

کیاں

شرکت
کارخانجات داروپخش
(دارو)

امیر میرزائی - بہمن ۹۹

KIAN

تدوین این گزارش پس از برگزاری جلسات با مدیران ارشد بین المللی و همچنین کارشناسان ارشد صنعت دارو و بهره بردن از نظرات ایشان در مورد شرایط حال حاضر و چشم انداز صنعت دارو صورت گرفته است.





نکات کلیدی

۴۰۰* ۵۱۰
تومان سود سال
۴۰۱* ۶۶۰



شرکت کارخانجات داروپخش

رتبه ۲ فروش ریالی و رتبه ۳ فروش عددی دارو در ایران
(برآورد بر اساس آمارنامه دارویی ۸ ماهه ۹۷)

تامین بیش از ۲۰ درصد مواد اولیه از گروه و فروش حدود ۸۰ درصد از محصولات به شرکت‌های گروه.

حجم بسیار کم هزینه‌های تحقیق و توسعه شرکت در سال‌های اخیر

*مبنای محاسبه سود هر سهم سرمایه فعلی (۷۵۰ میلیارد ریال) است.



اهداف توسعه پایدار

<p>۱ نبود فقر</p>	<p>۲ نبود گرسنگی</p>	<p>۳ زندگی سلامت</p>	<p>۴ آموزش فراگیر</p>	<p>۵ برابری جنسیتی</p>	<p>۶ آب و بهداشت</p>
<p>۷ انرژی ارزان و پاک</p>	<p>۸ کار مناسب و رشد اقتصادی</p>	<p>۹ صنعت، نوآوری و زیرساخت</p>	<p>۱۰ کاهش نابرابری</p>	<p>۱۱ جوامع و شهرهای پایدار</p>	<p>۱۲ تولید و مصرف مسئولانه</p>
<p>۱۳ اقدامات محیط زیستی</p>	<p>۱۴ حیات آبی</p>	<p>۱۵ حیات خشکی</p>	<p>۱۶ صلح، عدالت و نهادهای قدرتمند</p>	<p>۱۷ همکاری برای اهداف</p>	<p>۱۷ هدف توسعه پایدار</p>

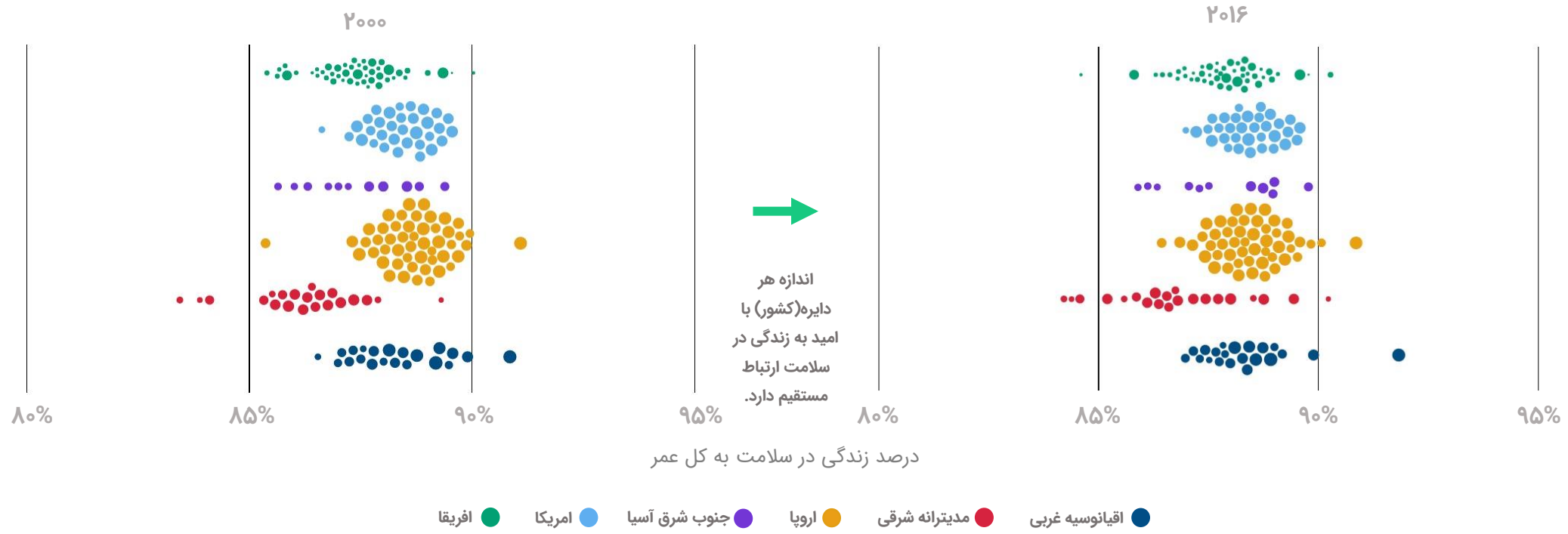
هدف شماره ۳ توسعه پایدار، یکی از موثرترین اهداف در راه رسیدن به سایر اهداف است.

۳ هدف سازمان بهداشت جهانی برای سال ۲۰۲۳:

- بهره‌مندی ۱ میلیارد فرد جدید از پوشش سلامت جهانی
- مراقبت بهتر از ۱ میلیارد نفر جدید در مقابل بحران‌های اورژانسی
- بهره‌مندی ۱ میلیارد نفر جدید از سلامت و زندگی بهتر



سلامت در جهان



دایره‌های (کشورهای) بزرگ و متمایل به راست نشان از امید به زندگی در سلامت بیشتر با طول عمر بلندتر است.

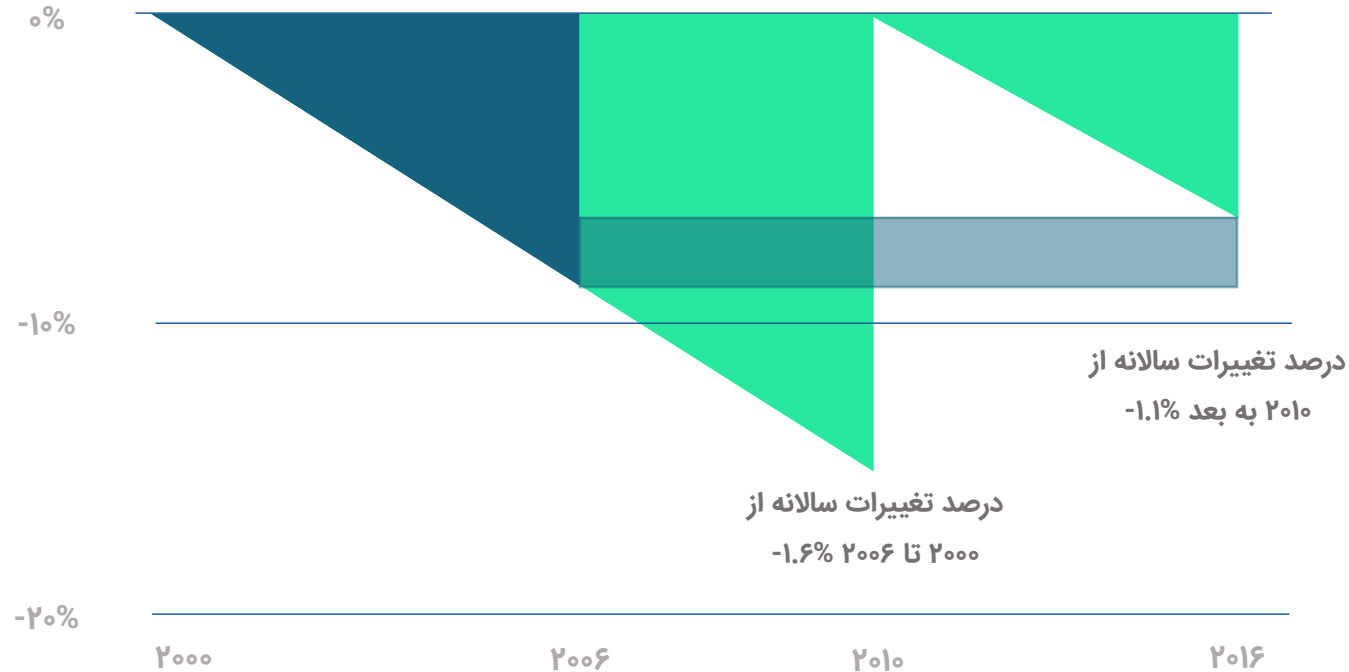
دایره‌های (کشورهای) کوچک و متمایل به چپ نشان از امید به زندگی در سلامت کمتر با طول عمر کوتاه‌تر است.

امید به زندگی در سلامت به صورت میانگین از ۵۹ سال در سال ۲۰۰۰ به ۶۳ سال در سال ۲۰۱۶ افزایش یافته است.

دو نمودار بالا حاصل تلاش بشر در راستای بیشتر و بهتر زندگی کردن طی ۱۶ سال است.



نرخ مرگ و میر بر اثر بیماری‌های غیر قابل انتقال (عامل اصلی مرگ و میر در سطح جهان)



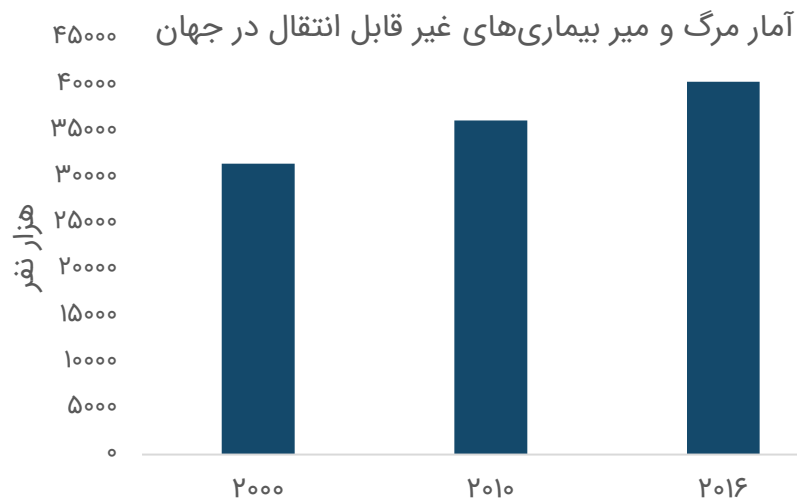
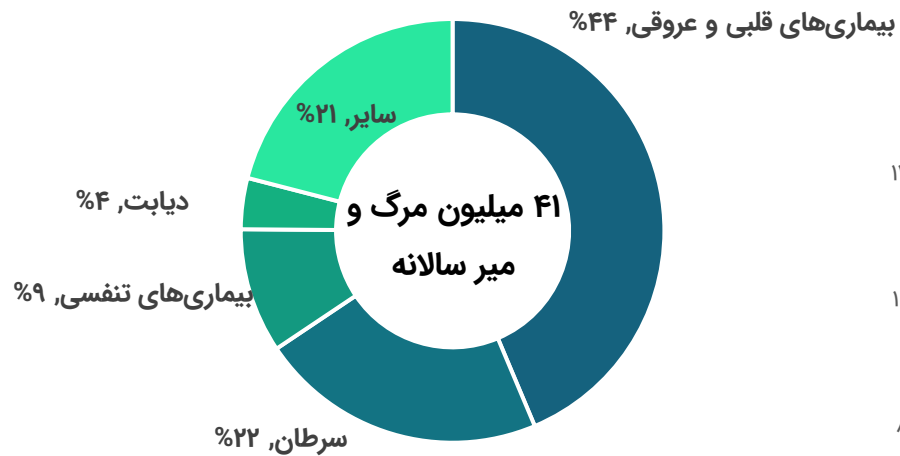
سرانه مصرف الکل در دنیا در حدود ۶ لیتر است و روند ثابتی دارد. حدود ۲۵ درصد افراد دنیا تنباکو مصرف می‌کنند و روندی کاهشی دارد. در حدود ۱۲ درصد از افراد دنیا دچار چاقی مفرط هستند و روندی افزایشی دارد.

عوامل تشدید کننده این بیماری‌ها آلودگی هوا، مصرف تنباکو، چاقی مفرط، فشار خون، بی تحرکی و مصرف بی رویه الکل هستند.

اصلی‌ترین بیماری‌های غیر قابل انتقال، بیماری‌های قلبی عروقی، سرطان، دیابت، و بیماری‌های مضمن تنفسی هستند.

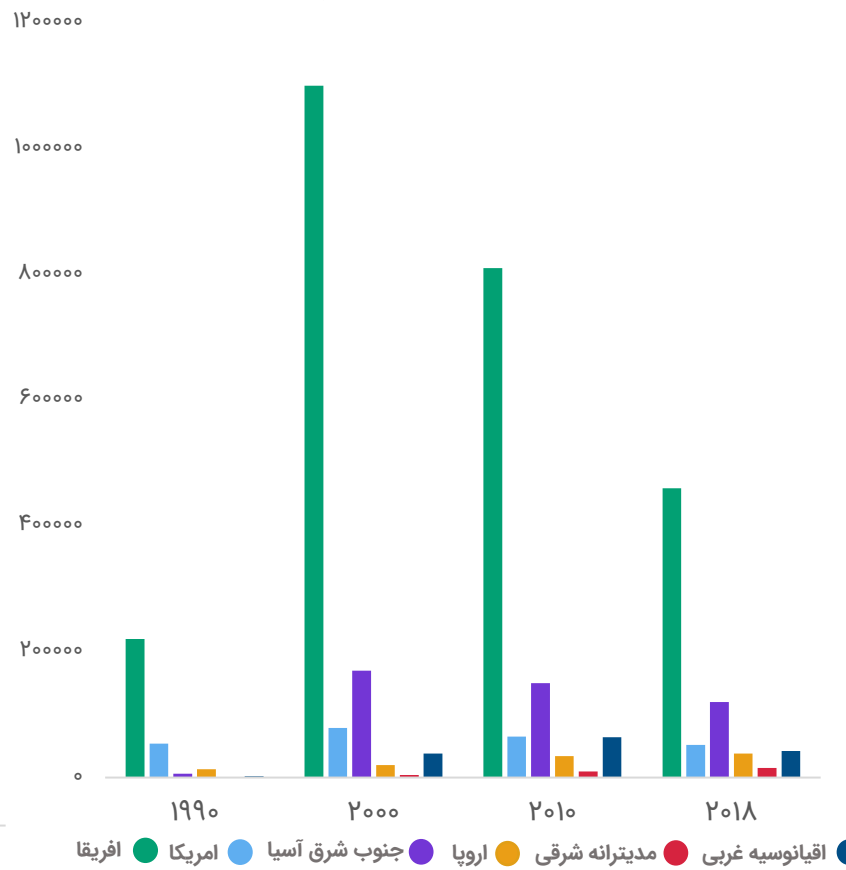
با وجود کاهشی بودن نرخ مرگ و میر بر اثر بیماری‌های غیر قابل انتقال، روند این کاهش نزولی است.

مرگ و میر بر اثر بیماری‌های غیر قابل انتقال



آمار مرگ و میر ایدز و بیماری‌های غیر قابل انتقال

آمار مرگ و میر ایدز/اچ‌آی‌وی

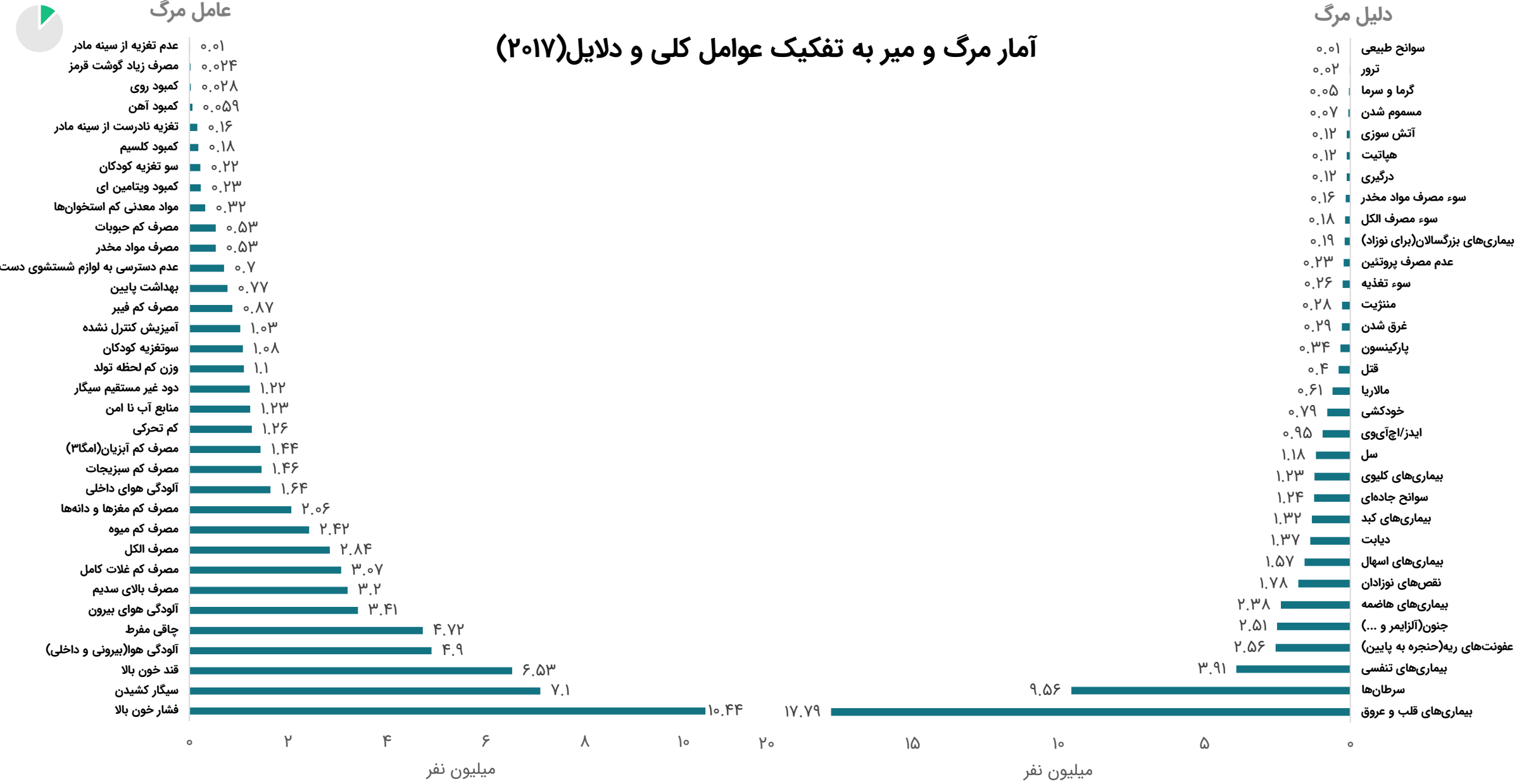


سالانه ۴۱ میلیون نفر (۷۱ درصد مرگ و میر) بر اثر بیماری‌های غیر قابل انتقال می‌میرند. ۱۵ میلیون نفر از این افراد بین ۳۰ تا ۶۹ سال سن دارند. ۸۵ درصد از این افراد در کشورهای با درآمد پایین و متوسط هستند.

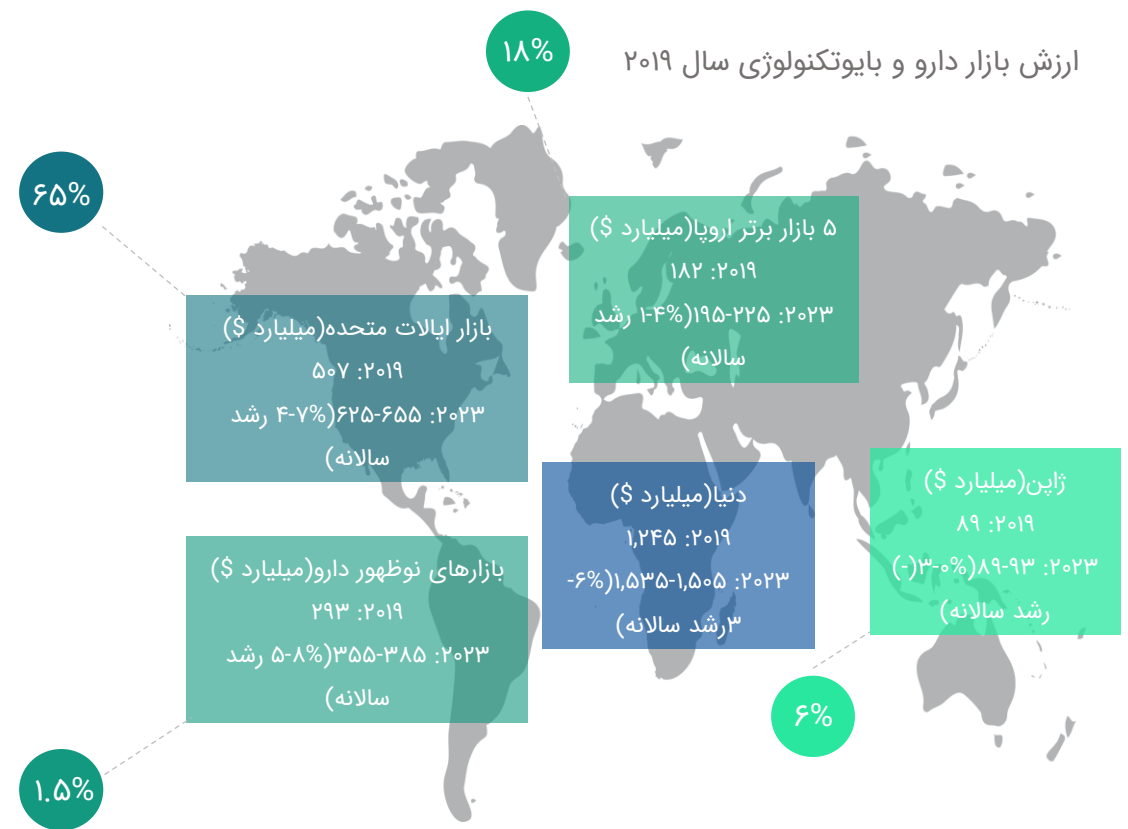
ایدز/اچ‌آی‌وی از سال ۱۹۸۱ جان حدود ۳۰ میلیون نفر را گرفته است. با وجود پیشرفت‌های خیره‌کننده در یافتن درمان این بیماری هنوز هیچ درمان قطعی برای آن پیدا نشده است.

