

خلاصه بررسی نماد کیمازی



KIMAZI

Kimia Kala Razi
Pharmaceutical Co.

داروسازی کیمیا کالای رازی (سهامی عام)

شرکت داروسازی کیمیا کالای رازی (سهامی عام)، در سال ۱۳۹۱ با هدف تولید محصولات با کیفیت و نوآورانه در زمینه‌های مختلف درمانی تاسیس گردید. اولین محصول این شرکت با نام تجاری آرگوسول و در زمینه درمان بیماری‌های چشمی در سال ۱۳۹۴ تولید شد. شرکت کیمازی از شرکت‌های دانش بنیان و دارای تاییدیه‌های نانومقیاس از ستاد توسعه فناوری نانو معاونت علمی - فناوری ریاست جمهوری است. در حال حاضر شرکت داروسازی کیمیا کالای رازی با تولید ۴۵ محصول در زمینه فرآورده‌های دارویی، مکمل و بهداشتی طیف گسترده‌ای از بیماری‌ها و نیازهای جامعه را پوشش داده است. سایت تولید شرکت با زیربنای ۳۰۰۰ متر مربع در شهرک صنعتی مامونیه و ۷۰ کیلومتری تهران واقع شده است. این کارخانه با دارا بودن ۱۰ خط تولید مجزا، قادر به تولید همزمان اشکال مختلف دارویی اعم از قرص، ساشه، قرص جوشان، کپسول، قطره، شربت و انواع داروهای موضعی شامل محلول، کرم و شامپوهای درمانی می باشد. شایان ذکر است خط تولید کارخانه دارای گواهی GMP از سازمان غذا و دارو و آزمایشگاه‌های شرکت دارای تاییدیه آکرودیت از آزمایشگاه مرجع وزارت بهداشت هستند. جهت تامین نیاز بازار داخلی و صادراتی و با توجه به رشد تولیدات شرکت و نیازهای آتی، ساخت کارخانه شماره ۲ آغاز شده است و تا سال ۱۴۰۶ به بهره برداری خواهد رسید.

