

تحلیل بنیادی داروسازی سبحان آنتکولوژی



شرکت کارگزاری مهران اقتصاد ایران

واحد خدمات سرمایه گذاری

اسفند ۹۴



درباره شرکت:

سبحان انکولوژی اولین شرکت تولید کننده فرآورده های تزریقی ضد سرطان در خاور میانه می باشد، تجهیز و راه اندازی خط تولید پیچیده ی این شرکت نیازمند سرمایه گذاری سنگین بوده است. این عامل شرکت سبحان انکولوژی را قادر می سازد تا خود را به عنوان نخستین ارائه دهنده و تولید کننده داروهای ضد سرطان تزریقی در ایران و منطقه معرفی نماید. این شرکت با استفاده از آخرین فناوری های موجود از نظر طراحی و ماشین آلات تاسیس گردیده و طراحی آن مطابق با استانداردهای WHO, cGMP, EMEA می باشد.

شرکت سبحان انکولوژی در شهر صنعتی رشت در شمال ایران واقع شده است. این شرکت در نوامبر ۲۰۰۲ تاسیس و ثبت شد و در اکتبر ۲۰۱۰ به بهره برداری رسید. این شرکت توسط دیگر شرکت های دارویی احاطه شده است

صادرات

شرکت سبحان انکولوژی پس از عرضه موفقیت آمیز محصولات خود در بازاری ایران و سوریه، توانسته است مسیر ورود به بازارهای جهانی را هموار سازد و هم اکنون ثبت محصولات این شرکت در کشوره ای زیر در حال اقدام است: عراق، یمن، اردن، لبنان، اوکراین، تاجیکستان، اوگاندا، کنیا، تانزانیا، سریلانکا، و چند کشور دیگر.....

ترکیب سهامداران شرکت:

سهامدار/دارنده	سهام	درصد
شرکت گروه دارویی سبحان-سهامی عام	۲۶۷ میلیون	۶۹,۹۸
شرکت سرمایه گذاری البرز-سهامی عام	۱۱۴ میلیون	۳۰

میزان تولید و فروش

مقدار تولید

نوع گروه یا محصول	واحد	پیش بین سال منتهی به 1394/12/29	واقعی دوره منتهی به 1394/10/30	درصد پوشش	واقعی دوره منتهی به 1393/10/30	واقعی سال منتهی به 1393/12/29	درصد تغییر دوره جاری به دوره مشابه سال قبل
قرص	عدد	3,422,388	2,722,388	79.55	2,701,532	3,241,838	0.77
کیسول	عدد	5,443,760	2,968,760	54.54	4,841,867	5,810,240	(38.69)
وial	عدد	389,404	69,169	17.76	184,128	220,953	(62.43)
تولید کاربردی	عدد	118,869	338,904	285.11	94,415	113,298	258.95
جمع		9,374,421	6,099,221	65.06	7,821,942	9,386,329	(22.02)

مقدار فروش

نوع گروه یا محصول	واحد	پیش بین سال منتهی به 1394/12/29	واقعی دوره منتهی به 1394/10/30	درصد پوشش	واقعی دوره منتهی به 1393/10/30	واقعی سال منتهی به 1393/12/29	درصد تغییر دوره جاری به دوره مشابه سال قبل
قرص	عدد	3,391,416	2,691,416	79.36	2,421,458	2,905,750	11.15
کیسول	عدد	5,445,110	3,045,110	55.92	4,812,008	5,774,410	(36.72)
وial	عدد	383,115	257,025	67.09	103,647	124,376	147.98
تولید کاربردی	عدد	126,283	70,887	56.13	95,723	114,868	(25.95)
جمع		9,345,924	6,064,438	64.89	7,432,836	8,919,404	(16.41)

موجودی آماده برای فروش

نوع گروه یا محصول	واحد	پیش بین سال منتهی به 1394/12/29	واقعی دوره منتهی به 1394/10/30	درصد پوشش	واقعی دوره منتهی به 1393/10/30	واقعی سال منتهی به 1393/12/29	درصد تغییر دوره جاری به دوره مشابه سال قبل
قرص	عدد	3,660,618	2,960,618	80.88	2,710,599	3,252,719	9.22
کیسول	عدد	5,492,582	3,017,582	54.94	4,953,711	5,944,453	(39.08)
وial	عدد	593,615	273,380	46.05	209,730	251,676	30.35
تولید کاربردی	عدد	139,114	359,149	258.17	114,388	137,265	213.97
جمع		9,885,929	6,610,729	66.87	7,988,428	9,586,113	(17.25)



