



شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی کرمانشاه (کرماشا)

تحلیلگر: محمد مهدی زارعپور

شماره شصت و ششم ۱۴۰۱/۰۶/۱۹



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی کرمانشاه (کرماشا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و ششم
۱۴۰۱/۰۶/۱۹

اطلاعات کلی شرکت پتروشیمی کرمانشاه

کرماشا	نماد	۳,۵۲۹	سرمایه (میلیارد ریال)
۱۳۷۵	سال تاسیس	۲۲۱,۳۸۶	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۶۲,۷۳۰	قیمت سهم (۱۴۰۱/۰۶/۱۶) (ریال)	۱۶,۱۸۴	سود برآوردی هر سهم ۱۴۰۱ (ریال)
۱۳,۳۸۵	EPS گذشته نگر (ریال)	۱۵,۷۷۱	سود برآوردی هر سهم ۱۴۰۲ (ریال)
۴,۶۹	P/E گذشته نگر	۳,۸۸	P/E آینده نگر
۲۷%	درصد شناوری	۱۲۹	سال مالی منتهی به اسفند

معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی کرمانشاه در فروردین ۱۳۷۵ در استان کرمانشاه به ثبت رسید، در دی ماه ۱۳۸۶ به صورت آزمایشی به بهره برداری رسید و در تاریخ ۱۳/۰۶/۱۳۹۰ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. در حال حاضر این شرکت جزو زیرمجموعه های شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان است. فعالیت اصلی شرکت، شامل تولید و فروش محصولات اوره و آمونیاک است که ظرفیت تولید در جدول زیر آمده است. این شرکت با تولید ۶۸۶ هزار تن اوره حدود ۹ درصد از کل تولید اوره در کشور را به خود اختصاص داده است.

مجموعات	واحد	ظرفیت
اوره	تن	۶۸۶,۰۰۰
آمونیاک	تن	۳۹۶,۰۰۰

سرمایه

روند افزایش سرمایه شرکت در جدول زیر نشان داده شده است.

تاریخ شروع	درصد	سرمایه جدید - میلیون ریال	محل افزایش سرمایه
شهریور ۱۳۷۹		۱۲۴,۹۰۰	پذیره نویسی
تیر و دیماه ۱۳۸۲	۳۶	۱۶۹,۹۰۰	پذیره نویسی
اردیبهشت ۱۳۸۴	۱۳۵	۴۰۰,۰۰۰	پذیره نویسی
سال ۱۳۸۵	۱۲۱	۸۸۲,۳۰۰	پذیره نویسی
بهمن ۱۳۹۰	۱۰۰	۱,۷۶۴,۶۰۰	از محل آورده نقدی و مطالبات
مرداد ۱۳۹۴	۱۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	از محل آورده نقدی و مطالبات

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی کرمانشاه (کرماشا)



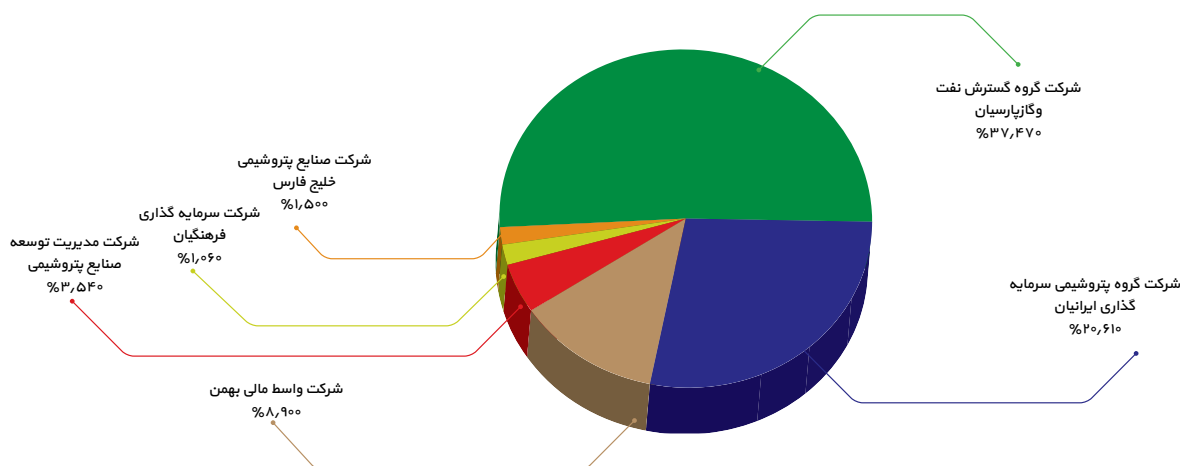
سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و ششم
۱۴۰۱ / ۰۶ / ۱۹

ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول زیر است.

درصد	تعداد سهم / میلیون سهم	سهامدار/ داننده
۳۷,۴۷۰	۱۰۰۰	شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسین
۲۰,۶۱۰	۷۲۸	شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان
۸,۹۰۰	۳۱۴	شرکت واسط مالی بهمن
۳,۵۴۰	۱۲۵	شرکت مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی
۱,۵۰۰	۵۳	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس
۱,۰۶۰	۳۸	شرکت سرمایه گذاری فرهنگیان



معرفی اوره

اوره یک ترکیب نیتروژن دار است که شامل یک گروه کربونیل متصل به دو گروه آمین می‌باشد. اوره مصنوعی از آمونیاک مصنوعی و دی اکسید کربن ایجاد می‌شود و به صورت جامد تولید شود. اوره را با نام تجاری کاربامید نیز می‌شناسند. اوره به طور طبیعی هنگام تجزیه پروتئین یا اسیدهای آمینه و آمونیاک تولید می‌شود. ماده اولیه تولید اوره، آمونیاک است. آمونیاک از هیدروژن حاصل از یک ماده هیدروکربنی (متان، هیدروکربن‌های سنگین‌تر و یا زغال سنگ) و نیتروژن حاصل از هوا تولید می‌شود. گاز دی اکسید کربن محصول جانبی تولید آمونیاک (حاصل از کربن هیدروکربن) است که پس از واکنش آمونیاک و دی اکسید کربن و از دست دادن آب، اوره جامد تولید می‌شود.

مشخصات اوره

فرمول شیمیایی اوره	$\text{CO}(\text{NH}_2)_2$
شکل ظاهری	بلور یا گوله های جامد
رنگ	بی رنگ، بدون بو
چگالی	1.33 g/cm^3
اشتعال	غیر قابل احتراق
نقطه جوش	132.7°C

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی کرمانشاه (کرماشا)



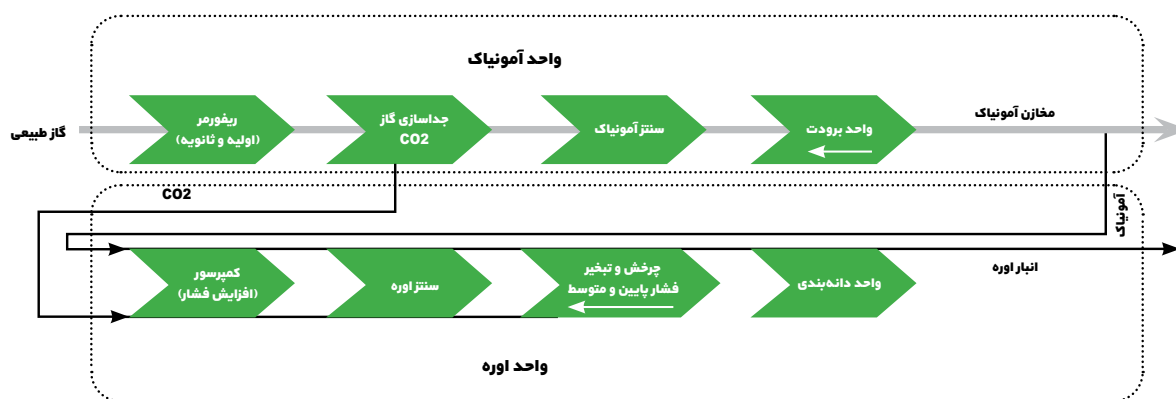
سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و ششم
۱۴۰۱ / ۰۶ / ۱۹

