



شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی ارومیه

(شاروم)

تحلیلگر: مصطفی ابویی اردکان

شماره چهل و نهم ۱۴۰۱/۰۲/۱۷



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی ارومیه

(شاروم)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و نهم
۱۴۰۱/۰۲/۱۷

اطلاعات کلی شرکت پتروشیمی ارومیه

نماد	شاروم	P/E آینده نگر سهم (سال ۱۴۰۱)	۵,۴
سال تاسیس	۱۳۷۷	تعداد سهم (میلیون)	۷۰۰
قیمت سهم (۱۴۰۱/۰۲/۱۲) (ریال)	۱۸,۱۰۰	درصد شناوری	۲۷,۱۹%
EPS TTM (ریال)	۱۱۷۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۲,۶۷۰
P/E گذشته نگر سهم	۱۶,۰۹	سال مالی منتهی به	۱۴۰۱/۱۲/۲۹

معرفی پتروشیمی ارومیه

شرکت پتروشیمی ارومیه اسفند ماه سال ۱۳۷۷ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی آذربایجان غربی (ارومیه) ثبت شد. محل ثبت شرکت براساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخه ۱۳۸۹/۰۷/۲۸ از ارومیه به تهران تغییر و تحت شماره ۴۰۷۴۲۸ ثبت شده است. طی صورتجلسه مجمع فوق العاده مورخه ۱۳۹۷/۱۰/۱۱ محل شرکت مجدداً به شهرستان ارومیه انتقال و تحت شماره ۴۲۶۷ ثبت می‌گردد. در حال حاضر شرکت پتروشیمی ارومیه جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان (سهامی عام) - پترول - می‌باشد. در ضمن شرکت براساس صورتجلسه عمومی فوق العاده مورخه ۱۳۸۷/۰۵/۱۹ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد و در تاریخ ۱۳۸۸/۱۲/۱۲ در شرکت فرابورس ایران پذیرفته و در ۱۳۹۶/۰۵/۱۵ طی عرضه اولیه سهام، به عموم واگذار شد و در گروه محصولات شیمیایی با نماد شاروم عرضه شد. شرکت پتروشیمی ارومیه یک واحد تولیدی است که در زمینه تولید انواع محصولات شیمیایی از قبیل کریستال ملامین ۴,۰۰۰ تن در سال، سولفات آمونیوم ۴۰,۰۰۰ تن در سال، سولفات پتاسیم ۴۰,۰۰۰ تن در سال و اسید سولفوریک ۵۰,۰۰۰ تن در سال) فعالیت می‌کند.

ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت پتروشیمی ارومیه در تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۱۲ به شرح جدول زیر است.

درصد	تعداد سهم	شرکت
۵۹,۵۷%	۴۱۷,۰۲۸,۸۷۷	شرکت گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان (پترول)
۶,۳%	۴۴,۰۱۷,۲۷۲	شرکت کارگزاری سهام عدالت
۶,۹۵%	۴۸,۶۴۴,۸۸۲	بازارگردان منندوق سرمایه‌گذاری هلدینگ خلیج فارس
۲۷,۱۹%	۱۹۰,۳۰۸,۹۶۹	سایر
۱۰۰%	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مجموع

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی ارومیه

(شاروم)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و نهم
۱۴۰۱/۰۲/۱۷

محصولات و فرآیند تولید پتروشیمی ارومیه در یک نگاه

کریستال ملامین

ملامین، پودری سفید با خواص منحصر به فرد است. ترکیب شیمیایی ملامین $C_3H_6N_6$ است که به اختصار به نام تری‌آمینو-تری‌آزین نامیده می‌شود. بنابراین ملامین از کربن، نیتروژن و هیدروژن تشکیل شده است. این ترکیب اولین بار در سال ۱۸۳۰ در کشور آلمان ساخته شد و ساخت تجاری آن از سال ۱۹۳۷ آغاز گردید. ملامین کاربردهای فراوانی به عنوان مواد اولیه در صنایع دارد. کریستال ملامین که از کود اوره مذاب و آمونیاک تولید می‌شود، در کارخانه‌های چسب و چرم‌سازی، تولید رنگ، همچنین در صنایع کاغذی و مصنوعات خانگی کاربرد دارد. در ایران تولید کننده اصلی این محصول پتروشیمی خراسان است. البته مجتمع پتروشیمی مکران واقع در چابهار (که هنوز به بهره برداری نرسیده است) نیز مطابق برنامه، در سال‌های آتی به جمع تولید کنندگان این محصول خواهد پیوست. واحد کریستال ملامین ارومیه تحت لیسانس شرکت CNCCC چین می‌باشد. خوراک این واحد روزانه ۴۶ تن اوره می‌باشد. تصویر زیر محصول کریستال ملامین و مهمترین مواد تولیدی از آن را نشان می‌دهد.



