

BÁO CÁO NGÀNH DƯỢC PHẨM VIỆT NAM

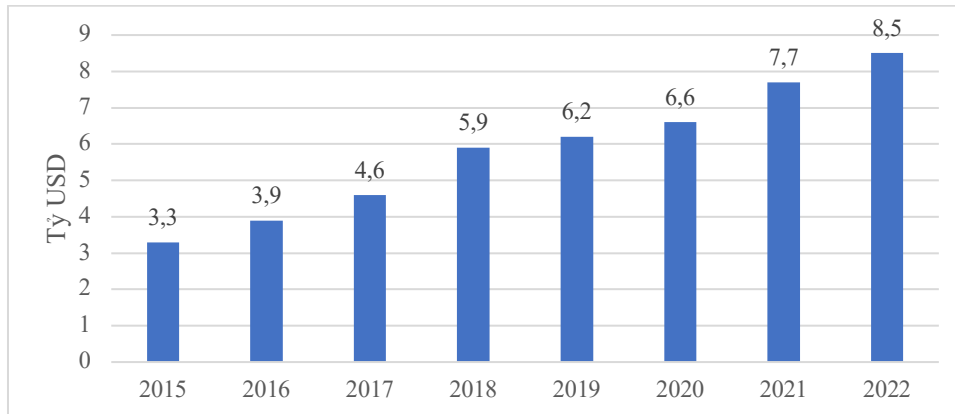
I. Thực trạng ngành dược phẩm Việt Nam	2
II. Xu hướng ngành dược phẩm.....	9
III. Triển vọng và hạn chế của ngành dược phẩm Việt Nam.....	9
IV. Một số doanh nghiệp dược tiêu biểu niêm yết	11

I. Thực trạng ngành dược phẩm Việt Nam

Hiện nay, ngành dược phẩm Việt Nam mới ở gần cấp độ 3 theo thang phân loại của WHO (Cấp độ 3: Có công nghiệp dược nội địa; có sản xuất thuốc generic; xuất khẩu được một số dược phẩm. Cấp độ 2: Sản xuất được một số thuốc tên gốc (generic); đa số thuốc phải nhập khẩu). Thị phần của thuốc sản xuất trong nước chiếm tỷ lệ khoảng 46% về trị giá và khoảng 75% về số lượng. Cụ thể, theo Hiệp hội doanh nghiệp Dược Việt Nam, tính đến hết năm 2022 Việt Nam có 51 doanh nghiệp sản xuất dược có vốn đầu tư nước ngoài; 228 doanh nghiệp sản xuất dược phẩm đạt tiêu chuẩn WHO – GMP (thực hành tốt sản xuất thuốc của Tổ chức Y tế Thế giới – WTO); 18 doanh nghiệp đạt tiêu chuẩn GMP cao như EU, PICs, JAPAN, TCA. 3 cơ sở có dây chuyền đạt PIC/S-GMP: Fresenius Kabi Bidiphar (HSA Singapore); Korea United (Hàn Quốc) trong khi đó 250 nhà máy lớn, hơn 200 cơ sở xuất, nhập khẩu thuốc ngoại, và kèm theo đó là khoảng 43.000 đại lý phân phối thuốc bà hơn 62.000 cửa hàng bán lẻ.

Quy mô thị trường dược liên tục tăng trưởng: Theo thống kê của Cục quản lý Dược Việt Nam (DAV) quy mô thị trường dược phẩm Việt Nam đạt 7,3 tỷ năm 2022 và đạt hơn 6,9 tỷ USD năm 2021 tăng hơn 2 lần so với năm 2015 (đạt 3,3 tỷ USD). Theo dự báo của Fitch solutions thị trường dược phẩm Việt Nam năm 2023 sẽ đạt 7,7 tỷ USD và đạt 16,1 tỷ USD vào năm 2026. Động lực tăng trưởng bền vững đến từ yếu tố chính là chi tiêu bình quân đầu người dành cho thuốc gia tăng - nhờ thu nhập của người dân cải thiện và sự quan tâm tới sức khỏe ngày càng cao.

