



# شرکت سبدگردان سورین

گزارش تحلیل بنیادی

شرکت شیمی دارویی داروپخش

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 ۳۹۹۰۰ 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/Customer/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 %



# تحلیل بنیادی شرکت شیمی دارویی داروپخش (دشیمی)



## معرفی شرکت

## انواع محصولات شرکت

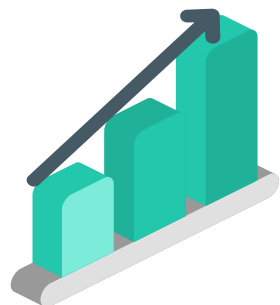
ردیف	نوع محصول	واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی / سالانه
۱	مواد موثره دارویی آنتی بیوتیک ها	کیلوگرم	۱۴۵،۰۰۰
۲	مواد موثره مسکن و ضدالتهاب	کیلوگرم	۱۲۱،۰۰۰
۳	مواد موثره دارویی مکمل	کیلوگرم	۸۴،۰۰۰
۴	مواد موثره دارویی پلت ها	کیلوگرم	۷۲،۰۰۰
۵	مواد موثره دارویی قلبی و عروقی	کیلوگرم	۶۳،۵۰۰
۶	مواد موثره دارویی اعصاب و روان	کیلوگرم	۵۰،۰۰۰
۷	مواد موثره دارویی مجاری ادراری	کیلوگرم	۲۳،۰۰۰
۸	مواد موثره دارویی دیابتی	کیلوگرم	۱۴،۳۰۰
۹	محلول ضد عفونی	کیلوگرم	۷،۵۰۰
۱۰	مواد موثره دارویی گوارشی	کیلوگرم	۶،۰۰۰
۱۱	مواد موثره دارویی آنتی هیستامین	کیلوگرم	۵،۵۰۰
۱۲	مواد موثره دارویی چشمی و پوستی	کیلوگرم	۱۵
۱۳	مواد موثره دارویی تنفسی	کیلوگرم	۲۵

شرکت شیمی دارویی داروپخش یکی از بزرگترین تولیدکنندگان مواد موثره دارویی در خاورمیانه است. این شرکت مواد موثره دارویی متنوعی از جمله آنتی بیوتیکها، داروهای عروقی، داروهای پلت و داروهای مسکن را تولید می کند. این شرکت علاوه بر تولید داروی موثره، به صورت مستقیم محصولات دارویی نیز تولید می کند که آزیترومايسين، لوزارتان پتاسيم، ويتامين ب ۱ و فاموتیدین از محصولات پرفروش دشیمی هستند.

عمده فروش شرکت را محصولات آنتی بیوتیکی تشکیل می دهد. ۲۰٪ تولید مواد اولیه کشور را شرکت شیمی دارویی داروپخش در اختیار دارد، که این سهم قابل توجه در صنعت داروسازی ایران می باشد. بیش از ۶۰ نوع مواد شیمی دارویی در این شرکت تولید و ۱۵ نوع مواد اولیه دارو در حال توسعه و دست یابی می باشند.

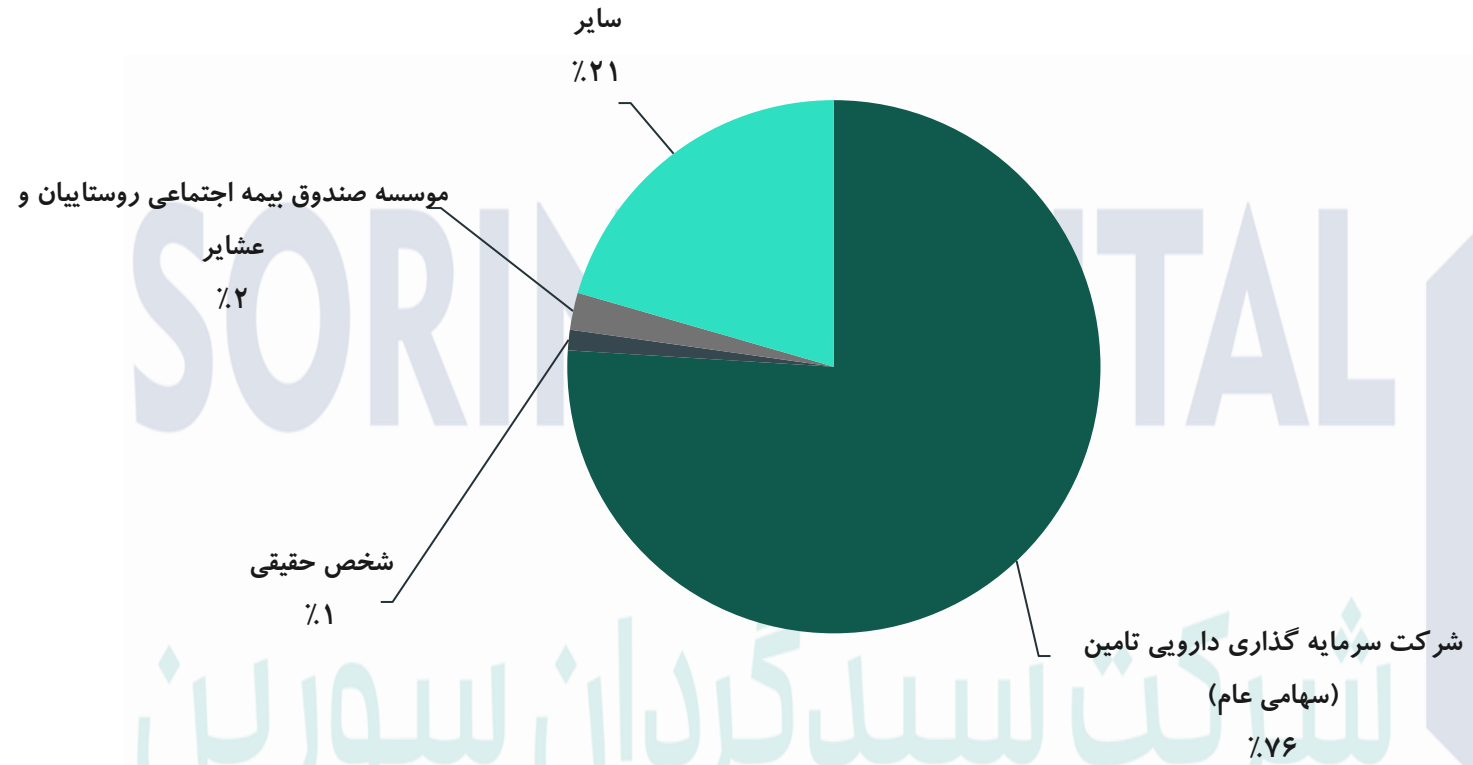
### مشخصات کلی شرکت

سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۳۱،۱۳۰
تعداد سهام (میلیون)	۹۰۰	آخرین سود تقسیمی	۹۵٪
درصد شناور	۲۴٪	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۷،۷۱۱





## ترکیب سهامداران



شركة لسبد کردان لسورین

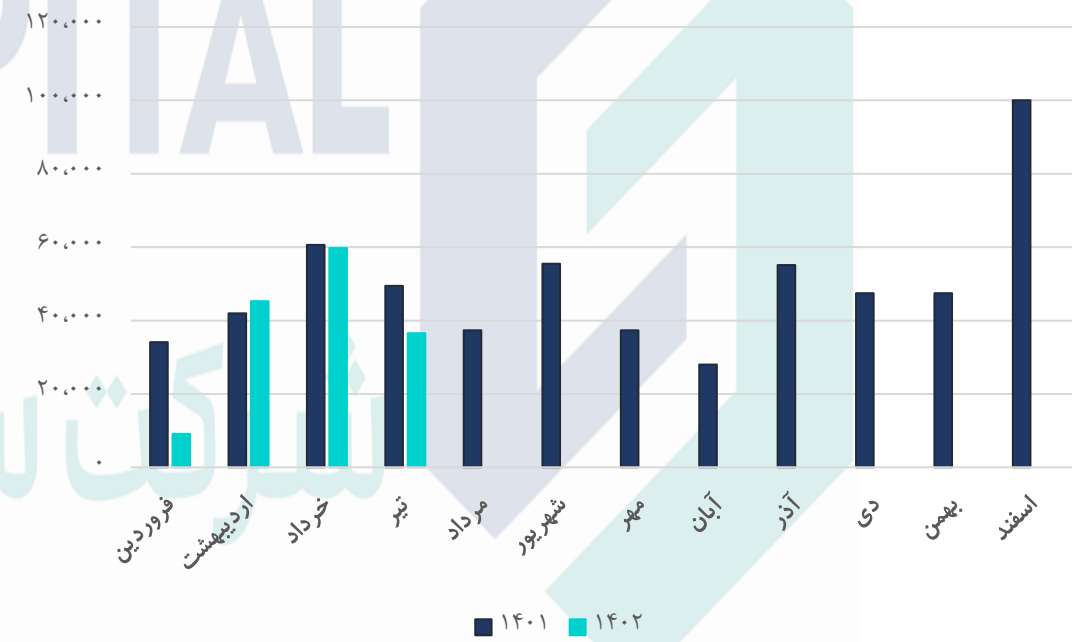


# نمودار روند مقدار تولید و فروش محصولات طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

## روند مقداری فروش شرکت (کیلوگرم)



## روند مقداری تولیدات شرکت (کیلوگرم)

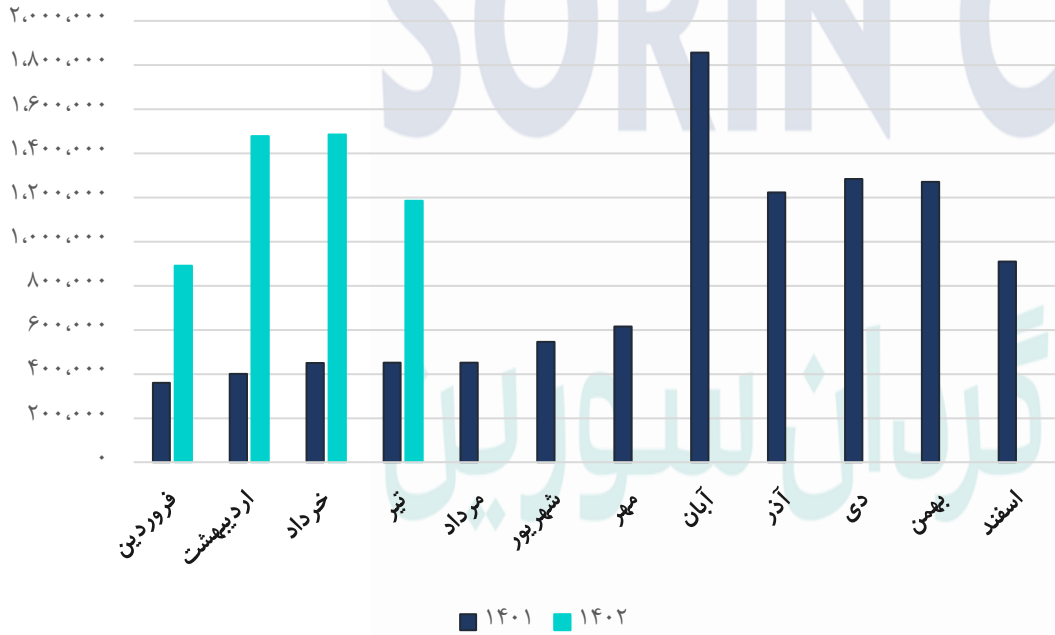




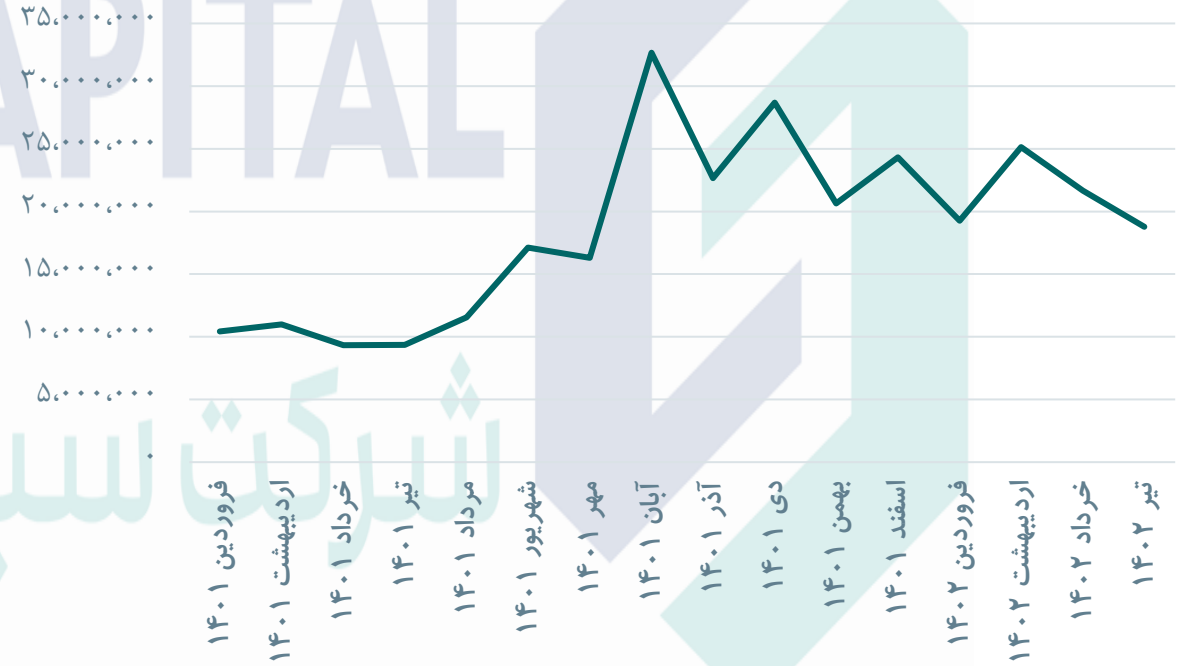
# نمودار روند تغییرات نرخ محصولات و مبلغ فروش شرکت طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲



### روند مبلغ فروش (میلیون ریال)



### روند میانگین نرخ فروش محصولات (ریال / کیلوگرم)







## مفروضات پیش بینی سود و زیان

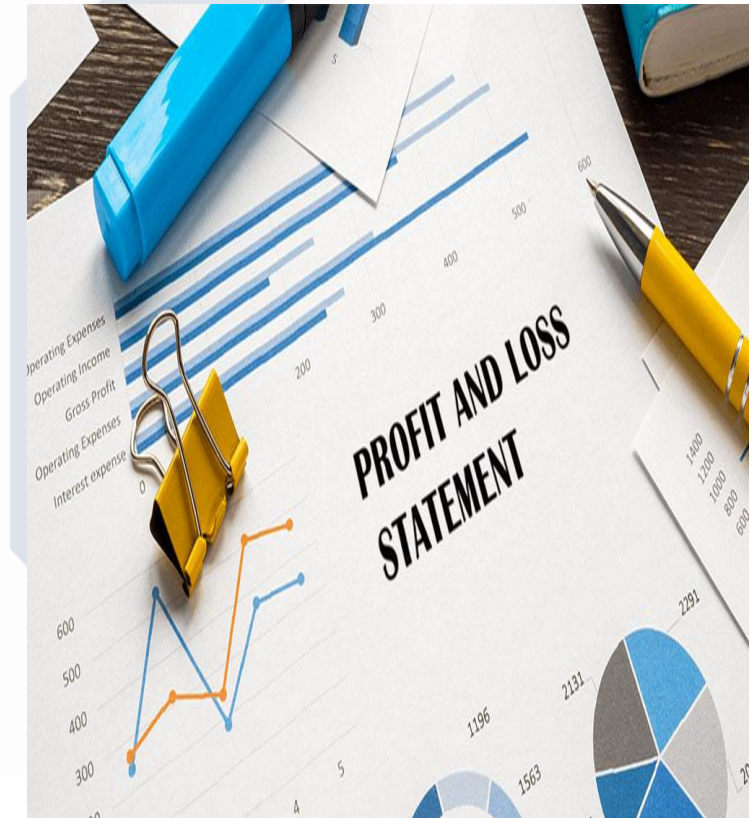
مفروضات	شرح
۳۸۰,۰۰۰	میانگین دلار نیما مابقی سال ۱۴۰۲
۴۵۰,۰۰۰	میانگین دلار نیما سال ۱۴۰۳
۳۰٪	نرخ تورم ۱۴۰۲
۰٪	افزایش نرخ محصولات ادامه سال ۱۴۰۲
۳۰٪	افزایش نرخ محصولات سال ۱۴۰۳
۳۰٪	تورم سال ۱۴۰۳
۵۸۲,۶۶۲	میزان تولید سال ۱۴۰۲
۶۸۵,۵۷۳	میزان تولید سال ۱۴۰۳ (با در نظر گرفتن طرح توسعه کرمانشاه)

پروژه در دست اقدام شرکت با عنوان احداث خط جدید تولیدی محصولات API در کرمانشاه در جهت تولید محصول گابانتین با ظرفیت اسمی سالانه ۴۰,۰۰۰ کیلوگرم، محصول فاموتیدین با ظرفیت اسمی سالانه ۲۰,۰۰۰ کیلوگرم و سیلدنافیل سترات با ظرفیت اسمی سالانه ۱۵,۰۰۰ کیلوگرم می باشد که صورت سود و زیان سال ۱۴۰۳ شرکت با توجه به بهره برداری از پروژه پیش بینی گردیده است.



## جدول سود و زیان

صورت سود و زیان				
شرح	سال مالی ۱۴۰۱/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲ (با طرح توسعه)
فروش	۹.۸۱۹.۸۰۵	۳.۸۵۴.۸۶۸	۱۴.۱۷۸.۶۸۹	۱۹.۱۴۰.۰۲۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵.۹۰۶.۴۰۴)	(۲.۲۳۷.۹۰۶)	(۸.۱۱۷.۱۱۰)	(۱۰.۰۰۹.۱۴۹)
سود (زیان) ناخالص	۳.۹۱۳.۴۰۱	۱.۶۱۶.۹۶۲	۶.۰۶۱.۵۷۹	۹.۱۳۰.۸۸۰
سود (زیان) عملیاتی	۳.۷۲۸.۰۶۶	۱.۵۳۲.۲۴۸	۵.۷۹۵.۶۴۰	۸.۷۸۱.۵۳۲
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳.۳۸۸.۲۰۸	۱.۴۷۳.۵۴۶	۵.۳۵۹.۱۵۶	۸.۱۷۴.۵۲۸
مالیات	(۵۰۱.۸۳۶)	(۳۳۱.۵۴۸)	(۸۵۹.۱۴۱)	(۲.۸۳۷.۳۰۴)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲.۸۸۶.۳۷۲	۱.۱۴۱.۹۹۸	۴.۵۰۰.۰۱۵	۵.۳۳۷.۲۲۴
سرمایه	۴۵۵.۰۰۰	۹۰۰.۰۰۰	۹۰۰.۰۰۰	۹۰۰.۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۶.۳۴۴	۱.۲۶۹	۵.۰۰۰	۵.۹۳۰
حاشیه سود ناخالص	۳۹.۹٪	۴۱.۹٪	۴۲.۸٪	۴۷.۷٪



محاسبات P/E	
۳۱.۱۳۰	قیمت فعلی
۹۵٪	آخرین سود تقسیمی
۶.۲	P/E سال ۱۴۰۲
۴.۴	P/E سال ۱۴۰۳ (با در نظر گرفتن طرح کرمانشاه)

تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ هر سهم بر اساس افزایش نرخ دلار نیما					
۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	دلار نیما / سود هر سهم
۵.۸۹۹	۵.۶۰۰	۵.۳۰۰	۵.۰۰۰	۴.۷۰۰	





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>

