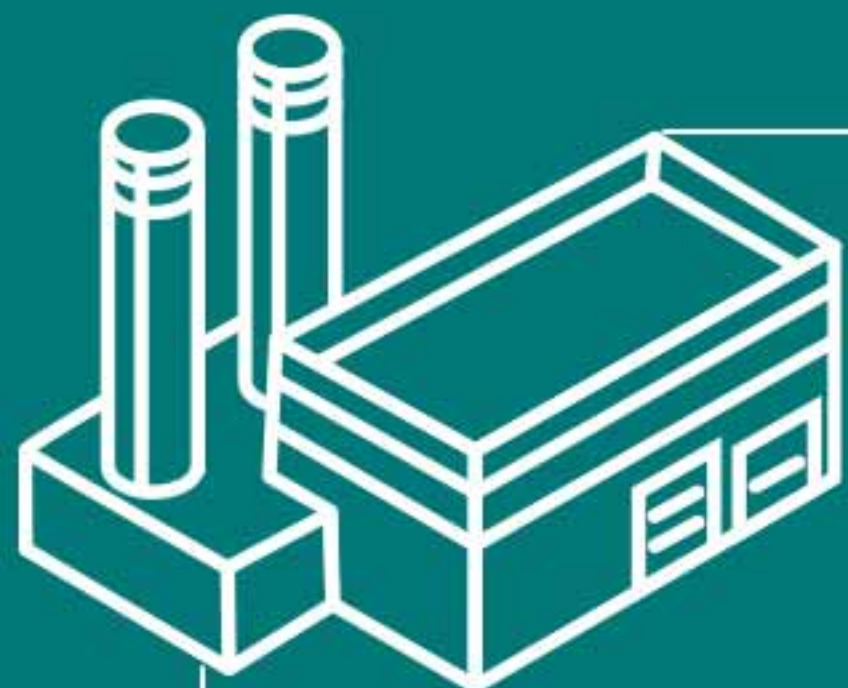




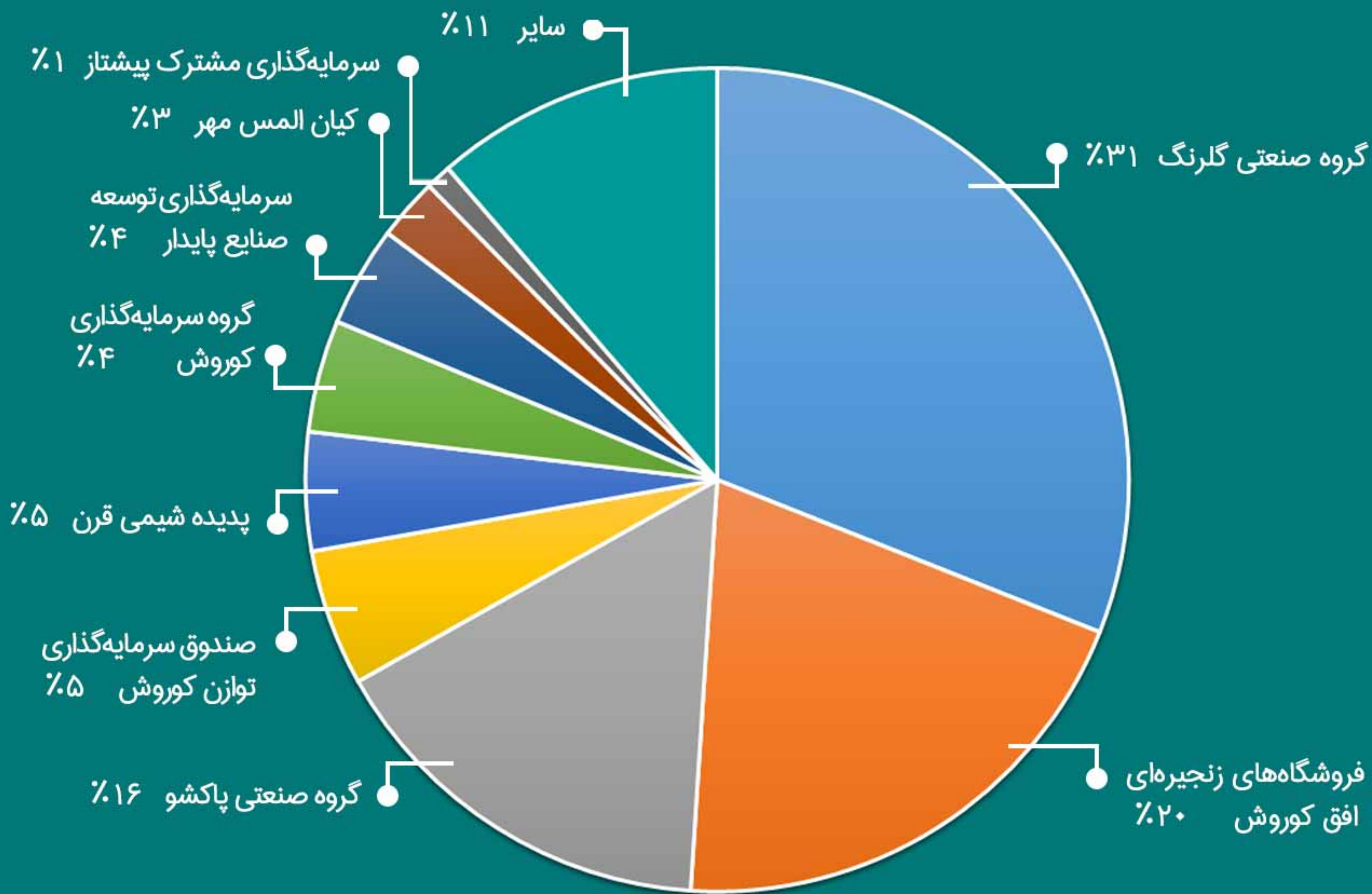
# بررسی شرکت آریان کیمیا تک

تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی



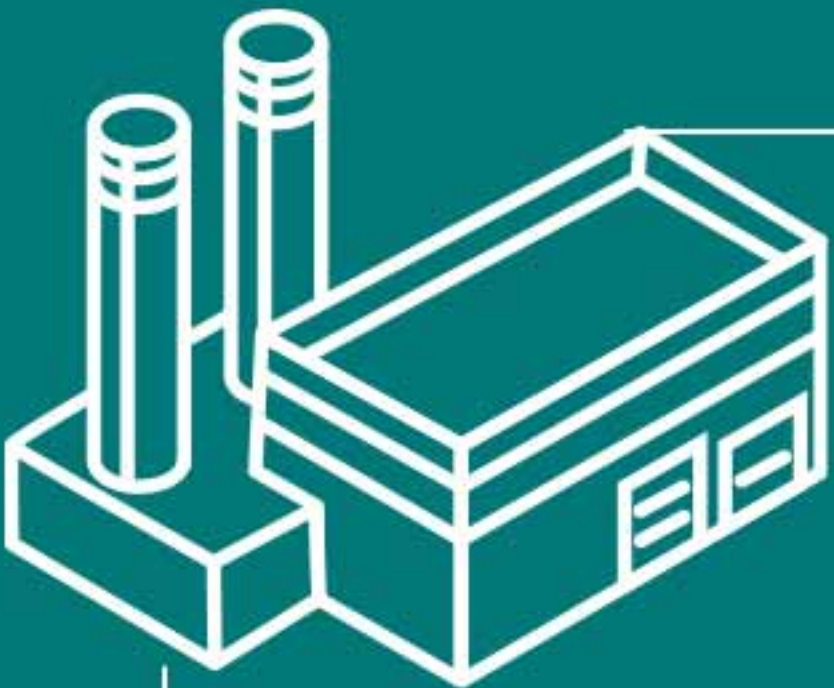
۱۲ اردیبهشت ۱۴۰۲

## ترکیب سهامداران شرکت آریان کیمیا تک



گروه سرمایه‌گذاری کوروش  
سرمایه‌گذاری توسعه صنایع پایدار  
کیان المس مهر  
سرمایه‌گذاری مشتری پیشتاز  
سایر

گروه صنعتی گلرنگ  
فروشگاه‌های زنجیره‌ای افق کوروش  
گروه صنعتی پاکشو  
صندوق سرمایه‌گذاری توازن کوروش  
پدیده شیمی قرن