Quy mô ngành dược phẩm tại Việt Nam giai đoạn 2015 – 2022

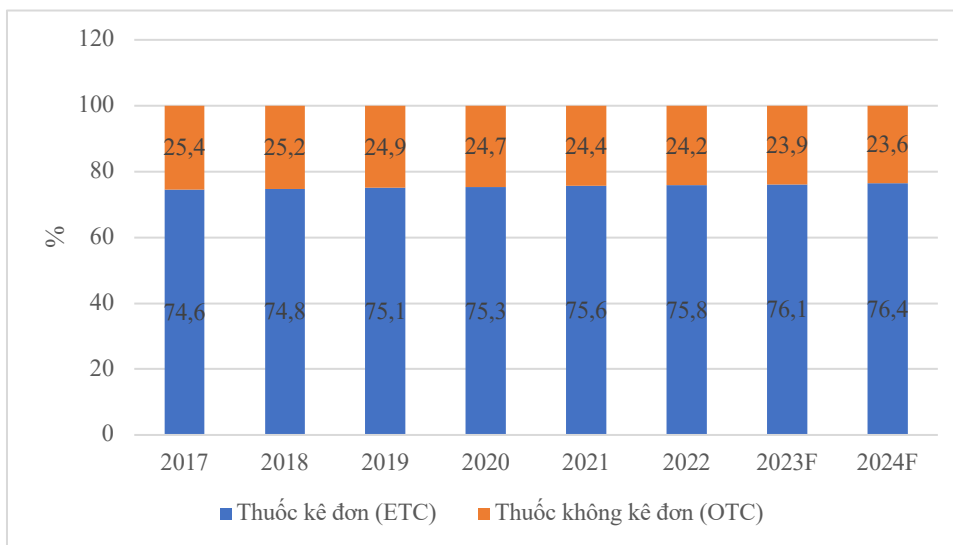


Nguồn: Fitch solutions

Kênh ETC luôn chiếm ưu thế trong doanh thu ngành dược

Thuốc kê đơn được kỳ vọng sẽ chiếm tỷ trọng ngày càng lớn trong tổng doanh số dược phẩm trong những năm tới, nhờ nhu cầu chữa bệnh tăng cao, việc triển khai bảo hiểm y tế quốc gia, thu nhập tăng, cơ sở hạ tầng chăm sóc sức khỏe tốt hơn và sự phát triển của thuốc gốc. Thuốc kê đơn được dự báo đạt 5.7 tỷ USD vào năm 2025, chiếm tỷ trọng đáng kể là 76.6% tổng doanh thu bán thuốc, với tốc độ CAGR (2020-2025) là 8.4%.

Tỷ trọng doanh thu bán thuốc ETC/ OTC



Nguồn: Fitch Solutions

Theo Fitch Solutions, thuốc OTC sẽ đạt 2.2 tỷ USD vào năm 2024, chiếm 23.6% tổng doanh thu dược phẩm. Các động lực cho kênh OTC trong những năm tới gồm việc Chính phủ khuyến khích đầu tư tư nhân vào kênh OTC, tiềm năng mở rộng các dịch vụ chăm sóc sức khỏe và yêu cầu hạn chế chi phí trong chi tiêu chăm sóc sức khỏe cộng đồng. Tuy nhiên, tăng trưởng của thuốc OTC sẽ bị cản trở bởi nhu cầu mua thuốc kê đơn của người dân đang tăng nhờ mở rộng phạm vi bảo hiểm y tế.

Hoạt động đấu thầu thuốc tăng trưởng tốt trong 9 tháng đầu năm 2023: Số liệu của Cục Quản lý dược - Bộ Y tế, đã có tổng cộng 52.674 lượt mặt hàng thuốc trúng thầu với tổng giá trị 34.706 tỷ đồng, tăng 15,8% so với cùng kỳ năm 2022 và tương đương 82,4% giá trị trúng thầu thuốc năm 2022. Kết quả này có sự đóng góp không nhỏ của những chính sách tháo gỡ khó khăn, bất cập cho công tác đấu thầu thuốc được ban hành ngay từ đầu năm 2023.

Kết quả đấu thầu thuốc tại các bệnh viện 9 tháng đầu năm 2023

Nhóm thuốc	Giá trị trúng thầu thuốc sản xuất trong nước (tỷ đồng)	Tổng giá trị trúng thầu thuốc (tỷ đồng)	Tỷ lệ trúng thầu của thuốc sản xuất trong nước (%)
Biệt dược gốc	0.104	10,968	0.001
Nhóm 1	193	10,628	1.82
Nhóm 2	2,367	4,519	52.37
Nhóm 3	822	1,050	78.28
Nhóm 4	5,618	5,619	99.97
Nhóm 5	94	1,921	4.9
Tổng	9,094	34,706	26.2

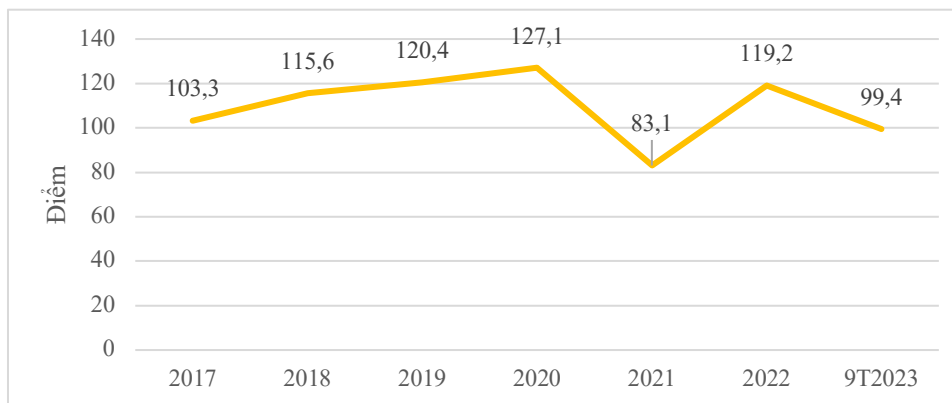
Nguồn: Cục quản lý dược, Bộ y tế

Hoạt động sản xuất dược phẩm và dược liệu giảm nhẹ so với cùng kì:

Hoạt động sản xuất thuốc, hóa dược và dược phẩm đã hồi phục tốt trong năm 2022 sau khi bị ảnh hưởng tiêu cực do dịch Covid 19, thể hiện ở chỉ số sản xuất công nghiệp IIP (phản ánh tình hình phát triển ngành so với cùng kì) năm 2022 đạt 119 điểm gần tương đương thời điểm năm 2019 (120.4) nhưng

chỉ số này đã giảm nhẹ sau 9 tháng đầu năm đạt 99.4 điểm – do ảnh hưởng bởi bối cảnh chung nền kinh tế trong nước vẫn gặp khó khăn.

Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP): ngành thuốc, hóa dược và dược liệu

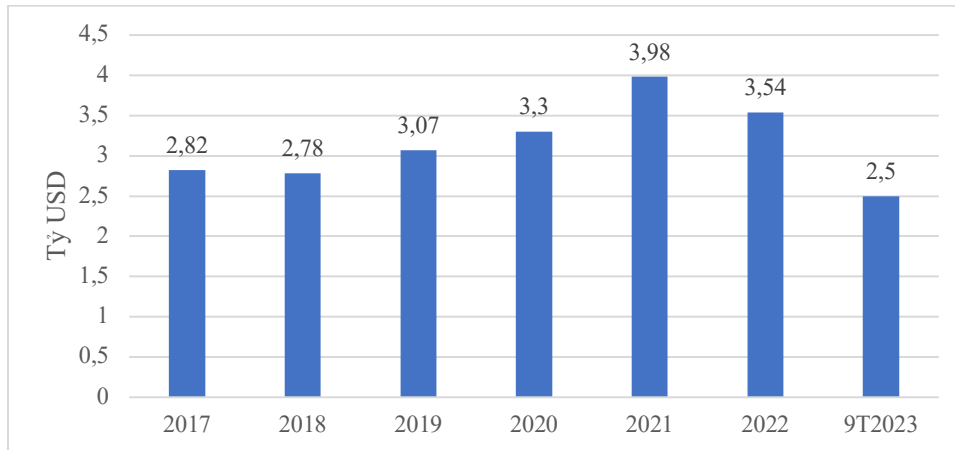


Nguồn: Tổng cục thống kê

Việt Nam vẫn phụ thuộc nhiều vào thuốc và nguyên phụ liệu dược phẩm từ nước ngoài

Nhập khẩu thuốc tăng nhẹ trong 9 tháng đầu năm 2023: Mặc dù tăng trưởng nhanh nhưng năng lực sản xuất của Việt Nam chỉ đáp ứng được 53% nhu cầu dược phẩm trong nước. Năm 2018, Việt Nam chỉ gần 2,8 tỷ USD để nhập khẩu dược phẩm và đến năm 2021, con số này tăng vọt lên gần 4 tỷ USD, theo số liệu của Tổng cục Hải quan. Ngoài ra, 9 tháng đầu năm 2023 giá trị nhập khẩu dược phẩm của Việt Nam đạt hơn 2.5 tỷ USD tăng nhẹ 3.6% so với cùng kì. Các thị trường nhập khẩu chính bao gồm Pháp, Đức, Ấn Độ, Hoa Kỳ, Hàn Quốc, Italia, Bỉ với kháng sinh là mặt hàng nhập khẩu hàng đầu. Trong đó, kháng sinh vẫn là nhóm dược phẩm dẫn đầu về kim ngạch, hiện thị phần nhập khẩu của nhóm thuốc này chiếm khoảng 48.5% trong tổng kim ngạch nhập khẩu dược phẩm.

Giá trị dược phẩm nhập khẩu các năm gần đây

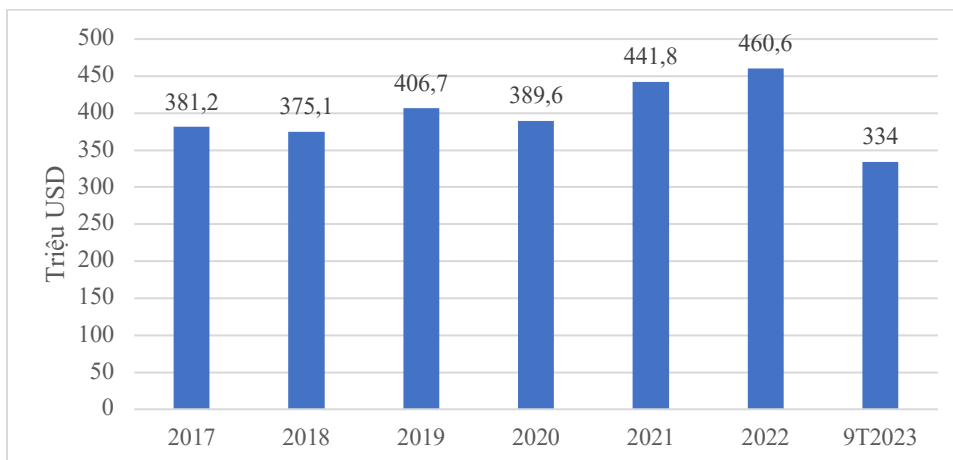


Nguồn: Tổng cục hải quan

Việt Nam phụ thuộc nhiều vào nguồn nguyên liệu nhập khẩu: đến từ Trung Quốc và Ấn Độ, chiếm tỷ trọng 85% tổng kim ngạch nguyên liệu nhập khẩu.

Việt Nam có hơn 5.000 loài cây dược liệu, có nhiều tiềm năng và lợi thế để phát triển dược liệu trở thành một ngành kinh tế kỹ thuật. Tuy nhiên, xuất khẩu dược liệu của Việt Nam thì còn rất hạn chế, do phần lớn dược liệu xuất khẩu ở dạng thô, giá trị không cao. Vì vậy, Việt Nam vẫn phụ thuộc lớn vào nguồn hàng dược liệu nhập khẩu để phục vụ nhu cầu trong nước. Theo đó, thống kê trong 8 tháng năm 2023, tổng kim ngạch nhập khẩu dược liệu vào Việt Nam đạt 334 triệu USD, tăng gần 3% so với cùng kỳ năm 2022.

