

## تحلیل بنیادی پتروشیمی خارک

### کلیات:

شرکت پتروشیمی خارک به صورت سهامی خاص و وابسته به شرکت ملی صنایع پتروشیمی به ثبت رسیده است. این شرکت در شهریور ۱۳۷۵ به سهامی عام تبدیل و در اواخر دی ۱۳۷۷ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است.

موضوع شرکت:

بر اساس ماده ۲ اساسنامه این شرکت، موضوع فعالیت به شرح زیر است:

احداث، راه اندازی و بهره برداری از کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش و صدور انواع مختلف محصولات پتروشیمی مانند گوگرد، بوتان، پروپان، پنتان و مواد نفتی سنگین تر، متانول و هر نوع مواد حلقوی نفتی یا خطی یا هر نوع ماده شیمیایی مشابه، بهره برداری از کارخانه با ظرفیت اسمی ۴۳۰ هزار تن از آبان سال ۱۳۴۸ آغاز گردید. عملیات اجرایی طرح متانول اول خارک از سال ۱۳۷۳ توسط شرکت مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی به عنوان مجری طرح آغاز و در اواخر سال ۱۳۷۸ با ظرفیت تولید ۶۶۰ هزار تن محصول در سال و در دو شیفت کاری به بهره برداری رسیده است.

سرمایه و ترکیب سهامداران:

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۹۰۰ میلیون ریال بوده است که در طی چندین مرحله به شرح زیر به ۲۰۰۰ میلیارد ریال در پایان سال منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۴ رسیده است.

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش
۱۳۴۸	-	۹۰۰	سرمایه اولیه
۱۳۷۵	-	۳۰۰۰۰۰	پس از تاسیس
۱۳۷۷	۳,۷۸	۳۱۱۳۳۲	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۸۱	۲۲۱	۱۰۰۰۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۹۴	۱۰۰	۲۰۰۰۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات

لیست سهامداران این شرکت در پایان سال ۹۴ و تاریخ تهیه گزارش

نام سهامدار		۱۳۹۴/۱۲/۲۹		۱۳۹۵/۰۹/۱۶	
		درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام
تاپیکو		۲۲.۵۸	۴۵۱,۶۴۹,۵۲۳	۲۲.۷۹	۴۵۵,۸۱۵,۸۰۵
صندوق بازنشستگی کشوری		۹.۷۹	۱۹۵,۷۷۶,۲۴۶	۹.۷۹	۱۹۵,۷۷۶,۲۴۶
سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری		۷.۲۸	۱۴۵,۵۶۶,۵۳۸	۷.۲۸	۱۴۵,۴۶۶,۵۳۸
گروه توسعه ملی ایران		۶.۷۷	۱۳۵,۴۶۱,۲۶۱	۶.۷۷	۱۳۵,۴۶۱,۲۶۱
گروه پتروشیمی تابان فردا		۳۱.۰۴	۶۲۰,۷۹۱,۴۲۶	۳۱.۰۴	۶۲۰,۷۹۱,۴۲۶

### تحلیل بنیادی شخارک

۵.۱۶	۱۰۳,۱۷۳,۲۵۲	۵.۱۶	۱۰۳,۱۷۳,۲۵۲	صندوق بازنشستگی صنعت نفت
۳.۰۱	۶۰,۱۴۳,۹۷۰	۳.۰۱	۶۰,۱۴۳,۹۷۰	توسعه ملی ایران
۱.۷۱	۳۴,۲۲۲,۱۵۲	۱.۴۳	۲۸,۵۸۰,۸۳۶	توسعه مالی مهر آیندگان
۱.۰۴	۲۰,۸۸۸,۲۶۶	۰	۰	بیمه ایران
۱.۰۳	۲۰,۶۵۳,۵۲۷	۱.۰۳	۲۰,۶۵۳,۵۲۷	سرمایه گذاری خوارزمی
۱۰.۳۸	۲۰۷,۶۰۷,۵۵۷	۱۱.۹۱	۲۳۸,۲۳۱,۴۲۱	سایر سهامداران
۱۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

همانطور که در جدول بالا میتوان مشاهده کرد، بیمه ایران در ۲۳ آبان ماه امسال با رسیدن به مجموع سهام ۲۰,۳ میلیون سهم وارد جمع سهامداران شده است و تا تاریخ تهیه گزارش بخشی از سهام خود را در طی این دوره به فروش رسانده است و در نهایت به مجموع سهام فعلی رسیده است. از طرف دیگر، سهامداری که اقدام به خرید و افزایش سهام خود در این شرکت کرده است، نفت و گاز و پتروشیمی تامین بوده است.

