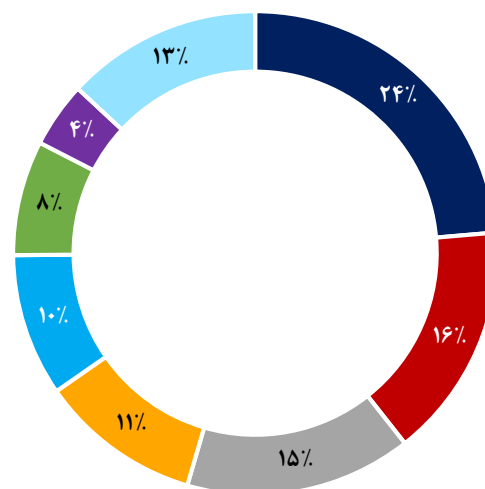


تحلیل و بررسی شرکت کارخانجات داروپخش

اردیبهشت ۱۴۰۲

سهامداران	
٪۸۳	هلدینگ داروپخش
٪۵	هلدینگ دارویی تامین
٪۲	سایر حقوقی
٪۱	بیمه مرکزی
٪۹	سایر

اطلاعات شرکت (۱۴۰۲/۰۲/۱۹)	
دارو	نماد
۲۶۰ میلیارد تومان	سرمایه
٪۸	سهام شناور
۱۲.۷	P/E-ttm
۸ همت	ارزش بازار



■ قلبى عروقى

■ گوارش و تغذیه

■ ضد عفونت

■ خون و ارگان های خون ساز

■ داروهای تشخیصی - رونتگن گرافی

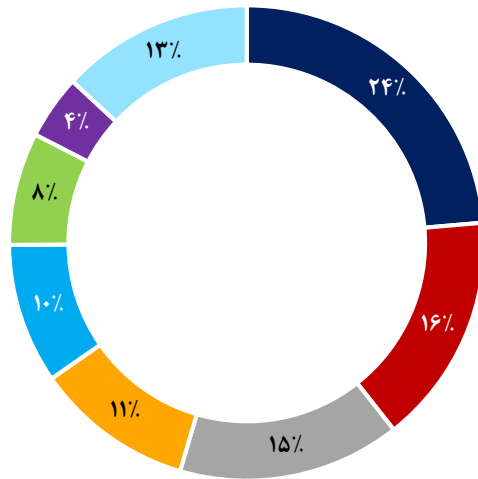
■ سایر

■ سیستم عصبی

■ سیستم تنفسی

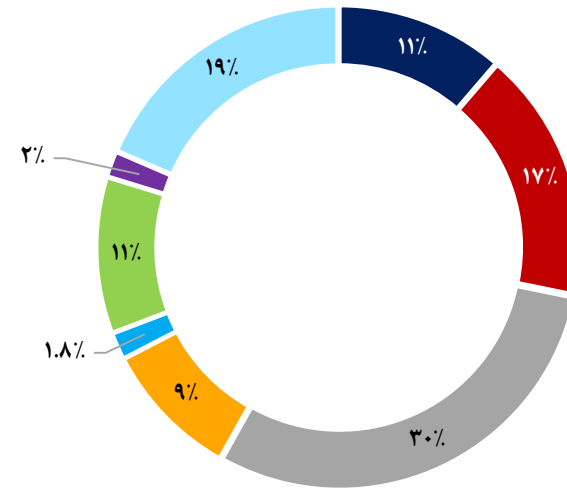
رشد سهم حوزه‌ها از کل سبد محصولات داروپخش

۱۴۰۱



- قلبی عروقی
- خون و ارگان‌های خون ساز
- سیستم عصبی
- گوارش و تغذیه
- سیستم تنفسی
- داروهای تشخیصی - رونتگن گرافی
- سایر
- ضد عفونت

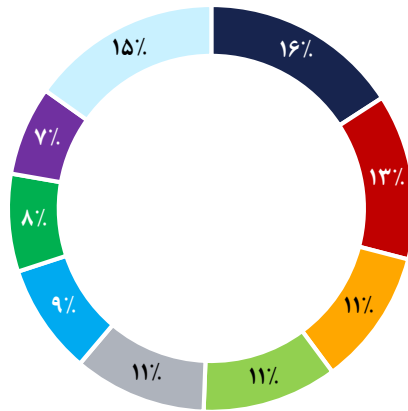
۱۳۹۶



- قلبی عروقی
- خون و ارگان‌های خون ساز
- سیستم عصبی
- گوارش و تغذیه
- سیستم تنفسی
- داروهای تشخیصی - رونتگن گرافی
- سایر
- ضد عفونت

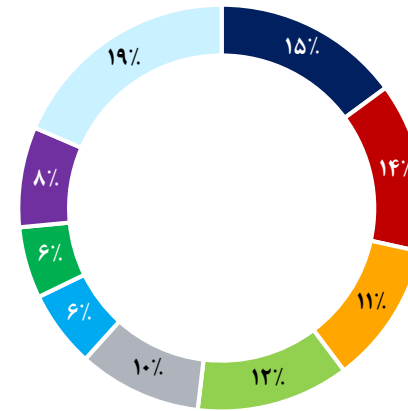
مقایسه سهم بازار حوزه‌های صنعت دارو در سال ۱۳۹۶ و ۱۴۰۱

