



شرکت سبذگردان
پیشرفت و توسعه صبا

گزارش بررسی جامع شرکت کود شیمیایی اوره لردگان

میلاذ حسینی
کارشناس تحلیل

فروردین ۱۴۰۲
۰۲/P/۰۰۳۳





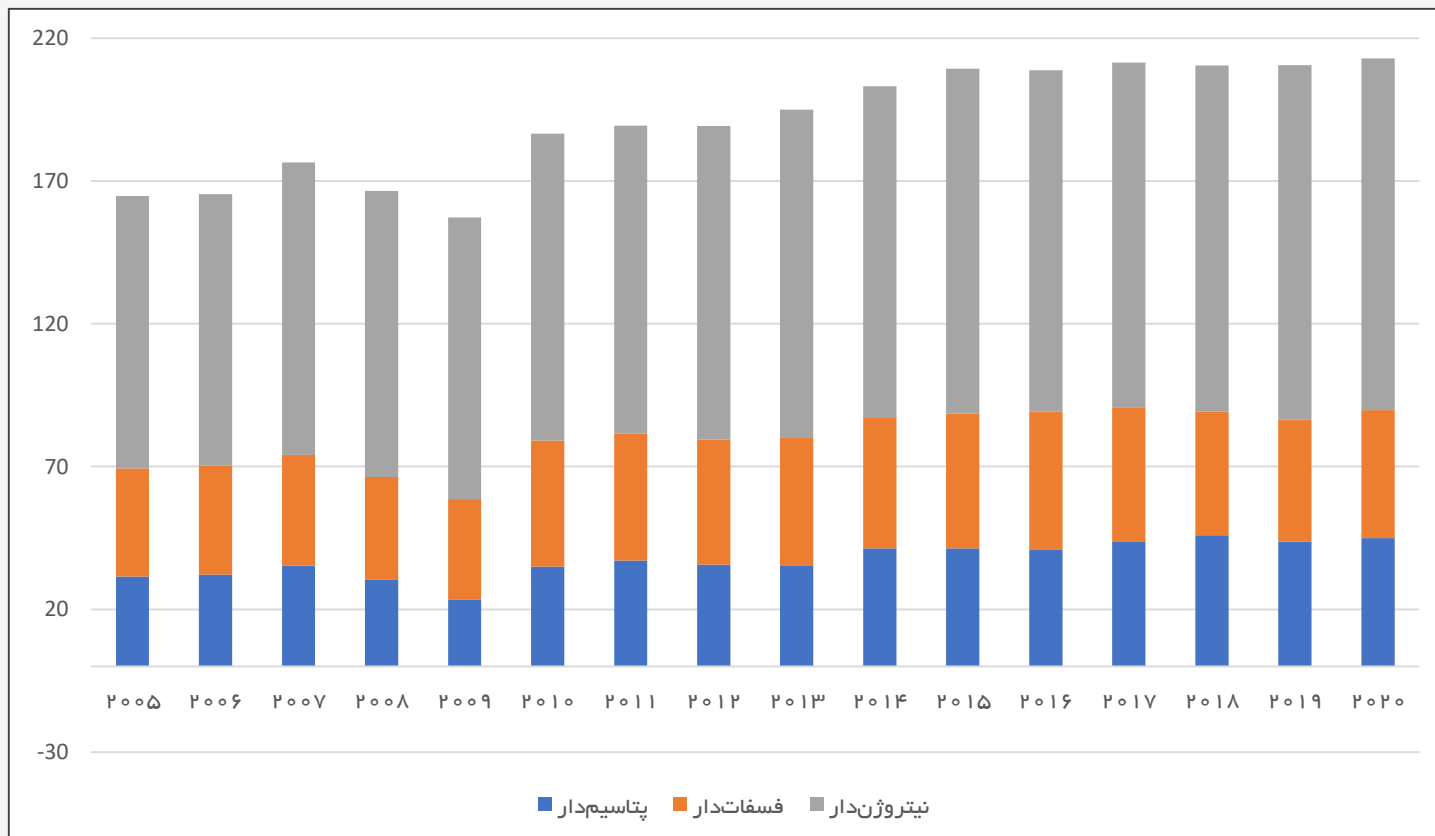
شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

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)

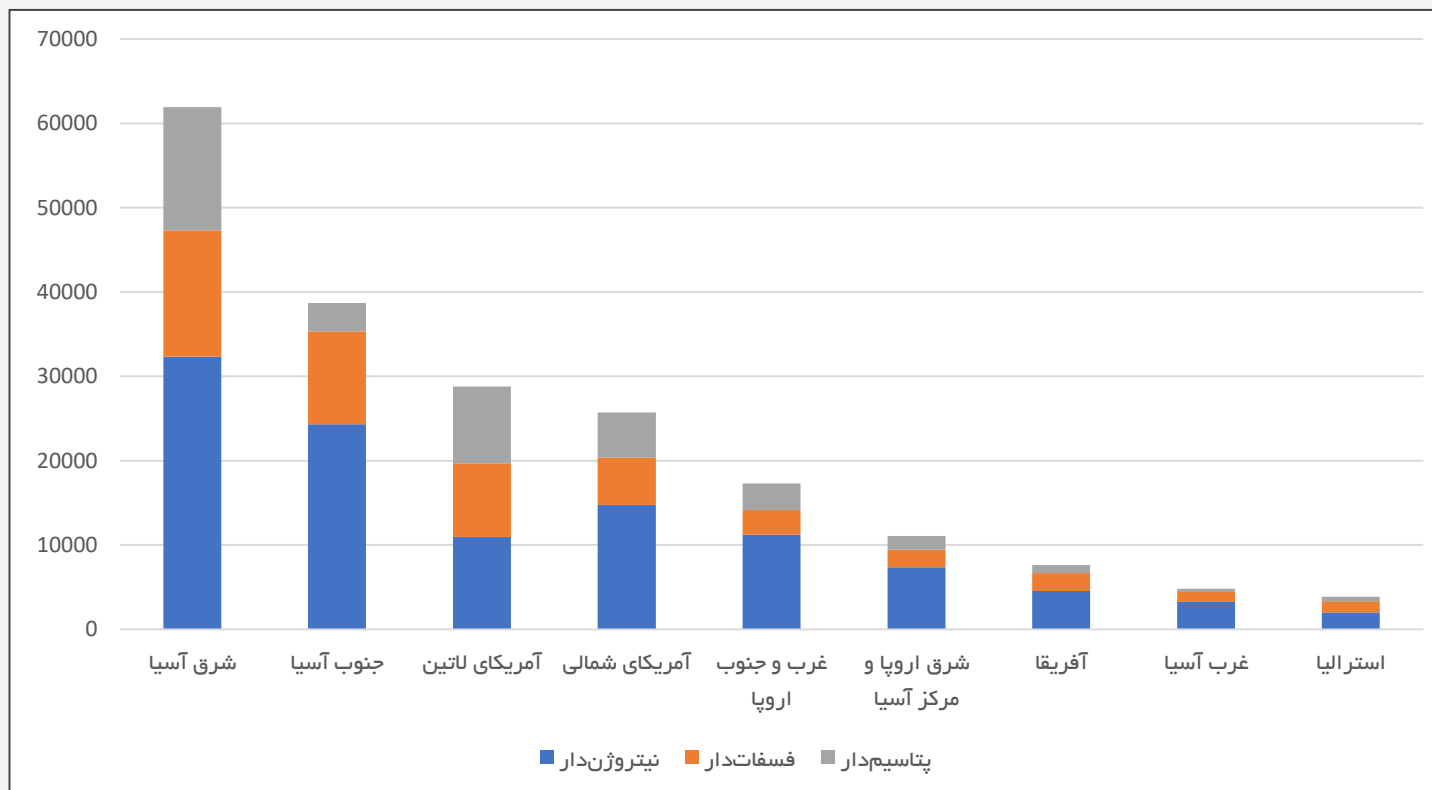
صنعت

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

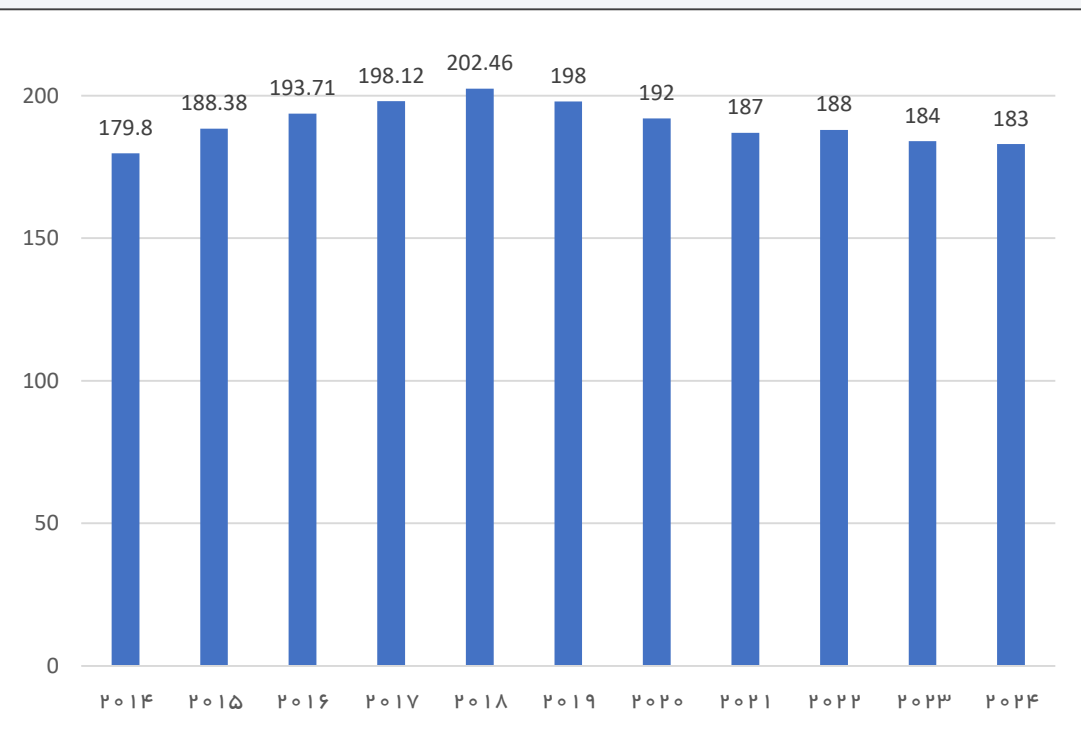
کارشناسی
سهام

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.

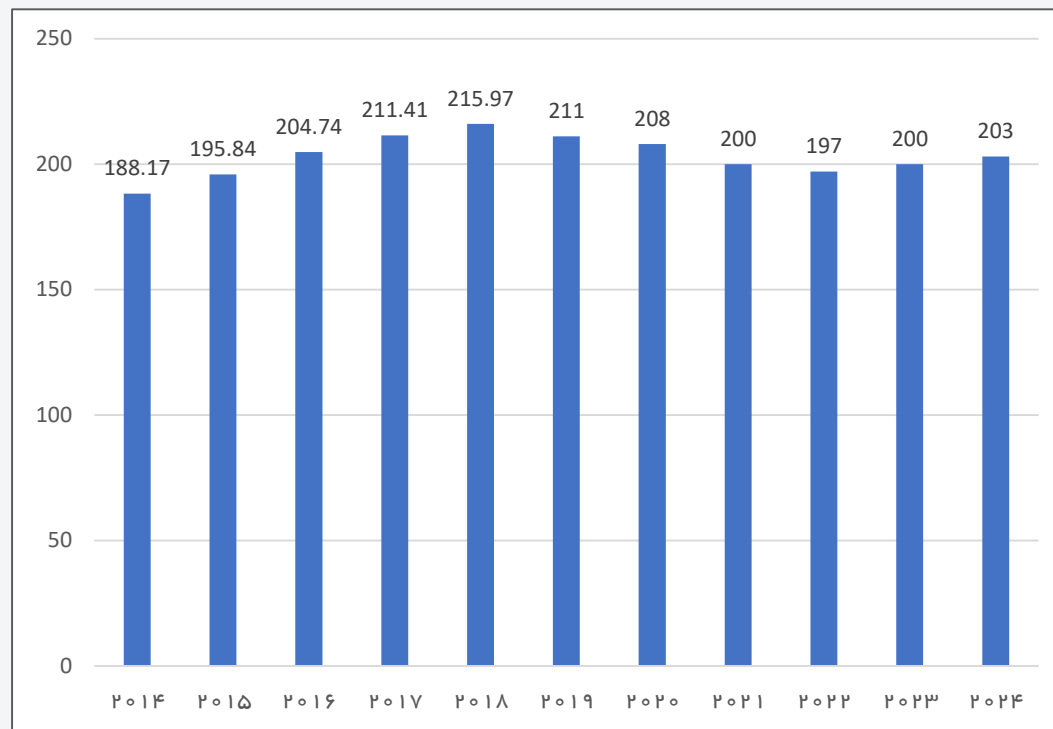
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



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)

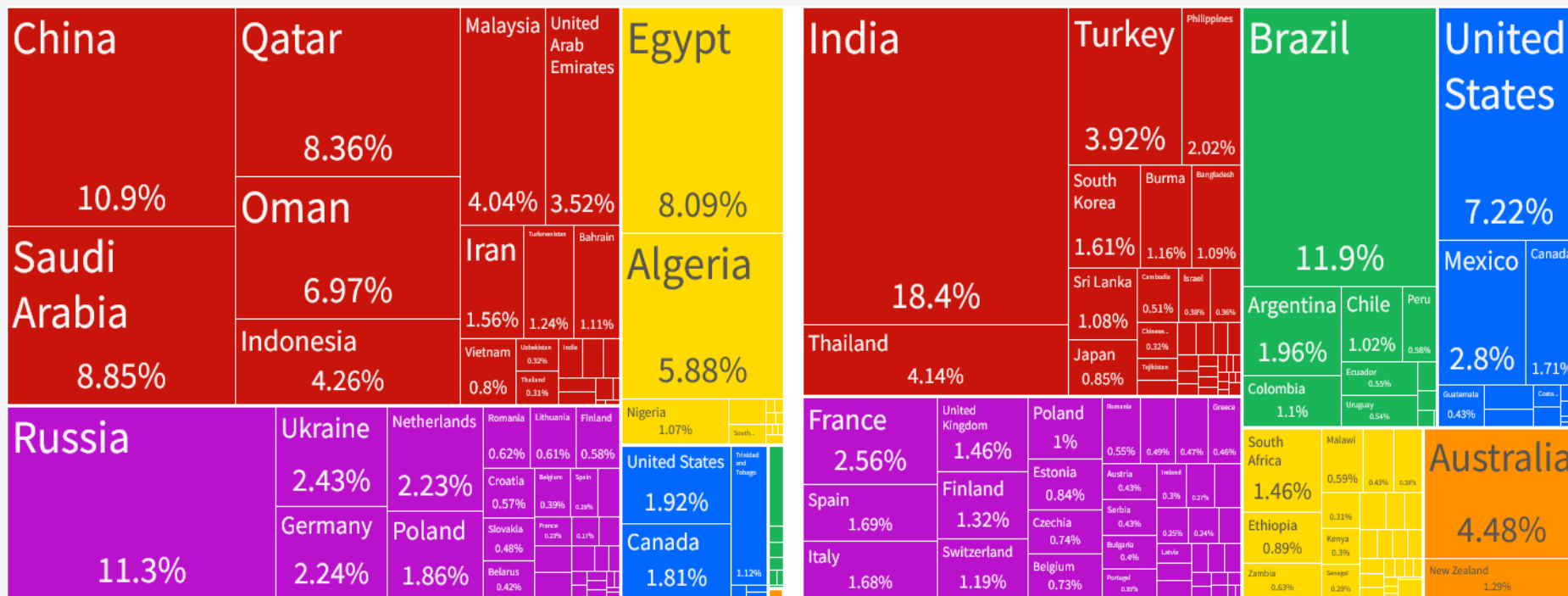


در سال ۲۰۲۰ ارزش تجارت جهانی اوره در حدود ۱۳.۵ میلیارد دلار بوده است که در این میان سه کشور روسیه، چین و عربستان سعودی به ترتیب با ۱۱.۳، ۱۰.۹ و ۸.۸۵ درصدی بزرگترین صادرکنندگان اوره از منظر ارزش صادرات به شمار می‌روند. در مقابل کشور هند با سهم ۱۸.۴ درصدی بزرگترین واردکننده اوره در جهان و پس از آن برزیل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

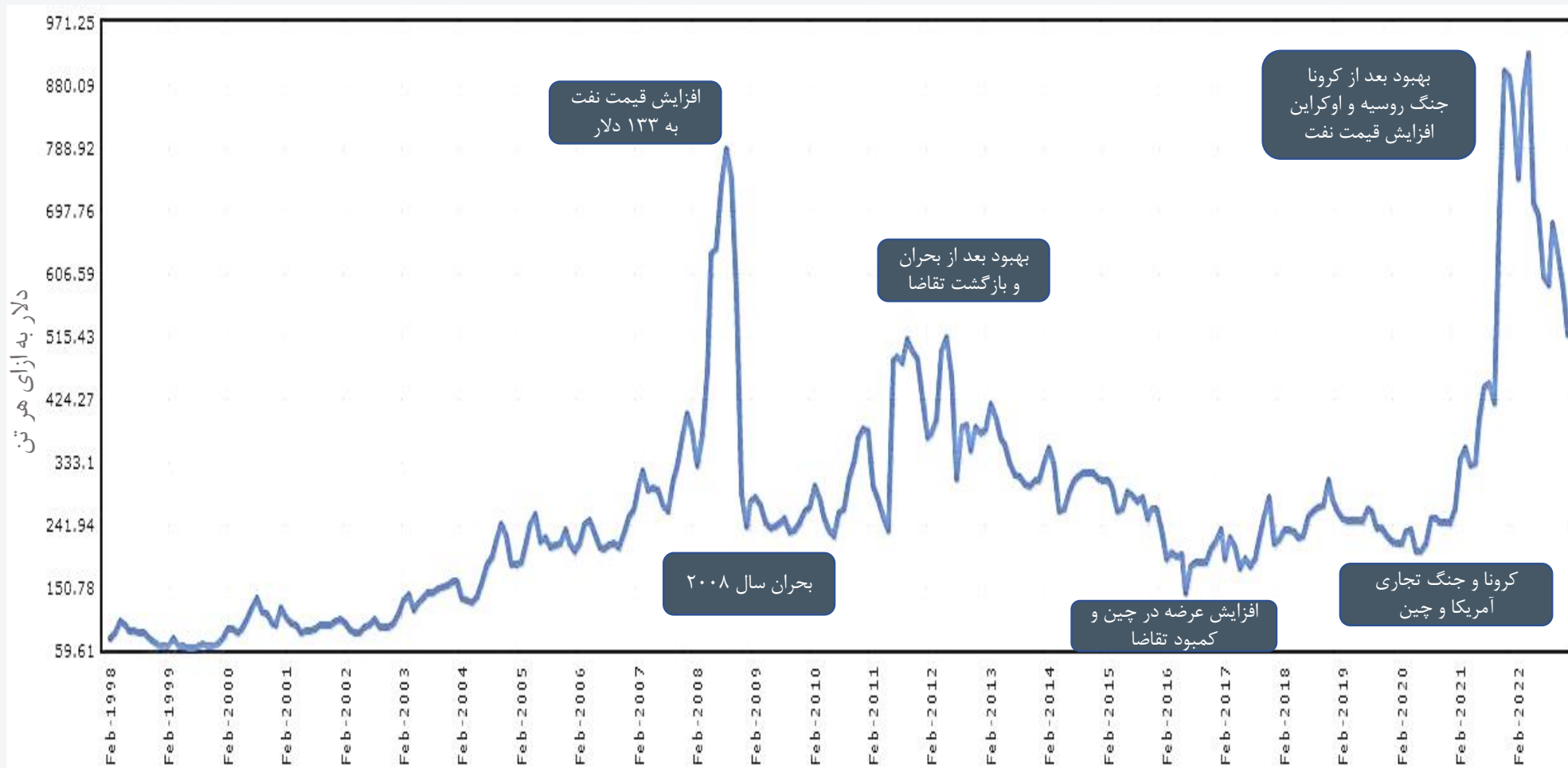
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



تاریخچه قیمت اوره



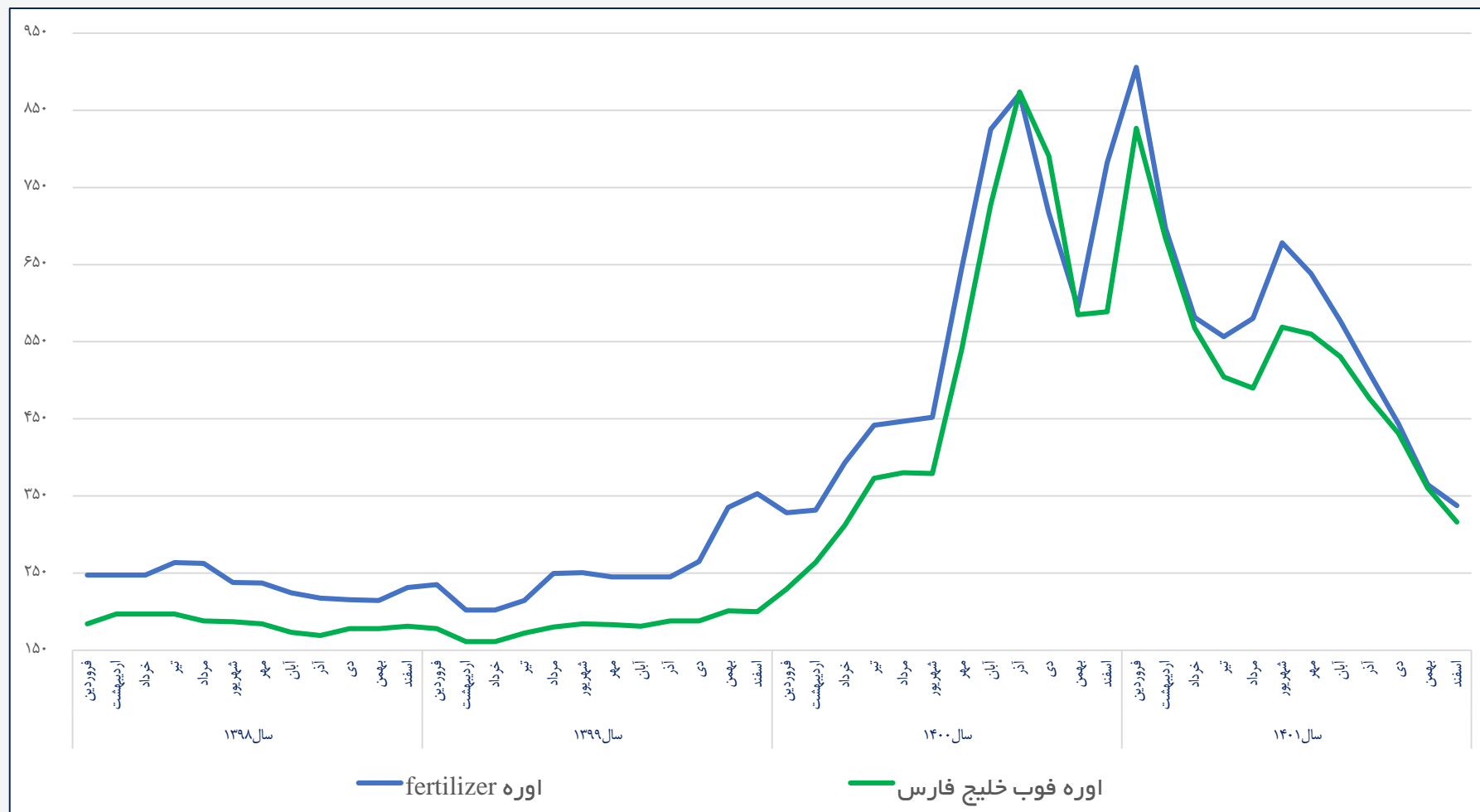
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



تاریخچه قیمت



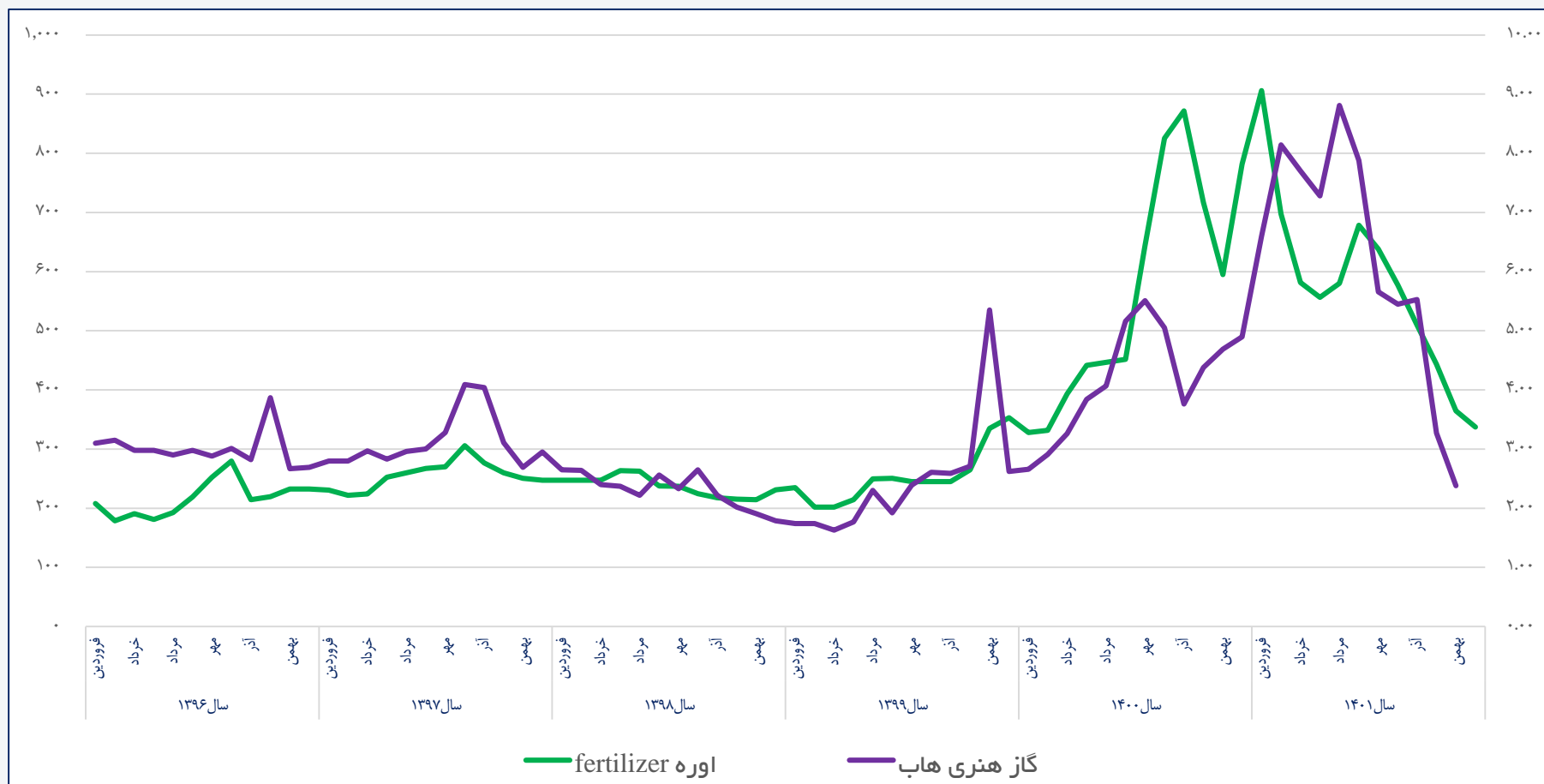
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



همبستگی اوره با گاز

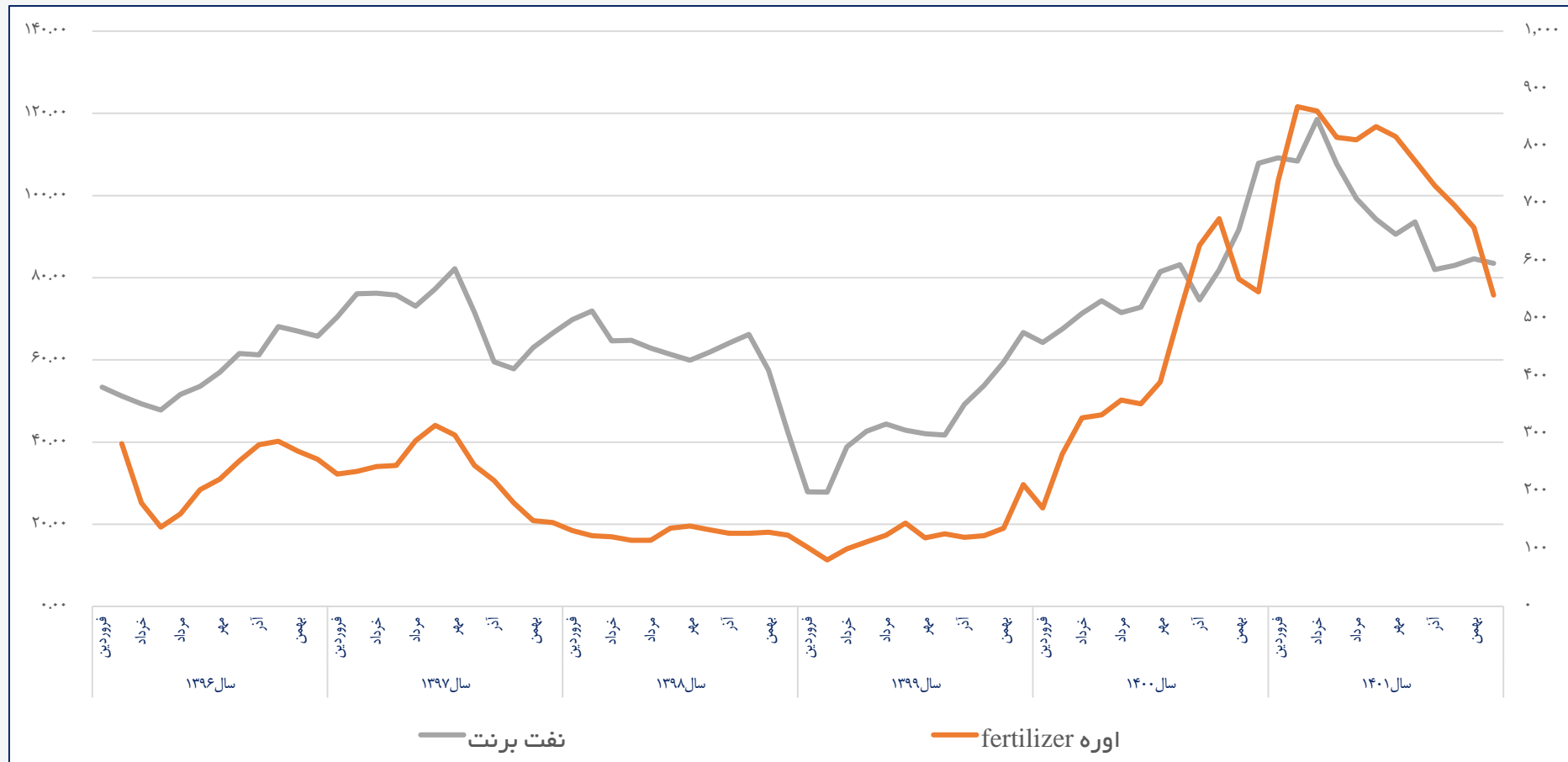


صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

همبستگی اوره با نفت

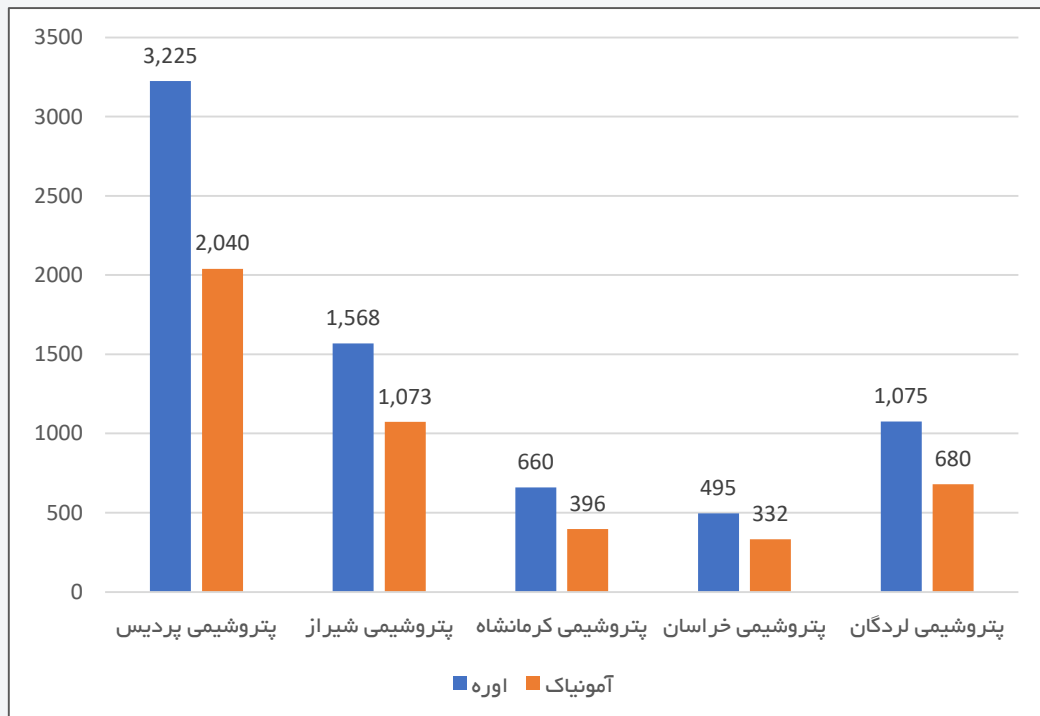


صنعت

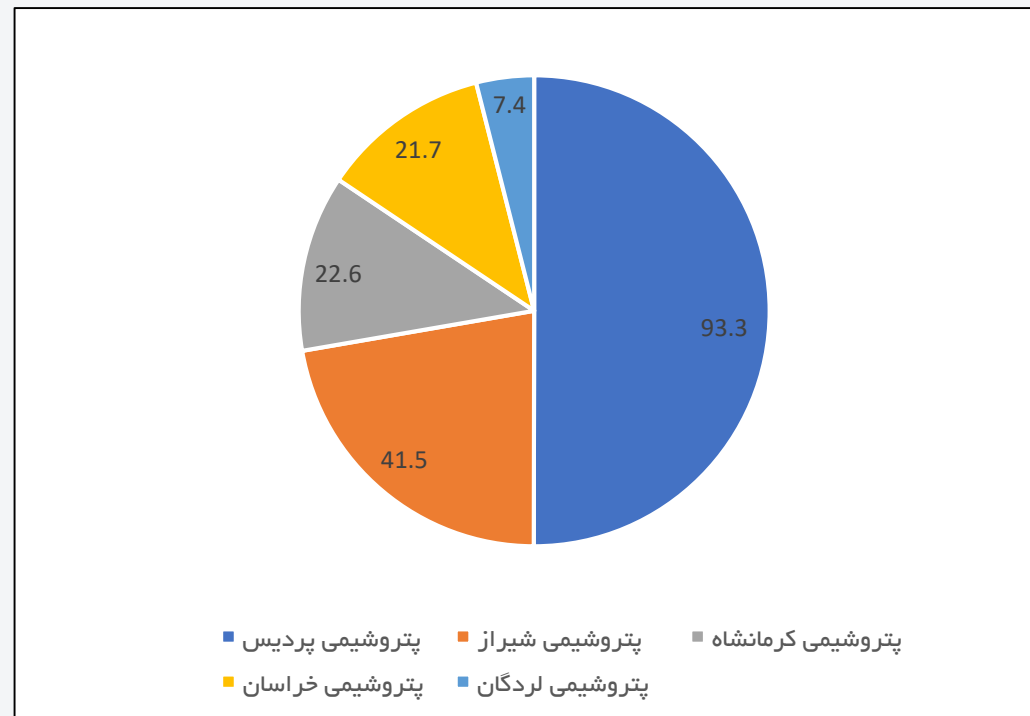
شرکت

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.

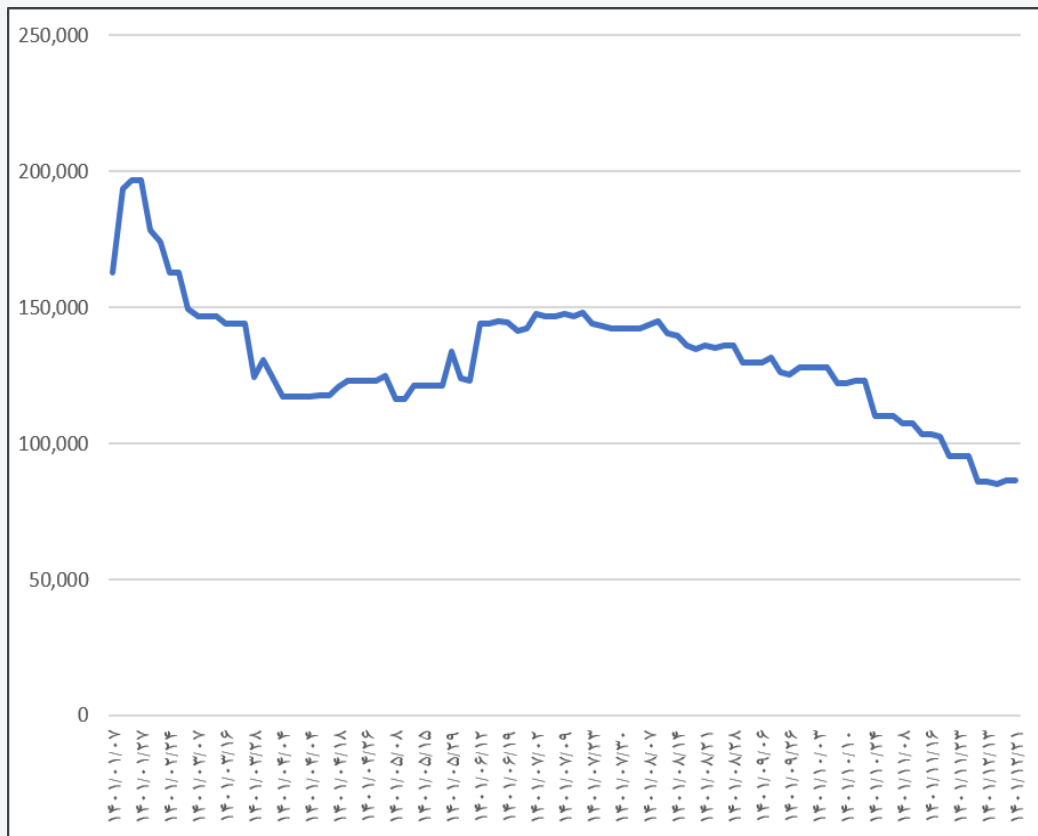
شرکت	مانده مطالبات از شرکت‌های حمایت خدمات کشاورزی (منتهی به شهریور ۱۴۰۱)	مانده مطالبات از شرکت‌های حمایت خدمات کشاورزی (منتهی به اسفند ۱۴۰۰)	درصد تغییرات
پتروشیمی پردیس	۱۱۰،۵۷۶،۵۶۲	۱۵۶،۴۹۵،۲۰۸	٪۴۲
پتروشیمی خراسان	۱۲،۴۹۱،۴۶۴	۲۰،۲۷۴،۶۷۲	٪۶۲
پتروشیمی شیراز	۵۳،۷۷۸،۲۸۳	۷۵،۷۲۶،۱۳۶	٪۴۱
پتروشیمی کرمانشاه	۲۲،۹۶۷،۳۰۵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

صنعت

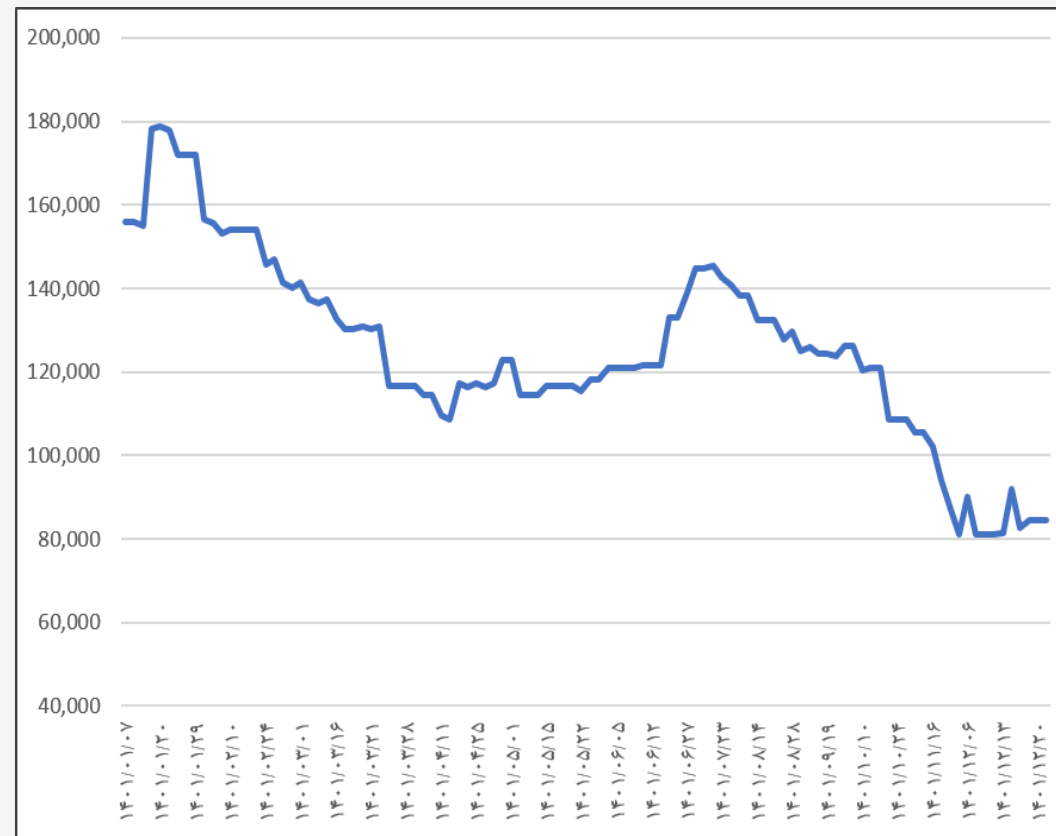
شرکت

کارشناسی
سهام





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



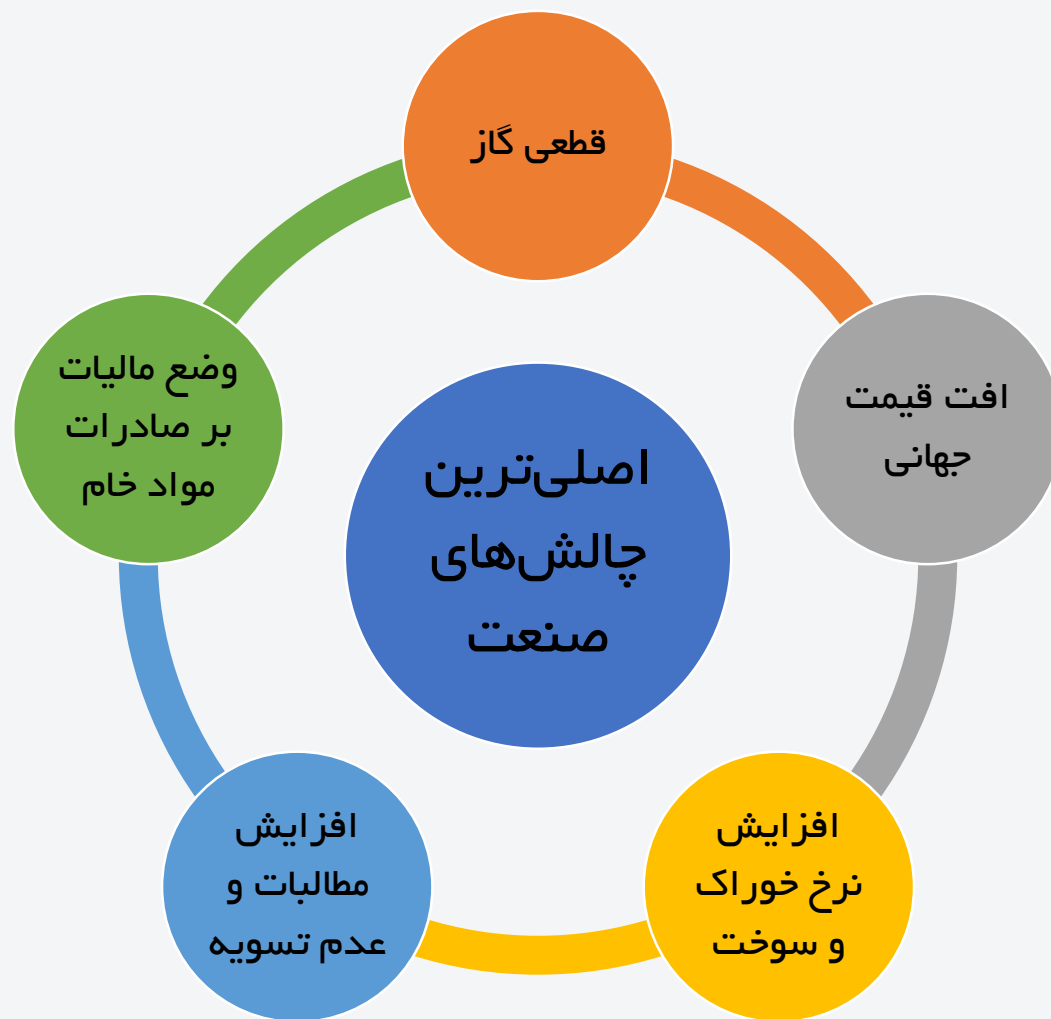
میانگین قیمت معامله شده اوهر گرانول در بورس کالا (هزار ریال/تن)

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام





صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



شرکت پتروشیمی لردگان (سهامی عام) در سال ۱۳۸۷ در استان چهارمحال و بختیاری به صورت سهامی عام تاسیس و در سال ۱۴۰۰ به بهره‌برداری رسیده است. در حال حاضر، شرکت جز شرکت‌های فرعی شرکت گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان (سهامی عام) است و شرکت نهایی گروه، شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام) می‌باشد. پتروشیمی لردگان در گروه پتروشیمی‌های اوره‌ساز طبقه‌بندی می‌شود.

این مجتمع به واسطه عبور سه خط لوله گاز سراسری از استان چهارمحال و بختیاری مشکلی در تامین خوراک به جز در فصل زمستان ندارد. ظرفیت سالانه این پتروشیمی ۱۰۷۵ هزارتن اوره و ۶۷۰ هزارتن آمونیاک است.

صنعت

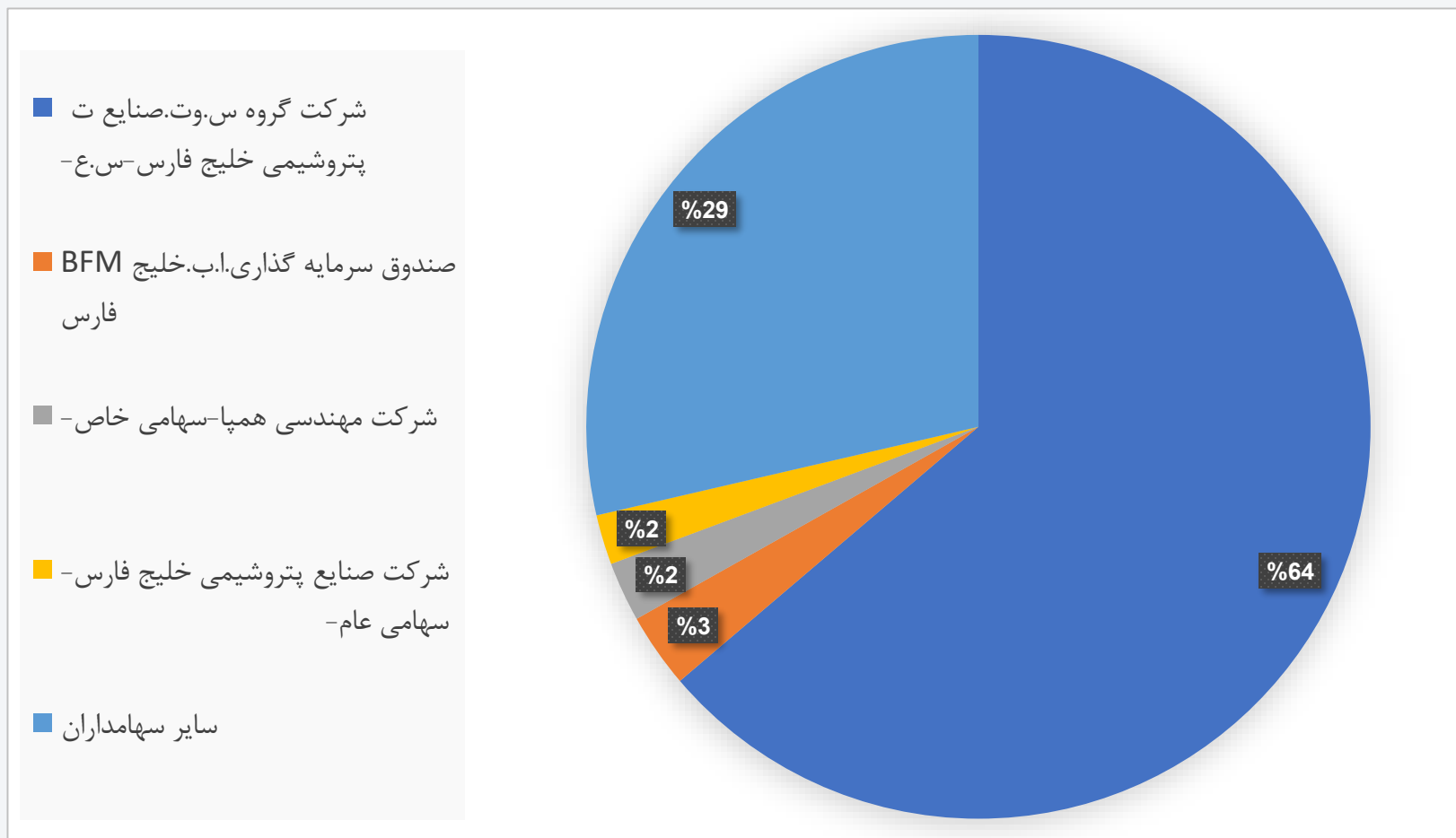
شرکت

کارشناسی
سهام



ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت بر اساس آخرین گزارش شرکت، مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد. نمودار زیر ترکیب سهامداران شرکت را نشان می‌دهد.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



تغییرات سرمایه

سرمایه شرکت طی چند مرحله افزایش سرمایه به ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال رسیده است. سه افزایش سرمایه اخیر شرکت به شرح زیر بوده است.

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید(میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
آورده نقدی	۹,۰۰۰,۰۰۰	۸۰	۱۳۹۷/۰۹/۱۹
آورده نقدی	۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵	۱۳۹۶/۰۳/۰۳
آورده نقدی	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳۹۵/۰۶/۲۹

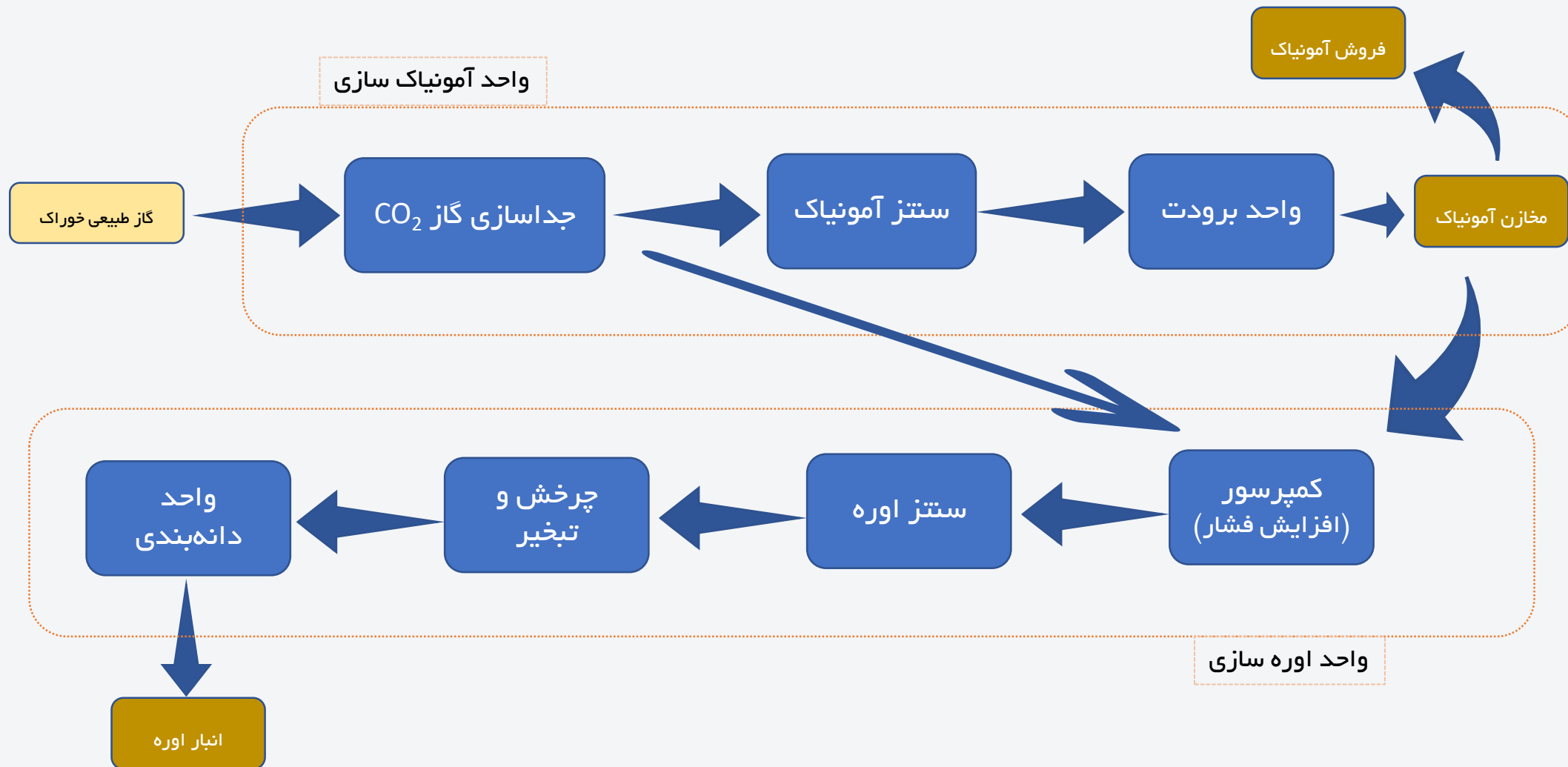
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



فرایند تولید



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بازار پایه زرد فراپورس	بازار
۸,۲۶۰	قیمت روز (۱۴۰۱/۱۲/۱۶)(ریال)
۹,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۷۴,۳۴۰,۰۰۰	ارزش بازار (میلیون ریال)
۲۹.۰۴	P/E ttm
۳.۱۵	P/E forward ۱۴۰۲
۰.۹۴	P/E forward ۱۴۰۳

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

بررسی صورتهای مالی (صورت سود و زیان)

بودجه ۳ ماهه ۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	واحد	شرح
	۵۵,۱۳۷,۴۲۹	-	-	-	م	درآمدهای عملیاتی
	(۲۱,۹۹۴,۳۸۳)	-	-	-	م	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۰	۳۳,۱۴۳,۰۴۶	۰	۰	۰	م	سود (زیان) ناخالص
-	(۳,۹۱۹,۲۲۳)	(۷۹,۹۲۳)	(۴۵,۲۷۰)	(۴۳,۱۴۷)	م	هزینههای فروش، اداری و عمومی
-	۱,۵۸۹,۹۱۸	-	-	-	م	سایر درآمدها
-	(۶,۴۶۸,۰۸۷)	-	-	-	م	سایر هزینهها
۰	۲۴,۳۴۵,۶۵۴	(۷۹,۹۲۳)	(۴۵,۲۷۰)	(۴۳,۱۴۷)	م	سود (زیان) عملیاتی
	(۱۳,۵۲۸,۰۷۶)	(۱,۷۲۵,۷۹۳)	۰	-	م	هزینههای مالی
	(۹,۴۹۵,۰۷۵)	۵۵,۸۷۵	-	-	م	سایر درآمدها و هزینههای غیر عملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۰	۰	۰	۲۳,۳۵۰	۵,۰۲۷	م	سایر درآمدها و هزینههای غیر عملیاتی - اقلام متفرقه
۰	۱,۳۲۲,۵۰۳	(۱,۷۴۹,۸۴۱)	(۲۱,۹۲۰)	(۳۸,۱۲۰)	م	سود (زیان) قبل از مالیات
		(۱۶۴,۳۶۲)	(۲۸۵,۱۵۵)		م	مالیات
۰	۱,۳۲۲,۵۰۳	(۱,۹۱۴,۲۰۳)	(۳۰۷,۰۷۵)	(۳۸,۱۲۰)	م	سود (زیان) خالص
۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	م	سرمایه
۰	۱۴۷	(۲۱۳)	(۲۴)	(۴)	ریال	سود (زیان) خالص هر سهم
۰	۱۴۷	(۲۱۳)	(۲۴)	(۴)	ریال	سود هر سهم با آخرین سرمایه

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بررسی صورتهای مالی (صورت وضعیت مالی)

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
(۲,۲۸۹,۴۸۵)	(۳۷۵,۲۸۲)	(۶۸,۲۰۷)	(۳۰,۰۸۷)	سود انباشته
۲۶۱,۳۳۷,۱۱۹	۲۰۶,۸۰۵,۲۴۰	۱۱۸,۷۷۰,۹۹۰	۷۲,۲۵۳,۴۳۲	بدهی‌ها
۲۶۸,۰۴۹,۶۶۳	۲۱۵,۴۳۱,۹۸۷	۱۲۷,۷۰۴,۸۱۲	۸۱,۲۲۵,۳۷۴	دارایی‌ها
۴,۴۶۷,۶۰۰	۲۲۴,۳۱۰	۸۳,۵۲۶	۱۷۹,۸۱۳	موجودی نقد

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	واحد	شرح
کلان اقتصادی					
۶۳۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۳۲۸,۰۰۰	ریال	نرخ دلار
۴۰%	۵۰%	۴۲%		درصد	نرخ تورم
۲۰%	۳۰%	۵۰%		درصد	رشد دستمزد
معاف	معاف	معاف	معاف	درصد	نرخ مالیات
دورنمای قیمت های جهانی					
۵۰۰	۴۵۲		۳۸۱	دلار	نرخ آمونیاک فوب خلیج فارس
۴۲۰	۳۸۰		۳۲۰	دلار	نرخ اوره فوب خلیج فارس
مفروضات خاص صنعت					
۹۸,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	ریال/متر مکعب	نرخ گاز خوراک (بودجه)
۱۰۶,۸۲۰	۷۶,۳۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	ریال/متر مکعب	نرخ گاز خوراک
۵۳,۴۱۰	۳۸,۱۵۰		۲۳,۱۴۱	ریال/متر مکعب	نرخ سوخت- گاز طبیعی
مفروضات خاص شرکت					
۶۷۰,۰۰۰	۶۷۰,۰۰۰	۶۷۰,۰۰۰		تن	ظرفیت اسمی تولید آمونیاک
۱,۰۷۵,۰۰۰	۱,۰۷۵,۰۰۰	۱,۰۷۵,۰۰۰		تن	ظرفیت اسمی تولید اوره
۶۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۳۲۵,۹۶۱	۶۵,۱۹۲	تن	مقدار تولید آمونیاک
۱,۰۱۶,۹۱۹	۷۸۲,۲۴۶	۵۳۴,۸۰۵	۱۰۱,۹۹۳	تن	مقدار تولید اوره

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مقدار فروش

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۱	واحد	فروش داخلی
۲۶۴,۳۹۹	۲۰۳,۳۸۴	۱۴۲,۷۳۴	۲۵,۴۹۸	۱۱۷,۲۳۶	تن	اوره گرانول
۱۳,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۳,۱۵۱	۳,۲۶۰	۹,۸۹۱	تن	آمونیاک مایع
۲۷۷,۳۹۹	۲۱۳,۳۸۴	۱۵۵,۸۸۵	۲۸,۷۵۸	۱۲۷,۱۲۷	تن	جمع فروش داخلی
						فروش صادراتی
۶۵۰,۸۲۸	۵۰۰,۶۳۷	۳۴۰,۶۳۰	۶۶,۲۹۵	۲۷۴,۳۳۵	تن	اوره گرانول
۶,۵۰۰	۵,۰۰۰	۳,۵۸۱	۱,۳۰۴	۲,۲۷۷	تن	آمونیاک مایع
۶۵۷,۳۲۸	۵۰۵,۶۳۷	۳۴۴,۲۱۱	۶۷,۵۹۹	۲۷۶,۶۱۲	تن	جمع فروش صادراتی
۹۲۴,۷۲۸	۷۱۹,۰۲۱	۵۰۰,۰۹۶	۹۶,۳۵۷	۴۰۳,۷۳۹	تن	جمع کل

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مبلغ فروش

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۱	واحد	فروش داخلی
۶۳.۸۱۴.۶۲۳	۳۱.۷۲۳.۶۴۸	۱۸.۰۳۲.۵۲۰	۲.۴۴۱.۲۰۱	۱۵.۵۹۱.۳۱۹	م ر	اوره گرانول
۳.۵۵۷.۱۸۳	۱.۷۶۸.۳۵۴	۲.۱۶۰.۲۰۷	۳۵۳.۸۰۴	۱.۸۰۶.۴۰۳	م ر	آمونیاک مایع
۶۷.۳۷۱.۸۰۶	۳۳.۴۹۲.۰۰۲	۲۰.۱۹۲.۷۲۷	۲.۷۹۵.۰۰۵	۱۷.۳۹۷.۷۲۲	م ر	جمع فروش داخلی
						فروش صادراتی
۱۶۰.۸۴۷.۶۹۶	۷۹.۹۶۰.۹۱۶	۴۳.۸۵۷.۹۱۷	۶.۴۹۹.۲۷۴	۳۷.۳۵۸.۶۴۳	م ر	اوره گرانول
۱.۹۴۹.۳۱۷	۹۶۹.۰۴۸	۶۱۰.۸۷۴	۱۵۵.۱۰۶	۴۵۵.۷۶۸	م ر	آمونیاک مایع
۱۶۲.۷۹۷.۰۱۳	۸۰.۹۲۹.۹۶۵	۴۴.۴۶۸.۷۹۱	۶.۶۵۴.۳۸۰	۳۷.۸۱۴.۴۱۱	م ر	جمع فروش صادراتی
				(۷۴,۷۰۴)	م ر	تخفیفات
۲۳۰.۱۶۸.۸۲۰	۱۱۴.۴۲۱.۹۶۷	۶۴.۵۸۶.۸۱۳	۹.۴۴۹.۳۸۴	۵۵.۱۳۷.۴۲۹	م ر	جمع کل

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بهای تمام شده (اجزای اصلی)

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۳ ماهه ۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۱	واحد	شرح
۶۸,۸۲۸,۶۰۸	۲۷,۸۲۲,۴۱۱	۱۶,۶۳۸,۷۲۲	۲,۲۲۱,۷۰۸	۸,۲۴۱,۶۶۶		م ر	مواد مستقیم مصرفی
۶۲۴,۸۷۴	۵۲۰,۷۲۸	۴۰۰,۵۶۰	۱۰۰,۱۴۰	۲۰۰,۲۸۰		م ر	دستمزد مستقیم تولید
۶۶,۳۰۶,۹۴۴	۲۲,۹۶۲,۶۳۶	۱۸,۶۰۶,۱۴۴	۲,۷۲۲,۱۷۵	۱۲,۹۱۳,۸۲۶		م ر	سربار تولید
۱۳۵,۷۷۰,۴۲۵	۷۱,۳۰۶,۷۷۵	۳۵,۶۴۵,۴۲۷	۶,۰۵۴,۰۲۳	۲۱,۳۵۵,۷۷۲	۲۱,۹۹۴,۳۸۳	م ر	جمع
۱۱۷,۰۶۴,۶۵۱	۶۱,۴۸۲,۴۸۲	۲۷,۲۱۴,۳۱۳	۵,۲۱۹,۹۳۰	۱۵,۱۷۹,۶۹۲	۲۱,۹۹۴,۳۸۳	م ر	جمع بهای تمام شده (تعدیلی)

صورت سود و زیان (کارشناسی)

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	واحد	شرح
۲۳۰,۱۶۸,۸۲۰	۱۱۴,۴۲۱,۹۶۷	۶۴,۵۸۶,۸۱۳	۹,۴۴۹,۳۸۴	۵۵,۱۳۷,۴۲۹	-	م	درآمدهای عملیاتی
(۱۱۷,۰۶۴,۶۵۱)	(۶۱,۴۸۲,۴۸۲)	(۲۷,۲۱۴,۳۱۳)	(۵,۲۱۹,۹۳۰)	(۲۱,۹۹۴,۳۸۳)	-	م	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۱۳,۱۰۴,۱۶۸	۵۲,۹۳۹,۴۸۵	۳۷,۳۷۲,۵۰۱	۴,۲۲۹,۴۵۵	۳۳,۱۴۳,۰۴۶	۰	م	سود (زیان) ناخالص
(۱۶,۳۶۰,۶۲۷)	(۸,۱۳۳,۲۲۷)	(۴,۵۹۰,۸۹۵)	(۶۷۱,۶۷۲)	(۳,۹۱۹,۲۲۳)	(۷۹,۹۲۳)	م	هزینههای فروش، اداری و عمومی
۶,۶۳۷,۰۴۴	۳,۲۹۹,۴۲۰	۱,۸۶۲,۳۹۶	۲۷۲,۴۷۸	۱,۵۸۹,۹۱۸	-	م	سایر درآمدها
(۶,۴۶۸,۰۸۷)	(۶,۴۶۸,۰۸۷)	(۶,۴۶۸,۰۸۷)	-	(۶,۴۶۸,۰۸۷)	-	م	سایر هزینهها
۹۶,۹۱۲,۴۹۸	۴۱,۶۳۷,۵۹۲	۲۸,۱۷۵,۹۱۵	۳,۵۵۰,۷۸۳	۲۴,۳۴۵,۶۵۴	(۷۹,۹۲۳)	م	سود (زیان) عملیاتی
(۱۸,۰۳۷,۴۳۵)	(۱۸,۰۳۷,۴۳۵)	(۱۸,۰۳۷,۴۳۵)	(۴,۵۰۹,۳۵۹)	(۱۳,۵۲۸,۰۷۶)	(۱,۷۲۵,۷۹۳)	م	هزینههای مالی
-	-	(۹,۴۹۵,۰۷۵)	-	(۹,۴۹۵,۰۷۵)	۵۵,۸۷۵	م	سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی- درآمد سرمایه‌گذاریها
۰	۰	۰	۰	۰	۰	م	سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی- اقلام متفرقه
۷۸,۸۷۵,۰۶۲	۲۳,۶۰۰,۱۵۷	۶۴۳,۴۰۶	(۶۷۹,۰۹۷)	۱,۳۲۲,۵۰۳	(۱,۷۴۹,۸۴۱)	م	سود (زیان) قبل از مالیات
۰	۰	۰	۰	۰	(۱۶۴,۳۶۲)	م	مالیات
۷۸,۸۷۵,۰۶۲	۲۳,۶۰۰,۱۵۷	۶۴۳,۴۰۶	(۶۷۹,۰۹۷)	۱,۳۲۲,۵۰۳	(۱,۹۱۴,۲۰۳)	م	سود (زیان) خالص
۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	م	سرمایه
۸,۷۶۴	۲,۶۲۲	۷۱	(۷۵)	۱۴۷	(۲۱۳)	ریال	سود (زیان) خالص هر سهم
۸,۷۶۴	۲,۶۲۲	۷۱	(۷۵)	۱۴۷	(۲۱۳)	ریال	سود هر سهم با آخرین سرمایه

