

پتروشیمی پارس

پارس

مهر ۱۴۰۵



<u>۱</u>	<u>پارس در یک نگاه</u>
<u>۲</u>	<u>پتروشیمی پارس</u>
<u>۳</u>	<u>محصولات و خطوط تولید</u>
<u>۴</u>	<u>جایگاه پتروشیمی پارس در صنعت و رقبا</u>
<u>۵</u>	<u>بازار داخلی و صادرات</u>
<u>۶</u>	<u>ظرفیت و حجم تولید خطوط تولیدی (تن)</u>
<u>۷</u>	<u>روند نرخ محصولات</u>
<u>۸</u>	<u>روند درآمدها و سودآوری</u>
<u>۹</u>	<u>ساختارهای تمام شده تولید</u>
<u>۱۰</u>	<u>تحلیل حاشیه سود</u>
<u>۱۱</u>	<u>مفروضات پیش بینی سال ۱۴۰۵</u>
<u>۱۳</u>	<u>تحلیل حساسیت سود هر سهم (SPE)</u>
<u>۱۴</u>	<u>جمع بندی و نکات کلیدی</u>

پارس در یک نگاه

چکیده شاخص‌های عملکردی و مالی پتروشیمی پارس بر اساس عملکرد ۱۴۰۴ و پیش‌بینی سال ۱۴۰۵.

۲,۰۲۳,۹۶۶ میلیارد ریال

درآمد عملیاتی (۱۴۰۵)

رشد ۵۲٪ نسبت به ۱۴۰۴

۵۷۰,۴۵۶ میلیارد ریال

سود خالص (۱۴۰۵)

رشد ۱۱۷٪ نسبت به ۱۴۰۴

۱,۶۹۵,۷۱۰

نرخ دلار مبادله‌ای (ریال)

میانگین سال ۱۴۰۵

۳,۶

نسبت P/E تحلیلی ۱۴۰۵

۲,۰۵۳,۱۴۴ میلیارد ریال

ارزش بازار سهم

مهر ۱۴۰۵

۹۱٪

درصد تقسیم سود

مصوب مجمع سال مالی ۱۴۰۴

پتروشیمی پارس

شرکت پتروشیمی پارس با هدف بهره‌برداری بهینه از گاز حاصل از فازهای اول تا سوم میدان گازی پارس جنوبی، به‌عنوان مجری یکی از طرح‌های مصوب برنامه پنج‌ساله سوم توسعه شرکت ملی صنایع پتروشیمی، در بهمن ۱۳۷۷ تأسیس شد. بر اساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده ۱۳۷۹/۰۲/۱۷ نام شرکت از پتروشیمی عسلویه به پتروشیمی پارس تغییر یافت و در ۱۳۹۵/۱۲/۰۳ به شرکت سهامی عام تبدیل شد؛ سهام شرکت از تیر ۱۳۹۷ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. دفتر مرکزی و کارخانه در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس، بندر عسلویه (استان بوشهر) قرار دارد. ظرفیت اسمی شرکت ۴,۲۵۵ هزار تن در سال و رتبه آن در این صنعت در کشور اول است. شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس با ۵۰.۶۶٪ سهام، سهامدار عمده شرکت است.

نماد	پارس
محصول اصلی	اتان، پروپان، بوتان و استایرن منومر
سال مالی منتهی به	پایان اسفندماه هر سال
سال تأسیس	۱۳۷۷
ظرفیت اسمی کل (هزار تن در سال)	۴,۲۵۵

اهداف و برنامه‌های آتی

- پروژه تبدیل پروپان به پروپیلن (PDH) با ظرفیت ۶۰۰ هزار تن در سال: پیشرفت فیزیکی ۲۳.۱۵٪ تا ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ و پیش‌بینی تکمیل در ۱۴۰۶/۰۴/۱۵.
- پروژه پلی‌پروپیلن (PP) با ظرفیت ۳۰۰ هزار تن در سال: پیشرفت فیزیکی ۶.۱٪ و پیش‌بینی تکمیل در ۱۴۰۷/۱۰/۰۱.
- پروژه آفسایت PDH/PP (تأمین یوتیلیتی و سرویس‌های جانبی): پیشرفت فیزیکی ۵.۶٪ و پیش‌بینی تکمیل در ۱۴۰۷/۱۰/۰۱.
- راهبردهای کلان تا افق ۱۴۰۷: توسعه زنجیره ارزش و تنوع‌بخشی به محصولات، توسعه مشارکت‌ها برای پایداری تولید، ارتقای بهره‌وری عملیاتی و چابک‌سازی فرایندها.

محل استقرار کارخانه

بوشهر

استان بوشهر، بندر عسلویه
(منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس)

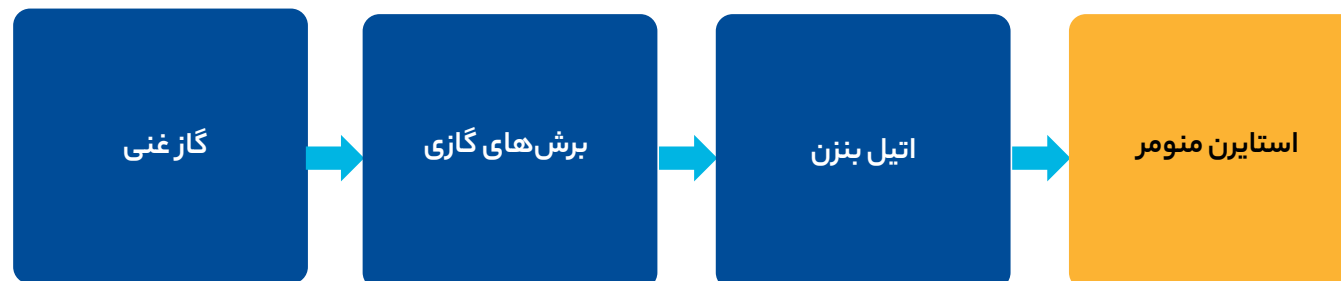
محصولات و خطوط تولید

پتروشیمی پارس با ظرفیت اسمی ۴,۲۵۵ هزار تن در سال، در رتبه اول این صنعت در کشور قرار دارد و اتان، پروپان، بوتان، پنتان پلاس، استایرن منومر، اتیل بنزن و تولوئن بنزن تولید می‌کند. محصولات در بورس کالا و از طریق قراردادهای بلندمدت با شرکت‌های پتروشیمی مناطق ویژه اقتصادی به فروش می‌رسد.



خوراک شرکت شامل گاز غنی (مجموع گاز پارس جنوبی)، اتیلن (شرکت وابسته)، بنزن (پتروشیمی‌های نوری، بوعلی‌سینا و بندر امام) و گاز مایع (LPG) است. نرخ خوراک مجتمع‌های پتروشیمی بر اساس نرخ تالار دوم مرکز مبادله ارز و طلا و مطابق قراردادهای بلندمدت محاسبه می‌شود.

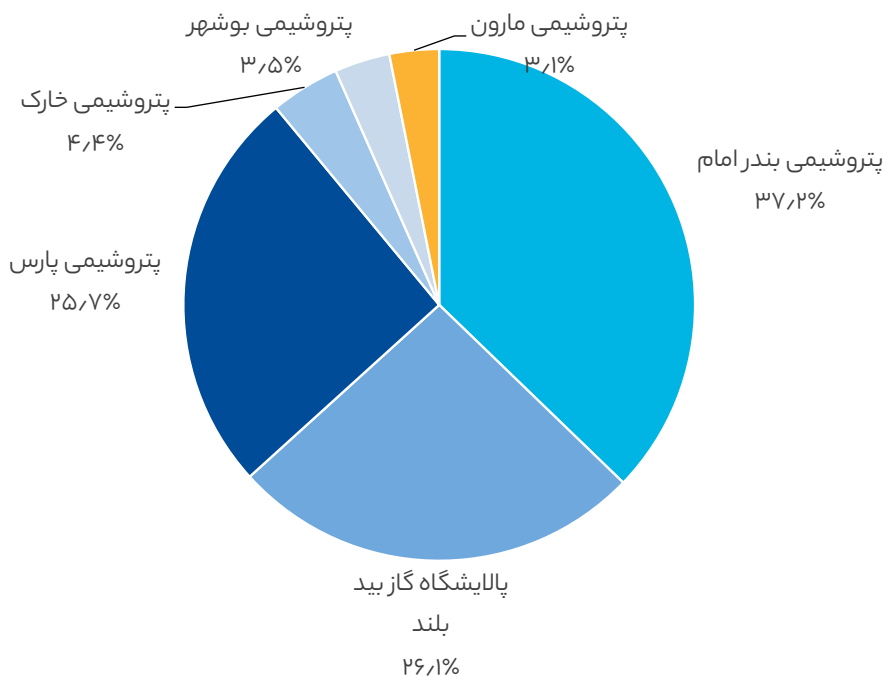
فرآیند تولید پتروشیمی پارس



جایگاه پتروشیمی پارس در صنعت و رقبا

ظرفیت اسمی پروپان و بوتان (گاز مایع) پتروشیمی پارس ۱,۳۸۰ هزار تن در سال و معادل ۲۵.۷ درصد از ظرفیت ۵,۳۶۸ هزار تنی پتروشیمی‌های فعال کشور است؛ شرکت در بازار استاینر منومر نیز با ظرفیت ۶۰۰ هزار تن، ۸۶ درصد از ظرفیت ۷۰۰ هزار تنی کشور را در اختیار دارد (دیگر تولیدکننده: پتروشیمی تبریز).

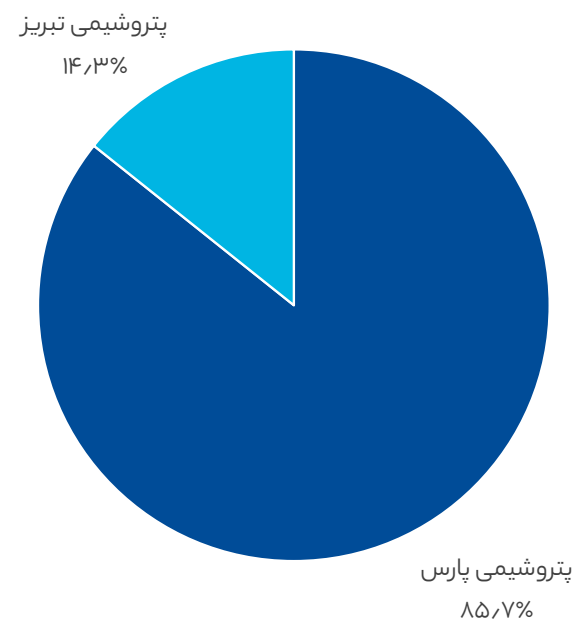
ظرفیت اسمی تولید پروپان و بوتان در پتروشیمی‌های فعال کشور (هزار تن در سال)



۵,۳۶۸

مجموع ظرفیت اسمی ۶ تولیدکننده (هزار تن در سال)

ظرفیت اسمی تولید استاینر منومر در کشور - سهم تولیدکنندگان



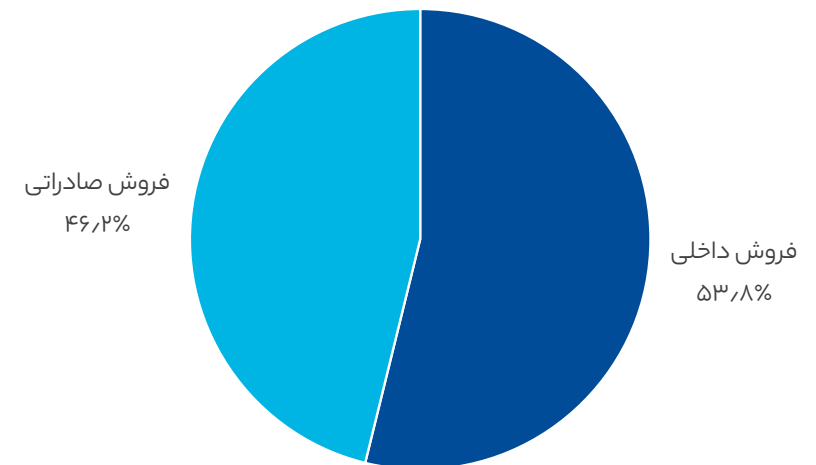
۷۰۰

مجموع ظرفیت اسمی استاینر منومر کشور (هزار تن در سال)

