

تحلیل بنیادی شرکت سرمایه گذاری البرز (والبر)



شرکت گروه سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)



تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) ابتدا در سوّم دیماه ۱۳۴۵ بنام شرکت یکدل طی شماره ۱۱۱۶۸ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران ثبت گردیده و سپس براساس تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۸/۲۷/۱۳۵۰ نوع آن از شرکت سهامی به شرکت سهامی خاص تبدیل گردیده و نام آن به شرکت سهامی خاص یکدل اصلاح شده است. به استناد صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۲۲ تیر ماه ۱۳۵۳ نام شرکت از شرکت سهامی خاص یکدل به شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی خاص) تغییر یافت. متعاقباً طبق صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده، مورخ سوّم مرداد ماه ۱۳۵۳ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردیده و نام فعلی آن شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) می باشد. موضوع شرکت براساس دوّمین ماده اساسنامه عبارتست از سرمایه گذاری و مشارکت در شرکت ها و مؤسسات تولیدی، بازرگانی، ساختمانی و خرید و فروش سهام آنها و خرید و فروش اوراق بهادار و اوراق قرضه و انجام هر گونه عملیات بازرگانی مجاز مربوط به موضوع شرکت.

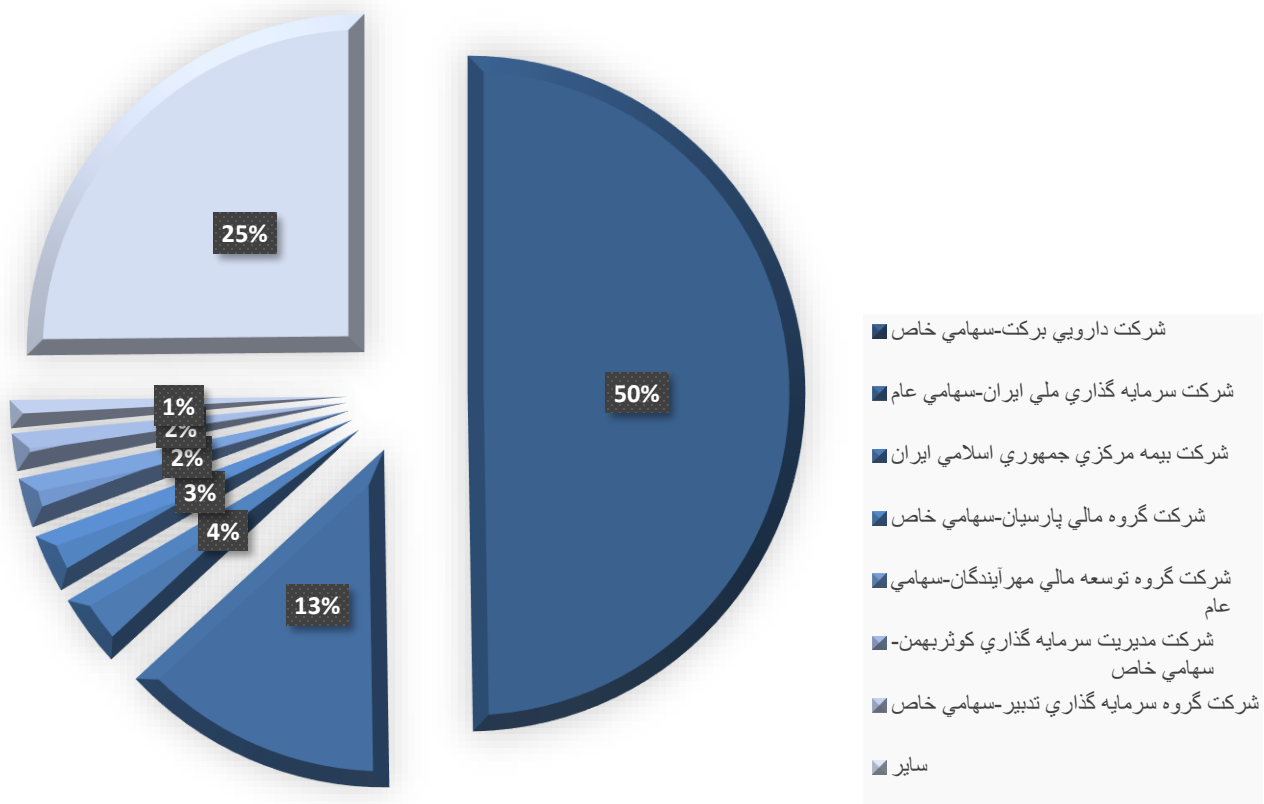
اطلاعات سهم در تابلو بورس اوراق بهادار تهران

