

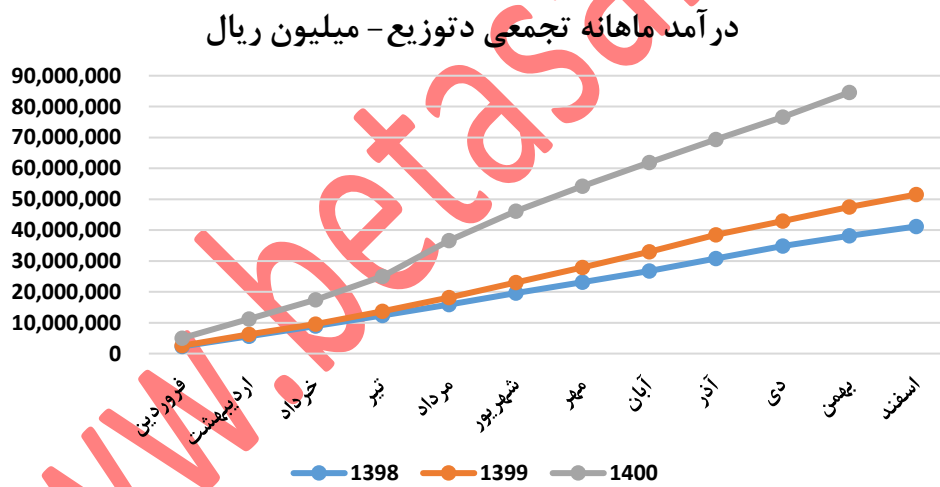
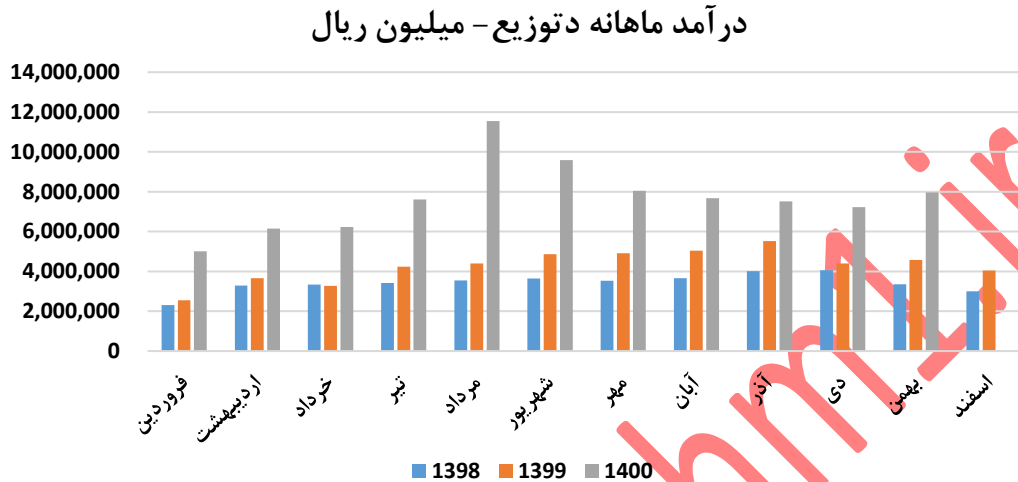
تحلیل بنیادی شرکت توزیع دارو (دتوزیع)

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 قبلاً 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 مترمربع در سراسر کشور می باشد.

www.betasahm1.ir

عملکرد ماهانه:



