

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی کرمانشاه (کرماشا)

۱۴۰۱/۱۲/۱۴

اطلاعات کلی شرکت		اطلاعات سود هر سهم شرکت	
سرمایه ثبت شده - میلیون ریال	۳,۵۲۹,۲۰۰	EPS واقعی سال ۱۴۰۰ - ریال	۱۱,۱۳۰
ارزش بازار هر سهم - ریال	۶۴,۴۶۰	EPS واقعی نه ماهه ۱۴۰۱ - ریال	۱۱,۱۶۰
P/E _{ttm} شرکت	۳.۸۲	EPSttm شرکت - ریال	۱۶,۸۶۰
P/E کارشناسی ۱۴۰۱	۳.۸۱	EPS کارشناسی ۱۴۰۱ - ریال	۱۶,۹۰۱
P/E کارشناسی ۱۴۰۲	۴.۹۴	EPS کارشناسی ۱۴۰۲ - ریال	۱۳,۰۴۰

مفروضات				
شرح	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی نه ماهه ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰
محصولات	(یک ماهه)			
نرخ اوره داخلی _ تن / ریال	۱۰۴,۵۴۰,۶۸۰	۹۰,۰۸۸,۶۳۱	۱۱۳,۴۲۲,۰۷۸	۷۶,۲۲۱,۸۰۸
نرخ اوره صادراتی _ تن / ریال	۱۲۷,۷۳۳,۲۷۰	۱۱۰,۰۷۵,۰۰۰	۱۳۸,۵۸۵,۰۲۶	۱۰۲,۳۱۳,۳۳۹
مواد اولیه	(سه ماهه)			
گاز طبیعی _ مترمکعب/ ریال	۷۰,۰۰۰	۵۲,۹۵۵	۵۰,۰۰۰	۵۱,۹۸۶

* مقدار فروش کارشناسی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ برابر با واقعی ۱۴۰۰ در نظر گرفته شد.

* نرخ فروش کارشناسی برای اسفند ماه ۱۴۰۱ براساس آخرین نرخ‌های فروش و آخرین نرخ جهانی اوره (۳۵۰ دلار) و دلار ۳۷ هزار تومانی لحاظ شده است.

* نرخ فروش کارشناسی برای سال ۱۴۰۲ براساس اوره ۴۰۰ دلاری و دلار ۴۰ هزار تومانی محاسبه شده است. در جدول تحلیل حساسیت تاثیر تغییر نرخ اوره و دلار بر سودآوری شرکت نشان داده شده است.

* حدود ۵۸% از مبلغ فروش کارشناسی مربوط به اوره صادراتی، ۴۰% اوره داخلی و الباقی آمونیاک می‌باشد.

* با توجه به آخرین ابلاغ معاونت برنامه‌ریزی وزارت نفت، قیمت گاز خوراک برای سال ۱۴۰۱ حدود ۵,۰۰۰ تومان فرض شد. همچنین با توجه به بودجه سال ۱۴۰۲، نرخ گاز خوراک برای این سال ۷,۰۰۰ تومان در نظر گرفته شد. با توجه به پایین بودن قیمت گاز جهانی و نیز احتمال تغییر این نرخ در بودجه سال آینده، تاثیر تغییر نرخ گاز بر سودآوری شرکت در جدول تحلیل حساسیت نشان داده شده است.

* در سال مالی ۱۴۰۱ با توجه به صورت مالی ۹ ماهه و عملکرد دی و بهمن ماه، کارشناسی فروش برای یک ماه و بهای تمام شده، برای ۳ ماه سال محاسبه گردید. همچنین در کارشناسی ۱۴۰۲، فروش و بهای تمام شده برای ۱۲ ماه سال محاسبه گردید.

