

## تحلیل بنیادی شرکت پخش هجرت

شرکت پخش هجرت عمدتاً در زمینه توزیع محصولات دارویی با سرمایه ۱۰۰ میلیارد تومان فعال و یکی از برندهای صنعت می باشد

این شرکت دارای ۸۸۲ نفر نیروی انسانی و بیش از ۴۸ هزار مترمربع انبار در تهران و ۱۹ مرکز توزیع در سراسر کشور و ۱۵۱ دستگاه خودرویی حمل سنگین و نیمه سنگین می باشد

روند سودآوری هجرت طی چند سال اخیر:

سال	سود هر سهم (ریال)	سود خالص (میلیارد ریال)
۱۳۹۷	۷۰۸	۷۰۸
۱۳۹۸	۱۳۶۶	۱۳۶۶
۱۳۹۹	۱۹۲۹	۱۹۲۹

همانطور که مشاهده میشود سود شرکت طی سالهای اخیر روند خوبی داشته و برای سال ۹۹ سود شرکت با جهش همراه شده است

سود ۹ ماهه ۱۴۰۰:

شرح	واقعی حسابرسی نشده	واقعی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۰.۹.۳۰	۱۳۹۹.۹.۳۰
فروش	۴۸.۲۱۶.۵۶۰	۲۵.۷۱۰.۸۲۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۰.۹۱۴.۲۶۱)	(۲۳.۱۵۴.۳۲۳)
سود و زیان ناخالص	۷.۳۰۱.۹۳۹	۳.۵۵۶.۴۹۸
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۲.۲۸۸.۵۸۴)	(۱.۶۱۷.۰۱۳)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	(۹۵۴)	(۱.۵۷۶)
سود و زیان عملیاتی	۵.۰۱۲.۴۰۱	۱.۹۳۷.۹۰۹
هزینه های مالی	(۴۳۶.۹۳۵)	(۲۳۰.۹۴۶)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۰	۰
درآمدها(هزینه های) متفرقه	۱۳۴.۹۳۳	۳۰.۰۶۶
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۴.۷۰۹.۷۹۹	۱.۷۱۰.۰۲۹
مالیات	(۱.۰۸۹.۸۷۴)	(۴۰۶.۱۱۳)
سود و زیان پس از کسر مالیات	۳.۶۱۹.۶۲۵	۱.۳۰۳.۹۱۶

## پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳.۶۲۰	۱.۳۰۴
سرمایه	۱.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰

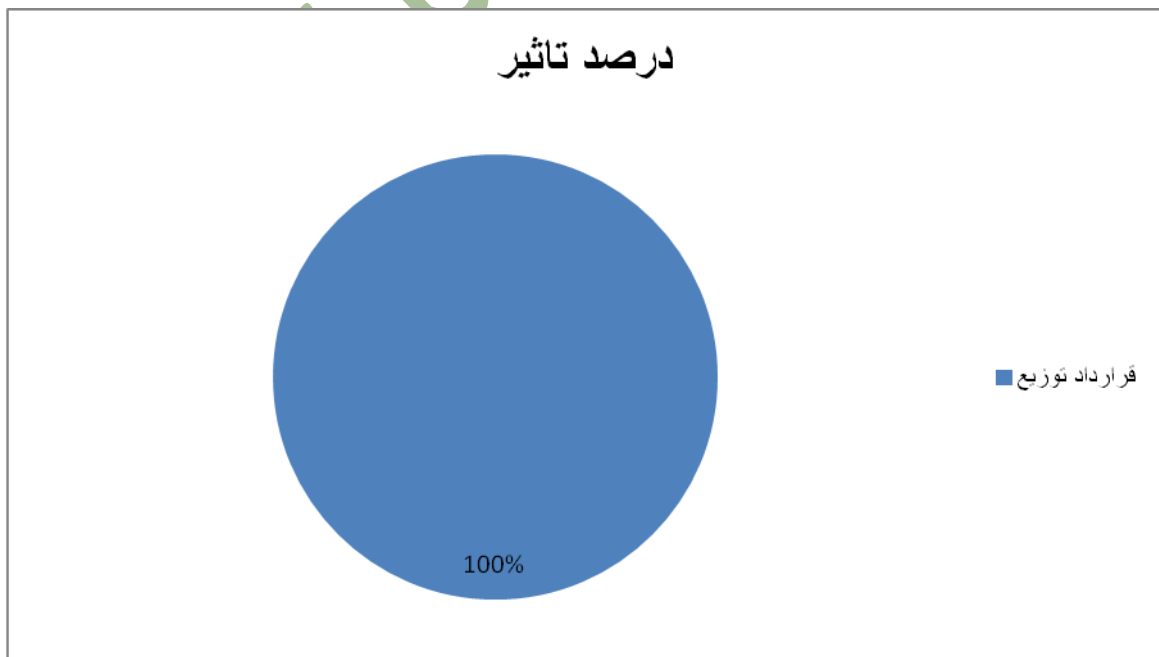
هجرت برای ۹ ماهه ۱۴۰۰ به سود ۳۶۲۰ ریالی دست یافته که ۱۷۸ درصد بیش از دوره مشابه سال قبل است

