



گروه دارویی برکت - خرداد ۱۴۰۰

تجارت و خدمات



شاخص کل - تایم فریم روزانه



مطابق تحلیل‌های پیشین شاخص پس از شکست حمایت ۱۱۳۰ در قالب موج نزولی به سمت حمایت بعد در محدوده ۱۰۲۰-۱۰۶۰ به نزول ادامه می‌دهد. سناریوی نزولی تا زمانی که شاخص زیر مقاومت‌های ۱۱۳۰ و ۱۲۱۵ قرار دارد معتبر است.

نسبت شاخص دارو به شاخص کل



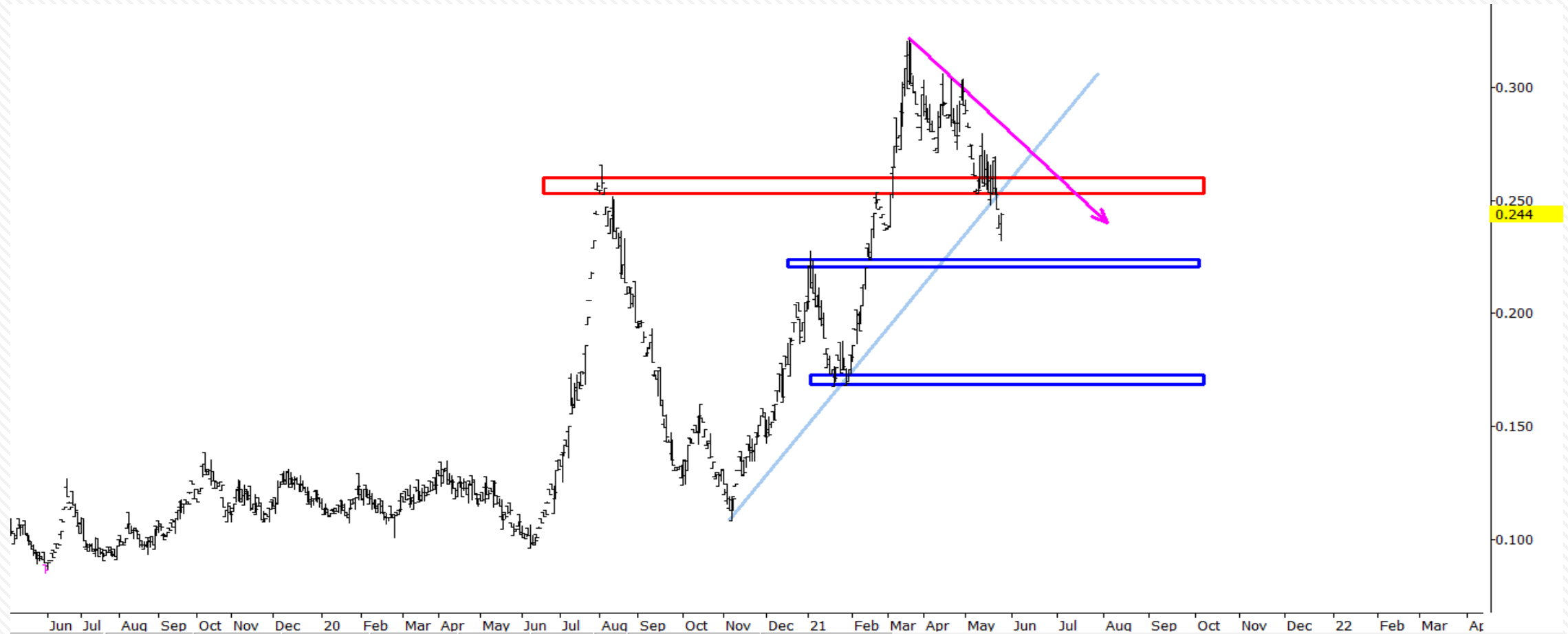
نمودار این نسبت که از تقسیم شاخص دارو به شاخص کل جهت مقایسه بازدهی به دست آمده است، از نمای دور قابل ملاحظه است. با دید بلند مدتی در صورت حفظ خط روند صعودی ادامه صعود به سمت سقف تاریخی محتمل است. بنابراین پس از پایان نزول در کوتاه مدت، احتمال صعود مجدد در راستای روند بلند مدت وجود دارد. همانطور که می دانید صعود این نسبت به معنی بازدهی بهتر شاخص دارو نسبت به شاخص کل است و نزول آن حالت عکس را نشان می دهد.

نسبت شاخص دارو به شاخص هموزن



این نسبت که جهت مقایسه بازدهی است، از تقسیم شاخص دارو به شاخص هموزن به دست آمده است. روند نزولی بلند مدت در قالب کانال رگرسیون از نمای دور قابل ملاحظه است. بنابراین احتمال نزول بلند مدت بیشتر است. همانطور که می‌دانید صعود این نسبت به معنی بازدهی بهتر شاخص دارو نسبت به شاخص هموزن است و نزول آن حالت عکس را نشان می‌دهد.

نسبت برکت به شاخص دارو



این نسبت که جهت مقایسه بازدهی برکت با سایر سهام گروه دارو است، از تقسیم برکت به شاخص دارو به دست آمده است. پس از شکست خط روند صعودی و محدوده حمایتی نشان داده شده با رنگ قرمز، ادامه نزول در قالب روند نزولی شکل گرفته به سمت محدوده‌های حمایتی بعدی محتمل است. همانطور که می‌دانید نزول این نسبت به معنی جاماندگی بازدهی برکت نسبت به شاخص و گروه دارو است و صعود آن حالت عکس را نشان می‌دهد.

● مقایسه بازدهی شاخص کل، شاخص هموزن، شاخص دارو، دلار و برکت از سقف تاریخی شاخص کل در مرداد ۹۹



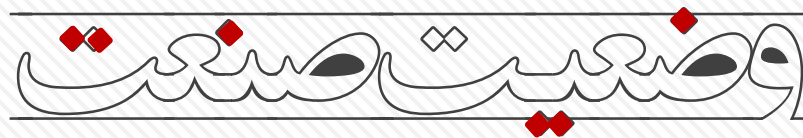
شاخص کل: -۴۶ درصد شاخص هموزن: -۲۷ درصد شاخص دارو: -۳۸ درصد دلار: ۶ درصد برکت: -۳۹ درصد



قیمت مطابق انتظار پس از شکست خط روند صعودی و حمایت ۲۶۰۰ تومان در قالب موج نزولی شکل گرفته، به نزول ادامه داده است. در حال حاضر نیز با توجه به شاخص **JTI** که تایید کننده قدرت فروش است ادامه نزول به سمت محدوده‌های حمایتی بعد محتمل است.

حمایت اول: ۲۰۰۰ تومان حمایت دوم: ۱۸۰۰ تومان حمایت سوم: ۱۴۰۰ تومان

سناریوی نزولی تا زمانی که سهم زیر مقاومت محدوده ۲۶۰۰ تومان قرار دارد معتبر است و در صورت بازگشت قیمت بالای این سطح، تحلیل نیاز به به‌روزرسانی دارد.



متغیرهای اثرگذار بر صنعت

تقاضا

افزایش جمعیت

افزایش یک میلیاردی جمعیت در ۱۰ سال آینده

افزایش جمعیت افراد مسن در دنیا

افزایش سهم بیماریهای مزمن و غیر مسری از ۶۰٪ به ۷۰٪

افزایش مصرف سرانه

توجه بیشتر به بهداشت و سلامت

توسعه بیمه های درمانی

عرضه

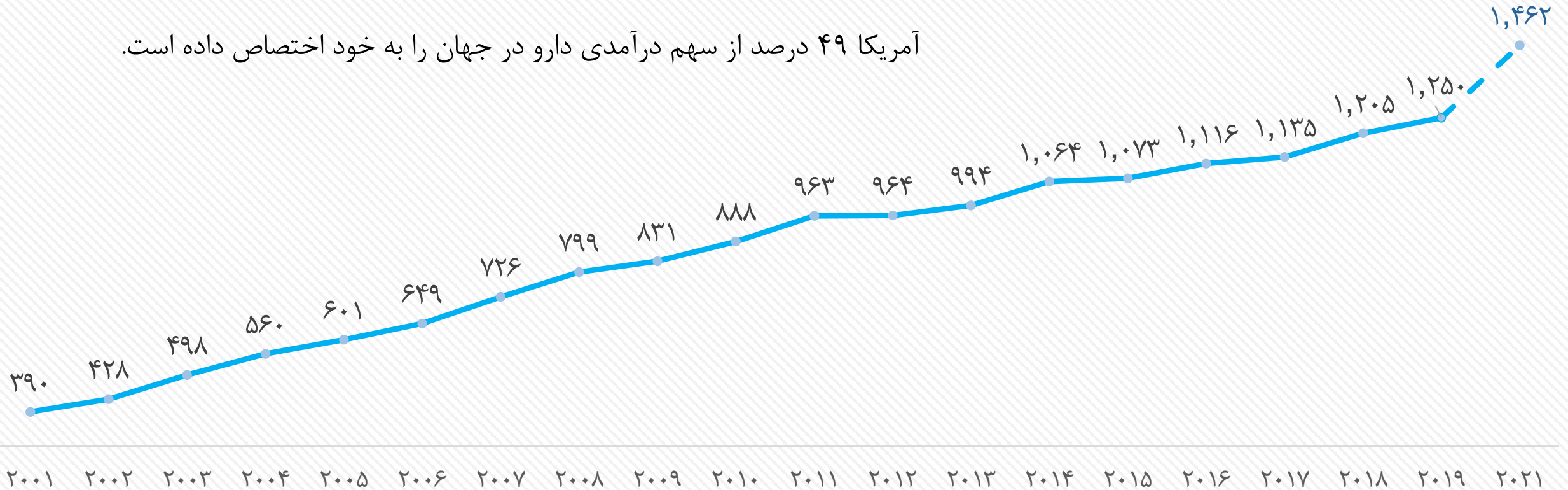
افزایش رقابت در بین تولیدکنندگان

محدود شدن بازار داروهای دارای نام تجاری و کنترل قیمت

کاهش دوره انحصار داروهای دارای نام تجاری

درآمد دارو در جهان (میلیارد دلار)

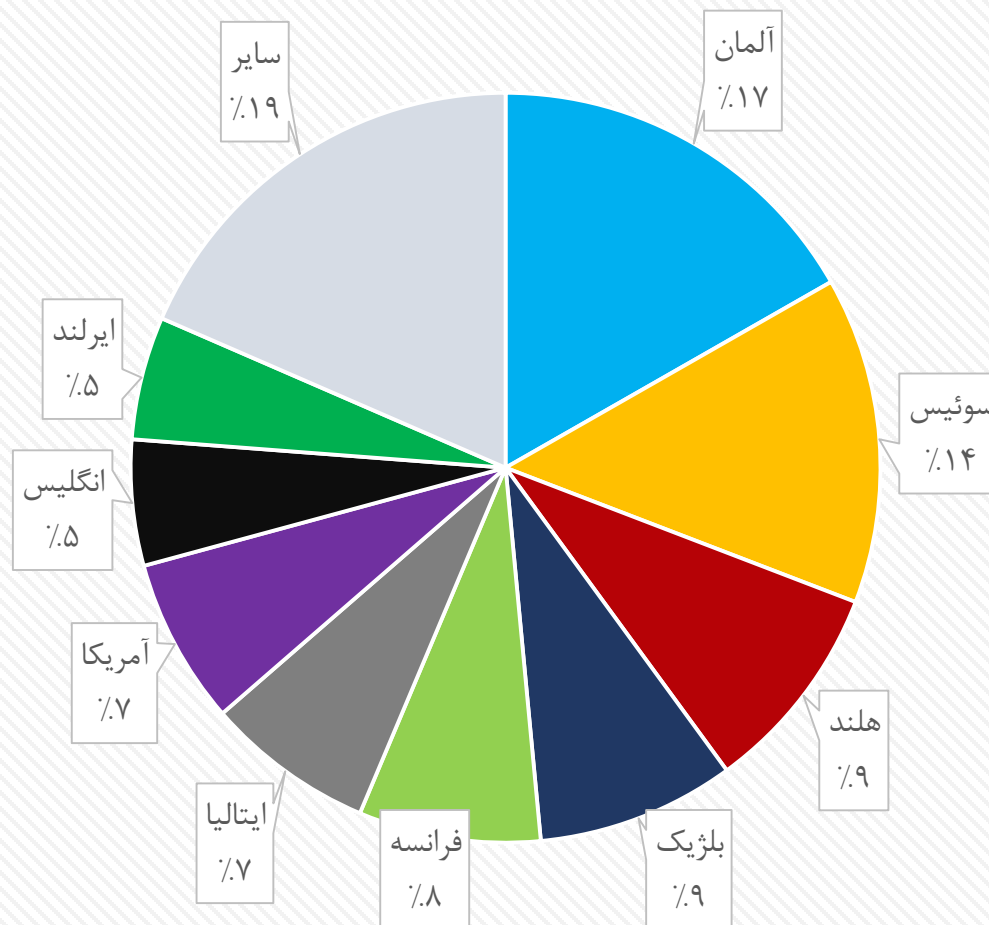
آمریکا ۴۹ درصد از سهم درآمدی دارو در جهان را به خود اختصاص داده است.