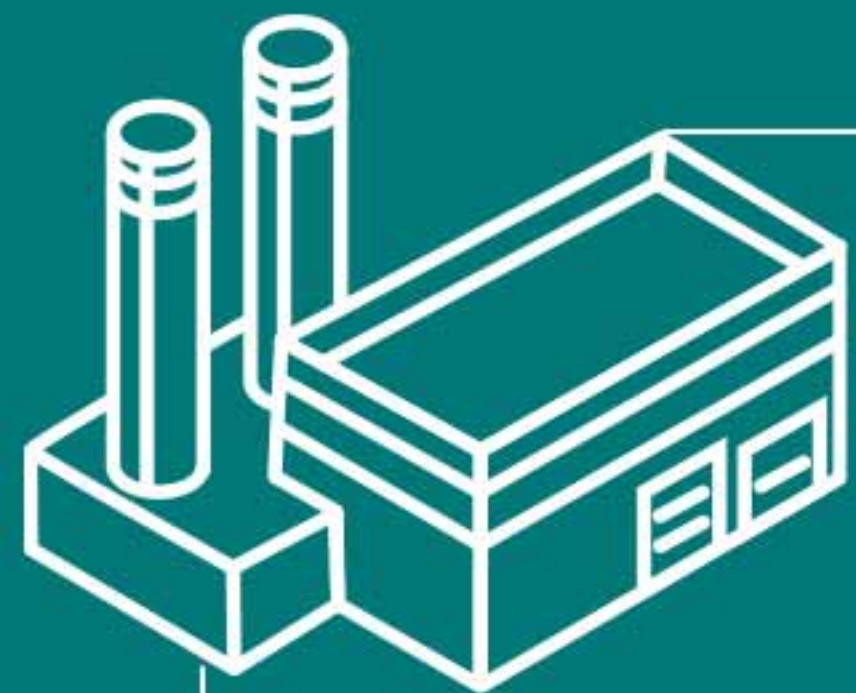


۱۲ اردیبهشت ۱۴۰۲

## شرکت آریان کیمیا تک

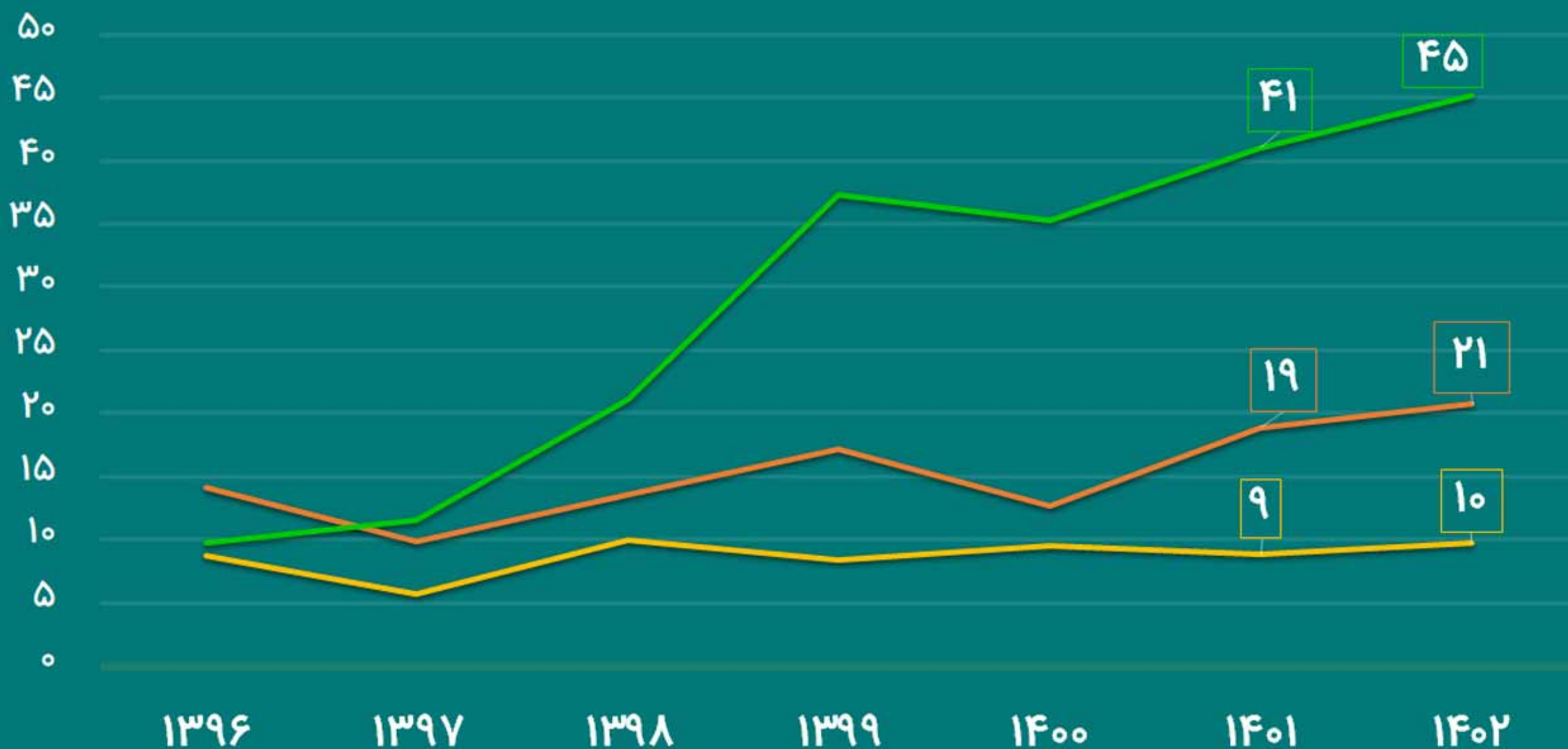
ارزش بازار	۶,۸۸۸ میلیارد تومان
سرمایه	۴۰۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۳.۷۸ میلیون سهم
P/E ttm	۱۱.۳۰
P/E forward	۶.۹۸

