

چکیده تحلیل بنیادی نماد «شپدیس»



محمد امین رستگار
کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

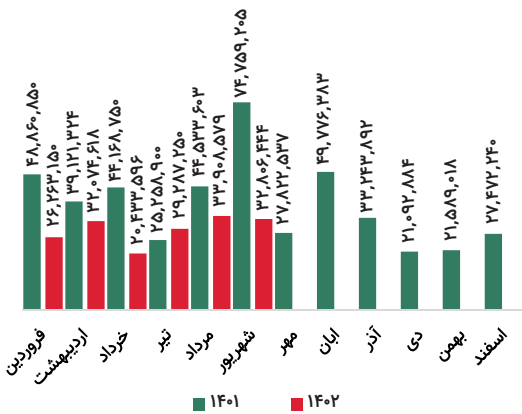


شرکت پتروشیمی پردیس ابتدا با نام پتروشیمی اوره و آمونیاك غدیر در تاریخ ۲۸ مرداد ۱۳۸۳ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و تحت شماره ۲۳۱۳۴۹ در تاریخ ۹ مهر ۱۳۸۳ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. در تاریخ ۲۳ مرداد ماه ۱۳۸۷ بموجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام نام شرکت به پتروشیمی پردیس تغییر یافته و در تاریخ ۱۰ اسفند ۱۳۸۹ نوع شرکت به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۱ آبان ۱۳۹۰ در سازمان بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت جز واحد های فرعی شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام) می باشد، و واحد تجاری نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری غدیر است.

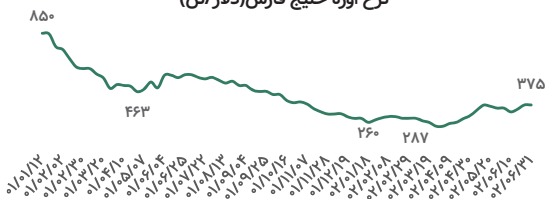
شرکت پتروشیمی پردیس بزرگترین تولیدکننده اوره و آمونیاك در سطح کشور است که حجم بالای تولیدات و فن آوری برتر، هماهنگی با استانداردهای فنی و زیست محیطی به روز، سهولت دسترسی به خوراك گاز طبیعی، خطوط حمل و نقل دریایی و برخورداري از تاسیسات ذخیره سازی محصولات و اسكله بارگیری اختصاصی برای صادرات محصولات، قرارگرفتن درکناردریا از جمله مهمترین مزیت ها و ویژگی های این شرکت بوده که چشم انداز روشنی را برای جایگاه این شرکت در بازارهای داخلی و بین المللی ترسیم می نماید. قابل ذکر است شرکت پتروشیمی پردیس بالغ بر ۳۰ درصد تولید اوره و آمونیاك کشور را در اختیار دارد.

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیارد ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
مطالبات از سهامداران	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۳۹۰/۰۱/۲۰
سود انباشته	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰	۱۳۹۲/۰۵/۲۰
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳۹۴/۱۰/۰۱

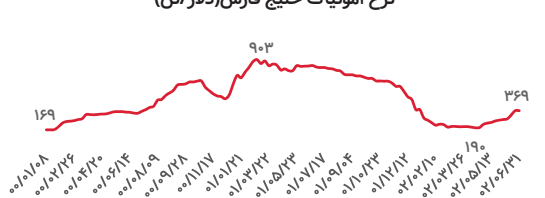
مقایسه فروش ماهانه



نرخ اوره خلیج فارس (دلار/تن)



نرخ آمونیاك خلیج فارس (دلار/تن)



شرح	پیش بینی ۱۴۰۳	پیش بینی ۱۴۰۲	۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۴۰۷,۲۰۷,۶۹۶	۳۳۵,۸۵۴,۰۳۰	۴۳۱,۵۸۲,۸۲۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۳۲,۲۰۶,۲۸۷)	(۱۴۰,۴۶۵,۸۴۴)	(۱۵۹,۶۸۲,۵۵۵)
سود (زیان) ناخالص	۱۷۵,۰۰۱,۴۱۰	۱۹۵,۳۸۸,۱۸۶	۲۷۱,۹۰۰,۲۶۸
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۵۱,۸۷۰,۵۶۴)	(۴۳,۲۲۵,۴۷۰)	(۳۸,۸۴۷,۱۴۳)
سایر درآمدها(هزینه) عملیاتی	۴۰,۹۴۳,۳۵۲	۲۹,۴۹۲,۱۹۵	۱۱,۲۵۴,۳۷۵
سود (زیان) عملیاتی	۱۶۴,۰۷۴,۱۹۸	۱۸۱,۶۵۴,۹۱۱	۲۴۴,۳۰۷,۵۰۰
هزینه های مالی	(۱,۷۰۶,۶۵۷)	(۱,۷۰۶,۶۵۷)	(۱,۰۶۵,۶۲۷)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی- درآمد سرمایه گذاریها	۲۵,۱۱۴,۸۷۱	۲۵,۱۱۴,۸۷۱	۱۲,۰۹۶,۰۹۵
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی- اقلام متفرقه	۰	۰	۶۷۴,۶۲۹
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۸۷,۴۸۲,۴۱۲	۲۰۵,۰۶۳,۱۲۵	۲۵۶,۰۱۲,۵۹۷
مالیات بر درآمد سال جاری	۰	۰	(۱۸۴,۷۰۱)
مالیات بر درآمد سال قبل	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱۸۷,۴۸۲,۴۱۲	۲۰۵,۰۶۳,۱۲۵	۲۵۵,۸۲۷,۸۹۶
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۳۱,۲۴۷	۳۴,۱۷۷	۴۲,۶۳۸
حاشیه سود ناخالص	% ۴۳	% ۵۸	% ۶۳
حاشیه سود خالص	% ۴۶	% ۶۱	% ۵۹

مفروضات استفاده شده در پیش بینی سود و زیان پایان سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

- نرخ گاز برای سال ۱۴۰۳، ۱۶ سنت بر مبنای ۴ هاب گازی و نرخ دلار ۳۸۵۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.
- پیش بینی نرخ فروش محصولات، بر اساس قیمت دلار (۳۸۵۰۰ تومان) و نرخ جهانی اوره (۳۵۰ دلار) و آمونیاك (۳۰۰ دلار) می باشد.
- تولید و فروش به نسبت دوره های گذشته پیش بینی شده است.
- مبنای محاسبه سربار بر مبنای فروش کل در نظر گرفته شده است.
- نرخ افزایش هزینه های عمومی و اداری ۲۰٪ در نظر گرفته شده است.

SHAHRI FINANCIAL GROUP

P/E فورورد

۳۴,۱۷۷	سود سال ۱۴۰۲
۳۱,۲۴۷	سود سال ۱۴۰۳
۱۶۴,۲۶۰	قیمت سهم
% ۵۵	درصد تقسیم سود
۴.۶۶	P/E فورورد

نرخ گاز (سنت/مترمکعب)

حساسیت	۱۲	۱۶	۲۰	۲۵	۳۸۵,۰۰۰
۳۷,۴۴۸	۳۱,۲۴۷	۲۵,۰۴۶	۱۷,۲۹۴	۳۸۵,۰۰۰	
۴۰,۰۹۳	۳۳,۸۹۱	۲۷,۶۹۰	۱۹,۹۳۸	۴۰۰,۰۰۰	
۴۳,۶۱۸	۳۷,۴۱۷	۳۱,۲۱۶	۲۳,۴۶۴	۴۲۰,۰۰۰	
۴۸,۹۰۷	۴۲,۷۰۵	۳۶,۵۰۴	۲۸,۷۵۲	۴۵۰,۰۰۰	

اوره جهانی

حساسیت	۴۰۰	۳۵۰	۳۰۰	۲۵۰	۳۸۵,۰۰۰
۴۰,۰۴۵	۳۱,۲۴۷	۲۲,۴۴۹	۱۳,۶۵۲	۳۸۵,۰۰۰	
۴۳,۰۳۲	۳۳,۸۹۱	۲۴,۷۵۱	۱۵,۶۱۰	۴۰۰,۰۰۰	
۴۷,۰۱۴	۳۷,۴۱۷	۲۷,۸۱۹	۱۸,۲۲۲	۴۲۰,۰۰۰	
۵۲,۹۸۸	۴۲,۷۰۵	۳۲,۴۲۲	۲۲,۱۳۹	۴۵۰,۰۰۰	

نرخ دلار

نرخ دلار