

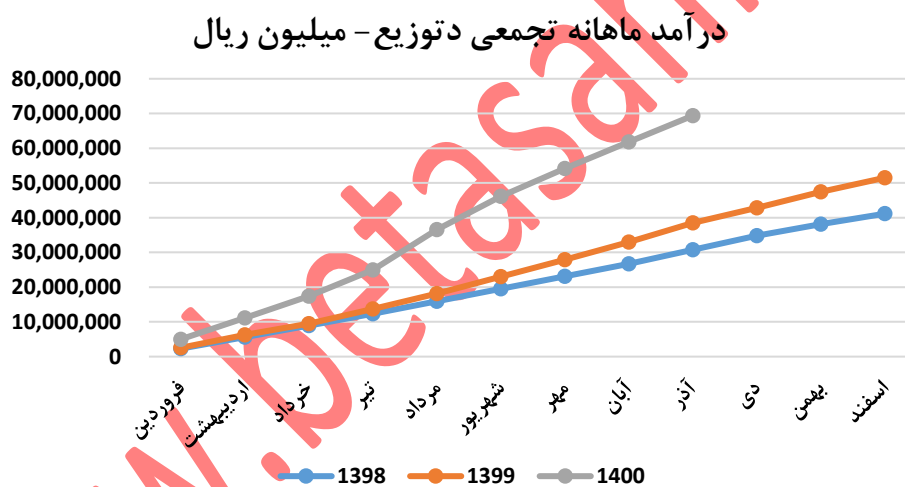
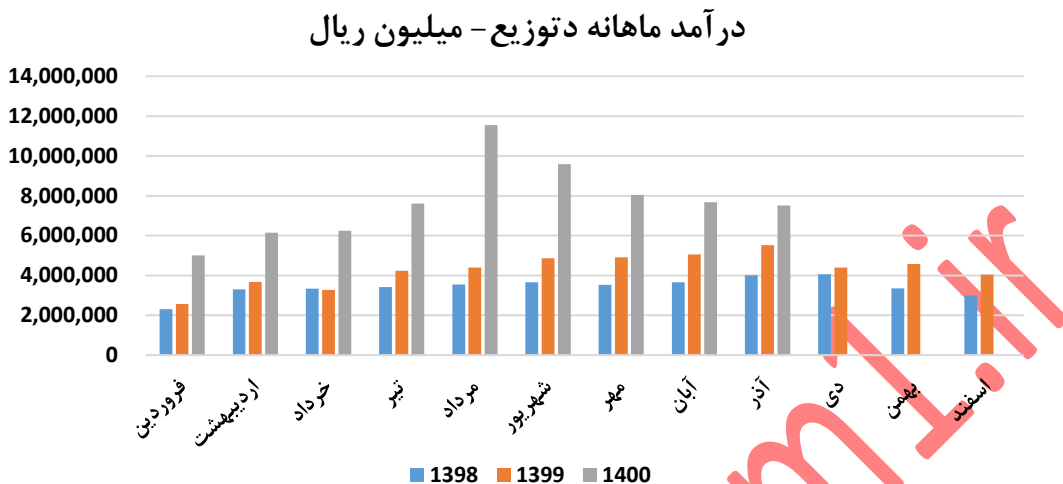
تحلیل بنیادی شرکت توزیع دارو (دتوزیع)

شرکت توزیع داروپخش یک شرکت تجاری، خدماتی است که در زمینه تهیه و تدارک انواع داروهای انسانی، تجهیزات پزشکی، آرایش، بهداشتی و توزیع و فروش آنها در سراسر کشور فعالیت می نماید. این شرکت قبلا با عنوان سازمان توزیع و فروش و یکی از زیرمجموعه های شرکت سهامی داروپخش فعالیت داشت که در تاریخ ۲۸/۱۲/۱۳۷۵ از شرکت مادر منفک و تحت شماره ۱۲۹۲۰۹ با شناسه ملی ۱۰۱۰۱۷۲۵۵۸۲ و با نام شرکت توزیع داروپخش (سهامی عام) به ثبت رسید.

در حال حاضر شرکت توزیع داروپخش با بیش از نیم قرن سابقه فعالیت و سرمایه ۳۰۰ میلیارد ریالی، دارای ۲۰ مرکز توزیع با مساحت حدود ۱۷۰،۰۰۰ متر مربع در سراسر کشور می باشد.

www.betasahm.ir

عملکرد ماهانه:



۶۱.۸۶۲.۷۷۰	مبلغ فروش تجمعی سال مالی	۷.۶۷۹.۷۳۷	مبلغ فروش آخرین ماه
۸۸٪	تغییر نسبت دوره مشابه سال قبل	-۵٪	تغییر نسبت به ماه قبل

عملکرد سالانه:

درآمد شرکت:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	درآمد
۱۴۸,۰۶۵,۴۸۹	۱۰۶,۶۲۷,۶۵۳	۵۱,۵۰۰,۰۱۲	۴۱,۱۵۳,۵۴۰	۳۰,۳۲۴,۳۳۴	داروهای انسانی

درآمد شرکت پیش بینی شده متناسب با افزایش بها رشد داشته باشد.

