

تحلیل بنیادی کیمیدارو

کیمیدارو با سرمایه ۵۷ میلیارد تومان یکی از برندهای معروف تولید دارو در کشور که به تولید انواع محصولات دارویی میپردازد

روند سود اوری سهم طی سالهای گذشته:

سود خالص (میلیارد ریال)	سود هر سهم (ریال)	سال
۶۹۳	۸۴۷	۱۳۹۸
۴۸۷	۱۲۰۴	۱۳۹۹
۱۵۱۲	۲۶۲۵	۱۴۰۰

همانطور که از جدول بالا مشخص است روند سودواری این شرکت در طی سالهای اخیر همیشه صعودی بوده است و افزایش نرخ دارو همچنان روند صعودی سهم را تشدید کرده است

سود سازی ۳ ماهه ۱۴۰۱

شرح	واقعی حسابرسی نشده	واقعی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۱،۱۲،۲۹	۱۴۰۰،۱۲،۲۹
فروش	۱،۵۵۲،۶۹۰	۶۳۱،۵۱۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۲۴،۴۰۱)	(۴۰۱،۵۱۶)
سود و زیان ناخالص	۷۲۸،۲۸۹	۲۳۰،۰۰۰
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۱۰۶،۲۳۶)	(۵۰،۷۵۴)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۰	(۴۸)
سود و زیان عملیاتی	۶۲۲،۰۵۳	۱۷۹،۱۹۸
هزینه های مالی	(۸۷،۹۵۳)	(۴۴،۳۰۷)

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

۶۶,۹۶۵	۰	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۳,۹۶۷	۱۱۲,۶۰۶	درآمدها(هزینه های) متفرقه
۲۰۵,۸۲۳	۶۴۶,۶۷۷	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
(۲۷,۱۰۱)	(۱۰۶,۸۱۴)	مالیات
۱۷۸,۷۲۲	۵۳۹,۸۶۳	سود و زیان پس از کسر مالیات
۳۱۰	۹۳۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۷۶,۰۰۰	۵۷۶,۰۰۰	سرمایه

دارویی کیمیدارو در ۳ ماهه ۱۴۰۱ به سود ۹۳۷ ریالی رسیده که این سود ۲۰۲ درصد بیش از دوره مشابه سال قبل می باشد

وضعیت تولیدات و فروش شرکت:

تولیدات و فروش شرکت عمدتاً انواع قرص میباشد

نوع محصول	واحد	مقدار فروش سال ۱۴۰۱	قیمت فروش(هر واحد/تومان) سال ۱۴۰۱	مقدار فروش ۵ماهه	قیمت فروش(هر واحد/تومان) ۵ماهه
قرص و درازه	صد عددی	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	-----	۵,۰۱۲,۰۰۰	۳۵,۰۰۰
کپسول	صد عددی	۱,۲۸۰,۰۰۰	-----	۲۰۸,۰۰۰	۶۳,۰۰۰
آمپول	عدد	۳۲,۲۶۸,۰۰۰	-----	۱۱,۰۵۸,۰۰۰	۶,۰۰۰
قطره	عدد	۲,۴۰۱,۰۰۰	-----	۵۸۵,۰۰۰	۴,۱۰۰

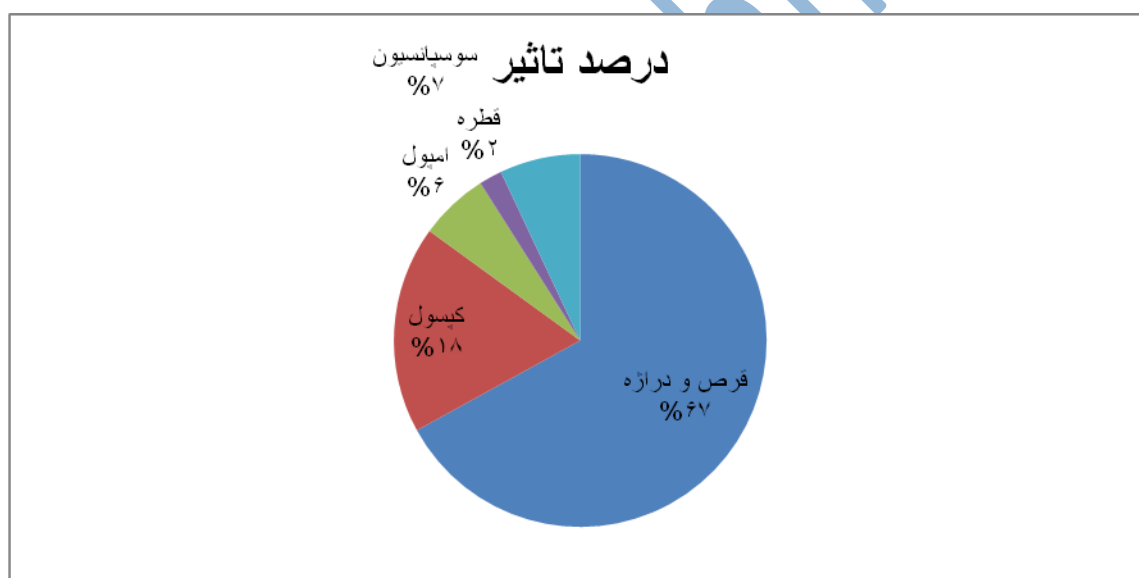
گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