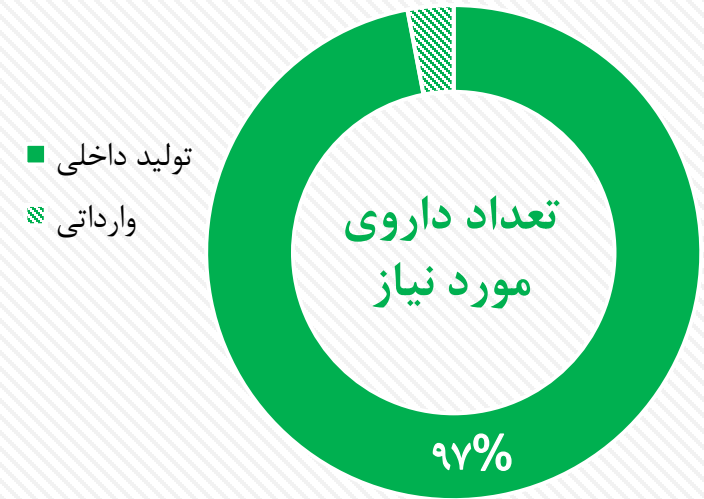
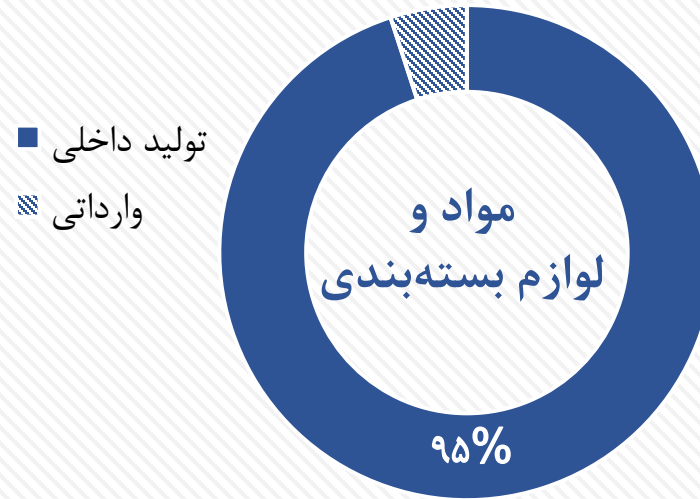
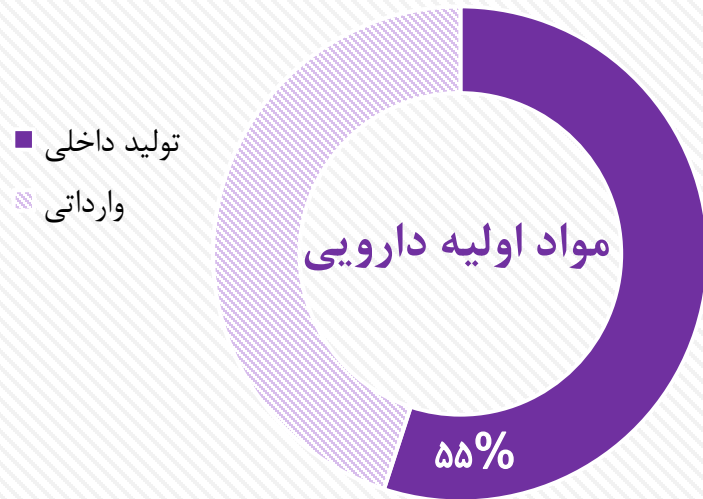
درآمد صنایع داروسازی دنیا از ۸۰۰ میلیارد دلار در سال ۲۰۰۹ به ۱۲۵۰ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۹ افزایش یافته است و حتی پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۳ به ۱۵۰۰ میلیارد دلار برسد. یک‌پنجم هزینه‌های تحقیق و توسعه کل کسب‌وکارهای دنیا مربوط به داروسازی است که ۱۵ درصد درآمد فروش این صنعت، مجدداً در تحقیق و توسعه سرمایه‌گذاری می‌شود. نوآوری و بازاریابی دو چالش اصلی صنعت داروسازی است و شرکت‌هایی که در این دو حوزه توانمند باشند، موفق‌تر خواهند بود.

بزرگترین صادرکنندگان دارو در جهان

۱۵ کشور برتر صادرکننده دارو که جمعا ۸۶.۲ درصد از کل صادرات دارو را تشکیل می دهند.



صنعت داروی ایران



امروزه ۵۵ درصد از مواد اولیه دارویی توسط شرکت‌های دانش بنیان با فناوری بالا (های تک) در داخل کشور تولید می‌شود و بیش از ۹۵ درصد مواد و لوازم بسته‌بندی هم در داخل تولید و نیاز شرکت‌های داروسازی را تامین می‌کند. در حال حاضر ۹۷ درصد از داروهای مورد نیاز کشور از نظر عددی در داخل تهیه و تولید می‌شود و حدود ۳ درصد به صورت داروی ساخته شده وارد می‌شود.

صنعت داروی ایران

۱۱۰ کارخانه داروسازی فعال در کشور

۷۰ شرکت مواد اولیه دارویی

۵۶ شرکت توزیع دارو

۱۳ هزار داروخانه



در موقعیت کنونی ۱۱۰ کارخانه داروسازی در کشور فعال بوده و حدود ۳۰ شرکت داروسازی نیز به صورت قراردادی داروی خود را در آن کارخانه‌ها تولید می‌کنند، به همراه ۷۰ شرکت مواد اولیه دارویی و ۵۶ شرکت توزیع دارو به همراه ۱۳ هزار داروخانه در مسیر تامین داروهای مورد نیاز هموطنان فعالیت می‌کنند و امروز به رغم تحریم‌ها ۶۰۰ مولکول دارویی، ۲۰۰۰ دوز دارویی ژنریک و حدود ۱۱ هزار دوز دارویی برند در ایران داریم و به لطف و توسعه دانش و صنعت داروسازی و همت داروسازان داخلی، این توان را داریم که ظرف مدت کوتاهی هر دارویی را در داخل کشور تولید نماییم.

صنعت داروی ایران

ایران از قدرت‌های نوظهور در صنعت داروی دنیا

ارزش بازار تولید داروی کشورمان در سال ۹۹ به ۳۵ هزار میلیارد تومان رسیده است چنانچه این صنعت در ۱۰ سال اخیر به طور متوسط سالانه ۲۸ تا ۳۰ درصد رشد داشته و همین امر موجب درخشیدن ایران در این حوزه شده است.



دلیل کم بودن نسبی هزینه دارو در ایران این است که ما عمدتاً داروهای عمومی را مصرف کرده و در کل، قیمت دارو در ایران نسبت به کشورهای منطقه پایین‌تر است.

• در ایران سرانه دارویی حدود ۷۵ دلار است

تأثیر تولیدات بر حفظ ارز

اگر تامین کلیه نیاز دارویی کشور از طریق واردات بود:

اگر این کارخانه‌های تولید دارو در کشور افتتاح نمی‌شد، و فقط دارو از طریق واردات برای کشور تامین می‌شد اگر این داروها از برند داروهای چینی و برند داروهای هندی تهیه و وارد کشور می‌شد ۲۳ تا ۲۵ میلیارد دلار ارز صرف واردات دارو می‌شد و اگر از برندهای اروپایی و آمریکایی جهت واردات دارو استفاده می‌شد ۴۳ تا ۴۵ میلیارد دلار ارز برای واردات مورد نیاز بود، در صورتی که در سال ۱۳۹۸ با توجه به گام‌های موثری که برداشته شد، ۲.۵ تا ۳ میلیارد دلار جهت واردات مواد اولیه و همچنین دارو در اختیار این صنعت قرار گرفت که این خود گواه دستاورد بزرگی است که داروسازان و محققان ایرانی و موسسات دانش بنیان و دانشکده‌های داروسازی و شرکت‌های داروسازی انجام داده‌اند.

تامین از برندهای چینی و هندی

۲۳ تا ۲۵ میلیارد دلار

تامین از برندهای اروپایی و آمریکایی

۴۳ تا ۴۵ میلیارد دلار

تخصیص دلار برای واردات مواد اولیه و همچنین دارو در سال ۹۸

۲.۵ تا ۳ میلیارد دلار

صنعت دارو در ایران

۳ شرکت هلدینگ دارویی فعال در بازار سرمایه، ۶۵ درصد از بازار دارویی کشور را تحت تملیک دارند.

۳ شرکت هلدینگ دارویی

سرمایه‌گذاری دارویی تامین
(تیپیکو)

واحد تجاری نهایی گروه :
سازمان تامین اجتماعی

گروه دارویی برکت
(برکت)

واحد تجاری نهایی گروه :
ستاد اجرایی فرمان امام

سرمایه‌گذاری شفا دارو
(شفا)

واحد تجاری نهایی گروه :
بانک ملی

۶۵ درصد بازار دارویی

سرمایه گذاری دارویی تامین

تولید بیش از ۳۰ درصد محصولات و فرآورده های دارویی کشور

از بزرگ ترین صادرکننده های محصولات دارویی در کشور

تولید بیش از ۷۰ درصد مواد اولیه دارویی کشور

محصولات انسانی: ۹ کارخانه تولید کننده محصولات دارویی انسانی، بیش از ۸۰۰ قلم دارو در ۳۲ حوزه درمانی

محصولات دامی: ۳ کارخانه تولید محصولات دامی ، ۱۵٪ سهم بازار داروهای دامی کشور

شرکت های زیرمجموعه

تولیدکننده مواد اولیه :	تولیدکننده محصول:
• تولید مواد اولیه داروپخش	• شرکت کارخانجات داروپخش
• شرکت شیمی دارویی داروپخش	• داروسازی فارابی
• آنتی بیوتیک سازی ایران	• شرکت داروسازی اکسیر
• شرکت دارویی ره آورد تامین	• شرکت داروسازی زهراوی
• شیرین دارو	• شرکت داروسازی ابوریحان
• کلر پارس	• شرکت لابراتوارهای رازک
• ژلاتین کپسول ایران	• شرکت داروسازی کاسپین تامین
• شرکت داروسازی دانا	• پارس دارو
• شرکت داروسازی بيو دارو	• شرکت داروسازی شهید قاضی
• شرکت داروسازی آترا	• زاگرس فارمد پارس
	• ۲ شرکت بازرگانی
	• ۱ شرکت تحقیق و توسعه
	• ۴ شرکت توزیع
	• ۲ شرکت غیر مدیریتی
	• ۲ شرکت مدیریتی

سرمایه‌گذاری شفا دارو

شرکت‌های زیرمجموعه

تولیدکننده داروهای انسانی :

- داروسازی جابر ابن حیان
- داروسازی اسوه
- سهامی عام صنعتی کیمیا دارو
- داروسازی راموفارمین
- داروسازی دانا

توزیع کننده محصولات دارویی :

- پخش رازی

امور بازرگانی دارو :

