



شرکت پتروشیمی خارک  
K.P.C

بررسی شرکت پتروشیمی خارک

واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام کارشناس تحلیل: مهدی مالکی

مدیر پتروشیمی خارک



شرکت کارگزاری خبرگان سهام  
Khobregan Saham Brokerage



الله اعلم

۵	وضعیت تابلو
۶	مقدار فروش
۷	مبلغ فروش
۸	نرخ فروش
۹	مقایسه سود خالص، عملیاتی و ناخالص
۱۰	نمودار حاشیه سود
۱۱	سرمایه و ترکیب سهامداران
۱۲	نسبت های مالی
۱۳	مفروضات
۱۴	بهای تمام شده
۱۵	صورت سود و زیان
۱۶	تحلیل حساسیت
۱۷	درصد تقسیم سود
۱۸	تحلیل



ما خبرگان بازار هستیم.





شرکت پتروشیمی خارک  
K.P.C



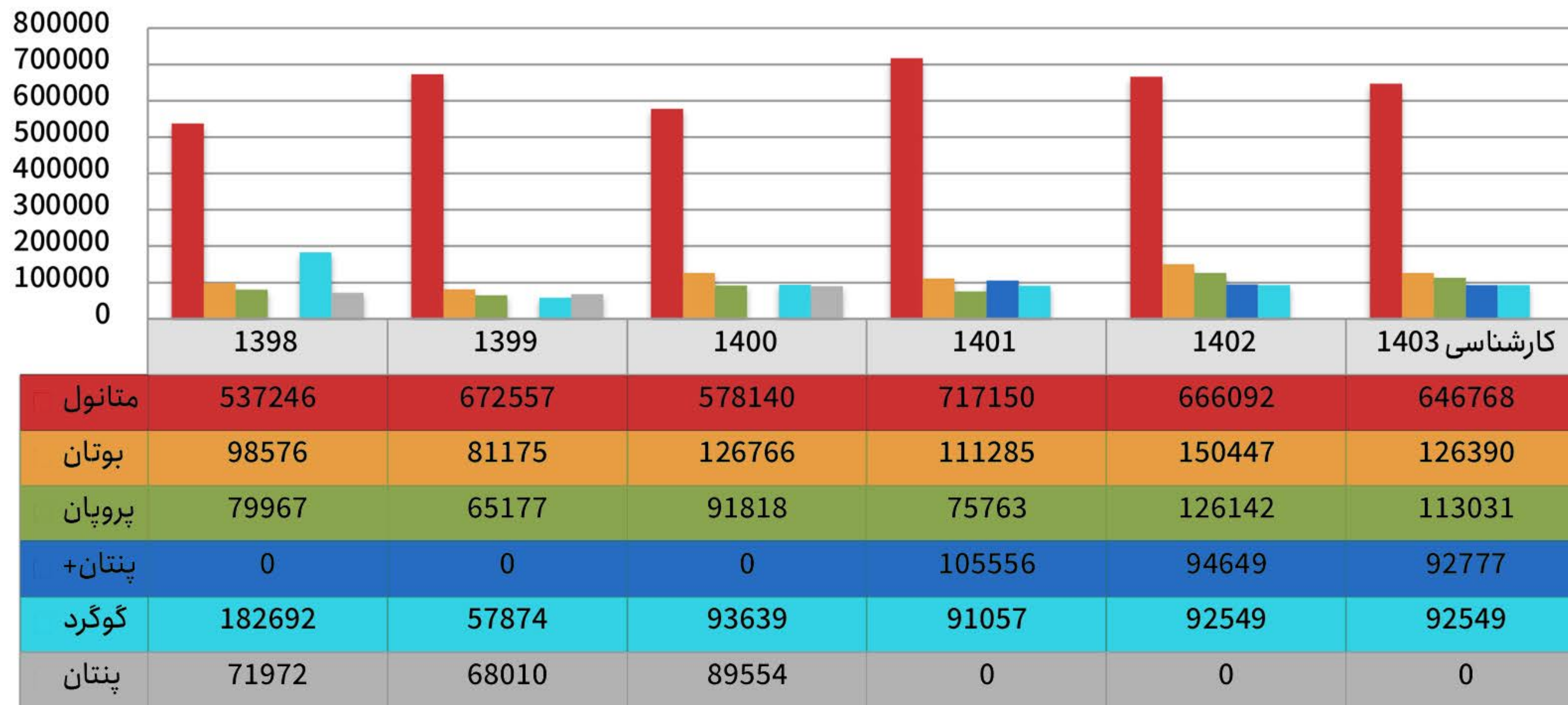


صادراتی	بازار اصلی فروش	۱۳۴۶	تاریخ تاسیس
۱,۱۳۵,۰۰۰	ظرفیت اسمی تولید	تهران	محل ثبت
۱,۱۳۳,۵۵۹	ظرفیت عملی تولید	تولید متانول، پروپان و بوتان	فعالیت اصلی
گاز ترش	ماده اولیه	۶/۱۳۹۸	آخرین افزایش سرمایه
۸.۸	P/E سهم	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۷.۴۲	P/E گروه	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (سهامی عام)	سهامدار اصلی
۷,۷۲۳	ارزش دفتری هر سهم	۲۷'۴ همت	ارزش بازار
۶۷۵۰	سود (زیان) انباشته به ازای هر سهم	۴۴۸۱۰	آخرین قیمت
-۳.۴۰%	بازدهی یک ماهه	۲۹-۱۲	سال مالی
۰.۷%	بازدهی ۳ ماهه	۹.۱%	شناوری سهم
-۷.۴۰%	بازدهی یک ساله	۲,۱۸۶,۰۰۰	حجم مبنا
۴۹۱,۸۷۳	میانگین حجم معاملات یک ماهه	۱.۱	بتای ۳۶ ماهه

## وضعیت تابلو پتروشیمی خارک

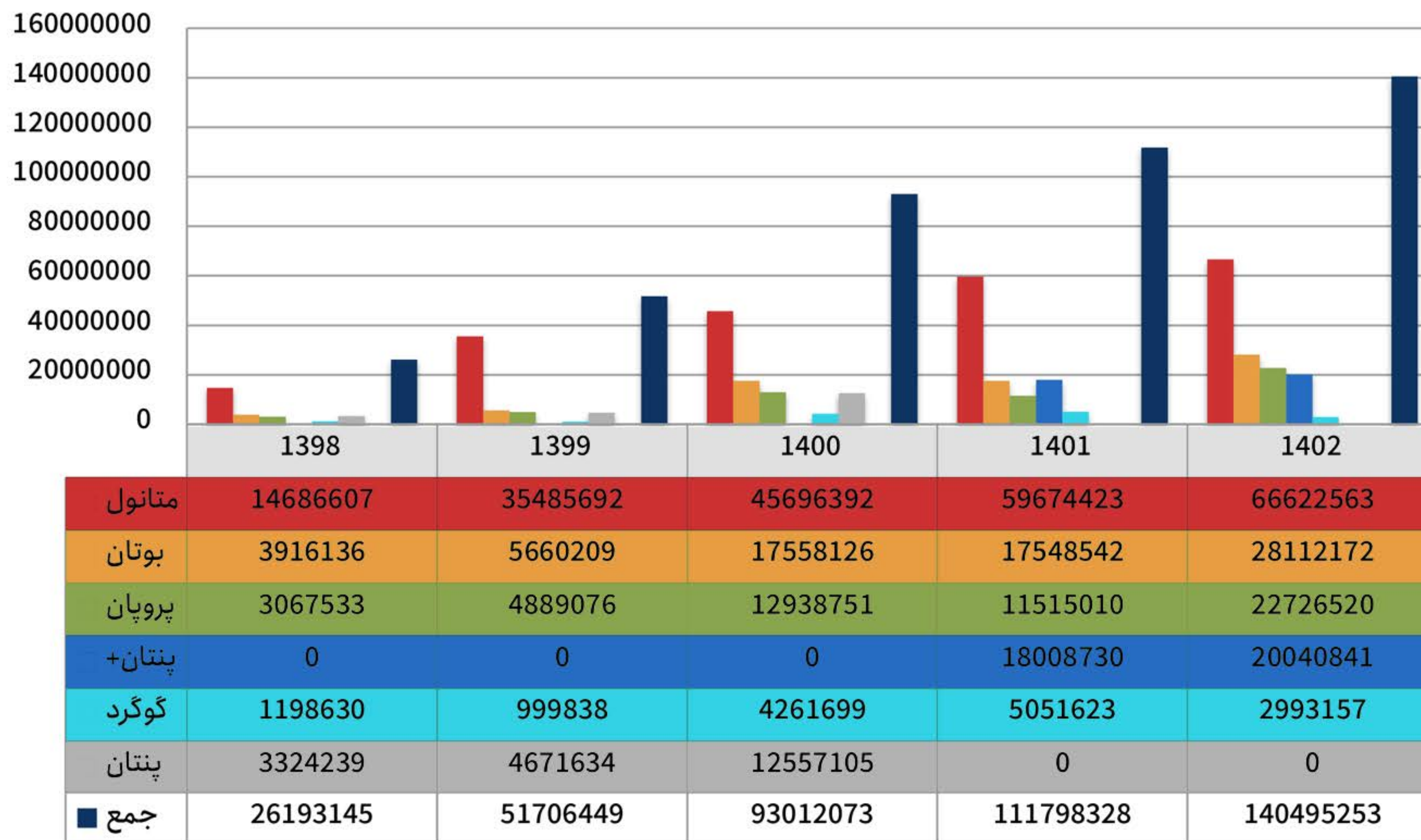






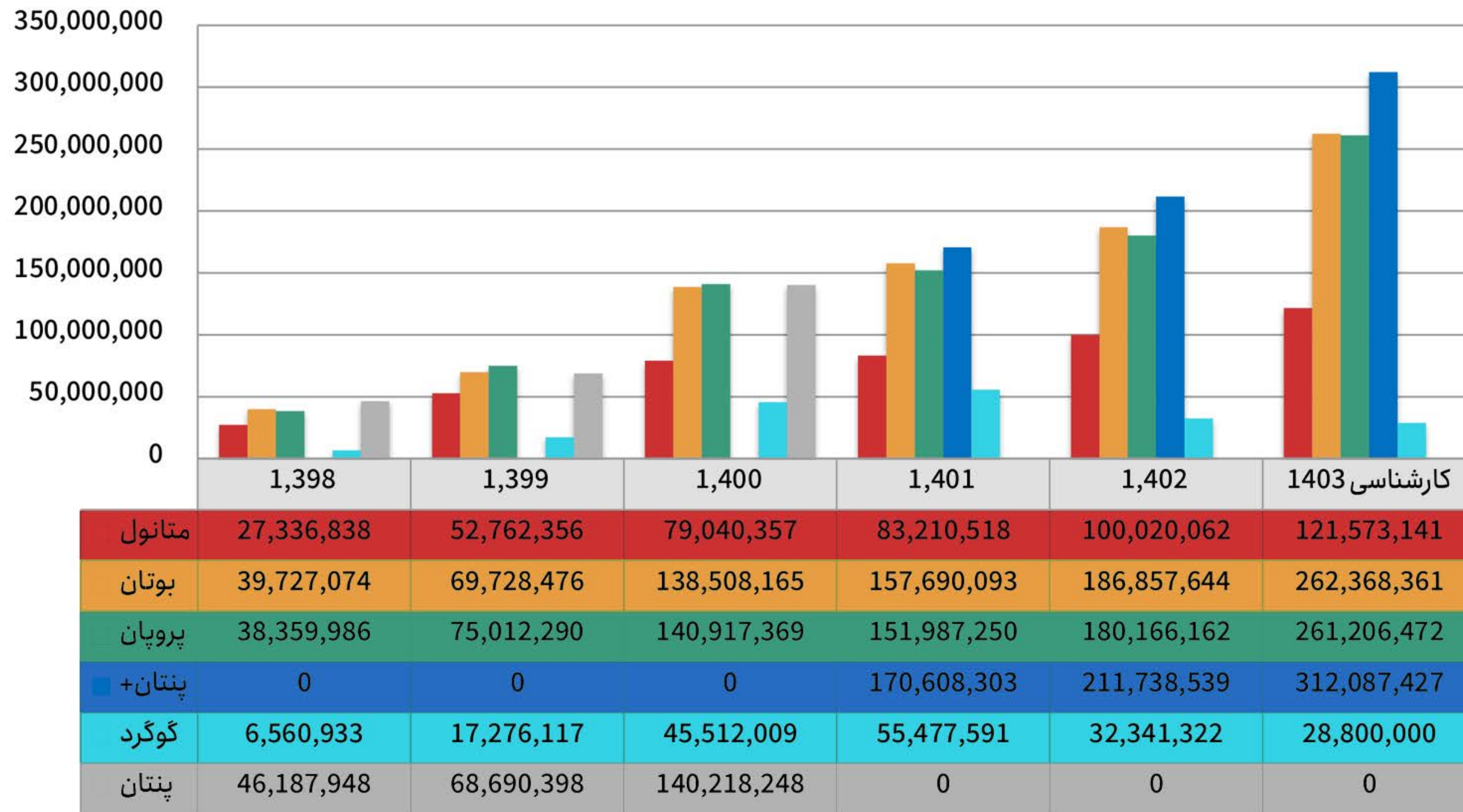
مقدار فروش  
پتروشیمی خارک





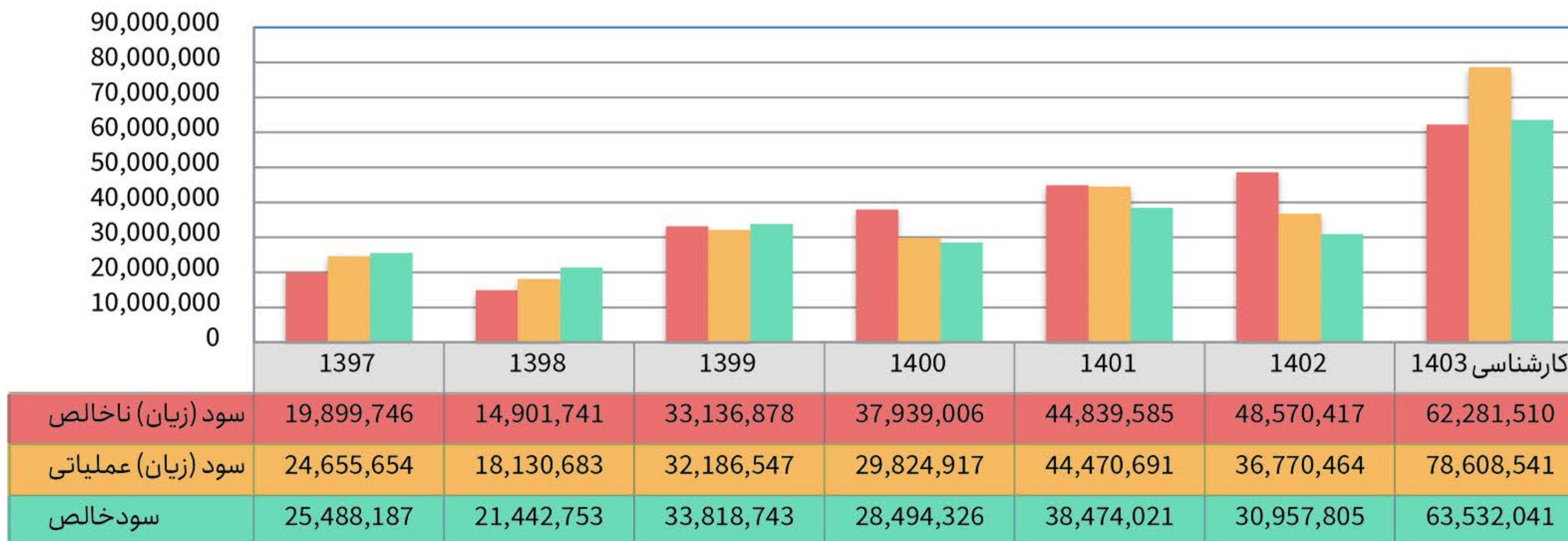
مبلغ فروش  
پتروشیمی خارک





نرخ فروش  
پتروشیمی خارک





مقایسه سود  
خالص، عملیاتی  
و ناخالص  
پتروشیمی خارک





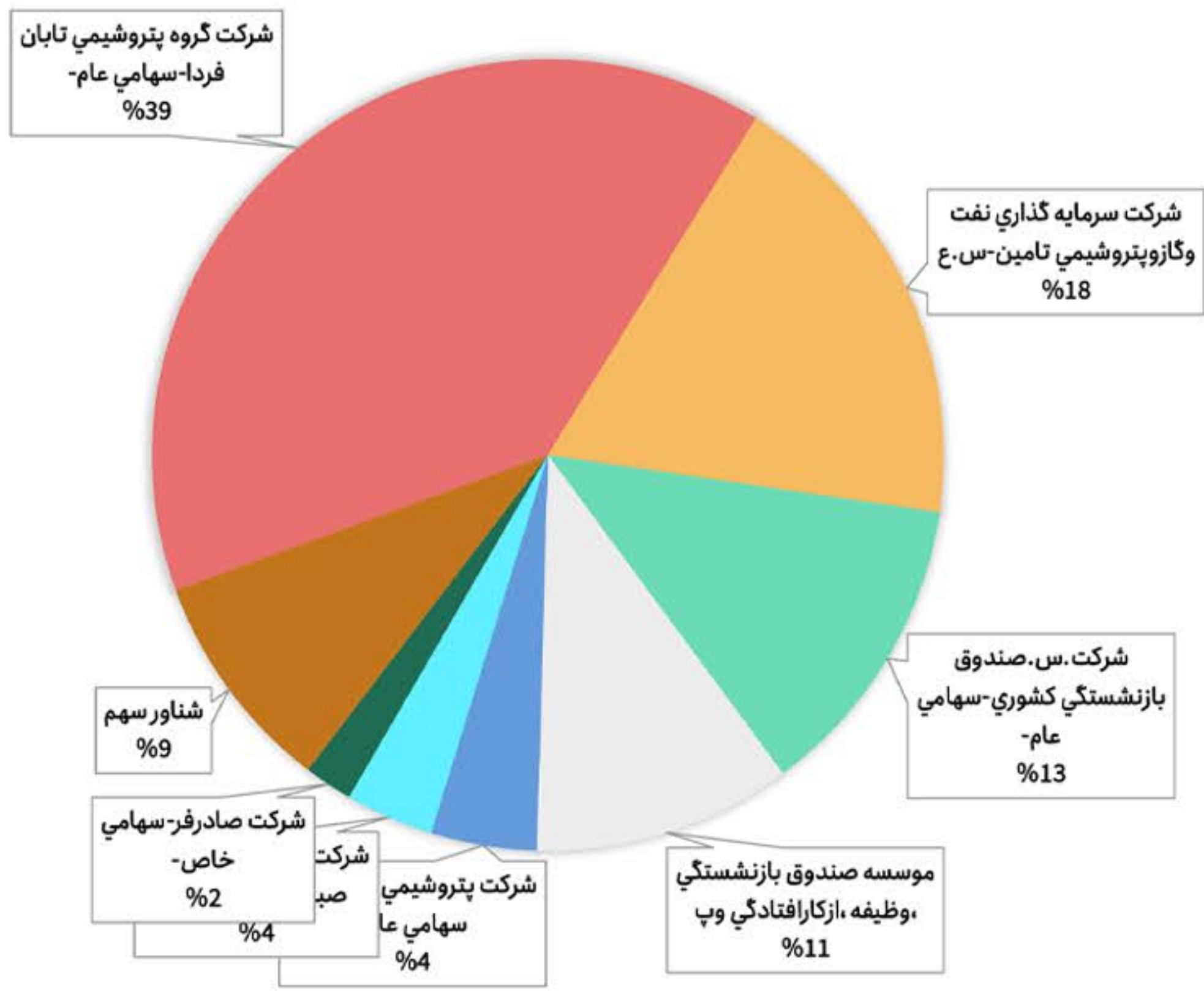