نماد	والبر
تعداد سهام	۴,۸ میلیارد
سهم شناور	۲۵٪
تابلو	بازار اول بورس
گروه صنعت	دارویی
eps	۱۵۲۸
p/e ttm	۱۲,۰۹
p/e گروه	-

سهامداران عمده

نام سهامدار	درصد مالکیت	تعداد سهام
شرکت دارویی برکت-سهامی خاص	۴۹/۷۵۰	۲ میلیارد سهم
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران-سهامی عام	۱۳/۳۷۰	۶۴۲ میلیون سهم
شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران	۳/۴۷۰	۱۶۷ میلیون سهم
شرکت گروه مالی پارسین-سهامی خاص	۲/۸۱۰	۱۳۵ میلیون سهم
شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان-سهامی عام	۲/۳۸۰	۱۱۵ میلیون سهم
شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن-سهامی خاص	۱/۷۸۰	۸۶ میلیون سهم
شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر-سهامی خاص	۱/۲۹۰	۶۲ میلیون سهم

درصد مالکیت



تحرکات حقوقی و اضافه شدن حقوقی های جدید

شرکت بیمه مرکزی :

این شرکت در اردیبهشت ماه سال ۹۹ در حدود قیمتی ۱۶۰۰۰-۱۷۰۰۰ ریال و بعد از پول بک شاخص در هنگام لمس ۱,۰۰۰,۰۰۰ واحد به در صدی های سهم وارد شد این شرکت تا سقف تاریخی سهم در ۳۲۰۰۰ ریال و حتی بعد از ریزش نیز اقدام به خرید سهام از تابلو سهم و از حقیقی ها نمود بنابر این شرکت پیوسته با افزایش تعداد سهام خود از این شرکت به سهم ۳,۵ درصدی از کل تعداد سهام شرکت رسیده است که در نوع خود جالب توجه است، لازم به ذکر است که بهای تمام شده برای شرکت بیمه مرکزی به ازای هر سهم بیش از قیمت فعلی است.

شرکت گروه مالی پارسیان:

شرکت گروه مالی پارسیان وابسته به بانک پارسیان نیز از جمله خریداران سهام شرکت سرمایه گذاری البرز به حساب می آید که پس از مجمع عمومی سالیانه شرکت به در صدی های شرکت سرمایه گذاری البرز پیوست که این شرکت نیز به عنوان حقوقی همواره در قیمت های متفاوت خریدار بوده است در صورت های مالی ۶ ماهه شرکت بهای تمام شده البرز ۱۵۰۰۰-۱۶۰۰۰ ریال عنوان شده است.

روند درآمد های عملیاتی شرکت (میلیون ریال)

پیش بینی ۹۹	اسفند ۹۸	اسفند ۹۷	اسفند ۹۶	اسفند ۹۵	اسفند ۹۴	اسفند ۹۳
۶,۹۱۴,۱۷۷	۳,۴۵۸,۵۳۵	۱,۴۳۳,۸۴۸	۱,۵۵۴,۰۶۰	۲,۱۳۳,۴۷۹	۱,۸۰۴,۶۳۳	۱,۸۴۴,۱۷۴

