

تحلیل شرکت پارس دارو(دپارس)_ تیر ماه ۱۴۰۴

ریشه واژه دارو به زبان پهلوی به واژه «داروک» برمی گردد. این واژه با Drug در انگلیسی هم ریشه است. دارو به معنای درختی است که خاصیت دارویی دارد؛ چون در گذشته، بیشتر داروها را از درخت می گرفتند.

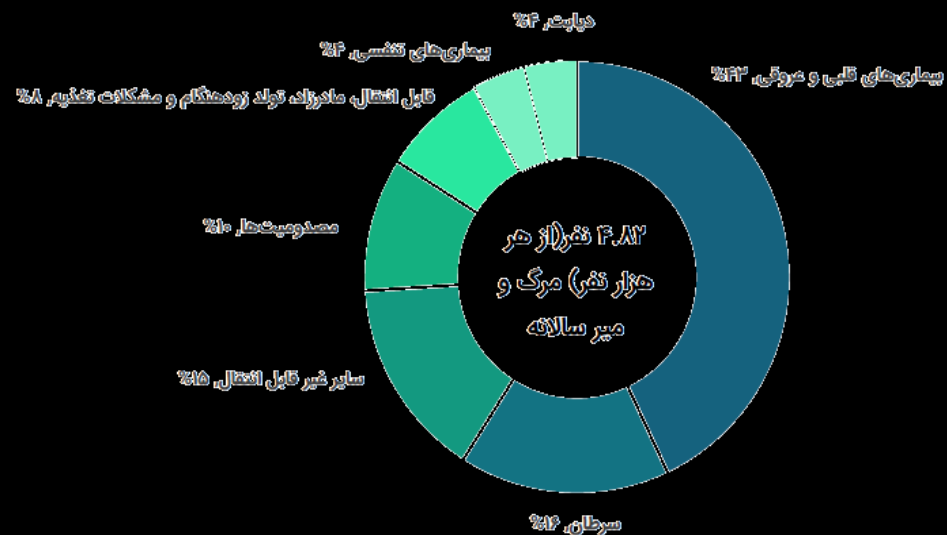
داروسازی نوین در ایران تقریباً به قدمت آموزش طب است. در سال ۱۲۶۸ هجری قمری مطابق با ۱۸۵۰ میلادی، به همت امیرکبیر، آموزش داروسازی نوین با آموزش طب در دارالفنون آغاز شد. استخدام مدرسین برای آموزش، به "موسیو جان داوود" ارمنی که عضو وزارت امور خارجه و مترجم رسمی دولت ایران بود سپرده شد. در این زمان، اساتید داروسازی اروپایی اقدام به برگزاری کلاسها در مدرسه دارالفنون کردند. با پایه گذاری و تأسیس دانشکده داروسازی دانشگاه تهران در سال ۱۳۱۳ نخستین فعالیت های بومی برای داروسازی مدرن صورت گرفت. از اولین فارغ التحصیلان مقطع دکترای این دانشکده زنده یاد دکتر غلامعلی عبیدی بود که اولین شرکت داروسازی ایران را در سال ۱۳۲۵ در سه راه امین حضور تهران با بکارگیری ۲۵ نفر تأسیس کرد.

شرکت پارس دارو در سال ۱۳۳۹ تحت نام بایرفارما ایران توسط شرکت بایر آ. گ (BAYER A.G) آلمان به عنوان نخستین شعبه یک شرکت چند ملیتی دارویی در ایران تأسیس و در سال ۱۳۴۱ به بهره برداری رسید. پس از پیروزی انقلاب اسلامی ایران در سال ۱۳۵۷ سهام شرکت به سازمان صنایع ملی ایران واگذار و نام آن به شرکت پارس دارو- سهامی خاص- تغییر یافته است.

به خاطر طولانی بوده روند تحقیق و توسعه در شرکت های دارویی مدیران این صنعت ناچار هستند کمیت و کیفیت بازار های هدف در آینده را دقیقتر بررسی کنند، بنابراین برای تحلیل بهتر شرکت های دارویی باید به چند مؤلفه اساسی در بازار مصرف توجه کرد. اول تعداد جمعیت هدف و سپس ویژگی های گروه هدف. لذا در این تحلیل، ابتدا روند تغییرات جمعیتی ایران در ۲۵ سال آتی را با میزان باروری های مختلف آورده ایم و سپس مهمترین بیماریهای نظام سلامت کشور به همراه بیشترین تاثیر آن در گروه های سنی مختلف ذکر شده است.

