



گزارش تحلیلی

بررسی صنعت دارویی

منتهی به ۵ شهریور ۱۴۰۳

فهرست مطالب

معرفی صنعت

وضعیت تکنیکال

بررسی تکنیکال شاخص صنعت

بررسی میزان فروش

وضعیت بنیادی

وضعیت P/E صنعت

مقایسه P/E شرکت‌ها

مقایسه P/S شرکت‌ها

حاشیه سود خالص و حاشیه سود عملیاتی

رشد سود خالص و سود عملیاتی

اخبار اثرگذار و چشم‌انداز صنعت



معرفی

بررسی صنعت دارویی

بررسی صنعت دارویی

صنعت دارو یکی از مهم‌ترین و حیاتی‌ترین صنایع در جهان است و در چرخه تجاری صنعت به علت نیاز همیشگی بشر به دارو، در بین صنایع تدافعی قرار می‌گیرد. شرکت‌های فعال دارویی در بورس طی سال‌های اخیر همواره عملکرد خوبی داشته‌اند و با وجود قیمت‌گذاری دستوری اقلام دارویی توسط سازمان غذا و دارو، این صنعت یکی از سودآورترین صنایع پس از مرداد ۱۳۹۹ بوده است.



وضعیت تکنیکال

بررسی تکنیکال شاخص صنعت

در پی ریزش بازار طی ماه‌های اخیر، صنعت دارو نیز مانند سایر صنایع دچار ریزش سنگینی شد و بیش از ۱۸ درصد افت را تجربه کرد. این شاخص در حال حاضر حمایت مهم ۳ میلیون و ۱۵۰ هزار واحدی خود را از دست داده و محدوده حمایتی بعدی آن نیز در حوالی ۲ میلیون و ۵۰۰ هزار واحد قرار دارد. با توجه به محدودیت دامنه نوسان در بازار فعلاً نمی‌توان انتظار داشت این شاخص توان شکست نواحی مقاومتی یا حمایتی را داشته باشد؛ هرچند با کاهش ریسک‌های موجود در بازار و حمایت حقوقی‌ها از سهام بزرگ این صنعت، شکست محدوده مقاومتی ۳ میلیون واحدی طی ماه‌های آینده دوره از ذهن نخواهد بود.



