



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت سبحان دارو

دسبحان

آبان ۱۴۰۴



صنعت داروسازی در ایران به عنوان یکی از سودآورترین صنایع شناخته شده است. این صنعت دارای سه بخش اساسی شامل تولید دارو، توزیع دارو به نقطه عرضه و عرضه به مصرف کننده نهایی است. در حال حاضر سه نهاد ستاد اجرایی امام (از طریق گروه برکت)، سازمان تامین اجتماعی (از طریق گروه تیپیکو) و بانک ملی (از طریق گروه شفا و سرمایه گذاری ملی) سهم عمده ای از صنعت داروسازی کشور را در اختیار دارند.

شرکت سبحان دارو یکی از زیرمجموعه های گروه دارویی برکت می باشد که در صنعت دارویی فعالیت می کند. این شرکت رتبه ی نخست کشور را به لحاظ حجم تولید و رتبه ی دوازدهم را از نظر فروش دارد. دسبحان در بین شرکت های فعال در این صنعت، جزو بزرگترین تولیدکنندگان تعدادی دارو در کشور است.

ظرفیت اسمی سالانه	
قرص و درازه	۱,۷۶۵,۸۷۵ عدد قرص
پماد و کرم	۶,۹۷۵ تیوب

معرفی شرکت	
قیمت فعلی	۲,۷۶۸ ریال
آخرین سود تقسیمی	۳۵ درصد
ارزش بازار	۲۰۶۷ (م.م.ت)
تعداد سهام	۱۰ میلیارد
سال مالی	۰۹/۳۰
درصد شناور	۲۱ درصد



ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه داروئی سبحان (سهامی عام)	۶,۰۵۸,۲۴۰,۹۲۱	۶۰.۶%
سازمان آستان قدس رضوی	۸۶۶,۲۲۶,۸۹۶	۸.۷%
شرکت خدمات گسترصبا انرژی (سهامی خاص)	۲۲۲,۷۹۱,۲۹۳	۲.۲%
BFM صندوق سرمایه گذاری ا.ب. تدبیرگران فردا	۲۰۶,۸۹۳,۱۷۰	۲.۱%
شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۱۷۳,۸۹۰,۴۶۲	۱.۷%
شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)	۱۱۹,۰۰۰,۰۰۰	۱.۲%
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما	۱۱۵,۱۶۲,۰۸۲	۱.۲%
صندوق سرمایه گذاری قابل معامله بخشی کیان	۱۱۲,۰۹۲,۱۳۵	۱.۱%
سایر سهامداران	۲,۱۲۵,۷۰۳,۰۴۱	۲۱.۲۶%
جمع کل	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