پیشبینی جمعیت کل کشور با چهار سناریو: از ۱۳۹۵ تا ۱۴۳۰				
سالهای پیشبینی	سناریو اول: افزایش میزان باروری کل به بالاتر از سطح جانشی (۲,۶ فرزند)	سناریو دوم: تثبیت میزان باروری (۲,۱) فرزند)	سناریو سوم: کاهش شدید بارو (۱,۵) فرزند)	سناریو چهارم: کاهش باروری با شیب ملایم (۱,۹ فرزند)
۱۳۹۵	۸۰,۰۳۸,۱۶۷	۸۰,۰۳۸,۱۶۷	۸۰,۰۳۸,۱۶۷	۸۰,۰۳۸,۱۶۷
۱۴۰۰	۸۵,۱۵۹,۳۳۰	۸۴,۹۷۴,۰۵۲	۸۴,۷۸۵,۳۴۴	۸۴,۹۱۲,۲۹۳
۱۴۰۵	۸۹۹۹۱۱۲۴	۸۴۲۳۶۲۴۴	۸۸۵۴۱۰۹۹	۸۹۰۲۲۴۰۶
۱۴۱۰	۹۴۴۷۲۰۰۳	۹۲۸۲۱۳۶۰	۹۱۱۴۱۳۰۱	۹۲۳۳۸۳۰۶
۱۴۱۵	۹۸۹۵۸۸۰۶	۹۶۰۰۹۰۰۱	۹۳۰۰۳۰۹۱	۹۵۰۳۹۸۵
۱۴۲۰	۱۰۳۵۶۵۷۶۴	۹۹۰۱۳۶۱۳	۶۴۴۲۸۰۵۰	۹۷۵۹۰۸۹۶
۱۴۲۵	۱۰۸۱۴۸۲۴۰	۱۰۱۸۷۱۴۷۴	۹۵۲۰۴۳۱۸	۹۹۷۸۸۴۸۸
۱۴۳۰	۱۱۲۴۷۵۴۵۸	۱۰۴۰۱۷۵۸۸	۹۵۳۱۷۶۴۶	۱۰۱۳۹۲۳۲۰

عوامل مرگ و میر ایران (۲۰۱۶)



پارامترهای منجر به مرگ در ایران به ترتیب: فشار خون بالا، شاخص وزن بالا، گند خون ناشتای بالا، مصرف تنباکو، مشکلات تغذیه، ال‌دهال، بالا، آلودگی هوا، سوءتغذیه، مشکلات کایوی 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.

مطالعه بار بیماری‌ها، جامع‌ترین و دقیق‌ترین مطالعه اپیدمیولوژیک جهانی است که سالانه توسط انستیتوی سنجش و ارزیابی سلامت دانشگاه واشنگتن در سیاتل آمریکا و با مشارکت چندین هزار محقق از کشورهای مختلف دنیا انجام می‌شود و روند مرگ‌ومیر ناشی از ۳۵۹ بیماری و صدمات و ۸۴ عامل خطر سلامت در ۱۹۵ کشور و منطقه جهان را با

استفاده از روش‌های دقیق و قابل مقایسه، در سطوح ملی، منطقه‌ای و جهانی توصیف می‌کند و به بررسی میزان پیشرفت کشورها در اهداف شاخص‌های توسعه پایدار ۲۰۳۰ می‌پردازد.

در کشور ما حدود ۵۲ درصد بار بیماری‌های غیر واگیر در سال ۲۰۱۹ مربوط به افراد بالای ۵۰ سال است در حالیکه این میزان در سال ۱۹۹۰ حدود ۳۴ درصد بوده است.

بیشترین رشد بار بیماری‌های غیر واگیر در گروه سنی ۷۰ سال به بالا اتفاق افتاده است. این گروه سنی در سال ۲۰۱۹ حدود ۲۱,۵ درصد از کل DALY (سالهای از دست رفته عمر به علت مرگ و یا ناتوانی) را تشکیل می‌دهد که نسبت به سال ۱۹۹۰ بیش از ۱۰۰ درصد رشد داشته است. بدترین عملکرد نظام سلامت ما در کنترل و پیشگیری از بیماری‌های غیر واگیر در این گروه سنی بوده است.