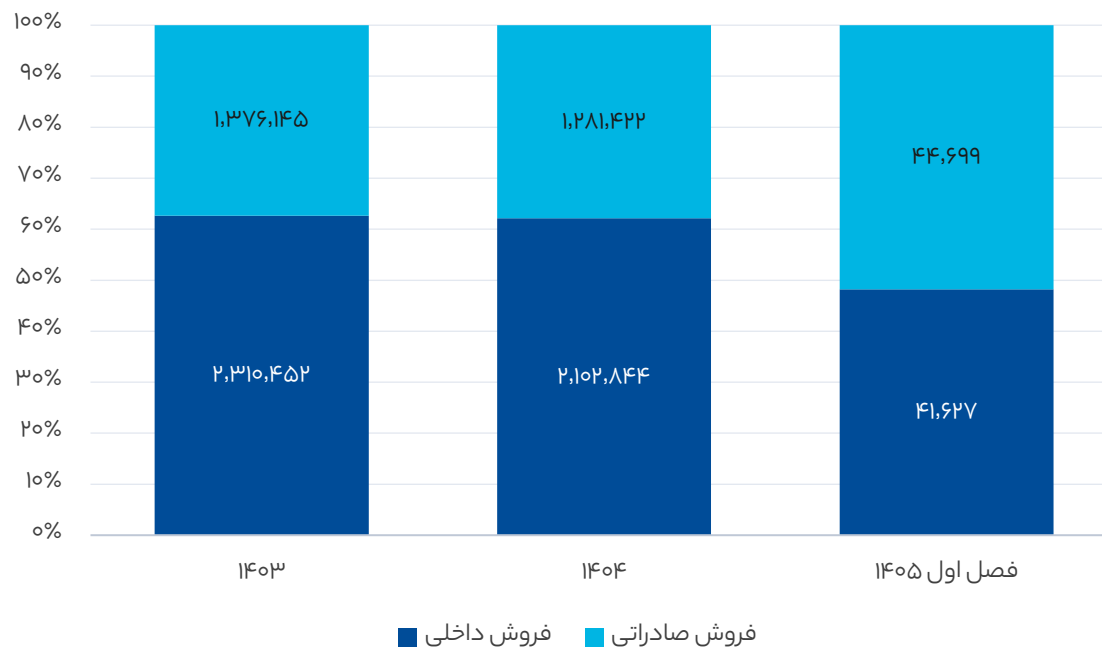
بازار داخلی و صادرات

از نظر مبلغ، در سال ۱۴۰۴ حدود ۴۶ درصد از درآمد فروش شرکت (معادل ۷۴۲,۳۹۵ از مجموع ۱,۶۰۸,۲۸۸ میلیارد ریال) از محل صادرات حاصل شده است. از نظر مقدار، سهم صادرات از تناژ فروش در ۱۴۰۳ حدود ۳۷ درصد و در ۱۴۰۴ حدود ۳۸ درصد بوده و در فصل اول ۱۴۰۵ به حدود ۵۲ درصد (۴۴,۶۹۹ از ۸۶,۳۲۶ تن) رسیده است؛ صادرات شامل پروپان و بوتان است.

ترکیب مبلغ فروش داخلی و صادراتی شرکت - ۱۴۰۴



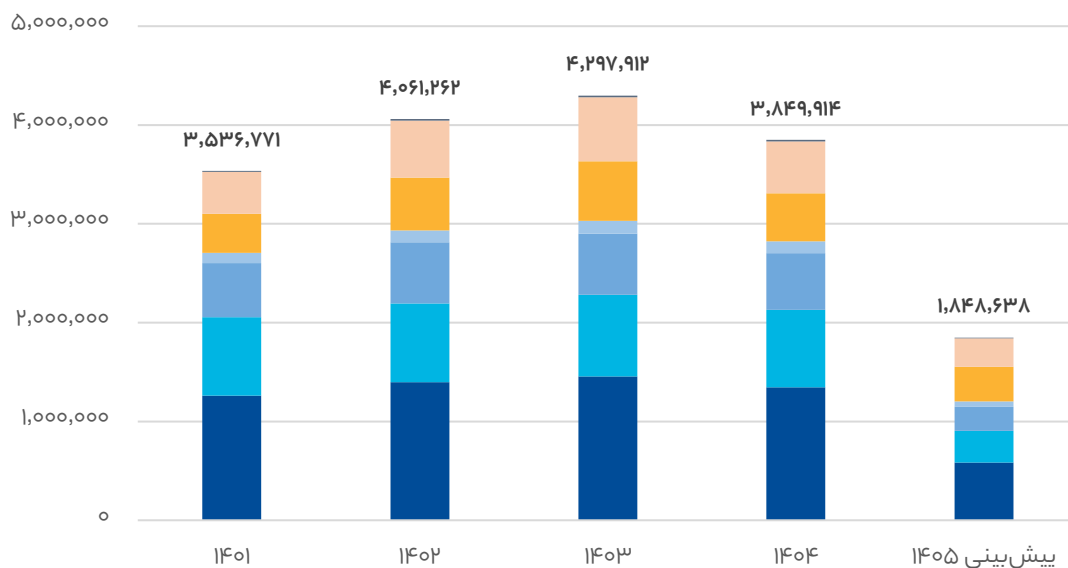
ترکیب مقدار فروش داخلی و صادراتی شرکت - ۱۴۰۳، ۱۴۰۴ و فصل اول ۱۴۰۵ (تن)



ظرفیت و حجم تولید خطوط تولیدی (تن)

محصول	واحد	ظرفیت اسمی سالانه	ظرفیت عملی سالانه	تولید واقعی ۱۴۰۴
اتان	تن	۱,۵۰۰,۰۰۰		۱,۳۴۴,۵۷۷
پروپان	تن	۸۷۰,۰۰۰		۷۸۳,۶۳۶
بوتان	تن	۵۱۰,۰۰۰		۵۷۵,۲۲۲
پنتان پلاس	تن	۱۱۰,۰۰۰		۱۱۸,۳۸۶
استایرن منومر	تن	۶۰۰,۰۰۰		۴۸۵,۷۵۶
اتیل بنزن	تن	۶۴۵,۰۰۰		۵۲۶,۵۵۴
تولوئن بنزن	تن	۲۰,۰۰۰		۱۵,۷۸۳

رشد تولید محصولات اصلی — ۱۴۰۱ تا پیش‌بینی ۱۴۰۵ (تن)



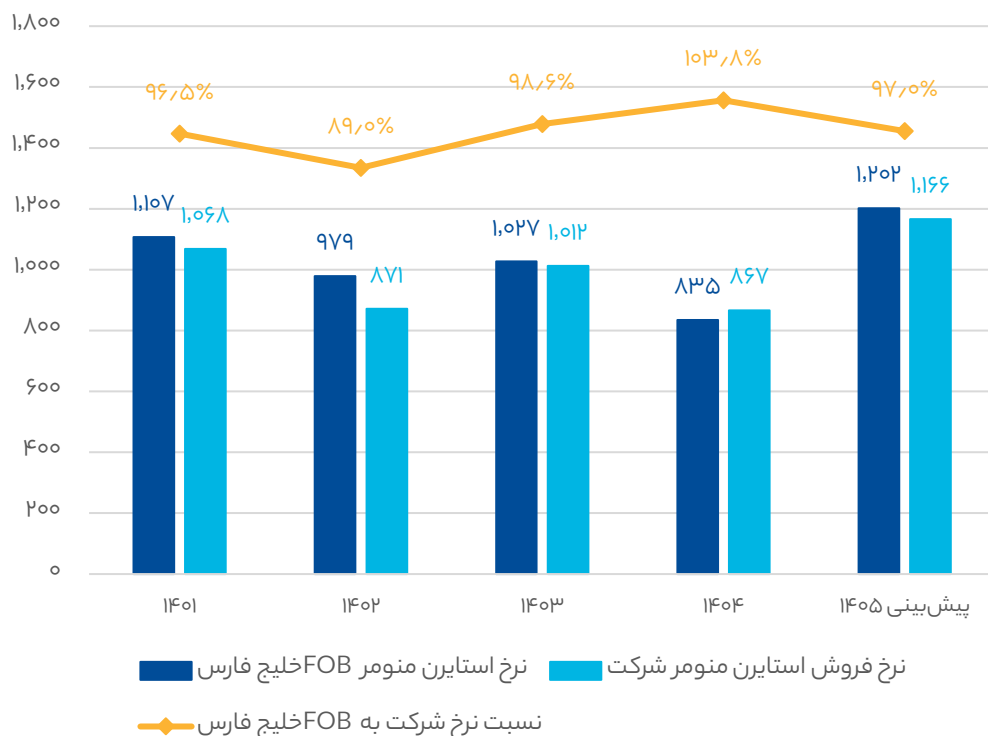
- ظرفیت اسمی شرکت ۴,۲۵۵ هزار تن در سال است. جمع تولید محصولات (شامل اتیل بنزن به‌عنوان محصول واسطه) از ۳,۵۳۷ هزار تن در ۱۴۰۱ به ۴,۲۹۸ هزار تن در ۱۴۰۳ رسید و در ۱۴۰۴ حدود ۳,۸۵۰ هزار تن بوده است. تولید فصل اول ۱۴۰۵ معادل ۵۵ هزار تن (۱۱ درصد کمتر از برنامه) بوده و در پیش‌بینی ۱۴۰۵ جمع تولید ۱,۸۴۹ هزار تن است؛ کاهش تولید فصل اول به شرایط خارج از کنترل شرکت، شرایط ویژه منطقه و توقفات نسبت داده شده است.

جمع تولید تولید تولوئن بنزن تولید اتیل بنزن تولید پنتان پلاس تولید بوتان تولید پروپان تولید اتان

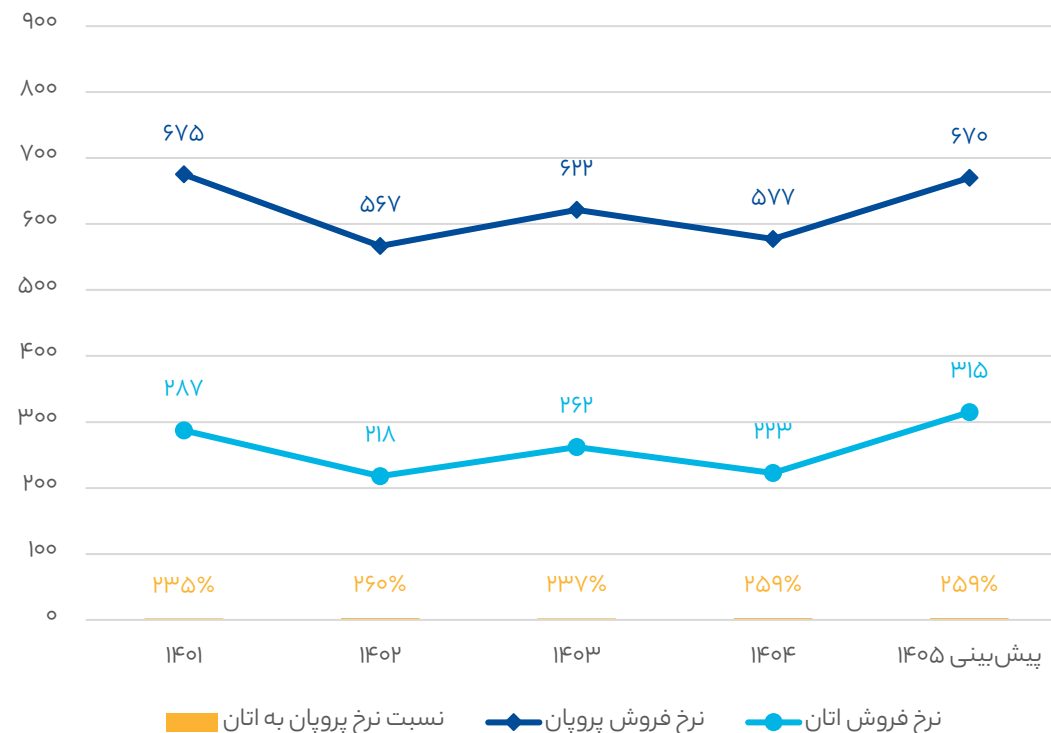
روند نرخ محصولات

نرخ استایرن منومر FOB خلیج فارس از ۱,۱۰۷ دلار بر تن در ۱۴۰۱ به ۸۳۵ دلار در ۱۴۰۴ کاهش یافته و برای ۱۴۰۵ در سطح ۱,۲۰۲ دلار بر تن فرض شده است؛ نرخ فروش استایرن شرکت نیز از ۸۶۷ به ۱,۱۶۶ دلار می‌رسد. نسبت نرخ فروش شرکت به FOB خلیج فارس در ۱۴۰۴ حدود ۱۰۳.۸٪ بوده و در پیش‌بینی ۱۴۰۵ به ۹۷.۰٪ می‌رسد؛ این نسبت در ۱۴۰۲ به پایین‌ترین سطح خود (۸۹.۰٪) رسیده بود.