به لطف پیشرفت‌های پزشکی و داروهای جدید آمار مرگ و میر ناشی از ایدز/اچ‌آی‌وی در اکثر نقاط دنیا کاهش یافته است. درمان و یا کنترل ایدز/اچ‌آی‌وی از سال شناخته شدن این بیماری همواره یکی از دغدغه‌های اصلی شرکت‌های دارویی و دولت‌ها بوده است.

آمار مرگ و میر به تفکیک عوامل کلی و دلایل (۲۰۱۷)

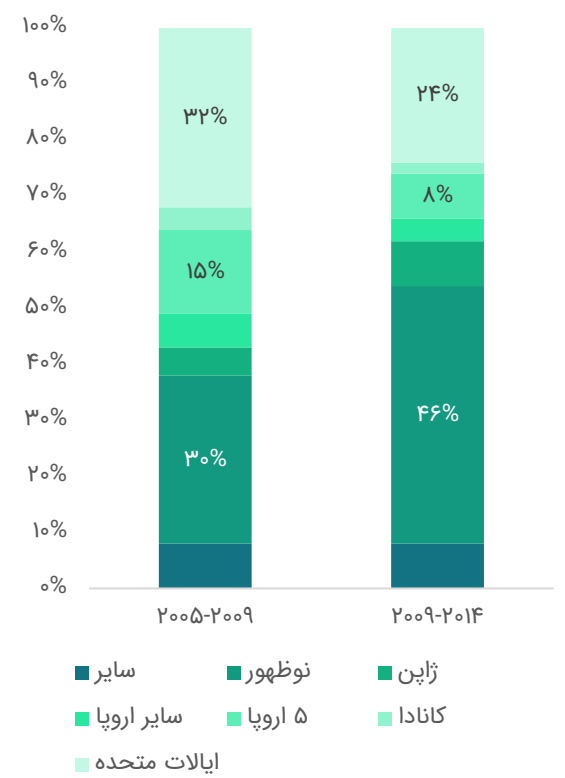


صنعت دارو و بایوتکنولوژی، دارایی کلیدی پیشرفت علمی و پزشکی



* ۵ بازار برتر اروپا شامل کشورهای آلمان، فرانسه، اسپانیا، ایتالیا و بریتانیا است.

رشد ارزش صنعت دارو به تفکیک مناطق



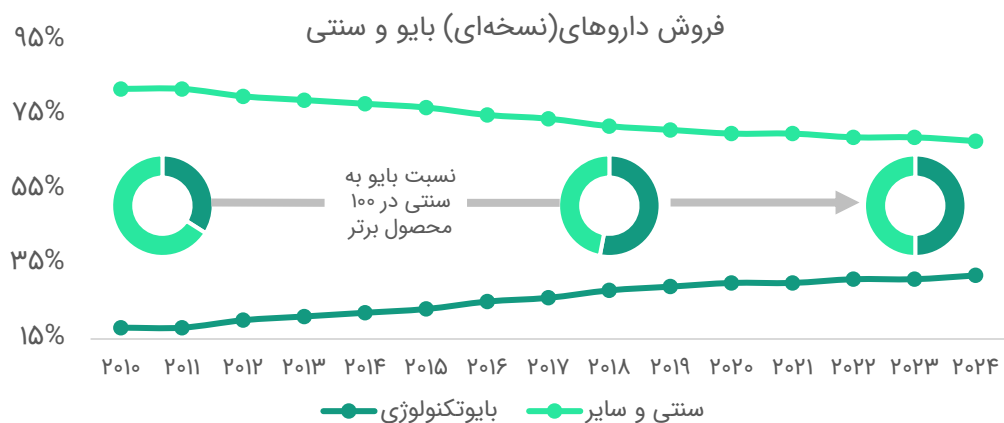
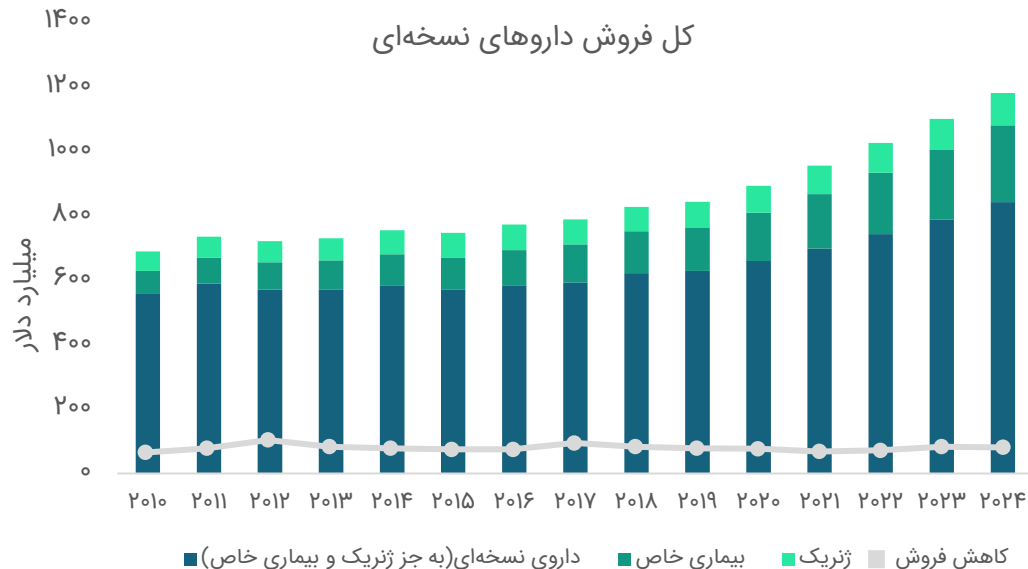
ارزش بازار صنعت دارو در سال ۲۰۰۱، ۱.۱۷٪ (۳۹۰ میلیارد دلار) جی‌دی‌پی کل دنیا بوده است و در سال ۲۰۱۹ به ۱.۲۵ تریلیون دلار (۱.۴۳٪ جی‌دی‌پی دنیا) رسیده است. برآورد می‌شود این عدد در سال ۲۰۲۳ به ۱.۵ تریلیون دلار برسد. دلیل افزایش سهم دارو از کل اقتصاد دنیا هم‌بستگی پایین این دوست.

عمده رشد صنعت دارو در سال‌های آتی با وجود پیشرفت بازیگران جدید مانند چین، هند، برزیل و روسیه کماکان به دلیل رشد این صنعت در بازارهای توسعه یافته (اروپا، آمریکا و ژاپن) است.

بالترین نرخ رشد این صنعت مربوط به کشورهای نوظهور در صنعت دارو نظیر چین، برزیل، هند، روسیه و ... خواهد بود. نرخ رشد در سایر بازارهای بزرگ ثابت و کاهشی خواهد بود. بازار داخلی بزرگ و نقض پتنت (در برخی از کشورها) از جمله دلایل پیشرفت بازار این کشورهاست.



ارزش بازار دارو و بایوتکنولوژی



بین ۳ تا ۵ درصد از داروهای برند دنیا سالانه با اتمام پتنت مواجه می‌شوند. فروش این داروها با داروهای برندهای دیگر جایگزین می‌شود. کمتر از ۱۰ درصد کل فروش داروهای نسخه‌ای مربوط به داروهای ژنریک می‌شود.

داروهای ساخته شده توسط بایوتکنولوژی توسط ارگان‌های زنده ساخته می‌شوند و سایر داروها با مواد شیمیایی ساخته می‌شوند. برآورد می‌شود ارزش بازار داروهای بایو در سال ۲۰۲۶ به ۵۰۰ میلیارد دلار برسد.

آدالیمومب پرفروش‌ترین داروی بایو است. این دارو که با نام تجاری هومیرا (Humira) توسط شرکت ابوی ساخته شده است یک داروی ضد التهاب برای بیماری‌های خود ایمنی است. فروش این دارو در سال ۲۰۱۹، ۱۹.۲ میلیارد دلار بوده است.



۱۰ شرکت بزرگ صنعت دارو و بایوتکنولوژی

نام شرکت	نشان تجاری	ملیت	سهم از بازار (نسخه‌ای) در سال ۲۰۱۸	هزینه تحقیق و توسعه سال ۲۰۱۸ (میلیارد دلار)	سهم از بازار (نسخه‌ای) در سال ۲۰۲۴	هزینه تحقیق و توسعه سال ۲۰۲۴ (میلیارد دلار)
فایزر			۵.۵%	۸	۴.۳%	۸.۹
نوارینتس			۵.۳%	۸.۲	۴.۲%	۸.۲
روش			۵.۴%	۹.۸	۴.۰%	۹.۹
جانسون اند جانسون			۴.۷%	۸.۴	۳.۹%	۹.۹
مرک اند کو			۴.۵%	۷.۹	۳.۶%	۹.۲
سانوفی			۴.۲%	۶.۲	۳.۴%	۶.۷
گلاسکو اسمیت کلابین			۳.۷%	۵	۳.۳%	۶.۸
ابوی			۳.۹%		۳.۰%	
تاکدا			۲.۱%		۲.۷%	
آسترانکا			۲.۵%	۵.۳	۲.۷%	۵.۹
مجموع ۱۰ شرکت بزرگ			۴۱.۷%		۳۵.۱%	

در سال ۲۰۱۸ بیش از ۴۰ درصد صنعت داروسازی دنیا در اختیار ۱۰ شرکت بزرگ این حوزه بوده است. با وجود رشد درآمد اکثر این ۱۰ شرکت سهم از بازار این شرکت‌ها در سال ۲۰۱۴ در حدود ۳۵ درصد خواهد بود.

اشتغال‌زایی بسیار بالا، رشد پایدار صنعت حتی در زمان‌های رکود و بحرانی و ارزش افزوده‌ی بالای این صنعت از جمله مشوقان دولت‌ها و سرمایه‌گذاران برای توجه به این صنعت است.

بزرگ و سودآور بودن این شرکت‌های این امکان را به آنان می‌دهد تا سرمایه‌گذاری‌های چندین میلیارد دلاری را برای توسعه‌ی داروهای جدید انجام دهند.

ارزش افزوده (GVA) و اشتغال‌زایی صنعت دارو و بایوتکنولوژی

مقایسه صنایع کلیدی اروپا (سال ۲۰۱۶)

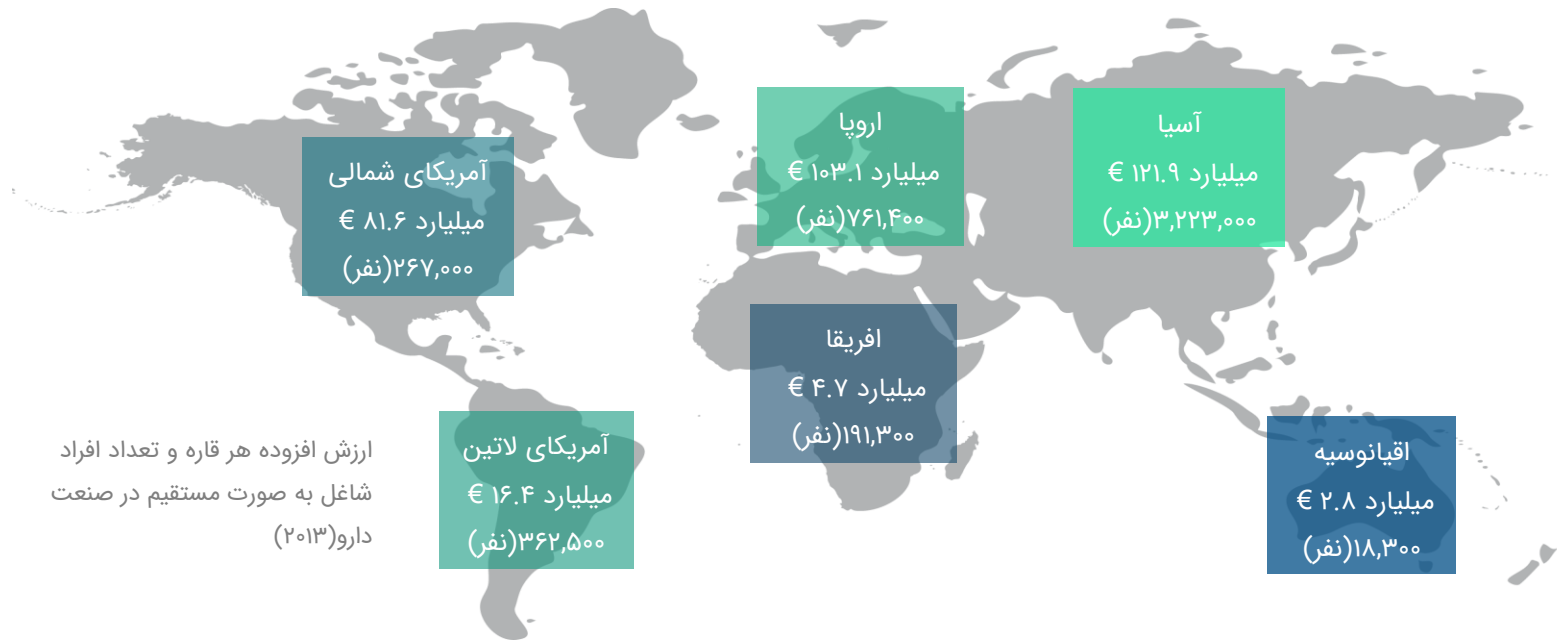
تولید دارو	ساخت خودرو	هوافضا (ساخت و ساز)	برنامه نویسی	ارزش افزوده از اضافه کردن سوبسیدهای دولتی به و کم کردن مالیات از جی‌دی‌پی بدست می‌آید. این شاخص در واقع جی دی پی تعدیل شده است و معیار بهتری برای سنجش یک اقتصاد به حساب می‌آید.
<p>ارزش افزوده: میلیارد € ۱۰۰</p> <p>اشتغال مستقیم: نفر ۶۴۲,۰۰۰</p> <p>ارزش افزوده هر نفر: € ۱۵۶,۰۰۰</p> <p>درصد کارمندان خانم: ۴۶%</p>	<p>ارزش افزوده: میلیارد € ۲۱۱</p> <p>اشتغال مستقیم: نفر ۲,۴۸۰,۰۰۰</p> <p>ارزش افزوده هر نفر: € ۸۵,۰۰۰</p> <p>درصد کارمندان خانم: ۲۴%</p>	<p>ارزش افزوده: میلیارد € ۴۵</p> <p>اشتغال مستقیم: نفر ۴۱۰,۰۰۰</p> <p>ارزش افزوده هر نفر: € ۱۰۲,۰۰۰</p> <p>درصد کارمندان خانم: ۱۶%</p>	<p>ارزش افزوده: میلیارد € ۲۶۱</p> <p>اشتغال مستقیم: نفر ۳,۱۸۰,۰۰۰</p> <p>ارزش افزوده هر نفر: € ۸۲,۰۰۰</p> <p>درصد کارمندان خانم: ۲۳%</p>	<p>با توجه به سوبسیدهای سنگین دولت‌ها برای محصولات دارویی استفاده از جی وی ای در صنعت دارو رایج است و توجیه منطقی دارد.</p>
<p>نرخ اشتغال‌زایی بالای مستقیم و غیر مستقیم این صنعت و همچنین ارزش افزوده‌ی بسیار بالای آن در کشورهای توسعه یافته در این صنعت محرک اصلی افزایش سرمایه‌گذاری کشورهای توسعه یافته و در حال توسعه نظیر کره در این صنعت در سال‌های اخیر بوده است.</p>	<p>در سال ۲۰۱۴ بیش از ۵ میلیون نفر به صورت مستقیم در صنعت دارو مشغول به کار بوده‌اند. بیش از نیمی از این افراد در آسیا و در کشورهای کمتر توسعه یافته‌ی این صنعت فعال بوده‌اند. صنعت دارو ۳-۴ برابر اشتغال مستقیم خود ایجاد شغل می‌کند که از این حیث سرآمد سایر صنایع است.</p>	<p>بالاترین ارزش افزوده به ازای هر نفر در اروپا مربوط به کشورهای آلمان و بریتانیا است. بالاترین ارزش افزوده به ازای هر نفر در بین صنایع این دو کشور هم مربوط به صنعت دارو است. میانگین ارزش افزوده به ازای هر نفر در اروپا ۵۹ هزار یور است.</p>		

صنعت دارو و بایوتکنولوژی ایالات متحده

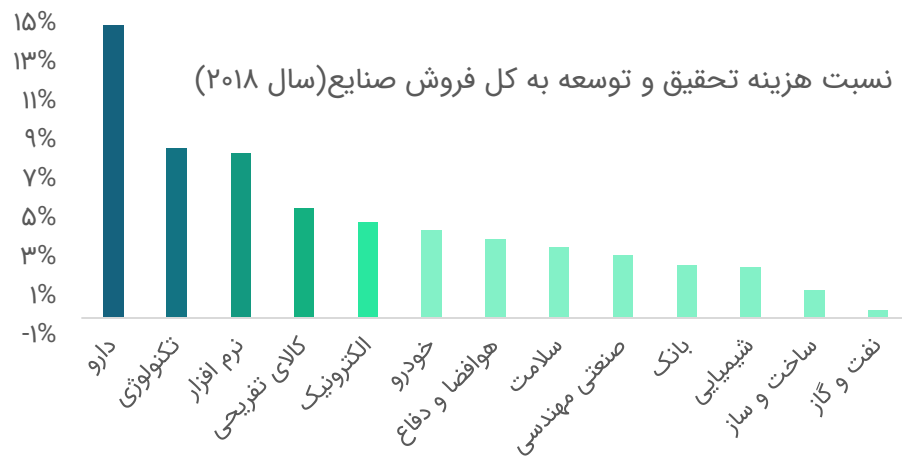
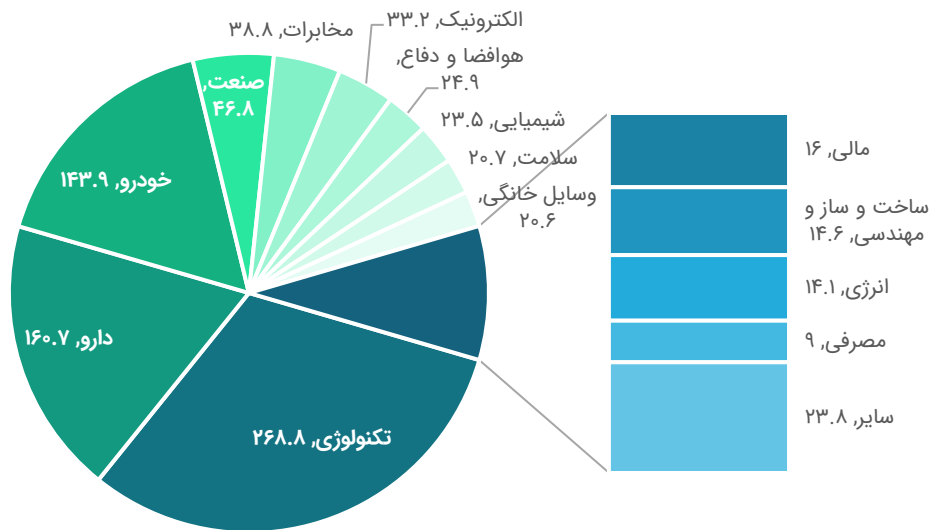
۵ صنعت اصلی (محرك‌های اصلی اقتصاد) در ایالات متحده، سلامت، تکنولوژی، و تولیدات مصرفی هستند. حدود ۱۸ درصد جی‌دی‌پی این کشور مربوط به بخش سلامت است (سهم هر یک از بخش‌های خرده‌فروشی و تولیدات مصرفی در حدود ۵ درصد است).

صنعت سلامت یکی از دلایل اصلی خروج ایالات متحده از بحران مالی ۲۰۰۸ بوده است. این صنعت در حد فاصل سال‌های ۲۰۰۶ تا ۲۰۱۶، ۲.۸ میلیون شغل (بیش از هر صنعت دیگری) ایجاد کرده است.

نرخ ایجاد شغل صنعت سلامت بین سال‌های ۲۰۱۶ تا ۲۰۲۶ سالانه ۱۸ درصد خواهد بود که بیش از هر صنعت دیگری در این کشور است. نرخ ایجاد شغل بخش تکنولوژی در مدت مشابه کمتر از سلامت و در حدود ۱۱ درصد است.

