

گزارش تحلیلی
صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز

امین
هوشمندی مالی

• فهرست

۳.....مقدمه

۴.....صنعت

۶.....ترازنامه

۷.....صورت جریان وجه نقد

۸.....تولید

۹.....ترکیب بهای تمام شده

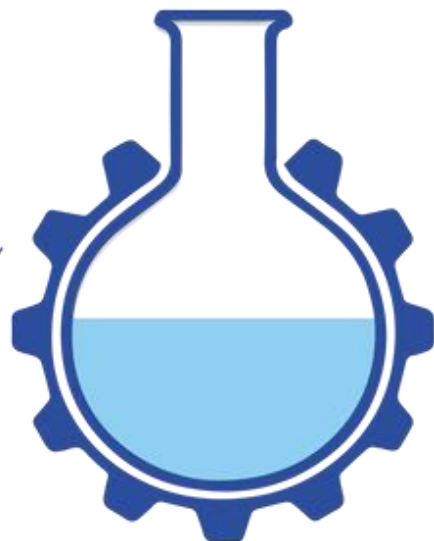
۱۰.....نحوه قیمت گذاری محصولات

۱۱.....سود و زیان

۱۲.....پیش بینی عملکرد

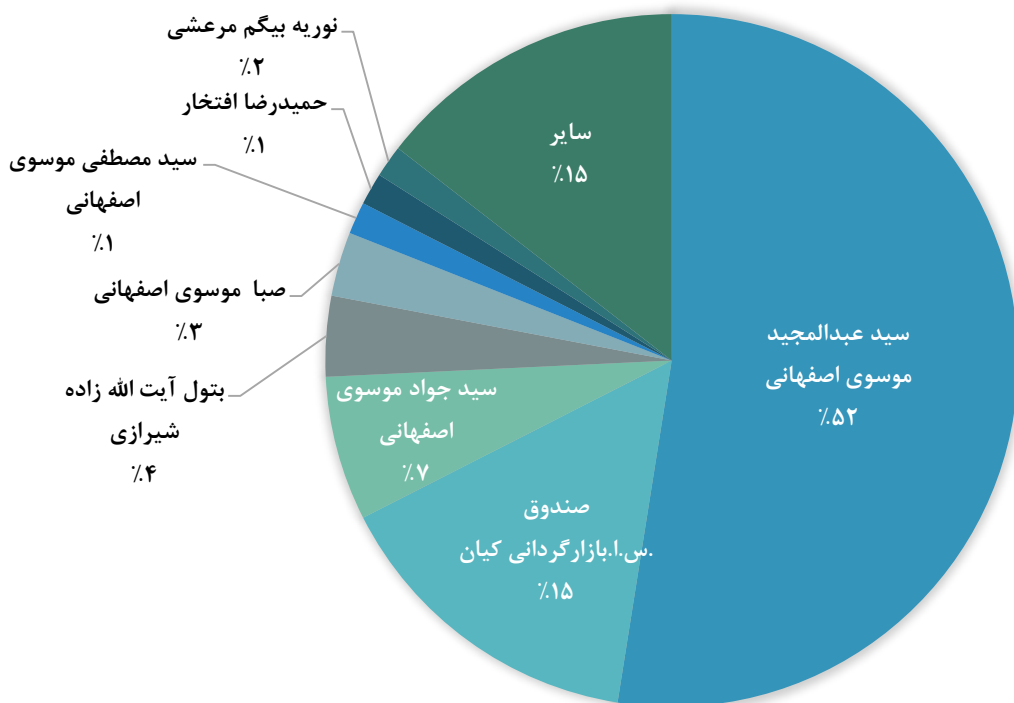
۱۳.....تحلیل حساسیت

شرکت صنایع شیمیایی
کیمیای کران امروز



- شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز در تاریخ ۱۳۷۴/۰۸/۲۷ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. طی روزنامه رسمی شماره ۲۲۱۴۶ مورخ ۱۴۰۰/۰۱/۰۷ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردیده است. در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۰۴ نام شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت گردیده و سپس در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۱۰ شرکت با نماد "شکام" در فهرست نرخ‌های فرابورس ایران درج گردید.
- شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز در زمینه تولید مواد اولیه 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. ساخت اولین واحد شرکت در سال ۱۳۷۴ آغاز و در سال ۱۳۷۶ به بهره‌برداری رسید. سایر واحدها به صورت مستمر ساخته شده و توسعه یافته‌اند. اکثریت سهام شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز متعلق به خانواده موسوی است. این خانواده فعالیت‌های تولیدی متعددی در حوزه‌های صنایع پایین‌دستی پتروشیمی نساجی پلاستیک خوزستان از دهه ۱۳۶۰ تا ۱۳۸۰ داشته و پس از پایان جنگ تحمیلی و با شروع توسعه صنایع پتروشیمی در کشور اقدام به ورود به سرمایه‌گذاری و فعالیت‌های تولیدی در حوزه میان‌دستی پتروشیمی و در جوار پتروشیمی شازند نموده و شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز را تاسیس کردند.

