



شرکت سبذگردان  
پیشرفت و توسعه صبا

# گزارش بررسی جامع کرماشا

سیدامیر سلیمانی

فروردین ماه ۱۴۰۲  
۰۲/P/۰۰۳۴





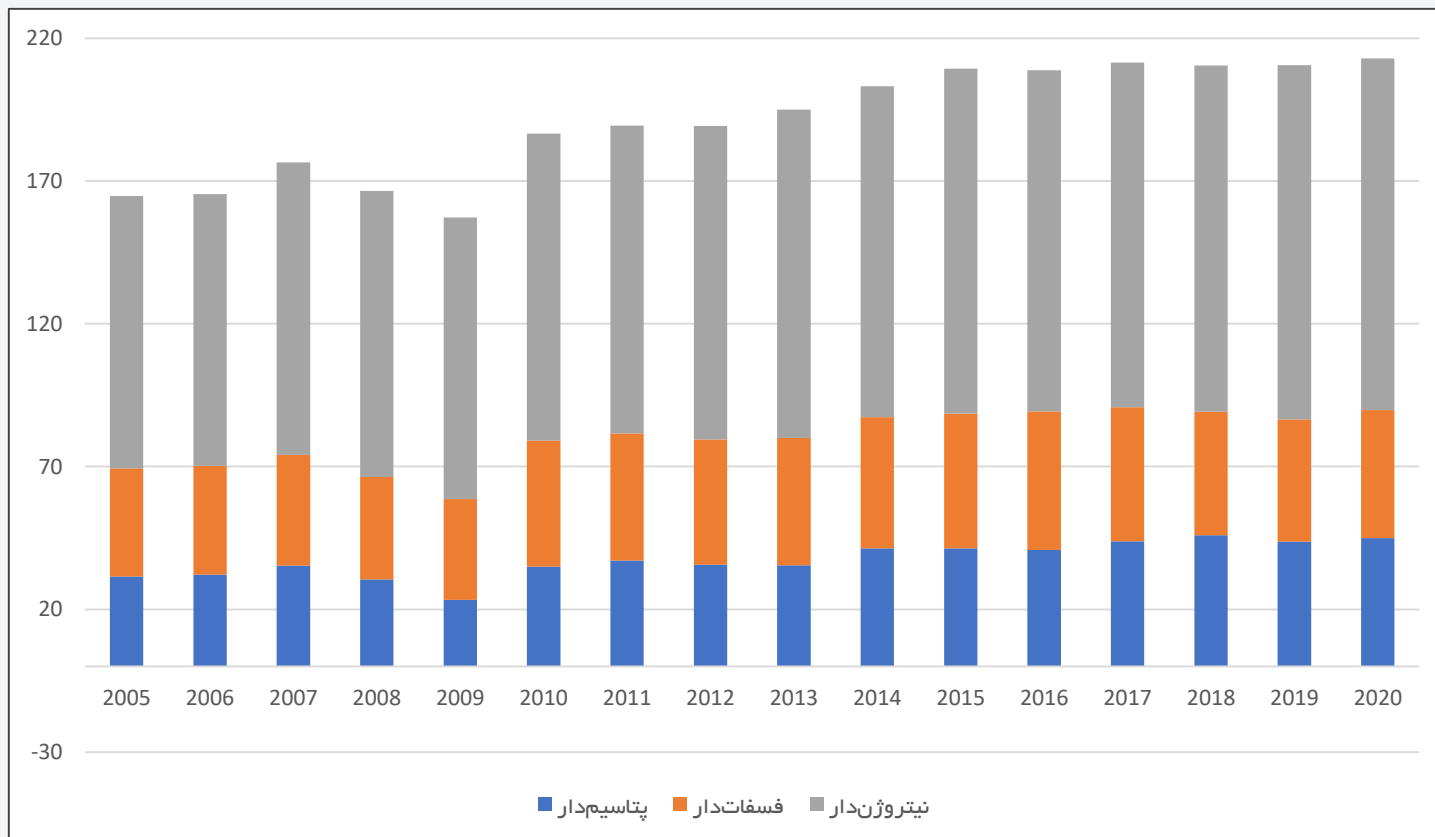
شرکت سبدگردان  
پیشرفت و توسعه صبا

۱ صنعت

۲ شرکت

۳ کارشناسی سهام

کودهای شیمیایی از مهم‌ترین نهاده‌های مورد نیاز در صنعت کشاورزی است کودهای شیمیایی با توجه به نوع ریزمغذی‌های موجود دسته‌بندی می‌شوند:



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

مشخص است که بیشترین سهم مربوط به کودهای نیتروژن‌دار است.

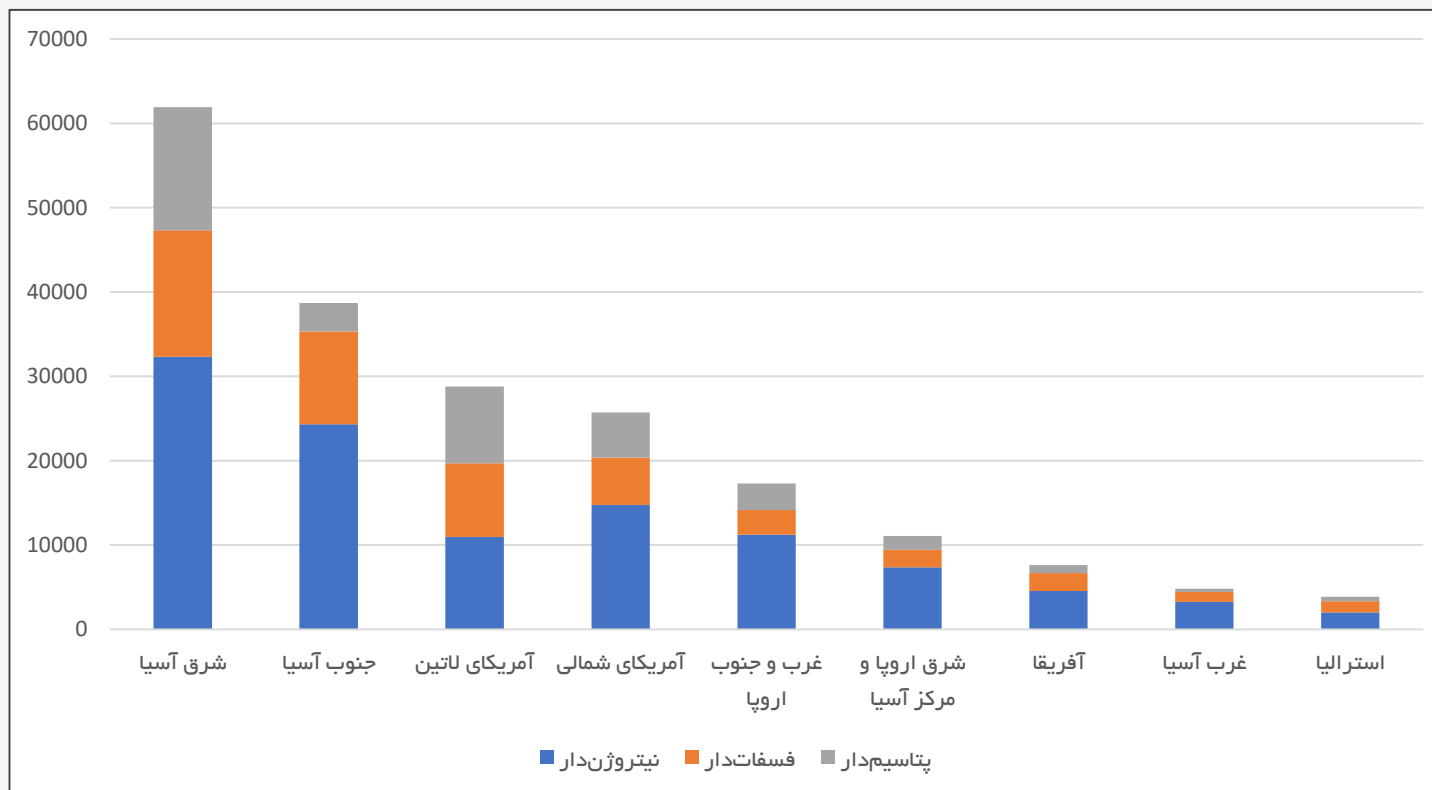
تولید کودهای شیمیایی در سراسر جهان از سال ۲۰۰۵ تا ۲۰۲۰ بر اساس مواد مغذی (میلیون تن)

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم

در سال ۲۰۲۱، منطقه آسیای شرقی با بیشترین مصرف کود در سراسر جهان، پس از آن آسیای جنوبی و پس از آن آمریکای لاتین بود. مصرف کود در شرق آسیا به حدود ۶۱.۹ میلیون تن رسید، در حالی که آسیای جنوبی ۳۸.۷ میلیون تن کود در آن سال مصرف کرد.



مصرف کود کشاورزی در سراسر جهان در سال ۲۰۲۱ بر اساس ماده غذایی و منطقه (هزار تن)

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



- آمونیاک یکی از مهم‌ترین ترکیب هیدروژنی عنصر ازت است که ترکیبی از نیتروژن و هیدروژن می‌باشد.
- این ماده به دو صورت گاز و مایع وجود دارد؛ از هوا سبک‌تر، بی‌رنگ، بسیار تند، 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 انبار آن بسیار سخت است. به همین دلیل بیشتر آمونیاک تولیدی به اوره تبدیل می‌شود.

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



اوره یک ترکیب آلی با فرمول شیمیایی  $\text{CH}_4\text{N}_2\text{O}$  از جمله کودهای نیتروژن دار جامد مورد استفاده در کشاورزی است که بی رنگ، بی بو، سخت و با قابلیت حل شوندگی بالا در آب است. اوره به دلیل درصد بالای نیتروژن، هزینه حمل پایین تری بر واحد مغذی دارد که این موضوع باعث جذابیت بیشتر این کود شیمیایی برای تولیدکنندگان و کشاورزان شده است.

اوره به طور کلی در دو شاخه مورد استفاده قرار می گیرد:

(۱) کود شیمیایی:

این ماده حاوی ۴۶ درصد نیتروژن است و یکی از پرمصرف ترین کودهای نیتروژن دار مورد استفاده در دنیا است.

(۲) مصرف صنعتی:

کاربرد دیگر اوره استفاده به عنوان کاتالیزور جهت کاهش آلاینده های ناشی از احتراق سوخت خودرو، تولید ملامین و رزین های ملامین فرمالدهیدها می باشد.



کود اوره در بخش کشاورزی به صورت کروی در مدل های گرانول و پریل وجود دارد که تفاوت اصلی این دو نوع در ابعاد و اندازه است.

صنعت

شرکت

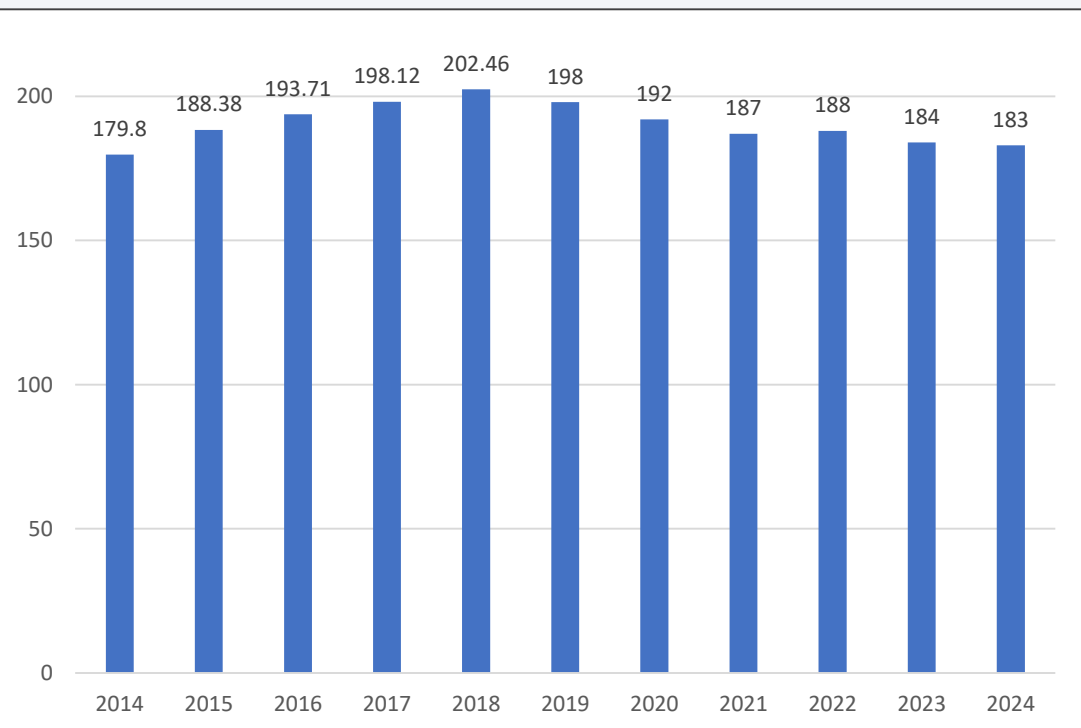
کارشناسی  
سهم

نمودارهای زیر پیش‌بینی کل عرضه و تقاضای جهانی برای کود اوره را تا سال ۲۰۲۴ نشان می‌دهد. انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۴ تقاضا برای کود اوره به ۱۸۳ میلیون تن برسد. افزایش قیمت محصولات منجر به افزایش تقاضای کود می‌شود و به ویژه در سال‌های اخیر در جنوب آسیا مورد توجه قرار گرفته است. آب و هوای مساعد همچنین تقاضا برای کود در مناطق عمده کشاورزی را افزایش می‌دهد.

