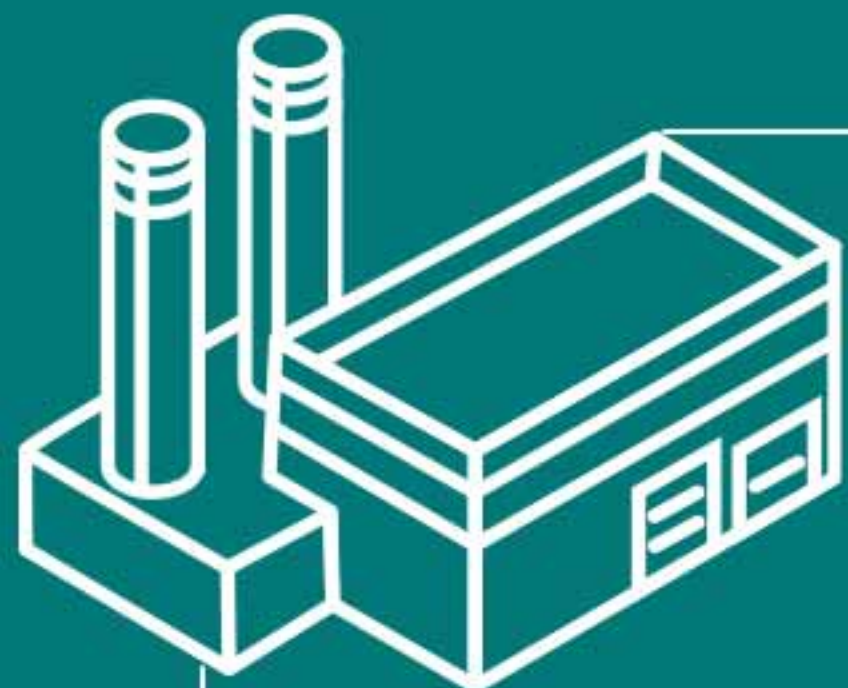




بررسی شرکت آریان کیمیاتک

تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی

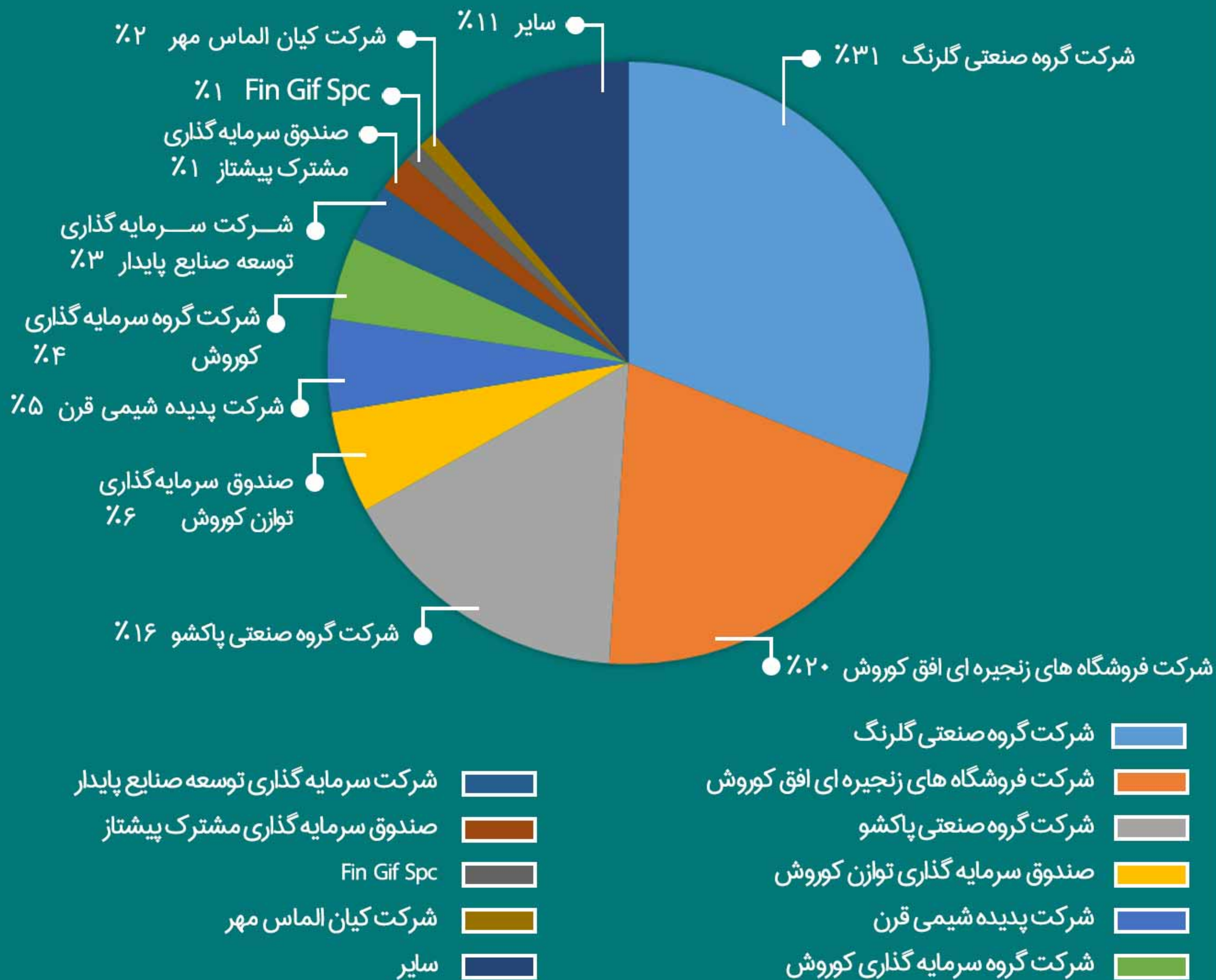


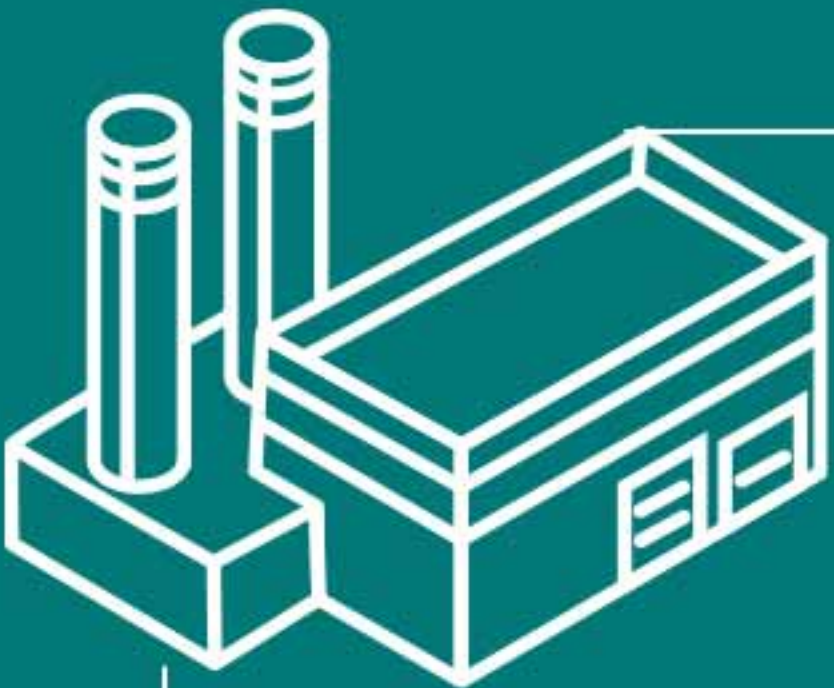
۱۴۰۲

آذر

۱۴

ترکیب سهامداران شرکت آریان کیمیا تک





