

نگاهی اجمالی به کارخانجات داروپخش

✓ شرح فعالیت و خط جدید تولید سرم

بالاخره خط جدید تولید سرم و ویال‌های تزریقی کارخانجات داروپخش به بهره برداری رسید و انتظار می رود منبهد کمبود سرم در کشور نداشته باشیم. گفتنی است، شرکت کارخانجات داروپخش یکی از بزرگترین تولیدکنندگان دارو و سرم در کشور است، و اکنون ۷ قلم از انواع سرم‌ها را تولید می‌کند، همچنین خط جدید سرم که به تازگی افتتاح شده، از تکنولوژی بسیار پیشرفته و کیفیتی مطلوب برخوردار است .

در این رابطه، دکتر عین‌اللهی از افزایش یک میلیون عددی تولید سرم در ماه در این شرکت خبر داده و گفته: انشالله تا پایان سال این رقم به ۳ میلیون سرم در ماه افزایش خواهد یافت؛ هرچند توان تولیدی این شرکت بالاست و آن را تا ۶ میلیون سرم در ماه هم خواهد رساند.

وزیر بهداشت با بیان اینکه از مهم‌ترین سیاست‌های وزارت بهداشت، بی‌نیازی از واردات سرم و تولید آن در کشور است، تصریح کرده: خوشبختانه امروز توان تولید سرم در کارخانه‌های داروسازی مان به میزان ۱۶ میلیون عدد در ماه رسیده است، که امیدواریم با افزایش تولید ۶۰۰ هزار عدد دیگر مشکلات مرتفع شود و آمار تولید تکمیل شود.

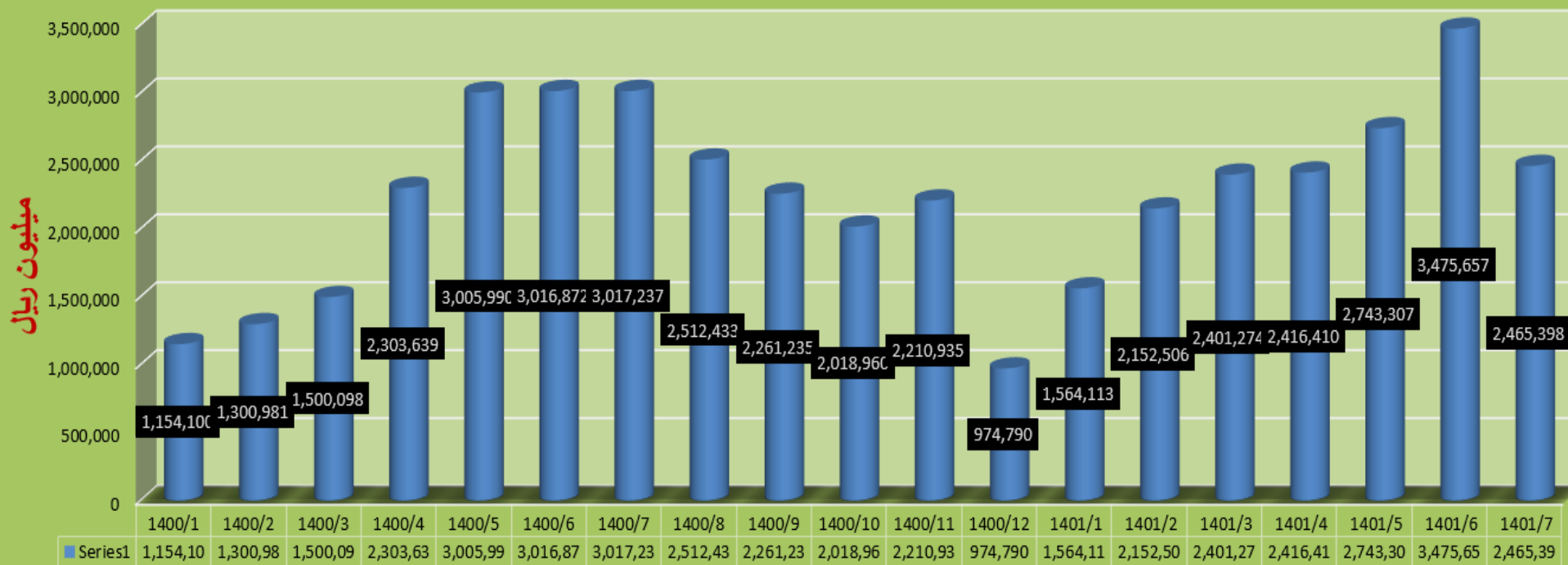
و اما مهم‌ترین ویژگی خط جدید سرم‌پرکنی شرکت کارخانجات داروپخش جنس با کیفیت و شفاف ظرف سرم و همچنین نوآوری بسیار جدید در محل تزریق سرم است، که مانع از ایجاد نشتی در آن می‌شود .

وزیر بهداشت یکی از مهم‌ترین سیاست‌های دولت را ایجاد تسهیلاتی بیشتر برای تولیدکنندگان عنوان کرده و افزوده: امیدواریم تولیدکنندگان بتوانند از این تسهیلات استفاده کنند . و اما با توجه به اینکه دارو یک فناوری سودآور است که مردم نیز از آن منتفع خواهند شد، امیدواریم بانک‌ها در مسیر سرمایه‌گذاری در این صنعت حرکت کنند.