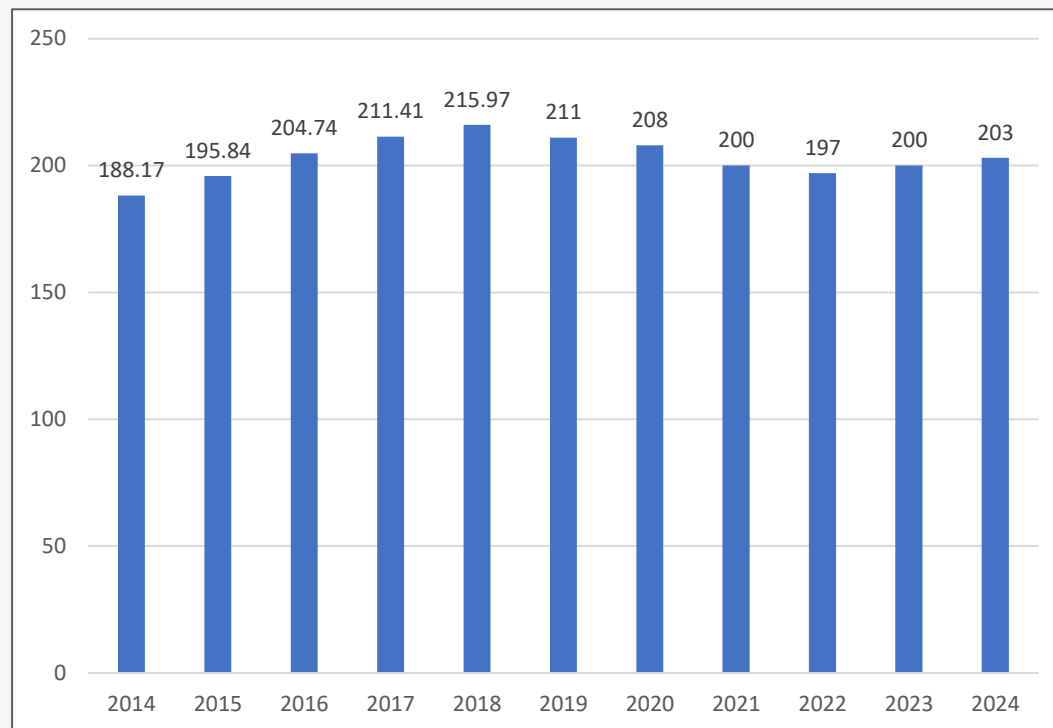
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



تقاضای کود اوره در سراسر جهان از سال ۲۰۱۴ و پیش‌بینی تا سال ۲۰۲۴ (میلیون تن)



عرضه کود اوره در سراسر جهان از سال ۲۰۱۴ و پیش‌بینی تا سال ۲۰۲۴ (میلیون تن)

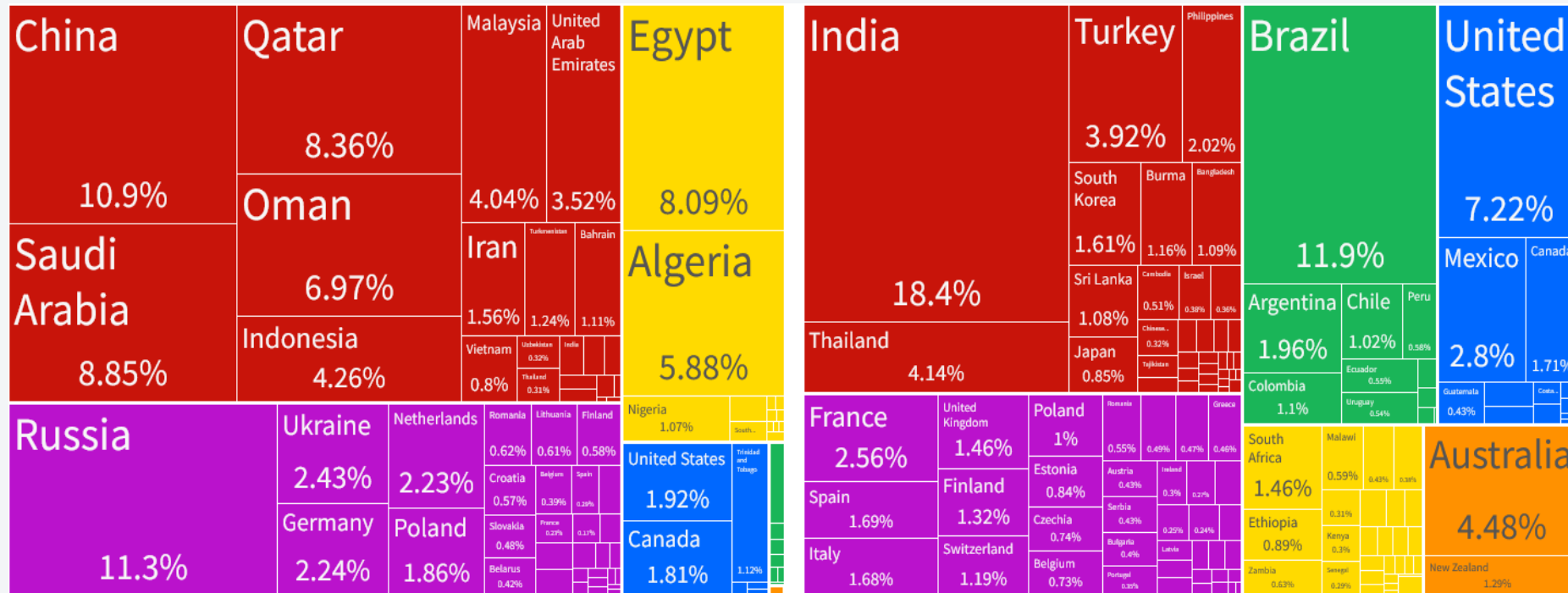


در سال ۲۰۲۰ ارزش تجارت جهانی اوره در حدود ۱۳.۵ میلیارد دلار بوده است که در این میان سه کشور روسیه، چین و عربستان سعودی به ترتیب با ۱۱.۳، ۱۰.۹ و ۸.۸۵ درصدی بزرگترین صادرکنندگان اوره از منظر ارزش صادرات به شمار می‌روند. در مقابل کشور هند با سهم ۱۸.۴ درصدی بزرگترین واردکننده اوره در جهان و پس از آن برزیل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

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



بزرگترین صادرکنندگان اوره در دنیا در سال ۲۰۲۰ براساس ارزش

بزرگترین واردکنندگان اوره در دنیا در سال ۲۰۲۰ براساس ارزش



آمونیاک عمدتاً از دو روش تولید می‌شود:

- در کشورهای همچون چین به دلیل ذخایر بالا ذغال سنگ، از ذغال سنگ تولید می‌شود.
- در کشورهای نظیر ایران که منابع گازی فراوان دارند، اوره به روش «پروسه هابر» از گاز طبیعی به دست می‌آید.

در روش پروسه هابر، هیدروژن موجود در گاز طبیعی یا همان گاز متان با نیتروژن هوا ترکیب شده و آمونیاک تولید می‌شود. سپس آمونیاک تولید شده با کربن دی‌اکسید 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 یک تن اوره، ۵۸۰ کیلوگرم آمونیاک نیاز است.

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

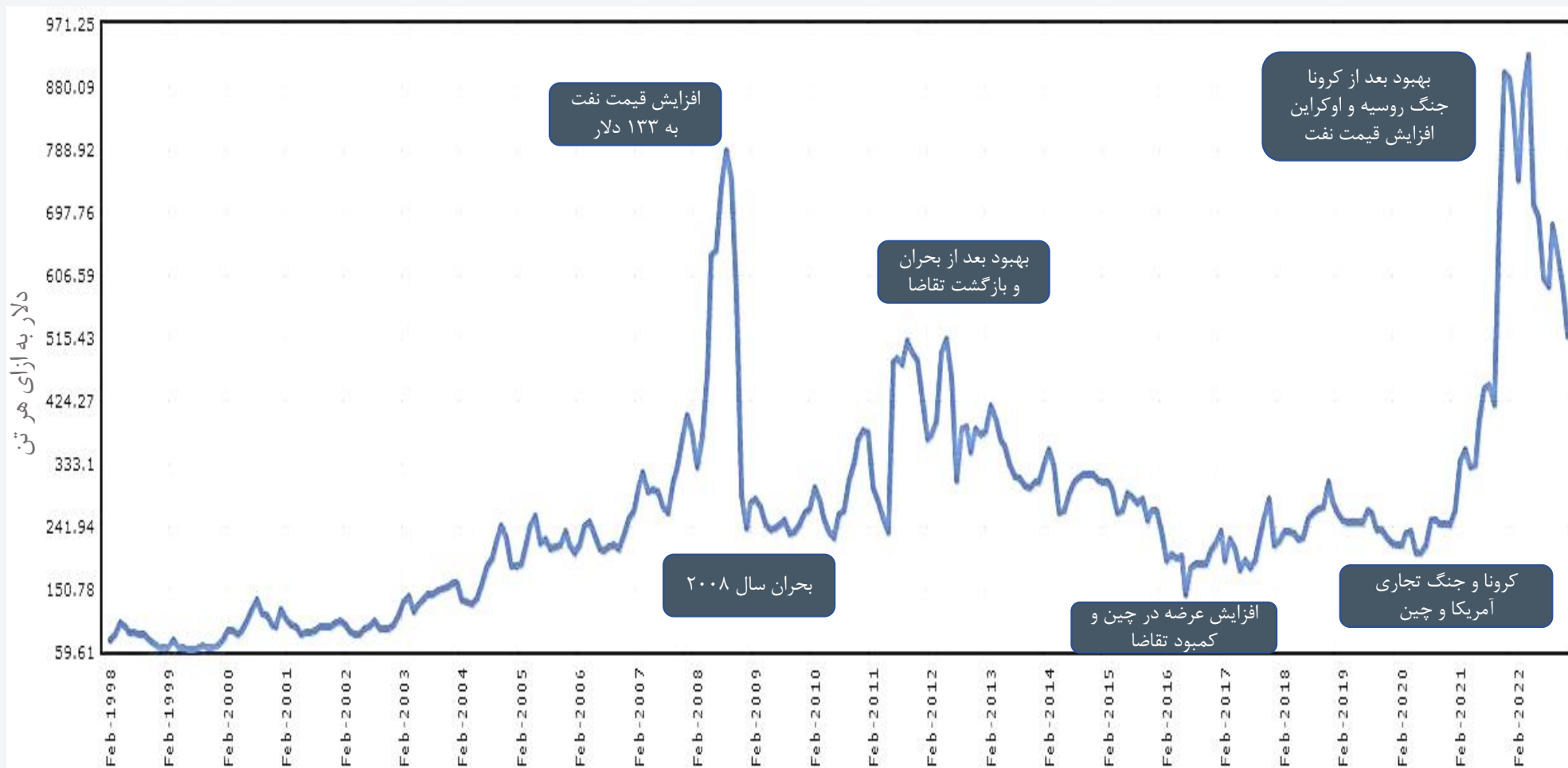
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