فرآیند تولید

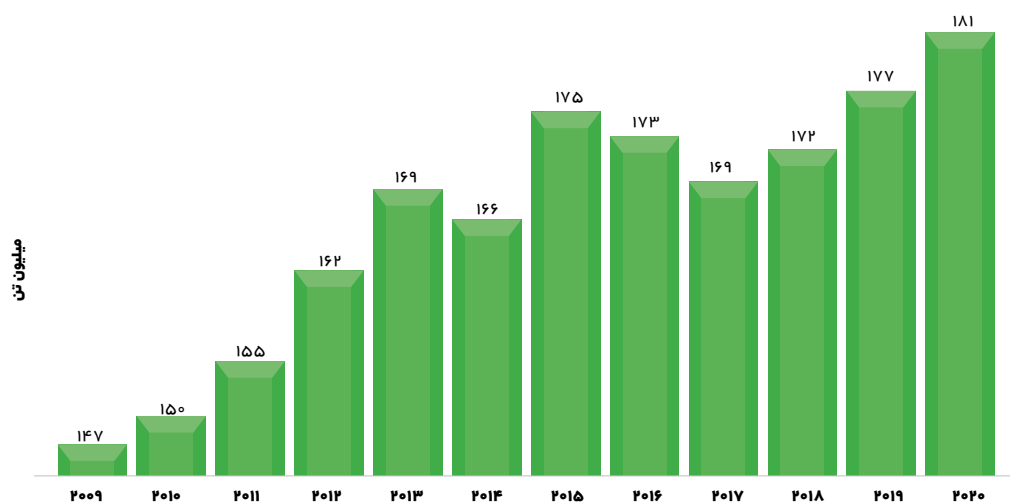
برای تولید اوره، رایج‌ترین روش، پروسه هابراست که در آن هیدروژن موجود در گاز طبیعی با نیتروژن هوا ترکیب شده و سپس آمونیاک تولید شده به اوره تبدیل می‌شود. برای تولید ۱ تن اوره، ۵۸۰ کیلوگرم آمونیاک مورد نیاز است.

برای تولید ۱ تن آمونیاک، به ۷۵۰ متر مکعب گاز نیاز است. خوراک واحدهای آمونیاک، گاز طبیعی و زغال سنگ می‌باشد. با توجه به اینکه چین مهم‌ترین کشور مصرف‌کننده اوره است، اوره را از زغال سنگ تامین می‌کند لذا همبستگی بالایی بین قیمت اوره و زغال سنگ مشاهده می‌شود. ایران به دلیل منبع غنی گاز، از گاز طبیعی برای تولید اوره استفاده می‌کند.



تولید جهانی اوره

سالانه بیش از ۱۸۰ میلیون تن اوره در سطح جهان تولید می‌شود. این در حالی است که ضریب بهره‌برداری حدود ۸۰ تا ۸۵ درصد است. با وجود ظرفیت‌های جدید آمونیاک و اوره که در سال ۲۰۲۰ وارد بازار شدند، سال ۲۰۲۱ بازاری با محدودیت عرضه بود. کاهش عرضه عمدتاً ناشی از هزینه‌های بالای تولید و محدودیت‌های صادراتی است.



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی کرمانشاه (کرماشا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و ششم
۱۴۰۱ / ۰۶ / ۱۹



مصرف کود جهانی

در سال ۲۰۲۱، مصرف جهانی کود نیترोजن دار، ۱۱۲ میلیون تن گزارش شد که برابر با مصرف قوی در سال ۲۰۲۰ بود. امنیت غذایی، حمایت دولت از بخش کشاورزی و کود و قیمت بالاتر محصولات از جمله دلایلی بودند که از تقاضای قوی پشتیبانی کردند.

مصرف جهانی کودهای فسفات‌دار در سال ۲۰۲۱ در حدود ۴۸ میلیون تن بوده است. مصرف جهانی کودهای پتاسیم‌دار در سال ۲۰۲۱ در حدود ۴۰ میلیون تن بوده است. ظرفیت فعلی انواع کود در حال حاضر حدود ۲۲۰ میلیون تن است که انتظار می‌رود با محوریت هند، بنگلادش، نیجریه و مصر به بیش از ۳۰۰ میلیون تن در سال ۲۰۳۰ افزایش یابد.

