

به فام خمد

تحلیل بنیادی پتروشیمی شیراز ۱۴۰۳/۰۷/۲۹

تحلیلگر: امیر علی کوهپایی



شرکت پتروشیمی شیراز در سال ۱۳۴۴ تأسیس شده، یکی از قدیمی‌ترین و بزرگ‌ترین تولیدکنندگان اوره و آمونیاک در ایران به‌شمار می‌رود. این شرکت در سال ۱۳۸۳ با نماد “شیراز” وارد بورس تهران شد و در حال حاضر تحت مدیریت شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان) و سرمایه‌گذاری غدیر قرار دارد.

پتروشیمی شیراز با هدف تولید کودهای شیمیایی برای تأمین نیازهای کشاورزی و صنایع داخلی تأسیس شد و فعالیت خود را با بهره‌برداری از واحدهای تولید آمونیاک، اوره، اسیدنیتريك و نیترات آمونیوم آغاز کرد. به مرور زمان، طرح‌های توسعه‌ای متعددی را اجرایی کرده و ظرفیت تولیدی خود را به شکل قابل توجهی افزایش داده است. در سال ۱۳۹۵، با راه‌اندازی طرح سوم اوره و آمونیاک، ظرفیت تولید این شرکت به بیش از ۳.۳ میلیون تن در سال رسید.



اوره به عنوان محصولی استراتژیک، به ویژه در صنعت کشاورزی نقش کلیدی دارد و با افزایش جمعیت و نیاز روزافزون به مواد غذایی، تقاضا برای آن رو به رشد است. ایران با داشتن منابع عظیم گاز طبیعی، یکی از مزیت‌های رقابتی در تولید اوره را دارد. با این حال، تحریم‌ها در سال‌های اخیر چالش‌هایی را در زمینه صادرات ایجاد کرده و پتروشیمی‌ها مجبور به ارائه تخفیف‌هایی برای حفظ مشتریان خود شده‌اند. پتروشیمی شیراز نیز با ایجاد انبارهایی در بندرعباس به منظور ذخیره و دپوی محصولات، موقعیت خود در صادرات را بهبود بخشیده است.

شرکت پتروشیمی شیراز در مقایسه با رقبای از مزیت‌های ویژه‌ای برخوردار است. از جمله این مزایا می‌توان به تنوع محصول و تولید دو محصول انحصاری UAN و نیترات آمونیوم اشاره کرد که باعث تمایز این شرکت در بازار می‌شود. در حال حاضر، پتروشیمی شیراز رتبه دوم در میان تولیدکنندگان اوره کشور را به خود اختصاص داده است.

