



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی خراسان

خراسان

تحلیلگر: مهرداد سلطانی

دی ۱۴۰۴



معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی خراسان به عنوان بزرگ‌ترین مرکز تولید محصولات شیمیایی شمال و شمال شرق کشور در تاریخ ۱۳۶۹/۰۴/۰۷ تاسیس شد. این شرکت با تولید محصولات همچون آمونیاک، اوره و کریستال ملامین بخشی از نیاز کشاورزی و صنایع و بازارهای داخل و خارج کشور را تامین می‌کند. همچنین با استفاده از فناوری‌های نوین و مبتکرانه ضمن حفظ کیفیت محصولات، رعایت ایمنی، بهداشت و محیط زیست، کاهش مصرف انرژی، منابع و مواد، دارای جایگاهی مناسب در بازار اوره و کریستال ملامین صنعت پتروشیمی است. سهام پتروشیمی خراسان در سال ۹۱ با نماد «خراسان» در بازار دوم فرابورس اوراق بهادار درج شد. شرکت پتروشیمی خراسان جایگاهی مناسب در بازار اوره و کریستال ملامین صنعت پتروشیمی دارد. این شرکت با سه دهه سابقه در زمینه تولید و فروش محصول اوره در داخل کشور، با شرکت‌های پتروشیمی پردیس، شیراز، کرمانشاه و رازی رقابت می‌کند. در زمینه تولید و فروش محصولات کریستال تنها رقیب این شرکت، پتروشیمی ارومیه است.

معرفی شرکت

آخرین سود تقسیمی	۵۰ درصد	قیمت فعلی	۱۹۱,۳۸۰ ریال
تعداد سهام	۱.۷۹ میلیارد	ارزش بازار	۳۴.۲۶ (م.ت)
درصد شناور	۷ درصد	سال مالی	۱۲/۲۹

