

کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی خراسان

خراسان

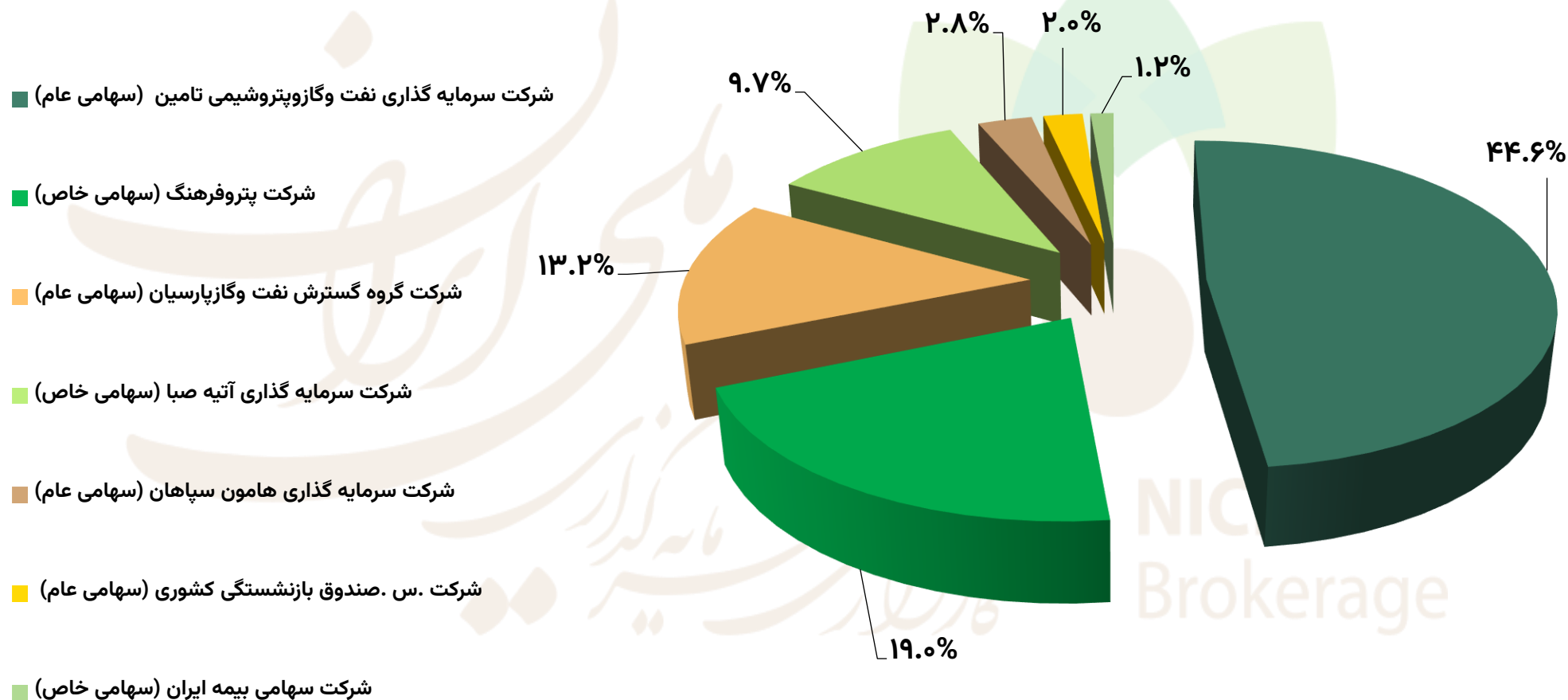
تحلیل‌گر: بهناز اکبری‌پور

بهمن ۱۴۰۴

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 محصولاتی همچون آمونیاک، اوره و کریستال ملامین بخشی از نیاز کشاورزی و صنایع و بازارهای داخل و خارج کشور را تامین می کند. همچنین با استفاده از فناوری های نوین و روش های خالق 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 با هدف تولید محصولات پتروشیمی به احداث و بهره برداری از کارخانجات صنعتی پرداخته است. این شرکت اقدامات لازم برای بازاریابی، فروش، واردات و صادرات محصولات را انجام می دهد. فعالیت اصلی شرکت طی دوره مورد گزارش تولید محصولات اوره، آمونیاک و کریستال ملامین بوده است.

