



شرکت داروسازی کاسپین تأمین



کاسپین تأمین
شرکت داروسازی

خرداد ۱۴۰۱

معرفی شرکت:

شرکت در خرداد ماه ۱۳۶۲ تحت نام شرکت گسترش و سرمایه‌گذاری دارویی ایران (سهامی خاص) تاسیس و تحت شماره ۴۷۷۸۲ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری با شناسه ملی ۱۰۱۰۰۹۲۹۸۱۳ و کد اقتصادی ۴۱۱۱۸۴۶۶۶۶۱۹ به ثبت رسیده و از سال ۱۳۷۶ شروع به بهره‌برداری نموده است. متعاقباً به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۵/۰۷/۰۸ نام شرکت به شرکت داروسازی کاسپین تامین تغییر یافته است. شرکت به موجب صورت‌جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۲/۲۷ در شرکت فرابورس ثبت شده است. در حال حاضر شرکت در زمره‌ی واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین است و واحد تجاری نهایی گروه شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی می‌باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران میدان فاطمی خیابان بیستون پلاک ۱ می‌باشد و کارخانه در شهر صنعتی رشت واقع گردیده است.

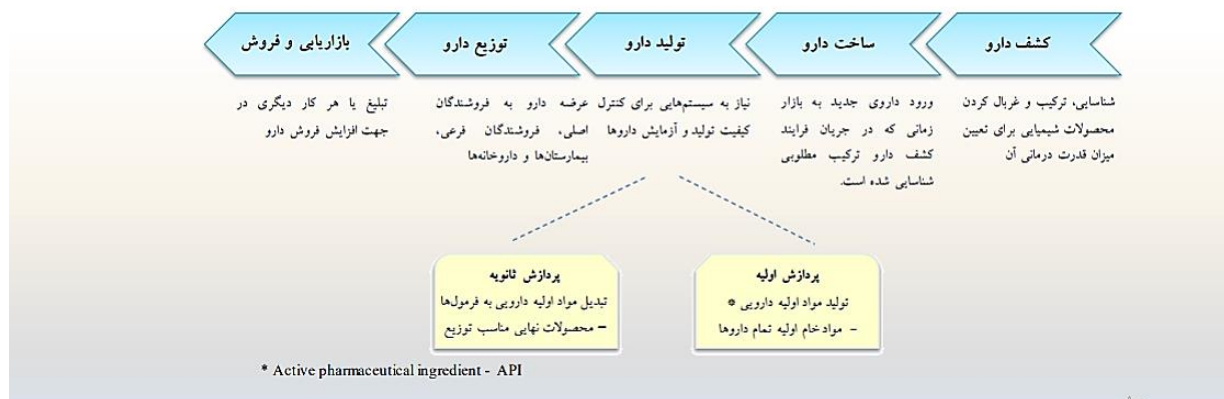
موضوع فعالیت:

موضوع فعالیت شرکت طبق مفاد ماده ۲ اساسنامه به شرح زیر می‌باشد:

تولید انواع محصولات دارویی، غذایی، آرایشی و بهداشتی می‌باشد. ضمناً به موجب پروانه بهره‌برداری شماره ۴۲۱۴۷۷۷/۷۰۰۱۰ مورخ ۱۳۷۶/۱۲/۲۴ و ۱۰۳۶۶/۲۴ مورخ ۱۳۸۰/۱۱/۲۰ و ۳۷۱۱/۲۴ مورخ ۱۳۸۶/۲/۲۴ و ۲۴۱۹۵/۲۴ مورخ ۱۳۸۹/۱۱/۱۲ توسط وزارت صنایع و معادن ایران صادر شده، بهره‌برداری از کارخانه شرکت با ظرفیت ۱۰۷ میلیون عدد انواع آمپول، ۷۰۰ هزار لیتر انواع شربت، ۱۰۰ تن انواع پماد، ۸ میلیون عدد انواع شیاف، ۲۰۰ تن انواع ژل و ۲۱۰ هزار لیتر انواع محلول‌های دارویی آغاز شده است. لازم به ذکر است که با توجه به تغییرات پیش‌آمده در ماشین‌آلات شرکت، ظرفیت اسمی تولید شرکت تغییر نموده که در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۷ به موجب پروانه اصلاح شده شماره ۷۳۹۶۹/۲۴ ظرفیت اسمی سالانه شرکت به شرح ذیل تغییر یافته است.

