

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

تحلیل بنیادی ژلاتین کپسول ایران

ژلاتین کپسول ایران از شرکت های دارویی زیر مجموعه دارویی فارابی در زمینه تولید پوکه های کپسول های دارویی فعال می باشد

روند سود اوری سهم طی سالهای گذشته:

سال	سود هر سهم (ریال)	سود خالص (میلیارد ریال)
۱۳۹۶	۳۴۵	۶۹
۱۳۹۷	۷۵۵	۱۵۱
۱۳۹۸	۸۱۹	۲۴۶
۱۳۹۹	۲۵۳۰	۷۵۸

همانطور که از جدول بالا مشخص است روند سودواری این شرکت در طی سال ۹۸ جهش داشته است

۹ ماهه ۱۴۰۰

شرح	واقعی حسابرسی نشده	واقعی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۰،۹،۳۰	۱۳۹۹،۹،۳۰
فروش	۲،۶۰۸،۲۷۱	۱،۳۱۸،۰۶۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱،۲۳۸،۸۸۷)	(۶۵۲،۳۳۸)
سود و زیان ناخالص	۱،۳۶۹،۳۸۴	۶۶۵،۷۲۸
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۱۰۶،۸۹۷)	(۷۰،۵۷۵)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	(۱،۷۵۲)	(۱،۲۷۲)

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

سود و زیان عملیاتی	۱,۲۶۰,۷۳۵	۵۹۳,۸۸۱
هزینه های مالی	(۳۷,۹۲۸)	(۱۳,۰۹۴)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۱۶,۵۰۲	۸,۷۹۵
درآمدها(هزینه های) متفرقه	۴۶,۵۶۸	۱۳,۰۱۵
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۲۸۵,۸۷۷	۶۰۲,۵۹۷
مالیات	(۲۸۵,۶۰۹)	(۱۳۳,۲۰۵)
سود و زیان پس از کسر مالیات	۱,۰۰۰,۲۶۸	۴۶۹,۳۹۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۳۳۳	۲,۳۴۵
سرمایه	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰

شرکت در ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ به سود ۳۳۳۳ ریالی دست یافته که این سود ۱۱۳ درصد بیش از دوره سال قبل است

وضعیت تولیدات و فروش شرکت:

تولیدات و فروش شرکت عمدتاً انواع پوکه کپسول تشکیل داده است

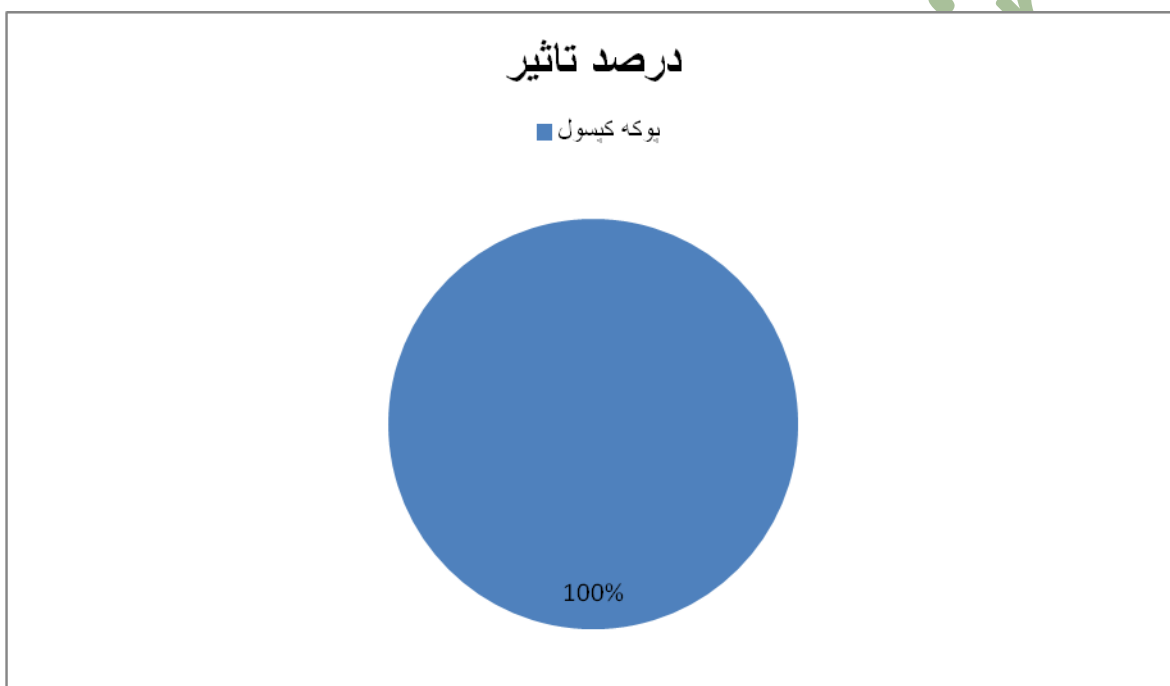
نوع محصول	واحد	مقدار فروش سال ۱۴۰۰	قیمت فروش(هر واحد/تومان) سال ۱۴۰۰	مقدار فروش ۱۰ ماهه ۱۴۰۰	قیمت فروش(هر واحد/تومان) ۱۰ ماهه ۱۴۰۰
پوکه کپسول دارویی	عدد	۶,۲۵۳,۳۸۱,۰۰۰	۵۴	۵,۴۰۲,۸۷۰,۰۰۰	۶۲

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

شرکت فروش ۳۴۰ میلیاردی را برای سال ۱۴۰۰ در نظر که فروش مناسبی می باشد
شرکت در ۱۰ ماهه موفق به پوشش ۸۶ درصدی بودجه خود شده است انتظار رشد فروش شرکت به سطوح
۳۶۰ میلیارد تومان می رود

درصد تاثیر هر یک از محصولات در سبد فروش شرکت:



همانطور که مشاهده میشود شرکت تک محصولی می باشد

مصارف ارزی:

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

نوع ارز	مبلغ ارزی	مبلغ ریالی
مصارف ارزی (یوان)	۱۱,۶۰۰,۰۰۰	۴۱۳,۰۰۰
مصارف ارزی (یورو)	۱,۷۳۳,۰۰۰	۴۶۹,۰۰۰

شرکت صادرات اندکی در حد ۳ درصد از محصولات خود را دارد در مقابل حجم واردات نسبتاً بالایی داشته و حدود ۸۵ تا ۹۰ درصد مواد اولیه شرکت وارداتی می باشد

بررسی بهای تمام شده:

نام	مبلغ (میلیون ریال)	درصد تأثیری گذاری
مواد مستقیم	۱,۲۰۶,۰۰۰	۷۰
دستمزد مستقیم	۲۰۴,۰۰۰	۱۴
سربار	۳۱۴,۰۰۰	۱۶

همانطور که مشاهده میشود بخش عمده ای از بهای تمام شده این شرکت را مواد اولیه وارداتی تشکیل میدهد

مواد مستقیم:

شرکت برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ انتظارپوشش ۷۰ درصدی بودجه مواد اولیه را داشته که رقم مناسبی می باشد

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

هزینه انرژی و سوخت مصرفی:

هزینه سوخت و انرژی در این شرکت بسیار ناچیز میباشد و عملاً آزاد سازی یارانه ها تاثیری بر این شرکت ندارد

سهامداران عمده:

نام سهامدار	درصد سهام
دارویی فارابی	۶۶٫۷
بیمه ملت	۲٫۳
اعتضاد غدیر	۱

نتیجه گیری:

تولیدات و فروش شرکت عمدتاً انواع پوکه کپسول تشکیل داده است

نوع محصول	واحد	مقدار فروش	قیمت	مقدار فروش	قیمت
		سال ۱۴۰۰	فروش (هر واحد/تومان) سال ۱۴۰۰	۱۰ ماهه ۱۴۰۰	فروش (هر واحد/تومان) ۱۰ ماهه ۱۴۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

۶۲	۵,۴۰۲,۸۷۰,۰۰۰	۵۴	۶,۲۵۳,۳۸۱,۰۰۰	عدد	پوکه کپسول دارویی
----	---------------	----	---------------	-----	----------------------

شرکت فروش ۳۴۰ میلیاردی را برای سال ۱۴۰۰ در نظر که فروش مناسبی می باشد

شرکت در ۱۰ ماهه موفق به پوشش ۸۶ درصدی بودجه خود شده است انتظار رشد فروش شرکت به سطوح ۳۶۰ میلیارد تومان می رود

پیشبینی کارشناسی:

شرح	واقعی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۰،۱۲،۳۰
فروش	۳,۶۰۰,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۷۲۴,۰۰۰)
سود و زیان ناخالص	۱,۸۷۶,۰۰۰
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۱۴۵,۰۰۰)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	(۱,۰۰۰)
سود و زیان عملیاتی	۱,۷۳۰,۰۰۰
هزینه های مالی	(۵۵,۰۰۰)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۱۹,۰۰۰
درآمدها(هزینه های) متفرقه	۵۴,۰۰۰
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۷۴۸,۰۰۰
مالیات	(۳۸۹,۰۰۰)
سود و زیان پس از کسر مالیات	۱,۳۵۹,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴,۵۳۰
سرمایه	۳۰۰,۰۰۰

شرکت توانایی رسیدن به سود ۴۵۳ تومانی را برای سال ۱۴۰۰ دارا می باشد

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

نگاهی به بودجه سال ۱۴۰۱:

تخمین سود سال ۱۴۰۰ بر اساس سود ناخالص ۱۸۸ میلیاردی بوده است شرکت برای سال آینده پیشبینی سود ناخالص ۱۹۲ میلیاردی را دارد به عبارتی فعلاً شرکت برای سال آینده نیز انتظار جهش سود شارپی را نداشته و پیشبینی بودجه سال آینده شرکت نیز در همین محدوده ۴۶۰ الی ۴۸۰ تومان می باشد البته افتتاح طرح توسعه و ازاد سازی ارزی می تواند این سود را با رشد خوبی همراه سازد اما در کوتاه مدت فعلاً روند نوسانی سهم طبق وضعیت عنوان شده در توضیحات جمع بندی ادامه دارد

جمع بندی:

با فرض سود ۴۵۳ تومانی سهم پی برای ۶،۴ مرتبه ای دارد شرکت هزینه های پایینی داشته و از نکته مهم عدم تاثیر پذیری بالا از مواد اولیه بوده و همین امر سبب می شود تا با رشد قیمت محصولات سود شرکت به صورت شارپی رشد داشته باشد مواد اولیه تنها نیمی از بهای تمام شده را تشکیل می دهد سهم بازار مصرف خوبی داشته و به عبارتی انحصاری می باشد و رقیب داخلی ندارد که با روند رو به رشد فروش و سودآوری در موقعیت خوبی در بین داروییها قرار دارد شرکت طرح توسعه و افزایش ظرفیت خاصی نداشته و طرح های در راستای افزایش کیفیت محصولات دارد

سهم کف قیمتی ۲۶۰۰ تومانی و اهداف قیمتی ۳۲۰۰ و ۳۴۰۰ تومانی دارد

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

ماه	فروش سال ۱۴۰۰ میلیارد تومان	فروش سال ۹۹ میلیارد تومان
فروردین	۱۹،۳	۹،۱
اردیبهشت	۲۷،۳	۱۰،۴
خرداد	۲۸	۱۰،۶
تیر	۲۷،۹	۱۰
مرداد	۲۷،۷	۹،۷
شهریور	۲۸،۲	۲۱
مهر	۳۴،۵	۲۰،۶
آبان	۳۳،۸	۲۰
آذر	۳۳،۶	۲۰،۱
دی	۳۳،۵	۲۰،۵
جمع	۲۹۴،۴	۱۵۲،۳

فروش شرکت در ۱۰ ماهه با جهش سنگین ۹۳ درصدی همراه شده است

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir