



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی شیراز

شیراز

دی ۱۴۰۴



معرفی شرکت

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 کرمانشاه قرار دارد. همچنین شرکت پتروشیمی کرمانشاه در سرمایه‌گذاری و مشارکت در سایر شرکت‌ها از طریق تعهد سهام شرکت‌های جدید یا خرید، ایجاد شعبه و اعطای نمایندگی در داخل و خارج کشور فعالیت دارد.

ظرفیت اسمی

آمونیاک	۱,۰۷۲,۵۰۰ تن
اوره	۱,۵۶۷,۵۰۰ تن
متانول	۸۴,۰۰۰ تن
اسید نیتریک	۳۴۱,۲۲۰ تن
آرگون	۵,۰۰۰ تن
نیترات آمونیوم	۲۱۴,۵۰۰ تن

معرفی شرکت

قیمت فعلی	۷۰,۷۳۰ ریال	آخرین سود تقسیمی	۹۵ درصد
ارزش بازار	۱۰۵ (م.ت)	تعداد سهام	۱۵.۳ میلیارد
سال مالی	۱۲/۲۹	درصد شناور	۱۲ درصد



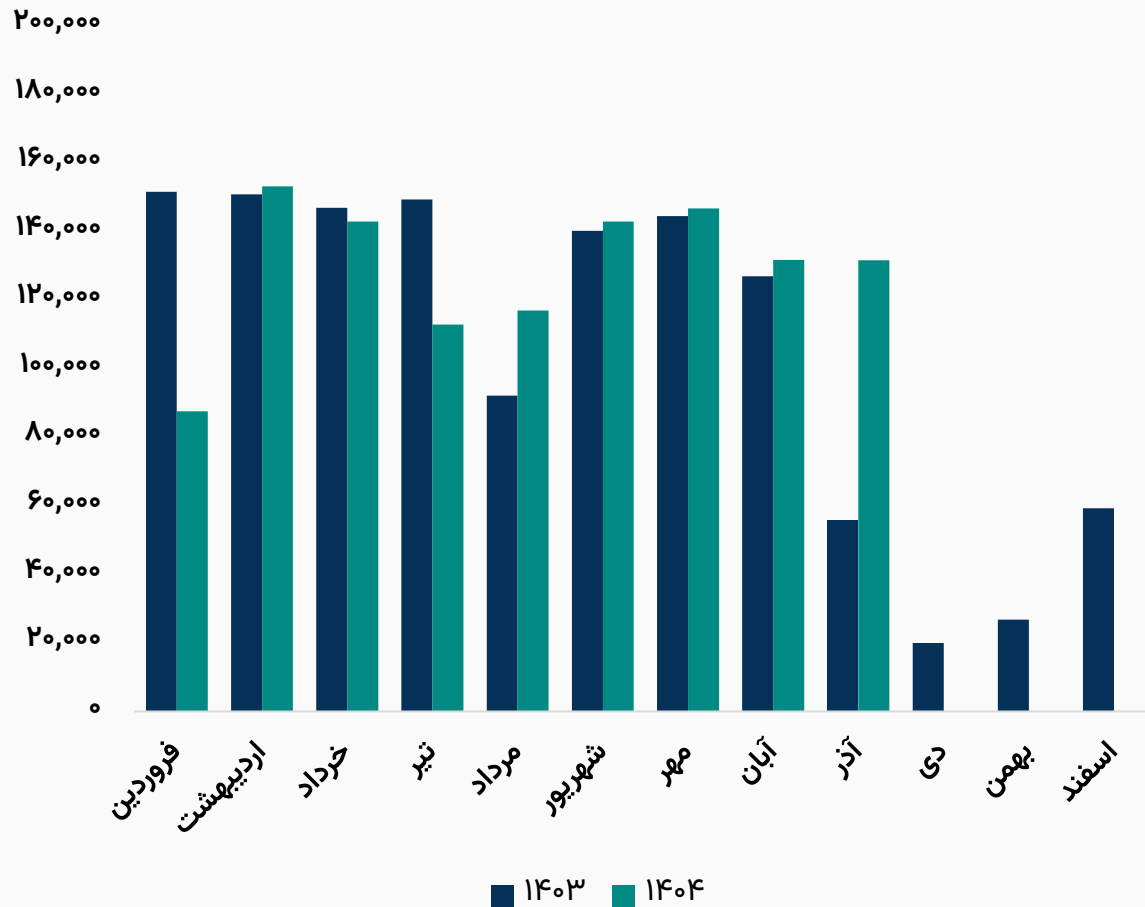
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام)	۸,۰۷۹,۵۳۷,۱۰۲	۵۲.۸%
شرکت گروه مالی پیشگامان سرمایه خلیج فارس (سهامی خاص)	۴,۳۲۹,۲۵۹,۶۰۵	۲۸.۳%
شرکت ارزش ماندگار خلیج فارس (سهامی خاص)	۴۶۲,۲۷۷,۲۰۶	۳.۰%
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	۲۹۵,۴۱۵,۵۱۷	۱.۹%
شرکت سرمایه‌گذاری هامون سپاهان (سهامی عام)	۲۰۹,۶۸۲,۰۱۹	۱.۴%
شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران	۱۵۹,۳۱۸,۳۴۶	۱.۰%
سایر سهامداران	۱,۷۶۴,۵۱۰,۲۰۵	۱۱.۵%
تعداد کل سهام شرکت	۱۵,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