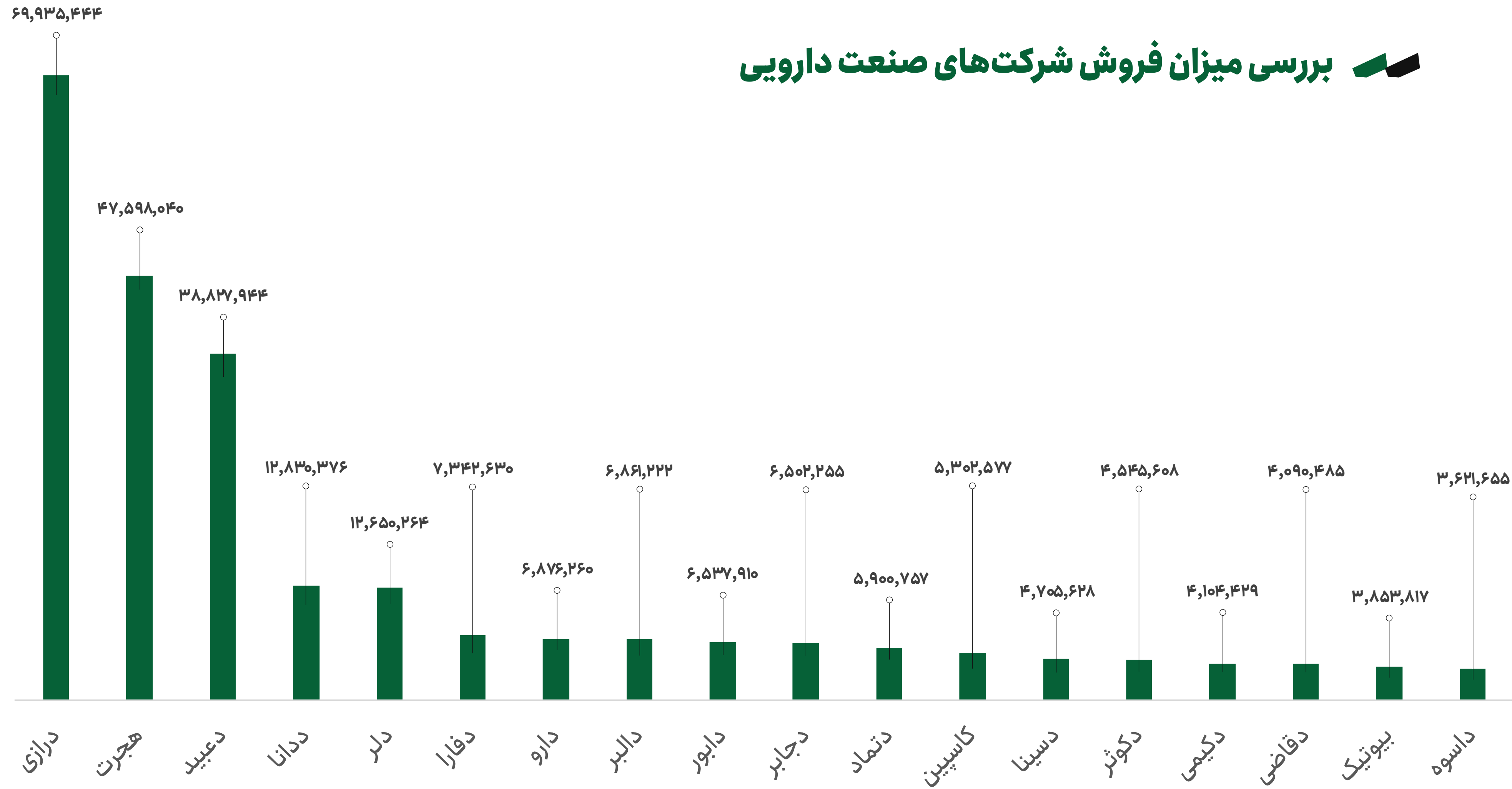


بررسی میزان فروش شرکت‌های صنعت

بررسی میزان فروش شرکت‌های صنعت

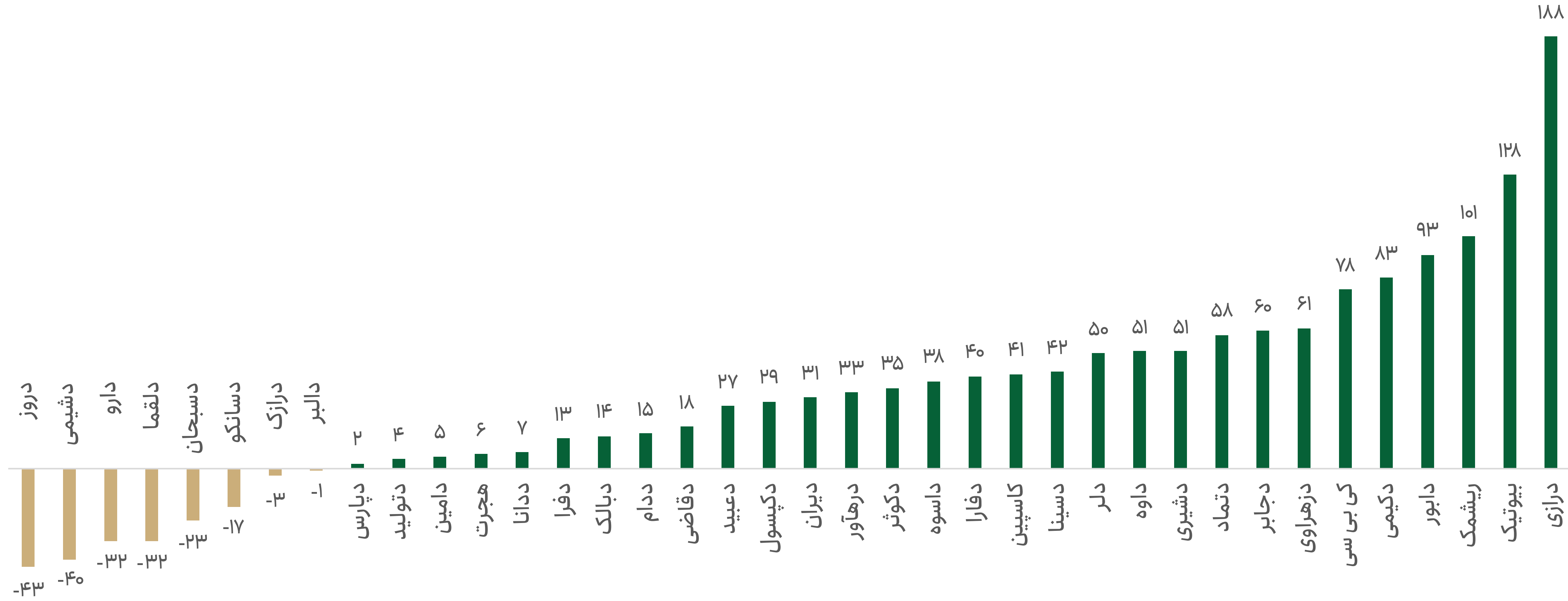
شرکت‌های دارویی به طور میانگین در یک سال اخیر حدود ۳۲ درصد رشد فروش داشته‌اند. در این بین، میزان فروش شرکت‌های توزیع و پخش دارو یعنی **درازی** و **هجرت** بالاتر از دیگر شرکت‌های صنعت بوده است. اما در میان شرکت‌های تولیدکننده دارو شرکت‌های **دعبید**، **ددانا** و **دلر** بیشترین میزان فروش را در یک سال گذشته به ثبت رسانده‌اند.

