

گزارش تحلیلی شرکت صنعتی کیمیدارو



فهرست

۱-مقدمه ۲

۲- عملکرد شرکت ۲

۳- سهامداران ۲

۴- نرخ فروش ۲

۵- بهای تمام شده ۲

۶- مفروضات ۳

۷- صورت سود و زیان ۳

۸- تحلیل حساسیت ۴

اطلاعات کلی شرکت

نام شرکت	صنعتی کیمیدارو
نماد	دکیمی
سال تاسیس	۱۳۴۴
تعداد سهام - میلیون	۵۷۶
eps ttm	۳,۸۵۶
پی برای TTM سهم	۶.۶
پی برای TTM گروه	۸.۸
سرمایه (م ت)	۵۷۶
ارزش بازار (م ت)	۱,۴۷۹
سال مالی	اسفند

۱- مقدمه

شرکت سهامی عام صنعتی کیمیدارو به منظور فعالیت در زمینه تهیه ساخت، تولید، تبدیل و توزیع محصولات دارویی، آرایشی بهداشتی، شیمیایی و انواع گاز ها، صادرات محصولات داخلی به خارج از کشور، واردات مواد اولیه و مواد بسته بندی محصولات دارویی، آرایشی، بهداشتی، مواد شیمیایی، ماشین آلات و لوازم یدکی مورد نیاز شرکت، در سال ۱۳۴۴ با نام شرکت صنعتی هوخست تاسیس و به ثبت رسید و در تاریخ ۲۸ آبان ۱۳۷۰ به شرکت سهامی عام صنعتی کیمیدارو تبدیل و در آذر ۱۳۷۰ در بورس پذیرفته شد. در حال حاضر شرکت جزو واحد های تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری شفادارو است و واحد تجاری نهایی گروه، شرکت مدیریت طرح و توسعه آینده پویا می باشد. محصولات شرکت به طور کلی شامل: قرص و درازه، کپسول، آمپول، قطره، سوسپانسیون، شیمیایی می باشد. همچنین شرکت مالک ۲۵ درصدی درازی و ۳ درصدی ددانا می باشد.

۲- عملکرد شرکت

شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ و شش ماهه اول منتهی به شهریور ۱۴۰۱ به ترتیب فروش حدود ۴۷۰ و ۳۴۱ میلیاردی داشته که فروش در دوره شش ماهه نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد حدود ۸۵ درصدی داشته است. تحول اصلی شرکت در پاییز و بعد از افزایش نرخ های ناشی آزاد سازی ارز ۴۲۰۰ رخ داده است که فروش شرکت رشد حدود ۱۱۷ درصدی داشته است.

۳- سهامداران

سهامدار عمده دکیمی شرکت سرمایه گذاری شفادارو است که حدود ۵۴ درصد مالکیت شرکت را بر عهده دارد. سایر سهامداران شرکت نیز عبارتند از شرکت سهامی خاص تجهیزات پزشکی و دارویی پوراطب با ۱۴.۲ درصد مالکیت، شرکت سرمایه گذاری دارویی پورا دارو ایرانیان با مالکیت ۲.۴ درصد مالکیت، شرکت رادیس با ۱.۰۹ درصد مالکیت و بانک ملی ایران با مالکیت ۱.۰۶ درصد.

۴- نرخ فروش

نرخ های فروش محصولات با توجه به هزینه های تولید، تورم، نرخ ارز و بطور کلی متاثر از بهای تمام شده محصولات از سوی سازمان غذا و دارو ابلاغ می شود که عمده شرکت های دارویی در پایین افزایش نرخ های قابل توجهی داشته اند.

۵- بهای تمام شده

بهای تمام شده تولید شرکت متشکل از ۶۵ درصد مواد مستقیم مصرفی، ۱۰ درصد دستمزد و ۲۵ درصد سربار می باشد. تقریباً حدود ۲۰ درصد مواد مصرفی شرکت وارداتی می باشد که با نرخ دلار نیما محاسبه می شود که اخیراً با تصمیمات اخیر بانک مرکزی نرخ ۲۸۵۰۰ ابلاغ شده است!

۶- مفروضات

- میزان تولید و فروش برای شش ماهه دوم نسبت به شش ماهه اول سال ۲۰ درصد رشد و برای سال مالی ۱۴۰۲ برابر با سال ۱۴۰۱ لحاظ شده است.

- نرخ فروش محص ولات برای ادامه سه ال برابر با میانگین نرخ دو ماه اخر و برای سه ال ۱۴۰۲، ۱۰ درصد رشد در نظر گرفته شده است. که البته افزایش نرخ فروش با توجه به افزایش بهای تمام شده متناسب با نرخ دلار و حاشیه سود تاریخی شرکت لحاظ شده است.

۷- صورت سود و زیان

- نرخ مواد اولیه داخلی متناسب با تورم و نرخ مواد اولیه وارداتی متناسب با رشد دلار نیما رشد داده شده است.
- دلار نیما برای ماههای باقیمانده سه ال ۲۸۵۰ هزار تومان و برای سه ال مالی آینده ۳۵ هزار تومان لحاظ شده است.
- تورم و رشد دستمزد ۴۵ درصد
- تقسیم سود ۷۵ درصد

صورت سود و زیان	سال مالی ۱۴۰۰	بهار ۱۴۰۱	تابستان ۱۴۰۱	شش ماهه اول	کارشناسی شش ماهه دوم	سال مالی ۱۴۰۱	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲
فروش	۴,۶۸۷,۹۵۱	۱,۵۵۲,۶۹۰	۱,۸۵۹,۳۲۲	۳,۴۱۲,۰۱۲	۷,۶۳۱,۳۱۶	۱۱,۰۴۲,۳۲۸	۱۴,۹۳۲,۲۰۳
بهای تمام شده	-۲,۴۱۲,۹۱۱	-۸۲۴,۴۰۱	-۱,۴۶۶,۴۲۷	-۲,۲۹۰,۸۲۸	-۴,۲۰۱,۵۸۹	-۴,۴۹۲,۴۱۷	-۸,۸۵۳,۹۶۹
سود (زیان) ناخالص	۲,۲۷۵,۰۴۰	۷۲۸,۲۸۹	۳۹۲,۸۹۵	۱,۱۲۱,۱۸۴	۳,۰۵۲,۵۲۶	۴,۵۵۰,۹۱۱	۶,۰۷۸,۲۳۴
هزینه های عمومی، اداری	-۳۷۰,۵۸۰	-۱۰۶,۲۳۶	-۱۲۵,۸۷۷	-۲۳۲,۱۱۳	-۳۷۳,۰۶۹	-۶۰۵,۱۸۲	-۸۷۶,۲۰۳
خالص سایر عملیاتی	-۶,۹۸۵	۰	-۲۲,۷۸۴	-۲۲,۷۸۴	-۵۰,۹۵۹	-۷۳,۷۴۳	-۹۹,۷۱۱
سود (زیان) عملیاتی	۱,۸۹۷,۴۷۵	۶۲۲,۰۵۳	۲۴۴,۳۳۴	۸۶۶,۲۸۷	۲,۶۲۸,۴۹۹	۳,۸۷۱,۹۸۷	۵,۱۰۲,۳۲۰
هزینه های مالی	-۶۲۶,۴۰۸	-۸۷,۹۸۲	-۳۸۰,۸۲۷	-۴۶۸,۸۰۹	-۴۶۸,۸۰۹	-۹۳۷,۶۱۸	-۱,۶۳۸,۶۸۶
خالص سایر غیر عملیاتی	۴۷۳,۵۱۰	۱۱۲,۶۰۶	۵۷۱,۶۰۱	۶۸۴,۲۰۷	۳۰۴,۰۴۶	۹۸۸,۲۵۳	۶۵۹,۹۱۲
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۱,۷۴۴,۵۷۷	۶۴۶,۶۷۷	۴۳۵,۰۰۸	۱,۰۸۱,۶۸۵	۲,۴۶۳,۷۳۶	۳,۹۲۲,۶۲۲	۴,۱۲۳,۵۴۷
مالیات	-۲۳۲,۶۱۴	-۱۰۶,۸۱۴	-۶۲,۴۱۵	-۱۶۹,۳۲۹	-۳۸۵,۴۵۰	-۵۵۴,۶۷۹	-۶۴۵,۱۲۶
سود (زیان) خالص	۱,۵۱۱,۹۶۳	۵۳۹,۸۶۳	۳۷۲,۵۹۳	۹۱۲,۴۵۶	۲,۰۷۸,۲۸۶	۳,۳۶۷,۹۴۳	۳,۴۷۸,۴۲۰
سود هر سهم	۲,۶۲۵	۹۳۷	۶۴۷	۱,۵۸۴	۳,۶۰۸	۵,۸۴۷	۶,۰۳۹
سرمایه	۵۷۶,۰۰۰	۵۷۶,۰۰۰	۵۷۶,۰۰۰	۵۷۶,۰۰۰	۵۷۶,۰۰۰	۵۷۶,۰۰۰	۵۷۶,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۴۹%	۴۷%	۲۱%	۳۳%	۴۰%	۴۱%	۴۱%
حاشیه سود خالص	۳۲%	۳۵%	۲۰%	۲۷%	۲۷%	۳۰%	۲۳%