۱۴۰۲

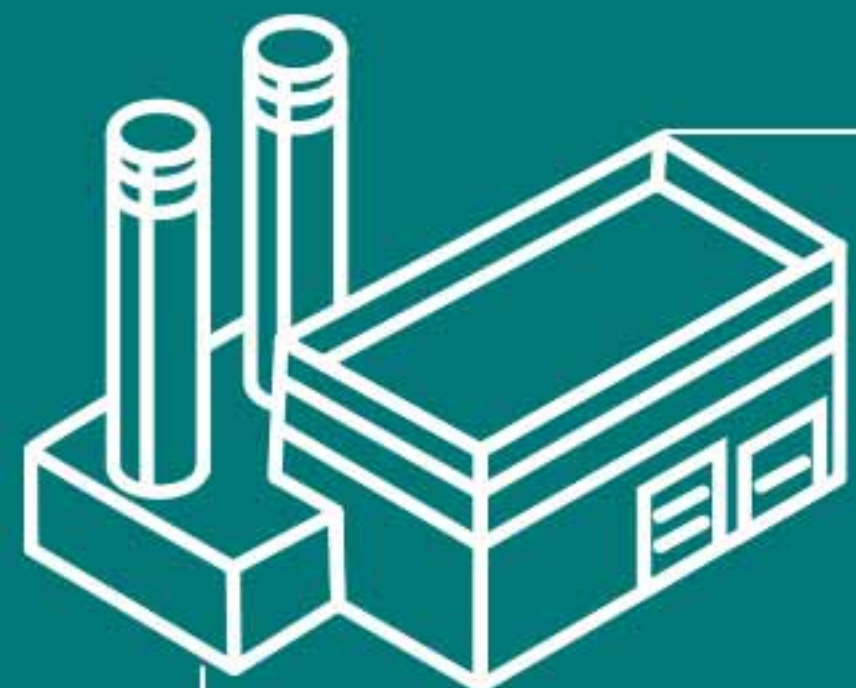
آذر

۱۴

شرکت آریان کیمیا تک

ارزش بازار	۶,۵۷۶ میلیارد تومان
سرمایه	۶۰۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۷۶۰ هزار سهم
P/E ttm	۸.۸۰
P/E forward	۷.۵۳

- 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.

