



شرکت گروه سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



بررسی مقایسه ای عملکرد شرکت های داروسازی گروه البرز با صنعت دارو در سال ۱۳۹۴

شرکت سرمایه گذاری البرز
امور سرمایه گذاری و حسابرسی عملیاتی
خرداد ۱۳۹۵

بخش های اصلی گزارش

- فروش ریالی
- سودآوری و حاشیه سود
- هزینه های مالی به فروش
- دوره وصول مطالبات
- دوره بازپرداخت به بستانکاران
- صادرات

گروه های بورسی

البرزدارو، سبحان دارو، داروسازی تولیددارو و ایران دارو

گروه البرز

داروپخش، فارابی، رازک، اکسیر، زهراوی، پارس دارو و ابوریحان

گروه تأمین اجتماعی

پارس دارو تا این لحظه گزارش نداده است.

داروسازی جابراین حیان، اسوه و کیمیدارو

گروه شفا

سینادارو، امین، لقمان، روزدارو و کوثر

سایر شرکت ها

داروسازی کوثر تا این لحظه گزارش نداده است.

صورت سود و زیان

صنعت دارو و گروه البرز

گروه البرز				صنعت دارو منهای گروه البرز					شرح	
درصد رشد ۹۴ به ۹۳	درصد از فروش	۱۳۹۳	درصد از فروش	۱۳۹۴	درصد رشد ۹۳ به ۹۴	درصد از فروش	۱۳۹۳	درصد از فروش		۱۳۹۴
۱۹	۱۰۰	۵,۰۸۵,۶۵۰	۱۰۰	۶,۰۵۸,۰۶۱	۱۳	۱۰۰	۲۳,۰۹۰,۷۳۴	۱۰۰	۲۵,۹۹۱,۹۷۵	فروش
۱۲	(۵۲)	(۲,۶۳۳,۰۲۴)	(۴۹)	(۲,۹۳۹,۷۰۴)	۱۱	(۵۸)	(۱۳,۴۵۴,۸۸۱)	(۵۸)	(۱۴,۹۷۴,۱۸۶)	بهای تمام شده
۲۷	۴۸	۲,۴۵۲,۶۲۶	۵۱	۳,۱۱۸,۳۵۷	۱۴	۴۲	۹,۶۳۵,۸۵۳	۴۲	۱۱,۰۱۷,۷۸۹	سود ناخالص
۲۳	(۷)	(۳۴۲,۸۱۷)	(۷)	(۴۲۱,۵۲۵)	۳۸	(۶)	(۱,۲۷۷,۴۹۲)	(۷)	(۱,۷۶۴,۹۱۲)	هزینه های اداری عمومی و فروش
(۵۶)	(۰)	(۱۱,۵۵۷)	(۰)	(۵,۰۷۵)	(۱۶۷)	۰	۷۵,۲۶۵	(۰)	(۵۰,۵۰۵)	سایر درآمدهای عملیاتی
۲۸	۴۱	۲,۰۹۸,۲۵۲	۴۴	۲,۶۹۱,۷۵۷	۹	۳۷	۸,۴۳۳,۶۲۶	۳۵	۹,۲۰۲,۳۷۲	سود عملیاتی
۵۱	(۴)	(۱۹۷,۷۱۱)	(۵)	(۲۹۹,۴۶۰)	۱۴	(۱۴)	(۳,۱۳۱,۵۹۵)	(۱۴)	(۳,۵۵۹,۸۸۴)	هزینه های مالی
۲۳	۱	۳۶,۶۸۹	۱	۴۵,۳۲۰	۳۸	۴	۸۳۰,۱۹۷	۴	۱,۱۴۴,۴۹۰	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
۱۹	(۹)	(۴۶۰,۱۳۳)	(۹)	(۵۴۷,۶۱۲)	۹	(۵)	(۱,۲۳۲,۲۷۴)	(۵)	(۱,۳۴۶,۵۶۴)	مالیات
۲۸	۲۹	۱,۴۷۷,۰۹۷	۳۱	۱,۸۸۹,۹۰۵	۱۱	۲۱	۴,۸۹۹,۹۵۴	۲۱	۵,۴۴۰,۴۱۴	سود خالص