هیئت مدیره:

ابن شرکت دارای پنج عضو هیئت مدیره است که به شرح جدول زیر است:

نام	نماینده	سمت
تابان فردا	حسین آفریده	عضو هیئت مدیره (غیر موظف)
شستا	نورالدین طاهری	عضو هیئت مدیره (غیر موظف)
تاپیکو	محمد رضا آیت الهی	عضو هیئت مدیره (غیر موظف)
وصندوق	احمد ابراهیمی	عضو هیئت مدیره (غیر موظف)
توسعه مالی مهر آیندگان	جلیل ابراهیم پور	عضو هیئت مدیره (غیر موظف)
مدیر عامل	غلام رضا امیر شفاقی	

پیش بینی صورتهای مالی:

مفروضات سال ۹۵:

متغییر	پیش بینی شرکت (۶ ماهه دوم)	سناریو کارشناسی اول	سناریو کارشناسی دوم
مقدار فروش-تن	۵۱۱۷۲۸	۵۱۱۷۲۸	۶۰۱۷۲۸
نرخ پروپان-دلار/تن	۳۲۸	۳۹۰	۳۹۰
نرخ بوتان	۳۳۵	۴۴۰	۴۴۰
نرخ متانول	۲۲۵	۲۷۵	۲۷۵
نرخ برابری درآمد دلاری	ریال ۳۶۰۰۰	ریال ۳۷۰۰۰	ریال ۳۷۰۰۰

**توجه:** با توجه به آنکه متغیرهای دیگری نیز میتوان وارد محاسبات کرد، اما برای عدم افزایش بیش از حد سناریوهای کارشناسی، حالت هایی که در سایر متغیرها (از جمله نرخ گاز ترش خوراک و سوخت، نرخ ارز مورد استفاده در تبدیل نرخ خوراک به دلار به ریال و هزینه حمل) به صورت تحلیل حساسیت آورده خواهد شد.

مقدار فروش:

ارقام به تن	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	شش ماهه ۹۵	پیش بینی ۹۵	کارشناسی ۱	کارشناسی ۲
-------------	------	------	------	------------	-------------	------------	------------

## تحلیل بنیادی شخارک



گوگرد	۱۴۶,۷۳۴	۱۵۸,۶۶۶	۱۶۲,۳۳۵	۶۷,۲۹۰	۱۴۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۱۴۴,۵۷۶
پروپان	۸۶,۳۰۴	۱۰۰,۲۸۶	۱۰۵,۰۳۰	۴۹,۶۱۳	۱۱۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۱۱۰,۳۳۸
بوتان	۱۰۱,۲۷۰	۱۱۶,۷۷۶	۱۲۳,۸۹۰	۸۴,۹۵۶	۱۳۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۱۵۶,۷۲۲
پنتان	۶۹,۱۳۰	۵۸,۱۱۰	۶۲,۷۸۶	۴۲,۳۷۵	۷۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۸۱,۰۱۸
متانول	۵۴۴,۹۷۶	۶۲۸,۱۳۶	۶۷۶,۷۲۴	۳۳۴,۰۳۸	۶۴۰,۰۰۰	۶۴۰,۰۰۰	۶۸۷,۳۴۶
<b>جمع</b>	<b>۹۴۸,۴۱۴</b>	<b>۱,۰۶۱,۹۷۴</b>	<b>۱,۱۳۰,۷۶۵</b>	<b>۵۷۸,۲۷۲</b>	<b>۱,۰۹۰,۰۰۰</b>	<b>۱,۰۹۰,۰۰۰</b>	<b>۱,۱۸۰,۰۰۰</b>

در سناریو کارشناسی انتخابی، مقدار فروش شرکت بر اساس گزارش فعالیت مقدار فروش در طی ۸ ماهه شرکت انتخاب شده است. با توجه به مقدار فروش انجام شده در طی ۸ ماهه سال ۹۵، در صورتی که فروش به همین منوال ادامه داشته باشد، انتظار افزایش تناژ فروش به مقدار ۹۰ هزارتن وجود دارد.

مبالغ فروش:

ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	شش ماهه ۹۵	پیش بینی ۹۵	کارشناسی ۱	کارشناسی ۲
گوگرد	۵۷۲,۳۰۱	۱۴۶,۷۳۴	۶۸۸,۲۳۷	۱۷۹,۱۷۳	۵۱۹,۴۵۱	۴۴۸,۲۰۰	۴۹۳,۷۲۸
پروپان	۲,۰۸۰,۷۰۸	۸۶,۳۰۴	۱,۲۶۸,۹۸۳	۴۸۰,۲۶۸	۱,۲۸۱,۱۶۵	۱,۳۵۱,۶۵۲	۱,۳۵۶,۵۲۷
بوتان	۲,۴۴۲,۶۹۱	۱۰۱,۲۷۰	۱,۶۷۶,۷۲۹	۸۹۹,۴۲۴	۱,۵۳۴,۰۱۳	۱,۶۳۲,۷۴۰	۲,۰۶۷,۷۷۰
پنتان	۱,۸۵۲,۱۴۲	۶۹,۱۳۰	۸۳۲,۳۳۹	۵۳۹,۱۲۳	۹۱۸,۵۲۶	۹۱۷,۳۰۹	۱,۰۶۸,۱۴۷
متانول	۷,۳۵۲,۲۴۳	۵۴۴,۹۷۶	۵,۸۶۵,۴۳۴	۲,۵۷۲,۵۰۵	۵,۰۸۴,۹۶۰	۵,۶۸۵,۶۶۸	۶,۱۶۷,۴۱۶
<b>جمع</b>	<b>۱۴,۳۰۰,۰۸۵</b>	<b>۹۴۸,۴۱۴</b>	<b>۱۰,۳۳۱,۶۲۲</b>	<b>۴,۶۷۰,۴۹۳</b>	<b>۹,۳۳۸,۱۱۵</b>	<b>۱۰,۰۳۵,۵۷۰</b>	<b>۱۱,۱۵۳,۵۸۸</b>

بهای تمام شده کالای فروش رفته:

ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	شش ماهه ۹۵	پیش بینی ۹۵	کارشناسی ۱	کارشناسی ۲
هزینه مواد مستقیم	۳,۸۴۵,۴۷۹	۲,۸۰۷,۹۸۱	۲,۳۹۳,۴۱۸	۱,۱۸۳,۷۶۵	۲,۲۳۳,۶۹۸	۲,۴۶۹,۲۲۶	۲,۶۹۵,۳۰۶
دستمزد مستقیم	۳۹,۴۰۷	۴۷,۲۸۸	۵۶,۷۴۵	۳۱,۰۰۶	۸۶,۵۹۲	۸۶,۵۹۲	۸۶,۵۹۲
سربار ساخت	۱,۲۷۳,۹۷۴	۲,۶۸۷,۵۹۷	۲,۸۲۸,۲۵۷	۱,۱۲۸,۴۱۳	۲,۶۱۱,۶۲۰	۲,۴۷۲,۱۳۷	۲,۵۴۸,۷۷۹
<b>جمع</b>	<b>۵,۱۵۸,۸۶۰</b>	<b>۵,۵۴۲,۸۶۶</b>	<b>۵,۲۷۸,۴۲۰</b>	<b>۲,۳۴۳,۱۸۴</b>	<b>۴,۹۳۱,۹۱۰</b>	<b>۵,۰۲۷,۹۵۵</b>	<b>۵,۳۳۰,۶۷۷</b>

هزینه های اداری و عمومی و فروش:

ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	شش ماهه ۹۵	پیش بینی ۹۵	کارشناسی ۱	کارشناسی ۲
هزینه حمل متانول	۱,۶۹۳,۸۳۸	۱,۵۰۴,۴۹۲	۱,۲۹۴,۹۳۲	۴۹۸,۸۷۶	۱,۱۶۸,۰۰۰	۹۸۵,۶۶۲	۱,۰۶۰,۹۸۹
حقوق و مزایا	۱۲۳,۶۴۴	۱۳۶,۲۰۴	۱۲۶,۷۰۱	۱۰۲,۵۹۸	۱۴۵,۷۰۶	۱۶۰,۳۰۹	۱۶۰,۳۰۹
هزینه بازرسی محصولات	۱۶,۱۸۲	۱۳۹,۷۶۹	۳۳,۲۶۲	۵۲۲	۴۳,۲۴۱	۴۵,۵۲۲	۴۵,۵۲۲
سایر	۳۴,۵۶۶	۵۴,۰۳۶	۱۰۰,۰۸۳	۱۷۷,۰۳۴	۳۴۹,۷۰۱	۳۵۷,۰۳۴	۳۵۷,۰۳۴

۱,۶۲۳,۸۵۵	۱,۵۴۸,۵۲۷	۱,۷۰۶,۶۴۸	۷۷۹,۰۳۰	۱,۵۵۴,۹۷۸	۱,۸۳۴,۵۰۱	۱,۸۶۸,۳۳۰	جمع
-----------	-----------	-----------	---------	-----------	-----------	-----------	-----

صورت سود و زیان:

ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	شش ماهه ۹۵	پیش بینی ۹۵	کارشناسی ۱	کارشناسی ۲
درآمد فروش	۱۴,۳۰۰,۰۸۵	۱۳,۲۶۹,۹۱۲	۱۰,۳۳۱,۶۲۲	۴,۶۷۰,۴۹۴	۹,۳۳۸,۱۱۵	۱۰,۰۳۵,۵۷۰	۱۱,۱۵۳,۵۸۸
بهای تمام شده	(4,921,746)	(5,435,894)	(5,357,257)	(2,518,222)	(4,893,081)	(5,027,955)	(5,330,677)
سود(زیان) ناخالص	۹,۳۷۸,۳۳۹	۷,۸۳۴,۰۱۸	۴,۹۷۴,۳۶۵	۲,۱۵۲,۲۷۲	۴,۴۴۵,۰۳۴	۵,۰۰۷,۶۱۵	۵,۸۲۲,۹۱۱
هزینه اداری و عمومی	(1,868,230)	(1,834,501)	(1,554,978)	(813,612)	(1,706,648)	(1,548,527)	(1,623,855)
سایر درآمد(هزینه) عملیاتی	۲۱۳,۸۸۴	(26,675)	۷۷,۴۹۱	۶۱,۶۵۶	۶۱,۶۵۶	۶۱,۶۵۶	۶۱,۶۵۶
سود(زیان) عملیاتی	۷,۷۲۳,۹۹۳	۵,۹۷۲,۸۴۲	۳,۴۹۶,۸۷۸	۱,۴۰۰,۳۱۶	۲,۸۰۰,۰۴۲	۳,۵۲۰,۷۴۴	۴,۲۶۰,۷۱۲
هزینه مالی	.	.	.	.	.	.	.
درآمد سرمایه گذاری	۸۰۶,۹۳۹	۸۵۸,۲۲۹	۶۴۵,۴۷۸	۱۳۵,۱۰۱	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۱۰۱	۲۰۰,۱۰۱
سایر درآمد(هزینه) متفرقه	۷۵۷,۰۸۱	۳۷,۳۴۱	۲۱۴,۶۹۴	۱۲۵,۵۴۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۴۹,۵۴۰	۱۴۹,۵۴۰
سود(زیان) قبل از مالیات	۹,۲۸۸,۰۱۳	۶,۸۶۸,۴۱۲	۴,۳۵۷,۰۵۰	۱,۶۶۰,۹۵۷	۳,۱۵۰,۰۴۲	۳,۸۷۰,۳۸۵	۴,۶۱۰,۳۵۳
مالیات	(218,467)	(2,398)	(65,741)	(42,119)	(47,622)	(99,443)	(121,642)
سود(زیان) خالص	۹,۰۶۹,۵۴۶	۶,۸۶۶,۰۱۴	۴,۲۹۱,۳۰۹	۱,۶۱۸,۸۳۸	۳,۱۰۲,۴۲۰	۳,۷۷۰,۹۴۲	۴,۴۸۸,۷۱۱
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
EPS-Rials	۴,۵۳۵	۳,۴۳۳	۲,۱۴۶	۸۰۹	۱,۵۵۱	۱,۸۸۵	۲,۲۴۴
DPS-Rials	۳,۹۰۰	۳,۵۰۰	۲,۱۰۰				
D/P	۸۶٪	۱۰۲٪	۹۸٪				

با توجه به جدول سود و زیان مورد محاسبه، در صورتی که شرکت تنها از نظر مقدار بودجه خود را پوشش داده و همچنین با نرخ های جاری در حال حاضر محصولات خود را به فروش برساند، قادر خواهد بود که تا پایان سال حدود ۲۱ درصد تعدیل مثبت را داشته باشد.

در صورتی که با نرخ های جاری و همچنین افزایش ۹۰ هزار تنی در فروش محصولات همراه باشد، مقدار تعدیل مثبت احتمالی در حدود ۴۵ درصد خواهد بود.

از نظر در صد تقسیم سود، همواره این شرکت از وضعیت مطلوبی برخوردار است که نشان دهنده وضعیت مناسب در نقدینگی شرکت است.

تحلیل حساسیت:

نرخ خوراک: با توجه به آنکه تاکنون نرخ خوراک مبلغ ۳۴۴۵ و نرخ سوخت ۱۳۲۰ ریال، برای این شرکت فاکتور شده است (نرخ خوراک در نظر گرفته شده از سوی شرکت در طی شش ماهه نخست ۸,۵ سنت دلاری معادل ۲۶۳۵ ریال بوده است)، اثر تغییر نرخ خوراک (از آنچه شرکت پیش بینی کرده و آنچه که به عنوان سناریو کارشناسی در نظر گرفته شده است) بر پیش بینی شرکت و سناریو کارشناسی به شرح زیر است:

- تاثیر منفی ۵۲۵ ریالی بر پیش بینی سود سال ۹۵ شرکت (تعدیل منفی ۳۳,۹ درصدی و سود ۱۰۲۶ ریالی)
- تاثیر منفی ۳۷۰ ریالی بر سناریو کارشناسی اول نسبت به مقدار سود اولیه مورد محاسبه در این حالت (تعدیل ۲,۳ درصدی نسبت به پیش بینی شرکت و سود ۱۵۱۵ ریالی)
- تاثیر منفی ۳۹۰ ریالی بر سناریو کارشناسی دوم نسبت به مقدار سود اولیه مورد محاسبه در این حالت (تعدیل مثبت ۱۹,۵ درصدی نسبت به پیش بینی شرکت و سود ۱۸۵۴ ریالی)

نرخ متانول: در سناریو کارشناسی نرخ متانول ۲۷۵ دلار در نظر گرفته شده است. در صورتی که نرخ متانول به مقدار ۱۰ درصد افزایش و یا کاهش داشته باشد، اثر آن به شرح زیر است:

سناریو دوم کارشناسی		سناریو اول کارشناسی			
اثر نسبت به پیش بینی شرکت	سود جدید	نرخ متانول	اثر نسبت به پیش بینی شرکت	سود جدید	نرخ متانول
تعدیل مثبت ۵۵,۹ درصدی	۲۴۱۹	۳۰۲,۵ دلار/تن	تعدیل مثبت ۳۱,۲ درصدی	۲۰۳۶	۳۰۲,۵ دلار/تن
تعدیل مثبت ۳۳,۵ درصدی	۲۰۷۰	۲۴۷,۵ دلار/تن	تعدیل مثبت ۱۱,۸ درصدی	۱۷۳۴	۲۴۷,۵ دلار/تن

## مفروضات سال ۹۶:

سناریو کارشناسی دوم	سناریو کارشناسی اول	متغییر
۱۱۰۰۰۰	۱۱۰۰۰۰	مقدار فروش-تن
۳۹۰	۲۷۰	نرخ پروپان-دلار/تن
۴۴۰	۳۶۰	نرخ بوتان
۲۹۰	۲۳۰	نرخ متانول
ریال ۳۸۰۰۰	ریال ۳۸۰۰۰	نرخ برابری درآمد دلاری

یکی از مفروضات مهم در این بخش، یکسان در نظر گرفتن نرخ دلار در تبدیل نرخ خوراک دلاری به ریال است.

## مقدار فروش:

ارقام به تن	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	شش ماهه ۹۵	پیش بینی ۹۵	سناریو ۱	سناریو ۲
گوگرد	۱۴۶,۷۳۴	۱۵۸,۶۶۶	۱۶۲,۳۳۵	۶۷,۲۹۰	۱۴۰,۰۰۰	۱۴۱,۲۸۴	۱۴۱,۲۸۴

### تحلیل بنیادی شخارک

۱۱۱,۰۰۹	۱۱۱,۰۰۹	۱۱۰,۰۰۰	۴۹,۶۱۳	۱۰۵,۰۳۰	۱۰۰,۲۸۶	۸۶,۳۰۴	پروپان
۱۳۱,۱۹۳	۱۳۱,۱۹۳	۱۳۰,۰۰۰	۸۴,۹۵۶	۱۲۳,۸۹۰	۱۱۶,۷۷۶	۱۰۱,۲۷۰	بوتان
۷۰,۶۴۲	۷۰,۶۴۲	۷۰,۰۰۰	۴۲,۳۷۵	۶۲,۷۸۶	۵۸,۱۱۰	۶۹,۱۳۰	پنتان
۶۴۵,۸۷۲	۶۴۵,۸۷۲	۶۴۰,۰۰۰	۳۳۴,۰۳۸	۶۷۶,۷۲۴	۶۲۸,۱۳۶	۵۴۴,۹۷۶	متانول
۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۹۰,۰۰۰	۵۷۸,۲۷۲	۱,۱۳۰,۷۶۵	۱,۰۶۱,۹۷۴	۹۴۸,۴۱۴	جمع

### مبلغ فروش:

ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	شش ماهه ۹۵	پیش بینی ۹۵	سناریو ۱	سناریو ۲
گوگرد	۵۷۲,۳۰۱	۱۴۶,۷۳۴	۶۸۸,۲۳۷	۱۷۹,۱۷۳	۵۱۹,۴۵۱	۵۳۶,۸۸۱	۵۳۶,۸۸۱
پروپان	۲,۰۸۰,۷۰۸	۸۶,۳۰۴	۱,۲۶۸,۹۸۳	۴۸۰,۲۶۸	۱,۲۸۱,۱۶۵	۱,۳۲۸,۹۵۴	۱,۶۴۵,۱۵۶
بوتان	۲,۴۴۲,۶۹۱	۱۰۱,۲۷۰	۱,۶۷۶,۷۲۹	۸۹۹,۴۲۴	۱,۵۳۴,۰۱۳	۱,۷۹۴,۷۱۶	۲,۱۹۳,۵۴۱
پنتان	۱,۸۵۲,۱۴۲	۶۹,۱۳۰	۸۳۲,۲۳۹	۵۳۹,۱۲۳	۹۱۸,۵۲۶	۸۱۸,۷۴۳	۹۹۳,۲۲۹
متانول	۷,۳۵۲,۲۴۳	۵۴۴,۹۷۶	۵,۸۶۵,۴۳۴	۲,۵۷۲,۵۰۵	۵,۰۸۴,۹۶۰	۵,۶۴۴,۹۱۷	۷,۱۱۷,۵۰۵
جمع	۱۴,۳۰۰,۰۸۵	۹۴۸,۴۱۴	۱۰,۳۳۱,۶۲۲	۴,۶۷۰,۴۹۳	۹,۳۳۸,۱۱۵	۹,۹۳۴,۲۱۱	۱۲,۴۸۶,۳۱۲

### بهای تمام شده کالای فروش رفته:

ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	شش ماهه ۹۵	پیش بینی ۹۵	سناریو ۱	سناریو ۲
هزینه مواد مستقیم	۳,۸۴۵,۴۷۹	۲,۸۰۷,۹۸۱	۲,۳۹۳,۴۱۸	۱,۱۸۳,۷۶۵	۲,۲۳۳,۶۹۸	۳,۶۷۵,۰۵۶	۳,۶۷۵,۰۵۶
دستمزد مستقیم	۳۹,۴۰۷	۴۷,۲۸۸	۵۶,۷۴۵	۳۱,۰۰۶	۸۶,۵۹۲	۹۹,۵۸۱	۹۹,۵۸۱
سربار ساخت	۱,۲۷۳,۹۷۴	۲,۶۸۷,۵۹۷	۲,۸۲۸,۲۵۷	۱,۱۲۸,۴۱۳	۲,۶۱۱,۶۲۰	۲,۵۱۸,۳۳۴	۲,۵۱۸,۳۳۴
جمع	۵,۱۵۸,۸۶۰	۵,۵۴۲,۸۶۶	۵,۲۷۸,۴۲۰	۲,۳۴۳,۱۸۴	۴,۹۳۱,۹۱۰	۶,۲۹۲,۹۷۱	۶,۲۹۲,۹۷۱

### هزینه های اداری و عمومی و فروش:

ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	شش ماهه ۹۵	پیش بینی ۹۵	سناریو ۱	سناریو ۲
هزینه حمل متانول	۱,۶۹۳,۸۳۸	۱,۵۰۴,۴۹۲	۱,۲۹۴,۹۳۲	۴۹۸,۸۷۶	۱,۱۶۸,۰۰۰	۱,۱۰۴,۴۴۰	۱,۱۰۴,۴۴۰
حقوق و مزایا	۱۲۳,۶۴۴	۱۳۶,۲۰۴	۱۲۶,۷۰۱	۱۰۲,۵۹۸	۱۴۵,۷۰۶	۱۶۷,۵۶۲	۱۶۷,۵۶۲
هزینه بازرسی محصولات	۱۶,۱۸۲	۱۳۹,۷۶۹	۳۲,۲۶۲	۵۲۲	۴۳,۲۴۱	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰
سایر	۳۴,۵۶۶	۵۴,۰۳۶	۱۰۰,۰۸۳	۱۷۷,۰۳۴	۳۴۹,۷۰۱	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰
جمع	۱,۸۶۸,۲۳۰	۱,۸۳۴,۵۰۱	۱,۵۵۴,۹۷۸	۷۷۹,۰۳۰	۱,۷۰۶,۶۴۸	۱,۶۸۲,۰۰۲	۱,۶۸۲,۰۰۲



تحلیل بنیادی شخارک

۲,۵۱۱	۱,۲۶۰	۱,۵۵۱	۸۰۹	۲,۱۴۶	۳,۴۳۳	۴,۵۳۵	EPS
				۲,۱۰۰	۳,۵۰۰	۳,۹۰۰	DPS
.	.	.	.	۹۸٪	۱۰۲٪	۸۶٪	D/P

نتیجه گیری:

آنچه که در سال ۹۶ مهم خواهد بود، تصمیم دولت در تک نرخی سازی ارز است که بر قیمت خوراک مصرفی اثر مستقیم خواهد گذاشت و با توجه به آنکه، محصولات نیز به دلار آزاد در حال فروش هستند، پس صرفاً تعدیل منفی سود را از این ناحیه خواهیم داشت. اما نکته امیدوار کننده در مورد پتروشیمی ها و نه فقط خارک، احتمال افزایش قیمت نفت در طی سال آتی است که میتواند موجبات افزایش نرخ محصولات را در بر داشته باشد، بدین صورت که با فروش تناژی برابر با مقدار پیش بینی شده برای سال ۹۵ و نرخ هایی که در حال حاضر برای محصولات این شرکت وجود دارد و نرخ دلار ۳۸ هزار ریالی، در عمل سود سال ۹۶ حدود ۱۰۰ تومان بیشتر از مقدار سود پیش بینی شده برای سال ۹۵ خواهد بود.