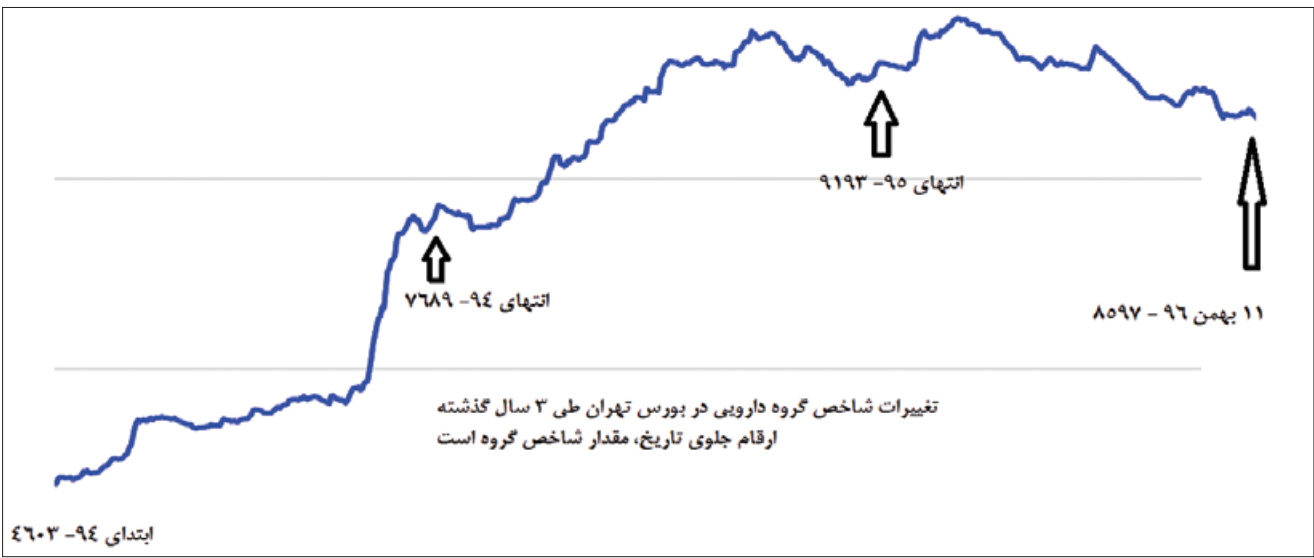


این روزها با توجه به ر خوت‌گره‌های پیش‌ران بازار سرمایه، سراغ یک گروه کم‌سروصدار فتنیم که مدت‌هاست دچار کوداست. صنعت دارویی، بعد از بازدهی قابل قبولی که در سال‌های ۹۲ و ۹۵ به سرمایه‌گذاران داد، طی امسال نتوانسته است بازار را متوجه خود کند. در بخش آموزش هم در برار به انواع روش‌های افزایش سرمایه و مفاهیمی چون سهام‌چاپ به‌صحت خواهیم کرد.



نگاهی به صنعتی که این روزها در بازار سرمایه دچار ر خوت‌ور کوداست

صنعت دارو در انتظار نوشدارو

غیائی
h.habibi@khorasannews.com

بعد از جهش شاخص بورس به آستانه ۱۰۰ هزار واحد به کمک گروه‌های بزرگ و پیش‌برویی چون فولاد، معدنی‌ها، پالایشی‌ها و پتروشیمی‌ها به‌نظر می‌رسد این گروه‌ها دیگر توان بالا بردن شاخص و سود رساندن به سهامداران شان را نداشته باشند. اکنون ممکن است بازار به برخی شرکت‌های سرمایه‌گذاری چندرشته‌ای و هلدینگ‌ها و همچنین گروه‌هایی که مدت‌ها دچار کودبوده‌اند (مثل مسکن و دارویی)، متوجه شود. به همین دلیل امروز با بررسی اجمالی گروه دارویی اختصاص دادیم.

یک نقشه‌هوايي از صنعت دارو در کشور

گروه دارویی یک صنعت به نسبت کوچک با شرکت‌های کوچک در بازار است که حدود دو تا سه درصد ارزش بازار سرمایه را به‌خود اختصاص می‌دهد. طبق آمارنامه دارویی کشور ۱۴۵ شرکت تولیدی دارویی و ۵۲ شرکت پیش‌در کشور فعالیت می‌کنند که از این میزان ۴۳ شرکت در بازار سرمایه (بورس تهران و فرابورس ایران) حضور دارند. البته ۴۰ نهاد فعال هستند. البته بازار دارو در کشور با یگران دیگری هم‌دارد؛ بیش از ۲۰۰ شرکت واردکننده که سهمی نزدیک به ۳۰ درصد از بازار دارند. با ملاحظه تعداد بسیار بالای شرکت‌های تولیدی و وارداتی دارو در کشور و همچنین سهم کم شرکت‌های بزرگ از کل بازار، شاید نتیجه بگیریم که صنعت دارو کاملاً قابلی است. این فرض در باره بسیاری دارو در دست است اما دقت کنیم که باره برخی داروهای خاص، انحصار تولیدی و واردات در اختیار برخی شرکت‌هاست که برای آن‌ها منافع خاص ایجاد می‌کند.