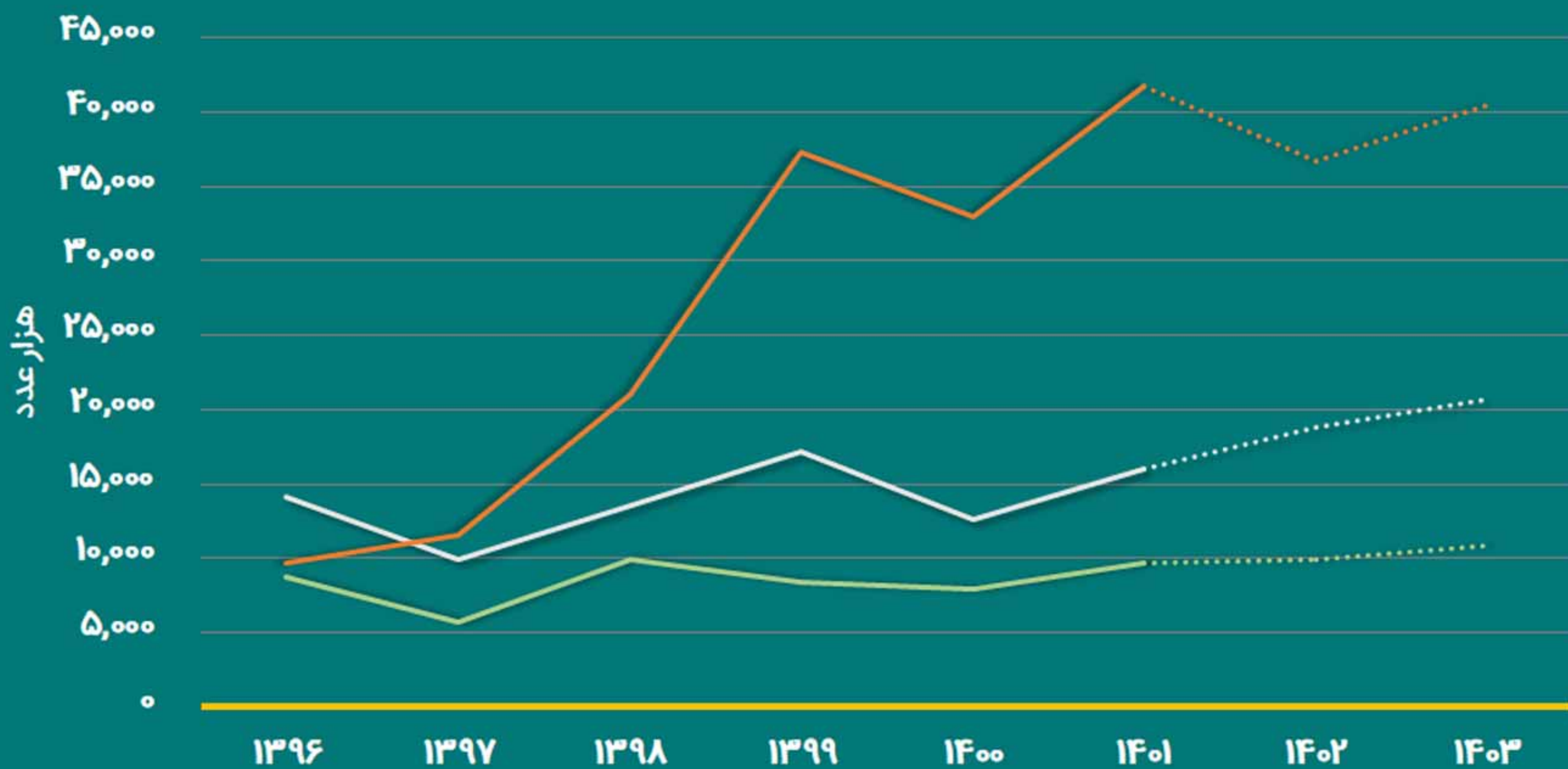


۱۴۰۲

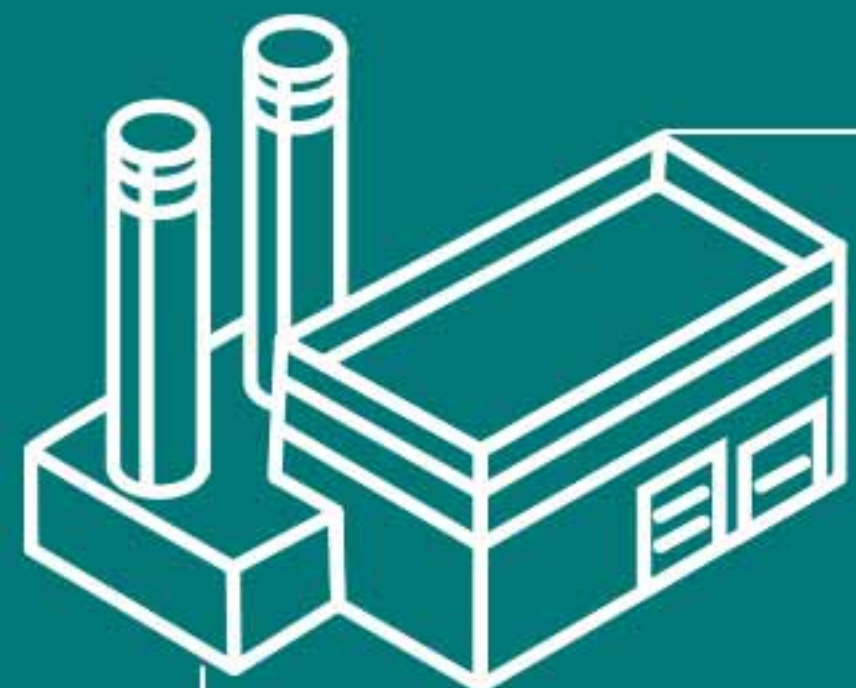
آذر

۱۴

روند رشد میزان تولید شرکت آریان کیمیا تک



— آرایشی — بهداشتی — دارویی (مراقبت پوست) —



۱۴ آذر ۱۴۰۲

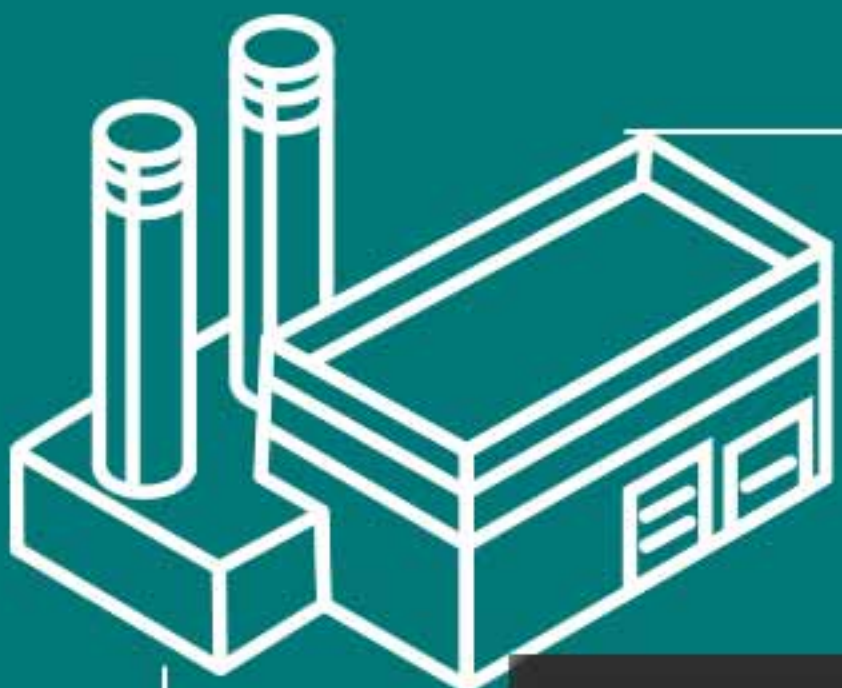
مفروضات تحلیل	۱۴۰۱ - محقق شده	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
نرخ دلار نیما	۲۷۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰
متوسط رشد نرخ محصولات داخلی	۳۷٪	۵۴٪	۳۵٪
تورم	-	۴۵٪	۴۰٪
نسبت بهای مواد اولیه به فروش	۵۱٪	۵۵٪	۵۱٪
هزینه تبلیغات به درآمد	۴.۰٪	۲.۶٪	۳.۱٪

تحلیل حساسیت سود کیمیاتک با تغییرات میزان افزایش نرخ فروش محصولات و افزایش نرخ مواد اولیه در شش ماهه دوم ۱۴۰۲

افزایش نرخ فروش

