

بولتن تحلیلی کارگزاری

رضوی

شماره هجدهم

اسفند ماه ۱۴۰۱



گرد آورندگان

احسان کلهران

آینتا رنجبر زاده

رحمان مردی

حسن خضوعی

مونا مشکوری



-
- تحلیل صنعت دارو
 - بررسی و تحلیل شرکت داروسازی شهید قاضی



شرکت کارگزاری رضوی |

تحليل صنعت دارو

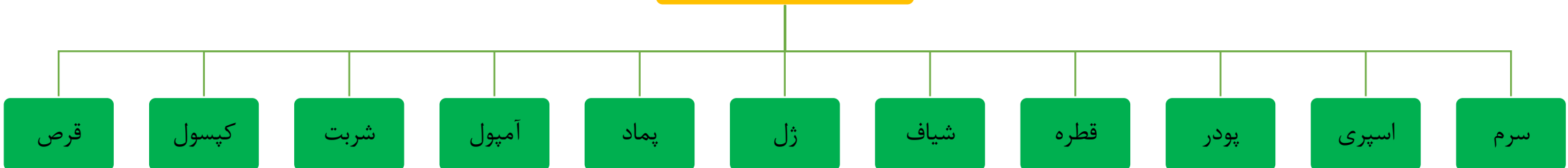


دارو (Drug)

در دانش پزشکی به هر ماده‌ای که برای درمان، تسکین علائم، تشخیص بیماری یا پیشگیری از آن به کار رود و بر ساختار یا کارکرد جاندار اثر بگذارد و پس از ورود به بدن، عملکرد بدن را تصحیح کند، دارو گفته می‌شود. در تعریفی دیگر، دارو به ماده‌ای گفته می‌شود که با اثر بر گیرنده‌ای خاص در داخل، خارج یا دیواره سلول، باعث شروع یا مهار عملکردی خاص می‌گردد.

دارو ممکن است که منشأ طبیعی (گیاهی یا حیوانی) داشته باشد یا به طور مصنوعی ساخته شود. داروهای شیمیایی معمولاً در آزمایشگاه و به دست داروسازان و گاهی پزشکان یا دانشمندانی دیگر کشف شده و پس از تحقیقات کافی و تأیید مراجع رسمی، در کارخانه‌های داروسازی تولید می‌شوند. دارو با روش‌های خوراکی (قرص و شربت)، مالیدنی (پماد و قطره)، استنشاقی (از راه تنفس)، تزریقی (آمپول) یا شیاف مصرف می‌شود. همچنین می‌توان داروها را به دو دسته مجاز و غیرمجاز (مانند برخی مخدرها) طبقه‌بندی کرد.

انواع داروها





قرص: متداولترین فرم داروها، قرصها هستند که غالباً یک داروی خوراکی می باشند که با روشهای قالبسازی یا فشردهسازی خاصی آماده می گردند.

حدود دوسوم از تمام تجویزهای دارویی در فرمهای دارویی جامد و نیمی از آنها به صورت قرص هستند.

کپسول: علت تولید کپسول مشکلاتی بود که برخی از افراد در بلع قرصها داشتند. در کپسولها، ترکیبات دارویی توسط یک پوشش ژلاتینی قابل هضم، پوشیده و نگه داری می شوند که می تواند سخت یا نرم باشد. در واقع کپسول یک پوسته یا ظرف است که برای بسته بندی داروها استفاده می شود.

کپسولها معمولاً از ژلاتین حیوانی ساخته می شوند و اگر گیاهی باشند، از نشاسته هیدرولیز شده و یا هیدروکسی پروپیل متیل سلولز (یک مشتق فیبر گیاهی) ساخته می شود. کپسولهای سخت از جنس ژلاتین بوده و حاوی ترکیبات خشک و پودری هستند.



شربت: در داروسازی، فراوردهای مایع، تغلیظشده و حاوی شکر یا مواد جانشین شونده آن است. شربتها از بهترین فراوردههای خوراکی به خصوص برای کودکان می باشند زیرا بلع آنها در مقایسه با قرصها و کپسول برای خردسالان آسان تر است. در شربتها مزه نامطبوع مواد دارویی به واسطه شیرینی شکر و همچنین چگالی زیاد مایع حس نمی شود.





آمپول: کپسول شیشه‌ای یا پلاستیکی بی‌منفذ، حاوی یک یا چند دارو یا واکسن به صورت محلول سترون وجود دارد. آمپول معمولاً به دو شیوه داخل وریدی و عضلانی به بیمار تزریق می‌شود. البته شیوه‌های غیر مرسوم مانند تزریق داخل جلدی، زیرجلدی و داخل مفصلی نیز وجود دارند.

پماد: پمادها محصولاتی آرایشی، بهداشتی هستند که نسبت چربی آنها بیشتر است و بیشتر از ۵۰ درصد آنها را هیدروکربن‌ها، موم و پلی آل تشکیل می‌دهند.

پمادها قدیمی‌ترین شکل دارویی هستند. در دوره گذشته انسانها از حیوانات شکار شده چربی به دست می‌آوردند و از این چربی پماد می‌ساختند. اما امروزه از چربی حیوانات بسیار کم استفاده می‌شود و کارخانه‌های داروسازی جهت تولید پماد از مواد نفتی و گیاهی استفاده می‌کنند.



سرم: سرم جزو داروهای تزریقی محسوب می‌شود که برای تأمین مایعات و املاح مورد نیاز در بدن، تقویت سیستم ایمنی و... در افراد مورد استفاده قرار می‌گیرد. سرم‌ها در انواع مختلف و برای کاربردهای گوناگون تولید می‌شوند. سرم‌ها جز مواد دارویی هستند که دارای ترکیبات متفاوت بوده و هر کدام از آنها برای بیماری خاصی مورد استفاده قرار می‌گیرند.

زنجیره ارزش در صنعت داروسازی

درک مجموعه کامل فعالیت هایی که قبل از رسیدن دارو به دست بیماران انجام می گیرد شناخت بهتری از زنجیره ارزش صنعت داروسازی شامل هر کدام از اجزای آن، ارزش ایجاد شده در هر گام و مولفه های هزینه ای آن را به دست می دهد. این موارد می تواند بین و درون بازارهای مختلف بسته به نوع دارو، کانال توزیع، مقررات باز پرداخت یا ناحیه جغرافیایی متفاوت باشد. برای اطمینان از اینکه بیماران داروی مناسب را در زمان، مکان و فرم مناسب دریافت می کنند نیاز به زنجیره ارزش پیچیده ای است که شامل سه مولفه اصلی زیر است:

تولید دارو

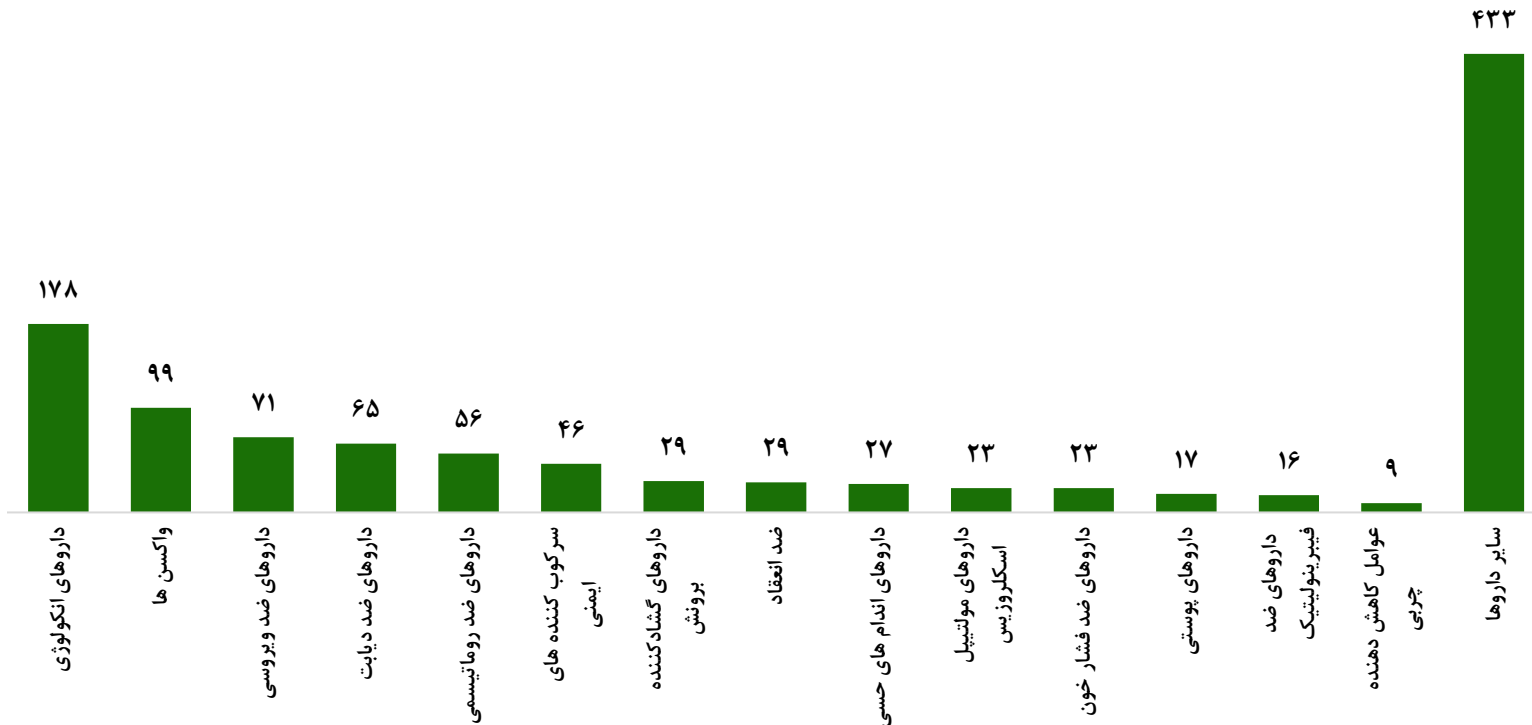
برای ساخت دارو چند مرحله وجود دارد که از تحقیق و توسعه اولیه تا کسب مجوز از مقام ناظر برای فروش دارو در بازار و فاز نهایی تجاری سازی را شامل می شود. هر کدام از این مراحل و نیازمندی های آنها، برای داروها، تولید کنندگان و کشورهای مختلف متفاوت می باشد.

توزیع دارو به نقطه عرضه

این مرحله شامل حمل و نقل و مدیریت دارو از دست تولیدکننده به مصرف کننده نهایی است که می تواند عرضه کننده خرد (داروخانه)، بیمارستان یا پزشک باشد. پیچیدگی این مسیر برحسب موقعیت تولیدکننده، نیاز به واردات دارو، نیازمندی های خاص و موقعیت مکانی مصرف کننده نهایی بین مراکز شهرها و روستاهای دورافتاده متفاوت است.

عرضه به مصرف کننده نهایی

فراهم کردن فرم و اندازه مناسب دارو برای بیمار، متناسب با یک زمان بندی دقیق، گام نهایی در زنجیره ارزش است. این گام می تواند شامل مراحل دیگری از جمله بررسی دارو برای تداخلات احتمالی، ارائه توصیه ها و غیره باشد که هر کدام از آنها به منظور اطمینان یافتن از کسب حداکثر انتفاع توسط بیمار ضروری است.



حوزه های درمانی داروها

ایمونولوژی: ایمنی شناسی یا ایمونولوژی یکی از رشته های تخصصی پزشکی است که به بررسی انواع واکنش ایمنی جانداران در برابر آنتی ژن های بیگانه در برابر عوامل بیماری زا می پردازد.

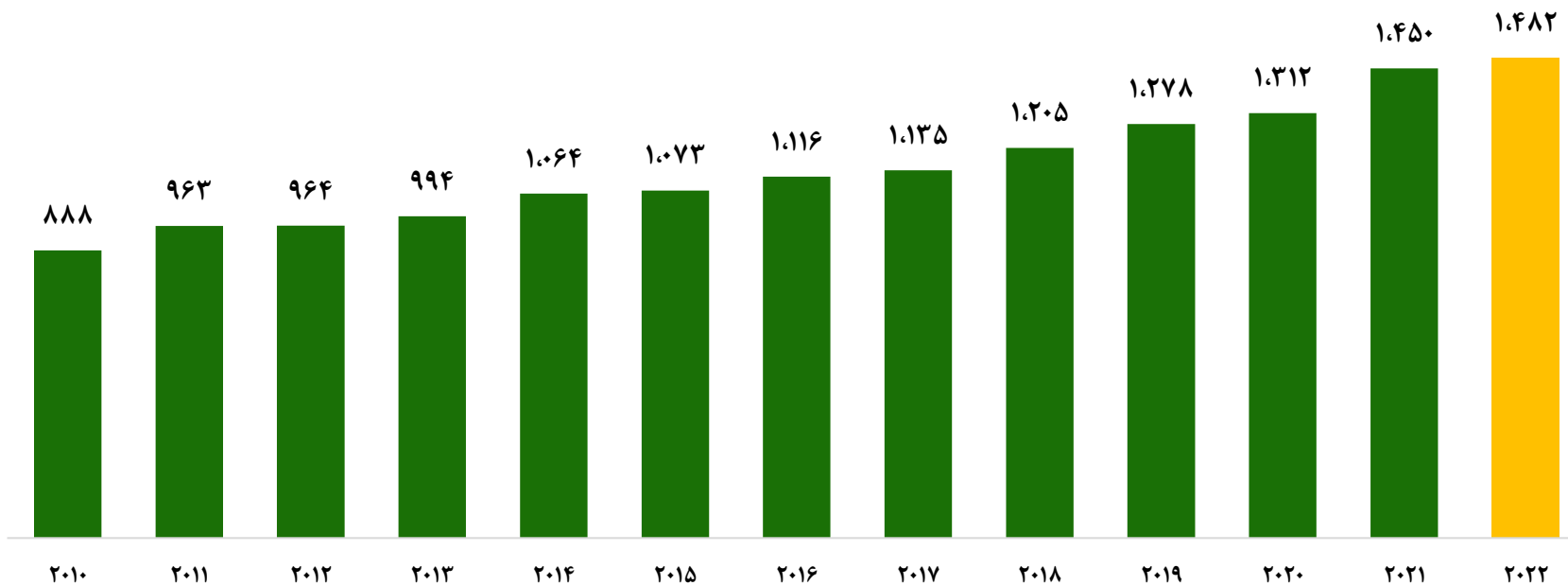
انکولوژی: سرطان شناسی یا تودینه شناسی یا انکولوژی از دو واژه ی یونانی تشکیل شده است؛ آنکوس به معنی توده و پسوند لوژی به معنی شناختن. سرطان شناسی شاخه ای از رشته ی پزشکی است که در مورد تومورها و سرطان مطالعه می کند.

نورولوژی: عصب شناسی یا نورولوژی دانش مطالعه ی ساختار، کارکرد و بیماری های دستگاه عصبی جانداران است. موضوع عصب شناسی بررسی دستگاه عصبی جانداران در سطوح گوناگون از سلولی و مولکولی تا آناتومی، علوم رفتاری، و آسیب شناسی پزشکی است.

تفکیک درآمد بر اساس نوع دارو در جهان در سال ۲۰۲۲ (میلیارد دلار)^۱

- بر اساس پیش بینی ها تا سال ۲۰۲۵ دو حوزه درمانی پیشرو در جهان (سرطان شناسی و ایمونولوژی)، ۹ تا ۱۲ درصد رشد خواهند کرد که با افزایش قابل توجه در درمان های جدید و استفاده از دارو افزایش می یابد.
- انتظار می رود که نورولوژی شاهد بسیاری از درمان های جدید از جمله درمان های جدید میگرن، درمان های بالقوه برای بیماری های عصبی نادر و پتانسیل درمان های آلزایمر و پارکینسون باشد.

این صنایع در بازارهای جهانی متفاوت از سایر صنایع با فناوری پیشرفته می باشند، زیرا تابع تحقیقات نوآورانه، سرمایه گذاری و مقررات دولتی می باشند. در تولید اکثر محصولات صنعت داروسازی از فناوری ساخت بالا استفاده می شود به همین دلیل این صنعت در جرگه صنایع بالا دستی و دانش بنیان طبقه بندی می گردد. همچنین اغلب واحدهای تولیدی این صنایع فاقد آلایندهی زیست محیطی در فرآیند تولید بوده و به دلیل ارتباط مستقیم با سلامت جامعه نیازمند دقت لازم در پیاده سازی استانداردهای عملکردی، ایمنی و کیفی می باشند. صنعت جهانی دارو پس از حوزه نفت و پتروشیمی و بالاتر از صنایعی همچون مواد غذایی، مخابرات و انرژی سودآورترین صنعت در میان حوزه های مختلف صنعتی در سطح جهان محسوب می شود.

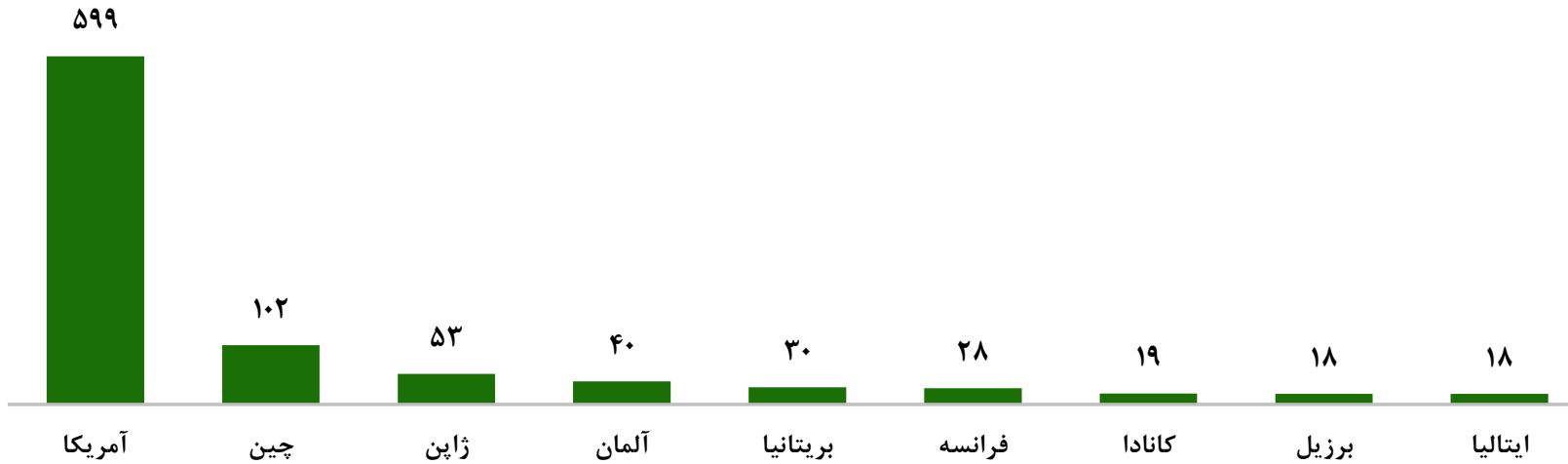


درآمد بازار جهانی دارو (میلیارد دلار)^۱

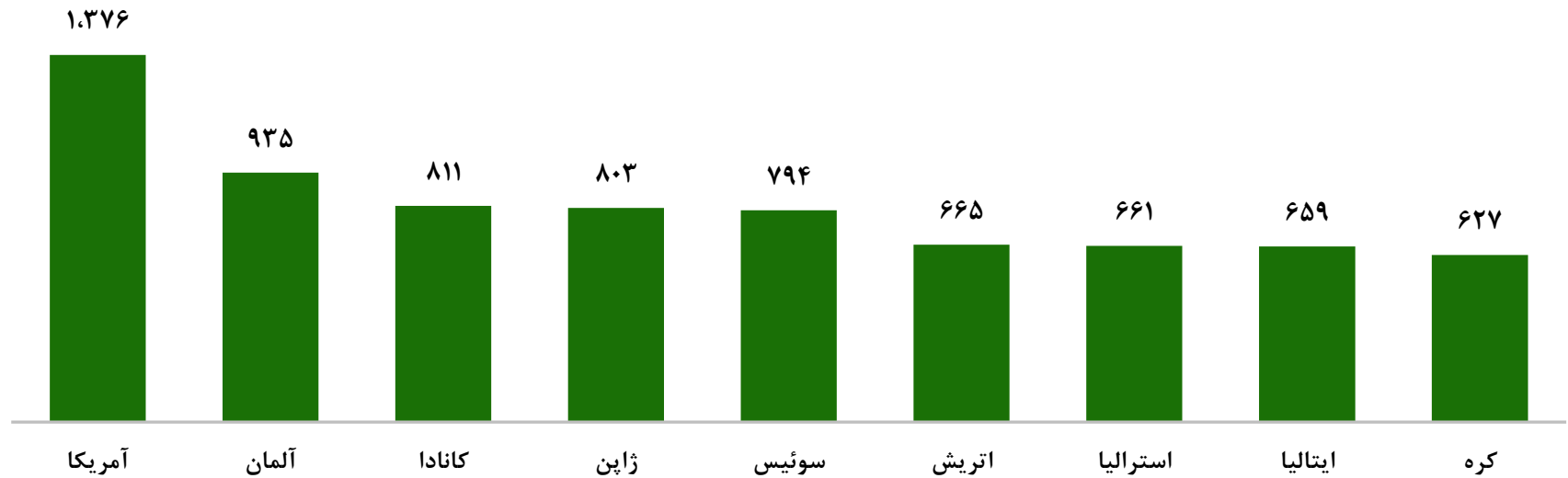
صنعت داروسازی در جهان

در حال حاضر، اندازه بازار جهانی دارو حدود ۱،۲۵۰ میلیارد دلار است. طیف وسیعی از محصولات دارویی از آنتی بیوتیک‌هایی که تقریباً در یک قرن گذشته تغییر چندانی نکرده‌اند. استفاده روزافزون از داده های بزرگ و هوش مصنوعی در تحقیق در مورد بیماری ها و توسعه داروهای جدید، سرعت این صنعت را به شدت تسریع می کند. به خصوص در سال های ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱، می توان گفت که تمام دنیا نظاره گر صنعت داروسازی بودند. البته این به دلیل همه گیری ویروس کرونا و درخواست برای واکسن ها و درمان های ایمن و مؤثر برای بازگشت به زندگی عادی بود.

