



تحلیل شرکت کارخانجات داروپخش (دارو) معاونت سرمایه‌گذاری صبا تأمین

اسفند ماه ۱۴۰۰

معرفی شرکت

۸۵٪ عمده مواد اولیه مورد نیاز شرکت از داخل، تامین می گردد.

این شرکت برای مواد موثره خود ارزش ۴۲ هزار ریالی و برای سایر مواد مصرفی و بسته بندی ارزش نیمایی دریافت میکند.

این شرکت ۳۰ درصد سهام داروپخش باکو، ۲۰ درصد شرکت فارم دکتر عبیدی، ۱۰ درصد شرکت گسترش بازرگانی داروپخش و ۱ درصد شرکت پخش دارویی اکسیر را در اختیار دارد

محصولات تولیدی شرکت عمدتاً قرص، شربت و سوسپانسیون، آمپول، سرم هستند. شرکت محصولات دیگری از قبیل کارتریج، شیاف، وینال تزریقی، قطره خوراکی، لوسیون، پودر، کپسول، محلول ضدعفونی، کرم و پماد و ژل دارد.

شرکت کارخانجات داروپخش در تاریخ ۱۳۷۷/۰۱/۲۴ به صورت سهامی خاص تاسیس شده است.

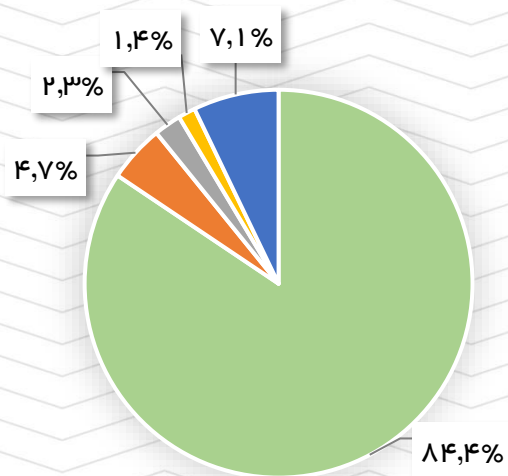
در تاریخ ۱۳۷۹/۰۶/۲۷ به شرکت سهامی عام تبدیل شده است.

در تاریخ ۱۳۸۱/۰۷/۲۱ در بورس عرضه شده است.

اطلاعات بازار مورخ

۱۴۰۰/۱۲/۰۹

سهامداران شرکت



ترکیب سهامداران

- شرکت دارو پخش
- شرکت سرمایه گذاری دارویی تأمین
- شرکت سهامی بیمه ایران
- شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران
- سهام شناور

معیار / شرکت	دارو
سال مالی	۱۲/۲۹
ارزش بازار (میلیارد تومان)	۳۰,۸۸۰
سهم از ارزش بازار صنعت	%۶.۳۱
بتای ۳۶ ماهه	۰.۴۷
درصد شناور آزاد	%۱۲
سرمایه (میلیارد تومان)	۷۵
سود انباشته سال مالی ۹۹ (میلیارد تومان)	۲۷۳
سود خالص ۹ ماهه ۱۴۰۰ (میلیارد تومان)	۵۳۲
درصد تقسیم سود سال مالی ۹۹	%۹۸
یکساله	-%۱۶
سه ماهه	-%۱۰
یک ماهه	-%۹