و اما هر عدد سرم تولیدی کارخانجات داروپخش تا ماه گذشته به مبلغ ۱۴۶۳۷ تومان (درب کارخانه) به فروش می رسیده و قیمت مصرف کننده آن ۲۰ هزار تومان بوده است. این در حالیست که با کمبود شدید انواع سرم در بازار، از ابتدای مهر ماه سالجاری قیمت این محصول بیش از ۱۰۰ هزار تومان در بازار آزاد خرید و فروش میشود. قیمت وارداتی (از مبدا ترکیه و هند) سرم نیز بیش از ۵۰ هزار تومان می باشد.

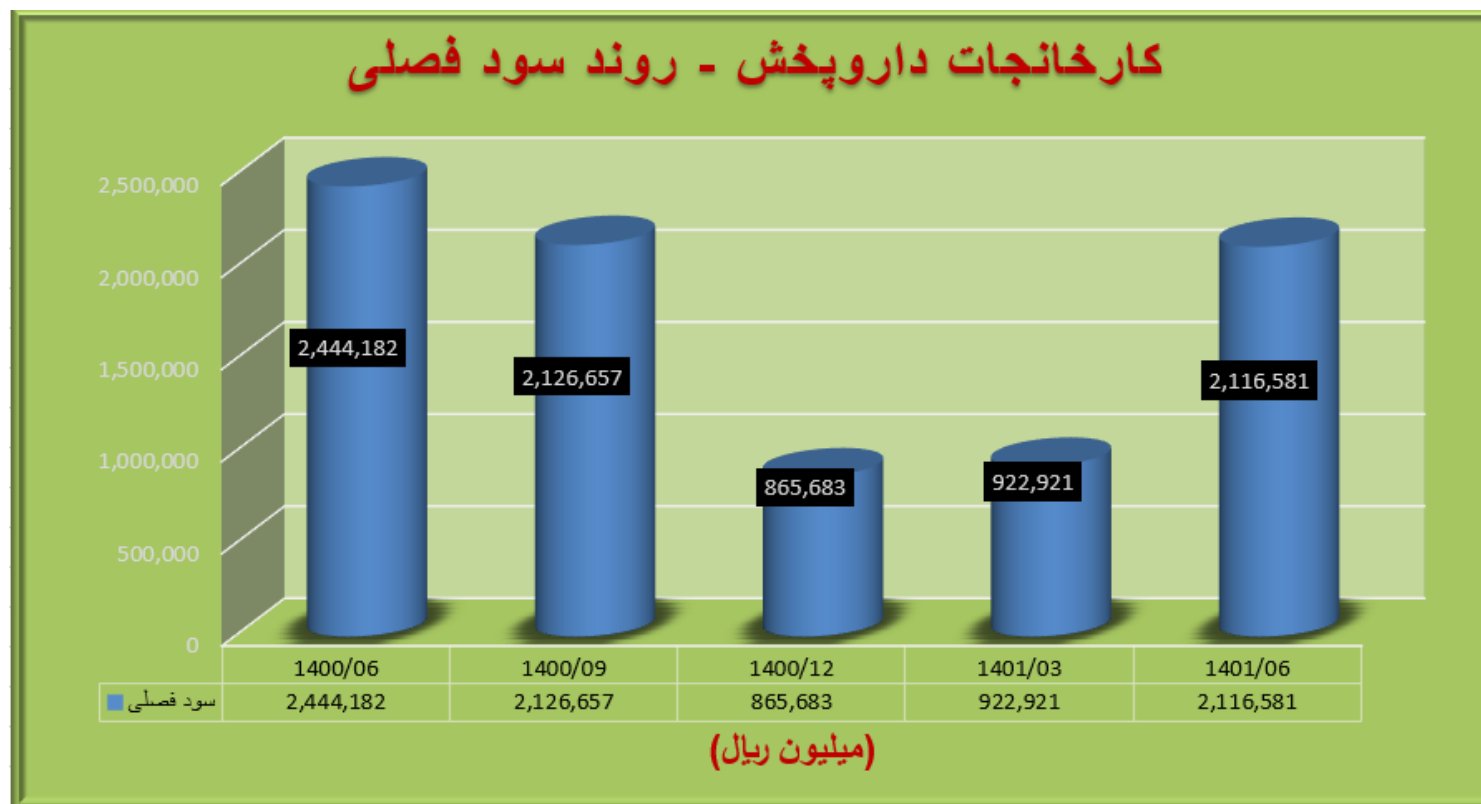
در نمودار زیر روند فروش ماهانه و همچنین نرخ فروش سرم شرکت را ملاحظه نمایید.

