

# پتروشیمی شپدیس



# معرفی شرکت

پتروشیمی پردیس در ابتدا به نام پتروشیمی اوره و آمونیاک در سال ۱۳۸۳ به ثبت رسید. و در سال ۱۳۸۷ نام شرکت به پتروشیمی پردیس تغییر یافت.

**شپدیس** تولیدکننده و عرضه کننده محصولات آمونیاک و اوره و مالک بزرگترین مجتمع تولیدی آمونیاک و اوره در خاورمیانه و نیز یکی از بزرگترین تولیدکنندگان این محصولات در سطح جهان می باشد.

مجموع ظرفیت اسمی تولید آمونیاک و اوره در ۳ فاز برابر با ۲،۰۴۰،۰۰۰ و ۳،۲۲۵،۰۰۰ تن در سال می باشد.

خوراک پتروشیمی پردیس نیز طی یک قرارداد ۲۵ ساله که با پتروشیمی **مبین** منعقد شده است تامین می شود.

خریدار محصول در داخل کشور شرکت خدماتی حمایتی کشاورزی و تعاونی های وابسته به آن می باشد و مقاصد صادراتی، کشورهای آسیایی، اروپایی، آفریقایی و آمریکایی می باشند.

## تحلیل بنیادی شپدیس

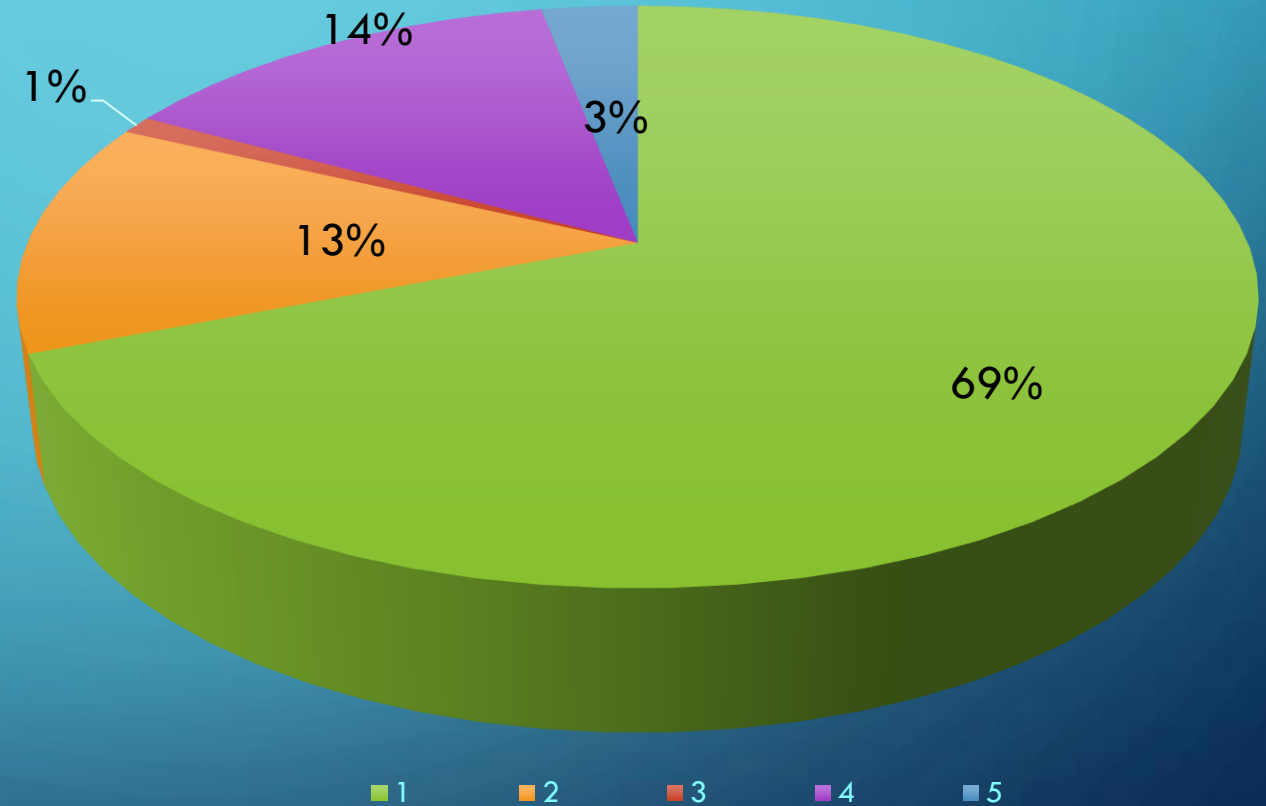
سهام شپدیس یا پتروشیمی پردیس یکی از شرکت های در بورس اوراق بهادار ایران است. این شرکت در بخش صنعت پتروشیمی فعالیت می کند و اوره تولید می کند.

