



# شرکت سبدگردان سورین

گزارش تحلیل بنیادی

شرکت دارویی ره آورد تامین

مرداد ماه ۱۴۰۲



## درباره شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با خالص ارزش دارایی‌های ۳۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۲۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

در ادامه اطلاعات صندوق بورسیران و نحوه سرمایه‌گذاری در این صندوق آمده است.





صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی‌ترین و با سابقه‌ترین صندوق‌های سهامی بازار سرمایه می‌باشد که مدیریت این صندوق همواره در تلاش بوده است تا بازدهی این صندوق را بالاتر از شاخص کل و تورم موجود در کشور ایجاد نماید. مدیریت این صندوق در حال حاضر بر عهده شرکت سبدگردان سورین می‌باشد و خالص ارزش دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است. در افق بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۲۳۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.

با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید

جهت سرمایه‌گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

<https://bif.irbrokersite.ir/Client/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۷ روز گذشته	-۰.۲۸ %	-۰.۷۹ %
۱۸۰ روز گذشته	۳۴.۰۹ %	۲۹.۷۲ %
۳۶۵ روز گذشته	۵۴ %	۳۸.۵۷ %
بازدهی از شروع فعالیت	۳۹۸۰۱.۱۹ %	۲۱۰۸۷.۱۹ %



# تحليل بنيادی شرکت دارویی ره آورد تامین (درهاآور)



## معرفی شرکت

## انواع محصولات شرکت

ردیف	نوع محصول	واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی /سالانه
۱	پودر PVP	تن	۱,۰۰۰
۲	پودر PVPi	تن	۴۰۰
۳	RTCOAT & RTfilm	تن	۸۰۰
۴	بتادین (تبدیل شده به پودر)	تن	۵۶۰

شرکت دارویی ره آورد تامین با در اختیار داشتن سهم یک درصدی در بازار جهانی دارو، تولیدکننده انحصاری مواد اولیه پلیمری در کشور و خاورمیانه است.

شرکت در ابتدا با سرمایه ۱۰۰ میلیون ریال تحت عنوان "شرکت شیمیایی ره آورد تامین" در سال ۱۳۸۳ به صورت سهامی خاص تأسیس شد. در سال ۱۳۹۱ نام شرکت به نام فعلی تغییر یافت. بهمن ماه ۱۳۹۷ به سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۹۸ با نماد "دره‌آور" در بازار اول فرابورس عرضه شد. محل کارخانه در شهرک صنعتی کاوه واقع در شهرستان ساوه است.

شرکت دارویی ره آورد تامین جز واحدهای فرعی شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین (تیپیکو) و واحدهایی اصلی شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا) می باشد.

این شرکت تامین کننده صد در صد مواد اولیه مصرفی صنایع داروسازی کشور با ظرفیت اسمی تولید ۱,۸۶۰ تن انواع محصول ها شامل ، ، و با گریدهای متنوع دارویی (انسان و دامی)، آرایشی و بهداشتی و ضدعفونی کننده ها است.



### مشخصات کلی شرکت

سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی(ریال)	۷۳,۰۵۰
تعداد سهام (میلیون)	۲۵۰	آخرین سود تقسیمی	۹۵٪
درصد شناور	۲۷.۳۵٪	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۷,۷۲۵



### **Polyvinylpyrrolidone K17 پلی وینیل پیرولیدون K17**

قابلیت انحلال در آب و بیشتر حلال های قطبی  
بی اثر بودن از لحاظ فیزیولوژی و سازگاری زیستی  
عدم ایجاد حساسیت و احساس ناخوشایند نسبت به پوست  
توانایی تشکیل کمپلکس با مولکولهای دیگر  
توانایی تشکیل فیلم

عمده مصرف این محصول در صنایع دارویی و استفاده به عنوان کمک حلال برای داروهای با  
حلالیت کم و داروهای تزریقی

### **Polyvinylpyrrolidone K25 پلی وینیل پیرولیدون K25**

پلی وینیل پیرولیدون به دلیل داشتن خاصیت چسبندگی به صورت پودر و محلول در تولید قرص های  
دارویی استفاده می شود.

