

سبدگردان نوین نگر آسیا

تحلیل شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

اردیبهشت ۱۴۰۲

تیم تحلیل نوین نگر آسیا

گردآورنده: محمد حسین حاج اسماعیلی



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)



صنایع پتروشیمی و شیمیایی نقش مهمی در همه صنایع و اقتصاد دارند و محصولات نهایی آنها کاربرد های متنوعی در زندگی ما دارند. اوره و کود های شیمیایی بعنوان یکی از محصولات مهم این صنعت کاربرد فراوانی در کشاورزی دارد که از محصولات این صنعت است.

بیشتر از ۹۰٪ اوره تولیدی دنیا، به عنوان کودهای شیمیایی حاوی نیتروژن استفاده میشود. اوره کود مورد نیاز بیش از ۴۰٪ غذای دنیا را تامین می کند و همچنین با ۴۶.۷٪ دارای بالاترین مقدار ازت در میان تمامی کودهای جامد نیتروژنی می باشد و به عنوان مکمل در خوراک دامداری ها نیز مورد استفاده قرار می گیرد. اوره در بخش صنعتی نیز کاربردهای فراوانی به عنوان ماده اولیه برای تولید ترکیبات شیمیایی پرمصرف دارد که از جمله آنها صنایع تولید پلاستیک، تولید ملامین و رزین های فرمالدهید، تولید چسب، ترکیب نیترات اوره و کاهنده آلایندگی اگزوز خودرو است.



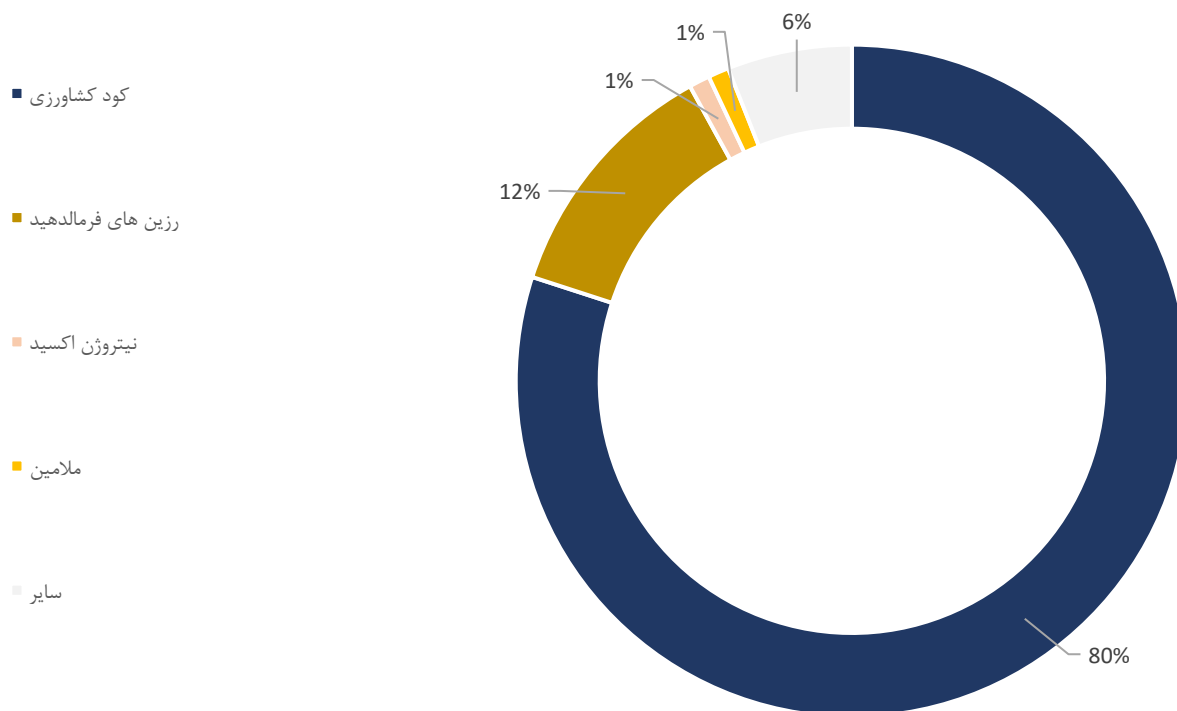
گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

صنعت آمونیاک و اوره در جهان

آمونیاک پس از اسید سولفوریک، رتبه دوم در تناژ تولید مواد شیمیایی را دارد. ماده اولیه جهت تولید آمونیاک همان گاز سنتز است که گاز سنتز نیز به طور معمول از گاز طبیعی، ذغال سنگ و همچنین سوخت های مایع تولید میگردد. به دلیل اشتعال پذیری و خورندگی بسیار بالایی و نگهداری و انتقال سختی که آمونیاک دارد، بیشتر آمونیاک تولیدی به اوره تبدیل میشود. اوره یک ترکیب آلی است که حل شونده بالایی در آب دارد و آمونیاک با ترکیب گاز کربن دی اکسید کود اوره را تولید میکنند.

اوره پرمصرف ترین کود شیمیایی جهان است. میزان تولید اوره در جهان به بیش از 180 میلیون تن در سال میرسد و با بهره برداری از طرح های مهم تولید اوره در جهان، پیش بینی میشود بازار اوره تا سال 2032 به 270 میلیون تن در سال برسد. کشور های آسیا و اقیانوسیه به عنوان بزرگترین مصرف کننده اوره حدود 45٪ از مصرف جهانی را دارند. افزایش مصرف کود اوره کشاورزی در کشورها تولید و مصرف جهانی را افزایش میدهد که کشورهای چین و هند بزرگترین محرک های تقاضای آسیا هستند. تقاضای مصرف صنعتی اوره نیز در کشور های مختلف رو به افزایش هست.

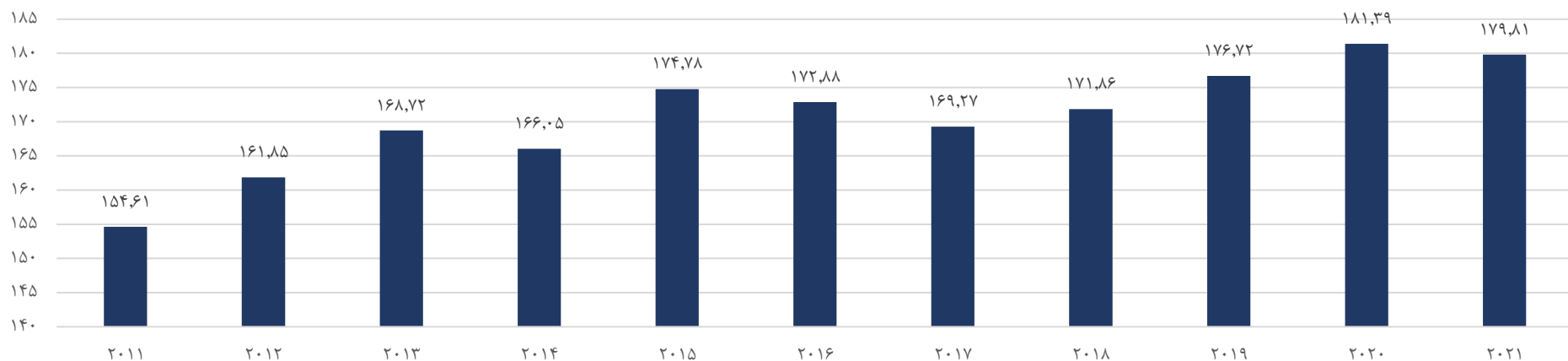
سهم محصولات اوره در بازار جهانی سال ۲۰۲۲



