



شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه (پتس ۱۵)

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی کرمانشاه



دوره MBA بازار سرمایه

درس فهم و تحلیل صورت های مالی

استاد محترم : دکتر کاظمی

محمدزمان حیدری فرد

مهر ۱۴۰۰

مقدمه

شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه (سهامی عام) به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و به شماره ۴۴۴۶ با سرمایه ۳۵۲ میلیارد تومان مورخ ۸ فروردین ۱۳۷۵ در اداره ثبت شرکت های استان کرمانشاه به ثبت رسیده است و در دی ماه ۱۳۸۶ به صورت آزمایشی بهره برداری شده و در تاریخ ۱۳/۰۶/۹۰ 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.

موضوع فعالیت

شرکت دارای ظرفیت اسمی و عملی تولید ۶۸۶،۰۰۰ تن اوره به عنوان محصول اصلی برابر با ۹ درصد ظرفیت کشور و ۳۹۶،۰۰۰ تن آمونیاک (در سه شیفت) می باشد. به منظور ایجاد درآمد بیشتر برای منطقه و کشور از طریق ارزش افزایی بر روی گاز طبیعی و همچنین اشتغال زایی بیشتر در این منطقه، شرکت پتروشیمی کرمانشاه از سال ۱۳۹۳ اقدام به اجرای فاز دوم طرح آمونیاک خود در راستای افزایش ظرفیت تولید مجتمع به دو برابر ظرفیت فعلی به میزان ۴۰۰۰ تن در روز کود شیمیایی اوره و ۲۴۰۰ تن آمونیاک نموده است که برآورد هزینه آن ۲۱۳ میلیون یورو می باشد.

بر اساس اطلاعات مندرج در صورت های مالی شش ماهه سال ۱۳۹۹ شرکت، درصد پیشرفت فیزیکی کار در فاز ۲ برابر ۳۳/۳۷ درصد می باشد و برآورد گردیده است تا پایان سال ۱۴۰۲ این فاز به بهره برداری برسد. با توجه به برآورد اولیه افتتاح طرح در سال ۱۳۹۶، از دلایل تاخیر در بهره برداری از این پروژه می توان به عدم تخصیص منابع مورد نیاز ارزی از سوی صندوق توسعه ملی و تشدید تحریم ها اشاره نمود.

در سال جاری ۴۶٪ اوره ساخته شده در این مجتمع مقاصد صادراتی داشته است که عمده آن ها به کشور عراق، ترکیه، امارات و هند بوده است.

اطلاعات سهام بر اساس تابلو

| | | |
|-------|----------|-------|
| P/E | EPS | DPS |
| ۱۱.۷۶ | ۴,۲۳۶.۷۹ | ۱,۱۰۰ |

| تکمیلی | | میانگین متحرک ساده | | | ارزش | | حجم | |
|--------|--------------|--------------------|--------|------------|----------|---------------------|--------|--------------------|
| مقدار | نوع | اختلاف قیمت | مقدار | بازه زمانی | مقدار | ارزش | مقدار | حجم |
| ۳.۵۳ B | تعداد سهام | ۰.۰۰% | ۴۵,۹۸۶ | ۲۰ روز | ۱۷۵.۶۸ T | ارزش بازار | - | حجم مبدا |
| ۲۷.۰۰% | سهام شناور | ۰.۰۰% | ۴۴,۶۰۷ | ۵۰ روز | - | ارزش معاملات روز | - | حجم معاملات روز |
| ۹.۴۳% | درصد از صنعت | ۰.۰۰% | ۳۸,۵۵۳ | ۱۰۰ روز | ۱۱۰.۰۱ B | میانگین ارزش ۳۰ روز | ۲.۳۶ M | میانگین حجم ۳۰ روز |
| ۰.۹۶ | بتای ۳۶ ماه | ۰.۰۰% | ۳۷,۷۸۷ | ۲۰۰ روز | ۸۳.۵۴ B | میانگین ارزش ۹۰ روز | ۱.۹۹ M | میانگین حجم ۹۰ روز |

| بازدهی | بازدهی | | | |
|--------|------------|----------|---------|-----------|
| | بورس ایران | فرا بورس | بورس | صنعت |
| ۱ هفته | ۳.۵۱% | ۱.۹۳% | ۳.۶۵% | ۱۴.۱۹% |
| ۱ ماه | -۸.۶۱% | -۸.۰۸% | -۸.۶۷% | ۱۱.۲۹% |
| ۳ ماه | ۱۶.۹۶% | ۱۶.۶۸% | ۱۵.۱۰% | ۵۳.۵۸% |
| ۶ ماه | ۱۳.۸۱% | ۱۶.۱۵% | ۹.۹۶% | ۵۸.۰۰% |
| ۱ سال | ۱.۸۶% | ۲۰.۰۹% | -۳.۷۵% | ۴۷.۷۳% |
| ۳ سال | ۷۰۹.۶۸% | ۸۷۴.۴۸% | ۶۶۶.۸۰% | ۱,۱۴۷.۰۹% |



سهامداران عمده

| سهامدار | تعداد سهام | درصد | ارزش |
|---|---------------|--------|--------|
| شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان - سهامی عام | ۱,۳۲۲,۶۱۶,۵۵۳ | ۳۷.۴۷٪ | ۶۵,۸۴۰ |
| شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان | ۷۲۷,۵۸۳,۵۸۷ | ۲۰.۶۱٪ | ۳۶,۲۱۹ |
| شرکت واسط مالی بهمن - با مسئولیت محدود | ۳۱۴,۲۵۹,۰۴۲ | ۸.۹۰٪ | ۱۵,۶۴۴ |
| شرکت مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی - سهامی خاص | ۱۲۵,۱۷۲,۰۰۰ | ۳.۵۴٪ | ۶,۲۳۱ |
| شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس - سهامی عام | ۵۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۱.۵۰٪ | ۲,۶۳۸ |
| شرکت سرمایه گذاری فرهنگیان - سهامی خاص | ۴۵,۶۴۰,۱۴۳ | ۱.۲۹٪ | ۲,۲۷۲ |

محصولات شرکت

اوره :

از اوره به صورت گسترده در کودهای شیمیایی به عنوان یک منبع غنی و مناسب نیتروژن استفاده می شود ، این ماده به سادگی انبار میشود و در دراز مدت خطر آتش سوزی ندارد. اوره را می توان یا به تنهایی استفاده کرد یا با کودهای دیگر مخلوط نمود.

کود اوره دارای ۴۶ درصد ازت بوده و به نام اوره ۴۶٪ نیز مشهور است. دمای ذوب اوره ۱۳۲ الی ۱۳۵ سانتی گراد بوده و دانیسته یا چگالی کود اوره ۱/۳۲ گرم در سانتی متر مکعب است. حلالیت کود اوره در آب ۱۰۸ گرم در ۱۰۰ میلی لیتر آب در دمای ۲۰ درجه سانتی گراد می باشد.

لازم به ذکر است جهت نگهداری کوده اوره باید به این نکته توجه داشت که از نگهداری کود اوره در محل های مرطوب که دارای تهویه مناسب نیست خود داری شود. زیرا حضور رطوبت در کنار اوره علاوه بر اثرات شیمیایی باعث کلوخه شدن کود اوره نیز می شود.

آمونیاک :

ترکیبی از نیتروژن و هیدروژن است. آمونیاک گازی بی رنگ، مزه فوق العاده تند و اشک آور و خفه کننده، سبک تر از هوا و محلول در آب است و در کودها به طور قابل توجهی به نیازهای غذایی موجودات زنده در زمین کمک میکند. آمونیاک به طور مستقیم یا غیر مستقیم از عناصر سازنده بسیاری از محصولات دارویی است و در بسیاری از محصولات تمیز کننده تجاری مورد استفاده قرار می گیرد.

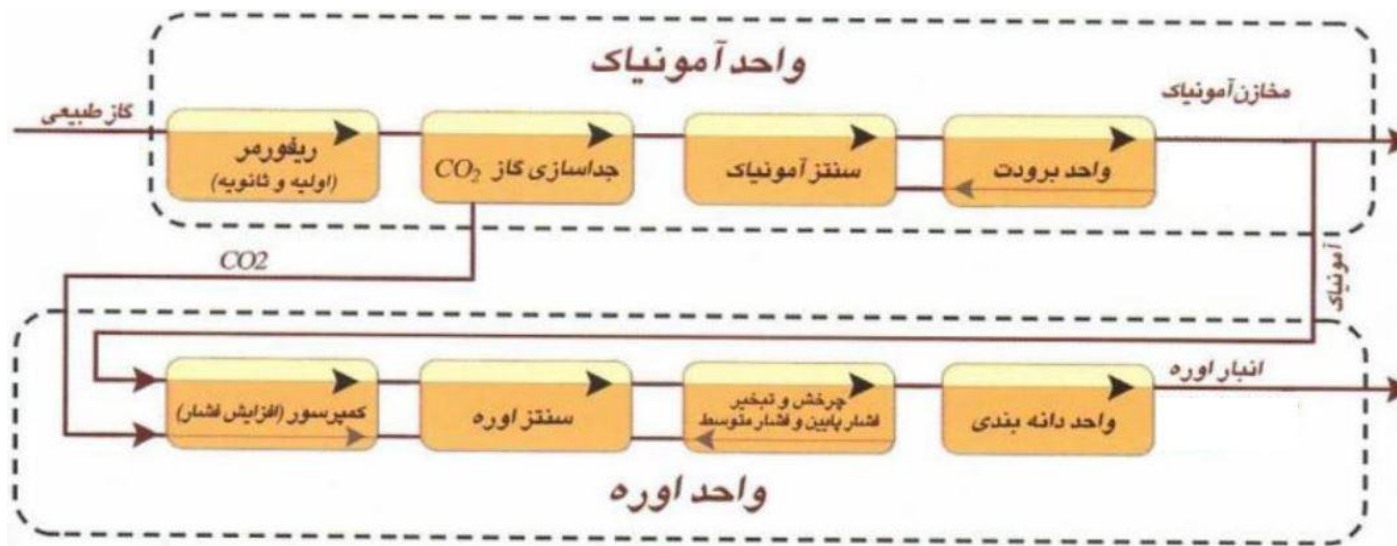
در جهان بیش از نیمی از آمونیاک تولید شده، برای تولید اوره مصرف میگردد. اوره به صورت جامد بوده و بدلیل اینکه محتوی مقادیر زیادی آمونیاک است، بیش از ۸۸٪ آن به عنوان کود کشاورزی مصرف میگردد.