### **Polyvinylpyrrolidone K90 پلی وینیل پیرولیدون K90**

به عنوان بایندر در انواع قرص های خوراکی ، تثبیت تعلیق سوسپانسیون ها، تشکیل دهنده فیلم در  
روکش های بذر به منظور ایجاد پوشش ضد میکروبی یا محافظت بذر، جلوگیری از تشکیل کریستال  
در شربت ها، پایدار کننده آنزیم ها و داروهای حساس گرمایی

### **Polyvinylpyrrolidone k30 پلی وینیل پیرولیدون K30**

پلی وینیل پیرولیدون به دلیل داشتن خاصیت چسبندگی به صورت پودر و محلول در تولید قرص استفاده  
می شود. این محصول کاملاً بی اثر بوده و با سایر اجزا قرص وارد واکنش نمی شود. از آنجایی که PVP K30  
به سرعت محلول شفاف تشکیل می دهد برای تولید قرص هایی با درجه بالای حلالیت مناسب است.  
ماده اصلی یا کمکی در انواع چسب های مایع، ماتیکی و چسب زخم، به عنوان بایندر در انواع قرص، تثبیت  
کننده رنگ



## معرفی محصولات شرکت

### RT.Coat L30D

گرید D30L 55- دیسپرشن ۳۰٪ کوپلیمر متا کریلیک و اتیل ا کریالت نوع C در آب میباشد  
گرید L 55-100 پودر خشک کوپلیمر متا کریلیک و اتیل ا کریالت نوع C میباشد  
براساس مقدار ماده خشک حاوی 50/6 - 46/0 واحد مونومری متا کریلیک اسید  
شامل مواد فعال سطحی  
قابلیت رهایش دارو در PH بالای 5

عمده مصرف این محصول در صنایع دارویی و استفاده به عنوان کمک حلال برای داروهای با  
حلالیت کم و داروهای تزریقی

### RT.film (روکش قرص)

روکش لایه نازک، لایه نازکی از یک پلیمر می باشد که به منظور پوشش دادن سطح اشکال دارویی  
جامد مانند قرص بکار برده می شود

### پیرولیدون RT.2P

مایع شفاف و بی رنگ تا زرد کم رنگ، امتزاج پذیر با آب و بسیاری از حلال های آلی به منظور جلوگیری از  
تغییر رنگ و جامد شدن بهتر است در دمای کمتر از 25 °C نگهداری شود.  
ماده شیمیایی اولیه برای تولید بسیاری از ترکیبات شیمیایی نظیر متیل پیرولیدون، پیراستام، دوگزاپرام،  
اتوسوکسیمید.

کمک حلال در جوهرهای چاپ دیجیتال پایه آب

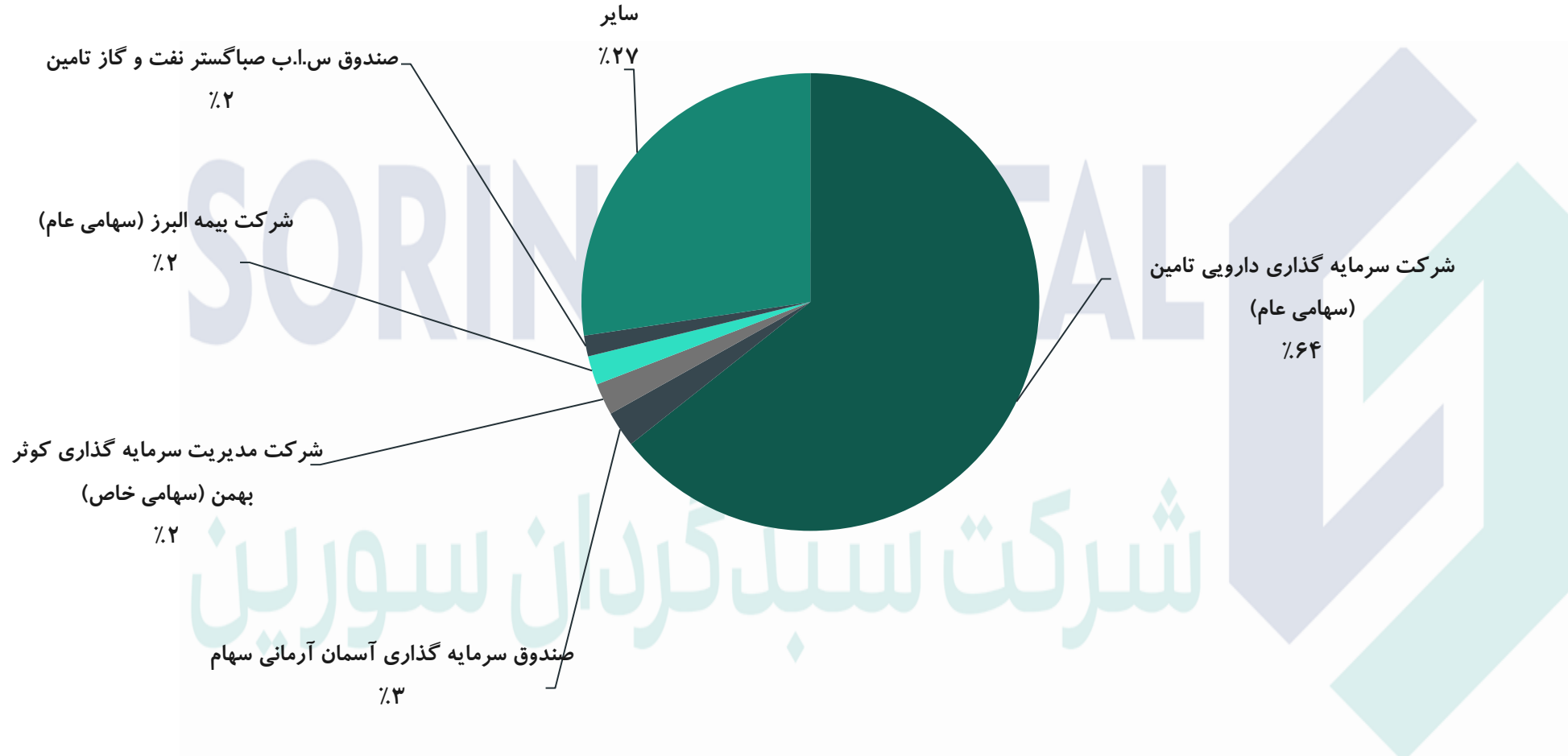
کمک حلال برای داروهای با حلالیت کم داروهای تزریقی دامی نظیر trimethoprim ,oxytetracycline

### پویدون آیداین Povidone Iodine

محصول پویدون آیداین کمپلکس ید با پلی وینیل پیرولیدون و به شکل پودر قهوه ای متمایل به قرمز  
است که جهت تولید بتادین و محصولات ضدعفونی کننده مورد استفاده قرار می گیرد.



## ترکیب سهامداران







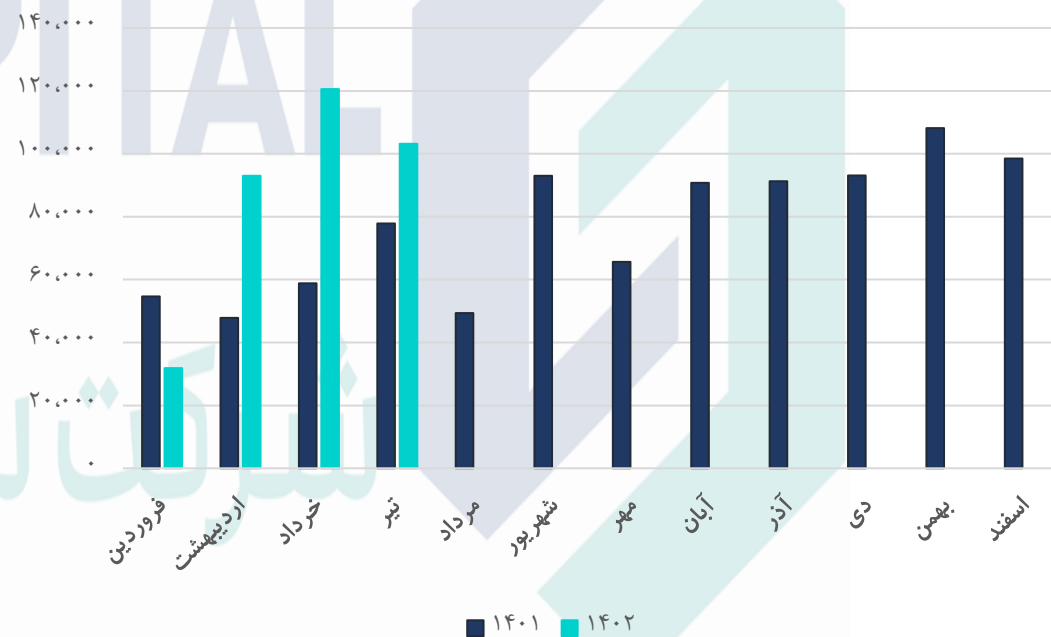
## نمودار روند مقدار تولید و فروش محصولات طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲



### روند مقداری فروش شرکت (کیلوگرم)



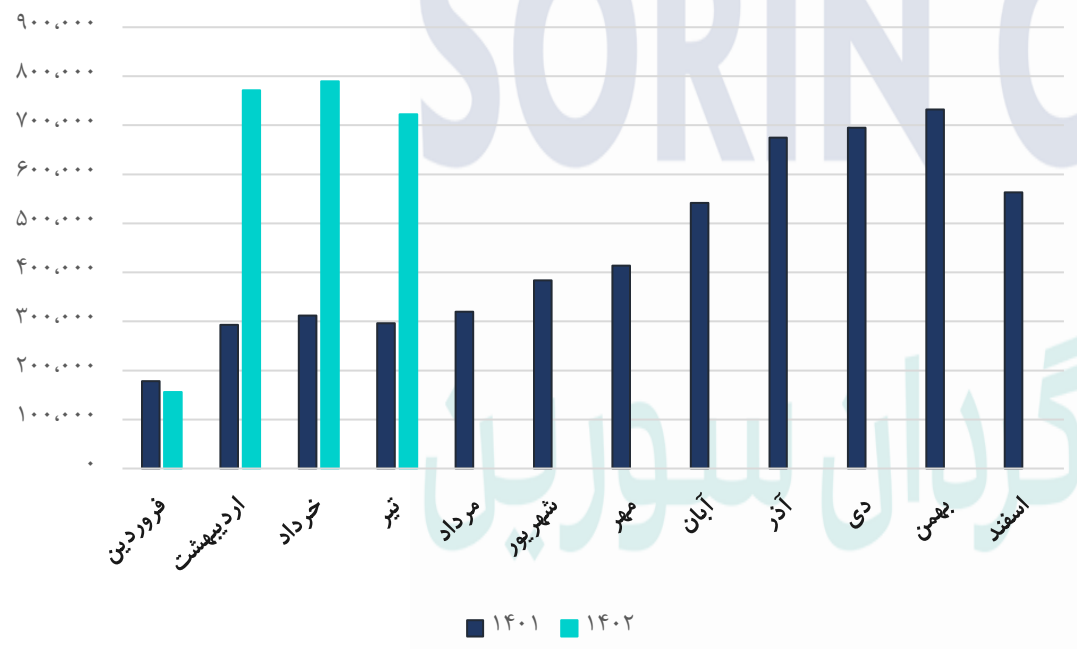
### روند مقداری تولیدات شرکت (کیلوگرم)



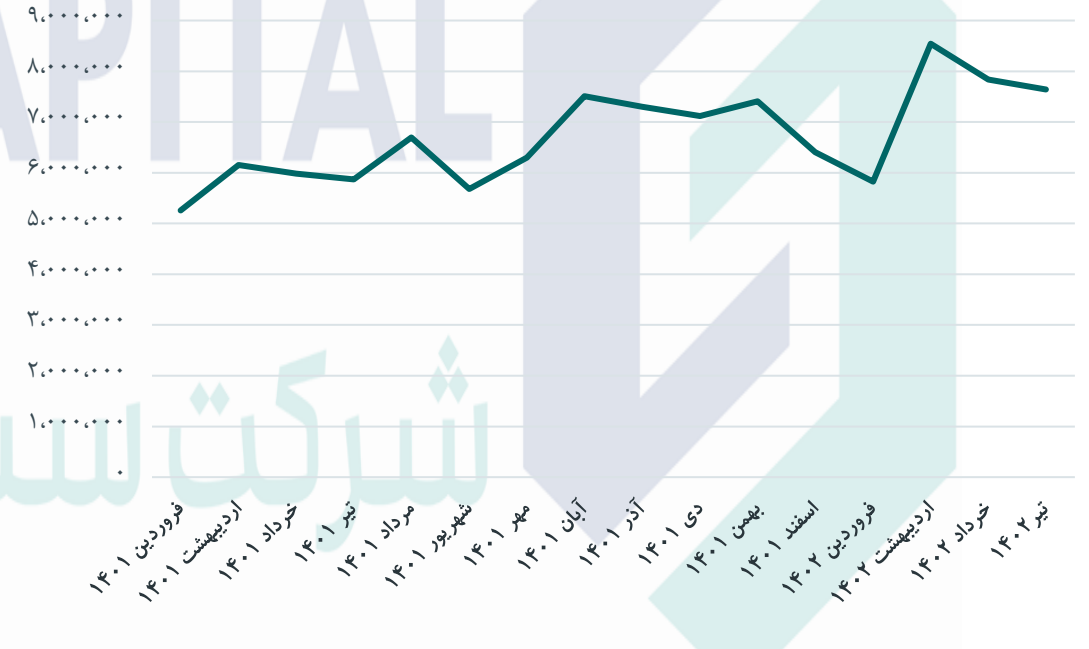


# نمودار روند تغییرات نرخ محصولات و مبلغ فروش شرکت طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مبلغ فروش (میلیون ریال)



روند میانگین نرخ فروش محصولات (ریال / کیلوگرم)





## مفروضات پیش بینی سود و زیان سال ۱۴۰۲

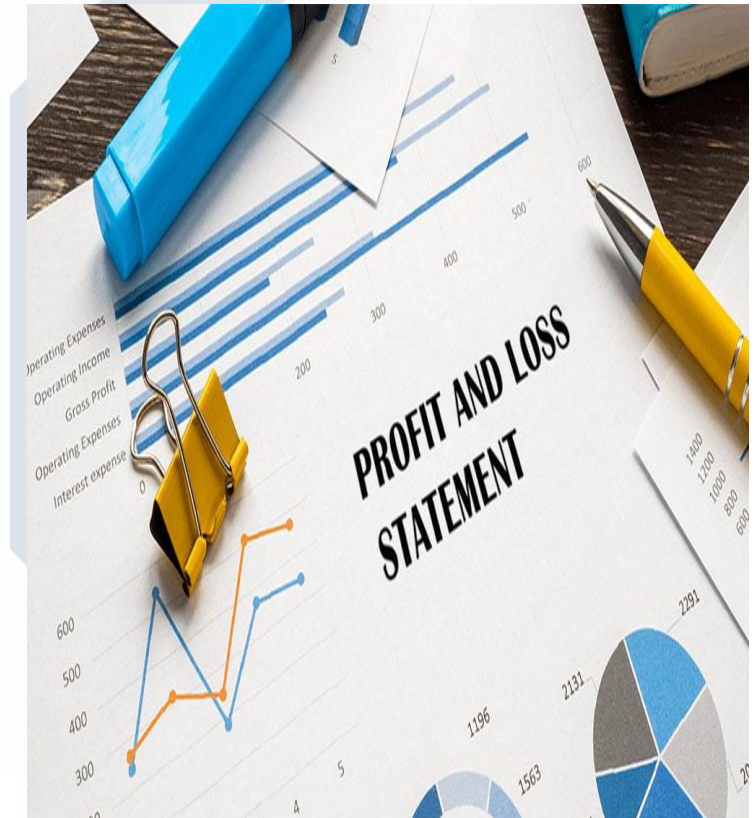
مفروضات	شرح
۳۸۰،۰۰۰	میانگین دلار نیما ۹ ماهه مابقی ۱۴۰۲
۳۰٪	نرخ تورم
۰٪	افزایش نرخ محصولات ادامه ۱۴۰۲
۵۰.۹٪	حاشیه سود ناخالص ۹ ماهه مابقی ۱۴۰۲

شرکت لسبذگرد



## جدول سود و زیان

صورت سود و زیان			
شرح	سال مالی ۱۴۰۱	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲
فروش	۵,۴۰۴,۶۵۷	۱,۷۱۷,۲۳۲	۸,۱۶۲,۱۵۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۲۸۶,۳۸۵)	(۸۷۴,۳۶۳)	(۴,۰۳۵,۸۹۳)
سود (زیان) ناخالص	۳,۱۱۸,۲۷۲	۸۴۲,۸۶۹	۴,۱۲۶,۲۶۴
سود (زیان) عملیاتی	۲,۹۰۲,۹۱۲	۷۹۰,۴۳۱	۳,۸۴۶,۳۰۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲,۶۴۷,۸۴۱	۷۴۲,۵۷۳	۳,۴۹۰,۰۷۰
مالیات	(۲۲۱,۸۳۹)	(۱۰۲,۵۷۶)	(۳۶۷,۱۱۴)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲,۴۲۶,۰۰۲	۶۳۹,۹۹۷	۳,۱۲۲,۹۵۷
سرمایه	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۹,۷۰۴	۲,۵۶۰	۱۲,۴۹۲
حاشیه سود ناخالص	۵۷,۷٪	۴۹,۱٪	۵۰,۶٪





محاسبات P/E	
۷۳,۰۵۰	قیمت فعلی
۹۵٪	آخرین سود تقسیمی
۵.۷	P/E سال ۱۴۰۲

تحلیل حساسیت سود هر سهم بر اساس افزایش نرخ دلار نیما					
۴۶۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	شرح
۱۵,۰۹۶	۱۳,۷۹۴	۱۲,۴۹۲	۱۱,۱۹۰	۹,۸۸۸	





بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه گذاران می باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



[www.sorincapital.ir](http://www.sorincapital.ir)



[info@sorincapital.ir](mailto:info@sorincapital.ir)



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>

