

هفته منتهی به

۱۴۰۱

آبان

۱۰



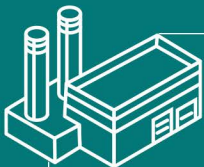
بررسی شرکت پتروشیمی شیراز

تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی



شرکت سیدکردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL



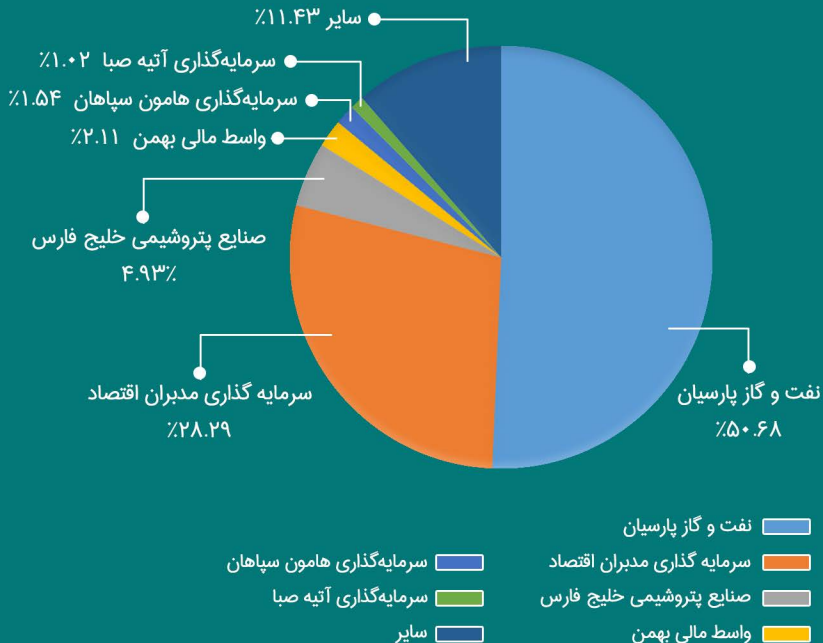


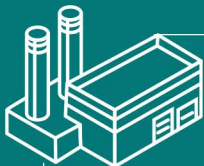
۱۴۰۱

آبان

۱۰

ترکیب سهامداران پتروشیمی شیراز





۱۴۰۱

آبان

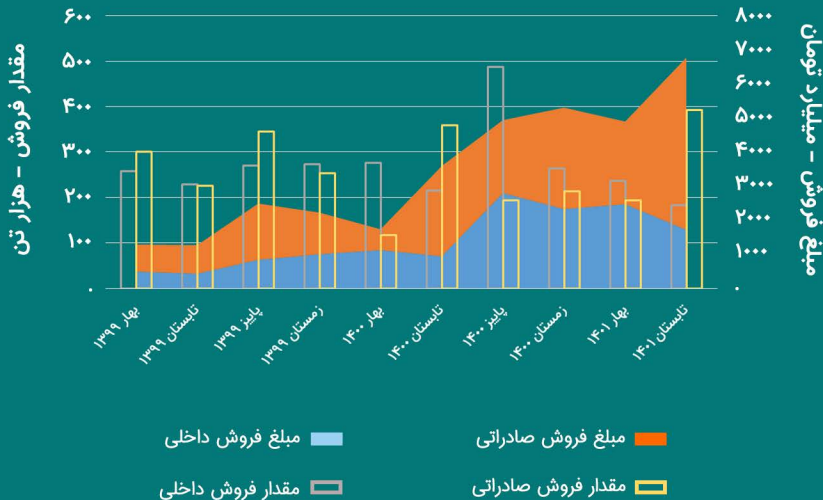
۱۰

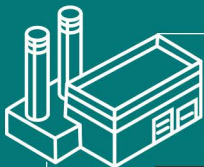
پتروشیمی شیراز

ارزش بازار	۳۵.۶ هزار میلیارد
سرمایه	۵۱۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۵۶۷ هزار سهم
P/E ttm	۳.۷۱
P/E forward	۲.۸۷

- تولید ۱.۴۹ میلیون تن اوره در سال ۱۴۰۰
- سهم ۵۹ درصدی فروش صادراتی از فروش کل
- نوسان قیمت اوره تحت تاثیر نوسان جهانی قیمت گاز
- ابهام در رابطه با نرخ گاز مصوب در بودجه سال ۱۴۰۲
- بدهی انباشته ۷,۵۶۴ میلیارد تومانی سازمان خدمات حمایتی کشاورزی به شرکت

مقایسه فروش داخلی و صادراتی





۱۴۰۱

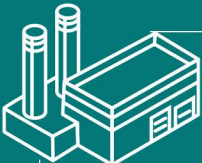
آبان

۱۰

*۱۴۰۲	*۱۴۰۱	۱۴۰۰-محقق شده	مفروضات تحلیل
۲۹۰,۰۰۰	۲۶۵,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	نرخ دلار
۵۰۰	۵۵۰	۴۲۳	نرخ فروش اوره صادراتی - دلار بر تن
۳۰۸	۳۳۰	۲۲۰	نرخ فروش نیترات صنعتی - دلار بر تن
۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۹۳,۷۲۷	میزان تولید اوره - تن
۶۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۹۱۸	نرخ گاز خوراک - ریال بر متر مکعب
۲۴,۰۳۴	۲۰,۰۲۸	۱۵,۳۵۷	نرخ گاز سوخت - ریال بر متر مکعب

تحلیل حساسیت سود پتروشیمی شیراز با تغییرات نرخ دلار و اوره صادراتی

۲۸۵,۰۰۰	۲۶۵,۰۰۰	۲۴۵,۰۰۰	سال ۱۴۰۱
۲۱,۸۵۹	۱۹,۹۷۵	۱۸,۰۹۲	۴۵۰
۲۴,۲۲۱	۲۲,۱۷۲	۲۰,۱۲۲	۵۰۰
۲۶,۵۸۳	۲۴,۳۶۸	۲۲,۱۵۳	۵۵۰
۲۸,۹۴۶	۲۶,۵۶۵	۲۴,۱۸۴	۶۰۰
۳۱,۳۰۸	۲۸,۷۶۱	۲۶,۲۱۴	۶۵۰



۱۰ آبان ۱۴۰۱

۱۴۰۲*	۱۴۰۱*	۱۴۰۰-محقق شده	سود و زیان-میلیارد تومان
۲۳,۸۲۸	۲۳,۲۰۴	۱۴,۱۱۲	درآمد فروش
۹,۸۴۱	۷,۸۷۶	۷,۰۱۵	بهای تمام شده
۱۳,۹۸۶	۱۵,۳۲۸	۷,۰۹۷	سود ناخالص
۱,۶۵۴	۱,۳۴۳	۱,۱۱۹	هزینه عمومی و اداری
۴۶	۴۰۲	۶۶	سایر درآمدهای عملیاتی
۱۲,۳۷۸	۱۴,۳۸۷	۶,۰۴۴	سود عملیاتی
۹۱	۱۵۱	۱۶۵	هزینه مالی
۷۱۶	۴۶۳	۲۴۹	سایر درآمدهای غیرعملیاتی
۱۱,۵۷۲	۱۳,۷۷۳	۵,۶۲۹	سود خالص قبل از مالیات
۱,۷۰۳	۱,۳۴۵	۷۲	مالیات
۹,۸۶۹	۱۲,۴۲۸	۵,۵۵۷	سود خالص
۱۹,۳۵۱	۲۴,۳۶۸	۱۰,۸۹۶	سود هر سهم-ریال

نکات منفی

- احتمال بالای قطعی گاز در فصل زمستان
- فروش یارانه‌ای بخش عمده‌ای از اوره تولیدی
- مطالبات انباشته بالا و درصد سود تقسیمی پایین
- هزینه صادراتی بالاتر در قیاس با شرکت‌های مشابه

نکات مثبت

- تولید محصولات متنوع در قیاس با شرکت‌های مشابه
- افزایش هزینه‌های کشاورزی و تمایل بیشتر به افزایش میزان بهره‌وری و استفاده از کودهای ارزان
- احتمال تهاتر مطالبات انباشته با هزینه گاز مصرفی