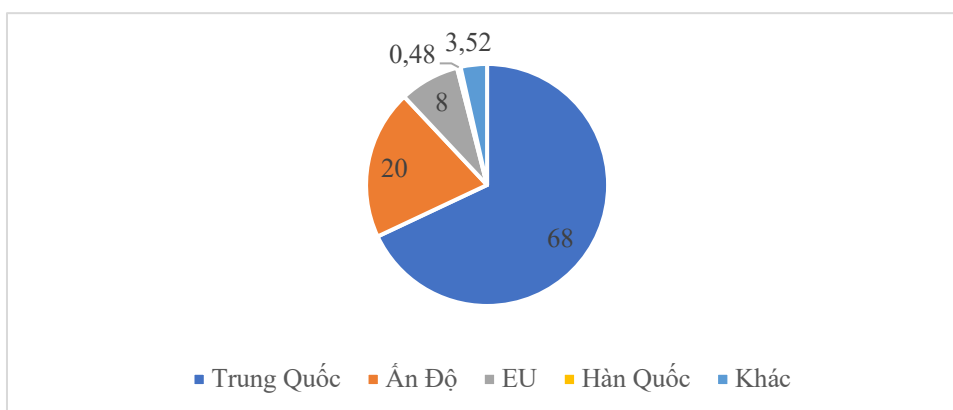
Giá trị nguyên phụ liệu dược phẩm nhập khẩu các năm gần đây



Nguồn: Tổng cục hải quan

Trong đó, nhập khẩu từ thị trường Trung Quốc và Ấn Độ chiếm khoảng 85% kim ngạch nhập khẩu dược phẩm của cả nước với kim ngạch đạt 202,4 triệu USD từ Trung Quốc và 58,77 triệu USD từ Ấn Độ. Trong khi đó, nhập khẩu dược phẩm từ khu vực EU đạt hơn 22 triệu USD chiếm 7,5% tỷ trọng nhập khẩu dược phẩm của cả nước.

Cơ cấu thị trường cung cấp nguyên phụ liệu dược phẩm trong 8 tháng năm 2023 (%)



Nguồn: Tổng cục hải quan

II. Xu hướng ngành dược phẩm

- **Cuộc chạy đua xây dựng các cơ sở sản xuất đạt tiêu chuẩn EU-GMP:** đang ngày càng sôi động với nhiều doanh nghiệp tham gia đầu tư như: Dược Hậu Giang, Imexpharm, Bidiphar, Traphaco, Dược phẩm Cửu Long... Đây là cơ sở để kỳ vọng các sản phẩm thuốc nội địa đủ khả năng tham gia đấu thầu tại các phân khúc thuộc nhóm đầu, thay thế thuốc nhập khẩu.

- **Xu hướng M&A giữa đối tác ngoại và các công ty dược trong nước:** xu hướng này đã đang và sẽ tiếp tục mạnh mẽ trong ngành dược phẩm. Cụ thể, từ năm 2015 nhiều doanh nghiệp dược phẩm lớn trên thế giới đã liên tục gia tăng sở hữu tại các doanh nghiệp dược đầu ngành Việt Nam như Abbot (Mỹ) sở hữu 51% Domesco, Stada (Đức) sở hữu 100% Pymepharco, Taiso (Nhật Bản) sở hữu Dược Hậu Giang, SK sở hữu 71% 51% Imexpharm, ASKA sở hữu 9% Dược Hà Tây và mới có thông tin bán thêm 11.4% vốn cho đối tác ngoại này.

III. Triển vọng và hạn chế của ngành dược phẩm Việt Nam

Triển vọng:

Dự thảo Chiến lược quốc gia phát triển ngành dược đến năm 2030 và định hướng đến năm 2045, *đang chờ được thông qua sẽ tạo cú hích lớn cho sự phát triển của ngành dược phẩm với nhiều tiêu chí đột phá:*

- Thuốc sản xuất trong nước phân đầu đáp ứng khoảng 80% nhu cầu sử dụng và 70% giá trị thị trường. Tiếp tục phân đầu đạt mục tiêu sản xuất được 20% nhu cầu nguyên liệu cho sản xuất thuốc trong nước.

- Việt Nam phấn đấu trở thành trung tâm sản xuất dược phẩm giá trị cao trong khu vực với giá trị xuất khẩu thuốc sản xuất trong nước đạt khoảng 1 tỷ USD. Tiếp nhận chuyển giao công nghệ, gia công có phối hợp chuyển giao công nghệ sản xuất ít nhất 100 thuốc biệt dược gốc, vaccine, sinh phẩm bao gồm cả sinh phẩm tương tự và một số thuốc mà Việt Nam chưa sản xuất được.
- Xây dựng được 08 vùng khai thác bền vững dược liệu tự nhiên và 02 - 05 vùng trồng sản xuất dược liệu quy mô lớn. Phục tráng, nhập nội, di thực, phát triển được 10 - 15 loài cây dược liệu có nguồn gốc nhập khẩu số lượng lớn. 100% nguyên liệu dược liệu được tiêu chuẩn hóa (cao chiết, tinh dầu, bột dược liệu) phục vụ sản xuất thuốc trong nước.
- Ngành dược phấn đấu có 30% thuốc generic (trừ thuốc có tác dụng tại chỗ, thuốc có tác dụng toàn thân sẵn có đặc tính tương đương sinh học với thuốc đối chứng) sản xuất trong nước và nhập khẩu có giấy đăng ký lưu hành được đánh giá tương đương sinh học; 100% thuốc trong quá trình lưu hành trên thị trường được giám sát và quản lý đầy đủ về hiệu quả và an toàn theo quy định của Bộ Y tế.