بهای محصول:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	هزینه
۱۳۳,۱۳۱,۰۱۰	۹۴,۷۱۲,۲۵۶	۴۵,۴۵۱,۳۲۶	۳۶,۷۱۱,۴۸۱	۲۷,۰۰۶,۱۹۵	
۱۳۳,۱۳۱,۰۱۰	۹۴,۷۱۲,۲۵۶	۴۵,۴۵۱,۳۲۶	۳۶,۷۱۱,۴۸۱	۲۷,۰۰۶,۱۹۵	

پیش بینی شده هزینه تهیه محصول متناسب با اختصاص ارز ترجیحی و تورم جامعه تغییر کند که در مفروضات ذکر گردیده است.

هزینه اداری و فروش:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	هزینه های عمومی و اداری
۲۸۷,۰۴۲	۲۳۲,۱۸۸	۱۵۳,۰۵۶	۱۱۵,۹۰۵	۷۳,۳۷۳	هزینه حمل و نقل و انتقال
۱,۱۳۹,۶۴۵	۷۹۷,۳۸۰	۴۴۴,۳۱۲	۴۱۱,۳۴۶	۲۵۶,۱۹۴	حق العمل و کمیسیون فروش
۲۸,۵۷۲	۲۳,۱۱۲	۶,۱۵۹	۱۳,۱۰۴	۶,۶۹۸	هزینه تبلیغات
۴۳,۰۵۴	۳۴,۸۲۶	۳۶,۲۳۱	۳۱,۱۳۰	۲۷,۵۴۹	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱۲۰,۳۷۲	۱۳۴,۸۱۹	۱۰۵,۵۴۶	۹۳,۹۰۱	۹۰,۹۳۸	هزینه استهلاک
۲,۹۹۰,۷۰۷	۲,۴۱۲,۱۱۶	۱,۵۲۱,۶۷۰	۱,۱۸۹,۰۷۱	۸۰۶,۳۱۳	هزینه حقوق و دستمزد
۰	۰	۰	۸۹,۹۲۷	۷۷,۹۳۶	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
۵۹۱,۵۳۰	۴۷۸,۴۸۷	۳۷۵,۴۳۰	۳۶۰,۱۹۱	۱۶۷,۵۳۸	سایر هزینه ها
۵,۲۰۰,۹۲۲	۴,۱۱۲,۹۲۸	۲,۶۴۲,۴۰۴	۲,۳۰۴,۵۷۵	۱,۵۰۶,۵۳۹	

## سود و زیان:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	دوره مالی
۱۴۸,۰۶۵,۴۸۹	۱۰۶,۶۲۷,۶۵۳	۵۱,۵۰۰,۰۱۲	۴۱,۱۵۳,۵۴۰	۳۰,۳۲۴,۳۳۴	درآمد ارائه خدمات
(۱۳۳,۱۳۱,۰۱۰)	(۹۴,۷۱۲,۲۵۶)	(۴۵,۴۵۱,۳۲۶)	(۳۶,۷۱۱,۴۸۱)	(۲۷,۰۰۶,۱۹۵)	هزینه ارائه خدمات
۱۴,۹۳۴,۴۷۹	۱۱,۹۱۵,۳۹۷	۶,۰۴۸,۶۸۶	۴,۴۴۲,۰۵۹	۳,۳۱۸,۱۳۹	سود (زیان) ناخالص
(۵,۲۰۰,۹۲۲)	(۴,۱۱۲,۹۲۸)	(۲,۶۴۲,۴۰۴)	(۲,۳۰۴,۵۷۵)	(۱,۵۰۶,۵۳۹)	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۰	۱,۱۵۱	(۴۷۸)	(۲,۲۶۳)	۹۵۵	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۹,۷۳۳,۵۵۷	۷,۸۰۳,۶۲۰	۳,۴۰۵,۸۰۴	۲,۱۳۵,۲۲۱	۱,۸۱۲,۵۵۵	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۰۵۰,۳۶۴)	(۱,۰۴۵,۹۴۲)	(۱,۱۵۵,۵۱۹)	(۸۲۹,۶۹۷)	(۵۷۰,۸۵۹)	هزینه های مالی
۰	۱۱۴,۶۴۴	۳۵۰,۰۶۹	۳۲,۸۷۰	(۱۹۶,۷۲۲)	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۸,۶۸۳,۱۹۳	۶,۸۷۲,۳۲۲	۲,۶۰۰,۳۵۴	۱,۳۳۸,۳۹۴	۱,۰۴۴,۹۷۴	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۲,۰۶۲,۵۹۶)	(۱,۶۰۹,۳۶۱)	(۴۰۴,۸۴۱)	(۳۲۸,۷۹۶)	(۲۷۴,۶۹۷)	مالیات
۶,۶۲۰,۵۹۷	۵,۲۶۲,۹۶۱	۲,۱۹۵,۵۱۳	۱,۰۰۹,۵۹۸	۷۷۰,۲۷۷	سود (زیان) خالص
۵,۵۱۷	۴,۳۸۶	۱,۸۳۰	۸۴۱	۱,۲۸۴	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه
۵,۵۱۷	۴,۳۸۶	۱,۸۳۰	۸۴۱	۱,۲۸۴	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۱۰٪	۱۱٪	۱۲٪	۱۱٪	۱۱٪	حاشیه سود ناخالص
۷٪	۷٪	۷٪	۵٪	۶٪	حاشیه سود عملیاتی
۴٪	۵٪	۴٪	۳٪	۳٪	حاشیه سود خالص