## تاریخچه قیمت اوره



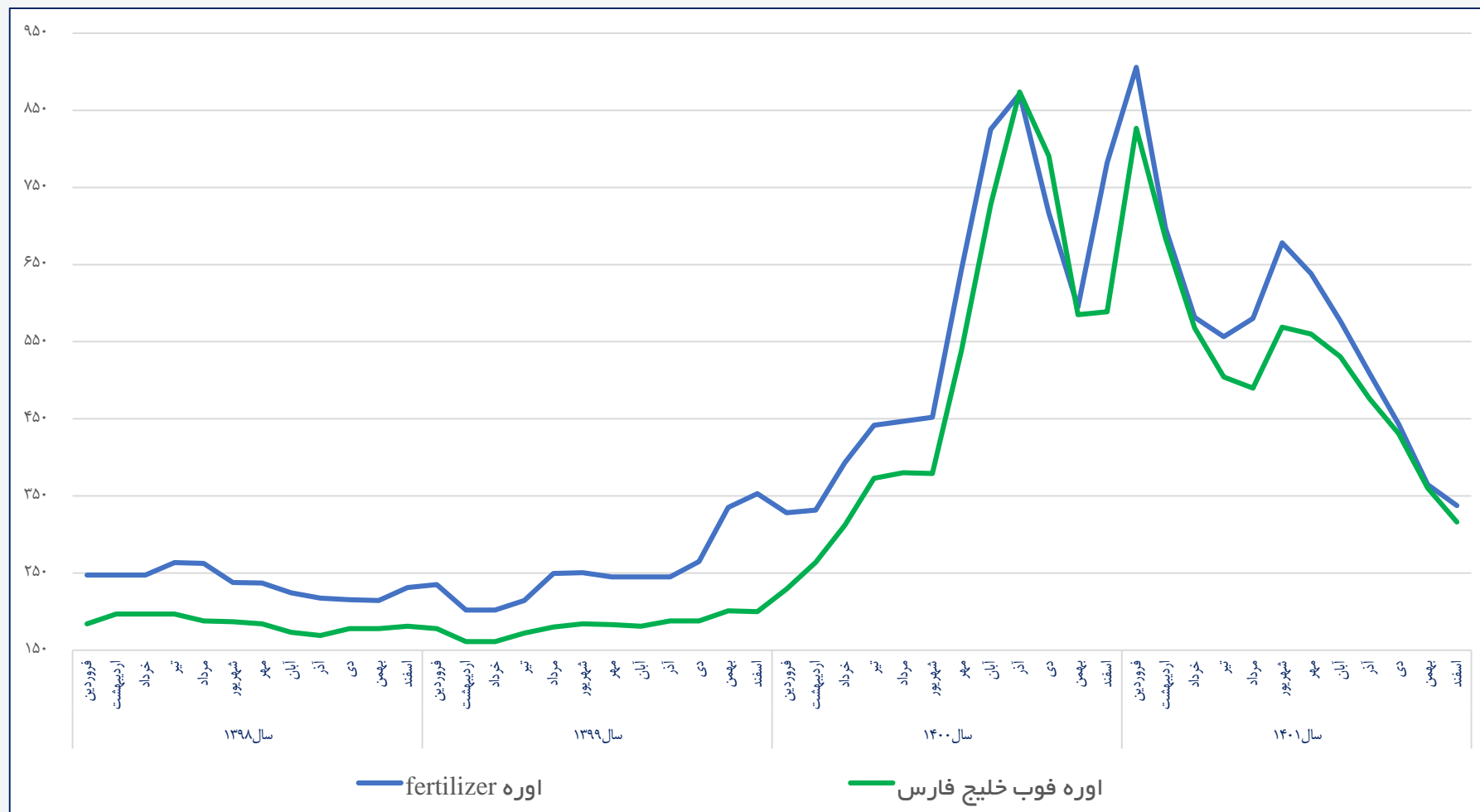
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## تاریخچه قیمت



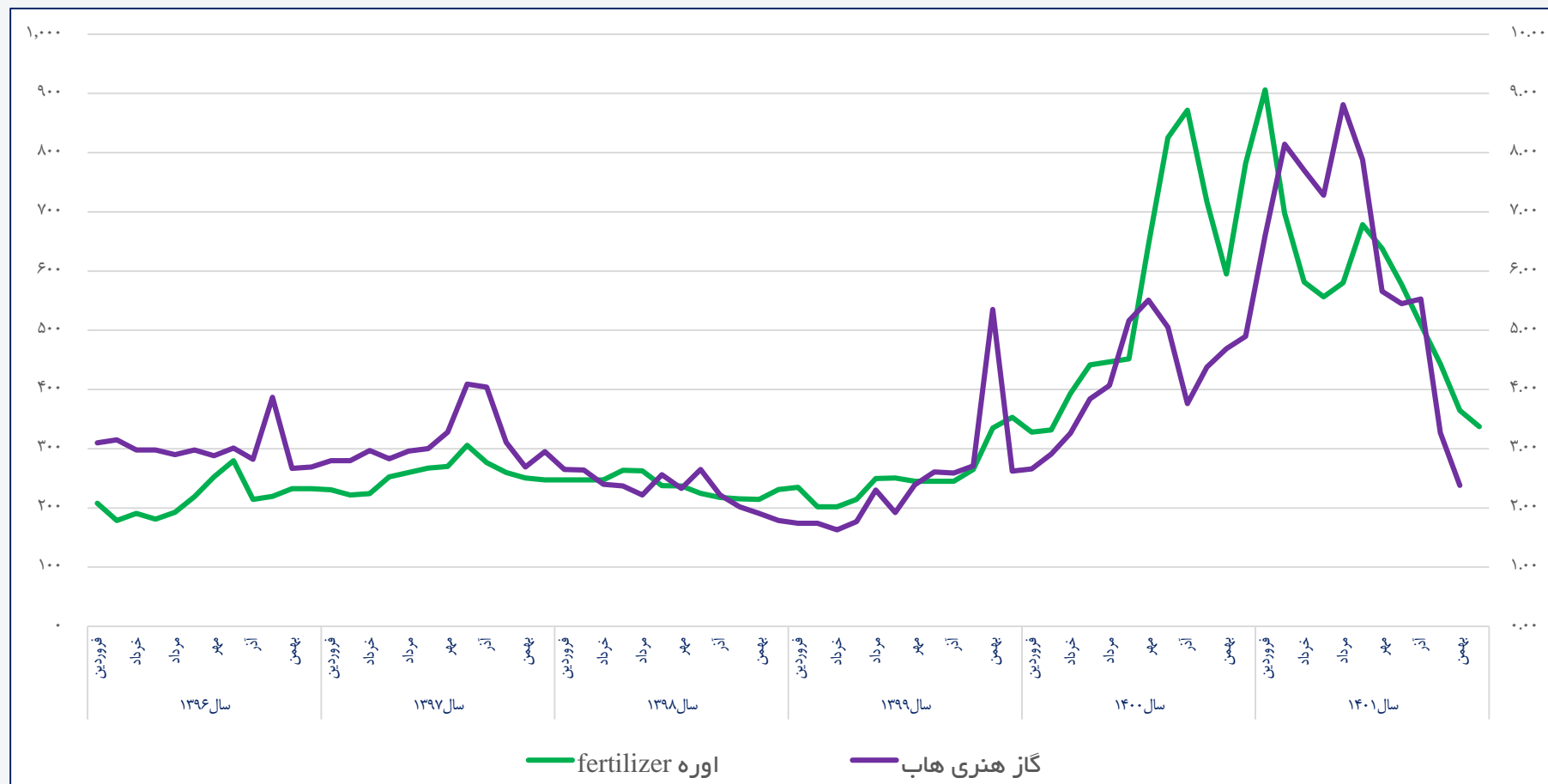
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## همبستگی اوره با گاز



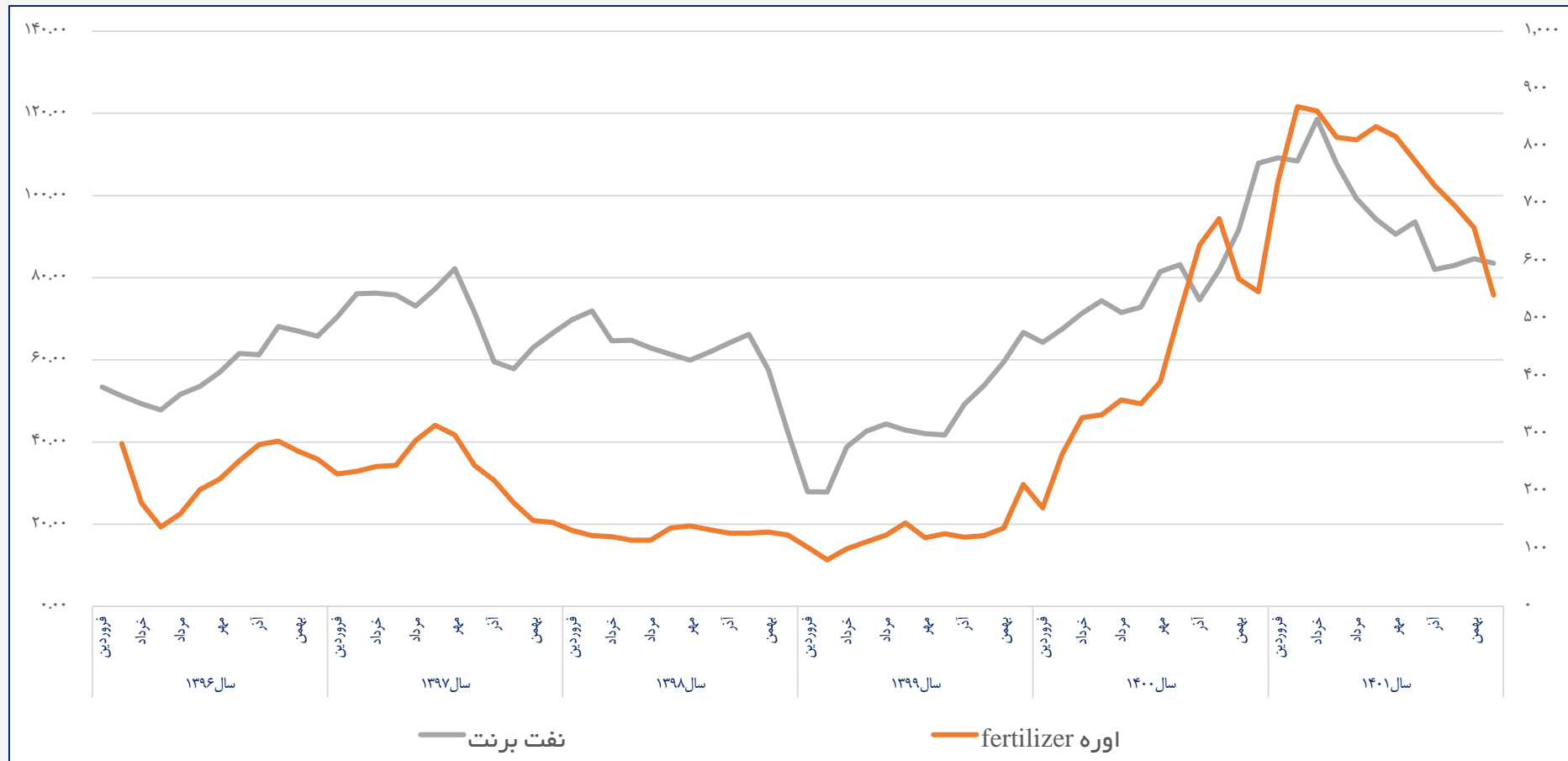
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## همبستگی اوره با نفت

