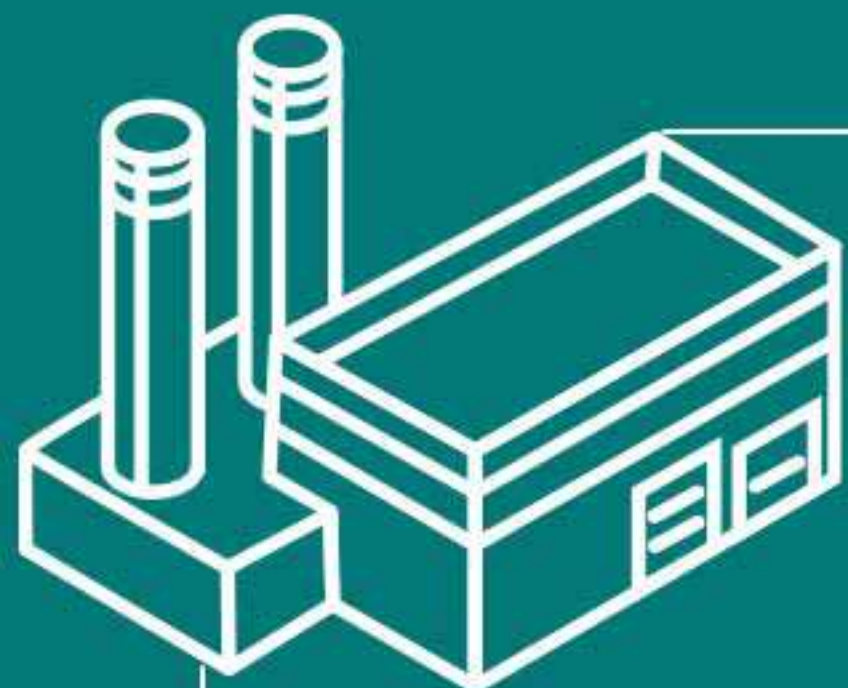




بررسی شرکت پخش هجرت

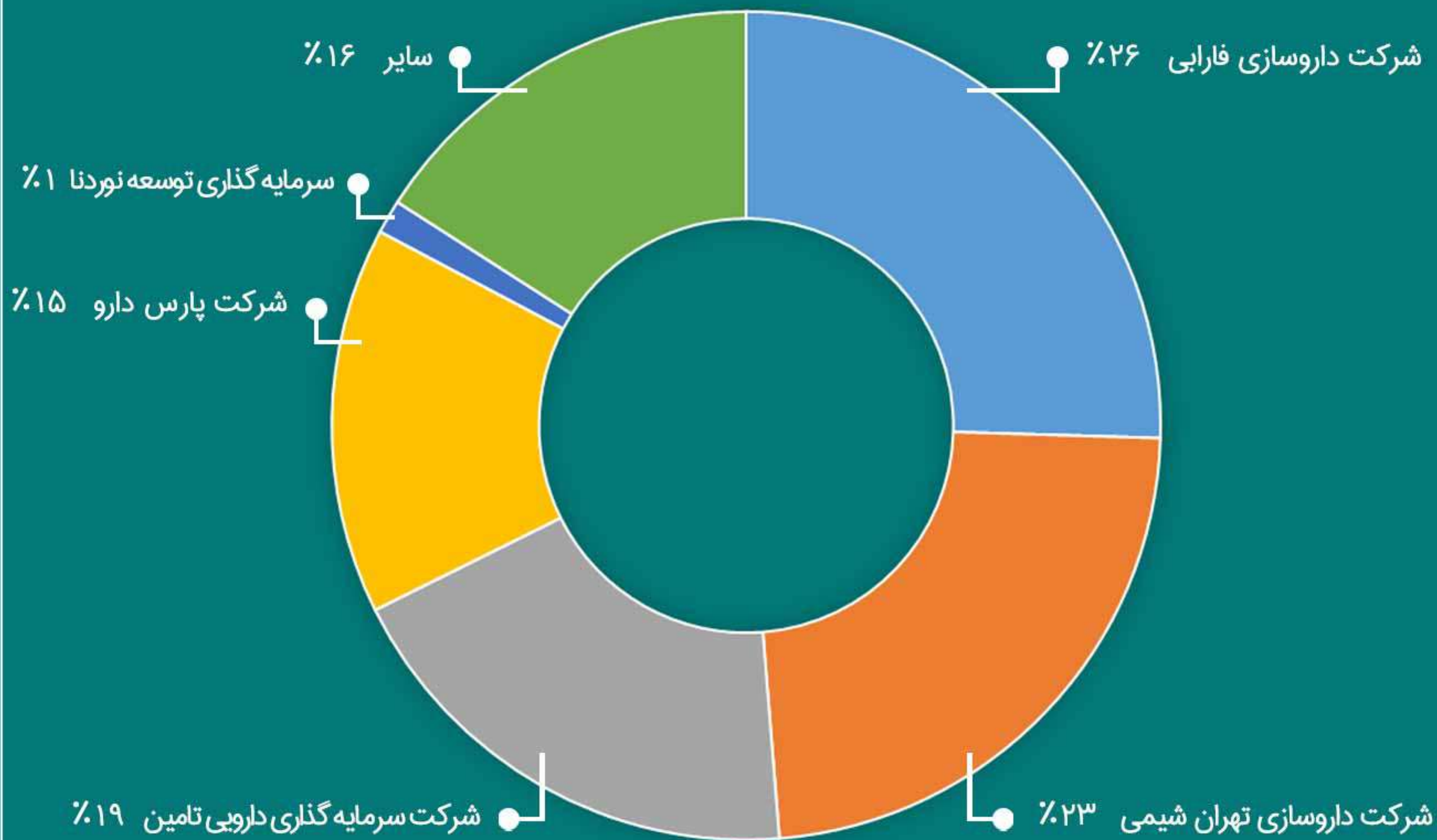
تحلیل‌گر: محبوبه اسدی مافی





۱۴۰۲ تیر ۰۶

ترکیب سهامداران شرکت پخش هجرت



شرکت پخش دارو

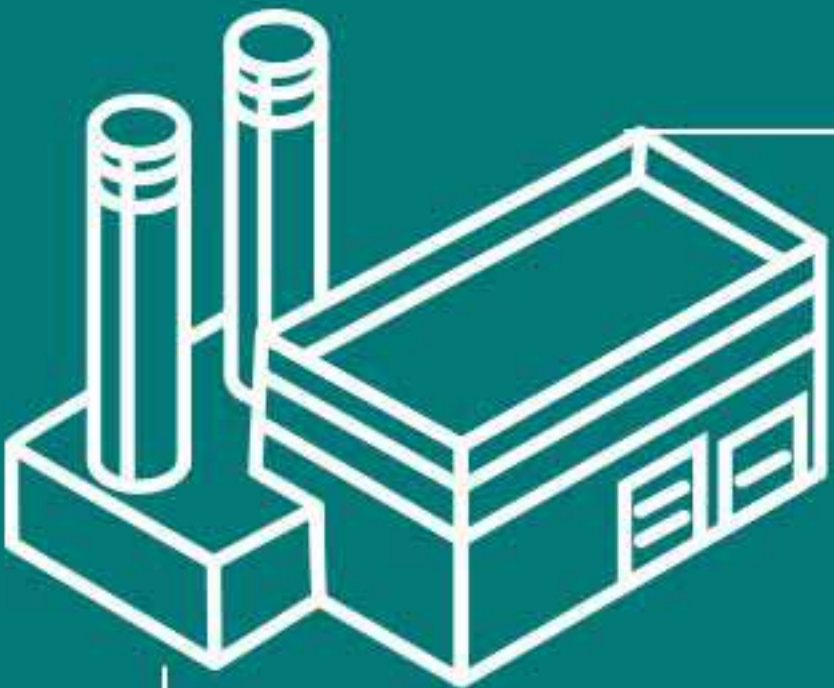
سرمایه گذاری توسعه نوردنا

سایر

شرکت داروسازی فارابی

شرکت داروسازی تهران شیمی

شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین



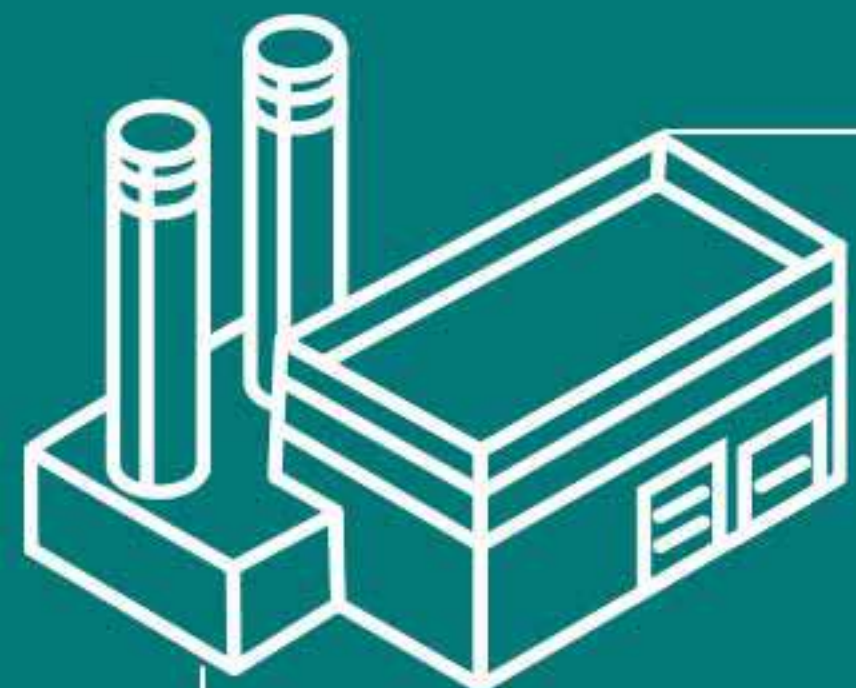
۱۴۰۲

تیر

۰۶

شرکت پخش هجرت

ارزش بازار	۶,۱۲۸ میلیارد تومان
سرمایه	۱۶۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۴۹۱ هزار سهم
P/E ttm	۹.۴۴
P/E Forward	۶.۲

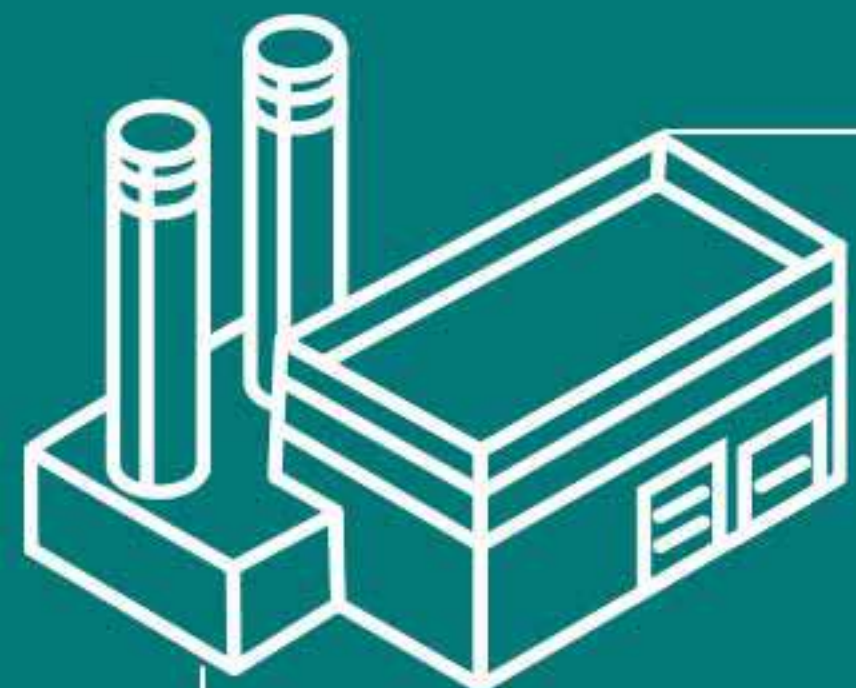


۵۶ تیر ۱۴۰۲

روند حاشیه سود ۱۰ فصل اخیر شرکت

- حاشیه سود شرکت متأثر از سیاست های ارزی دولت و افزایش نرخ داروهای داخلی در طی چند فصل اخیر کاهش داشته است.





۵۶ تیر ۱۴۰۲

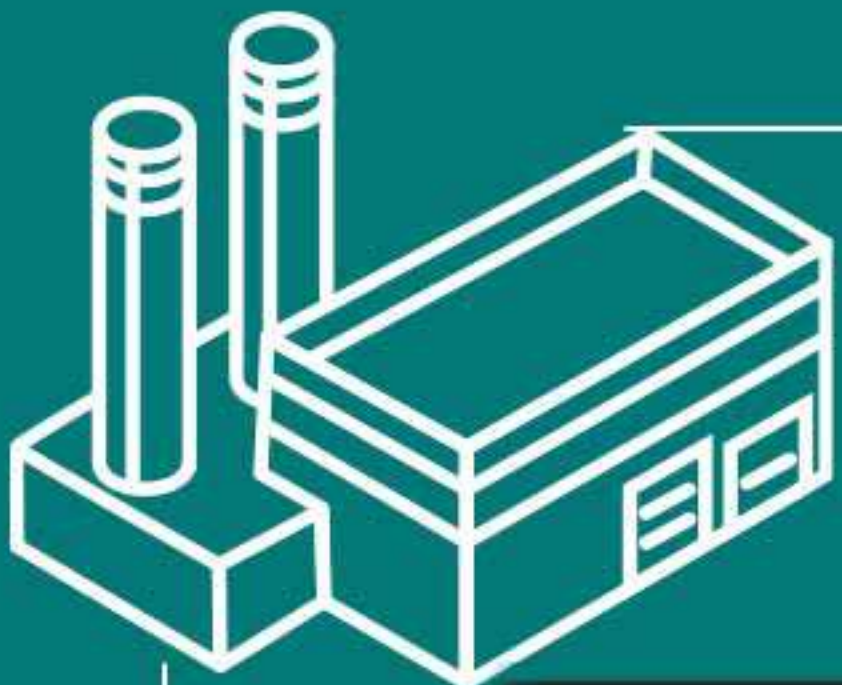
*۱۴۰۳	*۱۴۰۲	مفروضات تحلیل
۱۱.۸٪	۱۱.۸٪	درصد حاشیه سود ناخالص
۵۰٪	۶۰٪	افزایش نرخ فروش
۳۵٪	۳۵٪	نرخ تورم
۳۰٪	۳۰٪	نرخ رشد دستمزد

تحلیل حساسیت سود شرکت پخش هجرت در سال ۱۴۰۲

افزایش نرخ فروش

۶۵٪	۶۰٪	۵۵٪	۵۰٪	۴۵٪	۶,۲۴۸
۵,۸۰۳	۵,۵۲۹	۵,۲۵۵	۴,۹۸۲	۴,۷۰۸	۱۱.۰۰٪
۶,۲۶۳	۵,۹۷۵	۵,۶۸۷	۵,۴۰۰	۵,۱۱۲	۱۱.۵۰٪
۶,۵۴۸	۶,۲۵۱	۵,۹۵۵	۵,۶۵۹	۵,۳۶۳	۱۱.۸۱٪
۶,۷۲۲	۶,۴۲۱	۶,۱۱۹	۵,۸۱۸	۵,۵۱۶	۱۲.۰۰٪
۷,۱۸۲	۶,۸۶۷	۶,۵۵۱	۶,۲۳۶	۵,۹۲۰	۱۲.۵۰٪

حاشیه سود ناخالص



۱۴۰۲

تیر

۰۶

سود و زیان - میلیارد ریال	۱۴۰۱ - محقق شده	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۱۱۰,۰۷۵	۱۷۶,۱۲۰	۲۶۴,۱۸۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۵,۹۷۹)	(۱۵۵,۳۲۸)	(۲۳۲,۹۹۲)
سود ناخالص	۱۴,۰۹۶	۲۰,۷۹۲	۳۱,۱۸۹
هزینه عمومی و اداری	(۵,۳۶۱)	(۷,۱۳۸)	(۹,۴۶۸)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۱	۲	۲
سود عملیاتی	۸,۷۳۶	۱۳,۶۵۷	۲۱,۷۲۳
هزینه مالی	(۷۳۱)	(۱,۳۲۱)	(۱,۹۸۱)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۹	۳	۵
سود خالص قبل از مالیات	۸,۰۲۵	۱۲,۳۳۹	۱۹,۷۴۶
مالیات	(۱,۵۲۴)	(۲,۳۴۳)	(۳,۷۴۹)
سود خالص بعد از مالیات	۶,۵۰۱	۹,۹۹۶	۱۵,۹۹۷
سود هر سهم - ریال	۴,۰۶۳	۶,۲۴۸	۹,۹۹۸

نکات مثبت

- ثبت بیشترین حجم توزیع آنتی بیوتیک و سرم در سال گذشته
- ثبت بالاترین فروش در گروه دارویی

نکات منفی

- احتمال افزایش دوره وصول مطالبات و افزایش هزینه های مالی
- ایجاد شرکت های پخش توسط تامین کنندگان و یا تولیدکنندگان کالا