



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز

شکام

تحلیلگر : بهناز اکبریور

شهریور ۱۴۰۴



شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران با نماد شکام در سال ۱۴۰۰ با وارد بازار فرابورس شد. شکام با تولید انواع پلی اتیلن گلیکول های دارویی فعالیت خود را آغاز کرد و در گام های بعدی به تولید و عرضه انواع مختلف محصولات اتوکسیله و پروپوکسیله از جمله نونیل فنول های اتوکسیله، الکل های چرب اتوکسیله و اسیدهای چرب اتوکسیله اقدام کرد.

شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران در زمینه تولید مواد اولیه دارویی و شیمیایی در دو فاز فعالیت می کند. همچنین این شرکت در تولید و توزیع مواد شیمیایی، پتروشیمی مواد آرایشی و بهداشتی، تولید مواد موثره و همچنین خرید و فروش در داخل و خارج از کشور فعالیت دارد. علاوه بر این، واردات ماشین آلات، تجهیزات و مواد اولیه مورد نیاز شرکت از دیگر فعالیت های شکام است.

کیمیاگران امروز
شرکت صنایع شیمیایی
(سهامی عام)



معرفی شرکت

قیمت فعلی	۳,۴۰۱ ریال	آخرین سود تقسیمی	۳۰ درصد
ارزش بازار	۴۰۱۶ (م.ت)	تعداد سهام	۱۲۰۲ میلیارد
سال مالی	۱۲/۲۹	درصد شناور	۲۹.۷۳ درصد



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 گلیکول، پلی اتیلن گلیکول، انواع اتیلن گلیکول‌ها، مترونیدازول، استامینوفن و آسپرین را دارد. لازم به ذکر است که این شرکت سهم بالایی از ظرفیت تولید کشور در محصولات ماند استامینوفن، مترونیدازول، مونوپروپیلن گلیکول، مفنمیک اسید، آسپرین و پاراآمینوفنل را دارد. همچنین این 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 پاراآمینوفنل، پارا نیترو کلرو بنزن، مفنمیک اسید، متفورمین و استامینوفن DC است.

ظرفیت عملی سالانه (تن)	
۵,۴۲۵	انواع اتوکسیلات
۵,۴۲۷	پروپیلن گلیکول‌ها
۲,۰۰۳	مواد موثره و حد واسط دارویی
۲۹,۵۶۰	تیلن گلیکول‌ها و ضدیخ‌ها
۷۷۵	سایر محصولات تولیدی

ظرفیت اسمی سالانه (تن)	
۵۵,۱۶۰	انواع اتوکسیلات
۹,۰۰۰	پروپیلن گلیکول‌ها
۶,۳۲۰	مواد موثره و حد واسط دارویی
۷۰,۰۰۰	تیلن گلیکول‌ها و ضدیخ‌ها
۲۳,۲۵۰	سایر محصولات تولیدی



دسته‌بندی شیمیایی محصولات کیمیاگران امروز

اتوکسیلات‌ها (Ethoxylates)

شامل آمین‌های چرب اتوکسیله، استرهای اتوکسیله، اسیدهای چرب اتوکسیله، الکل‌های اتوکسیله، روغن کرچک اتوکسیله، روغن کرچک هیدروژنه اتوکسیله، سوربیتان استرهای اتوکسیله، گلیسرین‌های اتوکسیله، لانولین‌های اتوکسیله و نونیل فنول‌های اتوکسیله.

اتیلن گلیکول‌ها (Ethylene Glycols)

شامل انواع مختلف اتیلن گلیکول با کاربردهای صنعتی و دارویی.

پروپیلن گلیکول‌ها (Propylene Glycols)

شامل گریدهای صنعتی و دارویی پروپیلن گلیکول.

پلی اتیلن گلیکول‌ها (Polyethylene Glycols)

شامل گریدهای صنعتی و دارویی پلی اتیلن گلیکول.

گلیکول اترها (Glycol Ethers)

شامل انواع مختلف گلیکول اتر با کاربردهای متنوع.

محصولات فرموله شده (Formulated Products)

محصولات آماده مصرف که ترکیبی از مواد اولیه شیمیایی هستند.

مواد مؤثره دارویی

(APIs) شامل استامینوفن، آسپرین، مترونیدازول و مترونیدازول بنزوات.





معرفی محصولات

محصولات دارویی (API)

مترونیدازول (Metronidazole)

ماده مؤثره ضد باکتری و پروتوزو در درمان عفونت‌های بی‌هوازی، آمیبی و واژینال.

مترونیدازول بنزوات (Metronidazole benzoate)

فرم ملایم‌تر مترونیدازول، مناسب شربت کودکان.

استامینوفن (Acetaminophen)

ضد درد و تب‌بر عمومی (سردرد، تب، آنفلوآنزا).

آسپرین

مسکن و ضد التهاب، پیشگیری از لخته‌های خونی.

کاربرد کلی: این دسته به عنوان ماده مؤثره اولیه داروها (API) در قرص، شربت و کپسول مصرف می‌شود.

مواد شیمیایی عمومی (دارویی + صنعتی)

پلی‌اتیلن گلیکول (PEG/KEPEG)

به عنوان ملین، حلال، پایه پماد و شیاف؛ در آرایشی و شوینده هم کاربرد دارد.

مونوپروپیلن گلیکول (MPG/KEMPG)

مرطوب‌کننده، حلال در داروسازی و آرایشی؛ وسیع‌ترین کاربرد در کرم و لوسیون.

دی‌پروپیلن گلیکول (DPG/KEDPG)

حلال و پایدارکننده اسانس‌ها در عطر و آرایشی.

کاربرد کلی: حلال، مرطوب‌کننده و ماده پایه در صنایع دارویی، بهداشتی و صنعتی.





امولسیفایرها و سورفکتانتها

پلی سوربات ها (Polysorbates – KEPS₂₀, KEPS₆₀, KEPS₈₀)

امولسیفایر و پایدارکننده روغن در آب، کاربرد در داروسازی، آرایشی، غذایی.

لانولین اتوکسیله (KELAN)

نرم کننده پوست و مو، در کرم ها و شامپوها.

ستواستتاریل اتوکسیله (KECAT)

امولسیفایر در کرم و لوسیون، بهبود قوام و بافت.

گلابیکول استر اتوکسیله (KEST)

نرم کننده و پایدارکننده در شوینده ها و محصولات مراقبتی.

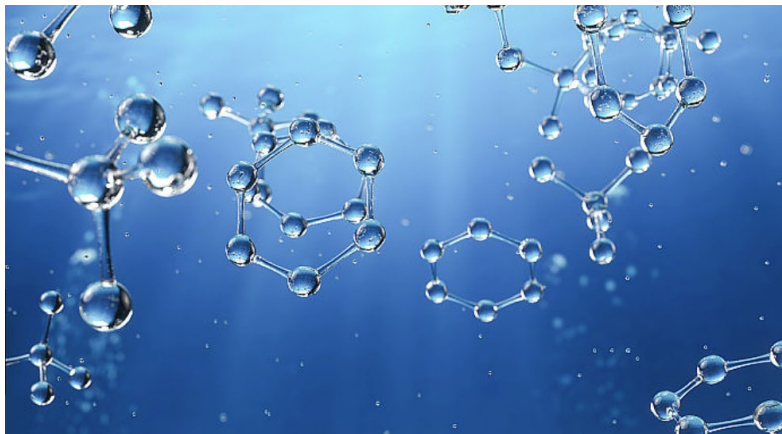
گلیسرین اتوکسیله (KEGL)

مرطوب کننده و نرم کننده، بهبود بافت در آرایشی و شوینده ها.

روغن کرچک هیدروژنه اتوکسیله (KECAS-H-40)

حل کننده اسانس ها و تثبیت کننده کف در شامپو و شوینده.

کاربرد کلی: پایدارسازی، ایجاد امولسیون (مخلوط آب و روغن)، نرم کنندگی و بهبود بافت در صنایع دارویی، آرایشی و شوینده.





معرفی محصولات

سایر کاربردهای صنعتی

این محصولات علاوه بر دارو و آرایشی، در صنایع دیگر هم استفاده دارند:

رنگ و رزین

پلی اتیلن گلاکول و سورفکتانت ها برای حلال و پخش کننده.

نساجی

به عنوان نرم کننده و مرطوب کننده در عملیات تکمیلی پارچه.

کشاورزی

به عنوان امولسیفایر در فرمولاسیون سموم و کودها.

نفت و گاز / فلزکاری

حلال و پایدارکننده در فرایندهای صنعتی.

غذایی (برخی گریدها)

پلی سوربات ها به عنوان امولسیفایر در بستنی، سس و محصولات لبنی.





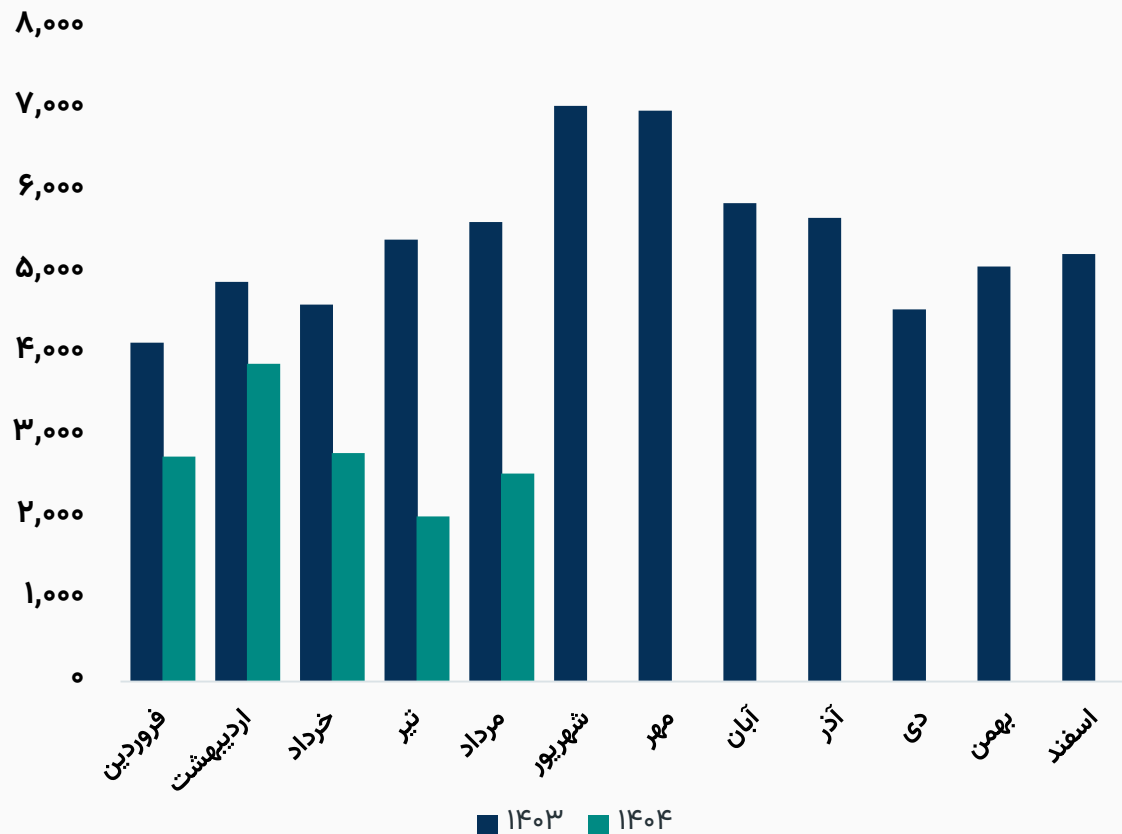
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شخص حقیقی	۵,۲۰۱,۱۰۳,۳۶۶	۴۲.۶%
شخص حقیقی	۷۶۶,۲۱۶,۲۵۹	۶.۳%
شخص حقیقی	۷۵۸,۷۷۸,۰۷۳	۶.۲%
شخص حقیقی	۴۶۷,۴۲۶,۷۵۳	۳.۸%
شخص حقیقی	۳۷۹,۵۱۶,۴۲۱	۳.۱%
شخص حقیقی	۱۸۸,۸۳۲,۰۱۸	۱.۵%
شخص حقیقی	۱۸۷,۸۰۲,۵۳۷	۱.۵%
شخص حقیقی	۱۸۶,۹۷۰,۲۲۱	۱.۵%
PRX سبد- شرکت ۳۷۶۰۸- (شرک ۲۴۴۰۶)	۱۶۲,۶۶۶,۲۲۴	۱.۳%
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما	۱۳۸,۸۶۹,۷۶۱	۱.۱%
شخص حقیقی	۱۳۵,۰۴۱,۹۶۴	۱.۱%
سایر سهامداران	۳,۶۲۶,۷۷۶,۴۰۳	۲۹.۷%
جمع کل	۱۲,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

