

محاسبه خالص ارزش روز دارایی های شرکت گروه داروپخش

واحد تحلیل شرکت کارگزاری سهام گستران شرق

تیرماه ۱۳۹۸

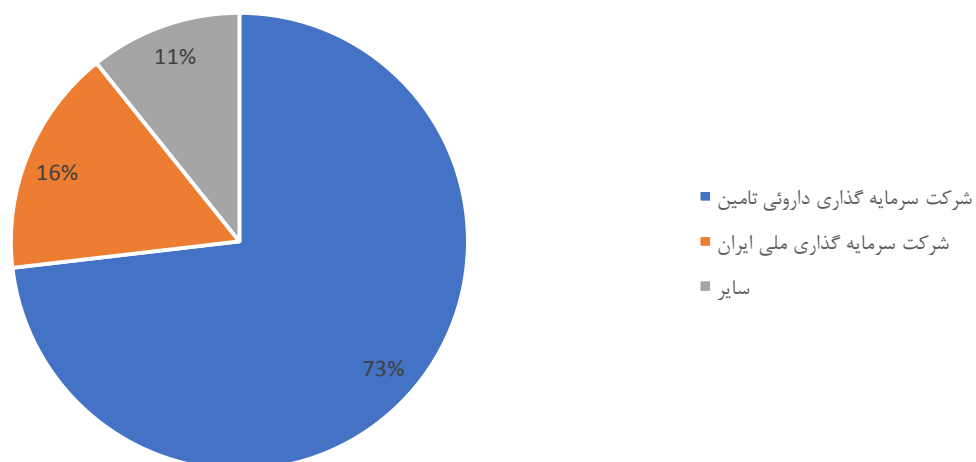


مقدمه

شرکت داروپخش (سهامی عام) ابتدا با عنوان "بنگاه خیریه داروپخش" تاسیس و در سال ۱۳۳۵ در تهران به ثبت رسید و بعد از پیروزی انقلاب اسلامی با تصویب شورای انقلاب، در سال ۱۳۵۹ به مالکیت وزارت بهداشتی درآمد و با نام "شرکت سهامی داروپخش" در تهران تجدید ثبت گردید. در سال ۱۳۷۱ بر اساس مصوبه مجلس شورای اسلامی شرکت سهامی داروپخش به سازمان تامین اجتماعی واگذار و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده در سال ۱۳۷۲ نوع شرکت به سهامی عام تبدیل گردید و با تصویب هیئت پذیرش سازمان بورس اوراق بهادار تهران به عنوان یکصد و چهلمین شرکت در فهرست شرکت های پذیرفته شده سازمان بورس درج گردید. طبق مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده در سال ۱۳۷۶ همزمان با منفک شدن آخرین شرکت تولیدی (شرکت کارخانجات داروپخش)، این شرکت از تاریخ مزبور به صورت سرمایه گذاری فعالیت می نماید و در حال حاضر جزء واحدهای فرعی شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین (تیپیکو) می باشد.

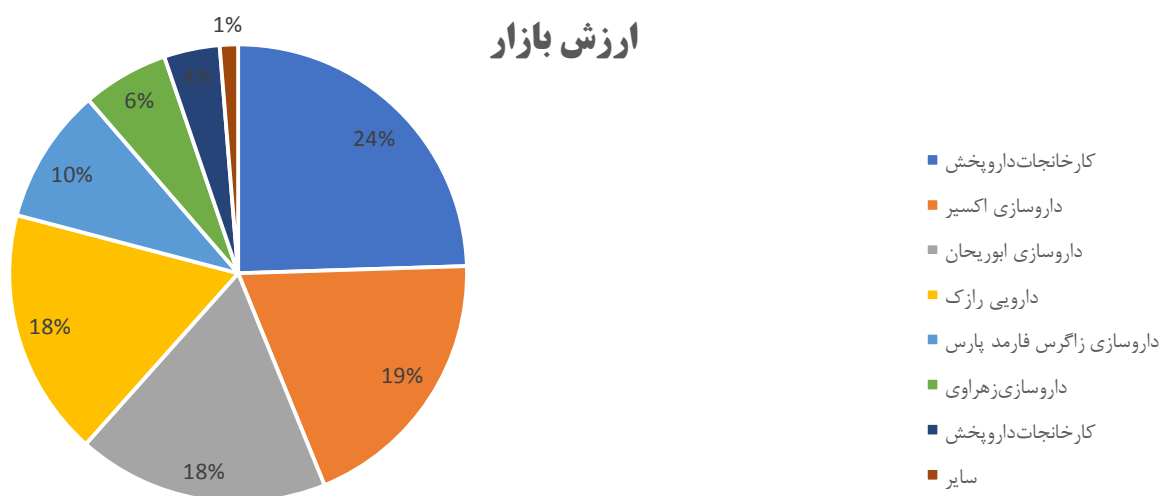
سهمداران

سرمایه شرکت ۸۴۰ میلیارد ریال بوده که و سهامداران درصدی به شرح نمودار زیر می‌باشند.