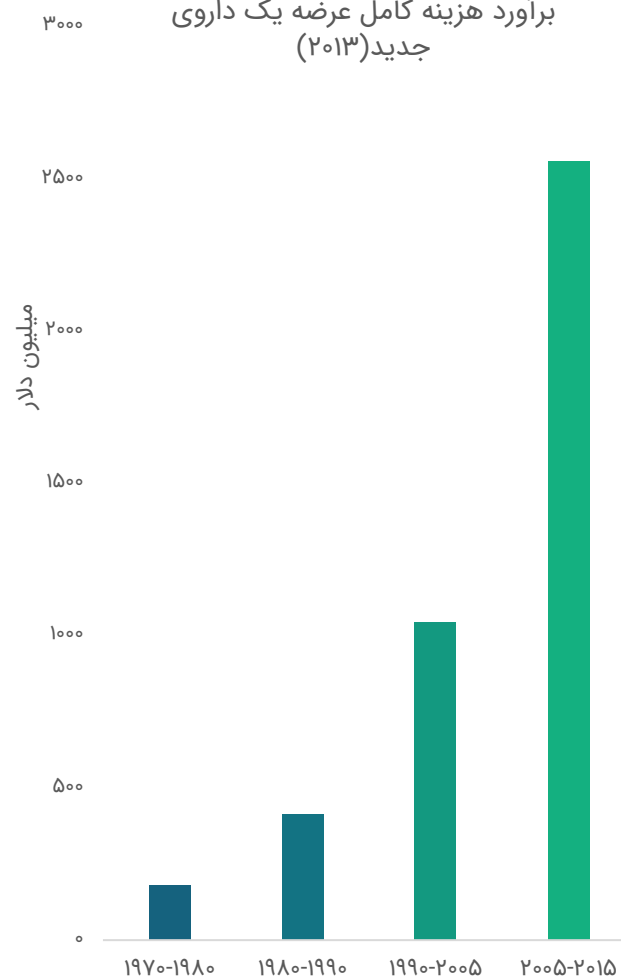


هزینه تحقیق و توسعه صنایع مختلف دنیا در سال ۲۰۱۸ (میلیارد دلار)



هزینه‌های تحقیق و توسعه

برآورد هزینه کامل عرضه یک داروی جدید (۲۰۱۳)



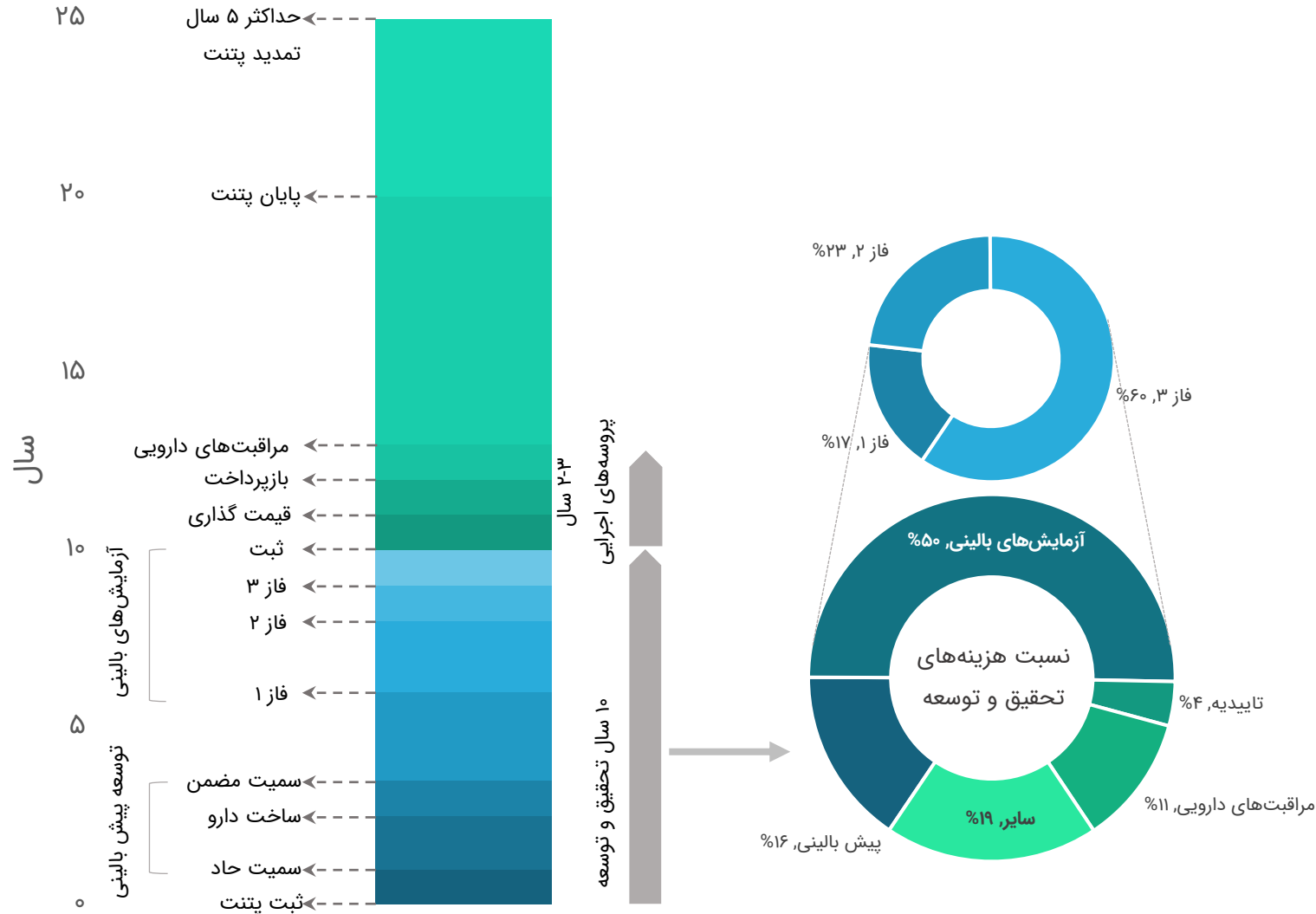
بین سال‌های ۲۰۱۴ تا ۲۰۱۸ رشد سرمایه‌گذاری در تحقیق و توسعه در کشورهای برزیل، چین و هند به ترتیب ۱۱.۴٪، ۷.۳٪ و ۱۱.۲٪ بوده است. این رشد برای اروپا، ۵٪ و برای ایالات متحده ۷.۸٪ بوده است.

رشد بیشتر سرمایه‌گذاری‌ها در توسعه داروهای جدید در برزیل، چین و هند در سال‌های اخیر یکی از دلایل مهاجرت فعالیت اقتصادی و علمی این صنعت به سمت این کشورها بوده است.

هزینه‌های تحقیق و توسعه سالانه در اروپا، ایالات متحده و ژاپن در حدود ۴۲، ۵۶ و ۱۴ میلیارد دلار است. نسبت هزینه تحقیق و توسعه به فروش در صنعت دارو در حال کاهش است.



فرآیند ساخت و عرضه یک دارو



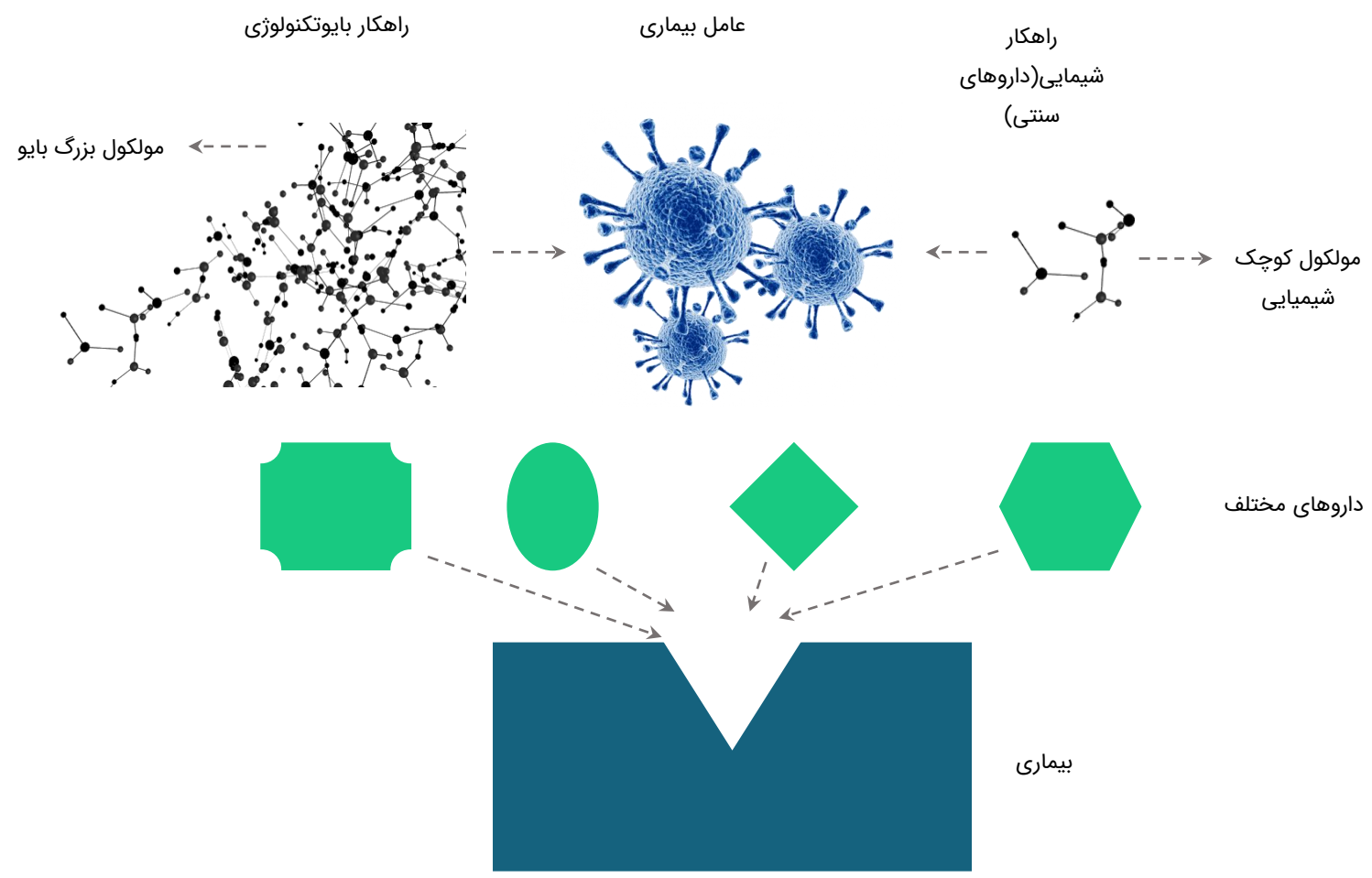
هر یک داروهایی که امروزه در اختیار ما قرار دارند حاصل یک فرآیند طولانی (۱۲-۱۳ سال) و هزینه بر (۲.۵ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۳) بوده‌اند.

به صورت میانگین بین ۲-۳ دارو از هر ۱۰۰۰۰ دارویی که در آزمایشگاه‌ها ساخته می‌شوند با موفقیت به بازار عرضه می‌شوند.

در حدود ۱۵ درصد افرادی که در صنعت داروی کشورهای توسعه یافته در این صنعت فعالیت می‌کنند، در بخش تحقیق و توسعه مشغول هستند.



فرآیند یافتن یک داروی جدید



در روش شیمیایی پس از شناسایی دقیق عامل بیماری از طریق مقایسه بدن فرد بیمار و سالم، ترکیبات شیمیایی بیشماری را که احتمال اثربخشی آنها بالاست را از طریق تست کردن بر روی بدن موجودات زنده و مدل کامپیوتری پیدا می‌کنند.

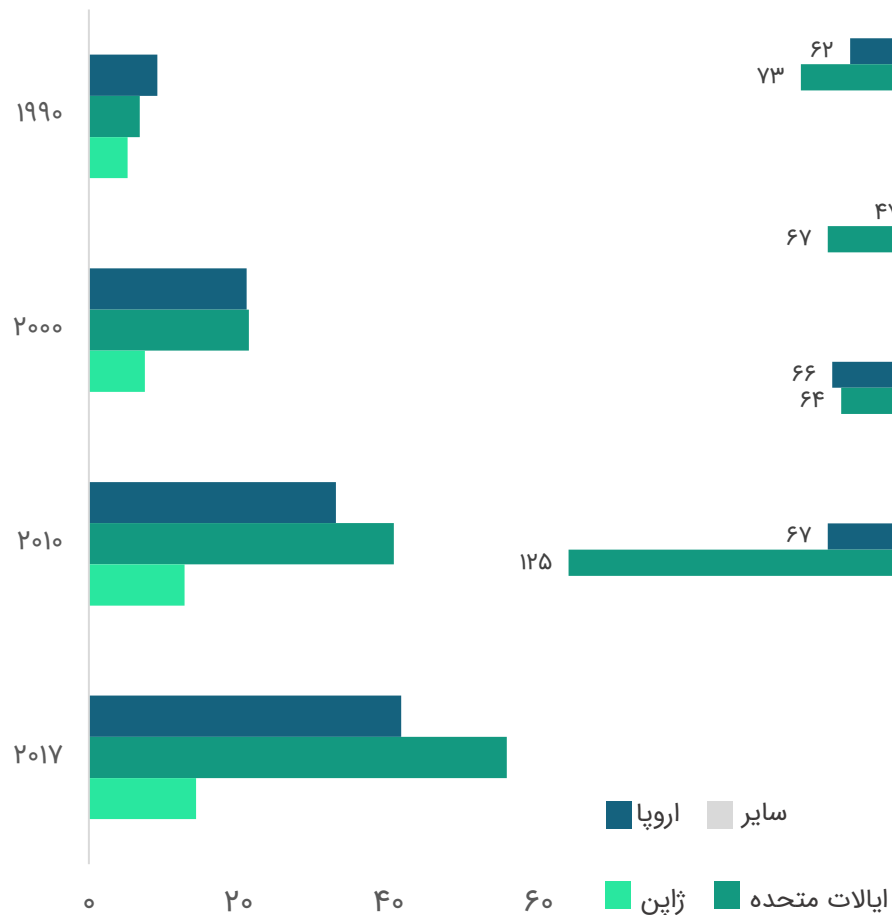
در روش بایوتکنولوژی فرآیند کاملاً متفاوت است و مولکول دارویی که از بدن موجود زنده بدست می‌آید به گونه‌ای طراحی می‌شود تا در مواجهه با عامل بیماری آنتی بادی آن را ترشح کند.

هوش مصنوعی، بیگ دیتا و ماشین لرنینگ در سال‌های گذشته کمک شایانی را در کوتاه کردن زمان تست و پیدا کردن داروی موثر و همچنین تشخیص بیماری کرده‌اند.

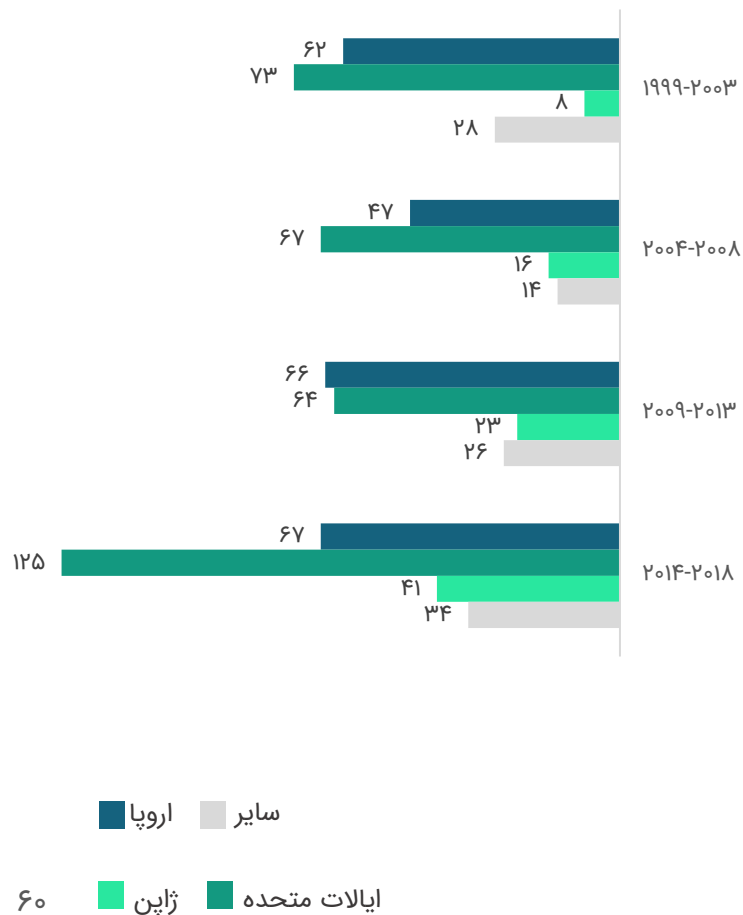


هزینه تحقیق و توسعه و عرضه یک دارو

هزینه تحقیق و توسعه (میلیارد دلار)



تعداد داروهای عرضه شده



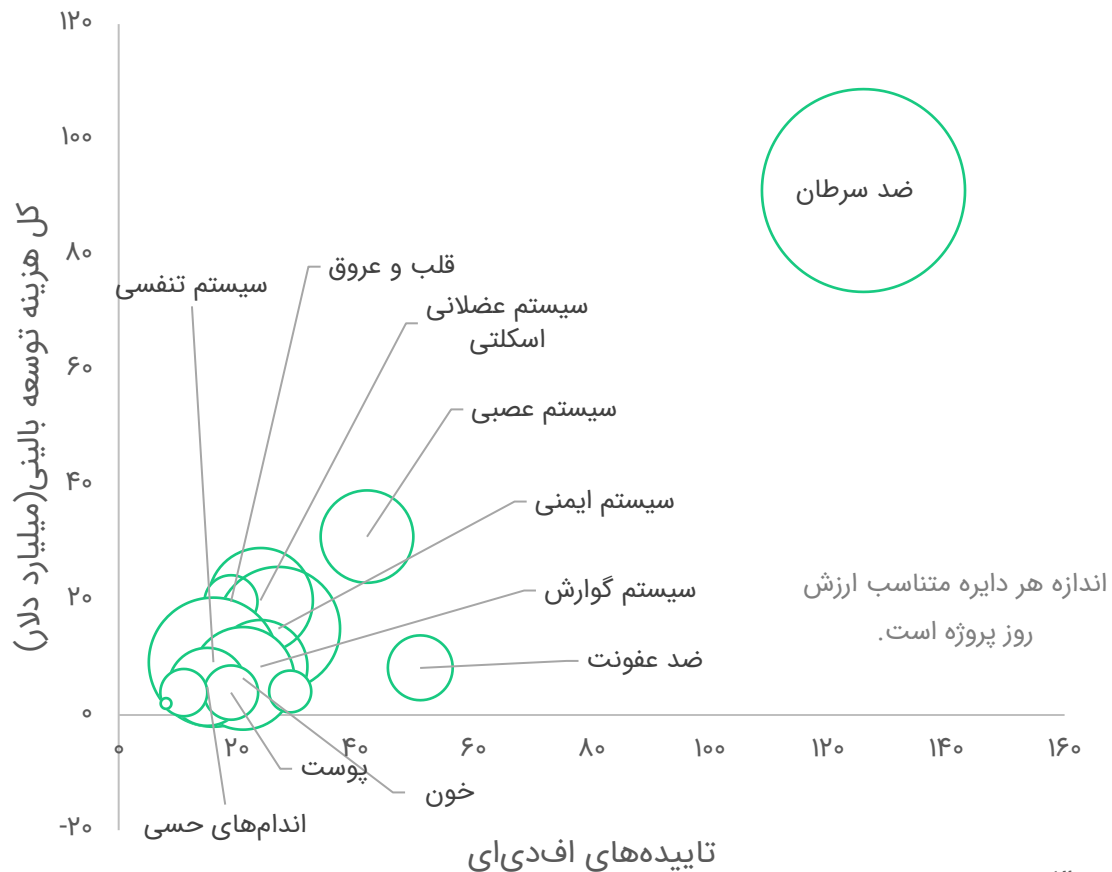
با وجود ورود تازه واردانی همچون چین، برزیل، روسیه و هند به بازار دارو اما کماکان هزینه تحقیق و توسعه‌ی سایر کشورها در مقایسه با مجموع کشورهای توسعه یافته در این صنعت ناچیز است.

به جز ایالات متحده، کشورهای اتحادیه اروپا و ژاپن کشورهای دیگری نظیر کره جنوبی و یا کانادا نیز جز کشورهای توسعه یافته این صنعت محسوب می‌شوند.

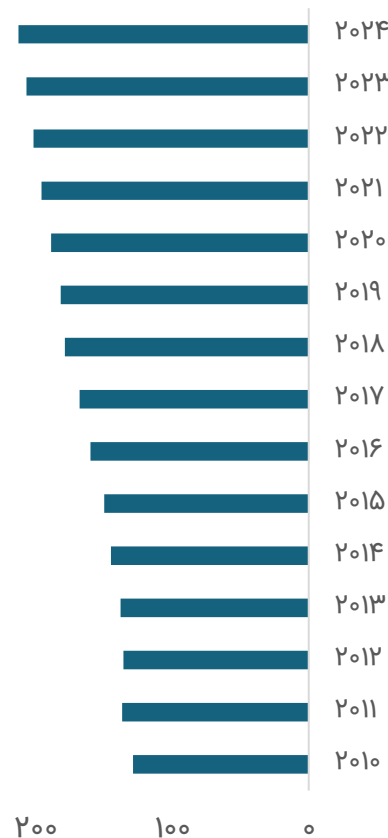


هزینه تحقیق و توسعه و عرضه یک دارو

هزینه در مقابل تاییدیه



هزینه تحقیق توسعه دارو و بایوتکنولوژی در جهان



طبق روند سال‌های گذشته همچنان داروهای سرطان بیشترین هزینه توسعه بالینی و بیشترین تاییدیه افدی‌ای را دریافت می‌کنند.

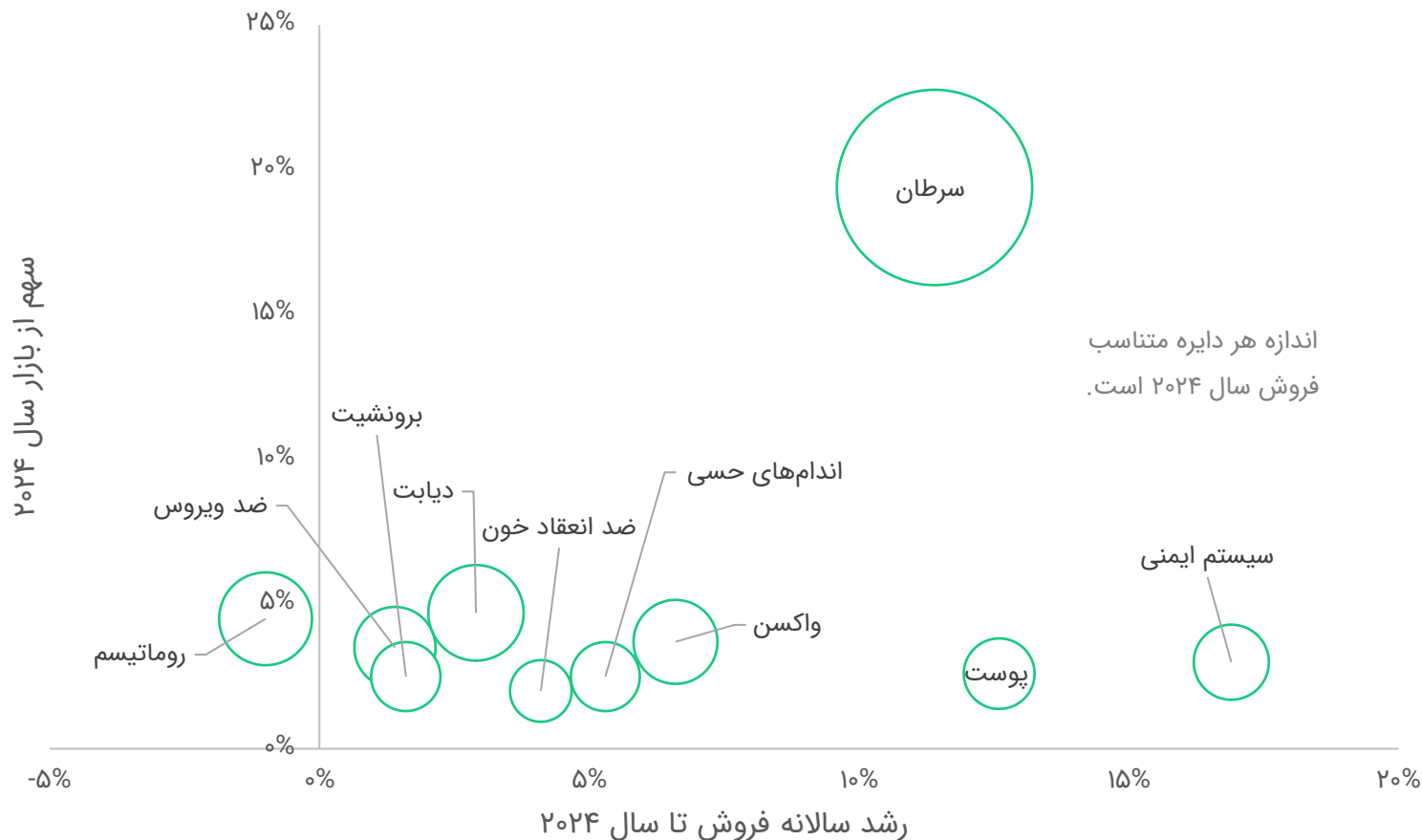
توسعه داروهای ضد سرطان در تمام دنیا به شدت پرهزینه است. هزینه توسعه‌ی بالینی این داروها بیش از ۳۰ درصد از ان‌پی‌وی آنهاست.

