

چکیده تحلیل بنیادی نماد «خراسان»



گروه مالی شهر
 SHAHR FINANCIAL GROUP
 www.sfg.ir

"شرکت پتروشیمی خراسان به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۷۹۳۸۸ مورخ ۱۳۶۹/۴/۱۷ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است که بر اساس صورتجلسه مجمع عمومی فوقالعاده مورخ ۱۳۸۶/۰۷/۰۷ تبدیل نوع شرکت از (سهامی عام) به (سهامی عام) مورد تصویب قرار گرفت.



محمد امین رستگار
 کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

زمینه فعالیت:
 شرکت پتروشیمی خراسان (سهامی عام) یک مجتمع تولیدی مواد پتروشیمیایی در زمینه تولید آمونیاک (۱۰۰۰ تن در روز)، کود اوره (۱۵۰۰ تن در روز) و ملامین (۶۰ تن در روز) می باشد. خوراک اصلی این مجتمع گاز طبیعی بوده و از شبکه سراسری گاز (خانگیان) تامین می شود. در سالهای اخیر کلیه سهام آن به بخش خصوصی واگذار گردیده است و شرکت ملی صنایع پتروشیمی در آن نقش حاکمیتی را بعهده دارد."

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت پتروشیمی خراسان

شرح	واحد	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	۷۵,۱۲۸,۶۲۴	۶۵,۱۳۵,۹۲۳	۷۹,۳۶۲,۱۸۰	۵۲,۷۳۳,۷۴۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	(۳۹,۶۱۳,۷۵۴)	(۳۴,۹۸۷,۶۲۶)	(۲۴,۷۵۶,۰۷۵)	(۱۸,۸۶۶,۹۲۵)
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۳۵,۵۱۴,۸۷۱	۳۰,۱۴۸,۲۹۷	۵۴,۶۰۶,۱۰۵	۳۳,۸۶۶,۸۱۷
هزینه های فروش، اداری و عمومی	میلیون ریال	(۶,۲۷۲,۳۱۵)	(۴,۷۹۱,۳۳۱)	(۳,۹۶۴,۴۵۸)	(۲,۰۸۸,۷۰۲)
سایر درآمدها (هزینه) عملیاتی	میلیون ریال	۱۸۳,۶۶۷	۲۴۱,۱۰۰	۱,۷۹۲,۳۶۶	۴۷۳,۱۸۹
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۲۹,۴۲۶,۲۲۲	۲۵,۵۹۸,۰۶۶	۵۲,۴۳۲,۰۱۳	۳۲,۲۵۱,۳۰۴
هزینه های مالی	میلیون ریال	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه گذاریها	میلیون ریال	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	میلیون ریال	۵,۵۳۶,۹۶۴	۵,۳۰۵,۹۹۸	۳,۹۸۹,۹۹۶	۲,۴۳۱,۱۳۳
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	میلیون ریال	۳۴,۹۶۳,۱۸۶	۳۰,۹۰۴,۰۶۴	۵۶,۴۲۲,۰۰۹	۳۴,۶۸۲,۴۳۷
مالیات بر درآمد سال جاری	میلیون ریال	(۵,۴۸۳,۵۴۲)	(۵,۲۲۷,۲۱۸)	(۶,۱۱۸,۶۹۲)	(۲,۰۷۲,۶۵۴)
مالیات بر درآمد سال قبل	میلیون ریال	۰	۰	۰	(۱۵۴,۸۶۷)
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۲۹,۴۷۹,۶۴۴	۲۵,۶۷۶,۸۴۶	۵۰,۳۰۳,۳۱۷	۳۲,۴۵۴,۹۱۶
سرمایه	میلیون ریال	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲
سود هر سهم	ریال	۱۶,۴۷۰	۱۴,۳۴۵	۲۸,۱۰۴	۱۸,۱۳۲

مفروضات تحلیل

- ۱ - تولید و فروش همانند سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
- ۲ - نرخ دلار برای اوره و آمونیاک با توجه به گزارش ماهانه شرکت متفاوت بوده و در جدول تحلیل حساسیت نشان داده شده است.
- ۳ - افزایش هزینه ها بر مبنای تورم محاسبه شده است.
- ۴ - نرخ جهانی اوره و آمونیاک بر اساس گزارش دفتر توسعه صنایع پایین دستی اعمال شده است.

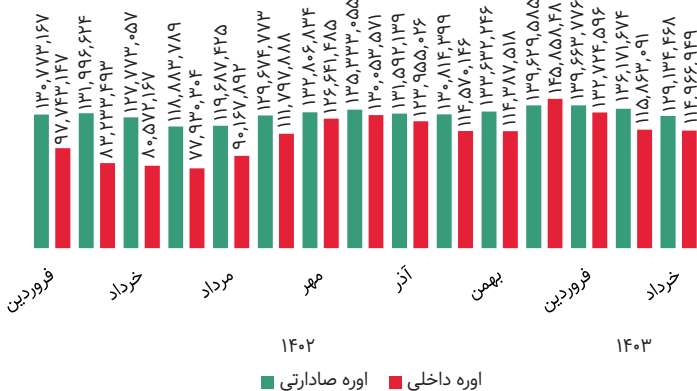
P/E فوروارد

سود سال ۱۴۰۳	۱۶,۴۷۰
قیمت سهم	۱۱۰,۱۲۰
P/E فوروارد	۶.۶۹

قیمت دلار					تحلیل حساسیت	
۴۹۰,۰۰۰	۴۸۵,۰۰۰	۴۸۱,۲۵۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰		
۱۶,۲۲۶	۱۵,۹۹۲	۱۵,۸۱۶	۱۵,۷۵۸	۱۵,۵۲۴	۲۹۰	قیمت جهانی اوره
۱۶,۵۵۹	۱۶,۳۲۱	۱۶,۱۴۳	۱۶,۰۸۴	۱۵,۸۴۶	۲۹۵	
۱۶,۸۹۲	۱۶,۶۵۱	۱۶,۴۷۰	۱۶,۴۱۰	۱۶,۱۶۹	۳۰۰	
۱۷,۸۹۰	۱۷,۶۳۹	۱۷,۴۵۰	۱۷,۳۸۷	۱۷,۱۳۶	۳۱۵	
۱۸,۲۲۲	۱۷,۹۶۸	۱۷,۷۷۷	۱۷,۷۱۳	۱۷,۴۵۹	۳۲۰	

قیمت دلار					تحلیل حساسیت	
۵۲۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۹۲,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰		
۱۶,۴۳۵	۱۶,۳۸۸	۱۶,۳۶۹	۱۶,۳۴۱	۱۶,۳۳۰	۲۳۰	نرخ جهانی آمونیاک
۱۶,۴۸۸	۱۶,۴۳۹	۱۶,۴۲۰	۱۶,۳۹۰	۱۶,۳۷۸	۲۴۰	
۱۶,۵۴۱	۱۶,۴۹۰	۱۶,۴۷۰	۱۶,۴۳۹	۱۶,۴۲۷	۲۵۰	
۱۶,۵۹۴	۱۶,۵۴۱	۱۶,۵۲۰	۱۶,۴۸۸	۱۶,۴۷۵	۲۶۰	
۱۶,۶۴۷	۱۶,۵۹۲	۱۶,۵۷۰	۱۶,۵۳۷	۱۶,۵۲۳	۲۷۰	

نرخ فروش اوره صادراتی و داخلی



نرخ فروش ملامین داخلی