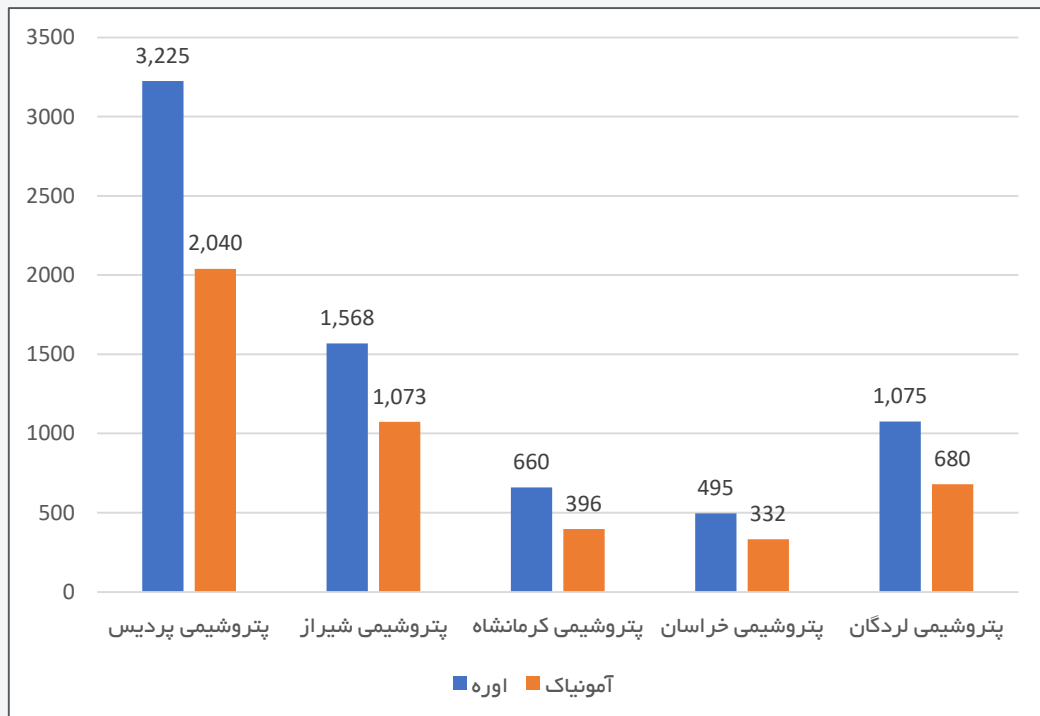


صنعت

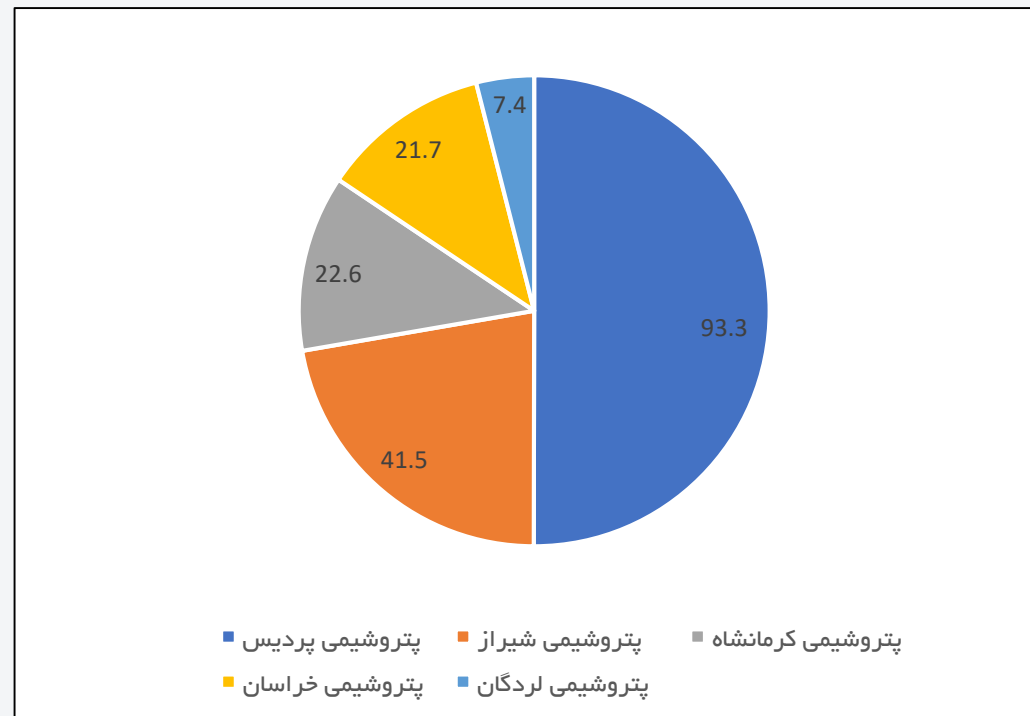
شرکت

کارشناسی  
سهام





ظرفیت اسمی اوره سازان بورسی (هزار تن)



ارزش بازار شرکت‌های بورسی (هزار میلیارد تومان)

ظرفیت اسمی اوره سازان غیربورسی (هزار تن)

شرکت	ظرفیت اوره	ظرفیت آمونیاک
پتروشیمی مسجد سلیمان	۱,۰۷۵	۶۸۰
پتروشیمی رازی	۵۹۴	۱,۳۳۷

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## در ایران

بنابر مصوبه ۱۳۹۸/۰۷/۰۷ هیئت وزیران، قیمت فروش کود اوره در کیسه‌های ۵۰ کیلویی به شرکت خدمات حمایتی کشاورزی ۳۹۸،۱۲۵ ریال تعیین گردید (هر تن ۷،۹۶۲،۵۰۰ ریال). مطابق با این مصوبه سازمان برنامه و بودجه کشور موظف است مابه التفاوت 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 لویح بودجه سنواتی پیش‌بینی نماید تا پس از تصویب و تخصیص اعتبار توسط وزارت جهاد کشاورزی در اختیار شرکت‌های مذکور قرار گیرد.

در اواخر سال گذشته مطالبات نیمه دوم سال ۱۳۹۸ و سال ۱۳۹۹ شرکت‌های اوره‌ای مورد حسابرسی یارانه‌ای قرار گرفت. متورم شدن حجم مطالبات از دولت موجب افزایش ریسک نقدینگی شرکت‌ها گردیده و کاهش سیاست تقسیم سود شرکت‌ها را به دنبال داشته است.

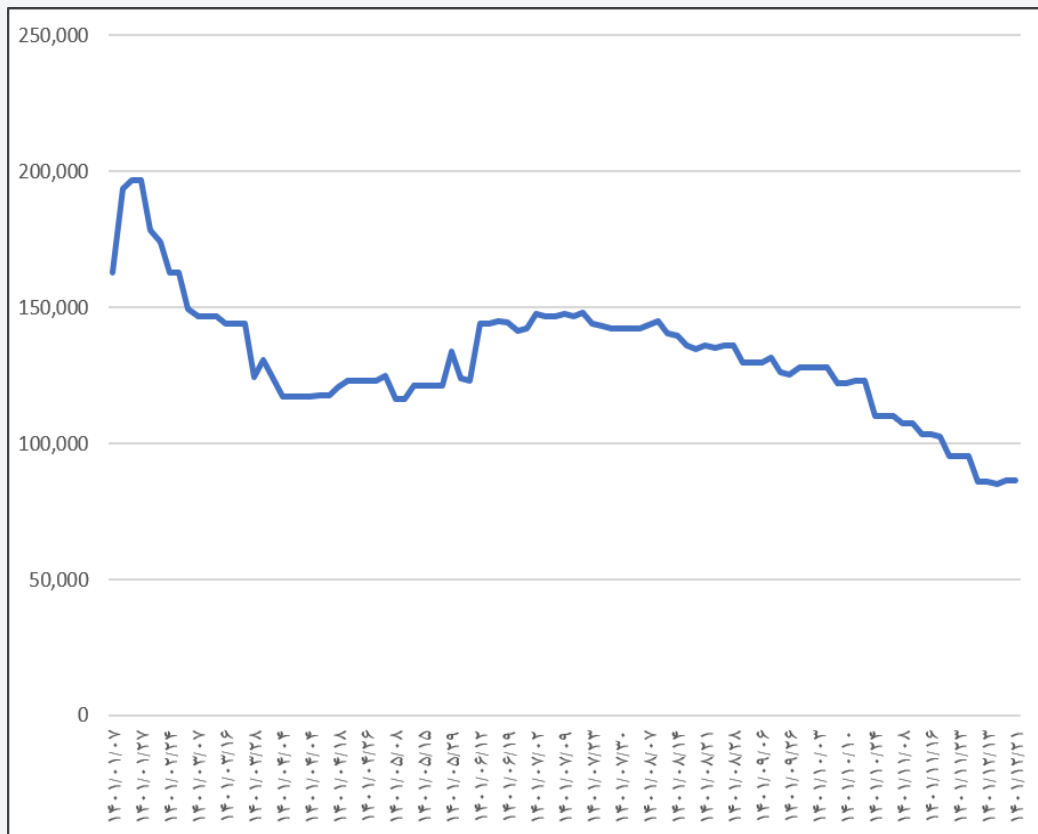
شرکت	مانده مطالبات از شرکت‌های حمایت خدمات کشاورزی (منتهی به شهریور ۱۴۰۱)	مانده مطالبات از شرکت‌های حمایت خدمات کشاورزی (منتهی به اسفند ۱۴۰۰)	درصد تغییرات
پتروشیمی پردیس	۱۵۶،۴۹۵،۲۰۸	۱۱۰،۵۷۶،۵۶۲	٪۴۲
پتروشیمی خراسان	۲۰،۲۷۴،۶۷۲	۱۲،۴۹۱،۴۶۴	٪۶۲
پتروشیمی شیراز	۷۵،۷۲۶،۱۳۶	۵۳،۷۷۸،۲۸۳	٪۴۱
پتروشیمی کرمانشاه	۳۲،۷۵۸،۱۰۴	۲۲،۹۶۷،۳۰۵	٪۴۳

صنعت

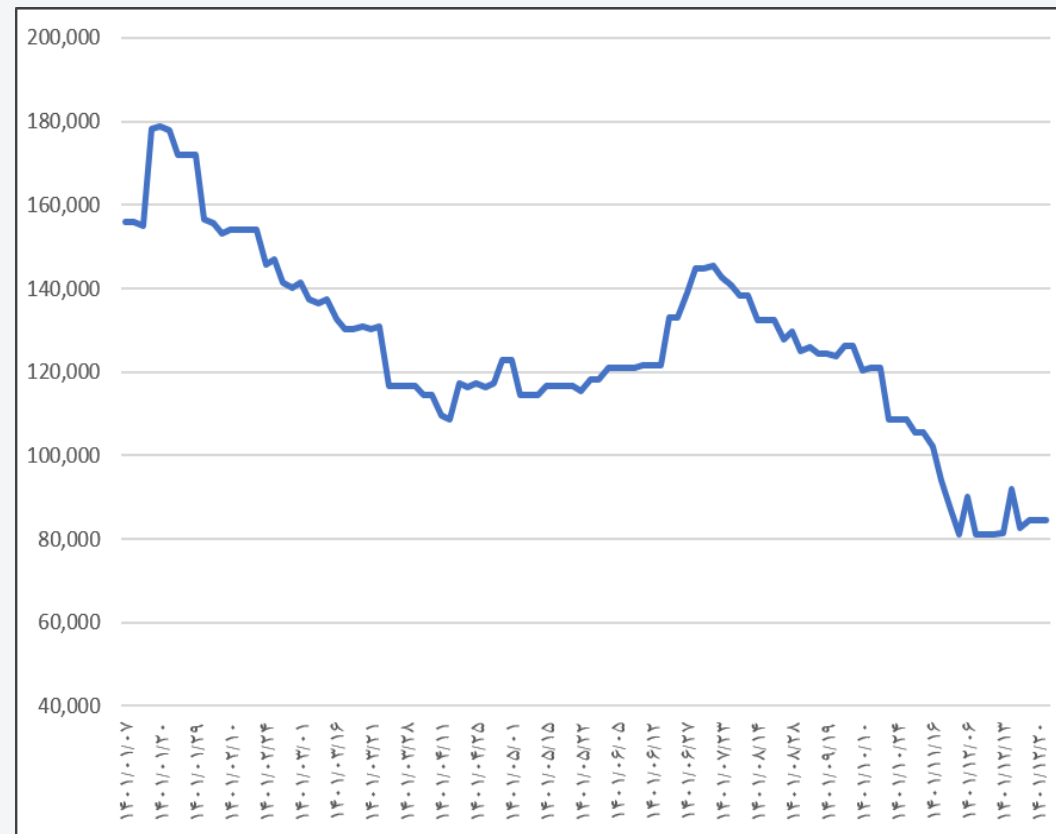
شرکت

کارشناسی  
سهام





میانگین قیمت معامله شده اوهر پریل در بورس کالا (هزار ریال/تن)



میانگین قیمت معامله شده اوهر گرانول در بورس کالا (هزار ریال/تن)