بخش اول

فروش

فروش خالص

رشد ۱۹ درصدی گروه البرز
رشد ۱۳ درصدی صنعت دارو

پوشش بودجه سال ۱۳۹۴	درصد رشد ۹۴ به ۹۳	فروش خالص (میلیارد ریال)			گروه ها
		بودجه سال ۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۴	
۱۰۲	۱۹	۵,۹۴۱	۵,۰۸۶	۶,۰۵۸	گروه البرز
۹۸	۱۴	۱۶,۷۸۱	۱۴,۴۳۳	۱۶,۴۰۸	گروه تأمین اجتماعی
۱۰۶	۱۲	۵,۳۴۸	۵,۰۶۱	۵,۶۸۷	گروه شنا
۹۵	۸	۴,۰۹۳	۳,۵۹۷	۳,۸۹۸	سایر شرکت ها
۱۰۰	۱۴	۳۲,۱۶۳	۲۸,۱۷۶	۳۲,۰۵۰	صنعت
۹۹	۱۳	۲۶,۲۲۲	۲۳,۰۹۱	۲۵,۹۹۲	صنعت منهای البرز

ردیف	شرکت	فروش ریالی (میلیارد ریال)			بودجه بودجه سال ۱۳۹۴	درصد رشد ۹۳ به ۹۴
		بودجه ۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۴		
۱	دارو بخش	۳,۵۲۰	۲,۸۳۰	۳,۴۶۴	۲۲	۹۸
۲	اسوه	۲,۱۲۵	۱,۷۵۳	۲,۱۲۹	۲۱	۱۰۰
۳	البرز دارو	۲,۵۱۲	۲,۱۴۲	۲,۵۹۰	۲۱	۱۰۳
۴	داروسازی تولید دارو	۱,۲۱۰	۹۹۶	۱,۱۹۶	۲۰	۹۹
۵	ایران دارو	۶۰۶	۵۳۰	۶۳۵	۲۰	۱۰۵
۶	ابوریحان	۱,۸۶۰	۱,۵۶۰	۱,۸۶۲	۱۹	۱۰۰
۷	سینا	۱,۶۰۹	۱,۳۶۶	۱,۶۰۲	۱۷	۱۰۰
۸	سیحان دارو	۱,۶۱۳	۱,۴۱۷	۱,۶۳۷	۱۵	۱۰۱
۹	رازک	۲,۳۷۰	۲,۰۰۴	۲,۳۰۰	۱۵	۹۷
۱۰	زهرای	۳,۱۲۵	۲,۷۰۶	۳,۰۴۵	۱۳	۹۷
۱۱	لقمان	۹۱۹	۶۹۳	۷۷۵	۱۲	۸۴
۱۲	جابر	۲,۱۶۶	۲,۲۶۴	۲,۵۰۵	۱۱	۱۱۶
۱۳	امین	۱,۰۶۱	۹۶۸	۱,۰۷۱	۱۱	۱۰۱
۱۴	اکسیر	۳,۴۱۵	۲,۹۴۳	۳,۱۹۱	۸	۹۳
۱۵	فارابی	۲,۴۹۳	۲,۳۹۰	۲,۵۴۵	۷	۱۰۲
۱۶	کیمیادارو	۱,۰۵۷	۱,۰۴۳	۱,۰۵۲	۱	۱۰۰
۱۷	روز دارو	۵۰۴	۵۷۰	۴۵۰	(۲۱)	۸۹
	صنعت	۳۲,۱۶۳	۲۸,۱۷۶	۳۲,۰۵۰	۱۴	۱۰۰

