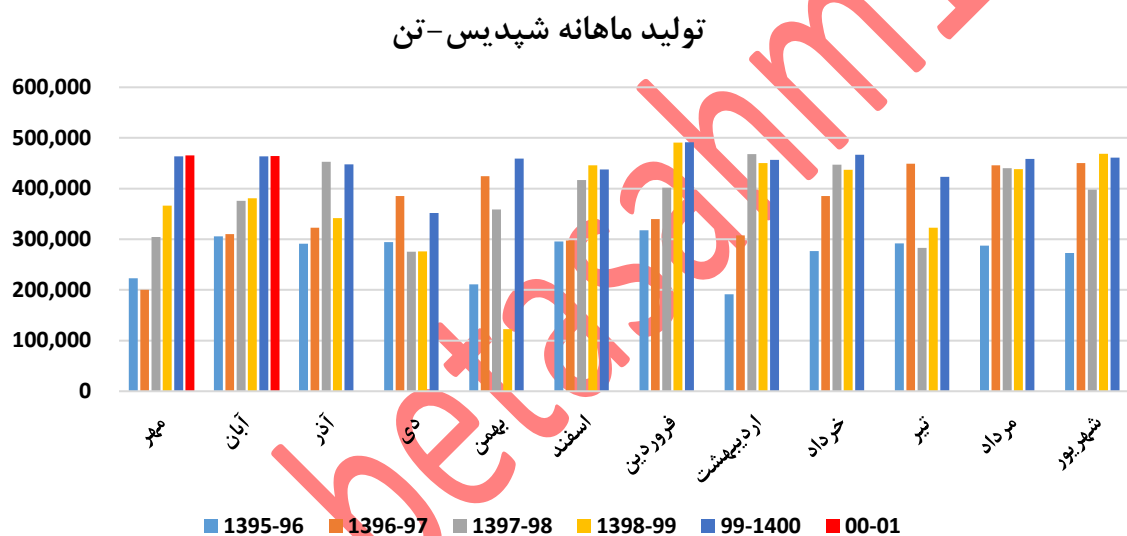


تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

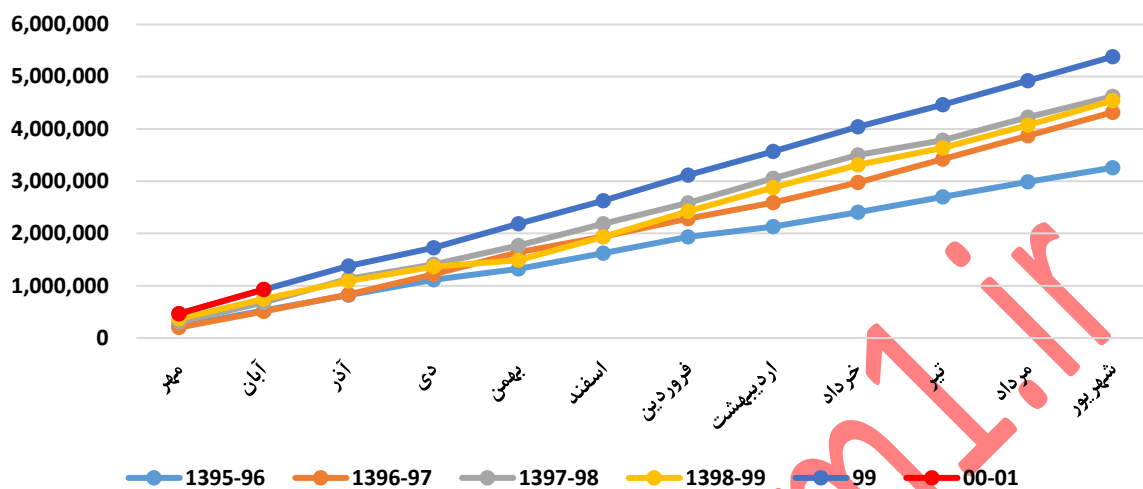
معرفی:

شرکت پتروشیمی پردیس بزرگ‌ترین مجتمع تولیدکننده آمونیاک و اوره در خاورمیانه و یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان این محصولات در سطح جهان با تولید بیش از ۵ میلیون تن محصول در سال است. سهولت دسترسی به خوراک گاز طبیعی، خطوط حمل‌ونقل دریایی، برخورداری از تأسیسات ذخیره‌سازی و اسکله بارگیری اختصاصی برای صادرات محصول اوره از جمله مزیت‌ها و ویژگی‌های این مجتمع است.

