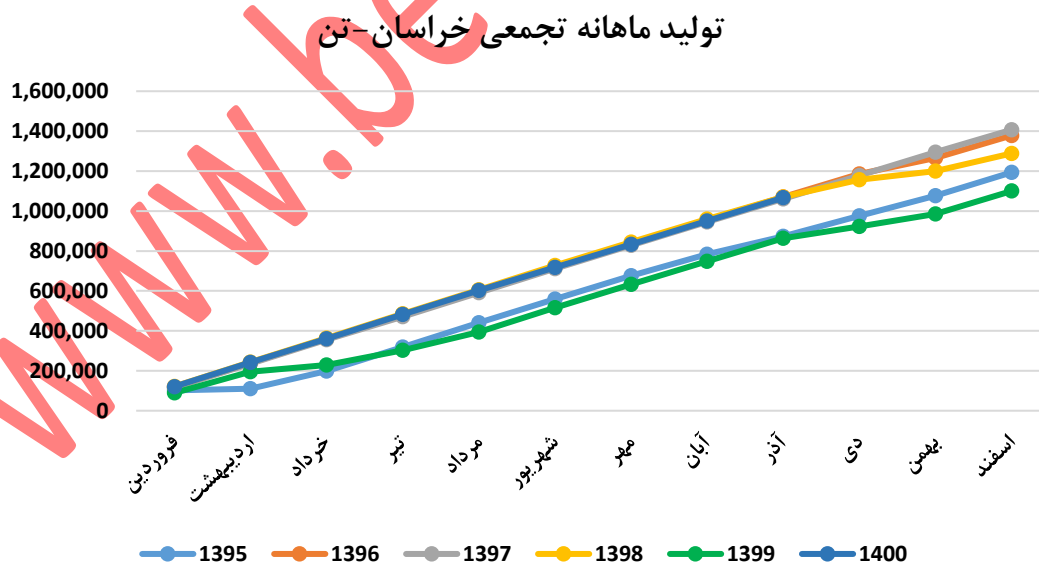
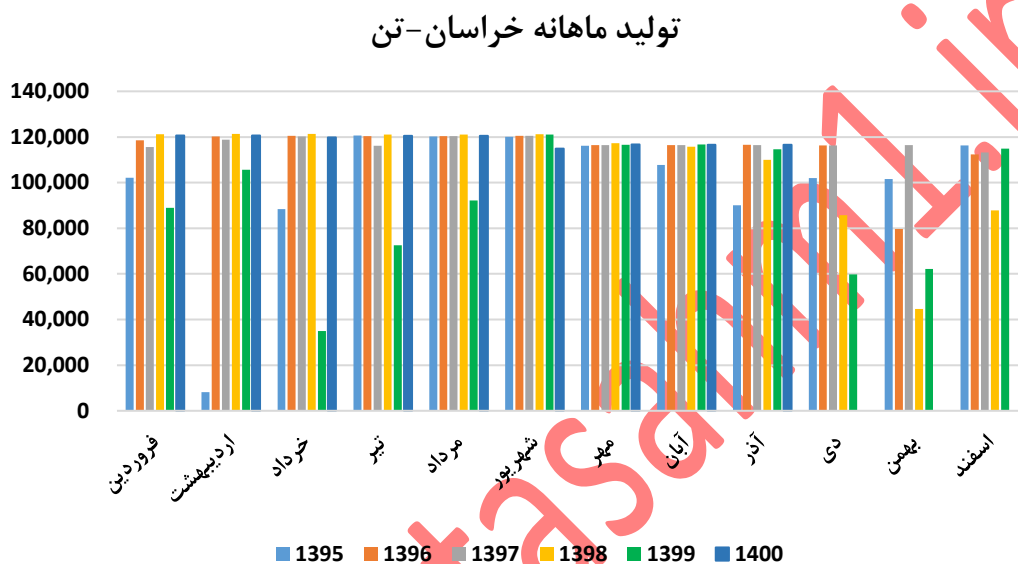


تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی خراسان (خراسان)

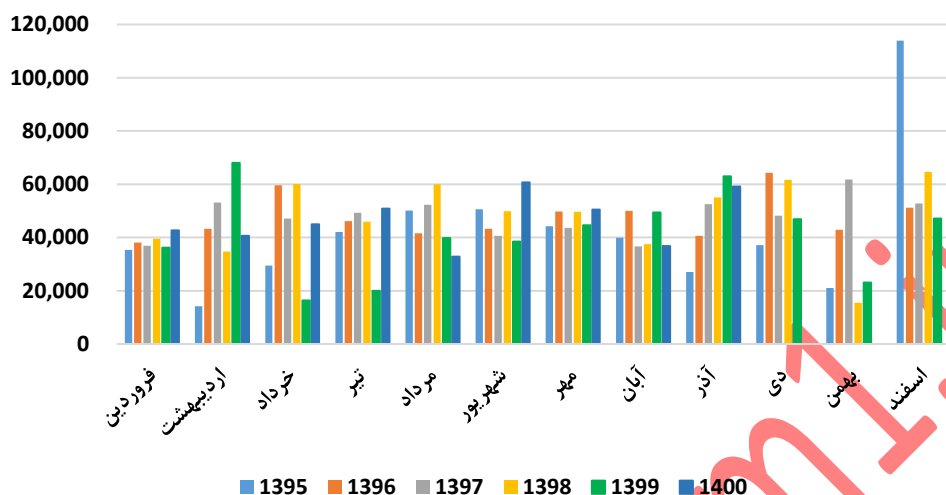
خراسان با ظرفیت ۵۰۰ هزار تن تولید اوره یکی از تولید کنندگان این محصول در در شمال شرق کشور میباشد که واحد تجاری نهایی شستا تلقی میگردد.

عملکرد ماهانه:

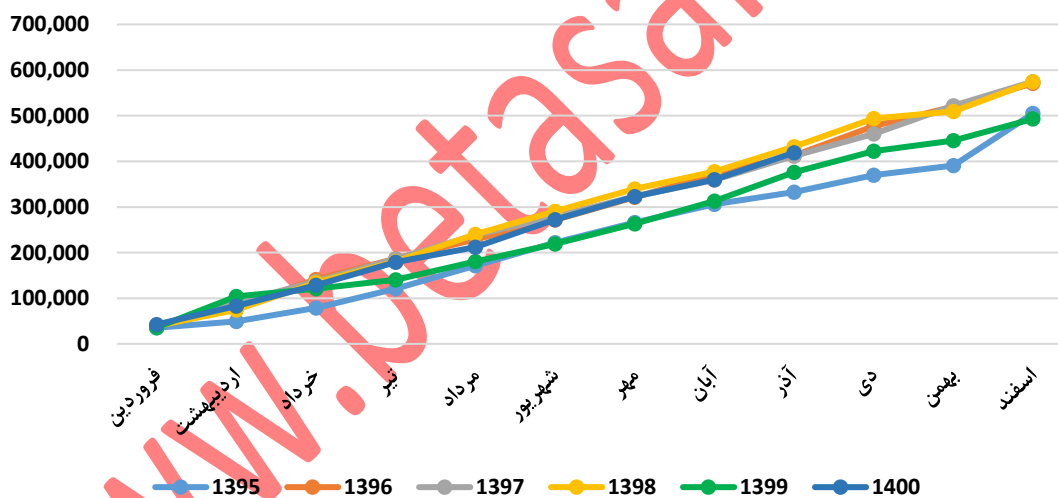


فروش:

فروش ماهانه خراسان-تن



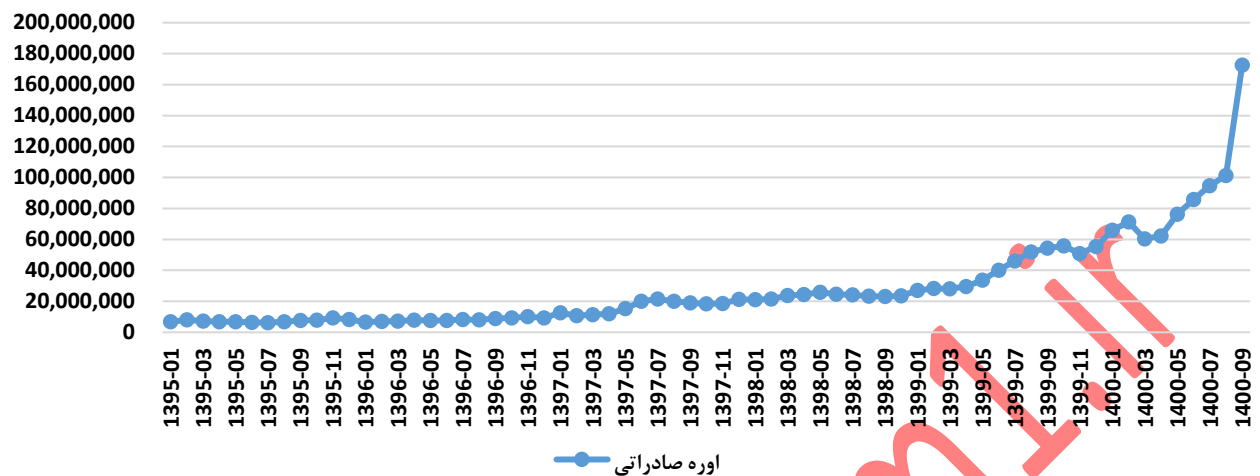
فروش ماهانه تجمعی خراسان-تن



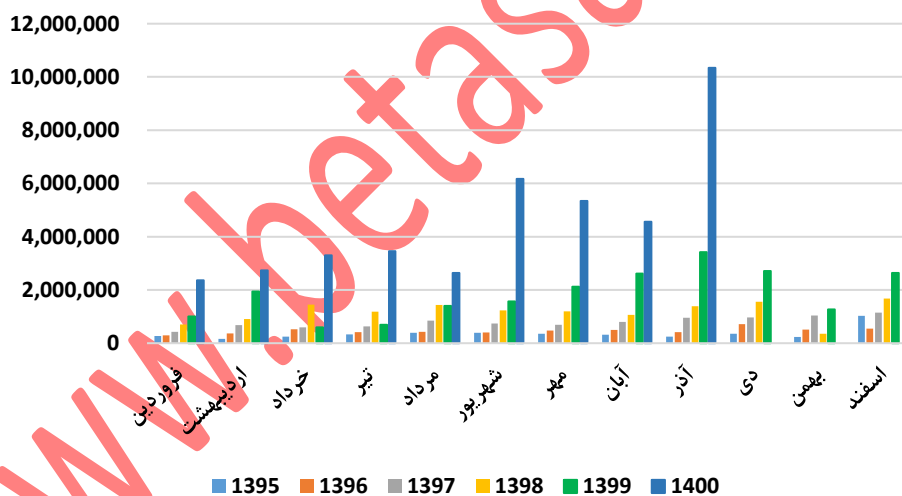
نرخ فروش:

نرخ فروش صادراتی تابع قیمت های جهانی و نرخ ارز خارجی بوده و نرخ داخلی علی رغم مصوبه جهت فروش به قیمت بورس کالا همچنان بصورت علی الحساب با نرخ جهاد کشاورزی ثبت میگردد.