بالاترین هزینه تحقیق و توسعه در صنعت دارو مربوط به داروهای عضلانی استخوانی و قلب و عروق می‌شود. سرطان در جایگاه سوم قرار دارد.



فروش انواع دارو

۱۰ حوزه اصلی فروش دارو در سال ۲۰۲۴



۱۰ داروی مربوط به بیماری‌های نمودار به همراه داروهای بیماری‌های فشار خون، ام اس، انعقاد خون، چربی خون و سرا گاما گلوبین بیش از ۵۵٪ فروش کل داروهای جهان را تشکیل می‌دهند.

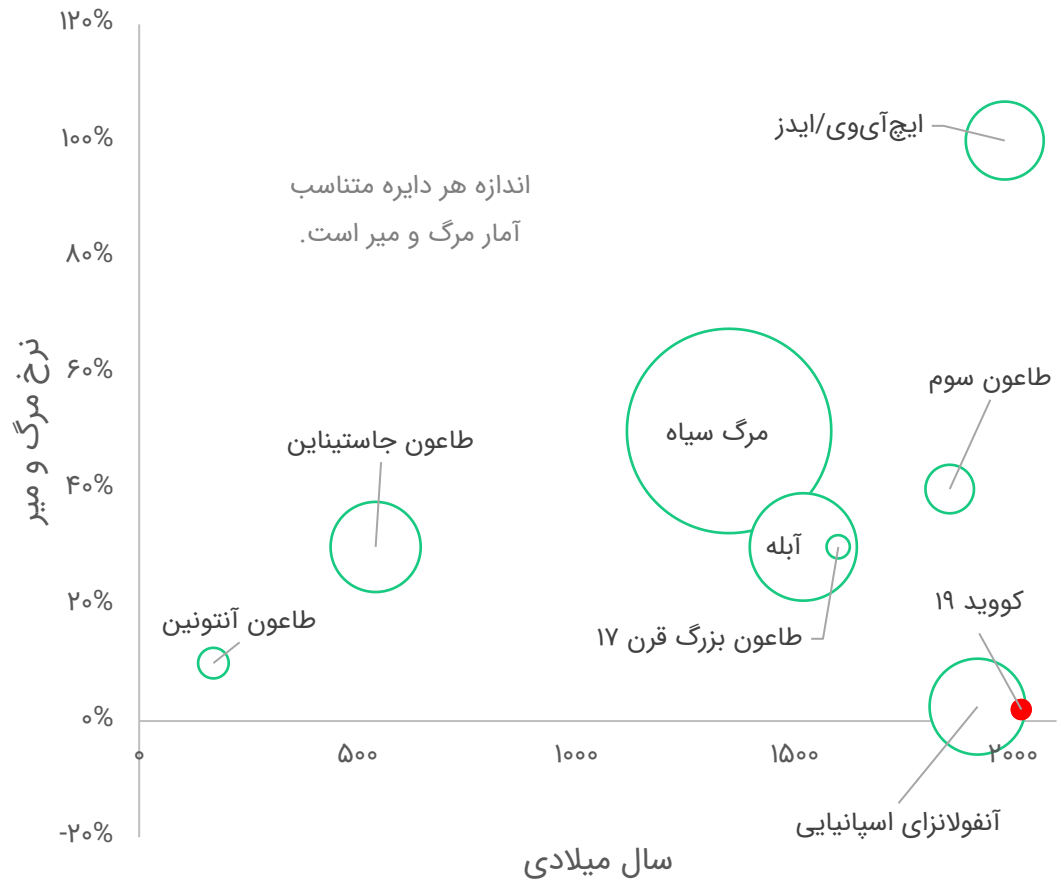
ارزش بازار داروهای ضد سرطان در سال ۲۰۱۸، ۱۲۳.۸ میلیارد دلار بوده است. برآورد می‌شود این عدد در سال ۲۰۲۴ به ۲۳۶ میلیارد دلار برسد.

بیشترین رشد بازار را داروهای سیستم ایمنی با ۱۶.۹ درصد دارا می‌باشند و پس از آن‌ها داروهای پوستی با ۱۲.۶ درصد قرار دارند.



کووید ۱۹

همه‌گیری‌های بزرگ تاریخ



با وجود نرخ کشندگی به شدت بالای طاعون اما این بیماری هیچ گاه نتوانست تمام کره‌ی زمین را به صورت کامل درگیر کند. دلیل این امر هم می‌توان به همین موضع نسبت داد! در واقع طاعون به حدی کشنده بوده است که فرد مبتلا فرصت انتقال آن را به فرد دیگر نمی‌داد. مرگ سیاه حدود ۴۰ درصد اروپاییان را از بین برد. طاعون جاستینیان منجر به نابودی امپراتوری روم شد.

اولین واکسن دنیا برای بیماری آبله ساخته شده است. این بیماری پیش از ساخته شدن واکسن آن در حدود ۹۰ درصد از بومیان آمریکا و ۴۰۰ هزار اروپایی (در هر سال) را به دام مرگ کشاند. عوامل بیماری‌زا در جریان تکامل خود توانسته‌اند تا از شدت کشندگی خود بکاهند تا بتوانند بیشتر فراگیر شوند و زنده بمانند.

پیش از کرونا آخرین باری که بشر با یک بیماری همه گیر مواجه شده بود به سال ۱۹۱۹ (آنفولانزای اسپانیایی) بازمی‌گشت. هرچند هنوز هم بشر با ویروس اچ‌آی‌وی دسته پنجه نرم می‌کند اما ماهیت این بیماری با کووید و آنفولانزای اسپانیایی متفاوت است. کووید ۱۹ این قابلیت را دارد تا تغییر شکل دهد (ویروس اچ‌آی‌وی هم این قابلیت را دارد، با شدت بیشتر) و به همین دلیل ساخت واکسن برای آن بسیار پیچیده‌تر از سایر ویروس‌ها است.



ماراتن نفس‌گیر و موفقیت آمیز واکسن

نام شرکت سازنده	نوع	دوز	تعداد تا پایان ۲۰۲۰	قیمت	اثر بخشی
فایزر-بیونتک	mRNA	۲ دوز با فاصله ۲۸ روز	۵۰ میلیون	۱۹.۵ دلار به ازای هر دوز (برای ۱۰۰ میلیون دوز اول)	۹۵%
مادرنا	mRNA	۲ دوز با فاصله ۲۸ روز	۵۰ میلیون	۳۷-۱۵ دلار به ازای هر دوز	۹۴%
آسترازنکا- دانشگاه آکسفورد	ویروس ضعیف شده	۲ دوز با فاصله ۲۸ روز	۳۰ میلیون	۳ دلار به ازای هر دوز	۷۰%
جانسون اند جانسون	ویروس ضعیف شده	۱	۱ میلیارد تا پایان ۲۰۲۱	۱۰ دلار	
اسپاتنیک ۵ روسیه	ویروس ضعیف شده	۲	۵۰۰ میلیون تا پایان ۲۰۲۱	۱۰ دلار به ازای هر دوز	۹۵%

ناشناخته بودن نسبی این ویروس و بی احتیاطی برخی از کشورها منجر به تبدیل شدن آن به یک فاجعه در مقیاس جهانی تبدیل شد (تا تاریخ تهیه این گزارش ۲.۰۶ میلیون نفر بر اثر این ویروس جان باخته‌اند). ، فاجعه‌ای که می‌توانست در ووهان چین خاتمه یابد!

فایزر-بیونتک و مادرنا (شرکت‌های سازنده واکسن با اثر بخشی ۹۵ درصدی) نشان دادند که می‌توان دوزهای بالایی از دارو با روش آران‌ای پیام‌رسان را در مدت کوتاهی تولید کرد. آمریکا در مجموع بیش از ۲۴ میلیارد دلار به شرکت‌های سازنده واکسن در آمریکا کمک کرد.

استفاده از mRNA مدتها پیش از ساخت واکسن کرونا در حال بررسی بود و هم اکنون بسیاری از داروهای ساخته شده با این تکنولوژی در حال آزمایش‌های بالینی قرار دارند.

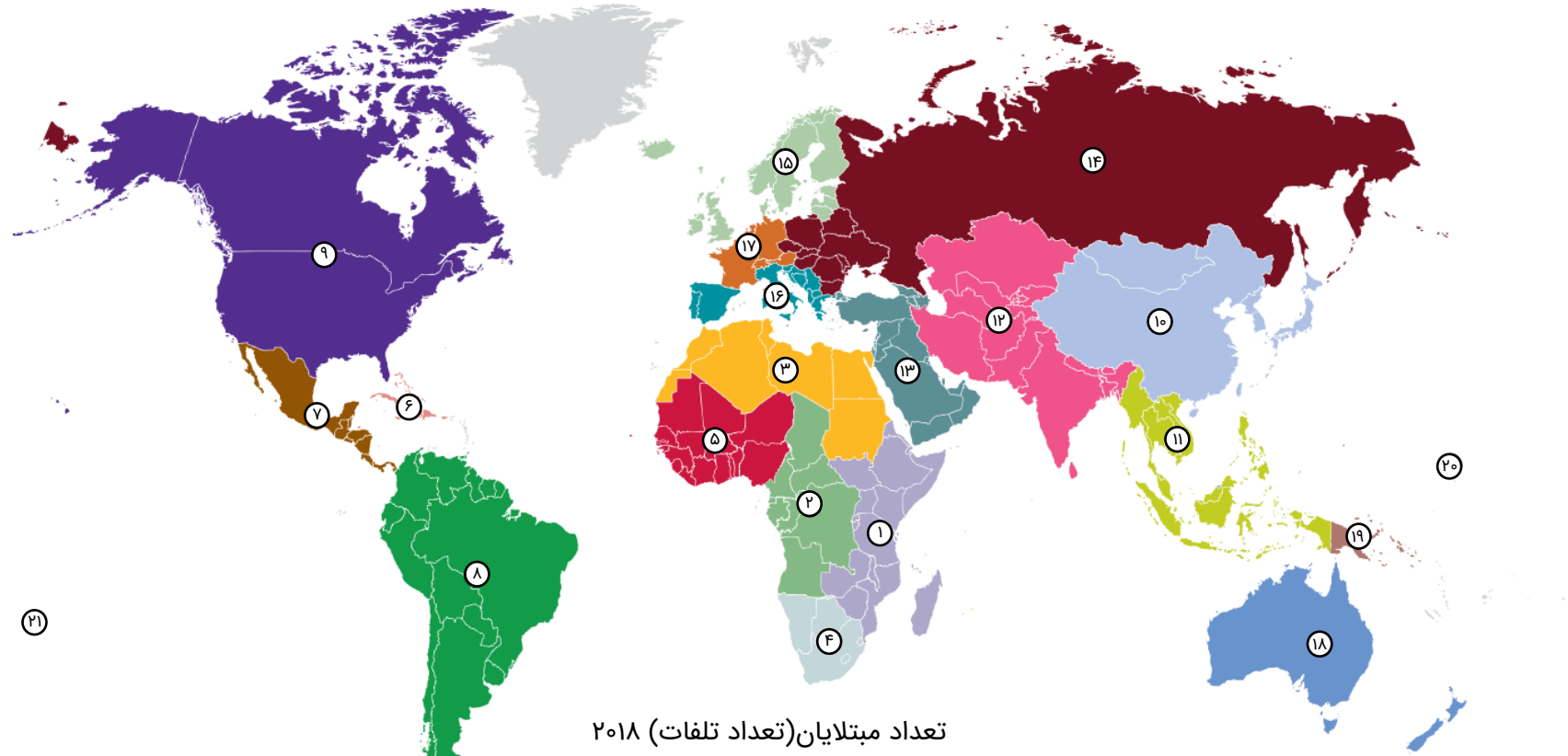
کووید ۱۹، ویروسی که اولین بار در شهر ووهان چین مشاهده شد، به سرعت توانست در کمتر از یک سال تمام دنیا را درگیر کند. ویژگی اصلی این ویروس کشندگی پایین آن در کنار قدرت انتقال بسیار بالا و البته ساختار متفاوت آن با اکثر ویروس‌ها است.

کمتر از یک سال زمان نیاز بود تا چندین شرکت بتوانند واکسن‌های مناسبی را برای ایجاد ایمنی عمومی در مقابل این ویروس بسازند. سرعت ساخت واکسن این ویروس در نوع خود یک انقلاب در علم پزشکی محسوب می‌شود.

یکی از تکنولوژی‌های ساخت واکسن برای کووید ۱۹ استفاده از mRNA بوده است. روشی که به احتمال فراوان در آینده برای درمان بیماری‌های بسیاری نظیر مشکلات قلبی عروقی و مشکلات تنفسی مورد استفاده قرار خواهد گرفت.



سرطان



تعداد مبتلایان (تعداد تلفات) ۲۰۱۸

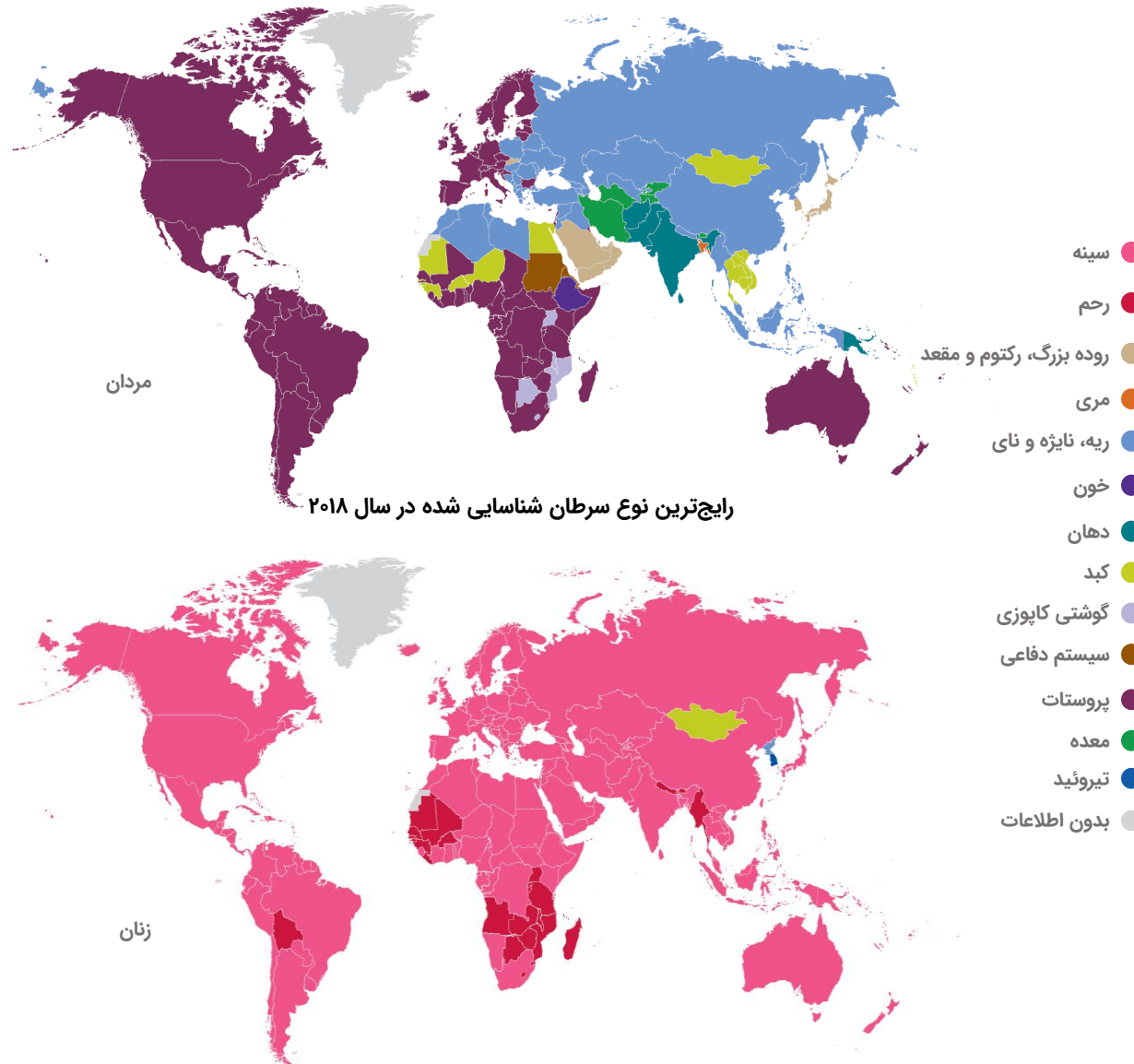
۲۰: میکرونزی (۶۰۰)۱,۰۰۰	۱۷: اروپای غربی (۵۴۵,۸۰۰)۱,۲۱۲,۷۰۰	۱۳: آسیای غربی (۲۱۹,۷۰۰)۳۹۰,۶۰۰	۹: آمریکای شمالی (۶۹۳,۰۰۰)۱,۸۹۶,۱۰۰	۵: آفریقای غربی (۱۵۰,۴۰۰)۲۲۴,۰۰۰	۱: آفریقای شرقی (۲۲۷,۳۰۰)۳۲۴,۹۰۰
۲۱: پولینزی (۸۰۰)۱,۵۰۰	۱۸: استرالیا/نیوزلند (۵۸,۳۰۰)۱۶۳,۸۰۰	۱۴: اروپای شرقی (۶۹۲,۵۰۰)۱,۲۰۳,۰۰۰	۱۰: آسیای شرقی (۳,۴۴۴,۷۰۰)۵,۵۸۷,۸۰۰	۶: کارائیب (۶۲,۴۰۰)۱۰۶,۶۰۰	۲: آفریقای میانه (۶۷,۸۰۰)۹۴,۰۰۰
جهان ۱۷ میلیون (۹.۵ میلیون)	۱۹: گینه نو (۸,۹۰۰)۱۴,۶۰۰	۱۵: اروپای شمالی (۲۷۲,۲۰۰)۶۲۳,۴۰۰	۱۱: آسیای جنوب شرقی (۶۲۵,۸۰۰)۹۷۵,۸۰۰	۷: آمریکای مرکزی (۱۱۷,۰۰۰)۲۴۵,۰۰۰	۳: آفریقای شمالی (۱۷۶,۰۰۰)۲۷۹,۱۰۰
		۱۶: اروپای جنوبی (۴۱۹,۳۰۰)۸۷۲,۲۰۰	۱۲: آسیای جنوب مرکزی (۱,۱۵۹,۶۰۰)۱,۷۱۹,۲۰۰	۸: آمریکای جنوبی (۴۸۵,۶۰۰)۹۹۲,۱۰۰	۴: آفریقای جنوبی (۶۱,۰۰۰)۱۰۸,۹۰۰

سرطان، پادشاه بیماری‌ها

سرطان بیماری است که بر اثر تکثیر بی رویه سلولی ایجاد می‌شود که به دلیل اختلال ژنتیکی رخ می‌دهد. بیش از ۱۰۰ گونه‌ی سرطان در دنیا وجود دارد. از زمان مصر باستان این بیماری برای بشر شناخته شده بوده است اما تصور می‌شود که قدمت آن به مدت‌ها قبل از آن بازگردد.

دو روش اصلی درمان این بیماری شیمی درمانی (درمان توسط دارو) و رادیوتراپی (درمان توسط امواج) است. بیماری سرطان پرهزینه‌ترین بیماری جهان هم برای تولید کنندگان دارو و هم برای مصرف کنندگان داروهای آن محسوب می‌شود. تسریع تحقیقات منجر به کشف درمان سرطان و شیوه تامین سرمایه آن یک نمونه منحصر به فرد بوده است.

با وجود پیشرفت‌های خیره کننده در درمان سرطان در سال‌های اخیر کم‌کم دلیل اصلی مبتلا شدن افراد به این بیماری مشخص نیست. با این وجود عوامل بسیاری نظیر سن بالا، سابقه سرطان در خانواده، مصرف تنباکو، چاقی مفرط، مصرف الکل، برخی از ویروس‌ها (نظیر اچ‌آی‌وی)، برخی مواد شیمیایی و پرتوهای رادیواکتیو و فرابنفش خورشید در افزایش شانس ابتلا موثر هستند.





چشم انداز صنعت دارو و بایوتکنولوژی

هوش مصنوعی




بر اساس برآوردها ارزش بازار هوش مصنوعی در صنعت توسعه دارو در سال ۲۰۲۵ به بیش از ۳۰ میلیارد دلار (حدود ۱۵ درصد کل ارزش تحقیق و توسعه دارو) می‌رسد.

استفاده از هوش مصنوعی در فرآیند تحقیق و توسعه دارو و بایوتکنولوژی سریع‌تر و کم هزینه‌تر خواهد کرد. در یک نمونه استفاده از هوش مصنوعی یک شرکت در توسعه یک دارو توانسته است این فرآیند را ظرف چند روز به انجام برساند، فرآیندی که به صورت معمول چندین ماه و یا چند سال به طول می‌انجامید.

هوش مصنوعی در سال‌های آتی این امکان را برای استارت آپ‌ها نیز فراهم می‌کند تا به توسعه‌ی دارو بپردازند و وارد عرصه‌ی داروسازی شوند.

سمت تقاضا



در سال‌های اخیر توجه ارگان‌های این صنعت نظیر افدی‌ای بیش از پیش به سمت مصرف کنندگان رفته است. یکی از تاثیرات این رویکرد تایید پانکراس مصنوعی ساخته شده توسط بیماران بوده است.

آزمایش‌های شبیه سازی شده



با توجه به قدرت پردازشی بسیار بالا و ارزانی که امروزه در اختیار بشر قرار دارد این امکان وجود دارد تا با شبیه سازی اندام‌های بدن اقدام به آزمایش داروهای مختلف و اثرات آن‌ها بر روی بدن انسان نمود. هر چند این کار جایگزین آزمایش روی بیماران واقعی نیست اما می‌تواند زمان و هزینه‌ی فرآیند تست داروها را به نحو چشم گیری کاهش دهد.

تکنولوژی سمت عرضه



استفاده از روبات‌های سی ان سی در خطوط تولید شرکت‌های داروسازی روز به روز گسترده‌تر می‌شود که باعث صرفه جویی در زمان و هزینه می‌شود. شرکت‌های داروسازی در نظر دارند با استفاده از بلاکچین رسیدن دارو تا بیمار نهایی را پیگیری کنند.

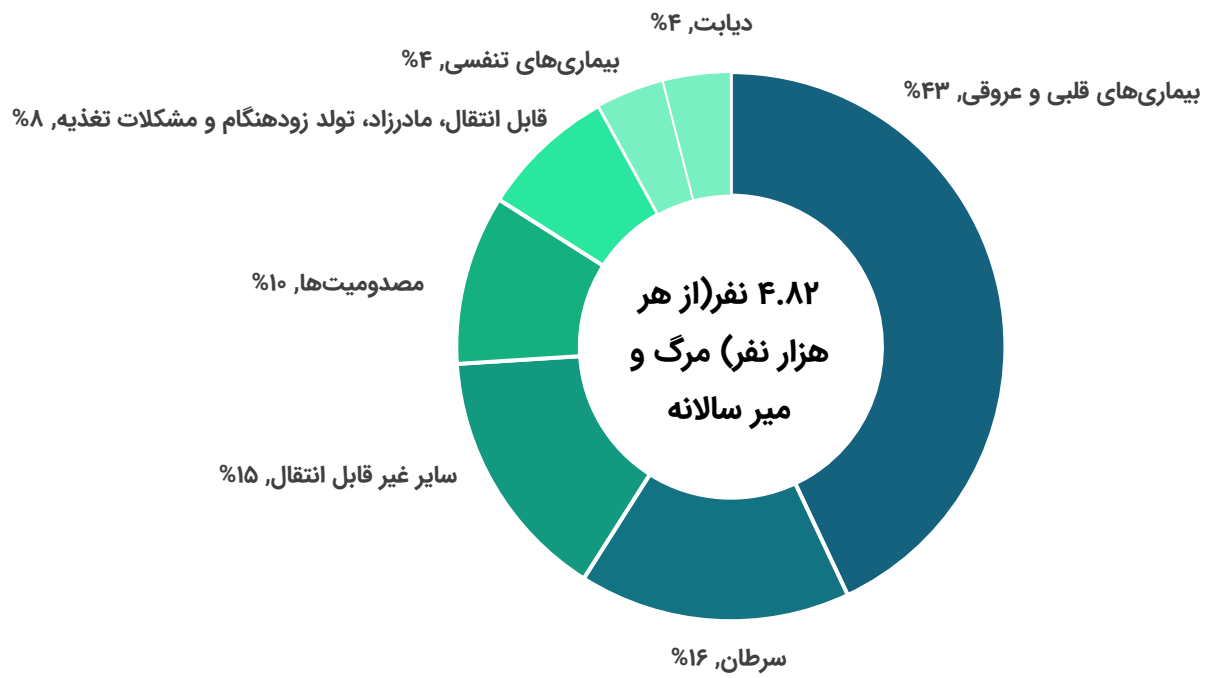
استراتژی‌های جدید



یکی از دارایی‌های ارزشمند شرکت‌های دارویی بانک اطلاعات آن‌هاست. در سال‌های اخیر بسیاری از شرکت‌های داروسازی اقدام به طراحی اپلیکیشن‌های موبایل ویژه‌ای کرده‌اند که در کنار راحت‌تر کردن فرآیند جمع‌آوری اطلاعات بتوانند تجربه‌ی بهتری را برای بیماران فراهم آورند.



عوامل مرگ و میر ایران (۲۰۱۶)



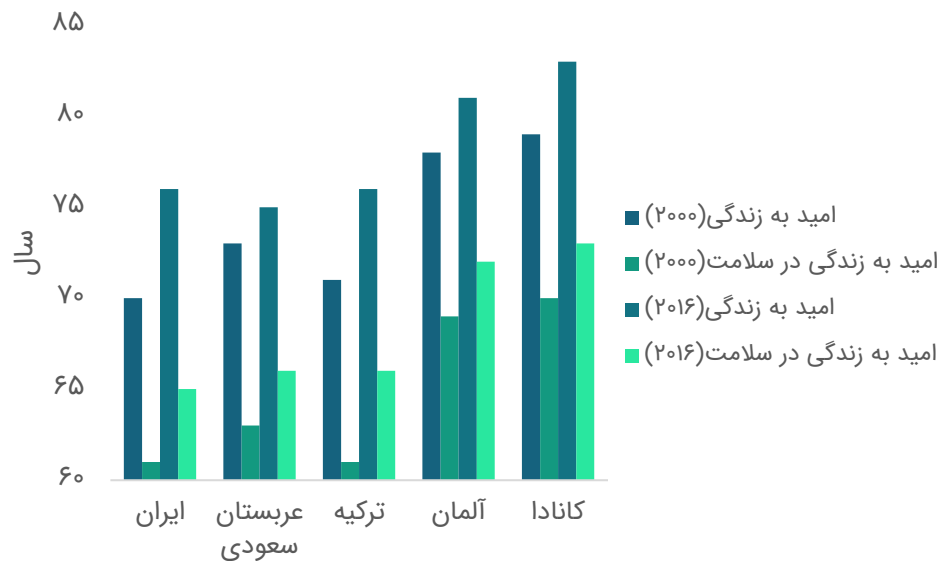
پارامترهای منجر به مرگ در ایران به ترتیب، فشار خون بالا، شاخص وزن بالا، قند خون ناشتای بالا، مصرف تنباکو، مشکلات تغذیه، ال‌دی‌ال بالا، آلودگی هوا، سوءتغذیه، مشکلات کلیوی و مصرف مواد مخدر هستند.

در حدود ۸۲ درصد از مرگ و میر ایران بر اثر بیماری‌های غیر قابل انتقال اتفاق می‌افتد. احتمال مرگ زودرس در ایران ۱۵ درصد است.

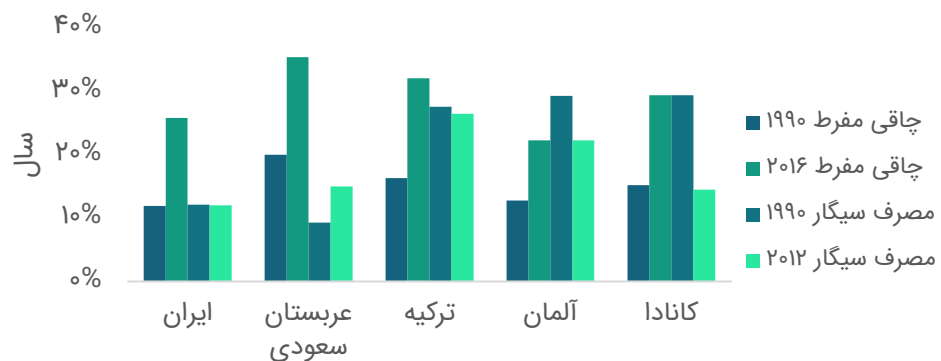


سلامت ایران

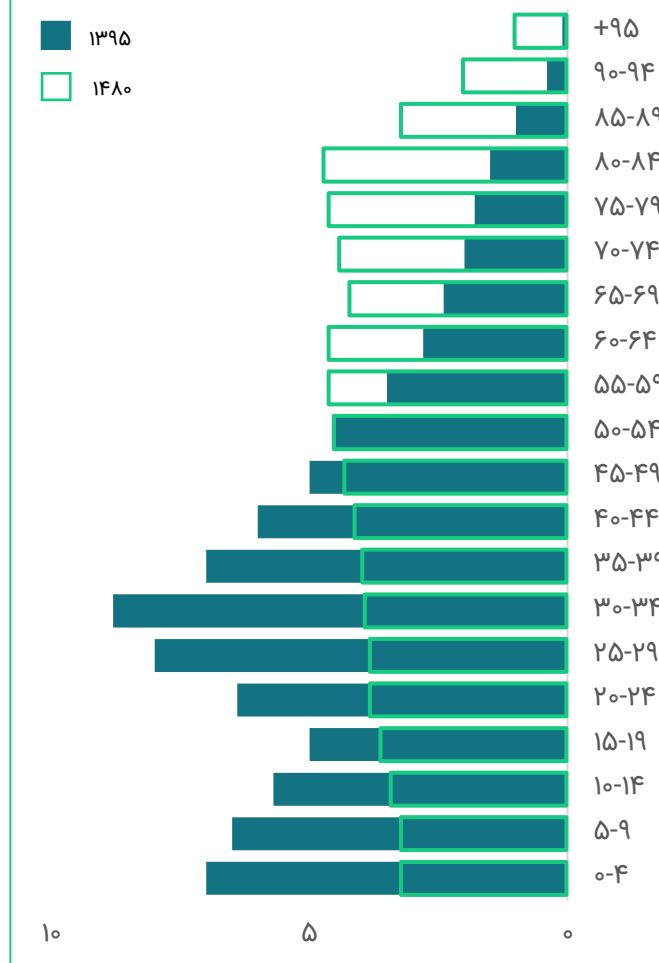
امید به زندگی



درصد بزرگ سالان مصرف‌کننده سیگار و مبتلا به چاقی مفرط



هرم جمعیتی ایران (۱۳۹۵)



امید به زندگی و امید به زندگی در سلامت در ایران نسبت به کشورهای اروپایی، آسیای شرقی و آمریکای شمالی در جایگاه نازلی قرار دارد و نسبت به کشورهای خاورمیانه در جایگاه متوسطی قرار دارد.

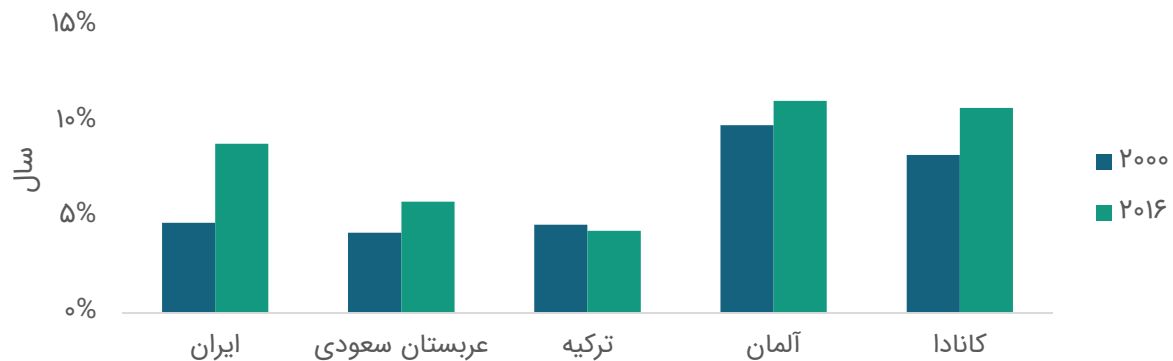
اوج مصرف سیگار در دنیا سال ۱۹۹۰ بوده است و از آن تاریخ به بعد درصد افراد سیگاری در اکثر کشورها کاهش یافته است. درصد افراد سیگاری در ایران در دهه‌های گذشته کاهش نیافته است. چاقی مفرط همگام با روند جهانی در ایران نیز افزایشی بوده است.

نرخ باروری در ایران سال‌هاست از عدد طلایی ۲.۱ کمتر است. نرخ باروری در ایران در سال ۱۹۹۰، ۳.۸ بوده است. این نرخ در سال ۲۰۱۷ به ۱.۷ رسیده است. با توجه به این نرخ برآورد می‌شود جمعیت ایران در سال ۲۱۰۰ به ۷۰ میلیون برسد.

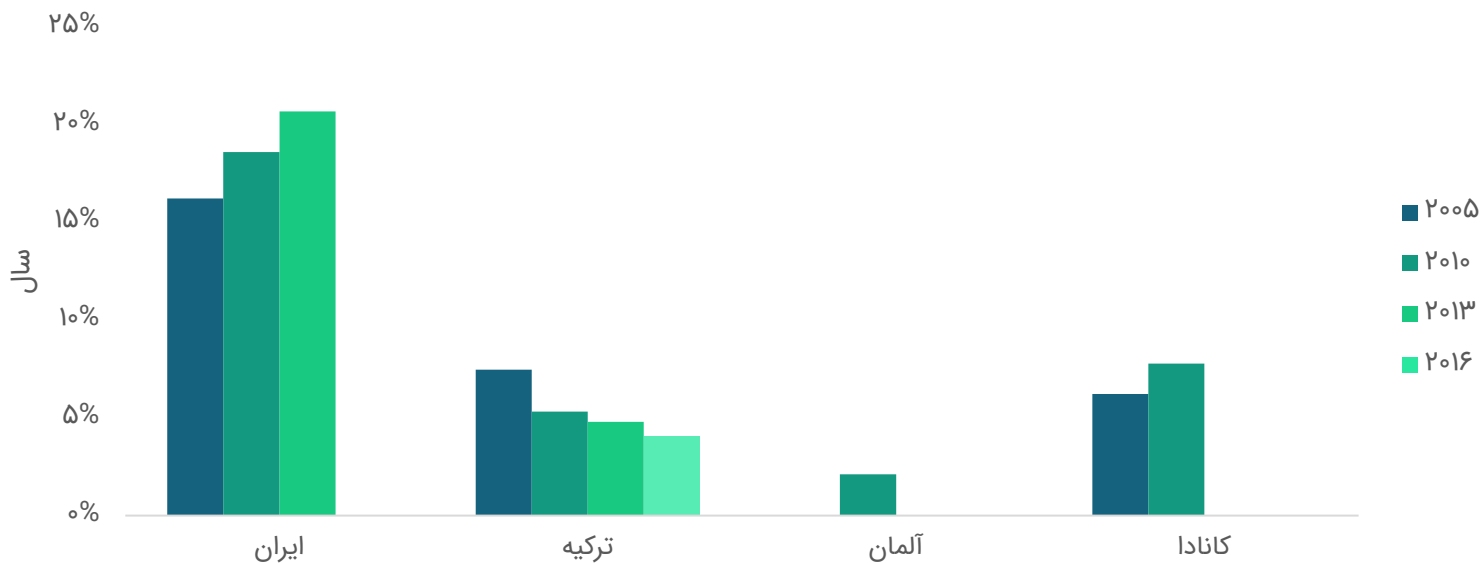


هزینه سلامت در ایران

مخارج سلامت به نسبت تولید ناخالص



درصد خانوارهایی که بیش از ۱۰ درصد از هزینه‌های آنان مربوط به بهداشت و درمان است



سهم مخارج سلامت از تولید ناخالص ملی ایران همگام با سایر کشورهای پیشرفته افزایش یافته است. اما این افزایش سهم بیشتر بر عهده خانوارها بوده است. سهم هزینه بهداشت و درمان در ایران چندین برابر کشورهای نظیر ترکیه و آلمان است و روند آن در سال‌های گذشته افزایشی بوده است.

در سال ۲۰۱۳ بر اساس آمار سازمان بهداشت جهانی ۱۵.۸۱ میلیون نفر در ایران بیش از ۱۰ درصد از هزینه‌های آنان مربوط به بهداشت و درمان می‌شده است. این عدد در حالی بدست آمده است که ایران کشور جوانی محسوب می‌شود.

میانگین سنی ایران ۳۱، ترکیه ۳۲، کانادا ۴۵ و آلمان ۴۵ سال است (ارقام تقریبی هستند).



صنعت داروی ایران

در حدود ۳ میلیارد دلار (۴۲۰۰ تومانی) سالانه ارز صرف واردات مواد اولیه دارویی و داروهایی می‌شود که عموماً مشابه داخلی ندارند و ضروری می‌باشند. قیمت بسیاری از این داروها به قدری بالا هستند که در صورتی که ارز دولتی آن‌ها حذف شود و هیچ اقدام جبرانی (نظیر پوشش کامل قیمت دارو توسط بیمه و ...) صورت نگیرد بسیاری از بیمارانی که این داروها را مصرف می‌کنند (نظیر افراد مبتلا به سرطان) دچار مشکلات جبران ناپذیری خواهند شد.

در حدود ۳۰ درصد ارزش داروهای ایران وارداتی هستند (نیمی از داروهای آلمان وارداتی هستند). عمده دلیل افزایش سهم تولید داخل در صنعت دارو تحریم‌ها و گران تمام شدن داروهای وارداتی برای دولت و بیمه است. در این میان نقض پتنت داروهای برند در ایران نیز بی‌تاثیر نبوده است. صنعت داروی ایران با وجود پیشرفت‌های چشمگیر در سال‌های اخیر کماکان با مشکلاتی نظیر رعایت نکردن دقیق استانداردهای جی‌ام‌پی و آزمایش‌های استاندارد بالینی داروها دست و پنجه نرم می‌کند و از نظر کیفی داروهای داخلی با وجود موثر بودن در درمان بیمار، قابل رقابت با نسخه‌های مشابه آمریکایی، اروپایی و یا حتی هندی خود نیستند.

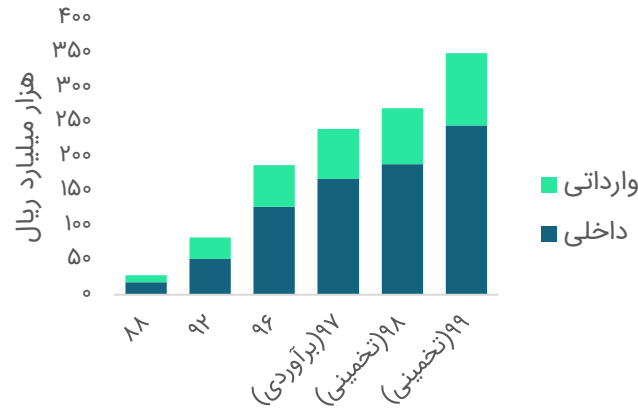
تخصیص ارز ۴۲۰۰ تومانی به صنعت دارو و اختلاف ۲۰۰۰۰ تومانی این ارز با ارزش مرجع مشکلات عدیده‌ای را نظیر صادرات غیر قانونی داروهای وارداتی و همچنین صادرات داروهایی که با مواد اولیه وارداتی ساخته شده‌اند ایجاد کرده است. تخمین زده می‌شود که ارزش قاچاق داروی ایران در حدود ۱۵ تا ۲۰ درصد ارزش بازار داروی ایران باشد. این مشکل در مواقعی منجر به کمبود یک داروی خاص در کشور شده است.

بیش از ۹۷ درصد (عددی) از داروهای ایران به صورت داخلی تولید می‌شود. در سال ۹۷، ۱.۴ میلیارد یورو برای واردات داروی آماده مصرف شده است. این رقم در سال ۹۸، ۷۵۴ میلیون یورو بوده است. در ۴ ماهه ۹۹ این رقم ۲۸۰ میلیون یورو بوده است.

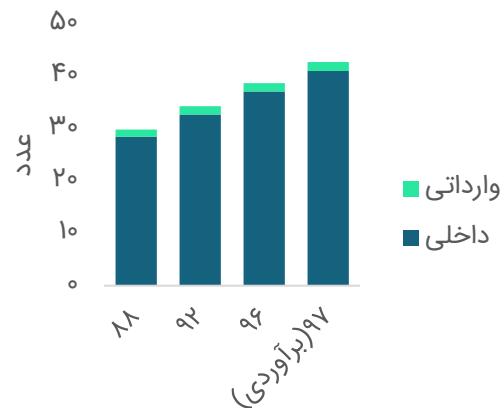
در سال ۹۸ در حدود ۶۵ درصد مواد اولیه دارویی مورد نیاز در داخل کشور تولید شده است. پیش‌بینی می‌شود در سال ۱۴۰۰ در حدود ۸۰ درصد مواد اولیه دارویی به صورت داخلی تامین شود. در حدود ۲۵ درصد ارزش بازار داروی ایران (۱۰۰ دلار) مربوط به داروهای بایو است که در حدود یک چهارم آن در داخل کشور تولید می‌شود. عمده داروهای ضد سرطان وارداتی هستند. کماکان ارز ۴۲۰۰ تومانی به واردات مواد موثره داروهای بدون جایگزین داخلی تخصیص می‌یابد.

کل ارز مورد نیاز صنعت دارو در سال ۹۸، ۳ میلیارد دلار (۳.۷ میلیارد دلار در سال ۹۷) بوده است. پیش‌بینی می‌شود ارزش مورد نیاز این صنعت در سال ۹۹ به ۲.۵ میلیارد دلار برسد. در حدود ۱۰۰ میلیون دلار از ارز در سال ۹۸ صرف واردات داروهایی با مشابه داخلی شده است. در سال ۹۹ (ارز ۴۲۰۰ تومانی) محصولات دوگانه دارویی (مکمل و دارو) حذف شده است. ۶۰ درصد ارز مورد نیاز برای مواد اولیه و مابقی برای واردات داروی آماده به کار می‌رود.

ارزش بازار داروی ایران



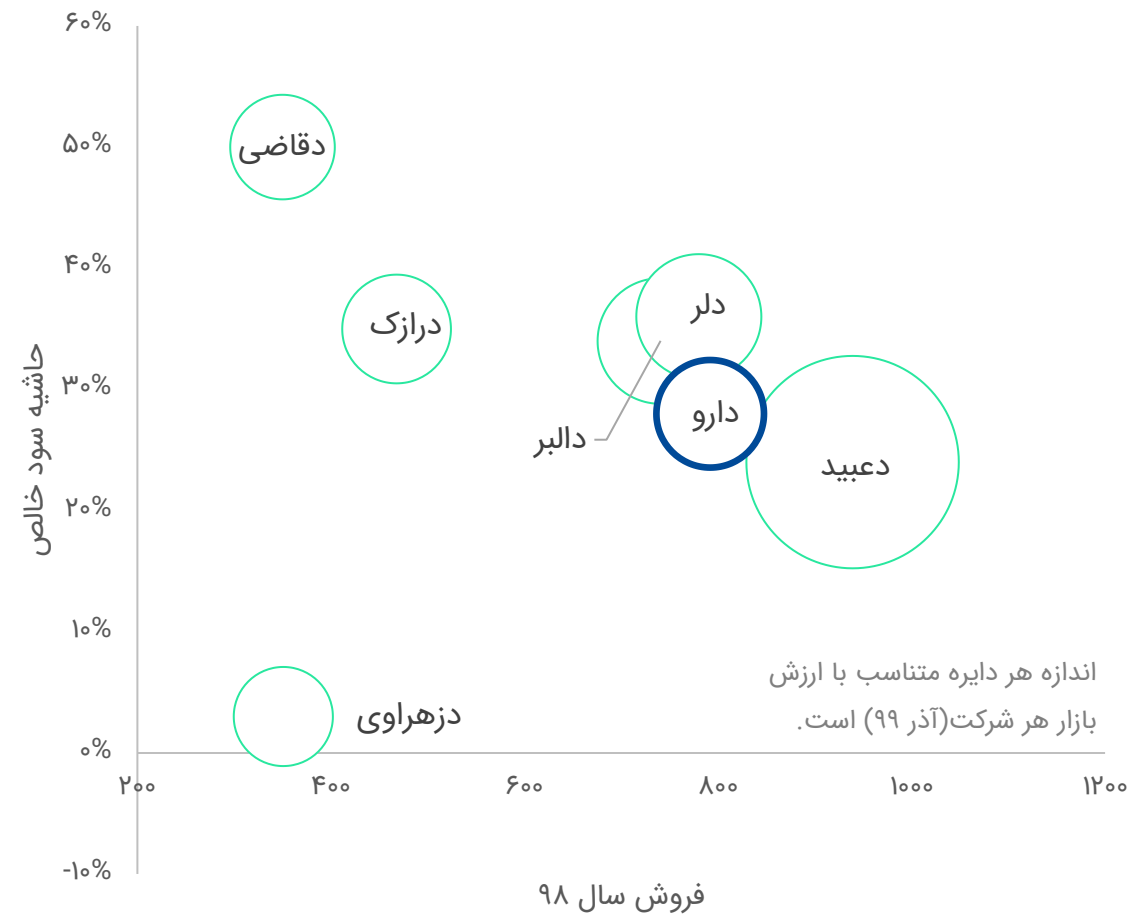
تعداد داروی ایران



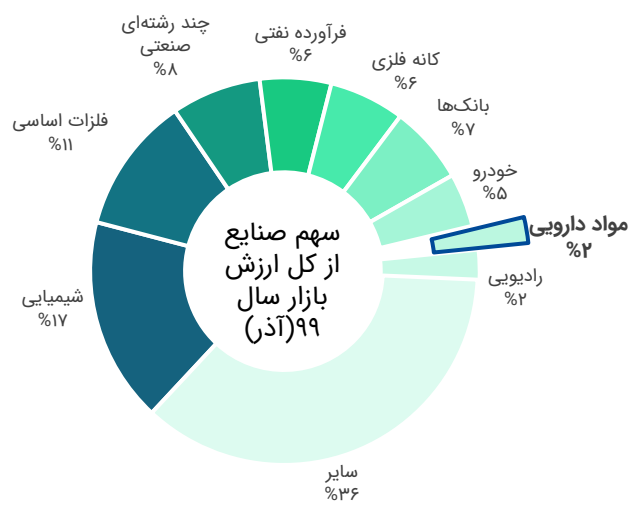
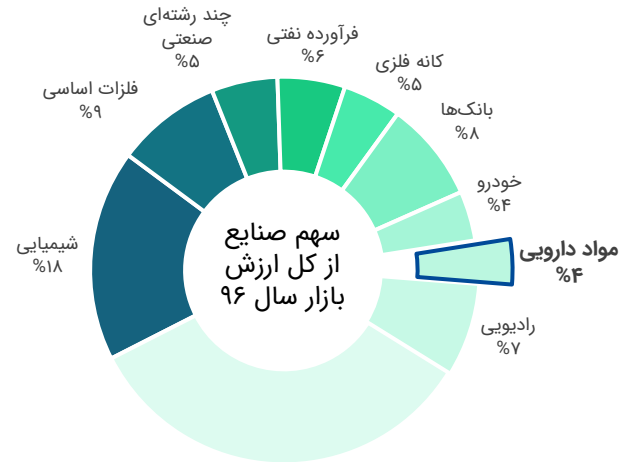


فعالین بزرگ تولید دارو بازار سرمایه

تولید کنندگان بزرگ بازار



ستاد اجرایی فرمان اما از طریق گروه برکت، بانک ملی از طریق سرمایه گذاری توسعه ملی و گروه توسعه ملی به همراه تیپیکو بیش از نیمی از صنعت داروی ایران را در اختیار دارند. جایگاه صنعت دارو در ایران با وجود شروع خوب به دلیل سرمایه گذاری شرکت‌های بزرگ بین‌المللی در ایران در دهه‌های گذشته سرعت پیشرفت کمی دارد و با مشکلاتی نظیر قاچاق دارو و پیشرفت بسیار کند در زمینه تولید دارو و مواد اولیه جدید دست و پنجه نرم می‌کند. ماهیت غیر خصوصی و نیمه دولتی ۳ مجموعه بزرگ این عرصه یکی از موانع سرعت پیشرفت این صنعت می‌تواند باشد. ارزش ۴۲۰۰ تومانی از معضلات این صنعت محسوب می‌شود. با وجود حضور تعداد زیادی از شرکت‌های دارویی در بازار سرمایه در بورس اما سهام شناور این شرکت‌ها در جایگاه بسیار نازلی نسبت به سایر صنایع قرار دارد.





دوره وصول مطالبات، بلای جان صنعت دارو

گردش حساب‌های دریافتی	دوره وصول مطالبات(روز)	حساب‌های دریافتی/دارایی‌ها	هزینه مالی/فروش	
۳.۴۸	۱۰۴	۲۸.۸۰%	۹.۶۱%	دعید
۱.۲۸	۱۸۱	۵۵.۰۹%	۹.۲۴%	دارو
۱.۴۳	۱۷۷	۵۲.۴۳%	۴.۷۹%	ددر
۱.۲۳	۲۷۸	۶۰.۹۹%	۹.۲۷%	دالبر
۱.۰۱	۲۰۰	۵۸.۸۴%	۸.۱۰%	درازک
۱.۳۳	۱۸۴	۵۵.۳۴%	۰.۷۳%	دقاضی
۰.۶۴		۳۷.۳۹%	۲۴.۰۹%	دزهرای

تاخیر در پرداخت مصرف کنندگان نهایی بازار دارو(داروخانه‌ها ، بیمارستان‌ها و مراکز درمانی) باعث می‌شود تا شرکت‌های پخش دارویی نتوانند در موعد مقرر بدهی‌های خود را به شرکت‌های دارویی پرداخت کنند. بخشی از این مشکلات مربوط به دولت است که توان پرداخت به موقع طلب‌های خود در زمان مناسب را ندارد و در مواقعی به جای طلب خود اوراق با سررسید بیش از یک سال و غیر قابل معامله پرداخت کرده است. دولت همچنین در تخصیص به موقع ارز برای شرکت‌های دارویی نیز عملکرد مناسبی نداشته است و در اکثر موارد از تخصیص مناسب ارز ۴۲۰۰ تومانی(یکی از مشکلات این صنعت!) باز مانده است.

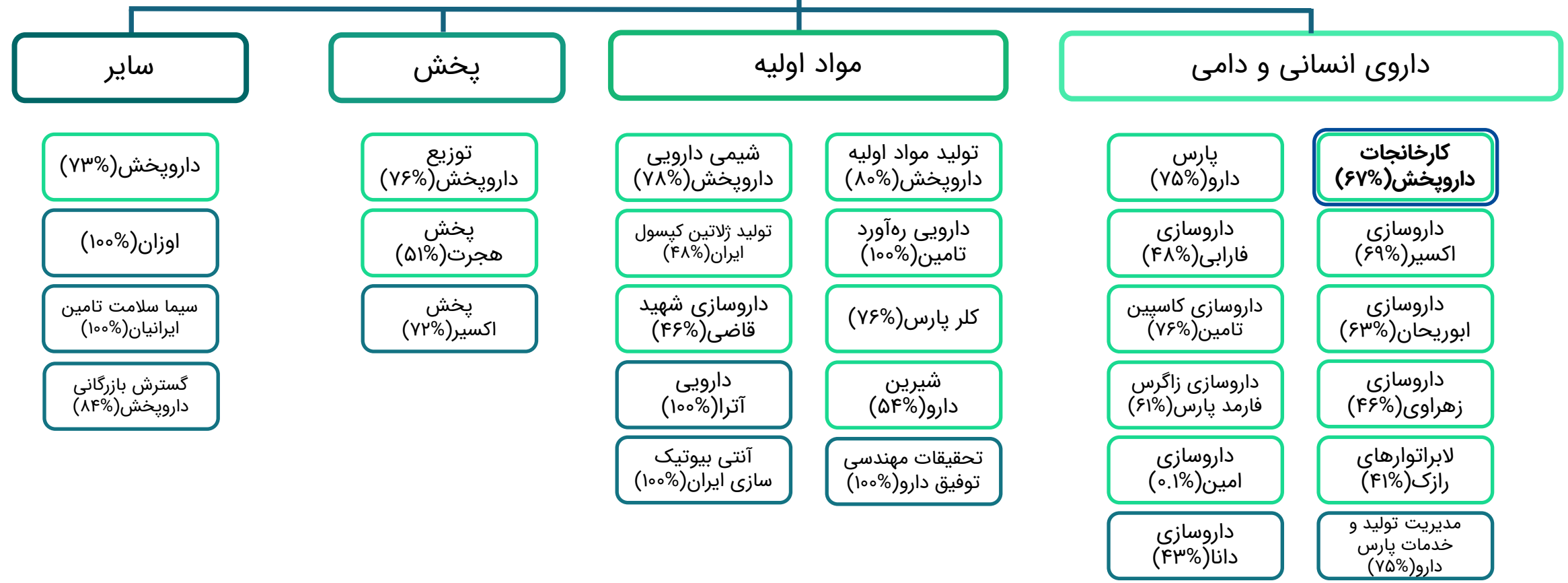
از این رو شرکت‌های دارویی برای به انجام رساندن فعالیت‌های جاری خود مجبور به استفاده از وام‌های بانکی سنگین و به تبع آن پرداخت هزینه‌های مالی بسیار بالا می‌شوند.

در سال‌های گذشته دوره وصول مطالبات شرکت‌های دارویی و به تبع آن هزینه‌های مالی شرکت‌ها روندی کاهشی داشته است که منجر به افزایش سودآوری آن‌ها شده است.



جایگاه شرکت در گروه تیپیکو

تیپیکو

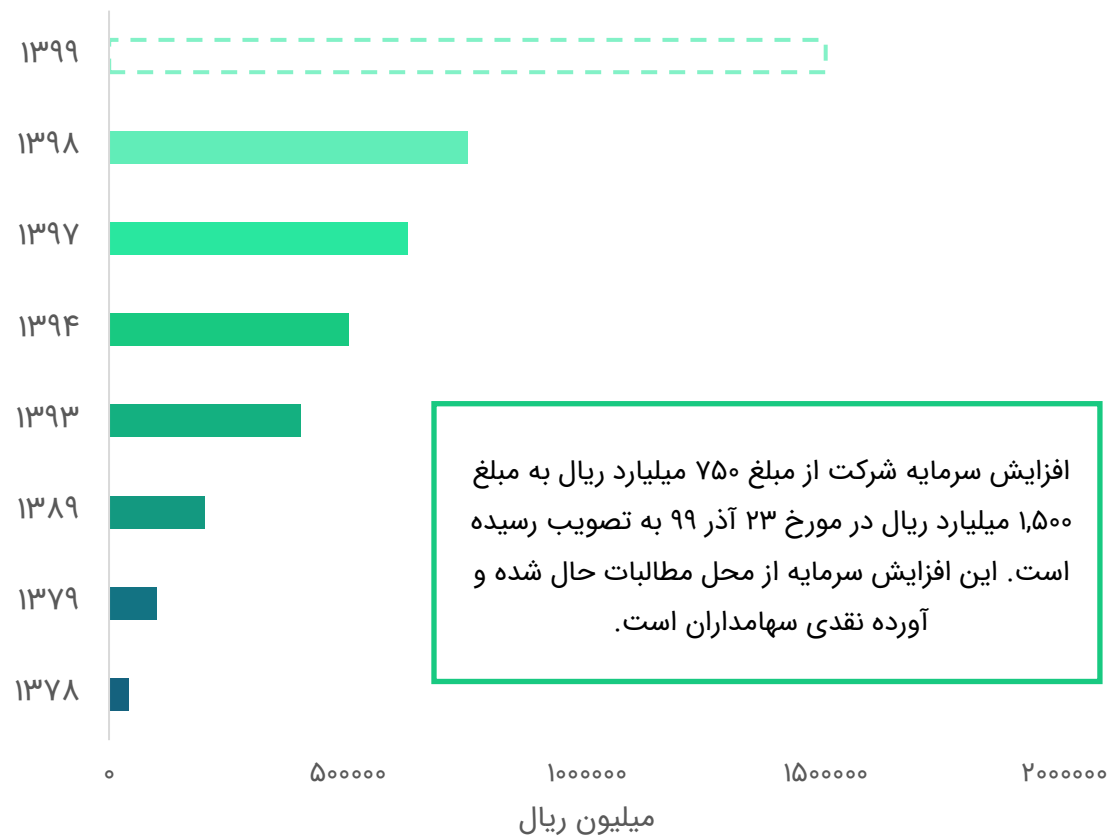


● بورسی
● غیر بورسی

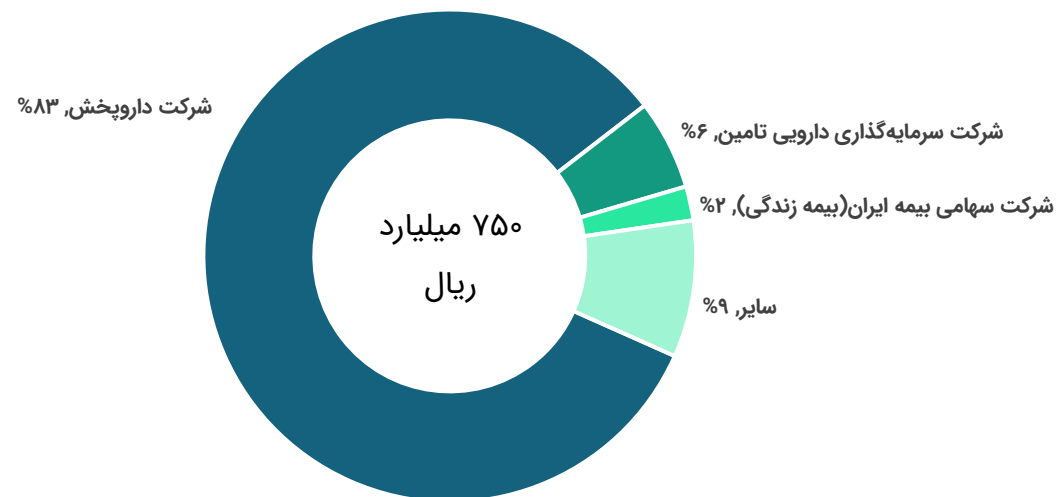


سهامداران و سرمایه

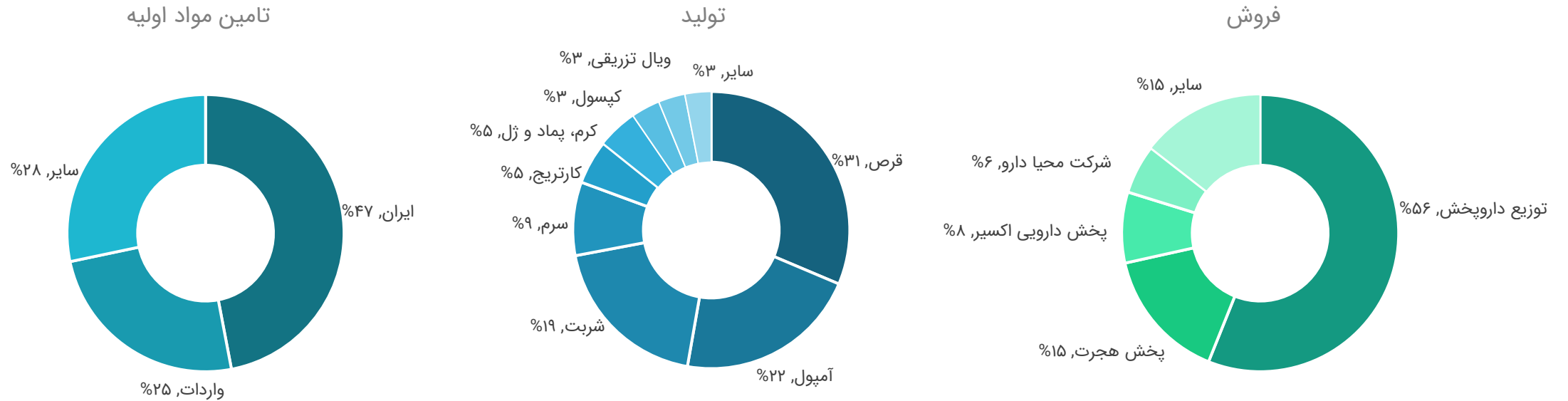
سرمایه



افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۷۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱,۵۰۰ میلیارد ریال در مورخ ۲۳ آذر ۹۹ به تصویب رسیده است. این افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران است.



ساختار درآمد شرکت (سال ۹۸)



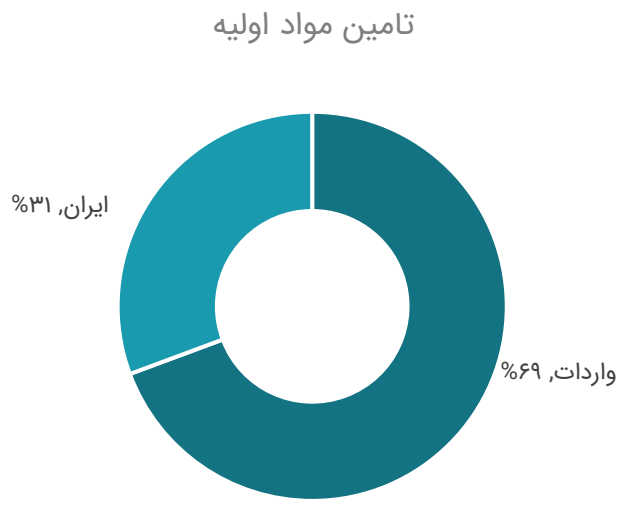
در حدود ۲۰ درصد مواد اولیه مصرفی شرکت از شرکت‌های گروه تامین می‌شود. تولید مواد اولیه داروپخش (دتماد) بزرگ‌ترین تامین کننده مواد اولیه شرکت است. در حدود نیمی از مواد اولیه و بسته بندی شرکت وارداتی هستند.

بیش از ۸۰ درصد محصولات تولیدی مجموعه را انواع قرص، آمپول، شربت و سرم تشکیل می‌دهند. این روند در سال‌های گذشته نیز کمابیش به همین صورت بوده است. عمده پروژه‌های در دست تکمیل شرکت از جنس افزایش ظرفیت و کیفیت می‌باشند و شرکت مانند بسیاری از شرکت‌های داروسازی کشور پروژه‌ی تحقیق و توسعه‌ای در دست ندارد.

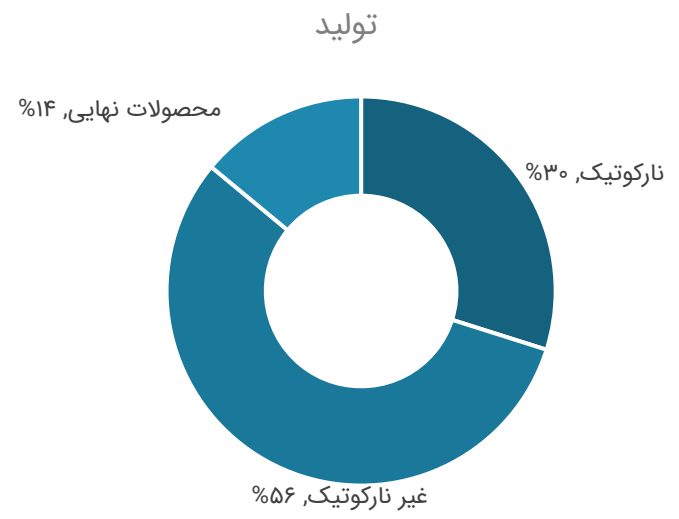
در حدود ۸۰ درصد فروش مجموعه به شرکت‌های پخش گروه تیپیکو (توزیع داروپخش، پخش هجرت و پخش دارویی اکسیر) صورت می‌گیرد. یکی از دلایل کاهش مدت زمان وصول دریافتی‌های شرکت را به همین موضوع می‌توان نسبت داد.