- دارویی پخش رازی
- توسعه بازرگانی پخش رازی

۲ شرکت بازرگانی

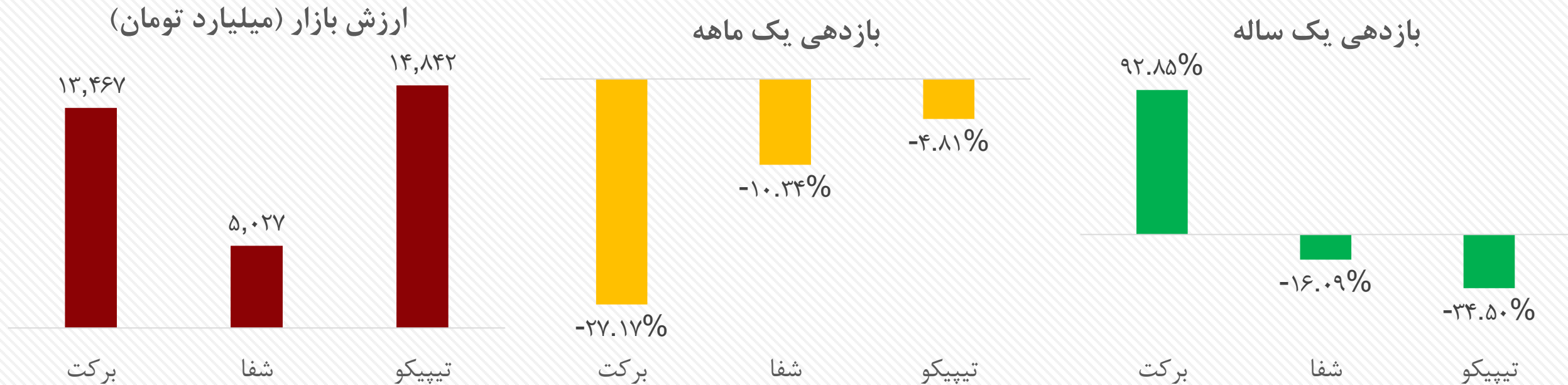
۱ شرکت تحقیق و توسعه

۴ شرکت توزیع

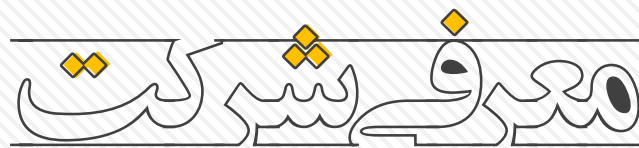
۲ شرکت غیر مدیریتی

۲ شرکت مدیریتی

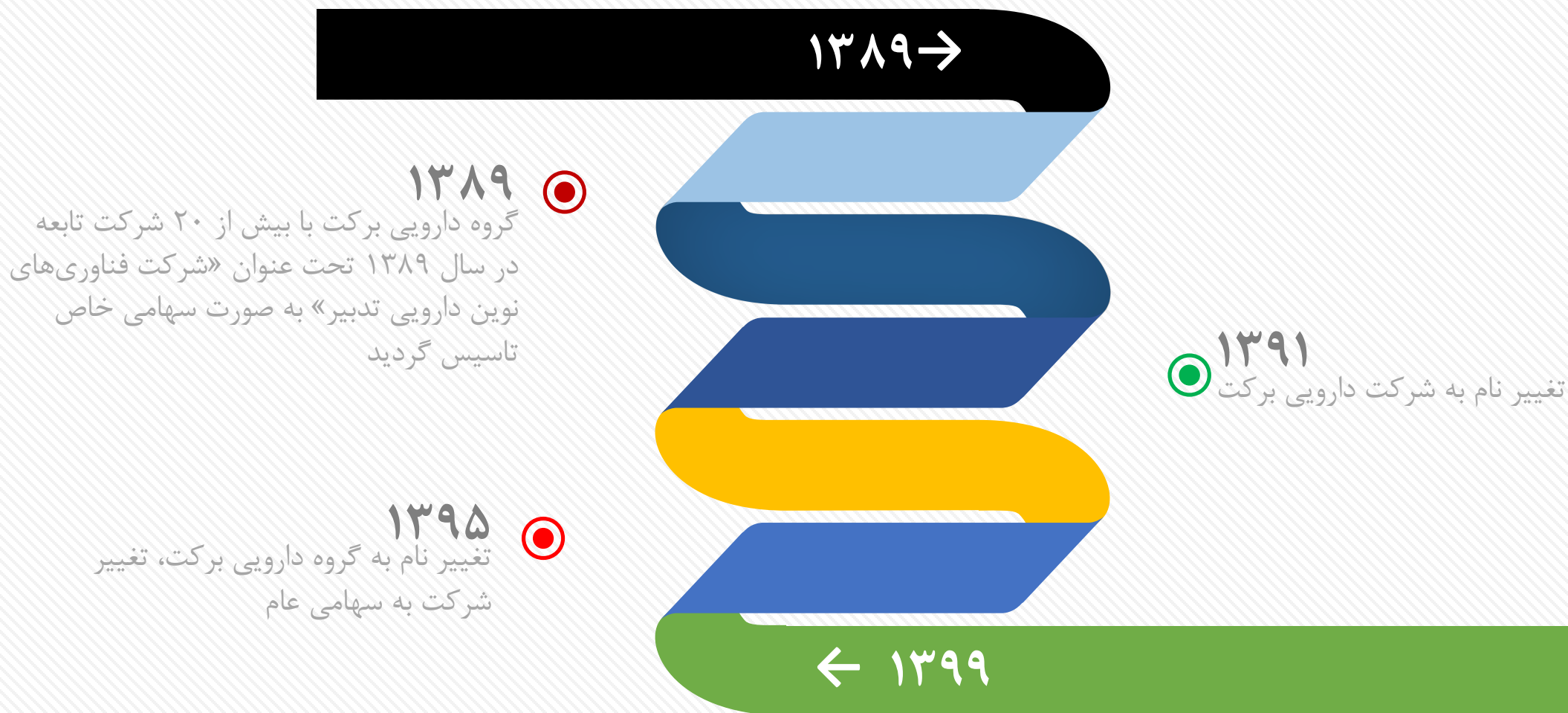
مقایسه وضعیت بازار

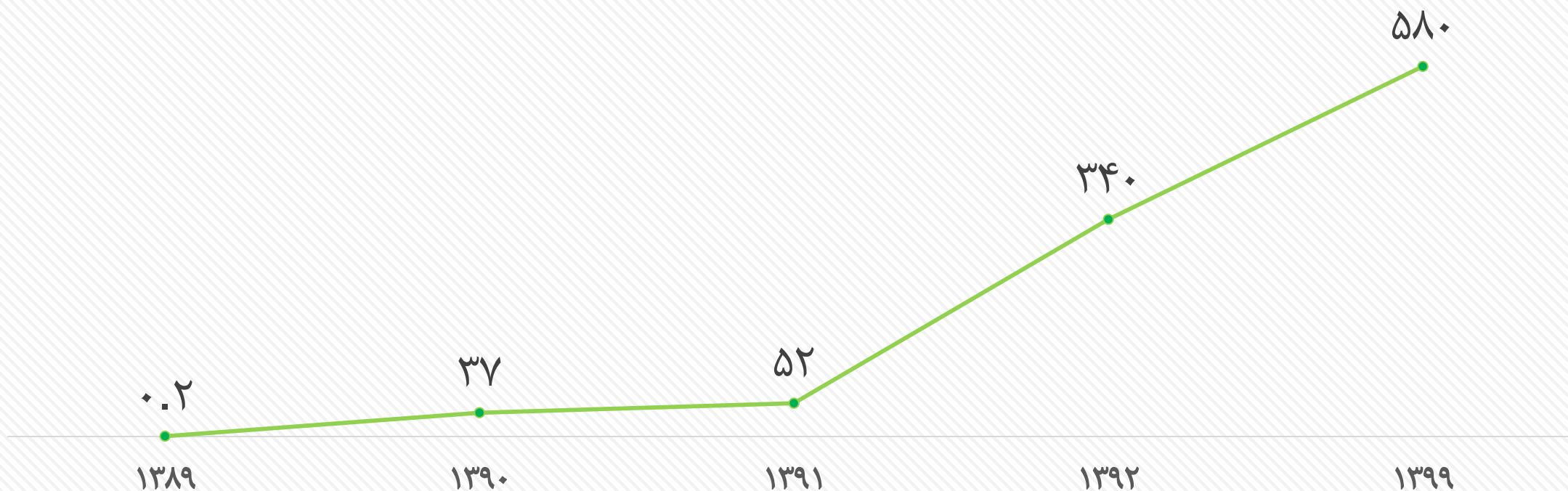


در بین سه شرکت هلدینگ دارویی، تیپیکو با ۱۴.۸۴۲ میلیارد تومان بیشترین ارزش بازار را دارد. سهام برکت بیشترین افت قیمتی را در ۱ ماه اخیر داشته، از طرفی این سهم در یک سال اخیر بازدهی ۸۳ درصدی داشته است.



رویه‌ی تاریخی



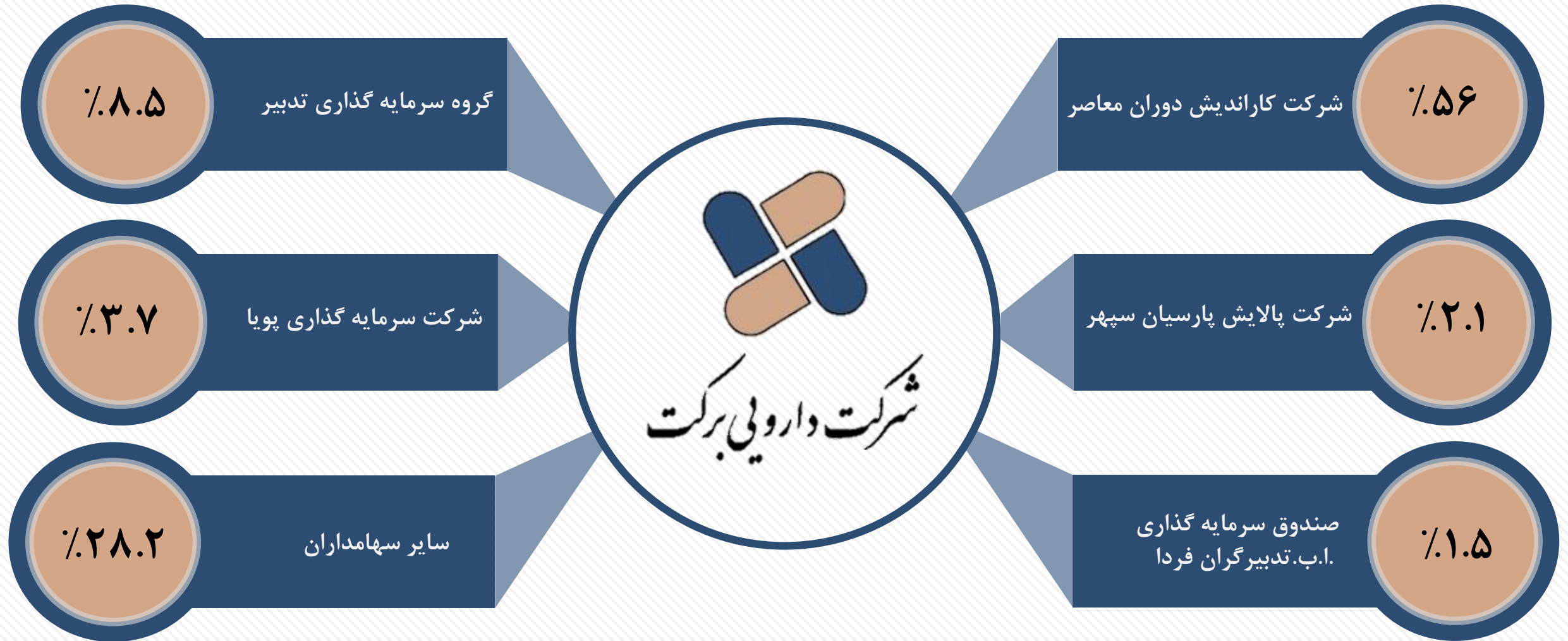


با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت گروه دارویی برکت در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵۸۰ میلیارد تومان به مبلغ ۷۳۴ میلیارد تومان (افزایش سرمایه ۱۵۴ میلیارد تومان معادل ۲۶.۵۵ درصد از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی) افزایش دهد.

تغییرات سرمایه (میلیارد تومان)

سهامداران

این شرکت در حال حاضر شرکت فرعی کاراندیش دوران معاصر می باشد. واحد تجاری نهایی گروه، ستاد اجرایی فرمان امام می باشد.



اعضای هیات مدیره



عضو هیات مدیره

حسن جلیلی



عضو هیات مدیره

حمید توفیقی



نایب رئیس هیئت مدیره

نصراله فتحیان



رئیس هیات مدیره

حمیدرضا جمشیدی



مدیر عامل

اکبر برندگی

نیروی انسانی

سال	۹۹	۹۸	۹۷	۹۶
تعداد پرسنل شرکت اصلی	۲۶	۲۵	۳۲	۳۷
تعداد پرسنل شرکتهای گروه	۳.۴۵۶	۳.۴۹۰	۳.۵۲۷	۳.۵۷۲

برکت در یک نگاه



تامین ۱۴ درصد کل نیاز داروهای
ضروری کشور



۱۸ شرکت تابعه صنعت دارویی
کشور ایران



۳۵۰۰ نیروی متخصص در حوزه
سلامت داروی کشور

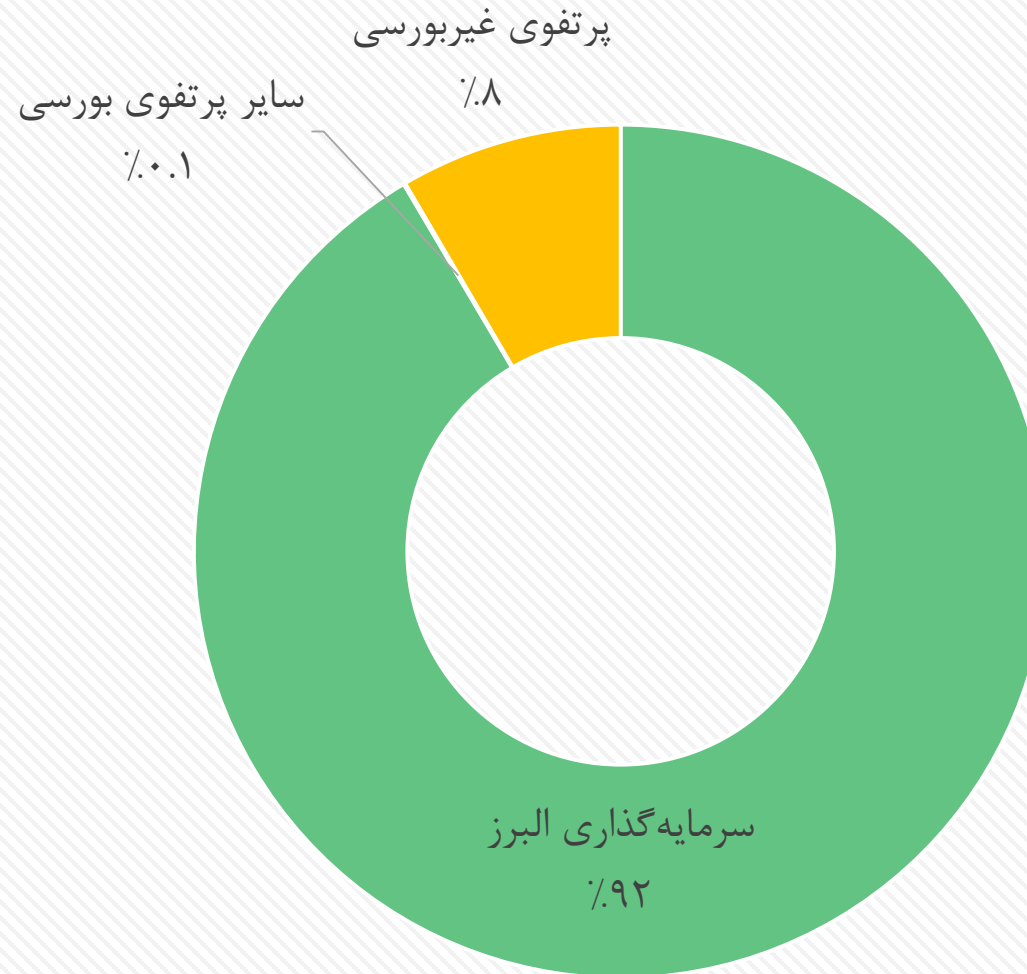


از بزرگ‌ترین صادرکننده‌های
محصولات دارویی در کشور

بیش از ۴۲۰ قلم محصول از طریق شرکت های تابعه خود تولید می نماید

ترکیب پورتفوی بورسی و غیر بورسی

با در نظر گرفتن قیمت تابلو شرکت های سرمایه پذیر بورسی و قیمت بهای تمام شده شرکت های خارج بورس، پرتفوی غیر بورسی سهم ۸ درصدی خواهد داشت.