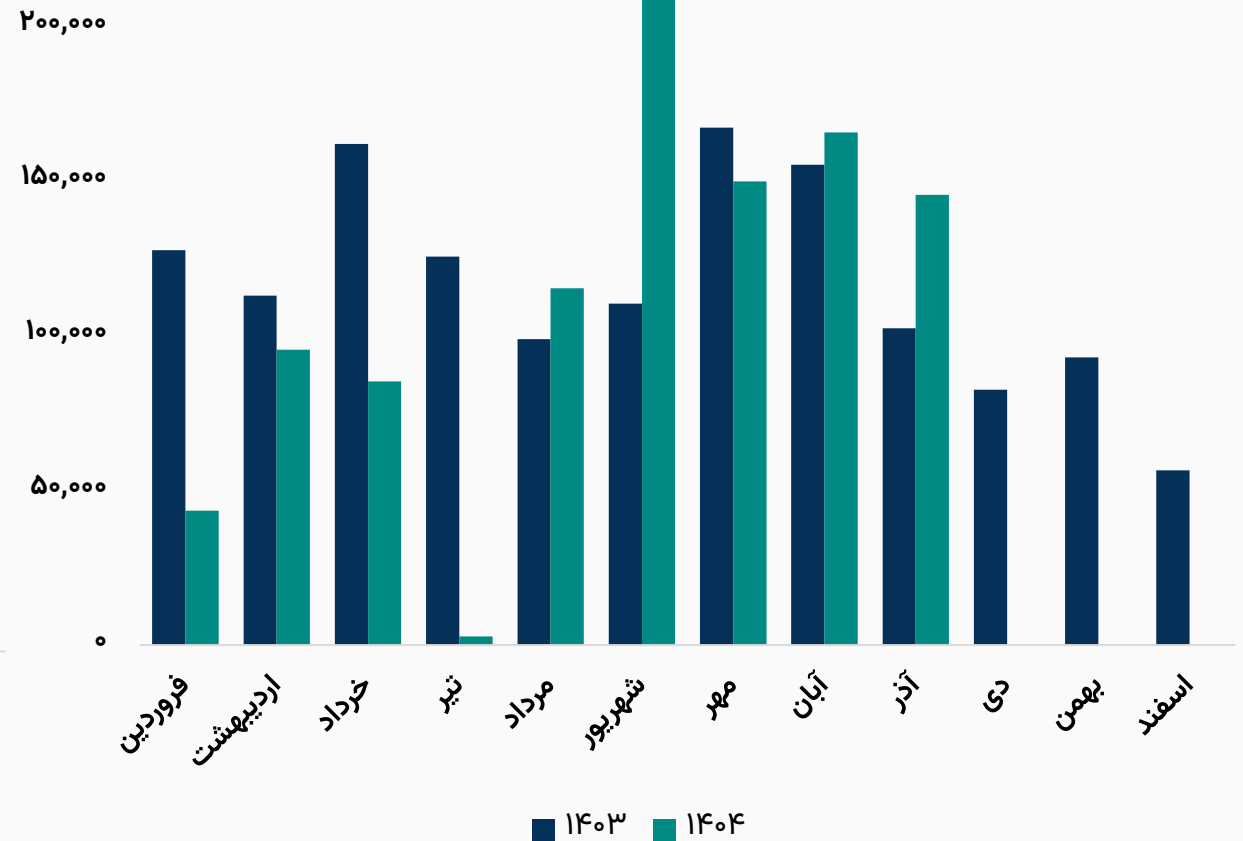


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید اوره (تن)



