

کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی کرمانشاه

کرماشا

تحلیل‌گر: بهناز اکبریور

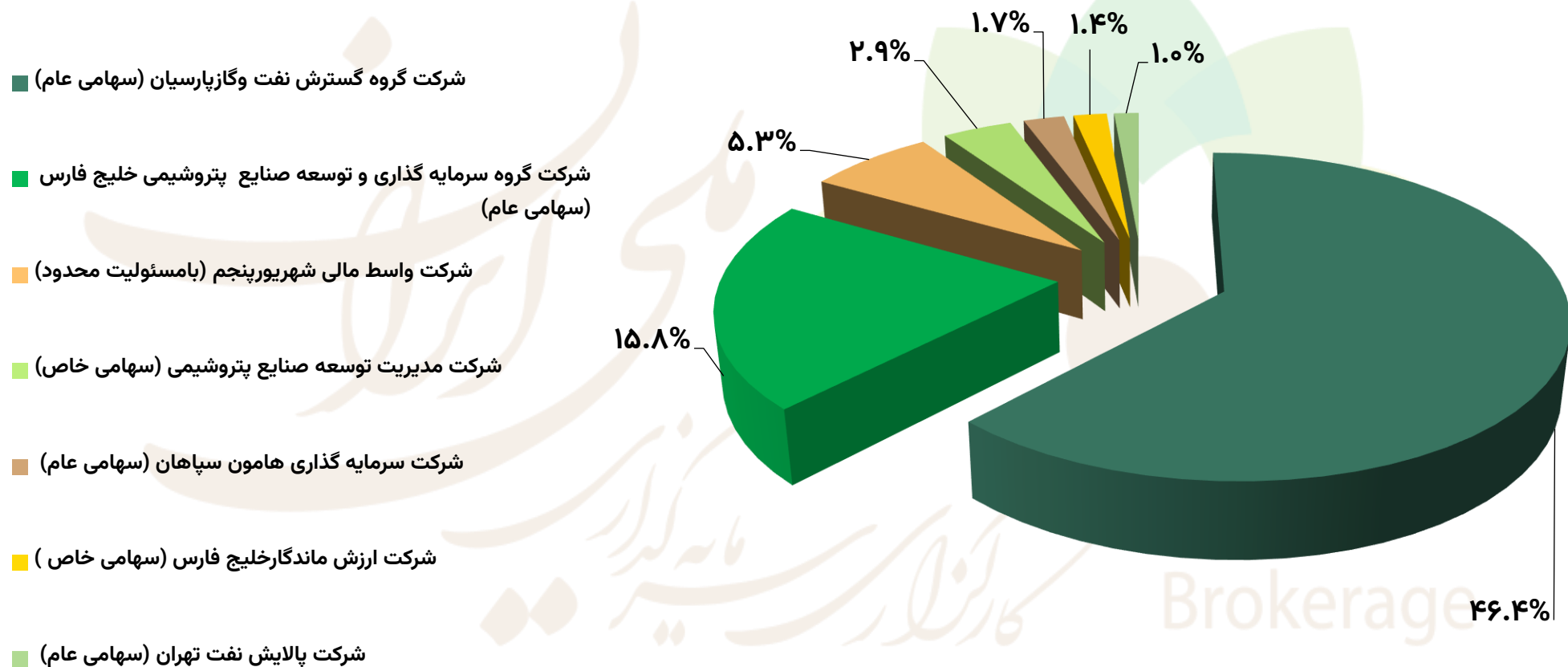
بهمن ۱۴۰۴

معرفی شرکت

شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه در دی ماه ۱۳۸۶ به صورت آزمایشی به بهره‌برداری رسید و در تاریخ ۱۳/۰۶/۱۳۹۰ با نماد کرماشا در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. در حال حاضر این شرکت جزو واحدهای فرعی شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان است. این شرکت در صنعت پتروشیمی در تولید اوره و آمونیاک فعالیت دارد.

فعالیت اصلی شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه (سهامی عام) تولید اوره و آمونیاک است. ظرفیت تولیدی این شرکت در حال حاضر شامل سالانه ۳۹۶,۰۰۰ تن آمونیاک و ۶۸۶,۲۲۰ تن اوره است. البته لازم به ذکر است که این شرکت برنامه "طرح توسعه فاز دوم" را برای دو برابر کردن ظرفیت تولید مجتمع خود در دست اجرا دارد. علاوه بر این، در راستای توسعه صنایع پایین دستی و ایجاد تنوع در محصول، احداث واحدهای جدیدی مانند واحد کریستال ملامین در فاز سوم در دستور کار کرماشا قرار دارد.

ترکیب سهامداران



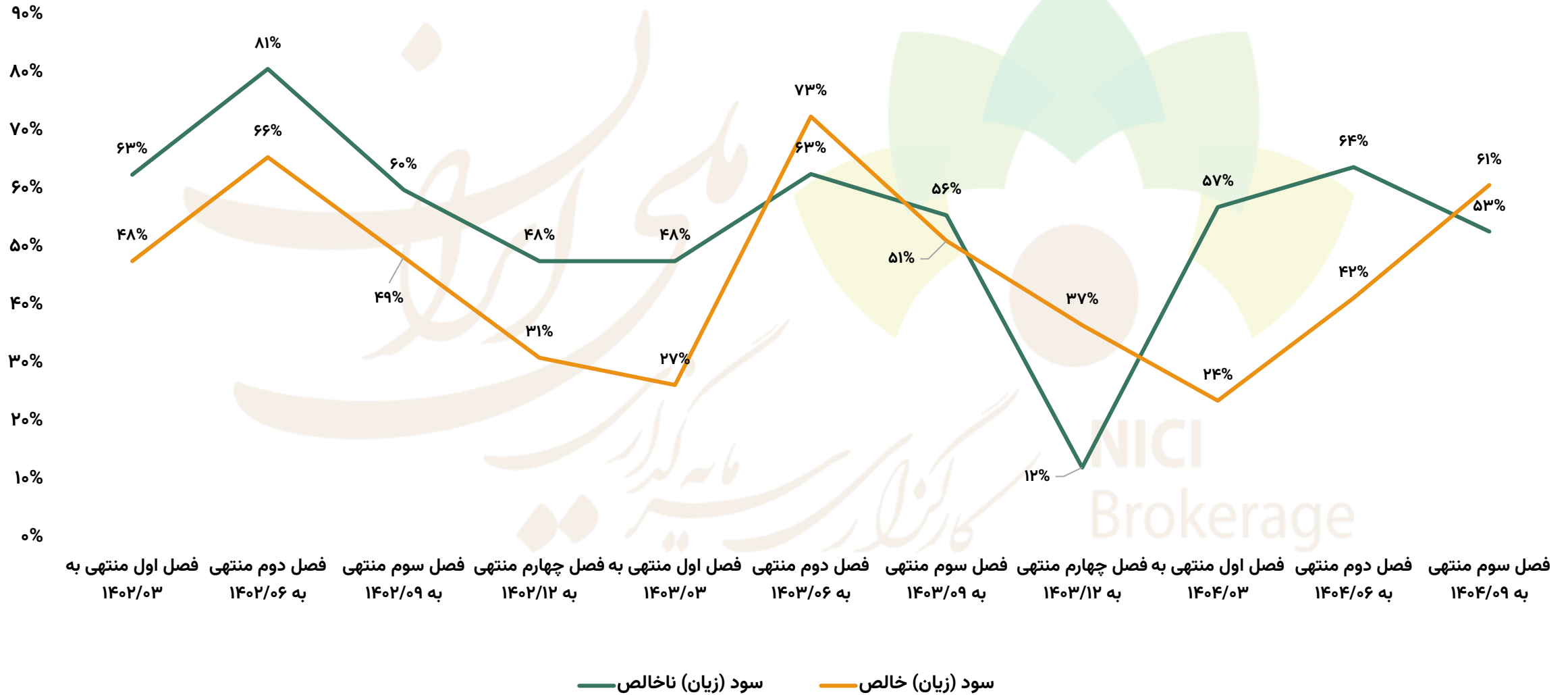
ظرفیت اسمی (تن)

آمونیاک ۳۹۶,۰۰۰

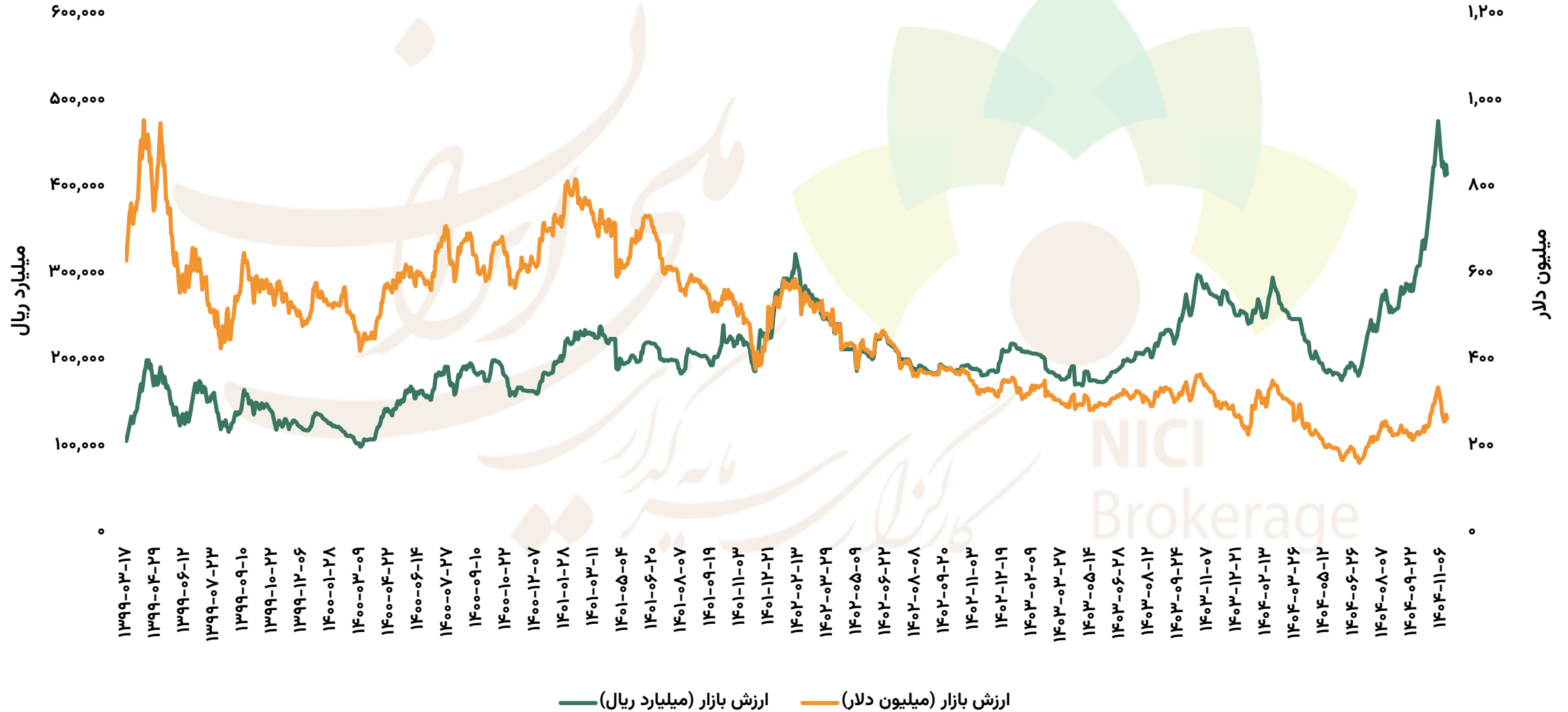
اوره ۶۸۶,۰۰۰

خلاصه اطلاعات شرکت

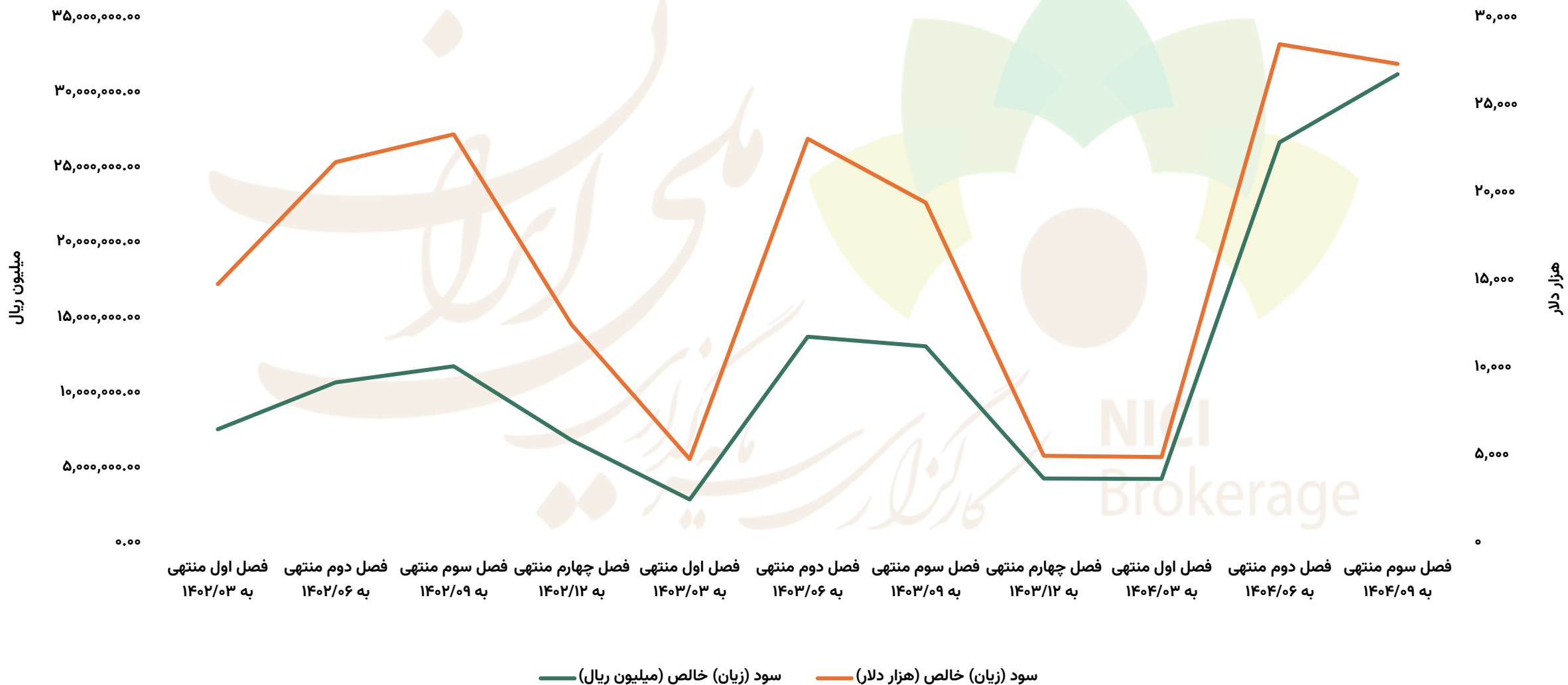
۳۹,۸۶۰	قیمت (ریال)
۴۱.۶۴	ارزش بازار (همت)
۱۲/۲۹	سال مالی
۵۰%	آخرین سود تقسیمی
۶۰%	میانگین تقسیم سه سال
۲۵.۴%	درصد شناور
۷.۱	P/E TTM
۲.۹	P/S TTM
۲۴.۲۱%	بازدهی ۱ ماهه
۱۲۴.۵۶%	بازدهی شش ماه
۶۱.۳۶%	بازدهی یک سال



