



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه

کرماشا

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.

معرفی شرکت

قیمت فعلی	۳۳,۶۱۰ ریال	آخرین سود تقسیمی	۵۰ درصد
ارزش بازار	۴۵ (م.ت)	تعداد سهام	۱۰.۵۸۸ میلیارد
سال مالی	۱۲/۲۹	درصد شناور	۱۷ درصد

ظرفیت اسمی

آمونیاک	۳۹۶,۰۰۰ تن
اوره	۶۸۶,۰۰۰ تن



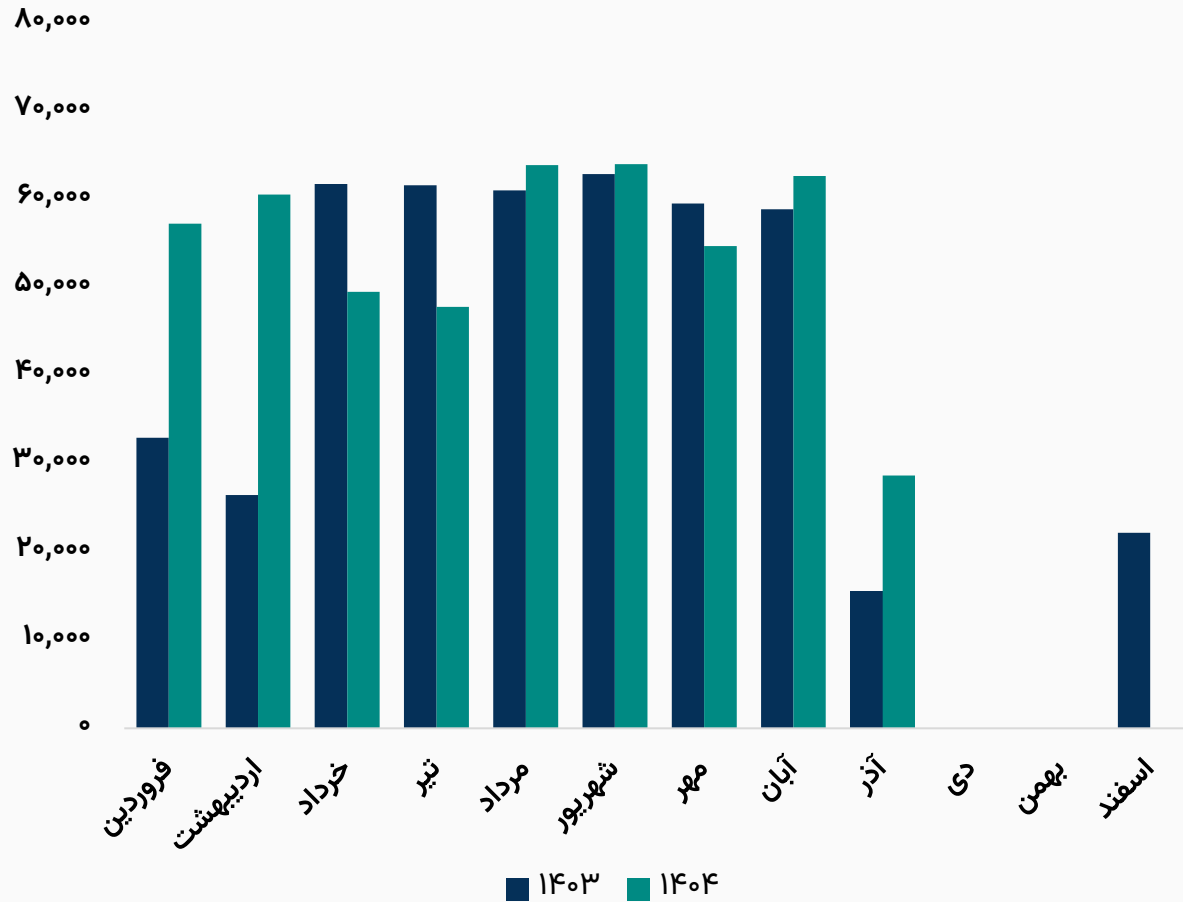
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام)	۴,۹۱۰,۶۲۶,۷۸۵	۴۶.۴%
شرکت گروه س. و ت. صنایع ت پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	۱,۶۷۱,۸۴۶,۴۵۱	۱۵.۸%
شرکت واسط مالی شهرپور پنجم (بامسئولیت محدود)	۵۶۲,۱۱۳,۵۴۹	۵.۳%
شرکت مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی (سهامی خاص)	۳۱۱,۴۶۱,۶۴۳	۲.۹%
شرکت سرمایه‌گذاری هامون سپاهان (سهامی عام)	۱۸۳,۳۳۶,۰۸۵	۱.۷%
شرکت ارزش ماندگار خلیج فارس (سهامی خاص)	۱۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۱.۵%
شرکت پالایش نفت تهران (سهامی عام)	۱۱۰,۰۱۸,۲۰۲	۱.۰%
سایر سهامداران	۲,۶۸۳,۶۹۷,۲۸۵	۲۵.۴%
تعداد کل سهام شرکت	۱۰,۵۸۷,۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

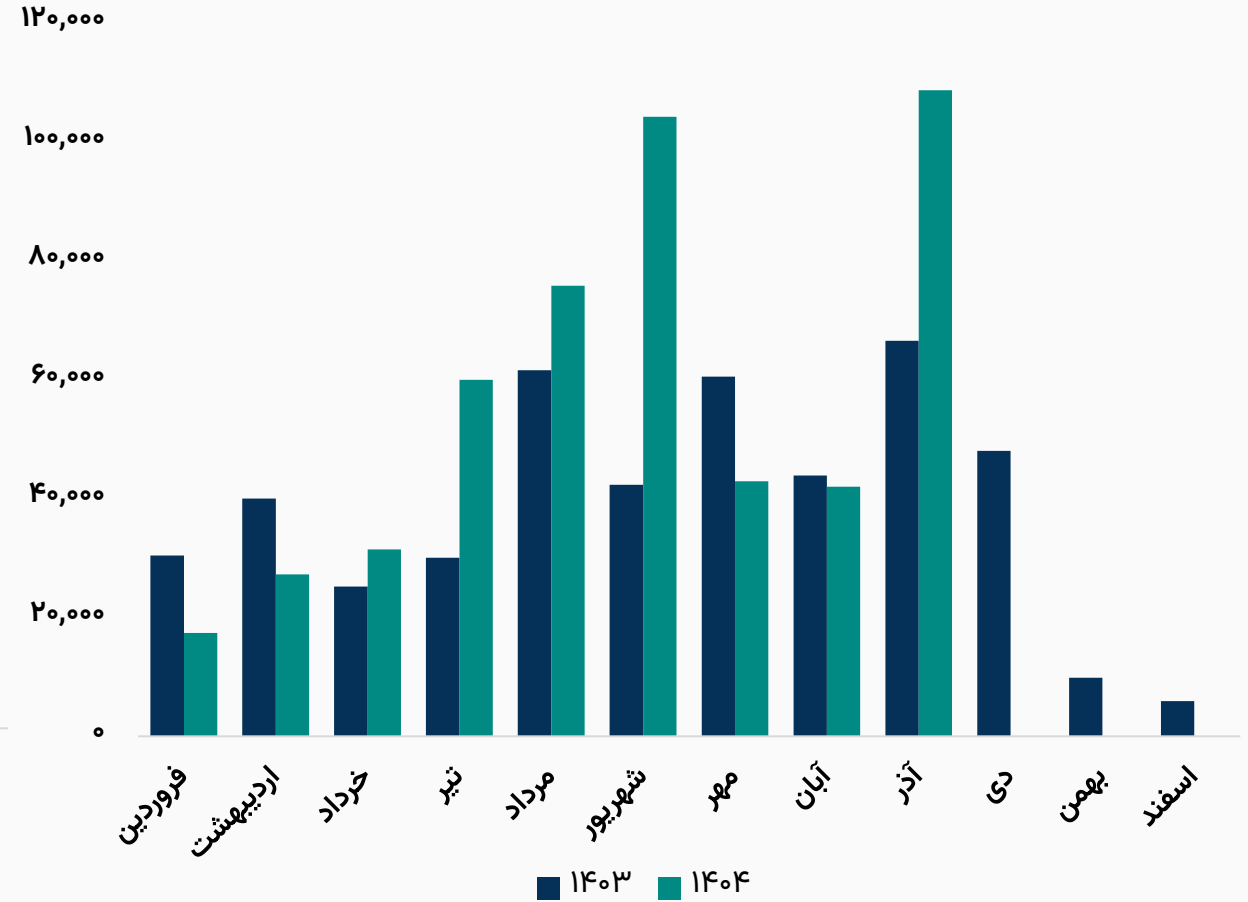


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید اوره (تن)