۲۲.۵٪	۲۰.۰٪	۱۷.۵٪	۱۵.۰٪	
۱,۵۷۵	۱,۵۰۶	۱,۴۳۳	۱,۳۵۹	۱۵.۰٪
۱,۵۵۲	۱,۴۸۲	۱,۴۰۸	۱,۳۳۵	۲۰.۰٪
۱,۵۲۹	۱,۴۵۸	۱,۳۸۴	۱,۳۱۱	۲۵.۰٪
۱,۵۰۶	۱,۴۳۳	۱,۳۵۹	۱,۲۸۶	۳۰.۰٪
۱,۴۸۲	۱,۴۰۸	۱,۳۳۵	۱,۲۶۲	۳۵.۰٪

افزایش نرخ مواد اولیه



۱۴۰۲

آذر

۱۴

*۱۴۰۳	*۱۴۰۲	۱۴۰۱ - محقق شده	سود و زیان - میلیارد ریال
۵,۹۸۷	۴,۱۴۹	۲,۷۲۶	فروش
(۳,۳۰۳)	(۲,۳۹۵)	(۱,۵۱۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۶۸۴	۱,۷۵۵	۱,۲۱۰	سود (زیان) ناخالص
(۹۵۸)	(۶۴۷)	(۴۷۷)	هزینه های عمومی و اداری
۰	۰	۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی
۱,۷۲۶	۱,۱۰۷	۷۳۳	سود عملیاتی
(۲۶۱)	(۱۸۹)	(۱۰۴)	هزینه های مالی
۲۳	۱۹	۱۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۴۸۸	۹۳۸	۶۳۹	سود (زیان) خالص قبل از مالیات
(۹۹)	(۶۳)	(۲۶)	مالیات
۱,۳۸۹	۸۷۵	۶۱۳	سود (زیان) خالص
۲,۳۱۵	۱,۴۵۸	۱,۰۲۲	سود هر سهم -ریال

نکات مثبت

- افزایش نرخ دلار امکان جایگزینی محصولات شرکت در برابر محصولات خارجی را افزایش می دهد.
- استفاده از کانال های توزیع گلرنگ، قیمت نهایی برای مصرف کننده را کاهش می دهد.
- با توجه به رشد جمعیت بزرگسال، مشتریان بالقوه صنعت هر ساله افزایش می یابند.
- برخی از محصولات شرکت در دسته کالاهای اساسی نیست و مشمول قیمت گذاری سازمان حمایت از مصرف کنندگان و تولید کنندگان قرار نمی گیرد.

نکات منفی

- افزایش نرخ ارز، سرمایه در گردش مورد نیاز را افزایش می دهد که بر میزان تقسیم سود شرکت و هزینه های مالی، اثر منفی خواهد داشت.
- در شرایط تورمی و با کاهش قدرت خرید، میزان مصرف مشتریان کاهش خواهد یافت.