نرخ استایرن منومر (دلار/تن) و نسبت نرخ شرکت به FOB خلیج فارس (%)



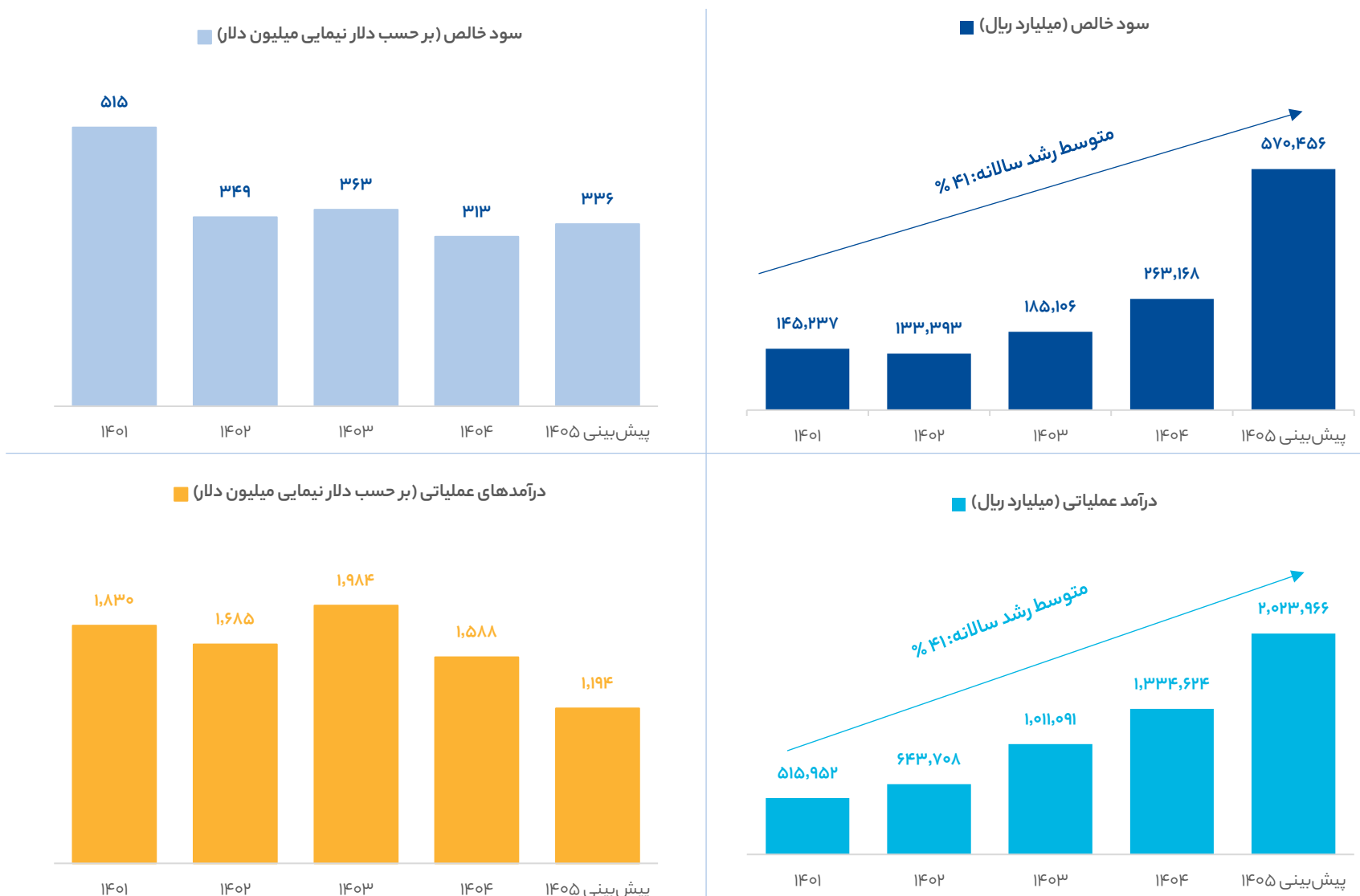
نرخ فروش پروپان و اتان (دلار/تن) و نسبت پروپان به اتان (%)



نرخ فروش پروپان در پیش‌بینی ۱۴۰۵ حدود ۶۷۰ دلار بر تن (۵۷۷:۱۴۰۴)، بوتان ۷۳۵ دلار (۵۴۰:۱۴۰۴) و اتان ۳۱۵ دلار (۲۲۳:۱۴۰۴) است. نرخ پروپان در ۱۴۰۵ حدود ۲.۶ برابر نرخ اتان فرض شده است.

روند درآمدها و سودآوری

درآمد عملیاتی در پیش‌بینی ۱۴۰۵ با رشد ۵۲٪ نسبت به ۱۴۰۴ به حدود ۲,۰۲۳,۹۶۶ میلیارد ریال می‌رسد و سود خالص نیز با رشد ۱۱۷٪ به ۵۷۰,۴۵۶ میلیارد ریال افزایش می‌یابد. به دلار نیمایی، درآمد عملیاتی از ۱,۵۸۸ به حدود ۱,۱۹۴ میلیون دلار کاهش و سود خالص از ۳۱۳ به ۳۳۶ میلیون دلار افزایش می‌یابد.

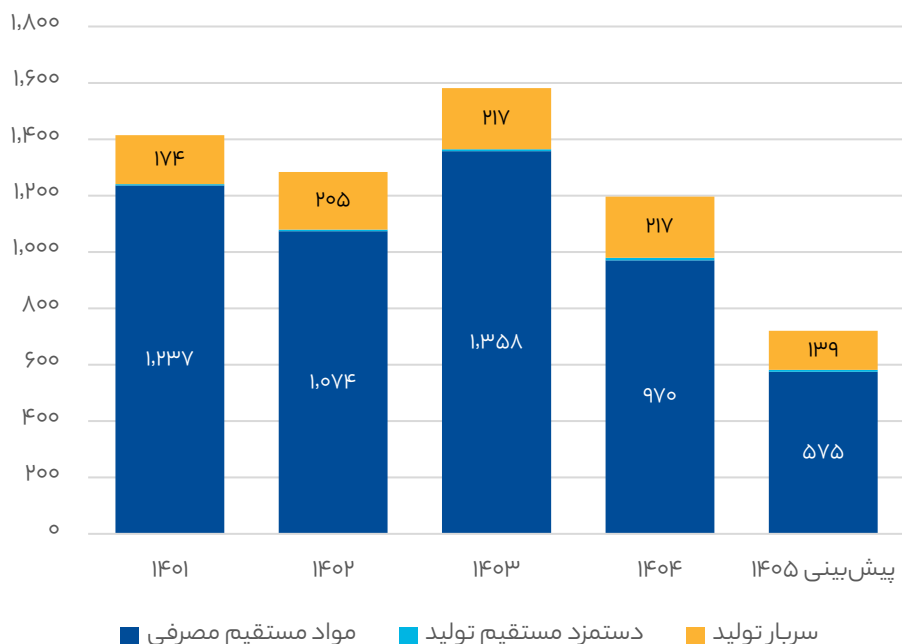


ساختار بهای تمام شده تولید

بزرگ‌ترین بخش هزینه‌های تولید مربوط به مواد مستقیم مصرفی است. در پیش‌بینی ۱۴۰۵، جمع هزینه‌های تولید به ۹۹۸,۸۹۰ میلیارد ریال می‌رسد که حدود ۵۱٪ آن مواد مستقیم مصرفی و حدود ۴۸٪ سربار تولید است. به دلار نیما، سهم مواد مستقیم مصرفی از ۲۴۲ میلیون دلار در ۱۴۰۴ به حدود ۲۱۳ میلیون دلار در پیش‌بینی ۱۴۰۵ می‌رسد؛ به عبارتی رشد هزینه ریالی عمدتاً ناشی از افزایش نرخ دلار است، نه هزینه واقعی دلاری.

بخش عمده هزینه‌های سربار شرکت به انرژی اختصاص دارد؛ به طوری‌که این هزینه در سال ۱۴۰۴ با سهم ۴۸ درصدی، بیشترین بخش سربار را تشکیل داده است. پیش‌بینی می‌شود هزینه انرژی در سال ۱۴۰۵ به حدود ۲۱۹ هزار میلیارد ریال برسد و ۴۶ درصد از کل سربار شرکت را به خود اختصاص دهد.

ترکیب بهای تمام شده تولید بر حسب دلار نیمایی (میلیون دلار)

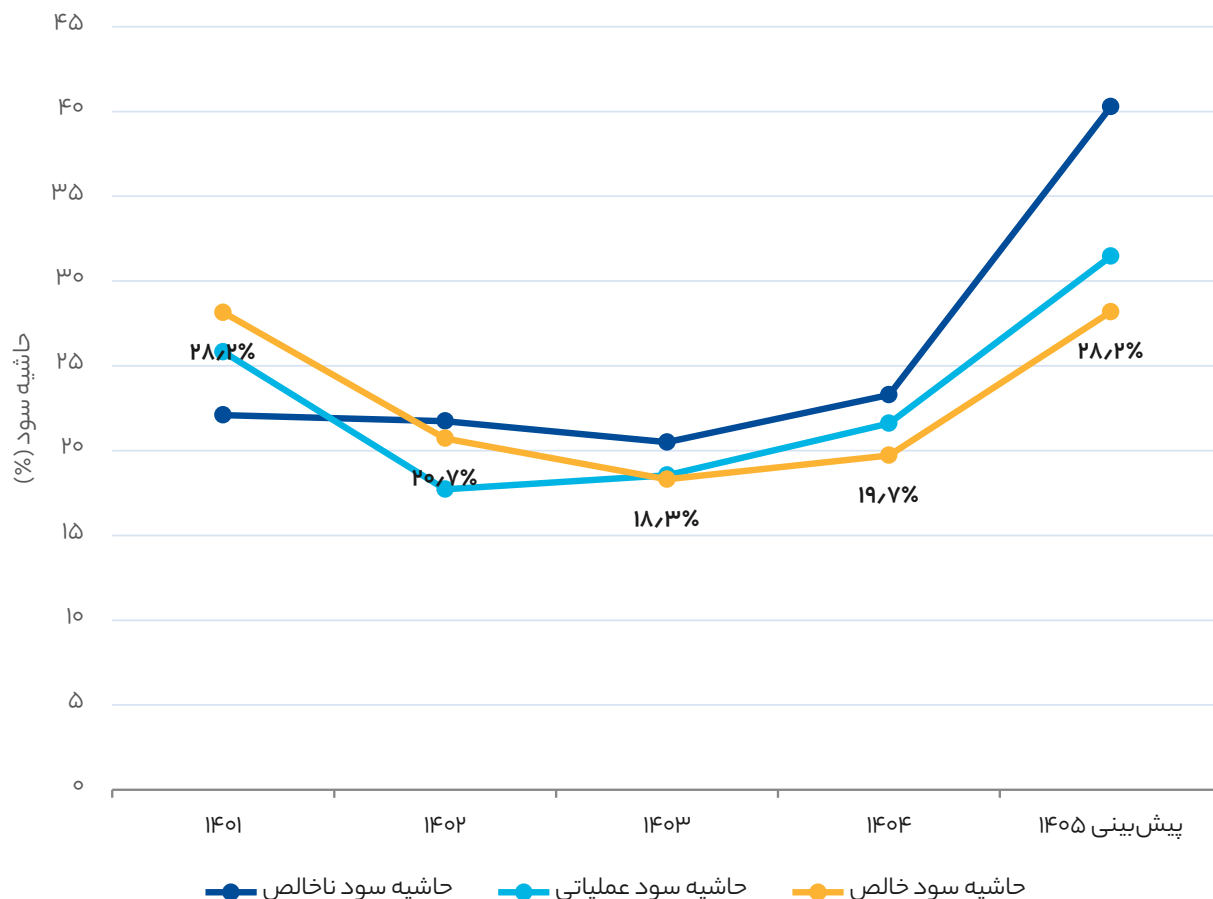


شرح هزینه	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	پیش‌بینی ۱۴۰۵
مواد مستقیم مصرفی	۳۴۸,۷۰۳,۰۴۱	۴۱۰,۳۱۳,۷۲۳	۶۹۱,۸۵۳,۸۱۰	۸۱۵,۶۸۲,۳۸۷	۹۷۵,۴۴۰,۳۳۴
دستمزد مستقیم تولید	۱,۱۲۲,۱۴۰	۱,۸۷۲,۴۰۷	۳,۲۵۱,۱۰۸	۷,۶۵۲,۶۰۲	۱۱,۴۷۸,۹۰۳
سربار تولید	۴۹,۰۰۹,۹۷۱	۷۸,۳۳۶,۶۸۶	۱۱۰,۷۵۴,۷۰۵	۱۸۲,۷۹۱,۷۹۷	۲۳۵,۶۳۰,۶۴۰
جمع هزینه‌های تولید	۳۹۸,۸۳۵,۱۵۲	۴۹۰,۵۲۲,۸۱۶	۸۰۵,۸۵۹,۶۲۳	۱,۰۰۶,۱۲۶,۷۸۶	۱,۲۲۲,۵۴۹,۸۷۷
جمع بهای تمام شده	۴۰۱,۹۳۳,۰۹۳	۵۰۳,۷۶۶,۳۳۱	۸۰۳,۸۵۷,۴۷۹	۱,۰۲۳,۷۳۰,۷۰۲	۱,۲۰۸,۷۶۷,۸۲۶

تمامی ارقام جدول به میلیون ریال می‌باشد.

تحلیل حاشیه سود

حاشیه سود ناخالص از ۲۳.۳٪ در ۱۴۰۴ به ۴۰.۳٪ در پیش‌بینی ۱۴۰۵ افزایش می‌یابد؛ حاشیه سود عملیاتی از ۲۱.۶٪ به ۳۱.۵٪ و حاشیه سود خالص از ۱۹.۷٪ به ۲۸.۲٪ می‌رسد. در همین بازه میانگین نرخ دلار نیمایی از ۸۴۰,۶۵۹ به ۱,۶۹۵,۷۱۰ ریال می‌رسد.



حاشیه سود ناخالص

۴۰٫۳٪

در پیش‌بینی ۱۴۰۵؛ افزایش نسبت به ۲۳٫۳٪ در ۱۴۰۴.

حاشیه سود عملیاتی

۳۱٫۵٪

در پیش‌بینی ۱۴۰۵؛ افزایش نسبت به ۲۱٫۶٪ در ۱۴۰۴.

حاشیه سود خالص

۲۸٫۲٪

در پیش‌بینی ۱۴۰۵؛ افزایش نسبت به ۱۹٫۷٪ در ۱۴۰۴.

مفروضات پیش‌بینی سال ۱۴۰۵

پیش‌بینی‌های مالی سال ۱۴۰۵ شامل عملکرد واقعی فصل اول و پیش‌بینی ۹ ماهه انتهایی است و بر اساس مفروضات کلان اقتصادی و نرخ‌های جهانی محصولات زیر استوار است:

واحد	مقدار	شرح
-	۶۵٪	تورم
ریال	۱,۷۸۳,۸۲۶	دلار مبادله‌ای
-	۵۰٪	نرخ افزایش حقوق و دستمزد
دلار/تن	۱,۲۷۶	پلی اتیلن سبک
دلار/تن	۹۵۹	پلی اتیلن سنگین
دلار/تن	۱,۲۱۸	نرخ استایرن منومر فوب خلیج فارس
دلار/تن	۱,۰۸۶	اتیلن فوب کره
دلار/تن	۶۹۵	نفتا فوب خلیج فارس
تن	۳۳۸,۵۶۸	مقدار تولید استایرن منومر
سنت / مترمکعب	۲۵	گاز طبیعی
مگاوات ساعت / ریال	۱۰۴,۶۵۴,۶۰۲	برق

نکته

نرخ دلار نیمایی مفروض برای ۹ ماهه انتهایی (۱,۷۸۳,۸۲۶) ریال) نسبت به میانگین ۱۴۰۴ (۸۴۰,۶۵۹ ریال) روندی صعودی دارد؛ همزمان نرخ استایرن منومر FOB خلیج فارس نسبت به میانگین ۸۳۵ دلار در ۱۴۰۴ به ۱,۲۰۲ دلار بر تن در ۱۴۰۵ افزایش یافته است. ترکیب این دو مفروضه، متغیرهای اصلی تحلیل حساسیت سود هر سهم در ادامه گزارش است.

صورت سود و زیان

ارزش بازار (مهر ۱۴۰۵) ۲,۰۵۳,۱۴۴ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۱۴۰۴ ۹۱%

نسبت P/E تحلیلی ۱۴۰۵ ۳,۶

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	فصل اول ۱۴۰۵	پیش بینی ۹ ماهه ۱۴۰۵	پیش بینی ۱۴۰۵
درآمدهای عملیاتی	۵۱۵,۹۵۲,۳۷۷	۶۴۳,۷۰۸,۲۱۳	۱,۰۱۱,۰۹۰,۷۹۳	۱,۳۳۴,۶۲۳,۸۵۴	۸۵,۶۳۴,۲۸۴	۱,۹۳۸,۳۳۲,۱۴۸	۲,۰۲۳,۹۶۶,۴۳۲
بهای تمام شده	(۴۰۱,۹۳۳,۰۹۳)	(۵۰۳,۷۶۶,۳۳۱)	(۸۰۳,۸۵۷,۴۷۹)	(۱,۰۲۳,۷۳۰,۷۰۲)	(۳۴,۸۶۱,۷۸۶)	(۱,۱۷۳,۹۰۶,۰۴۰)	(۱,۲۰۸,۷۶۷,۸۲۶)
سود ناخالص	۱۱۴,۰۱۹,۲۸۴	۱۳۹,۹۴۱,۸۸۲	۲۰۷,۲۳۳,۳۱۴	۳۱۰,۸۹۳,۱۵۲	۵۰,۷۷۲,۴۹۸	۷۶۴,۴۲۶,۱۰۸	۸۱۵,۱۹۸,۶۰۶
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۳۲,۴۸۴,۲۰۵)	(۶۷,۳۵۴,۲۵۴)	(۱۰۳,۳۶۲,۲۸۸)	(۱۶۸,۰۷۹,۲۲۲)	(۱۳,۴۳۴,۰۷۰)	(۳۱۰,۰۷۸,۲۸۹)	(۳۲۳,۵۱۲,۳۵۹)
سایر درآمدهای عملیاتی (خالص)	۵۱,۷۱۲,۸۷۳	۴۱,۵۰۸,۹۴۶	۸۳,۶۹۵,۷۶۷	۱۴۵,۶۱۲,۶۴۸	(۲,۱۶۸,۷۰۸)	۱۴۷,۱۱۴,۴۲۶	۱۴۴,۹۷۵,۷۱۸
سود عملیاتی	۱۳۳,۲۴۷,۹۵۲	۱۱۴,۰۹۶,۵۷۴	۱۸۷,۵۶۶,۷۹۳	۲۸۸,۴۲۶,۵۷۸	۳۵,۱۶۹,۷۲۰	۶۰۱,۴۹۲,۲۴۵	۶۳۶,۶۶۱,۹۶۵
هزینه‌های مالی	۰	۰	(۲,۱۹۱,۹۵۴)	(۱۱,۲۰۸,۵۸۳)	(۵,۵۱۴,۰۷۰)	(۸,۴۵۱,۲۹۸)	(۱۳,۹۶۵,۳۶۸)
سایر درآمدها/ هزینه‌های غیر عملیاتی	۱۸,۷۸۶,۳۴۷	۲۰,۲۲۹,۰۲۶	۱۸,۶۰۵,۴۱۷	۱۴,۳۱۸,۷۹۳	۱۳,۲۵۷,۷۰۰	۳۲,۹۷۷,۳۴۰	۴۶,۲۳۵,۰۴۰
سود قبل از مالیات	۱۵۲,۰۳۴,۲۹۹	۱۳۴,۳۲۵,۶۰۰	۲۰۳,۹۸۰,۲۵۶	۲۹۱,۵۳۶,۷۸۸	۴۲,۹۱۳,۳۵۰	۶۲۶,۰۱۸,۲۸۷	۶۶۸,۹۳۱,۶۳۷
مالیات	(۶,۷۹۷,۲۰۱)	(۹۳۲,۳۷۱)	(۱۸,۸۷۴,۰۶۲)	(۲۸,۳۶۸,۴۱۳)	(۶,۷۰۷,۴۲۴)	(۹۱,۷۶۸,۴۵۲)	(۹۸,۴۷۵,۸۷۶)
سود خالص	۱۴۵,۲۳۷,۰۹۸	۱۳۳,۳۹۳,۲۲۹	۱۸۵,۱۰۶,۱۹۴	۲۶۳,۱۶۸,۳۷۵	۳۶,۲۰۵,۹۲۶	۵۳۴,۲۴۹,۸۳۵	۵۷۰,۴۵۵,۷۶۱
سود خالص هر سهم (ریال)	۳۰۵	۲۸۰	۳۸۹	۴۸۲	۶۶	۹۷۸	۱,۰۴۵

