



# گزارش تحلیل شرکت پتروشیمی شیراز

پاییز ۱۴۰۳

# معرفی شرکت پتروشیمی شیراز

## اطلاعات کلی شرکت پتروشیمی شیراز ۱۴۰۳/۰۸/۳۰

سال تاسیس	۱۳۴۳	سهامدار عمده	گروه گسترش نفت و گاز پارسیان
سال بهره برداری	۱۳۴۳	ارزش بازار (میلیارد تومان)	۴۸,۸۵۳
موضوع فعالیت	تولید اوره و آمونیاک	آخرین سرمایه (میلیارد تومان)	۱,۵۳۰
پذیرش در بازار سرمایه	۱۳۸۳	سال مالی	۱۲/۲۹

محصولات	ظرفیت اسمی تولید (تن در سال)	تولید سال ۱۴۰۲	درصد تولید سال ۱۴۰۱ به ظرفیت اسمی
اوره	۱,۵۶۷,۵۰۰	۱,۶۶۴,۷۰۲	%۱۰۱
آمونیاک	۱,۰۷۲,۵۰۰	۱,۱۱۷,۲۹۷	%۹۸
اسید نیتریک	۳۴۱,۲۲۰	۳۷۹,۸۹۹	%۱۱۴
نیترات آمونیوم	۲۱۴,۵۰۰	۲۲۹,۰۲۹	%۱۰۸
متانول	۸۴,۰۰۰	۸۴,۸۲۱	%۱۰۳
آرگون	۵,۰۰۰	۴,۰۴۰	%۸۲
کود مایع ازته	۳۳,۰۰۰	۲,۳۶۸	%۱۳۴
جمع	۳,۳۱۷,۷۲۰	۳,۴۸۲,۱۵۶	%۱۰۲

# مفروضات تحلیل شرکت

کارشناسی ۱۴۰۳	واحد	مفروضات تحلیل
۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	ریال بر تن	نرخ اوره کشاورزی
۳۰۰	دلار بر تن	نرخ اوره صادراتی
۳۰۰	دلار	نرخ متانول
۰.۱۴	دلار بر مترمکعب	نرخ گاز خوراک
۶۷,۲۰۰	ریال بر متر مکعب	نرخ گاز خوراک
۴۰,۳۲۰	ریال بر متر مکعب	نرخ گاز سوخت
۴۸۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار نیما
%۳۵	درصد	تورم
%۳۰	درصد	نرخ افزایش حقوق و دستمزد

# صورت سود و زیان فصلی شرکت

فصل سوم ۱۴۰۲/۰۹	فصل چهارم ۱۴۰۲/۱۲	فصل اول ۱۴۰۳/۰۳	فصل دوم ۱۴۰۳/۰۶	صورت سود و زیان
۶۲,۱۷۴,۵۵۷	۶۱,۶۱۴,۲۹۶	۶۱,۲۰۳,۹۰۳	۵۸,۲۱۹,۱۵۵	فروش
(۳۱,۴۸۴,۵۴۵)	(۴۱,۲۶۸,۶۷۵)	(۳۰,۹۲۶,۹۵۱)	(۱۹,۹۹۸,۸۳۹)	بهای تمام شده کلای فروش رفته
۳۰,۶۹۰,۰۱۲	۲۰,۳۴۵,۶۲۱	۳۰,۲۷۶,۹۵۲	۳۸,۲۲۰,۳۱۶	سود (زیان) ناخالص
(۲,۶۳۰,۰۱۴)	(۸,۷۸۳,۶۰۹)	(۶,۰۷۳,۱۴۹)	(۷,۱۷۳,۵۲۵)	هزینه‌های عمومی، اداری و فروش
۵۱۸,۹۱۸	(۱۷۷,۶۲۱)	۷۸۲,۱۱۵	۹۷۳,۴۱۶	سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۲۸,۵۷۸,۹۱۶	۱۱,۳۸۴,۳۹۱	۲۴,۹۸۵,۹۱۸	۳۲,۰۲۰,۲۰۷	سود (زیان) عملیاتی
(۶۲,۴۹۰)	(۶۶,۴۶۹)	(۵۹,۳۴۲)	(۱۶۹,۸۲۲)	هزینه‌های مالی
۳,۷۰۱,۹۱۹	(۴۸۹,۹۲۵)	(۳,۴۴۷,۵۹۱)	(۲,۵۴۰,۴۸۶)	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۳۲,۲۱۸,۳۴۵	۱۰,۸۲۷,۹۹۷	۲۱,۴۷۸,۹۸۵	۲۹,۳۰۹,۸۹۹	سود خالص قبل از کسر مالیات
(۲,۰۸۴,۴۳۰)	(۱۱,۸۶۱,۰۶۸)	(۲,۱۴۲,۲۶۱)	(۷,۰۷۵,۳۱۰)	مالیات
۳۰,۱۳۳,۹۱۵	(۱,۰۳۳,۰۷۱)	۱۹,۳۳۶,۷۲۴	۲۲,۲۳۴,۵۸۹	سود خالص
۱,۹۷۰	(۶۸)	۱,۲۶۴	۱,۴۵۳	سود هر سهم
۱,۹۷۰	(۶۸)	۱,۲۶۴	۱,۴۵۳	سود هر سهم براساس آخرین سرمایه

