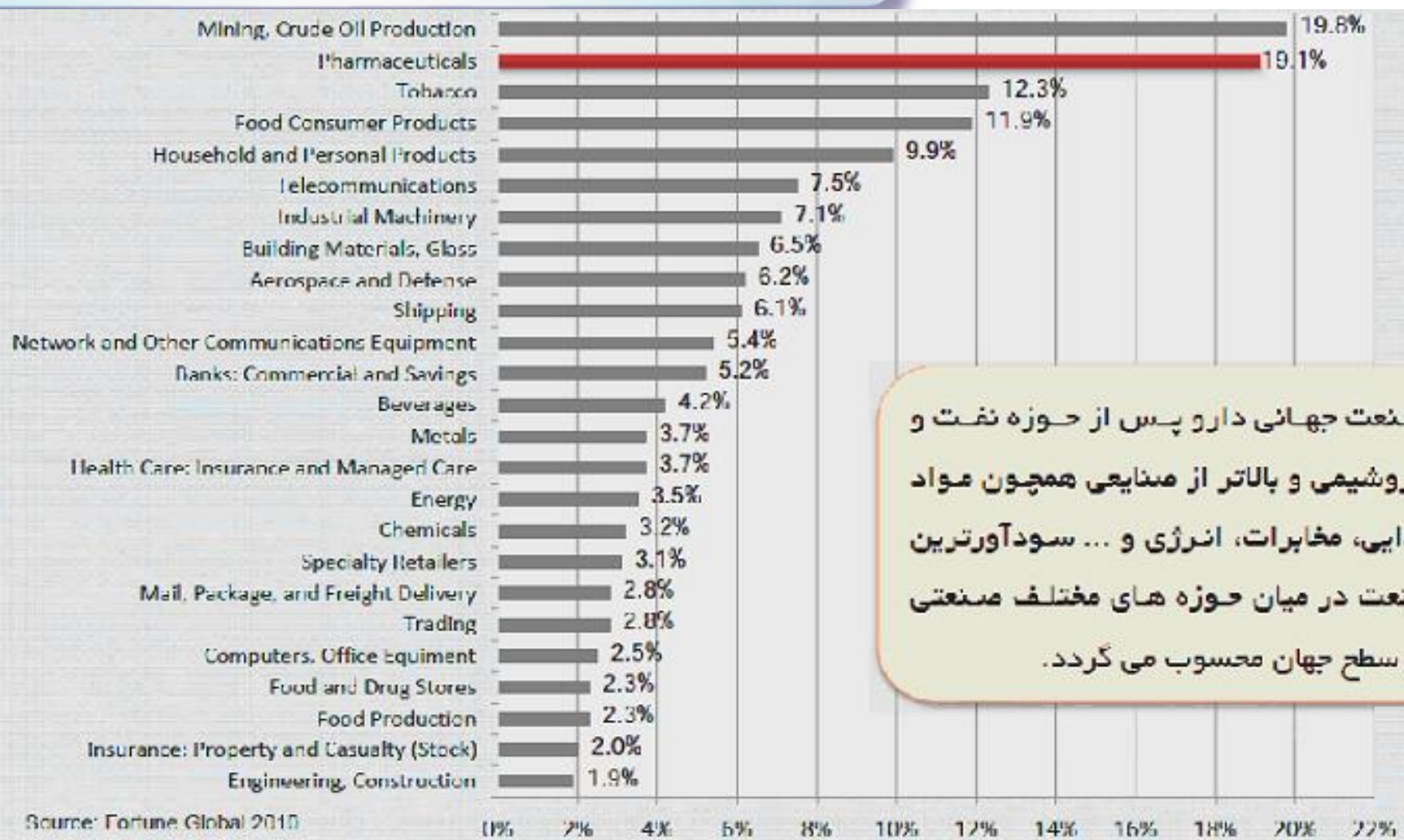




صنعت دارو



صنعت داروسازی جهان



صنعت جهانی دارو پس از حوزه نفت و پتروشیمی و بالاتر از منابعی همچون مواد غذایی، مخابرات، انرژی و ... سودآورترین صنعت در میان حوزه های مختلف صنعتی در سطح جهان محسوب می گردد.