نمودار  
حاشیه سود  
پتروشیمی خارک



## سرمایه و ترکیب سهامداران پتروشیمی خارک

گروه پتروشیمی تابان فردا با داشتن بیش از ۳۹ درصد از سهام این شرکت، مهم ترین سهامدار شخارک است. سایر سهامداران عمده بالای یک درصد این نماد در تحلیل بنیادی شخارک به شرح جدول زیر است.



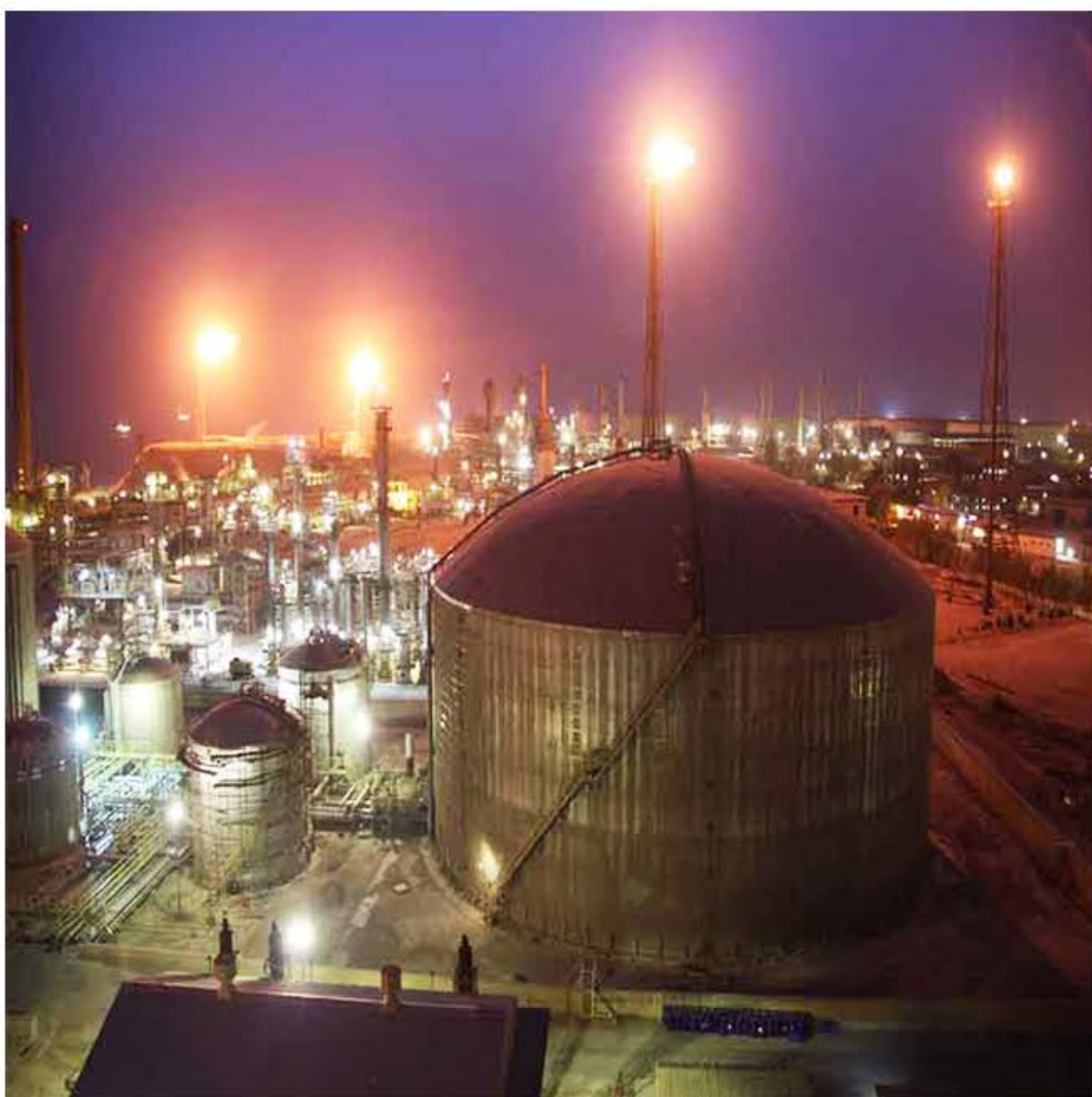
سهامدار/دارنده	سهم	درصد
شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا - سهامی عام	۲۳۶۰۰۰۰۰۰۰	۳۹.۳%
شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین - س.ع	۱۱۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۸.۵%
شرکت س.س. صندوق بازنشستگی کشوری - سهامی عام	۷۵۳۰۰۰۰۰۰	۱۲.۶%
موسسه صندوق بازنشستگی، وظیفه، ازکارافتادگی و پ	۶۳۳۰۰۰۰۰۰	۱۰.۶%
شرکت پتروشیمی فن آوران - سهامی عام	۲۶۰۰۰۰۰۰۰	۴.۳%
شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا - سهامی خاص	۲۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۳.۶%
شرکت صادر فر - سهامی خاص	۱۱۹۰۰۰۰۰۰	۲.۰%
جمع کل سهامداران درصدی	۵,۴۵۵,۴۵۱,۸۸۵	۹۰.۹%
شناور سهم	۵۴۴,۵۴۸,۱۱۵	۹.۱%
<b>تعداد کل سهام شرکت</b>	<b>۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰</b>	



۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	شرح	
۱.۵۱۰	۳.۰۷۱	۲.۳۰۲	۴.۸۳۳	نسبت جاری	نسبتهای نقدینگی
۱.۰۷۸	۲.۳۱۰	۱.۷۴۰	۳.۸۵۵	نسبت آنی	
۱۸,۳۱۹,۷۲۷	۴۱,۷۸۵,۴۴۴	۳۴,۷۰۷,۳۰۴	۳۹,۶۱۳,۶۲۹	سرمایه در گردش	نسبتهای سرمایه در گردش
%۶۱.۰	%۷۸.۷	%۸۱.۷	%۸۲.۷	نسبت دارایی جاری به کل دارایی	
%۲۱.۸	%۲۲.۲	%۳۱.۶	%۲۸.۶	نسبت وجه نقد و سرمایه گذاری ها به دارایی جاری	
%۴۹.۵	%۵۳.۰	%۴۳.۹	%۵۱.۴	نسبت مطالبات به دارایی جاری	
%۲۸.۷	%۲۴.۸	%۲۴.۴	%۲۰.۱	نسبت موجودی کالا و پیش پرداخت به دارایی جاری	
۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	نسبت پوشش بهره	نسبت اهرمی
۶.۲۷	۴.۶۸	۵.۰۰	۲.۹۴	گردش موجودی کالا	نسبت های کارایی
۴.۷۱	۳.۷۴	۳.۵۳	۲.۸۲	گردش حسابهای دریافتی	
۱.۶۸	۱.۴۵	۱.۳۷	۰.۹۹	گردش داراییها	
۵.۴۶	۷.۳۳	۷.۷۰	۴.۶۵	گردش داراییهای ثابت	
%۴۳.۹	%۵۷.۸	%۴۴.۰	%۶۱.۵	بازده عملیاتی داراییها	نسبتهای بازدهی
%۳۶.۹	%۵۰.۰	%۴۲.۱	%۶۴.۶	بازده خالص داراییها	
%۶۲.۰	%۷۷.۸	%۶۱.۱	%۸۲.۲	بازده حقوق صاحبان سهام	
%۳۴.۶	%۴۰.۱	%۴۰.۸	%۶۴.۱	سود ناخالص به فروش	نسبتهای سود آوری
%۲۶.۲	%۳۹.۸	%۳۲.۱	%۶۲.۲	سود عملیاتی به فروش	
%۲۲.۰	%۳۴.۴	%۳۰.۶	%۶۵.۴	سود خالص به فروش	

## نسبتهای مالی پتروشیمی خارک





شرح	کارشناسی ۱۴۰۳
مقدار فروش	۱,۰۷۱,۵۱۵
گاز ترش	۸۶,۴۰۰
گاز ترش به دلار	۰.۱۸
متانول FOB	۲۵۳
بوتان	۵۴۷
پروپان	۵۴۴
پنتان+	۶۵۰
دلار	۴۸۰,۰۰۰
دلار آزاد	۷۰۰,۰۰۰
گوگرد	۶۰
نرخ حمل و نقل به دلار	۵۰
تورم	%۴۰
دستمزد	%۲۵

## مفروضات پتروشیمی خارک





کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	بهای تمام شده
۶۶,۴۰۱,۸۳۰	۵۷,۸۳۳,۳۲۸	۴۶,۴۶۴,۷۱۳	۴۵,۷۳۱,۷۰۵	مواد مستقیم مصرفی
۷,۵۲۴,۹۸۸	۶,۰۱۹,۹۹۰	۳,۸۱۶,۶۶۸	۲,۲۳۴,۳۹۳	دستمزد مستقیم تولید
۳۶,۷۲۶,۲۲۲	۲۷,۲۸۵,۱۶۲	۱۶,۴۵۴,۶۹۸	۱۲,۲۷۷,۷۸۵	سربار تولید
۱۱۰,۶۵۳,۰۴۰	۹۱,۱۳۸,۴۸۰	۶۶,۷۳۶,۰۷۹	۶۰,۲۴۳,۸۸۳	<b>جمع</b>
	۰	۰	۰	هزینه جذب نشده در تولید
۱۱۰,۶۵۳,۰۴۰	۹۱,۱۳۸,۴۸۰	۶۶,۷۳۶,۰۷۹	۶۰,۲۴۳,۸۸۳	جمع هزینه های تولید
	۰	۰	۰	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
	۰	۰	۰	ضایعات غیرعادی
۱۱۰,۶۵۳,۰۴۰	۹۱,۱۳۸,۴۸۰	۶۶,۷۳۶,۰۷۹	۶۰,۲۴۳,۸۸۳	بهای تمام شده کالای تولید شده
	۹,۱۸۱,۵۶۵	۹,۴۰۴,۲۲۹	۴,۲۳۳,۴۱۳	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
	(۸,۳۹۵,۲۰۹)	(۹,۱۸۱,۵۶۵)	(۹,۴۰۴,۲۲۹)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۱۱۰,۶۵۳,۰۴۰	۹۱,۹۲۴,۸۳۶	۶۶,۹۵۸,۷۴۳	۵۵,۰۷۳,۰۶۷	<b>بهای تمام شده کالای فروش رفته</b>
	۰	۰	۰	<b>بهای تمام شده خدمات ارائه شده</b>
۱۱۰,۶۵۳,۰۴۰	۹۱,۹۲۴,۸۳۶	۶۶,۹۵۸,۷۴۳	۵۵,۰۷۳,۰۶۷	<b>جمع بهای تمام شده</b>

**بهای تمام شده  
پتروشیمی خارک**







## اطلاعات کلی سهم

نماد	شماره
EPSTTM	۵۱۶۰
EPSEFW	۱۰۵۸۹
P/EFW	۴.۳

کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	شرح
۱۷۲,۹۳۴,۵۵۰	۱۴۰,۴۹۵,۲۵۳	فروش
(۱۱۰,۶۵۳,۰۴۰)	(۹۱,۹۲۴,۸۳۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۲,۲۸۱,۵۱۰	۴۸,۵۷۰,۴۱۷	سود (زیان) ناخالص
(۶,۹۶۵,۵۶۶)	(۱۳,۷۸۹,۵۲۹)	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)
۲۳,۲۹۲,۵۹۷	۱,۹۸۹,۵۷۶	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۷۸,۶۰۸,۵۱۹	۳۶,۷۷۰,۴۶۴	<b>سود (زیان) عملیاتی</b>
	۰	هزینه های مالی
۸۰۶,۵۱۰	۲,۰۱۶,۲۷۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۷۹,۴۱۵,۰۵۱	۳۸,۷۸۶,۷۳۹	<b>سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات</b>
(۱۵,۸۸۳,۰۱۰)	(۷,۸۲۸,۹۳۴)	مالیات
۶۳,۵۳۲,۰۴۱	۳۰,۹۵۷,۸۰۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
	۰%	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۶۳,۵۳۲,۰۴۱	۳۰,۹۵۷,۸۰۵	<b>سود (زیان) خالص</b>
۱۰,۵۸۹	۵,۱۶۰	<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات</b>

صورت سود و زیان  
پتروشیمی خارک

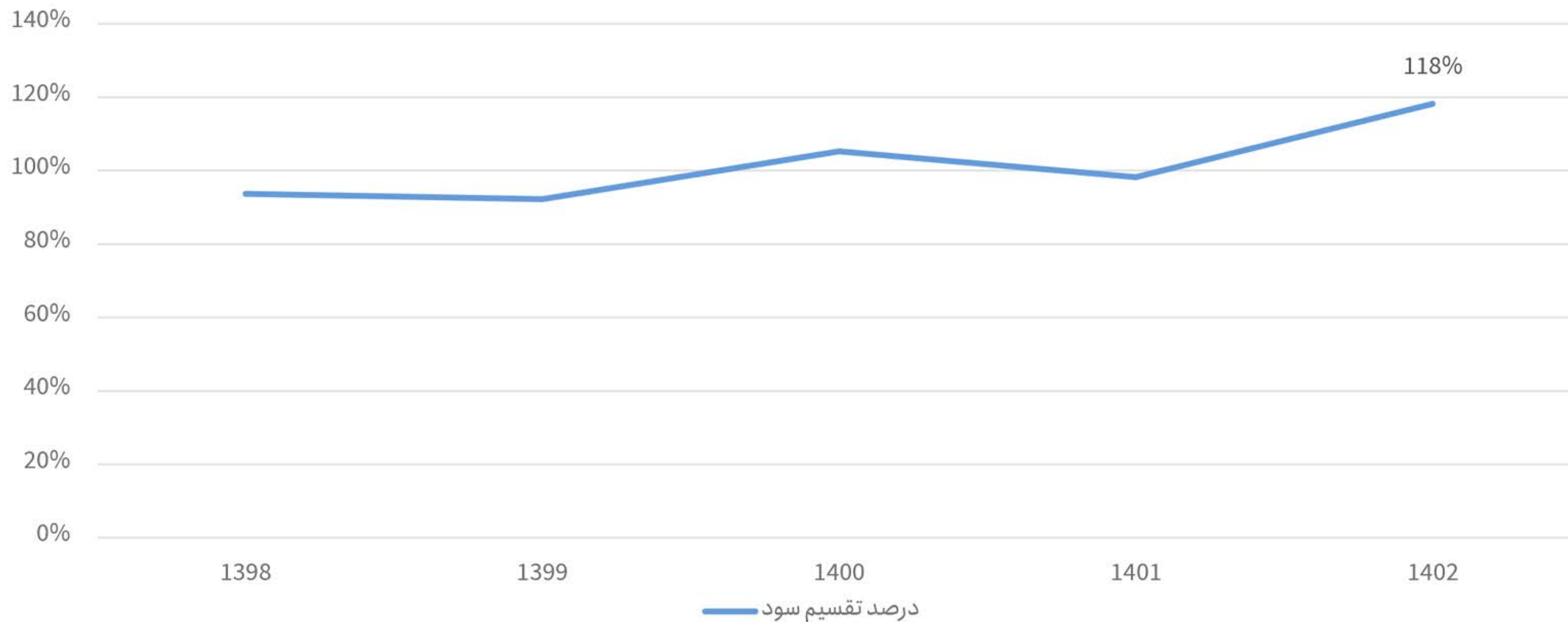


متانول FOB						
280	270	260	250	240	230	10,589
8,555	8,193	7,830	7,468	7,106	6,744	420,000
9,055	8,684	8,313	7,942	7,572	7,201	430,000
9,564	9,185	8,805	8,426	8,047	7,667	440,000
10,611	10,214	9,818	9,421	9,024	8,628	460,000
11,148	10,743	10,338	9,932	9,527	9,122	470,000
11,695	11,281	10,867	10,453	10,039	9,625	480,000
12,251	11,828	11,406	10,983	10,560	10,138	490,000
12,816	12,385	11,953	11,522	11,091	10,660	500,000
13,390	12,950	12,511	12,071	11,631	11,191	510,000

دلار

تحلیل حساسیت  
پتروشیمی خارک





## درصد تقسیم سود پتروشیمی خارک





شرکت پتروشیمی خارک یکی از برترین شرکت های پتروشیمی بوده و با توجه به اینکه تمام محصولات این شرکت به صورت صادراتی بفروش می رسد، برای سهامدارانی که به دنبال سهام دلاری هستند، مناسب است. مهمترین عوامل تاثیرگذاری روی سود شرکت عبارتند از قیمت گاز و قیمت دلار نیما که هر دو مورد تاثیر مستقیم روی سود دارد. طبق مفروضات دلار نیمای ۴۸۰۰۰ تومانی و نرخ گاز ترش ۱۸ سنتی، برآورد سود ۱۰۵۹ تومانی برای سال ۱۴۰۳ تخمین زده شده که نسبت قیمت به سود آینده نگر را در محدوده ۴'۳ نشان می دهد. در کل با توجه به تحلیل فوق، خرید سهام این شرکت توجیه پذیر می باشد.

## نتیجه گیری پتروشیمی خارک







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)