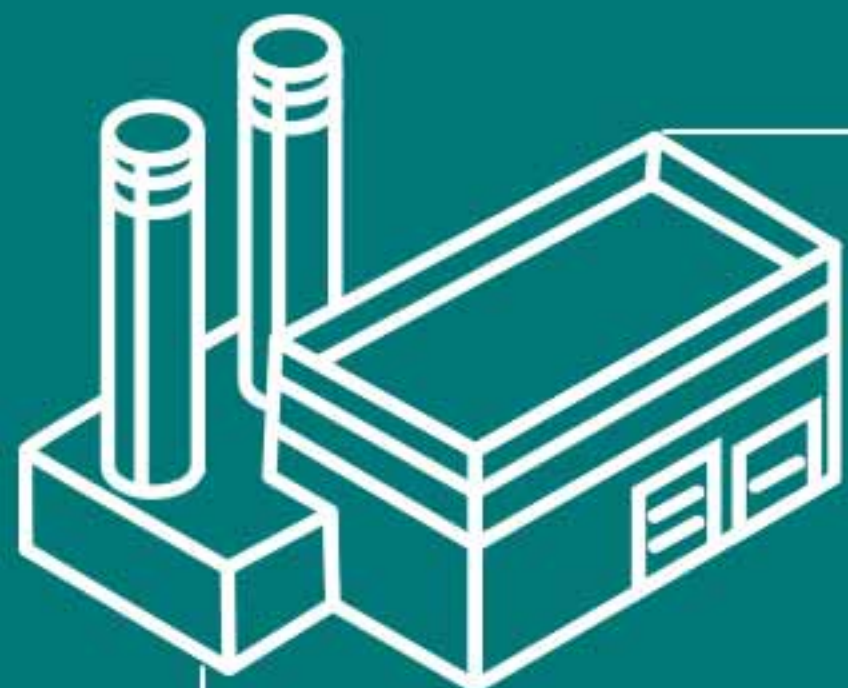




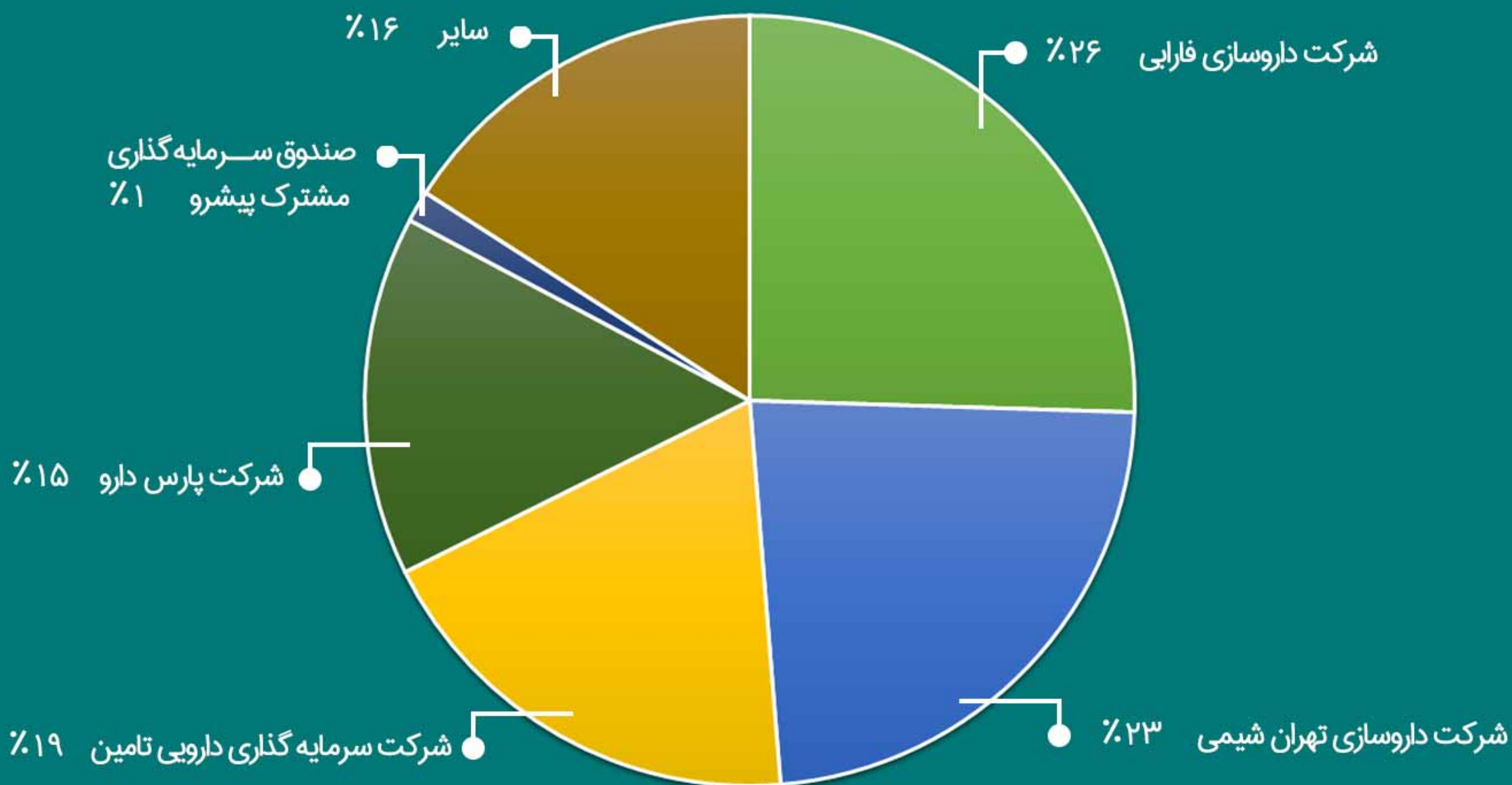
بررسی شرکت پخش هجرت

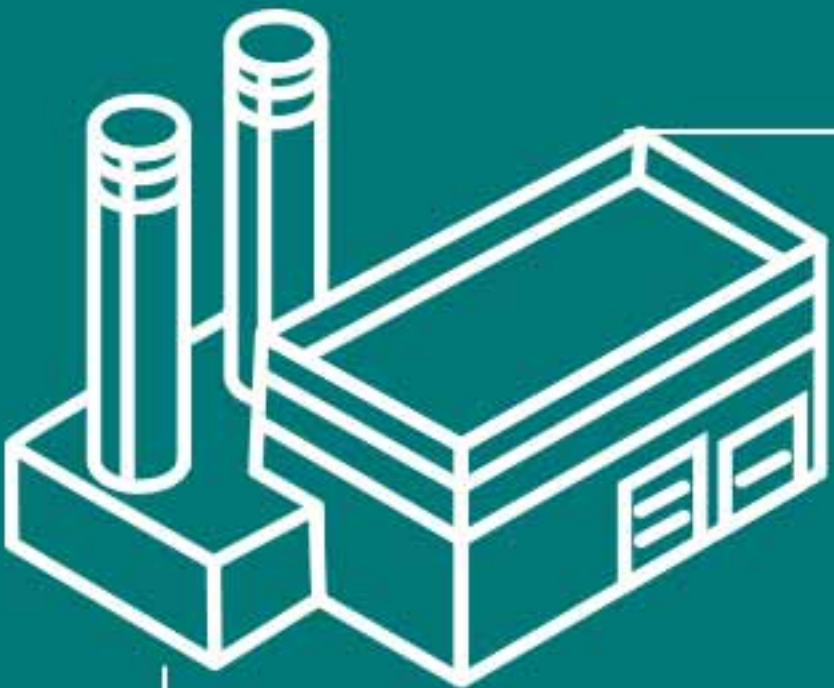