بازده قیمتی

مقایسه P/E دارو و صنعت دارویی



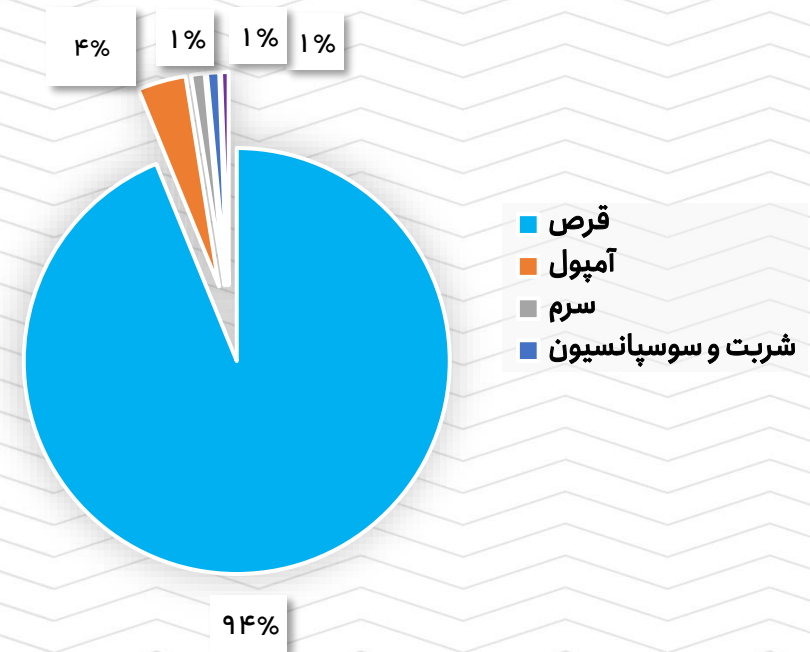
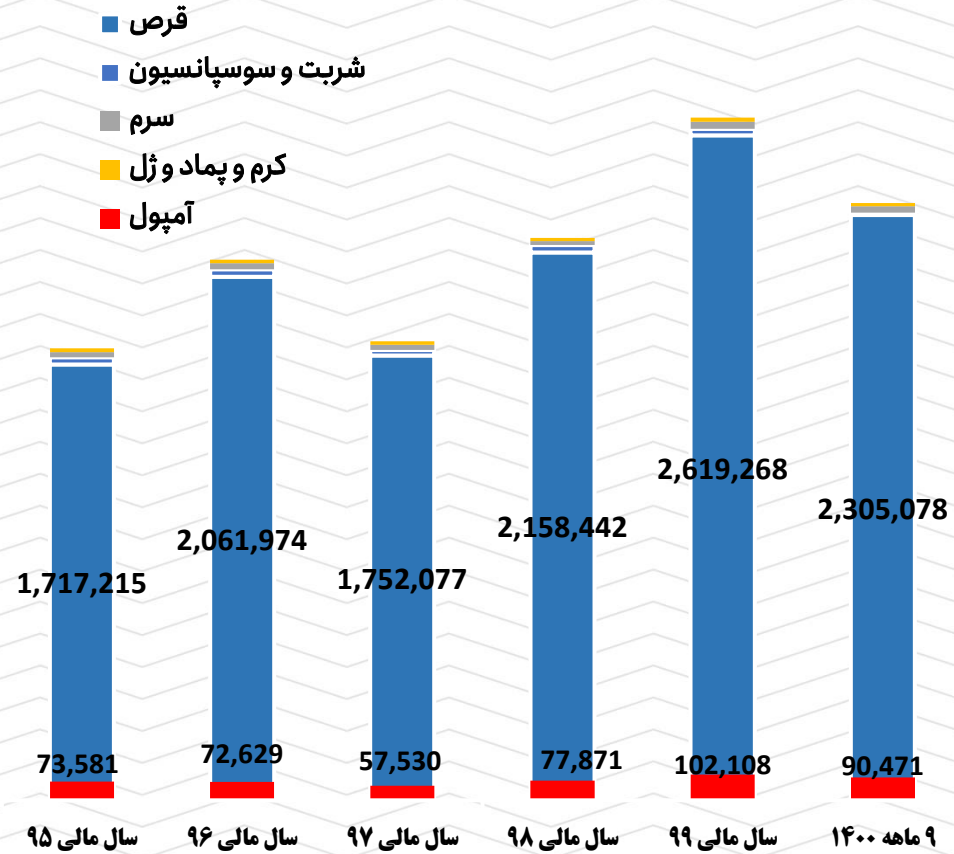
مقایسه P/S دارو و صنعت دارویی



روند مقدار تولید

روند مقدار تولید (میلیون عدد / شیشه)

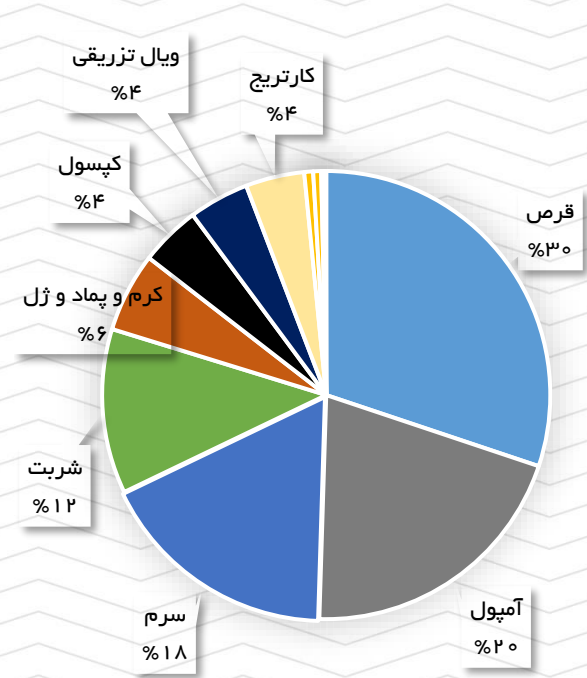
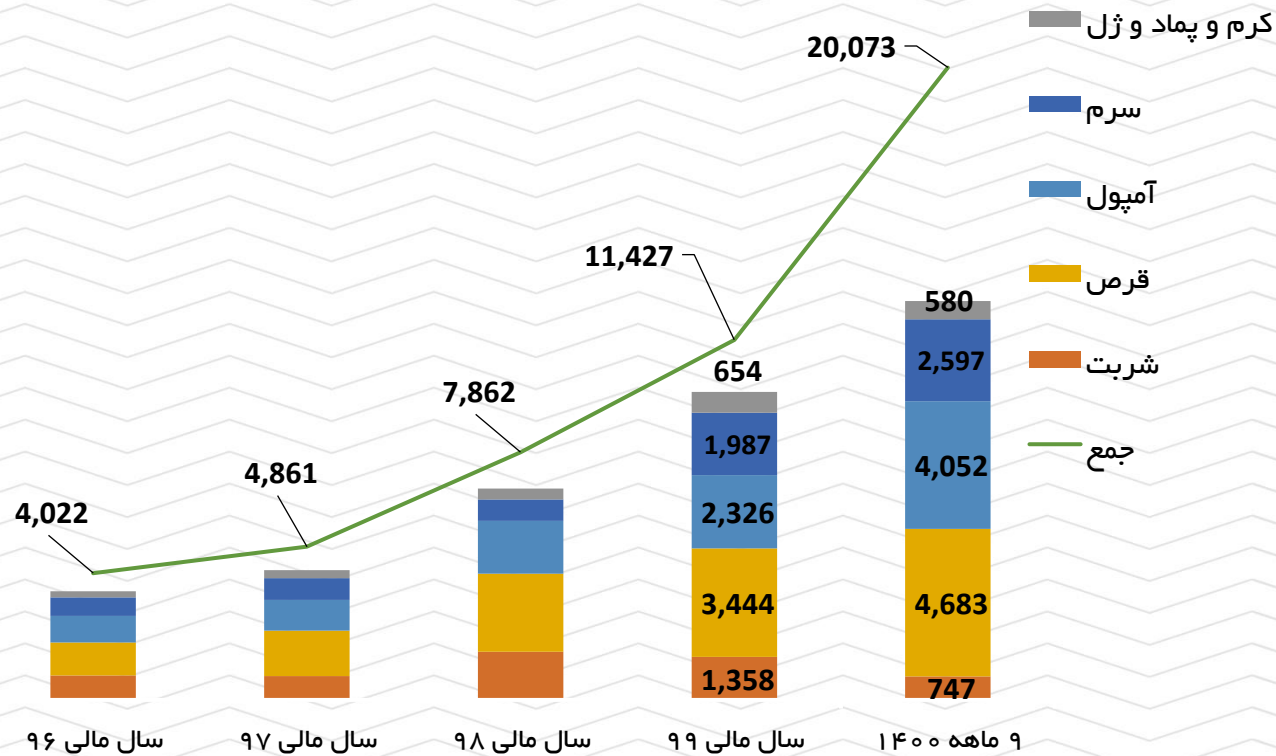
ترکیب مقدار تولید سال مالی ۱۳۹۹



روند مبلغ فروش

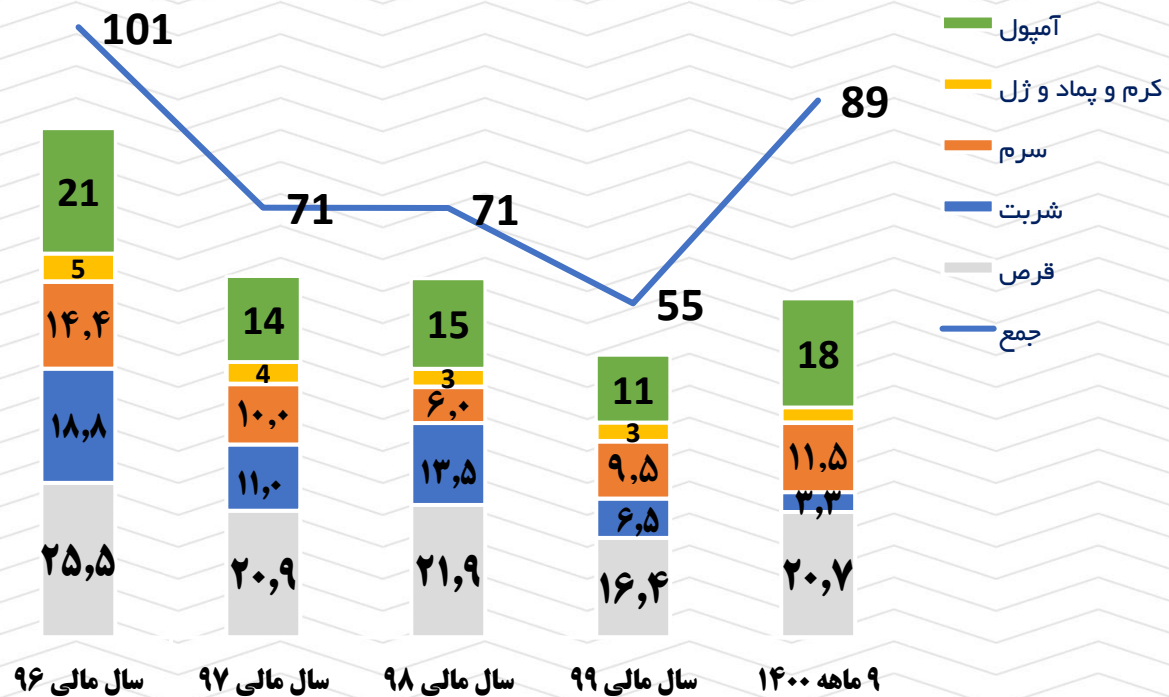
روند مبلغ فروش (میلیارد ریال)

ترکیب مبلغ فروش سال مالی ۱۳۹۹

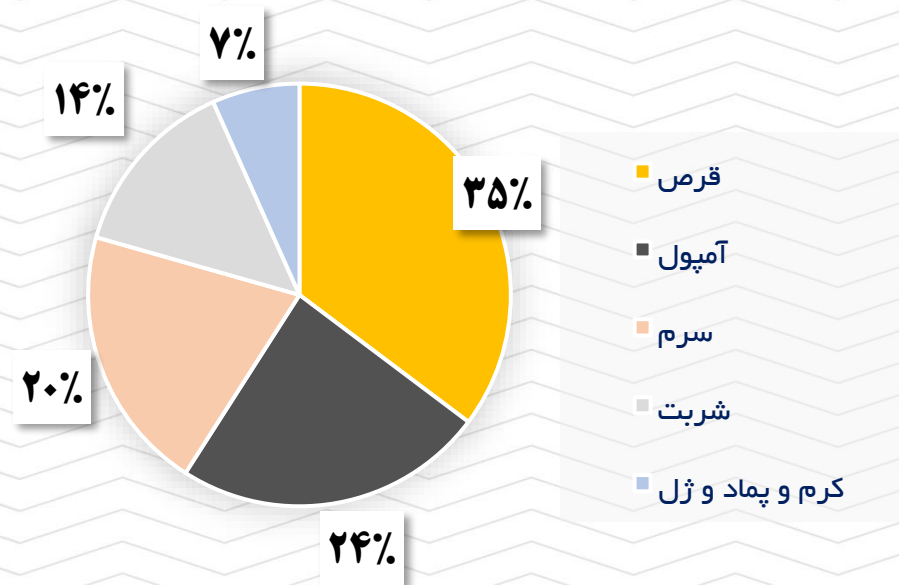


روند فروش دلاری شرکت و ترکیب فروش ریالی شرکت

روند مبلغ فروش (میلیون دلار)

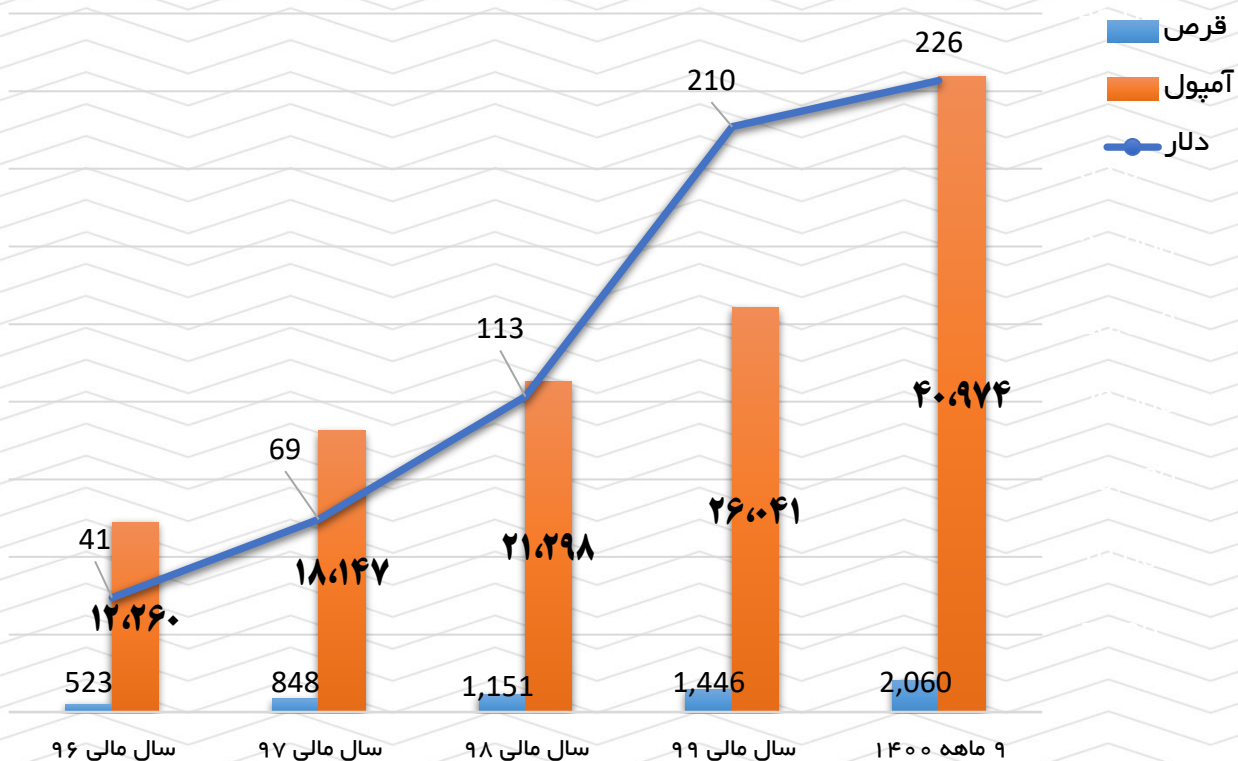


ترکیب مبلغ فروش سال مالی ۱۳۹۹

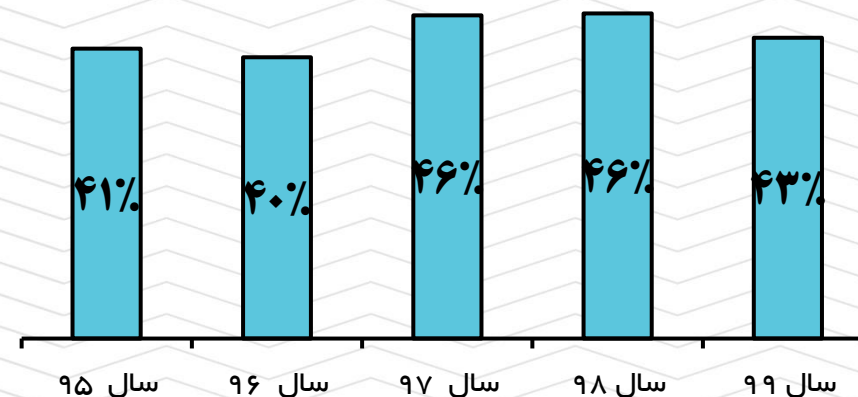


روند نرخ فروش هر تن از محصولات

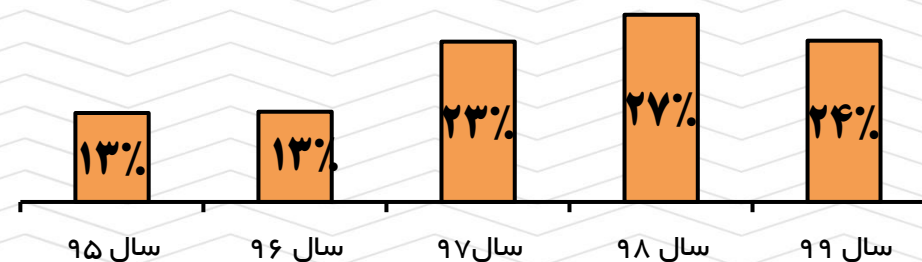
روند نرخ فروش محصولات (هزار ریال) و دلار نیما (صد ریال)



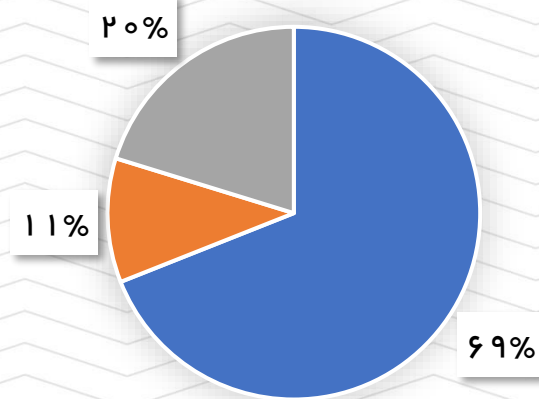
روند حاشیه سود ناخالص سالیانه (درصد)



روند حاشیه سود خالص سالیانه (درصد)