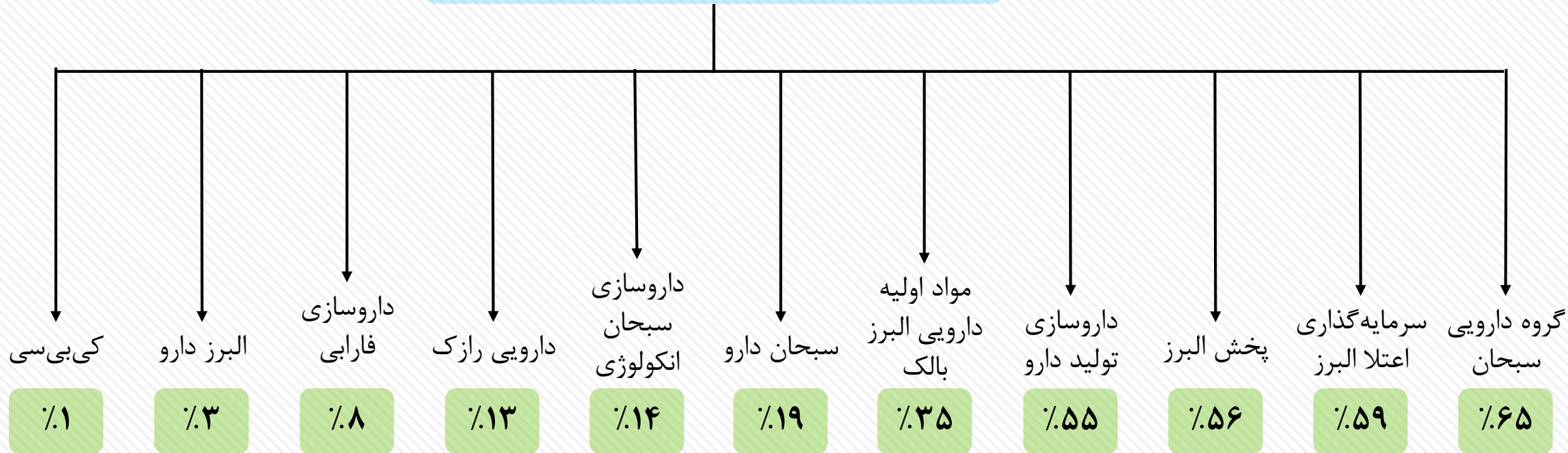


شرکت گروه سرمایه گذاری البرز

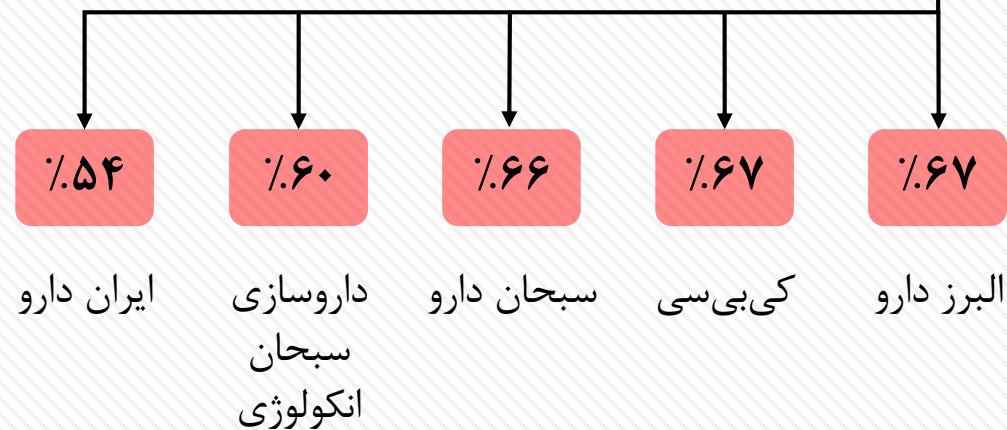
تولید مواد اولیه	فعالیت بازرگانی	تولید محصول نهایی	توزیع محصول	بازار سرمایه
شرکت تولید مواد اولیه البرز بالک	شرکت کی بی سی	داروسازی تولید دارو	پخش البرز	سرمایه گذاری اعتلا البرز
دارای سایت تخصصی استروئیدها، سفالوسپورین ها و داروهای عمومی		ایران دارو		
		سبحان دارو		
		البرز دارو		
		سبحان انکولوژی		

شرکت های زیرمجموعه گروه سرمایه گذاری البرز در بخش های مختلف زنجیره تولید و عرضه دارو در کشور فعالیت دارند. در میان شرکتهای تولیدی گروه شرکت البرز دارو چهارمین تولیدکننده بزرگ داروی کشور، در میان شرکتهای واردکننده دارو شرکت کی بی سی پنجمین وارد کننده بزرگ و همچنین در میان شرکتهای توزیع دارو شرکت پخش البرز عنوان چهارمین توزیع کننده بزرگ داروی کشور را به خود اختصاص داده اند.

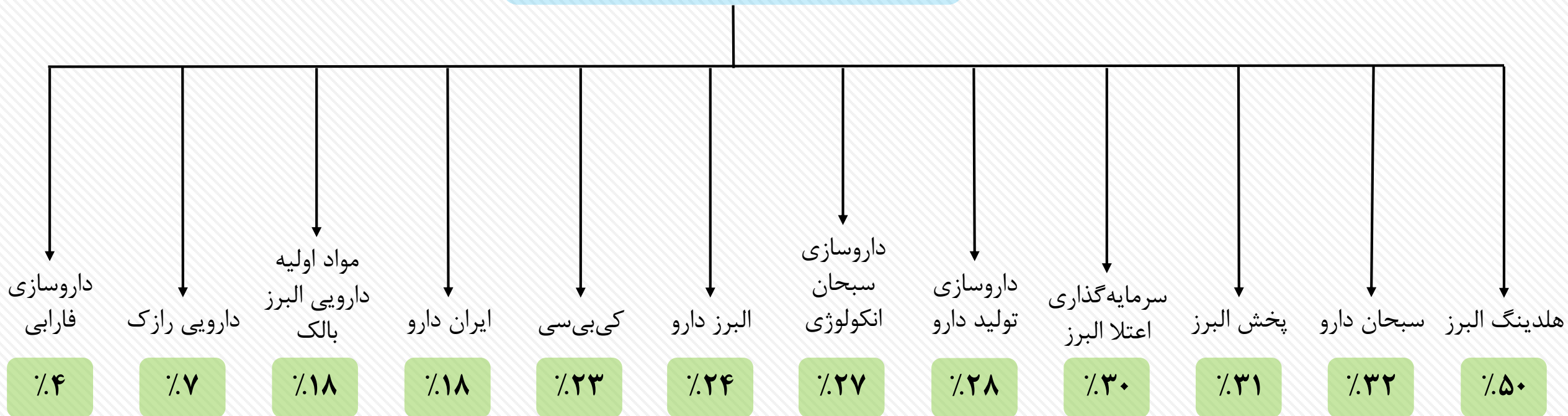
هلدينك سرمايه گذارى البرز



در این اسلاید نمایی از پرتفوی سرمایه گذاری بورسی شرکت سرمایه گذاری البرز نشان داده شده است.



گروه دارویی برکت



در این بخش درصد مالکیت مستقیم و غیر مستقیم گروه دارویی برکت را در هر یک از شرکت های بورسی زیر مجموعه گروه مشاهده می کنید.

شرکتهای غیربورسی

بیوسان فارمد
(سهامی خاص)

%۸۰

در سال ۱۳۹۱ تاسیس شده، در حال حاضر جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت دارویی برکت است. واحد تجاری نهایی گروه، ستاد اجرایی فرمان امام می باشد. سرمایه : ۱۳۰ میلیارد تومان
شرکت تا کنون به بهره برداری عملیاتی نرسیده است.

هربی فارمد
(سهامی خاص)

%۸۳

در سال ۱۳۹۲ تاسیس شده، در حال حاضر جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت دارویی برکت است. واحد تجاری نهایی گروه، ستاد اجرایی فرمان امام می باشد. سرمایه : ۱۰ میلیارد تومان
شرکت تا کنون به بهره برداری عملیاتی نرسیده است.

گروه صنایع شفا فارمد
(سهامی خاص)

%۸۸

در سال ۱۳۷۲ تاسیس شده، در حال حاضر جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت دارویی برکت است. واحد تجاری نهایی گروه، ستاد اجرایی فرمان امام می باشد. سرمایه : ۶۹ میلیارد تومان

شهرک صنعتی دارویی برکت
(سهامی خاص)

%۱۰۰

در سال ۱۳۹۰ تاسیس شده، در حال حاضر جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت دارویی برکت است. واحد تجاری نهایی گروه، ستاد اجرایی فرمان امام می باشد. سرمایه : ۷۰ میلیارد تومان

سل تک فارمد
(سهامی خاص)

%۷۰

در سال ۱۳۹۲ تاسیس شده، در حال حاضر جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت دارویی برکت است. واحد تجاری نهایی گروه، ستاد اجرایی فرمان امام می باشد. سرمایه : ۳۰ میلیارد تومان

بیوسان فارمد

پروژه	هزینه‌های برآوردی طرح (میلیارد تومان)	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	تاریخ برآوردی بهره‌برداری از طرح
تولید فرآورده‌های پپتیدی	۵۶۲	٪۹۵	۱۴۰۱/۱۰/۲۸
تولید فرآورده‌های بیوسیمیلار	۶۵۹	٪۸۰	۱۴۰۱/۱۰/۲۵
تولید واکسن HPV	۱۳۷	٪۹۸	۱۴۰۱/۰۲/۱۰

پروژه پپتید

پپتیدها داروهای پیشرفته‌ای هستند که اندازه مولکولی بزرگتر از داروهای معمولی دارد و به منظور درمان بیماری‌های خطرناک مانند سرطان، ام اس و بیماری‌های هورمونی کاربرد دارند.

پروژه بیوسیمیلار

بیوسیمیلارها در واقع پروتئینهای دارویی بوده که در درمان بیماری‌های خطیری از جمله، ام اس، هموفیلی، هورمونی و سرطان‌ها استفاده می‌شود.

پروژه واکسن

پروژه واکسن از طریق وزارت بهداشت در سال ۱۳۹۳ به شرکت دارویی برکت منتقل گردید و در سال ۱۳۹۴ این پروژه به همراه کارکنان فعال در آن به شرکت بیوسان فارمد واگذار شده است. اهداف اولیه این پروژه تهیه و تولید واکسن پنتاوالان (پنج گانه) در ایران می‌باشد. در سال ۹۸ نیز تعداد محدودی از واکسن مذکور توسط شرکت به صورت نمونه‌ای تولید شده است.

هربی فارمد

پروژه	هزینه‌های برآوردی طرح (میلیارد تومان)	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	تاریخ برآوردی بهره‌برداری از طرح
فرآوری گیاهان دارویی سربیشه	۳۲	٪۱۰۰	۱۳۹۹/۱۲/۲۹

زمینه‌های فعالیت:

تحقیق و توسعه، فرمولاسیون و تولید داروهای گیاهی و غذا داروها

محصولات این شرکت کلیه فرآورده های زنجیره ارزش افزوده گیاهان دارویی از دانش فنی و فرمولاسیون تا داروی گیاهی و غذا دارو خواهد بود.

گروه صنایع شفا فارمد

فعالیت‌های شرکت

● تولید انواع آنتی بیوتیک های گروه ماکرولید

(شامل آزیترومایسین، اریترومایسین پایه، اریترومایسین اتیل سوکسینات و کلاریترومایسین)

● تولید مولکول پایه پنی سیلین جی

پیش نیاز و مولکول پایه در تولید ده ها نوع آنتی بیوتیک برنامه ریزی جهت توسعه این خط تولید

● پروژه ساخت واکسن Covid 19

تاکنون بین ۸۰۰ هزار تا یک میلیون دوز واکسن کوو ایران برکت تولید شده است، واکسن‌های تولید شده انبار می‌شوند و به محض صدور اجازه وزارت بهداشت تزریق عمومی آن آغاز خواهد شد.. از آنجا که هنوز مجوز تزریق عمومی صادر نشده است، سرعت تولید قدری کاهش داده شده است.

برنامه شرکت برای تولید خرداد ماه بین سه تا چهار میلیون دوز است. خط دوم واکسن کوو ایران برکت در تیرماه وارد مدار خواهد شد. همچنین در تیرماه قادر به تولید و تحویل ۱۰ تا ۱۲ میلیون دوز واکسن خواهد بود که این رقم تا مرداد به ۲۰ میلیون و تا شهریور به رقمی بین ۲۵ تا ۳۰ میلیون دوز خواهد رسید.

واکسن کوویران

در پلتفرم ویروس غیر فعال ساخته شده

فازهای اول و دوم خود را پشت سر گذاشته

در حال طی کردن فاز سوم مطالعه بالینی است.

تولید حدود یک میلیون دوز و تحویل به وزارت بهداشت

اردیبهشت

(کاهش تولید تا آغاز واکسیناسیون عمومی با این واکسن)

برنامه تولید ۳ تا ۴ میلیون دوز واکسن

خرداد

شروع به تولید خط دوم واکسن، تولید ۱۰ تا ۱۲ میلیون دوز واکسن

تیر

تولید ۲۰ میلیون دوز واکسن

مرداد

تولید ۲۵ تا ۳۰ میلیون دوز واکسن

شهریور

سل تک فارمد

پروژه‌های شرکت:

پروژه	تاریخ شروع	درصد تکمیل فیزیکی تا شهریور ۹۹	درصد تکمیل ریالی تا شهریور ۹۹	برآورد تاریخ پایان
پروژه بایوراکتور (پیوند اعضا)	۱۳۹۶	٪۵۵	٪۷۲	۱۳۹۹
پروژه وارتوسل (فلج مغزی کودکان)	۱۳۹۶	٪۶۵	٪۳۲	۱۳۹۹
پروژه دستروسل (پیوند اعضا)	۱۳۹۶	٪۵	٪۱	۱۴۰۰
پروژه EB	۱۳۹۷	-	-	۱۴۰۱

فعالیت شرکت:

خدمات درمانی در حوزه‌های مختلف

- لکه‌های پوستی
- آرتروز
- رفع چین و چروک
- فلج مغزی
- بیماری اعصاب
- قلب
- عمل پیوند

خدمات آزمایشگاهی

- پروژه وارتوسل در تاریخ ۳۱ شهریور ۹۹ به مرحله تکمیل رسیده و مجوز لازم از سازمان غذا و دارو اخذ شده و در دوره مالی بعد عملیات تولید و فروش شروع و منجر به کسب درآمد گردیده است.
- پروژه‌های دستروسل و بایوراکتور کلیه مدارک و مستندات به سازمان غذا و دارو جهت اخذ مجوز و پروانه بهره‌برداری ارسال گردیده و در دست اقدام مجوزهای لازم می‌باشد.