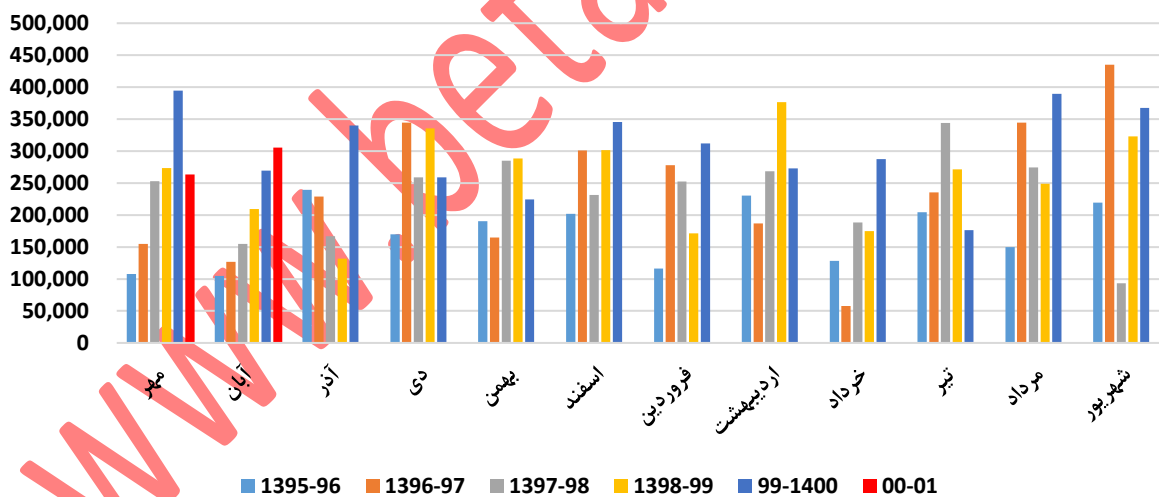
عملکرد ماهانه:



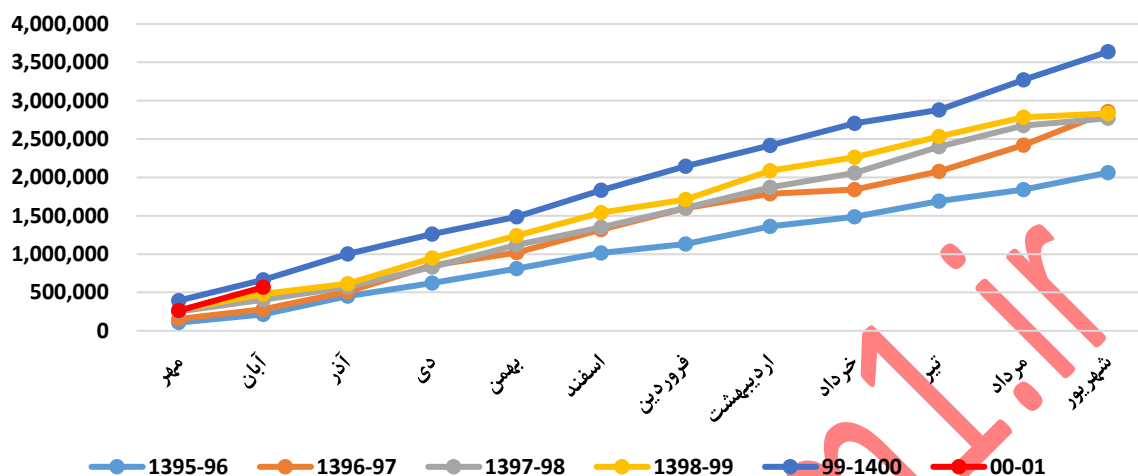
تولید ماهانه تجمعی شیدیس-تن



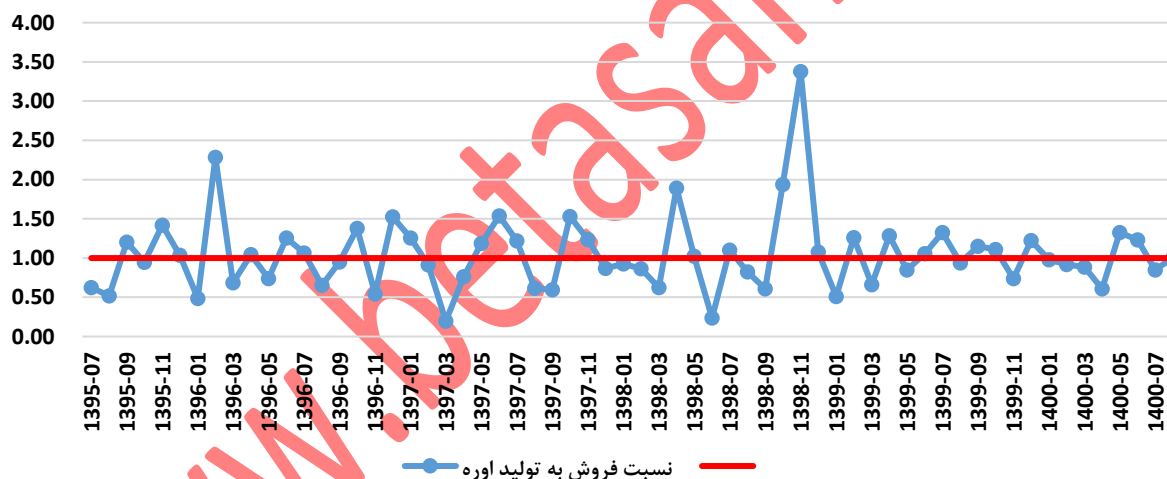
فروش ماهانه شیدیس-تن



فروش ماهانه تجمعی شپدیس-تن

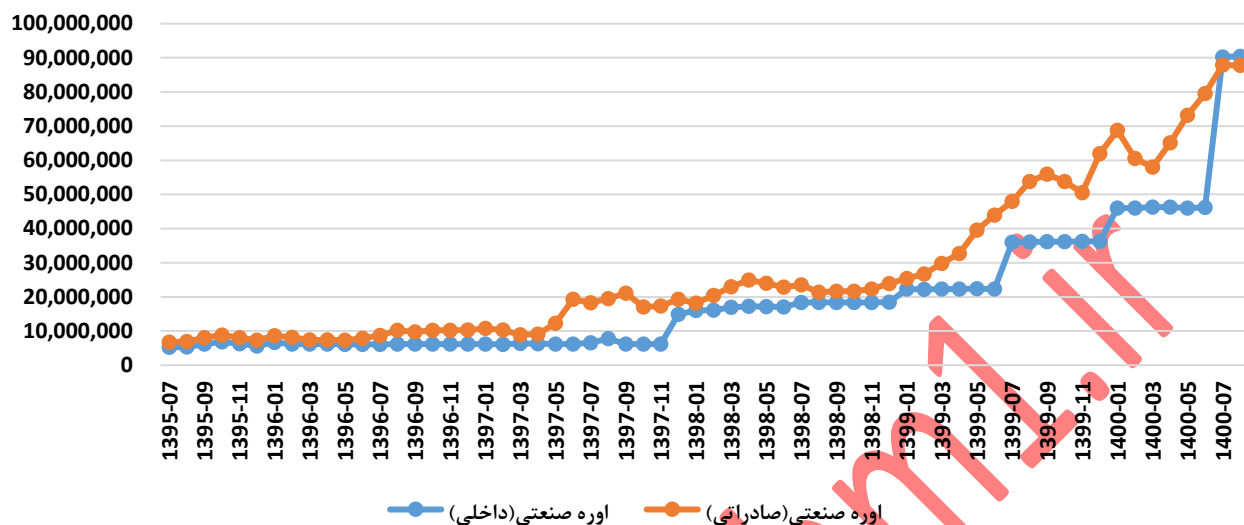


نسبت فروش به تولید اوره شپدیس



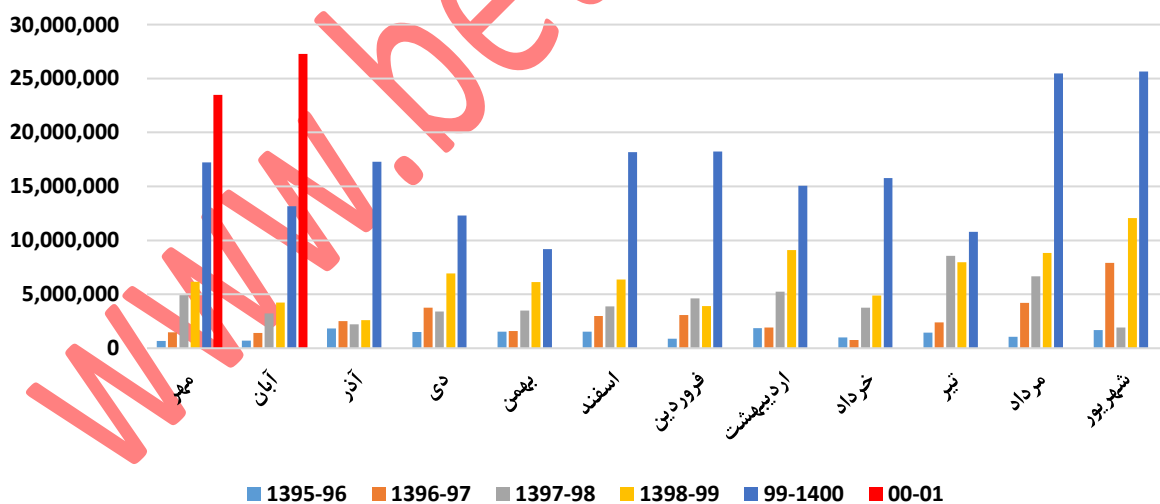
نسبت فروش به تولید شرکت نشان می‌دهد فروش متناسب با تولید بوده و عموماً غیر از زمان‌هایی که تولید بنا به دلایلی از جمله اورهال و کاهش خوراک مجبور به فروش از موجودی بوده در باقی ماه‌های فروش متناسب با تولید داشته است.

