



شرکت پتروشیمی پردیس
Pardis Petrochemical Co.

گزارش بررسی صنعت اوره در جهان و ایران به همراه ارزیابی عملکرد پتروشیمی پردیس

"این گزارش توسط واحد تحلیل کارگزاری بانک آینده و با همکاری گروه مالی نوید تهیه شده است. انتشار این گزارش با تایید مشاور سرمایه گذاری نگین نوید انجام می شود و در آن به بررسی صنعت پتروشیمی با تمرکز بر صنعت اوره و آمونیاک در جهان و ایران و همچنین ارزیابی عملکرد پتروشیمی پردیس پرداخته شده است."



فهرست عناوین

- ۱..... کاربردهای اوره.....
- ۳..... بررسی سمت عرضه اوره در جهان.....
- ۷..... بزرگترین صادرکنندگان اوره در جهان.....
- ۱۲..... بررسی سمت تقاضای اوره در جهان.....
- ۱۵..... امنیت غذایی و تاثیر آن بر نوسان قیمت اوره.....
- ۲۲..... جدول زمان مصرف اوره بر اساس منطقه.....
- ۲۳..... جمع بندی مبحث عرضه و تقاضای جهانی.....
- ۲۵..... بررسی صنعت اوره در ایران.....
- ۲۶..... مقایسه تولید و فروش اوره سازان.....
- ۳۰..... بررسی روند سودسازی اوره سازان.....
- ۳۳..... مقایسه ریسک و بازده اوره سازان.....
- ۳۴..... تحلیل بنیادی شپدیس.....
- ۳۵..... معرفی شرکت.....
- ۳۷..... مواد اولیه و فرآیند تولید آمونیاک و اوره.....
- ۳۹..... تولید و فروش شرکت.....
- ۴۰..... بهای تمام شده شرکت.....
- ۴۱..... هزینه اداری، عمومی، فروش.....
- ۴۲..... صورت سود و زیان.....
- ۴۳..... جداول حساسیت.....
- ۴۵..... مجمع فوق العاده و تقسیم سود.....
- ۴۶..... نمودار حسابی مالکیت.....
- ۴۷..... اطلاعات تکمیلی.....
- ۴۸..... رخدادهای مهم و تاثیرگذار.....
- ۴۹..... تحلیل تکنیکال.....
- ۵۰..... مقایسه بازدهی.....
- ۵۱..... جمع بندی.....
- ۵۲..... منابع و مآخذ.....

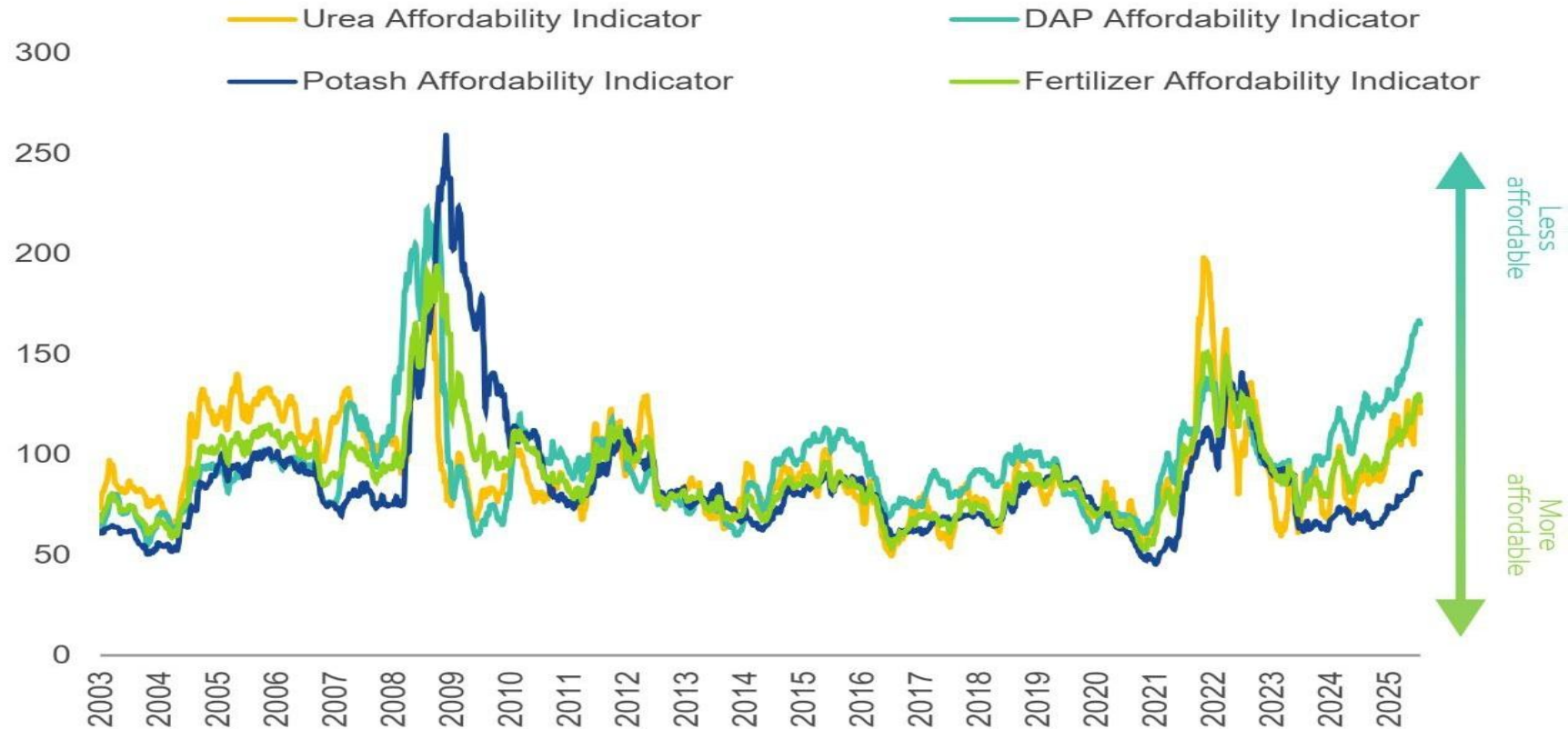
اوره با فرمول شیمیایی $\text{CO}(\text{NH}_2)_2$ یک ترکیب شیمیایی است که به شکل جامد و یا به شکل محلول در آب تولید می‌شود. حالت جامد آن یا به شکل پودر و یا به شکل گرانول سفید رنگ است و محلول آبی آن نیز، یک محلول بی رنگ و شفاف است. این ماده به عنوان یکی از محصولات اصلی حوزه صنعت پتروشیمی در صنایع مختلف کاربرد دارد. اکثریت افراد اوره را به عنوان کود کشاورزی می‌شناسند، اما این ماده در طیف گسترده ای از صنایع دیگر کاربرد دارد، در جدول زیر برخی دیگر از کاربردهای اوره را مشاهده می‌کنید.

کاربرد	صنعت
اصلی ترین کود برای تقویت و افزایش محصول	کشاورزی و زراعت
تولید رزین و پلاستیک	پلیمر
محلول AdBlue برای کاهش NOx	کاهش آلاینده‌گی خودرو
کرم ها و درمان بیماری پوستی	داروسازی
تثبیت رنگ و بهبود کیفیت	نساجی و چرم
بهبود ویژگی های فیزیکی محصول	چسب و کاغذ
مواد منفجره	صنایع نظامی



کودهای مختلفی برای کشاورزی وجود دارد، مانند کودهای فسفات، پتاس و ...، اما مقرون به صرف ترین نوع کود شیمیایی مورد استفاده در کشاورزی، کود نیترات و نوع اصلی آن یعنی کود اوره است. شاخصی به نام مقرون به صرفگی وجود دارد، که حاصل تقسیم درآمد در دسترس خانوار بر هزینه کالای مورد نظر می باشد. هر چه این شاخص کوچک تر باشد، کالای مورد نظر مقرون به صرفه تر است.

در تصویر زیر شاخص مقرون به صرفگی انواع کودهای شیمیایی را مشاهده می کنید که نشان می دهد، همچنان کود اوره از اصلی ترین رقیب خود یعنی دی آمونیوم فسفات (DAP) از مقرون به صرفگی بیشتری برخوردار است. کود پتاس نیز اگر چه مقرون به صرفه تر است، اما از نظر حجمی، مقدار آن مورد نیاز آن در خاک بسیار کمتر است.





اصلی ترین کشورهای تولید کننده اوره در سال ۲۰۲۵ به شرح جدول زیر هستند. [۱]

کشور	ظرفیت تولید سالانه (میلیون تن)
چین	۴۳
هند	۲۸.۳
اندونزی	۱۴.۶
ایران	۱۰
عربستان	۱۰
روسیه	۷.۷
قطر	۶.۲
مالزی	۲.۳
کانادا	۲.۳
آمریکا	۲

روسیه برنامه‌های مفصلی برای افزایش ظرفیت تولید اوره تا ظرفیت‌های بسیار بالا دارد و قصد دارد به بزرگترین تولید کننده اوره در جهان تبدیل شود. قطر هم برنامه دارد تا سال ۲۰۳۰ ظرفیت تولید خود را به ۱۲.۴ میلیون تن، یعنی ۲ برابر حال حاضر برساند. [۲]

اصلی ترین ماده اولیه جهت تولید اوره، گاز طبیعی است که هم به شکل گازی و با خط لوله و هم به شکل مایع و اصطلاحاً LNG می‌تواند مورد استفاده قرار گیرد. این‌که از کدام حالت گاز طبیعی برای تولید استفاده می‌شود، بسته به موقعیت جغرافیایی کشور تولید کننده متفاوت است. کشورهای دارای منابع گازی مانند ایران، قطر و روسیه، از خط لوله گاز طبیعی برای تولید استفاده می‌کنند. اما کشورهایی که فاقد منبع گاز هستند، بسته به فاصله از هاب های تولید کننده، علاوه بر خط لوله از LNG نیز در پتروشیمی‌های خود جهت تولید اوره استفاده می‌کنند. لازم به ذکر است که در فرآیند تولید اوره، ابتدا از گاز طبیعی، با فرآیند هابر-بوش، آمونیاک بدست آمده و سپس طی فرآیند سنتز اوره، با کمک کاتالیزور و در فشار بالا اوره بدست می‌آید. در جدول زیر منابع تامین گاز تولید کنندگان اصلی اوره را شرح داده ایم. [۳] [۴] [۵]

کشور	منبع تامین گاز برای تولید اوره
چین	منابع گازی موجود در شمال غرب چین، خط لوله گاز از روسیه و آسیای مرکزی، LNG از قطر و استرالیا و کانادا
هند	خط لوله گاز از ترکمنستان، LNG از قطر
اندونزی	میدان‌های گازی داخلی مجمع الجزایر اندونزی و خط لوله
ایران	میدان‌های گازی داخلی ایران
عربستان	میدان‌های گازی داخلی عربستان
روسیه	میدان‌های گازی داخلی روسیه
قطر	میدان‌های گازی داخلی قطر
مالزی	میدان‌های گازی داخلی مالزی
کانادا	میدان‌های گازی داخلی کانادا
آمریکا	میدان‌های گازی داخلی آمریکا

بزرگترین تولید کنندگان اوره به تفکیک شرکت

بزرگترین شرکت های پتروشیمی تولید کننده اوره در جهان به ترتیب زیر است. [۷] [۸]

شرکت	کشور	ظرفیت تولید سالانه (میلیون تن)
Papuk Indonesia	اندونزی	۱۴.۶
SABIC	عربستان	۱۰
QAFQO	قطر	۵.۶
پردیس	ایران	۳.۲
UralChem	روسیه	۳
National Fertilizers Limited (NFL)	هند	۳
IFFCO	هند	۲
Yara International	نروژ	۱.۵
CF Industries	آمریکا	۱.۵
Shandong Haihua Group	چین	۱.۵
Nutrien	کانادا	۱.۵

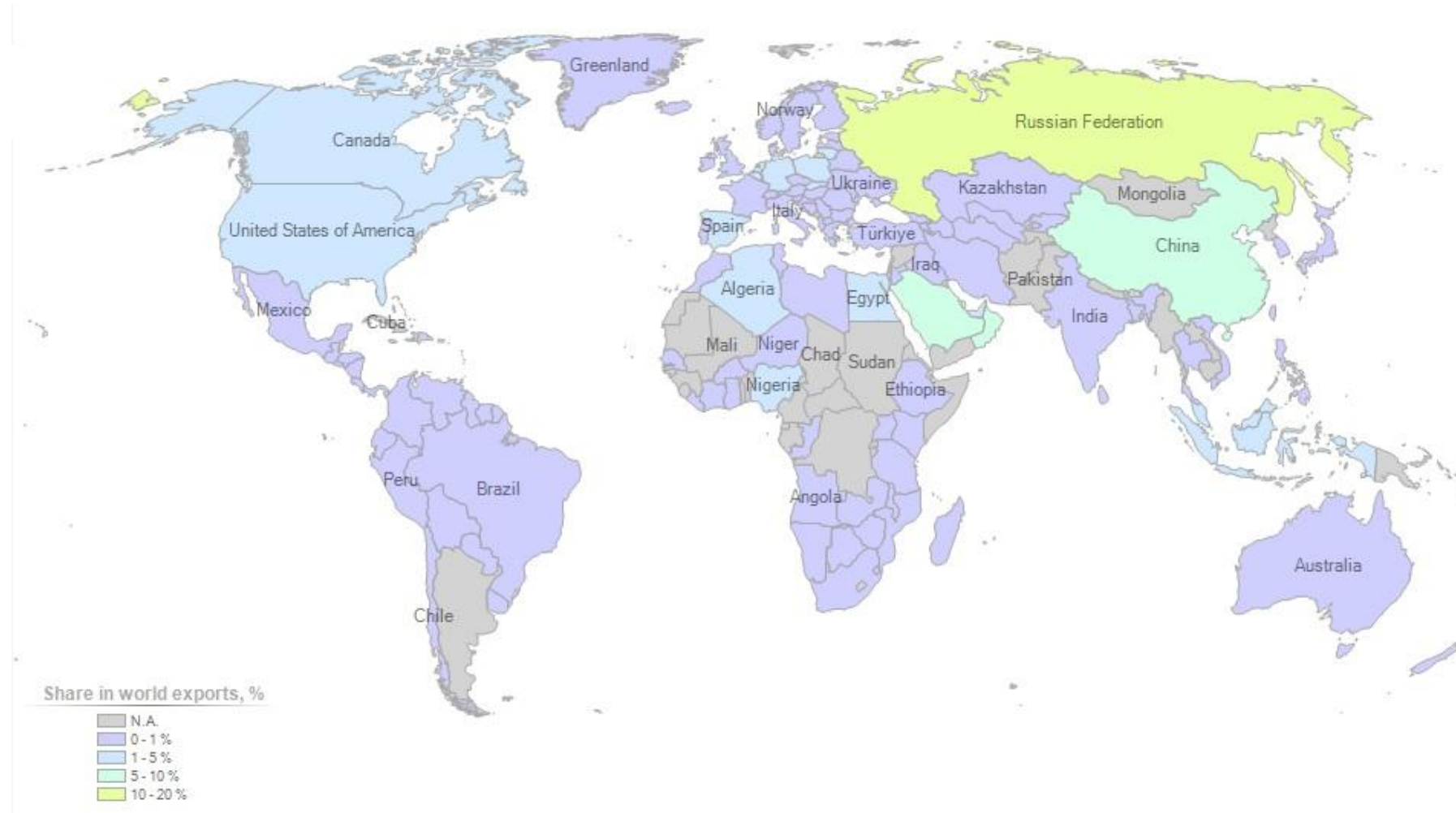
نکته جالب و قابل تامل در مورد چین و هند این است که، علیرغم اینکه این کشورها بزرگترین تولیدکننده اوره هستند، اما این میزان تولید اوره از تعداد زیادی شرکت کوچک تامین می شود و به همین دلیل است که در فهرست بزرگترین تولید کنندگان اوره، تولیدکنندگان هندی و چینی همگی از رتبه های ۵ به بعد قرار دارند.

بیشترین میزان صادرات اوره در جهان در سال ۲۰۲۵ متعلق به کشورهای زیر است. [۹] [۱۰]

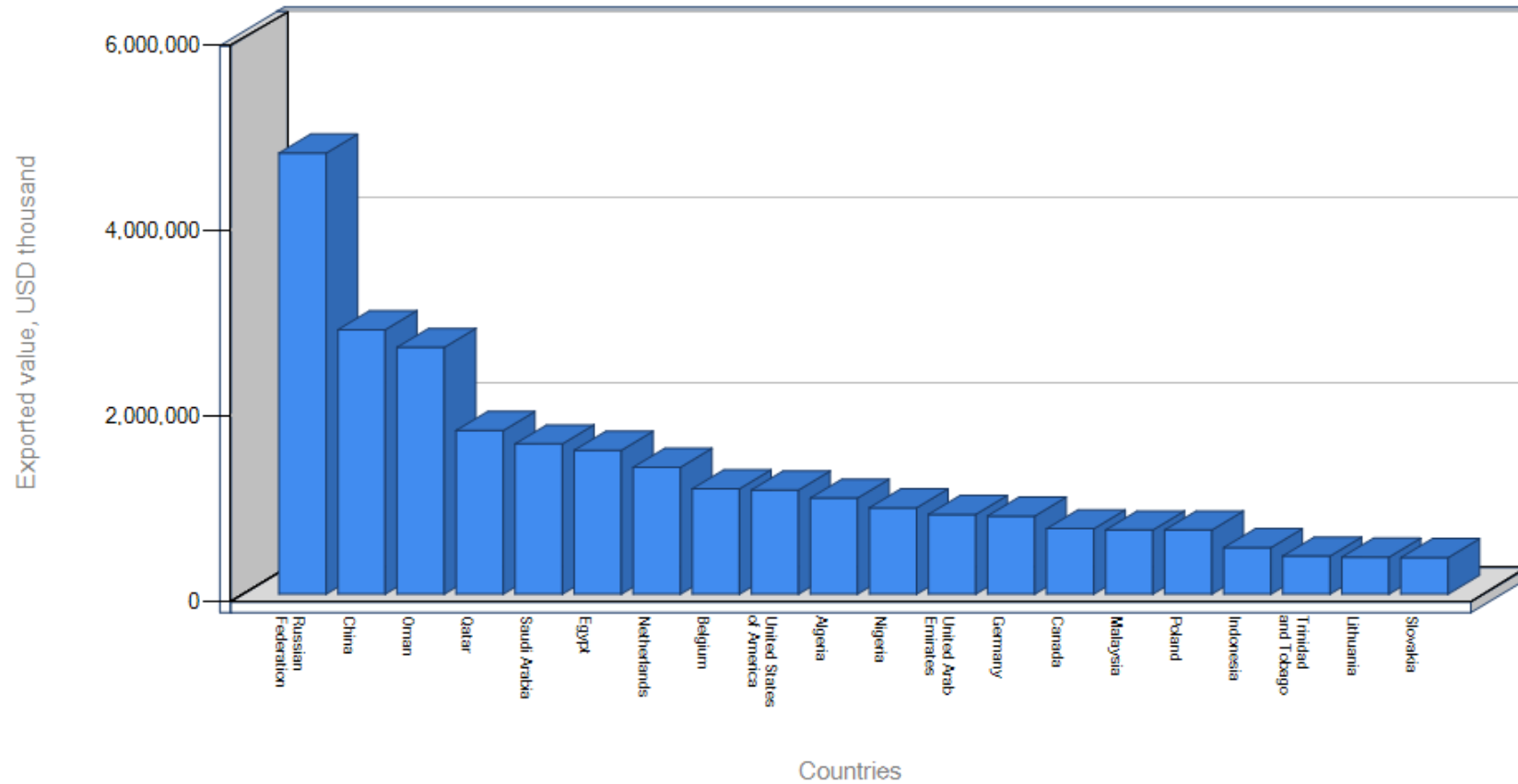
کشور	حجم صادرات (میلیون تن)
روسیه	۶.۹
چین	۴.۲
عربستان	۳.۷
مصر	۳.۲
الجزایر	۳.۲
نیجریه	۲.۴
مالزی	۲
امارات	۱.۸
عمان	۱.۵

به دلیل تحریمها و صادرات به اشکال متعدد و مشخص نبودن آمار دقیق در داده‌های بین المللی، میزان دقیق صادرات ایران مشخص نیست. ولی طبق صورتهای مالی تولید کنندگان اوره و آمونیاک در کشور، صادرات ایران چیزی حدود ۴ میلیون تن در سال است و در رتبه سوم صادرکنندگان اوره در جهان قرار می‌گیرد.