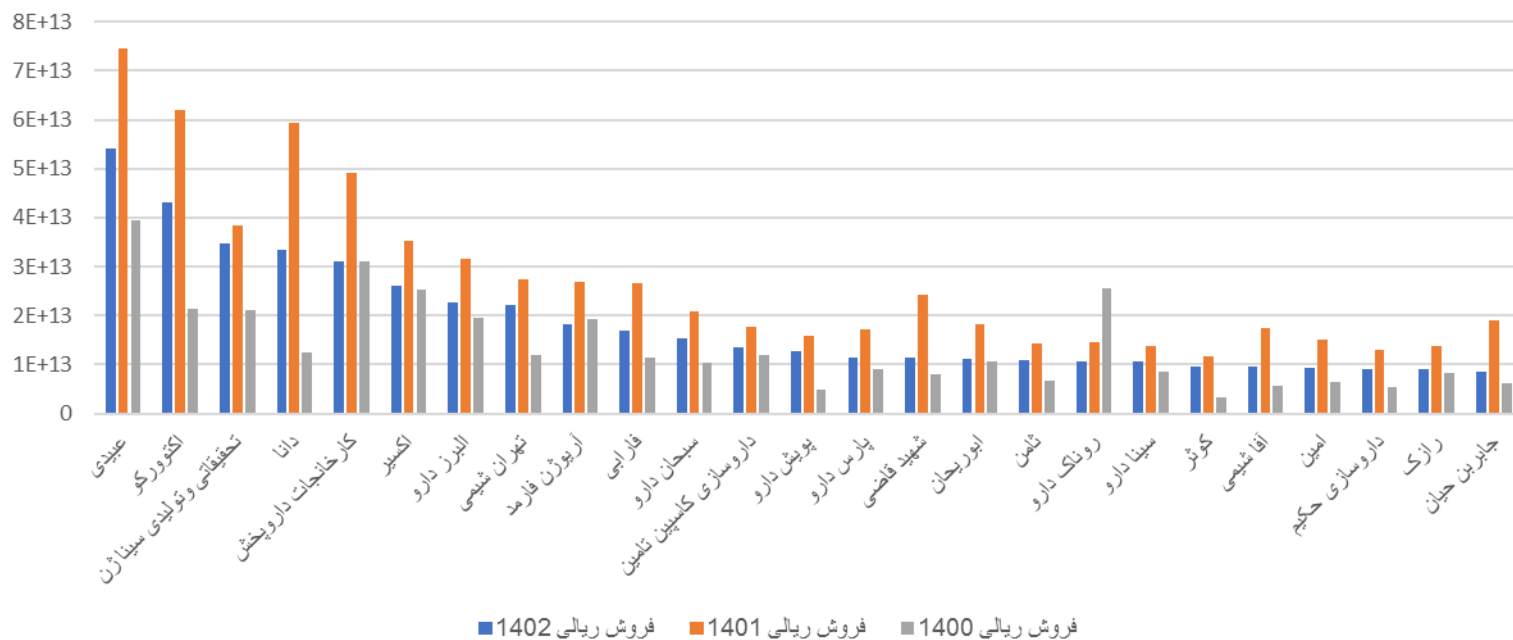
بیشترین بار بیماری‌های غیر واگیر در سال ۲۰۱۹ در گروه سنی ۱۵ تا ۴۹ سال است که حدود ۴۰,۵ درصد از کل DALY ها را تشکیل می‌دهد. این گروه سنی در سال ۱۹۹۰، ۳۱ درصد از کل DALY ها را داشته است.

کمترین بار بیماری‌های غیر واگیر در گروه سنی زیر ۵ سال بوده است که حدود ۳,۸ درصد از کل DALY ها را تشکیل می‌دهد. این گروه سنی در سال ۱۹۹۰ حدود ۲۶,۵ درصد از کل DALY ها را داشته است. بهترین عملکرد نظام سلامت ایران در همین گروه سنی بوده است.

بازیگران قیمت دارو در ایران



بایست و پنج شرکت اول از نظر فروش ریالی دارو



مفروضات مورد بررسی سهام شرکت پارس دارو:

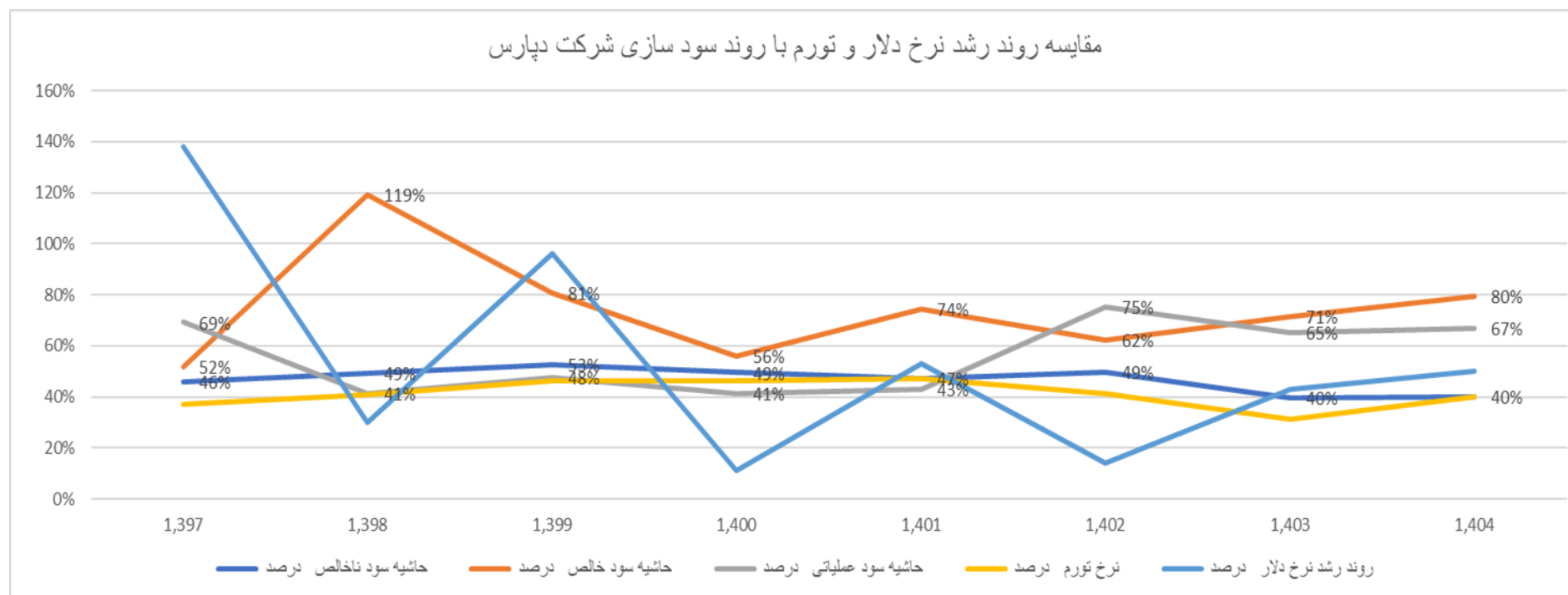
شرح	واحد	
قیمت سهم در مورخه هجده تیر ۱۴۰۴	ریال	۳۲,۷۰۰
نرخ تورم	درصد	۴۰٪
نرخ دلار	ریال	۱,۰۰۰,۰۰۰
بیشترین نسبت P/E		۱۶.۲۲