- 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.
- مواد اولیه ۸۹ درصد از بهای تمام شده را تشکیل می‌دهد که ۶۸ درصد آن وارداتی می‌باشد.
- درآمد شرکت در سال مالی ۱۴۰۱، ۵۸ درصد رشد یافته است.

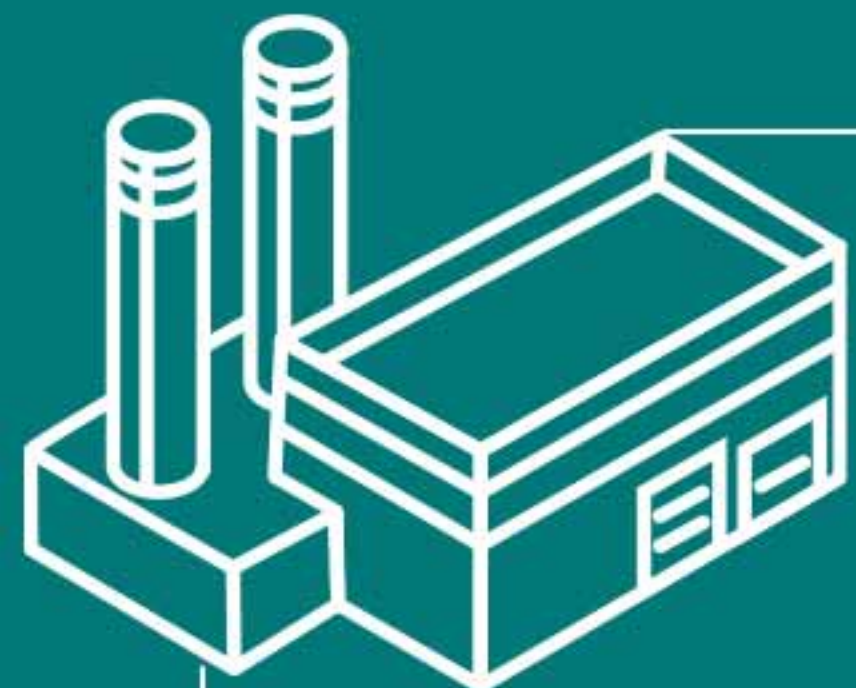


۱۲ اردیبهشت ۱۴۰۲

## مقدار تولید محصولات - میلیون عدد



آرایشی — بهداشتی — دارویی (مراقبت پوست)

