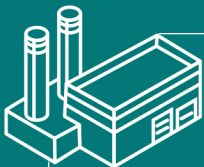




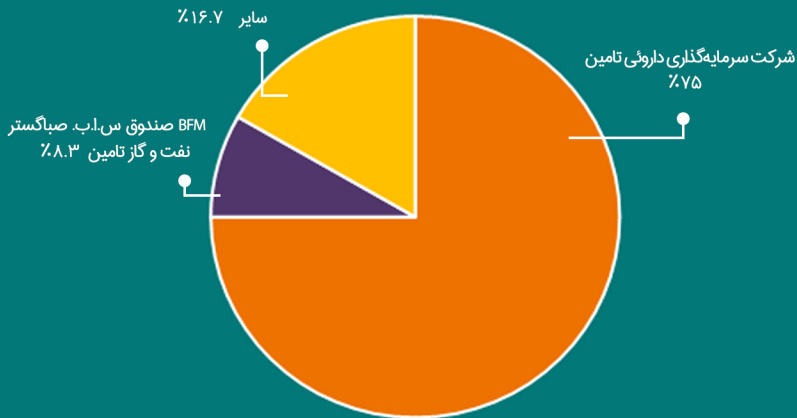
بررسی شرکت آنتی بیوتیک سازی ایران

تحلیل‌گر: امیرمحمد هنگامی



۱۴۰۳ فروردین ۷

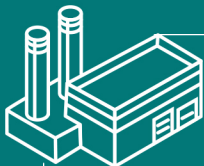
ترکیب سهامداران بیوتیک



شرکت سرمایه‌گذاری داروئی تامین

BFM صندوق س.ا.ب. صباگستر نفت و گاز تامین

سایر

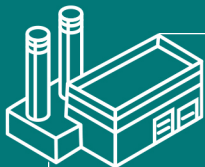


۱۴۰۳ فروردین ۷

شرکت آنتی بیوتیک سازی ایران

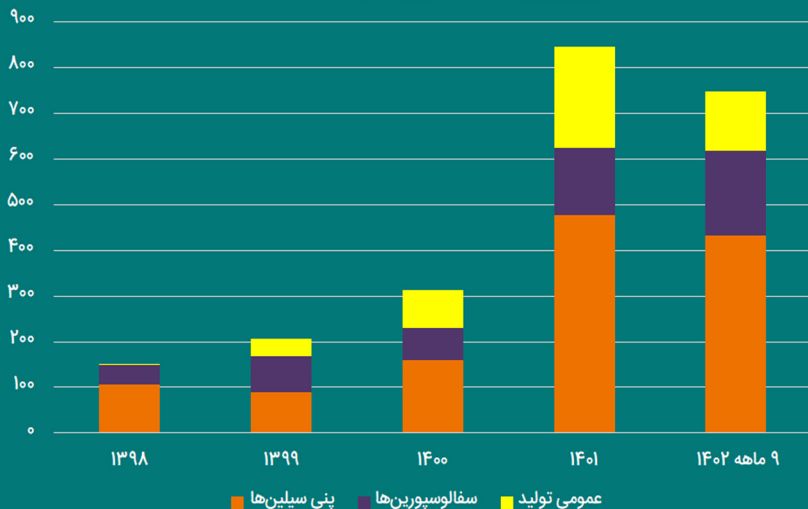
۱.۹۸ هزار میلیارد تومان	ارزش بازار
۸۰.۲۹ میلیارد تومان	سرمایه
۸.۶۵ میلیون برگه سهم	میانگین حجم ماهانه
۸	P/E ttm
۶.۰۵	P/E forward

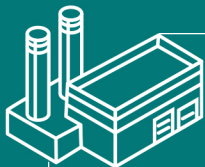
- ظرفیت تولید اسمی شرکت آنتی بیوتیک سازی ایران ۱۰۰۰ تن گروه دارویی پنی‌سیلین‌ها، ۱۶۰ تن گروه دارویی سفالوسپرین‌ها و ۵۰۰ تن گروه عمومی تولید (شامل والزارتان، آزیترومایسین، آسیکلوویر، دی متوکسی متان و کویتاپین) می‌باشد.
- محصولات این شرکت را عمدتاً آنتی‌بیوتیک‌ها تشکیل می‌دهند و همچنین در سالیان اخیر تولید دسته‌های دارویی قلبی عروقی، اعصاب و روان و آنتی دیابتیک نیز آغاز شده است.



۱۴۰۳ فروردین ۷

ترکیب و مبلغ فروش در سال‌های اخیر - میلیارد تومان





۱۴۰۳ فروردین ۷

*۱۴۰۳	*۱۴۰۲	۱۴۰۱ - محقق شده	مفروضات تحلیل
۵۳۳,۴۲۳	۵۳۳,۴۲۳	۴۲۲,۱۶۵	مقدار تولید گروه پنی سیلین ها
۳۰٪	۳۰٪	۳۰۴٪	تغییرات نرخ فروش گروه پنی سیلین ها
۳۷۰,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۲۲۳,۵۸۱	نرخ دلار
۴۰٪	۴۰٪	۴۷٪	تغییرات نرخ تورم
۲۵٪	۲۵٪	۳۹٪	تغییرات نرخ دستمزد

تحلیل حساسیت سود بیوتیک در سال ۱۴۰۳ بر اساس رشد نرخ فروش محصولات و رشد نرخ مواد اولیه مصرفی

رشد نرخ مواد مصرفی

۷۰٪	۶۰٪	۵۰٪	۴۰٪	۳۰٪	۲۰٪	۱۰٪	
-۲,۸۳۶	-۱,۸۷۳	-۹۱۰	۵۳	۱,۰۱۷	۱,۹۸۰	۲,۹۴۳	۱۰٪
-۱,۳۹۸	-۴۳۵	۵۲۸	۱,۴۹۱	۲,۴۵۵	۳,۴۱۸	۴,۳۸۱	۲۰٪
۴۰	۱,۰۰۳	۱,۹۶۶	۲,۹۲۹	۳,۸۸۴	۴,۸۵۶	۵,۸۱۹	۳۰٪
۱,۴۷۸	۲,۴۴۱	۳,۴۰۴	۴,۳۶۷	۵,۳۳۱	۶,۲۹۴	۷,۲۵۷	۴۰٪
۲,۹۱۶	۳,۸۷۹	۴,۸۴۲	۵,۸۰۵	۶,۷۶۸	۷,۷۳۲	۸,۶۹۵	۵۰٪
۴,۳۵۴	۵,۳۱۷	۶,۲۸۰	۷,۲۴۳	۸,۲۰۶	۹,۱۷۰	۱۰,۱۳۳	۶۰٪
۵,۷۹۲	۶,۷۵۵	۷,۷۱۸	۸,۶۸۱	۹,۶۴۴	۱۰,۶۰۸	۱۱,۵۷۱	۷۰٪

رشد نرخ فروش



۱۴۰۳ فروردین ۷

*۱۴۰۳	*۱۴۰۲	۱۴۰۱ - محقق شده	سود و زیان - میلیارد تومان
۱,۵۶۸	۱,۲۰۸	۸۲۸	فروش
(۱,۱۱۱)	(۸۷۰)	(۵۶۹)	بهای تمام شده کالای فروخته رفته
۴۵۷	۳۳۸	۲۵۹	سود (زیان) ناخالص
(۱۰)	(۸)	(۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۱۳)	(۷)	(۵)	خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)
۴۳۴	۳۲۳	۲۴۸	سود (زیان) عملیاتی
(۱۱۵)	(۶۱)	(۹)	هزینه های مالی
۷	۶	۲	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۲۷	۲۶۸	۲۴۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تلوم قبل از مالیات
(۱۵)	(۱۲)	(۱)	مالیات
۳۱۲	۲۵۶	۲۴۰	سود (زیان) خالص
۳,۸۸۴	۳,۱۹۰	۳,۴۱۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات - ریال

نکات منفی

- کاهش حاشیه سود ناخالص سال ۱۴۰۲ نسبت به سالیان قبل
- غیرقابل پیش بینی بودن نرخ ارز مواد اولیه وارداتی برای سالیان آتی
- قیمت گذاری دستوری توسط سازمان غذا و دارو

نکات مثبت

- تعیین گروهی از محصولات شرکت به عنوان محصولات دانش بنیان و معافیت مالیاتی این اقسام
- کاهش حسابهای دریافتی در ۹ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به سال قبل