سوسپانسیون	شیشه	۱,۸۴۷,۰۰۰	-----	۵۰۳,۰۰۰	۹,۲۰۰
محصولات شیمیایی	کیلوگرم	۲,۵۴۵,۰۰۰	-----	۵۶۰,۰۰۰	۴۹,۷۰۰

شرکت فروش ۶۴۸,۲ میلیاردی را برای سال ۱۴۰۱ پیشبینی که در ۵ ماهه ۴۲ درصد از بودجه خود را پوشش و با توجه به روند فروش های ماهانه رسیدن به بودجه ۷۵۰ میلیاردی محتمل می باشد

درصد تاثیر هر یک از محصولات در سبد فروش شرکت:



همانطور که مشاهده میشود انواع قرص و درازه عمده سبد فروش شرکت را تشکیل داده است

صادرات و واردات شرکت:

شرکت صادراتی ندارد اما بخشی از مواد اولیه خود را از طریق واردات تامین می کند

شرکت حدود ۳۰ تا ۳۵ درصد از مواد اولیه خود را از طریق واردات تامین می کند

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

بررسی بهای تمام شده:

نام	مبلغ (میلیون ریال)	درصد تاثری گذاری
مواد مستقیم	۲,۶۰۸,۰۰۰	۵۸
دستمزد مستقیم	۵۴۶,۰۰۰	۹
سربار	۱,۳۴۶,۰۰۰	۳۳

همانطور که مشاهده میشود بخش عمده ای از بهای تمام شده این شرکت را مواد اولیه تشکیل میدهد

شرکت در ۳ ماهه ۱۹ درصد از بهای مواد اولیه پیشبینی شده را پوشش داده است

همچنین شرکت پوشش ۱۵ درصدی هزینه های سربار را داشته است که انتظار کاهش ۲۰ درصدی این هزینه ها معادل ۲۷ میلیارد تومان را داریم

سرمایه گذاری ها

نام شرکت	درصد مالکیت	سهم شرکت سرمایه گذاری (میلیارد ریال)
پخش رازی	۳۰	۴۵۰
داروسازی دانا	۳	۱۶۵

نکته مهم در کیمیدارو عرضه سهام پخش رازی می باشد این عرضه با توجه به برگزاری جلسه معارفه طی ماه جاری انجام می شود

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

ارزش گذاری پخش رازی ۱۹۰۰ میلیارد تومان که سهم کیمیدارو از این طریق با کسر بهای تمام شده ۲۷ میلیاردی حدود ۵۴۳ میلیارد به ازای هر سهم ۹۴۰ تومان خواهد بود پس همانطور که مشاهده می شود بیش از ۴۰ درصد از ارزش بازار شرکت را پخش رازی تشکیل داده است

حال رشد هر ۱۰ درصد قیمتی سهام پخش رازی پس از عرضه می تواند حدود ۴ درصد بر ارزش ذاتی دکیمی تاثیر گذاشته و دکیمی تاثیر بسیار بالایی از این عرضه خواهد پذیرفت

همچنین با فرض عرضه ۵ درصد سهام این شرکت سهم کیمیدارو موفق به شناسایی سود ۱۵۰ الی ۱۶۰ تومانی به ازای هر سهم خواهد شد

سهامداران عمده:

نام سهامدار	درصد سهام
شفادارو	۵۳،۲
تجهیزات پزشکی و دارویی پور اطب	۱۴،۲
پورا دارو ایرانیان	۲،۳
شرکت رادیس	۱
بانک ملی	۱

همانطور که مشاهده میشود سهام مدیریتی شرکت در اختیار هلدینگ شفا دارو میباشد

طرح های توسعه ای شرکت:

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

نام طرح	برآورد سرمایه گذاری			درصد پیشرفت طرح تاکنون	سال بهره برداری
	مبلغ میلیون ریال	نام ارز	مبلغ ارزی		
خط تولید داروهای ضد ویروس	۱۲,۰۰۰	----	----	۱۰۰	افتتاح شده است
بازسازی اتاق روکش قرص	۱۰۰,۰۰۰	----	----	۹۵	در حال افتتاح

