



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه

کرماشا

تیر ۱۴۰۵



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

آخرین سود تقسیمی ۵۰ درصد	قیمت فعلی ۲۶,۷۳۰ ریال
تعداد سهام ۲۰.۸۹۳ میلیارد	ارزش بازار ۵۵.۹ (م.ت)
درصد شناور ۲۶ درصد	سال مالی ۱۲/۲۹

ظرفیت اسمی

اوره ۶۶۰,۰۰۰ تن
آمونیاک ۳۹۶,۰۰۰ تن



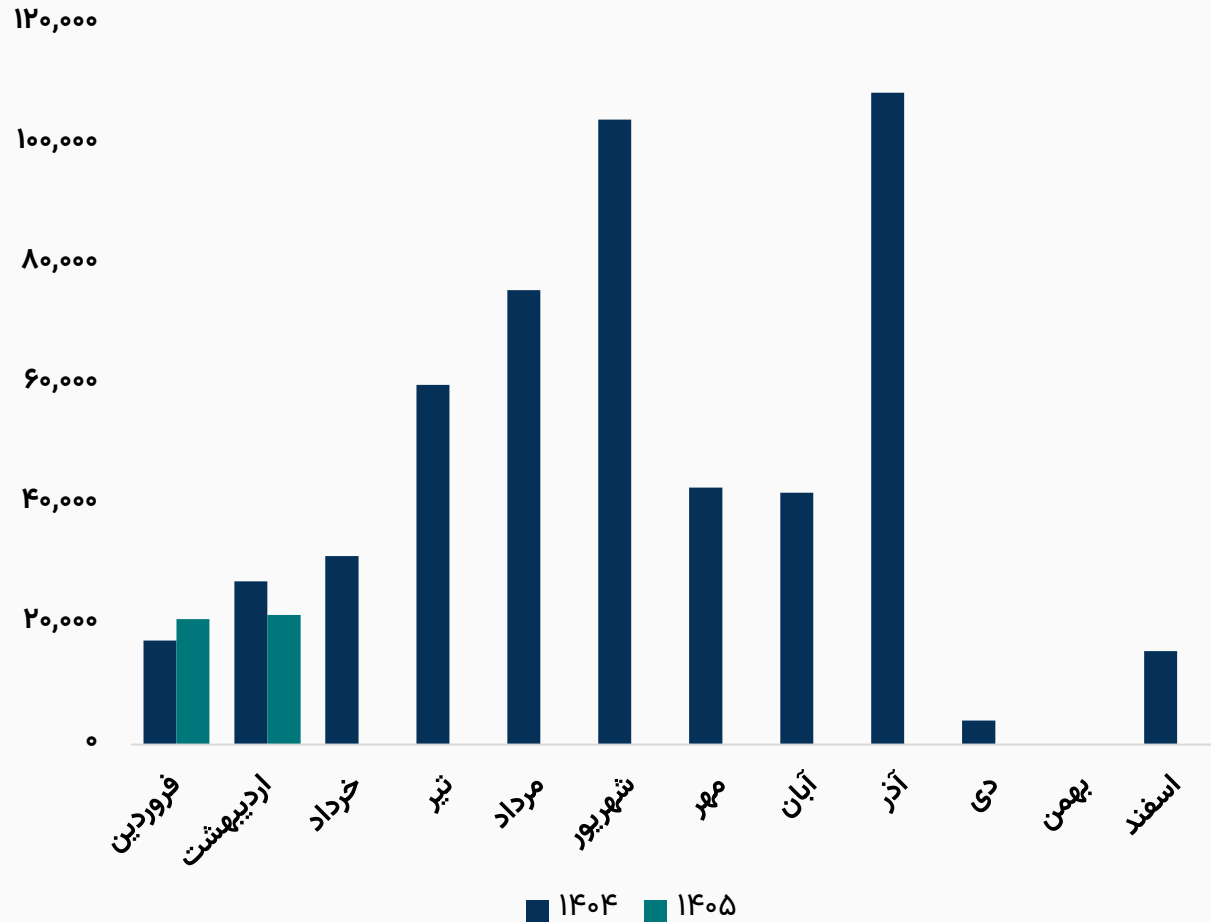
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام)	۴,۹۱۰,۶۲۶,۷۸۵	۴۶.۴%
شرکت گروه س.وت. 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%