پورتفوی بورسی شرکت

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره		تغییرات			انتهای دوره		
			تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد مالکیت
گروه دارویی سبحان	۳,۳۴۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۱۰۳,۵۶۶,۷۰۹	۳,۵۵۸,۷۷۸	۳۴,۶۴۵,۴۱۴	۸,۹۸۴	۲۰,۳۷۳	۱۴,۸۳۰,۳۱۵	۶۴,۹۰	۴۹,۴۷۵,۶۲۹
پخش البرز	۹۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۲۶,۷۶۹,۷۰۰	۱,۵۷۷,۶۸۷	۱۸,۱۱۱,۳۹۵	(۶۴۳,۲۷۳)	۵۵۰,۶۵۰	۲,۷۳۱,۳۰۸	۵۵,۳۸	۲۲,۸۴۲,۶۰۳
سرمایه گذاری اعتلا البرز	۱,۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۷۷,۵۱۳,۷۷۱	۹۷۲,۶۴۳	۵,۸۵۹,۸۱۶	(۱۲,۶۶۳)	۸۴۴,۰۲۷	۱,۹۱۱,۰۵۲	۵۸,۱۷	۹۵۹,۱۷۰
سبحان دارو	۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۲۵,۴۸۷,۷۳۰	۶۴۴,۴۹۲	۲,۲۴۱,۱۲۴	(۱۲,۴۰۰,۰۰۰)	۲,۲۴۱,۱۲۴	۱,۱۹۱,۰۵۲	۱۶,۷۷	۹۲۹,۵۳۷
دارو سازی تولید دارو	۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۳۹,۷۶۳,۸۴۱	۸۷۷,۵۵۳	۹,۲۸۲,۰۰۸	(۴,۳۰۰,۰۰۰)	۹,۲۸۲,۰۰۸	۲,۳۱۸,۶۶۷	۵۵,۹۱	۸۶۷,۶۶۸
البرز دارو	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۳,۸۸۷,۳۱۲	۸۰۹,۷۵۸	۱,۶۳۴,۳۹۱	(۱۰,۹۰۰,۰۰۰)	۱,۶۳۴,۳۹۱	۵۹۰,۰۲۹	۳,۳۲	۶۶۶,۷۰۱
صندوق سرمایه گذاری اعتماد آفرین پارسین (ETF)	۴۹۹,۹۲۱,۴۲۲	۱۰۰,۰۰۰	۶,۳۴۹,۳۴۰	۲۰,۶۳۰	۲۱۱,۹۵۸	۱۲,۷۲۹,۰۰۰	۴۲۱,۷۷۰	۴۶۹,۳۷۸	۰,۰۴	۶۲۸,۰۷۰
لایز اتو راهی دارویی رازک	۸۸۹,۵۰۰	۱,۰۰۰	۹۴,۸۱۰,۴۴۲	۵۶۹,۷۰۲	۳,۳۶۰,۰۸۲	۲۲,۶۴۳,۱۸۶	۱,۷۷۷,۱۵۱	۱,۷۷۷,۱۵۱	۱۳,۳۲	۵۶۹,۷۰۲
تولید مواد اولیه دارویی البرز پالک	۳۷۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۲۶,۸۰۹,۹۶۸	۲۳۹,۱۵۹	۱,۹۲۹,۱۶۰	۵۰,۰۰۰	۷۵۹	۹۲۵,۰۶۲	۳۴,۳۹	۲۴۹,۹۱۸
داروسازی فارابی	۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۷,۹۳۳,۶۴۲	۲۰۲,۶۷۷	۲,۶۷۹,۴۰۰	۰	۰	۴۷۵,۹۸۱	۷,۹۹	۲۰۲,۶۷۷
داروسازی سبحان تکنولوژی	۹۶۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۴۸,۷۵۹,۱۱۸	۱۹۸,۷۷۸	۲,۱۳۱,۳۱۸	(۱,۸۱۰,۰۰۰)	۸۵۱	۴۵۵,۳۲۱	۱۵,۳۹	۱۹۹,۶۲۹
کی بی سی	۳۹۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۸۷۳,۸۱۱	۸۲,۳۵۳	۴۹۳,۵۲۷	(۲,۳۵۰,۰۰۰)	۴۹۳,۵۲۷	(۱۲,۳۲۶)	۲,۸۷	۶۶۶,۵۳۳
صندوق سرمایه گذاری آرمان آتی کوثر (ETF)	۴۶۸,۸۸۴,۰۲۲	۱۰۰,۰۰۰	۳,۳۹۳,۳۹۰	۸۸,۴۲۲	۱۰۲,۶۸۴	(۹,۷۰۶)	۱۰,۰۰۰	(۲۸,۳۸۹)	۰,۰۱	۵۸,۷۱۶
ایران دارو	۵۸۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۲۲,۰۹۶	۸۱۴	۴,۵۱۷	۰	۰	۲,۲۶۶	۰,۰۴	۸۱۴
گروه دارویی برکت	۵,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۹۰,۰۰۵	۷۰	۱۰,۰۲۰	۰	۰	۶۷۲	۰,۰۰	۷۰
جمع			۱۰,۳۲۹,۰۷۵	۸۳,۳۸۸,۳۵۴			۲۸۰,۲۸۴,۳۲۲			۱۱۲,۵۲۶,۹۷۸

پورتفوی غیر بورسی

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره		تغییرات		انتهای دوره		تشریح آخرین وضعیت، سیاست تقسیم سود و برنامه های آتی در شرکت های فرعی و وابسته
			تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	
بوسان فارمد	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۰	۰	۲۰,۰۰	۲۶۰,۰۰۰	
تولید دارو	۵۸,۸۰۰	۱,۰۰۰	۴۴,۹۱۷,۹۸۸	۴۶,۰۲۳	۰	۰	۷۶,۳۹	۴۶,۰۲۳	
شرکت خدماتی مجتمع صنایع داروسازی	۴,۹۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰۰,۵۰۰	۲۱,۴۴۸	۰	۰	۳۰,۵۱	۲۱,۴۴۸	
هریجی فارمد	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰	۰	۰	۱۷,۰۰	۱۷,۰۰۰	
سیمان کبیر افشان	۳۹۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۸,۰۰۰	۰	۰	۱,۰۰	۸,۰۰۰	
مشاوران مدیریت و مطالعات راهبردی تدبیر (سهامی خاص)	۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰	۰	۰	۵,۰۰	۱,۵۰۰	
سایر شرکت های خارج از بورس	۰	۰	۶۹,۳۲۳	۲۱۴,۵۲۲	۰	۰	۰,۰۰	۲۱۴,۵۲۲	
جمع			۵۶۸,۵۲۲		۰	۰	۵۶۸,۵۲۲		

اهم رخداد های زیر مجموعه ها در سال جاری

گروه دارویی سبحان (دسبحا):

یک شرکت سرمایه گذاری در صنعت دارو است که خود سهام دار عمده شرکت های البرز دارو، سبحان دارو، سبحان انکولوژی، ایران دارو و کی بی سی به حساب می آید.