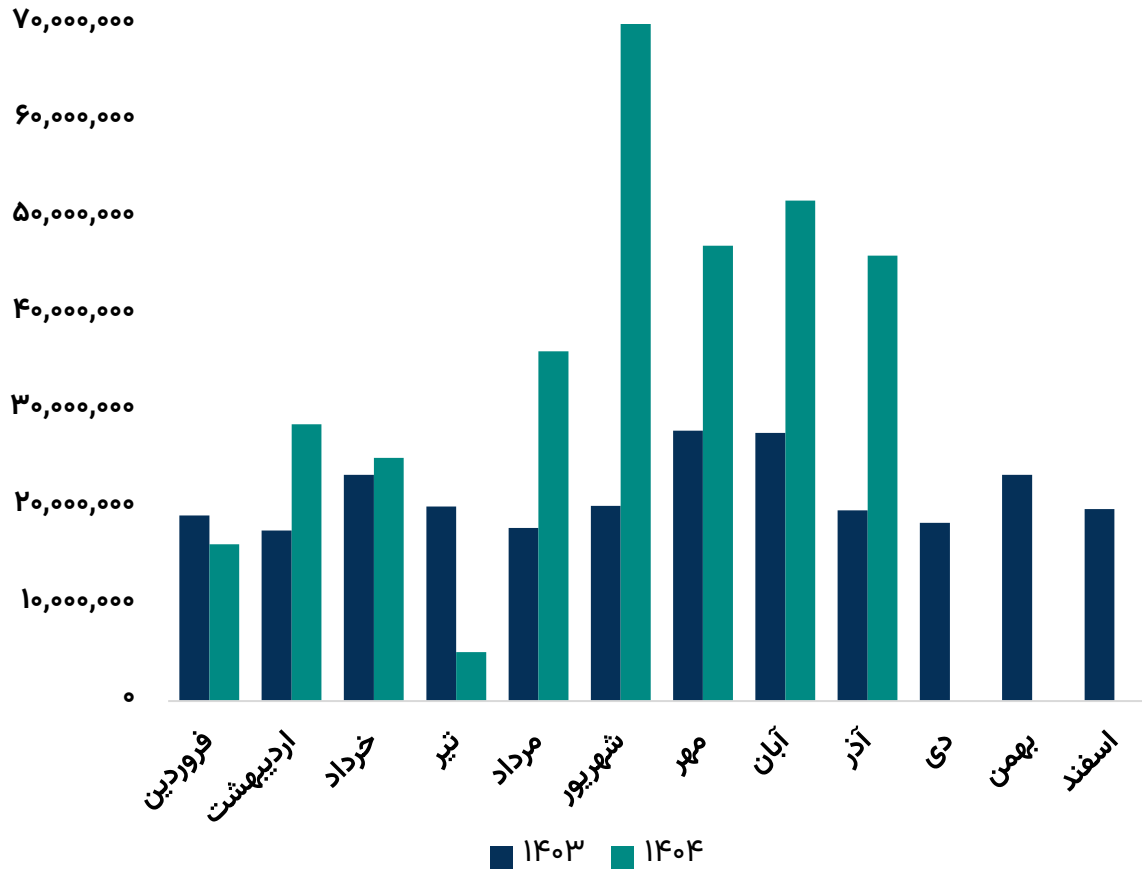
روند مقدار فروش اوره (تن)