شرکت پارس دارو توانسته با کاهش هزینه ها و افزایش درآمد های عملیاتی روند سودسازی قابل قبولی داشته باشد. همچنین درآمدهای غیر عملیاتی این شرکت عمدتاً کسب سود از سرمایه گذاری در سایر شرکت های دارویی است بنابراین می توان روند سودسازی شرکت را در سال های آتی ممتد و قابل اتکا دانست.

نود درصد مبلغ و تعداد فروش داروهای شرکت پارس دارو			
نام لاتین دارو	فروش ریالی (مبتنی بر قیمت مصرف کننده)	تعداد فروش (بسته)	موارد مصرف
ASA	۴,۴۹۶,۰۵۰,۵۹۷,۸۱۱	۱۰,۷۱۶,۳۶۹	رقیق کننده خون و مسکن
METRONIDAZOLE	۲,۲۵۹,۷۲۱,۳۱۹,۹۳۱	۲,۸۹۲,۰۶۹	آنتی بیوتیک (میکروب های بی هوازی)
NAPROXEN	۱,۹۸۱,۷۴۳,۳۳۸,۸۱۴	۷۴۹,۶۷۲	مسکن (ضد التهاب غیر استروئیدی)
CLOTRIMAZOLE	۹۶۸,۴۲۵,۸۴۰,۳۷۵	۵,۴۴۸,۲۳۸	آنتی بیوتیک (ضد قارچ)
SPIRONOLACTONE	۹۲۸,۵۳۴,۴۷۴,۴۶۷	۵۳۴,۰۸۸	ادرار آور (کاهنده فشار خون)
DALAVAG	۷۲۵,۸۷۱,۲۸۷,۴۴۵	۱,۶۲۶,۷۸۱	آنتی بیوتیک-پماد
GEMFIBROZIL	۷۱۹,۲۲۶,۸۷۰,۰۰۰	۴۲۰,۶۰۱	کاهنده تری گلیسیرید (چربی خون)
MUPIROCIN	۳۷۱,۲۴۶,۴۹۸,۶۵۴	۹۲۰,۱۱۴	آنتی بیوتیک (باکتری های گرم مثبت)
FLUOXETINE	۳۳۸,۱۲۹,۱۷۲,۹۰۶	۴۸۷,۵۴۴	ضد اضطراب و افسردگی
BETAMETHASONE	۲۹۱,۲۶۷,۱۹۳,۱۸۴	۳,۵۳۰,۳۴۳	ضد التهاب
PHENOBARBITAL	۲۸۳,۸۰۲,۳۰۶,۷۴۲	۴۰۹,۸۸۵	ضد صرع
CEFIXIME	۲۵۰,۲۵۶,۴۴۸,۰۰۰	۳۶۵,۸۷۲	آنتی بیوتیک
DAXOPIL	۲۴۴,۶۰۰,۷۶۳,۳۷۹	۵۴۴,۰۰۸	ضد افسردگی و زود انزالی
ALOVIR	۲۴۰,۲۶۴,۳۶۵,۵۰۴	۲,۱۴۳,۳۰۴	ضد ویروس خصوصا تبخال
DALACAP	۲۱۱,۴۷۹,۷۳۵,۷۵۰	۲۵۰,۰۳۸	آنتی بیوتیک (باکتری های گرم مثبت)
CELECOXIB	۱۶۶,۸۹۵,۴۴۱,۱۰۳	۲۶۷,۱۶۳	ضد التهاب غیر استروئیدی
جمع کل	۱۶,۰۹۱,۲۹۳,۱۱۷,۷۳۴	۳۸,۱۵۲,۱۸۹	
منبع: آمارنامه دارویی ۱۴۰۲			

