

کارگزاری بانک
صنعت و معدن
Bank of Industry & Mine Securities



تحلیل شرکت پتروشیمی شیراز (شیراز)

تیر ۱۴۰۱

تحلیل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



معرفی شرکت

۳



بررسی صورت‌های مالی

۴



بررسی سودآوری

۵



نتیجه‌گیری

۶





1



تحليل تکنیکال

شاخص کل - تایم فریم روزانه



شاخص کل - تایم فریم روزانه

تحلیل تکنیکال



شاخص هموزن - تایم فریم روزانه

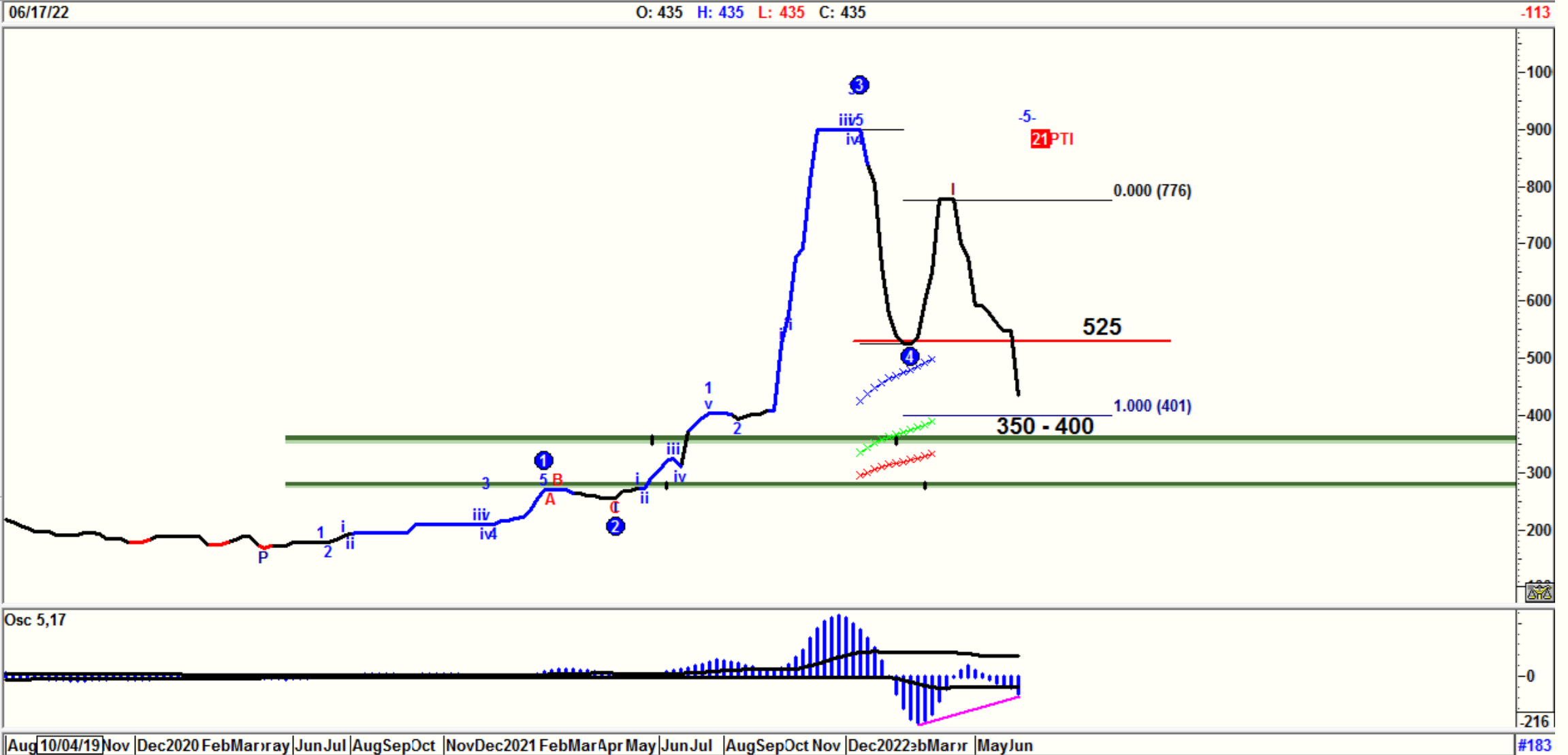
کل هم وزن · D 0421641.27 H421641.27 L421252.35 C421456.04 +363.00 (+0.09%)

Ichimoku 9 26 52 26 422620.6050 429777.6850 421456.0400 426577.1350 390014.5850



شاخص هموزن - تایم فریم روزانه





شیراز - تایم فریم روزانه



تحليل تکنیکال

۱

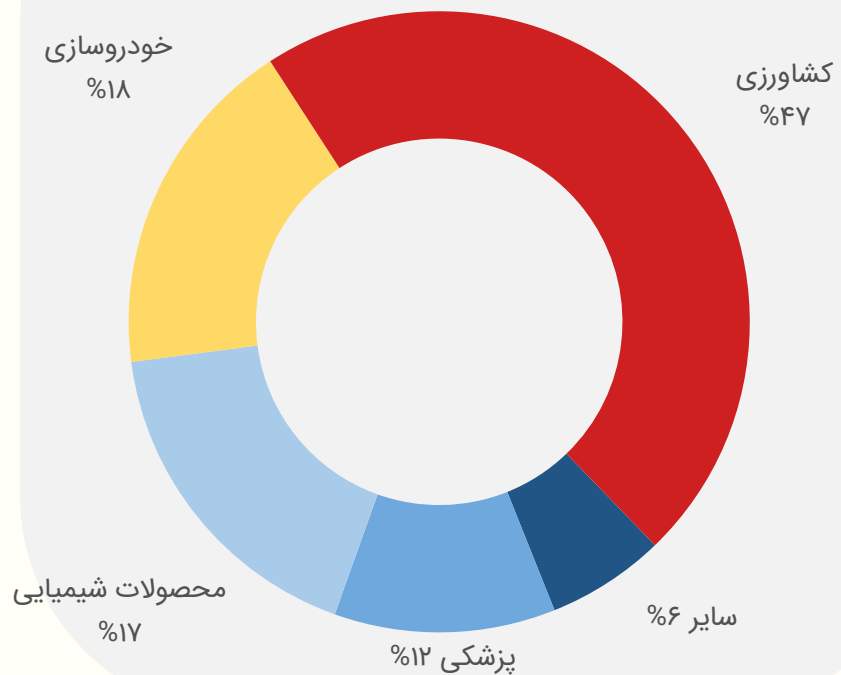


نگاهی به صنعت

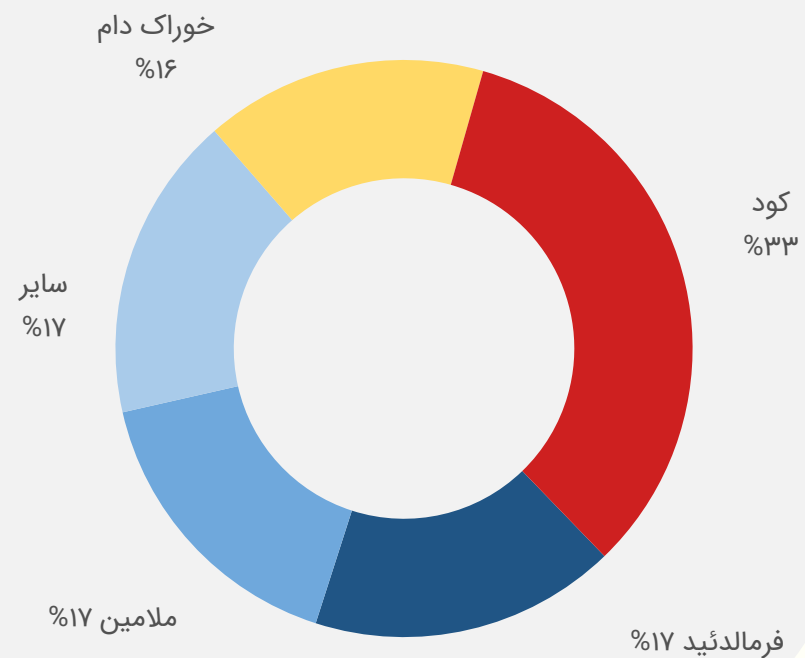
۲



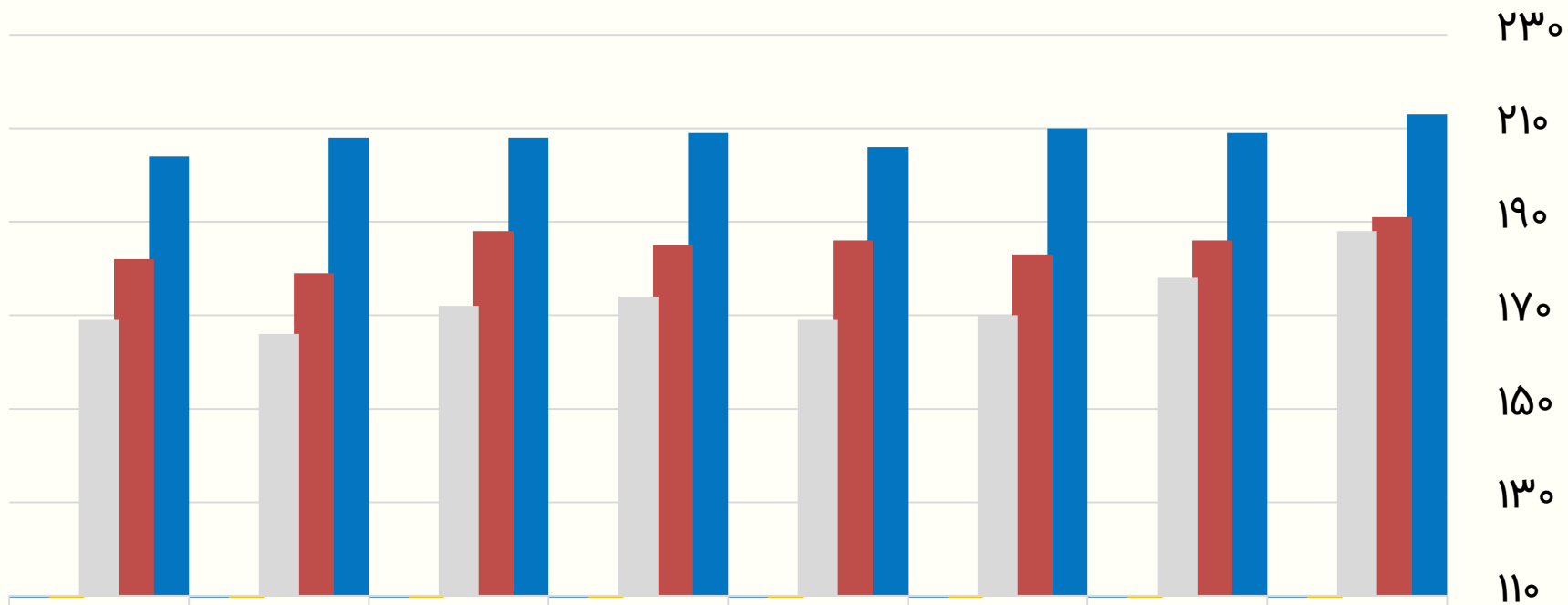
صنعت



کاربرد

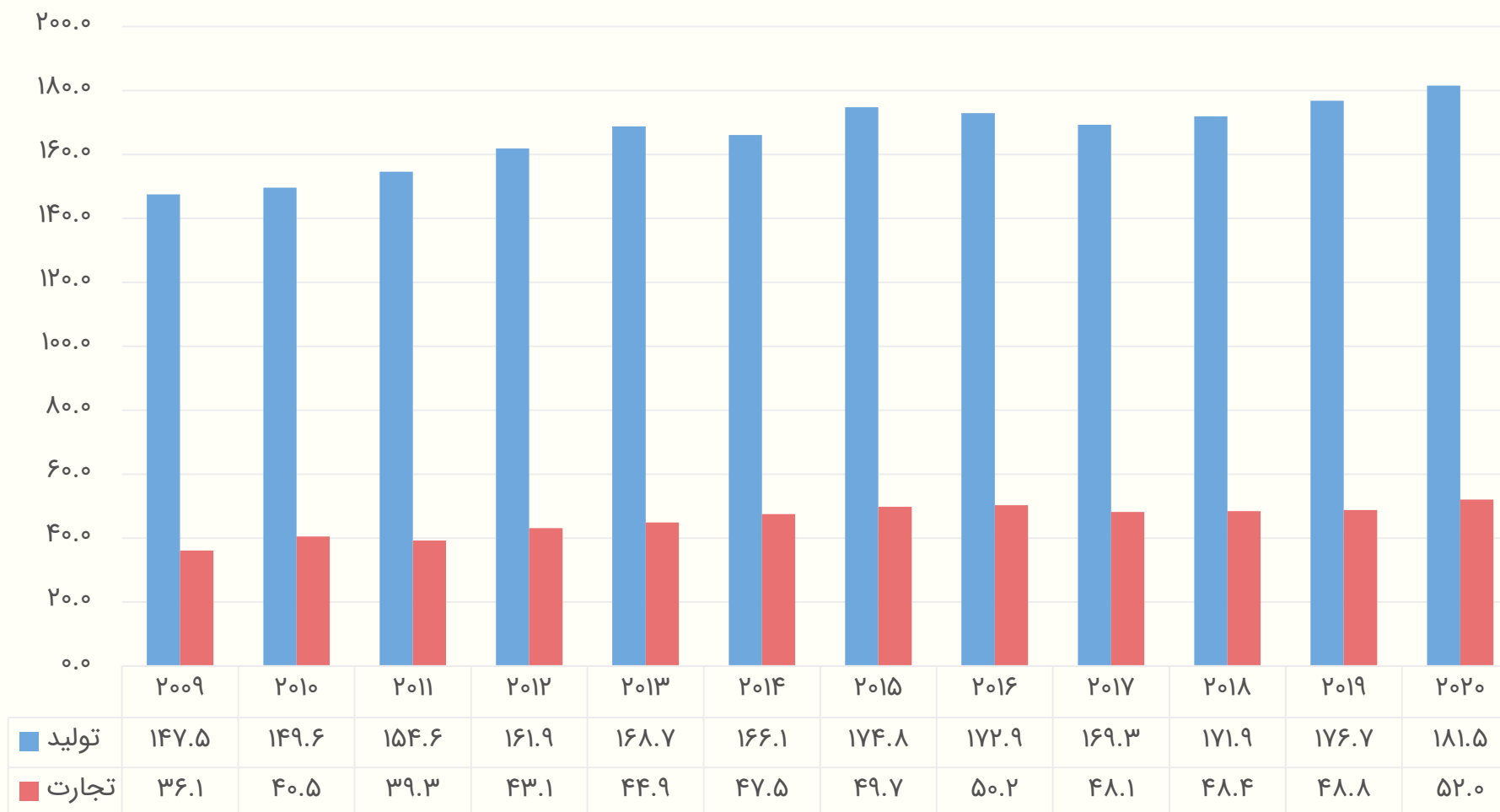


عرضه و تقاضا در اوره



■ ظرفیت	۲۰۴	۲۰۸	۲۰۸	۲۰۹	۲۰۶	۲۱۰	۲۰۹	۲۱۳
■ عرضه بالقوه (ظرفیت موثر)	۱۸۲	۱۷۹	۱۸۸	۱۸۵	۱۸۶	۱۸۳	۱۸۶	۱۹۱
■ تقاضا	۱۶۹	۱۶۶	۱۷۲	۱۷۴	۱۶۹	۱۷۰	۱۷۸	۱۸۸
■ تعادل	۱۳	۱۳	۱۶	۱۱	۱۷	۱۳	۸	۳
■ درصد تعادل به عرضه	۷%	۷%	۹%	۶%	۹%	۷%	۴%	۲%

وضعیت تجارت صنعت اوره

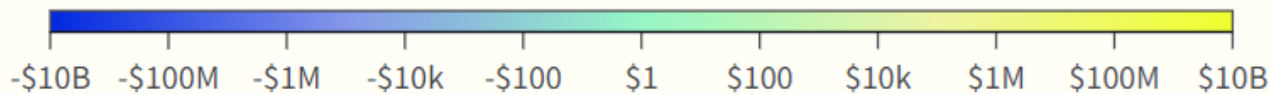
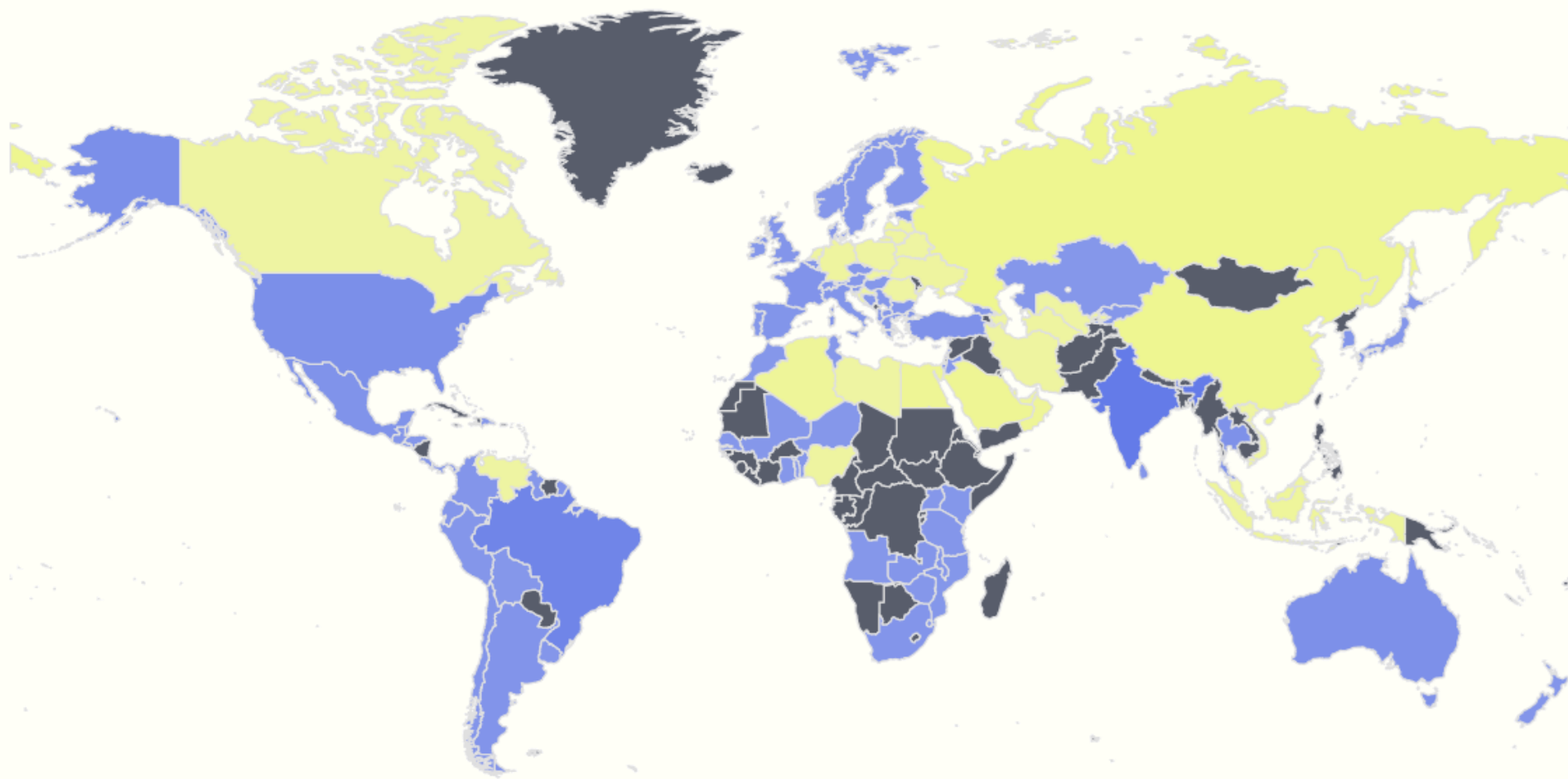


بزرگترین تولید کنندگان، صادر و وارد کنندگان اوره

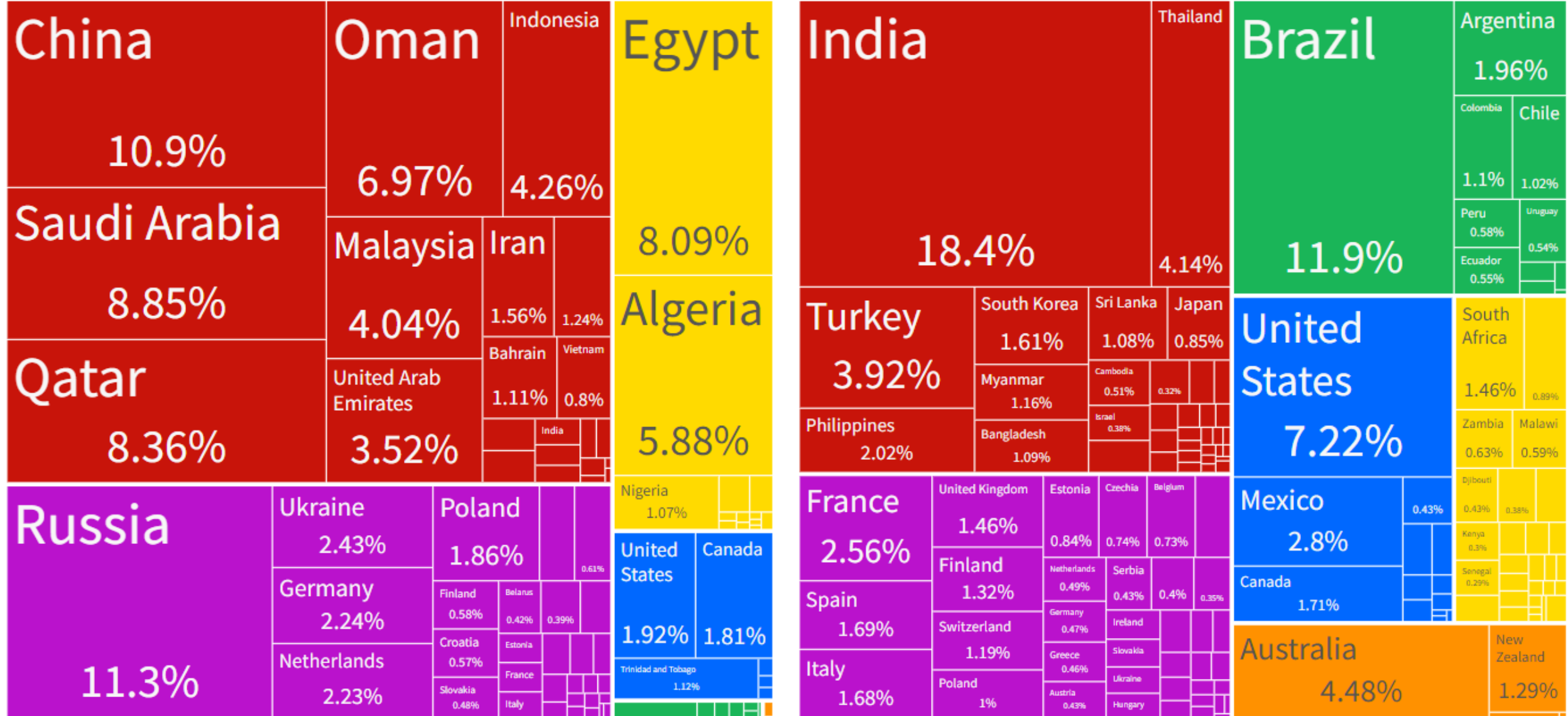
رتبه	تولیدکننده	مقدار	واردکننده	مقدار	مصرفکننده	مقدار	صادر کننده	مقدار
۱	چین	۷۳.۰	آمریکا	۷.۲	چین	۶۷.۰	روسیه	۶.۶
۲	هند	۲۴.۰	هند	۷.۰	هند	۳۱.۰	قطر	۵.۲
۳	آمریکا	۱۲.۵	برزیل	۴.۰	آمریکا	۲۰.۰	ایران	۴.۲
۴	روسیه	۹.۴	استرالیا	۲.۳	پاکستان	۶.۰	عربستان	۴.۲
۵	ایران	۶.۷	تایلند	۲.۲	اندونزی	۵.۰	مصر	۴.۱
۶	قطر	۵.۶	ترکیه	۲.۲	برزیل	۵.۰	عمان	۳.۴
۷	عربستان	۴.۴	مکزیک	۱.۷	روسیه	۳.۴	الجزایر	۳.۰
۸	اوکراین	۴.۴	آفریقا	۰.۹	کانادا	۳.۰	چین	۲.۵
۹	کانادا	۴.۱	فیلیپین	۰.۸	اوکراین	۲.۸	امارات	۱.۹
۱۰	عمان	۲.۸	کانادا	۰.۷	ایران	۲.۲	مالزی	۱.۷

بالانس عرضه و تقاضا در مناطق مختلف

آمریکای جنوبی	۹.۳
جنوب آسیا	۸.۸
اروپای غربی	۴.۲
اقیانوسیه	۲.۶
آمریکای شمالی	۲.۳
اروپای مرکزی	۰.۹
آفریقا	-۵.۴
شرق آسیا	-۵.۹
اروپای شرقی و آسیای مرکزی	-۸.۶
غرب آسیا	-۱۸.۵

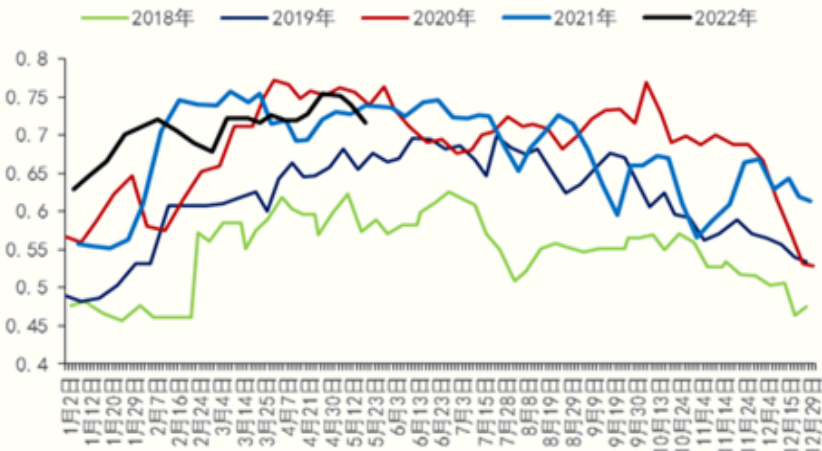


نمایی از وضعیت صادرات و واردات اوره

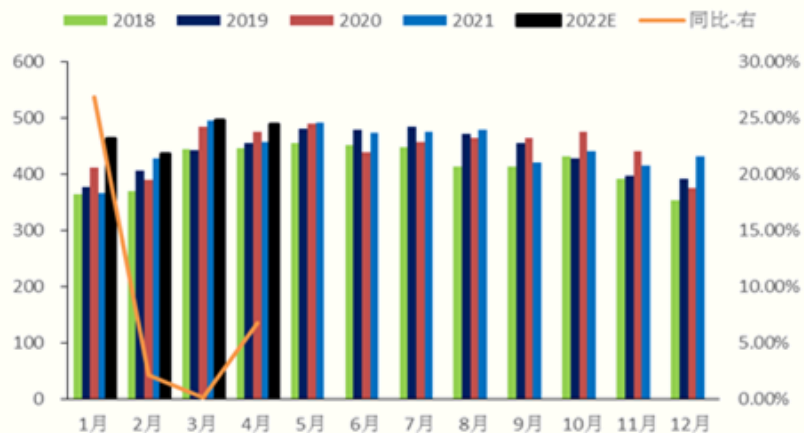


وضعیت بازار چین

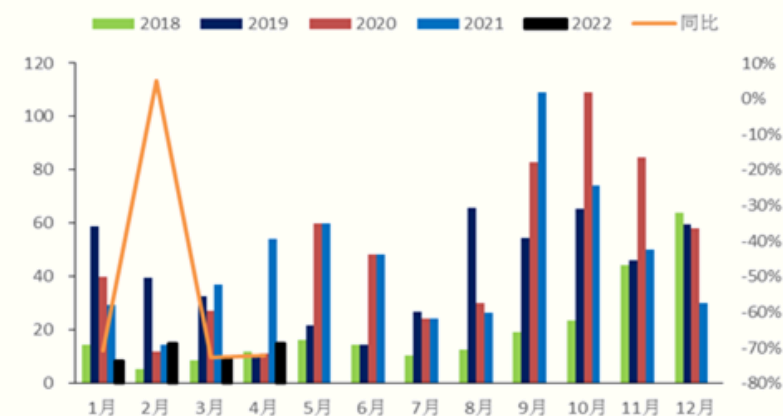
تولید در چین



تولید ماهانه



صادرات



چینی ها با ثدرت در حال تولید اوره هستند و در ۴ ماه ابتدای سال ۸ درصد بیشتر نسبت به مدت مشابه تولید اوره کرده اند. این کشور قابلیت تولید ۷۳ میلیون تن اوره را دارد.

تولید

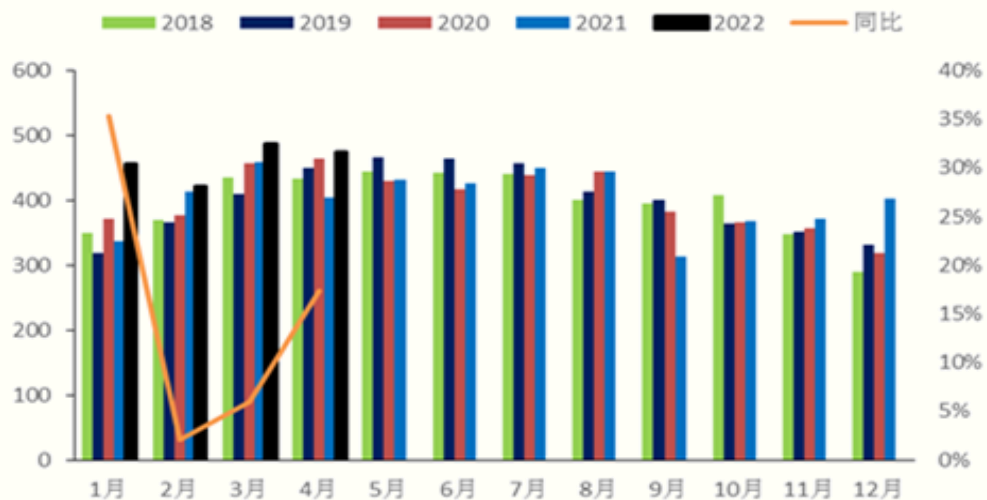
از نظر صادرات، سیاست بازرسی قانونی صادرات کاهش قابل توجهی داشته است، از ژانویه تا آوریل، مجموع صادرات اوره ۴۹۰ هزارتن بوده است در حالی که در مدت مشابه سال گذشته ۱/۳۴ میلیون تن بوده است. -کاهش سالانه ۶۴٪ در حال حاضر قیمت اوره خارجی همچنان به طور قابل توجهی بالاتر از قیمت داخلی است و موجودی کلی داخلی در سطح پایینی قرار دارد و عرضه و تقاضا نسبتاً کم است. بنابراین بعید است که صادرات در کوتاه مدت به طور کامل آزاد خواهد شد و نسبتاً پایین باقی خواهد ماند.

صادرات

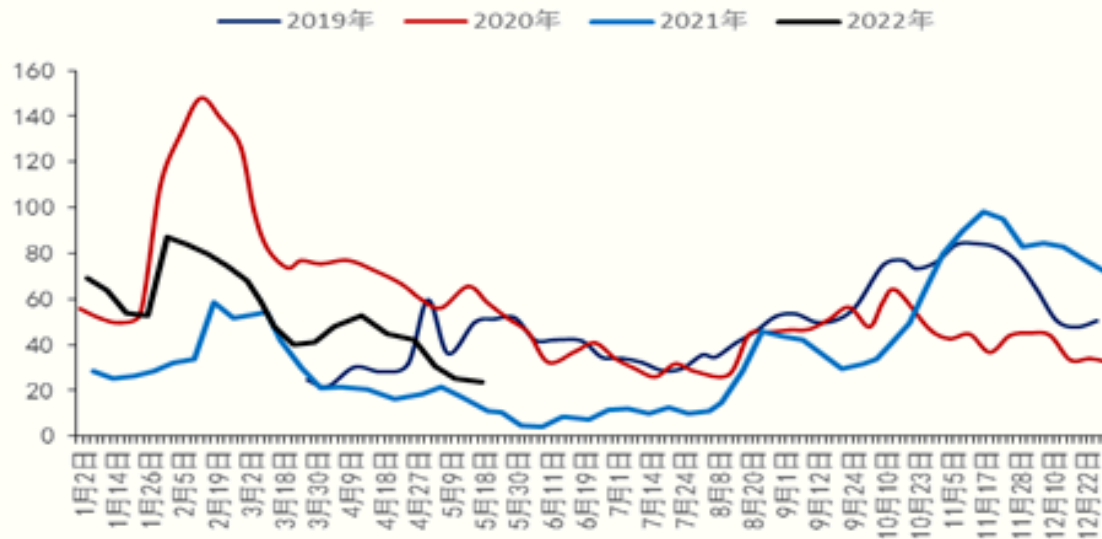
وضعیت بازار چین

عرضه . تقاضا

تقاضای چین



موجودی



موجودی کل امسال نسبتاً کم و موجودی پنهان اندک است که نشان می دهد اوره واقعاً در حال مصرف است.

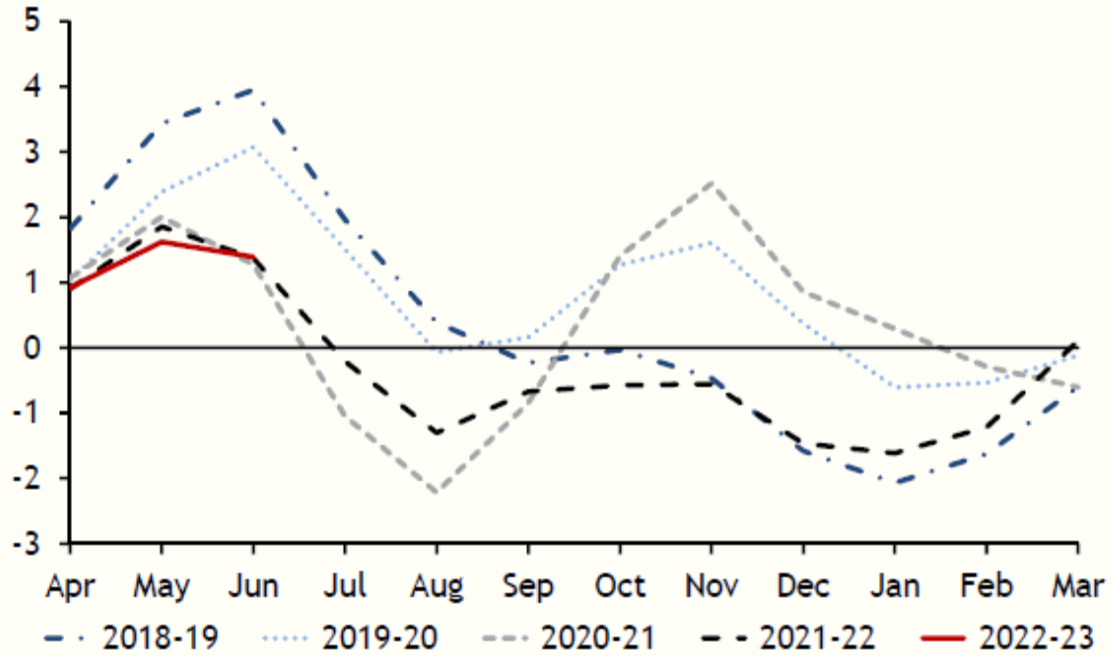
موجودی

در سال جاری شاهد رشد دو میلیونی نسبت به سال گذشته هستیم.

تقاضا

Cumulative change to India stocks

mn t



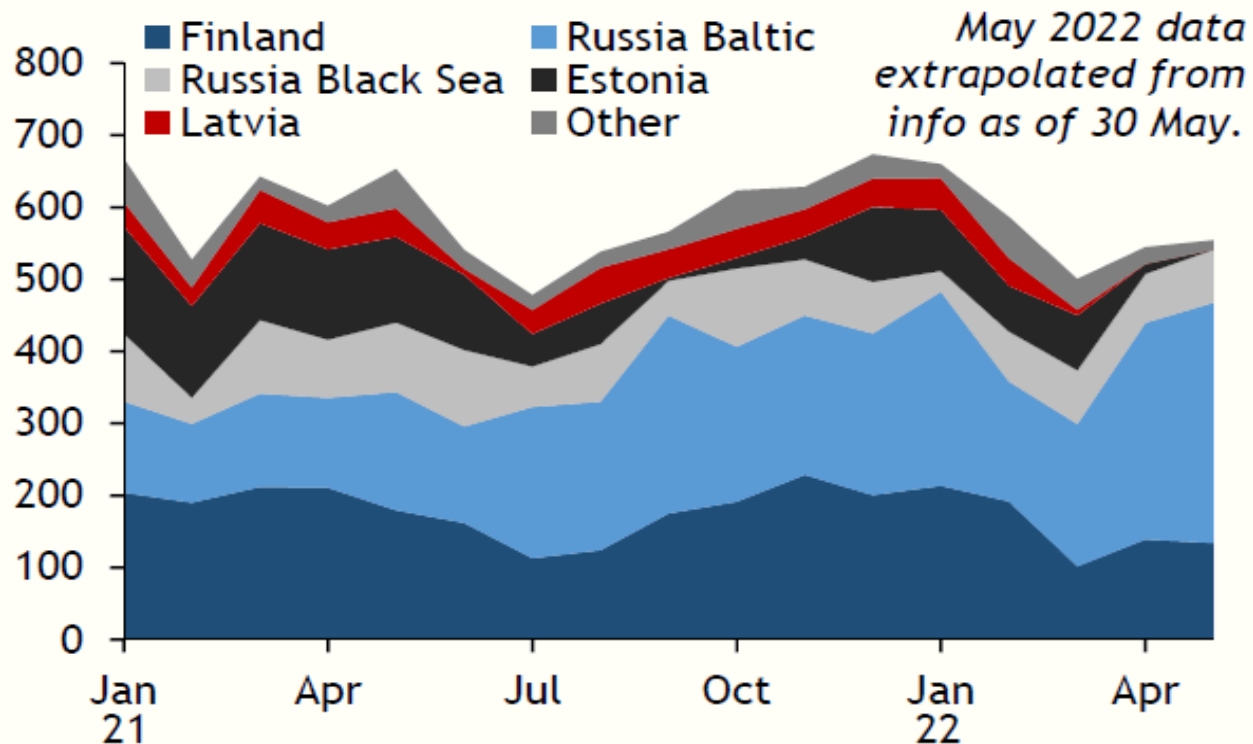
30-35
Consumption**

UREA: STATUS CHECK (As of June 6)



*Estimated; **Full-year consumption from April to March Source: Government officials

محدودیت های صادرات روسیه در ماه های اخیر



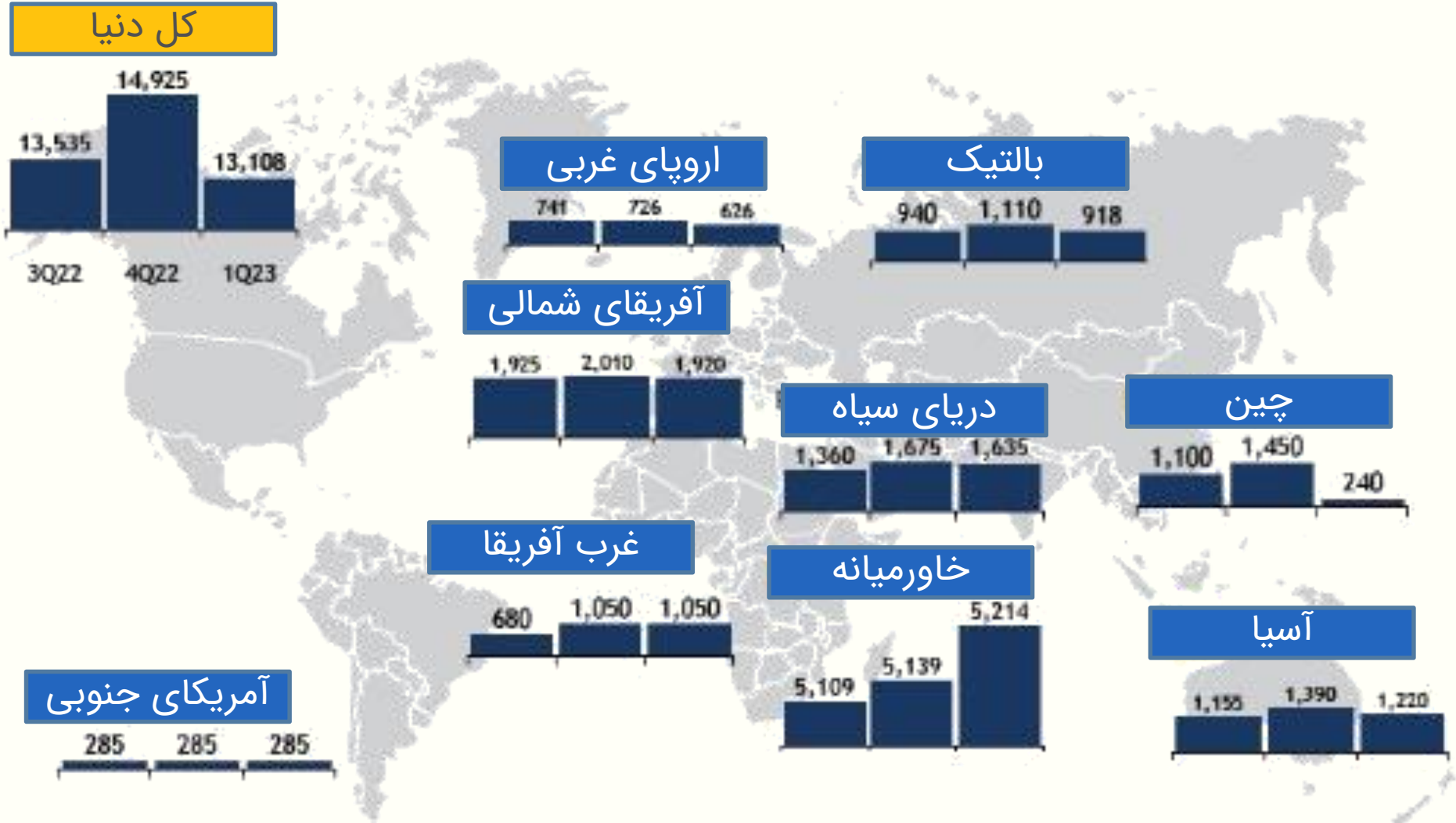
Russian fertilizer exports and market share in 2021

Product	Tonnage	Export market share	Export market rank
MOP	11,832,717	27%	3rd
Ammonium nitrate	4,313,229	49%	1st
Urea	6,999,814	18%	1st
NPKs	5,928,142	38%	1st
Ammonia	4,424,342	30%	1st
DAP/MAP	4,048,081	14%	4th
Sulphur	1,805,567	9%	3rd

بررسی تقاضای مناطق کلیدی

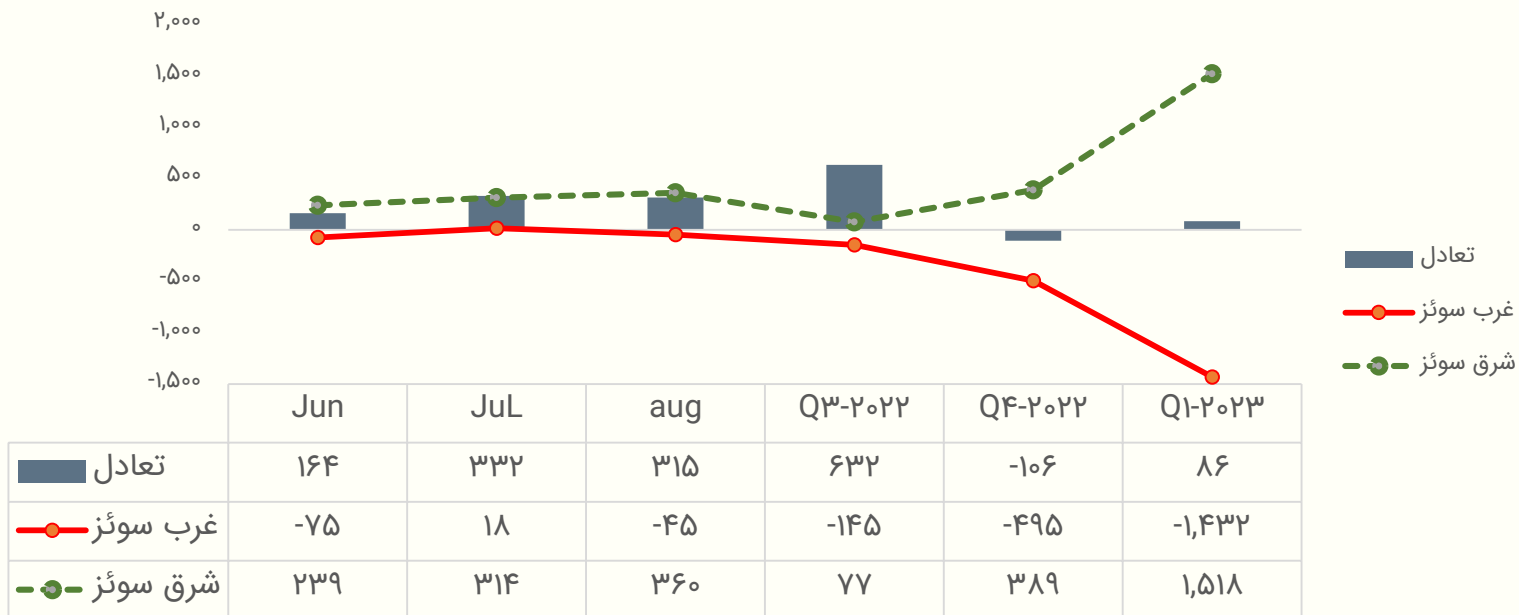
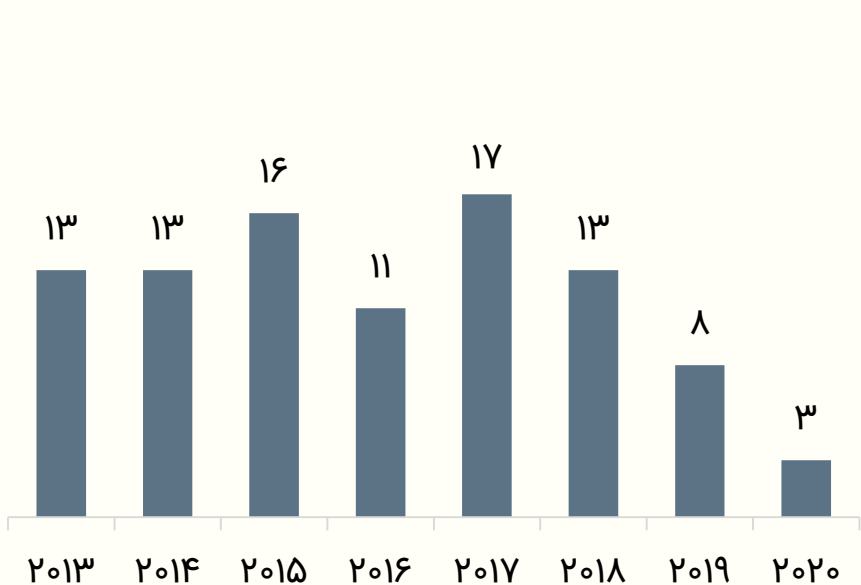
چشم انداز آتی	خرید باقیمانده در ادامه سال	تقاضای سال ۲۰۲۲	کل سال ۲۰۲۱	نام کشور
عرضه به اندازه کافی بوده که احتمال صادرات مجدد را داشته باشد	۴٫۷	۴٫۷	۴٫۷	آمریکا
بازار احتمال یک تندر دیگر را دارد	۱٫۷	۷٫۵-۷٫۰	۹٫۵	هند
قیمت های بالای اوره مانع خرید فعلی شده است	۱	۲٫۴	۲٫۳	تایلند
۱۵ درصد از سال گذشته عقب تر است	۱٫۹	۷٫۸	۷٫۸	برزیل
افت تقاضا در اثر قیمت های بالا اوره	۱٫۲	۲٫۳	۲٫۷	ترکیه
به طور فعال در حال خرید	۲٫۴	۲٫۵	۲	استرالیا
فعلا فصل خرید نیست	۱٫۳	۱٫۳	۱٫۳	فرانسه

پیش بینی میزان صادرات کالای اوره



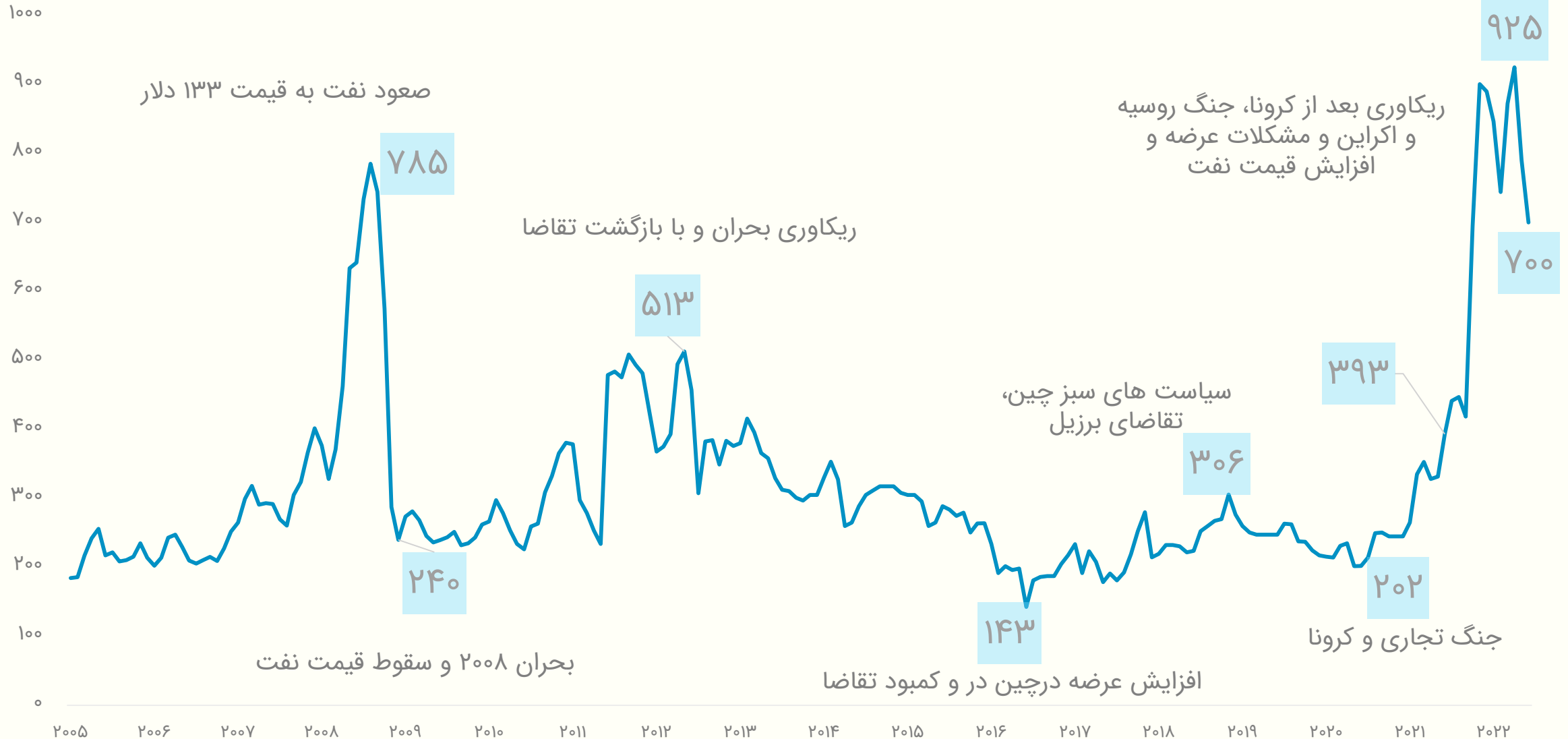
بالانس عرضه و تقاضا

وضعیت عرضه و تقاضای اوره در یکسال آینده (هزار تن)



قیمت اوره

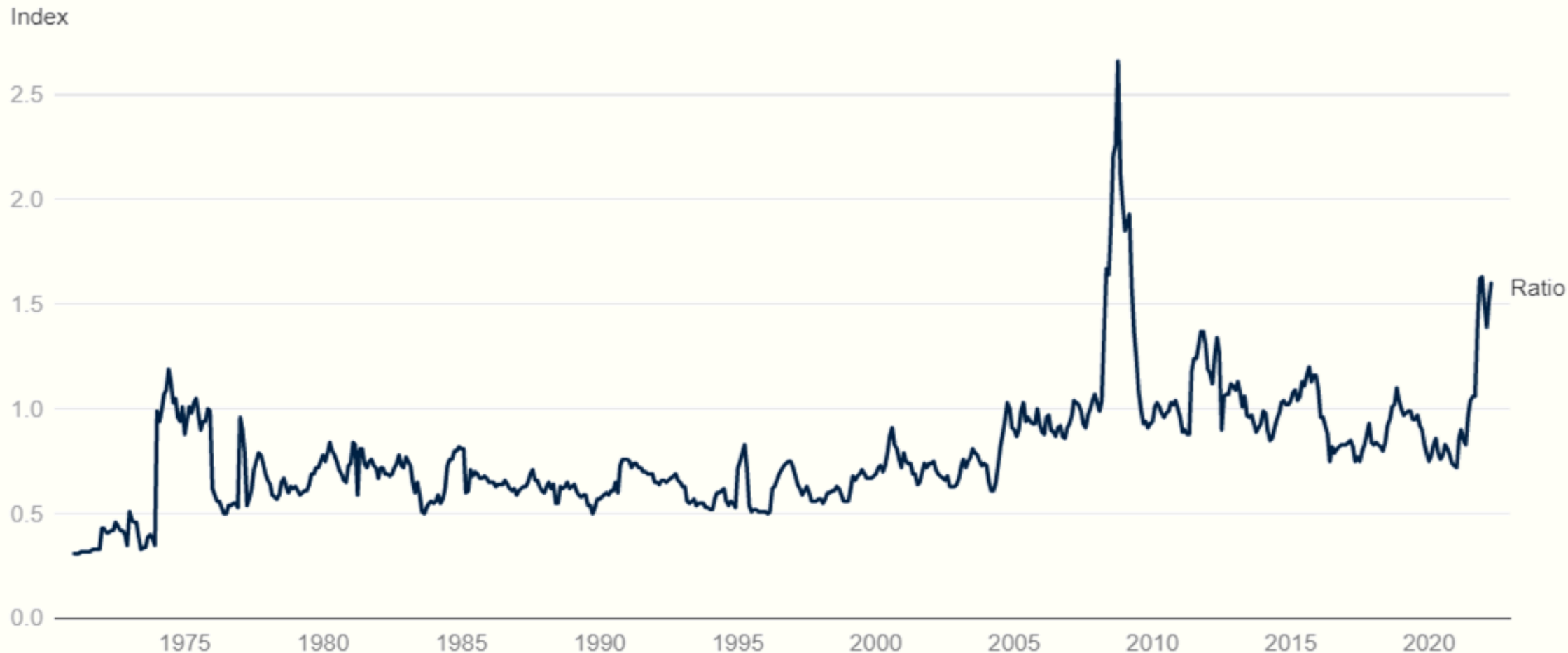
قیمت ها

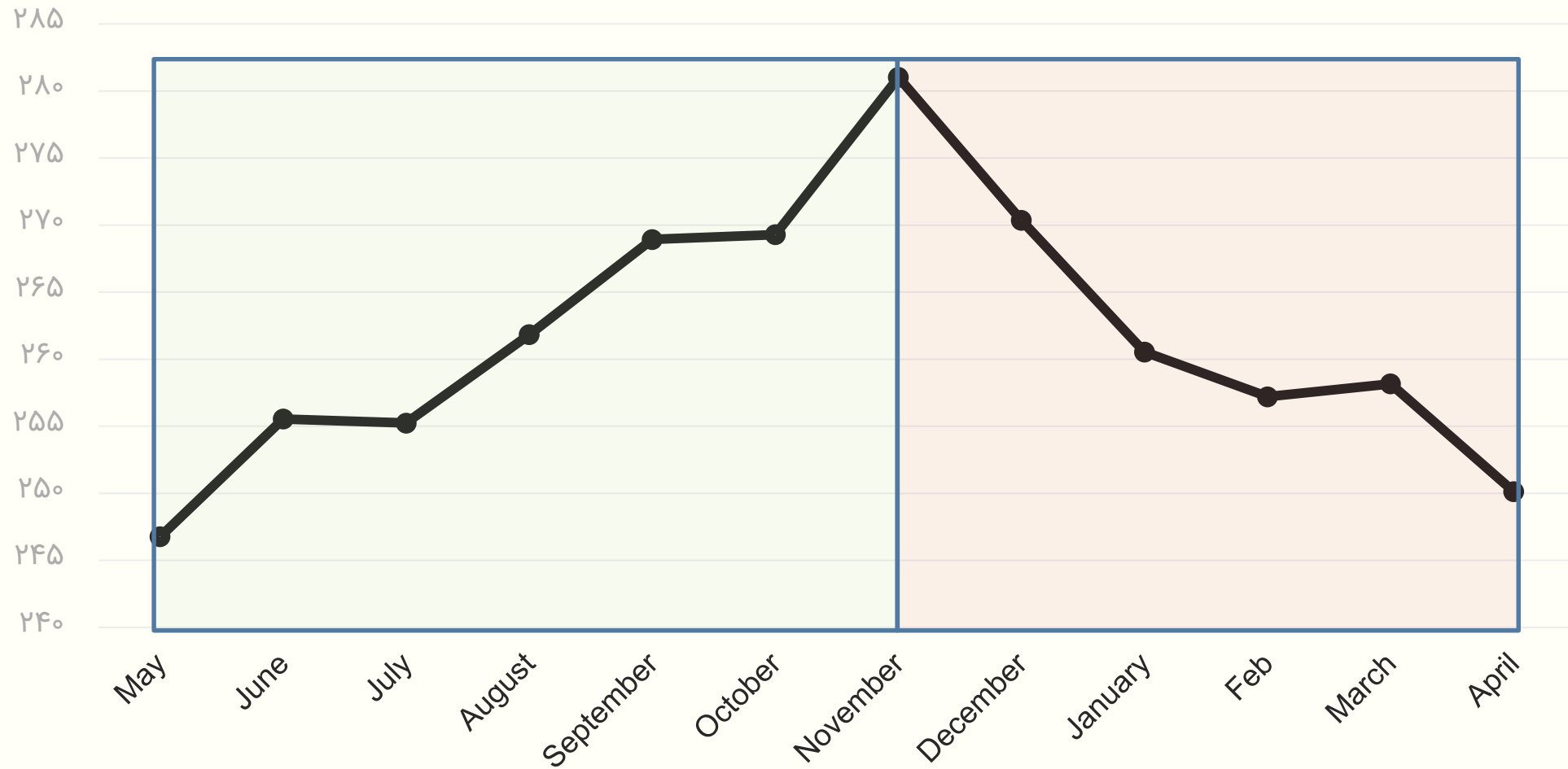


ضریب همبستگی قیمت اوره با سایر محصولات

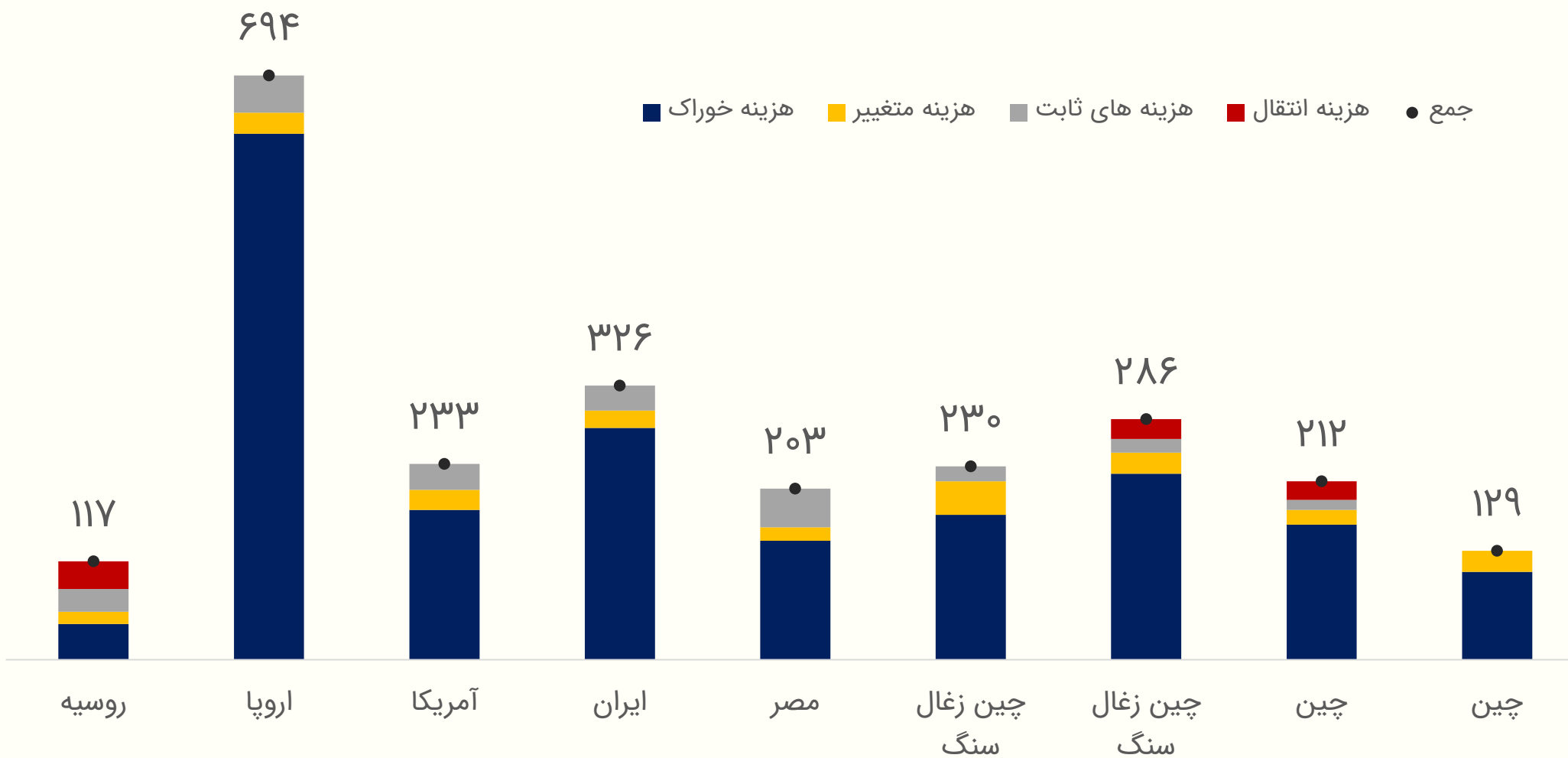
برنج	گندم	شاخص قیمت غذا	زغال سنگ	گاز طبیعی	نفت	اوره	
۰.۶۲	۰.۷۱	۰.۸۰	۰.۸۰	۰.۸۰	۰.۸۱	۱	اوره
۰.۵۸	۰.۸۰	۰.۸۷	۰.۷۸	۰.۸۴	۱	۰.۸۱	نفت
۰.۵۱	۰.۶۶	۰.۷۱	۰.۶۹	۱	۰.۸۴	۰.۸۰	گاز طبیعی
۰.۶۶	۰.۷۱	۰.۸۶	۱	۰.۶۹	۰.۷۸	۰.۸۰	ذغال سنگ
۰.۷۵	۰.۹۲	۱	۰.۸۶	۰.۷۱	۰.۸۷	۰.۸۰	قیمت غذا
۰.۶۳	۱	۰.۹۲	۰.۷۱	۰.۶۶	۰.۸۰	۰.۷۱	گندم
۱	۰.۶۳	۰.۷۵	۰.۶۶	۰.۵۱	۰.۵۸	۰.۶۲	برنج