در حال حاضر، پتروشیمی پردیس یکی از شرکت های بزرگ و معتبر بخش پتروشیمی در ایران است و دارای تسهیلات تولیدی گسترده ای برای تولید محصولات پتروشیمی با کیفیت بالا می باشد. در بازار بورس، پتروشیمی پردیس با علامت تجاری “شپدیس” معامله می شود.

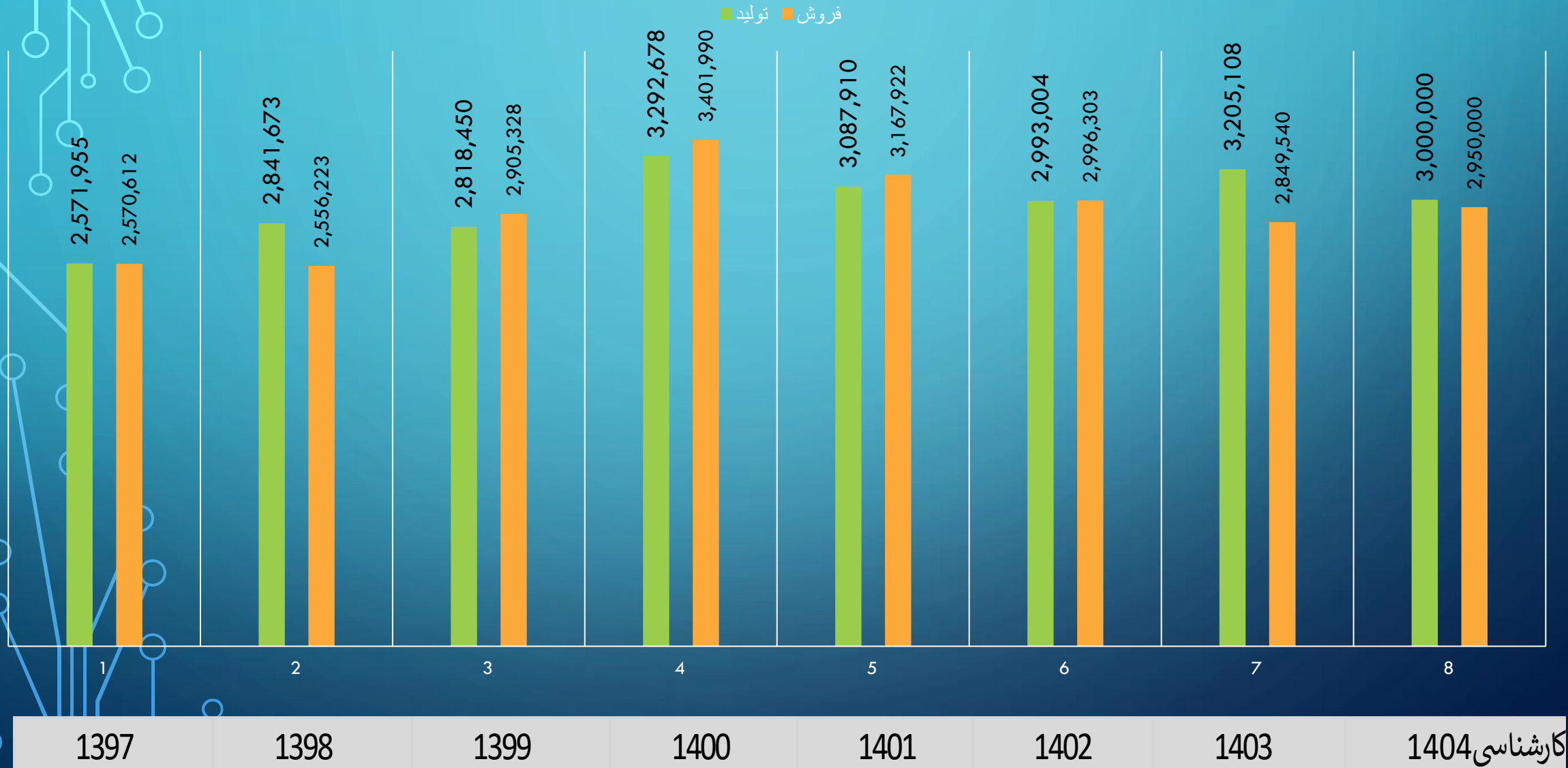
# سهام داران شرکت

Chart Title

1	شرکت گسترش نفت و گازپارسیان	69%
2	شرکت بازرگانی پتروشیمی	13%
3	سایر سهامداران حقوقی	14%
4	شرکت سرمایه گذاری هامون سپاهان	1%
5	سهامداران حقیقی	3%



# روند تولید و فروش اوره شرکت



# معایب شرکت

توجه به این که ماده اولیه تولید اوره در شرکت شپدیس گاز می باشد این شرکت ها در فصل زمستان به علت کمبود گاز مقدار تولیدش نسبت به بقیه فصول کاهش پیدا می کند. در سال ۱۳۹۸ نیز علت کاهش فروش شروع تحریم ها بوده است.

## ترکیب بهای تمام شده شپدیس

در بهای تمام شده عمده مبلغ مصرف شده در مواد مستقیم مصرفی و سربار ساخت می باشد. به نحوی که ۹۸ درصد ترکیب بهای تمام شده را تشکیل می دهند و سهم دستمزد مستقیم حدود ۲ درصد می باشد. در مواد مستقیم مصرفی شپدیس سهم گاز مصرفی ۱۰۰ درصد و در سربار ساخت سهم گاز سوخت حدود ۲۵ درصد می باشد.

شرکت پتروشیمی پردیس(شپدیس) مالک بزرگترین مجتمع تولید کننده آمونیاک و اوره در خاورمیانه و نیز یکی از بزرگترین تولیدکنندگان این محصولات در سطح جهان می باشد. حجم بالای تولیدات و فن آوری به روز هماهنگ با استانداردهای زیست محیطی، سهولت دسترسی به خوراک گاز طبیعی، خطوط حمل و نقل دریایی و برخورداری از تأسیسات ذخیره سازی و اسکله بارگیری اختصاصی برای صادرات محصول اوره، همواره از جمله مزیت ها و ویژگی های این مجتمع بوده است.

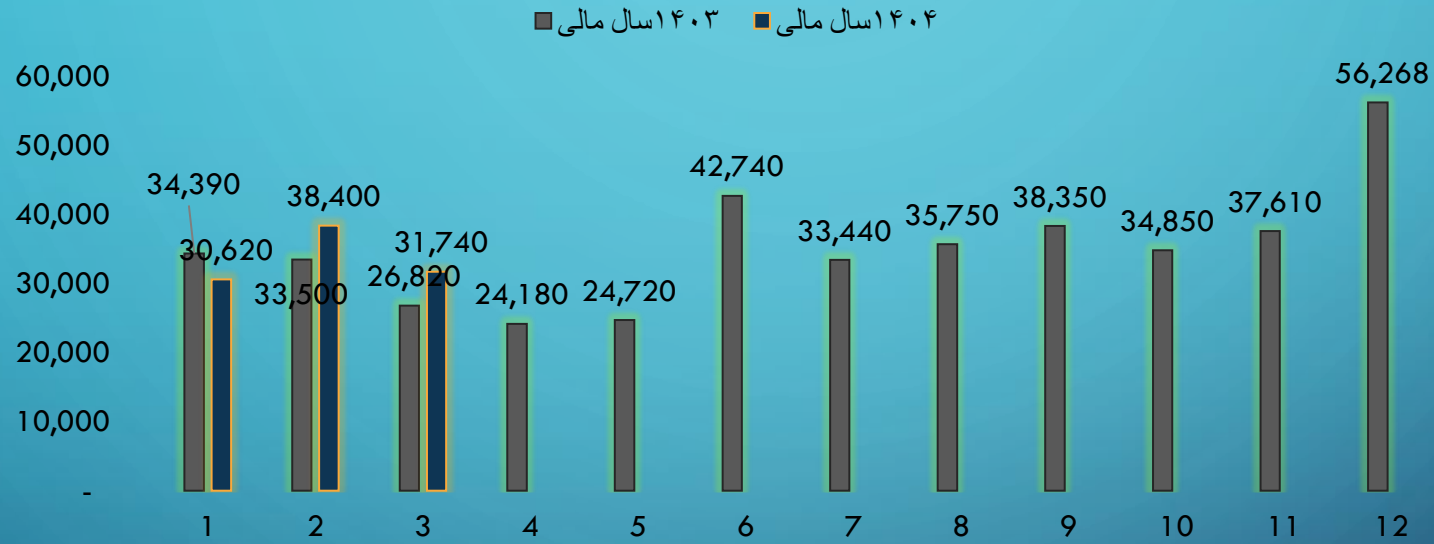
## فاکتور های مهم تاثیر گذار بر محصولات نماد شپدیس

خریدار محصول در داخل کشور شرکت های خدماتی حمایتی کشاورزی بوده و مقاصد صادراتی آسیا و آفریقا می باشد.

محصولات تولیدی این پتروشیمی شامل آمونیاک و اوره می باشد که عمده مصرف این دو مواد در صنعت کشاورزی کاربرد دارند. خوراک مصرفی در این شرکت گاز طبیعی بوده که از شرکت مبین تامین تهیه می شود. عموم شرکت های پتروشیمی به علت برخورداری از گاز خوراک با قیمت بسیار مناسب از مزیت سود سازی بسیار خوبی برخوردار هستند. اما دولت هر ساله به دلیل عرضه گاز طبیعی به قیمت مناسب به این شرکت ها، بخشی از اوره تولید شده این شرکت ها را در راستای حمایت از صنعت کشاورزی داخلی به قیمت نصف یا حتی ۴۰ درصد جهانی می خرد. تقریباً نصف محصولات تولید شده به قیمت های جهانی صادر می شوند/این نرخ گذاری ها هر ساله در بودجه کشور مشخص شده و از این رو توجه به بودجه سالانه کشور و قیمت خوراک گاز این پالایشگاه ها و نرخ خرید اوره صنعتی داخلی برای احتساب میزان سودی که شرکت های پتروشیمی در سال اتی خواهند ساخت بسیار مهم می باشد. فاکتور مهم بعدی توجه به قیمت جهای اوره به خصوص در منطقه FOBخلیج فارس می باشد.

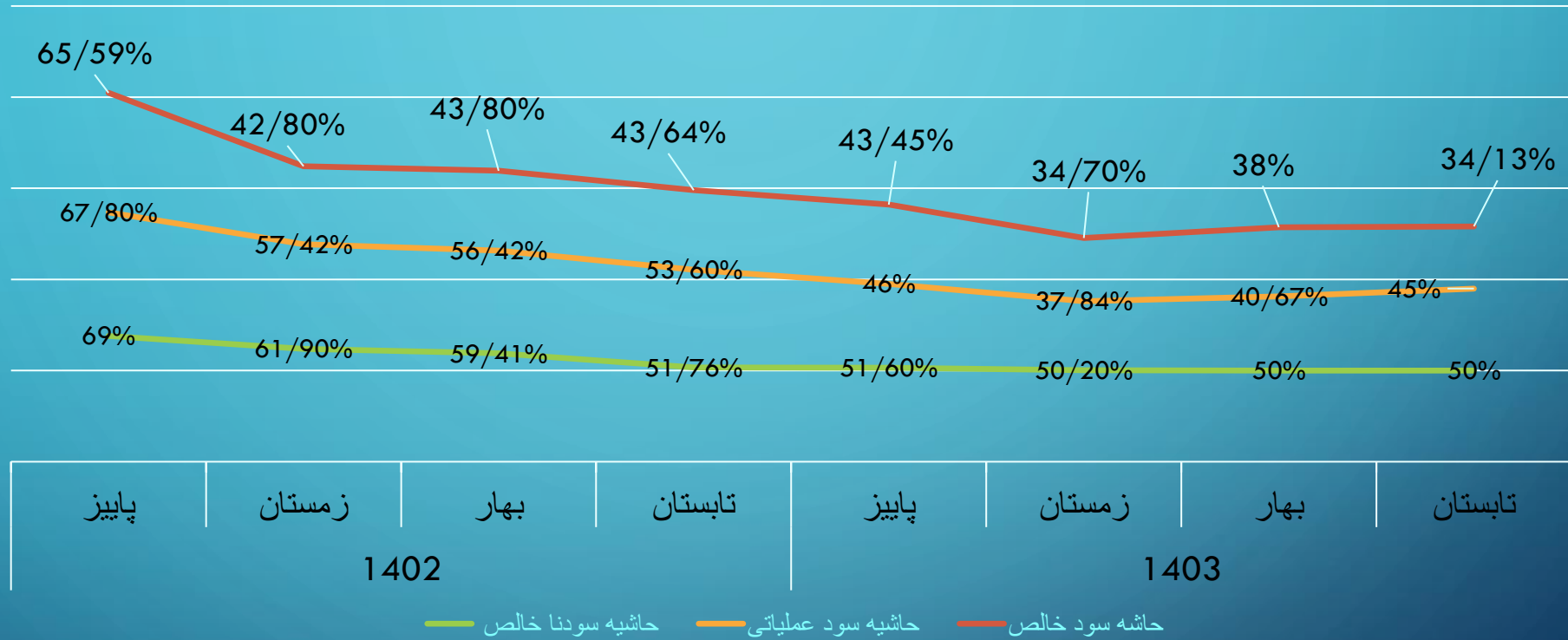
# روند فروش (ماهانه) شرکت

## Chart Title



سال مالی ۱۴۰۳	34,390	33,500	26,820	24,180	24,720	42,740	33,440	35,750	38,350	34,850	37,610	56,268
سال مالی ۱۴۰۴	30,620	38,400	31,740									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12