صورت سود و زیان شرکت									
شرح/سال	واحد	۱,۳۹۷	۱,۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	۱,۴۰۱	۱,۴۰۲	۱,۴۰۳	۱,۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	۱,۷۰۶,۴۵۴	۲,۹۰۰,۷۰۶	۴,۳۲۲,۸۲۵	۵,۸۰۵,۹۰۶	۱۰,۲۶۷,۳۲۲	۱۲,۱۰۵,۱۸۴	۱۶,۵۴۶,۳۳۸	۲۳,۰۴۳,۰۳۵
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	(۹۲۴,۹۸۶)	(۱,۴۷۳,۹۵۶)	(۲,۰۵۳,۱۵۶)	(۲,۹۳۴,۰۶۲)	(۵,۴۲۹,۵۲۱)	(۶,۱۱۳,۹۱۴)	(۹,۹۹۱,۲۳۵)	(۱۳,۸۰۹,۴۶۷)
سود(زیان) ناخالص	میلیون ریال	۷۸۱,۴۶۸	۱,۴۲۶,۷۵۰	۲,۲۶۹,۶۶۹	۲,۸۷۱,۸۴۴	۴,۸۳۷,۸۰۱	۵,۹۹۱,۲۷۰	۶,۵۵۵,۱۰۳	۹,۲۳۳,۵۶۸
هزینه های فروش، اداری و عمومی	میلیون ریال	۱۱۵,۴۴۰	۲۲۵,۶۹۸	۲۰۳,۹۳۵	۴۸۳,۲۶۸	۴۴۶,۶۹۴	۵۸۵,۳۱۳	۱,۰۸۹,۸۲۴	۱,۴۷۴,۹۷۵
سایر درآمدها	میلیون ریال	۵۱۳,۸۸۴	۵,۸۴۰	۸,۸۹۶	۱۳,۹۶۹	۱۹,۴۳۲	۳,۷۱۹,۷۶۱	۵,۳۶۵,۴۱۰	۷,۷۳۹,۱۰۶
سایر هزینه ها	میلیون ریال	-	(۵,۵۱۴)	(۱۳,۸۷۷)	(۶,۴۵۵)	(۱۱,۴۱۳)	(۳۰,۸۱۸)	(۳۶,۱۹۵)	(۵۲,۲۰۸)
سود(زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۱,۱۷۹,۹۱۲	۱,۲۰۱,۳۷۸	۲,۰۶۰,۷۵۳	۲,۳۹۶,۰۹۰	۴,۳۹۹,۱۲۶	۹,۰۹۴,۹۰۰	۱۰,۷۹۴,۴۹۴	۱۵,۴۴۵,۴۹۱
هزینه های مالی	میلیون ریال	(۲۲۸,۵۰۰)	(۱۵۱,۷۱۳)	(۲۳۵,۶۶۵)	(۵۵۷,۳۲۸)	(۷۰۵,۱۴۸)	(۷۱۰,۴۲۳)	(۵۸۰,۵۹۴)	(۴۷۴,۴۹۱)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	میلیون ریال	۳۷,۵۰۲	۲,۶۲۵,۳۳۰	۲,۰۲۳,۷۱۸	۱,۸۱۲,۳۳۱	۴,۵۰۸,۹۸۹	۲۱۴,۷۹۳	۲,۶۹۲,۰۷۰	۵,۷۸۲,۵۵۳
سود(زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	میلیون ریال	۹۸۸,۹۱۴	۳,۶۷۴,۹۹۵	۳,۸۴۸,۸۰۶	۳,۶۵۱,۰۹۳	۸,۲۰۲,۹۶۷	۸,۵۹۹,۲۷۰	۱۲,۹۰۵,۹۷۰	۲۰,۷۵۳,۵۵۳
هزینه مالیات سال جاری	میلیون ریال	(۱۰۵,۴۰۵)	(۲۱۲,۵۷۱)	(۳۶۴,۹۶۱)	(۴۰۵,۲۵۳)	(۵۷۴,۰۴۰)	(۱,۰۷۵,۲۸۴)	(۱,۱۰۴,۸۶۲)	(۲,۴۲۴,۲۳۷)
سود(زیان) خالص	میلیون ریال	۸۸۳,۵۰۹	۳,۴۶۲,۴۲۴	۳,۴۸۳,۸۴۵	۳,۲۴۵,۸۴۰	۷,۶۲۸,۹۲۷	۷,۵۲۳,۹۸۶	۱۱,۸۰۱,۱۰۸	۱۸,۳۲۹,۳۱۶
سود (زیان) عملیاتی (ریال) به ازای هر سهم	ریال	۵,۶۱۹	۲,۲۸۸	۳,۹۲۵	۲,۵۲۲	۴,۶۳۱	۹,۵۷۴	۱۱,۳۶۳	۶,۳۰۴
(EPS) سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	۴,۲۰۷	۶,۵۹۵	۶,۶۳۶	۳,۴۱۷	۸,۰۳۰	۷,۹۲۰	۱۲,۴۲۲	۷,۴۸۱
سرمایه	میلیون ریال	۲۱۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰
P/E		۷.۴۲	۴.۷۳	۴.۷۰	۹.۱۳	۳.۸۹	۳.۹۴	۲.۵۱	۴.۱۷