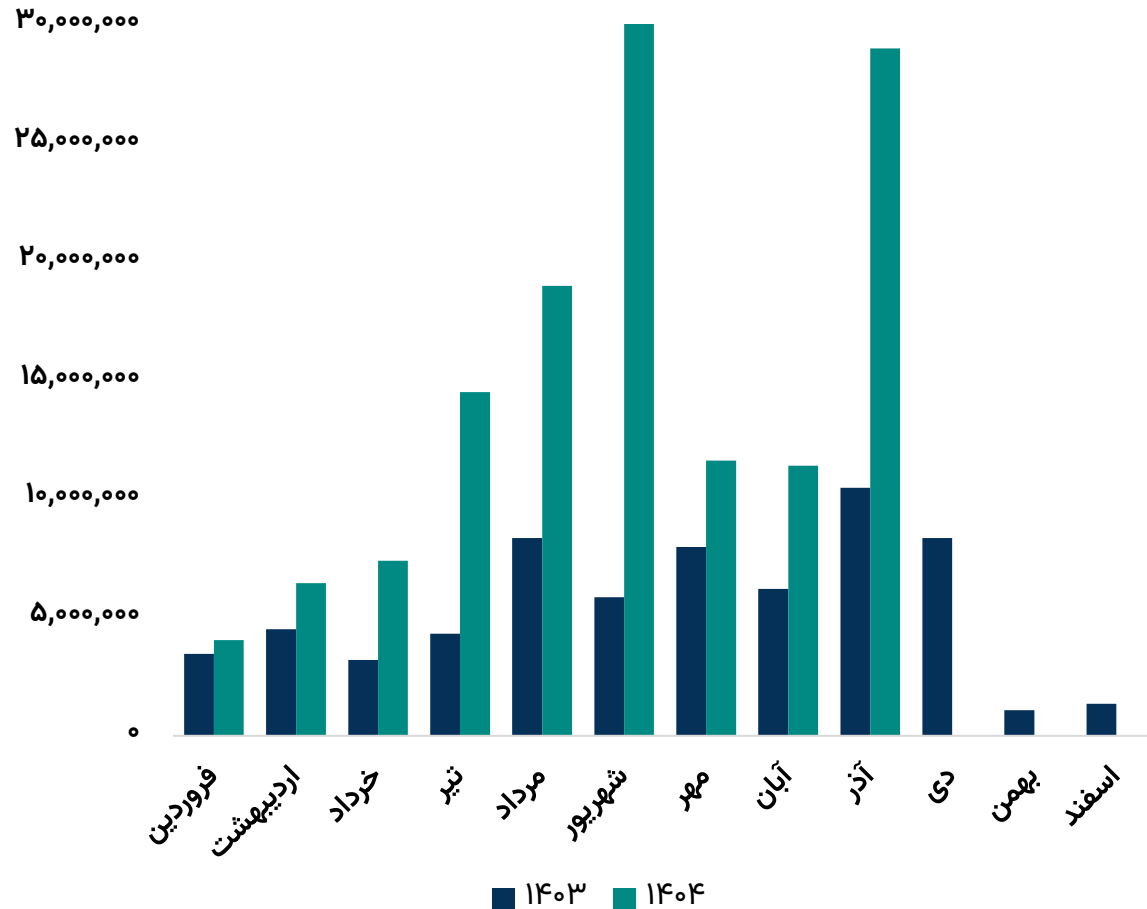
روند مقدار فروش اوره (تن)