ترکیب سهامداران

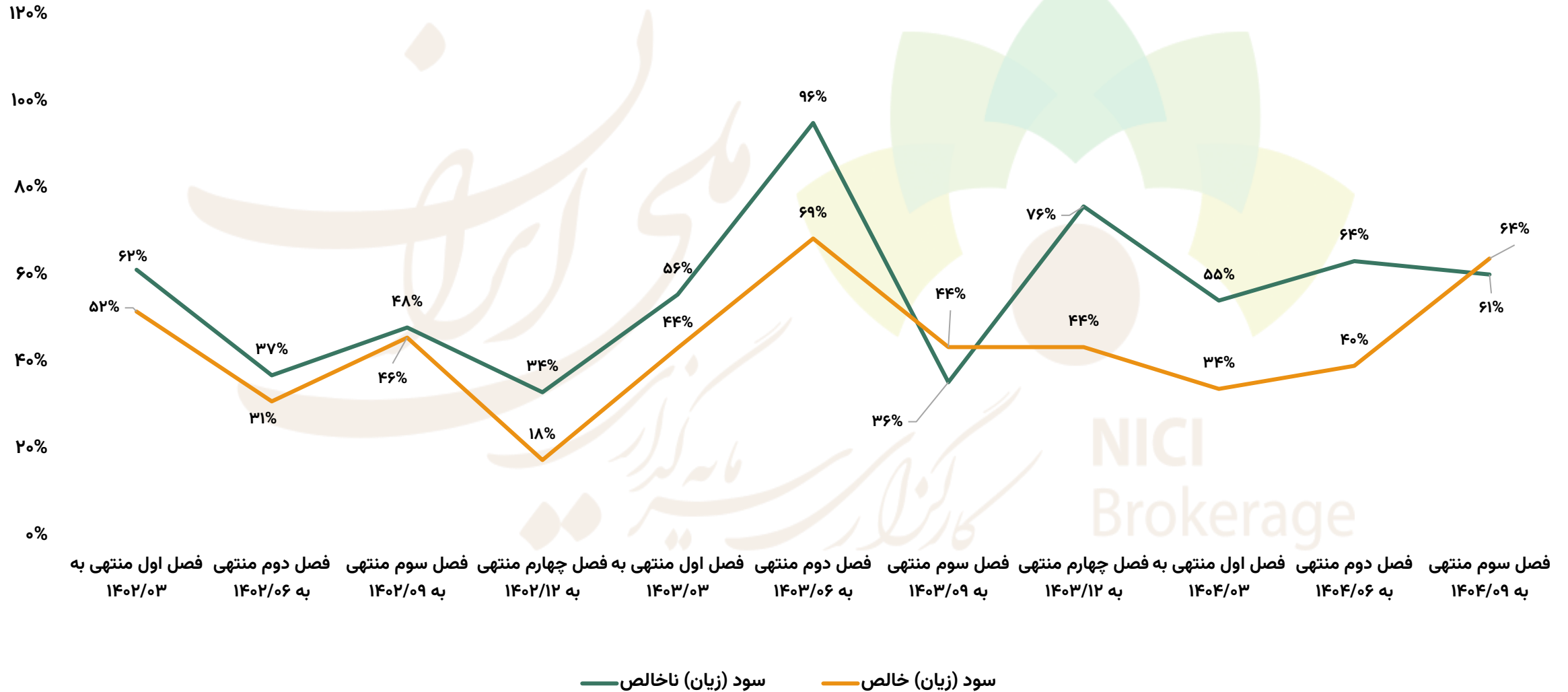


ظرفیت اسمی (تن)

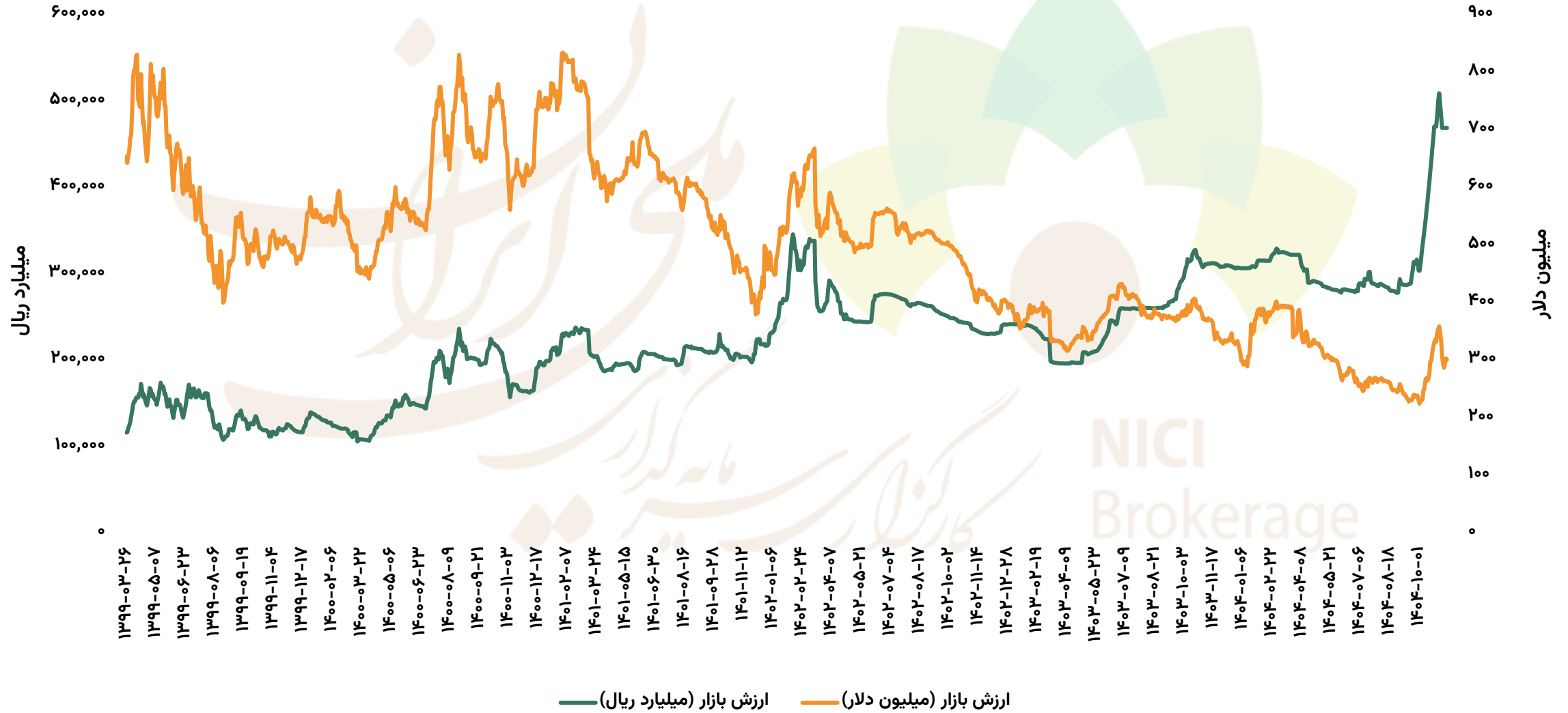
آمونیاک	۳۳۰,۰۰۰
اوره	۴۹۵,۰۰۰
کریستال ملامین	۲۰,۰۰۰

خلاصه اطلاعات شرکت

۲۶۱,۸۳۰	قیمت (ریال)
۴۶.۹	ارزش بازار (همت)
۱۲/۲۹	سال مالی
۵۰%	آخرین سود تقسیمی
۸۱%	میانگین تقسیم سه سال
۷.۴۶%	درصد شناور
۸.۹	P/E TTM
۳.۷	P/S TTM
۴۵.۱۱%	بازدهی ۱ ماهه
۶۳.۹۴%	بازدهی شش ماه
۵۷.۸۶%	بازدهی یک سال



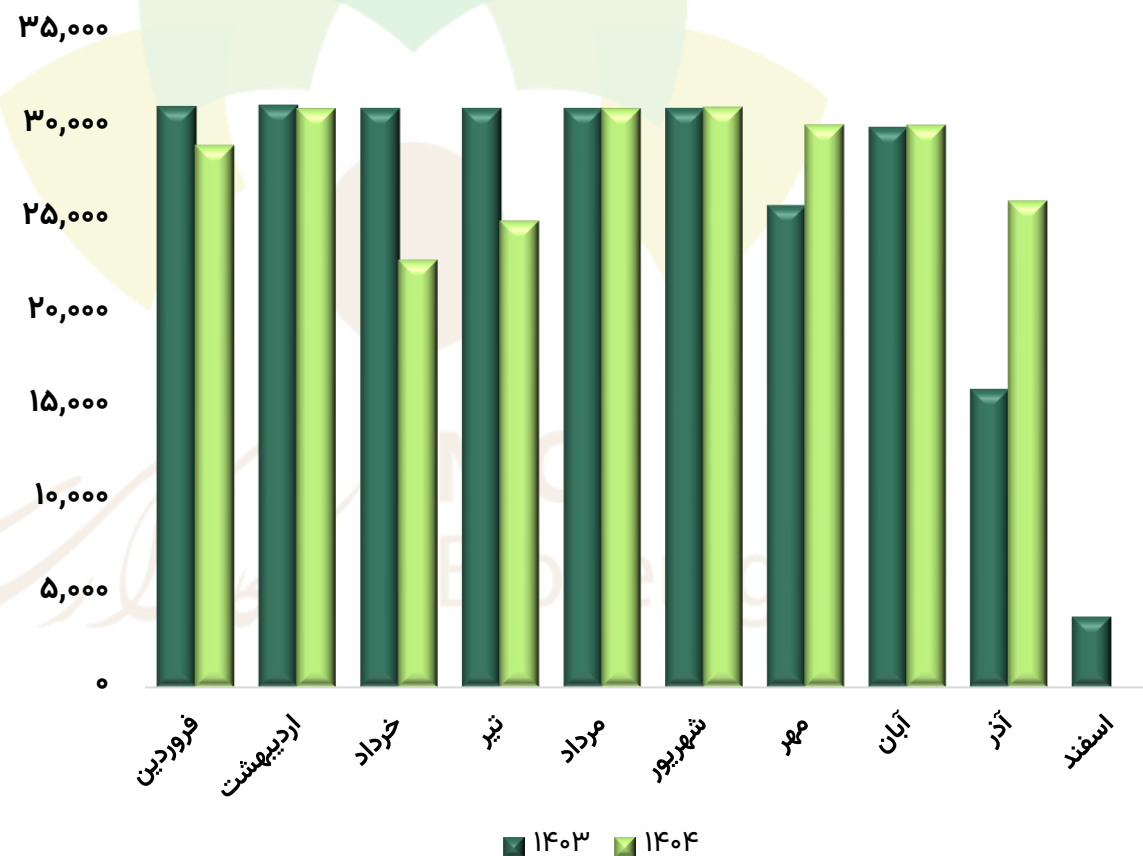
روند ارزش بازار (ریالی-دلاری)



رند سود خالص (ریالی-دلاری)

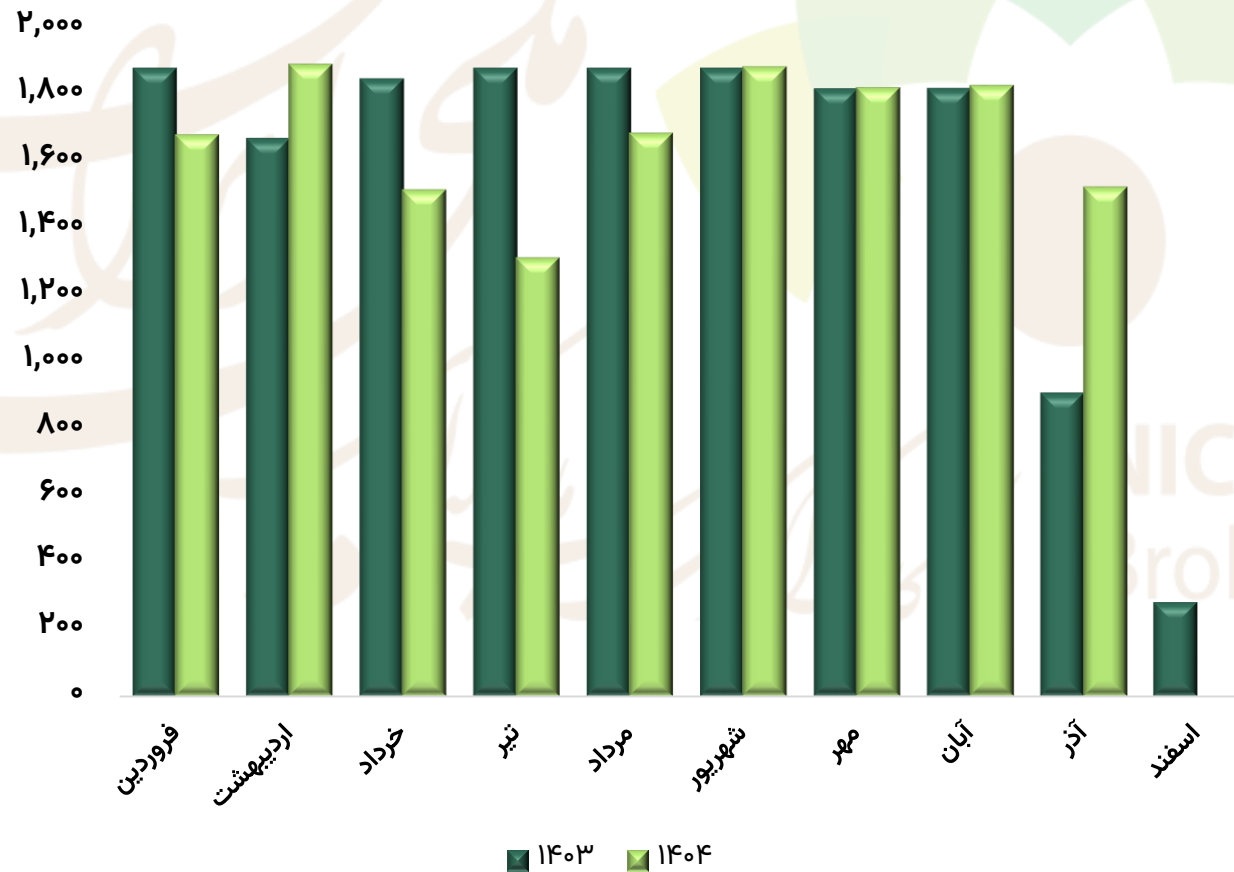


روند مقدار تولید محصول آمونیاک (تن)

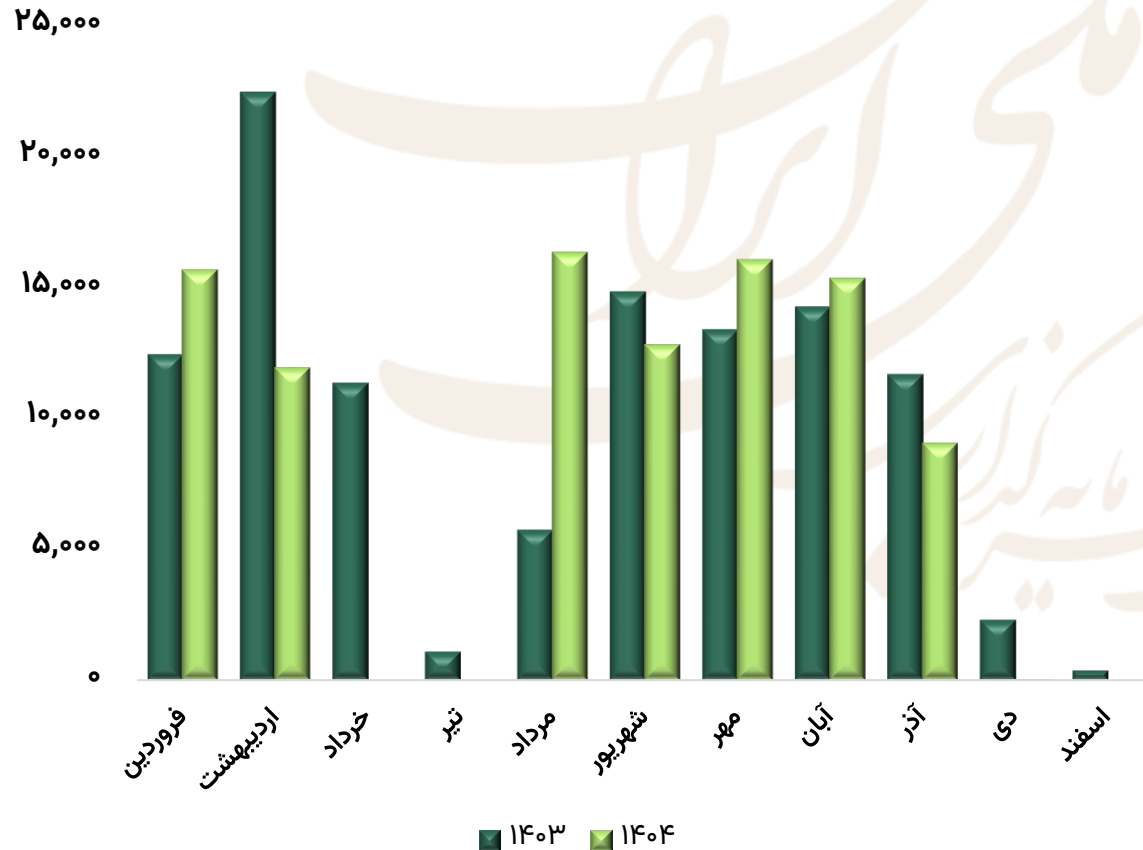


رند مقدار توليد محصولات شرکت

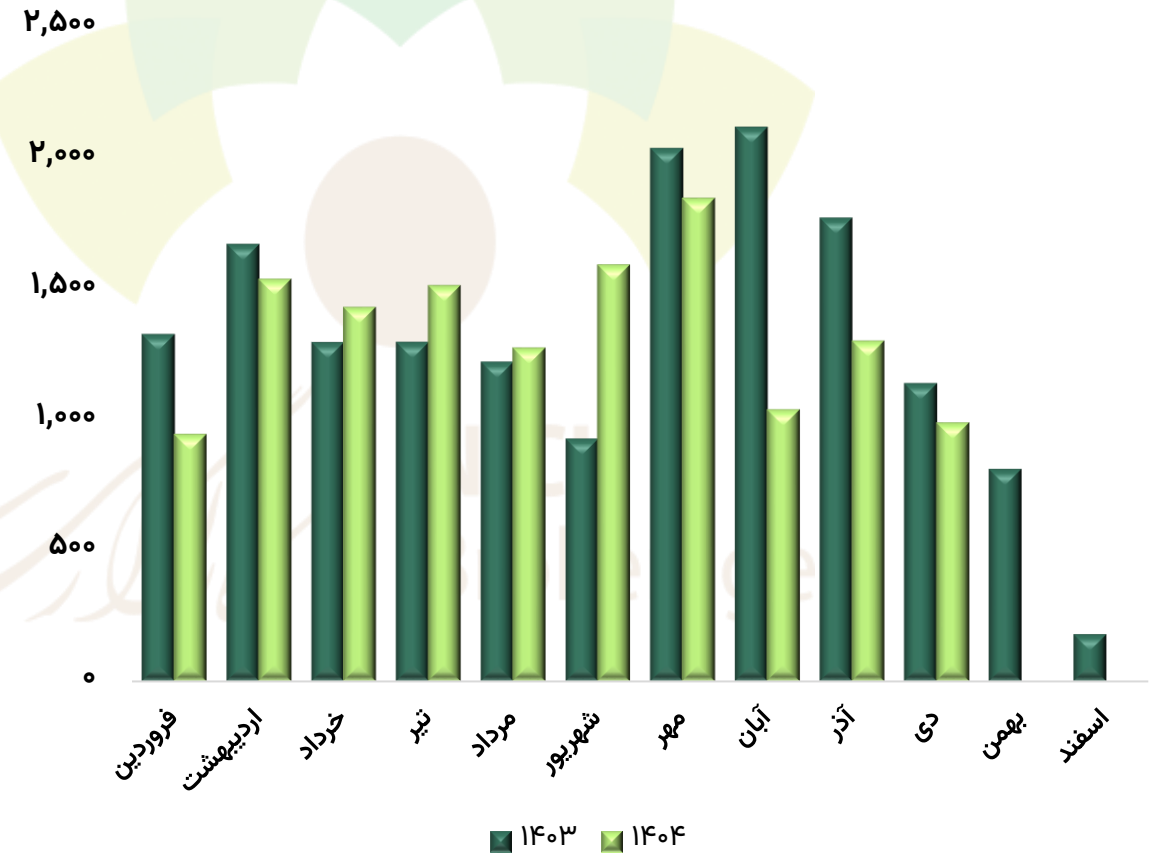
رند مقدار توليد کريستال ملامين (تن)



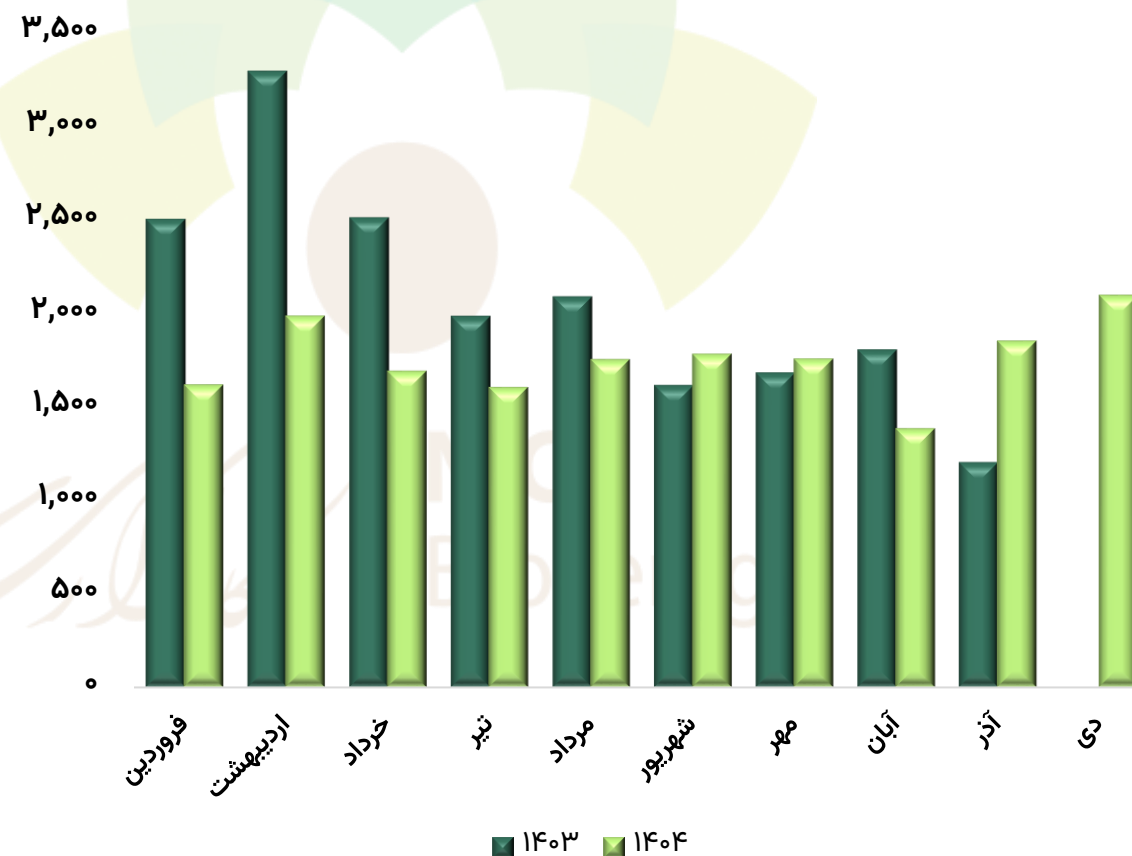
رشد مقدار فروش داخلی اوره حمایتی (تن)