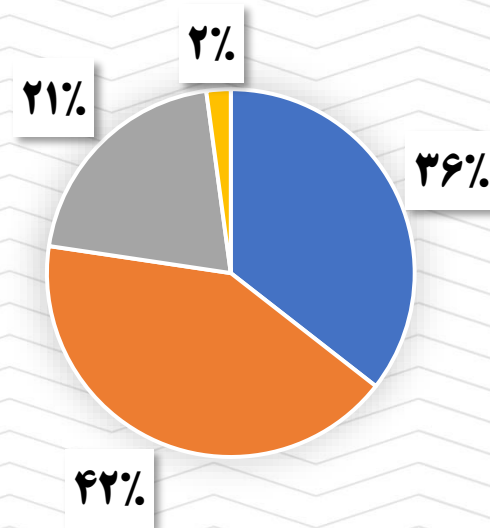


ترکیب بهای تمام شده شرکت ۱۳۹۹



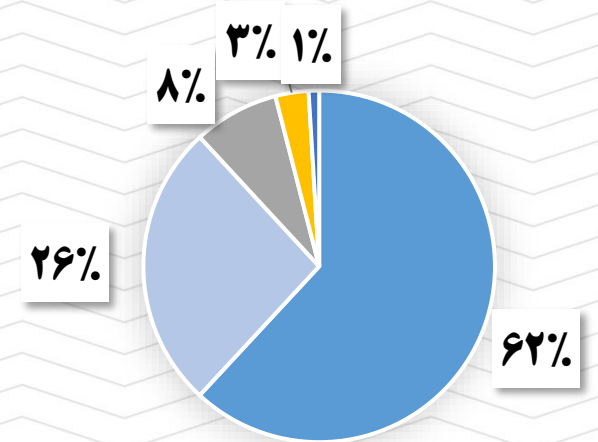
- مواد مستقیم مصرفی
- دستمزد مستقیم
- سربار ساخت

ترکیب مواد مستقیم شرکت ۱۳۹۹



- مواد اولیه داخلی
- بسته بندی داخلی
- مواد اولیه وارداتی
- بسته بندی وارداتی

ترکیب هزینه سربار شرکت ۱۳۹۹



- هزینه حقوق و دستمزد
- هزینه مواد مصرفی
- هزینه استهلاک
- هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
- سایر هزینه ها

مفروضات

مفروضات	واحد	کارشناسی ۱۴۰۱
قیمت فروش قرص صادراتی	هزار عدد به دلار	12
قیمت فروش آمپول صادراتی	هزار عدد به دلار	422
قیمت فروش قطره چشمی صادراتی	هزار عدد به دلار	401
نرخ دلار	ریال	265,000
میانگین نرخ افزایش قیمت محصولات داخلی	درصد	۱۵%
نرخ تورم	درصد	25%
نرخ انرژی	درصد	25%
نرخ دستمزد	درصد	20%
نرخ رشد مواد اولیه داخلی	درصد	30%
رشد مبلغی مواد وارداتی (دلاری)	درصد	48%
درصد دریافت ارز ترجیحی مواد اولیه	درصد	10%
نرخ تورم خارج از کشور	درصد	2%
رشد مقداری تولید	درصد	۵%

تخفیف مالیاتی برای سال آینده لحاظ شده است و نرخ مالیات از ۲۵ درصد به ۲۰ درصد کاهش یافته و مالیات بر صادرات محصولات نیز لحاظ شده است.

ترازنامه

دوره مالی	12 ماهه منتهی به 1396/12	12 ماهه منتهی به 1397/12	12 ماهه منتهی به 1398/12	12 ماهه منتهی به 1399/12	9 ماهه 1400
دارایی					
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	4,520,753	3,575,814	4,801,149	7,644,325	19,491,258
موجودی مواد و کالا	814,814	1,065,164	1,782,756	4,907,833	6,035,587
پیش پرداخت ها	144,065	521,214	414,818	2,058,910	1,283,320
جمع داراییهای جاری	5,498,012	5,356,924	7,191,463	15,290,991	27,058,007
داراییهای ثابت مشهود	1,447,436	1,398,086	1,506,815	1,959,802	2,159,704
جمع داراییهای غیر جاری	1,480,638	1,417,836	1,524,018	1,995,567	2,205,758
جمع داراییها	6,978,650	6,774,760	8,715,481	17,286,558	29,263,765
بدهی					
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	1,175,010	896,656	785,026	1,803,128	3,995,887
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	3,387,529	3,009,650	3,462,802	9,463,993	13,712,302
جمع بدهیهای جاری	5,479,255	4,564,667	5,181,615	12,362,330	21,580,172
جمع بدهیهای غیر جاری	307,143	302,506	335,921	480,546	650,773
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	5,786,398	4,867,173	5,517,536	12,842,876	22,230,945
حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	500,000	625,000	750,000	750,000	1,500,000
سود (زیان) انباشته	642,252	1,220,087	2,372,945	2,969,676	5,547,084
جمع حقوق صاحبان سهام	1,192,252	1,907,587	3,197,945	4,443,682	7,032,820
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	6,978,650	6,774,760	8,715,481	17,286,558	29,263,765

صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۹ ماهه ۱۴۰۰	کارشناسی ۳ ماهه چهارم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	4,898,861	8,014,295	11,557,219	20,072,507	6,251,219	26,323,766	29,141,575
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(2,645,863)	(4,304,976)	(6,609,042)	(10,958,679)	(3,845,803)	(14,804,482)	(17,735,336)
سود (زیان) ناخالص	2,252,998	3,709,319	4,948,177	9,113,828	2,405,416	11,519,284	11,406,239
حاشیه سود ناخالص	46%	46%	43%	45%	38%	44%	39%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(165,715)	(225,684)	(393,651)	(401,632)	(171,773)	(573,405)	(703,654)
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	65,005	10,420	90,367	70,366	42,086	112,452	123,697
سود (زیان) عملیاتی	2,152,288	3,494,055	4,644,893	8,782,562	2,275,729	11,058,331	10,826,283
هزینه های مالی	(832,157)	(730,459)	(1,234,495)	(1,922,086)	(662,496)	(2,584,582)	(2,034,626)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	52,619	(85,668)	27,155	44,969	0	44,969	47,217
سود (زیان) خالص عملیات در حال تدویم قبل از مالیات	1,372,750	2,677,928	3,437,553	6,905,445	1,613,232	8,518,717	8,838,874
مالیات	(222,415)	(481,319)	(707,071)	(1,581,537)	(335,174)	(1,916,711)	(1,590,997)
سود (زیان) خالص	1,150,335	2,196,609	2,730,482	5,323,908	1,278,058	6,602,006	7,247,877
حاشیه سود خالص	23%	27%	24%	27%	20%	25%	25%
سرمایه	625,000	750,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	767	1,464	1,820	3,549	852	4,401	4,832

تحلیل حساسیت سال 1401

رشد نرخ فروش						رشد نرخ مواد اولیه داخلی
۲۰٪	۱۵٪	۱۰٪	۵٪	۰٪	۴,۸۳۲	
۵,۷۵۱	۵,۰۶۹	۴,۲۸۷	۳,۷۰۶	۳,۰۲۴	۱۰٪	
۵,۶۶۲	۴,۹۸۰	۴,۲۹۸	۳,۶۱۷	۲,۹۳۵	۲۰٪	
۵,۵۱۴	۴,۸۳۲	۴,۱۵۰	۳,۴۶۸	۲,۷۸۷	۳۰٪	
۵,۳۰۶	۴,۶۲۴	۳,۹۴۳	۳,۲۶۱	۲,۵۷۹	۴۰٪	
۵,۰۳۹	۴,۳۵۷	۳,۶۷۶	۲,۹۹۴	۲,۳۱۲	۵۰٪	