۱۴۰۱

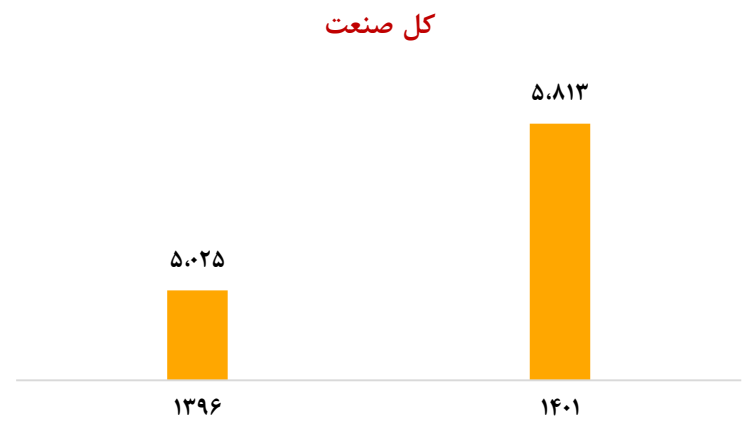
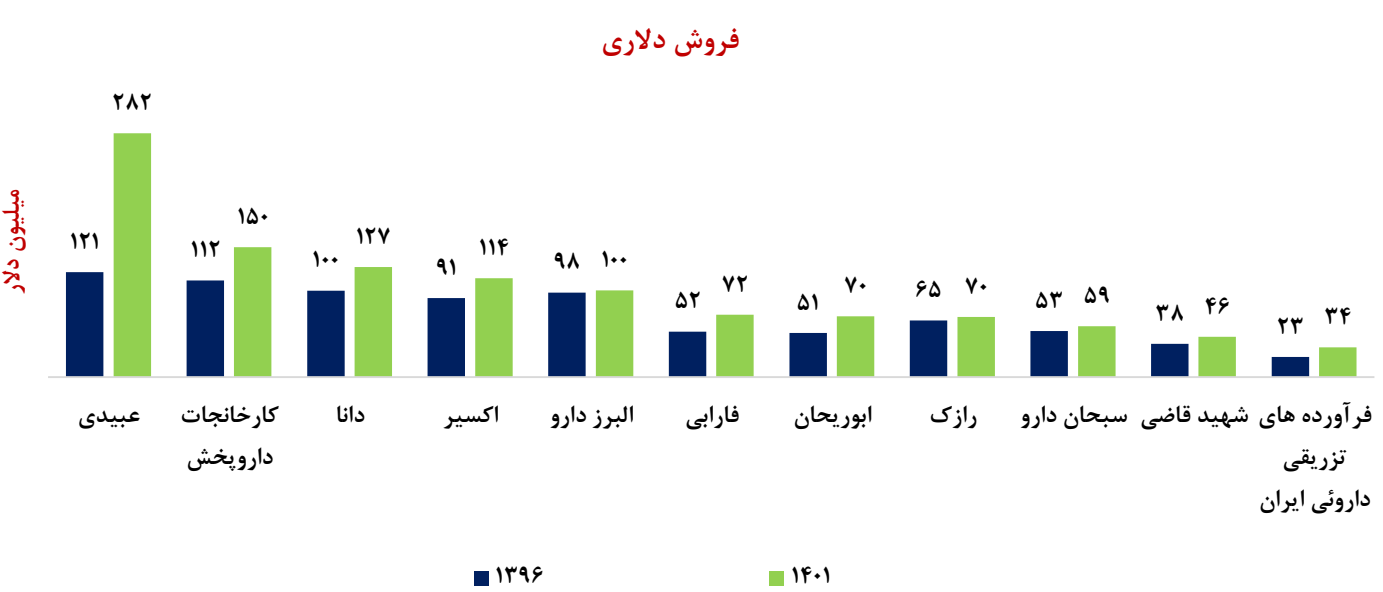


- آنکولوژی و سیستم ایمنی
- ضد عفونت
- خون و ارگان‌های خون ساز
- سیستم عصبی
- گوارش و تغذیه
- دیابت و قند خون
- قلبی عروقی
- سیستم تنفسی
- سایر

۱۳۹۶



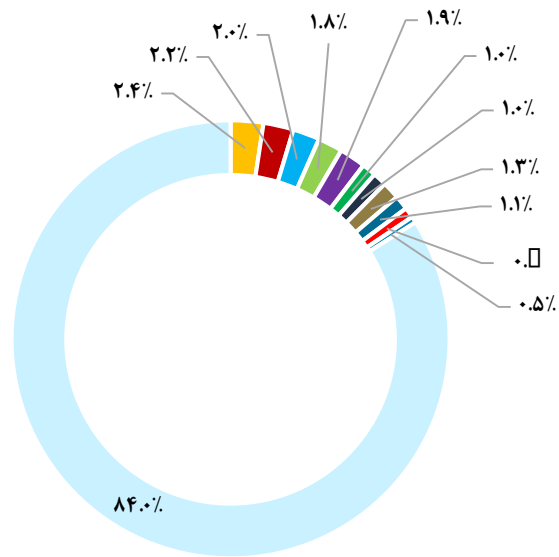
- آنکولوژی و سیستم ایمنی
- ضد عفونت
- خون و ارگان‌های خون ساز
- سیستم عصبی
- گوارش و تغذیه
- دیابت و قند خون
- قلبی عروقی
- سیستم تنفسی
- سایر



