



تدبیر انتخاب فردا

تحلیل صنعت اوره و بررسی شرکت‌های
صنعت

تدبیر انتخاب فردا



[linkedin.com/company/tadbirentekhabfarda](https://www.linkedin.com/company/tadbirentekhabfarda)

آبان ماه ۱۴۰۱

انواع کود

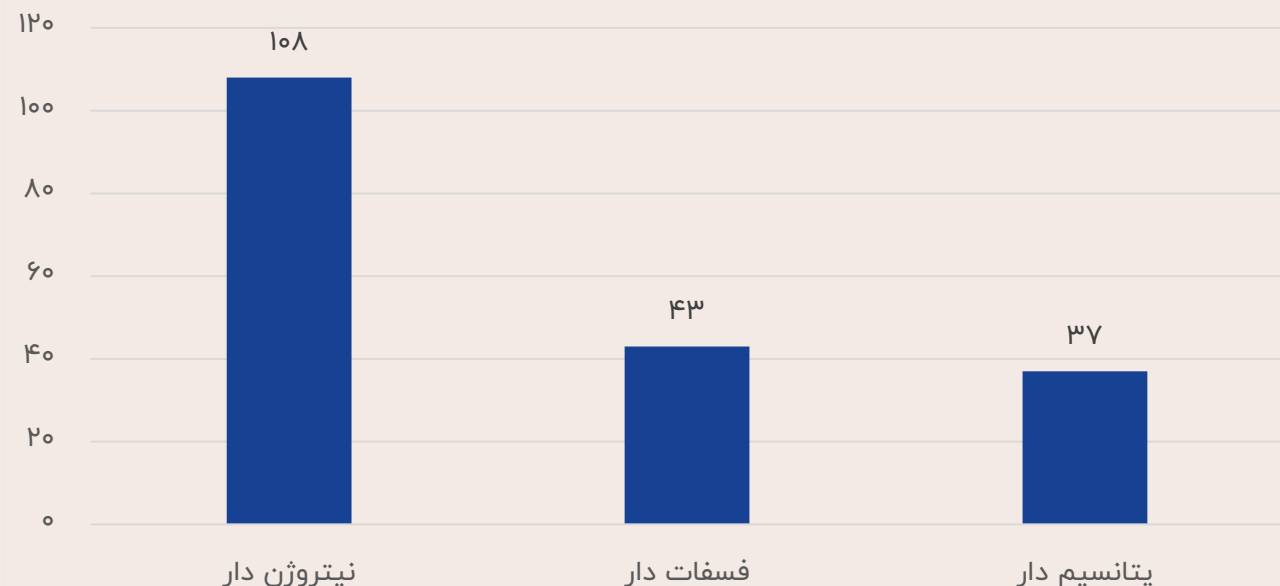
کودهای شیمیایی از مهم‌ترین نهاده‌های مورد نیاز در کشاورزی است.

کودها بر اساس ریزمغذی‌ها به سه دسته تبدیل می‌شوند:

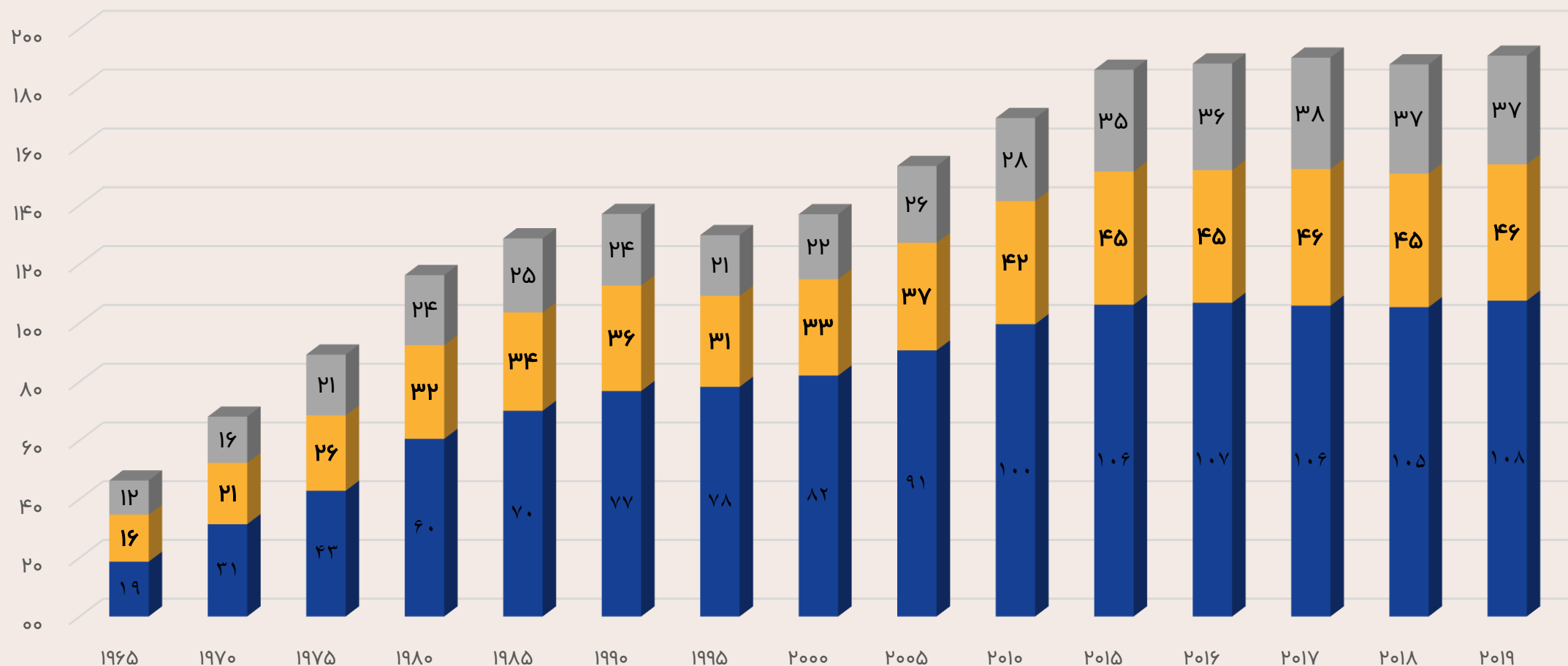
- کودهای نیتروژن‌دار (اوره، آمونیوم و سولفات)
- کودهای فسفات‌دار (سوپر فسفاتو تریپل)
- کودهای پتاسیم‌دار (پتاسیم کلرید)

در میان کودهای ذکر شده کودهای نیتروژن‌دار سهم بیشتری در فعالیت‌های کشاورزی را به خود اختصاص داده‌اند.

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



مصرف جهانی کود کشاورزی از سال ۱۹۶۵ تا ۲۰۱۹ (میلیون تن)



source: statista

پتاس | فسفات | نیتروژن



آمونیاک

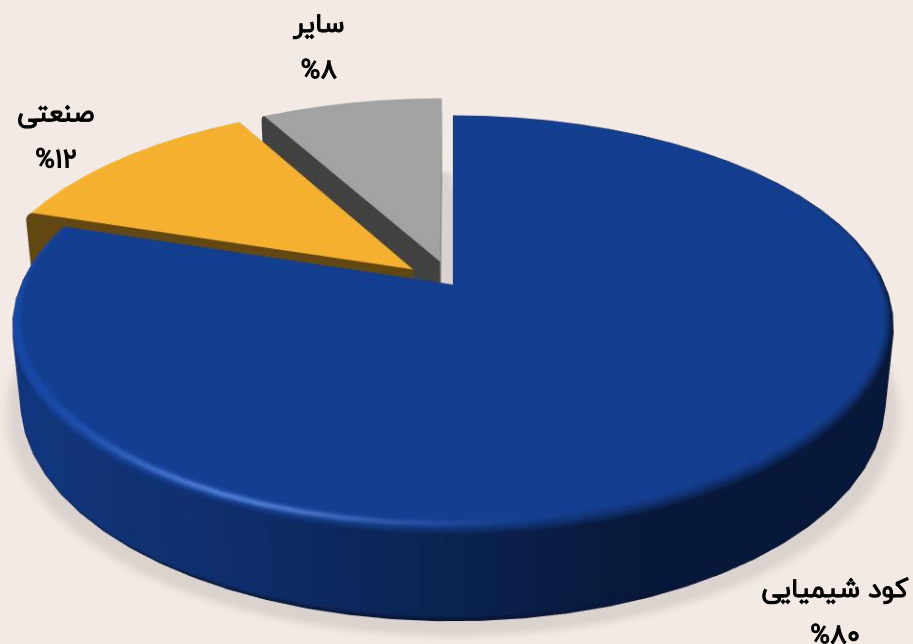
- آمونیاک ترکیبی از نیتروژن و هیدروژن است و از مهم‌ترین ترکیب هیدروژنی عنصر ازت می‌باشد که ترکیبات آن در طبیعت موجود بوده و همچنین از تجزیه مواد آلی ایجاد می‌گردد.
- این ماده به دو صورت گاز و مایع وجود دارد، از هوا سبک‌تر، بی‌رنگ، بسیار تند و زننده، اشک‌آور بوده و در تماس با مجاری تنفسی باعث التهاب و حتی صدمه به فرد می‌گردد. مایع آمونیاک بی‌رنگ بوده و در تماس با پوست، سوختگی شدید ایجاد می‌کند.
- آمونیاک بسیار مشتعل و سمی است و خوردگی بسیار بالایی دارد، در نتیجه حمل و نقل و انبارش آن بسیار مشکل است، به همین دلیل، بیشتر آمونیاک تولیدی به اوره تبدیل می‌شود.



اوره

- اوره از ترکیب آمونیاک با گاز کربن‌دی‌اکسید تولید می‌شود و اولین ترکیب آلی بدون دخالت موجودات زنده است.
- اوره ترکیبی سخت، بی‌رنگ، بی‌بو، محلول در آب و نسبتاً غیر سمی است.
- محصول در ابتدا به صورت مایع غلیظ می‌باشد، پس از عمل تغلیظ‌سازی و جداسازی آب و عبور از برج دانه‌کننده به شکل دانه‌های سفید جهت کیسه‌گیری به وسیله تسمه نقاله به واحد بسته بندی محصولات ارسال می‌گردد.
- عمدتاً در دو شاخه کود شیمیایی و صنعتی مورد استفاده قرار می‌گیرد.
- در صنعت، اوره بعنوان کاتالیزور جهت کاهش آلاینده‌های ناشی از احتراق سوخت خودروها، تولید ملامین، رزین‌های ملامین و فرمالدهیدها مورد استفاده قرار می‌گیرد.
- کودها از محصولات مهم پتروشیمی هستند که شامل ترکیبات اوره و آمونیاک می‌باشند. تولید کود یک کسب‌وکار فصلی متاثر از آب و هوا است. تقاضای کود عمدتاً در دوره کاشت ایجاد می‌شود که متاثر از تفاوت‌های منطقه‌ای است. به دلیل ماهیت اوره، در فصل تابستان و بهار نسبت به سایر فصل‌ها تقاضای بیشتری برای این محصول وجود دارد.
- تولید کود شیمیایی از مهم‌ترین مصارف اوره است، در صورت عدم کشف اوره، جهان با بحران مواد غذایی مواجه بود.

سهم بازار اوره به تفکیک



- شصت درصد کودهای مورد استفاده در دنیا کود نیترات است که حاوی اوره است، اوره بیشتر برای گیاهانی چون گندم و غلات بسیار مناسب است زیرا هیچ باقی مانده نمکی را در خاک نگه نداشته و غلظت املاح خاک را حفظ می‌کند.
- از اوره برای تامین نیترژن مورد نیاز دام در خوراک گاو استفاده می‌کنند.
- ملامین دارای بیشترین ارزش افزوده در بین تولیدات اوره است که خراسان و سپس پتروشیمی ارومیه تولیدکننده اصلی آن در کشور است.

روش تولید اوره

■ اوره عمدتاً از دو روش تولید می‌شود:

- اوره تولیدی چین به دلیل ذخایر بالا زغال‌سنگ نسبت به گاز، از زغال‌سنگ تولید می‌شود.

- در کشورهایی نظیر ایران که منابع فراوان گازی دارند، اوره به روش «پروسه هاور» از گاز طبیعی به دست می‌آید.

- برای تولید اوره، رایج‌ترین روش پروسه هابر است که در آن هیدروژن موجود در گاز طبیعی یا همان گاز متان با نیتروژن هوا ترکیب شده و آمونیاک تولید می‌شود و سپس آمونیاک تولید شده با کربن‌دی‌اکسید ترکیب شده و اوره تولید می‌شود.

- برای تولید یک تن آمونیاک ۷۰۰ تا ۷۵۰ متر مکعب گاز خوراک و ۲۴۰ تا ۲۵۰ متر مکعب گاز سوخت لازم است.

- برای تولید ۱ تن اوره، ۵۸۰ کیلوگرم آمونیاک نیاز است.

- هرچه دانه اوره ریزتر باشد، سفت‌تر خواهد بود و در آب دیرتر حل می‌شود در نتیجه بهترین ابعاد برای کود اوره گرانول می‌باشد.

Crystal

$U \approx 0.8$

Pellet

$U \approx 1.65$

Solution

-

Granule

$2.82 < U < 3.06$

Prill

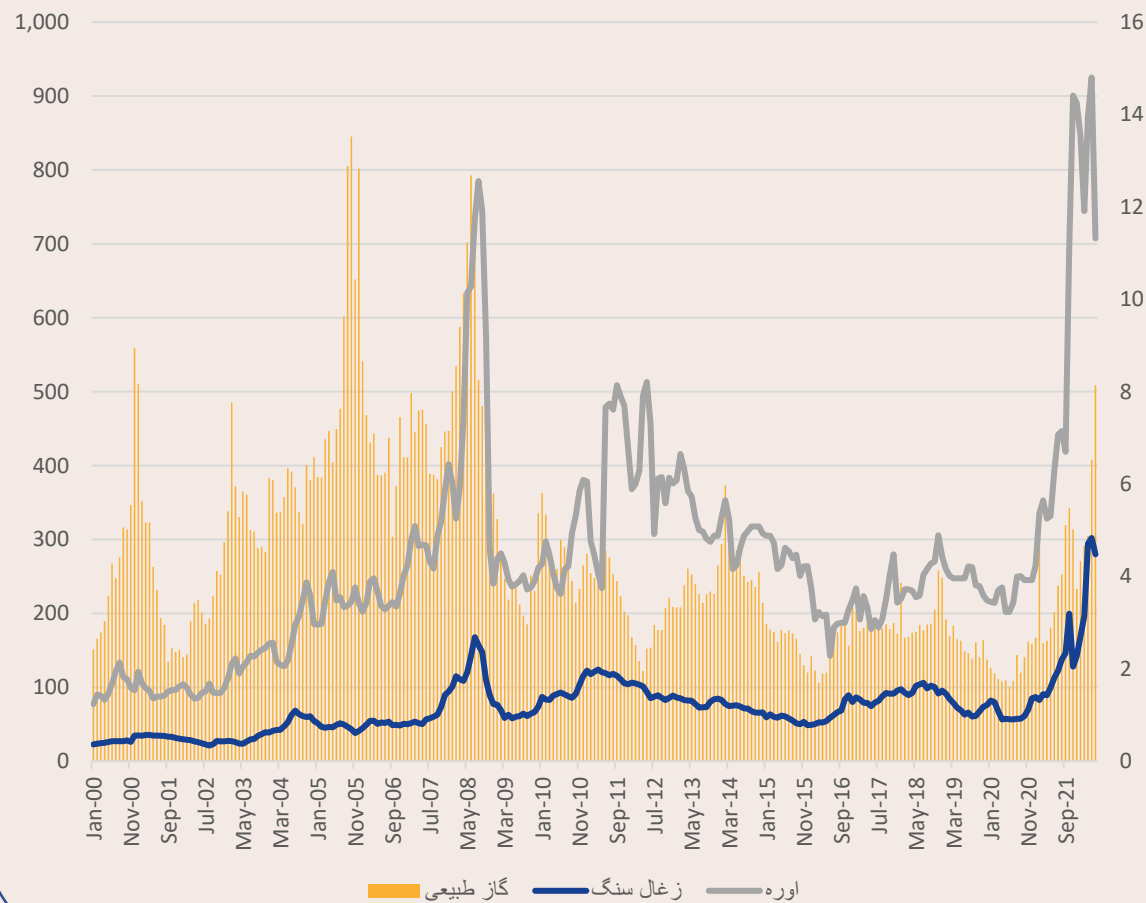
$3.06 < U < 8$



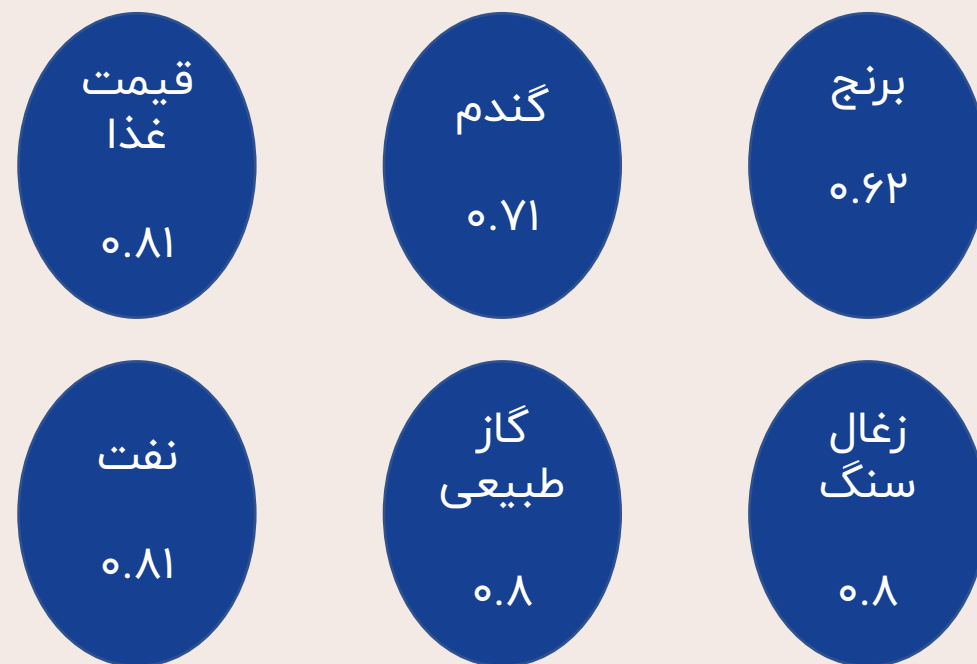
فرآیند تولید اوره



مقایسه روند قیمتی اوره زغال سنگ و گاز طبیعی

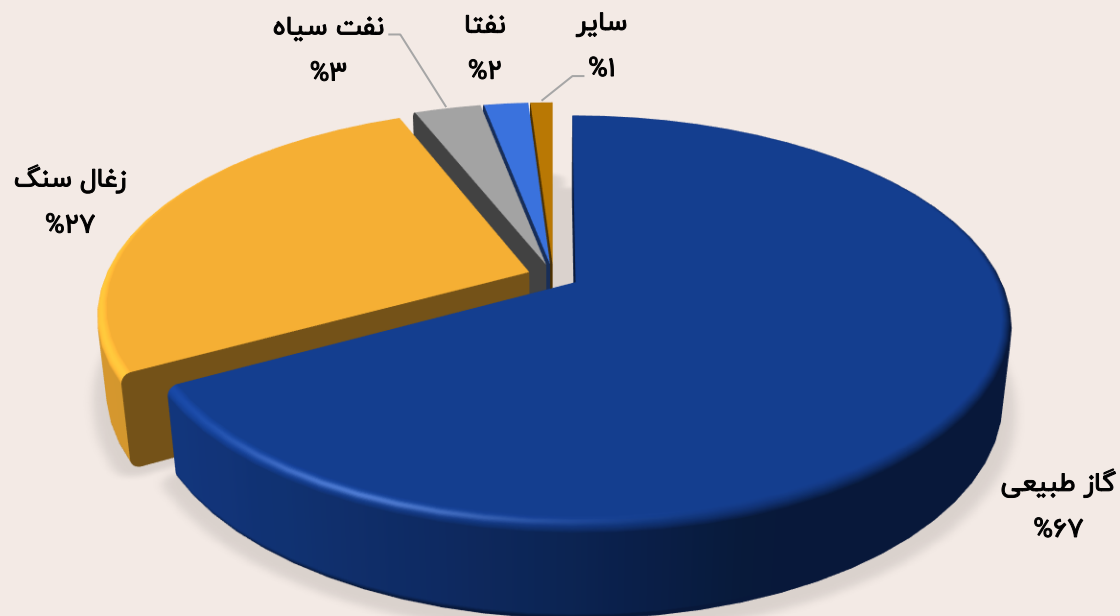


ضریب همبستگی اوره با محصولات جهانی



source: index mundi

ماده اولیه اوره



۹۷ درصد سهم تولید اوره از زغال سنگ به چین اختصاص دارد.

۹۲ درصد سهم تولید اوره از نفتا به هند اختصاص دارد. هند از مهم ترین بازارهای جهانی اوره است که تلاش بسیار زیادی در راستای خودکفایی در این ماده را دارد.

۳۱ درصد سهم تولید اوره از نفت سیاه به اروپا، ۲۴ درصد چین و ۲۴ درصد هند تعلق دارد.

رند جهانی قیمت اوره (از سال ۲۰۰۰)



source: argusmedia.com



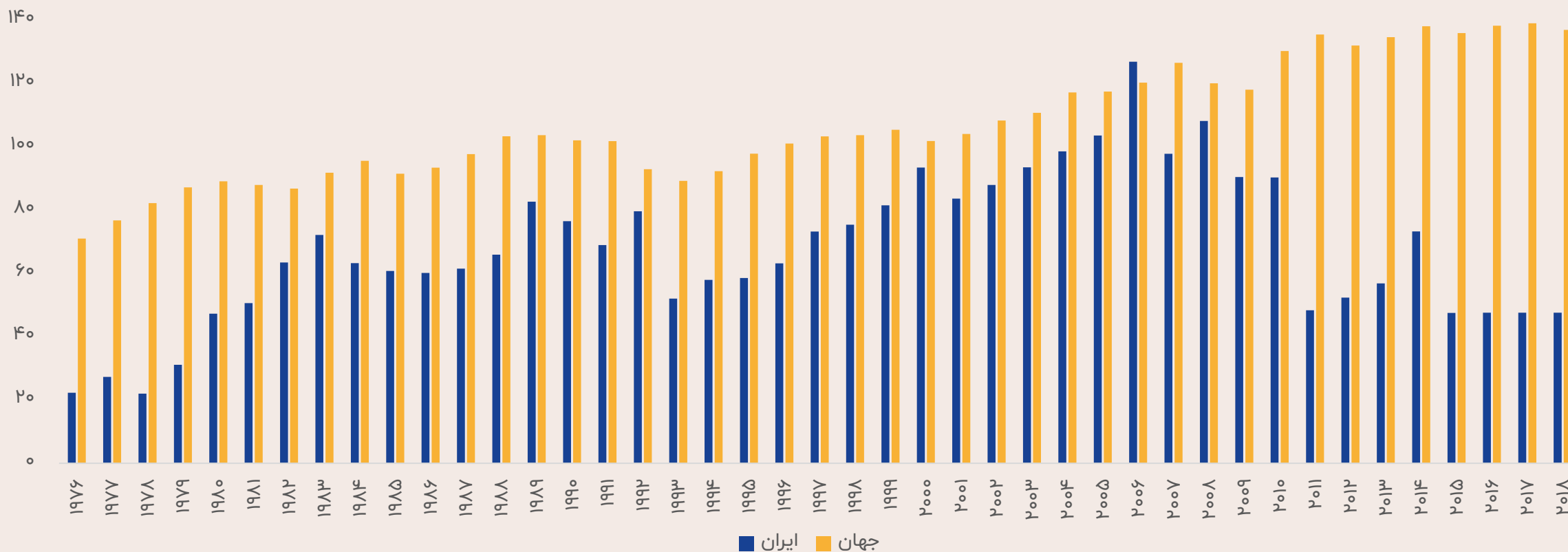
هزینه تولید هر تن اوره			
کشور	قیمت گاز سنت بر متر مکعب	قیمت زغال سنگ دلار بر تن	بها تمام شده اوره دلار بر تن
روسیه (صادرکنندگان میان رده)	۷.۶۸	-	۱۱۸
شمال غربی اروپا	۱۷۸.۷۳	-	۱,۱۰۷
ساحل خلیج امریکا	۲۲.۴۶	-	۱۹۷
ایران (پردیس)*	۶۰.۵۶	-	۴۵۳
مصر	۲۰.۵۳	-	۲۰۹
چین (گروه زغال آنتراسیت)	-	۲۹۹	۲۴۳
چین (گروه زغال بیتومینوس)	-	۲۰۴	۲۳۸
چین (گروه گاز هزینه بالا)	۳۴.۶۴	-	۲۰۷
چین (گروه گاز هزینه پایین)	۱۵.۰۷	-	۱۳۰

source: argusmedia.com

*قیمت گاز در مجله آرگوس بدون سقف در نظر گرفته شده است و در حال حاضر این قیمت ۱۸.۵ سنت می‌باشد.



مقایسه مصرف کود در ایران و جهان (کیلوگرم بر هکتار)



source: statista

■ چشم انداز اقتصادی جهان

رشد اقتصادی جهان و شرایط مالی بر همه بخش‌ها از جمله بخش کشاورزی تاثیر می‌گذارد. به منظور بررسی چشم‌انداز صنعت جهانی کود باید به انتظارات کاهش رشد اقتصادی جهان نگاه کرد. هر چه وضعیت اقتصادی جوامع رو به بهبود باشد، مصرف غذایی جوامع هم بهتر می‌شود و نیاز به محصولات کشاورزی بیشتر خواهد بود.

■ تولید، مصرف و قیمت محصولات زراعی

مصرف کودهای پایه نیتروژن در زراعت و محصولات کشاورزی است. گندم، برنج، میوه، سبزی و همچنین ذرت بیشترین مصرف این نوع کود را دارند. این ۴ دسته محصول بیش از ۶۶ درصد از این نوع کود را استفاده می‌کنند. در نتیجه تحولات در بازار این محصولات تاثیر زیادی بر بازار و قیمت کود دارد.

■ شاخص بهای مواد غذایی

تغییرات قیمت اوره با شاخص بهای مواد غذایی همبستگی مثبت دارد. هرگاه با افزایش عرضه از جانب مواد غذایی و افت ارزش در این محصولات مواجه باشیم متقابلاً با افت ارزش اوره نیز مواجه خواهیم بود.

■ قیمت گاز

قیمت گاز طبیعی متان در ایران بر اساس فرمول ابلاغی وزارت نفت است. قیمت گاز طبیعی در ایران از دو بخش تشکیل شده است؛ بخش اول متوسط گاز طبیعی در بازارهای تعیین شده (یعنی قیمت چهار هاب هنری، آلبرتا، TTF و NBP) و بخش دوم معدل وزنی قیمت داخلی، صادراتی و وارداتی است. لازم به ذکر است تحت تاثیر تحولات روسیه و اروپا (جنگ اوکراین و روسیه) شاهد رشد سرسام‌آور قیمت گاز در هاب های TTF و NBP و در نتیجه رشد افسارگسیخته قیمت گاز سوخت صنایع و خوراک پتروشیمی ها بودیم.

دولت در جهت کنترل تاثیر افزایش قیمت گاز در هاب‌های جهانی بر قیمت گاز خوراک، در فرمول فوق سقف قیمتی ۵۰ هزار ریال را به ازای هر متر مکعب خوراک پتروشیمی‌ها تعیین کرد.

به دلیل کمبود گاز در کشور، در فصول سرد سال، صنایع شاهد قطعی گاز شرکت‌های پتروشیمی و صنایع انرژی‌بر بودند. در سال‌های گذشته مدت قطعی حدود چند هفته بود، اما در سال اخیر از یک ماه فراتر رفته است.

■ ریسک سیستماتیک

از بزرگ‌ترین مشکلات سرمایه‌گذاران داخلی می‌توان به موضوع سیاست‌گذاری‌های شتاب زده دولت این حیطه اشاره کرد. برای مثال می‌توان به وضع عوارض سنگین بر روی صادرات محصولات فلزی، پتروشیمی و ... اشاره کرد که برای مدتی کوتاه اجرا و موجب کاهش بسیار زیاد فروش صادراتی یا افزایش هزینه صادرات گردید. البته پس از مدتی این عوارض از اوře برداشته شد، اما همچنان ریسک اعمال مجدد عوارض و تصمیمات کارشناسی نشده برای این صنعت موجود است.



■ ریسک خشکسالی

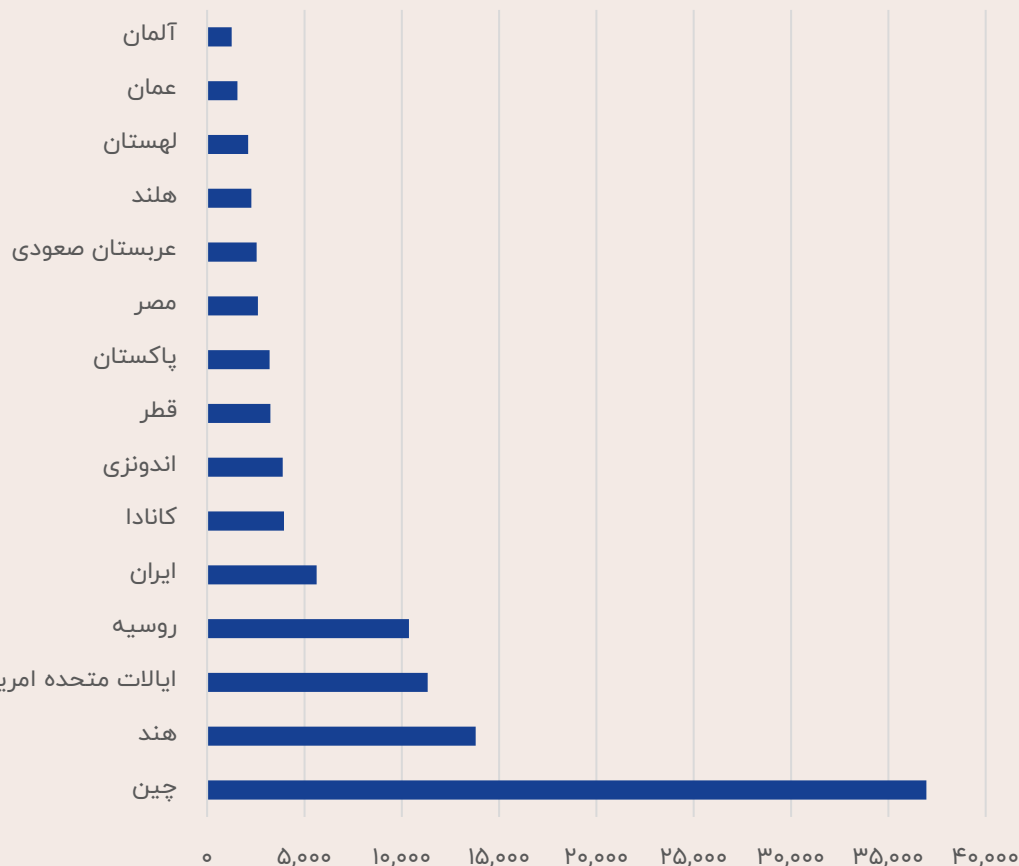
بزرگ‌ترین ریسک برای صنعت اوره افزایش خشکسالی در جهان می‌باشد. طبق اعلام اتحادیه اروپا در اگوست ۲۰۲۲، دو سوم مساحت اروپا در خطر خشکسالی قرار دارند. در تابستان سال جاری نیز شاهد کاهش شدید ارتفاع آب در رودخانه راین بودیم که کشورهای حاشیه راین به خصوص آلمان را بسیار تحت تاثیر قرار داده است. طبق اعلام آژانس نظارت بر خشکسالی اروپا، خشکسالی سال جاری در اروپا در ۵۰۰ سال پیش بی‌سابقه است. در تابستان گذشته نیز در چین رکورد بیش‌ترین درجه حرارت به ثبت رسید. همچنین شاهد کاهش سطح آب رودخانه‌ها و دریاچه‌ها در چین بودیم به نحوی که دریاچه پوهانگ که بزرگ‌ترین دریاچه آب شیرین چین است اکنون ۲۵ درصد ظرفیت خود، آب دارد. این اتفاقات نشان‌دهنده افزایش خشکسالی است که باعث کاهش سطح زیر کشت می‌گردد. در صورت کاهش سطح زیر کشت، میتوان انتظار افت تقاضا برای اوره و در نتیجه افت قیمت اوره را داشت.

■ قیمت نفت خام

علاوه بر عوامل ذکر شده، یکی دیگر از عوامل موثر بر صنعت کود (اوره و آمونیاک) قیمت انرژی است. قیمت نفت و انرژی بر بخش‌های مختلف از جمله کود و اوره تاثیرگذار است. بررسی نمودارهای قیمتی از همبستگی مثبت بین اوره و نفت حکایت دارند.



برترین کشورهای تولید کننده اوره در جهان (هزار تن)



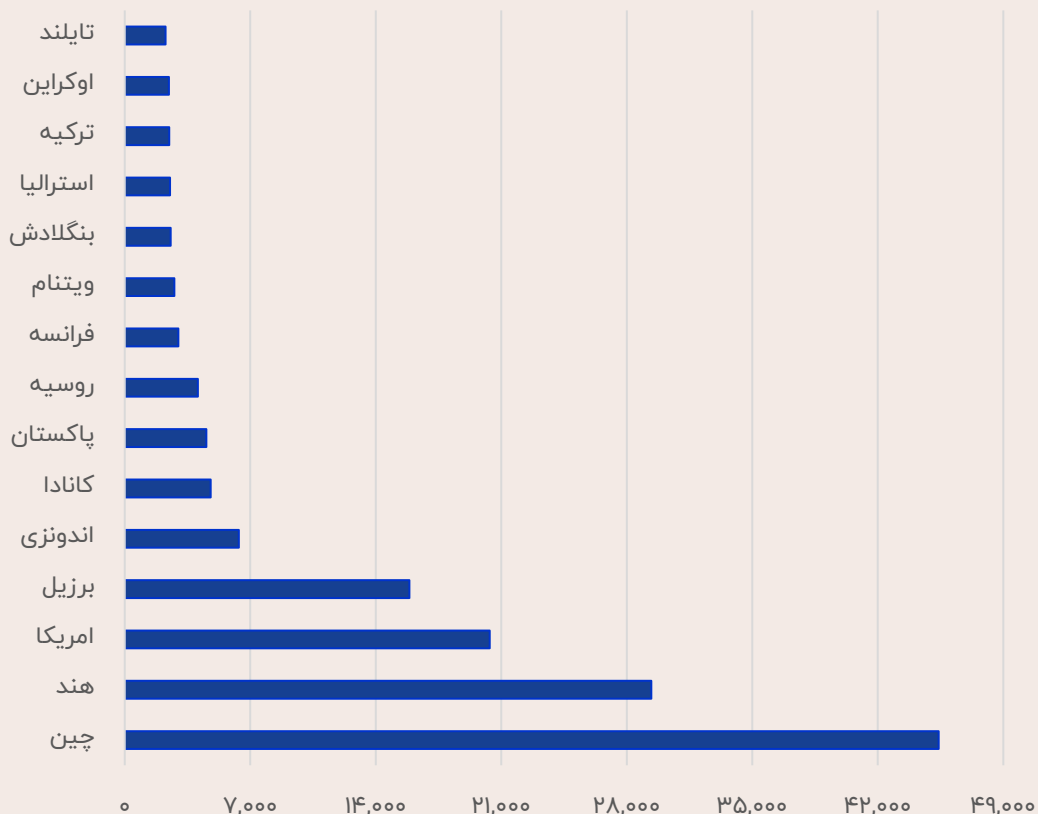
source: statista

- تولید اوره در جهان در سال ۲۰۱۸، ۱۷۱.۸۶۰ میلیون تن، در سال ۲۰۱۹ عدد ۱۷۶.۷۲۰ میلیون تن و در سال ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ به ترتیب ۱۸۱.۴۹۰ و ۱۸۱.۰۰۰ میلیون تن بوده است.

- برای سال ۲۰۲۲ پیش بینی می‌شود تولید این محصول به رقم ۱۸۲.۰۰۰ میلیون تن برسد. این درحالیست که انتظار می‌رود رقم تقاضای جهانی در سال ۲۰۲۲ به عدد ۱۹۹.۹۰۰ میلیون تن برسد. از طرفی پیش‌بینی می‌شود به دلیل پروژه‌هایی که تا سال ۲۰۳۰ قرار است به طور عمده در کشورهای هند، بنگلادش، نیجریه، مصر، روسیه و ازبکستان انجام شود، ظرفیت تولید تولید اوره تا سال ۲۰۳۰ به ۳۰۱ میلیون تن برسد.

- بیش از ۷۰ درصد اوره جهان در آسیا تولید می‌شود. ایران به عنوان صادرکننده اصلی در بین ۱۰ کشور صادرکننده اوره جهان قرار دارد.

بزرگ ترین کشورهای مصرف کننده اوره (هزار تن)



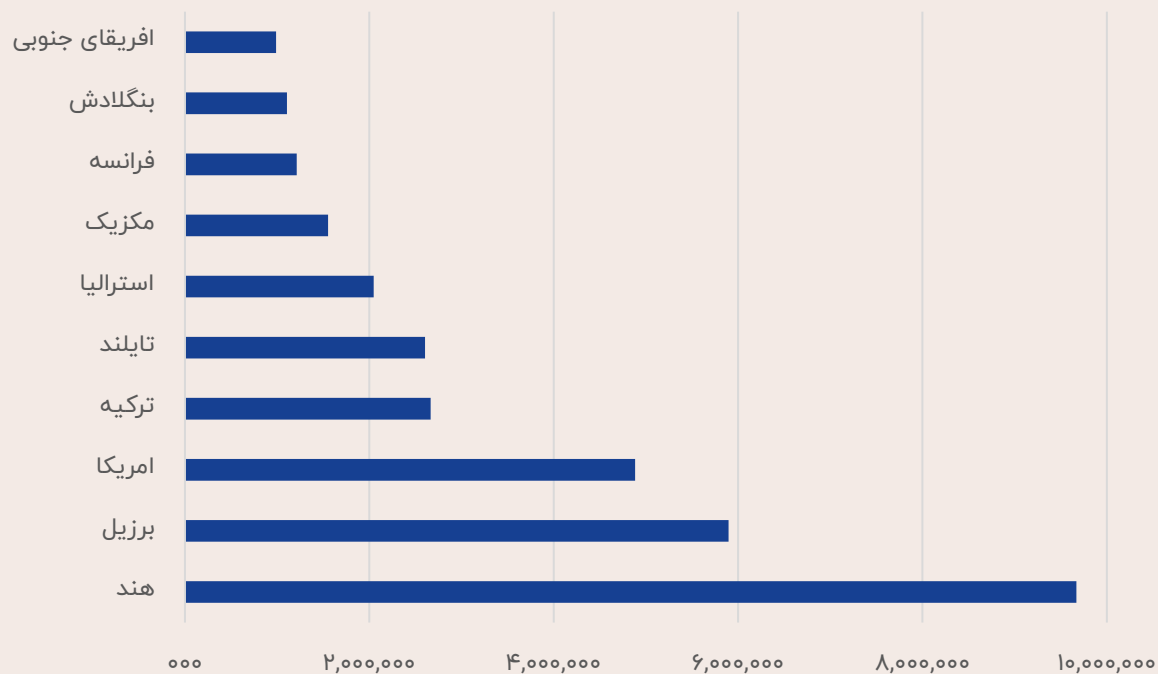
در سال ۲۰۲۰، حدود ۱۸۱ میلیون تن اوره در جهان تولید شد که تنها یک سوم آن به کشورهای دیگر صادر شده و مابقی به مصرف داخلی در کشورها رسید. در زمان شروع کرونا، بدلیل وجود همیشگی نیاز به مواد غذایی و اعلام اوره بعنوان کالای اساسی توسط برخی کشورها، برخلاف سایر کامودیتی‌ها شاهد افت ارزش قیمت اوره نبودیم.

از طرفی مهم‌ترین روش حمل و نقل اوره حمل و نقل دریایی است، به همین دلیل، این محصول کمتر تحت تاثیر محدودیت‌های کرونایی قرار گرفت.

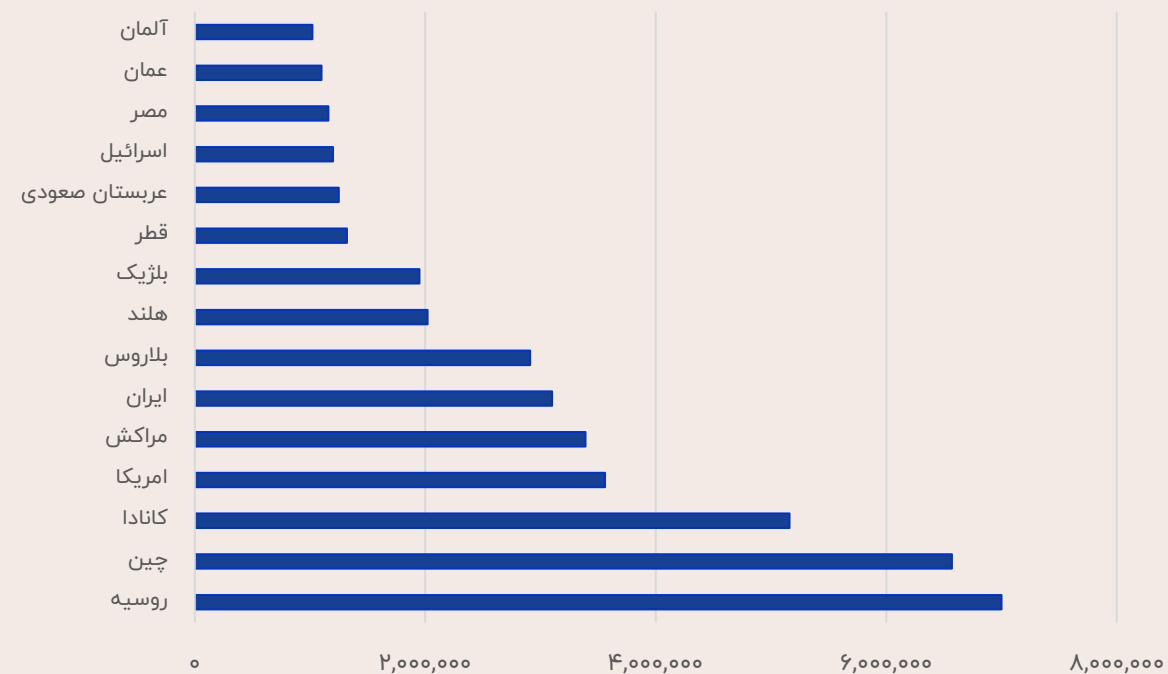
چین، هند، ایالات متحده، روسیه و ایران بزرگ‌ترین تولیدکنندگان اوره در جهان هستند.

source: statista

برترین وارد کنندگان اوره (تن)



برترین صادر کنندگان اوره (تن)



source: statista

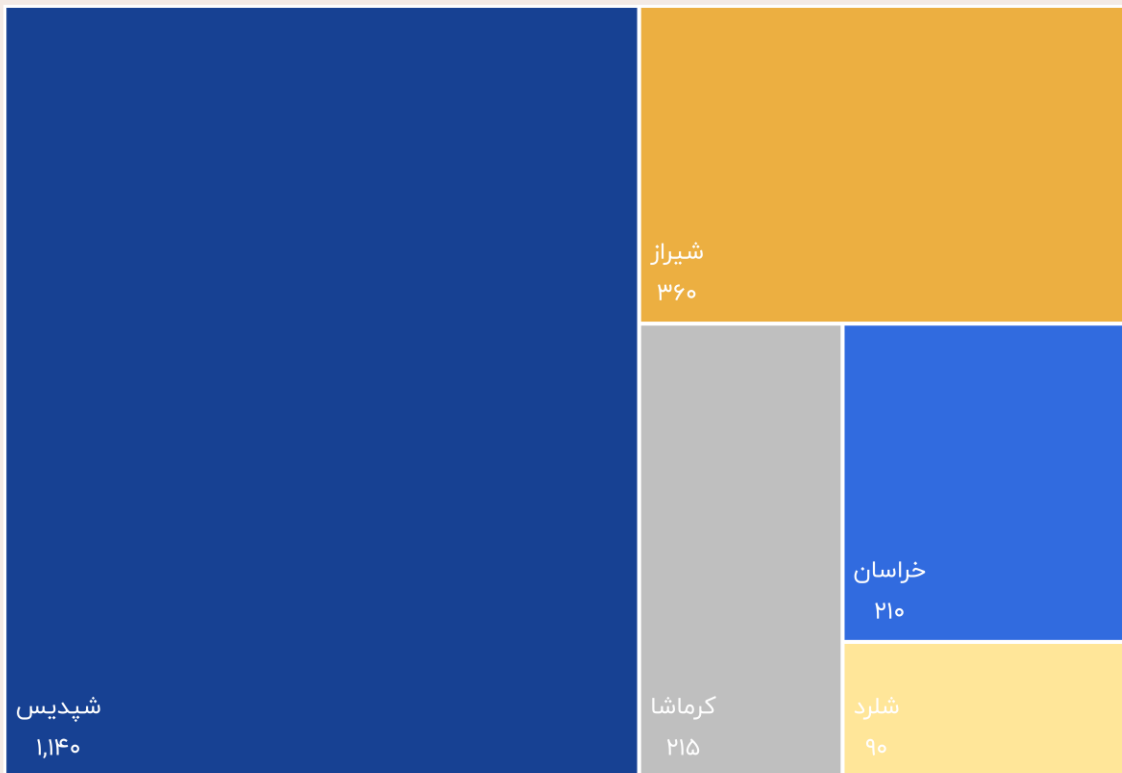


- بواسطه نقش مهم ایران در بازارهای جهانی اوره، از سال ۲۰۱۹ که تحریم‌های آمریکا علیه ایران اتفاق افتاد، تقریباً تجارت جهانی اوره و آمونیاک نسبت به گذشته انحراف داشت. ایران نتوانست صادرات خود را به چین ادامه دهد. بنابراین، مقاصد صادراتی خود را به کشورهای چون برزیل و استرالیا تغییر داد.
- ظرفیت تولید اوره در ایران بالغ بر ۸ میلیون و ۷۱۷ هزار تن است که هشتاد درصد آن توسط پتروشیمی‌های پردیس، شیراز، کرمانشاه، خراسان و لردگان که شرکت‌های بورسی هستند، تولید می‌شود.
- در سال ۱۴۰۰ صادرات کود اوره ایران از لحاظ ارزشی معادل مبلغ ۱.۸۷ میلیارد دلار و از لحاظ مقداری معادل ۳.۹۲ میلیون تن بود که در رتبه سوم صادراتی غیرنفتی کشور قرار داشت.
- عمده بازار داخلی این شرکت‌ها، شرکت خدمات حمایتی کشاورزی است و سایر مشتریان از طریق بورس کالا اقدام به خرید محصول می‌کنند.
- بازار خارجی نیز کشورهای هندوستان، افغانستان، امریکای لاتین، آسیای میانه، شرق آسیا ترکیه برزیل افریقای جنوبی می‌باشد.

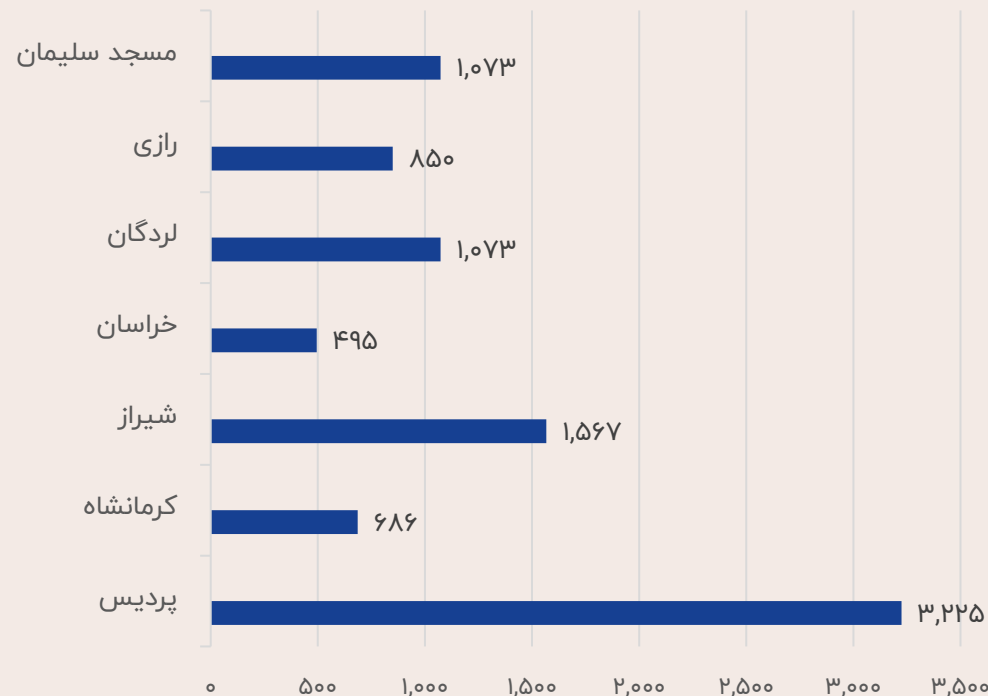
- ایران بواسطه منابع غنی گاز طبیعی، دسترسی به آب‌های آزاد بواسطه خلیج فارس و موقعیت جغرافیایی مناسب‌تر نسبت به چین و هند، امتیاز بسیار مناسبی برای تولید اوره دارد.
- بزرگ‌ترین میدان گازی جهان در خلیج فارس است، در حقیقت ایران غنی‌ترین منطقه هیدروکربنی در جهان است.
- یکی از بزرگ‌ترین مشکلات اوره‌سازان در ایران، فروش اوره کشاورزی به کشاورزان و عدم دریافت مابه تفاوت قیمت اوره کشاورزی و قیمت بازار می‌باشد که این مشکل با توجه به فروش حدود ۳۰ درصدی محصولات به بخش کشاورزی، بسیار مهم تلقی می‌شود. این اتفاق باعث شده اکثر اوره‌سازان مطالبات زیادی از دولت داشته باشند. البته شایان به ذکر است در این رابطه مذاکراتی در مورد تهاتر مطالبات معوق با گاز خوراک دریافتی انجام شده است که هنوز به نتیجه‌ای نرسیده است.

تولید ۱۴۰۰	تولید ۱۳۹۹	ظرفیت اسمی	محصولات	نام شرکت
۳,۰۷۷,۵۷۱	۳,۲۹۲,۶۷۸	۳,۲۲۵,۰۰۰	اوره	پتروشیمی پردیس
۲,۰۰۱,۳۶۸	۲,۰۸۸,۹۱۳	۲,۰۴۰,۰۰۰	آمونیاک	
۶۷۱,۰۱۵	۶۸۱,۱۴۵	۶۸۶,۰۰۰	اوره	پتروشیمی کرمانشاه
۳۸۴,۶۸۱	۳۹۲,۷۸۴	۳۹۶,۰۰۰	آمونیاک	
۱,۴۹۳,۷۲۷	۱,۶۶۶,۷۳۱	۱,۶۴۰,۰۰۰	اوره	پتروشیمی شیراز
۹۹۳,۲۶۱	۱,۱۰۶,۵۶۷	۱,۰۰۵,۰۰۰	آمونیاک	
۳,۳۸۸	۳,۰۴۳	۵,۰۰۰	آرگون	
۲۱۲,۷۳۹	۲۰۳,۹۱۹	۲۱۴,۵۰۰	نیترات آمونیوم	
۹۵,۶۰۵	۹۳,۹۸۴	۸۴,۰۰۰	متانول	
۳۵۹,۶۲۴	۵۲,۸۹۵	۳۴۱,۲۰۰	اسید نیتریک	
۵۶۸,۷۴۰	۵۰۳,۳۰۶	۴۹۵,۰۰۰	اوره	
۳۳۲,۶۴۵	۲۸۲,۵۸۸	۳۳۰,۰۰۰	آمونیاک	
۱۹,۷۰۳	۱۷,۵۰۰	۲۰,۰۰۰	کریستال ملامین	
۲۶۷,۶۶۵	-	۱,۰۷۳,۰۰۰	اوره	
۲۰۳,۳۸۸	-	۶۸۰,۰۰۰	آمونیاک	پتروشیمی لردگان

ارزش بازار شرکت های اوره ساز بورسی (هزار میلیارد ریال)



ظرفیت اسمی تولید اوره در کشور (هزار تن)*



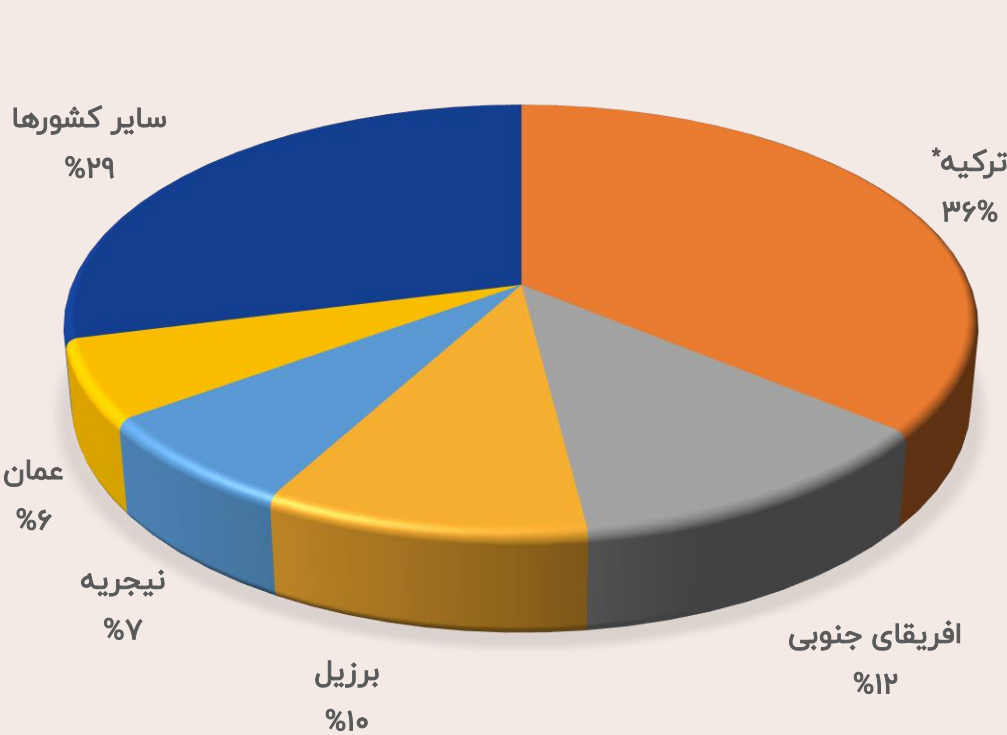
* دو شرکت رازی و مسجد سلیمان دو اوره ساز غیربورسی مهم کشور می باشند.

طرح‌های توسعه در دست احداث صنعت اوره

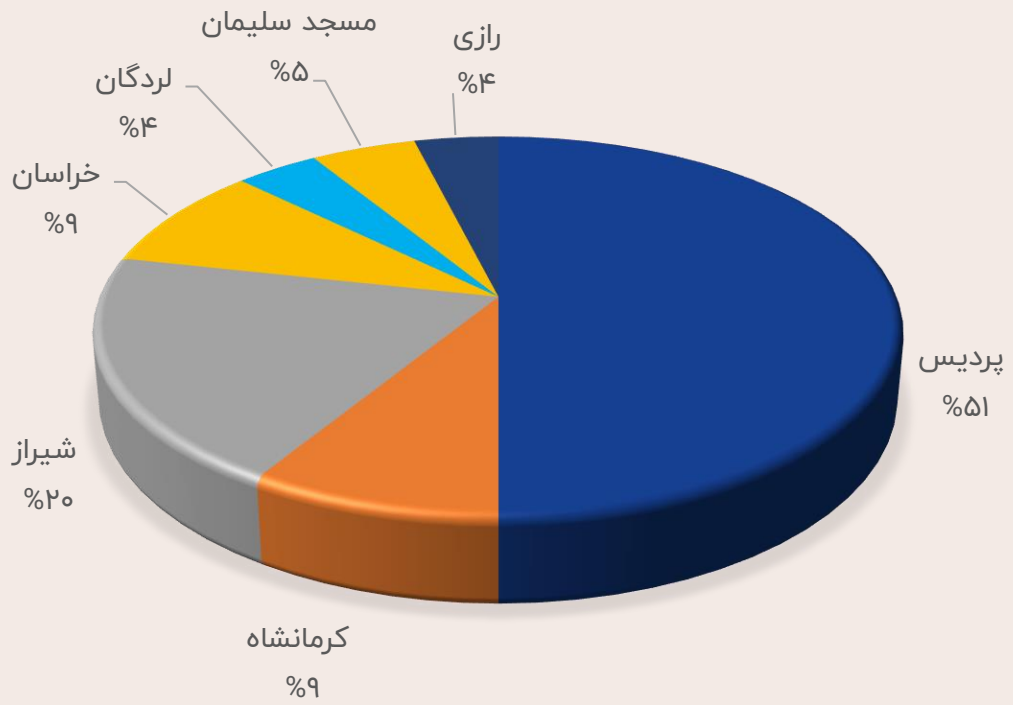
طرح	محصول	ظرفیت اسمی (تن/سال)	درصد پیشرفت	زمان بهره برداری
پتروشیمی هنگام	آمونیاک	۷۲۵,۰۰۰	۹۴%	۱۴۰۱
	اوره	۱,۰۷۵,۰۰۰	۷۰%	۱۴۰۲
فاز ۲ پتروشیمی کرمانشاه	آمونیاک	۳۹۶,۰۰۰	۵۸%	۱۴۰۲
	اوره	۶۶۰,۰۰۰		
اوره امونیاک زنجان	آمونیاک	۶۷۷,۰۰۰	۴۴%	۱۴۰۳
	اوره	۱,۰۷۳,۰۰۰		
توسعه صنعت لاوان	آمونیاک	۳۰۰,۰۰۰	۴۲%	۱۴۰۳



مقاصد صادراتی اوره

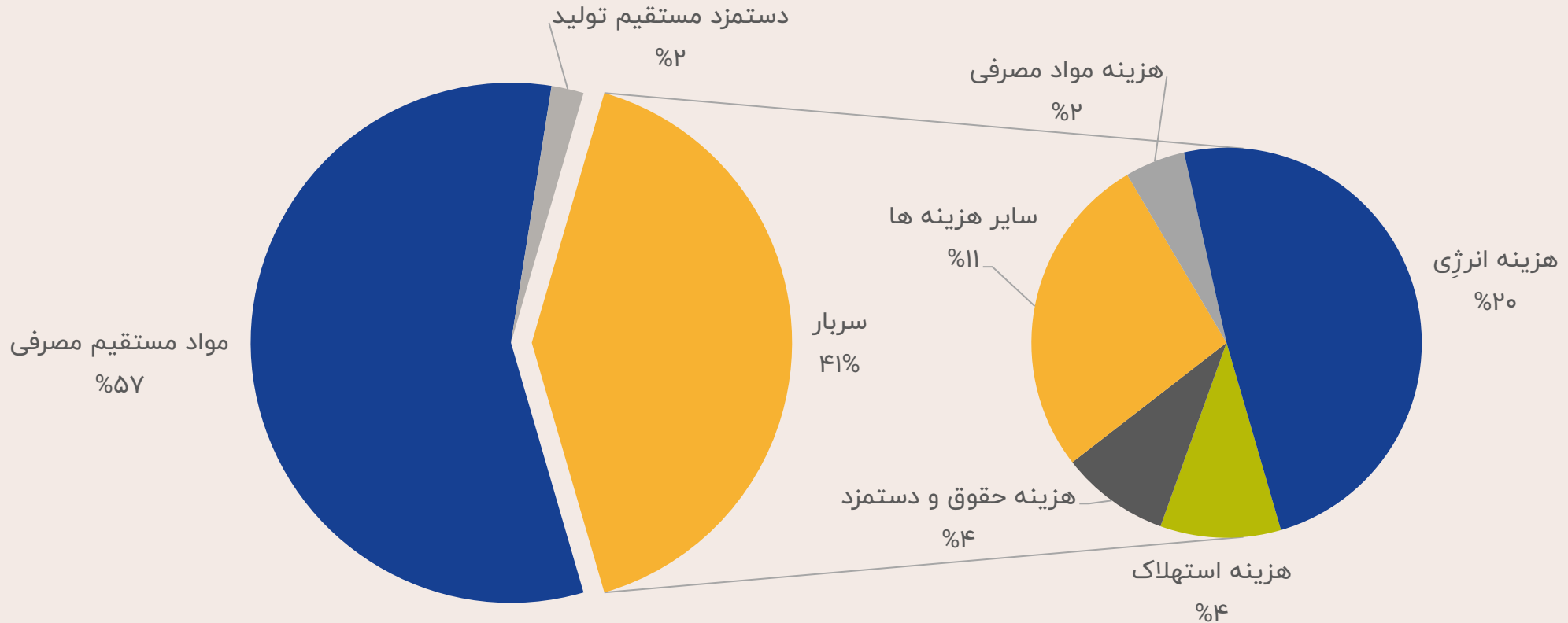


سهم اوره سازان از صادرات



* سهم بالای ترکیه در مقاصد صادراتی بابت فرآیند دور زدن تحریمها می باشد و نشان از مصرف بالای اورهی در بخش کشاورزی ترکیه نیست.

جزئیات بهای تمام شده و سربار تولیدکنندگان اوره در سال ۱۴۰۰

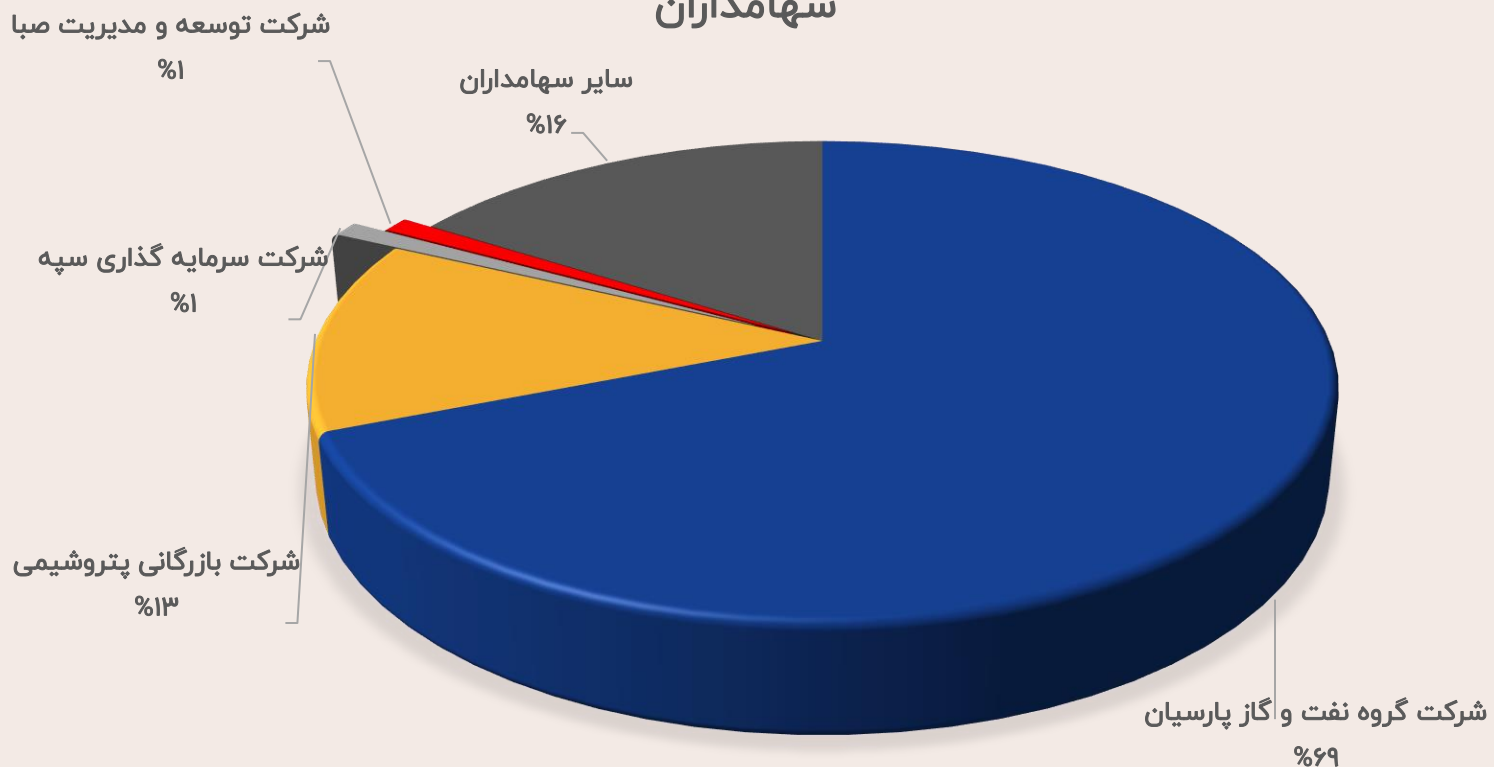


P/E TTM	P/E FORWARD	سود ۱۴۰۲	سود ۱۴۰۱	قیمت سهام	نماد	سال ۱۴۰۲	ادامه سال ۱۴۰۱	
						۴۰%	۲۰%	
۵.۰۵	۳.۶	۴۵,۳۰۱	۴۱,۴۳۸	۱۹۰,۰۴۰	شپدیس	۴۰%	۲۰%	نرخ تورم موثر
						۴۰%	۲۰%	نرخ رشد دستمزد
۴.۲۱	۳.۵	۱۷,۰۵۵	۱۵,۱۶۴	۵۹,۰۶۰	کرماشا	۲۹۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	نرخ دلار نیمایی (ریال)
۴.۴۴	۴.۲	۲۸,۰۸۰	۳۱,۴۷۷	۱۱۹,۸۷۰	خراسان	۵۵۰	۵۱۰	نرخ اوره جهانی (دلار)
۴.۰۷	۳.۶	۲۱,۰۲۹	۲۳,۵۳۱	۷۶,۷۵۰	شیراز	۷۵,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	نرخ گاز خوراک (ریال)
						۳۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	نرخ گاز سوخت (ریال)
						۳۵۰	۳۰۰	نرخ متانول

* P/E آتی شپدیس با فرض تقسیم سود ۶۰٪ درصدی شپدیس محاسبه شده است.



سهامداران

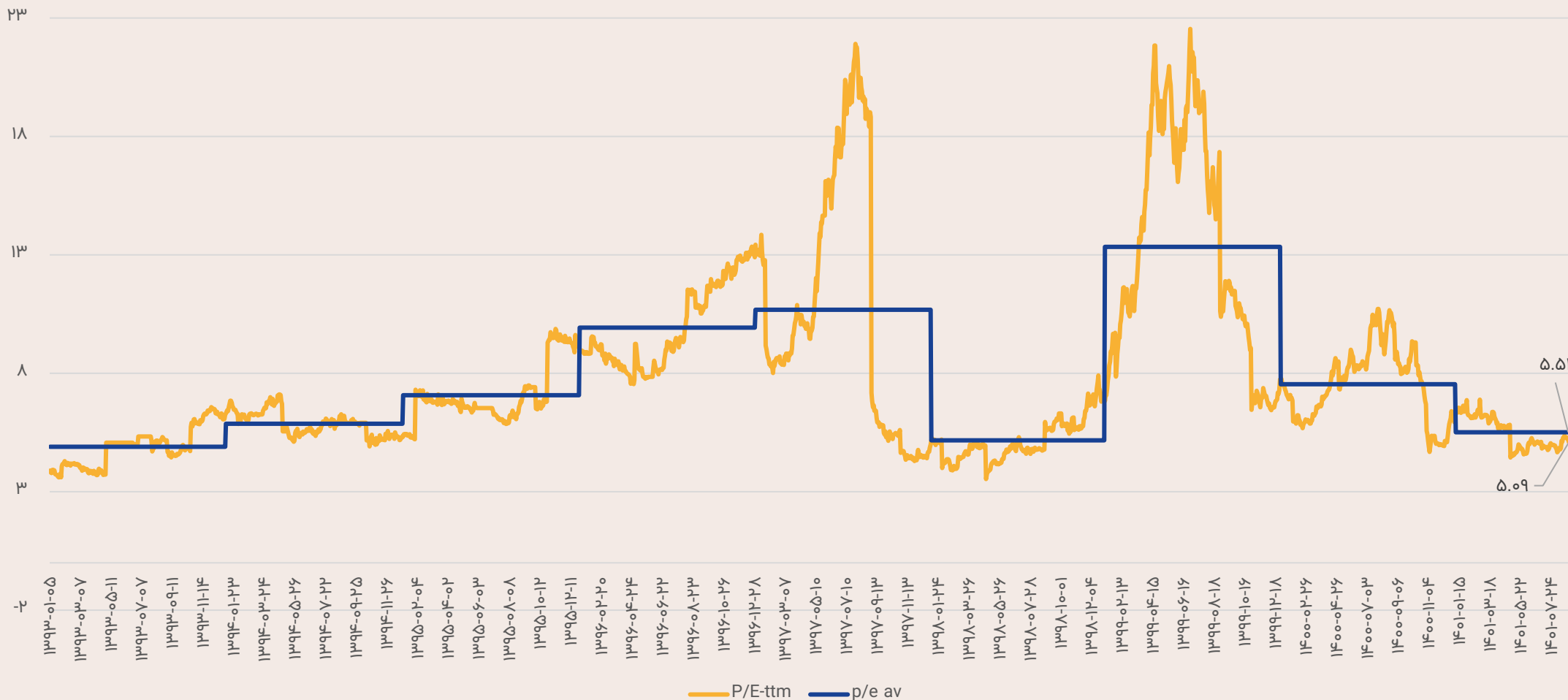


حجم بالاي توليدات و فناوري برتر، هماهنگی با استانداردهاي زیست محیطی، سهولت دسترسی به خوراک گاز طبیعی، خطوط حمل و نقل دریایی و برخورداری از تأسیسات ذخیره‌سازی و اسکله بارگیری اختصاصی برای صادرات محصول اوره، از جمله مزیت‌ها و ویژگی‌های این مجتمع می‌باشد.

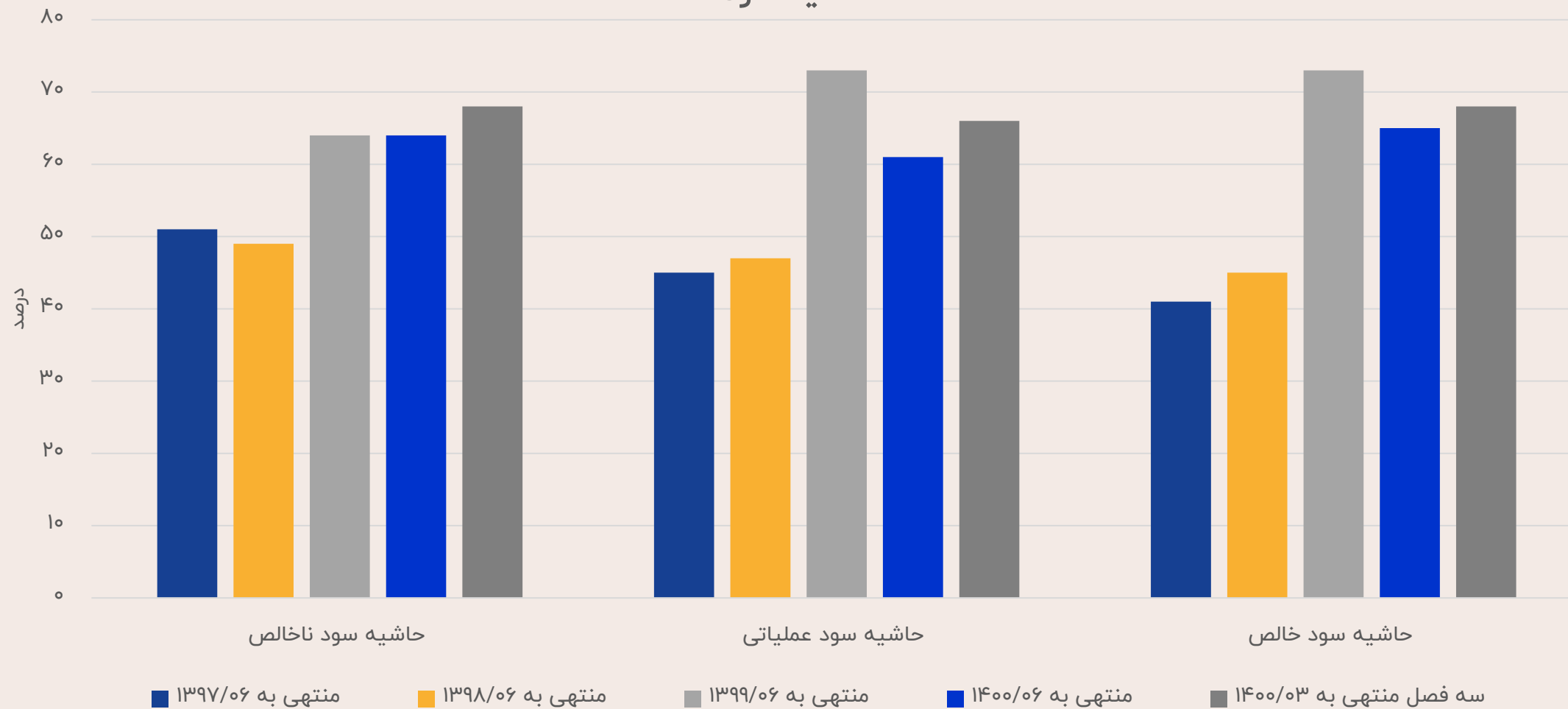
اطلاعات کلی شرکت

نام	پتروشیمی پردیس
نماد	شپدیس
سال تاسیس	۱۳۸۳
بازار	بازار اول بورس

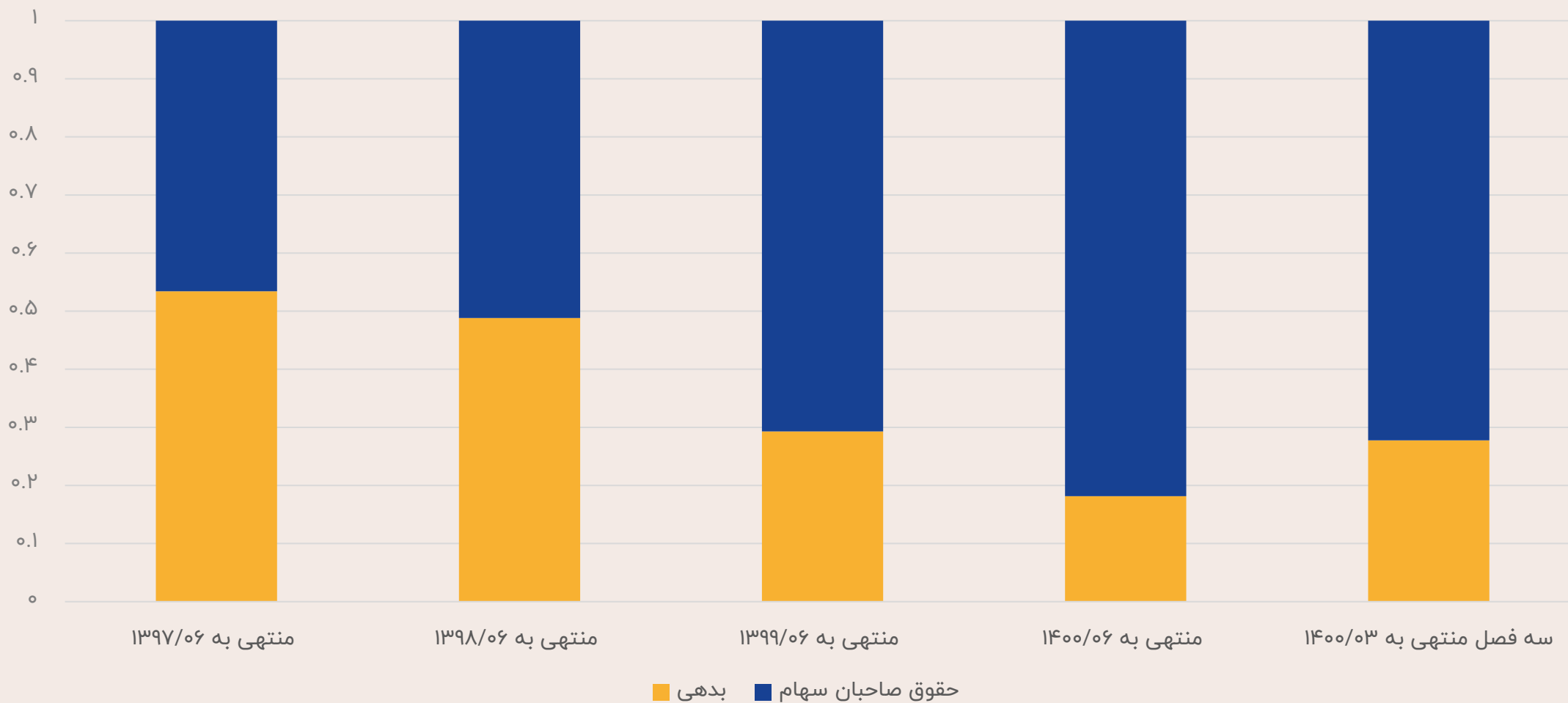
P/E ttm



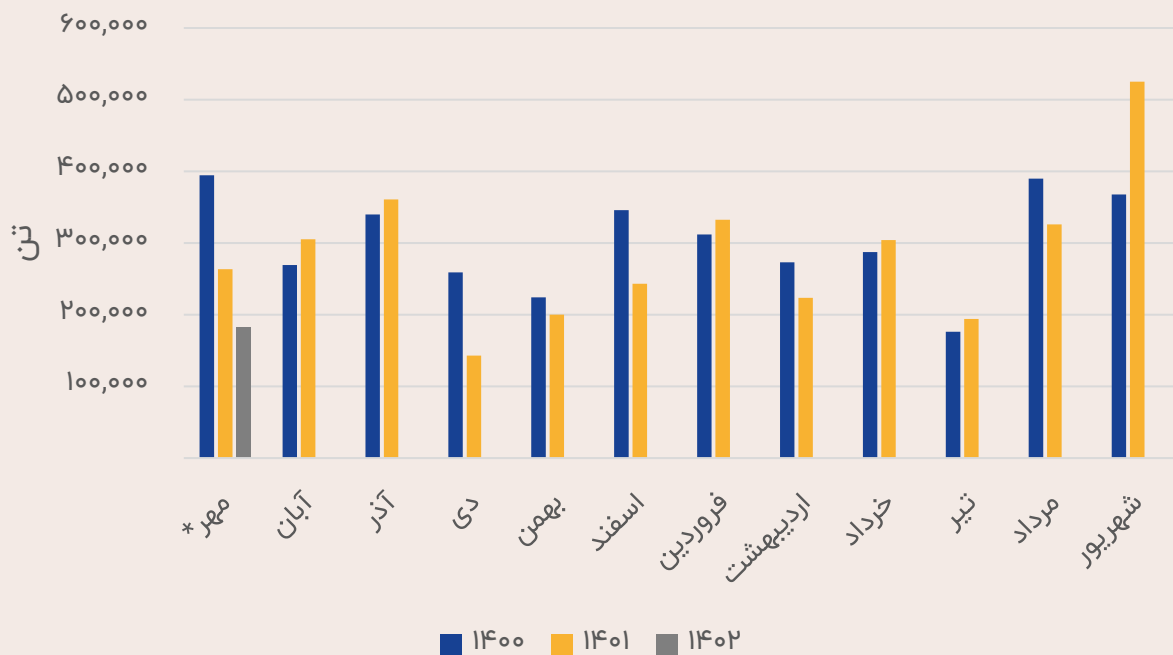
حاشیه سود



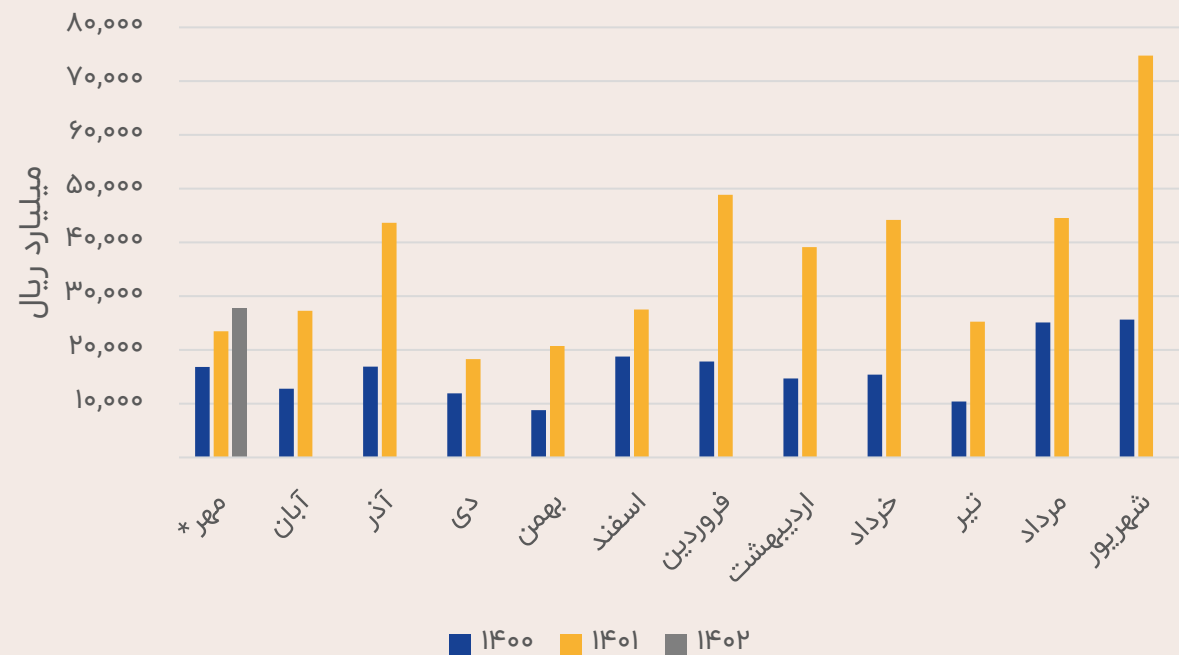
ساختار سرمایه



مقدار فروش



مبلغ فروش



*سال مالی شپدیس از مهر ماه شروع می‌شود.

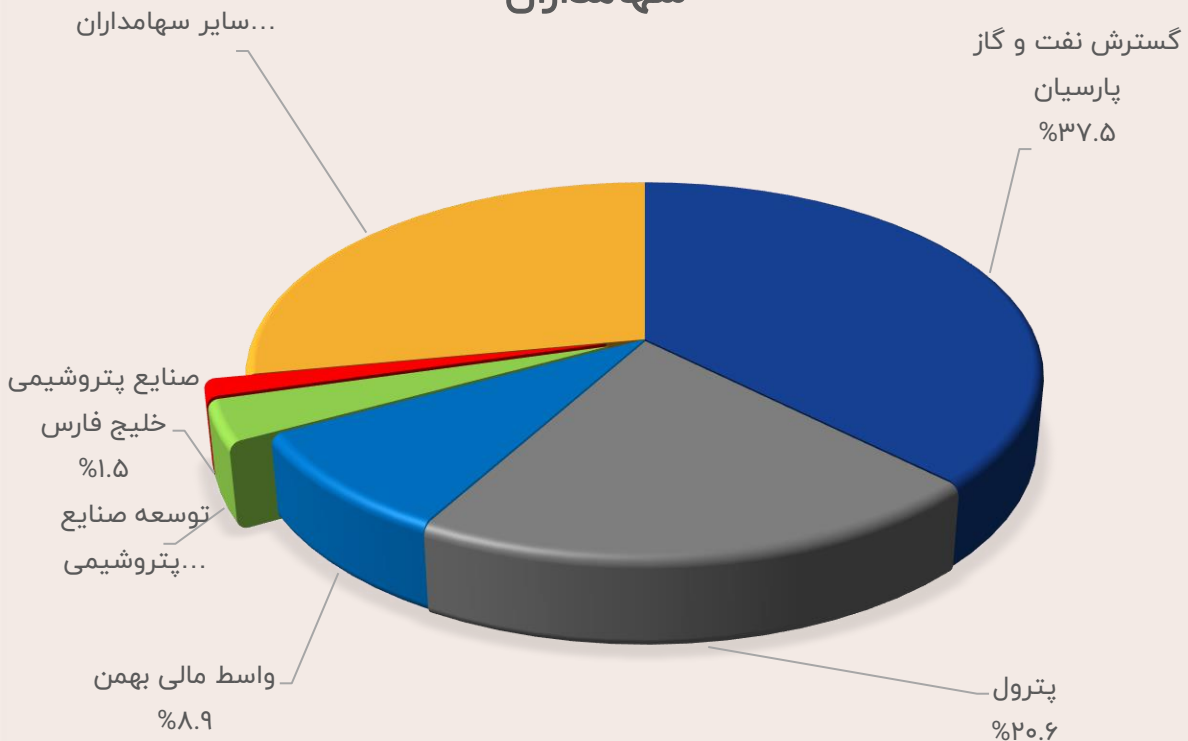


پتروشیمی پردیس

پیش بینی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	پیش بینی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	شرح
۵۴۴,۱۲۴,۳۸۰	۴۱۴,۶۷۳,۱۲۵	۱۶۱,۳۷۳,۸۴۴	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	درآمدهای عملیاتی
(۲۶۷,۲۷۱,۵۶۱)	(۱۶۵,۹۸۶,۴۸۲)	(۶۸,۹۲۳,۰۹۰)	(۷۰,۷۱۰,۵۷۷)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۷۶,۸۵۲,۸۲۰	۲۴۸,۶۸۶,۶۴۳	۹۲,۴۵۰,۷۵۴	۱۲۶,۶۸۸,۱۰۴	سود (زیان) ناخالص
(۱۹,۴۷۱,۴۳۳)	(۱۳,۹۰۸,۱۶۷)	(۳,۶۰۶,۸۷۷)	(۹,۵۹۱,۸۳۹)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۳,۸۸۵,۷۰۲	۲,۷۷۵,۵۰۱	۱,۹۸۲,۵۰۱	۲,۶۳۵,۵۵۱	سایر درآمدها
(۱,۴۴۱,۴۴۸)	(۱,۰۲۹,۶۰۶)	(۵۱۴,۸۰۳)	(۲۶۳,۱۶۰)	سایر هزینه ها
۲۵۹,۸۲۵,۶۴۰	۲۳۶,۵۲۴,۳۷۲	۹۰,۳۱۱,۵۷۵	۱۱۹,۴۶۸,۶۵۶	سود (زیان) عملیاتی
(۶۳۹,۴۷۹)	(۴۵۶,۷۷۱)	(۴۳۸,۲۶۸)	(۴۷۴,۰۷۸)	هزینه های مالی
۱۲,۴۱۷,۸۵۸	۱۲,۴۱۷,۸۵۸	۶,۲۰۸,۹۲۹	۴,۲۳۲,۸۳۹	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی درآمد سرمایه گذاری ها
۲۰۰,۷۳۲	۱۴۳,۳۸۰	۷۱,۶۹۰	۲۹۲,۳۸۷	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی اقلام متفرقه
۲۷۱,۸۰۴,۷۵۱	۲۴۸,۴۸۵,۴۵۹	۹۶,۱۵۳,۹۲۶	۱۲۳,۵۱۹,۸۰۴	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰	۰	(۱۶,۱۳۰)	(۴۵,۱۸۷)	سال جاری
۰	۰	۰	۴,۶۴۲,۷۰۱	سال های قبل
۲۷۱,۸۰۴,۷۵۱	۲۴۸,۴۸۵,۴۵۹	۹۶,۱۳۷,۷۹۶	۱۲۸,۱۱۷,۳۱۸	سود (زیان) خالص
۴۵,۳۰۱	۴۱,۴۳۸	۱۶,۰۴۲	۲۱,۳۵۹	سود (زیان) خالص هر سهم ریال
۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه



سهامداران

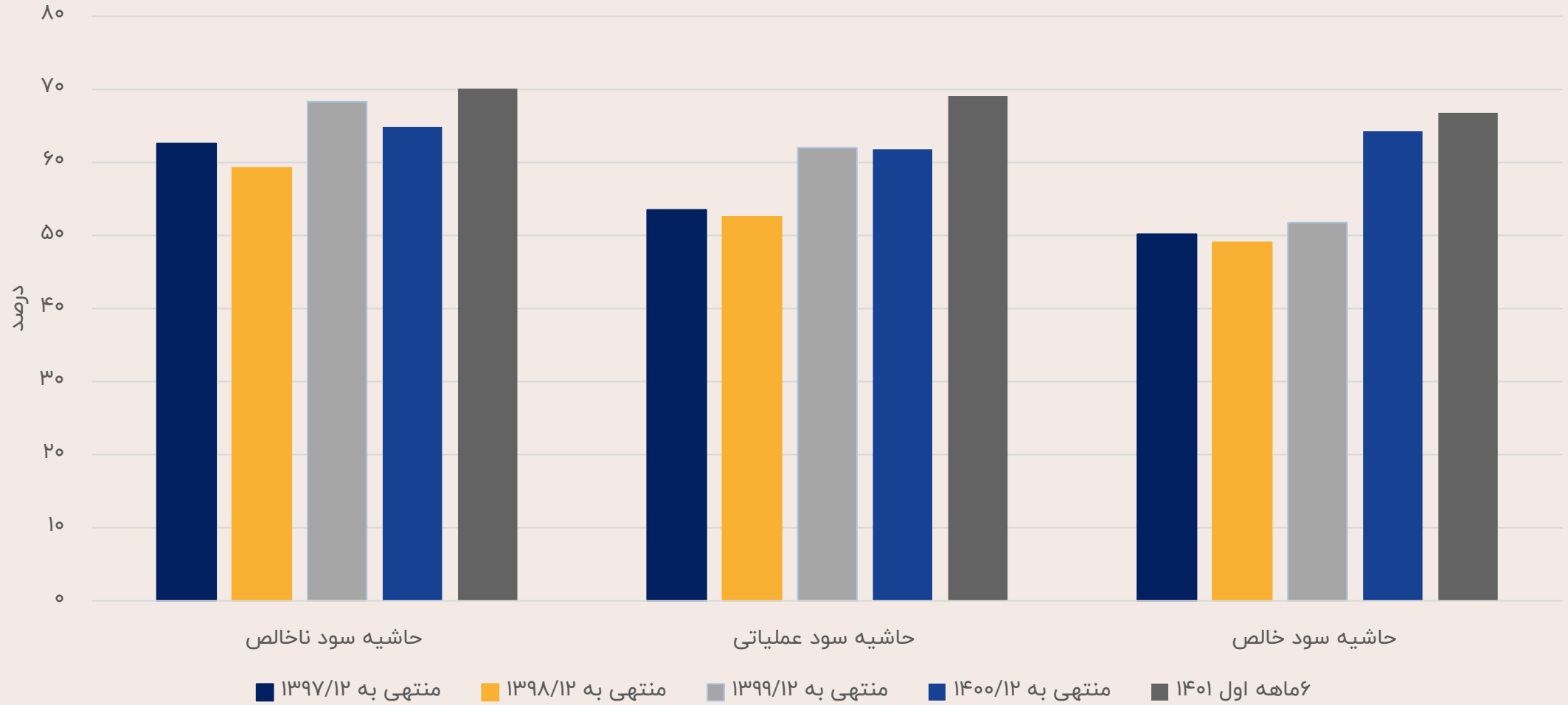


- این مجتمع بخار و برق مورد نیاز خود را به صورت اختصاصی توسط واحدهای فرعی خود تولید می‌کند.
- شرکت طرح توسعه فاز دوم پتروشیمی کرمانشاه را در دست اجرا دارد. ظرفیت این طرح، تولید ۶۶۰,۰۰۰ تن اوره در سال می‌باشد که باعث افزایش ۱۰۰ درصدی ظرفیت تولید اوره در این شرکت می‌شود. پیشرفت فیزیکی طرح تا خرداد ماه ۱۴۰۱ برابر با ۶۰ درصد است. پیش‌بینی می‌گردد این طرح اسفند ۱۴۰۲ به بهره‌برداری برسد.

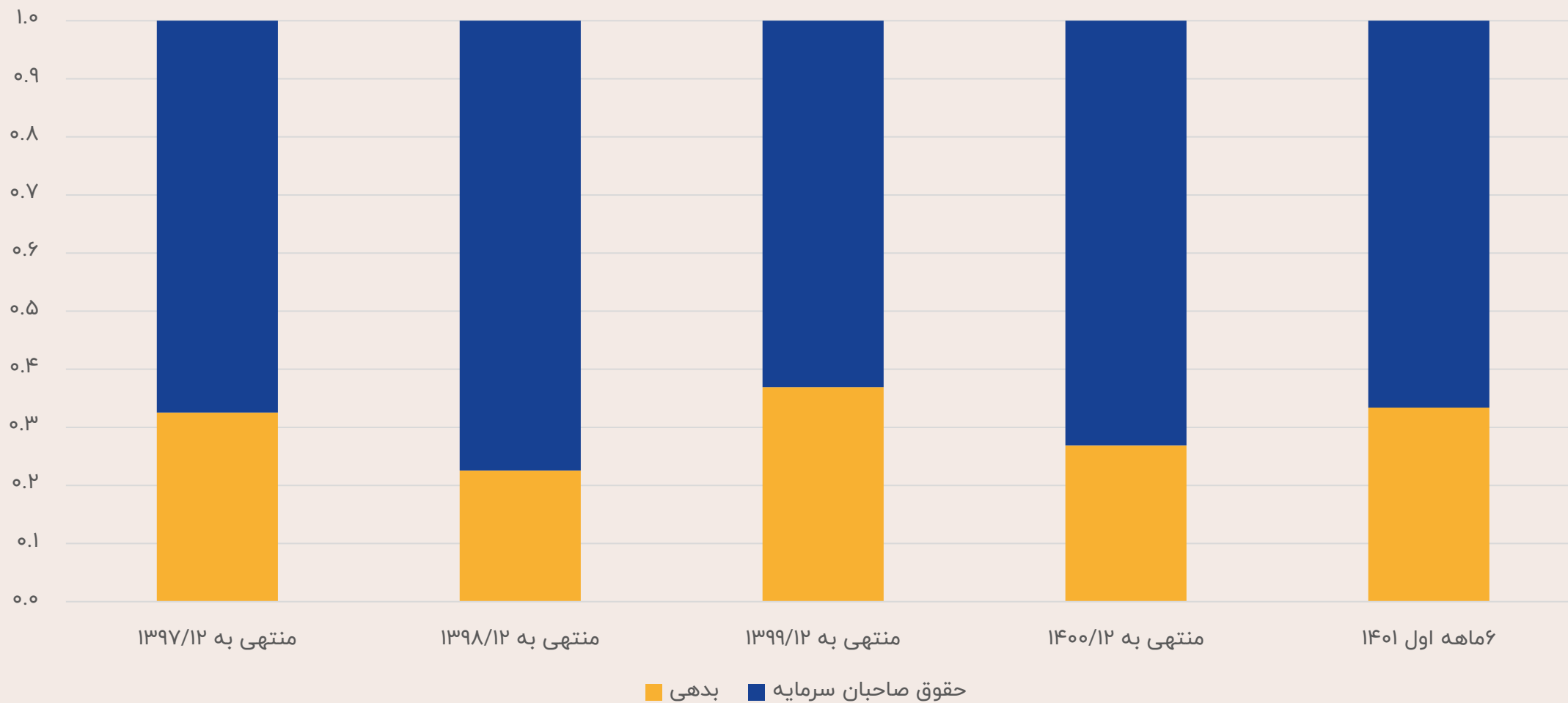
اطلاعات کلی شرکت

پتروشیمی کرمانشاه	نام
کرماشا	نماد
۱۳۷۵	سال تاسیس
بازار اول بورس	بازار

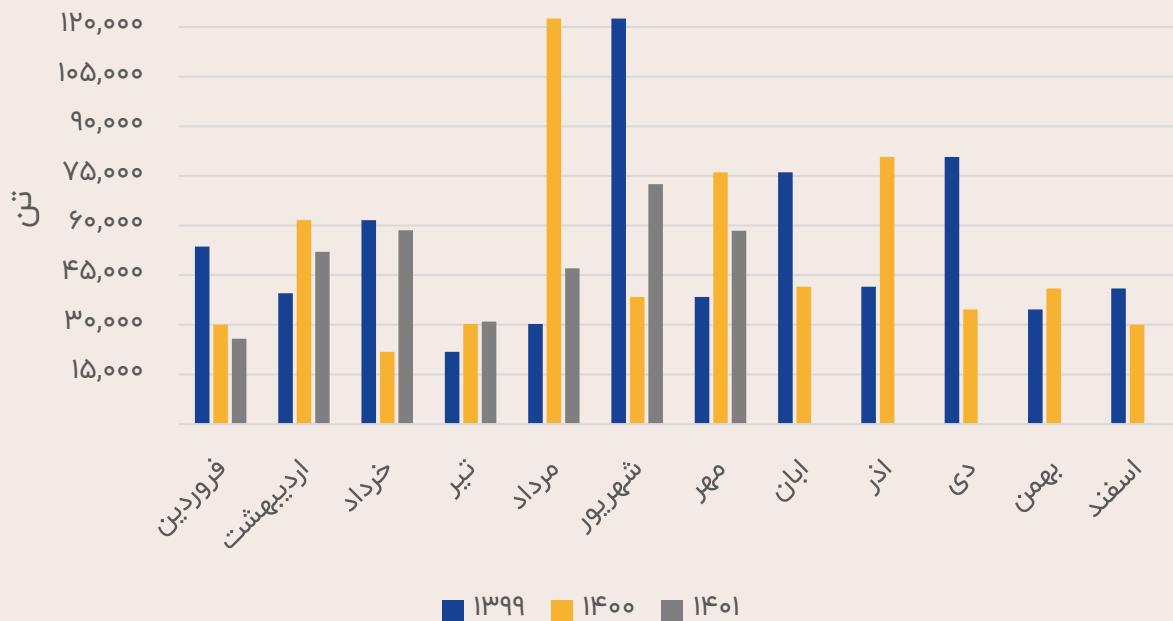
حاشیه سود



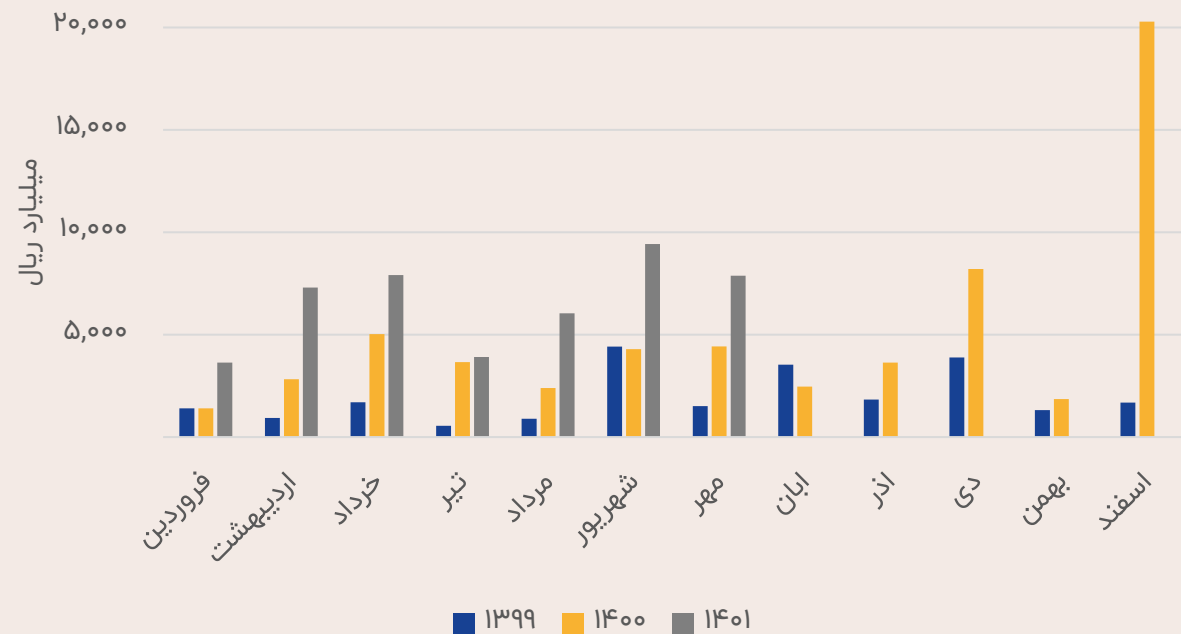
ساختار سرمایه



مقدار فروش کرماشا

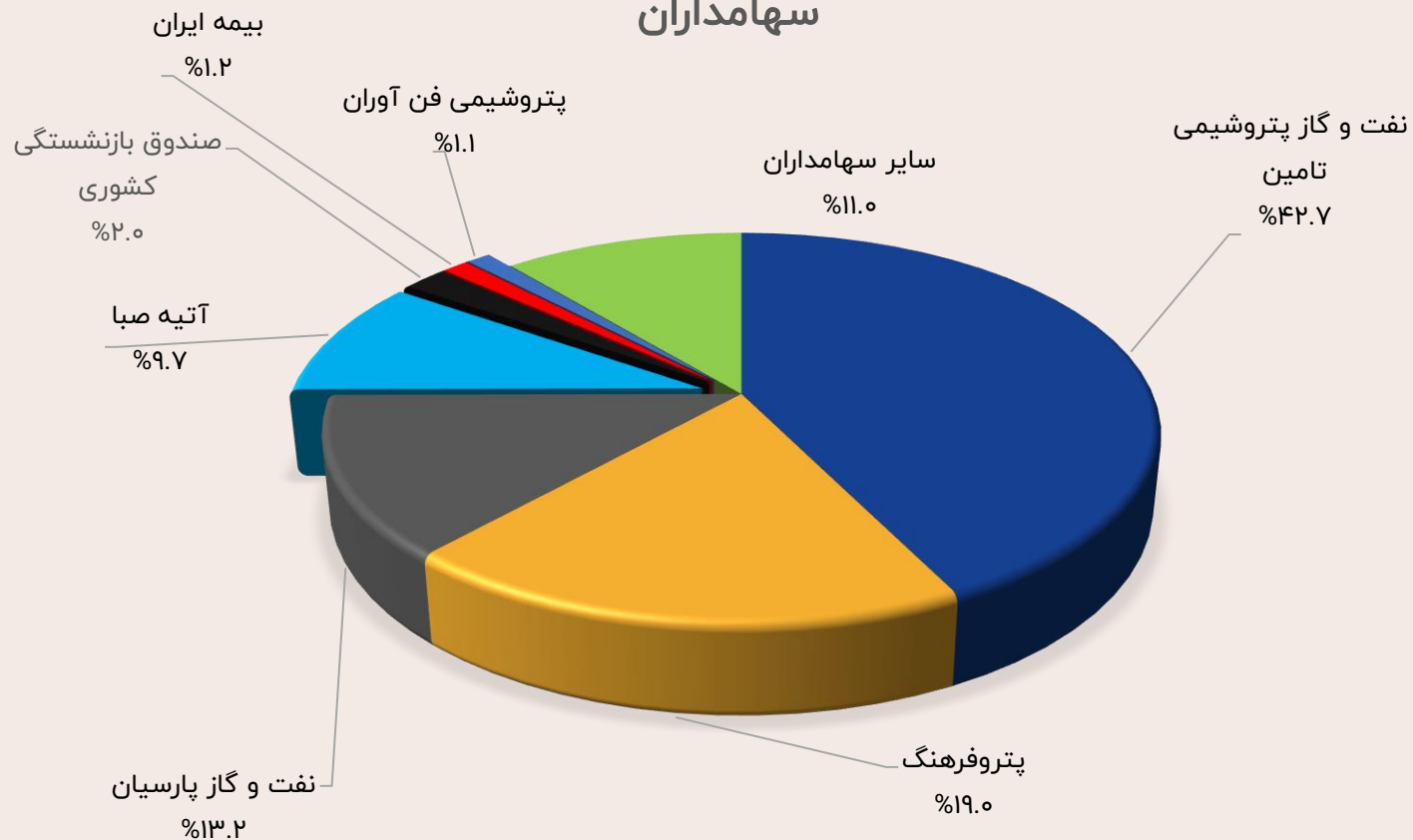


مبلغ فروش کرماشا



پیش‌بینی ۱۴۰۲	پیش‌بینی ۱۴۰۱	پیش‌بینی ۶ ماهه آخر ۱۴۰۱	۶ ماهه اول ۱۴۰۱	منتهی به ۱۲/۱۴۰۰	دوره مالی
۱۱۰,۸۵۲,۵۰۰	۸۲,۴۶۶,۶۰۸	۴۵,۸۶۱,۷۵۰	۳۶,۶۰۴,۸۵۸	۶۱,۱۱۴,۶۳۷	فروش
(۴۲,۸۰۸,۸۷۸)	(۲۵,۰۳۸,۹۴۳)	(۱۴,۲۰۹,۰۷۶)	(۱۰,۸۲۹,۸۶۷)	(۲۱,۴۵۵,۳۰۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۸,۰۴۳,۶۲۲	۵۷,۴۲۷,۶۶۵	۳۱,۶۵۲,۶۷۴	۲۵,۷۷۴,۹۹۱	۳۹,۶۵۹,۳۳۶	سود (زیان) ناخالص
(۶,۱۲۹,۷۲۰)	(۴,۰۲۸,۹۱۹)	(۲,۲۸۸,۸۰۴)	(۱,۷۴۰,۱۱۵)	(۲,۲۵۹,۱۴۵)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)
۰	۱,۷۴۷,۱۲۰	۴۸۰,۰۰۰	۱,۲۶۷,۱۲۰	۳۷۹,۵۵۶	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۶۱,۹۱۳,۹۰۲	۵۵,۱۴۵,۸۶۵	۲۹,۸۱۳,۸۶۹	۲۵,۳۰۱,۹۹۶	۳۷,۷۷۹,۷۴۷	سود (زیان) عملیاتی
(۴۰۰,۰۰۰)	(۳۰۴,۹۷۵)	(۲۰۰,۰۰۰)	(۱۰۴,۹۷۵)	(۲۵۶,۲۴۹)	هزینه های مالی
(۱,۳۲۲,۹۵۹)	(۱,۳۲۲,۹۵۹)	(۶۰۰,۰۰۰)	(۷۲۲,۹۵۹)	(۹۸۵,۳۰۰)	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۶۰,۱۹۰,۹۴۳	۵۳,۵۱۷,۹۳۱	۲۹,۰۴۳,۸۶۹	۲۴,۴۷۴,۰۶۲	۳۶,۵۳۸,۱۹۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰	۰	۰	۰	۲,۷۴۳,۰۶۳	مالیات
۶۰,۱۹۰,۹۴۳	۵۳,۵۱۷,۹۳۱	۲۹,۰۴۳,۸۶۹	۲۴,۴۷۴,۰۶۲	۳۹,۲۸۱,۲۶۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۶۰,۱۹۰,۹۴۳	۵۳,۵۱۷,۹۳۱	۲۹,۰۴۳,۸۶۹	۲۴,۴۷۴,۰۶۲	۳۹,۲۸۱,۲۶۱	سود (زیان) خالص
۱۷,۰۵۵	۱۵,۱۶۴	۸,۲۳۰	۶,۹۳۵	۱۱,۱۳۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	سرمایه

سهامداران

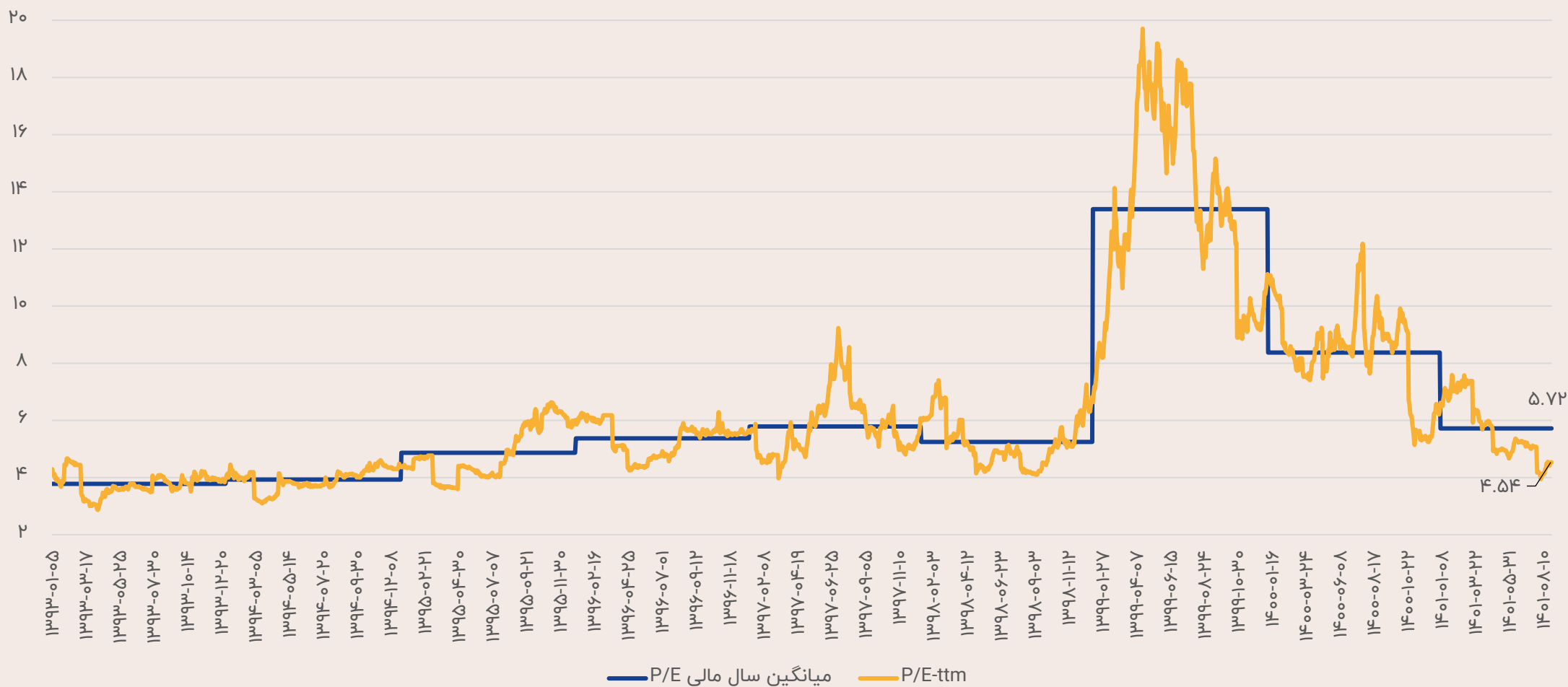


- شرکت پتروشیمی خراسان از جمله شرکت‌های فرعی هلدینگ نفت و گاز پتروشیمی تامین می‌باشد.
- این مجتمع بخار و برق مورد نیاز خود را به صورت اختصاصی توسط واحدهای فرعی خود تولید می‌کند.

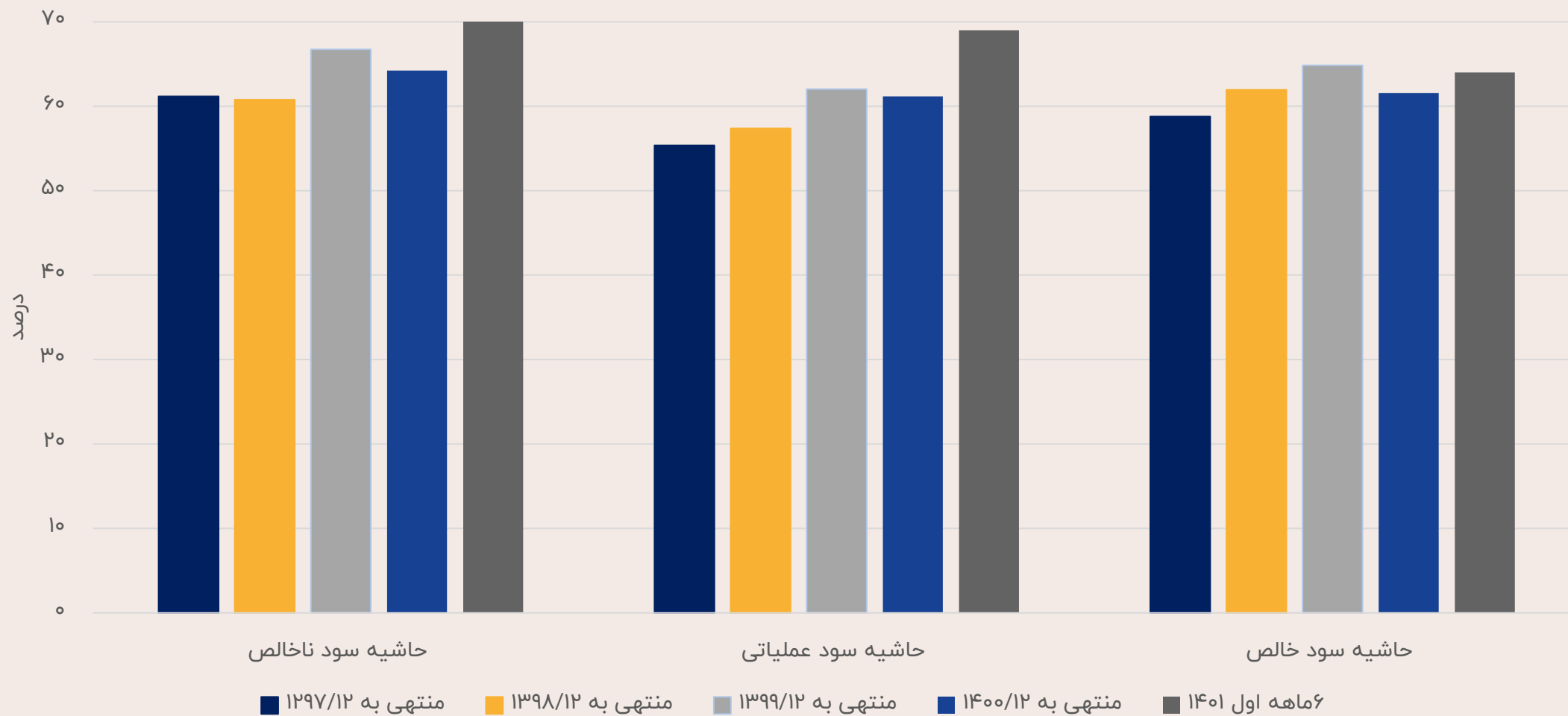
اطلاعات کلی شرکت

پتروشیمی خراسان	نام
خراسان	نماد
۱۳۷۱	سال تاسیس
بازار دوم بورس	بازار

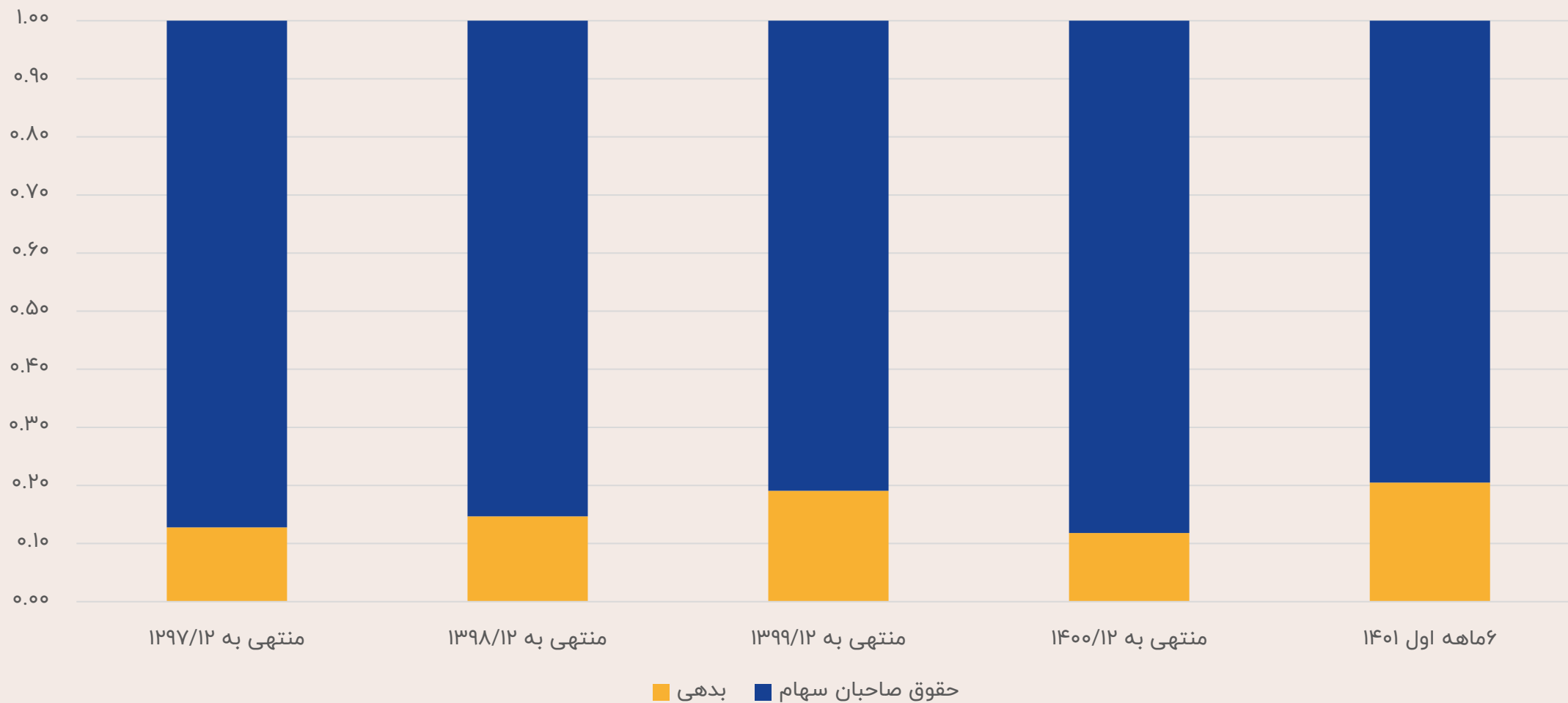
P/E TTM



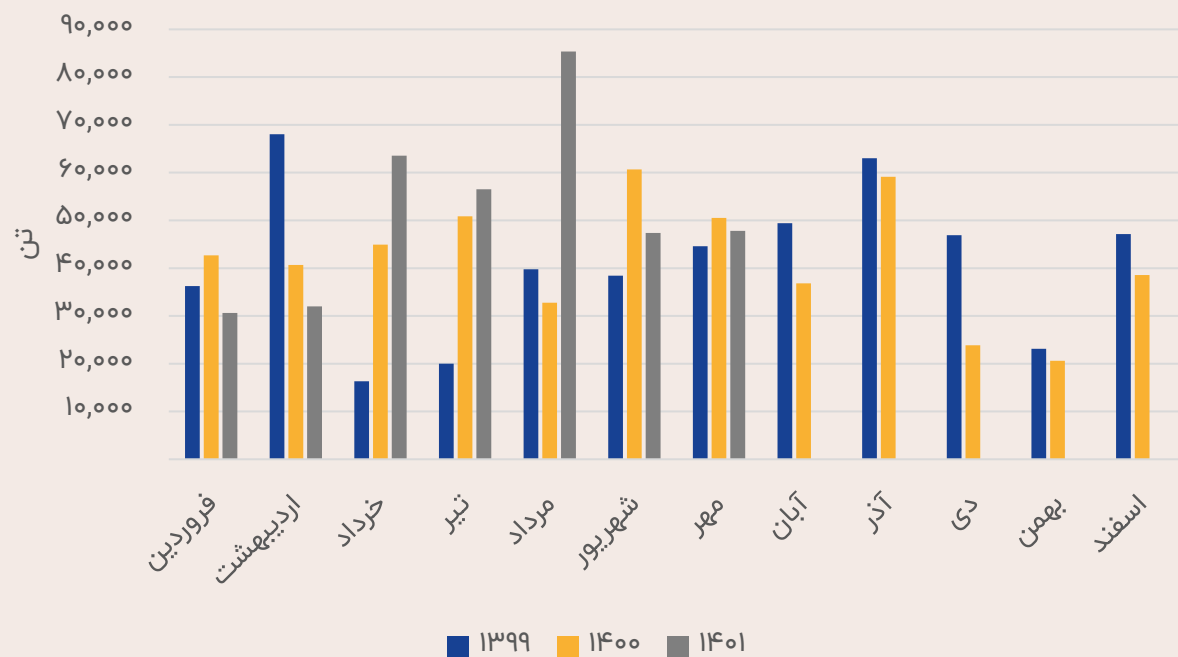
حاشیه سود



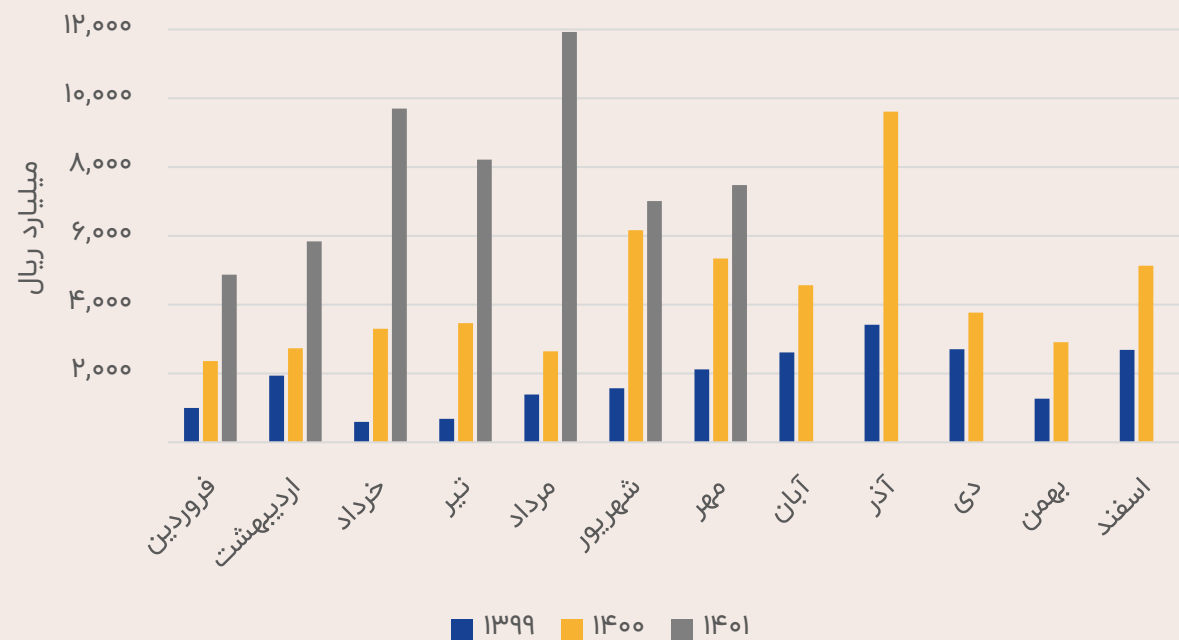
ساختار سرمایه



مقدار فروش خراسان

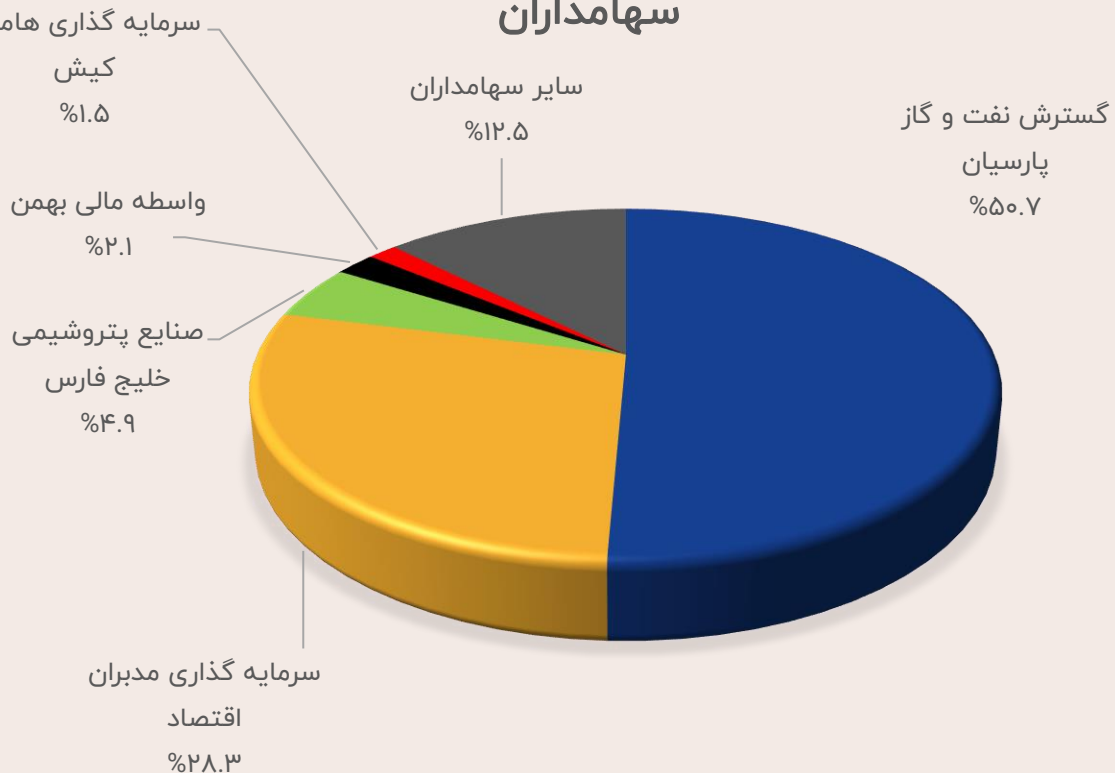


مبلغ فروش خراسان



پیش‌بینی ۱۴۰۲	پیش‌بینی ۱۴۰۱	پیش‌بینی ۶ ماهه آخر ۱۴۰۱	۶ ماهه اول ۱۴۰۱	منتهی به ۱۲/۱۴۰۰	دوره مالی
۱۰۱,۵۶۷,۲۲۳	۹۱,۱۶۶,۲۶۳	۴۴,۹۷۰,۱۱۸	۴۶,۱۹۶,۱۴۵	۵۲,۷۳۳,۷۴۲	فروش
(۳۹,۶۸۵,۷۵۷)	(۲۷,۵۲۰,۷۰۴)	(۱۴,۳۳۹,۰۶۶)	(۱۳,۱۸۱,۶۳۸)	(۱۸,۸۶۶,۹۲۵)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۱,۸۸۱,۴۶۶	۶۳,۶۴۵,۵۵۹	۳۰,۶۳۱,۰۵۲	۳۳,۰۱۴,۵۰۷	۳۳,۸۶۶,۸۱۷	سود (زیان) ناخالص
(۴,۷۶۷,۸۶۰)	(۳,۴۱۴,۹۷۲)	(۱,۸۶۲,۷۱۲)	(۱,۵۵۲,۲۶۰)	(۲,۰۸۸,۷۰۲)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)
۰	۴۴۲,۴۵۳	۰	۴۴۲,۴۵۳	۴۷۳,۱۸۹	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۵۷,۱۱۳,۶۰۶	۶۰,۶۷۳,۰۴۰	۲۸,۷۶۸,۳۴۰	۳۱,۹۰۴,۷۰۰	۳۲,۲۵۱,۳۰۴	سود (زیان) عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	هزینه های مالی
۰	۳,۵۷۴,۴۲۸	۱,۷۸۷,۲۱۴	۱,۷۸۷,۲۱۴	۲,۴۳۱,۱۳۳	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۵۷,۱۱۳,۶۰۶	۶۴,۲۴۷,۴۶۸	۳۰,۵۵۵,۵۵۴	۳۳,۶۹۱,۹۱۴	۳۴,۶۸۲,۴۳۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۶,۸۵۳,۶۳۳)	(۷,۹۵۸,۹۹۹)	(۳,۶۶۶,۶۶۶)	(۴,۲۹۲,۳۳۳)	(۲,۲۲۷,۵۲۱)	مالیات
۵۰,۲۵۹,۹۷۳	۵۶,۲۸۸,۴۶۸	۲۶,۸۸۸,۸۸۷	۲۹,۳۹۹,۵۸۱	۳۲,۴۵۴,۹۱۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۵۰,۲۵۹,۹۷۳	۵۶,۲۸۸,۴۶۸	۲۶,۸۸۸,۸۸۷	۲۹,۳۹۹,۵۸۱	۳۲,۴۵۴,۹۱۶	سود (زیان) خالص
۲۸,۰۸۰	۳۱,۴۴۷	۱۵,۰۲۲	۱۶,۴۲۵	۱۸,۱۳۲	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	سرمایه

سهامداران



- ظرفیت این پتروشیمی تولید تن ۱,۰۸۰,۰۰۰ آمونیاک، ۱,۶۴۰,۰۰۰ تن اوره، ۹۰,۰۰۰ تن متانول، ۵,۵۰۰ تن کود ازته UAN، ۳۵۰,۰۰۰ تن اسید نیتریک و ۲۱۰,۰۰۰ تن نیترات آمونیوم در سال می‌باشد.
- یکی از محصولات این شرکت UAN می‌باشد که پتروشیمی شیراز انحصار تولید این محصول را در خاورمیانه دارا می‌باشد.
- این مجتمع بخار و برق مورد نیاز خود را به صورت اختصاصی توسط واحدهای فرعی خود تولید می‌کند.

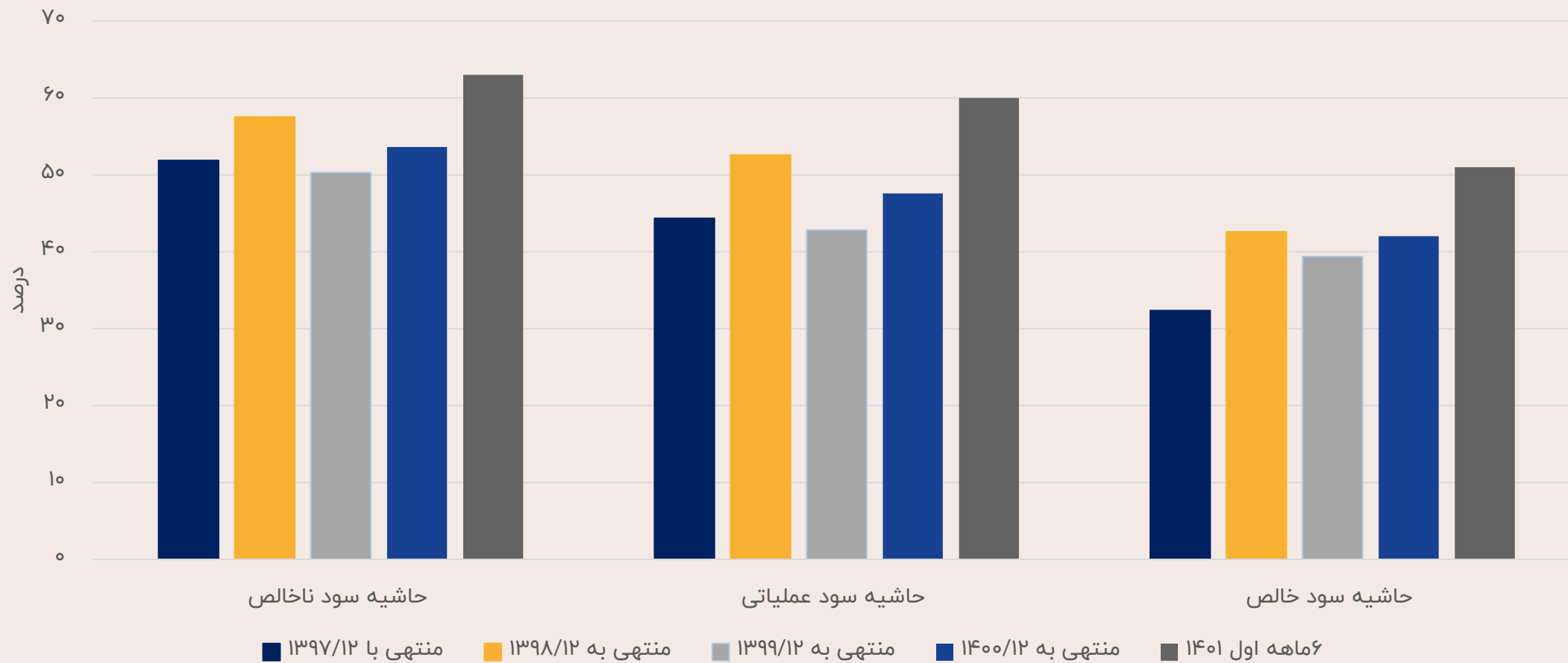
اطلاعات کلی شرکت

نام	پتروشیمی شیراز
نماد	شیراز
سال تاسیس	۱۳۳۸
بازار	بازار اول بورس

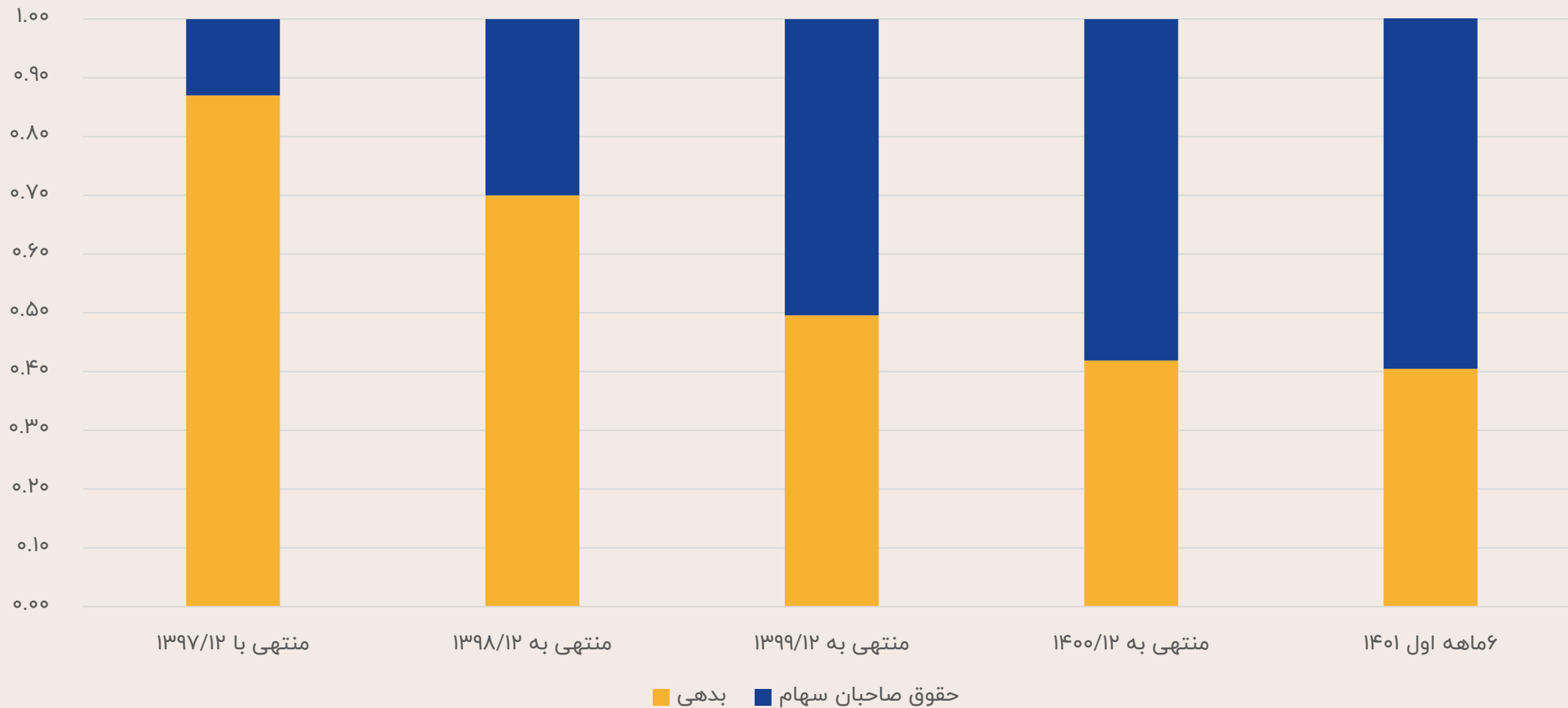
P/E TTM



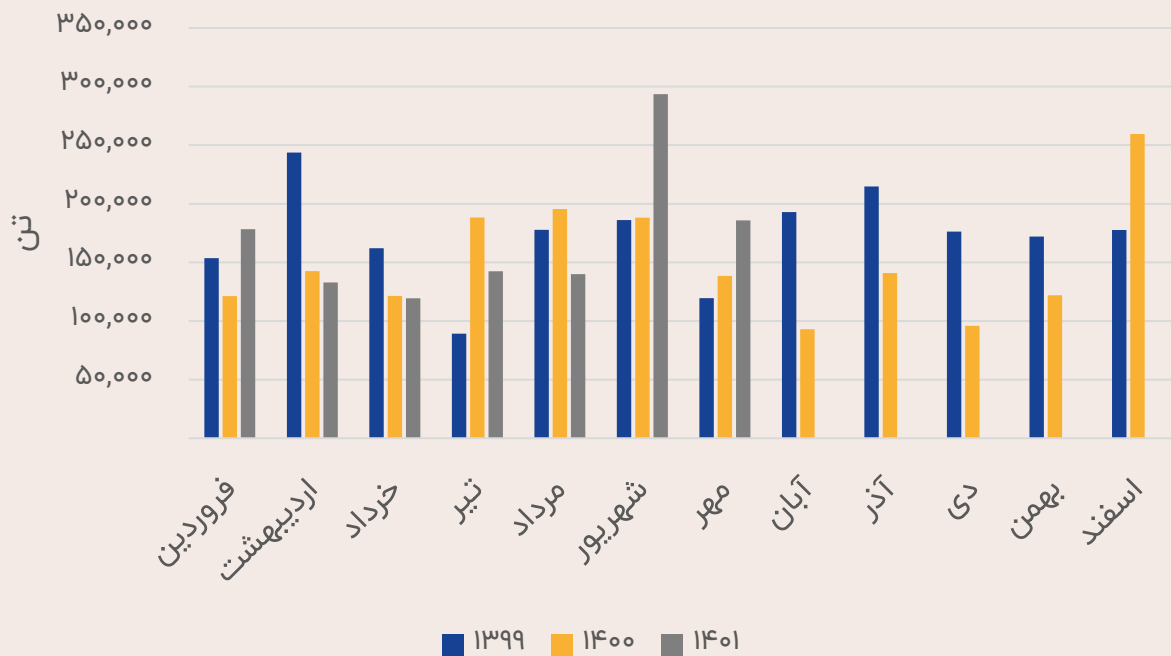
حاشیه سود



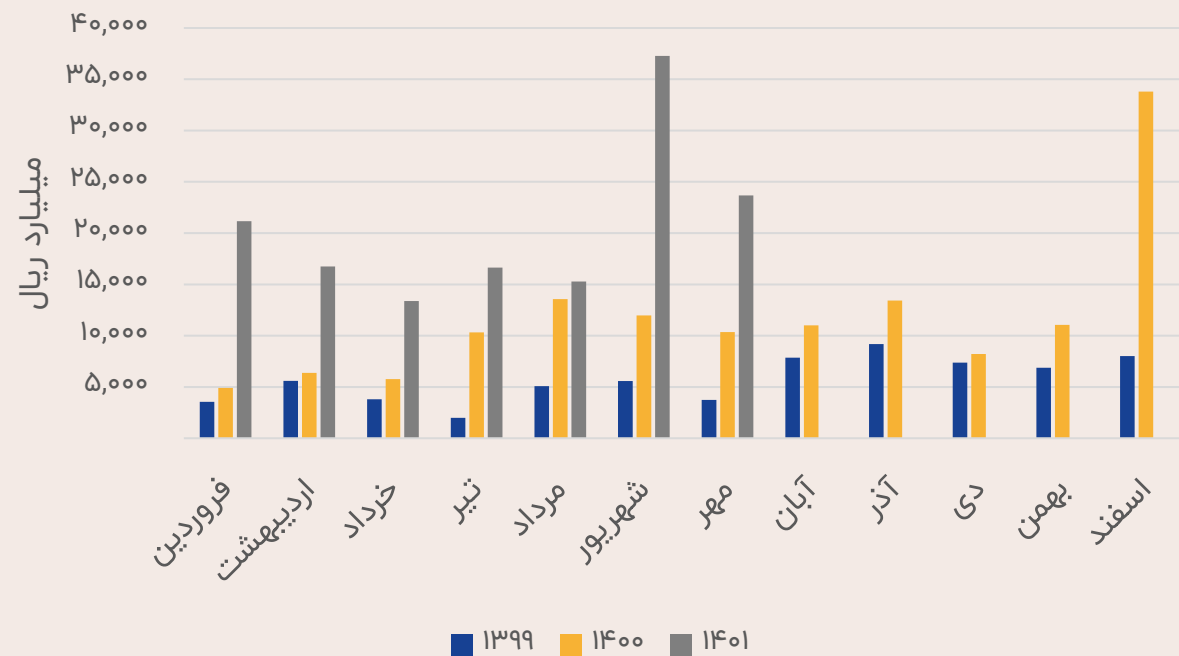
ساختار سرمایه



مقدار فروش شیراز



مبلغ فروش شیراز



پیش‌بینی ۱۴۰۲	پیش‌بینی ۱۴۰۱	پیش‌بینی ۶ ماهه آخر ۱۴۰۱	۶ ماهه اول ۱۴۰۱	منتهی به ۱۲/۱۴۰۰	دوره مالی
۲۶۴,۷۱۷,۶۰۰	۲۳۵,۴۰۸,۹۲۱	۱۱۸,۷۰۰,۱۰۳	۱۱۶,۷۰۸,۸۱۸	۱۴۱,۱۲۲,۸۸۹	فروش
(۱۲۳,۲۴۰,۶۸۶)	(۸۵,۶۰۱,۴۳۰)	(۴۳,۱۷۴,۹۳۴)	(۴۲,۴۲۶,۴۹۶)	(۷۰,۱۴۹,۹۵۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۴۱,۴۷۶,۹۱۴	۱۴۹,۸۰۷,۴۹۱	۷۵,۵۲۵,۱۶۹	۷۴,۲۸۲,۳۲۲	۷۰,۹۷۲,۹۳۷	سود (زیان) ناخالص
(۲۱,۲۸۷,۴۵۵)	(۱۴,۹۴۷,۷۳۷)	(۸,۰۹۴,۱۸۹)	(۶,۸۵۳,۵۴۸)	(۱۱,۱۹۱,۴۱۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)
۶,۹۴۰,۳۶۰	۶,۹۴۰,۳۶۰	۳,۴۷۰,۱۸۰	۳,۴۷۰,۱۸۰	۶۵۶,۵۷۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۲۷,۱۲۹,۸۱۹	۱۴۱,۸۰۰,۱۱۴	۷۰,۹۰۱,۱۶۰	۷۰,۸۹۸,۹۵۴	۶۰,۴۳۸,۰۹۰	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۲۵۳,۳۴۸)	(۱,۲۵۳,۳۴۸)	(۶۲۶,۶۷۴)	(۶۲۶,۶۷۴)	(۱,۶۵۴,۹۱۶)	هزینه های مالی
(۶,۳۸۰,۸۱۰)	(۶,۳۸۰,۸۱۰)	(۳,۱۹۰,۴۰۵)	(۳,۱۹۰,۴۰۵)	(۲,۴۹۰,۲۳۸)	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۱۹,۴۹۵,۶۶۱	۱۳۴,۱۶۵,۹۵۶	۶۷,۰۸۴,۰۸۱	۶۷,۰۸۱,۸۷۵	۵۶,۲۹۲,۹۳۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۲,۲۴۸,۳۰۵)	(۱۴,۱۵۵,۶۸۰)	(۷,۴۱۲,۷۹۱)	(۶,۷۴۲,۸۸۹)	(۷۲۳,۲۷۹)	مالیات
۱۰۷,۲۴۷,۳۵۵	۱۲۰,۰۱۰,۲۷۶	۵۹,۶۷۱,۲۹۰	۶۰,۳۳۸,۹۸۶	۵۵,۵۶۹,۶۵۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۱۰۷,۲۴۷,۳۵۵	۱۲۰,۰۱۰,۲۷۶	۵۹,۶۷۱,۲۹۰	۶۰,۳۳۸,۹۸۶	۵۵,۵۶۹,۶۵۷	سود (زیان) خالص
۲۱,۰۲۹	۲۳,۵۳۱	۱۱,۷۰۰	۱۱,۸۳۱	۱۰,۸۹۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه



تدبیر انتخاب فردا

محتوای این گزارش صرفاً بررسی‌های شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر انتخاب فردا بوده و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده بر پایه این گزارش ندارد. ذکر این نکته لازم است که این گزارش به هیچ وجه توصیه برای خرید یا فروش این سهم نمی‌باشد.