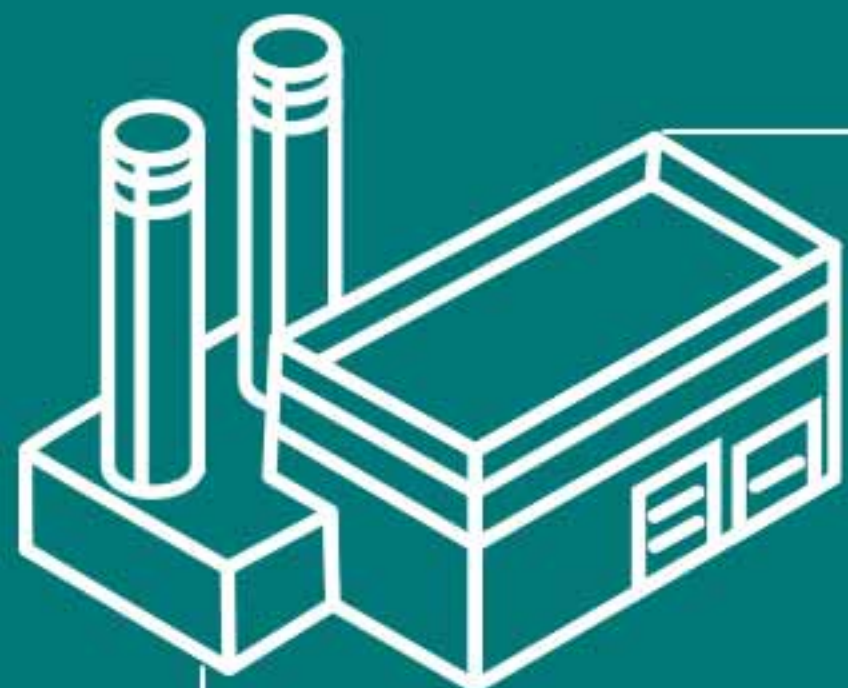




بررسی شرکت لابراتوارهای رازک

تحلیل‌گر: محبوبه اسدی مافی



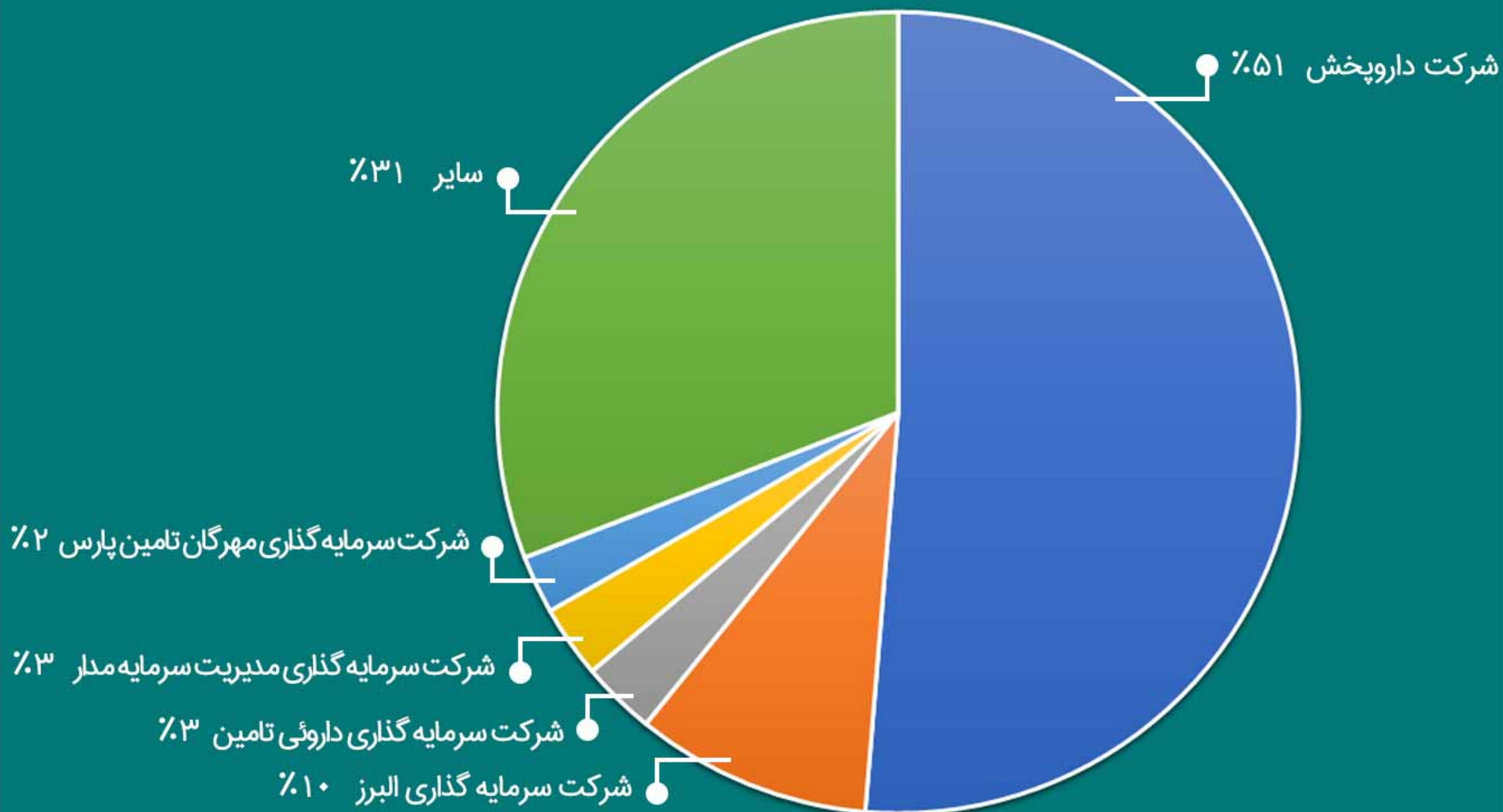


۱۴۰۲

خرداد

۲۳

ترکیب سهامداران شرکت لابراتوارهای رازک



شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار

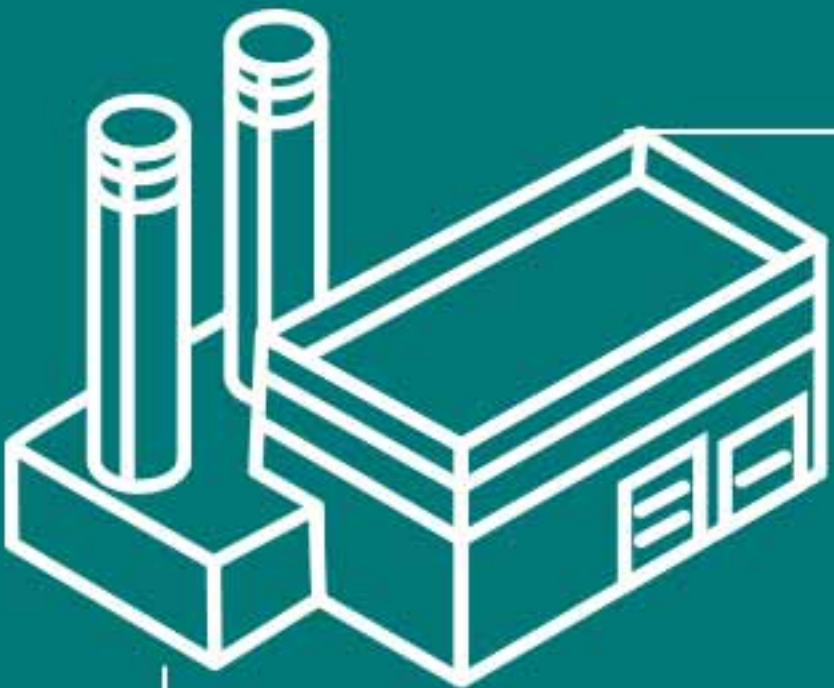
