

تحليل پتروشیمی شیراز

واحد مدیریت دارایی تامین سرمایه امید

فروردین ۱۴۰۲

معرفی شرکت

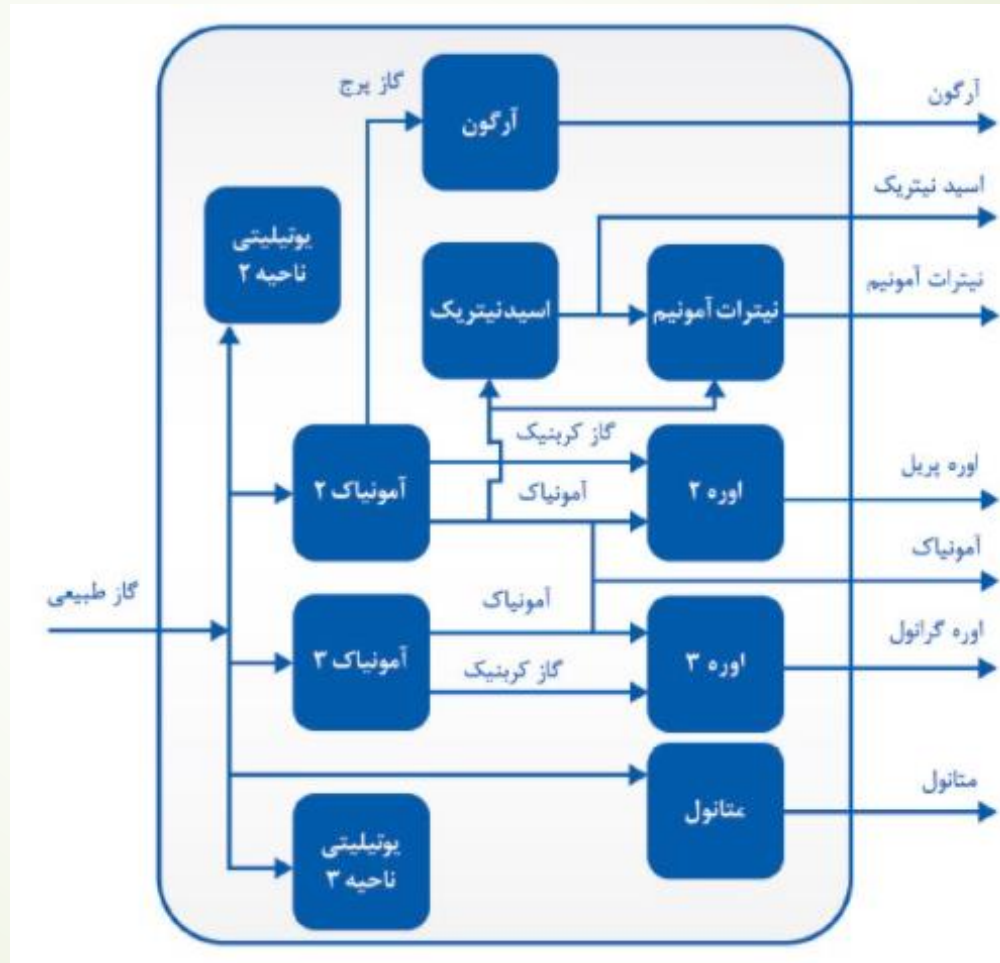
شرکت پتروشیمی شیراز در تاریخ ۱۳۴۳/۱۲/۱۸ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و در اداره ثبت شرکتهای و مالکیت صنعتی شیراز به ثبت رسیده است. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان بوده و کنترل کننده نهایی آن شرکت سرمایه گذاری غدیر می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت و محل تاسیسات آن در شیراز شهرستان مرودشت واقع است.

شرکت پتروشیمی شیراز به عنوان اولین واحد تولیدی صنایع پتروشیمی ایران در سال ۱۳۴۳ و به منظور تولید کودهای شیمیایی ازته آغاز به فعالیت نمود. شروع به کار شرکت با بهره برداری از ۴ واحد تولید آمونیاک، اوره، اسید نیتریک و نیترات آمونیوم همراه بوده و پس از آن با توجه به نیاز کشور طرح های توسعه ای متعددی از جمله واحدهای اوره و آمونیاک منطقه ۲ به همراه واحد متانول و آرگون به مرحله اجرا درآمده است. با ادامه روند توسعه شرکت طرح اوره و آمونیاک سوم پتروشیمی شیراز در ابتدای سال ۱۳۹۵ به بهره برداری رسید. با بهره برداری از این طرح سالانه ۶۷۶.۵۰۰ تن آمونیاک و ۱۰۷۲.۰۰۰ تن اوره به تولیدات شرکت اضافه گردید.

محصولات تولیدی

- **کود اوره گرانول و پریل:** از اوره به صورت گسترده در کودهای شیمیایی به عنوان منبع غنی و مناسب نیتروژن استفاده می شود. ظرفیت اسمی تولید اوره شرکت برابر ۱.۵۶۷.۰۰۰ تن می باشد.
- **آمونیاک:** آمونیاک مهمترین ترکیب هیدروژنی عنصر ازت است که از تجزیه مواد آلی ایجاد می گردد. بیشترین موارد استفاده آمونیاک درون واحدی است که در تهیه اوره، نیترات و اسید نیتریک استفاده می شود. ظرفیت اسمی تولید آمونیاک برابر ۱.۰۰۵.۰۰۰ تن در سال است.
- **متانول:** ماده ای سبک و فرار است که در تولید محصولاتی همچون حلال ها، رنگها، پلاستیک ها و ضدیخ ها استفاده می شود. ظرفیت اسمی تولید برابر ۸۴.۰۰۰ تن در سال است.
- **نیترات آمونیوم:** نوعی کود شیمیایی است که برای نیتراته کردن خاک جهت کشاورزی بکار می رود. ظرفیت اسمی برابر ۲۱۴.۵۰۰ تن در سال است.
- **اسید نیتریک:** این محصول اسید قوی و مایعی خورنده است که برای تهیه کودهای شیمیایی، تولید نیتراتهای معدنی و آلی و صنایع پلاستیک سازی کاربرد دارد. ظرفیت اسمی تولید برابر ۳۴۱.۲۰۰ تن در سال است.
- **آرگون:** این محصول عموماً جهت پرکردن حباب های لامپ ها و پنجره های دو جداره، تصفیه زیرکونیوم و شستن فلزهای مذاب به منظور جدا کردن گازهای حل شده در آن به کار می رود. ظرفیت اسمی تولید برابر ۵۰۰۰ تن در سال است.

شما تیک چرخه تولید شرکت



سهامداران شرکت

درصد مالکیت	سهامدار
۵۰/۶	شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان
۲۸/۳	شرکت سرمایه گذاری مدیران اقتصاد
۵	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس
۲	شرکت واسط مالی بهمن
۱۴	سایر

بازار اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت

بازارهای داخلی:

❖ بخش کشاورزی (شامل شرکتهای خدمات حمایتی و شرکتهای تعاونی وابسته): کود اوره

❖ سازمان صنایع دفاع: نیترات آمونیوم

❖ بورس کالا: اسید نیتریک، آمونیاک، اوره

❖ بورس انرژی: متانول

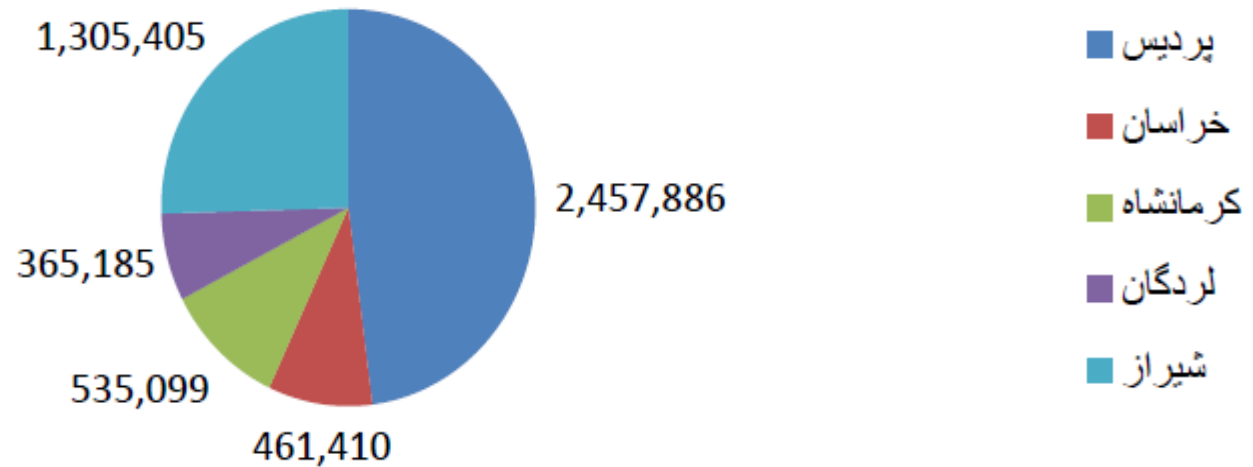
بازارهای خارجی:

❖ هندوستان، آمریکای لاتین، آسیای میانه، شرق آسیا، آفریقای جنوبی، برزیل، ترکیه

❖ کشورهای خارجی مهم تولید کننده کود اوره: عربستان، چین، قطر

بازار اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت

مقایسه تولید اویره در شرکت های تولید کننده اویره طی نه ماهه اول سال ۱۴۰۱



نسبتهای مالی

نسبت	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
حاشیه سود ناخالص	% ۵۳/۸	% ۶۶/۶
حاشیه سود عملیاتی	% ۴۹/۵	% ۶۲/۴
بازده دارایی ها	% ۴۵	% ۶۲/۳
بازده حقوق صاحبان سهام	% ۸۸/۶	% ۱۰۳/۹
گردش دارایی ها	۱.۱۵	۱/۱۸
دوره وصول مطالبات	۱۲۲	۱۴۸/۸
نسبت بدهی	% ۳/۸۸	% ۰/۳۷
نسبت جاری	۲/۳	۳/۳۷

مفروضات تحلیل

کارشناسی ۱۴۰۲	مفروضات
۸۶.۰۰۰.۰۰۰	اوره کشاورزی (ریال/تن)
۷۰.۰۰۰	گاز طبیعی (ریال / مترمکعب)
۳۱۳	اوره خلیج فارس (دلار/ تن)
۳۰	نرخ تورم
۴۰۰.۰۰۰	نرخ تسعیر ارز

روند تولید و فروش کارشناسی

کارشناسی ۱۴۰۲	دوره ۹ ماهه ۱۴۰۱	دوره ۶ ماهه ۱۴۰۱	محصول
۴۹۹.۱۲۴	-	-	اوره (داخلی)
۲۳۸.۹۷۰	۱۴۵.۰۷۹	۹۴.۰۶۸	نیترات آمونیوم (داخلی)
۷۱.۷۵۴	۶۱.۷۵۴	۴۰.۹۰۵	متانول (داخلی)
۲۵.۷۴۴	۱۹.۴۵۳	۱۳.۰۸۳	آمونیاک (داخلی)
۱.۰۳۵.۶۱۴	-	-	اوره (صادراتی)
۱۵.۹۱۱	۸۵۵.۶۱۴	۵۳۹.۸۳۱	متانول (صادراتی)

صورت سود و زیان کارشناسی

کارشناسی ۱۴۰۲	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶	دوره مالی
۱۹۹.۴۴۵.۱۱۳	183,426,867	116,708,818	فروش
۱۱۰.۵۴۰.۵۸۳-	64,651,793-	42,415,808-	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۸۸.۹۰۴.۵۲۹	118,775,074	74,293,010	سود (زیان) ناخالص
۱۸.۷۸۵.۶۲۱-	10,622,322-	6,743,612-	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	4,670,934	3,651,522	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۷۰.۱۱۸.۹۰۸	112,823,686	71,200,920	سود (زیان) عملیاتی
۱۷۶.۹۰۳-	863,553-	626,674-	هزینه های مالی
۸.۰۰۰.۰۰۰-	11,268,400-	10,568,124-	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۲.۸۱۳.۳۷۵-	4,135,770-	2,986,809-	مالیات
۴۹.۱۲۸.۶۳۰	96,555,963	57,019,313	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۴۹.۱۲۸.۶۳۰	96,555,963	57,019,313	سود (زیان) خالص
۳.۲۱۱	18,933	11,180	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۵.۳۰۰.۰۰۰	5,100,000	5,100,000	سرمایه

ارزشگذاری

3.211	EPS
۳۴.۶۵۰	قیمت
۱۰/۸	P/E تحلیلی