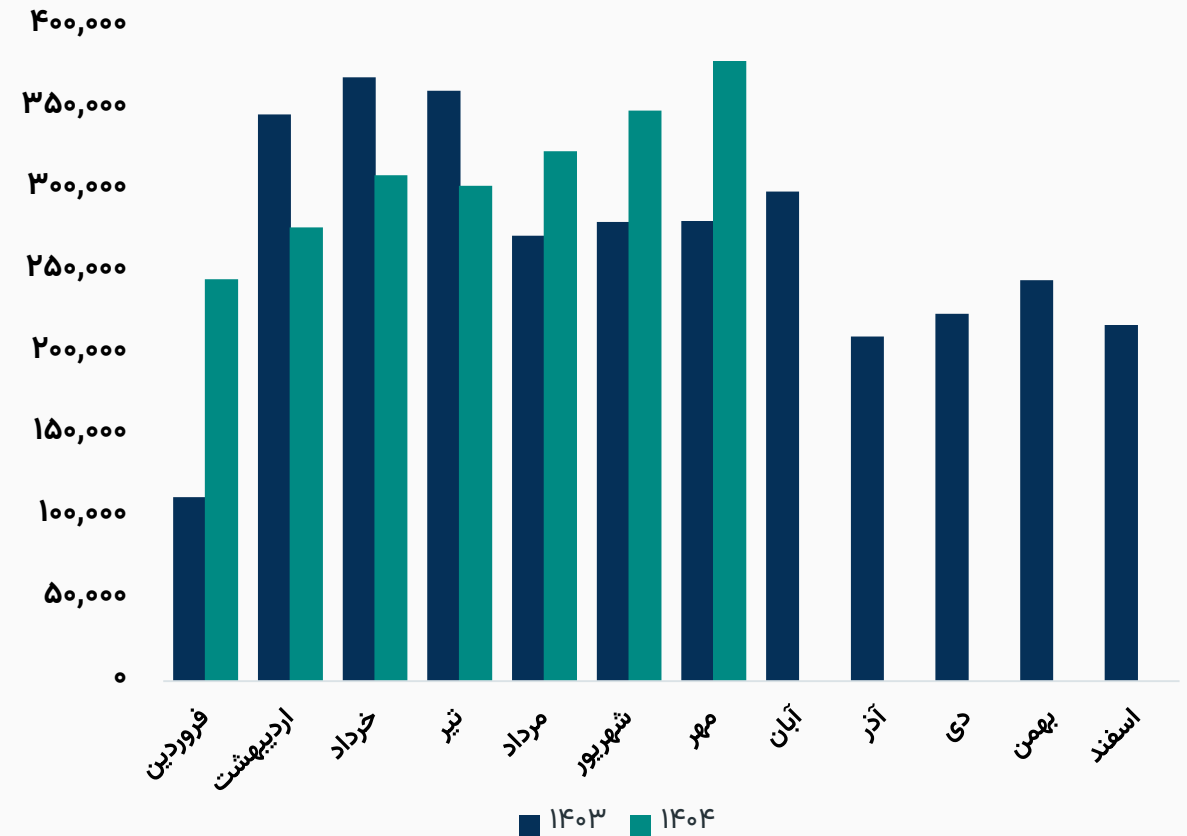


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

رند مقدار تولید قرص و دراژه (هزار عدد)



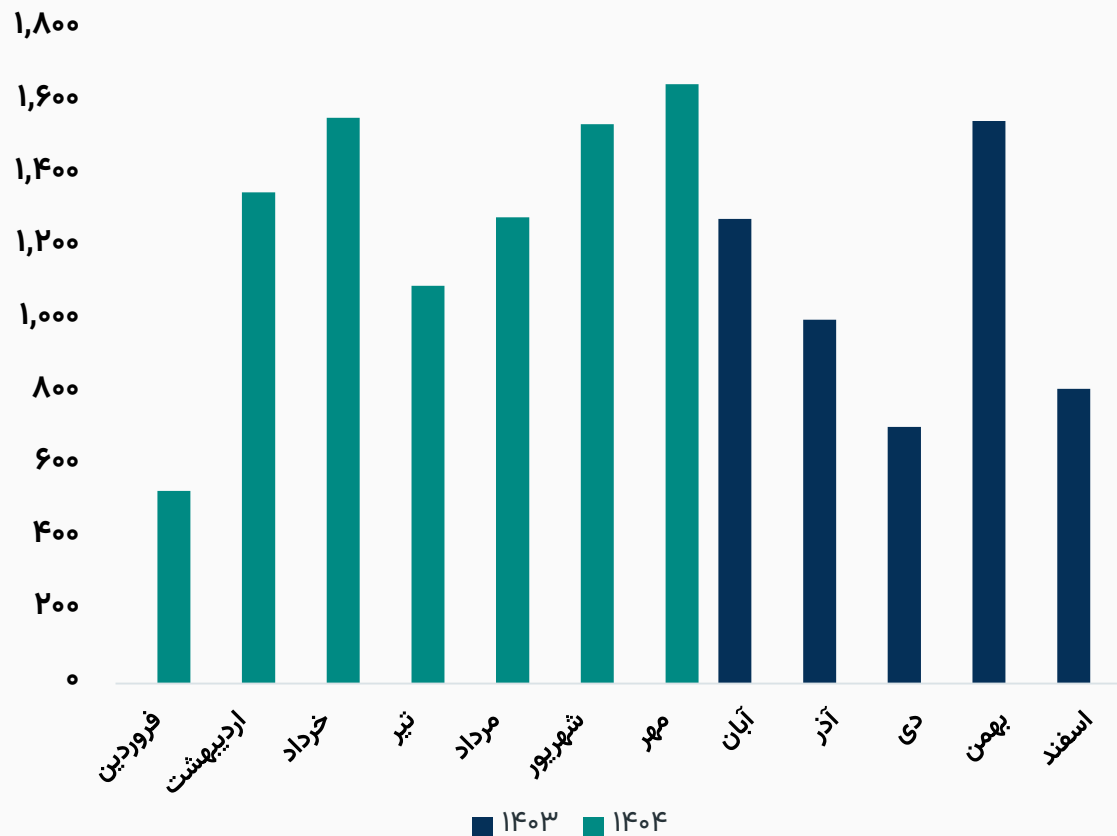
رند مقدار فروش قرص و دراژه (هزار عدد)