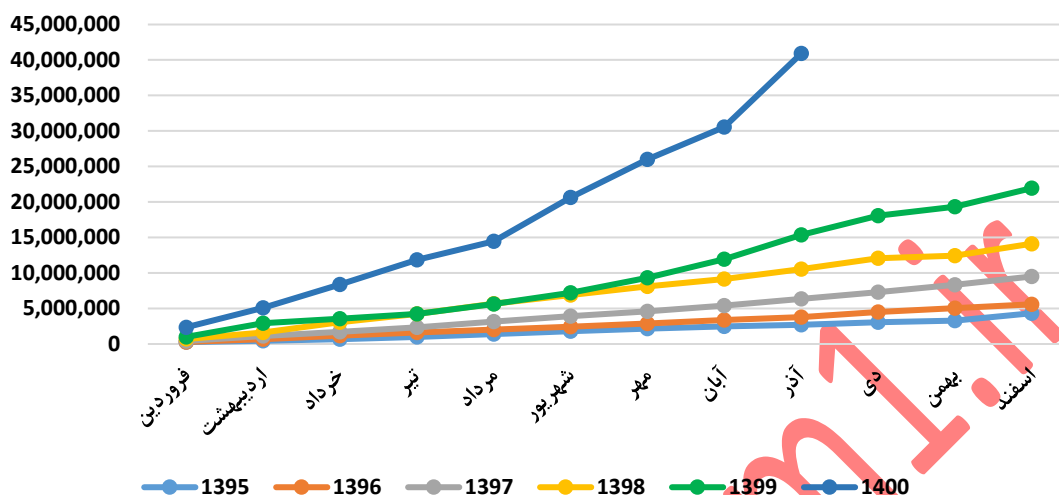
نرخ فروش ماهانه اوره خراسان - ریال بر تن



مبلغ فروش ماهانه خراسان - میلیون ریال



مبلغ فروش ماهانه تجمعی خراسان - میلیون ریال



با افزایش قیمت جهانی اوره در ماه های اخیر و نمایان شدن اثر افزایش نرخ البته با تاخیر شاهد افزایش قابل توجه نرخ فروش صادراتی شرکت میباشیم.

عملکرد سالانه:

مقدار تولید		دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
اوره	تن	۵۷۵,۴۹۲	۵۰۳,۳۰۶	۵۶۰,۸۱۷	۵۶۵,۸۸۳
آمونیاک	تن	۳۲۳,۱۱۲	۲۸۲,۵۸۸	۳۲۵,۱۵۴	۳۲۰,۰۰۰
کریستال ملامین	تن	۱۹,۶۳۳	۱۷,۵۰۰	۱۹,۹۴۸	۱۷,۵۰۰
		۹۱۸,۲۳۷	۸۰۳,۳۹۴	۹۰۵,۹۱۹	۹۰۳,۳۸۳

فروش:

مقدار فروش		دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
مقدار فروش داخلی				
اوره	تن	۱۹۲,۴۹۳	۱۸۳,۶۶۲	۱۷۲,۰۹۹
آمونیاک	تن	۹,۱۹۳	۱۷,۱۹۰	۱۵,۷۸۰
کریستال ملامین	تن	۱۳,۱۳۹	۱۰,۸۵۴	۹,۲۳۴
جمع فروش داخلی		۲۱۴,۸۲۵	۲۱۱,۷۰۶	۱۹۷,۱۱۲
مقدار فروش خارجی				
اوره	تن	۲۷۱,۱۸۵	۳۰۱,۴۴۸	۳۶۵,۴۹۰
آمونیاک	تن	۲,۴۶۹	۱,۱۳۵	۶۳۲
کریستال ملامین	تن	۴,۳۹۶	۸,۵۰۰	۸,۰۹۱
جمع فروش خارجی		۲۷۸,۰۵۰	۳۱۱,۰۸۳	۳۷۴,۲۱۳
جمع		۴۹۲,۸۷۵	۵۲۲,۷۸۸	۵۷۱,۳۲۶

نرخ فروش:

قیمت واحد		دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
نرخ فروش داخلی					
اوره	تن / ریال	۱۷,۱۷۹,۲۳۵	۳۱,۶۷۵,۹۹۹	۴۸,۰۱۱,۸۲۶	۵۴,۷۴۱,۳۹۵
آمونیاک	تن / ریال	۱۳,۶۲۰,۰۰۸	۲۸,۱۷۳,۳۹۳	۸۱,۸۵۰,۰۳۶	۹۴,۲۰۶,۵۰۴
کریستال ملامین	تن / ریال	۹۹,۶۲۷,۰۰۶	۲۲۱,۹۷۰,۶۹۸	۶۳۴,۳۹۸,۳۹۲	۹۳۶,۸۰۳,۸۶۳
نرخ فروش خارجی					
اوره	تن / ریال	۲۴,۰۸۵,۳۲۹	۴۴,۱۳۳,۷۶۱	۱۰۳,۸۵۰,۰۱۴	۱۱۹,۶۰۰,۰۰۰
آمونیاک	تن / ریال	۱۴,۷۴۶,۹۶۸	۲۸,۹۱۹,۸۰۶	۶۰,۴۸۶,۸۲۰	۹۴,۱۶۹,۵۳۲

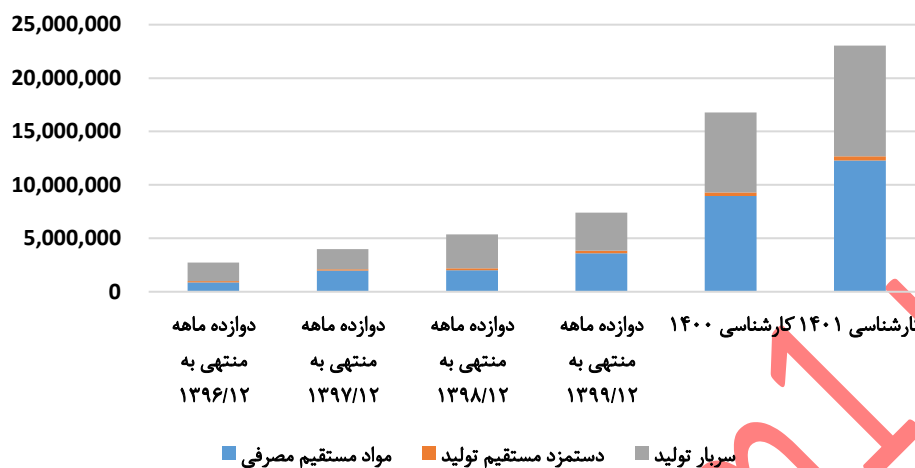
۸۷۹.۴۲۶.۰۰۶	۶۹۶.۲۸۷.۰۰۸	۱۹۳.۷۵۶.۱۴۲	۹۷.۶۷۵.۲۲۳	تن / ریال	کریستال ملامین
-------------	-------------	-------------	------------	-----------	----------------

مبلغ فروش:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۳/۱۳۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸		مبلغ فروش
					فروش داخلی
۹.۴۲۰.۹۲۵	۸.۸۱۷.۹۳۴	۶.۰۹۷.۴۰۸	۲.۹۱۵.۴۸۸	میلیون ریال	اوره
۱.۴۸۵.۹۹۵	۱.۲۶۵.۴۴۲	۲۵۸.۹۹۸	۳۱۸.۸۵۸	میلیون ریال	آمونیاک
۸.۶۵۰.۱۸۳	۶.۸۸۵.۶۷۱	۲.۹۱۶.۴۷۳	۹۴۳.۶۶۷	میلیون ریال	کریستال ملامین
۱۹.۵۵۷.۱۰۳	۱۶.۹۶۹.۰۴۷	۹.۲۷۲.۸۷۹	۴.۱۷۸.۰۱۳		جمع فروش داخلی
					فروش خارجی
۴۳.۷۰۸.۷۹۴	۲۹.۴۷۵.۸۹۰	۱۱.۹۶۸.۴۱۴	۸.۵۷۹.۹۸۹	میلیون ریال	اوره
۵۹.۵۱۵	۶۸.۶۵۳	۷۱.۴۰۳	۱۸.۲۴۲	میلیون ریال	آمونیاک
۷.۱۱۵.۶۸۳	۵.۹۱۸.۱۸۹	۸۵۱.۷۵۲	۱.۳۷۷.۴۱۶	میلیون ریال	کریستال ملامین
۵۰.۸۸۳.۹۹۲	۳۵.۴۶۲.۷۳۲	۱۲.۸۹۱.۵۶۹	۹.۹۷۵.۶۴۷		جمع فروش خارجی
۷۰.۴۴۱.۰۹۵	۵۲.۴۳۱.۷۷۹	۲۲.۱۵۷.۳۱۸	۱۴.۱۲۴.۴۵۶		جمع

بها:

اقلام بها - میلیون ریال



ترکیب بها - درصد



کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	مقدار مصرف طی دوره
۲۴۱.۳۰۳.۳۱۶	۲۳۲.۳۹۳.۷۷۳	۲۱۳.۰۹۱.۹۴۲	۲۳۶.۴۲۴.۳۵۳	۲۵۱.۹۷۰.۸۷۲	گاز طبیعی (خوراک - مواد اولیه مصرفی)
۳.۷۲۷.۲۰۵	۳.۳۳۰.۵۸۱	۲.۸۲۳.۶۵۸	۳.۲۸۲.۸۰۵	۳.۵۴۳.۴۱۳	مواد شیمیایی
۲۴۵.۰۳۰.۵۲۱	۲۳۵.۷۲۴.۳۵۴	۲۱۵.۹۱۵.۶۰۰	۲۳۹.۷۰۷.۱۵۸	۲۵۵.۵۱۴.۲۸۵	

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	نرخ مصرف طی دوره
۴۸.۹۸۵	۳۷.۴۰۳	۱۶.۳۷۱	۸.۱۷۱	گاز طبیعی
۱۲۱.۹۹۸	۸۱.۹۶۸	۳۷.۵۷۳	۲۶.۷۴۱	مواد شیمیایی

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	مبلغ مصرف طی دوره
۱۱.۸۲۰.۱۶۸	۸.۶۹۲.۲۵۴	۳.۴۸۸.۶۱۶	۱.۹۳۱.۹۰۵	گاز طبیعی
۴۵۴.۷۱۲	۲۷۳.۰۰۱	۱۰۶.۰۹۴	۸۷.۷۸۵	مواد شیمیایی
۱۲.۲۷۴.۸۸۰	۸.۹۶۵.۲۵۵	۳.۵۹۴.۷۱۰	۲.۰۱۹.۶۹۰	

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	هزینه سربرار
۲۸۰.۲۲۰	۲۲۴.۸۰۵	۱۶۱.۵۴۵	۲۳۳.۳۴۲	هزینه مواد مصرفی
۵.۱۴۲.۶۳۷	۳.۱۵۲.۳۲۳	۷۱۲.۱۰۹	۷۷۴.۸۷۱	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱۲۹.۶۶۸	۱۲۹.۶۶۸	۱۳۸.۴۷۵	۸۸.۲۳۲	هزینه استهلاک
۱.۴۱۲.۴۸۰	۱.۲۴۶.۶۳۹	۹۳۸.۱۳۵	۶۹۱.۸۹۵	هزینه حقوق و دستمزد
۳.۳۹۹.۷۵۷	۲.۷۲۷.۴۴۱	۱.۶۲۶.۱۳۵	۱.۳۸۹.۷۰۷	سایر هزینه ها
۱۰.۳۶۴.۷۶۱	۷.۴۸۰.۸۷۶	۳.۵۷۶.۳۹۹	۳.۱۷۸.۰۴۷	

پیش بینی صورت سود و زیان:

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳/۱۳۹۷	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳/۱۳۹۸	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳/۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۹,۵۰۸,۸۵۰	۱۴,۱۳۴,۴۵۶	۲۲,۱۵۷,۳۱۸	۵۲,۴۳۱,۷۷۹	۷۰,۴۴۱,۰۹۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳,۶۹۲,۵۳۵)	(۵,۵۴۴,۰۱۹)	(۷,۳۷۰,۱۱۳)	(۱۶,۷۸۴,۴۸۴)	(۲۳,۰۳۳,۵۵۶)
سود (زیان) ناخالص	۵,۸۱۶,۳۱۵	۸,۵۸۰,۴۳۷	۱۴,۷۸۷,۲۰۶	۳۵,۶۴۷,۲۹۵	۴۷,۴۰۷,۵۳۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۹۰۶,۵۶۳)	(۸۱۱,۱۰۸)	(۱,۳۱۲,۹۸۱)	(۱,۶۵۴,۸۶۱)	(۲,۰۱۰,۳۴۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۵۵,۲۰۵	۳۳۴,۵۸۷	۱۶۸,۰۹۶	۱,۴۷۷,۶۱۳	۳,۳۶۵,۵۷۷
سود (زیان) عملیاتی	۵,۲۶۴,۹۵۷	۸,۱۰۳,۹۱۶	۱۳,۷۴۲,۳۲۱	۳۵,۴۷۲,۰۴۷	۴۸,۷۶۲,۸۷۲
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۶۸۱,۳۵۷	۱,۰۷۳,۰۹۰	۱,۴۷۰,۱۵۳	۱,۸۰۲,۵۶۰	۱,۷۵۹,۹۴۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵,۹۴۶,۳۱۴	۹,۱۷۷,۰۰۶	۱۵,۲۱۲,۴۷۴	۳۷,۲۷۴,۶۰۷	۵۰,۵۲۲,۸۱۳
مالیات	(۳۵۶,۸۳۴)	(۴۲۶,۸۸۲)	(۸۴۵,۴۶۲)	(۲,۱۷۷,۸۳۷)	(۲,۱۰۵,۵۷۲)
سود (زیان) خالص	۵,۵۸۹,۴۸۰	۸,۷۵۰,۱۲۴	۱۴,۳۶۷,۰۱۲	۳۵,۰۹۶,۷۷۰	۴۸,۴۱۷,۲۴۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۱۲۳	۴,۸۸۹	۸,۰۲۷	۱۹,۶۰۸	۲۷,۰۵۰
سرمایه	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳,۱۲۳	۴,۸۸۹	۸,۰۲۷	۱۹,۶۰۸	۲۷,۰۵۰
حاشیه سود ناخالص	۶۱%	۶۱%	۶۷%	۶۸%	۶۷%
حاشیه سود عملیاتی	۵۵%	۵۷%	۶۳%	۶۸%	۶۹%
حاشیه سود خالص	۵۹%	۶۲%	۶۵%	۶۷%	۶۹%

تحلیل حساسیت با توجه به نرخ دلار و اوره

۱۴۰۰								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۱۹,۶۰۸
۱۷,۶۵۶	۱۷,۳۱۰	۱۶,۹۶۸	۱۶,۶۲۹	۱۶,۳۵۶	۱۶,۱۹۶	۱۶,۰۴۱	۱۵,۸۹۲	۳۰۰
۱۹,۶۳۴	۱۹,۱۵۱	۱۸,۶۷۱	۱۸,۱۹۳	۱۷,۷۸۱	۱۷,۴۸۲	۱۷,۱۸۶	۱۶,۸۹۶	۴۰۰
۲۱,۶۰۸	۲۰,۹۹۰	۲۰,۳۷۴	۱۹,۷۶۱	۱۹,۲۱۳	۱۸,۷۷۶	۱۸,۳۴۴	۱۷,۹۱۶	۵۰۰
۲۳,۵۷۹	۲۲,۸۲۸	۲۲,۰۷۸	۲۱,۳۳۰	۲۰,۶۴۷	۲۰,۰۷۶	۱۹,۵۰۸	۱۸,۹۴۴	۶۰۰
۲۵,۵۴۹	۲۴,۶۶۵	۲۳,۷۸۲	۲۲,۹۰۱	۲۲,۰۸۴	۲۱,۳۷۹	۲۰,۶۷۷	۱۹,۹۷۷	۷۰۰
۲۷,۵۱۹	۲۶,۵۰۲	۲۵,۴۸۶	۲۴,۴۷۲	۲۳,۵۲۲	۲۲,۶۸۴	۲۱,۸۴۸	۲۱,۰۱۴	۸۰۰
۲۹,۴۸۸	۲۸,۳۳۸	۲۷,۱۹۰	۲۶,۰۴۳	۲۴,۹۶۱	۲۳,۹۹۰	۲۳,۰۲۱	۲۲,۰۵۴	۹۰۰
۱۴۰۱								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۲۷,۰۵۰
۲۳,۹۸۱	۲۳,۵۹۶	۲۳,۲۵۹	۲۳,۰۶۸	۲۲,۸۶۲	۲۲,۶۵۳	۲۲,۴۴۸	۲۲,۲۴۶	۳۰۰
۲۶,۲۵۴	۲۵,۷۱۱	۲۵,۲۱۵	۲۴,۸۶۴	۲۴,۴۹۸	۲۴,۱۲۹	۲۳,۷۶۲	۲۳,۳۹۷	۴۰۰
۲۸,۵۲۷	۲۷,۸۲۷	۲۷,۱۷۴	۲۶,۶۶۸	۲۶,۱۴۵	۲۵,۶۱۸	۲۵,۰۹۳	۲۴,۵۶۸	۵۰۰
۳۰,۷۹۸	۲۹,۹۴۳	۲۹,۱۳۶	۲۸,۴۷۵	۲۷,۷۹۷	۲۷,۱۱۴	۲۶,۴۳۲	۲۵,۷۵۱	۶۰۰
۳۳,۰۶۸	۳۲,۰۶۱	۳۱,۱۰۰	۳۰,۲۸۴	۲۹,۴۵۲	۲۸,۶۱۵	۲۷,۷۷۸	۲۶,۹۴۰	۷۰۰
۳۵,۳۳۹	۳۴,۱۷۸	۳۳,۰۶۴	۳۲,۰۹۵	۳۱,۱۰۹	۳۰,۱۱۸	۲۹,۱۲۷	۲۸,۱۳۵	۸۰۰
۳۷,۶۰۹	۳۶,۲۹۵	۳۵,۰۲۹	۳۳,۹۰۷	۳۲,۷۶۸	۳۱,۶۲۳	۳۰,۴۷۸	۲۹,۳۳۲	۹۰۰

