

تحلیل بنیادی پتروشیمی پردیس

شپدیس به‌عنوان بزرگ‌ترین مجتمع تولیدی آمونیاک و اوره در خاورمیانه می باشد. شپدیس ابتدا با نام پتروشیمی اوره و آمونیاک غدیر در سال ۱۳۸۳ به ثبت رسید. سپس نام شرکت در سال ۱۳۸۷ به پتروشیمی پردیس تغییر یافت. این شرکت در سال ۱۳۹۰ با نماد «شپدیس» در سازمان بورس اوراق بهادار پذیرفته شد. در حال حاضر، این شرکت جزو واحدهای فرعی شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان و واحد تجاری نهایی، گروه شرکت سرمایه‌گذاری غدیر است. در ادامه به تحلیل بنیادی شپدیس و بررسی EPS تحلیلی سالهای مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ شرکت توسط بررسی صورت سود و زیان و دیگر آیتم‌های تاثیرگذار در آن پرداخته شده است.

جایگاه شپدیس در صنعت پتروشیمی

شرکت پتروشیمی پردیس مالک بزرگ‌ترین مجتمع تولیدکننده اوره و آمونیاک در خاورمیانه است. علاوه بر این، شپدیس یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان این محصولات در سطح جهان نیز محسوب می‌شود. با توجه به ظرفیت تولید و سبد محصولات این شرکت، شرکت‌های پتروشیمی شیراز، پتروشیمی کرمانشاه و پتروشیمی خراسان از رقبای داخلی آن محسوب می‌شوند. ظرفیت اسمی فاز اول و دوم مجتمع سالانه حدود ۲,۱۵۰,۰۰۰ تن اوره و ۱,۳۶۰,۰۰۰ تن آمونیاک بوده که با بهره‌برداری از فاز سوم به ۳,۲۵۵,۰۰۰ تن اوره و ۲,۰۴۰,۰۰۰ تن آمونیاک افزایش یافت. این شرکت بالغ بر ۳۰ درصد تولید اوره و آمونیاک کشور را در اختیار دارد.

ترکیب سهامداران شرکت :

نام شرکت	تعداد سهام تحت مالکیت	درصد مالکیت
گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۴.۱۲۷.۲۶۶.۶۶۱	۶۸.۷۸
شرکت بازرگانی پتروشیمی	۷۸۷.۱۶۶.۸۶۲	۱۳.۱۱
شرکت سرمایه‌گذاری سپه	۸۶.۶۴۲.۷۱۳	۱.۴۴
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۷۳.۵۱۵.۵۰۸	۱.۲۲
سایر	۹۲۵.۴۰۸.۲۵۶	۱۵.۴۵
جمع	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

برآورد سودآوری سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	شرح
کارشناسی	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
۳۴۵,۴۸۸,۳۸۷	۱۷۱,۸۵۵,۸۲۱	۴۳۱,۵۸۲,۸۲۳	درآمدهای عملیاتی
(۱۴۲,۸۸۰,۴۴۳)	(۶۵,۴۸۷,۳۶۸)	(۱۵۹,۶۸۲,۵۵۵)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۰۲,۶۰۷,۹۴۴	۱۰۶,۳۶۸,۴۵۳	۲۷۱,۹۰۰,۲۶۸	سود (زیان) ناخالص
(۵۷,۰۳۵,۰۸۸)	(۳۱,۰۱۹,۷۹۷)	(۳۸,۸۴۷,۱۴۳)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۴۰,۴۳۷,۸۷۹	۲۴,۱۳۳,۴۴۴	۱۱,۹۰۹,۰۶۹	سایر درآمدها
(۸۳۶,۲۱۴)	(۷۹۱,۶۲۹)	(۶۵۴,۶۹۴)	سایر هزینه‌ها
۱۸۵,۱۷۴,۵۲۱	۹۸,۶۹۰,۴۷۱	۲۴۴,۳۰۷,۵۰۰	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۶۶۰,۵۸۳)	(۹۵۶,۵۰۹)	(۱,۰۶۵,۶۲۷)	هزینه‌های مالی
۲۴,۹۹۴,۰۷۸	۱۵,۶۰۶,۰۰۵	۱۲,۰۹۶,۰۹۵	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
.	.	۶۷۴,۶۲۹	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۲۰۸,۵۰۸,۰۱۶	۱۱۳,۳۳۹,۹۶۷	۲۵۶,۰۱۲,۵۹۷	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
هزینه مالیات بر درآمد:			
.	(۳۲,۹۵۸)	(۱۸۴,۷۰۱)	سال جاری
.	.	.	سال‌های قبل
۲۰۸,۵۰۸,۰۱۶	۱۱۳,۳۰۷,۰۰۹	۲۵۵,۸۲۷,۸۹۶	سود (زیان) خالص
۵۹%	۶۳%	۶۳%	حاشیه سود ناخالص
۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۳۴,۷۵۱	۱۸,۸۸۵	۴۲,۶۳۸	سود هر سهم (EPS)

مفروضات تحلیل سود سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

مفروضات تحلیل ۱۴۰۲			
۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	واحد	شرح
۳۸۰.۰۰۰	۳۸۰.۰۰۰	ریال	دلار
۴۰٪	۴۰٪	درصد	تورم
-۰.۱۳	-۰.۱۳	دلار/مترمکعب	گاز خوراک
۵۰.۰۰۰	۵۰.۰۰۰	ریال	نرخ خرید گاز
۵۰٪	۴۰٪	درصد	نسبت گاز سوخت به گاز خوراک
۳۷۰	۳۳۰	دلار/تن	نرخ اوره صادراتی
۵٪	۵٪	درصد	رشد صنعت کشاورزی
-۰.۰۵	-۰.۰۵	دلار/کیلووات ساعت	برق
۸۷۷.۵۷۲	۲.۰۸۹.۴۲۸	تن	تولید و فروش اوره
۴۶۴.۷۷۰	۱.۴۱۲.۰۳۰	تن	آمونیاک تولیدی
۲۷.۵۶۰	۲۳۸.۸۲۰	تن	فروش آمونیات
۷۸.۰۰۰.۰۰۰	۷۸.۰۰۰.۰۰۰	ریال/تن	نرخ فروش اوره داخلی
۳۵۲	۳۵۲	دلار/تن	نرخ فروش آمونیاک صادراتی
۲۱٪	۲۱٪	درصد	نرخ افزایش حقوق و دستمزد

برآورد سودآوری سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح
سناریو ۲	سناریو ۱	
۳۳۰,۵۱۴,۴۰۰	۳۳۰,۵۱۴,۴۰۰	درآمدهای عملیاتی
(۱۵۹,۴۰۹,۳۸۵)	(۱۵۳,۸۸۷,۴۷۱)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۷۱,۱۰۵,۰۱۵	۱۷۶,۶۲۶,۹۲۹	سود (زیان) ناخالص
(۷۹,۸۴۹,۱۲۳)	(۷۹,۸۴۹,۱۲۳)	هزینههای فروش، اداری و عمومی
.	.	سایر درآمدها
(۸۳۶,۲۱۴)	(۸۳۶,۲۱۴)	سایر هزینهها
۹۰,۴۱۹,۶۷۸	۹۵,۹۴۱,۵۹۲	سود (زیان) عملیاتی
(۹۴۰,۰۰۰)	(۹۴۰,۰۰۰)	هزینههای مالی
۲۰,۲۷۱,۵۲۸	۲۰,۲۷۱,۵۲۸	سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاریها
.	.	سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی
۱۰۹,۷۵۱,۲۰۶	۱۱۵,۲۷۳,۱۲۰	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
هزینه مالیات بر درآمد:		
.	.	سال جاری
.	.	سالهای قبل
۱۰۹,۷۵۱,۲۰۶	۱۱۵,۲۷۳,۱۲۰	سود (زیان) خالص
۵۲٪	۵۳٪	حاشیه سود ناخالص
۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۱۸,۲۹۲	۱۹,۲۱۲	سود هر سهم (EPS)

مفروضات تحلیل سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

مفروضات تحلیل ۱۴۰۳			
سناریو ۲	سناریو ۱	واحد	شرح
۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	ریال	دلار
۴۰٪	۴۰٪	درصد	تورم
۰.۱۵	۰.۱۴	دلار امترمکعب	گاز خوراک
۶۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰	ریال	نرخ خرید گاز
۵۰٪	۵۰٪	درصد	نسبت گاز سوخت به گاز خوراک
۲۸۰	۲۸۰	دلار/تن	نرخ اوره صادراتی
۵٪	۵٪	درصد	رشد صنعت کشاورزی
۰.۰۵	۰.۰۵	دلار/کیلووات ساعت	برق
۲,۹۶۷,۰۰۰	۲,۹۶۷,۰۰۰	تن	تولید و فروش اوره
۱,۸۷۶,۸۰۰	۱,۸۷۶,۸۰۰	تن	آمونیاک تولیدی
۲۴۶,۸۱۰	۲۴۶,۸۱۰	تن	فروش آمونیات
۷۹,۰۰۰,۰۰۰	۷۹,۰۰۰,۰۰۰	ریال/تن	نرخ فروش اوره داخلی
۲۰۰	۲۰۰	دلار/تن	نرخ فروش آمونیاک صادراتی
۱.۳۰	۱.۳۰	درصد	افزایش دستمزد

تحليل حساسيت سود هر سهم شرکت پتروشیمی پردیس - سناریو ۱

نرخ برابری دلار								
۴۳۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۱۹,۲۱۲
۱۶,۰۳۲	۱۵,۰۷۷	۱۴,۱۲۲	۱۳,۱۶۷	۱۲,۲۱۲	۱۱,۲۵۷	۱۰,۳۰۲	۹,۳۴۷	۲۴۰
۱۷,۶۵۶	۱۶,۶۶۴	۱۵,۶۷۱	۱۴,۶۷۸	۱۳,۶۸۵	۱۲,۶۹۳	۱۱,۷۰۰	۱۰,۷۰۷	۲۵۰
۱۹,۲۸۱	۱۸,۲۵۱	۱۷,۲۲۰	۱۶,۱۹۰	۱۵,۱۵۹	۱۴,۱۲۹	۱۳,۰۹۸	۱۲,۰۶۸	۲۶۰
۲۰,۹۰۶	۱۹,۸۳۷	۱۸,۷۶۹	۱۷,۷۰۱	۱۶,۶۳۳	۱۵,۵۶۴	۱۴,۴۹۶	۱۳,۴۲۸	۲۷۰
۲۲,۵۳۰	۲۱,۴۲۴	۲۰,۳۱۸	۱۹,۲۱۲	۱۸,۱۰۶	۱۷,۰۰۰	۱۵,۸۹۴	۱۴,۷۸۸	۲۸۰
۲۴,۱۵۵	۲۳,۰۱۱	۲۱,۸۶۷	۲۰,۷۲۴	۱۹,۵۸۰	۱۸,۴۳۶	۱۷,۲۹۲	۱۶,۱۴۸	۲۹۰
۲۵,۷۸۰	۲۴,۵۹۸	۲۳,۴۱۶	۲۲,۲۳۵	۲۱,۰۵۳	۱۹,۸۷۲	۱۸,۶۹۰	۱۷,۵۰۸	۳۰۰
۲۷,۴۰۴	۲۶,۱۸۵	۲۴,۹۶۶	۲۳,۷۴۶	۲۲,۵۲۷	۲۱,۳۰۷	۲۰,۰۸۸	۱۸,۸۶۹	۳۱۰

نرخ فروش دوره صادراتی - دلار

تحليل حساسيت سود هر سهم شرکت پتروشیمی پردیس - سناریو ۲

نرخ برابری دلار								
۴۳۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	
۱۵,۱۱۱	۱۴,۱۵۶	۱۳,۲۰۱	۱۲,۲۴۷	۱۱,۲۹۲	۱۰,۳۳۷	۹,۳۸۲	۸,۴۲۷	۲۴۰
۱۶,۷۳۶	۱۵,۷۴۳	۱۴,۷۵۱	۱۳,۷۵۸	۱۲,۷۶۵	۱۱,۷۷۲	۱۰,۷۸۰	۹,۷۸۷	۲۵۰
۱۸,۳۶۱	۱۷,۳۳۰	۱۶,۳۰۰	۱۵,۲۶۹	۱۴,۲۳۹	۱۳,۲۰۸	۱۲,۱۷۸	۱۱,۱۴۷	۲۶۰
۱۹,۹۸۵	۱۸,۹۱۷	۱۷,۸۴۹	۱۶,۷۸۱	۱۵,۷۱۲	۱۴,۶۴۴	۱۳,۵۷۶	۱۲,۵۰۷	۲۷۰
۲۱,۶۱۰	۲۰,۵۰۴	۱۹,۳۹۸	۱۸,۲۹۲	۱۷,۱۸۶	۱۶,۰۸۰	۱۴,۹۷۴	۱۳,۸۶۸	۲۸۰
۲۳,۲۳۵	۲۲,۰۹۱	۲۰,۹۴۷	۱۹,۸۰۳	۱۸,۶۵۹	۱۷,۵۱۶	۱۶,۳۷۲	۱۵,۲۲۸	۲۹۰
۲۴,۸۵۹	۲۳,۶۷۸	۲۲,۴۹۶	۲۱,۳۱۵	۲۰,۱۳۳	۱۸,۹۵۱	۱۷,۷۷۰	۱۶,۵۸۸	۳۰۰
۲۶,۴۸۴	۲۵,۲۶۵	۲۴,۰۴۵	۲۲,۸۲۶	۲۱,۶۰۶	۲۰,۳۸۷	۱۹,۱۶۸	۱۷,۹۴۸	۳۱۰

نرخ فروش دوره صادراتی - دلار