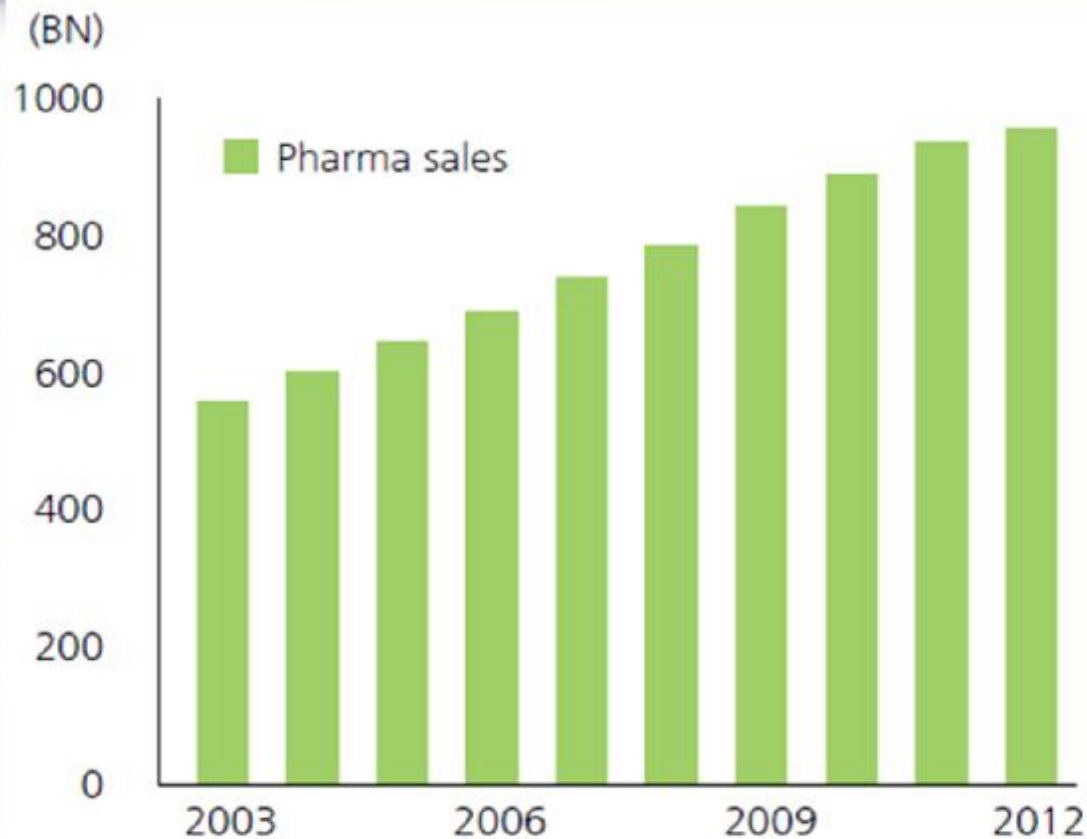
صنعت داروسازی جهان

§ . اولین کشوری که در این راه قدم گذاشت، انگلستان بود که در همان زمان داروهای ساخته و بسته بندی شده با ماشین را به بازارهای جهانی عرضه کرد.

§ در حال حاضر آمریکا، ژاپن، آلمان، فرانسه و چین 5 کشور اول هستند.

§ از سال 2003 تا 2007 انگلیس به عنوان کشور پنجم یا ششم در بازار دارویی در جهان رتبه ندی شده بود اما در سال 2011 به بعد به جایگاه دهم تنزل پیدا کرد.

روند فروش صنعت دارو



Source: DTTL Global Life Sciences and Health Care Industry Group
analysis of IMS Health