۸۴,۵۷۶,۸۱۸	مبلغ فروش تجمعی سال مالی	۷,۹۶۷,۳۳۰	مبلغ فروش آخرین ماه
۷۸٪	تغییر نسبت دوره مشابه سال قبل	۱۰٪	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
۲۰۹,۹۸۰,۵۴۰	۹۳,۲۸۲,۱۴۹	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
۱۸۸,۸۰۱,۰۶۱	۸۰,۹۳۱,۳۱۵	۴۵,۴۵۱,۳۲۶	۳۶,۷۱۱,۴۸۱	۲۷,۰۰۶,۱۹۵	
۱۸۸,۸۰۱,۰۶۱	۸۰,۹۳۱,۳۱۵	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
۳۰۲,۰۴۱	۲۴۴,۳۲۰	۱۵۳,۰۵۶	۱۱۵,۹۰۵	۷۳,۳۷۳	هزینه حمل و نقل و انتقال
۱,۷۲۲,۹۵۷	۷۱۸,۶۳۱	۴۴۴,۳۱۲	۴۱۱,۳۴۶	۲۵۶,۱۹۴	حق العمل و کمیسیون فروش
۱۱,۰۰۳	۸,۹۰۰	۶,۱۵۹	۱۳,۱۰۴	۶,۶۹۸	هزینه تبلیغات
۴۹,۷۰۳	۴۰,۲۰۵	۳۶,۲۳۱	۳۱,۱۳۰	۲۷,۵۴۹	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱۳۷,۶۵۶	۱۴۳,۴۶۱	۱۰۵,۵۴۶	۹۳,۹۰۱	۹۰,۹۳۸	هزینه استهلاک
۲,۵۱۷,۶۷۲	۲,۲۱۵,۰۱۸	۱,۵۲۱,۶۷۰	۱,۱۸۹,۰۷۱	۸۰۶,۳۱۳	هزینه حقوق و دستمزد
۰	۰	۰	۸۹,۹۲۷	۷۷,۹۳۶	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
۶۸۵,۴۵۷	۵۵۴,۴۶۵	۳۷۵,۴۳۰	۳۶۰,۱۹۱	۱۶۷,۵۳۸	سایر هزینه ها
۵,۴۲۶,۴۸۹	۲,۹۲۵,۰۰۰	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	دوره مالی
۲۰۹,۹۸۰,۵۴۰	۹۳,۲۸۲,۱۴۹	۵۱,۵۰۰,۰۱۲	۴۱,۱۵۳,۵۴۰	درآمد ارائه خدمات
(۱۸۸,۸۰۱,۰۶۱)	(۸۰,۹۳۱,۳۱۵)	(۴۵,۴۵۱,۳۲۶)	(۳۶,۷۱۱,۴۸۱)	هزینه ارائه خدمات
۲۱,۱۷۹,۴۷۹	۱۲,۳۵۰,۸۳۴	۶,۰۴۸,۶۸۶	۴,۴۴۲,۰۵۹	سود (زیان) ناخالص
(۵,۴۲۶,۴۸۹)	(۳,۹۲۵,۰۰۰)	(۲,۶۴۲,۴۰۴)	(۲,۳۰۴,۵۷۵)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۱,۱۲۴	(۴۷۸)	(۲,۲۶۳)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۵,۷۵۲,۹۹۰	۸,۴۲۶,۹۵۸	۳,۴۰۵,۸۰۴	۲,۱۳۵,۲۲۱	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۰۰۰,۳۶۴)	(۱,۰۷۴,۶۸۱)	(۱,۱۵۵,۵۱۹)	(۸۲۹,۶۹۷)	هزینه های مالی
۰	۲۴۷,۷۵۲	۳۵۰,۰۶۹	۳۲,۸۷۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۴,۷۵۲,۶۲۶	۷,۶۰۰,۰۳۱	۲,۶۰۰,۳۵۴	۱,۳۳۸,۳۹۴	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۳,۴۹۲,۴۴۶)	(۱,۷۸۱,۲۹۰)	(۴۰۴,۸۴۱)	(۳۳۸,۷۹۶)	مالیات
۱۱,۲۶۰,۱۸۰	۵,۸۱۸,۷۴۰	۲,۱۹۵,۵۱۳	۱,۰۰۹,۵۹۸	سود (زیان) خالص
۹,۳۴۲	۴,۸۴۹	۱,۸۳۰	۸۴۱	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۱۰٪	۱۳٪	۱۲٪	۱۱٪	حاشیه سود ناخالص
۸٪	۹٪	۷٪	۵٪	حاشیه سود عملیاتی
۵٪	۶٪	۴٪	۲٪	حاشیه سود خالص