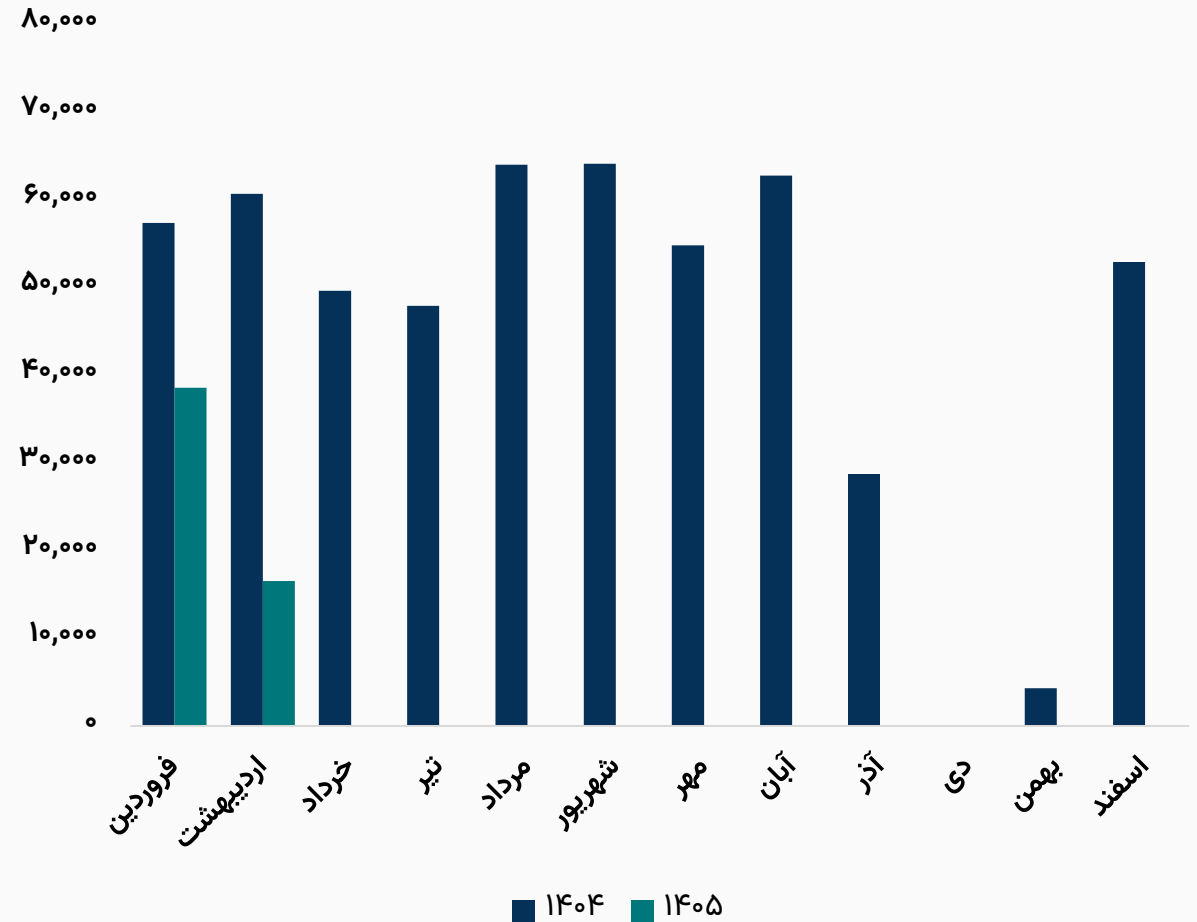


روند مقدار تولید و فروش

روند مقدار فروش اوره (تن)