فصل سوم ۱۴۰۲/۰۹	فصل چهارم ۱۴۰۲/۱۲	فصل اول ۱۴۰۳/۰۳	فصل دوم ۱۴۰۳/۰۶	حاشیه سود
%۴۹	%۳۳	%۴۹	%۶۶	حاشیه سود ناخالص
%۴۶	%۱۸	%۴۱	%۵۵	حاشیه سود عملیاتی
%۴۸	%-۲	%۳۲	%۳۸	حاشیه سود خالص

# صورت سود و زیان سالانه شرکت

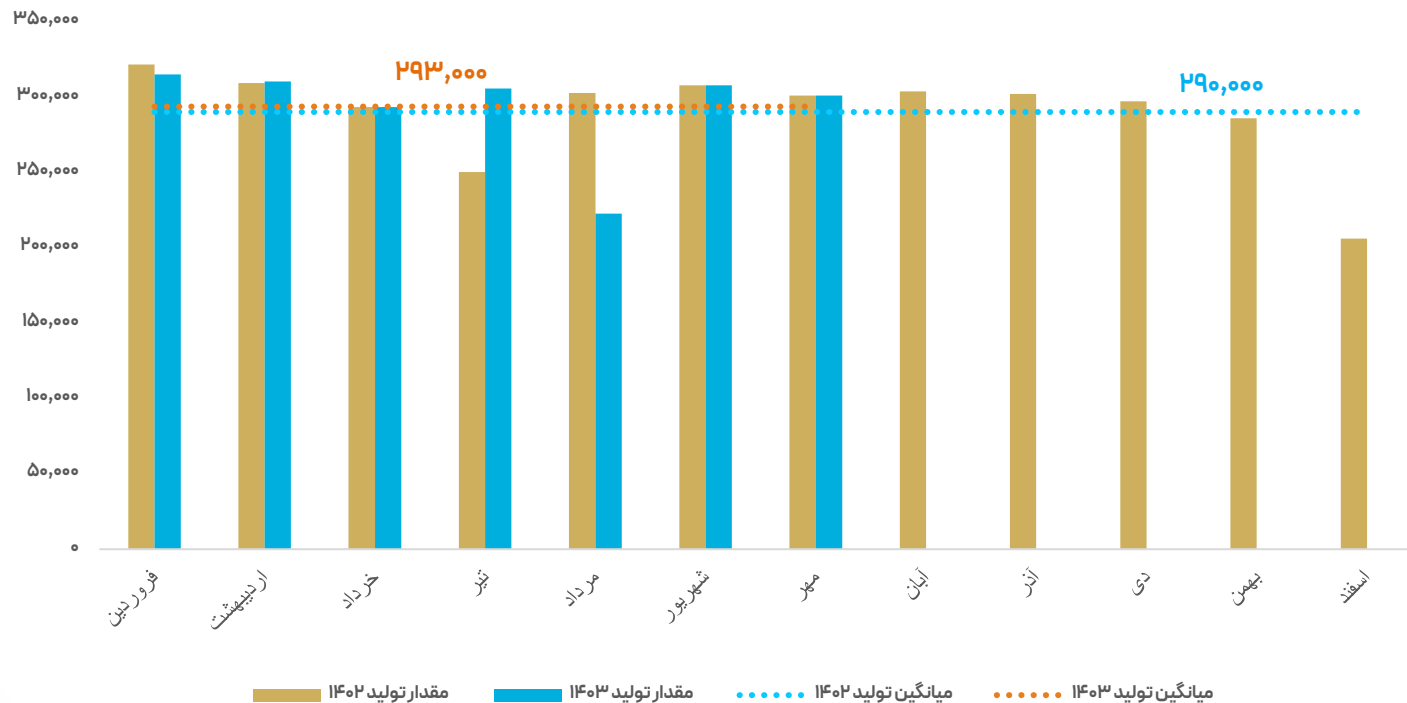
کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	صورت سود و زیان
۲۶۵,۶۸۳,۵۶۶	۲۱۷,۲۰۸,۲۶۴	۲۲۶,۷۵۰,۱۳۲	۱۴۱,۱۲۲,۸۸۹	۷۲,۶۹۸,۰۶۸	۳۹,۹۶۶,۵۷۸	فروش
(۱۵۵,۹۲۷,۱۳۰)	(۱۲۴,۲۱۷,۳۲۳)	(۸۷,۳۱۷,۹۱۴)	(۷۰,۱۴۹,۹۵۲)	(۳۰,۸۷۵,۶۹۰)	(۱۹,۲۳۱,۹۵۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۰۹,۷۵۶,۴۳۵	۹۲,۹۹۰,۹۴۱	۱۳۹,۴۳۲,۲۱۸	۷۰,۹۷۲,۹۳۷	۴۱,۸۲۲,۳۷۸	۲۰,۷۳۴,۶۲۱	سود ناخالص
(۲۴,۴۰۸,۶۹۱)	(۲۱,۹۲۸,۶۴۶)	(۱۴,۵۱۷,۷۲۰)	(۱۱,۱۹۱,۴۱۸)	(۴,۷۹۲,۳۴۵)	(۳,۶۷۳,۷۶۵)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
