

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی پردیس
کارشناس تحلیل: غلامرضا ترابی زاده



بررسی شرکت پتروشیمی پردیس



شرکت پتروشیمی پردیس (سهامی عام) با تولید محصولاتی همچون آمونیاک و اوره، بخشی از تقاضای کشاورزی-صنایع در بازارهای داخل و خارج از کشور را تامین می نماید. شرکت ابتدا با نام پتروشیمی اوره و آمونیاک غدیر به صورت سهامی خاص تاسیس و در مهر ۱۳۸۳ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. در مرداد ماه ۱۳۸۷ نام شرکت به پتروشیمی پردیس تغییر یافت و در اسفند ۱۳۸۹ نوع شرکت به سهامی عام تبدیل و در آبان ۱۳۹۰ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

ظرفیت اسمی فاز اول و دوم این مجتمع، سالانه معادل ۲.۱۵۰.۰۰۰ تن اوره (کود شیمیایی) و ۱.۳۶۰.۰۰۰ تن آمونیاک بوده که با بهره برداری از فاز سوم این میزان سالانه به بیش از ۳.۲۲۵.۰۰۰ تن اوره و ۲.۰۴۰.۰۰۰ تن آمونیاک افزایش یافت

خوراک هر فاز مجتمع، گاز طبیعی به میزان ۶۷۰ میلیون متر مکعب در سال است که از شرکت مبین، تامین می شود، مصرف عادی گاز در هر فاز مجتمع برابر با ۸۰ هزار متر مکعب گاز در ساعت است. کل یوتولیتی این شرکت از شرکت مبین تامین می شود.

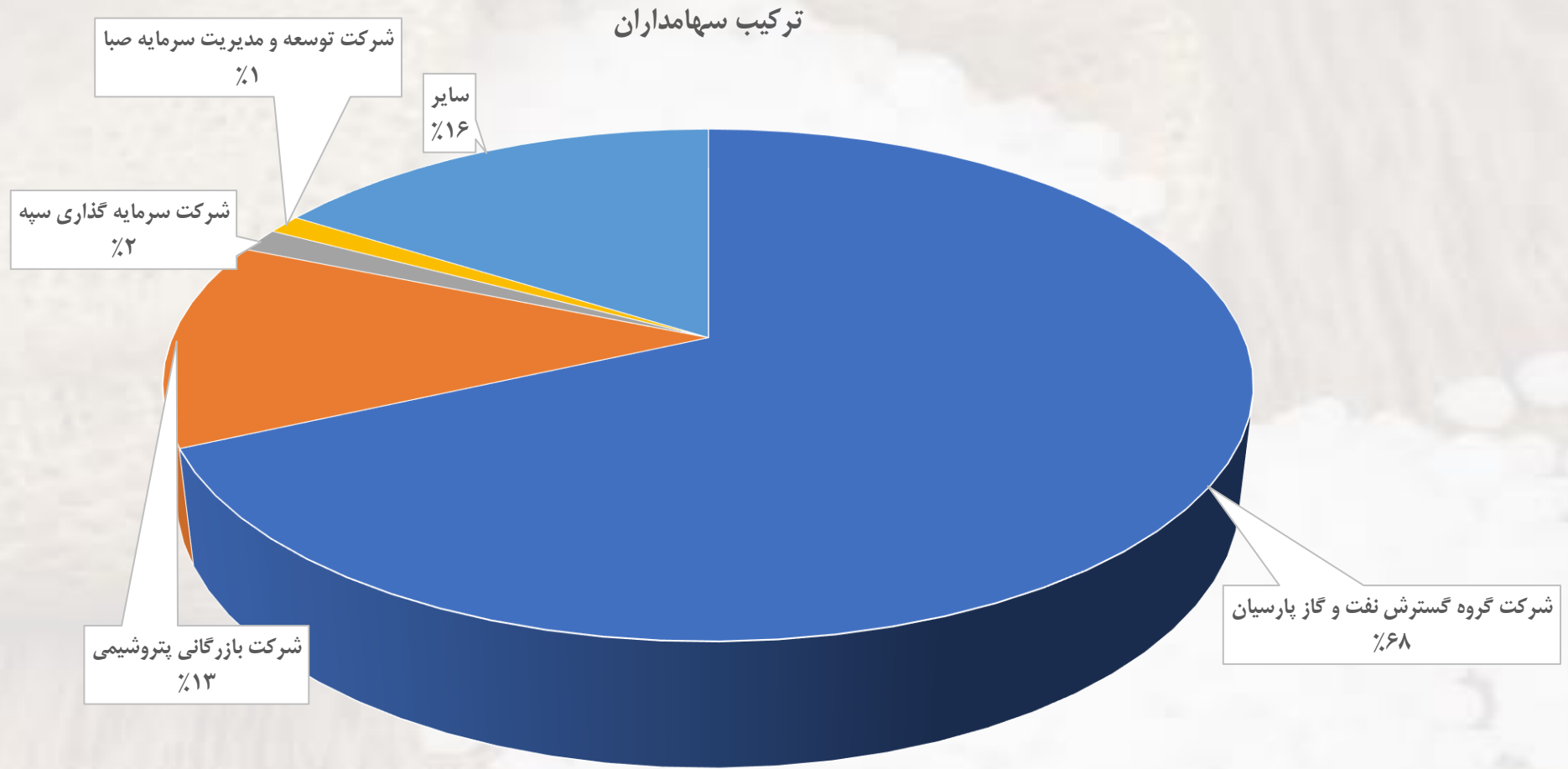
بررسی شرکت پتروشیمی پردیس

اوره یک ترکیب آلی است. این ترکیب، سخت، بی بو، قابل حل در آب و نسبتاً غیر سمی است و به صورت گسترده در کودهای شیمیایی به عنوان یک منبع غنی و مناسب نیتروژن استفاده می شود. در میان انواع مختلف کودهای نیتروژن دار، اوره به دلیل درصد بالای نیتروژن در ساختار خود، هزینه حمل پایین تری بر واحد مواد مغذی دارد که این موضوع باعث جذابیت بیشتر این نوع از کود برای تولیدکنندگان و کشاورزان شده است.

کود اوره در قالب گرانوله و پریل تولید می شود. تفاوت بین کود اوره گرانول و پریل در فرآیند تولید، در خواص فیزیکی و دانه های تولید شده است. اندازه ها دانه ها در اوره گرانول ۲ برابر اوره پریل است.

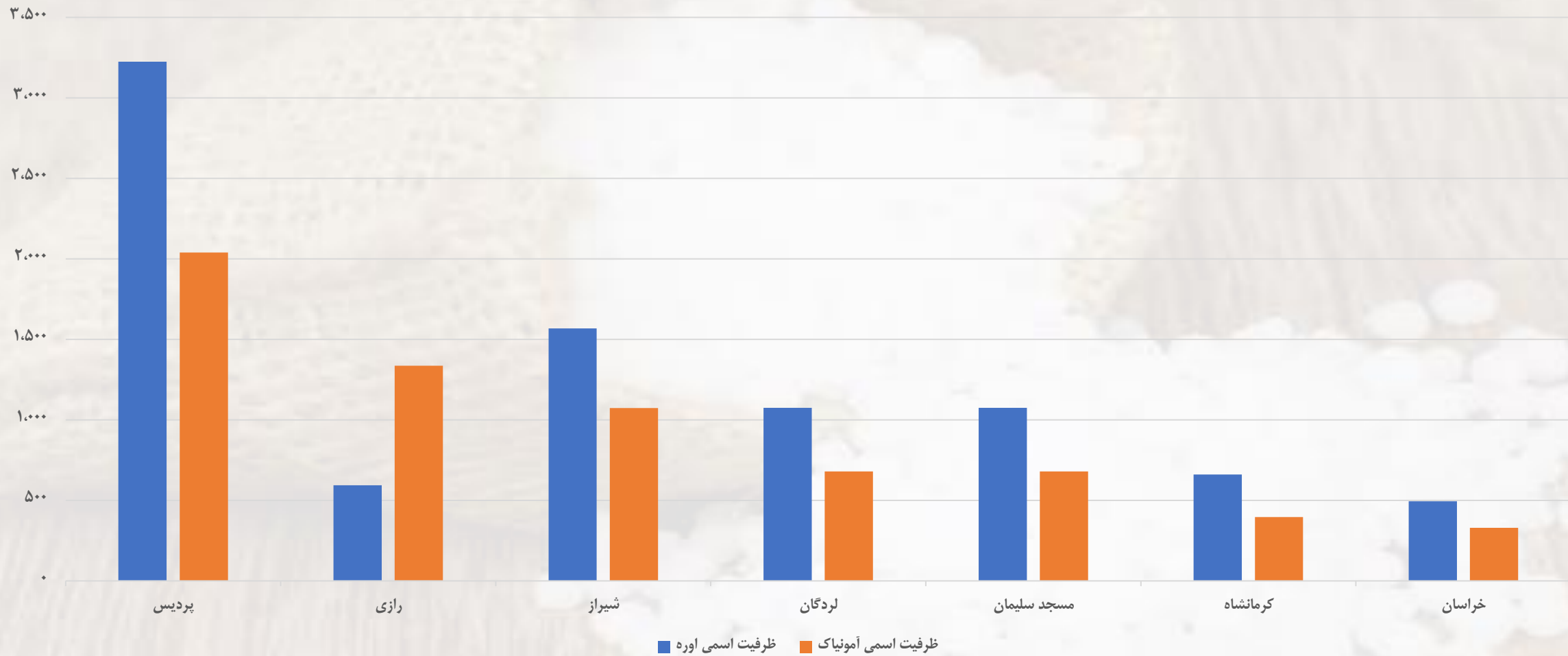


بررسی شرکت پتروشیمی پردیس



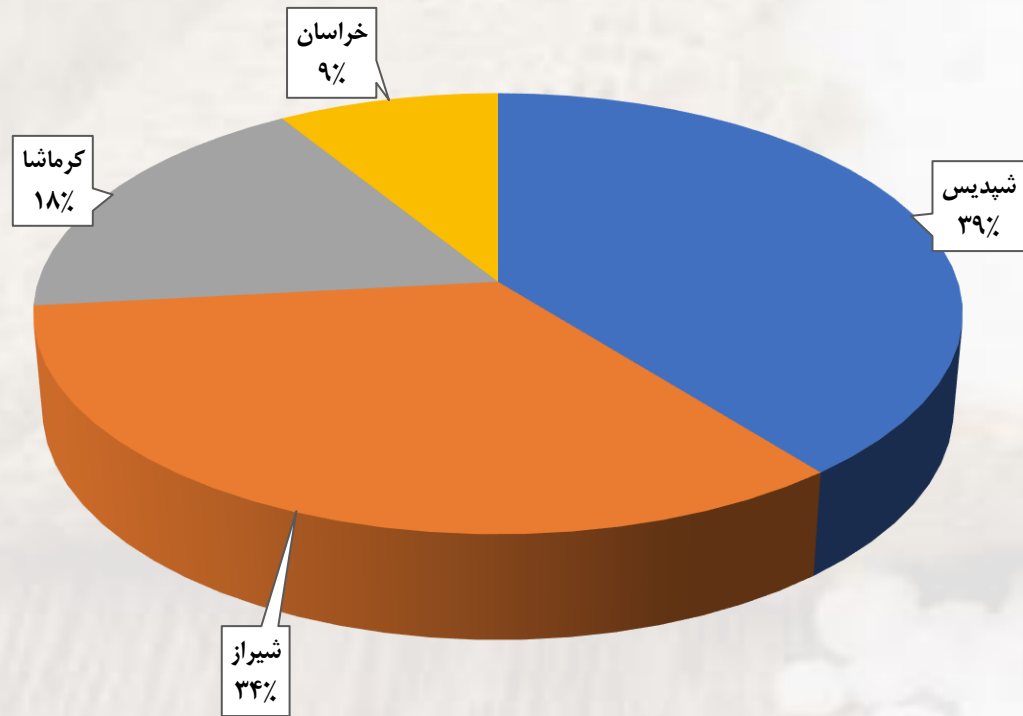
بررسی شرکت پتروشیمی پردیس

ظرفیت های اسمی (هزار تن)

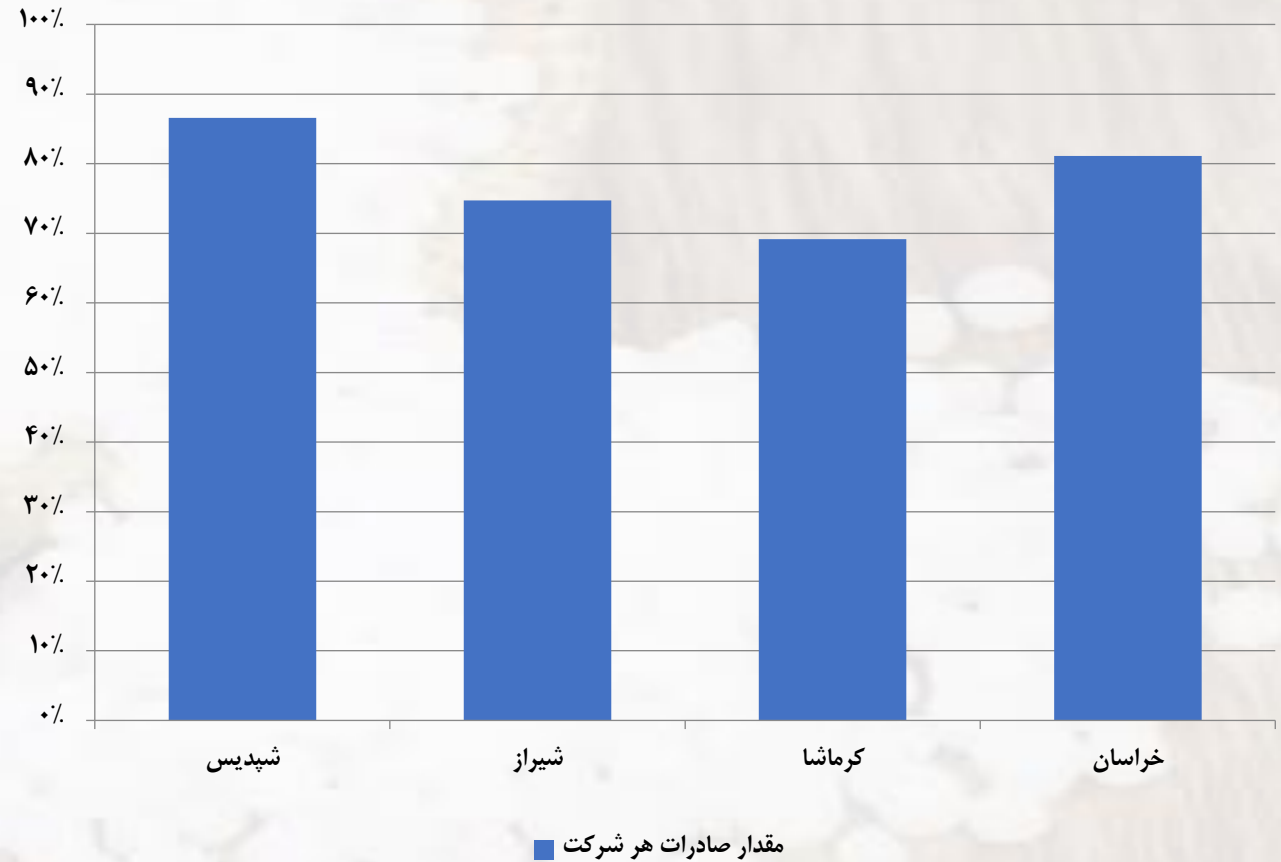


بررسی شرکت پتروشیمی پردیس

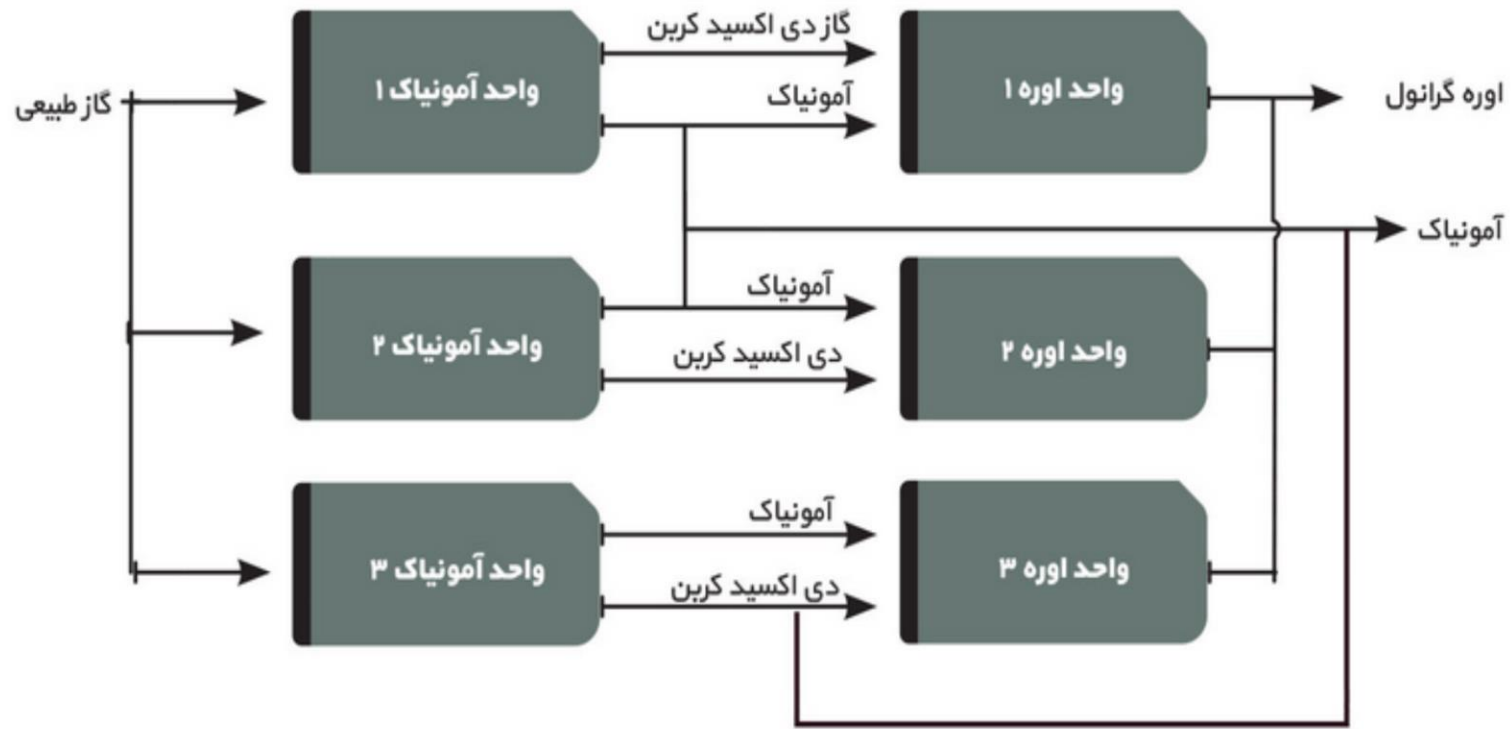
سهیم هر شرکت از بازار اوره داخلی (سال مالی ۱۴۰۱)



سهیم صادراتی هر شرکت (سال مالی ۱۴۰۱)



مسیر تولید



بررسی شرکت پتروشیمی پردیس

کارشناسی ۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		شرح
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۱۰۰٪	۴۴۰,۵۹۱,۰۰۳	۱۰۰٪	۳۴۷,۸۵۶,۲۸۴	۱۰۰٪	۴۳۱,۵۸۲,۸۲۳	۱۰۰٪	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	۱۰۰٪	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	درآمدهای عملیاتی
-۴۸٪	(۲۱۰,۶۶۲,۹۱۸)	-۴۸٪	(۱۶۷,۷۶۶,۶۰۸)	-۳۷٪	(۱۵۹,۶۸۲,۵۵۵)	-۳۶٪	(۷۰,۷۱۰,۵۷۷)	-۴۰٪	(۳۰,۹۹۴,۲۸۷)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۵۲٪	۲۲۹,۹۲۸,۰۸۵	۵۲٪	۱۸۰,۰۸۹,۶۷۶	۶۳٪	۲۷۱,۹۰۰,۲۶۸	۶۴٪	۱۲۶,۶۸۸,۱۰۴	۶۰٪	۴۷,۳۴۵,۷۳۸	سود (زیان) ناخالص
-۸٪	(۳۶,۷۳۲,۸۵۳)	-۸٪	(۲۶,۲۳۷,۷۵۲)	-۹٪	(۳۸,۸۴۷,۱۴۳)	-۵٪	(۹,۵۹۱,۸۳۹)	-۱۰٪	(۸,۱۶۵,۹۴۱)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۳٪	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۹٪	۳۲,۶۴۳,۸۷۷	۳٪	۱۱,۹۰۹,۰۶۹	۱٪	۲,۶۳۵,۵۵۱	۲۴٪	۱۸,۸۵۶,۱۶۴	سایر درآمدها
۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	(۶۵۴,۶۹۴)	۰٪	(۲۶۳,۱۶۰)	-۱٪	(۵۰۴,۲۷۱)	سایر هزینه‌ها
۴۷٪	۲۰۸,۱۹۵,۲۳۲	۵۴٪	۱۸۶,۴۹۵,۸۰۱	۵۷٪	۲۴۴,۳۰۷,۵۰۰	۶۱٪	۱۱۹,۴۶۸,۶۵۶	۷۳٪	۵۷,۵۳۱,۶۹۰	سود (زیان) عملیاتی
۰٪	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	۰٪	(۱,۶۱۰,۸۸۵)	۰٪	(۱,۰۶۵,۶۲۷)	۰٪	(۴۷۴,۰۷۸)	-۱٪	(۷۳۲,۴۲۴)	هزینه‌های مالی
۷٪	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰٪	۳۵,۳۲۰,۰۷۱	۳٪	۱۲,۷۷۰,۷۲۴	۲٪	۴,۵۲۵,۲۲۶	۱٪	۷۳۶,۲۶۲	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
۵۴٪	۲۳۷,۱۹۵,۲۳۲	۶۳٪	۲۲۰,۲۰۴,۹۸۷	۵۹٪	۲۵۶,۰۱۲,۵۹۷	۶۳٪	۱۲۳,۵۱۹,۸۰۴	۷۳٪	۵۷,۵۳۵,۵۲۸	د (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰٪	(۴۷۴,۳۹۰)	۰٪	(۴۲۲,۷۸۱)	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	هزینه مالیات بر درآمد:
۵۴٪	۲۳۶,۷۲۰,۸۴۱	۶۳٪	۲۱۹,۷۸۲,۲۰۶	۵۹٪	۲۵۵,۸۲۷,۸۹۶	۶۵٪	۱۲۸,۱۱۷,۳۱۸	۷۳٪	۵۷,۴۸۴,۰۳۳	سود (زیان) خالص
۰٪	۳۹,۴۵۳	۰٪	۳۶,۶۳۰	۰٪	۴۲,۶۳۸	۰٪	۲۱,۳۵۹	۰٪	۹,۵۸۱	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
	۶,۰۰۰,۰۰۰		۶,۰۰۰,۰۰۰		۶,۰۰۰,۰۰۰		۵,۹۹۸,۳۲۴		۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

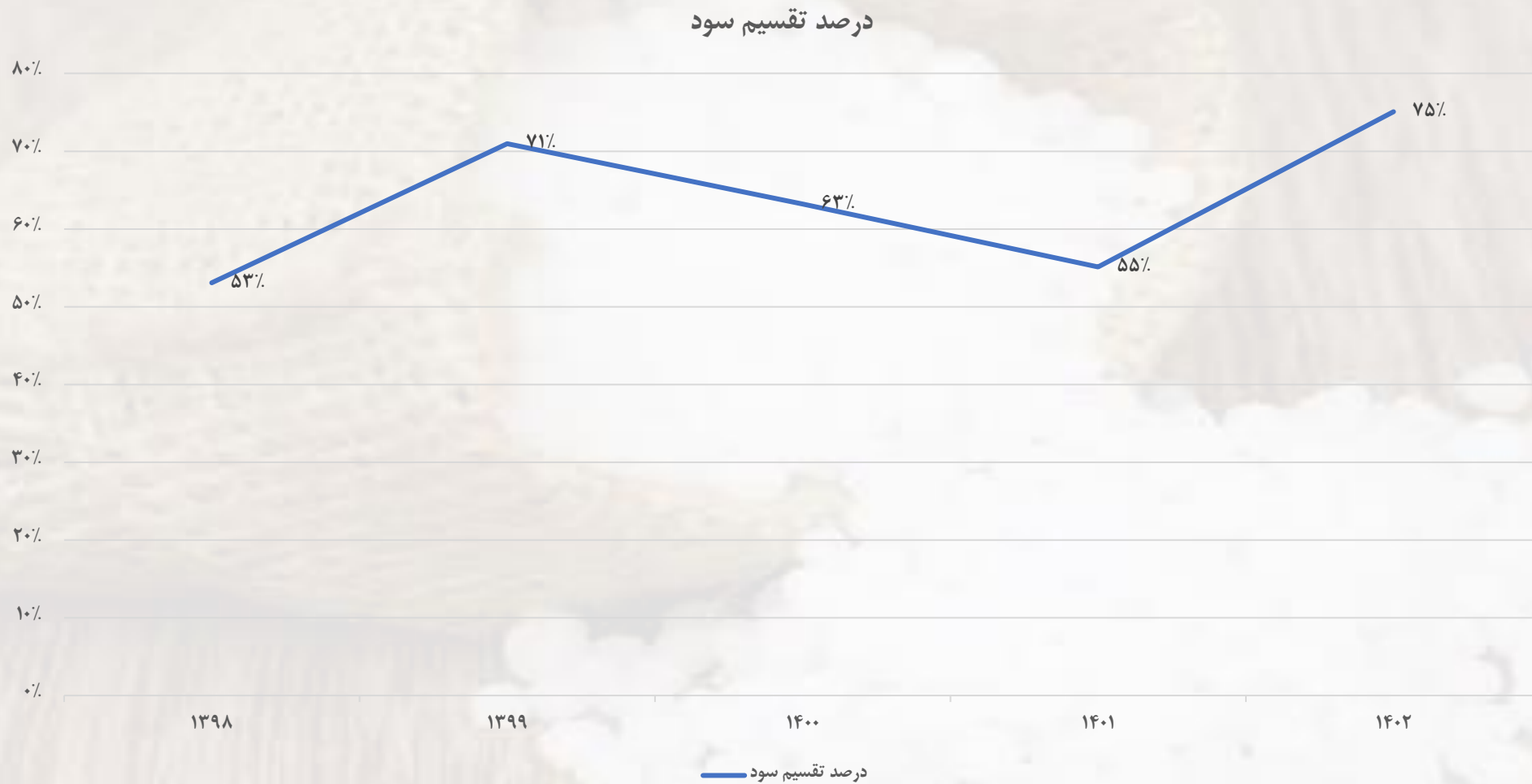
مفروضات	
۲,۰۱۲,۹۸۷	تولید آمونیاک - تن
۳,۱۰۰,۰۰۰	تولید اوره - تن
۳۷۰	نرخ جهانی اوره \$
۴۵۰,۰۰۰	نرخ دلار (ریال)
۰.۱۵	نرخ گاز خوراک \$
۴۰٪	تورم
۴۰,۵۰۰	نرخ گاز سوخت (ریال)

بررسی شرکت پتروشیمی پردیس

نرخ جهانی اوره (دلار)								
۳۸۰	۳۷۰	۳۶۰	۳۵۰	۳۴۰	۳۳۰	۳۲۰	۳۱۰	۳۹,۴۵۳
۳۵,۳۳۰	۳۳,۵۶۹	۳۱,۸۰۹	۳۰,۰۴۸	۲۸,۲۸۷	۲۶,۵۲۷	۲۴,۷۶۶	۲۳,۰۰۶	۴۰۰,۰۰۰
۳۶,۵۵۱	۳۴,۷۴۶	۳۲,۹۴۱	۳۱,۱۳۷	۲۹,۳۳۲	۲۷,۵۲۸	۲۵,۷۲۳	۲۳,۹۱۸	۴۱۰,۰۰۰
۳۷,۷۷۲	۳۵,۹۲۳	۳۴,۰۷۴	۳۲,۲۲۶	۳۰,۳۷۷	۲۸,۵۲۸	۲۶,۶۸۰	۲۴,۸۳۱	۴۲۰,۰۰۰
۳۸,۹۹۲	۳۷,۱۰۰	۳۵,۲۰۷	۳۳,۳۱۴	۳۱,۴۲۲	۲۹,۵۲۹	۲۷,۶۳۷	۲۵,۷۴۴	۴۳۰,۰۰۰
۴۰,۲۱۳	۳۸,۲۷۷	۳۶,۳۴۰	۳۴,۴۰۳	۳۲,۴۶۷	۳۰,۵۳۰	۲۸,۵۹۳	۲۶,۶۵۷	۴۴۰,۰۰۰
۴۱,۴۳۴	۳۹,۴۵۳	۳۷,۴۷۳	۳۵,۴۹۲	۳۳,۵۱۱	۳۱,۵۳۱	۲۹,۵۵۰	۲۷,۵۶۹	۴۵۰,۰۰۰
۴۲,۶۵۵	۴۰,۶۳۰	۳۸,۶۰۶	۳۶,۵۸۱	۳۴,۵۵۶	۳۲,۵۳۲	۳۰,۵۰۷	۲۸,۴۸۲	۴۶۰,۰۰۰
۴۳,۸۷۶	۴۱,۸۰۷	۳۹,۷۳۸	۳۷,۶۷۰	۳۵,۶۰۱	۳۳,۵۳۲	۳۱,۴۶۴	۲۹,۳۹۵	۴۷۰,۰۰۰
۴۵,۰۹۷	۴۲,۹۸۴	۴۰,۸۷۱	۳۸,۷۵۹	۳۶,۶۴۶	۳۴,۵۳۳	۳۲,۴۲۰	۳۰,۳۰۸	۴۸۰,۰۰۰
۴۶,۳۱۸	۴۴,۱۶۱	۴۲,۰۰۴	۳۹,۸۴۷	۳۷,۶۹۱	۳۵,۵۳۴	۳۳,۳۷۷	۳۱,۲۲۱	۴۹۰,۰۰۰
۴۷,۵۳۹	۴۵,۳۳۸	۴۳,۱۳۷	۴۰,۹۳۶	۳۸,۷۳۶	۳۶,۵۳۵	۳۴,۳۳۴	۳۲,۱۳۳	۵۰۰,۰۰۰

نرخ دلار نیمايي (ريال)

بررسی شرکت پتروشیمی پردیس



بررسی شرکت پتروشیمی پردیس

شرکت پتروشیمی پردیس بزرگترین تولید کننده اوره در خاورمیانه است. یکی از مهم ترین عوامل تاثیرگذار بر قیمت اوره، نرخ گاز طبیعی است، باتوجه به کاهش نرخ گاز جهانی قیمت اوره به محدوده ۳۸۰-۳۲۰ دلار رسید، که میانگین بلندمدت آن محسوب می شود.

از طرفی با توجه به نرخ های داخلی خوراک و سوخت پتروشیمی ها، نرخ دلار نیمایی برآورد می شود که این شرکت برای سال مالی ۱۴۰۳ سودی معادل ۳۹.۴۵۳ ریال به ازاء هر سهم محقق کند. با این تفاسیر نسبت قیمت به درآمد آن ۳.۶ است.