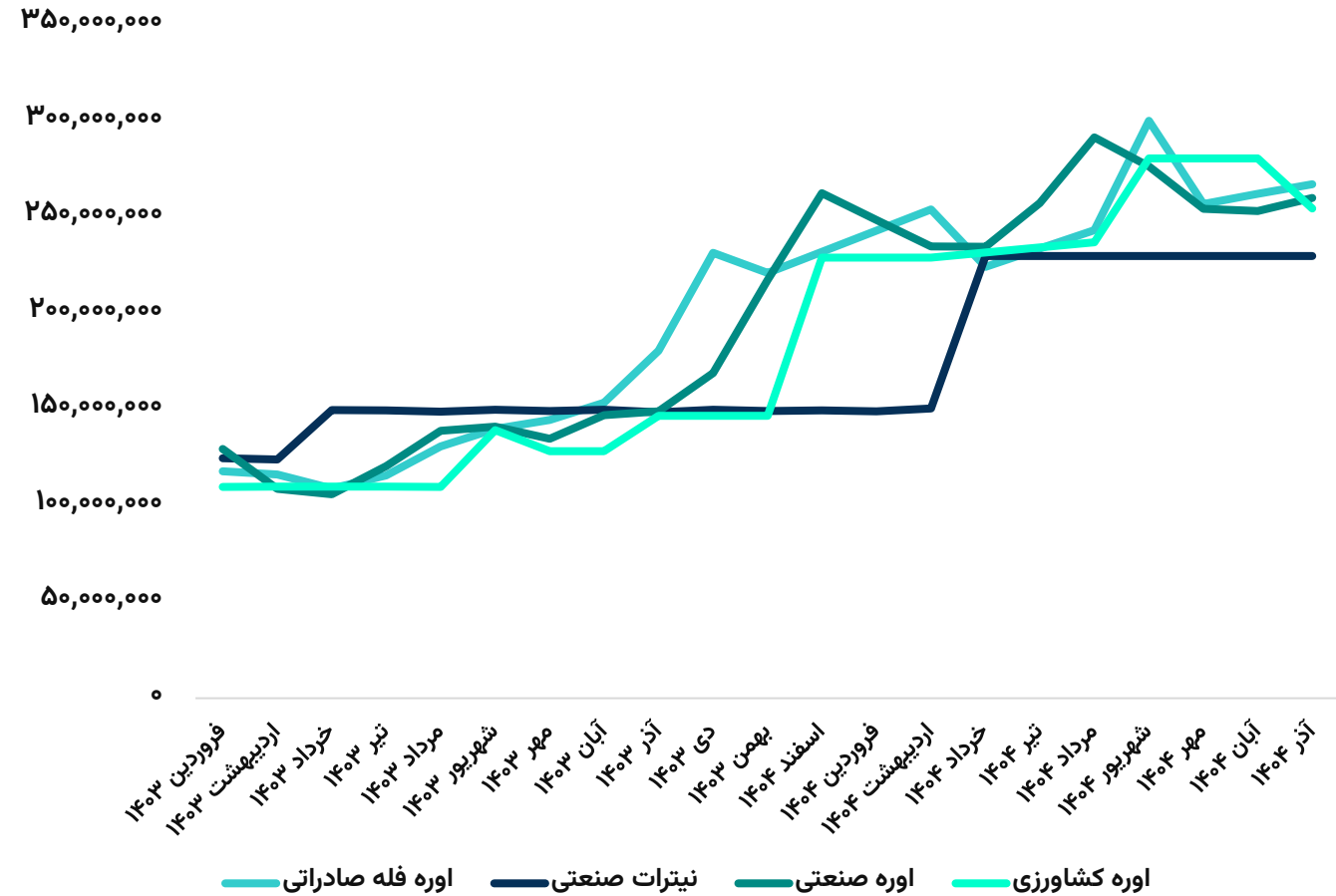


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



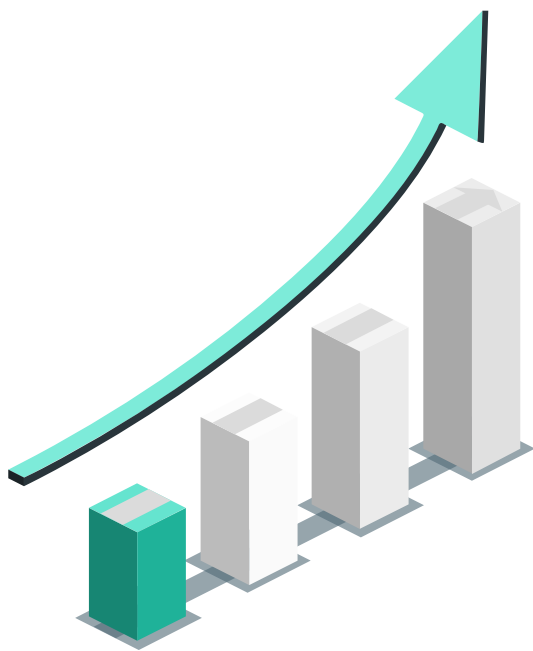
روند نرخ فروش محصولات (تن/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین نرخ دلار کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۱,۳۰۰,۰۰۰
میانگین نرخ دلار کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۱,۶۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰٪
قیمت اوره	دلار	۳۸۰
قیمت آمونیاک	دلار	۲۸۰
قیمت متانول	دلار	۲۲۰
نرخ گاز	سنت	۱۶
مقدار تولید محصولات سال مالی ۱۴۰۵	تن	۲,۸۰۰,۰۰۰
نرخ فروش اوره فله صادراتی سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۴۹۴,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش اوره فله صادراتی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۶۰۸,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش نیترات صنعتی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۵۱۵,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش متانول سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۳۵۲,۰۰۰,۰۰۰





صورت سود و زیان

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۷۰,۷۳۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۹۵ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۷.۶

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۳.۶

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۲
فروش	۲۶۲,۶۰۵,۹۰۵	۳۲۳,۰۲۹,۴۰۵	۴۶۲,۰۳۲,۱۸۱	۸۳۷,۰۴۷,۶۹۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۴۸,۶۶۳,۵۷۶)	(۱۴۷,۵۸۳,۸۱۴)	(۲۰۲,۸۴۱,۱۰۱)	(۴۰۱,۶۸۲,۷۵۸)
سود (زیان) ناخالص	۱۱۳,۹۴۲,۳۲۹	۱۷۵,۴۴۵,۵۹۱	۲۵۹,۱۹۱,۰۸۰	۴۳۵,۳۶۴,۹۳۸
سود (زیان) عملیاتی	۱۱۳,۷۲۵,۳۵۷	۱۴۶,۰۹۲,۵۳۲	۲۱۸,۸۶۷,۵۵۵	۳۷۷,۴۷۵,۶۴۵
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۰۳,۸۴۰,۹۴۵	۱۲۱,۲۷۵,۶۹۹	۱۸۵,۶۰۹,۲۰۴	۳۳۷,۵۳۴,۰۸۷
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۸۰,۲۷۳,۷۰۲	۱۰۱,۶۱۷,۹۶۷	۱۴۳,۰۳۶,۹۸۷	۲۶۰,۱۱۵,۶۵۱
سرمایه	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵,۲۴۷	۶,۶۴۲	۹,۳۴۹	۱۷,۰۰۱
حاشیه سود ناخالص	۴۳%	۵۴%	۵۶%	۵۲%
حاشیه سود عملیاتی	۳۱%	۳۱%	۳۱%	۳۱%
حاشیه سود خالص	۴۳%	۴۵%	۴۷%	۴۵%



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

۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	
۲۰,۸۵۰	۱۹,۴۴۸	۱۸,۰۴۵	۱۶,۶۴۲	۱۵,۲۴۰	۱۳,۸۳۷	۳۶۰
۲۳,۰۵۶	۲۱,۵۴۳	۲۰,۰۲۹	۱۸,۵۱۵	۱۷,۰۰۱	۱۵,۴۸۷	۳۸۰
۲۵,۲۶۲	۲۳,۶۳۷	۲۲,۰۱۲	۲۰,۳۸۷	۱۸,۷۶۲	۱۷,۱۳۷	۴۰۰
۲۷,۴۶۸	۲۵,۷۳۲	۲۳,۹۹۶	۲۲,۲۶۰	۲۰,۵۲۴	۱۸,۷۸۸	۴۲۰
۲۹,۶۷۴	۲۷,۸۲۷	۲۵,۹۸۰	۲۴,۱۳۲	۲۲,۲۸۵	۲۰,۴۳۸	۴۴۰
۳۱,۸۸۰	۲۹,۹۲۲	۲۷,۹۶۳	۲۶,۰۰۵	۲۴,۰۴۷	۲۲,۰۸۸	۴۶۰





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