ترکیب سهامداران شکام در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۲۵



صنعت شیمیایی

فروش محصولات شیمیایی در جهان - میلیارد یورو (۲۰۱۹)



- بعد از چین، اتحادیه اروپا دومین کشور بزرگ تولیدکننده محصولات شیمیایی در جهان است.
- ارزش فروش محصولات شیمیایی جهان در سال ۲۰۱۹، ۳،۶۶۹ میلیارد یورو بوده است. چین، اتحادیه اروپا، ایالات متحده، ژاپن، کره جنوبی، هند، تایوان، روسیه، برزیل و عربستان سعودی به ترتیب ۱۰ کشور برتر از نظر میزان فروش محصولات شیمیایی در سال ۲۰۱۹ بوده اند.
- چین، بزرگترین تولیدکننده محصولات پتروشیمی و شیمیایی جهان، در سال ۲۰۱۹ سهم حدود ۴۰.۶ درصدی از فروش این محصولات داشته است.
- سهم اتحادیه اروپا از فروش جهانی از ۲۶.۷ درصد در سال ۱۹۹۹ به ۱۴.۸ درصد در سال ۲۰۱۹ کاهش یافته است.
- ارزش فروش محصولات پتروشیمی در ایران از ۳۱۴ هزار میلیارد ریال در سال ۱۳۹۲ به ۲،۳۰۱ هزار میلیارد ریال در سال ۱۳۹۹ افزایش یافته است که بیشتر تحت تاثیر افزایش نرخ ارز بوده است.

صنعت دارو

- طبق گزارش سازمان همکاری و توسعه اقتصادی، سهم نظام سلامت ایران از تولید ناخالص داخلی ۷ درصد است. ایالات متحده، فرانسه و آلمان با ۱۶.۹، ۱۱.۲ و ۱۱.۲ درصد در رتبه‌های اول تا سوم قرار دارند. این شاخص از جمله شاخص‌های توسعه نیافتگی کشورها محسوب می‌شود.
- تخمین زده می‌شود که در سال ۲۰۲۱، ارزش بازار دارویی دنیا در حدود ۱,۱۷۰ میلیارد دلار باشد که حدود ۶۴ درصد از آن متعلق به کشورهای توسعه یافته، ۲۳ درصد متعلق به کشورهای نوظهور (مانند چین، هند، برزیل، روسیه و...) و در نهایت ۱۳ درصد نیز به سایر کشورها تعلق دارد.
- رشد متوسط سالانه فروش دارو در دنیا از سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۲ حدود ۵/۶ درصد تخمین زده شده است.
- بزرگترین بازار دارویی در خاورمیانه به ترتیب مربوط به کشورهای عربستان، امارات متحده عربی و ایران می‌باشد. به غیر از ایران و مصر سایر کشورهای منطقه، عمده داروهای مورد نیاز خود را از مناطق دیگر دنیا تأمین می‌کنند.
- با توجه به اهمیت صنعت دارو بر نظام سلامت کشور، طی سال‌ها حمایت‌هایی چون تخصیص ارز دولتی و محدودیت در واردات مواد دارویی مشابه تولید داخل، انجام شده است.

مطابق آمارنامه دارویی کشور ۱۲ ماهه سال ۱۳۹۹:



- در سال ۱۳۹۹، ۲۳ درصد از کل بازار ریالی مواد اولیه دارویی، توسط تولیدکنندگان داخلی تأمین شده است.