مقایسه روند رشد مهمترین شاخص های سودسازی شرکت با روند رشد نرخ دلار و تورم									
شرح	واحد	۱,۳۹۷	۱,۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	۱,۴۰۱	۱,۴۰۲	۱,۴۰۳	۱,۴۰۴
حاشیه سود ناخالص	درصد	۴۶٪	۴۹٪	۵۳٪	۴۹٪	۴۷٪	۴۹٪	۴۰٪	۴۰٪
حاشیه سود خالص	درصد	۵۲٪	۱۱۹٪	۸۱٪	۵۶٪	۷۴٪	۶۲٪	۷۱٪	۸۰٪
حاشیه سود عملیاتی	درصد	۶۹٪	۴۱٪	۴۸٪	۴۱٪	۴۳٪	۷۵٪	۶۵٪	۶۷٪
نرخ تورم	درصد	۳۷٪	۴۱٪	۴۷٪	۴۶٪	۴۷٪	۴۱٪	۳۱٪	۴۰٪
روند رشد نرخ دلار	درصد	۱۳۸٪	۳۰٪	۹۶٪	۱۱٪	۵۳٪	۱۴٪	۴۳٪	۵۰٪



درآمد های عملیاتی (مبلغ فروش)										
۱,۴۰۴	۱,۴۰۳	۱,۴۰۲	۱,۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	۱,۳۹۸	۱,۳۹۷	واحد	نوع کالا	
۸,۵۶۵,۴۳۵	۴,۴۱۵,۶۲۶	۲,۵۷۹,۴۷۳	۲,۳۴۲,۷۶۱	۱,۳۴۵,۰۵۷	۱,۲۲۰,۰۷۴	۸۲۱,۸۳۳	۴۶۵,۸۸۶	میلیون ریال	کرم درمانی	قرصرو کپسول
-	-	-	-	-	-	-	-	میلیون ریال	سافت ژل	شربت
-	-	-	-	-	۱۲,۲۱۴	۲۲,۷۳۲	۱۴,۶۲۷	میلیون ریال	شربت	کرم درمانی
۸۱۷,۳۸۳	۴۰۸,۱۵۴	۱۱۵,۹۰۷	۱۲۴,۴۹۶	۶۶,۳۳۳	۱۳۴,۹۷۳	۳۳,۷۳۷	۲۳,۹۲۰	میلیون ریال	محلول	محلول
۱۲,۲۹۹,۶۷۴	۱۱,۰۰۳,۷۷۴	۱۱,۳۰۳,۴۴۶	۷,۷۴۸,۴۴۰	۴,۲۷۱,۷۱۶	۳,۳۷۰,۴۸۵	۲,۱۴۵,۲۰۰	۱,۳۵۷,۷۸۳	میلیون ریال	قرصرو کپسول	شربت
۲۱,۷۵۲,۴۹۱	۱۵,۸۲۷,۵۵۴	۱۳,۹۹۸,۸۲۶	۱۰,۲۱۵,۶۹۷	۵,۶۸۳,۱۰۶	۴,۷۳۷,۷۴۶	۳,۰۲۳,۵۰۲	۱,۸۶۲,۲۱۶		جمع فروش داخلی	
۴۵۵,۴۷۹	۱۲۲,۳۰۹	۴۹,۲۴۸	۱۱,۶۵۰	۱۶,۰۵۰	۷,۹۳۷	۱۱,۵۴۹	۱,۵۲۸	میلیون ریال	کرم درمانی	کرم درمانی
۳۰,۷۶۸	۲۱,۹۷۷	-	۶,۳۰۰	-	-	-	-	میلیون ریال	محلول	قرصرو کپسول
۸۰۴,۲۹۷	۵۷۴,۴۹۸	۷۴,۴۰۱	۳۳,۶۷۵	۱۰۶,۷۵۰	۵۸,۷۷۴	۵۶,۲۷۵	۲۶,۳۳۶	میلیون ریال	قرص و کپسول	محلول
۱,۲۹۰,۵۴۴	۷۱۸,۷۸۴	۱۲۳,۶۴۹	۵۱,۶۲۵	۱۲۲,۸۰۰	۶۶,۷۱۱	۶۷,۸۲۴	۲۷,۸۶۴		جمع فروش صادراتی	
		(۲,۰۱۷,۲۹۱)						میلیون ریال	سایر	
					(۴۸۱,۶۳۲)	(۱۳,۹۶۵)	(۱۸۳,۶۲۶)	میلیون ریال	برگشت از فروش	
						(۱۷۶,۶۵۵)		میلیون ریال	تخفیقات	
۲۳,۰۴۳,۰۳۵	۱۶,۵۴۶,۳۳۸	۱۲,۱۰۵,۱۸۴	۱۰,۲۶۷,۳۲۲	۵,۸۰۵,۹۰۶	۴,۳۲۲,۸۲۵	۲,۹۰۰,۷۰۶	۱,۷۰۶,۴۵۴	میلیون ریال	جمع	