### درآمدهای حاصل از خدمات شرکت:

شرح	پیشبینی سال ۱۴۰۰	۱۲ ماهه ۱۴۰۰
درآمد توزیع و فروش	۶۱.۷۶۹.۰۰۰	۶۲.۳۹۴.۰۰۰

شرکت در ۱۲ ماهه حدود ۱۰۱ درصد از بودجه خود را پوشش داده است

### تاثیر در بودجه:



عمده درآمد شرکت ناشی از قراردادهای حمل و توزیع مواد دارویی می باشد

## گروه تحلیل گری بتا سهم

## پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

بهای تمام شده:

تمامی بهای تمام شده مربوط به هزینه های سر بار می باشد

شرح	سال ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۰
هزینه حقوق و دستمزد	۳۸,۹۶۰,۰۰۰	۳۰,۶۸۵,۰۰۰
سایر هزینه ها	۱۳,۶۹۰,۰۰۰	۱۰,۲۳۰,۰۰۰
جمع	۵۲,۶۵۰,۰۰۰	۴۰,۹۱۵,۰۰۰

شرکت در ۹ ماهه ۷۷ درصد از بهای تمام شده خود را پوشش داده است

مقایسه با شرکت های مشابه:

نام شرکت	ارزش بازار (میلیارد تومان)	آخرین وضعیت فروش ۱۲ ماهه (میلیارد تومان)
پخش هجرت	۳۱۰۰	۶۲۳۹
پخش البرز	۳۷۳۸	۷۷۹۴
قاسم ایران	۲۰۷۵	۶۴۷۹

**گروه تحلیل گری بتا سهم**

## پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

توزیع داروپخش	۳۶۰۰	۹۰۰۶
---------------	------	------

سهامداران عمده:

نام سهامدار	درصد سهام
دارویی فارابی	۲۵.۴
تهران شیمی	۲۳.۲
سرمایه گذاری دارویی تامین	۱۸.۹
پارس دارو	۱۵.۱

طرح های توسعه ای:

www.betasaham.ir

## پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

مخارج باقیمانده		مخارج انجام شده تا پایان ۱۴۰۰/۰۹/۳۰		آخرین برآورد سال ۱۴۰۰			درصد افزایش سرمایه	شرح تفصیلی	شرح	
				تأمین از محل منابع داخلی	درصد	تأمین از محل افزایش سرمایه				درصد
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	تأمین از محل منابع داخلی	درصد	تأمین از محل افزایش سرمایه	درصد			
٪۱۰۰	۲۷۲,۱۸۰	٪۰	۰	۶۲,۶۰۴	٪۵۸	۱۵۷,۳۹۶	۲۲۰,۰۰۰	خرید زمین	طرح توسعه مرکزی عملیاتی اهواز	
		٪۰	۰	۸۰۷	٪۱	۲,۰۲۹	۲,۸۳۶	محوطه سازی		
		٪۰	۰	۱۰,۸۶۷	٪۱۰	۲۷,۳۲۲	۳۸,۱۸۹	ساخت، اصلاح و بازسازی ابنیه و ساختمان		
		٪۰	۰	۴,۳۷۹	٪۳	۱۱,۰۱۰	۱۵,۳۸۹	خرید و نصب تجهیزات مربوط به انبارش		
		٪۰	۰	۸۳۳	٪۱	۲,۰۹۶	۲,۹۲۹	خرید و نصب تاسیسات و تجهیزات IT		
		٪۰	۰	۵,۰۷۸	٪۵	۱۲,۷۶۷	۱۷,۸۴۵	خرید و نصب تاسیسات		
		٪۰	۰	۱۰,۳۴۶	٪۱۰	۲۶,۰۱۳	۳۶,۳۵۹	خرید وسایط حمل و نقل		
		٪۰	۰	۴,۷۴۵	٪۴	۱۱,۹۳۰	۱۶,۶۷۵	هزینه‌های احتمالی		
		٪۰	۰	۸,۹۹۶	٪۸	۲۲,۶۱۸	۳۱,۶۱۴	هزینه‌های قبل از بهره‌برداری با بهره‌سرمایه‌ای شده		
٪۱۰۰	۳۸۱,۸۳۵	-	-	۱۰۸,۶۵۵	٪۱۰۰	۲۷۲,۱۸۰	۳۸۱,۸۳۵	جمع کل سرمایه گذارهای ثابت و مخارج پیش از تولید (مبالغ ریالی - معادل ریالی مبالغ ارزی)		
٪۱۰۰	۲۲۶,۸۲۰	٪۰	۰	۲۵,۶۱۱	٪۲۰	۶۴,۳۸۹	۹۰,۰۰۰	خرید زمین	طرح توسعه مرکزی عملیاتی مشهد	
		٪۰	۰	۷,۰۴۳	٪۵	۱۷,۷۰۷	۲۴,۷۵۰	محوطه سازی		
		٪۰	۰	۲۷,۳۸۷	٪۲۹	۹۳,۹۹۷	۱۲۱,۳۸۴	ساخت، اصلاح و بازسازی ابنیه و ساختمان		
		٪۰	۰	۶,۹۷۰	٪۵	۱۷,۵۲۳	۲۴,۴۹۳	خرید و نصب تجهیزات مربوط به انبارش		
		٪۰	۰	۷۱۱	٪۱	۱,۷۸۸	۲,۴۹۹	خرید و نصب تاسیسات و تجهیزات IT		
		٪۰	۰	۸,۸۸۲	٪۷	۲۲,۳۳۱	۳۱,۲۱۳	خرید و نصب تاسیسات		
		٪۰	۰	۱۵,۵۰۴	٪۱۲	۳۸,۹۸۰	۵۴,۴۸۴	خرید وسایط حمل و نقل		
		٪۰	۰	۵,۱۰۵	٪۴	۱۲,۸۳۶	۱۷,۹۴۱	هزینه‌های احتمالی		
		٪۰	۰	۲۲,۷۷۸	٪۱۸	۵۷,۳۶۹	۸۰,۰۰۰	هزینه‌های قبل از بهره‌برداری با بهره‌سرمایه‌ای شده		
٪۱۰۰	۲۲۶,۸۲۰	-	-	۱۲۹,۹۹۲	٪۱۰۰	۲۲۶,۸۲۰	۲۵۶,۸۱۲	جمع		
٪۱۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۰	۰	۲۳۸,۶۴۷	٪۱۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۸۳۸,۶۴۷	٪۱۰۰	جمع کل	