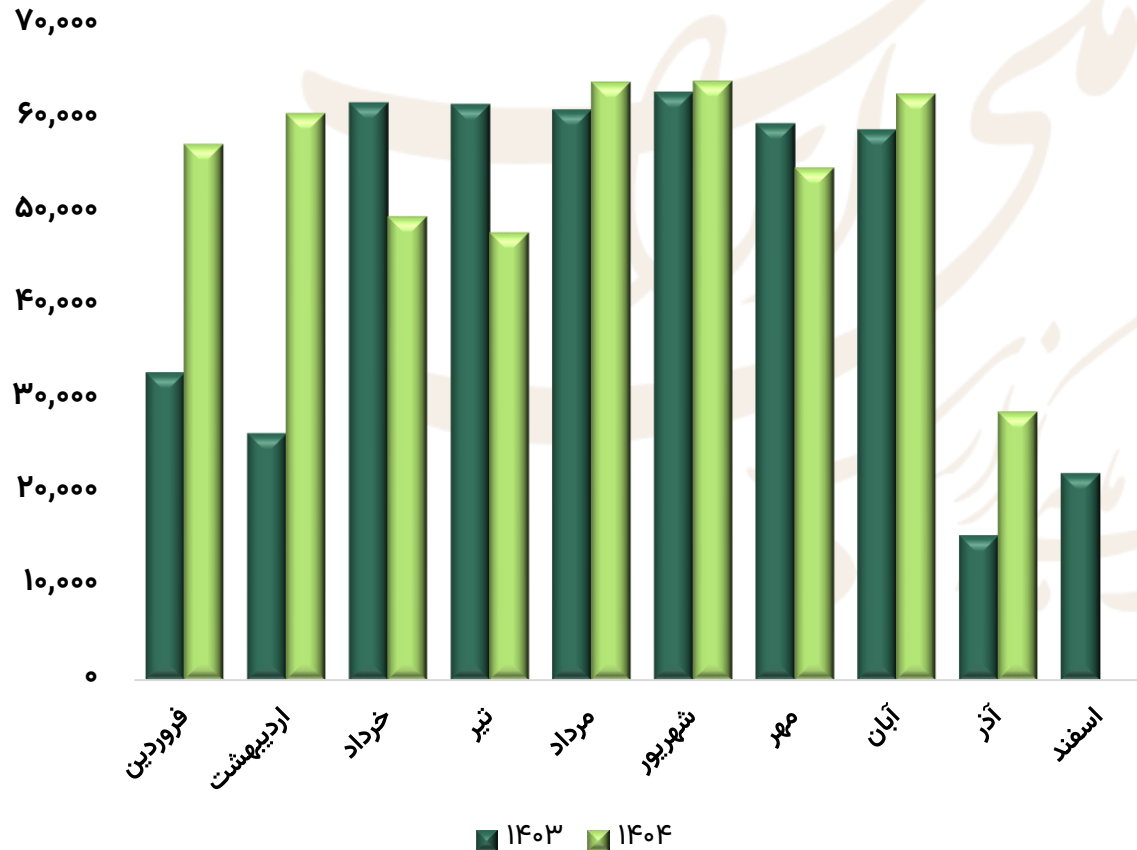
روند ارزش بازار (ریالی-دلاری)



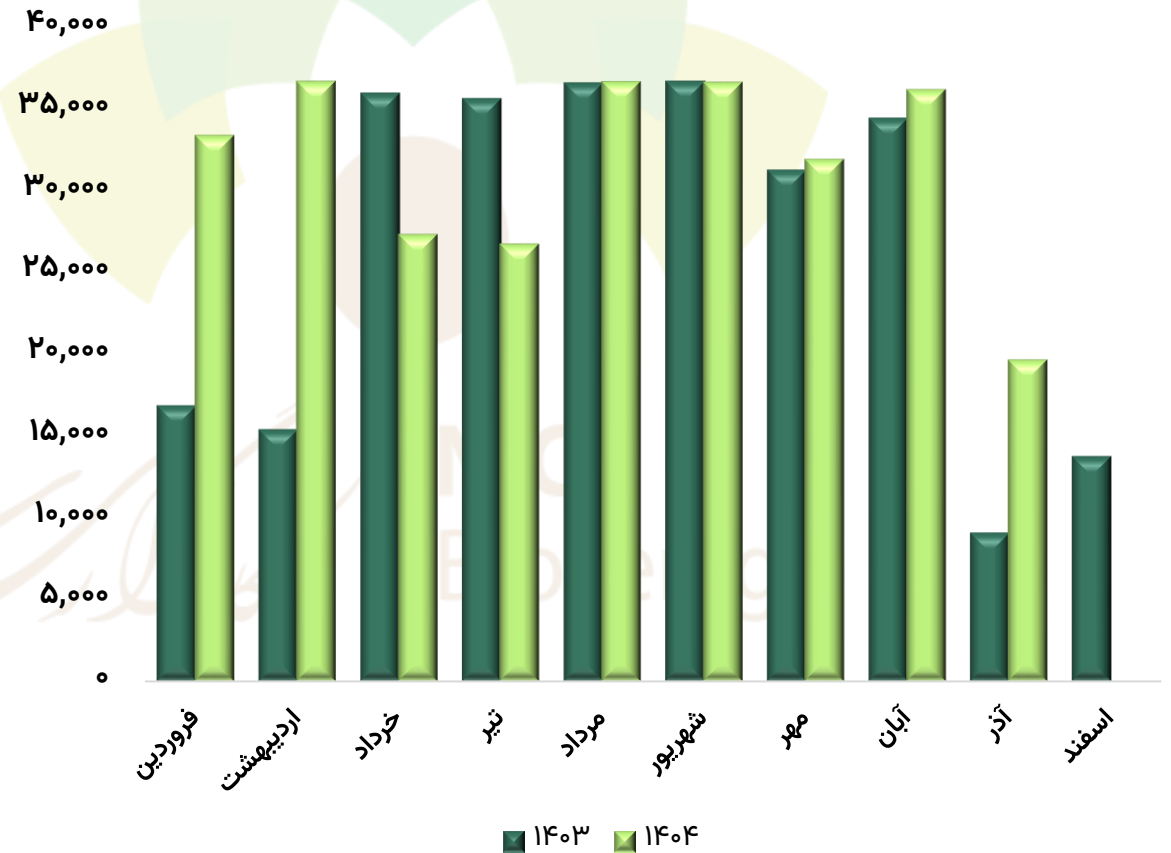
رند سود خالص (ریالی-دلاری)



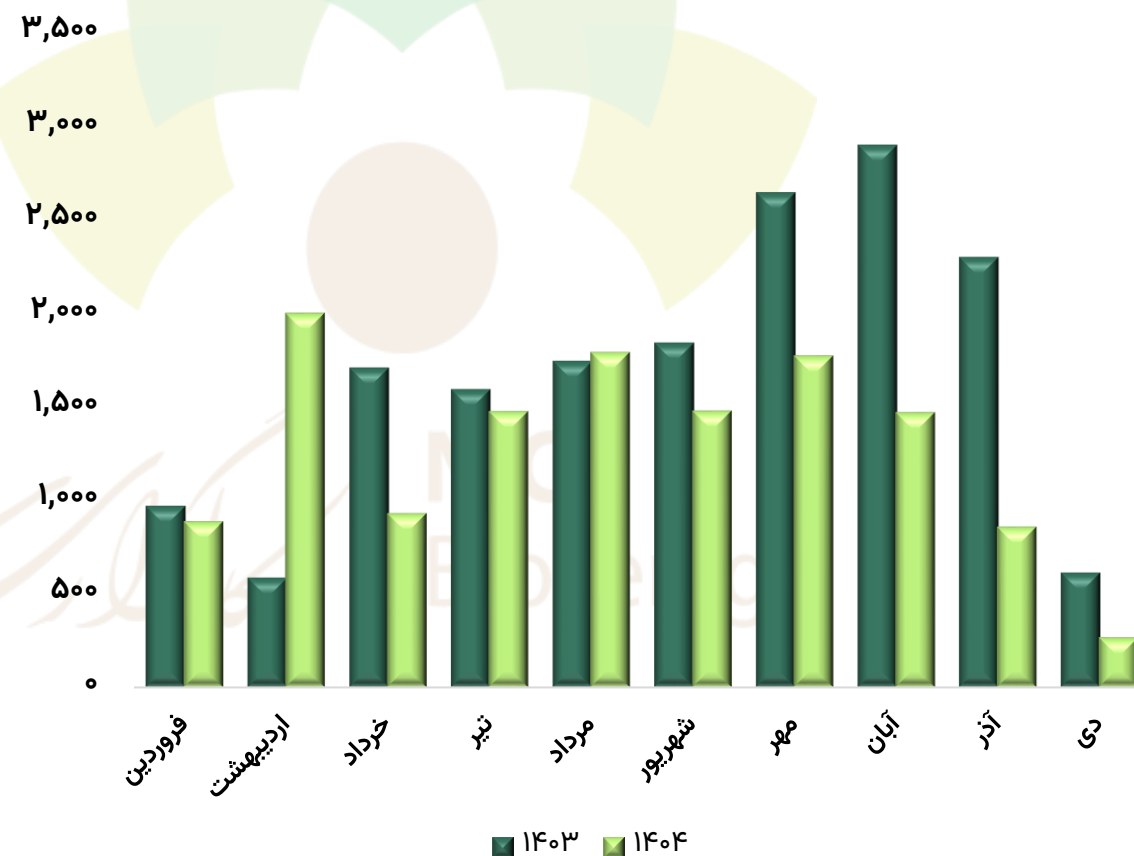
رشد مقدار تولید محصول اوره (تن)



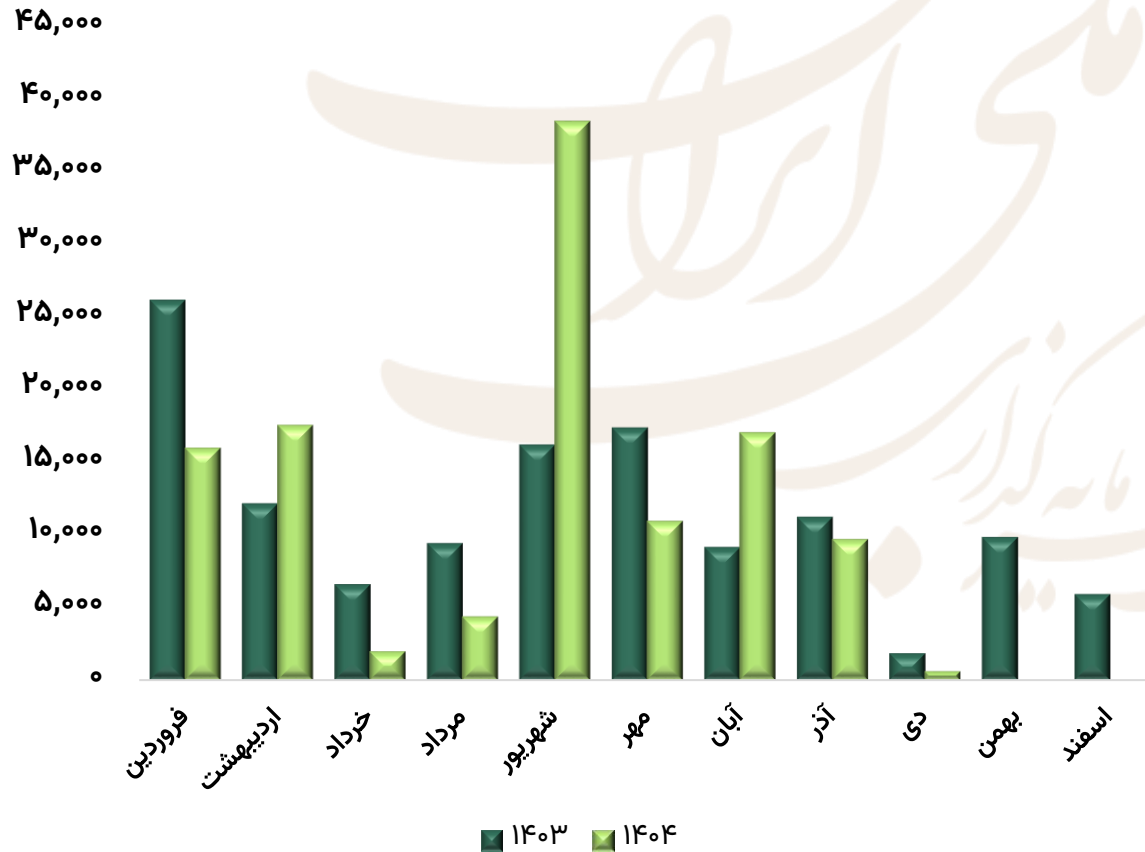
رشد مقدار تولید محصول آمونیاک (تن)



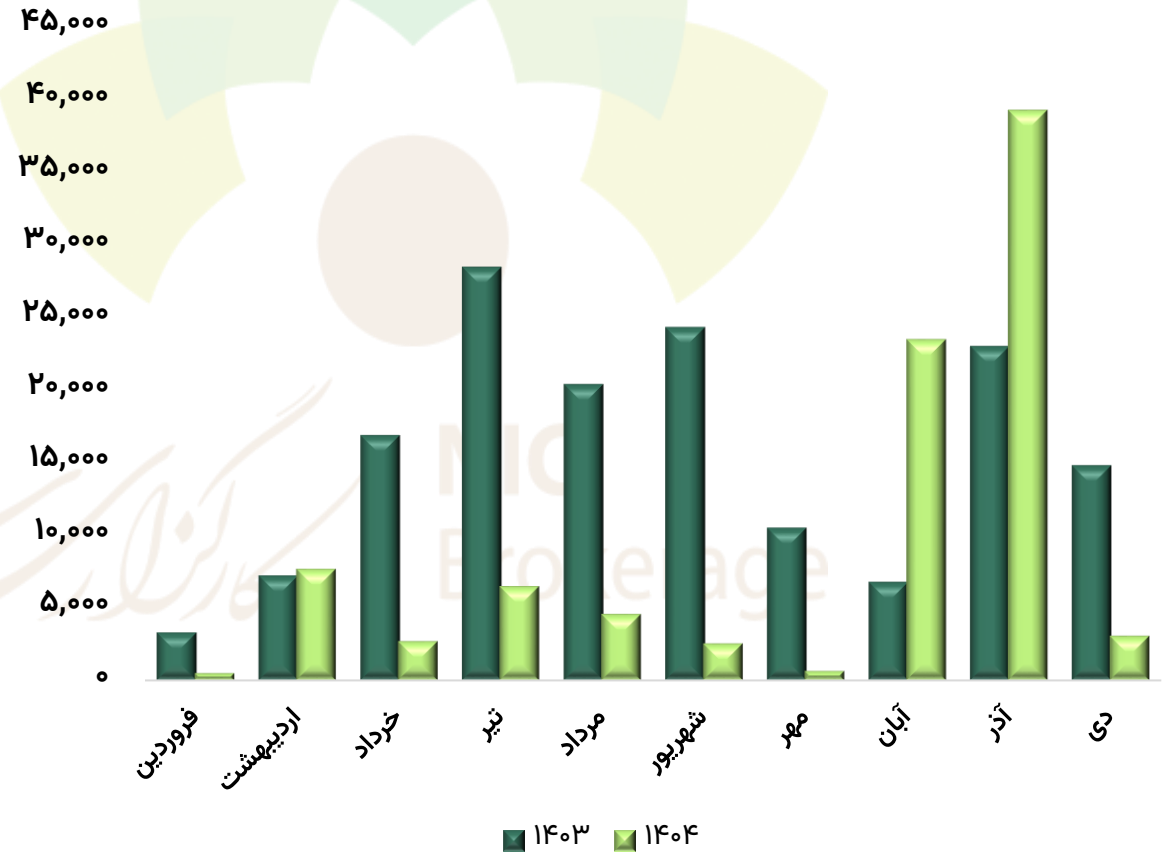
روند مقدار فروش سایر اوره داخلی (تن)



رشد مقدار فروش اوره کشاورزی داخلی (تن)

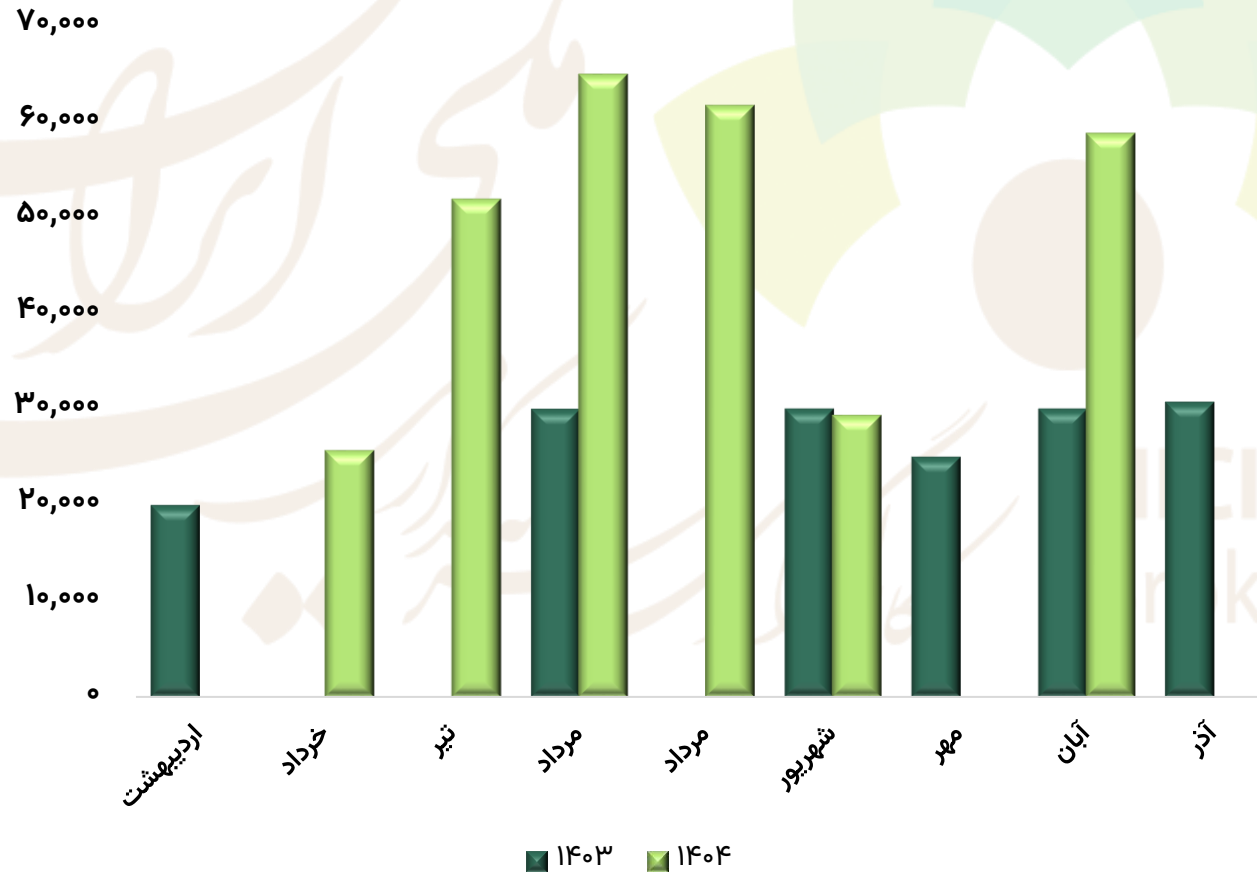


رشد مقدار فروش اوره کیسه صادراتی (تن)



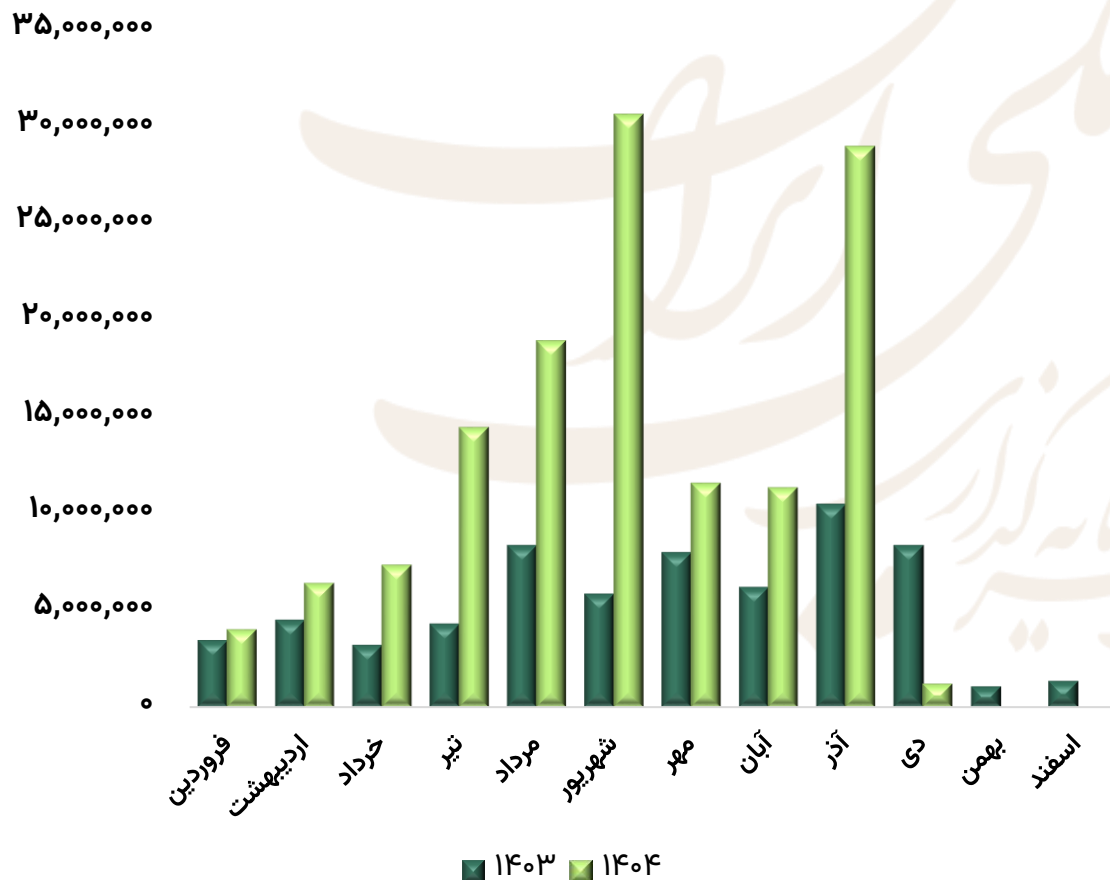
رند مقدار فروش محصولات شرکت

رند مقدار فروش اوره فله صادراتی (تن)

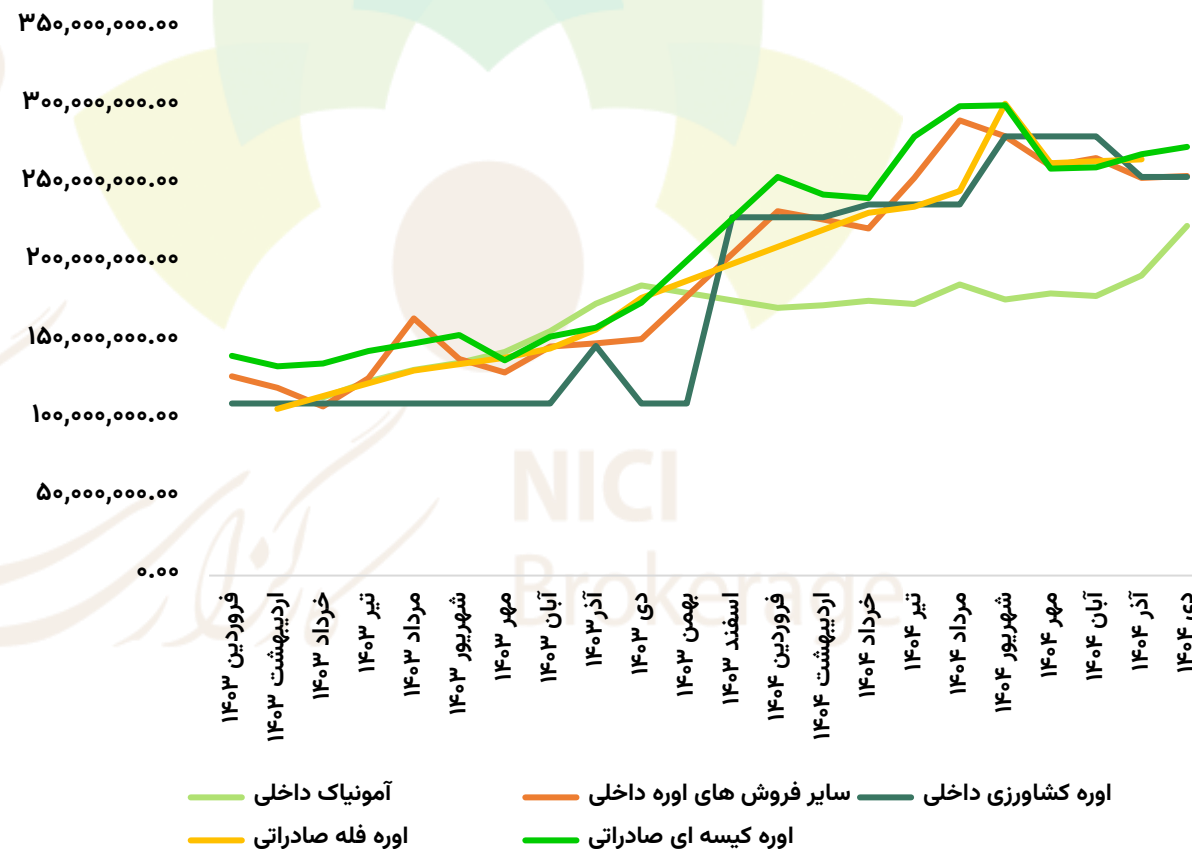


رند نرخ و مبلغ فروش محصولات شرکت

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
۸۲۳،۲۵۸	تن	میزان تولید سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵
۵۲۲،۳۰۰،۰۰۰	ریال	نرخ فروش اوره کشاورزی داخلی کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵
۳۴۰	دلار	نرخ اوره صادراتی ایران
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	۶۷,۵۹۲,۴۳۲	۱۳۳,۸۰۸,۳۸۹	۱۴۵,۰۱۱,۲۶۳	۲۸۰,۷۵۸,۸۷۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۴,۵۵۶,۹۰۱)	(۵۵,۰۱۴,۷۲۱)	(۶۲,۲۵۴,۷۶۲)	(۱۱۸,۹۳۸,۸۸۳)
سود (زیان) ناخالص	۳۳,۰۳۵,۵۳۱	۷۸,۷۹۳,۶۶۸	۸۲,۷۵۶,۵۰۱	۱۶۱,۸۱۹,۹۹۵
سود (زیان) عملیاتی	۲۸,۹۰۴,۱۰۳	۷۲,۷۴۱,۶۵۱	۷۷,۷۶۱,۷۳۷	۱۴۵,۴۶۴,۳۷۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲۶,۱۹۷,۷۹۴	۶۵,۵۹۳,۵۳۶	۶۷,۷۷۴,۶۰۶	۱۲۵,۵۳۶,۳۶۱
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲۰,۵۴۲,۷۱۴	۶۲,۳۹۳,۸۲۳	۶۴,۴۰۶,۳۱۳	۱۱۹,۲۶۸,۳۴۶
سرمایه	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۹۴۰	۵,۸۹۳	۶,۰۸۳	۱۱,۲۶۵
حاشیه سود ناخالص	۴۹%	۵۹%	۵۷%	۵۸%

محاسبات P/E

قیمت	۳۹,۸۶۰
ارزش بازار (همت)	۴۱.۶۴
میانگین سود تقسیمی ۳ ساله	۶۰%
آخرین درصد تقسیم	۵۰%
P/E سال مالی ۱۴۰۴	۶.۶
P/E سال مالی ۱۴۰۵	۳.۳

تحليل حساسيت 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	
۱۸,۱۳۵	۱۶,۸۹۰	۱۵,۶۴۵	۱۴,۴۰۰	۱۳,۱۵۵	۱۰
۱۶,۸۷۱	۱۵,۶۹۹	۱۴,۵۲۷	۱۳,۳۵۵	۱۲,۱۸۳	۱۲
۱۵,۶۰۷	۱۴,۵۰۸	۱۳,۴۰۹	۱۲,۳۱۰	۱۱,۲۱۱	۱۴
۱۴,۳۴۳	۱۳,۳۱۷	۱۲,۲۹۱	۱۱,۲۶۵	۱۰,۲۳۹	۱۶
۱۳,۰۷۹	۱۲,۱۲۶	۱۱,۱۷۳	۱۰,۲۲۰	۹,۲۶۷	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