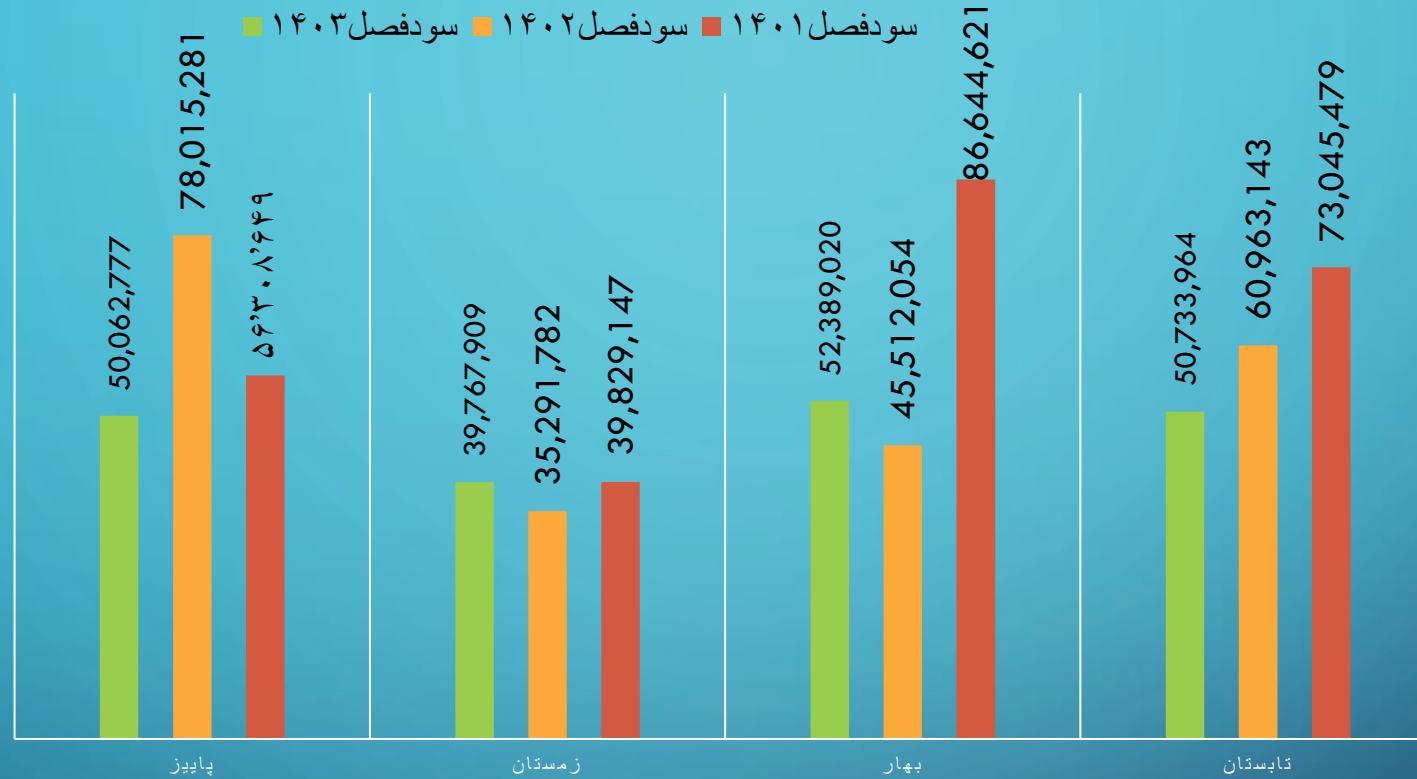
# روند حاشیه سود



	1402				1403			
	پاییز	زمستان	بهار	تابستان	پاییز	زمستان	بهار	تابستان
حاشیه سود ناخالص	69%	61/90%	59/41%	51/76%	51/60%	50/20%	50%	50%
حاشیه سود عملیاتی	67/80%	57/42%	56/42%	53/60%	46%	37/84%	40/67%	45%
حاشیه سود خالص	65/59%	42/80%	43/80%	43/64%	43/45%	34/70%	38%	34/13%