ترازنامه (میلیون ریال)	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲
دارایی		
موجودی نقد	۲۰۰,۶۴۹	۷۸۳,۹۱۲
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۲۰,۰۱۸	۱۲,۳۱۹
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۸۸۹,۴۹۷	۱,۶۲۳,۸۹۹
موجودی مواد و کالا	۷۱۸,۴۸۲	۱,۲۱۵,۳۹۲
پیش پرداخت‌ها	۳۷۴,۳۹۸	۱,۲۰۰,۹۴۸
جمع دارایی‌های جاری	۲,۳۰۳,۰۴۴	۴,۸۳۶,۳۷۰
سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۹۹۸	۹۱۹
دارایی‌های ثابت مشهود	۸۳۹,۵۳۲	۱,۲۴۶,۷۹۴
دارایی‌های نامشهود	۳,۳۲۲	۸,۵۹۵
جمع دارایی‌های غیر جاری	۸۴۳,۸۵۲	۱,۲۵۶,۳۰۸
جمع دارایی‌ها	۳,۱۴۶,۸۹۶	۶,۰۹۲,۶۷۸
بدهی		
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۶۰۵,۹۷۹	۳۱۶,۱۹۷
پیش دریافت‌ها	۱۱۰,۸۱۱	۲۰۸,۸۰۵
ذخیره مالیات بر درآمد	۵۳,۱۹۲	۱۶۷,۲۲۰
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۲۵۲,۸۵۰	۳,۱۵۶,۲۹۷
جمع بدهی‌های جاری	۱,۰۲۲,۸۳۲	۳,۸۴۸,۵۱۹
حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت	۱۶۲,۹۶۸	۰
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۶۴۲,۸۴۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۲,۹۱۱	۰
جمع بدهی‌های غیر جاری	۸۰۸,۷۱۹	۰
جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری	۱,۸۳۱,۵۵۱	۳,۸۴۸,۵۱۹
بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام		
سرمایه	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۳۱,۳۸۶	۹۰,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۳۸۳,۹۵۹	۱,۲۵۴,۱۵۹
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۳۱۵,۳۴۵	۲,۲۴۴,۱۵۹
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۳,۱۴۶,۸۹۶	۶,۰۹۲,۶۷۸

• اظهار نظر حسابرس در مورد صورت‌های مالی شرکت:

طبق مصوبه هیات مدیره مورخ اسفند ۱۳۹۸ و همچنین مصوبه مجمع عمومی مورخ ۱۸ خرداد ماه ۱۳۹۹، باهدف تمرکز بر فعالیت‌های تولیدی شرکت، مالکیت سهام و مدیریت سرمایه‌گذاری در شرکت‌های پتروشیمی پتروناد آسیا، پتروکیمیای بیستون، گروه توسعه کیمیاگران امروز به بهای تمام‌شده واگذار گردیده است و با توجه باینکه قبل از بهره‌برداری بوده و فاقد فعالیت عملیاتی می‌باشند، صورت‌های مالی تلفیقی تهیه نشده است. اظهار نظر این مؤسسه در اثر مفاد این بند تعدیل نشده است.

به نظر این مؤسسه، صورت‌های مالی، وضعیت مالی شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز (سهامی عام) در تاریخ ۳۰ اسفندماه ۱۳۹۹ و عملکرد مالی و جریان‌های نقدی آن را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب نشان می‌دهد.

صورت جریان وجه نقد

۱۳۹۹/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	صورت جریان وجوه نقد (میلیون ریال)
		فعالیت‌های عملیاتی
(۴۰۸,۱۸۵)	۳۲۸,۵۰۰	نقد حاصل از عملیات
(۵۳,۱۹۲)	(۸,۷۷۱)	مالیات بر درآمد پرداختنی
(۴۶۱,۳۷۷)	۳۱۹,۷۲۹	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
		فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۴۱۳	۵۹۴	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود
(۴۶۲,۵۲۲)	(۱۷۵,۶۸۸)	وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های ثابت مشهود
(۶,۸۳۰)	(۲,۵۰۷)	وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های نامشهود
(۱۷۱,۳۸۸)	(۱,۵۰۸,۶۶۹)	تسهیلات اعطایی به اشخاص
۰	۱,۳۶۹,۷۱۹	استرداد تسهیلات اعطایی به اشخاص
۰	(۳۳)	وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
۱۰۷,۸۷۸	۰	وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۰	(۳۴,۱۰۹)	وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
(۵۳۲,۴۴۹)	(۳۵۰,۶۹۳)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری IFRS
(۹۹۳,۸۲۶)	(۳۰,۹۶۴)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی
		فعالیت‌های تامین مالی
۶,۹۶۵,۲۳۴	۲,۶۷۱,۶۴۰	وجوه دریافتی حاصل از استقراض
(۴,۷۰۴,۶۲۶)	(۲,۴۳۵,۲۵۴)	بازپرداخت استقراض
(۳۳۱,۹۳۰)	(۱۳۱,۷۶۶)	سود پرداختی بابت استقراض
(۳۵۹,۴۰۷)	(۲۵,۵۲۰)	سود سهام پرداختی
۱,۵۶۹,۲۷۱	۷۹,۱۰۰	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی IFRS
۵۷۵,۴۴۵	۴۸,۱۳۶	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۲۰۰,۶۴۹	۱۴۷,۵۰۴	مانده وجه نقد در ابتدای دوره
۷,۸۱۸	۵,۰۰۹	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۷۸۳,۹۱۲	۲۰۰,۶۴۹	وجه نقد در پایان دوره
۰	۴۵۰,۰۰۰	مبادلات غیر نقدی