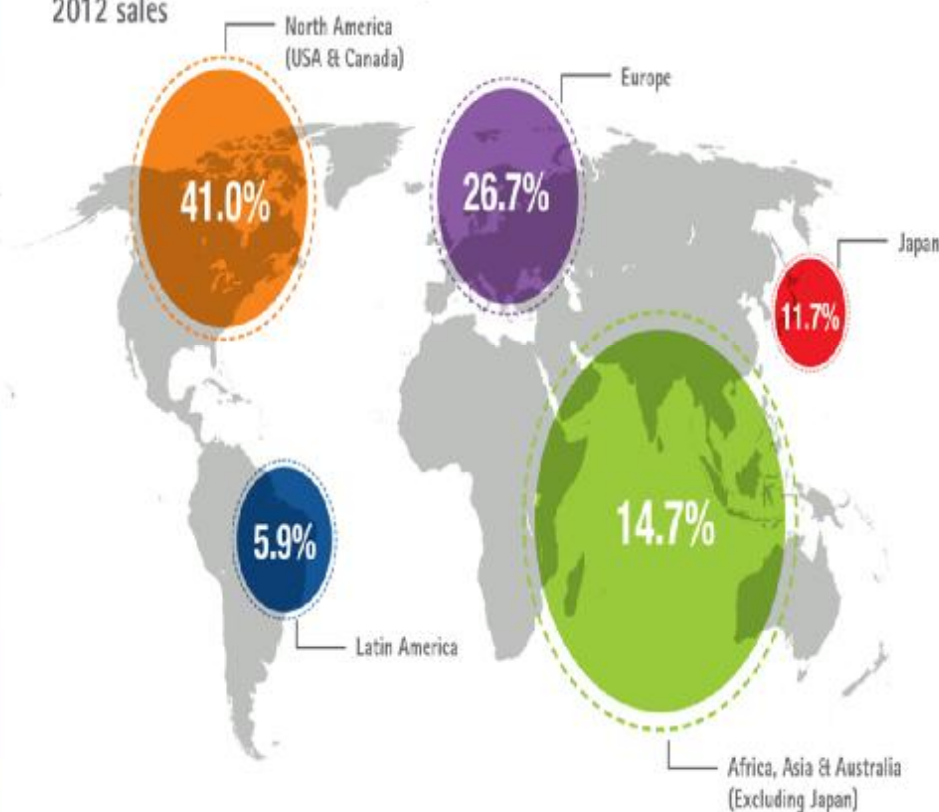
رشد پایدار صنعت دارو در 10 سال گذشته

انتظار میرود ارزش بازار جهانی محصولات
دارویی از 982 میلیارد دلار در سال 2011 به
1/6 تریلیون دلار در سال 2018 افزایش یابد.

صنعت داروی جهان

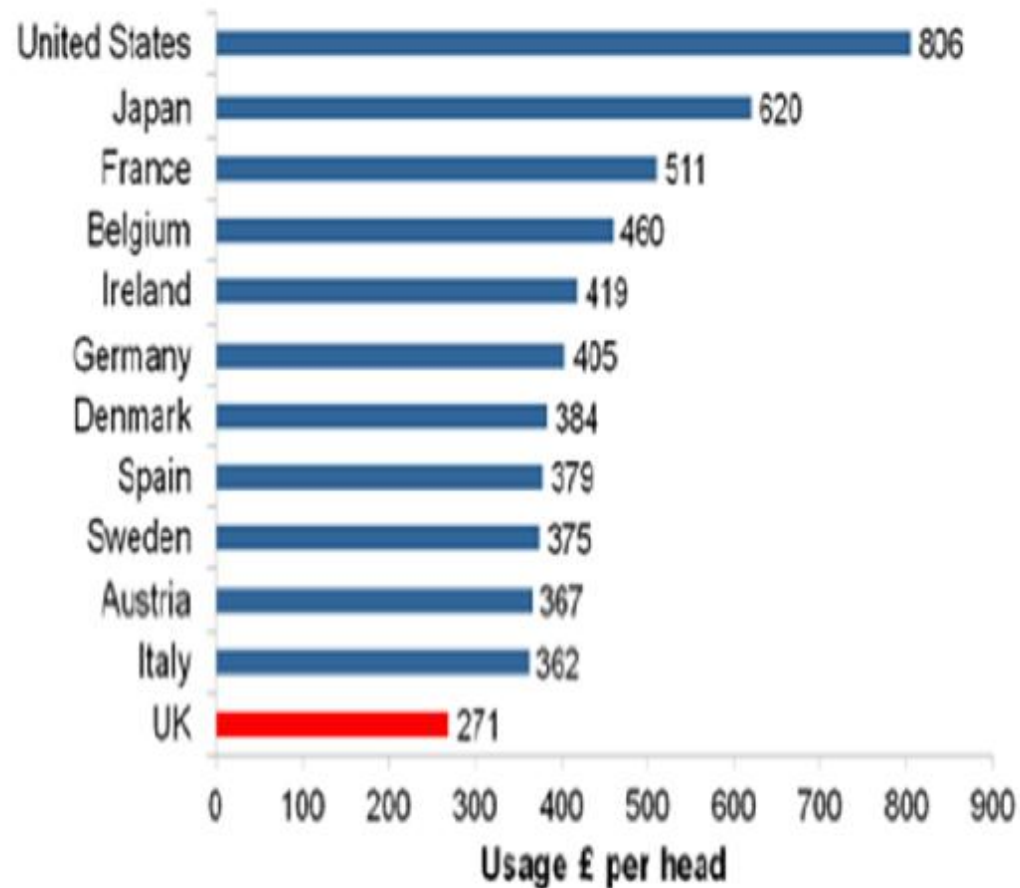
Breakdown of the World pharmaceutical market

