



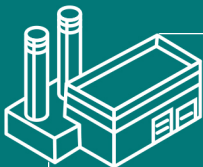
بررسی شرکت آریان کیمیا تک

تحلیل‌گر: محمد رضائی



شرکت سیدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL



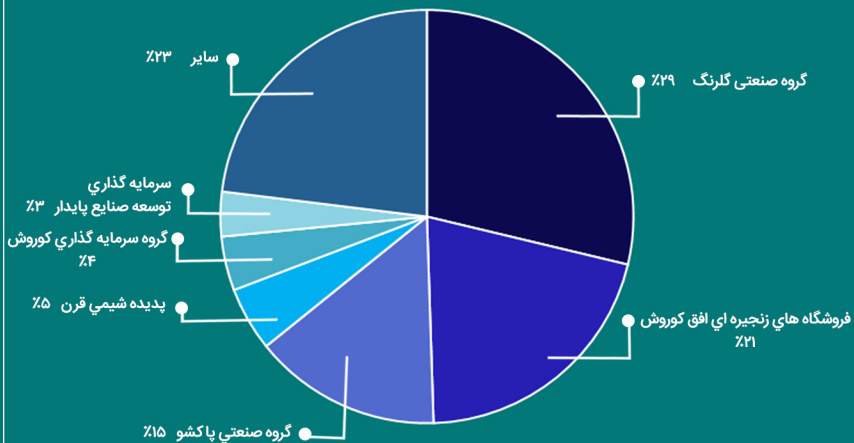


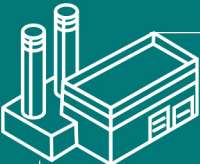
۱۴۰۴

اردیبهشت

۳۰

ترکیب سهامداران کیمیا تک





۱۴۰۴ اردیبهشت ۳۰

شرکت آریان کیمیا تک

ارزش بازار	۱.۱۳۰ میلیارد تومان
سرمایه	۱۰۰۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۱.۷ میلیون سهم
P/E ttm	۸.۸۹
P/E Forward ۱۴۰۴	۶.۸

- تولید محصولات در سه حوزه دارویی، بهداشتی و آرایشی،
- مالک برندهای الارو، کالیستا، مای، شون، نئودرم و مای فارما،
- ۲۰ درصد از فروش شرکت به وسیله کانالهای فروش مجموعه گلرنگ صورت میگیرد.

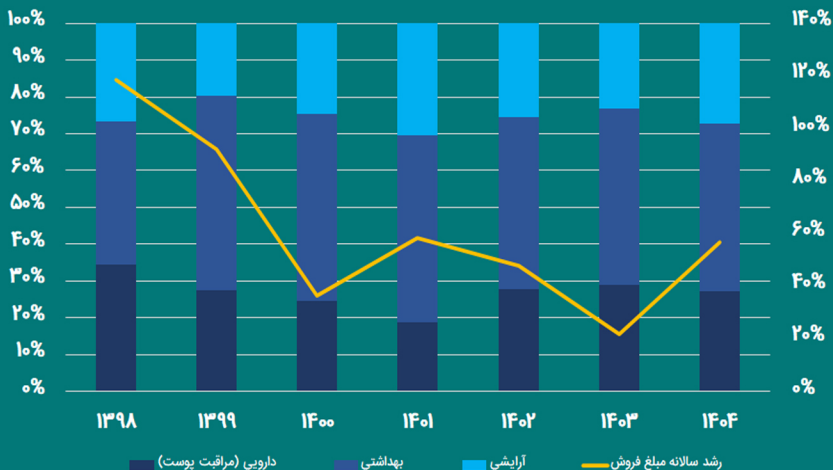


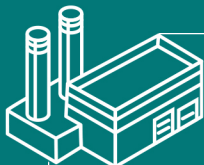
۱۴۰۴

ردیبهشت

۳۰

ترکیب مبلغ فروش





اردیبهشت ۱۴۰۴ ۳۰

مفروضات تحلیل

۱۴۰۴*	۱۴۰۳	۱۴۰۲	
۷۵۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	نرخ دلار توافقی- ریال
۲,۲۲۶,۶۶۷	۱,۲۶۸,۸۱۷	۱,۱۷۵,۸۱۸	نرخ فروش محصولات آرایشی- داخلی (تعداد/ریال)
۱,۰۷۴,۲۱۶	۷۵۷,۵۴۸	۵۸۲,۷۳۶	نرخ فروش محصولات دارویی- داخلی (تعداد/ریال)
۸۲۸,۷۱۶	۵۸۶,۱۹۲	۴۸۸,۸۸۶	نرخ فروش محصولات بهداشتی- داخلی (تعداد/ریال)
۴۸%	۴۶%	۴۹%	نسبت بهای مواد اولیه به فروش

* نرخهای فروش سال ۱۴۰۴ برابر با نرخهای فروش در فروردین ماه می باشد.

جدول تحلیل حساسیت برای سال ۱۴۰۴

نسبت مواد اولیه مستقیم به فروش

۵۰%	۴۸%	۴۶%	۴۴%	۱,۵۵۱
۱,۲۳۹	۱,۳۷۳	۱,۵۰۷	۱,۶۴۱	-۵.۰%
۱,۳۷۵	۱,۵۱۶	۱,۶۵۷	۱,۷۹۸	۰.۰%
۱,۵۱۰	۱,۶۵۸	۱,۸۰۶	۱,۹۵۴	۵.۰%
۱,۶۴۵	۱,۸۰۰	۱,۹۵۵	۲,۱۱۰	۱۰.۰%
۱,۷۸۰	۱,۹۴۲	۲,۱۰۵	۲,۲۶۷	۱۵.۰%

افزایش نرخ فروش نسبت به فروردین



اردیبهشت ۱۴۰۴

۳۰

سود و زیان - میلیارد تومان	۱۴۰۲	*۱۴۰۳	*۱۴۰۴
فروش	۴,۰۳۱	۴,۹۰۳	۷,۳۲۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۰۸۸)	(۲,۴۴۶)	(۳,۱۹۹)
سود (زیان) ناخالص	۱,۹۴۳	۲,۴۵۷	۳,۵۲۲
هزینه عمومی و اداری	(۶۸۹)	(۹۵۶)	(۱,۳۷۷)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	۰	۸	۰
سود عملیاتی	۱,۲۵۴	۱,۵۱۰	۲,۱۴۴
هزینه‌های مالی	(۲۰۹)	(۳۳۲)	(۵۳۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۵۴	۱۴	۲۲
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۱,۱۰۰	۱,۱۹۲	۱,۶۳۹
مالیات	(۷۹)	(۶۴)	(۸۸)
سود (زیان) خالص	۱,۰۲۱	۱,۱۲۸	۱,۵۵۱
سود هر سهم ریال	۱,۰۲۱	۱,۱۲۸	۱,۵۵۱

نکات مثبت

- رشد اقبال به محصولات داخلی با افزایش دلار و جمعیت بزرگسال
- کاهش قیمت مصرف‌کننده با استفاده از شبکه توزیع گلرنگ
- عدم مشمولیت در قیمت‌گذاری دستوری

نکات منفی

- افزایش نیاز به سرمایه در گردش با رشد نرخ ارز
- کاهش مصرف مشتریان در شرایط تورمی و افت قدرت خرید