۸- تحلیل حساسیت

دلار نیما											تحلیل حساسیت ۱۴۰۲	افزایش نرخ فروش	
۴۹۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۶,۰۳۹		
۴,۴۸۷	۴,۵۶۱	۴,۶۳۵	۴,۷۰۹	۴,۷۸۳	۴,۸۵۷	۴,۹۳۱	۵,۰۰۵	۵,۰۸۰	۵,۱۵۴	۵,۲۲۸	۰%		
۵,۰۰۳	۵,۰۷۸	۵,۱۵۲	۵,۲۲۶	۵,۳۰۰	۵,۳۷۴	۵,۴۴۸	۵,۵۲۲	۵,۵۹۶	۵,۶۷۰	۵,۷۴۵	۵%		
۵,۵۲۰	۵,۵۹۴	۵,۶۶۸	۵,۷۴۲	۵,۸۱۷	۵,۸۹۱	۵,۹۶۵	۶,۰۳۹	۶,۱۱۳	۶,۱۸۷	۶,۲۶۱	۱۰%		
۶,۰۳۷	۶,۱۱۱	۶,۱۸۵	۶,۲۵۹	۶,۳۳۳	۶,۴۰۷	۶,۴۸۲	۶,۵۵۶	۶,۶۳۰	۶,۷۰۴	۶,۷۷۸	۱۵%		
۶,۵۵۴	۶,۶۲۸	۶,۷۰۲	۶,۷۷۶	۶,۸۵۰	۶,۹۲۴	۶,۹۹۸	۷,۰۷۲	۷,۱۴۷	۷,۲۲۱	۷,۲۹۵	۲۰%		
۷,۵۸۷	۷,۶۶۱	۷,۷۳۵	۷,۸۰۹	۷,۸۸۴	۷,۹۵۸	۸,۰۳۲	۸,۱۰۶	۸,۱۸۰	۸,۲۵۴	۸,۳۲۸	۳۰%		
۸,۶۲۱	۸,۶۹۵	۸,۷۶۹	۸,۸۴۳	۸,۹۱۷	۸,۹۹۱	۹,۰۶۵	۹,۱۳۹	۹,۲۱۴	۹,۲۸۸	۹,۳۶۲	۴۰%		
۹,۱۳۷	۹,۲۱۱	۹,۲۸۶	۹,۳۶۰	۹,۴۳۴	۹,۵۰۸	۹,۵۸۲	۹,۶۵۶	۹,۷۳۰	۹,۸۰۴	۹,۸۷۸	۴۵%		
۹,۶۵۴	۹,۷۲۸	۹,۸۰۲	۹,۸۷۶	۹,۹۵۱	۱۰,۰۲۵	۱۰,۰۹۹	۱۰,۱۷۳	۱۰,۲۴۷	۱۰,۳۲۱	۱۰,۳۹۵	۵۰%		

P/E FW	EPS FW	قیمت در تاریخ ۱۴ دی، ۲۵۶۸۰
۴.۴	۵,۸۴۷	سال مالی ۱۴۰۱
۳.۵	۶,۰۳۹	سال مالی ۱۴۰۲