شرکت طرح توسعه مرکز عملیاتی در مشهد و اهواز را داشته که این دو طرح سبب جهش فروش شرکت خواهد شد

نتیجه گیری:

شرح	پیشبینی سال ۱۴۰۰	سال ۱۲ ماهه ۱۴۰۰
درآمد توزیع و فروش	۶۱,۷۶۹,۰۰۰	۶۲,۳۹۴,۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

## پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

شرکت در ۱۲ ماهه حدود ۱۰۱ درصد از بودجه خود را پوشش داده است

### بودجه کارشناسی:

شرح	پیشبینی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۰،۱۲،۲۹
فروش	۶۲،۳۹۴،۰۰۰
بهای تمام شده کلای فروش رفته	(۵۲،۶۵۰،۰۰۰)
سود و زیان ناخالص	۹،۷۴۴،۰۰۰
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۳،۰۰۰،۰۰۰)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	(۱،۰۰۰)
سود و زیان عملیاتی	۶،۷۴۵،۰۰۰
هزینه های مالی	(۶۰۰،۰۰۰)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۰
درآمدها(هزینه های) متفرقه	۱۵۰،۰۰۰
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۶،۲۹۵،۰۰۰
مالیات	(۱،۳۸۵،۰۰۰)
سود و زیان پس از کسر مالیات	۴،۹۱۰،۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴،۹۱۰
سرمایه	۱،۰۰۰،۰۰۰

شرکت توان رسیدن به سود ۴۹۱ تومانی را دارا می باشد

جمع بندی:

شرکت حجم بزرگ فروش داشته و به نسبت سرمایه دارای اهرم بسیار بالایی می باشد

شرکت ریسک تحریم ها را نداشته و به دلیل افزایش قیمت دلار جای رشد خدمات دهی را دارا می باشد

با فرض سود ۴۹۱ تومانی سهم با پی بر ای ۶،۳ مرتبه ای دارد

شرکت برنامه افزایش سرمایه ۶۰ درصدی از محل آورده سهامداران را دارد که در انتظار مجوز سازمان بورس است

سهم ارزش ذاتی ۳۵۰۰ الی ۳۶۰۰ تومانی را دنبال می کند و کف قیمتی ۲۸۰۰ الی ۳۰۰۰ تومانی دارد

بررسی سود سال ۱۴۰۱:

### گروه تحلیل گری بتا سهم

## پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

برای سال آینده انتظار رشد ۳۰ درصدی فروش طبق پیشبینی ۳ ماهه اول سال مالی جاری و رسیدن به فروش ۸۱۰۰ میلیاردی و سود خالص ۶۶۰ میلیاردی که با سرمایه ۱۰۰ میلیاردی سود هر سهم نیز ۶۶۰ تومان و ارزش ذاتی امسال سهم در سطوح ۴۰۰۰ الی ۴۲۰۰ تومان قرار می گیرد

ماه	فروش سال ۱۴۰۰ میلیارد تومان	فروش سال ۹۹ میلیارد تومان
فروردین	۳۵۲،۸	۱۶۳،۱
اردیبهشت	۴۵۸،۵	۲۳۸،۳
خرداد	۴۲۸،۵	۲۴۳،۶
تیر	۶۰۰	۳۰۹،۸
مرداد	۷۲۲،۳	۳۱۱،۱
شهریور	۵۴۶،۳	۳۱۳،۱
مهر	۵۸۸،۳	۳۳۷،۵
آبان	۶۰۰،۶	۲۵۴،۲
آذر	۵۲۴	۴۰۰
دی	۴۷۷،۵	۳۱۱
بهمن	۵۳۰	۳۶۵،۳
اسفند	۴۱۰،۱	۳۱۶،۸
جمع	۶۳۳۹،۴	۳۶۶۴،۳

روند فروش ۱۲ ماهه شرکت با رشد ۷۰ درصدی همراه شده است

گروه تحلیل گری بتا سهم

[www.betasahm.ir](http://www.betasahm.ir)