نرخ فروش ماهانه اوره شپدیس - ریال بر تن

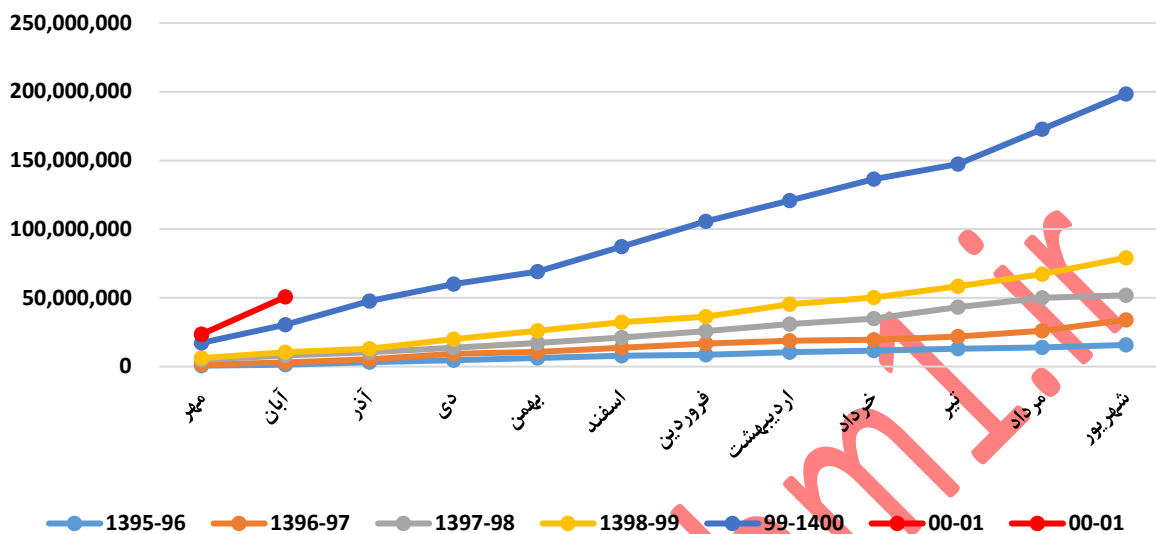


در ماه های اخیر به علت افزایش قیمت جهانی و افزایش نرخ دلار روند اوره صادراتی صعودی بوده اما با توجه به ترم های فروش عموماً سلف اثر رشد شارپ قیمت های جهانی در گزارشات شرکت ملموس نیست که میتوان امید داشت در صورت ثبات ترم فروش شرکت از ماه های پیش رو شرکت گزارشات بهتری ارائه نماید.

مبلغ فروش ماهانه شپدیس - میلیون ریال



مبلغ فروش ماهانه تجمعی شیدیس - میلیون ریال



فروش شرکت در سال مالی گذشته رشد ۲۵۰ درصدی داشته که انتظار می‌رود در سال جاری نیز درآمد شرکت رشد داشته باشد.

عملکرد سالانه:

میزان تولید

مقدار تولید	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۰۰-۹۹	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
آمونیاک تن	۱,۷۸۱,۱۶۳	۱,۷۲۳,۶۶۳	۲,۰۸۸,۹۱۳	۱,۹۳۸,۰۰۰	۱,۹۳۸,۰۰۰
اوره صنعتی تن	۲,۸۴۱,۷۶۳	۲,۸۱۸,۴۵۰	۳,۲۹۲,۶۷۸	۳,۲۲۵,۰۰۰	۳,۲۲۵,۰۰۰
	۴,۶۲۲,۹۲۶	۴,۵۴۲,۱۱۳	۵,۳۸۱,۵۹۱	۵,۱۶۳,۰۰۰	۵,۱۶۳,۰۰۰

میزان فروش:

مقدار فروش داخلی	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
اوره صنعتی تن	۹۰۷,۰۴۰	۹۸۷,۲۱۳	۱,۲۱۰,۴۶۴	۹۶۷,۵۰۰	۹۶۷,۵۰۰
جمع فروش داخلی	۹۰۷,۰۴۰	۹۸۷,۲۱۳	۱,۲۱۰,۴۶۴	۹۶۷,۵۰۰	۹۶۷,۵۰۰

مقدار فروش خارجی	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
آمونیاک	تن	۱۶۳,۰۲۳	۱۴۹,۰۰۴	۲۲۶,۶۰۴	۱۰۸,۶۸۷
اوره صنعتی	تن	۱,۶۴۹,۱۸۳	۱,۹۱۸,۱۱۵	۲,۲۰۰,۹۷۷	۲,۲۵۷,۵۰۰
جمع فروش خارجی		۱,۸۱۲,۲۰۶	۲,۰۶۷,۱۱۹	۲,۴۲۷,۵۸۱	۲,۳۶۶,۱۸۷
مقدار فروش کل	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
آمونیاک	تن	۱۶۳,۰۲۳	۱۴۹,۰۰۴	۲۲۶,۶۰۴	۱۰۸,۶۸۷
اوره صنعتی	تن	۲,۵۵۶,۲۲۳	۲,۹۰۵,۳۲۸	۳,۴۱۱,۴۴۱	۳,۲۲۵,۰۰۰
		۲,۷۱۹,۲۴۶	۳,۰۵۴,۳۳۲	۳,۶۳۸,۰۴۵	۳,۳۳۳,۶۸۷