تعداد - عدد	گروه محصول
۲۶۵,۰۰۰,۰۰۰	گروه محصولات تزریقی
۲۳,۰۰۰,۰۰۰	گروه محصولات پماد، کرم و ژل
۲۱,۰۰۰,۰۰۰	گروه محصولات شیاف
۱۱,۳۰۰,۰۰۰	گروه محصولات شربت

زنجیره ارزش محصولات دارویی



عوامل تاثیر گذار بر قیمت:

رویدادهای اقتصادی مانند رشد صنعتی، بحران مالی جهانی، رکود، تورم و تضعیف دلار بر قیمت دارو اثرگذار هستند. سایر عوامل موثر بر قیمت محصولات دارویی عبارتند از:

نرخ ارز

نرخ ارز از عوامل کلیدی اثرگذار بر دارو محسوب می‌شود. چه برای شرکت‌های داروسازی، برای خرید مواد اولیه دارویی از سایر کشورها و چه برای شرکت‌هایی که در حوزه واردات و صادرات دارو فعالیت دارند، نیاز به ارز غیرقابل انکار است. افزایش نرخ ارز علاوه بر افزایش قابل توجه قیمت تمام‌شده محصولات، به کاهش تولید شرکت‌های دارویی به جهت کمبود منابع ریالی نیز منجر شده و به شدت حاشیه سود شرکت‌های مذکور را تحت تاثیر قرار می‌دهد. آثار تغییرات نرخ ارز بر صنعت داروسازی در بخش مواد اولیه، نسبت به صنایع دیگر و همچنین استراتژیک بودن کالای تولیدی و ارتباط مستقیم آن با حوزه سلامت از اهمیت مضاعف برخوردار است. پس تغییر نرخ ارز می‌تواند بر سودآوری شرکت‌های دارویی و در نهایت صنعت داروسازی اثرگذار باشد.

جایگاه شرکت در صنعت:

شرکت داروسازی کاسپین تامین به عنوان اولین تولید کننده آمپول کشور و همچنین با توجه به توان بالای تولید محصولات تخصصی یکی از تامین کنندگان مهم داروهای بیمارستانی می‌باشد. روند فروش محصولات مطابق صورت‌های مالی در سال‌های گذشته بصورت زیر می‌باشد. بازار اصلی شرکت بازار داخلی کشور می‌باشد همچنین شرکت طبق آخرین آمارنامه دارویی سال ۱۳۹۹ در بین شرکت‌های تولیدی به لحاظ ریالی حائز رتبه ۱۲ گردیده و در حوزه داروهای تزریقی نیز این شرکت بزرگ‌ترین تولید کننده آمپول در کشور می‌باشد.

سرمایه شرکت:

سرمایه شرکت در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۷۰۰،۰۰۰ میلیون ریال، شامل ۷۰۰ میلیون سهم ۱۰۰۰ ریالی با نام تمام پرداخت شده می باشد.

تغییرات ترکیب سرمایه شرکت به شرح ذیل می باشد:

تغییرات افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)			
محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	تاریخ
مطالبات حال شده سهامداران	۴،۰۰۰	٪۲۵	۱۳۷۰/۰۹/۱۳
مطالبات حال شده سهامداران	۷،۵۰۰	٪۸۸	۱۳۷۰/۰۹/۲۰
آورده نقدی	۱۰،۵۰۰	٪۴۰	۱۳۷۳/۱۱/۲۵
آورده نقدی	۱۲،۵۰۰	٪۱۹	۱۳۷۵/۱۱/۱۷
مطالبات حال شده سهامداران	۲۵،۵۰۰	۱۰۰	۱۳۷۷/۱۰/۲۶
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۳۷،۵۰۰	۴۷	۱۳۷۸/۱۱/۲۴
مطالبات حال شده سهامداران	۴۵،۰۰۰	۲۰	۱۳۸۲/۰۷/۳۰
مطالبات حال شده سهامداران	۱۵۰،۰۰۰	۳۳۳	۱۳۹۲/۰۸/۰۷
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران، سود نقدی	۴۵۰،۰۰۰	۲۰۰	۱۳۹۹/۱۱/۱۹
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۷۰۰،۰۰۰	۵۵	۱۴۰۰/۰۲/۰۸

طبق پیشنهاد هیات مدیره در اسفند سال ۱۴۰۰ شرکت قصد افزایش سرمایه از مبلغ ۷۰۰ میلیارد ریال به ۱،۴۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی را دارد. گزارش توجیهی به بازرس قانونی ارائه و گزارش بازرس قانونی دریافت شده و در ادامه افزایش سرمایه منوط به کسب مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین تصویب آن در مجمع عمومی فوق العاده می باشد.

ترکیب سهامداران:

ترکیب سهامداران عمده به شرح جدول زیر می باشد.