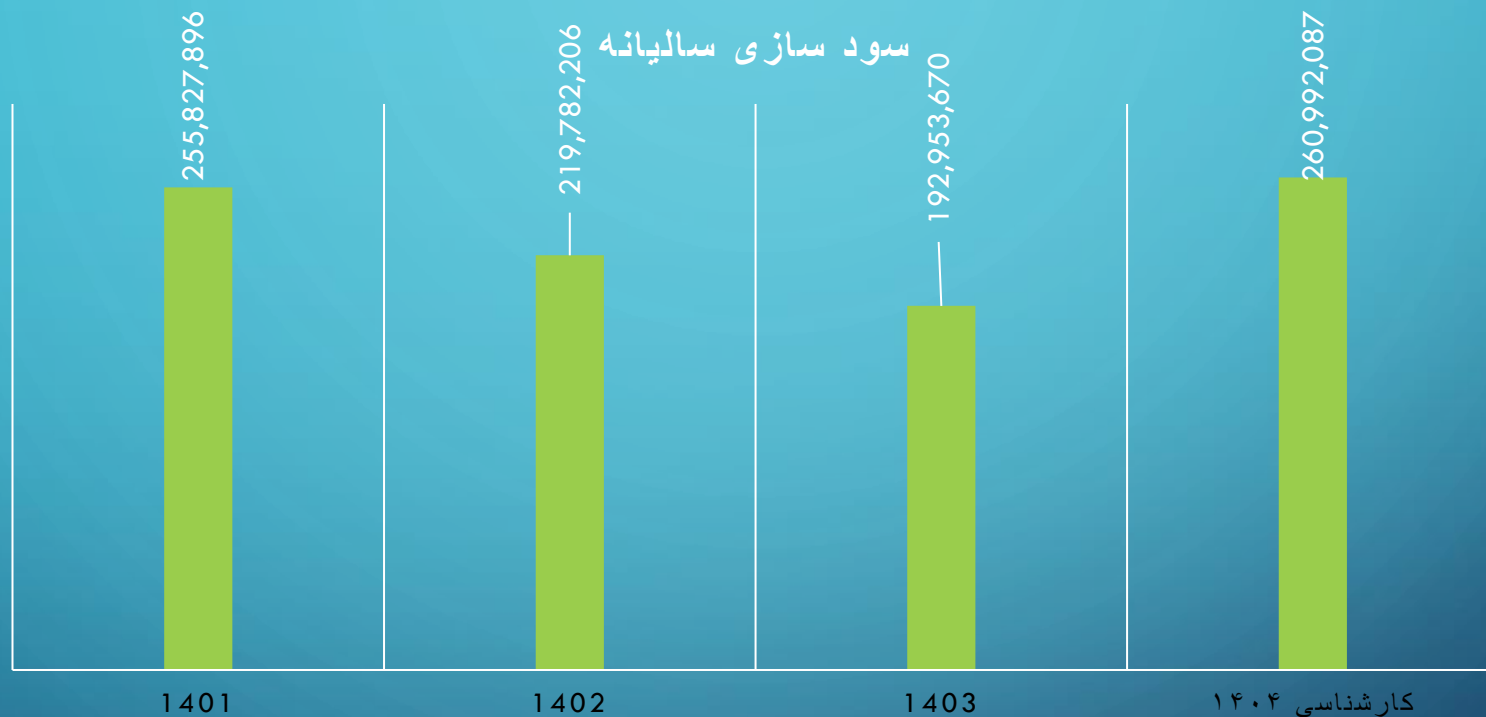


# روند سود سازی فصلی شرکت



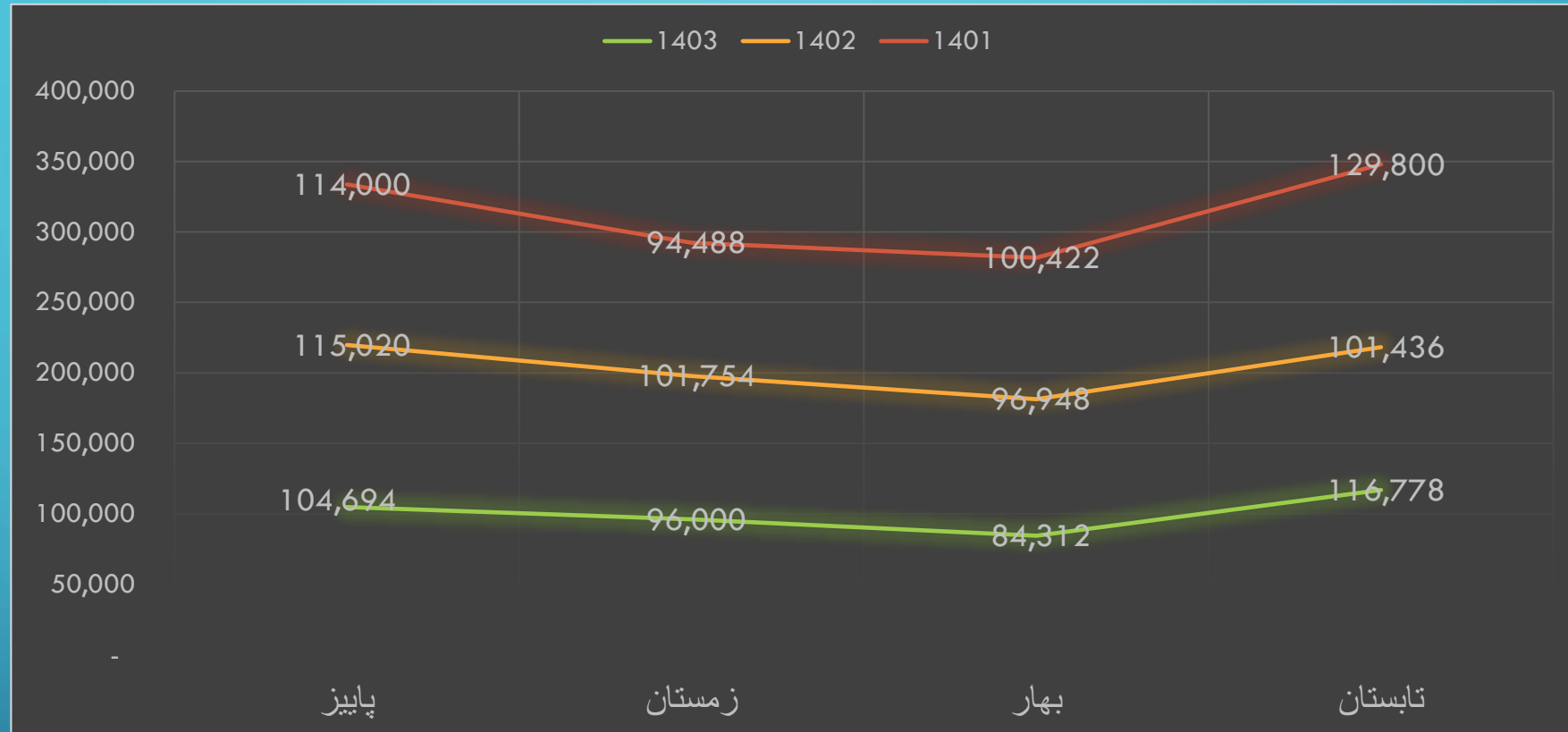
	پاییز	زمستان	بهار	تابستان
سود فصل ۱۴۰۳	50,062,777	39,767,909	52,389,020	50,733,964
سود فصل ۱۴۰۲	78,015,281	35,291,782	45,512,054	60,963,143
سود فصل ۱۴۰۱	56,308,649	39,829,147	86,644,621	73,045,479

# روند سود سازی سالیانه شرکت



سال	1401	1402	1403	۱۴۰۴
سود سازی سالیانه	255,827,896	219,782,206	192,953,670	260,992,087

# روند ارزش بازار شرکت



	پاییز	زمستان	بهار	تابستان
1403	104,694	96,000	84,312	116,778
1402	115,020	101,754	96,948	101,436
1401	114,000	94,488	100,422	129,800



# قیمت اورہ جهانی




# مفروضات تحلیل

شرح	واحد	1404
مقدار تولید	تن	3,000,000
قیمت فروش اوره	ریال	195,000,000
نرخ گاز خراک	ریال	100000
دلار	بازار توافقی	65000
اوره جهان	دلار	300

## نرخ فروش اوره

		160,000,000	165,000,000	170,000,000	175,000,000	180,000,000	185,000,000	190,000,000	195,000,000
نرخ خراج	80,000	184,766,418	199,766,418	214,766,418	229,766,418	244,766,418	259,766,418	274,766,418	289,766,418
	100,000	155,992,087	170,992,087	185,992,087	200,992,087	215,992,087	230,992,087	245,992,087	260,992,087
	120,000	127,217,755	142,217,755	157,217,755	172,217,755	187,217,755	202,217,755	217,217,755	232,217,755
	140,000	98,443,424	113,443,424	128,443,424	143,443,424	158,443,424	173,443,424	188,443,424	203,443,424
	160,000	69,669,093	84,669,093	99,669,093	114,669,093	129,669,093	144,669,093	159,669,093	174,669,093
	180,000	40,894,762	55,894,762	70,894,762	85,894,762	100,894,762	115,894,762	130,894,762	145,894,762
	200,000	12,120,431	27,120,431	42,120,431	57,120,431	72,120,431	87,120,431	102,120,431	117,120,431



تحليل گر: حميد محمدی  
تاریخ تحلیل: ۱۳/۱۰/۱۴۰۳  
باتشکر از حسن توجه شما