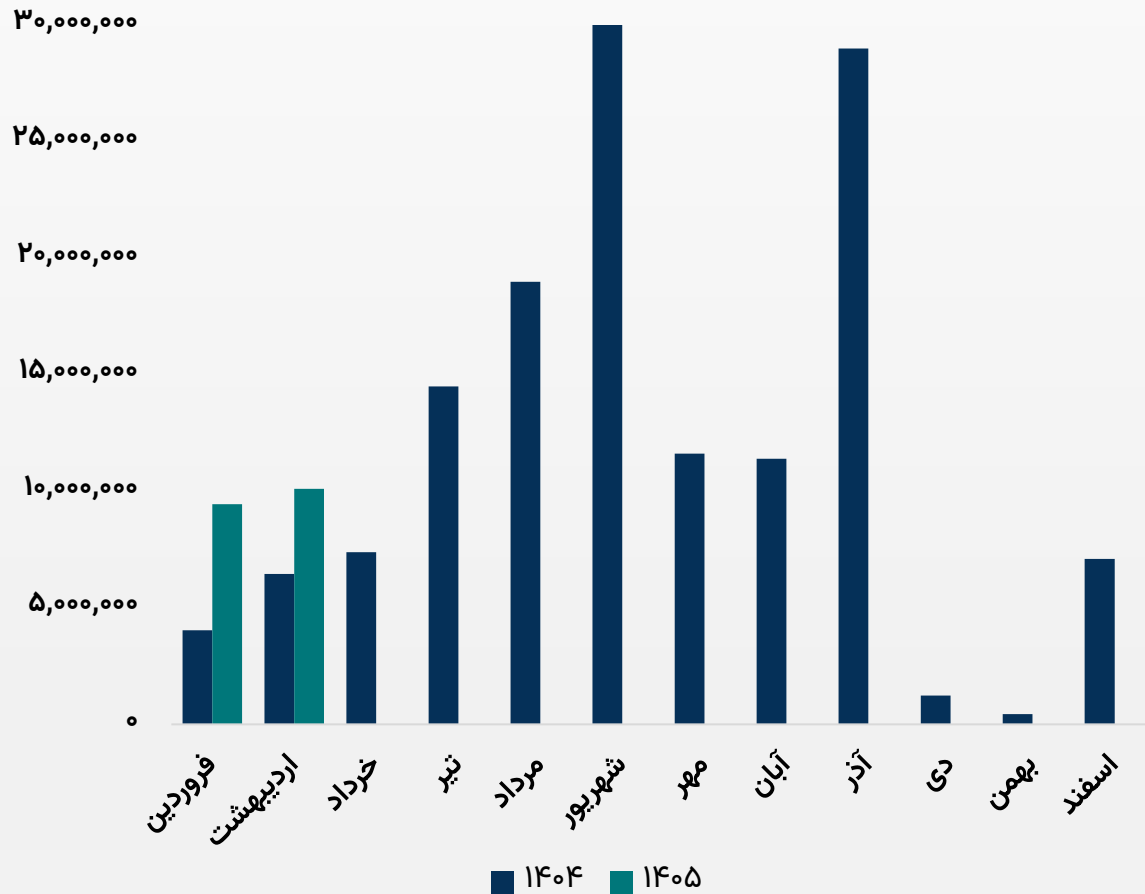
روند مقدار تولید اوره (تن)