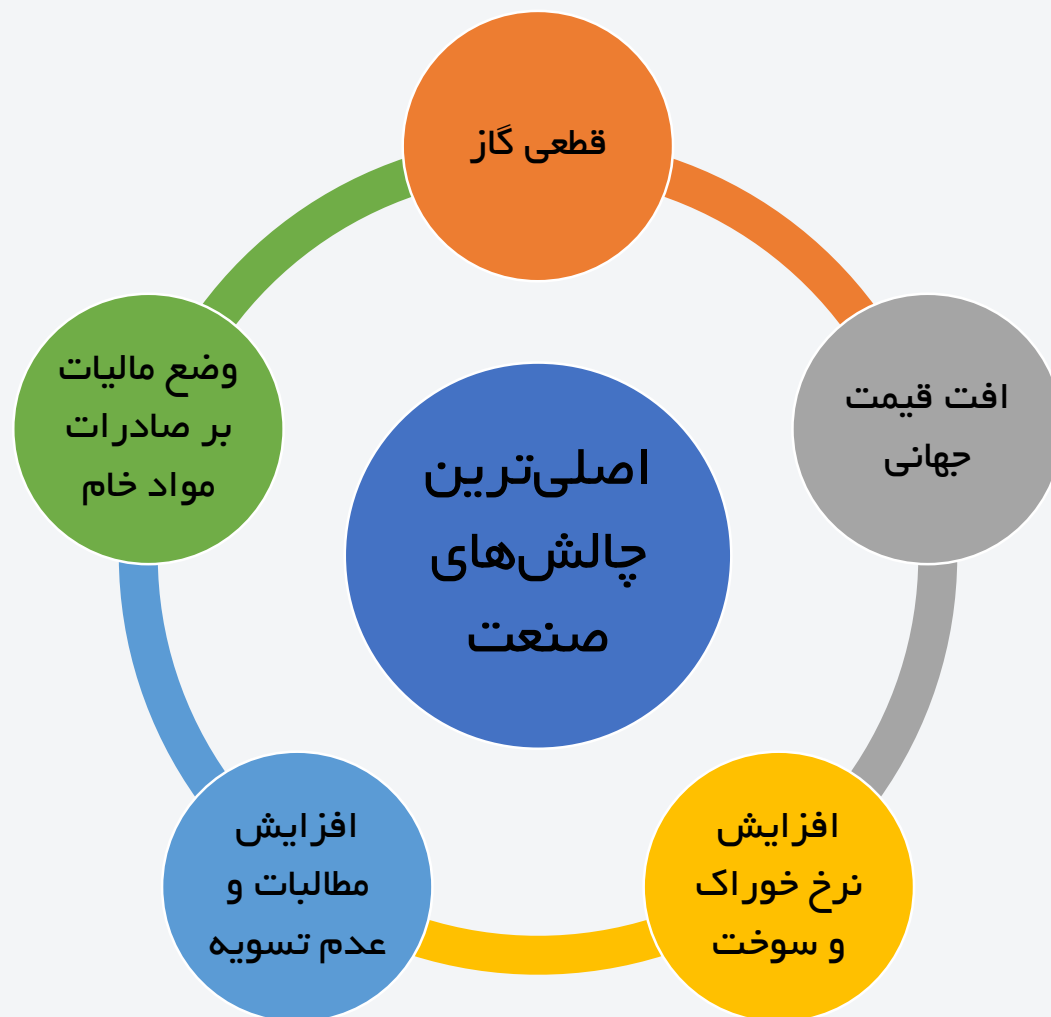
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام







صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



رشد جمعیت خصوصاً در سال‌های پس از پیروزی انقلاب اسلامی در ایران منجر به افزایش مصرف محصولات کشاورزی شده که این موضوع زمینه نیاز به کودهای شیمیایی را افزایش داده است.

به دلیل وجود منابع سرشار گاز و داشتن نیروهای مجرب و متخصص، رشد صنایع پتروشیمی در سال‌های اخیر چشمگیر بوده است و شرکت ملی صنایع پتروشیمی تصمیم به گسترش بیش از پیش صنعت پتروشیمی در ایران را دارد.

مجتمع تولید آمونیاک و اوره کرمانشاه به منظور تأمین بخشی از کود شیمیایی مورد نیاز استان کرمانشاه و استان‌های همجوار در غرب کشور تأسیس شده است. احداث این پروژه علاوه بر تأمین کود شیمیایی مورد نیاز، در امر ایجاد اشتغال در منطقه، گسترش توان فنی استان و ارتقای دانش متخصصین منطقه نقش بسزایی دارد.

پس از جنگ تحمیلی با توجه به اثرات جنگ بر اقتصاد استان کرمانشاه، تعدادی از اعضای اتاق بازرگانی کرمانشاه برای بهبود وضعیت اقتصادی استان، راه‌های مختلفی را بررسی نموده و ضرورت تأسیس کارخانجات تولیدی جهت گسترش فعالیت‌های اقتصادی در دستور کار قرار گرفت.

با توجه به نیاز استان کرمانشاه و استان‌های همجوار به کود شیمیایی، احداث کارخانه تولید کود شیمیایی مورد تصویب قرار گرفت و برای تحقق این هدف، شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه در سال ۱۳۷۵ به ثبت رسید.

در سال ۱۳۷۹ پذیره‌نویسی به صورت گسترده توسط شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه انجام گرفت. سپس هیئت‌مدیره شرکت روش مشارکت با دولت را بررسی نموده و با توجه به ضرورت احداث صنعت پتروشیمی در غرب کشور، شرکت ملی صنایع پتروشیمی با مجوز دولت، مشارکت در احداث پروژه آمونیاک و اوره را پذیرفت.

استقبال مردم کرمانشاه از طرح مذکور با توجه به سطح درآمد پایین در این شهر و خرید سهام از سوی آنان حاکی از علاقمندی آنها به توسعه صنعت در شهر کرمانشاه و قدردانی از تلاش و زحمات کسانی بود که سال‌ها جهت احداث پتروشیمی در این شهر تلاش نمودند.

فعالیت‌های اجرایی پروژه با توجه به تأمین منابع مالی پس از پذیره نویسی آغاز شد.

شرکت ملی صنایع پتروشیمی مسئولیت اجرایی پروژه را تا مرحله راه‌اندازی و بهره‌برداری به عهده گرفت و جهت داشتن حضوری فعال در این شرکت، ۳۸.۵٪ از سهام شرکت را خریداری نمود.

## صنایع پتروشیمی کرمانشاه در یک نگاه

۱۳۷۵	←	تاریخ تأسیس
۱۳۸۶	←	تاریخ بهره‌برداری
۱۳۹۰	←	پذیرش در بورس
کرمانشاه	←	محل استقرار
تولید آمونیاک و اوره	←	موضوع فعالیت
۶۶۰،۰۰۰	←	ظرفیت اسمی تولید اوره
۳۹۶،۰۰۰	←	ظرفیت اسمی تولید آمونیاک

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## ویژگی‌ها و دستاوردها

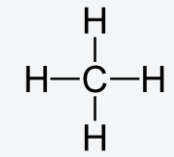
- ❖ توسعه صنعت پتروشیمی در غرب کشور.
- ❖ کاهش نرخ بیکاری در سطح منطقه به طوری که در دوران نصب و راه اندازی مجتمع آمونیاک و اوره کرمانشاه، بیش از ۳۱۰۰ نفر به طور مستقیم در پروژه مشغول به کار بودند و در دوران بهره برداری بیش از ۱۳۰۰ نفر به طور مستقیم مشغول به کار می‌باشند که حدود ۵۰۰ نفر به عنوان کارکنان شرکت و بقیه از نیروهای پیمانکاران تأمین شده‌اند. (بیش از ۹۹٪ از این پرسنل، نیروهای بومی استان کرمانشاه می‌باشند).
- ❖ تأمین کود مورد نیاز کشور به طوری که با راه اندازی این مجتمع، کشور برای اولین بار از واردات کود اوره بی نیاز شد و از خروج میزان قابل توجهی ارز جلوگیری به عمل آمد.
- ❖ با راه‌اندازی این مجتمع، برای اولین بار کشور اقدام به صادرات کود اوره نمود و در بازارهای جهانی صادرات کود، وارد شد.
- ❖ رونق کسب‌وکار و ایجاد اشتغال به صورت غیرمستقیم با ایجاد فرصت فعالیت شرکت‌ها در زمینه‌های مختلف و ارائه خدمات مختلف جهت تأمین نیازمندی‌های این صنعت در سطح استان.
- ❖ ارتقای سطح دانش تولید مواد پتروشیمی در غرب کشور و استفاده از تکنولوژی‌های بسیار پیشرفته در عملیات بهره‌برداری از واحدهای مجتمع.
- ❖ نماد مشارکت مردم و دولت در احداث پروژه‌های بزرگ پتروشیمی.

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام





دریافت گاز خوراک  
از شرکت ملی گاز

سنتز گاز  
خوراک



نیتروژن از هوا  $\text{N}_2$

هیدروژن  $\text{H}_2$



کربن دی اکسید  $\text{CO}_2$

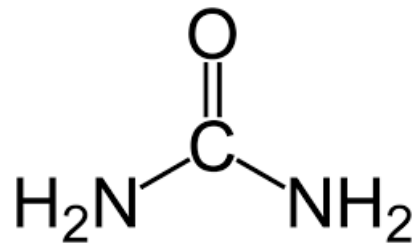
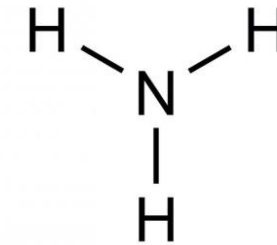


واحد سنتز آمونیاک

واحد سنتز اوره

آمونیاک  $\text{NH}_3$

اوره  $(\text{NH}_2)\text{CO}(\text{NH}_2)$



رنگ نارنجی: خوراک مجموعه  
رنگ خاکستری: واحد تولید محصولات  
رنگ آبی: محصولات میانی  
رنگ سبز: محصولات نهایی

صنعت

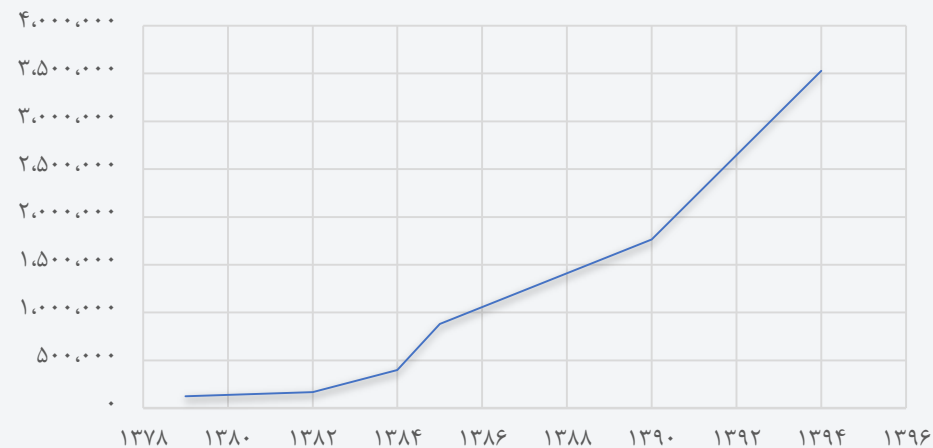
شرکت

کارشناسی  
سهام



تغییرات سرمایه شرکت کرماشا			
محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
پذیره‌نویسی سهام	۱۲۴,۹۰۰	...	۱۳۷۹
پذیره‌نویسی سهام	۱۶۹,۹۰۰	۳۶٪	۱۳۸۲
پذیره‌نویسی سهام	۴۰۰,۰۰۰	۱۳۵٪	۱۳۸۴
پذیره‌نویسی سهام	۸۸۲,۳۰۰	۱۲۱٪	۱۳۸۵
آورده نقدی و مطالبات	۱,۷۶۴,۶۰۰	۱۰۰٪	۱۳۹۰
آورده نقدی و مطالبات	۳,۵۲۹,۲۰۰	۱۰۰٪	۱۳۹۴

### تغییرات سرمایه

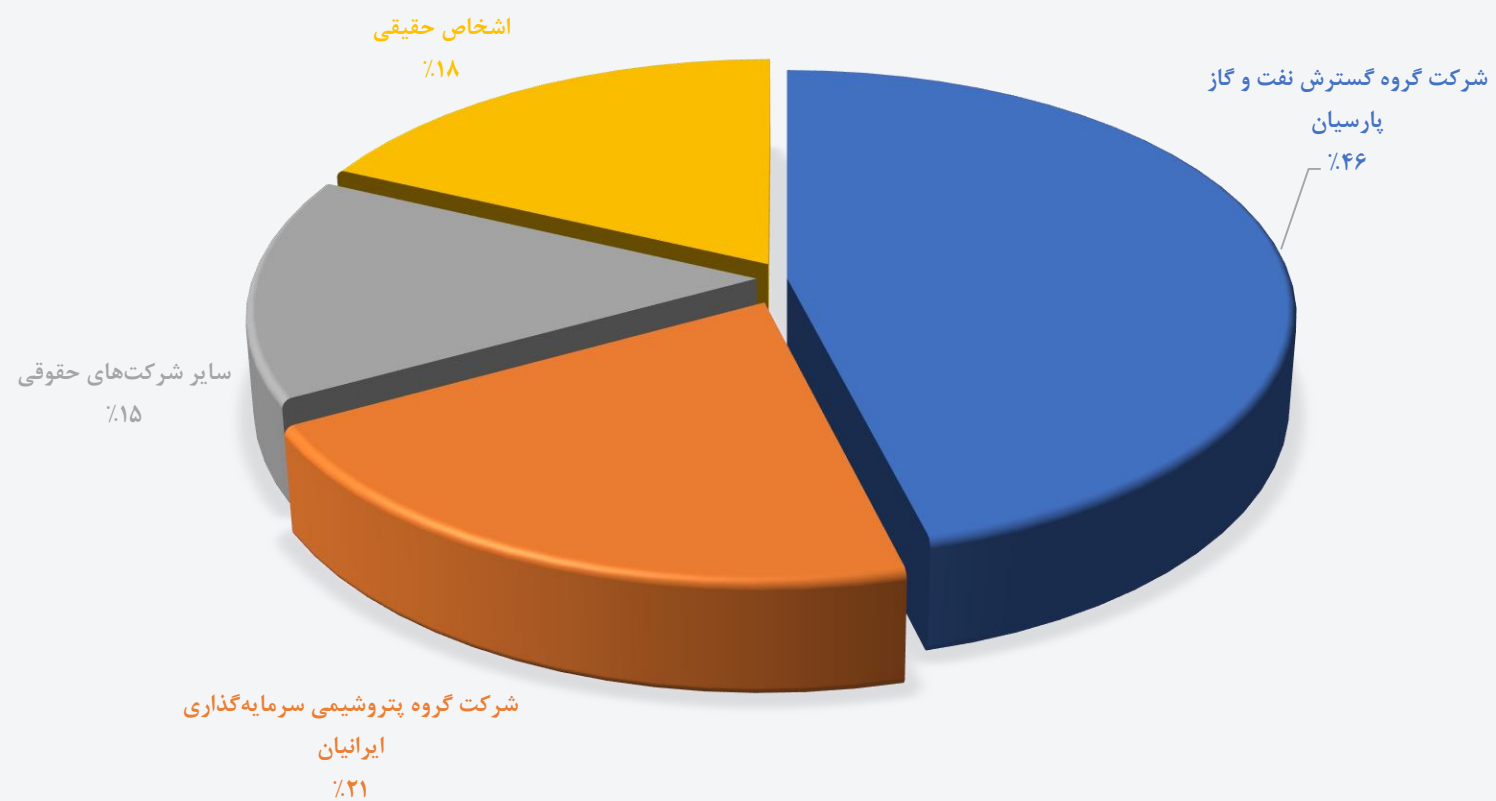


صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام





صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



مشخصات اعضای هیئت مدیره شرکت به شرح جدول ذیل می باشد:

مشخصات هیئت مدیره شرکت		
سمت	نماینده	اعضاء هیئت مدیره
رئیس هیئت مدیره	آقای ابوالقاسم فارسی	شرکت خدمات مدیریت هامون سپاهان
نایب رئیس هیئت مدیره	آقای علی کریمی	شرکت مدیریت توسعه پروژه پتروشیمی ایرانیان
عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	آقای سید جعفر هاشمی	شرکت سرمایه گذاری هامون سپاهان
عضو هیئت مدیره	آقای همایون جمشیدیان	گروه سرمایه گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس
عضو هیئت مدیره	آقای بهرنگ اسدی قره جلو	شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## بررسی صورتهای مالی (صورت سود و زیان)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	ته ماهه ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	م ر	۱۰,۲۳۶,۵۹۳	۱۴,۰۳۹,۲۸۱	۲۴,۰۱۴,۸۳۹	۶۱,۱۱۴,۶۳۷	۵۶,۷۷۲,۴۹۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م ر	(۳,۸۲۷,۹۷۰)	(۵,۷۱۸,۴۴۸)	(۷,۶۰۳,۵۶۲)	(۲۱,۴۵۵,۳۰۱)	(۱۶,۲۶۱,۲۲۸)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>م ر</b>	<b>۶,۴۰۸,۶۲۳</b>	<b>۸,۳۲۰,۸۳۳</b>	<b>۱۶,۴۱۱,۲۷۷</b>	<b>۳۹,۶۵۹,۳۳۶</b>	<b>۴۰,۵۱۱,۲۶۵</b>
هزینههای فروش، اداری و عمومی	م ر	(۸۰۱,۳۶۵)	(۱,۰۸۱,۱۰۸)	(۱,۵۴۶,۷۷۳)	(۲,۲۵۹,۱۴۵)	(۲,۶۹۲,۳۴۷)
سایر درآمدها	م ر	۱۹,۲۶۹	۵۲۵,۳۷۳	۳۰,۸۴۷	۴۲۴,۸۵۱	۱,۸۴۴,۱۵۶
سایر هزینهها	م ر	(۱۴۷,۵۱۲)	(۳۸۴,۸۰۸)	(۳,۰۰۲)	(۴۵,۲۹۵)	(۸۳,۳۷۲)
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>م ر</b>	<b>۵,۴۷۹,۰۱۵</b>	<b>۷,۳۸۰,۲۹۰</b>	<b>۱۴,۸۹۲,۳۴۹</b>	<b>۳۷,۷۷۹,۷۴۷</b>	<b>۳۹,۵۷۹,۷۰۲</b>
هزینههای مالی	م ر	(۳۸۱,۸۳۰)	(۲۱۴,۹۵۶)	(۱۷۳,۹۷۶)	(۲۵۶,۲۴۹)	(۱۴۴,۶۷۴)
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی- درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م ر	۴۰,۳۲۱	۲۰۵,۱۵۶	۱۳۳,۳۷۲	۲۲۸,۸۳۸	۱۷۸,۰۴۵
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی- اقلام متفرقه	م ر	.	(۴۷۹,۷۱۳)	(۲,۴۱۹,۰۵۳)	(۱,۲۱۴,۱۳۸)	(۲۲۵,۷۸۱)
<b>سود (زیان) قبل از مالیات</b>	<b>م ر</b>	<b>۵,۱۳۷,۵۰۶</b>	<b>۶,۸۹۰,۷۷۷</b>	<b>۱۲,۴۳۲,۶۹۲</b>	<b>۳۶,۵۳۸,۱۹۸</b>	<b>۳۹,۳۸۷,۲۹۲</b>
مالیات	م ر	-	-	-	۲,۷۴۳,۰۶۳	-
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>م ر</b>	<b>۵,۱۳۷,۵۰۶</b>	<b>۶,۸۹۰,۷۷۷</b>	<b>۱۲,۴۳۲,۶۹۲</b>	<b>۳۹,۲۸۱,۲۶۱</b>	<b>۳۹,۳۸۷,۲۹۲</b>
سرمایه	م ر	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰
<b>سود (زیان) خالص هر سهم- ریال</b>	<b>ریال</b>	<b>۱,۴۵۶</b>	<b>۱,۹۵۳</b>	<b>۳,۵۲۳</b>	<b>۱۱,۱۳۰</b>	<b>۱۱,۱۶۰</b>
<b>سود هر سهم با آخرین سرمایه</b>	<b>ریال</b>	<b>۱,۴۵۶</b>	<b>۱,۹۵۳</b>	<b>۳,۵۲۳</b>	<b>۱۱,۱۳۰</b>	<b>۱۱,۱۶۰</b>
<b>سود تقسیمی هر سهم</b>	<b>ریال</b>	<b>۶۰۰</b>	<b>۶۰۰</b>	<b>۱,۱۰۰</b>	<b>۵,۷۰۰</b>	
<b>درصد تقسیمی سود</b>	<b>درصد</b>	<b>۴۱٪</b>	<b>۳۱٪</b>	<b>۳۱٪</b>	<b>۵۱٪</b>	

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



## بررسی صورتهای مالی (صورت وضعیت مالی)

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	سرمایه
۵۶,۵۵۴,۰۴۸	۲۱,۱۴۷,۷۵۷	۱۰,۸۳۲,۵۸۵	۶,۰۵۹,۳۲۸	سود انباشته
۲۲,۱۰۲,۰۵۴	۱۴,۵۹۴,۲۵۱	۴,۲۹۰,۴۷۴	۴,۷۹۶,۸۴۶	بدهی‌ها
۸۲,۱۸۳,۳۸۹	۳۹,۵۴۴,۶۲۰	۱۹,۰۰۷,۸۹۸	۱۴,۷۴۱,۰۱۳	دارایی‌ها
۲,۶۷۳,۰۷۴	۲,۸۱۱,۶۱۵	۶۰۵,۲۲۵	۱,۴۷۳,۵۱۴	موجودی نقد
۴۰,۹۳۷,۹۱۲	۱۴,۰۴۴,۹۰۴	۴,۵۴۴,۹۳۲	۳,۰۴۶,۵۴۰	مطالبات
۷۲٪	۶۶٪	۴۲٪	۵۰٪	نسبت مطالبات به سود انباشته

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



مفروضات				
شرح	واحد	کارشناسی ۱ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
<b>کلان اقتصادی</b>				
نرخ دلار-آزاد	ریال		۶۱۰,۰۰۰	۸۲۰,۰۰۰
نرخ دلار نیمایی		۳۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۴۰٪	۵۰٪	۴۰٪
رشد دستمزد	درصد	۵۰٪	۳۰٪	۲۰٪
نرخ مالیات	درصد	معاف	معاف	معاف
<b>مفروضات خاص صنعت</b>				
نسبت نرخ آمونیاک به اوره	درصد	۱۷۱٪	۱۱۹٪	۱۰۲٪
نرخ آمونیاک فوب خلیج فارس	دلار	۵۳۰	۴۱۷	۳۹۶
نرخ اوره فرتیلایزر	دلار	۳۳۵	۳۸۰	۴۲۰
نسبت نرخ فوب خلیج فارس به فرتیلایزر	درصد	۹۲٪	۹۲٪	۹۲٪
نرخ اوره فوب خلیج فارس	دلار	۳۰۹	۳۵۱	۳۸۸
<b>مفروضات خاص شرکت</b>				
ظرفیت تولید اوره	تن	۵۹,۴۵۵	۶۶۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰
ظرفیت تولید آمونیاک	تن	۳۴,۹۲۴	۳۹۶,۰۰۰	۳۹۶,۰۰۰
نرخ گاز خوراک پتروشیمی	ریال/مترمکعب	۵۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۹۸,۰۰۰
نسبت گاز سوخت به خوراک پتروشیمی	درصد	۴۰٪	۵۰٪	۵۰٪
نرخ گاز سوخت دریافتی	ریال/مترمکعب	۲۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۴۹,۰۰۰

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## مقدار تولید

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
اوره	تن	۶۹۸,۸۴۱	۶۰۸,۱۱۵	۶۸۱,۱۴۵	۶۷۱,۰۱۵	۵۳۵,۰۹۹	۸۷,۱۳۴	۶۲۲,۲۳۳	۶۶۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰
آمونیاک	تن	۳۹۹,۶۶۵	۳۴۹,۶۹۴	۳۹۲,۷۸۴	۳۸۴,۶۸۰	۳۱۴,۳۱۳	۵۱,۷۴۰	۳۶۶,۰۵۳	۳۹۶,۰۰۰	۳۹۶,۰۰۰
جمع	تن	۱,۰۹۸,۵۰۶	۹۵۷,۸۰۹	۱,۰۷۳,۹۲۹	۱,۰۵۵,۶۹۵	۸۴۹,۴۱۲	۱۳۸,۸۷۴	۹۸۸,۲۸۶	۱,۰۵۶,۰۰۰	۱,۰۵۶,۰۰۰