تملیل صنعت دارو

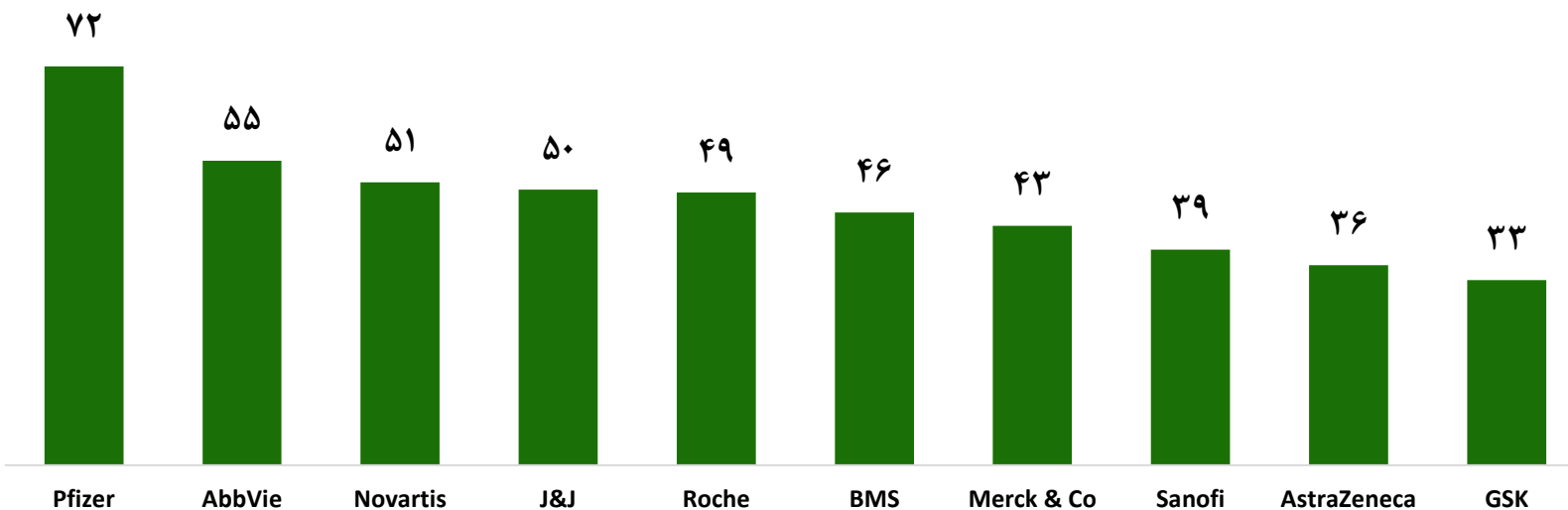


کشورهای با بیشترین سرانه مخارج دارویی در سال ۲۰۱۹ (دلار)^۲



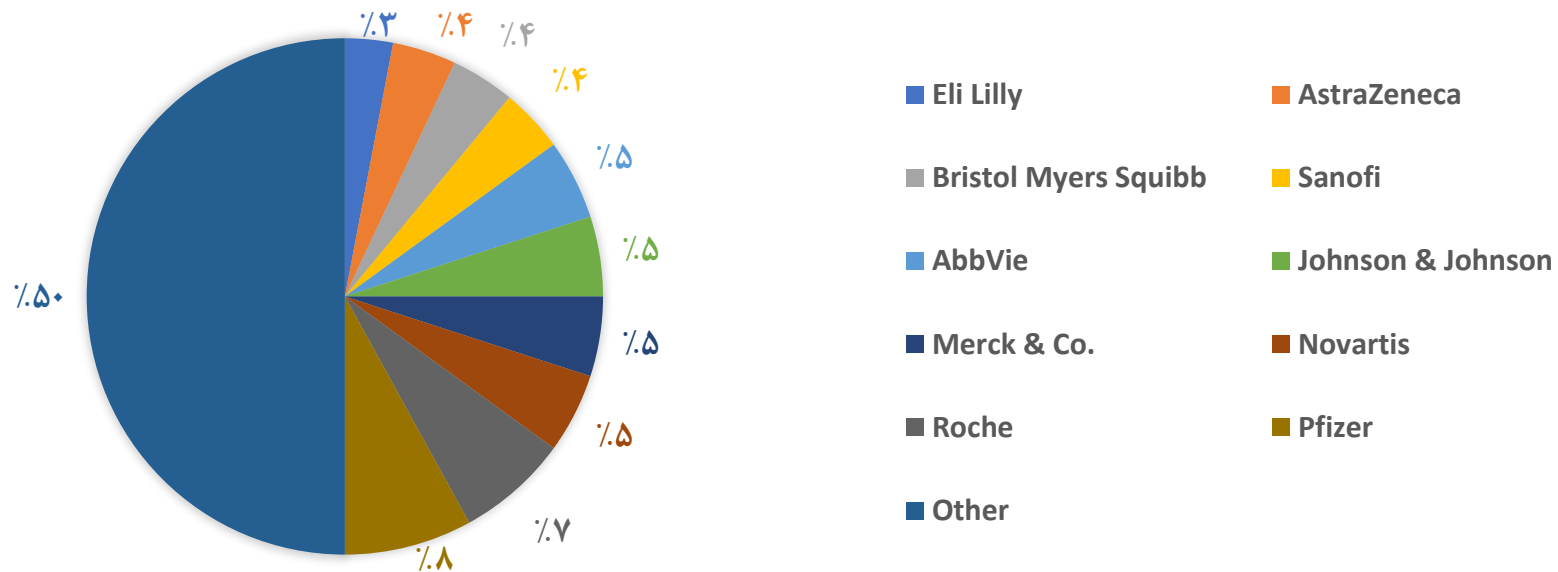
1. Statista
2. OECD – Health at a glance 2021

تملیل صنعت دارو

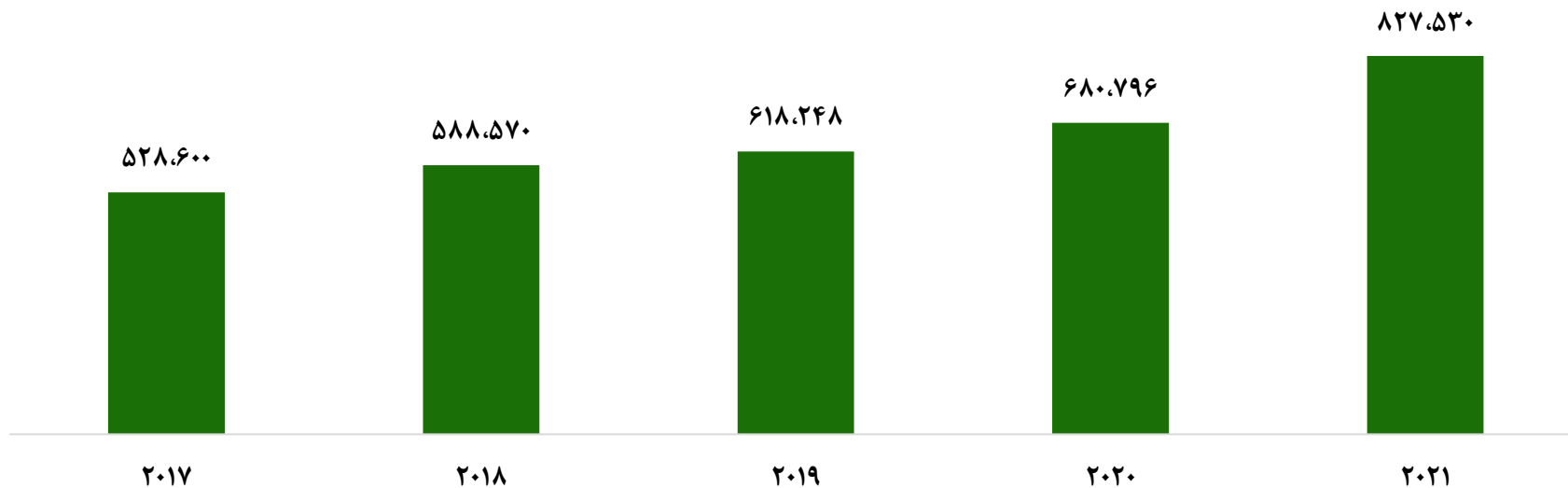


درآمد ده شرکت برتر داروسازی جهان در سال ۲۰۲۲ (میلیارد دلار)^۱

سهم از بازار شرکت های دارویی جهانی^۲



1. Statista
2. Statista



ارزش صادرات و واردات محصولات دارویی در خاورمیانه (میلیون دلار)^۲



۱. ITC
۲. ITC

تملیل صنعت دارو

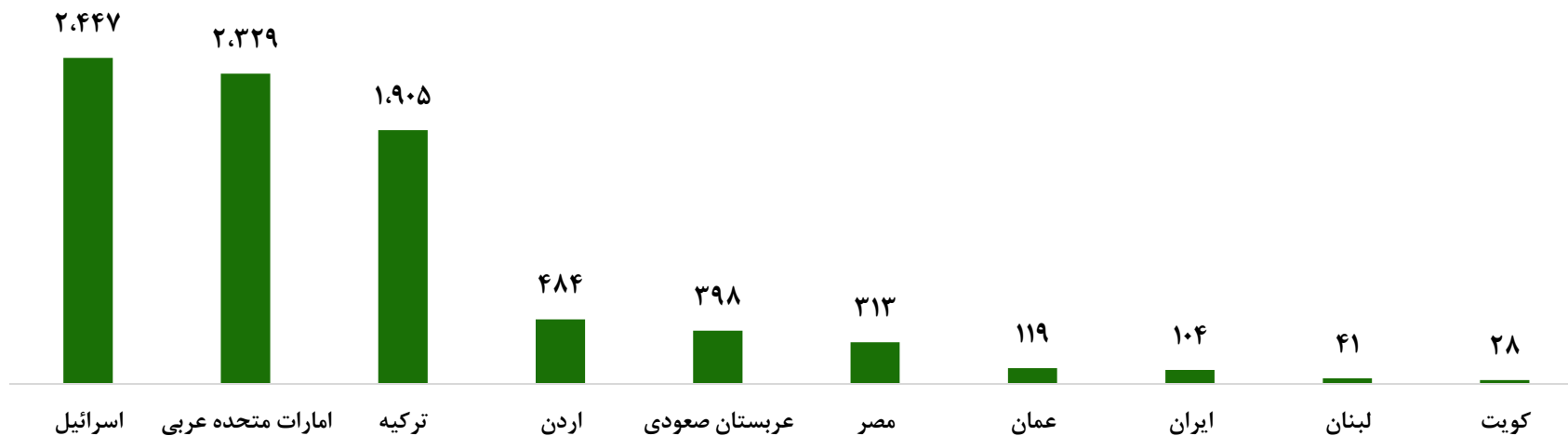


ده کشور با بیشترین ارزش صادرات محصولات دارویی در جهان (میلیون دلار)^۱



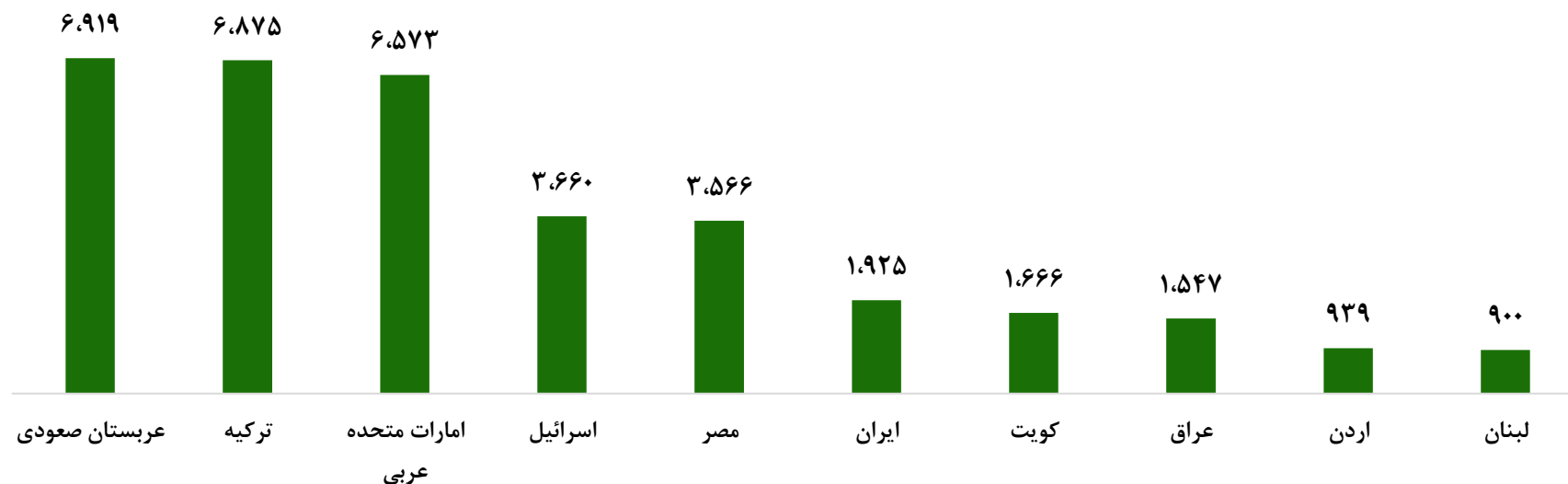
ده کشور با بیشترین ارزش واردات محصولات دارویی در جهان (میلیون دلار)^۲