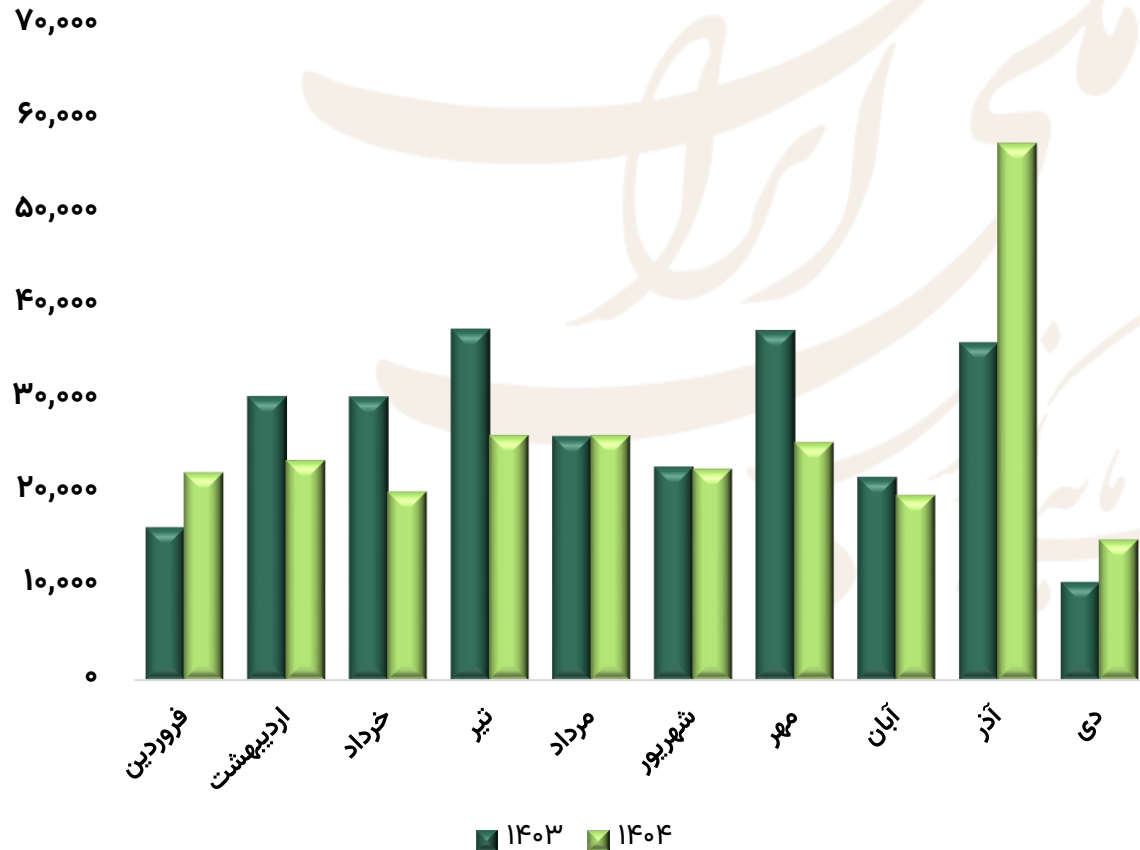
رشد مقدار فروش ملامین داخلی (تن)



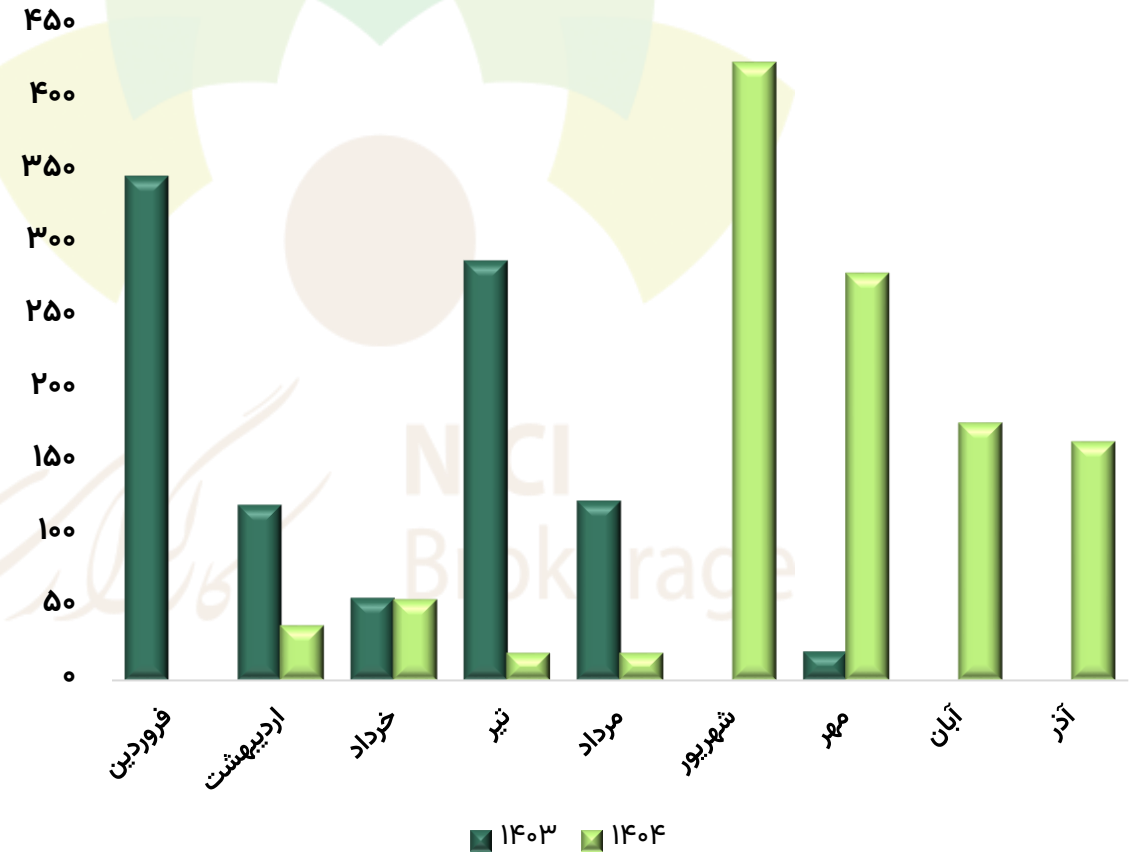
روند مقدار فروش آمونیاک داخلی (تن)



