

تحلیل بنیادی کرماشا

تاریخ تحلیل: ۳ آذر ۱۴۰۰
 تحلیلگر: علیرضا پیامی

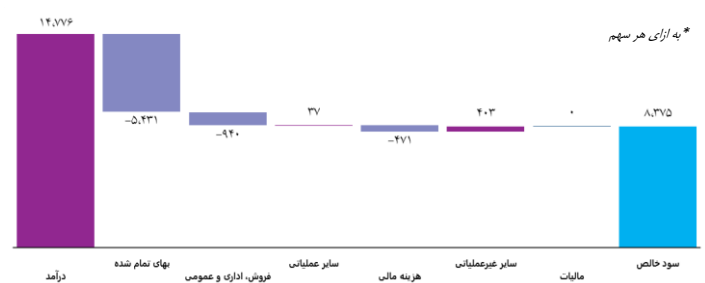
پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
میزان تولید اوره (تن)	۶۰۸,۱۱۵	۶۸۱,۱۴۵	۶۷۳,۲۰۰	۶۶۶,۶۰۰
نرخ دلار موثر (ریال)	۱۱۱,۶۲۴	۲۰۵,۲۱۴	۲۳۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰
سبد اوره جهانی (دلار بر تن)	۲۵۳	۲۶۳	۵۵۰	۴۵۰
تخفیف اوره صادراتی (دلار بر تن)	۵۱	۶۰	۱۹۳	۱۴۴
نرخ اوره کشاورزی (هزار ریال بر تن)	۱۶,۶۷۶	۳۱,۰۷۱	۷۸,۰۰۰	۵۷,۰۰۰
مصرف گاز طبیعی (میلیون مترمکعب)	۲۷۱	۲۹۳	۲۸۷	۲۹۰
نرخ خرید گاز طبیعی (ست بر مترمکعب)	۹	۷,۰۹	۱۶,۰۵	۱۴

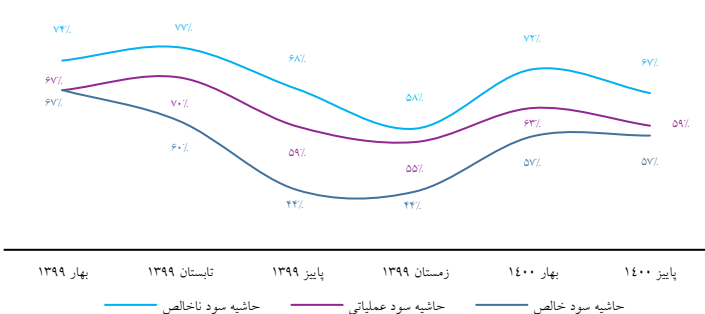
صورت سود و زیان (به ازای هر سهم):

درآمد	۳,۹۷۸	۶,۸۰۵	۱۵,۷۵۹	۱۴,۷۷۶
بهای تمام شده	-۱,۶۲۰	-۲,۱۵۴	-۴,۶۷۳	-۵,۴۳۱
هزینه فروش، اداری و عمومی	-۳۰۶	-۴۳۸	-۹۱۶	-۹۴۰
سایر عملیاتی	۴۰	۸	۳۳	۳۷
هزینه مالی	-۶۱	-۴۹	-۲۹۲	-۴۷۱
سایر غیرعملیاتی	-۷۸	-۶۴۸	۹۳۴	۴۰۳
مالیات	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۱,۹۵۳	۳,۵۲۳	۱۰,۸۴۵	۸,۳۷۵
P/E forward	۶.۰۶			

ترکیب سود خالص ۱۴۰۱



روند حاشیه سود



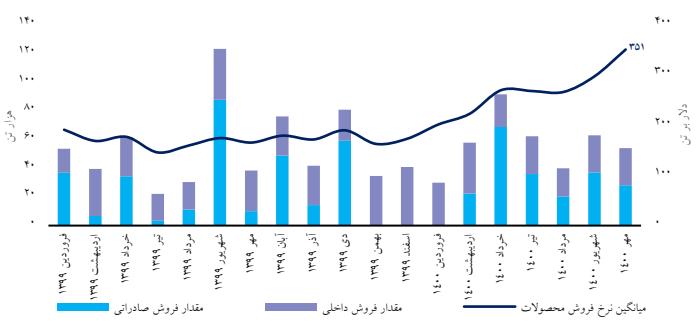
تحلیل حساسیت

سود هر سهم 1401	نرخ دلار موثر					
	۲۲۶,۸۰۰	۲۵۲,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۳۰۸,۰۰۰	۳۳۸,۸۰۰	
نرخ سبد اوره (دلار بر تن)	۳۶۵	۵,۴۷۸	۵,۸۷۸	۶,۳۲۳	۶,۷۶۸	۷,۲۵۷
	۴۰۵	۶,۲۶۵	۶,۷۵۳	۷,۲۰۹	۷,۸۳۷	۸,۴۳۳
	۴۵۰	۷,۱۴۰	۷,۷۲۵	۸,۳۷۵	۹,۰۲۵	۹,۷۳۹
	۴۹۵	۸,۰۱۵	۸,۶۹۷	۹,۴۵۵	۱۰,۲۱۲	۱۱,۰۴۶
	۵۴۵	۸,۹۷۷	۹,۷۶۶	۱۰,۶۴۲	۱۱,۵۱۹	۱۲,۴۸۳

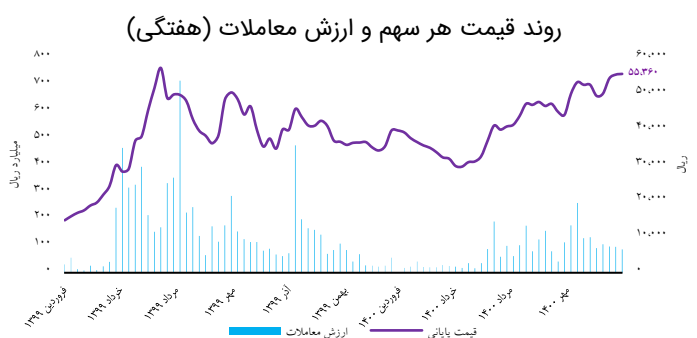
توضیحات

- پتروشیمی کرمانشاه با ظرفیت تولید ۶۶۰ هزار تن اوره در سال ششمین تولیدکننده بزرگ اوره در کشور از لحاظ ظرفیت است. گروه نفت و گاز پارسیان با در اختیار داشتن ۳۷.۵ درصد از سهام این شرکت، سهامدار عمده کرماشا محسوب می شود.
- این شرکت درصدد به اتمام رساندن پروژه فاز ۲ این شرکت با ظرفیت ۶۶۰ هزار تن تولید اوره در سال است که در همین راستا پیشرفت فیزیکی طرح تا پایان شهریور امسال ۵۰ درصد اعلام شده است. و پیش بینی مدیریت از زمان بهره برداری آن زمستان ۱۴۰۱ می باشد.
- نرخ جهانی اوره طی چند ماه اخیر، همراه با نوسانات شدیدی به بالاترین سطح تاریخی خود رسیده است که دلیل اصلی این مهم به افزایش نرخ نهاده های تولید این محصول (گاز طبیعی و زغال)، متأثر از بحران انرژی در سطح جهان برمی گردد. بر اساس پیش بینی های بانک جهانی با گذر از فصل زمستان شدت تقاضای انرژی آرام خواهد گرفت و از طرفی انتظار می رود با رفع محدودیت های روسیه در تولید گاز و افزایش صادرات ایالت متحده، نرخ گاز روند نزولی در پیش بگیرد. از طرفی در کوتاه مدت میزان برودت هوا طی زمستان اصلی ترین عامل در افزایش نرخ انرژی خواهد بود.

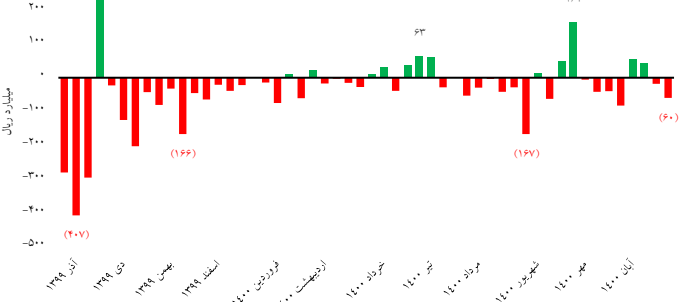
عملکرد ماهیانه



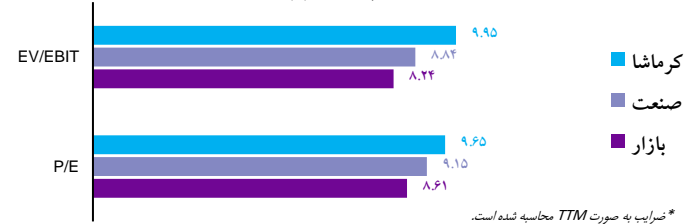
وضعیت بازار سهم



رود و خروج حقیقی (هفتگی)



ضرایب بازار



* ضرایب به صورت TTM محاسبه شده است.



www.nibb.ir info@nibb.ir

تهران، بلوار نلسون ماندلا، بلوار گل آذین، پلاک ۲۳

۰۲۱-۲۲۰۳۰۳۴۹ ۰۲۱-۸۶۷۹۱۰۰۰