



محمدرضا فرزاد



وزارت صنعت، بازرگانی و صنایع

تاریخ تهیه گزارش: اردیبهشت ۱۴۰۴

پائین	متوسط	بالا

برآیند تحلیل

ریسک صنعت
ریسک شرکت
پتانسیل رشد

آخرین گزارش:
سال مالی شرکت:
زمینه فعالیت:

صورت‌های مالی سالانه ۱۴۰۳
منتهی به ۲۹ اسفند
محصولات شیمیایی

معرفی شرکت

شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز، در سال ۱۳۷۴ به ثبت رسید. شرکت در زمینه تولید مواد دارویی و شیمیایی فعال است. کارخانه در دو فاز و در زمینی به مساحت ۱۵۶ هزار متر مربع در ناحیه صنعتی شهید بابایی در شازند منطقه قدمگاه واقع است. شرکت ظرفیت تولید ۱۸ نوع ماده شیمیایی و مواد موثره دارویی از جمله انواع اتوکسیلات، پروپیلن گلیکول، پلی اتیلن گلیکول، انواع اتیلن گلیکول‌ها، مترونیدازول، استامینوفن، متفورمین و آسپرین را دارا است. همچنین شرکت واحدهای جدیدی را با هدف افزایش سبد محصولات در حوزه مواد موثره دارویی و تکمیل زنجیره تولید مواد اولیه به بهره‌برداری رسانده است که شامل محصولاتی از جمله پاراآمینو فنل، واحد جدید استامینوفن و واحد جدید متفورمین است.

جایگاه صنعت پتروشیمی در جهان

چشم‌انداز صنعت شیمیایی جهان به سرعت در حال تغییر است. در همین راستا سرمایه‌گذاری شرکت‌های صنایع شیمیایی در حوزه تحقیق و توسعه صعودی بوده و بیش از ۶۰ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری کرده‌اند که نشان از چشم‌انداز مثبت این صنعت دارد. چین با ۱۴۶ میلیارد دلار در جایگاه اول و ایالات متحده، ژاپن و آلمان با ۱۲۰، ۶۰ و ۴۶ میلیارد دلار در جایگاه‌های بعدی قرار گرفته‌اند.

جایگاه رقابتی شرکت

صنایع شیمیایی و دارویی مشتریان اصلی محصولات شرکت هستند. به دلیل اهمیت استراتژیک محصولات تولیدی، بیش از ۹۰۰ شرکت داخلی خریدار محصولات شکام هستند. همچنین این شرکت محصولات خود را به بیش از ۳۰ کشور جهان صادر می‌کند. شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز به دلیل تنوع بالا محصولات تولیدی، شرکت مشابه با این شرکت در بازار سرمایه وجود ندارد و تنها برخی محصولات در بعضی از شرکت‌ها تولید می‌گردد. همچنین قیمت گذاری محصولات صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز با توجه به تقاضای بازار، قیمت رقبا، بهای تمام شده محصولات تولید شده، شرایط مشتریان و سایر عوامل تاثیر گذار، از طریق آیین نامه داخلی و پس از تصویب هیات مدیره تعیین می‌شود.

مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۴

مقدار تولید و فروش: مقدار تولید و فروش محصولات شرکت برای سال ۱۴۰۴ معادل سال ۱۴۰۳ در نظر گرفته شده است. نرخ فروش: نرخ فروش محصولات داخلی عموماً بدین صورت می‌باشد که در طی سال با توجه به افزایش نرخ مواد اولیه افزایش پیدا می‌کند. برای سال ۱۴۰۴ نرخ فروش محصولات شرکت به میزان تورم معادل ۳۵ درصد در نظر گرفته شده است. همچنین نرخ فروش محصولات صادراتی بر حسب قیمت‌های جهانی هر محصول در نظر گرفته شده است. نرخ ارز: نرخ ارز برای سال ۱۴۰۴ معادل ۸۰۰،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

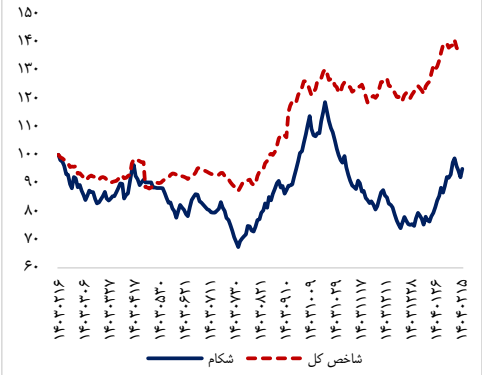
صورت سود و زیان (میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱۸,۳۵۵,۲۳۲	۲۷,۸۱۴,۰۲۷	۳۷,۰۲۴,۶۱۱	۵۴,۱۲۶,۴۹۷	۵۹,۷۴۶,۰۳۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۳,۳۹۱,۳۰۹)	(۲۲,۰۸۵,۳۶۶)	(۲۸,۳۶۲,۷۰۲)	(۴۳,۴۹۱,۳۳۷)	(۴۶,۶۰۱,۹۰۳)
سود (زیان) ناخالص	۴,۹۶۳,۹۲۳	۵,۷۲۸,۶۶۱	۸,۶۶۱,۹۰۹	۱۰,۶۳۵,۱۶۰	۱۳,۱۴۴,۱۲۷
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۶۵,۵۳۰)	(۸۰۴,۴۴۲)	(۲,۰۷۰,۲۹۰)	(۱,۹۱۵,۲۱۳)	(۲,۹۸۷,۳۰۲)
سایر عملیاتی	۸۷,۱۶۹	۱,۲۸۷,۸۷۰	۲,۴۵۴,۲۲۸	۲,۴۲۴,۰۹۵	۳,۲۷۲,۵۲۸
سود (زیان) عملیاتی	۴,۷۸۵,۵۶۲	۶,۲۱۲,۰۸۹	۹,۰۴۵,۸۴۷	۱۱,۱۴۴,۱۴۲	۱۳,۴۲۹,۳۵۳
هزینه های مالی	(۱,۱۸۳,۷۴۰)	(۱,۸۴۰,۴۹۲)	(۳,۰۱۷,۴۴۶)	(۴,۰۷۲,۶۷۷)	(۴,۸۸۷,۲۱۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵۷,۴۲۶	۲۴۱,۳۷۷	۱۶۶,۹۷۷	۱,۲۱۰,۳۰۸	۱,۶۹۴,۴۳۱
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳,۶۵۹,۲۴۸	۴,۶۱۲,۹۷۴	۶,۱۹۵,۳۷۸	۸,۲۸۱,۷۷۳	۱۰,۲۳۶,۵۷۲
مالیات	(۴۴,۷۸۴)	(۱۰,۴۶۱)	(۳۰۴,۳۳۳)	(۱۰,۲۲۸)	(۱۲,۶۴۲)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۳,۶۱۴,۴۶۴	۴,۶۰۲,۵۱۳	۵,۸۹۱,۰۳۵	۸,۲۷۱,۵۴۵	۱۰,۲۲۳,۹۳۰
سود هر سهم	۲۹۶	۳۷۷	۴۸۳	۶۷۸	۸۳۸
سرمایه	۱۲,۲۰۰,۰۰۰	۱۲,۲۰۰,۰۰۰	۱۲,۲۰۰,۰۰۰	۱۲,۲۰۰,۰۰۰	۱۲,۲۰۰,۰۰۰

پیشنهاد کارشناسی

با توجه به مفروضات پیش گفته قیمت سهم شرکت با P/E آینده‌نگر حدود ۳/۵ مرتبه در حال معامله می‌باشد. با توجه به طرح‌های توسعه شرکت انتظار می‌رود شرکت، در مجمع پیش‌رو سود پایینی تقسیم کند اما در سال‌های آتی سودآوری شرکت با سرعت بیشتری رشد خواهد کرد که این امر سرمایه‌گذاری در سهام شرکت را جذاب خواهد کرد.

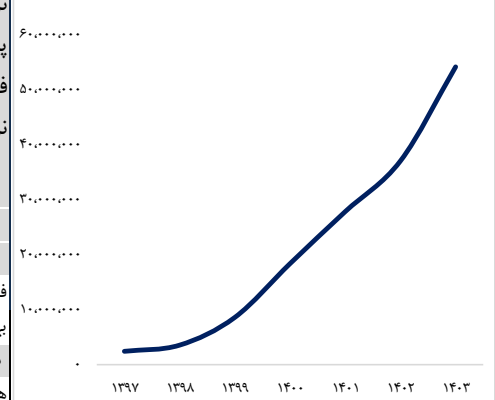
مقدار شاخص در ۱۴۰۳/۰۲/۱۶=۱۰۰



اطلاعات سهم (۱۴۰۴/۰۲/۱۶)

قیمت (ریال)	۲,۵۵۳
سرمایه ثبت شده (میلیون ریال)	۱۲,۲۰۰,۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۳۱,۱۴۶
سهم شناور (%)	۶۶
میانگین حجم معاملات در ماه گذشته	۲۰,۳۹۳,۱۵۲
بازدهی و ریسک	
بازده یک ماه اخیر (%)	۱۷,۴- / ۸,۲-
بازده یک سال اخیر (%)	۳۸,۱ / ۲۴,۲
ضریب بتا (سه ساله)	۱,۵۸ / ۱,۳۶
P/E (ttm)	۲۱,۷ / ۴,۵

روند مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



میلیون ریال

روند مبلغ فروش سالانه شرکت	۵۴,۱۲۶,۴۹۷	۳۷,۰۲۴,۶۱۱
سیاست تقسیم سود (%)	۱۰	۱۷
DPS / EPS	۱۰	۱۷
سهامداران اصلی (%)		
عبدالمجید موسوی اصفهانی	۴۳,۳	
جواد موسوی اصفهانی	۶,۲	
بنول آیت الله زاده شیرازی	۵,۴	

صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما

سایر

EPS
۱۴۰۳
۸۳۸
۱۴۰۴
۶۷۸