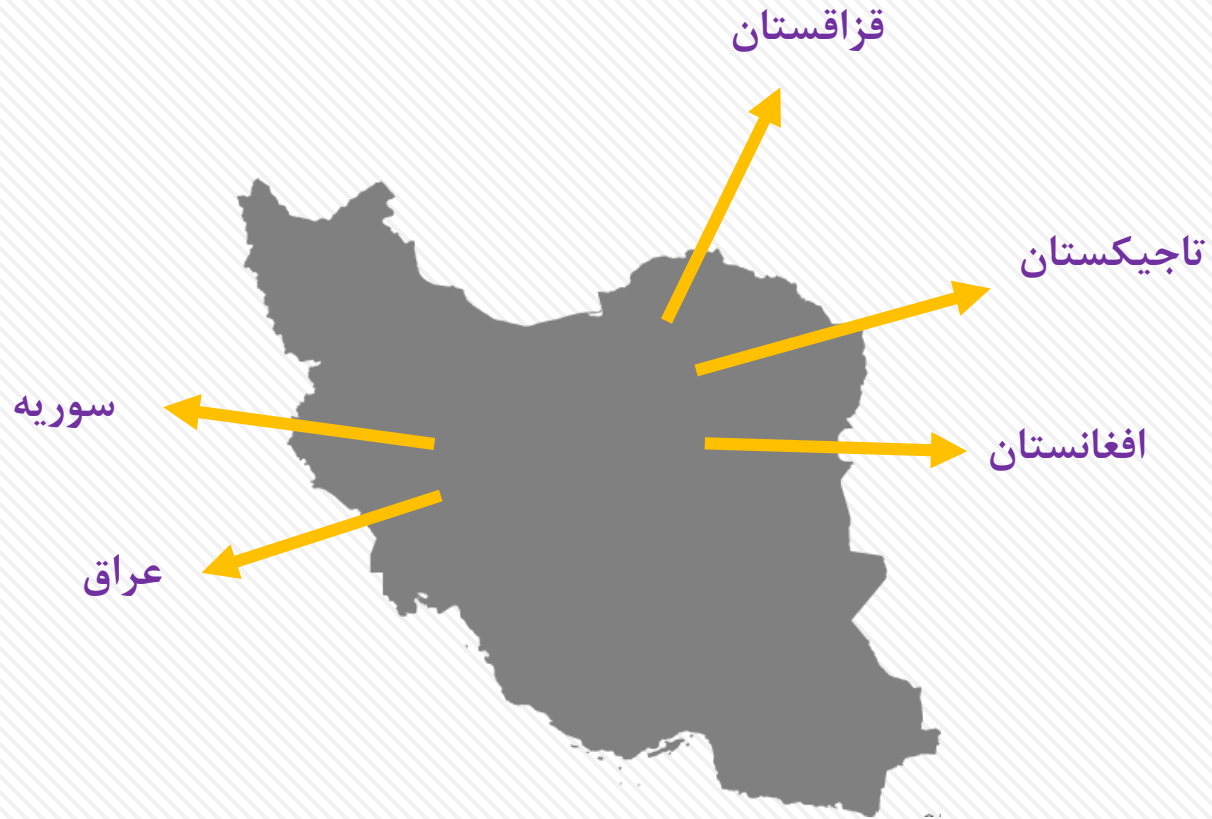
شهرک صنعتی دارویی برکت

شهرک صنعتی دارویی برکت

به عنوان اولین شهرک تخصصی دارویی کشور با هدف ایجاد بستری مناسب برای توسعه صنعت دارویی جمهوری اسلامی ایران بنا گذاشته شده است.

گسترش و متمرکزسازی مراکز تحقیق و توسعه از یک سو و کارخانه‌های دارویی پیشرفته از سویی دیگر از مهمترین اهداف این شهرک است. تأمین نیازهای دارویی کشور، جذب دانش، سرمایه و مشارکت بین‌المللی و توسعه صادرات دارویی از دیگر اهداف این شهرک به‌شمار می‌رود.

صادرات شرکت



در حال حاضر با توجه به تحریم‌های موجود و همچنین سیاست‌های سازمان غذا و دارو برای جلوگیری از کمبود دارو در کشور، قوانین بسیار سختی در صادرات دارو به خارج از کشور حاکم می‌باشد. با این وجود شرکت در حال حاضر مجموعه گروه دارویی برکت، بیش از ۱۶۰ محصول صادراتی داشته که از این تعداد ۴۷ محصول در کشورهای عراق، افغانستان، سوریه، تاجیکستان و قزاقستان ثبت گردیده است که می‌تواند زمینه‌ای برای صادرات مستمر و موفق در سنوات آتی باشد.

برکت در یک نگاه

بازدهی

یک ماهه

۲۷.۱۷٪-

سه ماهه

۱۳.۲۹٪-

یک ساله

۹۲.۸۵٪

میانگین حجم (سهم)

۳۰ روزه

۷۶۹ هزار سهم

۹۰ روزه

۱.۱۴ میلیون سهم

میانگین ارزش

۳۰ روزه

۲.۷۶۰ میلیارد تومان

۹۰ روزه

۴.۸۹۴ میلیارد تومان

آخرین قیمت معامله شده

۲۴,۳۸۰

ارزش بازار (هزار میلیارد تومان)

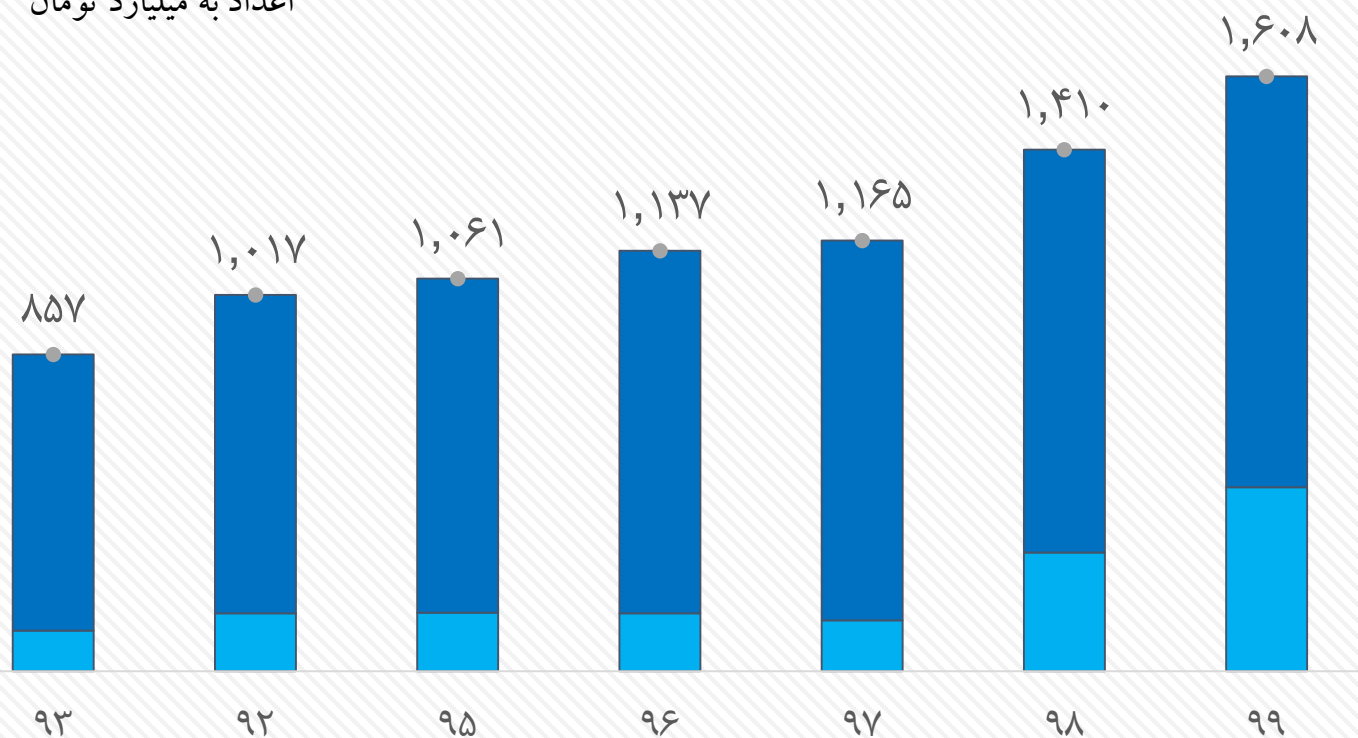
۱۴.۸۴۲

پدرسه صورت های ماه

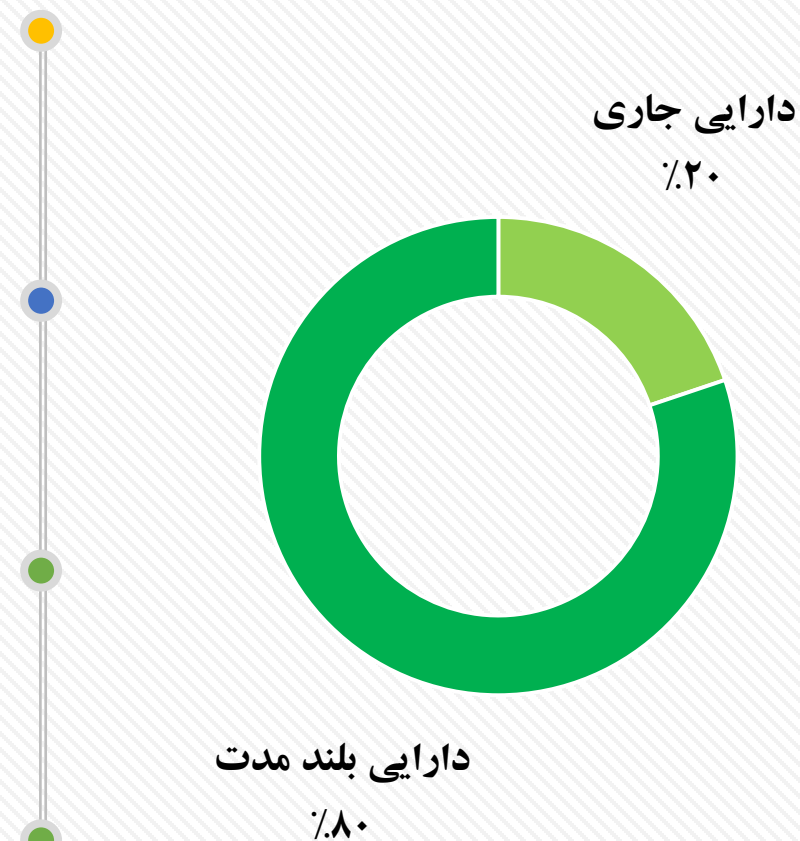
ترازنامه | ترکیب دارایی

با توجه به نوع فعالیت شرکت، عمده دارایی‌ها، دارایی بلند مدت هستند.

اعداد به میلیارد تومان



دارایی بلند مدت ■ دارایی جاری ■



ترازنامه مقایسه‌ای شرکت | دارایی‌ها

اعداد به میلیارد تومان

۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	۹۹	شرح
۱	۱	۹	۳	۲	۱	۴۴	۱۱	موجودی نقد
.	.	.	.	.	.	۵	۱۰	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۹۳	۱۰۸	۱۴۷	۱۳۶	۱۳۵	۱۳۳	۲۵۵	۴۵۰	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۱۴	.	.	۱۹	۱۹	۵	۱۷	۲۵	سایر حسابها و اسناد دریافتی
۷	۱	۱	۱	۱	.	.	۲	پیش پرداخت ها
۱۱۶	۱۱۰	۱۵۷	۱۵۹	۱۵۷	۱۳۸	۳۲۱	۴۹۸	جمع داراییهای جاری
.	.	۲۵۷	۲۶۱	۳۵۶	۳۰۸	۳۲۷	۳۴۰	حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت
۳۵۵	۱۹۷	۵۳۳	۵۲۲	۵۱۸	۶۲۷	۶۷۵	۶۸۳	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۱۲	۱۲	۶	۶	۱۷	۴	۵	۵	داراییهای ثابت مشهود
.	۵۱۰	.	.	.	.	.	.	سرمایه گذاری در املاک
.	۱۰	۱۴	۱۶	۱۸	۱۴	۱۱	۱۱	داراییهای نامشهود
۱۷۹	۱۷	۵۰	۹۷	۷۲	۷۲	۷۲	۷۲	سایر دارایی ها
۵۴۶	۷۴۶	۸۶۰	۹۰۲	۹۸۰	۱,۰۲۶	۱,۰۸۹	۱,۱۱۰	جمع داراییهای غیر جاری
۶۶۲	۸۵۷	۱,۰۱۷	۱,۰۶۱	۱,۱۳۷	۱,۱۶۵	۱,۴۱۰	۱,۶۰۸	جمع داراییها

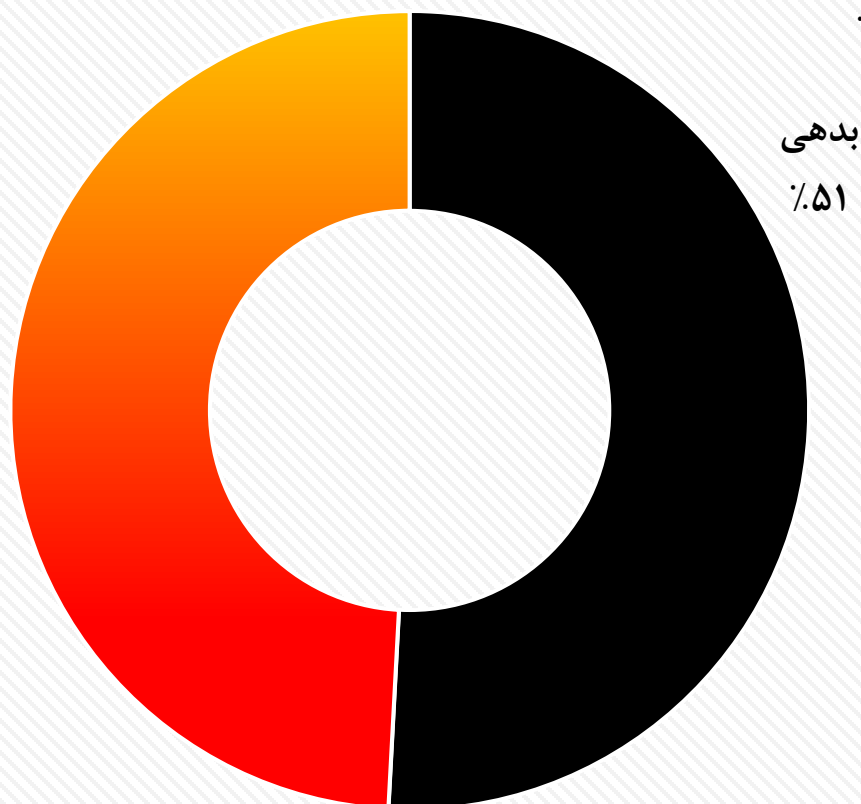
ترازنامه | ترکیب دارایی‌های جاری

حسابها و اسناد دریافتنی بیشترین سهم را از دارایی‌های جاری دارد.

ترکیب دارایی جاری شرکت			
شرح	۹۹	سال ۹۸	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۲٪	۱۴٪	۶٪
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲٪	۲٪	۱٪
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری	۹۰٪	۷۹٪	۸۶٪
موجودی مواد و کالا	۵٪	۵٪	۶٪

محل تامین دارایی‌ها

- ۴۹ درصد از دارایی‌های شرکت از محل حقوق صاحبان سهام تامین شده است.
- شرکت در آخرین ترازنامه منتشر شده ۶۴ ریال سود انباشته به ازای هر سهم دارد.
- ارزش دفتری هر سهم نیز ۱۲۰۲ ریال می‌باشد.



ترازنامه مقایسه ایی شرکت | بدهی ها

اعداد به میلیارد تومان

۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	۹۹	شرح
.	.	.	.	.	.	.	.	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
.	.	.	.	.	.	.	.	بدهی به شرکتهای گروه و وابسته
۵۳	۹۱	۱۱۲	۱۱۹	۱۴۳	۱۲۶	۹۲	۲۱۰	سایر حسابها و اسناد پرداختی
.	.	.	.	.	.	.	.	ذخیره مالیات بر درآمد
.	۵۱	۱۳۱	۶۷	۳۳	۴۴	۱۳	۱۸۶	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۶	۵۴	۸۳	۷۹	۸۳	۸۵	۱۴	۱۸	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۵۹	۱۹۶	۳۲۶	۲۶۵	۲۵۹	۲۵۴	۱۱۹	۴۱۴	جمع بدهیهای جاری
۱۵۸	۲۰۶	۲۲۵	۳۱۱	۴۰۲	۴۲۷	۳۰۴	۴۲۴	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت
۲۶	.	.	.	.	۷	۹۰	۶۸	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
.	۱	۱	۱	۱	۲	۴	۴	ذخیره مزایای پایان خدمت
۱۸۴	۲۰۶	۲۲۶	۳۱۲	۴۰۳	۴۳۶	۳۹۷	۴۹۷	جمع بدهیهای غیر جاری
۲۴۴	۴۰۳	۵۵۲	۵۷۷	۶۶۲	۶۹۰	۵۱۶	۹۱۱	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری

تغییرات صورت سود و زیان

۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	۹۹	شرح
۸۲	۱۰۶	۱۰۹	۹۷	۶۱	۵۶	۲۲۲	۲۲۳	درآمد سود سهام
.	.	.	.	.	۲	۱	۱	درآمد سود تضمین شده
.	.	۸	۳۳	۴	.	.	.	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
.	۲	۱	۱	.	.	.	.	سایر درآمدهای عملیاتی
۸۲	۱۰۷	۱۱۸	۱۳۱	۶۴	۵۸	۲۲۳	۲۲۴	درآمد کل
-۶	-۹	-۱۰	-۸	-۱۱	-۱۲	-۱۱	-۱۲	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
.	.	.	.	.	.	.	.	سایر هزینه های عملیاتی
۷۵	۹۹	۱۰۹	۱۲۳	۵۴	۴۶	۲۱۲	۲۱۲	سود (زیان) عملیاتی
-۷	-۱۳	-۱۹	-۱۸	-۱۸	-۲۰	-۲۰	-۲۰	هزینه های مالی
.	۱	۱	.	۲۶	۱۰	۵	-۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶۸	۸۷	۹۱	۱۰۵	۶۲	۳۷	۱۹۶	۱۹۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات
۶۸	۸۷	۹۱	۱۰۵	۶۲	۳۷	۱۹۶	۱۹۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
.	.	.	.	.	.	.	.	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۶۸	۸۷	۹۱	۱۰۵	۶۲	۳۷	۱۹۶	۱۹۱	سود (زیان) خالص
۲۰۱	۲۵۵	۲۶۷	۳۰۸	۱۸۲	۱۰۹	۳۳۹	۳۲۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۴۰۰۰۰۰	۳۴۰۰۰۰۰	۳۴۰۰۰۰۰	۳۴۰۰۰۰۰	۳۴۰۰۰۰۰	۳۴۰۰۰۰۰	۵۸۰۰۰۰۰	۵۸۰۰۰۰۰	سرمایه

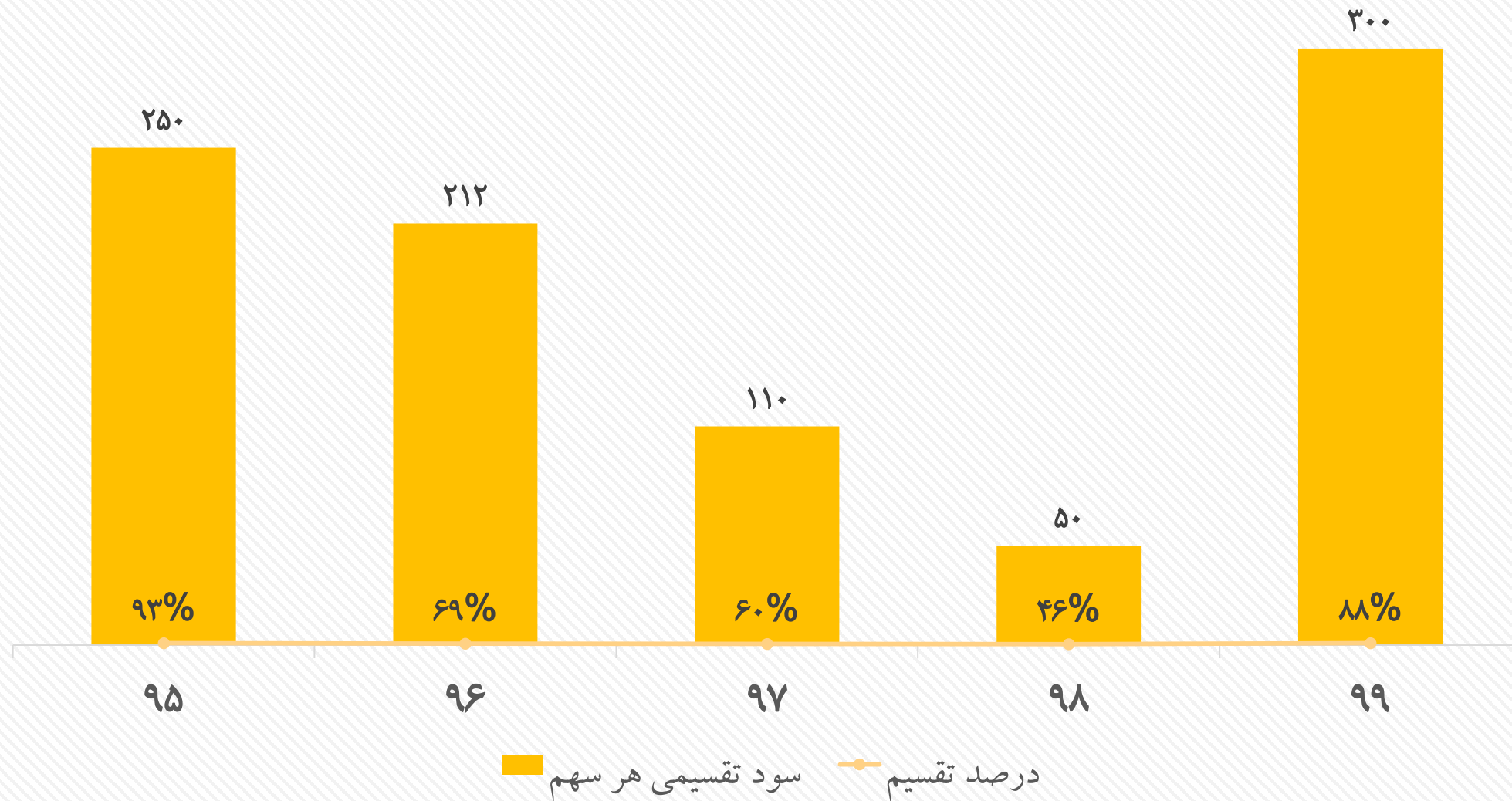
درآمد عملیاتی (میلیارد تومان)

تقریباً همه درآمد عملیاتی شرکت مربوط به درآمد سود سهام شرکت های زیر مجموعه می باشد.

از ۲۲۲ میلیارد درآمد سود سهام که در سال ۹۸ به شرکت رسیده ۱۶۰ میلیارد مربوط به سود سهام شرکت بورسی سرمایه گذاری البرز(والبر) و ۶۱.۶ میلیارد آن از شرکت غیر بورسی شهرک صنعت دارویی می باشد.(صورت مالی سال ۹۹ هنوز منتشر نشده است)



تقسیم سود



کارشناس خالص ارزش گذاری

پرتفوی بورسی برکت

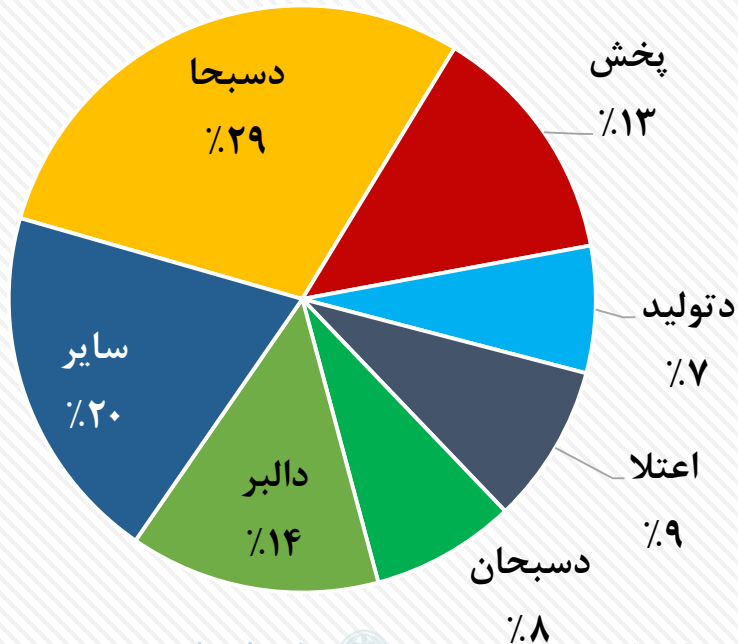
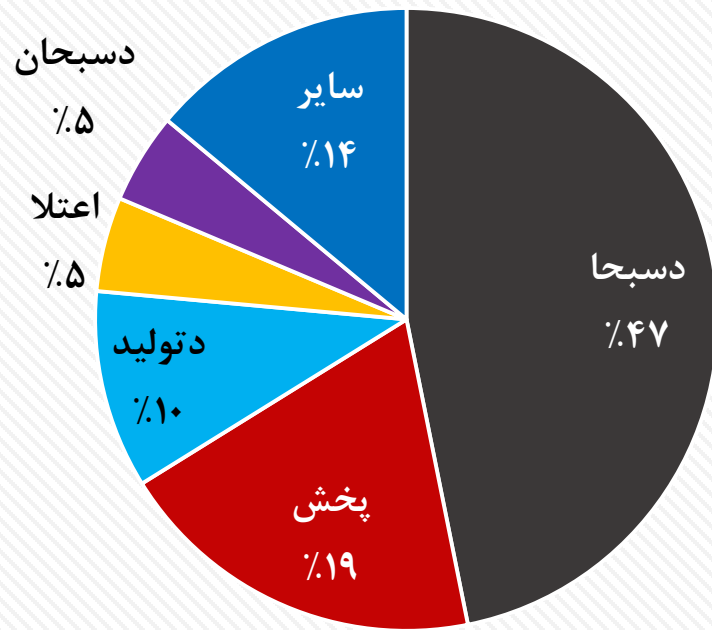
نام شرکت	نماد	مالکیت	تعداد سهام	ارزش بازار
سرمایه گذاری البرز(هلدینگ)	والبر	۵۰٪	۲۳۹۶۳۴۷۰۰۱	۲۹,۶۴۲,۸۱۲
شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز	اعتلا	۰.۰۱٪	۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۷۹
داروسازی تولید دارو	دتولید	۰.۱٪	۷۵۰,۰۰۰	۱۹,۷۱۱

همانطور که از جدول بالا مشخص است، عملاً کل پرتفوی بورسی شرکت برکت از سهام شرکت سرمایه گذاری البرز(والبر) تشکیل شده است. لذا برا محاسبه مزاد ارزش پرتفوی بورسی شرکت ابتدا به بررسی پرتفوی والبر و محاسبه NAV آن می پردازیم.

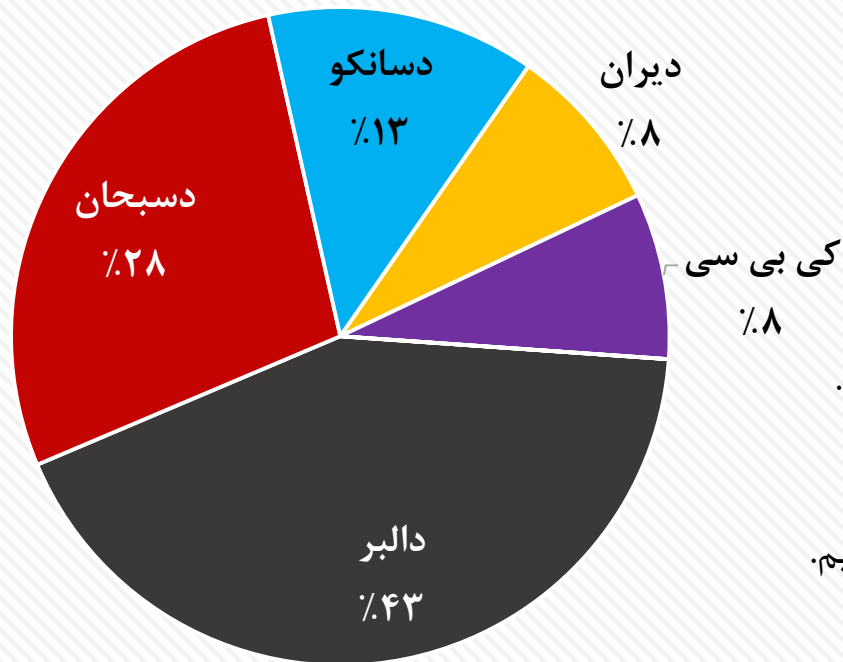
پرتفوی بورسی والبر

در نمودار بالا سهم هر نماد از مازاد ارزش پرتفوی بورسی شرکت را مشاهده می کنید.
نمودار دوم سهم بهای تمام شده هر نماد را از کل بهای تمام شده پرتفوی بورسی شرکت نشان می دهد.