شاخص نسبت کودها به قیمت مواد غذایی





هزینه های تولید اوره



نرخ گاز در مناطق مختلف

Mar-21	May-21	Jun-21	Aug-21	Sep-21	Oct-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	May-22	نرخ گاز
۷	۷	۷	۸	۸	۸	۷	۷	۷	۵	۶	۷	روسیه
۲۹	۳۳	۳۶	۴۸	۶۶	۱۲۴	۱۰۸	۱۰۶	۹۴	۱۹۳	۱۱۹	۱۰۶	اروپا
۲۰	۹	۱۱	۱۴	۱۷	۲۲	۱۵	۱۴	۲۰	۱۷	۲۲	۲۹	آمریکا
۱۲	۱۱	۱۴	۱۷	۲۴	۴۰	۳۶	۳۶	۳۴	۴۹	۴۲	۴۲	ایران
۲۰	۹	۱۱	۱۴	۱۷	۲۲	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	مصر
۳۰	۳۰	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۵۱	۳۷	۷۶۹	۲۸	۲۸	۳۶	چین (با هزینه بالای گاز)
۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	چین (حداقل هزینه گاز)

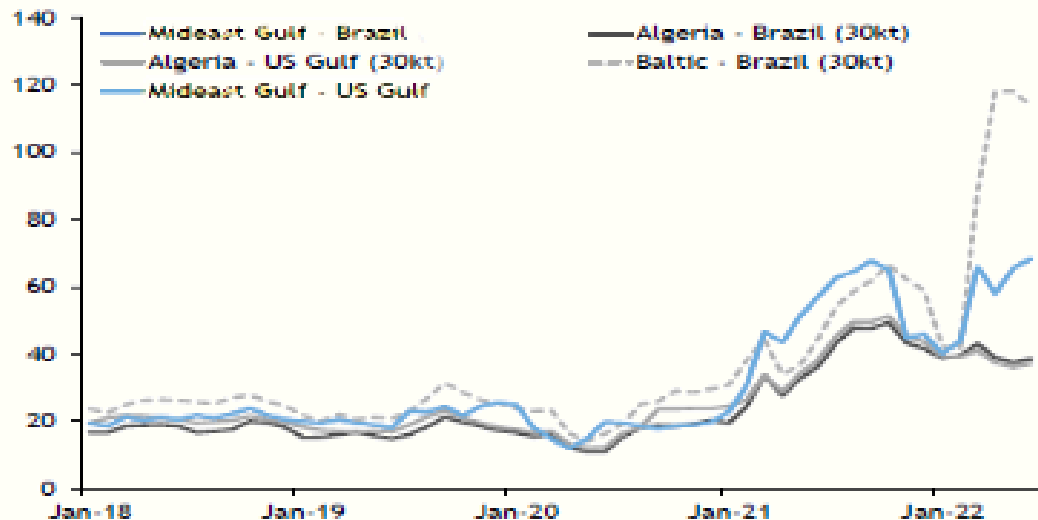


هزینه تولید در مناطق مختلف

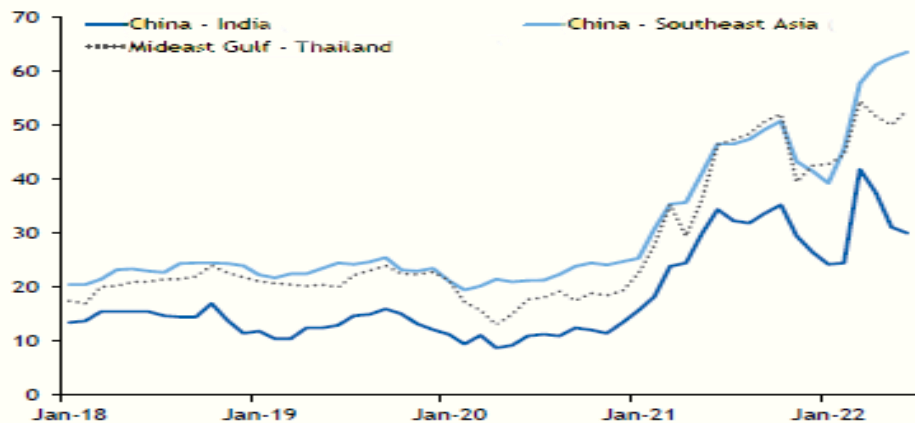
Mar-21	May-21	Jun-21	Aug-21	Sep-21	Oct-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	May-22	نرخ گاز
۱۲۶	۱۲۵	۱۲۴	۱۲۳	۱۲۳	۱۲۴	۱۱۷	۱۱۳	۱۱۲	۱۰۲	۱۰۹	۱۱۵	روسیه
۲۲۷	۲۵۴	۲۹۲	۳۶۸	۴۸۸	۸۶۶	۶۴۴	۶۹۳	۶۱۲	۱۲۰۳	۷۶۷	۶۹۰	اروپا
۲۱۰	۱۲۹	۱۲۲	۱۴۱	۱۶۰	۱۹۲	۱۴۷	۱۴۴	۱۸۵	۱۶۵	۱۹۷	۲۴۰	آمریکا
۱۴۴	۱۳۳	۱۴۰	۱۶۷	۲۱۲	۳۱۷	۲۹۰	۲۹۱	۲۸۰	۴۴۵	۳۳۴	۳۳۱	ایران
۱۸۹	۱۸۹	۱۷۴	۱۷۴	۱۷۴	۱۷۴	۲۰۷	۲۰۹	۲۰۹	۲۰۹	۲۰۹	۲۰۹	مصر
۲۲۹	۲۳۲	۲۳۷	۲۵۲	۲۸۰	۳۲۳	۲۴۹	۲۴۷	۲۴۷	۲۴۳	۲۳۵	۲۳۳	چین زغال سنگ
۲۱۷	۲۴۰	۲۴۲	۲۵۷	۲۸۴	۳۳۳	۲۲۵	۲۲۵	۲۲۴	۲۲۴	۲۸۲	۲۷۹	چین زغال سنگ
۲۷۳	۲۷۲	۲۰۷	۲۰۴	۲۰۵	۲۰۵	۲۸۹	۲۲۱	۲۲۱	۱۸۱	۱۸۱	۲۱۵	چین (با هزینه بالای گاز)
۱۸۶	۱۸۵	۱۸۴	۱۸۲	۱۸۲	۱۸۲	۱۳۶	۱۳۶	۱۳۵.۸۹	۱۳۶	۱۳۶	۱۳۵	چین (حداقل هزینه گاز)

نگاهی به هزینه حمل

غرب سوئز



شرق سوئز

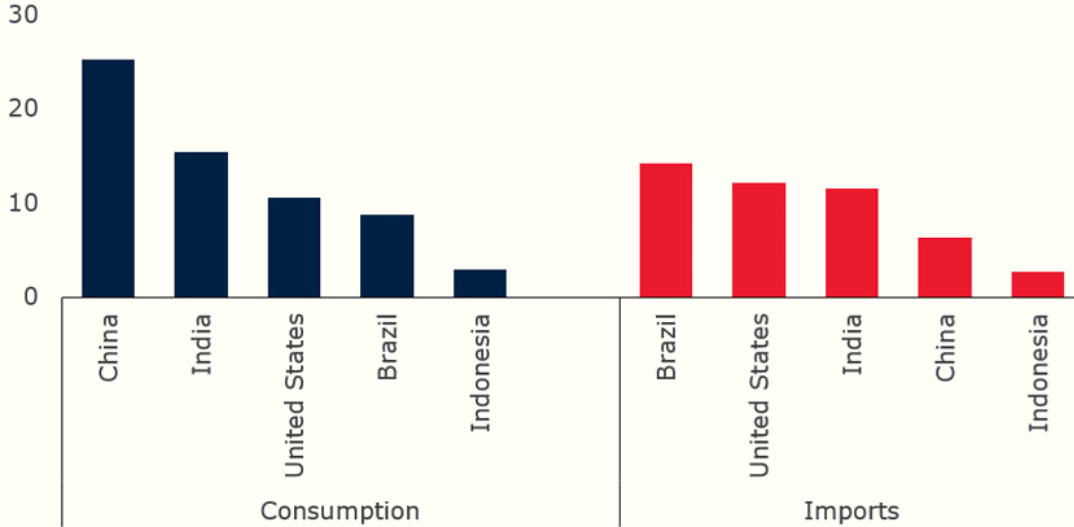


هزینه حمل	تناژ	مقصد	مبدا	
حد اکثر	حد اقل			
۸۶	۷۵	۴۵	US Gulf	Mideast Gulf
۵۵	۵۱	۳۰	Thailand	Mideast Gulf
۷۴	۶۳	۴۰	Brazil	Mideast Gulf
۱۱۰	۱۰۰	۳۰	Brazil	Baltic
۴۲	۳۲	۳۰	Brazil	Nigeria
۵۷	۵۵	۶	French bay	Egypt
۷۰	۶۰	۶	SE Asia	China
۳۱	۲۹	۶۰	India	China
۴۲	۴۰	۳۰	Brazil	Algeria
۴۰	۳۸	۳۰	US Gulf	Algeria
۵۵	۵۳	۱۲	French bay	Algeria
۱۴۰	۱۳۵	۳۰	EC Mexico	Baltic
۱۶۰	۱۴۰	۲۵	WC Mexico	Baltic
۸۶	۸۱	۲۵	WC Mexico	China

پیش بینی بانک جهانی از قیمت های آتی

Top fertilizer consumers

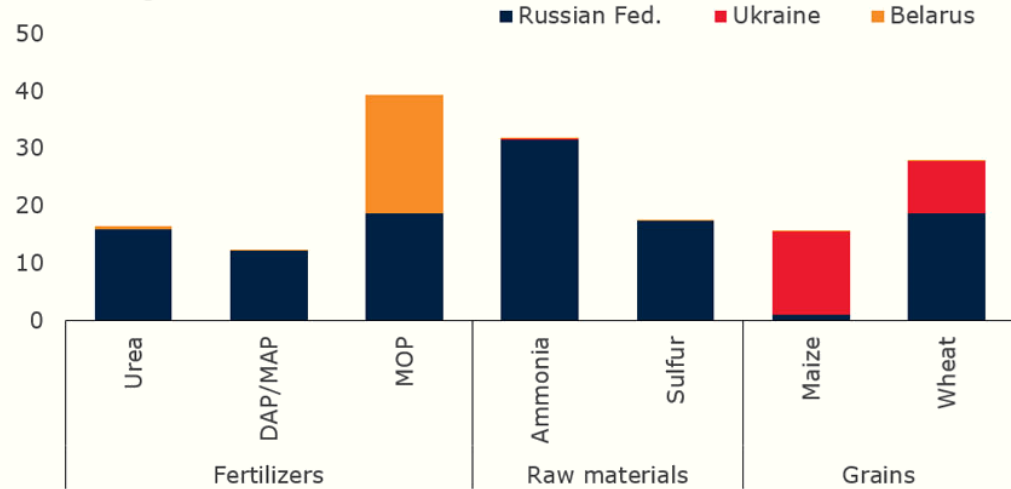
Percent of world



Note: Sum of all nitrogen, phosphates, and potash fertilizers. Data for 2019.
Source: Food and Agriculture Organization; World Bank.

Belarus, Russia and Ukraine exports

Percent of global



Note: Data for 2019, except grains (2020).
Source: Food and Agriculture Organization; World Bank.

انتظار می رود تا زمانی که قیمت گاز طبیعی و زغال سنگ بالا بماند، قیمت اوره در سطوح بالای تاریخی باقی بماند. به طور مشابه، پیش بینی می شود که قیمت کود فسفات با بالا ماندن قیمت آمونیاک بالا باقی بماند. جدا از هزینه های تولید، خطرات چشم انداز از سرگیری صادرات اوره و فسفات چین پس از ژوئن بستگی دارد. برای پتاس، پیش بینی می شود که قیمت ها تا سال آینده به صورت تاریخی بالا باقی بماند، مگر اینکه عرضه جدی از روسیه و بلاروس به بازارهای بین المللی بازگردد.

جمع بندی از چشم انداز قیمتی اوره

مقدار کاهش قیمت‌های کالای اوره در دو ماه اخیر سرعت بالایی داشته و صادرات مجدد از سمت آمریکا و فروش های بی قاعده روسیه سبب افزایش فشار فروش بر بازار گردیده است. به نظر تندر هندوستان و افزایش مجدد نرخ گاز در اروپا (صعود تمام شده اروپا به ۹۰۰ دلار) می تواند تا حدی از قیمت ها در ماه جاری حمایت کند اما میزان تقاضای سایر بازارها همچنان ضعیف پیش بینی می شود که به عنوان دست انداز قیمتی مانع رشد قیمت ها خواهد شد.

کوتاه مدت

در چشم انداز ۳ تا شش ماه آینده به نظر سه موضوع سبب خواهد شد که فشار مضاعفی به بازار ایجاد شود. ابتدا کاهش تقاضای فصلی نیمکره شمالی، دوم برگشت برخی کارخانه هایی که در اورهال بوده و یا تولید را کاهش داده اند و در نهایت وجود مازاد عرضه از سمت روسیه و ایران. رکود اقتصادی دنیا به نظر سمت تقاضا را ضعیف نگه خواهد داشت و از طرفی به دلیل بالا ماندن افزایش قیمت گاز در دنیا و به خصوص اروپا، افت چشمگیر قیمت ها مورد انتظار نیست.

میانمدت

افزایش میزان تقاضا برای کالای اوره در انتهای سال ۲۰۲۲ و اوایل سال میلادی بعدی سبب افزایش تقاضا خواهد شد. اما افزایش فعلی قیمت ها سبب خواهد شد که خریداران بزرگی همچون هند و آمریکا سبب تقاضای خود را حتی تا ۲۰ درصد کاهش دهند. وجود شرایط تورم، ریسک پیش بینی مذکور را افزایش داده و بحران رکود اقتصاد جهانی نیز تغییرات احتمالی موارد پیش بینی افزایش قابل ملاحظه را محدود می کند.

بلندمدت

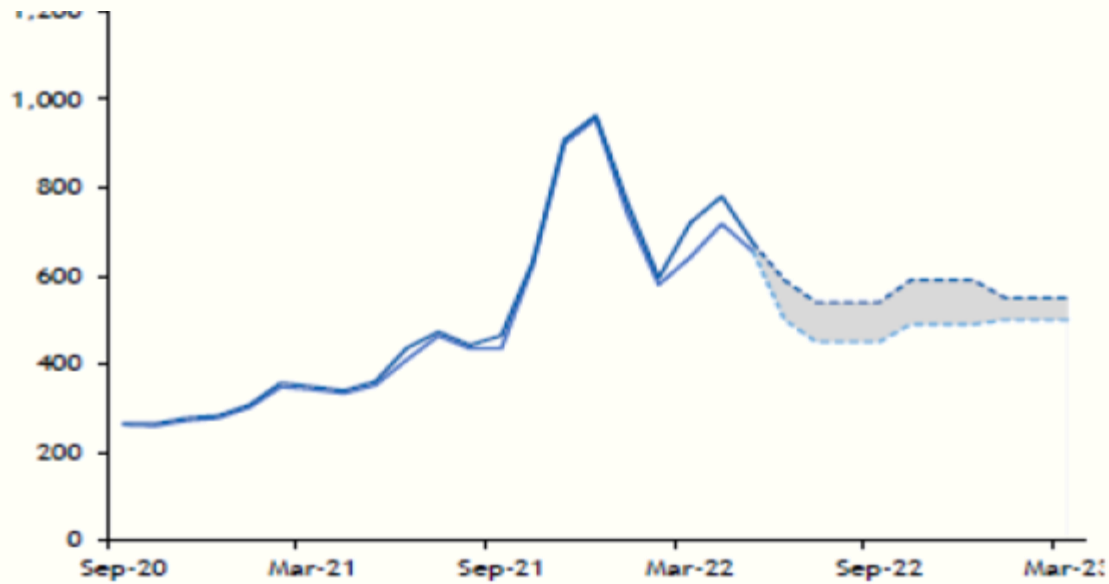


پیش بینی کوتاه مدت از قیمت کالای اوره

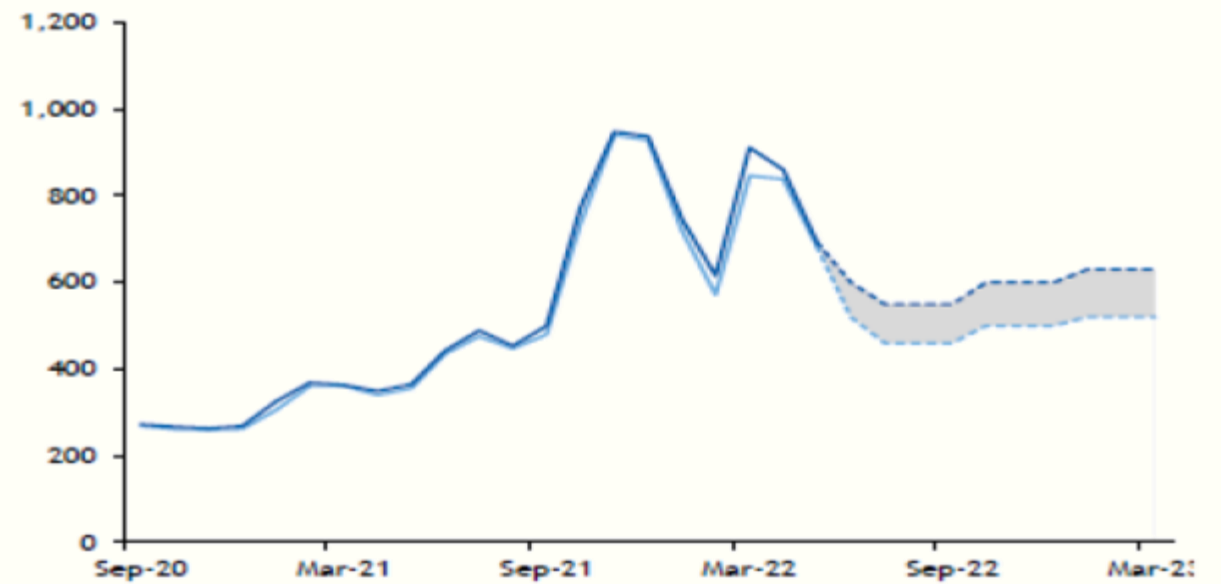
منطقه	ماه گذشته	یکماه آینده	دو ماه آینده	سه ماه آینده
Baltic Sea fob bulk (united)	۵۳۰-۵۸۱	۴۰۰-۵۰۰	۳۸۰-۴۵۰	۳۸۰-۴۵۰
Middle East fob bulk	۶۸۳-۶۹۳	۵۲۰-۶۰۰	۴۷۰-۵۵۰	۴۷۰-۵۳۰
China fob bulk (Killed)	۶۵۵-۶۷۴	۵۰۰-۵۹۰	۴۶۰-۵۴۰	۴۶۰-۵۲۰
North Africa fob bulk	۶۸۹-۷۵۰	۵۵۰-۶۸۰	۴۷۰-۵۵۰	۴۷۰-۵۴۰
US Gulf coast fobs!	۶۰۸-۶۳۶	۴۶۵-۵۳۰	۴۵۰-۵۵۰	۴۵۰-۵۵۰

پیش بینی قیمت های آتی

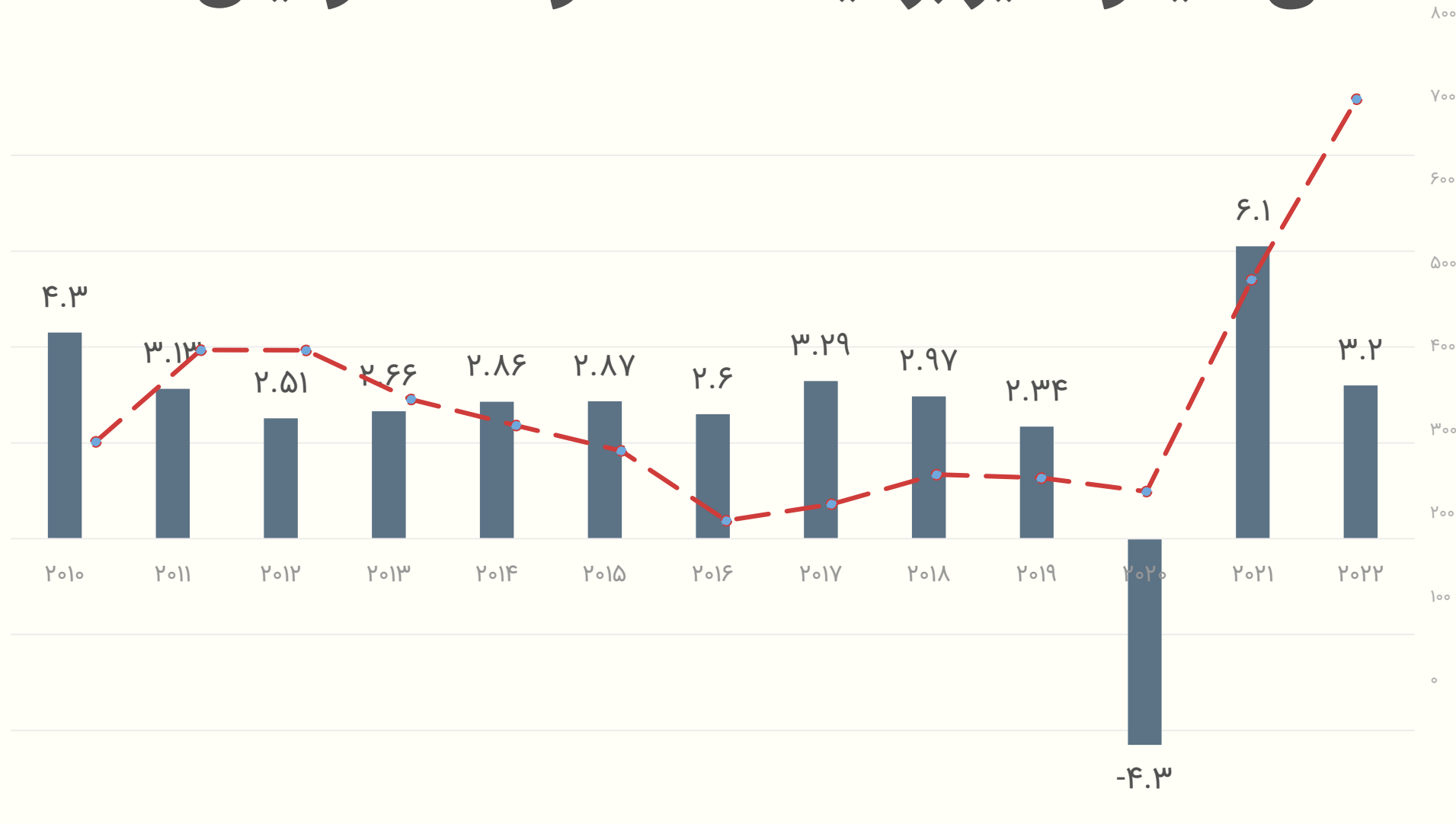
پیش بینی اوره پریل چین ۴۶۰ تا ۵۴۰



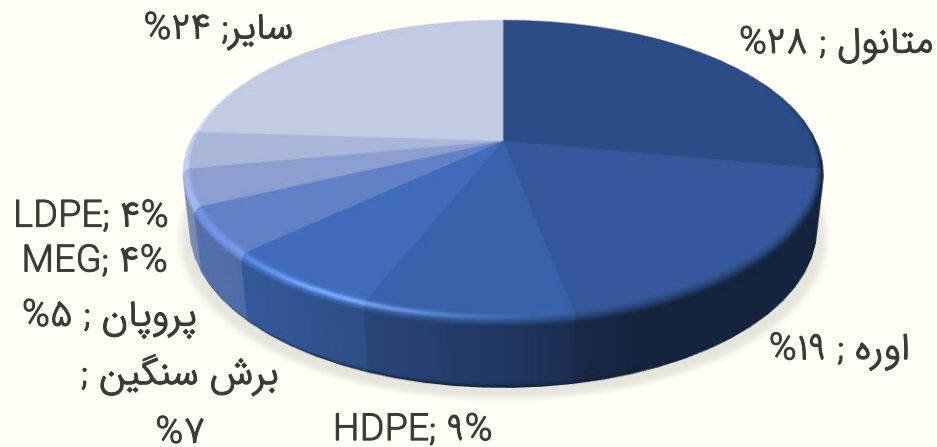
پیش بینی قیمت فوب خلیج فارس محدوده ۴۷۰ تا ۵۵۰ دلار



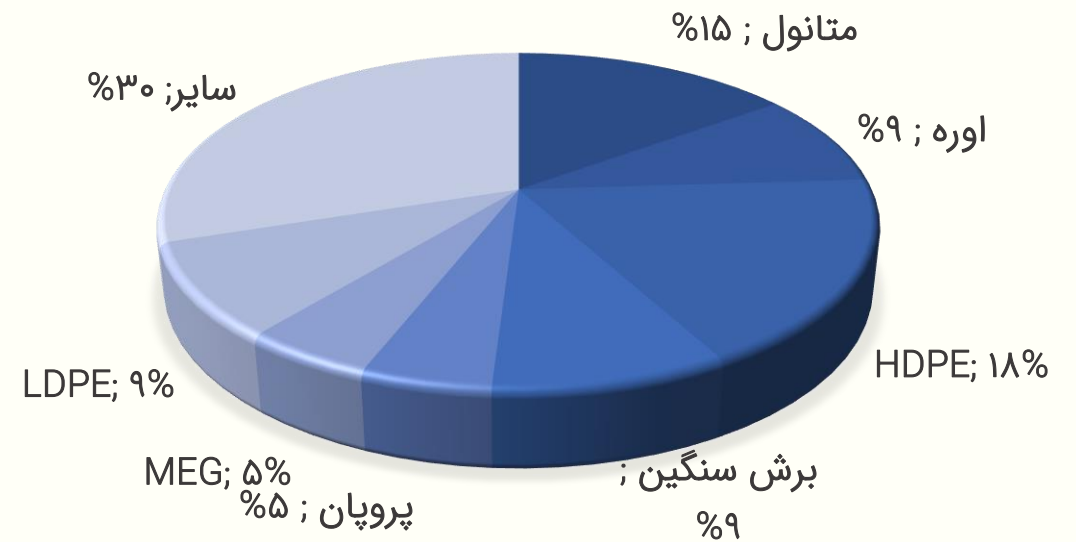
رشد اقتصادی دنیا و تاثیر بر قیمت محصولات کامودیتی



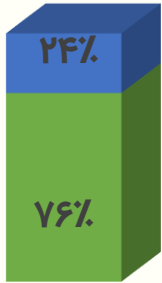
صادرات پتروشیمی بر حسب تناژ



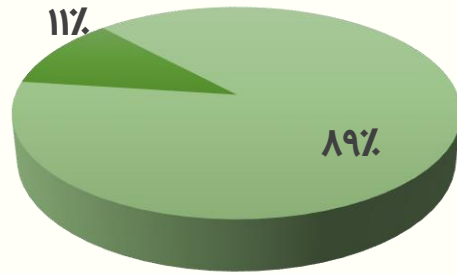
صادرات پتروشیمی بر حسب ارزش



نیاز اوره کشاورزی کشور



تحت آیش
تحت کشت سالیانه



اراضی زراعی
اراضی باغ و قلمستان

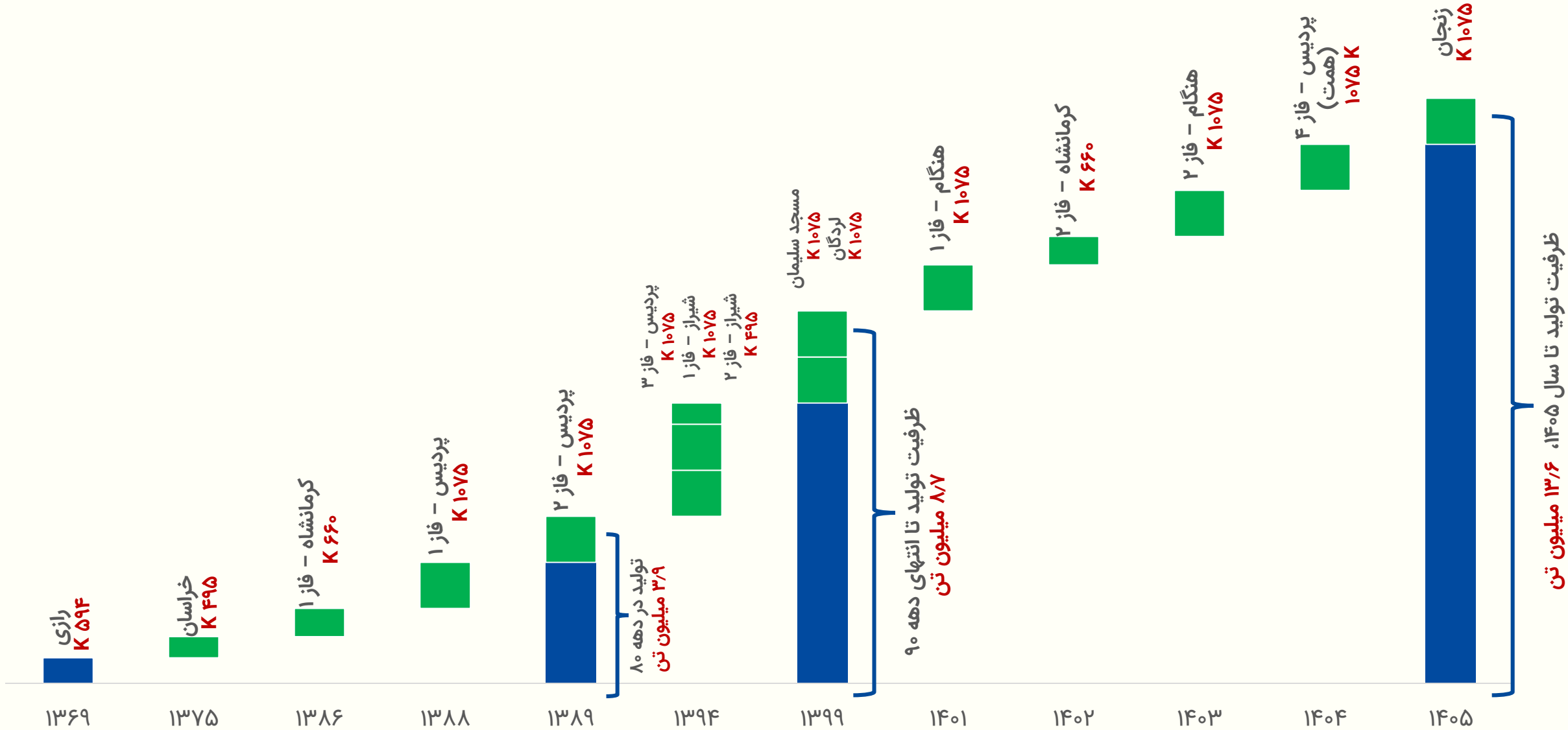
۱۶/۵ میلیون هکتار
اراضی کشاورزی



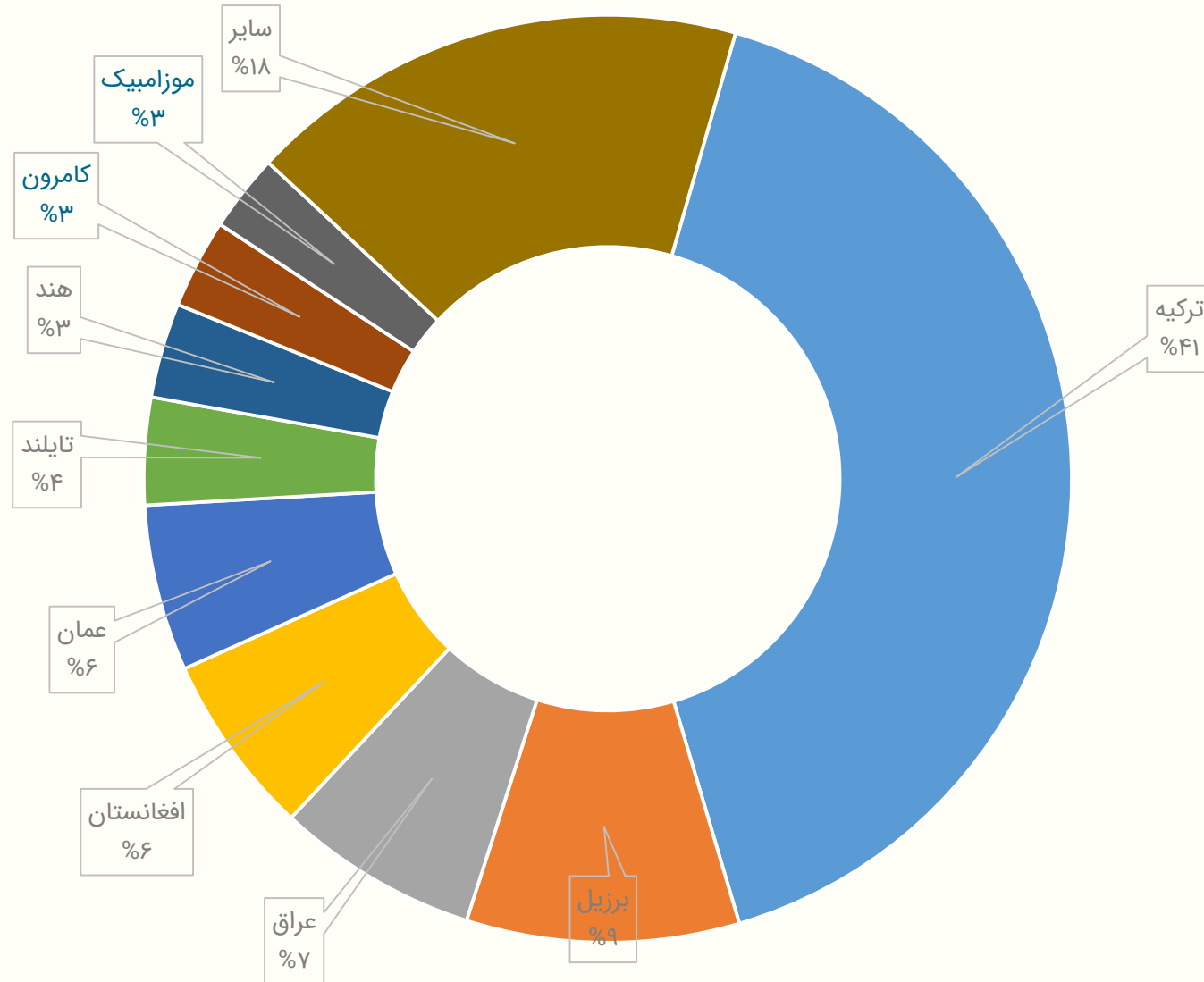
۳ میلیون تن نیاز کود
۲/۴ میلیون نیاز به اوره

هر هکتار: نزدیک به ۵ کیسه کود

تولید اوره کشور



مقاصد صادراتی کشور



مطابق با آمار منتشر شده گمرک ۳/۸ میلیون تن اوره در سال ۹۹ به ۳۰ کشور دنیا از طریق بنادر کشور صادر شده است.

قیمت گذاری اوره کشور

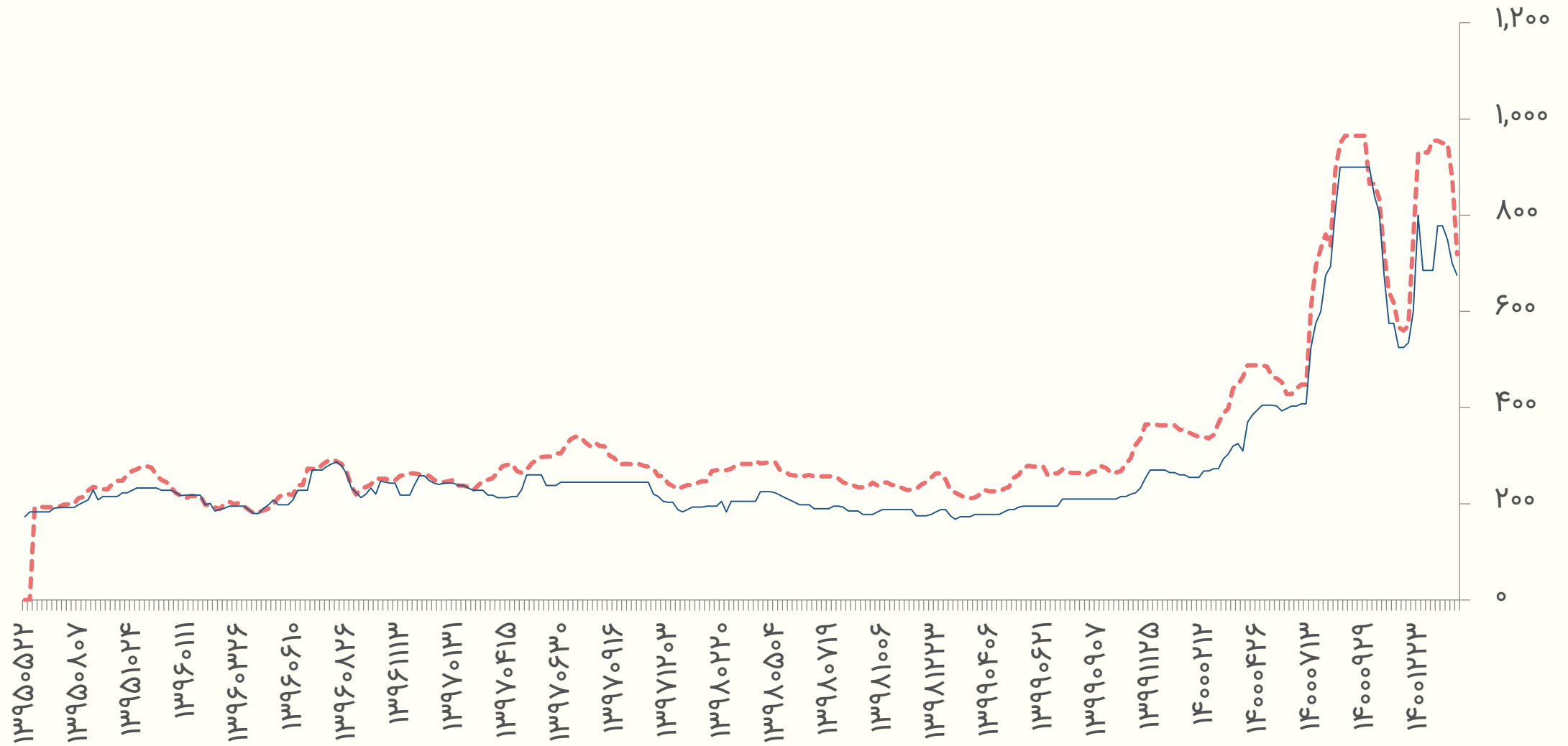
نرخ صادراتی عمدتاً با توجه به نرخ فوب خلیج فارس و منطقه تعیین می شود

نرخ اوره بورس کالا بر اساس سبد صادراتی ایران تعیین می شود

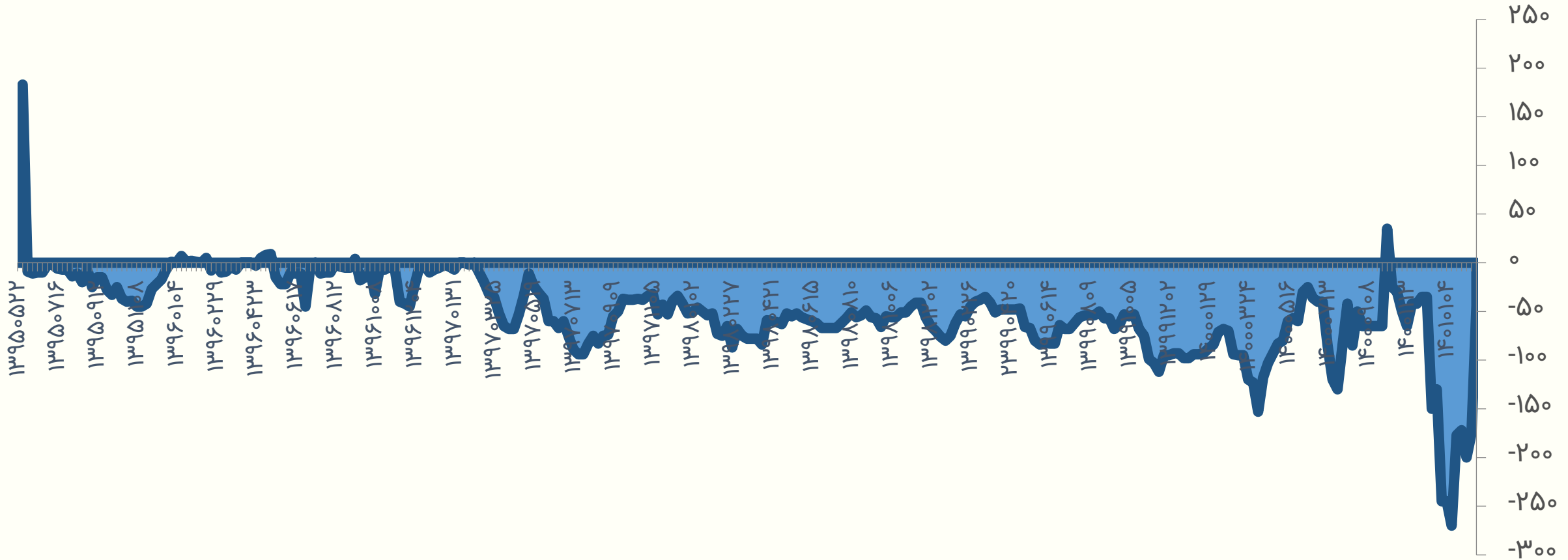
نرخ اوره حمایتی بر اساس کف شش ماهه تعیین می شود

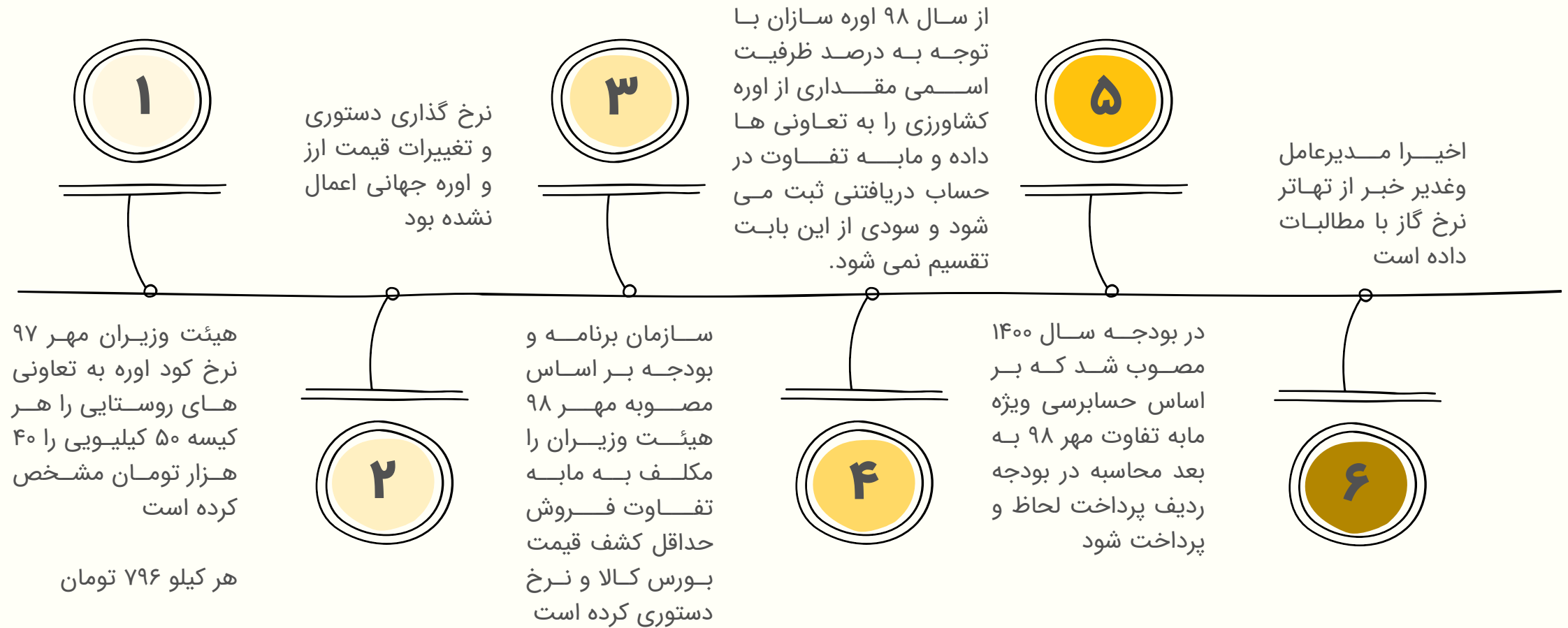


فشار تحریم و تخفیف اوره سازان ایرانی



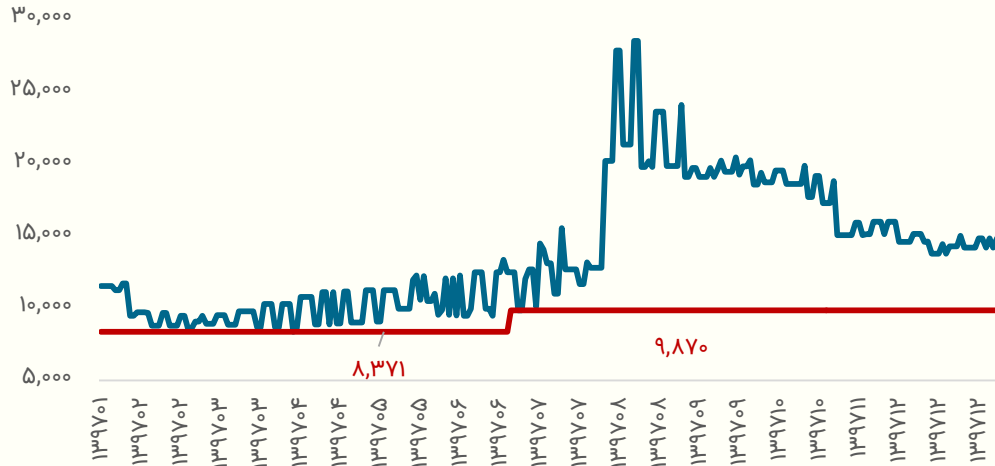
هزینه دور زدن تحریم های اوره سازان ایرانی



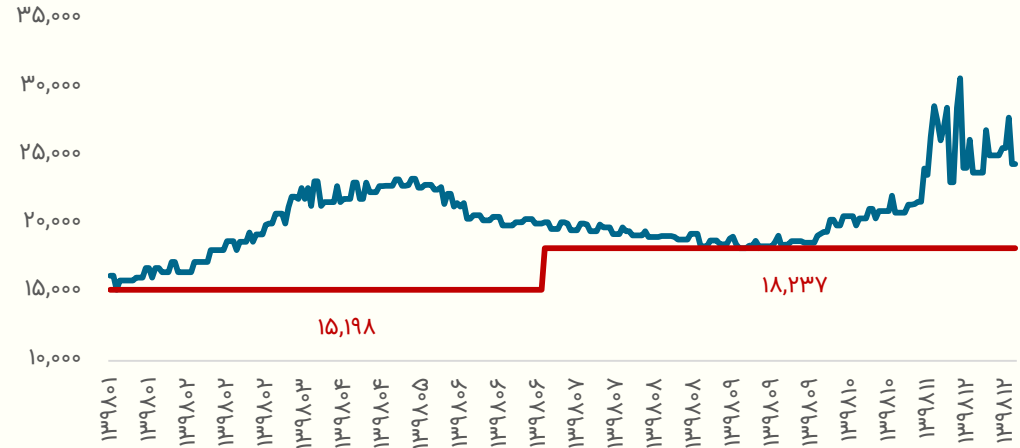


قیمت گذاری بورس کالا و نرخ حمایتی

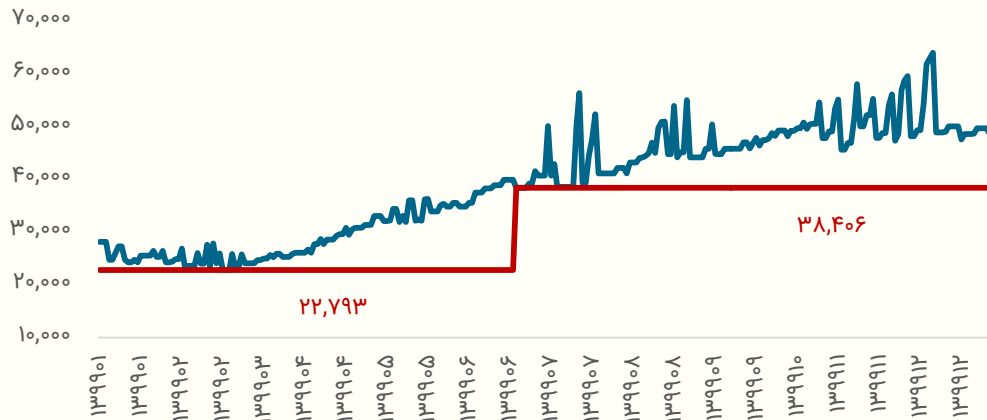
سال ۱۳۹۷



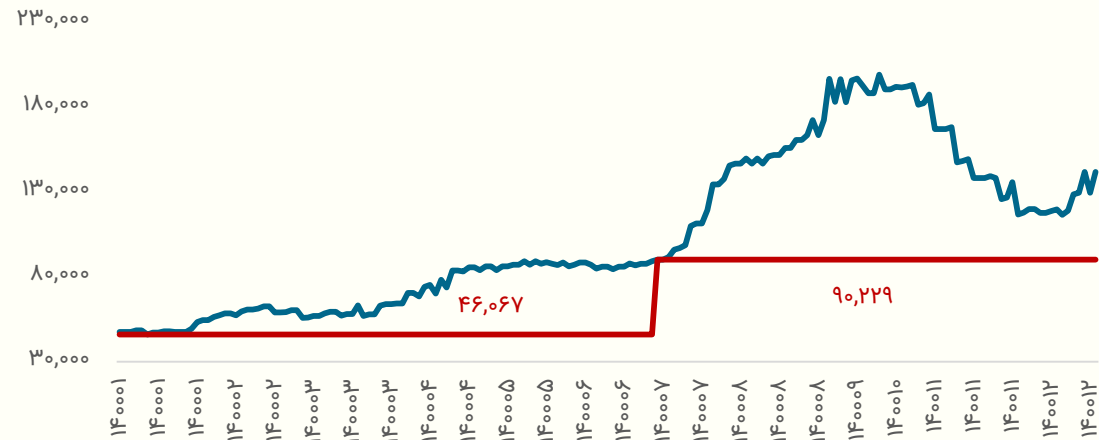
سال ۱۳۹۸



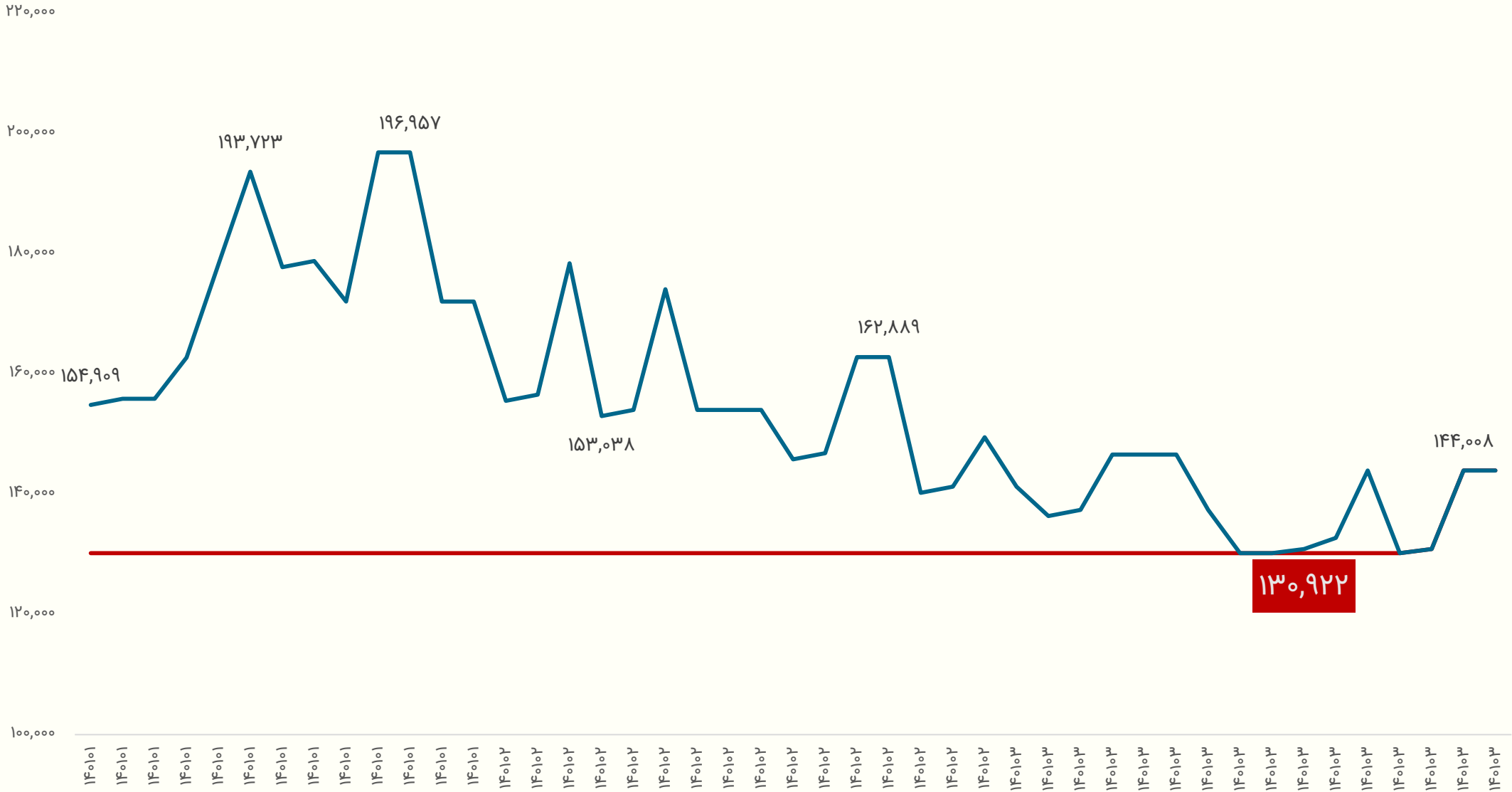
سال ۹۹



سال ۱۴۰۰



اوره حمایتی سال ۱۴۰۱



اثرگذاری مصوبه جدید

نماد	مطالبات حسابرسی شده	نسبت به ارزش بازار	مطالبات از وضع قانون حسابرسی ویژه	نسبت به ارزش بازار	مطالبات از ۹۷ تا ۱۴۰۰	نسبت به ارزش بازار
شپدیس	۳۱,۶۰۴	۳%	۱۰۰,۹۸۵	۱۰%	۱۱۰,۳۷۷	۱۱%
خراسان	۴,۲۰۰	۲%	۱۹,۴۳۵	۱۱%	۱۶,۶۸۱	۱۰%
شیراز	۱۴,۹۸۱	۴%	۵۰,۶۱۴	۱۲%	۵۳,۷۰۴	۱۳%
کرمانشا	۱۰,۱۷۹	۴%	۲۴,۳۰۳	۱۰%	۲۲,۹۵۴	۱۰%

شرکت های گروه در یک نگاه

شرح	شپدیس	کرماشا	شیراز	خراسان	شکرد
تعداد سهام (میلیون برگ)	۶,۰۰۰	۳,۵۳۰	۵,۱۰۰	۱,۷۹۰	۹,۰۰۰
سهام شناور	۱۷%	۲۷%	۱۳%	۱۰%	۲۸%
بتای ۳۶ ماهه	۰,۹۷	۱,۰۱	۱,۰۹	۰,۸۶	۱,۳۵
درصد تقسیم سود	۷۶%	۳۵%	۲۰%	۹۲%	۰%
مقدار اوره تولیدی (هزار تن)	۲,۸۱۸	۶۸۱	۱,۶۶۶	۵۰۳	۰
سهامدار عمده	ساتا	ساتا	ساتا	شستا	فارس
منطقه جغرافیایی	عسلویه	کرمانشاه	شیراز	خراسان	چهارمحال

خلاصه عملکرد صنعت دهه ۹۰

مقدار فروش همگن (میلیون تن)

نرخ دلار (ریال)

نرخ دلاری محصول (دلار)

حاشیه سود صنعت

۶.۳

۲۳۰,۶۴۲

۳۶۴

۵۹%

۶.۴

۲۰۴,۵۱۸

۱۹۳

۶۴%

۲۹,۵۰۷

۲.۱

۲.۵

۴.۵

۵.۱

۵.۹

۶.۷

۶.۲

۳۱,۷۴۷

۳۲,۷۴۳

۳۴,۲۹۶

۳۶,۲۶۴

۴۰,۲۹۴

۸۵,۹۷۴

۱۱۳,۷۶۷

۲۵۷

۲۴۹

۲۳۷

۱۹۸

۲۰۳

۱۶۱

۱۸۱

۷۰%

۵۳%

۴۸%

۴۱%

۴۳%

۵۳%

۵۲%

۱,۰۹۰

۹۱۱

۱,۳۳۴

۶۷۱

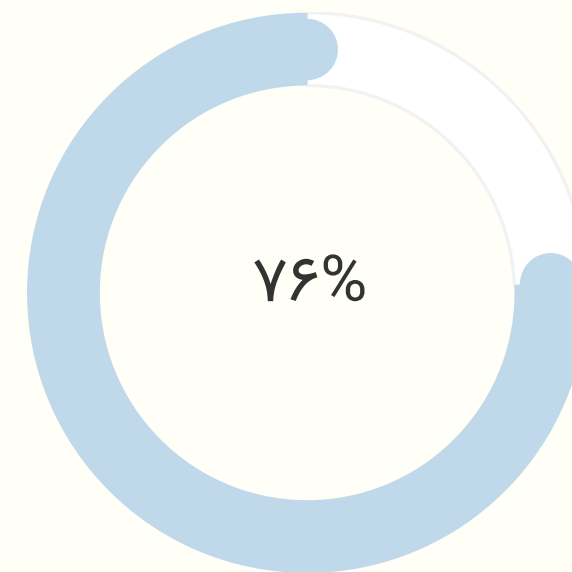
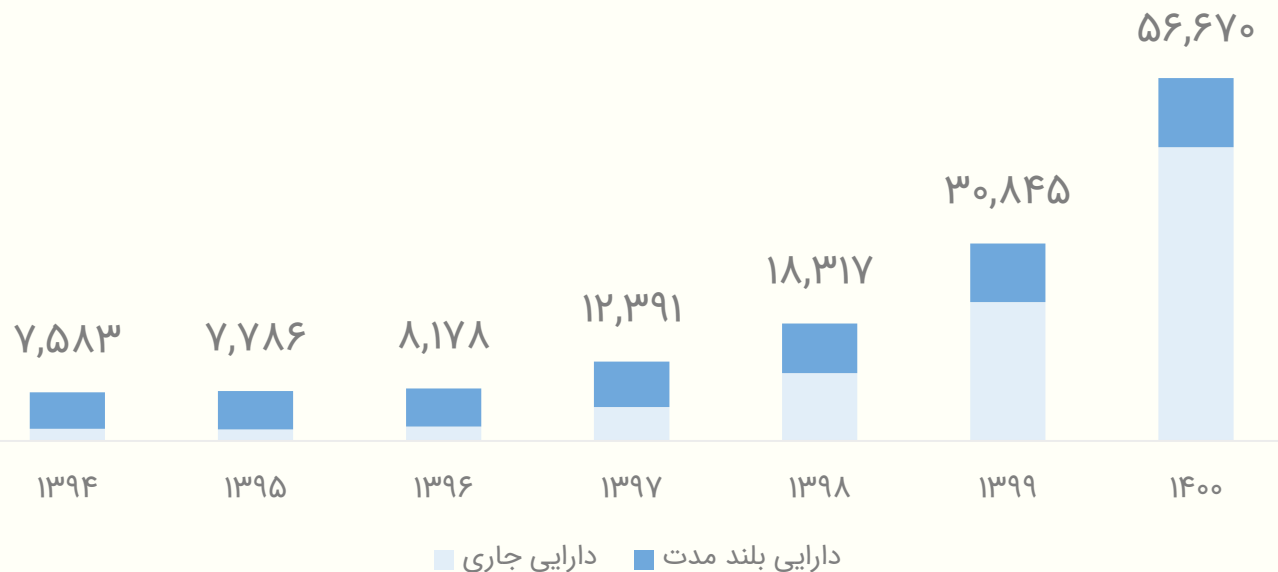
۷۶۹

۳,۸۹۵

۶,۰۹۶

۱۵,۱۲۵

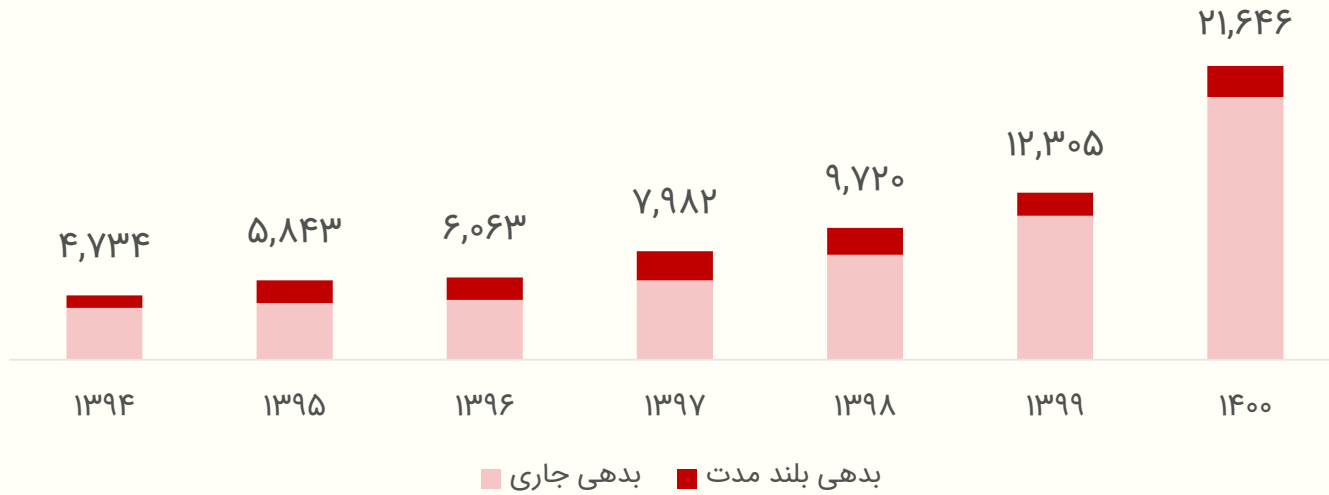




دارایی جاری

ترکیب دارایی جاری شرکت			
میانگین ۵ ساله	۱۴۰۰	۱۳۹۹	شرح
۱۰%	۳%	۲۳%	موجودی نقد
۱۵%	۲۴%	۵%	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۶۱%	۶۲%	۵۷%	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۱۱%	۹%	۸%	موجودی مواد و کالا
۴%	۳%	۷%	پیش پرداخت ها

وضعیت بدهی ها

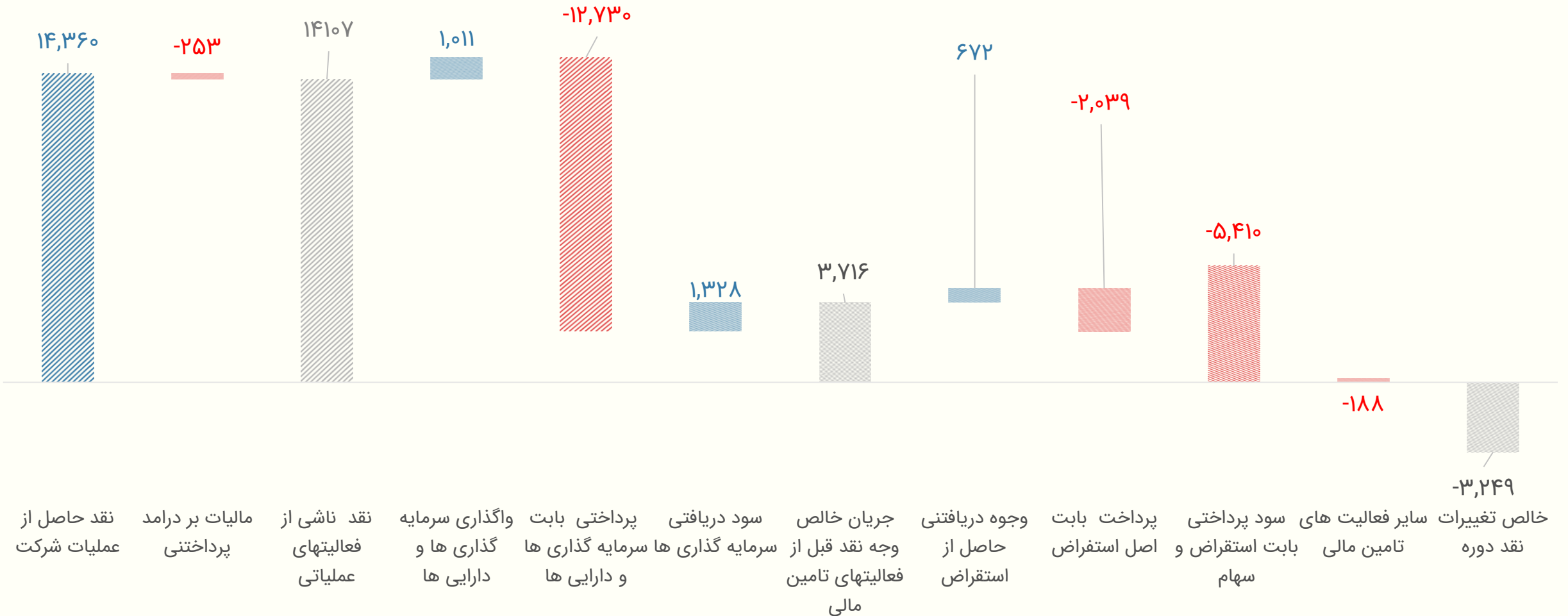


ترکیب بدهی های جاری شرکت			
میانگین ۵ ساله	۱۴۰۰	۱۳۹۹	شرح
۳۱%	۲۹%	۲۵%	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
۷%	۱۰%	۶%	پیش دریافت ها
۳%	۳%	۳%	ذخیره مالیات بر درآمد
۳۴%	۴۳%	۲۹%	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۱۴%	۴%	۱۹%	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی

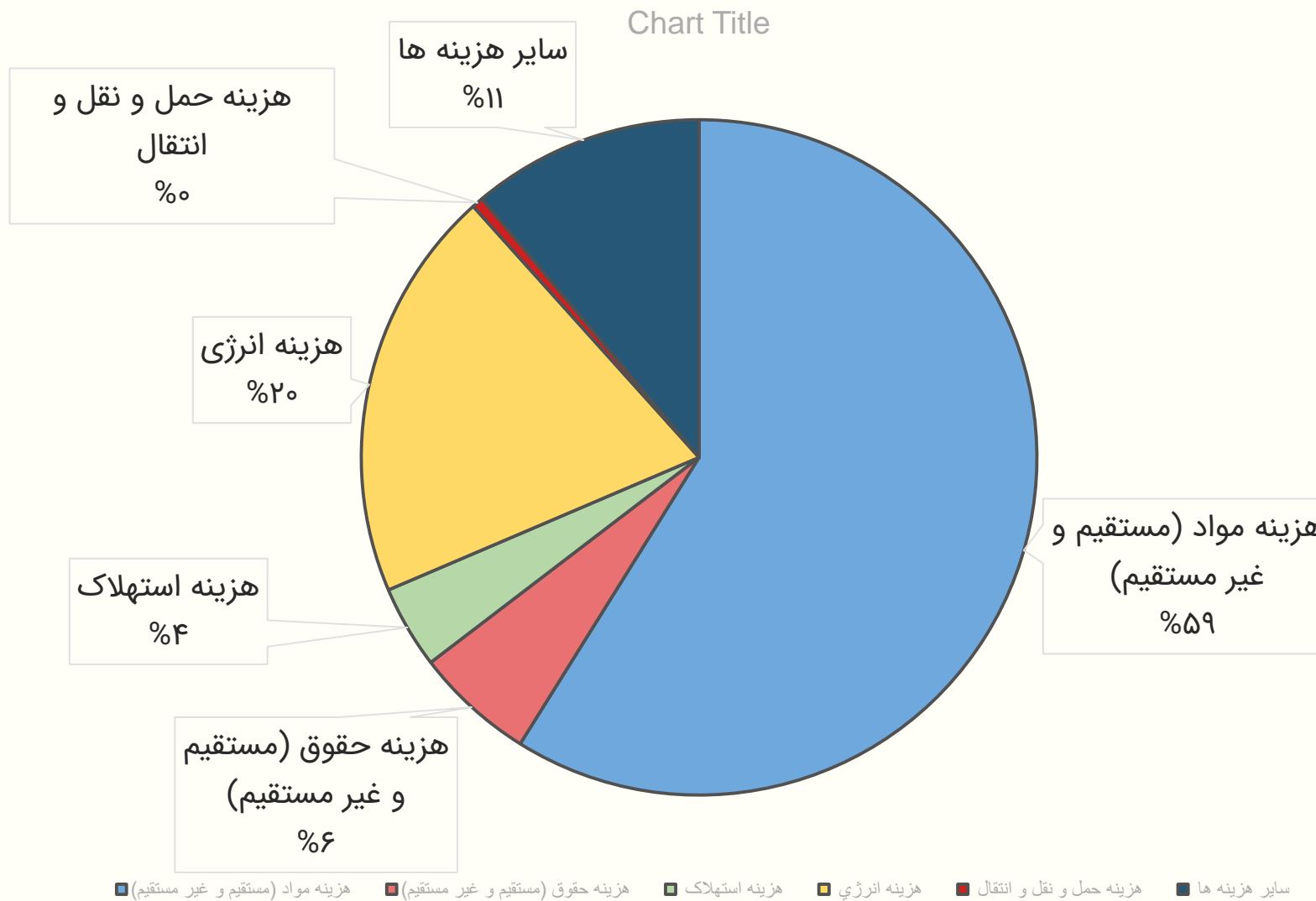
صورت سود و زیان هم مقیاس

صنعت	خراسان	کرمانشا	شیراز	شپدیس	
۴۲%	۳۶%	۳۵%	۵۰%	۴۱%	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵۸%	۶۴%	۶۵%	۵۰%	۵۹%	حاشیه سود ناخالص
۴%	۴%	۴%	۸%	۲%	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰%	۱%	۱%	۰%	۰%	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۵۴%	۶۱%	۶۲%	۴۳%	۵۷%	حاشیه سود عملیاتی
۰%	۰%	۰%	۱%	۰%	هزینه های مالی
۲%	۵%	-۲%	-۲%	۴%	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
-۱%	-۴%	۴%	-۱%	۲%	مالیات
۵۶%	۶۲%	۶۴%	۳۹%	۶۲%	حاشیه سود خالص

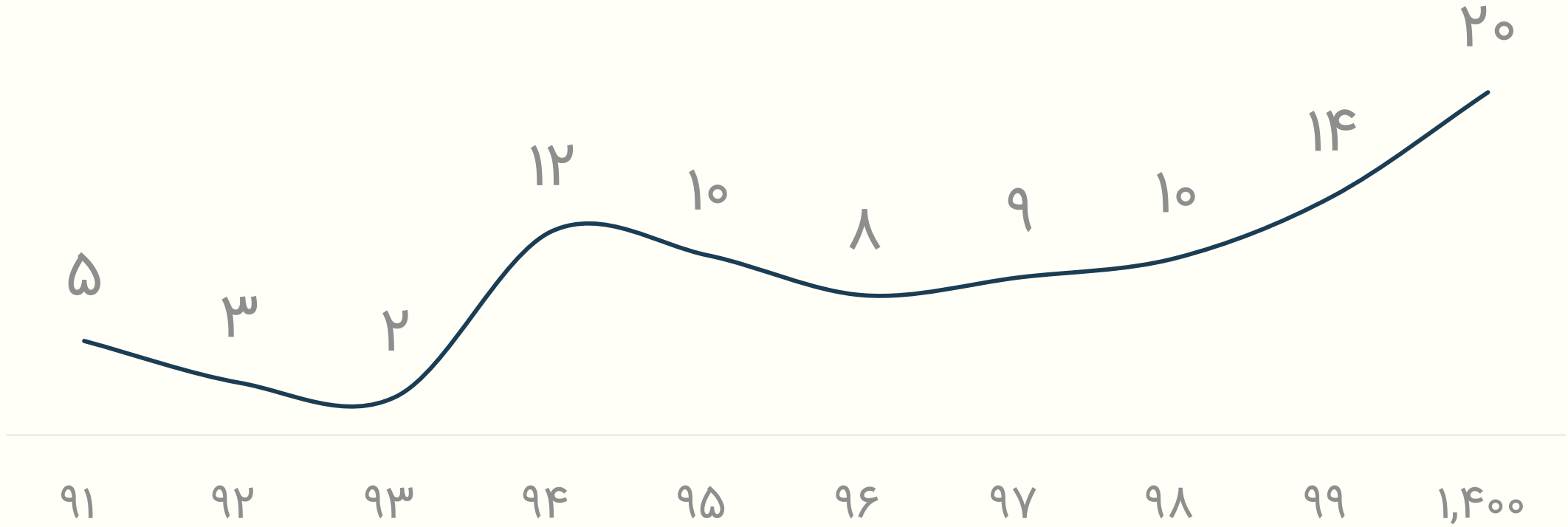
صورت جریان نقد سال ۱۴۰۰



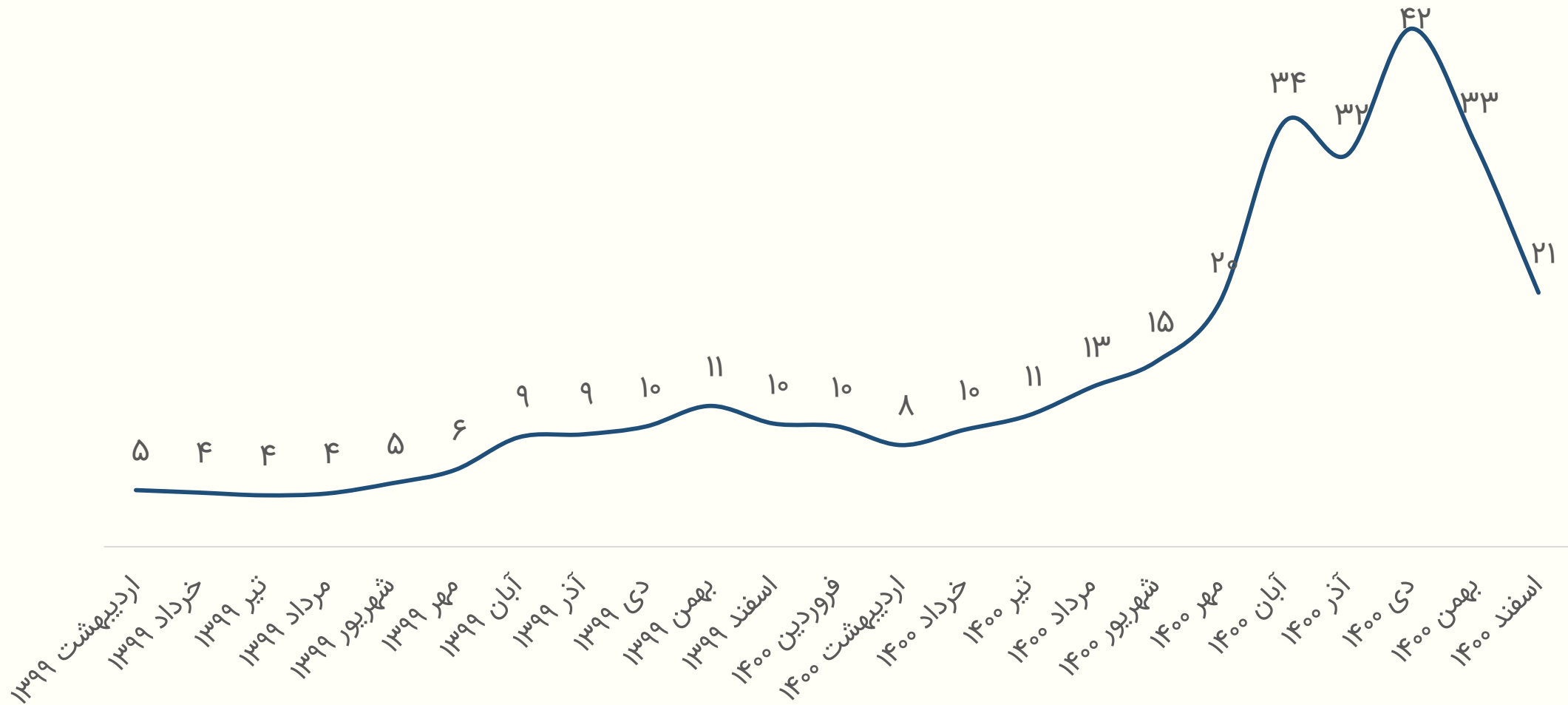
ترکیب هزینه های تولید



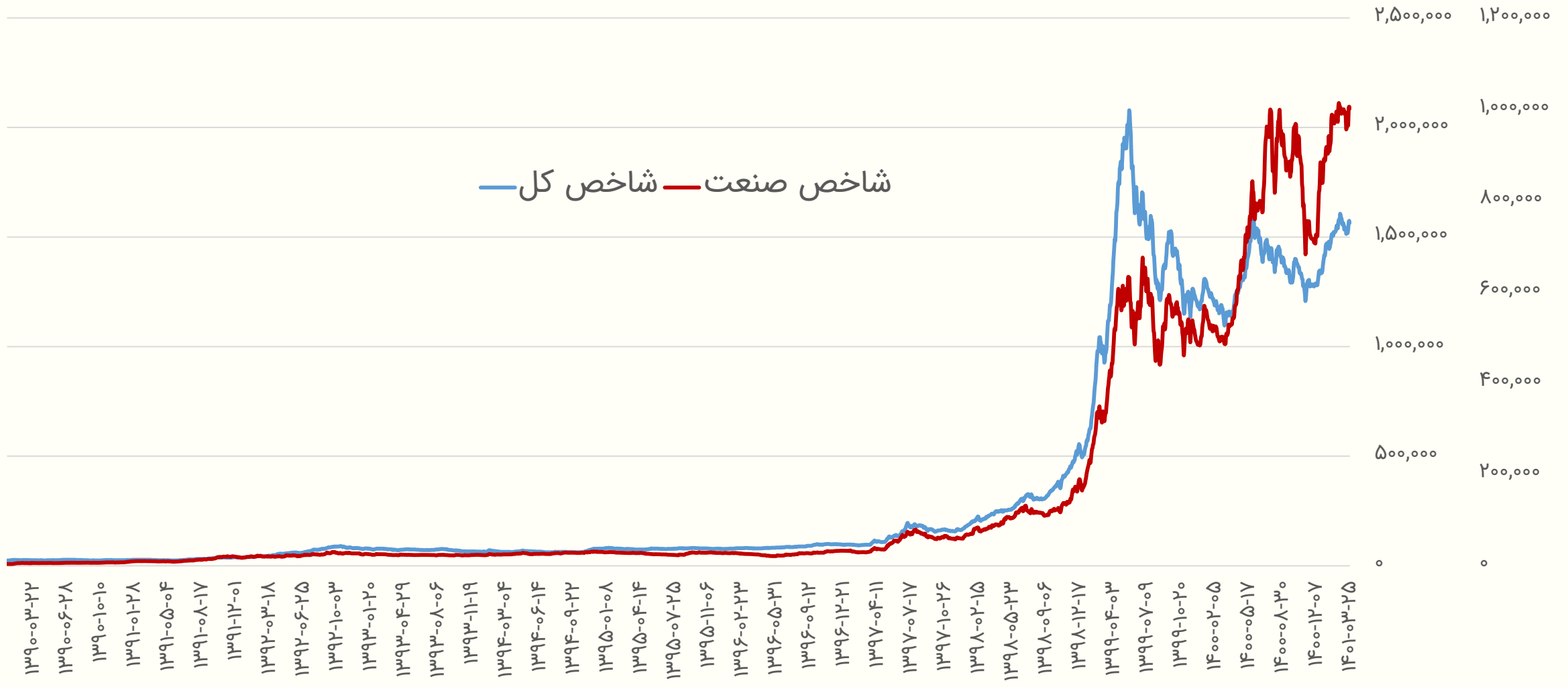
نرخ گاز صنعت



تغییرات نرخ گاز ماهانه



مقایسه شاخص کل و گروه



مقایسه بازدهی ها

۱۳۹۱ ۱۳۹۲ ۱۳۹۳ ۱۳۹۴ ۱۳۹۵ ۱۳۹۶ ۱۳۹۷ ۱۳۹۸ ۱۳۹۹ ۱۴۰۰ ۱۴۰۱

۱۲۲% ۴۲% -۱۱% ۲۷% -۴% ۱۶% ۱۰۶% ۱۶۱% ۲۲۵% ۴۹% ۱۸%

شاخص
صنعت

۴۷% ۱۰۸% -۲۱% ۲۸% -۴% ۲۵% ۸۶% ۱۸۷% ۱۵۵% ۵% ۱۴%

شاخص
کل

بازدهی ادواری

نام شرکت	نماد	بازدهی از ابتدای ۱۳۹۷	بازدهی از ابتدای ۱۳۹۸	بازدهی از ابتدای ۱۳۹۹	بازدهی از ابتدای ۱۴۰۰	بازدهی از ابتدای ۱۴۰۱	افت از سقف ۱۴۰۰	بازدهی از کف ۱۴۰۰	افت از سقف تاریخی	بازدهی هفتگی
شاخص بورس ایران	شاخص بورس ایران	۱۵۷۴%	۷۸۴%	۲۰۶%	۲۰%	۱۳%	-۳%	۴۰%	-۲۱%	۰.۶%
شاخص کل (هم وزن)	شاخص کل (هم وزن)	۲۳۶۳%	۱۱۹۰%	۱۴۰%	-۳%	۲۲%	-۹%	۳۴%	-۲۰%	۰.۹%
تولید کود و ترکیبات نیتروژن	تولید کود و ترکیبات نیتروژن	۲۸۹۱%	۱۳۵۳%	۴۵۶%	۷۱%	۱۵%	-۲%	۱۰۱%	-۴%	۰.۹%
دلار آزاد	دلار آزاد	۵۵۱%	۱۴۷%	۱۱۴%	۳۳%	۲۱%	-	۵۵%	-۴%	-۳.۷%
پتروشیمی پردیس	شپدیس	۲۸۸۵%	۱۴۶۲%	۵۵۲%	۷۸%	۸%	-۸%	۱۰۶%	-۸%	۰.۳%
پتروشیمی شیراز	شیراز	۳۱۳۲%	۱۱۳۹%	۳۱۸%	۳۷%	۲۲%	-۱۹%	۶۳%	-۱۹%	۱.۰%
صنایع پتروشیمی کرمانشاه	کرماشا	۲۱۳۶%	۱۰۲۰%	۳۶۶%	۷۱%	۲۴%	-	۱۳۱%	-۴%	۰.۹%
پتروشیمی خراسان	خراسان	۲۷۸۵%	۱۱۲۳%	۳۲۱%	۷۱%	۱۲%	-۸%	۱۱۵%	-۱۰%	-۴.۲%
کود شیمیایی اوره لردگان	شلرد	۷۷۷%	۳۸۸%	۱۵۶%	۳۶%	-۷%	-۱۹%	۹۲%	-۴۶%	-۶.۲%

تحلیل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



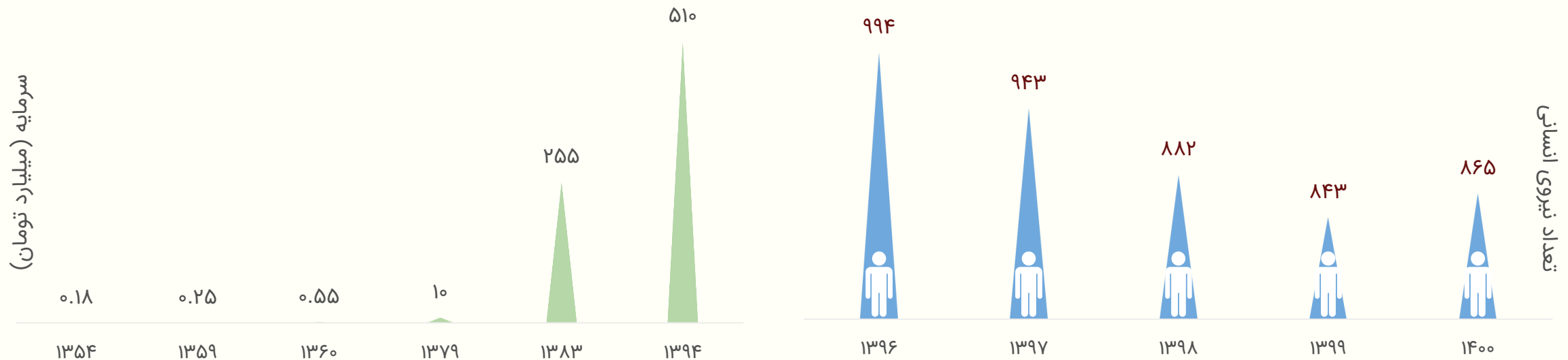
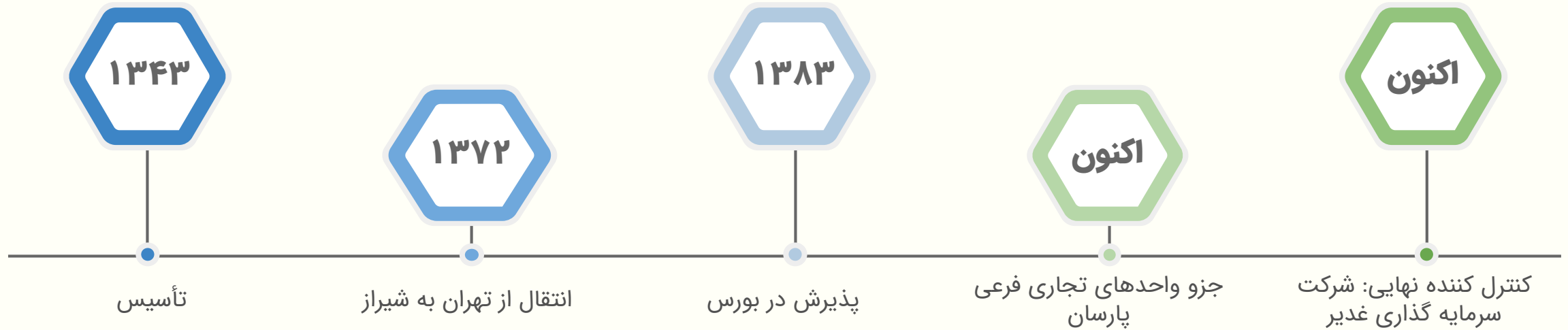
معرفی شرکت

۳



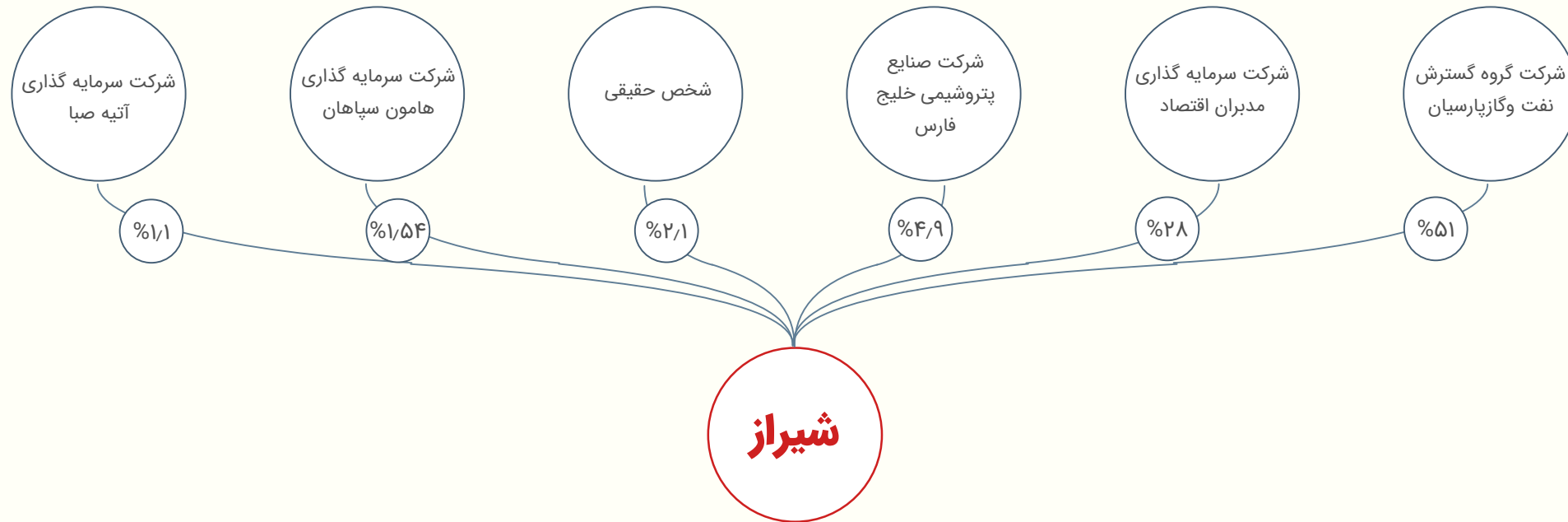
رویه تاریخی شرکت

معرفی شرکت



ترکیب سهامداران

معرفی شرکت



سهام شناور سهم ۱۱ درصد است که ۷ درصد آن توسط نهادهای مالی در بازار سرمایه جذب شده است



معرفی هیئت مدیره و مدیرعامل

محمدرضا
مقدسی

عضو هیات مدیره

به نمایندگی از:
شرکت گروه گسترش
نفت و گاز پارسیان

محمد مهدی
جمشیدیان

عضو هیات مدیره

به نمایندگی از:
شرکت صنایع
پتروشیمی خلیج
فارس

هوشنگ ایزدی

نایب رئیس هیات مدیره

به نمایندگی از:
شرکت سرمایه گذاری
مدبران اقتصاد
(سهامی خاص)

افشار بازیار

رئیس هیات مدیره

به نمایندگی از:
شرکت بازرگانی و
تجارت هامون سپاهان
(سهامی خاص)

امین امرائی

عضو هیات مدیره و
مدیرعامل

به نمایندگی از:
شرکت سرمایه گذاری
هامون سپاهان
(سهامی عام)

سوابق کاری مدیرعامل

امین امرائی

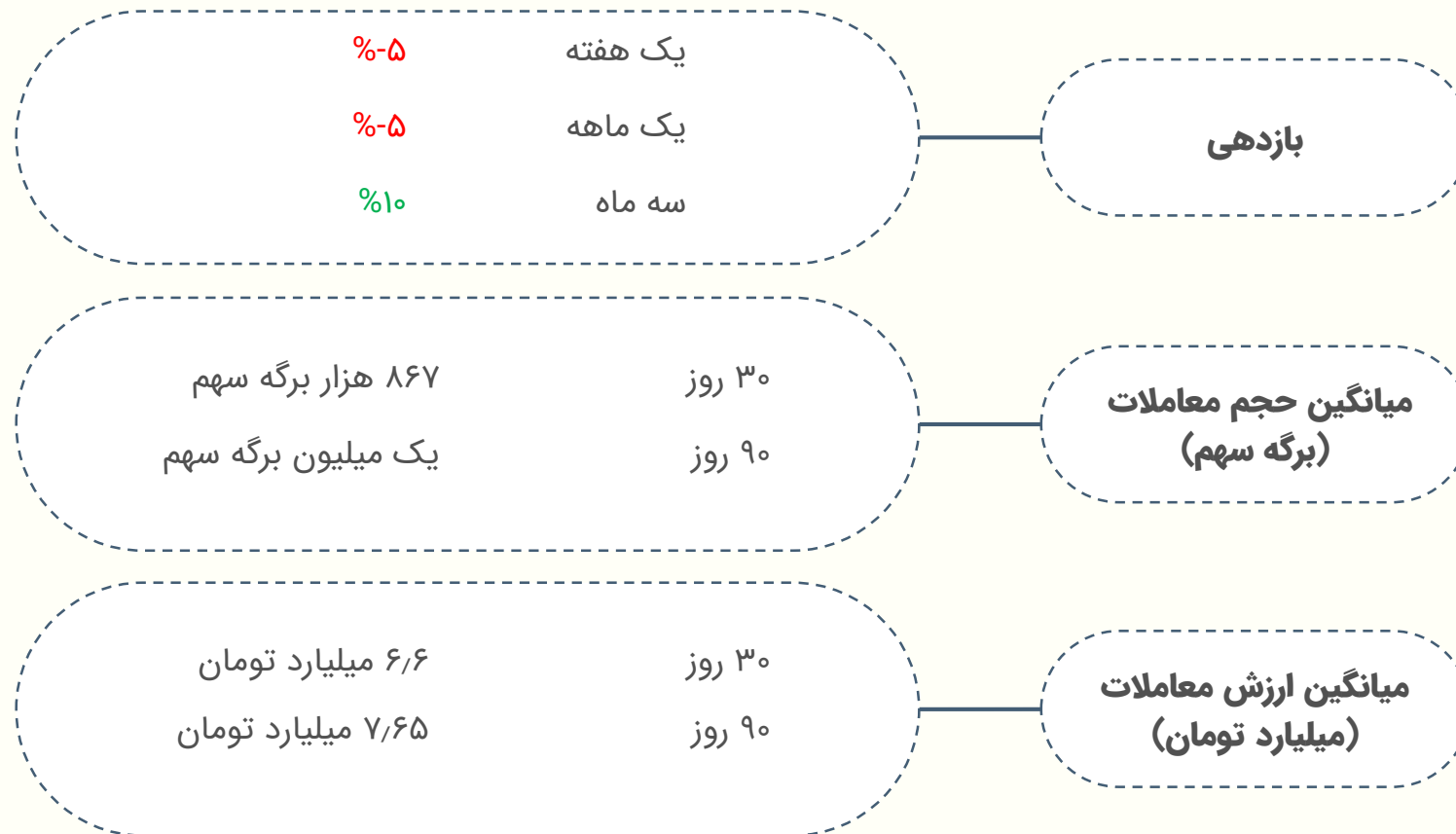
- مدیر عاملی شرکت مدیریت و بهره برداری پترو پارس
- عضو هیئت مدیره توسعه فراگیر فولاد خوزستان
- مجری طرح جمع آوری گازهای همراه نفت مناطق نفت خیز جنوب (طرح آماک)
- مدیر عامل مجتمع فولاد میانه



محصولات شرکت

نام محصول	ظرفیت اسمی (هزار تن)	ظرفیت عملی (هزار تن)	تولید سال ۱۳۹۹	تولید سال ۱۴۰۰
اوره	۱,۵۶۷	۱,۶۷۰	۱,۶۷۰	۱,۴۹۳
آمونیاک	۱,۰۰۵	۱,۱۰۶	۱,۱۰۶	۹۹۳
اسیدنیتریک	۳۴۱	۳۵۵	۳۵۵	۳۵۹
نیترات آمونیاک	۲۱۴	۲۰۹	۲۰۹	۲۱۲
متانول	۸۴	۹۳	۹۳	۹۵
UAN	۳۳	۱۱	۱۱	۲۷
آرگون	۵	۳	۳	۳
جمع تولید	۳,۲۴۹	۳,۴۵۰	۳,۴۵۰	۳,۱۸۵

نماد شیراز در یک نگاه



تحلیل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



معرفی شرکت

۳

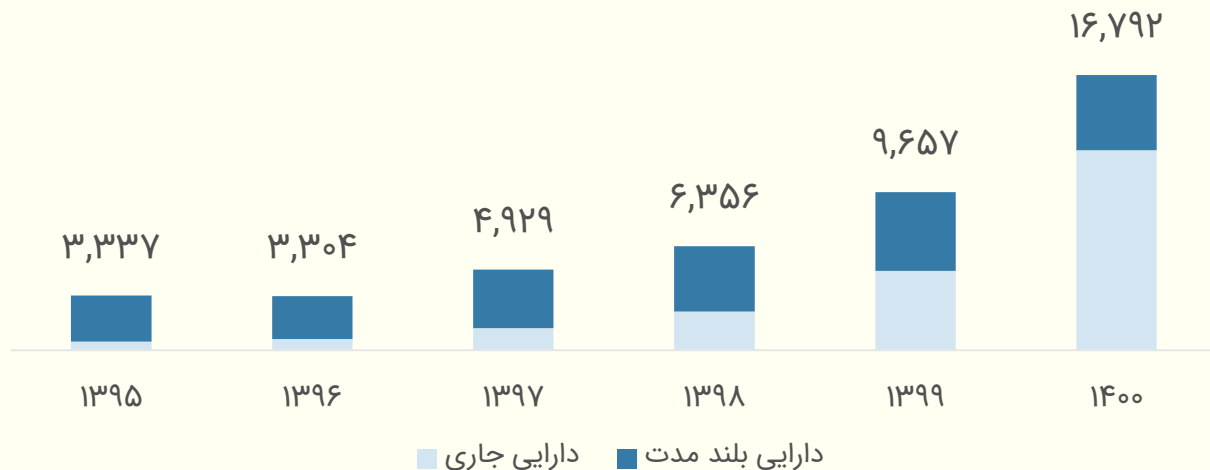


بررسی صورت‌های مالی

۴



ترازنامه: ترکیب دارایی‌ها

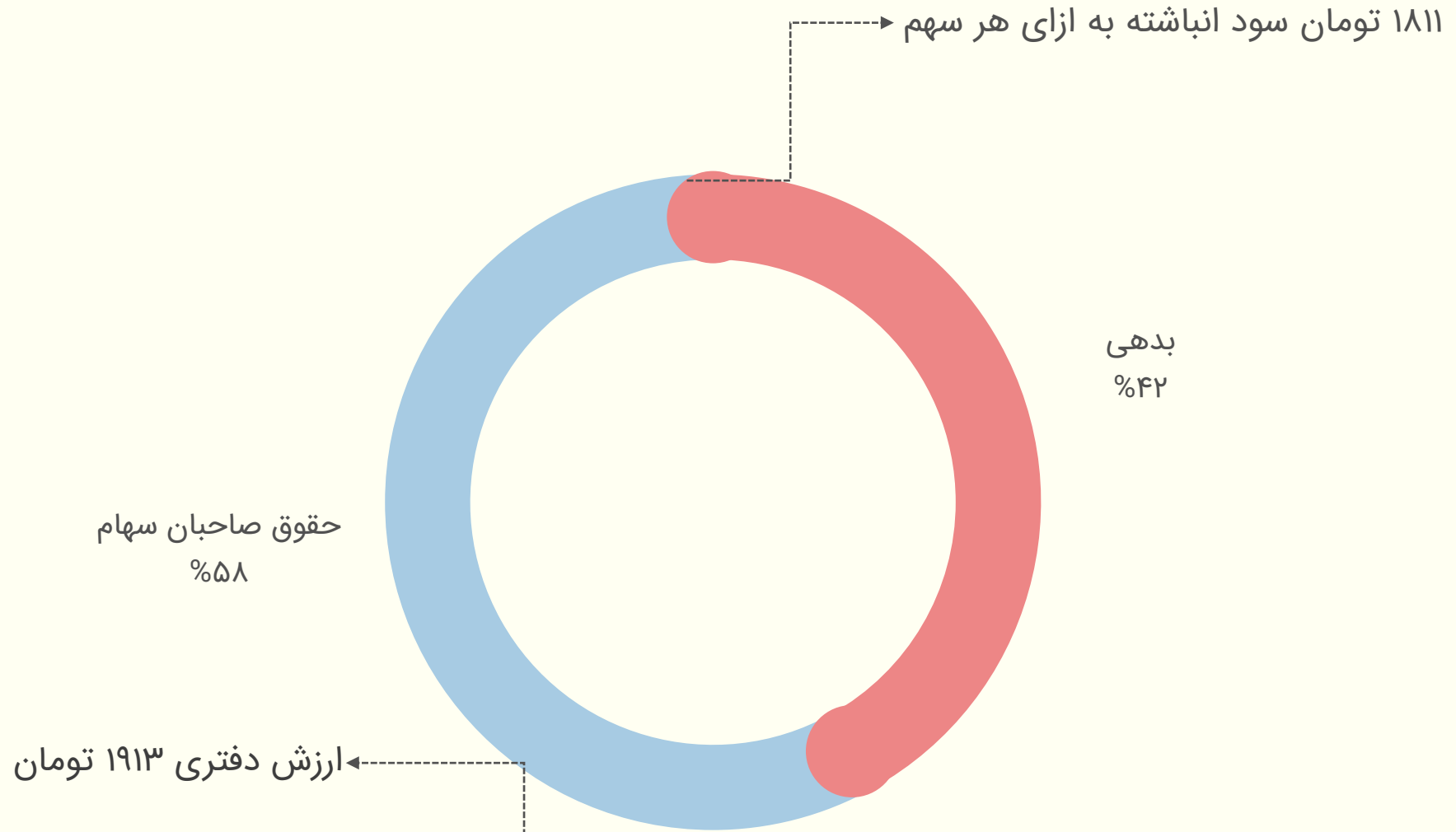


ترکیب دارایی جاری شرکت			
میانگین ۵ ساله	۱۴۰۰	۱۳۹۹	شرح
۸%	۷%	۱۴%	موجودی نقد
۴%	۴%	۶%	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۷۰%	۷۴%	۵۳%	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۱۵%	۱۴%	۱۲%	موجودی مواد و کالا
۴%	۲%	۱۵%	پیش پرداخت ها

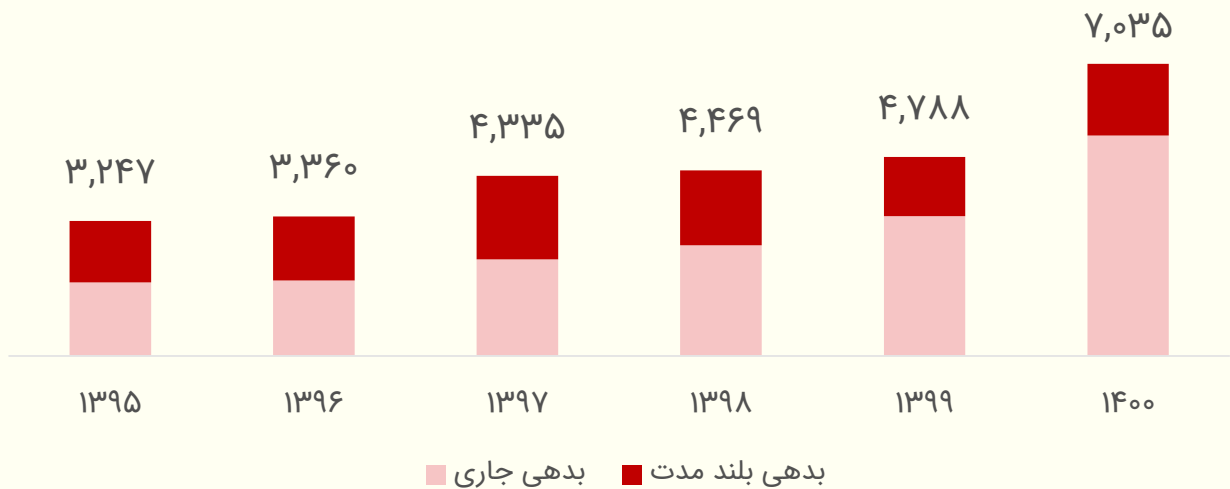
ترازنامه: دارایی‌ها

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	دارایی (میلیارد تومان)
۸۴۵	۶۹۸	۶۱	۶۷	۱۱۶	۹	۱۸	۱۵	۱۰	۳۱	موجودی نقد
۴۶۲	۲۸۵	۱	۱	۱	۰	۰	۰	۰	۰	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۹,۰۳۵	۲,۵۴۴	۱,۶۰۲	۷۹۲	۳۱۸	۳۰۷	۲۷۲	۳۶۲	۲۷۳	۳۶۰	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۱,۶۷۹	۵۸۵	۴۹۴	۴۴۲	۲۲۱	۲۰۰	۱۳۵	۱۲۶	۱۱۶	۹۱	موجودی مواد و کالا
۱۹۰	۷۳۱	۲۱۳	۵۱	۳۷	۲۲	۲۴	۳۱	۳۲	۲۷	پیش پرداخت ها
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	دارایی های نگهداری شده برای فروش
۱۲,۲۱۱	۴,۸۴۳	۲,۳۷۰	۱,۳۵۳	۶۹۳	۵۳۸	۴۴۹	۵۳۳	۴۳۰	۵۱۰	جمع داراییهای جاری
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
۰	۵۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سرمایه گذاری در املاک
۴,۵۵۹	۴,۷۴۸	۳,۹۶۳	۳,۵۴۶	۲,۵۶۹	۲,۷۵۱	۲,۸۰۵	۲,۲۶۲	۲,۱۰۱	۱,۵۲۰	داراییهای ثابت مشهود
۹	۱۱	۱۵	۲۰	۲۶	۳۲	۱۰	۵	۳	۱	داراییهای نامشهود
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پیش پرداخت های سرمایه ای
۱۳	۵	۸	۱۰	۱۶	۱۵	۴۲	۱۵	۱۲	۱	سایر دارایی ها
۴,۵۸۱	۴,۸۱۴	۳,۹۸۶	۳,۵۷۶	۲,۶۱۱	۲,۷۹۸	۲,۸۵۷	۲,۲۸۲	۲,۱۱۵	۱,۵۲۲	جمع داراییهای غیرجاری
۱۶,۷۹۲	۹,۶۵۷	۶,۳۵۶	۴,۹۲۹	۳,۳۰۴	۳,۳۳۷	۳,۳۰۶	۲,۸۱۶	۲,۵۴۵	۲,۰۳۲	جمع داراییها

محل تامین دارایی‌ها



ترازنامه: ترکیب بدهی‌ها



مجموع بدهی‌ها از سال ۱۳۹۴ تا ۱۴۰۰ از ۲,۶۷۵ میلیارد تومان به ۷,۰۳۵ میلیارد تومان رسیده است.

ترکیب بدهی‌های جاری شرکت			
میانگین ۵	۱۴۰۰	۱۳۹۹	شرح
۵۵%	۶۳%	۳۷%	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
۱۲%	۱۶%	۸%	پیش دریافت‌ها
۴%	۳%	۷%	ذخیره مالیات بر درآمد
۲%	۳%	۰%	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۲۳%	۱۲%	۴۳%	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی

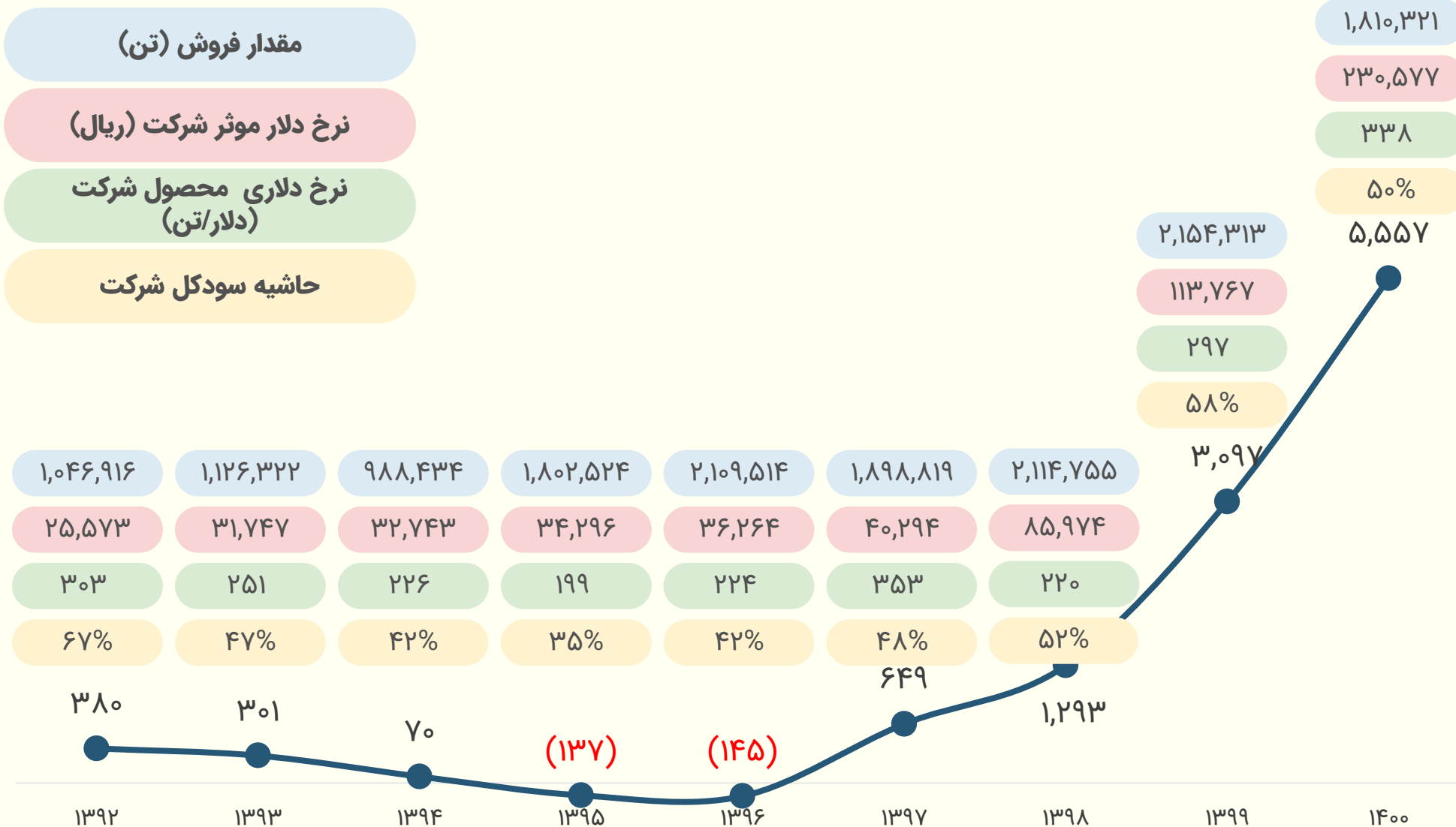


ترازنامه: بدهی‌ها

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	بدهی (میلیارد تومان)
۳,۳۲۶	۱,۲۵۳	۱,۳۰۶	۱,۱۴۶	۷۲۸	۵۷۳	۴۶۲	۳۶۶	۳۰۶	۲۳۴	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
								۰	۰	بدهی به شرکتهای گروه و وابسته
۸۴۷	۲۶۸	۱۶۲	۶۲	۷۶	۴۰	۳۸	۱۶	۲۷	۱۵	پیش دریافتها
۱۵۷	۲۳۵	۱۱۶	۹۰	۸	۲۴	۳۰	۷۲	۶۵	۷۲	ذخیره مالیات بر درآمد
۱۳۳	۱۱	۶	۳۹	۱۲۳	۱۸۲	۳۴۹	۱۸	۳۳۰	۳۱	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۶۵۲	۱,۴۴۲	۹۸۲	۶۵۳	۶۸۲	۸۳۸	۸۳۸	۶۰۴	۲۹۸	۰	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۱۹۴	۱۵۵	۹۵	۳۳۳	۱۹۶	۱۱۶	۱۱۴	۷۵			ذخایر
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	بدهی‌های مرتبط برای فروش
۵,۳۱۰	۳,۳۶۴	۲,۶۶۷	۲,۳۲۳	۱,۸۱۳	۱,۷۷۳	۱,۸۳۱	۱,۱۵۱	۱,۰۲۶	۳۵۲	جمع بدهیهای جاری
۱,۴۹۰	۱,۲۲۷	۸۷۲	۶۶۸	۵۹۷	۵۳۸	۱۲۹	۱۱۲	۱۱۹	۱۰۶	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت
				۰	۰	۰	۰			پیش دریافتهای غیرجاری
۰	۲۰	۷۸۲	۱,۲۲۹	۸۴۲	۸۴۴	۶۳۷	۵۶۶	۶۴۳	۸۱۶	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۲۳۶	۱۷۶	۱۴۸	۱۱۴	۱۰۷	۹۲	۷۸	۷۲	۳۸	۲۹	ذخیره مزایای پایان خدمت
۱,۷۲۵	۱,۴۲۳	۱,۸۰۲	۲,۰۱۲	۱,۵۴۶	۱,۴۷۴	۸۴۴	۷۵۰	۸۰۰	۹۵۱	جمع بدهیهای غیر جاری
۷,۰۳۵	۴,۷۸۸	۴,۴۶۹	۴,۳۳۵	۳,۳۶۰	۳,۲۴۷	۲,۶۷۵	۱,۹۰۱	۱,۸۲۵	۱,۳۰۴	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری



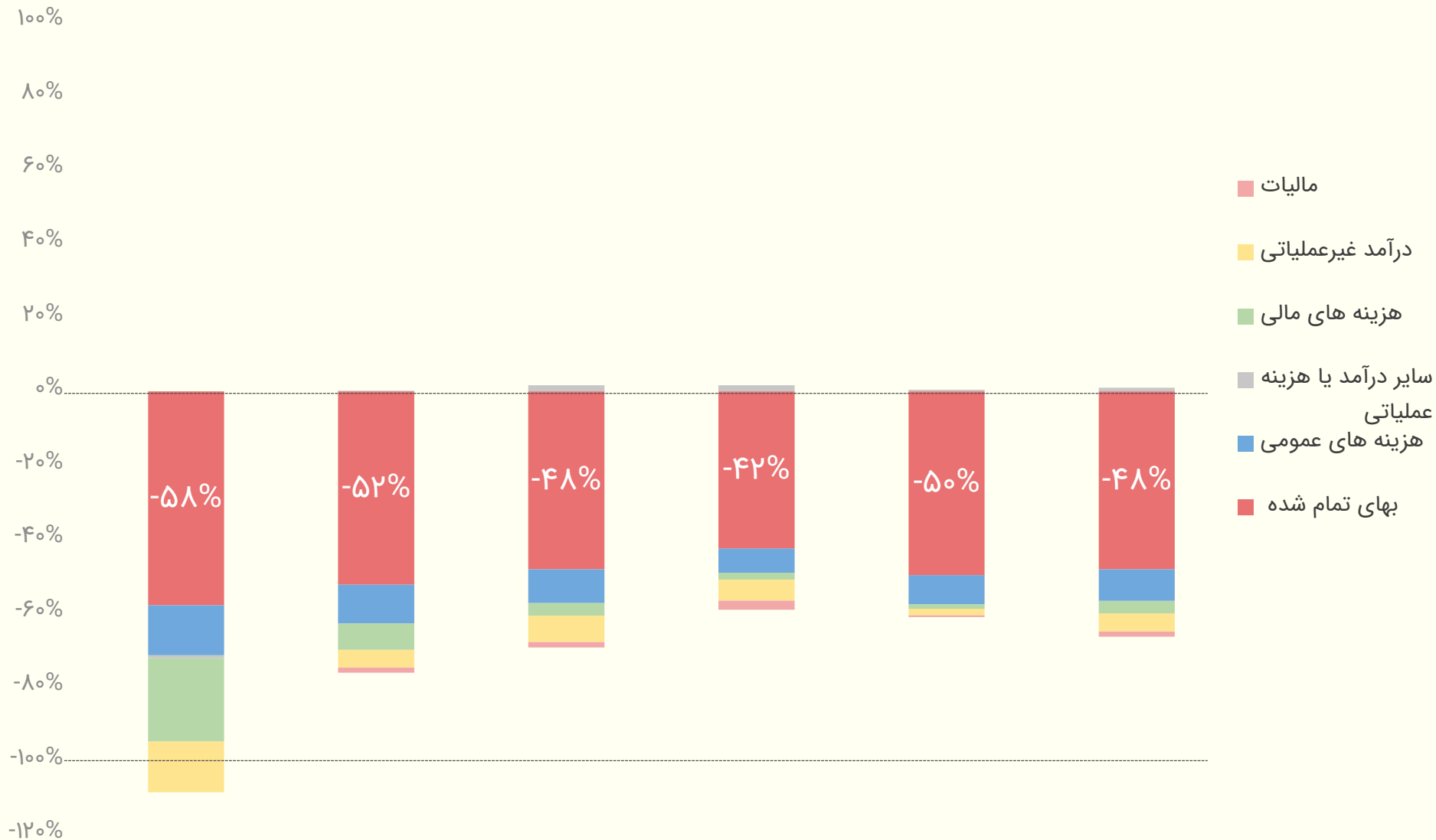
خلاصه وضعیت شرکت



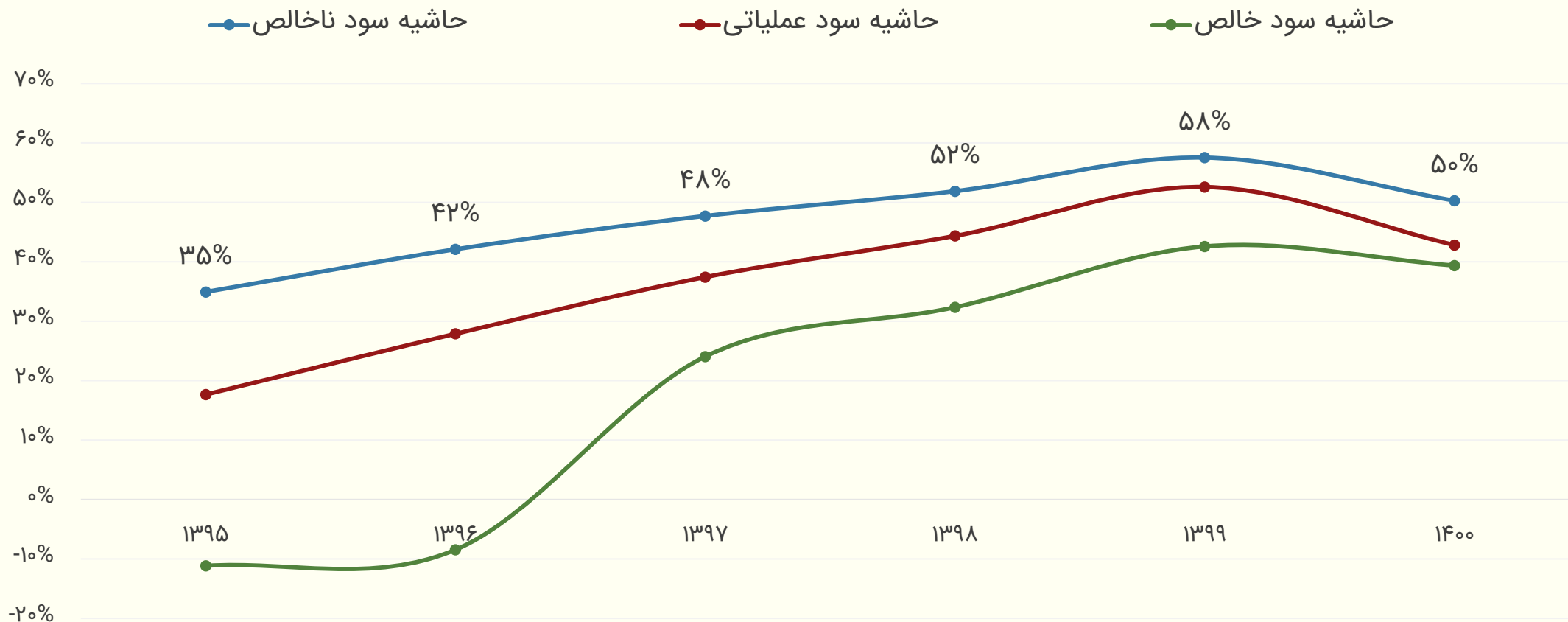
تغییرات صورت سود و زیان (میلیارد تومان)

شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
فروش	۶۷۲	۸۱۲	۸۹۶	۷۳۲	۱,۲۲۹	۱,۷۱۷	۲,۷۰۰	۳,۹۹۷	۷,۲۷۰	۱۴,۱۱۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۸۸)	(۲۶۷)	(۴۷۷)	(۴۲۵)	(۸۰۰)	(۹۹۴)	(۱,۴۱۱)	(۱,۹۲۳)	(۳,۰۸۸)	(۷,۰۱۵)
سود (زیان) ناخالص	۴۸۴	۵۴۵	۴۱۹	۳۰۷	۴۲۹	۷۲۳	۱,۲۸۸	۲,۰۷۳	۴,۱۸۲	۷,۰۹۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۷۹)	(۱۱۹)	(۱۳۰)	(۱۶۷)	(۲۱۱)	(۲۳۲)	(۲۸۳)	(۳۶۷)	(۴۷۹)	(۱,۱۱۹)
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۰)	۱۰	(۰)	(۲)	(۱)	(۱۲)	۵	۶۶	۱۲۰	۶۶
سود (زیان) عملیاتی	۴۰۴	۴۳۶	۲۸۹	۱۳۸	۲۱۷	۴۷۹	۱,۰۱۰	۱,۷۷۲	۳,۸۲۳	۶,۰۴۴
هزینه های مالی	-	-	(۱۰)	(۶۹)	(۲۴۶)	(۳۸۸)	(۱۹۴)	(۱۳۵)	(۱۳۳)	(۱۶۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵۰	(۸)	۶۲	۲	(۹۴)	(۲۳۵)	(۱۳۰)	(۲۸۶)	(۴۱۷)	(۲۴۹)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۵۴	۴۲۸	۳۴۱	۷۱	(۱۲۳)	(۱۴۵)	۶۸۷	۱,۳۵۲	۳,۲۷۳	۵,۶۲۹
مالیات	(۵۲)	(۴۹)	(۵۲)	(۱۱)	(۱۳)	-	(۳۷)	(۵۹)	(۱۷۷)	(۷۲)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۴۰۲	۳۸۰	۲۸۸	۵۹	(۱۳۶)	(۱۴۵)	۶۴۹	۱,۲۹۳	۳,۰۹۷	۵,۵۵۷
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	-	-	۱۲	۱۱	(۱)	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۴۰۲	۳۸۰	۳۰۱	۷۰	(۱۳۷)	(۱۴۵)	۶۴۹	۱,۲۹۳	۳,۰۹۷	۵,۵۵۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۱۵۸	۱۴۹	۵۹	۱۴	(۲۷)	(۲۸)	۱۲۷	۲۵۴	۶۰۷	۱,۰۹۰
سرمایه	۲۵۵	۲۵۵	۵۱۰	۵۱۰	۵۱۰	۵۱۰	۵۱۰	۵۱۰	۵۱۰	۵۱۰
شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
حاشیه سود ناخالص	۷۲%	۶۷%	۴۷%	۴۲%	۳۵%	۴۲%	۴۸%	۵۲%	۵۸%	۵۰%
حاشیه سود عملیاتی	۶۰%	۵۴%	۳۲%	۱۹%	۱۸%	۲۸%	۳۷%	۴۴%	۵۳%	۴۳%
حاشیه سود خالص	۶۰%	۴۷%	۳۴%	۱۰%	-۱۱%	-۸%	۲۴%	۳۲%	۴۳%	۳۹%

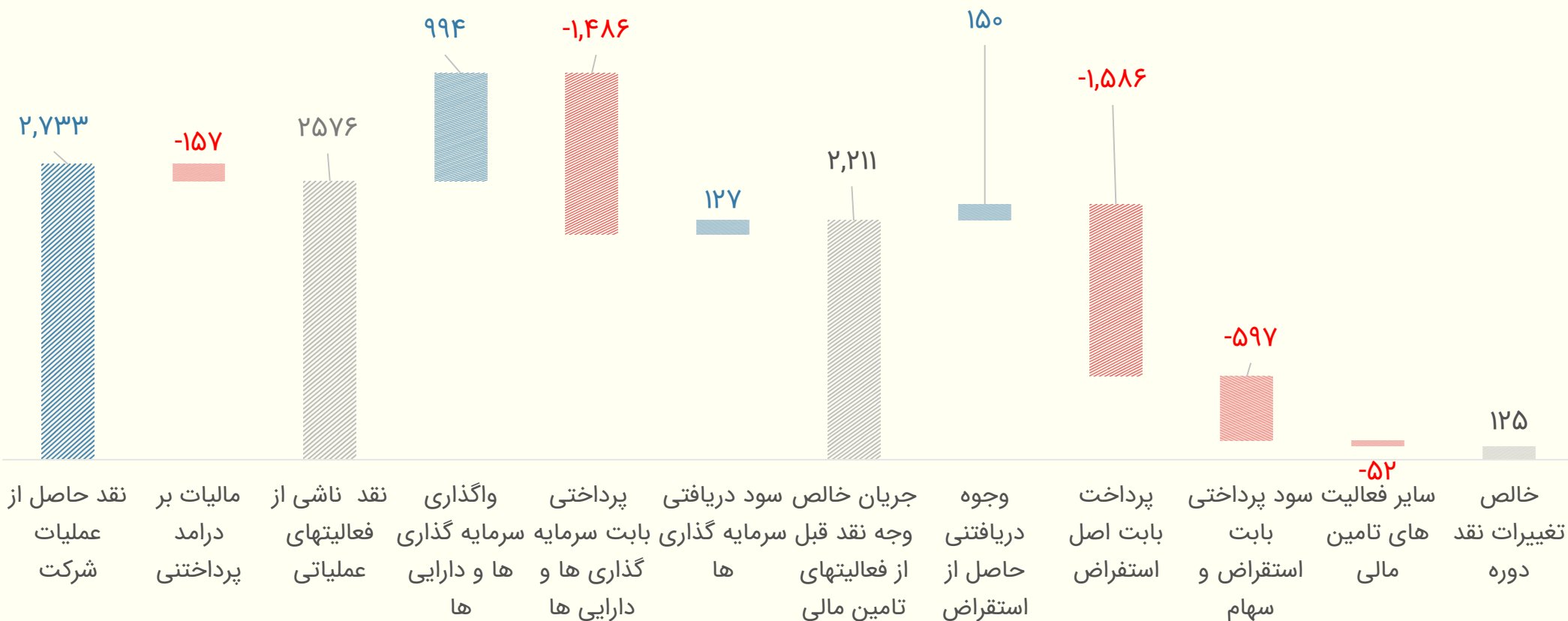
اقلام صورت سود و زیان بر اساس درصدی از فروش



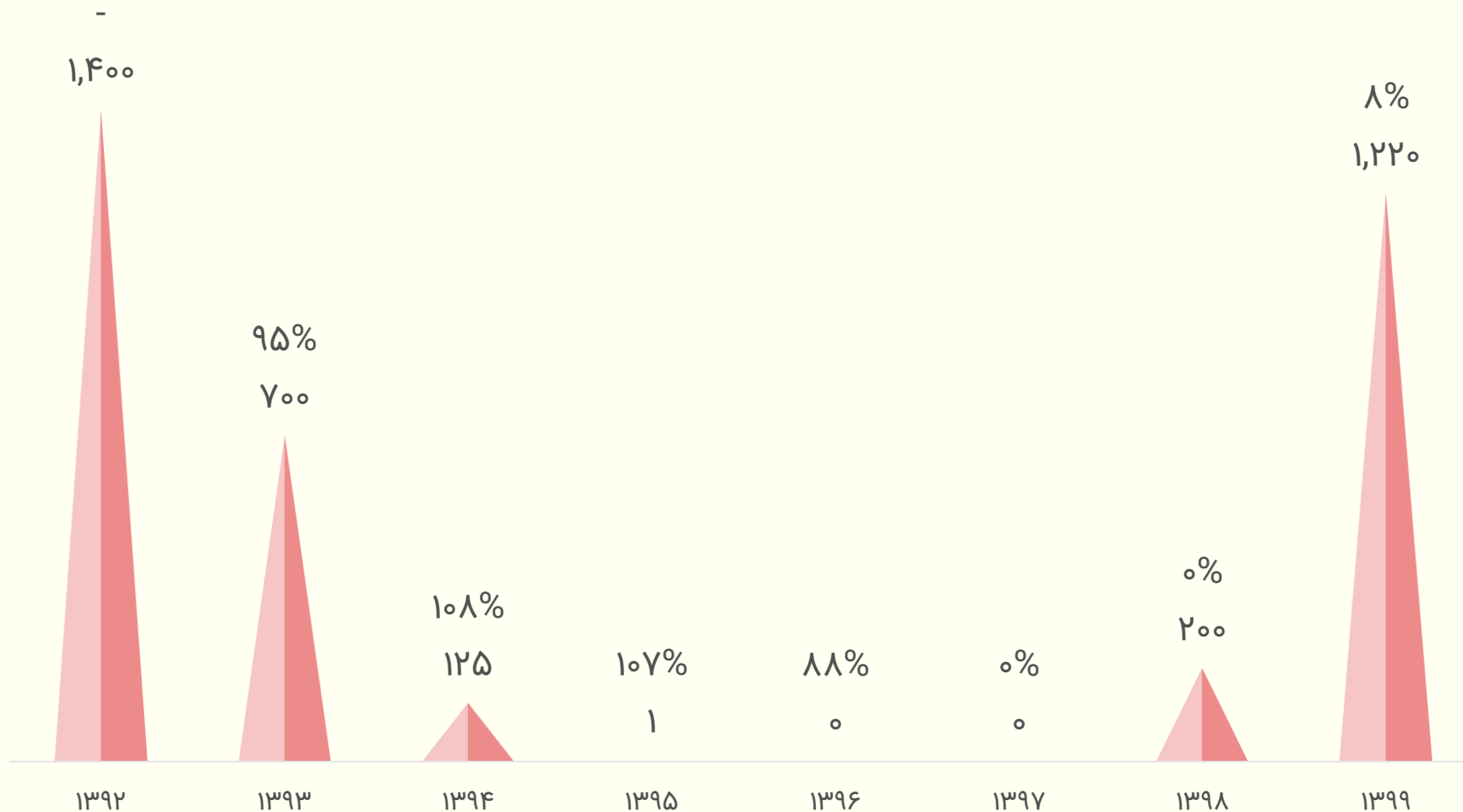
تغییرات حاشیه سود ناخالص شرکت



صورت جریان وجوه نقد چهار فصل اخیر (میلیارد تومان)



تقسیم سود به ازای هر سهم



تحلیل تکنیکال

۱



معرفی شرکت

۲



بررسی صورت‌های مالی

۳

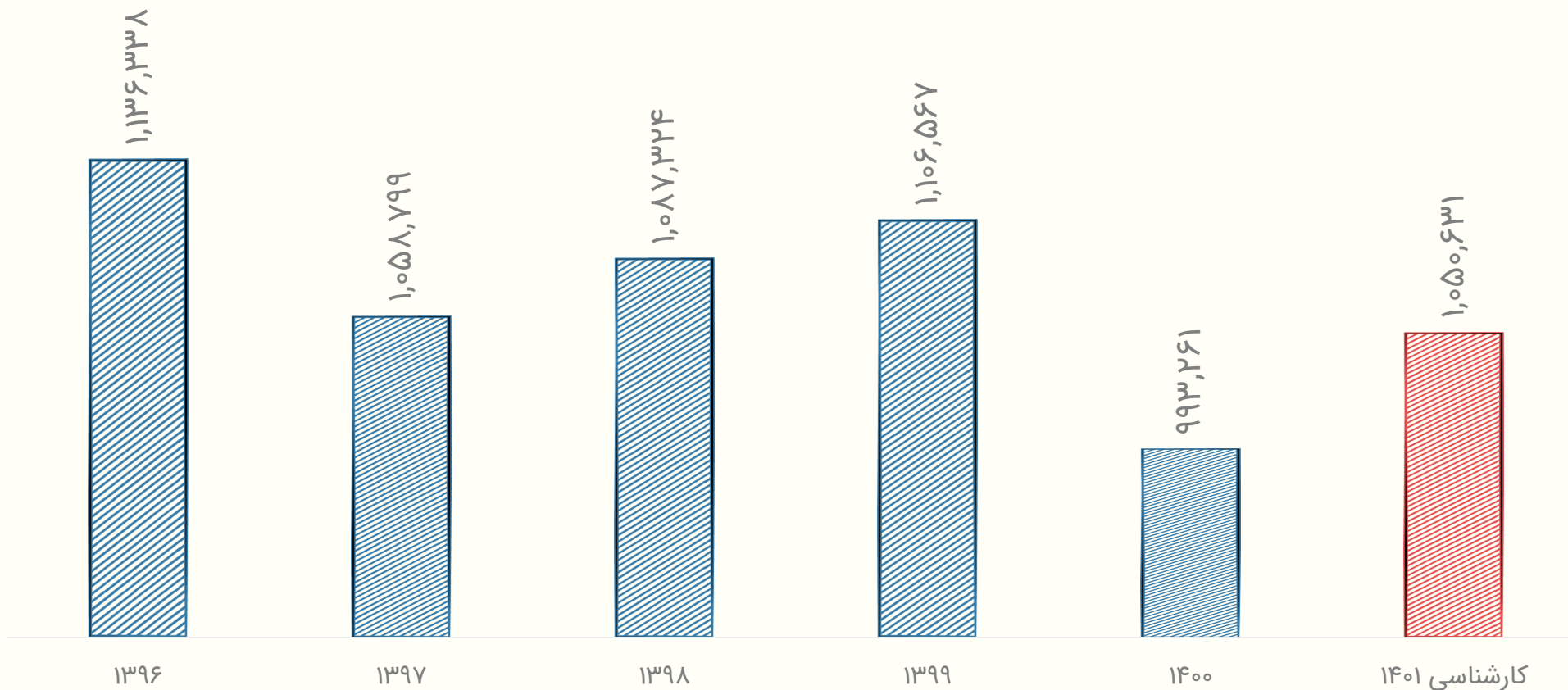


بررسی سودآوری

۴

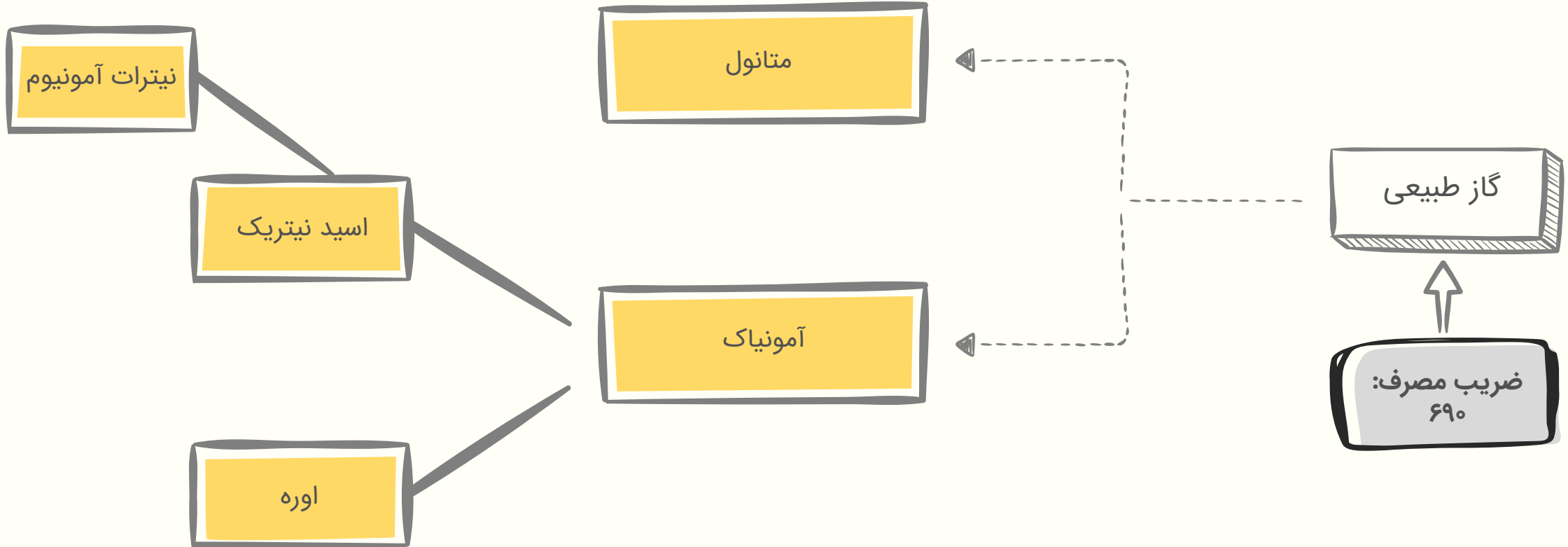


مقدار تولید آمونیاک (تن)



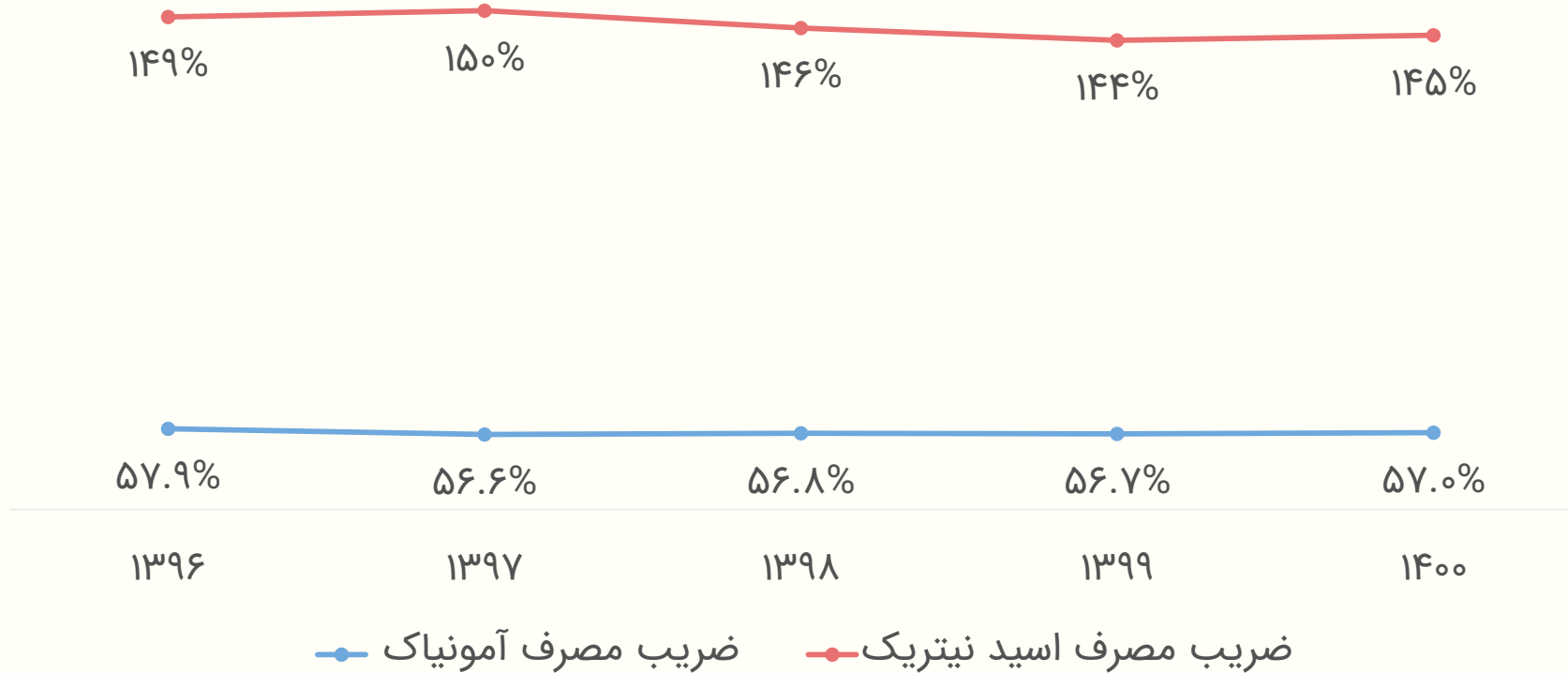
فرایند تولید محصولات

بررسی سودآوری



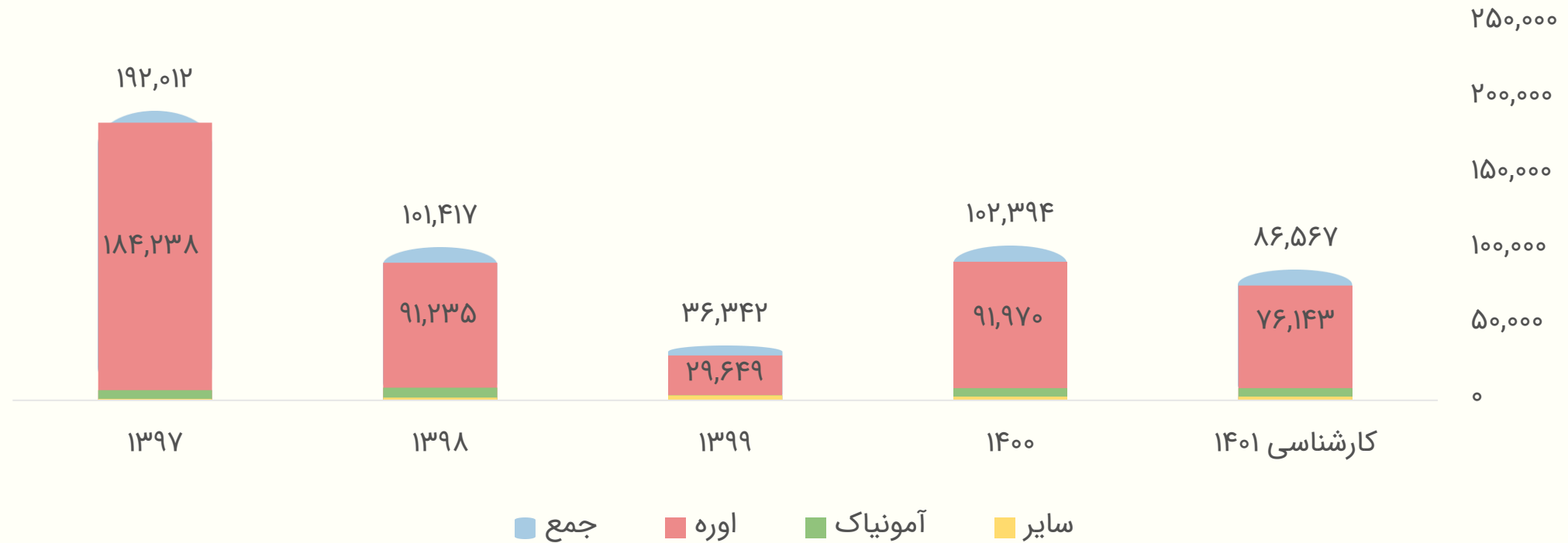
ضریب مصرف

بررسی سودآوری



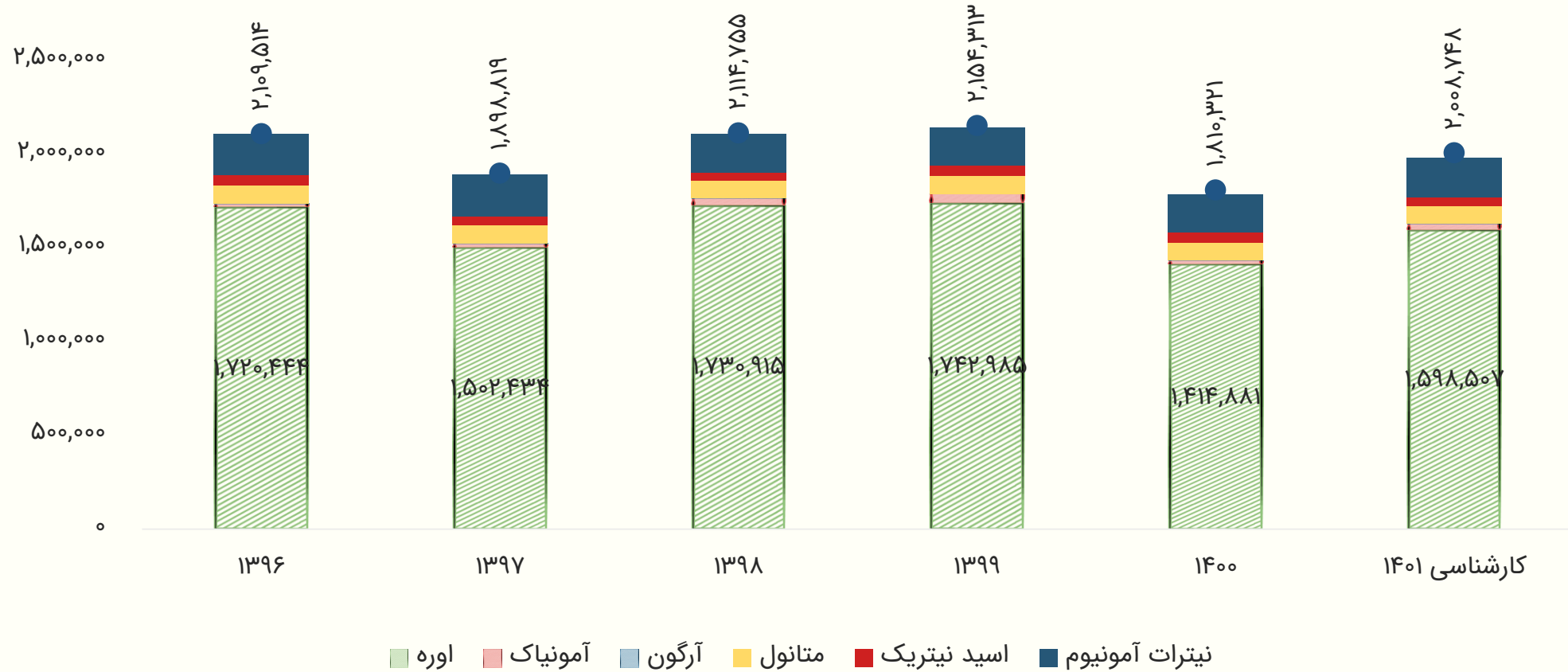
موجودی پایان دوره

بررسی سودآوری



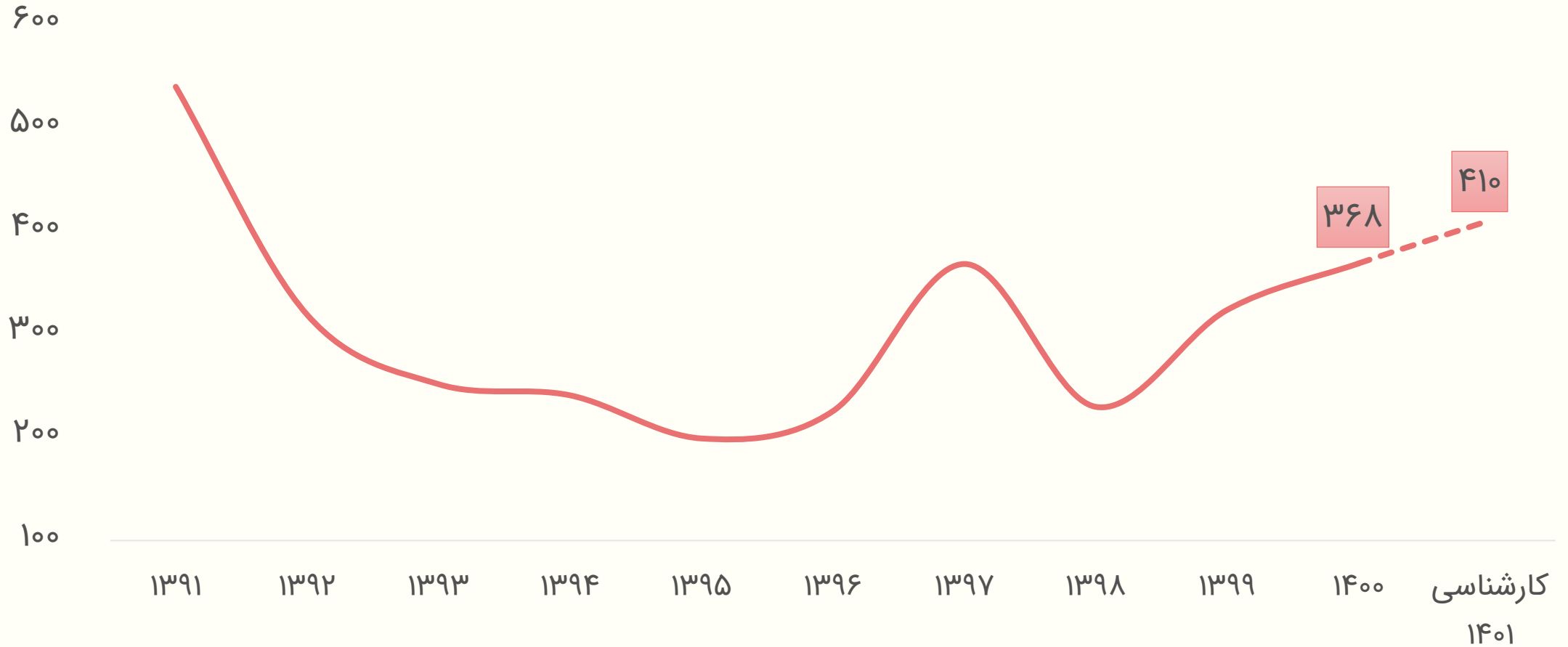
فروش محصولات (تن)

مقدار فروش ۳ ماهه اخیر شرکت ۴۳۰ هزار تن و مقدار فروش اوره ۳۰۸ هزار تن بوده است.

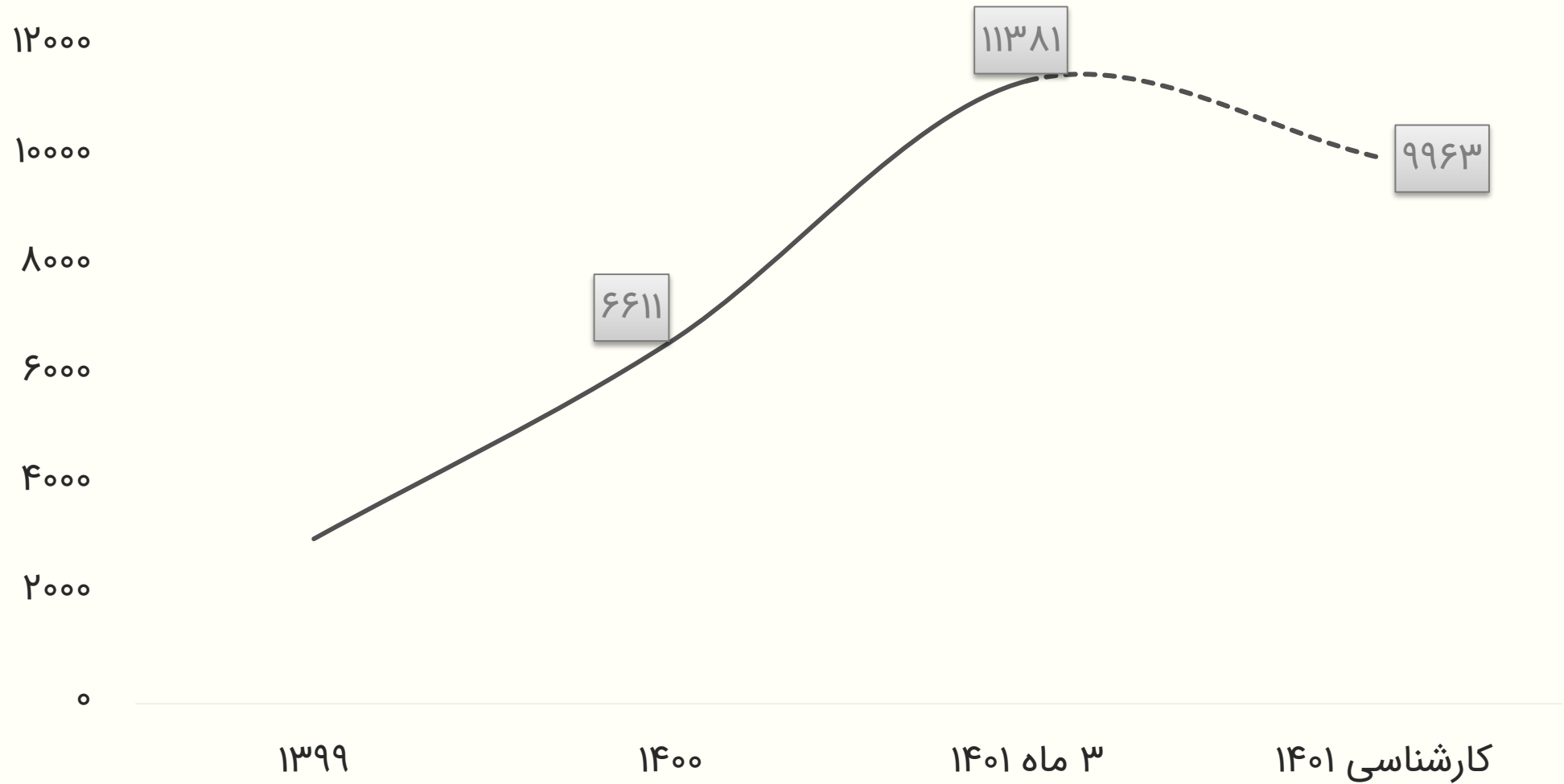


نرخ فروش دلاری اوره

بررسی سودآوری

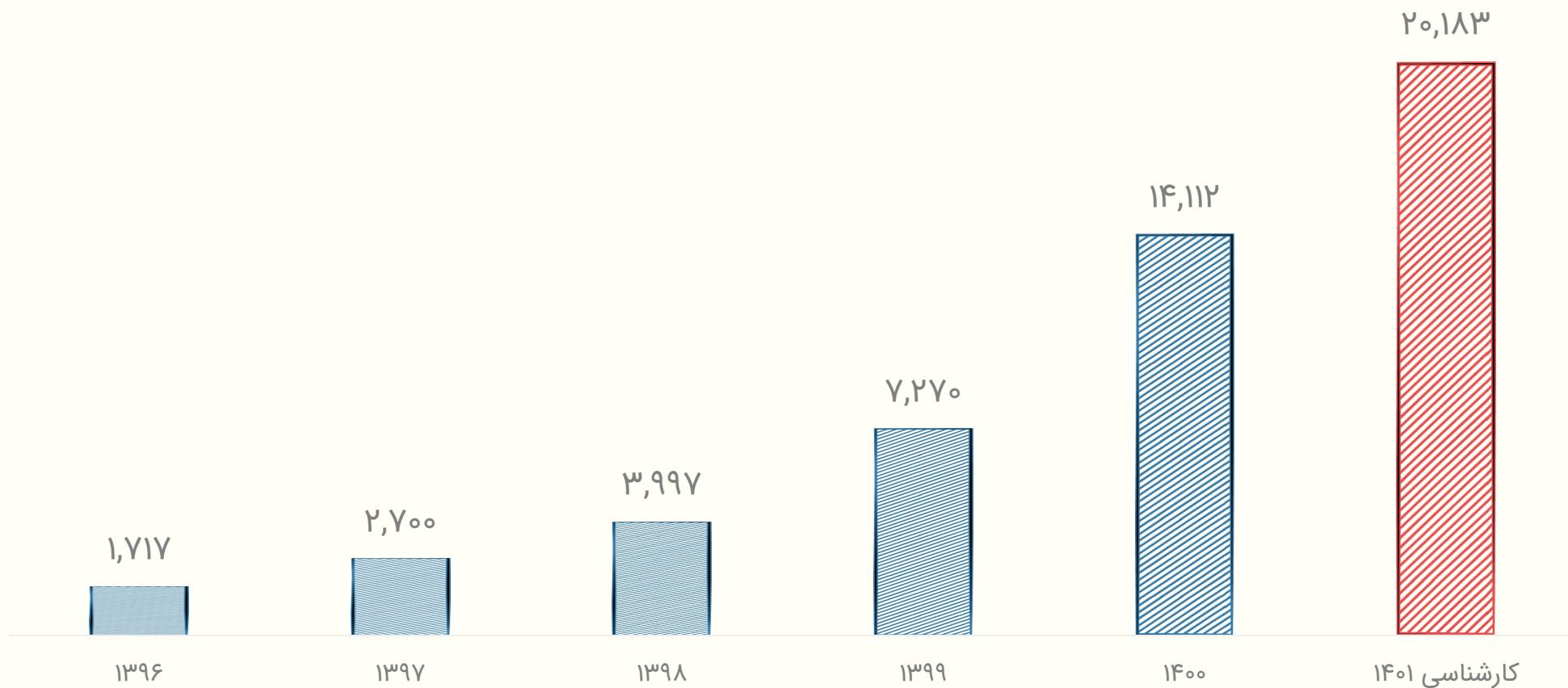


نرخ فروش اوره کشاورزی



مبلغ فروش (میلیارد تومان)

بررسی سودآوری



www.smbroker.ir



smbroker



smbroker_



خیابان وزرا، کوچه ۱۱، پلاک ۱۰



۰۲۱-۴۵۴۷۱۰۰۰

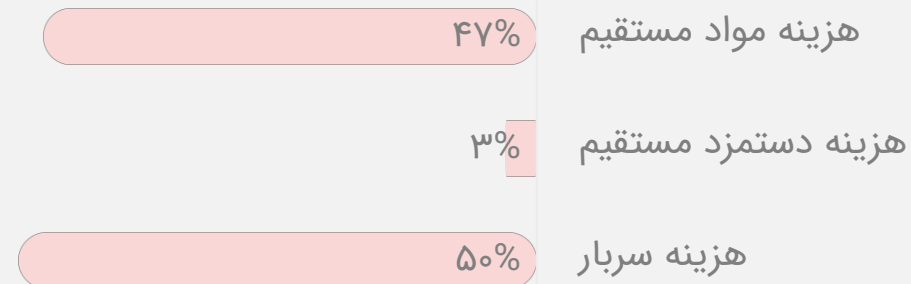


ترکیب بهای تمام‌شده و هزینه‌های تولید

ترکیب هزینه‌های تولید

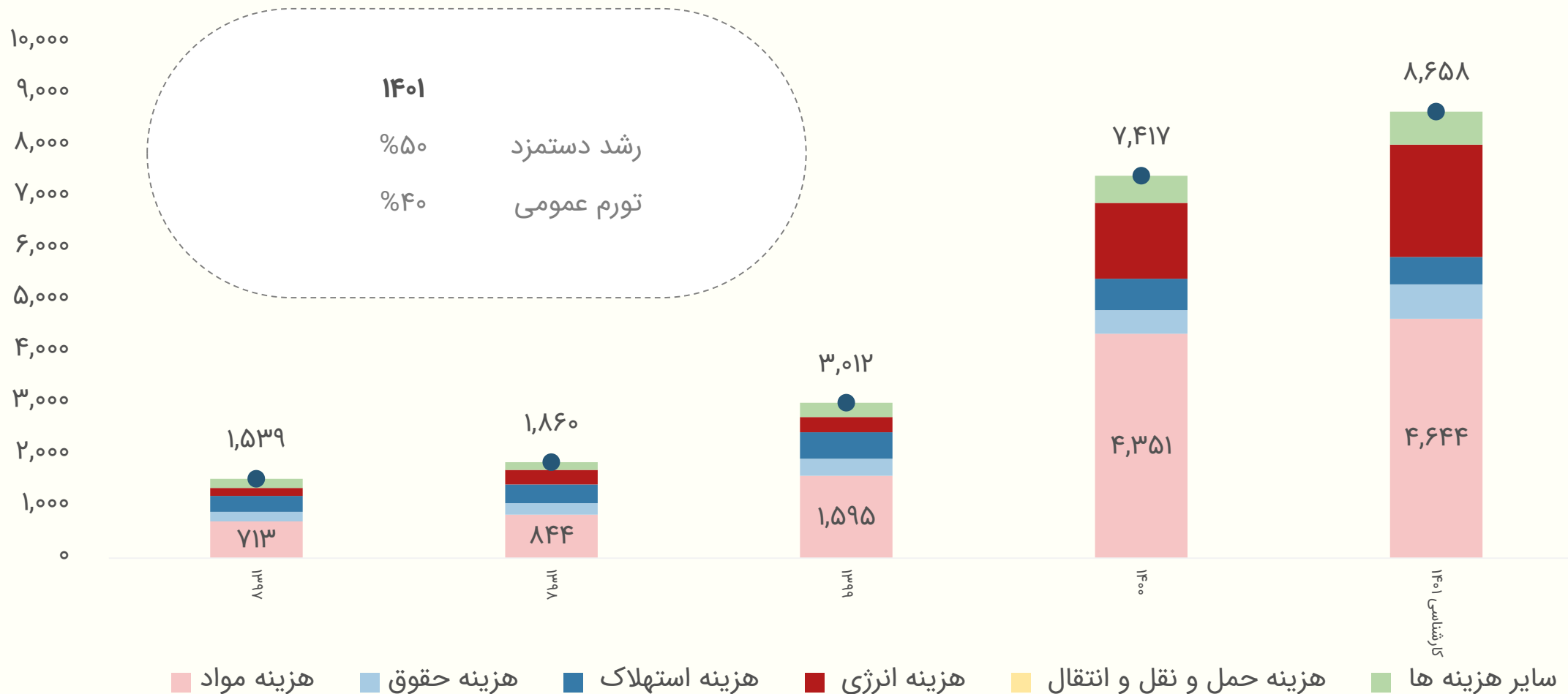


ترکیب بهای تمام‌شده



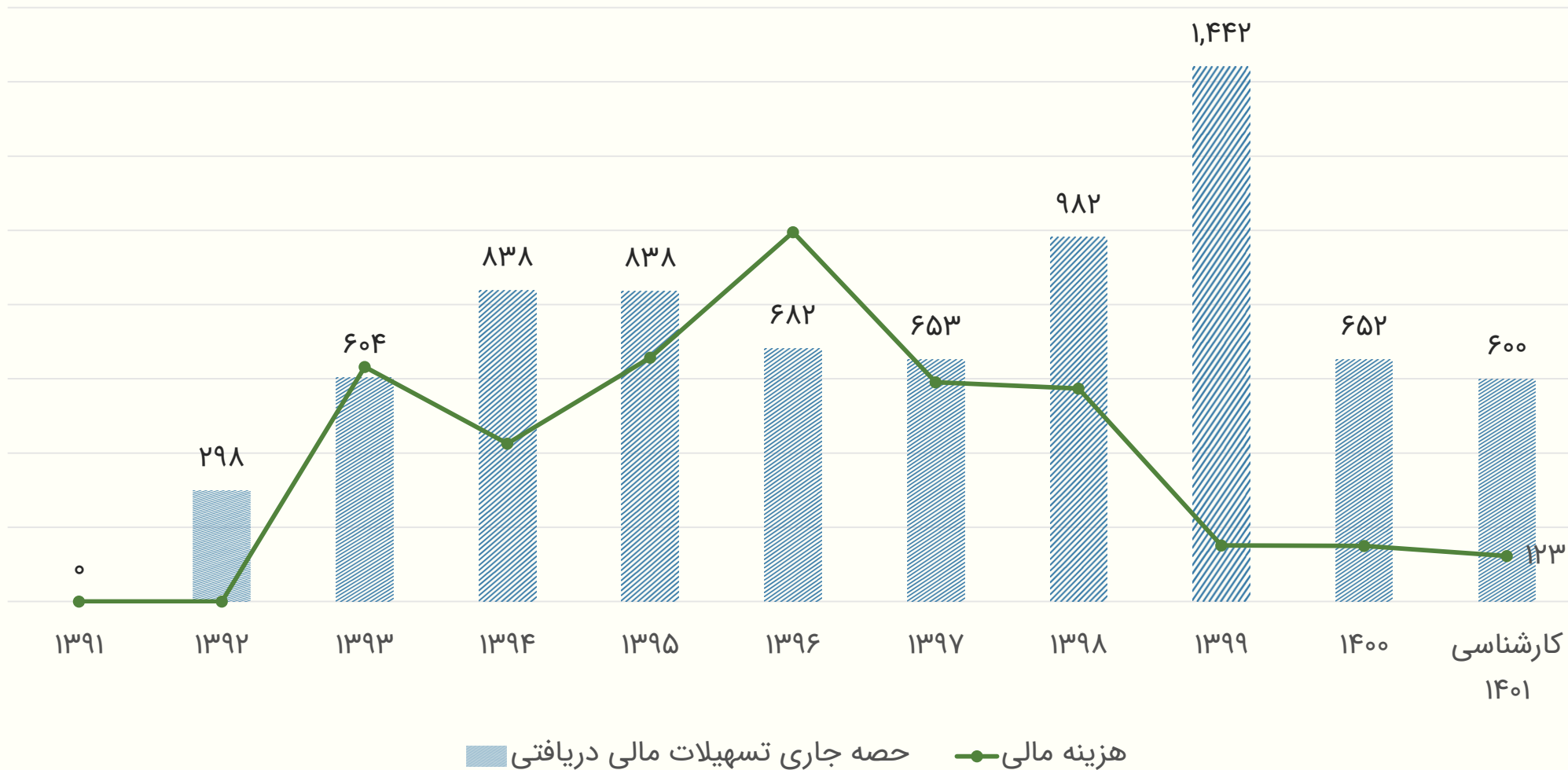
- نرخ گاز خوراک: با توجه به مصوبه دولت و قانون بودجه، ۵ هزار تومان در نظر گرفته شده است.
- نرخ گاز سوخت: ۴۰ درصد نرخ گاز خوراک + ۱۵ درصد ارزش افزوده و عوارض
- استهلاك: ۱۰ درصد دارایی ها

کارشناسی هزینه های تولید (میلیارد تومان)



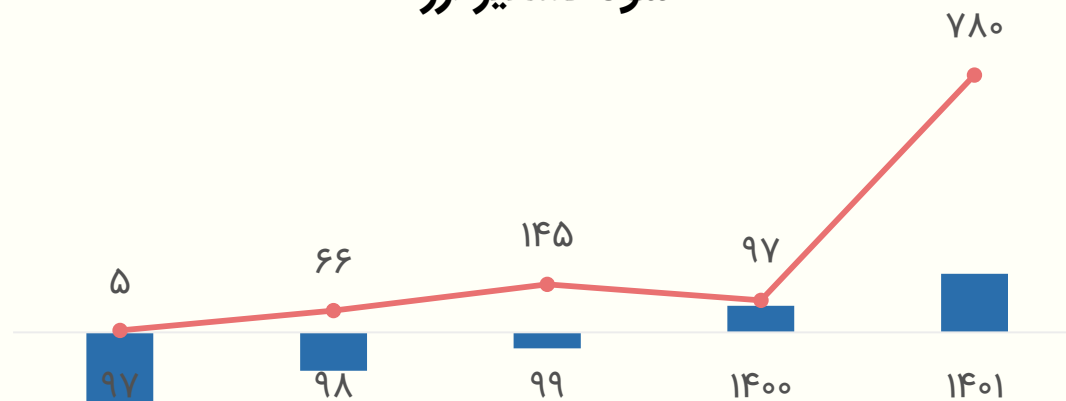
هزینه مالی (میلیارد تومان)

بررسی سودآوری

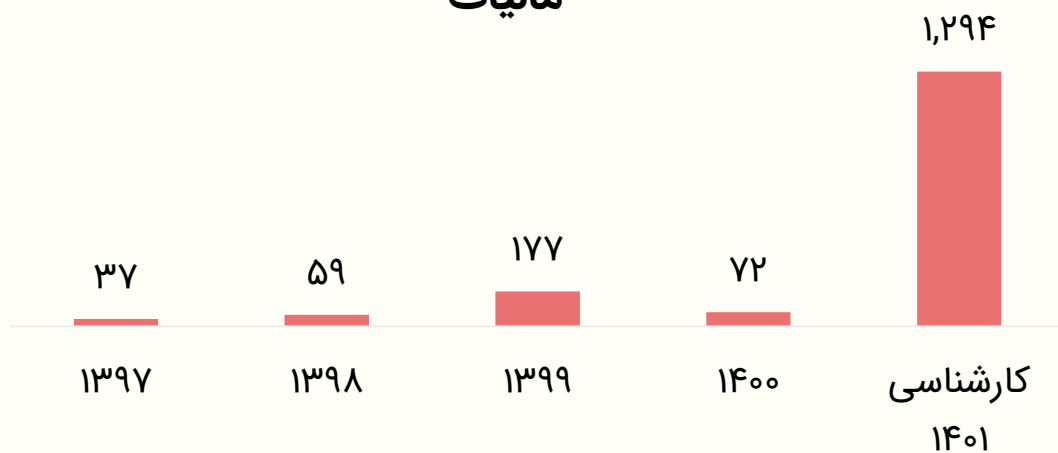


سایر درآمدها و هزینه ها (میلیارد تومان)

سود تسعیر ارز



مالیات



هزینه های غیر عملیاتی



صورت سود و زیان کارشناسی شده (میلیارد تومان)

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۲,۷۰۰	۳,۹۹۷	۷,۲۷۰	۱۴,۱۱۲	۲۰,۵۳۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۴۱۱)	(۱,۹۲۳)	(۳,۰۸۸)	(۷,۰۱۵)	(۸,۸۹۴)
سود (زیان) ناخالص	۱,۲۸۸	۲,۰۷۳	۴,۱۸۲	۷,۰۹۷	۱۱,۶۴۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۸۳)	(۳۶۷)	(۴۷۹)	(۱,۱۱۹)	(۸۷۳)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۵	۶۶	۱۲۰	۶۶	۸۰۷
سود (زیان) عملیاتی	۱,۰۱۰	۱,۷۷۲	۳,۸۲۳	۶,۰۴۴	۱۱,۵۷۵
هزینه های مالی	(۱۹۴)	(۱۳۵)	(۱۳۳)	(۱۶۵)	(۱۲۳)
خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی	(۱۳۰)	(۲۸۶)	(۴۱۷)	(۲۴۹)	(۳۴۹)
سودخالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۸۷	۱,۳۵۲	۳,۲۷۳	۵,۶۲۹	۱۱,۱۰۳
مالیات	(۳۷)	(۵۹)	(۱۷۷)	(۷۲)	(۱,۳۴۲)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۴۹	۱,۲۹۳	۳,۰۹۷	۵,۵۵۷	۹,۷۶۱
سود عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۶۴۹	۱,۲۹۳	۳,۰۹۷	۵,۵۵۷	۹,۷۶۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات (ریال)	۱,۲۷۳	۲,۵۳۵	۶,۰۷۲	۱۰,۸۹۶	۱۹,۱۴۰
سرمایه	۵۱۰	۵۱۰	-	۵۱۰	۵۱۰

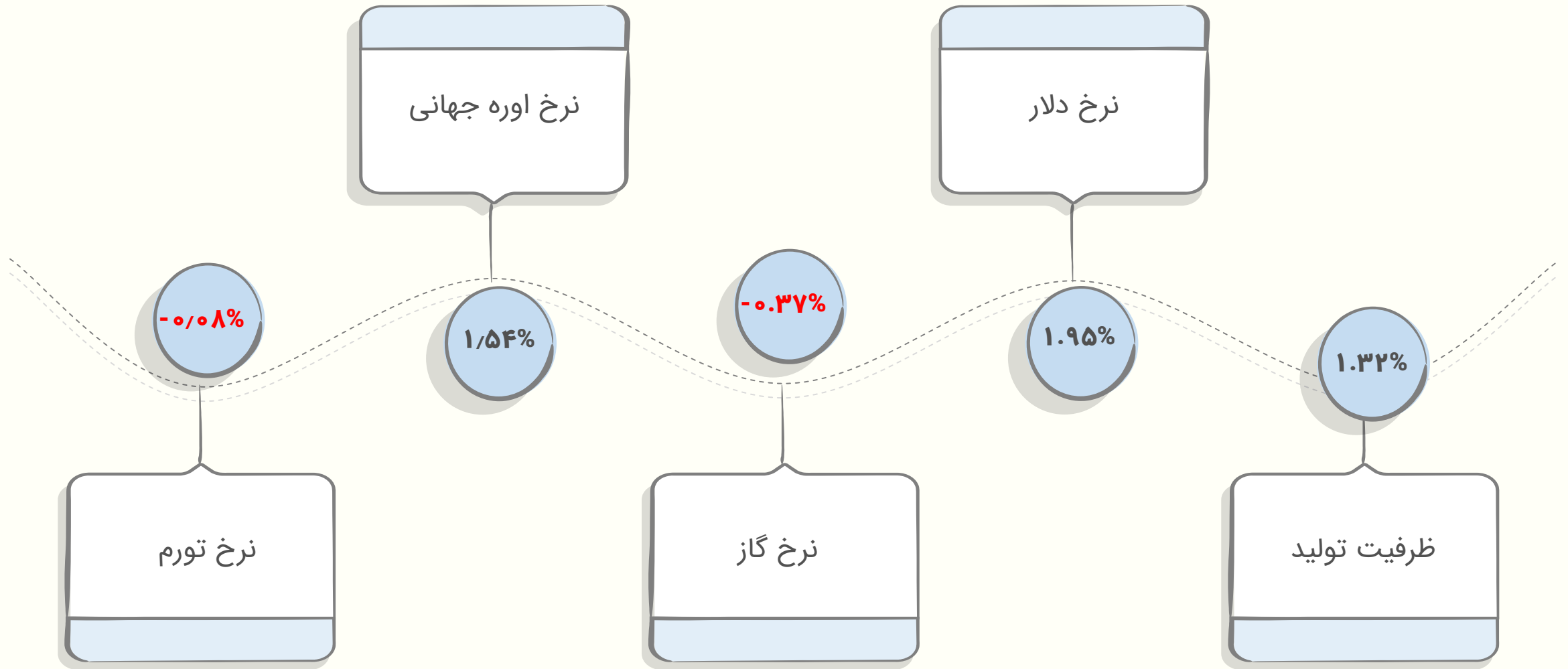
شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	۴۸%	۵۲%	۵۸%	۵۰%	۵۷%
حاشیه سود عملیاتی	۳۷%	۴۴%	۵۳%	۴۳%	۵۶%
حاشیه سود خالص	۲۴%	۳۲%	۴۳%	۳۹%	۴۸%

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۱

نرخ دلار										
۳۲۰,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۱۸,۵۱۶	نرخ دوره
۱۱,۹۷۹	۱۱,۰۵۵	۱۰,۱۳۱	۹,۲۰۷	۸,۲۸۳	۷,۳۵۹	۶,۴۳۵	۵,۵۱۰	۴,۵۸۶	۲۵۰	
۱۶,۱۱۲	۱۵,۰۵۸	۱۴,۰۰۵	۱۲,۹۵۲	۱۱,۸۹۹	۱۰,۸۴۵	۹,۷۹۲	۸,۷۳۹	۷,۶۸۶	۳۰۰	
۲۰,۲۴۴	۱۹,۰۶۲	۱۷,۸۷۹	۱۶,۶۹۷	۱۵,۵۱۴	۱۴,۳۳۲	۱۳,۱۵۰	۱۱,۹۶۷	۱۰,۷۸۵	۳۵۰	
۲۴,۳۷۶	۲۳,۰۶۵	۲۱,۷۵۳	۲۰,۴۴۲	۱۹,۱۳۰	۱۷,۸۱۹	۱۶,۵۰۷	۱۵,۱۹۶	۱۳,۸۸۴	۴۰۰	
۲۸,۵۰۹	۲۷,۰۶۸	۲۵,۶۲۷	۲۴,۱۸۷	۲۲,۷۴۶	۲۱,۳۰۵	۱۹,۸۶۵	۱۸,۴۲۴	۱۶,۹۸۳	۴۵۰	
۳۲,۶۴۱	۳۱,۰۷۱	۲۹,۵۰۱	۲۷,۹۳۱	۲۶,۳۶۲	۲۴,۷۹۲	۲۳,۲۲۲	۲۱,۶۵۲	۲۰,۰۸۲	۵۰۰	
۳۶,۷۷۳	۳۵,۰۷۴	۳۳,۳۷۵	۳۱,۶۷۶	۲۹,۹۷۷	۲۸,۲۷۸	۲۶,۵۸۰	۲۴,۸۸۱	۲۳,۱۸۲	۵۵۰	
۴۰,۹۰۵	۳۹,۰۷۷	۳۷,۲۴۹	۳۵,۴۲۱	۳۳,۵۹۳	۳۱,۷۶۵	۲۹,۹۳۷	۲۸,۱۰۹	۲۶,۲۸۱	۶۰۰	
۴۵,۰۳۸	۴۳,۰۸۱	۴۱,۱۲۳	۳۹,۱۶۶	۳۷,۲۰۹	۳۵,۲۵۲	۳۳,۲۹۵	۳۱,۳۳۷	۲۹,۳۸۰	۶۵۰	

کشش سود هر سهم

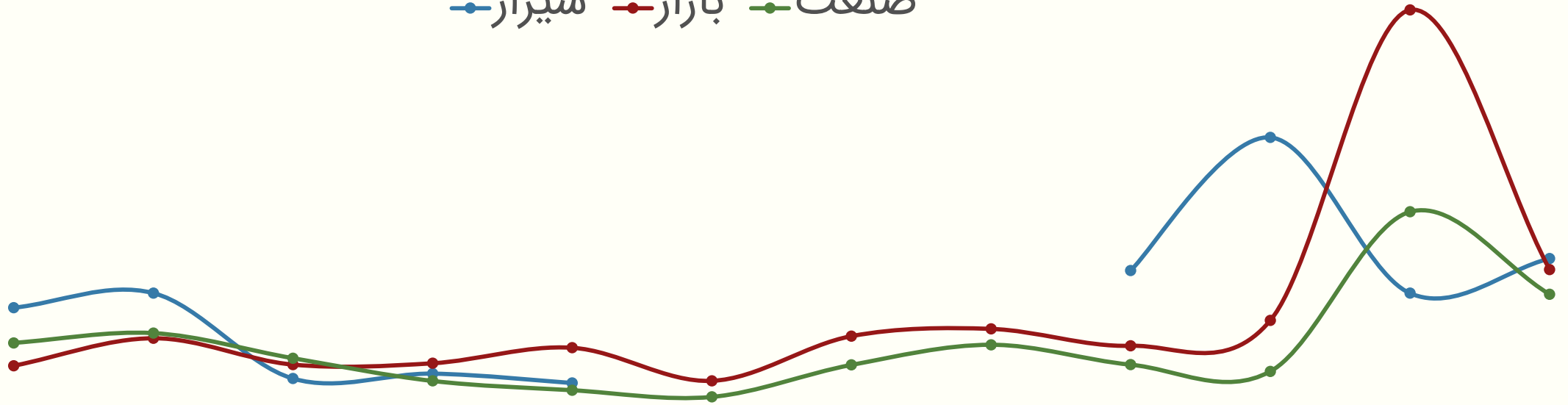
بررسی سودآوری



مقایسه پی بر ای بازار و صنعت

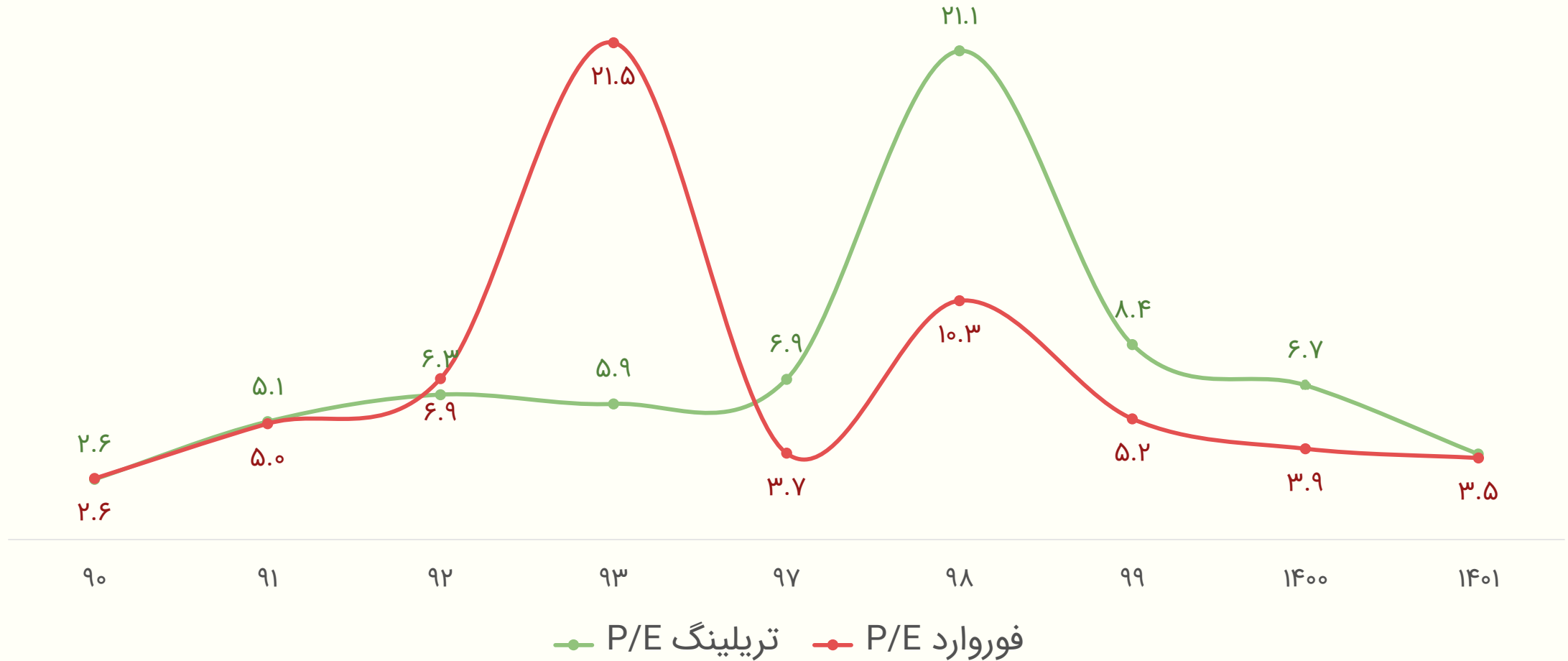
تغییرات P/E سالانه

شیراز - بازار - صنعت



	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
شیراز	۸.۳	۹.۰	۵.۱	۵.۳	۴.۹				۱۰.۰	۱۶.۰	۹.۰	۱۰.۵
بازار	۵.۷	۶.۹	۵.۷	۵.۸	۶.۵	۵.۰	۷.۰	۷.۳	۶.۶	۷.۷	۲۱.۸	۱۰.۰
صنعت	۶.۷	۷.۲	۶.۰	۵.۰	۴.۶	۴.۳	۵.۷	۶.۶	۵.۷	۵.۴	۱۲.۶	۸.۹

تغییرات P/E سالانه

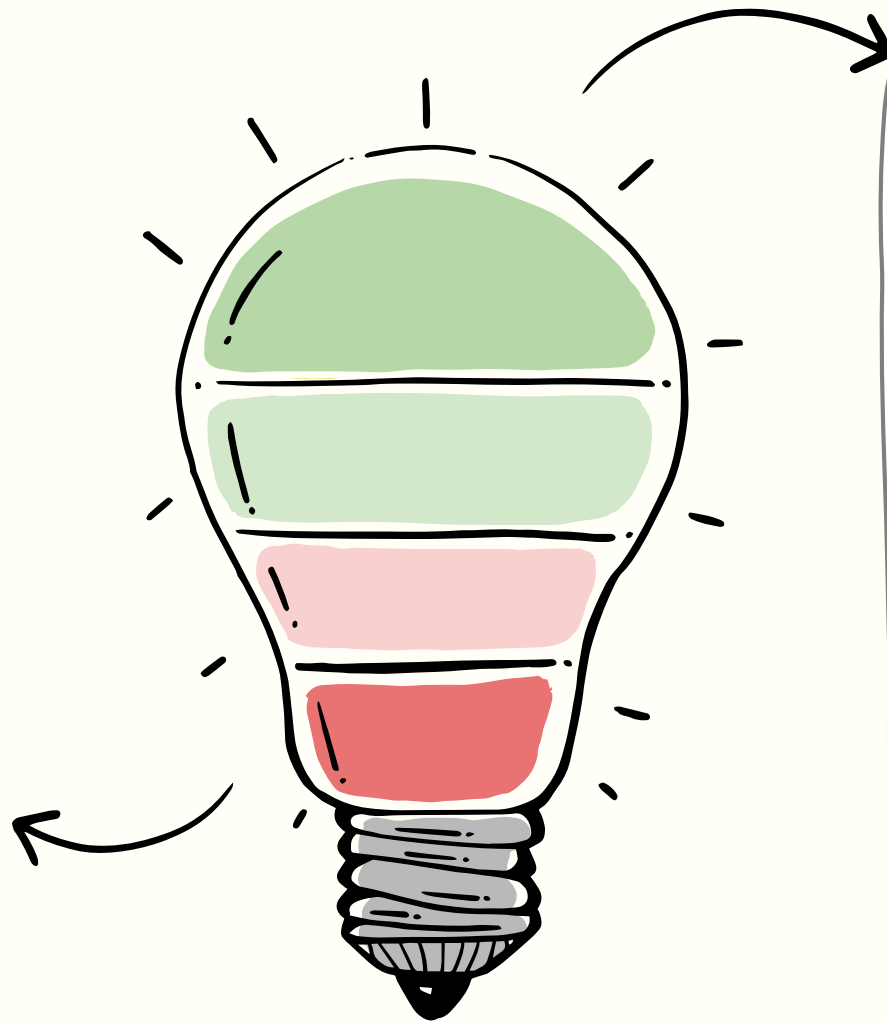


—●— P/E تریلینگ —●— P/E فوروارد

بررسی پتانسیل‌ها و ریسک‌های شرکت

ریسک‌ها

- عدم تسویه نقدی اوره حمایتی
- فرمول بندی قیمت گاز خوراک توسط دولت
- قطعی احتمالی گاز در فصول سرما
- دولتی بودن مشتری‌ها و مشکلات تحریم
- حساسیت بالای سود شرکت به نرخ اوره جهانی



پتانسیل‌ها

- صادرات محور بودن شرکت
- وابستگی نرخ‌های فروش به دلار
- نرخ‌های مناسب اوره
- وجود هزینه‌های ریالی
- ثبات نرخ ارز
- حاشیه سود بالا
- داشتن بازارهای مناسب حتی با وجود تحریم‌ها
- عدم وجود محصول مکمل و جانشین

کارگزاری بانک
صنعت و معدن
Bank of Industry & Mine Securities



با تشکر

تیم تحلیل کارگزاری بانک صنعت و معدن

تیر ۱۴۰۱

