

# شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه (سهامی عام)



بررسی شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه

کارشناس تحلیل: افسانه قاسمی

واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام



شرکت کارگزاری خبرگان سهام  
Khobregan Saham Brokerage



الله اعلم

# ما خبرگان بازار هستیم.



۵	معرفی صنایع پتروشیمی کرمانشاه
۶	وضعیت تابلو
۷	نسبت‌های 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	تحلیل
۱۴	تحلیل حساسیت



**KPIC** **Kermanshah**  
Petrochemical Industries Co.





## شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه

شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه (سهامی عام) به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و مورخ ۸ فروردین ۱۳۷۵ در اداره ثبت شرکت های استان کرمانشاه به ثبت رسیده است و در دیماه ۱۳۸۶ به صورت آزمایشی بهره برداری شده و در تاریخ ۱۳/۰۶/۱۳۹۰ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه جزء واحدهای فرعی شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان می باشد. این شرکت در صنعت تولید اوره و آمونیاک فعالیت می کند. ظرفیت اسمی سالیانه شرکت ۶۸۶،۰۰۰ تن اوره می باشد که بیش از ۸ درصد کل ظرفیت تولید این محصول در کشور است. عملیات اجرایی طرح توسعه فاز دوم شرکت با ظرفیت تولید ۶۶۰ هزار تن اوره و ۳۹۶ هزار تن آمونیاک در سال، از سال ۱۳۹۲ آغاز گردیده و تا تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ پیشرفت ۸۹ درصدی داشته است.







تاریخ تاسیس	۱۳۷۵	بازار اصلی فروش	صادراتی
محل ثبت	کرمانشاه	ظرفیت اسمی تولید	۶۸۶,۰۰۰
فعالیت اصلی	تولید اوره و آمونیاک	ظرفیت عملی تولید	۶۸۰,۰۰۰
آخرین افزایش سرمایه	۱۴۰۲/۰۴/۱۴ انباشته	ماده اولیه	گاز
تعداد سهام	۱۰,۵۸۷,۶۰۰,۰۰۰	P/E سهم	۶.۰۶
سهامدار اصلی	پارسان- گروه سرمایه گذاری پتروشیمی خلیج فارس	P/E گروه	۷.۵۰
ارزش بازار	۱۸'۲۴ همت	ارزش دفتری هر سهم	۸,۴۳۶
آخرین قیمت	۱۷,۰۴۰	سود (زیان) انباشته به ازای هر سهم	۷,۳۷۹
سال مالی	۲۹ اسفند	بازدهی یک ماهه	-۱۱.۹۵
شناوری سهم	۲۶ درصد	بازدهی ۳ ماهه	-۱۴.۳۹
حجم مبنا	۴,۲۳۵,۰۰۰	بازدهی یک ساله	-۱۷.۹۱
بتای ۳۶ ماهه	۱.۱۳	میانگین حجم معاملات یک ماهه	۱,۶۸۲,۰۰۰

## وضعیت تابلو صنایع پتروشیمی کرمانشاه





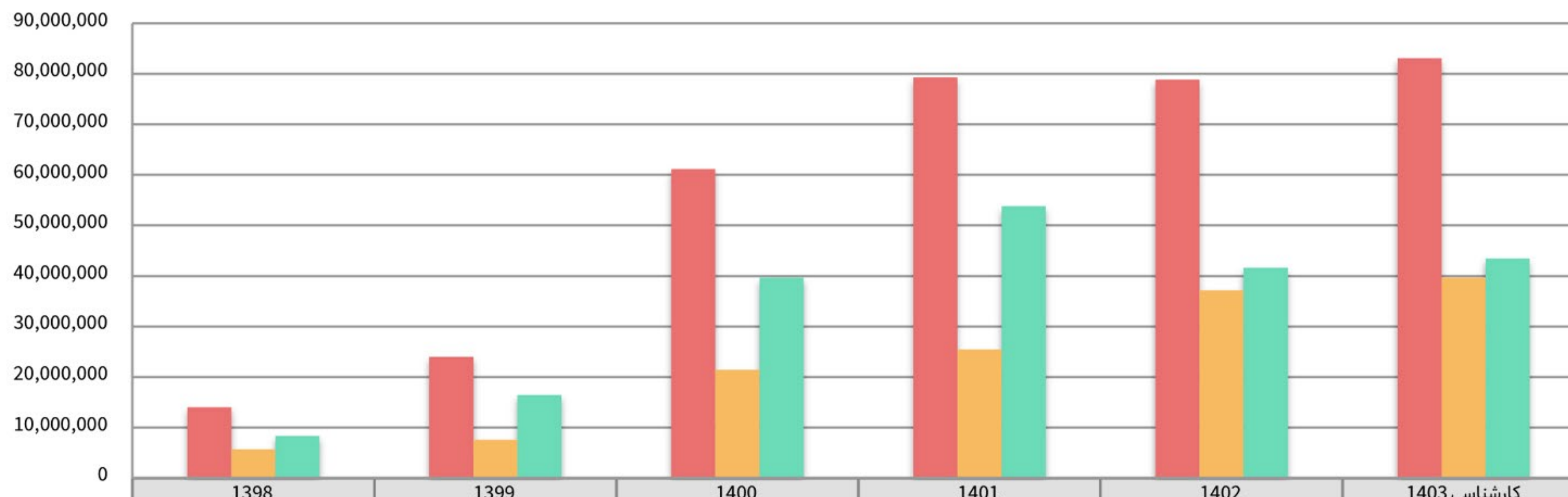


۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	شرح	
۱.۴۴۸	۳.۱۳۴	۲.۲۴۰	۱.۴۲۵	۱.۷۴۳	نسبت جاری	نسبتهای نقدینگی
۱.۲۶۵	۲.۷۶۴	۲.۰۳۳	۱.۱۹۰	۱.۲۹۲	نسبت آنی	
۲۳,۰۳۳,۷۵۴	۳۸,۴۱۱,۰۹۳	۲۶,۵۷۵,۷۳۳	۶,۰۲۳,۸۴۳	۲,۹۶۲,۴۷۲	سرمایه در گردش	نسبتهای سرمایه در گردش
%۵۰.۷	%۵۲.۴	%۵۸.۴	%۵۱.۰	%۳۶.۶	نسبت دارایی جاری به کل دارایی	
%۵.۲	%۶.۵	%۵.۶	%۱۳.۹	%۸.۷	نسبت وجه نقد و سرمایه گذاری ها به دارایی جاری	
%۸۲.۱	%۸۱.۷	%۸۵.۲	%۶۹.۶	%۶۵.۴	نسبت مطالبات به دارایی جاری	
%۱۲.۷	%۱۱.۸	%۹.۲	%۱۶.۵	%۲۵.۹	نسبت موجودی کالا و پیش پرداخت به دارایی جاری	
۱۰۶.۴۰-	۳۲۱.۱۵-	۱۴۷.۴۳-	۸۵.۶۰-	۳۴.۳۳-	نسبت پوشش بهره	نسبت اهرمی
۷.۷۱	۶.۱۱	۶.۹۴	۳.۸۵	۳.۷۹	گردش موجودی کالا	نسبت های کارایی
۱.۴۷	۱.۸۲	۲.۲۲	۲.۵۸	۳.۰۹	گردش حسابهای دریافتی	
۰.۶۲	۰.۸۴	۱.۰۰	۰.۸۲	۰.۷۴	گردش داراییها	
۱.۲۸	۱.۸۶	۲.۲۸	۱.۵۳	۱.۱۶	گردش داراییهای ثابت	
%۲۸.۸	%۵۶.۴	%۶۲.۱	%۵۰.۹	%۳۸.۸	بازده عملیاتی داراییها	نسبتهای بازدهی
%۲۳.۷	%۵۱.۱	%۶۴.۵	%۴۲.۵	%۳۶.۳	بازده خالص داراییها	
%۳۳.۸	%۶۵.۳	%۹۲.۴	%۶۲.۷	%۴۶.۸	بازده حقوق صاحبان سهام	
%۵۲.۸	%۶۷.۹	%۶۴.۹	%۶۸.۳	%۵۹.۳	سود ناخالص به فروش	نسبتهای سود آوری
%۴۶.۴	%۶۷.۵	%۶۱.۸	%۶۲.۰	%۵۲.۶	سود عملیاتی به فروش	
%۳۸.۲	%۶۱.۲	%۶۴.۳	%۵۱.۸	%۴۹.۱	سود خالص به فروش	