دارو در بازار سرمایه

فتنیم که از ۴۰۳ بازیگر بازار دارو در کشور فقط ۴۳ شرکت بورسی هستند. جدول زیر یک معرفی اجمالی از نهادهای این گروه ارائه می‌کند. از ۴۳ نهاد ۳۰ نهاد در بازار بورس حضور دارند که ۲۴ شرکت تولیدی و شش شرکت سرمایه‌گذاری (سهامدار چند شرکت دارویی) هستند. هشت

نمای کلی بازار دارو در کشور

تعداد شرکت‌ها	ارزش بازار	سهم
کل بازار دارو	۱۶ هزار میلیارد تومان	۱۰۰ درصد
تولید کنندگان داخلی	۱۱/۳ هزار میلیارد تومان	۷۰ درصد
وارد کنندگان	۴/۷ هزار میلیارد تومان	۲۹ درصد
واردات مواد اولیه	۱۵۹/۸ میلیارد تومان	۱ درصد
شرکت‌های بخش	-	۵۲ درصد

خبر تحلیل

جهش روی به سقف قیمتی ۱۰ سال اخیر، پایدار خواهد بود؟

این هفته با وجود کاهش ارزش اکثر نمادهای گروه فلزات، یک گروه با رشد مواجه شدند و حتی صف خرید بودند؛ تولید کنندگان که در سبد خود روی «دارند!» دلیل آن هم افزایش قابل توجه قیمت‌روی در بازارهای جهانی بود. به همین دلیل شاید علاقمند نباشید که تحلیل‌های دربار آینده قیمت سرب بخوانید. در ادامه خلاصه‌ای از تحلیل علمی مرتضوی، تحلیل‌گر شرکت بین‌المللی آلپاری در این باره می‌خوانیم. مقاله تحلیل کامل را می‌توانید در اینجا:

اطلاع‌رسانی بازار سرمایه، سنا (sena.ir) بخوانید. داده‌های گروه بین‌المللی روی و سرب حاکی از آن است که میزان تولید روی طی سال‌های ۲۰۱۲ تا ۲۰۱۶ از سطح ۱۲ میلیون و ۵۹۵ هزار تن به ۱۳ میلیون و ۵۶۶ هزار تن رسیده در حالی که داده‌های ۱۰ ماهه ۲۰۱۷ از تشدید کمبود عرضه در بازار خبر می‌دهد. بر این اساس میزان کمبود عرضه در یازده ماه نخست سال ۲۰۱۷ میلادی ۴۸۵ هزار تن برآورد شده است. به‌این‌روی در بازارهای جهانی روز سه‌شنبه به بالاترین سطح ده سال اخیر افزایش یافت. در همین زمینه، موجودی ثبت شده قابل فروش در LME نیز برای دومین بار در ماه جاری میلادی با کاهش شدیدی مواجه شد تا به پایین‌ترین سطح در چند سال اخیر برسد. گذشته از این موارد، انتشار داده‌های تجاری چین مربوط به میزان واردات و مصرف روی در سال ۲۰۱۷ حاکی از رشد بالای ۵۰ درصدی واردات این کشور بود و موجب شد تا قیمت هافته خود را با نامی صعودی آغاز کنند. بر اساس این داده‌ها بازار روی در مسیر افزایش تقاضاست، در حالی که عرضه با توجه به تعلیق بخشی از ظرفیت‌های معدنی با آهنگ بسیار کندتری در حال رشد است. بنابراین می‌توان انتظار داشت که کمبود عرضه حداقل تا سه ماهه سوم امسال موتور محرک قیمت روی در بازارهای جهانی باشد.

سهم شناور (سهام در دست عموم) کمی هستند؛ یعنی در صدی از سهام که دست سهامدار اصلی شرکت است بالاست. با توجه به این که سهامداران عمده تمایل به حفظ سهم و مدیریت خود بر شرکت دارند، خرید و فروش زیادی ندارند و به همین خاطر نقد شوندگی نمادهای دارای سهام شناور پایین، از جمله بسیاری از دارویی‌ها، کم است. مثلاً سهام شناور برخی نمادهای این گروه حدود ۶ درصد است. از سوی دیگر اکثر نمادهای این گروه کوچک هستند و در نتیجه تعداد کل سهام قابل معامله آن‌ها اندک است. بنابراین در وروده به این حوزه حتماً به این نکته توجه کنید.

وابستگی به واردات - حدود نیمی از مواد اولیه صنعت دارو کشور وارداتی است. بنابراین افزایش نرخ دلار به نفع این صنعت نیست. به‌ویژه آن که صنعت دارو کشور صادراتی نیست سهم فروش دلاری (خارجی) صنعت پایین است. بنابراین در شرایط فعلی و با روند صعودی دلار، در صورت تغییر یافتن مناسب قیمت‌های فروش، حاشیه سود صنعت کاهش خواهد یافت.

قیمت‌گذاری دولتی - نکته مهم تر این است که محصولات دارویی و خدمات بهداشتی مشمول قیمت‌گذاری دولتی است. موضوعی که مشکلاتی برای صنعت ایجاد کرده و مورد انتقاد اکثر فعالان این حوزه است. وارد کنندگان و تولید کنندگان معتقدند باید بتوانند توجه به نوسانات قیمت مواد اولیه و همچنین نرخ دلار، قیمت محصولات خود را تغییر دهند اما طبق قانون دولت باید در قیمت‌گذاری کالاها ی حوزه سلامت مداخله کند. البته وزیر بهداشت به‌تازگی (سوم بهمن امسال) صریحاً اعلام کرد که با قیمت‌گذاری مخالف است اما باید قانون را اجرا کند. قاضی‌زاده البته این را هم گفت که تلاش می‌کند تعداد محصولات و خدمات

۱۰ شرکت بزرگ تولید کننده داروی کشور در سال ۹۵

شرکت	ارزش فروش - میلیارد تومان	سهم از فروش داخل - درصد
داروسازی دکتر عبیدی	۵۲۲	۳/۲۱۳
کارخانجات داروپخش	۵۱۰	۳/۱۴۶
اکتور کو	۴۲۱	۲/۵۹۲
داروسازی اکسیر	۴۰۲	۲/۴۷۱
داروسازی دانا	۳۹۵	۲/۴۴۱
داروسازی زهرای	۳۷۵	۲/۳۰۵
البرز دارو	۳۵۵	۲/۱۸۷
داروسازی جابر ابن حیان	۳۴۴	۲/۱۱۵
تحقیقاتی و تولیدی سیناژن	۳۴۴	۲/۱۱۳
داروسازی تهران شیمی	۳۱۰	۱/۹۰۹

موقع افزایش سرمایه شرکت‌ها؛ سهم‌بخیریم یا خیریم

افزایش سرمایه از طریق سلب حق تقدم

برخی اوقات، سهامداران برای انتشار اوراق حق تقدم، حق استفاده از حق تقدم را از خود سلب کنند. در این صورت شرکت سهام جدید را به قیمت بازار به سهامداران جدید می‌فروشد و به ازای ما به تفاوت قیمت اسمی (۱۰۰ تومانی) سهام با قیمت بازاری سهام فروخته شده، سهام اضافه به سهامداران تعلق می‌گیرد.

۷ اطلاعیه در کدال مربوط به افزایش سرمایه شرکت‌ها

کلیه اطلاعات و اتفاقات شرکت‌های بورسی در سامانه کدال که نشانی رسمی اینترنتی آن WWW.CODAL.IR است، قابل ملاحظه است. با این حال از آن‌جا که افزایش سرمایه شرکت‌ها در چند مرحله در کدال اطلاع‌رسانی می‌شود، پیگیری این اطلاعیه‌ها و دانستن مرحله این اطلاعیه، اهمیت زیادی دارد که هویشاری یک فعال بازار بورس را می‌طلبد. بر این اساس، هفت مرحله برای می‌توان در ارتباط با افزایش سرمایه شرکت‌ها در اطلاعیه‌های سامانه کدال مشاهده کرد که برای سهامداران شرکت مربوط یا سهامداران جدید (از مرحله ۶) قابل توجه است: (البته بعضاً اطلاعیه‌های دیگری نیز نظیر «اطلاعیه تکمیلی صدور مجوز افزایش سرمایه در این زمینه در کدال منتشر می‌شود).

انتشار گزارشی تحت عنوان «پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق‌العاده در باره افزایش سرمایه»

در گزارش با عنوان «اظهار نظر حسابر و بازرس قانونی راجع به گزارش توجیهی هیئت مدیره در باره افزایش سرمایه». در چ اطلاعیه سازمان بورس برای صدور مجوز افزایش سرمایه شرکت مربوط با عنوان «مدار کم‌مستند درخواست افزایش سرمایه». در این مرحله تا مدت ۶۰ روز باید گوش به زنگ باشید تا شرکت اقدام به پذیره نویسی افزایش سرمایه کند. در غیر این صورت مجوز با داده برای شرکت باطل می‌شود.

انتشار اطلاعیه‌ای با عنوان «آگهی دعوت به مجمع عمومی فوق‌العاده». در این مرحله و در جلسه مجمع که افراد جدید، حق تقدم استفاده نشده را می‌خرند و جایگزین سهامداران قبلی می‌شوند.