2012 sales



منطقه آمریکا با فروش 417/6 میلیارد دلاری بیشترین سهم بازار فروش دارو را در سال 2012 به خود اختصاص داده است بعد از آن اروپا با 224/3 میلیارد دلار، آسیا، آفریقا و استرالیا با 168/1 میلیارد دلار و ژاپن با 110 میلیارد دلار در جایگاه بعدی قرار گرفته اند.

صنعت داروی جهان



متوسط سرانه مصرف دارو در جهان 202
دلار بوده است که انتظار میرود سالانه
10% رشد داشته باشد .

پیش روند آتی بازار داروی جهان

انتظار میرود در سال 2015 بازار جهانی فرآورده های دارویی از مرز 1100 میلیارد دلار فراتر رود سهم ایالات متحده از مصرف جهانی از 41% به 31% در سال 2015 خواهد رسید در همین مدت سهم اروپا نیز از 27% مصرف جهانی به 19% تقلیل پیدا خواهد کرد .

انتظار میرود سهم اقتصادهای نوظهور چین ، هند ، روسیه ، برزیل و مکزیک در مصرف جهانی دارو از 12% در سال 2005 به 28% در سال 2015 افزایش خواهد یافت از آنجا که این گروه کشورها مصرف کننده عمده داروهای ژنریک هستند پیش بینی میشود سهم داروهای ژنریک از 20% بازار به 39% طی همان مدت افزایش یابد.

این موضوع نشاندهنده پتانسیل بازارهای صادراتی موجود در منطقه می باشد.

گروههای دارویی پرفروش

در میان گروههای دارویی انتظار میرود مصرف **داروهای ضد سرطان** با رشد 5-8% به 75-80 میلیارد دلار در سال 2015 برسد و بیشترین سهم را از هزینه های دارویی به خود اختصاص دهد روند فروش داروهای ضدسرطان نشاندهنده گسترش مصرف داروهای خوراکی پذیرش معالجات و دارورسانی هدفمند و واکسنهای ضد سرطان است .

دومین دسته از داروهای پرفروش **داروهای دیابت** با بازار 43-48 میلیارد دلاری و رشد 4-7% تا سال 2015 خواهند بود که این رشد مربوط به شیوع بیماری دیابت در اقتصادهای نوظهور و معرفی داروهای ضد دیابت است . شیوع دیابت در کشورهای در حال توسعه و توسعه یافته با توجه به شیوع چاقی با رشد هشدار دهنده ای مواجه است .

در سال 2010 بازار جهانی **داروهای بیولوژیک** 138 میلیارد دلار بوده است که پیش بینی میشود با رشد سالیانه 6-9% به 190-200 میلیارد دلار در سال 2015 برسد . بیش از 30 داروی بیولوژیک با فروش بیش از 51 میلیارد دلار بین سالهای 2011 تا 2015 حق ثبت خود را از دست داده و مشابه این داروها وارد بازار خواهد شد . انتظار میرود محصولات محصولات نوآورانه که گزینه های مهم درمانی جدید برای بیماران مبتلا به **سرطان** ، **دیابت** ، و ناتوان کننده سیستم عصبی مرکزی مانند **ام اس** و.. هستند به بازار معرفی شوند .

صنعت داروسازی ایران

§ تا پیش از پیروزی انقلاب اسلامی، تولید دارو در کشور عمدتاً بصورت تحت لیسانس

§ با اجرای طرح ژنریک در نظام دارویی کشور پس از سال 1358 عملاً شرکتهای فعال دارویی چند ملیتی از صحنه تولید در کشور خارج شدند توانمندترین شرکتهای تولیدی به مالکیت دولت درآمدند.

صنعت داروی کشور

بخش خصوصی
(۸.۴٪)

تهران شیمی
تهران دارو
حکیم
ایران هورمون
بخش فردوس

سرمایه گذاری
البرز (۶.۵۹٪)

سبحان دارو
البرز دارو
ایران دارو
تولید دارو
شیمی درمانی سبحان
بخش البرز

سرمایه گذاری بانک
ملی (۹.۳۷٪)

جابر بن حیان
اسوه
کیمیدارو
راموفارمین
بخش رازی

گروه دارویی
تامین (۳۴/۰۷٪)

کارخانجات دارو
بخش
داروسازی اکسیر
زهراوی
ابوریحان
رازک
کاسپین تامین
شهید قاضی
فارابی
پارس دارو
دانا

صنعت داروسازی ایران

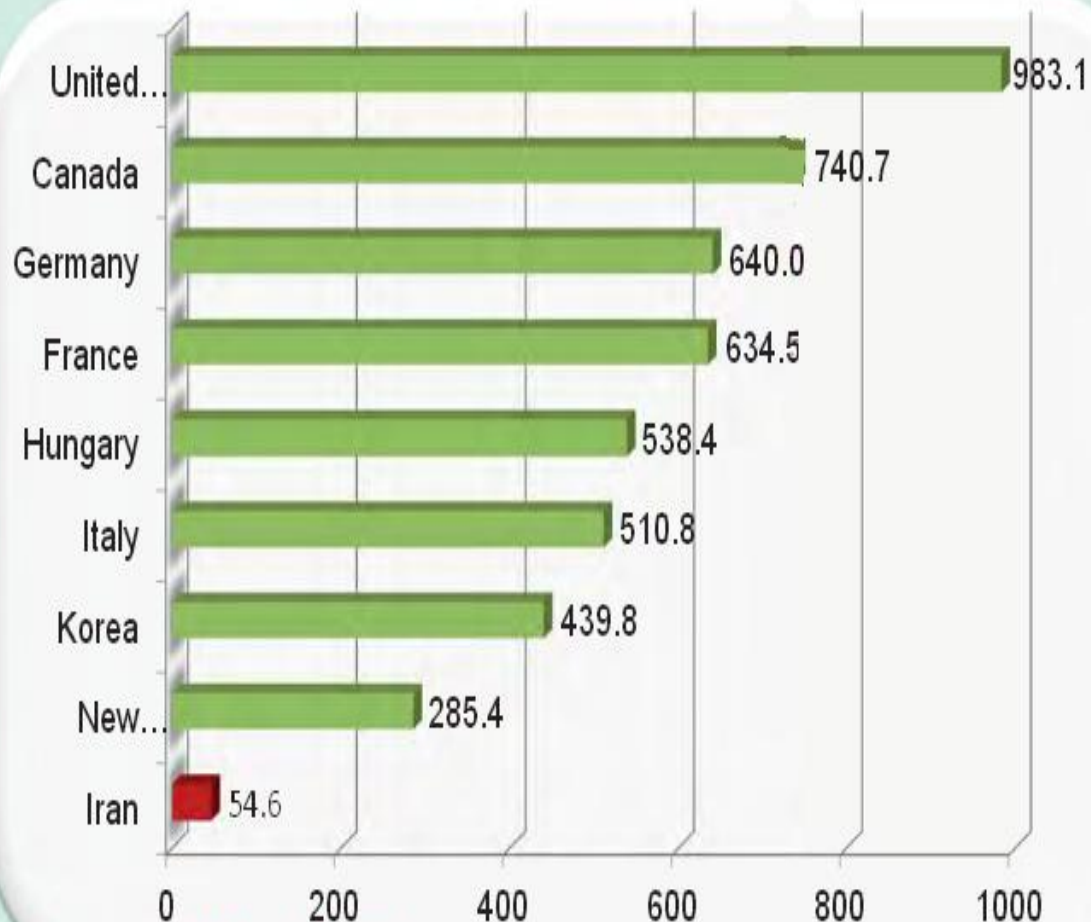
در سال 92 سهم واردات مقداری
و عددی نزدیک به 2% کاهش
یافت .

سال ۱۳۹۱		سال ۱۳۹۰		بازار دارویی ایران (فروش ریالی)
سهم ریالی از بازار	ارزش دارو (میلیارد ریال)	سهم ریالی از بازار	ارزش دارو (میلیارد ریال)	
۶۴.۸۰%	۳۲,۹۸۸	۶۳.۹۴%	۲۷,۱۴۵	تولید داخلی
۳۵.۲۰%	۱۷,۹۲۱	۳۶.۰۶%	۱۵,۳۱۱	واردات
۱۰۰%	۵۰,۹۰۹	۱۰۰%	۴۲,۴۵۶	جمع کل

سال ۱۳۹۱		سال ۱۳۹۰		بازار دارویی ایران (عددی)
سهم عددی از بازار	تعداد دارو (میلیارد عدد)	سهم عددی از بازار	تعداد دارو (میلیارد عدد)	
۹۶.۱۳%	۳۳	۹۶.۴۵%	۳۴	تولید داخلی
۳.۸۷%	۱.۳	۳.۵۵%	۱.۲	واردات
۱۰۰%	۳۴.۳	۱۰۰%	۳۵.۲	جمع کل

فروش مطابق آمارنامه رسمی سال ۹۰ و آمارنامه رسمی سال ۹۱ می باشد.

صنعت داروسازی ایران



Source: OECD Health Data 2012

در سال 92 با توجه به تغییرات
نرخ ارز سرانه مصرف دارو
45 دلار بوده است

صنعت داروسازی ایران

§ ایران از لحاظ مصرف دارو، جزو 10 کشور نخست دنیاست. متوسط مصرف سرانه هر ایرانی سالانه 380 عدد دارو است .

§ حدود 20 درصد از کل داروهای کشور به صورت خود سرانه و بدون مشورت با پزشک مصرف می شود که اکثرا مسکن ها و آنتی بیوتیک ها میباشد .

افقهای پیش روی صنعت داروی کشور

افزایش سرانه مصرف دارو :

- ابلاغ سیاستهای کلی نظام سلامت در فروردین ماه سال 93 از سوی مقام معظم رهبری
- ارتقای نظام سلامت از اولویت هشتم به سه اولویت اول کشور از سوی دولت تدبیر و امید
- افزایش چشمگیر بودجه بهداشت و درمان در سال 93 و تصویب آن از سوی مجلس شورای اسلامی
- کاهش سهم پرداختی مردم در هزینه های بهداشت و درمان از طریق ارتقای نظام بیمه

افقهای پیش روی صنعت داروی کشور

نماد	سرمایه (میلیارد ریال)	هزینه مالی سال ۹۳ (میلیارد ریال)	پیش بینی هزینه سال مالی ۹۳ (میلیارد ریال)	درصد بازدهات مواد اولیه	هزینه مالی به ازای هر سهم (ریال)	eps قبلی (ریال)
ددام	۷۰	۱۱۵	۱۵۵	۴۷٪	۲۲۱۴	۲۰۸۵
دابور	۸۰	۱۷۲	۲۱۸	۷۱٪	۲۷۲۵	۳۳۵۷
دشیمی	۸۵	۶۰	۸۷	۹۰٪	۱۰۲۳	۱۱۷۶
دلر	۱۵۰	۳۳۵	۴۸۴	۷۳٪	۳۲۲۶	۴۵۹۴
دزهرای	۸۰	۲۲۵	۲۸۵	۷۷٪	۳۵۶۲	۷۲۲۵
دارو	۴۰۰	۴۵۲	۴۰۰	۴۴٪	۱۰۰۰	۱۵۵۲
دفارا	۳۰۰	۲۴۰	۲۵۰	۶۵٪	۸۳۳	۱۷۵۹
درازک	۲۰۵	۱۷۰	۲۲۴	۵۲٪	۱۰۹۲	۳۳۴۷
دیپارس	۷۰	۷۶	۸۲	۵۷٪	۱۷۱۱	۴۸۶۹

کاهش هزینه های مالی شرکتهای دارویی :

- در پی افزایش بودجه بهداشت و درمان و کاهش

دوره وصول مطالبات

- در پی امکان گشایش ال سی 30%

افقهای پیش روی صنعت داروی کشور

کاهش بهای تمام شده شرکتهای دارویی در پی کاهش تحریم دارویی و سهولت تهیه مواد اولیه

حمایت ویژه دولت از شرکتهای دارویی با محدودیت واردات داروهای مشابه ساخت داخل

تخصیص ارز مبادله ای برای تامین مواد اولیه و تجهیزات شرکتهای دارویی

تفاهم نامه وزارت بهداشت با بانک مرکزی برای اختصاص وام 2میلیارد دلاری به شرکتهای دارویی

علی رغم اعلام مسئولین مبنی بر عدم افزایش نرخ دارو در سال 93 حدوداً 200 قلم دارو در اسفندماه افزایش نرخ گرفته اند. همچنین طبق آمارهای موجود در سایت سازمان غذا و دارو در پنج ماه ابتدایی سال نیز تعدادی از داروها افزایش نرخ داشته اند

عمده ریسک های صنعت داروی کشور

وابستگی شدید ارزی بخاطر تامین مواد اولیه

قیمت گذاری دارو

قدیمی بودن کارخانه ها (GMP)