تحلیل‌گر: رضا احسان بخش



۱۴۰۲ دی ۰۵

ترکیب سهامداران شرکت پخش هجرت





۱۴۰۲

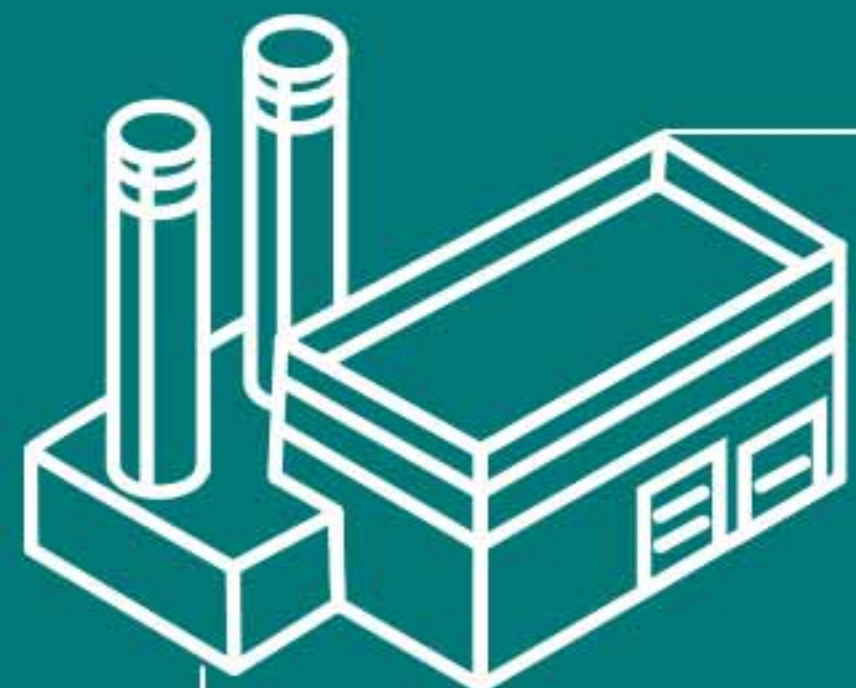
دی

۰۵

شرکت پخش هجرت

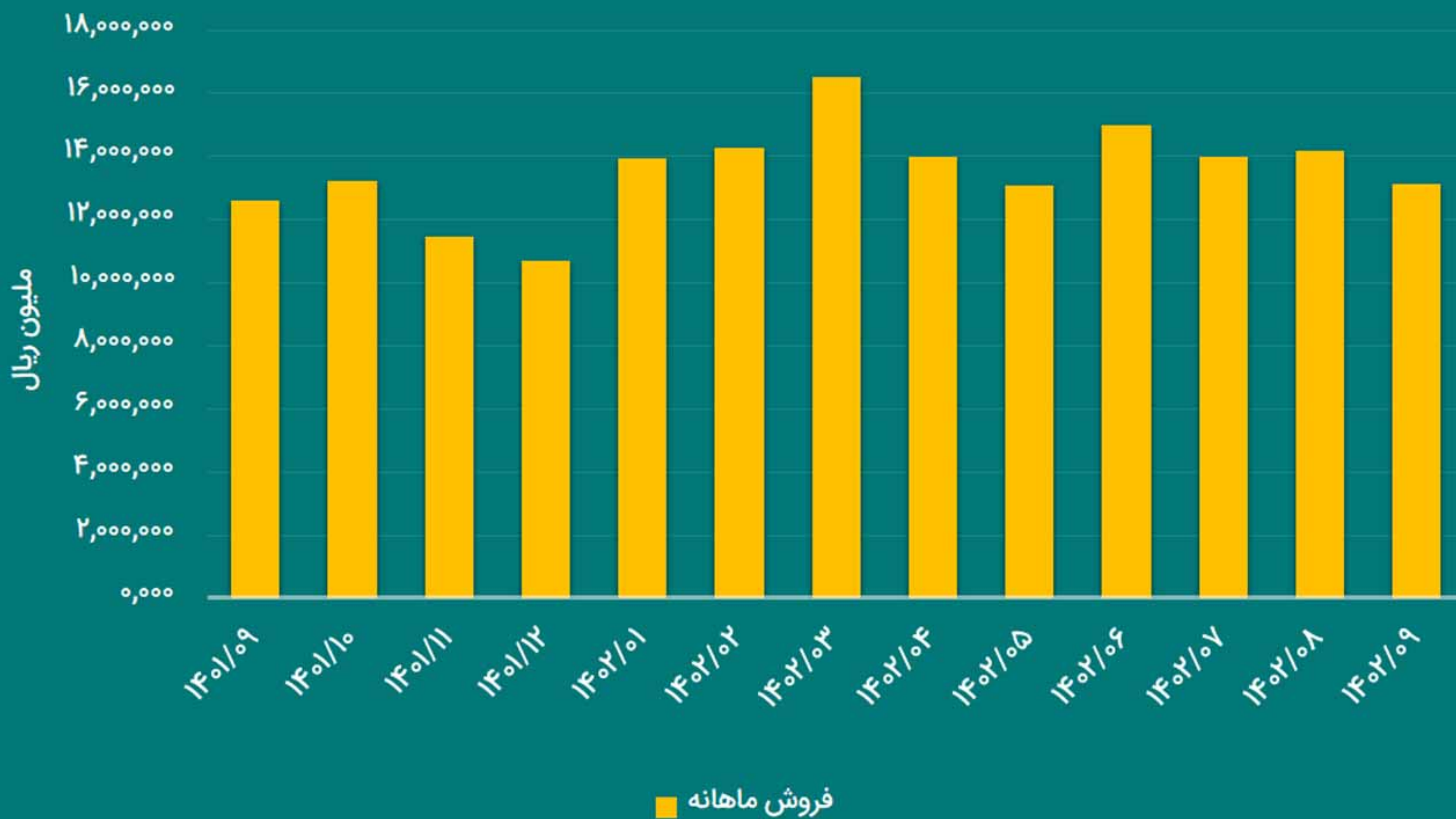
ارزش بازار	۴,۶۳۲ میلیارد تومان
سرمایه	۱۶۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۱.۹ میلیون سهم
P/E ttm	۶.۳
P/E forward	۶.۰

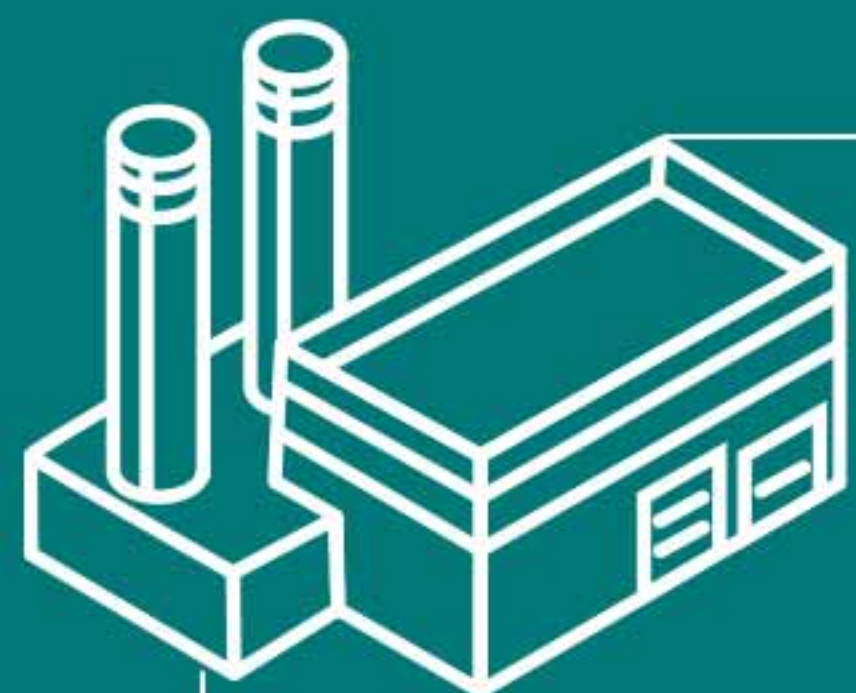
● پخش داروهای شرکت‌های وابسته تیپیکو و سایر سهامدارن



۱۴۰۲ دی ۰۵

فروش ماهانه شرکت (میلیون ریال)





۱۴۰۲ دی ۰۵

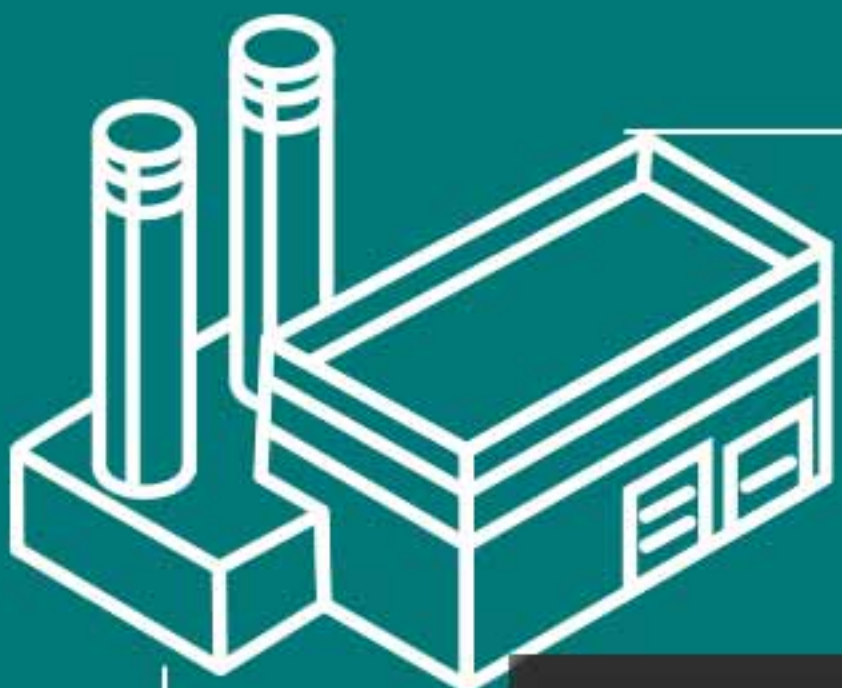
مفروضات تحلیل	۱۴۰۱ - محقق شده	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
تورم	۴۵٪	۴۰٪	۴۰٪
نسبت هزینه مالی به فروش	۰.۷٪	۰.۷٪	۰.۷٪
نسبت بهای تمام شده به فروش	۸۷٪	۸۹٪	۸۹٪
افزایش مبلغ فروش	۷۶٪	۶۰٪	۵۰٪

تحلیل حساسیت سود شرکت پخش هجرت در سال ۱۴۰۲

افزایش مبلغ فروش

نسبت بهای تمام شده به فروش	۷۰٪	۶۵٪	۶۰٪	۵۵٪	۵۰٪
۸۷٪	۷,۶۷۵	۷,۳۵۲	۷,۰۳۰	۶,۷۰۷	۶,۳۸۴
۸۸٪	۶,۷۵۱	۶,۴۵۶	۶,۱۶۰	۵,۸۶۴	۵,۵۶۹
۸۹٪	۵,۳۸۴	۵,۱۲۸	۴,۸۷۳	۴,۶۱۷	۴,۳۶۲
۹۰٪	۴,۹۰۳	۴,۶۶۲	۴,۴۲۱	۴,۱۷۹	۳,۹۳۸
۹۱٪	۳,۹۸۰	۳,۷۶۵	۳,۵۵۱	۳,۳۳۷	۳,۱۲۳

نسبت بهای تمام شده به فروش



۱۴۰۲

دی

۰۵

*۱۴۰۳	*۱۴۰۲	۱۴۰۱ - محقق شده	سود و زیان - میلیارد ریال
۲۶۴,۱۸۱	۱۷۶,۱۲۰	۱۱۰,۰۷۵	فروش و ارائه خدمات خالص
(۲۳۶,۳۹۰)	(۱۵۷,۵۹۳)	(۹۵,۹۷۹)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۷,۷۹۱	۱۸,۵۲۷	۱۴,۰۹۶	سود ناخالص
(۹,۹۲۸)	(۷,۴۵۱)	(۵,۳۶۱)	هزینه های عمومی و اداری
(۱۵)	(۱۳)	۱	خالص سایر درآمدها هزینه های عملیاتی
۱۷,۸۴۸	۱۱,۰۶۴	۸,۷۳۶	سود عملیاتی
(۱,۸۲۱)	(۱,۲۱۴)	(۷۳۱)	هزینه مالی
۵	۳	۱۹	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۶,۰۳۲	۹,۸۵۳	۸,۰۲۵	سود خالص قبل از مالیات
(۳,۲۰۶)	(۲,۰۶۹)	(۱,۵۲۴)	مالیات
۱۲,۸۲۵	۷,۷۸۴	۶,۵۰۱	سود خالص بعد از مالیات
۸,۰۱۶	۴,۸۶۵	۴,۰۶۳	سود هر سهم - ریال

نکات منفی

- عدم وصول به موقع مطالبات شرکت
- روند کاهشی حاشیه سود
- تاثیر نرخ تورم و دلار و افزایش هزینه انرژی بر سودآوری شرکت

نکات مثبت

- دارا بودن سهم از بازار مناسب
- وجود شبکه توزیع کارا در سراسر کشور