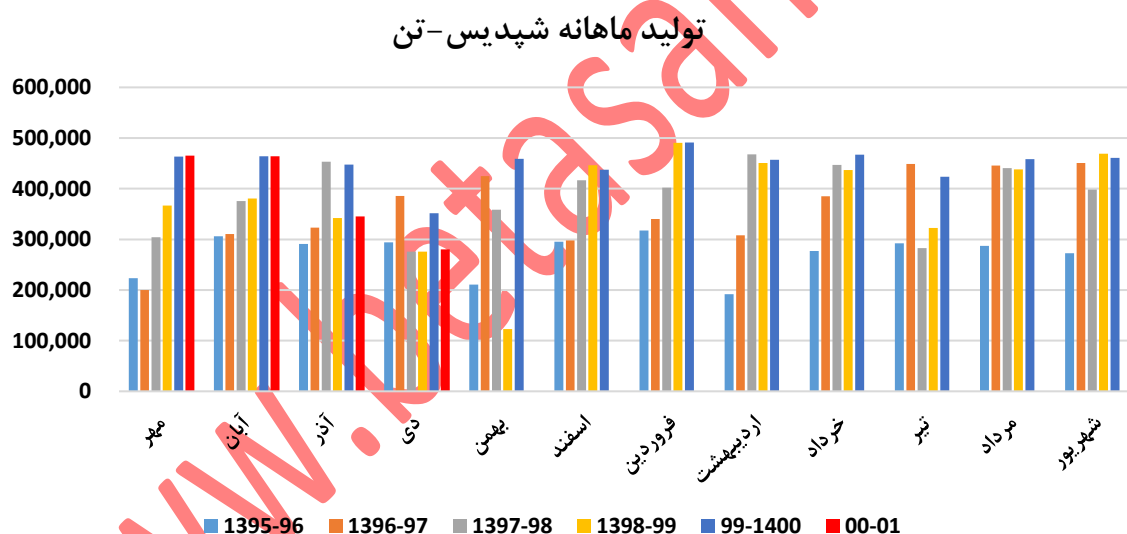


تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

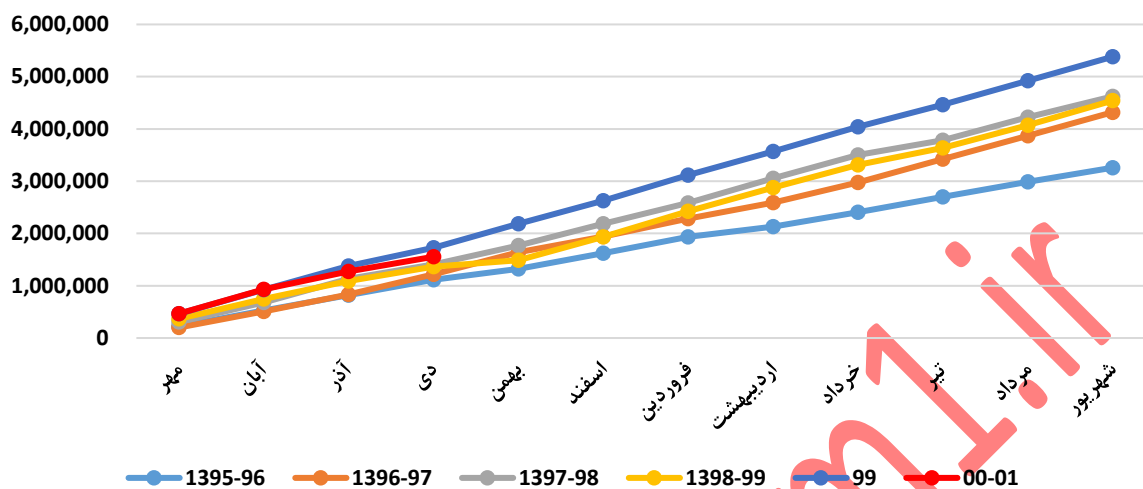
معرفی:

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.