روند رشد درآمد های عملیاتی (مبلغ فروش)									
نوع کالا	واحد	۱,۳۹۷	۱,۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	۱,۴۰۱	۱,۴۰۲	۱,۴۰۳	۱,۴۰۴
کرم درمانی	میلیون ریال		۷۶.۴۰	۴۸.۴۶	۱۰.۲۴	۷۴.۱۸	۱۰.۱۰	۷۱.۱۸	۹۳.۹۸
شربت	میلیون ریال		۵۵.۴۱	(۴۶.۲۷)	(۱۰۰.۰۰)				
محلول	میلیون ریال		۴۱.۰۴	۳۰۰.۰۷	(۵۰.۸۵)	۸۷.۶۸	(۶.۹۰)	۲۵۲.۱۴	۱۱۷.۴۱
قرصرو کپسول	میلیون ریال		۵۷.۹۹	۵۷.۱۲	۲۶.۷۴	۸۱.۳۹	۴۵.۸۸	(۲.۶۵)	۱۱.۷۸
جمع فروش داخلی			۶۲.۳۶	۵۶.۷۰	۱۹.۹۵	۷۹.۷۶	۳۷.۰۳	۱۳.۰۶	۳۷.۴۳
کرم درمانی	میلیون ریال		۶۵۵.۸۲	(۳۱.۲۸)	۱۰۲.۲۲	(۲۷.۴۱)	۳۲۲.۷۳	۱۴۸.۳۵	۲۷۲.۴۰
قرص و کپسول	میلیون ریال		۱۱۳.۶۸	۴.۴۴	۸۱.۶۳	(۶۸.۴۵)	۱۲۰.۹۴	۶۷۲.۱۶	۴۰.۰۰
جمع فروش صادراتی			۱۴۳.۴۱	(۱.۶۴)	۸۴.۰۸	(۵۷.۹۶)	۱۳۹.۵۱	۴۸۱.۳۱	۷۹.۵۵
میانگین			۶۹.۹۸	۴۹.۰۳	۳۴.۳۱	۷۶.۸۴	۱۷.۹۰	۳۶.۶۹	۳۹.۲۶

هزینه های عملیاتی (بهای تمام شده)									
نوع کالا	واحد	۱,۳۹۷	۱,۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	۱,۴۰۱	۱,۴۰۲	۱,۴۰۳	۱,۴۰۴
کرم درمانی	میلیون ریال	(۲۷۲,۸۹۸)	(۱۶,۰۶۳)	(۶۲۴,۶۲۴)	(۱,۰۳۹,۴۰۲)	(۱,۳۸۰,۶۵۰)	(۸۳۰,۴۹۵)	(۱,۹۹۷,۳۹۳)	(۲,۸۰۶,۰۸۳)
شریت	میلیون ریال	(۹,۰۱۷)	(۴۹۲,۹۵۱)	(۷,۹۴۸)			-	-	-
محلول	میلیون ریال	(۲۱,۴۴۳)	(۹۰۰,۶۹۰)	(۹۰,۶۴۵)	(۷۲,۱۱۴)	(۱۱۷,۶۱۸)	(۷۱,۴۸۸)	(۱۵۳,۹۱۴)	(۱,۳۸۸,۳۷۶)
قرصرو کپسول	میلیون ریال	(۶۰۶,۳۲۱)	(۲۹,۵۸۶)	(۱,۳۲۶,۴۸۶)	(۱,۸۲۶,۳۲۱)	(۳,۹۰۱,۴۸۰)	(۵,۱۳۹,۹۲۲)	(۷,۶۱۸,۶۰۹)	(۷,۶۱۸,۶۰۹)
جمع فروش داخلی		(۹۰۹,۶۷۹)	(۱,۴۳۹,۲۹۰)	(۲,۰۴۹,۷۰۳)	(۲,۹۳۷,۸۳۷)	(۵,۳۹۹,۷۴۸)	(۶,۰۴۱,۹۰۵)	(۹,۷۶۹,۹۱۶)	(۱۱,۸۱۳,۰۶۷)
کرم درمانی	میلیون ریال	(۱,۲۹۴)	(۴,۶۲۷)	(۴,۰۵۱)	(۱۶,۲۲۸)	(۶,۸۶۵)	(۴۰,۱۰۷)	(۹۵,۴۰۱)	(۸۶۰,۵۶۱)
محلول	میلیون ریال				-	(۵,۹۵۲)	-	(۵,۲۷۴)	(۴۷,۵۷۴)
قرص و کپسول	میلیون ریال	(۱۴,۰۱۳)	(۳۰,۰۳۹)	(۴۰,۳۴۹)	(۱,۱۵۷)	(۱۶,۹۵۶)	(۳۱,۹۰۲)	(۱۲۰,۶۴۴)	(۱,۰۸۸,۲۶۵)
جمع فروش صادراتی		(۱۵,۳۰۷)	(۳۴,۶۶۶)	(۴۴,۴۰۰)	(۱۷,۳۸۵)	(۲۹,۷۷۳)	(۷۲,۰۰۹)	(۲۲۱,۳۱۹)	(۱,۹۹۶,۴۰۰)
سایر					۲۱,۱۶۰				
برگشت از فروش				۴۰,۹۴۷					
جمع		(۹۲۴,۹۸۶)	(۱,۴۷۳,۹۵۶)	(۲,۰۵۳,۱۵۶)	(۲,۹۳۴,۰۶۲)	(۵,۴۲۹,۵۲۱)	(۶,۱۱۳,۹۱۴)	(۹,۹۹۱,۲۳۵)	(۱۳,۸۰۹,۴۶۷)