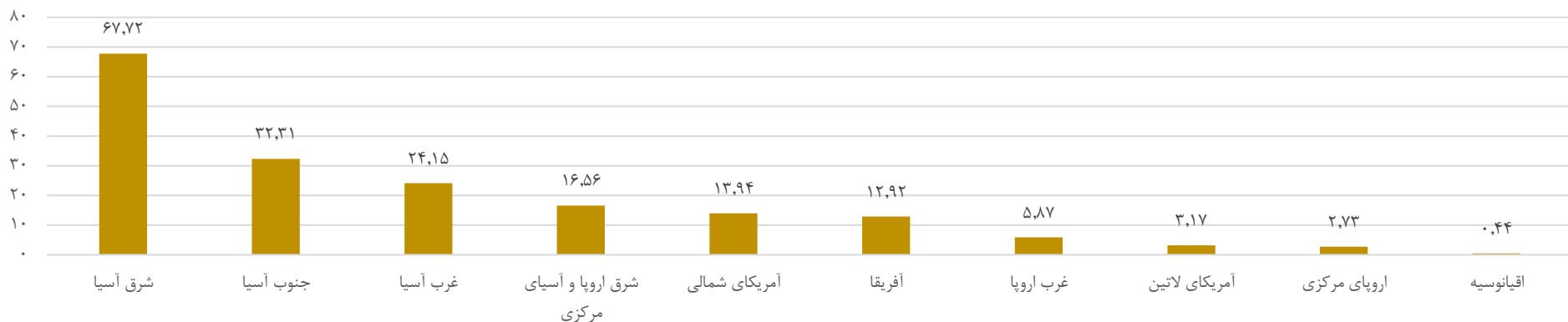


گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

تولید جهانی اوره در بازه سالهای ۲۰۱۱-۲۰۲۱



تولید اوره جهانی بر اساس منطقه در سال ۲۰۲۱ (میلیون تن)



چین بزرگترین تولید کننده و مصرف کننده اوره در جهان بیشترین سهم تولید شرق آسیا را دارد، هند نیز بزرگترین تولیدکننده و مصرف کننده اوره در جنوب آسیا هست. کشور های غرب آسیا همچون ایران بیشتر تولید خود را صادر میکنند.

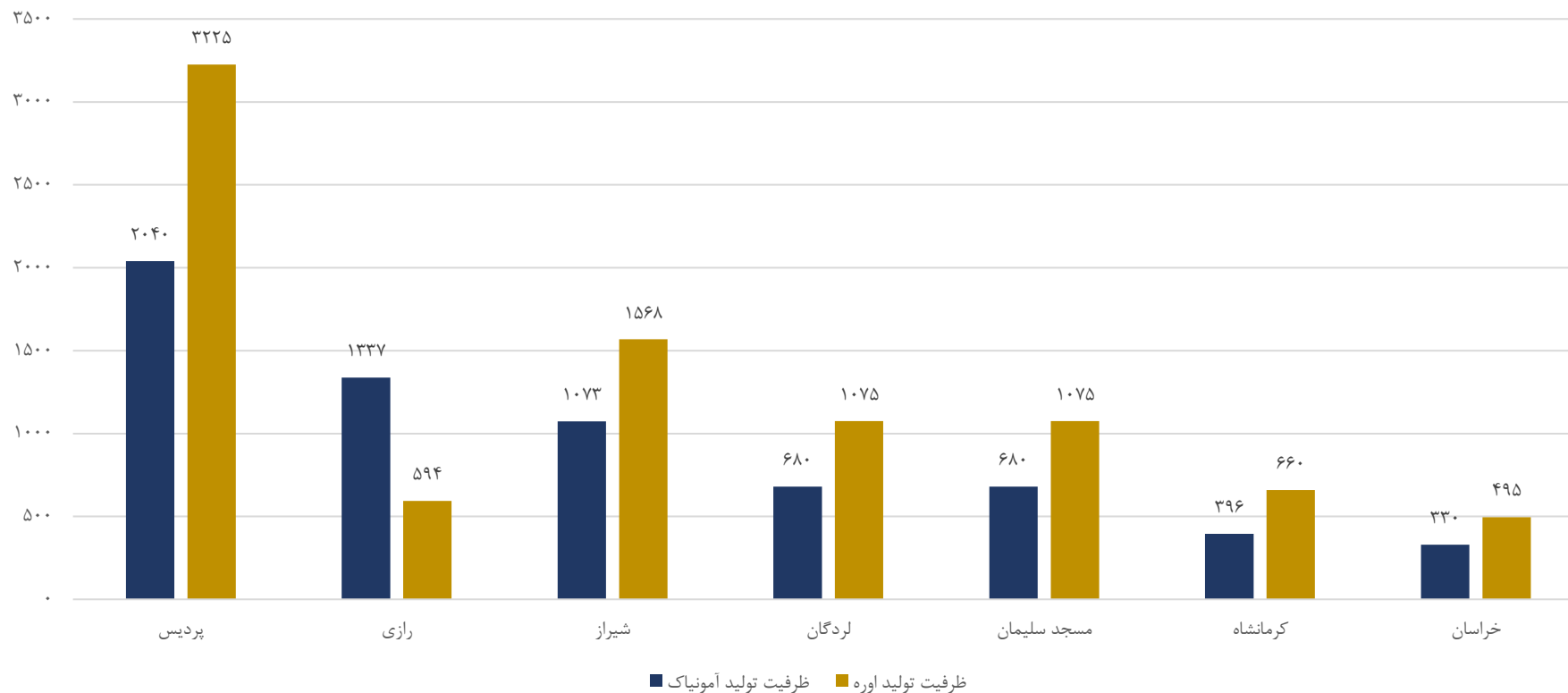


گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

صنعت اوره در ایران

ایران به دلیل برخورداری از منابع بزرگ گاز، پتروشیمی های تولید کننده اوره گوناگونی دارد بطوریکه بیش از ۴٪ از اوره جهان را تولید میکند. اکنون ۷ شرکت تولید کننده اوره در کشور فعال هستند که حدود ۸ میلیون و ۷۰۰ هزار تن اوره تولید میکنند. با بهره برداری از طرح های در حال توسعه مانند پتروشیمی هنگام، زنجان، گلستان، همت و اندیمشک در سالهای آتی ظرفیت تولید اوره کشور به بیش از ۱۱ میلیون تن افزایش می یابد.