تحلیل حساسیت

با توجه به نرخ دلار تخصیصی و حاشیه سود ناخالص

۱۴۰۱								
۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۴,۸۴۹
۳,۴۰۱	۳,۳۲۲	۳,۲۴۴	۳,۱۶۵	۳,۰۸۷	۳,۰۰۸	۲,۹۲۹	۲,۸۵۱	۴٪
۳,۸۵۹	۳,۷۳۱	۳,۶۰۳	۳,۴۷۵	۳,۳۴۷	۳,۲۱۹	۳,۰۹۱	۲,۹۶۲	۶٪
۴,۳۱۷	۴,۱۴۰	۳,۹۶۲	۳,۷۸۴	۳,۶۰۷	۳,۴۲۹	۳,۲۵۲	۳,۰۷۴	۸٪
۴,۷۷۵	۴,۵۴۸	۴,۳۲۱	۴,۰۹۴	۳,۸۶۷	۳,۶۴۰	۳,۴۱۳	۳,۱۸۶	۱۰٪
۵,۲۳۳	۴,۹۵۷	۴,۶۸۰	۴,۴۰۴	۴,۱۲۷	۳,۸۵۱	۳,۵۷۴	۳,۲۹۸	۱۲٪
۵,۶۹۱	۵,۳۶۵	۵,۰۳۹	۴,۷۱۳	۴,۳۸۷	۴,۰۶۲	۳,۷۳۶	۳,۴۱۰	۱۴٪
۶,۱۴۹	۵,۷۷۴	۵,۳۹۹	۵,۰۲۳	۴,۶۴۸	۴,۲۷۲	۳,۸۹۷	۳,۵۲۱	۱۶٪
۱۴۰۱								
۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۹,۳۴۲
۱,۰۸۵	۶۸۱	۲۷۷	(۱۲۸)	(۵۳۲)	(۹۳۶)	(۱,۳۴۰)	(۱,۷۴۴)	۴٪
۴,۸۵۲	۴,۰۷۷	۳,۳۰۲	۲,۵۲۷	۱,۷۵۲	۹۷۷	۲۰۲	(۵۷۳)	۶٪
۸,۶۱۹	۷,۴۷۳	۶,۳۲۸	۵,۱۸۲	۴,۰۳۶	۲,۸۹۰	۱,۷۴۴	۵۹۹	۸٪
۱۲,۳۸۷	۱۰,۸۷۰	۹,۳۵۳	۷,۸۳۷	۶,۳۲۰	۴,۸۰۳	۳,۲۸۷	۱,۷۷۰	۱۰٪
۱۶,۱۵۴	۱۴,۲۶۶	۱۲,۳۷۹	۱۰,۴۹۱	۸,۶۰۴	۶,۷۱۶	۴,۸۲۹	۲,۹۴۱	۱۲٪
۱۹,۹۲۱	۱۷,۶۶۳	۱۵,۴۰۴	۱۳,۱۴۶	۱۰,۸۸۸	۸,۶۲۹	۶,۳۷۱	۴,۱۱۳	۱۴٪
۲۳,۶۸۸	۲۱,۰۵۹	۱۸,۴۳۰	۱۵,۸۰۱	۱۳,۱۷۲	۱۰,۵۴۲	۷,۹۱۳	۵,۲۸۴	۱۶٪

مفروضات و جمع بندی:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	مفروضات
۲۵۱,۸۳۹	۲۳۰,۳۹۲	دلار برای محصولات دارویی
۲۵۱,۸۳۹	۴۲,۰۰۰	دلار دولتی
۱۰۰%	۴۰%	درصد استفاده صنعت از ارز نیما
۰%	۶۰%	درصد استفاده صنعت از ارز دولتی
۲۵۱,۸۳۹	۱۱۷,۳۵۷	میانگین ارز صنعت
۲۵%	۲۵%	نرخ تورم
۲۰%	۲۰%	نرخ افزایش دستمزد

با توجه به مباحث پیرامون حذف ارز ترجیحی و مصوبه مجلس 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 بایستی 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 ۹۳۴ 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.