نرخ فروش:

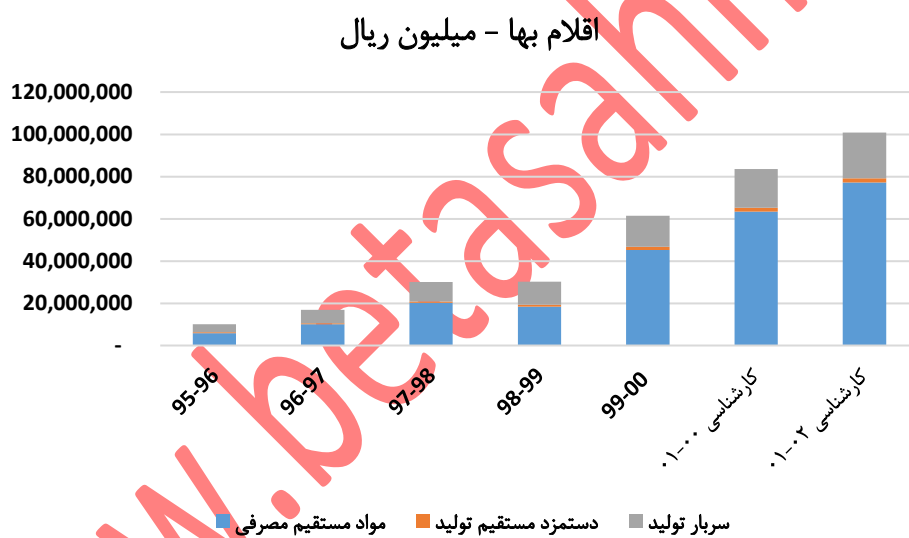
نرخ فروش داخلی	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
اوره صنعتی	۱۶,۳۶۷,۱۵۹	۲۰,۳۸۲,۰۳۲	۴۱,۹۶۰,۵۸۳	۴۶,۰۸۹,۶۴۹	۴۶,۰۸۹,۶۴۹
نرخ فروش خارجی	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
آمونیاک	۱۸,۱۳۵,۸۶۴	۱۸,۲۸۲,۴۰۲	۴۱,۲۹۹,۹۴۲	۱۰۷,۰۳۲,۵۰۰	۱۲۷,۱۹۹,۵۰۰
اوره صنعتی	۲۰,۶۷۲,۵۷۱	۲۸,۹۳۱,۷۷۳	۶۲,۷۹۵,۱۲۰	۱۵۰,۶۸۵,۰۰۰	۱۷۹,۶۷۵,۰۰۰

مبلغ فروش:

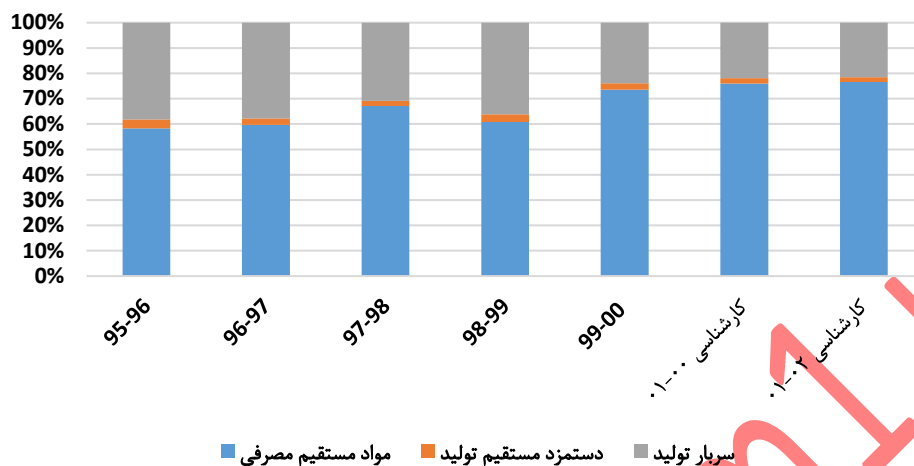
مبلغ فروش داخلی	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
اوره صنعتی	میلیون ریال	۱۴,۸۴۵,۶۶۸	۲۰,۱۲۱,۴۰۷	۵۰,۷۹۱,۷۷۵	۴۴,۵۹۱,۷۳۵
		۱۴,۸۴۵,۶۶۸	۲۰,۱۲۱,۴۰۷	۵۰,۷۹۱,۷۷۵	۴۴,۵۹۱,۷۳۵
مبلغ فروش خارجی	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲

۱۳,۸۲۴,۹۵۰	۱۱,۶۳۳,۰۵۶	۹,۳۵۸,۷۳۲	۲,۷۲۴,۱۵۱	۲,۹۵۶,۵۶۳	میلیون ریال	آمونیاک
۴۰,۵۱۶,۳۱۳	۳۴۰,۱۷۱,۳۸۸	۱۳۸,۲۱۰,۶۱۴	۵۵,۴۹۴,۴۶۷	۳۴,۰۹۲,۸۵۳	میلیون ریال	اوره صنعتی
۴۱۹,۴۴۱,۲۶۳	۳۵۱,۸۰۴,۴۴۴	۱۴۷,۵۶۹,۳۴۶	۵۸,۲۱۸,۶۱۸	۳۷,۰۴۹,۴۱۶		
کارشناسی ۰۱-۰۲	کارشناسی ۰۱-۰۰	۹۹-۰۰	۹۸-۹۹	۹۷-۹۸		کل مبلغ فروش
۱۳,۸۲۴,۹۵۰	۱۱,۶۳۳,۰۵۶	۹,۳۵۸,۷۳۲	۲,۷۲۴,۱۵۱	۲,۹۵۶,۵۶۳	میلیون ریال	آمونیاک
۴۵۰,۲۰۸,۰۴۸	۳۸۴,۷۶۳,۱۲۳	۱۸۹,۰۰۲,۳۸۹	۷۵,۶۱۵,۸۷۴	۴۸,۹۳۸,۵۲۱	میلیون ریال	اوره صنعتی
۴۶۴,۰۳۲,۹۹۸	۳۹۶,۳۹۶,۱۷۹	۱۹۸,۳۶۱,۱۲۱	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	۵۱,۸۹۵,۰۸۴		

به:



اقلام بها - میلیون ریال



با توجه به افزایش نرخ گاز سوخت سربار سهم بیشتری در ترکیب بها پیدا کرده است.

مقدار مصرف طی دوره	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۰-۰۱	کارشناسی ۰۱-۰۲
اب خنک کننده	۳۱۵,۰۸۴,۹۰۰	۳۲۲,۷۷۲,۹۰۰	۳۵۷,۶۰۹,۵۸۵	۳۶۲,۹۰۹,۶۱۸	۳۶۲,۹۰۹,۶۱۸
مواد شیمیایی	۱۹,۴۵۶,۱۸۹	۱۴,۸۰۶,۷۶۶	۲۱,۸۷۴,۳۹۹	۱۶,۶۴۷,۹۸۳	۱۶,۶۴۷,۹۸۳
برق راکتیو	۴۹۲,۲۹۱	۴۸۴,۱۵۲	۵۲۲,۹۸۵	۵۲۲,۹۸۵	۵۲۲,۹۸۵
گاز طبیعی	۱,۳۸۰,۶۲۰,۷۸۰	۱,۳۰۵,۴۴۷,۹۹۹	۱,۴۹۹,۲۸۰,۳۹۸	۱,۳۹۱,۶۷۱,۶۹۱	۱,۳۹۱,۶۷۱,۶۹۱
بخار	۱,۵۹۹,۴۳۳	۱,۵۵۱,۰۶۶	۱,۷۴۱,۳۱۱	۱,۷۶۳,۰۹۰	۱,۷۶۳,۰۹۰
	۱,۷۱۷,۲۵۳,۵۹۳	۱,۶۴۵,۰۶۲,۸۸۳	۱,۸۸۱,۰۲۸,۶۷۸	۱,۷۷۳,۵۱۵,۳۶۶	۱,۷۷۳,۵۱۵,۳۶۶

مبلغ مصرف طی دوره	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۰-۰۱	کارشناسی ۰۱-۰۲
اب خنک کننده	۱,۷۷۴,۵۶۲	۲,۱۳۵,۲۸۷	۲,۱۶۶,۹۳۳	۲,۱۶۶,۹۳۳
مواد شیمیایی	۱,۱۷۸,۹۵۹	۳,۰۶۱,۳۶۵	۳,۰۷۸,۷۲۵	۳,۰۷۸,۷۲۵
برق راکتیو	۲,۰۳۸,۰۲۳	۱,۹۲۷,۸۳۱	۳۹۲,۲۵۰	۳۹۲,۲۵۰
گاز طبیعی	۱۱,۷۵۱,۵۶۵	۳۶,۰۶۴,۷۸۳	۵۵,۸۰۲,۵۵۶	۶۹,۵۸۳,۵۸۵
بخار	۱,۶۴۱,۴۱۸	۱,۹۹۳,۱۰۹	۲,۰۱۸,۰۳۶	۲,۰۱۸,۰۳۶
	۱۸,۳۸۴,۵۲۷	۴۵,۱۸۲,۳۷۴	۶۳,۴۵۸,۴۹۹	۷۷,۲۳۹,۵۲۸

هزینه سربار	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
هزینه مواد مصرفی	۲۶۹,۵۶۹	۳۱۶,۹۵۴	۳۰۷,۰۲۹	۲۹۰,۰۷۸	۲۹۰,۰۷۸
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	۱,۲۷۰,۱۱۲	۱,۶۲۶,۶۸۳	۳,۲۰۶,۰۱۸	۶,۶۸۵,۳۶۸	۸,۹۳۰,۲۹۶
هزینه استهلاک	۲,۶۹۰,۴۸۲	۲,۸۷۵,۹۴۲	۲,۶۷۵,۷۳۹	۲,۶۷۵,۷۳۹	۲,۶۷۵,۷۳۹
هزینه حقوق و دستمزد	۱,۱۱۴,۹۵۵	۱,۳۷۶,۹۱۵	۱,۹۵۷,۷۵۰	۲,۱۸۶,۹۷۶	۲,۳۸۵,۷۹۲
سایر هزینه ها	۳,۹۱۲,۸۷۰	۴,۷۲۴,۰۸۲	۶,۵۰۲,۳۸۵	۶,۴۸۵,۶۲۳	۷,۴۳۳,۱۲۶
	۹,۲۵۷,۹۸۸	۱۰,۹۲۰,۵۷۶	۱۴,۶۴۸,۹۲۱	۱۸,۳۲۳,۷۸۴	۲۱,۷۱۵,۰۳۰

بهای تمام شده	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
مواد مستقیم مصرفی	۱۸,۳۸۴,۵۲۷	۴۵,۱۸۲,۳۷۴	۶۳,۴۵۸,۴۹۹	۷۷,۲۳۹,۵۲۸
دستمزد مستقیم تولید	۹۳۰,۱۵۷	۱,۵۳۸,۸۹۶	۱,۷۹۰,۰۱۴	۱,۹۵۲,۷۴۳
سربار تولید	۱۰,۹۲۰,۵۷۶	۱۴,۶۴۸,۹۲۱	۱۸,۳۲۳,۷۸۴	۲۱,۷۱۵,۰۳۰
جمع	۳۰,۲۳۵,۲۶۰	۶۱,۳۷۰,۱۹۲	۸۳,۵۷۲,۲۹۷	۱۰۰,۹۰۷,۳۰۲

پیش بینی صورت سود و زیان:

	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
فروش	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	۱۹۸,۳۶۱,۱۲۱	۳۹۶,۳۹۶,۱۷۹	۴۶۴,۰۳۲,۹۹۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۰,۹۹۴,۲۸۷)	(۶۰,۵۵۲,۵۰۸)	(۸۳,۵۷۲,۲۹۷)	(۱۰۰,۹۰۷,۳۰۲)
سود (زیان) ناخالص	۴۷,۳۴۵,۷۳۸	۱۳۷,۸۰۸,۶۱۳	۳۱۲,۸۲۳,۸۸۲	۳۶۳,۱۲۵,۶۹۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۸,۱۶۵,۹۴۱)	(۱۶,۹۹۵,۵۰۹)	(۳۱,۷۶۶,۲۶۲)	(۳۳,۷۷۴,۸۲۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۸,۳۵۱,۸۹۳	۳,۱۴۱,۳۰۵	۵,۹۶۹,۸۶۲	۵,۹۵۹,۷۳۰
سود (زیان) عملیاتی	۵۷,۵۳۱,۶۹۰	۱۲۳,۹۵۴,۴۰۹	۲۸۷,۰۲۷,۴۸۲	۳۳۵,۳۱۰,۶۰۳
هزینه های مالی	(۷۳۲,۴۲۴)	(۳۴۸,۷۷۹)	(۱۴۳,۵۲۹)	(۱۴۳,۵۲۹)

-	-	-	۷۳۶,۲۶۲	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۳۵,۱۶۷,۰۷۴	۲۸۶,۸۸۳,۹۵۳	۱۲۳,۶۰۵,۶۳۰	۵۷,۵۳۵,۵۲۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
			(۵۱,۴۹۴)	مالیات
۳۳۵,۱۶۷,۰۷۴	۲۸۶,۸۸۳,۹۵۳	۱۲۳,۶۰۵,۶۳۰	۵۷,۴۸۴,۰۳۴	سود (زیان) خالص
۵۵,۸۶۱	۴۷,۸۱۴	۲۰,۶۰۱	۹,۵۸۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۵۵,۸۶۱	۴۷,۸۱۴	۲۰,۶۰۱	۹,۵۸۱	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۷۸٪	۷۹٪	۶۹٪	۶۰٪	حاشیه سود ناخالص
۷۲٪	۷۲٪	۶۲٪	۷۳٪	حاشیه سود عملیاتی
۷۲٪	۷۲٪	۶۲٪	۷۳٪	حاشیه سود خالص

تحلیل حساسیت با توجه به نرخ دلار و اوره

EPS 01-02								
۳۰,۰۰۰	۲۸,۰۰۰	۲۶,۰۰۰	۲۴,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	۱۶,۰۰۰	۵۵,۸۶۱
۴۷,۴۰۱	۴۶,۹۴۵	۴۶,۴۸۹	۴۶,۰۳۳	۴۵,۵۷۶	۴۵,۳۶۹	۴۵,۲۱۵	۴۵,۰۶۱	۳۰۰
۵۰,۱۵۹	۴۹,۵۱۹	۴۸,۸۷۹	۴۸,۲۳۹	۴۷,۵۹۹	۴۷,۲۰۸	۴۶,۸۷۰	۴۶,۵۳۲	۴۰۰
۵۲,۹۱۷	۵۲,۰۹۴	۵۱,۲۷۰	۵۰,۴۴۶	۴۹,۶۲۲	۴۹,۰۴۷	۴۸,۵۲۵	۴۸,۰۰۳	۵۰۰
۵۵,۶۷۶	۵۴,۶۶۸	۵۳,۶۶۰	۵۲,۶۵۲	۵۱,۶۴۴	۵۰,۸۸۵	۵۰,۱۸۰	۴۹,۴۷۴	۶۰۰
۵۸,۴۳۴	۵۷,۲۴۲	۵۶,۰۵۱	۵۴,۸۵۹	۵۳,۶۶۷	۵۲,۷۲۴	۵۱,۸۳۵	۵۰,۹۴۵	۷۰۰
۶۱,۱۹۲	۵۹,۸۱۷	۵۸,۴۴۱	۵۷,۰۶۵	۵۵,۶۹۰	۵۴,۵۶۳	۵۳,۴۹۰	۵۲,۴۱۶	۸۰۰
۶۳,۹۵۰	۶۲,۳۹۱	۶۰,۸۳۱	۵۹,۲۷۲	۵۷,۷۱۳	۵۶,۴۰۲	۵۵,۱۴۵	۵۳,۸۸۷	۹۰۰
EPS 00-01								
۳۰,۰۰۰	۲۸,۰۰۰	۲۶,۰۰۰	۲۴,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	۱۶,۰۰۰	۴۷,۸۱۴
۴۴,۹۷۵	۴۴,۵۱۹	۴۴,۰۶۳	۴۳,۶۰۷	۴۳,۱۵۱	۴۲,۶۹۵	۴۲,۲۳۸	۴۱,۷۸۲	۳۰۰
۴۷,۷۳۴	۴۷,۰۹۳	۴۶,۴۵۳	۴۵,۸۱۳	۴۵,۱۷۳	۴۴,۵۳۳	۴۳,۸۹۳	۴۳,۲۵۳	۴۰۰
۵۰,۴۹۲	۴۹,۶۶۸	۴۸,۸۴۴	۴۸,۰۲۰	۴۷,۱۹۶	۴۶,۳۷۲	۴۵,۵۴۸	۴۴,۷۲۴	۵۰۰
۵۳,۲۵۰	۵۲,۲۴۲	۵۱,۲۳۴	۵۰,۲۲۷	۴۹,۲۱۹	۴۸,۲۱۱	۴۷,۲۰۳	۴۶,۱۹۵	۶۰۰
۵۶,۰۰۸	۵۴,۸۱۶	۵۳,۶۲۵	۵۲,۴۳۳	۵۱,۲۴۱	۵۰,۰۵۰	۴۸,۸۵۸	۴۷,۶۶۶	۷۰۰
۵۸,۷۶۶	۵۷,۳۹۱	۵۶,۰۱۵	۵۴,۶۴۰	۵۳,۲۶۴	۵۱,۸۸۹	۵۰,۵۱۳	۴۹,۱۳۷	۸۰۰
۶۱,۵۲۵	۵۹,۹۶۵	۵۸,۴۰۶	۵۶,۸۴۶	۵۵,۲۸۷	۵۳,۷۲۷	۵۲,۱۶۸	۵۰,۶۰۸	۹۰۰

مفروضات:

کارشناسی ۰۱-۰۰	
۲۴۵۰۰۰	دلار نیما
۶۵۰	قیمت اوره صادراتی \$
۰,۶۷	نسبت قیمت آمونیاک به اوره
۴۳۵,۵	قیمت آمونیاک صادراتی \$
۵۰	هزینه حمل
۴۶۰۸۹۶۴۸,۹۳	قیمت اوره داخلی (ریال)
۱۰۷۰۳۲۵۰۰	قیمت آمونیاک داخلی (ریال)
۴۰۰۹۷,۵	قیمت گاز مصرفی خوراک ریال
۰,۲۰۵	قیمت گاز مصرفی خوراک دلار
۱۵۰۰۰	قیمت گاز مصرفی سوخت ریال
۲۰	نرخ رشد دستمزد
۲۵	نرخ تورم

جمع بندی:

با توجه به تعیین سقف برای نرخ خوراک و سوخت تا حدی از ریسک های افزایش قیمت جهانی گاز و اثر آن بر شرکت های پتروشیمی کاسته اما گذشته از عدم کارایی فرمول در گذشته که اکنون شاهد بروز نشانه های عدم کارایی هستیم شرکت های اوره ای بواسطه رشد قیمت جهانی اثر کمتری نسبت به شرکت های متانولی داشته اند و در صورت ثبات نرخ جهانی اوره ای قطعا شرکت های صنعت میتوانند وضعیت بهتری داشته باشد.