بخش دوم

سودآوری

حاشیه سود خالص

۳۱ درصدی گروه البرز
۲۱ درصدی صنعت دارو

گروه ها	حاشیه سود ناخالص		حاشیه سود عملیاتی		حاشیه سود خالص	
	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۴
گروه البرز	۴۸	۵۱	۴۱	۴۴	۲۹	۳۱
گروه شفا	۳۹	۴۱	۳۴	۳۱.۹	۱۶	۱۶
گروه تأمین اجتماعی	۴۹	۴۸	۴۵	۴۴.۶	۳۴	۳۲
سایر شرکت ها	۴۱	۴۱	۳۷	۳۷	۲۴	۲۵
صنعت	۴۳	۴۴	۳۷	۳۷	۲۲.۶	۲۲.۹
صنعت منهای البرز	۴۲	۴۲	۳۷	۳۵	۲۱.۲	۲۰.۹

سود عملیاتی

رشد ۲۸ درصدی گروه البرز
رشد ۹ درصدی صنعت دارو

گروه ها	سود عملیاتی (میلیارد ریال)			پوشش بودجه سال ۱۳۹۴	درصد رشد ۹۳ به ۹۴
	بودجه ۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۴		
گروه البرز	۲,۶۸۱	۲,۰۹۸	۲,۶۹۲	۱۰۰	۲۸
گروه شفا	۲,۵۲۹	۲,۲۵۵	۲,۵۳۷	۱۰۰	۱۳
گروه تأمین اجتماعی	۵,۴۴۶	۴,۸۶۱	۵,۲۳۳	۹۶	۸
سایر شرکت ها	۱,۴۹۵	۱,۳۱۸	۱,۴۳۲	۹۶	۹
صنعت	۱۲,۱۵۰	۱۰,۵۳۲	۱۱,۸۹۴	۹۸	۱۳
صنعت منهای البرز	۹,۴۷۰	۸,۴۳۴	۹,۲۰۲	۹۷	۹

سود خالص

رشد ۲۸ درصدی گروه البرز

رشد ۱۱ درصدی صنعت دارو

پوشش بودجه سال ۱۳۹۴	درصد رشد ۹۳ به ۹۴	سود خالص (میلیارد ریال)			گروه ها
		بودجه ۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۴	
۱۰۱	۲۸	۱,۸۷۶	۱,۴۷۷	۱,۸۹۰	گروه البرز
۹۰	۱۳	۲,۸۹۸	۲,۳۱۳	۲,۶۱۴	گروه تأمین اجتماعی
۱۰۴	۷	۱,۷۶۹	۱,۷۱۹	۱,۸۳۹	گروه شفا
۱۰۱	۱۴	۹۷۹	۸۶۹	۹۸۸	سایر شرکت ها
۹۷	۱۵	۷,۵۲۲	۶,۳۷۷	۷,۳۳۰	صنعت
۹۶	۱۱	۵,۶۴۶	۴,۹۰۰	۵,۴۴۰	صنعت منهای البرز

کسب رتبه اول سودآوری بین شرکت های بورسی توسط البرز دارو در سال ۱۳۹۴

رتبه	شرکت	سود خالص ۱۳۹۴ (میلیارد ریال)	رتبه	شرکت	سود خالص ۱۳۹۳ (میلیارد ریال)
۱	البرز دارو	۹۳۰	۱	جابر	۷۵۱
۲	جابر	۷۸۰	۲	رازک	۶۶۸
۳	اسوه	۷۳۳	۳	البرز دارو	۶۵۵
۴	سینا	۶۴۴	۴	اسوه	۶۰۵
۵	رازک	۶۰۳	۵	زهرای	۵۴۱
۶	فارابی	۵۹۷	۶	فارابی	۵۲۰
۷	سبحان دارو	۵۶۰	۷	سبحان دارو	۵۰۰
۸	زهرای	۵۴۶	۸	سینا	۴۸۴
۹	داروپخش	۳۷۸	۹	کیمیدارو	۳۶۳
۱۰	کیمیدارو	۳۲۶	۱۰	داروپخش	۲۹۴
۱۱	ابوریحان	۲۷۰	۱۱	ابوریحان	۲۵۵
۱۲	داروسازی تولیددارو	۲۶۸	۱۲	داروسازی تولیددارو	۲۲۹
۱۳	امین	۲۲۴	۱۳	امین	۲۲۸
۱۴	اکسیر	۲۲۰	۱۴	ایران دارو	۹۲
۱۵	ایران دارو	۱۳۲	۱۵	لقمان	۸۰
۱۶	لقمان	۷۱	۱۶	روز دارو	۷۷
۱۷	روز دارو	۴۹	۱۷	اکسیر	۳۵