نام سهامدار	درصد مالکیت
شخص حقیقی	۸۴٪
شخص حقیقی	۴.۸٪
شخص حقیقی	۳.۲٪

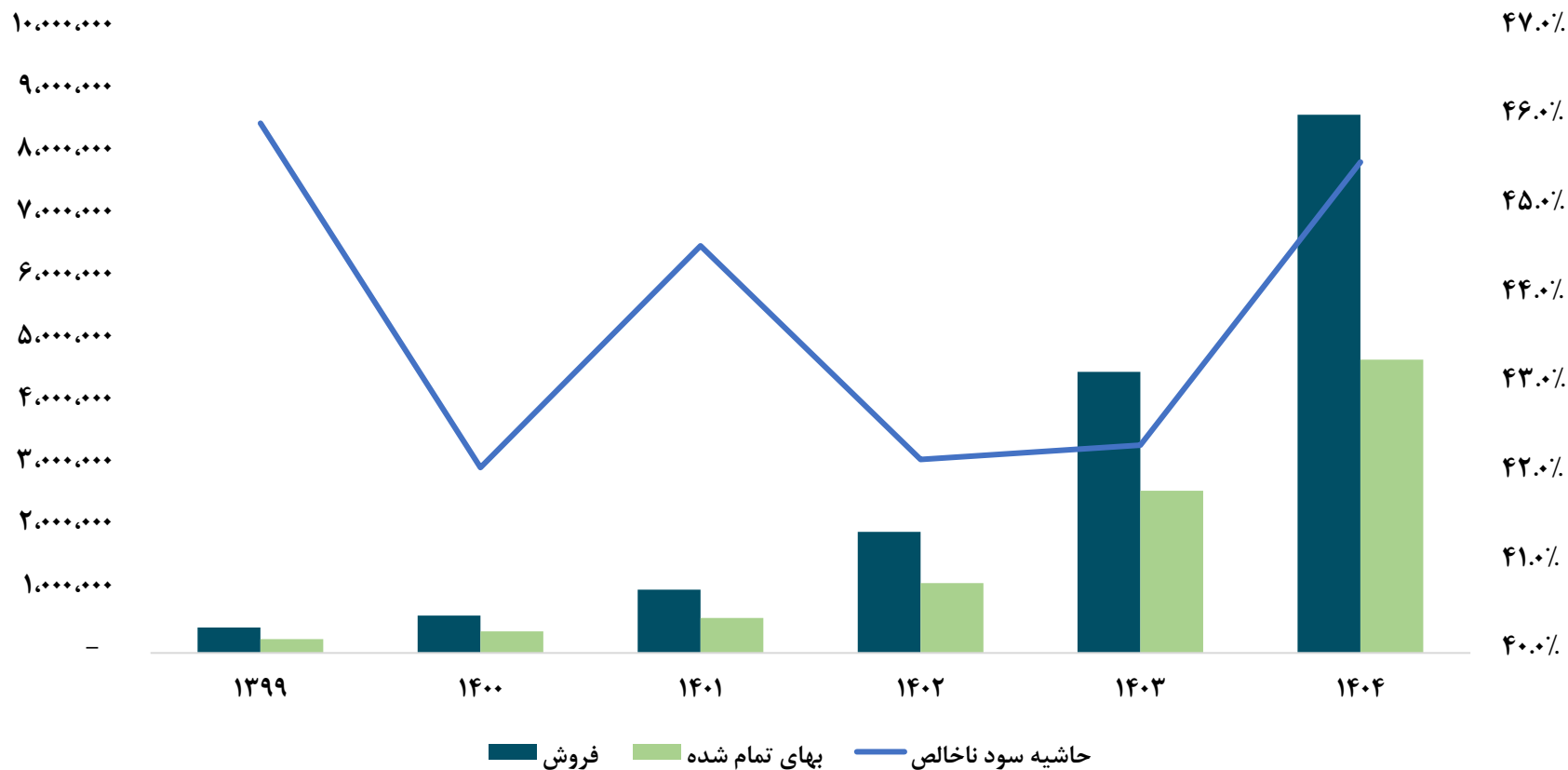
سهام	شرکت	بازار	ارزش بازار (همت)	P/E-ttm
دجابر	داروسازی جابر ابن حیان	TSE	2.9	4.3
دشیری	شیرین دارو	IFB-OTC	1.1	5.0
دلقما	دارویی لقمان	TSE	2.2	5.3
دالبر	البرز دارو	TSE	6.2	5.4
دزاگرس	دارویی و نهاده های زاگرس دارو	IFB	7.3	5.9
هجرت	پخش هجرت	IFB	5.5	6.1
کاسپین	داروسازی کاسپین تامین	IFB	10.0	6.2
دپارس	پارس دارو	TSE	6.9	6.3
دتماد	تولید مواد اولیه دارو پخش	TSE	5.0	6.3
دسبحان	سبحان دارو	TSE	3.4	6.4
دفارا	داروسازی فارابی	TSE	6.6	6.6
دقاضی	داروسازی شهید قاضی	IFB	7.8	6.8
کیمازی	کیمیا کالای رازی	IFB	1.3	6.9
بیوتیک	آنتی بیوتیک سازی ایران	IFB	2.4	7.5
ددام	داروسازی زاگرس فارمد پارس	TSE	1.9	7.6
دلر	داروسازی اکسیر	TSE	9.4	7.6
دره‌آور	دارویی ره آورد تامین	IFB	3.0	7.6
دحاوی	الحاوی	IFB-OTC	1.3	7.7
دسینا	داروسازی سینا	TSE	11.5	7.8
دکپسول	تولید ژلاتین کپسول ایران	IFB	4.2	7.8
دتوزیع	توزیع دارو پخش	IFB	7.7	7.8
ددانا	داروسازی دانا	IFB	10.6	8.3
دابور	داروسازی ابوریحان	TSE	5.3	8.9
داترا	آترا زیست آرای	TSE	2.4	9.1

*باتوجه به قیمت ارزشگذاری ۲۵۹۰۵ ریال به ازای هر سهم و سود TTM فعلی، نسبت P/E شرکت بر مبنای قیمت ارزشگذاری ۶.۹ واحد خواهد شد. سود ttm روی تابلو ۳۷۴۲ ریال است.

سهم	شرکت	بازار	ارزش بازار (همت)	P/E-ttm
کی بی سی	شرکت کی بی سی	IFB	0.5	19.6
دیران	ایران دارو	TSE	0.8	54.1
داوه	داروسازی آوه سینا	IFB	0.8	9.7
دبالک	مواد اولیه دارویی البرز بالک	IFB	0.9	11.3
دسانکو	داروسازی سبحان انکولوژی	IFB	1.1	19.7
دشیری	شیرین دارو	IFB-OTC	1.1	5.0
دکیمی	کیمیدارو	TSE	1.1	12.2
کیمازی	کیمیا کالای رازی	IFB	1.3	6.9
دحاوی	الحاوی	IFB-OTC	1.3	7.7
دشیمی	شیمی داروئی داروپخش	TSE	1.8	12.8
ددام	داروسازی زاگرس فارمد پارس	TSE	1.9	7.6
دروز	داروسازی روزدارو	TSE	1.9	24.9
دزهرای	داروسازی زهرای	TSE	1.9	12.7
دلقما	دارویی لقمان	TSE	2.2	5.3
داسوه	داروسازی اسوه	TSE	2.3	12.0
داترا	آترا زیست آرای	TSE	2.4	9.1
بیوتیک	آنتی بیوتیک سازی ایران	IFB	2.4	7.5
دجابر	داروسازی جابرابن حیان	TSE	2.9	4.3
دره‌آور	دارویی ره آورد تامین	IFB	3.0	7.6
درازک	دارویی رازک	TSE	3.2	28.1
دسبحان	سبحان دارو	TSE	3.4	6.4

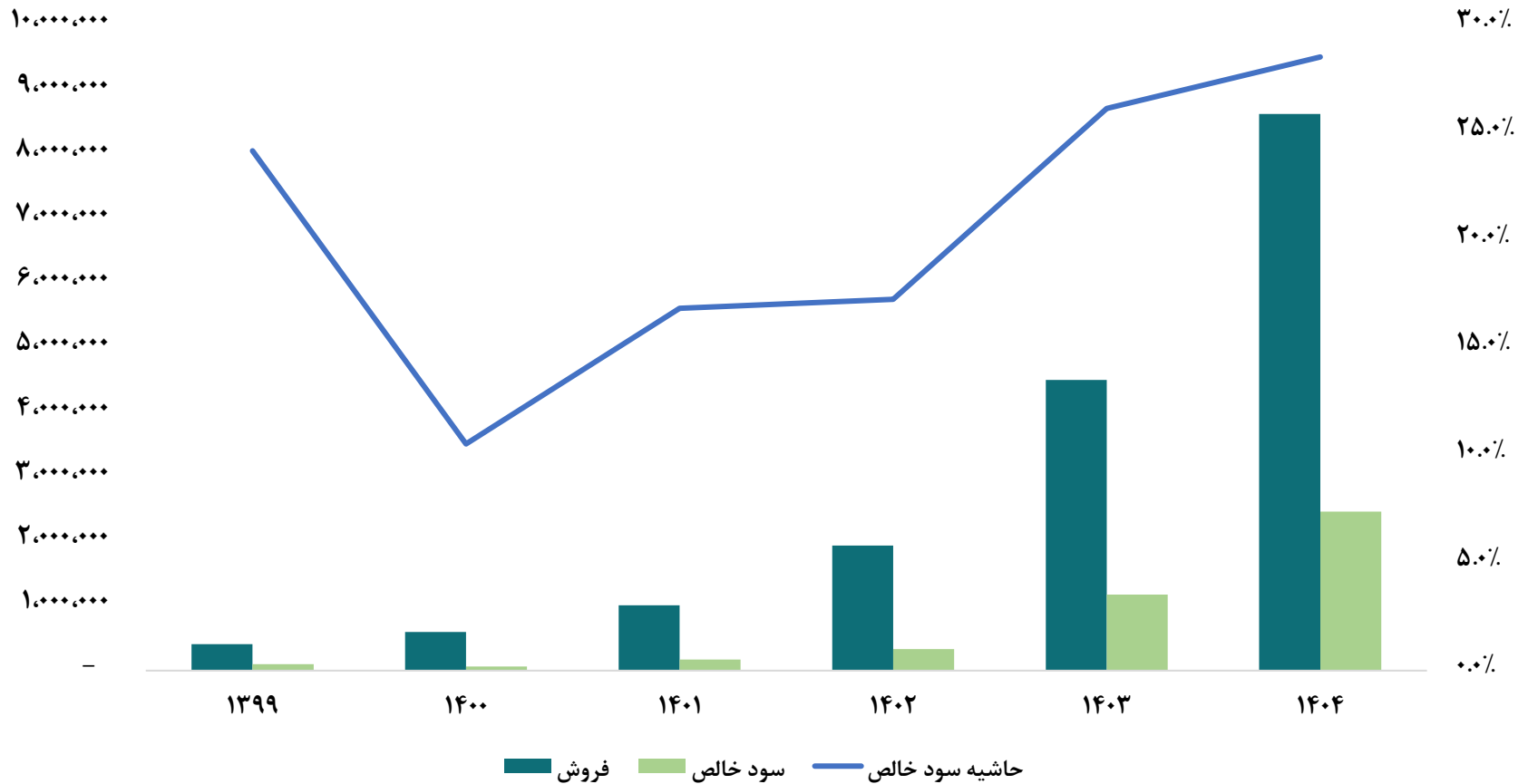
سهم	حاشیه سود ناخالص	حاشیه سود عملیاتی	حاشیه سود خالص	بازده دارایی ها	گردش موجودی کالا	دوره وصول مطالبات	نسبت سود انباشته به دارایی ها	نسبت پوشش هزینه بهره	نسبت جاری	نسبت آنی	نسبت نقد	نسبت وجه نقد عملیاتی به درآمد
داترا	69.3%	49.2%	40.8%	23.5%	2.0	218.1	0.21	15.07	1.04	0.88	0.04	14%
دفرا	68.8%	64.8%	55.9%	65.0%	4.5	163.5	0.47		1.70	1.48	0.11	33%
کاسپین	64.8%	63.0%	44.4%	44.8%	2.2	193.2	0.24	6.90	1.59	1.31	0.08	14%
دسینا	59.9%	56.0%	44.9%	59.1%	2.3	112.8	0.50	38.71	2.33	1.83	0.38	32%
دزاکرس	59.7%	54.6%	38.9%	37.0%	2.4	278.4	0.37	5.26	1.74	1.51	0.06	19%
دکپسول	58.5%	52.5%	41.7%	38.5%	2.5	123.3	0.28	32.90	1.38	1.09	0.42	53%
دعبید	57.4%	41.3%	27.6%	22.5%	1.4	95.2	0.13	3.83	1.56	1.02	0.17	30%
دقاضی	57.3%	54.4%	40.9%	36.6%	3.4	182.2	0.24	9.00	1.87	1.59	0.11	-2%
ددانا	50.8%	47.3%	29.5%	17.2%	2.0	386.6	0.28	4.48	1.49	1.25	0.12	8%
دالبر	50.3%	46.6%	33.8%	21.4%	2.1	376.0	0.21	2.68	1.81	1.60	0.03	13%
درهآور	49.6%	43.8%	36.6%	33.0%	1.8	114.1	0.21	5.79	1.35	0.88	0.13	-1%
دابور	48.6%	42.9%	24.6%	23.4%	3.4	284.3	0.23	3.59	1.43	1.25	0.03	29%
کیمازی	47.9%	37.8%	31.2%	38.6%	5.9	136.4	0.38	12.00	1.44	1.26	0.02	6%
ریشمک	47.3%	100.3%	100.7%	33.8%	0.5	576.4	0.57		7.68	4.50	0.15	75%
دشیری	46.9%	52.6%	58.5%	62.9%	1.2	122.5	0.33	60.09	1.40	0.73	0.03	25%
دلر	45.6%	42.3%	26.3%	20.9%	2.5	298.4	0.15	4.16	1.35	1.11	0.03	22%
دتماد	45.3%	41.7%	31.8%	19.7%	1.5	234.8	0.18	14.52	1.24	0.92	0.06	15%
دسبحان	44.8%	38.1%	20.9%	13.7%	2.2	309.3	0.11	1.79	1.76	1.50	0.10	9%
ددام	44.6%	38.4%	27.1%	19.3%	8.6	362.4	0.11	7.99	1.28	1.21	0.01	9%
دسانکو	44.0%	22.4%	9.4%	4.3%	2.1	581.4	0.01	0.80	1.76	1.50	0.02	-32%
دارو	43.4%	38.8%	22.1%	14.2%	2.7	205.1	0.10	5.05	1.37	1.02	0.02	13%
دزهرای	40.6%	24.5%	12.8%	7.6%	4.7	213.2	0.07	3.72	1.34	1.15	0.06	-2%
داوه	39.3%	28.4%	21.9%	21.3%	2.4	168.0	0.30	7.68	2.39	1.82	0.22	15%

*باتوجه حاشیه سود ناخالص، کیمازی شبیه به نمادهای دابور، درهآور و دشیری میباشد.
 *نسبت P/E این نمادها به ترتیب ۸.۹ ، ۷.۶ و ۵ واحد است.



*حاشیه سود ناخالص شرکت طی سه سال اخیر حدود ۴۳٪ بوده است.

روند مبلغ فروش، سود خالص و حاشیه سود خالص



* حاشیه سود ناخالص شرکت طی سه سال اخیر حدود ۲۵٪ بوده است.

روند مبلغ فروش، سود خالص و حاشیه سود خالص

سال	فروش	بهای تمام شده	حاشیه سود ناخالص
1399	409,984	221,610	45.9%
1400	600,198	347,628	42.1%
1401	1,014,630	562,401	44.6%
1402	1,940,447	1,122,138	42.2%
1403	4,507,974	2,599,595	42.3%

سال	فروش	سود خالص	حاشیه سود خالص
1399	409,984	99,167	24.2%
1400	600,198	63,300	10.5%
1401	1,014,630	171,080	16.9%
1402	1,940,447	335,332	17.3%
1403	4,507,974	1,179,087	26.2%

دوره مالی	1399	1400	1401	1402	1403	۶ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴	کارشناسی ۶ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	409,984	600,198	1,014,630	1,940,447	4,507,974	3,924,028	4,708,834	8,632,862
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(221,610)	(347,628)	(562,401)	(1,122,138)	(2,599,595)	(2,001,748)	(2,702,360)	(4,704,108)
سود (زیان) ناخالص	188,374	252,570	452,229	818,309	1,908,379	1,922,280	2,006,474	3,928,754
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(68,639)	(164,162)	(204,414)	(304,252)	(479,945)	(363,462)	(454,328)	(817,790)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(355)	19,149	(2,160)	(4,748)	(3,024)	(20,022)	(22,024)	(42,046)
سود (زیان) عملیاتی	119,380	107,557	245,786	509,309	1,425,410	1,539,303	1,530,122	3,069,425
هزینه های مالی	(7,061)	(33,010)	(59,633)	(153,323)	(251,868)	(83,931)	(83,931)	(167,862)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	3,751	3,648	9,148	11,850	24,278	6,249	6,874	13,123
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	116,070	78,195	195,301	367,836	1,197,820	1,461,621	1,453,065	2,914,686
مالیات	(16,903)	(14,895)	-	(32,504)	(18,733)	(232,200)	(217,960)	(450,160)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	99,167	63,300	171,080	335,332	1,179,087	1,229,421	1,235,105	2,464,526
سود (زیان) خالص	99,167	63,300	171,080	335,332	1,179,087	1,229,421	1,235,105	2,464,526
سود هر سهم پس از کسر مالیات	6,567	575	1,555	3,048	7,234	2,298	2,309	4,607
سرمایه	15,100	110,000	110,000	110,000	163,000	535,000	535,000	535,000
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	185	118	1,555	627	2,204	2,298	2,309	4,607

روش	وزن	ارزش کل	ارزش هر سهم (ریال)
DDM	۳۰٪	۱۵,۰۷۸,۳۳۴	۲۸,۱۸۳
P/E	۳۰٪	۲۰,۲۰۴,۸۰۰	۳۷,۷۶۵
FCFE	۳۰٪	۱۲,۶۹۳,۱۴۲	۲۳,۷۲۵
NAV	۱۰٪	۶,۴۵۰,۲۷۶	۱۲,۰۵۶
میانگین روش‌ها	٪۱۰۰	۱۵,۰۳۷,۹۱۰	۲۸,۱۰۸

*سود TTM روی تابلو ۳۷۴۲ ریال است.

*با احتساب سود فعلی و قیمت ارزشگذاری رسمی، نسبت P/E ۶.۹ واحد می‌باشد.

*با مفروضات گزارش ۶ ماهه ارائه شده در کدال و کارشناسی ۶ ماهه دوم، سود هر سهم به حدود ۴۶۰ تومان خواهد رسید.

*بر اساس مفروضات و کارشناسی انجام شده قیمت هر سهم حدود ۲۸۱۰۸ ریال ارزش خواهد داشت.