بررسی میزان فروش شرکت‌های صنعت دارویی



اعداد به میلیون ریال است

در نمودار صفحه بعد می‌توانید رشد فروش شرکت‌های دارویی را در یک سال اخیر مشاهده کنید. شرکت‌های **درازی، بیوتیک** و **ریشمک** بیشترین رشد فروش نسبت به یک سال اخیر را به ثبت رسانده‌اند. لازم به ذکر است شرکت‌های بزرگ تولیدکننده دارو مانند **دعبید و ددانا** با وجود فروش چشمگیر، در رشد فروش عملکرد قابل‌قبولی در یک سال اخیر نداشته‌اند و در بین بزرگان، **دلر** موفق به رشد فروش ۵۰ درصدی طی یک سال گذشته شده است.





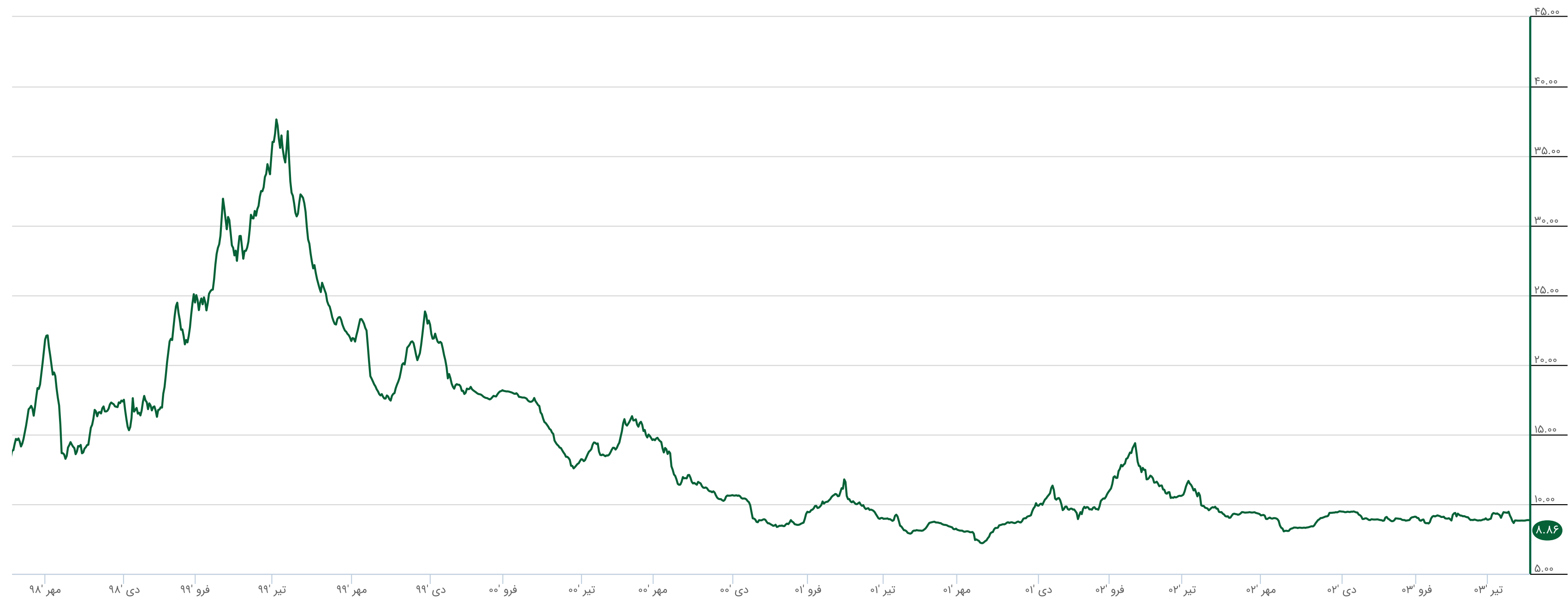
وضعیت بنیادی

- وضعیت P/E صنعت
- مقایسه P/E شرکت‌ها
- مقایسه P/S شرکت‌ها
- حاشیه سود خالص و حاشیه سود عملیاتی
- رشد سود خالص و سود عملیاتی

نسبت P/E صنعت

نسبت P/E ttm صنعت دارو به مانند سایر صنایع بازار طی سال‌های اخیر افت قابل توجهی داشته و بار دیگر به پایین‌ترین تراز ۹ واحد رسیده است. با توجه به پتانسیل‌های بالای این صنعت و کاهش ریسک‌های موجود در بازار، به نظر می‌رسد بار دیگر شاهد رشد P/E TTM شاخص صنعت به بالاتر از ۹ واحد باشیم.

نسبت P/E صنعت



نسبت قیمت به سود محقق شده-daily (دارویی)

مقایسه نسبت P/E شرکت‌ها

اغلب شرکت‌های فعال در صنعت دارو دارای P/E TTM حوالی ۵ تا ۷ واحد هستند؛ در حالی که نسبت P/E ttm کل صنعت حدود ۹ واحد است. برخی از نمادها مانند **دیپارس، دفارا، هجرت، دالر، دقاضی، دالبر** و... از لحاظ نسبت P/E TTM وضعیت کاملاً مطلوبی دارند و پایین‌تر از میانگین گروه و حتی بازار قرار گرفته‌اند. به همین دلیل می‌توان انتظار داشت در صورت حمایت از صنعت و کاهش ریسک‌های موجود در بازار، پتانسیل بسیار مناسبی برای رشد داشته باشند.

مقایسه میزان P/E

P/E-ttm	نماد	P/E-ttm	نماد	P/E-ttm	نماد
۱۵/۳	دکوثر	۶/۱	ریشمک	۴/۷	دپارس
۱۶/۳	دامین	۶/۵	دتماد	۴/۸	دفارا
۱۷/۶	دعبید	۶/۵	ددام	۴/۹	هجرت
۱۸/۵	دارو	۶/۷	دکپسول	۵/۲	دلر
۱۹/۴	داوه	۶/۷	دسینا	۵/۴	دقاضی
۲۳/۶	دلقما	۶/۸	درهآور	۵/۶	دالبر
۳۳/۳	دکیمی	۷/۸	دفرا	۵/۶	دتوزیع
۴۰/۰	داسوه	۸/۰	درازی	۵/۷	دشیمی
۲۱۷/۲	دزهرای	۹/۴	دیران	۵/۸	کاسپین
		۹/۸	دابور	۵/۸	ددانا
		۱۰/۷	دبالک	۵/۹	دسبحان
		۱۱/۱	دتولید	۶/۰	بیوتیک

مقایسه نسبت P/S شرکت‌ها

نسبت P/S TTM (قیمت به فروش) صنعت دارو حدود ۲/۱ بوده و در حال حاضر از لحاظ این نسبت در شرایط کاملاً مناسبی قرار دارد. معمولاً عدد مطلوب برای P/S بین ۱ تا ۳ واحد در نظر گرفته می‌شود؛ زیرا P/S بسیار کم، نشان‌دهنده بدهی‌های بالا و بی‌ثباتی روند سودآوری است. همچنین در صورتی که P/S بیش از حد بالا باشد، نشان از بالا بودن قیمت سهام یا پایین بودن مقدار فروش است. نمادهای **دبالک، دتولید، دارو، دسانکو، دسبحان، بیوتیک، دیران، دکیمی و دالبر** بهترین عملکرد را از این لحاظ داشتند.

مقایسه میزان P/S

P/S-ttm	نماد	P/S-ttm	نماد	P/S-ttm	نماد
۲/۱	دتماد	۱/۳	دابور	۰/۱	درازی
۲/۱	دزهرای	۱/۳	دلر	۰/۲	دتوزیع
۲/۶	درهآور	۱/۴	دشیمی	۰/۲	هجرت
۲/۹	داسوه	۱/۵	دفارا	۰/۵	کی بی
۳/۰	دکپسول	۱/۶	ددانا	۰/۸	سی
۳/۱	ریشمک	۱/۶	کاسپین	۱/۱	دبالک
۳/۱	دپارس	۱/۶	دلقما	۱/۱	دتولید
۳/۵	دامین	۱/۹	درازک	۱/۱	دارو
۴/۲	دجابر	۱/۹	دکوثر	۱/۱	دسانکو
۴/۴	دفرا	۲/۰	دروز	۱/۱	دسبحان
۴/۴	دعبید	۲/۰	ددام	۱/۱	بیوتیک
۴/۹	داوه	۲/۰	دقاضی	۱/۲	دیران
		۲/۰	دسینا	۱/۲	دالبر

حاشیه سود خالص و عملیاتی

یکی از بهترین معیارها برای بررسی شرکت‌های برتر هر صنعت، بررسی حاشیه سود عملیاتی و خالص آن‌هاست. به طور کلی هرچه درصد حاشیه سود بالاتر باشد، نشان‌دهنده آن است که شرکت سود بیشتری از مقدار فروش خود کسب کرده است. حاشیه سود خالص و عملیاتی اکثر شرکت‌های فعال در این صنعت بالا بوده که نشان‌دهنده عملکرد خوب این شرکت‌ها از لحاظ سودآوری است. **دیپارس، دفرا، ریشمک، دکپسول، دره‌آور، دقاضی، دتماد و دسینا** جزو برترین شرکت‌های این صنعت از لحاظ حاشیه سود خالص و عملیاتی هستند.

حاشیه سود خالص و عملیاتی

حاشیه سود خالص TTM	حاشیه سود عملیاتی TTM	نماد	حاشیه سود خالص TTM	حاشیه سود عملیاتی TTM	نماد
۲۸/۴%	۴۵/۸%	کاسپین	۶۵/۸%	۴۸/۰%	دیپارس
۲۶/۷%	۴۲/۳%	ددانا	۵۵/۶%	۶۵/۹%	دفرا
۲۵/۷%	۳۰/۹%	داوه	۵۰/۴%	۵۸/۸%	ریشمک
۲۵/۶%	۳۵/۳%	دشیمی	۴۵/۵%	۵۷/۴%	دکپسول
۲۵/۲%	۴۰/۶%	دلر	۳۹/۴%	۴۹/۴%	دره‌آور
۲۴/۶%	۴۴/۷%	دعبید	۳۶/۵%	۵۱/۷%	دقاضی
۲۱/۶%	۳۳/۶%	دامین	۳۲/۱%	۴۲/۷%	دتماد
۲۱/۰%	۳۷/۰%	دالبر	۳۰/۶%	۴۲/۳%	دسینا
۱۸/۶%	۲۶/۶%	بیوتیک	۳۰/۴%	۳۱/۲%	دفارا
۱۸/۴%	۳۳/۵%	دسبحان	۲۹/۸%	۴۲/۹%	ددام

حاشیه سود خالص و عملیاتی

حاشیه سود خالص TTM	حاشیه سود عملیاتی TTM	نماد	حاشیه سود خالص TTM	حاشیه سود عملیاتی TTM	نماد
۲/۷%	۵/۵%	دتوزیع	۱۳/۰%	۳۲/۶%	دابور
۱/۸%	۴/۳%	درازی	۱۲/۷%	۲۴/۰%	دکوثر
۰/۹%	۱۷/۷%	دزهرای	۱۱/۸%	۲۶/۱%	دیران
-۳/۸%	۴/۳%	درازک	۹/۴%	۱۹/۸%	دتولید
-۷/۳%	۱۱/۶%	کی بی سی	۷/۵%	۲۲/۸%	دبالک
-۹/۶%	۱۵/۹%	دروز	۷/۱%	۱۶/۱%	داسوه
-۱۴/۷%	۱۳/۲%	دسانکو	۶/۷%	۱۳/۰%	دلقما
			۵/۸%	۲۳/۹%	دارو
			۴/۱%	۶/۲%	هجرت
			۳/۴%	۱۷/۵%	دکیمی

نرخ رشد سود خالص و عملیاتی

نرخ رشد سود خالص و عملیاتی برخی از شرکت‌های فعال در صنعت دارویی بسیار بالا بوده است. **داوه، دزهرای، بیوتیک، دجابر و دتوزیع** بالاترین نرخ رشد سود خالص را نسبت به مدت مشابه سال گذشته داشتند. از لحاظ نرخ رشد سود عملیاتی نیز **داوه** در کنار نمادهایی مانند **بیوتیک، دتماد، دره‌آور، کاسپین و دابور** بهترین عملکرد را نسبت به مدت مشابه سال گذشته ثبت کردند.

نرخ رشد سود خالص و عملیاتی

نرخ رشد سود خالص	نرخ رشد سود عملیاتی	نماد	نرخ رشد سود خالص	نرخ رشد سود عملیاتی	نماد
۳۷/۲%	۴۸/۶%	دابور	۱۸۶۱/۲%	۳۰۶/۹%	داوه
۲۵/۸%	۳۵/۳%	دکپسول	۲۳۳/۰%	-۳/۳%	دزهرای
۲۵/۶%	۳۶/۵%	دفارا	۱۵۳/۵%	۲۶۱/۴%	بیوتیک
۲۱/۶%	۳۳/۹%	دلر	۹۷/۷%	-۷۳/۵%	دجابر
۱۵/۳%	۱۷/۳%	ددام	۸۷/۳%	۴۳/۲%	دتوزیع
۸/۶%	۱۶/۷%	دسینا	۷۱/۲%	۵۵/۴%	درهآور
۵/۰%	۸/۵%	دقاضی	۶۴/۶%	۷۳/۵%	دتماد
۴/۸%	۱۳/۳%	دفرا	۶۱/۶%	۵۸/۱%	کاسپین
			۵۲/۴%	۳۲/۶%	دیپارس



🇮🇷 اخبار اثرگذار و چشم انداز صنعت

📌 اخبار اثرگذار و چشم‌انداز صنعت

نکته قابل توجه در مورد صنعت دارویی این است که با وجود عملکرد مطلوب تعداد زیادی از شرکت‌ها طی یک سال اخیر، سود خالص شرکت‌ها نسبت به فصل پاییز سال گذشته کاهش یافته که نشان از افزایش هزینه‌های عمومی و مالی این شرکت‌ها است. به طور مثال نماد دعبید به عنوان یکی از بزرگ‌ترین و سودآورترین شرکت‌های بورسی در چند سال اخیر، در عملکرد ۶ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۳ تقریباً ۷۲۶ میلیارد تومان سود خالص شناسایی کرده است. این در حالی است که دعبید سال گذشته در مدت مشابه بیش از هزار میلیارد تومان سود خالص محقق کرده بود.

افزایش تورم، نوسانات نرخ ارز و قیمت‌گذاری عوامل تاثیرگذار بر سودآوری شرکت‌های فعال در صنعت دارو هستند. در حال حاضر برخی از شرکت‌ها که مواد اولیه خود را با قیمت‌های حمایتی توسط سازمان غذا و دارو از داخل کشور تامین می‌کنند. همچنین مواد اولیه برخی از اقلام با نرخ ترجیحی ۲۸/۵۰۰ تومان از خارج کشور تهیه می‌شود. از طرفی، مجوز افزایش قیمت شرکت‌های دارویی توسط سازمان غذا و دارو ابلاغ شده و پیش‌بینی می‌شود سیاست‌های حمایتی و قیمت‌گذاری دستوری در این صنعت ادامه‌دار باشد.

تورم و تحریم‌های اقتصادی هزینه‌های زیادی را به صنعت دارو تحمیل کرده است. در صورت کاهش تورم و رفع تحریم‌های بخش غذا و دارو، سودآوری شرکت‌های دارویی نیز افزایش پیدا خواهد کرد.



اطلاعیه سلب مسئولیت

این گزارش بر اساس بررسی اطلاعات معاملات و صورت‌های مالی منتشر شده توسط شرکت‌ها تهیه شده است؛ بنابراین به تنهایی نمی‌تواند معیار کاملی برای سرمایه‌گذاری تلقی شود.