✓ نکات مهم صورت جریان وجوه نقد:

- کاهش جریان خالص ورودی وجه نقد به مبلغ ۴۶۱ میلیارد ریال متأثر از افزایش دریافتی‌های عملیاتی، افزایش پیش‌پرداخت‌ها و افزایش موجودی مواد و کالا در سال ۹۹ می‌باشد.
- افزایش جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری‌ها به مبلغ ۵۳۲ میلیارد ریال که به دلیل افزایش وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت و دارایی‌های ثابت مشهود بوده است.
- افزایش جریان خالص ورودی وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تامین مالی به مبلغ ۱,۵۶۹ میلیارد ریال، که دلیل عمده آن وجوه دریافتی حاصل از استقراض می‌باشد.
- در انتهای سال مالی ۹۹ براساس صورت جریان وجوه نقد، وجه نقد شرکت مبلغ ۷۰۸ میلیارد ریال افزایش و با توجه به وجه نقد اول دوره، وجه نقد پایان دوره شرکت حدود ۷۸۴ میلیارد ریال می‌باشد.

سهام شرکت از تولیدات داخلی - تن

نام محصول	ظرفیت کشور	ظرفیت شرکت	سهم شرکت از کل کشور
الکل اتوکسیله	۴۵,۹۸۶	۱۵,۰۰۰	۳۲.۶٪
فنل اتوکسیله	۱۳,۲۶۴	۷,۵۰۰	۵۶.۵٪
اسیدچرب اتوکسیله	۴۵,۲۷۵	۷,۵۰۰	۱۶.۶٪
پلی اتیلن گلايکول	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰۰.۰٪
کوکونات فتی اسید دی اتانول آمید	۷۲,۵۸۵	۱۳,۰۰۰	۱۷.۹٪
بوتیل گلايکول	۲۹,۵۵۰	۸,۰۰۰	۲۷.۱٪
پروپیلن گلايکول	۴,۸۲۵	۴,۸۰۰	۹۹.۵٪
منو اتیلن گلايکول	۱۵۲,۷۱۰	۳۰,۰۰۰	۱۹.۶٪
دی اتیلن گلايکول	۳۴,۹۶۰	۱۰,۰۰۰	۲۸.۶٪

• مطابق با آخرین پروانه‌های بهره‌برداری دریافتی از وزارت صنعت معدن و تجارت، شرکت ظرفیت تولید ۱۸ نوع ماده شیمیایی و مواد موثره دارویی از جمله انواع اتوکسیلات، پروپیلن گلايکول، پلی اتیلن گلايکول، انواع اتیلن گلايکول‌ها، مترونیدازول، استامینوفن و آسپرین را دارا است. همچنین شرکت در حال راه‌اندازی واحدهای جدید با هدف افزایش سبد محصولات در حوزه مواد موثره دارویی و تکمیل زنجیره تولید مواد اولیه است که شامل محصولاتی از جمله پارآمینوفنل، پارانیتروکلو بنزن، مفنامیک اسید، متفورمین و استامینوفن DC است. حوزه‌های اصلی مصارف محصولات شرکت، صنایع دارویی، غذایی و بهداشتی است.

• بخشی از فروش شرکت به صورت بازرگانی می‌باشد به طوری که در سال ۹۹ در حدود ۱۸ درصد درآمد و ۲۸ درصد سود ناخالص شرکت ناشی از فروش بازرگانی بوده است. شرکت پیش‌بینی کرده است که با ورود محصولات جدید، میزان فروش بازرگانی کاهش یابد.

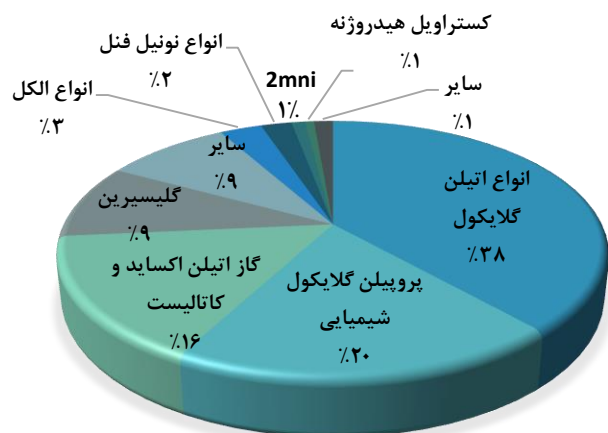
• دلیل تولید کمتر از ظرفیت اسمی محصولات اتوکسیله، زمان‌بر بودن جابه‌جایی مواد شیمیایی و شستشوی ماشین‌آلات است.

محصول - تن	تولید ۱۳۹۸/۱۲	تولید ۹۹/۱۲
انواع الکل اتوکسیله	۵۲۲	۶۶۰
انواع نونیل اتوکسیله	۱,۲۲۳	۸۸۲
پلی اتیلن گلايکول	۱,۷۵۰	۲,۳۸۱
دی اتیلن گلايکول	۱,۷۹۷	۶,۴۵۲
منو اتیلن گلايکول	۳,۳۲۴	۱,۰۲۷
مترونیدازول	۱۰۳	۱۹۸
پروپیلن گلايکول	۳,۳۲۰	۵,۰۸۸
ضد یخ	۳,۹۲۰	۱۲,۹۰۴
گیلیسیرین دارویی	۰	۱,۸۹۳
استامینوفن	۰	۲۳۰
سایر	۱,۱۰۹	۴,۲۱۸

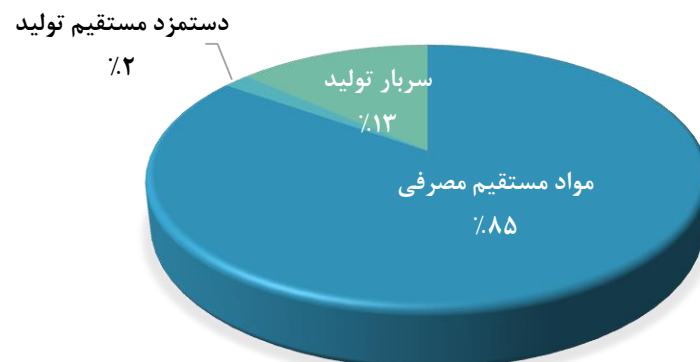
فرمول نرخ گذاری	منابع تامین	مواد اولیه
۹۵ درصد قیمت جهانی اتیلن اکساید که به صورت ماهیانه تغییر می کند.	پتروشیمی شازند	گاز اتیلن اکساید
استعلام قیمت و مذاکره	تایوان، هند	نونیل فتل
استعلام قیمت و مذاکره	مالزی	لوریل الکل خام
استعلام قیمت و مذاکره	هند، اسید چربان شیمی	فتی اسید کوکونات
استعلام قیمت و مذاکره	هند، بنیان نوین شیمی	تالوآمین بنزیل کلراید
استعلام قیمت و مذاکره	هند، اسید چربان شیمی	اسید اولئیک
استعلام قیمت و مذاکره	هند	کستراویل هیدروژنه

- بهای تمام شده شرکت در سال ۹۹ معادل ۶،۸۹۳ میلیارد ریال بوده که ۸۵٪ آن را مواد مستقیم مصرفی تشکیل می دهد.
- مواد اولیه مصرفی واحد مترونیدازول، پروپیلن گلایکول و استامینوفن مواد شیمیایی می باشد که خرید آن از طریق مذاکره با تامین کنندگان انجام می گیرد. مواد اولیه مصرفی منو اتیلن گلایکول و واحد اتوکسیلات براساس قیمت فروش شرکت های پتروشیمی در بورس کالا و قیمت جهانی تعیین می شود. نرخ خرید اتیلن اکساید به عنوان یکی از مواد مصرفی اصلی در فرآیند تولید شرکت به سبب افزایش نرخ ارز و قیمت های جهانی، روند افزایشی داشته است.
- شرکت در حال حاضر اتیلن اکساید مورد نیاز خود را از پتروشیمی شازند دریافت می کند و در نظر دارد با بهره برداری از طرح اتیلن اکساید پتروشیمی مارون، بخشی از اتیلن اکساید مورد نیاز خود را از این منبع تامین نماید که با توجه به اینکه پتروشیمی مارون زمان بهره برداری از طرح خود را پایان سال ۱۴۰۲ اعلام نموده است، در تحلیل حاضر این موضوع مد نظر قرار نگرفته است.

مواد مستقیم مصرفی

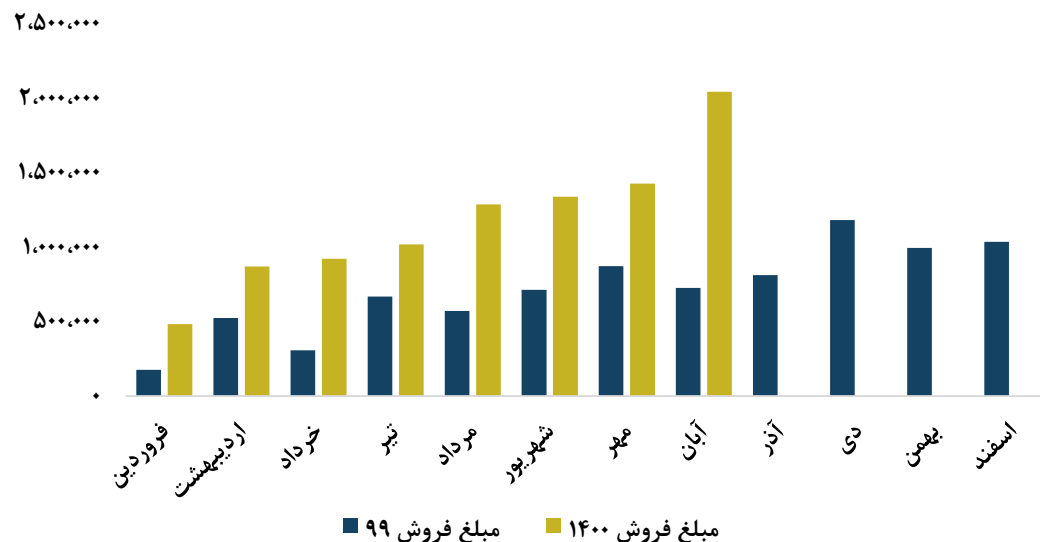


ترکیب بهای تمام شده



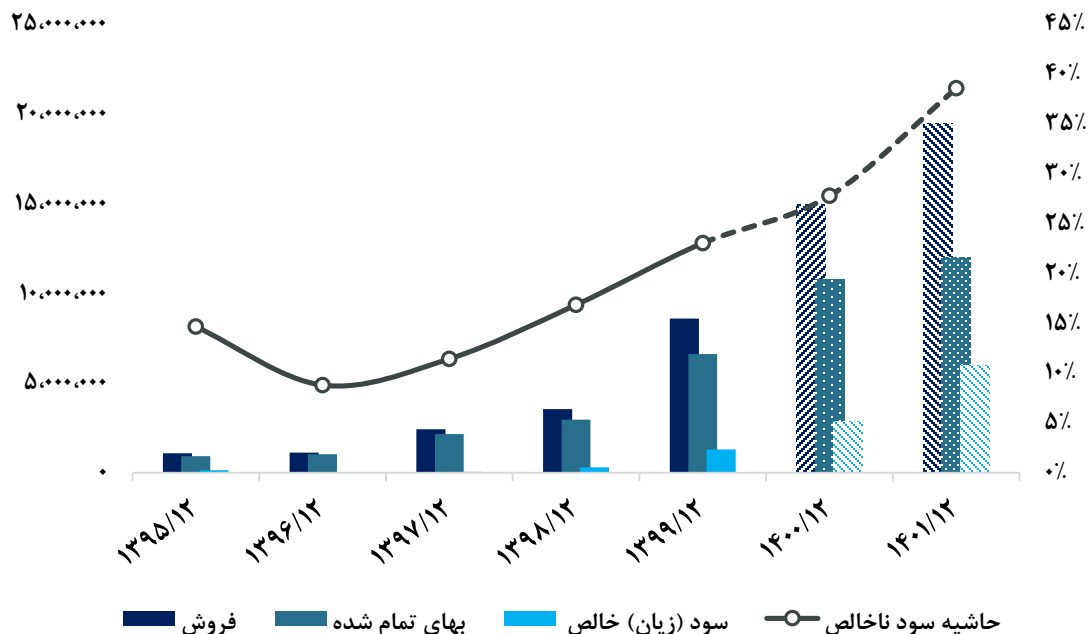
کاربرد	محصول
صنایع شوینده، محصولات آرایشی-بهداشتی، دارویی، چسب، نساجی، کاشی و سرامیک، لاستیک، رنگ و رزین، حلال ها و ...	اتوکسیله
درمان عفونت های الکلی	مترونیدازول
ضدیخ، انواع رزین، الیاف نساجی، ظروف غذا و نوشیدنی بر پایه پلی اتیلن ترفتالات و ...	منواتیلن گلایکول
درمان تب، سردردهای خفیف و یا میگرنی و...	استامینوفن