نتیجه گیری:

نوع محصول	واحد	مقدار فروش سال ۱۴۰۱	قیمت فروش (هر واحد/تومان) سال ۱۴۰۱	مقدار فروش ۵ ماهه	قیمت فروش (هر واحد /تومان) ۵ ماهه
قرص و درآژه	صد عددی	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	----	۵,۰۱۲,۰۰۰	۳۵,۰۰۰
کپسول	صد عددی	۱,۲۸۰,۰۰۰	----	۲۰۸,۰۰۰	۶۳,۰۰۰
آمپول	عدد	۳۲,۲۶۸,۰۰۰	----	۱۱,۰۵۸,۰۰۰	۶,۰۰۰
قطره	عدد	۲,۴۰۱,۰۰۰	----	۵۸۵,۰۰۰	۴,۱۰۰
سوسپانسیون	شیشه	۱,۸۴۷,۰۰۰	----	۵۰۳,۰۰۰	۹,۲۰۰
محصولات شیمیایی	کیلوگرم	۲,۵۴۵,۰۰۰	----	۵۶۰,۰۰۰	۴۹,۷۰۰

شرکت فروش ۶۴۸,۲ میلیاردی را برای سال ۱۴۰۱ پیشبینی که در ۵ ماهه ۴۲ درصد از بودجه خود را پوشش و با توجه به روند فروش های ماهانه رسیدن به بودجه ۷۵۰ میلیاردی محتمل می باشد

بودجه کارشناسی:

شرح	واقعی حسابرسی نشده
-----	--------------------

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

۱۴۰۱،۱۲،۲۹	سال مالی منتهی به
۷،۵۰۰،۰۰۰	فروش
(۴،۲۳۰،۰۰۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳،۲۷۰،۰۰۰	سود و زیان ناخالص
(۴۳۰،۰۰۰)	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
۰	خالص سایر درآمدهای عملیاتی
۲،۸۴۰،۰۰۰	سود و زیان عملیاتی
(۵۴۲،۰۰۰)	هزینه های مالی
۶۱۶،۰۰۰	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۱۱۳،۰۰۰	درآمدها(هزینه های) متفرقه
۳،۰۲۷،۰۰۰	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
(۴۸۵،۰۰۰)	مالیات
۲،۵۴۲،۰۰۰	سود و زیان پس از کسر مالیات
۴،۴۱۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۷۶،۰۰۰	سرمایه

به نظر می رسد شرکت توانایی رسیدن به سود ۴۴۱ تومانی را دارا می باشد
همچنین با اضافه شدن حدود ۱۵۰ تومان سود فروش بخشی از سهام پخش رازی
این سود به ۵۹۰ تومان افزایش خواهد داشت

جمع بندی:

شرکت مالک ۳۰ درصدی پخش رازی و ۳ درصدی داروسازی دانا بوده که سود
خوبی از این طریق حاصل می کند

شرکت هزینه های پایینی داشته و از سود سازی خوبی در گروه دارو برخوردار است

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

شرکت افزایش برنامه افزایش سرمایه به رقم ۱۰۰ میلیارد تومان را از سود انباشته را داشت که این افزایش سرمایه نهایی نشده و شرکت برنامه تجدید ارزیابی را داشته و قصد افزایش سرمایه از ۵۷،۶ میلیارد تومان فعلی به سطوح ۴۰۰ میلیارد تومان معادل ۶۰۰ درصد را دارد

با فرض سود ۵۵۰ تومانی سهم ارزش ذاتی ۳۰۰۰ الی ۳۵۰۰ تومانی و حمایت ۲۲۰۰ و ۲۰۰۰ تومانی داشته و در بین دارویی ها پتانسیل سود سازی و رشد قیمتی بسیار خوبی دارد به طوری که بازدهی حداقل ۳۰ تا ۵۰ درصدی از سهم می رود

ماه	فروش سال ۱۴۰۱ میلیارد تومان	فروش سال ۱۴۰۰ میلیارد تومان
فروردین	۶۰،۲	۱۴
اردیبهشت	۴۷،۶	۲۰،۷
خرداد	۴۷،۴	۳۰،۵
تیر	۴۹،۶	۴۵
مرداد	۶۸،۸	۳۱،۵
جمع	۲۷۳،۷	۱۳۹،۷

فروش شرکت در ۵ ماهه با جهش ۹۶ درصدی به نسبت دوره مشابه سال قبل همراه شده است

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm1.ir