

Market - Hub

Long Term Delivery Research Call



Duration: 12 -18 months

Date: 24.12.2016

Profile of the Company:

Recommendation: Accumulate

સન્ ૧૯૯૨ મા ક્વાલિટી લિમિટેડ, ક્વાલિટી ડેરી (ઈન્ડિયા)લિમિટેડ ના નામે સ્થાપિત કરવામાં આવી હતી. આ કંપની ક્વાલિટી આઈસ્ક્રીમ ઈન્ડિયા Backward Integration ના મુખ્ય હેતુથી સ્થાપિત કરવામાં આવી હતી જે ૨૦૦૨ માં Dhingra પરિવાર દ્વારા હસ્તગત કરવામાં આવી હતી. ક્વાલિટી લિમિટેડ એક ઝડપથી વિકસીત થતી ખાનગી ક્ષેત્ર ની ડેરી કંપનીઓમાંથી એક છે. કંપની દૈનિક ૩.૪ મિલિયન લિટર દુધ પ્રોસેસ કરવાની ક્ષમતા ધરાવે છે. કંપનીનું નેટવર્ક ૪૫૦૦ ગામડાઓમાં ૩૨૫૦૦૦ ખેડૂતો વચ્ચે ફેલાયેલું છે. આ ગામડાઓમાં ખાસ ઉત્તર પ્રદેશ, રાજસ્થાન અને હરિયાણાનો સમાવેશ થાય છે, જે ભારતના સૌથી વધુ દૂધ ઉત્પાદક રાજ્યો છે. કંપની સતત નવીન પ્રોડક્ટો ઉત્પાદન કરતી રહે છે અને હાલ કંપનીના પ્રોડક્સમાં પેકેજ મિલ્ક, ઘી, ગાયનું ઘી, દહી, દૂધ પાવડર, મલાઈ, છાશ, લસી ઉપરાંત ૮૫% કોલેસ્ટ્રોલ મુક્ત ઘી જેવી વિવિધ ડેરી પ્રોડક્સનો સમાવેશ થાય છે.

Company Financials

Company Details

Market Cap (Rs. Cr.) : 2792
P/E: 18
EPS: 6.55
Book Value: 32.19
Div Yield (%) : 0.08
Price/Book: 3.66

Stock Name : Kwality Limited
CMP : 118
Sector Name: Dairy Products
NSE Symbol: KWALITY
BSE Symbol : 531882

Company Rationale:

હાલમાં કંપનીનું ધ્યાન B2B ની સરખામણીમાં B2C તરફ કેન્દ્રીત થઈ રહ્યું છે. કંપની પોતાની સંપૂર્ણ બિઝનેસ વ્યુહરચના ને બદલી રહી છે. અગાઉ કંપની ના રેવન્યુ મિક્સમાં ૭૦% આવક B2B દ્વારા આવતી હતી અને ૩૦% B2C ની હતી પરંતુ હાલની વ્યુહરચના થી એવી પ્રોડક્ટ રોલઆઉટ કરી રહી છે જેમાં ૭૦% આવક B2C ની રહેશે અને માત્ર ૩૦% આવક જ ની B2B રહેશે.

કંપની પાસે એક મોટું ડિસ્ટ્રીબ્યુશન નેટવર્ક છે જેમાં ૧૯૦૦ થી વધુ ડિસ્ટ્રીબ્યૂટરો અને ૩૨૫૦૦૦ ખેડૂતો જે ૪૫૦૦ ગામડાઓમાં ફેલાયેલા છે અને ૪૫૦૦૦૦ થી વધુ ટચ પોઈન્ટ ધરાવે છે. કંપની એ તાજેતરમાં વરિષ્ઠ મેનેજમેન્ટ ખાતે એવા લોકોની નિયુક્તિ કરી રહી છે જે આ ઉદ્યોગમાં ખાસ અનુભવ ધરાવે છે કે જેથી કંપની એ “Cloud Based Book Office” નું આયોજન કર્યું છે કે જેથી કંપનીના સેલ્સ અને ઓપરેશન નું બિઝનેસ વૃદ્ધિ માટે એક અમલ થઈ શકે.

કંપનીને હાલ જ માળખાગત Debt investment દ્વારા PE Fund KKR ઈન્ડિયા તરફથી રૂ ૫૨૦ કરોડ ની મદદ મળી છે. આ ફંડનો ખાસ ઉપયોગ કંપનીની ઉત્પાદન ક્ષમતા વધારવાનો છે.

Valuation & Outlook:

વરિષ્ઠ મેનેજમેન્ટ ના અનુમાન ના હિસાબે આવતા ૨ વર્ષમાં કંપની ૧૨% ની વેચાણ વૃદ્ધિ હાંસલ કરશે પરંતુ રિમોનેટાઈઝેશન ની અસર સાથે GST લાગુ પડવાની અસ્થિરતા ને ધ્યાનમાં રાખતા માર્કેટ હબ એક Conservative Approach ને અપનાવતા બે વર્ષ માં કંપની ૧૦% વેચાણ વૃદ્ધિ હાંસલ કરશે.

કંપનીને આશા છે કે તેઓ EBITDA માર્જિન ૬.૫% થી વધીને ૮% થશે જેનું મુખ્ય કારણ કંપની ની અપનાવેલી B2B થી B2C ની રેવન્યુ મિક્સ ની વ્યુહરચના છે.

કંપની પાસે વૃદ્ધિ કરવાની એક વિશાળ તક છે જેનું મુખ્ય કારણ એ છે કે આ ઉદ્યોગમાં માત્ર ૨૦% જ ક્ષેત્ર organized છે અને ૮૦% ક્ષેત્ર Unorganized છે. જેને ખાસ ફાયદો GST ના અમલીકરણથી થશે.

Recommendation:

કંપની નો marketcap/sales નો ratio ૦.૪૭ જે એની હરીફ કંપની Hatsun Agro કરતા ઘણો નીચો છે જે દર્શાવે છે કે કંપની પાસે વૃદ્ધિ ની તક ઘણી સારી છે. હાલ કંપનીની વ્યુહરચનાઓ જોઈએ તો લાંબાગાળા માટે આ કંપનીને રોકાણકાર પોતાના portfolio માટે એક નાના allocation થી ભેગા કરી શકે છે. આ સ્ટોક ૧૩૦ ઉપર close આપે તો ૫૦% જેટલા લઈ શકાય અને રૂ. ૧૪૯ ઉપર close આપે તો બીજા ઉમેરી શકાય.

HEAD OFFICE

B/230-231, International Trade Center, Majura Gate, Ring Road, Surat-2.(Guj.) India Ph: 0261- 40 60 750, 246 27 90
Fax : 0261-246 27 91 www.markethubonline.com E-Mail : sales@markethubonline.com

BRANCH

Varachha Road, Surat - 6. Ph : 0261-254 49 06 • Mahidharpura, Surat-3. Ph : 0261 - 245 10 39

IA SEBI Registration no.:INA000005333

Disclaimer:

We do not represent that information provided by us is accurate or complete and it should not be relied upon as such. The advice provided here is just for knowledge purpose only. The user assumes the entire risk of any use made or not made of this information.
INVESTMENT IN EQUITY, MUTUAL FUND, EQUITY, CURRENCY & COMMODITY DERIVATIVES IS SUBJECT TO RISK. WE ARE DISTRIBUTOR OF MUTUAL FUND.
Client should read the Risk Disclosure Document (RDD) & Do's and Don'ts issued by SEBI & relevant exchanges before investing.

For Market-Hub
Clients & Associates

Join us at



Market-Hub Stock Broking Pvt. Ltd.

For Private
Circulation Only