

معرفی ارزنده ترین سهم دارویی (دلر)

اثرات حذف ارز ترجیحی بر عملیات شرکت

با حذف ارز ترجیحی (دلار ۴۲۰۰ تومانی) از ابتدای سالجاری، شرکتهای دارویی نیز قادر به تأمین و خرید مواد اولیه موثره با ارز ترجیحی نیستند و مجبور به تهیه نیازهای ارزی خود با دلار نیمایی ۲۵ هزار تومانی گشته اند. امری که به شدت بهای تمام شده کالای فروش رفته آنان را افزایش داده و سازمان غذا و دارو و وزارت بهداشت و درمان، چاره ای جز موافقت با افزایش نرخ انواع دارو و جبران افزایش هزینه های شرکتهای داروسازی را نخواهد داشت. در این ارتباط، قیمت سهام کلیه شرکتهای دارویی از چند روز پیش با شتاب فوق العاده ای در حال افزایش و جبران تورم انتظاری در این صنعت است.

بطوریکه با قیمتهای امروز، فقط یک نماد دارویی در بازار با نسبت p/e زیر ۷ مرتبه ای معامله میشود و p/e باقی داروسازان از مرتبه نیز عبور کرده است. اینکه چرا فعلا بازار توجه چندانی به دلر ندارد. شاید به دلیل افت تولید و مبلغ فروش شرکت در اسفند ماه بوده است. حال آنکه مدیران شرکت نوید فروش ۴۲۳۷ میلیارد تومانی دلر را در سالجاری و با دلار نیمایی ۲۵۰۰۰ تومانی فعلی داده اند. این در حالیست که فروش واقعی شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ بالغ بر ۲۱۱۷ میلیارد تومان بوده است.

سهم مواد موثره در ترکیب بهای تمام شده شرکت در حدود ۴۲ درصد است و نزدیک به ۴۸ درصد از مواد مستقیم مصرفی دلر در سال گذشته با دلار نیمایی تهیه می شده است.

دلر سبد متنوعی از محصولات دارویی با حاشیه سود بالا را تولید می کند و اصلی ترین داروی تولیدی شرکت بوپرنورفین است.

بوپرنورفین یا قرص ب ۲ به دسته ای از داروها تعلق دارد که آگونیست- آنتاگونیست اپیوئیدی نام دارند. این دارو با ساختار شیمیایی زیر برای درمان وابستگی و اعتیاد به اپیوئیدها به کار می رود. بوپرنورفین برای پیشگیری از ظهور علائم محرومیت از مواد اپیوئیدی استفاده می شود و به عنوان بخشی از برنامه درمانی ترک وابستگی به اعتیاد یعنی در کنار مشاوره، پایش های فیزیکی و رفتاری و تغییر شیوه زندگی، برای افراد مبتلا به وابستگی و اعتیاد به مواد اپیوئیدی به عنوان داروی ترک اعتیاد تجویز می شود.

و اما با تغییر نرخ ارز (از دلار ترجیحی به نیمایی) مبلغ فروش، بهای تمام شده و سود خالص شرکت به شرح زیر خواهد بود.

عملکرد واقعی ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	عملکرد واقعی ۱۴۰۰/۰۹/۳۱	کارشناسی بودجه ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	نسبت به فروش	کارشناسی بودجه ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	پیش بینی بودجه دلار
۱۰,۳۹۵,۵۸۴	۱۷,۸۲۱,۷۹۴	۲۱,۱۷۱,۷۳۸	۱۰۰٪	۴۲,۳۷۵,۶۹۳	درآمدهای عملیاتی
-۵,۰۱۶,۱۹۹	-۸,۰۲۶,۲۲۰	-۱۰,۴۲۱,۲۰۹	-۶۷٪	-۲۸,۴۸۴,۲۵۰	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۵,۳۷۹,۳۸۵	۹,۷۹۵,۵۷۴	۱۰,۷۵۰,۵۲۹	۳۳٪	۱۳,۸۹۱,۴۴۳	سود (زیان) ناخالص
-۴۰۳,۹۲۹	-۶۲۶,۸۸۸	-۸۳۵,۸۵۱	-۲٪	-۱,۰۰۰,۰۰۰	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۱۲,۲۶۶	۱۲,۰۳۶	۱۵,۰۰۰	۰٪	۰	سایر درآمدها
-۲۹,۵۲۷	-۱۷,۴۶۰	-۲۵,۰۰۰	۰٪	۰	سایر هزینه‌ها
۴,۹۵۸,۱۹۵	۹,۱۶۳,۲۶۲	۹,۹۰۴,۶۷۸	۳۰٪	۱۲,۸۹۱,۴۴۳	سود (زیان) عملیاتی
-۵۳۱,۵۶۸	-۶۷۷,۷۱۸	-۹۰۰,۰۰۰	-۴٪	-۱,۸۰۰,۰۰۰	هزینه‌های مالی
۵۳,۷۷۹	۸۶۸۲۰	۱۱۰,۰۰۰	۰٪	۱۵۸,۵۵۷	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱۳۷,۳۵۰	-۳۶,۵۳۴	-۴۴,۰۰۰	۰٪	۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه
۴,۶۱۷,۷۵۶	۸,۵۳۵,۸۳۰	۹,۰۷۰,۶۷۸	۲۷٪	۱۱,۲۵۰,۰۰۰	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۶۳۸,۱۳۴	-۱,۸۳۵,۷۴۷	-۱,۸۱۴,۱۳۶	-۵٪	-۲,۲۵۰,۰۰۰	مالیات
۳۹۷۵۵۶۷	۶,۷۰۰,۰۸۳	۷,۲۵۶,۵۴۳	۲۱٪	۹,۰۰۰,۰۰۰	سود (زیان) خالص
۳,۵۳۴	۵,۹۵۶	۶,۴۵۰	-	۸,۰۰۰	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
۱,۱۲۵,۰۰۰	۱,۱۲۵,۰۰۰	۱,۱۲۵,۰۰۰	-	۱,۱۲۵,۰۰۰	سرمایه