سولفات آمونیوم

سولفات آمونیوم (Ammonium sulfate) با فرمول شیمیایی $(NH_4)_2SO_4$ یک نمک معدنی با مصارف صنعتی است. مصرف اولیه سولفات آمونیوم به عنوان کود کشاورزی برای خاک‌های قلیایی است. یون آمونیوم در خاک آزاد شده و مقدار محدودی اسید تولید می‌کند. کاهش میزان PH خاک، موجب تأمین نیتروژن مورد نیاز برای رشد گیاه می‌شود. همچنین از این ترکیب در کشاورزی به عنوان اسپری کمکی برای حشره‌کش‌ها، قارچ‌کش‌ها و علف‌کش‌های محلول در آب استفاده می‌شود. از این محصول برای تولید سایر نمک‌های آمونیوم نیز استفاده می‌شود. همچنین در گذشته از آن به عنوان یک نگهدارنده چوب استفاده می‌شده است که این کاربرد در حال حاضر کمتر شده است. واحد سولفات آمونیوم ارومیه تحت لیسانس شرکت CNCCC چین متشکل از ۲ لاین A و B است. خوراک لاین A محصول فرعی کربنات آمونیوم تولیدی در واحد کریستال ملامین با غلظت ۶۵٪ و ظرفیت ۲ الی ۲/۵ تن در ساعت می‌باشد و خوراک لاین B آمونیاک مایع می‌باشد. فرآیند تولید این دو خط در صفحه بعد ترسیم شده است.



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی ارومیه

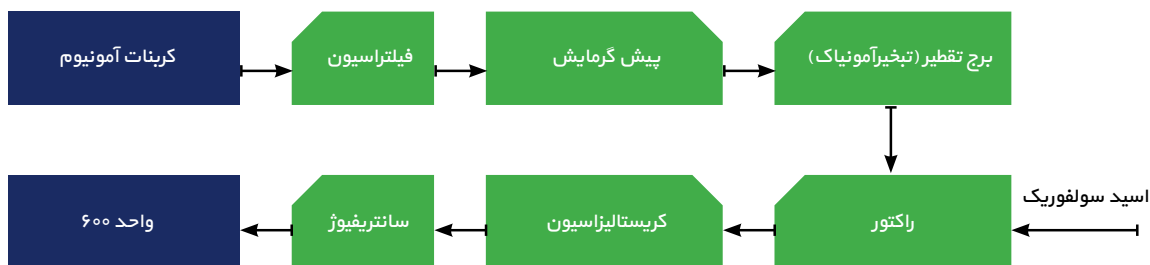
(شاروم)



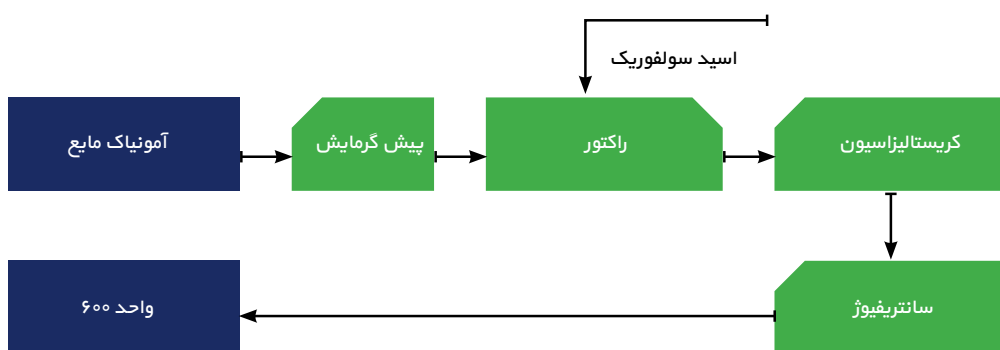
سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و نهم
۱۴۰۱/۰۲/۱۷