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



مقدار فروش										
کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	فروش داخلی
۲۸۳,۰۴۴	۲۸۳,۰۴۴	۲۳۰,۴۸۲	۵۸,۱۴۹	۱۷۲,۳۳۳	۳۰۵,۷۰۱	۳۲۷,۹۸۴	۲۵۸,۱۳۰	۳۱۵,۶۷۶	تن	اوره
۸,۸۳۳	۸,۸۳۳	۵,۴۴۸	۱,۴۱۱	۴,۰۳۷	۲,۰۹۶	۳,۶۱۷	۲,۴۹۴	۲,۶۰۵	تن	آمونیاک
۲۹۱,۸۷۷	۲۹۱,۸۷۷	۲۳۵,۹۲۹	۵۹,۵۵۹	۱۷۶,۳۷۰	۳۰۷,۷۹۷	۳۳۱,۶۰۱	۲۶۰,۶۲۴	۳۱۸,۲۸۱	تن	جمع فروش داخلی
									واحد	فروش صادراتی
۳۷۶,۹۵۶	۳۷۶,۹۵۶	۳۵۷,۹۲۵	۱۰۲,۷۱۶	۲۵۵,۲۰۹	۳۶۶,۷۱۵	۳۱۳,۱۳۴	۴۱۹,۰۲۱	۳۵۵,۱۶۵	تن	اوره
۱۱,۲۲۲	۱۱,۲۲۲	۷,۰۱۸	۱,۵۷۹	۵,۴۳۹	۲,۵۱۲	۵۹۸	۱,۹۰۵	۵۰۰	تن	آمونیاک
۳۸۸,۱۷۸	۳۸۸,۱۷۸	۳۶۴,۹۴۳	۱۰۴,۲۹۵	۲۶۰,۶۴۸	۳۶۹,۲۲۷	۳۱۳,۷۳۲	۴۲۰,۹۲۶	۳۵۵,۶۶۵	تن	جمع فروش صادراتی
۶۸۰,۰۵۵	۶۸۰,۰۵۵	۶۰۰,۸۷۳	۱۶۳,۸۵۵	۴۳۷,۰۱۸	۶۷۷,۰۲۴	۶۴۵,۳۳۳	۶۸۱,۵۵۰	۶۷۳,۹۴۶	تن	جمع کل

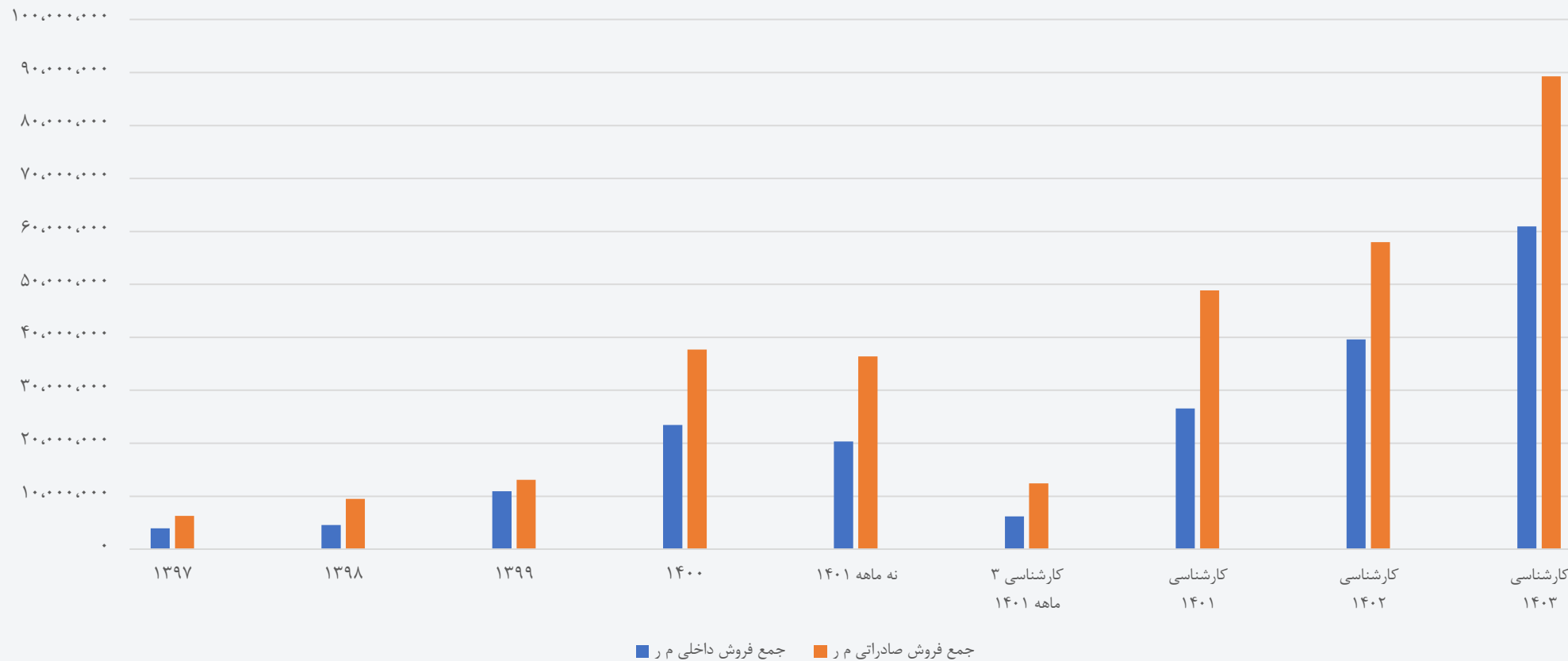
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



## مبلغ فروش



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



## بهای تمام شده (اجزای اصلی)

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	ته ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	شرح
۵۴,۶۵۸,۶۸۳	۴۳,۳۸۶,۸۵۴	۳۰,۹۳۶,۹۵۹	۲۲,۰۹۰,۶۸۵	۱۴,۱۷۰,۲۱۳	۲,۱۰۳,۶۸۴	۱۲,۰۶۶,۵۲۹	۱۵,۰۱۸,۴۲۳	۴,۷۳۹,۴۹۲	۲,۷۳۴,۵۱۱	۲,۲۱۴,۸۶۲	م ر	مواد مستقیم مصرفی
		۸۵۲,۰۳۳	۷۱۰,۰۲۸	۵۴۶,۱۷۵	۱۲۹,۴۳۳	۴۱۶,۷۴۲	۳۴۱,۳۳۴	۲۳۵,۵۹۰	۱۶۳,۹۲۸	۱۲۲,۸۲۶	م ر	دستمزد مستقیم تولید
		۲۱,۴۸۳,۷۹۰	۱۵,۸۸۲,۸۷۱	۹,۶۷۸,۶۹۷	۱,۶۳۴,۴۸۲	۸,۰۴۴,۲۱۵	۷,۲۴۱,۲۷۸	۳,۱۹۷,۲۹۴	۲,۴۹۴,۹۳۷	۱,۷۶۵,۰۹۱	م ر	سربار تولید
۵۴,۶۵۸,۶۸۳	۴۳,۳۸۶,۸۵۴	۵۲,۴۶۲,۷۸۲	۳۸,۶۸۳,۵۸۳	۲۴,۳۹۵,۰۸۶	۳,۸۶۷,۶۰۰	۲۰,۵۲۷,۴۸۶	۲۲,۶۰۰,۹۳۵	۸,۱۷۲,۳۷۶	۵,۳۹۳,۳۷۶	۴,۱۰۲,۷۷۹	م ر	جمع
۵۴,۶۵۸,۶۸۳	۴۳,۳۸۶,۸۵۴	۵۲,۱۴۲,۷۹۷	۳۷,۸۷۰,۱۶۳	۲۳,۸۸۲,۱۱۷	۳,۷۸۶,۳۷۴	۱۶,۲۶۱,۲۲۸	۲۱,۴۵۵,۳۰۱	۷,۶۰۳,۵۶۲	۵,۷۱۸,۴۴۸	۳,۸۲۷,۹۷۰	م ر	جمع بهای تمام شده

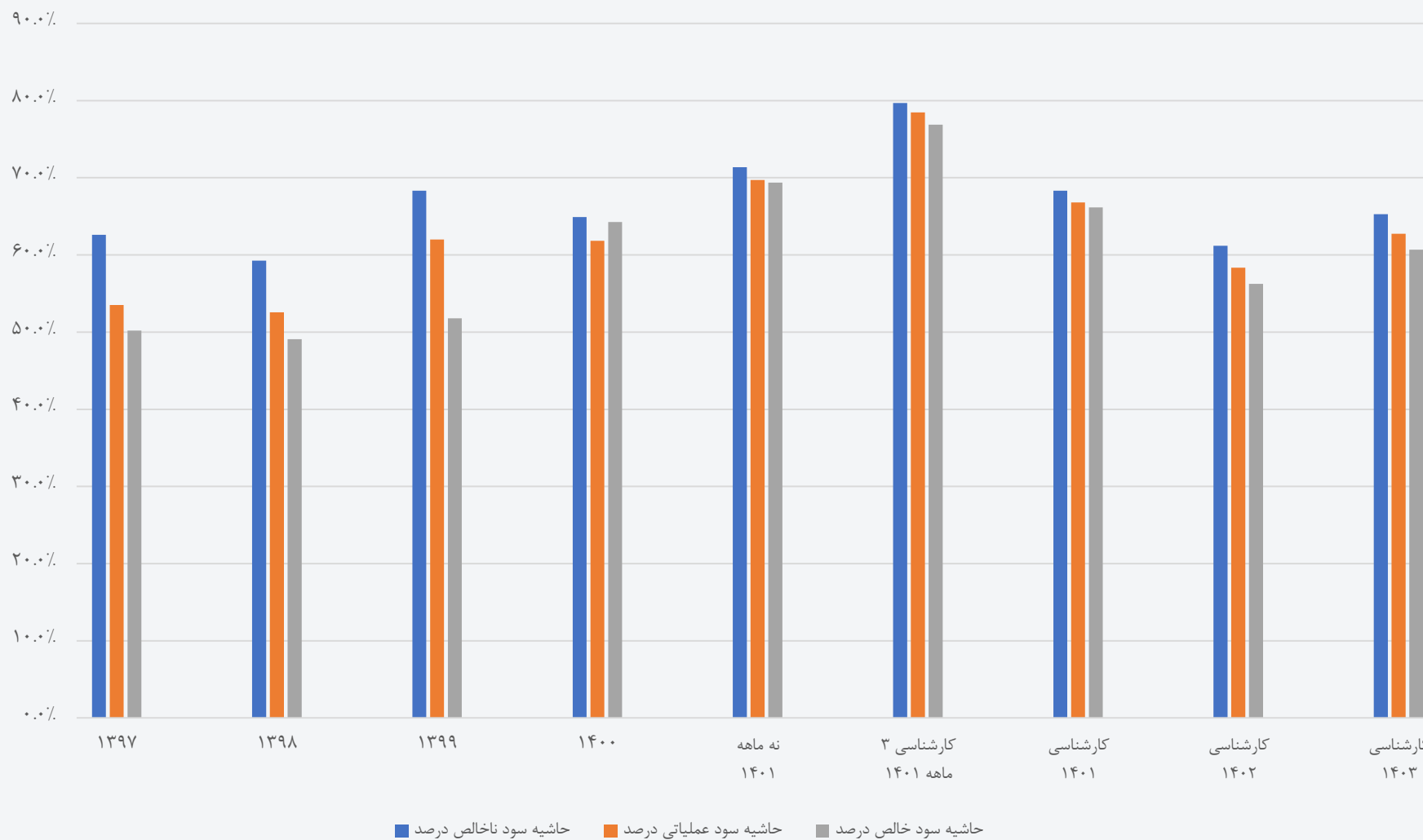
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