همانطور که مشاهده می کنید، گروه دارویی سبحان (دسبحا) بیشترین سهم را در مازاد ارزش پرتفوی بورسی والبر را دارد. در همین راستای قبل محاسبه از NAV والبر در چند اسلاید بعد ابتدا به بررسی پرتفوی و محاسبه NAV دسبحا می پردازیم.



پرتفوی بورسی دسبحا



در نمودار بالا سهم هر نماد از مازاد ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت را مشاهده می کنید.
نمودار دوم سهم بهای تمام شده هر نماد را از کل بهای تمام شده پرتفوی بورسی شرکت نشان می دهد.
همانطور که مشاهده می کنید.

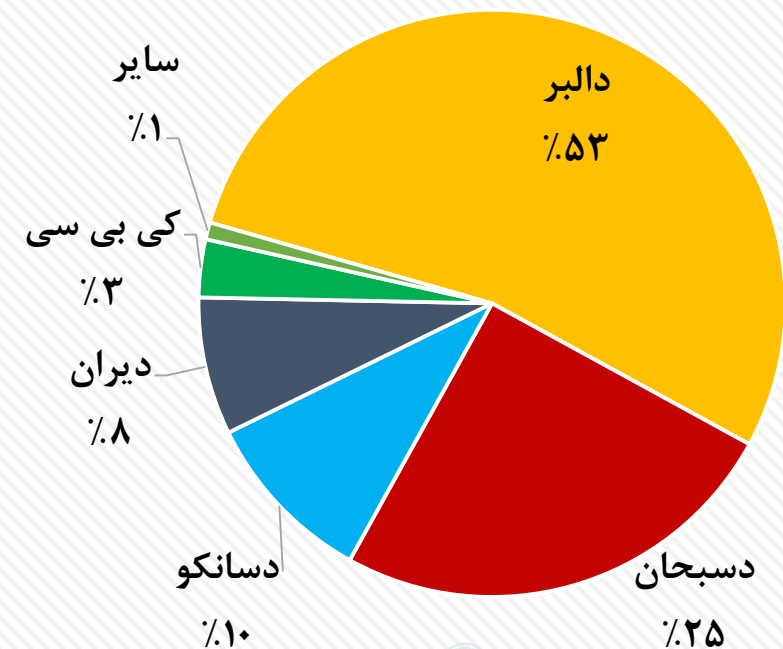
برای پیش بینی مازاد ارزش پرتفوی بورسی، نیاز به پیش بینی سود و قیمت شرکت های سرمایه پذیر داریم.
در این تحلیل، ما از ۳ طریق، ارزش سهم های پرتفوی بورسی شرکت را برآورد کرده ایم:

۱. تحلیل برخی از شرکت ها در گذشته توسط گروه تحلیل کارگزاری بانک صنعت و معدن انجام شده و تنها با در نظر گرفتن مفروضات جدید، به روز شده اند.

۲. برای قیمت گذاری برخی شرکت ها، از اجماع نظر حدودا ۲۵ گروه تحلیل استفاده کرده ایم.

۳. قیمت برخی سهم ها را با توجه به گزارش سودآوری منتشر شده توسط مدیریت سرمایه ی کیان و نسبت قیمت به درآمد تحلیلی کارشناس در فروردین ماه برآورد کرده ایم.

در مازاد ارزش سایر شرکت های والبر نیز به طریقی که بیان شد عمل شده است.



مازاد ارزش پرتفوی بورسی دسبحا

نام شرکت	نماد	قیمت کارشناسی (ریال)	مازاد ارزش (میلیون ریال)
البرزدارو	دالبر	۱۵,۸۸۸	۲۹,۴۹۷,۷۰۵
سبحان دارو	دسبحان	۲۰,۵۵۶	۱۹,۲۰۸,۸۰۱
داروسازی سبحان انکولوژی	دسانکو	۱۶,۸۴۱	۹,۰۷۹,۱۹۳
ایران دارو	دیران	۱۹,۷۸۸	۵,۷۰۲,۱۳۸
شرکت کی بی سی	کی بی سی	۲۹,۵۲۲	۵,۵۷۱,۰۵۷
سایر			۴,۲۶۹

مازاد ارزش پرتفوی بورسی دسبحا با توجه به جدول بالا ۶,۹۰۶ میلیارد تومان برآورد شده است.

کارشناسی خالص ارزش دارایی دسبحا

به این ترتیب NAV شرکت در حدود ۷,۴۵۷ میلیارد تومان محاسبه شده است. که از این عدد به عنوان ارزش کارشناسی دسبحا در محاسبه مازاد ارزش پرتفوی والبر استفاده خواهیم کرد.

شرح	مبلغ
حقوق صاحبان سهام	۵,۲۵۳,۶۳۰
مازاد ارزش پرتفوی بورسی	۶۹,۰۶۳,۱۶۳
مازاد ارزش پرتفوی غیربورسی	۲۵۳,۷۵۹
سود سهام محقق شده بعد ترازنامه	۵,۰۴۳
ذخیره کاهش ارزش شرکت های بورسی	۲۱
افزایش سرمایه نقدی شرکت	۰
تقسیم سود مجمع شرکت	۰
سود و زیان فروش دارایی	
ذخیره مطالبات مشکوک الوصول	۰
NAV	۷۴,۵۷۵,۶۱۶
سرمایه	۳,۲۴۱,۰۰۰
NAV هر سهم	۲۳,۰۱۰
قیمت روز سهام	۱۷,۶۰۰
نسبت P/NAV	٪۷۶

مازاد ارزش پرتفوی بورسی والبر

نام شرکت	نماد	قیمت کارشناسی (ریال)	مازاد ارزش (میلیون ریال)
گروه دارویی سبحان	دسبحا	۲۳,۰۱۰	۴۴,۸۵۶,۳۹۰
پخش البرز	پخش	۳۵,۷۵۴	۱۷,۱۷۴,۸۳۳
داروسازی تولید دارو	دتولید	۳۰,۱۷۹	۹,۱۴۴,۳۵۳
شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز	اعتلا	۸,۲۶۸	۴,۴۹۳,۱۲۹
سبحان دارو	دسبحان	۲۰,۵۵۶	۴,۲۹۵,۹۷۶
دارویی رازک	درازک	۳۳,۹۱۲	۳,۴۴۷,۳۵۶
مواد اولیه دارویی البرز بالک	دبالک	۲۳,۶۷۷	۲,۷۶۵,۲۱۸
داروسازی فارابی	دفارا	۶۸,۴۰۰	۲,۹۵۳,۱۹۴
داروسازی سبحان انکولوژی	دسانکو	۱۶,۸۴۱	۲,۰۸۹,۰۹۹
البرزدارو	دالبر	۱۵,۸۸۸	۸۹۷,۲۸۴
سایر			۱۹۶,۵۵۱

مازاد ارزش پرتفوی بورسی والبر با توجه به جدول بالا ۹,۲۳۱ میلیارد تومان برآورد شده است.

کارشناسی خالص ارزش دارایی والبر

به این ترتیب NAV شرکت در حدود ۱۰,۷۶۸ میلیارد تومان محاسبه شده است. که از این عدد به عنوان ارزش کارشناسی والبر در محاسبه مازاد ارزش پرتفوی بورسی برکت استفاده خواهیم کرد.

شرح	مبلغ
حقوق صاحبان سهام	۱۳,۶۹۰,۵۰۳
مازاد ارزش پرتفوی بورسی	۹۲,۳۱۳,۳۸۴
مازاد ارزش پرتفوی غیربورسی	۸۱۹,۱۰۶
سود سهام محقق شده بعد ترازنامه	۰
ذخیره کاهش ارزش شرکت های بورسی	۰
افزایش سرمایه نقدی شرکت	۰
تقسیم سود مجمع شرکت	۰
سود و زیان فروش دارایی	۸۵۹,۴۹۵
ذخیره مطالبات مشکوک الوصول	۰
NAV	۱۰۷,۶۸۲,۴۸۸
سرمایه	۴,۸۰۰,۱۰۰
NAV هر سهم	۲۲,۴۳۳
قیمت روز سهام	۱۲,۲۹۰
نسبت P/NAV	٪۵۵

مازاد ارزش پرتفوی بورسی برکت

نام شرکت	نماد	قیمت کارشناسی (ریال)	مازاد ارزش (میلیون ریال)
سرمایه گذاری البرز	والبر	۲۲,۴۳۳	۴۹,۷۹۲,۲۱۹
شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز	اعتلا	۸,۲۰۴	۲۶-
داروسازی تولید دارو	دتولید	۳۰,۰۱۲	۱,۲۱۵

با توجه به NAV بدست آمده برای هر سهم والبر در اسلاید قبل، مازاد ارزش پرتفوی بورسی برکت ۴,۹۷۹ میلیارد تومان برآورد شده است.

پرتفوی غیر بورسی برکت

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت
بیوسان فارمد	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۳۹,۹۹۹,۷۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	۸۰٪
گروه صنایع شفا فارمد	۶۹۰,۰۰۰	۶۰۸,۵۷۹,۹۸۶	۸۴۵,۳۶۳	۸۸٪
هربی فارمد	۱۰۰,۰۰۰	۸۲,۹۹۹,۹۹۶	۸۳,۰۰۰	۸۳٪
شهرک صنعتی دارویی برکت	۷۰۰,۰۰۰	۶۹۹,۹۹۹,۹۹۰	۷۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪
سل تک فارمد	۴۲۰,۰۰۰	۲۹۳,۹۹۹,۹۹۸	۲۹۴,۰۰۰	۷۰٪

شرکت های غیر بورسی برکت همچون بیوسان فارمد، سل تک فارمد و هربی فارمد اغلب شرکت هایی در زمینه داروهای خاص و تکنولوژی بالا هستند که اغلب هنوز تکمیل نشده اند و به ظرفیت نرسیده اند. لذا پیش بینی فروش و نرخ فروش و بهای تمام شده و سود محصولات خاص این شرکت ها با اطلاعات موجود و منتشر شده ممکن نیست. اما در هر صورت سعی شده است با توجه به اطلاعات کم موجود در گزارش تفسیری برکت یا کنفرانس های شفاف سازی و توجیهی افزایش سرمایه ارزشی برای این شرکت های برآورد کنیم.

همچنین در برخی شرکت ها همچون شهرک صنعتی دارویی و شفا فارمد صورت های مالی منتشر شده به روز نیستند و مربوط به سال های ۹۷ یا ۹۸ هستند.

بیوسان فارمد

- پروژه های شرکت بیوسان فارمد که تماما در حوزه داروهای با تکنولوژی بالا و وارداتی هستند تقریبا تکمیل شده اند و طبق کنفرانس شفاف سازی برکت احتمالا در سال ۱۴۰۰ شاهد افتتاح پروژه ها و عرضه تدریجی فاز آزمایشی محصولات این شرکت به بازار خواهیم بود.
- مطابق آخرین صورت مالی منتشر شده تا آذر ۹۹ در حدود ۴۱۰ میلیارد تومان مخارج برای تکمیل طرح ها انباشته شده است و در حدود ۱۵۰۰ میلیارد مخارج برای تکمیل همه پروژه های شرکت نیاز است.
- در آخرین صورت مالی منتشر شده این شرکت ۹۸۷ میلیارد جمع دارایی ها و ۵۲۸ میلیارد جمع بدهیهای شرکت بوده است.
- براساس پیش بینی سود منتشر شده برای این شرکت در گزارش توجیهی افزایش سرمایه برکت و در نظر گرفتن پی به ای صنعت دارو و با توجه با های تک بودن پروژه های شرکت و با تنزیل به زمان حال ارزش حدود ۲،۱۰۰ میلیاردی در حال حاضر برای این شرکت برآورد شده است.

سود خالص پس از مالیات					
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۲,۱۴۱,۱۰۶	۱,۸۴۵,۵۶۳	۱,۵۸۸,۵۷۰	۸۶۵,۰۳۷	۹۷,۶۱۰	پیش بینی سود بیوسان فارمد (میلیون ریال)

شفا فارمد

- با توجه به هزینه های انجام شده در این شرکت در طی سالیان متمادی، سود خالص این مجموعه بسیار ناچیز و ناپایدار می باشد. و همانطور که در گزارش شفاف سازی نیز ذکر شده است تولید و نرخ غذای برخی محصولات از جمله ۶apa در راستای مسئولیت اجتماعی می باشد. لذا از ارزش گذاری این شرکت بر اساس سود چشم پوشی کردیم و از روش ارزش گذاری نسبی بر اساس فروش و P/S استفاده نمودیم.
- براساس فروش سال های اخیر این شرکت و در نظر گرفتن پی به اس صنعت دارو ارزش حدود ۳۲۰ میلیاردی در حال حاضر برای این شرکت بدون در نظر گرفتن بحث واکسن برآورد شده است.
- در مورد واکسن به شکل اختصاصی در اسلاید های بعدی بحث خواهیم کرد.

۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	شش ماهه ۹۷	شش ماهه ۹۸	
۴۴	۳۲	۳۵	۶۴	۱۵	فروش شفا فارمد (میلیارد تومان)
۲.۵	۰.۴	-۱۶	۰	۶	سود خالص شفا فارمد (میلیارد تومان)

سل تک فارمد

- این شرکت تنها شرکت دانش بنیان در زمینه سل ترایی (سلول درمانی) فعال می باشد و بر اساس شفاف سازی برکت ۱۰۰٪ سهم بازار را در اختیار خواهد داشت.
- در کنفرانس اطلاع رسانی در پاسخ به سوال در مورد میزان سرمایه گذاری برای تاسیس شرکتی مشابه چنین پاسخ داده شده است:
طبق کارشناسی های اولیه و با توجه به اینکه عمده ارزش شرکت از دانش فنی آن می باشد و دانش فنی ابعاد متنوعی داشته و ارزش گذاری آن منوط به پارامترهای متعددی می باشد و هر بخش آن پس از اخذ مجوز های لازم از وزارت بهداشت قابل ارزش گذاری است، لذا تعیین ارزش نهایی شرکت پس از اخذ کلیه مجوز های مربوطی امکان پذیر خواهد بود. با این حال بررسی های تقریبی صورت گرفته حاکی از ارزش حداقل ۵۰۰ میلیاردی تجهیزات و دانش فنی فعلی می باشد.
- براساس پیش بینی سود منتشر شده برای این شرکت در گزارش توجیهی افزایش سرمایه برکت و در نظر گرفتن پی به ای صنعت دارو و با توجه با های تک بودن پروژه ها در حال حاضر برای این شرکت ارزش ۳۵۰ میلیاردی برآورد شده است.

سود خالص پس از مالیات					پیش بینی سود سل تک فارمد (میلیون ریال)
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۱۵۶،۲۸۰	۱۱۸،۹۰۹	۹۳،۹۹۹	۷۴،۳۳۱	۳۷،۸۹۴	

واکسن کووایران

تاکنون ۵ میلیون ۲۰۰ دوز واکسن وارد کشور شده، مجموعاً ۲.۶۰۸.۱۸۲ نفر دوز اول واکسن و ۴۶۰.۸۵۳ نفر دوز دوم واکسن را نیز دریافت کرده‌اند، به این ترتیب مجموع دوزهای واکسن تزریق شده در کشور به شمار ۳.۰۶۹.۰۳۵ مورد رسید. این تعداد دوز واکسن تزریقی به طور تقریبی معادل ۳.۹ درصد جمعیت کشور است. در حال حاضر واکسن تزریقی در کشور واکسن اسپوتنیک روسی و سینوفارم چینی است. و مقرر شده است به زودی با تولید انبوه واکسن داخلی واکسیناسیون کرونا در کشور به تعداد مطلوبی برسد.

ظرفیت‌های مورد نیاز برای تولید ۱۰۰ تا ۱۲۰ میلیون دوز واکسن در سال ۱۴۰۰ در مجموعه شفا فارمد دیده شده که این ظرفیت‌ها تنها مربوط به واکسن نوع Inactive بوده و ظرفیت‌های مربوط به واکسن mRNA و نو ترکیب نیز به آن اضافه خواهد شد. با توجه به ظرفیت ایجاد شده این مجموعه می‌تواند کل نیاز داخلی را تامین نموده و قابلیت صادرات نیز پیش‌بینی شده است. پتانسیل صادرات به کشورهای منطقه پس از رفع نیازهای داخل، بین ۵ تا ۱۵ میلیون دوز برآورد شده است. تا کنون با کشورهای لبنان، سوریه و ونزوئلا مذاکراتی برای صادرات واکسن صورت گرفته است.

بنا بر آخرین مصوبات سازمان غذا و دارو، قیمت در نظر گرفته شده برای واکسن احتمالاً در حدود ۷۰ درصد قیمت مشابه وارداتی خواهد بود و برآوردها حاکی از حاشیه سود تقریباً ۱۵ تا ۲۰ درصدی است. (قیمت دلاری واکسن وارداتی روسی در حدود ۱۰ دلار بوده است.)

همچنین لازم به ذکر است که قرارداد خرید بیش از ۹۰ میلیون واکسن کرونا در کشور بسته شده، سهم از کوواکس چیزی حدود ۲۱ میلیون، قراردادهای اسپوتنیک وی روسیه ۶۰ میلیون و چین بیش از ۱۰ میلیون دوز بوده و دوزهایی نیز از قبل تحویل گرفته شده است. اما به طور کلی در مورد میزان تحقق و زمان تحقق این قراردادهای قطعی وجود

ندارد.

۰۲۱-۴۵۴۸۱۰۰۰

خیابان وزرا کوچه ۱۱ پلاک ۱۰

smbroker_

smbroker

www.smbroker.ir

واردات ۵.۲۰۰.۰۰۰ دوز واکسن
چین و روسیه

برنامه صادرات ۵ تا ۱۵ میلیون دوز

اهداف صادراتی:

- لبنان
- سوریه
- ونزوئلا

ظرفیت سال ۱۴۰۰
۱۰۰ تا ۱۲۰ میلیون دوز

برآورد قیمت: ۷۰ درصد نمونه وارداتی
برآورد حاشیه سود ۱۵ تا ۲۰ درصد

مجموعاً تزریق ۳.۰۶۹.۰۳۵ دوز واکسن در کشور
معادل ۴ درصد جمعیت کشور

۲.۶۰۸.۱۸۲ نفر دوز اول
۴۶۰.۸۵۳ نفر دوز دوم

برآورد سود حاصل از واکسن

تعداد دوز در هر سال	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
قیمت دلاری	۱۰
نسبت قیمت داخلی به وارداتی	۰.۷
مبلغ فروش دلاری	۸۴۰,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود	۱۸٪
سود دلاری	۱۵۱,۲۰۰,۰۰۰
نرخ دلار	۴۲,۰۰۰
سود (میلیون ریال)	۶,۳۵۰,۴۰۰
پی به ای	۶
ارزش	۳۸,۱۰۲,۴۰۰

• قیمت هر دوز واکسن اسپوتینگ ۱۰ دلار اعلام شده است و طبق شفاف سازی برکت قیمت واکسن ایرانی ۷۰٪ قیمت واکسن وارداتی هست. با در نظر گرفتن دلار ۴۲۰۰ تومانی قیمت هر دوز واکسن ایرانی برای مصرف کننده حدود ۳۰ هزار تومان خواهد بود که با حاشیه سود خالص ۱۸ درصدی برای تولید کننده در هر دوز ۵.۵ هزار تومان سود خالص می توان متصور بود. با فرض تولید ۱۲۰ میلیون دوز در سال آینده توسط شرکت شفا فارمد سود خالص این شرکت از بابت تولید واکسن ۶۳۵ میلیارد تومان خواهد بود.

• تکرار پذیری این سود می تواند محل مناقشه و اختلاف نظر باشد و بسته به نظر تحلیل گر در مورد آینده کرونا و جهش های این ویروس یا بحث های مربوط به داروها یا درمان ها و همچنین مسائل و رفتارهای اجتماعی و تمایل مردم به حفظ سطح بالای آنتی بادی با واکسیناسیون مجدد می توان پی به ای های مختلفی به سود حاصل یا امتداد جریان های نقدی آینده نسبت داد. به هر حال با این تفاسیر در این تحلیل پی به ای ۶ در نظر گرفته شده است.

مازاد ارزش پرتفوی غیر بورسی برکت

با توجه به توضیحات ارائه شده و سایر مطالب عنوان شده در کنفرانس های اطلاع رسانی و ... نهایتا مازاد ارزش پرتفوی غیر بورسی مطابق جدول زیر محاسبه شده است.

نام شرکت	ارزش کارشناسی شرکت یا پروژه	درصد مالکیت	مازاد ارزش
بیوسان فارمد	۲۱,۱۱۰,۰۰۰	۸۰٪	۱۵,۸۴۸,۰۰۰
گروه صنایع شفا فارمد	۳,۲۰۰,۰۰۰	۸۸٪	۱,۹۷۷,۰۳۷
هربی فارمد	۶۰۰,۰۰۰	۸۳٪	۴۱۵,۰۰۰
شهرک صنعتی دارویی برکت	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۷,۳۰۰,۰۰۰
سل تک فارمد	۳,۵۰۰,۰۰۰	۷۰٪	۲,۱۵۶,۰۰۰
واکسن	۳۸,۱۰۲,۴۰۰	۱۰۰٪	۳۳,۱۰۲,۴۰۰
جمع			۶۵,۷۹۸,۴۳۷

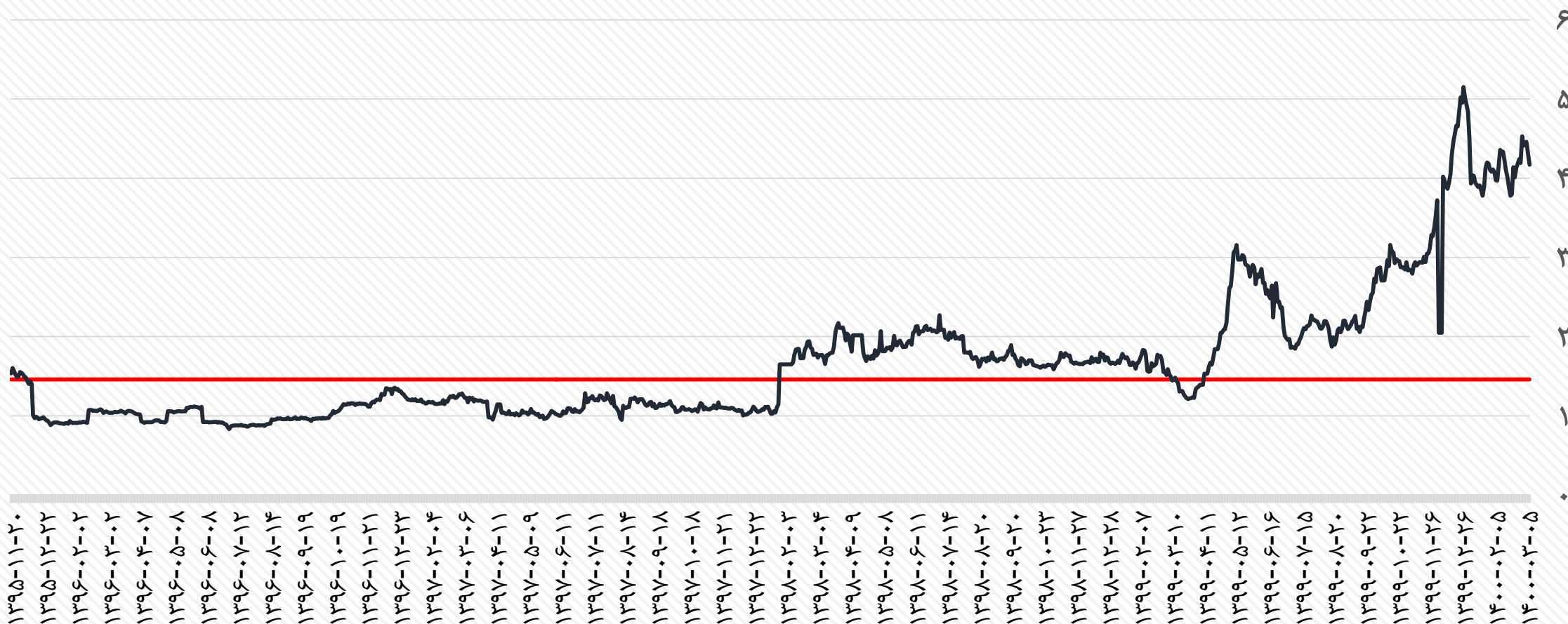
کارشناسی خالص ارزش دارایی برکت

به این ترتیب پس محاسبه مازاد ارزش پرتفوی بورسی و غیر بورسی شرکت، NAV شرکت در حدود ۱۲،۲۲۲ میلیارد تومان محاسبه شده است. که با در نظر گرفتن ارزش بازار ۱۴ هزار میلیاردی برکت به نسبت قیمت به خالص ارزش دارایی ۱۱۶ درصد می رسیم.

شرح	مبلغ
حقوق صاحبان سهام	۶,۹۷۲,۳۲۰
مازاد ارزش پرتفوی بورسی	۴۹,۴۲۹,۳۹۳
مازاد ارزش پرتفوی غیربورسی	۶۵,۷۹۸,۴۳۷
سود سهام محقق شده بعد ترازنامه	۰
ذخیره کاهش ارزش شرکت های بورسی	۰
افزایش سرمایه نقدی شرکت	۰
تقسیم سود مجمع شرکت	۰
سود و زیان فروش دارایی	۰
ذخیره مطالبات مشکوک الوصول	۰
NAV	۱۲۲,۲۰۰,۱۵۰
سرمایه	۵,۸۰۰,۰۰۰
NAV هر سهم	۲۱,۰۶۹
قیمت روز سهام	۲۴,۳۸۰
نسبت P/NAV	۱۱۶٪

نسبت قیمت به NAV گذشته نگر

همانطور که مشاهده می کنید نسبت قیمت به NAV گذشته نگر شرکت (بدون در نظر گرفتن ارزش واقعی یا تخمینی پرتفوی غیر بورسی) عمدتاً بالای یک بوده است که این خود نشانگر ارزش دادن بازار به شرکت های غیر بورسی برکت بوده است. این نسبت در سال ۹۹ با مطرح شدن بحث تولید واکسن از عدد دو عبور کرد و هم اکنون در ناحیه ۴ و ۵ قرار گرفته است.



سود حاصل از واکسن با نرخ های مختلف دلار

نرخ دلار	سود حاصل از پروژه واکسن (میلیارد تومان)
۴,۲۰۰	۶۳۵
۱۲,۰۰۰	۱,۸۱۴
۱۷,۰۰۰	۲,۵۷۰
۲۴,۰۰۰	۳,۶۲۸

- طبق محاسبات با ثابت در نظر گرفتن سایر مفروضات و فقط تغییر نرخ دلار محاسباتی برای واکسن سود سالانه پروژه تا بالای سه هزار میلیارد هم قابلیت ارتقا دارد. که در این صورت NAV به قیمت شرکت از محدوده ۱۱۶٪ با فرض دلار ۴۲۰۰ تا محدوده ۶۷٪ درصد با فرض دلار نیما قابلیت کاهش دارد.
- البته به این نکته نیز باید اشاره کرد که در صورت آزاد سازی نرخ دلار شرکت های دارویی، سود سایر شرکت های دارویی زیر مجموعه برکت نیز قابلیت رشد چشم گیری دارند و با افزایش قیمت سهام این شرکت ها لذا نسبت NAV به قیمت نیز کاهش خواهد یافت.

نظر کارشناسی

در حال حاضر ارزش بازار گروه دارویی برکت در حدود ۱۵ هزار میلیارد تومان است. در سناریوی پایه و با فرض تداوم تخصیص ارز ۴.۲۰۰ تومانی به صنعت دارو، مازاد ارزش پرتفوی بورسی شرکت ۵ هزار میلیارد و پرتفوی غیربورسی ۳.۵ هزار میلیارد تومان است. برآوردهای ما حاکی از آن است که پروژه تولید واکسن کووایران می تواند مازاد ارزشی در حدود ۳.۵ هزار میلیارد تومان برای شرکت ایجاد کند که خالص ارزش دارایی های شرکت را در سطوح ۱۲ هزار میلیارد تومان قرار می دهد که پایین تر از ارزش بازار شرکت است. اگر فرض کنیم که دلار صنعت دارو نیمایی می شود، با در نظر گرفتن کاهش انتظاری در حاشیه سود، با رشد بسیار مهمی در سود خالص شرکت های مواجه خواهیم بود که می تواند نسبت P/NAV شرکت را حتی در سطوح ۵۰ درصد قرار دهد.



گروه دارویی برکت - خرداد ۱۴۰۰