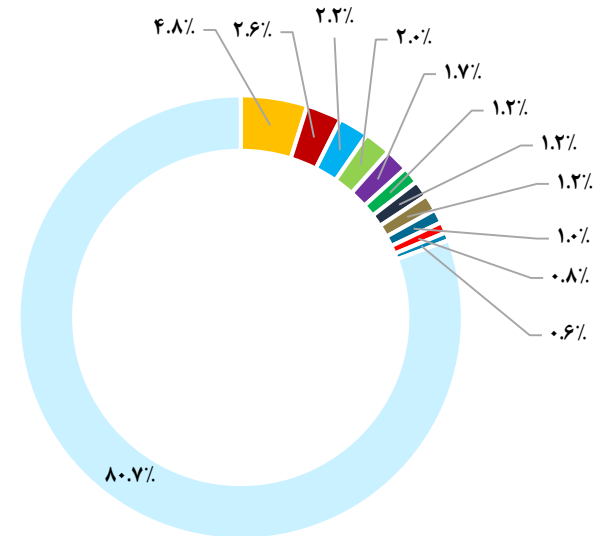
رشد واقعی سالانه شرکت‌های دارویی



۱۳۹۶



۱۴۰۱

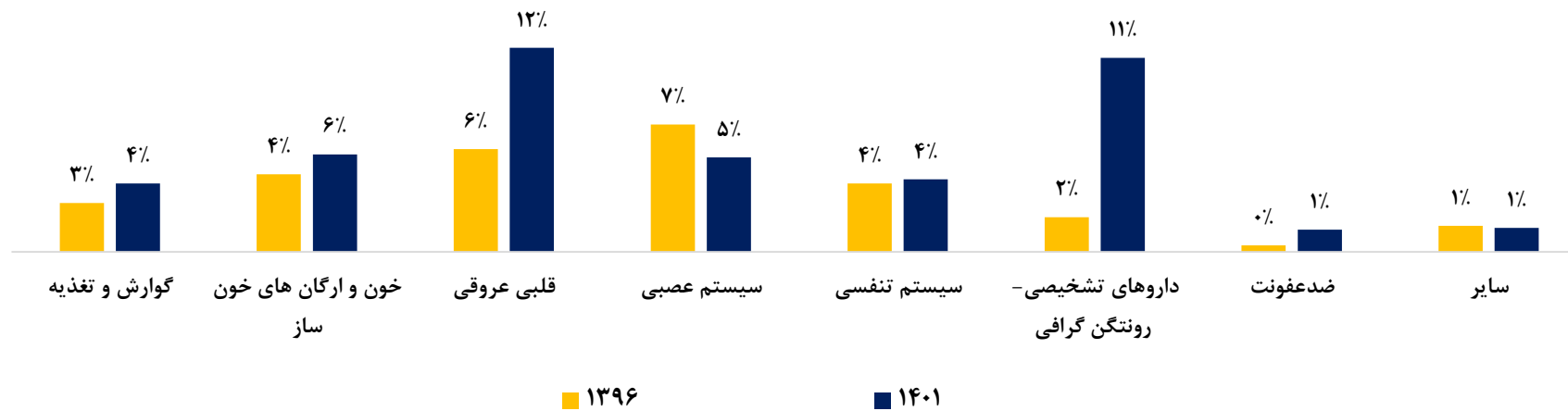


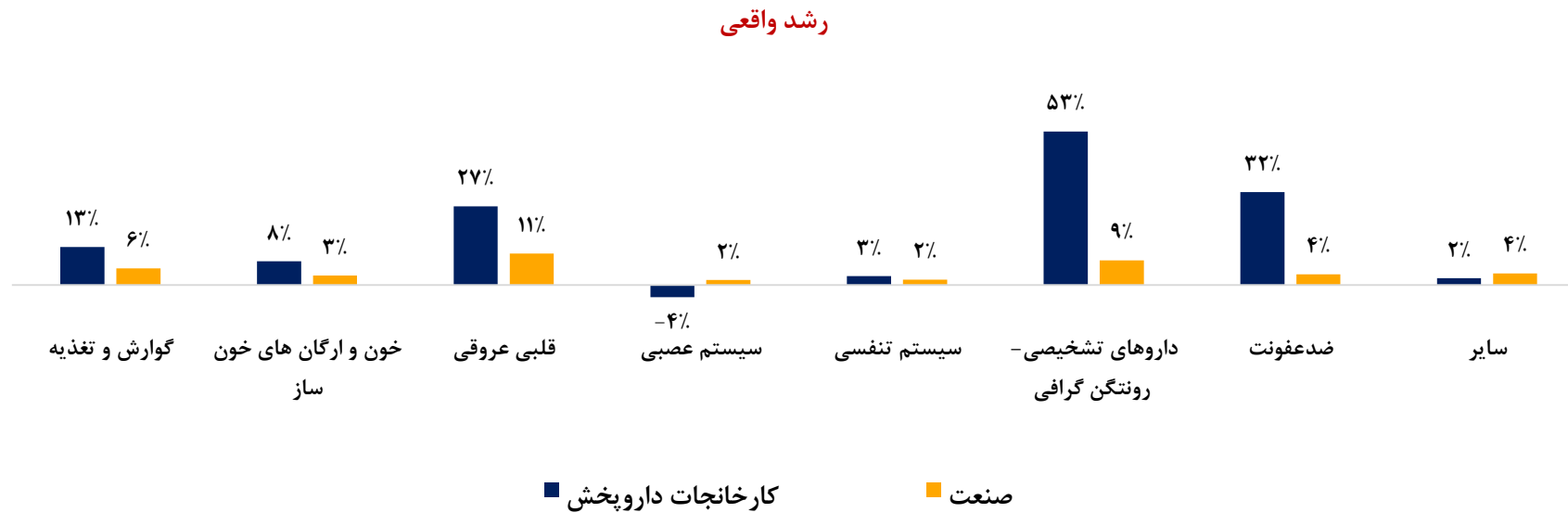
- عبیدی
- کارخانجات داروپخش
- دانا
- اکسیر
- البرز دارو
- فارابی
- ابوریحان
- رازک
- سبحان دارو
- شهید قاضی
- فرآورده های تزریقی داروئی ایران
- سایر

- عبیدی
- کارخانجات داروپخش
- دانا
- اکسیر
- البرز دارو
- فارابی
- ابوریحان
- رازک
- سبحان دارو
- شهید قاضی
- فرآورده های تزریقی داروئی ایران
- سایر

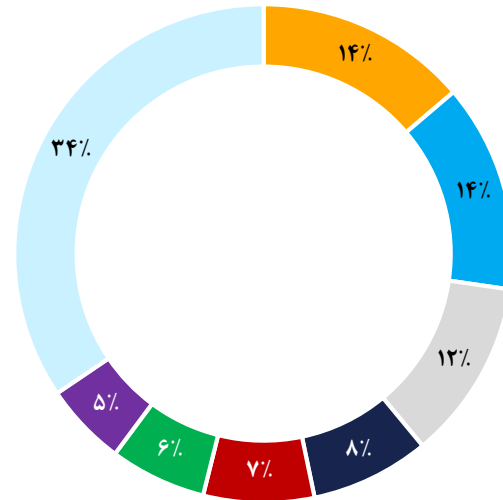
سهم بازار محصولات شرکت کارخانجات داروپخش از هر حوزه دارویی در کل صنعت

