,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری ایرانیان (سهامی خاص)
۱.۶۶%	۴۰,۰۳۱,۰۶۴	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)
۱.۵۸%	۳۷,۹۴۰,۱۳۲	BFM صندوق سرمایه گذاری ا.ب.کوشالگوریتم
۱.۲۱%	۲۹,۱۵۲,۵۷۴	شرکت گروه سرمایه گذاری آتیه دماوند (سهامی عام)
۱۴.۳۸%	۳۴۴,۴۹۷,۳۹۸	سایر سهامداران
۱۰۰%	۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

## نمودار روند مقدار تولید و فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری تولید (هزار عدد)



روند مقداری فروش (هزار عدد)

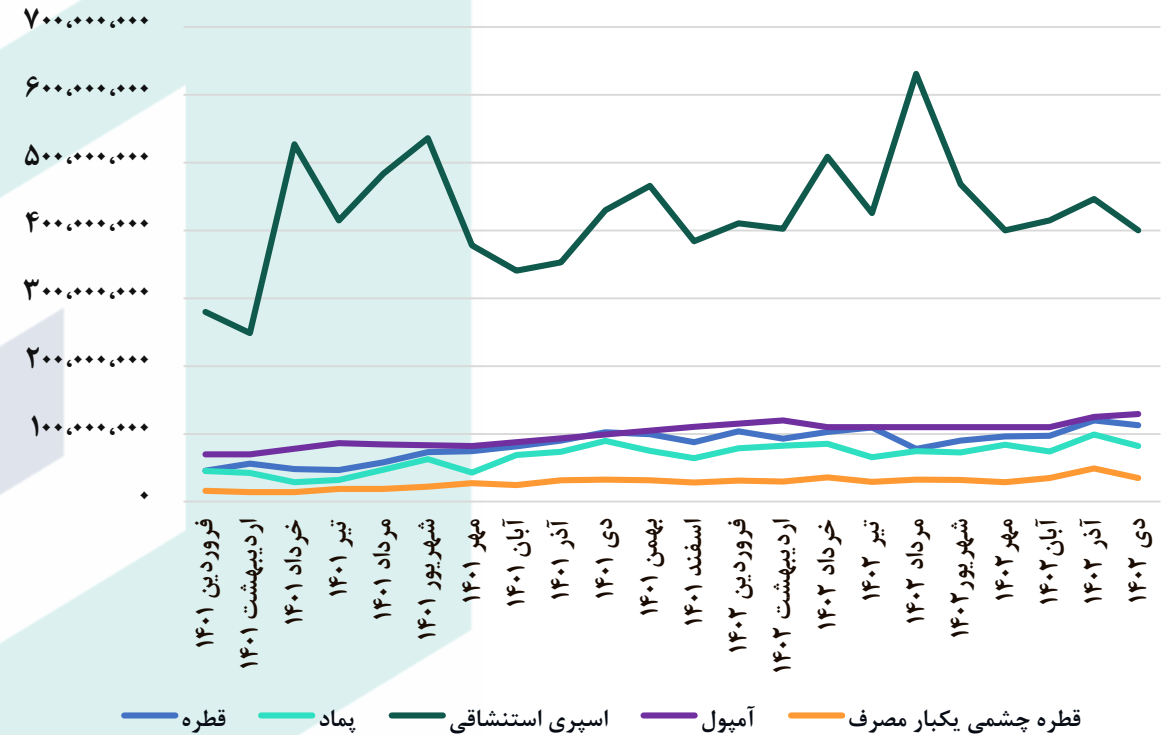


## نمودار روند میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند میانگین مبلغ فروش (میلیون ریال)



روند میانگین نرخ فروش محصولات (هزار عدد/ریال)





## مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

مفروضات	واحد سنجش	شرح
۲۸۵,۰۰۰	ریال	نرخ دلار موثر مواد اولیه دسینا ۱۴۰۲
۳۷۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار موثر مواد اولیه دسینا ۱۴۰۳
۳۰%	درصد	نرخ تورم
۲۰%	درصد	افزایش نرخ فروش محصولات شرکت
۵%	درصد	هزینه مالی به فروش
۹۰,۷۰۲	هزار عدد	میزان تولید و فروش قطره
۳۸,۷۷۰	هزار عدد	میزان تولید و فروش پماد
۶,۹۳۸	هزار عدد	میزان تولید و فروش اسپری

### صورت سود و زیان

کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	شرح
۲۴,۴۴۳,۴۰۰	۱۸,۴۲۹,۲۶۸	۱۲,۹۹۳,۰۳۵	۱۱,۳۳۳,۱۲۶	فروش
(۱۲,۹۴۶,۵۲۱)	(۹,۷۵۹,۸۹۴)	(۶,۹۳۹,۹۸۰)	(۵,۴۰۸,۲۲۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۱,۴۹۶,۸۸۰	۸,۶۶۹,۳۷۴	۶,۰۵۳,۰۵۵	۵,۹۲۴,۹۰۰	سود (زیان) ناخالص
۱۰,۸۵۹,۲۲۴	۸,۲۵۲,۶۹۱	۵,۷۴۵,۹۱۸	۵,۴۱۸,۷۹۴	سود (زیان) عملیاتی
۹,۹۵۱,۱۶۸	۷,۷۱۶,۹۱۳	۵,۳۷۶,۹۷۰	۴,۹۲۲,۸۷۳	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۸,۱۷۲,۸۲۷	۶,۳۶۵,۴۲۶	۴,۴۳۶,۰۰۰	۴,۲۲۶,۷۲۰	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳,۴۰۵	۲,۶۵۲	۱,۸۴۸	۱,۷۶۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۴۷%	۴۷%	۴۷%	۵۲%	حاشیه سود ناخالص



### محاسبات P/E

۱۷,۵۸۰	قیمت فعلی
۶۸%	آخرین سود تقسیمی
۶.۶	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۴.۶	P/E سال مالی ۱۴۰۳

### تحلیل حساسیت براساس نرخ دلار موثر و افزایش نرخ محصولات

۴۳۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	
۲,۳۴۷	۲,۴۷۶	۲,۷۳۴	۲,۸۶۳	۳,۲۸۳	۱۰%
۲,۶۸۲	۲,۸۱۱	۳,۰۷۰	۳,۱۹۹	۳,۶۱۸	۱۵%
۳,۰۱۸	۳,۱۴۷	<b>۳,۴۰۵</b>	۳,۵۳۴	۳,۹۵۴	۲۰%
۳,۳۵۴	۳,۴۸۳	۳,۷۴۱	۳,۸۷۰	۴,۲۹۰	۲۵%
۳,۶۹۰	۳,۸۱۹	۴,۰۷۷	۴,۲۰۶	۴,۶۲۵	۳۰%

## تحلیل حساسیت



✓ قیمت‌گذاری مواد موثره و جانبی تولید داخل، توسط سازمان غذا و دارو صورت می‌گیرد. خریدهای مواد اولیه عمدتاً خارجی بوده که از منابع و کشورهای مختلف براساس نرخ‌های جهانی و براساس ضوابط بانک مرکزی تامین می‌گردد.

✓ در حال حاضر شرکت لابراتوارهای سینا دارو شرکت فرعی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی می‌باشد و شرکت اصلی نهایی گروه شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی می‌باشد.

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](http://www.sorincapital.ir)

 [info@sorincapital.ir](mailto:info@sorincapital.ir)

 ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

 <https://t.me/sorincapital>

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