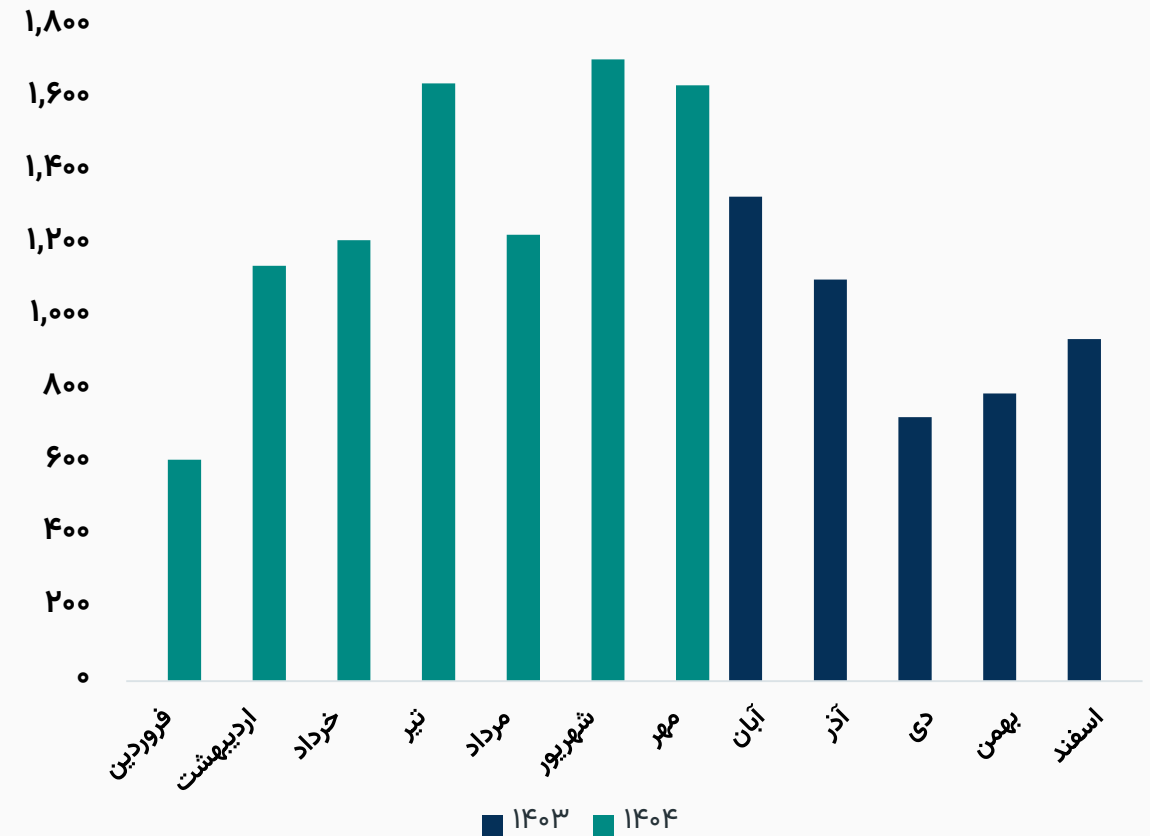


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید پماد و کرم (هزار تیوب)