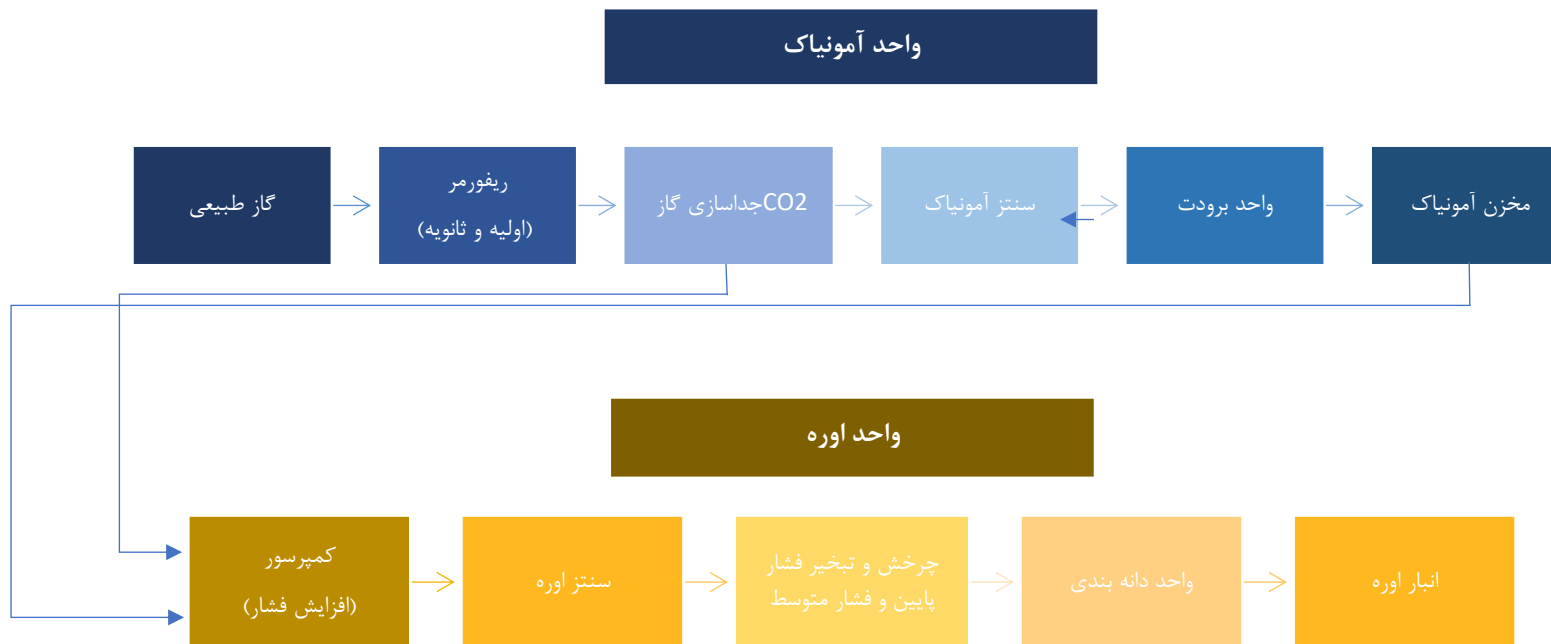
ظرفیت پتروشیمی های تولیدکننده اوره و آمونیاک در کشور (هزار تن)





گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

فرآیند تولید اوره و آمونیاک در ایران



فرآیند تولید اوره در دنیا با دو نوع سوخت ذغال سنگ و گاز طبیعی هست که در کشور ما به دلیل در دسترس بودن گاز طبیعی ارزان از این روش و با فرایند (هابر) اوره تولید میکنند.

اوره به دو صورت گرانول و پریل می باشد که در اندازه با هم متفاوتند و گرانول بدلیل ریز بودن و متصاعد شدن کمتر، بهتر از پریل است.



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

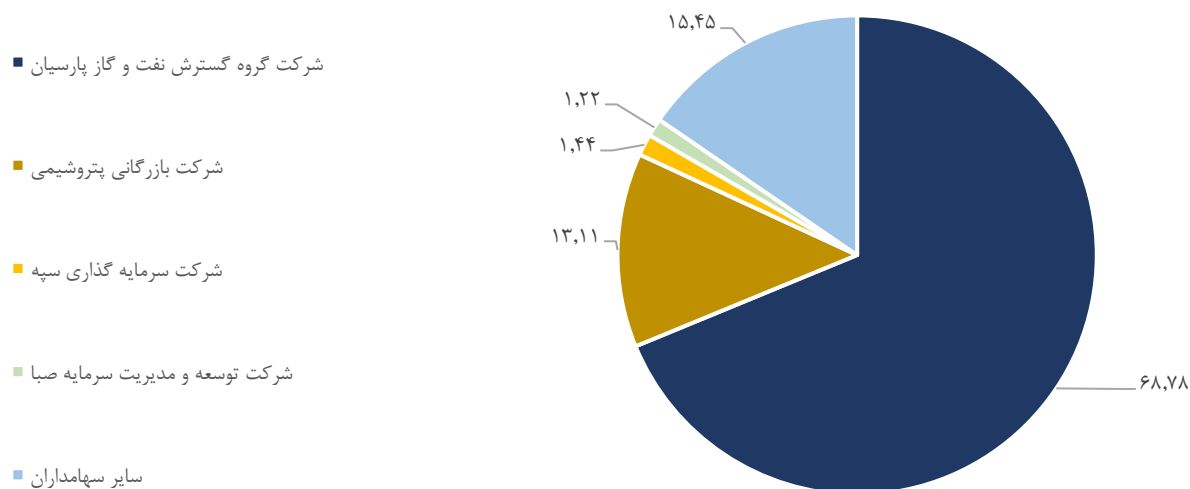
معرفی شرکت پتروشیمی پردیس

شرکت پتروشیمی پردیس تولید و عرضه کننده محصولات آمونیاک و اوره، مالک بزرگترین مجتمع تولید کننده آمونیاک و اوره در خاورمیانه و نیز یکی از بزرگترین تولیدکنندگان این محصولات در سطح جهان می باشد که در منطقه ویژه اقتصادی / انرژی پارس، در شهر عسلویه واقع شده است.

حجم بالای تولیدات و فن آوری برتر، هماهنگی با استانداردهای زیست محیطی، سهولت دسترسی به خوراک گاز طبیعی، خطوط حمل و نقل دریایی و برخورداری از تأسیسات ذخیره سازی و اسکله بارگیری اختصاصی برای صادرات محصول اوره، از جمله مزیت ها و ویژگی های این مجتمع بوده که چشم انداز روشنی را برای جایگاه این شرکت در بازارهای بین المللی ترسیم می نماید.

پتروشیمی پردیس متشکل از ۳ فاز تولیدی است که هر کدام به ترتیب در سالهای ۱۳۸۶، ۱۳۸۹ و ۱۳۹۶ به بهره برداری رسیده است و در حال حاضر با ظرفیت تولید ۳ میلیون و ۲۲۵ هزار تن اوره بزرگترین تولید کننده اوره در کشور است.

ترکیب سهامداران





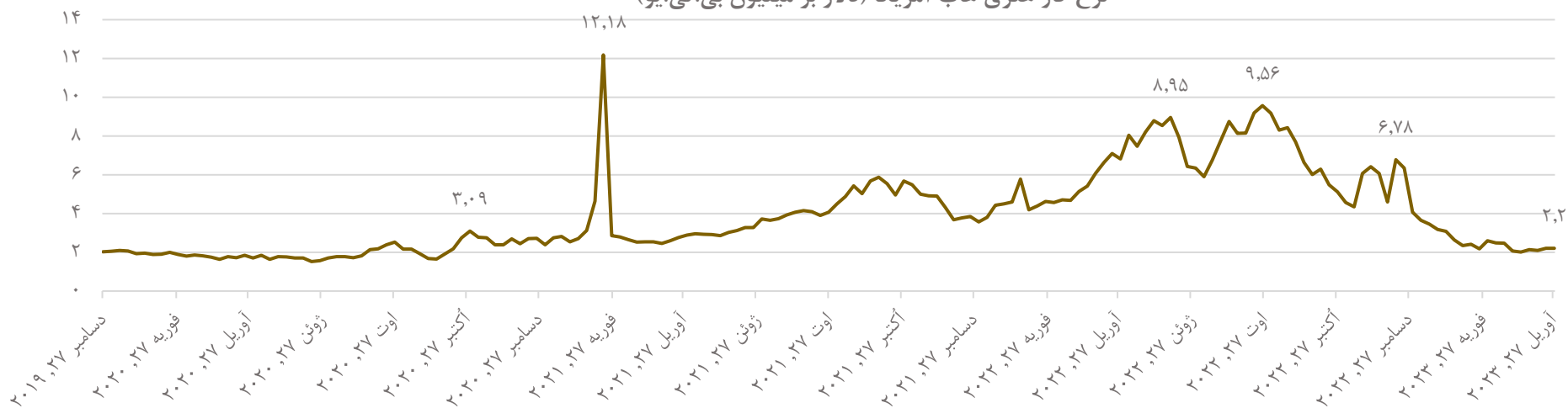
گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

نحوه قیمت گذاری نرخ محصولات و مواد اولیه:

بیشتر فروش محصولات اوره سازان صادراتی است و با توجه به نرخ اوره فوب خلیج فارس بفروش میرسد اما اوره سازان مجبورند بخشی از تولید اوره خود را به شرکت خدمات حمایتی کشاورزی با نرخ مصوب بفروشند. هر چند که اصلاحیه هایی در خصوص نرخ فروش داخلی اوره انجام گرفته است و سازمان برنامه و بودجه موظف است مابه التفاوت حداقل قیمت کشف شده در بورس کالا در شش ماهه گذشته با قیمت فروش شرکتهای پتروشیمی به بخش کشاورزی را پس از حسابرسی بارانه ای در لوابج بودجه ای سنواتی پیش بینی نماید تا پس از تصویب و تخصیص اعتبار توسط وزارت جهاد کشاورزی در اختیار شرکت های مذکور قرار گیرد، اما در بودجه سال ۱۴۰۲ تصویب شده در مجلس، این بند حذف شد و تا به امروز هیچ مبلغی به پتروشیمی های تولید کننده اوره پرداخت نشده است. تفاوت نرخ اوره تکلیفی با نرخ های علی الحساب منظور شده در دفاتر شرکت پتروشیمی پردیس تا دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹، مبلغ ۱۹۹،۰۵۱ میلیارد ریال می باشد.

نرخ اوره جهانی در سالهای اخیر شاهد تلاطم زیادی بوده است، جنگ اوکراین و افزایش نرخ جهانی گاز و محدودیت صادرات کود اوره توسط روسیه، همگی باعث افزایش نرخ اوره از حدود ۴۰۰ دلار به بالای ۱۰۰۰ دلار شدند. در حال حاضر با توافق روسیه و اوکراین برای عرضه محصولات کشاورزی از جمله گندم و کودهای شیمیایی و همچنین کاهش شدید نرخ گاز در هاب های جهانی و کاهش تقاضا در کشورهای بزرگ تولید کننده محصولات کشاورزی و همچنین کاهش هزینه حمل دریایی، قیمت اوره فوب خلیج فارس به نزدیکی ۳۰۰ دلار و اوره ایران با تخفیف نسبت به اوره فوب خلیج فارس حدود ۲۷۰ دلار بفروش میرسد. با افزایش تقاضا کشور های اصلی تولید کننده محصولات کشاورزی مانند چین، هند و برزیل انتظار میرود قیمت اوره تا پایان سال روند افزایشی داشته باشد اما به جذابیت قیمتی آغاز بحران انرژی نخواهد رسید و به میانگین تاریخی خود نزدیک خواهد شد. مهمترین هزینه ماده اولیه اوره سازان نرخ گاز خوراک است که طبق فرمول تعیین شده توسط دولت و با دلار ۲۸۵۰۰ تومانی بفروش میرسد.

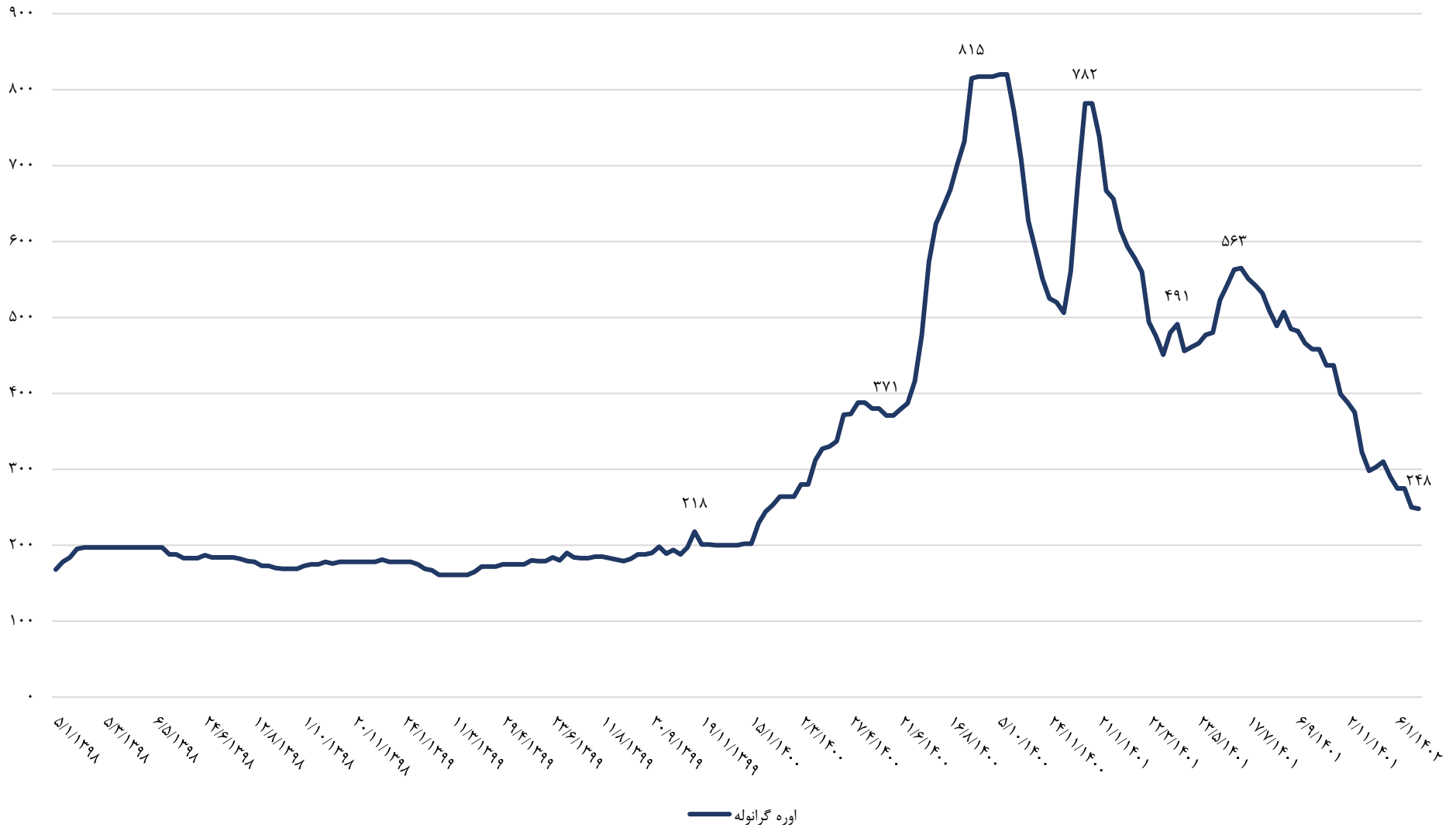
نرخ گاز هنری هاب آمریکا (دلار بر میلیون بی.تی.یو)





گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

روند نرخ اوره فوب خلیج فارس (دلار)

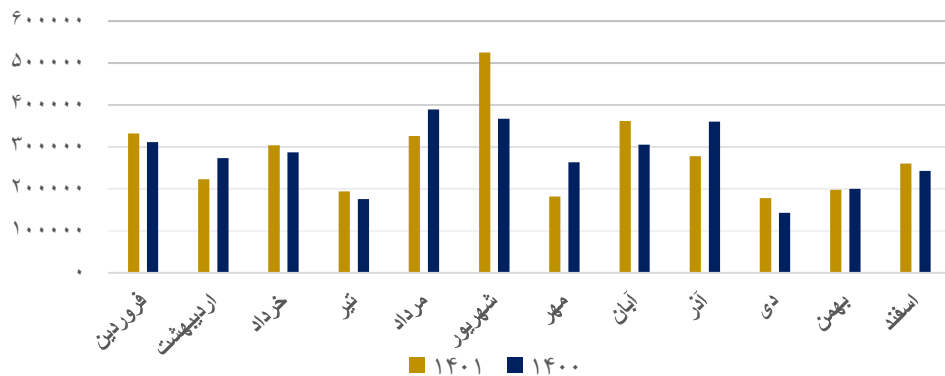




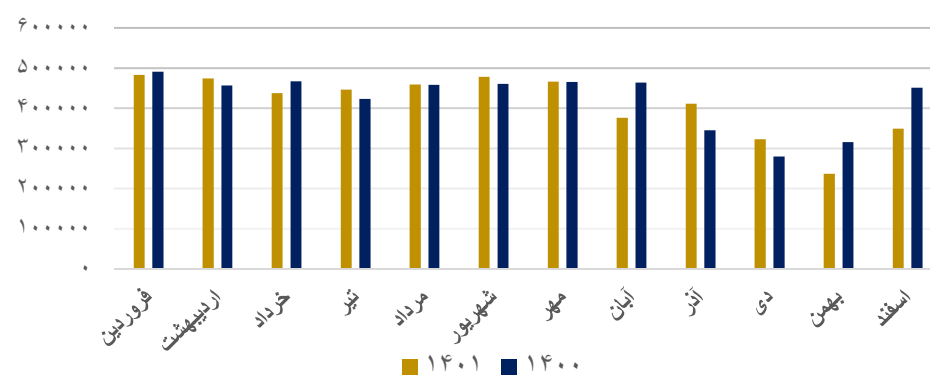
گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

روند تولید، مقدار فروش و مبلغ فروش در سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱

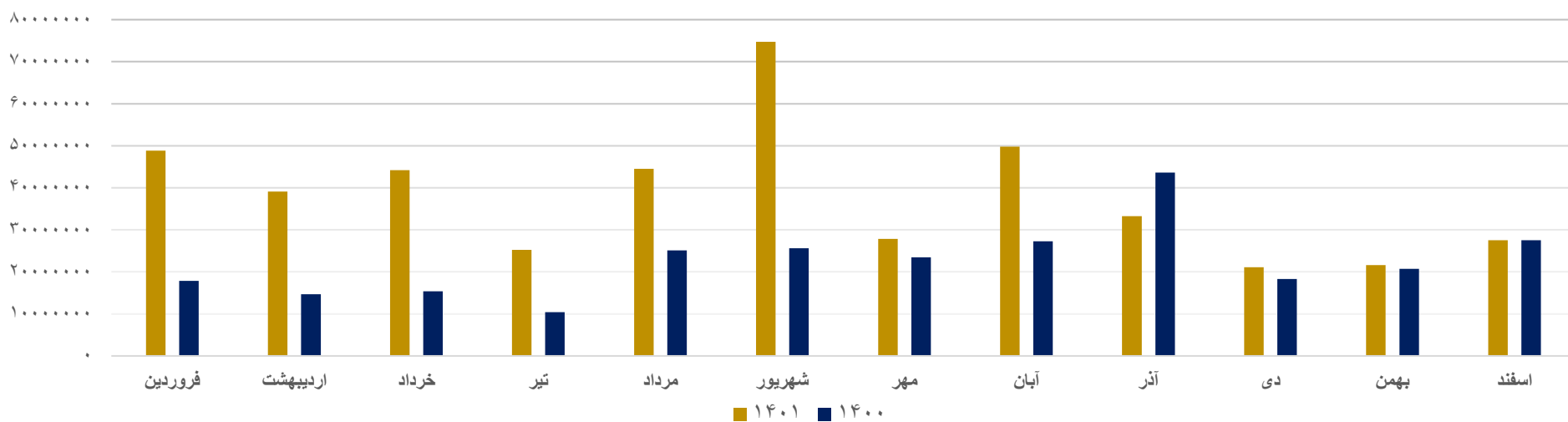
مقدار فروش (تن)



مقدار تولید (تن)



مبلغ فروش (میلیون ریال)

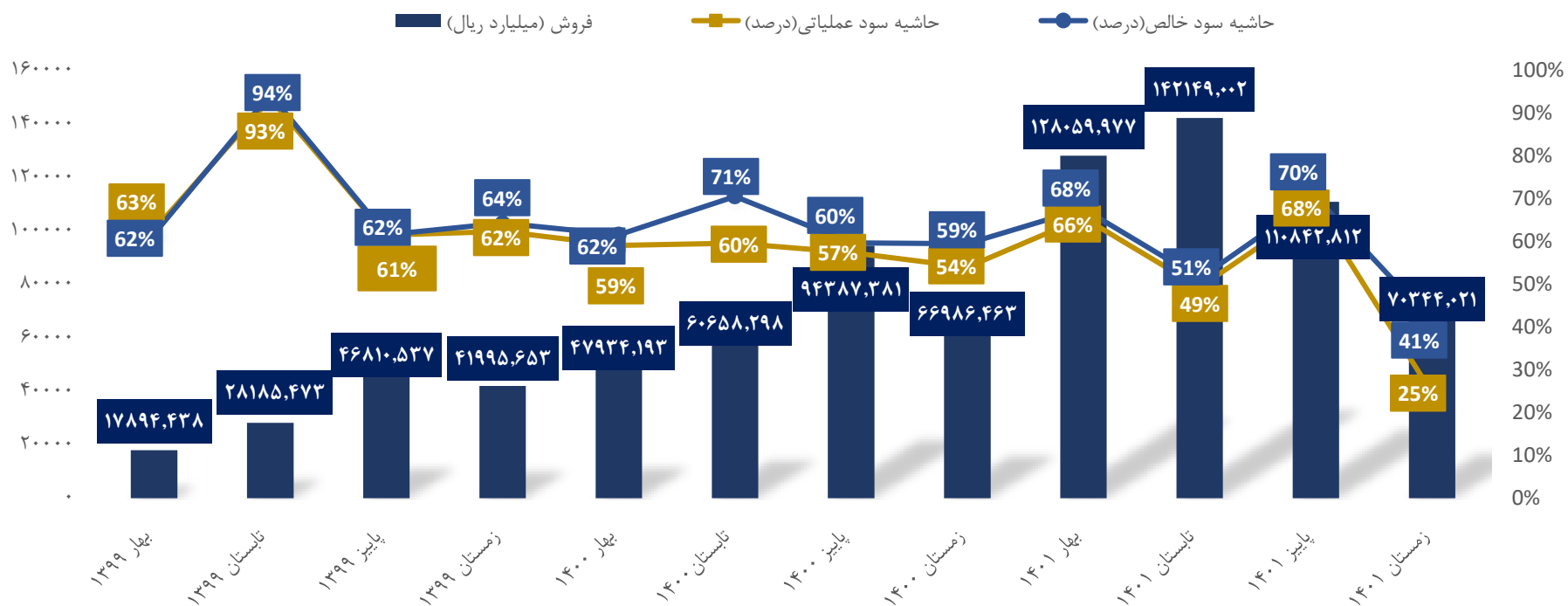




گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

روند فروش، حاشیه سود عملیاتی و حاشیه سود خالص فصلی

پتروشیمی پردیس (شپدیس)



در بازه زمانی بحران انرژی و افزایش جهانی قیمت گاز، اوره سازان ایرانی مانند پردیس از افزایش نرخ جهانی اوره سود بردند و حاشیه سودهای جذابی را تجربه کردند که با پایین آمدن نرخ گاز در هاب های جهانی و افزایش عرضه اوره و کاهش تقاضا، قیمت های جهانی اوره نیز روند کاهشی پیدا کردند و حاشیه سود اوره سازان کاهشی شد. همچنین روند تولید در فصول سرد سال به دلیل قطعی گاز کاهش پیدا کرده است که کاهش فروش را به همراه داشته است.



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

ارزش گذاری

جدول مقدار فروش

پتروشیمی پردیس	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۶ ماهه منتهی به سال مالی ۱۴۰۲	۱۴۰۲
اوره داخلی	۹۰۷,۰۴۰	۹۸۷,۲۱۳	۱,۲۱۰,۴۶۴	۱,۰۴۸,۹۴۲	۴۶۴,۳۱۰	۶۱۷,۶۲۰	۱,۰۸۱,۹۳۰
اوره صادراتی	۱,۶۴۹,۱۸۳	۱,۹۱۸,۱۱۵	۲,۱۹۱,۵۲۶	۲,۱۱۸,۹۸۰	۸۴۳,۱۶۳	۱,۱۲۱,۵۶۵	۱,۹۶۴,۷۲۸
آمونیاک صادراتی	۱۶۳,۰۲۳	۱۴۹,۰۰۴	۲۲۶,۶۰۴	۲۵۲,۳۳۴	۱۵۱,۲۲۰	۲۰۱,۷۴۶	۳۵۲,۹۶۶
جمع	۲,۷۱۹,۲۴۶	۳,۰۵۴,۳۳۲	۳,۶۲۸,۵۹۴	۳,۴۲۰,۲۵۶	۱,۴۵۸,۶۹۳	۱,۹۴۰,۹۳۱	۳,۳۹۹,۶۲۴

مقدار فروش

جدول مبلغ فروش

پتروشیمی پردیس	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۶ ماهه منتهی به سال مالی ۱۴۰۲	۱۴۰۲
اوره داخلی	۱۴,۸۴۵,۶۶۸	۲۰,۱۲۱,۴۰۷	۵۰,۸۲۷,۹۱۷	۱۰۳,۵۷۹,۰۵۸	۴۷,۰۹۱,۷۷۹	۵۶,۷۰۴,۷۴۸	۱۰۳,۷۹۶,۵۲۷
اوره صادراتی	۳۴,۰۹۲,۸۵۳	۵۵,۴۹۴,۴۶۷	۱۳۷,۲۱۲,۰۳۲	۲۸۷,۴۷۷,۹۱۲	۱۰۷,۹۲۲,۵۰۵	۱۲۹,۹۵۲,۸۵۹	۲۳۷,۸۷۵,۳۶۴
آمونیاک صادراتی	۲,۹۵۶,۵۶۳	۲,۷۲۴,۱۵۱	۹,۳۵۸,۷۳۲	۴,۵۲۵,۸۵۳	۲۶,۱۷۲,۵۴۹	۲۲,۳۵۰,۹۸۹	۴۸,۵۲۳,۵۳۸
جمع	۵۱,۸۹۵,۰۸۴	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	۴۳۱,۵۸۲,۸۲۳	۱۸۱,۱۸۶,۸۳۳	۲۰۹,۰۰۸,۵۹۷	۳۹۰,۱۹۵,۴۳۰

مبلغ فروش



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

پیش بینی سود و زیان پتروشیمی پردیس

۶ ماهه منتهی به سال مالی ۱۴۰۲		۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	پتروشیمی پردیس
صورت سود و زیان							
۳۹۰,۱۹۵,۴۳۰	۲۰۹,۰۰۸,۵۹۷	۱۸۱,۱۸۶,۸۳۳	۴۳۱,۵۸۲,۸۲۳	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	۵۱,۸۹۵,۰۸۴	فروش
(۱۵۲,۵۹۵,۴۶۴)	(۸۷,۳۹۲,۱۳۳)	(۶۵,۲۰۳,۳۳۱)	(۱۵۹,۶۸۲,۵۵۵)	(۷۰,۷۱۰,۵۷۷)	(۳۰,۹۹۴,۲۸۷)	(۲۶,۵۳۸,۷۲۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۳۷,۵۹۹,۹۶۶	۱۲۱,۶۱۶,۴۶۴	۱۱۵,۹۸۳,۵۰۲	۲۷۱,۹۰۰,۲۶۸	۱۲۶,۶۸۸,۱۰۴	۴۷,۳۴۵,۷۳۸	۲۵,۳۵۶,۳۶۰	سود (زیان) ناخالص
(۱۰۳,۱۰۴,۰۷۹)	(۵۶,۳۴۶,۱۵۴)	(۴۶,۸۵۷,۹۲۵)	(۳۸,۸۴۷,۱۴۳)	(۹,۵۹۱,۸۳۹)	(۸,۱۶۵,۹۴۱)	(۳,۴۸۴,۷۵۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۵۰,۳۳۳,۰۸۱	۲۷,۰۱۷,۴۱۳	۲۳,۳۱۵,۶۶۸	۱۱,۲۵۴,۳۷۵	۲,۳۷۲,۳۹۱	۱۸,۳۵۱,۸۹۳	۲,۲۹۴,۸۷۷	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۸۴,۸۲۸,۹۶۹	۹۲,۳۸۷,۷۲۴	۹۲,۴۴۱,۲۴۵	۲۴۴,۳۰۷,۵۰۰	۱۱۹,۴۶۸,۶۵۶	۵۷,۵۳۱,۶۹۰	۲۴,۱۶۶,۴۸۱	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۹۰۹,۶۵۶)	(۹۵۴,۸۲۸)	(۹۵۴,۸۲۸)	(۱,۰۶۵,۶۲۷)	(۴۷۴,۰۷۸)	(۷۳۲,۴۲۴)	(۵۰۵,۶۱۹)	هزینه های مالی
۳۱,۵۰۵,۹۹۳	۱۵,۹۱۹,۸۴۱	۱۵,۵۸۶,۱۵۲	۱۲,۷۷۰,۷۲۵	۴,۵۲۵,۲۲۶	۷۳۶,۲۶۲	(۱۰۴,۶۳۵)	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۱۴,۴۲۵,۳۰۶	۱۰۷,۳۵۲,۷۳۷	۱۰۷,۰۷۲,۵۶۹	۲۵۶,۰۱۲,۵۹۸	۱۲۳,۵۱۹,۸۰۴	۵۷,۵۳۵,۵۲۸	۲۳,۵۵۶,۲۲۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۸۹,۵۴۱)	(۴۸,۳۴۳)	(۴۱,۱۹۸)	(۱۸۴,۷۰۱)	۴,۵۹۷,۵۱۴	(۵۱,۴۹۵)	(۴۶,۵۴۷)	مالیات
۲۱۴,۳۳۵,۷۶۵	۱۰۷,۳۰۴,۳۹۴	۱۰۷,۰۳۱,۳۷۱	۲۵۵,۸۲۷,۸۹۷	۱۲۸,۱۱۷,۳۱۸	۵۷,۴۸۴,۰۳۳	۲۳,۵۰۹,۶۸۰	سود (زیان) خالص
۳۵,۷۲۳	۱۷,۸۸۴	۱۷,۸۳۹	۴۲,۶۳۸	۲۱,۳۵۳	۹,۵۸۱	۳,۹۱۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

با فرض دلار ۳۸۰۰۰ تومانی نیمایی در شش ماهه دوم سال مالی ۱۴۰۲، اوره گرانول ۳۰۰ دلاری فوب خلیج فارس، نرخ گاز خوراک ۱۸ سنت و تورم ۴۰٪ سال ۱۴۰۲ سود هر سهم شپدیس در ۶ ماهه دوم ۱۷۸۸۴ ریال و ۲۵۷۲۳ ریال در سال مالی ۱۴۰۲ می باشد.



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

تحلیل تکنیکال



شپدیس به نقطه ی حمایتی بسیار معتبری رسیده است و آراس آی سهم هم سقوط کرده است، با توجه به قیمت دلار و اوهر بسیار بعید است از این سطح پایین تر بیاید.



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

تحلیل حساسیت

تحلیل حساسیت ۶ ماهه دوم سال مالی ۱۴۰۲

نرخ اوره جهانی

۲۶۰	۳۴۰	۳۲۰	۳۰۰	۲۸۰	۲۶۰	۲۴۰	۲۲۰	۱۷,۸۸۴
۱۳,۲۶۲	۱۱,۲۹۳	۹,۳۲۳	۷,۳۵۳	۵,۳۸۳	۳,۴۱۴	۱,۴۴۴	(۵۲۶)	۲۸۰,۰۰۰
۱۵,۷۹۱	۱۳,۶۸۰	۱۱,۵۷۰	۹,۴۵۹	۷,۳۴۹	۵,۲۳۸	۳,۱۲۸	۱,۰۱۸	۳۰۰,۰۰۰
۱۸,۳۱۹	۱۶,۰۶۸	۱۳,۸۱۷	۱۱,۵۶۶	۹,۳۱۴	۷,۰۶۳	۴,۸۱۲	۲,۵۶۱	۳۲۰,۰۰۰
۲۲,۱۱۱	۱۹,۶۴۹	۱۷,۱۸۷	۱۴,۷۲۵	۱۲,۲۶۳	۹,۸۰۰	۷,۳۳۸	۴,۸۷۶	۳۵۰,۰۰۰
۲۵,۹۰۴	۲۳,۲۳۱	۲۰,۵۵۷	۱۷,۸۸۴	۱۵,۲۱۱	۱۲,۵۳۸	۹,۸۶۴	۷,۱۹۱	۳۸۰,۰۰۰
۲۹,۶۹۶	۲۶,۸۱۲	۲۳,۹۲۸	۲۱,۰۴۳	۱۸,۱۵۹	۱۵,۲۷۵	۱۲,۳۹۰	۹,۵۰۶	۴۱۰,۰۰۰
۳۳,۴۸۹	۳۰,۳۹۳	۲۷,۲۹۸	۲۴,۲۰۳	۲۱,۱۰۷	۱۸,۰۱۲	۱۴,۹۱۷	۱۱,۸۲۱	۴۴۰,۰۰۰
۳۷,۲۸۱	۳۳,۹۷۵	۳۰,۶۶۸	۲۷,۳۶۲	۲۴,۰۵۶	۲۰,۷۴۹	۱۷,۴۴۳	۱۴,۱۳۶	۴۷۰,۰۰۰
۴۱,۰۷۳	۳۷,۵۵۶	۳۴,۰۳۹	۳۰,۵۲۱	۲۷,۰۰۴	۲۳,۴۸۶	۱۹,۹۶۹	۱۶,۴۵۱	۵۰۰,۰۰۰
۴۷,۳۹۴	۴۳,۵۲۵	۳۹,۶۵۶	۳۵,۷۸۷	۳۱,۹۱۷	۲۸,۰۴۸	۲۴,۱۷۹	۲۰,۳۱۰	۵۵۰,۰۰۰
۵۳,۷۱۵	۴۹,۴۹۴	۴۵,۲۷۳	۴۱,۰۵۲	۳۶,۸۳۱	۳۲,۶۱۰	۲۸,۳۸۹	۲۴,۱۶۸	۶۰۰,۰۰۰

نرخ دلار نیما



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

تحلیل حساسیت ۶ ماهه دوم سال مالی ۱۴۰۲

نرخ دلار نیما

۴۷۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۱۷,۸۸۴
۲۹,۱۵۲	۲۵,۹۹۲	۲۲,۸۳۳	۱۹,۶۷۴	۱۶,۵۱۵	۱۳,۳۵۵	۱۱,۲۴۹	۹,۱۴۳	۰.۱۳
۲۸,۳۶۹	۲۵,۲۱۰	۲۲,۰۵۱	۱۸,۸۹۱	۱۵,۷۳۲	۱۲,۵۷۳	۱۰,۴۶۷	۸,۳۶۱	۰.۱۵
۲۷,۳۶۲	۲۴,۲۰۳	۲۱,۰۴۳	۱۷,۸۸۴	۱۴,۷۲۵	۱۱,۵۶۶	۹,۴۵۹	۷,۳۵۳	۰.۱۸
۲۶,۴۱۳	۲۳,۲۵۴	۲۰,۰۹۵	۱۶,۹۳۵	۱۳,۷۷۶	۱۰,۶۱۷	۸,۵۱۱	۶,۴۰۴	۰.۲۰
۲۵,۲۴۰	۲۲,۰۸۰	۱۸,۹۲۱	۱۵,۷۶۲	۱۲,۶۰۲	۹,۴۴۳	۷,۳۳۷	۵,۲۳۱	۰.۲۳
۲۴,۴۵۷	۲۱,۲۹۸	۱۸,۱۳۹	۱۴,۹۷۹	۱۱,۸۲۰	۸,۶۶۱	۶,۵۵۵	۴,۴۴۸	۰.۲۵
۲۳,۶۷۵	۲۰,۵۱۵	۱۷,۳۵۶	۱۴,۱۹۷	۱۱,۰۳۸	۷,۸۷۸	۵,۷۷۲	۳,۶۶۶	۰.۲۷
۲۲,۵۰۱	۱۹,۳۴۲	۱۶,۱۸۳	۱۳,۰۲۳	۹,۸۶۴	۶,۷۰۵	۴,۵۹۹	۲,۴۹۲	۰.۳۰
۲۱,۳۲۷	۱۸,۱۶۸	۱۵,۰۰۹	۱۱,۸۵۰	۸,۶۹۰	۵,۵۳۱	۳,۴۲۵	۱,۳۱۹	۰.۳۳
۲۰,۵۴۵	۱۷,۳۸۶	۱۴,۲۲۶	۱۱,۰۶۷	۷,۹۰۸	۴,۷۴۹	۲,۶۴۲	۵۳۶	۰.۳۵
۱۹,۳۷۱	۱۶,۲۱۲	۱۳,۰۵۳	۹,۸۹۴	۶,۷۳۴	۳,۵۷۵	۱,۴۶۹	(۶۳۷)	۰.۳۸

نرخ گاز خوراکی (دلار)

شرکت پتروشیمی شپدیس در سال مالی ۳۱ شهریور ۱۴۰۲، در شش ماهه اول فعالیت خود که منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ است توانسته ۱۷۸۳۹ ریال سود بسازد. جداول بالا تحلیل حساسیت های سود شش ماهه دوم شپدیس است که به ترتیب با تغییرات نرخ اوره - دلار نیمایی و نرخ دلار نیمایی - نرخ گاز سنجیده شده است، بدیهی است که هر عددی که به دست آمده مجموع آن با ۱۷۸۳۹ ریال سود هر سهم کل سال شرکت خواهد بود.



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

نتیجه گیری:

جنگ اوکراین و روسیه در فاز اول روی کل قیمت ها اثر گذاشت و در فاز دوم بر قیمت های انرژی به صورت خاص متاثر بود. فاز سوم مختص مواد غذایی است و پیش بینی می شود قیمت مواد غذایی افزایش بیشتری داشته باشد و قطعاً این مسئله نرخ اوره را هم متاثر خواهد کرد و منجر به رشد آن خواهد شد هر چند بسیار بعید است قیمت اوره به قیمت های ابتدای سال ۱۴۰۱ بازگردد. قیمت اوره با افزایش همراه خواهد شد و قیمت دلار هم که افزایشی برآورد می شود، این دو متغیر برای شپدیس که صادراتی هم هست مثبت تلقی می شود. از سوی دیگر قیمت گاز طبیعی به دولت واگذار شده است و این ابهام ریسک بالایی برای شرکتهای اوره ای دارد، همچنین چشم انداز قیمت جهانی بسیاری از محصولات شیمیایی دیگر، جذاب تر است و آنها نیز از دلار متاثر هستند در نتیجه شرکتهای اوره سازی جذابیت کمتری نسبت به بسیاری از شرکتهای پتروشیمی دارند و به همین دلیل وارد استراحت زمانی شده اند، علاقه مندان به سرمایه گذاری در گروه پتروشیمی گزینه های جذاب تری برای سرمایه گذاری خواهند داشت.

اطلاعیه سلب مسئولیت

مفروضات این تحلیل در هر لحظه با توجه به شرایط میتواند متغیر باشد لذا خوانندگان محترم در نظر داشته باشند محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و هیچگونه توصیه ای به خرید یا فروش هر گونه اوراق بهادار یا سایر ابزار مالی نمی باشد.