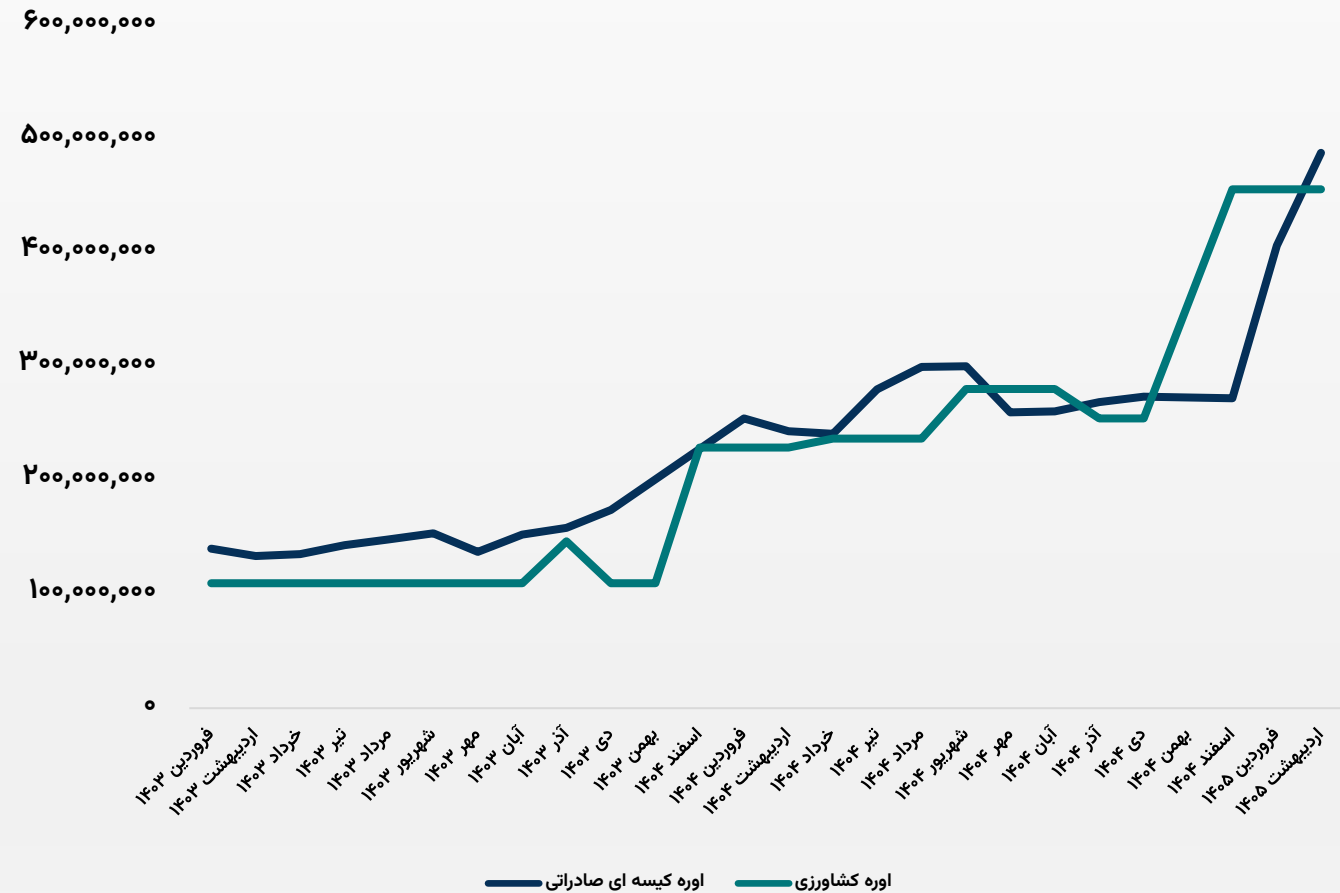


رند نرخ فروش و مبلغ فروش

رند مبلغ فروش (میلیون ریال)



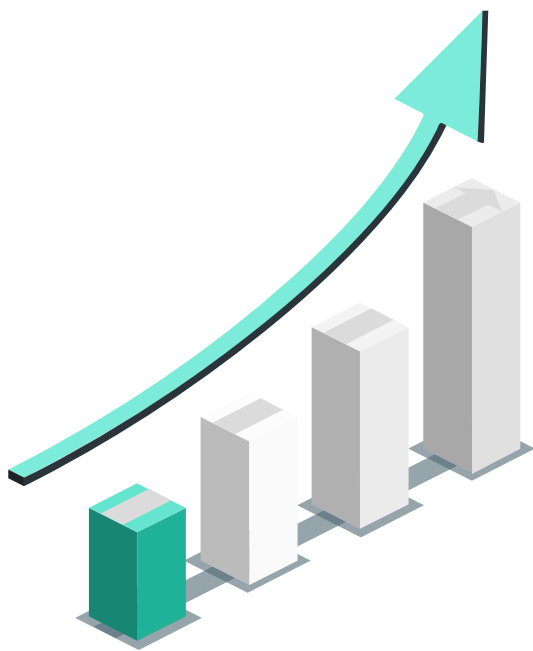
رند نرخ فروش (تن/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین نرخ دلار سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۲,۲۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۴۰%
نرخ گاز	سنت	۰.۱۶
نرخ اوره	دلار	۳۸۰
مقدار تولید کل محصولات شرکت سال مالی ۱۴۰۵	تن	۷۶۵,۰۰۰
نرخ فروش اوره فله صادراتی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۶۹۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش اوره کشاورزی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۳۹۱,۰۰۰,۰۰۰





صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۲
فروش	۶۷,۵۹۲,۴۳۲	۱۴۲,۷۰۰,۷۹۰	۲۹۴,۱۰۹,۵۸۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۴,۵۵۶,۹۰۱)	(۶۷,۵۰۷,۳۶۳)	(۱۳۴,۹۶۴,۳۲۵)
سود (زیان) ناخالص	۳۳,۰۳۵,۵۳۱	۷۵,۱۹۳,۴۲۷	۱۵۹,۱۴۵,۲۵۶
سود (زیان) عملیاتی	۳۵,۷۹۵,۳۸۵	۷۸,۵۷۱,۸۴۹	۱۴۹,۰۵۸,۲۰۸
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳۳,۰۸۹,۰۷۶	۶۵,۶۱۲,۸۸۲	۱۳۴,۵۸۷,۸۶۰
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲۷,۴۳۳,۹۹۶	۶۴,۰۶۳,۳۰۶	۱۱۹,۵۸۸,۱۳۳
سرمایه	۲۰,۸۹۲,۷۸۸	۲۰,۸۹۲,۷۸۸	۲۰,۸۹۲,۷۸۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۱۳	۳,۰۶۶	۵,۷۲۴
حاشیه سود ناخالص	۴۹%	۵۳%	۵۴%
حاشیه سود عملیاتی	۴۱%	۴۵%	۴۱%
حاشیه سود خالص	۵۳%	۵۵%	۵۱%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۲۶,۷۳۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۵۰ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۸.۷

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۴.۴



تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۵ بر اساس نرخ دلار و اوره					
۲,۸۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰
۶,۵۴۹	۵,۹۹۰	۵,۴۳۱	۴,۸۷۲	۴,۳۱۴	۳,۷۵۵
۷,۶۳۳	۶,۹۹۶	۶,۳۶۰	۵,۷۲۴	۵,۰۸۸	۴,۴۵۱
۸,۷۱۶	۸,۰۰۳	۷,۲۸۹	۶,۵۷۵	۵,۸۶۲	۵,۱۴۸
۹,۸۰۰	۹,۰۰۹	۸,۲۱۸	۷,۴۲۷	۶,۶۳۶	۵,۸۴۵
۱۰,۸۸۴	۱۰,۰۱۵	۹,۱۴۷	۸,۲۷۹	۷,۴۱۰	۶,۵۴۲
۱۱,۹۶۸	۱۱,۰۲۲	۱۰,۰۷۶	۹,۱۳۰	۸,۱۸۴	۷,۲۳۸
					۳۵۰
					۳۸۰
					۴۱۰
					۴۴۰
					۴۷۰
					۵۰۰





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



۰۲۱۸۸۶۵۰۸۱۶



<https://t.me/sorincapital>



@SorinhelP



تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، خیابان سی و یکم، پلاک ۱۹، واحد ۱، کد پستی ۱۵۱۶۶۵۸۴۱۱