## حاشیه سود



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم





## صورت سود و زیان (کارشناسی)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	م	۱۰,۳۳۶,۵۹۳	۱۴,۰۳۹,۲۸۱	۲۴,۰۱۴,۸۳۹	۶۱,۱۱۴,۶۳۷	۵۶,۷۷۲,۴۹۳	۱۸,۶۳۴,۰۸۸	۷۵,۴۰۶,۵۸۱	۹۷,۵۶۹,۱۷۴	۱۵۰,۳۳۴,۷۲۱
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م	(۳,۸۲۷,۹۷۰)	(۵,۷۱۸,۴۴۸)	(۷,۶۰۳,۵۶۲)	(۲۱,۴۵۵,۳۰۱)	(۱۶,۲۶۱,۲۲۸)	(۳,۷۸۶,۲۷۴)	(۲۳,۸۸۲,۱۱۷)	(۳۷,۸۷۰,۱۶۳)	(۵۲,۱۴۲,۷۹۷)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>م</b>	<b>۶,۴۰۸,۶۲۳</b>	<b>۸,۳۲۰,۸۳۳</b>	<b>۱۶,۴۱۱,۲۷۷</b>	<b>۳۹,۶۵۹,۳۳۶</b>	<b>۴۰,۵۱۱,۲۶۵</b>	<b>۱۴,۸۴۷,۸۱۴</b>	<b>۵۱,۵۲۴,۴۶۴</b>	<b>۵۹,۶۹۹,۰۱۲</b>	<b>۹۸,۰۹۱,۹۲۳</b>
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م	(۸۰۱,۳۶۵)	(۱,۰۸۱,۱۰۸)	(۱,۵۴۶,۷۷۳)	(۲,۲۵۹,۱۴۵)	(۲,۶۹۲,۳۴۷)	(۸۰۳,۶۷۹)	(۳,۴۹۶,۰۲۶)	(۴,۷۰۵,۳۷۱)	(۶,۸۰۷,۴۸۹)
سایر درآمدها	م	۱۹,۲۶۹	۵۲۵,۳۷۳	۳۰,۸۴۷	۴۲۴,۸۵۱	۱,۸۴۴,۱۵۶	۶۰۵,۲۹۶	۲,۴۴۹,۴۵۲	۲,۰۳۲,۴۸۶	۳,۱۲۹,۵۷۴
سایر هزینه‌ها	م	(۱۴۷,۵۱۲)	(۳۸۴,۸۰۸)	(۳,۰۰۲)	(۴۵,۲۹۵)	(۸۳,۳۷۲)	(۲۷,۳۶۵)	(۱۱۰,۷۳۷)	(۱۰۷,۷۹۸)	(۱۶۵,۹۸۵)
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>م</b>	<b>۵,۴۷۹,۰۱۵</b>	<b>۷,۳۸۰,۲۹۰</b>	<b>۱۴,۸۹۲,۳۴۹</b>	<b>۳۷,۷۷۹,۷۴۷</b>	<b>۳۹,۵۷۹,۷۰۲</b>	<b>۱۴,۶۲۲,۰۶۷</b>	<b>۵۰,۳۶۷,۱۵۳</b>	<b>۵۶,۹۱۸,۳۲۸</b>	<b>۹۴,۲۴۸,۰۲۳</b>
هزینه‌های مالی	م	(۳۸۱,۸۳۰)	(۲۱۴,۹۵۶)	(۱۷۳,۹۷۶)	(۲۵۶,۲۴۹)	(۱۴۴,۶۷۴)	(۱۰۹,۳۹۹)	(۲۵۴,۰۷۳)	(۲۵۴,۰۷۳)	(۲۵۴,۰۷۳)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م	۴۰,۳۲۱	۲۰۵,۱۵۶	۱۳۳,۳۷۲	۲۲۸,۸۳۸	۱۷۸,۰۴۵	۵۹,۳۴۸	۲۳۷,۳۹۳	۲۸۴,۸۷۲	۳۴۱,۸۴۶
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - اقلام متفرقه	م	۰	(۴۷۹,۷۱۳)	(۲,۴۱۹,۰۵۳)	(۱,۲۱۴,۱۳۸)	(۲۲۵,۷۸۱)	(۲۴۸,۰۱۱)	(۴۷۳,۷۹۲)	(۲,۰۷۳,۷۶۷)	(۳,۱۹۳,۱۳۷)
<b>سود (زیان) قبل از مالیات</b>	<b>م</b>	<b>۵,۱۳۷,۵۰۶</b>	<b>۶,۸۹۰,۷۷۷</b>	<b>۱۲,۴۳۲,۶۹۲</b>	<b>۳۶,۵۳۸,۱۹۸</b>	<b>۳۹,۳۸۷,۲۹۲</b>	<b>۱۴,۳۲۴,۰۰۶</b>	<b>۴۹,۸۷۶,۶۸۲</b>	<b>۵۴,۸۷۵,۳۶۰</b>	<b>۹۱,۱۴۲,۶۵۹</b>
مالیات	م	-	-	-	۲,۷۴۳,۰۶۳	-	-	-	-	-
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>م</b>	<b>۵,۱۳۷,۵۰۶</b>	<b>۶,۸۹۰,۷۷۷</b>	<b>۱۲,۴۳۲,۶۹۲</b>	<b>۳۹,۲۸۱,۲۶۱</b>	<b>۳۹,۳۸۷,۲۹۲</b>	<b>۱۴,۳۲۴,۰۰۶</b>	<b>۴۹,۸۷۶,۶۸۲</b>	<b>۵۴,۸۷۵,۳۶۰</b>	<b>۹۱,۱۴۲,۶۵۹</b>
سرمایه	م	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰
<b>سود (زیان) خالص هر سهم - ریال</b>	<b>ریال</b>	<b>۱,۴۵۶</b>	<b>۱,۹۵۳</b>	<b>۳,۵۲۳</b>	<b>۱۱,۱۳۰</b>	<b>۱۱,۱۶۰</b>	<b>۴۰۵۹</b>	<b>۱۴,۱۳۳</b>	<b>۱۵,۵۴۹</b>	<b>۲۵,۸۲۵</b>
<b>سود هر سهم با آخرین سرمایه</b>	<b>ریال</b>	<b>۱,۴۵۶</b>	<b>۱,۹۵۳</b>	<b>۳,۵۲۳</b>	<b>۱۱,۱۳۰</b>	<b>۱۱,۱۶۰</b>	<b>۴۰۵۹</b>	<b>۱۴,۱۳۳</b>	<b>۱۵,۵۴۹</b>	<b>۲۵,۸۲۵</b>
<b>سود تقسیمی هر سهم</b>	<b>ریال</b>	<b>۶۰۰</b>	<b>۶۰۰</b>	<b>۱,۱۰۰</b>	<b>۵,۷۰۰</b>	<b>۵,۷۰۰</b>	<b>۵,۷۰۰</b>	<b>۵,۴۵۵</b>	<b>۶,۰۰۱</b>	<b>۹,۹۶۷</b>
<b>درصد تقسیمی سود</b>	<b>درصد</b>	<b>۴۱%</b>	<b>۳۱%</b>	<b>۳۱%</b>	<b>۵۱%</b>	<b>۵۱%</b>	<b>۳۹%</b>	<b>۳۹%</b>	<b>۳۹%</b>	<b>۳۹%</b>

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



۱۴۰۳										
نرخ اوره جهانی										
۵۰۰	۴۷۰	۴۴۰	۴۱۰	۳۸۰	۳۵۰	۳۲۰	۲۹۰	۲۶۰	۲۳۰	۲۵.۸۲۵
۳۰,۱۱۱	۲۷,۳۹۴	۲۴,۶۷۶	۲۱,۹۵۹	۱۹,۲۴۲	۱۶,۵۲۵	۱۳,۸۰۸	۱۱,۰۹۰	۸,۳۷۳	۵,۶۵۶	۵۴۰,۰۰۰
۳۲,۶۲۷	۲۹,۷۵۹	۲۶,۸۹۱	۲۴,۰۲۲	۲۱,۱۵۴	۱۸,۲۸۶	۱۵,۴۱۸	۱۲,۵۵۰	۹,۶۸۲	۶,۸۱۳	۵۷۰,۰۰۰
۳۵,۱۴۳	۳۲,۱۲۴	۲۹,۱۰۵	۲۶,۰۸۵	۲۳,۰۶۶	۲۰,۰۴۷	۱۷,۰۲۸	۱۴,۰۰۹	۱۰,۹۹۰	۷,۹۷۱	۶۰۰,۰۰۰
۳۷,۶۵۹	۳۴,۴۸۹	۳۱,۳۱۹	۲۸,۱۴۸	۲۴,۹۷۸	۲۱,۸۰۸	۱۸,۶۳۸	۱۵,۴۶۸	۱۲,۲۹۸	۹,۱۲۸	۶۳۰,۰۰۰
۴۰,۱۷۵	۳۶,۸۵۴	۳۳,۵۳۳	۳۰,۲۱۲	۲۶,۸۹۱	۲۳,۵۶۹	۲۰,۲۴۸	۱۶,۹۲۷	۱۳,۶۰۶	۱۰,۲۸۵	۶۶۰,۰۰۰
۴۲,۶۹۱	۳۹,۲۱۹	۳۵,۷۴۷	۳۲,۲۷۵	۲۸,۸۰۳	۲۵,۳۳۱	۲۱,۸۵۹	۱۸,۳۸۷	۱۴,۹۱۵	۱۱,۴۴۳	۶۹۰,۰۰۰
۴۵,۲۰۶	۴۱,۵۸۴	۳۷,۹۶۱	۳۴,۳۳۸	۳۰,۷۱۵	۲۷,۰۹۲	۲۳,۴۶۹	۱۹,۸۴۶	۱۶,۲۲۳	۱۲,۶۰۰	۷۲۰,۰۰۰
۴۷,۷۲۲	۴۳,۹۴۹	۴۰,۱۷۵	۳۶,۴۰۱	۳۲,۶۲۷	۲۸,۸۵۳	۲۵,۰۷۹	۲۱,۳۰۵	۱۷,۵۳۱	۱۳,۷۵۷	۷۵۰,۰۰۰

۱۴۰۲										
نرخ اوره جهانی										
۵۰۰	۴۷۰	۴۴۰	۴۱۰	۳۸۰	۳۵۰	۳۲۰	۲۹۰	۲۶۰	۲۳۰	۱۵.۵۴۹
۲۱,۷۸۹	۱۹,۸۱۷	۱۷,۸۴۵	۱۵,۸۷۳	۱۳,۹۰۱	۱۱,۹۲۹	۹,۹۵۷	۷,۹۸۵	۶,۰۱۲	۴,۰۴۰	۳۹۰,۰۰۰
۲۳,۴۷۵	۲۱,۴۰۲	۱۹,۳۲۸	۱۷,۲۵۵	۱۵,۱۸۲	۱۳,۱۰۹	۱۱,۰۳۵	۸,۹۶۲	۶,۸۸۹	۴,۸۱۶	۴۱۰,۰۰۰
۲۵,۱۶۰	۲۲,۹۸۶	۲۰,۸۱۲	۱۸,۶۳۷	۱۶,۴۶۳	۱۴,۲۸۹	۱۲,۱۱۴	۹,۹۴۰	۷,۷۶۵	۵,۵۹۱	۴۳۰,۰۰۰
۲۶,۸۴۶	۲۴,۵۷۰	۲۲,۲۹۵	۲۰,۰۱۹	۱۷,۷۴۴	۱۵,۴۶۸	۱۳,۱۹۳	۱۰,۹۱۷	۸,۶۴۲	۶,۳۶۶	۴۵۰,۰۰۰
۲۹,۳۷۴	۲۶,۹۴۷	۲۴,۵۲۰	۲۲,۰۹۳	۱۹,۶۶۶	۱۷,۲۳۸	۱۴,۸۱۱	۱۲,۳۸۴	۹,۹۵۷	۷,۵۲۹	۴۸۰,۰۰۰
۳۱,۹۰۳	۲۹,۳۲۴	۲۶,۷۴۵	۲۴,۱۶۶	۲۱,۵۸۷	۱۹,۰۰۸	۱۶,۴۲۹	۱۳,۸۵۰	۱۱,۲۷۱	۸,۶۹۳	۵۱۰,۰۰۰
۳۴,۴۳۱	۳۱,۷۰۰	۲۸,۹۷۰	۲۶,۲۳۹	۲۳,۵۰۹	۲۰,۷۷۸	۱۸,۰۴۷	۱۵,۳۱۷	۱۲,۵۸۶	۹,۸۵۶	۵۴۰,۰۰۰
۳۶,۹۵۹	۳۴,۰۷۷	۳۱,۱۹۵	۲۸,۳۱۲	۲۵,۴۳۰	۲۲,۵۴۸	۱۹,۶۶۶	۱۶,۷۸۳	۱۳,۹۰۱	۱۱,۰۱۹	۵۷۰,۰۰۰

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



در نمودار قیمتی سهم یک سیکل بلندمدت الیوت قابل تشخیص است که به نظر می‌رسد در موج ۵ قرار داشته باشد. مقاومت اول سهم ۸۳،۰۰۰ ریال می‌باشد که در صورت عبور از آن تا ۱۰۳،۴۰۰ ریال می‌تواند رشد داشته باشد.



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



# بیانیه سلب مسئولیت



شرکت سبدگردان  
پیشرفت و توسعه صبا

محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی ارائه شده است

و

"شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا"

هیچ‌گونه مسئولیتی را در قبال رفتار سرمایه‌گذاری افراد با اتکا بر این گزارش بر عهده نمی‌گیرد.

[www.ptsinvest.ir](http://www.ptsinvest.ir)

[info@ptsinvest.ir](mailto:info@ptsinvest.ir)

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی

نوبش کوچه ادیب الممالک، پلاک ۱۵۷

۰۲۱ - ۸۸۵۳۴۲۳۵-۳۶