صورت سود و زیان				
شرح	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی نه ماهه ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰
فروش	۸۰,۸۶۲,۷۴۴	۸۴,۶۴۵,۴۰۰	۵۶,۷۷۲,۴۹۳	۶۱,۱۱۴,۶۳۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۰,۷۳۴,۰۳۸)	(۲۴,۸۹۴,۰۱۱)	(۱۶,۲۶۱,۲۲۸)	(۲۱,۴۵۵,۳۰۱)
سود (زیان) ناخالص	۵۰,۱۲۸,۷۰۶	۵۹,۷۵۱,۳۹۰	۴۰,۵۱۱,۲۶۵	۳۹,۶۵۹,۳۳۶
حاشیه سود ناخالص (%)	۶۲%	۷۱%	۷۱%	۶۵%
خالص درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	(۳,۸۴۶,۷۰۸)	۱۱۴,۳۶۶	(۹۳۱,۵۶۳)	(۱,۸۷۹,۵۸۹)
سود (زیان) عملیاتی	۴۶,۲۸۱,۹۹۹	۵۹,۸۶۵,۷۵۵	۳۹,۵۷۹,۷۰۲	۳۷,۷۷۹,۷۴۷
حاشیه سود عملیاتی (%)	۵۷%	۷۱%	۷۰%	۶۲%
خالص درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۲۶۲,۶۹۸)	(۲۱۷,۲۱۵)	(۱۹۲,۴۱۰)	(۱,۲۴۱,۵۴۹)
مالیات	-	-	-	۲,۷۴۳,۰۶۳
سود (زیان) خالص	۴۶,۰۱۹,۳۰۰	۵۹,۶۴۸,۵۴۰	۳۹,۳۸۷,۲۹۲	۳۹,۲۸۱,۲۶۱
حاشیه سود خالص (%)	۵۷%	۷۰%	۶۹%	۶۴%
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۱۳,۰۴۰	۱۶,۹۰۱	۱۱,۱۶۰	۱۱,۱۳۰
سود (زیان) عملیاتی هر سهم- ریال	۱۳,۱۱۴	۱۶,۹۶۳	۱۱,۲۱۵	۱۰,۷۰۵

تحلیل حساسیت ۱- کارشناسی ۱۴۰۲										
دلار- ریال										سود هر سهم (ریال)
۳۶۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	اوره- دلار
۱۵,۸۲۹	۱۶,۵۵۹	۱۷,۲۸۹	۱۸,۰۱۹	۱۸,۷۴۹	۱۹,۴۷۹	۲۰,۲۱۰	۲۰,۹۴۰	۲۱,۶۷۰	۲۲,۴۰۰	
۱۴,۸۰۱	۱۵,۵۰۳	۱۶,۲۰۴	۱۶,۹۰۶	۱۷,۶۰۷	۱۸,۳۰۹	۱۹,۰۱۰	۱۹,۷۱۲	۲۰,۴۱۳	۲۱,۱۱۵	
۱۳,۷۷۴	۱۴,۴۴۷	۱۵,۱۲۰	۱۵,۷۹۳	۱۶,۴۶۵	۱۷,۱۳۸	۱۷,۸۱۱	۱۸,۴۸۴	۱۹,۱۵۷	۱۹,۸۳۰	
۱۲,۷۴۶	۱۳,۳۹۰	۱۴,۰۳۵	۱۴,۶۷۹	۱۵,۳۲۴	۱۵,۹۶۸	۱۶,۶۱۲	۱۷,۲۵۷	۱۷,۹۰۱	۱۸,۵۴۵	
۱۱,۷۱۸	۱۲,۳۳۴	۱۲,۹۵۰	۱۳,۵۶۶	۱۴,۱۸۲	۱۴,۷۹۷	۱۵,۴۱۳	۱۶,۰۲۹	۱۶,۶۴۵	۱۷,۲۶۱	
۱۰,۶۹۰	۱۱,۲۷۸	۱۱,۸۶۵	۱۲,۴۵۲	۱۳,۰۴۰	۱۳,۶۲۷	۱۴,۲۱۴	۱۴,۸۰۱	۱۵,۳۸۹	۱۵,۹۷۶	
۹,۶۶۳	۱۰,۲۲۱	۱۰,۷۸۰	۱۱,۳۳۹	۱۱,۸۹۸	۱۲,۴۵۶	۱۳,۰۱۵	۱۳,۵۷۴	۱۴,۱۳۳	۱۴,۶۹۱	
۸,۶۳۵	۹,۱۶۵	۹,۶۹۵	۱۰,۲۲۵	۱۰,۷۵۶	۱۱,۲۸۶	۱۱,۸۱۶	۱۲,۳۴۶	۱۲,۸۷۶	۱۳,۴۰۷	
۷,۶۰۷	۸,۱۰۹	۸,۶۱۰	۹,۱۱۲	۹,۶۱۴	۱۰,۱۱۵	۱۰,۶۱۷	۱۱,۱۱۹	۱۱,۶۲۰	۱۲,۱۲۲	
۶,۵۷۹	۷,۰۵۲	۷,۵۲۶	۷,۹۹۹	۸,۴۷۲	۸,۹۴۵	۹,۴۱۸	۹,۸۹۱	۱۰,۳۶۴	۱۰,۸۳۷	
۵,۵۵۲	۵,۹۹۶	۶,۴۴۱	۶,۸۸۵	۷,۳۳۰	۷,۷۷۴	۸,۲۱۹	۸,۶۶۳	۹,۱۰۸	۹,۵۵۲	

تحلیل حساسیت ۲- کارشناسی ۱۴۰۲										
دلار- ریال										سود هر سهم (ریال)
۳۶۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	گاز- ریال
۱۴,۵۸۰	۱۵,۱۶۷	۱۵,۷۵۴	۱۶,۳۴۱	۱۶,۹۲۹	۱۷,۵۱۶	۱۸,۱۰۳	۱۸,۶۹۱	۱۹,۲۷۸	۱۹,۸۶۵	
۱۴,۱۴۷	۱۴,۷۳۵	۱۵,۳۲۲	۱۵,۹۰۹	۱۶,۴۹۷	۱۷,۰۸۴	۱۷,۶۷۱	۱۸,۲۵۸	۱۸,۸۴۶	۱۹,۴۳۳	
۱۳,۷۱۵	۱۴,۳۰۳	۱۴,۸۹۰	۱۵,۴۷۷	۱۶,۰۶۴	۱۶,۶۵۲	۱۷,۲۳۹	۱۷,۸۲۶	۱۸,۴۱۴	۱۹,۰۰۱	
۱۳,۲۸۳	۱۳,۸۷۰	۱۴,۴۵۸	۱۵,۰۴۵	۱۵,۶۳۲	۱۶,۲۲۰	۱۶,۸۰۷	۱۷,۳۹۴	۱۷,۹۸۲	۱۸,۵۶۹	
۱۲,۸۵۱	۱۳,۴۳۸	۱۴,۰۲۶	۱۴,۶۱۳	۱۵,۲۰۰	۱۵,۷۸۸	۱۶,۳۷۵	۱۶,۹۶۲	۱۷,۵۴۹	۱۸,۱۳۷	
۱۲,۴۱۹	۱۳,۰۰۶	۱۳,۵۹۳	۱۴,۱۸۱	۱۴,۷۶۸	۱۵,۳۵۵	۱۵,۹۴۳	۱۶,۵۳۰	۱۷,۱۱۷	۱۷,۷۰۵	
۱۱,۹۸۷	۱۲,۵۷۴	۱۳,۱۶۱	۱۳,۷۴۹	۱۴,۳۳۶	۱۴,۹۲۳	۱۵,۵۱۱	۱۶,۰۹۸	۱۶,۶۸۵	۱۷,۲۷۲	
۱۱,۵۵۵	۱۲,۱۴۲	۱۲,۷۲۹	۱۳,۳۱۷	۱۳,۹۰۴	۱۴,۴۹۱	۱۵,۰۷۸	۱۵,۶۶۶	۱۶,۲۵۳	۱۶,۸۴۰	
۱۱,۱۲۳	۱۱,۷۱۰	۱۲,۲۹۷	۱۲,۸۸۴	۱۳,۴۷۲	۱۴,۰۵۹	۱۴,۶۴۶	۱۵,۲۳۴	۱۵,۸۲۱	۱۶,۴۰۸	
۱۰,۶۹۰	۱۱,۲۷۸	۱۱,۸۶۵	۱۲,۴۵۲	۱۳,۰۴۰	۱۳,۶۲۷	۱۴,۲۱۴	۱۴,۸۰۱	۱۵,۳۸۹	۱۵,۹۷۶	

* با توجه به کاهش شدید قیمت جهانی گاز و واگذاری قیمت‌گذاری آن به دولت، پیش‌بینی می‌شود نرخ گاز حداکثر حدود ۶,۰۰۰ تومان در نظر گرفته شود. با این نرخ، سود هر سهم حدود ۱,۳۹۰ تومان خواهد بود.



kharazmibroker



۰۲۱-۶۱۹۱۴۰۰۰

کارگزاری آینده نگر خوارزمی