رشد مقدار فروش اوره صادراتی (تن)

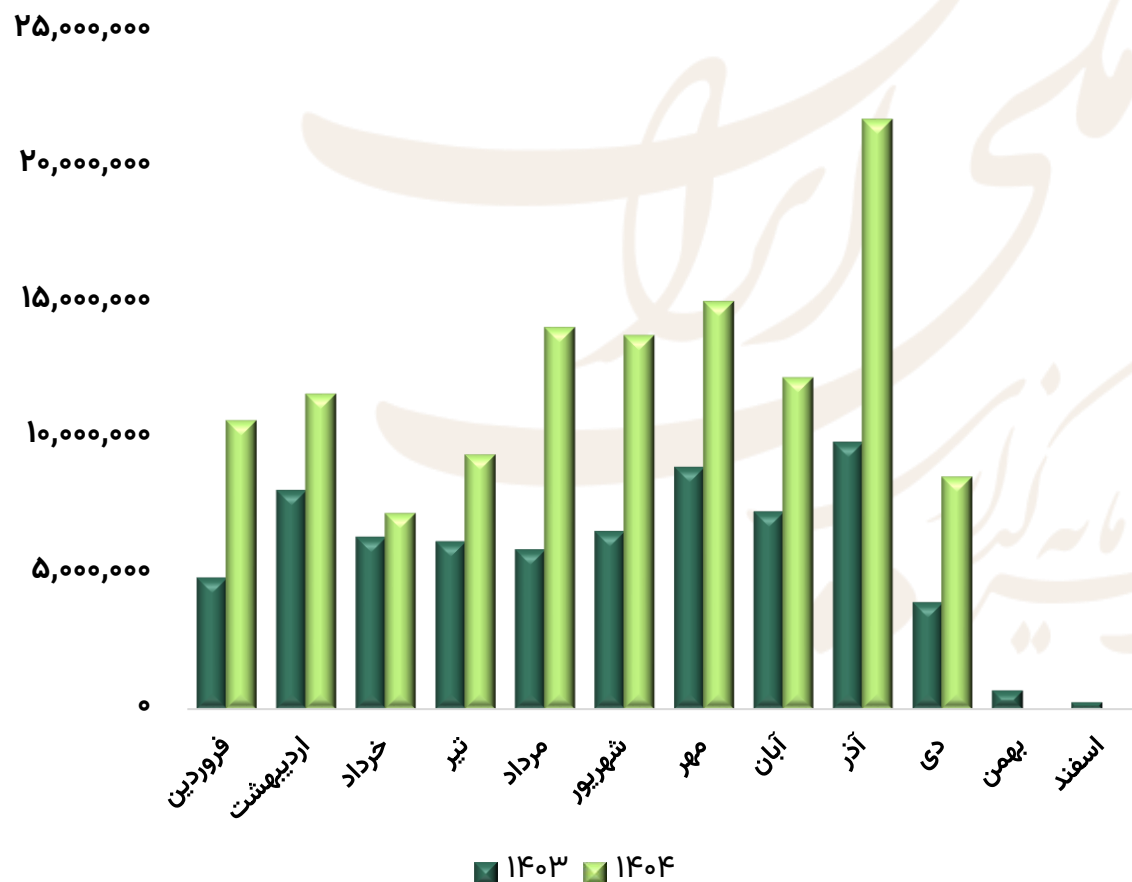


رشد مقدار فروش آمونیاک صادراتی (تن)

