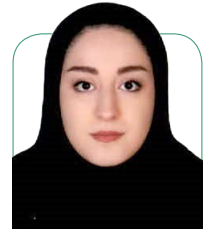


چکیده تحلیل بنیادی نماد «دالبر»



طناز اکبریان

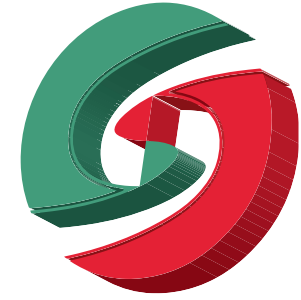
کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

شرکت البرز دارو بزرگترین تولیدکننده داروهای قلبی عروقی در صنعت دارویی است. همچنین این شرکت با تولید فرآورده های خوراکی و تزریقی از قبیل قرص، آمپول، کپسول، سرنگ، شربت و سایر محصولات سعی در توسعه سبد تولیدی خود دارد.

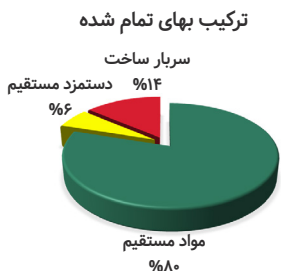
موضوع فعالیت اصلی و فرعی شرکت عبارت است از تاسیس هر قسم کارخانه یا موسسه برای ساخت و فروش هرگونه محصولات دارویی، غذایی، مواد شیمیایی و آرایشی و بهداشتی، وارد کردن محصولات ساخته شده دارویی، غذایی، مواد شیمیایی و آرایشی و بهداشتی، ملزومات و تجهیزات پزشکی و توزیع آن، وارد کردن ماشین آلات مربوط به تولید و اصلاح و یا تغییر صنعتی مواد، همچنین وارد کردن مواد خام اولیه و یا نیم ساخته و لوازم بسته بندی مورد استفاده در محصولات فوق الذکر و انجام عملیات تحقیقاتی و معاملات بازرگانی در حدود موضوع شرکت و مشارکت در

شرکت های دیگر و خرید و فروش سهام آنها است.

شرکت در دوره نه ماهه سال جاری ۵۷ درصد از مواد اولیه از طریق خرید داخلی و ۴۳ درصد آن از طریق خرید خارجی تامین شده است. قیمت مواد خریداری شده از تامین کنندگان داخلی توسط سازمان غذا و دارو، و قیمت مواد اولیه وارداتی بر اساس نرخ جهانی تعیین می شود. صادرات و واردات شرکت را در معرض ریسک نوسانات نرخ ارز و اعمال تحریم های احتمالی قرار می دهد که می تواند عملکرد و درآمد شرکت را تحت تاثیر قرار دهد.



گروه مالی شهر
SHAHR FINANCIAL GROUP
www.sfg.ir



نوع محصول	واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی سالانه	ظرفیت عملی / سالانه	ظرفیت واقعی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
جامدات (قرص)	میلیون عدد	۱,۸۹۳	۲,۳۳۵	۱,۶۶۹
مایعات	میلیون شیشه	۲۷	۳۴	۳۸
فرآورده های تزریقی (آمپول)	میلیون پوکه	۱۲۰	۸۸	۹۵

مشخصات کلی شرکت		
سال مالی	۱۳۹ اسفندماه	قیمت فعلی (ریال) ۶,۵۱۰
تعداد سهام (میلیارد سهم)	۹.۵	آخرین سود تقسیمی ۶۰%
درصد شناور	۲۰%	ارزش بازار (میلیارد ریال) ۶۱,۸۴۵
نسبت P/Ettm	۶%	نسبت P/E گروه ۸

مفروضات تحلیل

- تولید و فروش به نسبت دوره های گذشته پیش بینی شده است.
- نرخ افزایش هزینه های عمومی و اداری ۳۰٪ در نظر گرفته شده است.
- نرخ افزایش قیمت محصولات، بر اساس آخرین مجوز در نظر گرفته شده است.
- از آبان ماه سال جاری، ۲ محصول جدید یعنی سولفات پتاسیم و کلرید کلسیم وارد چرخه فروش می شوند.