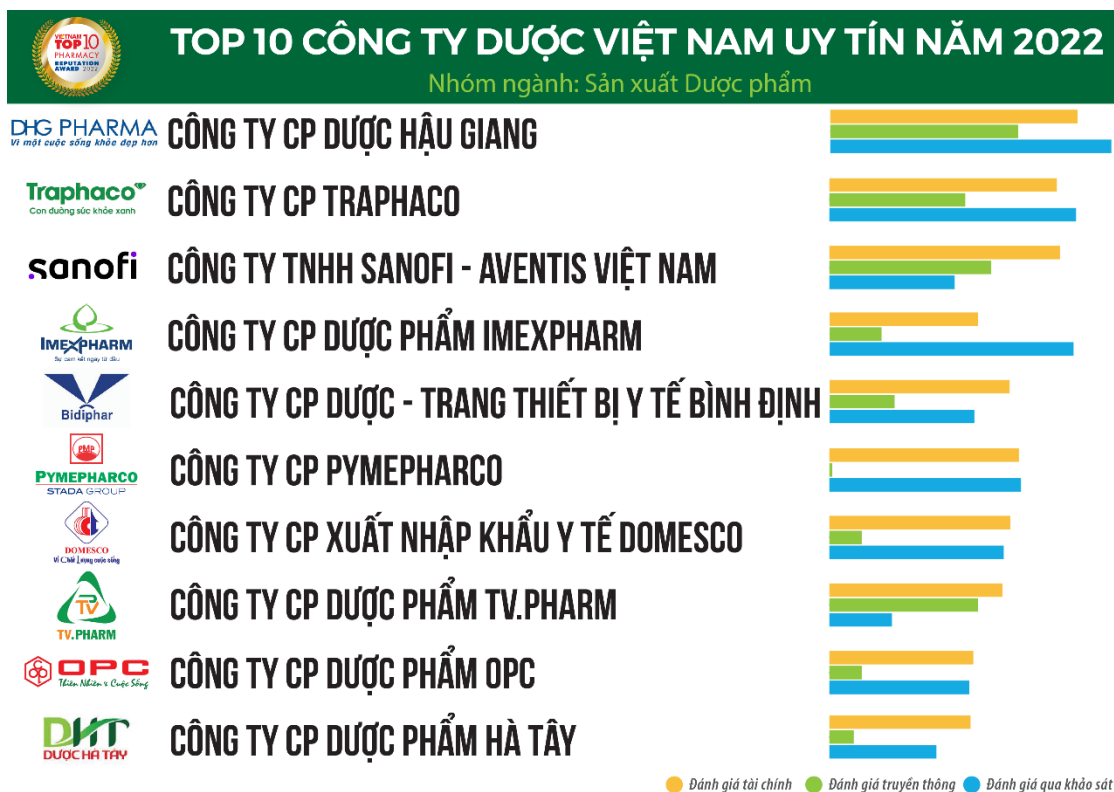
Hạn chế:

Ngành dược phẩm Việt Nam vẫn thiếu lợi thế cạnh tranh so với các đối thủ ngoại: thị trường dược phẩm Việt Nam vẫn là “sân chơi” cho các doanh nghiệp nước ngoài. Nguyên nhân là do ngành sản xuất dược Việt Nam phần lớn chỉ sản xuất các thuốc điều trị bệnh thông thường, mãn tính, mang giá trị thấp (do dây chuyền sản xuất còn hạn chế và chưa đạt chuẩn). Minh chứng cho việc này là giá trị trúng thầu của thuốc nội chỉ chiếm hơn 26%

tổng giá trị trúng thầu vào bệnh viện. Đặc biệt, tại 2 nhóm thuốc biệt dược và nhóm 1- nhóm luôn chiếm tỷ trọng cao trong thuốc đấu thầu vào bệnh viện. đòi hỏi dây chuyền sản xuất tiên tiến thì tỷ trọng này chỉ đạt còn 0,5%.

IV. Một số doanh nghiệp dược tiêu biểu niêm yết



Top 10 doanh nghiệp sản xuất dược phẩm uy tín năm 2022




Nguồn: Vietnam Report 2022

Một số doanh nghiệp dược trong nước tiêu biểu

 <p>DHG PHARMA Vi một cuộc sống khỏe đẹp hơn</p>	<p>Công ty Cổ phần Dược Hậu Giang (DHG) thành lập từ năm 1974 với hoạt động kinh doanh chính là sản xuất và phân phối dược phẩm. Công ty hiện đang có 02 nhà máy sản xuất dược phẩm với các dây chuyền đạt tiêu chuẩn GMP-WHO, tiêu chuẩn PIC/s – GMP và tiêu chuẩn JapanGMP. Mạng lưới phân phối của DHG rộng khắp cả nước với 34 chi nhánh,</p>
 <p>Traphaco Con đường sức khỏe xanh</p>	<p>Công ty cổ phần Traphaco (TRA) được thành lập năm 1972 với hoạt động chính là sản xuất và phân phối dược phẩm. TRA là công ty đông dược lớn nhất trong nước với một số sản phẩm chủ lực như Boganic, hoạt huyết dưỡng lão Cebraton...</p>