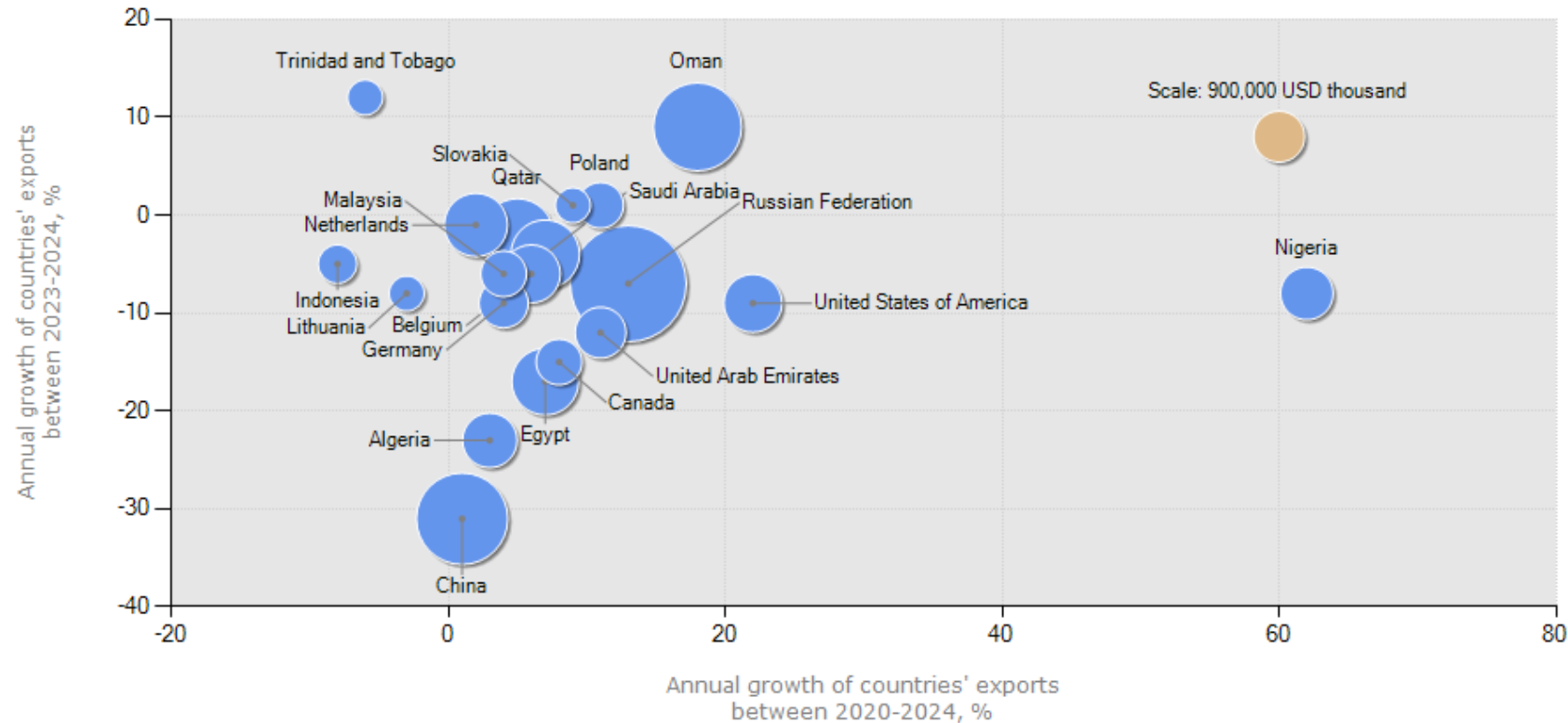
در نقشه زیر بزرگترین صادر کنندگان اوره بر اساس سهم از صادرات را در جهان، طبق آمار مرکز تجارت جهانی (ITC) مشاهده می کنید. [۱۱]



در جدول زیر هم میزان صادرات اوره بر اساس ارزش دلاری صادرات را بر اساس داده های (ITC) مشاهده می کنید. نکته جالب توجه این است که در ترتیب بین تناژ صادراتی و رقم دلاری آن تفاوت وجود دارد و همان ترتیب یکسان برقرار نیست و این امر نشان دهنده اختلاف قیمت فروش در کشورهای مختلف است که ناشی از کیفیت اوره و نوع فروش و ... می باشد. [\[۱۱\]](#)



تغییرات ۴ ساله در میزان صادرات اوره در محور افقی و تغییرات سالانه صادرات اوره در محور عمودی را مشاهده می‌کنید. بیشترین رشد در ۴ سال اخیر متعلق به نیجریه بوده است با ۶۰ درصد افزایش در فروش صادراتی، اما این کشور در یک سال اخیر دچار افت ۱۰ درصدی شده است. عمان هم رشد جالب توجهی از خود نشان داده است و به عنوان یک کشور همسایه می‌تواند به یک رقیب منطقه‌ای برای ایران تبدیل شود. این کشور در ۴ سال اخیر افزایش ۲۰ درصدی و در یک سال اخیر هم رشد بیش از ۱۰ درصدی در صادرات داشته است. همان‌طور که گفته شد چین به سمت مصرف داخلی پیش رفته است و کاهش در صادرات داشته است و در ۱ سال اخیر صادرات چین ۳۰ درصد کاهش داشته است. روسیه هم اگر چه در بازه ۴ ساله افزایش ۱۵ درصدی در صادرات داشته، اما در یک سال اخیر و احتمالاً تحت تاثیر جنگ شاهد افت ۷-۸ درصدی در صادرات بوده است. [\[۱۱\]](#)



بازار جهانی اوره تحت تأثیر مجموعه‌ای از عوامل اقتصادی، جغرافیایی و سیاسی قرار دارد که می‌تواند قیمت و دسترسی به این محصول استراتژیک را به شکل قابل توجهی تغییر دهد. در این میان، عرضه اوره به‌ویژه تحت تأثیر دسترسی به منابع انرژی، ظرفیت تولید کشورها، شرایط آب و هوایی و تنش‌های ژئوپلیتیکی قرار دارد.

۱. **دسترسی به منابع گاز طبیعی و هزینه تولید:** دسترسی به منابع گاز طبیعی یکی از اصلی‌ترین عوامل تعیین‌کننده توان رقابتی تولیدکنندگان اوره است. تولید اوره و آمونیاک مستلزم مصرف بالای گاز طبیعی است و بنابراین کشورهایی که از گاز ارزان و در دسترس برخوردارند، قادر به تولید این محصولات با هزینه کمتر هستند. در مقابل، کشورهایی که منابع گاز محدودی دارند، معمولاً برای تولید اوره نیازمند استفاده از LNG یا احداث خطوط انتقال گاز هستند که هزینه تولید را به شدت افزایش می‌دهد. این موضوع باعث می‌شود که بسیاری از این کشورها، با تخصیص یارانه‌های دولتی، تولید اوره را به مصرف داخلی محدود کنند تا توان رقابتی خود در بازار جهانی کاهش نیابد.

۲. **وضعیت تولید و مازاد عرضه در چین:** چین، به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده اوره در جهان، نقش تعیین‌کننده‌ای در بازار جهانی دارد. این کشور نه تنها مصرف‌کننده عمده است بلکه تولید داخلی آن نیز می‌تواند بر عرضه جهانی تأثیر بگذارد. در سال‌هایی که چین مازاد تولید دارد، عرضه اضافی به بازار جهانی فشار می‌آورد و موجب کاهش قیمت‌ها می‌شود. برعکس، در مواقعی که محدودیت‌های صادراتی در چین اعمال می‌شود یا ظرفیت تولید کاهش می‌یابد، عرضه جهانی محدود شده و قیمت اوره به طور قابل توجهی افزایش می‌یابد. این عامل باعث شده است که تحولات تولید و سیاست‌های صادراتی چین، شاخصی کلیدی برای پیش‌بینی نوسانات بازار اوره باشد.

۳. **تأثیر تنش‌های ژئوپلیتیکی در حوزه خلیج فارس:** کشورهای حوزه خلیج فارس، از جمله ایران، قطر، عربستان و عمان، از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان اوره در جهان هستند. این منطقه به دلیل جایگاه استراتژیک خود و تمرکز تولید انرژی، همواره تحت تأثیر تنش‌های سیاسی و نظامی قرار دارد. هرگونه اختلال در این منطقه، چه به دلیل محدودیت‌های حمل‌ونقل دریایی و چه به دلیل تهدیدات امنیتی، می‌تواند عرضه اوره را کاهش دهد و نوسانات شدید قیمت‌ها را به همراه داشته باشد. به همین دلیل، تحلیلگران بازار همواره سیاست‌ها و تحولات سیاسی در این منطقه را به دقت رصد می‌کنند.

۴. **تأثیر شرایط آب و هوایی و فصلی:** تغییرات دما و شرایط فصلی نیز به‌ویژه در زمستان‌های سرد، بر عرضه اوره و هزینه تولید آن تأثیرگذار است. افزایش مصرف انرژی در این فصول، به‌ویژه مصرف گاز طبیعی برای گرمایش، می‌تواند منجر به افزایش قیمت انرژی و در نتیجه افزایش بهای تمام شده تولید اوره شود. در برخی کشورها، برای تأمین نیاز انرژی، میزان گاز تخصیص یافته به صنایع پتروشیمی کاهش می‌یابد و این خود محدودیتی در سمت عرضه ایجاد می‌کند. به علاوه، زمستان‌های سخت ممکن است باعث اختلال در حمل‌ونقل و توزیع گاز و اوره شود که اثر مستقیمی بر بازار دارد.

۵. **سایر عوامل اقتصادی و تولیدی:**

- سرمایه‌گذاری و فناوری تولید: بهره‌گیری از فناوری‌های جدید در تولید اوره، مانند گرانولاسیون مدرن و فرآیندهای با مصرف انرژی کمتر، می‌تواند توان رقابتی تولیدکنندگان را افزایش دهد و عرضه را پایدارتر کند.
- تغییرات قیمت گاز طبیعی: قیمت جهانی گاز، به ویژه در اروپا و آسیا، می‌تواند به سرعت بر هزینه تولید اوره اثر بگذارد و عرضه را تحت فشار قرار دهد.
- سیاست‌های یارانه‌ای و حمایت‌های دولتی: در برخی کشورها، یارانه‌های دولتی برای کاهش هزینه تولید و تضمین عرضه داخلی اوره به کشاورزان اعمال می‌شود که می‌تواند اثر غیرمستقیم بر عرضه جهانی داشته باشد.



بیشترین میزان مصرف اوره در جهان متعلق به کشورهای زیر است، این مقدار مصرف لزوماً مربوط به بخش کشاورزی نیست و کل مصرف کشورها را شامل می‌شود. [۱۲] [۱۳]

کشور	حجم مصرف (میلیون تن)
چین	۴۰
هند	۳۵
آمریکا	۱۰
اندونزی	۱۰
برزیل	۸.۵
تایلند	۵.۵
استرالیا	۴.۱
ایران	۳
ترکیه	۳

آمار اشاره شده صرفاً به مصرف کشورها اشاره دارد و واردات کشورها نیست، آمار بزرگترین وارد کنندگان اوره را در صفحه بعد مشاهده خواهید کرد.

کشورهای اصلی وارد کننده، کشورهایی هستند که بخش خوبی از اقتصاد آنها را کشاورزی تشکیل می‌دهد. جدول زیر میزان واردات اوره را در سال ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴ به طور میانگین نمایش می‌دهد. [۱۴] [۱۵] [۱۶]

کشور	حجم واردات (میلیون تن)	دلیل
برزیل	۸.۳	توسعه بخش کشاورزی و علی‌الخصوص نیشکر، سویا و دانه های روغنی
هند	۷.۱	جمعیت بالا و تامین امنیت غذایی، خاک فقیر از ترکیبات نیتروژن دار
آمریکا	۵.۱	توسعه کشاورزی و علی‌الخصوص کشت سویا
استرالیا	۴.۱	توسعه کشاورزی و علی‌الخصوص کشت سویا
فرانسه	۳	کشت گندم، کلزا، ذرت، چغندر قند
تایلند	۲.۹	توسعه صادرات برنج، پالم و خردکاه
ترکیه	۲.۴	کشت ذرت، پنبه، گندم، برنج

در برزیل توسعه گسترده بخش‌های سویا، ذرت، قند و نیشکر و استفاده از بیوفیول‌ها منجر به افزایش شدید تقاضا برای کود نیتروژنی، به ویژه اوره، شده است. تقریباً ۹۰٪ از اوره مصرفی این کشور از خارج وارد می‌شود.

جمعیت هند همچنان در حال رشد است و تأمین مواد غذایی برای این جمعیت بزرگ نیازمند افزایش عملکرد محصولات کشاورزی است که وابسته به کودهایی مانند اوره است. خاک‌های بسیاری از مناطق هند از نیتروژن فقیر هستند و به همین دلیل استفاده گسترده‌ای از اوره وجود دارد. یارانه‌گذاری گسترده بر کودهای شیمیایی، به‌خصوص اوره، و اجرای طرح‌هایی مانند طرح کارت سلامت خاک (Soil Health Card) برای تشویق کشاورزان به استفاده بهینه از کود، تقاضا را تقویت کرده‌اند.

• باید به نکات زیر در مورد نرخ اوره هم در آینده نزدیک توجه داشت:

۱. افزایش قیمت اوره می‌تواند باعث افزایش قیمت مواد غذایی و بر هم خوردن امنیت غذایی در جهان شود. فاینانشیال تایمز [۱۷] در مقاله ای در مورد افزایش نرخ تامین مواد غذایی و تورم در مواد غذایی به دلیل افزایش قیمت اوره خبر هشدار داده است.
۲. افزایش قیمت اوره می‌تواند به دلیل فشار مضاعف بر هند و چین از سوی آمریکا و کشورهای غربی باشد. این کشورها به دلیل خرید نفت و گاز از روسیه تحت فشار آمریکا قرار دارند و از آنجا که برای تامین غذای جمعیت بسیار زیاد خود به کود اوره نیاز مبرم دارند، افزایش قیمت اوره می‌تواند امنیت غذایی این دو کشور را تحت تاثیر قرار داده و یا تورم مواد غذایی در این کشورها ایجاد کنند.

به عنوان مثال به رابطه بین قیمت اوره و ذرت در طول زمان در تصویر زیر توجه کنید:



اوره به عنوان پرمصرف ترین کود نیتروژنی جهان، نقشی کلیدی در افزایش بهره‌وری محصولات کشاورزی ایفا می‌کند. بیش از پنجاه درصد تولید محصولات استراتژیک زراعی جهان، از جمله گندم، ذرت، برنج و سویا، به کودهای نیتروژنی وابسته است؛ بنابراین، نوسانات قیمت اوره به‌طور مستقیم و غیرمستقیم بر هزینه تولید مواد غذایی و نهایتاً بر قیمت آن‌ها در بازار جهانی تأثیرگذار است.

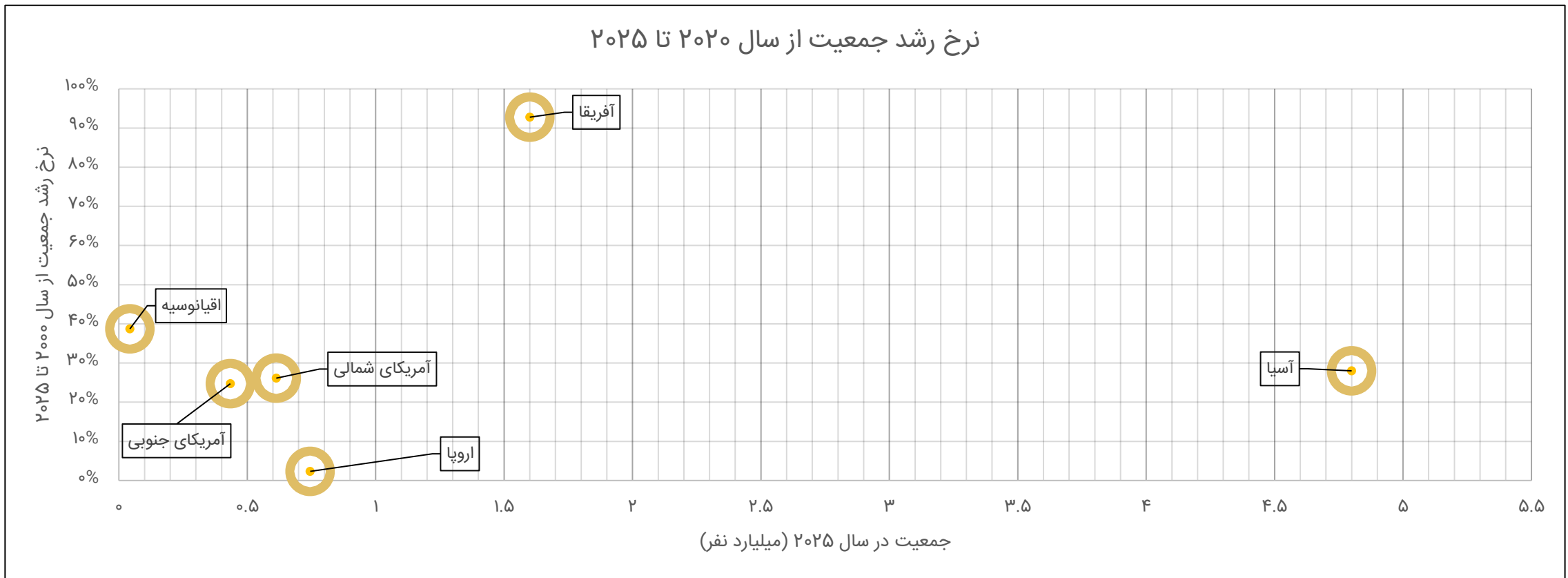
وابستگی قیمت مواد غذایی به بازار اوره: قیمت اوره تحت تأثیر عوامل متعددی قرار دارد، از جمله قیمت گاز طبیعی به عنوان خوراک اصلی تولید آمونیاک و اوره، ظرفیت تولید جهانی، محدودیت‌های صادراتی و نوسانات فصلی تقاضا. افزایش قیمت اوره هزینه تمام شده تولید برای کشاورزان را بالا می‌برد. در بازارهای حساس و به‌ویژه در کشورهای در حال توسعه، که سهم کود شیمیایی در هزینه تولید محصولات کشاورزی بالاتر است، این افزایش قیمت می‌تواند به شکل قابل توجهی بر قیمت مواد غذایی تأثیر بگذارد. برای نمونه، بحران انرژی سال ۲۰۲۲ در اروپا و آسیا موجب افزایش چشمگیر قیمت گاز طبیعی و به دنبال آن رشد قیمت اوره و سایر کودها شد که نتیجه آن جهش قیمت محصولات کشاورزی مانند گندم و ذرت در بازارهای جهانی بود.

تأثیرات منطقه‌ای و توزیع نابرابر: اثر افزایش قیمت اوره در کشورهای مختلف متفاوت است. در کشورهای توسعه یافته، کمک‌های دولتی و زیرساخت‌های کارآمد، اثر افزایش قیمت را تا حدی کاهش می‌دهند. اما در کشورهای کم‌درآمد و واردکننده خالص مواد غذایی، هزینه بالاتر کود و افزایش قیمت مواد غذایی، منجر به کاهش واردات این محصولات و کاهش مصرف غذا و نهایتاً افزایش بیماری‌های ناشی از سوءتغذیه خواهد شد.

پیامدهای بلندمدت بر امنیت غذایی: نوسانات قیمت اوره نه تنها موجب افزایش قیمت مواد غذایی می‌شود، بلکه تهدیدی برای امنیت غذایی نیز محسوب می‌شود. استمرار قیمت‌های بالا ممکن است منجر به کاهش مصرف کود، افت عملکرد اراضی کشاورزی و کاهش عرضه مواد غذایی در سطح جهانی شود. این وضعیت به ویژه کشورهایی با جمعیت بالا و منابع محدود را تحت فشار قرار داده و نابرابری در دسترسی به غذا را تشدید می‌کند.

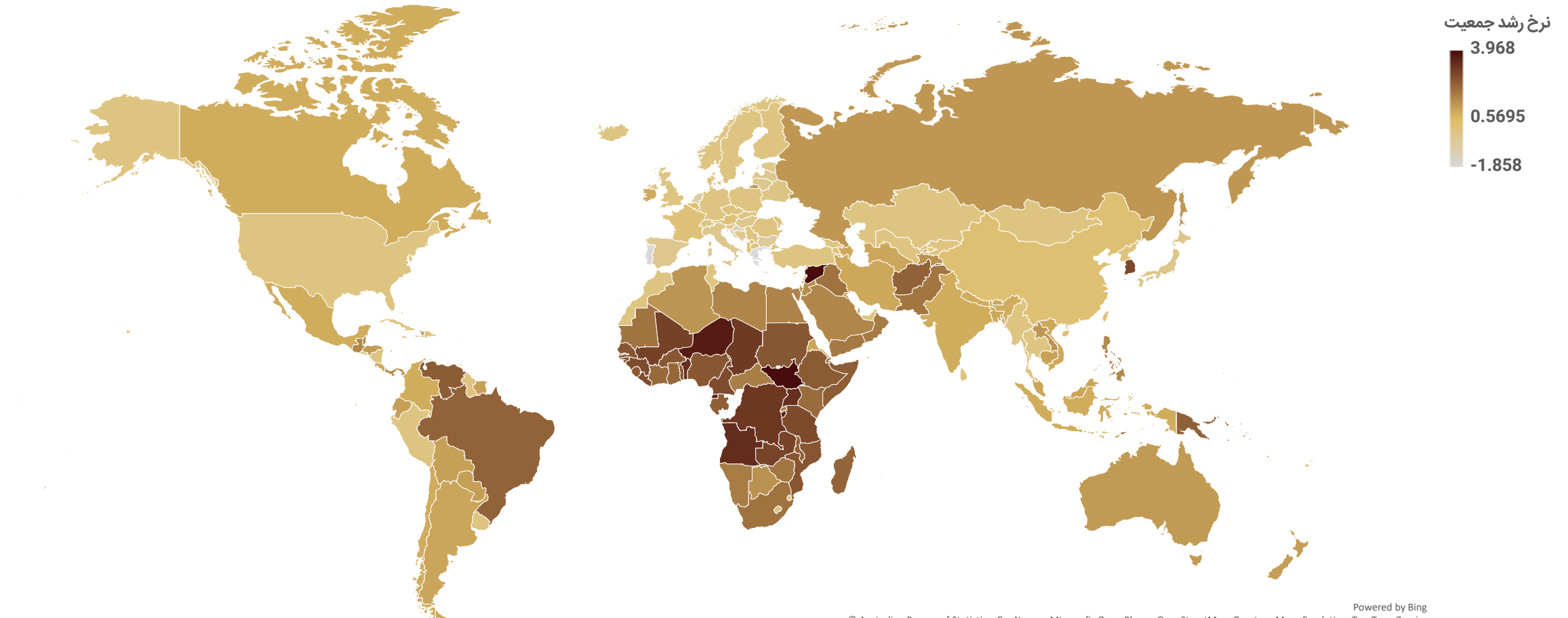
راهکارها برای کاهش اثر نوسانات: قیمت اوره و قیمت مواد غذایی ارتباطی مستقیم و تنگاتنگ دارند. مدیریت نوسانات بازار اوره از طریق اتخاذ سیاست‌های حمایتی، افزایش بهره‌وری مصرف کود و سرمایه‌گذاری در فناوری‌های نوین کشاورزی می‌تواند نقش مهمی در تثبیت قیمت مواد غذایی و تقویت امنیت غذایی جهانی ایفا کند.

اگر به نمودار رشد جمعیت قاره‌ها از سال ۲۰۰۰ تا سال ۲۰۲۵ دقت کنیم، مشاهده خواهیم کرد که بیشترین رشد جمعیت مربوط به قاره آفریقا بوده است و جمعیت این قاره از ۸۳۰ میلیون نفر به حدود ۱.۶ میلیارد نفر طی این ۲۵ سال رسیده است. این امر به این معنی است که مقوله امنیت غذایی در این قاره به شدت تحت تاثیر قرار خواهد گرفت و نیاز به مصرف اوره برای کشاورزی در این قاره به شدت افزایش خواهد یافت. اقیانوسیه با اینکه در رتبه دوم رشد جمعیت قرار دارد، اما به طور کلی جمعیت کمی دارد و بیشتر تقاضای اوره در این قاره به دلیل توسعه صادرات محصولات کشاورزی بوده است. به طور کلی جمعیت کل دنیا در این مدت از ۶.۱۷ میلیارد نفر با رشد ۳۳ درصدی به ۸.۲۳ میلیارد نفر رسیده است. [۱۹] [۲۰]

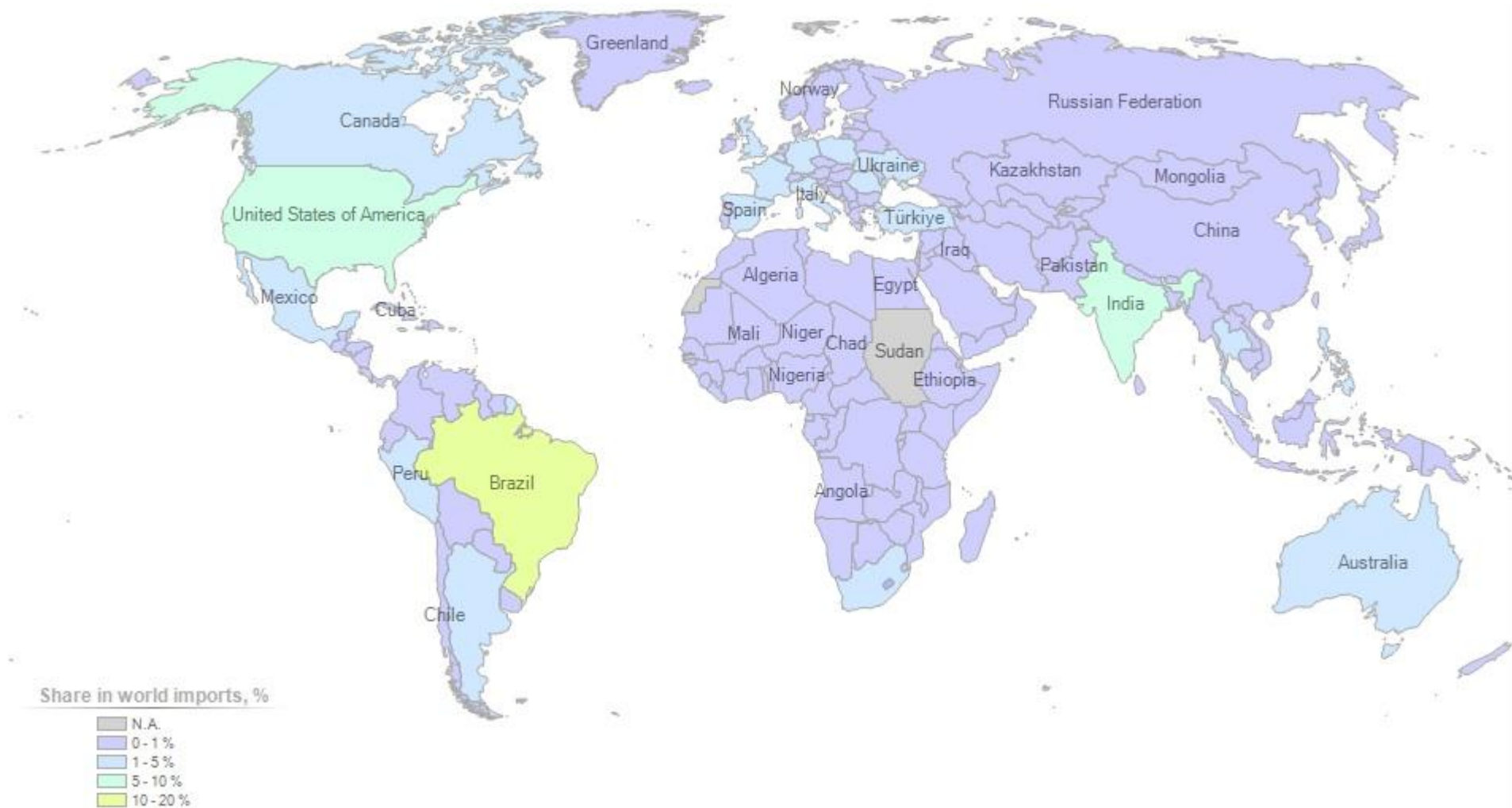


در سال ۲۰۲۵ نیز در ۹ ماهه ابتدایی نسبت به سال ۲۰۲۴ بیشترین نرخ رشد جمعیت کشورها در آفریقا بوده است و به جز آفریقا تنها در برزیل و ونزوئلا شاهد افزایش جمعیت هستیم. این امر نشان می‌دهد باید آینده صادرات اوره را در کشورهای آفریقایی جستجو کرد.

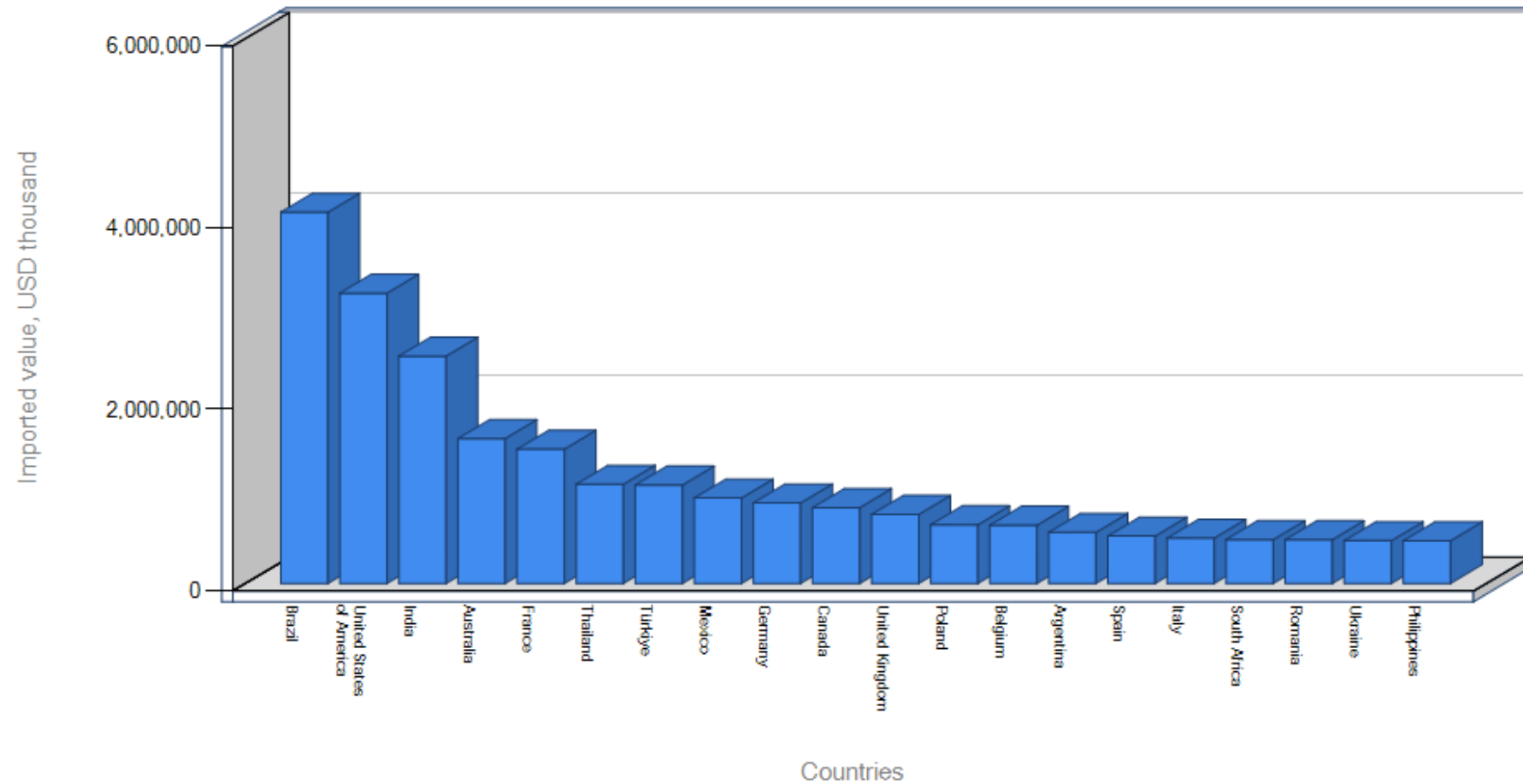
نرخ رشد جمعیت یک ساله سال ۲۰۲۵



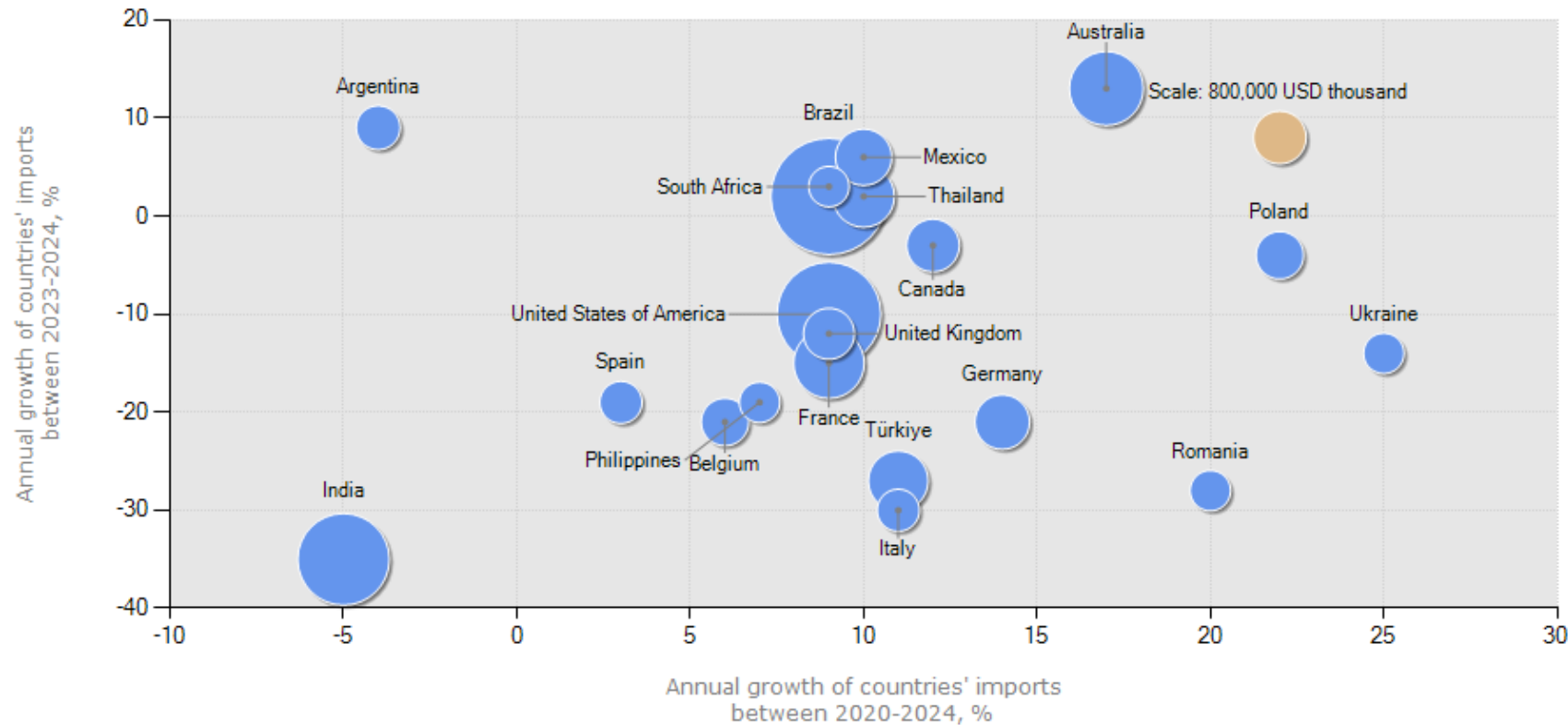
نقشه زیر، بزرگترین وارد کنندگان اوره را در سال ۲۰۲۴ بر اساس داده های مرکز تجارت جهانی (ITC) نمایش می دهد. [۱۸]



نمودار زیر میزان واردات اوره را بر اساس ارزش دلاری واردات بر اساس داده های مرکز تجارت جهانی نمایش می دهد. در این بخش نیز بین رتبه ۲ و ۳ در تصویر زیر و جدول صفحه قبل یک تفاوت وجود دارد. یعنی آمریکا با اینکه واردات کمتری دارد اما ارزش وارداتی بیشتری نسبت به هند دارد. که به دلیل بعد مسافت و افزوده شدن هزینه های حمل می باشد. [\[۱۸\]](#)



نمودار زیر میزان تغییرات در واردات را در بازه ۴ ساله (محور افقی) بر حسب میزان تغییرات در بازه ۱ ساله (محور قائم) با در نظر گرفتن ارزش واردات (اندازه دایره ها) نمایش می دهد. نکته قابل توجه برای ما افت ۵ درصدی در واردات ۴ سال اخیر هند و حدود ۴۰ درصدی در ۱ سال اخیر است. که نشان می دهد هند به شدت تولید خود را افزایش داده است و شاید در آینده مقصد صادراتی مناسبی برای ما نباشد. البته بخشی از این افت به دلیل کاهش قیمت اوره در ۲ سال گذشته نیز بوده است. اوکراین قبل از شروع جنگ در حال توسعه شدید کشاورزی بود و یکی از قطبهای تولید گندم و ذرت به شمار می رفت و از همین رو در بازه ۴ ساله افزایش ۲۵ درصدی در واردات داشته است، اما با شدت گرفتن جنگ در ۱ سال اخیر واردات آن ۱۰ درصد کاهش یافته است. استرالیا به عنوان یکی از بزرگترین واردکنندگان اوره هم در بازه ۴ ساله و هم در ۱ سال اخیر افزایش چشمگیری در واردات اوره داشته است. [۱۸]



جدول زمان مصرف اوره بر اساس منطقه

همان طور که اشاره شد در نیمکره جنوبی با شروع فصل زراعت، شاهد افزایش تقاضا در کود اوره هستیم، اما فصل مصرف کود اوره در هر منطقه از جهان متفاوت است و تقاضای فصلی در اوره باعث نوسان قیمت این محصول خواهد شد. در جدول زیر فصل تقاضای اوره در مناطق مختلف جهان را مشخص کرده‌ایم. تقاضای آمریکای جنوبی و جنوب آسیا، با توجه به اینکه بزرگترین واردکنندگان اوره هستند، بیشترین تاثیر را در قیمت‌ها می‌گذارد.

منطقه	فصل‌های اصلی مصرف	محصولات عمده مرتبط	نکات کلیدی
آمریکای شمالی	بهار، پاییز	ذرت، گندم، سویا	مصرف پاییزی در مناطق سردتر نیازمند مدیریت دقیق برای جلوگیری از هدررفت نیتروژن است.
اروپا	بهار، اوایل تابستان؛ در مدیترانه اواخر پاییز/زمستان	گندم، جو، کلزا	مصرف بهار برای تأمین نیاز اولیه گیاهان در رشد سریع
آسیا (جنوب)	پاییز، بهار	برنج، گندم	برنج معمولاً در نشاکاری و به صورت تقسیم‌شده در طول فصل رشد کوددهی می‌شود.
آسیا (شرق)	بهار، تابستان	برنج، گندم، ذرت	الگوی کشت چندمرحله‌ای؛ مصرف برای هر محصول متناسب با فصل رشد
آفریقا	فصل بارندگی	ذرت، سورگوم، ارزن	مصرف در زمان بارندگی برای جذب بهینه و جلوگیری از هدررفت
آمریکای جنوبی	بهار و تابستان	سویا، ذرت، نیشکر	در مناطق گرمسیری چند نوبت مصرف در سال به صورت تقسیم‌شده انجام می‌شود



اوره به عنوان یکی از پرمصرفترین کودهای شیمیایی نیتروژنه در جهان، جایگاه ویژه‌ای در تأمین امنیت غذایی و پشتیبانی از بخش کشاورزی دارد. بازار جهانی این محصول تحت تأثیر مجموعه‌ای از عوامل اقتصادی، فنی، سیاسی و زیست‌محیطی قرار دارد که بر عرضه، تقاضا و نهایتاً قیمت آن اثرگذار هستند.

• عوامل موثر بر عرضه اوره:

۱. ظرفیت تولید و سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها: کشورهای با منابع غنی گاز طبیعی، مانند چین، روسیه، قطر و ایران، به عنوان تأمین‌کنندگان اصلی اوره شناخته می‌شوند. سرمایه‌گذاری در واحدهای جدید تولید آمونیاک و اوره و بهره‌برداری از فناوری‌های بهینه، نقش تعیین‌کننده‌ای در افزایش عرضه دارد.
۲. هزینه خوراک و انرژی: گاز طبیعی ماده اولیه اصلی تولید اوره است و قیمت و دسترسی به آن، مستقیماً بر هزینه تمام‌شده اثر می‌گذارد. نوسانات قیمت گاز در بازارهای منطقه‌ای می‌تواند بر رقابت‌پذیری تولیدکنندگان تأثیرگذار باشد.
۳. عوامل فنی و عملیاتی: تعمیرات اساسی دوره‌ای، توقف‌های اضطراری و مسائل مرتبط با نگهداری و تعمیرات واحدهای تولیدی می‌توانند موجب کاهش عرضه در کوتاه‌مدت شوند.
۴. مقررات زیست‌محیطی و محدودیت‌های صادراتی: برخی کشورها در شرایط خاص، برای حمایت از بازار داخلی یا کنترل آلودگی، صادرات اوره را محدود می‌کنند که این امر عرضه جهانی را کاهش می‌دهد.

• عوامل موثر بر تقاضای اوره:

۱. رشد جمعیت و نیاز به تولید مواد غذایی: افزایش جمعیت جهان و ضرورت ارتقای عملکرد اراضی کشاورزی، تقاضا برای کودهای نیتروژنه از جمله اوره را افزایش داده است.
۲. الگوهای مصرف کشاورزی: کشورهایمانند برزیل، هند و تایلند، به دلیل اقلیم و نوع کشت، مصرف بالایی از اوره دارند. همچنین کشورهای فاقد منابع تولید داخلی، واردکنندگان عمده این محصول هستند.
۳. مصارف صنعتی: بخشی از اوره در صنایع شیمیایی، تولید رزین‌ها، مواد منفجره و محلول‌های کاهش آلاینده‌های اگزوز (AdBlue) مصرف می‌شود که این کاربردها نیز بر سطح تقاضا تأثیرگذار هستند.
۴. قیمت سایر کودها و جایگزین‌ها: تغییرات قیمت کودهای فسفاته و پتاسه می‌تواند به تغییر در ترکیب مصرف کود و در نتیجه تقاضای اوره منجر شود.



• تعیین قیمت اوره در بازار جهانی

قیمت اوره عمدتاً تحت تأثیر توازن عرضه و تقاضا، قیمت گاز طبیعی، هزینه‌های حمل‌ونقل و شرایط سیاسی-اقتصادی قرار دارد. همچنین بازارهای منطقه‌ای (مانند FOB خلیج فارس، دریای سیاه و شرق آسیا) به دلیل هزینه‌های لجستیکی و رقابت عرضه‌کنندگان، نرخ‌های متفاوتی را تجربه می‌کنند. در دوره‌هایی که عرضه جهانی با محدودیت مواجه شود یا تقاضای فصلی (به‌ویژه در فصل کشت) افزایش یابد، قیمت‌ها روند صعودی پیدا می‌کنند.

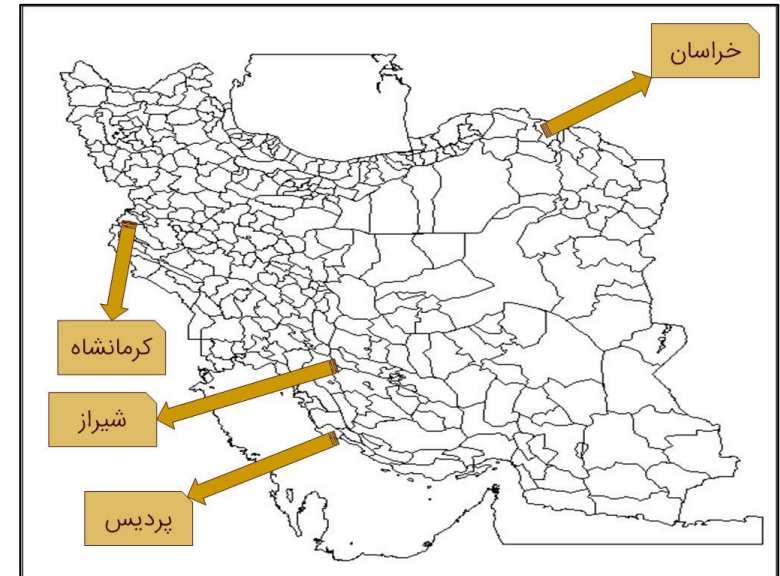
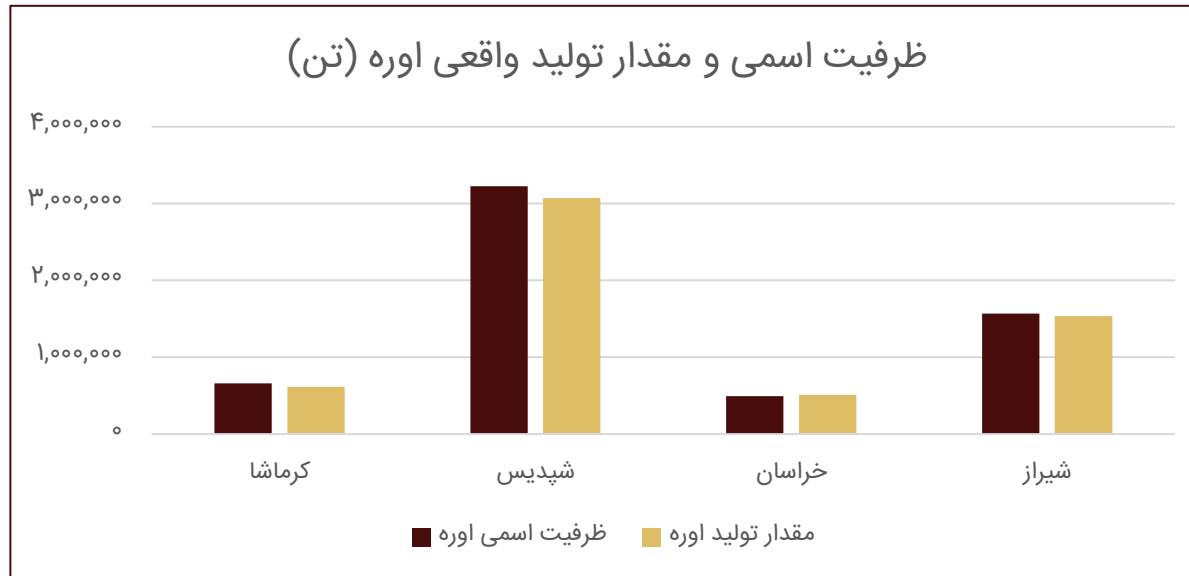
• در مورد افزایش اخیر قیمت اوره می‌توان به نکات زیر اشاره کرد:

۱. جنگ و تشدید بحران در خاورمیانه، به‌ویژه توقف تولید اوره در ایران به دلیل جنگ ۱۲ روزه و همچنین کاهش تولید مصر به دلایل داخلی، باعث کاهش شدید عرضه شد. لازم به ذکر است این منطقه بیش از ۴۰٪ صادرات جهانی اوره را در اختیار دارد.
۲. در فصل کاشت نیمکره جنوبی، تقاضا برای کود نیتروژنی نظیر اوره افزایش می‌یابد. در برزیل و استرالیا به عنوان ۲ کشور بزرگ وارد کننده اوره، با نزدیک شدن به انتهای زمستان نیم کره جنوبی، شاهد افزایش تقاضا در اوره برای اغنای خاک کشاورزی هستیم.
۳. مشکلات لجستیکی، تعمیرات واحدهای تولیدی و شرایط جوی نامساعد، اعمال تحریم علیه روسیه، عرضه را محدود کرده‌اند. به‌ویژه در اروپا و آمریکای جنوبی، این مسائل باعث افزایش فشار بر بازار شده‌اند.
۴. اعمال تعرفه‌های جدید در برخی بازارها، به‌ویژه بازار آمریکا (تعرفه کلی ۱۰٪ بر واردات اوره)، بر قیمت تأثیر گذاشته است.
۵. احتمال افزایش تحریم‌ها علیه روسیه به خصوص در حوزه انتقال گاز و اخبار مربوط به تحت فشار گذاشتن هند و چین برای عدم خرید گاز روسیه، باعث شده است که در معاملات آتی اوره شاهد افزایش تقاضا و رشد نرخ‌ها هستیم.



تولیدکنندگان اصلی اوره در بازار بورس اوراق بهادار تهران ۴ نماد شپدیس، کرمانشا، شیراز و خراسان هستند. در جدول زیر مقایسه‌ای کلی از این شرکت‌ها را مشاهده می‌کنید که بر اساس میانگین تولید و فروش ۵ سال اخیر این شرکت‌ها تهیه شده است. پتروشیمی پردیس با توجه به قرار گرفتن در نزدیکی پارس جنوبی و آب‌های خلیج فارس از مزیت‌های بیشتری چه در تامین گاز و چه در صادرات برخوردار است.

پتروشیمی	موقعیت مکانی	ظرفیت اسمی اوره (تن)	مقدار تولید اوره (تن)	فروش داخلی (تن)	فروش صادراتی (تن)	نسبت صادرات به تولید
کرمانشا	کرمانشا	۶۶۰,۰۰۰	۶۱۳,۰۰۰	۲۴۲,۰۰۰	۳۶۷,۰۰۰	۶۰%
شپدیس	عسلویه	۳,۲۲۵,۰۰۰	۳,۰۷۴,۰۰۰	۹۲۳,۰۰۰	۲,۲۳۰,۰۰۰	۷۳%
خراسان	بجنورد	۴۹۵,۰۰۰	۵۱۱,۶۰۰	۱۲۲,۶۸۷	۲۹۹,۰۰۰	۵۸%
شیراز	شیراز	۱,۰۷۳,۰۰۰	۱,۵۳۳,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۹۹۸,۶۰۰	۶۵%



این پتروشیمی ها از لایسنس های زیر برای تولید آمونیاک و اوره استفاده می کنند:

پتروشیمی	آمونیاک	اوره	گرانولاسیون
پردیس	MW Kellogg- KBR Purifier (نسل چهارم)	StamiCarbon – pool condenser (نسل سوم)	HydroAgri
کرمانشاه	MW Kellogg- KBR Purifier (نسل چهارم)	StamiCarbon – pool condenser (نسل سوم)	Fluid Bed
خراسان	MW Kellogg - Kellogg Reforming Exchanger (نسل سوم)	Stamicarbon – Full recycling (نسل دوم)	Fluid Bed
شیراز	MW Kellogg - Kellogg Reforming Exchanger (نسل سوم)	Stamicarbon – CO ₂ Stripping (نسل اول)	Fluid Bed

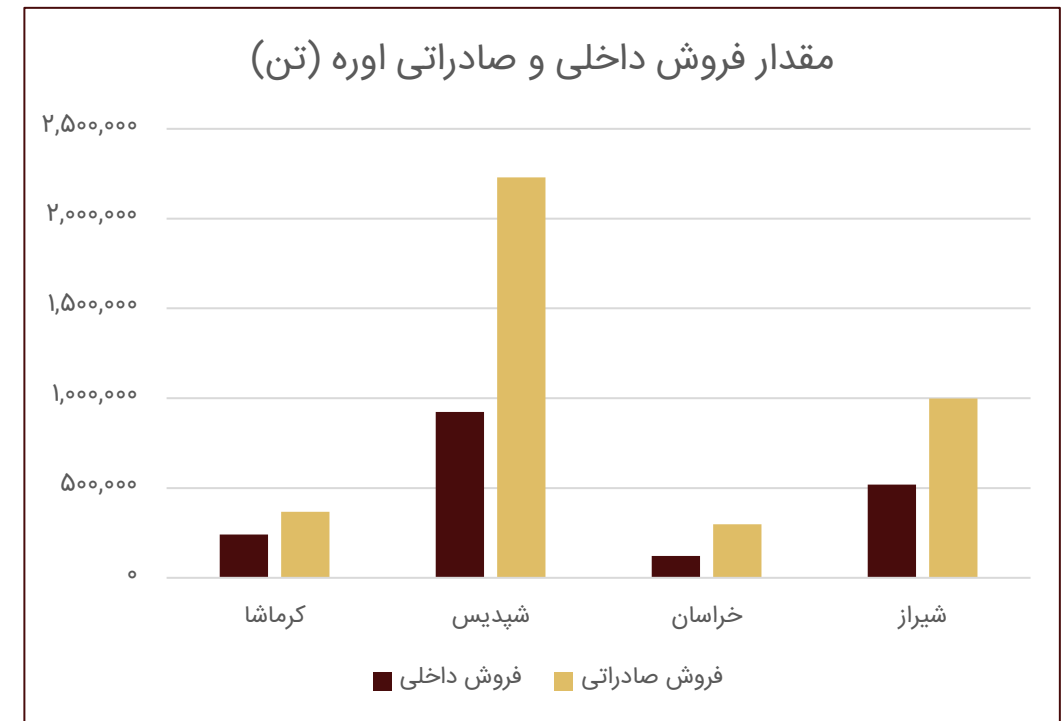
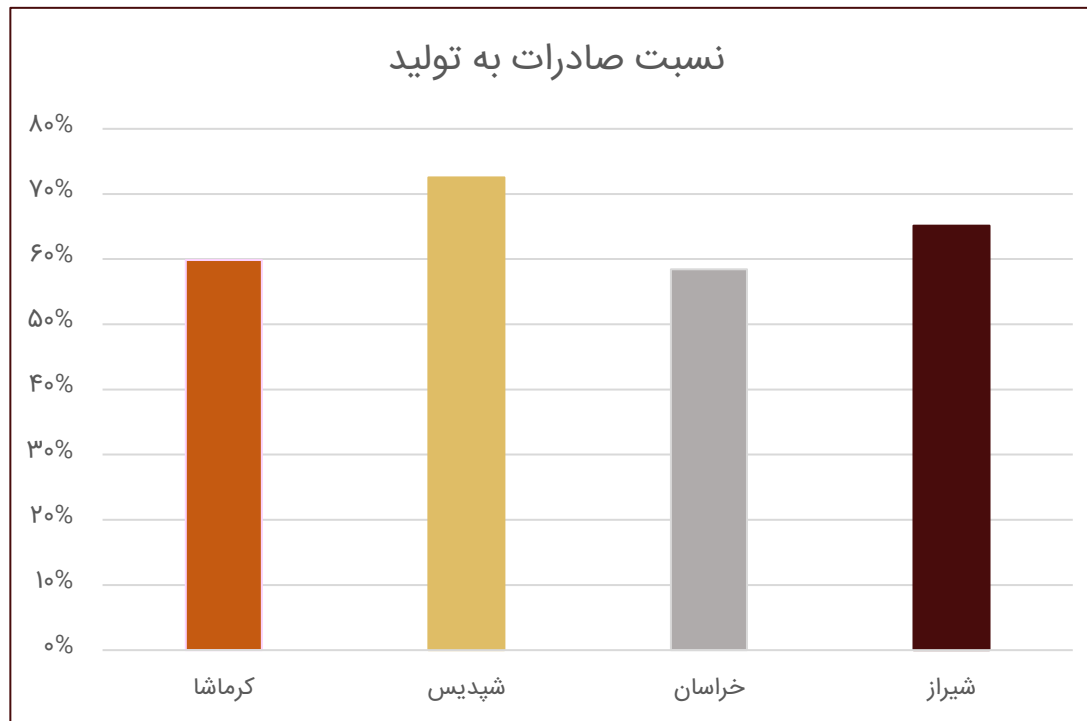
تفاوت لایسنس ها و تکنولوژی تولید در موارد زیر است :

۱. در مورد تولید آمونیاک همه پتروشیمی ها از لایسنس MW Kellogg استفاده می کنند، اما از نسل های متفاوت، تفاوت اساسی نسل سوم و چهارم در مصرف انرژی است. در نسل چهارم سیستم Purge Gas Recovery برای کاهش مصرف انرژی از طریق بازیافت گاز وجود دارد و به همین دلیل مصرف انرژی آن از ۳۶ گیگاژول به ازای تن به ۳۳ گیگاژول به ازای تن کاهش یافته است و همین امر باعث افزایش راندمان تولید خواهد شد.

۲. در تولید اوره هم هر ۴ شرکت از تکنولوژی StamiCarbon بهره می برند ولی پتروشیمی پردیس و کرمانشاه از نسل ۳، پتروشیمی خراسان از نسل ۲ و پتروشیمی شیراز از نسل ۱ بهره می برند. متأسفانه هنوز شرکتی با نسل ۴ در ایران حضور ندارد. تفاوت این ۴ نسل در مصرف انرژی است. در نسل اول کندانسور و رآکتور از هم جدا هستند و به ازای هر تن ۲۸ گیگاژول انرژی مصرف می شود. در نسل دوم تلفات آمونیاک و کربن دی اکسید از طریق افزایش بازیافت این گازها کاهش یافته است و مصرف انرژی به ۲۳.۵ گیگاژول به ازای هر تن کاهش یافته است. در نسل چهارم یک Pool Condenser به سیستم اضافه شده و در واقع کندانسور و رآکتور با هم تلفیق شده اند، در این نسل مصرف انرژی به ۱۶.۸ گیگاژول در هر تن رسیده است و راندمان بسیار بالاتری دارد.

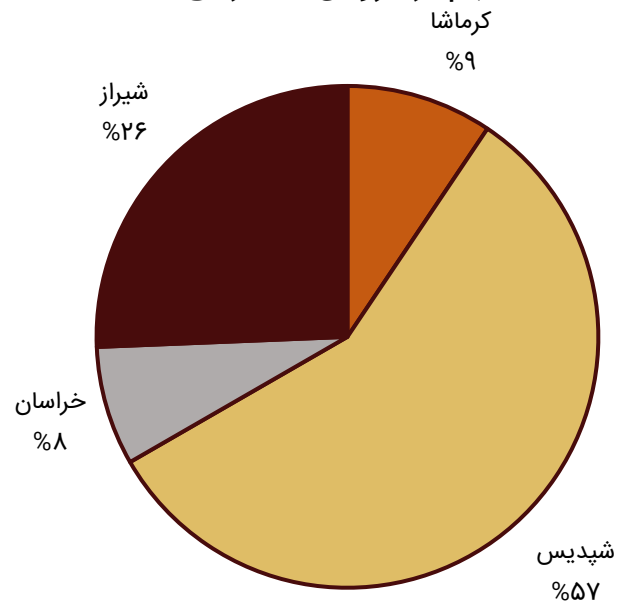
۳. در گرانولاسیون هم پردیس از روش متفاوتی نسبت به ۳ پتروشیمی دیگر بهره می برد. روش Fluid Bed از طریق اسپری روی ذرات معلق در جریان هوای داغ عمل می کند. این روش ذرات با اندازه دقیق تر و استحکام بالاتری تولید می کند، اما مصرف انرژی بیشتری دارد. روش HydroAgri از طریق تجمع ذرات با محلول مایع عمل می کند، کنترل اندازه ذرات کمی سخت تر است اما ذرات کروی تر و یکنواختتری تولید می کند. این روش مصرف انرژی کمتری دارد.

پتروشیمی پردیس بزرگترین تولید کننده اوره در کشور است که بیش از ۲ میلیون تن در سال صادرات دارد و بیشترین سهم از بازار داخلی نیز در اختیار این شرکت است. همچنین این شرکت بیش از ۷۰ درصد تولید خود را به شکل صادراتی به فروش می‌رساند. از نظر میزان صادرات، پتروشیمی‌های شیراز، کرمانشاه و خراسان در رتبه‌های بعدی قرار می‌گیرند.

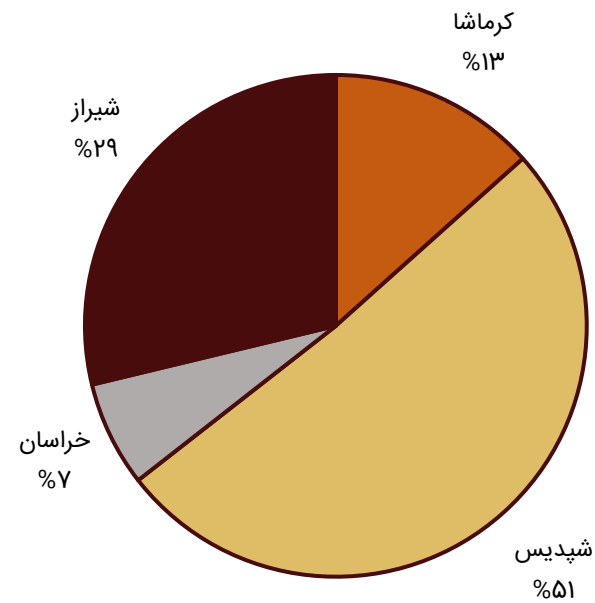


مقایسه سهم از تولید، سهم از فروش داخلی و سهم از فروش صادراتی زیر مشخص است.

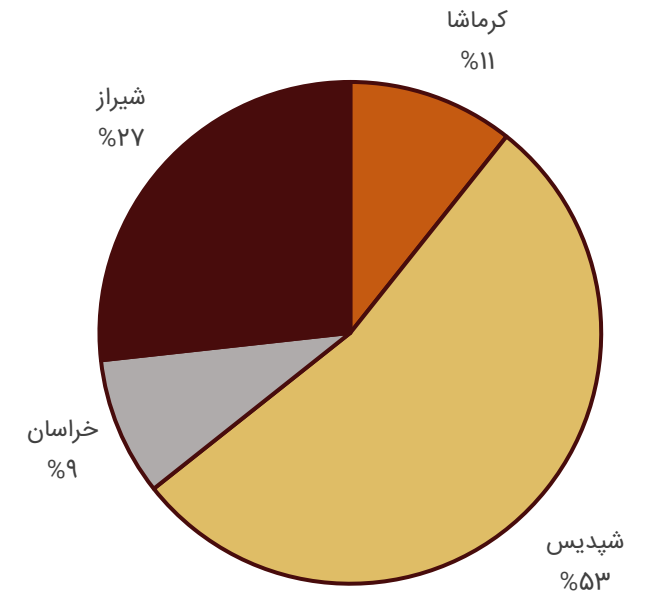
سهم از فروش صادراتی



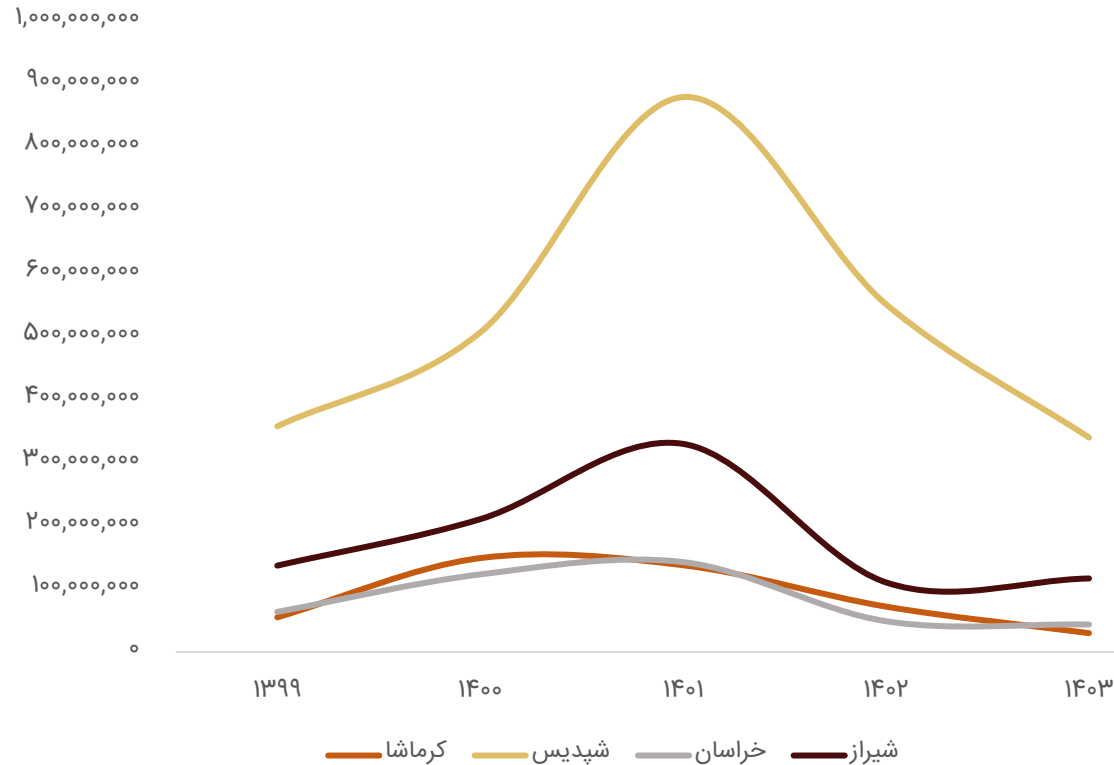
سهم از فروش داخلی



سهم از تولید



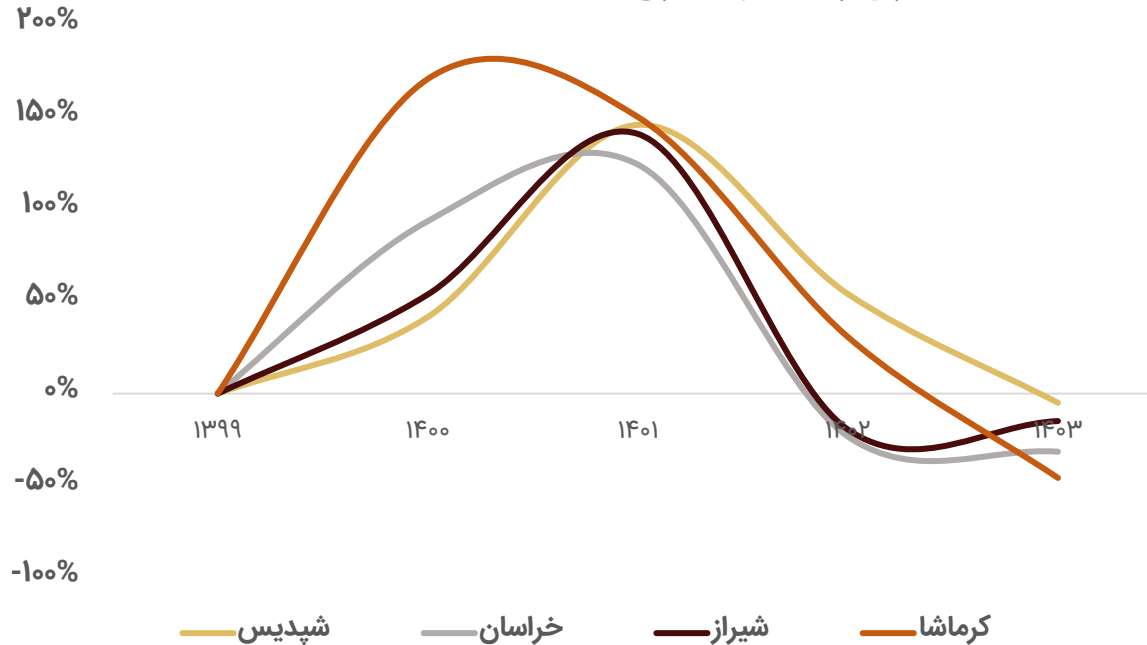
سود دلاری



بیشترین سود دلاری در بین شرکتهای اوره ساز بورسی، متعلق به پردیس است و پس از آن شیراز قرار می‌گیرد. در نهایت رقابت شدیدی بین خراسان و کرماشا برای قرار گرفتن در رتبه بالاتر وجود دارد. در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ اوره جهانی قیمت‌های بسیار بالا و حتی تا ۹۵۰ دلار رسید، همین امر باعث جهش سود اوره سازها در سال ۱۴۰۱ شد و پتروشیمی پردیس هم به عنوان بزرگترین صادرکننده اوره، شاهد یک جهش سنگین در سودسازی بود.

ردیف	نماد	سود دلاری پنج سال مالی اخیر بر حسب دلار آزاد (از راست به چپ)					میانگین سود دلاری
		۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	
۱	کرماشا	۵۴,۹۸۷,۰۰۰	۱۴۸,۸۷۵,۰۰۰	۱۳۷,۵۶۱,۰۰۰	۷۱,۸۸۳,۰۰۰	۲۹,۸۲۶,۰۰۰	۲۴,۹۹۴,۲۰۰
۲	شیدیس	۳۵۸,۰۱۱,۰۰۰	۵۰۶,۸۰۶,۰۰۰	۸۸۰,۲۵۳,۰۰۰	۵۵۱,۵۰۱,۰۰۰	۳۴۰,۱۵۶,۰۰۰	۲۱,۳۴۶,۲۰۰
۳	خراسان	۶۳,۵۴۲,۰۰۰	۱۲۳,۰۰۴,۰۰۰	۱۴۲,۵۴۷,۰۰۰	۴۸,۷۳۱,۰۰۰	۴۳,۵۱۴,۰۰۰	۱۲,۰۳۳,۲۰۰
۴	شیراز	۱۳۶,۹۵۶,۰۰۰	۲۱۰,۶۰۸,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۶,۰۰۰	۱۱۰,۲۶۶,۰۰۰	۱۱۶,۵۴۹,۰۰۰	۱۲,۷۲۲,۲۰۰

میزان رشد سود دلاری ۵ ساله به نسبت سال ۱۳۹۹



سود دلاری شرکت‌ها با افزایش نرخ دلار و تاثیر گرفتن هزینه های شرکت‌ها از این افزایش و افزایش هزینه‌های تولید مانند نرخ گاز، نرخ یوتولیتی و انرژی و هزینه‌های حمل و کشتیرانی و همچنین تاخیر در وصول مطالبات اوره کشاورزی از دولت به شدت افت کرده است و به ارقام پنج سال پیش خود رسیده است.

به طور کلی بهای تمام شده شرکت‌ها در ۳ سال اخیر افزایش چشمگیری داشته است. فرمول نرخ گاز در سال ۱۴۰۲ و در آن اردیبهشت معروف به ناگهان حذف شد و جای آن را قیمت ثابتی گرفت که چند برابر فرمول قبلی بود، سپس با پیگیری شرکت‌ها و شکایت در نهادهای ذیربط فرمول نرخ گذاری مجدداً به محاسبات بازگشت. این فرمول نرخ گاز را به شکل زیر حساب می‌کند:

۱. میانگین نرخ ۴ هاب هلند، انگلستان، آمریکا، کانادا
 ۲. مقدار فوق با نرخ گاز صادراتی ایران جمع شده و تقسیم بر ۲ می‌شود.
 ۳. عدد حاصل با نرخ نیما ریالی می‌گردد.
- در نتیجه افزایش قیمت دلار در طرف مقابل باعث افزایش بهای تمام شده نیز می‌شود. اعتراضات به حق به این فرمول ناعادلانه به دلایل زیر بسیار زیاد است.

۱. نرخ گاز در هاب‌های مصرف کننده اروپایی بسیار زیاد است و بعضاً ۳ الی ۴ برابر هاب‌های تولید کننده است و این امر باعث افزایش بی دلیل نرخ خوراک در ایران که تولید کننده است، می‌شود.
۲. از آنجا که ایران نیز از تولید کنندگان گاز طبیعی است و به مخازن گاز بسیار نزدیک است و هزینه حمل بر روی بهای تمام شده اضافه نمی‌شود، نرخ ایران نیز باید به نرخ هاب‌های تولیدکننده مانند کانادا و روسیه و قطر نزدیک‌تر باشد.

۳. این فرمول و قیمت گذاری بالای گاز، رقابت پذیری شرکت‌ها را در بازار جهانی به شدت کاهش داده است. به عنوان مثال تولیدکنندگان کشورهای عمان و قطر با بهای تمام شده پایین‌تر از دست بازتری برای عرضه و رقابت برخوردار هستند.

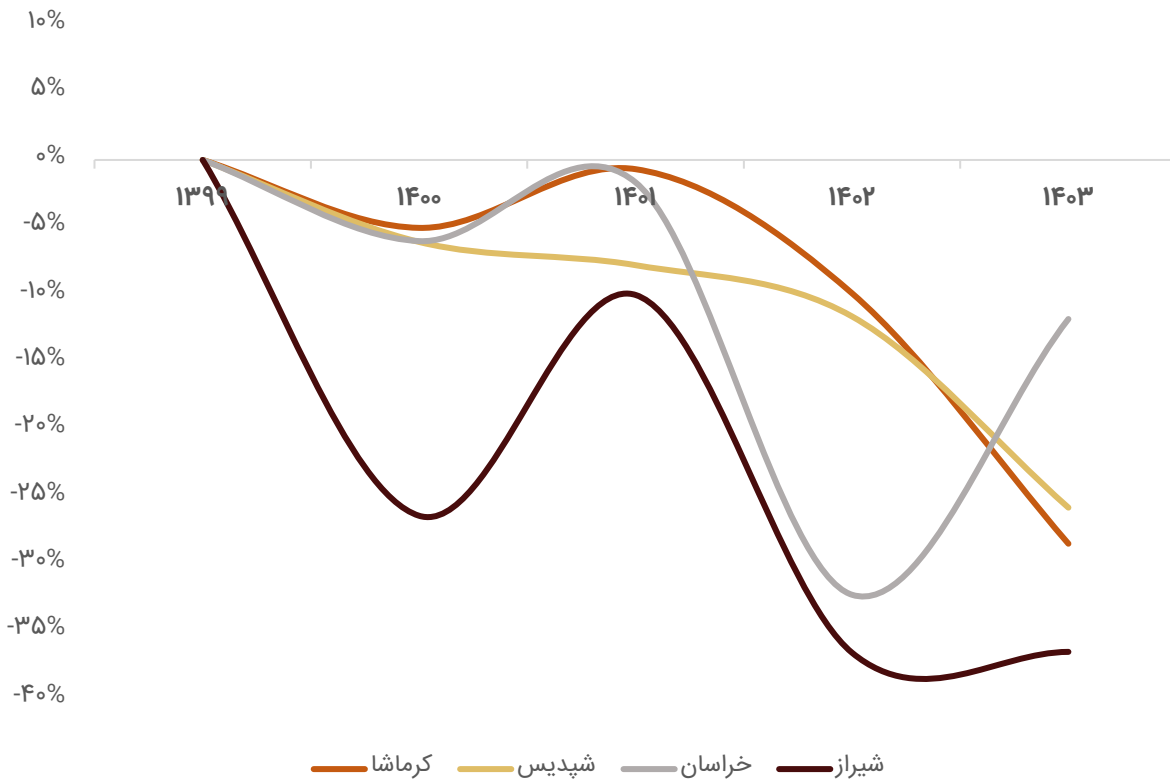
برای عادلانه شدن نرخ گاز و حمایت از این صنعت و افزایش رقابت پذیری این شرکت‌ها لازم است که این فرمول با حذف هاب‌های اروپایی به روزرسانی شود.

در جدول و نمودار روبرو تغییرات سود دلاری شرکت‌ها را در ۴ سال اخیر مشاهده می‌کنید.

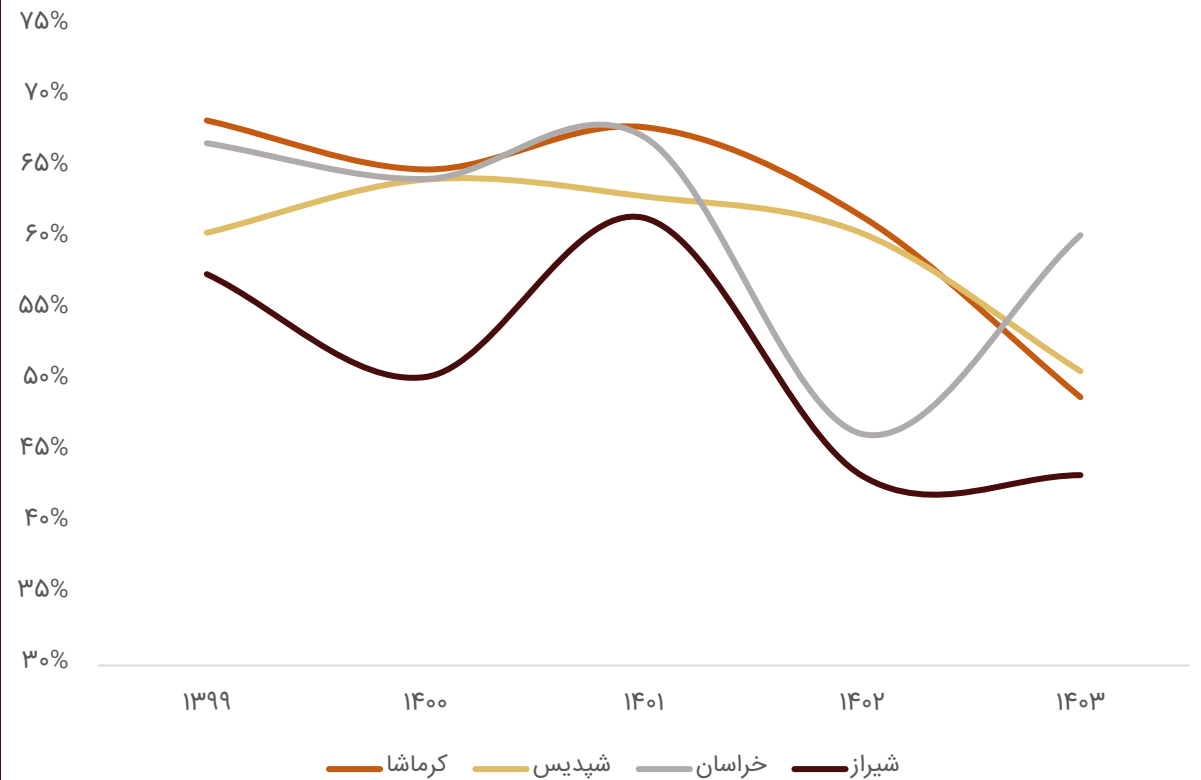
در مقایسه با سال ۱۳۹۹ نیز تمام شرکتها شاهد افت حاشیه سود بوده‌اند، بیشترین افت متعلق به شیراز است و خراسان با بهبود نسبی اوضاع در سال ۱۴۰۳، کمترین افت حاشیه سود را دارد. دلیل بهبود حاشیه سود در خراسان اورهال این شرکت در سال گذشته و افزایش راندمان و بهبود عملکرد شرکت است.

در سال‌های اخیر همواره شاهد کاهش حاشیه سود اوره سازها بوده‌ایم، تنها شرکتی که در سال ۱۴۰۳ با بهبود حاشیه سود همراه بود، پتروشیمی خراسان بوده است. از دلایل اصلی افت حاشیه سود می‌توان به افت قیمت جهانی اوره، افزایش قیمت خوراک و یوتولیتی و همچنین ناترازی گاز و قطع گاز در فصول سرد اشاره کرد.

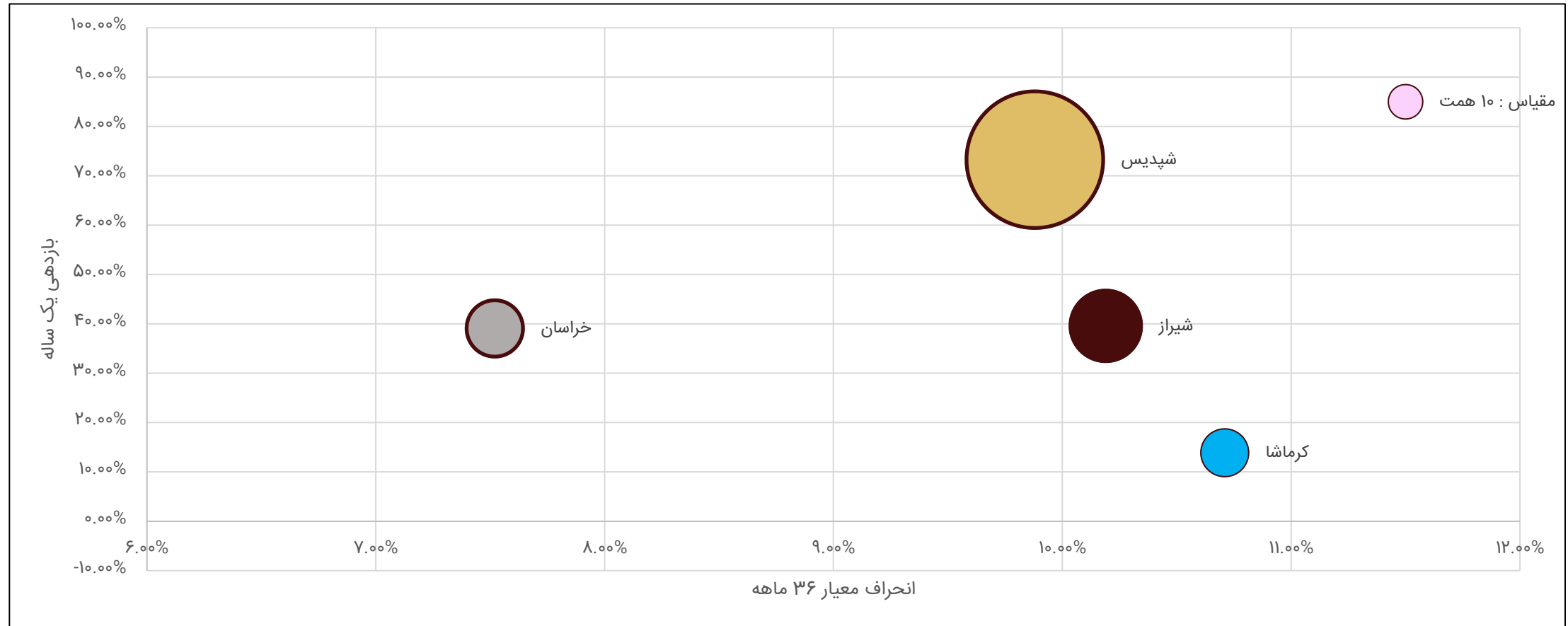
نمودار میزان تغییرات حاشیه سود ناخالص ۵ ساله نسبت به سال ۱۳۹۹



حاشیه سود ناخالص



در تصویر زیر مقایسه بازدهی یک ساله اوره سازها (فاکتور بازدهی) بر اساس انحراف معیار ۳۶ ماهه (فاکتور ریسک) برای ۴ شرکت بر اساس ارزش بازار آن‌ها (اندازه حباب) مشاهده می‌کنید.



همان طور که مشخص است بهترین بازدهی متعلق به شیدیس است کمترین ریسک متوجه خراسان، اما در ترازوی ریسک و بازده و با در نظر گرفتن جمیع شرایط، شیدیس بین ۴ شرکت این حوزه بیشترین امتیاز را کسب می‌کند. چرا که علیرغم ریسک کمتر بازدهی بیشتری را ثبت کرده است. در این جدول هدف اصلی یافتن سهمی است که بازدهی آن با ریسک آن تناسب داشته باشد، به عنوان مثال کرماشا با اینکه ریسک بیشتری دارد، اما بازدهی کمتری را ثبت کرده است و در نتیجه از مطلوبیت کمتری برخوردار است.

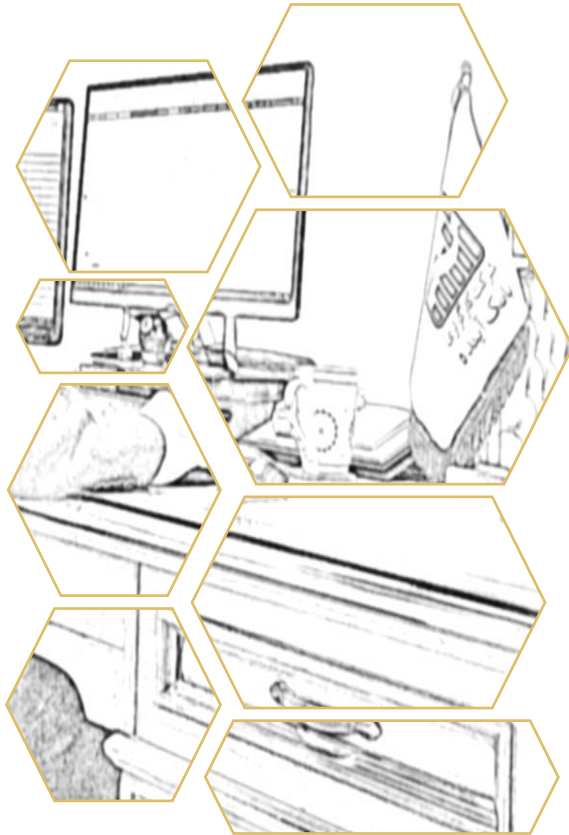




معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی پردیس در سال ۱۳۸۳ با نام اولیه شرکت اوره و آمونیاک غدیر تاسیس شد و سپس در سال ۱۳۸۷ به پردیس تغییر نام یافت. این شرکت در ۳ فاز و در مجموع به مساحت ۶۴.۵ هکتار احداث شده است. ظرفیت تولید شرکت ۲,۰۴۰,۰۰۰ تن آمونیاک و ۳,۲۲۵,۰۰۰ تن اوره در سال است. مجتمع پتروشیمی پردیس در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس در شهر عسلویه و به فاصله ۲۷۰ کیلومتری جنوب شرقی بندر بوشهر واقع شده است.

لایسنس‌های فاز اول و دوم M.W Kellogg از انگلستان برای تولید آمونیاک، Stami Carbon از هلند برای واحد اوره و Hydro Agri از بلژیک برای واحد دانه بندی است. لایسنس‌های فاز سوم نیز M.W Kellogg از انگلستان برای تولید آمونیاک و Stami Carbon از هلند برای واحد اوره و دانه بندی اوره است.



اطلاعات کلی

سهمدار عمده	نفت و گاز پارسیان
ارزش بازار (همت)	۱۸۲
درصد شناوری	۱۵%
قیمت روز سهم (ریال)	۳۰۳,۲۴۰
آخرین درصد تقسیم سود	۱۱۵%
EPS تحلیلی (ریال)	۴۰,۲۱۶
P/E TTM	۸.۳
P/E TTM (میانگین ۳ ساله)	۵.۲۷
P/E تحلیلی ۱۴۰۴	۷.۳۵
P/E آینده نگر ۱۴۰۵	۴.۴۷
P/E TTM صنعت	۷.۱۱
P/S شرکت	۳.۵۱
P/S صنعت	۲.۸۹
سود انباشته (میلیارد تومان)	۲۴,۸۷۷
انحراف معیار ۳۶ ماهه	۱۰.۱۱%
بتا ۳۶ ماهه	۰.۶۳
قیمت گذاری	دستوری (اواخر کشاورزی) و فوب خلیج فارس
حاشیه سود ناخالص	۵۱%

سهمداران (درصد)

نفت و گاز پارسیان	۶۹
بازرگانی پتروشیمی	۱۳
توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۱.۷
سرمایه گذاری سپه	۱.۴
جمع کل سهامداران درصدی	۸۵.۱
سهم شناور آزاد	۱۴.۹

نسبت های مالی

ROE	۲۸%
ROA	۲۰%
نسبت مطالبات به دارایی ها	۶۴.۳۵%
نسبت جاری	۳.۴۶
نسبت آنی	۳.۳۰
نسبت وجه نقد	۰.۴۳
نسبت بدهی	۲۹%

بازدهی (درصد)

یک ماهه	۲۰.۷۶
سه ماهه	۸.۱۱
شش ماهه	۱۷.۸۲
یک ساله	۷۷.۲۶

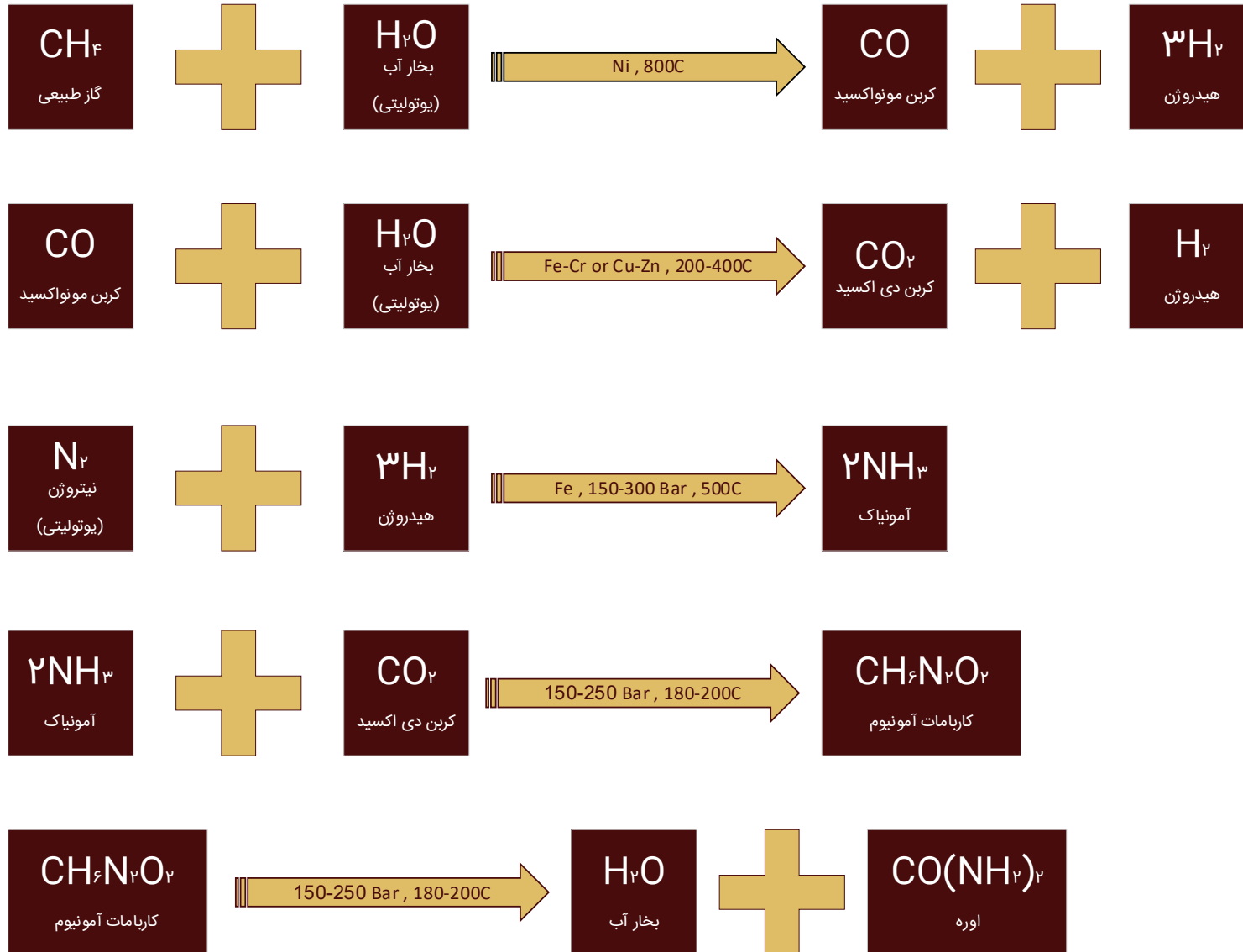
افزایش سرمایه

سال ۱۳۹۴	۱۰۰ درصد، آورده و مطالبات
----------	---------------------------

تقسیم سود (درصد)

سال ۱۴۰۰	۶۳
سال ۱۴۰۱	۵۵
سال ۱۴۰۲	۷۵
سال ۱۴۰۳	۱۱۵

مواد اولیه و فرآیند تولید آمونیاک و اوره



برای تولید اوره در صنعت پتروشیمی ابتدا باید با فرآیند هابر-بوش آمونیاک تولید شود. برای تولید آمونیاک به هیدروژن و نیتروژن نیاز است.

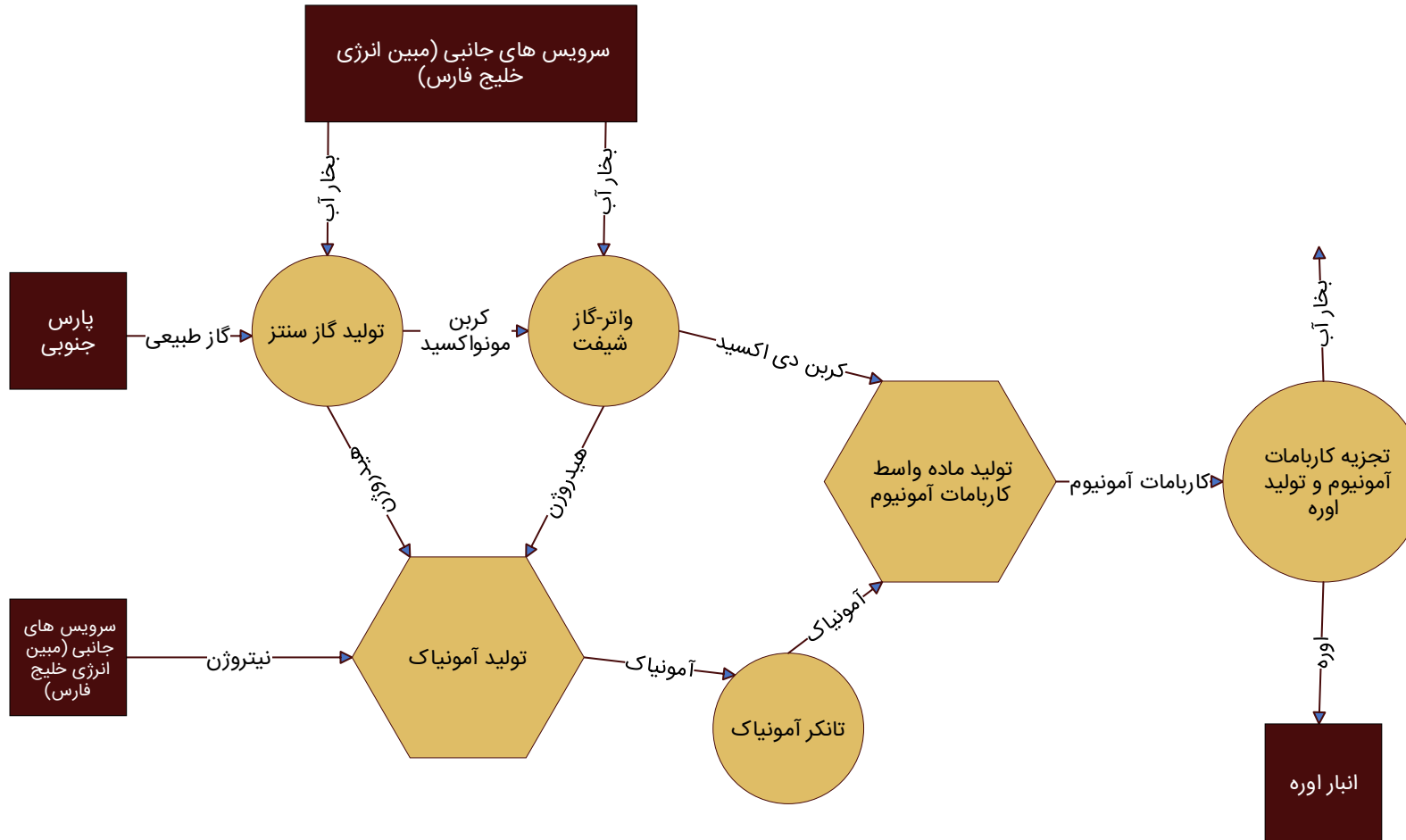
۱. ابتدا از واکنش گاز طبیعی (متان) با بخار آب در فشار بالا و کاتالیست نیکل، کربن مونواکسید و هیدروژن تولید می‌شود. کربن مونو اکسید تولید شده مجدداً با بخار آب واکنش داده و کربن دی اکسید و هیدروژن بدست می‌آید.

۲. نیتروژن نیز در واحد یوتولیتی و یا شرکتهای یوتولیتی محور مانند (مبین و فجر) تولید می‌گردد.

۳. از واکنش نیتروژن و هیدروژن تولید شده در مرحله ۱ طی فرآیند هابر-بوش در دمای ۵۰۰ الی ۶۰۰ درجه و در معرض کاتالیست آهن و در فشار بالای ۱۵۰ بار تا ۳۰۰ بار، آمونیاک تولید می‌شود.

۴. آمونیاک تولید شده نیز با کربن دی اکسید در مرحله ۱ واکنش داده و تبدیل به ماده واسطه کاربامات آمونیوم می‌شود.

۵. در نهایت کاربامات آمونیوم در همان شرایط تجزیه شده و به اوره و بخار آب تبدیل می‌شود.



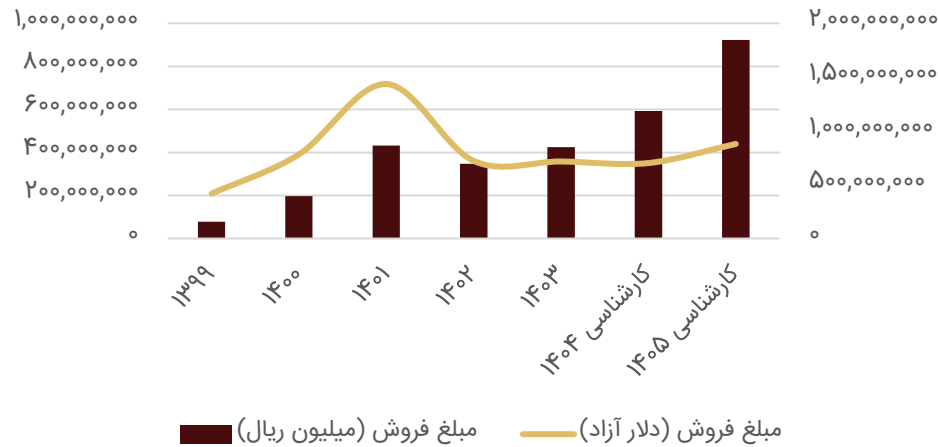
فلوچارت کلی تولید اوره در پتروشیمی پردیس به ترتیب زیر است، در شرایط ایده آل از ۱,۰۰۰ متر مکعب گاز طبیعی می توان ۱,۷۹۰ کیلوگرم اوره تولید کرد، اما راندمان تولید به دلایل زیر هیچ گاه ۱۰۰ درصد نیست:

- ۱- مستهلک شدن کاتالیست ها
- ۲- مستهلک شدن کل واحد تولیدی و افزایش ضایعات
- ۳- به طور کلی واکنش تولید آمونیاک یک واکنش دوطرفه است و هیچ گاه نمی توان کل مواد را به محصول تبدیل کرد.

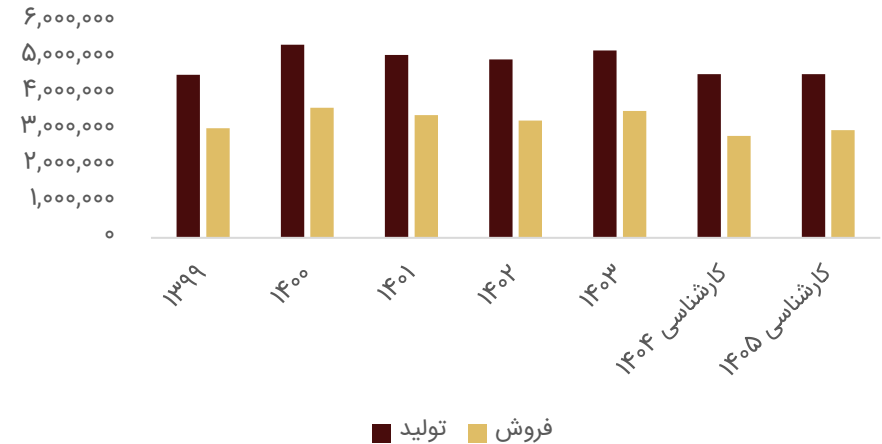
به همین دلیل راندمان این واکنش حدود ۷۵ درصد می گردد و از هزار متر مکعب گاز مصرفی، حدود ۱,۳۴۵ کیلوگرم اوره تولید می شود. به بیان دیگر برای تولید هر تن اوره به حدود ۷۴۳ مترمکعب گاز طبیعی نیاز است.



مبلغ فروش



تولید و فروش (تن)



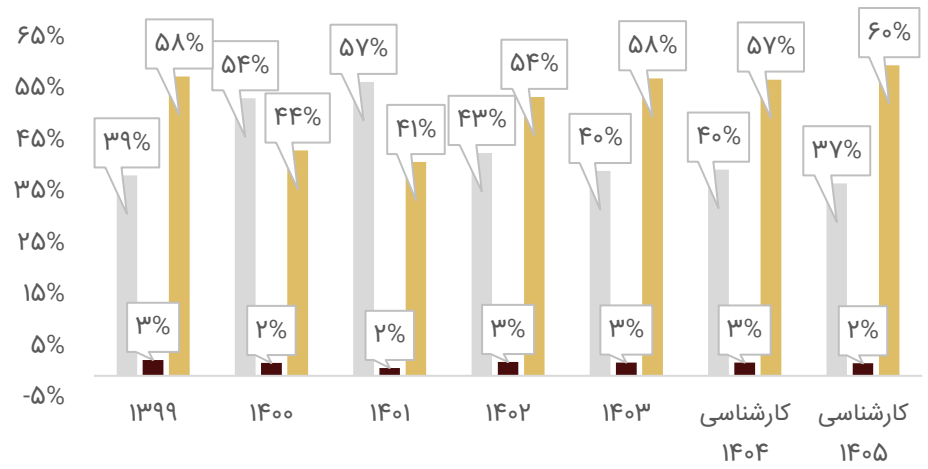
سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
مبلغ فروش (میلیون ریال)	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	۳۴۷,۸۵۶,۲۸۴	۴۳۱,۵۸۲,۸۲۳	۳۴۷,۸۵۶,۲۸۴	۲۸۱,۵۲۸,۸۷۱	۷۱۵,۹۸۳,۸۳۹
مبلغ فروش (دلار آزاد)	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	۳۴۷,۸۵۶,۲۸۴	۴۳۱,۵۸۲,۸۲۳	۳۴۷,۸۵۶,۲۸۴	۲۸۱,۵۲۸,۸۷۱	۷۱۵,۹۸۳,۸۳۹	۲۲۱,۵۲۸,۸۷۱

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
تولید	۴,۵۴۲,۱۱۳	۵,۳۸۱,۵۹۱	۵,۱۰۰,۵۶۳	۴,۹۷۴,۳۳۶	۵,۲۲۶,۹۴۲	۴,۵۶۴,۷۹۳	۴,۵۶۴,۷۹۳
فروش	۳,۰۵۴,۳۳۲	۳,۶۲۸,۵۹۴	۳,۴۲۰,۲۵۶	۳,۲۶۷,۴۳۷	۳,۵۳۴,۷۲۹	۲,۸۳۷,۲۴۸	۳,۰۰۵,۲۶۲

ظرفیت تولید آمونیاک پردیس ۲,۰۴۰,۰۰۰ تن و اوره شرکت برابر با ۳,۲۲۵,۰۰۰ تن در سال است. شرکت در سالهای ۱۴۰۰ و ۱۴۰۳ به اوج تولید خود رسیده است. اما ریسک‌های بسیاری متوجه شرکت و به طور کلی صنعت است. ناترازی گاز و قطع گاز در زمستان، مشکلات دریافت و نرخ یوتولیتی ها و بحرانهای سیاسی باعث نوسان در تولید و فروش شرکت می‌شود. از طرف دیگر بحرانهای منطقه‌ای و جهانی نیز عملکرد شرکت را تحت تاثیر قرار می‌دهد. عملکرد شرکت از طرف دیگر به شدت وابسته به نرخ اوره است و با افت نرخ اوره میزان موجودی انبار افزایش یافته و در مقابل با افزایش قیمت اوره فروش از انبار افزایش می‌یابد. در سال ۱۴۰۱ که اوره به اوج قیمت خود رسید، شرکت فروش ۱.۴ میلیارد دلاری را ثبت کرد، اما با افت قیمت اوره و افزایش قیمت دلار شاهد افت فروش دلاری در شرکت بودیم.

به دلیل افزایش مستمر نرخ یوتولیتی ها در پردیس که شامل برق و بخار و نیتروژن می شود در سرفصل سربار تولید، بخش اعظمی از های تمام شده را سربار تشکیل می دهد. البته در سال هایی که نرخ های جهانی گاز رشد قابل توجهی داشته است، شاهد تغییر در نسبت های بهای تمام شده و افزایش سرفصل مواد مستقیم مصرفی هستیم.

تفکیک بهای تمام شده



سربار تولید دستمزد مستقیم تولید مواد مستقیم مصرفی

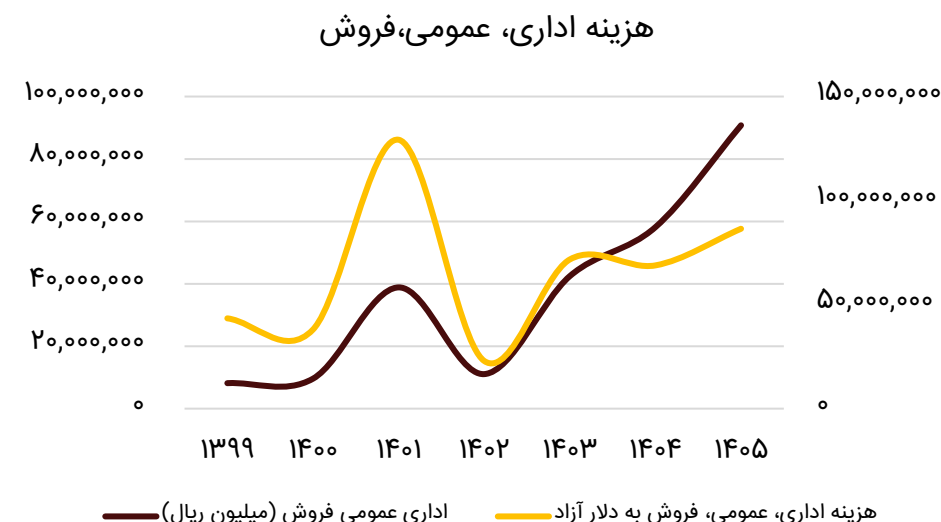
بهای تمام شده (میلیون ریال)	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
مواد مستقیم مصرفی	۱۱,۷۵۱,۵۶۵	۳۸,۶۳۱,۰۵۲	۹۲,۶۵۴,۹۷۲	۶۰,۶۵۲,۹۸۵	۸۰,۱۵۱,۳۷۵	۱۳۴,۳۱۵,۶۱۳	۱۷۲,۴۵۵,۰۲۳
دستمزد مستقیم تولید	۹۳۰,۱۵۷	۱,۷۷۴,۷۹۲	۲,۴۶۱,۹۱۲	۳,۷۴۳,۹۹۵	۵,۱۶۹,۸۰۷	۸,۵۷۳,۴۳۴	۱۱,۱۴۵,۴۶۵
سربار تولید	۱۷,۵۵۳,۵۳۸	۳۱,۳۵۳,۳۸۳	۶۷,۳۷۹,۲۹۸	۷۵,۹۳۴,۲۷۷	۱۱۶,۴۳۰,۷۶۷	۱۹۵,۶۵۲,۳۸۱	۲۸۰,۷۸۸,۹۹۶
جمع	۳۰,۲۳۵,۲۶۰	۷۱,۷۵۹,۲۲۷	۱۶۲,۴۹۶,۱۸۲	۱۴۰,۳۳۱,۲۵۷	۲۰۱,۷۵۱,۹۴۹	۳۳۸,۵۴۱,۴۲۹	۴۶۴,۳۸۹,۴۸۴
هزینه جذب نشده در تولید	(۱۳۱,۰۹۶)	(۲۶۳,۱۶۰)	(۶۵۴,۶۹۴)	۰	۰	۰	۰
جمع هزینه های تولید	۳۰,۱۰۴,۱۶۴	۷۱,۴۹۶,۰۶۷	۱۶۱,۸۴۱,۴۸۸	۱۴۰,۳۳۱,۲۵۷	۲۰۱,۷۵۱,۹۴۹	۳۳۸,۵۴۱,۴۲۹	۴۶۴,۳۸۹,۴۸۴
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	۰	۰	۰	۰	۲,۶۶۱,۴۱۳	۰	۰
بهای تمام شده کالای تولید شده	۳۰,۱۰۴,۱۶۴	۷۱,۴۹۶,۰۶۷	۱۶۱,۸۴۱,۴۸۸	۱۴۰,۳۳۱,۲۵۷	۲۰۴,۴۱۳,۳۶۲	۳۳۸,۵۴۱,۴۲۹	۴۶۴,۳۸۹,۴۸۴
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۳,۸۷۴,۲۳۰	۲,۹۸۴,۱۰۷	۳,۷۶۹,۵۹۷	۵,۹۲۸,۵۳۰	۸,۵۱۷,۲۰۲	۳,۹۰۷,۸۰۰	۱۴,۴۸۸,۸۲۷
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۲,۹۸۴,۱۰۷)	(۳,۷۶۹,۵۹۷)	(۵,۹۲۸,۵۳۰)	(۸,۵۱۷,۲۰۲)	(۳,۹۰۷,۸۰۰)	(۱۴,۴۸۸,۸۲۷)	(۲۱,۰۰۱,۴۸۴)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۳۰,۹۹۴,۲۸۷	۷۰,۷۱۰,۵۷۷	۱۵۹,۶۸۲,۵۵۵	۱۳۷,۷۴۲,۵۸۵	۲۰۹,۰۲۲,۷۶۴	۳۲۷,۹۶۰,۴۰۲	۴۵۷,۸۷۶,۸۲۷
جمع بهای تمام شده	۳۰,۹۹۴,۲۸۷	۷۰,۷۱۰,۵۷۷	۱۵۹,۶۸۲,۵۵۵	۱۳۷,۷۴۲,۵۸۵	۲۰۹,۰۲۲,۷۶۴	۳۲۷,۹۶۰,۴۰۲	۴۵۷,۸۷۶,۸۲۷
بهای تمام شده به دلار آزاد	۱۶۴,۷۵۱,۹۳۴	۲۸۰,۱۳۲,۸۶۳	۵۳۱,۱۹۶,۸۵۴	۲۸۵,۷۰۷,۷۹۵	۳۵۲,۹۴۹,۶۱۸	۳۸۸,۳۱۹,۶۴۲	۴۳۶,۰۷۳,۱۶۸

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	اداری عمومی فروش (میلیون ریال)
۶۵,۹۸۱,۲۴۱	۴۱,۶۸۳,۱۲۱	۳۰,۸۴۸,۳۶۴	۳,۱۹۹,۹۴۷	۱۶۶,۶۴۰	۱۶۸,۵۰۹	۱۷۶,۰۰۸	هزینه حمل و نقل و انتقال
۱۵,۱۰۱,۲۲۷	۹,۵۴۰,۰۷۹	۶,۹۳۶,۵۵۵	۰	۰	۰	۰	هزینه مواد مصرفی
۱۵۸,۶۱۵	۱۱۳,۲۹۶	۲۵,۷۷۸	۵,۲۶۷	۱۰,۵۵۹	۲۱,۹۴۶	۲۷,۴۱۸	هزینه استهلاک
۲,۱۹۹,۶۰۸	۱,۵۷۱,۱۴۸	۸۹۸,۰۸۱	۷۷۷,۷۸۶	۳۷۱,۱۴۶	۲۶۳,۱۶۵	۱۵۳,۷۱۰	هزینه حقوق و دستمزد
۷,۳۳۳,۶۲۴	۵,۲۳۸,۳۰۳	۳,۷۴۱,۶۴۵	۷,۰۷۸,۲۷۶	۳۸,۲۹۸,۷۹۸	۹,۱۳۸,۲۱۹	۷,۸۰۸,۸۰۵	سایر هزینه ها
۹۰,۷۷۴,۳۱۵	۵۸,۱۴۵,۹۴۸	۴۲,۴۵۱,۸۲۶	۱۱,۰۶۱,۲۷۶	۳۸,۸۴۷,۱۴۳	۹,۵۹۱,۸۳۹	۸,۱۶۵,۹۴۱	جمع
۸۶,۴۵۱,۷۲۸	۶۸,۸۴۷,۳۷۷	۷۱,۶۸۲,۸۹۰	۲۲,۹۴۳,۴۶۹	۱۲۹,۲۲۸,۱۴۴	۳۷,۹۹۹,۸۲۲	۴۳,۴۰۶,۵۳۴	هزینه اداری، عمومی، فروش به دلار آزاد
۶۴۲	۶۴۲	۴۲۶	۲۴۹	۲۴۰	۱۹۹	۱۸۱	تعداد پرسنل غیر تولیدی شرکت
۵۹۶	۵۹۶	۶۷۴	۵۵۹	۵۶۰	۵۰۰	۵۱۱	تعداد پرسنل تولیدی شرکت
۱۲۳۸	۱۲۳۸	۱۱۰۰	۸۰۸	۸۰۰	۶۹۹	۶۹۲	جمع

در بخش اداری، عمومی و فروش در سال ۱۴۰۱ شاهد یک جهش در سایر هزینه‌ها بودیم، از سال ۱۴۰۳ نیز شاهد اضافه شدن هزینه مواد مصرفی به این سرفصل هستیم.

از سال ۱۴۰۳ هزینه حمل و نقل و انتقال نیز افزایش چشمگیری داشته است، که احتمالاً به دلیل قرار گرفتن هزینه حمل و نقل به جای سربار در اداری، عمومی و فروش است.

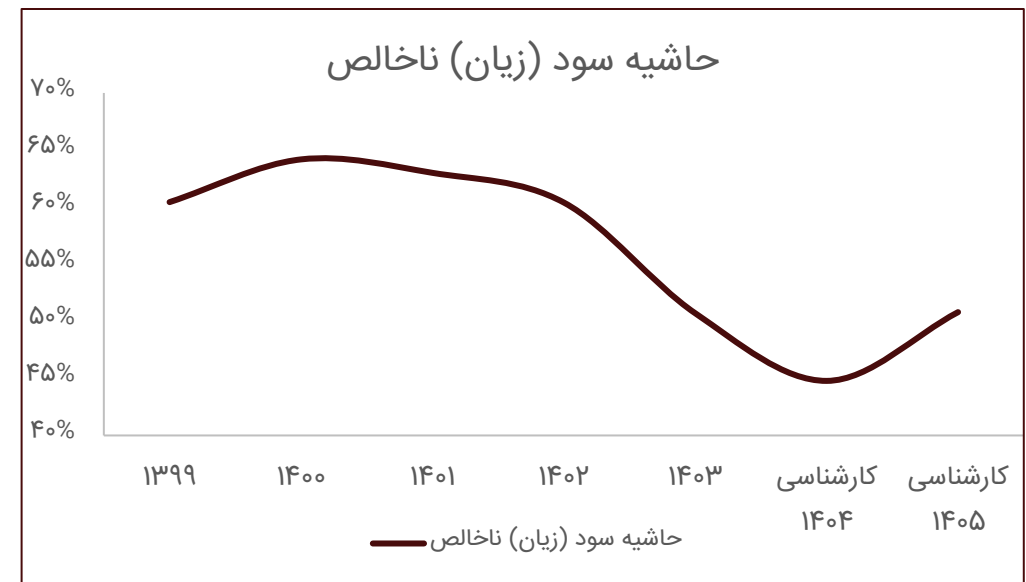
در نمودار زیر محور سمت راست این هزینه‌ها را به دلار آزاد و محور سمت چپ به میلیون ریال نمایش می‌دهد.



سال مالی شرکت منتهی به ۳۱ شهریور است و از سال مالی فعلی آن حدود یک ماه باقی مانده است. با توجه به افزایش قیمت اوره در ماه‌های اخیر، احتمالاً شرکت کمی از افت‌های ۹ ماهه خود را جبران کند و به سود ۲۴ همتی برسد، یعنی ۴۰۲۱ تومان به ازای هر سهم.

از طرفی با افزایش قیمت دلار و افزایش هزینه‌های شرکت، سود دلاری شرکت کاهش پیدا می‌کند و حاشیه سود شرکت کاهش یافته است.

پیش‌بینی می‌شود با توجه به افزایش قیمت‌های جهانی اوره در سال مالی آینده شرکت، حاشیه سود شرکت کمی بهبود پیدا کند.



صورت سود زیان (میلیون ریال)	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
فروش	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	۴۳۱,۵۸۲,۸۲۳	۳۴۷,۸۵۶,۲۸۴	۴۲۴,۰۱۷,۸۰۱	۵۹۲,۴۰۴,۴۴۴	۹۲۳,۱۰۷,۹۵۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۰,۹۹۴,۲۸۷)	(۷۰,۷۱۰,۵۷۷)	(۱۵۹,۶۸۲,۵۵۵)	(۱۳۷,۷۴۲,۵۸۵)	(۲۰۹,۰۲۲,۷۶۴)	(۳۲۷,۹۶۰,۴۰۲)	(۴۵۷,۸۷۶,۸۲۷)
سود (زیان) ناخالص	۴۷,۳۴۵,۷۳۸	۱۲۶,۶۸۸,۱۰۴	۲۷۱,۹۰۰,۲۶۸	۲۱۰,۱۱۳,۶۹۹	۲۱۴,۹۹۵,۰۳۷	۲۶۴,۴۴۴,۲۴۲	۴۶۵,۲۳۱,۱۳۲
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۸,۱۶۵,۹۴۱)	(۹,۵۹۱,۸۳۹)	(۳۸,۸۴۷,۱۴۳)	(۱۱,۰۶۱,۲۷۶)	(۴۲,۴۵۰,۴۲۳)	(۵۸,۹۵۷,۴۳۱)	(۹۰,۷۷۴,۳۱۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۸,۳۵۱,۸۹۳	۲,۳۷۲,۳۹۱	۱۱,۲۵۴,۳۷۵	۳۲,۶۴۳,۸۷۷	۱۸,۴۲۸,۱۹۹	۴۴,۷۹۳,۹۵۷	۱۹,۶۷۵,۸۷۹
سود (زیان) عملیاتی	۵۷,۵۳۱,۶۹۰	۱۱۹,۴۶۸,۶۵۶	۲۴۴,۳۰۷,۵۰۰	۲۳۱,۶۹۶,۳۰۰	۱۹۰,۹۷۲,۸۱۳	۲۵۰,۲۸۰,۷۶۸	۳۹۴,۱۳۲,۶۹۶
هزینه های مالی	(۷۳۲,۴۲۴)	(۴۷۴,۰۷۸)	(۱,۰۶۵,۶۲۷)	(۱,۶۱۰,۸۸۵)	(۱,۵۰۱,۷۳۵)	(۱۱,۷۲۷,۱۸۱)	(۱۶,۳۷۲,۷۲۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۷۳۶,۲۶۲	۴,۵۲۵,۲۲۶	۱۲,۷۷۰,۷۲۵	۳۵,۳۲۰,۰۷۱	۲۹,۷۸۷,۱۶۳	۵۶,۶۳۵,۹۵۸	۵۵,۱۱۸,۰۸۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۷,۵۳۵,۵۲۸	۱۲۳,۵۱۹,۸۰۴	۲۵۶,۰۱۲,۵۹۸	۲۶۵,۴۰۵,۴۸۶	۲۱۹,۲۵۸,۲۴۱	۲۹۵,۱۸۹,۵۴۴	۴۳۲,۸۷۸,۰۵۹
مالیات	(۵۱,۴۹۵)	(۴,۵۹۷,۵۱۴)	(۱۸۴,۷۰۱)	(۱۵,۵۹۹,۲۵۸)	(۲۶,۳۰۴,۵۷۱)	(۵۱,۶۹۶,۶۸۶)	(۷۵,۸۱۰,۱۴۱)
سود (زیان) خالص	۵۷,۴۸۴,۰۳۳	۱۲۸,۱۱۷,۳۱۸	۲۵۵,۸۲۷,۸۹۷	۲۴۹,۸۰۶,۲۲۸	۱۹۲,۹۵۳,۶۷۰	۲۴۳,۴۹۲,۸۵۹	۳۵۷,۰۶۷,۹۱۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۹,۵۸۱	۲۱,۳۵۳	۴۲,۶۳۸	۴۱,۶۳۴	۳۲,۱۵۹	۴۰,۵۸۲	۵۹,۵۱۱
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود (زیان) ناخالص	۶۰%	۶۴%	۶۳%	۶۰%	۵۱%	۴۵%	۵۰%
حاشیه سود (زیان) خالص	۷۳%	۶۵%	۵۹%	۷۲%	۴۶%	۴۱%	۳۹%
سود (دلار آزاد)	۳۰۶	۵۰۸	۸۵۱	۵۱۸	۳۲۶	۲۸۸	۳۱۰



سال	۱۴۰۴	مقدار تولید (اوره)								
EPS	۴۰,۵۸۲	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۱۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۹۰۰,۰۰۰	۲,۸۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰
نرخ دلار موثر	۵۸۸,۰۲۱	۳۶,۳۷۹	۳۶,۳۱۵	۳۶,۲۷۵	۳۶,۲۵۸	۳۶,۲۶۶	۳۶,۲۹۷	۳۶,۳۵۳	۳۶,۴۳۲	۳۶,۵۳۴
	۶۰۸,۰۲۱	۳۷,۷۹۲	۳۷,۷۳۴	۳۷,۷۰۰	۳۷,۶۹۰	۳۷,۷۰۵	۳۷,۷۴۳	۳۷,۸۰۶	۳۷,۸۹۲	۳۸,۰۰۳
	۶۲۸,۰۲۱	۳۹,۲۰۶	۳۹,۱۵۴	۳۹,۱۲۶	۳۹,۱۴۳	۳۹,۱۸۹	۳۹,۲۵۹	۳۹,۳۵۳	۳۹,۴۷۲	۳۹,۵۷۲
	۶۴۸,۰۲۱	۴۰,۶۲۰	۴۰,۵۷۳	۴۰,۵۵۲	۴۰,۵۵۴	۴۰,۵۸۲	۴۰,۶۳۵	۴۰,۷۱۲	۴۰,۸۱۴	۴۰,۹۴۰
	۶۶۸,۰۲۱	۴۲,۰۳۴	۴۱,۹۹۳	۴۱,۹۷۷	۴۱,۹۸۶	۴۲,۰۲۱	۴۲,۰۸۰	۴۲,۱۶۵	۴۲,۲۷۴	۴۲,۴۰۹
	۶۸۸,۰۲۱	۴۳,۴۴۷	۴۳,۴۱۲	۴۳,۴۰۳	۴۳,۴۱۸	۴۳,۴۶۰	۴۳,۵۲۶	۴۳,۶۱۸	۴۳,۷۳۵	۴۳,۸۷۸
	۷۰۸,۰۲۱	۴۴,۸۶۱	۴۴,۸۳۲	۴۴,۸۲۸	۴۴,۸۵۰	۴۴,۸۹۸	۴۴,۹۷۲	۴۵,۰۷۱	۴۵,۱۹۶	۴۵,۳۴۶
	۷۲۸,۰۲۱	۴۶,۲۷۵	۴۶,۲۵۱	۴۶,۲۵۴	۴۶,۲۸۳	۴۶,۳۳۷	۴۶,۴۱۸	۴۶,۵۲۴	۴۶,۶۵۷	۴۶,۸۱۵
	۷۴۸,۰۲۱	۴۷,۶۸۹	۴۷,۶۷۱	۴۷,۶۸۰	۴۷,۷۱۵	۴۷,۷۷۶	۴۷,۸۶۳	۴۷,۹۷۷	۴۸,۱۱۷	۴۸,۲۸۴

سال	۱۴۰۵	مقدار تولید (اوره)								
EPS	۵۹,۵۱۱	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۱۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۹۰۰,۰۰۰	۲,۸۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰
نرخ دلار موثر	۷۲۵,۰۰۰	۳۷,۳۸۷	۴۰,۱۲۶	۴۲,۸۶۶	۴۵,۶۰۵	۴۸,۳۴۵	۵۱,۰۸۵	۵۳,۸۲۵	۵۶,۵۶۶	۵۹,۳۰۶
	۷۵۰,۰۰۰	۴۰,۷۳۲	۴۳,۵۶۵	۴۶,۳۹۹	۴۹,۲۳۳	۵۲,۰۶۷	۵۴,۹۰۱	۵۷,۷۳۶	۶۰,۵۷۱	۶۳,۴۰۶
	۷۷۵,۰۰۰	۴۴,۰۷۶	۴۷,۰۰۴	۴۹,۹۳۲	۵۲,۸۶۱	۵۵,۷۸۹	۵۸,۷۱۸	۶۱,۶۴۷	۶۴,۵۷۶	۶۷,۵۰۶
	۸۰۰,۰۰۰	۴۷,۴۲۱	۵۰,۴۴۳	۵۳,۴۶۶	۵۶,۴۸۸	۵۹,۵۱۱	۶۲,۵۳۵	۶۵,۵۵۸	۶۸,۵۸۲	۷۱,۶۰۵
	۸۲۵,۰۰۰	۵۰,۷۶۶	۵۳,۸۸۲	۵۶,۹۹۹	۶۰,۱۱۶	۶۳,۲۳۳	۶۶,۳۵۱	۶۹,۴۶۹	۷۲,۵۸۷	۷۵,۷۰۵
	۸۵۰,۰۰۰	۵۴,۱۱۰	۵۷,۳۲۱	۶۰,۵۳۲	۶۳,۷۴۴	۶۶,۹۵۶	۷۰,۱۶۸	۷۳,۳۸۰	۷۶,۵۹۲	۷۹,۸۰۵
	۸۷۵,۰۰۰	۵۷,۴۵۵	۶۰,۷۶۰	۶۴,۰۶۶	۶۷,۳۷۲	۷۰,۶۷۸	۷۳,۹۸۴	۷۷,۲۹۱	۸۰,۵۹۸	۸۳,۹۰۵
	۹۰۰,۰۰۰	۶۰,۷۹۹	۶۴,۱۹۹	۶۷,۵۹۹	۷۰,۹۹۹	۷۴,۴۰۰	۷۷,۸۰۱	۸۱,۲۰۲	۸۴,۶۰۳	۸۸,۰۰۵
	۹۲۵,۰۰۰	۶۴,۱۴۴	۶۷,۶۳۸	۷۱,۱۳۲	۷۴,۶۲۷	۷۸,۱۲۲	۸۱,۶۱۷	۸۵,۱۱۳	۸۸,۶۰۸	۹۲,۱۰۴

مفروضات	۱۴۰۴	۱۴۰۵
نرخ گاز هاب آلبرتا (دلار)	۰.۰۱۷	۰.۰۲۰
نرخ گاز هاب هنری (دلار)	۰.۱۰۹	۰.۱۲۰
نرخ گاز (TTF دلار)	۰.۳۹۵	۰.۴۰۰
نرخ گاز (NBP دلار)	۰.۳۷۴	۰.۳۸۰
میانگین نرخ ۴ هاب (دلار)	۰.۲۲۴	۰.۲۳۰
نرخ گاز صادراتی ایران (دلار)	۰.۱۰۷	۰.۱۰۷
نرخ دلار نیما (ریال)	۶۴۸,۰۲۱	۸۰۰,۰۰۰
نرخ گاز خوراک	۱۰۷,۱۶۶	۱۳۴,۸۰۰
نرخ گاز سوخت	۸۰,۳۷۵	۱۰۱,۱۰۰
نرخ دلار آزاد ۱۴۰۴	۸۴۴,۵۶۳	۱,۰۵۰,۰۰۰
نرخ اوره (دلار)	۳۴۵	۴۰۰
تولید اوره (تن)	۲,۸۰۰,۰۰۰	۲,۸۰۰,۰۰۰
تورم	۴۰%	۴۰%
افزایش حقوق و کارمزد	۳۵%	۳۰%
EPS	۴۰,۵۸۲	۵۹,۵۱۱
P/E Forward	۷.۳۵	۴.۴۷

مفروضات و جدول حساسیت

مشاور سرمایه گذاری نگین نوید

سال	۱۴۰۴	قیمت اوره (دلار)								
EPS	۴۰,۵۸۲	۳۰۵	۳۱۵	۳۲۵	۳۳۵	۳۴۵	۳۵۵	۳۶۵	۳۷۵	۳۸۵
نرخ دلار موثر	۶۱۸,۰۲۱	۳۸,۴۲۴	۳۸,۴۲۴	۳۸,۴۲۴	۳۸,۴۲۴	۳۸,۴۲۴	۳۸,۴۲۴	۳۸,۴۲۴	۳۸,۴۲۴	۳۸,۴۲۴
	۶۲۸,۰۲۱	۳۹,۱۴۳	۳۹,۱۴۳	۳۹,۱۴۳	۳۹,۱۴۳	۳۹,۱۴۳	۳۹,۱۴۳	۳۹,۱۴۳	۳۹,۱۴۳	۳۹,۱۴۳
	۶۳۸,۰۲۱	۳۹,۸۶۳	۳۹,۸۶۳	۳۹,۸۶۳	۳۹,۸۶۳	۳۹,۸۶۳	۳۹,۸۶۳	۳۹,۸۶۳	۳۹,۸۶۳	۳۹,۸۶۳
	۶۴۸,۰۲۱	۴۰,۵۸۲	۴۰,۵۸۲	۴۰,۵۸۲	۴۰,۵۸۲	۴۰,۵۸۲	۴۰,۵۸۲	۴۰,۵۸۲	۴۰,۵۸۲	۴۰,۵۸۲
	۶۵۸,۰۲۱	۴۱,۳۰۲	۴۱,۳۰۲	۴۱,۳۰۲	۴۱,۳۰۲	۴۱,۳۰۲	۴۱,۳۰۲	۴۱,۳۰۲	۴۱,۳۰۲	۴۱,۳۰۲
	۶۶۸,۰۲۱	۴۲,۰۲۱	۴۲,۰۲۱	۴۲,۰۲۱	۴۲,۰۲۱	۴۲,۰۲۱	۴۲,۰۲۱	۴۲,۰۲۱	۴۲,۰۲۱	۴۲,۰۲۱
	۶۷۸,۰۲۱	۴۲,۷۴۰	۴۲,۷۴۰	۴۲,۷۴۰	۴۲,۷۴۰	۴۲,۷۴۰	۴۲,۷۴۰	۴۲,۷۴۰	۴۲,۷۴۰	۴۲,۷۴۰
	۶۸۸,۰۲۱	۴۳,۴۶۰	۴۳,۴۶۰	۴۳,۴۶۰	۴۳,۴۶۰	۴۳,۴۶۰	۴۳,۴۶۰	۴۳,۴۶۰	۴۳,۴۶۰	۴۳,۴۶۰
	۶۹۸,۰۲۱	۴۴,۱۷۹	۴۴,۱۷۹	۴۴,۱۷۹	۴۴,۱۷۹	۴۴,۱۷۹	۴۴,۱۷۹	۴۴,۱۷۹	۴۴,۱۷۹	۴۴,۱۷۹

جدول حساسیت با دو دیدگاه تغییرات میزان تولید و تغییرات نرخ اوره بر حسب تغییرات نرخ دلار نیما ارائه شده است، که سه عامل اصلی تاثیرگذار بر سود شرکت هستند. با توجه به اینکه تولید شرکت در سال جاری کاهش داشته است، در جدول حساسیت بر حسب میزان تولید، مقدار معیار را ۲,۸۰۰,۰۰۰ تن در نظر گرفته ایم.

اما در جدول حساسیت سود بر حسب قیمت اوره در سال ۱۴۰۴، با توجه به اینکه تنها یک ماه از سال مالی فعلی باقی مانده است، نرخ میانگین یک سال اخیر را با در نظر گرفتن قیمت اوره در تابستان در حوالی ۴۰۰ دلار با میانگین ۳۴۵ دلار حساب کرده ایم. اما برای سال ۱۴۰۵ نرخ معیار اوره را برای میانگین کل سال، ۴۰۰ دلار در نظر گرفته ایم.

به طور کلی سود شرکت وابستگی شدیدی به نرخ اوره دارد. به طوری که اگر نرخ اوره را برای سال ۱۴۰۵ همان ۳۴۵ دلار امسال در نظر بگیریم، به سود ۴۵۰۰ تومانی خواهیم رسید، که نشان دهنده تاثیرپذیری شدید سود سهم از قیمت اوره در بازارهای جهانی است.

سال	۱۴۰۵	قیمت اوره (دلار)								
EPS	۵۹,۵۱۱	۳۶۰	۳۷۰	۳۸۰	۳۹۰	۴۰۰	۴۱۰	۴۲۰	۴۳۰	۴۴۰
نرخ دلار موثر	۷۲۵,۰۰۰	۳۸,۵۶۴	۴۱,۰۰۹	۴۳,۴۵۴	۴۵,۹۰۰	۴۸,۳۴۵	۵۰,۷۹۰	۵۳,۲۳۶	۵۵,۶۸۱	۵۸,۱۲۶
	۷۵۰,۰۰۰	۴۱,۹۴۸	۴۴,۴۷۸	۴۷,۰۰۸	۴۹,۵۳۷	۵۲,۰۶۷	۵۴,۵۹۷	۵۷,۱۲۶	۵۹,۶۵۶	۶۲,۱۸۶
	۷۷۵,۰۰۰	۴۵,۳۳۳	۴۷,۹۴۷	۵۰,۵۶۱	۵۳,۱۷۵	۵۵,۷۸۹	۵۸,۴۰۳	۶۱,۰۱۷	۶۳,۶۳۱	۶۶,۲۴۵
	۸۰۰,۰۰۰	۴۸,۷۱۸	۵۱,۴۱۶	۵۴,۱۱۵	۵۶,۸۱۳	۵۹,۵۱۱	۶۲,۲۱۰	۶۴,۹۰۸	۶۷,۶۰۶	۷۰,۳۰۴
	۸۲۵,۰۰۰	۵۲,۱۰۳	۵۴,۸۸۶	۵۷,۶۶۸	۶۰,۴۵۱	۶۳,۲۳۳	۶۶,۰۱۶	۶۸,۷۹۹	۷۱,۵۸۱	۷۴,۳۶۴
	۸۵۰,۰۰۰	۵۵,۴۸۸	۵۸,۳۵۵	۶۱,۲۲۲	۶۴,۰۸۹	۶۶,۹۵۶	۶۹,۸۲۲	۷۲,۶۸۹	۷۵,۵۵۶	۷۸,۴۲۳
	۸۷۵,۰۰۰	۵۸,۸۷۳	۶۱,۸۲۴	۶۴,۷۷۵	۶۷,۷۲۶	۷۰,۶۷۸	۷۳,۶۲۹	۷۶,۵۸۰	۷۹,۵۳۱	۸۲,۴۸۳
	۹۰۰,۰۰۰	۶۲,۲۵۷	۶۵,۲۹۳	۶۸,۳۲۹	۷۱,۳۶۴	۷۴,۴۰۰	۷۷,۴۳۵	۸۰,۴۷۱	۸۳,۵۰۷	۸۶,۵۴۲
	۹۲۵,۰۰۰	۶۵,۶۴۲	۶۸,۷۶۲	۷۱,۸۸۲	۷۵,۰۰۲	۷۸,۱۲۲	۸۱,۲۴۲	۸۴,۳۶۲	۸۷,۴۸۲	۹۰,۶۰۱



آگهی دعوت به مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده شرکت پتروشیمی پردیس (سهامی عام)

شماره ثبت ۲۳۱۳۴۹ شناسه ملی ۱۰۱۰۲۷۲۳۸۸۸



بدینوسیله به استحضار تمامی سهامداران، وکیل یا قائم مقام قانونی صاحب سهم و همچنین نماینده یا نمایندگان اشخاص حقوقی می رساند، مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده شرکت پتروشیمی پردیس (سهامی عام) ساعت ۹ صبح روز یکشنبه مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۲۳ در محل مجموعه فرهنگی ورزشی تلاش واقع در تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از صدا و سیما، خیابان استقلال، برگزار خواهد شد.

دستور جلسه:

- ۱- تصمیم گیری درخصوص تقسیم سود از محل سود انباشته سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱
- ۲- سایر مواردی که در صلاحیت مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده می باشد.

توضیحات:

سهامداران محترم می توانند جهت مشاهده آنلاین و طرح سوالات در زمان برگزاری مجمع به تارنمای saham.paupec.ir مراجعه نمایند.

نحوه حضور در جلسه:

سهامداران حقیقی می توانند شخصا یا از طریق وکیل با ارائه وکالت نامه رسمی و یا قائم مقام قانونی شخص حقیقی صاحب سهم و درخصوص سهامداران حقوقی نیز نماینده یا نمایندگان شخص حقوقی صاحب سهم به شرط ارائه مدرک وکالت (اعم از عادی یا رسمی) یا نمایندگی با امضای صاحبان امضای مجاز شخص حقوقی، حضور به هم رسانند. برگه ورود به جلسه مجمع از ساعت ۸ صبح روز یکشنبه مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۲۳ در محل برگزاری مجمع توزیع می گردد. همراه داشتن کارت ملی جهت کلیه مراجعین الزامی می باشد.

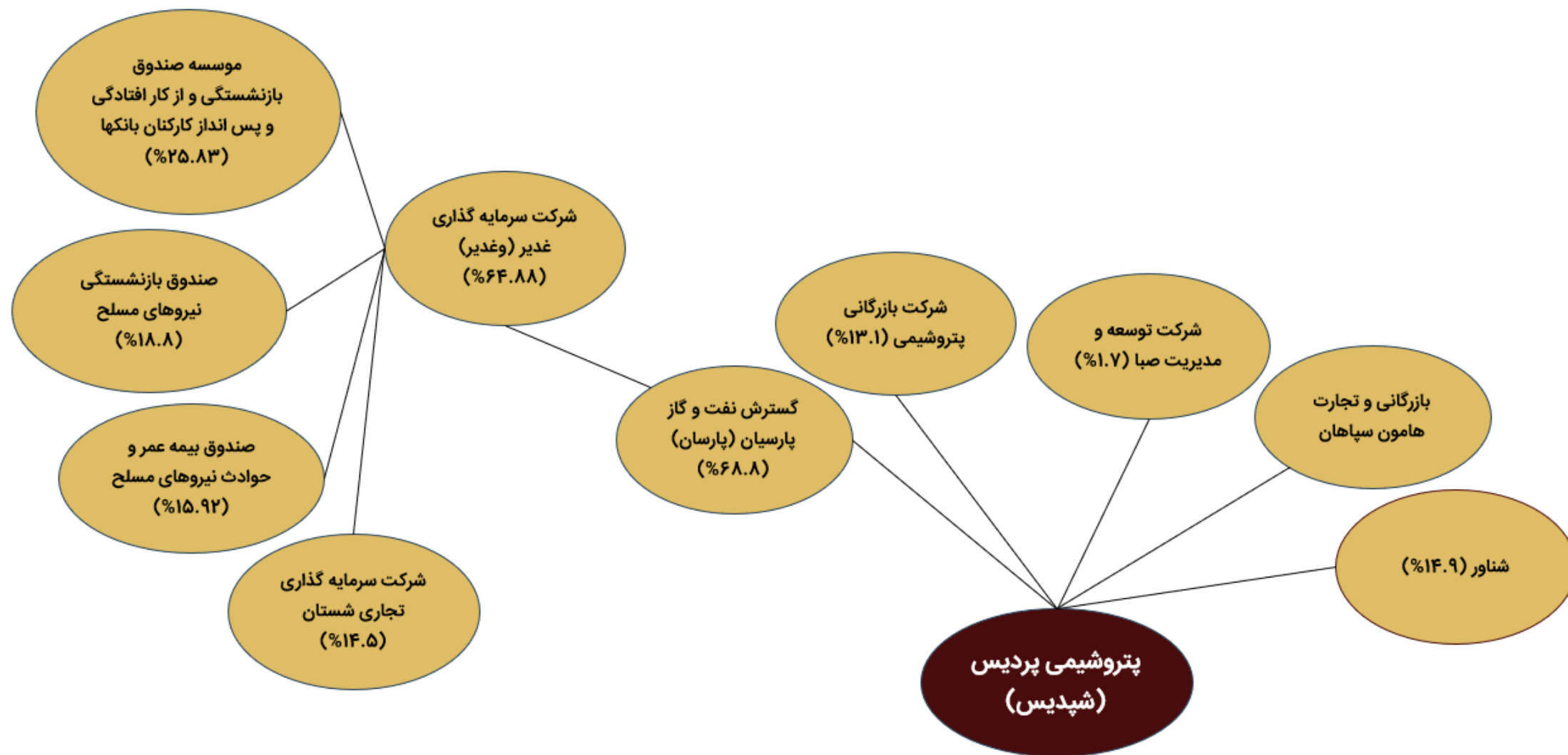
هیأت مدیره شرکت پتروشیمی پردیس (سهامی عام)

در تاریخ ۱۲ شهریور ۱۴۰۴، پتروشیمی پردیس در یک اتفاق نادر، سهامداران را به مجمع فوق العاده خاصی دعوت کرد. مجمع فوق العاده برای تقسیم سود از انباشته!

در طی این سال ها چنین اتفاقی کمتر رخ داده بود. اما دلیل این رخداد را می توان در مشکلات نقدینگی شرکت های سهامدار عمده دید، که برای تامین نقدینگی به پتروشیمی پردیس برای تقسیم سود انباشته فشار می آورند.

اما این اتفاق یک نتیجه خوب از جهت انتخاب این نماد برای سرمایه گذاری خواهد داشت و آن کاهش قیمت سهم و در نتیجه، کاهش نسبت P/E فعلی و آینده نگر سهم می باشد.

در نهایت برای پی بردن به دلیل اصلی این اتفاق باید تا برگزاری مجمع صبر کرد.



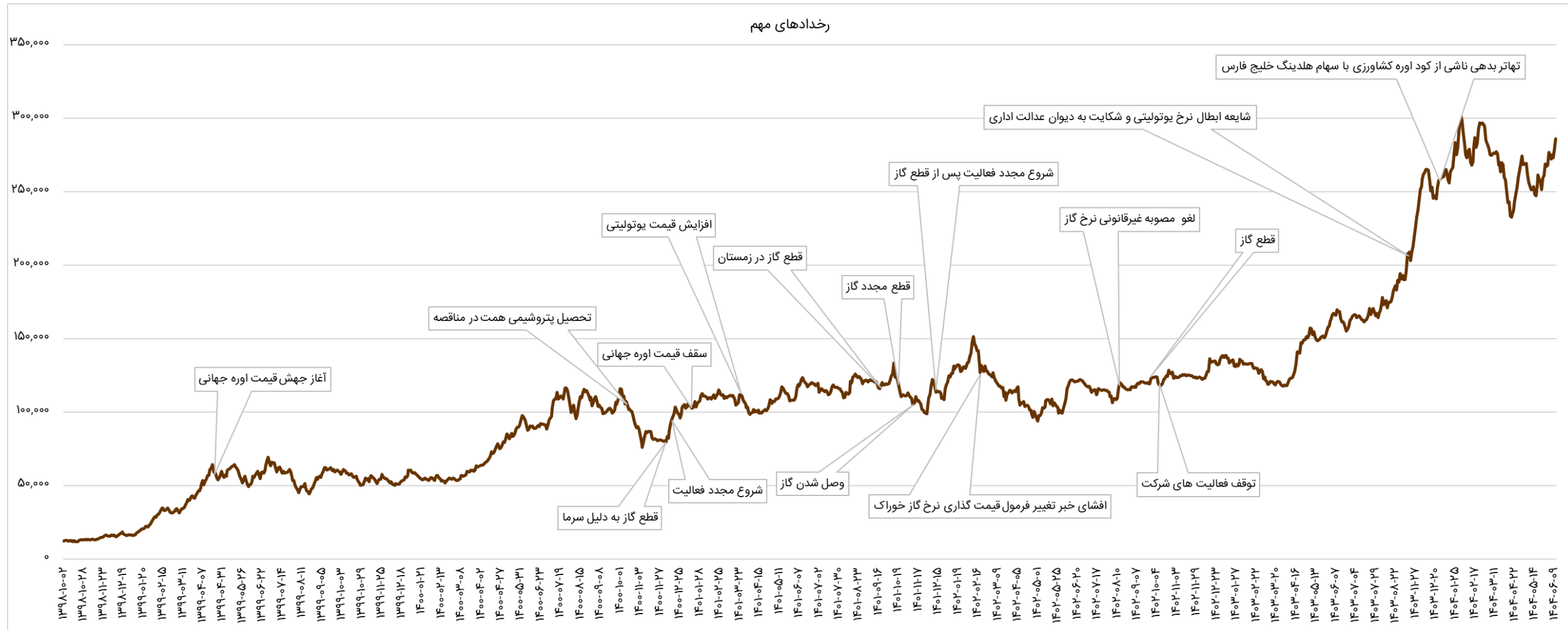


نقاط قوت	نقاط ضعف
پتروشیمی پردیس یکی از بزرگترین تولیدکنندگان اوره و آمونیاک در خاورمیانه است و توان تولید سالانه بیش از ۳ میلیون تن اوره دارد.	سهم عمده درآمد شرکت وابسته به بازارهای صادراتی است که نوسانات قیمتی و سیاسی را پرریسک می‌کند.
نزدیکی به آب‌های آزاد خلیج فارس و دسترسی آسان به بازارهای صادراتی آسیایی، آفریقایی و اروپایی.	تنوع پایین محصولات و تمرکز اصلی بر اوره، انعطاف‌پذیری درآمدی را کاهش می‌دهد.
سابقه صادرات پایدار به بازارهای متنوع و روابط تجاری مستحکم با خریداران بزرگ.	مشکلات نقل و انتقال پول و بیمه حمل و نقل بین‌المللی.
توانایی مدیریت و کنترل فرآیند تولید، ذخیره‌سازی و صادرات در مقیاس بزرگ	هرگونه افزایش نرخ خوراک گاز می‌تواند حاشیه سود را کاهش دهد.
تهدیدها	فرصت‌ها
تغییرات ناگهانی قیمت بر اثر عوامل سیاسی، اقتصادی یا تغییرات تقاضا.	رشد بخش کشاورزی در آسیا، آفریقا و آمریکای لاتین و استفاده روزافزون از کودهای نیتروژنی.
کشورهایی مانند چین، روسیه و عربستان ظرفیت‌های جدیدی را وارد بازار می‌کنند.	امکان عرضه با قیمت پایین‌تر از رقبای در شرایط رکود یا رقابت شدید.
تنش‌های سیاسی در خلیج فارس یا مسیرهای صادراتی.	توسعه تولید مشتقات اوره و آمونیاک برای ایجاد تنوع محصولی.
احتمال وضع مقررات سخت‌گیرانه بر تولید و مصرف کودهای شیمیایی.	قطع گاز در زمستان‌ها و فصول سرد

اعضای هیئت مدیره در سال مالی مورد گزارش به شرح ذیل بوده است :

نام عضو حقیقی یا حقوقی هیئت مدیره	نوع عضویت	نام نماینده عضو حقوقی	سمت	موظف/غیر موظف
گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	اصلی	عبدالرحیم قنبریان	نائب رئیس هیئت مدیره	موظف
بازرگانی پتروشیمی	اصلی	سعید کاردار	عضو هیئت مدیره	غیر موظف
خدمات مدیریت هامون سپاهان	اصلی	هوشنگ گودرزی	رئیس هیئت مدیره	غیر موظف
سرمایه گذاری هامون سپاهان	اصلی	فاقد نماینده	عضو هیئت مدیره	غیر موظف
بازرگانی و تجارت هامون سپاهان	اصلی	محمدعلی سلیمانی	عضو هیئت مدیره	غیر موظف

در تصویر زیر روند قیمتی سهم و همچنین برخی از اتفاقات مهم و تاثیرگذار در مقاطع زمانی مختلف را از ابتدای زمستان ۱۳۹۸ تا کنون مشاهده می‌کنید.





شپدیس در یک کانال بلندمدتی در حال حرکت بوده است و با رسیدن به سقف کانال درگیر اصلاح قیمتی شده است، در نزدیکی های میدلاین کانال از سهم حمایت شده است. مهمترین حمایت سهم محدوده ۲۲,۴۰۰ تومان است که هم کف قبلی و هم میدلاین کانال از قیمت حمایت می‌کنند. مهم ترین مقاومت نیز سقف قبلی در محدوده ۳۰,۵۰۰ تومان است که در آخرین روز معاملاتی به آن رسیده ایم.

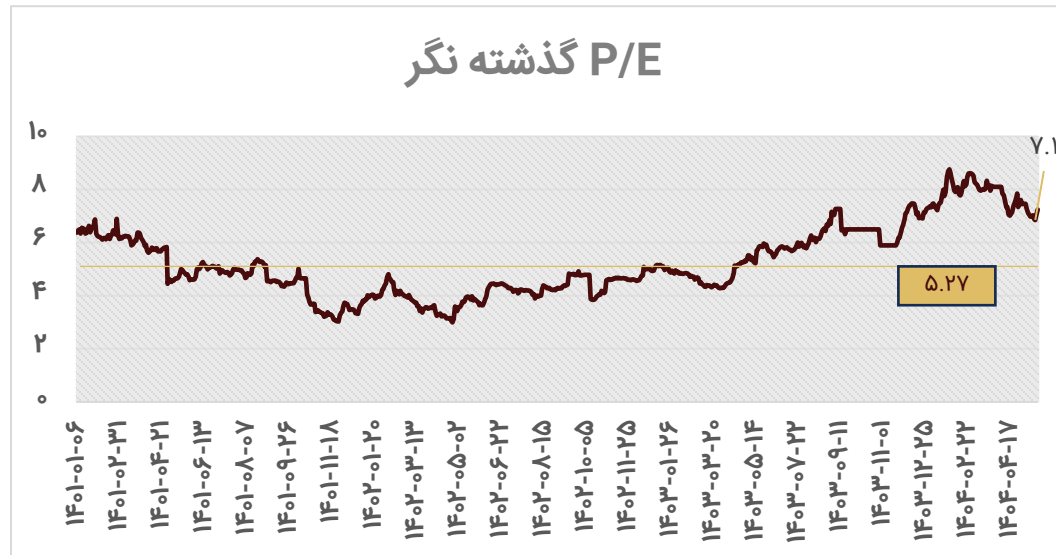


بازده (درصد)	نماد	صنعت	بورس	فرا بورس	بورس ایران
۱ هفته	۹.۳	۹.۹۴	۶.۱۴	۱.۸۲	۵.۶۸
۱ ماه	۲۰.۷۶	۱۵.۷۶	(۰.۴۷)	(۰.۵۶)	(۰.۴۹)
۳ ماه	۸.۱۱	۲.۳۷	(۱۸.۰۲)	(۱۵.۵۷)	(۱۷.۸۴)
۶ ماه	۱۷.۸۲	۷.۵۷	(۸.۸۶)	(۸.۱۵)	(۸.۷)
۱ سال	۷۷.۲۶	۵۵.۲۶	۲۰.۵۵	۱۰.۰۹	۲۰.۴۴
۳ سال	۱۵۰.۱۲	۱۱۲.۳۹	۷۸.۹۷	۲۱.۹۲	۷۲.۸۳

در تصویر زیر مقایسه بازدهی شپدیس و دلار آزاد را در نمودار زیر مشاهده می‌کنید. بازدهی دلار آزاد از ابتدای سال ۱۴۰۱، ۲۴۰ درصد و بازدهی شپدیس ۱۴۰ درصد است.

همچنین مقایسه بازدهی این نماد با صنعت و کل بورس را در جدول مقابل مشاهده می‌کنید.

نهایتاً نسبت P/E سهم از ابتدای سال ۱۴۰۱ در نمودار سمت چپ تصویر آورده شده است که میانگین این نسبت از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا کنون حدود ۵.۲۷ می‌باشد.



پتروشیمی پردیس از بزرگترین تولید کنندگان اوره و آمونیاک در منطقه و جهان است که سالانه حدود ۳ میلیون تن اوره تولید می‌کند. روند تغییرات قیمت سهم این شرکت در بلند مدت با توجه به دلاری بودن آن و افزایش قیمت دلار صعودی بوده است. اما شرکت با تهدیدات مهمی هم دست و پنجه نرم می‌کند که از جمله آن‌ها می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

۱. افزایش قیمت گاز در زمستان‌ها و فصول سرد تحت تاثیر فرمول نرخ گاز که در آن نرخ هاب‌های وارد کننده اروپایی نیز قرار دارد.
 ۲. قطعی گاز در فصول سرد به دلیل ناترازی‌ها
 ۳. تحریم‌ها و مشکلات صادراتی
 ۴. تغییرات ناگهانی نرخ یوتولیتی و قیمت گذاری اجزای یوتولیتی
 ۵. افت شدید قیمت اوره در زمان وارد شدن چین به بازار صادراتی و مازاد تولید در چین
- مجموع این تهدیدات باعث شده است که در سال‌های اخیر شرکت توان خود را در سودسازی از دست بدهد و آن طور که باید و شاید عملکرد خوبی برجای نگذارد. با این همه شرکت نسبت به سایر شرکت‌ها در بورس و صنعت بازدهی خوبی بر جای گذاشته است.
- در سال آینده نیز با توجه به افزایش قیمت اوره و اهرمی بودن قیمت سهم نسبت به قیمت اوره می‌توان انتظار داشت که سود سهم نیز افزایش قابل توجهی داشته باشد و این شرکت از جمله شرکت‌هایی است که می‌تواند قابل توجه سرمایه گذاران قرار بگیرد.

- [World - Urea - Market Analysis, Forecast, Size, Trends And Insight](#) [۱]
- [QatarEnergy to double annual urea production](#) [۲]
- [Top Market Key Players in Urea Market Unveiling the Titans Driving Growth in the Fertilizer Industry](#) [۳]
- [World - Fertilizers - Market Analysis, Forecast, Size, Trends and Insights](#) [۴]
- [Top 10 Players in the Urea Market](#) [۵]
- [China is set to import more Russian LNG in 2025, ambassador says](#) [۶]
- [Urea Market Size Analysis - Market Share, Forecast Trends and Outlook Report 2025-2034](#) [۷]
- [Top 10 Players in the Urea Market](#) [۸]
- [Export volume of urea worldwide in 2019, by country](#) [۹]
- [World - Urea - Market Analysis, Forecast, Size, Trends And Insights](#) [۱۰]
- [TradeMap](#) [۱۱]
- [World - Urea - Market Analysis, Forecast, Size, Trends And Insights](#) [۱۲]
- [Worldwide Industrial Urea Market Research Report 2025, Forecast to 2031](#) [۱۳]
- [European Union | Imports and Exports | World | Urea, whether or not in aqueous solution](#) [۱۴]
- [world integrated trade solution](#) [۱۵]
- [World - Urea - Market Analysis, Forecast, Size, Trends And Insights](#) [۱۶]
- [Middle East tensions could trigger food price shock, warns fertiliser boss](#) [۱۷]
- [TradeMap](#) [۱۸]
- [Over the last 76 years, Africa's population has increased from being less than half \(228M\) that of Europe to doubling Europe \(1.6B\)](#) [۱۹]
- [List of continents by population](#) [۲۰]

www.babc.ir

📍 آدرس دفتر مرکزی: خیابان ولنجک، بین
خیابان بیستم و بیست و دوم، پلاک ۵۴

www.navidfg.com

📍 آدرس دفتر مرکزی: تهران، خیابان گاندی
جنوبی، کوچه شانزدهم، پلاک ۹، طبقه ۳،
واحد ۵

بیانیه سلب مسئولیت

آنچه در این مستند مطالعه نمودید، صرفاً جهت اطلاع
فعالان محترم بازار سرمایه تهیه و تنظیم شده و نباید به
تنهایی مبنای تصمیم‌گیری در مورد خرید و فروش اوراق
بهادار قرار گیرد. مسئولیت استفاده از این اطلاعات با
خوانندگان محترم است.

"این گزارش حاصل همکاری واحد سرمایه‌گذاری و تحلیل
کارگزاری بانک آینده و گروه مالی نوید است."

تهیه کننده: سید فرید عباسی

تاریخ تهیه گزارش ۱۴۰۴/۰۶/۱۵