سهم بازار شرکت حوزه‌های دارو



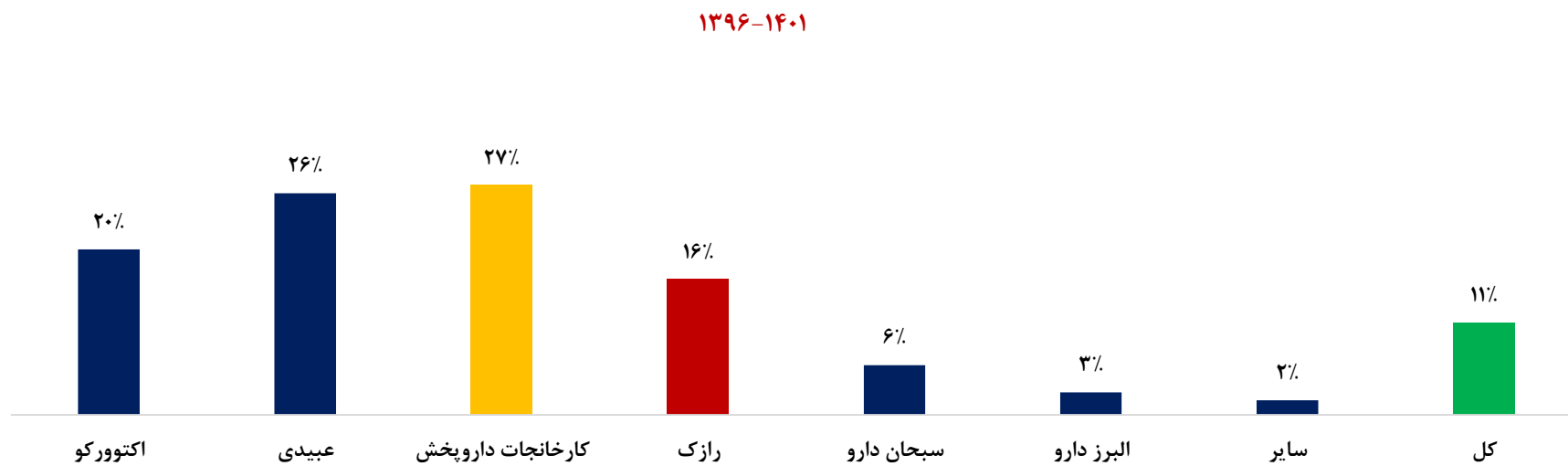


۱۴۰۱

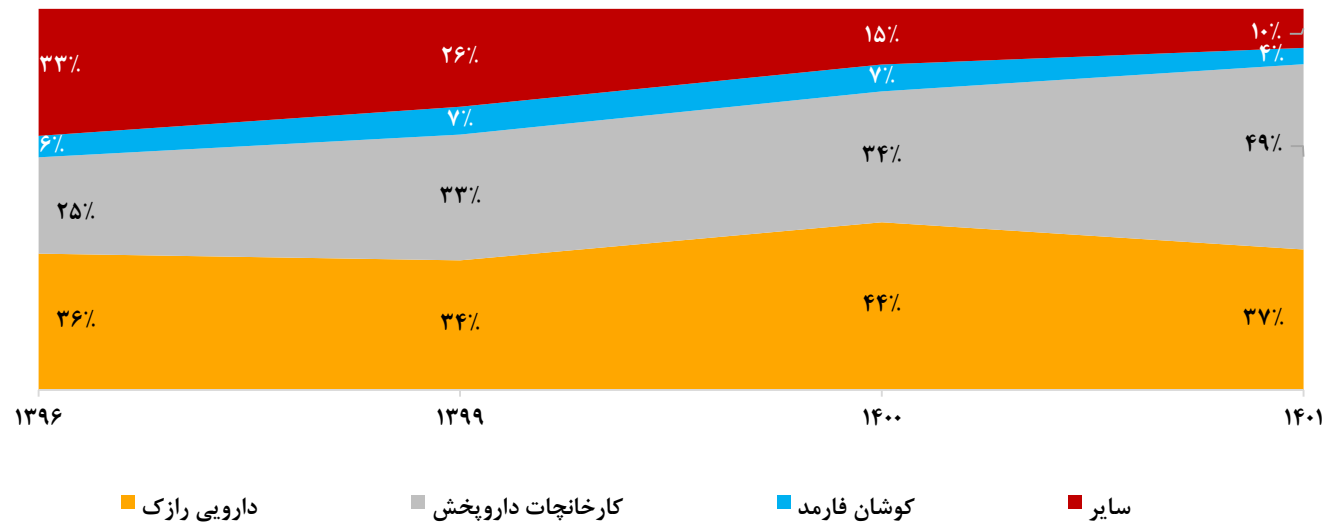


سایر ■ اکتوورکو ■ عبیدی ■ کارخانجات داروپخش ■ رازک ■ سبحان دارو ■ البرز دارو ■ آرنا حیات دانش

نرخ رشد سالانه در حوزه قلب و عروق



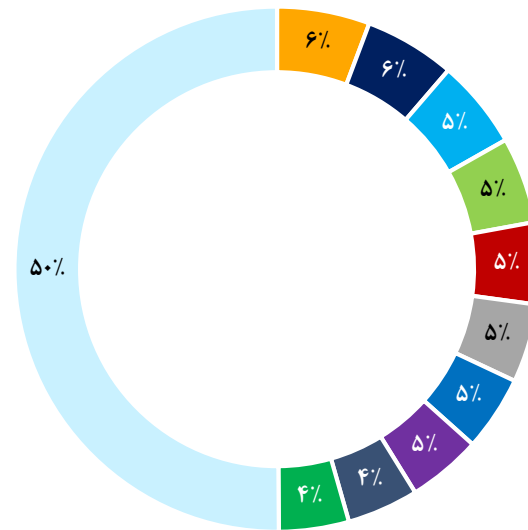
روند سهم بازار لوزارتان



نرخ رشد سالانه در فروش قرص لوزارتان



سهم بازار در حوزه خون و ارگان‌های خونی



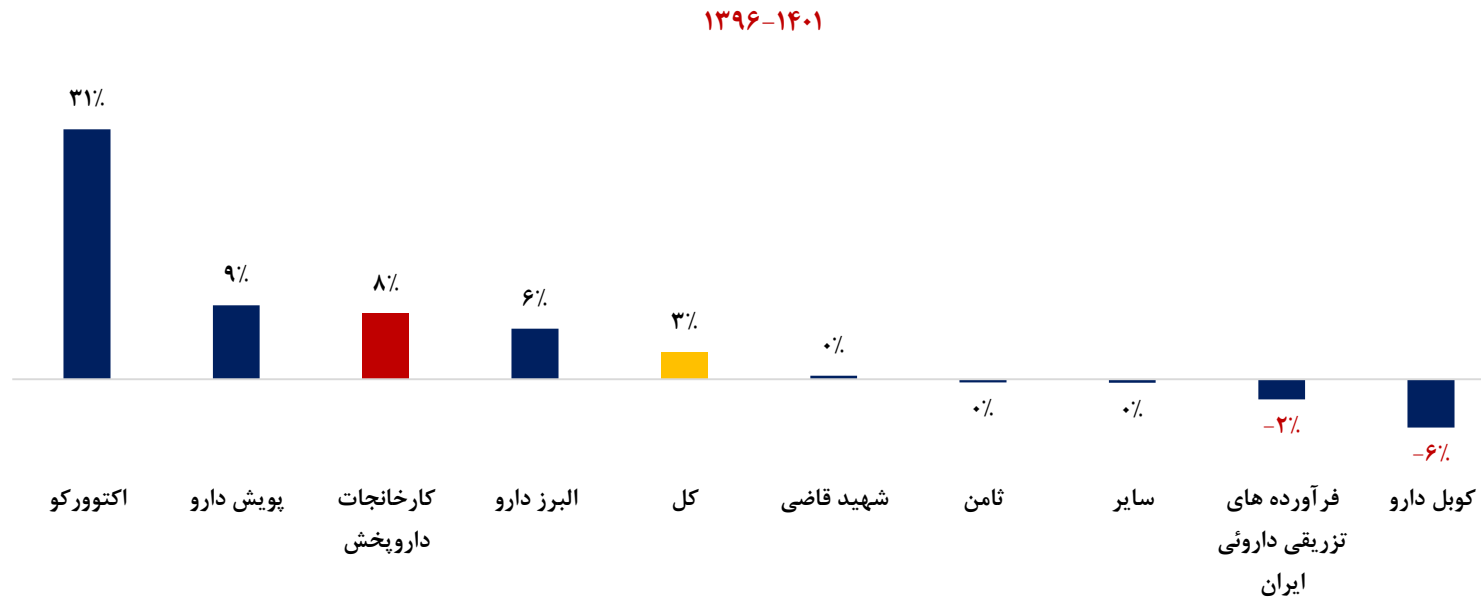
- شهید قاضی
- البرز دارو
- اکتوورکو

- کارخانجات داروپخش
- توسعه امین دارو آزاد
- فرآورده های تزریقی داروئی ایران

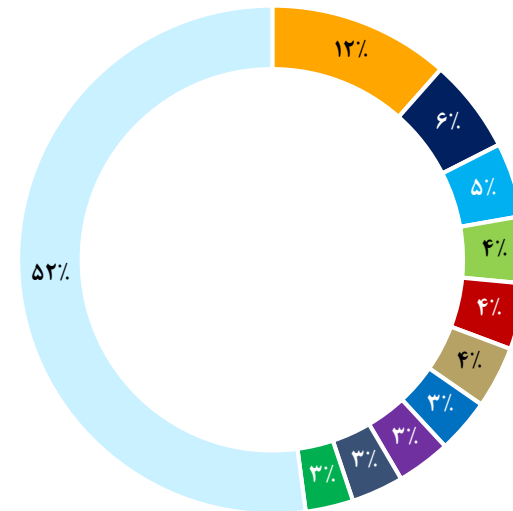
- اریکه تجارت ویستا
- کوبل دارو