نگاهی اجمالی به دلار

قیمت سهم در تاریخ گزارش به مبلغ ۴۶۹۲ تومان بوده که با توجه به قابلیت فروش ۴۲۳۷ میلیارد تومانی شرکت (دو برابر مبلغ فروش سال قبل) در سال مالی جاری هر چند که شاهد افت حاشیه سود شرکت خواهیم بود ولی در کمترین حالت، شرکت قادر به تحقق سود ۸۰۰ تومانی است. این در حالیست که مجمع تقسیم سود نقدی سال ۱۴۰۰ شرکت هنوز برگزار نشده و سهامداران این شرکت در مجمع شاهد تقسیم سود ۶۰۰ تومانی به ازای هر سهم خواهند بود. شرکت بخشی از محصولات خود را به صادر می کند و حصولات تولیدی شرکت از کیفیت بالایی برخوردار است.

۴۶,۹۲۰	<i>price</i>
۵۲,۷۸۵,۰۰۰	<i>market value</i>
۵.۸۷	<i>p/e forward</i>
۱.۲۵	<i>p/s</i>
۶۴,۰۰۰	<i>Intrinsic Value</i>
۳۶.۴٪	<i>Expected returns</i>

اثرات تغییر نرخ در ترکیب بهای تمام شده تولید

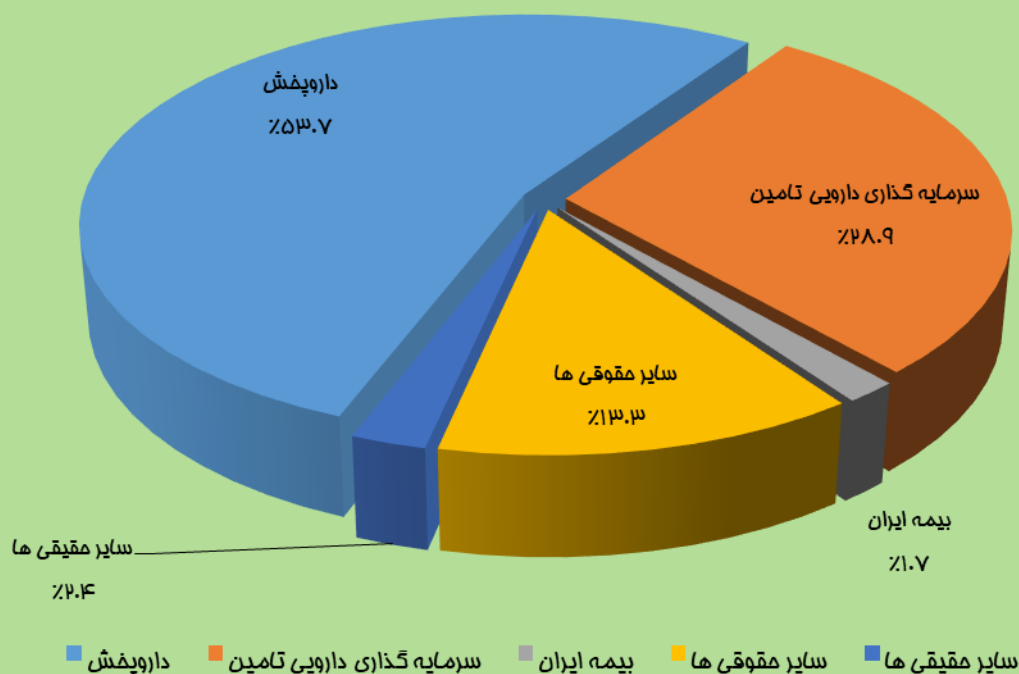
دلر	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	درصد از کل	درصد افزایش
مواد مستقیم مصرفی	۸,۴۸۱,۵۸۲	۲۶,۱۲۳,۲۷۳	۹۱.۷%	۲۰.۸%
دستمزد مستقیم تولید	۶۶۸,۵۱۰	۸۳۵,۶۳۸	۲.۹%	۲۵%
سربار تولید	۱,۲۷۱,۱۱۷	۱,۵۲۵,۳۴۰	۵.۴%	۲۰%
بهای تمام شده تولید	۱۰,۴۲۱,۲۰۹	۲۸,۴۸۴,۲۵۰	۱۰۰%	۱۷۳%

ظرفیت اسمی و عملی شرکت

گروه محصولات تولیدی	واحد سنجش	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی در یک شیفت
بخش استریل	عدد	۷۱,۹۷۰,۰۰۰	۵۹,۰۶۰,۰۰۰
بخش جامدات	عدد	۸۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۶۴۳,۱۰۰,۰۰۰
بخش سفالسپورین	عدد	۸۱,۳۷۵,۰۰۰	۶۵,۱۰۰,۰۰۰
بخش مایعات	عدد	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۳۰۰,۰۰۰

ترکیب سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران داروسازی اکسیر



تهیه کننده : حافظ عزیزی نقش

۲۴ اردیبهشت ماه ۱۴۰۱