



تحلیل شرکت تولید مواد اولیه و دارویی البرز بالک



البرز بالک
شرکت تولید مواد اولیه دارویی

واحد مدیریت دارایی‌ها

تأمین سرمایه امید

خرداد ۱۴۰۲

معرفی شرکت

شرکت تولید مواد دارویی البرزسازه (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۸۰/۱۰/۱۷ تحت شماره ۱۸۲۵۶۵ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است و بموجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۱۰/۱۴ نام شرکت به شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی خاص) تغییر یافته است. مرکز اصلی شرکت و کارخانه به ترتیب در تهران و ساوه واقع است. باتوجه به موافقت سهامدار اصلی شرکت در مورد عرضه سهام شرکت در فرابورس ایران اقدامات لازم جهت پذیرش سهام در تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۱۷ در جلسه هیئت پذیرش مطرح و با پذیرش در بازار دوم فرابورس موافقت گردید و مدارک در تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۲۳ به اداره ثبت شرکتها تحویل گردید لذا اساسنامه شرکت مطابق فرمت بورس تغییر و شخصیت حقوقی شرکت نیز از سهامی خاص به عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۷/۰۲ به ثبت رسیده است. سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۱۹ در سازمان بورس عرضه اولیه گردیده است. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) است و واحد تجاری نهایی گروه، ستاد اجرایی فرمان امام (ره) و دارای شناسه ملی ۱۰۱۰۲۲۴۷۴۴۱ است.

معرفی کلی جایگاه شرکت در صنعت

شرکت در زمینه تولید مواد اولیه دارویی فعالیت می‌کند و هدف اصلی شرکت تولید مواد اولیه و موثره دارو برای شرکت های تولید کننده محصول نهایی دارو بوده است و موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است : تأسیس هر قسم کارخانه برای سنتز و تولید مواد اولیه ، تولید و فروش فرآورده‌ها و اشکال مختلف دارویی و فروش مواد اولیه دارویی، حلال‌ها و مواد جانبی صنعت دارویی، شیمیایی، آرایشی بهداشتی، واردات ماشین آلات ، تجهیزات و مواد اولیه مورد نیاز، انجام عملیات تحقیقاتی و فعالیت بازرگانی داخلی و خارجی مرتبط با موضوع شرکت، مشارکت در شرکت‌های دیگر و خرید سهام آنها. بموجب پروانه بهره برداری شماره ۱۰۲/۲۶۹۵ مورخ ۱۳۸۴/۰۲/۲۱ که توسط وزارت صنایع و معادن صادر شده، بهره برداری از کارخانه شرکت با ظرفیت ۱۵۶ تن انجام شده است و همچنین از سال ۱۳۹۸ نیز پروانه بهره‌برداری شرکت با ظرفیت اسمی حدوداً ۶۰۰۰ تن در سه گروه داروهای استروئیدی و آنتی بیوتیک و عمومی اصلاح گردید.

بازار اصلی مواد اولیه تولیدی شرکت تماماً شرکت‌های تولیدی داخل کشور بوده و در مقایسه با شرکت‌های تولیدی مواد اولیه موجود در بورس که اطلاعات آنها قابل دسترس بوده در حال حاضر جزء ۳ شرکت برتر تولید مواد اولیه دارویی قرار گرفته است .

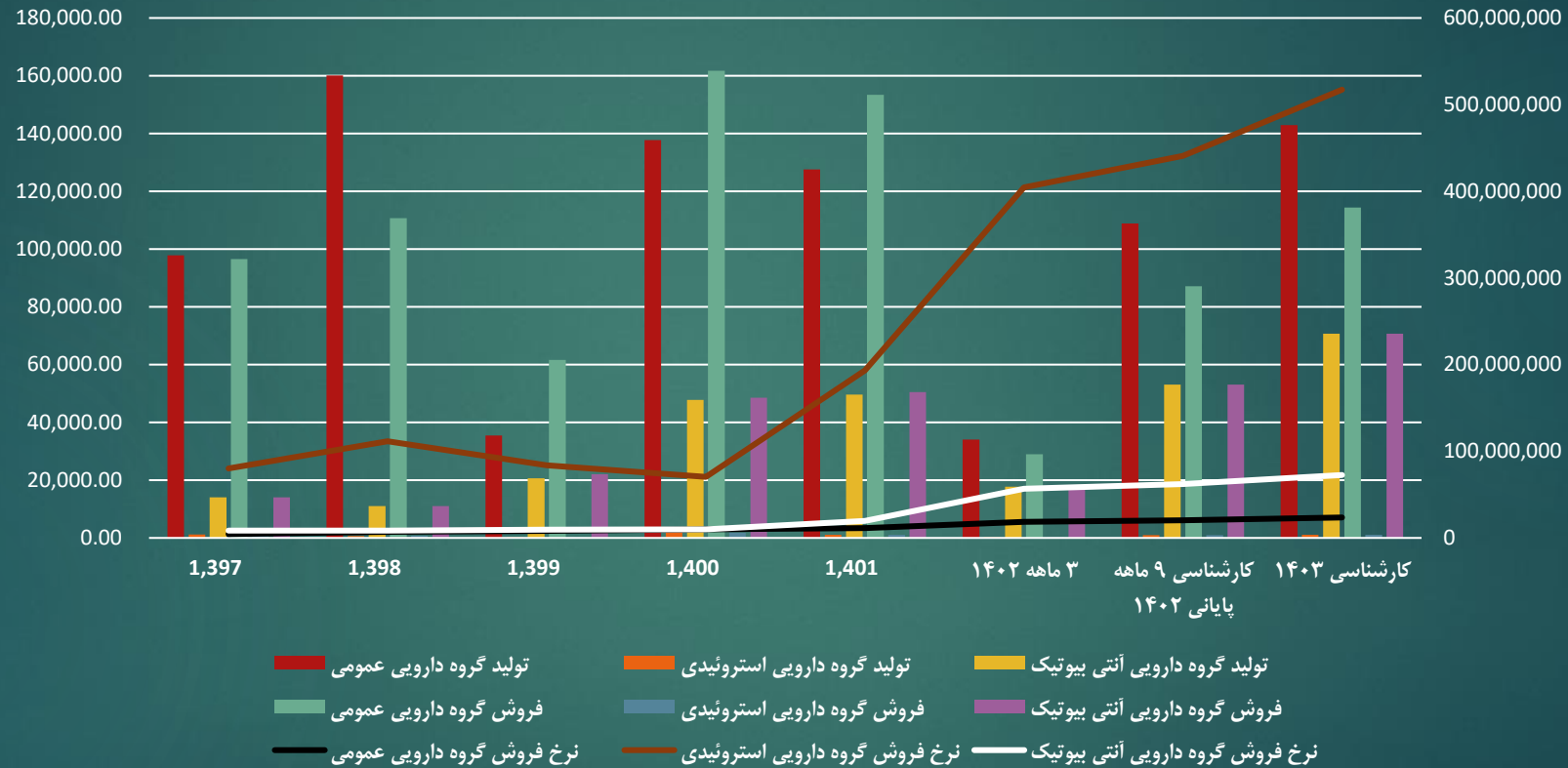
سهامداران شرکت در تاریخ

| درصد مالکیت | نام سهامدار |
|-------------|-----------------------------------|
| ۴۰/۰۲ | شرکت سرمایه‌گذاری البرز |
| ۲/۴۸ | صندوق سرمایه‌گذاری تدبیرگران فردا |
| ۲/۰۶ | شخص حقیقی |
| ۲/۰۰ | شخص حقیقی |
| ۱/۲۴ | شخص حقیقی |
| ۱/۰۵ | شخص حقیقی |

روند تولید و فروش سالانه

| کارشناسی ۱۴۰۳ | کارشناسی نه ماهه پایانی ۱۴۰۲ | سه ماهه ۱۴۰۲ | ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰ | ۱۳۹۹ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ | عنوان | |
|------------------|------------------------------------|-----------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|-------------------------|-------|
| ۱۴۲,۸۷۰ | ۱۰۸,۸۷۱ | ۳۳,۹۹۹ | ۱۲۷,۴۸۲ | ۱۳۷,۷۰۹ | ۳۵,۴۱۶ | ۱۶۰,۰۵۰ | ۹۷,۸۱۸ | گروه دارویی عمومی | تولید |
| ۹۸۷ | ۸۷۲ | ۱۱۵ | ۱,۰۷۶ | ۲,۸۸۲ | ۲۱۲ | ۶۰۵ | ۱,۰۹۵ | گروه دارویی استروئیدی | |
| ۷۰,۶۷۶ | ۵۳,۰۰۷ | ۱۷,۶۶۹ | ۴۹,۶۱۸ | ۴۷,۷۰۰ | ۲۰,۶۰۰ | ۱۰,۹۵۰ | ۱۳,۹۹۵ | گروه دارویی آنتی بیوتیک | |
| ۱۱۴,۲۹۶ | ۸۷,۰۹۷ | ۲۸,۹۶۰ | ۱۵۳,۳۹۱ | ۱۶۱,۷۲۹ | ۶۱,۵۴۵ | ۱۱۰,۶۶۴ | ۹۶,۵۳۴ | گروه دارویی عمومی | فروش |
| ۹۸۷ | ۸۷۲ | ۱۱۵ | ۱,۰۰۳ | ۱,۸۱۹ | ۱۷۳ | ۶۹۴ | ۱,۲۱۶ | گروه دارویی استروئیدی | |
| ۷۰,۶۷۶ | ۵۳,۰۰۷ | ۱۷,۰۵۰ | ۵۰,۴۱۸ | ۴۸,۵۰۰ | ۲۲,۰۰۰ | ۱۰,۹۵۰ | ۱۳,۹۹۸ | گروه دارویی آنتی بیوتیک | |
| ۲۳,۵۰۵,۶۶۴ | ۲۰,۰۳۹,۶۸۵ | ۱۸,۳۸۶,۸۴۴ | ۱۱,۰۸۸,۷۰۸ | ۹,۸۸۰,۴۴۲ | ۸,۰۹۴,۴۳۵ | ۶,۸۳۳,۳۳۳ | ۴,۴۵۱,۱۱۶ | گروه دارویی عمومی | کل |
| ۵۱۷,۰۶۱,۰۷۸ | ۴۴۰,۸۱۸,۹۱۱ | ۴۰۴,۴۶۰,۸۷۰ | ۱۹۳,۰۵۸,۸۲۴ | ۷۰,۲۸۰,۳۷۴ | ۸۳,۷۸۶,۱۲۷ | ۱۱۱,۵۰۴,۳۲۳ | ۸۰,۱۱۱,۰۲۰ | گروه دارویی استروئیدی | |
| ۷۲,۵۲۷,۴۰۵ | ۶۱,۸۳۳,۰۲۷ | ۵۶,۷۳۳,۱۳۸ | ۱۹,۳۴۳,۱۹۱ | ۹,۸۴۵,۳۶۱ | ۹,۳۶۳,۶۳۶ | ۸,۳۸۳,۵۶۲ | ۸,۳۷۶,۹۸۲ | گروه دارویی آنتی بیوتیک | |

روند تولید و فروش سالانه



مفروضات تحليل

| مفروضات | کارشناسی ۱۴۰۲ | کارشناسی ۱۴۰۳ |
|---------------------------|---------------|---------------|
| نرخ تسعیر ارز (دلار/ریال) | ۳۰۰,۰۰۰ | ۳۵۰,۰۰۰ |
| نرخ تورم دستمزد و مواد | %۲۵ | %۳۵ |
| EPS (ریال) | ۱,۳۲۱ | ۱,۹۵۷ |

بهای تمام شده کارشناسی

| کارشناسی ۱۴۰۳ | کارشناسی ۹ ماهه پایانی ۱۴۰۲ | سه ماهه ۱۴۰۲ | ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰ | ۹۹ | ۹۸ | ۹۷ | واحد | بهای تمام شده |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------|-----------|---------|---------|---------|-------------|----------------------|
| ۵,۷۷۵,۶۶۷ | ۳,۷۵۳,۵۰۷ | ۱,۱۲۴,۸۰۴ | ۱,۱۶۲,۱۱۷ | ۱,۱۵۸,۵۳۱ | ۸۳۱,۸۷۶ | ۵۵۲,۱۱۲ | ۳۸۳,۲۶۹ | میلیون ریال | مواد مستقیم مصرفی |
| ۶۴,۳۱۹ | ۳۵,۷۳۳ | ۱۱,۹۱۱ | ۳۲,۴۸۳ | ۲۸,۵۳۱ | ۱۷,۸۳۶ | ۱۲,۸۰۴ | ۷,۹۶۲ | میلیون ریال | دستمزد مستقیم |
| ۲۲۸,۲۴۹ | ۱۳۲,۷۶۵ | ۴۰,۶۶۴ | ۳۹۵,۳۴۴ | ۱۵۷,۹۶۴ | ۷۸,۸۵۷ | ۶۹,۱۹۸ | ۵۲,۰۹۸ | میلیون ریال | سربار |

صورت سود و زیان شرکت

| شرح | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | سه ماهه ۱۴۰۲ | کارشناسی ۱۴۰۲ | کارشناسی ۱۴۰۳ |
|---|----------|----------|----------|------------|------------|--------------|---------------|---------------|
| درآمدهای عملیاتی | ۶۴۴,۳۶۰ | ۹۲۶,۵۱۸ | ۷۲۰,۳۷۱ | ۲,۲۰۳,۲۹۴ | ۲,۸۶۹,۷۹۱ | ۱,۵۴۶,۲۹۶ | ۶,۹۵۳,۶۶۶ | ۸,۳۲۲,۸۹۰ |
| بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی | -۴۳۹,۰۶۱ | -۵۴۶,۱۲۵ | -۵۱۵,۹۶۷ | -۱,۴۱۴,۲۱۱ | -۱,۵۸۳,۲۰۵ | -۱,۰۹۸,۴۶۶ | -۵,۰۲۰,۴۷۱ | -۶,۰۶۸,۲۲۶ |
| سود (زیان) ناخالص | ۲۰۵,۲۹۹ | ۳۸۰,۳۹۳ | ۲۰۴,۴۰۴ | ۷۸۹,۰۸۳ | ۱,۲۸۶,۵۸۶ | ۴۴۷,۸۳۰ | ۱,۹۳۳,۱۹۴ | ۲,۲۵۴,۶۵۴ |
| هزینه‌های اداری, عمومی و فروش | -۵۲,۸۳۵ | -۶۹,۷۰۴ | -۲۴,۴۹۹ | -۱۳۷,۵۲۰ | -۲۲۶,۱۰۴ | -۵۷,۴۴۵ | -۲۲۹,۷۸۰ | -۳۰۸,۱۰۳ |
| خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی | -۱۵,۸۴۹ | -۳۴,۷۳۱ | ۰ | -۲۱,۸۴۳ | -۲۶,۵۲۱ | ۰ | ۰ | ۰ |
| سود (زیان) عملیاتی | ۱۳۶,۶۱۵ | ۲۷۵,۹۵۸ | ۱۷۹,۹۰۵ | ۶۳۹,۷۲۰ | ۱,۰۳۳,۹۶۱ | ۳۹۰,۳۸۵ | ۱,۷۰۳,۴۱۴ | ۱,۹۴۶,۵۵۱ |
| هزینه‌های مالی | -۱۱۸,۹۱۳ | -۷۶,۲۲۸ | -۴۱,۸۴۲ | -۱۹۴,۷۶۹ | -۲۹۵,۰۳۰ | -۱۴۳,۱۸۸ | -۴۱۵,۰۰۰ | ۰ |
| خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی | ۱۲۱,۲۸۴ | ۵,۵۲۲ | ۲,۳۰۸ | ۲۱,۵۸۸ | ۲۹,۰۴۲ | ۲۵,۶۳۳ | ۲۵,۶۳۳ | ۰ |
| سود (زیان) خالص قبل از کسر مالیات | ۱۳۸,۹۸۶ | ۲۰۵,۲۵۲ | ۱۴۰,۳۷۱ | ۴۶۶,۵۳۹ | ۷۶۷,۹۷۳ | ۲۷۲,۸۳۰ | ۱,۳۱۴,۰۴۷ | ۱,۹۴۶,۵۵۱ |
| مالیات بر درآمد | -۱۶,۲۲۵ | -۴۳,۵۲۵ | -۳۱,۵۸۳ | -۶۹,۵۲۵ | -۹۵,۹۹۷ | -۶۱,۵۷۶ | -۲۹۶,۵۷۲ | -۴۳۹,۲۲۴ |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم | ۱۲۲,۷۶۱ | ۱۶۱,۷۱۷ | ۱۰۸,۷۸۸ | ۳۹۷,۰۱۴ | ۶۷۱,۹۷۶ | ۲۱۱,۲۵۴ | ۱,۰۱۷,۴۷۵ | ۱,۵۰۷,۳۲۷ |
| سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| سود (زیان) خالص | ۱۲۲,۷۶۱ | ۱۶۱,۷۱۷ | ۱۰۸,۷۸۸ | ۳۹۷,۰۱۴ | ۶۷۱,۹۷۶ | ۲۱۱,۲۵۴ | ۱,۰۱۷,۴۷۵ | ۱,۵۰۷,۳۲۷ |
| سود (زیان) خالص هر سهم (ریال) | ۷۲۲ | ۴۳۷ | ۲۹۴ | ۱,۰۷۳ | ۱,۲۹۲ | ۲۷۴ | ۱,۳۲۱ | ۱,۹۵۷ |
| سرمایه | ۱۷۰,۰۰۰ | ۳۷۰,۰۰۰ | ۳۷۰,۰۰۰ | ۳۷۰,۰۰۰ | ۵۲۰,۰۰۰ | ۷۷۰,۰۰۰ | ۷۷۰,۰۰۰ | ۷۷۰,۰۰۰ |

نسبت‌های مالی شرکت

| شرح | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | سه ماهه ۱۴۰۲ | کارشناسی ۱۴۰۲ | کارشناسی ۱۴۰۳ |
|-------------------|------|------|------|------|------|-----------------|------------------|------------------|
| حاشیه سود ناخالص | ۳۲٪ | ۴۱٪ | ۲۸٪ | ۳۶٪ | ۴۵٪ | ۲۹٪ | ۲۸٪ | ۲۷٪ |
| حاشیه سود عملیاتی | ۲۱٪ | ۳۰٪ | ۲۵٪ | ۲۹٪ | ۳۶٪ | ۲۵٪ | ۲۴٪ | ۲۳٪ |
| حاشیه سود خالص | ۱۹٪ | ۱۷٪ | ۱۵٪ | ۱۸٪ | ۲۳٪ | ۱۴٪ | ۱۵٪ | ۱۸٪ |

ارزشگذاری

| ارزشگذاری | |
|-----------|---|
| ۱.۹۵۷ | سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۳ |
| ۱.۳۲۱ | سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۲ |
| ۸۰٪ | درصد تقسیم سود |
| ۱.۰۵۷ | سود تقسیمی سال مالی ۱۴۰۲ |
| ۹ | نسبت P/E قبل مجمع سال ۱۴۰۲ |
| ۲۲ | مانده ماه تا مجمع سال مالی ۱۴۰۳ |
| ۱۲ | مانده ماه تا دریافت سود تقسیمی سال ۱۴۰۲ |
| ۲۵٪ | بازده مورد انتظار |
| ۱۲.۵۴۸ | ارزش ذاتی هر سهم (ریال) |