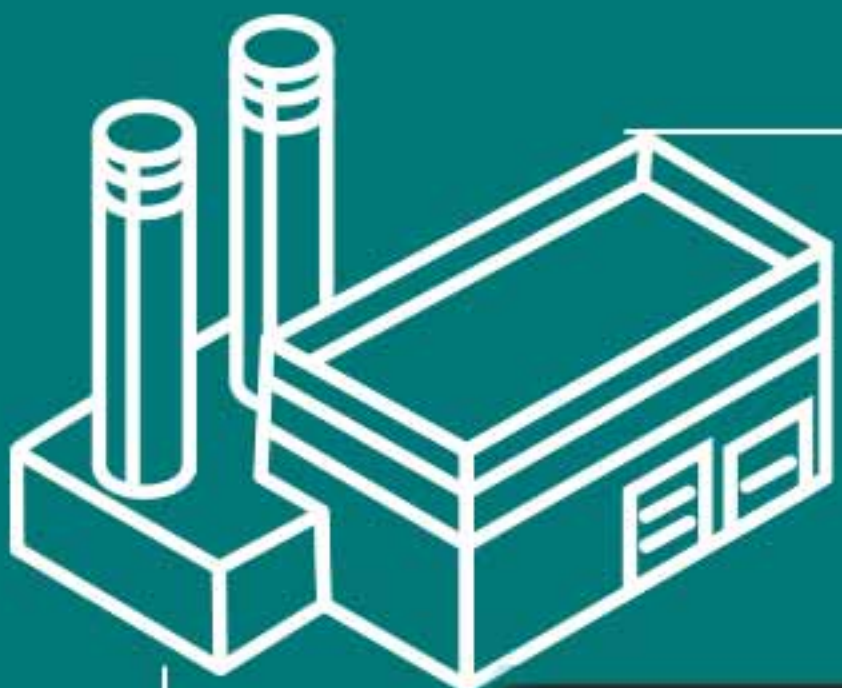


۱۲ اردیبهشت ۱۴۰۲

مفروضات تحلیل	۱۴۰۲*	۱۴۰۱*	۱۴۰۰-محقق شده
نرخ دلار آزاد	۵۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۲۶۵,۰۰۰
متوسط رشد نرخ محصولات داخلی	۴۰٪	۳۷٪	۳۹٪
تورم	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪
نسبت بهای مواد اولیه به فروش	۵۰٪	۵۰٪	۴۹٪
رشد مقدار تولید	۱۰٪	۱۹.۶٪	-۸.۵٪
هزینه تبلیغات به درآمد	۴٪	۴٪	۳٪

### تحلیل حساسیت سود کیمیاتک با تغییرات میزان افزایش نرخ فروش محصولات و نسبت بهای مواد اولیه به فروش

سال مالی ۱۴۰۲	۳۰٪	۴۰٪	۵۰٪
۴۵٪	۲,۵۱۱	۲,۸۷۰	۳,۲۳۰
۴۷.۵٪	۲,۳۲۲	۲,۶۶۷	۳,۰۱۳
۵۰٪	۲,۱۳۳	۲,۴۶۴	۲,۷۹۵
۵۲.۵٪	۱,۹۴۵	۲,۲۶۱	۲,۵۷۸
۵۵٪	۱,۷۵۶	۲,۰۵۸	۲,۳۶۱



۱۲ اردیبهشت ۱۴۰۲

سود و زیان - میلیارد تومان	۱۴۰۰-محقق شده	*۱۴۰۱	*۱۴۰۲
فروش	۱,۷۲۱	۲,۷۲۹	۴,۰۲۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۲۱)	(۱,۴۷۵)	(۲,۱۶۶)
سود (زیان) ناخالص	۸۰۰	۱,۲۵۴	۱,۸۵۸
هزینه‌های عمومی و اداری	(۳۰۸)	(۴۷۲)	(۶۶۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	♦	♦	♦
سود (زیان) عملیاتی	۴۹۲	۷۸۲	۱,۱۹۰
هزینه‌های مالی	(۶۷)	(۹۹)	(۱۴۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۰	(۲۴)	♦
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۴۳۴	۶۵۹	۱,۰۴۹
مالیات	(۲۲)	(۴۰)	(۶۳)
سود (زیان) خالص	۴۱۲	۶۱۹	۹۸۶
سود هر سهم - (ریال)	۱,۰۳۱	۱,۵۴۸	۲,۴۶۴

### نکات مثبت

- افزایش نرخ دلار امکان جایگزینی محصولات شرکت در برابر محصولات خارجی را افزایش می‌دهد.
- استفاده از کانال‌های توزیع گلرنگ، قیمت نهایی برای مصرف‌کننده را کاهش می‌دهد.
- با توجه به رشد جمعیت بزرگسال، مشتریان بالقوه صنعت هر ساله افزایش می‌یابند.
- محصولات شرکت در دسته کالاهای اساسی نیست و مشمول قیمت‌گذاری سازمان حمایت از مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان قرار نمی‌گیرد.

### نکات منفی

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