صورتحساب سود و زیان (ارقام به میلیون ریال می باشد)

اولین پیش بینی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰	واقعی سال منتهی ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	پوشش	واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۴/۱۰/۳۰ (حسابرسی شده)	پیش بینی سال منتهی ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	شرح
۱۰۰۵۳۰۴	۹۶۹۸۳۲	۶۵	۶۰۶۹۰۰	۹۲۸۴۱۸	فروش
(۵۲۳۴۳۱)	(۵۹۵۳۷۹)	۷۰	(۳۸۱۱۴۸)	(۵۴۶۸۲۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۸۱۸۷۳	۳۷۴۴۵۳	۵۹	۲۲۵۷۵۲	۳۸۱۵۹۰	سود (زیان) ناخالص
(۸۹۰۲۳)	(۵۱۹۳۳)	۸۲	(۶۰۵۳۷)	(۷۳۹۵۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۶۷۳	۸۹۱۶	۱۰۱	۸۲۲۰۰	۸۱۲۲۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۹۳۵۲۳	۳۳۱۴۳۶	۶۴	۲۴۷۴۱۵	۳۸۸۸۵۹	سود (زیان) عملیاتی
(۲۵۱۳۲۶)	(۲۵۲۶۶۶)	۸۲	(۲۳۴۷۲۳)	(۲۸۴۸۲۳)	هزینه های مالی
.	.	.	.	.	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۳۶۶۳	۱۵۴۷۶	۹۶	۱۲۴۰۲	۱۲۹۰۷	خالص درآمد (هزینه) های متفرقه
۱۴۵۸۶۰	۹۴۲۴۶	۲۱	۲۵۰۹۴	۱۱۶۹۴۳	سود (زیان) قبل از اقلام غیر مترقبه، اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری
.	.	.	.	.	اقلام غیر مترقبه، اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری و مالیات
۱۴۵۸۶۰	۹۴۲۴۶	۲۱	۲۵۰۹۴	۱۱۶۹۴۳	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
(۳۵۵۴۸)	(۱۹۶۲۱)	۲۰	(۵۶۰۳)	(۲۸۴۶۴)	مالیات
۱۱۰۳۱۲	۷۴۶۲۵	۲۲	۱۹۴۹۱	۸۸۴۷۹	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
.	۱۱۷۹	۶۴	۶۴۹	۱۲۰۱	سود عملیاتی هر سهم
.	۳۳۵	۲۱	۶۶	۳۰۷	سود هر سهم قبل از کسر مالیات
۲۹۰	۱۹۶	۲۲	۵۱	۲۳۲	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۸۱۰۰۰	۳۸۱۰۰۰		۳۸۱۰۰۰	۳۸۱۰۰۰	سرمایه

شرکت پیش بینی سود خالص را برای سال مالی منتهی ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ را ۲۳۲۱ ریال عنوان کرده است که نسبت به دوره گذشته ۱۸ درصد افزایش داشته است



جدول مقایسه ای P/E شرکت داروسازی سبحان آنکولوژی

بیشترین P/E گروه	کمترین P/E گروه	میانگین P/E گروه
۱۴,۱	۲,۸۳	۱۰,۲۲

شرکت دارای سیصد و هشتاد و یک میلیون سهم است که ۱۰ درصد آن عرضه خواهد شد (۱۵ میلیون و صد هزار سهم برای معامله گران آنلاین ۲۳ میلیون سهم جهت عرضه در فرآیند کشف قیمت). با توجه به وضعیت شرکت داروسازی سبحان آنکولوژی انتظار می رود که با P/E بین ۸ تا ۱۰ قیمت مناسبی برای خرید باشد بنابراین با توجه به پیش بینی ۲۹۰ ریالی سود هر سهم در سال جاری، قیمت مناسب برای خرید بین ۲۳۰۰ تا ۲۹۰۰ ریال می باشد. با توجه به عرضه های قبلی میزان نقدینگی لازم جهت خرید معامله گران برخط (آنلاین) در صورت اختصاص به ۱۰۰۰۰ کد آنلاین بین ۳۴۰ هزار تومان تا ۴۴۰ هزار تومان برآورد می گردد.

سلب مسولیت: با عنایت به اینکه مطالب فوق بر پایه اطلاعات ارائه شده توسط شرکت و کار تحلیلی کارشناسان این کارگزاری بوده است، مسئولیت خرید و فروش برعهده سرمایه گذار بوده و این کارگزاری در ارتباط با خرید و فروش اشخاص هیچگونه مسؤلیتی نمی پذیرد.