

شرکت پتروشیمی خراسان  
Khorasan Petrochemical Co.



بررسی شرکت پتروشیمی خراسان

واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام  
کارشناس تحلیل: افسانه قاسمی



شرکت کارگزاری خبرگان سهام  
Khobregan Saham Brokerage

الله اعلم

# ما خبرگان بازار هستیم.



۵	معرفی شرکت پتروشیمی خراسان
۶	وضعیت تابلو
۷	نسبت های مالی
۸	مقایسه فروش و بهای تمام شده
۹	مقایسه سود خالص عملیاتی و ناخالص
۱۰	نمودار حاشیه سود
۱۱	مفروضات
۱۲	سود و زیان
۱۳	نتیجه گیری
۱۴	تحلیل حساسیت





## شرکت پتروشیمی خراسان



شرکت پتروشیمی خراسان در تاریخ ۱۳۶۹/۰۴/۰۷ تاسیس شد. این شرکت با تولید محصولات همچون، آمونیاک اوره و کریستال ملامین بخشی از نیاز کشاورزی و صنایع و بازارهای داخل و خارج کشور را تامین می کند. سهام شرکت در سال ۹۱ بانماد «خراسان» در بازار دوم فرابورس اوراق بهادار درج شد.

این شرکت اقدامات لازم برای بازاریابی، فروش واردات و صادرات محصولات را انجام می دهد. شرکت پتروشیمی خراسان دارای جایگاهی مناسب در بازار اوره و کریستال ملامین صنعت پتروشیمی است.

بازار محصول اوره در داخل کشور عمدتاً شرکت خدمات حمایتی کشاورزی است سایر مشتریان از طریق بورس کالا محصولات این شرکت را خریداری میکنند در بازارهای خارجی نیز کشورهای افغانستان، عراق، هندوستان، جنوب و جنوب شرق آسیا، جنوب و شرق آفریقا، اروپا، ترکیه ..... از مشتریان اوره این شرکت هستند. محصول کریستال ملامین در کشورهای هند، اروپا، ترکیه ..... و آمونیاک نیز در کشورهای ترکیه و عراق دارای بازار فروش است.