هزینه های اداری و عمومی شرکت									
شرح/سال	واحد	۱,۳۹۷	۱,۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	۱,۴۰۱	۱,۴۰۲	۱,۴۰۳	۱,۴۰۴
هزینه حقوق و دستمزد	میلیون ریال	۴۰,۹۵۵	۵۷,۹۲۶	۶۹,۰۲۲	۸۶,۵۳۸	۱۴۵,۶۲۶	۱۷۵,۸۸۲	۲۴۸,۵۷۴	۳۵۱,۳۱۰
هزینه استهلاک	میلیون ریال	۱,۷۰۶	۲,۰۳۲	۱,۸۰۱	۱,۹۲۴	۱,۸۳۳	۱,۸۵۲	۲,۶۱۵	۳,۶۹۲
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	میلیون ریال	۱۳۵	۱۴۴	۲۶۹	۳۶۵	۷۵۲	۱,۰۰۷	۲,۰۱۰	۲,۶۹۲
هزینه مواد مصرفی	میلیون ریال	۵۰۴	-	۲,۵۵۷	۲,۱۳۲	-	-	-	-
هزینه تبلیغات	میلیون ریال	۹,۷۹۲	۱۵,۴۸۵	۱۷,۴۲۲	۹,۰۲۹	۳۹,۱۴۸	۶۱,۵۸۲	۸۵,۰۵۷	۱۱۷,۴۸۱
هزینه خدمات پس از فروش	میلیون ریال	-	-	۸۴,۳۲۸	-	-	-	-	-
هزینه مطالبات مشکوک الوصول	میلیون ریال	-	۴۴,۴۲۲	۵,۹۱۴	۱۷۹,۷۶۹	-	-	-	-
سایر هزینه ها	میلیون ریال	۶۲,۳۴۸	۱۰۵,۶۸۹	۲۲,۶۲۲	۲۰۳,۵۱۱	۲۵۹,۳۳۵	۳۴۴,۹۹۰	۷۵۱,۵۶۸	۹۹۹,۸۰۱
جمع	میلیون ریال	۱۱۵,۴۴۰	۲۲۵,۶۹۸	۲۰۳,۹۳۵	۴۸۳,۲۶۸	۴۴۶,۶۹۴	۵۸۵,۳۱۳	۱,۰۸۹,۸۲۴	۱,۴۷۴,۹۷۵

نرخ رشد هزینه های اداری و عمومی شرکت									
شرح/سال	واحد	۱,۳۹۷	۱,۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	۱,۴۰۱	۱,۴۰۲	۱,۴۰۳	۱,۴۰۴
هزینه حقوق و دستمزد	میلیون ریال		۴۱	۱۹	۲۵	۶۸	۲۱	۴۱	۴۱
هزینه استهلاک	میلیون ریال		۱۹	(۱۱)	۷	(۵)	۱	۴۱	۴۱
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	میلیون ریال		۷	۸۷	۳۶	۱۰۶	۳۴	۱۰۰	۳۴
هزینه مواد مصرفی	میلیون ریال	(۱۰۰)			(۱۷)	(۱۰۰)			
هزینه تبلیغات	میلیون ریال		۵۸	۱۳	(۴۸)	۳۳۴	۵۷	۳۸	۳۸
سایر هزینه ها	میلیون ریال		۷۰	(۷۹)	۸۰۰	۲۷	۳۳	۱۱۸	۳۳
جمع	میلیون ریال	۹۶	(۱۰)	۱۳۷	(۸)	۳۱	۸۶	۲۵	

بیانیه سلب مسئولیت:

اینجانب هیچ گونه مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات و داده های افشاء شده توسط نهادهای مالی و ناشر اوراق بهادار ندارم. این گزارش بیان گر نظر تحلیل گر است و به هیچ وجه به معنای توصیه برای خرید و فروش نیست. اینجانب در خصوص ضرر ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش از خود سلب مسئولیت می کنم.

تحلیل گر: رضا بهشتی