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



تحليل حساسيت

۱۴۰۲										
قيمت اوره										
۴۱۰	۴۰۰	۳۹۰	۳۸۰	۳۷۰	۳۶۰	۳۵۰	۳۴۰	۳۲۰	۳۰۰	۲,۶۲۲
۱,۱۷۲	۹۸۷	۸۰۳	۶۱۸	۴۳۴	۲۴۹	۶۴	-۱۲۰	-۴۸۹	-۸۵۹	۳۵۰,۰۰۰
۱,۶۰۴	۱,۴۰۹	۱,۲۱۴	۱,۰۱۹	۸۲۴	۶۲۹	۴۳۴	۲۳۸	-۱۵۲	-۵۴۲	۳۷۰,۰۰۰
۲,۰۳۷	۱,۸۳۱	۱,۶۲۵	۱,۴۲۰	۱,۲۱۴	۱,۰۰۸	۸۰۳	۵۹۷	۱۸۶	-۲۲۶	۳۹۰,۰۰۰
۲,۴۶۹	۲,۲۵۳	۲,۰۳۷	۱,۸۲۱	۱,۶۰۴	۱,۳۸۸	۱,۱۷۲	۹۵۶	۵۲۳	۹۱	۴۱۰,۰۰۰
۲,۹۰۲	۲,۶۷۵	۲,۴۴۸	۲,۲۲۱	۱,۹۹۵	۱,۷۶۸	۱,۵۴۱	۱,۳۱۴	۸۶۱	۴۰۷	۴۳۰,۰۰۰
۳,۱۱۸	۲,۸۸۶	۲,۶۵۴	۲,۴۲۲	۲,۱۹۰	۱,۹۵۸	۱,۷۲۶	۱,۴۹۴	۱,۰۲۹	۵۶۵	۴۴۰,۰۰۰
۳,۵۵۰	۳,۳۰۸	۳,۰۶۵	۲,۸۲۳	۲,۵۸۰	۲,۳۳۷	۲,۰۹۵	۱,۸۵۲	۱,۳۶۷	۸۸۲	۴۶۰,۰۰۰
۳,۹۸۳	۳,۷۳۰	۳,۴۷۷	۳,۲۲۳	۲,۹۷۰	۲,۷۱۷	۲,۴۶۴	۲,۲۱۱	۱,۷۰۵	۱,۱۹۸	۴۸۰,۰۰۰

دلار

۱۴۰۳										
قيمت اوره										
۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۴۵۰	۴۴۰	۴۳۰	۴۲۰	۴۱۰	۴۰۰	۳۸۰	۸,۷۶۴
۷,۷۶۳	۷,۰۷۷	۶,۳۹۲	۶,۰۴۹	۵,۷۰۶	۵,۳۶۳	۵,۰۲۰	۴,۶۷۸	۴,۳۳۵	۳,۶۴۹	۵۰۰,۰۰۰
۹,۴۷۷	۸,۷۲۳	۷,۹۶۹	۷,۵۹۱	۷,۲۱۴	۶,۸۳۷	۶,۴۶۰	۶,۰۸۳	۵,۷۰۶	۴,۹۵۲	۵۵۰,۰۰۰
۱۱,۱۹۱	۱۰,۳۶۸	۹,۵۴۶	۹,۱۳۴	۸,۷۲۳	۸,۳۱۱	۷,۹۰۰	۷,۴۸۹	۷,۰۷۷	۶,۲۵۵	۶۰۰,۰۰۰
۱۲,۹۰۵	۱۲,۰۱۴	۱۱,۱۲۲	۱۰,۶۷۷	۱۰,۲۳۱	۹,۷۸۵	۹,۳۴۰	۸,۸۹۴	۸,۴۴۹	۷,۵۵۷	۶۵۰,۰۰۰
۱۴,۶۱۹	۱۳,۶۵۹	۱۲,۶۹۹	۱۲,۲۱۹	۱۱,۷۳۹	۱۱,۲۶۰	۱۰,۷۸۰	۱۰,۳۰۰	۹,۸۲۰	۸,۸۶۰	۷۰۰,۰۰۰
۱۶,۳۳۳	۱۵,۳۰۵	۱۴,۲۷۶	۱۳,۷۶۲	۱۳,۲۴۸	۱۲,۷۳۴	۱۲,۲۱۹	۱۱,۷۰۵	۱۱,۱۹۱	۱۰,۱۶۳	۷۵۰,۰۰۰
۱۸,۰۴۷	۱۶,۹۵۰	۱۵,۸۵۳	۱۵,۳۰۵	۱۴,۷۵۶	۱۴,۲۰۸	۱۳,۶۵۹	۱۳,۱۱۱	۱۲,۵۶۲	۱۱,۴۶۵	۸۰۰,۰۰۰
۲۱,۴۷۵	۲۰,۲۴۱	۱۹,۰۰۷	۱۸,۳۹۰	۱۷,۷۷۳	۱۷,۱۵۶	۱۶,۵۳۹	۱۵,۹۲۲	۱۵,۳۰۵	۱۴,۰۷۱	۹۰۰,۰۰۰

دلار

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



تحليل حساسيت

۱۴۰۲										
نرخ گاز خوراک (ريال/متر مکعب)										
۷۴,۰۰۰	۷۲,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۶۸,۰۰۰	۶۶,۰۰۰	۶۴,۰۰۰	۶۲,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۵۵,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۲,۶۲۲
۴۱۱	۵۱۵	۶۱۸	۷۲۲	۸۲۵	۹۲۹	۱,۰۳۲	۱,۱۳۶	۱,۳۹۵	۱,۶۵۳	۳۵۰,۰۰۰
۸۱۲	۹۱۵	۱,۰۱۹	۱,۱۲۲	۱,۲۲۶	۱,۳۳۰	۱,۴۳۳	۱,۵۳۷	۱,۷۹۵	۲,۰۵۴	۳۷۰,۰۰۰
۱,۲۱۳	۱,۳۱۶	۱,۴۲۰	۱,۵۲۳	۱,۶۲۷	۱,۷۳۰	۱,۸۳۴	۱,۹۳۷	۲,۱۹۶	۲,۴۵۵	۳۹۰,۰۰۰
۱,۶۱۴	۱,۷۱۷	۱,۸۲۱	۱,۹۲۴	۲,۰۲۸	۲,۱۳۱	۲,۲۳۵	۲,۳۳۸	۲,۵۹۷	۲,۸۵۶	۴۱۰,۰۰۰
۲,۰۱۴	۲,۱۱۸	۲,۲۲۱	۲,۳۲۵	۲,۴۲۸	۲,۵۳۲	۲,۶۳۶	۲,۷۳۹	۲,۹۹۸	۳,۲۵۷	۴۳۰,۰۰۰
۲,۲۱۵	۲,۳۱۸	۲,۴۲۲	۲,۵۲۵	۲,۶۲۹	۲,۷۳۲	۲,۸۳۶	۲,۹۳۹	۳,۱۹۸	۳,۴۵۷	۴۴۰,۰۰۰
۲,۶۱۶	۲,۷۱۹	۲,۸۲۳	۲,۹۲۶	۳,۰۳۰	۳,۱۳۳	۳,۲۳۷	۳,۳۴۰	۳,۵۹۹	۳,۸۵۸	۴۶۰,۰۰۰
۳,۰۱۶	۳,۱۲۰	۳,۲۲۳	۳,۳۲۷	۳,۴۳۱	۳,۵۳۴	۳,۶۳۸	۳,۷۴۱	۴,۰۰۰	۴,۲۵۹	۴۸۰,۰۰۰

دلار

۱۴۰۳										
نرخ گاز خوراک (ريال/متر مکعب)										
۱۰۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۹۸,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۸۵,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۸,۷۶۴
۴,۵۴۹	۴,۸۸۶	۵,۰۲۰	۵,۲۲۲	۵,۵۵۹	۵,۸۹۵	۶,۲۳۲	۶,۵۶۸	۶,۹۰۵	۷,۲۴۱	۵۰۰,۰۰۰
۵,۹۸۹	۶,۳۲۶	۶,۴۶۰	۶,۶۶۲	۶,۹۹۹	۷,۳۳۵	۷,۶۷۲	۸,۰۰۸	۸,۳۴۴	۸,۶۸۱	۵۵۰,۰۰۰
۷,۴۲۹	۷,۷۶۵	۷,۹۰۰	۸,۱۰۲	۸,۴۳۸	۸,۷۷۵	۹,۱۱۱	۹,۴۴۸	۹,۷۸۴	۱۰,۱۲۱	۶۰۰,۰۰۰
۸,۸۶۹	۹,۲۰۵	۹,۳۴۰	۹,۵۴۲	۹,۸۷۸	۱۰,۲۱۵	۱۰,۵۵۱	۱۰,۸۸۸	۱۱,۲۲۴	۱۱,۵۶۱	۶۵۰,۰۰۰
۱۰,۳۰۹	۱۰,۶۴۵	۱۰,۷۸۰	۱۰,۹۸۲	۱۱,۳۱۸	۱۱,۶۵۴	۱۱,۹۹۱	۱۲,۳۲۷	۱۲,۶۶۴	۱۳,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰
۱۱,۷۴۸	۱۲,۰۸۵	۱۲,۲۱۹	۱۲,۴۲۱	۱۲,۷۵۸	۱۳,۰۹۴	۱۳,۴۳۱	۱۳,۷۶۷	۱۴,۱۰۴	۱۴,۴۴۰	۷۵۰,۰۰۰
۱۳,۱۸۸	۱۳,۵۲۵	۱۳,۶۵۹	۱۳,۸۶۱	۱۴,۱۹۸	۱۴,۵۳۴	۱۴,۸۷۱	۱۵,۲۰۷	۱۵,۵۴۳	۱۵,۸۸۰	۸۰۰,۰۰۰
۱۶,۰۶۸	۱۶,۴۰۴	۱۶,۵۳۹	۱۶,۷۴۱	۱۷,۰۷۷	۱۷,۴۱۴	۱۷,۷۵۰	۱۸,۰۸۷	۱۸,۴۲۳	۱۸,۷۶۰	۹۰۰,۰۰۰

دلار

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



تحلیل تکنیکال

در تحلیل انجام شده در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۱ پس از یک حرکت جنبشی، یک اصلاح پهنه منبسط قابل تشخیص است که برگشت قیمتی از نزدیکی کلاستر حمایتی اتفاق افتاده است. در صورت شکست خط بالایی مثلث می توان انتظار یک موج جنبشی در قالب موج ۳ از سیکل بزرگتر را انتظار داشت.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



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

info@ptsinvest.ir

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی

نوبش کوچه ادیب الممالک، پلاک ۱۵۷

۰۲۱ - ۸۸۵۳۴۲۳۵-۳۶