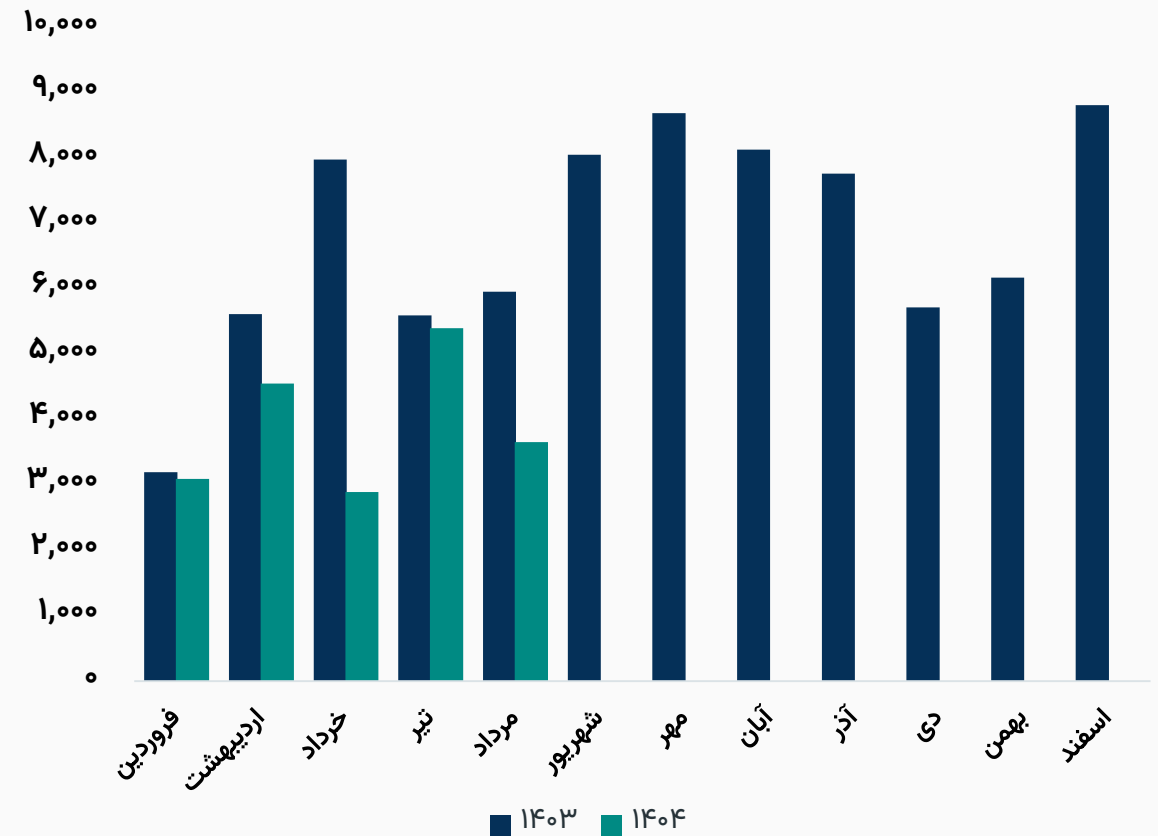


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید محصولات (تن)