فرآیند تولید سولفات آمونیوم در خط A



فرآیند تولید سولفات آمونیوم در خط B



اسید سولفوریک



اسید سولفوریک با فرمول H_2SO_4 که در گذشته جوهر گوگرد یا هیدروژن سولفات خوانده می‌شد، اسیدی با چگالی بالا، بی‌رنگ و بسیار قوی است که با هر درصدی در آب حل می‌شود. این ماده یکی از مهمترین مواد شیمیایی موجود در جهان است که از واکنش آب با سولفور تری اکسید (که خود از ترکیب دی اکسید سولفور و اکسیژن است و از طریق فرایند تماسی یا فرایند محفظه‌ای به دست می‌آید) ساخته می‌شود. این اسید به قدری با اهمیت است که سرانه مصرف آن به ازای هر فرد، یکی از شاخص‌های تعیین پیشرفت فنی کشورهاست. از اسید سولفوریک در تهیه کودهای شیمیایی، مواد منفجره (مانند تی ان تی)، آب باتری اتومبیل و در صنایع معدنی و فلزی، چرم سازی، لاستیک سازی، نساجی و ساخت شوینده‌ها استفاده می‌شود. این ماده دارای مولکول‌های با گشتاور قطبی است که می‌توانند با یکدیگر پیوند هیدروژنی برقرار کنند. اسید سولفوریک مایعی است با نقطه جوش بالا و همچنین یک مایع ویسکوز (دارای گرانیوی زیاد) محسوب می‌شود. همین شرایط مولکولی باعث می‌شوند که اسید سولفور به خوبی در آب حل شود و محلول‌های اسیدی مختلف تولید کند. واحد اسید سولفوریک پتروشیمی ارومیه با ظرفیت روزانه ۱۵۰ تن در روز با استفاده از به روزترین تکنولوژی DCDA برای کاهش مشکلات زیست محیطی، تحت لیسانس شرکت KSL هند برای اولین بار در ایران به بهره‌برداری رسیده است.

هوای خشک

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی ارومیه

(شاروم)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و نهم
۱۴۰۱/۰۲/۱۷

سولفات پتاسیم

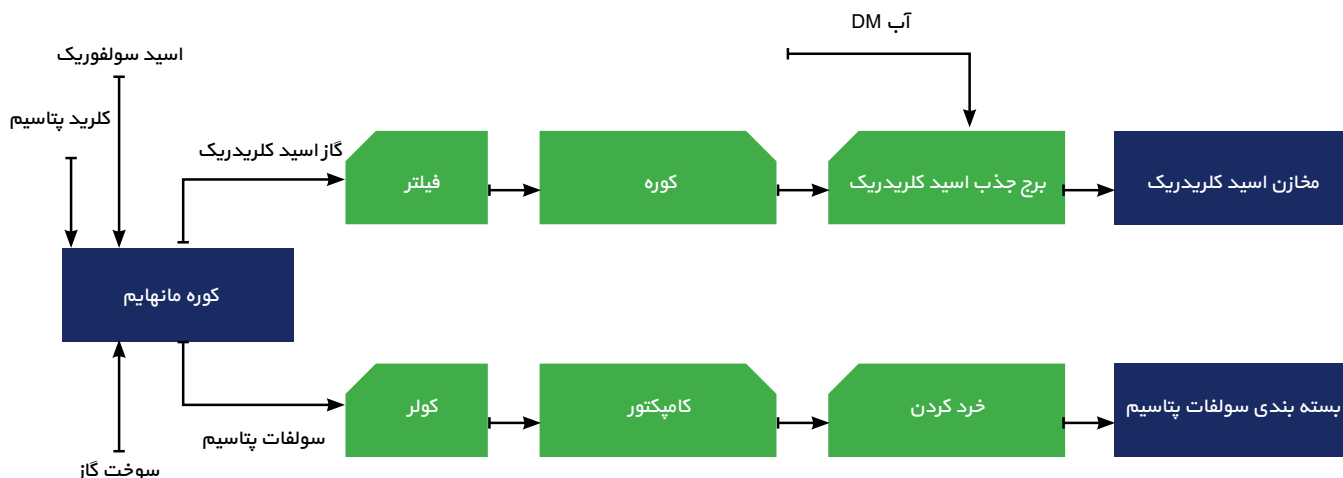


سولفات پتاسیم با فرمول شیمیایی K_2SO_4 یک ترکیب شیمیایی با شکل ظاهری جامد و عموماً به رنگ‌های سفید یا آبی می‌باشد. سولفات پتاسیم که به عنوان کود شیمیایی حاوی دو عنصر اصلی پتاسیم و گوگرد بر پایه کودهای با خلصت اسیدی، کاربرد دارد از واکنش بین کلرید پتاسیم با اسید سولفوریک تولید می‌شود. از بین انواع روش‌های تولید این ماده شیمیایی، روش مانهایم، کاربرد وسیعی دارد. در این روش

در کوره‌ای به نام مانهایم، در دمای بالاتر از ۵۵۰ درجه سانتی‌گراد، مستقیماً واکنش بین کلرید پتاسیم و اسید سولفوریک ۹۸٪ ایجاد می‌شود. حاصل این فرآیند سولفات پتاسیم و گاز HCl است، سولفات پتاسیم توسط پاروهای که در داخل کوره طراحی شده به بیرون کشیده و از کوره خارج در کولرهای مخصوص با آب خنک کننده سرد می‌شود. در مرحله بعدی پودر سولفات پتاسیم توسط اسکرابرهاي ژاکت دار که با آب خنک کننده سرد می‌شود به واحد گرانول سازی منتقل می‌شود. در این واحد توسط دستگاه کامپکتور پودر سولفات پتاسیم کامپکت را به صفحات و تکه‌های فشرده سولفات پتاسیم تبدیل و سپس این تکه‌ها توسط کرشر خرد و دانه بندی شده و به صورت کیسه ای بسته بندی می‌شود.

گاز HCl تولید شده در کوره نیز توسط مکنده‌های آنلاین از کوره تخلیه شده، با سرد شدن در کولرهای مخصوص گاز سرد شده و در واحد جذب اسید کلریدریک با آب DM جذب و نهایتاً با درصد خلوص ۳۲٪ در مخازن HCl جمع آوری می‌شود. کلیه قسمت‌ها و تجهیزات برج‌های بخش جذب اسید کلریدریک از جنس FRP می‌باشد که برای اولین بار در ایران ساخته شده‌اند، ضمناً مخازن اصلی واحد شامل ۴ مخزن ۱۰۰۰ تنی نیز از جنس FRP بوده و در محل پتروشیمی ارومیه توسط کارشناسان چینی و ایرانی ساخته شده است.

یکی از چالش‌های بزرگ شرکت پتروشیمی ارومیه، اسید کلریدریک تولیدی در این فرآیند است که محصول خطرناکی بوده و شرکت برای ذخیره‌سازی و فروش آن نیز با مشکل مواجه است. هرچند پروژه پلی‌آلومینیوم کلراید که به تازگی توسط شرکت راه‌اندازی شده است در صورت تکمیل می‌تواند این مشکل را مرتفع کند. در صورت محقق شدن این امر، می‌توان شاهد افزایش قابل توجه در تولید محصول سولفات پتاسیم و در نتیجه رشد چشم‌گیر در سودآوری شرکت باشیم.



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی ارومیه

(شاروم)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و نهم
۱۴۰۱/۰۲/۱۷

تأمین کنندگان مواد اولیه

اوره صنعتی: شرکت پتروشیمی ارومیه، اوره مورد نیاز برای تولید کریستال ملامین خود را از پتروشیمی شیراز خریداری می‌کند.

اسید سولفوریک: شرکت پتروشیمی ارومیه تولید کننده اسید سولفوریک ۹۹٫۹ درصدی است. اما با توجه به نیاز به اسید سولفوریک رقیق در تولید کودهای شیمیایی، این شرکت اسید غلیظ خود را به پتروشیمی اروند فروخته و در عوض اسید سولفوریک ۷۰٪ خریدار می‌کند. نرخ خرید نیز معادل ۱۰٪ نرخ فروش اسید غلیظ به پتروشیمی اروند تعیین شده است.

گوگرد: با توجه به کیفیت بالاتر گوگرد تولیدی در پالایشگاه های گازی نسبت به پالایشگاه های نفتی، این شرکت گوگرد خود را از پالایشگاه های ایلام و تبریز خرید می‌کند. نرخ خرید نیز بر اساس قیمت های بورس کالا خواهد بود.

آمونیاک: شرکت آمونیاک مورد نیاز خود را از شرکت پتروشیمی لردگان تأمین می‌کند.

ظرفیت و مقدار تولید و فروش محصولات

ظرفیت عملی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه	برآورد تولید سال ۱۴۰۱	تولید سال ۱۴۰۰	مقدار تولید (تن)
۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۳۰,۷۶۱	۳۰,۷۶۱	کریستال ملامین
۴۰,۰۰۰	۴۶,۲۰۰	۳۷,۷۶۷	۳۷,۷۶۷	سولفات آمونیوم
۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۴۸,۹۷۰	۴۸,۹۷۰	اسید سولفوریک
۳۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	۱۶,۴۷۰	سولفات پتاسیم
۱۲۴,۰۰۰	۱۴۰,۲۰۰	۱۰۸,۴۹۸	۱۰۶,۹۶۸	جمع

همانطور که مشخص است برای سه محصول نخست یعنی کریستال ملامین، سولفات آمونیوم و اسید سولفوریک، شرکت تقریباً نزدیک به ظرفیت عملی خود در حال تولید است. برای محصول جدید و کلیدی شرکت یعنی سولفات پتاسیم شرکت در حال حاضر کمتر از ظرفیت عملی خود در حال تولید است که عمده دلیل آن مشکل در مدیریت اسید کلریدریک تولیدی در حین فرآیند تولید سولفات پتاسیم است.

وضعیت مبلغ فروش

سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۵۳۷,۸۰۸	۴۸۸,۹۱۶	۲۷۷,۱۷۹	۱۴۵,۵۶۱	اسید سولفوریک
۲,۷۴۲,۸۹۷	۲,۴۹۳,۵۴۳	۱,۳۷۵,۸۴۷	۸۱۶,۴۹۳	کریستال ملامین
۳,۰۲۴,۳۸۱	۲,۷۴۹,۴۳۸	۱,۰۸۳,۰۱۴	۱,۰۳۶,۸۵۱	سولفات آمونیوم
۳,۴۲۸,۵۶۸	۳,۱۱۶,۸۸۰	۲,۵۳۳,۲۳۶	۳۷۱,۲۱۶	سولفات پتاسیم
۹,۷۳۳,۶۵۵	۸,۸۴۸,۷۷۷	۵,۲۶۹,۲۷۶	۲,۳۷۰,۱۲۱	جمع

در برآورد میزان فروش شرکت برای سال های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲، فرض شده است که میزان تولید سولفات پتاسیم که محصول مهمی برای شرکت است و از سال ۱۳۹۹ به چرخه تولید شرکت اضافه شده است برابر با ۴۵٪ از ظرفیت تولید یعنی ۱۸,۰۰۰ تن در سال باشد.

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی ارومیه

(شاروم)



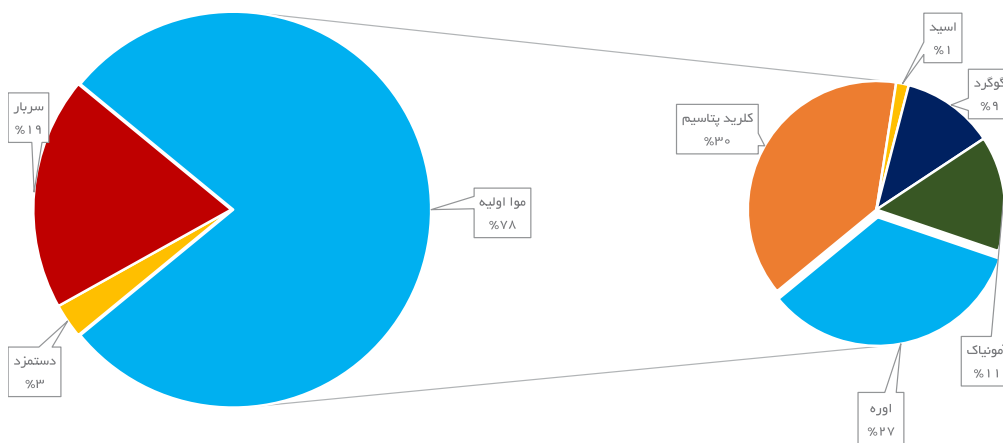
سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و نهم
۱۴۰۱/۰۲/۱۷

اجزای بهای تمام شده

نزدیک به ۸۰٪ از بهای تمام شده شرکت مربوط به هزینه مواد مستقیم مصرفی است. عمده هزینه مواد مستقیم در سال گذشته به ترتیب مربوط به خرید کلرید پتاسیم (۳۰٪)، اوره (۲۷٪) و آمونیاک (۱۱٪) به ترتیب از تولیدکنندگان خارجی (چین)، پتروشیمی شیراز و پتروشیمی لردگان بوده است.

بهای تمام شده



نرخ مواد مصرفی

همانطور که از نمودار قبل مشخص است، نرخ خرید مواد اولیه تاثیر بسزایی در بهای تمام شده محصولات شرکت دارد. در این میان، سه محصول کلرید پتاسیم، اوره و آمونیاک بیشترین تاثیر را در بهای تمام شده محصولات شرکت دارا هستند. برای تهیه کلرید پتاسیم نیاز به ماده معدنی به نام کلروپتاس است که منبع اصلی تامین آن کشورهای روسیه، اوکراین، بلاروس و ازبکستان هستند. با توجه به بروز جنگ روسیه علیه اوکراین، قیمت این ماده معدنی جهش چشمگیری داشته است که خود باعث افزایش ناگهانی قیمت کلرید پتاسیم به عنوان ماده اولیه مورد نیاز شرکت پتروشیمی ارومیه شده است. با توجه به افزایش ناگهانی قیمت کلرید پتاسیم، شرکت در حال حاضر این ماده اولیه خود را از تامین کننده داخلی (مجتمع پتاس خورو بیابانک) خریداری می‌کند. همچنین با توجه به افزایش قیمت آمونیاک و اوره در چندماه اخیر، بهای تمام شده محصولات شرکت افزایشی بوده است که در صورت افزایش نرخ فروش محصولات نهایی این هزینه‌ها پوشش داده خواهد شد. در مجموع در صورت اصلاح قیمت محصولات نهایی، افزایش قیمت مواد اولیه تاثیر در سواوری شرکت نخواهد داشت و بعضاً باعث بهبود سود شرکت نیز خواهد شد. نمودار زیر قیمت جهانی کلرید پتاسیم را از ابتدای سال ۲۰۱۸ تا کنون نشا می‌دهد.

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی ارومیه

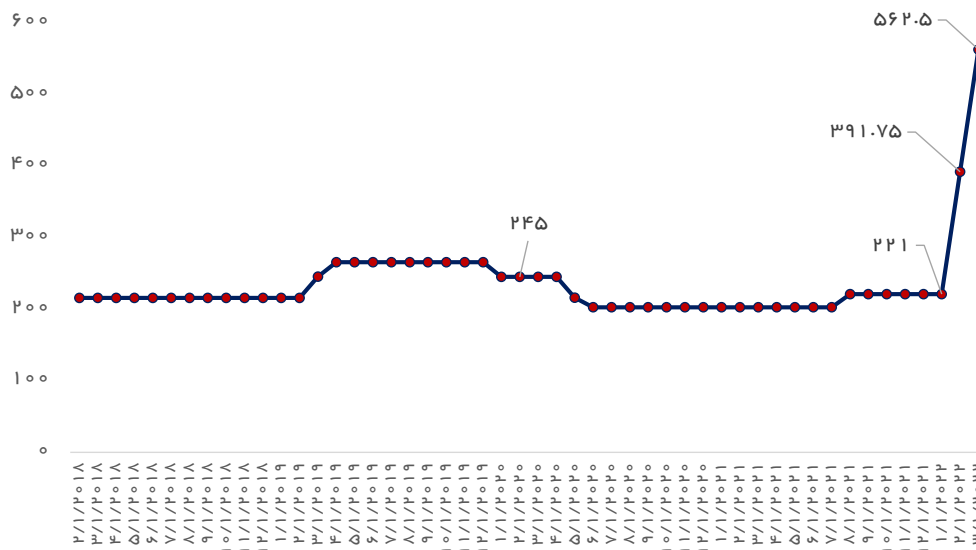
(شاروم)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

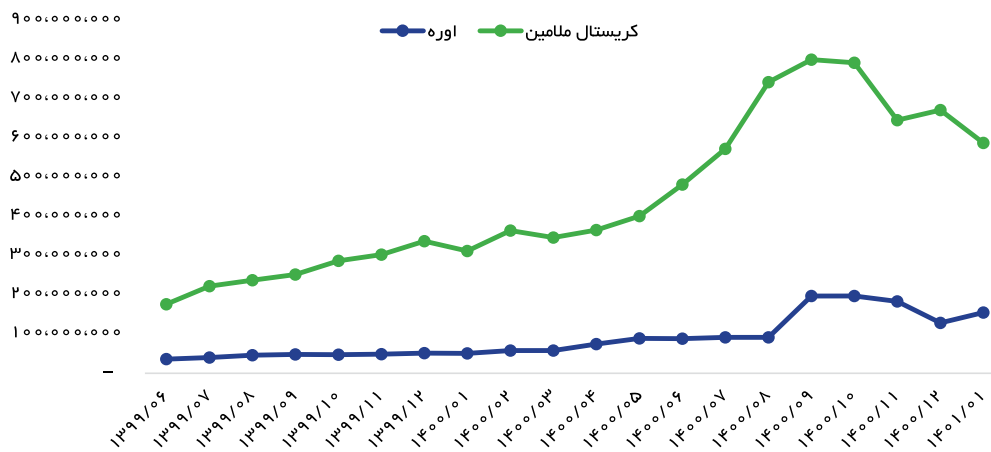
شماره چهل و نهم
۱۴۰۱/۰۲/۱۷

قیمت جهانی کلرید پتاسیم (دلار)



منبع: https://ycharts.com/indicators/potassium_chloride_muriate_of_potash_spot_price

با توجه به اهمیت نرخ اوره خریداری شده برای تولید کریستال ملامین، نرخ این دو محصول برای ۲۰ ماه گذشته در نمودار زیر ترسیم شده است. نرخ اوره از پتروشیمی شیراز و نرخ کریستال ملامین از پتروشیمی ارومیه گرفته شده است.



مفروضات برآورد سود

سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	مفروضات
۲۸۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۲۸,۶۴۸	متوسط نرخ دلار (ریال)
۲,۶۴۰	۲,۴۰۰	۲,۵۹۷	نرخ فروش کریستال ملامین (دلار/تن)
۳۸۵	۳۵۰	۲۰۰	نرخ فروش سولفات آمونیوم (دلار/تن)
۱۱۰۰	۱۰۰۰	۶۳۷	نرخ فروش سولفات پتاسیم (دلار/تن)
۶۶۰	۶۰۰	۴۱۱	نرخ خرید اوره (دلار/تن)
۶۵۰	۶۴۰	۴۸۰	نرخ خرید کلرید پتاسیم (دلار/تن)
%۳۰	%۴۵	--	افزایش دستمزد (%)
%۳۰	%۴۰	--	نرخ تورم (%)

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی ارومیه

(شماره)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و نهم
۱۴۰۱/۰۲/۱۷

برآورد سود

واحد (میلیون ریال)

صورت سود و زیان	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۶۵۸,۴۹۳	۱,۰۹۱,۷۵۳	۱,۱۹۴,۳۲۲	۲,۲۴۷,۳۰۹	۵,۱۹۱,۶۱۲	۱۰,۵۳۱,۳۲۵	۱۲,۹۷۴,۵۹۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۳۶,۸۲۰)	(۷۵۶,۵۱۳)	(۸۹۵,۹۹۹)	(۱,۷۵۹,۲۴۳)	(۴,۴۱۷,۹۱۴)	(۷,۹۴۴,۸۲۳)	(۹,۶۴۰,۲۸۱)
سود (زیان) ناخالص	۱۲۱,۶۷۳	۳۳۵,۲۴۰	۲۹۸,۳۲۳	۴۸۸,۰۶۶	۱,۵۵۳,۶۹۸	۲,۵۸۶,۵۰۲	۳,۳۳۴,۳۱۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۴,۳۵۰)	(۴۵,۸۶۶)	(۶۸,۸۳۶)	(۹۳,۰۱۱)	(۱۱۱,۱۰۰)	(۱۵۷,۸۲۳)	(۲۰۴,۲۸۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۰	۰	۱,۸۲۸	(۳۶,۶۵۶)	(۵۱,۳۱۸)	(۶۶,۷۱۴)
سود (زیان) عملیاتی	۷۷,۳۲۳	۲۸۹,۳۷۴	۲۲۹,۴۸۷	۳۹۵,۸۸۳	۱,۴۰۵,۹۴۲	۲,۳۷۷,۳۶۰	۳,۰۶۳,۳۱۷
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	(۱۳۰,۴۰۸)	(۲۴۳,۰۰۰)	(۲۴۳,۰۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۰,۷۲۷	۲۶,۸۴۰	۴۲,۵۰۱	۴۲,۷۴۸	۱۱۲,۹۴۱	۱۵۸,۱۱۸	۲۰۵,۵۵۳
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۸۸,۰۵۰	۳۱۶,۲۱۴	۲۷۱,۹۸۸	۴۳۹,۶۳۱	۱,۳۸۸,۴۷۵	۲,۲۹۲,۴۷۸	۳,۰۲۵,۸۷۱
مالیات	(۳,۷۸۵)	(۳۷,۳۰۲)	(۱۶,۷۷۵)	(۲۳,۵۸۰)	(۳۳,۳۱۰)	(۱۱۴,۶۲۴)	(۱۵۱,۲۹۴)
سود (زیان) خالص	۸۴,۲۶۵	۲۷۸,۹۱۲	۲۵۵,۲۱۳	۴۱۶,۰۵۱	۱,۳۵۵,۱۶۵	۲,۱۷۷,۸۵۴	۲,۸۷۴,۵۷۷
سرمایه	۳۰۹,۱۶۶	۳۰۹,۱۶۶	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۷۳	۹۰۲	۳۶۵	۵۹۵	۱,۹۳۶	۳,۱۱۱	۴,۱۰۷
حاشیه سود ناخالص	%۱۸	%۳۱	%۲۵	%۲۲	%۲۶	%۲۵	%۲۶
حاشیه سود عملیاتی	%۱۲	%۲۷	%۱۹	%۱۸	%۲۴	%۲۳	%۲۴
حاشیه سود خالص	%۱۳	%۲۶	%۲۱	%۱۹	%۲۳	%۲۱	%۲۲

درصد تقسیم سود برآوردی، EPS تحلیلی، P/E تحلیلی

باتوجه به اینکه شرکت در آخرین مجمع عمومی عادی خود ۶۰٪ از سود قابل تقسیم را بین سهامداران شرکت تقسیم نموده است، برای سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ نیز پیش بینی تقسیم سودی به همین میزان فرض شده است.

قیمت (ریال)	۱۸,۱۰۰
سود هر سهم سال ۱۴۰۰ (ریال) (پیش بینی فصل آخر)	۱,۹۳۶
سود کارشناسی هر سهم سال ۱۴۰۱ (ریال)	۳,۱۱۱
P/E ۱۴۰۰	۹,۳
P/E کارشناسی بعد از مجمع	۵,۴

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی ارومیه

(شاروم)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و نهم
۱۴۰۱/۰۲/۱۷

تحلیل حساسیت

تحلیل حساسیت EPS-۱۴۰۱ شرکت در دو حالت زیر بررسی شده است.
تحلیل حساسیت "نسبت نرخ ملامین به اوره" و "نرخ خرید اوره" در حال حاضر نسبت نسبت نرخ کریستال ملامین به نرخ اوره ۴ واحد است. در این تحلیل نرخ امونیاک متناسب با نرخ اوره تنظیم شده است.

نسبت نرخ کریستال ملامین به اوره

۴.۸	۴.۵	۴.۳	۴.۰	۳.۸	۳.۵	
۱,۷۷۱	۱,۶۷۵	۱,۵۸۰	۱,۴۸۴	۱,۳۸۸	۱,۲۹۳	۳۰۰
۲,۴۰۹	۲,۲۸۲	۲,۱۵۴	۲,۰۲۶	۱,۸۹۹	۱,۷۷۱	۴۰۰
۳,۰۴۷	۲,۸۸۸	۲,۷۲۸	۲,۵۶۹	۲,۴۰۹	۲,۲۵۰	۵۰۰
۳,۶۸۵	۳,۴۹۴	۳,۳۰۳	۳,۱۱۱	۲,۹۲۰	۲,۷۲۸	۶۰۰
۴,۳۲۴	۴,۱۰۰	۳,۸۷۷	۳,۶۵۴	۳,۴۳۰	۳,۲۰۷	۷۰۰
۴,۹۶۲	۴,۷۰۶	۴,۴۵۱	۴,۱۹۶	۳,۹۴۱	۳,۶۸۶	۸۰۰
۵,۶۰۰	۵,۳۱۳	۵,۰۲۶	۴,۷۳۸	۴,۴۵۱	۴,۱۶۴	۹۰۰

تحلیل حساسیت "نرخ فروش سولفات پتاسیم" به "نرخ دلار"

نرخ فروش سولفات پتاسیم

۱,۳۰۰	۱,۲۰۰	۱,۱۰۰	۱,۰۰۰	۹۰۰	۸۰۰	
۳,۶۸۸	۳,۴۲۰	۳,۱۵۳	۲,۸۸۵	۲,۶۱۸	۲,۳۵۱	۲۴۰,۰۰۰
۳,۹۴۷	۳,۶۶۸	۳,۳۹۰	۳,۱۱۱	۲,۸۳۳	۲,۵۵۴	۲۵۰,۰۰۰
۴,۲۰۶	۳,۹۱۶	۳,۶۲۷	۳,۳۳۷	۳,۰۴۷	۲,۷۵۸	۲۶۰,۰۰۰
۴,۴۶۵	۴,۱۶۴	۳,۸۶۳	۳,۵۶۳	۳,۲۶۲	۲,۹۶۱	۲۷۰,۰۰۰
۴,۷۲۴	۴,۴۱۲	۴,۱۰۰	۳,۷۸۸	۳,۴۷۷	۳,۱۶۵	۲۸۰,۰۰۰
۴,۹۸۳	۴,۶۶۰	۴,۳۳۷	۴,۰۱۴	۳,۶۹۱	۳,۳۶۸	۲۹۰,۰۰۰
۵,۲۴۳	۴,۹۰۸	۴,۵۷۴	۴,۲۴۰	۳,۹۰۶	۳,۵۷۲	۳۰۰,۰۰۰

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی ارومیه

(شاروم)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و نهم
۱۴۰۱/۰۲/۱۷

نقاط قوت و ضعف



توضیح مهم:

آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست.

تهران ، خیابان کریم خان زند، خیابان شهید عضدی
(آبان جنوبی)، شماره ۱۱، ساختمان شهید بهمن محمودپور
تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۰۳۲۹۳ فکس: ۰۲۱-۸۸۹۱۹۶۷۶