کاربردهای اصلی آمونیاک عبارتند از: تهیه اوره (بیش از ۵۰٪ تولیدات) ، کود کشاورزی ازت دار، تولید مواد منفجره، صنایع شیمیایی از جمله تولید چسب ، تولید نترات آمونیوم، تولید اسید نیتریک و صنایع نفت.

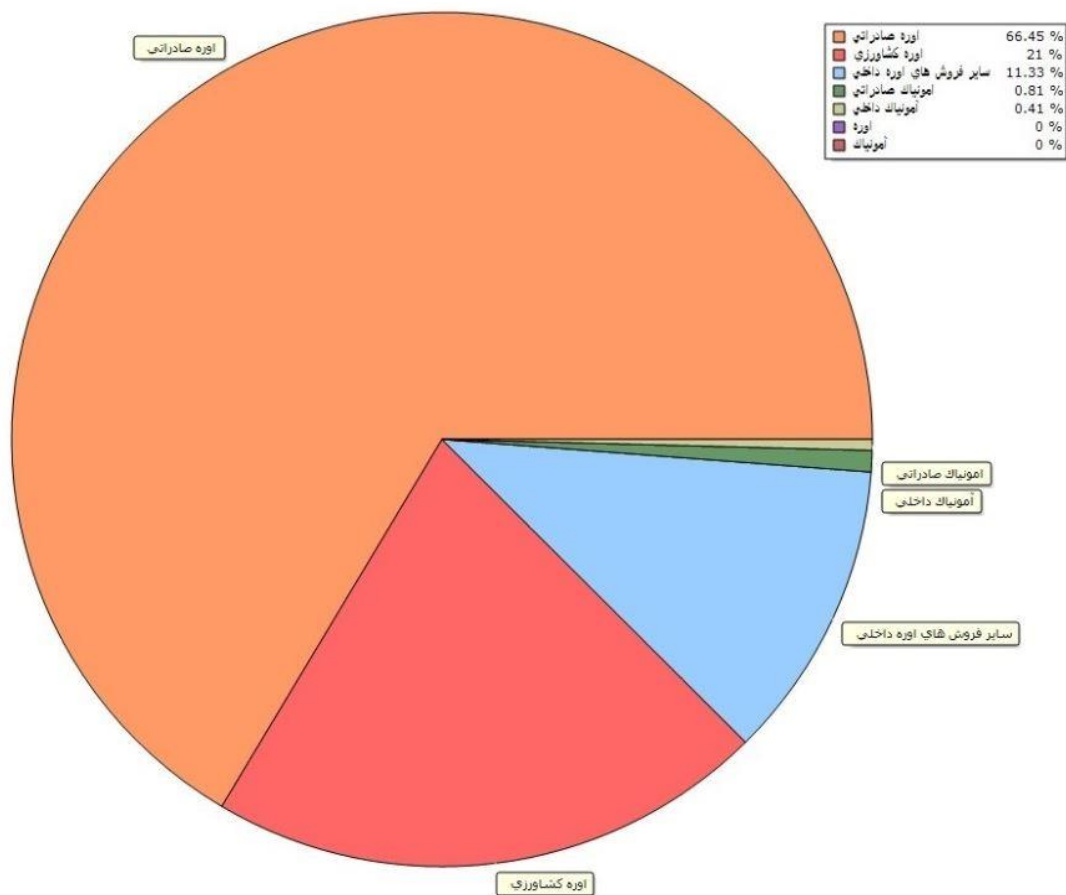
ظرفیت تولید و ترکیب فروش

| محصولات | واحد اندازه گیری | ظرفیت اسمی | تولید سال ۱۳۹۸ | تولید سال ۱۳۹۹ |
|---------|------------------|------------|----------------|----------------|
| آمونیاک | تن | ۳۹۶،۰۰۰ | ۳۴۹،۶۹۴ | ۳۹۲،۷۸۴ |
| اوره | تن | ۶۸۶،۰۰۰ | ۶۰۸،۱۱۵ | ۶۸۱،۱۴۵ |

فرآیند تولید آمونیاک و اوره



نمودار سهم فروش محصولات (طبق آخرین گزارش در مبلغ فروش ماه)



صنعت اوره در ایران

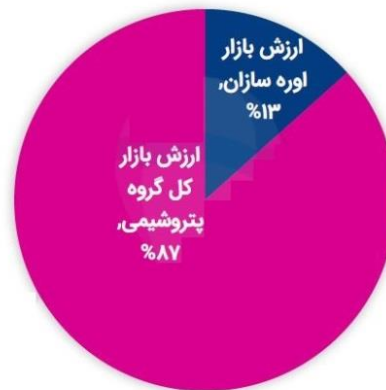
مهمترین مقصد صادراتی اوره ایران در سال های اخیر هند بوده است که از طریق مناقصات پروژه ها را در یافت می کرد. اما به دلیل شرایط تحریمی در دو سال گذشته تقریباً ایران بخش زیادی از بازار هند را از دست داده است و در حال حاضر عراق، افغانستان، آمریکای جنوبی، ترکیه و برخی کشورهای اروپایی از دیگر مقاصد صادراتی اوره می باشند. شرکت های تولید کننده اوره در ایران پتروشیمی پردیس، کرمانشاه، خراسان، شیراز و لردگان در بازار بورس و پتروشیمی رازی غیر بورسی می باشند.

گروه اوره سازان از کل ارزش بازار سرمایه ۳ درصد و از کل گروه پتروشیمی ۱۳ درصد را به خود اختصاص داده اند. پتروشیمی پردیس با ۵۴ درصد بیشترین درصد از منظر ارزش بازار را در گروه از آن خود کرده است.

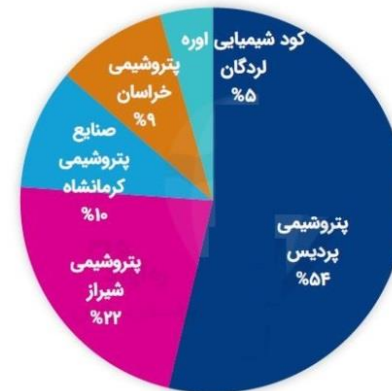
ارزش گروه اوره سازان از کل بازار



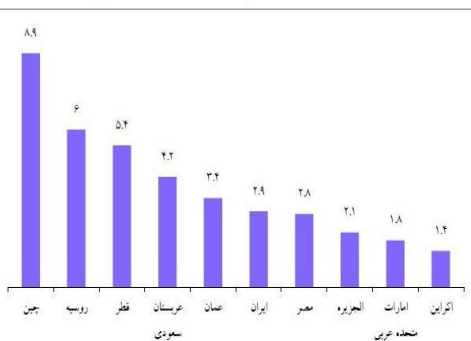
ارزش گروه اوره سازان از کل گروه پتروشیمی



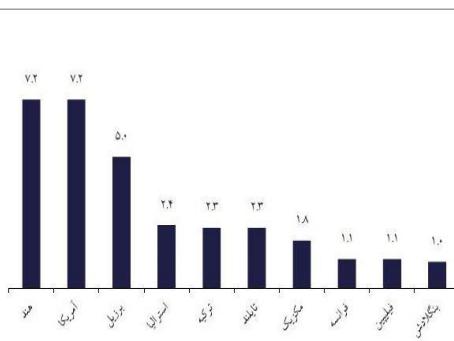
درصد شرکت ها از گروه اوره سازان



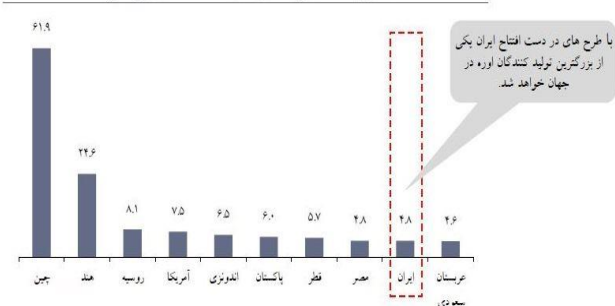
۱۰ صادر کننده بزرگ دنیا در سال ۲۰۱۶ (میلیون تن)



۱۰ وارد کننده بزرگ دنیا در سال ۲۰۱۶ (میلیون تن)



۱۰ تولید کننده بزرگ دنیا در سال ۲۰۱۶ (میلیون تن)



با طرح های در دست افتتاح ایران یکی از بزرگترین تولید کنندگان اوره در جهان خواهد شد.

- چین و هند از بزرگترین بازیگران صنعت اوره به شمار می روند.
- کشورهای که منابع غنی گاز دارند از بزرگترین صادر کنندگان اوره به شمار می روند. (روسیه، قطر، عربستان، عمان و ایران)
- تولید ایران در سال ۲۰۲۰ افزایش یافته است و به ۶۵۴۱۰۰۰ تن افزایش یافته است.

تغییرات جمعیتی، شرایط آب و هوایی، رشد اقتصاد جهانی، تغییرات نرخ انرژی و نهاده های تولید، افزایش ظرفیت تولید اوره و تغییرات قیمت محصولات کشاورزی از مهمترین مولفه های اثرگذار بر نرخ اوره است. طرح های افزایش تولید، که در مجموع ۱۱/۵ میلیون تن بر تولید فعلی اضافه خواهد کرد منجر خواهد شد عرضه در این بازار افزایش بیابد هر چند با توجه به عدم کنترل کامل ویروس کرونا احداث طرح های ذکر شده در زمان تعیین شده بعید به نظر می رسد. از طرفی کاهش تولید اوره در

چین نسبت به دوره مشابه سال گذشته، افزایش نیاز کشورها به دلیل روند واکسیناسیون و کنترل ویروس کرونا در کنار افزایش قیمت محصولات کشاورزی موجب شکل گیری یک روند صعودی در نرخ های اوره طی ماه های اخیر شده است. ظرفیت تولید جهانی اوره ۲۱۲ میلیون تن میباشد که چین با ۳۲٪ تولید، بیشترین سهم را از این تولید دارد.

بررسی قیمت اوره جهانی (مهر ۱۴۰۰)

در هفته گذشته متوسط قیمت اوره خاورمیانه با ۹۱ دلار افزایش به ۵۹۱ دلار رسید که بالاترین قیمت از سال ۲۰۰۸ می باشد. معاملات آتی اوره خاورمیانه در جمعه هفته قبل در محدوده ۶۷۰ دلار در هر تن گزارش شده است که نسبت به متوسط قیمت ۲۵۴ دلاری سال گذشته، بیش از ۱۵۰ درصد رشد داشته است.