ظرفیت اسمی

اوره	۴۹۵,۰۰۰ تن
آمونیاک	۳۳۰,۰۰۰ تن
کریستال ملامین	۲۰,۰۰۰ تن



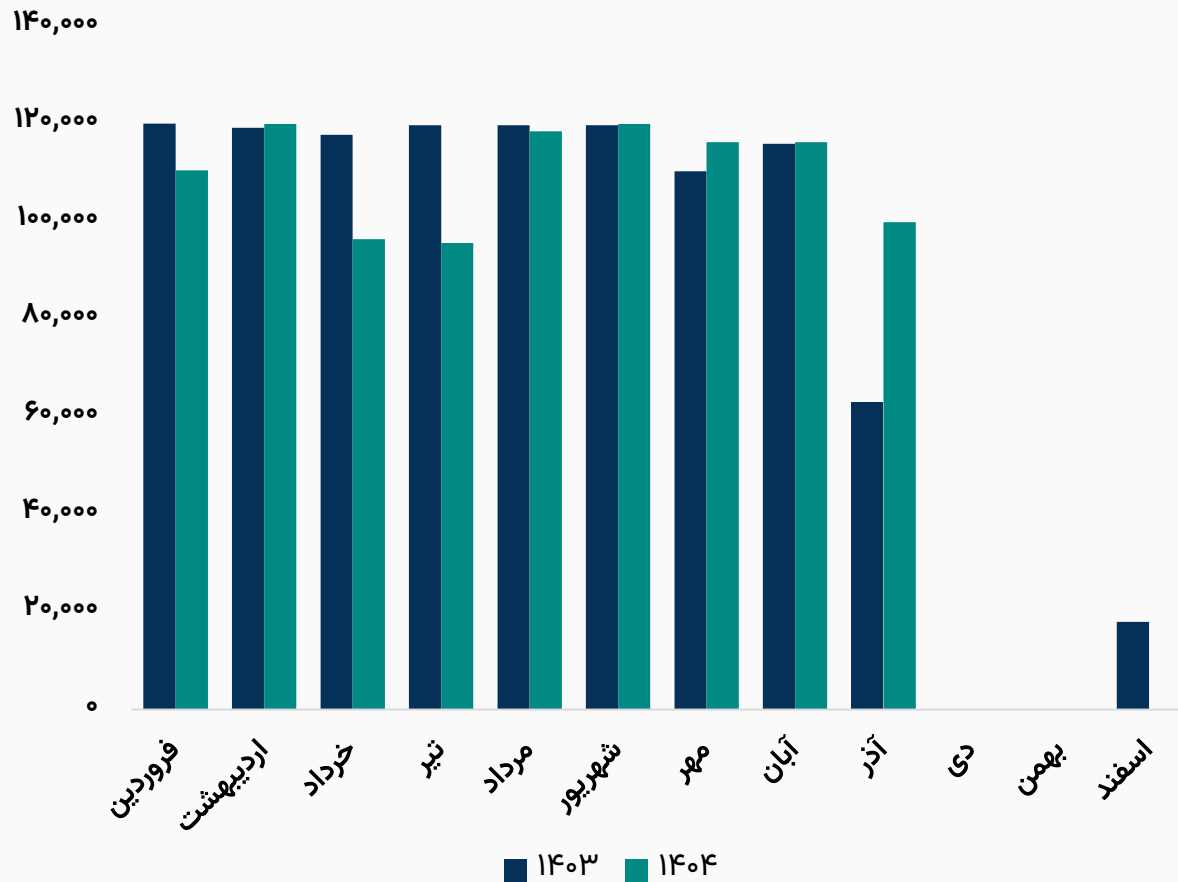
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت پترو فرهنگ (سهامی خاص)	۳۴۰,۰۸۴,۲۸۰	۱۹.۰%
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام)	۲۳۶,۹۵۸,۰۲۵	۱۳.۲%
شرکت سرمایه‌گذاری هامون سپاهان (سهامی عام)	۴۹,۵۲۶,۰۸۴	۲.۸%
شرکت س. س. صندوق بازنشتگی کشوری (سهامی عام)	۳۵,۸۶۰,۰۰۰	۲.۰%
شرکت سهامی بیمه ایران (سهامی خاص)	۲۱,۰۷۳,۳۳۸	۱.۲%
سایر سهامداران	۲۴۱,۸۴۱,۳۳۲	۱۰.۱%
تعداد کل سهام شرکت	۱,۷۸۹,۹۱۲,۰۰۰	۱۰۰%

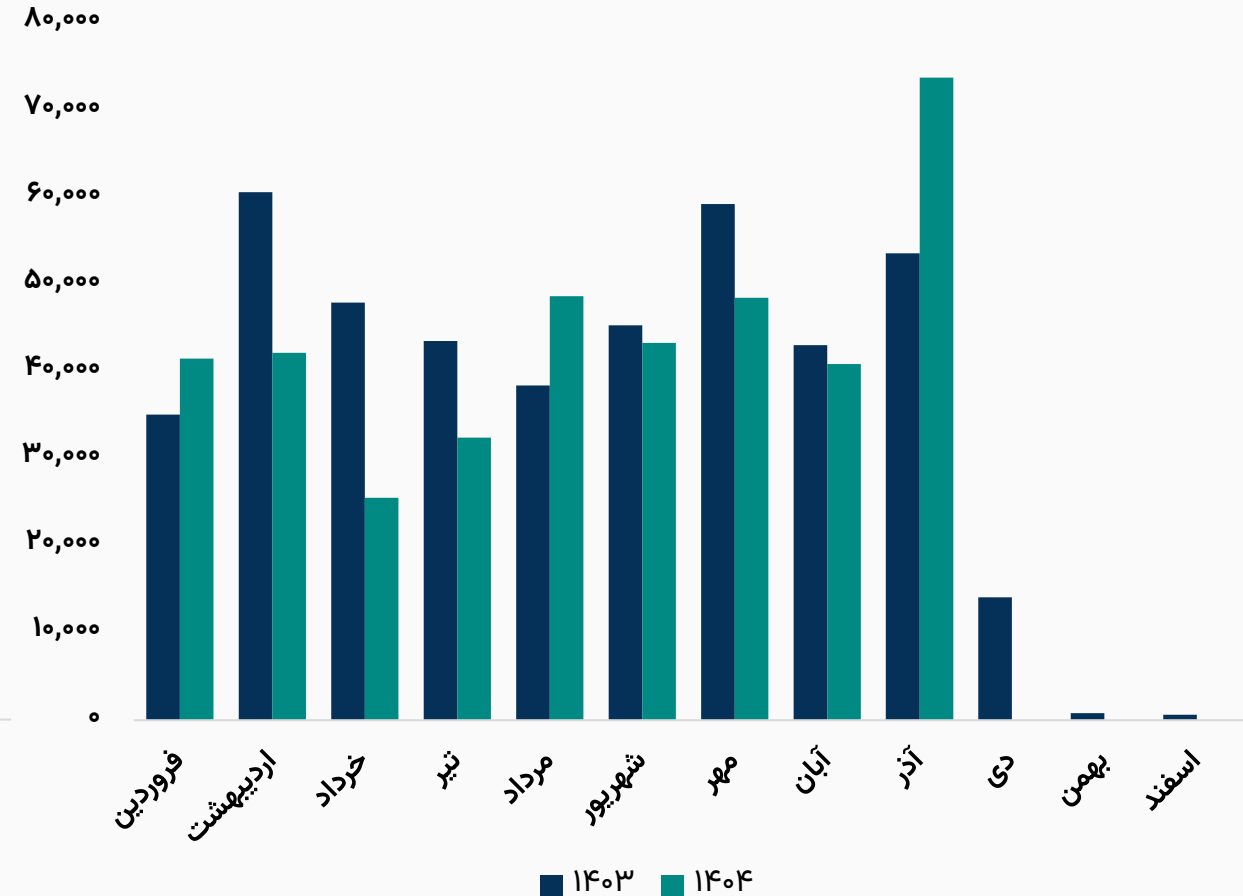


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