شرکت سرمایه گذاری مهرگان تامین پارس

سایر

شرکت داروپخش

شرکت سرمایه گذاری البرز

شرکت سرمایه گذاری داروئی تامین



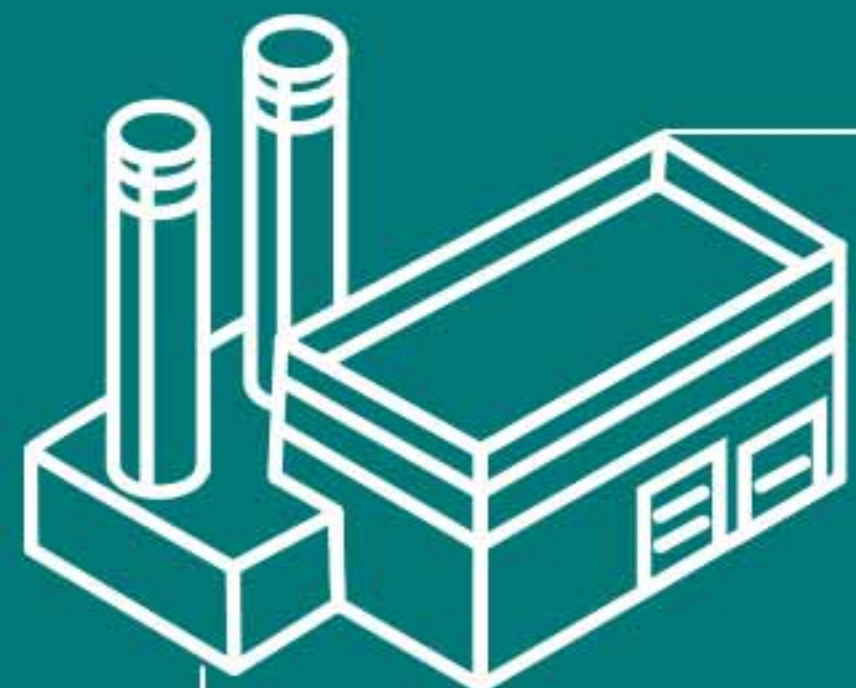
۱۴۰۲

خرداد

۲۳

شرکت لابراتوارهای رازک

ارزش بازار	۳,۲۱۷ میلیارد تومان
سرمایه	۲۱۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۳.۵۱۹ میلیون سهم
P/E ttm	۷.۲
P/E Forward	۵.۳