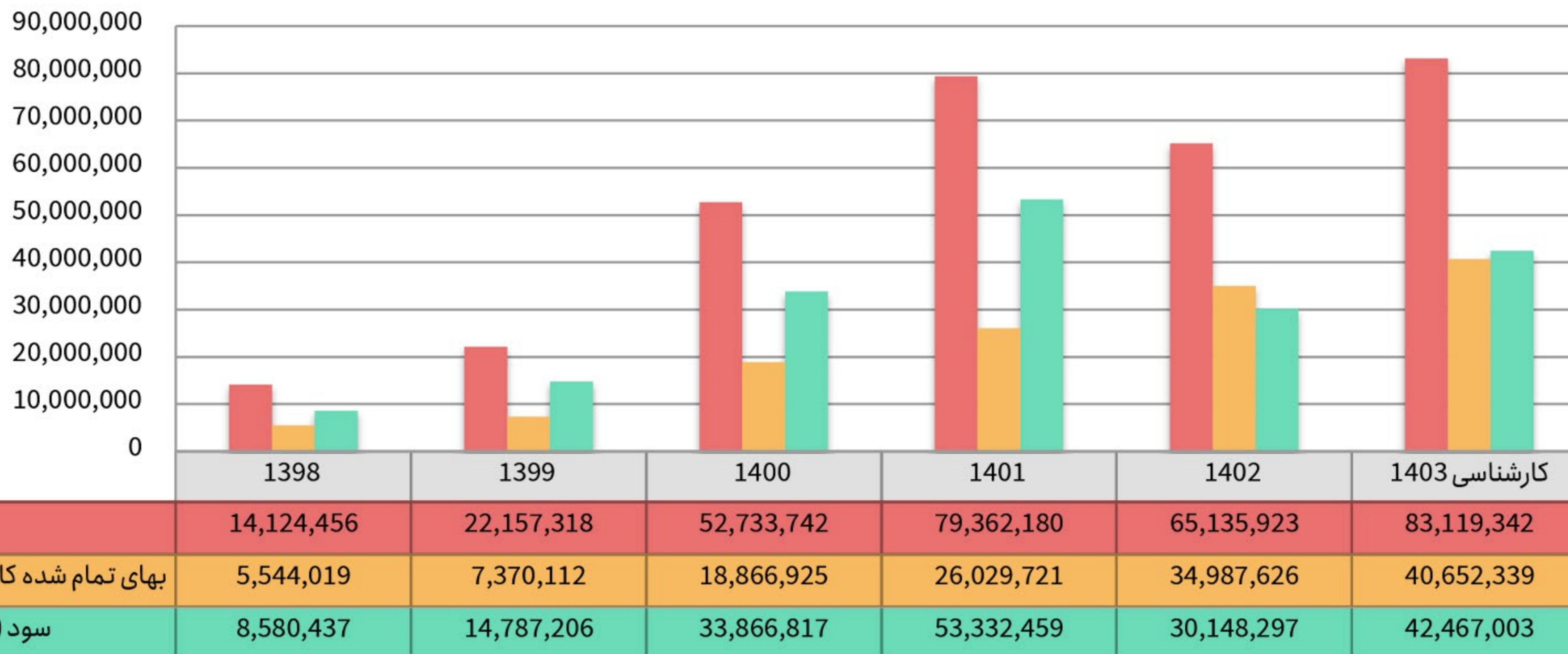


تاریخ تاسیس	۱۷/۰۴/۱۳۶۹	بازار اصلی فروش	داخلی و صادراتی
محل ثبت	تهران	ظرفیت اسمی تولید	۹۱۸,۰۰۰
فعالیت اصلی	تولید امونیاک اوره کرسنال ملانین	ظرفیت عملی تولید	۹۱۸,۰۰۰
آخرین افزایش سرمایه	۲۸/۱۰/۱۳۸۴ - آورده	ماده اولیه	گاز
تعداد سهام	۱,۷۸۹,۹۱۲,۰۰۰	P/E سهم	۷.۷۲
سهامدار اصلی	تاپیکو	P/E گروه	۷.۸۴
ارزش بازار	۱۹'۷۶ همت	ارزش دفتری هر سهم	۲۳,۵۸۱
آخرین قیمت	۱۱,۰۵۰	سود (زیان) انباشته به ازای هر سهم	۲۲,۵۱۳
سال مالی	۲۹/۱۲	بازدهی یک ماهه	-۱.۳۸
شناوری سهم	۷ درصد	بازدهی ۳ ماهه	-۱۱.۴۷
حجم مبنا	۷۱۵,۶۹۵	بازدهی یک ساله	-۱۸.۶۵
بتای ۳۶ ماهه	۰.۸۴	میانگین حجم معاملات یک ماهه	۴۳,۷۲۳