رند مقدار تولید محصولات (تن)



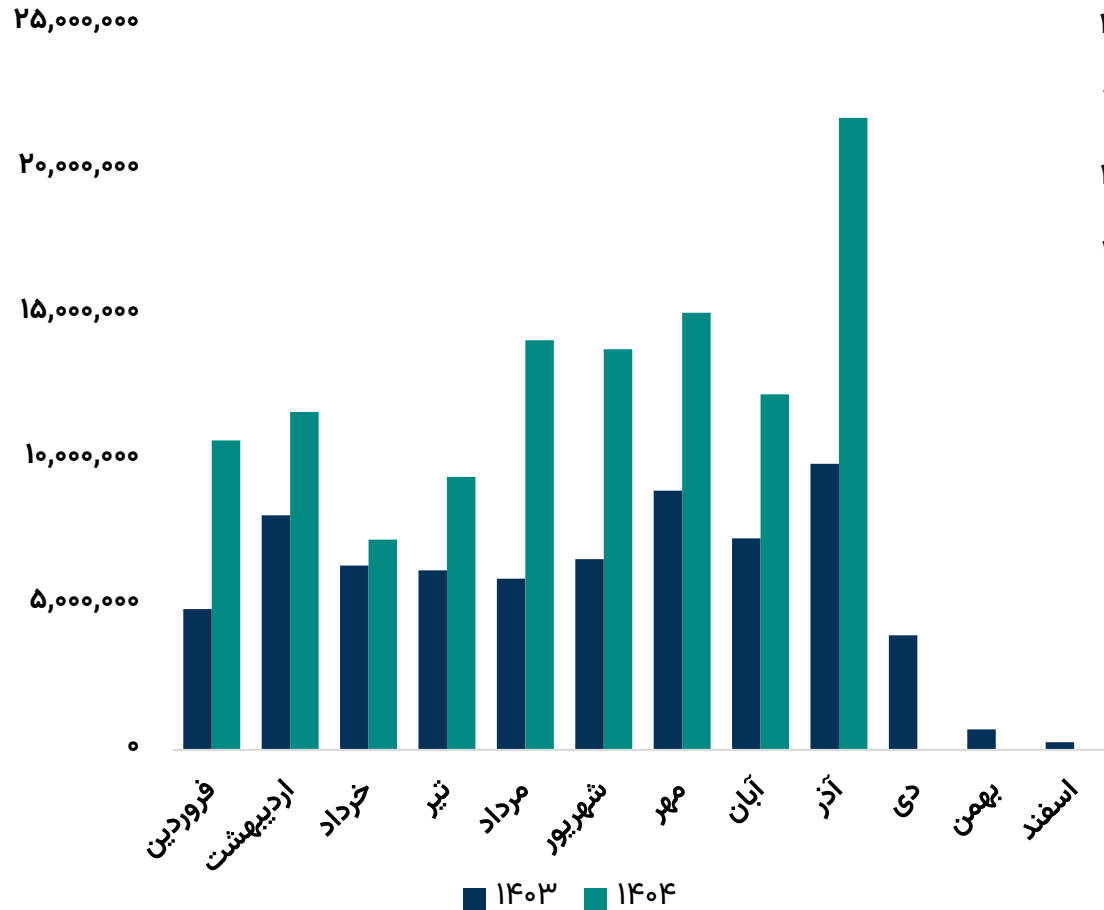
رند مقدار فروش محصولات (تن)



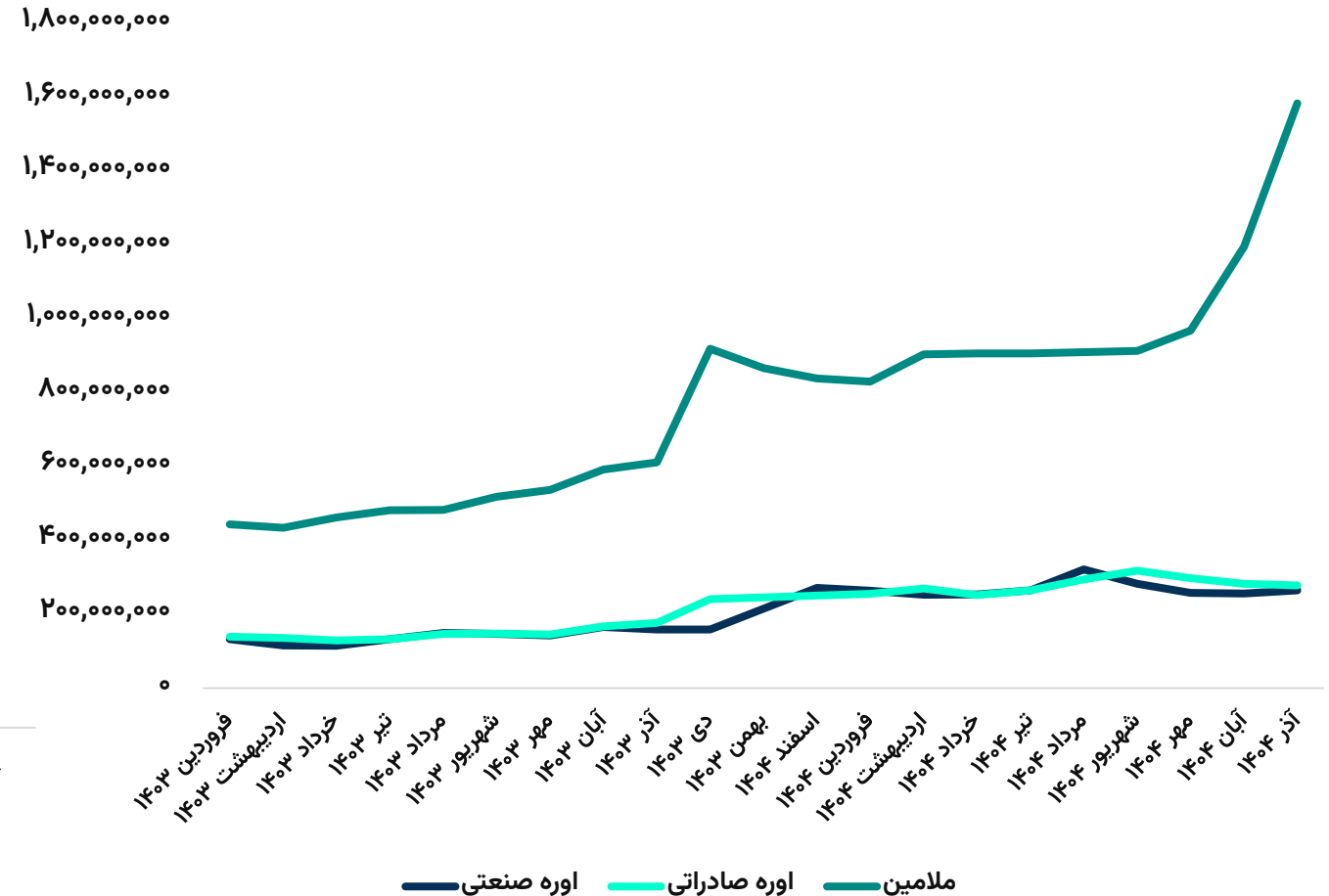


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



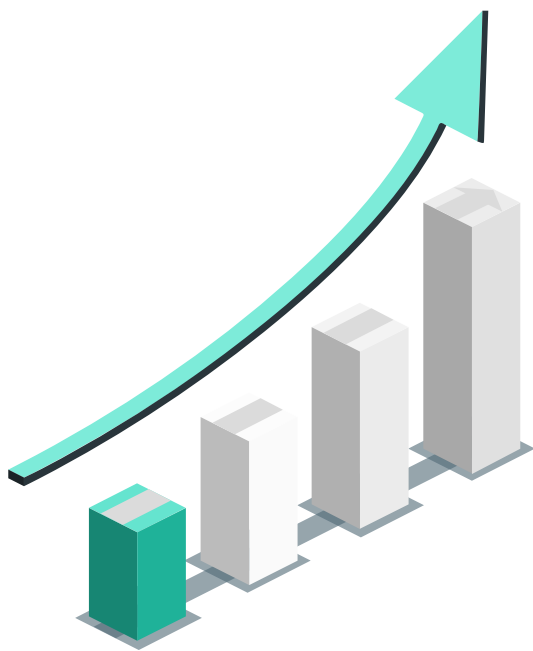
روند نرخ فروش محصولات (تن/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین نرخ دلار توافقی کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۸۸۰,۰۰۰
میانگین نرخ دلار توافقی کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۱,۱۵۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰٪
مقدار تولید اوره سال مالی ۱۴۰۵	تن	۴۴۷,۰۰۰
مقدار تولید آمونیاک سال مالی ۱۴۰۵	تن	۲۶۰,۰۰۰
مقدار تولید کریستال ملامین سال مالی ۱۴۰۵	تن	۱۵,۵۰۰
نرخ اوره	دلار	۳۷۰
نرخ آمونیاک	دلار	۲۸۰
نرخ کریستال ملامین	دلار	۱,۴۰۰





صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵/۱۲
فروش	۷۰,۰۷۲,۷۱۹	۶۷,۸۸۶,۶۴۶	۱۱۹,۶۳۷,۸۵۹	۱۷۳,۶۵۴,۵۸۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۷,۸۴۱,۱۷۷)	(۲۷,۳۷۲,۷۲۴)	(۴۸,۱۳۱,۰۵۲)	(۶۸,۶۰۵,۱۸۸)
سود (زیان) ناخالص	۴۲,۲۳۱,۵۴۲	۴۰,۵۱۳,۹۲۲	۷۱,۵۰۶,۸۰۷	۱۰۵,۰۴۹,۳۹۹
سود (زیان) عملیاتی	۳۷,۳۰۷,۳۶۳	۳۲,۹۸۵,۸۹۴	۶۵,۳۱۳,۶۸۱	۹۱,۳۵۰,۸۸۵
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳۶,۴۲۵,۹۲۱	۳۱,۰۲۸,۲۸۸	۶۴,۰۳۵,۵۸۶	۸۹,۸۹۲,۲۵۰
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲۹,۹۷۰,۳۵۶	۲۵,۳۳۱,۸۰۷	۵۴,۲۴۷,۰۲۸	۷۶,۱۵۱,۲۱۱
سرمایه	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۶,۷۴۴	۱۴,۱۵۳	۳۰,۳۰۷	۴۲,۵۴۵
حاشیه سود ناخالص	۶۰%	۶۰%	۶۰%	۶۰%
حاشیه سود عملیاتی	۵۳%	۴۹%	۵۵%	۵۳%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۱۹۱,۳۸۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۵۰ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۶.۳

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۴.۱



صورت سود و زیان

محاسبات P/E

قیمت فعلی: ۱۹۱,۳۸۰ ریال	P/E سال مالی ۱۴۰۴: ۶.۳
آخرین سود تقسیمی: ۵۰%	P/E سال مالی ۱۴۰۵: ۴.۱

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین نرخ دلار توافقی سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۸۸۰,۰۰۰
میانگین نرخ دلار توافقی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۱,۱۵۰,۰۰۰
نرخ اوره	دلار	۳۷۰
نرخ آمونیاک	دلار	۲۸۰
نرخ کریستال ملامین	دلار	۱,۴۰۰

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵/۱۲
فروش	۷۰,۰۷۲,۷۱۹	۶۷,۸۸۶,۶۴۶	۱۱۹,۶۳۷,۸۵۹	۱۷۳,۶۵۴,۵۸۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۷,۸۴۱,۱۷۷)	(۲۷,۳۷۲,۷۲۴)	(۴۸,۱۳۱,۰۵۲)	(۶۸,۶۰۵,۱۸۸)
سود (زیان) ناخالص	۴۲,۲۳۱,۵۴۲	۴۰,۵۱۳,۹۲۲	۷۱,۵۰۶,۸۰۷	۱۰۵,۰۴۹,۳۹۹
سود (زیان) عملیاتی	۳۷,۳۰۷,۳۶۳	۳۲,۹۸۵,۸۹۴	۶۵,۳۱۳,۶۸۱	۹۱,۳۵۰,۸۸۵
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳۶,۴۲۵,۹۲۱	۳۱,۰۲۸,۲۸۸	۶۴,۰۳۵,۵۸۶	۸۹,۸۹۲,۲۵۰
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲۹,۹۷۰,۳۵۶	۲۵,۳۳۱,۸۰۷	۵۴,۲۴۷,۰۲۸	۷۶,۱۵۱,۲۱۱
سرمایه	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۶,۷۴۴	۱۴,۱۵۳	۳۰,۳۰۷	۴۲,۵۴۵
حاشیه سود ناخالص	۶۰%	۶۰%	۶۰%	۶۰%
حاشیه سود عملیاتی	۵۳%	۴۹%	۵۵%	۵۳%



