

کارگزاری بورس بیمه ایران

Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



شرکت کارگزاری بورس بیمه ایران

مقدم شما عزیزان را گرامی میدارد

صنعت داروسازی ایران

1 - عدم تاثیرپذیری از وضعیت رکود فعلی در کشور

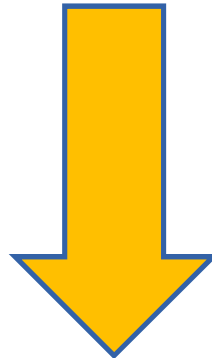
2 - اجرای طرح تحول نظام سلامت

3 - کاهش هزینه های مالی

4 - افزایش نرخ دارو

اجرای طرح تحول نظام سلامت

افزایش 50% مراجعات به بیمارستان ها



افزایش سرانه مصرف
دارو در کشور

اجرای طرح تحول نظام سلامت

البرز دارو (دالبر)

کارخانجات داروپخش (دارو)

فراورده های تزریقی ایران (دفرا)

هزینه های مالی

نماد	سرمایه (میلیارد ریال)	هزینه مالی سال ۹۳ (میلیارد ریال)	پیشن بینش هزینه سال مالی ۹۳ (میلیارد ریال)	درصد واردات مواد اولیه	هزینه مالی به ازای هر سهم (ریال)	eps قبلی (ریال)
ددام	۷۰	۱۱۵	۱۵۵	۴۷%	۲۲۱۴	۲۰۸۵
دایور	۸۰	۱۷۲	۲۱۸	۷۱%	۲۷۲۵	۳۳۵۷
دشیمی	۸۵	۶۰	۸۷	۹۰%	۱۰۲۳	۱۱۷۶
دلر	۱۵۰	۳۳۵	۴۸۴	۷۳%	۳۲۲۶	۴۵۹۴
دزهرای	۸۰	۲۲۵	۲۸۵	۷۷%	۳۵۶۲	۷۲۲۵
دارو	۴۰۰	۴۵۲	۴۰۰	۴۴%	۱۰۰۰	۱۵۵۲
دفارا	۳۰۰	۲۴۰	۲۵۰	۶۵%	۸۳۳	۱۷۵۹
درازک	۲۰۵	۱۷۰	۲۲۴	۵۲%	۱۰۹۲	۳۳۴۷
دیپارس	۷۰	۷۶	۸۲	۵۷%	۱۷۱۱	۴۸۶۹

تحلیل شرکتهای دارویی

تفاوت قیمت قابل توجه گروه محصولات

تغییر ترکیب تولید و فروش در دوره های زمانی

تحليل شرکتهای دارویی

شرکت داروسازی ابوریحان (TAB)

قیمت (ریال)	نام دارو
81	ETHINYLESTRADIOL <ABURAYHAN> 0.05MG TAB
15,000	ALZAMIN® 12MG TAB

تحليل شرکتهای دارویی

شرکت داروسازی ابوریحان (CAP)

قیمت (ریال)	نام دارو
619	FENOFIBRATE 100MG CAP
11,419	VENUSTATE® 120MG CAP

تحليل شرکتهای دارویی

شرکت داروسازی ابوریحان (AMP)

قیمت (ریال)	نام دارو
1,657	PETHIDINE HCL 25MG/1ML 1ML AMP
325,000	PAMIDATE® 90MG/10ML AMP

تحلیل شرکتهای دارویی

1 - تحلیل حساسیت

سریع و نسبتاً آسان
مشخص شدن نسبتهای اهرمی صورتهای مالی
درصد خطای نسبتاً بالا

2 - بررسی افزایش نرخ محصولات

دقت بالاتر نسبت به تحلیل حساسیت
عدم در نظر گرفتن تغییر ترکیب فروش به واسطه محصولات جدید یا حذف شدن محصولات قدیمی

3 - بررسی مارکتینگ

زمانبر بودن
دقیقتر بودن و کاهش قابل توجه ریسک تحلیل

شرکت ایران دارو (دیران)



شرکت سهامی ایران دارو (خاص)

این شرکت در سال 1343 با نام سایانامید کی بی سی (تولید کننده برند لدرلی) در تهران تاسیس گردید و در واقع یکی از شعبات شرکت امریکایی (CYANAMID) به حساب می آمد. این بنا در زمینی به مساحت 21600 متر مربع ساخته شد. در سال 1345 با مجوز از وزارت بهداشتی وقت رسماً به بهره برداری رسید. بعد از انقلاب شکوهمند اسلامی نام شرکت به ایران دارو تغییر یافت.

شرکت ایران دارو (دیران)

سهامداران/دارندگان (در پایان روز)

سهامدار/دارنده	سهام درصد	تغییر
شرکت گروه داروئی سبحان-سهامی عام-	61 M	0 68.160
شرکت سرمایه گذاری سپهر-بامسئولیت محدود-	9 M	0 10.080
شرکت سرمایه گذاری البرز-سهامی عام-	4 M	0 4.670
شرکت مدیریت سرمایه گذاری ملی ایران-سهامی خاص-	3 M	0 3.360
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران-سهامی عام-	3 M	0 2.840

شرکت ایران دارو



13% از سبد فروش

78% از سهم بازار

20% افزایش نرخ

شرکت ایران دارو



10% از سبد فروش

60% از سهم بازار

30% افزایش نرخ

شرکت ایران دارو (cap)



12% از سبد فروش

13% از سهم بازار

شرکت ایران دارو (تریامسینولون ointment)

6% از سبد فروش



28% از سهم بازار

26% افزایش نرخ

شرکت ایران دارو (tab)

6% از سبد فروش



37% از سهم بازار

شرکت ایران دارو (tab)



5% از سبد فروش

60% از سهم بازار

افزایش نرخ 50%

شرکت ایران دارو

36% افزایش نرخ

استازولامید (tab)

23% افزایش نرخ

تتراسیکلین (ointment)

8% افزایش نرخ

آمی تریپتیلین (tab)

20% افزایش نرخ

تریامسینولون (cream)

شرکت ایران دارو

معایب :

- 1- قدیمی بودن (GMP)
- 2- نبود داروهای خاص و برند در ترکیب محصولات و رقابتی بودن محصولات

مزایا :

- 1- باز بودن دست شرکت در نرخ گذاری بخش زیادی از محصولات
- 2- وجود پتانسیل برای تبدیل معایب به فرصت

مقدار تولید

نوع گروه با محصول	واحد	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29	واقعی دوره منتهی به 1393/03/31	درصد پوشش	واقعی دوره منتهی به 1392/03/31	واقعی سال منتهی به 1392/12/29	درصد تغییر در دوره مشابه
کسیول	عدد	229,300,000	49,379,690	21.53	45,731,270	184,806,464	7.98
قرص	عدد	737,400,000	169,483,060	22.98	136,096,250	698,100,780	24.53
شربت	عدد	988,000	167,950	17.00	34,120	512,985	392.23
پمادوکرم و زل	عدد	11,007,600	2,696,110	24.49	1,049,429	6,498,190	156.91
لوسیون و اسپری	عدد	1,280,000	345,396	26.98	302,739	1,298,497	14.09
بودر وی ام پروتئین	ساشه	4,530,000	955,740	21.10	1,047,990	3,673,590	(8.80)
جمع		984,505,600	223,027,946	22.65	184,261,798	894,890,506	21.04

مقدار فروش

نوع گروه با محصول	واحد	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29	واقعی دوره منتهی به 1393/03/31	درصد پوشش	واقعی دوره منتهی به 1392/03/31	واقعی سال منتهی به 1392/12/29	درصد تغییر در دوره مشابه
کسیول	عدد	226,600,000	51,716,179	22.82	43,064,928	189,743,428	20.09
قرص	عدد	727,700,000	135,419,050	18.61	144,077,270	712,687,020	(6.01)
شربت	عدد	938,000	120,779	12.88	34,047	522,894	254.74
پمادوکرم و زل	عدد	10,897,600	2,375,643	21.80	1,356,546	6,501,954	75.12
لوسیون و اسپری	عدد	1,310,000	272,263	20.78	304,733	1,345,301	(10.66)
بودر وی ام پروتئین	ساشه	4,530,000	1,006,980	22.23	1,055,290	3,180,880	(4.58)
شیاف	عدد	20,000	1,700	8.50	0	23,010	100.00
جمع		971,995,600	190,912,594	19.64	189,892,814	914,004,487	0.54

شرح	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29 (حسابرسی نشده)	درصد نسبت به فروش	واقعی دوره منتهی به 1393/03/31 (حسابرسی نشده)	درصد نسبت به فروش	درصد نسبت به فروش
	1393/12/29		1393/03/31		677,209
فروش	601,964	100	143,416	100	-406,325
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(362,020)	(59)	(84,660)	(60)	270,883
سود (زیان) ناخالص	239,944	41	58,756	40	-26,314
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(26,314)	(5)	(7,266)	(4)	1,296
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	1,296	0	185	0	245,865
سود (زیان) عملیاتی	214,926	36	51,675	36	-60,064
هزینه های مالی	(60,064)	(8)	(10,858)	(10)	0
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	0	0	0	0	132
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	132	0	20	0	185,933
سود (زیان) قبل از اقلام غیر مترقبه، اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری	154,994	28	40,837	26	0
اقلام غیر مترقبه، اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری و مالیات	0	0	0	0	185,933
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	154,994	28	40,837	26	-40,905
مالیات	(34,874)	(6)	(9,188)	(6)	145,027
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	120,120	22	31,649	20	2,235
سود عملیاتی شهر سهم	1,954	--	470	--	1,690
سود شهر سهم قبل از کسر مالیات	1,409	--	371	--	1,318
سود شهر سهم پس از کسر مالیات	1,092	--	288	--	
سرمایه	110,000		110,000		

کارگزاری بورس بیمه ایران



Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.

با تشکر از حضور گرم و حسن توجه شما عزیزان

واحد تحقیق و توسعه کارگزاری بورس بیمه ایران

موفق باشید