## تحلیل حساسیت

با توجه به نرخ دلار آزاد و ترجیحی

۱۴۰۱								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۵,۵۱۷
۴,۴۳۳	۴,۳۲۰	۴,۲۰۸	۴,۰۹۶	۳,۹۸۳	۳,۸۷۱	۳,۷۵۹	۳,۶۴۶	۴۲,۰۰۰
۵,۰۴۰	۴,۹۲۷	۴,۸۱۵	۴,۷۰۲	۴,۵۹۰	۴,۴۷۸	۴,۳۶۵	۴,۲۵۳	۶۰,۰۰۰
۵,۷۱۴	۵,۶۰۱	۵,۴۸۹	۵,۳۷۷	۵,۲۶۴	۵,۱۵۲	۵,۰۴۰	۴,۹۲۷	۸۰,۰۰۰
۶,۳۸۸	۶,۲۷۶	۶,۱۶۳	۶,۰۵۱	۵,۹۳۹	۵,۸۲۶	۵,۷۱۴	۵,۶۰۱	۱۰۰,۰۰۰
۷,۰۶۲	۶,۹۵۰	۶,۸۳۸	۶,۷۲۵	۶,۶۱۳	۶,۵۰۰	۶,۳۸۸	۶,۲۷۶	۱۲۰,۰۰۰
۷,۷۳۷	۷,۶۲۴	۷,۵۱۲	۷,۳۹۹	۷,۲۸۷	۷,۱۷۵	۷,۰۶۲	۶,۹۵۰	۱۴۰,۰۰۰
۸,۴۱۱	۸,۲۹۸	۸,۱۸۶	۸,۰۷۴	۷,۹۶۱	۷,۸۴۹	۷,۷۳۷	۷,۶۲۴	۱۶۰,۰۰۰

www.betasahm.ir

مفروضات و جمع بندی:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	مفروضات
۲۷۰،۰۰۰	۲۳۰،۴۹۱	دلار برای محصولات دارویی
۸۰،۰۰۰	۴۲،۰۰۰	دلار دولتی
۴۰٪	۴۰٪	درصد استفاده صنعت از ارز نیما
۶۰٪	۶۰٪	درصد استفاده صنعت از ارز دولتی
۱۵۶،۰۰۰	۱۱۷،۳۹۷	میانگین ارز صنعت
۲۵٪	۲۵٪	نرخ تورم
۲۰٪	۲۰٪	نرخ افزایش دستمزد

با توجه به مباحث پیرامون حذف ارز ترجیحی احتمالا شاهد کاهش تدریجی فاصله نرخ دو ارز تخصیصی خواهیم بود که این موضوع باعث افزایش بهای محصولات دارویی خواهد بود اما مهمترین مساله میزان حاشیه سود شرکت های تولیدی و پخش میباشد که با توجه به نزدیک شدن بهای محصولات داخلی به قیمت های محصولات مشابه خارجی و طبیعتا تمایل به خرید بیشتر محصولات خارجی با پستی انتظار افت حاشیه سود شرکت های تولیدی و پخش جهت رقابت و حفظ بقا باشیم لذا نمیتوان انتظار داشت حاشیه سود شرکت ها ثابت بماند در نتیجه پیش بینی شده تدریجا حاشیه سود شرکت های پخش نیز کاهش داشته باشد. با این حال پیش بینی سود ۵۵۰ تومانی برای سال بعد شرکت محتمل خواهد بود که با توجه به قیمت سهم، مستعد رشد قیمتی در صورت مساعدتر شدن وضعیت بازار سرمایه میباشد.