



کارگزاری ملل پویا



ارزیابی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

تحلیلگر: مهدی ساعی

مهر ۱۴۰۱

معرفی

شرکت پتروشیمی پردیس (سهامی عام) در سال ۱۳۸۳ در منطقه عسلویه تاسیس شده است. در حال حاضر، شرکت جز واحدهای فرعی شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان می باشد و واحد نهایی گروه، شرکت سرمایه گذاری غدیراست. فعالیت اصلی شرکت، تولید و فروش کود اوره و آمونیاک می باشد.

سهامداران شرکت به شرح زیر می باشند:

سهامداران	
درصد	شرح
۶۹	شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان
۱۳	شرکت بازرگانی پتروشیمی
۱	شرکت سرمایه گذاری سپه
۱	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا
۱۶	سایر
۱۰۰	جمع

افزایش سرمایه

تاریخ	سرمایه جدید	سرمایه قبلی	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۴/۵/۱	۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی

ارقام به میلیون ریال می باشد.

محصولات تولیدی شرکت

نام محصول	ظرفیت تولید (تن)	تولید سال ۱۴۰۰ (تن)	تولید سال ۱۳۹۹ (تن)
آمونیاک	۲,۰۴۰,۰۰۰	۲,۰۸۸,۹۱۳	۱,۷۶۲,۶۶۳
اوره	۳,۲۲۵,۰۰۰	۳,۲۹۳,۰۰۰	۲,۸۱۸,۴۵۰

سرمایه گذاری بلندمدت شرکت

بهای تمام شده	درصد سرمایه گذاری	نام شرکت
۸۱۲,۰۰۰	۹۷	شرکت پتروشیمی همت

ارقام ریالی به میلیون ریال می باشد.

- شرکت پتروشیمی همت در مرحله قبل از بهره برداری قرار دارد. این شرکت قرار است با استفاده از جمع آوری گازهای دی اکسید کربن منطقه عسلویه با ظرفیت تولید سالانه یک میلیون تن اوره شروع به تولید کند.

پیش بینی سود و زیان

مفروضات تحلیل		
کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۶/۳۱	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۱/۶/۳۱	
٪۳۰	٪۳۰	نرخ تورم
٪۳۰	٪۳۰	افزایش حقوق و دستمزد
۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	نرخ خوراک (ریال)
۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	نرخ سوخت (ریال)
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	مقدار فروش داخلی اوره (تن)
۲,۱۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	مقدار فروش صادراتی اوره (تن)
۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	نرخ فروش داخلی هر تن اوره (ریال)
۴۸۰	۵۲۰	نرخ فروش صادراتی هر تن اوره (دلار)
۲۹۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	نرخ دلار (ریال)

صورت سود و زیان برآورد شده به شرح زیر می باشد:

شرکت پتروشیمی پردیس (سهامی عام)						
صورت سود و زیان						
درصد	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۶/۳۱	درصد	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۱/۶/۳۱	درصد	سال مالی ۱۴۰۰/۶/۳۱	
۱۰۰	۴۴۶,۱۷۳,۴۴۰	۱۰۰	۴۳۱,۵۸۲,۸۲۳	۱۰۰	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	درآمدهای عملیاتی
۳۵	(۱۵۷,۳۶۳,۸۰۳)	۳۳	(۱۴۳,۲۴۳,۴۸۳)	۳۶	(۷۰,۷۱۰,۵۷۷)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۶۵	۲۸۸,۸۰۹,۶۳۷	۶۷	۲۸۸,۳۳۹,۳۴۰	۶۴	۱۲۶,۶۸۸,۱۰۴	سود ناخالص
۳	(۱۳,۰۷۷,۸۲۰)	۳	(۱۲,۱۴۷,۷۹۳)	۵	(۹,۵۹۱,۸۳۹)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
-	-	-	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱	۲,۶۳۵,۵۵۱	سایر درآمد
-	-	-	(۶۰۰,۰۰۰)	-	(۲۶۳,۱۶۰)	سایر هزینه ها
۶۲	۲۷۵,۷۳۱,۸۱۸	۶۴	۲۷۷,۰۹۱,۵۴۸	۶۰	۱۱۹,۴۶۸,۶۵۶	سود عملیاتی
-	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	-	(۷۰۰,۰۰۰)	-	(۴۷۴,۰۷۸)	هزینه مالی
۳	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲	۴,۵۲۵,۲۲۶	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۶۵	۲۸۹,۷۳۱,۸۱۸	۶۶	۲۸۶,۳۹۱,۵۴۸	۶۲	۱۲۳,۵۱۹,۸۰۴	سود قبل از مالیات
						هزینه مالیات بر درآمد
-	-	-	-	-	(۴۵,۱۸۷)	سال جاری
-	-	-	-	۲	۴,۶۴۲,۷۰۱	سال های قبل
۶۵	۲۸۹,۷۳۱,۸۱۸	۶۶	۲۸۶,۳۹۱,۵۴۸	۶۴	۱۲۸,۱۱۷,۳۱۸	سود خالص
-	۴۸,۲۸۹	-	۴۷,۷۳۲	-	۲۱,۳۵۳	سود هر سهم
-	۶,۰۰۰,۰۰۰	-	۶,۰۰۰,۰۰۰	-	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

تحلیل حساسیت

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۲

نرخ هر تن اوره (دلار)

۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۴۴۰	۴۲۰	۴۰۰	
۵۲,۰۶۹	۵۰,۳۱۹	۴۸,۵۶۹	۴۶,۸۱۹	۴۵,۰۶۹	۴۳,۳۱۹	۴۱,۵۶۹	۳۹,۸۱۹	۳۸,۰۶۹	۳۶,۳۱۹	۳۴,۵۶۹	۲۵۰,۰۰۰
۵۴,۱۶۹	۵۲,۳۴۹	۵۰,۵۲۹	۴۸,۷۰۹	۴۶,۸۸۹	۴۵,۰۶۹	۴۳,۲۴۹	۴۱,۴۲۹	۳۹,۶۰۹	۳۷,۷۸۹	۳۵,۹۶۹	۲۶۰,۰۰۰
۵۶,۲۶۹	۵۴,۳۷۹	۵۲,۴۸۹	۵۰,۵۹۹	۴۸,۷۰۹	۴۶,۸۱۹	۴۴,۹۲۹	۴۳,۰۳۹	۴۱,۱۴۹	۳۹,۲۵۹	۳۷,۳۶۹	۲۷۰,۰۰۰
۵۸,۳۶۹	۵۶,۴۰۹	۵۴,۴۴۹	۵۲,۴۸۹	۵۰,۵۲۹	۴۸,۵۶۹	۴۶,۶۰۹	۴۴,۶۴۹	۴۲,۶۸۹	۴۰,۷۲۹	۳۸,۷۶۹	۲۸۰,۰۰۰
۶۰,۴۶۹	۵۸,۴۳۹	۵۶,۴۰۹	۵۴,۳۷۹	۵۲,۳۴۹	۵۰,۳۱۹	۴۸,۲۸۹	۴۶,۲۵۹	۴۴,۲۲۹	۴۲,۱۹۹	۴۰,۱۶۹	۲۹۰,۰۰۰
۶۲,۵۶۹	۶۰,۴۶۹	۵۸,۳۶۹	۵۶,۲۶۹	۵۴,۱۶۹	۵۲,۰۶۹	۴۹,۹۶۹	۴۷,۸۶۹	۴۵,۷۶۹	۴۳,۶۶۹	۴۱,۵۶۹	۳۰۰,۰۰۰
۶۴,۶۶۹	۶۲,۴۹۹	۶۰,۳۲۹	۵۸,۱۵۹	۵۵,۹۸۹	۵۳,۸۱۹	۵۱,۶۴۹	۴۹,۴۷۹	۴۷,۳۰۹	۴۵,۱۳۹	۴۲,۹۶۹	۳۱۰,۰۰۰
۶۶,۷۶۹	۶۴,۵۲۹	۶۲,۲۸۹	۶۰,۰۴۹	۵۷,۸۰۹	۵۵,۵۶۹	۵۳,۳۲۹	۵۱,۰۸۹	۴۸,۸۴۹	۴۶,۶۰۹	۴۴,۳۶۹	۳۲۰,۰۰۰

نرخ دلار (ریال)

ارزشگذاری شرکت بر مبنای مدل P/E (ریال):

ارزشگذاری بر مبنای P/E		
۴۸,۲۸۹	EPS کارشناسی ۱۴۰۲ (ریال)	
۲۸۹.۷۳۲	۶	P/E گروه
۳۳۸.۰۲۰	۷	P/E خوش بینانه
۲۸۹.۷۳۲	۶	P/E متوسط
۲۴۱.۴۴۳	۵	P/E بدبینانه

ارزش گذاری بر مبنای P/E کف قیمت مبلغ ۲۴۱,۴۴۳ ریال و سقف قیمت مبلغ ۳۳۸,۰۲۰ ریال که میانگین آن مبلغ ۲۸۹,۷۳۲ ریال خواهد بود.

نتیجه گیری و اظهار نظر

با عنایت به بررسی‌ها و تجزیه و تحلیل به عمل آمده از شرکت و قیمت روز سهام در تاریخ ۱۴۰۱/۷/۲۰ به مبلغ ۱۸۷,۲۹۰ و ارزشگذاری صورت گرفته بر مبنای P/E، در حال حاضر ارزش شرکت کمتر از ارزش ذاتی خود در حال معامله می‌باشد.



>> تحلیل صورت گرفته فوق، صرفاً براساس آخرین وضعیت صنعت و شرکت پتروشیمی پردیس می‌باشد و به هیچ وجه توصیه‌ای برای خرید و فروش سهام نیست.<<

شرکت کارگزاری ملل پویا (عمران فارس) از سال ۱۳۸۵ با سرمایه ۲۳۰ میلیارد ریال (۱۰۰ درصد پرداخت شده) طی شماره ثبت ۱۸۴۵۱ شروع به فعالیت نموده است و به عنوان یکی از کارگزاران فعال در بخش خصوصی نسبت به ارائه خدمات در زمینه های معاملات اوراق بهادار، مشاوره عرضه، پذیرش و درج، مشاوره سرمایه‌گذاری، آموزش و پژوهش و خدمات الکترونیکی سهام اقدام می نماید. این شرکت با رویکردی کاملاً علمی و تمرکز بر رضایت مشتریان، برنامه راهبردی خود را مبتنی بر توسعه کمی و کیفی خدمات و گسترش جغرافیایی شعب، قرار داده است. برخورداری از کادر مجرب و متخصص، شناخت کامل وضعیت بازار سرمایه کشور، خواست و توانایی برای یادگیری مستمر از منابع علمی مختلف و عملی کردن آن، مهمترین مزایای رقابتی شرکت می باشد.

کلیه مجوزهای صادره شامل (معاملات اوراق تامین مالی، معاملات کالا، معاملات مشتقه مبتنی بر اوراق بهادار، معاملات بر خط اوراق بهادار، معامله بر خط کالا و اوراق مبتنی بر کالا، مشاوره عرضه و پذیرش شرکت ها) طی مکاتبه شماره ۶۲۴۴۴/۱۲۱ از تاریخ ۱۵/۰۵/۹۷ به مدت ۵ سال توسط سازمان بورس و اوراق بهادار صادر گردید.