



تحلیل بنیادی



سرمایه‌گذاری مهرگان
تامین پارس گروه مالی ساتا
www.mehregantamin.ir

تاریخ: بهمن ماه ۱۴۰۰
شماره: ۱۴۰۰/ت-۱۰۰۱۶

بررسی جامع شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)



تهیه شده در:

سرمایه گذاری مهرگان تامین پارس
(گروه مالی ساتا)

مدیرعامل گروه مالی ساتا: دکتر سید محمد هاشمی نژاد
مدیر واحد تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی: دکتر اسفندیار شاه منصوری
مشاور گزارش: حمید مرتضی کوشکی
کارشناسان گزارش: حسین گائینی، علی گلبازخانی پور
گرافیک: کامبیز خسروی



تهران، خیابان ستارخان، خیابان حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷



۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۰۰



www.linkedin.com/company/mehregan-investment-holding



www.mehregantamin.ir



سرمایه‌گذاری مهرگان
تامین پارس گروه مالی ساتا

چشم انداز ما؛ کسب جایگاه یکی از سه گروه مالی برتر کشور



مهرگان
صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی

وب سایت: www.mehreganfund.com

دورنگار: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۱۵۵۴

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۰۰



آرمون

شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)

وب سایت: www.armoonbourse.com

افتتاح حساب آنلاین: www.armoonregister.com

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۸۸۸



شرکت سرمایه‌گذاری
امین توان آفرین ساز

وب سایت: www.etavanafarin.ir

امور سهام: ۰۲۱ - ۶۶۵۲۷۰۱۳ - ۶۶۵۲۷۰۱۴

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۹۰



سؤال تو لید
پشتیبانی ها
مانع ز رای ها

فهرست

چکیده مدیریتی | ۶

معرفی شرکت | ۷

صنعت کود شیمیایی و اهمیت کودهای نیتروژن دار | ۸

دسته بندی کودهای شیمیایی | ۸

اوره و کاربردهای آن | ۹

عرضه و تقاضای اوره | ۱۱

فرآیند تولید | ۱۴

انواع اوره کشاورزی | ۱۵

اثرات همه گیری کووید بر عرضه و تقاضای اوره کشاورزی | ۱۶

بررسی صنعت در ایران | ۱۸

اهمیت اوره در صنعت پتروشیمی ایران | ۱۸

اوره سازان داخلی | ۲۰

اوره ای ها در بازار سرمایه | ۲۱

تولید و فروش اوره ای های بازار سرمایه | ۲۲

نسبت های مالی شرکت های اوره ای (منتهی به سال مالی) | ۲۳

فضای حاکمیت شرکتی | ۲۵

حاکمیت شرکتی و سهامداران پتروشیمی پردیس | ۲۵

چالش ها و ریسک ها | ۲۶

بررسی عملکرد شرکت | ۲۷

آنالیز تولید | ۲۷

آنالیز حجم فروش | ۲۸

قیمت فروش محصولات | ۲۹

هزینه ها | ۳۰

هزینه های تولید | ۳۰

خوراک مصرفی | ۳۱

سربار ساخت | ۳۳

تحلیل مالی | ۳۴

صورت های مالی | ۳۵

مفروضات پیش بینی | ۳۷

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۱ | ۳۸

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۲ | ۳۹

چکیده مدیریتی

در سال ۱۴۰۰ افزایش قیمت جهانی گاز، افزایش تقاضای محصول از طرف سه مصرف کننده بزرگ جهانی اوره (چین، هند و برزیل)، خشکسالی و تورم جهانی ناشی از سیاست های انبساطی بانک های مرکزی اقتصاد های پیشرفته با هدف مقابله با کرونا سبب افزایش چشمگیر قیمت جهانی اوره گردید. عملیات تجاری شرکت های اوره ای در بازار سرمایه ایران نیز از افزایش قیمت جهانی اوره و گاز تاثیر پذیرفت و برآیند این تاثیرات افزایش چشمگیر سود عملیاتی این شرکت ها طی مدت مذکور بود. این افزایش سود آوری سبب شد که قیمت سهام شرکت های اوره ای طی ۱۰ ماه نخست سال ۱۴۰۰ با افزایش قابل توجهی نسبت به سایر گروه ها در بازار سرمایه، همراه باشد.

شرکت پتروشیمی پردیس، مالک بزرگترین مجتمع تولید کننده آمونیاک و اوره در خاورمیانه و نیز یکی از بزرگترین تولیدکنندگان این محصولات در سطح جهان می باشد. مجموع ظرفیت اسمی تولید اوره و آمونیاک شرکت در ۳ فاز برابر با ۳،۲۲۵ و ۲،۰۴۰ هزار تن در سال می باشد. در حال حاضر شرکت جزء واحد های فرعی شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام) و واحد تجاری نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری غدیر است. از مهم ترین مزیت های شرکت می توان به سهولت دسترسی به خوراک گاز طبیعی، خطوط حمل و نقل دریایی و برخورداری از تاسیسات ذخیره سازی محصولات و اسکله بارگیری اختصاصی برای صادرات محصولات و قرار گرفتن در کنار دریا اشاره کرد. قطعی مکرر گاز در فصل های سرد، افزایش مطالبات از نهاد های دولتی، فروش اوره صادراتی به قیمتی پایین تر از قیمت های جهانی به دلیل تحریم های آمریکا از مهمترین چالش هایی است که عملیات تجاری شرکت را تحت تاثیر خود قرار داده است. پیش بینی وضعیت احتمالی و مورد انتظار سودآوری شرکت در سال های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ (سال مالی شرکت منتهی به شهریور) در سناریو های مورد انتظار (براساس مفروضات ذکر شده در گزارش) حاکی از آنست که شرکت به ترتیب توانایی تحقق ۴۰،۰۵۱ و ۴۲،۶۰۹ ریال سود به ازای هر سهم را دارا می باشد. تغییر مفروضات کلیدی پیش بینی سود، سبب تغییر برآورد سود هر سهم طی سال های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ می گردد. از این جهت برای بررسی بهتر سناریو های محتمل در سودآوری شرکت جداول تحلیل حساسیت سود هر سهم تهیه و به پیوست گزارش قرار داده شده است.

خلاصه بازار: ۱۴۰۰/۱۱/۰۲

۰,۶۹۵	حجم مینا (میلیون سهم)	۸۵	ارزش بازار (هزار میلیارد تومان)
۱۷٪	درصد سهام شناور	۵۵٪	درصد از صنعت (اوره)
۶۹,۸۱٪	بازده یک ساله	۵,۴۸	P/E (ttm)
-۱۹٪	بازده سه ماهه	۶	تعداد سهام (میلیارد سهم)

معرفی شرکت

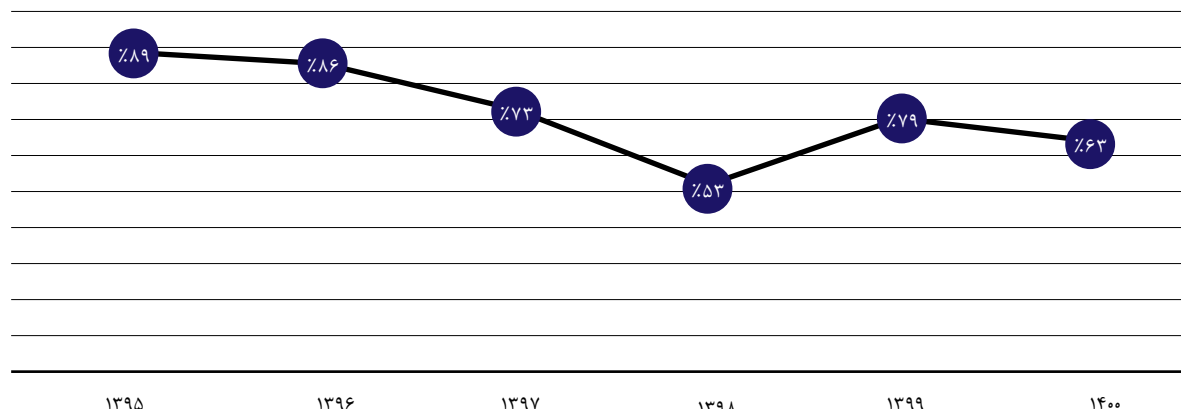
شرکت پتروشیمی پردیس (سهامی عام) با تولید محصولاتی همچون آمونیاک و اوره، بخشی از تقاضای کشاورزی - صنایع در بازارهای داخل و خارج از کشور را تامین می نماید. شرکت پتروشیمی پردیس، مالک بزرگترین مجتمع تولید کننده آمونیاک و اوره در خاورمیانه و نیز یکی از بزرگترین تولیدکنندگان این محصولات در سطح جهان می باشد. مجموع ظرفیت اسمی تولید اوره و آمونیاک شرکت در ۳ فاز برابر با ۳،۲۲۵ و ۲،۰۴۰ هزار تن در سال می باشد. شرکت ابتدا با نام پتروشیمی اوره و آمونیاک غدیر در تاریخ ۱۳۸۳/۰۵/۲۳ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و در مهر ۱۳۸۳ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. در مرداد ماه ۱۳۸۷ به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، نام شرکت به پتروشیمی پردیس تغییر یافت و در اسفند سال ۱۳۸۹ نوع شرکت به سهامی عام و در آبان ۱۳۹۰ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

در حال حاضر شرکت جزو واحد های فرعی شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام) و واحد تجاری نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری غدیر است و منطقه جغرافیایی کارخانه مجتمع پتروشیمی پردیس منطقه عسلویه انتخاب شده است. ظرفیت اسمی فاز اول و دوم مجتمع سالانه مجموعاً حدود 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. از مهم ترین مزیت های شرکت می توان به برخورداری از فن آوری های برتر تولید، هماهنگی با استاندارد های فنی و زیست محیطی به روز، سهولت دسترسی به خوراک گاز طبیعی، خطوط حمل و نقل دریایی و برخورداری از تاسیسات ذخیره سازی محصولات و اسکله بارگیری اختصاصی برای صادرات محصولات، قرار گرفتن در کنار دریا اشاره کرد. خوراک هر فاز مجتمع، گاز طبیعی به میزان ۶۷۰ میلیون نرمال مترمکعب در سال است که از شرکت پتروشیمی مبین تامین و مصرف عادی گاز در هر فاز مجتمع برابر با ۸۰ هزار مترمکعب گاز در ساعت می باشد. مصارف آب، برق، سرویس های جانبی و پشتیبانی کارخانه، نیز از شرکت پتروشیمی مبین تامین می شود و تامین بخار و آب بدون املاح برای فاز ۳ به عهده این شرکت می باشد.

محصولات اصلی و ظرفیت اسمی شرکت

ظرفیت اسمی (هزار تن)	محصولات	ردیف
۳،۲۲۵	اوره	۱
۲،۰۴۰	آمونیاک	۲

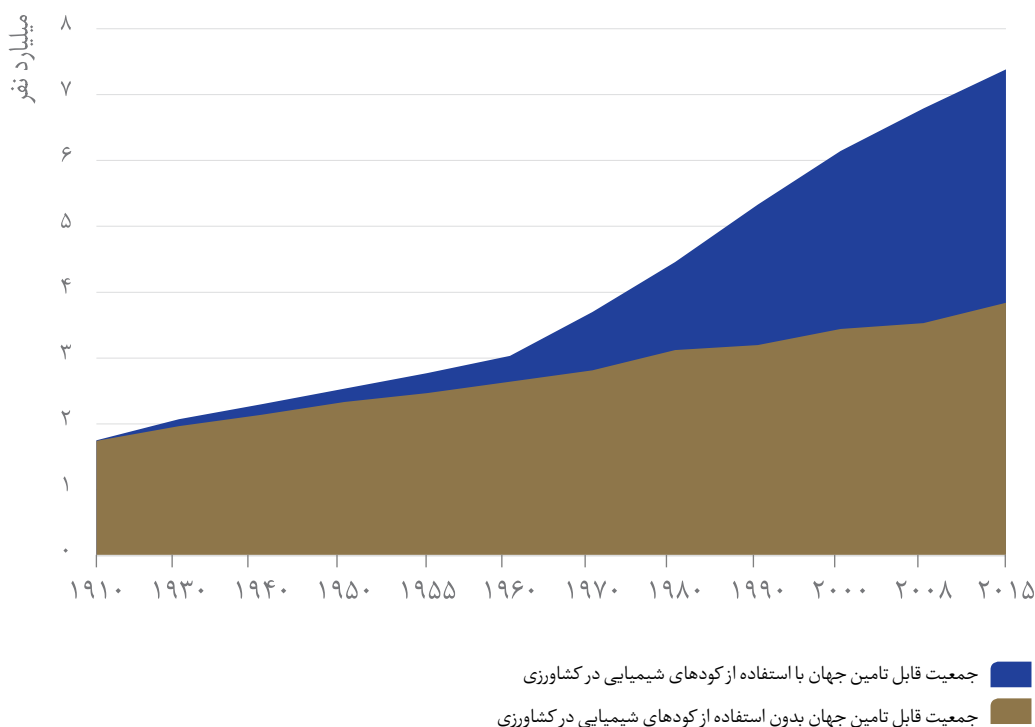
سیاست تقسیم سود



صنعت کود شیمیایی و اهمیت کودهای نیتروژن دار

کودهای شیمیایی ترکیباتی غیر آلی هستند که با تامین مواد مغذی مورد نیاز گیاهان و عناصر کمیاب در خاک موجب رشد بیشتر محصولات کشاورزی می شوند. این کودها از طریق فرآیندهای شیمیایی تولید شده و در مقایسه با کودهای آلی حجم کمتری دارند. با تولید این نوع کودها از نیمه دوم قرن بیستم میلادی، کشاورزی دچار تغییرات شگرفی شد و ازدیاد تولید محصولات زراعی آینده ای متفاوت را به بشر نوید می داد. طی مرور زمان تولید و مصرف این کودها رو به فزونی گذاشته است به نحوی که امروزه نیمی از تولیدات کشاورزی بواسطه استفاده از کودهای شیمیایی حاصل می شوند و تغذیه جمعیت در حال رشد جهان بدون استفاده از کودهای شیمیایی قابل تصور نیست. نمودار زیر به خوبی اهمیت استفاده از کودهای شیمیایی در ادامه حیات بشر را منعکس می کند.

جمعیت قابل تامین جهان در حالت کشاورزی بدون استفاده و با استفاده از کود شیمیایی



دسته بندی کودهای شیمیایی

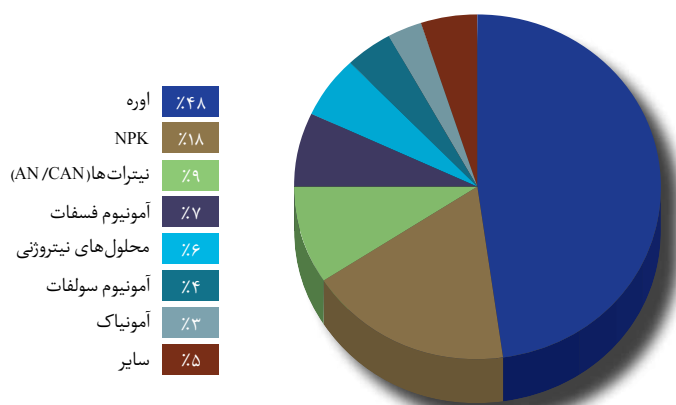
کودهای شیمیایی با توجه به نوع ریزمغذی های موجود یا حالت فیزیکی دسته بندی می شوند. یکی از اصلی ترین دسته بندی ها بر مبنای وجود سه عنصر نیتروژن، فسفر و پتاسیم به عنوان ریزمغذی در ترکیب کودهاست. بنابراین کودهای شیمیایی به سه دسته زیر قابل تقسیم بندی هستند:

- کودهای نیتروژن دار مانند اوره و آمونیوم سولفات
- کودهای فسفات دار مانند سوپر فسفات دابل و تریپل
- کودهای پتاسیم دار مانند پتاسیم کلرید

اوره و کاربردهای آن

اوره از جمله کودهای نیتروژن دار جامد رایج در کشاورزی است که در اسپری های محلول پاشی کود جامد چند جزئی نیز به مقدار کم استفاده می شود. به دلیل اهمیت این محصول در سبد محصولات شرکت های اوره ساز بورسی، ویژگی های این محصول بطور تفصیلی مورد بررسی قرار می گیرد. نمودار زیر نشان دهنده سهم اوره در میان کودهای نیتروژن دار^۱ می باشد.

انواع کودهای نیتروژن دار

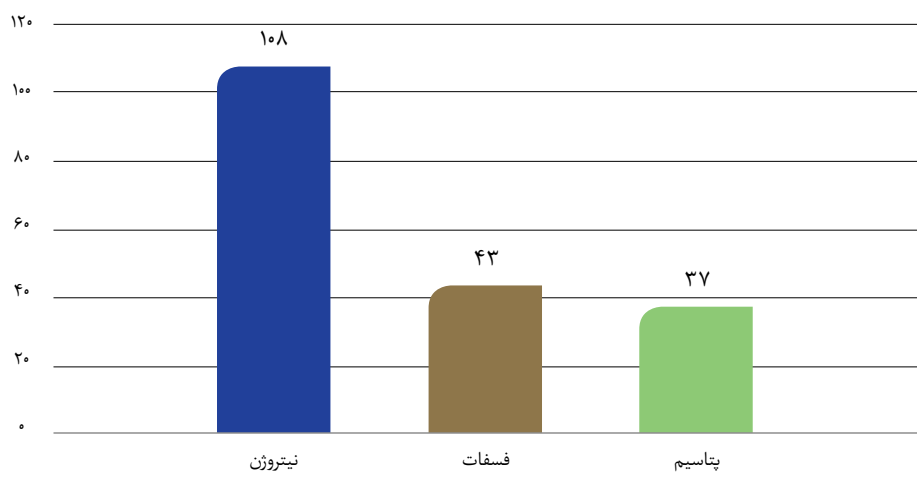


منبع: آرگوس

دو نمودار زیر به ترتیب نشان دهنده مصرف انواع کود در سال ۲۰۱۹ برحسب مواد مغذی و سهم هر یک از این مواد در تامین مواد مغذی هستند. سهم ۵۷ درصدی کودهای نیتروژن دار در سبد مصرفی کودهای شیمیایی مؤید اهمیت این ریزمغذی در رشد بهینه گیاهان است.

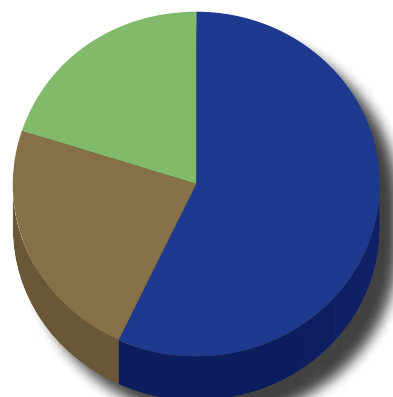
منبع: فائو

مواد مغذی مورد نیاز محصولات کشاورزی در سال ۲۰۱۹ (میلیون تن سالانه)

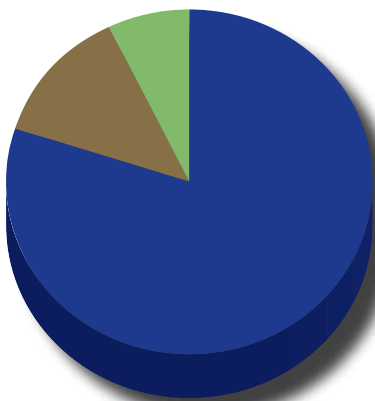


1 - Product based

سهم انواع کود برحسب مواد مغذی در سال ۲۰۱۹ (درصد)



سهم بازار اوره به تفکیک کاربرد در سال ۲۰۲۰ (درصد)



کود شیمیایی ۸۰٪
صنعتی ۱۲٪
سایر ۸٪

مصرف کودهای نیتروژن دار ۵۷٪
مصرف کودهای فسفات دار ۲۳٪
مصرف کودهای پتاسیم دار ۲۰٪

منبع: فائو

اوره یک ترکیب آلی با فرمول شیمیایی CH_4N_2O است. اوره ترکیبی سخت، بی‌رنگ، بی‌بو، بسیار محلول در آب و نسبتاً غیر سمی است. از اوره به صورت گسترده‌ای در کودهای شیمیایی به‌عنوان یک منبع غنی و مناسب نیتروژن استفاده می‌شود به نحوی که ۸۰ درصد از مقدار اوره تولیدشده در جهان به‌عنوان کود نیتروژن دار استفاده می‌شود. در میان انواع مختلف کودهای نیتروژن دار، اوره به دلیل درصد بالای نیتروژن در ساختار آن، هزینه حمل پایین تری بر واحد مواد مغذی دارد که این موضوع باعث جذابیت بیشتر این نوع از کود شیمیایی برای کشاورزان شده است.

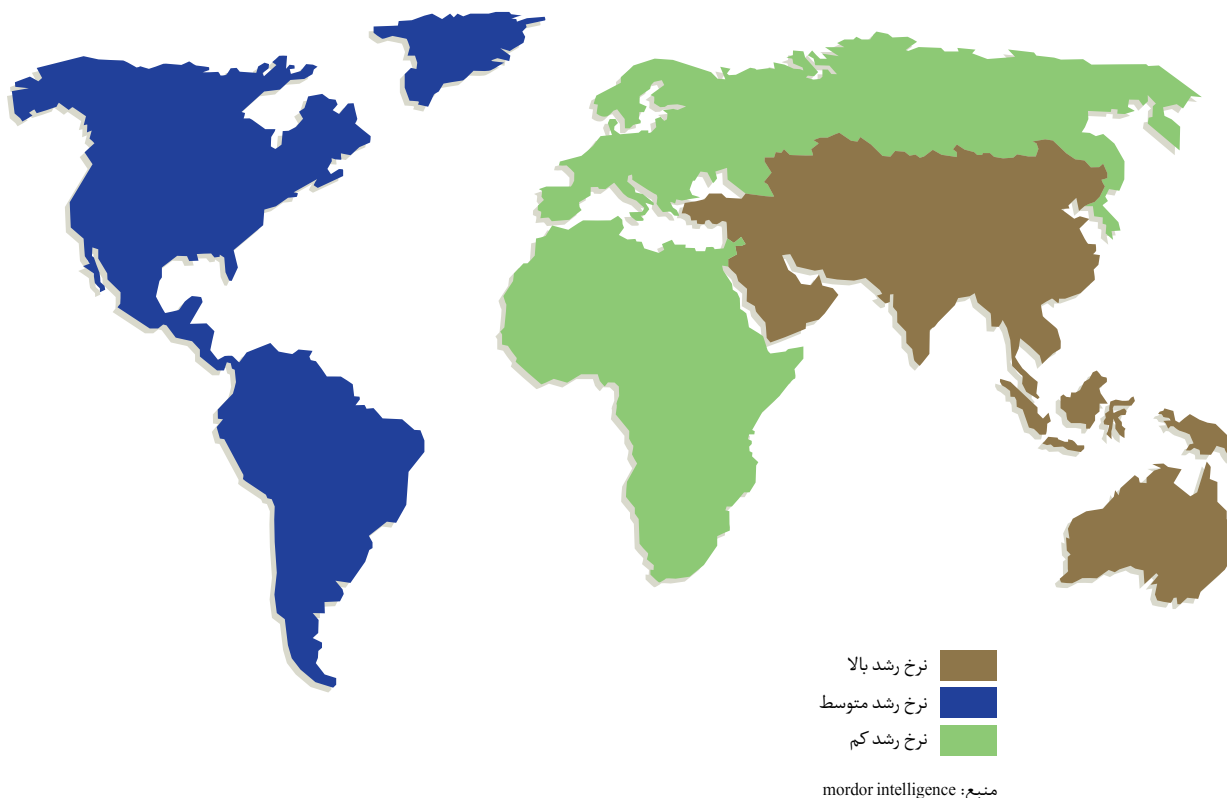
کاربرد مهم دیگر اوره، استفاده به‌عنوان کاتالیزور جهت کاهش آلاینده‌ی ناشی از احتراق سوخت خودروهاست. با استفاده از روش کاهش کاتالیزوری انتخابی مبتنی بر اوره ($Urea SCR^1$)، اکسیدهای نیتروژن که ترکیباتی خطرناک هستند از جریان خروجی آگروز موتور دیزل در وسایل نقلیه حذف می‌شوند. همه‌گیری کووید - ۱۹ در سال ۲۰۱۹ و محدودیت‌های اعمالی در بسیاری از کشورها، موجب کاهش چشمگیر استفاده از وسایل نقلیه و در نتیجه کاهش قابل ملاحظه مصرف سوخت بود که این عامل به‌نوبه خود موجب کاهش مصرف اوره در این حوزه گردید. علاوه بر این اوره در تولید ملامین و رزین‌های ملامین-فرمالدهید نیز مورد استفاده قرار می‌گیرد.

1 - Urea Selective Catalytic Reduction

عرضه و تقاضای اوره

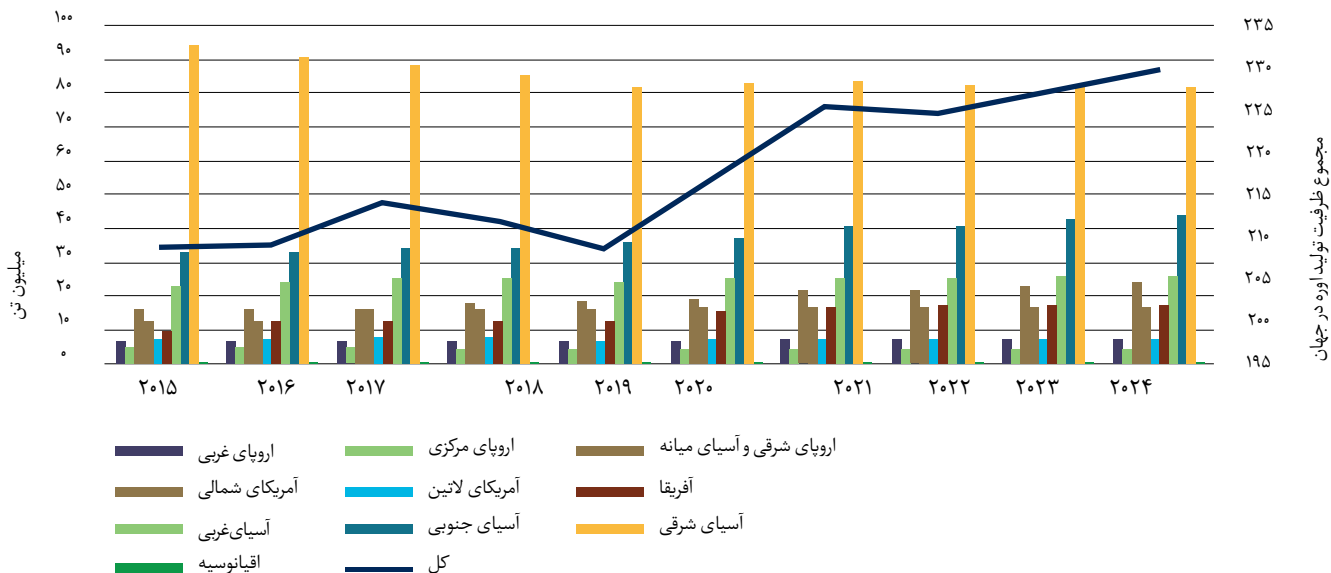
اندازه بازار تقاضای اوره کشاورزی در سال ۲۰۲۱ بیش از ۱۸۷ میلیون تن برآورد شده است. پیش‌بینی می‌شود اندازه این بازار رشدی بیش از ۳ درصد سالانه را در بازه ۲۰۲۱ الی ۲۰۲۶ تجربه نماید و به ۲۱۲ میلیون تن در سال ۲۰۲۶ برسد. در کوتاه‌مدت انتظار می‌رود افزایش تقاضا برای اوره به‌عنوان کود کشاورزی موجب رشد بازار این محصول شود. همچنین انتظار می‌رود منطقه آسیا و اقیانوسیه بیشترین سهم از تقاضای اوره در جهان و بیشترین نرخ رشد سالانه تقاضای اوره را در دوره ۲۰۲۱ الی ۲۰۲۶ میلادی داشته باشند.

نرخ رشد بازار اوره برحسب منطقه جغرافیایی در بازه ۲۰۲۱ الی ۲۰۲۶



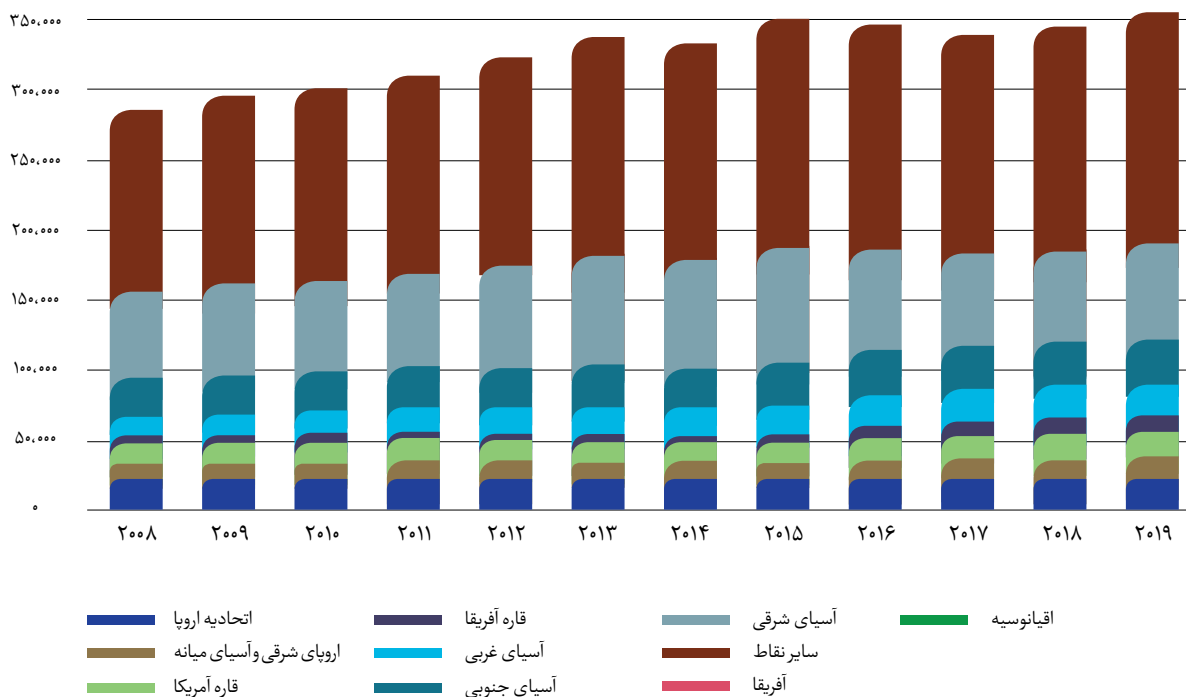
بروز بحران کووید-۱۹ منجر به توقف روند رشد ظرفیت اوره در جهان شده است اما پیش بینی می شود از سال ۲۰۲۲ مجدداً رشد ظرفیت تولید اوره در جهان آغاز گردد.

ظرفیت تولید اوره در نقاط مختلف جهان (میلیون تن در سال)



میزان تولید اوره در نقاط مختلف جهان (برحسب هزارتن در سال)

با مقایسه نمودار ظرفیت تولید در نقاط مختلف جهان و میزان تولید اوره می توان به طور متوسط ضریب بهره برداری ۷۰ درصد را در پلنت های تولید اوره در جهان در نظر داشت.



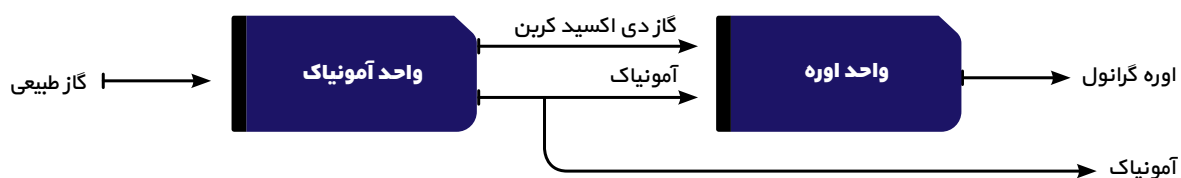
با افزایش جمعیت و تحول کشاورزی در کشورهایی مانند هند و چین، تقاضا برای کودهای نیتروژن دار خصوصاً اوره - به واسطه قیمت ارزان، بازدهی بالا نسبت به سایر کودها، نوع محصولات کاشت شده در مناطق تقاضاکننده اوره و سهولت استفاده - افزایش خواهد یافت. در ادامه تراز کودهای شیمیایی برحسب مواد مغزی شامل نیتروژن، فسفات و پتاس در نقاط مختلف جهان در نمودار زیر آورده شده اند. تقاضا برای کودهای شیمیایی حاوی نیتروژن در قاره آمریکا، آسیای غربی، اروپای غربی و اقیانوسیه از عرضه پیشی خواهد گرفت.

فرآیند تولید

فرآیند تولید آمونیاک - ماده اولیه تولید اوره - با دریافت گاز طبیعی آغاز می‌شود. در واحد تولید آمونیاک، گاز طبیعی پس از طی فرآیندهای لازم با عبور از کوره‌های مخصوص و بستری کاتالیست، تبدیل به گاز سنتز (مخلوطی از هیدروژن و مونو اکسید کربن) می‌شود که با جداسازی دی اکسید کربن از این ترکیب و ارسال آن به واحد تولید اوره، نهایتاً محصول آمونیاک به عنوان محصول نهایی واحد آمونیاک و خوراک واحد اوره حاصل می‌شود.

با ورود دو ترکیب آمونیاک و گاز دی اکسید کربن به واحد سنتز اوره بعنوان خوراک این واحد و انتقال این دو ترکیب به محفظه واکنش در دما و فشار معین در حضور کاتالیست فرآیند تولید اوره آغاز می‌شود. در پایان اوره تولیدی در این واحد جهت آماده سازی برای بسته بندی به واحد دانه بندی و سپس بسته بندی ارسال می‌شود تا محصول نهایی بصورت جامد و بسته بندی شده آماده شود. شکل زیر فرآیند تولید آمونیاک و اوره را به شکل شماتیک نمایش می‌دهد.

فرآیند تولید پتروشیمی پردیس



انواع اوره کشاورزی

کود اوره به دو شکل گرانول و پریل تولید می‌شود. تفاوت بین کود اوره گرانول و پریل در فرآیند تولید، خواص فیزیکی و اندازه دانه‌های تولید شده است. معمولاً اندازه دانه‌ها در اوره پریل ۱ الی ۲٫۴ میلی‌متر و در اوره گرانول ۲ الی ۴ میلی‌متر با ساختار فیزیکی سخت‌تر نسبت به اوره پریل می‌باشد. لازم به ذکر هست در هر دو شکل گرانول و پریل خواص شیمیایی اعم از درصد نیتروژن موجود در ساختار هر کدام با هم یکسان است.

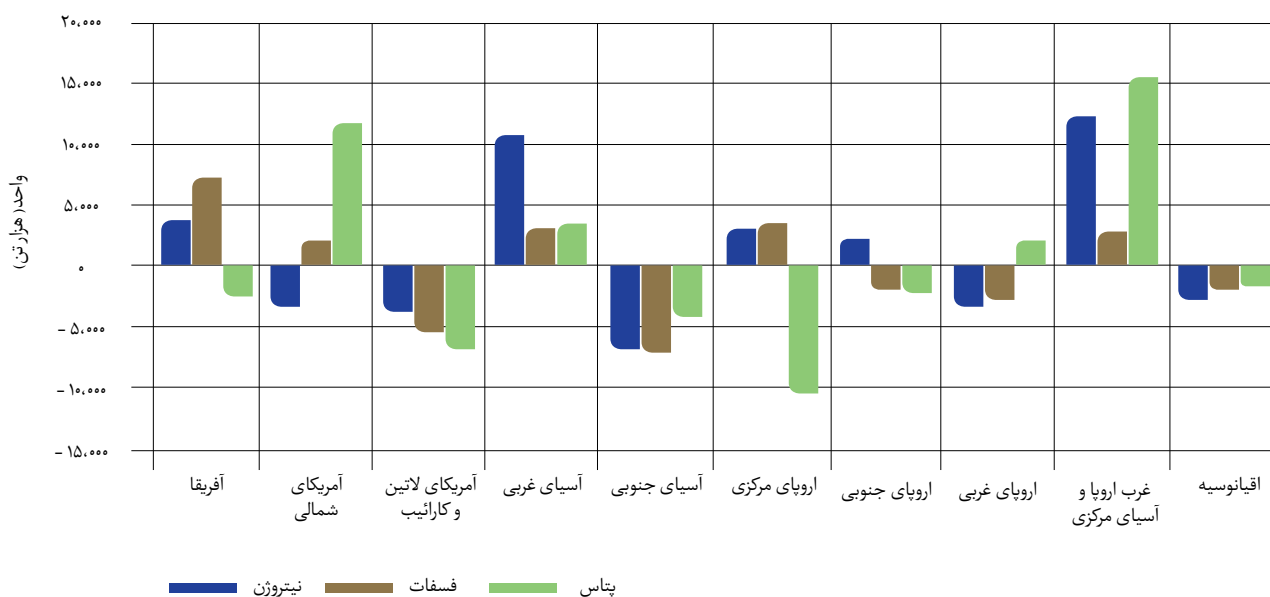


پریل



گرانول

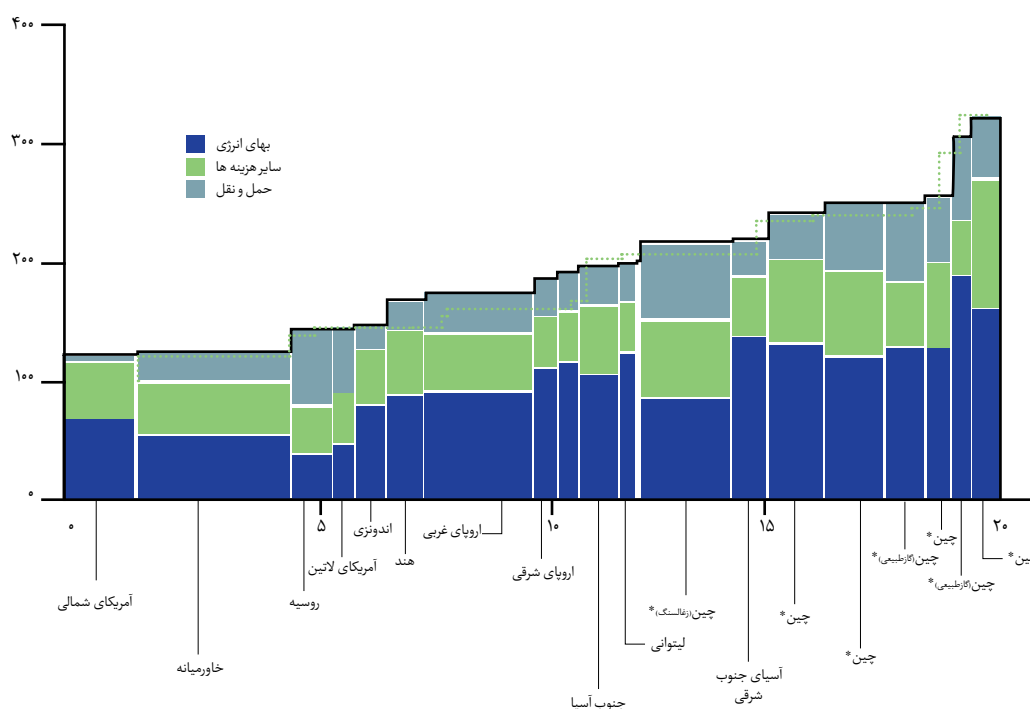
تراز عرضه و تقاضای کودهای شیمیایی بر حسب مواد مغذی در سال ۲۰۲۲



اثرات همه‌گیری کووید بر عرضه و تقاضای اوره کشاورزی

در نیمه اول سال ۲۰۲۰ با شروع تعطیلی‌های گسترده مشاغل به منظور جلوگیری از افزایش پاندمی کووید و به تبع آن بروز اختلالات متعدد در زنجیره‌های تامین بین‌المللی و کاهش قابل توجه سفرها، باعث ایجاد عدم اطمینان جدی در فعالیت‌های اقتصادی و تجاری جهانی، نوسانات نرخ‌های ارز و قیمت کالاها شد. نمودار زیر پیش‌بینی هزینه تمام شده اوره سال آینده در نقاط مختلف جهان می‌باشد.

محور عمودی هزینه شده اوره (دلار بر تن) و محور افقی ظرفیت تولید ماهانه (میلیون تن)

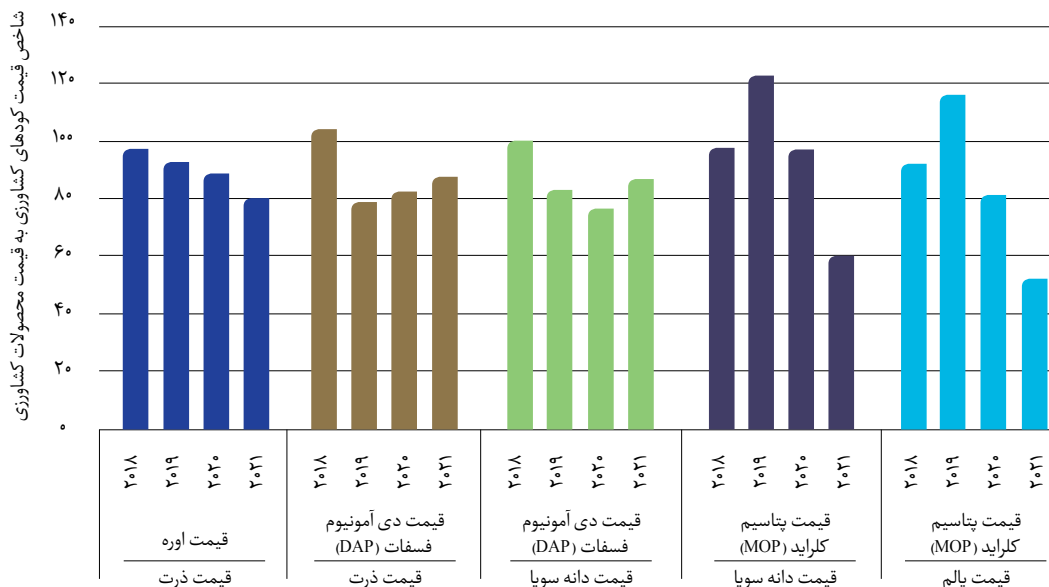


* تنوع خوراک و فناوری‌های مورد استفاده در تولید اوره در چین، باعث تفاوت قابل توجه هزینه تولید در بین تولیدکنندگان چینی اوره شده است.

مطابق آخرین گزارش صندوق بین‌المللی پول، شاخص قیمت مواد غذایی و آشامیدنی از ابتدای سال ۲۰۲۱ تا ابتدای جولای ۲۰۲۱، افزایشی ۲۰ درصدی را تجربه کرده است که بیشترین افزایش را به ترتیب اقلام روغن‌های گیاهی و غلات، به ترتیب با مقادیر ۴۵ و ۴۱ درصد داشته‌اند.

با شروع نیمه دوم سال ۲۰۲۰، کاهش ذخایر غذایی موجب افزایش قیمت بسیاری از محصولات اصلی کشاورزی نظیر گندم، ذرت، دانه‌های سویا و پالم، شد. قیمت‌های سویا و ذرت در بازه آگوست ۲۰۲۰ و فوریه ۲۰۲۱ بیش از ۵۰ درصد و قیمت گندم ۳۸ درصد افزایش یافت که این افزایش قیمت‌ها با میزان برداشت ضعیف تر از حد انتظار محصولات کشاورزی در ایالات متحده و آمریکای جنوبی و اروپا، اعمال تحریم بر بلاروس، افزایش تقاضای شدید در چین، اعمال تعرفه بر صادرات گندم از سوی روسیه - به منظور کنترل قیمت‌ها در این کشور - شدت بیشتری یافت.

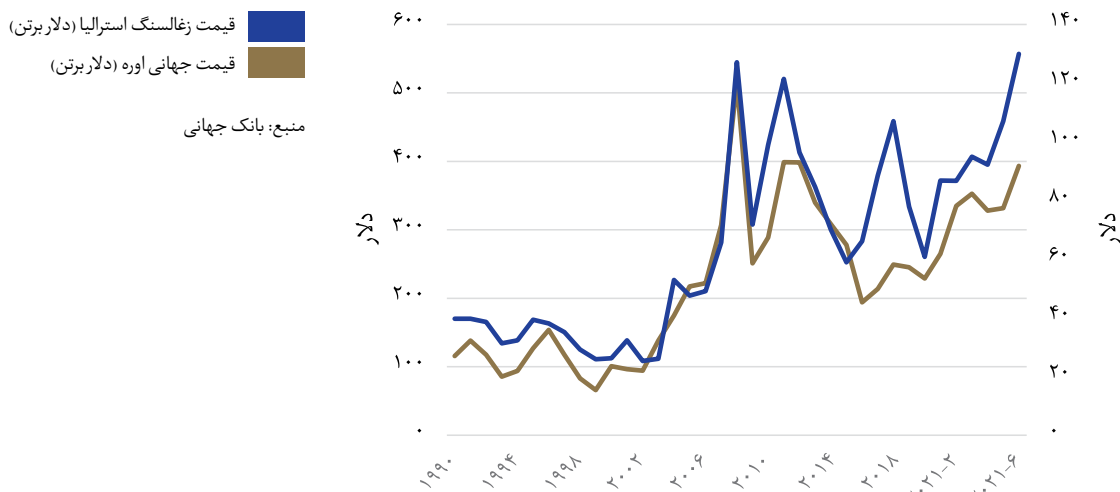
بیشینه نسبت قیمت کود به محصول کشاورزی



منبع: بلومبرگ، بانک جهانی و وزارت کشاورزی ایالات متحده

عوامل متعددی برای افزایش قیمت در یکسال اخیر تاثیرگذار بوده اند. در حالی که برخی از بازارها تنها تحت تأثیر کاهش تولید ناشی از محدودیت های پاندمی قرار دارند، افزایش هزینه های مواد اولیه نظیر گاز طبیعی، نفتا و زغال سنگ، اعمال تحریم بر برخی از تولیدکنندگان کودهای شیمیایی، افزایش نرخ حمل و نقل دریایی و برهم خوردن نظم زنجیره تامین کودهای شیمیایی در برخی نقاط جهان نیز از سایر عوامل بنیادی تاثیرگذار برای این روند صعودی بوده اند. نمودار زیر تغییرات قیمت اوره و زغال سنگ - ماده اولیه تولید اوره - را در بازه ۱۹۹۰ الی نیمه اول ۲۰۲۱ میلادی نمایش می دهد.

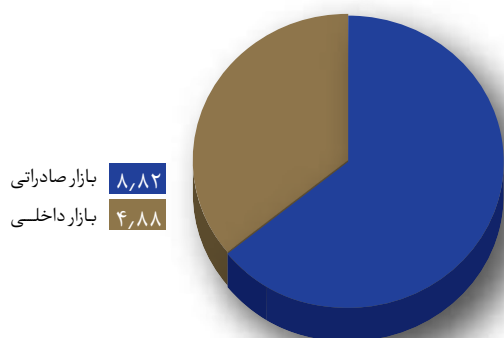
تغییرات قیمت جهانی اوره و زغال سنگ استرالیا



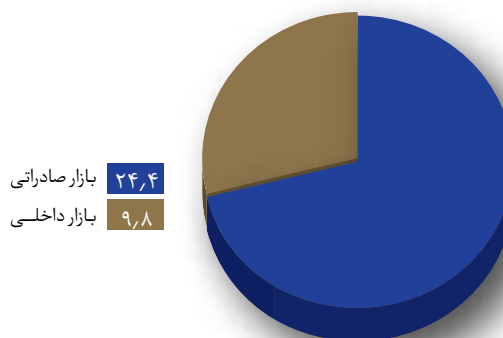
اهمیت اوره در صنعت پتروشیمی ایران

بر اساس اطلاعات منتشر شده توسط شرکت ملی صنایع پتروشیمی ایران، طی سال ۱۳۹۹ میزان کل محصولات نهایی قابل فروش در صنعت پتروشیمی کشور برابر با ۳۴,۲ میلیون تن و معادل با ۱۳,۷ میلیارد دلار است.

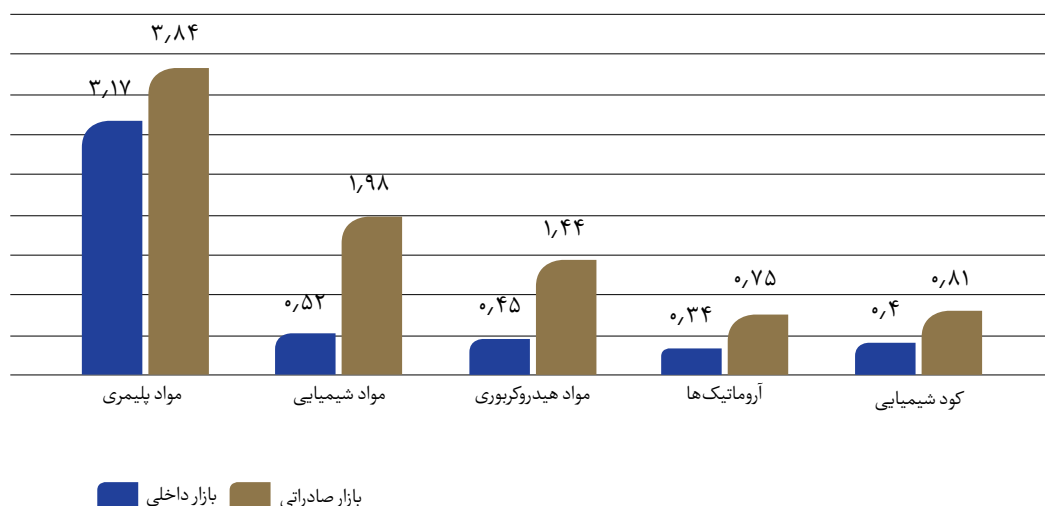
فروش محصولات نهایی پتروشیمی (میلیارد دلار) - ۱۳۹۹



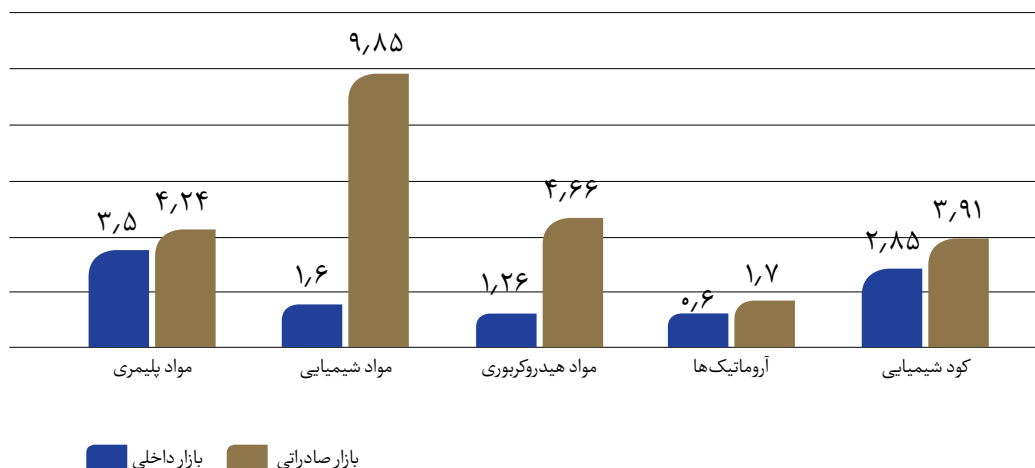
فروش محصولات نهایی پتروشیمی (میلیون تن) - ۱۳۹۹



توزیع فروش محصولات پتروشیمی کشور (میلیارد دلار) - ۱۳۹۹

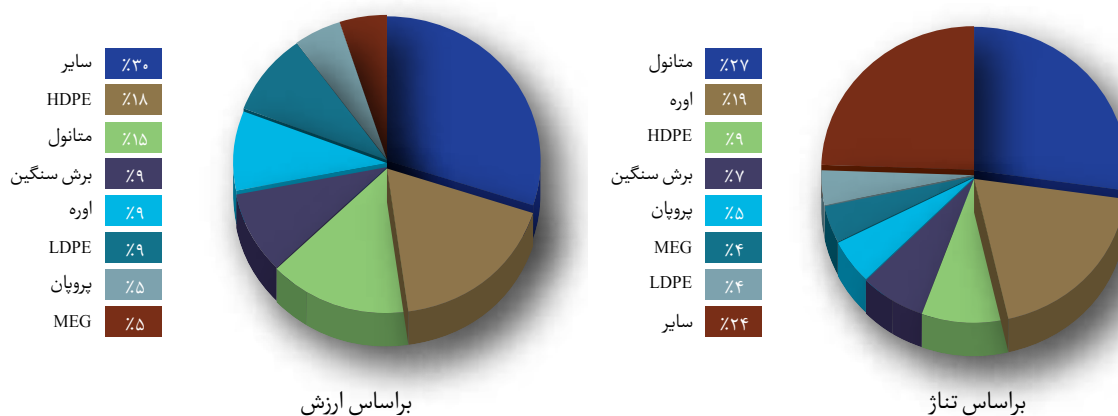


توزیع فروش محصولات (میلیون تن) - ۱۳۹۹



میزان کل فروش کود شیمیایی در سال ۱۳۹۹ برابر با ۱,۲۱ میلیارد دلار می باشد. بدین ترتیب سهم کود شیمیایی از کل درآمد صنعت پتروشیمی ایران در سال ۱۳۹۹، برابر با ۹٪ است. همچنین کل حجم فروش کود شیمیایی در سال ۱۳۹۹ برابر با ۶,۷۶ میلیون تن، که معادل سهم ۲۰٪ از کل حجم فروش محصولات پتروشیمی در سال ۱۳۹۹ است.

محصولات عمده صادراتی پتروشیمی کشور در سال ۱۳۹۹



اوره سازان داخلی

۵ مجتمع فعال تولید کننده اوره کشور در سال ۱۳۹۹، در مجموع ظرفیت تولید ۵,۱۷ میلیون تن آمونیاک و ۶,۵۴ میلیون تن اوره را دارا بودند. با بهره برداری از طرح های اوره لردگان و مسجد سلیمان در سال ۱۴۰۰ ظرفیت تولید اوره کشور به ۸,۶۹ میلیون تن در سال رسیده است. پتروشیمی پردیس با سهم ۳۷,۱٪ از مجموع ظرفیت اسمی تولید اوره کشور، بزرگترین تولید کننده اوره کشور است. پتروشیمی شیراز نیز با سهم ۱۸٪ از ظرفیت تولید مجتمع های فعال اوره کشور، دومین تولید کننده اوره کشور است.

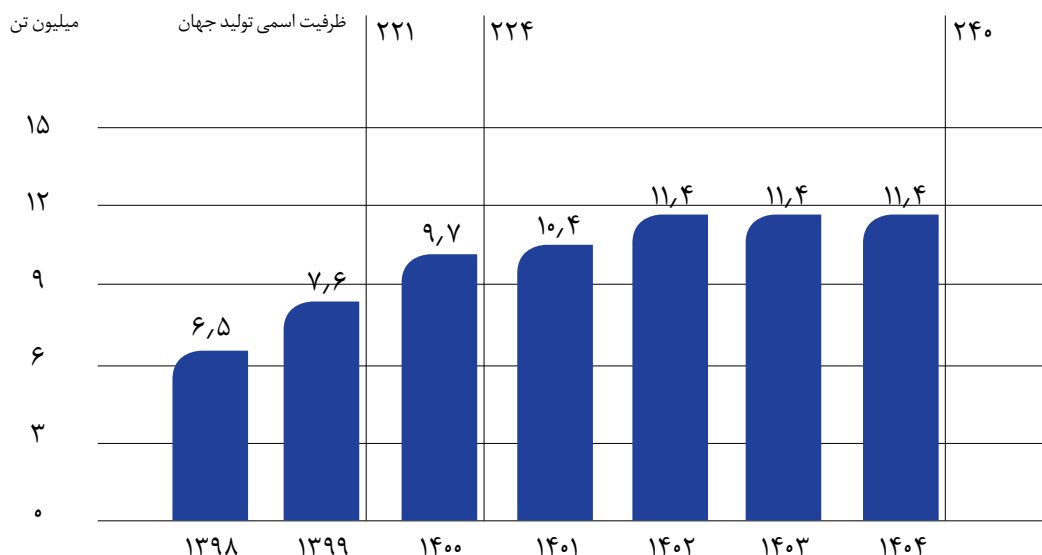
واحد (هزار تن)

وضعیت	سهامداران اصلی	سهم از ظرفیت تولید اوره	ظرفیت تولید اوره	ظرفیت تولید آمونیاک	واحد های اوره ای فعال در کشور
بورسی	نفت و گاز پارسیان (۶۸,۷٪)	۳۷٪	۳,۲۲۵	۲,۰۴۰	پتروشیمی پردیس
بورسی	نفت و گاز پارسیان (۵۲,۸٪)	۱۸٪	۱,۵۶۸	۱,۰۷۳	پتروشیمی شیراز
بورسی	گروه سرمایه گذاری ایرانیان (۶۷٪)	۱۲٪	۱,۰۷۵	۶۸۰	پتروشیمی لردگان
غیر بورسی	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشور (۵۰٪)	۱۲٪	۱,۰۷۵	۶۸۰	پتروشیمی مسجد سلیمان
بورسی	نفت و گاز پارسیان (۴۶,۲٪)	۸٪	۶۶۰	۳۹۶	پتروشیمی کرمانشاه
غیر بورسی	گوبرفایر قالیاری آمونیوم (۴۷,۸۱٪)	۷٪	۵۹۴	۱,۳۳۷	پتروشیمی رازی
بورسی	سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین (۴۱,۷٪)	۶٪	۴۹۵	۳۳۰	پتروشیمی خراسان
		۱۰۰٪	۸,۶۹۲	۶,۵۳۶	جمع

تاریخ بهره برداری	پیشرفت فیزیکی تا تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سهامداران اصلی	ظرفیت تولید اوره	ظرفیت تولید آمونیاک	طرح های در دست اجرا (تا افاق ۱۴۰۴)
۱۴۰۰	۸۴,۳۰٪	صنایع پتروشیمی خلیج فارس (۹۷,۴۲٪)	۱۰۷۵	۷۲۵	آمونیاک و اوره هنگام
۱۴۰۱	۳۶,۳٪	نفت و گاز پارسیان (۴۶,۲٪)	۶۶۰	۳۹۶	فاز دوم آمونیاک و اوره کرمانشاه
۱۴۰۳	۳۱,۵٪	گروه مدیریت سرمایه تابان (۲۸,۲٪)	۱۰۷۳	۶۷۷	آمونیاک و اوره زنجان
			۲,۸۰۸	۱,۷۹۸	جمع

منبع: کتاب سال صنعت پتروشیمی ۱۳۹۹

روند افزایش ظرفیت اسمی تولید اوره تا سال ۱۴۰۴



منبع: کتاب سال صنعت پتروشیمی ۱۳۹۹

اوره ای ها در بازار سرمایه

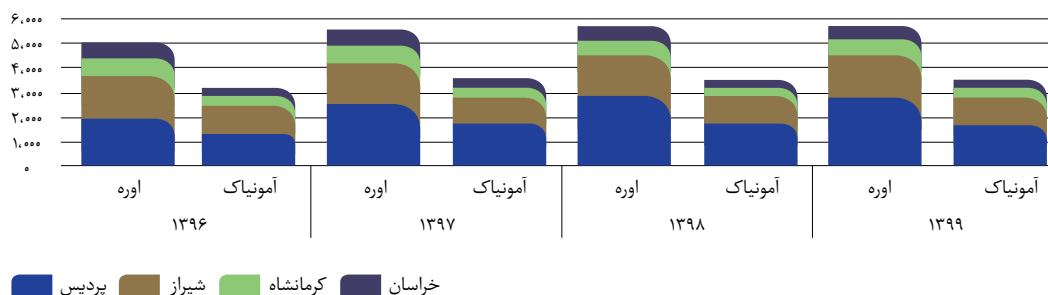
شرکت های پتروشیمی که در بازار سرمایه ی ایران پذیرفته شده اند شامل گروه های «اوره-آمونیاک»، «متانول»، «الفین»، «آروماتیک» و تولید کننده سایر مواد شیمیایی و شوینده می باشند. پتروشیمی پردیس، پتروشیمی شیراز، پتروشیمی کرمانشاه و پتروشیمی خراسان ۴ شرکت اوره ای فعالی هستند که سهامشان در بازار سرمایه کشور معامله می شود. در تاریخ ۲ بهمن ماه ۱۴۰۰، وضعیت شرکت های اوره ای فعال در بازار سرمایه به شرح جدول ذیل است.

پتروشیمی	نماد	ارزش بازار (هزار میلیارد تومان)	تعداد سهام (میلیارد برگه سهم)	سهام شناور	درصد از ارزش بازار صنعت اوره
پردیس	شپدیس	۸۵	۶	٪۱۷	٪۵۶
شیراز	شیراز	۳۱,۵	۵,۱	٪۱۳	٪۲۱
کرمانشاه	کرمانشاه	۱۶,۳	۳,۵	٪۲۷	٪۱۱
خراسان	خراسان	۱۸,۵	۱,۷۹	٪۱۰	٪۱۲

تولید و فروش اوره‌ای‌های بازار سرمایه

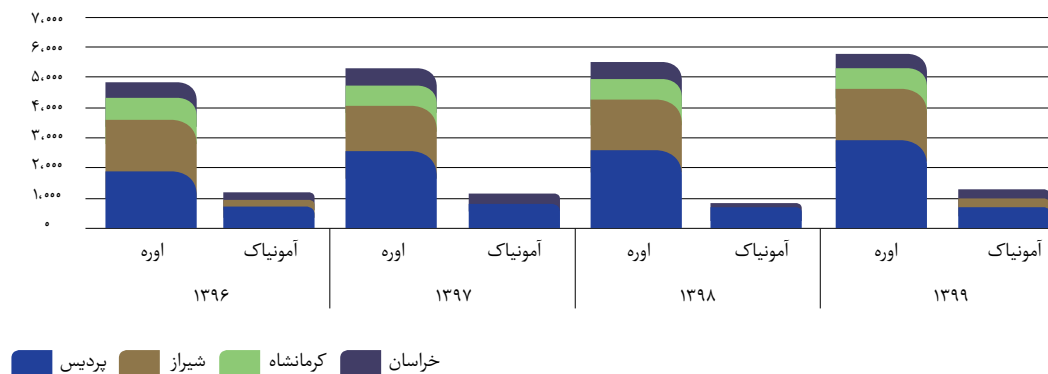
نمودار زیر روند تولید تاریخی اوره‌ای‌های فعال در بازار بورس را در بازه ۴ سال گذشته نشان می‌دهد. پتروشیمی پردیس^۱ با سهم ۴۹٪ از تولید سال مالی ۹۹، بزرگترین تولید کننده اوره کشور می‌باشد. با بهره برداری از فاز ۲ و ۳ پتروشیمی پردیس، تولید اوره و آمونیاک در سال ۱۳۹۷ افزایش یافت.

مقدار تولید طی سال مالی - (هزار تن)



محصول آمونیاک که در شرکت های اوره ای تولید می شود در فرآیند تولید اوره مورد استفاده قرار می گیرد. از این رو باید توجه داشت محصول آمونیاک سهم ناچیزی از میزان فروش حجمی-مبلغی شرکت های اوره ای دارد.

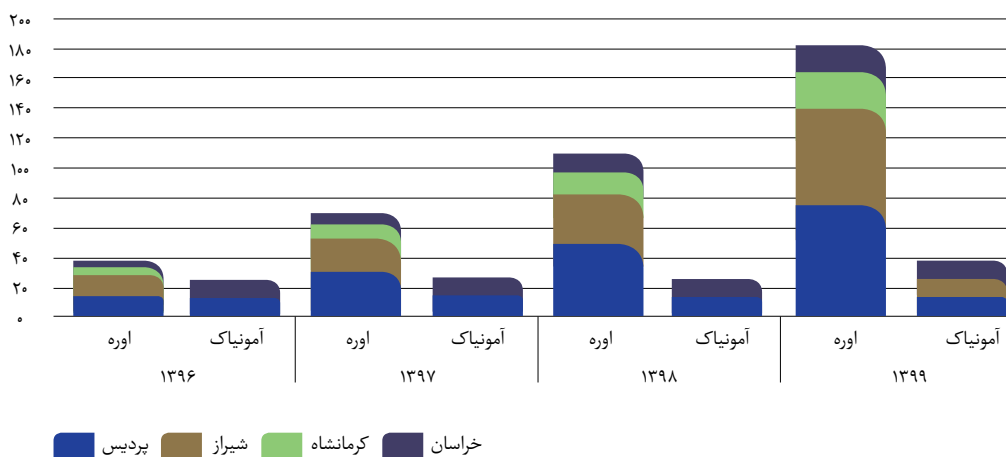
حجم فروش طی سال مالی - (هزار تن)



جهش های ارزی طی سال های ۱۳۹۷ الی ۱۳۹۹ به دلایلی از جمله تحریم های آمریکا، بحران کرونا و افزایش نقدینگی و پایه پولی سبب افزایش قیمت ریالی محصول اوره - آمونیاک شد. به دنبال افزایش قیمت محصولات مبلغ فروش با شدت بیشتری افزایش داشت.

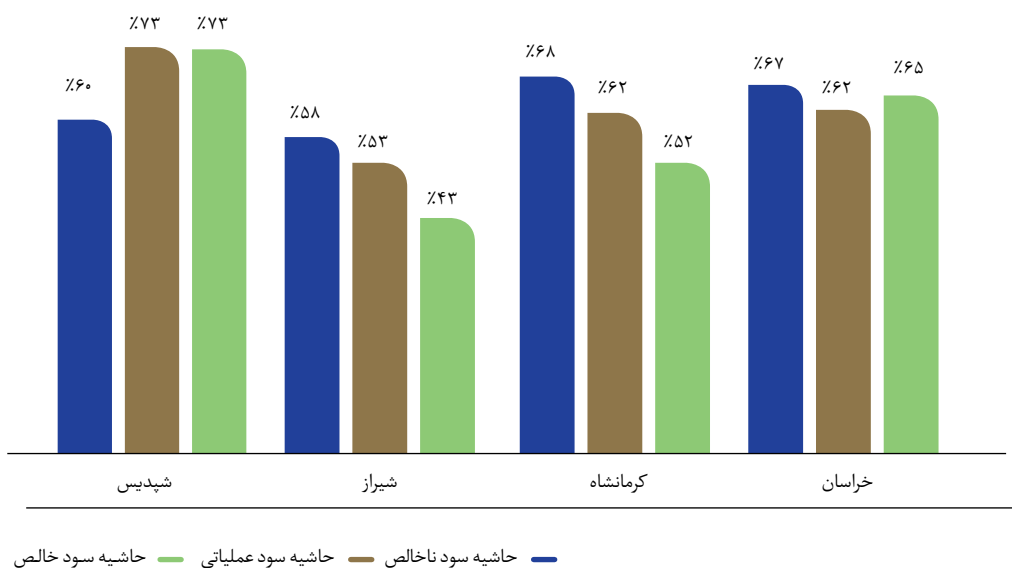
۱- سال مالی پتروشیمی پردیس منتهی به شهریور ماه و سال مالی سایر شرکت های اوره ای منتهی به اسفند ماه است.

مبلغ فروش طی سال مالی - هزار میلیارد ریال



نسبت های مالی شرکت های او ره ای (منتهی به سال مالی)

طی سال مالی ۱۳۹۹، پتروشیمی پردیس با حاشیه سود خالص ۷۳٪ بهترین و پتروشیمی شیراز نیز با حاشیه سود خالص ۴۳٪ ضعیف ترین عملکرد را در بین ۴ شرکت فعال او ره ای در بازار سرمایه از نظر عملکرد سود آوری ثبت کردند.



روند سود آوری شرکت های اوره ای طی سال های ۱۳۹۶ الی ۱۳۹۹ به شرح ذیل است.

حاشیه سود عملیاتی

نماد	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
شپدیس ^۲	٪۲۹	٪۴۵	٪۴۷	٪۷۳
شیراز	٪۲۸	٪۳۷	٪۴۴	٪۵۳
کرماشا	٪۲۸	٪۵۴	٪۵۳	٪۶۲
خراسان	٪۴۲	٪۵۵	٪۵۷	٪۶۲

حاشیه سود خالص

نماد	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
شپدیس	٪۲۱	٪۴۱	٪۴۵	٪۷۳
شیراز	٪- ۸	٪۲۴	٪۳۲	٪۴۳
کرماشا	٪۳۲	٪۵۰	٪۴۹	٪۵۲
خراسان	٪۴۶	٪۵۹	٪۶۲	٪۶۵

بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)

نماد	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
شپدیس	٪۳۷	٪۷۰	٪۷۰	٪۷۳
شیراز	٪۲۶۲	٪۱۰۹	٪۶۹	٪۶۴
کرماشا	٪۳۰	٪۵۲	٪۴۷	٪۵۰
خراسان	٪۵۷	٪۷۳	٪۷۶	٪۷۸

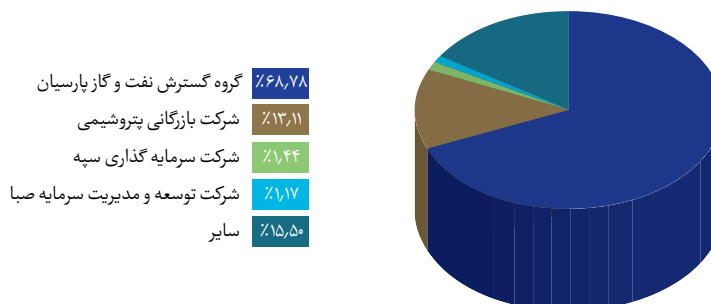
بازده دارایی (ROA)

نماد	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
شپدیس	٪۹	٪۳۲	٪۳۶	٪۵۲
شیراز	٪- ۴	٪۱۳	٪۲۰	٪۳۲
کرماشا	٪۱۶	٪۳۵	٪۳۶	٪۳۱
خراسان	٪۴۸	٪۶۴	٪۶۵	٪۶۳

۲- سال مالی پتروشیمی پردیس منتهی به شهریور ماه و سال مالی سایر شرکت های اوره ای منتهی به اسفند ماه است.

فضای حاکمیت و سهامداران پتروشیمی پردیس

شرکت پتروشیمی پردیس مشتمل بر ۶ میلیارد برگه سهم در بهمن ماه ۱۴۰۰، دارای ارزش بالغ بر ۸۵ هزار میلیارد تومان می باشد. سهامداران شرکت به شرح نمودار ذیل هستند:



در ساختار هیئت مدیره پتروشیمی پردیس، گروه سرمایه گذاری غدیر با در اختیار داشتن ۴ صندلی هیئت مدیره (به صورت مستقیم و غیر مستقیم) کنترل و مدیریت اصلی شرکت را در اختیار دارد. نماینده های گروه سرمایه گذاری غدیر در ساختار هیئت مدیره پتروشیمی پردیس شامل، نماینده مستقیم سرمایه گذاری غدیر و غیر مستقیم نفت و گاز پارسیان ، بازرگانی و تجارت هامون سپاهان و خدمات مدیریت هامون سپاهان هستند. شرکت بازرگانی پتروشیمی صندلی دیگر هیئت مدیره شرکت را در اختیار دارند.

چالش‌ها و ریسک‌ها

تحریم

تحریم‌های آمریکا علیه ایران بر بازار فروش، قیمت فروش، جابجایی وجه فروش، مشکلات حمل، بیمه حمل، تامین قطعه یدکی و مواد شیمیایی اثر منفی می‌گذارد. مهمترین اثری که شرکت‌های اوره ای به خصوص شپدیس از تحریم‌های بین‌المللی پذیرفتند، فروش اوره به قیمتی کمتر از قیمت اوره صادراتی منطقه است.

ریسک‌های تامین خوراک

از مهمترین ریسک‌های عملیاتی که شرکت‌های اوره با آن روبرو هستند، قطعی گاز خوراک در فصل زمستان می‌باشد. کاهش و یا قطع گاز خوراک و سوخت و یوتیلیتی باعث کاهش و یا قطع تولید محصول می‌گردد. از آنجا که عمده‌ترین مواد اولیه شرکت، گاز خوراک می‌باشد. افزایش نرخ گاز به خصوص در فصل‌های سرد سال، اثرات با اهمیتی در بهای تمام شده محصولات دارد.

قوانین و مقررات دولتی

از جمله مهمترین محدودیت‌های که از طرف دولت می‌تواند برقرار شود و سودآوری شرکت را تحت تاثیر قرار دهد می‌توان به موارد ذیل اشاره کرد:

- محدودیت در صادرات محصول
- محدودیت در قیمت فروش محصولات در داخل کشور
- قیمت گاز خوراک
- محدودیت در صدور مجوز ترخیص برخی کالاهای استراتژیک مورد نیاز صنعت جهت استمرار تولید به دلیل محدودیت‌های تجاری با کشورهای خاص

ریسک مالی و نقل و انتقال پولی

از مهمترین ریسک‌های مالی شرکت می‌توان به موارد ذیل اشاره کرد:

- عدم رفع کامل موانع گشایش اعتبارات اسنادی جهت تامین کالاهای وارداتی
- عدم رفع کامل امکان نقل و انتقال ارز به دلیل وجود تحریم‌ها

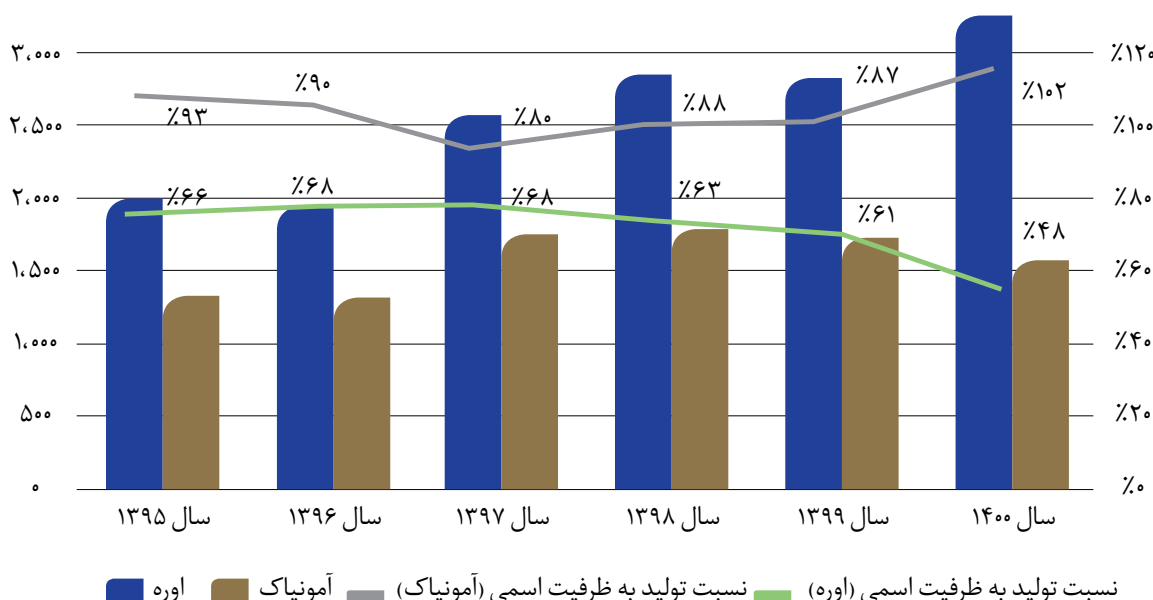
افزایش مطالبات از نهاد های حمایت کشاورزی دولتی

با توجه به سیاست‌های حمایتی دولت قیمت اوره در داخل کشور پایین‌تر از قیمت‌های جهانی است و سازمان برنامه و بودجه کشور موظف است مابه‌التفاوت حداقل قیمت کشف شده در بورس کالا در شش ماه گذشته با قیمت فروش شرکت‌های پتروشیمی به بخش کشاورزی را پس از حسابرسی یارانه‌ای در لوایح بودجه سنواتی پیش‌بینی نماید تا پس از تصویب و تخصیص اعتبار توسط وزارت جهاد کشاورزی در اختیار شرکت‌های مذکور قرار گیرد.

آنالیز تولید

شرکت پتروشیمی پردیس تولید و عرضه کننده محصولات آمونیاک و اوره، مالک بزرگترین مجتمع تولید کننده اوره و آمونیاک خاورمیانه است. با بهره برداری از فاز ۳ تولید و اضافه شدن ۱,۰۷۵ هزار تن اوره - ۶۸۰ هزار تن آمونیاک، ظرفیت اسمی تولید اوره و آمونیاک شرکت به ترتیب برابر با ۳,۲۲۵ هزار تن و ۲,۰۴۰ هزار تن در سال می باشد. به طور متوسط طی سال مالی ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۰ نسبت تولید به ظرفیت اسمی (اوره) برابر با ۹۳٪ بوده است. تولید اوره شرکت طی سال مالی ۱۴۰۰ برابر با ۳,۲۹۲ هزار تن می باشد که نسبت به سال مالی قبل، ۱۷٪ افزایش را نشان می دهد. قطعی گاز در زمستان از مهمترین ریسک های است که شرکت در تولید با آن روبرو است. آمونیاک تولید شده در شرکت عمدتاً مصرف داخلی دارد و تماماً در فرآیند تولید اوره مورد استفاده قرار می گیرد و اوره تولید شده در شرکت محصول اصلی جهت فروش می باشد.

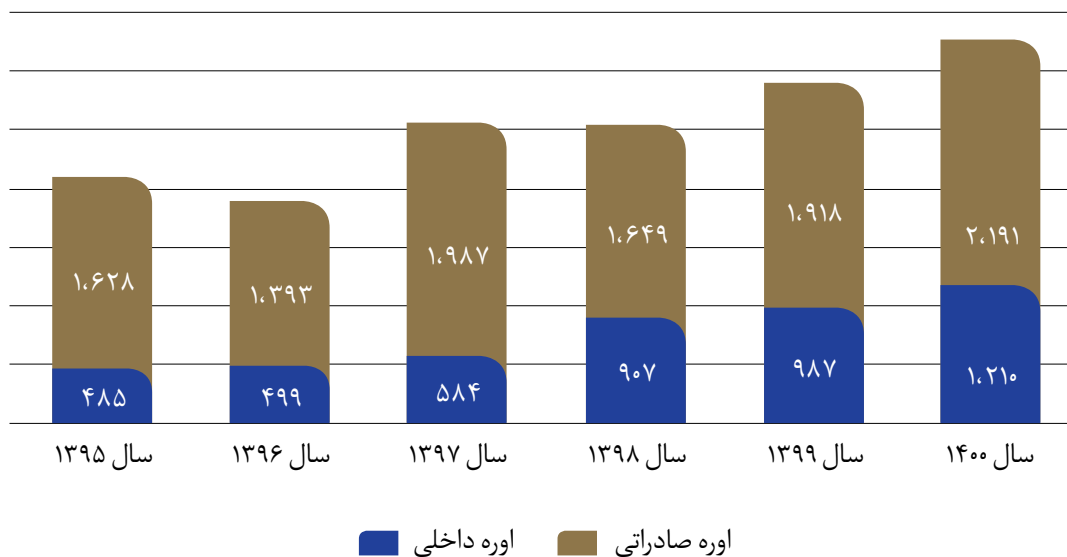
آنالیز تولید (هزار تن)



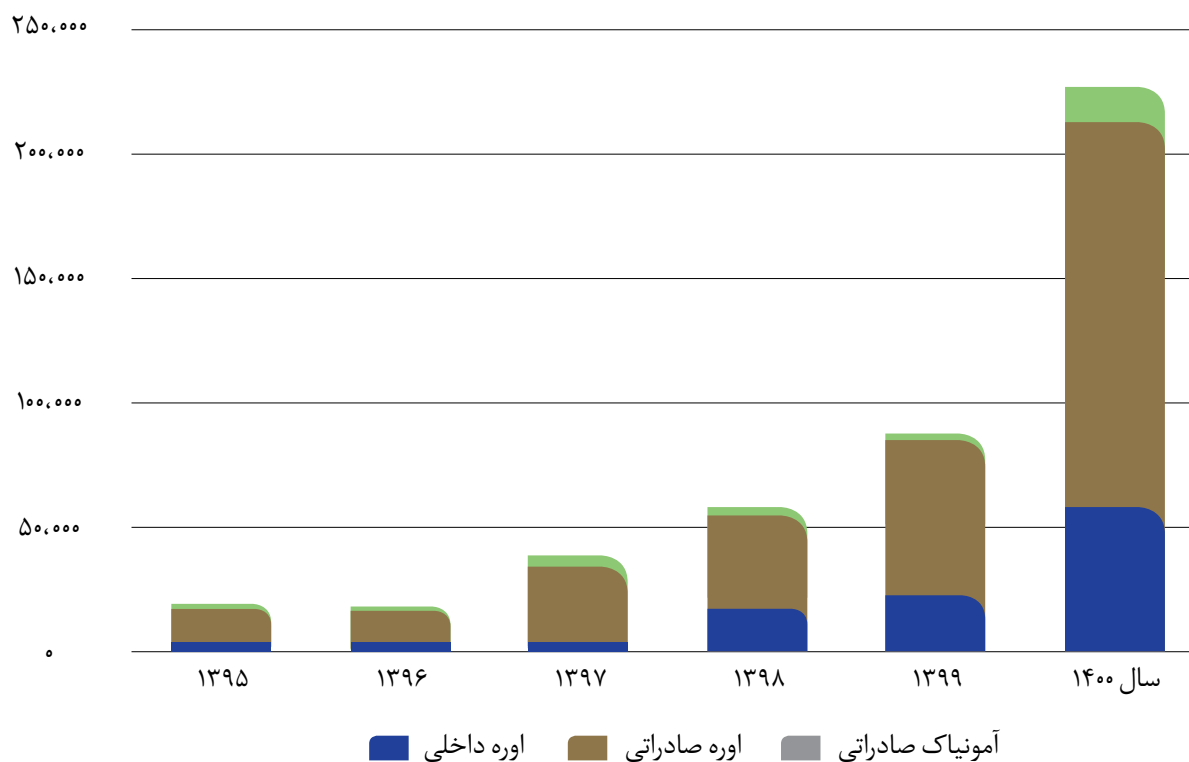
آنالیز فروش

به طور متوسط طی سال های ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۰، ۶۵٪ اوره فروش رفته شرکت، صادراتی بوده است.

حجم فروش سالانه اوره (هزار تن)



مبلغ فروش سالانه (میلیارد ریال)



قیمت فروش محصولات

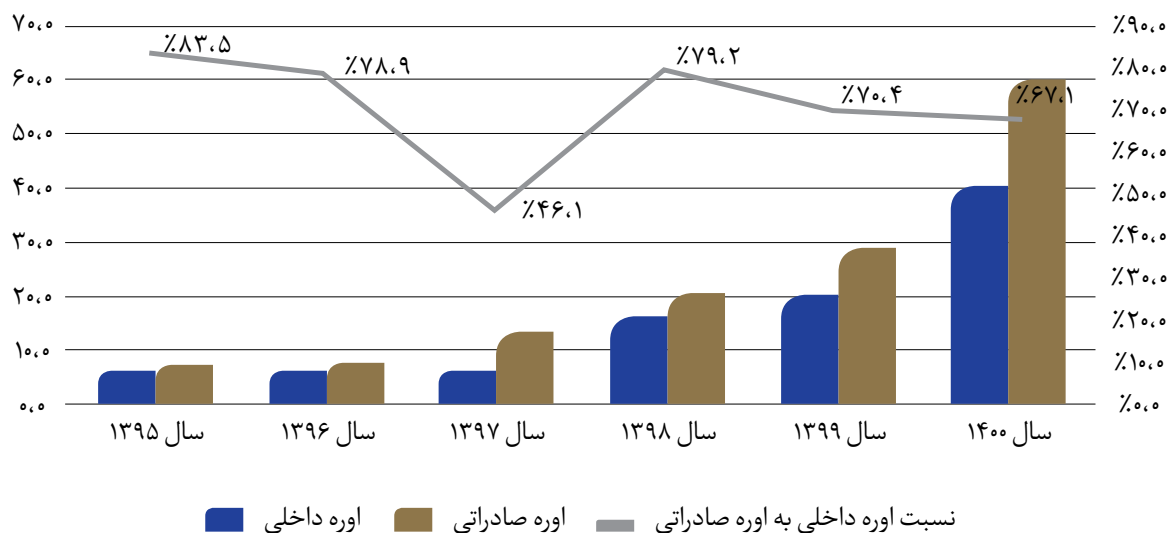
قیمت داخلی

با توجه به سیاست های حمایتی دولت قیمت این محصول در داخل کشور پایین تر از قیمت های جهانی است. فروش اوره به شرکت خدمات حمایتی کشاورزی و اتحادیه های تعاونی و روستایی کشور به حداقل نرخ اوره فروش رفته در بورس کالا صورت می پذیرد. بر اساس جلسه هیات محترم وزیران مورخ ۱۳۹۸/۰۷/۰۷ که در تاریخ ۱۸ مهر ۱۳۹۸ ابلاغ گردید «قیمت فروش کود اوره در کیسه های ۵۰ کیلو گرمی درب واحد تولیدی و تحویل به شرکت خدمات حمایت کشاورزی هر کیسه به مبلغ ۳۹۸،۱۲۵ ریال (هر کیلو ۷،۹۶۲ ریال نرخ تکلیفی) تعیین می شود. همچنین سازمان برنامه و بودجه کشور موظف است مابه التفاوت حداقل قیمت کشف شده در بورس کالا در شش ماهه گذشته با قیمت فروش شرکت های پتروشیمی به بخش کشاورزی را پس از حسابرسی یارانه ای در لوایح بودجه سنواتی پیش بینی نماید تا پس از تصویب و تخصیص اعتبار توسط وزارت جهاد کشاورزی در اختیار شرکت های مذکور قرار گیرد.»

قیمت صادراتی

قیمت فروش محصولات صادراتی بر اساس نرخ های جهانی و پس از تأییدیه کمیته فروش تعیین می گردد. با توجه به شرایط تحریمی شرکت به دلیل مقابله با از دست دادن بازار های صادراتی خود مجبور به تخفیف هایی بر قیمت فروش محصولات خود می باشد.

نرخ فروش محصولات (میلیون ریال)



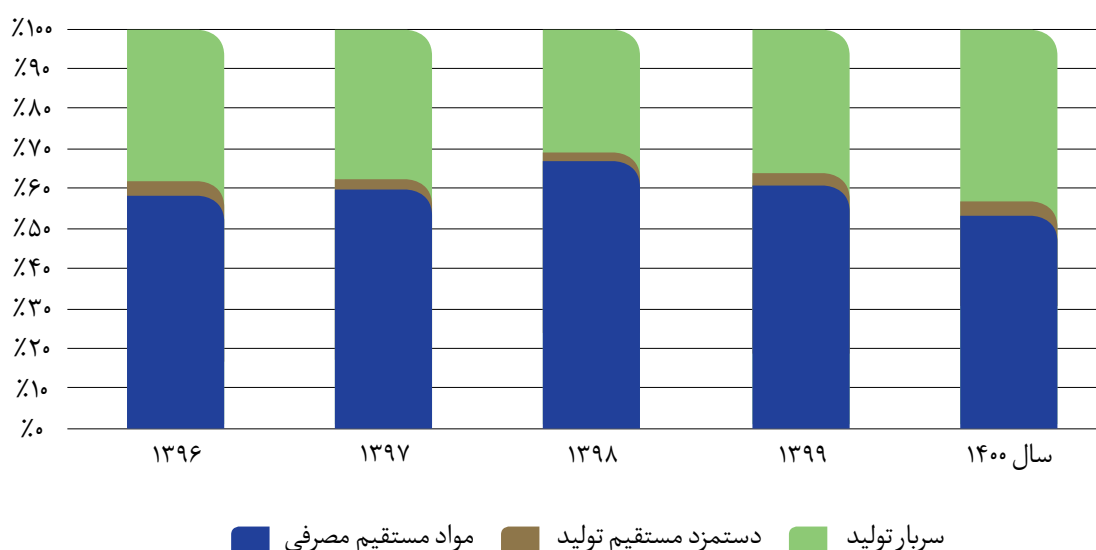
به طور متوسط طی سال های ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۰ نسبت نرخ اوره داخلی به اوره صادراتی ۷۲٫۲٪ است. متوسط قیمت اوره صادراتی و داخلی شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ به ترتیب برابر با ۲۶۰ و ۱۷۴ دلار به ازای هر تن می باشد. (محاسبات بر اساس دلار نیما)

هزینه های تولید

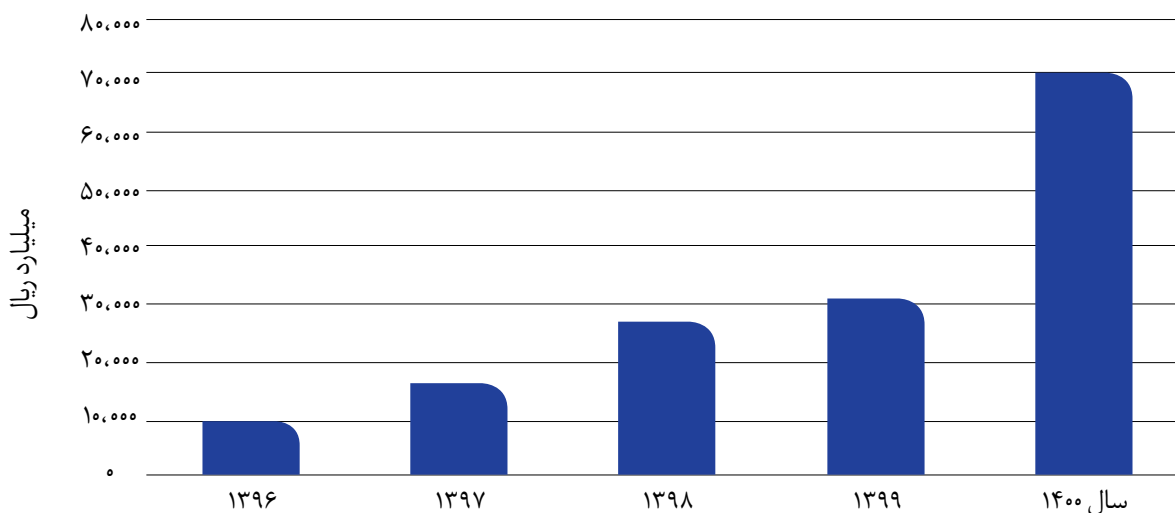
هزینه ساخت

به طور متوسط طی سال های ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۰، سهم مواد مستقیم مصرفی، سربار ساخت و دستمزد مستقیم به ترتیب برابر با ۶۱٪، ۳۷٪ و ۳٪ می باشد. طی سال مالی ۱۴۰۰ سهم مواد مستقیم مصرفی از هزینه ساخت ۵۴٪ و سهم سربار و دستمزد مستقیم به ترتیب ۴۴٪ و ۲٪ می باشد.

توزیع هزینه ساخت



بهای تمام شده کالای فروش رفته



مواد مصرفی

با توجه به قرارگیری پتروشیمی پردیس در منطقه عسلویه، شرکت پتروشیمی مبین قابلیت تامین کنندگی مواد مصرفی شرکت را دارا می باشد از این جهت پتروشیمی پردیس طی قرارداد بلند مدت ۲۵ ساله با پتروشیمی مبین مواد اولیه مورد نیاز خود را جهت تولید آمونیاک و اوره تامین می کند. مواد اولیه ای که در تولید آمونیاک و اوره شرکت مورد استفاده قرار می گیرد شامل:

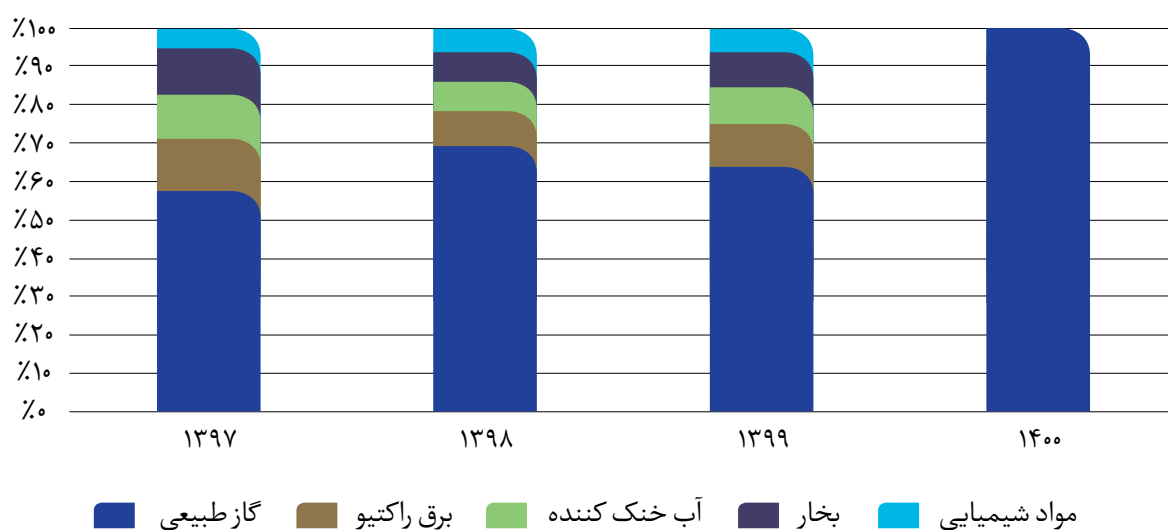
- گاز خوراک
- آب خنک کننده
- بخار
- برق
- UF و کیسه

فرمول محاسبه نرخ گاز خوراک به شرح ذیل است.

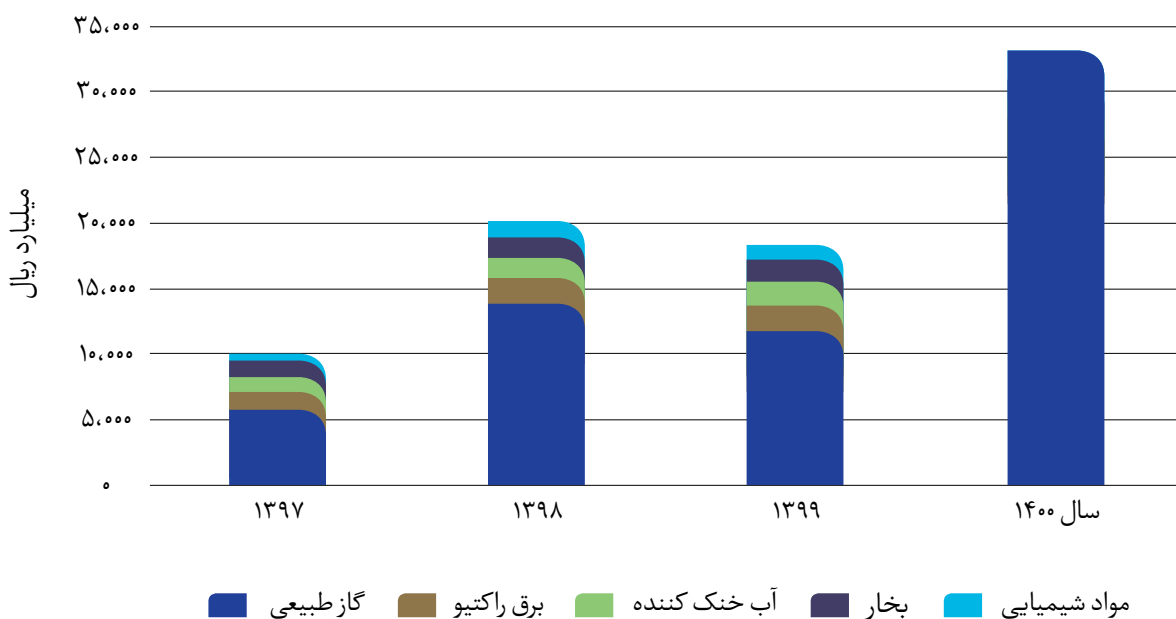
$$(\%50 * \text{معدل وزنی قیمت گاز داخلی، صادراتی و وارداتی ایران}) + (\%50 * \text{قیمت گاز طبیعی تعیین شده در بازار جهانی}) =$$

قیمت گاز طبیعی تعیین شده در بازار جهانی، میانگین نرخ گاز در ۴ بازار شامل هنری هاب آمریکا، هاب آلبرتا کانادا، هاب های NBP انگلیس و TTF هلند می باشد. نرخ گاز سوخت نیز در ابتدای هر سال از طریق قانون بودجه تعیین و براساس آن محاسبه می گردد. در حال حاضر نرخ گاز سوخت واحد های پتروشیمی برابر با ۳۰٪ متوسط خوراک گاز تحویلی واحد های پتروشیمی می باشد. طی سال مالی ۱۴۰۰ در گزارش صورت مالی حسابرسی شده خدمات بیوتیلیتی دریافتی از مبین در قسمت سربرای بهای تمام شده گزارش شده است و در قسمت مواد مستقیم صرفا به گاز خوراک اشاره شده است.

توزیع مواد مستقیم مصرفی (درصدی)

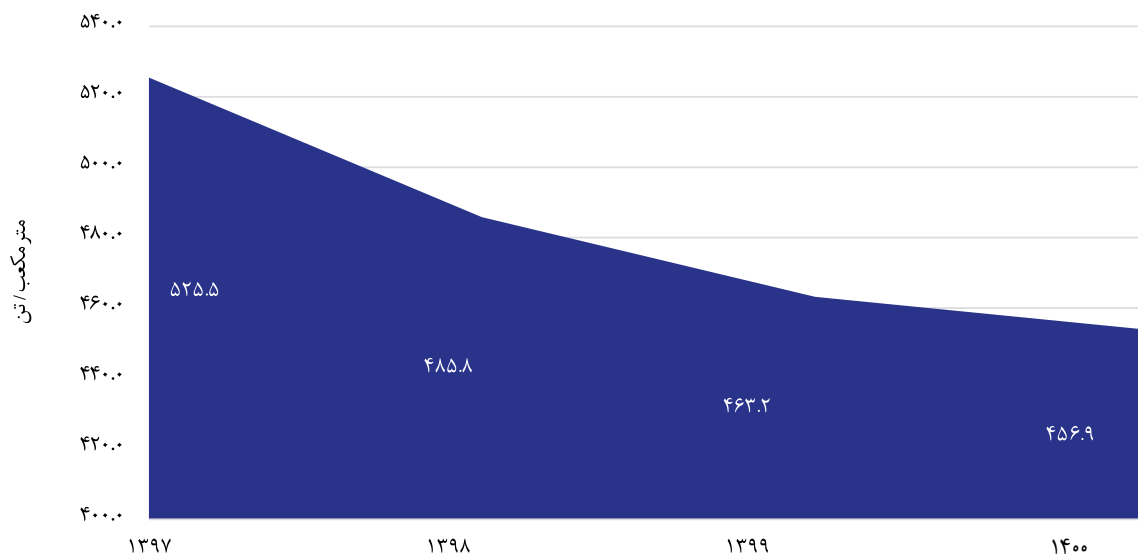


توزیع مواد مستقیم (مبلغی)



افزایش قیمت جهانی گاز و اثرگذاری آن بر قیمت خوراک دریافتی شرکت سبب شده است طی سال مالی ۱۴۰۰، مبلغ خوراک دریافتی ۲۲۸٪ افزایش داشته باشد. متوسط نرخ خوراک دریافتی شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ برابر با ۲۵،۶۷۸ ریال / مترمکعب بوده است که نسبت به سال قبل خود ۱۸۵٪ افزایش را نشان می‌دهد.

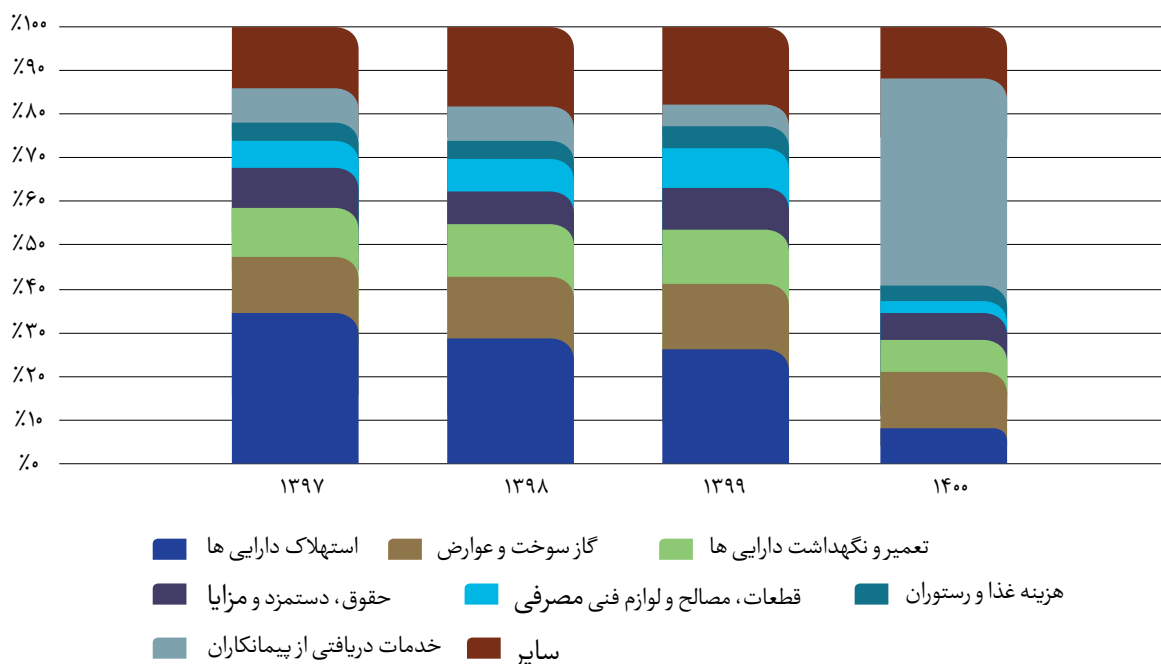
نسبت مصرف گاز خوراک به اوره تولید شده



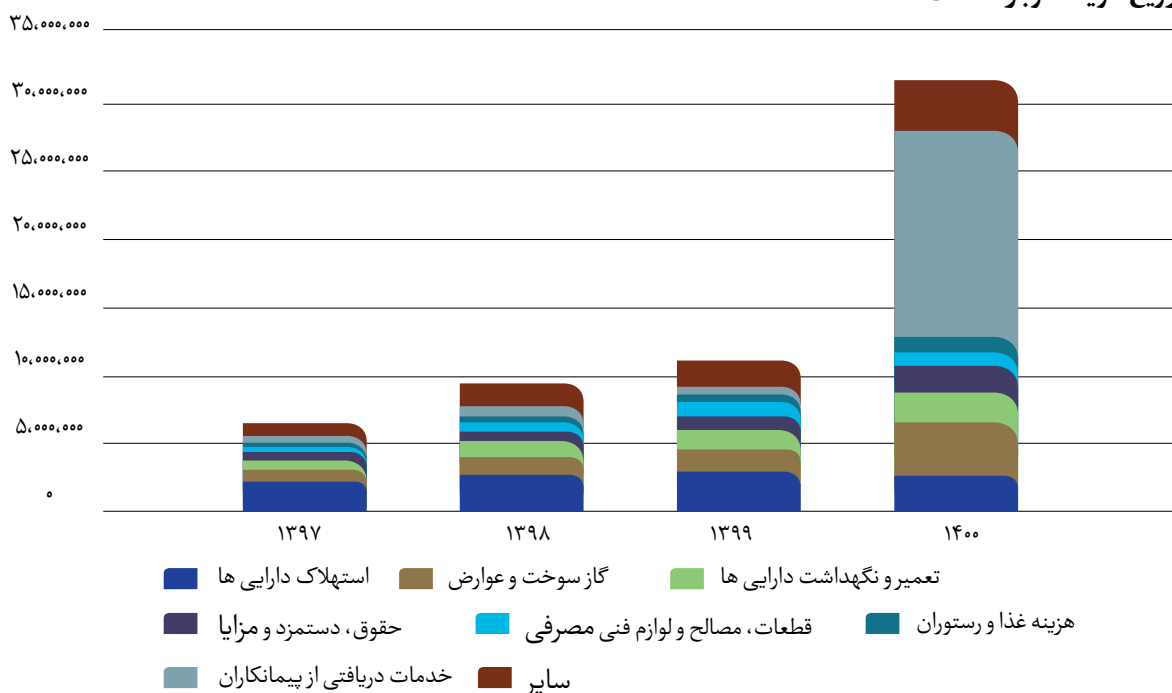
سربار ساخت

در سال مالی ۱۴۰۰ در صورت های مالی حسابرسی شده، شرکت خدمات یوتیلیتی دریافتی از پتروشیمی مبین را از قسمت مواد مستقیم به سرفصل خدمات دریافتی از پیمانکاران در سربار ساخت منتقل کرده است. در سال مالی ۱۴۰۰ سرفصل های خدمات دریافتی از پیمانکاران، استهلاك دارایی های، گاز سوخت و حقوق دستمزد نزدیک به ۷۵٪ از هزینه های سربار ساخت را شامل می شوند.

توزیع هزینه سربار ساخت



توزیع هزینه سربار ساخت



تحلیل مالی

بررسی کلی

سال مالی شرکت پتروشیمی پردیس منتهی به شهریور ماه هر سال می باشد. متوسط نرخ رشد دارایی های شرکت طی سال مالی ۱۳۹۶ الی ۱۳۹۷ برابر با ۲۲٪ بوده است اما این نرخ طی سال ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۰ به طور متوسط برابر با ۶۸٪ می باشد. از علل افزایش نرخ رشد دارایی های شرکت طی سال مالی ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۰ می توان به افزایش نرخ ارز و نرخ فروش محصولات اشاره کرد. همچنین در سال مالی ۱۴۰۰، دارایی های شرکت نسبت به ابتدای سال ۱۳۹۹، ۸۲٪ افزایش داشته است. از مهمترین تغییرات در توزیع دارایی های شرکت می توان به افزایش سهم مطالبات از دارایی های شرکت طی سال های اخیر اشاره کرد. به طور متوسط طی سال های ۱۳۹۵ الی ۱۳۹۷، ۱۴٪ از دارایی های شرکت را مطالبات تشکیل می دهد اما این عدد طی سال ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۰ به ۵۵٪ افزایش پیدا می کند. همچنین سهم مطالبات از دارایی های شرکت طی سال مالی ۱۴۰۰ برابر با ۵۳٪ است. رشد دارایی های جاری ناشی از افزایش مطالبات طی سال های اخیر علت اصلی افزایش دارایی های شرکت است. طی سال های ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۰، متوسط نرخ رشد سالانه درآمد شرکت ۸۵٪ می باشد. طی سال مالی ۱۴۰۰، درآمد شرکت ۱۵۲٪ رشد را نشان می دهد که می توان علت اصلی آن را افزایش حجم فروش، نرخ اوره جهانی و نرخ ارز دانست. از طرف دیگر بهای تمام شده کالای فروش رفته طی سال مالی ۱۴۰۰ نسبت به بهای تمام شده سال مالی قبل ۱۲۸٪ افزایش را نشان می دهد. علت اصلی افزایش بهای تمام شده طی سال مالی ۱۴۰۰ افزایش نرخ خوراک مصرفی می باشد.

نسبت های مالی منتخب

پتروشیمی پردیس	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	متوسط ۵ ساله
نسبت نقدینگی							
نسبت جاری	۰٫۵	۰٫۳	۰٫۷	۱٫۳	۲٫۹	۵٫۳	۲٫۱
نسبت آنی	۰٫۳	۰٫۱	۰٫۵	۱٫۱	۲٫۶	۴٫۹	۱٫۸
نسبت فعالیت							
گردش دارایی ها	۰٫۵۸	۰٫۴۶	۰٫۷۹	۰٫۷۹	۰٫۷۱	۰٫۹۸	۰٫۷۵
گردش حساب های دریافتی	۵٫۱	۷٫۴	۳٫۱	۱٫۷	۱٫۱	۱٫۹	۳٫۰
گردش حساب های پرداختی	۲٫۵	۱٫۱	۱٫۷	۳٫۰	۳٫۸	۵٫۸	۳٫۱
نسبت سود آوری							
حاشیه سود عملیاتی	٪۴۴	٪۲۹	٪۴۵	٪۴۷	٪۷۳	٪۶۱	٪۵۱
حاشیه سود خالص	٪۴۳	٪۲۱	٪۴۱	٪۴۵	٪۷۳	٪۶۵	٪۴۹
نسبت اهرمی							
بدهی بهره دار به کل دارایی	٪۱۹	٪۱۹	٪۹	٪۵	٪۱	٪۰	٪۷
حقوق صاحبان سهام به کل دارایی	٪۴۷	٪۲۶	٪۴۷	٪۵۱	٪۷۱	٪۸۲	٪۵۵

صنعت اوره ^۱ (بر اساس اطلاعات منتهی به سال مالی)	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	متوسط ۵ ساله
نسبت نقدینگی						
نسبت جاری	۰٫۵	۰٫۵	۰٫۹	۱٫۳	۲٫۲	۱٫۱
نسبت آنی	۰٫۳	۰٫۳	۰٫۶	۱٫۱	۱٫۹	۰٫۸
نسبت فعالیت						
گردش دارایی ها	۰٫۵۰	۰٫۵۳	۰٫۷۰	۰٫۷۴	۰٫۷۳	۰٫۶۴
گردش حساب های دریافتی	۴٫۴	۶٫۵	۳٫۵	۲٫۳	۱٫۶	۳٫۶
گردش حساب های پرداختی	۲٫۱	۱٫۴	۱٫۷	۲٫۴	۳٫۱	۲٫۲
نسبت سود آوری						
حاشیه سود عملیاتی	٪۳۴	٪۳۱	٪۴۵	٪۴۸	٪۶۳	٪۴۴
حاشیه سود خالص	٪۲۴	٪۱۴	٪۳۹	٪۴۳	٪۵۸	٪۳۶
نسبت اهرمی						
بدهی بهره دار به کل دارایی	٪۳۲	٪۲۸	٪۲۲	٪۱۳	٪۸	٪۲۱
حقوق صاحبان سهام به کل دارایی	٪۳۱	٪۲۳	٪۳۸	٪۴۹	٪۶۲	٪۴۱

۱- شرکت های بررسی شده عبارت اند از: پتروشیمی پردیس، پتروشیمی خراسان، پتروشیمی شیراز، پتروشیمی کرمانشاه می باشد.

معرفی شرکت | بررسی جهانی صنعت | بررسی صنعت در ایران | فضای حاکمیت شرکتی

چالش ها و ریسک ها | بررسی عملکرد شرکت | هزینه ها | تحلیل مالی شرکت | پیش بینی سود و زیان

صورت های مالی

صورت سود و زیان (نسبت اقلام مختلف به فروش)

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
فروش	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۵۲٪	-۶۲٪	-۴۹٪	-۵۱٪	-۴۰٪	-۳۶٪
سود (زیان) ناخالص	۴۸٪	۳۸٪	۵۱٪	۴۹٪	۶۰٪	۶۴٪
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۴٪	-۷٪	-۵٪	-۷٪	-۱۰٪	-۵٪
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۱٪	-۲٪	-۲٪	۴٪	۲۳٪	۱٪
سود (زیان) عملیاتی	۴۴٪	۲۹٪	۴۵٪	۴۷٪	۷۳٪	۶۱٪
هزینه های مالی	-۱٪	-۸٪	-۴٪	-۱٪	-۱٪	۰٪
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۱٪	۲٪
سود خالص قبل از مالیات	۴۳٪	۲۱٪	۴۲٪	۴۵٪	۷۳٪	۶۳٪
مالیات	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
سال های قبل	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۲٪
سود (زیان) خالص	۴۳٪	۲۱٪	۴۱٪	۴۵٪	۷۳٪	۶۵٪

صورت سود و زیان (رشد سالانه اقلام)

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
فروش	-۸٪	۱۱۷٪	۵۲٪	۵۱٪	۱۵۲٪
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۱٪	۷۰٪	۶۰٪	۱۷٪	۱۲۸٪
سود (زیان) ناخالص	-۲۸٪	۱۹۲٪	۴۵٪	۸۷٪	۱۶۸٪
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۴۲٪	۴۵٪	۱۲۴٪	۱۳۴٪	۱۷٪
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۱۳٪	۵۵٪	-۵۰۱٪	۷۰۰٪	-۸۷٪
سود (زیان) عملیاتی	-۳۹٪	۲۳۷٪	۵۸٪	۱۳۸٪	۱۰۸٪
هزینه های مالی	۱۳۰۰٪	-۶٪	-۵۸٪	۴۵٪	-۳۵٪
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	-۱۴۴٪	-۱۴۸٪	-۹۵۷٪	-۸۰۴٪	۵۱۵٪
سود خالص قبل از مالیات	-۵۶٪	۳۳۵٪	۶۷٪	۱۴۴٪	۱۱۵٪
مالیات	-۳۳٪	۱۰۷۹٪	-۳۹٪	۱۱٪	-۱۲٪
سود (زیان) خالص	-۵۶٪	۳۳۳٪	۶۷٪	۱۴۵٪	۱۲۳٪

ترازنامه (نسبت اقلام مختلف به کل دارایی)

اقلام	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
دارایی های جاری	۲۳٪	۲۰٪	۳۹٪	۶۲٪	۸۰٪	۸۹٪
دارایی های غیر جاری	۷۷٪	۸۰٪	۶۱٪	۳۸٪	۲۰٪	۱۱٪
دارایی ها	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪
بدهی جاری	۴۶٪	۶۸٪	۵۳٪	۴۷٪	۲۸٪	۱۷٪
بدهی غیر جاری	۶٪	۶٪	۱٪	۱٪	۱٪	۱٪
بدهی کل	۵۳٪	۷۴٪	۵۳٪	۴۹٪	۲۹٪	۱۸٪
جمع حقوق صاحبان سهام	۴۷٪	۲۶٪	۴۷٪	۵۱٪	۷۱٪	۸۲٪

ترازنامه (رشد سالانه اقلام)

اقلام	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
دارایی های جاری	۲٪	۱۵۱٪	۱۴۰٪	۱۱۸٪	۱۰۲٪
دارایی های غیر جاری	۲۲٪	-۵٪	-۶٪	-۱۱٪	۴٪
دارایی ها	۱۸٪	۲۶٪	۵۱٪	۷۰٪	۸۲٪
بدهی جاری	۷۳٪	-۳٪	۳۶٪	۱٪	۹٪
بدهی غیر جاری	۱۶٪	-۸۴٪	۱۵۳٪	۴۵٪	۱۰۱٪
بدهی کل	۶۶٪	-۱۰٪	۳۸٪	۲٪	۱۳٪
جمع حقوق صاحبان سهام	-۲۶٪	۱۲۷٪	۶۶٪	۱۳۴٪	۱۱۱٪

مفروضات پیش بینی

مفروضات پیش بینی سود و زیان شرکت (۱۴۰۱-۱۴۰۲)

مفروضات نرخ	واحد	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
نرخ دلار نیما	ریال/دلار	۲۴۴,۹۳۵	۲۴۰,۷۶۴	۲۶۲,۵۰۰	۳۳۶,۰۰۰
متوسط قیمت اوره صادراتی	دلار/تن	۱۱۸	۲۶۰	۵۷۵	۴۵۰
نسبت نرخ اوره داخلی به صادراتی	درصد	٪۷۰	٪۶۷	٪۷۲	٪۷۲
قیمت گاز خوراک مصرفی	سنت/مترمکعب	۳,۶۸	۱۱,۲	۲۷	۱۸
نسبت نرخ سوخت به خوراک	درصد			٪۳۵	٪۴۰
مفروضات عملیات:					
نسبت تولید به ظرفیت اسمی (اوره)	درصد	٪۸۷,۴	٪۱۰۲,۱	٪۹۰,۴	٪۹۳,۲
اوره تولید شده	تن	۲,۸۱۸,۴۵۰	۳,۲۹۲,۶۷۸	۲,۹۱۵,۷۵۳	۳,۰۰۴,۱۱۰
نسبت حجم صادرات به تولید (اوره)	درصد	٪۶۸	٪۶۷	٪۶۵	٪۶۵
حجم اوره صادراتی	تن	۱,۹۱۸,۱۱۵	۲,۱۹۱,۵۲۶	۱,۹۰۷,۸۰۴	۱,۹۶۵,۶۱۶

پیش بینی سود و زیان شرکت (۱۴۰۱-۱۴۰۲)

واحد-میلیون ریال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	۴۱۶,۸۱۱,۷۴۶	۴۳۰,۱۸۹,۲۶۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۰,۹۹۴,۲۸۷)	(۷۰,۷۱۰,۵۷۷)	(۱۶۷,۸۱۳,۶۴۷)	(۱۶۳,۳۴۲,۶۸۱)
سود (زیان) ناخالص	۴۷,۳۴۵,۷۳۸	۱۲۶,۶۸۸,۱۰۴	۲۴۸,۹۹۸,۰۹۸	۲۶۶,۸۴۶,۵۸۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۸,۱۶۵,۹۴۱)	(۹,۵۹۱,۸۳۹)	(۱۳,۹۱۰,۳۳۴)	(۱۶,۵۷۴,۳۵۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۸,۳۵۱,۸۹۳	۲,۳۷۲,۳۹۱	۵,۰۰۹,۳۵۷	۵,۱۷۰,۱۳۱
سود (زیان) عملیاتی	۵۷,۵۳۱,۶۹۰	۱۱۹,۴۶۸,۶۵۶	۲۴۰,۰۹۷,۱۲۲	۲۵۵,۴۴۲,۳۵۸
هزینه های مالی	(۷۳۲,۴۲۴)	(۴۷۴,۰۷۸)	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۷۳۶,۲۶۲	۴,۵۲۵,۲۲۶	۶۳۷,۷۵۴	۶۵۸,۲۲۲
سود خالص قبل از مالیات	۵۷,۵۳۵,۵۲۸	۱۲۳,۵۱۹,۸۰۴	۲۴۰,۷۳۴,۸۷۵	۲۵۶,۱۰۰,۵۸۰
مالیات	(۵۱,۴۹۴)	(۴۵,۱۸۷)	(۴۳۰,۶۹۲)	(۴۴۴,۵۱۵)
سال های قبل		۴,۶۴۲,۷۰۱		
سود (زیان) خالص	۵۷,۴۸۴,۰۳۴	۱۲۸,۱۱۷,۳۱۸	۲۴۰,۳۰۴,۱۸۳	۲۵۵,۶۵۶,۰۶۵
سود هر سهم-ریال	۹,۵۸۱	۲۱,۳۵۳	۴۰,۰۵۱	۴۲,۶۰۹

تحلیل حساسیت EPS ۱۴۰۱:

نرخ اوره صادراتی ۱۴۰۱									
۸۰۰	۷۵۰	۷۰۰	۶۵۰	۶۰۰	۵۵۰	۵۰۰	۴۵۰	۴۰۰	
۶۳,۳۲۱	۵۷,۶۰۴	۵۱,۸۸۶	۴۶,۱۶۹	۴۰,۴۵۲	۳۴,۷۳۵	۲۹,۰۱۸	۲۳,۳۰۱	۱۷,۵۸۴	۲۵۰,۰۰۰
۶۶,۳۱۵	۶۰,۳۷۰	۵۴,۴۲۴	۴۸,۴۷۸	۴۲,۵۳۲	۳۶,۵۸۶	۳۰,۶۴۱	۲۴,۶۹۵	۱۸,۷۴۹	۲۶۰,۰۰۰
۶۹,۳۱۰	۶۳,۱۳۶	۵۶,۹۶۱	۵۰,۷۸۷	۴۴,۶۱۲	۳۸,۴۳۸	۳۲,۲۶۳	۲۶,۰۸۹	۱۹,۹۱۴	۲۷۰,۰۰۰
۷۲,۳۰۵	۶۵,۹۰۲	۵۹,۴۹۸	۵۳,۰۹۵	۴۶,۶۹۲	۴۰,۲۸۹	۳۳,۸۸۶	۲۷,۴۸۳	۲۱,۰۷۹	۲۸۰,۰۰۰
۷۵,۲۹۹	۶۸,۶۶۷	۶۲,۰۳۶	۵۵,۴۰۴	۴۸,۷۷۲	۴۲,۱۴۰	۳۵,۵۰۸	۲۸,۸۷۶	۲۲,۲۴۵	۲۹۰,۰۰۰
۷۸,۲۹۴	۷۱,۴۳۳	۶۴,۵۷۳	۵۷,۷۱۲	۵۰,۸۵۲	۴۳,۹۹۱	۳۷,۱۳۱	۳۰,۲۷۰	۲۳,۴۱۰	۳۰۰,۰۰۰
۸۱,۲۸۹	۷۴,۱۹۹	۶۷,۱۱۰	۶۰,۰۲۱	۵۲,۹۳۲	۴۵,۸۴۳	۳۸,۷۵۳	۳۱,۶۶۴	۲۴,۵۷۵	۳۱۰,۰۰۰
۸۴,۲۸۳	۷۶,۹۶۵	۶۹,۶۴۷	۶۲,۳۳۰	۵۵,۰۱۲	۴۷,۶۹۴	۴۰,۳۷۶	۳۳,۰۵۸	۲۵,۷۴۰	۳۲۰,۰۰۰
۸۷,۲۷۸	۷۹,۷۳۱	۷۲,۱۸۵	۶۴,۶۳۸	۵۷,۰۹۲	۴۹,۵۴۵	۴۱,۹۹۸	۳۴,۴۵۲	۲۶,۹۰۵	۳۳۰,۰۰۰
۹۰,۲۷۳	۸۲,۴۹۷	۷۴,۷۲۲	۶۶,۹۴۷	۵۹,۱۷۲	۵۱,۳۹۶	۴۳,۶۲۱	۳۵,۸۴۶	۲۸,۰۷۱	۳۴۰,۰۰۰
۹۳,۲۶۷	۸۵,۲۶۳	۷۷,۲۵۹	۶۹,۲۵۵	۶۱,۲۵۱	۵۳,۲۴۸	۴۵,۲۴۴	۳۷,۲۴۰	۲۹,۲۳۶	۳۵۰,۰۰۰
۹۶,۲۶۲	۸۸,۰۲۹	۷۹,۷۹۷	۷۱,۵۶۴	۶۳,۳۳۱	۵۵,۰۹۹	۴۶,۸۶۶	۳۸,۶۳۴	۳۰,۴۰۱	۳۶۰,۰۰۰
۹۹,۲۵۷	۹۰,۷۹۵	۸۲,۳۳۴	۷۳,۸۷۳	۶۵,۴۱۱	۵۶,۹۵۰	۴۸,۴۸۹	۴۰,۰۲۷	۳۱,۵۶۶	۳۷۰,۰۰۰

نرخ دلار اوره

متوسط نرخ خوراک ۱۴۰۱										
۳۵	۳۳	۳۱	۲۹	۲۷	۲۵	۲۳	۲۱	۱۹	۱۷	
۱۴,۲۹۵	۱۵,۴۸۱	۱۶,۶۶۸	۱۷,۸۵۴	۱۹,۰۴۰	۲۰,۲۲۷	۲۱,۴۱۳	۲۲,۵۹۹	۲۳,۷۸۶	۲۴,۹۷۲	۴۰۰
۲۰,۲۹۸	۲۱,۴۸۴	۲۲,۶۷۱	۲۳,۸۵۷	۲۵,۰۴۳	۲۶,۲۳۰	۲۷,۴۱۶	۲۸,۶۰۲	۲۹,۷۸۸	۳۰,۹۷۵	۴۵۰
۲۶,۳۰۱	۲۷,۴۸۷	۲۸,۶۷۴	۲۹,۸۶۰	۳۱,۰۴۶	۳۲,۲۳۳	۳۳,۴۱۹	۳۴,۶۰۵	۳۵,۷۹۱	۳۶,۹۷۸	۵۰۰
۳۲,۳۰۴	۳۳,۴۹۰	۳۴,۶۷۷	۳۵,۸۶۳	۳۷,۰۴۹	۳۸,۲۳۶	۳۹,۴۲۲	۴۰,۶۰۸	۴۱,۷۹۴	۴۲,۹۸۱	۵۵۰
۳۸,۳۰۷	۳۹,۴۹۳	۴۰,۶۸۰	۴۱,۸۶۶	۴۳,۰۵۲	۴۴,۲۳۸	۴۵,۴۲۵	۴۶,۶۱۱	۴۷,۷۹۷	۴۸,۹۸۴	۶۰۰
۴۴,۳۱۰	۴۵,۴۹۶	۴۶,۶۸۳	۴۷,۸۶۹	۴۹,۰۵۵	۵۰,۲۴۱	۵۱,۴۲۸	۵۲,۶۱۴	۵۳,۸۰۰	۵۴,۹۸۷	۶۵۰
۵۰,۳۱۳	۵۱,۴۹۹	۵۲,۶۸۵	۵۳,۸۷۲	۵۵,۰۵۸	۵۶,۲۴۴	۵۷,۴۳۱	۵۸,۶۱۷	۵۹,۸۰۳	۶۰,۹۹۰	۷۰۰
۵۶,۳۱۶	۵۷,۵۰۲	۵۸,۶۸۸	۵۹,۸۷۵	۶۱,۰۶۱	۶۲,۲۴۷	۶۳,۴۳۴	۶۴,۶۲۰	۶۵,۸۰۶	۶۶,۹۹۳	۷۵۰
۶۲,۳۱۹	۶۳,۵۰۵	۶۴,۶۹۱	۶۵,۸۷۸	۶۷,۰۶۴	۶۸,۲۵۰	۶۹,۴۳۷	۷۰,۶۲۳	۷۱,۸۰۹	۷۲,۹۹۶	۸۰۰

نرخ اوره صادراتی
(دلار/تن)

تحلیل حساسیت EPS ۱۴۰۲:

نرخ اوره صادراتی ۱۴۰۲								
۶۵۰	۶۰۰	۵۵۰	۵۰۰	۴۵۰	۴۰۰	۳۵۰	۳۰۰	
۶۰,۳۰۵	۵۳,۶۶۷	۴۷,۰۲۸	۴۰,۳۹۰	۳۳,۷۵۱	۲۷,۱۱۳	۲۰,۴۷۴	۱۳,۸۳۶	۲۸۰,۰۰۰
۶۲,۸۳۶	۵۵,۹۶۰	۴۹,۰۸۴	۴۲,۲۰۹	۳۵,۳۳۳	۲۸,۴۵۷	۲۱,۵۸۲	۱۴,۷۰۶	۲۹۰,۰۰۰
۶۵,۳۶۶	۵۸,۲۵۳	۵۱,۱۴۰	۴۴,۰۲۸	۳۶,۹۱۵	۲۹,۸۰۲	۲۲,۶۸۹	۱۵,۵۷۷	۳۰۰,۰۰۰
۶۷,۸۹۶	۶۰,۵۴۶	۵۳,۱۹۶	۴۵,۸۴۶	۳۸,۴۹۷	۳۱,۱۴۷	۲۳,۷۹۷	۱۶,۴۴۷	۳۱۰,۰۰۰
۷۰,۴۲۶	۶۲,۸۳۹	۵۵,۲۵۲	۴۷,۶۶۵	۴۰,۰۷۸	۳۲,۴۹۲	۲۴,۹۰۵	۱۷,۳۱۸	۳۲۰,۰۰۰
۷۲,۹۵۶	۶۵,۱۳۲	۵۷,۳۰۸	۴۹,۴۸۴	۴۱,۶۶۰	۳۳,۸۳۶	۲۶,۰۱۲	۱۸,۱۸۸	۳۳۰,۰۰۰
۷۵,۴۸۶	۶۷,۴۲۵	۵۹,۳۶۴	۵۱,۳۰۳	۴۳,۲۴۲	۳۵,۱۸۱	۲۷,۱۲۰	۱۹,۰۵۹	۳۴۰,۰۰۰
۷۸,۰۱۷	۶۹,۷۱۸	۶۱,۴۲۰	۵۳,۱۲۲	۴۴,۸۲۴	۳۶,۵۲۶	۲۸,۲۲۷	۱۹,۹۲۹	۳۵۰,۰۰۰
۸۰,۵۴۷	۷۲,۰۱۲	۶۳,۴۷۶	۵۴,۹۴۱	۴۶,۴۰۶	۳۷,۸۷۰	۲۹,۳۳۵	۲۰,۸۰۰	۳۶۰,۰۰۰
۸۳,۰۷۷	۷۴,۳۰۵	۶۵,۵۳۲	۵۶,۷۶۰	۴۷,۹۸۷	۳۹,۲۱۵	۳۰,۴۴۳	۲۱,۶۷۰	۳۷۰,۰۰۰

نرخ دلار ۱۴۰۲

متوسط نرخ خوراک ۱۴۰۲								
۲۹	۲۷	۲۵	۲۳	۲۱	۱۹	۱۷	۱۵	
۸,۵۲۲	۱۰,۳۷۵	۱۲,۲۲۷	۱۴,۰۷۹	۱۵,۹۳۲	۱۷,۷۸۴	۱۹,۶۳۷	۲۱,۴۸۹	۳۰۰
۱۶,۴۸۸	۱۸,۳۴۱	۲۰,۱۹۳	۲۲,۰۴۶	۲۳,۸۹۸	۲۵,۷۵۱	۲۷,۶۰۳	۲۹,۴۵۵	۳۵۰
۲۴,۴۵۵	۲۶,۳۰۷	۲۸,۱۶۰	۳۰,۰۱۲	۳۱,۸۶۴	۳۳,۷۱۷	۳۵,۵۶۹	۳۷,۴۲۲	۴۰۰
۳۲,۴۲۱	۳۴,۲۷۳	۳۶,۱۲۶	۳۷,۹۷۸	۳۹,۸۳۱	۴۱,۶۸۳	۴۳,۵۳۶	۴۵,۳۸۸	۴۵۰
۴۰,۳۸۷	۴۲,۲۴۰	۴۴,۰۹۲	۴۵,۹۴۵	۴۷,۷۹۷	۴۹,۶۴۹	۵۱,۵۰۲	۵۳,۳۵۴	۵۰۰
۴۸,۳۵۴	۵۰,۲۰۶	۵۲,۰۵۸	۵۳,۹۱۱	۵۵,۷۶۳	۵۷,۶۱۶	۵۹,۴۶۸	۶۱,۳۲۱	۵۵۰
۵۶,۳۲۰	۵۸,۱۷۲	۶۰,۰۲۵	۶۱,۸۷۷	۶۳,۷۲۹	۶۵,۵۸۲	۶۷,۴۳۴	۶۹,۲۸۷	۶۰۰
۶۴,۲۸۶	۶۶,۱۳۸	۶۷,۹۹۱	۶۹,۸۴۳	۷۱,۶۹۶	۷۳,۵۴۸	۷۵,۴۰۱	۷۷,۲۵۳	۶۵۰

نرخ اوره صادراتی
(دلار/تن)

تهران، خیابان ستارخان، خیابان
حیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷
۰ ۲ ۱ - ۵ ۴ ۷ ۰ ۸ ۰ ۰ ۰
۰ ۲ ۱ - ۶ ۶ ۵ ۳ ۱ ۵ ۵ ۴
info@mehregantamin.ir
www.mehregantamin.ir



بیانیه سلب مسئولیت

شرکت سرمایه‌گذاری مهرگان تاهمین پارس (گروه مالی ساتا) مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات افشاشده توسط شرکت ندارد و در خصوص ضرر ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، از خود سلب مسئولیت می‌نماید. سرمایه‌گذاران باید قبل از تصمیم‌گیری برای سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار شرکت، بررسی جامعی از اطلاعات منتشره و مزیت‌ها و ریسک‌های شرکت انجام دهند.