کارخانجات داروپخش - روند فروش ماهانه



کارخانجات داروپخش - روند نرخ فروش (سرم)





تحلیل بنیادی کارخانجات داروپخش						
عملکرد واقعی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	عملکرد واقعی ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	عملکرد واقعی ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	پیش بینی بودجه ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	نسبت به فروش	کارشناسی بودجه ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	
۲۵.۲۷۷.۱۹۲	۱۲,۲۸۱,۶۸۲	۱۴,۷۵۳,۵۸۰	۳۱,۴۱۹,۴۳۶	۱۰۰٪	۳۶,۱۳۲,۳۵۱	درآمدهای عملیاتی
-۱۵.۱۲۷.۰۷۱	-۶,۶۷۴,۴۵۴	-۹,۳۰۵,۵۹۴	-۲۰,۱۹۴,۹۶۴	-۵۶٪	-۲۰,۱۹۴,۹۶۴	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۰.۱۵۰.۱۲۱	۵,۶۰۷,۲۲۸	۵,۴۴۷,۹۸۶	۱۱,۲۲۴,۴۷۲	۴۴٪	۱۵,۹۳۷,۳۸۷	سود (زیان) ناخالص
-۶۲۰.۶۳۱	-۲۶۸,۷۵۵	-۳۵۲,۲۳۰	-۸۳۷,۰۰۷	-۲٪	-۸۳۷,۰۰۷	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲۰۱.۱۳۸	۸۷,۸۶۲	۲۳۹,۰۳۳	۳۳۹,۴۳۴	۱٪	۳۳۹,۴۳۴	سایر درآمدها
-۵۶.۲۴۹	-۱۵,۴۵۶	-۵۱,۹۶۹	-۹۰,۸۸۴	۰٪	-۹۰,۸۸۴	سایر هزینه‌ها
۹.۶۷۴.۳۷۹	۵,۴۱۰,۸۷۹	۵,۲۸۲,۸۴۰	۱۰,۶۳۶,۰۱۵	۴۲٪	۱۵,۳۴۸,۹۳۰	سود (زیان) عملیاتی
-۲.۵۱۵.۲۴۲	-۱,۲۷۸,۰۷۳	-۱,۵۰۳,۵۰۲	-۳,۰۲۰,۱۷۹	-۸٪	-۳,۰۲۰,۱۷۹	هزینه‌های مالی
۶.۲۶۰	۶,۲۶۰	۵,۰۵۹	۵,۸۸۰	۰٪	۵,۸۸۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۴۲۲۴۹	۲۱,۶۷۹	۶,۸۸۸	۴۷,۵۳۱	۰٪	۴۷,۵۳۱	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه
۷۲۰۷۶۴۶	۴,۱۶۰,۷۴۵	۳,۷۹۱,۲۸۵	۷,۶۶۹,۲۴۷	۳۴٪	۱۲,۳۸۲,۱۶۲	سود ناخالص (قبل از مالیات)
-۱.۰۰۳.۴۵۱	-۹۴۸,۸۹۰	-۷۰۱,۴۷۸	-۱,۴۱۸,۸۱۱	-۶٪	-۲,۲۹۰,۷۰۰	سال جاری
-۱۴.۶۰۴	-۱۴,۶۰۴	-۵۰,۳۰۵	۰	۰٪	۰	سال‌های قبل
۶.۱۸۹.۵۹۱	۳,۱۹۷,۲۵۱	۳,۰۳۹,۵۰۲	۶,۲۵۰,۴۳۶	۲۷.۹٪	۱۰,۰۹۱,۴۶۲	سود (زیان) خالص
۴.۱۲۶	۲,۱۳۲	۱,۱۶۹	۲,۴۰۴	۰٪	۳,۸۸۱	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
۱.۵۰۰.۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	-	۲,۶۰۰,۰۰۰	سرمایه

✓ ارزش گذاری سهم

با توجه به قابلیت فروش ۳۶۱۳ میلیارد تومانی شرکت در سال جاری و نظر به افزایش قیمت انواع محصولات بالاخص سرم تولیدی کارخانجات داروپخش از نیمه دوم آبان ماه جاری، دستیابی به سود ۳۸۸۱ ریالی سهم در گزارش ۱۲ ماهه و عملکرد سال مالی ۱۴۰۱ شرکت دور از انتظار نمی باشد. از طرفی با توجه به حاشیه سود خالص ۲۷.۹ درصدی شرکت و لحاظ نمودن p/e انتظاری ۵ مرتبه ای، ارزش ذاتی (سطوح ارزندگی) سهم به مبلغ ۱۹۴۰ تومان بدست می آید. که با توجه به قیمت تابلوی سهم در تاریخ گزارش، بازدهی ۳۱.۳ درصدی سهم تا مجمع عمومی عادی مورد انتظار است.

۱۴,۷۸۰	قیمت فعلی سهم
۳.۸۱	p/e فوروارد
۳۸,۴۲۸,۰۰۰	ارزش بازار (میلیون ریال)
۱.۰۶	p/s
۳۵۴,۰۰۰	قیمت دلار (ریال)
۱۰۹	ارزش بازار (میلیون دلار)
۱۹,۴۰۷	ارزش ذاتی سهم (ریال)
۳۱.۳٪	بازده انتظار

تهیه و تنظیم: حافظ عزیزى نقش

۲۰ آبان ماه ۱۴۰۱