درصد سهام	تعداد سهام (میلیون)	شرح
۷۴.۵۹	۵۲۲	شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین
۵.۶۳	۳۹	شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران
۲.۰۵	۱۴	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
۱.۵۶	۱۱	صندوق سرمایه گذاری مشترک پیشرو
۱.۰۳	۷	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی
۱.۰۲	۷	شرکت سرمایه گذاری خوارزمی-سهامی عام
۱۴.۱۲	۱۰۰	سایر سهامداران
۱۰۰	۷۰۰	جمع

شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین با ۷۴.۵۹ درصد سهامدار عمده شرکت داروسازی کاسپین تامین می باشد.

پروژه های خاتمه یافته شرکت به شرح ذیل می باشد:

۱. پروژه پریفیلد

این شرکت به منظور توسعه سبد محصولات و در راستای دستیابی به اهدافی چون افزایش سهم بازار، افزایش سود، تنوع در سبد محصولات تزریقی و.. اقدام به تعریف پروژه ایجاد سایت فیلینگ سرنگ از پیش پر شده (پریفیلد) نموده است، این پروژه در بخشی از ساختمان فعلی شرکت در حال انجام می باشد.

۲. پروژه بازسازی پنج خط آمپول

این شرکت بابت الزام وزارت بهداشت جهت اخذ GMP و نیز برخی الزامات کشورهای هدف صادرات نسبت به بازسازی خطوط تولید آمپول اقدام نموده است.

۳. پروژه اصلاحات GMP

اجرای این پروژه ها بدلیل الزامات GMP می باشد.

ترازنامه شرکت:

ترازنامه شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح جدول ذیل می باشد.

ترازنامه ۱۴۰۰/۱۲/۲۹			
میلیون ریال	حقوق مالکانه و بدهی ها	میلیون ریال	دارایی ها
۰	پرداختنی های بلندمدت	۱,۷۵۰,۹۵۸	دارایی های ثابت مشهود
۳۳۳,۶۴۸	تسهیلات مالی بلندمدت	۰	سرمایه گذاری در املاک
۱۱۱,۲۳۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۰,۱۳۲	دارایی های نامشهود
		۰	سرمایه گذاری های بلندمدت
		۰	دریافتنی های بلندمدت
		۴۸۰	سایر دارایی ها
۴۴۴,۸۸۵	جمع بدهی های غیر جاری	۱,۷۷۱,۵۷۰	جمع دارایی های غیر جاری
۱,۷۲۲,۶۹۶	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۵۴۵,۱۴۷	سفارشات و پیش پرداخت ها
۴۵۰,۸۲۵	مالیات پرداختنی	۱,۵۵۲,۶۹۰	موجودی مواد و کالا
۷۱,۷۵۰	سود سهام پرداختنی	۷,۶۸۰,۴۶۱	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۵,۹۴۵,۶۰۳	تسهیلات مالی	۲۲,۵۳۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۵۲,۱۶۲	ذخایر	۱۴۳,۵۳۶	موجودی نقد
۸,۰۱۴	پیش دریافت ها	۱۶,۱۰۰	دارایی های نگهداری شده برای فروش
۸,۲۵۱,۰۵۰	جمع بدهی های جاری	۹,۹۶۰,۴۶۴	جمع دارایی های جاری
۸,۶۹۵,۹۳۵	جمع بدهی های جاری و غیر جاری		
۷۰۰,۰۰۰	سرمایه		
۰	افزایش سرمایه در جریان		
۰	صرف سهام		
۱,۱۴۱	صرف سهام خزانه		
۷۰,۰۰۰	اندوخته قانونی		
۶,۹۳۷	سایر اندوخته ها		
۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها		
۰	تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی		
۲,۳۳۱,۹۷۴	سود (زیان) انباشته		
-۷۳,۹۵۳	سهام خزانه		
۳,۰۳۶,۰۹۹	جمع حقوق مالکانه		
۱۱,۷۳۲,۰۳۴	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۱۱,۷۳۲,۰۳۴	جمع دارایی ها

از مجموع دارایی های شرکت ۸۵ درصد دارایی جاری بوده و ۷۷ درصد از دارایی های جاری دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها می باشد. همچنین ۹۵ درصد از بدهی های شرکت بدهی جاری می باشد که ۷۲ درصد از آن مربوط به تسهیلات مالی و ۲۱ درصد از آن پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها می باشد.