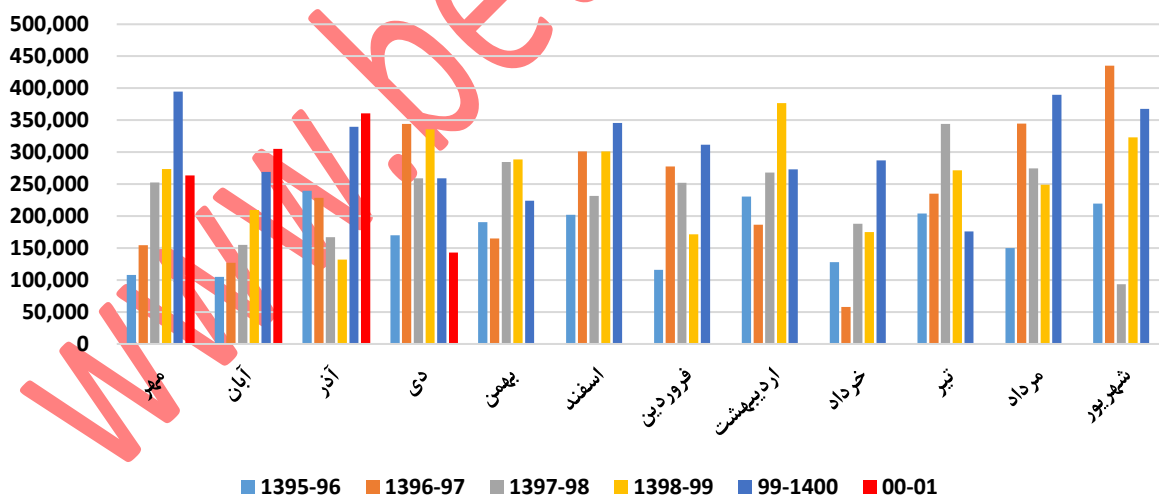
عملکرد ماهانه:



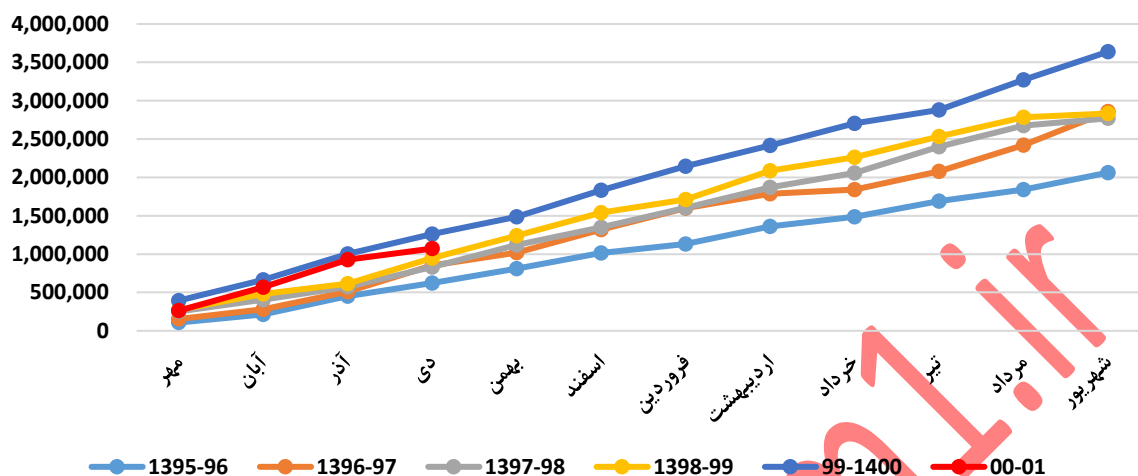
تولید ماهانه تجمعی شیدیس-تن



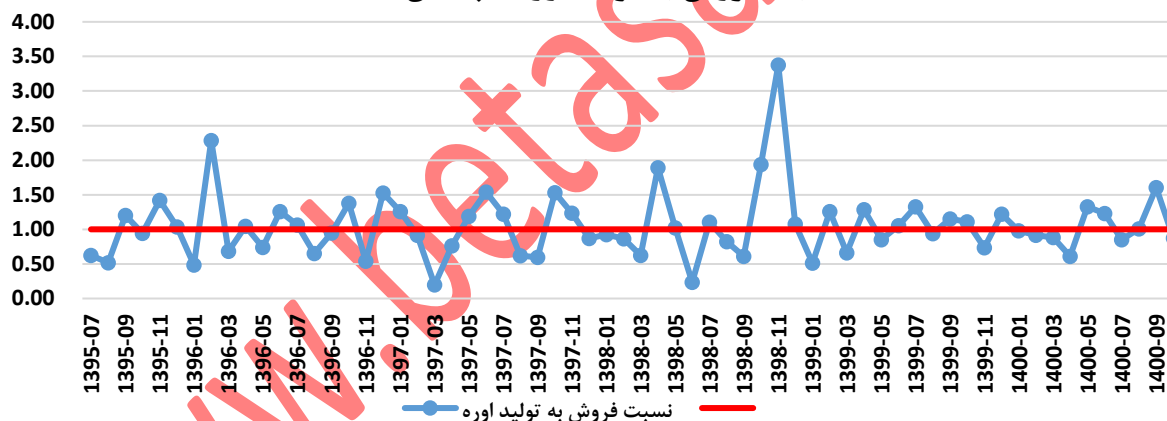
فروش ماهانه شیدیس-تن



فروش ماهانه تجمعی شپدیس-تن

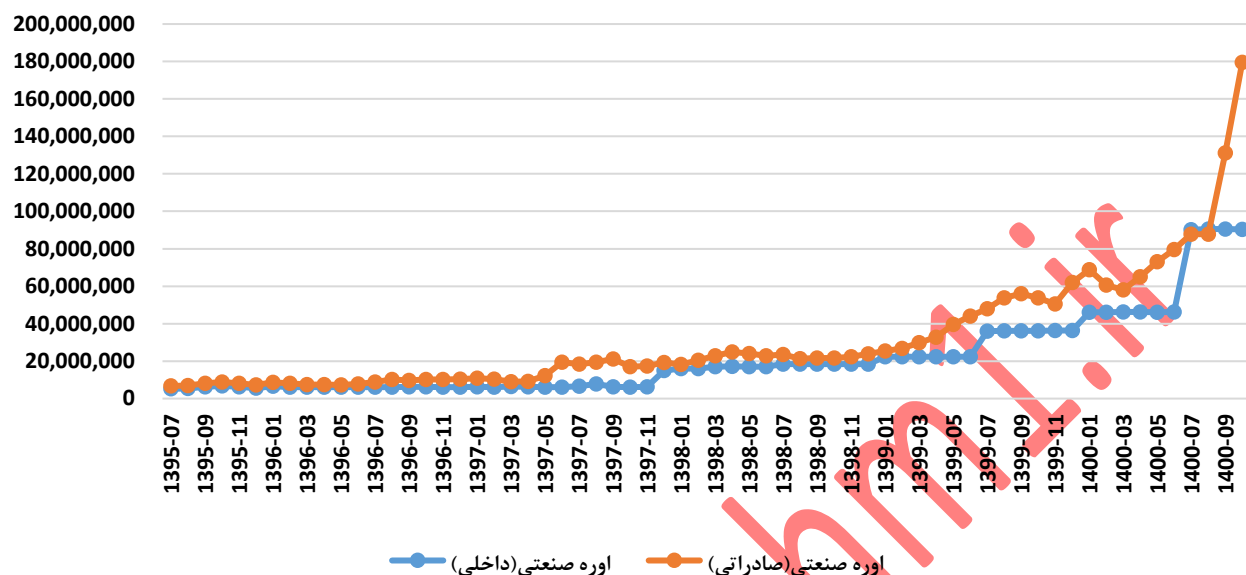


نسبت فروش به تولید اوره شپدیس



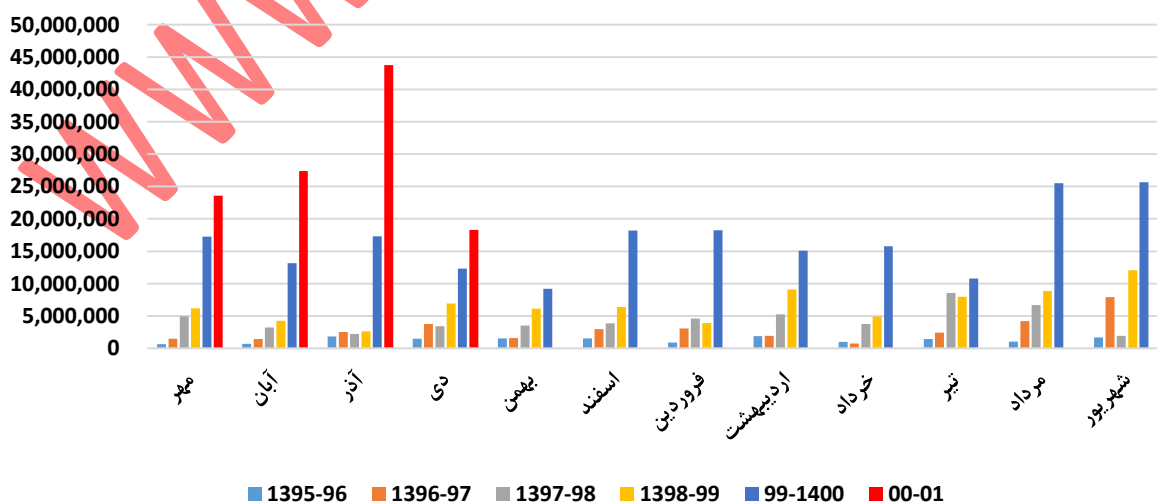
نسبت فروش به تولید شرکت نشان می‌دهد فروش متناسب با تولید بوده و عموماً غیر از زمان‌هایی که تولید بنا به دلایلی از جمله اورهال و کاهش خوراک مجبور به فروش از موجودی بوده در باقی ماه‌های فروش متناسب با تولید داشته است.

نرخ فروش ماهانه اوره شپدیس - ریال بر تن

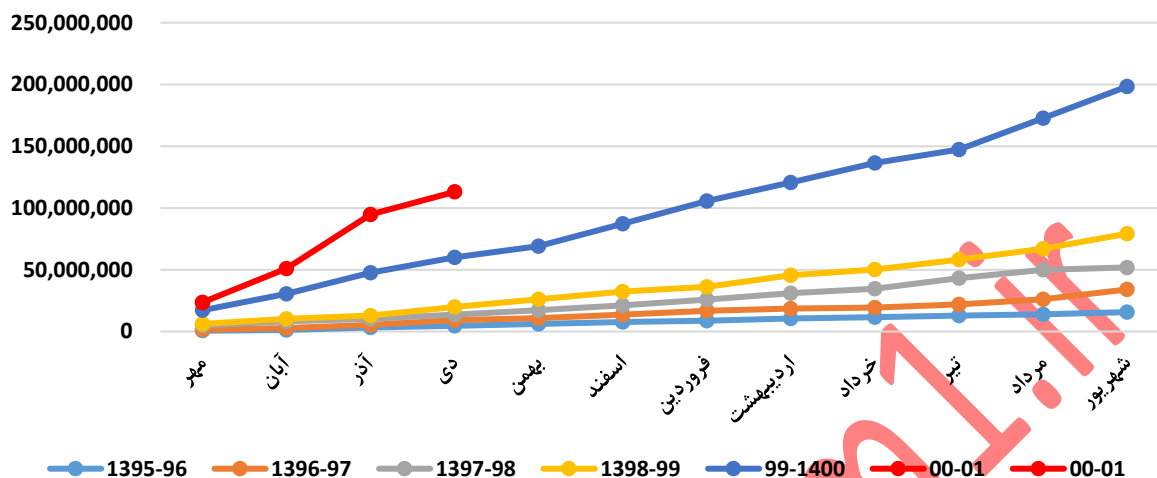


در ماه های اخیر به علت افزایش قیمت جهانی و افزایش نرخ دلار روند اوره صادراتی صعودی بوده اما با توجه به ترم های فروش عموماً سلف اثر رشد شارپ قیمت های جهانی در گزارشات شرکت ملموس نیست که میتوان امید داشت در صورت ثبات ترم فروش شرکت از ماه های پیش رو شرکت گزارشات بهتری ارائه نماید.

مبلغ فروش ماهانه شپدیس - میلیون ریال



مبلغ فروش ماهانه تجمعی شپدیس - 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	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
آمونیاک	۱,۷۲۳,۶۶۳	۲,۰۸۸,۹۱۳	۱,۹۵۴,۷۴۸	۱,۹۳۸,۰۰۰
اوره صنعتی	۲,۸۱۸,۴۵۰	۳,۲۹۲,۶۷۸	۳,۱۹۲,۲۵۷	۳,۲۲۵,۰۰۰
	۴,۵۴۲,۱۱۳	۵,۳۸۱,۵۹۱	۵,۱۴۷,۰۰۵	۵,۱۶۳,۰۰۰

میزان فروش:

مقدار فروش داخلی	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
آمونیاک	-	-	-	-	-
اوره صنعتی	۹۰۷,۰۴۰	۹۸۷,۲۱۳	۱,۲۱۰,۴۶۴	۱,۰۲۵,۴۸۰	۹۶۷,۵۰۰
جمع فروش داخلی	۹۰۷,۰۴۰	۹۸۷,۲۱۳	۱,۲۱۰,۴۶۴	۱,۰۲۵,۴۸۰	۹۶۷,۵۰۰
مقدار فروش خارجی	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
آمونیاک	۱۶۳,۰۲۳	۱۴۹,۰۰۴	۲۲۶,۶۰۴	۱۴۹,۷۹۰	۱۰۷,۷۱۸
اوره صنعتی	۱,۶۴۹,۱۸۳	۱,۹۱۸,۱۱۵	۲,۲۰۰,۹۷۷	۲,۲۵۳,۶۶۷	۲,۲۵۷,۵۰۰
جمع فروش خارجی	۱,۸۱۲,۲۰۶	۲,۰۶۷,۱۱۹	۲,۴۲۷,۵۸۱	۲,۴۰۳,۴۵۷	۲,۳۶۵,۲۱۸
مقدار فروش کل	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
آمونیاک	۱۶۳,۰۲۳	۱۴۹,۰۰۴	۲۲۶,۶۰۴	۱۴۹,۷۹۰	۱۰۷,۷۱۸
اوره صنعتی	۲,۵۵۶,۲۲۳	۲,۹۰۵,۳۲۸	۳,۴۱۱,۴۴۱	۳,۲۷۹,۱۴۷	۳,۲۲۵,۰۰۰
	۲,۷۱۹,۲۴۶	۳,۰۵۴,۳۳۲	۳,۶۳۸,۰۴۵	۳,۴۲۸,۹۳۷	۳,۳۳۲,۷۱۸

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	۴۱,۹۹۰,۴۴۱	۹۰,۴۲۱,۴۱۰	۹۰,۴۲۱,۴۱۰
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	۱۰۱,۰۳۲,۰۴۲	۹۷,۳۶۷,۶۲۹
اوره صنعتی	۲۰,۶۷۲,۵۷۱	۲۸,۹۳۱,۷۷۳	۶۲,۳۴۱,۴۲۰	۱۱۵,۸۱۹,۳۹۳	۱۱۵,۳۴۵,۲۹۹

مبلغ فروش:

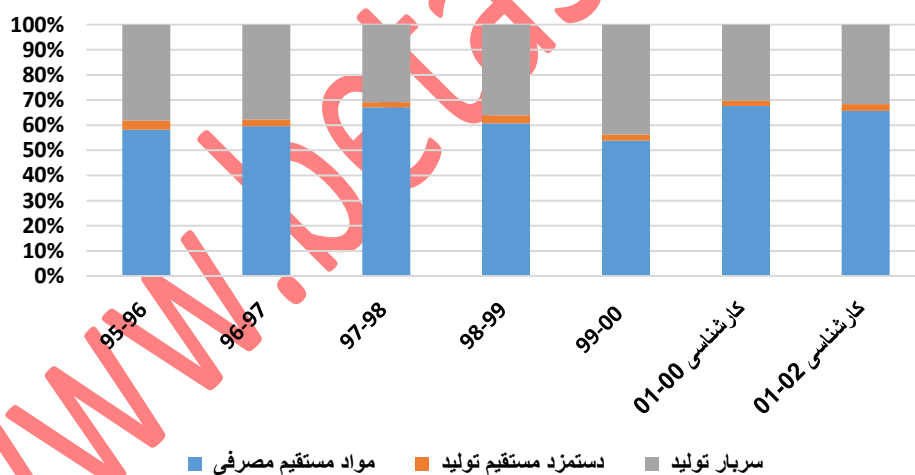
مبلغ فروش داخلی	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
آمونیاک	-	-	-	-	-
اوره صنعتی	۱۴,۸۴۵,۶۶۸	۲۰,۱۲۱,۴۰۷	۵۰,۸۲۷,۹۱۷	۹۲,۷۲۵,۳۴۸	۸۷,۴۸۲,۷۱۵
	۱۴,۸۴۵,۶۶۸	۲۰,۱۲۱,۴۰۷	۵۰,۸۲۷,۹۱۷	۹۲,۷۲۵,۳۴۸	۸۷,۴۸۲,۷۱۵
مبلغ فروش خارجی	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
آمونیاک	۲,۹۵۶,۵۶۳	۲,۷۲۴,۱۵۱	۹,۳۵۸,۷۳۲	۱۵,۱۳۳,۶۰۵	۱۰,۴۸۸,۲۰۱
اوره صنعتی	۳۴,۰۹۲,۸۵۳	۵۵,۴۹۴,۴۶۷	۱۳۷,۲۱۲,۰۳۲	۲۶۱,۰۱۸,۳۴۳	۲۶۰,۳۹۲,۰۱۴
	۳۷,۰۴۹,۴۱۶	۵۸,۲۱۸,۶۱۸	۱۴۶,۵۷۰,۷۶۴	۲۷۶,۱۵۱,۹۴۸	۲۷۰,۸۸۰,۲۱۴
کل مبلغ فروش	۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
آمونیاک	۲,۹۵۶,۵۶۳	۲,۷۲۴,۱۵۱	۹,۳۵۸,۷۳۲	۱۵,۱۳۳,۶۰۵	۱۰,۴۸۸,۲۰۱
اوره صنعتی	۴۸,۹۳۸,۵۲۱	۷۵,۶۱۵,۸۷۴	۱۸۸,۰۳۹,۹۴۹	۳۵۳,۷۴۳,۶۹۱	۳۴۷,۸۷۴,۷۲۸
	۵۱,۸۹۵,۰۸۴	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	۳۶۸,۸۷۷,۲۹۶	۳۵۸,۳۶۲,۹۲۹

بها:

اقلام بها - میلیون ریال



اقلام بها - میلیون ریال



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

مقدار مصرف طی دوره	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
گاز طبیعی	۱,۵۰۴,۴۵۳,۷۲۳	۱,۳۹۸,۵۶۸,۰۷۷	۱,۳۹۵,۷۶۴,۸۳۸
	۱,۵۰۴,۴۵۳,۷۲۳	۱,۳۹۸,۵۶۸,۰۷۷	۱,۳۹۵,۷۶۴,۸۳۸

مبلغ مصرف طی دوره	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
گاز طبیعی	۳۸,۶۳۱,۰۵۲	۶۹,۲۵۷,۹۷۷	۶۰,۳۹۷,۰۸۲
	۳۸,۶۳۱,۰۵۲	۶۹,۲۵۷,۹۷۷	۶۰,۳۹۷,۰۸۲

نرخ مصرف طی دوره		۹۷-۹۸	۹۸-۹۹	۹۹-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۰	کارشناسی ۰۱-۰۲
گاز طبیعی	متر مکعب / ریال	۱۰,۱۰۴	۹,۰۰۲	۲۵,۶۷۸	۴۷,۲۴۱	۴۳,۲۷۲

پیش بینی صورت سود و زیان:

کارشناسی ۰۱-۰۲	کارشناسی ۰۱-۰۰	۹۹-۰۰	۹۸-۹۹	
۳۵۸,۳۶۲,۹۲۹	۳۶۸,۸۷۷,۲۹۶	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	فروش
(۹۱,۸۲۷,۲۳۶)	(۱۰۲,۴۲۰,۸۲۳)	(۷۰,۷۱۰,۰۵۷۷)	(۳۰,۹۹۴,۲۸۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۶۶,۵۳۵,۶۹۳	۲۶۶,۴۵۶,۴۷۲	۱۲۶,۶۸۸,۱۰۴	۴۷,۳۴۵,۷۳۸	سود (زیان) ناخالص
(۳,۲۶۸,۰۷۲)	(۸,۴۴۷,۸۹۲)	(۹,۵۹۱,۸۳۹)	(۸,۱۶۵,۹۴۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
			-	هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)
۳,۹۷۳,۱۵۳	۲,۸۳۵,۱۳۸	۲,۳۷۲,۳۹۱	۱۸,۳۵۱,۸۹۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲۶۷,۲۴۰,۷۷۴	۲۶۰,۸۴۳,۷۱۸	۱۱۹,۴۶۸,۶۵۶	۵۷,۵۳۱,۶۹۰	سود (زیان) عملیاتی
(۱۴۳,۵۲۹)	(۳۶۶,۶۲۹)	(۴۷۴,۰۷۸)	(۷۳۲,۴۲۴)	هزینه های مالی
-	۲,۳۸۰,۷۹۰	۴,۵۲۵,۲۲۶	۷۳۶,۲۶۲	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲۶۷,۰۹۷,۲۴۵	۲۶۲,۸۵۷,۸۷۹	۱۲۳,۵۱۹,۸۰۴	۵۷,۵۳۵,۵۲۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴۸,۰۷۷,۰۰۴)	(۲۲,۷۹۶,۸۱۲)	۴,۵۹۷,۵۱۴	(۵۱,۴۹۴)	مالیات
۲۱۹,۰۱۹,۷۴۱	۲۴۰,۰۶۱,۰۶۷	۱۲۸,۱۱۷,۳۱۸	۵۷,۴۸۴,۰۳۴	سود (زیان) خالص
۳۶,۵۰۳	۴۰,۰۱۰	۲۱,۳۵۳	۹,۵۸۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۶,۵۰۳	۴۰,۰۱۰	۲۱,۳۵۳	۹,۵۸۱	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۷۴٪	۷۲٪	۶۴٪	۶۰٪	ناخالص حاشیه سود
۷۵٪	۷۱٪	۶۱٪	۷۳٪	عملیاتی حاشیه سود
۶۱٪	۶۵٪	۶۵٪	۷۳٪	خالص حاشیه سود

تحلیل حساسیت با توجه به نرخ دلار و اوره

EPS . ۱-۰۲								
۳۰۰۰۰۰	۲۸۰۰۰۰	۲۶۰۰۰۰	۲۴۰۰۰۰	۲۲۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰	۱۸۰۰۰۰	۱۶۰۰۰۰	۳۶,۵۰۳
۳۴,۳۱۱	۳۴,۰۰۱	۳۳,۷۹۱	۳۳,۵۳۲	۳۳,۲۷۲	۳۳,۰۱۲	۳۲,۷۵۲	۳۲,۴۹۲	۳۰۰
۳۶,۵۷۱	۳۶,۱۶۱	۳۵,۷۵۰	۳۵,۳۴۰	۳۴,۹۲۹	۳۴,۵۱۹	۳۴,۱۰۸	۳۳,۶۹۷	۴۰۰
۳۸,۸۳۱	۳۸,۲۷۰	۳۷,۷۰۹	۳۷,۱۴۸	۳۶,۵۸۶	۳۶,۰۲۵	۳۵,۴۶۴	۳۴,۹۰۳	۵۰۰
۴۱,۰۹۱	۴۰,۳۷۹	۳۹,۶۶۷	۳۸,۹۵۶	۳۸,۲۴۴	۳۷,۵۳۲	۳۶,۸۲۰	۳۶,۱۰۸	۶۰۰
۴۳,۳۵۱	۴۲,۴۸۹	۴۱,۶۲۶	۴۰,۷۶۴	۳۹,۹۰۱	۳۹,۰۳۸	۳۸,۱۷۶	۳۷,۳۱۳	۷۰۰
۴۵,۶۱۱	۴۴,۵۹۸	۴۳,۵۸۵	۴۲,۵۷۲	۴۱,۵۵۸	۴۰,۵۴۵	۳۹,۵۳۲	۳۸,۵۱۹	۸۰۰
۴۷,۸۷۱	۴۶,۷۰۷	۴۵,۵۴۳	۴۴,۳۷۹	۴۳,۲۱۶	۴۲,۰۵۲	۴۰,۸۸۸	۳۹,۷۲۴	۹۰۰
EPS ۱								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۴۰,۰۱۰
۳۱,۱۶۸	۳۱,۰۱۰	۳۰,۸۵۱	۳۰,۶۹۳	۳۰,۵۳۴	۳۰,۳۷۶	۳۰,۲۱۸	۳۰,۰۵۹	۳۰۰
۳۳,۹۲۵	۳۳,۵۸۲	۳۳,۲۴۰	۳۲,۸۹۸	۳۲,۵۵۶	۳۲,۲۱۴	۳۱,۸۷۲	۳۱,۵۳۰	۴۰۰
۳۶,۶۸۱	۳۶,۱۵۵	۳۵,۶۲۹	۳۵,۱۰۴	۳۴,۵۷۸	۳۴,۰۵۲	۳۳,۵۲۶	۳۳,۰۰۰	۵۰۰
۳۹,۴۳۸	۳۸,۷۲۸	۳۸,۰۱۹	۳۷,۳۰۹	۳۶,۵۹۹	۳۵,۸۹۰	۳۵,۱۸۰	۳۴,۴۷۰	۶۰۰
۴۲,۱۹۵	۴۱,۳۰۱	۴۰,۴۰۸	۳۹,۵۱۴	۳۸,۶۲۱	۳۷,۷۲۷	۳۶,۸۳۴	۳۵,۹۴۰	۷۰۰
۴۴,۹۵۲	۴۳,۸۷۴	۴۲,۷۹۷	۴۱,۷۲۰	۴۰,۶۴۲	۳۹,۵۶۵	۳۸,۴۸۸	۳۷,۴۱۱	۸۰۰
۴۷,۷۰۸	۴۶,۴۴۷	۴۵,۱۸۶	۴۳,۹۲۵	۴۲,۶۶۴	۴۱,۴۰۳	۴۰,۱۴۲	۳۸,۸۸۱	۹۰۰

مفروضات:

کارشناسی ۰۱-۰۲	کارشناسی ۰۱-۰۰	
۲۶۰,۶۹۱	۲۴۴,۹۶۰	دلار نیما
۵۵۶	۶۴۹	قیمت اوره صادراتی \$
۶۷٪	۶۷٪	نسبت قیمت آمونیاک به اوره
۳۷۲	۴۳۵	قیمت آمونیاک صادراتی \$
۵۰	۵۰	هزینه حمل
۹۰,۴۲۱,۴۱۰	۹۰,۴۲۱,۴۱۰	قیمت اوره داخلی (ریال)
۹۷,۳۶۷,۶۲۹	۱۰۶,۰۰۶,۷۸۶	قیمت آمونیاک داخلی (ریال)
۴۳,۲۷۲	۴۷,۲۴۱	قیمت گاز مصرفی خوراک ریال
۰.۲۳	۰.۲۰	قیمت گاز مصرفی خوراک دلار
۷۰٪	۷۰٪	درصد فروش فوب

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.