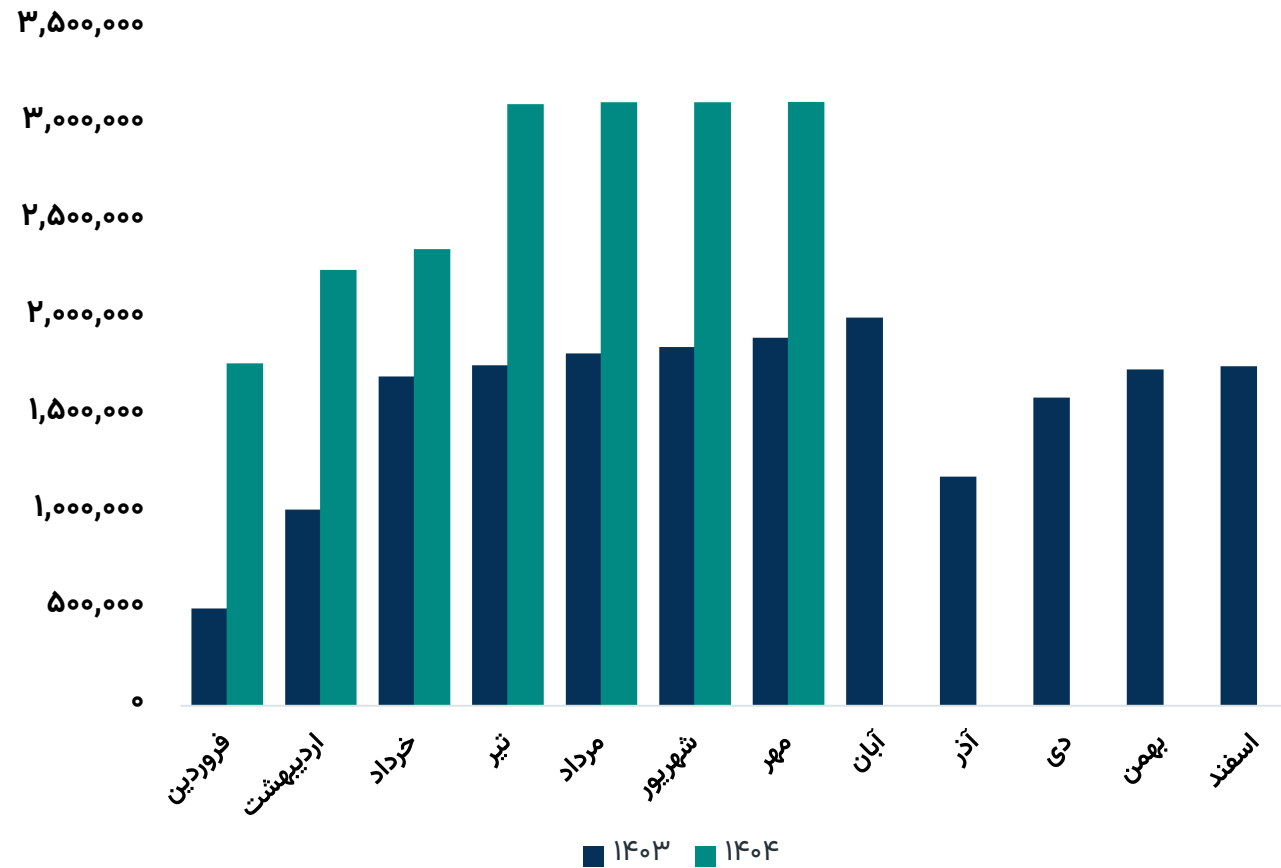


روند مقدار فروش پماد و کرم (هزار تیوب)





