

Betasahm

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آواک

 www.betasahm1.ir

 [telegram.me/betasahm1](https://t.me/betasahm1)

تحلیل بنیادی

شرکت

پتروشیمی خارک

شهریور ماه ۱۴۰۱



تاریخچه

شرکت پتروشیمی خارک در ابتدا تحت عنوان شرکت سهامی شیمیایی خارک به منظور بازیافت پروپان، بوتان، نفتا و گوگرد از گازهای استحصال‌ی چاه‌های حوزه نفتی فلات قاره ایران با مشارکت پنجاه - پنجاه بین شرکت ملی صنایع پتروشیمی و شرکت آمریکایی AMOCO و با سرمایه ای معادل ۹۰۰ میلیون ریال در سال ۱۳۴۴ تاسیس و در سال ۱۳۴۸ به بهره برداری رسید.



علاوه بر این در سال ۱۳۷۳ به منظور جلوگیری از سوختن گازهای سبک تولید شده در فرآیند مجتمع و تبدیل آن به فرآورده های با ارزش افزوده و حرکت هر چه بیشتر به سمت خودکفایی و قطع وابستگی و افزایش صادرات و همچنین در جهت انتقال تکنولوژی، ایجاد افزایش درآمد ارزی، کاهش آلودگی محیط زیست و اشتغال در منطقه، طرح احداث واحد متانول خارگ نیز آغاز و با فن آوری تولید و مهندسی پایه شرکت لورگی (LURGI) آلمان و با سرمایه گذاری ارزی ۱۴۹/۵ میلیون دلار و ۴۶۵/۵ میلیارد ریال احداث و در سال ۱۳۷۸ به بهره برداری رسید.

اطلاعات سهم بر اساس تابلو بورسی

شخارک	نماد
۶ میلیارد	تعداد سهام
۱۰٪	سهم شناور
بازار اول بورس	تابلو
محصولات شیمیایی-متانولی	گروه صنعت
۵،۵۷۹ یال	Eps تحلیلی
۶/۸۱	p/e تحلیلی
۶/۱۰	p/e گروه

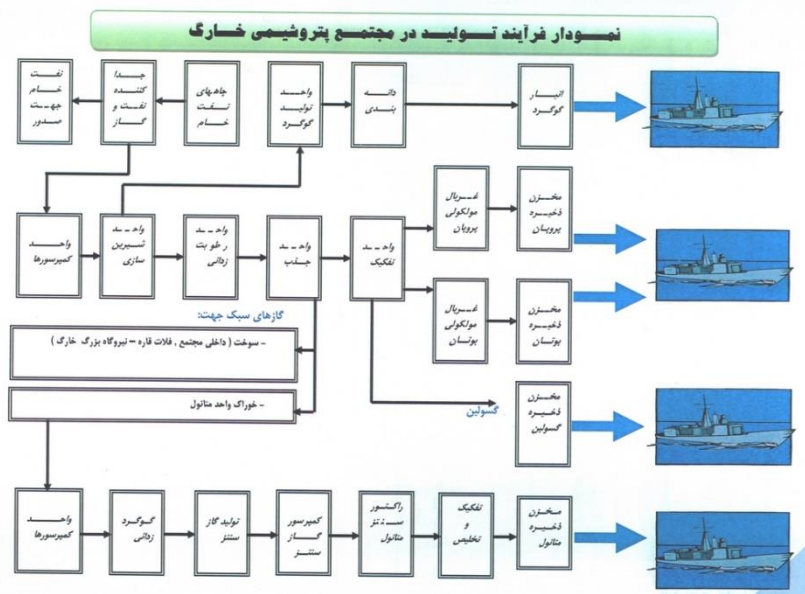
سهامداران عمده

درصد	تعداد سهام	سهامدار
۳۹/۲۹	۲ میلیارد	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا
۱۸/۵۷	۱ میلیارد	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین
۱۸/۵۷	۷۵۳ میلیون	شرکت.س.صندوق بازنشستگی کشوری
۱۰/۴۱	۶۲۵ میلیون	موسسه صندوق بازنشستگی،وظیفه،ازکارافتادگی
۴/۳۲	۲۶۰ میلیون	شرکت پتروشیمی فن آوران-سهامی عام
۳/۶	۲۱۶ میلیون	شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا
۱/۱	۶۷ میلیون	شرکت سرمایه گذاری خوارزمی

تولید و فروش محصولات

شرکت پتروشیمی خارک مواد مستقیم خود را در قالب گاز غنی از واحدهای عملیاتی بهره برداری نفت فلات قاره شامل ابوذر، فروزان، درود ۱، ۲، ۳ دریافت می‌کند که نکته حائز اهمیت درباره گاز غنی قیمت بالاتر آن نسبت به گاز طبیعی و همچنین دارا بودن انواع گاز های بوتان، پروپان و پنتان می باشد که باعث افزایش حاشیه سود شرکت خواهد شد توجه شود که فرآورده اصلی شرکت متانول است که بخش عمده درآمد های شرکت را به خود اختصاص می دهد، محصولات شرکت بر اساس نرخ های جهانی به فروش می رسند نکته مهم در باره شرکت این است که ۱۰۰ درصد محصولات خود را صادر می کند که در هنگام جهش های ارزی می تواند گزینه جذابی برای سرمایه گذاری باشد.

فرآیند تولید محصولات شرکت



ظرفیت اسمی تولید

ظرفیت اسمی (تن)	شرح
۶۰۰,۰۰۰	متانول
۱۲۰,۰۰۰	بوتان
۱۱۵,۰۰۰	پروپان
۷۰,۰۰۰	پنتان
۱۷۰,۰۰۰	گوگرد

روند تقسیم سود شرکت



طرح توسعه

مهم تروی طرح توسعه شرکت طرح متانول ۲ است که طرح مذکور با هزینه برآوردی ۵۴۴ میلیون یورو در حال اجرا بوده که هدف از این طرح بهره برداری از یک واحد ۱,۴ میلیون تنی است که مجموع ظرفیت تولید شرکت را به ۲ میلیون تن می‌رساند، توجه شود که با توجه به خوراک دریافتی شرکت (گاز غنی) تولید LPG نیز افزایش چشم گیری خواهد داشت که زمان بهره برداری از طرح سال ۱۴۰۴ خواهد بود.

محصولات با اهمیت شرکت

متانول

ساده‌ترین نوع الکل هاست با فرمول شیمیایی CH_3OH شناخته می‌شود، در سال ۱۹۲۳ شیمیدان آلمانی، «ماتیاس پیر»، متانول را از گاز سنتز (مخلوطی از CO و H_2 که از کُک به دست می‌آید) تولید کرد. در این فرایند، از کرومات روی به عنوان کاتالیزور استفاده می‌شد و واکنش در شرایط سختی مانند فشار ۱۰۰۰-۳۰۰ اتمسفر و دمای حدود ۴۰۰ درجه سانتی‌گراد انجام می‌گرفت. در شیوه مدرن تولید متانول، از کاتالیزورهایی استفاده می‌شود که در فشارهای پایین عمل می‌کنند و کارایی مؤثرتری دارند.

متانول کاربرد های صنعتی مختلفی دارد اما مهم ترین آنها عبارت است از خوراک سایر واحد های تولیدی و استفاده به عنوان سوخت پاک.

گاز مایع یا LPG

به دو گاز هیدروکربنی بوتان و پروپان یا ترکیب آن‌ها گفته می‌شود که در حالت مایع نگه داشته می‌شوند که در زمان تولید فاقد رنگ و بو و حتی مزه است که برای ایمنی بیشتر به آن ترکیبات گوگرد دار به نام مرکاپتان (که شامل اتیل مرکاپتان و متیل مرکاپتان) اضافه می‌شود.

گاز مایع بیشتر برای کاربردهای گرمایشی و به عنوان سوخت وسایل نقلیه استفاده می‌شود. همچنین در ساخت افشانه‌ها و به عنوان گاز خنک‌کننده در وسایل سرمازا همچون یخچال و فریزر نیز استفاده می‌شود.

مزیت های رقابتی شرکت

- مجاورت و دسترسی به آب های آزاد
- موجودی ارزی بالا
- صادرات ۱۰۰ درصد محصولات
- مجاورت با میادین نفتی و سهولت در دسترسی به خوراک

ریسک نرخ تورم

با توجه به شرایط خاص کشور در امر کسری بودجه متاسفانه همواره دارای اقتصادی تورمی بوده ایم بنابر این تورم به طور سالانه اثرات محسوسی را بر صورت سود و زیان شرکت دارد بنابر این در وهله اول باعث کاهش حاشیه سود شرکت خواهد شد به نحوی که با اثر گذاری بر هزینه های سربار و دستمزد باعث بروز این اثر خواهد شد از طرفی نرخ تورم و انتظارات ناشی از آن بر تقاضای کل و به تبع آن تقاضای محصولات شرکت اثر مستقیم خواهد داشت به نوعی که انتظارات مثبت تورمی باعث افزایش تقاضا برای محصولات شرکت و بلعکس خواهد شد علاوه بر آن نرخ تورم به طور غیر مستقیم بر نرخ بهره و نرخ ارز اثر خواهد گذاشت و به طور کلی متغیر مهمی در اقتصاد کلان محسوب می شود، از طرفی به دلیل فزاینده بودن نرخ تورم گاهاً عملکرد ضعیف مدیران پنهان می شود چراکه کاهش تولید و فروش های احتمالی با رشد نرخ تورم و به تبع آن رشد نرخ محصولات پنهان خواهد شد. به علاوه شرایط خاص به وجود آمده ناشی از تورم در جهان و به تبع آن در پیش گرفتن سیاست های انقباضی در جهت کنترل سط فعالیت های اقتصادی شاهد افزایش سطح نرخ های بهره و همچنین افزایش هزینه های تامین مالی هستیم بنابر این بدیهی است که تقاضای کل کاهشی باشد که در نتیجه آن شرایط رکودی و نهایتاً افت قیمت ها را در سطح جهانی خواهیم داشت.