۲,۷۱۹,۹۹۹	۲,۰۲۳,۴۶۰	۱۰,۶۶۸,۰۸۶	۶۵۶,۵۷۱	۱,۱۹۸,۴۸۷	۶۶۴,۱۰۵	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۸۸,۰۶۷,۷۴۴	۷۳,۰۸۵,۷۵۵	۱۳۵,۵۸۲,۵۸۴	۶۰,۴۳۸,۰۹۰	۳۸,۲۲۸,۵۲۰	۱۷,۷۲۴,۹۶۱	سود عملیاتی
(۳۱۶,۲۱۷)	(۳۲۰,۱۹۶)	(۱,۱۸۴,۱۱۳)	(۱,۶۵۴,۹۱۶)	(۱,۳۲۸,۳۴۷)	(۱,۳۴۷,۵۷۳)	هزینه های مالی
۰	۳۰۱,۵۶۰	(۱۲,۳۷۰,۲۵۲)	(۲,۴۹۰,۲۳۸)	(۴,۱۶۶,۰۱۸)	(۲,۸۶۱,۹۲۹)	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۸۷,۷۵۱,۵۲۷	۷۳,۰۶۷,۱۱۹	۱۲۲,۰۲۸,۲۱۹	۵۶,۲۹۲,۹۳۶	۳۲,۷۳۴,۱۵۵	۱۳,۵۱۵,۴۵۹	سود خالص قبل از کسر مالیات
(۷,۵۳۴,۳۵۹)	(۱۷,۲۰۴,۹۲۸)	(۵,۵۷۲,۳۰۳)	(۷۲۳,۲۷۹)	(۱,۷۶۸,۰۹۸)	(۵۸۶,۷۲۹)	مالیات
۸۰,۲۱۷,۱۶۸	۵۵,۸۶۲,۱۹۱	۱۱۶,۴۵۵,۹۱۶	۵۵,۵۶۹,۶۵۷	۳۰,۹۶۶,۰۵۷	۱۲,۹۲۸,۷۳۰	سود خالص
۵,۲۴۳	۳,۶۵۱	۷,۶۱۲	۳,۶۳۲	۲,۰۲۴	۸۴۵	سود هر سهم براساس آخرین سرمایه

کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	حاشیه سود
۴۱%	۴۳%	۶۱%	۵۰%	۵۸%	۵۲%	حاشیه سود ناخالص
۳۳%	۳۴%	۶۰%	۴۳%	۵۳%	۴۴%	حاشیه سود عملیاتی
۳۰%	۲۶%	۵۱%	۳۹%	۴۳%	۳۲%	حاشیه سود خالص

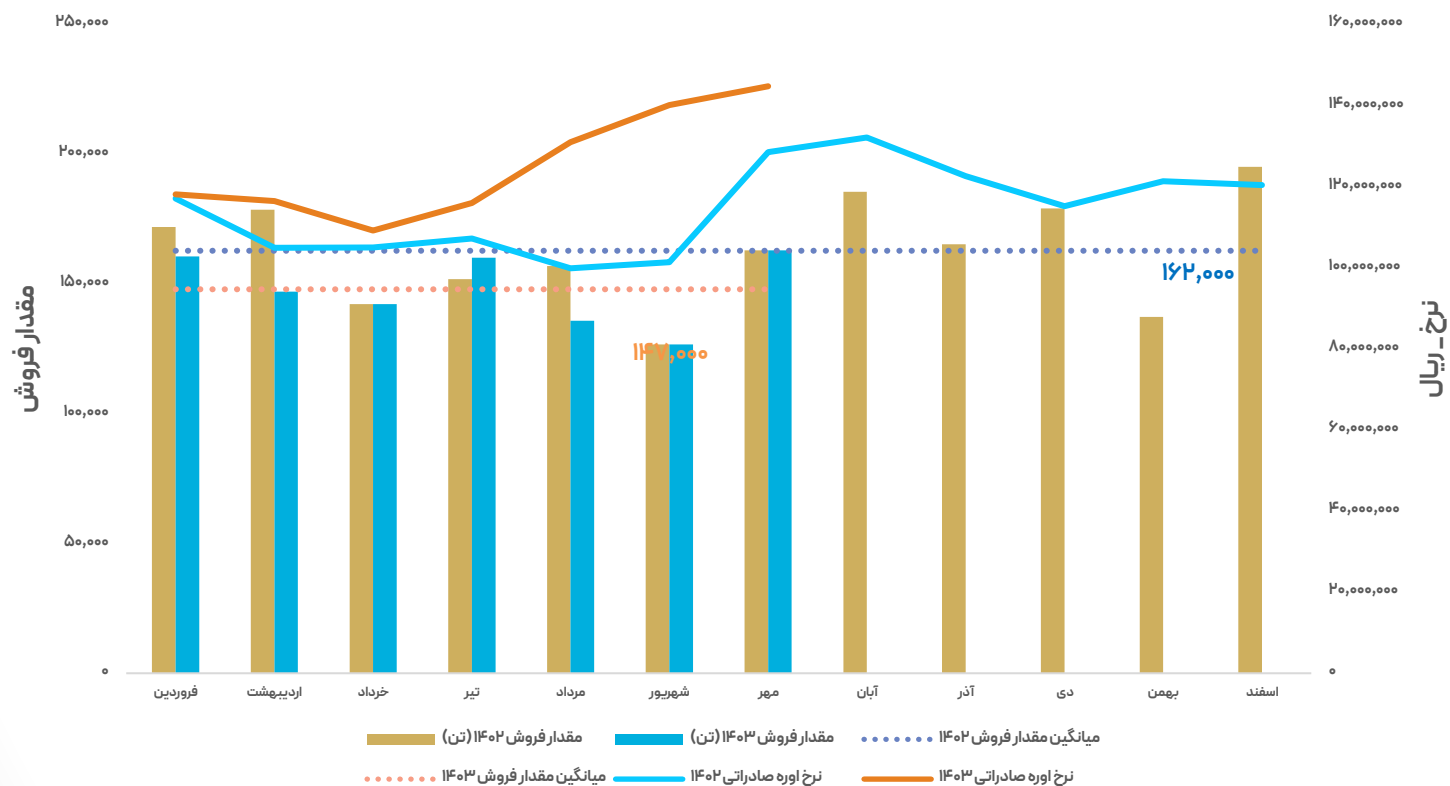
# روند تولید ماهانه شرکت

در نمودار زیر روند تولید ماهانه شرکت ارائه شده است.

روند مقدار تولید (تن)



# روند فروش و نرخ فروش ماهانه شرکت



## تحلیل عملکرد شرکت

- ✓ پتروشیمی شیراز دومین تولید کننده بزرگ اوره کشور با ظرفیت ۱,۵۶۷ هزار تن می باشد و تنها تولید کننده کودهای شیمیایی است که هر دو نوع اوره پریل و گرانول را تولید می کند.
- ✓ این شرکت علاوه بر اوره، محصولاتمانند متانول، کود مایع ازته، آرگون، آمونیوم نیترات نیز را نیز در سبد تولیدات خود دارد.
- ✓ شرکت عمده گاز طبیعی مصرفی خود را از طریق خط سراسری شرکت گاز استان فارس تامین می نماید.
- ✓ مقدار تولید و فروش شرکت در ۶ ماهه اول سال به ترتیب در حدود ۱,۷۵۵ هزار تن و ۹۴۷ هزار تن بوده که تولید و فروش شرکت نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۱.۷ درصد کاهش و ۵ درصد افزایش داشته است.
- ✓ نرخ فروش اوره داخلی و صادراتی شرکت در ۶ ماهه نخست سال به ترتیب ۱۱.۷ میلیون تومان و ۱۱.۹ میلیون تومان به ازای هر تن بوده است.
- ✓ نرخ فروش اوره داخلی و صادراتی شرکت در مهرماه نیز به ترتیب ۱۲.۸ میلیون تومان و ۱۴.۵ میلیون تومان به ازای هر تن می باشد.
- ✓ میانگین نرخ اوره در سال ۱۴۰۲ حدود ۳۱۰ دلار بر تن و در زمستان ۱۴۰۲، ۳۲۰ دلار بر تن بوده و نرخ اوره در آبان ماه ۱۴۰۳ در محدوده ۳۱۰ دلار بر تن قرار گرفته است. نرخ اوره استفاده شده در تحلیل ۳۰۰ دلار به ازای هر تن می باشد.
- ✓ نرخ گاز خوراک شرکت در سال ۱۴۰۲، ۳۷۴، ۶۸ ریال، در ۶ ماهه ۱۴۰۳، ۱۲۸، ۴۳ ریال و نرخ گاز خوراک برآورد شده برای سال مالی ۱۴۰۳، ۶۷، ۲۰۰ ریال می باشد.
- ✓ با توجه به گزارشات ۶ ماهه و ماهانه افشا شده توسط شرکت، سود برآوردی برای شرکت در حدود ۸ همت می باشد، اما در صورت توقف غیر معمول تولید در زمستان ناشی از قطعی گاز و افزایش غیر معمول نرخ گاز خوراک امکان کاهش سود برآوردی تا حدود ۷.۵ همت وجود دارد.

گزارش های تحلیلی ارائه شده در این کانال صرفاً جنبه آموزشی و اطلاع رسانی داشته و به هیچ وجه به عنوان توصیه خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار تلقی نمی شود. شرکت سبدگردان میلادشهر هرگونه مسئولیت خود در خصوص تبعات ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش را سلب می نماید. مسئولیت هرگونه تصمیم گیری مالی بر عهده سرمایه گذاران است و توصیه می شود قبل از هر اقدامی، شرایط و اهداف سرمایه گذاری خود را به دقت بررسی کرده و در صورت نیاز از مشاوران مالی معتبر مشورت بگیرید.