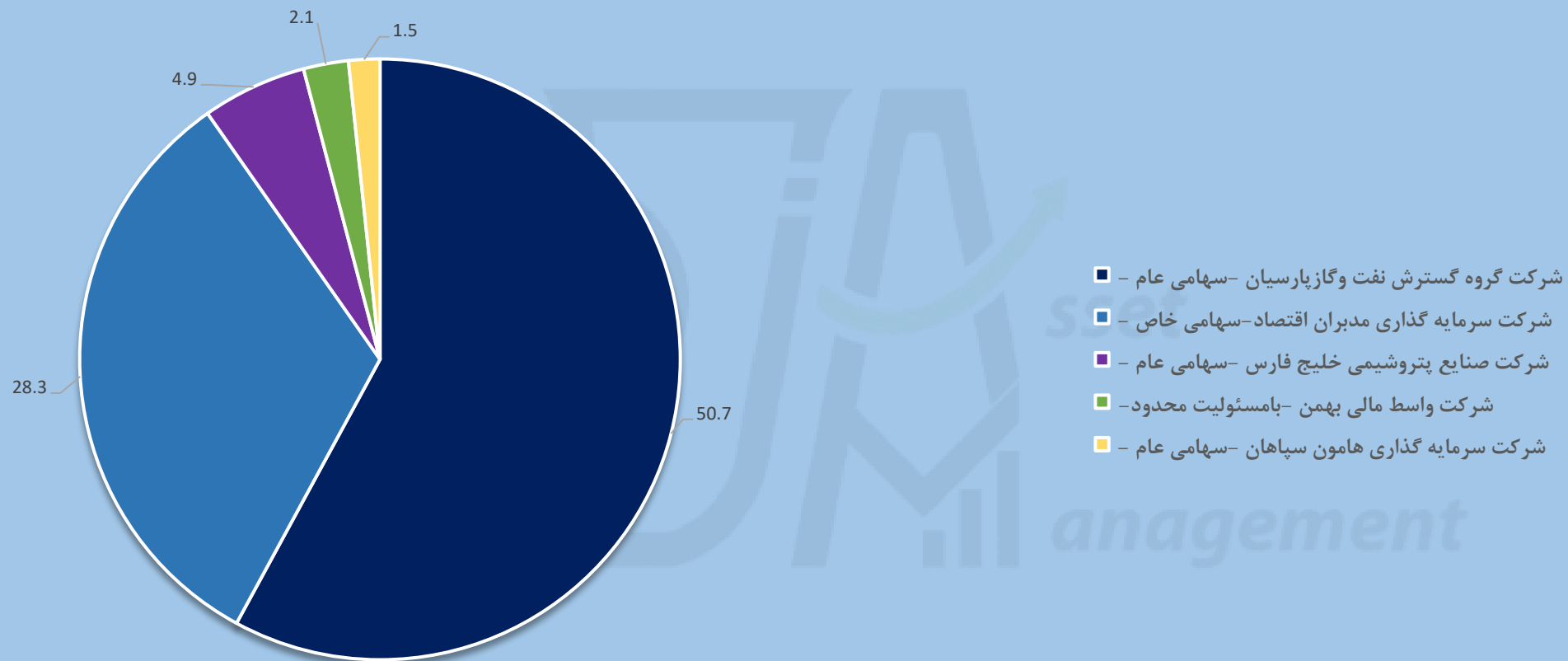


آدرس : فارس - شیراز - کیلومتر ۶ جاده سد درودزن

تلفن امور مالی و امور سهام : ۰۹۱-۳۲۳۳۰۰۷۱

وب سایت : <https://www.spc.co.ir/>

ترکیب سهامداران



محصولات	
شماره	محصول
۱	اوره فله
۲	اوره کشاورزی
۳	اوره کیسه
۴	نیتрат صنعتی
۵	اسید نیتریک
۶	متانول
۷	آمونیاک
۸	اوره صنعتی
۹	نیترات کشاورزی
۱۰	آرگون
۱۱	کود مایع ازته
۱۲	اوره کلوخه
۱۳	سایر / تخفیفات
۱۴	اوره
۱۵	سایر
۱۶	نیترات آمونیوم
۱۷	نیترات ضایعاتی
۱۸	محلول UAN

۱۷	محلول UAN
۱۸	نیترات ضایعاتی
۱۹	نیترات آمونیوم



فروش	فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	فصل سوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	فصل دوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۶	فصل اول منتهی به ۱۴۰۲/۰۳	فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	فصل سوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۹	فصل دوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۶	فصل اول منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	مبلغ فروش
اوره فله	۲۴,۵۴۱,۳۸۴	۳۱,۸۸۲,۴۶۷	۴۵,۸۶۷,۰۳۶	۱۷,۸۷۵,۱۶۹	-	-	-	-	-	-	میلیون ریال
اوره کشاورزی	۱۱,۱۱۰,۸۴۰	۶,۱۴۴,۹۵۲	۱۹,۳۴۵,۰۴۰	۴,۴۱۶,۳۷۹	۵,۴۰۶,۹۴۰	۱۲,۰۹۱,۶۰۴	۱۰,۷۵۸,۵۹۵	۲۳,۶۰۱,۹۴۴	-	-	میلیون ریال
اوره کیسه	۱۱,۲۵۷,۷۵۲	۱۰,۱۵۱,۶۶۵	(۱۷,۳۴۵,۵۱۹)	۴۰,۶۵۴,۶۴۴	-	-	-	-	-	-	میلیون ریال
نیتترات صنعتی	۶,۸۹۷,۸۰۱	۵,۹۷۹,۲۷۳	۷,۰۶۴,۲۷۶	۶,۳۵۸,۰۱۰	۶,۷۱۱,۷۲۳	۵,۸۵۵,۷۰۸	۴,۶۸۳,۸۵۵	۸,۰۰۱,۴۴۱	۶۱۹,۸۱۳	-	میلیون ریال
اسید نیتریک	۲,۰۴۷,۰۹۸	۲,۱۸۵,۷۴۳	۱,۷۸۱,۳۴۸	۱,۶۳۶,۷۸۶	۱,۸۵۶,۷۷۵	۱,۷۶۳,۱۱۸	۱,۰۱۶,۲۴۶	۷۷۴,۱۶۹	۷۲۱,۲۸۱	-	میلیون ریال
متانول	۲,۴۶۳,۸۳۲	۱,۲۷۱,۷۱۷	۲,۲۰۹,۷۳۷	۱,۳۶۱,۷۸۰	۱,۸۹۱,۹۹۱	۱,۰۵۰,۲۶۷	۱,۴۶۳,۶۳۵	۱,۸۲۱,۴۰۱	۲,۱۰۴,۴۶۶	-	میلیون ریال
آمونیاک	۷۴۰,۱۸۵	۱,۶۲۱,۳۹۰	۱,۵۰۱,۲۰۵	۵۶۴,۷۸۴	۱,۲۰۳,۱۲۸	۱,۱۱۱,۲۲۱	۱,۳۱۵,۸۷۳	۱,۵۰۹,۱۴۰	۱,۷۲۱,۹۷۶	-	میلیون ریال
اوره صنعتی	۱,۲۵۴,۹۰۲	۱,۲۵۱,۴۲۳	۱,۳۰۰,۷۵۸	۷۱۳,۷۲۶	۲۸۵,۸۲۶	۸۷۲,۶۸۲	۶۹۱,۷۵۴	۱,۲۹۴,۵۷۶	-	-	میلیون ریال
نیتترات کشاورزی	۵۷۹,۴۶۲	۷۷۸,۲۱۲	۵۶۵	۸۲۴,۴۶۸	۷۱۰,۴۴۵	۳۲۷,۵۸۴	۳۵۹,۸۲۵	(۳,۲۷۳,۹۷۵)	۴,۴۸۳,۴۴۴	-	میلیون ریال
آرگون	۲۳۳,۱۸۲	۲۸۱,۸۵۸	۳۹۸,۰۳۵	۵۲۵,۶۷۳	۲۷۴,۰۶۹	۲۶۶,۵۷۶	۲۴۴,۸۷۳	۱۶۷,۳۳۲	۱۰۸,۸۱۵	-	میلیون ریال
کود مایع از ته	۶۸,۲۴۰	۴۷,۵۰۶	۲۸,۴۷۹	۲۳,۵۸۷	۵۵,۸۱۲	۴۱,۸۸۴	۶۹۰,۲۴۴	۶۷۲,۴۰۸	۵۳۷,۸۲۳	-	میلیون ریال
اوره کلوخه	۹,۲۲۵	۱۸,۰۹۰	۲۳,۵۹۷	۲۶,۶۱۱	۴۱,۰۸۵	۲,۶۳۵	-	-	-	-	میلیون ریال
سایر / تخفیفات	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	میلیون ریال
اوره	-	-	-	(۳۰,۳۷۴,۸۰۹)	۳۰,۳۷۴,۸۰۹	۱۹,۹۳۹,۹۸۶	۴۵,۴۹۳,۱۴۹	۳۳,۲۵۸,۶۷۶	۳۸,۶۸۴,۰۸۸	-	میلیون ریال
سایر	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	میلیون ریال
نیتترات آمونیوم	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۴,۶۲۵,۵۱۴	میلیون ریال
نیتترات ضایعاتی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	میلیون ریال
UAN محلول	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	میلیون ریال
جمع	۶۱,۲۰۳,۹۰۳	۶۱,۶۱۴,۲۹۶	۶۲,۱۷۴,۵۵۷	۴۴,۶۰۶,۸۰۸	۴۸,۸۱۲,۶۰۳	۴۳,۳۲۳,۲۶۵	۶۶,۷۱۸,۰۴۹	۶۷,۷۲۷,۱۱۲	۴۸,۹۸۱,۷۰۶	۴,۶۲۵,۵۱۴	

پیش بینی فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	پیش بینی فصل سوم منتهی به ۱۴۰۳/۰۹	پیش بینی فصل دوم منتهی به ۱۴۰۳/۰۹
۳۱,۸۸۲,۴۶۷	۴۵,۸۶۷,۰۳۶	۱۴۰۳/۰۷/۳۱
۹,۱۱۸,۲۷۸	۱۵,۰۵۱,۸۱۸	۱۴,۰۰۹,۱۶۲
۱۰,۱۵۱,۶۶۵	(۱۷,۳۴۵,۵۱۹)	۴۰,۶۵۴,۶۴۴
۵,۹۱۷,۴۹۱	۵,۸۷۴,۰۶۶	۷,۱۷۹,۷۲۶
۱,۹۷۴,۴۳۱	۱,۳۹۸,۷۹۷	۱,۲۰۵,۴۷۸
۱,۱۶۰,۹۹۲	۱,۸۳۶,۶۸۶	۱,۵۹۱,۵۹۱
۱,۳۶۶,۳۰۶	۱,۴۰۸,۵۳۹	۱,۰۳۶,۹۶۲
۱,۰۶۲,۰۵۳	۹۹۶,۲۵۶	۱,۰۰۴,۱۵۱
۵۵۲,۸۹۸	۱۸۰,۱۹۵	(۱,۲۷۴,۷۵۴)
۲۷۴,۲۱۷	۳۲۱,۴۵۴	۳۴۶,۵۰۳
۴۴,۶۹۵	۳۵۹,۳۶۲	۳۴۷,۹۹۸
۱۰,۳۶۳	۱۱,۷۹۹	۱۳,۳۰۶
-	-	-
۹,۹۶۹,۹۹۳	۲۲,۷۴۶,۵۷۵	۱,۴۴۱,۹۳۴
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
۷۳,۴۸۵,۸۴۷	۷۸,۷۰۷,۰۶۲	۶۷,۵۵۶,۶۹۸

راهنما : در کل مدل مالی داده های آبی رنگ در جدول پیش بینی و داده های مشکی رنگ داده های واقعی هستند .

افزایش سرمایه و تقسیم سود در پتروشیمی شیراز :

پتروشیمی شیراز (شراز): Corporate Actions

تاریخ	نوع	مقدار	توضیحات
۱۴۰۳-۰۳-۲۳	سود نقدی	۳,۲۸۶	۹۰٪
۱۴۰۲-۰۴-۱۷	سود نقدی	۴,۵۰۰	۵۹٪
۱۴۰۱-۱۱-۱۲	افزایش سرمایه	۱۰,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(نقد، ۲۰۰٪ سود انباشته ۰٪) ۲۰۰٪
۱۴۰۱-۰۴-۱۶	سود نقدی	۳,۷۵۰	۳۴٪
۱۴۰۰-۰۳-۲۹	سود نقدی	۱,۲۲۰	۲۰٪
۱۳۹۹-۰۴-۲۹	سود نقدی	۲۰۰	۸٪
۱۳۹۸-۰۴-۲۵	سود نقدی	-	۰٪
۱۳۹۷-۰۴-۰۶	سود نقدی	-	۰٪
۱۳۹۶-۰۴-۲۸	سود نقدی	۱	۸۸٪
۱۳۹۵-۰۳-۱۷	سود نقدی	۱۲۵	۱۰۷٪
۱۳۹۴-۰۳-۰۵	سود نقدی	۷۰۰	۱۰۸٪
۱۳۹۳-۱۰-۰۷	افزایش سرمایه	۲,۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(نقد ۱۰۰٪) ۱۰۰٪
۱۳۹۳-۰۲-۲۱	سود نقدی	۱,۴۰۰	۹۵٪
۱۳۹۲-۰۳-۲۲	سود نقدی	۱,۵۲۰	۹۶٪
۱۳۹۱-۰۲-۳۱	سود نقدی	۴۸۰	۱۰۳٪
۱۳۹۰-۰۴-۰۲	سود نقدی	۲۷۰	۵۸٪
۱۳۸۹-۰۳-۲۷	سود نقدی	۱۴۴	۶۷٪
۱۳۸۸-۰۴-۱۱	سود نقدی	۲	۱٪
۱۳۸۷-۰۳-۳۰	سود نقدی	-	-۰٪
۱۳۸۶-۰۴-۲۸	سود نقدی	-	-۰٪
۱۳۸۵-۰۴-۲۱	سود نقدی	۷۸	۱۱۵٪
۱۳۸۳-۱۰-۱۶	افزایش سرمایه	۲,۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(نقد، ۲۴۵۰٪ سود انباشته ۰٪) ۲۴۵۰٪
۱۳۸۳-۰۴-۰۳	سود نقدی	-	-۰٪
۱۳۸۲-۰۴-۳۱	سود نقدی	-	-۰٪

افزایش سرمایه و تقسیم سود در پتروشیمی شیراز :

شیراز-پتروشیمی شیراز Income S tate ments

دوره مالی	فصل اول منتهی به ۱۴۰۲/۰۳	فصل دوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۶	فصل سوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳
تاریخ انتشار	(۳) ۱۴۰۳-۰۴-۳۰	(۳) ۱۴۰۲-۰۹-۱۴	۱۴۰۲-۱۰-۳۰	(۳) ۱۴۰۳-۰۴-۳۰	۱۴۰۳-۰۴-۳۰
	-۴٪	-۲۶٪	-۶٪	-۱۱۰٪	-۱۰٪
فروش	۴۸,۸۱۲,۶۰۳	۴۴,۶۰۶,۸۰۸	۶۲,۱۷۴,۵۵۷	۶۱,۶۱۴,۲۹۶	۶۱,۲۰۳,۹۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۲,۹۰۰,۱۶۲)	(۲۸,۵۶۲,۹۴۱)	(۳۱,۴۸۴,۵۴۵)	(۴۱,۲۶۸,۶۷۵)	(۳۰,۹۲۶,۹۵۱)
سود (زیان) ناخالص	۲۵,۹۱۲,۴۴۱	۱۶,۰۴۳,۸۶۷	۳۰,۶۹۰,۰۱۲	۲۰,۳۴۵,۶۲۱	۳۰,۲۷۶,۹۵۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴,۵۶۳,۷۱۵)	(۵,۹۵۱,۳۰۸)	(۲,۶۳۰,۰۱۴)	(۸,۷۸۳,۶۰۹)	(۶,۰۷۳,۱۴۹)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱,۹۲۲,۰۷۴	(۲۳۹,۹۱۱)	۵۱۸,۹۱۸	(۱۷۷,۶۲۱)	۷۸۲,۱۱۵
سود (زیان) عملیاتی	۲۳,۲۷۰,۸۰۰	۹,۸۵۱,۶۴۸	۲۸,۵۷۸,۹۱۶	۱۱,۳۸۴,۳۹۱	۲۴,۹۸۵,۹۱۸
هزینه های مالی	(۴۲,۱۳۶)	(۱۴۹,۱۰۱)	(۶۲,۴۹۰)	(۶۶,۴۶۹)	(۵۹,۳۴۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۲,۳۶۰,۵۰۴)	(۵۴۹,۹۳۰)	۳,۷۰۱,۹۱۹	(۴۸۹,۹۲۵)	(۳,۴۴۷,۵۹۱)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۰,۸۶۸,۱۶۰	۹,۱۵۲,۶۱۷	۳۲,۲۱۸,۳۴۵	۱۰,۸۲۲,۹۹۷	۲۱,۴۷۸,۹۸۵
مالیات	(۸۴۷,۳۹۰)	(۲,۴۱۲,۰۴۰)	(۲,۰۸۴,۴۳۰)	(۱۱,۸۶۱,۰۶۸)	(۲,۱۴۲,۲۶۱)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۰,۰۲۰,۷۷۰	۶,۷۴۰,۵۷۷	۳۰,۱۳۳,۹۱۵	(۱,۰۳۳,۰۷۱)	۱۹,۳۳۶,۷۲۴
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۲۰,۰۲۰,۷۷۰	۶,۷۴۰,۵۷۷	۳۰,۱۳۳,۹۱۵	(۱,۰۳۳,۰۷۱)	۱۹,۳۳۶,۷۲۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۰۹	۴۴۱	۱,۹۷۰	(۶۸)	۱,۲۶۴
سرمایه	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۳۰۹	۴۴۱	۱,۹۷۰	(۶۸)	۱,۲۶۴

پیشبینی

پیش بینی فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	پیش بینی فصل سوم منتهی به ۱۴۰۳/۰۹	پیش بینی فصل دوم منتهی به ۱۴۰۳/۰۶
۷۳,۴۸۵,۸۴۷	۷۸,۷۰۷,۰۶۲	۸۵,۴۳۱,۸۶۷
(۴۱,۱۴۶,۳۲۴)	(۴۵,۶۸۶,۲۹۳)	(۴۷,۶۸۷,۷۹۵)
۳۲,۳۳۹,۵۲۲	۳۳,۰۲۰,۷۶۹	۳۷,۷۴۴,۰۷۱
(۷,۰۹۶,۶۴۳)	(۸,۲۱۵,۱۲۱)	(۸,۷۳۱,۱۰۶)
-	-	-
(۱۷۷,۶۲۱)	۴۳۳,۶۷۸	(۲۰۸,۷۶۶)
۲۵,۰۶۵,۲۵۸	۲۵,۲۳۹,۲۲۶	۲۸,۸۰۴,۱۹۹
(۶۶,۰۵۲)	(۸۴,۳۵۱)	(۷۵,۹۰۸)
(۳۱۶,۳۰۱)	(۱۹۶,۳۸۲)	(۶۲۹,۳۰۶)
۲۴,۷۸۳,۰۰۵	۲۴,۹۵۸,۵۹۳	۲۸,۰۹۹,۰۸۵
(۲,۹۰۳,۱۸۶)	(۲,۹۲۳,۷۵۵)	(۳,۲۹۱,۶۴۶)
۲۱,۸۷۹,۸۱۹	۲۲,۰۳۴,۸۳۸	۲۴,۸۰۷,۴۳۹
-	-	-
۲۱,۸۷۹,۸۱۹	۲۲,۰۳۴,۸۳۸	۲۴,۸۰۷,۴۳۹
۱,۴۳۰	۱,۴۴۰	۱,۶۲۱
۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰
۱,۴۳۰	۱,۴۴۰	۱,۶۲۱

* با توجه به اینکه طبق پیش بینی EPS تحلیلی بیشتر از EPS فعلی می باشد و باعث ایجاد P/E Forward کوچکتری می باشد با حفظ میزان ریسک پیشنهاد برای سرمایه گذاری «مثبت» هست .

تاریخ	۱۴۰۳/۰۷/۲۱
قیمت	۲۷,۳۸۰
تحلیلی EPS	۵,۷۵۶
فعلی EPS	۳,۶۰۷
تحلیلی P/E	۴,۷۶
فعلی p/E	۷,۶۰



- در چارت هفتگی شاهد روند صعودی در بلند مدت داخل کانال نارنجی رنگ هستیم و انتظار می رود که پس از برخورد به کف کانال شاهد روند صعودی بلند مدت دیگری باشیم.



- در چارت روزانه شاهد روند صعودی در داخل کانال **قرمز** رنگ هستیم و انتظار رشد قیمتی از کف کانال تا محدوده قیمتی ۳۸۰۰ ریال داریم .



- مسئولیت خرید و فروش این سهم صرفاً با سرمایه گذار بوده و گزارش ارائه شده توسط سبدگردان جام جم تنها جهت افزایش دانش مالی مخاطب است .

 <https://www.instagram.com/jamejamam/>

 <https://t.me/jamejamam>

 <https://www.linkedin.com/company/jamejamam/>

 <mailto:jaamejam.am@gmail.com>

۰۲۱-۸۸۸۸۲۷۱۰



۰۲۱-۸۸۸۷۲۲۶۷

۰۲۱-۸۸۸۷۲۲۶۹

تهران ، خیابان نوزدهم گاندی ، پلاک ۲۳ ، طبقه ۳ ، واحد ۹
کد پستی: ۱۵۱۷۸۶۷۱۱۹