روند مبلغ فروش ماهانه



- قیمت گذاری محصولات شرکت در اختیار هیئت مدیره است و عموماً روش قیمت گذاری به صورت قیمت تمام شده به اضافه حاشیه سود و با در نظر گرفتن قیمت محصولات وارداتی و قیمت رقبا است.
- تمامی محصولات تولیدی شرکت، با تعرفه ۱۰ تا ۲۰ درصدی وارد کشور می شود که به سبب کم بودن تعرفه واردات، شرکت در رقابت با تولیدکنندگان خارجی فعالیت می کند.
- تنوع بالای محصولات در حوزه اتوکسیلات در میان شرکت های داخلی از جمله نقاط قوت شرکت است. پتروشیمی سازند با ظرفیت اسمی ۲۳،۰۰۰ تن انواع الکل اتوکسیله، تعاونی ۴۷ خوی الوند شیمی با ظرفیت اسمی ۱۰،۳۷۵ تن اسید چرب اتوکسیله، پتروشیمی سازند با ظرفیت اسمی ۱۰۱،۷۱۰ تن منواتیلن گلایکول و ظرفیت اسمی ۱۳،۵۶۰ تن دی اتیلن گلایکول، تجهیز نیروی زنگان با ظرفیت اسمی ۹۰،۰۰۰ تن ضد یخ و تولید مواد اولیه داروپخش با ظرفیت اسمی ۳،۵۰۰ تن استامینوفن و ۳۰۰ تن آسپیرین در سال مهم ترین رقبای داخلی شرکت می باشند. همچنین شرکت تنها تولیدکننده محصولات پلی اتیلن گلایکول، مونوپروپیلن گلایکول و مترونیدازول در داخل کشور است.
- مقایسه مبلغ فروش ماهانه شرکت تا پایان آبان ماه سال جاری با سال ۱۳۹۹، بیانگر افزایش مبلغ فروش ناشی از افزایش نرخ ارز و بهبود فروش است.

فروش، بهای تمام‌شده، سود خالص و حاشیه سود ناخالص



- حاشیه سود ناخالص شرکت، متأثر از افزایش نرخ ارز، افزایش فروش و تکمیل زنجیره تولید از سال ۱۳۹۷ صعودی است.
- شرکت به منظور تکمیل زنجیره تامین مواد اولیه دارویی و تولید موثره دارویی از پایه نفت، در حال احداث شهرک مواد موثره دارویی در زمینی به مساحت ۱۲ هکتار در جوار کارخانه است. واحد استامینوفن با سرمایه‌گذاری ۵ میلیون دلاری در خرداد ۱۳۹۹ به بهره‌برداری رسیده و تولید تجاری آن از اواخر پاییز همان سال آغاز گردیده است. همچنین واحد آسپرین در پایان سال ۱۳۹۹ به بهره‌برداری آزمایشی رسیده است.
- واحدهای تولید پاراآمینوفنل، مفنامیک اسید، استامینوفن دی سی و ماده موثره متفورمین واحدهای در حال ساخت هستند که در سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به بهره‌برداری خواهند رسید.
- واحدهای ساخته شده، بخشی از واحدهای تولیدی شرکت به شمار می‌روند و مالکیت آنها در اختیار شرکت است و شرکت قصدی برای واگذاری یا مشارکت در شهرک دارویی با سرمایه‌گذاران یا سایر تولید کنندگان ندارد.

صورت سود و زیان (میلیون ریال)				
کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	عملکرد ۹۹	عملکرد ۹۸	
۱۹,۴۵۴,۸۸۵	۱۴,۹۴۱,۱۱۹	۸,۵۸۶,۶۷۴	۳,۵۴۴,۷۶۱	فروش
(۱۱,۹۵۰,۵۱۴)	(۱۰,۷۹۰,۴۵۳)	(۶,۶۰۸,۶۷۰)	(۲,۹۴۷,۸۹۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷,۵۰۴,۳۷۱	۴,۱۵۰,۶۶۶	۱,۹۷۸,۰۰۴	۵۹۶,۸۶۵	سود (زیان) ناخالص
۳۹%	۲۸%	۲۳%	۱۷%	حاشیه سود ناخالص
(۳۸۷,۹۹۷)	(۳۲۲,۵۵۳)	(۲۶۵,۲۵۳)	(۱۱۹,۲۹۰)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۵۰,۰۹۰	۵۰,۰۹۰	۸,۰۷۱	۵,۷۷۴	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۷,۱۶۶,۴۶۴	۳,۸۷۸,۲۰۳	۱,۷۲۰,۸۲۲	۴۸۳,۳۴۹	سود (زیان) عملیاتی
۳۷%	۲۶%	۲۰%	۱۴%	حاشیه سود عملیاتی
(۵۰۵,۰۸۹)	(۵۰۵,۰۸۹)	(۳۳۱,۹۳۰)	(۱۳۱,۷۶۵)	هزینه‌های مالی
۲۳,۲۴۳	۲۱,۱۳۰	۶۷,۶۴۶	۲۷۰	خالص درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۶,۶۸۴,۶۱۸	۳,۳۹۴,۲۴۴	۱,۴۵۶,۵۳۸	۳۵۱,۸۵۴	سود قبل از مالیات
(۷۰۲,۶۹۳)	(۵۲۲,۶۹۲)	(۱۶۳,۶۵۴)	(۵۳,۱۹۲)	مالیات
۵,۹۸۱,۹۲۵	۲,۸۷۱,۵۵۱	۱,۲۹۲,۸۸۴	۲۹۸,۶۶۲	سود (زیان) خالص
۳۱%	۱۹%	۱۵%	۸%	حاشیه سود خالص
۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	سرمایه
۶,۶۴۷	۳,۱۹۱	۱,۴۳۷	۳۳۲	سود هر سهم

مفروضات تحلیل		
متغیرهای مهم	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
نرخ دلار	۲۴۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰
نرخ دی اتیلن گلایکول - دلار	۷۵۰	۸۰۰
افزایش نرخ محصولات	۱۵٪	۱۷٪
افزایش نرخ مواد اولیه	۱۵٪	۱۷٪
درصد ظرفیت استامینوفن	۴۶٪	۷۰٪
تورم دستمزد	۲۰٪	۲۰٪
تورم انرژی	۲۰٪	۲۰٪

• نکات مهم:

۱. از آنجا که شرکت خریدهای خارجی خود را به صورت نقدی انجام می‌دهد، در معرض ریسک نقدینگی قرار دارد.
۲. با توجه به طرح‌های توسعه‌ای شرکت و افزایش تنوع در تولید محصولات، انتظار می‌رود حاشیه سود شرکت همچنان روند صعودی داشته باشد.
۳. شرکت برای سال ۹۹ موفق شده است به ازای هر سهم ۱,۴۳۷ ریال (با سرمایه ۹۰۰ میلیارد ریالی) سود بسازد. همچنین سود هر سهم شرکت طبق صورت مالی ۶ ماهه حسابرسی شده، ۱,۴۵۴ ریال می‌باشد.
۴. شرکت می‌تواند در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۳,۱۹۱ ریال، سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۶,۶۴۷ ریال (با سرمایه ۹۰۰ میلیارد ریالی) سود بسازد.
۵. در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۰/۰۹/۰۷) قیمت هر سهم صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز ۳۳,۸۷۰ ریال و P/E TTM آن ۱۵ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۰، ۱۰ و برای سال ۱۴۰۰، ۵ مرتبه می‌باشد.

درصد ظرفیت بهره‌برداری از واحد استامینوفن

دلار

۲۴۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	
۵,۰۶۱	۵,۵۷۸	۶,۰۹۵	۶,۶۱۲	۷,۱۲۹	۴۰٪
۵,۲۹۷	۵,۸۳۴	۶,۳۷۱	۶,۹۰۸	۷,۴۴۵	۵۵٪
۵,۵۳۳	۶,۰۹۰	۶,۶۴۷	۷,۲۰۳	۷,۷۶۰	۷۰٪
۵,۷۶۹	۶,۳۴۶	۶,۹۲۲	۷,۴۹۹	۸,۰۷۶	۸۵٪
۶,۰۰۵	۶,۶۰۲	۷,۱۹۸	۷,۷۹۵	۸,۳۹۱	۱۰۰٪