



### مقدمه

شرکت پتروشیمی شیراز (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۴۳/۱۲/۱۸ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۹۷۹۷ مدورخ ۱۳۴۴/۰۱/۱۱ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۷۲/۱۲/۲۶ به اداره ثبت شیراز انتقال یافته و شماره ثبت آن به ۲۴ تغییر و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۵/۲۱ به شماره ثبت ۴۰۱۹۰ تغییر نموده است. شرکت در سال ۱۳۸۳ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت پتروشیمی شیراز جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام) بوده و کنترل کننده نهایی آن، شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام) می باشد. همچنین شرکت مالک ۱۰۰ درصد سهام شرکت خدمات فنی و مهندسی گسترش پتروشیمی شیراز (شرکت فرعی) میباشد. نشانی مرکز اصلی شرکت و محل تأسیسات آن در مرودشت، کیلومتر ۶ جاده پل خان - سد درود زن به کد پستی ۷۳۴۹۱۳۱۷۳۶ واقع است. شرکت پتروشیمی شیراز به عنوان اولین واحد تولیدی صنایع پتروشیمی ایران در راستای تولید محصول باکیفیت، جهت رفع نیازهای کشور و تأمین مواد اولیه استراتژیک جهت صنایع پایین دستی و کشاورزی در سال ۱۳۴۳ جهت صنایع

پایین دستی و کشاورزی در سال ۱۳۴۳ و به منظور تولید کودهای شیمیایی از ته آغاز به فعالیت نمود. شروع به کار شرکت با بهره برداری از ۴ واحد تولید آمونیاک، اوره، اسید نیتریک و نیترات آمونیوم و نیدز واحد تدآمین سرویس های جانبی ( آب ، برق ، بخار و هوای فشرده) توأم بوده و پس از آن با توجه به نیاز کشور، طرحهای توسعه متعددی از جمله واحدهای اوره و آمونیاک منطقه ۲ به همراه واحد متانول و آرگون به مرحله اجرا درآمده است. با ادامه روند توسعه و به دنبال خار ساختن واحدهای قدیمی از چرخه تولید، طرح اوره و آمونیاک سوم پتروشیمی شیراز در ابتدای سال ۱۳۹۵ به بهره برداری رسید.

. بد با بهره برداری از این طرح ساننه ۶۷۶۵۰۰ تن آمونیاک و ۱۰۷۲۰۰۰ تن اوره به تولیدات شرکت اضافه گردید که نقش مهمی در تأمین نیازهای کشور و همچنین عرضه به بازارهای جهانی خواهد داشت. در حال حاضر ظرفیت اسمی واحدهای تولیدی شرکت برابر با ۳۲۴۹۷۰۰ تن در سال می باشد. به منظور پشتیبانی واحدهای تولیدی و نیز ارتقاء سطح مهارتهای کارکنان و همچنین فراهم نمودن محیطی ایمن، تسهیلات زیر در شرکت فراهم گردیده است.

## موضوع فعالیت شرکت

### شرکت اصلی

موضوع فعالیت شرکت مطابق با ماده ۱۲ اساسنامه عبارت است از: احداث، راه اندازی و بهره برداری کارخانه صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش، صدور محصولات پتروشیمی، ذخیره، واردات و صادرات و تبدیل کلیده مواد معدنی، شیمیایی و پتروشیمیایی و فرآورده های فرعی و مشتقات ذی ربط آنها.

### شرکت فرعی

موضوع فعالیت شرکت مطابق با ماده ۲ اساسنامه عبارت است از: ارائه خدمات فنی و مهندسی در طراحی و اجرای پروژه های صنعتی، ارائه خدمات مدیریت طرح، صدور خدمات فنی مهندسی، ارائه خدمات مشاوره ای، انجام خدمات پیمانکاری، انجام کلیه عملیات تعمیر و نگهداری، پیش راه اندازی، راه اندازی واحدهای تولیدی در صنایع نفت و گاز و پتروشیمی و سایر صنایع، ساخت و نصب تجهیزات مورد نیاز صنایع، انجام بازرسی فنی و نظارت بر اجرای پروژه های فنی مهندسی، بازرسی کالاهای صادراتی و وارداتی، تجهیزات و محصولات تولیدی و نصب تجهیزات مورد نیاز صنایع نفت، گاز و پتروشیمی و سایر صنایع، ایجاد و ارائه سیستم های مکانیزه نگهداری و تعمیر صنایع نفت و گاز و پتروشیمی، آموزش و تامین تخصص های مورد نیاز صنایع پتروشیمی، ارائه خدمات آزمایشگاهی، انجام عملیات بازرگانی، صادرات و واردات کالا و تجهیزات مورد نیاز صنایع، تشکیل انواع شرکتها و یا مشارکت حقوقی و مدنی با سایر شرکتها، انجام عملیات خدماتی در امور تاسیساتی شامل تعمیر و نگهداری و بهره برداری از تاسیسات برودتی و حرارتی، تعمیر و نگهداری و تجهیزات و وسایل اداری، خدمات فنی خودرو، ساختمانها، تجهیزات و وسایل مخابراتی و ارتباطی، ابنیه و خطوط راه آهن، امور آشپزخانه و رستوران شامل تهیه و توزیع غذا، اداره رستوران، امور حمل و نقل شامل رانندگی و اداره امور نقلیه، خدمات عمومی شامل نظیفات، پیش خدمتی، امور آبدار خانه، خدمات

پاسخگویی تلفنی، نگهداری و خدمات فضای سبز شامل خدمات باغبانی، نگهداری فضای سبز و انجام کلیه عملیاتی که به طور مستقیم و غیرمستقیم برای تحقق اهداف شرکت لازم بوده و در جهت اجرای موضوع شرکت ضرورت داشته فعالیت می کند.

### محصولات

**اوره گرانول و پرپیل:** از اوره به صورت گسترده در کودهای شیمیایی به عنوان یک منبع غنی و مناسب نیتروژن استفاده می شود، این ماده به سادگی انبار می شود 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 درصد نیز مشهور است. دمای ذوب اوره ۱۳۲ الی ۱۳۵ سانتی گراد بوده و دانسیته 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 کود 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 کود اوره علاوه بر اثرات شیمیایی باعث کلوخه شدن کود اوره نیز می شود.

**آمونیاک:** ترکیبی از نیتروژن و هیدروژن است. آمونیاک یک هیدرید دوتایی پایدار و ساده ترین هیدرید آن، یک گاز بی رنگ با بوی تند مشخص است، در کودها به طور قابل توجهی به نیازهای غذایی موجودات زنده در زمین کمک می کند، آمونیاک، به طور مستقیم یا غیرمستقیم، همچنین یکی از عناصر سازنده بسیاری از محصولات دارویی است و در بسیاری از محصولات تمیز کننده تجاری مورد استفاده قرار می گیرد.

**نیترات آمونیوم:** با فرمول شیمیایی  $NH_4NO_3$  یک ترکیب شیمیایی است که به عنوان کود شیمیایی برای نیترا ته کردن خاک جهت کشاورزی بکار می رود؛ و همچنین ماده منفجره نیز است. این ترکیب به شکل جامد کریستالی سفید است که به شدت در آب حل می شود. استفاده وسیع دیگر آن به عنوان ماده منفجره است. همچنین مهمترین جز سازنده آنفو نیز است.

**اسید نیتریک:** با فرمول  $HNO_3$  نوعی اسید معدنی بسیار قوی است. ترکیب خالص آن بی رنگ است، اما با گذشت زمان به دلیل تجزیه به اکسیدهای نیتروژن و آب، به مرور زرد رنگ می شود. از این اسیدها به عنوان اکساینده در سوخت راکت استفاده می شود، برای تهیه کودهای شیمیایی، تولید نیترات های معدنی و آلی و صنایع پالستیک سازی کاربرد دارد.

**آرگون:** این محصول عموماً جهت پر کردن حباب های لامپ و پنجره های دوجداره، تصفیه زیرکونیوم، و شستن فلزهای مذاب به منظور جدا کردن گازهای حل شده در آن به کار می رود.

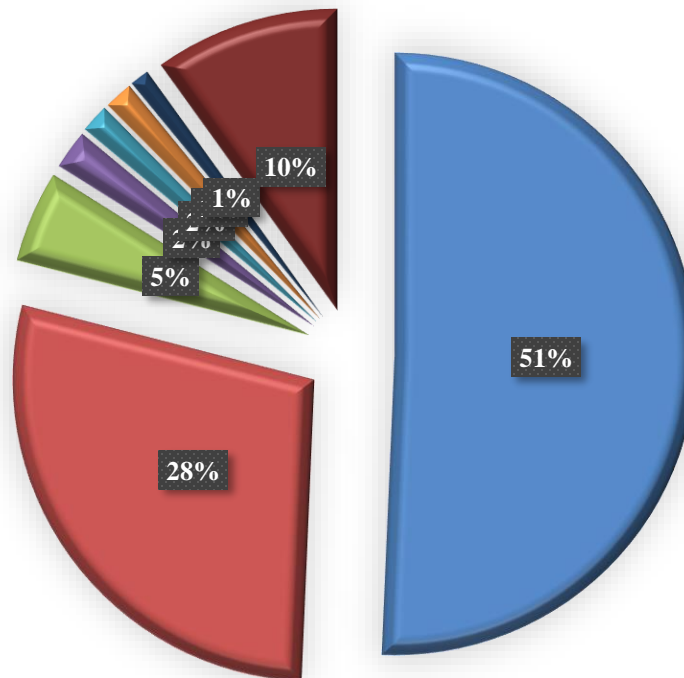
**متانول:** تیل الکل، الکل متیلیک، کاربینول یا الکل چوب که ساده ترین نوع الکل هاست با فرمول شیمیایی  $OH^2CH$  شناخته می شود. متانول از فعالیت بی هوازی گونه های زیادی از باکتری ها تولید می شود و در نتیجه مقدار اندکی از بخار متانول وارد جو می شود و پس از چندین روز به وسيله اکسیژن و با کمک نور خور شید اکسید شده به آب و دی اکسید کربن تبدیل می گردد. البته در فرایند سوختن متانول هم از نظر مواد بدست آمده چنین اتفاقی رخ می دهد ولی بسیار سریعتر. در ضمن شعله سوختن متانول بی رنگ است و باید مراقب بود تا شعله آن سبب سوختگی نشود. با این حال متانول به مراتب سمی تر از اتانول است. با تولید بیش از ۲۰ میلیون تن در سال، از آن به عنوان پیش ماده دیگر مواد شیمیایی کالایی از جمله فرمالدئید، اسید استیک، متیل تری بوتیل اتر و همچنین میزبان مواد شیمیایی تخصصی تر استفاده می شود. متانول به عنوان ضدیخ، حلال و سوخت بکار برده می شود. از متانول برای تقلیب اتانول نیز استفاده می شود، این عمل به منظور غیر قابل شرب نمودن اتانولی که برای مصارف صنعتی تولید می شود انجام می پذیرد.

متانول به صورت محدود به عنوان سوخت در موتورهایی با سیستم احتراق داخلی استفاده می شود. متانول تولید شده از چوب و سایر ترکیبات آلی را متانول آلی یا بیو الکل می نامند که یک منبع تجدید شذنی برای سوخت است و می تواند جایگزین مشتقات نفت خام شود. با این همه، از بیو الکل ۱۰۰ درصد نمی توان در ماشین های دیزلی بدون ایجاد تغییر در موتور ماشین استفاده کرد. متانول به عنوان حلال، ضدیخ و در تهیه سایر ترکیبات شیمیایی استفاده می شود.

**UAN:** این محصول در میان شرکت های موجود در منطقه خلیج فارس به صورت انحصاری در اختیار شرکت پتروشیمی شیراز می باشد و دارای قابلیت جذب بهتر در زمین های کشاورزی، حمل و نقل و انبارداری راحتتر، تلفات و ضایعات کمتر، ضریب شوری پایین تر، امکان پذیری افزودن سموم کشاورزی و سایر ریز مغذیها و استفاده از زیر ساخت های آبیاری قطره ای جهت توزیع در زمین و همچنین مزیت رقابتی بهتر جهت استفاده در شرایط خشکسالی میباشد.

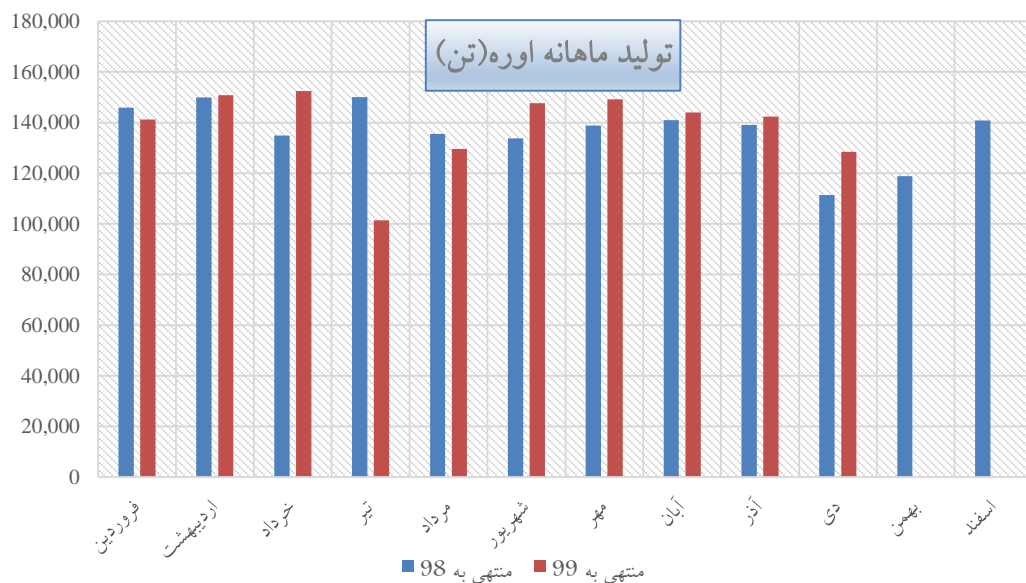
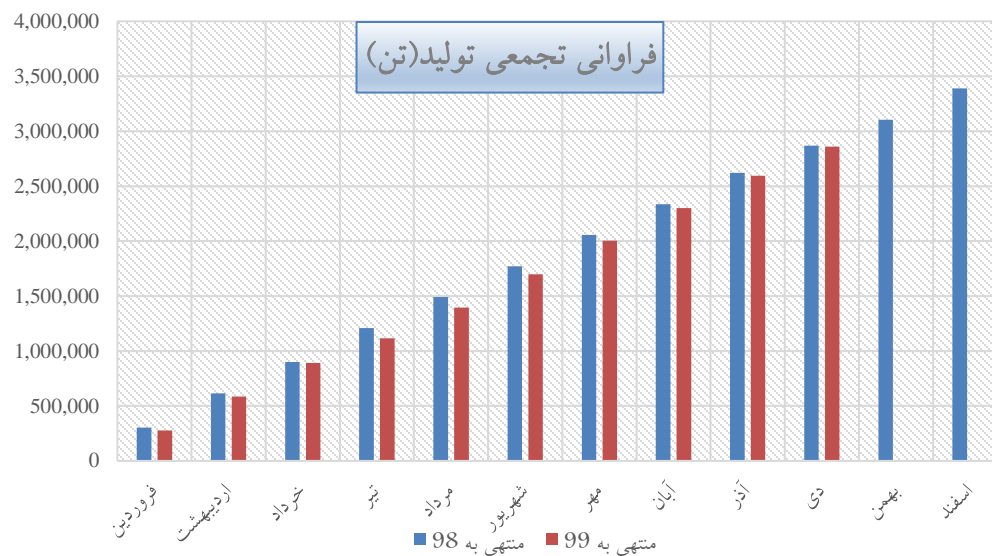
درصد مالکیت	تعداد سهام	سهامدار
۵۰/۶۸	۳ میلیارد	شرکت نفت و گاز پارسیان سهامی عام
۲۸/۳۱	۱ میلیارد	شرکت سرمایه گذاری مدبران اقتصاد سهامی خاص
۴/۹۳	۲۵۱ میلیون	صنایع پتروشیمی خلیج فارس سهامی عام
۲/۱۱	۱۰۸ میلیون	شرکت واسط مالی بهمن بامسئولیت محدود
۱/۵۴	۷۹ میلیون	شرکت سرمایه گذاری هامون سپاهان
۱/۵۳	۷۸ میلیون	صندوق بازنشستگی کشوری
۱/۰۲	۵۲ میلیون	شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان سهامی عام

شیراز	نماد
۵،۱ میلیارد	تعداد سهام
۱۳٪	سهام شناور
بورس - بازار اول تابلوی اصلی	تابلو
شیمیایی	گروه صنعت
۵،۳۰۶ ریال	Eps ttm
۱۰،۶۲	p/e ttm
۱۰،۰۶	گروه p/e

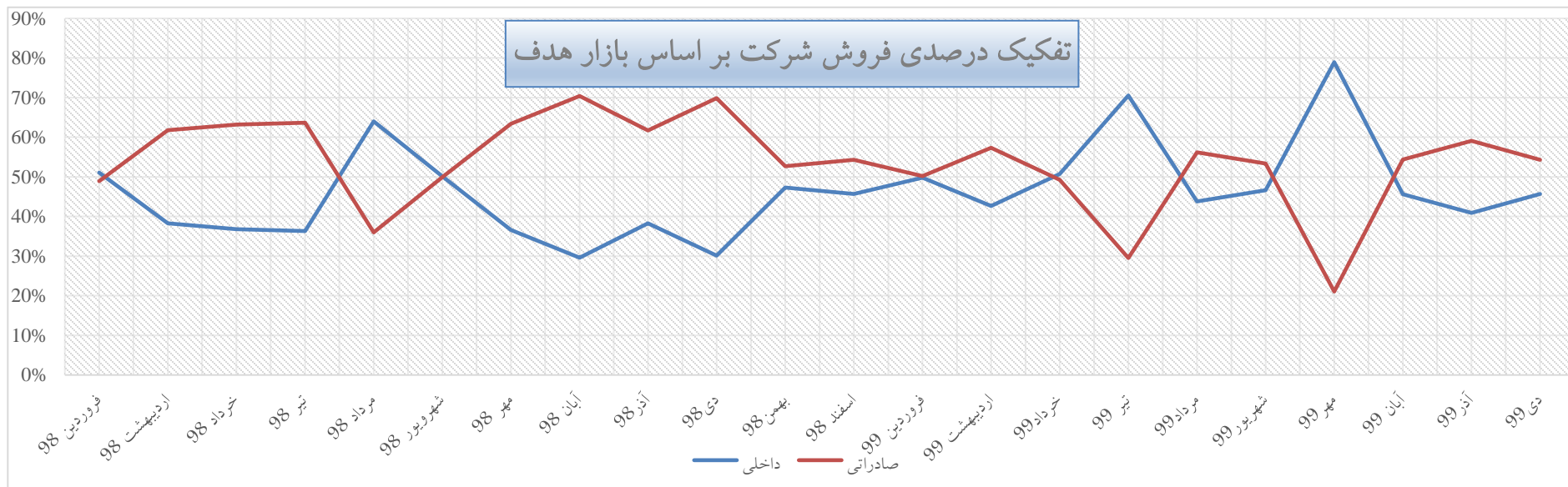
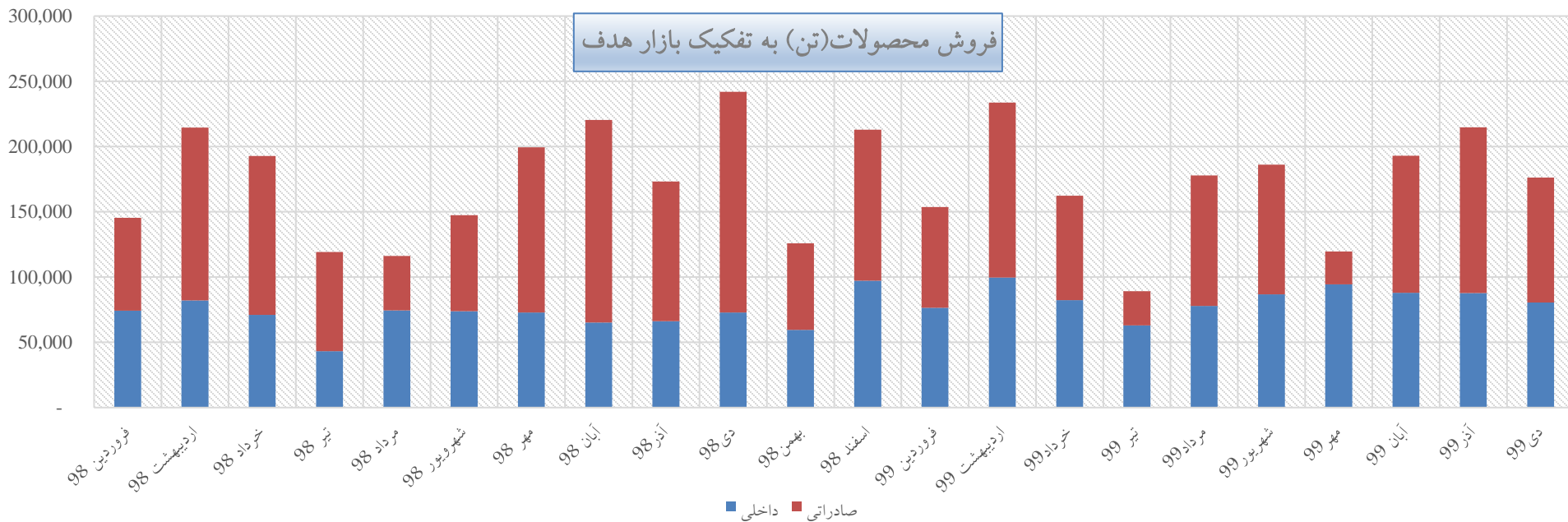


- شرکت نفت و گاز پارسیان سهامی عام
- شرکت سرمایه گذاری مدبران اقتصاد سهامی خاص
- صنایع پتروشیمی خلیج فارس سهامی عام
- شرکت واسط مالی بهمن بامسئولیت محدود
- شرکت سرمایه گذاری هامون سپاهان
- صندوق بازنشستگی کشوری
- شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان سهامی عام
- سایر

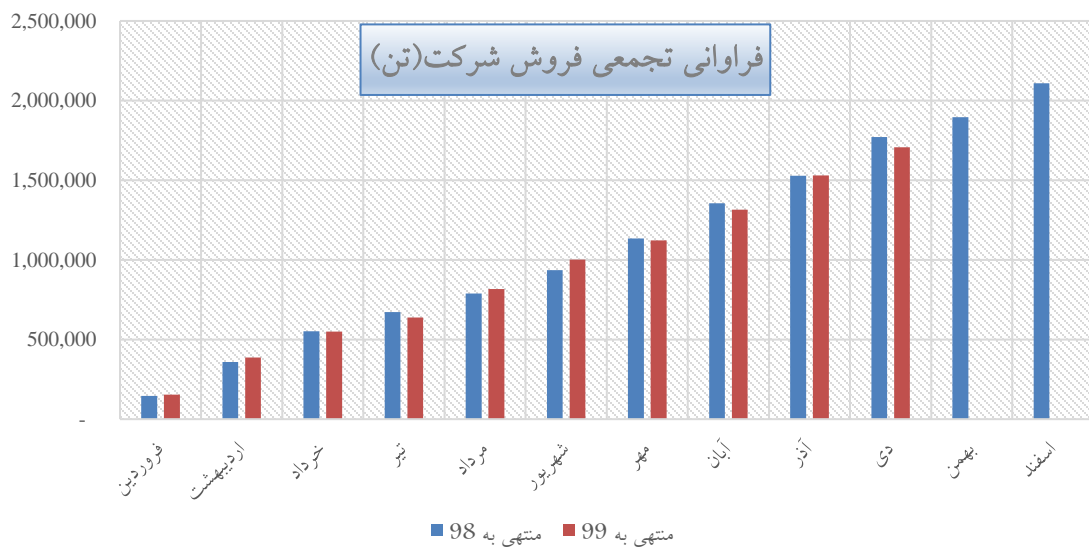
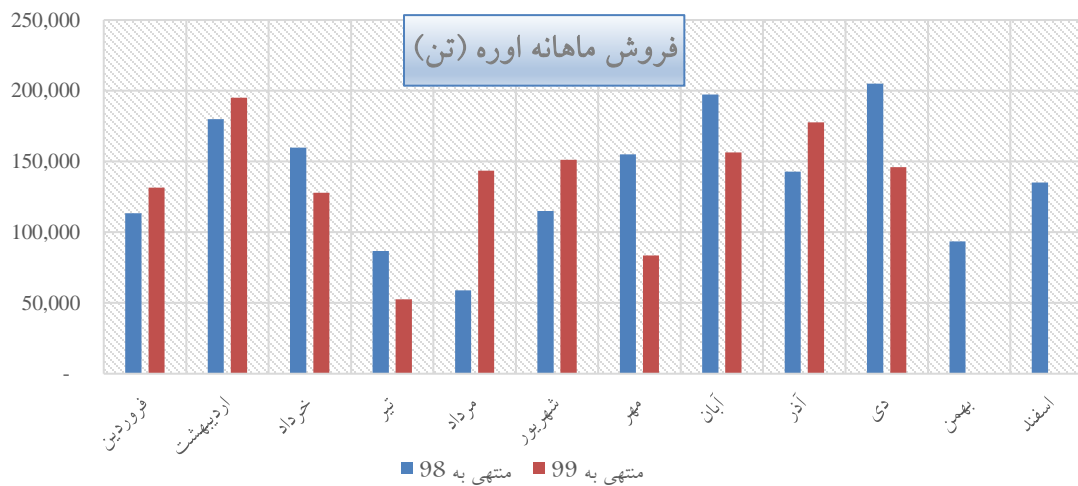
شرح: شرکت پتروشیمی شیراز در ۱۲ ماه سال منتهی به اسفند ۹۸ در مجموع ۳,۳۳۸,۶۷۱ تن انواع محصولات تولید کرده است که بخش عمده آن اوره و آمونیاک بوده است که معادل ۱۰۰٪ ظرفیت اسمی و برابر با تولید ماهانه ۲۷۷ هزار تن به طور میانگین است. مجموع تولیدات ۱۰ ماهه شرکت در سال ۹۹ برابر با ۲,۸۶۰,۹۲۴ تن انواع محصولات تولید کرده است در ابتدای سال جاری به دلیل شرایط خاص ناشی از پاندمی میزان تولیدات افت اندکی را داشت که در ادامه سال جبران شده است. میانگین تولید ۱۰ ماهه شرکت شرکت رشد داشته و به حدود ۲۸۶,۰۰۰ تن رسیده است.



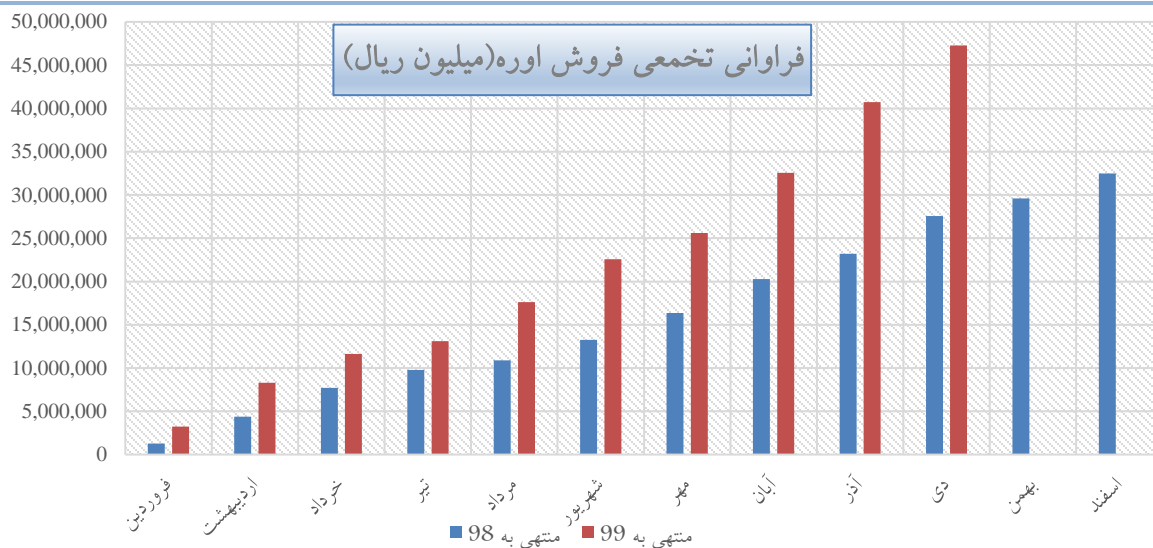
شرح: اوره به عنوان محصول اصلی تولیدی شرکت شناخته می شود شرکت در سال منتهی به اسفند ۹۸ در مجموع ۱۲ ماهه ۱,۶۳۹,۸۷۹ تن اوره تولید کرده است این مقدار در مجموع ۱۰ ماهه سال ۹۹ به ۱,۳۸۶,۸۷۹ تن رسیده که نسبت به ۱۰ ماهه سال گذشته حدود ۶۰۰۰ تن بیشتر است و نشان می دهد که شرکت روند رو به رشدی را در تولید محصول اصلی خود داشته است.



همانطور که قابل مشاهده است شرکت از نظر تناژ فروش اوره در سال جاری نسبت به سال ۹۸ افت جزئی داشته است.

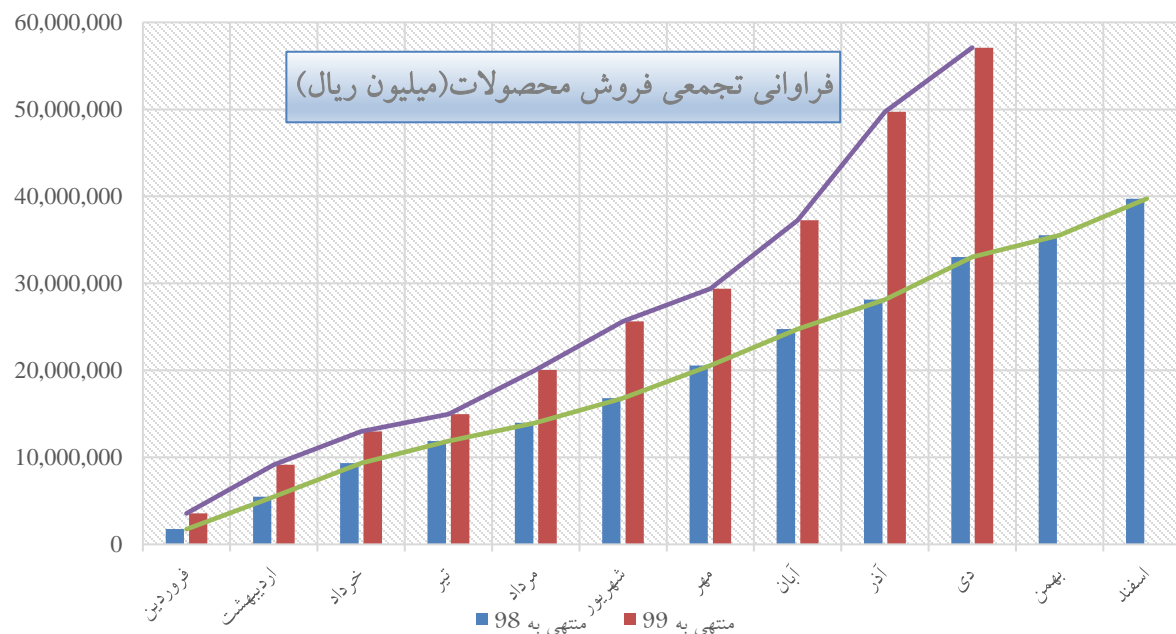


همانطور که قابل مشاهده است شرکت از نظر تناژ فروش در سال جاری نسبت به سال ۹۸ افت جزئی داشته است.



شرح: شرکت در سال منتهی به اسفند ۹۸ محصول اوره تولیدی خود را جمعا به مبلغ ۳۲،۴۹۶،۰۵۷ میلیون ریال به فروش رسانیده است که معادل ۸۲ درصد کل فروش شرکت است. در سال ۱۰ ماهه سال ۹۹ جمع فروش این محصول به مبلغ ۴۷،۲۶۸،۸۳۱ میلیون ریال رسیده است که معادل ۸۳ درصد کل فروش شرکت است بنابر این اوره به عنوان محصول اصلی رشد قابل توجهی داشته است که ناشی از رشد نرخ ارز و نرخ جهانی اوره است.

شرح: شرکت در سال منتهی به اسفند ۹۹ مجموعا به ارزش ۳۹،۷۳۷،۴۹۸ میلیون ریال فروش را به ثبت رسانید و در ۱۰ ماهه سال جاری موفق به ثبت فروش ۵۷،۰۹۵،۸۳۹ میلیون ریالی محصولات خود گردید همانطور که در نمودار های بالا قابل مشاهده است شرکت رشد قابل توجهی در تولید و فروش نداشته است و رشد چشم گیر درآمد عملیاتی ناشی از رشد در نرخ فروش محصولات و رشد نرخ ارز بوده است.





مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۹۹:  
 درآمد عملیاتی ۱۰ ماهه شرکت بر اساس گزارشات افزایشی در کدال محاسبه شده است.  
 نرخ دلار در حالت کاملاً محافظه کارانه معادل ۲۰۰,۰۰۰ ریال محاسبه شده است.  
 نرخ اوره برای ادامه سال ۲۱۵ دلار محاسبه شده است.

مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۱۴۰۰:  
 نرخ برابری ارز معادل ۲۳۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است. (در تحلیل حساسیت نرخ های پایین تر نیز محاسبه شده است).  
 نرخ اوره معادل ۲۴۰ دلار محاسبه شده است. (در تحلیل حساسیت نرخ های پایین تر و بالا تر نیز محاسبه شده است).  
 نرخ گاز سوخت با ۲۰۰٪ رشد محاسبه شده است.  
 نرخ حقوق و دستمزد ۲۵٪ افزایش محاسبه شده است.  
 نرخ تورم ۳۰٪ محاسبه شده است.

آیتم	منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی	۶۲,۷۸۸,۳۳۹	۱۰۰,۲۸۸,۷۵۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۹,۸۲۶,۳۰۸)	(۳۴,۸۰۹,۴۵۸)
سود(زیان) ناخالص	۳۲,۹۶۲,۰۳۱	۶۵,۴۷۹,۲۰۴
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۴,۵۲۸,۴۰۵)	(۵,۶۹۸,۱۵۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه ها	۲,۳۶۴,۴۸۳	۱,۵۳۸,۸۱۱
سود (زیان) عملیاتی	۳۰,۷۹۸,۱۰۹	۶۱,۳۱۹,۸۵۷
هزینه های مالی	(۱,۳۰۲,۳۱۳)	(۷,۶۷۴,۴۳۵)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۳,۳۷۸,۰۶۲)	(۷,۹۰۵,۷۰۵)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۶,۱۱۷,۷۳۴	۴۵,۷۳۹,۷۱۷
هزینه مالیات بر درآمد	(۹۲۰,۱۲۷)	(۱,۶۰۰,۸۹۰)
سود (زیان) خالص	۲۷,۰۳۷,۸۶۱	۴۴,۱۳۸,۸۲۷
سود (زیان) پایه هر سهم	۵,۳۰۲	۸,۶۵۵
سرمایه	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰

تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پتروشیمی شیراز منتهی به ۱۴۰۰												نرخ دلار اوره به عنوان محصول اصلی
نرخ دلار موثر بر درآمد شرکت												
250,000	240,000	230,000	220,000	210,000	200,000	190,000	180,000	170,000	160,000	150,000		
7,879	7,290	6,700	6,111	5,522	4,932	4,343	3,754	3,164	2,575	1,986	220	
8,738	8,114	7,490	6,867	6,243	5,619	4,996	4,372	3,748	3,125	2,501	230	
9,597	8,939	8,281	7,623	6,965	6,307	5,649	4,990	4,332	3,674	3,016	240	
10,456	9,763	9,071	8,378	7,686	6,994	6,301	5,609	4,916	4,224	3,532	250	
11,314	10,588	9,861	9,134	8,407	7,681	6,954	6,227	5,501	4,774	4,047	260	
12,173	11,412	10,651	9,890	9,129	8,368	7,607	6,846	6,085	5,323	4,562	270	
13,032	12,237	11,441	10,646	9,850	9,055	8,259	7,464	6,669	5,873	5,078	280	
13,891	13,061	12,231	11,402	10,572	9,742	8,912	8,082	7,253	6,423	5,593	290	
14,750	13,886	13,021	12,157	11,293	10,429	9,565	8,701	7,837	6,972	6,108	300	
15,609	14,710	13,812	12,913	12,015	11,116	10,218	9,319	8,421	7,522	6,624	310	