تمامی ارقام به میلیون ریال می‌باشد.

تحلیل حساسیت سود هر سهم (EPS) تحلیلی

سود هر سهم به نرخ استایرن منومر FOB خلیج فارس بسیار حساس است و حساسیت آن به نرخ دلار مبادله‌ای در بازه جدول محدودتر است. سناریوی مبنای پیش‌بینی ۱۴۰۵ (میانگین نرخ دلار ۱,۶۹۵,۷۱۰ ریال و نرخ استایرن منومر ۱,۲۰۲ دلار بر تن) سود هر سهم سال ۱۴۰۵ را معادل ۱,۰۴۵ ریال نتیجه می‌دهد؛ این سناریو دقیقاً روی یکی از خانه‌های جدول نیست و خانه‌ای مشخص نشده است.

نرخ استایرن منومر (دلار/تن)						پیش‌بینی سود هر سهم ۱۴۰۵	
۱,۴۰۰	۱,۳۰۰	۱,۲۰۰	۱,۱۰۰	۱,۰۰۰	۹۰۰		
۱,۲۷۴	۱,۱۶۰	۱,۰۴۶	۹۳۲	۸۱۸	۷۰۳	۱,۶۰۰,۰۰۰	نرخ دلار مبادله‌ای (ریال)
۱,۲۷۱	۱,۱۵۶	۱,۰۴۲	۹۲۸	۸۱۴	۷۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	
۱,۲۶۷	۱,۱۵۳	۱,۰۳۸	۹۲۴	۸۱۰	۶۹۶	۱,۸۰۰,۰۰۰	
۱,۲۶۳	۱,۱۴۹	۱,۰۳۵	۹۲۰	۸۰۶	۶۹۲	۱,۹۰۰,۰۰۰	
۱,۲۵۹	۱,۱۴۵	۱,۰۳۱	۹۱۷	۸۰۲	۶۸۸	۲,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۲۵۵	۱,۱۴۱	۱,۰۲۷	۹۱۳	۷۹۹	۶۸۴	۲,۱۰۰,۰۰۰	

جمع‌بندی و نکات کلیدی

۱

درآمد عملیاتی و سود خالص در پیش‌بینی ۱۴۰۵ به ترتیب با رشد ۵۲٪ و ۱۱۷٪ نسبت به ۱۴۰۴ همراه است (۲,۰۲۳,۹۶۶ و ۵۷۰,۴۵۶ میلیارد ریال).

۲

سهام صادرات از تناژ فروش شرکت در ۱۴۰۴ حدود ۳۸ درصد بوده و در فصل اول ۱۴۰۵ به حدود ۵۲ درصد رسیده است؛ صادرات شرکت شامل پروپان و بوتان است.

۳

شرکت در فصل اول ۱۴۰۵ با حجم فروش ۸۶,۳۲۶ تن، معادل ۸۵,۶۳۴ میلیارد ریال درآمد عملیاتی ثبت کرده که حدود ۴,۲ درصد از درآمد عملیاتی پیش‌بینی‌شده کل سال ۱۴۰۵ (۲,۰۲۳,۹۶۶ میلیارد ریال) را تشکیل می‌دهد؛ تولید این فصل ۵۵ هزار تن و ۱۱ درصد کمتر از برنامه بوده است.

۴

مواد مستقیم مصرفی (خوراک) با سهم حدود ۸۰ درصد از هزینه‌های تولید و سربار با ۱۹ درصد، مهم‌ترین بخش‌های بهای تمام‌شده هستند؛ هزینه انرژی حدود ۳۷ درصد از سربار ۱۴۰۵ را تشکیل می‌دهد.

۵

سودآوری شرکت به نرخ استایرن منومر حساس است؛ در جدول حساسیت (نرخ دلار ۱,۶۰۰,۰۰۰ ریال) با افزایش نرخ استایرن از ۹۰۰ به ۱,۴۰۰ دلار بر تن، سود هر سهم از ۷۰۳ به ۱,۲۷۴ ریال می‌رسد.

این گزارش جهت اطلاع رسانی تنظیم گردیده است و تمامی نظرات ، بازتاب ارزیابی ها و داده هایی است که تا این تاریخ انتشار یافته و امکان تغییر در آن وجود دارد. بدیهی ست هر گونه تصمیم سازی و استفاده از تمام یا بخشی از این مطالب بر عهده سرمایه گذاران محترم خواهد بود.



پاداش