

تحلیل بنیادی

شرکت پتروشیمی شیراز

واحد تحلیل شرکت سبدگردان اندیشه صبا

تاریخ تهیه گزارش: ۱۷ بهمن ماه ۱۴۰۳



توضیحات

- شرکت پتروشیمی شیراز پس از پتروشیمی پردیس دومین تولیدکننده بزرگ اوره با ظرفیت اسمی ۱,۵۶۷,۰۰۰ تن در سال می‌باشد. پتروشیمی شیراز جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان بوده و کنترل کننده نهایی آن شرکت سرمایه‌گذاری غدیر می‌باشد.
- پتروشیمی شیراز در مقایسه با سایر شرکت‌های اوره‌ساز، در محصولات تولیدی خود تنوع بالایی دارد. محصولات شرکت علاوه بر اوره و آمونیاک شامل اسید نیتریک، نیترات آمونیوم، متانول، کود مایع UAN و آرگون است. از جمله مزایای شرکت دارا بودن واحد یوتیلیتی است که افزایش نرخ‌های اخیر یوتیلیتی شامل حال این شرکت نمی‌شود.
- نرخ اوره فوب ایران نیمه دوم سال روند صعودی داشته به طوری که آخرین قیمت در هفته منتهی به ۳۰ ژانویه به ۳۶۵ دلار در هر تن رسیده است. نرخ اوره کشاورزی شش ماهه اول سال ۱۱,۷۰۰,۰۰۰ تومان در تن بوده که باتوجه به تغییر مبنای قیمت گذاری اوره کشاورزی، افزایش نرخ دلار و اوره جهانی در فصل پاییز به ۱۴,۶۰۰,۰۰۰ تومان در تن رسید. همچنین آخرین نرخ‌های اوره معامله شده در بورس کالا حوالی ۲۲,۵۰۰,۰۰۰ تومان در تن می‌باشد.
- طبق مصوبه هیات وزیران در تیر ماه سال جاری، حصة نقدی اوره کشاورزی از ۷۹۶ تومان به ازای هر کیلوگرم به ۴۸۰۰ تومان افزایش یافت. این قیمت در ابتدای خرداد ماه هر سال به میزان ۲۰٪ میانگین موزون قیمت معاملاتی آن در بورس کالا طی دو ماه ابتدای آن سال افزایش می‌یابد. همچنین مبنای قیمت اوره کشاورزی که قبلاً حداقل قیمت پایه معاملاتی در شش ماهه بورس کالا بود به میانگین قیمت پایه معاملاتی در سه ماهه بورس کالا تغییر یافت.
- میانگین نرخ گاز خوراک در شش ماهه اول سال ۱۱.۷ سنت بوده است. باتوجه به فرمول محاسباتی نرخ گاز خوراک و ۱۰٪ افزایش نرخ گاز در نیمه دوم سال، در تحلیل نرخ گاز خوراک برای فصل پاییز ۱۸ سنت و فصل زمستان ۲۰ سنت در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است با توجه به عدم اعلام رسمی نرخ گاز در پاییز، شرکت در گزارش نه ماهه نرخ گاز خوراک را برای فصل پاییز ۷,۲۰۰ تومان لحاظ کرده که با فرمول همخوانی نداشته و به احتمال زیاد تعدیل منفی در گزارش سالانه شرکت برای فصل پاییز لحاظ خواهد شد.
- تولید امسال باتوجه به ناترازی گاز در کشور و قطعی گاز دریافتی شرکت، کاهش یافته است. در تحلیل برای سال ۱۴۰۴ کاهش تولید نسبت به امسال در نظر گرفته شده است.
- پیش‌بینی می‌شود شرکت پتروشیمی شیراز در سال ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۴,۵۹۸ و ۶,۹۱۹ ریال سود به ازای هر سهم محقق کند.

مفروضات

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	شرح
۷۵۰,۰۰۰	۵۰۹,۰۰۰	نرخ دلار (ریال)
۴۰	۳۵	نرخ تورم (درصد)
۳۱۰	۳۰۷	اوره فوب ایران (دلار/تن)
۳۰۴	۲۹۴	اوره کشاورزی (دلار/تن)
۴۰	۱۶	افزایش نرخ آمونیوم نیترات نسبت به سال قبل (درصد)
۱۶	۱۴	گاز خوراک (سنت / مترمکعب)
۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۴۲,۰۰۰	تولید اوره (تن)



صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	شرح
۳۶۷,۵۷۱,۹۱۶	۲۶۳,۰۴۰,۴۷۹	۲۱۷,۲۰۸,۲۶۴	فروش
(۱۹۶,۰۴۸,۱۸۰)	(۱۳۴,۹۸۷,۹۱۷)	(۱۰۳,۳۲۴,۳۶۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۷۱,۵۲۳,۷۳۷	۱۲۸,۰۵۲,۵۶۲	۱۱۳,۸۸۳,۸۹۶	سود (زیان) ناخالص
(۳۷,۹۱۸,۲۸۵)	(۲۸,۳۰۳,۵۰۵)	(۲۱,۹۲۸,۶۴۶)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
۵,۵۸۶,۳۵۲	۱۳,۹۲۳,۳۶۵	۲,۰۲۳,۴۶۰	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱۳۹,۱۹۱,۸۰۴	۱۱۳,۶۷۲,۴۲۲	۹۳,۹۷۸,۷۱۰	سود (زیان) عملیاتی
(۹۷۸,۱۰۲)	(۷۶۴,۱۴۲)	(۳۲۰,۱۹۶)	هزینه مالی
(۱۱,۷۵۸,۴۶۴)	(۹,۵۶۶,۳۶۵)	۳۰۱,۵۶۰	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۲۶,۴۵۵,۲۳۸	۱۰۳,۳۴۱,۹۱۵	۹۳,۹۶۰,۰۷۴	سود خالص قبل از مالیات
(۲۰,۵۹۸,۰۳۴)	(۳۲,۹۹۱,۴۳۲)	(۱۷,۲۰۴,۹۲۸)	مالیات
۱۰۵,۸۵۷,۲۰۴	۷۰,۳۵۰,۴۸۴	۷۶,۷۵۵,۱۴۶	سود (زیان) خالص - میلیون ریال
۱۴۱	۱۳۸	۲۰۱	سود (زیان) خالص - میلیون دلار
۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه
۶,۹۱۹	۴,۵۹۸	۵,۰۱۷	سود هر سهم (ریال)



ارزشگذاری