سود خالص منهای درآمدهای غیر عملیاتی

رشد ۲۸ درصدی گروه البرز
رشد ۶ درصدی صنعت دارو

پوشش بودجه سال ۱۳۹۴	درصد رشد ۹۳ به ۹۴	سود خالص منهای درآمدهای غیر عملیاتی (میلیارد ریال)			گروه ها
		بودجه ۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۴	
۱۰۱	۲۸	۱,۸۳۳	۱,۴۴۰	۱,۸۴۵	گروه البرز
۹۵	۷	۱,۳۸۸	۱,۲۳۷	۱,۳۲۲	گروه شفا
۹۶	۵	۲,۱۹۳	۲,۰۱۲	۲,۱۱۱	گروه تأمین اجتماعی
۹۸	۵	۸۸۲	۸۲۱	۸۶۴	سایر شرکت ها
۹۸	۱۱	۶,۲۹۶	۵,۵۱۰	۶,۱۴۱	صنعت
۹۶	۶	۴,۴۶۳	۴,۰۷۰	۴,۲۹۶	صنعت منهای البرز

کسب رتبه اول سودآوری بین شرکت های بورسی توسط البرز دارو در سال ۱۳۹۴

رتبه	شرکت	سود خالص منهای درآمدهای غیر عملیاتی ۱۳۹۴ (میلیارد ریال)	رتبه	شرکت	سود خالص منهای درآمدهای غیر عملیاتی ۱۳۹۳ (میلیارد ریال)
۱	البرز دارو	۹۲۷	۱	رازک	۶۵۶
۲	سینا	۶۳۷	۲	البرز دارو	۶۵۰
۳	اسوه	۶۳۳	۳	اسوه	۵۵۰
۴	سبحان دارو	۵۵۷	۴	زهرای	۵۳۳
۵	زهرای	۵۴۱	۵	سبحان دارو	۴۸۲
۶	جابر	۴۷۰	۶	سینا	۴۷۷
۷	رازک	۴۲۲	۷	جابر	۴۴۰
۸	دارو پخش	۳۷۱	۸	دارو پخش	۲۸۵
۹	فارابی	۳۰۴	۹	فارابی	۲۶۰
۱۰	ابوریحان	۲۶۸	۱۰	ابوریحان	۲۵۷
۱۱	داروسازی تولیدارو	۲۵۴	۱۱	کیمیدارو	۲۴۷
۱۲	کیمیدارو	۲۱۹	۱۲	داروسازی تولیدارو	۲۲۲
۱۳	امین	۲۱۰	۱۳	امین	۲۱۱
۱۴	اکسیر	۲۰۵	۱۴	ایران دارو	۸۶
۱۵	ایران دارو	۱۰۷	۱۵	روز دارو	۶۷
۱۶	لقمان	۱۵	۱۶	لقمان	۶۶
۱۷	روز دارو	۲	۱۷	اکسیر	۲۰

بخش سوم

هزینه های جاری

هزینه های مالی به فروش

نسبت ۴.۹ درصدی گروه البرز
نسبت ۱۳.۷ درصدی صنعت دارو

هزینه های مالی به فروش		درصد رشد	هزینه های مالی (میلیون ریال)		شرکت
۱۳۹۳	۱۳۹۴		۱۳۹۳	۱۳۹۴	
۳.۹	۴.۹	۵۱	۱۹۷,۷۱۱	۲۹۹,۴۶۰	گروه البرز
۶.۶	۸.۳	۴۲	۳۳۲,۸۸۹	۴۷۳,۸۹۵	گروه شفا
۱۷.۵	۱۶.۶	۸	۲,۵۳۰,۴۷۹	۲,۷۲۶,۷۴۴	گروه تأمین اجتماعی
۷.۵	۹.۲	۳۴	۲۶۸,۲۲۷	۳۵۹,۲۴۵	سایر شرکت ها
۱۱.۸	۱۲.۰	۱۶	۳,۳۲۹,۳۰۶	۳,۸۵۹,۳۴۴	صنعت
۱۳.۶	۱۳.۷	۱۴	۳,۱۳۱,۵۹۵	۳,۵۵۹,۸۸۴	صنعت منهای البرز

بخش چهارم

کارایی

دوره وصول مطالبات

۲۱۸ روزه گروه البرز
۲۶۲ روزه صنعت دارو

تغییر	متوسط دوره وصول (روز)		گروه ها
	۱۳۹۳	۱۳۹۴	
۴۷	۱۷۱	۲۱۸	گروه البرز
۶۱	۱۸۶	۲۴۷	گروه شفا
۳۳	۲۴۷	۲۸۰	گروه تأمین اجتماعی
۵۱	۱۵۶	۲۰۷	سایر شرکت ها
۴۳	۲۱۱	۲۵۴	صنعت
۴۳	۲۱۹	۲۶۲	صنعت منهای البرز

دوره پرداخت

۵۶ روزه گروه البرز
۶۰ روزه صنعت دارو

تغییر	متوسط دوره پرداخت (روز)		گروه ها
	۱۳۹۲	۱۳۹۳	
۸	۵۷	۶۶	گروه شفا
۴	۶۱	۶۵	گروه تأمین اجتماعی
۱۷	۳۹	۵۶	گروه البرز
۸	۲۶	۳۴	سایر شرکت ها
۸	۵۲	۶۰	صنعت
۶	۵۵	۶۰	صنعت منهای البرز

بخش پنجم

فروش
صادراتی

فروش صادراتی

رشد ۳۷ درصدی گروه البرز
کاهش ۲۴ درصدی صنعت دارو

درصد رشد ۹۴ به ۹۳	فروش صادراتی (میلیون ریال)		گروه ها
	۱۳۹۳	۱۳۹۴	
۲۰۱٪	۵۰,۴۷۴	۱۵۱,۷۷۵	گروه البرز (+ سبحان انکولوژی)
۲۲٪	۶۵۳,۵۰۹	۵۰۸,۴۱۹	گروه تأمین اجتماعی
۵۸٪	۵۹,۶۷۶	۲۴,۸۷۲	گروه شفا
۵٪	۴۱,۵۲۲	۴۳,۶۵۲	سایر شرکت ها
۲۱٪	۷۸۸,۵۵۱	۶۲۳,۳۱۵	صنعت
۲۴٪	۷۵۴,۷۰۷	۵۷۶,۹۴۳	صنعت منهای البرز

در بحث فروش صادراتی گروه البرز، میزان فروش صادراتی شرکت سبحان انکولوژی نیز آورده شده است.

بخش آخر

چکیده
گزارش

- رشد ۱۹ درصدی فروش گروه البرز در مقابل **رشد ۱۳ درصدی** صنعت دارو
- رشد ۲۸ درصدی **سود عملیاتی** گروه البرز در مقایسه با **رشد ۹ درصدی** صنعت دارو
- رشد ۲۳ درصدی **هزینه های عملیاتی** گروه البرز در مقابل **رشد ۳۸ درصدی** صنعت دارو
- رشد ۲۸ درصدی **سود خالص** گروه البرز در مقایسه با **رشد ۱۱ درصدی** صنعت دارو
- نسبت هزینه های مالی به فروش ۴.۹ برای گروه البرز در مقایسه با نسبت ۱۳.۷ برای صنعت دارو
- **دوره وصول مطالبات ۲۱۸ روزه** برای گروه البرز در مقایسه با دوره وصول **۲۶۲ روزه** صنعت دارو
- **دوره پرداخت ۵۶ روزه** برای گروه البرز در مقایسه با دوره وصول **۶۰ روزه** صنعت دارو
- کسب رتبه اول سودآوری در صنعت توسط **شرکت البرز دارو** در سال ۱۳۹۴
- رشد ۲۰۱ درصدی **فروش صادراتی** گروه البرز در مقابل **کاهش ۲۴ درصدی** صنعت دارو



با شکر از توجه و همراهی شما