- سایر

- ثامن
- پویش دارو

نرخ رشد سالانه در حوزه خون و ارگان‌های خون‌ساز



سهم بازار در حوزه گوارش و تغذیه



اکتوورکو

عبیدی

شفایاب گستر

تهران شیمی

کارخانجات داروپخش

داروسازی کاسپین تامین

ابوریحان

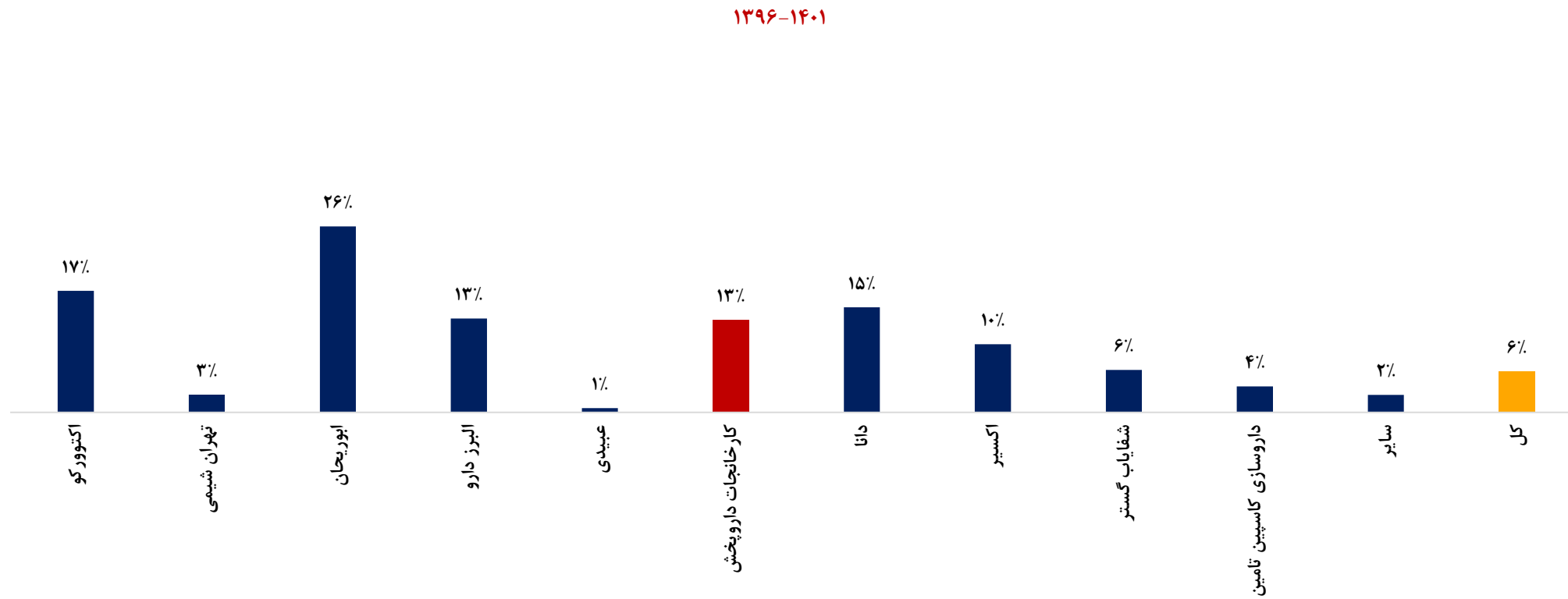
دانا

سایر

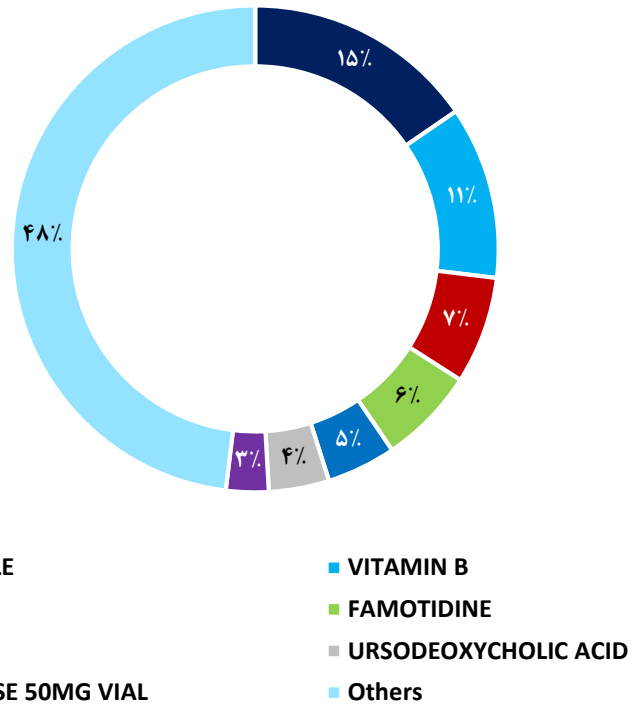
البرز دارو

اکسیر

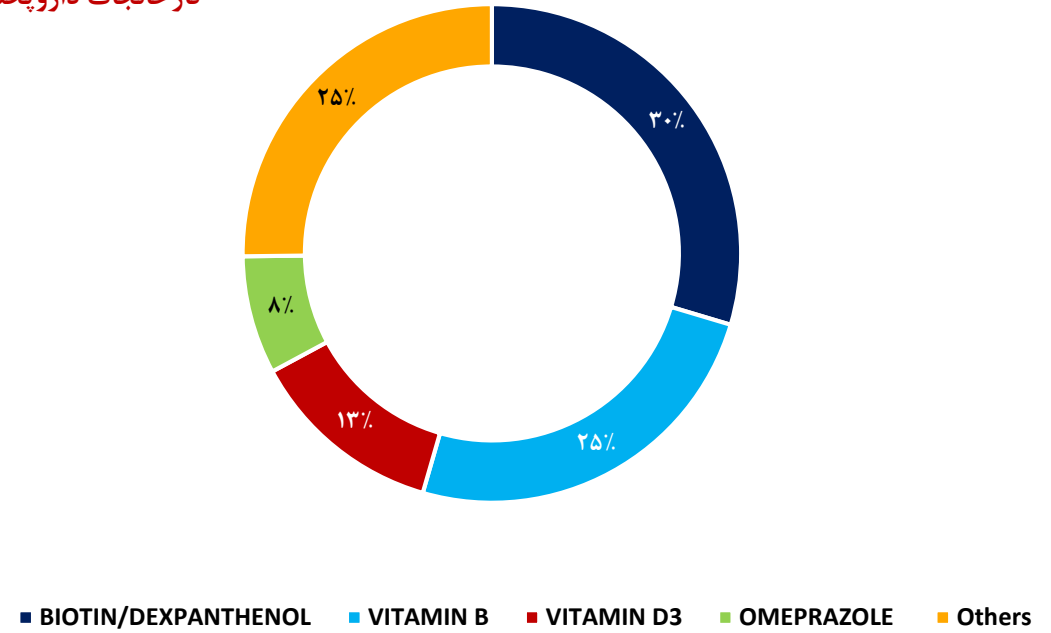
نرخ رشد سالانه در حوزه **گوارش و تغذیه**