سایت جدید شرکت داروسازی اسوه



1 - افزایش ظرفیت تولید

الف - افزایش سهم بازار محصولات فعلی

ب - تولید داروهای جدید

2 - افزایش توان صادراتی

سبد محصولات شرکت داروسازی اسوه

- § 1- قلبی و عروقی
- § 2- انکولوژی (سرطان)
- § 3- مغز و اعصاب (MS)
- § 4- مکمل ها
- § 5- داخلی (دیابت)

سبد محصولات داروسازی اسوه (قلبی و عروقی)



بوتکریل® (بوسنتان)

کاهنده فشار خون ریوی، آنتاگونیست ریسپتور انوتلین



اسویکس® (کلویدوگرل)

جایگزین آسپرین بصورت پروفیلاکسی در بیماران با خطر حوادث ترومبوآمبولیک همچون سکته قلبی، مغزی و بیماری عروق محیطی



انوکسپارین

انوکسپارین باعث تشدید اثرات آنتی ترومبین III روی فاکتور Xa انعقادی می گردد.



رتلیز® (رتیلان)

رتیلان یک پپتید فعال کننده پلاسمینوژن بافتی نو ترکیب است که پلاسمینوژن اندوژن را به پلاسمین تبدیل می کند.

کلوپیโดگرنل (بیماران قلبی و عروقی)



اسویکس® (کلوپیโดگرنل)

سهم 30% در سبد فروش شرکت

سهم 60% فروش عددی

سهم 30% فروش مبلغی

سبد محصولات شرکت داروسازی اسوه (انکولوژی)



ایماتینیب

مؤثر در درمان: CML (لوسمی میلوئیدی مزمن)، GIST (تومور بافت همبندی دستگاه گوارش)، ALL (لوسمی لنفوبلاستیک حاد)



اسلودا® (کسیتایین)

مؤثر در درمان و کنترل: سرطان متاستاتیک پستان مقاوم به درمان، سرطان کولورکتال.



آرومستان® (اگرمستان)

مؤثر در درمان و کنترل: سرطان پیشرفته پستان در سنین یائسگی.



تموزاید® (تموزولومید)

گلیوبلاستوما مولتی فرم، آستروسیتوما آنابلاستیک عود کننده، متاستاتیک ملانوما پیشرفته.

سبد محصولات شرکت داروسازی اسوه (ایماتینیب)



ایماتینیب

سهم 10% در سبد فروش شرکت

سهم 50% در بازار فروش این محصول

سبد محصولات شرکت داروسازی اسوه (مغز و اعصاب)



زولپیرست® (زولیدم)
زولپیرست، درمان بی خوابی



اسویمر® (گلاتیرامر استات)

کاهش فرکانس عود در بیماران RRMS، شامل بیمارانی که اولین اپیزود ثانویه MS تجربه کرده اند و کسانی که نتایج



فینگولید® (فینگولیمد)

درمان قرم عودکننده بیماری مولتیپل اسکلروزیس (ام.اس)



میگرستاب® (سوماتریتان)

- درمان حملات حاد میگرنی با یا بدون اورتا (خوراکی یا تزریقی)
- درمان حملات حاد کلاستر (فقط تزریقی)



اسالوپرام® (سیتالوپرام)

موثر در درمان اختسردگی مازور، حملات پانیک، اختلالات وسواسی، ترس از اجتماع، پرخوری عصبی و اختلال استرسی پس ترومایی (PTSD).



رستین® (برامی بکسول)

مؤثر در درمان پارکینسون و سندرم پای بیقرار (RLS)

سبد محصولات شرکت داروسازی اسوه (گلاتیرامر استات)



اسویمیر® (گلاتیرامر استات)

شکسته شدن انحصار تولید این دارو در دنیا

سهم 5% در سبد فروش محصولات شرکت

سهم 25% بازار فروش این محصول

تاثیر حذف یارانه ها

سبد محصولات شرکت داروسازی اسوه (فینگولیمود)



فینگولید® (فینگولیمود)

درمان فرم عودکننده بیماری
مولتیپل اسکلروزیس (ام.اس)

سهم 5% در سبد فروش محصولات شرکت

بازار انحصاری فعلی این محصول در داخل

پتانسیل ضریب نفوذ بالای این محصول

پتانسیل صادرات فوق العاده بالای این محصول :

الف - اختلاف قیمت بسیار بالا

ب - جایگزین شدن داروهای خوراکی به جای داروهای تزریقی

سبد محصولات شرکت داروسازی اسوه (داخلی)



گلوتازون® (بیوگلیتازون)

گلوتازون یک داروی پایین آورنده قند خون با ساختمان تیازولیدین دیون (thiazolidinedion) است.



لوراتادین

لوراتادین از مشتقات بی بریدین و یک آنتی هیستامین نسل دوم است. این دارو مهارکننده اختصاصی گیرنده H1 است.



لوواستاتین

لوواستاتین یک داروی پایین آورنده چربی خون است.



متفورمین

متفورمین یک داروی پایین آورنده قند خون از دسته بی گوانید می باشد.



فنوفیبرات

کاهنده چربی خون، مصرف در بیماران هایپرکلسترولمی و هایپرتری گلیسیریدمی



سیناریزین

این دارو مهارکننده گیرنده های هیستامینی H1 است.



سیمواستاتین

سیمواستاتین یک داروی پایین آورنده چربی خون است.



کتورکس® (کتورولاک)

کتورولاک به گروه داروهای ضد التهاب غیر استروئیدی (NSAID) تعلق دارد.

سبد محصولات شرکت داروسازی اسوه (گلوٹازون)



گلوٹازون® (بیوگلیتازون)

گلوٹازون یک داروی پایین آورنده قند خون
با ساختمان تiazolidinedion تیازولیدین دیون
(thiazolidinedion) است .

سهم 7.5% در سبد فروش محصولات شرکت

سهم 60% بازار فروش این محصول

سبد محصولات شرکت داروسازی اسوه (گلوکزولون)



متفورمین

متفورمین یک داروی پایین آورنده قند خون از دسته بی گوانید می باشد.

سهم 5% در سبد فروش محصولات شرکت

سهم 6% بازار فروش این محصول

مهمترین مزایای شرکت داروسازی اسوه

راه اندازی سایت جدید

سبد محصولات شرکت - داروهای بیماران خاص

توان رقابتی فعلی بالا

پتانسیل فوق العاده بالای صادراتی

مهمترین ریسک شرکت داروسازی اسوه

1 - ریسک های کلی صنعت دارو

2 - سهم بالای چند دارو در سبد محصولات

3 - ورود داروهای جدید به بازارهای دارویی جهان

برآورد سود کارشناسی سالهای 93 و 94

شرح	پیش بینی سال منتهی به ۹۳/۱۲/۲۹	پیش بینی کارشناسی سال منتهی به ۹۳/۱۲/۲۹	پیش بینی کارشناسی سال منتهی به ۹۴/۱۲/۲۹
فروش	۱,۷۱۸,۲۳۶	۱,۸۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۹۴۲,۱۷۲	۸۸۲,۰۰۰	-۱,۲۲۵,۰۰۰
سود (زیان) ناخالص	۷۷۰,۰۳۱	۹۱۸,۰۰۰	۱,۲۷۵,۰۰۰
هزینه های عمومی ، اداری و تشکیلاتی	-۱۲۳,۳۲۹	-۱۲۳,۳۲۹	-۱۷۲,۶۶۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) عملیاتی			
سود (زیان) عملیاتی	۶۴۶,۷۰۲	۷۹۴,۶۷۱	۱,۱۰۲,۳۴۰
هزینه های مالی	-۷۲,۱۱۱	-۷۲,۱۱۱	-۱۰۸,۱۶۶
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۵۶,۳۷۸	۷۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰
خالص درآمد (هزینه) متفرقه	۸,۵۱۱	۸,۵۱۱	۸,۵۱۱
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۶۲۲,۴۵۸	۸۰۱,۰۷۱	۱,۰۹۲,۶۸۵
مالیات	-۱۲۷,۳۶۸	-۱۶۴,۲۱۹	-۲۲۴,۰۰۰
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۴۹۵,۰۹۰	۶۳۶,۸۵۱	۸۶۸,۶۸۴
سود عملیاتی هر سهم	۲,۵۸۷	۳,۶۷۲	۵,۱۰۰
سود هر سهم قبل از کسر مالیات	۲,۴۹۰	۳,۲۰۴	۴,۳۷۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۹۸۰	۲,۵۴۷	۳,۴۷۴
سرمایه	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰

کارگزاری بورس بیمه ایران

Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



تشکر از حضور گرم و حسن توجه شما عزیزان

واحد تحلیل و توسعه شرکت کارگزاری بورس بیمه ایران