## وضعیت تابلو پتروشیمی خراسان

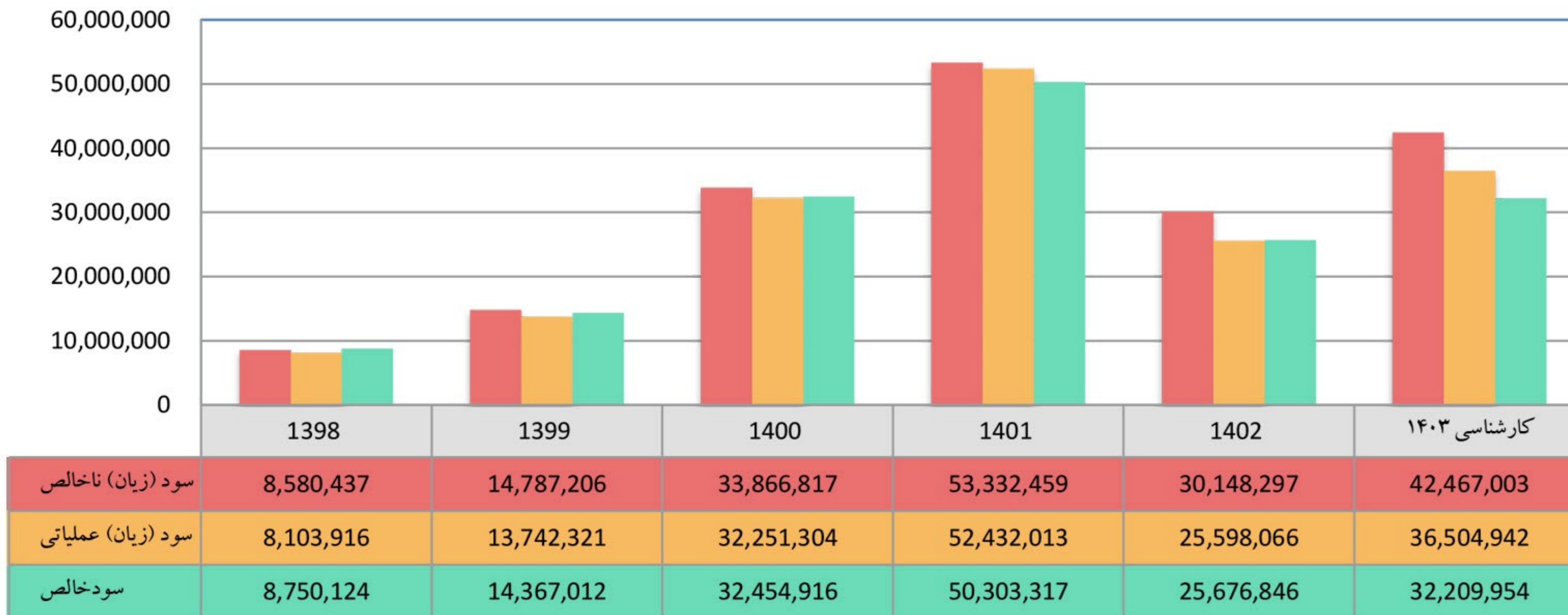
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	شرح	
۲.۲۹۶	۷.۷۹۸	۱۰.۲۱۵	۵.۷۹۶	۸.۷۴۷	نسبت جاری	نسبتهای نقدینگی
۲.۱۷۱	۷.۵۲۳	۹.۲۵۸	۵.۴۱۹	۷.۹۲۳	نسبت آنی	
۳۴,۷۵۰,۰۰۵	۶۲,۶۸۵,۰۹۰	۳۸,۳۳۳,۷۲۷	۱۶,۳۴۴,۵۶۷	۱۰,۱۹۳,۵۴۳	سرمایه در گردش	نسبتهای سرمایه در گردش
%۸۷.۰	%۹۵.۳	%۹۳.۱	%۸۷.۱	%۸۵.۰	نسبت دارایی جاری به کل دارایی	
%۲۳.۷	%۵۰.۳	%۴۲.۱	%۵۰.۲	%۶۸.۷	نسبت وجه نقد و سرمایه گذاری ها به دارایی جاری	
%۷۰.۸	%۴۶.۱	%۴۸.۵	%۴۳.۳	%۲۱.۹	نسبت مطالبات به دارایی جاری	
%۵.۵	%۳.۵	%۹.۴	%۶.۵	%۹.۴	نسبت موجودی کالا و پیش پرداخت به دارایی جاری	
۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	نسبت پوشش بهره	نسبت اهرمی
۱۳.۶۸	۸.۷۵	۷.۸۹	۶.۹۸	۵.۴۱	گردش موجودی کالا	نسبت های کارایی
۱.۷۰	۲.۹۵	۳.۶۲	۴.۰۱	۵.۶۱	گردش حسابهای دریافتی	
۰.۸۹	۱.۳۱	۱.۵۴	۱.۲۲	۱.۰۴	گردش داراییها	
۱۰.۲۳	۲۳.۷۰	۱۷.۴۲	۸.۹۴	۶.۹۵	گردش داراییهای ثابت	
%۳۵.۰	%۸۶.۶	%۹۴.۴	%۷۵.۹	%۵۹.۸	بازده عملیاتی داراییها	نسبتهای بازدهی
%۳۵.۱	%۸۳.۱	%۹۵.۰	%۷۹.۳	%۶۴.۶	بازده خالص داراییها	
%۴۸.۰	%۹۵.۷	%۱۱۰.۸	%۹۶.۱	%۷۵.۷	بازده حقوق صاحبان سهام	
%۴۶.۳	%۶۷.۲	%۶۴.۲	%۶۶.۷	%۶۰.۷	سود ناخالص به فروش	نسبتهای سودآوری
%۳۹.۳	%۶۶.۱	%۶۱.۲	%۶۲.۰	%۵۷.۴	سود عملیاتی به فروش	
%۳۹.۴	%۶۳.۴	%۶۱.۵	%۶۴.۸	%۶۲.۰	سود خالص به فروش	

## نسبتهای مالی پتروشیمی خراسان



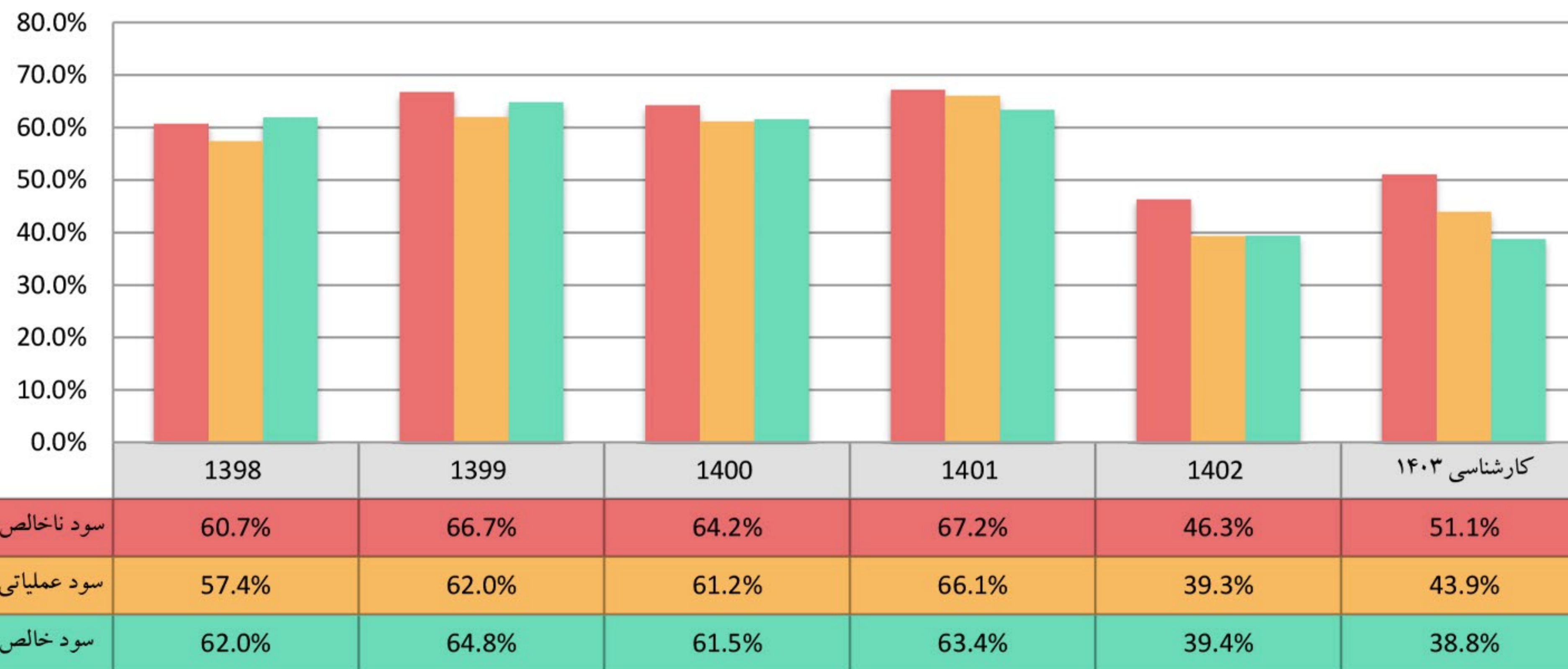
مقایسه فروش و بهای تمام شده پتروشیمی خراسان





## مقایسه سود خالص عملیاتی و ناخالص پتروشیمی خراسان





## نمودار حاشیه سود پتروشیمی خراسان



## مفروضات پتروشیمی خراسان

شرح	واحد	کارشناسی ۱۴۰۳
مقدار فروش	تن	۵۴۴,۰۱۷
دلار	ریال	۴۸۰,۰۰۰
نرخ اوره صادراتی	دلار	۳۲۰
نرخ اوره حمایتی	ریال	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ ملامین	دلار	۹۹۰
تورم	درصد	%۴۰
دستمزد	درصد	%۲۵
نرخ گاز خوراک	دلار	۰.۱۵
ضریب گاز سوخت	درصد	%۶۰

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱۴,۱۲۴,۴۵۶	۲۲,۱۵۷,۳۱۸	۵۲,۷۳۳,۷۴۲	۷۹,۳۶۲,۱۸۰	۶۵,۱۳۵,۹۲۳	۸۳,۱۱۹,۳۴۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۵۴۴,۰۱۹)	(۷,۳۷۰,۱۱۲)	(۱۸,۸۶۶,۹۲۵)	(۲۶,۰۲۹,۷۲۱)	(۳۴,۹۸۷,۶۲۶)	(۴۰,۶۵۲,۳۳۹)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	۸,۵۸۰,۴۳۷	۱۴,۷۸۷,۲۰۶	۳۳,۸۶۶,۸۱۷	۵۳,۳۳۲,۴۵۹	۳۰,۱۴۸,۲۹۷	۴۲,۴۶۷,۰۰۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۸۱۱,۱۰۸)	(۱,۲۱۲,۹۸۱)	(۲,۰۸۸,۷۵۴)	(۲,۶۹۲,۸۱۲)	(۴,۷۹۱,۳۳۱)	(۶,۲۹۸,۳۵۸)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۳۴,۵۸۷	۱۶۸,۰۹۶	۴۷۳,۱۸۹	۱,۷۹۲,۳۶۶	۲۴۱,۱۰۰	۳۳۶,۲۹۷
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	۸,۱۰۳,۹۱۶	۱۳,۷۴۲,۳۲۱	۳۲,۲۵۱,۳۰۴	۵۲,۴۳۲,۰۱۳	۲۵,۵۹۸,۰۶۶	۳۶,۵۰۴,۹۴۲
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	(۶,۵۳۷,۵۳۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۰۷۳,۰۹۰	۱,۴۷۰,۱۵۳	۲,۴۳۱,۱۳۳	۳,۹۸۹,۹۹۶	۵,۳۰۵,۹۹۸	۸,۲۶۳,۹۹۰
<b>سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات</b>	۹,۱۷۷,۰۰۶	۱۵,۲۱۲,۴۷۴	۳۴,۶۸۲,۴۳۷	۵۶,۴۲۲,۰۰۹	۳۰,۹۰۴,۰۶۴	۳۸,۲۳۱,۴۱۰
مالیات	(۴۲۶,۸۸۲)	(۸۴۵,۴۶۲)	(۲,۲۲۷,۵۴۱)	(۶,۱۱۸,۶۹۲)	(۵,۲۲۷,۲۱۸)	(۶,۰۲۱,۴۵۶)
<b>سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم</b>	۸,۷۵۰,۱۲۴	۱۴,۳۶۷,۰۱۲	۳۲,۴۵۴,۹۱۶	۵۰,۳۰۳,۳۱۷	۲۵,۶۷۶,۸۴۶	۳۲,۲۰۹,۹۵۴
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
<b>سود (زیان) خالص</b>	۸,۷۵۰,۱۲۴	۱۴,۳۶۷,۰۱۲	۳۲,۴۵۴,۹۱۶	۵۰,۳۰۳,۳۱۷	۲۵,۶۷۶,۸۴۶	۳۲,۲۰۹,۹۵۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴,۸۸۹	۸,۰۲۷	۱۸,۱۳۲	۲۸,۱۰۴	۱۴,۳۴۵	۱۷,۹۹۵
<b>سرمایه</b>	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲

## سود و زیان پتروشیمی خراسان



خراسان	نماد
محصولات شیمیایی	صنعت
۱۹'۸۵ همت	ارزش بازار
۷ درصد	شناوری
۱۴۳۴۵	EPS TTM
۱۷,۹۹۵	EPS FW
۵.۹۲	P/E <sub>FW</sub>

## نتیجه‌گیری

### بررسی پتروشیمی خراسان

مقدار تولید و فروش در تحلیل ۱۴۰۳ برابر مقدار تولید و فروش بودجه شرکت در نظر گرفته شده است. نرخ فروش اوره صادراتی ۳۲۰ دلار و نرخ گاز خوراک ۱۵ سنت و بقیه مفروضات مطابق جدول مفروضات در نظر گرفته شده است. با فرض موارد فوق سود ۱۸۰۰ تومانی محقق شده و P/E برآوردی سهم برابر ۵'۹۲ می باشد.



## تحلیل حساسیت بررسی پتروشیمی خراسان

دلار (ریال)

۵۰۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۱۷,۹۹۵	مجموعه - اوره
۱۵,۴۶۵	۱۵,۳۲۴	۱۵,۰۴۳	۱۴,۷۶۳	۱۴,۴۸۲	۱۴,۲۰۱	۱۳,۹۲۰	۲۸۰	
۱۶,۱۹۷	۱۶,۰۴۲	۱۵,۷۳۲	۱۵,۴۲۲	۱۵,۱۱۱	۱۴,۸۰۱	۱۴,۴۹۱	۲۹۰	
۱۶,۹۲۹	۱۶,۷۵۹	۱۶,۴۲۰	۱۶,۰۸۰	۱۵,۷۴۱	۱۵,۴۰۲	۱۵,۰۶۲	۳۰۰	
۱۷,۶۶۱	۱۷,۴۷۷	۱۷,۱۰۸	۱۶,۷۳۹	۱۶,۳۷۱	۱۶,۰۰۲	۱۵,۶۳۳	۳۱۰	
۱۸,۳۹۳	۱۸,۱۹۴	۱۷,۷۹۶	۱۷,۳۹۸	۱۷,۰۰۰	۱۶,۶۰۲	۱۶,۲۰۴	۳۲۰	
۱۹,۱۲۵	۱۸,۹۱۲	۱۸,۴۸۴	۱۸,۰۵۷	۱۷,۶۳۰	۱۷,۲۰۳	۱۶,۷۷۵	۳۳۰	





شرکت کارگزاری **خبرگان سهام**  
**Khobregan Saham** Brokerage

 021 **42382**

 [Khobregan.com](http://Khobregan.com)

 [Khobregan\\_Saham](https://t.me/Khobregan_Saham)

 [KhobreganSaham](https://www.instagram.com/KhobreganSaham)