صنعت

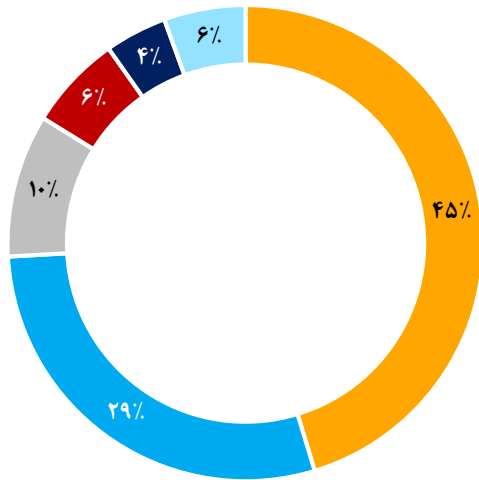


کارخانجات داروپخش

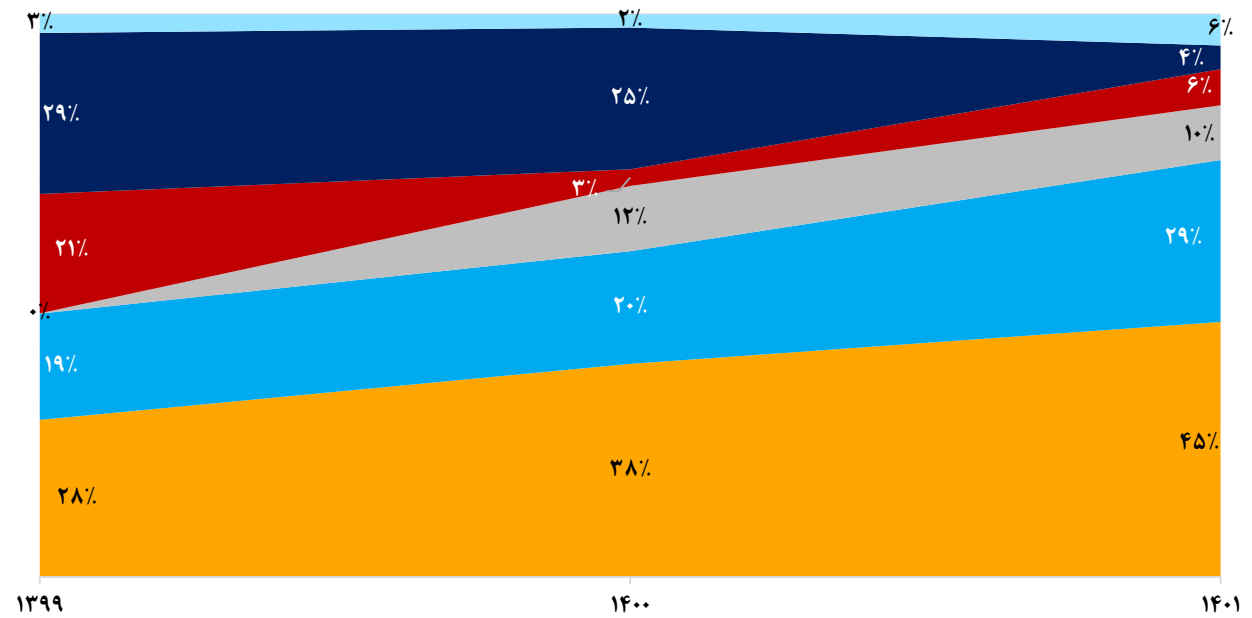


رقبا و روند سهم بازار داروی BIOTIN / DEXPANTHENOL

سهم بازار ۱۴۰۱



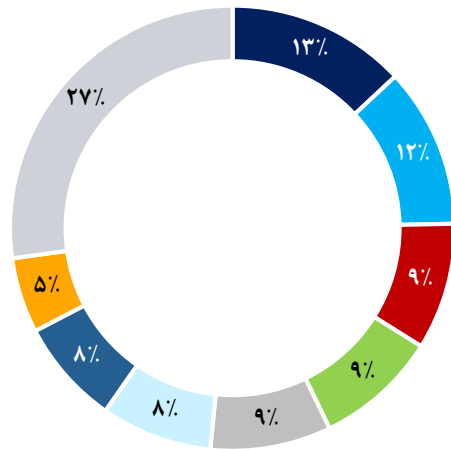
اکتوورکو ■ کارخانجات داروپخش ■ اکسیر ■ اوکسین داروی وشت ■ پارس بهروزان جم ■ سایر



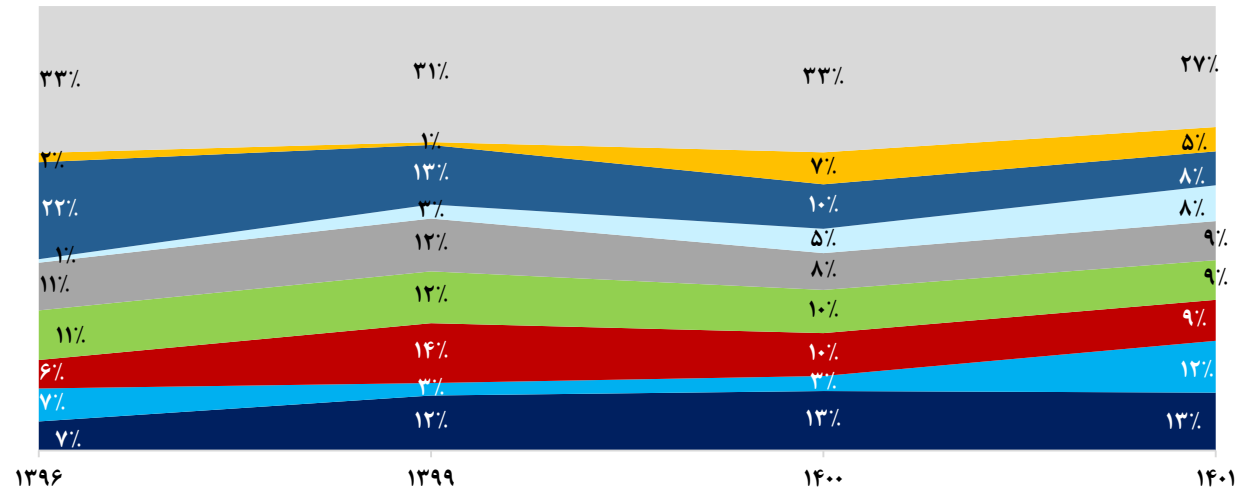
اکتوورکو ■ کارخانجات داروپخش ■ اکسیر ■ اوکسین داروی وشت ■ پارس بهروزان جم ■ سایر

VITAMIN B رقبا و روند سهم بازار داروی

سهم بازار ۱۴۰۱



- داروسازی کاسپین تامین
- روز دارو
- تهران شیمی
- کارخانجات داروپخش
- ایران هورمون
- البرز دارو
- اکتوورکو
- زهرای
- سایر