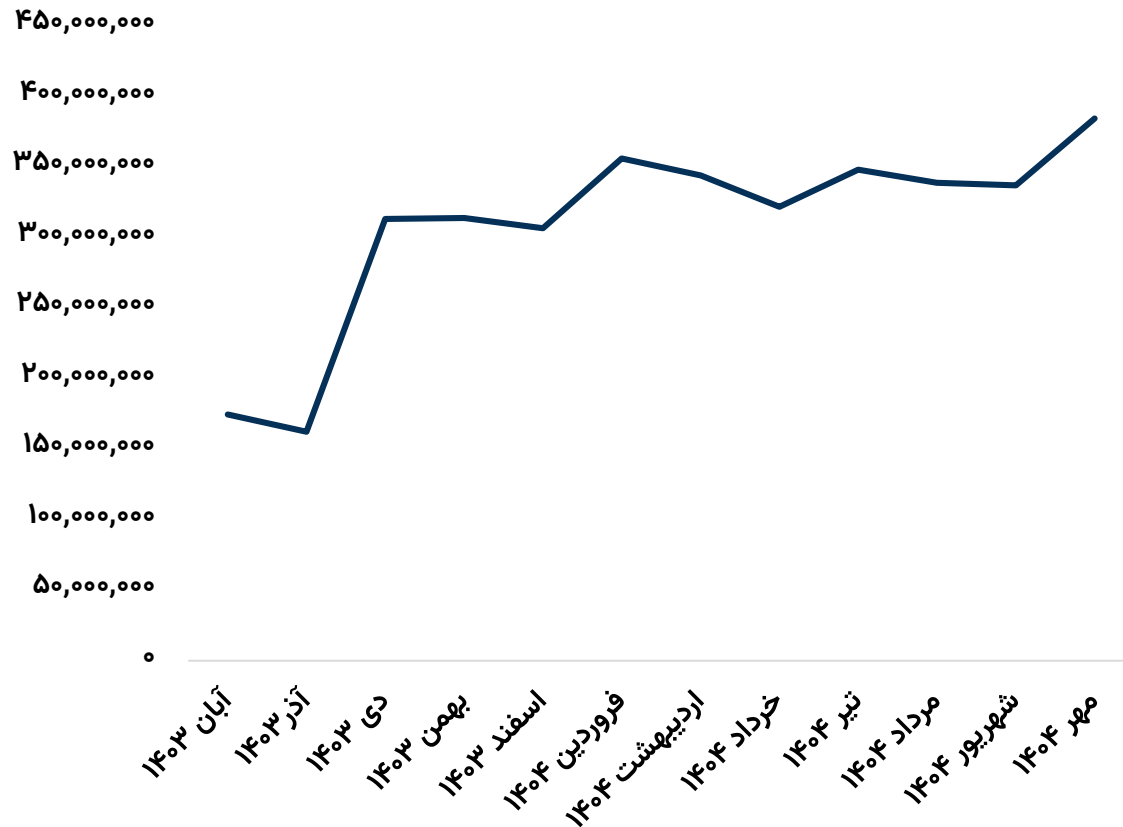
رند مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