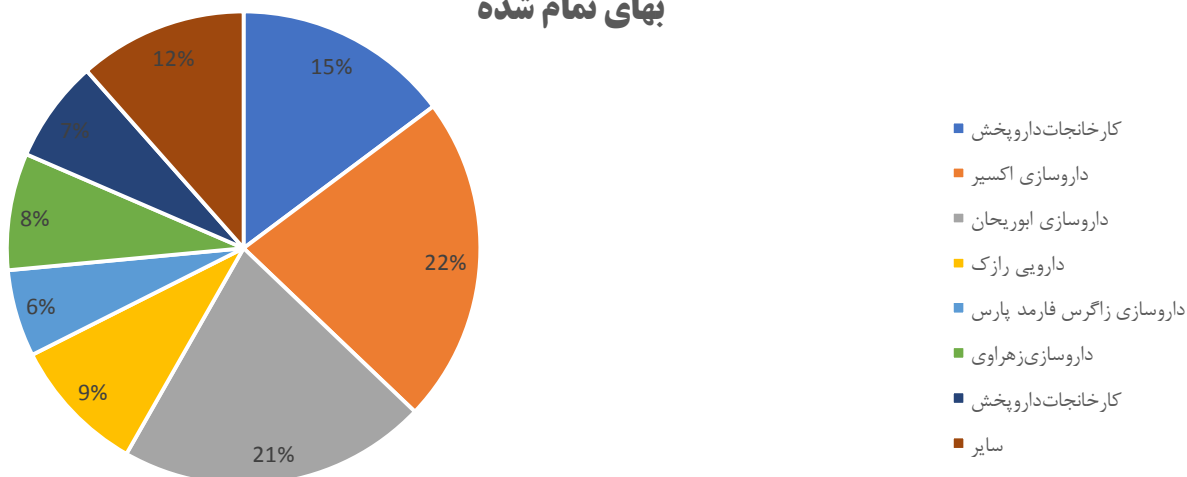


پرتفوی بورسی شرکت

همانگونه که مشاهده می‌شود، ۴ سهم اول تشکیل دهنده پرتفوی عبارتند از کارخانجات داروپخش، داروسازی اکسیر، داروسازی ابوریحان و دارویی رازک است که مجموعاً ۸۰ درصد کل ارزش روز پرتفوی را به خود اختصاص داده است.



بهای تمام شده



محاسبه خالص ارزش روز دارایی‌ها

جهت محاسبه خالص ارزش روز دارایی‌ها از آخرین ترازنامه شرکت منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷ استفاده شده و قیمت دارایی‌ها به تاریخ ۹ تیر ۱۳۹۸ به روزرسانی شده است. طبق جدول زیر شرکت داروپخش (وپخش) در ۷۶ درصد خالص ارزش روز دارایی‌ها در حال معامله می‌باشد.

| | |
|------------|--|
| ۲۳.۷۴۵.۲۵۶ | ارزش افزوده سهام شرکت بورسی (م.ر) |
| ۰ | ارزش افزوده سهام شرکت غیربورسی (م.ر) |
| ۲۳.۷۴۵.۲۵۶ | جمع ارزش افزوده (م.ر) |
| ۵.۴۶۸.۵۰۲ | جمع حقوق صاحبان سهام (م.ر) |
| ۳.۵۷۷ | سود ناشی از خرید و فروش سهام (م.ر) |
| ۲۹.۲۱۷.۳۳۵ | خالص ارزش دارایی‌ها (م.ر) |
| ۸۴۰.۰۰۰ | سرمایه |
| ۳۴.۷۸۳ | خالص ارزش روز ر سهم (NAV) -ریال |
| ۲۶.۲۹۹ | قیمت روز (ریال) |
| ۷۶٪ | نسبت قیمت به NAV |



✚ ذکر موارد خاص

- ✓ هلدینگ داروپخش در سال ۱۳۹۷ به ازای هر سهم ۳،۵۳۵ ریال سود شناسایی کرده است که پیش‌بینی می‌شود در سال ۱۳۹۸ به حداقل ۴،۰۰۰ ریال به ازای هر سهم برسد.
- ✓ در صورت تقسیم ۹۰ درصدی سود در سال ۱۳۹۷ نسبت P/E آتی شرکت در حدود ۴،۸ می‌باشد که کم ریسک می‌باشد.
- ✓ گروه داروپخش مالک ۹۰ درصدی شرکت توزیع داروپخش می‌باشد. این شرکت طی سال ۱۳۹۷ عملکرد بسیار خوبی داشته و انتظار می‌رود در سال ۱۳۹۸ ضمن بهتر شدن عملکرد، در بورس اوراق بهادار تهران نیز عرضه عمومی شود.
- ✓ اثر شرکت توزیع داروپخش می‌تواند در سودآوری و رشد ارزش پرتفوی بورسی شرکت بسیار قابل توجه باشد.
- ✓ کارخانجات داروپخش، داروسازی اکسیر، داروسازی ابوریحان که جز سهم‌های تاثیرگذار هستند، طی ۳ ماه ابتدایی سال ۱۳۹۸ عملکرد بسیار بهتری نسبت به دوره مشابه سال قبل داشته‌اند که انتظار می‌رود در ادامه سال نیز به روند روبه رشد خود ادامه دهند.