تملیل صنعت دارو

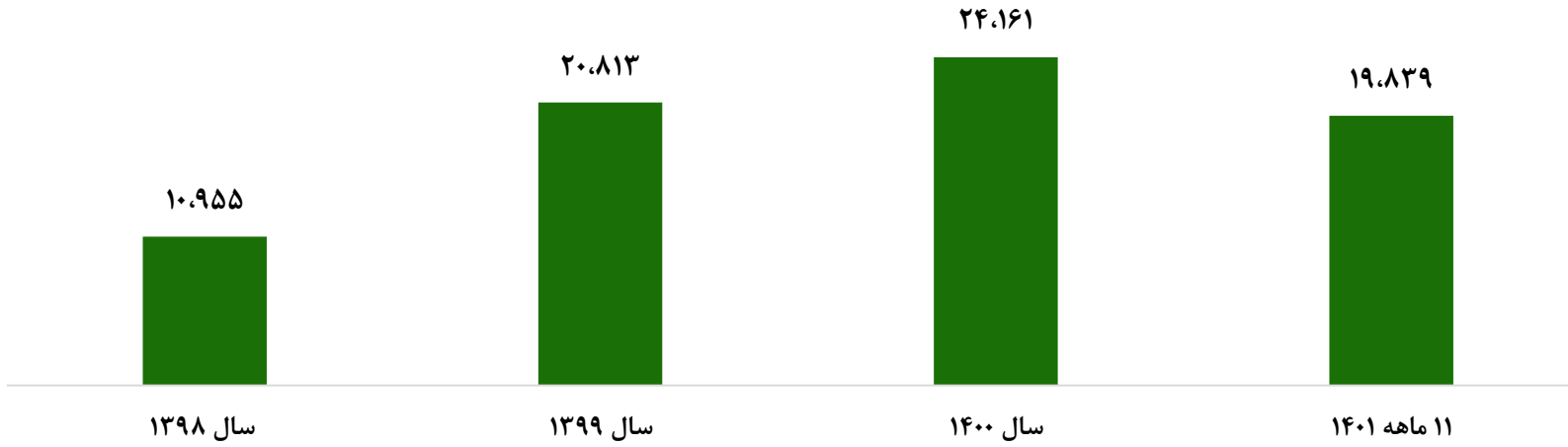


ده کشور با بیشترین ارزش صادرات محصولات دارویی در خاورمیانه (میلیون دلار)^۱

ده کشور با بیشترین ارزش واردات محصولات دارویی در خاورمیانه (میلیون دلار)^۲

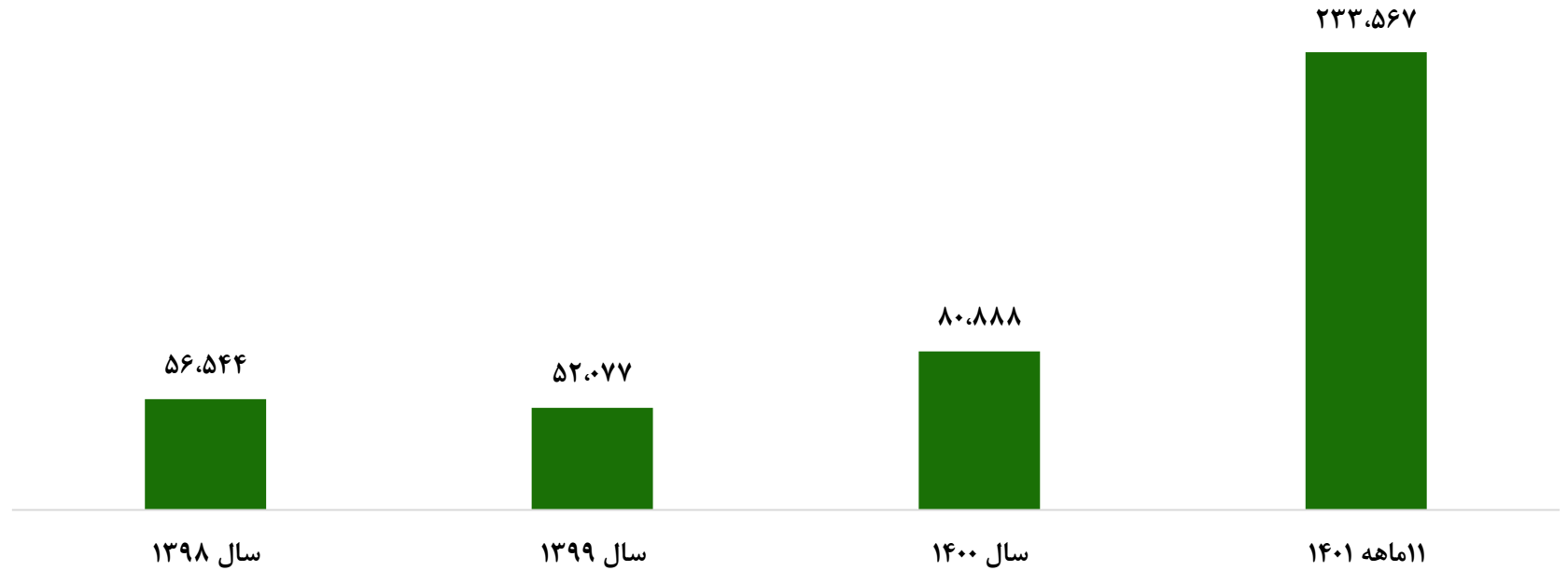


1. ITC
2. ITC



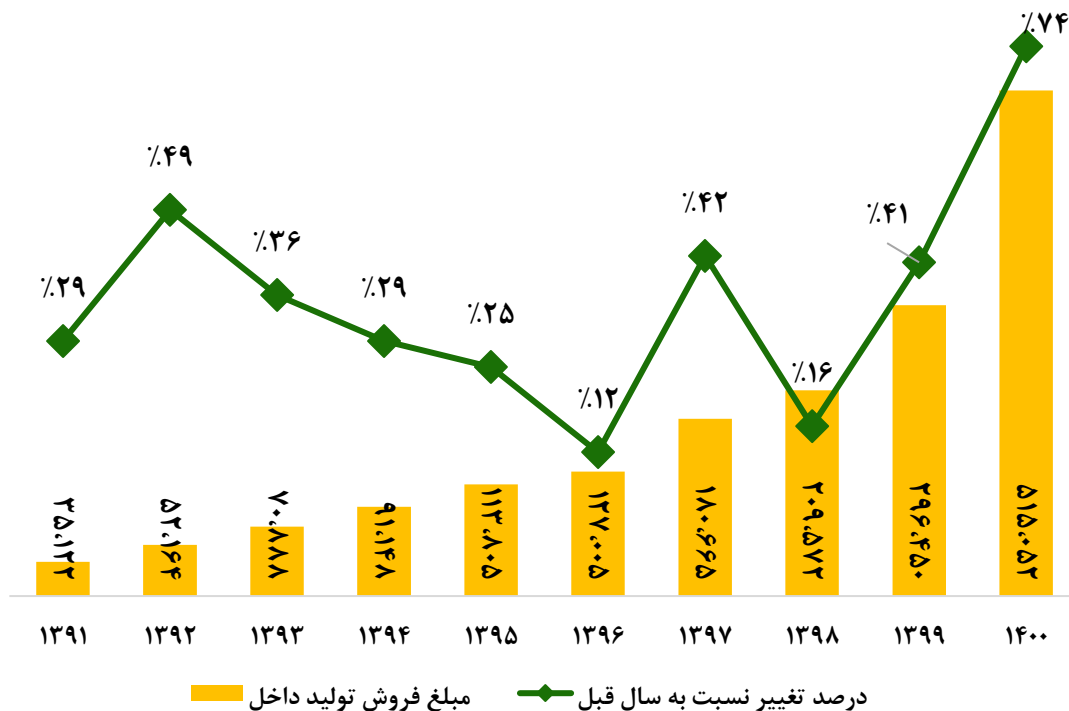
ارزش صادرات محصولات دارویی
کشور (میلیارد ریال)

ارزش واردات محصولات دارویی
کشور (میلیارد ریال)

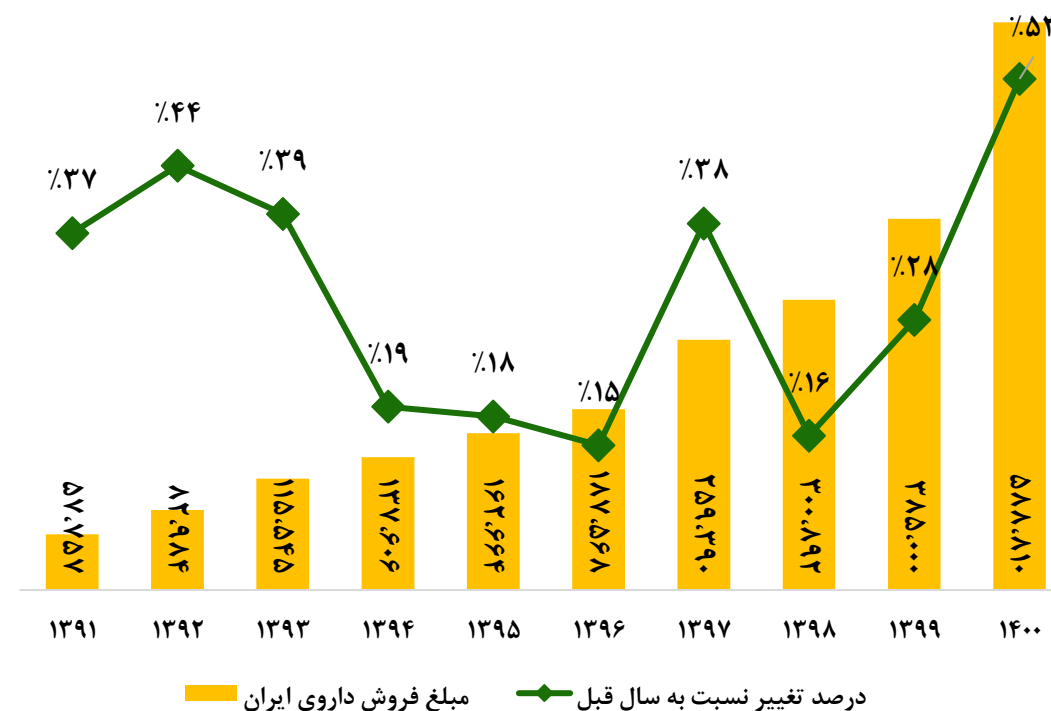


صنعت داروسازی در ایران

بر اساس اطلاعات منتشره در گزارش فعالیت هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین، ارزش بازار (درآمد فروش) داروی تولیدی در کشور در سال ۱۴۰۰ برابر با ۵۱۵ هزار میلیارد ریال بود که نرخ رشد مرکب ۳۵ درصدی در ۱۰ سال گذشته داشته است. همچنین ارزش کل بازار داروی ایران (تولیدی و وارداتی) با نرخ رشد مرکب ۲۹ درصدی در ۱۰ سال گذشته در سال ۱۴۰۰ برابر با ۵۸۸ هزار میلیارد ریال بوده است.



ارزش بازار داروی تولید داخل از سال ۱۳۹۱ تا سال ۱۴۰۰ با نرخ رشد مرکب سالانه ۳۵٪ (میلیارد ریال)



ارزش کل بازار داروی ایران (تولیدی و وارداتی) از سال ۱۳۹۱ تا سال ۱۴۰۰ با نرخ رشد مرکب سالانه ۲۹٪ (میلیارد ریال)

تملیل صنعت دارو



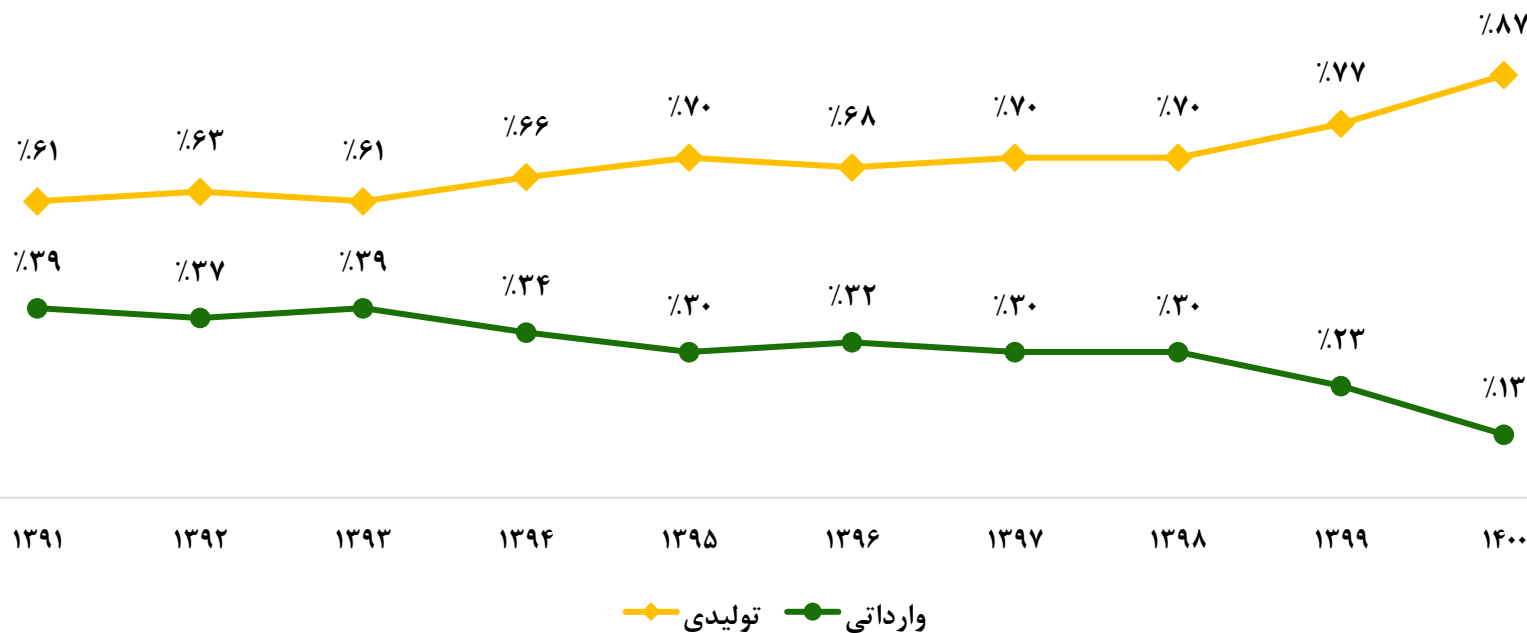
سال ۱۳۹۹

سال ۱۴۰۰

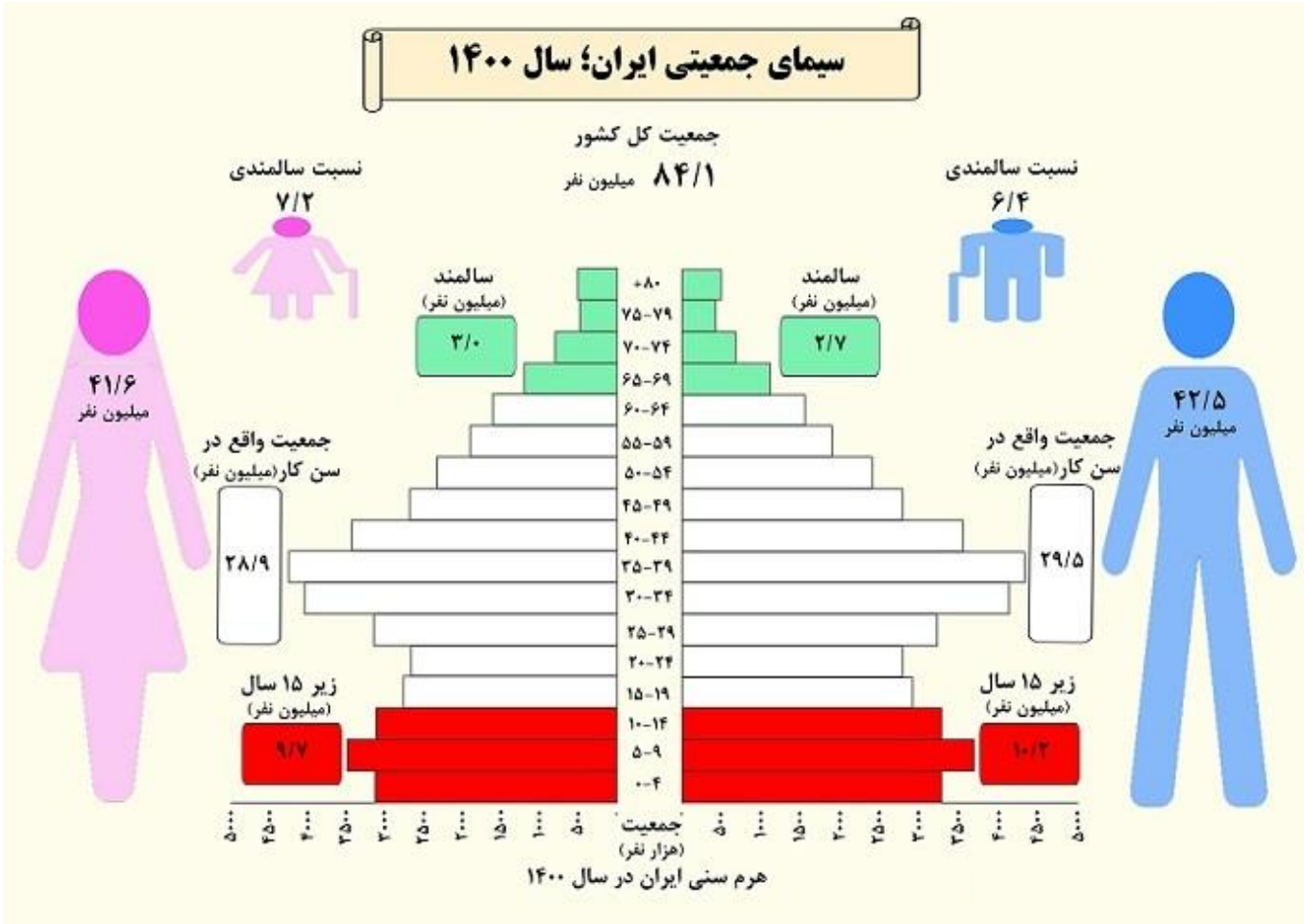
ارزش فروش کل بازار تولیدی

ارزش فروش کل بازار وارداتی

بر اساس آمارنامه دارویی سازمان غذا و دارو، ارزش فروش کل بازار دارو در سال ۱۴۰۰ برابر با ۶۳۵،۶۴۴ میلیارد ریال بود. که از این مبلغ ۵۵۵،۳۵۵ میلیارد ریال سهم محصولات تولیدی و ۸۰،۲۸۹ میلیارد ریال سهم محصولات وارداتی بوده است.



سهم داروهای تولیدی و وارداتی از کل بازار دارو کشور در ۱۰ سال گذشته



هرم سنی جمعیت ایران در سال ۱۴۰۰

چشم انداز جمعیت و صنعت دارو در ایران

یکی از عوامل اصلی تاثیر گذار بر صنعت دارو، رشد جمعیت، پیری و افزایش درآمد سرانه است. نمودارهای نشان داده شده دال بر تایید همین عوامل اثرگذار در ایران هستند. طی سال ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۰ تولید ناخالص داخلی کشور روند رو به رشدی داشته و در سال ۱۴۰۰ به ۴/۷ درصد رسیده است.

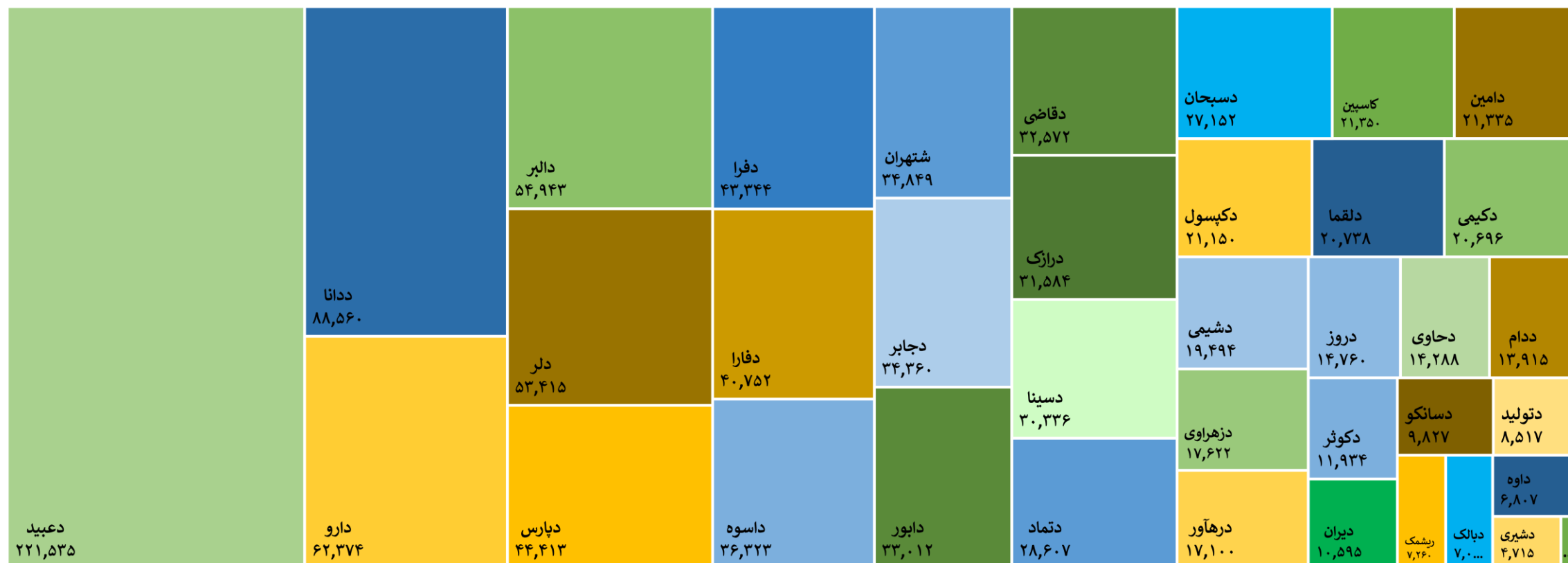
طبق آمار منتشر شده توسط سازمان غذا و دارو ارزش ریالی کل بازار فروش دارو در سال ۱۴۰۰ نسبت به ۱۳۹۹ با رشد ۸۲ درصدی از مبلغ در حدود ۳۴۸ هزار میلیارد ریال به ۶۳۶ هزار میلیارد افزایش یافته است. که به صورت دلاری سرانه مصرف دارو در ایران برای سال ۱۴۰۰ در حدود ۵۷ دلار بوده است.

همچنین بر اساس مطالعه مرکز آمار ایران بر روی هرم سنی ایران و کاهش نرخ باروری در کشور، طی سه سناریو جمعیت ایران تا سال ۱۴۳۵ بین ۹۵ تا ۱۱۰ میلیون نفر خواهد بود و با فرض نرخ باروری ۱/۵ تا ۲/۱، جمعیت میانسال و سالمند کشور با شیب تندتری رو به افزایش است.

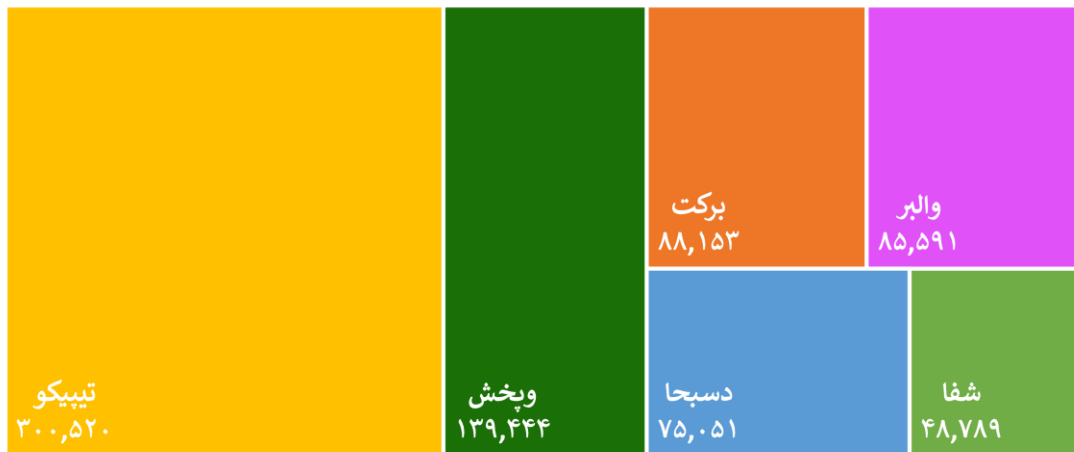
همچنین عوامل سیاسی داخلی باعث کند شدن سرعت رشد این صنعت بوده است؛ اما با توجه به حذف ارز ترجیحی و تصمیم بر آزادسازی نرخ فروش محصولات در آینده ی نه چندان دور، چشم انداز صنعت دارو در کشور روشن است.

شرکت های تولیدکننده دارو در بازار سرمایه

۴۷ شرکت در بازار سرمایه در صنعت دارو در حال فعالیت می باشند. از این میان ۳۷ شرکت تولید کننده دارو، ۴ شرکت پخش دارو و ۶ شرکت هلدینگ دارویی هستند. از ۴۷ شرکت صنعت دارو در بازار سرمایه، ۲۰ شرکت از زیر مجموعه های مستقیم و غیرمستقیم شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین (تیپیکو) می باشند و باقی مانده شرکت ها از زیر مجموعه های گروه دارویی برکت (برکت) و سرمایه گذاری شفا دارو (شفا) می باشند.



ارزش بازار شرکت های صنعت دارو در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۷ (میلیارد ریال)

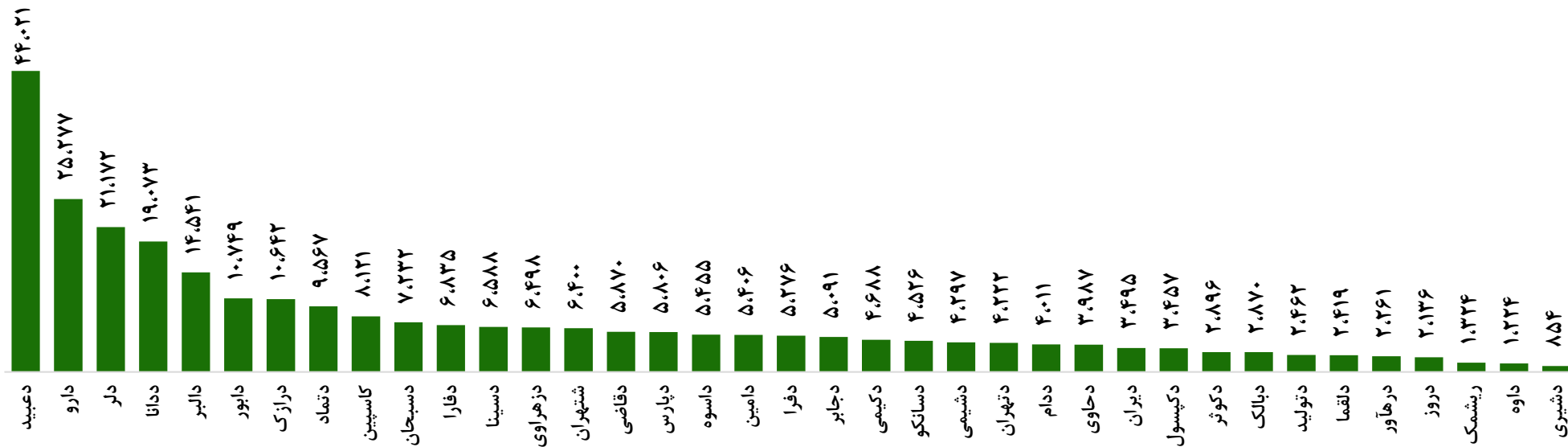


ارزش بازار هلدینگ های دارویی در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۷ (میلیارد ریال)

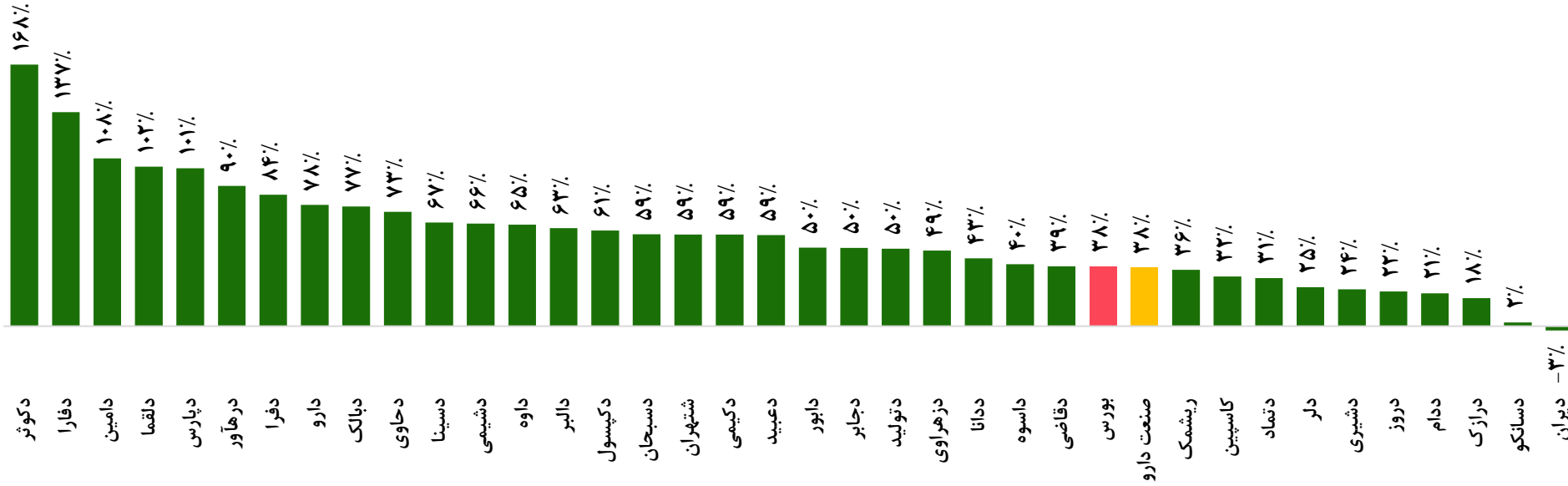


ارزش بازار شرکت های پخش دارویی در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۷ (میلیارد ریال)

درآمد شرکت های
صنعت دارو در
آخرین سال مالی
(میلیارد ریال)

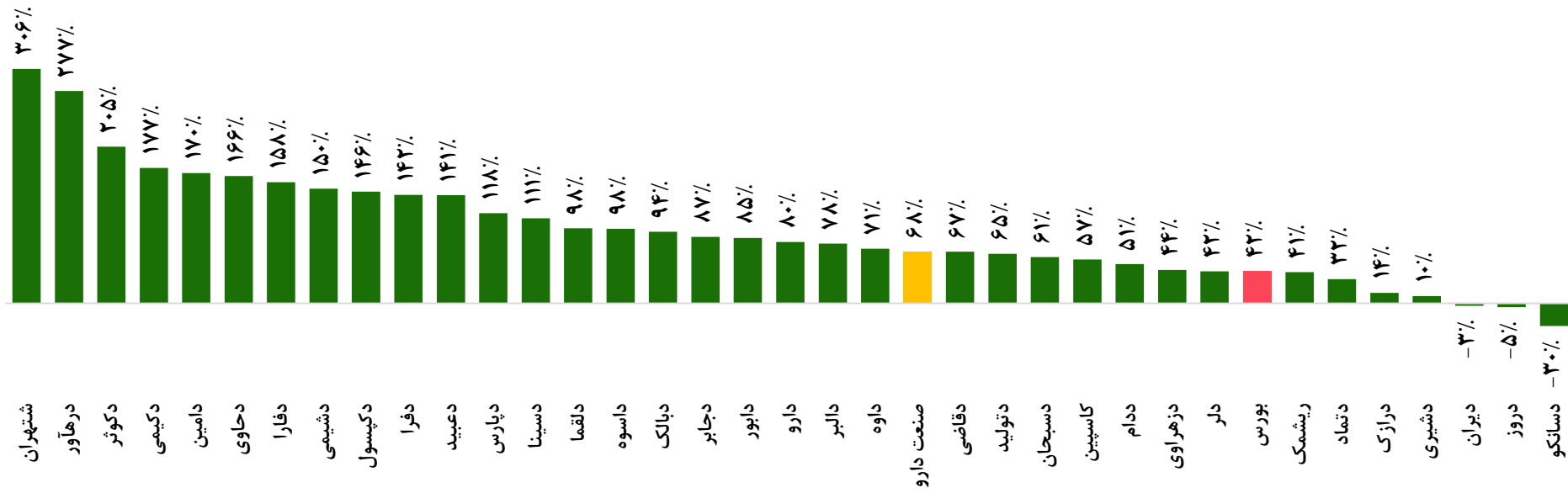


تملیل صنعت دارو

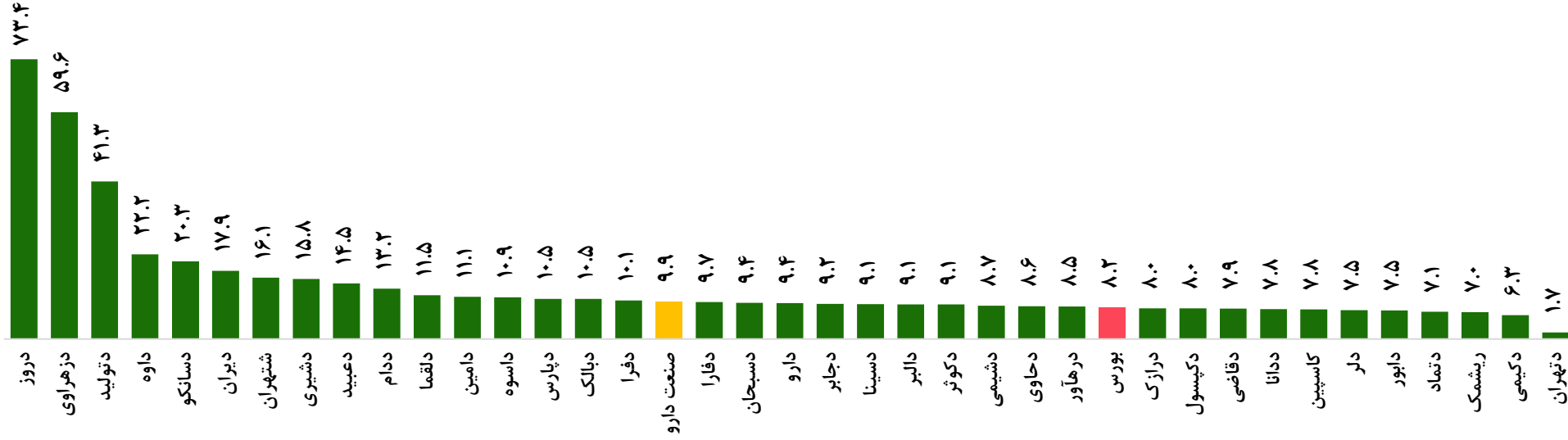


بازدهی شش ماهه
شرکت‌های دارویی و
مقایسه آنها با بازدهی
صنعت دارو و بورس
در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۷

بازدهی یک ساله
شرکت‌های دارویی و
مقایسه آنها با بازدهی
صنعت دارو و بورس
در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۷

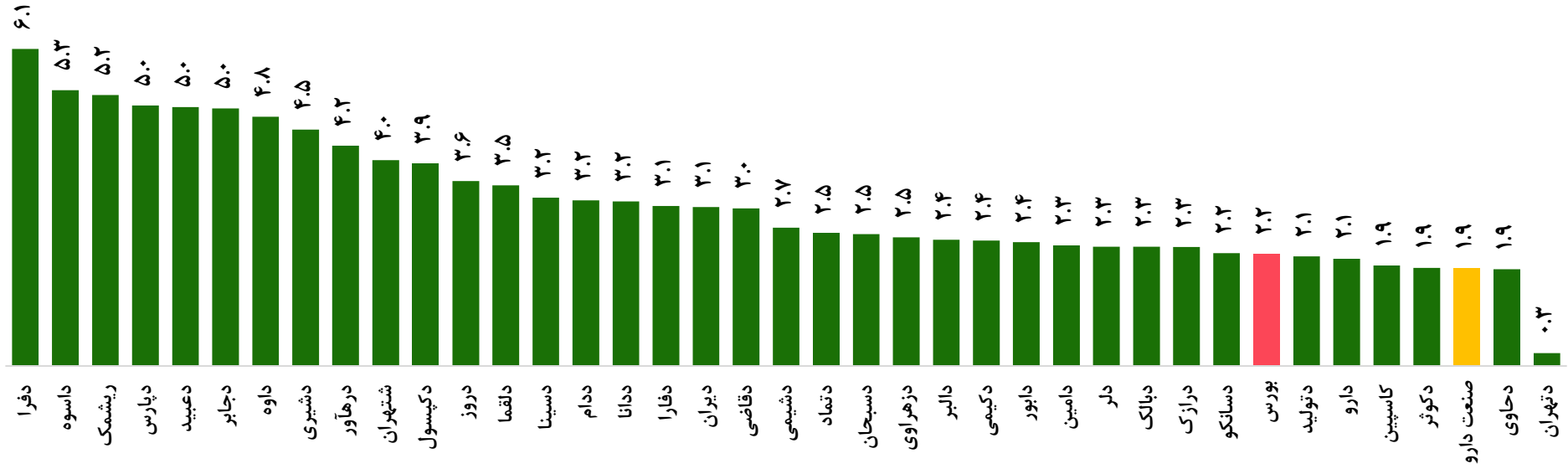


تملیل صنعت دارو

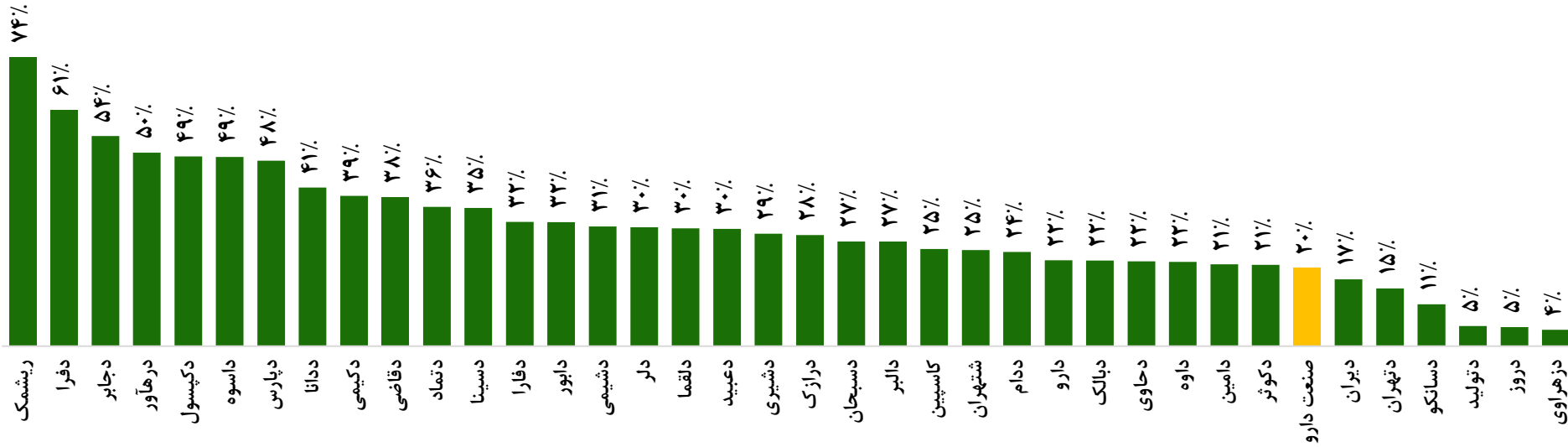


P/E TTM
 شرکت‌های دارویی و
 مقایسه آنها با صنعت
 دارو و بورس در تاریخ
 ۱۴۰۱/۱۲/۲۷

P/S TTM
 شرکت‌های دارویی و
 مقایسه آنها با صنعت
 دارو و بورس در تاریخ
 ۱۴۰۱/۱۲/۲۷

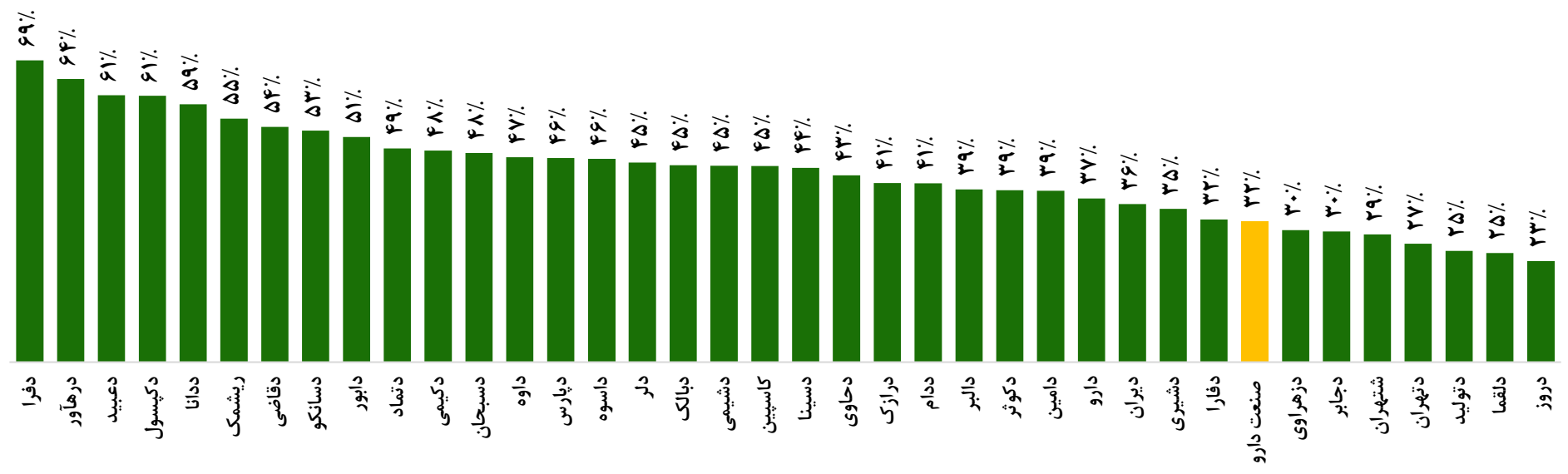


تملیل صنعت دارو



حاشیه سود خالص
چهار فصل اخیر (TTM)
شرکت‌های دارویی و
مقایسه آنها با صنعت دارو
در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۷

حاشیه سود ناخالص
چهار فصل اخیر (TTM)
شرکت‌های دارویی و
مقایسه آنها با صنعت
دارو در تاریخ
۱۴۰۱/۱۲/۲۷



نحوه قیمت گذاری دارو در ایران برای داروساز و توزیع کننده

طبق ضابطه قیمت گذاری داروها در سازمان غذا و داروی ایران، برای قیمت گذاری داروها در ایران، آنها را به چهار گروه داروهای با برند اصلی، داروی ژنریک، داروی برند ژنریک و داروی بدون نسخه تقسیم می کنند. داروهای برند اصلی برای اولین بار مجوز مصرف در بازارهای دارویی معتبر جهانی و یا ایران را دریافت کرده اند. داروهای ژنریک دارای ماده موثر، اثربخشی و ایمنی یکسان با داروی برند اصلی و با قابلیت جایگزینی آن دارو هستند که پروانه دارو دارند. داروهای برند ژنریک داروهای ژنریک هستند که با نام اختصاصی به بازار عرضه می شوند.

قیمت گذاری داروهای اصلی در ایران بر مبنای قیمت پیشنهادی صاحب پروانه دارو و مقایسه آن با قیمت داروها در کشورهای مرجع است. قیمت گذاری داروهای ژنریک نیز به صورت درصدی از قیمت داروهای اصلی قیمت گذاری می شوند. قیمت داروهای بدون نسخه با پیشنهاد تولیدکننده و با توجه به شرایط دارو در بازار و قیمت پیشنهادی نسبت به سایر نمونه های موجود در بازار در کمیسیون قیمت گذاری تصویب می شود.

درصد اضافه بها (داروهای وارداتی)		درصد اضافه بها (داروهای تولید داخل)		محدوده قیمت فروش به پخش یک واحد دارو (ریال)
داروخانه	توزیع کننده	داروخانه	توزیع کننده	
۱۴٪	۲۶٪	۱۲٪	۲۲٪	۰ - ۳۰۰۰
۱۲٪	۲۲٪	۱۰٪	۱۸٪	۳,۰۰۱ - ۳۰,۰۰۰
۱۰٪	۱۸٪	۸٪	۱۴٪	۳۰,۰۰۱ - ۳۰۰,۰۰۰
۸٪	۱۴٪	۶٪	۱۰٪	۳۰۰,۰۰۱ - ۳,۰۰۰,۰۰۰
۶٪	۱۰٪	۴٪	۶٪	بیش از ۳,۰۰۰,۰۰۰

بنابر جلسه ۱۳۹۶/۱۱/۰۳ کمیسیون قیمت گذاری، درصد های اضافه بها (میزان درصد افزوده شده به قیمت فروش فروشنده) شرکت پخش و داروخانه، بر اساس بازه قیمت فروش به پخش برای یک واحد دارو، در پنج سطح قیمتی به شرح مقابل در نظر گرفته می شود.

درصدهای اضافه بهای شرکت پخش و داروخانه در مورد داروهای بیماران خاص، بر حسب مورد در کمیسیون تعیین می گردد. همچنین برای داروهای یخچالی، محلول های تزریقی با حجم مساوی یا بیشتر از ۵۰۰ میلی لیتر و داروهای مخدر، در هر سطح قیمتی درصد اضافه بهای پخش، ۲٪ درصد بیشتر محاسبه می گردد. حداکثر اضافه بهای پخش ۱۴٪ است. درصد اضافه بهای داروهایی که به صورت قراردادی در خارج از کشور تولید می شوند مشابه داروهای وارداتی محاسبه می شود.

بررسی و تحلیل شرکت داروسازی شهید قاضی

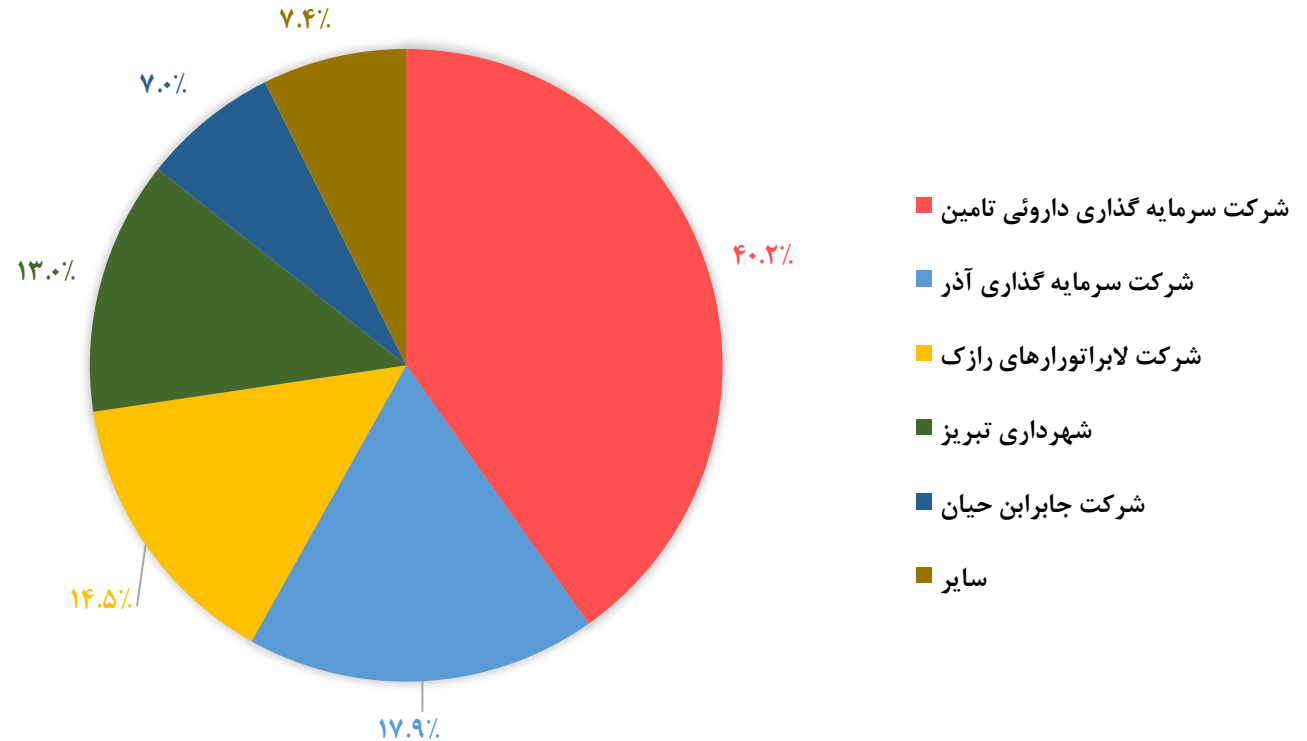


معرفی شرکت

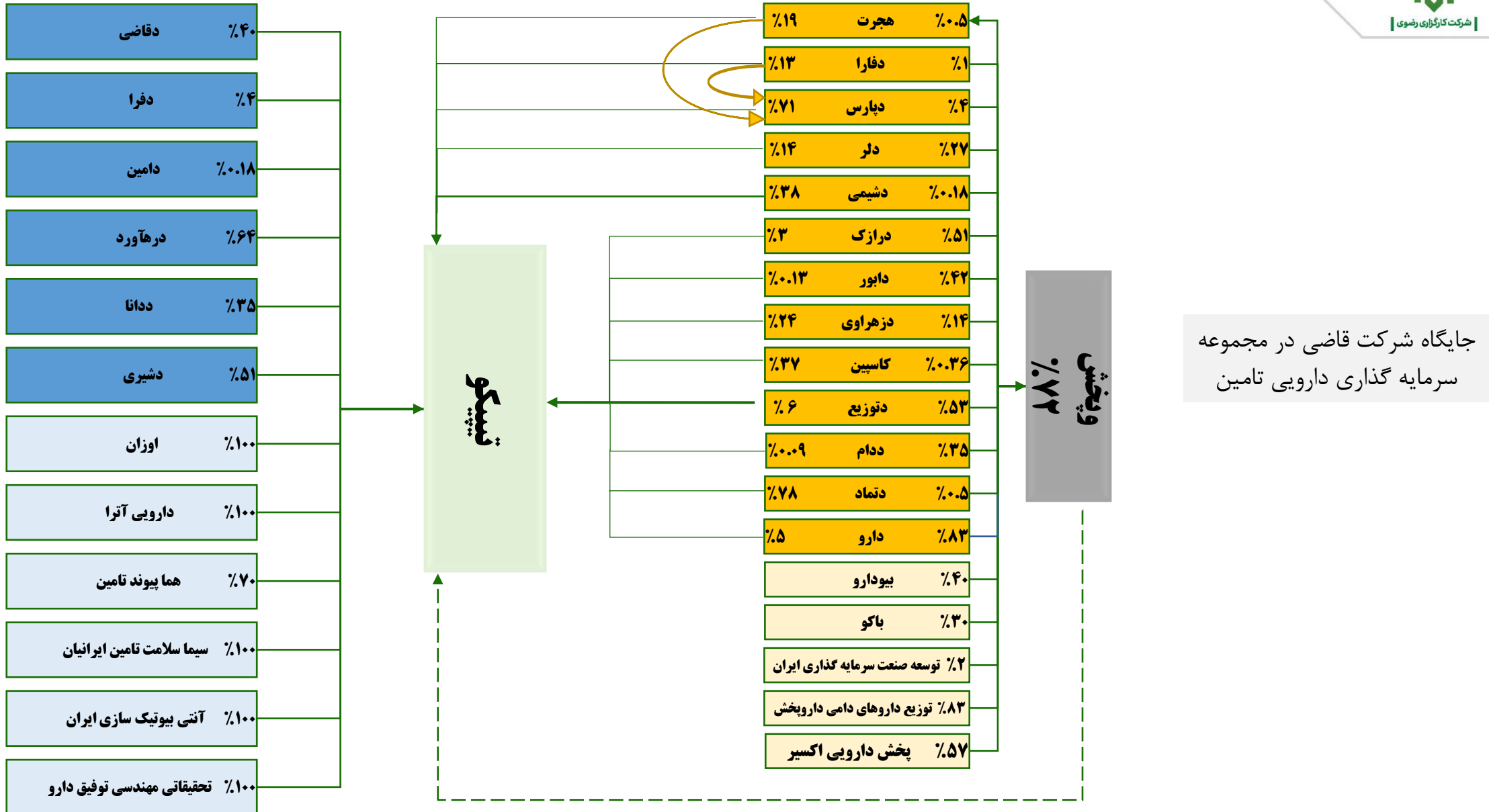
شرکت داروسازی شهید قاضی در سال ۱۳۶۳ تاسیس و از بهمن ماه ۱۳۶۹ به بهره برداری رسیده است. این شرکت تولیدکننده انواع محلول های تزریقی و شستشو جهت مصارف انسانی و دامی و آمپول آب مقطر و غیره است و بزرگترین تولید کننده محلول های تزریقی (سرم ها) در کشور می باشد. صنعت تولید محلول تزریقی جزء صنایع استراتژیک دارویی بوده و از اهمیت و حساسیت خاصی برخوردار است.

در حال حاضر شرکت جزء شرکت های فرعی شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین (تیپیکو) است و شرکت نهایی شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا) می باشد.

ترکیب سهامداران شرکت داروسازی شهید قاضی



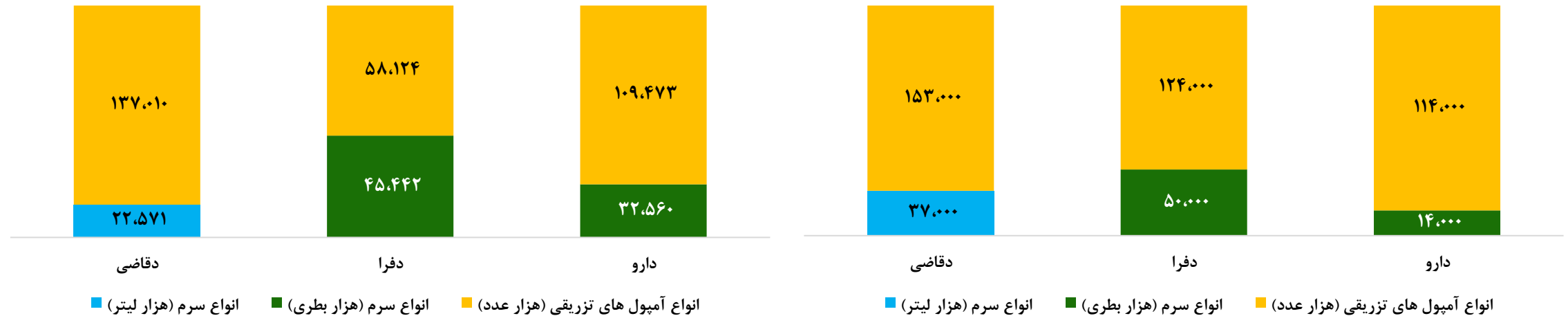
تملیل شرکت داروسازی شهید قاضی



بازار سرم در ایران

مصرف بازار داخلی سرم سالیانه حدود ۱۳۰ میلیون بطری است که شرکت داروسازی قاضی با تولید و تامین سالیانه ۵۰ میلیون بطری در بین ۴ سرم ساز مختلف بازار (شرکت‌های فراورده های تزریقی، کارخانجات داروپخش، شیراز سرم و داروسازی ثامن) با اختلاف سهم چهل درصدی را دارا می باشد.

از میزان ظرفیت و مقدار تولید شرکت های داروسازی ثامن و شیراز سرم اطلاعاتی در دسترس نیست. شرکت های فراورده های تزریقی ایران و کارخانجات داروپخش محلول های ۵۰۰ سی سی و ۱۰۰۰ سی سی و شرکت های داروسازی شهید قاضی و داروسازی ثامن علاوه بر محلول های ۵۰۰ و ۱۰۰۰ سی سی، محلول های با حجم کمتر از ۵۰۰ سی سی نیز تولید می کنند.



مقدار تولید شرکت های سرم ساز کشور در سال ۱۴۰۰

ظرفیت تولید شرکت های سرم ساز کشور

*** تولید سرم شرکت داروسازی شهید قاضی به دلیل عملیات بهسازی و ارتقاء سالن های تولید سرم به مدت ۶ ماه متوقف بوده و به همین دلیل مقدار تولید در سال ۱۴۰۰ کاهش یافته است.

انواع طبقه بندی سرم ها

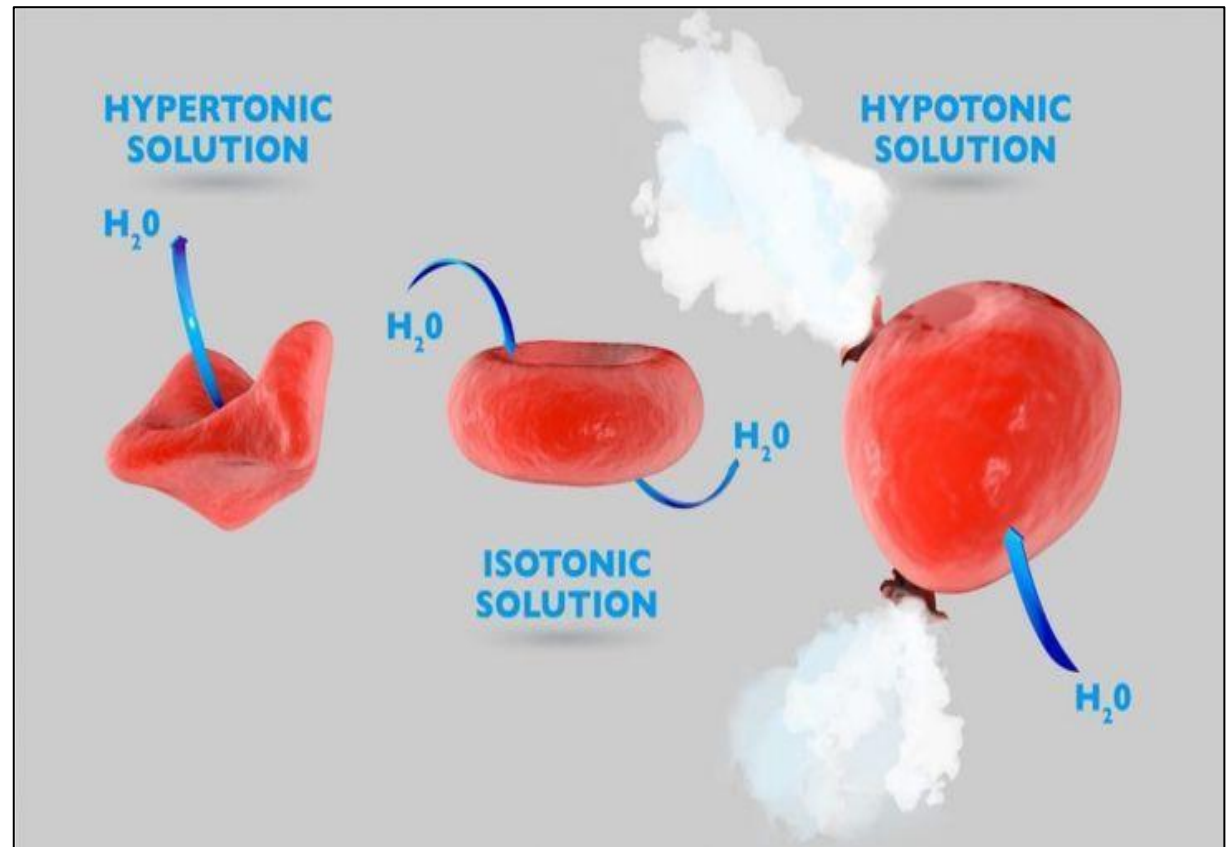
در طبقه بندی سرم ها و محلول های تزریقی ترکیب شیمیایی و غلظت اسمزی محلول اهمیت دارد و تقسیم بندی آنها بر همین اساس انجام می گیرد. فشاری که برای جلوگیری از جریان درونی املاح در غشای نیمه تراوا لازم است، فشار اسمزی نامیده می شود.

انواع سرم ها از لحاظ غلظت اُسمزی

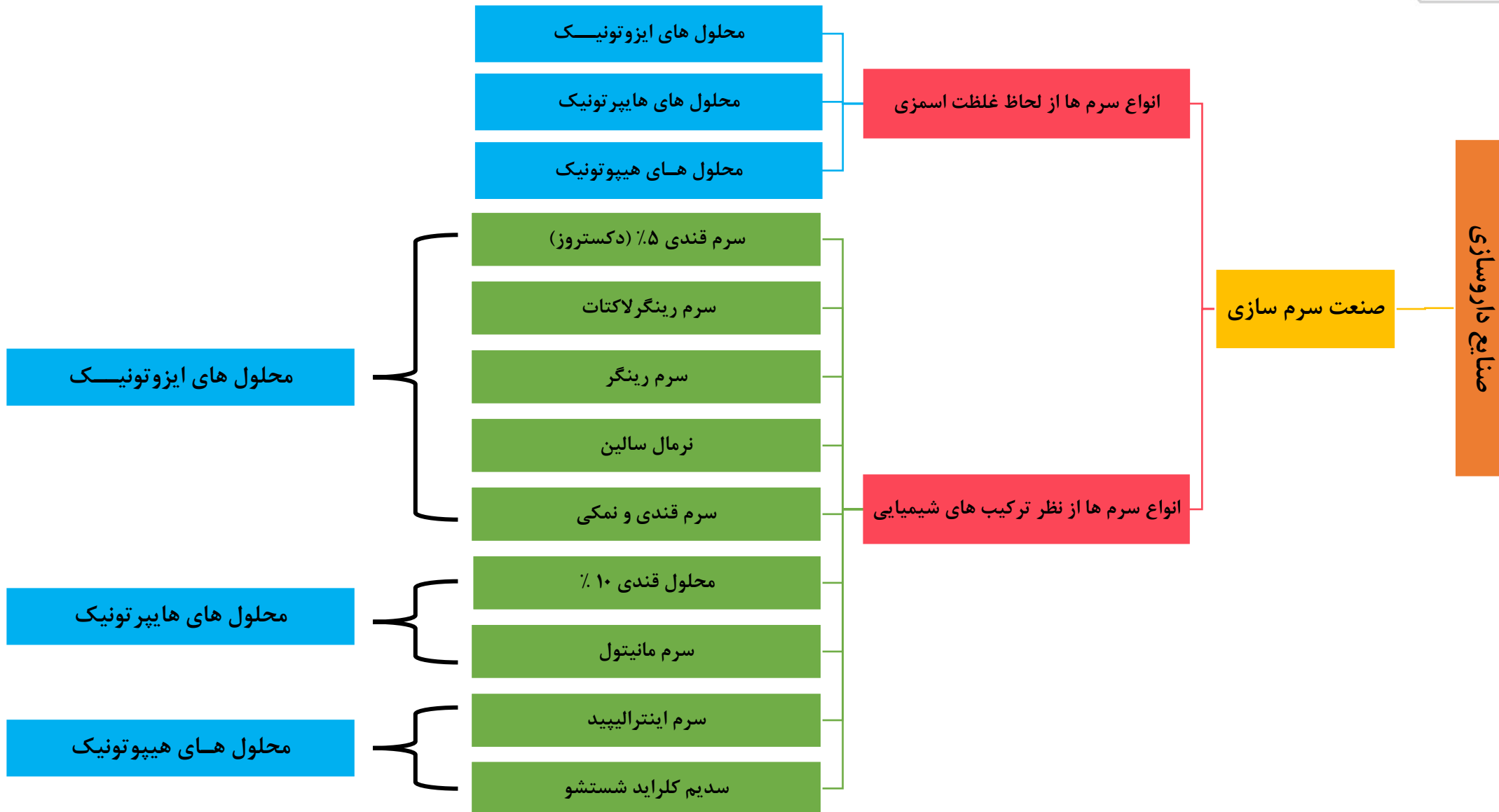
محلولهای ایزوتونیک: این محلول ها غلظت مشابه غلظت خون دارند که غلظت اسمزی ایده آل برای محلول های تزریقی تامین کننده آب و الکترولیت بدن است. مانند رینگر، دکستروز ۵ درصد و نرمال سالین

محلولهای هایپرتونیک: غلظت اسمزی بیشتر از غلظت اسمزی خون داشته و باعث انتقال آب از داخل سلول ها به خارج شده، حجم مایعات خارج سلولی را افزایش داده و باعث کاهش ADH و خروج ادرار از دستگاه ادراری می شوند.

محلولهای هایپوتونیک: غلظت اسمزی کمتر از خون دارند که باعث حرکت آب از خارج به داخل سلول ها می شود.



انواع طبقه بندی سرم ها



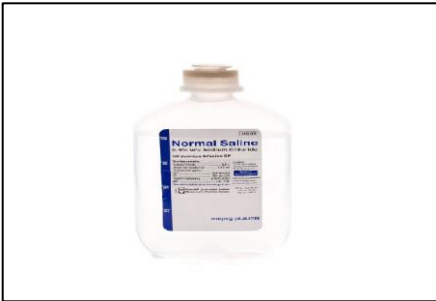
انواع محلولهای ایزوتونیک



سرم رینگر لاکتات: در موارد درمان هیپولمی، سوختگی ها، جایگزین مایعات از دست رفته، اسهال و خون از دست رفته در موارد حاد استفاده می شود.



سرم دکستروز (قندی ۵٪): به دلیل ترکیباتی که دارند (۵٪ قند و بقیه آب) در زمانی که انسان نمی تواند به صورت خوراکی مایعات دریافت کند یا دچار قند خون است مصرف می شود.



سرم نرمال سالین: از این سرم جهت درمان کاهش حجم مایع استفاده می شود مثل استفاده قبل و بعد انفوزیون داروی شیمی درمانی و اقدامات درمانی در شوک، احیا و...



سرم رینگر : از نظر غلظت زیر مجموعه ایزوتونیک ها هستند و تفاوتی که با رینگر لاکتات ها دارد این است که با تزریق آن مقداری از پتاسیم هم وارد بدن بیمار می شود.



سرم قندی نمکی: ترکیبات این سرم مشابه سرم قندی می باشد و استفاده از آن در مسمومیت ها مفید می باشد.

انواع محلولهای هیپوتونیک



سرم اینترالیپید : این دارو در موارد کمبود اسیدهای چرب استفاده می شود. این دارو استریل و غیر تب زا است که به منظور تامین کالری و اسید چرب ضروری تجویز می شود.



سدیم کلراید : این محلول برای شستشوی حفره های بدن، بافت ها، زخم ها و شستن و خیساندن وسایل و لباس ها مورد استفاده قرار می گیرد.

انواع محلولهای هایپرتونیک



محلول قندی ۱۰٪ : از این محلول برای رفع کراپ عضلانی بیماران همودیالیزی و اورمیک استفاده می شود.



مانیتول: این محلول دارای ۶ کربن در زنجیره خود می باشد که از ترکیب قند مانوز با الکل اشباع گردیده است. برای کاهش فشار داخل جمجه، تشدید دیورز و ... استفاده می شود.

تملیل شرکت داروسازی شهید قاضی



شرکت داروسازی شهید قاضی از منظر بازار سرمایه

شرکت داروسازی شهید قاضی با نماد دقاضی در مرداد ماه ۱۳۹۵ در بازار پایه فرابورس درج و از تیرماه ۱۳۹۶ تا تاریخ امروز ۱۴۰۱/۱۲/۲۴ در این بازار در حال معامله است. این شرکت در سال ۱۴۰۱ جهت پذیرش در بازار دوم فرابورس اقدام کرد و در آبان ماه این سال در فهرست نمادهای این بازار درج گردید.

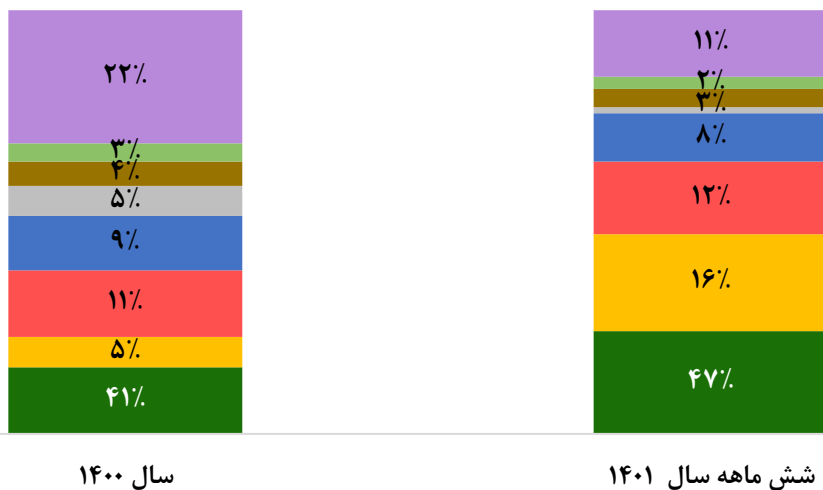
قیمت هر سهم این شرکت به صورت تعدیل شده از ۲،۴۸۶ ریال در ابتدای سال ۱۳۹۸، به قیمت ۱۹،۰۹۰ ریال در تاریخ ۲۴ اسفند سال ۱۴۰۱ رسیده است.

مقایسه بازدهی سهم دقاضی، بازدهی شاخص کل و بازدهی صنعت دارو در بازه های زمانی مختلف در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۴

بازدهی ۱ ماهه	بازدهی ۳ ماهه	بازدهی ۶ ماهه	بازدهی ۱ ساله	بازدهی ۳ ساله
۳/۹٪	۲۳/۴٪	۳۸/۳٪	۶۳/۱۸٪	۲۱/۰٪
۱۰/۵٪	۱۷/۰٪	۳۱/۵٪	۶۱/۹٪	۵۹/۰٪
۱۹/۴٪	۲۳/۶٪	۳۱/۱٪	۳۶/۲٪	۲۶۸/۳٪

مواد اولیه

بخش اصلی مواد اولیه مربوط به مواد بسته بندی می باشد. در سال ۱۴۰۰ و نه ماهه ۱۴۰۱ به ترتیب ۷۰ و ۵۵ درصد مواد اولیه مصرفی وارداتی بوده اند. پلی اتیلن و پلی پروپیلن بیشترین سهم در مواد اولیه را داشتند و در سال ۱۴۰۰ و ۶ ماهه ۱۴۰۱ به ترتیب ۴۶ و ۶۳ درصد مواد اولیه خریداری شده را به خود اختصاص داده اند. (به دلیل عدم تفکیک مواد اولیه مصرفی در صورت های مالی از مواد اولیه خریداری شده جهت بررسی استفاده شده است)

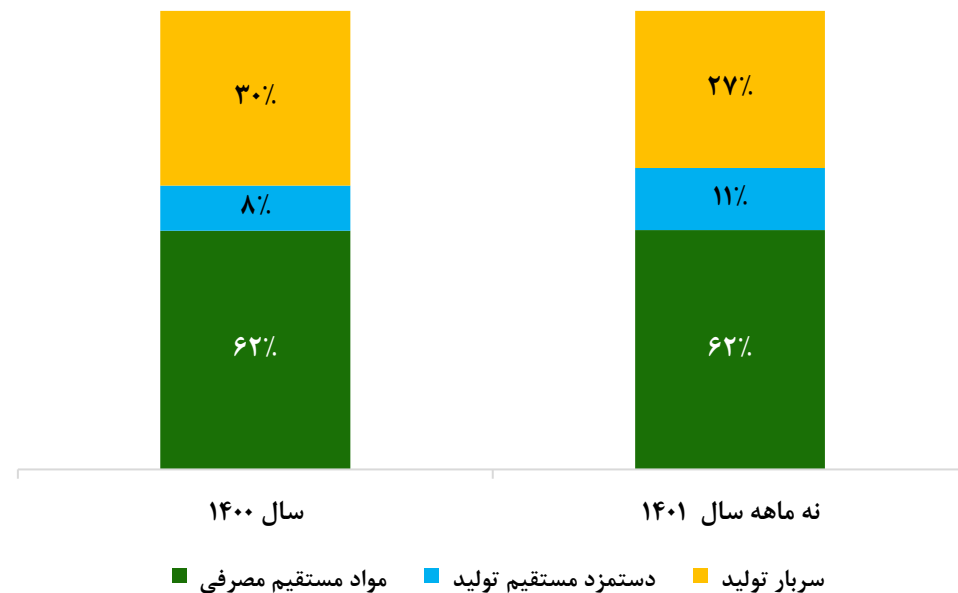


- پلی اتیلن
- پلی پروپیلن
- یورکپ و استایر
- کارتین
- دکستروز منو هیدرات و آنهیدروز
- جعبه آمپول آب مقطر
- لیبل و بروشور
- سایر

ترکیب مواد اولیه خریداری شده

بهای تمام شده

بخش اصلی بهای تمام شده محصولات داروسازی شهید قاضی را مواد اولیه تشکیل داده است. در سال ۱۴۰۰ و ۹ ماهه ۱۴۰۱ سهم مواد مستقیم مصرفی از کل بهای تمام شده ۶۲ درصد و هزینه های سربار به ترتیب ۲۷ و ۳۰ درصد بود. سهم دستمزد مستقیم نیز در سال ۱۴۰۰، ۸ درصد و در ۹ ماهه سال ۱۴۰۱، ۱۱ درصد بود.



ترکیب بهای تمام شده محصولات تولیدی

مهمترین مواد اولیه مصرفی



پلی پروپیلن: پلی پروپیلن جهت بسته بندی مورد استفاده قرار می گیرد. پلی پروپیلن مدیکال گرید مورد استفاده شرکت داروسازی شهید قاضی است که از شرکت پتروشیمی سازند تامین می گردد.

خرید این محصول سالی یک بار از طریق بورس کالا صورت می گیرد و نرخ آن از طریق اجماع شرکت های دارویی و اعلام آنها به شرکت تولید کننده انجام می شود و پس از آن با بررسی شرکت پتروشیمی نرخ به عنوان نرخ پایه تعیین می شود و با مکانیسم عرضه و تقاضا ادامه می یابد.

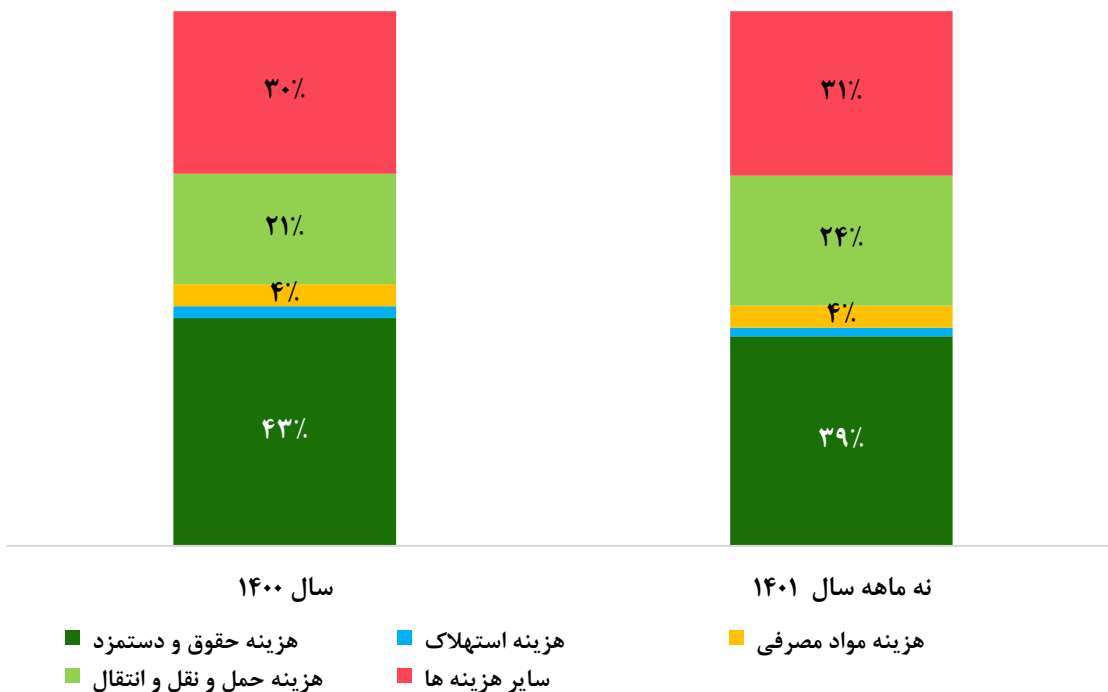
پلی اتیلن: پلی اتیلن نیز همچون پلی پروپیلن جهت بسته بندی سرم ها مورد استفاده قرار می گیرد. برای بسته بندی سرم ها باید گرید مشخصی از این ماده استفاده شود. شرکت این ماده را از چین وارد می کند.



دکستروز: دکستروز نام نوعی قند ساده است که از ذرت تهیه می شود و ترکیبات آن نظر شیمیایی با گلوکز یا قند خون یکسان است. از این ماده می توان در محلول هایی که برای تزریق وریدی استفاده می شوند بهره برد یا با ترکیب در داروهای دیگر، قند خون بیمار را افزایش داد.

هزینه های اداری، عمومی و فروش

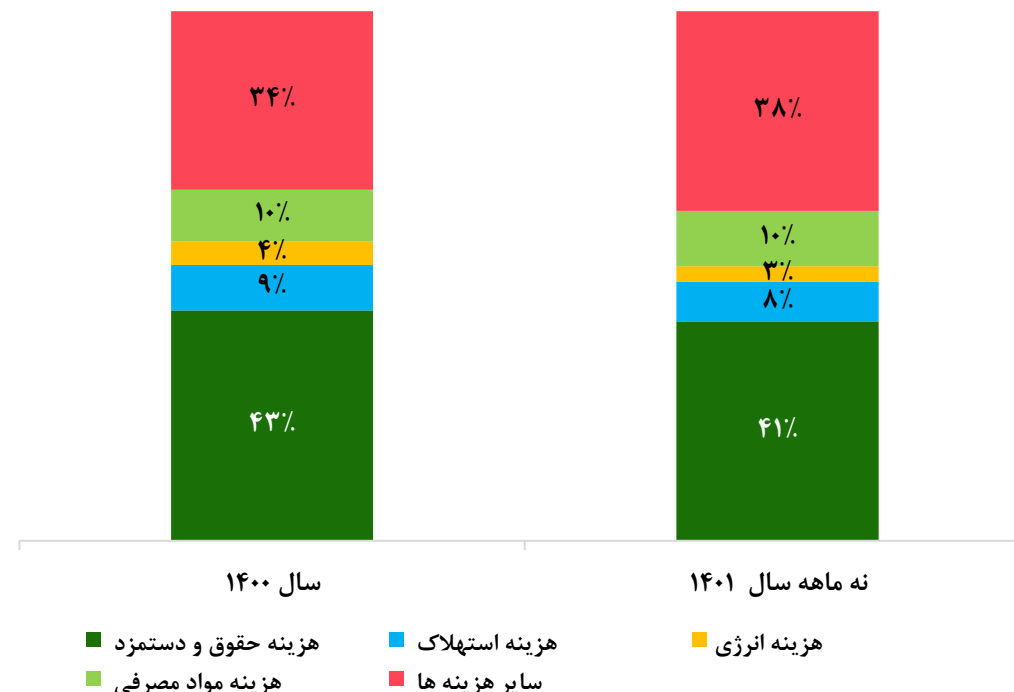
در بخش هزینه های اداری، عمومی و فروش نیز همچون سربار، هزینه حقوق و دستمزد، بیشترین سهم را داشته و پس از آن سایر هزینه ها و هزینه حمل و نقل بیشترین سهم را در هزینه های اداری، عمومی و فروش داشته اند.



ترکیب هزینه های اداری، عمومی و فروش

هزینه های سربار

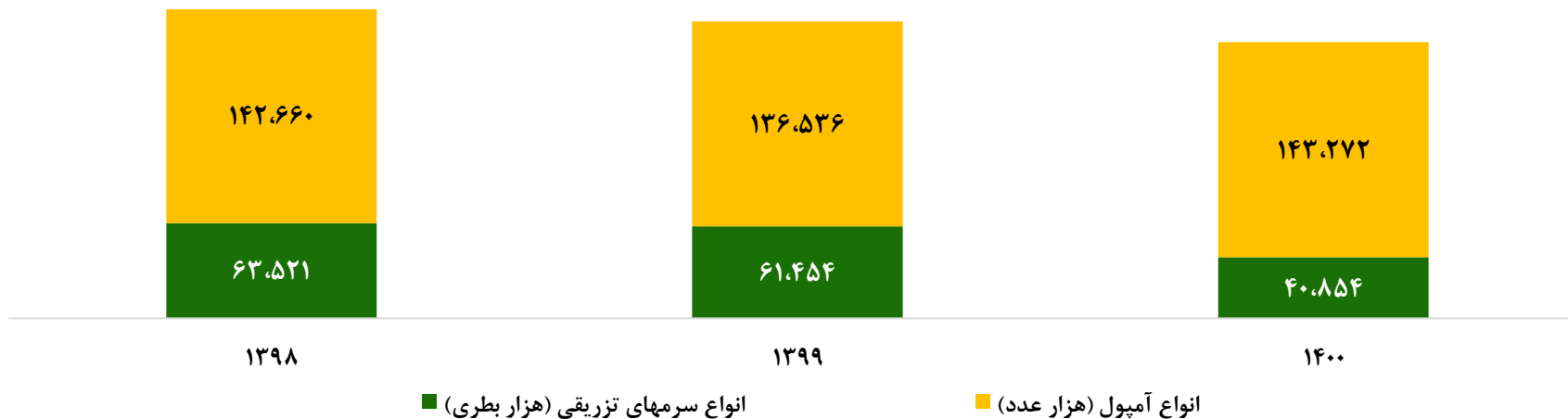
در بخش سربار، هزینه حقوق و دستمزد غیر مستقیم و سایر هزینه ها بیشترین سهم را داشته اند. پس از این دو بخش مواد مصرفی و استهلاک بیشترین سهم را در هزینه های سربار داشته اند.



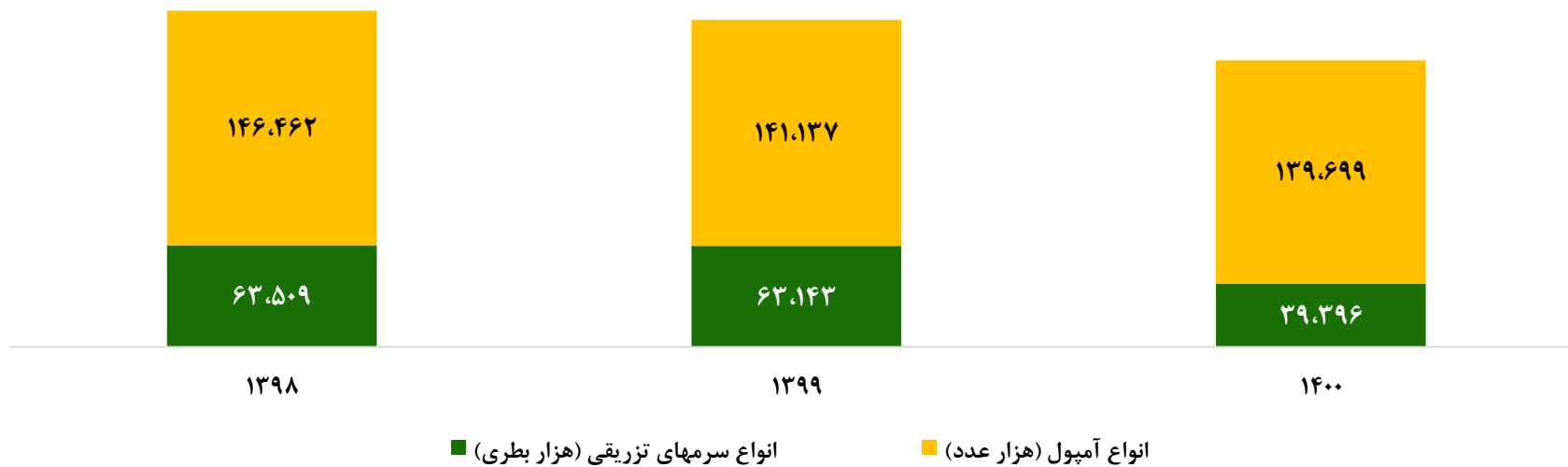
ترکیب هزینه های سربار

خلاصه ای از وضعیت عملیاتی شرکت در سال های گذشته

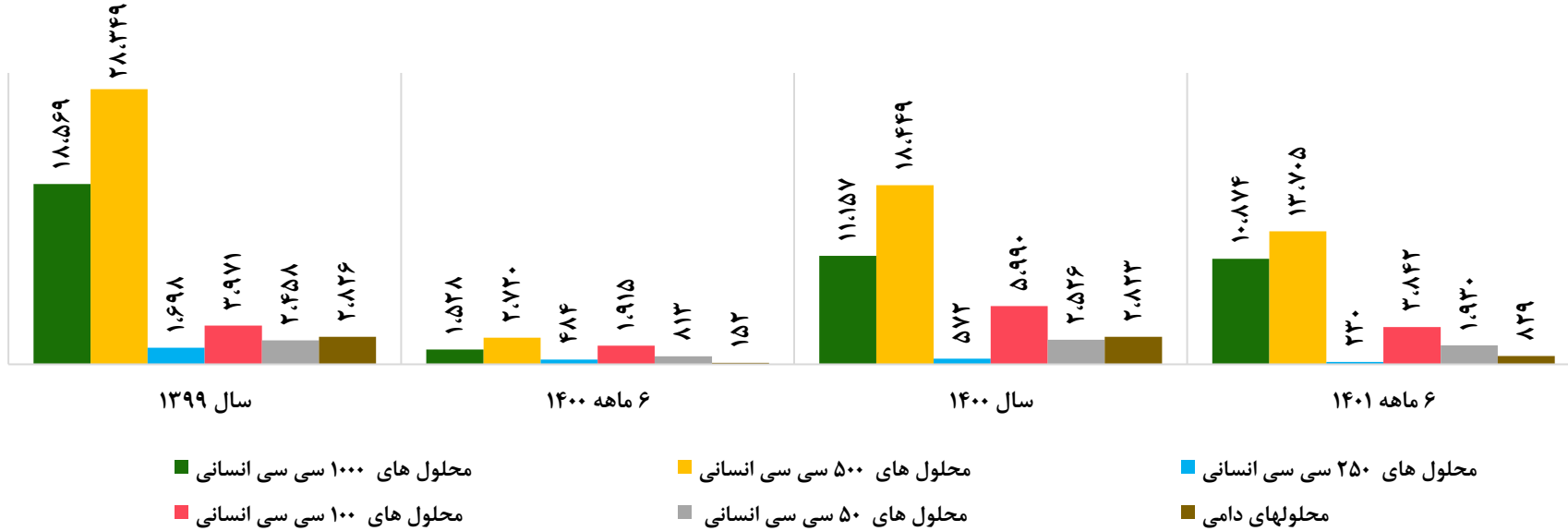
مقدار تولید محصولات شرکت داروسازی شهید قاضی



مقدار فروش محصولات شرکت داروسازی شهید قاضی

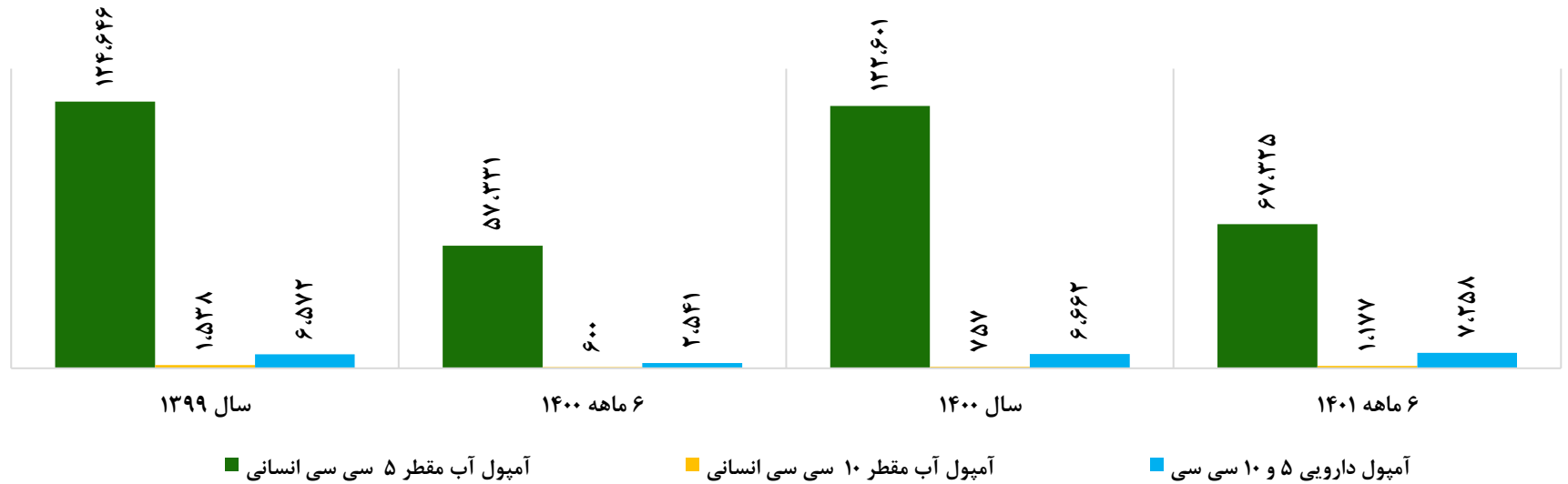


تملیل شرکت داروسازی شهید قاضی



مقدار فروش انواع سرم های تزریقی داروسازی شهید قاضی به تفکیک نوع محصول (هزار بطری)

مقدار فروش انواع آمپول داروسازی شهید قاضی به تفکیک نوع محصول (هزار عدد)

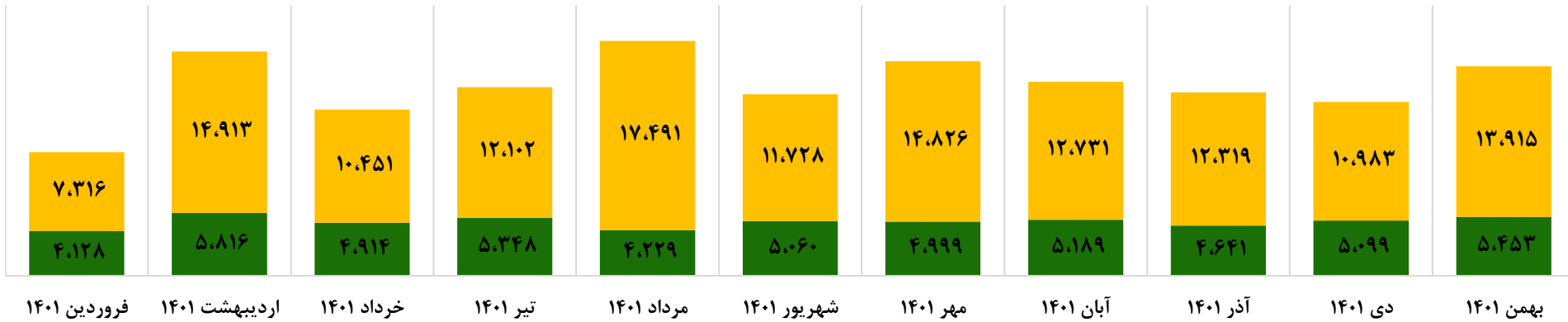


تملیل شرکت داروسازی شهید قاضی



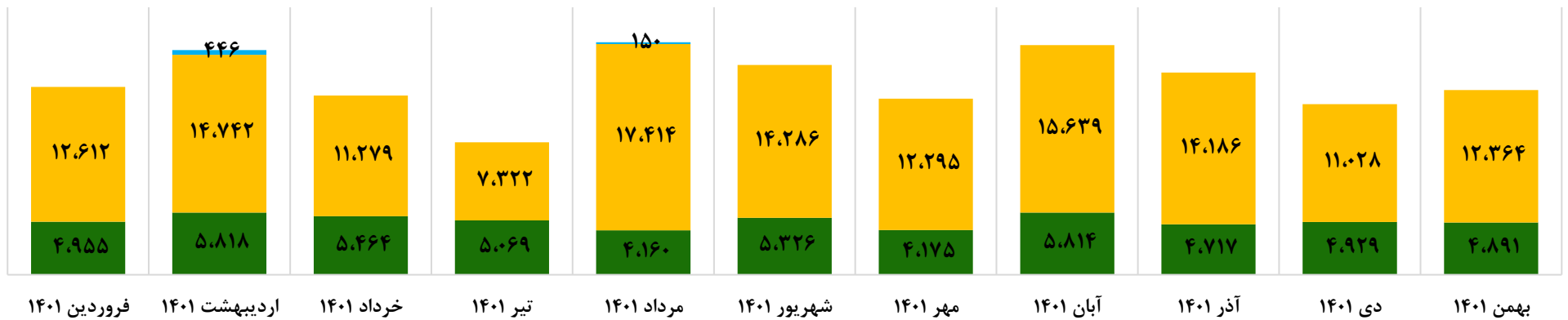
شرکت کارگزاری رضوی

مقدار تولید ماهانه
محصولات شرکت
داروسازی شهید قاضی



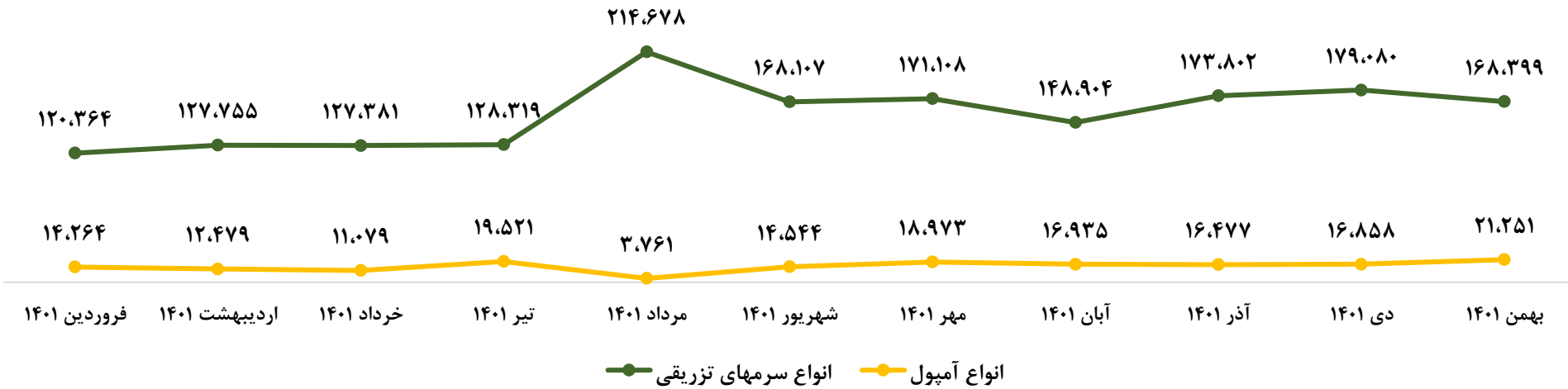
انواع آمپول (هزار عدد) ■ انواع سرمهای تزریقی (هزار بطری)

مقدار فروش ماهانه
محصولات شرکت
داروسازی شهید قاضی



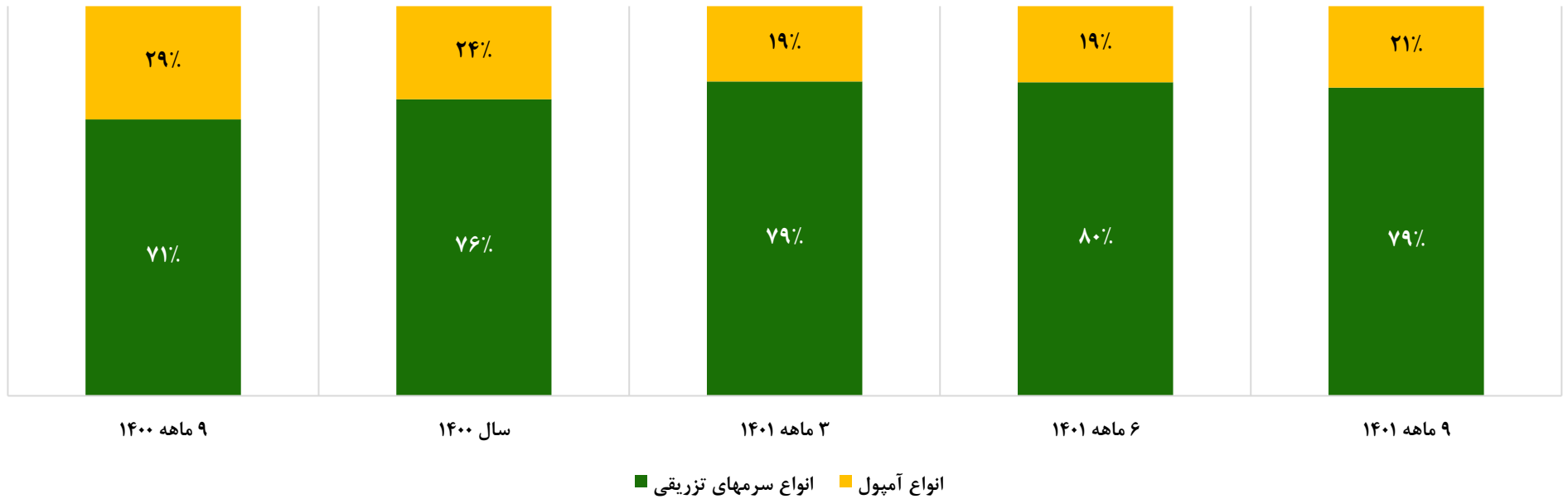
سرم های صادراتی (هزار بطری) ■ انواع آمپول (هزار عدد) ■ انواع سرمهای تزریقی (هزار بطری)

تملیل شرکت داروسازی شهید قاضی

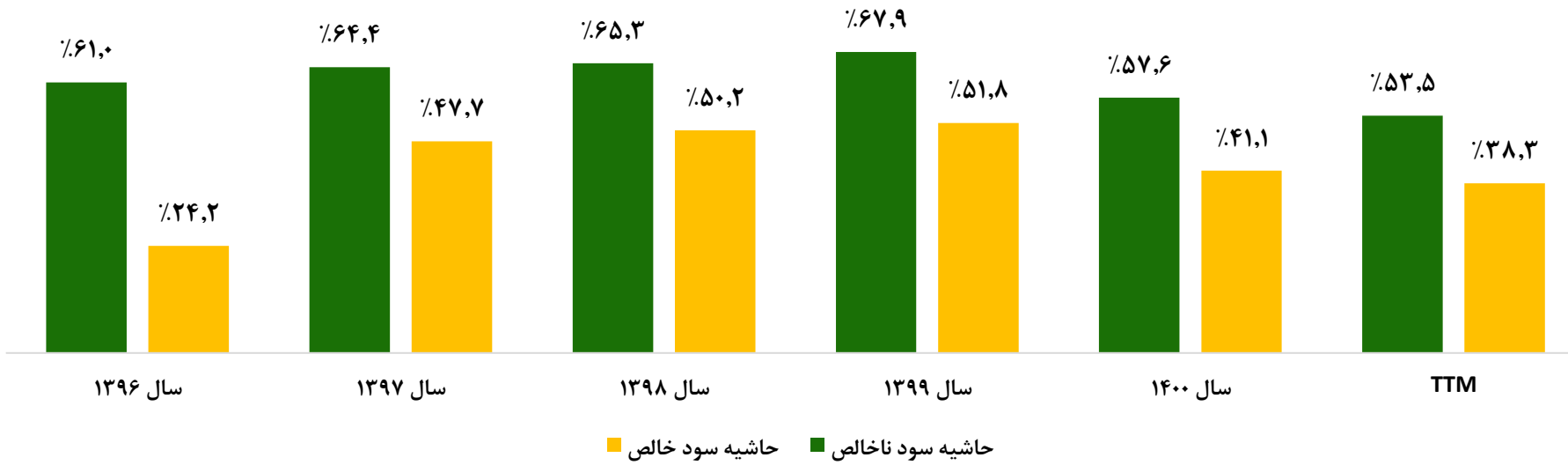


نرخ فروش ماهانه محصولات شرکت داروسازی شهید قاضی (ریال)

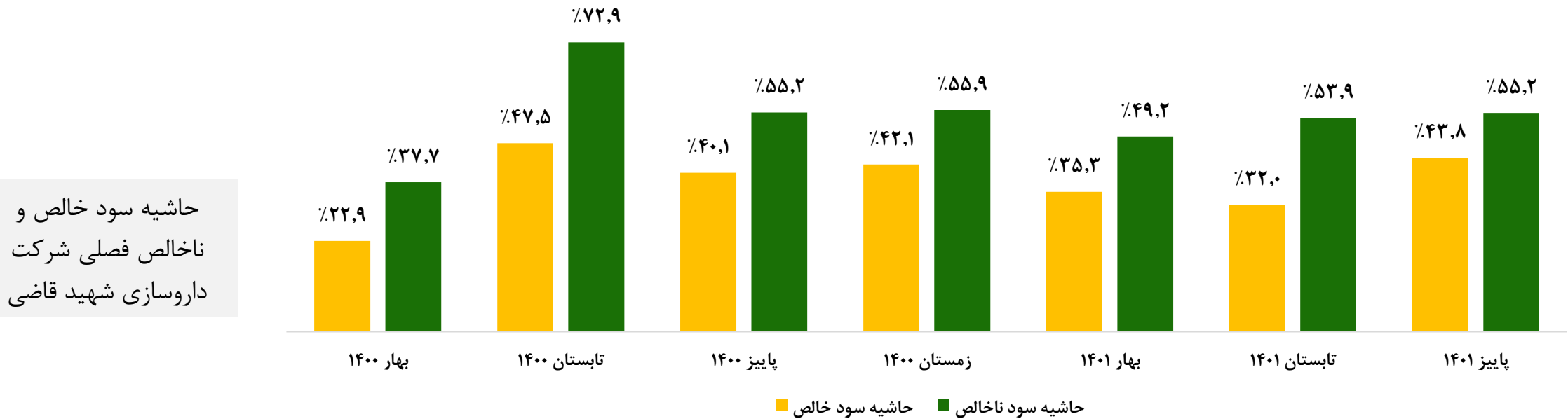
ترکیب درآمد شرکت داروسازی شهید قاضی



تملیل شرکت داروسازی شهید قاضی



حاشیه سود خالص و ناخالص
سالیانه شرکت داروسازی
شهید قاضی



حاشیه سود خالص و
ناخالص فصلی شرکت
داروسازی شهید قاضی

تملیل شرکت داروسازی شهید قاضی

نسبت های سودآوری	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
بازده دارایی ها	۴۹٪	۵۳٪	۴۷٪	۳۲٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۹۷٪	۹۱٪	۸۳٪	۶۹٪
نسبت های کارایی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
گردش دارایی ها	۱.۰۴	۱.۰۵	۰.۹۱	۰.۷۸
گردش دارایی های ثابت	۱۰.۳۶	۷.۷۵	۴.۰۳	۳.۲۵
گردش موجودی کالا	۲.۶۷	۲.۶۶	۲.۱۳	۲.۱۱
گردش حساب های دریافتنی	۱.۶۲	۱.۸۳	۲.۰۵	۱.۸۲
دوره وصول مطالبات	۲۲۵.۹۵	۱۹۹.۷۷	۱۷۷.۹۷	۲۰۰.۶۰
نسبت های اهرمی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
نسبت بدهی	۰.۴۷	۰.۳۸	۰.۴۶	۰.۵۹
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰.۸۹	۰.۶۱	۰.۸۶	۱.۴۵
نسبت سود انباشته به دارایی ها	۰.۴۷	۰.۵۱	۰.۴۱	۰.۳۱
نسبت پوشش هزینه بهره	۹۶.۶۱	۸۶.۵۸	۳۷.۷۴	۱۳.۰۵
نسبت های نقدینگی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
نسبت جاری	۱.۹۲	۲.۲۰	۱.۶۰	۱.۳۱
نسبت آنی	۱.۴۴	۱.۷۵	۱.۰۳	۰.۸۶
نسبت نقد	۰.۱۵	۰.۲۸	۰.۲۰	۰.۰۶

سایر نسبت های مالی شرکت
داروسازی شهید قاضی

تحلیل سودآوری شرکت داروسازی شهید قاضی در سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲

مفروضات تحلیل سودآوری شرکت داروسازی شهید قاضی به صورت زیر است:

مقدار تولید:

- مقدار تولید اسفند ۱۴۰۱ معادل متوسط تولید ۱۱ ماهه سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- مقدار تولید محصولات در سال ۱۴۰۲ برابر با سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

مقدار فروش:

- مقدار فروش اسفند ۱۴۰۱، برابر با مقدار تولید این ماه و مقدار فروش سال ۱۴۰۲ نیز برابر با مقدار تولید این سال در نظر گرفته شده است.
- همچنین ترکیب فروش محصولات مشابه ترکیب فروش ۶ ماهه ۱۴۰۱ فرض شده است.

تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	نه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	واحد	مقدار تولید
۵۹.۸۶۲.۶۲۹	۵۹.۸۶۲.۶۲۹	۱۵.۵۳۹.۸۹۵	۴۴.۳۲۲.۷۳۴	بطری	انواع سرمهای تزریقی
۱۵۱.۳۸۸.۴۹۴	۱۵۱.۳۸۸.۴۹۴	۳۷.۵۱۳.۳۰۴	۱۱۳.۸۷۵.۱۹۰	عدد	انواع آمپول
۲۱۱.۲۵۱.۱۲۳	۲۱۱.۲۵۱.۱۲۳	۵۳.۰۵۳.۱۹۹	۱۵۸.۱۹۷.۹۲۴	بطری / عدد	جمع کل

تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	نه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	واحد	مقدار فروش
۵۹.۸۶۲.۶۲۹	۶۰.۲۸۵.۸۱۷	۱۴.۸۰۸.۳۲۱	۴۵.۴۷۷.۴۹۶	بطری	انواع سرمهای تزریقی
۱۵۱.۳۸۸.۴۹۴	۱۵۵.۷۷۸.۴۶۴	۳۶.۰۰۷.۱۹۴	۱۱۹.۷۷۱.۲۷۰	عدد	انواع آمپول
۰	۵۹۶.۴۰۸	۰	۵۹۶.۴۰۸	بطری	سرم های صادراتی
۲۱۱.۲۵۱.۱۲۳	۲۱۶.۶۶۰.۶۸۹	۵۰.۸۱۵.۵۱۵	۱۶۵.۸۴۵.۱۷۴	بطری / عدد	جمع کل

نرخ فروش:

در سال ۱۴۰۱ شرکت در تیرماه و دی ماه افزایش نرخ گرفته است و با توجه به افزایش نرخ درسال های گذشته، هر ساله با توجه به تورم و افزایش بهای تمام شده محصولات، اجازه افزایش نرخ فروش محصولات نیز به شرکت داده می شود. این افزایش نرخ به طور معمول در تیر ماه اعمال می شود.

بر این اساس نرخ فروش محصولات در اسفند ۱۴۰۱ و فصل بهار ۱۴۰۲ برابر با نرخ فروش بهمن ۱۴۰۱ و در ۹ ماهه انتهایی سال ۱۴۰۲ با افزایش نرخ ۳۵ درصدی در سبد محصولات سرم و افزایش نرخ ۱۵ درصدی در سبد محصولات آمپول نسبت به نرخ های بهمن ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

نرخ فروش	واحد	نه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	تحلیلی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
انواع سرمهای تزریقی	ریال بر بطری	۱۴۷.۵۳۱	۱۷۱.۹۵۴	۱۵۳.۵۳۰	۲۱۲.۷۱۰
انواع آمپول	ریال بر عدد	۱۴.۷۵۹	۱۹.۹۰۶	۱۵.۹۴۹	۲۳.۷۵۱
سرم های صادراتی	ریال بر بطری	۹۵.۹۵۸	۰	۹۵.۹۵۸	۰

مبلغ فروش	واحد	نه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	تحلیلی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
انواع سرمهای تزریقی	میلیون ریال	۶.۷۰۹.۳۴۰	۲.۵۴۶.۳۵۰	۹.۲۵۵.۶۹۱	۱۲.۷۳۳.۴۰۸
انواع آمپول	میلیون ریال	۱.۷۶۷.۷۰۴	۷۱۶.۷۴۴	۲.۴۸۴.۴۴۹	۳.۵۹۵.۵۶۰
سرم های صادراتی	میلیون ریال	۵۷.۲۳۰	۰	۵۷.۲۳۰	۰
جمع کل	میلیون ریال	۸.۵۳۴.۲۷۵	۳.۲۶۳.۰۹۵	۱۱.۷۴۰.۱۳۹	۱۶.۳۲۸.۹۶۸

مصرف:

از آنجایی که نوع و نرخ مواد اولیه مصرفی به تفکیک مواد در دسترس نمی باشد مقدار و نرخ مصرف محاسبه نشده و مستقیماً مبلغ مصرف مواد اولیه محاسبه شده است. بدین منظور ابتدا با توجه به بهای تمام شده هر گروه محصول در دوره های گذشته و نسبت مواد مصرفی از کل بهای تمام شده، مبلغ مواد مصرفی هر گروه محصول و مبلغ مصرفی هر واحد محصول محاسبه شده است. از آنجایی که ترکیب فروش محصولات مشابه شش ماهه نخست سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است. با توجه به مبلغ هر واحد محصول در شش ماهه اول، ترکیب مواد اولیه خریداری شده در این شش ماه و افزایش نرخ ارز و تورم مبلغ مصرف هر واحد محصول و مبلغ مصرف کل محاسبه شده است.

مبلغ مصرف هر واحد محصول	واحد	شش ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	۱۴۰۲
انواع سرمهای تزریقی	ریال بر بطری	۴۵.۹۰۲	۵۸.۷۵۴	۸۵.۳۰۵
انواع آمپول	ریال بر عدد	۲.۳۰۴	۲.۹۵۰	۴.۲۸۲

ترکیب مواد اولیه	شش ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	۱۴۰۲
نسبت پلی اتیلن و پروپیلن به کل مبلغ خرید (بخش دلاری)	۶۳٪	۶۰٪	۶۰٪
نسبت سایر مواد به کل مبلغ خرید (تورم)	۳۷٪	۴۰٪	۴۰٪

مبلغ مصرف	واحد	شش ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	۱۴۰۲
انواع سرمهای تزریقی	میلیون ریال	۱.۴۳۹.۸۵۷	۸۷۰.۰۴۹	۵.۱۰۶.۵۵۵
انواع آمپول	میلیون ریال	۱۷۸.۹۴۲	۱۰۶.۲۰۳	۶۴۸.۳۰۰
جمع کل	میلیون ریال	۱.۶۱۸.۷۹۹	۹۷۶.۲۵۲	۵.۷۵۴.۸۵۵

مفروضات افزایش نرخ	شش ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	۱۴۰۲
دلار (ریال)	۳۰۰.۰۰۰	۳۷۰.۰۰۰	۵۵۰.۰۰۰
درصد افزایش نرخ دلار	۲۳٪	۴۹٪	۴۹٪
تورم	۳۵٪	۴۰٪	۴۰٪

هزینه های سربار:

- هزینه حقوق و دستمزد غیر مستقیم بر اساس مقدار تولید، در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ متناسب با نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- هزینه استهلاک در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ برابر با سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- هزینه انرژی بر اساس مقدار تولید، در سه ماهه چهارم ۱۴۰۱ متناسب با نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- هزینه مواد مصرفی با توجه به مقدار تولید، در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۵ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- سایر هزینه های سربار در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۵ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

سایر اقلام بهای تمام شده:

- دستمزد مستقیم تولید، بر اساس مقدار تولید، در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ متناسب با نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- حجم موجودی انبار محصولات با توجه به مقدار تولید و فروش در اسفند ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ تعدیل شده، سپس با توجه به میزان افزایش بهای تمام شده هر تن محصول تولیدی، نرخ بهای تمام شده موجودی انبار در پایان سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ محاسبه شده و بر این اساس تعدیل انبار محاسبه شده است.
- موجودی کالای در جریان ساخت، هزینه های جذب نشده و ضایعات نیز در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۲۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

هزینه های عمومی، اداری و فروش:

- هزینه حقوق و دستمزد در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- هزینه استهلاک در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با یک سوم نه ماهه سال ۱۴۰۱ و در سال ۱۴۰۲ برابر با سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- هزینه انرژی و تبلیغات در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با یک سوم نه ماهه سال ۱۴۰۱ و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- هزینه مواد مصرفی در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۵ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- هزینه حمل و نقل بر اساس مقدار فروش، در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۵ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- سایر هزینه ها در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۵ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

سایر موارد صورت سود و زیان:

- سایر درآمدهای عملیاتی مربوط به فروش ضایعات بوده که در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- سایر هزینه های عملیاتی ناشی از هزینه های جذب نشده و ضایعات غیر عادی می باشد که در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ برابر با مجموع این دو بخش در نظر گرفته شده است.
- برای محاسبه هزینه مالی مانده تسهیلات در پایان سال ۱۴۰۱ برابر با مانده تسهیلات انتهای آذرماه ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است. در سال ۱۴۰۲ نیز فرض شده است شرکت ۷۰۰ میلیارد ریال از تسهیلات خود را تسویه کند. بر این اساس و با توجه به متوسط مانده تسهیلات و نرخ تسهیلات، هزینه مالی در سه ماهه چهارم ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ محاسبه شده است.
- سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با یک سوم نه ماهه سال ۱۴۰۱ و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- با توجه به نسبت مالیات به سود قبل از مالیات در سال ۱۴۰۰ و نه ماهه ۱۴۰۱ و همچنین کاهش نرخ مالیات در بودجه سال ۱۴۰۲، مالیات سه ماهه سال ۱۴۰۱ با نرخ ۲۰٪ و مالیات سال ۱۴۰۲ با نرخ ۱۸٪ محاسبه شده است.

تملیل شرکت داروسازی شهید قاضی

تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	نه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال ۱۴۰۰	واحد	نوع گروه یا محصول
۱۶.۳۲۸.۹۶۸	۱۱.۷۴۰.۱۳۹	۳.۲۶۳.۰۹۵	۸.۵۳۴.۲۷۵	۵.۸۶۹.۹۲۶	میلیون ریال	مبلغ فروش
۸.۵۱۳.۳۳۴	۵.۸۰۳.۵۹۲	۱.۷۸۴.۷۲۸	۴.۰۱۶.۵۰۳	۲.۴۹۰.۹۲۷	میلیون ریال	بهای تمام شده
۷.۸۱۵.۶۳۴	۵.۹۳۶.۵۴۷	۱.۴۷۸.۳۶۶	۴.۵۱۷.۷۷۲	۳.۳۷۸.۹۹۹	میلیون ریال	سود ناخالص عملیاتی
۴۸٪	۵۱٪	۴۵٪	۵۳٪	۵۸٪	درصد	حاشیه سود ناخالص
۵۹۲.۳۰۳	۴۴۹.۸۰۲	۱۲۴.۵۹۱	۳۲۵.۲۱۱	۲۳۸.۸۱۳	میلیون ریال	هزینه های عمومی اداری
۲۷۱.۵۷۹	۲۰۸.۹۰۷	۵۲.۲۲۷	۱۵۶.۶۸۰	۱۴۷.۴۵۶	میلیون ریال	سایر درآمد های عملیاتی
(۲۳.۵۹۸)	(۱۹.۶۶۵)	(۴.۹۱۶)	۰	(۱۶.۷۰۸)	میلیون ریال	سایر هزینه های عملیاتی
۷.۴۷۱.۳۱۱	۵.۶۷۵.۹۸۶	۱.۴۰۱.۰۸۶	۴.۳۴۹.۲۴۱	۳.۲۷۰.۹۳۴	میلیون ریال	سود خالص عملیاتی
(۴۲۴.۵۵۷)	(۴۸۵.۷۱۶)	(۱۲۲.۲۷۸)	(۳۶۳.۴۳۸)	(۲۵۰.۶۱۸)	میلیون ریال	هزینه مالی
۰	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
(۱۱.۷۹۹)	(۹.۰۷۶)	(۲.۲۶۹)	(۶.۸۰۷)	(۳.۹۲۵)	میلیون ریال	خالص درآمد (هزینه) های متفرقه
۷.۰۳۴.۹۵۶	۵.۱۸۱.۱۹۴	۱.۲۷۶.۵۳۸	۳.۹۷۸.۹۹۶	۳.۰۱۶.۳۹۱	میلیون ریال	سود ناخالص قبل از کسر مالیات
(۱.۲۶۶.۲۹۲)	(۱.۰۵۱.۱۱۵)	(۲۵۵.۳۰۸)	(۷۹۵.۸۰۷)	(۶۰۶.۹۰۸)	میلیون ریال	مالیات
۵.۷۶۸.۶۶۴	۴.۱۳۰.۰۷۹	۱.۰۲۱.۲۳۱	۳.۱۸۳.۱۸۹	۲.۴۱۱.۴۸۳	میلیون ریال	سود خالص
۳۵٪	۳۵٪	۳۱٪	۳۷٪	۴۱٪	درصد	حاشیه سود خالص
۳.۳۹۳	۲.۴۲۹	۶۰۱	۱.۸۷۲	۱.۴۱۸	ریال	سود هر سهم (بر اساس آخرین سرمایه شرکت)

با توجه به مفروضات گفته شده، صورت سود و زیان شرکت داروسازی شهید قاضی به صورت جدول مقابل است.

سود هر سهم دقازی در سال ۱۴۰۲ برابر با ۳,۳۹۳ ریال خواهد بود. برای بررسی بیشتر، تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ بر اساس دو فاکتور افزایش نرخ فروش و افزایش نرخ مصرف در جداول زیر نشان داده شده است.

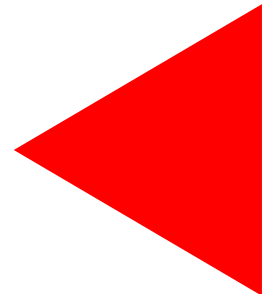
تغییرات نرخ فروش

۴۰٪	۳۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۲۰٪	۱۵٪	۱۰٪	۵٪	۰٪	-۵٪	-۱۰٪	-۱۵٪	-۲۰٪	۳,۳۹۳
۷,۰۶۷	۶,۶۷۳	۶,۲۸۰	۵,۸۸۶	۵,۴۹۲	۵,۰۹۸	۴,۷۰۴	۴,۳۱۱	۳,۹۱۷	۳,۵۲۳	۳,۱۲۹	۲,۷۳۵	۲,۳۴۲	-۲۰٪
۶,۹۳۶	۶,۵۴۳	۶,۱۴۹	۵,۷۵۵	۵,۳۶۱	۴,۹۶۷	۴,۵۷۴	۴,۱۸۰	۳,۷۸۶	۳,۳۹۲	۲,۹۹۸	۲,۶۰۴	۲,۲۱۱	-۱۵٪
۶,۸۰۶	۶,۴۱۲	۶,۰۱۸	۵,۶۲۴	۵,۲۳۰	۴,۸۳۶	۴,۴۴۳	۴,۰۴۹	۳,۶۵۵	۳,۲۶۱	۲,۸۶۷	۲,۴۷۴	۲,۰۸۰	-۱۰٪
۶,۶۷۵	۶,۲۸۱	۵,۸۸۷	۵,۴۹۳	۵,۰۹۹	۴,۷۰۶	۴,۳۱۲	۳,۹۱۸	۳,۵۲۴	۳,۱۳۰	۲,۷۳۷	۲,۳۴۳	۱,۹۴۹	-۵٪
۶,۵۴۴	۶,۱۵۰	۵,۷۵۶	۵,۳۶۲	۴,۹۶۹	۴,۵۷۵	۴,۱۸۱	۳,۷۸۷	۳,۳۹۳	۳,۰۰۰	۲,۶۰۶	۲,۲۱۲	۱,۸۱۸	۰٪
۶,۴۱۳	۶,۰۱۹	۵,۶۲۵	۵,۲۳۲	۴,۸۳۸	۴,۴۴۴	۴,۰۵۰	۳,۶۵۶	۳,۲۶۲	۲,۸۶۹	۲,۴۷۵	۲,۰۸۱	۱,۶۸۷	۵٪
۶,۲۸۲	۵,۸۸۸	۵,۴۹۵	۵,۱۰۱	۴,۷۰۷	۴,۳۱۳	۳,۹۱۹	۳,۵۲۵	۳,۱۳۲	۲,۷۳۸	۲,۳۴۴	۱,۹۵۰	۱,۵۵۶	۱۰٪
۶,۱۵۱	۵,۷۵۷	۵,۳۶۴	۴,۹۷۰	۴,۵۷۶	۴,۱۸۲	۳,۷۸۸	۳,۳۹۵	۳,۰۰۱	۲,۶۰۷	۲,۲۱۳	۱,۸۱۹	۱,۴۲۵	۱۵٪
۶,۰۲۰	۵,۶۲۷	۵,۲۳۳	۴,۸۳۹	۴,۴۴۵	۴,۰۵۱	۳,۶۵۸	۳,۲۶۴	۲,۸۷۰	۲,۴۷۶	۲,۰۸۲	۱,۶۸۸	۱,۲۹۵	۲۰٪
۵,۸۹۰	۵,۴۹۶	۵,۱۰۲	۴,۷۰۸	۴,۳۱۴	۳,۹۲۰	۳,۵۲۷	۳,۱۳۳	۲,۷۳۹	۲,۳۴۵	۱,۹۵۱	۱,۵۵۸	۱,۱۶۴	۲۵٪
۵,۷۵۹	۵,۳۶۵	۴,۹۷۱	۴,۵۷۷	۴,۱۸۳	۳,۷۹۰	۳,۳۹۶	۳,۰۰۲	۲,۶۰۸	۲,۲۱۴	۱,۸۲۱	۱,۴۲۷	۱,۰۳۳	۳۰٪
۵,۶۲۸	۵,۲۳۴	۴,۸۴۰	۴,۴۴۶	۴,۰۵۳	۳,۶۵۹	۳,۲۶۵	۲,۸۷۱	۲,۴۷۷	۲,۰۸۴	۱,۶۹۰	۱,۲۹۶	۹۰۲	۳۵٪
۵,۴۹۷	۵,۱۰۳	۴,۷۰۹	۴,۳۱۶	۳,۹۲۲	۳,۵۲۸	۳,۱۳۴	۲,۷۴۰	۲,۳۴۶	۱,۹۵۳	۱,۵۵۹	۱,۱۶۵	۷۷۱	۴۰٪
۵,۴۹۷	۵,۱۰۳	۴,۷۰۹	۴,۳۱۶	۳,۹۲۲	۳,۵۲۸	۳,۱۳۴	۲,۷۴۰	۲,۳۴۶	۱,۹۵۳	۱,۵۵۹	۱,۱۶۵	۷۷۱	۴۰٪

تغییرات نرخ مصرف



سلب مسئولیت



این گزارش صرفاً جهت اطلاع فعالین بازار سرمایه تهیه شده است و محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان گزارش است.



| شرکت کارگزاری رضوی |

آدرس: تهران، خیابان قائم مقام فراهانی،

بالتر از خیابان شهید مطهری، خیابان دوم، پلاک ۱۳

شماره تماس: ۰۲۱-۹۱۰۷۵۰۵۰

www.rbc.ir 

razavibroker 