هیزان تولید و فروش

مقدار تولید (تن)	ظرفیت اسمی	کارشناسی			مقدار تولید (تن)				
		پیش بینی ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
۶۸۶,۰۰۰	۶۷۸,۵۰۸	۶۷۸,۵۰۸	۴۸۸,۶۱۴	۱۸۹,۸۹۴	۶۷۱,۰۱۵	۶۸۱,۱۴۵	۶۰۸,۱۱۵	۶۹۸,۸۴۱	اوره
۳۹۶,۰۰۰	۳۹۰,۳۴۱	۳۹۰,۳۴۱	۲۷۹,۶۳۰	۱۱۰,۷۱۱	۳۸۴,۶۸۱	۳۹۲,۷۸۴	۳۴۹,۶۹۴	۳۹۹,۶۶۵	آمونیاک
۱,۰۸۲,۰۰۰	۱,۰۶۸,۸۴۸	۱,۰۶۸,۸۴۸	۷۶۸,۲۴۳	۳۰۰,۶۰۵	۱,۰۵۵,۶۹۶	۱,۰۷۳,۹۲۹	۹۵۷,۸۰۹	۱,۰۹۸,۵۰۶	جمع

پتروشیمی کرمانشاه با ظرفیت حداکثری اقدام به تولید اوره و آمونیاک می‌کند این شرکت در سه ماهه منتهی به بهار ۱۴۰۱ موفق به تولید ۱۸۹ هزار تن اوره و ۱۱۰ هزار تن آمونیاک شده است و برآورد می‌شود در پایان سال مالی ۱۴۰۱ مقدار ۶۷۸ هزار تن اوره و ۳۹۰ هزار تن آمونیاک تولید کند.

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی کرمانشاه (کرماشا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و ششم
۱۴۰۱ / ۰۶ / ۱۹

مقدار فروش (تن)

پیش بینی ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۱	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۳۰۰,۲۰۱	۳۰۰,۲۰۱	۲۴۰,۷۱۸	۵۹,۴۸۳	۳۰۵,۷۰۱	۳۲۷,۹۸۴	۲۵۸,۱۳۰	۳۱۵,۶۷۶	اوره داخلی
۳۷۸,۳۰۶	۳۷۸,۳۰۶	۳۰۳,۳۴۷	۷۴,۹۵۹	۳۶۶,۷۱۵	۳۱۳,۱۳۴	۴۱۹,۰۲۱	۳۵۵,۱۶۵	اوره صادراتی
۶۷۸,۵۰۸	۶۷۸,۵۰۸	۵۴۴,۰۶۶	۱۳۴,۴۴۲	۶۷۲,۴۱۶	۶۴۱,۱۱۸	۶۷۷,۱۵۱	۶۷۰,۸۴۱	جمع اوره
۱,۶۳۲	۱,۶۳۲	۱,۱۶۹	۴۶۳	۲,۰۹۶	۳,۶۱۷	۲,۴۹۴	۲,۶۰۵	آمونیاک داخلی
۵,۱۶۹	۵,۱۶۹	۳,۷۰۳	۱,۴۶۶	۲,۵۱۲	۵۹۸	۱,۹۰۵	۵۰۰	آمونیاک صادراتی
۶,۸۰۱	۶,۸۰۱	۴,۸۷۲	۱,۹۲۹	۴,۶۰۸	۴,۲۱۵	۴,۳۹۹	۳,۱۰۵	جمع آمونیاک
۶۸۵,۳۰۹	۶۸۵,۳۰۹	۵۴۸,۹۳۸	۱۳۶,۳۷۱	۶۷۷,۰۲۴	۶۴۵,۳۳۳	۶۸۱,۵۵۰	۶۷۳,۹۴۶	جمع

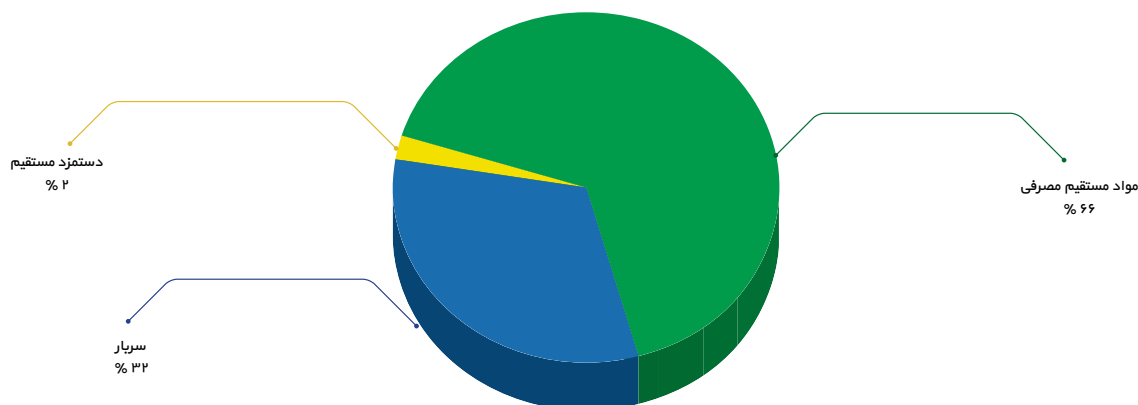
شرکت پتروشیمی کرمانشاه حدود ۵۶ درصد از محصولات خود را صادر می‌کند و حدود ۴۴ درصد محصولات خود را در بازار داخلی عرضه می‌نماید، که عمده فروش داخلی خود را به جهاد کشاورزی اختصاص داده است. نرخ فروش محصولات داخلی حدوداً ۸۰ درصد نرخ فروش صادراتی است. در این تحلیل نرخ فروش اوره برای نه ماهه باقیمانده سال جاری ۵۲۰ دلار و نرخ تسعیر ارز ۲۶۰,۰۰۰ ریال فرض شده است.

مبلغ فروش - میلیون ریال

پیش بینی ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۱	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۳۴,۵۶۹,۹۷۷	۳۳,۴۷۵,۹۶۳	۲۶,۱۹۸,۴۰۸	۷,۲۷۷,۵۵۵	۲۳,۳۰۱,۰۸۳	۱۰,۸۷۲,۹۱۵	۴,۵۲۳,۲۱۲	۳,۸۹۵,۵۸۱	اوره داخلی
۵۲,۹۶۲,۸۷۰	۵۱,۲۸۶,۷۸۷	۴۱,۰۱۲,۵۴۳	۱۰,۲۷۴,۲۴۴	۳۷,۵۱۹,۸۳۶	۱۳,۰۷۲,۱۹۵	۹,۴۵۰,۴۶۹	۶,۳۰۲,۹۴۶	اوره صادراتی
۸۷,۵۳۲,۸۴۷	۸۴,۷۶۲,۷۵۰	۶۷,۲۱۰,۹۵۱	۱۷,۵۵۱,۷۹۹	۶۰,۸۲۰,۹۱۹	۲۳,۹۴۵,۱۱۰	۱۳,۹۷۳,۶۸۱	۱۰,۱۹۸,۵۲۷	جمع اوره
۳۱۰,۶۱۴	۳۰۳,۴۸۲	۲۱۴,۸۸۶	۸۸,۵۹۶	۱۳۸,۲۰۲	۵۴,۴۰۰	۳۴,۷۳۳	۳۱,۸۰۴	آمونیاک داخلی
۸۸۴,۴۳۳	۸۶۴,۱۲۷	۶۱۱,۸۶۱	۲۵۲,۲۶۶	۱۵۵,۵۱۶	۱۵,۵۲۹	۳۰,۸۶۷	۶,۲۶۲	آمونیاک صادراتی
۱,۱۹۵,۰۴۷	۱,۱۶۷,۶۱۰	۸۲۶,۷۴۸	۳۴۰,۸۶۲	۲۹۳,۷۱۸	۶۹,۷۲۹	۶۵,۶۰۰	۳۸,۰۶۶	جمع آمونیاک
۸۸,۲۷۷,۸۹۴	۸۵,۹۳۰,۳۶۰	۶۸,۰۳۷,۶۹۹	۱۷,۸۹۲,۶۶۱	۶۱,۱۱۴,۶۳۷	۲۴,۰۱۴,۸۳۹	۱۴,۰۳۹,۲۸۱	۱۰,۲۳۶,۵۹۳	جمع

بهای تمام شده کالای فروش رفته

ترکیب بهای تمام شده



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی کرمانشاه (کرماشا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و ششم
۱۴۰۱ / ۰۶ / ۱۹

بهای تمام شده کالای فروش رفته - میلیون ریال

پیش بینی ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۱	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۱۴,۳۷۱,۵۶۰	۱۴,۳۷۱,۵۶۰	۱۰,۲۹۵,۴۰۱	۴,۰۷۶,۱۵۹	۱۵,۰۱۸,۴۲۳	۴,۷۳۹,۴۹۲	۲,۷۳۴,۵۱۱	۲,۲۱۴,۸۶۲	مواد مستقیم مصرفی
۹۴۵,۷۲۷	۷۰۰,۵۳۸	۵۲۹,۶۷۵	۱۷۰,۸۶۳	۳۴۱,۲۳۴	۲۳۵,۵۹۰	۱۶۳,۹۲۸	۱۲۲,۸۲۶	دستمزد مستقیم
۱۰,۹۶۶,۶۷۱	۱۰,۳۴۵,۰۹۷	۷,۶۰۸,۳۰۹	۲,۷۳۶,۷۸۸	۷,۲۲۹,۹۵۴	۳,۱۹۷,۲۹۴	۲,۴۹۴,۹۳۷	۱,۷۶۵,۰۹۱	سربار
۲۶,۲۸۳,۹۵۸	۲۵,۴۱۷,۱۹۶	۱۸,۴۳۳,۳۸۶	۶,۹۸۳,۸۱۰	۲۲,۵۸۹,۶۱۱	۸,۱۷۲,۳۷۶	۵,۳۹۳,۳۷۶	۴,۱۰۲,۷۷۹	جمع هزینه های تولید
۲,۰۱۰,۶۵۶	۱,۸۵۰,۲۶۷	۴,۰۲۱,۳۱۱	۱,۸۵۰,۲۶۷	۷۱۵,۹۵۷	(۳,۰۰۲)	(۴۱,۴۸۰)	۰	موجودی ابتدای دوره
(۲,۰۱۰,۶۵۶)	(۲,۰۱۰,۶۵۶)	(۲,۰۱۰,۶۵۶)	(۴,۰۲۱,۳۱۱)	(۱,۸۵۰,۲۶۷)	(۵۶۵,۸۱۳)	۳۶۶,۵۵۲	(۲۷۴,۸۰۹)	موجودی پایان دوره
۲۶,۲۸۳,۹۵۸	۲۵,۲۵۶,۸۰۷	۲۰,۴۴۴,۰۴۱	۴,۸۱۲,۷۶۶	۲۱,۴۵۵,۳۰۱	۷,۶۰۳,۵۶۲	۵,۷۱۸,۴۴۸	۳,۸۲۷,۹۷۰	بهای تمام شده کالای فروش رفته

ترکیب بهای تمام شده طی سنوات قبل در جدول بالا نشان داده شده است و حدوداً ۶۶ درصد بهای تمام شده را مواد مصرفی تشکیل می دهند که عمده مواد مصرفی شامل گاز سوخت و خوراک است.
گاز طبیعی اصلی ترین ماده اولیه برای تولید محصول در پتروشیمی کرمانشاه است که شامل گاز خوراک و گاز سوخت است در این تحلیل نرخ گاز خوراک ۵۰,۰۰۰ ریال (NM^۳) و نرخ گاز سوخت ۲۰,۰۰۰ ریال (NM^۳) فرض شده است.

مفروضات

۱۴۰۲	نه ماهه ۱۴۰۱	تورم
%۳۵	%۲۰	دلار
۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	اوره دلاری
۵۰۰	۵۲۰	آمونیاک دلاری
۶۱۱	۶۳۶	نرخ خوراک
۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	نرخ سوخت
۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	EPS
۱۵,۷۷۱	۱۲,۴۴۰	

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی کرمانشاه (کرماشا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و ششم
۱۴۰۱ / ۰۶ / ۱۹

برآورد صورت سود و زیان

صورت سود و زیان - میلیون ریال

پیش بینی ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۱	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۸۸,۷۲۷,۸۹۴	۸۵,۹۳۰,۳۶۰	۶۸,۰۳۷,۶۹۹	۱۷,۸۹۲,۶۶۱	۶۱,۱۱۴,۶۳۷	۲۴,۰۱۴,۸۳۹	۱۴,۰۳۹,۲۸۱	۱۰,۲۳۶,۵۹۳	فروش خالص
(۲۶,۲۸۳,۹۵۸)	(۲۵,۲۵۶,۸۰۷)	(۲۰,۴۴۴,۰۴۱)	(۴,۸۱۲,۷۶۶)	(۲۱,۴۵۵,۳۰۱)	(۷,۶۰۳,۵۶۲)	(۵,۷۱۸,۴۴۸)	(۳,۸۲۷,۹۷۰)	بهای تمام شده
۶۲,۴۴۳,۹۳۶	۶۰,۶۷۳,۵۵۳	۴۷,۵۹۳,۶۵۸	۱۳,۰۷۹,۸۹۵	۳۹,۶۵۹,۳۳۶	۱۶,۴۱۱,۲۷۷	۸,۳۲۰,۸۳۳	۶,۴۰۸,۶۲۳	سود ناخالص
(۶,۳۹۷,۴۰۳)	(۴,۶۸۶,۱۵۷)	(۳,۷۱۲,۹۹۱)	(۹۷۳,۱۶۶)	(۲,۲۵۹,۱۴۵)	(۱,۵۴۶,۷۷۳)	(۱,۰۸۱,۱۰۸)	(۸۰۱,۳۶۵)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۰	۱,۰۷۷,۹۲۰	۰	۱,۰۷۷,۹۲۰	۳۷۹,۵۵۶	۲۷,۸۴۵	۱۴۰,۵۶۵	(۱۲۸,۲۴۳)	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۵۶,۰۴۶,۵۳۳	۵۷,۰۶۵,۳۱۵	۴۳,۸۸۰,۶۶۶	۱۳,۱۸۴,۶۴۹	۳۷,۷۷۹,۷۴۷	۱۴,۸۹۲,۳۴۹	۷,۳۸۰,۲۹۰	۵,۴۷۹,۰۱۵	سود عملیاتی
(۶۲۹,۸۵۶)	(۲۰۹,۹۵۲)	(۱۵۷,۴۶۴)	(۵۲,۴۸۸)	(۲۵۶,۲۴۹)	(۱۷۳,۹۷۶)	(۲۱۴,۹۵۶)	(۳۸۱,۸۳۰)	هزینه های مالی
۲۴۰,۷۱۲	۲۶۰,۰۸۹	۱۸۰,۵۳۴	۷۹,۵۵۵	(۹۸۵,۳۰۰)	(۲,۲۸۵,۶۸۱)	(۲۷۴,۵۵۷)	۴۰,۳۲۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵۵,۶۵۷,۳۸۹	۵۷,۱۱۵,۴۵۲	۴۳,۹۰۳,۷۳۶	۱۳,۲۱۱,۷۱۶	۳۶,۵۳۸,۱۹۸	۱۲,۴۳۲,۶۹۲	۶,۸۹۰,۷۷۷	۵,۱۳۷,۵۰۶	سود خالص قبل از مالیات
۰	۰	۰	۰	۲,۷۴۳,۰۶۳	۰	۰	۰	مالیات
۵۵,۶۵۷,۳۸۹	۵۷,۱۱۵,۴۵۲	۴۳,۹۰۳,۷۳۶	۱۳,۲۱۱,۷۱۶	۳۹,۲۸۱,۲۶۱	۱۲,۴۳۲,۶۹۲	۶,۸۹۰,۷۷۷	۵,۱۳۷,۵۰۶	سود خالص
۱۵,۷۷۱	۱۶,۱۸۴	۱۲,۴۴۰	۳,۷۴۴	۱۱,۱۳۰	۳,۵۲۳	۱,۹۵۳	۱,۴۵۶	EPS
۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۱	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	سرمایه

نتیجه گیری

با توجه به شرایط جهانی اوره تحت تاثیر قیمت زنجیره انرژی و تقاضای مصرفی همچنان از حاشیه امنی برخوردار است انتظار می رود با مفروضات یاد شده شرکت در سال مالی جاری ۱۶,۱۸۴ ریال و سال مالی ۱۴۰۲ به سود ۱۵,۷۷۱ ریال محقق کند از مزیت های پتروشیمی کرمانشاه می توان به طرح توسعه این شرکت اشاره نمود. لازم به توضیح است طرح توسعه فاز دوم شرکت با ظرفیت تولید ۶۶۰ هزار تن اوره و ۳۹۶ هزار تن آمونیاک در سال است، که در صورت عملیاتی شدن طرح توسعه فاز دو شرکت، ظرفیت تولید شرکت دو برابر خواهد شد. این طرح از سال ۱۳۹۲ آغاز و تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ برابر ۶۱ درصد پیشرفت داشته است و پیش بینی می شود در صورت تامین منابع در سال مالی ۱۴۰۳ بهره برداری برسد.

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی کرمانشاه

(کرمانشا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و ششم
۱۴۰۱ / ۰۶ / ۱۹

تحلیل حساسیت نه ماهه ۱۴.۱

نرخ دلار

۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	
۱۰,۵۶۴	۹,۹۳۶	۹,۳۰۸	۸,۶۸۰	۸,۰۵۲	۴۵۰
۱۱,۶۷۸	۱۱,۰۰۹	۱۰,۳۴۰	۹,۶۷۱	۹,۰۰۱	۴۸۰
۱۲,۴۲۱	۱۱,۷۲۵	۱۱,۰۲۸	۱۰,۳۳۱	۹,۶۳۴	۵۰۰
۱۳,۱۶۴	۱۲,۴۴۰	۱۱,۷۱۶	۱۰,۹۹۲	۱۰,۲۶۷	۵۲۰
۱۴,۲۷۹	۱۳,۵۱۳	۱۲,۷۴۸	۱۱,۹۸۲	۱۱,۲۱۷	۵۵۰
۱۶,۱۳۶	۱۵,۳۰۲	۱۴,۴۶۸	۱۳,۶۳۳	۱۲,۷۹۹	۶۰۰

نرخ اوره-دلار

تحلیل حساسیت سال ۱۴.۲

نرخ دلار

۲۹۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	
۱۱,۶۵۹	۱۰,۹۶۰	۱۰,۲۶۱	۹,۵۶۲	۸,۸۶۳	۴۰۰
۱۴,۱۵۰	۱۳,۳۶۵	۱۲,۵۸۰	۱۱,۷۹۶	۱۱,۰۱۱	۴۵۰
۱۶,۶۴۱	۱۵,۷۷۱	۱۴,۹۰۰	۱۴,۰۲۹	۱۳,۱۵۸	۵۰۰
۱۹,۱۳۲	۱۸,۱۷۶	۱۷,۲۱۹	۱۶,۲۶۲	۱۵,۳۰۶	۵۵۰
۲۱,۶۲۴	۲۰,۵۸۱	۱۹,۵۳۸	۱۸,۴۹۶	۱۷,۴۵۳	۶۰۰
۲۴,۱۱۵	۲۲,۹۸۶	۲۱,۸۵۸	۲۰,۷۲۹	۱۹,۶۰۱	۶۵۰

نرخ اوره-دلار

توضیح مهم:

آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست.

تهران ، خیابان کریم خان زند، خیابان شهید عضدی
(آبان جنوبی)، شماره ۱۱، ساختمان شهید بهمن محمودپور
تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۰۳۲۹۳ فکس: ۰۲۱-۸۸۹۱۹۶۷۶