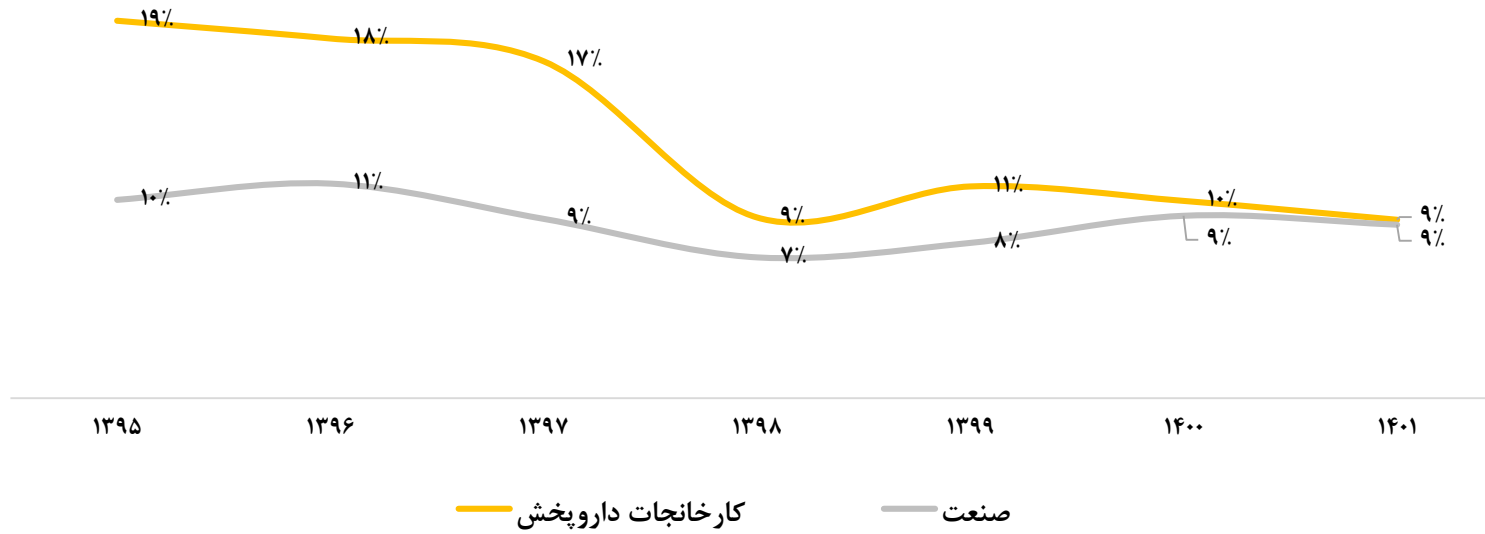
- داروسازی کاسپین تامین
- روز دارو
- تهران شیمی
- کارخانجات داروپخش
- ایران هورمون
- البرز دارو
- اکتوورکو
- زهرای
- سایر

وضعیت کنونی فعالیت شرکت در حوزه‌های اصلی در مقایسه با گذشته

حوزه	سهم بازار ۱۳۹۶	سهم بازار ۱۴۰۱	رشد سالانه شرکت	رشد سالانه صنعت
سیستم قلب و عروق	۶٪	۱۲٪	۲۷٪	۱۱٪
داروهای تشخیصی - رونتگن گرافی	۲٪	۱۰٪	۵۳٪	۹٪
گوارش و تغذیه	۳٪	۴٪	۱۳٪	۶٪
سایر	۱۹٪	۱۳٪	۲٪	۴٪
خون و ارگان‌های خون ساز	۵٪	۶٪	۸٪	۳٪
سیستم عصبی	۷٪	۵٪	-۴٪	۲٪
سیستم تنفسی	۴٪	۴٪	۳٪	۲٪

مقایسه هزینه مالی کارخانجات داروپخش با صنعت دارو (تولید)

نسبت هزینه مالی به درآمد فروش



برآورد سودآوری کارخانجات داروپخش

صورت سود و زیان		
۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۴۶,۲۹۶,۰۶۴	۳۳,۰۶۸,۶۱۷	فروش
(۲۶,۵۲۵,۷۶۱)	(۱۹,۲۶۳,۳۷۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۹,۷۷۰,۳۰۲	۱۳,۸۰۵,۲۳۹	سود ناخالص
(۱,۰۸۲,۱۳۸)	(۷۲۱,۴۲۵)	هزینه‌های ادراى عمومی فروش
۲۱۰,۱۳۲	۱۷۹,۷۸۵	سایر درآمدهای عملیاتی
۱۸,۸۹۸,۲۹۷	۱۳,۲۶۳,۵۹۹	سود عملیاتی
(۳,۷۰۳,۶۸۵)	(۲,۹۹۴,۰۱۳)	هزینه مالی
۱۷۴,۶۵۶	۱۴۳,۰۷۰	سایر درآمدهای غیرعملیاتی
۱۵,۳۶۹,۲۶۷	۱۰,۴۱۲,۶۵۷	سود قبل از مالیات
(۲,۷۳۵,۰۳۰)	(۲,۲۹۹,۳۴۱)	مالیات جاری
.	.	مالیات قبل
۱۲,۶۳۴,۲۳۷	۸,۱۱۳,۳۱۵	سود خالص
۴,۸۵۹	۳,۱۲۱	سود هر سهم
		درصد تقسیم سود
۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۱	آخرین سرمایه
۴۳%	۴۲%	حاشیه سود سود ناخالص
۴۱%	۴۰%	حاشیه سود عملیاتی
۲۷%	۲۵%	حاشیه سود خالص

مفروضات	
۴۰%	رشد درآمد
ثبات	حاشیه سود
۳۱,۳۰۰	قیمت روز سهم
۹۵%	DPS%
۳,۱۲۱	EPS 1401
۴,۸۵۹	EPS 1402
۵.۸	P/E FWD

❖ نقاط قوت

- ✓ حضور شرکت در تمامی حوزه‌های تولید دارو
- ✓ افزایش سهم بازار و رشد فروش واقعی در عمده حوزه‌های دارویی، بویژه حوزه‌های رو به رشد
- ✓ کنترل و کاهش تدریجی نسبت هزینه مالی به درآمد فروش و رسیدن به میانگین صنعت
- ✓ افزایش رشد سالانه واقعی فراتر از صنعت در عمده حوزه‌های دارویی
- ✓ رتبه دوم درآمد فروش پس از شرکت داروسازی عبیدی در میان شرکت‌های بورسی
- ✓ رشد نسبت مخارج سرمایه‌ای شرکت به کل صنعت

❖ نقاط ضعف