معاملات آتی اوره برزیل نیز در پایان هفته گذشته در محدوده ۷۴۰ دلار معامله شدند. همچنین در چین، قیمت های خرید و فروش به سرعت افزایش یافته اند در حالیکه معاملات انجام شده محدود بوده است و فروشندگان تمایل به نگهداری محموله ها، تا بعد از انجام مناقصه هند دارند.



| متوسط از ابتدای سال ۱۴۰۰ | متوسط یکسال گذشته | متوسط ۶ ماه گذشته | متوسط ۳ ماه گذشته | متوسط ماه گذشته | متوسط هفته گذشته | متوسط هفته گزارش |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|
| ۴۰۸ | ۳۵۴ | ۴۱۰ | ۴۵۱ | ۵۰۷ | ۵۰۰ | ۵۹۱ |

پیش بینی تولید ۱۳/۶ میلیون تنی اوره در ایران تا پایان سال ۱۴۰۵



طرح توسعه ای شرکت

شرکت پتروشیمی کرمانشاه در سال مالی ۱۳۹۳ اقدام به شروع طرح توسعه ای فاز ۲ خود نمود. بنابر پیش بینی خود شرکت می بایست طرح تا سال ۱۳۹۸ به بهره برداری می رسید اما به نظر می رسد به دلیل وجود مشکلات ناشی از تحریم و تامین نقدینگی مورد نیاز و مشکلات مدیریتی به بهره برداری نرسید. بر اساس اعلام شرکت ، طرح در سال ۱۴۰۲ به بهره برداری خواهد رسید.

ظرفیت پیش بینی شده برای طرح در صورت رسیدن به بهره برداری دو برابر ظرفیت فعلی خواهد بود و می تواند تغییرات عمده را در صورت سود و زیان شرکت به وجود آورد. هزینه بر آوردی برای طرح معادل ۲۱۳ میلیون دلار است، تا پایان سال مالی ۱۳۹۹ پیشرفت طرح معادل ۴۴ درصد است و معادل حدودی ۱۵۰۰ میلیارد تومان برای این طرح هزینه شده است و برابر ۴۳۰۰ میلیارد تومان هزینه تا تکمیل طرح برآورد شده است.

مزیت های رقابتی شرکت

موقعیت جغرافیایی : با توجه به موقعیت مکانی شرکت و دسترسی مناسب به مرزهای غربی کشور ، شرکت دسترسی مناسبی به بازارهای صادراتی از جمله کشور عراق و ترکیه را داراست.

ظرفیت صادراتی شرکت : شرکت پتروشیمی کرمانشاه توانایی تولید ۱۰٪ اوره کشور را دارد. بنابر نیاز کشور و وجود ظرفیت های صادراتی این شرکت دارای توانایی صادرات حدوداً ۴۶٪ از محصول عمده خود (اوره) را داراست.

توسعه ظرفیت شرکت : تا سال ۱۴۰۲ شرکت با بهره برداری فاز دوم خود توانیای افزایش دو برابری ظرفیت و پدید آوردن تغییرات عمده در سودآوری شرکت است.

ریسک های حاکم بر شرکت

ریسک نرخ تورم

با توجه به شرایط خاص کشور در امر کسری بودجه متاسفانه همواره دارای اقتصادی تورمی بوده ایم ، بنابراین تورم به طور سالانه اثرات محسوسی را بر صورت سود و زیان شرکت دارد که در وهله اول باعث کاهش حاشیه سود شرکت خواهد شد به نحوی که با اثرگذاری 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 بالعکس 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. همچنین 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.

توجه شود که با توافق احتمالی میان ایران و قدرت های ۱+۵ ، حتی به صورت موقت ؛ امکان دارد که انتظارات تورمی افت قابل توجهی داشته و شاهد کاهش سرعت فعالیت های اقتصادی در سطح اقتصاد کلان باشیم که می تواند مستقیماً بر عرضه و تقاضای محصولات ، نرخ ها و به طور کلی بر جریانهای نقدی شرکت اثرگذار باشد.

ریسک تحریم اقتصادی

با توجه به ظرفیت صادراتی شرکت شرایط سیاسی و اقتصادی کشور در روند عملکرد شرکت تاثیر قابل توجهی دارد. بنابراین 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. بنابراین تحریم های اقتصادی جریانهای نقدی آتی شرکت را تحت تاثیر قرار می دهد.

البته باید توجه داشت که بر اساس اخبار منتشره، احتمال توافق قریب الوقوع وجود دارد که با این توصیف شرکت می‌تواند محصولات خود را از نظر زمانی بهینه‌تر، از نظر ارزی و درآمدی امن‌تر و از نظر حاکمیت شرکتی شفاف‌تر عمل کند. بنابراین در صورت توافق گرچه برابری نرخ دلار/ریال می‌تواند تعدیل شود اما شرایط فروش قطعاً بهتر خواهد بود.

ریسک ناشی از ویروس کرونا:

امر کنترل و پیشگیری از گسترش این پاندمی امری اساسی و قابل توجه است. بنابراین شرکت از جهت هزینه‌های پیشگیری و درمان و غیبت کارکنان مبتلا و همچنین از جهت تاثیرگذاری بر تقاضای کل و به تبع آن تقاضا برای اوره و مشتقات مهم و موثر است. در نتیجه پیشگیری و درمان آن امری موثر است، اگرچه باعث افزایش هزینه سربار و کاهش حاشیه سود خواهد شد.

ریسک مواد اولیه

مواد اولیه شرکت گاز طبیعی است که بر اساس قرارداد بلند مدت فی ما بین شرکت پتروشیمی کرمانشاه و شرکت ملی گاز ایران در زنجیره تولید قرار می‌گیرد. علاوه بر آن گاز سوخت نیز بر همین اساس است، اما تفاوت آن با گاز خوراک در نرخ است. برای سال ۱۴۰۰ نرخ گاز سوخت معادل ۳۵۰۰ ریال محاسبه شده است و گاز خوراک نیز بر اساس میانگین ۴ هاب تامین‌کننده بزرگ است که باید توجه داشت در مقطع زمانی فعلی نرخ گاز صعودی است و محل ریسک برای شرکت است به علاوه در فصول سرد سال ریسک افت فشار و کاهش تولید نیز محسوس است.

ریسک نرخ گذاری دولتی

نرخ دستوری اوره در قالب اوره حمایتی برای کشاورزی نام برده می‌شود اما باید توجه داشت که اوره کشاورزی که دارای نرخ ترجیحی است باعث پدید آمد حساب‌های دریافتنی سنگین برای شرکت‌های اوره‌ای شده است. به نحوی که دولت به میزان ۷۰۰۰ ریال را پرداخت و مابقی آن جز حسابهای دریافتنی قرار می‌گیرد که علاوه بر تحمیل ریسک نقدینگی به شرکت‌ها، تضعیف حق سهامداران و به نوعی تولید و توزیع رانت از جانب دولت، مشکلاتی مانند عدم تخصیص مناسب کود شیمیایی و هدر رفت آن و سرکوب نرخ خرید جدید محصولات از کشاورزان، عدم سودآوری این صنعت، هدر رفت سایر منابع طبیعی و مالی و پدید آمدن انحصار و در نهایت شکست بازار خواهد بود.

تولید و فروش

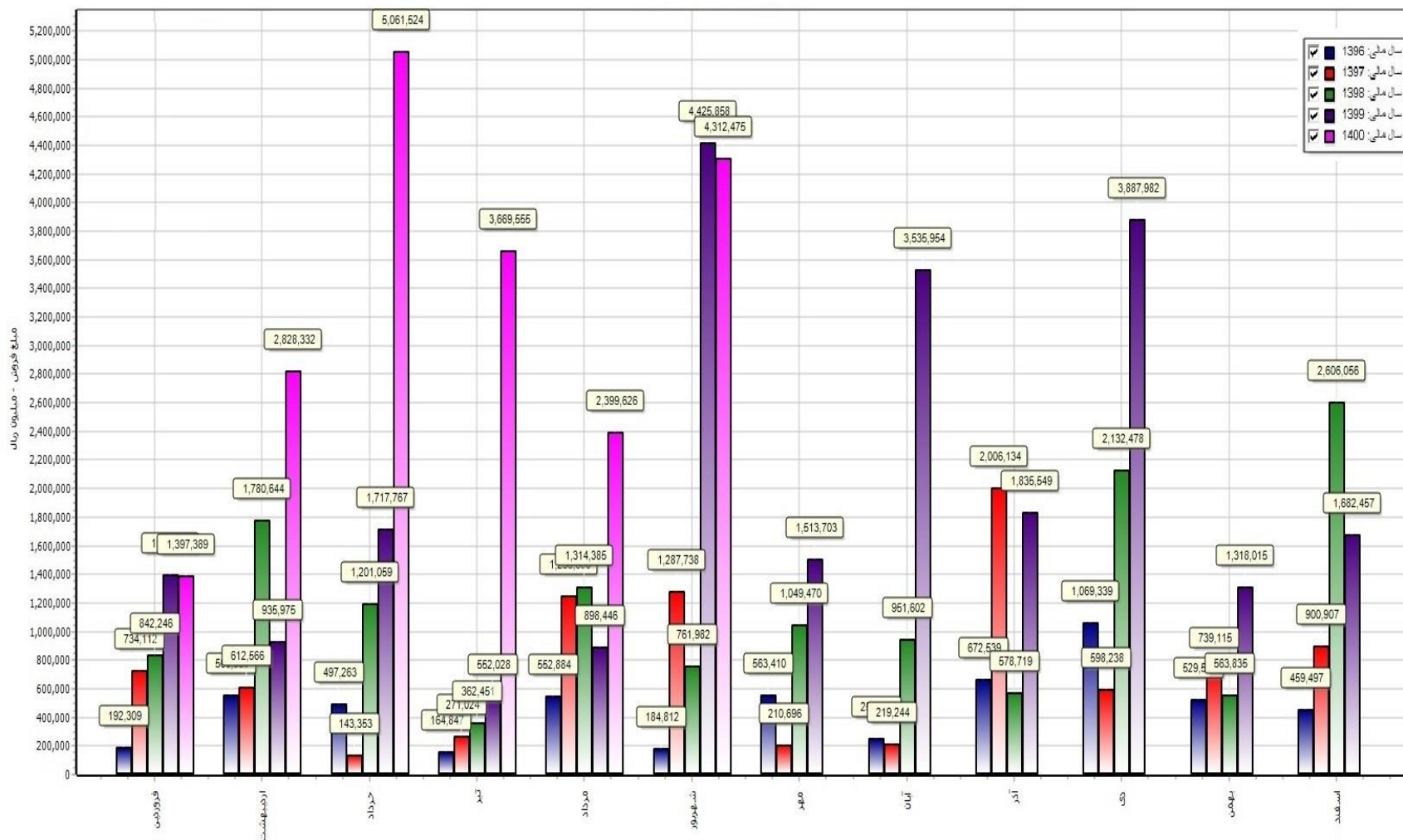
روند دو ساله تولیدات شرکت که شامل انواع محصولات تولیدی شرکت است، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۱۲٪ رشد همراه بوده است و در سال ۹۸ به دلیل قطع گاز شبکه و تعمیرات خط تولید، تولیدات شرکت نسبت به سال ۹۷ کاهش یافته است. همچنین شرکت در ۳ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به میزان ۵٪ نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۹۵۸ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۱۰۷۴ هزار تن و در ۳ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۳۰۲ هزار تن انواع محصولات رسیده است.