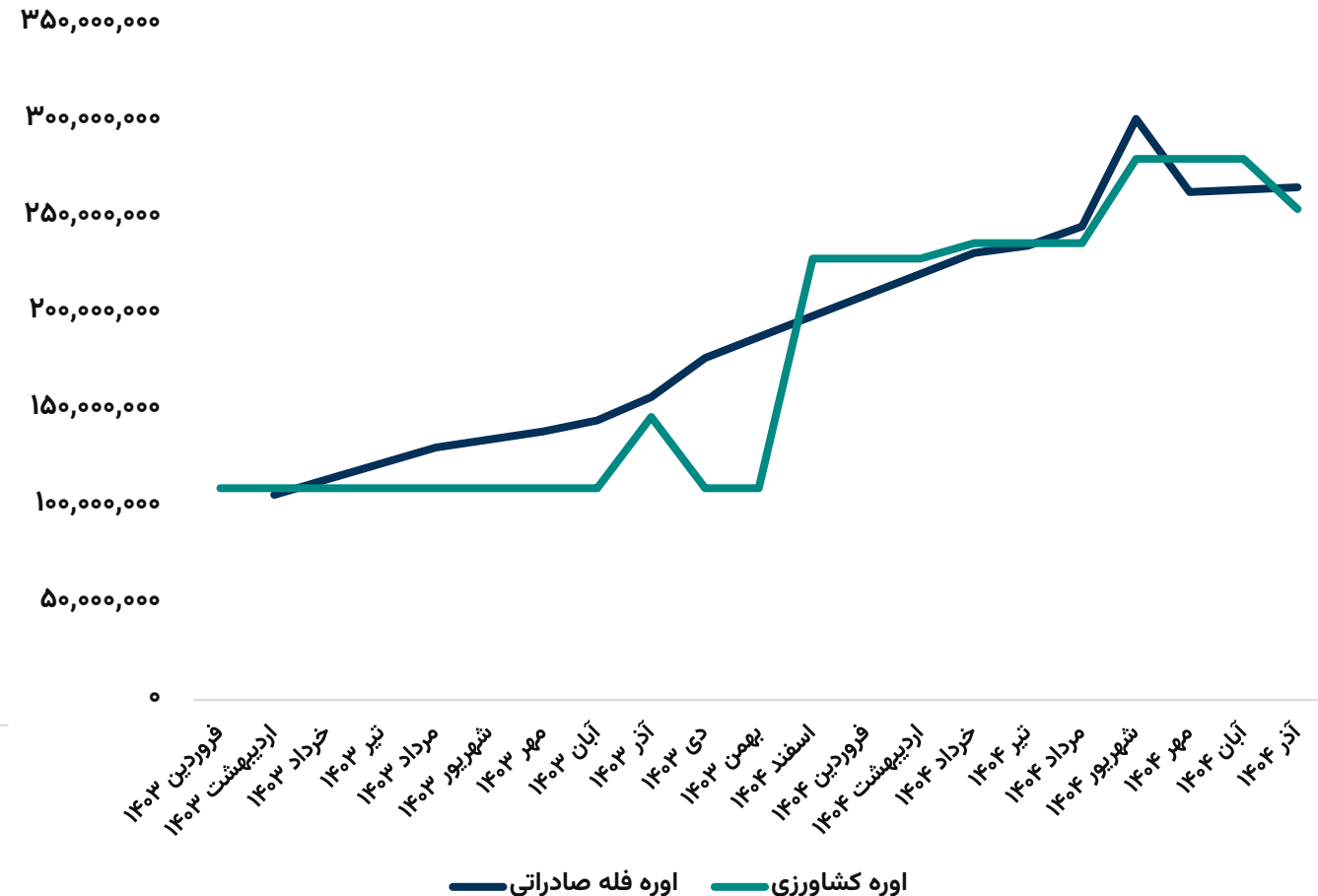


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



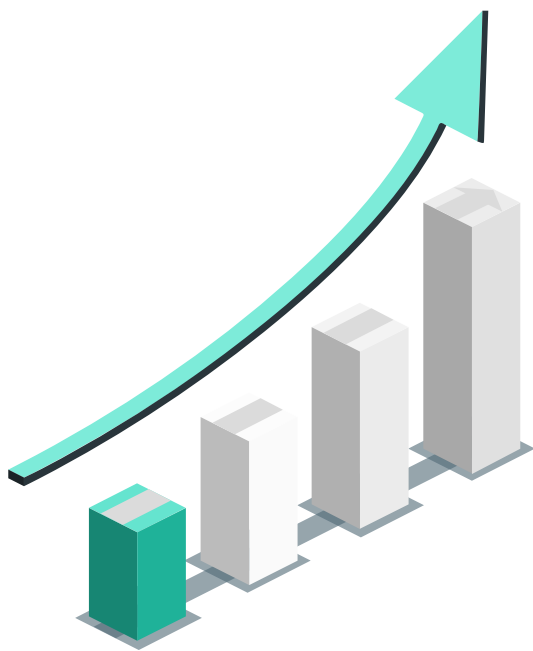
روند نرخ فروش محصولات (تن/ریال)





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
نرخ گاز	سنت	۱۶
مقدار تولید محصولات سال مالی ۱۴۰۵	تن	۸۱۵,۲۱۴
نرخ فروش اوره فله صادراتی سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۲۷۵,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش اوره فله صادراتی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۶۰۸,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش اوره کیسه صادراتی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۶۲۳,۰۰۰,۰۰۰





صورت سود و زیان

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۳۳,۶۱۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۵۰ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۵.۴

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۳.۱