از اهم طرح های توسعه ای شرکت، بازسازی ساختمان تولیدی ایران دارو که در سال ۱۴۰۱ و افزایش سرمایه های زیر مجموعه هاست. شرکت اقدام به افزایش سرمایه ۲۰ درصدی از آورده کرده است.

شرکت پخش البرز (پخش)

از جمله شرکت های زیر مجموعه هلدینگ البرز است که فعالیت آن پخش محصولات دارویی و غذایی است. که مشتریان مستقیم شامل داروخانه ها، بیمارستان ها، سوپرمارکت ها و فروشگاه های زنجیره ایست.

شرکت پخش البرز دارای ۲۶ مرکز توزیع در سراسر ایران است، از اهم فعالیت های به عمل آمده در سال جاری توضیح الکل و ماسک در بیمارستان های سراسر کشور بود.

از اهم ریسک های شرکت؛ سرمایه در گردش شرکت و کمبود نقدینگی جهت انجام فعالیت اصلی شرکت، وجود ریسک حاصل از دعوی حقوقی با بانک ها جهت تضمین وام دریافتی توسط شرکت تولی پرس و نا مشخص بودن اقدام بانک ها در این باره.

شرکت در پایان سال ۹۸ و در دو ماه ابتدایی سال ۹۹ از جانب وزارت بهداشت و درمان، اوراق اخزا به ارزش ۴۰۰ میلیارد ریال دریافت نموده است اثرات بر صورت های مالی مشخص نگردیده است که باید از جانب شرکت افشا گردد نکته قابل توجه در شرکت عبارت است از طرح های توسعه ای مختلف در جهت تقویت واحد های فروش مانن تقویت ناوگان های حمل و نقلی، تا سیس یا خرید ساختمان های جدید و مباحثی از این دست که قطعاً در آینده دارای اثرات مثبتی بر سودآوری شرکت خواهد بود.

شرکت متعلق به دهه ی ۵۰ است، با توجه به این که شرکت مرکز پخش دارویی است بنابر این نیازمند ساختمان های ستادی و انبار های متعدد است از این جهت شرکت دارای، دارایی های ثابت متعدد با ارزش دفتری اندک است که در همین باره افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی ها به ارزش ۹۶۰ درصد سرمایه فعلی افشا نمود. طی یک افشای دیگر شرکت اعلام کرد که متولی پخش داروی رمذزویر (جهت درمان کویید-۱۹) گردیده است.

شرکت در ۹ ماهه سال ۹۹ بیش از ۳۱۰۰ میلیارد تومان فروش داشته است البته باید توجه داشت که شرکت به دلیل نوع فعالیتهای دارای بهای تمام شده بالایی است اما حجم فروش قابل توجهی دارد.

شرکت سرمایه گذاری اعتلا البرز(اعتلا)

شرکت سرمایه گذاری اعتلا البرز در سال ۱۳۶۷ با نام شرکت سرمایه گذاری صنایع ۱۵ خرداد تاسیس گردید از اهم فعالیت های شرکت عبارت است از سرمایه گذاری در سهام و اوراق با درآمد ثابت است. پرتفوی شرکت:

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره		
			تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار
گروه دارویی سبحان	۲,۲۲۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۵,۲۵۱,۵۹۵	۲۲۰,۵۷۷	۱,۳۰۲,۰۹۳	۲۲۸,۹۱۲	۶۰۷,۲۰۲	۲۲۷,۲۵۴	۲,۶۴	۲,۰۱۱,۷۹۵	۲,۸۹۱
بانک ملت	۲۰۷,۰۲۲,۸۲۲	۱,۰۰۰	۹۴,۵۲۰,۱۷۷	۲۱۰,۴۲۰	۵۰۰,۰۱۵	۰	۰	۲۱۰,۴۲۰	۰,۰۵	۲۱۰,۴۲۰	۲,۳۲۷
پالایش نفت تبریز	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸,۸۱۰,۰۰۰	۱۰,۴,۴۹۴	۲۴۴,۹۱۴	۰	۰	۱۰,۴,۴۹۴	۰,۰۹	۱۱,۷۶۱	۱۱,۷۶۰
سبحان دارو	۱,۳۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۴,۵۵۶,۱۵۸	۱۰,۳,۵۴۸	۲۲۲,۳۵۴	۰	۰	۱۰,۳,۵۴۸	۱,۵۵	۱۵۵,۶۸۶	۲۴,۳۵۰
سنگ آهن گهر زمین	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۱,۸۱۲,۳۸۲	۹۸,۳۸۱	۲۸۰,۳۳۸	۰	۰	۹۸,۳۸۱	۰,۰۵	۸۲,۰۶۶	۸,۳۲۷
پالایش نفت اصفهان	۷۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۵,۸۶۷,۶۵۱	۸۸,۰۹۱	۶۹۰,۷۶۶	۰	۰	۸۸,۰۹۱	۰,۰۶	۱۵,۵۹۵	۱,۵۲۱
فولاد کوره جنوب کیش	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۶۹۸,۷۲۲	۸۶,۲۲۵	۲۲۸,۸۴۵	۰	۰	۸۶,۲۲۵	۰,۰۷	۱۴,۵۵۰	۸,۰۶۱
البرز دارو	۲,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۴,۴۱۷,۵۹۸	۸۲,۲۰۴	۲۸۰,۵۶۶	۰	۰	۸۲,۲۰۴	۰,۰۶	۵۲,۲۸۹	۵,۷۰۲
پخش البرز	۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷,۰۵۰,۷۶۶	۶۶,۰۵۱	۵۸۶,۳۳۸	۲۸,۰۰۰	۱,۰۲۵	۱۵۵,۳۳۵	۱,۵۰	۶۵,۰۸۶	۳,۳۱۵
شرکت پالایش نفت تهران	۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۵,۶۵۲,۵۴۲	۶۴,۵۵۸	۲۲۸,۵۵۵	۰	۰	۶۴,۵۵۸	۰,۰۵	۷۸,۴۴۲	۱,۸۱۱
سرمایه گذاری شفا دارو	۱,۱۷۹,۴۴۰	۱,۰۰۰	۲,۵۴۰,۰۰۰	۶۰,۳۱۷	۱۹۴,۳۱۹	۰	۰	۱۹۴,۳۱۹	۰,۳۰	۱۸,۲۹۹	۱۷,۰۱۰
فولاد خوزستان	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴,۸۵۰,۰۰۰	۵۹,۴۲۲	۱۹۷,۱۰۴	۷,۸۸۰,۵۲۹	۱۱,۲۹۴	۵۹,۴۲۲	۰,۰۲	۲۰,۸۶۸	۲,۶۶۹
شرکت مدیریت صنایع تولیدی توسعه صنایع بهشهر	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶,۲۶۷,۱۶۰	۵۶,۹۰۱	۲۲۹,۵۴۳	۰	۰	۵۶,۹۰۱	۰,۰۵	۵,۶۹۷	۸,۳۹۸
کی بی سی	۲۹۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۷۱۷,۸۹۴	۵۳,۹۹۸	۱۵۲,۳۳۸	۰	۰	۵۳,۹۹۲	۱,۹۷	۲۱,۹۹۴	۹,۴۴۲
گروه بهمن	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶,۳۴۳,۵۰۰	۵۰,۷۲۰	۱۳۱,۱۷۵	۰	۰	۵۰,۷۲۰	۰,۰۶	۴۶,۸۸۹	۸,۱۲۴
تولیدات پتروشیمی قند بصیر	۲۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۸,۹۲۲	۶۶,۵۷۲	۴۹,۱۵۱	(۱۲۵,۰۰۰)	(۱۶,۹۸۵)	۴۹,۱۵۱	۰,۱۱	(۲۰,۴۱۱)	۱۳۵,۸۸۰
هلدینگ داروپخش	۸۴۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۳۵۰,۰۰۰	۲۷,۸۲۶	۲۷۲,۶۴۲	۰	۰	۲۷,۸۲۶	۰,۲۸	۲۲,۱۵۸	۲,۰۲۵
هلدینگ صندوق بازنشستگی کشوری	۲۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸,۴۶۰,۰۰۰	۴۲,۸۵۶	۱۲۷,۰۶۹	۰	۰	۴۲,۸۵۶	۰,۰۳	۴,۹۹۱	۵,۰۷۸
سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۸۱۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۸,۳۶۹,۴۱۲	۲۲,۶۸۱	۲۸۲,۸۸۸	۰	۰	۲۲,۶۸۱	۰,۰۲	(۱۰,۴۷۰)	۲,۳۱۳
نفت بهران	۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۶۵۹,۴۹۹	۴۲,۶۹۳	۱۰,۴,۳۶۹	۰	۰	۴۲,۶۹۳	۰,۰۶	(۷,۰۸۵)	۹۷,۲۸۴