روند مجموع فروش محصولات از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ افت ۴/۵ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در سه ماه اول ۱۴۰۰ به میزان ۱۴ درصد نسبت به مشابه ۹۹ رشد داشته است. شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۶۴۵ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۶۸۲ هزار تن و در سه ماه ابتدایی ۱۴۰۰، ۱۷۹ هزار تن فروش محصولات داشته است. تولید ماهانه اوره کرمانشاه بطور میانگین برابر با ۶۳ هزار تن است. در مرداد ماه تولید ۶۰ هزار تنی داشت و در شهریور نیز تولیدی برابر با ۶۴ هزار تن گزارش کرده است. شرکت هر ماه بطور میانگین ۵۷ هزار تن فروش دارد. در مرداد ماه فروش ۴۰ هزار تنی و در شهریور این مقدار برابر با ۶۳ هزار تن بوده و فروش شرکت در ۶ ماهه به ۳۴۴ هزار تن رسیده است.

روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود افت ۴/۵ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۶۷٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است. همچنین در سه ماه ابتدایی سال ۱۴۰۰ علی رغم رشد ۱۴ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۱۲۹ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ کلیه محصولات شرکت است. شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۱۴۱۴ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۲۳۷۰ میلیارد تومان و در سه ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد ۹۲۸ میلیارد تومان در فروش رسیده است. این اوره ساز در شش ماهه فروش ۱،۹۶۷ میلیارد تومانی را گزارش کرده، مدت مشابه سال قبل ۹۹۳۰ میلیارد ریال است و میانگین فروش ماهانه ای برابر با ۳۳۰ میلیارد تومان داشته است. در مرداد و شهریور این مبلغ را به ترتیب ۲۴۰ و ۴۳۱ میلیارد تومان ثبت کرده است.

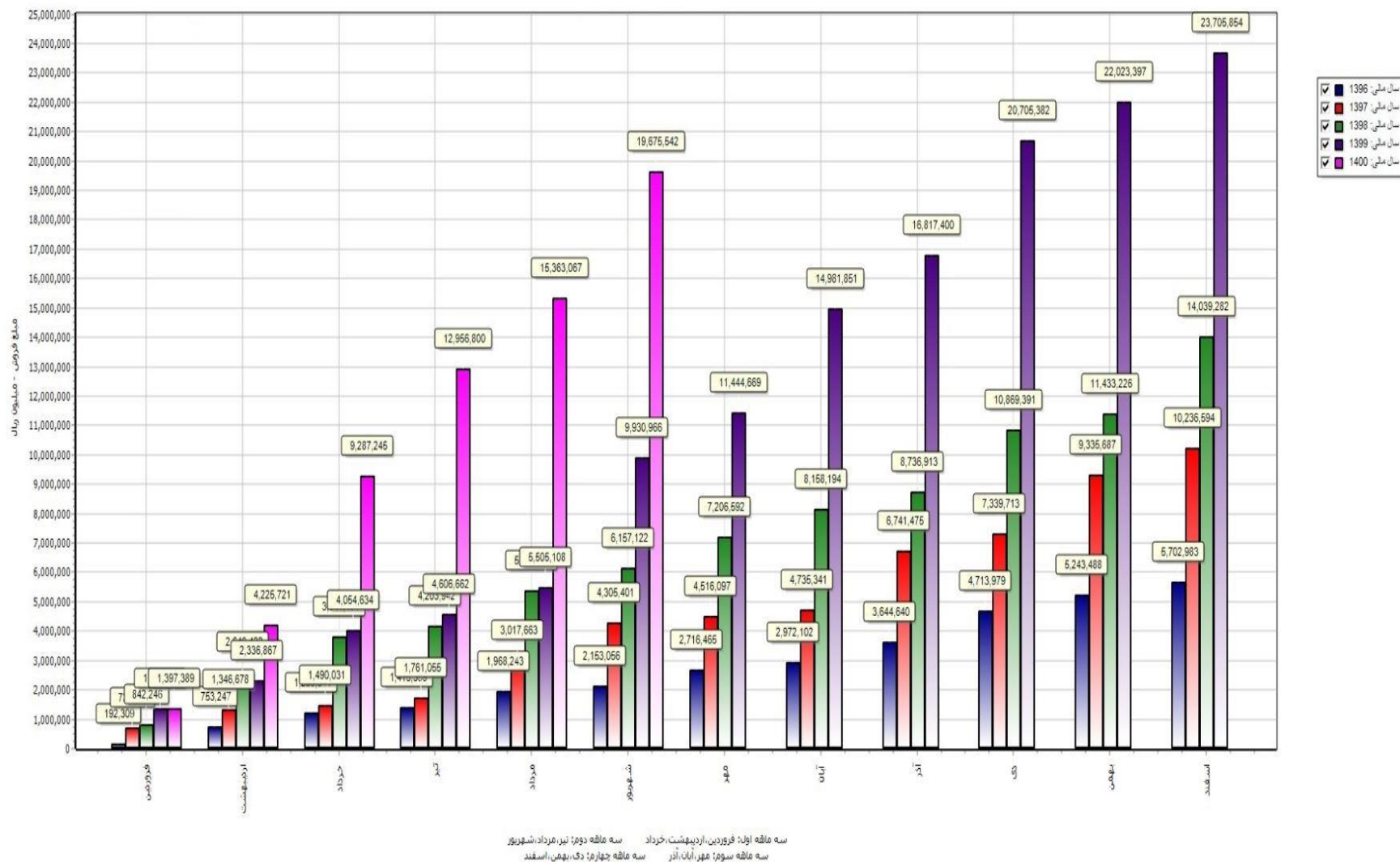
نرخ مصوب فروش اوره کشاورزی در سال جاری برابر با ۴۶،۰۰۰ ریال تعیین شده که ۲۸ درصد بالاتر از قیمت مصوب قبلی است. نرخ اوره صادراتی نیز در شهریور ماه ۱۳ درصد نسبت به ماه گذشته رشد داشته و برابر با ۷۸،۶۲۶ ریال است.

فروش کل ماهانه شرکت

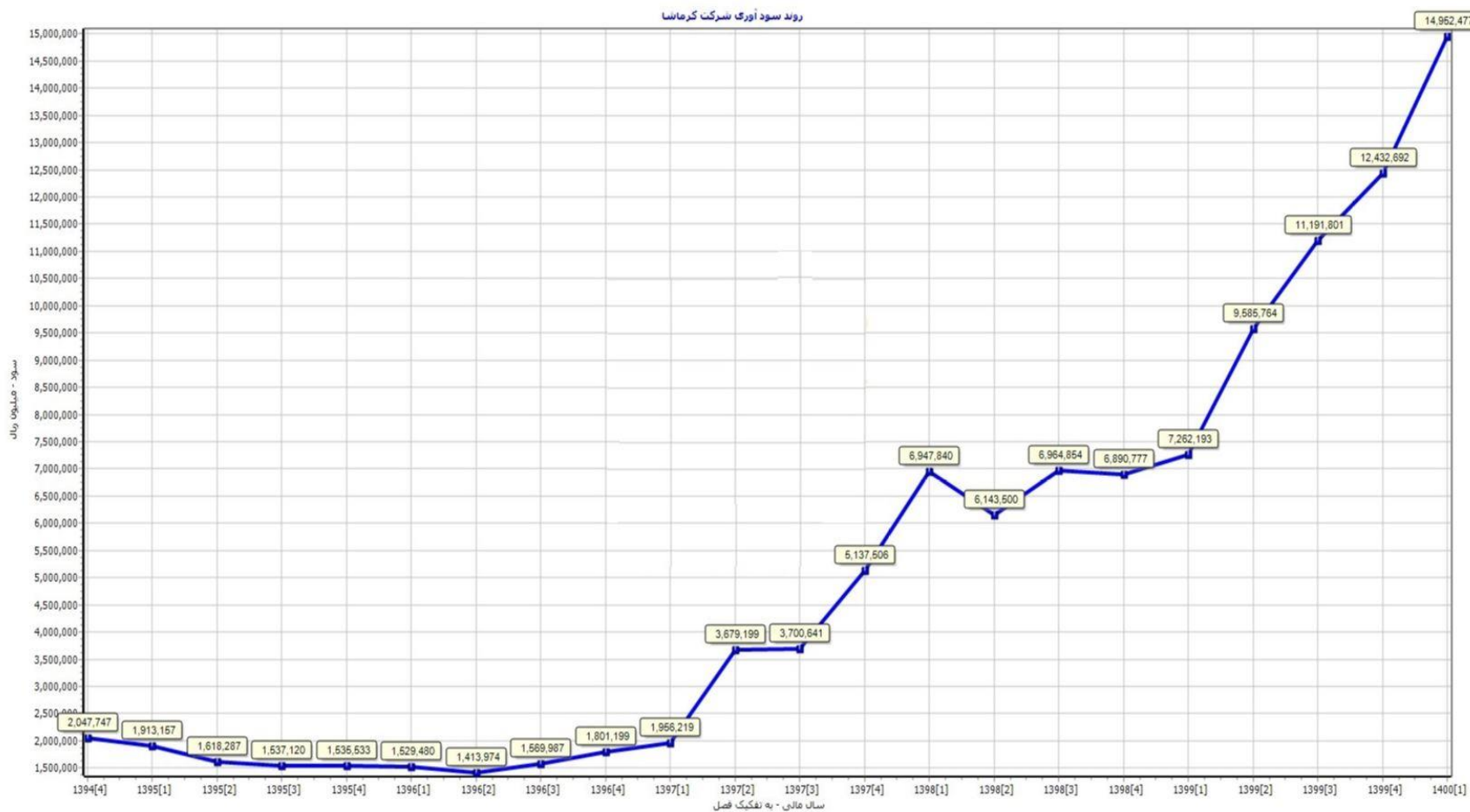


سه ماهه اول: فروردین، اردیبهشت، خرداد
سه ماهه دوم: تیر، مرداد، شهریور
سه ماهه سوم: مهر، آبان، آذر
سه ماهه چهارم: دی، بهمن، اسفند

فروش ماهانه تجمعی



روند سودآوری شرکت

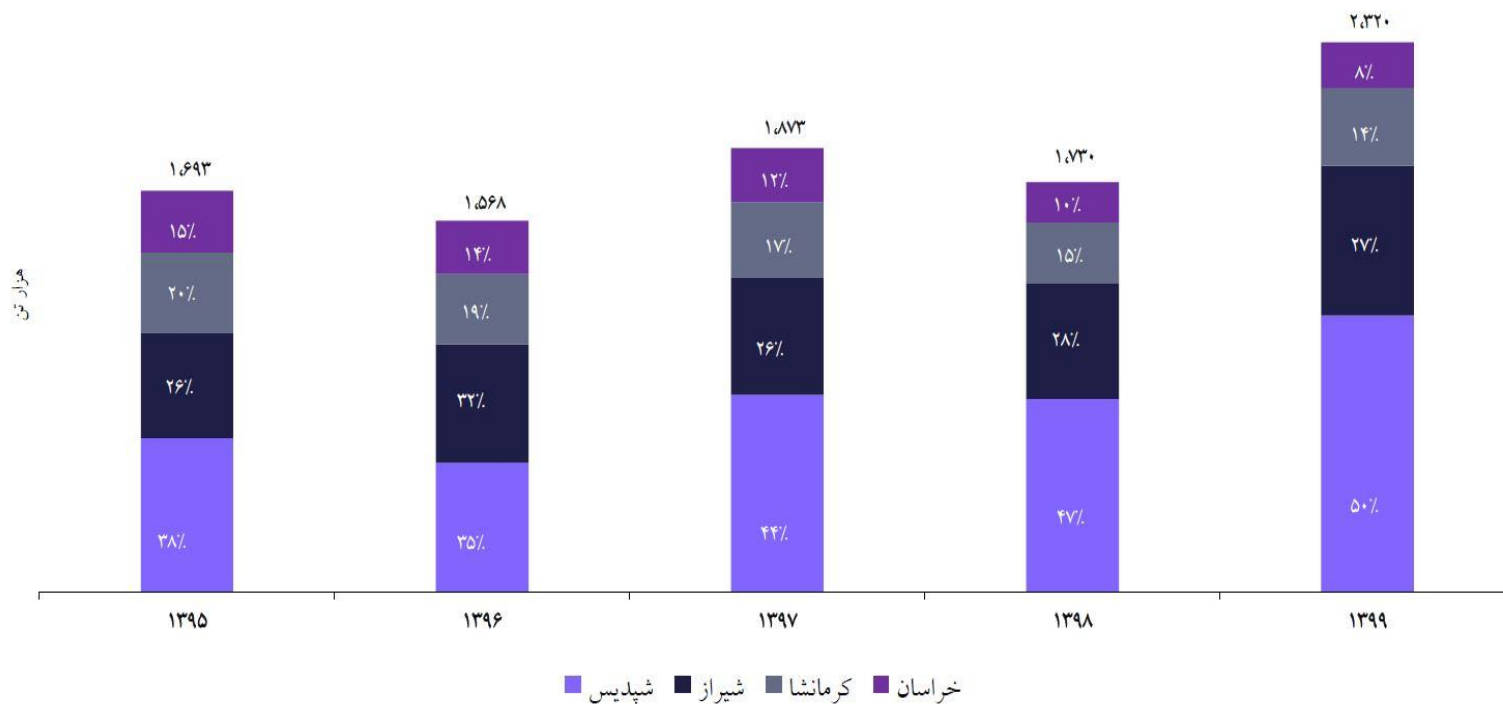


روند سودآوری فصول مشابه سال های متوالی

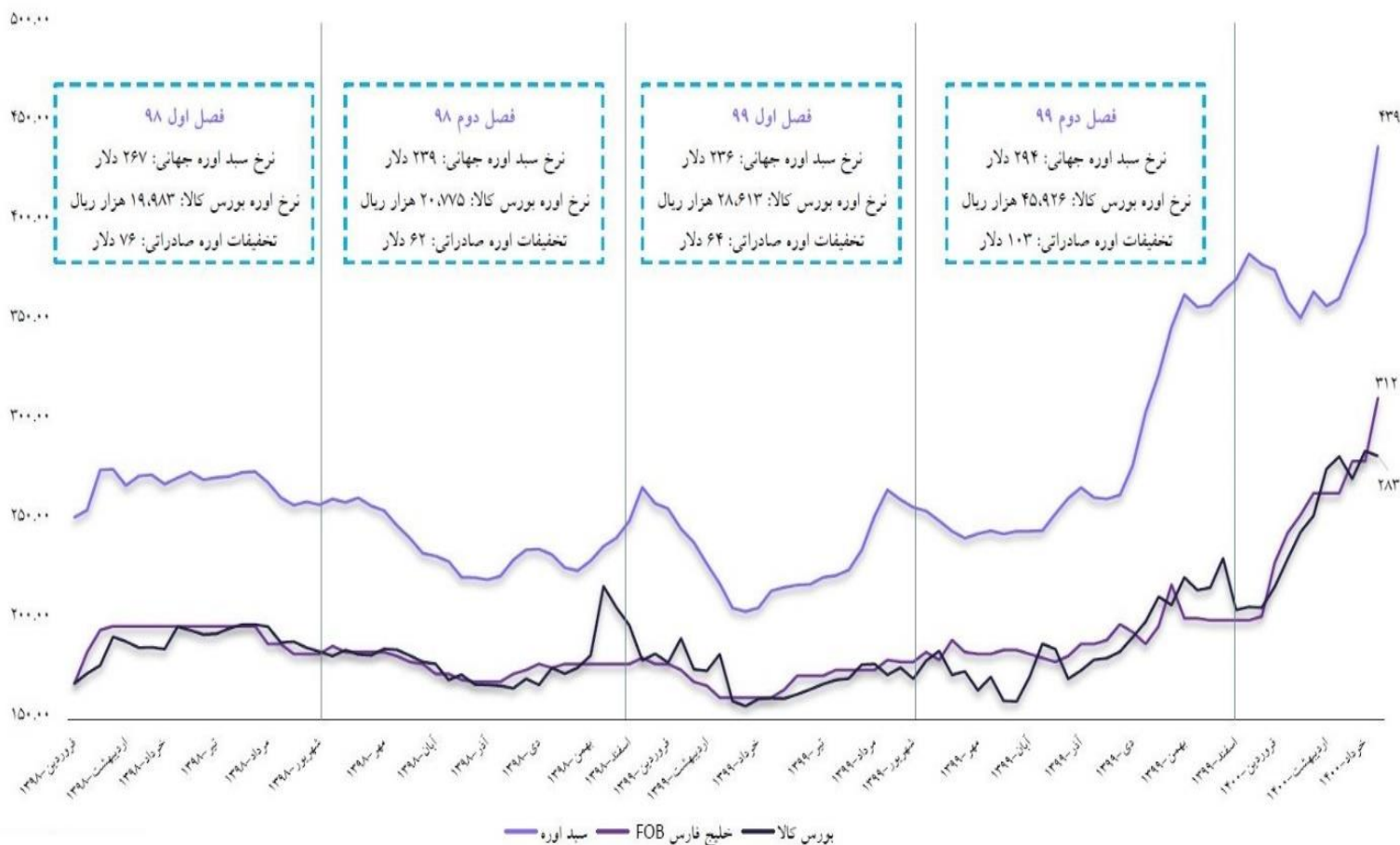


| | 1400 | 1399 | 1398 | 1397 | 1396 | 1395 | 1394 | |
|------------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|
| عملکرد 3 ماهه اول | 5,253,336 | 2,733,551 | 2,362,135 | 551,801 | 396,781 | 402,834 | 537,424 | |
| درصد پیشرفت سود 3 ماهه اول | %92 | %16 | %328 | %39 | 2-% | 25-% | | |
| عملکرد 3 ماهه دوم | | 3,532,064 | 1,208,493 | 2,012,833 | 289,853 | 405,359 | 700,229 | |
| درصد پیشرفت سود 3 ماهه دوم | | %192 | 40-% | %594 | 28-% | 42-% | | |
| عملکرد 3 ماهه سوم | | 3,028,429 | 1,422,392 | 601,038 | 579,596 | 423,583 | 504,750 | |
| درصد پیشرفت سود 3 ماهه سوم | | %113 | %137 | %4 | %37 | 16-% | | |
| عملکرد 3 ماهه چهارم | | 3,138,648 | 1,897,757 | 1,971,834 | 534,969 | 303,757 | 305,344 | |
| درصد پیشرفت سود 3 ماهه چهارم | | %65 | 4-% | %269 | %76 | 1-% | | |
| عملکرد سالیانه | | 12,432,692 | 6,890,777 | 5,137,506 | 1,801,199 | 1,535,533 | 2,047,747 | |
| درصد پیشرفت سود سالانه | | %80.43 | %34.13 | %185.23 | %17.3 | 25.01-% | | |

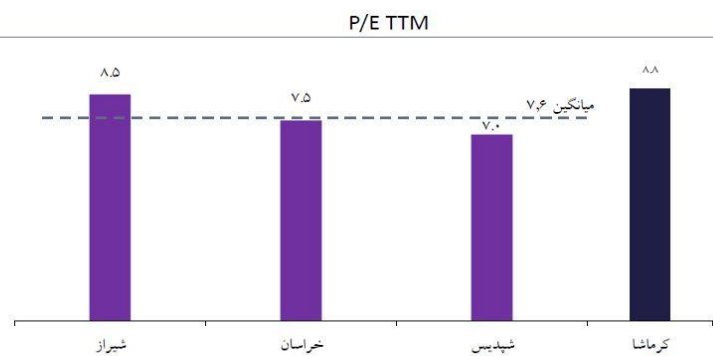
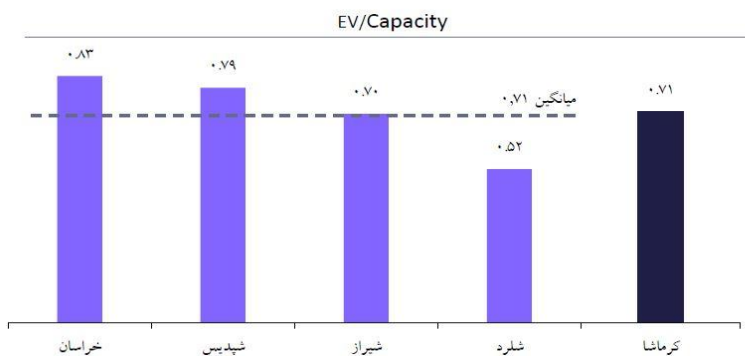
فروش ۲/۳ میلیون تن اوره در سال ۱۳۹۹ در داخل کشور ، سهم کرمانشاه از فروش داخلی در سال ۱۳۹۹



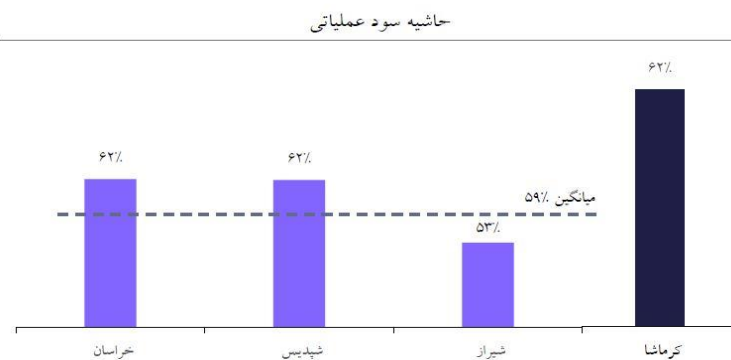
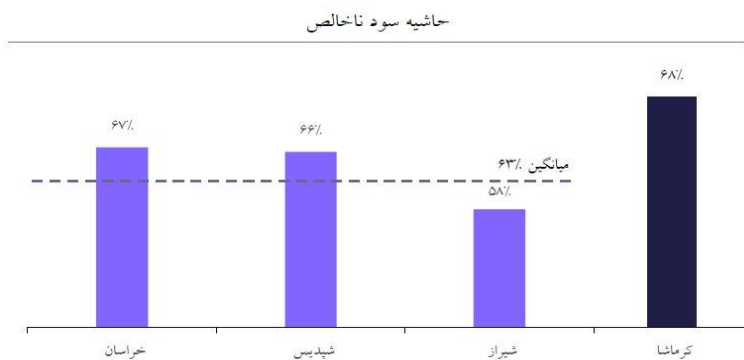
اعمال تخفیفات قابل توجه پتروشیمی های ایرانی بر اثر شرایط تحریمی



ضرایب پتروشیمی کرمانشاه بالاتر از میانگین صنعت

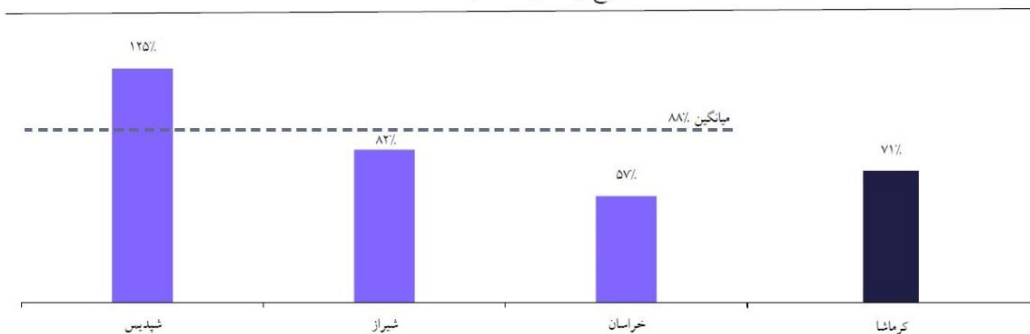


حاشیه سود بالاتر از متوسط صنعت در پتروشیمی کرمانشاه

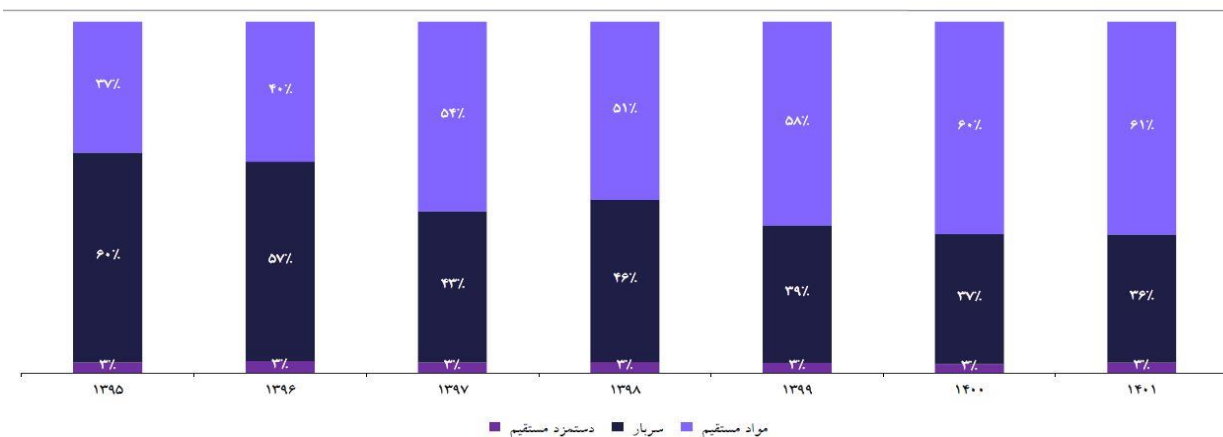


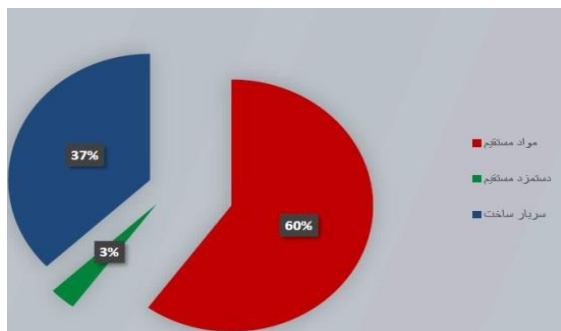
نرخ رشد در آمد پتروشیمی کرمانشاه در سال گذشته پایین تر از میانگین صنعت

نرخ رشد درآمد ۹۸ به ۹۹



میانگین سهم ۴۸٪ مواد مستقیم در پنج سال گذشته از بهای تمام شده





پیش بینی بهای تمام شده ۱,۲۳۰ میلیارد تومانی برای سال ۱۴۰۰

| سال ۱۴۰۲ | سال ۱۴۰۱ | ۹ ماهه ۱۴۰۰ | بهار ۱۴۰۰ | ۱۳۹۹ | بهای تمام شده کالای فروش رفته |
|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|
| ۱۷,۰۰۴,۰۳۰ | ۹,۱۱۵,۶۷۵ | ۴,۶۶۵,۳۹۲ | ۱,۳۴۳,۹۸۹ | ۴,۷۳۹,۴۹۲ | مواد مستقیم مصرفی |
| ۱,۳۵۹,۳۲۴ | ۶۱۷,۸۷۵ | ۳۳۸,۷۰۲ | ۱۰۲,۶۳۷ | ۲۳۵,۵۹۰ | دستمزد مستقیم تولید |
| ۱۴,۵۵۵,۱۱۸ | ۶,۸۹۶,۸۱۷ | ۳,۷۲۷,۷۵۸ | ۱,۶۶۰,۴۲۱ | ۳,۱۹۷,۲۹۴ | سربار تولید |
| ۳۲,۹۱۸,۴۷۳ | ۱۶,۶۳۰,۳۶۷ | ۸,۷۳۱,۸۵۳ | ۳,۱۰۷,۰۴۷ | ۸,۱۷۲,۳۷۶ | جمع |
| . | . | . | . | -۳,۰۰۲ | هزینه جذب نشده در تولید |
| ۳۲,۹۱۸,۴۷۳ | ۱۶,۶۳۰,۳۶۷ | ۸,۷۳۱,۸۵۳ | ۳,۱۰۷,۰۴۷ | ۸,۱۶۹,۳۷۴ | جمع هزینه های تولید |
| . | . | . | . | . | موجودی کالای در جریان ساخت اول دوره |
| . | . | . | . | . | موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره |
| . | . | . | . | . | ضایعات غیرعادی |
| ۳۲,۹۱۸,۴۷۳ | ۱۶,۶۳۰,۳۶۷ | ۸,۷۳۱,۸۵۳ | ۳,۱۰۷,۰۴۷ | ۸,۱۶۹,۳۷۴ | بهای تمام شده کالای تولید شده |
| . | . | ۱,۰۷۵,۴۰۱ | ۷۱۵,۹۵۸ | ۱۵۰,۱۴۶ | موجودی کالای ساخته شده اول دوره |
| . | . | . | -۱,۰۷۵,۴۰۱ | -۷۱۵,۹۵۸ | موجودی کالای ساخته شده پایان دوره |
| ۳۲,۹۱۸,۴۷۳ | ۱۶,۶۳۰,۳۶۷ | ۹,۸۰۷,۲۵۴ | ۲,۷۴۷,۶۰۴ | ۷,۶۰۳,۵۶۲ | بهای تمام شده کالای فروش رفته |
| . | . | . | . | . | بهای تمام شده خدمات ارائه شده |
| ۳۲,۹۱۸,۴۷۳ | ۱۶,۶۳۰,۳۶۷ | ۹,۸۰۷,۲۵۴ | ۲,۵۰۲,۲۸۸ | ۷,۳۷۰,۱۱۲ | جمع بهای تمام شده |

نسبت های مالی شرکت

| TTM/MRQ | ۱۳۹۹ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۶ | سودآوری |
|---------|--------|--------|--------|--------|---|
| ۶۸.۷۵٪ | ۶۸.۳۴٪ | ۵۹.۲۷٪ | ۶۲.۶۱٪ | ۵۱.۲۹٪ | حاشیه سود ناخالص |
| ۶۱.۶۵٪ | ۶۲.۰۱٪ | ۵۲.۵۷٪ | ۵۳.۵۲٪ | ۳۸.۵۰٪ | حاشیه سود عملیاتی |
| ۵۱.۱۲٪ | ۵۱.۷۷٪ | ۴۹.۰۸٪ | ۵۰.۱۹٪ | ۳۱.۵۸٪ | حاشیه سود قبل از مالیات |
| ۵۱.۱۲٪ | ۵۱.۷۷٪ | ۴۹.۰۸٪ | ۵۰.۱۹٪ | ۳۱.۵۸٪ | حاشیه سود خالص |
| ۴۵.۱۳٪ | ۴۷.۲۴٪ | ۴۱.۴۸٪ | ۴۱.۵۲٪ | ۱۷.۲۸٪ | بازده دارایی ها |
| ۶۹.۷۲٪ | ۶۷.۵۲٪ | ۵۸.۱۳٪ | ۷۲.۱۴٪ | ۳۴.۰۲٪ | بازده حقوق صاحبان سهام |
| ۵۴.۴۲٪ | ۵۶.۵۸٪ | ۴۴.۴۳٪ | ۴۴.۲۸٪ | ۲۱.۰۷٪ | نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی |

| TTM/MRQ | ۱۳۹۹ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۶ | کارایی |
|---------|------|------|------|------|------------------------|
| ۰.۸۸ | ۰.۹۱ | ۰.۸۵ | ۰.۸۳ | ۰.۵۵ | گردش دارایی ها |
| ۱.۹۱ | ۱.۷۹ | ۱.۵۹ | ۱.۳۳ | ۰.۸۱ | گردش دارایی های ثابت |
| ۴.۰۵ | ۴.۰۱ | ۳.۱۷ | ۲.۴۶ | ۱.۷۱ | گردش موجودی کالا |
| ۲.۴۳ | ۲.۸۷ | ۳.۵۸ | ۵.۷۰ | ۵.۷۳ | گردش حساب های دریافتنی |

| TTM/MRQ | ۱۳۹۹ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۶ | اهرم /ریسک |
|---------|-------|-------|-------|------|---------------------------------|
| ۴۳٪ | ۳۷٪ | ۲۳٪ | ۳۳٪ | ۴۴٪ | جمع بدهی ها به جمع دارایی ها |
| ۰.۷۵ | ۰.۵۸ | ۰.۲۹ | ۰.۴۸ | ۰.۷۸ | جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام |
| ۱۲٪ | ۱۵٪ | ۲٪ | ۱۹٪ | ۱۷٪ | نسبت بدهی |
| ۰.۲۱ | ۰.۲۳ | ۰.۰۳ | ۰.۲۸ | ۰.۳۰ | نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام |
| ۰٪ | ۰٪ | ۰٪ | ۰٪ | ۰٪ | نسبت بدهی های بلند مدت |
| ۰.۴۹ | ۰.۵۳ | ۰.۵۷ | ۰.۴۱ | ۰.۲۰ | نسبت سود انباشته به دارایی ها |
| ۷۹.۳۴ | ۸۵.۶۰ | ۳۴.۳۳ | ۱۴.۳۵ | ۵.۶۸ | نسبت پوشش هزینه بهره |

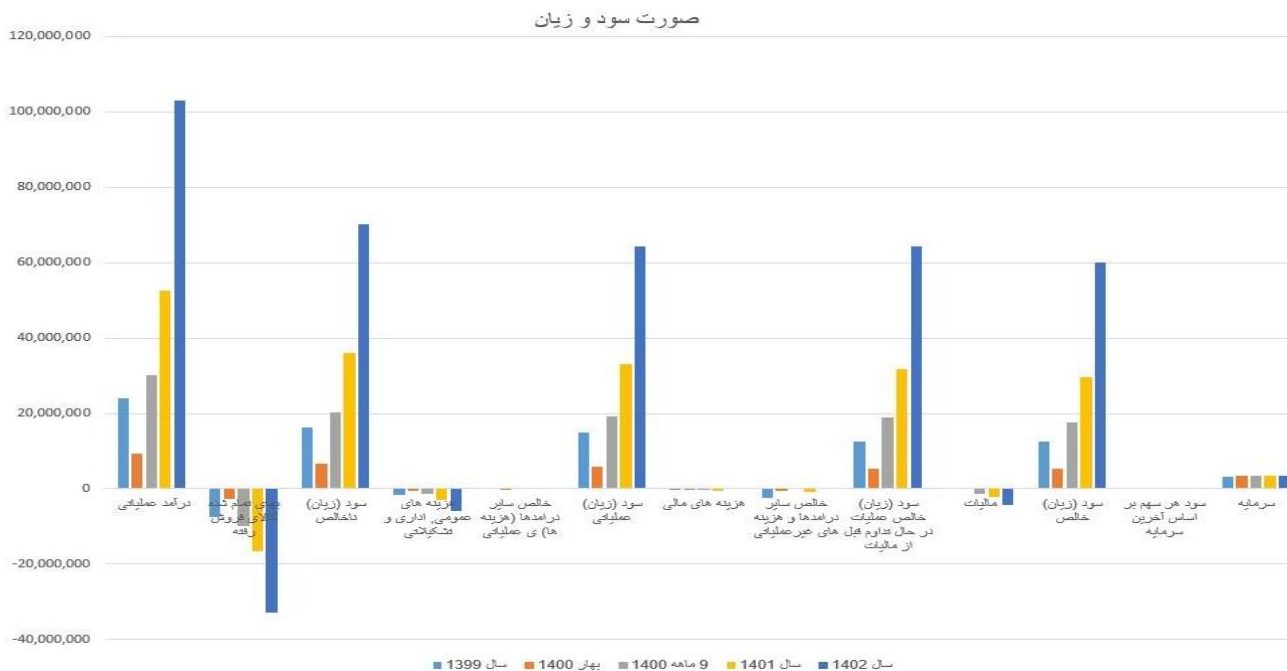
| TTM/MRQ | ۱۳۹۹ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۶ | نقدینگی |
|---------|------|------|------|------|-----------|
| ۱.۳۶ | ۱.۴۳ | ۱.۷۴ | ۱.۳۹ | ۰.۶۶ | نسبت جاری |
| ۱.۲۱ | ۱.۲۵ | ۱.۳۶ | ۱.۰۲ | ۰.۳۷ | نسبت آنی |
| ۰.۱۶ | ۰.۲۰ | ۰.۱۵ | ۰.۳۲ | ۰.۱۵ | نسبت نقد |

| TTM/MRQ | ۱۳۹۹ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۶ | وجوه نقد |
|---------|-------|------|------|------|--------------------------------------|
| -۰.۰۵ | -۰.۰۷ | ۰.۲۹ | ۰.۲۴ | ۰.۲۹ | نسبت وجه نقد آزاد شرکت به درآمد |
| -۰.۱۰ | -۰.۱۴ | ۰.۵۸ | ۰.۴۷ | ۰.۹۲ | نسبت وجه نقد آزاد شرکت به سود خالص |
| ۰.۱۱ | ۰.۱۵ | ۰.۱۱ | ۰.۲۹ | ۰.۱۵ | نسبت جریان نقد سهامداران به درآمد |
| ۰.۲۲ | ۰.۲۸ | ۰.۲۲ | ۰.۵۸ | ۰.۴۸ | نسبت جریان نقد سهامداران به سود خالص |
| ۰.۲۷ | ۰.۳۱ | ۰.۲۶ | ۰.۱۰ | ۰.۱۰ | نسبت مخارج سرمایه ای به درآمد |
| ۰.۵۳ | ۰.۵۹ | ۰.۵۳ | ۰.۲۰ | ۰.۳۲ | نسبت مخارج سرمایه ای به سود خالص |
| ۰.۲۲ | ۰.۲۳ | ۰.۵۳ | ۰.۳۳ | ۰.۳۹ | نسبت وجه نقد عملیاتی به درآمد |
| ۰.۵۴ | ۰.۶۹ | ۱.۵۷ | ۰.۶۴ | ۰.۴۳ | نسبت وجه نقد عملیاتی به جمع بدهی ها |

صورت سود و زیان

| سال ۱۴۰۲ | سال ۱۴۰۱ | ۹ ماهه ۱۴۰۰ | بهار ۱۴۰۰ | سال ۱۳۹۹ | دوره مالی |
|-------------|-------------|-------------|------------|------------|---|
| ۱۰۳,۰۲۵,۷۸۸ | ۵۲,۵۳۹,۰۳۶ | ۳۰,۰۸۹,۱۲۱ | ۹,۲۸۷,۲۴۶ | ۲۴,۰۱۴,۸۳۹ | درآمد عملیاتی |
| -۳۲,۹۱۸,۴۷۳ | -۱۶,۶۳۰,۳۶۷ | -۹,۸۰۷,۲۵۴ | -۲,۵۷۸,۰۷۵ | -۷,۶۰۳,۵۶۲ | بهای تمام شده کالای فروش رفته |
| ۷۰,۱۰۷,۳۱۵ | ۳۵,۹۰۸,۶۷۰ | ۲۰,۲۸۱,۸۶۸ | ۶,۷۰۹,۱۷۱ | ۱۶,۴۱۱,۲۷۷ | سود (زیان) ناخالص |
| -۵,۸۱۳,۷۷۶ | -۲,۸۵۹,۷۱۷ | -۱,۴۳۱,۶۳۵ | -۵۷۸,۰۸۱ | -۱,۵۴۶,۷۷۳ | هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی |
| . | . | ۲۵۰,۰۰۰ | -۲۶۲,۷۹۹ | ۲۷,۸۴۵ | خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی |
| ۶۴,۲۹۳,۵۳۹ | ۳۳,۰۴۸,۹۵۳ | ۱۹,۱۰۰,۲۳۳ | ۵,۸۶۸,۲۹۱ | ۱۴,۸۹۲,۳۴۹ | سود (زیان) عملیاتی |
| . | -۵۳۳,۹۲۳ | -۲۶۶,۹۶۱ | -۷۰,۲۵۳ | -۱۷۳,۹۷۶ | هزینه های مالی |
| . | -۷۰۸,۱۱۳ | . | -۵۴۴,۷۰۲ | -۲,۲۸۵,۶۸۱ | خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی |
| ۶۴,۲۹۳,۵۳۹ | ۳۱,۸۰۶,۹۱۷ | ۱۸,۸۳۳,۲۷۲ | ۵,۲۵۳,۳۳۶ | ۱۲,۴۳۲,۶۹۲ | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| -۴,۱۷۹,۰۸۰ | -۲,۰۶۷,۴۵۰ | -۱,۲۲۴,۱۶۳ | . | . | مالیات |
| ۶۰,۱۱۴,۴۵۹ | ۲۹,۷۳۹,۴۶۸ | ۱۷,۶۰۹,۱۰۹ | ۵,۲۵۳,۳۳۶ | ۱۲,۴۳۲,۶۹۲ | سود (زیان) خالص |
| ۱۷,۰۳۴ | ۸,۴۲۷ | ۴,۹۹۰ | ۱,۴۸۹ | ۳,۵۲۳ | سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه |
| ۳,۵۲۹,۲۰۰ | ۳,۵۲۹,۲۰۰ | ۳,۵۲۹,۲۰۰ | ۳,۵۲۹,۲۰۰ | ۳,۲۵۹,۲۰۰ | سرمایه |

| | | | | | |
|-----|-----|-----|-----|-----|--------------------------|
| ۶۸٪ | ۶۸٪ | ۶۷٪ | ۷۲٪ | ۶۸٪ | حاشیه سود (زیان) ناخالص |
| ۶۲٪ | ۶۳٪ | ۶۳٪ | ۶۳٪ | ۶۲٪ | حاشیه سود (زیان) عملیاتی |
| ۵۸٪ | ۵۷٪ | ۵۹٪ | ۵۷٪ | ۵۲٪ | حاشیه سود (زیان) خالص |
| ۷٪ | ۷٪ | ۷٪ | ۰٪ | ۰٪ | نرخ موثر مالیات |



نرخ دلار برابر ۲۴۰۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

نرخ گاز برای سال ۱۴۰۰ برابر متوسط ۱۳ سنت محاسبه شده است ، توجه شود که هر سنت تغییر قیمت گاز به میزان تقریبی ۳ درصد بر سود به ازای هر سهم شرکت تاثیر مثبت و منفی دارد. نرخ برق برابر ۳۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

میزان مواد مستقیم مصرفی و محصولات تولیدی بر مبنای تولید در نظر گرفته شده است.

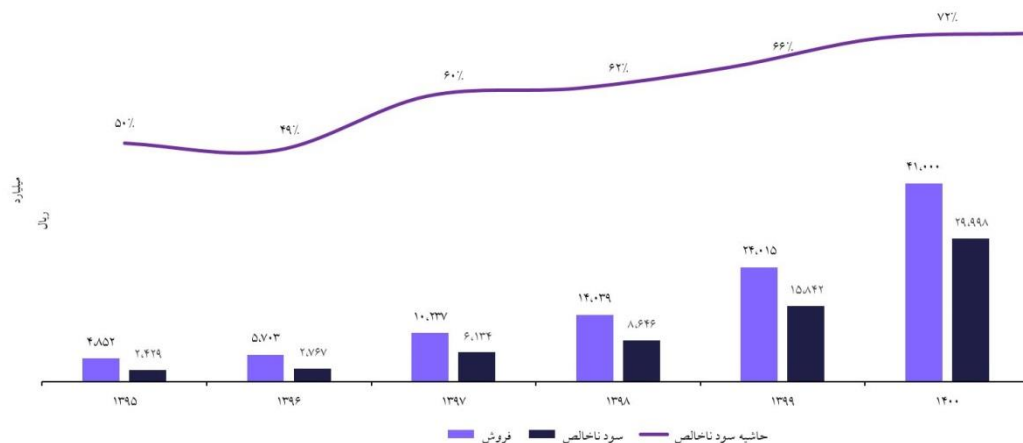
نرخ تورم ۴۰٪ محاسبه شده است.

تحلیل حاضر نظر شخصی بوده و قابل نقد است ، اما سعی بر اصل محافظه کاری بوده است.

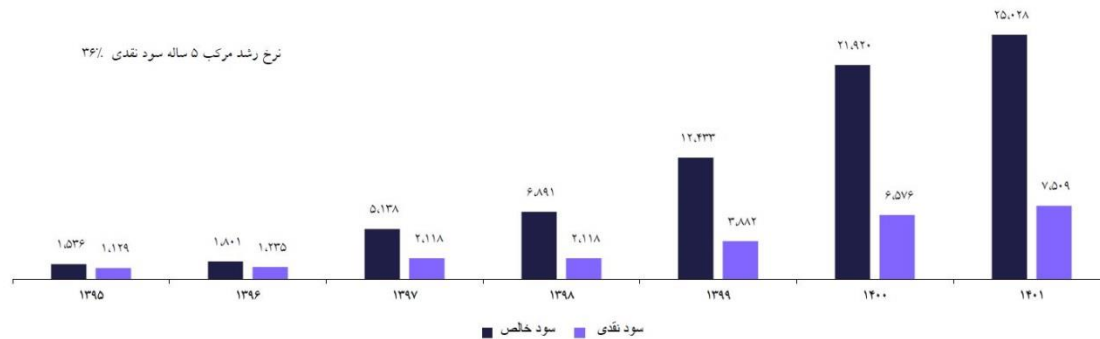
پیش بینی درآمد ۴۱۰۰ میلیارد تومانی برای سال ۱۴۰۰



میانگین حاشیه سود شرکت در ۵ سال گذشته



میانگین سود پرداختی شرکت در ۵ سال گذشته



(انتظار کاهش درصد سود نقدی در سال های آتی در صورت عدم دریافت مطالبات از دولت)

تحلیل حساسیت

| | | | | | | | | | | | |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|
| ۳۰۰,۰۰۰ | ۲۹۰,۰۰۰ | ۲۸۰,۰۰۰ | ۲۷۰,۰۰۰ | ۲۶۰,۰۰۰ | ۲۵۰,۰۰۰ | ۲۴۰,۰۰۰ | ۲۳۰,۰۰۰ | ۲۲۰,۰۰۰ | ۲۱۰,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۶,۱۲۹ |
| ۶,۲۲۸ | ۵,۹۳۱ | ۵,۶۳۳ | ۵,۳۳۶ | ۵,۰۳۸ | ۴,۷۴۱ | ۴,۴۴۳ | ۴,۱۴۶ | ۳,۸۴۸ | ۳,۵۵۱ | ۳,۲۵۳ | ۲۸۰ |
| ۶,۵۴۷ | ۶,۲۳۹ | ۵,۹۳۱ | ۵,۶۲۳ | ۵,۳۱۵ | ۵,۰۰۷ | ۴,۶۹۸ | ۴,۳۹۰ | ۴,۰۸۲ | ۳,۷۷۴ | ۳,۴۶۶ | ۲۹۰ |
| ۶,۸۶۶ | ۶,۵۴۷ | ۶,۲۲۸ | ۵,۹۱۰ | ۵,۵۹۱ | ۵,۲۷۲ | ۴,۹۵۴ | ۴,۶۳۵ | ۴,۳۱۶ | ۳,۹۹۷ | ۳,۶۷۹ | ۳۰۰ |
| ۷,۱۸۵ | ۶,۸۵۵ | ۶,۵۲۶ | ۶,۱۹۷ | ۵,۸۶۷ | ۵,۵۳۸ | ۵,۲۰۹ | ۴,۸۷۹ | ۴,۵۵۰ | ۴,۲۲۰ | ۳,۸۹۱ | ۳۱۰ |
| ۷,۵۰۴ | ۷,۱۶۴ | ۶,۸۲۴ | ۶,۴۸۴ | ۶,۱۴۴ | ۵,۸۰۴ | ۵,۴۶۴ | ۵,۱۲۴ | ۴,۷۸۴ | ۴,۴۴۴ | ۴,۱۰۴ | ۳۲۰ |
| ۷,۸۲۲ | ۷,۴۷۲ | ۷,۱۲۱ | ۶,۷۷۱ | ۶,۴۲۰ | ۶,۰۶۹ | ۵,۷۱۹ | ۵,۳۶۸ | ۵,۰۱۸ | ۴,۶۶۷ | ۴,۳۱۶ | ۳۳۰ |
| ۸,۱۴۱ | ۷,۷۸۰ | ۷,۴۱۹ | ۷,۰۵۸ | ۶,۶۹۶ | ۶,۳۳۵ | ۵,۹۷۴ | ۵,۶۱۳ | ۵,۲۵۱ | ۴,۸۹۰ | ۴,۵۲۹ | ۳۴۰ |
| ۸,۴۶۰ | ۸,۰۸۸ | ۷,۷۱۶ | ۷,۳۴۴ | ۶,۹۷۳ | ۶,۶۰۱ | ۶,۲۲۹ | ۵,۸۵۷ | ۵,۴۸۵ | ۵,۱۱۳ | ۴,۷۴۱ | ۳۵۰ |
| ۸,۷۷۹ | ۸,۳۹۶ | ۸,۰۱۴ | ۷,۶۳۱ | ۷,۲۴۹ | ۶,۸۶۶ | ۶,۴۸۴ | ۶,۱۰۱ | ۵,۷۱۹ | ۵,۳۳۶ | ۴,۹۵۴ | ۳۶۰ |
| ۹,۰۹۸ | ۸,۷۰۵ | ۸,۳۱۱ | ۷,۹۱۸ | ۷,۵۲۵ | ۷,۱۳۲ | ۶,۷۳۹ | ۶,۳۴۶ | ۵,۹۵۳ | ۵,۵۶۰ | ۵,۱۶۷ | ۳۷۰ |
| ۹,۴۱۷ | ۹,۰۱۳ | ۸,۶۰۹ | ۸,۲۰۵ | ۷,۸۰۲ | ۷,۳۹۸ | ۶,۹۹۴ | ۶,۵۹۰ | ۶,۱۸۷ | ۵,۷۸۳ | ۵,۳۷۹ | ۳۸۰ |
| ۹,۷۳۵ | ۹,۳۲۱ | ۸,۹۰۷ | ۸,۴۹۲ | ۸,۰۷۸ | ۷,۶۶۴ | ۷,۲۴۹ | ۶,۸۳۵ | ۶,۴۲۰ | ۶,۰۰۶ | ۵,۵۹۲ | ۳۹۰ |
| ۱۰,۰۵۴ | ۹,۶۲۹ | ۹,۲۰۴ | ۸,۷۷۹ | ۸,۳۵۴ | ۷,۹۲۹ | ۷,۵۰۴ | ۷,۰۷۹ | ۶,۶۵۴ | ۶,۲۲۹ | ۵,۸۰۴ | ۴۰۰ |

جمع بندی

با توجه به جداول بالا و صورت های مالی مشاهده می کنیم که شرکت در سال ۹۹ سود ناخالص، عملیاتی و خالص بالاتری نسبت به دوره مشابه قبل خود کسب کرده است، که از عمده دلایل آن می توان به افزایش تولید و افزایش ۷۱ درصدی نرخ فروش اشاره کرد.

نقد عملیات شرکت در سال ۹۹ با کاهش مواجه بود که با توجه به طرح توسعه فاز دوم و عدم تامین منابع مالی مورد نیاز تا کنون، قسمتی از نقدینگی شرکت صرف پرداخت های جاری فاز دوم شده است و یکی دیگر از دلایل کاهش نقدینگی، افزایش مطالبات شرکت در سال ۹۹ نسبت به دوره مشابه قبل خود است. این موضوع عمدتاً مربوط به ایجاد طلب بابت فروش محصول اوره به شرکت خدمات حمایتی کشاورزی و صرافیهای ارز ایران و زمرد و کایا می باشد.

با توجه به طرح توسعه فاز دوم شرکت که منجر به افزایش ظرفیت تولید به دو برابر ظرفیت قبلی می گردد، افزایش نرخ فروش محصولات این شرکت و وجود بازارهای خارجی برای صادرات، پیش بینی می شود شرکت در آینده ای نه چندان دور به سودآوری بسیار بالایی دست یابد.