شرکت	بازار	نماد
۱	داروسازی فارابی	دفا را
۲	کارخانجات داروپخش	دارو
۳	ایران دارو	دیران
۴	لایر اتور داروسازی دکتر عبیدی	دعبید
۵	داروسازی امین	دامین
۶	البرز دارو	دالبر
۷	داروسازی زاگرس فارمدپارس	ددام
۸	شیمی دارویی داروپخش	دشیمی
۹	داروسازی جابر ابن حیان	دجابر
۱۰	داروسازی کوثر	دکوتر
۱۱	دارویی لقمان	دلقما
۱۲	داروسازی اسوه	داسوه
۱۳	دارویی رازک	درازک
۱۴	سیحان دارو	دسیحان
۱۵	داروسازی سینا	دسینا
۱۶	داروسازی زهرای	دزهرای
۱۷	داروسازی اکسیر	دالر
۱۸	فرآورده‌های تزریقی ایران	دفا را
۱۹	کیمیدرو	دکیمی
۲۰	پارس دارو	دپارس
۲۱	داروسازی روزدارو	دروز
۲۲	تولید مواد اولیه داروپخش	دتمدا
۲۳	داروسازی ابوریحان	دابور
۲۴	گروه دارویی سیحان	دسیحا
۲۵	گروه دارویی برکت	برکت
۲۶	سرمایه‌گذاری دارویی تاسین	تسینکو
۲۷	داروپخش (هلندیگ)	ویپخش
۲۸	سرمایه‌گذاری البرز	والبر
۲۹	سرمایه‌گذاری شادادرو	شفا
۳۰	داروسازی تولیددارو	دتولید
۳۱	سیحان دارو	دسیحان
۳۲	داروسازی کاسپین تاسین	کاسپین
۳۳	ریشمک	ریشمک
۳۴	داروسازی سیحان اکتولوی	دسانکو
۳۵	بخش البرز	پخش
۳۶	شرکت کی‌بی‌سی	کی‌بی‌سی
۳۷	مواد اولیه دارویی البرز باک	دباک
۳۸	داروسازی شهید قاضی	پایه ج
۳۹	تهران شیمی (شهران ۱)	بورس
۴۰	داروسازی تهران دارو	پایه ج
۴۱	الحوی	دحاوی
۴۲	شیرین دارو	پایه ب

۵ واردکننده بزرگ دارو به کشور در سال ۱۳۹۵

شرکت	ارزش فروش - میلیارد تومان	سهم از واردات - درصد
کوبل دارو	۸۹۰	۵/۴۷۱
بهستان دارو	۸۶۰	۵/۲۸۸
نور نور دیسک پارس	۳۸۴	۲/۳۶۳
شفایاب گستر	۳۶۲	۲/۲۲۸
روژین دارو	۱۸۸	۱/۱۵۸

تغییرات شاخص صنعت دارو در سه سال اخیر و بازدهی سالانه

ابتدای ۹۴	پایه ج	۴۶۰۳
انتهای ۹۴	۷۶۸۹	۶۷
انتهای ۹۵	۹۱۹۳	۱۹/۵
۱۱ بهمن ۹۶	۸۵۹۷	-۶/۵



خواهد داد. در این مرحله کسی که سهامدار شرکت باشد، سهامش مشمول افزایش سرمایه می‌شود.

انتشار گزارش «تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام»

اگر طبق تصمیم مجمع، افزایش سرمایه از محل آورده‌باشد، بعد از برگزاری مجمع و بازگشایی نهاد، اطلاعیه‌ای درباره حق تقدم با عنوان «مهلست استفاده از حق تقدم خرید سهام» در سامانه کدال منتشر می‌شود. همان طور که در بالا نیز گفته شد، بعد از مهلت ۶۰ روزه در این مرحله، اگر بخشی از سهامداران مبلغ مطالبه شده شرکت را به شرکت واریز نکنند، بنابراین آگهی دیگری با عنوان «اعلامیه پذیره نویسی عمومی» صادر می‌شود که حاکی از واگذاری تعداد باقی مانده سهام در مدت زمانی مشخص (معمولاً ۱۰ روز) به افراد جدید است.

آخرین اطلاعیه در باره افزایش سرمایه مربوط به زمانی است که افراد می‌توانند سهام‌های تعلق گرفته را معامله کنند که در این مرحله، اطلاعیه‌ای به عنوان «آگهی ثبت افزایش سرمایه» در سامانه کدال قرار می‌گیرد.

افسانه دلخواه ترکیه هند تانگه
کیس دبی مالزی
۳۶۰ ۹۹۹ ۳۴
۰۵۱۳۸۷۰۴۰۷۰
رفع ریجکتی ویزای شنگن