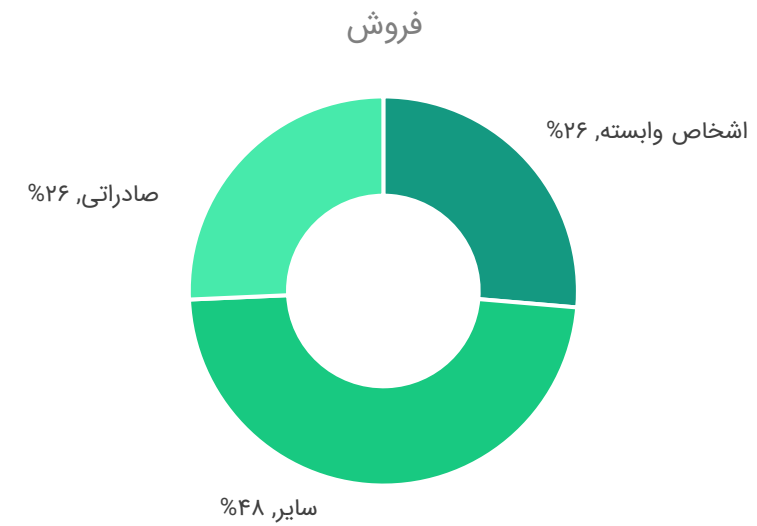
بررسی اجمالی بزرگ‌ترین تامین کننده مواد موثره شرکت (تولید مواد اولیه داروپخش(دتماد))



بیش از نیمی از مواد اولیه داخلی مورد نیاز شرکت را شیره تریاک، قند دارویی و اتانول تشکیل می‌دهند و باقی مواد موثره تولید دارو که توسط شرکت به فروش می‌رسد از کشورهای چین و هند وارد می‌شوند.



با وجود این که بیش از نیمی از محصولات تولیدی شرکت غیر نارکوتیک هستند اما سود ناخالص این محصولات در حدود ۳۰ درصد است و در مقایسه با سود ناخالص بیش از ۶۰ درصدی محصولات نارکوتیک در جایگاه نازلی قرار دارند.



در حدود ۳۰ درصد از محصولات تولیدی شرکت در شرکت‌های تیپیکو به مصرف می‌رسد. نرخ صادرات شرکت برای محصولات نارکوتیک چندین برابر نرخ داخلی (۶۴ برابر در آبان ۹۹) آن است.



بررسی اجمالی بزرگ‌ترین خریدار محصولات شرکت (توزیع داروپخش(دتوزیع))

دوره مالی	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
درآمد ارائه خدمات	۲۲,۵۹۱,۳۲۸	۲۵,۴۸۹,۲۳۰	۳۰,۳۲۴,۳۳۴	۴۱,۱۵۳,۵۴۰
هزینه ارائه خدمات	(۲۰,۵۶۴,۵۷۴)	(۲۳,۱۶۷,۸۸۶)	(۲۷,۰۰۶,۱۹۵)	(۳۶,۷۱۱,۴۸۱)
سود(زیان) ناخالص	۲,۰۲۶,۷۵۴	۲,۳۲۱,۳۴۴	۳,۳۱۸,۱۳۹	۴,۴۴۲,۰۵۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۱۴۶,۱۴۱)	(۱,۲۲۱,۹۱۵)	(۱,۵۰۶,۵۳۹)	(۲,۳۰۴,۵۷۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	۲۸۹,۷۷۰	۳۲۲,۰۳۴	۹۵۵	(۲,۲۶۳)
سود(زیان) عملیاتی	۱,۱۷۰,۳۸۳	۱,۴۲۱,۴۶۳	۱,۸۱۲,۵۵۵	۲,۱۳۵,۲۲۱
هزینه‌های مالی	(۶۸۹,۵۰۳)	(۵۴۲,۳۸۴)	(۵۷۰,۸۵۹)	(۸۲۹,۶۹۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۲,۶۱۱	۲۵,۲۳۳	(۱۹۶,۷۲۲)	۳۲,۸۷۰
سود(زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۹۸,۴۹۱	۹۰۴,۳۱۲	۱,۰۴۴,۹۷۴	۱,۳۳۸,۳۹۴
مالیات	(۱۳۵,۳۱۳)	(۲۱۹,۰۰۴)	(۲۷۴,۶۹۷)	(۳۲۸,۷۹۶)
سود(زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۳۶۳,۱۷۸	۶۸۵,۳۰۸	۷۷۰,۲۷۷	۱,۰۰۹,۵۹۸
سود(زیان) خالص	۳۶۳,۱۷۸	۶۸۵,۳۰۸	۷۷۰,۲۷۷	۱,۰۰۹,۵۹۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۲۱۱	۲,۲۸۴	۱,۲۸۴	۱,۶۸۳
سرمایه	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
درصد سود ناخالص	۸.۹۷%	۹.۱۱%	۱۰.۹۴%	۱۰.۷۹%
درصد هزینه اداری به سود ناخالص	-۵۶.۵۵%	-۵۲.۶۴%	-۴۵.۴۰%	-۵۱.۸۸%
درصد سود عملیاتی	۵.۱۸%	۵.۵۸%	۵.۹۸%	۵.۱۹%
درصد هزینه مالی به سود عملیاتی	-۵۸.۴۹%	-۳۸.۱۶%	-۳۱.۴۹%	-۳۸.۸۶%
درصد سود خالص	۱.۶۱%	۲.۶۹%	۲.۵۴%	۲.۴۵%

شرکت توزیع داروپخش یکی از شرکت‌های پخش زیر مجموعه تیپیکو می‌باشد. بیش از ۱۰ درصد خرید این شرکت (معادل با بیش از ۵۰ درصد تولید کارخانجات داروپخش) از شرکت کارخانجات داروپخش می‌باشد.

مانند شرکت‌های دارویی، شرکت‌های پخش نیز با مشکل دوره وصول مطالبات بلند مدت مواجه هستند. بیش از ۳۰ درصد از سود عملیاتی شرکت صرف بازپرداخت هزینه‌های مالی می‌شود.

در حدود ۲۰ درصد از درآمد شرکت مربوط به کالاهای وارداتی می‌شود. بیش از ۹۵ درصد درآمد شرکت مربوط به داروهای انسانی می‌شود. سهم از بازار شرکت در ایران در حدود ۱۵ درصد است.



صورت‌های مالی

دوره مالی	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	نه ماهه ۹۹
فروش	۱,۲۵۲,۱۶۲	۱,۷۰۸,۴۲۶	۳,۰۷۸,۹۶۷	۲,۸۳۰,۲۳۱	۳,۴۶۴,۳۹۷	۳,۷۳۲,۹۵۵	۴,۱۳۳,۴۰۵	۴,۸۹۸,۸۶۱	۸,۰۱۴,۲۹۵	۸,۸۲۴,۲۴۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷۹۱,۲۶۲)	(۱,۰۸۳,۱۶۴)	(۱,۷۵۵,۵۶۴)	(۱,۶۹۴,۹۲۹)	(۲,۰۳۶,۶۳۹)	(۲,۱۹۳,۲۱۲)	(۲,۴۷۷,۸۳۴)	(۲,۶۴۵,۸۶۳)	(۴,۳۰۴,۹۷۶)	(۴,۷۸۱,۶۲۲)
سود (زیان) ناخالص	۴۶۰,۹۰۰	۶۲۵,۲۶۲	۱,۳۲۳,۴۰۳	۱,۱۳۵,۳۰۲	۱,۴۲۷,۷۵۸	۱,۵۳۹,۷۴۳	۱,۶۵۵,۵۷۱	۲,۲۵۲,۹۹۸	۳,۷۰۹,۳۱۹	۴,۰۴۲,۶۲۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۸,۰۳۵)	(۶۸,۶۸۳)	(۸۱,۱۲۳)	(۱۱۱,۹۳۹)	(۲۰۰,۷۹۹)	(۱۸۹,۰۶۵)	(۱۹۰,۵۲۸)	(۱۶۵,۷۱۵)	(۲۲۵,۶۸۴)	(۲۶۳,۳۷۳)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲,۹۹۲	۶,۸۵۴	۱۸,۰۰۴	۱۳,۸۹۲	(۶۷,۲۲۳)	(۲۴,۷۷۱)	(۷,۸۱۳)	۶۵,۰۰۵	۱۰,۴۲۰	۵۱,۴۰۲
سود (زیان) عملیاتی	۴۰۵,۸۵۷	۵۶۳,۴۳۳	۱,۲۶۰,۲۸۴	۱,۰۳۷,۲۵۵	۱,۱۵۹,۷۳۶	۱,۳۲۵,۹۰۷	۱,۴۵۷,۲۳۰	۲,۱۵۲,۲۸۸	۳,۴۹۴,۰۵۵	۳,۸۳۰,۶۵۳
هزینه های مالی	(۱۰۳,۸۱۸)	(۲۲۷,۴۹۵)	(۴۷۴,۸۰۲)	(۶۶۴,۴۴۸)	(۶۷۶,۳۲۷)	(۷۱۰,۴۹۶)	(۷۴۹,۶۹۰)	(۸۳۲,۱۵۷)	(۷۳۰,۴۵۹)	(۸۶۰,۱۴۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵,۵۲۳	۸,۴۸۶	۵,۸۵۴	۸,۵۶۶	۶,۷۸۰	۶۹۲	۲,۶۶۴	۵۲,۶۱۹	(۸۵,۶۶۸)	۲۶,۷۹۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۰۷,۵۶۲	۳۴۴,۴۲۴	۷۹۱,۳۳۶	۳۸۱,۳۷۳	۴۹۰,۱۸۹	۶۱۶,۱۰۳	۷۱۰,۲۰۴	۱,۳۷۲,۷۵۰	۲,۶۷۷,۹۲۸	۲,۹۹۷,۸۱۸
مالیات	(۶۸,۵۲۰)	(۷۷,۷۶۱)	(۱۸۱,۳۹۵)	(۸۷,۳۴۳)	(۱۱۲,۶۶۶)	(۱۳۰,۱۳۳)	(۱۶۵,۰۶۹)	(۲۲۲,۴۱۵)	(۴۸۱,۳۱۹)	(۷۰۷,۴۸۹)
سود (زیان) خالص	۲۳۹,۰۴۲	۲۶۶,۶۶۳	۶۰۹,۹۴۱	۲۹۴,۰۳۰	۳۷۷,۵۲۳	۴۸۵,۹۷۰	۵۴۵,۱۳۵	۱,۱۵۰,۳۳۵	۲,۱۹۶,۶۰۹	۲,۲۸۹,۸۱۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۱۹۵	۱,۳۳۳	۱,۵۲۵	۵۸۸	۷۵۵	۹۷۲	۱,۰۹۰	۱,۸۴۱	۲,۹۲۹	۳,۰۵۳
سرمایه	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۶۲۵,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳۱۹	۳۵۶	۸۱۳	۳۹۲	۵۰۳	۶۴۸	۷۲۷	۱,۵۳۴	۲,۹۲۹	۱,۹۶۵
حاشیه سود ناخالص	۳۷%	۳۷%	۴۳%	۴۰%	۴۱%	۴۱%	۴۰%	۴۶%	۴۶%	۴۵%
حاشیه سود خالص	۱۹%	۱۶%	۲۰%	۱۰%	۱۱%	۱۳%	۱۳%	۲۳%	۲۷%	۲۷%
هزینه مالی به فروش	۸%	۱۳%	۱۵%	۲۳%	۲۰%	۱۹%	۱۸%	۱۷%	۹%	۸%



تولید

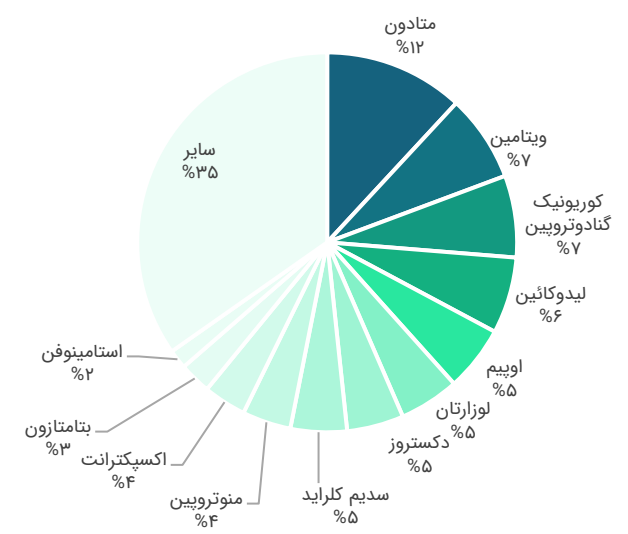
شش ماهه ۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰		
۱,۲۷۵,۳۳۴	۱,۱۵۰,۶۹۶	۸۴۸,۱۰۳	۵۲۲,۷۰۷	۴۰۲,۶۶۰	۳۸۱,۷۵۴	۳۷۳,۴۰۸	۳۴۲,۹۰۳	۱۶۳,۷۶۳	۱۵۸,۱۳۲	نرخ (ریال)	قرص (۱۰۰۰ عدد)
۱۱%	۳۶%	۶۲%	۳۰%	۵%	۲%	۹%	۱۰۹%	۴%		افزایش نرخ	
۱,۲۴۲,۳۱۳	۲,۱۴۹,۳۱۲	۱,۷۰۲,۳۲۳	۲,۰۰۲,۸۲۱	۱,۶۹۸,۹۶۴	۱,۸۸۳,۸۲۹	۲,۱۰۰,۵۷۷	۲,۰۱۱,۸۴۴	۱,۹۹۷,۴۹۴	۲,۱۶۳,۶۱۹	تعداد	
۲۸,۰۹۹,۱۰۰	۲۱,۲۹۸,۱۹۵	۱۸,۱۴۷,۲۵۸	۱۲,۲۶۰,۰۶۸	۱۴,۴۲۴,۹۳۷	۱۱,۳۶۳,۲۰۰	۷,۲۹۰,۸۲۹	۱۰,۰۸۷,۲۲۱	۱۳,۳۷۶,۲۲۸	۴,۱۱۸,۲۷۷	نرخ (ریال)	آمیول (۱۰۰۰ بوکه)
۳۲%	۱۷%	۴۸%	-۱۵%	۲۷%	۵۶%	-۲۸%	-۲۵%	۲۲۵%		افزایش نرخ	
۴۱,۳۱۲	۷۸,۹۹۲	۵۳,۶۶۱	۶۸,۹۸۲	۷۳,۴۱۸	۷۲,۰۲۱	۷۷,۹۷۷	۶۸,۱۸۳	۲۷,۶۸۰	۹۵,۷۷۵	تعداد	
۶۰,۲۷۳,۳۸۹	۵۲,۷۲۱,۵۲۶	۳۴,۴۱۴,۱۸۴	۲۶,۲۸۸,۱۹۳	۲۸,۵۹۳,۰۱۱	۳۹,۴۹۷,۴۲۴	۲۸,۷۹۱,۷۵۱	۲۷,۹۹۰,۲۵۲	۱۳,۹۸۱,۷۶۲	۸,۴۹۵,۴۱۱	نرخ (ریال)	شربت (۱۰۰۰ شیشه)
۱۴%	۵۳%	۳۱%	-۸%	-۲۸%	۳۷%	۳%	۱۰۰%	۶۵%		افزایش نرخ	
۱۳,۱۷۹	۲۸,۹۴۷	۲۱,۹۸۳	۲۹,۳۹۷	۲۸,۰۴۵	۱۹,۶۰۵	۱۴,۳۰۵	۲۰,۶۱۹	۱۹,۹۰۳	۱۳,۴۰۳	تعداد	
۶۳,۶۲۵,۷۴۴	۴۳,۹۱۴,۷۶۶	۳۳,۱۶۷,۰۰۴	۲۵,۷۶۲,۶۱۶	۲۴,۵۵۶,۹۶۳	۲۱,۶۴۶,۷۵۸	۱۸,۲۶۳,۰۰۸	۱۶,۶۷۹,۷۳۱	۱۲,۱۹۱,۴۱۵	۷,۱۱۵,۰۹۵	نرخ (ریال)	سرم (۱۰۰۰ بطری)
۴۵%	۳۲%	۲۹%	۵%	۱۳%	۱۹%	۹%	۳۷%	۷۱%		افزایش نرخ	
۱۴,۴۵۸	۱۵,۴۷۵	۲۰,۷۷۲	۲۲,۸۸۷	۱۹,۲۵۸	۱۲,۳۲۳	۹,۴۹۴	۱۹,۷۷۴	۲۳,۴۸۳	۱۸,۴۸۹	تعداد	

تغییرات جزئی در سبد محصولات، حذف ارز دولتی از مواد موثره (به صورت کلی یا جزئی)، از کار افتادن خطوط تولید به منظور تعمیر یا ارتقا از جمله مهم‌ترین موارد موثر در فروش شرکت در سال‌های اخیر بوده است.

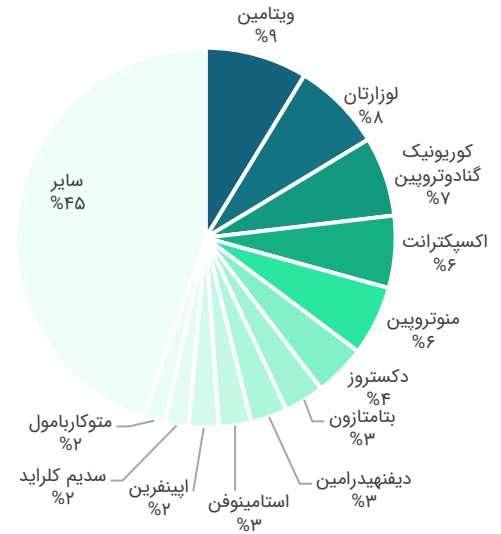


سبد محصولات

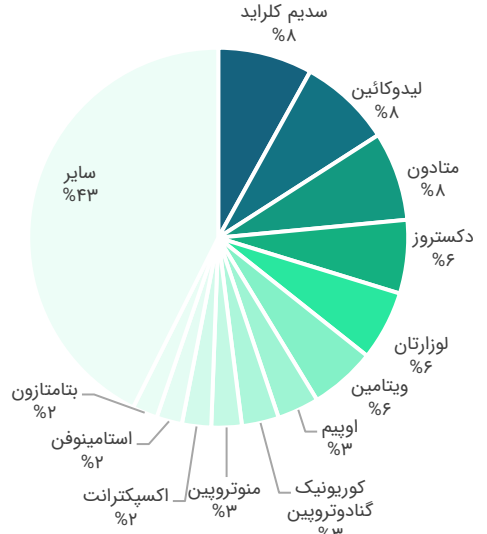
سبد محصولات (آمارنامه ۹۵)



سبد محصولات (آمارنامه ۹۶)



سبد محصولات (برآوردی آمارنامه ۹۷)



۲۷ داروی مشخص بیش از ۷۰ درصد فروش شرکت را در سال‌های گذشته توضیح می‌دهند. این محصولات به صورت کلی برای درمان مشکلات قلبی و عروقی، بیماری‌های رایجی همچون سرما خوردگی و همچنین مشکلات نازایی به کار می‌روند. بخش عمده‌ای از فروش شرکت هم مربوط به داروهای مسکن و سرم‌های قندی و نمکی می‌شود. در حدود ۳۰ درصد از داروهای تولیدی شرکت نیز مصرف بیمارستانی دارند. ویتامین‌ها و مکمل‌هایی نظیر روی نیز یکی دیگر از تولیدات پر تیراژ شرکت را تشکیل می‌دهند. عموم داروهای در بازار وضعیت به شدت رقابتی دارند و در صورت افت کیفیت و یا گران بودن یک داروی خاص، آن دارو به راحتی با داروی مشابه از شرکت‌های دیگر جایگزین می‌شود. این شرایط رقابتی و نبود انحصار برای عموم شرکت‌های دارویی ایران برقرار است و صرفاً چند شرکت استثنا هستند.



توضیح کلی برخی از داروهای پرفروش شرکت

دارو	شکل دارو	کاربرد و موارد مصرف
لیدوکائین	شیمیایی	داروی تزریقی پس از سکته قلبی
متادون	شیمیایی	نترل درد شدید و درمان کمکی قطع وابستگی به اپیوئیدها و از راه تزریق برای ایجاد بی‌دردی در زایمان
لوزارتان	شیمیایی	قرص کاهش کار قلب و کنترل فشارخون و اثر حفاظتی رو کلیه(از پر مصرف ترین ها در ایران)
اوپیم	شیمیایی	ضد درد و مسکن
کوریونیک	بایو	هورمونی، درمان نهن بیضگی قبل بلوغ، درمان نازایی مردان و زنان(پودر تزریقی)
منوتروپین	بایو	هورمونی، درمان نازایی زنان و مردان(تزریقی)
اکسپکتانت	شیمیایی	شربت تسکین سرفه و احتقان بینی
بتامتازون	شیمیایی	انواع اشکال، کاهش دهنده ایمنی
دیفنهدرامین	شیمیایی	شربت تسکین سرفه و احتقان بینی
رینگرز	شیمیایی	درمان جانشینی آب و نمک در صورت کاهش پتاسیم بین سلولی(درمان زیادی سدیم خون آسیب کلیه و قلب پس از جراحی و یا ضربه شدید)
هیدروکلروتیازید	شیمیایی	درمان خیز درمان با کورتیکواستروئید و استروژن(نارسایی قلب و سیروز کبدی) مشکلات کلیه و فشار خون زیاد(قرص افزایش دفع مایعات بدن)
پیلوکارپین فلیپریسین	شیمیایی	بی حسی موضعی(دندانپزشکی)
والزارتان	شیمیایی	داروی فشار قلبی، فشار خون بالا، محافظت از قلب در برابر سکته قلبی
هپارین	شیمیایی	پیشگیری و درمان ترومبوز وردهای عمقی و ترومبوآمبولی ریوی، جلوگیری از انعقاد خون در گردش خون خارج بدن
پدیاتریک	شیمیایی	اهش احتقان بینی و شیپور استنشاق ناشی از سرماخوردگی، التهاب سینوس ها و عفونت های شدید دستگاه تنفسی فوقانی، درمان علامتی رینیت آلرژیک فصلی و رینیت وازوموتور و کاهش التهاب گوش میانی ناشی از سرروز یا تغییرات فشار هوا
آیو‌دیکسانول	شیمیایی	اوروگرافی دفعی (ارزیابی فعالیت کلیه)، مقطع نگاری کامپیوتری و مغز و بدن و آنژیوگرافی (ارزیابی شریان های کرونر و بطن چپ)، آنژیوگرافی، آنروتوگرافی (برای ارزیابی آنورت
آتنولول	شیمیایی	آنژین صدری مزمن، کنترل زیادی فشار خون(به تنهایی یا همراه سایر داروهای کاهنده فشار خون) و پیشگیری از انفارکتوس مجدد میوکارد
مگلو مین	شیمیایی	تشخیصی برای پرتونگاری دستگاه گوارش (در صورت منع مصرف سولفات باریم)، تشخیص بیماری های عروقی، اختلالات مجاری صفراوی، اختلالات مغزی، اختلالات ورید باب یا ورید طحال، اختلالات کلیه و مجاری ادرار و اختلالات دیسک و مفاصل
دیکلوفناک	شیمیایی	ضد التهاب غیر استروئیدی وجود دارند که دارای اثرات ضد درد و ضد التهاب هستند و فاقد کورتون(کورتیکواستروئید)
اپینفرین	شیمیایی	تنگ کننده عروقی برای جبران کمی حاد فشار متعاقب بای پس قلبی- ریوی و جراحی قلب

تنها دو دارو از داورهای اصلی شرکت از جمله داروهای بایوتکنولوژی محسوب می‌شوند و سایر داروهای شرکت به صورت شیمیایی هستند. عمده داروهای بازار داروی ایران از نوع شیمیایی هستند و از حدود ۱۵۰ داروی بایوی دنیا کمتر از ۳۰ قلم از آن‌ها در ایران تولید می‌شوند.



اطلاعات اجمالی از ۲۲ داروی پر فروش شرکت

(بیش از ۷۰ درصد فروش)

هشت ماهه ۱۳۹۷				۱۳۹۶				۱۳۹۵						
سهم از بازار ریالی	سهم از بازار عددی	نام	فروش	تعداد	نرخ	درصد از کل فروش	فروش	تعداد	نرخ	درصد از کل فروش	فروش	تعداد	نرخ	درصد از کل فروش
۲۵.۱%	۲۳.۸%	سدیم کلراید	۳۹۲,۳۶۳,۱۰۹,۹۰۰	۹,۲۹۸,۰۴۲	۴۲,۱۹۸	۸.۰%	۱۰,۳۸۰,۷۴۶,۰۰۰	۲۸۶,۲۱۹	۳۶,۲۶۹	۲.۰%	۲۴۴,۸۷۹,۷۷۹,۵۰۰	۷,۴۰۱,۸۱۱	۳۳,۰۸۴	۴.۸%
۷۳.۵%	۷۴.۶%	لیدوکائین	۳۸۳,۹۰۱,۲۲۴,۶۰۰	۲۴,۵۰۰,۷۹۰	۱۵,۶۶۹	۶.۵%	۲,۰۱۶,۷۵۰,۰۰۰	۱۲۶,۷۴۰	۱۵,۹۱۲	۰.۴%	۳۳۲,۳۶۵,۵۸۹,۰۰۰	۲۵,۵۸۸,۸۳۵	۱۲,۹۸۹	۶.۵%
۳۶.۰%	۴۳.۷%	متادون	۳۶۹,۲۵۵,۲۳۹,۰۰۰	۱۱۶,۶۷۰,۶۹۱	۳,۱۶۵	۷.۶%					۶۰۶,۸۵۸,۰۷۴,۴۰۰	۱۹۷,۳۳۶,۹۹۹	۳,۰۷۵	۱۱.۹%
۲۴.۹%	۲۵.۰%	دکستروز	۳۰۵,۱۸۴,۴۲۰,۱۰۰	۷,۲۲۲,۸۲۰	۴۲,۲۵۳	۶.۳%	۲۲,۵۹۸,۲۶۳,۰۰۰	۶۴۷,۳۸۵	۳۴,۹۰۷	۴.۴%	۲۴۷,۰۸۸,۳۴۸,۵۰۰	۷,۵۰۷,۷۶۳	۳۲,۹۱۱	۴.۸%
۲۳.۴%	۲۵.۸%	لوزارتان	۲۸۹,۳۲۸,۱۱۸,۷۶۰	۲۸۱,۵۵۴,۲۰۰	۱,۰۲۸	۵.۹%	۳۹,۳۰۹,۵۴۰,۰۰۰	۳۷,۷۶۹,۴۰۰	۱,۰۴۱	۷.۷%	۲۶۰,۹۲۷,۹۰۹,۹۴۲	۳۲۱,۶۸۰,۳۰۰	۸۱۱	۵.۱%
۱۹.۹%	۲۱.۵%	ویتامین	۲۷۳,۸۴۲,۸۵۸,۵۰۰	۴۱,۹۱۹,۳۲۷	۶,۵۳۳	۵.۶%	۴۴,۷۰۵,۴۳۹,۴۸۵	۱۱,۸۲۷,۵۵۲	۳,۷۸۰	۸.۷%	۳۷۸,۳۳۰,۸۶۰,۸۱۸	۶۵,۷۵۷,۵۸۱	۵,۷۵۳	۷.۴%
۳۲.۲%	۳۵.۳%	اوپیم	۱۷۳,۳۴۷,۷۲۰,۰۰۰	۶۱۹,۰۹۹	۲۸۰,۰۰۰	۳.۶%					۲۸۳,۶۶۶,۸۸۰,۰۰۰	۱,۰۱۳,۰۹۶	۲۸۰,۰۰۰	۵.۶%
۴۸.۴%	۵۱.۵%	کوریونیک	۱۵۳,۸۱۳,۱۷۳,۵۰۰	۴۹۱,۷۷۰	۳۱۲,۸۱۳	۳.۲%	۳۴,۸۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۴,۱۲۰	۳۰۵,۰۲۱	۶.۸%	۳۵۵,۷۸۷,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۲۱,۰۹۰	۲۹۱,۳۶۹	۷.۰%
۱۸.۹%	۲۶.۰%	منوتروپین	۱۲۶,۲۵۲,۶۹۷,۵۰۰	۳۵۳,۴۲۰	۳۵۷,۲۳۱	۲.۶%	۳۰,۴۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۸۴,۹۷۵	۳۵۸,۷۱۱	۵.۹%	۲۱۱,۷۴۸,۲۵۸,۰۵۸	۷۲۵,۴۵۵	۲۹۱,۸۸۳	۴.۲%
۴۶.۴%	۴۰.۶%	اکسیکترانت	۱۲۱,۱۶۳,۰۷۹,۰۰۵	۴,۰۲۴,۸۰۶	۳۰,۱۰۴	۲.۵%	۳۱,۵۶۵,۵۹۵,۰۰۰	۱,۲۵۴,۹۵۰	۲۵,۱۵۳	۶.۱%	۱۸۶,۳۸۳,۳۵۸,۶۶۱	۱۰,۱۲۲,۰۹۱	۱۸,۴۱۴	۳.۷%
۷.۱%	۶.۹%	استامینوفن	۱۰۶,۲۷۳,۰۰۷,۴۰۰	۴۷,۶۰۵,۶۵۰	۲,۲۳۲	۲.۲%	۱۴,۱۳۴,۸۹۵,۲۵۰	۹,۸۳۵,۶۱۸	۱,۴۳۷	۲.۸%	۸۳,۴۶۷,۲۳۶,۴۱۰	۷۳,۲۹۱,۲۹۰	۱,۱۳۹	۱.۶%
۲۲.۱%	۱۹.۸%	بنتامازون	۱۰۴,۵۱۴,۲۱۵,۳۰۱	۶,۳۹۱,۱۵۱	۱۶,۳۵۳	۲.۱%	۱۷,۴۹۳,۳۶۱,۰۰۰	۱,۲۵۹,۹۱۰	۱۳,۸۸۵	۳.۴%	۱۳۷,۹۳۵,۳۵۰,۳۶۰	۱۱,۱۹۸,۱۰۸	۱۲,۳۱۸	۲.۷%
۱۳.۵%	۱۲.۳%	دیفنهدرامین	۹۳,۳۵۳,۲۸۸,۱۵۰	۳,۴۶۴,۹۸۶	۲۶,۹۴۲	۱.۹%	۱۶,۰۷۵,۶۱۷,۰۰۰	۸۴۶,۷۴۱	۱۸,۹۸۵	۳.۱%	۲۹,۸۹۵,۰۰۱,۲۰۰	۲,۱۰۷,۸۱۷	۱۴,۱۸۳	۰.۶%
۲۵.۵%	۲۴.۹%	رینگرز	۸۹,۶۷۵,۳۳۳,۵۰۰	۲,۲۲۰,۵۵۷	۴۰,۳۸۴	۱.۸%	۳,۸۳۵,۳۶۵,۰۰۰	۱۰۴,۱۹۳	۳۶,۸۱۰	۰.۷%	۶۸,۵۶۹,۰۴۳,۵۰۰	۲,۱۰۷,۴۶۰	۳۲,۵۳۶	۱.۳%
۸۰.۴%	۸۲.۴%	هیدروکلروتیازید	۸۵,۷۳۵,۳۵۳,۰۰۰	۱۳۳,۶۸۴,۱۰۰	۶۴۱	۱.۸%	۶,۷۵۴,۴۲۰,۰۰۰	۱۲,۸۸۸,۱۰۰	۵۲۴	۱.۳%	۴۷,۳۷۸,۹۴۲,۶۰۰	۱۱۳,۵۷۹,۰۰۰	۴۱۷	۰.۹%
۸۲.۵%	۸۳.۴%	پیلوکاریپین فلیپربسین	۷۹,۷۱۹,۶۰۰,۰۰۰	۴,۲۵۳,۸۰۰	۱۸,۷۴۱	۱.۶%					۳۹,۴۳۲,۶۰۰,۰۰۰	۳,۲۳۶,۰۵۰	۱۲,۱۸۵	۰.۸%
۱۹.۰%	۲۵.۶%	والزارتان	۷۶,۴۴۶,۸۴۴,۰۰۰	۲۶,۲۰۲,۳۰۰	۲,۹۱۸	۱.۶%	۳,۸۵۹,۵۷۰,۰۰۰	۱,۷۵۵,۲۰۰	۲,۱۹۹	۰.۸%	۳۰,۴۲۹,۸۴۰,۰۰۰	۱۶,۶۷۳,۳۰۰	۱,۸۲۵	۰.۶%
۹.۲%	۹.۲%	هیپارین	۷۵,۹۴۵,۰۱۰,۴۴۱	۱,۹۲۳,۷۱۰	۳۹,۴۷۸	۱.۶%	۸,۷۰۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۱,۳۲۰	۳۴,۶۳۳	۱.۷%	۷۴,۴۷۸,۶۶۰,۰۰۰	۲,۳۳۵,۲۶۰	۳۱,۸۹۳	۱.۵%
۵۵.۶%	۵۵.۱%	انتنولول	۶۶,۳۵۰,۹۴۷,۶۰۰	۱۰۵,۵۸۱,۷۰۰	۶۲۸	۱.۴%	۸,۰۹۳,۹۵۵,۰۰۰	۱۶,۵۱۱,۳۰۰	۴۹۰	۱.۶%	۶۶,۱۵۸,۵۵۳,۹۰۰	۱۴۶,۲۱۶,۰۰۰	۴۵۲	۱.۳%
۱۵.۵%	۱۶.۸%	ادلنت کلد	۶۱,۷۶۹,۴۶۵,۰۰۶	۶۱,۸۶۹,۸۰۰	۹۹۸	۱.۳%	۹,۱۵۸,۲۰۰,۰۰۰	۱۳,۶۹۶,۱۰۰	۶۶۹	۱.۸%	۷۷,۹۷۹,۴۵۳,۰۰۰	۱۴۵,۹۸۷,۵۰۰	۵۳۴	۱.۵%
۹.۳%	۷.۲%	دیکلوفناک	۴۹,۹۷۱,۶۸۲,۰۰۰	۵,۸۶۱,۵۸۱	۸,۵۲۵	۱.۰%	۴,۱۶۳,۰۶۶,۵۰۰	۴۴۹,۴۷۸	۹,۲۶۲	۰.۸%				
۷۱.۶%	۷۴.۰%	اپینفرین	۴۸,۵۵۳,۵۲۹,۰۰۰	۲,۷۴۶,۴۹۵	۱۷,۶۷۸	۱.۰%	۱۳,۰۵۳,۷۳۰,۰۰۰	۹۵۲,۸۸۵	۱۳,۶۹۹	۲.۵%	۴۰,۸۴۲,۶۹۷,۹۲۰	۳,۴۳۹,۱۴۸	۱۱,۸۷۶	۰.۸%
۶۰.۰%	۷۴.۶%	هیدروکسیزین	۴۷,۳۲۵,۴۰۰,۵۴۹	۶۰,۴۲۹,۲۴۶	۷۸۳	۱.۰%	۷,۲۷۰,۹۶۰,۰۰۰	۱۳,۳۶۸,۹۱۵	۵۴۴	۱.۴%	۳۰,۰۷۱,۹۰۲,۴۰۰	۷۸,۷۸۲,۶۹۸	۳۸۲	۰.۶%

سلول‌های قرمز مربوط به داروهایی هستند که قیمت آن‌ها در شرکت بالاتر از بازار است و سلول‌های سبز مربوط به داروهایی است که قیمت آن‌ها در شرکت پایین‌تر از بازار است.



افزایش نرخ داروهای اصلی گروه(سال ۹۷)

(بیش از ۷۰ درصد فروش)

افزایش نرخ نسبت به ۹۶	افزایش نرخ نسبت به ۹۵	افزایش تولید نسبت به ۹۵	نام
۱۶.۳۵%	۲۷.۵۵%	۱۱.۴۳%	سدیم کلراید
-۱.۵۳%	۲۰.۶۴%	۴۳.۶۲%	لیدوکائین
	۲.۹۲%	-۱۱.۳۲%	متادون
۲۱.۰۴%	۲۸.۳۸%	۴۴.۳۱%	دکستروز
-۱.۲۷%	۲۶.۶۹%	۳۱.۲۹%	لوزارتان
۷۲.۸۳%	۱۳.۵۴%	-۴.۳۸%	ویتامین
	۰.۰۰%	-۸.۳۴%	اوپیم
۲.۵۵%	۷.۳۶%	-۳۹.۵۹%	کوریونیک
-۰.۴۱%	۲۲.۳۹%	-۲۶.۹۲%	منوتروپین
۱۹.۶۸%	۶۳.۴۹%	-۴۰.۳۶%	اکسیکترانت
۵۵.۳۴%	۹۶.۰۲%	-۲.۵۷%	استامینوفن
۱۷.۷۸%	۳۲.۷۶%	-۱۴.۳۹%	بتامتازون
۴۱.۹۱%	۸۹.۹۶%	۱۴۶.۵۱%	دیفنهدرامین
۹.۷۱%	۲۴.۱۲%	۵۸.۰۵%	رینگرز
۲۲.۳۷%	۵۳.۷۴%	۷۶.۵۵%	هیدروکلروتیازید
	۵۳.۸۰%	۹۷.۱۸%	پیلوکارپین فلیپریسین
۳۲.۶۸%	۵۹.۸۶%	۱۳۵.۷۳%	والزارتان
۱۳.۹۹%	۲۳.۷۸%	۲۳.۵۷%	هپارین
۲۸.۲۰%	۳۸.۸۹%	۸.۳۱%	اتنولول
۴۹.۳۱%	۸۶.۹۱%	-۳۶.۴۳%	ادلت کلد
-۷.۹۵%			دیکلوفناک
۲۹.۰۵%	۴۸.۸۶%	۱۹.۷۹%	اپینفرین
۴۴.۰۰%	۱۰۵.۱۷%	۱۵.۰۶%	هیدروکسیزین

در سال‌های گذشته ارزش دولتی (دلار ۴۲۰۰ تومانی) به مرور از داروهای غیر ضروری (مکمل‌ها، ویتامین‌ها، داروهای بدون نسخه و ...) حذف شده‌اند. با وجود همسو نبودن مجوز افزایش نرخ سازمان غذا و دارو در برخی موارد اما افزایش نرخ در بلند مدت به گونه‌ای تصویب شده است که حاشیه سود تولید کنندگان دارو حفظ شود.

یکی دیگر از مشکلات شرکت‌های دارویی عدم تخصیص ارزش در زمان مناسب است که در موارد بسیاری منجر به تحمیل هزینه‌های گزافی برای شرکت‌های دارویی شده است. با توجه به کاهش تخصیص ارزش ۴۲۰۰ تومانی در سال‌های اخیر این مشکل تا حدودی کم‌رنگ شده است.



مفروضات پیش‌بینی سال ۴۰۰ و ۴۰۱

۱۴۰۱			۱۴۰۰			
۱۵%	۱۰%	۵%	۱۵%	۱۰%	۵%	رشد تولید
۲۰%	۱۵%	۱۰%	۲۰%	۱۵%	۱۰%	رشد نرخ فروش
۵۴%	۵۶%	۶۰%	۵۴%	۵۶%	۶۰%	بهای تمام شده به فروش
۱۴%	۱۵%	۲۴%	۱۴%	۱۵%	۲۴%	هزینه مالی به بهای تمام شده
۲۰%	۳۰%	۴۰%	۲۰%	۳۰%	۴۰%	رشد هزینه اداری، فروش و عمومی
۱۸%	۲۲%	۲۴%	۱۸%	۲۲%	۲۴%	مالیات به سود قبل مالیات

ثبات سبد محصولات پر فروش شرکت، عدم تغییر محسوس سهم از بازار شرکت، عدم حذف دلار ۴۲۰۰ تومانی از مواد موثرهای که با این نرخ خریداری می‌شوند و تخصیص ارز با روند فعلی و همچنین ثبات دوره وصول مطالبات شرکت در حالت فعلی از سایر مفروضات این پیش‌بینی هستند.



پیش‌بینی سال ۴۰۰ و ۴۰۱

۱۴۰۱			۱۴۰۰			۱۳۹۹	
خوش بینانه	مورد انتظار	بد بینانه	خوش بینانه	مورد انتظار	بد بینانه	برآوردی	
۲۲,۹۱۷,۵۲۸	۱۹,۲۵۷,۰۸۹	۱۶,۰۵۳,۶۴۲	۱۶,۶۰۶,۹۰۴	۱۵,۲۲۲,۹۹۵	۱۳,۸۹۹,۲۵۷	۱۲,۰۳۳,۹۸۹	درآمدهای عملیاتی
(۱۲,۳۷۵,۴۶۵)	(۱۰,۷۸۳,۹۷۰)	(۹,۶۳۲,۱۸۵)	(۸,۹۶۷,۷۲۸)	(۸,۵۲۴,۸۷۷)	(۸,۳۳۹,۵۵۴)	(۶,۵۸۴,۹۹۹)	بهای تمام شده
۱۰,۵۴۲,۰۶۳	۸,۴۷۳,۱۱۹	۶,۴۲۱,۴۵۷	۷,۶۳۹,۱۷۶	۶,۶۹۸,۱۱۸	۵,۵۵۹,۷۰۳	۵,۴۴۸,۹۹۰	سود ناخالص
(۴۷۵,۱۰۲)	(۵۱۴,۶۹۴)	(۵۵۴,۲۸۶)	(۴۷۵,۱۰۲)	(۵۱۴,۶۹۴)	(۵۵۴,۲۸۶)	(۳۹۵,۹۱۸)	هزینه‌های فروش، عمومی و اداری
۱۰,۰۶۶,۹۶۱	۷,۹۵۸,۴۲۶	۵,۸۶۷,۱۷۱	۷,۱۶۴,۰۷۴	۶,۱۸۳,۴۲۴	۵,۰۰۵,۴۱۷	۵,۰۵۳,۰۷۲	سود عملیاتی
(۱,۷۳۲,۵۶۵)	(۱,۶۱۷,۵۹۵)	(۲,۳۱۱,۷۲۴)	(۱,۲۵۵,۴۸۲)	(۱,۲۷۸,۷۳۲)	(۲,۰۰۱,۴۹۳)	(۹۵۰,۸۷۴)	هزینه‌های مالی
۸,۳۳۴,۳۹۶	۶,۳۴۰,۸۳۰	۳,۵۵۵,۴۴۷	۵,۹۰۸,۵۹۲	۴,۹۰۴,۶۹۳	۳,۰۰۳,۹۲۴	۴,۱۰۲,۱۹۸	سود قبل مالیات
(۱,۵۰۰,۱۹۱)	(۱,۳۹۴,۹۸۳)	(۸۵۳,۳۰۷)	(۱,۰۶۳,۵۴۷)	(۱,۰۷۹,۰۳۲)	(۷۲۰,۹۴۲)	(۹۸۴,۵۲۸)	مالیات
۶,۸۳۴,۲۰۵	۴,۹۴۵,۸۴۷	۲,۷۰۲,۱۴۰	۴,۸۴۵,۰۴۶	۳,۸۲۵,۶۶۰	۲,۲۸۲,۹۸۲	۳,۱۱۷,۶۷۰	سود خالص
۹,۱۱۲	۶,۵۹۴	۳,۶۰۳	۶,۴۶۰	۵,۱۰۱	۳,۰۴۴	۴,۱۵۶	سود هر سهم

مبنای محاسبه سود شرکت در سال‌های ۴۰۰ و ۴۰۱ سرمایه ۷۵۰ میلیارد ریالی بوده است و افزایش سرمایه پایان سال ۹۹ شرکت در این محاسبه لحاظ نشده است. فرض اصلی پیش‌بینی این شرکت افزایش تولید ۱۰ درصدی و افزایش نرخ ۱۵ درصدی در کنار حفظ حاشیه سود ۴۵ درصدی بوده است.

کیان

اطلاعیه سلب مسئولیت*

محتوای این گزارش به تنهایی برای انجام سرمایه‌گذاری کافی نیست. کیان هیچ‌گونه تضمین صریح یا ضمنی در این گزارش در مورد هیچ سرمایه‌گذاری ارائه نکرده است. محتوای این گزارش به هیچ وجه نباید به عنوان ارائه راه حل سرمایه‌گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی، و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

تصمیم‌های سرمایه‌گذاری بررسی شده در این گزارش نباید صرفاً با اتکا به این متن صورت پذیرد. تصمیم بهینه سرمایه‌گذاری برای هر فرد متفاوت است و لازم است حتماً مشاوره شخصی قبل از سرمایه‌گذاری دریافت گردد.

اطلاعات و فرضیات این گزارش ممکن است در هر لحظه تغییر کند و کیان مسئولیتی بابت بروزسانی این اطلاعات به دریافت‌کنندگان گزارش نمی‌پذیرد. بنابراین اطلاع از آخرین وضعیت بازارها قبل از هر گونه اقدام مبتنی بر محتوای این گزارش الزامی است.

تمام اطلاعات و مجموعه این گزارش، محرمانه بوده و نباید مورد بازتولید و یا افشا به اشخاص دیگر قرار گیرد، مگر با اخذ رضایت کتبی کیان.

دفتر مرکزی:

تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، پلاک ۱۹، طبقه ۴، کد پستی ۴۴۸۳۴ - ۱۵۱۴۹

تلفن: ۴۷۱۸۰۴۰۰ | فکس: ۴۷۱۸۰۴۰۴