درآمد عملیاتی

مقدار فروش - عدد	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۷	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۸	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۱
تزریقی	۱۷۶,۱۲۰,۶۳۶	۲۲۵,۴۴۱,۱۱۷	۲۳۶,۴۳۴,۸۴۸	۲۱۱,۰۰۱,۰۳۳	۲۴۰,۸۸۸,۶۷۳
غیر تزیقی	۱۴,۹۰۳,۱۷۹	۱۵,۲۲۰,۲۶۱	۲۱,۵۹۴,۲۷۱	۱۰,۷۸۴,۹۱۷	۱۲,۵۶۰,۷۵۶
جمع داخلی	۱۹۱,۰۲۳,۸۱۵	۲۴۰,۶۶۱,۳۷۸	۲۵۸,۰۲۹,۱۱۹	۲۲۱,۷۸۵,۹۵۰	۲۵۳,۴۴۹,۴۲۹
تزریقی	۹,۱۰۳,۶۵۲	۳,۸۶۱,۷۵۷	۱۲,۲۳۳,۰۴۰	۱,۱۱۳,۰۸۰	۱,۳۲۸,۶۸۷
غیر تزیقی	۱۹۳,۳۷۱	۹۱,۹۶۹	۵۳۱,۲۵۳	۳۲۷,۲۵۸	۳۸۱,۱۴۴
جمع صادراتی	۹,۲۹۷,۰۲۳	۳,۹۵۳,۷۲۶	۱۲,۷۶۴,۲۹۳	۱,۴۴۰,۳۳۸	۱,۷۰۹,۸۳۱
برگشت از فروش	۰	-۱۱,۷۲۴,۲۰۰	۰	۰	۰
تخفیفات	۰	۰	۰	۰	۰
جمع کل مقدار فروش	۲۰۰,۳۲۰,۸۳۸	۲۴۴,۶۱۵,۱۰۴	۲۷۰,۷۹۳,۴۱۲	۲۲۳,۲۲۶,۲۸۸	۲۵۵,۱۵۹,۲۶۰

با توجه به اتمام پروژه های بازسازی پنج خط آمپول و پروژه پریفیلد، میزان تولید برای سال ۱۴۰۱ بیش تر از میزان تولید ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است. با افزایش تولید و با این فرض که شرکت مشکل فروش نداشته باشد، مقدار فروش نیز بیش تر از ۱۴۰۰ برآورد گردیده است.

نرخ فروش - عدد/ریال	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۷	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۸	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۱
تزریقی داخلی	۱۲,۱۹۷	۱۷,۰۱۶	۲۳,۵۲۵	۳۶,۳۱۰	۴۹,۲۹۲
غیر تزیقی داخلی	۹,۵۹۵	۲۱,۳۲۱	۲۹,۲۱۶	۳۵,۳۵۸	۳۴,۱۳۸
تزریقی صادراتی	۷,۲۹۸	۱۷,۱۵۴	۲۳,۸۹۷	۶۱,۷۵۸	۳۰,۹۳۵
غیر تزیقی صادراتی	۱۶,۲۱۸	۲۹,۹۴۵	۳۳,۵۴۵	۲۸,۹۳۴	۳۳,۲۷۴
برگشت از فروش	۰	۰	۰	۰	۰
تخفیفات	۰	۰	۰	۰	۰

نرخ فروش محصولات شرکت با توجه به قیمت محصولات در اسفند سال مالی ۱۴۰۰ و درصد تغییر نرخ دلار، برآورد گردیده است.

مبلغ فروش - میلیون ریال	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۷	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۸	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۱
تزریقی	۲,۱۴۸,۱۵۲	۳,۸۳۶,۲۰۳	۵,۵۶۲,۲۰۳	۷,۶۶۱,۴۴۸	۱۱,۸۷۳,۹۹۳
غیر تزیقی	۱۴۲,۹۹۶	۳۲۴,۵۰۹	۶۳۰,۸۹۳	۳۸۱,۳۳۳	۴۲۸,۷۹۶
جمع داخلی	۲,۲۹۱,۱۴۸	۴,۱۶۰,۷۱۲	۶,۱۹۳,۰۹۶	۸,۰۴۲,۷۸۱	۱۲,۳۰۲,۷۸۹
تزریقی	۶۶,۴۳۹	۶۶,۲۴۳	۲۹۲,۳۲۷	۶۸,۷۴۲	۴۱,۱۰۳
غیر تزیقی	۳,۱۲۶	۲,۷۵۴	۱۷,۸۲۱	۹,۴۶۹	۱۲,۶۸۲
جمع صادراتی	۶۹,۵۷۵	۶۸,۹۹۷	۳۱۰,۱۵۸	۷۸,۲۱۰	۵۳,۷۸۵
برگشت از فروش و تخفیفات	۰	-۳۹۹,۶۸۲	-۱,۱۹۱,۸۵۱	۰	۰
جمع کل مبلغ فروش	۲,۳۶۰,۷۲۳	۳,۸۳۰,۰۲۷	۵,۳۱۱,۴۰۳	۸,۱۲۰,۹۹۱	۱۲,۳۵۶,۵۷۴

شرکت دارویی کاسپین در پایان سال مالی ۱۴۰۰ مبلغ ۸۱۲ میلیارد تومان درآمد عملیاتی کسب کرده است. همچنین با توجه به مفروضات تحلیل برای سال مالی ۱۴۰۱، درآمد عملیاتی کارشناسی شده ۱,۲۳۵ میلیارد تومان پیش بینی شده است.

بهای تمام شده:

بهای تمام شده محصولات شرکت شامل موارد زیر می باشد.

بهای تمام شده - میلیون ریال	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۷	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۸	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۱
مواد مستقیم مصرفی	۸۵۶,۴۶۸	۱,۵۱۳,۱۲۲	۱,۸۹۸,۲۵۴	۲,۱۰۸,۳۷۴	۴,۰۰۸,۶۱۸
دستمزد مستقیم تولید	۱۴۸,۸۴۷	۱۶۸,۶۶۸	۲۲۳,۰۸۸	۲۸۸,۵۷۸	۴۸۴,۸۱۱
سربار تولید	۲۶۹,۱۳۴	۴۰۳,۲۰۲	۶۸۴,۵۷۸	۱,۰۸۸,۳۶۹	۱,۵۵۱,۷۶۱
جمع	۱,۲۷۴,۴۴۹	۲,۰۸۴,۹۹۲	۲,۸۰۵,۹۲۰	۴,۴۸۵,۳۲۱	۶,۰۴۵,۱۹۰
هزینه جذب نشده در تولید	۰	۰	۰	۰	۰
جمع هزینه های تولید	۱,۲۷۴,۴۴۹	۲,۰۸۴,۹۹۲	۲,۸۰۵,۹۲۰	۴,۴۸۵,۳۲۱	۶,۰۴۵,۱۹۰
موجودی کالای در جریان ساخت اول دوره	۳۲,۲۹۹	۵۰,۲۶۹	۹۷,۷۲۳	۰	۰
موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره	-۵۰,۲۶۹	-۹۷,۷۲۳	-۹۳,۹۴۵	-۱۲۸,۴۲۴	۰
ضایعات غیرعادی	-۱۲۰	-۴۵,۴۶۲	۰	۰	۰
بهای تمام شده کالای تولید شده	۱,۲۵۶,۳۵۹	۱,۹۹۲,۰۷۶	۲,۸۰۹,۶۹۸	۴,۳۵۶,۸۹۷	۶,۰۴۵,۱۹۰
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۱۱۳,۵۷۱	۴۵,۱۳۶	۹,۰۰۸	۲۶,۸۲۱	۱۱۱,۰۰۱
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	-۴۵,۱۳۶	-۹,۰۰۸	-۲۶,۸۲۱	-۱۱۱,۰۰۱	-۲۳۴,۳۷۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱,۳۲۴,۷۹۴	۲,۰۲۸,۲۰۴	۲,۷۹۱,۸۸۵	۴,۲۷۲,۷۱۷	۵,۹۲۱,۸۱۹
بهای تمام شده خدمات ارایه شده	۰	۰	۲۷,۳۱۹	۰	۰
جمع بهای تمام شده	۱,۳۲۴,۷۹۴	۲,۰۲۸,۲۰۴	۲,۸۱۹,۲۰۴	۴,۲۷۲,۷۱۷	۵,۹۲۱,۸۱۹

برای پیش بینی دستمزد مستقیم از مبالغ سال مالی ۱۴۰۰ و افزایش نرخ حقوق و دستمزد که برای سال ۱۴۰۱ می باشد، استفاده شده است. هزینه مواد مصرفی ۶۸ درصد بهای تمام شده تولید را شامل می شود و بخش عمده مواد مصرفی شرکت را مواد اولیه، تشکیل می دهد.

هزینه های عمومی و اداری و فروش:

هزینه های عمومی و اداری - میلیون ریال	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۷	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۸	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۱
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	۲۱۵	۰	۸۷۳	۹۲۶	۱,۲۰۴
هزینه استهلاک	۲,۱۸۵	۱,۵۴۵	۱,۷۲۷	۲,۹۶۱	۲,۹۶۱
هزینه حقوق و دستمزد	۳۳,۸۰۴	۶۲,۵۰۲	۹۲,۵۷۴	۱۲۲,۹۳۹	۱۶۹,۶۵۶
حق العمل و کمیسیون فروش	۱۱,۱۵۰	۱۱۳,۰۳۶	۴۱,۲۶۵	۴۵,۶۸۹	۶۹,۵۱۹
هزینه مطالبات مشکوک الوصول	۲,۱۱۷	۰	۰	۰	۰
سایر هزینه ها	۱۱,۷۹۳	۳۷,۸۳۵	۴۳,۸۸۹	۶۹,۵۳۰	۹۰,۳۸۹
جمع	۶۱,۲۶۴	۲۱۳,۹۱۸	۱۸۰,۳۲۸	۲۴۲,۰۴۵	۳۳۳,۷۲۸

در هزینه های عمومی و اداری بیشترین وزن مربوط به حقوق و دستمزد می باشد.