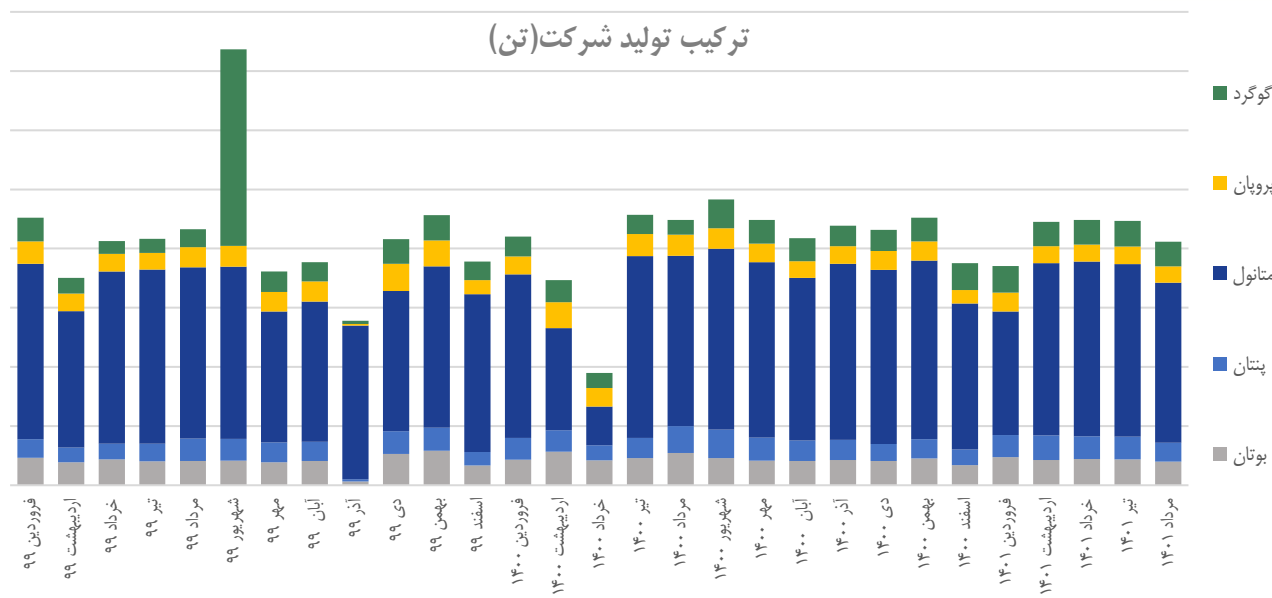
ریسک تحریم های اقتصادی

با توجه به ظرفیت صادراتی شرکت شرایط سیاسی و اقتصادی کشور در روند عملکرد شرکت تاثیر قابل توجهی دارد بنابر این با توجه به شرایط موجود شرکت با ریسک بازگشت ارز حاصل از صادرات روبرو است، به علاوه شرکت برای تولیدات خود نیازمند بستری مناسب جهت تداوم و البته رشد صادرات است که تحریم های موجود ظرفیت رقابت پذیری شرکت در امر صادرات را کاهش می دهد به عبارتی که شرکت ها ناچار به ارائه تخفیفات و همچنین در پی آن افزایش بهای فروش در قالب بیمه و.. می باشد بنابر این تحریم های اقتصادی جریانات نقدی آتی شرکت را تحت تاثیر قرار می دهد به علاوه تحریم مانع تبادل تکنولوژی و همچنین ورود آن به کشور خواهد شد.

ریسک تغییرات قیمت خوراک

با توجه به شرایط خاص بازار انرژی که ناشی از تنش های سیاسی و عدم سرمایه گذاری به جهت دستیابی به اهداف محیط زیستی، استحصال انرژی از منابع فسیلی با افزایش شدید قیمتی همراه شده است، که اخیراً شاهد افزایش نرخ گاز به تبعیت از آن بوده ایم بنابر این در حال حاضر نرخ گاز بسیار بالا تر از نرخ فعلی برای کشور های مصرف کننده است، همین عامل باعث تحمیل ریسک به صنایع است چرا که در حال حاضر برای گاز سقف ۵۰،۰۰۰ ریالی در نظر گرفته شده است که با توجه به اختلاف شدید آن با نرخ های جهانی دست دولت را برای تغییرات نرخ بسیار باز گذاشته است.

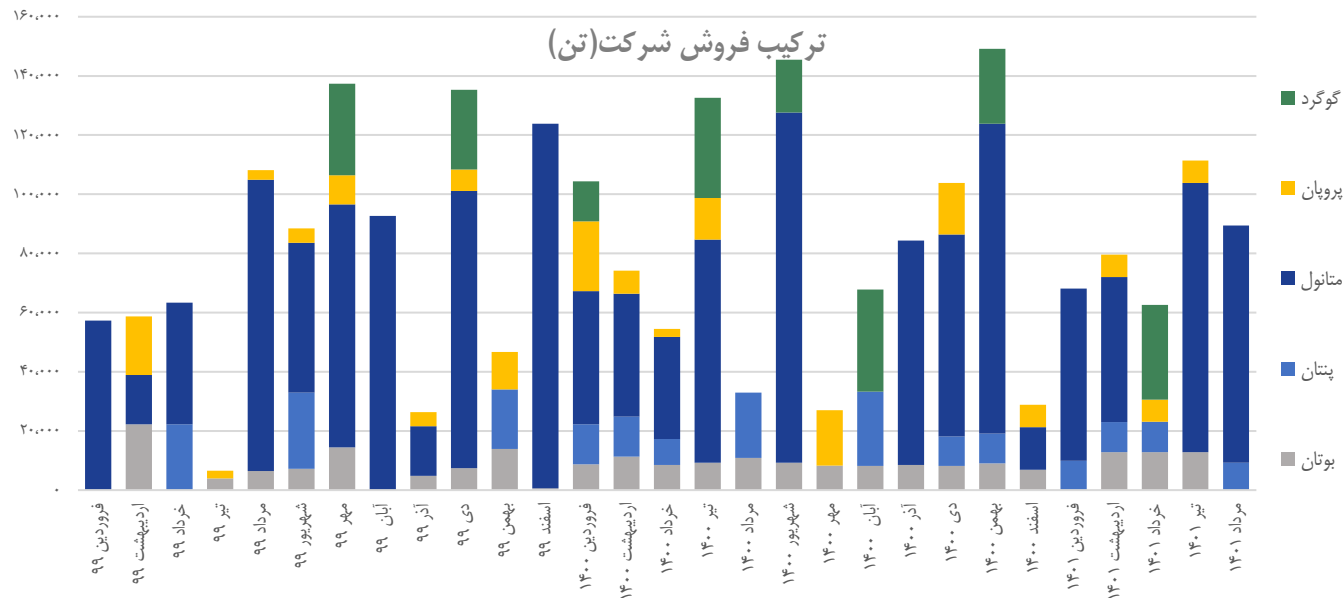
ترکیب تولید شرکت (تن)



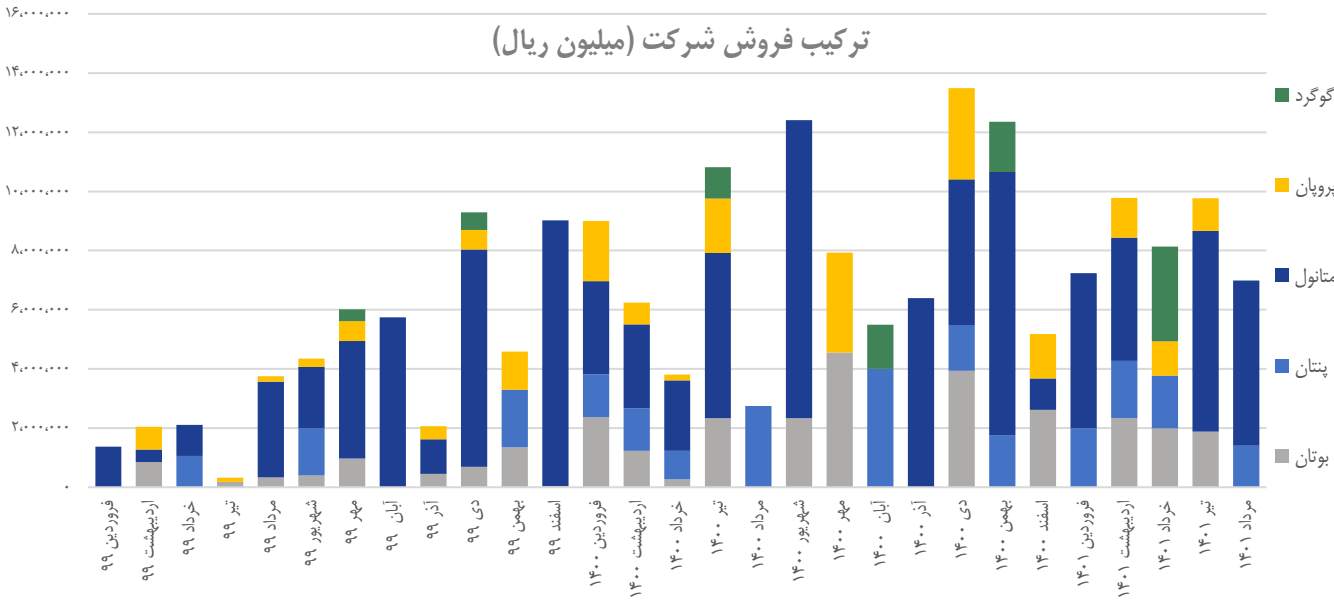
روند دو ساله تولیدات شرکت، در سال ۱۴۰۰ نسبت به ۹۹ با ۳٪ افت همراه بوده است همچنین شرکت تا مرداد ماه ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه ۱۴۰۰ با ۱۴ درصد رشد همراه بوده است، در سال ۹۹ شرکت مجموعاً حدود ۱۰۰۱۴ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ مجموعاً ۹۸۲ هزار تن و تا مرداد ماه ۱۴۰۱ به رکورد تولید ۴۲۴ هزار تن انواع محصولات رسیده است، که به طور میانگین بوتان ۱۰٪، پنتان ۹٪، متانول ۶۴٪، پروپان ۷٪ و گوگرد ۱۰٪ از تولیدات شرکت را به خود اختصاص داده اند.

روند دو ساله تناژ فروش شرکت، در سال ۱۴۰۰ نسبت به ۹۹ با ۴٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت تا مرداد ماه ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه ۱۴۰۰ با ۶ درصد رشد همراه بوده است، در سال ۹۹ شرکت مجموعاً حدود ۹۴۵ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ مجموعاً ۹۸۰ هزار تن و تا مرداد ماه ۱۴۰۱ به رکورد فروش ۴۱۱ هزار تن انواع محصولات رسیده است، که به طور میانگین بوتان ۹٪، پنتان ۱۰٪، متانول ۶۸٪، پروپان ۵٪ و گوگرد ۸٪ از فروش شرکت را به خود اختصاص داده اند.

ترکیب فروش شرکت (تن)

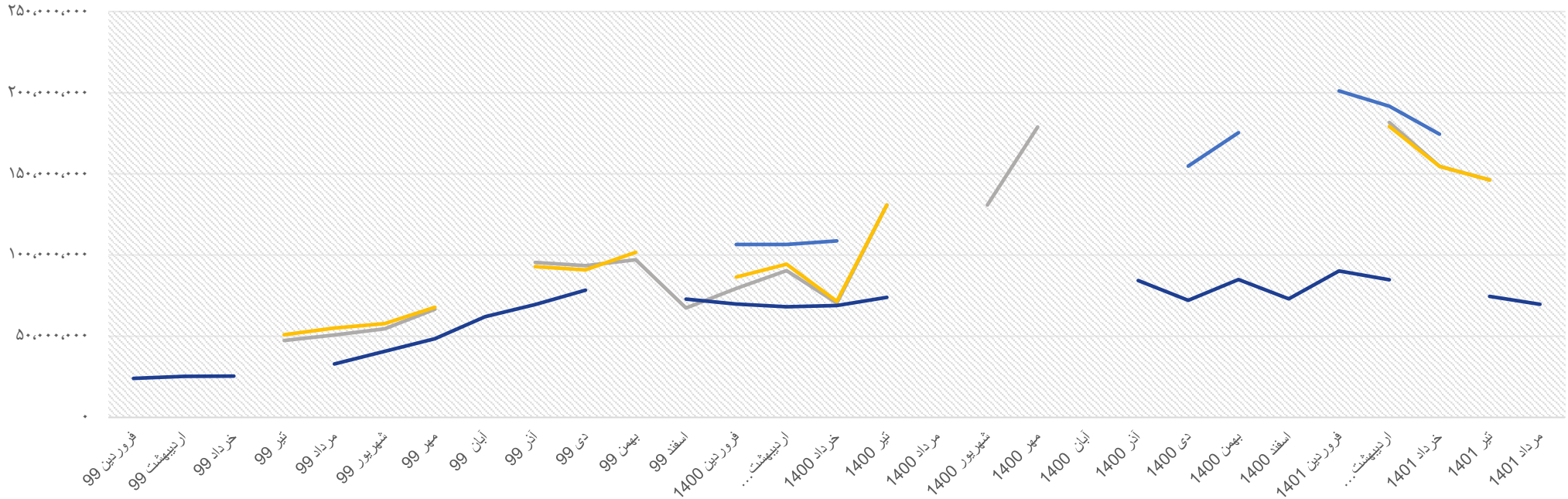


ترکیب فروش شرکت (میلیون ریال)



روند دو ساله فروش ریالی شرکت، در سال ۱۴۰۰ نسبت به ۹۹ با ۱۰۱٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت تا مرداد ماه ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه ۱۴۰۰ با ۱۵۸ درصد رشد همراه بوده است، در سال ۹۹ شرکت مجموعاً حدود ۱۳،۰۰۰ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ مجموعاً ۲۶،۰۰۰ هزار میلیارد تومان و تا مرداد ماه ۱۴۰۱ به رکورد فروش ۲۰،۰۰۰ هزار میلیارد تومان انواع محصولات رسیده است، که به طور میانگین برش سبک ۱۲٪، برش سنگین ۲۳٪، ریفرمیت ۵۳٪، بنزن نیز ۴٪ و سایر محصولات ۸٪ از فروش شرکت را به خود اختصاص داده اند.

روند قیمتی محصولات (میلیون ریال/تن)



مقدار مواد مستقیم					
شرح	واحد	۳ ماهه ۱۴۰۱	۹ ماهه پایانی سال ۱۴۰۱	جمع ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
گاز ترش	تن	۱۷۷,۰۰۰,۰۰۰	۶۱۵,۹۶۳,۰۲۳	۷۹۲,۹۶۳,۰۲۳	۸۰۸,۸۲۲,۲۸۳

مبلغ مواد مستقیم					
شرح	واحد	۳ ماهه ۱۴۰۱	۹ ماهه پایانی سال ۱۴۰۱	جمع ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
گاز غنی	ریال	۱۰,۶۲۱,۹۱۴,۹۹۹,۹۹۳	۳۶,۹۵۷,۸۲۷,۵۶۳,۵۹۵	۴۷,۵۷۹,۷۴۲,۵۶۳,۵۸۸	۴۸,۵۲۹,۳۳۶,۹۹۳,۶۹۶

سربار تولید					
شرح	۳ ماهه ۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۱	جمع ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	
هزینه حقوق و دستمزد	۸۳۸,۰۴۷,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۱۴,۱۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۳,۳۵۲,۱۸۸,۰۰۰,۰۰۰	۴,۳۵۷,۸۴۴,۰۰۰,۰۰۰	
هزینه استهلاک	۱۵۰,۹۰۶,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۲,۷۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۳,۶۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۶۳۳,۸۰۵,۲۰۰,۰۰۰	
هزینه انرژی	۱,۷۹۰,۵۹۴,۰۰۰,۰۰۰	۸,۷۴۰,۹۹۵,۳۰۲,۶۷۰	۱۰,۵۳۱,۵۸۹,۳۰۲,۶۷۰	۱۱,۶۶۰,۱۳۴,۴۸۱,۷۴۹	
هزینه مواد مصرفی	۲۳۵,۷۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۳,۶۲۷,۴۹۷,۳۱۸	۹۳۹,۴۲۳,۴۹۷,۳۱۸	۱,۰۶۰,۷۳۳,۱۳۱,۸۸۵	
سایر هزینه ها	۳۷۹,۹۸۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۳۳,۹۰۶,۸۹۰,۱۸۷	۱,۵۱۳,۸۹۵,۸۹۰,۱۸۷	۱,۷۰۹,۳۸۸,۲۹۳,۴۹۰	
جمع	۳,۳۹۵,۳۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۴۵,۳۸۸,۶۹۰,۱۷۶	۱۶,۹۴۰,۷۲۰,۶۹۰,۱۷۶	۱۹,۴۲۱,۹۰۵,۵۰۷,۱۲۴	

شرح	۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	تحلیل ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	تحلیل ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی (میلیون ریال)	۵۱,۷۰۶,۴۴۹	۹۳,۰۱۲,۰۷۳	۲۵,۲۳۸,۰۵۴	۱۰۰,۵۴۹,۷۱۷	۱۱۳,۵۳۳,۹۰۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۱۸,۵۶۹,۵۷۱	(۵۵,۸۲۸,۰۹۴)	(۱۲,۷۷۴,۸۰۹)	(۵۸,۱۱۰,۵۴۷)	(۷۱,۲۰۶,۰۳۲)
سود (زیان) ناخالص	۳۳,۱۳۶,۸۷۸	۳۷,۱۸۳,۹۷۹	۱۲,۴۶۳,۲۴۵	۴۲,۴۳۹,۱۶۹	۴۲,۳۲۷,۸۷۱
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	۹,۶۱۱,۸۷۹	(۹,۷۵۷,۳۴۵)	(۱,۱۷۵,۶۸۸)	(۱۳,۸۹۱,۴۸۹)	(۱۵,۹۴۰,۴۸۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	۸,۶۶۱,۵۴۸	۱,۶۴۳,۲۵۶	.	۴,۱۷۵,۵۵۷	۸,۱۷۷,۴۷۰
سود (زیان) عملیاتی	۳۲,۱۸۶,۵۴۷	۲۹,۰۶۹,۸۹۰	۱۱,۲۸۷,۵۵۷	۳۲,۷۲۳,۲۳۷	۳۴,۵۶۴,۸۵۸
هزینه‌های مالی	-	-	-	-	-
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱,۶۶۳,۱۷۸	۱,۹۱۱,۵۶۵	۳۶۰,۷۰۱	۲,۲۹۴,۸۲۰	۲,۹۸۳,۲۶۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۳,۸۴۹,۷۲۵	۳۰,۹۸۱,۴۵۵	۱۱,۶۴۸,۲۵۸	۳۵,۰۱۸,۰۵۷	۳۷,۵۴۸,۱۲۴
هزینه مالیات بر درآمد	(۳۰,۹۸۲)	(۱,۸۶۶,۶۶۱)	(۱,۵۴۴,۷۷۲)	(۱,۵۴۴,۷۷۲)	-
سود (زیان) خالص	۳۳,۸۱۸,۷۴۳	۲۹,۰۰۰,۰۵۲	۱۰,۱۰۳,۴۸۶	۳۳,۴۷۳,۲۸۵	۳۷,۵۴۸,۱۲۴
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۵,۶۳۶	۴,۸۳۳	۱,۶۸۴	۵,۵۷۹	۶,۲۵۸
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۶۴%	۴۰%	۴۹%	۴۲%	۳۷%
حاشیه سود عملیاتی	۶۲%	۳۱%	۴۵%	۳۳%	۳۰%
حاشیه سود خالص	۶۵%	۳۱%	۴۰%	۳۳%	۳۳%

شرح	دلار/ریال	متانول (دلار/بشکه)	LPG (دلار/بشکه)	گاز ترش (ریال/م.م)	تولید (تن)	فروش/تولید
۱۴۰۱	۲۷۰,۰۰۰	۳۱۰	۶۲۰	۶۰,۰۰۰	۱,۰۱۹,۰۰۰	۹۶۸,۰۵۰
۱۴۰۲	۳۰۰,۰۰۰	۳۱۰	۶۲۰	۶۰,۰۰۰	۱,۰۳۹,۳۸۰	۹۸۷,۴۱۱

تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پتروشیمی خارک منتهی به اسفند ۱۴۰۱								نرخ متناول صادراتی
نرخ ارز موثر بر درآمد عملیاتی و بهای تمام شده با فرض تولید و اسپرد ثابت								
۳۷۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	
۴,۹۹۲	۴,۳۰۷	۳,۶۲۲	۲,۹۳۷	۲,۲۵۲	۱,۵۶۷	۸۸۲	۱۹۷	۲۰۰
۶,۹۹۲	۶,۱۹۸	۵,۴۰۵	۴,۶۱۲	۳,۸۱۹	۳,۰۲۶	۲,۲۳۳	۱,۴۴۰	۲۴۰
۸,۹۹۱	۸,۰۹۰	۷,۱۸۸	۶,۲۸۷	۵,۳۸۶	۴,۴۸۵	۳,۵۸۴	۲,۶۸۲	۲۸۰
۱۰,۹۹۰	۹,۹۸۱	۸,۹۷۱	۷,۹۶۲	۶,۹۵۳	۵,۹۴۴	۴,۹۳۴	۳,۹۲۵	۳۲۰
۱۲,۹۸۹	۱۱,۸۷۲	۱۰,۷۵۵	۹,۶۳۷	۸,۵۲۰	۷,۴۰۲	۶,۲۸۵	۵,۱۶۸	۳۶۰
۱۴,۹۸۸	۱۳,۷۶۳	۱۲,۵۳۸	۱۱,۳۱۲	۱۰,۰۸۷	۸,۸۶۱	۷,۶۳۶	۶,۴۱۱	۴۰۰
۱۶,۹۸۸	۱۵,۶۵۴	۱۴,۳۲۱	۱۲,۹۸۷	۱۱,۶۵۴	۱۰,۳۲۰	۸,۹۸۷	۷,۶۵۳	۴۴۰
۱۸,۹۸۷	۱۷,۵۴۵	۱۶,۱۰۴	۱۴,۶۶۲	۱۳,۲۲۱	۱۱,۷۷۹	۱۰,۳۳۸	۸,۸۹۶	۴۸۰

تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پتروشیمی خارک منتهی به اسفند ۱۴۰۱								نرخ گاز ترش (ریال/م.م) با فرض نرخ متناول ثابت
نرخ ارز موثر بر درآمد عملیاتی و بهای تمام شده با فرض تولید و اسپرد ثابت								
۳۷۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	
۱۷,۹۷۴	۱۶,۵۸۸	۱۵,۲۰۱	۱۳,۸۱۴	۱۲,۴۲۷	۱۱,۰۴۰	۹,۶۵۴	۸,۲۶۷	۰,۰۶
۱۳,۸۲۲	۱۲,۶۶۰	۱۱,۴۹۷	۱۰,۳۳۵	۹,۱۷۳	۸,۰۱۰	۶,۸۴۸	۵,۶۸۶	۰,۱۵
۹,۶۷۰	۸,۷۳۲	۷,۷۹۴	۶,۸۵۶	۵,۹۱۸	۴,۹۸۰	۴,۰۴۲	۳,۱۰۵	۰,۲۴
۵,۵۱۸	۴,۸۰۴	۴,۰۹۱	۳,۳۷۷	۲,۶۶۴	۱,۹۵۰	۱,۲۳۷	۵۲۳	۰,۳۳
۱,۳۶۵	۸۷۶	۳۸۷	-۱۰۲	-۵۹۱	-۱,۰۸۰	-۱,۵۶۹	-۲,۰۵۸	۰,۴۲
-۲,۷۸۷	-۳,۰۵۱	-۳,۳۱۶	-۳,۵۸۰	-۳,۸۴۵	-۴,۱۱۰	-۴,۳۷۴	-۴,۶۳۹	۰,۵۱
-۶,۹۳۹	-۶,۹۷۹	-۷,۰۱۹	-۷,۰۵۹	-۷,۱۰۰	-۷,۱۴۰	-۷,۱۸۰	-۷,۲۲۰	۰,۶۰
-۱۱,۰۹۱	-۱۰,۹۰۷	-۱۰,۷۲۳	-۱۰,۵۳۸	-۱۰,۳۵۴	-۱۰,۱۷۰	-۹,۹۸۵	-۹,۸۰۱	۰,۶۹

تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پتروشیمی خارک منتهی به اسفند ۱۴۰۲								نرخ متناول صادراتی
نرخ ارز موثر بر درآمد عملیاتی و بهای تمام شده با فرض تولید و اسپرد ثابت								
۳۷۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	
۲,۹۶۷	۲,۱۱۶	۱,۲۶۵	۴۱۵	-۴۳۶	-۱,۲۸۶	-۲,۱۳۷	-۲,۹۸۸	۲۰۰
۵,۷۷۸	۴,۷۷۵	۳,۷۷۳	۲,۷۷۰	۱,۷۶۸	۷۶۵	-۲۳۸	-۱,۲۴۰	۲۴۰
۸,۵۸۹	۷,۴۳۵	۶,۲۸۰	۵,۱۲۶	۳,۹۷۱	۲,۸۱۷	۱,۶۶۲	۵۰۷	۲۸۰
۱۱,۴۰۱	۱۰,۰۹۴	۸,۷۸۸	۷,۴۸۱	۶,۱۷۵	۴,۸۶۸	۳,۵۶۲	۲,۲۵۵	۳۲۰
۱۴,۲۱۲	۱۲,۷۵۴	۱۱,۲۹۵	۹,۸۳۷	۸,۳۷۸	۶,۹۲۰	۵,۴۶۱	۴,۰۰۳	۳۶۰
۱۷,۰۲۳	۱۵,۴۱۳	۱۳,۸۰۳	۱۲,۱۹۲	۱۰,۵۸۲	۸,۹۷۱	۷,۳۶۱	۵,۷۵۰	۴۰۰
۱۹,۸۳۵	۱۸,۰۷۲	۱۶,۳۱۰	۱۴,۵۴۸	۱۲,۷۸۵	۱۱,۰۲۳	۹,۲۶۰	۷,۴۹۸	۴۴۰
۲۲,۶۴۶	۲۰,۷۳۲	۱۸,۸۱۷	۱۶,۹۰۳	۱۴,۹۸۹	۱۳,۰۷۴	۱۱,۱۶۰	۹,۲۴۵	۴۸۰
تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پتروشیمی خارک منتهی به اسفند ۱۴۰۲								نرخ گاز ترش (ریال/م ^۳) با فرض نرخ متناول ثابت
نرخ ارز موثر بر درآمد عملیاتی و بهای تمام شده با فرض تولید و اسپرد ثابت								
۳۷۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	
۱۸,۸۴۵	۱۷,۱۳۶	۱۵,۴۲۷	۱۳,۷۱۸	۱۲,۰۰۹	۱۰,۳۰۰	۸,۵۹۱	۶,۸۸۲	۰,۰۶
۱۳,۶۰۷	۱۲,۱۸۲	۱۰,۷۵۶	۹,۳۳۰	۷,۹۰۴	۶,۴۷۸	۵,۰۵۳	۳,۶۲۷	۰,۱۵
۸,۳۷۰	۷,۲۲۷	۶,۰۸۵	۴,۹۴۲	۳,۷۹۹	۲,۶۵۷	۱,۵۱۴	۳۷۱	۰,۲۴
۳,۱۳۳	۲,۲۷۳	۱,۴۱۴	۵۵۴	-۳۰۶	-۱,۱۶۵	-۲,۰۲۵	-۲,۸۸۴	۰,۳۳
-۲,۱۰۴	-۲,۶۸۱	-۳,۲۵۷	-۳,۸۳۴	-۴,۴۱۰	-۴,۹۸۷	-۵,۵۶۳	-۶,۱۴۰	۰,۴۲
-۷,۳۴۲	-۷,۶۳۵	-۷,۹۲۸	-۸,۲۲۲	-۸,۵۱۵	-۸,۸۰۹	-۹,۱۰۲	-۹,۳۹۶	۰,۵۱
-۱۲,۵۷۹	-۱۲,۵۸۹	-۱۲,۶۰۰	-۱۲,۶۱۰	-۱۲,۶۲۰	-۱۲,۶۳۱	-۱۲,۶۴۱	-۱۲,۶۵۱	۰,۶۰
-۱۷,۸۱۶	-۱۷,۵۴۳	-۱۷,۲۷۱	-۱۶,۹۹۸	-۱۶,۷۲۵	-۱۶,۴۵۲	-۱۶,۱۸۰	-۱۵,۹۰۷	۰,۶۹

اطلاعیهی سلب مسئولیت

◀ محتوای این گزارش به تنهایی برای انجام سرمایه‌گذاری کافی نیست. پایگاه تحلیلی بتاسهم هیچگونه تضمین صریح یا ضمنی در این گزارش در مورد هیچ سرمایه‌گذاری ارائه نکرده است.

◀ اطلاعات گردآوری شده و ارائه شده در تحلیل حاضر صرفاً دیدگاه تحلیل گر بوده و قابل نقد است.

◀ گزارش حاضر جهت سرمایه‌گذاری کافی نبوده و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار نیازمند اطلاعات جامع تر و بسته به ریسک پروفایل شخص است.

◀ گزارش حاضر با رعایت اصول علمی و سرمایه‌گذاری تهیه شده و هدف از ارائه آن کمک به افزایش کارایی بازار است.



پایگاه تحلیلی بتاسهم

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه

 www.betasahm1.ir

 [telegram.me/betasahm1](https://t.me/betasahm1)

 www.betasahm1.ir

 [telegram.me/betasahm1](https://t.me/betasahm1)

 [@betasahm1.ir](https://www.instagram.com/betasahm1)


 info@betasahm1.ir

 **Betasahm**

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه

تهیه و تحلیل

کسری توپچی 

@Kasra__T 

Toupchikasra@gmail.com 