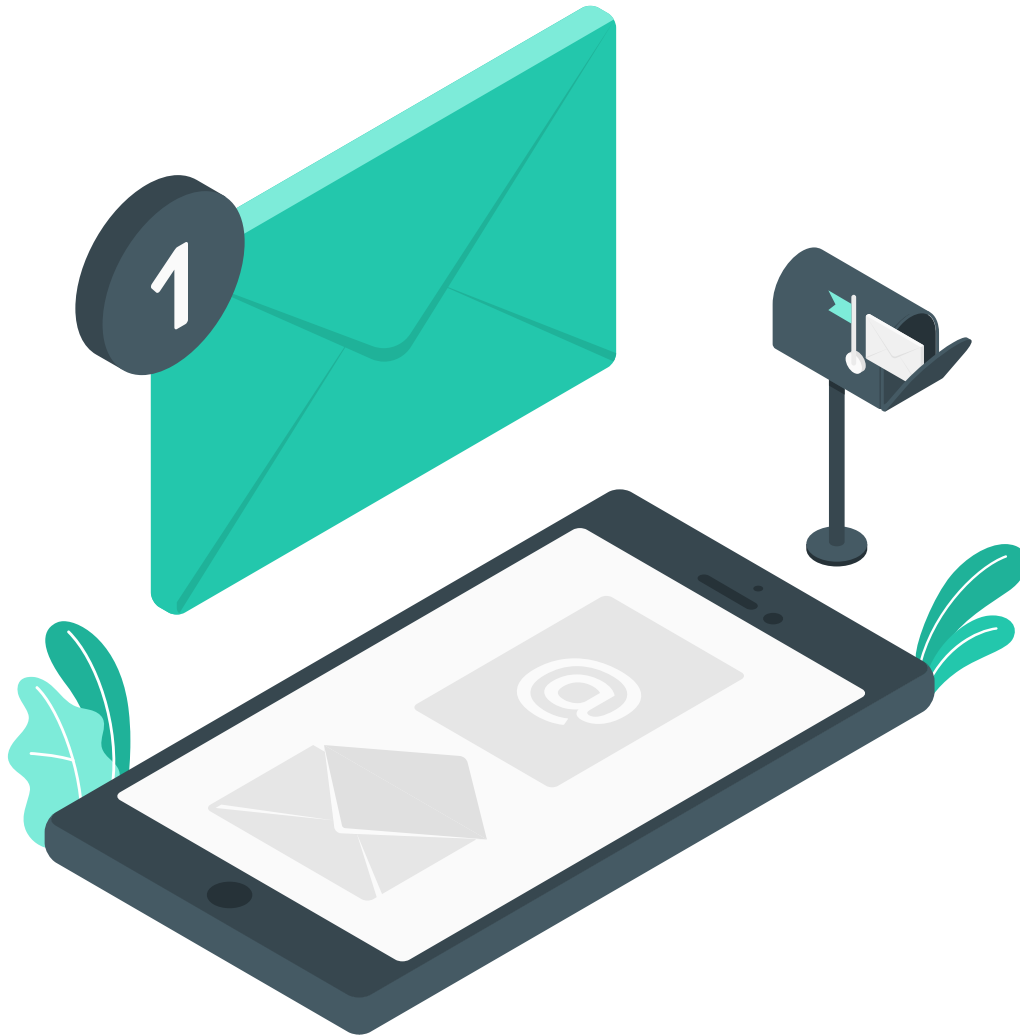
تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۵ بر اساس نرخ دلار و اوره

۱,۳۵۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	
۴۴,۶۲۰	۴۲,۷۵۱	۴۰,۸۸۲	۳۹,۰۱۳	۳۷,۱۴۴	۳۵,۲۷۵	۳۳۰
۴۷,۷۹۰	۴۵,۸۰۴	۴۳,۸۱۷	۴۱,۸۳۱	۳۹,۸۴۴	۳۷,۸۵۸	۳۵۰
۵۰,۹۶۱	۴۸,۸۵۷	۴۶,۷۵۳	۴۴,۶۴۹	۴۲,۵۴۵	۴۰,۴۴۱	۳۷۰
۵۴,۱۳۱	۵۱,۹۱۰	۴۹,۶۸۸	۴۷,۴۶۷	۴۵,۲۴۵	۴۳,۰۲۴	۳۹۰
۵۷,۳۰۲	۵۴,۹۶۳	۵۲,۶۲۴	۵۰,۲۸۵	۴۷,۹۴۶	۴۵,۶۰۷	۴۱۰
۶۰,۴۷۲	۵۸,۰۱۶	۵۵,۵۵۹	۵۳,۱۰۳	۵۰,۶۴۶	۴۸,۱۹۰	۴۳۰





بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



www.sorincapital.ir



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp