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	۶۷,۵۹۲,۴۳۲	۱۳۳,۸۰۸,۳۸۹	۱۴۶,۵۶۹,۷۲۴	۲۷۹,۶۶۹,۲۱۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۴,۵۵۶,۹۰۱)	(۵۵,۰۱۴,۷۲۱)	(۶۱,۳۱۴,۲۶۴)	(۱۲۳,۶۶۸,۰۳۹)
سود (زیان) ناخالص	۳۳,۰۳۵,۵۳۱	۷۸,۷۹۳,۶۶۸	۸۵,۲۵۵,۴۶۱	۱۵۶,۰۰۱,۱۷۴
سود (زیان) عملیاتی	۲۸,۹۰۴,۱۰۳	۷۲,۷۴۱,۶۵۱	۷۹,۴۷۲,۵۹۹	۱۴۲,۶۶۳,۰۳۹
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲۶,۱۹۷,۷۹۴	۶۵,۵۹۳,۵۳۶	۶۹,۵۱۱,۸۶۵	۱۳۳,۱۲۰,۹۰۵
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲۰,۵۴۲,۷۱۴	۶۲,۳۹۳,۸۲۳	۶۵,۴۶۶,۳۳۸	۱۰۴,۳۸۵,۳۰۴
سرمایه	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۹۴۰	۵,۸۹۳	۶,۱۸۳	۹,۸۵۹
حاشیه سود ناخالص	۴۹%	۵۹%	۵۸%	۵۶%
حاشیه سود عملیاتی	۳۰%	۴۷%	۴۵%	۳۷%
حاشیه سود خالص	۴۳%	۵۴%	۵۴%	۵۱%



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	
۱۱,۷۴۹	۱۱,۰۴۳	۱۰,۳۳۷	۹,۶۳۱	۸,۹۲۵	۸,۲۱۹	۳۶۰
۱۲,۹۱۷	۱۲,۱۵۲	۱۱,۳۸۸	۱۰,۶۲۴	۹,۸۵۹	۹,۰۹۵	۳۸۰
۱۴,۰۸۵	۱۳,۲۶۲	۱۲,۴۳۹	۱۱,۶۱۶	۱۰,۷۹۳	۹,۹۷۰	۴۰۰
۱۵,۲۵۳	۱۴,۳۷۱	۱۳,۴۹۰	۱۲,۶۰۹	۱۱,۷۲۷	۱۰,۸۴۶	۴۲۰
۱۶,۴۲۱	۱۵,۴۸۱	۱۴,۵۴۱	۱۳,۶۰۱	۱۲,۶۶۱	۱۱,۷۲۱	۴۴۰
۱۷,۵۸۹	۱۶,۵۹۰	۱۵,۵۹۲	۱۴,۵۹۳	۱۳,۵۹۵	۱۲,۵۹۷	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