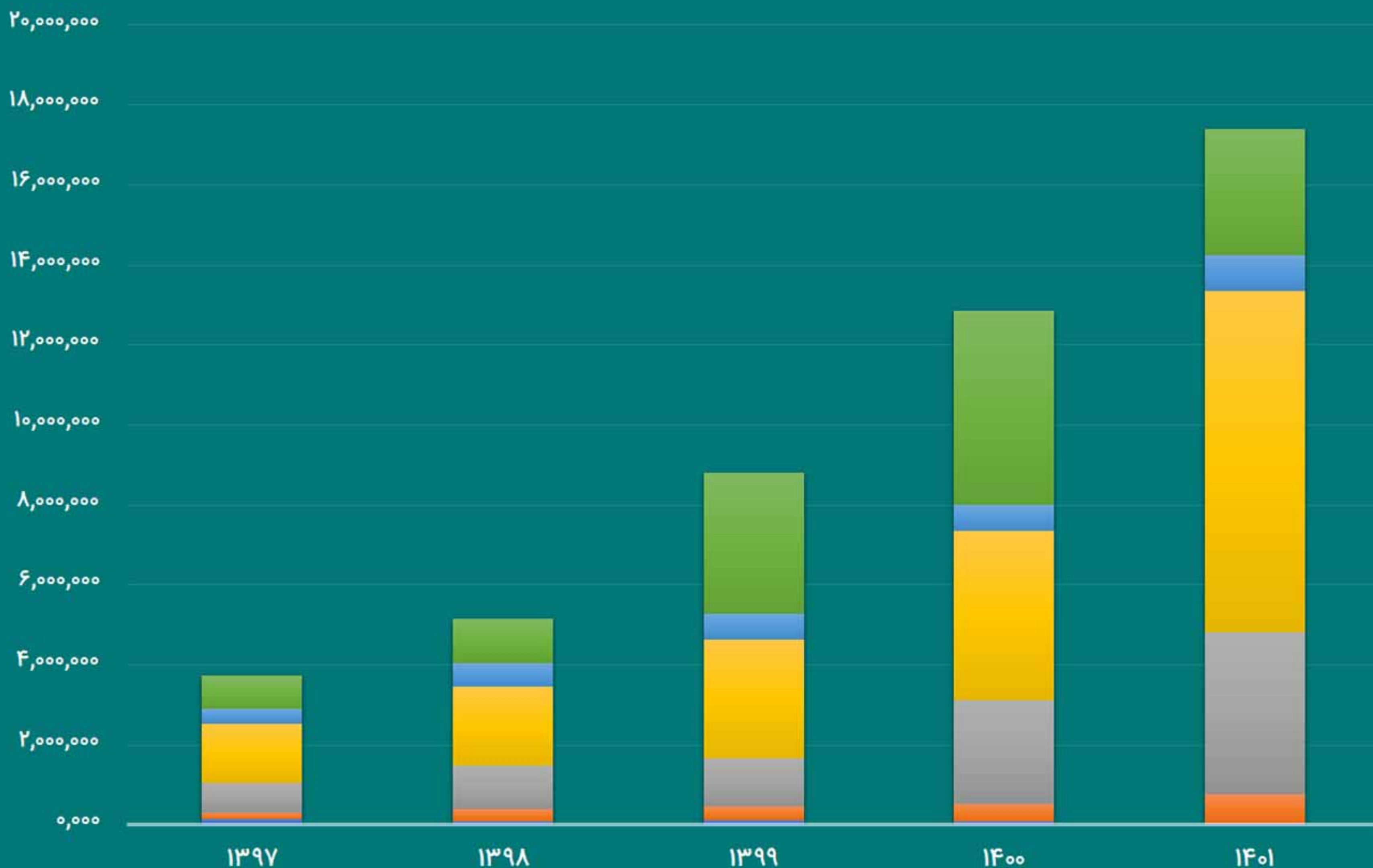


۱۴۰۲

خرداد

۲۳

ترکیب درآمد شرکت در سال های گذشته - میلیون ریال



گروه مکملهای دامی

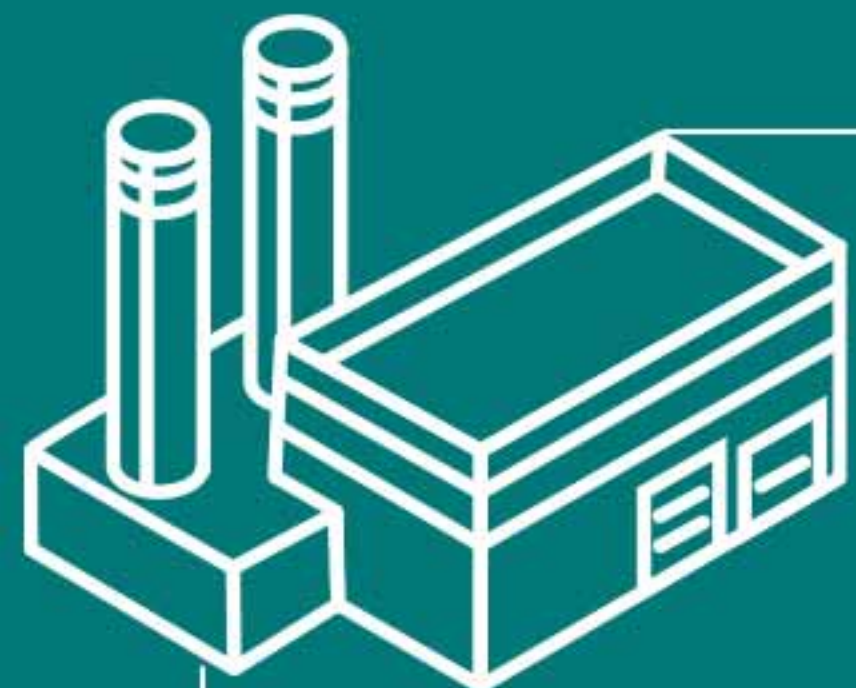
گروه نیمه جامدات انسانی

گروه کپسول انسانی

گروه قرص انسانی

گروه شربت انسانی

گروه ویالهای دامی



۲۳ خرداد ۱۴۰۲

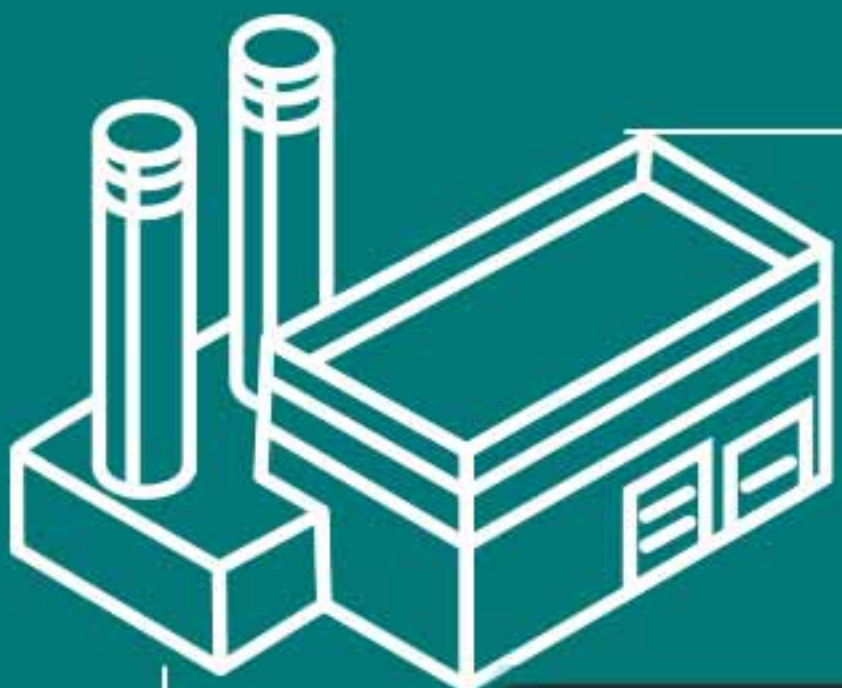
*۱۴۰۳	*۱۴۰۲	مفروضات تحلیل
۴۵۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	نرخ دلار
۳۰٪	۳۰٪	تغییرات نرخ دستمزد
۳۰٪	۳۵٪	افزایش نرخ فروش محصولات انسانی
۳۰٪	۳۵٪	افزایش نرخ فروش محصولات دامی

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۲ - به ازای درصد افزایش نرخ محصولات و نرخ مواد اولیه