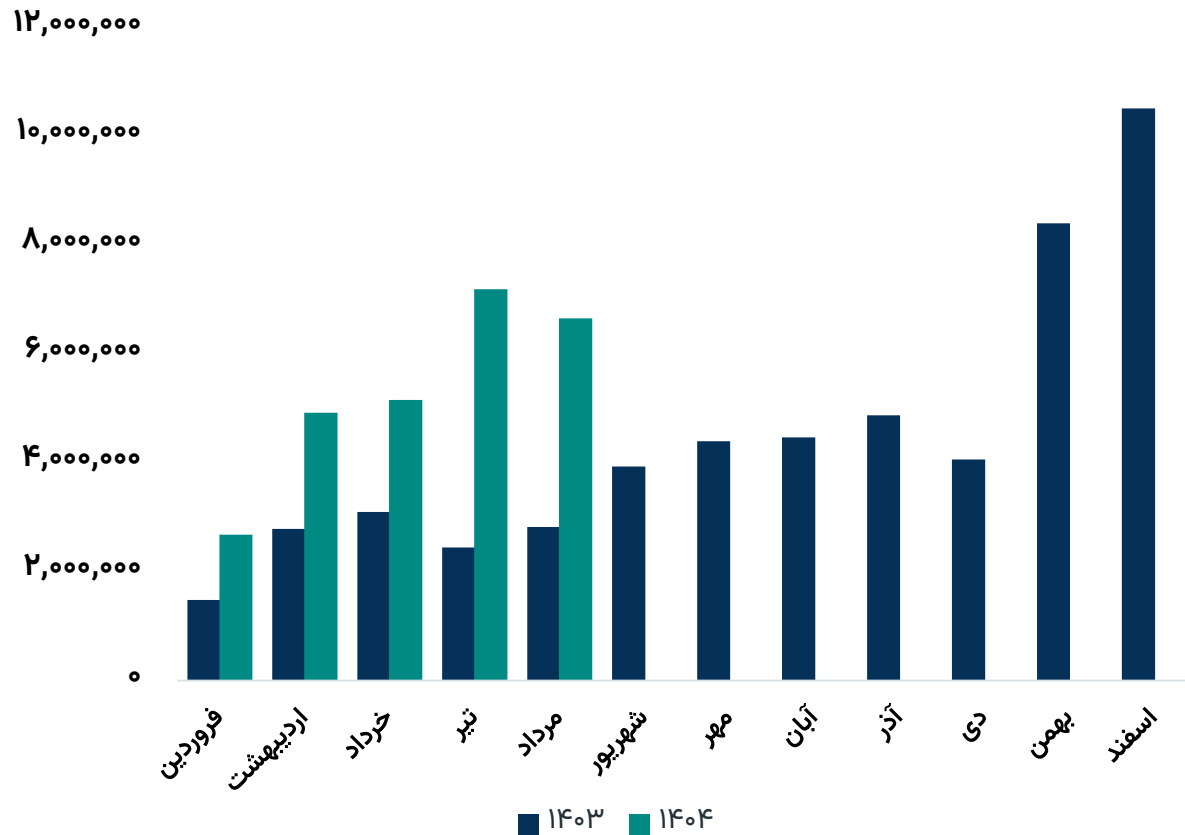
روند مقدار فروش محصولات (تن)



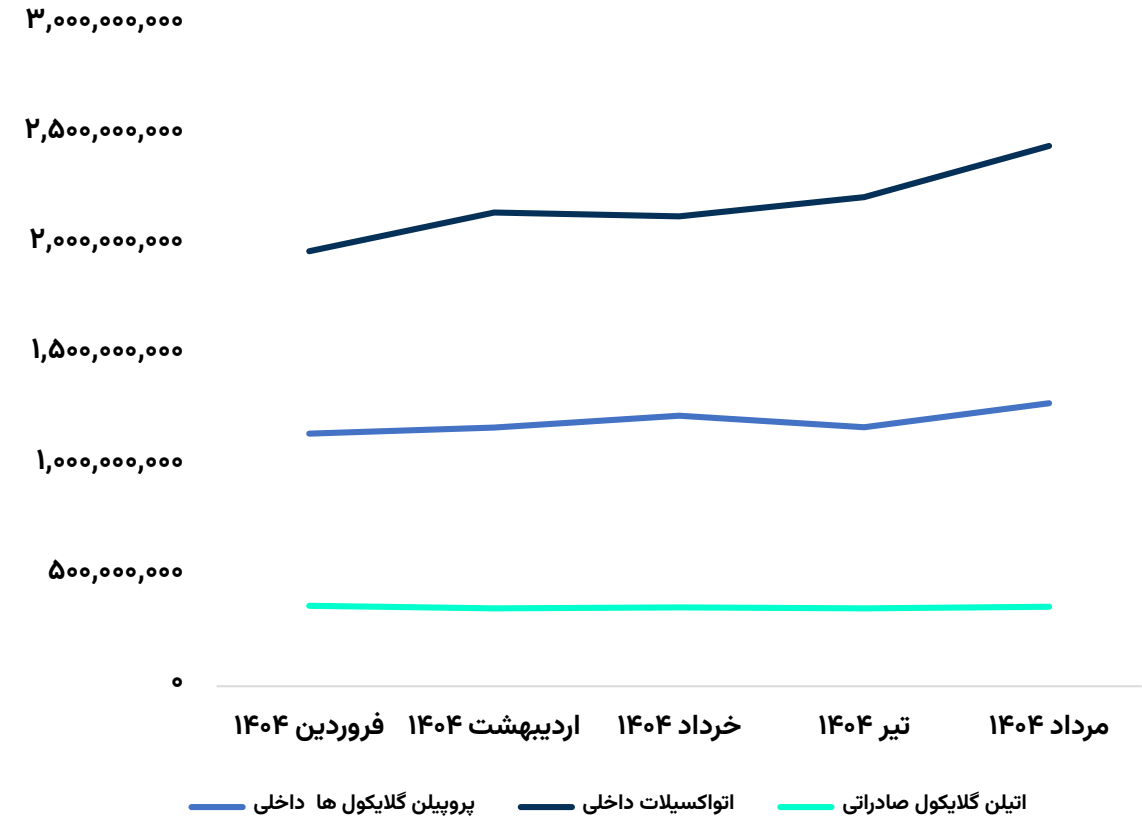


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



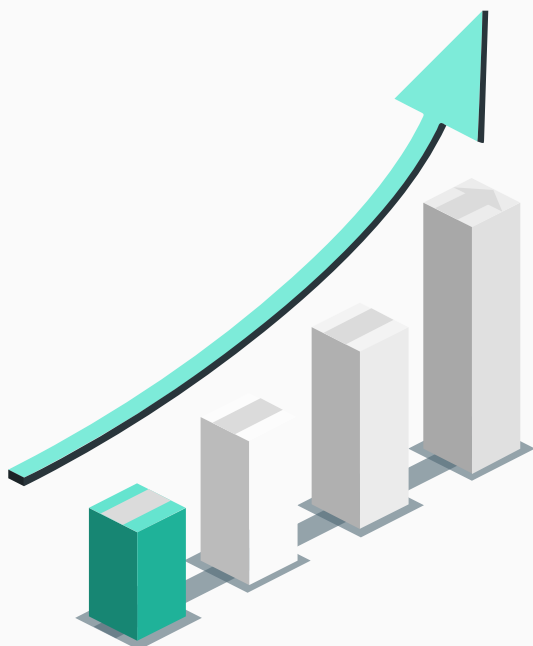
روند نرخ فروش انواع محصولات (تن / ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین دلار توافقی سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۷۲۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰٪
میزان تولید اتیلن گلایکول و ضدیخ‌ها سال مالی ۱۴۰۴	تن	۴۲,۰۰۰
میزان تولید پروپیلن گلایکول‌ها سال مالی ۱۴۰۴	تن	۹,۵۰۰
میزان تولید مواد موثره دارویی سال مالی ۱۴۰۴	تن	۱,۷۰۰
میزان تولید انواع اتوکسیلات سال مالی ۱۴۰۴	تن	۱۰,۵۰۰
نرخ فروش داخلی اتیلن گلایکول و ضدیخ‌ها سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۲۳۵,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش داخلی پروپیلن گلایکول‌ها سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۱,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش داخلی مواد موثره دارویی سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۴,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش داخلی انواع اتوکسیلات سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۲,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش صادراتی اتیلن گلایکول و ضدیخ‌ها سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۳۱۸,۰۰۰,۰۰۰
برگشت از فروش به فروش	درصد	۱.۶٪
هزینه مالی به فروش	درصد	۷.۹٪





صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۱۲
فروش	۵۴,۱۲۶,۴۹۷	۱۲,۸۱۶,۲۷۰	۷۳,۸۶۳,۳۶۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۳,۴۹۱,۲۳۷)	(۸,۸۲۱,۰۷۵)	(۵۵,۵۶۰,۰۲۰)
سود (زیان) ناخالص	۱۰,۶۳۵,۲۶۰	۳,۹۹۵,۱۹۵	۱۸,۳۰۳,۳۴۶
سود (زیان) عملیاتی	۱۰,۷۰۸,۷۸۲	۳,۵۱۱,۲۷۲	۱۶,۴۹۰,۸۵۳
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۸,۴۱۶,۹۰۰	۲,۵۰۶,۷۴۲	۱۲,۱۴۵,۴۳۷
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۸,۰۰۶,۴۱۸	۲,۴۵۵,۱۴۱	۱۱,۵۸۸,۹۸۱
سرمایه	۱۲,۲۰۰,۰۰۰	۱۲,۲۰۰,۰۰۰	۱۲,۲۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۶۵۶	۲۰۱	۹۵۰

محاسبات P/E

قیمت فعلی	۳,۴۰۱ ریال
آخرین سود تقسیمی	۳۰ درصد
P/E سال مالی ۱۴۰۴	۳.۶



بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



www.sorincapital.ir



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp