

تحلیل بنیادی

شرکت

پتروشیمی شیراز

تیرماه ۱۴۰۰



 **Betasahm**

www.betasahm1.ir

© All rights reserved.

اطلاعات سهم بر اساس تابلو بورسی

شیراز	نماد
۵/۱ میلیارد	تعداد سهام
۱۳%	سهم شناور
بازار اول بورس	تابلو
شیمیایی-اوره ای	گروه صنعت
۶۰۷۲ ریال	eps
۹/۷۲	p/e ttm
۹/۴۲	p/e گروه

سهامدارن عمده

درصد	تعداد سهام	سهامدار
۵۰/۶۸	۳ میلیارد	شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارس
۲۸/۲۹	۱ میلیارد	شرکت سرمایه گذاری مدبران اقتصاد
۴/۹۳	۲۵۱ میلیون	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس
۲/۱۱	۱۰۸ میلیون	شرکت واسط مالی بهمن
۱/۵۴	۷۹ میلیون	شرکت سرمایه گذاری هامون سپاها
۱/۵۳	۷۸ میلیون	شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا
۱/۰۲	۵۲ میلیون	شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان

شرکت پتروشیمی شیراز (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۴۳/۱۲/۱۸ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۹۷۹۷ مورخ 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 پارس (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 تامین 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 ازته 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 تدامین 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 با بهره برداری از این طرح ساننه ۶۷۶۵۰۰ تن آمونیاک و ۱۰۷۲۰۰ 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

روند تولید و فروش

شرکت اصلی

موضوع فعالیت شرکت مطابق با ماده ۲ 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

تولید مقداری					
محصول	درصد	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	ظرفیت اسمی سالیانه	ظرفیت عملی سالیانه
اوره	۴۸.۴۲٪	۱,۶۷۰,۶۸۴	۱,۶۳۹,۸۷۹	۱,۵۶۷,۰۰۰	۱,۶۳۹,۸۷۹
یو ای ان	۰.۳۳٪	۱۱,۴۵۷	۵,۵۱۰	۳۳,۰۰۰	۵,۵۱۰
آمونیاک	۳۲.۰۷٪	۱,۱۰۶,۵۹۷	۱,۰۸۷,۳۲۴	۱,۰۰۵,۰۰۰	۱,۰۸۷,۳۲۴
نیترات آمونیوم	۶.۰۶٪	۲۰۹,۱۵۵	۲۱۰,۷۶۱	۲۱۴,۵۰۰	۲۱۰,۷۶۱
متانول	۲.۷۲٪	۹۳,۹۸۴	۹۱,۱۰۵	۸۴,۰۰۰	۹۱,۱۰۵
اسید نیتریک	۱۰.۳۰٪	۳۵۵,۳۴۰	۳۵۰,۵۸۶	۳۴۱,۲۰۰	۳۵۰,۵۸۶
آرگون	۰.۰۹٪	۳,۱۲۷	۳,۵۱۸	۵,۰۰۰	۳,۵۱۸
جمع تولید	۱۰۰.۰٪	۳,۴۵۰,۳۴۴	۳,۳۸۸,۶۸۳	۳,۲۴۹,۷۰۰	۳,۳۸۸,۶۸۳

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 تنظیفات، پیش خدمتی، امور آبدار خانه، خدماتپاسخگویی 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

فروش کلی مبلغی		فروش کلی مقداری			
سال ۹۸	سال ۹۹	سال ۹۸	سال ۹۹	درصد	محصول
۳۴,۱۵۴,۴۴۰	۶۴,۰۹۱,۵۸۵	۱,۷۳۰,۹۱۵	۱,۷۴۲,۹۸۶	۸۱٪	اوره
۳۷,۳۲۳	۱۲۹,۰۶۹	۵,۵۶۳	۱۱,۱۷۱	۰.۵٪	یو ای ان
۲,۹۰۱,۵۰۱	۳,۶۸۰,۱۱۳	۲۰۸,۸۳۶	۲۰۴,۴۱۴	۹.۵٪	نیترات آمونیوم
۴۸,۵۷۸	۸۱,۷۳۵	۳,۵۵۹	۳,۰۱۷	۰.۱٪	آرگون
۲,۰۱۳,۸۰۸	۳,۱۷۴,۲۹۷	۹۰,۶۱۳	۹۲,۶۹۰	۴.۳٪	متانول
۳۱۵,۱۵۲	۵۶۱,۱۵۴	۴۱,۵۹۷	۵۴,۸۳۰	۲.۵٪	اسید نیتریک
۴۹۵,۷۷۶	۹۸۰,۱۱۵	۳۳,۶۷۲	۴۵,۲۰۶	۲.۱٪	آمونیاک

اوره گرانول و پریل

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.

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.

نیترات آمونیوم

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.

متانول

تیل الکل، الکل متیلیک، کاربینول یا الکل چوب که ساده ترین نوع الکل هاست متانول از فعالیت بی هواری 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 وسیله اکسیژن و با کمک نور خورشید 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 غیرقابل شرب نمودن اتانولی که برای مصارف صنعتی تولید می شود انجام می پذیرد.

متانول به صورت محدود به عنوان سوخت در موتورهای 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 شنی 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.

یو ای ان

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 ریزمغذیها و استفاده از زیرساختهای آبیاری قطره ای جهت توزیع در زمین و همچنین مزیت رقابتی بهتر جهت استفاده در شرایط خشکسالی می باشد.

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 محسوس را بر صورت سود و زیان شرکت دارد بنابراین در وهله اول باعث کاهش حاشیه سود شرکت خواهد شد به نحوی که با اثر گذاری 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 بلعکس 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، از طرفی 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 +5، حتی اگر به صورت موقت اما 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 جریان نقدی شرکت اثر گذار باشد

ریسک تحریم اقتصادی

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

البته باید توجه داشت که بر اساس اخبار منتشره، احتمال قریب الوقوع توافق وجود دارد که با این توصیف شرکت می تواند محصولات خود را از نظر زمانی بهینه تر، از نظر ارزی و درآمدی امن تر و از نظر حاکمیت شرکتی شفاف تر عمل کند، بنابراین در صورت توافق گرچه برابری نرخ دلار/ریال می تواند 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 هزینه های پیشگیری و درمان و غیبت کارکنان مبتلا و همچنین از جهت تاثیر گذاری بر تقاضای کل و به تبع آن تقاضا برای اوره و مشتقات مهم و موثر است بنابراین این پیشگیری و درمان آن امری موثر است گرچه باعث افزایش هزینه سربار و کاهش حاشیه سود خواهد شد

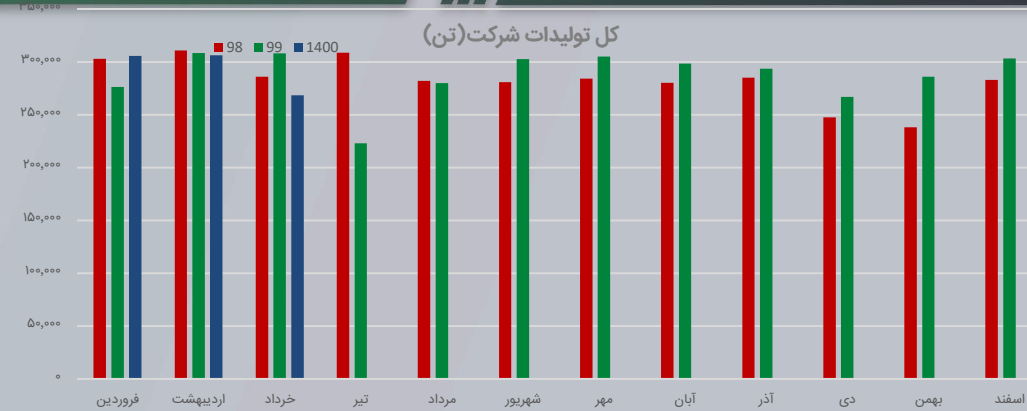
ریسک مواد اولیه

مواد اولیه شرکت گاز طبیعی است که بر اساس قرارداد بلند مدت فی ما بین شرکت پتروشیمی شیراز و شرکت ملی گاز ایران در زنجیره تولید قرار می گیرد 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 ۳،۵۰۰ ریال محاسبه شده است، گاز خوراک نیز بر اساس میانگین ۴ هاب تامین کننده بزرگ است که باید توجه داشت در مقطع زمانی فعلی نرخ گاز سعودی است و محل ریسک براس شرکت است به علاوه در فصول سرد سال ریسک افت فشار و کاهش تولید نیز محسوس است

ریسک نرخ گزاری دولتی

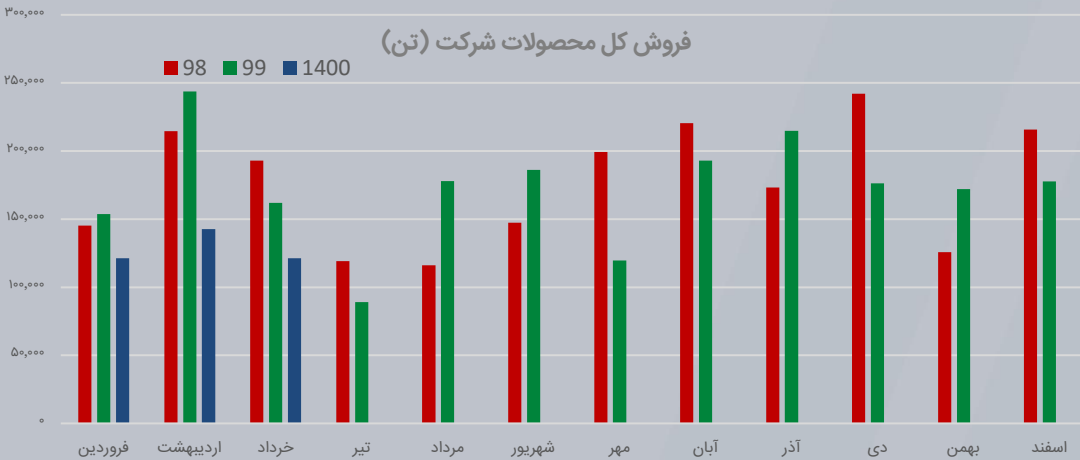
نرخ دستوری اوره در قالب اوره حمایتی برای کشاورزی نام برده می شود، اما باید توجه داشت که اوره کشاورزی که دارای نرخ ترجیحی است باعث پدید آمدن حساب های دریافتی سنگین برای شرکت های اوره ای شده است به نوعی که دولت به میزان ۷۰۰۰ ریال را پرداخت و ما بقی آن جزو حساب های دریافتی قرار می گیرد که علاوه بر تحمیل ریسک نقدینگی به شرکت ها، 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 محصولات از کشاورزان، عدم سود آوری این صنعت، هدر رفت سایر منابع طبیعی و مالی و پدید آمدن انحصار و در نهایت شکست بازار خواهد

روند دو ساله تولیدات شرکت که شامل انواع محصولات تولیدی شرکت است، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۲٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۳ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به میزان ۱/۵ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۳،۳۸۹ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۳،۴۵۰ هزار تن و در ۳ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۸۸۰ هزار تن انواع محصولات رسیده است



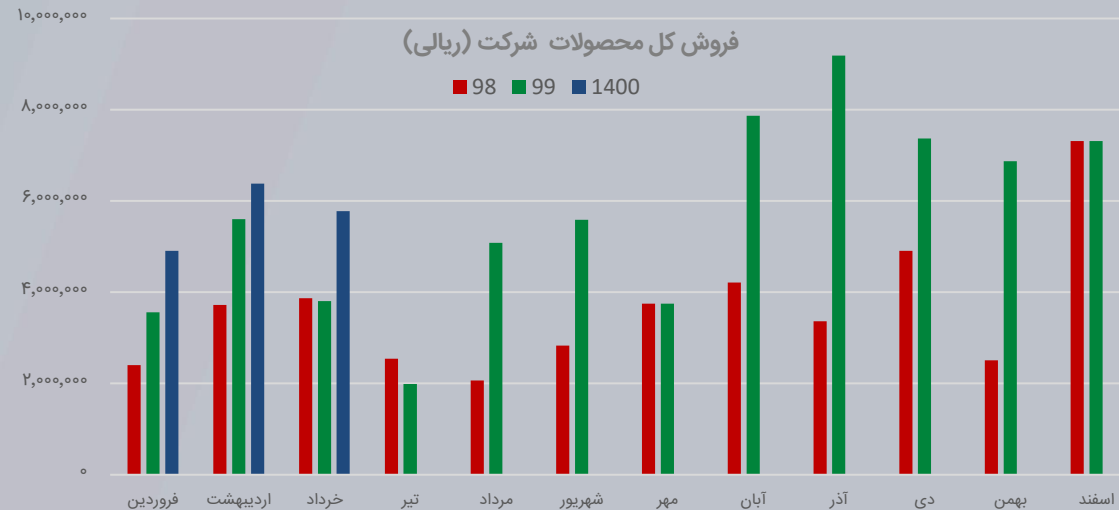
روند مجموع فروش محصولات از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ افت ۲/۲ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در سه ماه اول ۱۴۰۰ به میزان ۳۱ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت تناژ فروش داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۲،۱۱۲ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۲،۰۶۶ هزار تن و در سه ماه ابتدایی ۱۴۰۰، ۳۸۵ هزار تن فروش محصولات داشته است

فروش کل محصولات شرکت (تن)

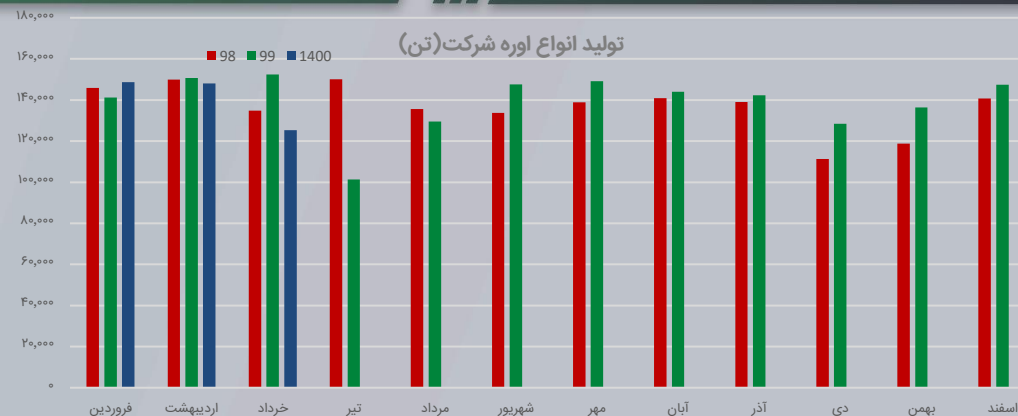


روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود افت ۲/۲ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۶۸٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در سه ماه ابتدایی سال ۱۴۰۰ علی‌رغم افت ۳۱ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۳۱ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ کلیه محصولات شرکت است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۴،۰۳۶ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۶،۷۹۹ میلیارد تومان و در سه ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد ۱،۷۰۶ میلیارد تومان در فروش رسیده است.

فروش کل محصولات شرکت (ریالی)

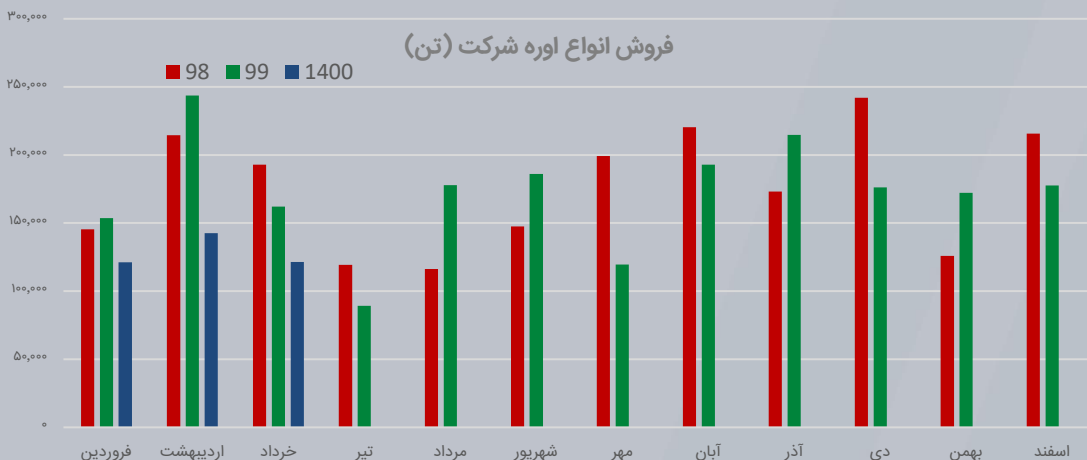


روند دو ساله تولید اوره شرکت که شامل انواع اوره تولیدی شرکت است، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۲٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۳ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به میزان ۵/۱ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۱،۶۴۰ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۱،۶۷۱ هزار تن و در ۳ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۴۲۲ هزار تن انواع اوره رسیده است



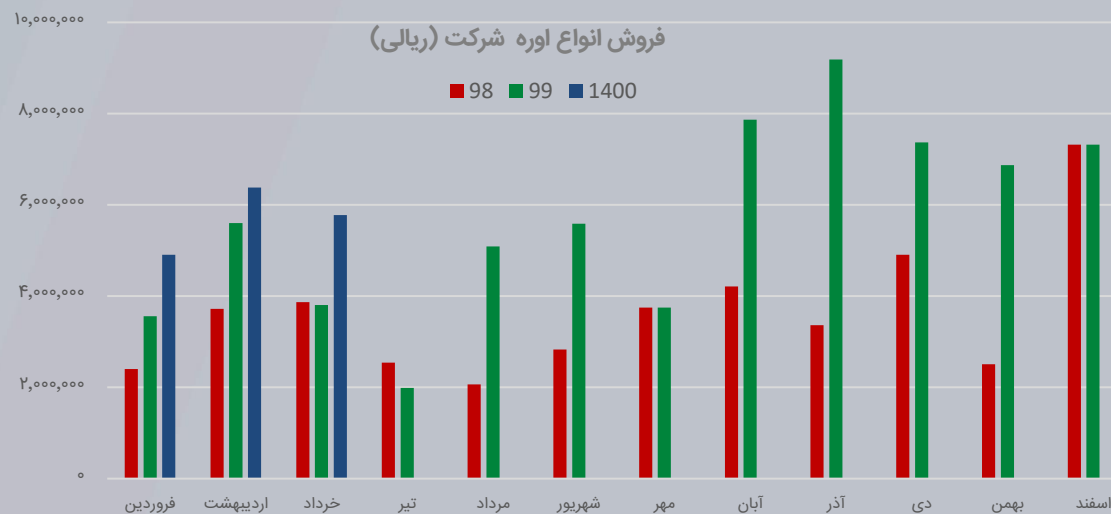
روند مجموع فروش انواع اوره از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ افت ۴/۵ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در سه ماه اول ۱۴۰۰ به میزان ۳۹ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت تناژ فروش انواع اوره داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۱،۷۳۱ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۱،۶۵۴ هزار تن و در سه ماه ابتدایی ۱۴۰۰، ۲۸۳ هزار تن فروش انواع اوره داشته است

فروش انواع اوره شرکت (تن)

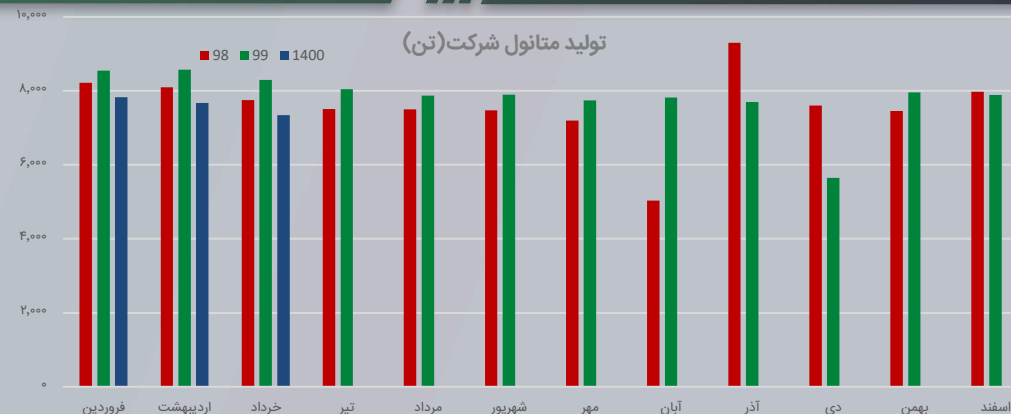


روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود افت ۴/۵ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۷۱٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در سه ماه ابتدایی سال ۱۴۰۰ علی‌رغم افت ۳۹ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۱۷ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ انواع اوره شرکت است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۳،۴۶۰ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۵،۹۳۷ میلیارد تومان و در سه ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد ۱،۳۶۱ میلیارد تومان در فروش رسیده است.

فروش انواع اوره شرکت (ریالی)

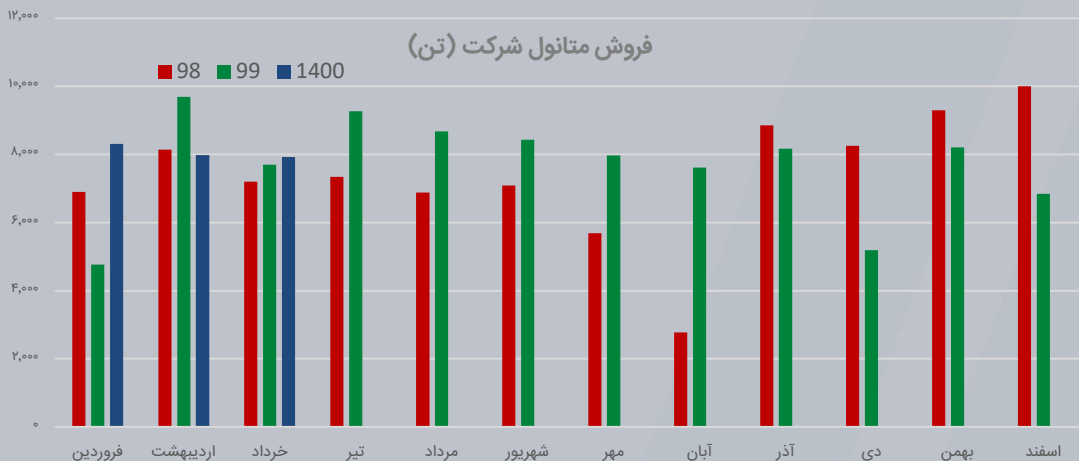


روند دو ساله تولید متانول شرکت در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۳٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۳ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به میزان ۱۱ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۹۱ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۹۴ هزار تن و در ۳ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۲۳ هزار تن متانول رسیده است



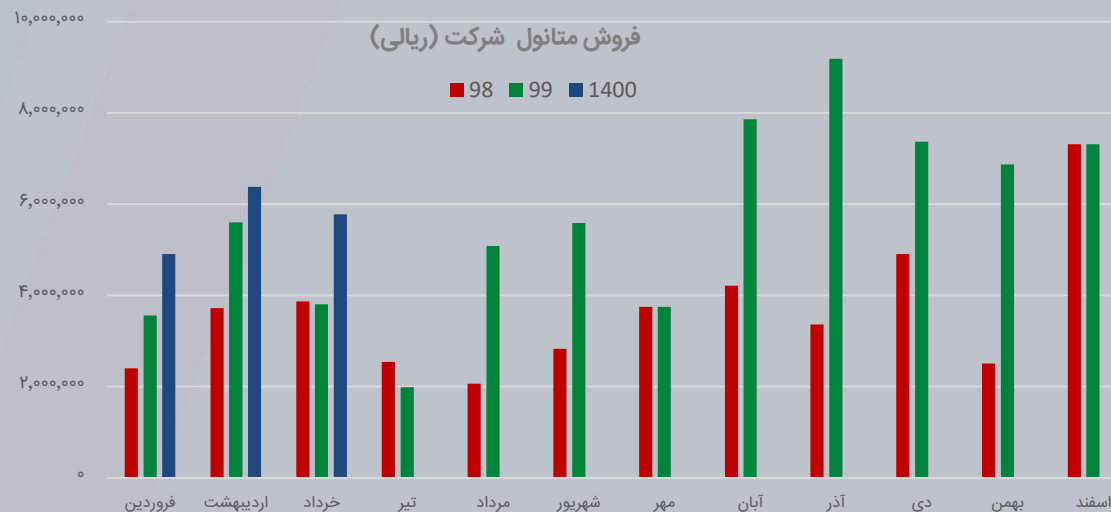
روند فروش متانول از نظر تناژ در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ افت ۵ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در سه ماه اول ۱۴۰۰ به میزان ۹ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ **رشد تناژ فروش** داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۸۸/۴ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۹۲/۵ هزار تن و در سه ماه ابتدایی ۱۴۰۰، ۲۴ هزار تن فروش متانول داشته است

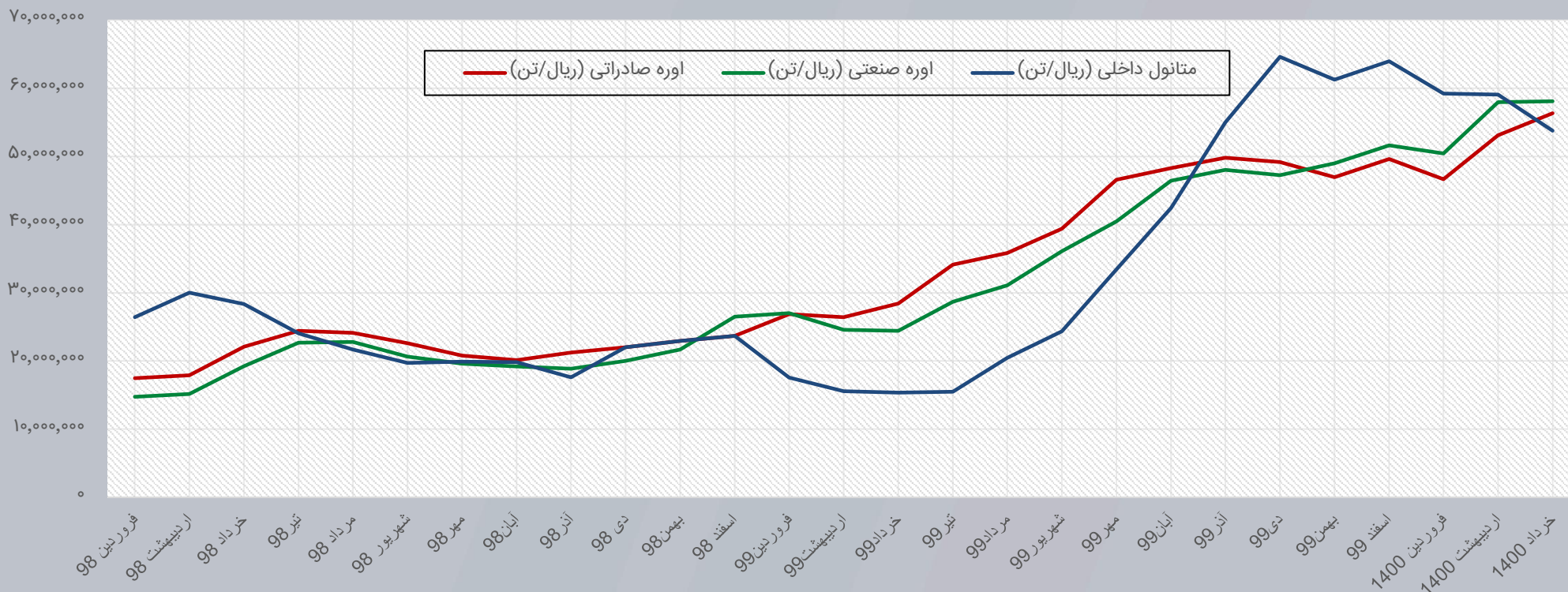
فروش متانول شرکت (تن)



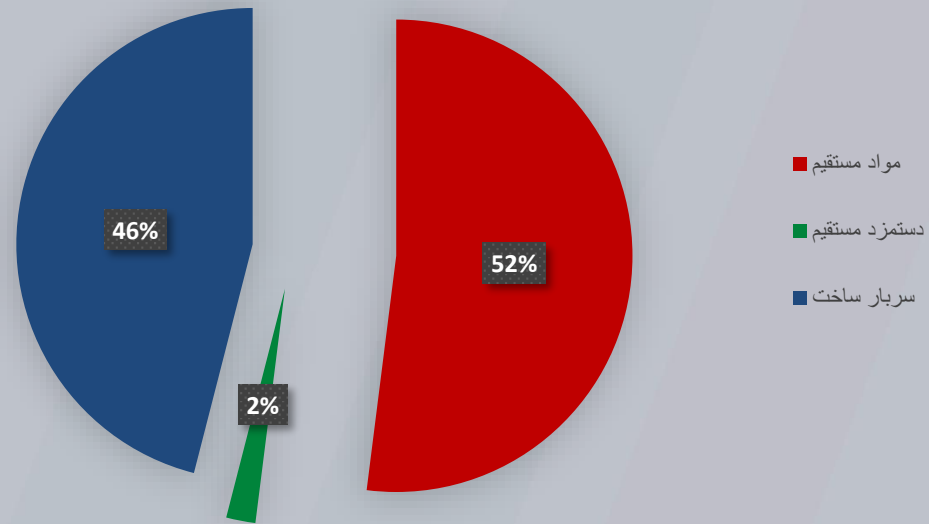
روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود افت ۵ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۶۰٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در سه ماه ابتدایی سال ۱۴۰۰ علی رغم رشد ۹ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۲۹۱ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ متانول شرکت است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۱۹۷ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً حدود ۳۱۷ میلیارد تومان و در سه ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد ۱۴۱ میلیارد تومان در فروش رسیده است.

فروش متانول شرکت (ریالی)





روند دو ساله نرخ ریالی محصول اوره صادراتی شرکت نسبت به خرداد ۹۹ رشد ۹۸ درصدی را داشته است و بر اساس گزارش خرداد ماه به طور میانگین در محدوده ۵۶,۳۳۷,۱۰۱ ریال/تن معامله می گردد
 روند دو ساله نرخ ریالی محصول اوره صنعتی ، شرکت نسبت به خرداد ۹۹ رشد ۱۳۷ درصدی داشته است و بر اساس گزارش خرداد ماه به طور میانگین در محدوده ۵۸,۰۹۶,۷۷۴ ریال/تن معامله می گردد
 روند دو ساله نرخ ریالی محصول متانول داخلی نسبت به خرداد ۹۹ رشد ۲۵۰ درصدی داشته است و بر اساس گزارش خرداد ماه به طور میانگین در محدوده ۵۳,۷۵۸,۴۲۲ ریال/تن معامله می گردد.



پیشبینی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۹۹/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۳۰/۳۱	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	آیتم
۱۱۲,۳۴۶,۱۰۵	۷۲,۸۳۶,۳۴۰	۵۰,۴۴۱,۱۷۷	۲۵,۶۸۸,۹۲۹	۱۲,۹۵۲,۳۹۸	۴۰,۲۵۴,۱۸۲	درآمد عملیاتی
(۳۸,۸۳۵,۴۹۸)	(۳۰,۹۲۴,۹۵۶)	(۲۰,۶۱۲,۰۸۰)	(۱۰,۶۲۲,۴۳۷)	(۵,۰۴۵,۹۱۴)	(۱۹,۴۸۲,۶۱۵)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۷۳,۵۱۰,۶۰۷	۴۱,۹۱۱,۳۸۴	۲۹,۸۲۹,۰۹۷	۱۵,۰۶۶,۴۹۲	۷,۹۰۶,۴۸۴	۲۰,۷۷۱,۵۶۷	سود (زیان) ناخالص
(۷,۷۴۷,۴۲۴)	(۴,۸۱۹,۵۸۹)	(۳,۲۶۲,۷۲۴)	(۱,۹۹۶,۷۷۴)	(۸۴۶,۲۱۳)	(۳,۶۹۴,۷۲۴)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۳۴۹,۳۴۳	۱,۱۹۸,۴۸۷	۱,۸۹۱,۵۸۷	۱,۷۳۹,۷۹۸	۱۸۲,۵۹۰	۶۶۴,۱۰۵	خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها
۶۷,۱۱۲,۵۲۶	۳۸,۲۹۰,۲۸۲	۲۸,۴۵۷,۹۶۰	۱۴,۸۰۹,۵۱۶	۷,۲۴۲,۸۶۱	۱۷,۷۴۰,۹۴۸	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۳۲۸,۳۴۷)	(۱,۳۲۸,۳۴۷)	(۱,۰۴۱,۸۵۱)	(۵۸۷,۹۷۲)	(۳۸۹,۱۹۱)	(۱,۳۴۷,۵۷۳)	هزینه‌های مالی
(۴,۰۳۴,۰۹۶)	(۴,۱۶۳,۴۴۹)	(۲,۷۰۲,۴۵۰)	(۲,۴۲۵,۳۶۸)	(۲,۱۳۶,۸۰۱)	(۲,۷۷۹,۵۳۲)	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۶۱,۷۵۰,۰۸۳	۳۲,۷۹۸,۴۸۶	۲۴,۷۱۳,۶۵۹	۱۱,۷۹۶,۱۷۶	۴,۷۱۶,۸۶۹	۱۳,۶۱۳,۸۴۳	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۳,۳۳۴,۵۰۴)	(۱,۷۸۳,۱۸۸)	(۸۷۰,۸۸۱)	(۴۱۹,۰۹۴)	(۴۲۴,۹۰۳)	(۶۰۹,۵۸۱)	هزینه مالیات بر درآمد
۵۸,۴۱۵,۵۷۸	۳۱,۰۱۵,۲۹۸	۲۳,۸۴۲,۷۷۸	۱۱,۳۷۷,۰۸۲	۴,۲۹۱,۹۶۶	۱۳,۰۰۴,۲۶۲	سود (زیان) خالص
۱۱,۴۵۴	۶,۰۸۱	۴,۶۷۵	۲,۲۳۱	۸۴۲	۲,۵۵۰	سود (زیان) پایه هر سهم
۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه
۶۵/۴۳%	۵۷/۵۴%	۵۹/۱۳%	۵۸/۶۴%	۶۱%	۵۱/۶۰%	حاشیه سود ناخالص
%۵۹/۷۳	%۵۲/۵۷	%۵۶/۴۱	%۵۷/۶۴	%۵۵/۹۱	%۴۴/۰۷	حاشیه سود عملیاتی
%۵۱/۹۹	%۴۲/۵۸	%۴۷/۲۶	%۴۴/۲۸	%۳۳/۱۳	%۳۲/۳۰	حاشیه سود خالص

مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۱۴۰۰:

- نرخ فروش اوره برای ادامه سال ۱۴۰۰ برابر ۳۴۵ دلار/تن معادل ۷۵٪ نرخ فروش شپدیس بر اساس گپ قیمتی به صورت تاریخی و سایر محصولات نیز بر همین اساس محاسبه شده است، نرخ دلار برابر ۲۳۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.
- نرخ گاز برای سال ۱۴۰۰ برابر متوسط ۱۰ سنت محاسبه شده است، توجه شود که هر سنت تغییر قیمت در گاز به میزان تقریبی ۳ درصد بر سود به ازای هر سهم شرکت تاثیر مثبت و منفی دارد.
- نرخ برق برابر ۳,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.
- تولید و فروش بر مبنای سال ۹۹ محاسبه شده است.
- میزان مواد مستقیم مصرفی و محصولات تولیدی بر مبنای تولید در نظر گرفته شده است.
- نرخ حقوق و دستمزد ۲۵٪ افزایش محاسبه شده است.
- نرخ تورم ۳۰٪ محاسبه شده است.
- تحلیل سود ها نظر تحلیل گر بوده و قابل نقد است، اما سعی بر رعایت اصل محافظه کاری بوده است.

تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم شرکت پتروشیمی شیراز											
نرخ دلار موثر در بهای تمام شده و درآمد های عملیاتی											
280,000	270,000	260,000	250,000	240,000	230,000	220,000	210,000	200,000	190,000	180,000	
8,591	8,210	7,828	7,447	7,065	6,684	6,303	5,921	5,540	5,158	4,777	250
10,425	9,978	9,531	9,084	8,637	8,190	7,743	7,296	6,849	6,402	5,955	280
12,259	11,747	11,234	10,722	10,209	9,697	9,184	8,672	8,159	7,647	7,134	310
14,093	13,515	12,937	12,359	11,781	11,203	10,625	10,047	9,469	8,891	8,313	340
15,927	15,283	14,640	13,996	13,353	12,709	12,066	11,422	10,779	10,136	9,492	370
17,760	17,051	16,342	15,634	14,925	14,216	13,507	12,798	12,089	11,380	10,671	400
19,594	18,820	18,045	17,271	16,496	15,722	14,948	14,173	13,399	12,624	11,850	430
21,428	20,588	19,748	18,908	18,068	17,228	16,388	15,548	14,709	13,869	13,029	460
23,262	22,356	21,451	20,545	19,640	18,735	17,829	16,924	16,018	15,113	14,208	490
25,095	24,125	23,154	22,183	21,212	20,241	19,270	18,299	17,328	16,357	15,386	520

نرخ اوره صادراتی به دلار



Betasahm



www.betasahm1.ir



[@betasahm1.ir](https://www.instagram.com/betasahm1.ir)



[telegram.me/betasahm1](https://t.me/betasahm1)



info@betasahm1.ir

پایگاه تحلیلی بتاسهم

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه