



تحلیل بنیادی



گروه مالی
مهرگان [ساتا]

شماره گزارش: ۱۰۰۲۸-ت/۱۴۰۱ تاریخ گزارش: اسفندماه ۱۴۰۱

گزارش تحلیل بنیادی پتروشیمی پردیس (شپدیس)



شرکت سرمایه گذاری
امین توان آفرین ساز

وب سایت: www.etavanafarin.ir
امور سهام: ۰۲۱ - ۶۶۵۲۷۰۱۳ - ۶۶۵۲۷۰۱۴
تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۹۰



شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)

وب سایت: www.armoonbourse.com
افتتاح حساب آنلاین: www.armoonregister.com
تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۸۸۸



مهرگان
صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی

وب سایت: www.mehreganfund.com
دورنگار: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۱۵۵۴
تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۰۰



سبدگردان مهرگان

وب سایت: www.mehregan-portfolio.ir
دورنگار: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۳۲۸۹
تلفن: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۳۲۹۸



گروه مالی
مهرگان [ساتا]

چشم انداز ما؛
کسب جایگاه یکی از سه
گروه مالی برتر کشور

سالن تولید دانش با بنیان اشتغال آفرین



گزارش تحلیل بنیادی پتروشیمی پردیس (شپدیس)

تاریخ گزارش: اسفندماه ۱۴۰۱

شماره گزارش: ۱۰۰۲۸-ت/۱۴۰۱

مدیر عامل گروه مالی مهرگان (ساتا): دکتر حسین کرمی
مدیر تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی: دکتر معصومه طاهرخانی
کارشناس گزارش: دکتر احسان محمدیان امیری

تهیه شده در:

مدیریت تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی

گروه مالی مهرگان (ساتا)



تهران، خیابان ستارخان، خیابان حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷



۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۰۰



www.linkedin.com/company/mehregan-investment-holding

۵.....**چکیده مدیریتی**

۶.....**بخش اول: معرفی شرکت پتروشیمی پردیس**

۱۱.....**بخش دوم: بررسی صنعت اوره در جهان و ایران**

۳۲.....**بخش سوم: عملیات شرکت پتروشیمی پردیس**

۴۳.....**بخش چهارم: آنالیز مالی و پیش بینی سود و زیان**

چکیده مدیریتی

سود خالص سال مالی ۱۴۰۱ شرکت، با توجه به رشد ۱۲۶ درصدی بهای تمام شده، نسبت به سال ۱۴۰۰ افزایش بالغ بر **۱۱۵ درصدی** را تجربه نمود. از مهم‌ترین چالش‌های پتروشیمی پردیس، تاثیرپذیری بالا از قیمت جهانی اوره است که می‌تواند درآمد عملیاتی شرکت را دست خوش تغییرات نماید. همچنین محدودیت گاز و قطعی بخشی از گاز ورودی شرکت در فصول سرد سال، مالیات بر درآمدهای صادراتی و افزایش نرخ گاز خوراک و سوخت بر مبنای گزارش لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ از دیگر چالش‌های پتروشیمی پردیس است.

در نهایت انتظار می‌رود شرکت پتروشیمی پردیس در سال مالی ۱۴۰۲ با فرض دلار نیمایی با میانگین سالانه **۳۷،۰۰۰ ریال**، قیمت اوره صادراتی **۳۶۲ دلار بر تن** و همچنین سایر محصولات گزارش، سودی معادل **۳۱،۹۰۷ ریال** به ازای هر سهم برای سرمایه‌گذاران خود محقق کند.

تغییر محصولات کلیدی پیش‌بینی، سبب تغییر برآورد سود هر سهم طی سال ۱۴۰۲ و همچنین ۱۴۰۳ خواهد شد. بدین منظور برای بررسی بهتر تخمین سود، جدول تحلیل حساسیت سود هر سهم تهیه و در «بخش چهارم: آنالیز مالی و پیش‌بینی سود و زیان»، گزارش آورده شده است.

شرکت پتروشیمی پردیس، مالک بزرگترین مجتمع تولید کننده آمونیاک و اوره در خاورمیانه و یکی از بزرگترین تولیدکنندگان این محصولات در سطح جهان می‌باشد. مجموع ظرفیت اسمی تولید اوره و آمونیاک شرکت در ۳ فاز برابر با **۳،۲۲۵ و ۲،۰۴۰ هزار تن در سال** است. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای فرعی شرکت گسترش نفت و گاز پارسین (وابسته به سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح "ساتا") و واحد تجاری نهایی گروه شرکت سرمایه‌گذاری غدیر است.

از مهم‌ترین مزیت‌های پتروشیمی پردیس می‌توان به سهولت دسترسی به خطوط حمل و نقل دریایی، هماهنگی با استاندارد های فنی و زیست محیطی به روز، برخورداری از تاسیسات ذخیره سازی محصولات و اسکله بارگیری اختصاصی برای صادرات محصولات اشاره کرد. پتروشیمی پردیس با نماد شپدیس، ارزش بازاری حدود **۱۰۲.۹ هزار میلیارد تومان** (منتهی به ۸ اسفندماه ۱۴۰۱)، را داراست و براساس آخرین گزارش صورت‌های مالی منتشر شده به دلیل افزایش نرخ دلار و قیمت جهانی اوره، درآمد عملیاتی سال مالی ۱۴۰۱ شرکت پتروشیمی پردیس نسبت به مدت مشابه سال قبل خود، شاهد رشد **۱۱۹ درصدی** بوده است.

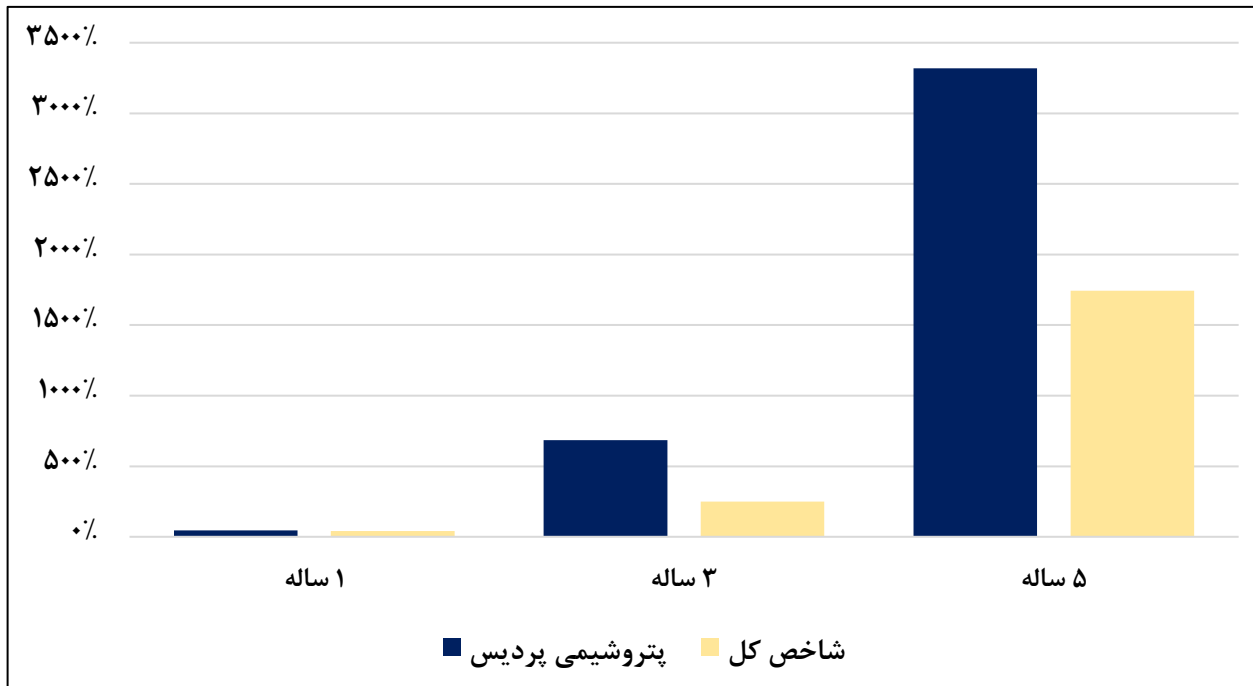
بخش اول : معرفی پتروشیمی پردیس (شپدیس)

www.mehregantamin.ir

- وضعیت نماد در بازار سرمایه
- تاریخچه و موضوع فعالیت
- وضعیت حاکمیت شرکتی
- عملیات شرکت

وضعیت نماد در بازار سرمایه (منتهی به ۸ اسفندماه ۱۴۰۱)

نمودار ۱- روند بازهی یکساله، سه ساله و پنج ساله



جدول ۱- اطلاعات نماد

اقدام	مقدار	واحد
ارزش بازار	۱۰۲.۹	هزار میلیارد تومان
تعداد سهام	۶	میلیارد برگه سهم
حجم مبنا	۶۴۱	هزار برگه سهم
P/E گروه	۷.۴	واحد
P/E ttm	۳.۷	واحد



تاریخچه و موضوع فعالیت

شرکت پتروشیمی پردیس (سهامی عام) با تولید محصولاتی همچون آمونیاک و اوره، بخشی از تقاضای کشاورزی-صنایع در بازارهای داخل و خارج از کشور را تامین می نماید. شرکت ابتدا با نام پتروشیمی اوره و آمونیاک غدیر به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و در مهر ۱۳۸۳ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. در مرداد ماه ۱۳۸۷ نام شرکت به پتروشیمی پردیس تغییر یافت و در اسفند سال ۱۳۸۹ نوع شرکت به سهامی عام و در آبان ۱۳۹۰ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

ظرفیت اسمی فاز اول و دوم مجتمع سالانه مجموعاً حدود ۲،۱۵۰،۰۰۰ تن اوره (کود شیمیایی) و ۱،۳۶۰،۰۰۰ تن آمونیاک بوده که با بهره برداری از فاز سوم این میزان سالانه به بیش از ۳،۲۲۵،۰۰۰ تن اوره و ۲،۰۴۰،۰۰۰ تن آمونیاک افزایش یافت. خوراک هر فاز مجتمع، گاز طبیعی به میزان ۶۷۰ میلیون نرمال مترمکعب در سال است که از شرکت پتروشیمی مبین تامین و مصرف عادی گاز در هر فاز مجتمع برابر با ۸۰ هزار مترمکعب گاز در ساعت می باشد. مصارف آب، برق، سرویس های جانبی و پشتیبانی کارخانه، نیز از شرکت پتروشیمی مبین تامین می شود و تامین بخار و آب بدون املاح برای فاز ۳ به عهده این شرکت می باشد.

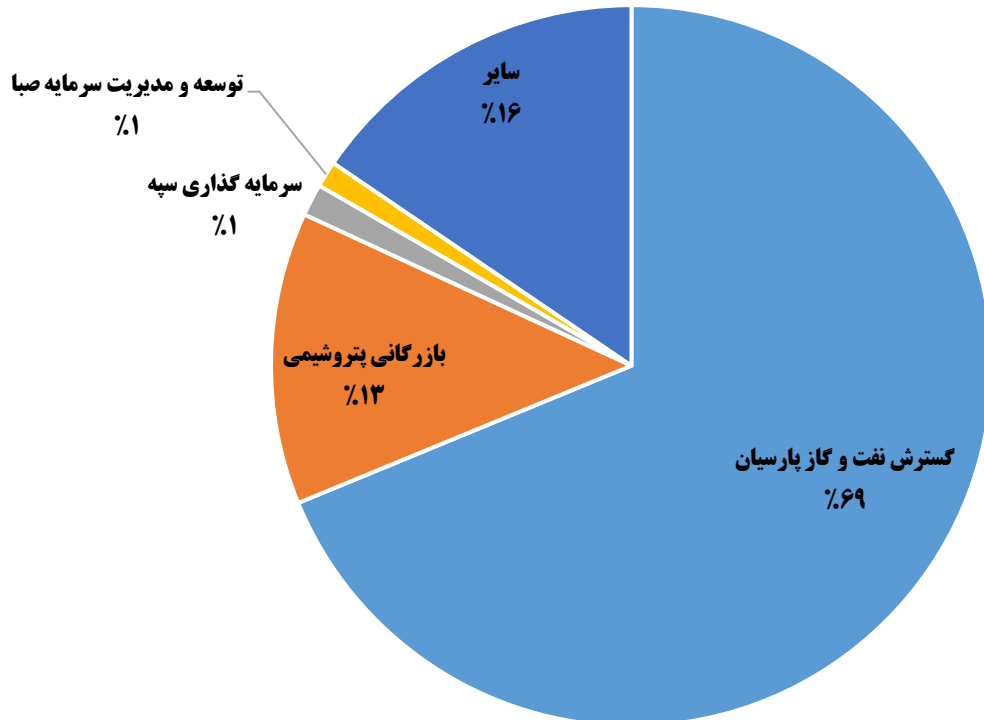
وضعیت حاکمیت شرکتی

شرکت پتروشیمی پردیس با نماد شپدیس در بهمن سال ۱۴۰۱ مشتمل بر ۶ میلیارد برگه سهم می‌باشد. شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان با مالکیت ۶۹ درصدی سهام پتروشیمی پردیس، بزرگترین سهامدار این شرکت است. در ساختار هیئت مدیره پتروشیمی پردیس، گروه سرمایه گذاری غدیر با در اختیار داشتن ۴ صندلی هیئت مدیره (به صورت مستقیم و غیر مستقیم) کنترل و مدیریت اصلی شرکت را در اختیار دارد. نماینده های گروه سرمایه گذاری غدیر در ساختار هیئت مدیره پتروشیمی پردیس شامل، نماینده مستقیم سرمایه گذاری غدیر و غیر مستقیم نفت و گاز پارسیان، بازرگانی و تجارت هامون سپاهان و خدمات مدیریت هامون سپاهان هستند. شرکت بازرگانی پتروشیمی صندلی دیگر هیئت مدیره شرکت را در اختیار دارند.

جدول ۲- وضعیت حاکمیت شرکتی (منتهی به ۳۰ آذرماه ۱۴۰۱)

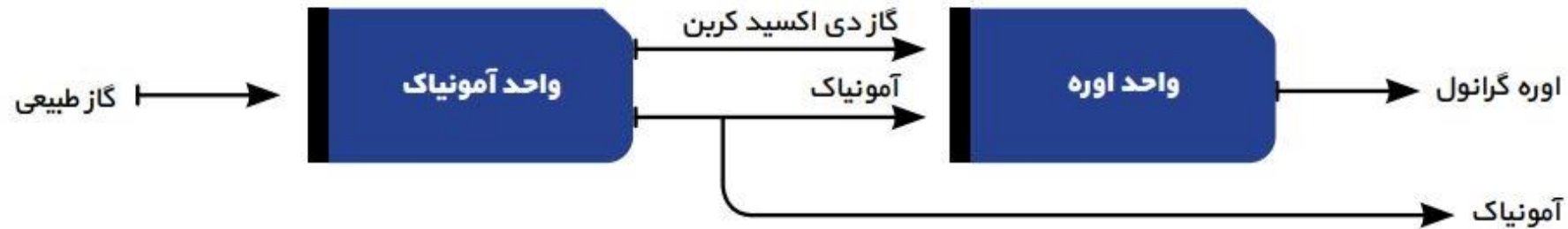
تعداد کرسی تحت تملک	اعضای حقوقی هیئت مدیره
۱	شرکت بازرگانی و تجارت هامون سپاهان
۱	شرکت سرمایه گذاری غدیر
۱	شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان
۱	شرکت خدمات مدیریت هامون سپاهان
۱	شرکت بازرگانی پتروشیمی ایران

نمودار ۲- ترکیب سهامداران عمده (منتهی به ۳۰ آذرماه ۱۴۰۱)



عملیات شرکت

خوراک اصلی مصرفی جهت تولیدات شرکت، گاز طبیعی دریافتی از شرکت ملی گاز ایران طبق قرارداد بلند مدت است و نرخ خوراک گاز به صورت ماهیانه و براساس فرمولی تعیین شده، مشخص و به شرکت اعلام می گردد. گاز طبیعی دریافتی در واحد آمونیاک، به گاز دی اکسیدکربن و آمونیاک تبدیل و در واحد اوره به اوره گرانول تولید می گردد. سپس در واحد تبخیر و خالص سازی، خلوص اوره خروجی از بخش سنتز (در این بخش آمونیاک و گاز دی اکسیدکربن تحت شرایط دما و فشار به اوره تبدیل می گردد) جهت ارسال به واحد دانه بندی افزایش می یابد. در نهایت در واحد دانه بندی، محصول نهایی اوره بصورت گرانول جامد درآمده و دانه بندی می گردد و در نهایت در ۳ انبار مخصوص (با ظرفیت ۵۰,۰۰۰ تن برای هر یک از انبارها) ذخیره می گردد.



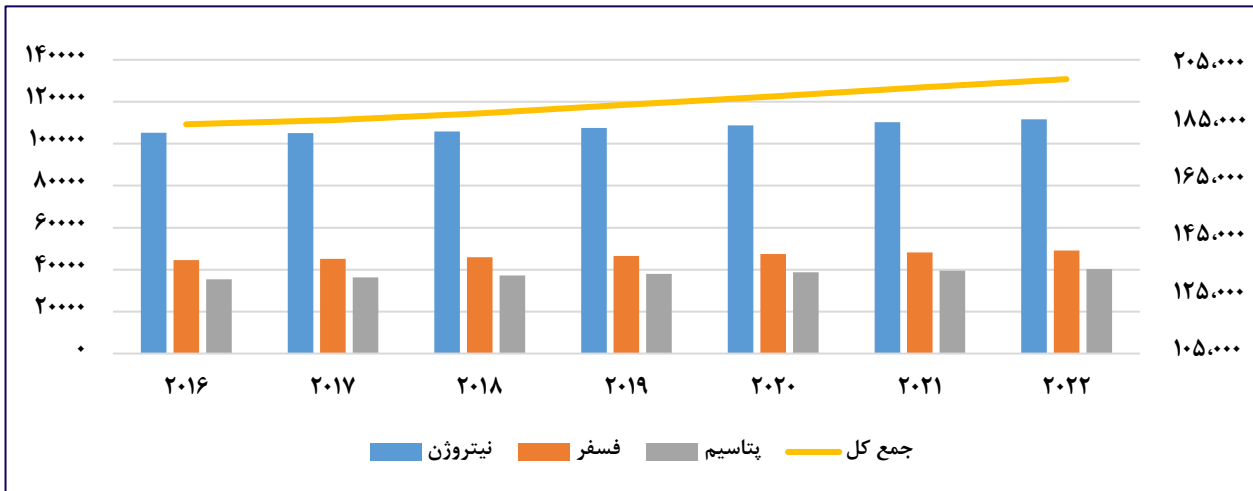
نمودار ۳- فرآیند تولید شرکت پتروشیمی پردیس

بخش دوم: بررسی صنعت اوره در جهان و ایران

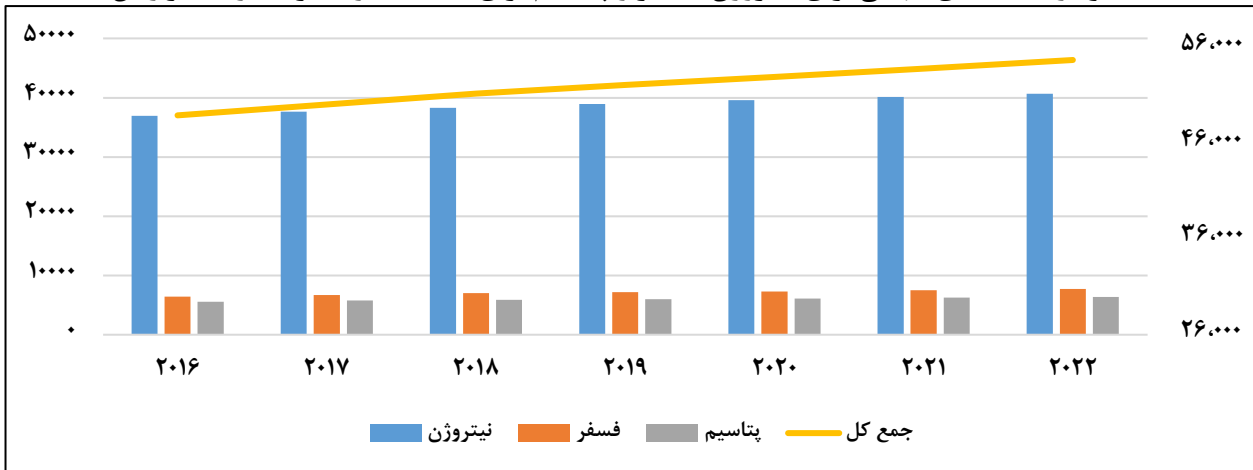
www.mehregantamin.ir

- تقاضای جهانی کودهای شیمیایی
- تراز عرضه و تقاضای کودهای شیمیایی بر حسب مواد مغذی در سال ۲۰۲۲
- معرفی و کاربرد محصول اوره
- بزرگترین صادرکنندگان و واردکنندگان اوره در جهان
- رابطه قیمت اوره با شاخص سوخت کالا و گندم طی ۳۰ سال گذشته
- ضریب همبستگی قیمت اوره با قیمت‌های سایر کامودیتی‌ها
- اوره سازان بازار سرمایه
- اوره سازان غیربورسی و طرح‌های در دست اجرا

نمودار ۴- تقاضای جهانی برای نیتروژن، فسفر و پتاسیم برای استفاده در کود (هزار تن)



نمودار ۵- تقاضای جهانی برای نیتروژن، فسفر و پتاسیم برای استفاده در سایر مصارف (هزار تن)



تقاضای جهانی کودهای شیمیایی

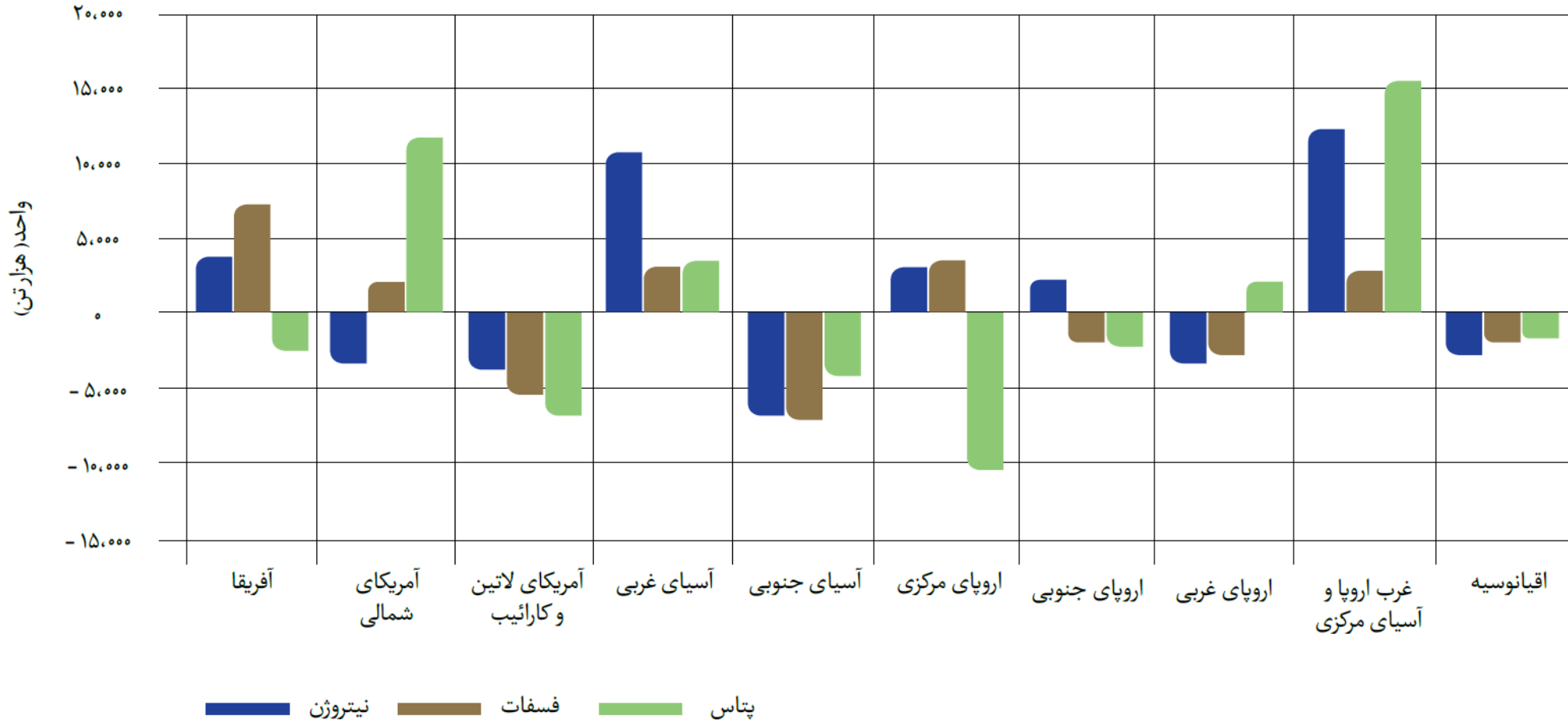
کودهای شیمیایی با توجه به نوع ریزمغذی‌های موجود یا حالت فیزیکی دسته‌بندی می‌شوند. یکی از اصلی‌ترین دسته‌بندی‌ها بر مبنای وجود سه عنصر نیتروژن، فسفر و پتاسیم به عنوان ریزمغذی در ترکیب کودهاست. بنابراین دسته‌بندی کودهای شیمیایی به سه دسته زیر قابل تقسیم‌بندی هستند:

- کودهای نیتروژن دار مانند اوره و آمونیوم سولفات
- کودهای فسفات دار مانند سوپر فسفات دابل و تریپل
- کودهای پتاسیم دار مانند پتاسیم کلرید

بنابر گزارش فائو، تقاضای جهانی نیتروژن در کودهای شیمیایی در سال ۲۰۲۲ با رشد ۱.۳ درصدی نسبت به سال ۲۰۲۱ به ۱۱۱.۵ میلیون تن در سال خواهد رسید. همچنین به صورت متوسط چهار ساله، بالغ بر ۷۳ درصد از تقاضای نیتروژن متعلق به صنعت کود است. این میزان برای فسفر و پتاسیم به ترتیب برابر با ۸۷ درصد و ۸۶ درصد بوده است.

همچنین، میزان تقاضای جهانی برای فسفر و پتاسیم در کودهای شیمیایی در سال ۲۰۲۲ به ۴۹ میلیون تن و ۴۰ میلیون تن خواهد رسید.

تراز عرضه و تقاضای کودهای شیمیایی بر حسب مواد مغذی در سال ۲۰۲۲

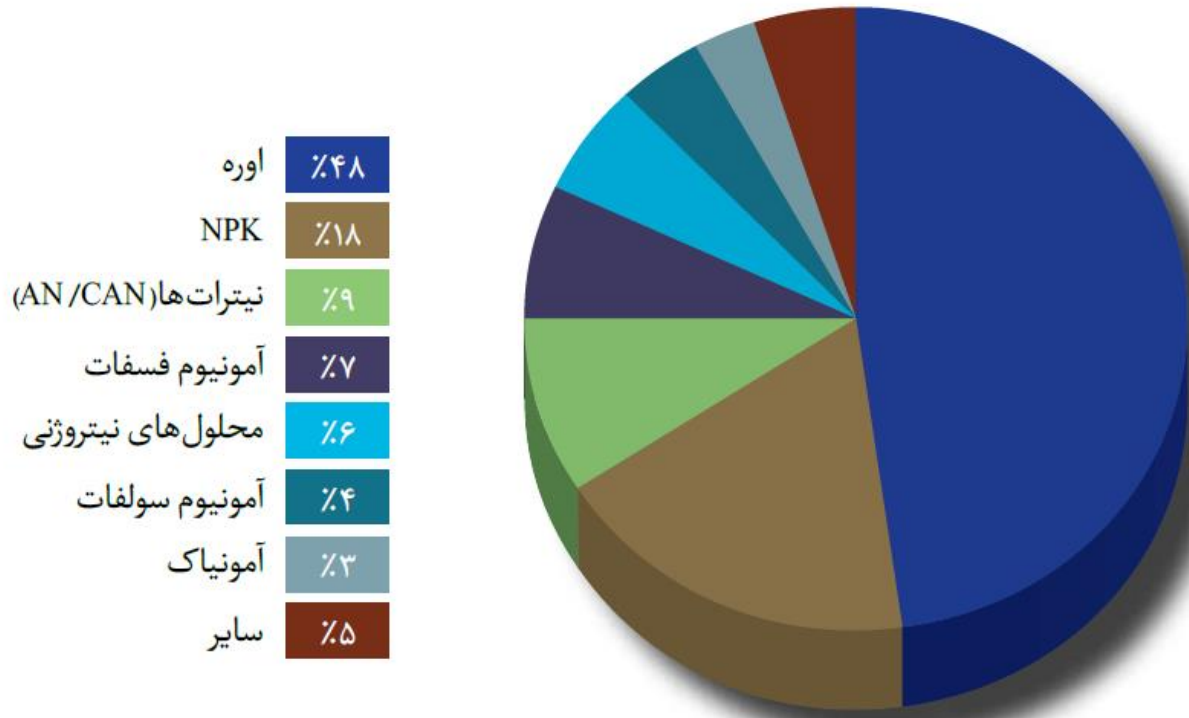


انواع کودهای نیتروژن دار

اوره از جمله کودهای نیتروژن دار جامد رایج در کشاورزی است که در اسپری‌های محلول پاشی کود جامد چند جزئی نیز به مقدار کم استفاده می‌شود. به دلیل اهمیت این محصول در سبد محصولات شرکت های اوره ساز بورسی، ویژگی های این محصول بطور تفصیلی مورد بررسی قرار می‌گیرد.

نمودار رو به رو نشان دهنده سهم اوره در میان کودهای نیتروژن دار بر اساس گزارش آرگوس می‌باشد. همان‌طور که مشاهده می‌شود، اوره با داشتن سهمی ۴۸ درصدی، بالغ بر نیمی از کودهای نیتروژن دار را به خود اختصاص داده است. پس از آن NPK و نیترات‌ها با سهم‌های ۱۸ درصدی و ۹ درصدی در رتبه بعدی جای می‌گیرند.

همچنین سهم آمونیوم فسفات، آمونیوم سولفات و آمونیاک به ترتیب ۷ درصد، ۴ درصد و ۳ درصد است.



نمودار ۷- انواع کودهای نیتروژن دار

منبع: آرگوس

معرفی و کاربرد محصول اوره

اوره یک ترکیب آلی با فرمول شیمیایی CH_4N_2O است. این ترکیب سخت، بی‌رنگ، بی‌بو، بسیار محلول در آب و نسبتاً غیرسمی به صورت گسترده‌ای در کودهای شیمیایی به عنوان یک منبع غنی و مناسب نیتروژن استفاده می‌شود به نحوی که نزدیک به ۸۰ درصد از مقدار اوره تولید شده در جهان به عنوان کود نیتروژن‌دار استفاده می‌شود. در میان انواع مختلف کودهای نیتروژن‌دار، اوره به دلیل درصد بالای نیتروژن در ساختار آن، هزینه حمل پایین‌تری بر واحد مواد مغذی دارد که این موضوع باعث جذابیت بیشتر این نوع از کود شیمیایی برای تولیدکنندگان و کشاورزان شده است.

- **کود اوره به دو شکل گرانول و پریل تولید می‌شود.** تفاوت بین کود اوره گرانول و پریل در فرآیند تولید، خواص فیزیکی و اندازه دانه‌های تولید شده است. معمولاً اندازه دانه‌ها در اوره پریل ۱ الی ۲.۴ میلی‌متر و در اوره گرانول ۲ الی ۴ میلی‌متر با ساختار فیزیکی سخت‌تر نسبت به اوره پریل می‌باشد. لازم به ذکر هست در هر دو شکل گرانول و پریل خواص شیمیایی اعم از درصد نیتروژن موجود در ساختار هر کدام با هم یکسان است.



پریل

گرانول

نمودار ۸- تفاوت ظاهری کود اوره گرانول و پریل



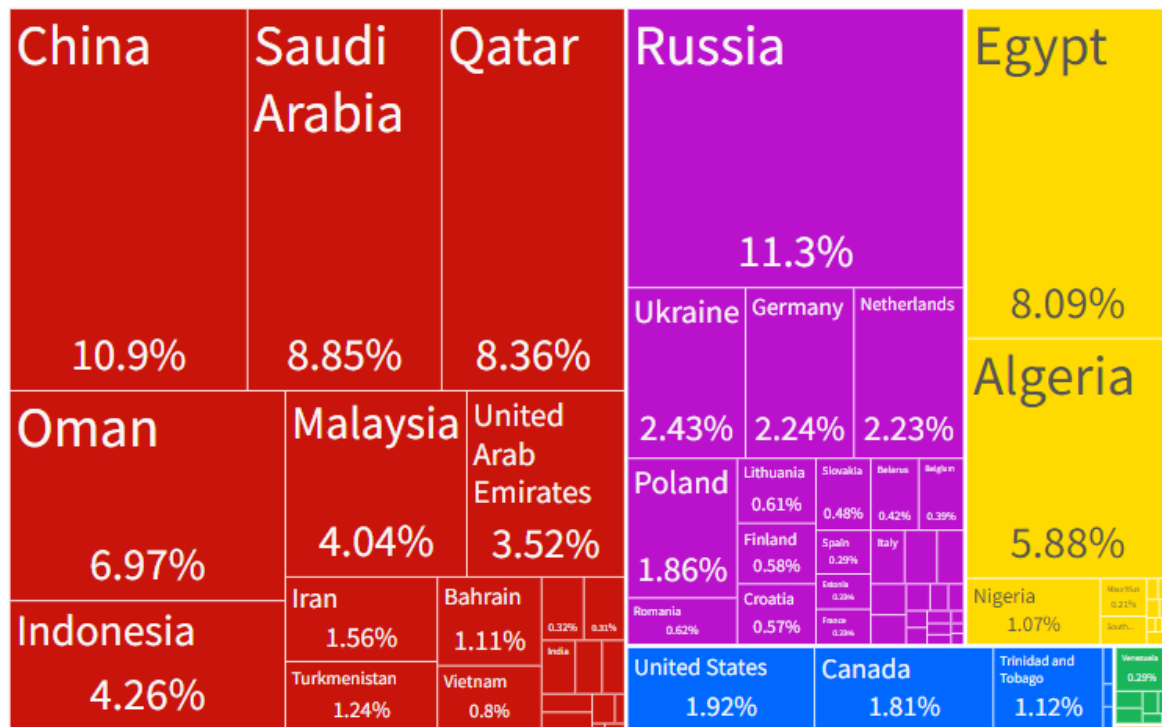
نمودار ۹- سهم مصرف اوره در صنعت کود، تکنولوژی و غذا (برحسب درصد)

Source: Mordor Intelligence

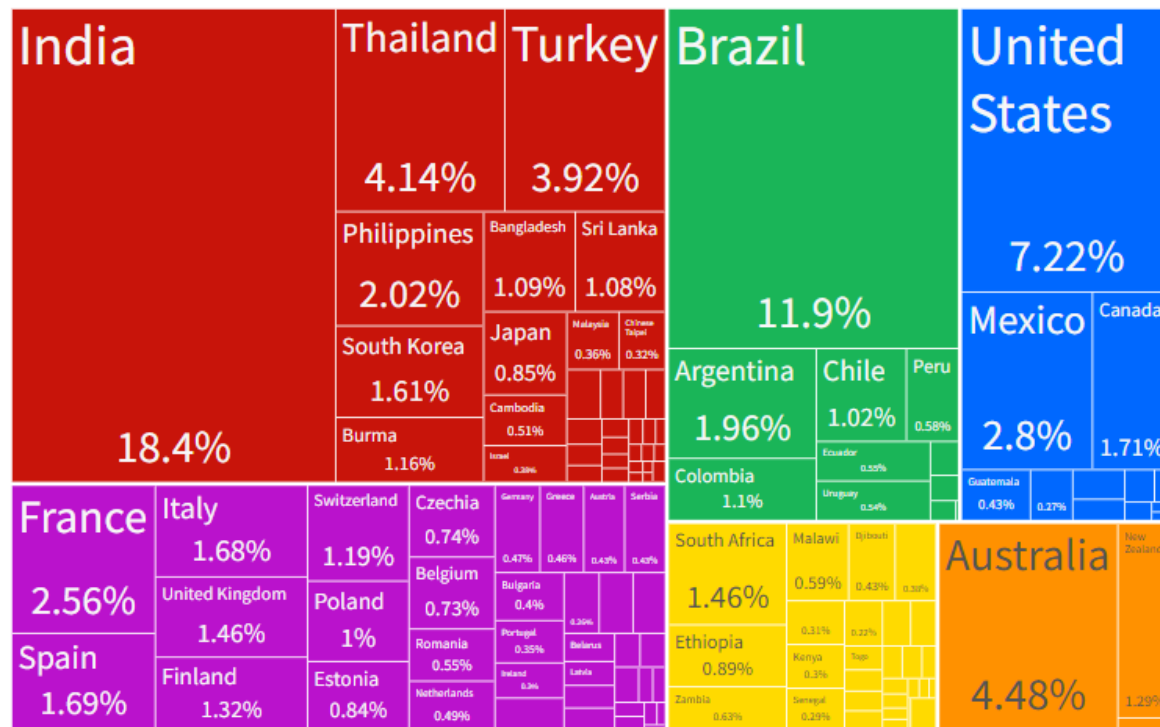
بزرگترین صادرکنندگان و واردکنندگان اوره در جهان

بنا بر گزارش OEC، در سال ۲۰۲۰ ارزش تجارت جهانی اوره بالغ بر حدود ۱۳.۵ میلیارد دلار بوده است که در این میان سه کشور روسیه، چین و عربستان سعودی به ترتیب با سهم ۱۱.۳ درصدی، ۱۰.۹ درصدی و ۸.۸۵ درصدی بزرگترین صادرکنندگان اوره از منظر ارزش صادرات به شمار می‌روند. در طرف مقابل کشور هند با سهم ۱۸.۴ درصدی بزرگترین واردکننده اوره در جهان است و پس از آن کشور برزیل و ایالات متحده با سهم‌های به ترتیب ۱۱.۹ و ۷.۲۲ درصدی در جایگاه‌های دوم و سوم جای گرفتند.

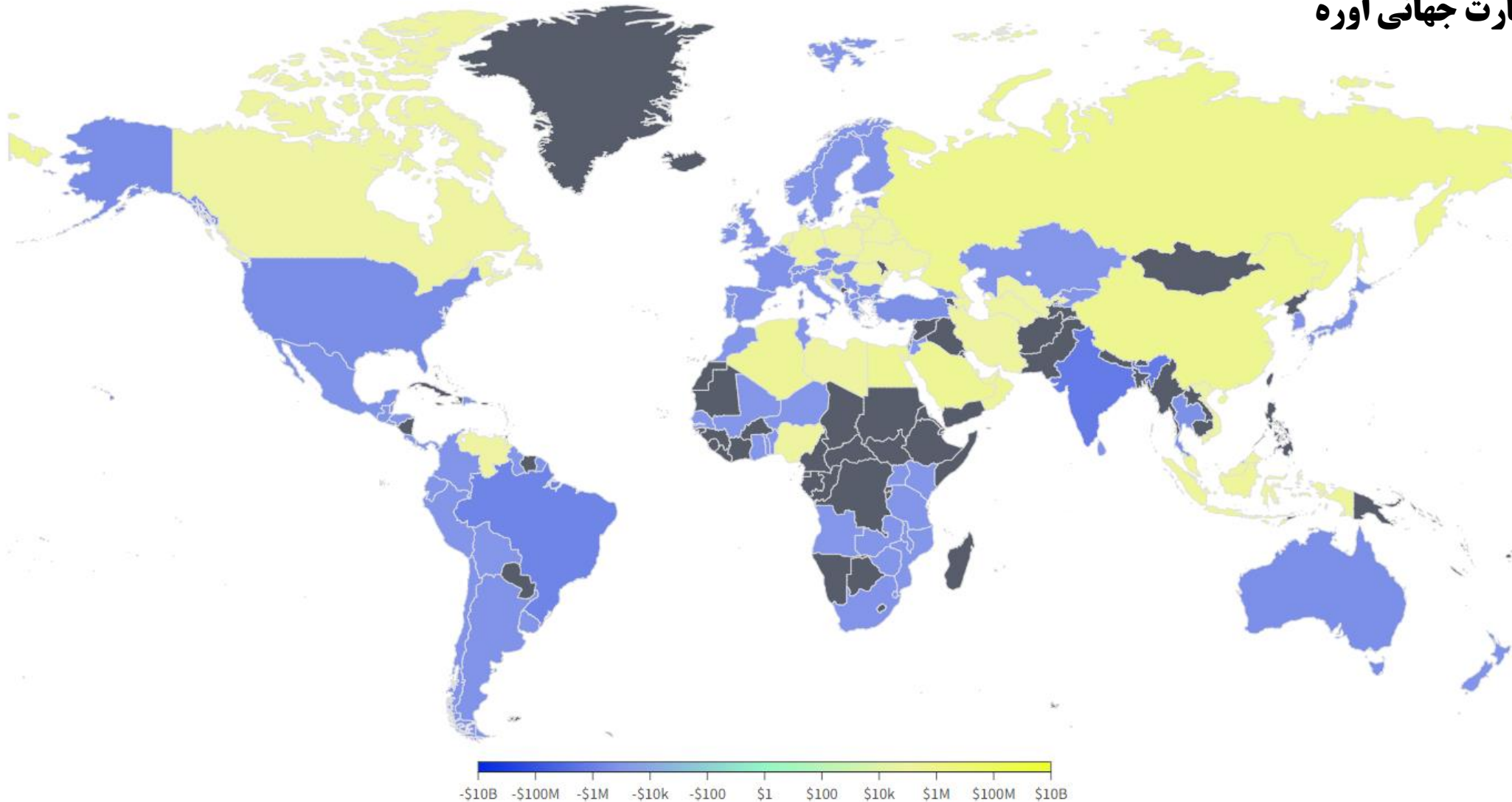
صادرکنندگان



واردکنندگان



خالص تجارت جهانی اوره

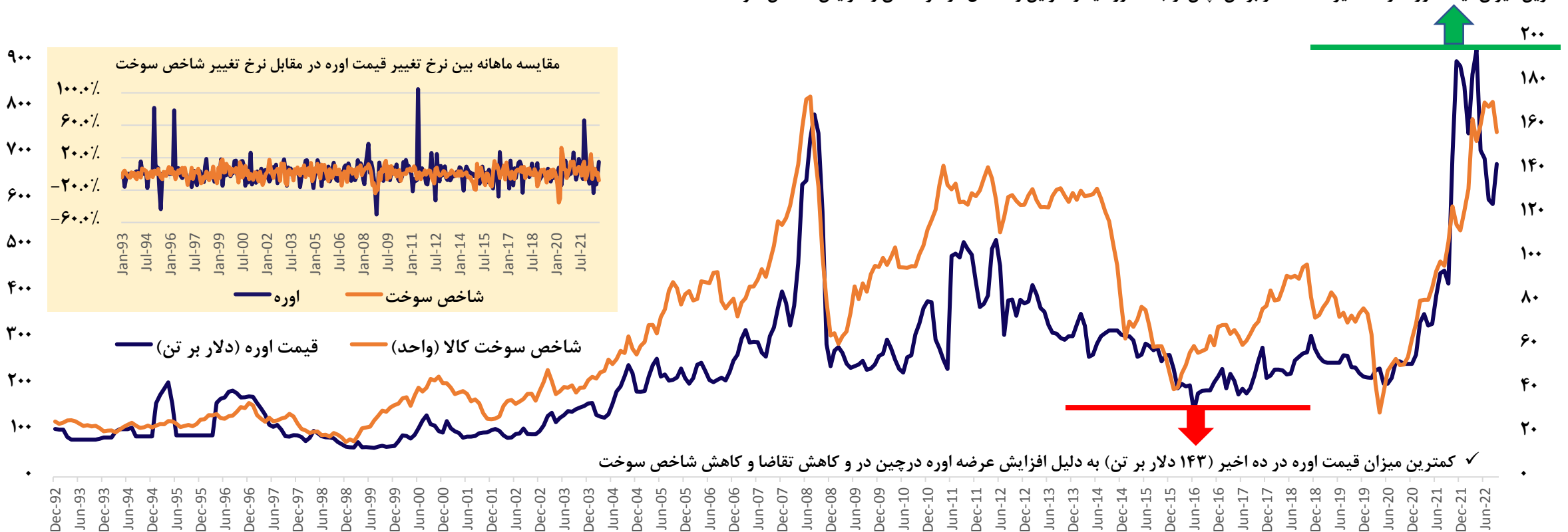


نمودار ۱۱- خالص تجارت جهانی اوره در سال ۲۰۲۰

رابطه قیمت اوره و شاخص سوخت کالا طی ۳۰ سال گذشته

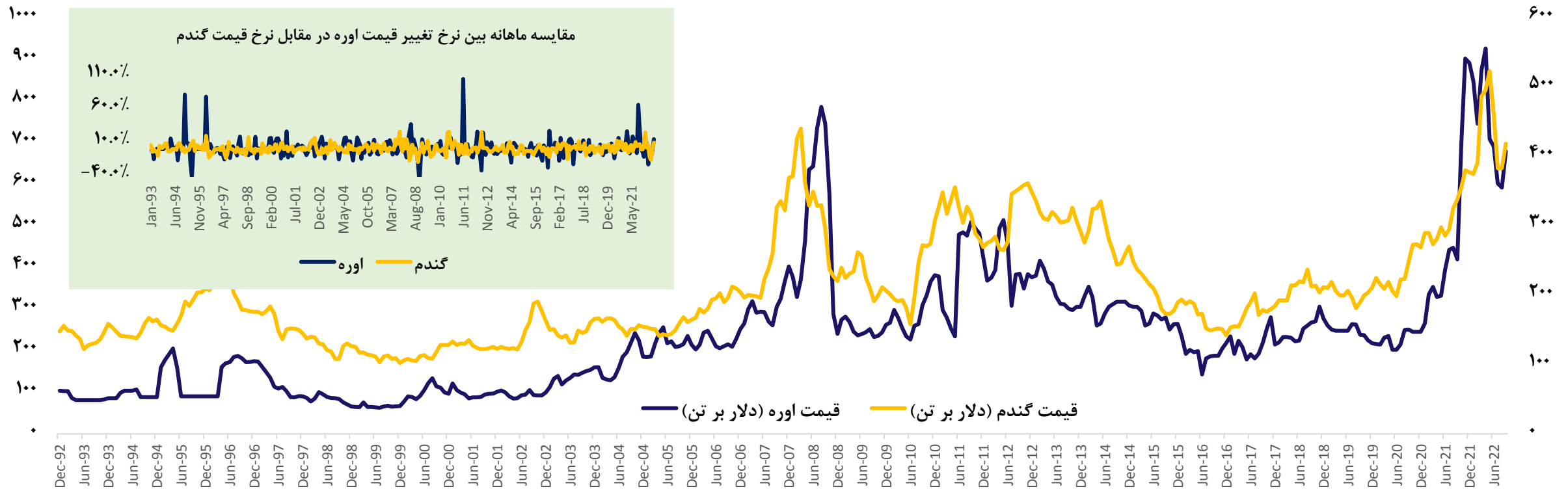
منظور از شاخص سوخت کالا (Commodity Fuel Index)، شاخص انرژی شامل قیمت نفت خام، گاز طبیعی و زغال سنگ است که صندوق بین‌المللی پول منتشر می‌شود. ضریب همبستگی قیمت اوره با شاخص سوخت کالا در ۳۰ سال اخیر میلادی منتهی به سپتامبر ۲۰۲۲ برابر با ۰.۸۴۱ واحد بوده است.

✓ بیشترین میزان قیمت اوره در ده اخیر (۹۲۵ دلار بر تن) پس از جنگ روسیه و اوکراین و تداخل در عرضه آن و افزایش شاخص سوخت



رابطه قیمت اوره و قیمت گندم طی ۳۰ سال گذشته

ضریب همبستگی قیمت اوره با قیمت گندم در ۳۰ سال اخیر میلادی منتهی به سپتامبر ۲۰۲۲ برابر با ۰.۸۴۰ واحد بوده است.



ضریب همبستگی قیمت اوره با قیمت‌های سایر کامودیتی‌ها در ۳۰ سال گذشته

جدول ۳- ضریب همبستگی قیمت اوره با قیمت‌های سایر کامودیتی‌ها

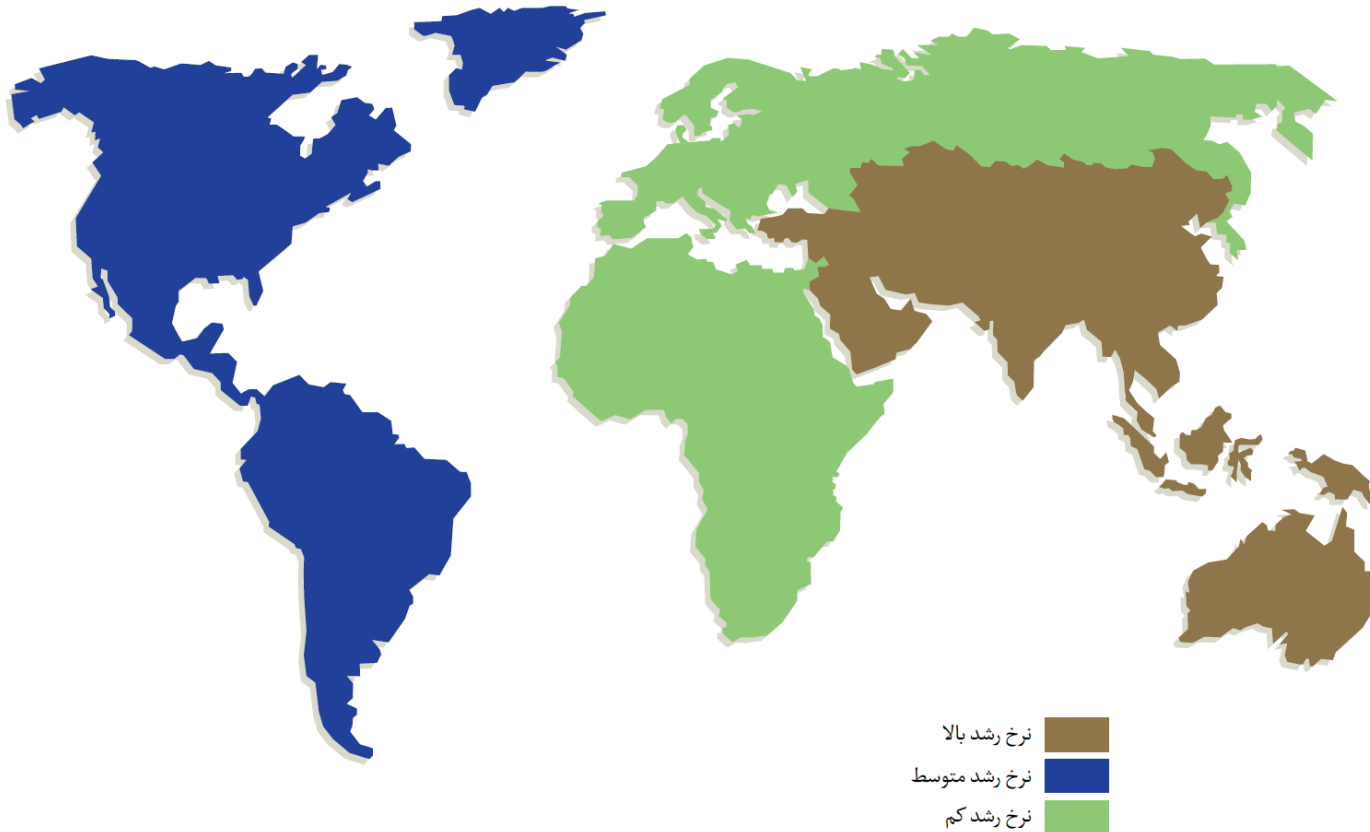
	قیمت اوره	قیمت نفت خام	قیمت گاز طبیعی اروپا	قیمت زغال سنگ آفریقای جنوبی	شاخص سوخت کالا	قیمت گندم	دی آمونیوم فسفات	پتاسیم کلرید
قیمت اوره	۱.۰۰۰	۰.۷۹۵	۰.۷۹۳	۰.۸۵۱	۰.۸۴۱	۰.۸۴۰	۰.۹۱۷	۰.۷۰۴
قیمت نفت خام	۰.۷۹۵	۱.۰۰۰	۰.۶۰۷	۰.۷۱۶	۰.۹۸۹	۰.۸۲۱	۰.۸۰۰	۰.۷۶۴
قیمت گاز طبیعی اروپا	۰.۷۹۳	۰.۶۰۷	۱.۰۰۰	۰.۸۸۷	۰.۷۰۵	۰.۷۱۵	۰.۷۱۲	۰.۵۹۷
قیمت زغال سنگ آفریقای جنوبی	۰.۸۵۱	۰.۷۱۶	۰.۸۸۷	۱.۰۰۰	۰.۷۸۹	۰.۷۹۶	۰.۸۳۱	۰.۶۶۵
شاخص سوخت کالا	۰.۸۴۱	۰.۹۸۹	۰.۷۰۵	۰.۷۸۹	۱.۰۰۰	۰.۸۴۵	۰.۸۴۳	۰.۷۶۴
قیمت گندم	۰.۸۴۰	۰.۸۲۱	۰.۷۱۵	۰.۷۹۶	۰.۸۴۵	۱.۰۰۰	۰.۸۴۳	۰.۶۹۰
دی آمونیوم فسفات	۰.۹۱۷	۰.۸۰۰	۰.۷۱۲	۰.۸۳۱	۰.۸۴۳	۰.۸۴۳	۱.۰۰۰	۰.۷۱۹
پتاسیم کلرید	۰.۷۰۴	۰.۷۶۴	۰.۵۹۷	۰.۶۶۵	۰.۷۶۴	۰.۶۹۰	۰.۷۱۹	۱.۰۰۰

تقاضای جهانی محصول اوره تا ۲۰۲۶

بنا بر گزارش IFA اندازه بازار تقاضای اوره کشاورزی در سال ۲۰۲۱ بیش از ۱۸۷ میلیون تن برآورد شده است. پیش بینی می‌شود اندازه این بازار رشدی بیش از ۳ درصد سالانه را در بازه ۲۰۲۱ الی ۲۰۲۶ تجربه نماید و به ۲۱۲ میلیون تن در سال ۲۰۲۶ برسد. همچنین انتظار می‌رود منطقه آسیا و اقیانوسیه بیشترین سهم از تقاضای اوره در جهان و بیشترین نرخ رشد سالانه تقاضای اوره را در دوره ۲۰۲۱ الی ۲۰۲۶ میلادی داشته باشند.

با افزایش جمعیت و تحول کشاورزی در کشورهایمانند هند و چین، تقاضا برای کودهای نیتروژن‌دار خصوصا اوره بواسطه قیمت ارزان، بازدهی بالا نسبت به سایر کودها، نوع محصولات کاشت شده در مناطق تقاضاکننده اوره و سهولت استفاده افزایش خواهد یافت.

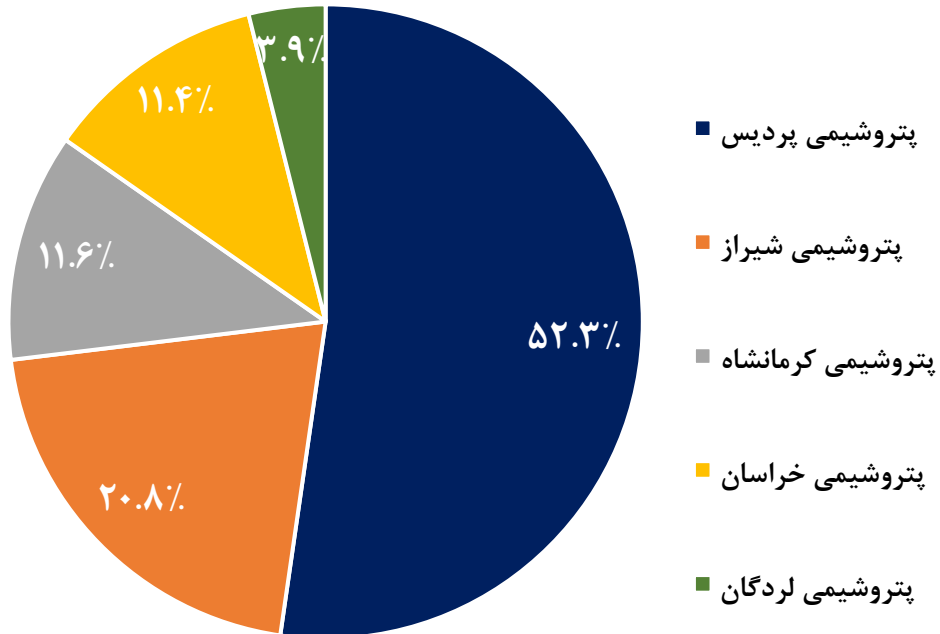
کاربرد مهم دیگر اوره، استفاده بعنوان کاتالیزور جهت کاهش آلاینده‌های ناشی از احتراق سوخت خودروهاست. با استفاده از روش کاهش کاتالیزوری انتخابی مبتنی بر اوره (Urea SCR)، اکسیدهای نیتروژن که ترکیباتی خطرناک هستند از جریان خروجی اگزوز موتور دیزل در وسایل نقلیه حذف می‌شوند. علاوه بر این اوره در تولید ملامین و رزین‌های ملامین فرمالدهید نیز مورد استفاده قرار می‌گیرد.



اوره سازان بازار سرمایه (منتهی به ۸ اسفندماه ۱۴۰۱)

جدول ۴- ارزش بازار اوره سازان بازار سرمایه

ردیف	شرکت	ظرفیت اسمی محصولات		خوراک	سهامدار عمده	ارزش بازار (هزار میلیارد تومان)
		اوره (هزار تن)	آمونیاک (هزار تن)			
۱	پتروشیمی پردیس	۳,۲۲۵	۲,۰۴۰	گاز طبیعی	نفت و گاز پارسیان (۶۸.۷۸٪)	۱۰۲.۹
۲	پتروشیمی شیراز	۱,۵۶۸	۱,۰۷۳	گاز طبیعی	نفت و گاز پارسیان (۵۰٪) سرمایه گذاری مدبران اقتصاد (۲۸.۲۹٪)	۴۰.۹
۳	پتروشیمی کرمانشاه	۶۶۰	۳۹۶	گاز طبیعی	نفت و گاز پارسیان (۳۷.۴۷٪) پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان (۲۰.۶۱٪)	۲۲.۹
۴	پتروشیمی خراسان	۴۹۵	۳۳۲	گاز طبیعی	نفت و گاز پتروشیمی تامین (۴۲.۶۶٪) پترو فرهنگ (۱۹٪)	۲۲.۴
۵	پتروشیمی لردگان	۱,۰۷۵	۶۸۰	گاز طبیعی	گروه سرمایه گذاری ایرانیان (۶۷٪)	۷.۷
جمع کل		۷,۰۲۳	۴,۵۲۱			۱۹۶.۸



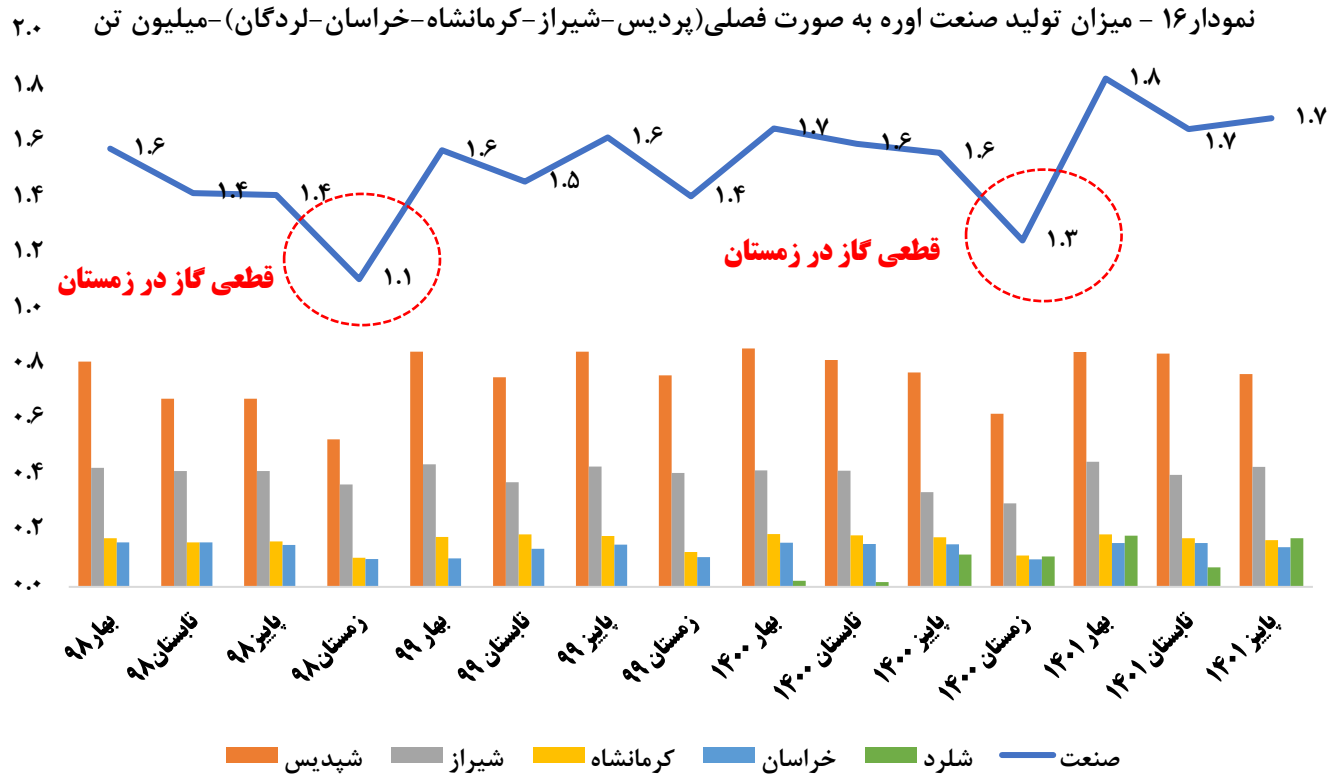
نمودار ۱۵- سهم بازاری شرکت‌های صنعت اوره در بازار سرمایه

تولید صنعت اوره سازان بازار سرمایه در پاییز ۱۴۰۱

جدول ۵- تولید صنعت اوره در پاییز ۱۴۰۱

شرکت	پاییز ۱۴۰۰	پاییز ۱۴۰۱	درصد تغییرات
شپدیس	۰.۷۷	۰.۷۷	۱٪ کاهش
شیراز	۰.۳۴	۰.۴۳	۲۷٪ افزایش
کرمانشاه	۰.۱۸	۰.۱۷	۶٪ کاهش
خراسان	۰.۱۵	۰.۱۴	۶٪ کاهش
لردگان	۰.۱۲	۰.۱۸	۵۱٪ افزایش
صنعت	۱.۵۷	۱.۶۹	۸٪ افزایش

واحد: میلیون تن

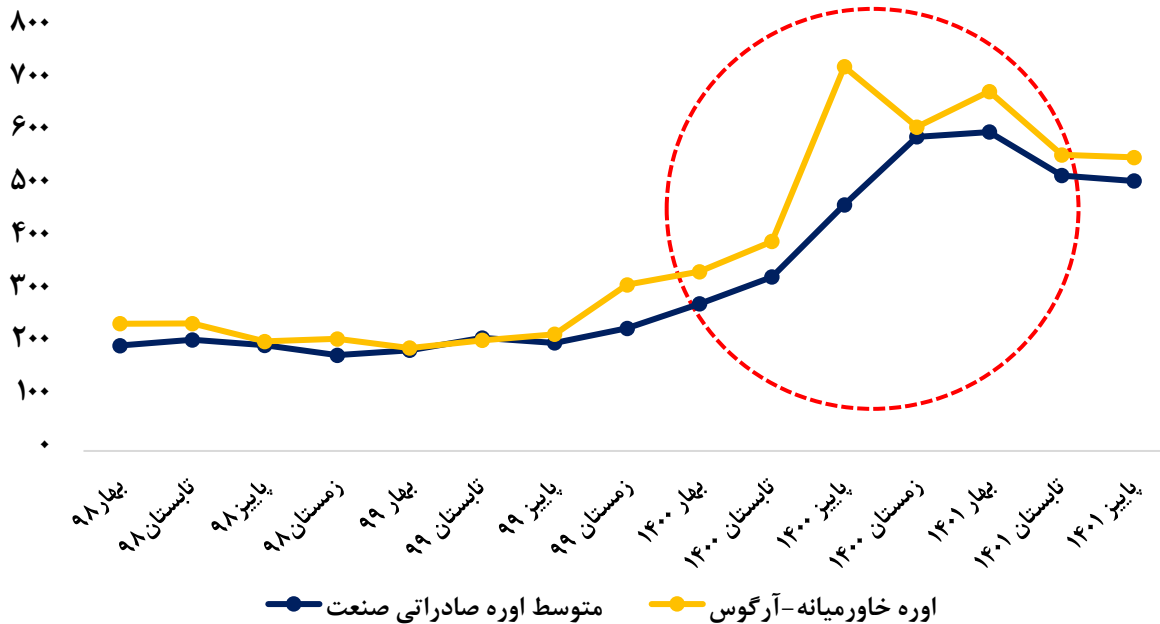


تولید صنعت اوره در پاییز ۱۴۰۱:

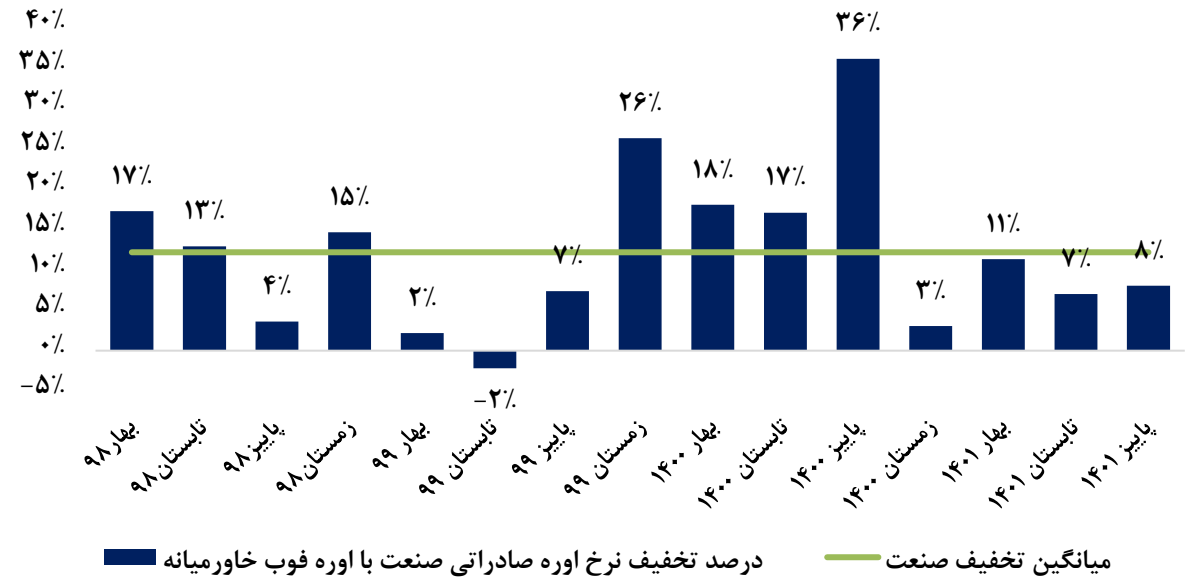
با توجه به افزایش تولید اوره در پتروشیمی لردگان، مجموع تولید ۵ اوره ساز بازار سرمایه در پاییز ۱۴۰۱ معادل با ۱.۶۹ میلیون تن بوده است که نسبت به پاییز ۱۴۰۰ نزدیک به ۸٪ افزایش داشته است. پتروشیمی کرمانشاه و خراسان با کاهش ۶٪ تولید ضعیف ترین عملکرد و پتروشیمی لردگان با افزایش ۵۱٪ تولید بهترین عملکرد را در پاییز ۱۴۰۱ نسبت به پاییز ۱۴۰۰ به ثبت رساندند.

مقایسه متوسط نرخ فروش اوره صادراتی صنعت اوره کشور با اوره خاورمیانه نشریه آرگوس

نمودار ۱۸ - روند قیمتی اوره فوب خاورمیانه و متوسط اوره صادراتی صنعت



نمودار ۱۷ - تفاوت نرخ اوره صادراتی صنعت با اوره فوب خاورمیانه



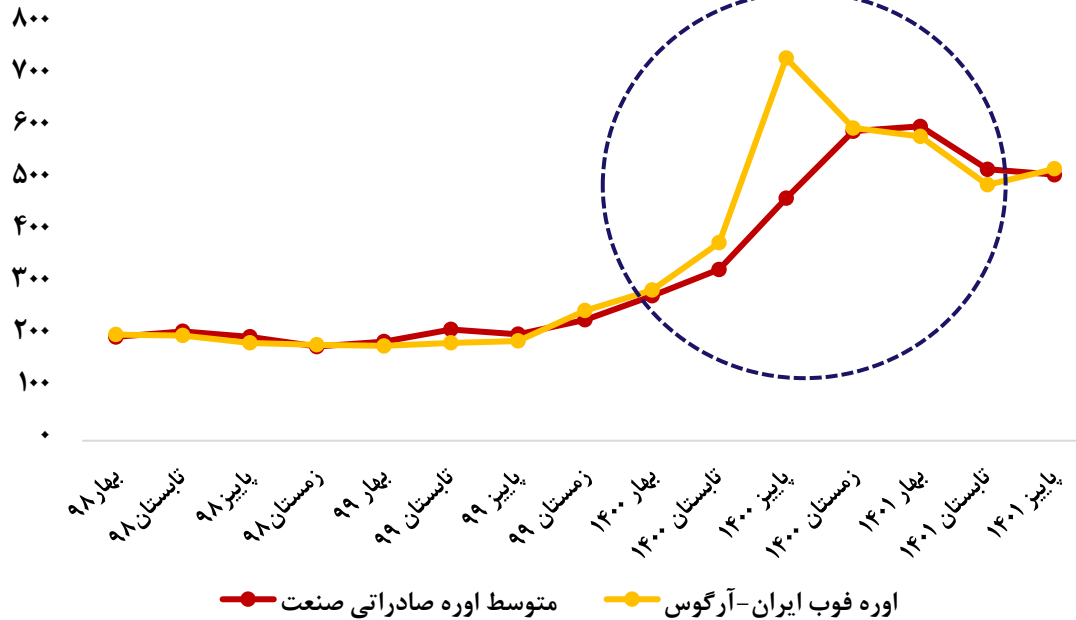
مقایسه متوسط نرخ اوره صادراتی فروش رفته توسط چهار اوره ساز بازار سرمایه با نرخ اوره فوب خاورمیانه نشریه آرگوس:

متوسط نرخ اوره صادراتی صنعت (متوسط نرخ اوره صادراتی ۴ اوره ساز بزرگ) در پاییز ۱۴۰۱ برابر با **۵۱۱ دلار به ازای هر تن** بوده است. این در حالی است که بر اساس نشریه آرگوس متوسط نرخ اوره خاورمیانه در پاییز ۱۴۰۱ نزدیک به **۵۵۶ دلار به ازای هر تن** است که نشان از **اختلاف ۸٪** نرخ اوره خاورمیانه با متوسط اوره صادراتی فروش رفته توسط ۴ اوره ساز بزرگ است.

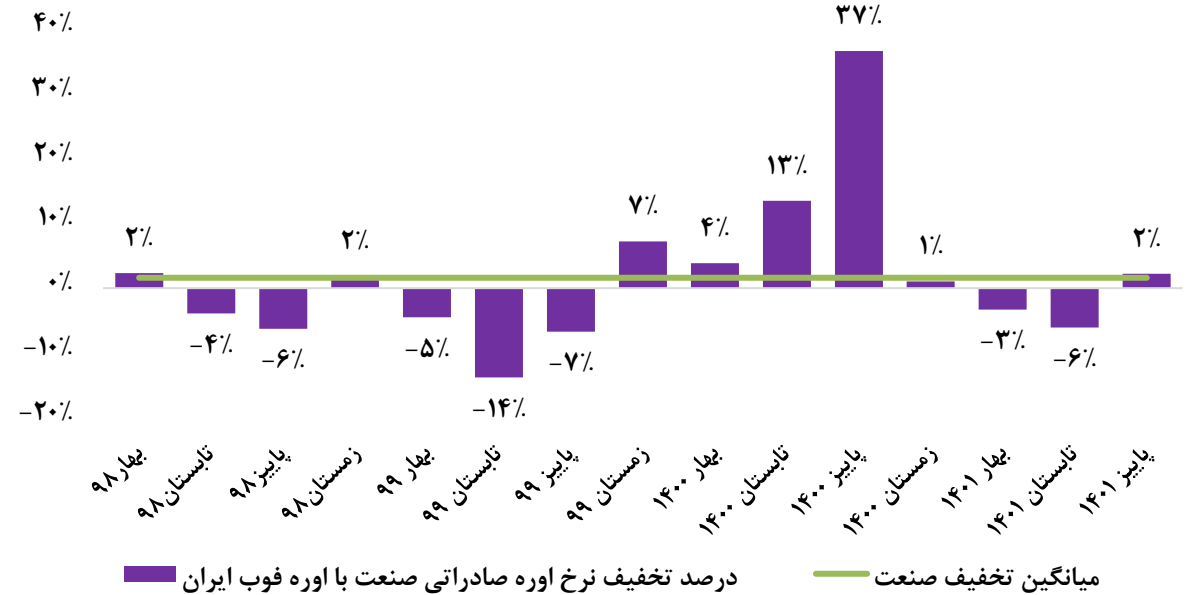
متوسط **اختلاف** نرخ اوره صادراتی صنعت با اوره خاورمیانه از بهار ۹۸ تا پاییز ۱۴۰۱ **برابر با ۱۲٪** بوده است. در پاییز ۹۹ این اختلاف به **۳۶٪** می رسد که بیشترین میزان طی ۱۳ فصل اخیر می باشد.

مقایسه متوسط نرخ فروش اوره صادراتی صنعت اوره کشور با اوره فوب ایران نشریه آرگوس

نمودار ۲۰ - روند قیمتی اوره فوب ایران و متوسط اوره صادراتی صنعت



نمودار ۱۹ - تفاوت نرخ اوره صادراتی صنعت با اوره فوب ایران

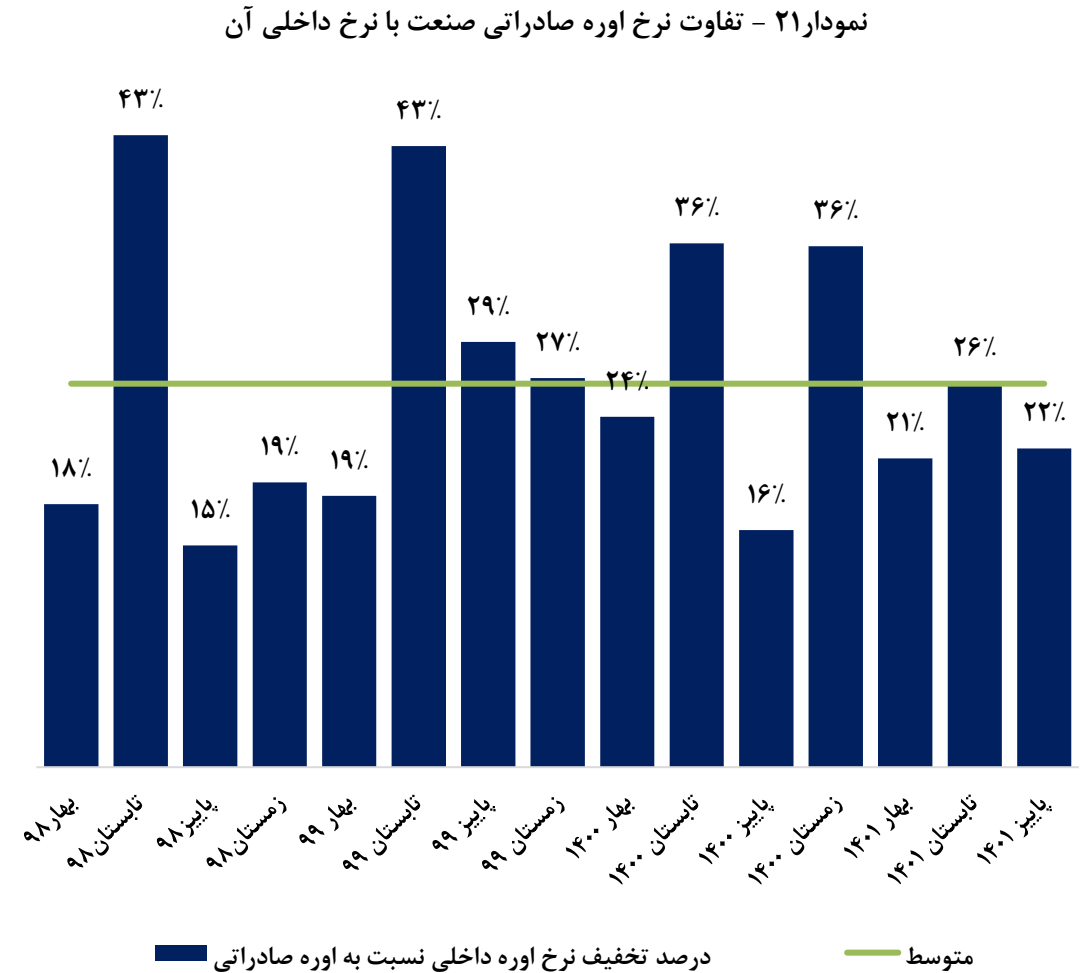
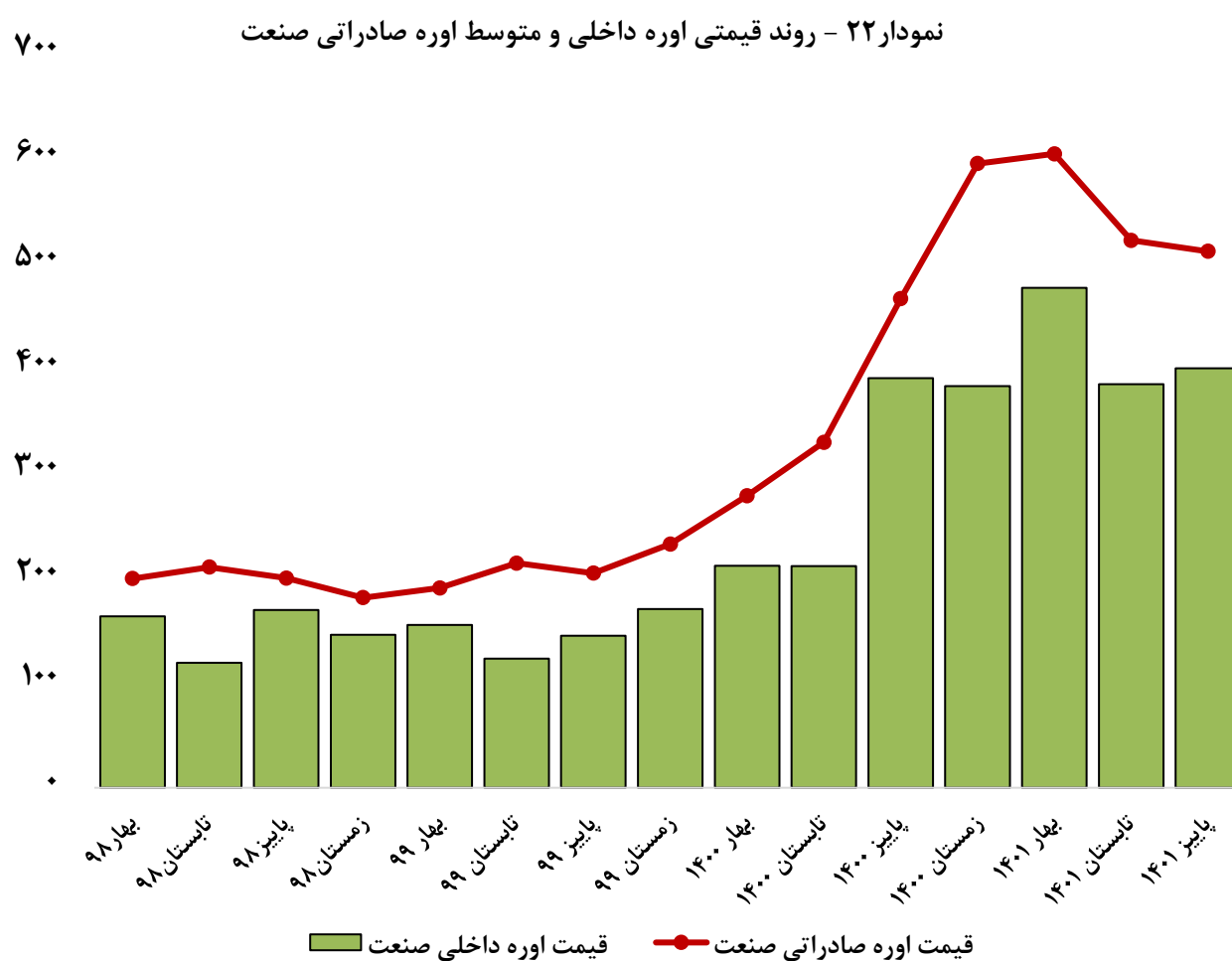


مقایسه متوسط نرخ اوره صادراتی فروش رفته توسط چهار اوره ساز بازار سرمایه با نرخ اوره فوب ایران نشریه آرگوس:

➤ بر اساس نشریه آرگوس متوسط اوره فوب ایران در پاییز ۱۴۰۱ برابر با ۵۲۳ دلار به ازای هر تن بوده است که در مقایسه با متوسط نرخ اوره صادراتی ۴ اوره ساز بزرگ بازار سرمایه ۲٪ بیشتر بوده است.

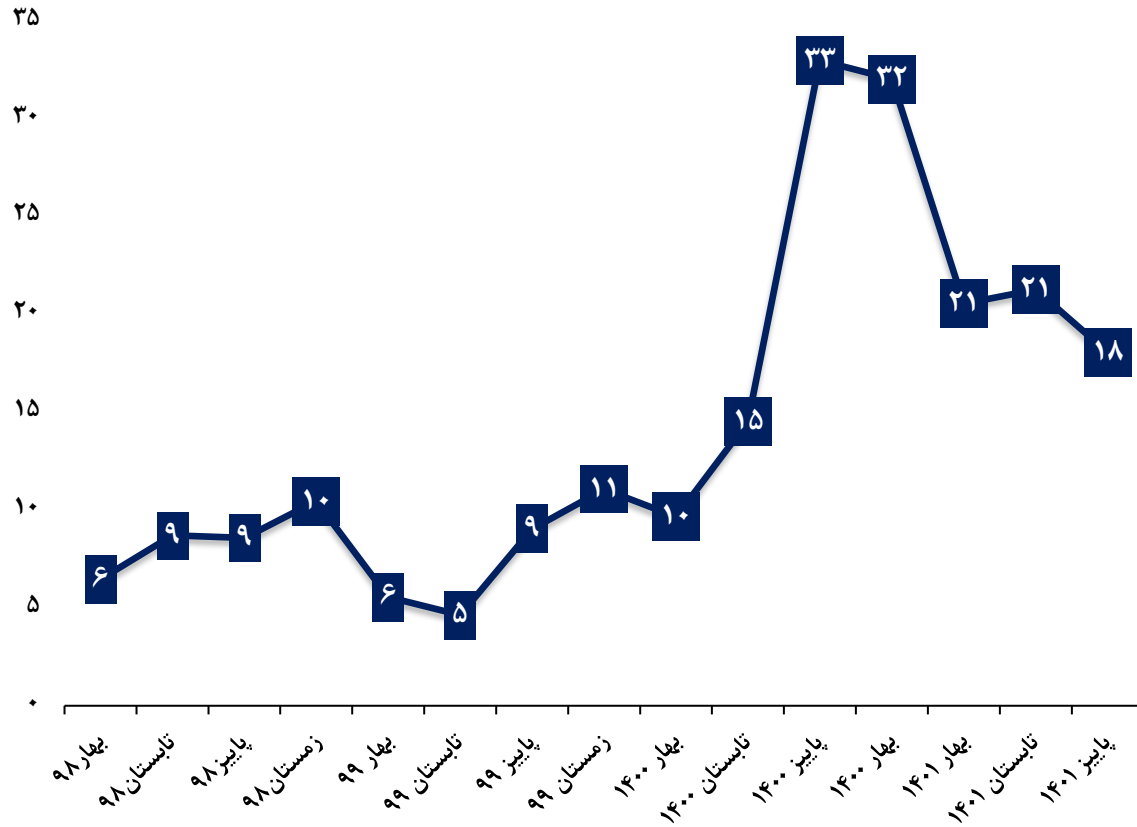
➤ متوسط اختلاف نرخ اوره صادراتی فروش رفته چهار اوره ساز با نرخ اوره فوب ایران نشریه آرگوس طی ۱۵ فصل اخیر ۲٪ بوده است. بیشترین اختلاف بین اوره نرخ اوره صادراتی ۴ اوره ساز بازار سرمایه و اوره فوب ایران در پاییز ۱۴۰۰ بوده است که معادل با ۳۷٪ می باشد.

مقایسه متوسط نرخ فروش اوره صادراتی صنعت اوره با اوره داخلی فروخته

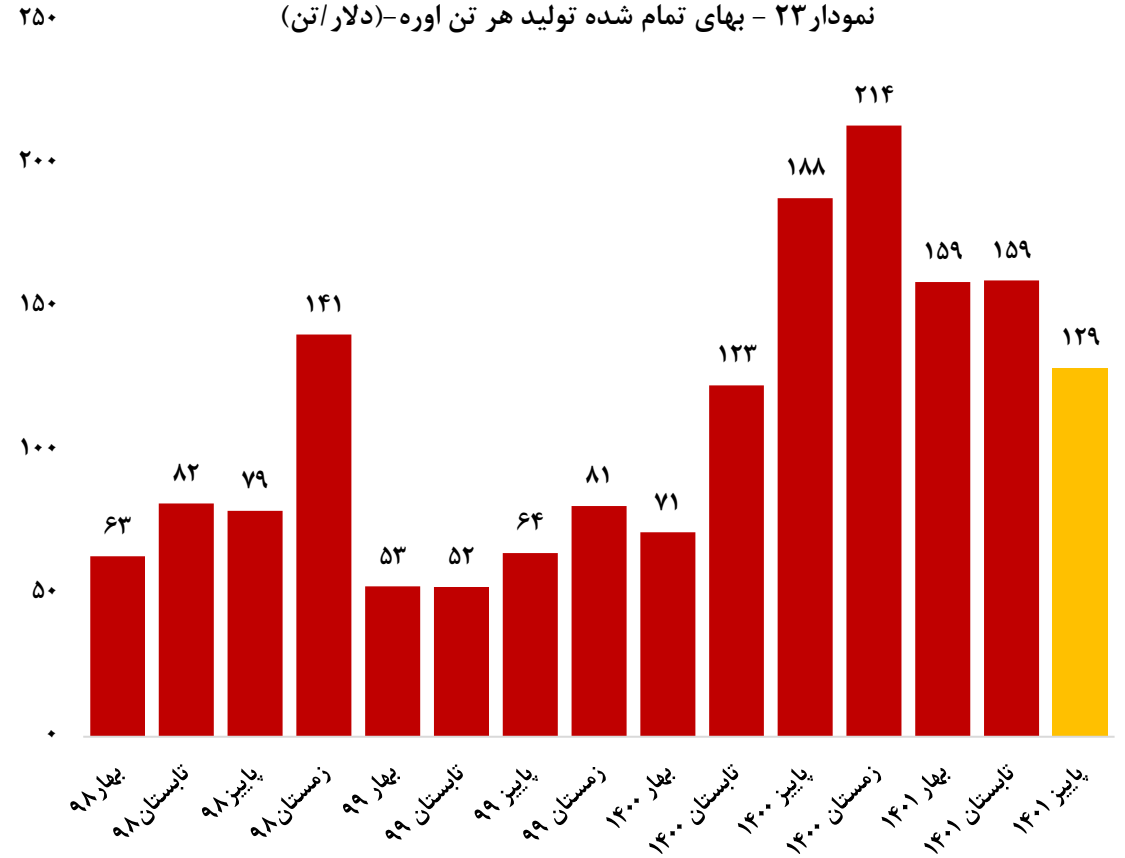


آنالیز بهای تمام شده تولید هر تن اوره

نمودار ۲۴ - متوسط نرخ خوراک دریافتی صنعت اوره (سنت/متر مکعب)



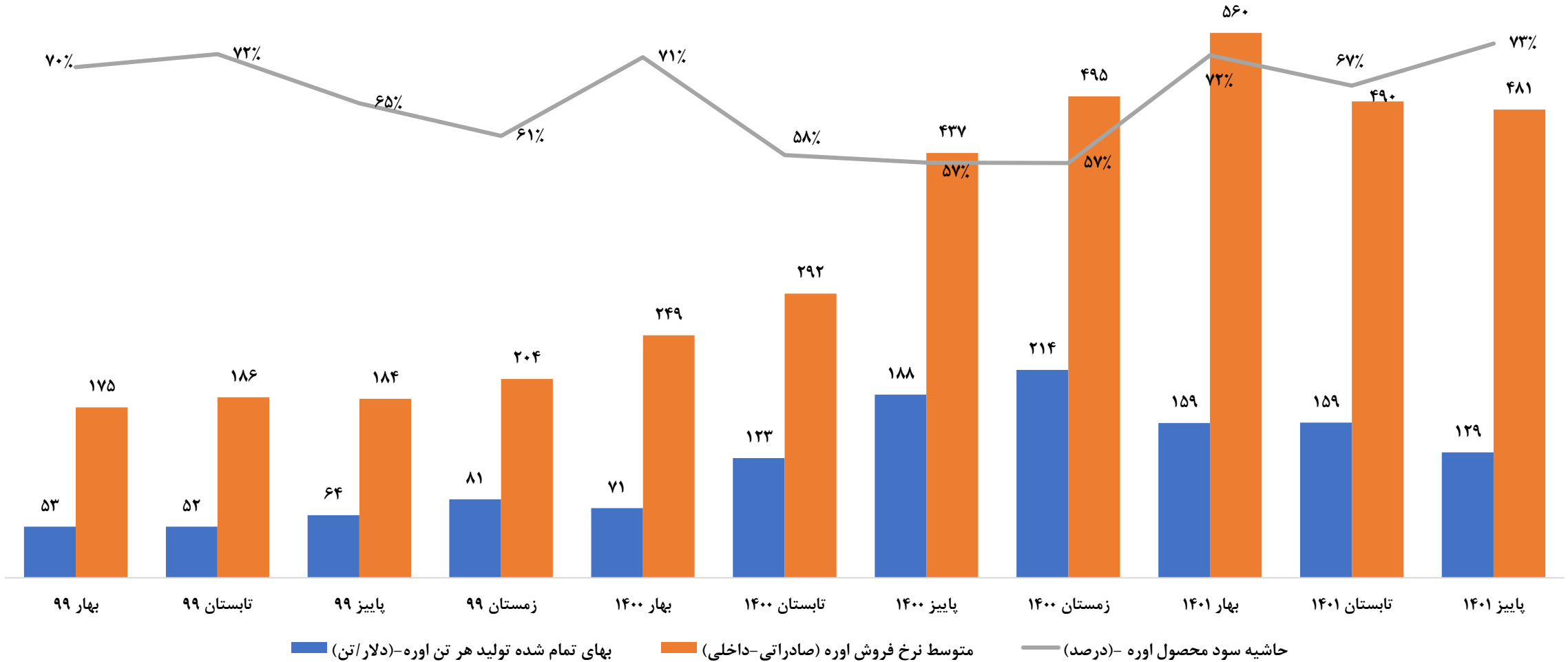
نمودار ۲۳ - بهای تمام شده تولید هر تن اوره - (دلار/تن)



نرخ گاز خوراک صنعت اوره در قانون بودجه ۱۴۰۱، ۵،۰۰۰ تومان تعیین شده که با توجه افزایش نرخ دلار نیمایی، نرخ خوراک و بهای تمام شده دلاری هر تن اوره با روند کاهشی همراه شد.

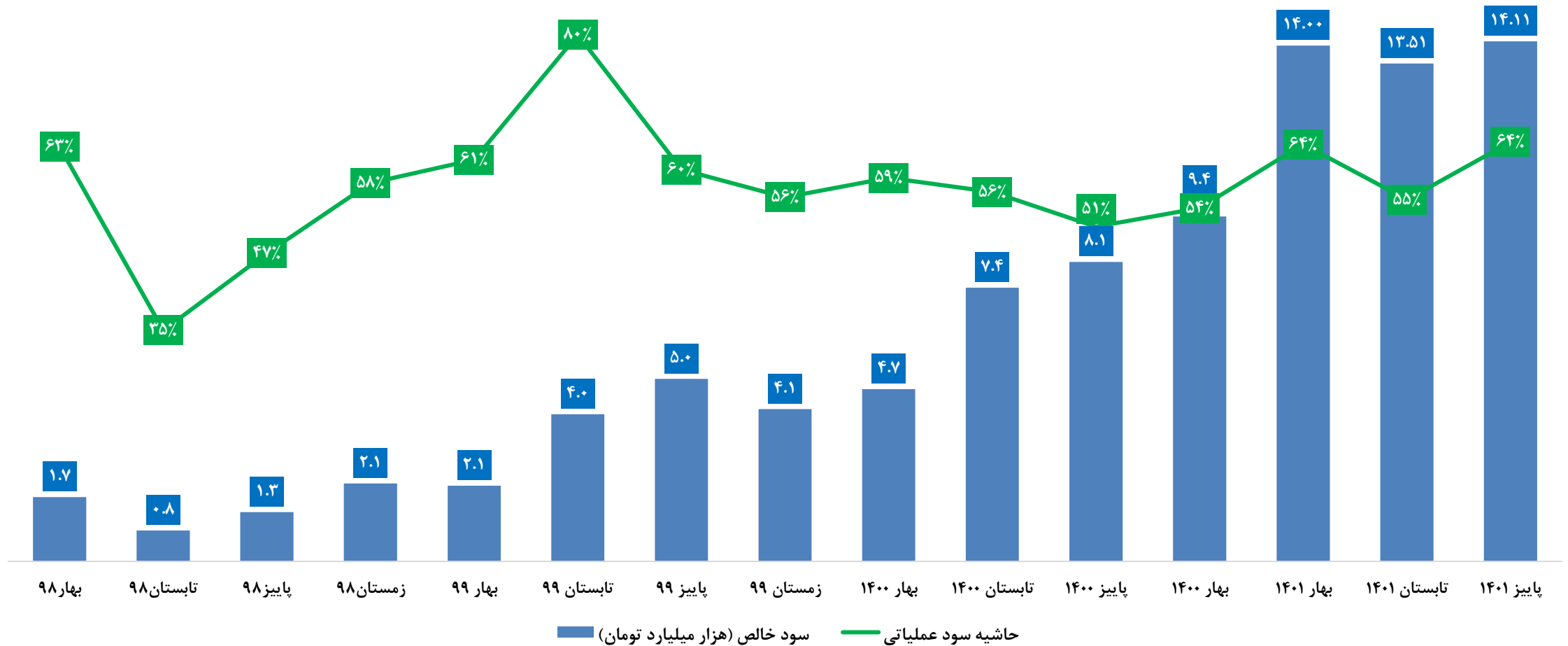
حاشیه سود ناخالص هر تن اوره تولید شده

نمودار ۲۵ - آنالیز حاشیه سود هر تن محصول اوره



آخرین وضعیت سود آوری صنعت اوره

نمودار ۲۶ - وضعیت سود آوری صنعت اوره (تجمعی پردیس، شیراز، کرمانشا، خراسان)



وضعیت مطالبات صنعت اوره سازان بازار سرمایه تا پایان شهریورماه ۱۴۰۱

جدول ۶- وضعیت مطالبات صنعت اوره بازار سرمایه تا پایان شهریورماه ۱۴۰۱- میلیون ریال

ردیف	شرکت	صورت مالی حسابرسی شده	مانده مطالبات از شرکت های حمایت خدمات کشاورزی	صورت مالی حسابرسی شده	مانده مطالبات از شرکت های حمایت خدمات کشاورزی	درصد تغییرات
۱	پتروشیمی پردیس	منتهی به اسفند ۱۴۰۰	۱۱۰,۵۷۶,۵۶۲	منتهی به شهریور ۱۴۰۱	۱۵۶,۴۹۵,۲۰۸	۴۲٪
۲	پتروشیمی خراسان	منتهی به اسفند ۱۴۰۰	۱۲,۴۹۱,۴۶۴	منتهی به شهریور ۱۴۰۱	۲۰,۲۷۴,۶۷۲	۶۲٪
۳	پتروشیمی شیراز	منتهی به اسفند ۱۴۰۰	۵۳,۷۷۸,۲۸۳	منتهی به شهریور ۱۴۰۱	۷۵,۷۲۶,۱۳۶	۴۱٪
۴	پتروشیمی کرمانشاه	منتهی به اسفند ۱۴۰۰	۲۲,۹۶۷,۳۰۵	منتهی به شهریور ۱۴۰۱	۳۲,۷۵۸,۱۰۴	۴۳٪
	جمع		۱۹۹,۸۱۳,۶۱۴		۲۸۵,۲۵۴,۱۲۰	۴۳٪

اوره سازان غیربورسی و طرح‌های در دست اجرا

جدول ۷- اوره سازان غیربورسی و طرح‌های در دست اجرا - بروزسانی تا تا پایان آبان ۱۴

الف) اوره‌سازان غیربورسی							
سهامدار عمده	خوراک	محصولات اصلی (تن/سالانه)		شرکت	ردیف		
		اوره (هزار تن)	آمونیاک (هزار تن)				
سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشور (۶۶٪)	گاز طبیعی	۱۰۷۵	۶۸۰	پتروشیمی مسجد سلیمان	۱		
گوبرفایریقالاری آمونیوم (۴۷.۸۱٪)	گاز طبیعی	۵۹۴	۱,۳۳۷	پتروشیمی رازی	۲		
ب) طرح‌های در دست اجرا							
پیش بین زمان بهره برداری	پیشرفت فیزیکی تا پایان آبان ۱۴۰۱	سهامدار عمده	زمان شروع طرح	محصولات اصلی (تن/سالانه)		شرکت	ردیف
				اوره (هزار تن)	آمونیاک (هزار تن)		
فاز یک (آمونیاک): زمستان ۱۴۰۱ فاز دوم (اوره): سال ۱۴۰۳	فاز یک (آمونیاک): ۹۵.۱٪ فاز دوم (اوره): ۷۱.۳٪	صنایع پتروشیمی خلیج فارس ۹۸.۶۸٪	سال ۱۳۹۴	۱۰۷۵	۷۲۶	آمونیاک و اوره هنگام	۱
پاییز ۱۴۰۳	۴۶.۵٪	خصوصی	سال ۱۳۸۶	۱۰۷۳	۶۷۷	آمونیاک و اوره زنجان	۲
زمستان ۱۴۰۲	۶۴.۲۰٪	نفت و گاز پارسیان، ۳۸٪ سرمایه گذاری ایرانیان ۲۱٪، سایر ۴۱٪	سال ۱۳۹۲	۶۶۰	۳۹۶	فاز دوم آمونیاک و اوره کرمانشاه	۳

بخش سوم: عملیات شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

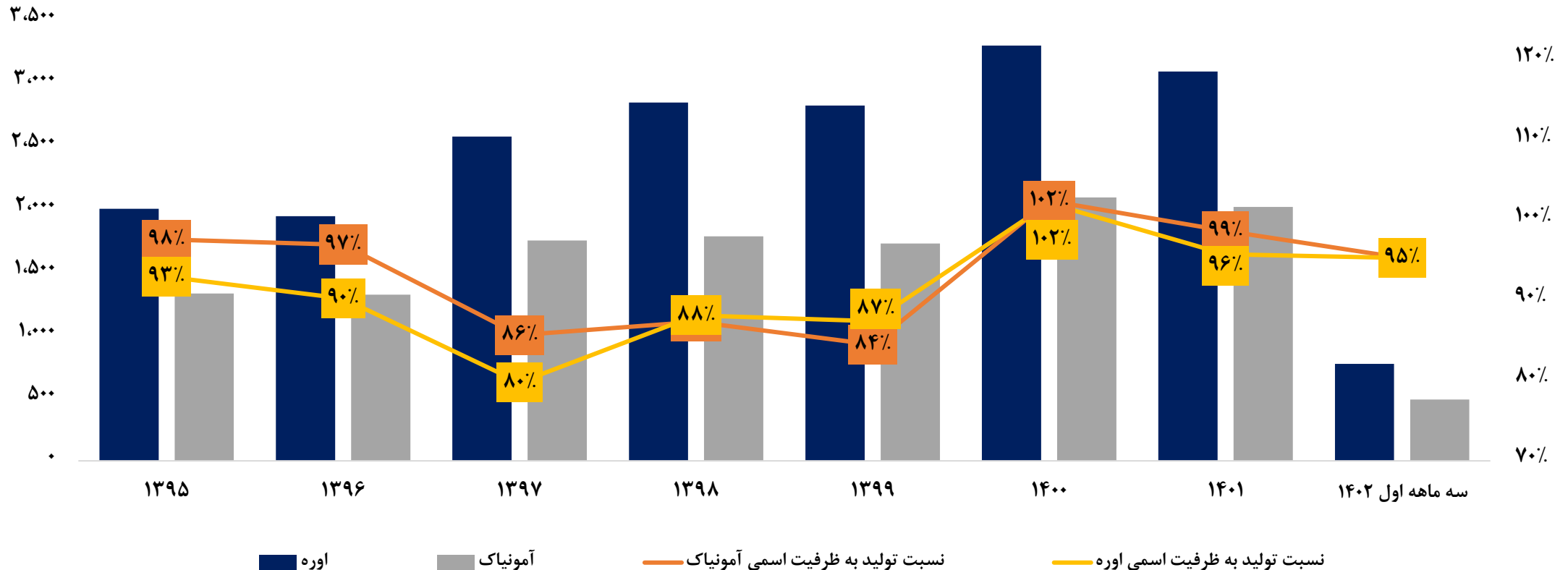
www.mehregantamin.ir

- آنالیز تولید
- آنالیز حجم و نرخ فروش
- هزینه ساخت و بهای تمام شده
- بهای تمام شده تولید اتیلن
- مواد مستقیم مصرفی
- سربار ساخت
- اهم طرح‌های توسعه

آنالیز تولید

ظرفیت اسمی تولید اوره و آمونیاک شرکت به ترتیب برابر با ۳،۲۲۵ و ۲،۰۴۰ هزار تن در سال می باشد. به طور متوسط طی سال های ۱۳۹۷ الی ۱۴۰۱ نسبت تولید به ظرفیت اسمی اوره و آمونیاک شرکت به ترتیب برابر با ۹۱٪ و ۹۲٪ بوده است. پتروشیمی پردیس در سه ماهه اول سال مالی ۱۴۰۲ حدود ۷۶۸ هزار تن اوره و ۴۸۶ هزار تن آمونیاک تولید کرده است که به ترتیب شاهد افت ۰.۷ درصدی و رشد ۳.۱ درصدی نسبت به مدت مشابه بوده است. آمونیاک تولید شده در شرکت عمدتاً مصرف داخلی دارد و تماماً در فرآیند تولید اوره مورد استفاده قرار می گیرد.

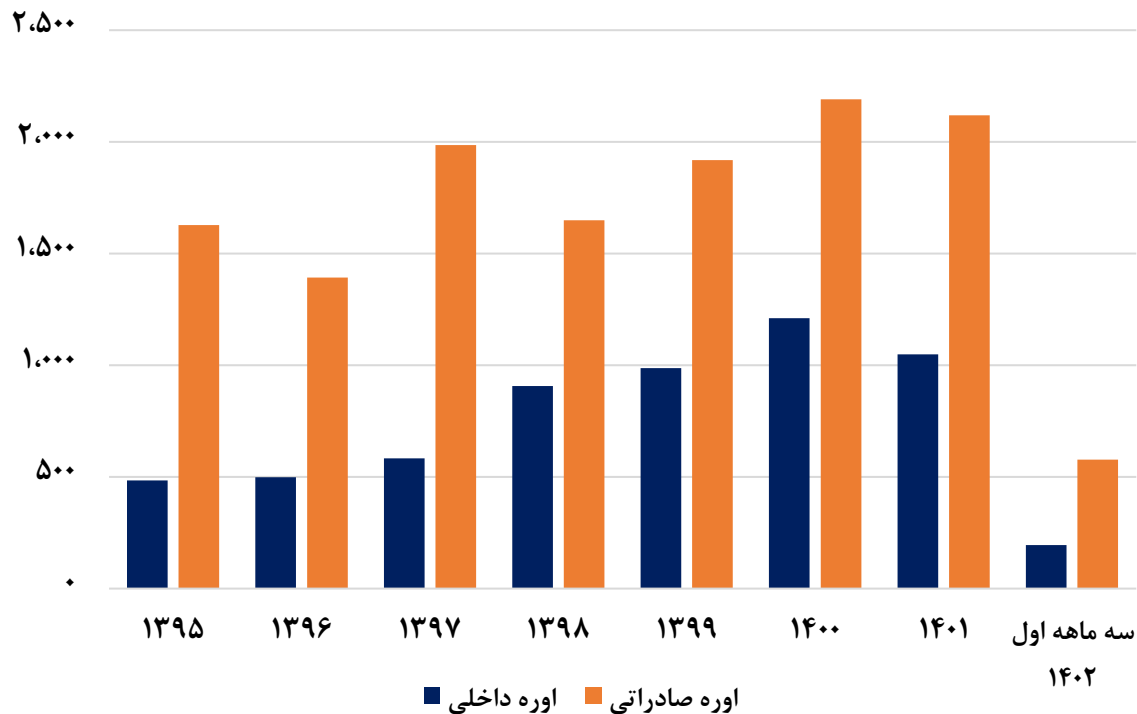
نمودار ۲۷- میزان تولید (هزار تن)



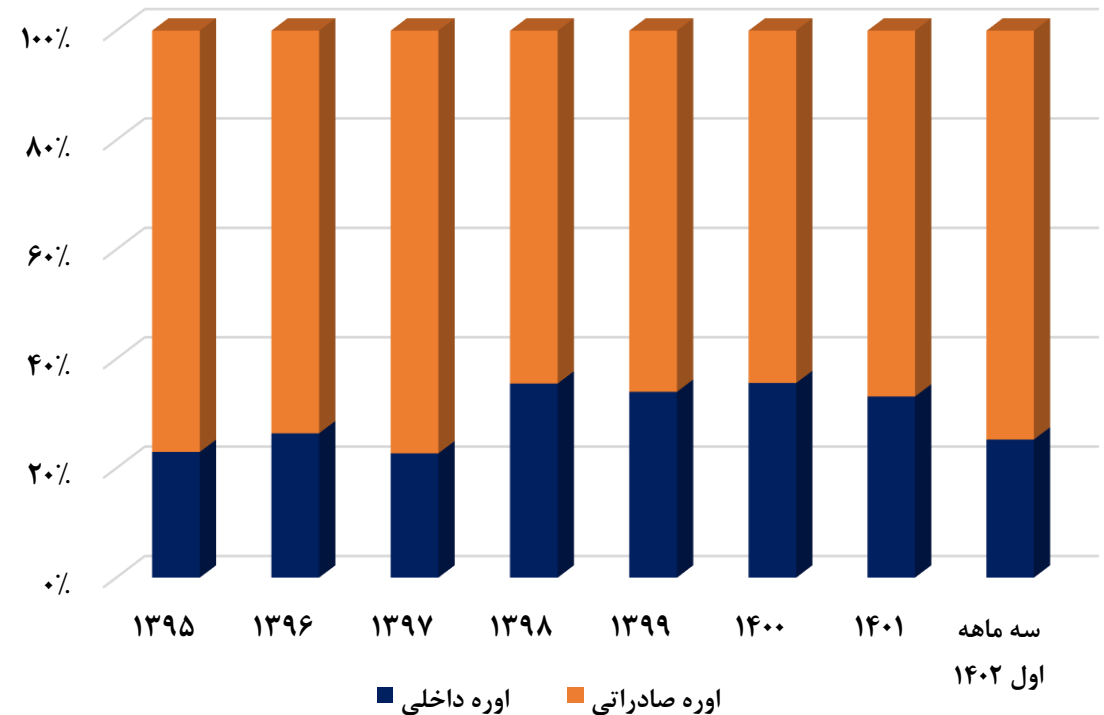
آنالیز حجم فروش

به طور متوسط طی ۵ سال گذشته ۶۸ درصد فروش محصولات شرکت، مربوط به بخش صادراتی بوده است. در سه ماهه اول سال مالی ۱۴۰۲ نیز این نسبت افزایش یافته و بالغ بر ۷۵ درصد محصولات در بخش صادراتی و ۲۵ درصد به صورت داخلی به فروش رسیده است. همچنین حجم فروش محصولات صادراتی در سه ماهه اول سال مالی ۱۴۰۲ نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۰ با رشد حدود ۳.۱ درصدی به ۵۷۸ هزار تن رسید و در طرف مقابل حجم فروش محصولات داخلی نیز روندی نزولی داشته و با افت ۳۴.۹ درصدی به رقم ۱۹۵ هزار تن رسید.

نمودار ۲۹- حجم فروش داخلی و صادراتی به تفکیک (هزار تن)



نمودار ۲۸- توزیع فروش (درصد)

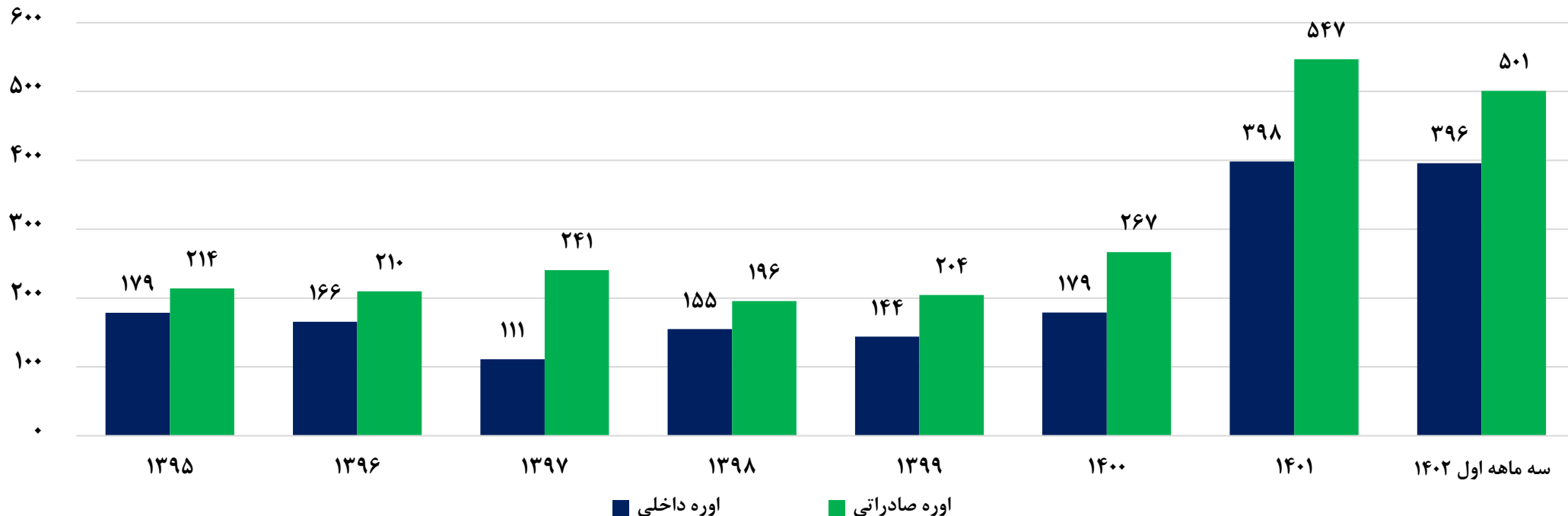


نرخ فروش

با توجه به سیاست‌های حمایتی دولت قیمت این محصول در داخل کشور پایین‌تر از قیمت‌های جهانی است. فروش اوره به شرکت خدمات حمایتی کشاورزی و اتحادیه‌های تعاونی و روستایی کشور به حداقل نرخ اوره فروش رفته در بورس کالا صورت می‌پذیرد. همچنین سازمان برنامه و بودجه کشور موظف است مابه‌التفاوت حداقل قیمت کشف شده در بورس کالا در شش ماهه گذشته با قیمت فروش شرکت‌های پتروشیمی به بخش کشاورزی را پس از حسابرسی یارانه‌ای در لوایح بودجه سنواتی پیش‌بینی نماید تا پس از تخصیص اعتبار توسط وزارت جهاد کشاورزی در اختیار شرکت‌های مذکور قرار گیرد.

در سه ماهه اول سال مالی ۱۴۰۲، اوره شرکت در بازار داخل حدود ۳۹۶ دلار به ازای هر تن به فروش رسید که نشان از افت ۰.۶ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۱ دارد. اوره صادراتی شرکت نیز با ۸.۴ درصد افت به ۵۰۱ دلار بر تن رسیده است.

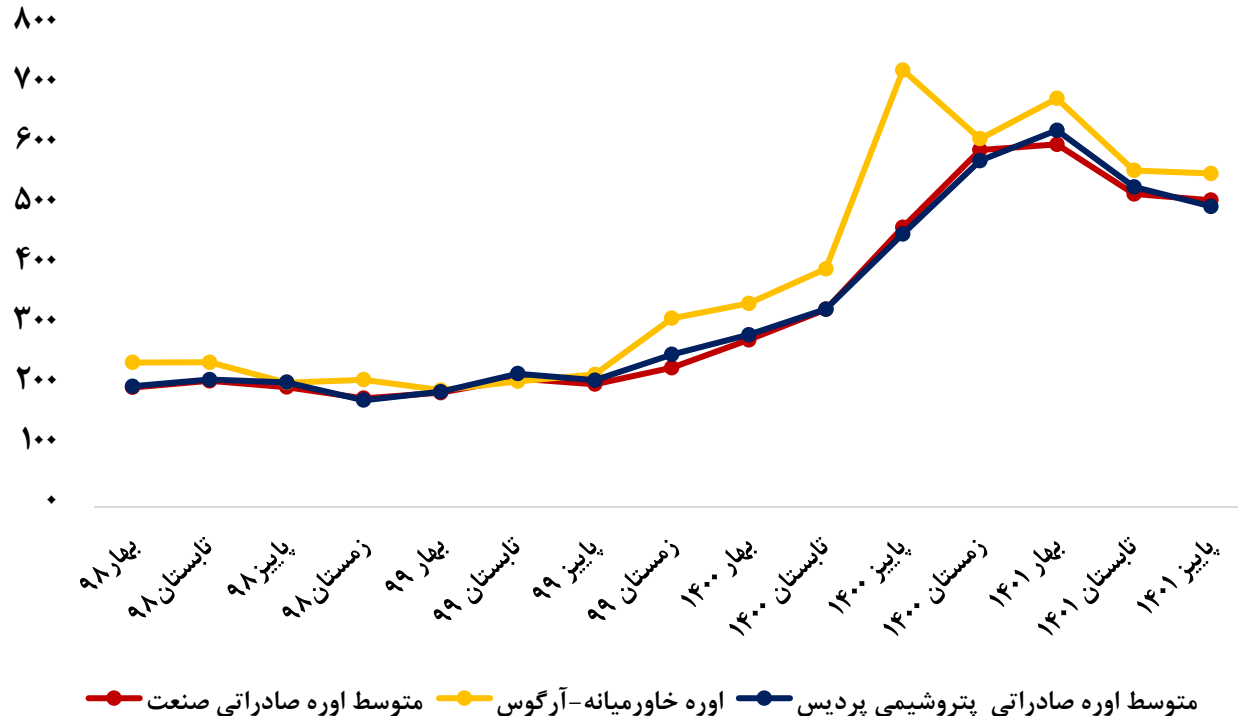
نمودار 30 - نرخ فروش به تفکیک داخلی و صادراتی (دلار بر تن)



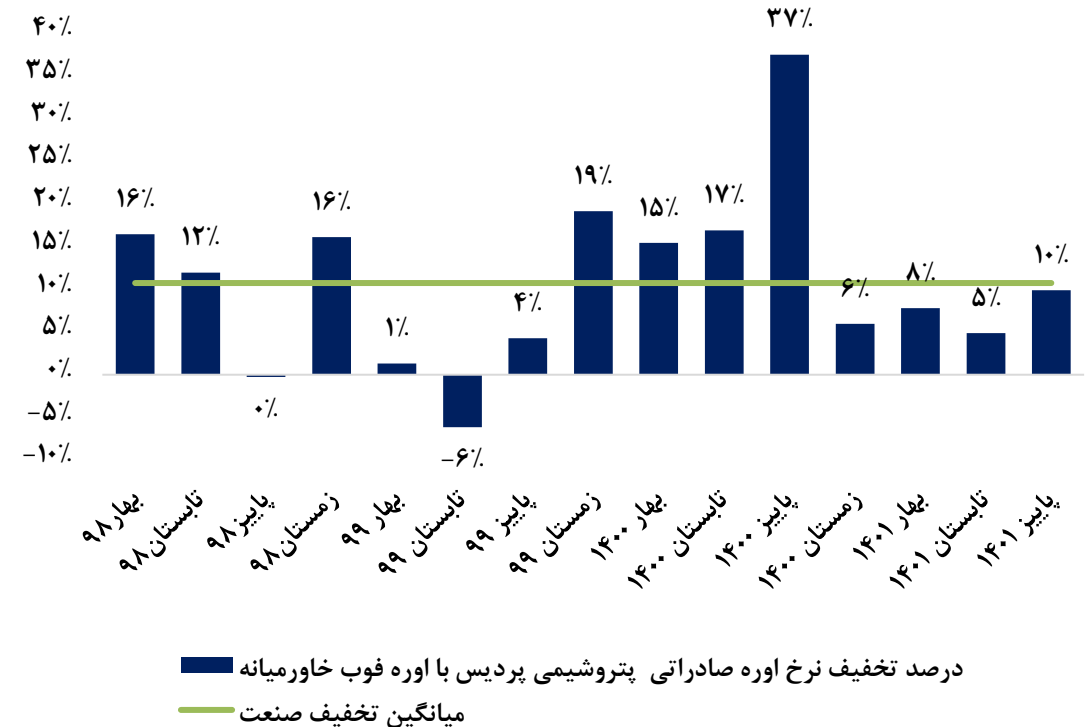
مقایسه متوسط نرخ اوره صادراتی پردیس با نرخ اوره فوب خاورمیانه نشریه آرگوس

متوسط نرخ اوره صادراتی پردیس در پاییز ۱۴۰۱ برابر با ۵۰۱ دلار به ازای هر تن بوده است که حدود ۱۰ دلار کمتر از متوسط اوره صادراتی صنعت بوده است. همچنین، متوسط نرخ اوره خاورمیانه در پاییز ۱۴۰۱ نزدیک به ۵۵۶ دلار به ازای هر تن است که نشان از اختلاف ۱۰٪ نرخ اوره خاورمیانه با متوسط اوره صادراتی فروش رفته پردیس دارد. متوسط اختلاف نرخ اوره صادراتی پردیس با اوره خاورمیانه از بهار ۹۸ تا پاییز ۱۴۰۱ برابر با ۱۱٪ بوده است که ۱٪ کمتر از صنعت بوده است.

نمودار ۳۲- روند قیمتی اوره فوب خاورمیانه و متوسط اوره صادراتی پردیس



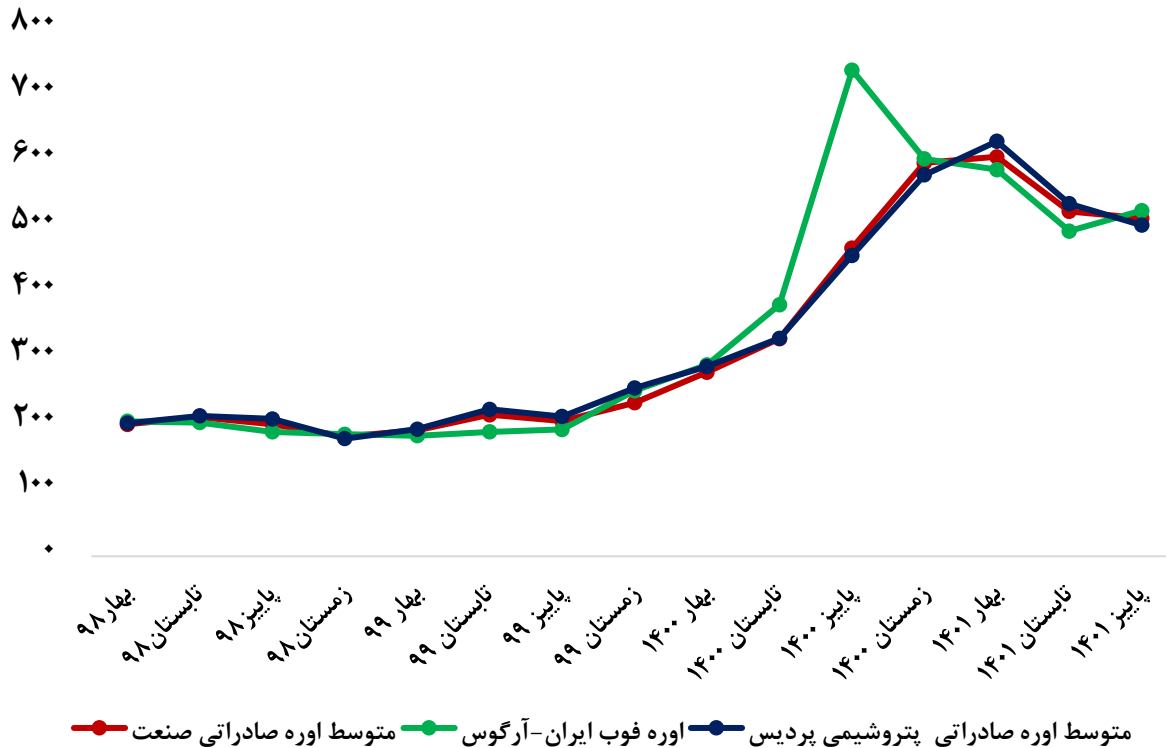
نمودار ۳۱- تفاوت نرخ اوره صادراتی پردیس با اوره فوب خاورمیانه



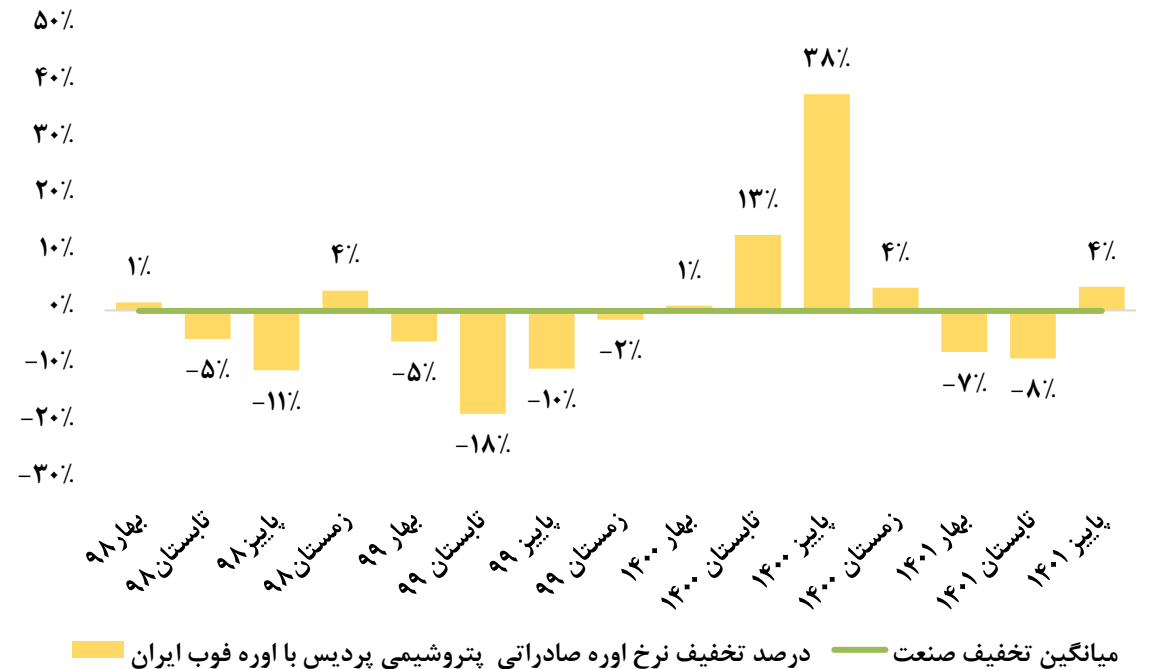
مقایسه متوسط نرخ اوره صادراتی پردیس با نرخ اوره فوب ایران نشریه آرگوس

متوسط اوره فوب ایران در پاییز ۱۴۰۱ برابر با ۵۲۳ دلار به ازای هر تن بوده است که در مقایسه با متوسط نرخ اوره صادراتی پردیس ۴٪ بیشتر بوده است. متوسط اختلاف نرخ اوره صادراتی فروش رفته پردیس با نرخ اوره فوب ایران نشریه آرگوس طی ۱۴ فصل اخیر ۰٪ بوده که حدود ۲ درصد کمتر از متوسط اوره صادراتی صنعت بوده است.

نمودار ۳۴- روند قیمتی اوره فوب ایران و متوسط اوره صادراتی پردیس



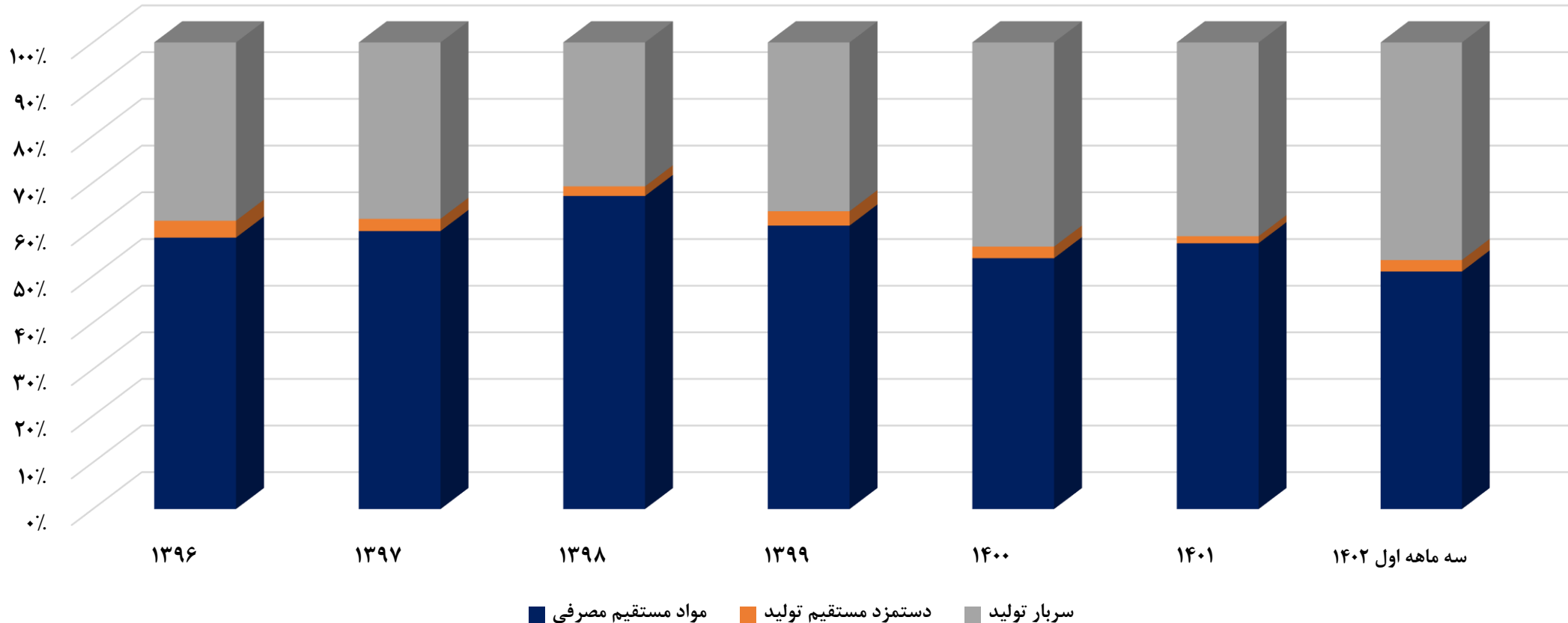
نمودار ۳۳- تفاوت نرخ اوره صادراتی پردیس با اوره فوب ایران



هزینه ساخت

به طور متوسط طی سال های ۱۳۹۶ الی ۱۴۰۱، سهم مواد مستقیم مصرفی، سربار تولید و دستمزد مستقیم از هزینه ساخت به ترتیب برابر با ۶۰٪، ۳۸٪ و ۲٪ است. براساس نمودار زیر، در سه ماهه اول سال مالی ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱، سهم سربار تولید به ۵۱٪ کاهش و سهم سربار تولید به ۴۷٪ افزایش یافت.

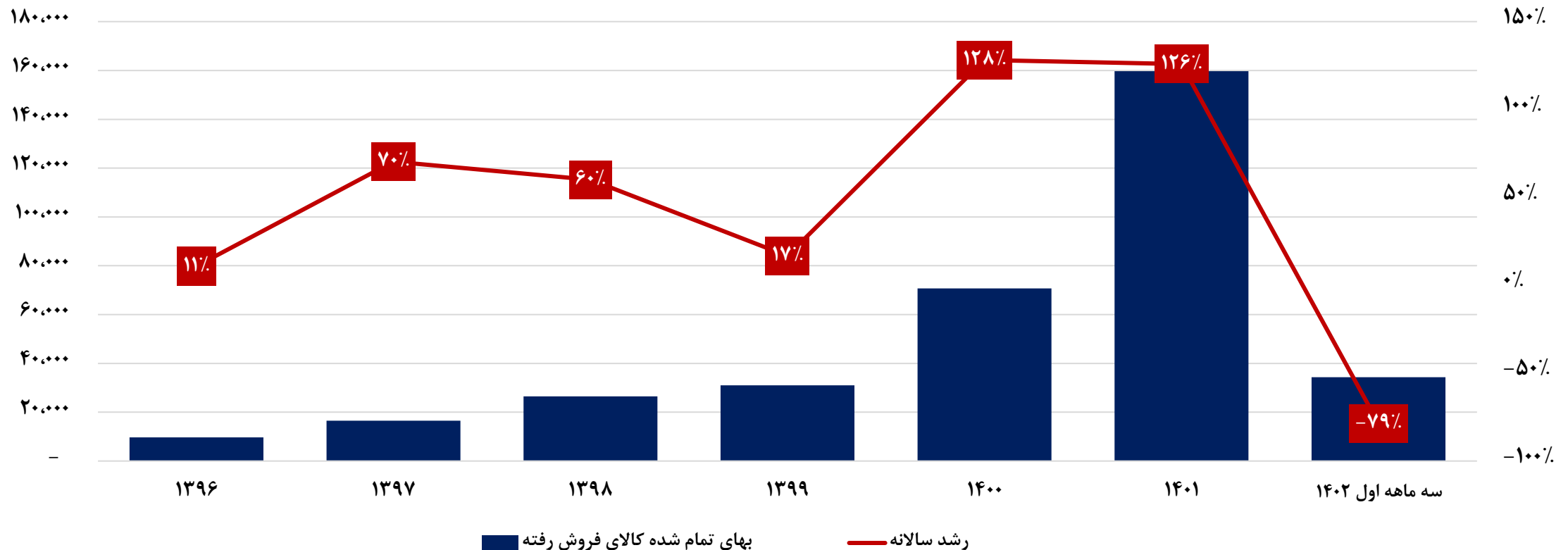
نمودار ۳۵- اجزای تشکیل دهنده بهای تمام شده (درصد)



بهای تمام شده فروش

بهای تمام شده کالای فروش رفته شرکت برای سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به ترتیب برابر با ۱۵.۹ هزار میلیارد تومان و ۷.۱ هزار میلیارد تومان بوده است که حکایت از رشد ۱۲۶ درصدی بهای تمام شده شرکت دارد. براساس نمودار زیر، روند بهای تمام شده ریالی شرکت از سال ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۱ تماماً صعودی بوده است. در سه ماهه اول سال مالی ۱۴۰۲ نیز بهای تمام شده کالای فروش رفته شرکت به ۳.۴ هزار میلیارد تومان رسید.

نمودار ۳۶- مقدار و میزان رشد سالانه بهای تمام شده (میلیارد ریال)



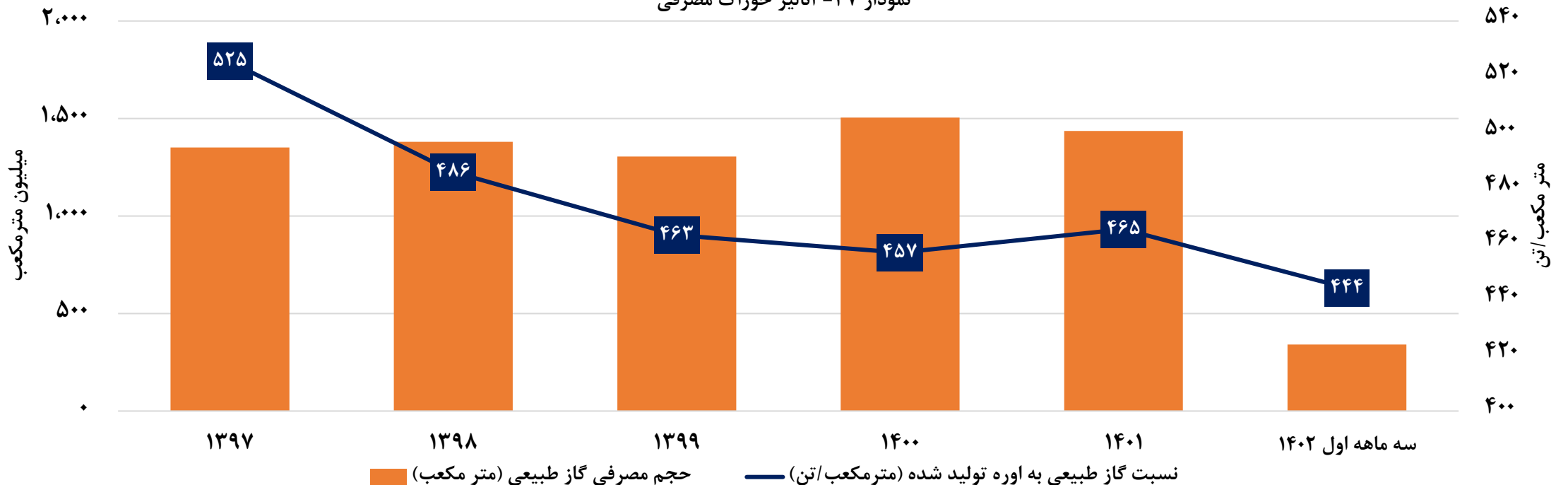
مواد مستقیم مصرفی

خوراک اصلی مصرفی جهت تولید محصولات، گاز دریافتی از شرکت ملی گاز ایران طبق قرارداد بلند مدت است. نرخ گاز خوراک، ماهیانه توسط شرکت ملی صنایع پتروشیمی ایران تعیین و به شرکت اعلام می گردد. فرمول محاسبه نرخ گاز خوراک به شرح ذیل است.

$$= (۵۰\% * \text{معدل وزنی قیمت گاز داخلی، صادراتی و وارداتی ایران}) + (۵۰\% * \text{قیمت گاز طبیعی تعیین شده در بازار جهانی})$$

قیمت گاز طبیعی تعیین شده در بازار جهانی، میانگین نرخ گاز در ۴ بازار شامل هنری هاب آمریکا، هاب آلبرتا کانادا، هاب های NBP انگلیس و FFT هلند و با سقف ۵ هزار تومان به ازای هر مترمکعب می باشد. نرخ گاز سوخت نیز در ابتدای هر سال از طریق قانون بودجه تعیین و براساس آن محاسبه می گردد. در حال حاضر (سال ۱۴۰۱) نرخ گاز سوخت واحدهای پتروشیمی برابر با ۴۰٪ متوسط خوراک گاز تحویلی واحدهای پتروشیمی می باشد.

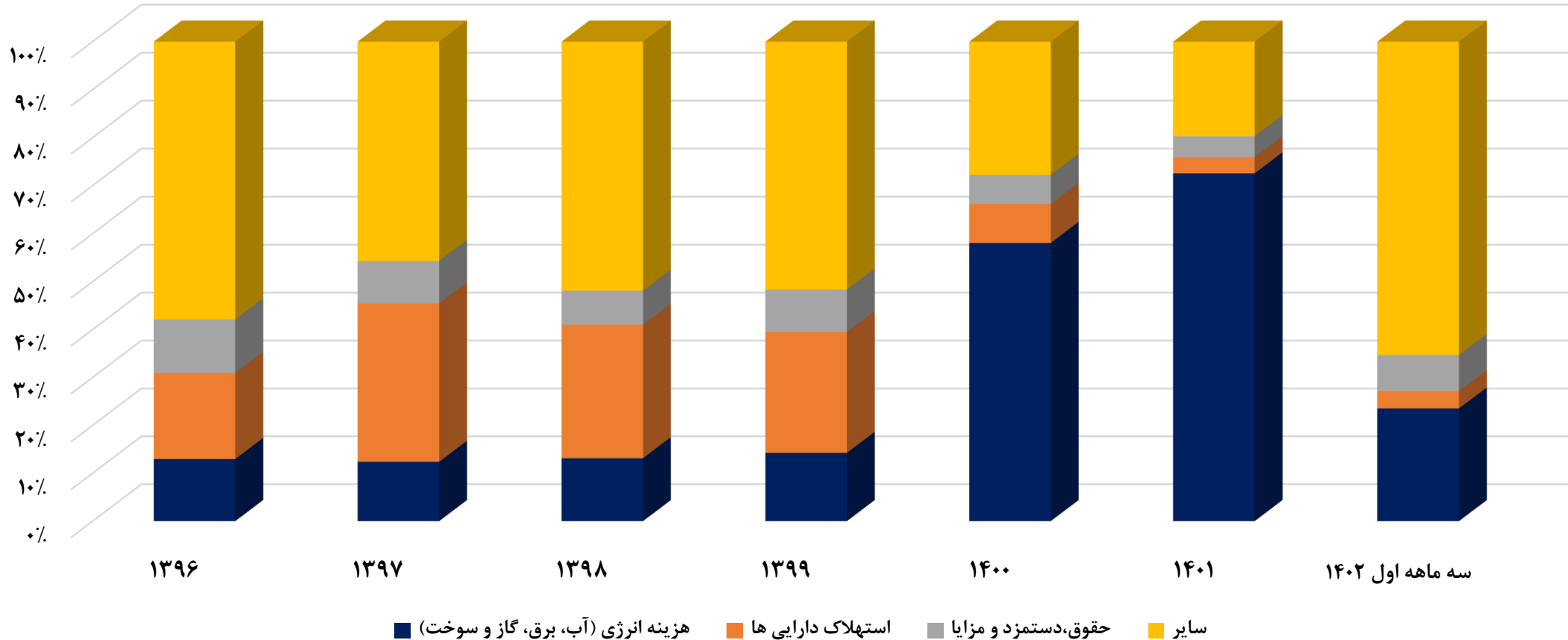
نمودار ۳۷- آنالیز خوراک مصرفی



سربار ساخت

در قسمت هزینه‌های سربار ساخت، با توجه به افزایش نرخ گاز سوخت، سایر نرخ سرویس‌های جانبی در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ و ذخایر احتیاطی لازم، سهم این سرفصل در سال ۱۴۰۰، بالغ بر ۵۸ درصد از کل هزینه سربار ساخت را تشکیل داده است که در سال مالی ۱۴۰۱ به ۷۳ درصد افزایش یافته است. در سه ماهه اول سال مالی ۱۴۰۲، اما با توجه به آنکه در هزینه انرژی، خدمات دریافتی از پیمانکاران (شامل سرویس‌های جانبی) لازم در قسمت سایر هزینه‌ها آورده شده است، سهم آن به ۲۴ درصد کاهش یافته است.

نمودار ۳۸- اجزای تشکیل دهنده هزینه سربار ساخت (درصد)



اهم طرح‌های توسعه شرکت

شرکت در راستای استراتژی کلان خود به منظور کاهش توقف تولید و کاهش آلاینده‌گی‌ها و تولید پایدار و بهینه و افزایش بهره‌وری اقدام به تعریف پروژه‌هایی به شرح ذیل نموده است:

- اجرای اقدامات اصلاحی و پیشگیرانه لازم در واحدها در جهت افزایش ظرفیت تولید، بهبود کیفیت محصولات، تداوم تولید، تولید بصورت ایمن، تداوم فروش، کاهش مخاطرات ایمنی و زیست محیطی، کاهش ضایعات تولید، کاهش توقف تولید و...
- کاهش توقفات ناشی از عدم دسترسی به قطعات یدکی کلیدی
- تکمیل چرخه عمر محصول
- کاهش شاخص شدت معیار مصرف انرژی تولید محصول
- بررسی تولید کودهای اوره مخلوط
- تثبیت در بازارهای جهانی و افزایش صادرات اوره و آمونیاک و ورود به بازارهای هدف جدید به منظور معرفی شرکت

همچنین، با توجه به برنامه افزایش میزان تولید با حداکثر ظرفیت، شرکت درصدد است با تثبیت جایگاه خود در بازاره ای آمریکای لاتین و اروپا و توسعه بازارهای جدید نظیر آفریقا، آسیای شرقی، آمریکای لاتین و ترکیه، سهم بیشتری از بازارهای جهانی اوره و آمونیاک را نسبت به قبل دریافت نماید. همزمان با توجه به مشکلات ناشی از تحریم‌های اقتصادی و سیاسی علیه کشور، بررسی و برنامه ریزی بر ای شیوه‌های جدید فروش صادراتی محصول و مکانیزم‌های جایگزین تراکنش‌های ارزی در دست اقدام می‌باشد.

بخش چهارم: آنالیز مالی و پیش بینی سود و زیان

www.mehregantamin.ir

- تحلیل افقی و عمودی صورت سود و زیان
- تحلیل افقی و عمودی ترازنامه
- هزینه ساخت و بهای تمام شده
- مفروضات اصلی پیش بینی
- صورت سود و زیان پیش بینی شده
- تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

تحلیل افقی و عمودی صورت سود و زیان

جدول ۸- نسبت اقلام به فروش در ۵ سال گذشته

سه ماهه اول ۱۴۰۲	واحد ۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	تحلیل عمودی
۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	فروش
-۳۱٪	-۴۹٪	-۵۱٪	-۴۰٪	-۳۶٪	-۳۷٪	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۹٪	۵۱٪	۴۹٪	۶۰٪	۶۴٪	۶۳٪	سود (زیان) ناخالص
-۳٪	-۵٪	-۷٪	-۱۰٪	-۵٪	-۹٪	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲٪	-۲٪	۴٪	۲۳٪	۱٪	۳٪	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۶۸٪	۴۵٪	۴۷٪	۷۳٪	۶۱٪	۵۷٪	سود (زیان) عملیاتی
۰٪	-۴٪	-۱٪	-۱٪	۰٪	۰٪	هزینه های مالی
۳٪	۰٪	۰٪	۱٪	۲٪	۳٪	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۷۰٪	۴۲٪	۴۵٪	۷۳٪	۶۳٪	۵۹٪	سود (زیان) خالص قبل از کسر مالیات
۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	مالیات
۷۰٪	۴۱٪	۴۵٪	۷۳٪	۶۵٪	۵۹٪	سود (زیان) خالص

جدول ۹- رشد سالانه اقلام در ۵ سال گذشته

سه ماهه اول ۱۴۰۲	واحد ۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	تحلیل افقی
۱۷٪	۱۱۷٪	۵۲٪	۵۱٪	۱۵۲٪	۱۱۹٪	فروش
۹٪	۷۰٪	۶۰٪	۱۷٪	۱۲۸٪	۱۲۶٪	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۵٪	۱۹۲٪	۴۵٪	۸۷٪	۱۶۸٪	۱۱۵٪	سود (زیان) ناخالص
۴۱٪	۴۵٪	۱۲۴٪	۱۳۴٪	۱۷٪	۳۰٪	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۷٪	۵۵٪	-۵۰٪	۷۰٪	-۸۷٪	۳۷۴٪	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۹٪	۲۳۷٪	۵۸٪	۱۳۸٪	۱۰۸٪	۱۰۴٪	سود (زیان) عملیاتی
۸۷٪	-۶٪	-۵۸٪	۴۵٪	-۳۵٪	۱۲۵٪	هزینه های مالی
۳۸٪	-۱۴۸٪	-۹۵٪	-۸۰٪	۵۱۵٪	۱۸۲٪	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۳۹٪	۳۳۵٪	۶۷٪	۱۴۴٪	۱۱۵٪	۱۰۷٪	سود (زیان) خالص قبل از کسر مالیات
۰٪	۱۰۷۹٪	-۳۹٪	۱۱٪	-۱۲٪	۳۰٪	مالیات
۳۹٪	۳۳۳٪	۶۷٪	۱۴۵٪	۱۲۳٪	۱۰۰٪	سود (زیان) خالص

تحلیل افقی و عمودی ترانامه

جدول ۱۱- رشد سالانه ارقام در ۵ سال گذشته

سه ماهه اول ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	تحلیل افقی
۲۰٪	۱۳۹٪	۱۰۲٪	۱۱۸٪	۱۴۰٪	۱۵۱٪	درصد	دارایی‌های جاری
-۲٪	۱٪	۴٪	-۱۱٪	-۶٪	-۵٪	درصد	دارایی‌های غیرجاری
۱۹٪	۱۲۳٪	۸۲٪	۷۰٪	۵۱٪	۲۶٪	درصد	جمع دارایی‌ها
۹٪	۲۱۸٪	۹٪	۱٪	۳۶٪	-۳٪	درصد	بدهی‌های جاری
۰٪	۶۰٪	۱۰۱٪	۴۵٪	۱۵۳٪	-۸۴٪	درصد	بدهی‌های غیرجاری
۸٪	۲۰۷٪	۱۳٪	۲٪	۳۸٪	-۱۰٪	درصد	جمع بدهی‌ها
۲۳٪	۱۰۵٪	۱۱۱٪	۱۳۴٪	۶۶٪	۱۲۷٪	درصد	حقوق صاحبان سهام

جدول ۱۰- نسبت ارقام به جمع دارایی در ۵ سال گذشته

سه ماهه اول ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	تحلیل عمودی
۹۶٪	۹۵٪	۸۹٪	۸۰٪	۶۲٪	۳۹٪	درصد	دارایی‌های جاری
۴٪	۵٪	۱۱٪	۲۰٪	۳۸٪	۶۱٪	درصد	دارایی‌های غیرجاری
۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	درصد	جمع دارایی‌ها
۲۲٪	۲۴٪	۱۷٪	۲۸٪	۴۷٪	۵۳٪	درصد	بدهی‌های جاری
۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	درصد	بدهی‌های غیرجاری
۲۳٪	۲۵٪	۱۸٪	۲۹٪	۴۹٪	۵۳٪	درصد	جمع بدهی‌ها
۷۷٪	۷۵٪	۸۲٪	۷۱٪	۵۱٪	۴۷٪	درصد	حقوق صاحبان سهام

مفروضات اصلی

جدول ۱۲- مفروضات اصلی شرکت

مفروضات سناریو مورد انتظار			محقق شده			واحد	مفروضات
۱۴۰۳	۱۴۰۲	نه ماهه ۱۴۰۲ کارشناسی	سه ماهه اول ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰		
۵۰۰,۰۰۰	۳۶۹,۲۶۳	۴۰۰,۰۰۰	۲۷۷,۰۵۰	۲۴۸,۰۰۶	۲۳۴,۵۸۳	ریال	نرخ دلار نیمایی
۳۵۰	۳۶۲	۳۳۰	۵۰۱	۵۴۷	۲۶۷	دلار بر تن	قیمت اوره صادراتی
۷۵%	۷۹%	۷۹%	۷۹%	۷۳%	۶۷%	درصد	نسبت نرخ اوره داخلی به صادراتی
۳۴۰	۳۴۰	۲۵۴	۸۶	۳۴۹	۳۷۳	روز	تعداد روزهای فعالیت
۷۰,۰۰۰	۶۰,۰۷۴	۶۳,۳۳۳	۵۰,۰۸۹	۶۴,۴۹۰	۲۵,۶۷۸	مترمکعب/ریال	نرخ خوراک مصرفی

صورت سود و زیان پیش بینی شده

جدول ۱۳- صورت سود و زیان پیش بینی شده بر اساس سناریوی موردانتظار

مفروضات سناریو مورد انتظار			محقق شده			واحد	صورت سود و زیان
۱۴۰۳	۱۴۰۲	نه ماهه ۱۴۰۲ کارشناسی	سه ماهه اول ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰		
۵۳۱,۳۱۷,۸۸۵	۴۱۹,۵۳۴,۲۸۹	۳۰۸,۶۹۱,۴۷۷	۱۱۰,۸۴۲,۸۱۲	۴۳۱,۵۸۲,۸۲۳	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	میلیون ریال	فروش
(۲۲۷,۲۵۸,۹۶۸)	(۱۸۵,۳۲۱,۳۹۸)	(۱۵۱,۹۳۲,۹۹۰)	(۳۴,۳۱۸,۰۶۴)	(۱۵۹,۶۸۲,۵۵۵)	(۷۰,۷۱۰,۵۷۷)	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۰۴,۰۵۸,۹۱۷	۲۳۴,۲۱۲,۸۹۱	۱۵۶,۷۵۸,۴۸۶	۷۶,۵۲۴,۷۴۸	۲۷۱,۹۰۰,۲۶۸	۱۲۶,۶۸۸,۱۰۴	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص
(۶۹,۵۶۰,۲۸۴)	(۶۰,۷۷۸,۱۸۳)	(۵۷,۵۸۷,۰۶۸)	(۳,۱۹۱,۱۱۵)	(۳۸,۸۴۷,۱۴۳)	(۹,۵۹۱,۸۳۹)	میلیون ریال	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۹,۶۸۰,۷۹۰	۷,۴۶۰,۶۵۷	۵,۶۲۴,۴۶۲	۱,۸۳۶,۱۹۵	۱۱,۲۵۴,۳۷۵	۲,۳۷۲,۳۹۱	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲۴۴,۱۷۹,۴۲۳	۱۸۰,۸۹۵,۳۶۶	۱۰۴,۷۹۵,۸۸۱	۷۵,۱۶۹,۸۲۸	۲۴۴,۳۰۷,۵۰۰	۱۱۹,۴۶۸,۶۵۶	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۱۸۹,۸۸۳)	(۱,۱۸۹,۸۸۳)	(۷۰۵,۰۰۰)	(۴۸۴,۸۸۳)	(۱,۰۶۵,۶۲۷)	(۴۷۴,۰۷۸)	میلیون ریال	هزینه های مالی
۱۴,۶۲۱,۹۲۳	۱۱,۸۲۵,۵۵۷	۸,۴۹۵,۲۲۱	۳,۳۳۰,۳۳۶	۱۲,۷۷۰,۷۲۴	۴,۵۲۵,۲۲۶	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲۵۷,۶۱۱,۴۶۳	۱۹۱,۵۳۱,۰۴۰	۱۱۲,۵۸۶,۱۰۲	۷۸,۰۱۵,۲۸۱	۲۵۶,۰۱۲,۵۹۷	۱۲۳,۵۱۹,۸۰۴	میلیون ریال	سود (زیان) خالص قبل از کسر مالیات
(۲۰۳,۹۳۹)	(۸۹,۱۲۹)	(۸۹,۱۲۹)	.	(۱۸۴,۷۰۱)	(۴۵,۱۸۷)	میلیون ریال	مالیات
.	۴,۶۴۲,۷۰۱		
۲۵۷,۴۰۷,۵۲۳	۱۹۱,۴۴۱,۹۱۱	۱۱۲,۴۹۶,۹۷۳	۷۸,۰۱۵,۲۸۱	۲۵۵,۸۲۷,۸۹۶	۱۲۸,۱۱۷,۳۱۸	میلیون ریال	سود (زیان) خالص
۴۲,۹۰۱	۳۱,۹۰۷	۱۸,۷۴۹	۱۳,۰۰۳	۴۲,۶۳۸	۲۱,۳۵۳	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	میلیون ریال	سرمایه

* صورت سود و زیان پیش بینی شده با در نظرگیری اثر مالیات بر صادرات بر مواد خام و نیمه خام است.

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال مالی ۱۴۰۲

جدول ۱۴- تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۲ بر اساس متوسط اوره صادراتی و دلار نیمایی در نه ماهه سال مالی با فرض نرخ خوراک ۶,۳۳۳ تومانی

نرخ اوره صادراتی										نرخ دلار نیمایی (ریال)
۷۰۰	۶۵۰	۶۰۰	۵۵۰	۵۰۰	۴۵۰	۴۰۰	۳۶۰	۳۳۰	۲۵۰	
۵۴,۴۷۱	۴۹,۲۰۸	۴۳,۹۴۶	۳۸,۶۸۳	۳۳,۴۲۱	۲۸,۱۵۸	۲۲,۸۹۶	۱۵,۵۲۹	۱۲,۳۷۱	۷,۱۰۹	۲۷۰,۰۰۰
۶۲,۵۷۷	۵۶,۷۳۰	۵۰,۸۸۳	۴۵,۰۳۶	۳۹,۱۸۹	۳۳,۳۴۱	۲۷,۴۹۴	۱۹,۳۰۸	۱۵,۸۰۰	۹,۹۵۳	۳۰۰,۰۰۰
۷۰,۶۸۴	۶۴,۲۵۲	۵۷,۸۲۰	۵۱,۳۸۸	۴۴,۹۵۶	۳۸,۵۲۴	۳۲,۰۹۲	۲۳,۰۸۸	۱۹,۲۲۹	۱۲,۷۹۷	۳۳۰,۰۰۰
۷۸,۷۹۰	۷۱,۷۷۴	۶۴,۷۵۷	۵۷,۷۴۰	۵۰,۷۲۴	۴۳,۷۰۷	۳۶,۶۹۱	۲۶,۸۶۷	۲۲,۶۵۸	۱۵,۶۴۱	۳۶۰,۰۰۰
۸۹,۵۹۹	۸۱,۸۰۳	۷۴,۰۰۷	۶۶,۲۱۰	۵۸,۴۱۴	۵۰,۶۱۸	۴۲,۸۲۲	۳۱,۹۰۷	۲۷,۲۲۹	۱۹,۴۳۳	۴۰۰,۰۰۰
۹۵,۰۰۳	۸۶,۸۱۷	۷۸,۶۳۱	۷۰,۴۴۵	۶۲,۲۵۹	۵۴,۰۷۳	۴۵,۸۸۷	۳۴,۴۲۷	۲۹,۵۱۵	۲۱,۳۲۹	۴۲۰,۰۰۰
۱۰۳,۱۱۰	۹۴,۳۳۹	۸۵,۵۶۸	۷۶,۷۹۸	۶۸,۰۲۷	۵۹,۲۵۶	۵۰,۴۸۵	۳۸,۲۰۶	۳۲,۹۴۴	۲۴,۱۷۳	۴۵۰,۰۰۰
۱۱۱,۲۱۶	۱۰۱,۸۶۱	۹۲,۵۰۵	۸۳,۱۵۰	۷۳,۷۹۵	۶۴,۴۳۹	۵۵,۰۸۴	۴۱,۹۸۶	۳۶,۳۷۳	۲۷,۰۱۷	۴۸۰,۰۰۰
۱۱۹,۳۲۳	۱۰۹,۳۸۳	۹۹,۴۴۳	۸۹,۵۰۲	۷۹,۵۶۲	۶۹,۶۲۲	۵۹,۶۸۲	۴۵,۷۶۶	۳۹,۸۰۲	۲۹,۸۶۱	۵۱۰,۰۰۰
۱۲۴,۷۲۷	۱۱۴,۳۹۷	۱۰۴,۰۶۷	۹۳,۷۳۷	۸۳,۴۰۷	۷۳,۰۷۷	۶۲,۷۴۷	۴۸,۲۸۵	۴۲,۰۸۷	۳۱,۷۵۷	۵۳۰,۰۰۰
۱۳۲,۸۳۴	۱۲۱,۹۱۹	۱۱۱,۰۰۴	۱۰۰,۰۹۰	۸۹,۱۷۵	۷۸,۲۶۰	۶۷,۳۴۶	۵۲,۰۶۵	۴۵,۵۱۶	۳۴,۶۰۲	۵۶۰,۰۰۰
۱۴۳,۶۴۳	۱۳۱,۹۴۸	۱۲۰,۲۵۴	۱۰۸,۵۶۰	۹۶,۸۶۵	۸۵,۱۷۱	۷۳,۴۷۷	۵۷,۱۰۵	۵۰,۰۸۸	۳۸,۳۹۴	۶۰۰,۰۰۰

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال مالی ۱۴۰۲

جدول ۱۵- تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۲ بر اساس متوسط اوره صادراتی (دلار/تن) و نرخ خوراک با فرض دلار ۳۳ هزار تومانی

نرخ خوراک (ریال/مترمکعب)										نرخ دلار نیمایی (ریال)
۸۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۵۵,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	
۱۲,۶۴۰	۱۳,۵۰۶	۱۴,۳۷۳	۱۵,۲۴۰	۱۶,۱۰۶	۱۶,۹۷۳	۱۷,۸۴۰	۱۸,۷۰۶	۱۹,۵۷۳	۲۰,۴۴۰	۲۷۰,۰۰۰
۱۶,۴۱۹	۱۷,۲۸۶	۱۸,۱۵۳	۱۹,۰۱۹	۱۹,۸۸۶	۲۰,۷۵۳	۲۱,۶۱۹	۲۲,۴۸۶	۲۳,۳۵۳	۲۴,۲۱۹	۳۰۰,۰۰۰
۲۰,۱۹۹	۲۱,۰۶۶	۲۱,۹۳۲	۲۲,۷۹۹	۲۳,۶۶۶	۲۴,۵۳۲	۲۵,۳۹۹	۲۶,۲۶۶	۲۷,۱۳۲	۲۷,۹۹۹	۳۳۰,۰۰۰
۲۳,۹۷۹	۲۴,۸۴۵	۲۵,۷۱۲	۲۶,۵۷۹	۲۷,۴۴۵	۲۸,۳۱۲	۲۹,۱۷۹	۳۰,۰۴۵	۳۰,۹۱۲	۳۱,۷۷۹	۳۶۰,۰۰۰
۲۹,۰۱۸	۲۹,۸۸۵	۳۰,۷۵۱	۳۱,۶۱۸	۳۲,۴۸۵	۳۳,۳۵۱	۳۴,۲۱۸	۳۵,۰۸۵	۳۵,۹۵۱	۳۶,۸۱۸	۴۰۰,۰۰۰
۳۱,۵۳۸	۳۲,۴۰۴	۳۳,۲۷۱	۳۴,۱۳۸	۳۵,۰۰۵	۳۵,۸۷۱	۳۶,۷۳۸	۳۷,۶۰۵	۳۸,۴۷۱	۳۹,۳۳۸	۴۲۰,۰۰۰
۳۵,۳۱۷	۳۶,۱۸۴	۳۷,۰۵۱	۳۷,۹۱۷	۳۸,۷۸۴	۳۹,۶۵۱	۴۰,۵۱۸	۴۱,۳۸۴	۴۲,۲۵۱	۴۳,۱۱۸	۴۵۰,۰۰۰
۳۹,۰۹۷	۳۹,۹۶۴	۴۰,۸۳۰	۴۱,۶۹۷	۴۲,۵۶۴	۴۳,۴۳۰	۴۴,۲۹۷	۴۵,۱۶۴	۴۶,۰۳۱	۴۶,۸۹۷	۴۸۰,۰۰۰
۴۲,۸۷۷	۴۳,۷۴۳	۴۴,۶۱۰	۴۵,۴۷۷	۴۶,۳۴۳	۴۷,۲۱۰	۴۸,۰۷۷	۴۸,۹۴۳	۴۹,۸۱۰	۵۰,۶۷۷	۵۱۰,۰۰۰
۴۵,۳۹۷	۴۶,۲۶۳	۴۷,۱۳۰	۴۷,۹۹۷	۴۸,۸۶۳	۴۹,۷۳۰	۵۰,۵۹۷	۵۱,۴۶۳	۵۲,۳۳۰	۵۳,۱۹۷	۵۳۰,۰۰۰
۴۹,۱۷۶	۵۰,۰۴۳	۵۰,۹۰۹	۵۱,۷۷۶	۵۲,۶۴۳	۵۳,۵۱۰	۵۴,۳۷۶	۵۵,۲۴۳	۵۶,۱۱۰	۵۶,۹۷۶	۵۶۰,۰۰۰
۵۴,۲۱۶	۵۵,۰۸۲	۵۵,۹۴۹	۵۶,۸۱۶	۵۷,۶۸۲	۵۸,۵۴۹	۵۹,۴۱۶	۶۰,۲۸۲	۶۱,۱۴۹	۶۲,۰۱۶	۶۰۰,۰۰۰

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال مالی ۱۴۰۳

جدول ۱۶- تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۳ بر اساس متوسط اوره صادراتی و دلار نیمایی در نه ماهه سال مالی با فرض نرخ خوراک ۷,۰۰۰ تومانی

نرخ اوره صادراتی										نرخ دلار نیمایی (ریال)
۷۰۰	۶۵۰	۶۰۰	۵۵۰	۵۰۰	۴۵۰	۴۰۰	۳۵۰	۳۰۰	۲۵۰	
۵۰,۵۰۱	۴۳,۶۶۹	۳۶,۸۳۷	۳۰,۰۰۵	۲۳,۱۷۳	۱۶,۳۴۱	۹,۵۰۹	۲,۶۷۷	-۴,۱۵۵	-۱۰,۹۸۷	۲۷۰,۰۰۰
۶۱,۰۶۲	۵۳,۴۷۱	۴۵,۸۷۹	۳۸,۲۸۸	۳۰,۶۹۷	۲۳,۱۰۶	۱۵,۵۱۵	۷,۹۲۳	۳۳۲	-۷,۲۵۹	۳۰۰,۰۰۰
۷۱,۶۲۲	۶۳,۲۷۲	۵۴,۹۲۲	۴۶,۵۷۱	۳۸,۲۲۱	۲۹,۸۷۱	۲۱,۵۲۰	۱۳,۱۷۰	۴,۸۲۰	-۳,۵۳۱	۳۳۰,۰۰۰
۸۲,۱۸۳	۷۳,۰۷۳	۶۳,۹۶۴	۵۴,۸۵۵	۴۵,۷۴۵	۳۶,۶۳۶	۲۷,۵۲۶	۱۸,۴۱۷	۹,۳۰۷	۱۹۸	۳۶۰,۰۰۰
۹۶,۲۶۴	۸۶,۱۴۲	۷۶,۰۲۰	۶۵,۸۹۹	۵۵,۷۷۷	۴۵,۶۵۶	۳۵,۵۳۴	۲۵,۴۱۲	۱۵,۲۹۱	۵,۱۶۹	۴۰۰,۰۰۰
۱۰۳,۳۰۴	۹۲,۶۷۶	۸۲,۰۴۹	۷۱,۴۲۱	۶۰,۷۹۳	۵۰,۱۶۵	۳۹,۵۳۸	۲۸,۹۱۰	۱۸,۲۸۲	۷,۶۵۵	۴۲۰,۰۰۰
۱۱۳,۸۶۴	۱۰۲,۴۷۸	۹۱,۰۹۱	۷۹,۷۰۴	۶۸,۳۱۷	۵۶,۹۳۰	۴۵,۵۴۴	۳۴,۱۵۷	۲۲,۷۷۰	۱۱,۳۸۳	۴۵۰,۰۰۰
۱۲۴,۴۲۵	۱۱۲,۲۷۹	۱۰۰,۱۳۳	۸۷,۹۸۷	۷۵,۸۴۱	۶۳,۶۹۵	۵۱,۵۴۹	۳۹,۴۰۳	۲۷,۲۵۸	۱۵,۱۱۲	۴۸۰,۰۰۰
۱۳۱,۴۶۵	۱۱۸,۸۱۳	۱۰۶,۱۶۱	۹۳,۵۰۹	۸۰,۸۵۷	۶۸,۲۰۵	۵۵,۵۵۳	۴۲,۹۰۱	۳۰,۲۴۹	۱۷,۵۹۷	۵۰۰,۰۰۰
۱۴۲,۰۲۶	۱۲۸,۶۱۵	۱۱۵,۲۰۴	۱۰۱,۷۹۲	۸۸,۳۸۱	۷۴,۹۷۰	۶۱,۵۵۹	۴۸,۱۴۸	۳۴,۷۳۷	۲۱,۳۲۶	۵۳۰,۰۰۰
۱۵۲,۵۸۶	۱۳۸,۴۱۶	۱۲۴,۲۴۶	۱۱۰,۰۷۶	۹۵,۹۰۵	۸۱,۷۳۵	۶۷,۵۶۵	۵۳,۳۹۵	۳۹,۲۲۴	۲۵,۰۵۴	۵۶۰,۰۰۰
۱۶۶,۶۶۷	۱۵۱,۴۸۵	۱۳۶,۳۰۲	۱۲۱,۱۲۰	۱۰۵,۹۳۷	۹۰,۷۵۵	۷۵,۵۷۳	۶۰,۳۹۰	۴۵,۲۰۸	۳۰,۰۲۵	۶۰۰,۰۰۰

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال مالی ۱۴۰۳

جدول ۱۷- تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۳ بر اساس متوسط اوره صادراتی (دلار/تن) و نرخ خوراک با فرض دلار ۴۲ هزار تومانی

نرخ خوراک (ریال/مترمکعب)										
۱۰۰,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۸۵,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۵۵,۰۰۰	۳۷,۵۴۳
-۴,۳۱۱	-۳,۱۴۶	-۱,۹۸۲	-۸۱۷	۳۴۸	۱,۵۱۲	۲,۶۷۷	۳,۸۴۱	۵,۰۰۶	۶,۱۷۰	۲۷۰,۰۰۰
۹۳۶	۲,۱۰۱	۳,۲۶۵	۴,۴۳۰	۵,۵۹۴	۶,۷۵۹	۷,۹۲۳	۹,۰۸۸	۱۰,۲۵۲	۱۱,۴۱۷	۳۰۰,۰۰۰
۶,۱۸۳	۷,۳۴۷	۸,۵۱۲	۹,۶۷۶	۱۰,۸۴۱	۱۲,۰۰۵	۱۳,۱۷۰	۱۴,۳۳۵	۱۵,۴۹۹	۱۶,۶۶۴	۳۳۰,۰۰۰
۱۱,۴۲۹	۱۲,۵۹۴	۱۳,۷۵۸	۱۴,۹۲۳	۱۶,۰۸۸	۱۷,۲۵۲	۱۸,۴۱۷	۱۹,۵۸۱	۲۰,۷۴۶	۲۱,۹۱۰	۳۶۰,۰۰۰
۱۸,۴۲۵	۱۹,۵۸۹	۲۰,۷۵۴	۲۱,۹۱۹	۲۳,۰۸۳	۲۴,۲۴۸	۲۵,۴۱۲	۲۶,۵۷۷	۲۷,۷۴۱	۲۸,۹۰۶	۴۰۰,۰۰۰
۲۱,۹۲۳	۲۳,۰۸۷	۲۴,۲۵۲	۲۵,۴۱۶	۲۶,۵۸۱	۲۷,۷۴۶	۲۸,۹۱۰	۳۰,۰۷۵	۳۱,۲۳۹	۳۲,۴۰۴	۴۲۰,۰۰۰
۲۷,۱۶۹	۲۸,۳۳۴	۲۹,۴۹۹	۳۰,۶۶۳	۳۱,۸۲۸	۳۲,۹۹۲	۳۴,۱۵۷	۳۵,۳۲۱	۳۶,۴۸۶	۳۷,۶۵۰	۴۵۰,۰۰۰
۳۲,۴۱۶	۳۳,۵۸۱	۳۴,۷۴۵	۳۵,۹۱۰	۳۷,۰۷۴	۳۸,۲۳۹	۳۹,۴۰۳	۴۰,۵۶۸	۴۱,۷۳۳	۴۲,۸۹۷	۴۸۰,۰۰۰
۳۵,۹۱۴	۳۷,۰۷۸	۳۸,۲۴۳	۳۹,۴۰۸	۴۰,۵۷۲	۴۱,۷۳۷	۴۲,۹۰۱	۴۴,۰۶۶	۴۵,۲۳۰	۴۶,۳۹۵	۵۰۰,۰۰۰
۴۱,۱۶۱	۴۲,۳۲۵	۴۳,۴۹۰	۴۴,۶۵۴	۴۵,۸۱۹	۴۶,۹۸۳	۴۸,۱۴۸	۴۹,۳۱۲	۵۰,۴۷۷	۵۱,۶۴۲	۵۳۰,۰۰۰
۴۶,۴۰۷	۴۷,۵۷۲	۴۸,۷۳۶	۴۹,۹۰۱	۵۱,۰۶۵	۵۲,۲۳۰	۵۳,۳۹۵	۵۴,۵۵۹	۵۵,۷۲۴	۵۶,۸۸۸	۵۶۰,۰۰۰
۵۳,۴۰۳	۵۴,۵۶۷	۵۵,۷۳۲	۵۶,۸۹۷	۵۸,۰۶۱	۵۹,۲۲۶	۶۰,۳۹۰	۶۱,۵۵۵	۶۲,۷۱۹	۶۳,۸۸۴	۶۰۰,۰۰۰

نرخ دلار
نیمایی
(ریال)

۰۲۱-۶۶۵۳۱۵۵۴  ۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۰۰ 

تهران، خیابان ستارخان، خیابان حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷ 

بیانیه سلب مسئولیت

شرکت سرمایه گذاری مهرگان تامین پارس (گروه مالی ساتا) مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات افشاشده توسط نهادهای سازمان های ناشر داده ها و اطلاعات ندارد و در خصوص ضرر ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، از خود سلب مسئولیت می نماید.