

چشم‌انداز صنعت دارو در سال 96

محمد داود فصاحت - کارشناس کارگزاری بورس بیمه ایران: شرکت‌های گروه دارویی در چند سال اخیر بر خلاف دیگر صنایع، روند باثباتی داشتند و امسال نیز بر اساس عملکرد 9 ماهه، سود شرکت‌های این گروه به‌صورت میانگین نسبت به دوره مشابه سال قبل 10 درصد افزایش داشته است. بر همین اساس آخرین پیش‌بینی سود سال جاری آنها نیز به‌صورت میانگین با 10 درصد افزایش همراه بوده است. در این راستا 16 شرکت دارویی در عملکرد 9 ماهه با افزایش سودآوری روبه‌رو بوده‌اند. در این میان سود شرکت شیمی دارویی داروپخش با بیشترین افزایش سودآوری روبه‌رو شده به‌طوری‌که در دوره مزبور رشد 83 درصدی را نسبت به دوره مشابه سال قبل به ثبت رسانده است. شرکت‌های کیمیدارو با 62 درصد، فرآورده‌های تزریقی ایران 36 درصد و البرزدارو با 35 درصد افزایش در رتبه‌های بعدی قرار دارند. از سوی دیگر سودآوری 10 شرکت دارویی در دوره مذکور نسبت به دوره مشابه سال قبل با کاهش همراه بوده است. از این منظر داروسازی کوثر با 44 درصد کاهش بدترین عملکرد را داشته است. همچنین شرکت‌های البرزبالک با 40 درصد و پخش البرز با 26 درصد کاهش سودآوری همراه بوده‌اند.

در این میان با توجه به نزدیک شدن به پایان سال و انتظار برای انتشار گزارش‌های بودجه سال جدید، پارامترهای مهمی در این گزارش‌ها تاثیرگذار خواهد بود؛ تغییرات نرخ ارز مبادله‌ای و وضعیت دوره وصول مطالبات مهم‌ترین پارامترهای تاثیرگذار بر صنعت دارو در سال 96 خواهند بود. با توجه به وابستگی مواد اولیه شرکت‌های دارویی به واردات، با افزایش نرخ ارز بهای تمام‌شده شرکت‌های دارویی افزایش خواهد یافت. البته طبق روال گذشته متناسب با آن نرخ محصولات نیز افزایش خواهد یافت و در نهایت با افزایش مقیاس فروش و ثابت ماندن حاشیه سود، عایدی ریالی شرکت‌های دارویی افزایش خواهد یافت. پس در صورتی که در سال آینده ارز تک‌نرخ شود یا ارز به‌صورت نرخ ارز مبادله‌ای در سال آینده افزایش قیمت داشته باشد و در صورتی که همچون روال قبل افزایش نرخ محصولات نیز اعمال شود، این موضوع تاثیر مثبت بر سود شرکت‌های دارویی خواهد داشت.

بررسی ترازنامه شرکت‌های دارویی در گزارش 9 ماهه نشان می‌دهد میانگین وزنی دوره وصول مطالبات شرکت‌های دارویی نسبت به ابتدای سال افزایش قابل توجهی داشته است. به‌طوری‌که دوره وصول مطالبات 22 شرکت دارویی از میانگین وزنی 250 روز در ابتدای سال 95 با 47 روز افزایش به 297 روز رسیده که حدود 19 درصد رشد داشته است. افزایش دوره وصول مطالبات در سال جاری عمدتاً تحت تاثیر اجرای طرح تحول نظام سلامت و عدم پرداخت به‌موقع مطالبات از سوی سازمان بیمه سلامت در سال قبل بوده است. مجلس انتشار

8 هزار میلیارد تومان اوراق قرضه را برای تسویه بدهی بیمه سلامت در اصلاحیه بودجه سال 95 تصویب کرد. در مرحله اول در روزهای گذشته انتشار مبلغ یک هزار میلیارد تومان اوراق بدهی آغاز شد. در صورت ادامه این روند و پرداخت بدهی‌های گذشته می‌توان انتظار داشت دوره وصول مطالبات شرکت‌های دارویی در سال آینده وضعیت به مراتب بهتری نسبت به امسال داشته باشد.