

تحلیل بنیادی

پتروشیمی آریا ساسول

آریا

آبان ۱۴۰۵



۱	آریاساسول در یک نگاه
۲	پلیمر آریاساسول
۳	محصولات و خطوط تولید
۴	جایگاه آریاساسول در صنعت
۵	بازار داخلی و صادرات
۶	ظرفیت و حجم تولید خطوط تولیدی (تن)
۷	روند نرخ محصولات
۸	روند درآمدها و سودآوری
۹	ساختارهای تمام شده تولید
۱۰	تحلیل حاشیه سود
۱۱	مفروضات پیش‌بینی سال ۱۴۰۵
۱۳	تحلیل حساسیت سود هر سهم (SPE)
۱۴	جمع‌بندی و نکات کلیدی

آریاساسول در یک نگاه

چکیده شاخص‌های کلیدی عملکردی و مالی پلیمر آریاساسول بر اساس عملکرد ۱۴۰۴ و پیش‌بینی سال ۱۴۰۵.

۲,۰۴۱,۰۶۹ میلیارد ریال

درآمد عملیاتی (۱۴۰۵)

رشد ۹۰٪ نسبت به ۱۴۰۴

۲۹۶,۹۱۳ میلیارد ریال

سود خالص (۱۴۰۵)

رشد ۱۹٪ نسبت به ۱۴۰۴

۱,۶۹۵,۷۱۰

نرخ دلار مبادله‌ای (ریال)

میانگین سال ۱۴۰۵

۶/۹

نسبت P/E تحلیلی ۱۴۰۵

۱,۹۹۱,۹۰۷ میلیارد ریال

ارزش بازار سهم

آبان ۱۴۰۵

۹۵٪

درصد تقسیم سود

مصوب مجمع سال مالی ۱۴۰۴

پلیمر آریاساسول

شرکت پلیمر آریاساسول در ۱۸ اسفند ۱۳۸۱ تأسیس و در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید؛ مرکز اصلی شرکت بر اساس مصوبه ۴ تیر ۱۳۸۵ به شهرستان عسلویه، منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس منتقل شد. شرکت از ابتدای بهره‌برداری در سال ۱۳۸۷ با تولید اتیلن، پلی‌اتیلن سبک، پلی‌اتیلن متوسط/سنگین و محصول فرعی سی‌تری‌پلاس فعال بوده است. شخصیت حقوقی شرکت در ۱۳/۱۲/۱۳۹۸ به سهامی عام تبدیل شد؛ در ۱۵/۱۲/۱۳۹۸ با نماد «آریا» در فرابورس ایران در گروه شیمیایی درج و سهام آن از ۷ خرداد ۱۳۹۹ عرضه شد. سرمایه شرکت ۳۴,۳۷۸,۸۰۰ میلیون ریال است و شرکت پارس تأمین مجد و شرکت پتروشیمی پارس هر کدام حدود ۴۷٪ از سهام را در اختیار دارند.

نماد	آریا
محصول اصلی	اتیلن، پلی‌اتیلن سبک، پلی‌اتیلن متوسط/سنگین
سال مالی منتهی به	پایان اسفندماه هر سال
سال تأسیس	۱۳۸۱
ظرفیت اسمی اتیلن (هزار تن در سال)	۱,۱۰۰

محل استقرار کارخانه

عسلویه

(منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس)

اهداف و برنامه‌های آتی

- پروژه احداث واحد پلی‌اتیلن جدید (۳۰۰ هزار تن پلی‌اتیلن سنگین در سال): پیشرفت فیزیکی ۶۴٪ تا پایان فصل اول ۱۴۰۵ و پیش‌بینی بهره‌برداری در شهریور ۱۴۰۶؛ سرمایه‌گذاری ثابت حدود ۱۸۶,۷۶۸ میلیارد ریال.
- پروژه احداث واحد جداسازی سی‌تری‌پلاس (ظرفیت ۱۶۵ هزار تن در سال): پیشرفت فیزیکی ۶٪ و پیش‌بینی بهره‌برداری در پایان اسفند ۱۴۰۷؛ سرمایه‌گذاری ثابت حدود ۲۲,۲۱۷ میلیارد ریال.
- پروژه احداث کوره دهم واحد الفین: پیشرفت فیزیکی ۸۰٪؛ تمدید قرارداد تا پایان آذر ۱۴۰۵ در دست اقدام است؛ سرمایه‌گذاری ثابت حدود ۹,۰۲۸ میلیارد ریال.
- اهداف راهبردی در افق ۱۴۰۹: خلق ارزش پایدار، افزایش درآمد، ارتقای بهره‌وری کل، توسعه بازارهای جدید و توسعه سبد محصولات.

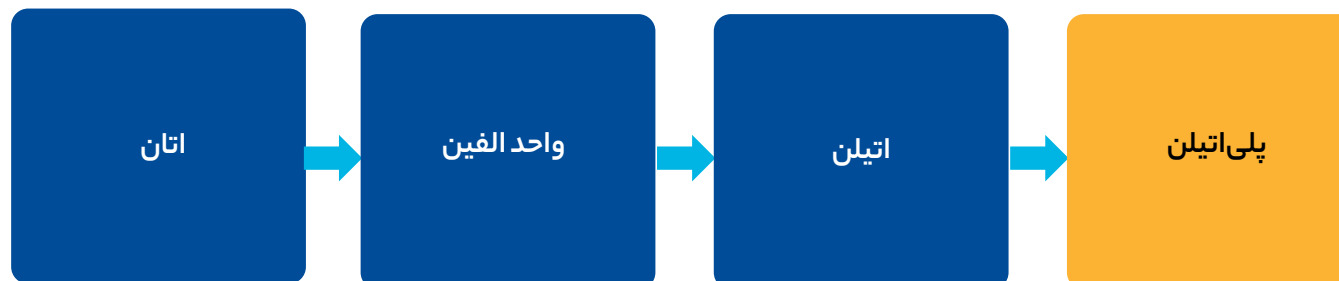
محصولات و خطوط تولید

پلیمر آریاساسول یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان اتیلن و پلی‌اتیلن در ایران است و اتیلن (۱,۱۰۰,۰۰۰ تن)، پلی‌اتیلن سبک (۳۷۵,۰۰۰ تن)، پلی‌اتیلن متوسط / سنگین (۳۷۵,۰۰۰ تن) و سی‌تری‌پلاس (۹۹,۱۶۷ تن) در سال تولید می‌کند.



مواد مستقیم مصرفی عمدتاً اتان خریداری شده است؛ تأمین‌کننده اتان، شرکت پتروشیمی پارس و مجتمع گاز از طریق شرکت پتروشیمی جم است. نرخ اتان طبق فرمول ابلاغی وزارت نفت (قیمت نفتا و میانگین قیمت پلی‌اتیلن) محاسبه می‌شود و نباید کمتر از ۲۲۰ و بیشتر از ۴۰۰ دلار در هر تن باشد. مصرف اتان در فصل اول ۱۴۰۵ معادل ۲۰,۳۵۷ تن بوده است.

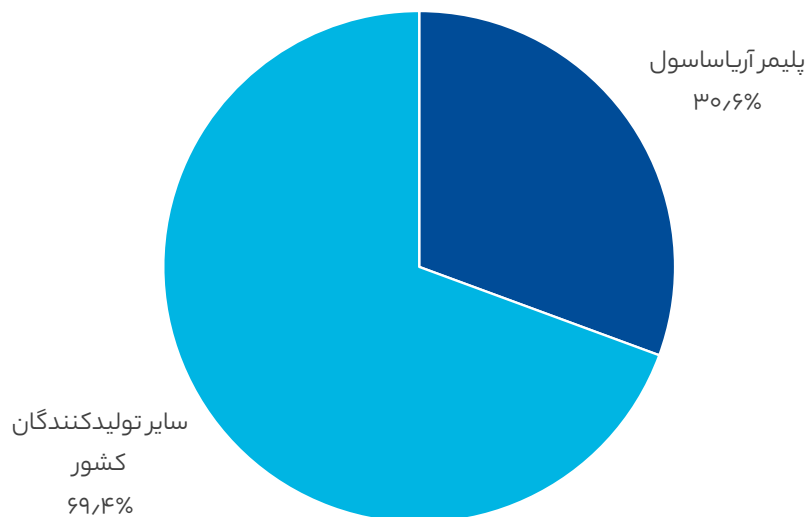
فرآیند تولید پلیمر آریاساسول



جایگاه آریاساسول در صنعت

در سال ۱۴۰۴ سهم شرکت از ظرفیت تولید کشور در اتیلن ۱۱٪ (تولید ۱,۰۰۷,۰۹۴ تن از ۸,۸۰۰,۰۰۰ تن)، پلی اتیلن سبک ۳۱٪ (۳۶۷,۳۶۰ از ۱,۲۰۰,۰۰۰ تن)، پلی اتیلن متوسط / سنگین ۱۶٪ (۳۸۸,۴۹۳ از ۲,۴۰۰,۰۰۰ تن) و سی تری پلاس ۱۴٪ (۹۸,۴۶۲ از ۷۰۰,۰۰۰ تن) بوده است؛ این سهم‌ها در سال ۱۴۰۳ به ترتیب ۱۴٪، ۳۰٪، ۱۲٪ و ۱۵٪ بود.

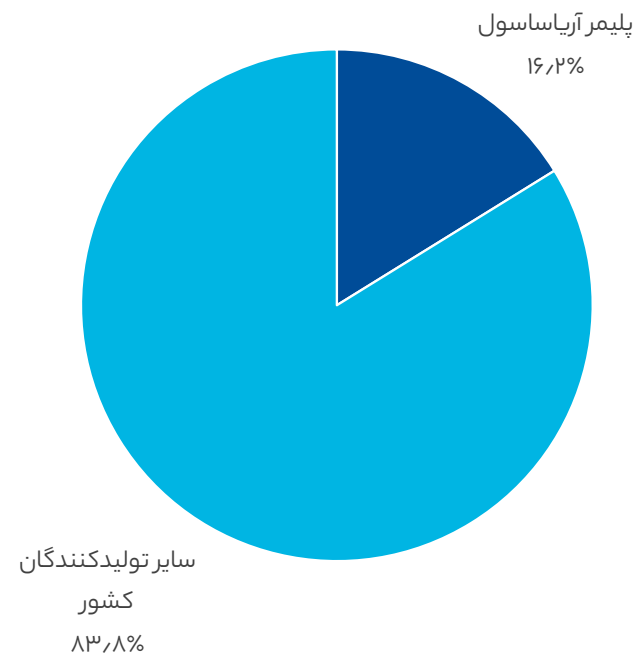
سهم آریاساسول از ظرفیت تولید پلی اتیلن سبک کشور - ۱۴۰۴ (تن)



۱,۲۰۰

ظرفیت تولید پلی اتیلن سبک کشور (هزار تن)

سهم آریاساسول از ظرفیت تولید پلی اتیلن متوسط / سنگین کشور - ۱۴۰۴ (تن)



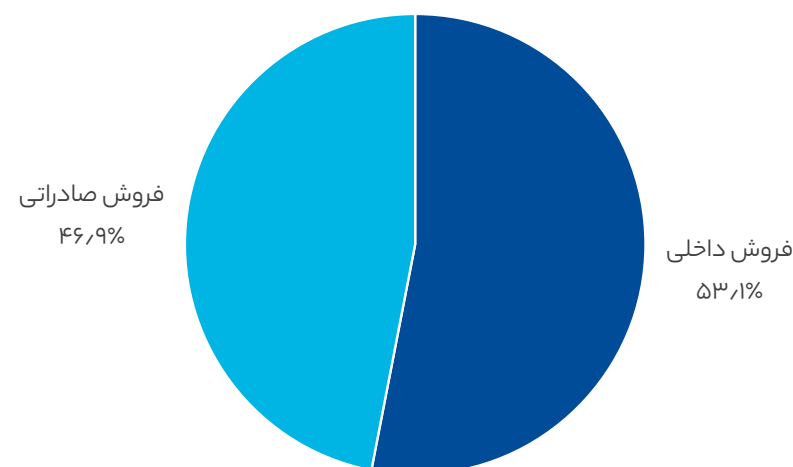
۲,۴۰۰

ظرفیت تولید پلی اتیلن متوسط / سنگین کشور (هزار تن)

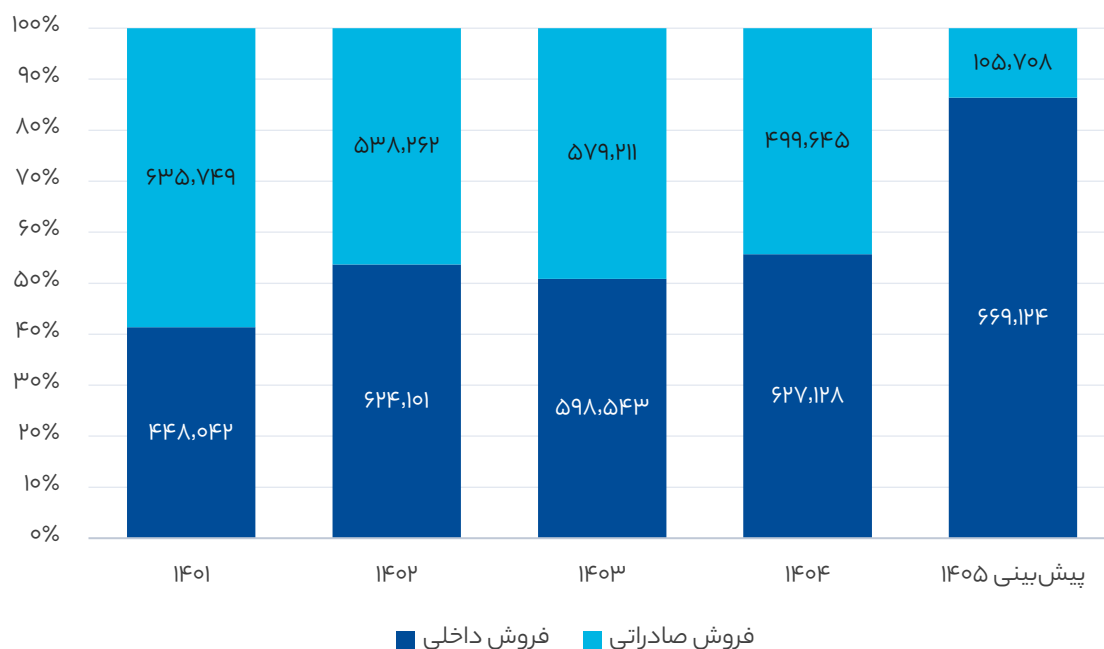
بازار داخلی و صادرات

از نظر مبلغ، در سال ۱۴۰۴ حدود ۴۷ درصد از فروش شرکت (معادل ۳۲۶,۶۰۵ از مجموع ۶۹۵,۶۷۲ میلیارد ریال) از محل صادرات حاصل شده است. از نظر مقدار، سهم صادرات از تناژ فروش از حدود ۵۹ درصد در ۱۴۰۱ به حدود ۴۴ درصد در ۱۴۰۴ کاهش یافته و در پیش‌بینی ۱۴۰۵ حدود ۱۴ درصد است. در فصل اول ۱۴۰۵ صادرات ۱۰,۹۸۶ تن از ۴۰,۸۱۵ تن فروش (حدود ۲۷ درصد) بوده است.

ترکیب مبلغ فروش داخلی و صادراتی شرکت - ۱۴۰۴



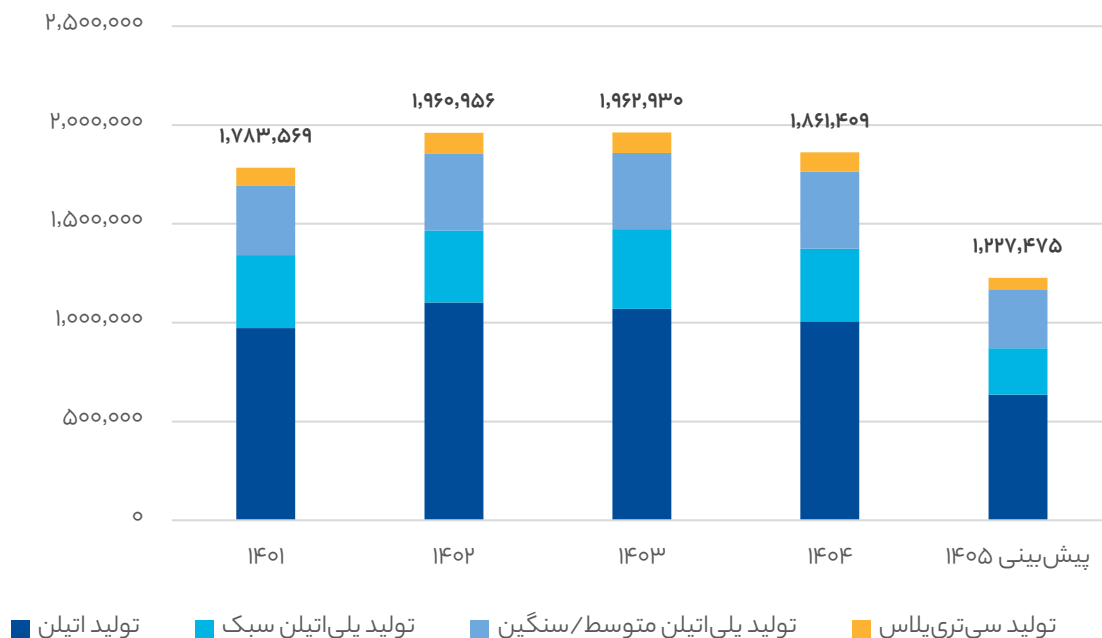
ترکیب مقدار فروش داخلی و صادراتی شرکت - ۱۴۰۱ تا پیش‌بینی ۱۴۰۵ (تن)



ظرفیت و حجم تولید خطوط تولیدی (تن)

محصول	واحد	ظرفیت اسمی سالانه	ظرفیت عملی ۳ ساله	تولید واقعی ۱۴۰۴
اتیلن	تن	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۵۹,۶۹۱	۱,۰۰۷,۰۹۴
پلی اتیلن سبک	تن	۳۷۵,۰۰۰	۳۷۸,۲۶۴	۳۶۷,۳۶۰
پلی اتیلن متوسط / سنگین	تن	۳۷۵,۰۰۰	۳۸۷,۱۰۸	۳۸۸,۴۹۳
سی تری پلاس	تن	۹۹,۱۶۷	۱۰۳,۳۶۹	۹۸,۴۶۲

رشد تولید محصولات اصلی — ۱۴۰۱ تا پیش بینی ۱۴۰۵ (تن)

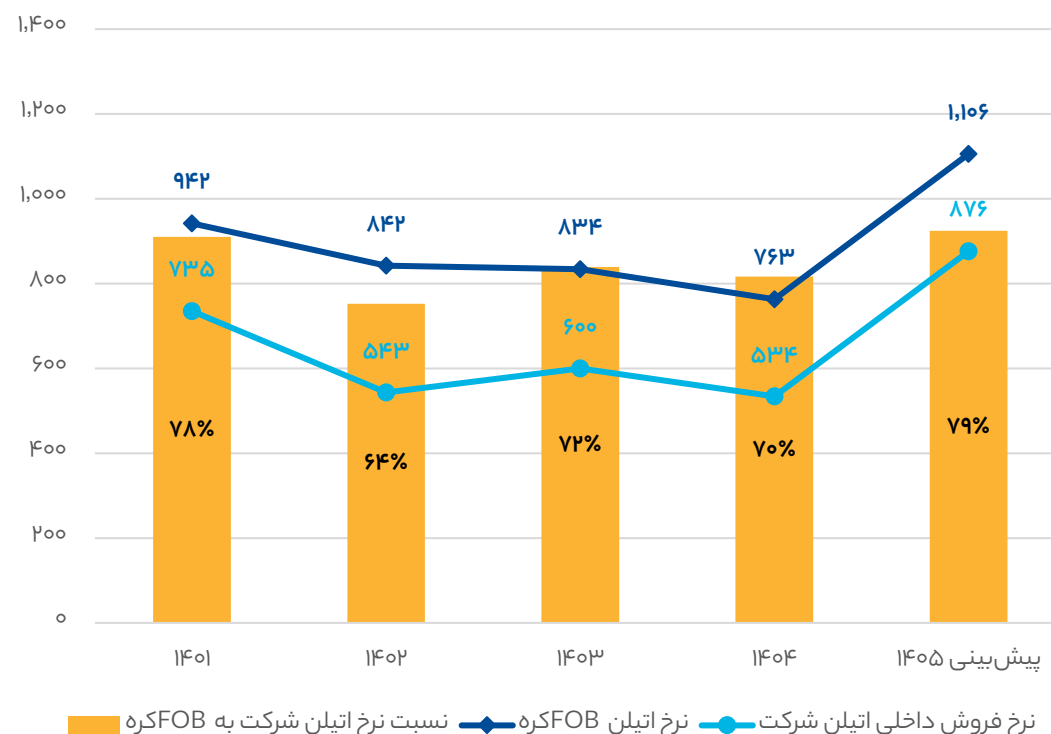


• جمع تولید محصولات (اتیلن، پلی اتیلن سبک، پلی اتیلن متوسط / سنگین و سی تری پلاس) از ۱,۷۸۴ هزار تن در ۱۴۰۱ به ۱,۹۶۱ هزار تن در ۱۴۰۲ رسید و در ۱۴۰۴ حدود ۱,۸۶۱ هزار تن بوده است. تولید فصل اول ۱۴۰۵ معادل ۵۲,۴۷۵ تن بود و شرکت در این فصل به دلیل شرایط موجود قادر به تحقق بودجه خود نبوده است؛ در پیش بینی ۱۴۰۵ جمع تولید ۱,۲۲۷ هزار تن است.

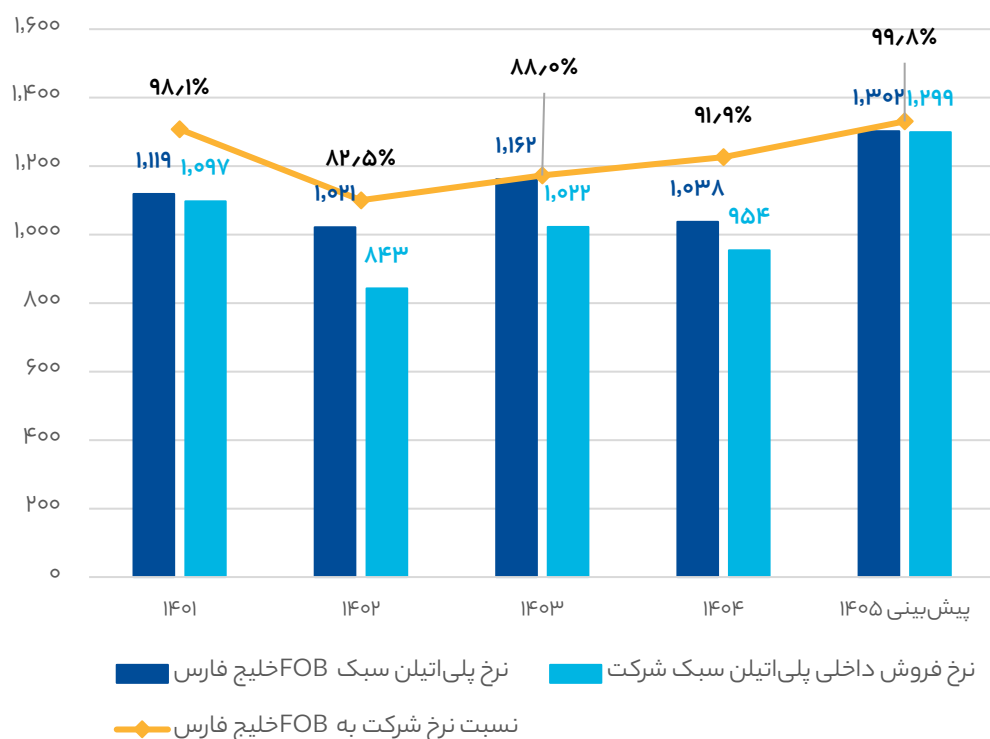
روند نرخ محصولات

نرخ پلی اتیلن سبک FOB خلیج فارس از ۱,۱۱۹ دلار بر تن در ۱۴۰۱ به ۱,۰۳۸ دلار در ۱۴۰۴ کاهش یافته و در پیش بینی ۱۴۰۵ ۱,۳۰۲ دلار بر تن فرض شده است؛ نرخ فروش داخلی پلی اتیلن سبک شرکت نیز از ۹۵۴ به ۱,۲۹۹ دلار می رسد. نسبت نرخ فروش داخلی شرکت به FOB خلیج فارس در ۱۴۰۴ حدود ۹۱.۹٪ بوده و در پیش بینی ۱۴۰۵ به ۹۹.۸٪ می رسد؛ این نسبت در ۱۴۰۲ به پایین ترین سطح خود (۸۲.۵٪) رسیده بود.

نرخ اتیلن (دلار/تن) و نسبت نرخ فروش داخلی شرکت به FOB کره (%)



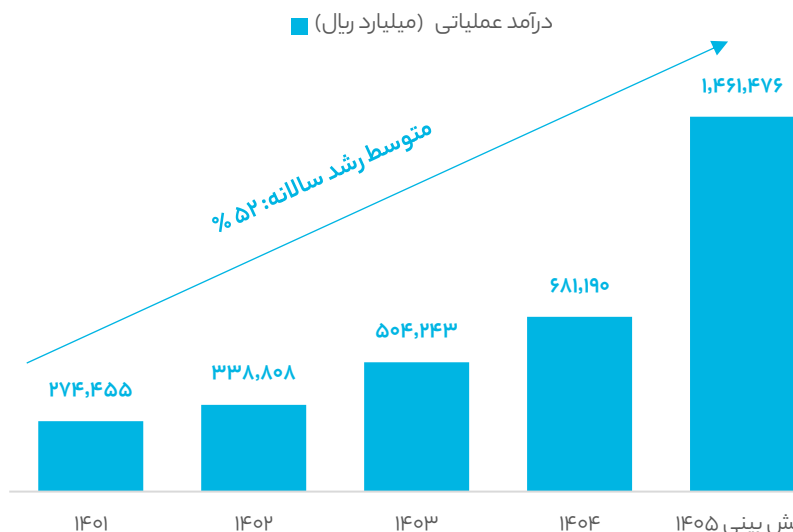
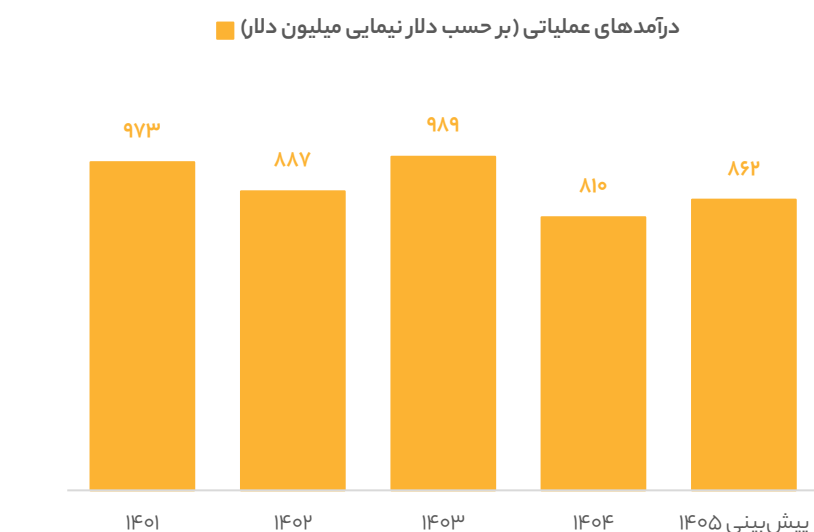
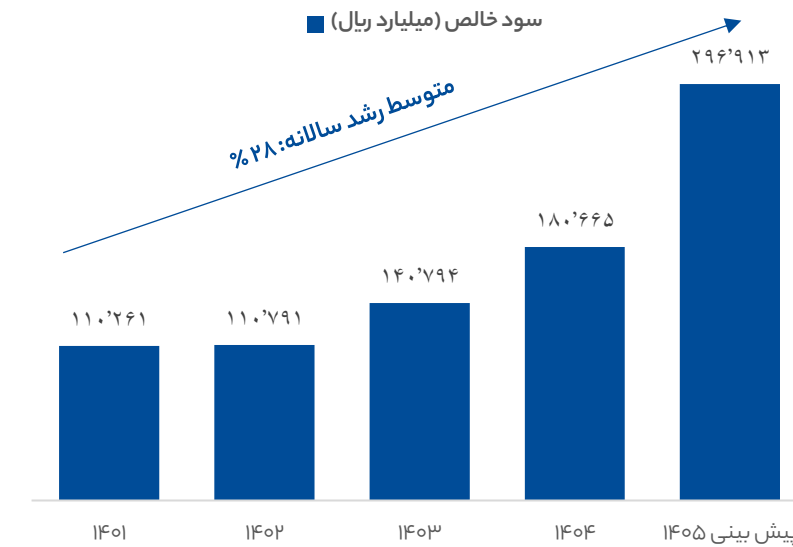
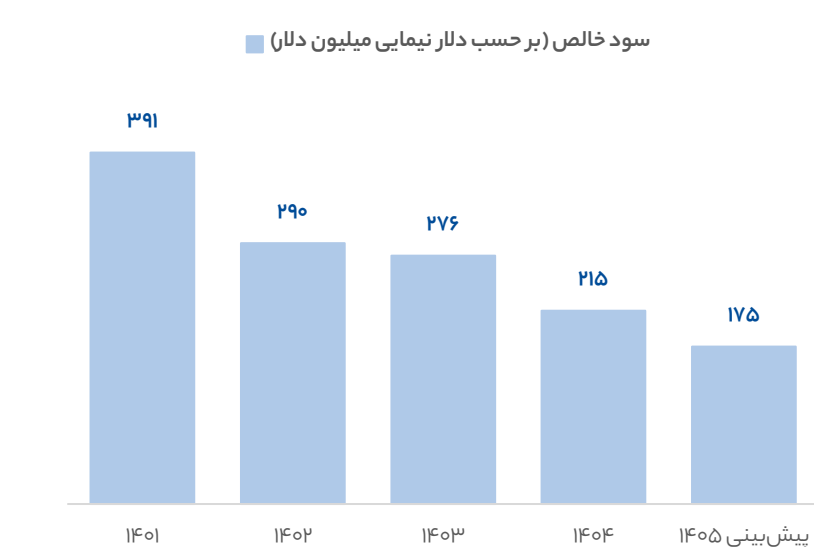
نرخ پلی اتیلن سبک (دلار/تن) و نسبت نرخ فروش داخلی شرکت به FOB خلیج فارس (%)



نرخ اتیلن FOB کره در پیش بینی ۱۴۰۵ حدود ۱,۱۰۶ دلار بر تن (۱۴۰۴: ۷۶۳) و نرخ فروش داخلی اتیلن شرکت ۸۷۶ دلار (۱۴۰۴: ۵۳۴) است. نرخ فروش داخلی اتیلن در ۱۴۰۴ حدود ۷۰.۰٪ و در پیش بینی ۱۴۰۵ حدود ۷۹.۲٪ نرخ FOB کره است.

روند درآمدها و سودآوری

درآمد عملیاتی در پیش‌بینی ۱۴۰۵ با رشد ۱۱٪ نسبت به ۱۴۰۴ به حدود ۱,۴۶۱,۴۷۶ میلیارد ریال می‌رسد و سود خالص نیز با رشد ۶۴٪ به ۲۹۶,۹۱۳ میلیارد ریال افزایش می‌یابد. به دلار نیمایی، درآمد عملیاتی از ۸۱۰ به حدود ۸۶۲ میلیون دلار و سود خالص از ۲۱۵ به ۱۷۵ میلیون دلار کاهش می‌یابد.

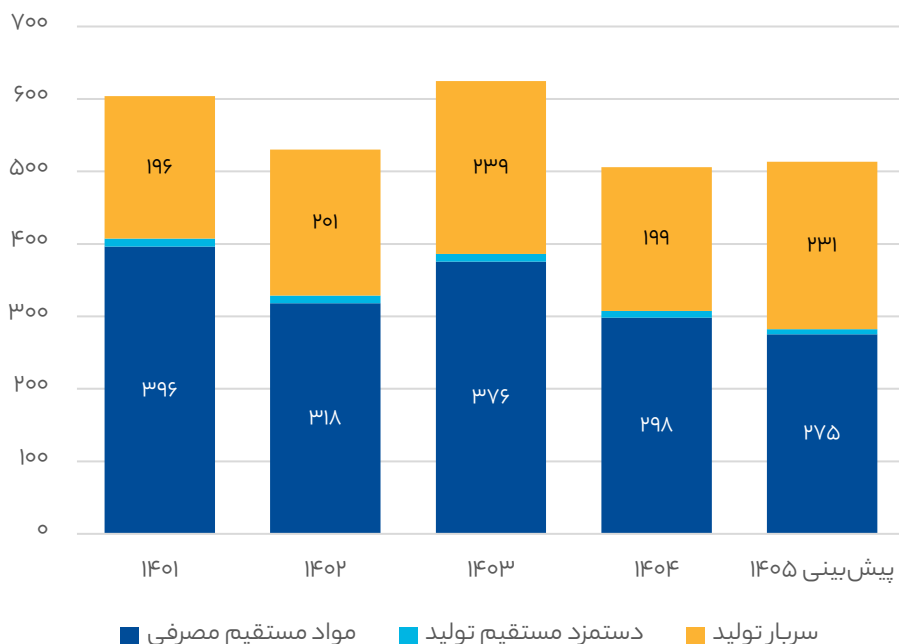


ساختار بهای تمام شده تولید

بزرگ‌ترین بخش هزینه‌های تولید مربوط به مواد مستقیم مصرفی (عمدتاً اتان) و سربار است. در پیش‌بینی ۱۴۰۵ جمع هزینه‌های تولید به ۸۷۰,۳۴۷ میلیارد ریال می‌رسد که حدود ۵۴٪ آن مواد مستقیم مصرفی، حدود ۴۵٪ سربار تولید و حدود ۱٪ دستمزد مستقیم است (در ۱۴۰۴: ۵۹٪ مواد، ۳۹٪ سربار). به دلار نیمایی، مواد مستقیم مصرفی از ۲۹۸ میلیون دلار در ۱۴۰۴ به ۲۷۵ میلیون دلار می‌رسد.

بخش عمده هزینه‌های سربار به انرژی (آب، برق، گاز و سوخت) اختصاص دارد؛ این هزینه در ۱۴۰۴ با ۶۷,۲۷۸ میلیارد ریال معادل حدود ۴۰ درصد سربار تولید بوده و در پیش‌بینی ۱۴۰۵ حدود ۱۸ درصد سربار (۷۱,۰۲۹ میلیارد ریال) برآورد شده است.

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

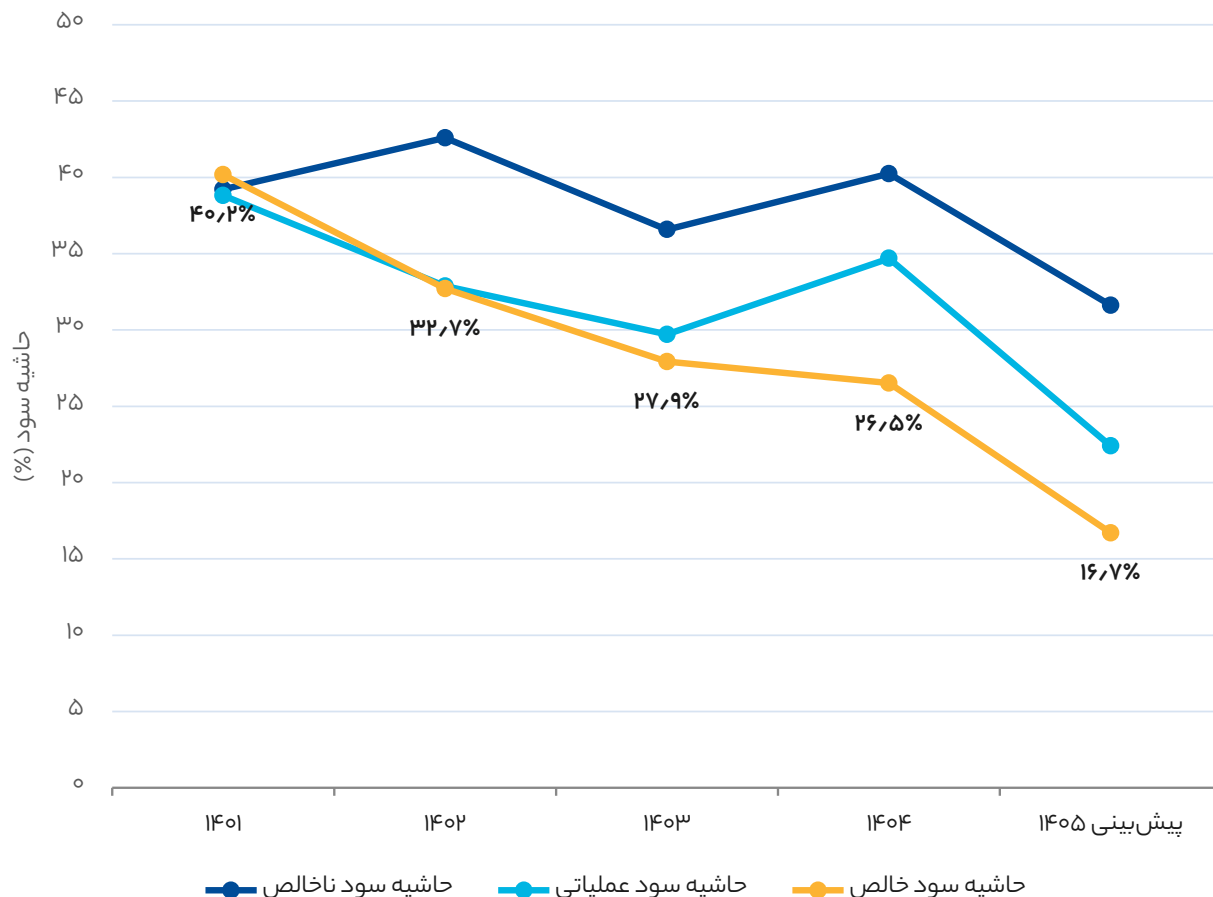


شرح هزینه	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	پیش‌بینی ۱۴۰۵
مواد مستقیم مصرفی	۱۱۱,۷۱۵,۰۶۶	۱۲۱,۴۵۶,۷۳۷	۱۹۱,۴۴۳,۴۲۳	۲۵۰,۹۰۱,۳۹۰	۴۶۷,۰۶۹,۸۷۰
دستمزد مستقیم تولید	۳,۲۰۲,۵۰۴	۴,۰۴۷,۴۰۷	۵,۳۸۱,۵۴۲	۷,۵۳۹,۲۱۷	۱۱,۴۴۱,۰۴۴
سربار تولید	۵۵,۳۷۸,۹۸۶	۷۶,۹۴۳,۲۸۸	۱۲۱,۵۶۰,۱۱۹	۱۶۶,۸۷۳,۴۴۲	۳۹۱,۸۳۵,۷۴۲
جمع هزینه‌های تولید	۱۷۰,۲۹۶,۵۵۶	۲۰۲,۴۴۷,۴۳۲	۳۱۸,۳۸۵,۰۸۴	۴۲۵,۳۱۴,۰۴۹	۸۷۰,۳۴۶,۶۵۶
جمع بهای تمام شده	۱۶۶,۸۴۸,۶۹۱	۱۹۴,۵۱۱,۳۵۴	۳۱۹,۷۷۲,۸۱۴	۴۰۷,۱۰۷,۶۸۵	۸۸۳,۹۹۷,۵۰۷

تمامی ارقام جدول به میلیون ریال می‌باشد.

تحلیل حاشیه سود

حاشیه سود ناخالص از ۴۰.۲٪ در ۱۴۰۴ به ۳۱.۶٪ در پیش‌بینی ۱۴۰۵ می‌رسد؛ حاشیه سود عملیاتی از ۳۴.۷٪ به ۲۲.۴٪ و حاشیه سود خالص از ۲۶.۵٪ به ۱۶.۷٪ تغییر می‌کند. در همین بازه میانگین نرخ دلار نیمایی از ۸۴۰,۶۵۹ به ۱,۶۹۵,۷۱۰ ریال افزایش می‌یابد، اما بهای تمام‌شده (به‌ویژه سربار) سریع‌تر از درآمد رشد می‌کند.



حاشیه سود ناخالص

۳۱٫۶٪

در پیش‌بینی ۱۴۰۵؛ کاهش نسبت به ۴۰٫۲٪ در ۱۴۰۴.

حاشیه سود عملیاتی

۲۲٫۴٪

در پیش‌بینی ۱۴۰۵؛ کاهش نسبت به ۳۴٫۷٪ در ۱۴۰۴.

حاشیه سود خالص

۱۶٫۷٪

در پیش‌بینی ۱۴۰۵؛ کاهش نسبت به ۲۶٫۵٪ 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
ریال	۱,۶۹۵,۷۱۰	نیمایی - میانگین سال ۱۴۰۵
ریال	۱,۴۳۱,۳۶۴	دلار نیمایی - فصل اول ۱۴۰۵
ریال	۱,۵۵۱,۴۷۷	دلار نیمایی - فصل دوم ۱۴۰۵
ریال	۱,۹۰۰,۰۰۰	دلار نیمایی - فصل سوم و چهارم ۱۴۰۵
برابر	۱/۶۵	ضریب تورم
دلار بر تن	۱,۳۰۲	نرخ پلی‌اتیلن سبک FOB خلیج فارس
دلار بر تن	۱,۰۱۲	نرخ پلی‌اتیلن سنگین FOB خلیج فارس
دلار بر تن	۱,۱۰۶	نرخ اتیلن FOB کره
دلار بر تن	۷۳۹	نرخ نفتا FOB خلیج فارس

نکته

میانگین نرخ دلار نیمایی ۱۴۰۵ (۱,۶۹۵,۷۱۰ ریال) حدود دو برابر ۱۴۰۴ (۸۴۰,۶۵۹ ریال) است و نرخ پلی‌اتیلن سبک FOB خلیج فارس از ۱,۰۳۸ به ۱,۳۰۲ دلار بر تن می‌رسد.

صورت سود و زیان

ارزش بازار آبان ۱۴۰۵ ۲,۰۴۱,۰۶۹ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۱۴۰۴ ۹۵٪

نسبت P/E تحلیلی ۱۴۰۵ ۶/۹

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۶ ماهه اول ۱۴۰۵	پیش بینی ۶ ماهه ۱۴۰۵	پیش بینی ۱۴۰۵
درآمدهای عملیاتی	۲۷۴,۴۵۵,۴۸۶	۳۳۸,۸۰۷,۶۶۸	۵۰۴,۲۴۳,۳۰۷	۶۸۱,۱۸۹,۶۸۵	۲۸۱,۰۶۴,۹۲۷	۱,۱۸۰,۴۱۱,۲۸۹	۱,۴۶۱,۴۷۶,۲۱۶
بهای تمام شده	(۱۶۶,۸۴۸,۶۹۱)	(۱۹۴,۵۱۱,۳۵۴)	(۳۱۹,۷۷۲,۸۱۴)	(۴۰۷,۱۰۷,۶۸۵)	(۱۳۵,۶۷۸,۴۳۲)	(۸۳۲,۴۳۷,۲۱۷)	(۹۶۸,۱۱۵,۶۴۹)
سود ناخالص	۱۰۷,۶۰۶,۷۹۵	۱۴۴,۲۹۶,۳۱۴	۱۸۴,۴۷۰,۴۹۳	۲۷۴,۰۸۲,۰۰۰	۱۴۵,۳۸۶,۴۹۵	۳۴۷,۹۷۴,۰۷۲	۴۹۳,۳۶۰,۵۶۷
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۰,۰۲۷,۷۶۲)	(۳۳,۹۶۵,۲۴۵)	(۵۵,۳۳۶,۴۳۴)	(۸۰,۶۷۸,۱۶۶)	(۲۹,۵۲۵,۲۲۳)	(۸۱,۴۸۲,۴۹۴)	(۱۱۱,۰۰۷,۷۱۷)
سایر درآمدهای عملیاتی (خالص)	۱۸,۹۲۹,۹۰۹	۱,۰۴۱,۵۲۵	۲۰,۶۰۵,۷۰۷	۴۲,۸۷۹,۸۰۳	(۱۴,۲۵۸,۲۱۸)	۱۷,۵۹۲,۳۰۸	۳,۳۳۴,۰۹۰
سود عملیاتی	۱۰۶,۵۰۸,۹۴۲	۱۱۱,۳۷۲,۵۹۴	۱۴۹,۷۳۹,۷۶۶	۲۳۶,۲۸۳,۶۳۷	۱۰۱,۶۰۳,۰۵۴	۲۸۴,۰۸۳,۸۸۶	۳۸۵,۶۸۶,۹۴۰
هزینه های مالی	-	-	(۱,۰۸۷,۳۷۸)	(۱۷,۲۶۲,۱۳۸)	(۸,۱۳۸,۶۵۰)	(۲۸,۸۹۶,۸۵۵)	(۳۷,۰۳۵,۵۰۵)
سایر درآمدها / هزینه های غیرعملیاتی	۸,۷۷۱,۰۲۴	۱۱,۸۶۳,۲۷۷	۶,۴۶۸,۹۲۸	۶,۸۰۸,۵۱۱	۶,۲۵۶,۳۲۸	۸,۰۴۷,۰۸۵	۱۴,۳۰۳,۴۱۳
سود قبل از مالیات	۱۱۵,۲۷۹,۹۶۶	۱۲۳,۲۳۵,۸۷۱	۱۵۵,۱۲۱,۳۱۶	۲۲۵,۸۳۰,۰۱۰	۹۹,۷۲۰,۷۳۲	۲۹۳,۲۲۴,۱۱۶	۳۶۲,۹۵۴,۸۴۸
مالیات	(۵,۰۱۹,۲۳۴)	(۱۲,۴۴۴,۴۲۴)	(۱۴,۳۲۷,۳۱۱)	(۴۵,۱۶۵,۴۴۳)	(۱۹,۰۸۶,۲۵۶)	(۴۶,۹۵۵,۱۵۳)	(۶۶,۰۴۱,۴۰۹)
سود خالص	۱۱۰,۲۶۰,۷۳۲	۱۱۰,۷۹۱,۴۴۷	۱۴۰,۷۹۴,۰۰۵	۱۸۰,۶۶۴,۵۶۷	۸۰,۶۳۴,۴۷۶	۲۱۶,۲۷۸,۹۶۳	۲۹۶,۹۱۳,۴۳۹
سود خالص هر سهم (ریال)	۳,۲۰۷	۳,۲۲۳	۴,۰۹۵	۵,۲۵۵	۲,۳۴۵	۶,۲۹۱	۸,۶۳۷

تمامی ارقام به میلیون ریال می باشد.

تحلیل حساسیت سود هر سهم (EPS) تحلیلی

سود هر سهم ۱۴۰۵ به نرخ پلی اتیلن FOB عسلویه بسیار حساس و به نرخ دلار مبادله ای مثبت حساس است

نرخ پلی اتیلن سبک FOB خلیج فارس (دلار/تن)						پیش بینی سود هر سهم ۱۴۰۵	
۱,۴۰۰	۱,۳۰۰	۱,۲۰۰	۱,۱۰۰	۱,۰۰۰	۹۰۰	نرخ دلار مبادله ای (ریال)	
۷,۵۲۲	۷,۱۷۲	۶,۸۲۲	۶,۴۷۳	۶,۱۲۳	۵,۷۷۳		۱,۶۰۰,۰۰۰
۹,۲۵۹	۸,۸۶۹	۸,۴۷۸	۸,۰۸۷	۷,۶۹۷	۷,۳۰۶		۱,۷۰۰,۰۰۰
۱۱,۰۷۳	۱۰,۶۴۲	۱۰,۲۱۰	۹,۷۷۸	۹,۳۴۷	۸,۹۱۵		۱,۸۰۰,۰۰۰
۱۲,۹۶۳	۱۲,۴۹۱	۱۲,۰۱۸	۱۱,۵۴۶	۱۱,۰۷۳	۱۰,۶۰۱		۱,۹۰۰,۰۰۰
۱۴,۹۳۰	۱۴,۴۱۶	۱۳,۹۰۳	۱۳,۳۸۹	۱۲,۸۷۶	۱۲,۳۶۲		۲,۰۰۰,۰۰۰
۱۶,۹۷۳	۱۶,۴۱۸	۱۵,۸۶۴	۱۵,۳۰۹	۱۴,۷۵۵	۱۴,۲۰۱		۲,۱۰۰,۰۰۰

جمع‌بندی و نکات کلیدی

۱

درآمد عملیاتی و سود خالص در پیش‌بینی ۱۴۰۵ به ترتیب با رشد ۱۱۵٪ و ۶۴٪ نسبت به ۱۴۰۴ همراه است (۱,۴۶۱,۴۷۶ و ۲۹۶,۹۱۳ میلیارد ریال)؛ در مقابل حاشیه سود خالص از ۲۶,۵٪ به ۲۰٪ کاهش می‌یابد.

۲

سهم صادرات از تناژ فروش شرکت از حدود ۵۹ درصد در ۱۴۰۱ به حدود ۴۴ درصد در ۱۴۰۴ رسیده و در فصل اول ۱۴۰۵ حدود ۲۷ درصد بوده است؛ صادرات شامل پلی‌اتیلن و اتیلن است.

۳

در فصل اول ۱۴۰۵ شرکت ۵۶,۲۴۳ میلیارد ریال درآمد عملیاتی و ۱۲,۰۲۸ میلیارد ریال سود خالص ثبت کرده است؛ درآمد این فصل حدود ۶۱ درصد کمتر از فصل اول ۱۴۰۴ بوده و تولید فصل ۵۲,۶۷۵ تن است؛ شرکت به دلیل شرایط موجود قادر به تحقق بودجه نبوده است.

۴

در پیش‌بینی ۱۴۰۵ مواد مستقیم مصرفی با سهم حدود ۵۴ درصد و سربار با ۴۵ درصد مهم‌ترین بخش‌های بهای تمام‌شده تولید هستند؛ انرژی در ۱۴۰۴ حدود ۴۰ درصد سربار را تشکیل می‌داد.

۵

طبق جدول حساسیت منتشرشده شرکت، سودآوری به نرخ پلی‌اتیلن حساس است؛ با نرخ دلار ۱,۹۰۰,۰۰۰ ریال، افزایش نرخ پلی‌اتیلن از ۸۶۵ به ۱,۲۰۰ دلار بر تن سود هر سهم را از ۵,۲۵۵ در سال ۱۴۰۴ به ۸,۶۳۷ ریال در سال ۱۴۰۵ می‌رساند.

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