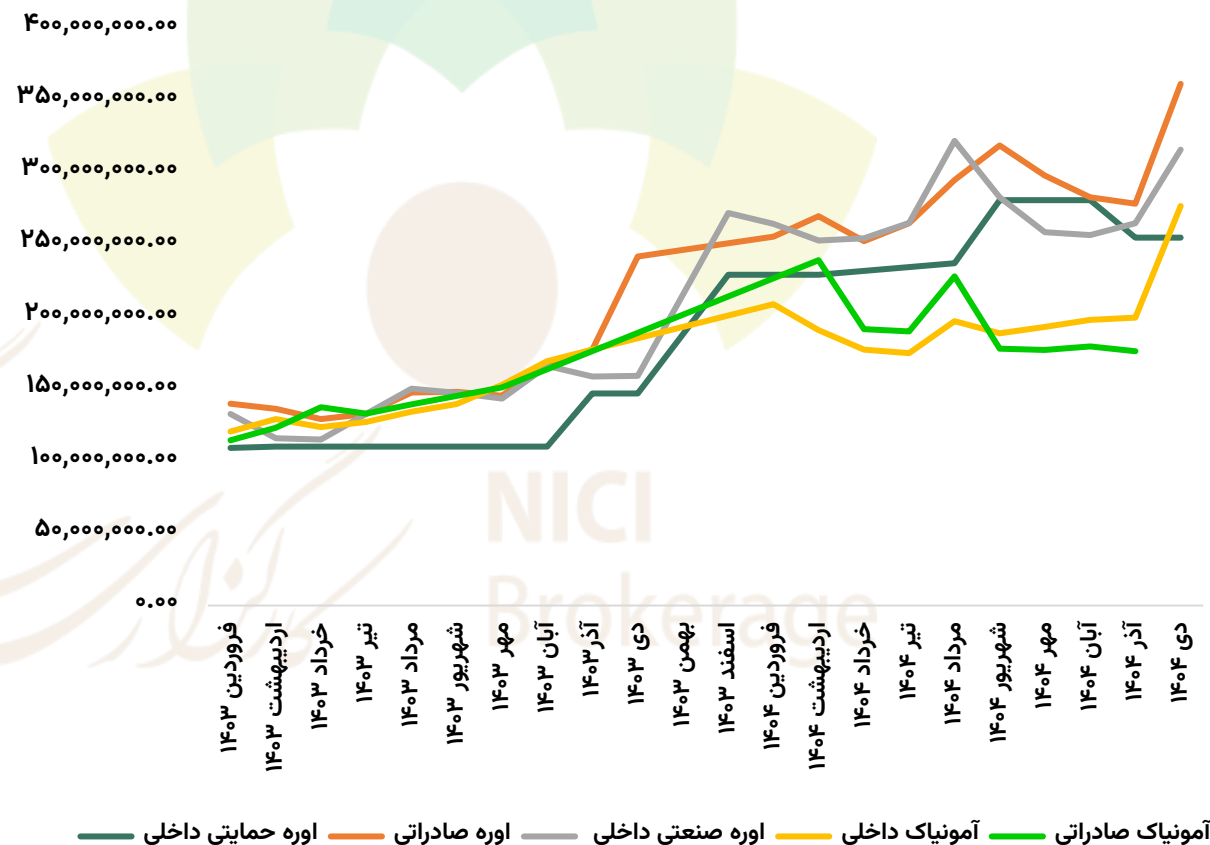


رند نرخ و مبلغ فروش محصولات شرکت

رند مبلغ فروش محصولات شرکت (میلیون ریال)



رند نرخ فروش محصولات شرکت (تن/ریال)



مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

مفروضات

۱,۲۵۰,۰۰۰	ریال	میانگین نرخ دلار توافقی کارشناسی ادامه سال مالی ۱۴۰۴
۱,۴۰۰,۰۰۰	ریال	میانگین نرخ دلار توافقی کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵
۱,۰۲۴,۰۰۰	تن	میزان تولید سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵
۳۸۰	دلار	نرخ اوره صادراتی ایران
۱,۲۵۰	دلار	نرخ کریستال ملامین
۱۶	سنت	نرخ گاز
۳۵%	درصد	افزایش نرخ حقوق و دستمزد

صورت سود و زیان

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵/۱۲
فروش	۷۰,۰۷۲,۷۱۹	۱۱۶,۱۷۳,۳۴۱	۱۳۲,۲۴۷,۶۴۶	۲۶۲,۹۱۵,۶۱۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۷,۸۴۱,۱۷۷)	(۴۶,۴۱۳,۴۹۴)	(۵۷,۴۲۶,۵۳۵)	(۱۱۰,۷۴۵,۰۶۲)
سود (زیان) ناخالص	۴۲,۲۳۱,۵۴۲	۶۹,۷۵۹,۸۴۷	۷۴,۸۲۱,۱۱۱	۱۵۲,۱۷۰,۵۵۳
سود (زیان) عملیاتی	۳۷,۳۰۷,۳۶۳	۶۰,۶۳۴,۴۳۴	۶۹,۱۲۶,۳۱۳	۱۲۹,۰۰۷,۸۵۰
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲۹,۹۷۰,۳۵۶	۵۶,۴۰۰,۹۹۳	۶۲,۳۷۳,۳۲۰	۱۱۴,۵۴۸,۵۲۴
سرمایه	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۶,۷۴۴	۳۱,۵۱۰	۳۴,۸۴۷	۶۳,۹۹۷
حاشیه سود ناخالص	۶۰%	۶۰%	۵۷%	۵۸%

محاسبات P/E

قیمت	۲۶۱,۸۳۰
ارزش بازار (همت)	۴۶.۹
میانگین سود تقسیمی ۳ ساله	۸۱%
آخرین درصد تقسیم	۵۰%
P/E سال مالی ۱۴۰۴	۷.۵
P/E سال مالی ۱۴۰۵	۳.۸

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

۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	
۶۸,۱۶۸	۶۳,۲۲۸	۵۸,۲۸۷	۵۳,۳۴۶	۴۸,۴۰۶	۳۴۰
۷۴,۶۳۵	۶۹,۳۱۴	۶۳,۹۹۳	۵۸,۶۷۲	۵۳,۳۵۰	۳۶۰
۸۱,۱۰۱	۷۵,۴۰۰	۶۹,۶۹۸	۶۳,۹۹۷	۵۸,۲۹۵	۳۸۰
۸۷,۵۶۷	۸۱,۴۸۶	۷۵,۴۰۴	۶۹,۳۲۲	۶۳,۲۴۰	۴۰۰
۹۴,۰۳۴	۸۷,۵۷۱	۸۱,۱۰۹	۷۴,۶۴۷	۶۸,۱۸۵	۴۲۰

تحلیل حساسیت سال مالی ۱۴۰۵ بر اساس دلار توافقی و نرخ گاز

۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	
۹۷,۶۰۵	۹۰,۹۳۳	۸۴,۲۶۱	۷۷,۵۸۹	۷۰,۹۱۶	۱۰
۹۲,۱۰۴	۸۵,۷۵۵	۷۹,۴۰۷	۷۳,۰۵۸	۶۶,۷۰۹	۱۲
۸۶,۶۰۳	۸۰,۵۷۷	۷۴,۵۵۲	۶۸,۵۲۷	۶۲,۵۰۲	۱۴
۸۱,۱۰۱	۷۵,۴۰۰	۶۹,۶۹۸	۶۳,۹۹۷	۵۸,۲۹۵	۱۶
۷۵,۶۰۰	۷۰,۲۲۲	۶۴,۸۴۴	۵۹,۴۶۶	۵۴,۰۸۸	۱۸

بیانیه سلب مسئولیت: این گزارش صرفاً جنبه تحلیلی و اطلاعاتی دارد و به هیچ وجه توصیه خرید، فروش یا نگهداری سهام نمی باشد. مسئولیت تصمیم گیری سرمایه گذاری بر عهده سرمایه گذار است و شرکت کارگزاری سرمایه گذاری ملی ایران در قبال عواقب ناشی از استفاده از این اطلاعات هیچ مسئولیتی ندارد.



 info@nibi.ir

 ۰۲۱۹۱۰۰۵۵۵۶

 <https://nibi.ir/>

 @Nicitahlil

 @Nici_Admin