ترکیب مواد اولیه شرکت



سود هر سهم شرکت البرز دارو برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ معادل ۱,۱۱۶ ریال و برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ نیز معادل ۱,۶۹۰ ریال برآورد شده است و همچنین P/E forward شرکت عدد ۳.۵ پیش بینی می شود.

نتایج تحلیل کارشناسی	
سود سال مالی ۱۴۰۳	۱,۶۹۰
سود سال مالی ۱۴۰۲	۱,۱۱۶
درصد تقسیم سود	۶۰%
قیمت فعلی (ریال)	۶,۵۱۰
نسبت P/Eforward	۳.۵

ارقام به میلیون ریال

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت البرز دارو

شرح	۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۱
	سه ماهه چهارم	نه ماهه	کارشناسی	کارشناسی	
درآمدهای عملیاتی	۱۰,۲۸۶,۵۸۱	۲۵,۲۶۶,۲۰۰	۳۵,۵۵۲,۷۸۱	۴۹,۱۸۳,۶۴۵	۲۳,۱۳۱,۱۶۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵,۹۹۶,۹۷۹)	(۱۴,۳۴۳,۸۶۰)	(۲۰,۳۴۰,۸۳۹)	(۲۸,۶۲۸,۵۷۳)	(۱۳,۵۱۸,۱۳۱)
سود (زیان) ناخالص	۴,۲۸۹,۶۰۲	۱۰,۹۲۲,۳۴۰	۱۵,۲۱۱,۹۴۲	۲۰,۵۵۵,۰۷۱	۹,۶۱۳,۰۲۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۸۴,۱۸۹)	(۲۶۰,۲۵۶)	(۳۴۴,۴۴۵)	(۴۴۷,۱۱۹)	(۳۳۹,۵۵۴)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۰	(۶۳,۲۲۴)	(۶۳,۲۲۴)	(۶۳,۲۲۴)	(۱۵۴,۱۸۴)
سود (زیان) عملیاتی	۴,۲۰۵,۴۱۳	۱۰,۵۹۸,۸۶۰	۱۴,۸۰۴,۲۷۳	۲۰,۰۴۴,۷۲۸	۹,۱۱۹,۲۹۱
هزینه های مالی	(۱,۰۳۹,۵۶۵)	(۲,۶۸۷,۵۸۰)	(۳,۷۲۷,۱۴۵)	(۳,۷۲۷,۱۴۵)	(۱,۹۳۷,۵۶۵)
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها و متفرقه	۱۹۳,۶۵۱	۵۳۹,۷۵۶	۷۳۳,۴۰۷	۹۴۷,۴۱۵	۸۳۷,۹۳۲
سود (زیان) عملیات قبل از کسر مالیات	۳,۳۵۹,۴۹۹	۸,۴۵۱,۰۳۶	۱۱,۸۱۰,۵۳۵	۱۷,۲۶۴,۹۹۸	۸,۰۱۹,۶۵۸
مالیات بر درآمد	(۳۵۳,۸۲۸)	(۸۵۱,۵۶۸)	(۱,۲۰۵,۳۹۶)	(۱,۲۰۵,۳۹۶)	(۸۹۹,۹۱۴)
سود (زیان) خالص	۳,۰۰۵,۶۷۱	۷,۵۹۹,۴۶۸	۱۰,۶۰۵,۱۳۹	۱۶,۰۵۹,۶۰۲	۷,۱۱۹,۷۴۴
سرمایه	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۶,۵۱۰,۰۰۰
سود هر سهم	۳۱۶	۸۰۰	۱,۱۱۶	۱,۶۹۰	۱,۰۸۲

مبلغ فروش کل محصولات شرکت



مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