سایر اقلام عملیاتی

سایر درآمدهای عملیاتی - میلیون ریال	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۷	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۸	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۱
سود تسعیر ارز	۰	۳,۰۱۶	۴,۲۶۸	۱۷,۲۴۹	۱۹,۶۱۹
سود و زیان فروش سایر اقلام و ضایعات	۶۸۵	۵,۹۸۴	۶,۴۳۰	۹,۸۸۷	۱۵,۴۲۴
سایر درآمدهای عملیاتی		۳,۶۵۱	۱۹,۳۹۴	۵,۱۸۶	۶,۷۴۲
سود ناشی از فروش مواد اولیه	۲	۷۱۶	۱,۴۸۰	۸,۷۲۸	۱۰,۴۷۴
جمع	۶۸۷	۱۳,۳۶۷	۳۱,۵۷۲	۴۱,۰۵۰	۵۲,۲۵۹

سایر هزینه‌های عملیاتی - میلیون ریال	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۷	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۸	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۱
ضایعات غیر عادی	۱۰۴	۵۷	۰	۰	۰
امحاء دارو	۴۶۶	۳,۵۷۶	۱۲,۱۲۷	۶,۰۷۹	۹,۴۸۳
هزینه تولید داروهای دارای سوء مصرف	۴,۲۸۱	۰	۰	۰	۰
سایر	۱۷,۰۰۸	۰	۱۱۹	۳۲,۳۶۱	۵۰,۴۸۳
زیان ناشی از ممنوعیت آمپول رانیتیدین	۰	۴۵,۰۱۷	۲۷,۷۲۴	۱,۱۲۲	۱,۴۵۹
جمع	۲۱,۸۵۹	۴۵,۰۱۷	۳۹,۹۷۰	۳۹,۵۶۲	۶۱,۴۲۵

سایر اقلام غیر عملیاتی:

سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی (سرمایه گذار بها) -	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۷	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۸	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۱
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۶,۷۵۵	۰	۴۵۳	۳۸۶	۶۰۰
جمع	۶,۷۵۵	۰	۴۵۳	۳۸۶	۶۰۰

سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - میلیون ریال	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۷	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۸	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۱
سود (زیان) تسعیر ارز	۷۲۳	۴,۸۲۷	-۳۲۱	-۴,۱۴۵	-۴,۷۱۵
سود حاصل از سپرده های بانکی	۱,۷۴۴	۱,۹۸۰	۴,۴۵۵	۱۰,۵۰۹	۱۰,۵۰۹
سود ناشی از فروش دارایی ثابت مشهود	۲۰,۲۴۵	۰	۱,۱۵۸	۳,۰۵۷	۰
سایر	۳,۳۱۳	۴,۰۷۰	۰	۳۰۱	۳۹۱
جمع	۲۶,۰۲۵	۱۰,۸۷۷	۵,۲۹۲	۹,۷۲۲	۶,۱۸۶

سایر اقلام عملیاتی و غیر عملیاتی سال مالی ۱۴۰۱ با توجه به مفروضات تحلیل و مبلغ هر یک از اقلام در سال مالی ۱۴۰۰ محاسبه شده است.

نسبت های مالی:

نسبتهای مالی مهم	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
حاشیه سود ناخالص	۰.۴۷	۰.۴۷	۰.۴۷
حاشیه سود عملیاتی	۰.۴۱	۰.۴۳	۰.۴۴
حاشیه سود خالص	۰.۲۹	۰.۲۸	۰.۲۷
بازده حقوق صاحبان سهام	۰.۹۵	۰.۹۲	۰.۹۹
گردش دارایی ها	۱.۱۶	۰.۹۵	۰.۸۱
گردش دارایی های ثابت	۱۰.۱۲	۶.۴۲	۵.۵۵
گردش موجودی کالا	۵.۲۳	۳.۷۴	۳.۴۲
گردش حساب های دریافتی	۶۹.۸۲	۹۷.۵۵	۱۰۶.۸۵
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۱.۹۲	۱.۶۷	۱.۲۹
نسبت بدهی	۰.۴۲	۰.۵۵	۰.۵۴
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۱.۰۵	۱.۷۹	۲.۰۷
نسبت پوشش هزینه بهره	۷.۸۲	۴.۴۰	۳.۴۶
نسبت جاری	۱.۴۶	۱.۲۴	۱.۲۱
نسبت آنی	۱.۲۳	۱.۰۶	۱.۰۲
نسبت نقد	۰.۰۷	۰.۰۴	۰.۰۲
نسبت وجه نقد آزاد شرکت به درآمد	-۰.۱۹	-۰.۲۵	-۰.۰۴
نسبت مخارج سرمایه ای به درآمد	۰.۰۶	۰.۱۴	۰.۰۶
نسبت وجه نقد عملیاتی به درآمد	-۰.۱۳	-۰.۱۱	۰.۰۱
نسبت وجه نقد عملیاتی به جمع بدهی ها	-۰.۲۳	-۰.۱۵	۰.۰۱

همانگونه که در جدول بالا مشاهده می شود حاشیه سود ناخالص شرکت طی سه سال اخیر ۴۷ درصد بوده است اما انتظار می رود با افزایش تولید در سال مالی پیش رو حاشیه سود ناخالص افزایش داشته باشد.

پیش بینی سود سال ۱۴۰۱ شرکت:

صورت سود و زیان	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۷	دوره ۱۲ ماهه منتهی به به اسفند سال مالی ۹۸	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۹۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال مالی ۱۴۰۱
فروش	۲,۳۶۰,۷۲۳	۳,۸۳۰,۰۲۷	۵,۳۱۱,۴۰۳	۸,۱۲۰,۹۹۱	۱۲,۳۵۶,۵۷۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱,۳۳۴,۷۹۴	-۲,۰۲۸,۳۰۴	-۲,۸۱۹,۳۰۴	-۴,۲۷۲,۷۱۷	-۵,۹۲۱,۸۱۹
سود (زیان) ناخالص	۱,۰۲۵,۹۲۹	۱,۸۰۱,۸۲۳	۲,۴۹۲,۱۹۹	۳,۸۴۸,۲۷۴	۶,۴۳۴,۷۵۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۶۱,۳۶۴	-۲۱۳,۹۱۸	-۱۸۰,۳۲۸	-۲۴۲,۰۴۵	-۳۳۳,۷۲۸
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۳۱,۱۷۲	-۳۱,۶۵۰	-۸,۳۹۸	۱,۴۸۸	۵۲,۲۵۹
سود (زیان) عملیاتی	۹۵۳,۴۹۳	۱,۵۵۶,۲۵۵	۲,۳۰۳,۴۷۳	۳,۶۰۷,۷۱۷	۶,۱۵۳,۲۸۶
هزینه های مالی	-۱۶۵,۹۷۹	-۱۹۸,۵۲۳	-۵۲۲,۹۳۸	-۱,۰۴۱,۷۹۲	-۱,۳۶۴,۴۴۸
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۲,۷۸۰	۱۰,۸۷۷	۵,۷۴۵	۱۰,۱۰۸	۶,۱۸۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸۲۰,۲۹۴	۱,۳۶۸,۶۰۰	۱,۷۸۶,۲۸۰	۲,۵۷۶,۰۳۲	۴,۷۹۵,۰۲۴
مالیات	-۲۰۱,۲۰۴	-۲۵۳,۸۰۸	-۲۷۸,۵۹۶	-۴۰۳,۵۵۶	-۷۶۱,۳۲۵
سود (زیان) خالص	۶۱۹,۰۹۰	۱,۱۱۵,۷۹۲	۱,۵۰۷,۶۸۴	۲,۱۷۲,۴۷۷	۴,۰۳۳,۶۹۹
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴,۱۲۷	۲,۴۸۰	۲,۱۵۴	۳,۱۰۴	۵,۷۶۲
سرمایه	۱۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۸۸۴	۱,۵۹۴	۲,۱۵۴	۳,۱۰۴	۵,۷۶۲

سود سال ۱۴۰۰ نسبت به سود محقق شده سال مالی ۱۳۹۹ به میزان ۴۴ درصد رشد را نشان می‌دهد. لازم به ذکر است که برای پیش بینی سود سال ۱۴۰۱ نرخ دلار نیما برابر با ۲۶,۰۰۰ تومان و میزان افزایش در تولید شرکت ۲۰ درصد لحاظ شده است.

تحلیل حساسیت:

تحلیل حساسیت سود پیش بینی شده هر سهم برای سال مالی ۱۴۰۱ نسبت به نرخ ارز و میزان افزایش تولید انجام شده است که به شرح جدول زیر می‌باشد.

تحلیل حساسیت سود هر سهم کاسپین (ریال)						سرمایه‌گذاری دانایان - سهام عام Danayan Investment Co.	میزان افزایش تولید برای سال ۱۴۰۱
نرخ دلار نیما برای سال ۱۴۰۱ (ریال)							
۲۸۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰		
۴,۴۵۲	۴,۶۷۹	۴,۹۰۶	۵,۱۳۳	۵,۳۶۰	۵,۵۸۷	۵٪	
۴,۷۱۶	۴,۹۵۴	۵,۱۹۱	۵,۴۲۹	۵,۶۶۷	۵,۹۰۵	۱۰٪	
۴,۹۸۰	۵,۲۲۸	۵,۴۷۷	۵,۷۲۶	۵,۹۷۴	۶,۲۲۳	۱۵٪	
۵,۲۴۴	۵,۵۰۳	۵,۷۶۲	۶,۰۲۲	۶,۲۸۱	۶,۵۴۱	۲۰٪	
۵,۵۰۷	۵,۷۷۸	۶,۰۴۸	۶,۳۱۸	۶,۵۸۸	۶,۸۵۹	۲۵٪	
۵,۷۷۱	۶,۰۵۲	۶,۳۳۳	۶,۶۱۴	۶,۸۹۶	۷,۱۷۷	۳۰٪	
۶,۰۳۵	۶,۳۲۷	۶,۶۱۹	۶,۹۱۱	۷,۲۰۳	۷,۴۹۵	۳۵٪	
۶,۲۹۹	۶,۶۰۲	۶,۹۰۴	۷,۲۰۷	۷,۵۱۰	۷,۸۱۳	۴۰٪	

طبق آخرین گزارش تفسیری شرکت با توجه به بازسازی خطوط تولید، ظرفیت اسمی تولید شرکت از ۱۲۷ میلیون عدد به ۲۸۵ میلیون عدد در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۷ تغییر یافته است. طبق گفته شرکت، ظرفیت عملی تولید برای سال ۱۴۰۱ نسبت به ۱۴۰۰ حداقل به اندازه ۲۰ درصد رشد خواهد داشت و همچنین با توجه به عملکرد شبکه فروش، شرکت مشکل فروش نداشته و می‌تواند هر آنچه که تولید می‌شود را به فروش برساند. در نتیجه ۲۰ درصد رشد در تولید و فروش شرکت برای سال مالی ۱۴۰۱ لحاظ گردیده است.

طبق اطلاعاتی که از شرکت دریافت گردید، تقریباً ۲۰ درصد محصولات با ارز ۴۲,۰۰۰ ریال و مابقی با ارز نیمایی به فروش می‌رسد که در مجموع نرخ فروش محصولات به طور میانگین به میزان حداقل ۲۰ درصد افزایش خواهد داشت. و در نهایت جهت برآورد مبلغ مواد اولیه، نرخ مواد بر اساس دلار نیمایی ۲۶۰,۰۰۰ ریالی محاسبه شده است.

نتیجه گیری:

باید در نظر داشت که در این گزارش برای پیش بینی سود سال جاری مفروضات و عوامل تاثیر گذار محتاطانه در نظر گرفته شده است و تغییرات نرخ فروش و نرخ ارزش ترجیحی بیشترین تاثیر را بر وضعیت مالی شرکت می گذارد.

نکته حائز اهمیتی که در این بررسی مشاهده شد بازسازی برخی از خطوط تولیدی شرکت می باشد که می تواند باعث افزایش محسوس محصولات تولیدی شرکت شود اما باید به این نکته نیز توجه داشت که در صورت افزایش کامل تولید به اندازه توان خطوط، شرکت توان فروش آن محصولات را نیز داشته باشد. با توجه به این نکته تنها افزایش ۲۰ درصدی برای مقدار تولید و فروش امسال شرکت که طبق پیش بینی خود شرکت به دست آمده، در نظر گرفته شده است.

حال با توجه به محدوده قیمتی فعلی سهم، سود پیش بینی شده ۵۷۶ تومانی به ازای هر سهم برای سال مالی جاری، شرایط فعلی بازار سرمایه و عدم اثر تداوم تحریم ها بر روی فروش محصولات به دلیل فروش داخلی ۹۶ درصدی شرکت، نسبت قیمت به سود هر سهم (P/E) در حال حاضر در کانال ۴ واحدی قرار گرفته است که با توجه به شرایط فعلی بازار و مقایسه با سهم های هم گروه و حتی دیگر سهم های بنیادی، سهم دارای پتانسیل بسیار مناسبی برای یک سرمایه گذاری با دید حداقل میان مدتی می باشد.

اطلاعیه سلب مسئولیت:

محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت سرمایه گذاری دانا یان، بچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با انحاء بر اطلاعات این گزارش رابر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معاملاتی، یا سایر اقدامات برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

اطلاعات و مفروضات این گزارش می تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت بچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروزسانی این اطلاعات رابر عهده نمی گیرد.