درصد افزایش نرخ محصولات

۵۰٪	۴۰٪	۳۰٪	۲۰٪	۱۰٪	۲,۸۸۴
۳,۹۹۷	۳,۵۸۹	۳,۱۸۲	۲,۷۷۴	۲,۳۶۷	۱۰٪
۳,۷۴۶	۳,۳۳۸	۲,۹۳۱	۲,۵۲۴	۲,۱۱۶	۲۰٪
۳,۴۹۵	۳,۰۸۷	۲,۶۸۰	۲,۲۷۳	۱,۸۶۵	۳۰٪
۳,۲۴۴	۲,۸۳۶	۲,۴۲۹	۲,۰۲۲	۱,۶۱۴	۴۰٪
۲,۹۹۳	۲,۵۸۵	۲,۱۷۸	۱,۷۷۱	۱,۳۶۳	۵۰٪

درصد افزایش نرخ مواد اولیه



۱۴۰۲

خرداد

۲۳

*۱۴۰۳	*۱۴۰۲	۱۴۰۱ - محقق شده	سود و زیان - میلیارد ریال
۲۴,۹۰۳	۱۹,۱۶۳	۱۴,۶۰۲	فروش
(۱۳,۸۴۳)	(۱۰,۸۶۳)	(۸,۴۴۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۱,۰۶۰	۸,۳۰۰	۶,۱۵۴	سود (زیان) ناخالص
(۹۷۹)	(۷۵۴)	(۵۷۰)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۲۹)	(۲۱)	(۱۶)	خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی
۱۰,۰۵۲	۷,۵۲۵	۵,۵۶۸	سود (زیان) عملیاتی
(۲,۵۲۱)	(۱,۹۴۰)	(۱,۴۷۸)	هزینه‌های مالی
۱,۷۰۵	۱,۳۸۴	۱,۰۵۶	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۹,۲۳۶	۶,۹۶۹	۵,۱۴۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱,۲۳۱)	(۹۱۳)	(۶۶۸)	مالیات
۸,۰۰۵	۶,۰۵۶	۴,۴۷۷	سود (زیان) خالص
۳,۸۱۲	۲,۸۸۴	۲,۱۳۲	سود هر سهم - ریال

نکات مثبت

● تولید داروهای عمومی علی‌الخصوص داروی فشارخون با برند لوزار

نکات منفی

- افزایش احتمالی دوره وصول مطالبات از شرکت‌های توزیعی
- عدم افزایش قیمت محصولات توسط نهادهای نظارتی، متناسب با افزایش نرخ مواد اولیه