



محمدرضا فرقدان

تاریخ تهیه گزارش: اردیبهشت ۱۴۰۳

پتروشیمی شیراز (شیراز)

پایین متوسط بالا	برآیند تحلیل
	ریسک صنعت
	ریسک شرکت
	پتانسیل رشد

آخرین گزارش: صورت‌های مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰

سال مالی شرکت منتهی به ۲۹ اسفند
زمینه فعالیت محصولات شیمیایی

معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی شیراز به عنوان اولین واحد تولیدی صنایع پتروشیمی ایران در سال ۱۳۴۲ به منظور رفع نیازهای کشور و تامین مواد اولیه استراتژیک جهت صنایع پایین دستی و کشاورزی و به منظور تولید کودهای شیمیایی آغاز به فعالیت نمود. شروع به کار شرکت با بهره برداری از ۴ واحد تولید آمونیاک، اوره، اسید نیتریک و نیترات آمونیوم و نیز واحد تامین سرویس‌های جانبی (آب، برق، بخار و هوای فشرده) توأم بوده و پس از آن با توجه به نیاز کشور، طرح‌های توسعه متعددی به مرحله اجرا درآمده است.

با بهره برداری از این طرح‌های توسعه در حال حاضر سالانه ۱۰۵۴،۵۰۰ تن آمونیاک و ۱،۵۷۹،۵۰۰ تن اوره تولید می‌کند که نقش مهمی در تامین نیازهای کشور و همچنین عرضه به بازارهای جهانی خواهد داشت. شرکت در حال حاضر طرح تاسیس کارخانه تولید کیسه جهت بسته‌بندی محصولات را در پیش دارد که این امر می‌تواند در کاهش بهای تمام شده شرکت اثر گذار باشد. این شرکت در ۴۵ کیلومتری شهر شیراز، در مجاورت رودخانه کر و در نزدیکی مرودشت واقع گردیده است.

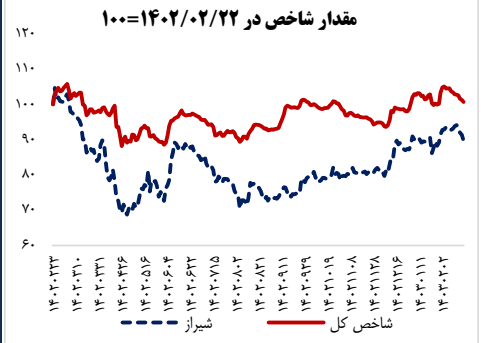
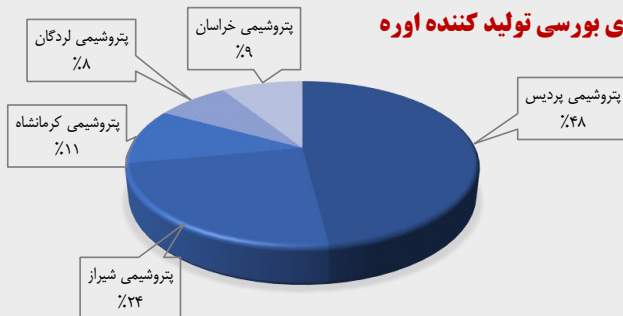
مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۳

مجموع مقدار فروش شرکت معادل ۲۰۲۹،۷۶۵ تن برای کل سال ۱۴۰۳ در نظر گرفته شده است. نرخ اوره داخلی تحویلی به سازمان حمایت برابر با ۱۰۸ میلیون ریال به ازای هر تن لحاظ گردیده است و نرخ اوره صادراتی با ۱۵ درصد تخفیف نسبت به آخرین نرخ اوره خلیج فارس در نظر گرفته شده است و همچنین نرخ آمونیاک ۷۰ درصد نرخ اوره در نظر گرفته شده است.

نرخ متانول صادراتی مطابق آخرین نرخ متانول پلتس در نظر گرفته شده است.

هزینه حمل محصولات صادراتی شرکت معادل ۱۵ دلار به ازای هر تن در نظر گرفته شده است.

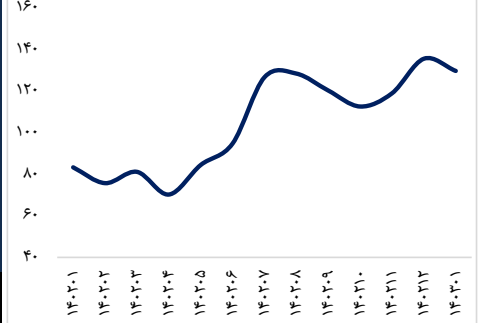
جایگاه شرکت های بورسی تولید کننده اوره



اطلاعات سهم (۱۴۰۳/۰۲/۲۲)

قیمت (ریال)	۲۶۶۶۰
سرمایه ثبت شده (میلیون ریال)	۱۵،۳۰۰،۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۴۰۷،۸۹۸،۰۰۰
سهم شناور (%)	۱۲
میانگین حجم معاملات در ماه گذشته	۲،۵۴۰،۴۲۸
بازدهی و ریسک	
بازده یک ماه اخیر (%)	شیراز: -۰.۴۹ شپدیس: -۳.۸۵
بازده یک سال اخیر (%)	شیراز: -۱۳.۴۲ شپدیس: ۰.۹
ضریب بتا (سه ساله)	شیراز: ۰.۹۸ شپدیس: ۰.۸۷
P/E (ttm)	شیراز: ۵.۳۰ شپدیس: ۴.۷۰

نرخ اوره صنعتی (میلیون ریال / تن)



میلیون ریال / تن

نرخ اوره صنعتی	فروردین ۱۴۰۲: ۸۳	فروردین ۱۴۰۳: ۱۲۹
سیاست تقسیم سود (%)	۱۴۰۰: ۵۹	۱۴۰۱: ۳۴
DPS/EPS	۵۹	۳۴
سهامداران اصلی (%)		
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۵۰.۷	
شرکت سرمایه‌گذاری مدبران اقتصاد	۲۸.۲	
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۴.۹	

صورت سود و زیان (میلیون ریال)	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
شرح					
فروش	۷۲،۶۹۸،۰۶۸	۱۴۱،۱۲۲،۸۸۹	۲۲۶،۷۵۰،۱۲۲	۲۱۸،۷۷۶،۰۶۶	۲۶۸،۱۲۷،۹۱۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۰،۸۷۵،۶۹۰)	(۷۰،۱۴۹،۹۵۲)	(۸۷،۳۱۷،۹۱۴)	(۱۱۳،۷۷۶،۹۹۸)	(۱۵۵،۲۵۹،۴۳۱)
سود (زیان) ناخالص	۴۱،۸۲۲،۳۷۸	۷۰،۹۷۲،۹۳۷	۱۳۹،۴۳۲،۲۱۸	۱۰۵،۰۰۰،۲۶۰	۱۱۳،۸۷۸،۴۷۹
هزینه‌های عمومی، اداری و تسهیلاتی	(۴،۷۹۲،۳۴۵)	(۱۱،۱۹۱،۴۱۸)	(۱۴،۵۱۷،۷۲۰)	(۱۹،۳۵۳،۴۶۷)	(۲۴،۳۱۷،۳۷۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	۱،۱۹۸،۴۸۷	۶۵۶،۵۷۱	۱۰،۶۶۸،۰۸۶	۲،۹۳۵،۷۱۱	۳،۵۲۲،۸۵۳
سود (زیان) عملیاتی	۳۸،۲۲۸،۵۲۰	۶۰،۴۳۸،۰۹۰	۱۳۵،۵۸۲،۵۸۴	۸۸،۵۸۴،۸۵۲	۹۲،۰۸۳،۹۶۲
هزینه های مالی	(۱،۳۲۸،۳۴۷)	(۱،۶۵۴،۹۱۶)	(۱،۱۸۴،۱۱۳)	۳۳۸،۳۰۲	(۲۹۹،۳۹۷)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	(۴،۱۶۶،۰۱۸)	(۲،۴۹۰،۳۳۸)	(۱۲،۳۷۰،۲۵۲)	۹۵۵،۳۰۵	۱،۰۲۸،۹۳۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳۲،۷۳۴،۱۵۵	۵۶،۲۹۲،۹۳۶	۱۲۲،۰۲۸،۲۱۹	۸۹،۲۰۱،۸۵۵	۹۳،۸۱۳،۴۹۵
مالیات	(۱،۷۶۸،۰۹۸)	(۷۲۳،۲۷۹)	(۵۵،۷۲۳،۰۳۰)	(۱۱،۲۳۹،۶۲۱)	(۹،۲۸۱،۳۴۹)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۳۰،۹۶۶،۰۵۷	۵۵،۵۶۹،۶۵۷	۱۱۶،۴۵۵،۹۱۶	۷۷،۹۶۲،۲۳۴	۸۳،۵۳۲،۱۴۶
سرمایه	۱۵،۳۰۰،۰۰۰	۱۵،۳۰۰،۰۰۰	۱۵،۳۰۰،۰۰۰	۱۵،۳۰۰،۰۰۰	۱۵،۳۰۰،۰۰۰
سود هر سهم	۲،۰۲۴	۳،۶۳۲	۷،۶۱۱	۵،۰۹۶	۵،۴۶۰

پیشنهاد کارشناسی

با توجه به مفروضات پیش گفته نسبت قیمت به سود آینده‌نگر شرکت معادل ۴.۸ مرتبه می‌باشد. با در نظر گرفتن طرح توسعه‌ی شرکت که منجر به کاهش بهای تمام شده شرکت می‌شود و شرایط شرکت، از نظر سودآوری در بلند مدت مناسب ارزیابی می‌شود.

(ریال)	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
EPS	۵،۰۹۶	۵،۴۶۰