بازدهی شرکت

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸	یکساله منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹
بازدهی بازار (بورس اوراق بهادار تهران)	۴٪	۲۵٪	۸۶٪	۹۸٪	۴۴۳٪
بازدهی پرتفوی شرکت	۱۰٪	۱۰٪	۶۷٪	۱۴۹٪	۴۸۶٪
بازدهی صندوق های سرمایه گذاری	۴٪	۱۳٪	۹۳٪	۸۵٪	۴۵۶٪

سبحان دارو(دسبحان):

گروه دارویی سبحان دارو از جمله شرکت های تولید کننده دارو در گروه بندی درمانی اعصاب و داخلی فعالیت می کند، مواد اولیه این دارو ها وارداتی است و در ذیل ارز ۴۲۰۰ تومانی قرار می گیرد.

شرکت سبحان دارو در جهت تحقق اهداف عملیاتی و تولیدی خود اقدام به توسعه خط تولیدی خود نموده و همچنان ادامه خواهد داشت، علاوه بر آن شرکت سبحان دارو جهت تامین هزینه های آن اقدام به افزایش سرمایه کرده است که به ارزش ۲۹ درصد و افزایش سرمایه آتی شرکت به ارزش ۱۵ درصد سرمایه جدید در دست اجرا خواهد بود.

طی اطلاعات افشایی از جانب شرکت مواد اولیه شرکت بیش از ۱۰ درصد افزایش داشته است و به تبع آن در ۳ مرحله افشای اطلاعات دارو های تولیدی شرکت نیز افزایش نرخ گرفته اند.

همچنین قرار داد های مختلف با حاشیه سود برآوردی ۴۵ تا ۵۵ درصدی را به امضا رسانده است که اثرات آن متعاقبا اعلام خواهد شد.

شرکت تولید دارو تهران (دتولید)

شرکت تولید دارو تهران از جمله شرکت های تولید داروی زیر مجموعه هلدینگ البرز است این شرکت در سال ۱۳۸۴ با هدف تولید داروی برای بازار های داخلی و صادراتی تاسیس گردید.

شرکت در حوزه تولید دارو های مایع به صورت بطری، دارو های جامد به صورت بسته و فراورده های تزریقی فعالیت می کند شرکت تولید داروی تهران برای گزارش ۶ ماهه سال ۹۹ رشد ۱۰۱ درصدی درآمد های عملیاتی و رشد ۲۶۸ درصدی سود خالص را رقم زده است.

شرکت دارای طرح های توسعه ای متعدد در خصوص افزایش تولید را در دست دارد که بر این اساس تا پایان سال جاری به بهره برداری خواهند رسید، با توجه به این که شرکت بیش از ۹۰ درصد محصولات خود را به فروش می رساند طرح های توسعه ای می توانند تاثیرات مثبتی را بر سود شرکت بگذارند، شرکت داروسازی تولید دارو، با در اختیار داشتن ۱۱ خط تولیدی یکی از متنوع ترین ظرفیت های تولید داروی کشور را داراست.

۷۳ درصد محصولات شرکت افزایش نرخ داشته است که در نوع خود جالب توجه است چراکه همزمان با رشد در تولید (با توجه به طرح های توسعه ای) شرکت رشد در نرخ ها را نیز داشته است که در نهایت رشد مضاعف در سود آماری را تجربه خواهد کرد.

در رابطه با کرونا شرکت اقدام به تولید ژل های ضد عفونی کننده و همچنین داروی فاوپیرواویر نموده است.

شرکت سبجان انکولوژی (دسانکو)

شرکت سبجان انکولوژی در سال ۱۳۸۱ و با نام فراورده های شیمی درمانی سبجان شروع به کار کرد؛ حوزه فعالیت شرکت عبارت است از تحقیق و توسعه و پیشبرد ساخت محصولات دارویی و شیمیایی به طور مستقیم یا از طریق اشخاص ثالث، تولید خرید، واردات و معاوضه هر گونه فراورده بیولوژیک، انکولوژی و سایر فراورده های مشابه است. این شرکت دارای مدرن ترین خط تولیدی خاورمیانه دارو های ضد سرطان است که انواع اشکال آن را تولید می کند.

مواد اولیه شرکت از منابع داخلی و خارجی تهیه می شود که تمامی مواد اولیه وارداتی شرکت با مبنای نرخ های دولتی و نیمایی صورت می پذیرد.

از مهمترین اهداف عملیاتی توسعه بازار های صادراتی و صادرات به کشورهای عراق و لبنان است، در کنار این ها شرکت تعدادی پروژه ها جهت توسعه خط تولیدی خود را در دست دارد

بر اساس افشای اطلاعات از جانب شرکت، دسانکو در سال جاری مجوز ۱۰ قلم داروی جدید را دریافت نموده است با توجه به نوع خاص فعالیت شرکت و با توجه به این که شرکت تنها تولید کننده این گروه از محصولات است، اقلام دارویی جدید می تواند اثرات قابل توجهی را در سود و زیان شرکت داشته باشد که باید توسط شرکت افشا شود.