 DOMESCO	<p><i>Công ty cổ phần xuất nhập khẩu y tế Domesco (DMC) thành lập năm 1985 với hoạt động chính là sản xuất kinh doanh dược phẩm. Công ty hiện có 5 nhà máy sản xuất trong đó một dây chuyền đạt chuẩn EU - GMP và 4 dây chuyền còn lại đạt chuẩn PIC/S-GMP Danh mục sản phẩm của DMC có nhiều lợi thế cạnh tranh với các loại thuốc biệt dược trị tim mạch, tiểu đường, mạng lưới phân phối rộng khắp cả nước với 8 chi nhánh chính.</i></p>
 IMEXPHARM Sự cam kết ngay từ đầu	<p><i>Công ty Cổ phần Dược phẩm Imexpharm (IMP) thành lập từ năm 1977 với hoạt động kinh doanh chính sản xuất và buôn bán các sản phẩm thuốc tân dược. Công ty có nhà máy IMP2 và IMP3 đạt tiêu EU-GMP. Nhà máy IMP 4 là nhà máy được đầu tư lớn nhất đang được xét duyệt EU-GMP. Công ty có mạng lưới phân phối rộng khắp cả nước với 23 chi nhánh chính.</i></p>

	<p><i>Công ty cổ phần dược – trang thiết bị y tế Bình Định (DBD) thành lập năm 1976 , DBD là công ty tiên phong sản xuất thuốc điều trị ung thư tại Việt Nam, DBD có tổng cộng 17 dây chuyền sản xuất, mỗi dây chuyền sản xuất các sản phẩm thuốc ở các dạng bào chế khác nhau.</i></p>
---	---

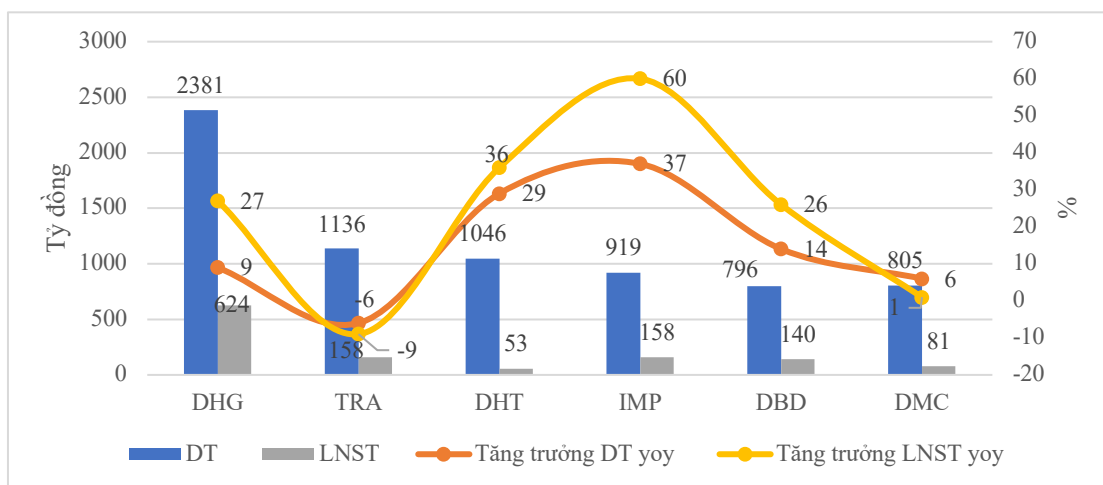
Nguồn: Kirin Capital tổng hợp

Nhìn chung, DHG và TRA tập trung vào kênh nhà thuốc với thế mạnh của DHG là tân dược không kê đơn, trong khi TRA có thế mạnh là doanh nghiệp dẫn đầu trong mảng thuốc Đông dược. Trong khi đó, PME, IMP và DBD tập trung vào kênh bệnh viện với thế mạnh là các loại kháng sinh uống, tiêm, đặc biệt DBD là doanh nghiệp nội địa dẫn đầu về thuốc điều trị ung thư

Kết quả kinh doanh nhóm dược phẩm

Sức đề kháng tốt của nhóm cổ phiếu dược dựa trên nền tảng cơ bản vững chắc với tình hình kinh doanh tăng trưởng ổn định ở mức cao. Trong bối cảnh tổng lợi nhuận quý 2/2023 của các doanh nghiệp niêm yết giảm 12,9% so với quý 2/2022, ngành dược vẫn ghi nhận lợi nhuận tăng trưởng ở mức 2 chữ số so với cùng kỳ năm ngoái. Hiện tại, có 13 doanh nghiệp ngành dược trên sàn [chứng khoán](#), 7/13 doanh nghiệp báo lợi nhuận đi lên trogn 6 tháng đầu năm 2023. Đặc biệt, biên lợi nhuận của những nhà sản xuất thuốc lớn như Dược Hậu Giang, Traphaco, Imexpharm và Bidiphar vẫn duy trì ở mức cao.

Kết quả kinh doanh của một số doanh nghiệp dược nổi bật trên sàn 6T 2023



Nguồn: Kirin Capital tổng hợp

CTCP Dược Hậu Giang (DHG): thuộc top 3 công ty dược lớn nhất cả nước nếu tính theo thị phần sau Sanofi và GSK. **DHG** được biết đến là nhà sản xuất dược phẩm hàng đầu tại Việt Nam với mạng lưới phân phối rộng khắp. Hiện DHG đang có 2 dây chuyền sản xuất dược phẩm đạt tiêu chuẩn GMP-Japan, cho phép Công ty đấu thầu vào những nhóm cao khi đấu thầu vào kênh bệnh viện. DHG cũng đang đầu tư nhà máy beta-lactam mới tiêu chuẩn GMP Nhật Bản hoặc EU, dự kiến đi vào hoạt động năm 2024 và tăng công suất hiện tại lên gấp đôi. DHG tập trung bán các sản phẩm chiến lược và chủ lực, đặc biệt các sản phẩm dinh dưỡng và các sản phẩm liên quan đến điều trị covid như Hapacol, Klamentin, Medlon, Bocalex...

Lũy kế 6 tháng, DHG thu về 2.381 tỷ đồng doanh thu, tăng 15% so với cùng kỳ, lợi nhuận trước thuế và sau thuế lần lượt đạt 680 tỷ và 624 tỷ, tương ứng tăng 24% và 27% so với cùng kỳ. Với kết quả này, công ty hoàn thành 47,6% kế hoạch doanh thu và 60% kế hoạch lợi nhuận trước thuế đề ra cho năm 2023. Việc tăng trưởng doanh thu là nhờ DHG đã chú trọng vào việc bán sản

phẩm chiến lược và chủ lực; hệ thống phân phối được tổ chức chặt chẽ, kết nối tốt với khách hàng, ngoài ra còn có nguồn thu từ hoạt động tài chính. Tính đến cuối năm ngoái, kênh nhà thuốc vẫn là nguồn thu chính của công ty, còn kênh bệnh viện chiếm khoảng 15% tổng nguồn thu.

CTCP Dược phẩm Imexpharm (IMP): là một trong số các doanh nghiệp có công suất EU-GMP lớn nhất Việt Nam. Lợi thế về công nghệ và chính sách có lợi giúp công ty này có thị phần cao trong mảng thuốc kháng sinh, đặc biệt là ở phân khúc thuốc chất lượng cao tại kênh bệnh viện.

Trong quý 2/2023 IMP ghi nhận mức lợi nhuận cao kỷ lục kể từ khi lên sàn, đạt 80 tỷ. Kết quả này nhờ doanh nghiệp liên tục mở rộng thị trường, tái cơ cấu danh mục bán ra cũng như chú trọng vào những sản phẩm chủ lực có giá trị của công ty. Trong khi đó, lợi nhuận của IMP liên tục được cải thiện sau một năm về chung một nhà với cổ đông ngoại đến từ Hàn Quốc (SK Investment Vina III - thành viên của SK Group). Sau 6 tháng đầu năm, Imexpharm đạt 925 tỷ đồng doanh thu, tăng 37,6% so với cùng kỳ, 199 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế và 158 tỷ đồng LNST, tăng lần lượt và 58,8% so với cùng kỳ năm 2022. So với kế hoạch cả năm, công ty đã thực hiện được 57% chỉ tiêu doanh thu và 65% chỉ tiêu lợi nhuận trước thuế.

Dược phẩm Hà Tây (DHT): Lũy kế 6 tháng, doanh thu DHT đạt 1.046 tỷ đồng và LNST đạt 53 tỷ đồng, lần lượt tăng 29% và 36% so với nửa đầu năm 2023. Dược phẩm Hà Tây đã công bố kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh trong 8 tháng đầu năm 2023 với tổng doanh thu gần 1.314 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế đạt 73 tỷ đồng. So với kế hoạch, công ty đã hoàn thành 82% mục tiêu doanh thu và 91% mục tiêu lãi cả năm. Đặc biệt, thông báo mới nhất DHT đã thông qua việc triển khai phương án chào bán cổ phiếu

riêng lẻ (8,4 triệu cổ phiếu riêng lẻ tương ứng tỷ lệ 11,36%) cho đối tác chiến lược ASKA Pharmaceutical Co., Ltd (Nhật Bản) - ASKA sẽ nắm 26,8 triệu cổ phiếu DHT, tương ứng gần 33% vốn.

DBD nằm trong số ít công ty có khả năng sản xuất các sản phẩm có độ phức tạp cao như thuốc điều trị ung thư và dung dịch lọc máu, tích cực trong hoạt động R&D các sản phẩm mới với công suất nhà máy còn khá dư thừa. Theo kế hoạch, DBD đang chuẩn bị đưa một nhà máy thuốc ung thư đạt chứng nhận GMP-EU trong năm 2022. Hầu hết các sản phẩm của DBD được bán trong kênh bệnh viện (chiếm khoảng 59% doanh thu), và 41% từ kênh nhà thuốc. Từ năm 2020, DBD bắt đầu nỗ lực để mở rộng thêm kênh nhà thuốc để đạt mức tăng trưởng cao hơn và đẩy mạnh tiêu thụ sản phẩm. Hiện DBD là doanh nghiệp dược duy nhất có dư địa room nước ngoài lớn nhất, trong khi doanh nghiệp đã thông qua việc nới room lên 100% từ tháng 3/2020.

DBD ghi nhận kết quả kinh doanh quý II/2022 với doanh thu thuần 337 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 60 tỷ đồng, lần lượt tăng 8,4% và 6,3%. Biên lợi nhuận gộp của DBD (TTM) hơn 50%, nhờ tăng tỷ trọng nhóm hàng tự sản xuất (có biên lợi nhuận cao, như thuốc kháng sinh, thuốc điều trị ung thư, và dung dịch thẩm phân).

DMC là doanh nghiệp cung cấp các sản phẩm dược phẩm, thuốc có nguồn gốc từ dược liệu, thực phẩm chức năng đạt tiêu chuẩn chất lượng cao, sở hữu thị phần phân phối lớn và có sự hỗ trợ trong các hoạt động sản xuất kinh doanh của cổ đông chiến lược Abbott. Quý II/2022, DMC ghi nhận doanh thu thuần 399 tỷ đồng, tăng trưởng 9,8% và lợi nhuận sau thuế 49 tỷ đồng, tăng trưởng 14,5% so với cùng kỳ năm ngoái. Hiện DMC đang vận hành 5 nhà máy sản xuất, trong đó 3 nhà máy sản xuất thuốc hóa dược đạt chuẩn

GMP-WHO, 1 nhà máy chiết xuất và sản xuất thuốc có nguồn gốc dược liệu đạt chuẩn GMP-WHO và 1 nhà máy sản xuất thực phẩm bảo vệ sức khỏe đạt chuẩn GMP.

Đặc biệt, bên cạnh là ngành phòng thủ 2022 (ổn định, ít bị ảnh hưởng bởi thị trường chung) và tăng trưởng tốt trở lại từ năm 2022 tỷ lệ cổ tức bằng tiền hàng năm của nhóm dược phẩm thuộc diện cao nhất trên sàn chứng khoán:

Cổ tức bằng tiền một số doanh nghiệp dược (%/mệnh giá 10,000)

	2020	2021	2022
DHG	40	40	35
DMC	25	25	25
TRA	30	30	50
IMP	10	15	15
DBD	15	15	
DHT	20		20
OPC	30	30	

Nguồn: Kirin Capital tổng hợp

Động lực tăng trưởng của các doanh nghiệp dược phẩm trong nước là rất lớn: Thông tư 15/2019/TT-BYT quy định việc đấu thầu thuốc tại các cơ sở y tế công lập do Bộ trưởng Bộ Y tế ban hành, nhấn mạnh: thuốc nhập

khẩu có thể không được phép tham gia đấu thầu nếu thuốc sản xuất nội địa đạt tiêu chuẩn EU-GMP (hoặc các tiêu chuẩn tương đương như Japan-GMP, PIC/s-GMP và US-GMP), với thành phần hoạt tính tương tự và các yêu cầu về chất lượng khác. Điều này giúp các doanh nghiệp như DBD, IMP... đẩy mạnh đầu tư dây chuyền nhằm giành lại lợi thế cạnh tranh và gia tăng thị phần.

Kết luận: Kirin Capital đánh giá ngành dược phẩm Việt Nam sẽ tiếp tục tăng trưởng tốt trong dài hạn nhờ có nhiều động lực: (1) dân số già hóa tăng nhanh, thu nhập của người tiêu dùng tăng trong bối cảnh chi tiêu thuốc bình quân đầu người còn thấp đồng thời người dân ngày càng quan tâm tới sức khỏe, (2) Chính phủ ban hành các chính sách ưu đãi đối với thuốc chất lượng cao, **ưu tiên sản xuất trong nước** ở kênh bệnh viện, từ đó mang lại lợi ích cho các nhà sản xuất thuốc trong nước được trang bị các tiêu chuẩn sản xuất hàng đầu – điều này đã được thể hiện trong chiến lược phát triển ngành dược đến năm 2030 và tầm nhìn đến năm 2045.

Về Kirin Capital

Kirin Capital (dưới đây gọi tắt là Kirin) được chuẩn bị và lập kế hoạch vào năm 2021 và chính thức được thành lập vào tháng 10 năm 2022. Kirin là tổ chức đầu tư vốn cổ phần tư nhân bắt nguồn và nghiên cứu chuyên sâu tại thị trường Việt Nam với tôn chỉ “Know Vietnam, Long Vietnam”. Là công ty đầu tư vốn cổ phần tư nhân hiểu rõ Việt Nam nhất, dựa trên tầm nhìn “trao quyền cho doanh nhân, đồng hành cùng người thành công”, công ty tìm kiếm các dự án có giá trị đầu tư dài hạn và tăng trưởng cao tại Việt Nam. Từ đó, Kirin tạo cơ hội cho các nhà đầu tư từ khắp nơi trên thế giới đầu tư vào Việt Nam và chia sẻ lợi nhuận từ sự phát triển nhanh chóng mà Việt Nam mang lại.

Nội dung trên chỉ là một phần báo cáo của Nhóm nghiên cứu Kirin Capital. Nếu Quý Nhà đầu tư có bất kỳ nhu cầu hợp tác, nghiên cứu chuyên sâu nào, vui lòng liên hệ:

Ông Vũ Văn Thức - Chuyên gia tài chính

+84 936 492 884/0355 514 701

thucvv@kirincapital.vn