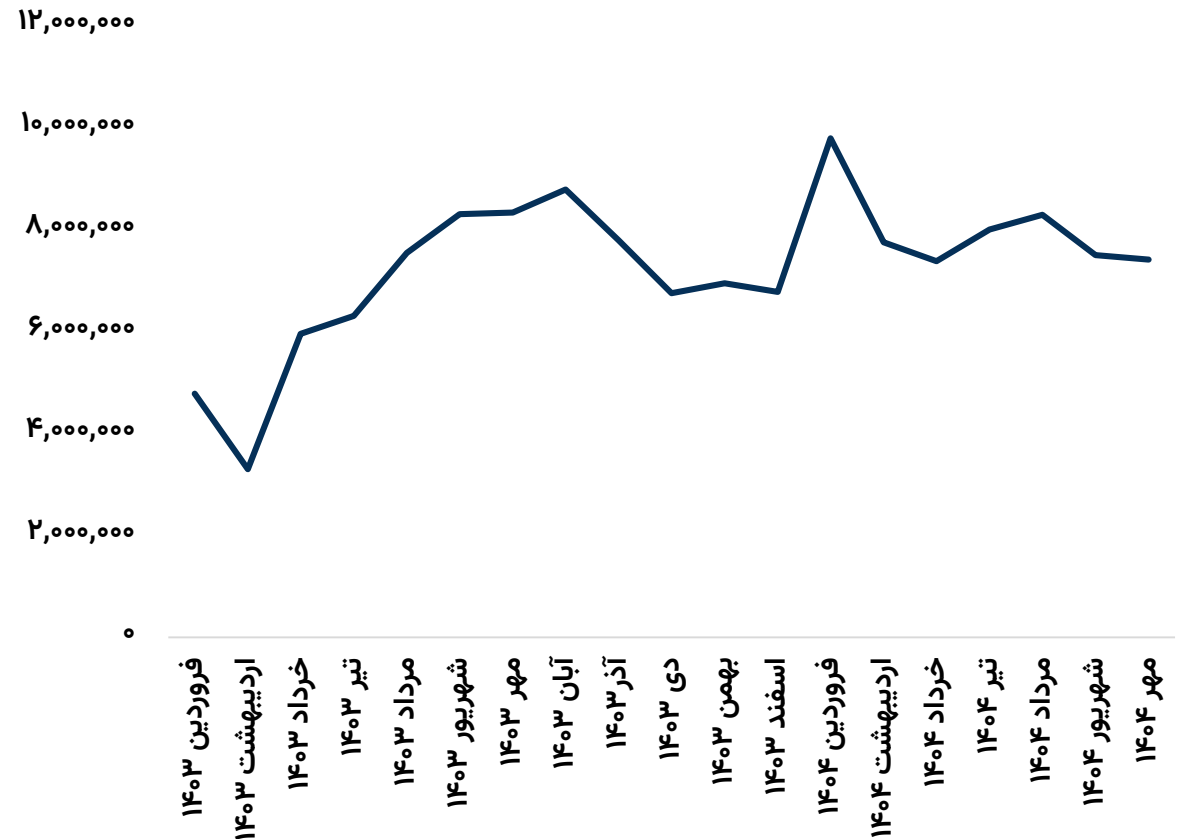


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند نرخ فروش پماد و کرم (هزار تیوب/ ریال)



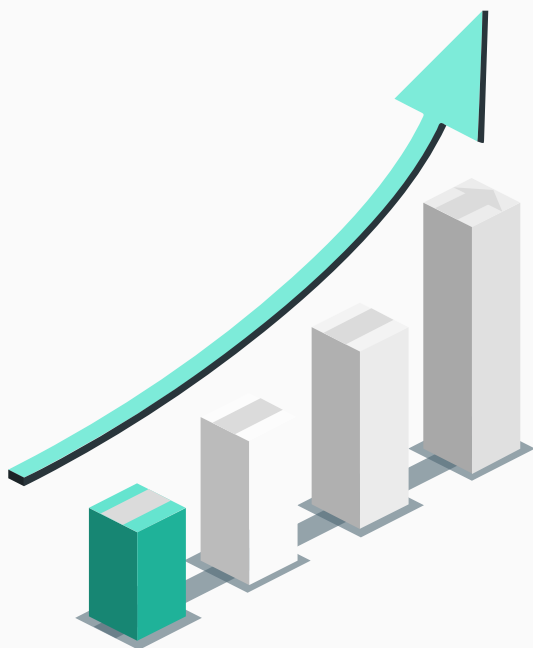
روند نرخ فروش قرص و درآژه (هزار عدد/ ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین دلار توافقی سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۷۱۰,۰۰۰
میانگین دلار توافقی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۸۵۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰٪
مقدار تولید و فروش کارشناسی قرص و درآژه سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵	هزار عدد	۳,۵۰۰,۰۰۰
مقدار تولید و فروش کارشناسی پماد و کرم سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵	هزار تیوب	۱۶,۰۰۰
نرخ فروش قرص و درآژه داخلی سال مالی ۱۴۰۴	هزار عدد/ریال	۷,۶۷۰,۰۰۰
نرخ فروش قرص و درآژه داخلی سال مالی ۱۴۰۵	هزار عدد/ریال	۱۰,۳۵۵,۰۰۰
نرخ فروش پماد و کرم داخلی ادامه سال مالی ۱۴۰۴	هزار تیوب/ریال	۳۴۷,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش پماد و کرم داخلی سال مالی ۱۴۰۵	هزار تیوب/ریال	۴۶۸,۰۰۰,۰۰۰
افزایش نرخ محصولات سال مالی ۱۴۰۵	درصد	۳۵٪
برگشت از فروش به فروش	درصد	۶.۵٪
تخفیفات به فروش	درصد	۶.۲٪
هزینه مالی به فروش	درصد	۲۰.۶٪





صورت سود و زیان

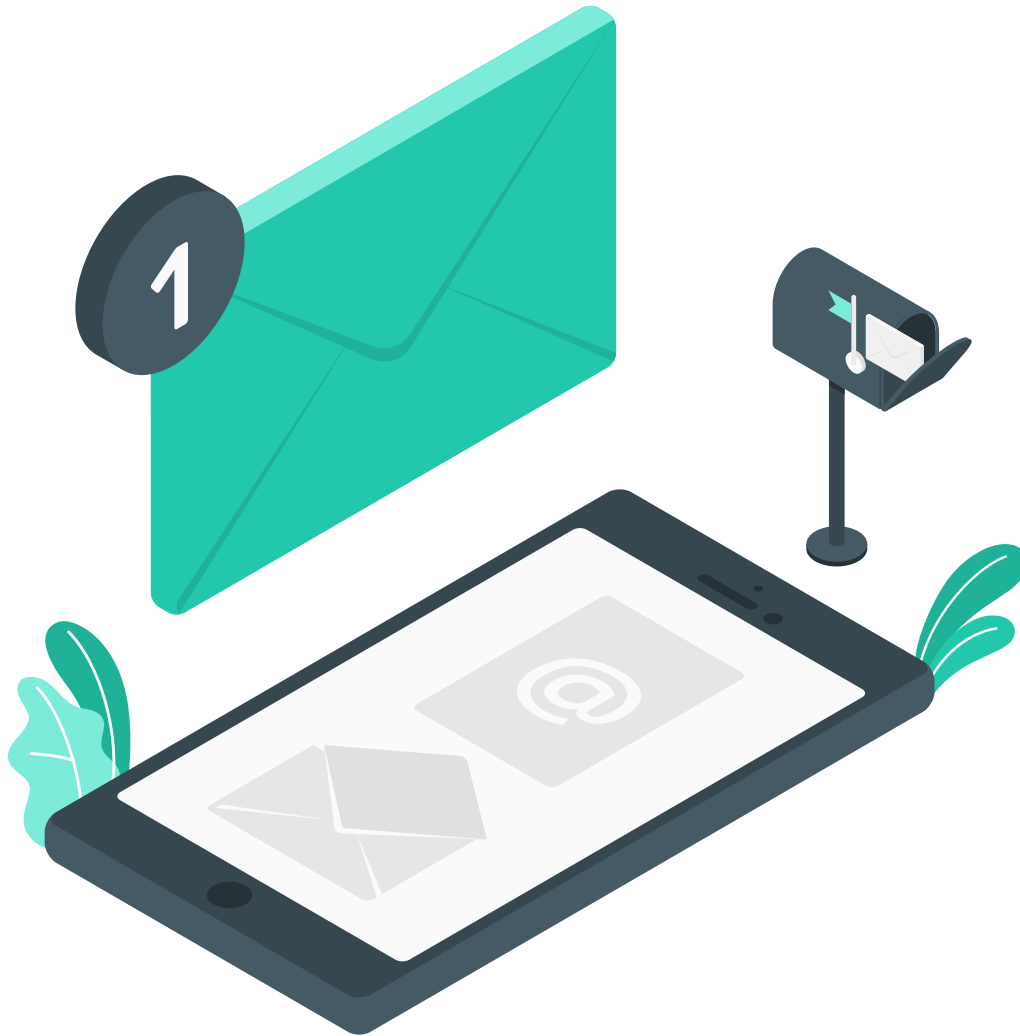
شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹	نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۰۹	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵/۰۹
فروش	۱۳,۴۳۳,۳۰۵	۲۰,۷۹۸,۳۱۴	۳۰,۰۹۷,۸۶۲	۳۹,۰۱۲,۴۹۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸,۲۳۰,۸۵۸)	(۱۱,۱۱۹,۲۰۰)	(۱۶,۳۵۴,۵۶۶)	(۲۰,۹۷۴,۲۴۱)
سود (زیان) ناخالص	۵,۲۰۲,۴۴۷	۹,۶۷۹,۱۱۴	۱۳,۷۴۳,۲۹۶	۱۸,۰۳۸,۲۴۹
سود (زیان) عملیاتی	۴,۲۴۵,۱۴۶	۸,۲۹۸,۳۴۱	۱۱,۹۱۰,۷۹۶	۱۶,۱۸۳,۵۳۹
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲,۸۹۹,۹۳۹	۴,۵۱۰,۲۳۵	۶,۲۰۹,۸۷۳	۸,۶۴۸,۹۷۳
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲,۸۹۹,۹۳۹	۳,۶۳۵,۷۵۹	۵,۰۰۵,۸۶۰	۶,۹۷۲,۰۴۹
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۹۰	۳۶۴	۵۰۱	۶۹۷
حاشیه سود ناخالص	۳۹%	۴۷%	۴۶%	۴۶%

محاسبات P/E

قیمت فعلی	۲,۷۶۸ ریال
آخرین سود تقسیمی	۳۵ درصد
P/E سال مالی ۱۴۰۴	۵.۵
P/E سال مالی ۱۴۰۵	۳.۷



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