## نسبت های مالی صنایع پتروشیمی کرمانشاه



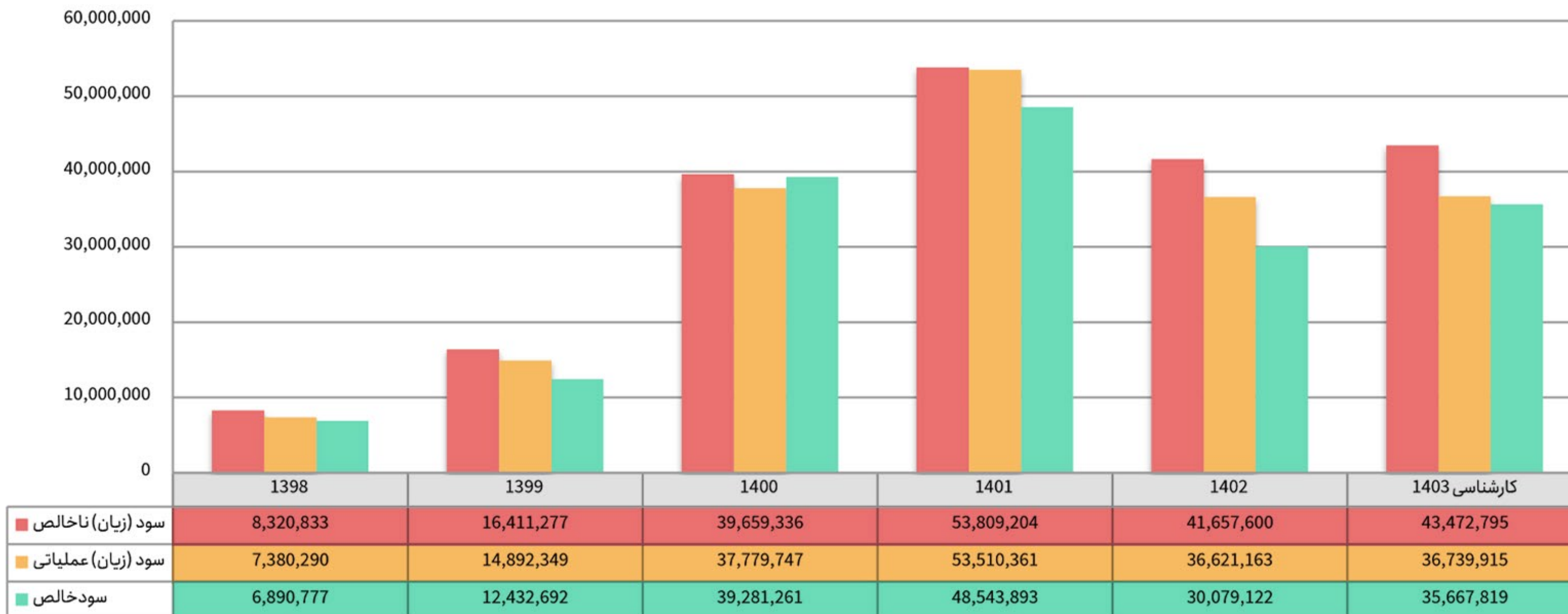




مقایسه فروش و بهای تمام شده صنایع پتروشیمی کرمانشاه







مقایسه سود خالص  
عملیاتی و ناخالص  
صنایع پتروشیمی  
کرمانشاه







## نمودار حاشیه سود صنایع پتروشیمی کرمانشاه







کارشناسی ۱۴۰۳	شرح
۶۳۸,۱۸۲	مقدار فروش
۴۸۰,۰۰۰	دلار
۲۹۰	نرخ اوره صادراتی
%۴۰	تورم
%۲۵	دستمزد
۰.۱۵	نرخ گاز خوراک
%۶۰	ضریب گاز سوخت

## مفروضات صنایع پتروشیمی کرمانشاه



شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱۴,۰۳۹,۲۸۱	۲۴,۰۱۴,۸۳۹	۶۱,۱۱۴,۶۳۷	۷۹,۲۸۲,۴۷۴	۷۸,۸۴۰,۳۰۰	۸۳,۱۰۱,۸۱۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۷۱۸,۴۴۸)	(۷,۶۰۳,۵۶۲)	(۲۱,۴۵۵,۳۰۱)	(۲۵,۴۷۳,۲۷۰)	(۳۷,۱۸۲,۷۰۰)	(۳۹,۶۲۹,۰۱۹)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	۸,۳۲۰,۸۳۳	۱۶,۴۱۱,۲۷۷	۳۹,۶۵۹,۳۳۶	۵۳,۸۰۹,۲۰۴	۴۱,۶۵۷,۶۰۰	۴۳,۴۷۲,۷۹۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۰۸۱,۱۰۸)	(۱,۵۴۶,۷۷۳)	(۲,۲۵۹,۱۴۵)	(۳,۷۶۵,۱۷۱)	(۵,۲۲۱,۲۸۸)	(۶,۶۱۰,۹۹۵)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۴۰,۵۶۵	۲۷,۸۴۵	۳۷۹,۵۵۶	۳,۴۶۶,۳۲۸	۱۸۴,۸۵۱	(۱۲۱,۸۸۶)
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	۷,۳۸۰,۲۹۰	۱۴,۸۹۲,۳۴۹	۳۷,۷۷۹,۷۴۷	۵۳,۵۱۰,۳۶۱	۳۶,۶۲۱,۱۶۳	۳۶,۷۳۹,۹۱۵
هزینه های مالی	(۲۱۴,۹۵۶)	(۱۷۳,۹۷۶)	(۲۵۶,۲۴۹)	(۱۶۶,۶۱۹)	(۳۴۴,۱۸۰)	(۱,۰۷۲,۰۹۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۲۷۴,۵۵۷)	(۲,۲۸۵,۶۸۱)	(۹۸۵,۳۰۰)	(۴,۷۹۹,۸۴۹)	(۶,۱۹۷,۸۶۱)	۰
<b>سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات</b>	۶,۸۹۰,۷۷۷	۱۲,۴۳۲,۶۹۲	۳۶,۵۳۸,۱۹۸	۴۸,۵۴۳,۸۹۳	۳۰,۰۷۹,۱۲۲	۳۵,۶۶۷,۸۱۹
مالیات	۰	۰	۲,۷۴۳,۰۶۳	۰	۰	۰
<b>سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم</b>	۶,۸۹۰,۷۷۷	۱۲,۴۳۲,۶۹۲	۳۹,۲۸۱,۲۶۱	۴۸,۵۴۳,۸۹۳	۳۰,۰۷۹,۱۲۲	۳۵,۶۶۷,۸۱۹
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
<b>سود (زیان) خالص</b>	۶,۸۹۰,۷۷۷	۱۲,۴۳۲,۶۹۲	۳۹,۲۸۱,۲۶۱	۴۸,۵۴۳,۸۹۳	۳۰,۰۷۹,۱۲۲	۳۵,۶۶۷,۸۱۹
<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات</b>	۱,۹۵۳	۳,۵۳۳	۱۱,۱۳۰	۱۳,۷۵۵	۲,۸۴۹	۳,۳۶۹
<b>سرمایه</b>	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰
<b>سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه</b>	۶۵۱	۱,۱۷۴	۳,۷۱۰	۴,۵۸۵	۲,۸۴۹	۳,۳۶۹

## سود و زیان صنایع پتروشیمی کرمانشاه



## شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه

مقدار تولید و فروش در تحلیل ۱۴۰۳ برابر مقدار تولید و فروش در سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است. نرخ فروش اوره صادراتی ۲۹۰ دلار و نرخ گاز خوراک ۱۵ سنت و بقیه مفروضات مطابق جدول مفروضات در نظر گرفته شده است. با فرض موارد فوق سود ۳۳۷ تومانی محقق شده و P/E برآوردی سهم برابر ۴'۵۳ می باشد.

کرماشا	نماد
محصولات شیمیایی	صنعت
۱۸'۲۴ همت	ارزش بازار
۲۶ درصد	شناوری
۲۸۴	EPS <sub>TTM</sub>
۳,۳۶۹	EPS <sub>FW</sub>
۴.۵۳	P/E <sub>FW</sub>





دلار (ریال)						
490,000	470,000	450,000	430,000	410,000	390,000	3,369
3,235	3,128	3,020	2,913	2,806	2,699	280
3,426	3,311	3,196	3,081	2,966	2,851	290
3,618	3,495	3,372	3,249	3,127	3,004	300
3,809	3,679	3,548	3,418	3,287	3,156	310
4,001	3,863	3,724	3,586	3,447	3,309	320
4,192	4,046	3,900	3,754	3,607	3,461	330

محصول - اوره

**تحلیل حساسیت**  
محصول اوره  
صنایع پتروشیمی  
کرمانشاه







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)