مفروضات و جمع بندی:

کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	
۲۲۷.۹۹۱	۲۶۰.۰۰۰	نرخ تسعیر ارز (دلار)
۴۸۶	۴۹۰	قیمت اوره صادراتی \$
۴۸۶	۴۹۰	فروش اوره صادراتی
۳۰	۳۰	هزینه حمل
۴۸۶	۴۹۰	قیمت اوره داخلی (ریال)
۴۸۰.۱۱.۸۲۶	۵۴.۷۴۱.۳۹۵	قیمت اوره جهاد کشاورزی (ریال)
۳۹۸.۱۲۵	۳۹۸.۱۲۵	قیمت کیسه ۵۰ کیلویی اوره
۷۴٪	۷۴٪	نسبت قیمت آمونیاک به اوره
۳۵۹	۳۶۲	قیمت آمونیاک صادراتی \$
۸۱.۸۵۰.۰۳۶	۹۴.۲۰۶.۵۰۴	قیمت آمونیاک داخلی (ریال)
۱۴٪	۱۴٪	نسبت قیمت اوره به کریستال ملامین
۳.۵۷۱	۳.۶۰۵	قیمت کریستال ملامین صادراتی \$
۸۱۴.۲۴۸.۸۲۰	۹۳۷.۱۷۱.۶۷۰	قیمت کریستال ملامین داخلی (ریال)
۰.۱۵۶	۰.۲۱۰	قیمت گاز مصرفی (خوراک) مواد دلار
۱۴۱.۰۱۰	۱۸۴.۳۵۲	قیمت مواد شیمیایی
۲۰٪	۲۰٪	افزایش حقوق و دستمزد
۲۵٪	۲۵٪	نرخ تورم
۵۰.۰۰۰	۵۰.۰۰۰	سقف ریالی خوراک
۰.۳۳	۰.۴۰	ضریب نرخ گاز سوخت به گاز خوراک

یکی از عمده موارد مطرح در این گروه عدم اطمینان از پایداری نرخ اوره بوده که رشد بسیار بالایی داشته و در صورت اصلاح گاز میتواند قیمت تا حدودی اصلاح شود با این حال حاشیه سود شرکت هموارد عدد بالایی بوده اما با توجه به تصمیمات حاکمیتی احتمالا شاهد کاهش حاشیه سود شرکت های پتروشیمی و فلزی خواهیم بود با این حال با توجه به آخرین گمانه زنی ها از تاثیرات قوانین و مقررات و همچنین متغیرهای جهانی میتوان انتظار سود مناسبی از خراسان داشت.

www.betasahm1.ir