



صورت سود و زیان (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	۹۳,۰۱۲,۰۷۳	۱۱۱,۳۹۸,۳۲۸	۱۴۰,۴۹۵,۵۱۳	۱۷۵,۳۲۷,۱۴۶	۲۳۲,۶۹۵,۲۶۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۵,۰۷۳,۰۶۷)	(۶۶,۹۵۸,۷۴۳)	(۹۱,۹۱۴,۸۳۶)	(۹۶,۲۸۵,۰۳۵)	(۱۳۳,۴۴۴,۶۴۸)
سود (زیان) ناخالص	۳۷,۹۳۹,۰۰۶	۴۴,۴۳۹,۵۸۵	۴۸,۵۸۰,۶۷۷	۷۹,۰۴۲,۱۱۱	۱۰۹,۲۵۰,۶۱۶
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۹,۷۵۷,۳۴۵)	(۱۰,۷۱۳,۵۹۶)	(۱۳,۷۸۹,۵۲۹)	(۱۶,۴۵۶,۵۳۸)	(۲۱,۵۶۷,۷۵۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱,۶۴۳,۲۵۶	۱۰,۳۴۴,۷۰۲	۱,۹۸۹,۵۶۶	۲,۱۷۵,۱۳۷	۵,۹۶۳,۵۲۸
سود (زیان) عملیاتی	۲۹,۸۲۴,۹۱۷	۴۴,۰۶۰,۶۹۱	۳۶,۷۷۰,۶۴۴	۸۳,۸۲۶,۸۸۹	۹۳,۶۴۸,۳۸۸
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱,۹۱۱,۵۶۵	۲,۱۳۷,۴۱۸	۲,۰۱۶,۲۷۵	۲,۵۱۶,۲۷۵	۳,۳۳۹,۴۵۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۱,۷۳۶,۴۸۲	۴۶,۶۰۸,۱۰۹	۳۸,۷۸۶,۷۳۹	۸۶,۳۴۳,۰۴۴	۹۶,۹۸۷,۸۴۳
مالیات	(۳,۲۴۲,۱۵۶)	(۸,۱۳۴,۰۸۸)	(۷,۸۲۸,۳۴۴)	(۷,۴۲۹,۸۱۵)	(۱۹,۵۷۶,۵۷۳)
سود (زیان) خالص	۲۸,۴۹۴,۳۲۶	۳۸,۴۷۴,۰۲۱	۳۰,۹۵۸,۳۹۵	۷۸,۹۱۳,۲۲۹	۷۷,۴۱۱,۲۷۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴,۷۴۹	۶,۴۱۲	۵,۱۶۰	۱۱,۴۸۷	۱۲,۹۰۲
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود (زیان) ناخالص	۴۱%	۴۰%	۳۵%	۴۵%	۴۷%
حاشیه سود (زیان) خالص	۳۱%	۳۴%	۲۲%	۳۹%	۳۳%

تحلیل حساسیت

متانول	۲۵۳	۲۶۶	۲۸۰	۲۹۵	۳۱۰	۳۲۵	۳۴۱	۱۲,۹۰۲
۹,۱۹۱	۹,۷۹۱	۱۰,۴۲۴	۱۱,۰۹۰	۱۱,۷۵۵	۱۲,۴۵۴	۱۳,۱۸۸	۱۳,۱۸۸	۵۴۰,۰۰۰
۹,۹۹۱	۱۰,۶۲۵	۱۱,۲۹۳	۱۱,۹۹۶	۱۲,۶۹۹	۱۳,۴۳۶	۱۴,۲۱۱	۱۴,۲۱۱	۵۷۰,۰۰۰
۱۰,۷۹۲	۱۱,۴۵۹	۱۲,۱۶۲	۱۲,۹۰۲	۱۳,۶۴۲	۱۴,۴۱۸	۱۵,۲۳۴	۱۵,۲۳۴	۶۰۰,۰۰۰
۱۱,۵۹۲	۱۲,۲۹۳	۱۳,۰۳۱	۱۳,۸۰۸	۱۴,۵۸۵	۱۵,۴۰۰	۱۶,۲۵۷	۱۶,۲۵۷	۶۳۰,۰۰۰
۱۲,۳۹۳	۱۳,۱۲۷	۱۳,۹۰۰	۱۴,۷۱۴	۱۵,۵۲۸	۱۶,۳۸۲	۱۷,۲۷۹	۱۷,۲۷۹	۶۶۰,۰۰۰
۱۳,۱۹۴	۱۳,۹۶۱	۱۴,۷۶۹	۱۵,۶۲۰	۱۶,۴۷۱	۱۷,۳۶۴	۱۸,۳۰۲	۱۸,۳۰۲	۶۹۰,۰۰۰
۱۳,۹۹۴	۱۴,۷۹۵	۱۵,۶۳۹	۱۶,۵۲۶	۱۷,۴۱۴	۱۸,۳۴۶	۱۹,۳۲۵	۱۹,۳۲۵	۷۲۰,۰۰۰

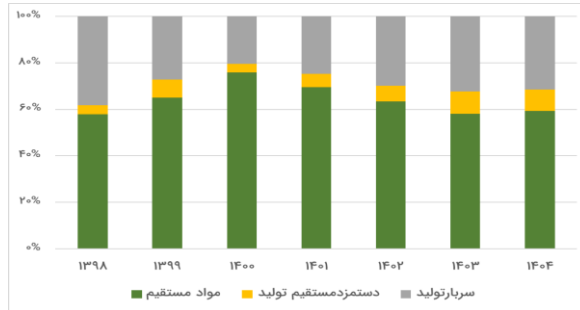
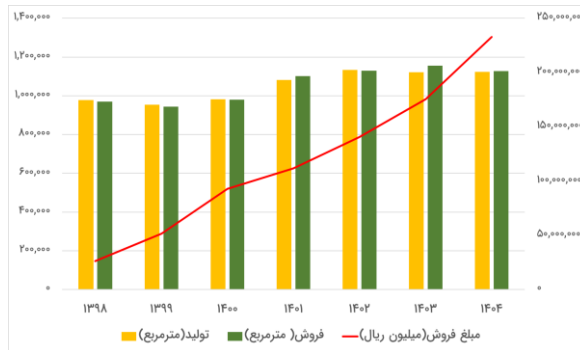
اهم نکات و جمع بندی

شرکت پتروشیمی خارک با ظرفیت اسمی ۶۶۰,۰۰۰ تن متانول و تولید LPG در سال های اخیر با رشد چشمگیر سود عملیاتی و با ثبات سودسازی همراه بوده که این امر بیانگر این است که شرکت در مسیر توسعه بوده و این رشد ادامه دار خواهد بود.

خوراک این شرکت گاز ترش می باشد، اما با توجه به آن که از سال گذشته تقریباً ۴۰ درصد گازی که از فروزان دریافت می کند گاز شیرین است، ضریب مصرف مواد پایین آمده است.

۴۰ تا ۴۵٪ از فروش شخارک به صورت FOB هند است که اصلی ترین دلیل اختلاف نرخ های فروش صادراتی در بین شرکت های هم گروه می باشد.

مقدار تولید، مبلغ فروش و بهای تمام شده



مفروضات

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴
نسبت تولید متانول به ظرفیت اسمی	۱۰۳%	۱۰۳%
درصد فروش صادراتی متانول	۱۰۲%	۱۰۰%
ضریب تبدیل گاز طبیعی به متانول تولید شده در هر تن	۷۱۰	۶۹۲
متانول	۲۹۰	۲۹۵
نرخ دلار نیما	۴۹۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	۳۵%	۳۵%
نرخ دستمزد	۲۵%	۲۵%
نرخ گاز طبیعی	۰.۱۶	۰.۱۶
EPS	۱۱,۴۸۷	۱۲,۹۰۲

اطلاعات کلی شرکت

سهامدار عمده	تایان فردا
ارزش بازار (مست)	۳۸.۵
درصد شناوری	۹%
قیمت روز سهم (ریال)	۶۴.۲۴۰
درصد تقسیم سود	۱۰۰%
EPS تحلیلی	۱۱.۴۸۷
P/E TTM	۶.۷
P/E تحلیلی ۱۴۰۳	۵.۵
سود دلاری ۱۴۰۲ (M.\$)	۱۴۹
صنعت	متانول
موقعیت	جزیره خارک
محصول اصلی	متانول و LPG
سود انباشته (میلیارد تومان)	۱۶۸۵
P/E صنعت	۷.۴
مرجع قیمت گذاری	نشریه پلتس

بیانیه سلب مسئولیت

گزارش ارائه شده صرفاً جهت اطلاع رسانی بوده و به عنوان توصیه خرید، فروش یا نگهداری اوراق تلقی نمی شود. این گزارش بازتاب ارزیابی ها و داده های است که تا تاریخ گزارش انتشار یافته و امکان تغییر آن در آینده وجود دارد.