



تحلیل بنیادی شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز

واحد مدیریت دارایی تامین سرمایه امید

فروردین ۱۴۰۲

معرفی شرکت

شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. ساخت اولین واحد شرکت در سال ۱۳۷۴ آغاز و در سال ۱۳۷۶ به بهره برداری رسید. سایر واحدها به صورت مستمر ساخته و توسعه یافته اند. نشانی مرکز اصلی شرکت، تهران خیابان سهروردی شمالی، خیابان هویزه غربی شماره ۱۳۳ و کارخانه شرکت در شهر اراک دو راهی شازند، قدمگاه، ناحیه صنعتی شهید بابایی واقع است.

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.

محصولات شرکت

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 گلایکول، پلی اتیلن گلایکول، انواع اتیلن گلایکول‌ها، مترونیدازول، استامینوفن و آسپرین را دارا است. همچنین شرکت در حال راه اندازی واحدهای جدید با هدف افزایش سبد محصولات در حوزه مواد موثره دارویی و تکمیل زنجیره تولید مواد اولیه است که شامل محصولاتی از جمله پارا آمینو فنل، پارانیتروکلوپرن، مفنامیک اسید، متفورمین و استامینوفن DC است.

جایگاه شرکت

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٪
اسید چرب اتوکسیله	۴۵,۲۷۵	۷,۵۰۰	۱۶.۶٪
پلی اتیلن گلايكل	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰۰.۰٪
كوكونات فتی اسید دی اتانول آمید	۷۲,۵۸۵	۱۳,۰۰۰	۱۷.۹٪
بوتیل گلايكل	۲۹,۵۵۰	۸,۰۰۰	۲۷.۱٪
پروپیلن گلايكل	۴,۸۲۵	۴,۸۰۰	۹۹.۵٪
كوكو آمیدو پروپیل يتائين	۴۹,۲۶۰	۲,۱۶۰	۴.۴٪
دی سدیم لوریل اتر سولفوسوكسينات	۲۳,۳۰۱	۴,۰۰۰	۱۷.۲٪
منو اتیلن گلايكل	۱۵۲,۷۱۰	۳۰,۰۰۰	۱۹.۶٪
دی اتیلن گلايكل	۳۴,۹۶۰	۱۰,۰۰۰	۲۸.۶٪
پلی اتر پلی ال	۳۵,۵۰۰	۵,۰۰۰	۱۴.۱٪
مترونیدازول	۱۲۰	۱۲۰	۱۰۰.۰٪
ضد یخ	۸۲۶,۶۶۳	۳۰,۰۰۰	۳.۶٪
مونو پروپیلن گلايكل	۴,۲۰۳	۴,۲۰۰	۹۹.۹٪
استامینوفن	۵,۰۴۰	۱,۳۰۰	۲۶٪
آسپرین	۶۰۰	۳۰۰	۵۰٪

سهامداران شرکت

درصد مالکیت	سهامدار
۴۷/۷	سید عبدالمجید موسوی اصفهانی
۵/۸	سید جواد موسوی اصفهانی
۳/۷	بتول آیت الله زاده شیرازی
۳	صبا موسوی اصفهانی
٪ ۴۰	سایر

طرحهای توسعه ای شرکت

پارا آمینوفنل

اصلی ترین ماده اولیه جهت تولید ماده موثره استامینوفن، پاراآمینوفنل با نام اختصاری PAP می باشد که در حال حاضر از کشورهای هند و چین وارد ایران می شود. پاراآمینوفنل ماده اولیه داروهای ضد درد است. ظرفیت تولید این محصول ۴ هزار تن در سال برآورد می شود.

• واحد چندمنظوره دارویی (متفورمین و مفنامیک)

توسعه واحد چندمنظوره دارویی از طریق توسعه واحد مترونیدازول در حال انجام است. تولید محصول متفورمین در تابستان ۱۴۰۱ آغاز گردیده و مجوز CTD آن در حال اخذ است. همچنین افزایش نرخ ۲۵ درصدی آن در دی ماه از سازمان غذا و دارو اخذ گردیده است. تولید محصول مفنامیک اسید نیز در مراحل پایانی است و در زمستان ۱۴۰۱ به تولید تجاری خواهد رسید.

• پارانیتروکلوپرنزن

پارانیتروکلوپرنزن ماده اصلی تولید استامینوفن و بسیاری از داروهای مسکن دیگر است. مقدار ظرفیت تولید این محصول ۶۰۰۰ تن در سال و زمان بهره برداری آن پایان سال ۱۴۰۳ برآورد می شود. ساخت این واحد پس از راه اندازی واحد پاراآمینوفنل در دستور کار شرکت قرار دارد.

نسبتهای مالی

نسبت	۹ ماهه ۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	۲۶/۶٪
حاشیه سود عملیاتی	۲۷/۶٪
بازده دارایی ها	۲۷/۸٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۸۷/۹۷٪
دوره گردش موجودی کالا	۸۲
دوره وصول مطالبات	۶۹
نسبت بدهی	۴۲٪
نسبت جاری	۱/۱۵

روند تولید و فروش کارشناسی

مقدار فروش	شرح محصول	1396	1397	1398	1399	1400	۹ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه پایانی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
پلی اتیلن گلابکول	1,848	1,884	1,943	2,991	2,256	2,823	906	3,729	
ضد یخ	1,921	7,565	4,007	12,832	19,394	15,808	4,741	18,963	
اتیلن گلابکول					5,180	7,437	2,479	9,916	
سایر بازرگانی	0	0	1,348	4,146	7,664	8,533	0	8,533	
مترونیدازول	93	145	123	169	131	123	41	164	
استامینوفن	-	-	-	229	524	737	229	966	
پروپیلن گلابکول	3,190	2,893	5,789	4,678	4,994	153	51	204	
گلیسرین دارویی	711	411	1,050	1,690	1,270	700	233	933	
انواع لوریل الکل	1,791	760	1,313	1,468	2,197	1,745	582	2,327	
نونیل فنل اتوکسیله	825	7	973	1,057	880	842	281	1,123	
پلی سوربات	-	84	220	345	188	159	53	212	
کوکونات اوایل	1,059	1,208	1,441	874	1,243	517	172	689	
پروپیلن گلابکول ها						3,885	1,295	4,000	
اتیلن گلابکول ها	-	-	-	1,327	2,893	496	165	0	
جمع	16,796	20,814	20,824	40,526	51,739	47,742	12,486	54,582	

روند نرخ فروش کارشناسی

شرح محصول	1396	1397	1398	1399	1400	۹ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه پایانی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
پلی اتیلن گلايکول	89,451,840	156,291,932	203,683,479	312,968,238	505,936,170	433,243,358	476,567,694	599,500,497
ضد یخ	36,150,442	63,044,019	70,419,266	104,869,623	170,657,059	156,515,435	172,166,979	216,578,233
اتیلن گلايکول	0	0	0	0	180,772,587	335,622,563	369,184,819	464,417,721
سایر بازرگانی	0	0	107,115,727	147,784,853	193,855,689	488,291,222	537,120,345	675,672,979
مترونیدازول	543,838,710	891,593,103	1,086,780,488	1,340,810,651	1,997,671,756	4,127,674,797	4,540,442,276	5,711,670,000
استامینوفن	0	0	0	1,340,637,555	3,162,385,496	3,736,150,611	4,109,765,672	5,169,898,407
پروپیلن گلايکول	63,445,455	179,904,597	191,913,802	345,333,476	937,690,829	20,869,980,392	22,956,978,431	28,878,835,368
گلیسرین دارویی	45,181,435	108,177,616	134,117,143	265,388,166	647,439,370	997,711,429	1,097,482,571	1,380,583,189
انواع لوریل الکل	70,633,724	141,278,947	228,039,604	388,872,616	335,190,715	640,431,519	704,474,670	886,197,114
نونیل فنل اتوکسیله	81,987,879	244,000,000	234,967,112	360,081,362	543,619,318	707,748,219	778,523,040	979,346,597
پلی سوربات	0	252,023,810	313,531,818	710,052,174	850,297,872	987,433,962	1,086,177,358	1,366,361,745
انواع اتوکسیله	0	0	0	0	552,926,211	718,053,701	789,859,071	993,606,809
کوکونات اوپل	84,250,236	128,730,132	154,424,705	392,740,275	641,993,564	755,096,712	830,606,383	1,044,865,075
پروپیلن گلايکول ها						792,974,986	872,272,485	1,097,279,137
اتیلن گلايکول ها	0	0	0	77,825,923	132,589,008	96,723,118	106,395,430	133,840,615

بهای تمام شده کارشناسی

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۳ ماهه پایانی ۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۱	1,400	99	نرخ مواد مستقیم مصرفی
355,445,678	282,558,444	256,871,312	170,105,598	-	پروپیلن گلایکول آف
100,949,258	80,248,733	72,953,394	54,342,126	-	مونو اتیلن آف
684,346,117	544,014,980	494,559,073	1,743,626,459	-	سایر وارداتی
604,774,885	480,760,523	437,055,021	387,092,431	243,410,549	گلیسرین
3,109,555,119	2,471,913,735	2,247,194,305	1,330,385,027	542,085,586	پارا آمینو فنل
953,920,822	758,311,042	689,373,674	553,128,492	290,604,651	لوریل الکل
186,190,146	148,010,234	134,554,758	188,256,239	28,345,693	منو اتیلن
1,105,849,253	879,085,223	799,168,385	-	306,914,706	نونیل فنل
810,006,344	643,907,482	585,370,438	631,071,098	181,481,722	پروپیلن گلایکول
538,384,550	427,984,105	389,076,459	370,036,072	-	انیدرید استیک
411,220,089	326,895,825	297,178,023	283,419,906	213,233,276	اتیلن اکساید

صورت سود و زیان

شرح	96	97	98	99	1400	۹ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	1,122,359	2,423,197	3,544,761	8,586,674	18,355,232	20,070,765	27,241,054	39,431,681
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	1,023,701-	2,146,480-	2,947,896-	6,608,670-	13,391,309-	14,892,031-	20,020,857-	25,862,825-
سود (زیان) ناخالص	98,658	276,717	596,865	1,978,004	4,963,923	5,178,734	7,220,197	13,568,857
هزینه‌های اداری، عمومی و فروش	41,894-	116,677-	119,290-	265,253-	265,530-	579,259-	772,345-	1,042,666-
سود (زیان) عملیاتی	56,764	162,388	483,349	1,720,822	4,785,562	5,098,846	6,947,223	12,526,191
هزینه‌های مالی	59,758-	122,369-	131,765-	331,930-	1,183,740-	1,487,401-	1,796,300-	3,000,000-
مالیات بر درآمد	0	7,170-	53,192-	163,654-	44,784-	301,975-	425,133-	762,094-
سود (زیان) خالص	443	42,081	298,662	1,292,884	3,614,464	3,472,717	4,889,037	8,764,096
سود (زیان) خالص هر سهم (ریال)	2	94	332	1,437	4,016	868	1,222	2,191
سرمایه	200,000	450,000	900,000	900,000	900,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000

ارزشگذاری

ارزشگذاری	
2,191	سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۲
1,222	سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۱
90%	درصد تقسیم سود
1,100	سود تقسیمی سال مالی ۱۴۰۱
6	نسبت P/E قبل مجمع سال ۱۴۰۲
15	مانده ماه تا مجمع سال مالی ۱۴۰۲
5	مانده ماه تا دریافت سود تقسیمی سال ۱۴۰۱
25%	بازده مورد انتظار
10,949	ارزش ذاتی هر سهم (ریال)
۱۰.۹۲۰	قیمت