شرکت سبجان انکولوژی در سال جاری برنده مزایده ۱ میلیون یورویی صادرات به عراق شد که با مبنای دلار نیمایی که در آن زمان نزدیک به ۱۹۰۰۰ تومان بوده است محاسبه می گردد

بر اساس اطلاعات افشا شده از شرکت، شرکت اقدام به تولید رمذویر (داروی ضد کرونا) خواهد کرد که با توجه به شرایط خاص پاندمی می تواند تاثیرات مثبتی داشته باشد

همچنین شرکت طی توافق با پخش البرز مبلغ ۶۰ میلیارد تومان اوراق اخزا دریافت نموده است.

شرکت در ۹ ماهه ۹۹، ۱۷۰ درصد بیشتر داشته است که به رقم ۳۵۰ میلیارد تومان رسیده است.

شرکت هربی فارمد (سهامی خاص)

از شرکت های زیر مجموعه هلدینگ البرز به حساب می آید که بر اساس آخرین صورت مالی منتشره در حدود ۸ میلیارد تومان فروش نوعی واکسن را داشت بنابر مقدار فروش با شرکت دشیری برای ارزش گذاری مقایسه شده است با توجه به افشای آخرین اطلاعات توسط گروه برکت در قالب کنفرانس و بر اساس آخرین جواب هلدینگ البرز طرح های توسعه ای شرکت به شرح زیر است.

نام محصولات	ظرفیت اسمی	پیش بینی مقدار تولید ۱۴۰۰	پیش بینی مقدار تولید ۱۴۰۱	درصد مقداری فروش صادراتی	حاشیه سود
پروژه پیتید	۴۱۷۱۶۱۶ محصول نهایی. ۲۹۸۱ گرم API	۹۶۶۹۱ محصول نهایی ۹۰ گرم API	۲۸۷۹۵۷ عدد محصول نهایی ۲۳۹ گرم API	پس از تأمین نیاز داخل قابلیت صادرات دارد.	متوسط ۴۷ درصد
پروژه بایوسیمیلار	۲۲۴۴۲۶۵ عدد	۴۴۲۱۶ عدد	۱۹۸۲۷۴ عدد	پس از تأمین نیاز داخل قابلیت صادرات دارد.	متوسط ۴۷ درصد
پروژه واکسن	۳۸۵۰۰۰۰ دوز	۷۶۷۵۰۰ دوز	۸۸۵۰۰۰ دوز	پس از تأمین نیاز داخل قابلیت صادرات دارد.	۴۴ درصد

شرح	درصد تکمیل تا تاریخ ۱۳۹۹/۰۸/۳۰	پیش بینی تاریخ تکمیل	مخارج انجام شده (م.ر)	بر آورد مخارج باقیمانده (م.ر)
پروژه پیتید	٪۹۱	۱۴۰۰/۶	۳،۳۴۰،۰۰۰	۲،۲۸۱،۰۰۰
پروژه بایوسیمیلار	٪۷۴	۱۴۰۰/۶	۴،۱۶۷،۰۰۰	۲،۴۳۰،۰۰۰
پروژه واکسن	٪۹۳	۱۳۹۹/۱۲	۱،۲۸۲،۰۰۰	۹۲،۰۰۰

همانطور که قابل مشاهده است شرکت در حال توسعه می باشد بنابراین شرکت در آینده پتانسیل سود آوری هرچه بیشتر با حاشیه سود مناسب و گرفتن مارکت بهتر را دارد.

پیشنهاد افزایش سرمایه ۱۷۲ درصدی از سود انباشته و فروش املاک در ساوه به ارزش ۱۲۶ میلیارد ریال از اهم اتفاقات شرکت در سال جاری بوده است.

ارز ترجیحی ۴۲۰۰۰ ریالی و صنعت دارو

پس از شروع التهاب در بازار ارز ناشی از شدت گرفتن یکباره انتظارات تورمی و سرکوب مداوم نرخ ارز طی سال های ۹۲ تا ۹۶ و عدم همخوانی متغیر های پولی و بودجه ای با نرخ ارز؛ شاهد تغییر برابری نرخ ریال-دلار بودیم که به همین سبب معاون اول رئیس جمهور با اعلام تک نرخی کردن ارز در قیمت ۴۲۰۰۰ تومان با هدف کنترل دستوری آن و به تبع آن کنترل قیمتی اقلام اساسی اعلام شد، شاید در مقام سخن زیبا به نظر بیاید اما دارای مضرات فراوان است به نوعی که تعیین دستوری نرخ ها منبع ایجاد فساد، افت نوآوری و رخت بر بستن رقابت و دایر کردن انحصارات است.

نرخ ۴۲۰۰۰ تومان در نظر گرفته شده برای اقلام دارویی و نرخ گذاری آن ها باعث کاهش حاشیه سود ها شده است به طور کلی شرکت های دارویی، به ویژه شرکت های نوآور دارویی همواره حاشیه سود بالایی باید داشته باشند اما با این نرخ گذاری ها حاشیه سود شرکت های دارویی به شدت افت خواهد کرد از طرف دیگر حتی با ارزان بودن دارو ها و ارزان ماندن آن ها در بازار داخلی به دلیل گپ قیمتی به وجود آمده فرصت آربیتراژ در محصولات دارویی به وجود می آید که یا رانت از تولید کنندگان به کسانی که دارو صادر می کنند خواهد رسید و یا سود جویان اقدام به قاچاق این محصولات می کنند که در نهایت امکان افت شدید عرضه و کمبود آن در بازار وجود دارد و سبب پدید آمدن بازار سیاه و در بدترین حالت انفجار قیمتی محصول است بنابراین این لزوم آزادسازی قیمتی احساس می شود پیشنهاد نگارنده برای بهره مندی اقشار کم درآمد از دارو کمک های بلاعوض دولتی به واسطه شرکت های بیمه و یا به واسطه دادن بن های مخصوص در قالب دفترچه های درمانی مخصوص آن هاست با این کار هم روند رقابتی و مکانیزم بازار حفظ خواهد شد و هم حاشیه سود شرکت های دارویی بالا می رود و از طرف دیگر از قاچاق و توزیع رانت جلوگیری می شود و کیفیت و نوآوری هم حفظ خواهد شد چرا که مکانیزم عمل دولت ها یاید هزینه-فایده باشد.

محصولات دارویی در سال جاری دارای افزایش نرخ بوده اند و زمزمه حذف ارز ترجیحی نیز به چشم می خورد که می تواند نوید بخش روز های بهتر برای گروه های دارویی باشد.

خالص NAV شرکت

۱۱۲،۵۲۶،۹۷۸	ارزش بازاری پورتفوی بورسی
۱۰،۶۲۰،۸۰۷	بهای تمام شده پورتفوی بورسی
۱۰۱،۹۰۶،۱۷۱	ارزش افزوده پورتفوی بورسی
۲،۳۷۶،۳۹۳	ارزش بازاری برآوردی پورتفوی غیر بورسی
۵۶۸،۵۳۳	بهای تمام شده پورتفوی بورسی
۱۸۰۷،۸۶۰	ارزش افزوده پورتفوی غیر بورسی
۱۲،۶۸۵،۹۹۴	حقوق صاحبان سهام
-	ذخیره کاهش ارزش
۴،۸۰۰،۱۰۰	سرمایه
۱۱،۶۴۰،۰۰۲	NAV شرکت
۲۴،۲۴۰	NAV هر سهم

جمع بندی

شرکت سرمایه گذاری البرز دومین هلدینگ بزرگ دارویی کشور با زیر مجموعه های پرپتانسیل است، نکته حائز اهمیت زیر مجموعه های این شرکت در برنامه های توسعه ای آن هاست که علاوه بر افزایش نرخ بر اساس طرح های توسعه ای رشد در فروش را نیز تجربه خواهند کرد، گروه تلاش های قابل قبول را در جهت کمک به بهداشت و درمان کشور در دوران پاندمی را داشته است از جمله آن ها توزیع الکل و ماسک، تولید ژل های ضد عفونی کننده و تولید دارو های موثر مانند رمدزویر است که در آینده تاثیر قابل توجهی بر صورت سود و زیان شرکت خواهد داشت.

بیشتر زیر مجموعه های شرکت مربوط به دهه های ۵۰ و ۶۰ شمسی است بنابر این دارای، دارایی های ثابت با ارزش دفتری پایین هستند، شرکت از سود انباشته قابل قبولی برخوردار است و اقدام به افزایش سرمایه از این محل می نماید.

گروه سرمایه گذاری البرز تقریباً تمام زنجیره تولید دارو از مواد اولیه تا تولید و پخش را در بر میگیرد که نکته قابل توجهی است در سال جاری گزارش منتهی به اسفند ۹۹ درآمد سود دریافتی سرمایه گذاری ها رشد قابل توجهی را نخواهد داشت چرا که به عنوان یک شرکت سرمایه گذاری dps منتهی به ۱۳۹۸ شرکت ها را شناسایی خواهد کرد اما انتظار می رود در گزارش تلفیقی وضعیت بهتری داشته و برای سال ۱۴۰۰ جهش در سود دریافتی از سرمایه گذاری ها (به دلیل رشد تولید و فروش و سودآوری زیر مجموعه ها) داشته باشد.