

تحليل بنيادی شرکت پتروشیمی پارس (سهامي عام)

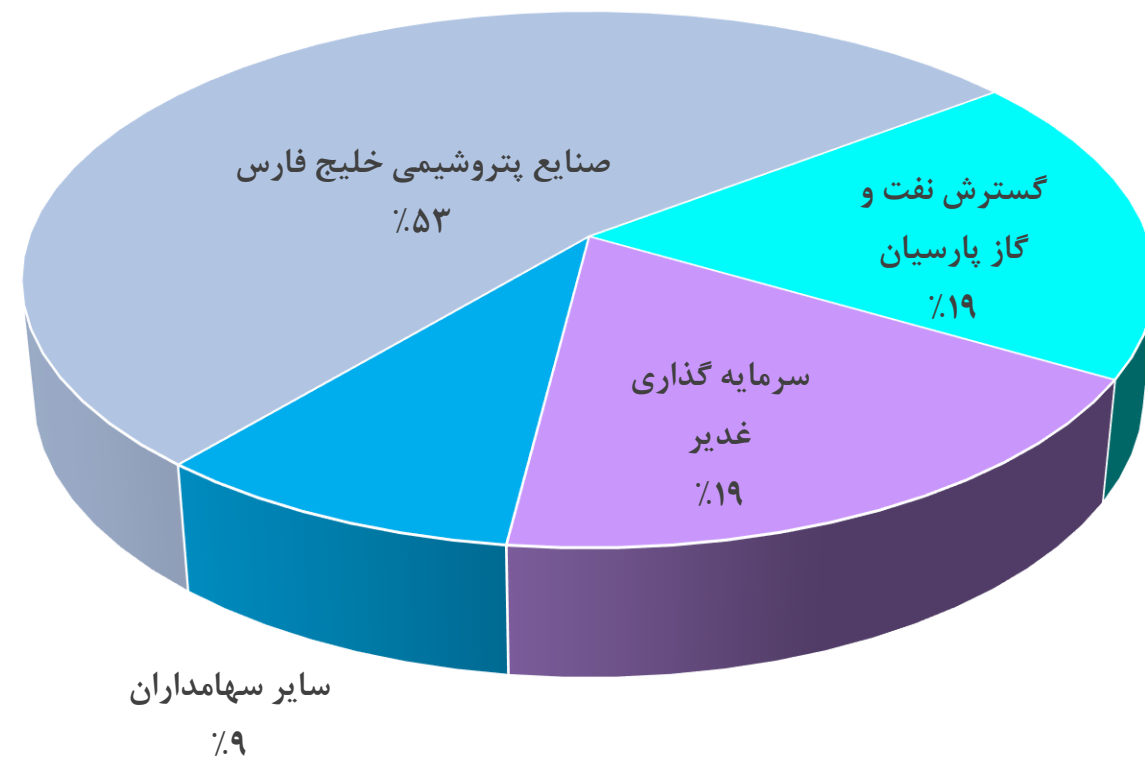


پتروشیمی پارس	نماد
۱۲/۲۹	سال مالی
۳,۵۹۴	قیمت (ریال)
ارزش بازار ۱۷۱ هزار میلیارد تومان	
۴۴۱	سود خالص کارشناسی ۱۴۰۳ (ریال)
۶۰۸	سود خالص کارشناسی ۱۴۰۴ (ریال)
۹۵٪	سیاست تقسیم سود
۵.۲	P/E تحلیلی بعد از مجمع تقسیم سود

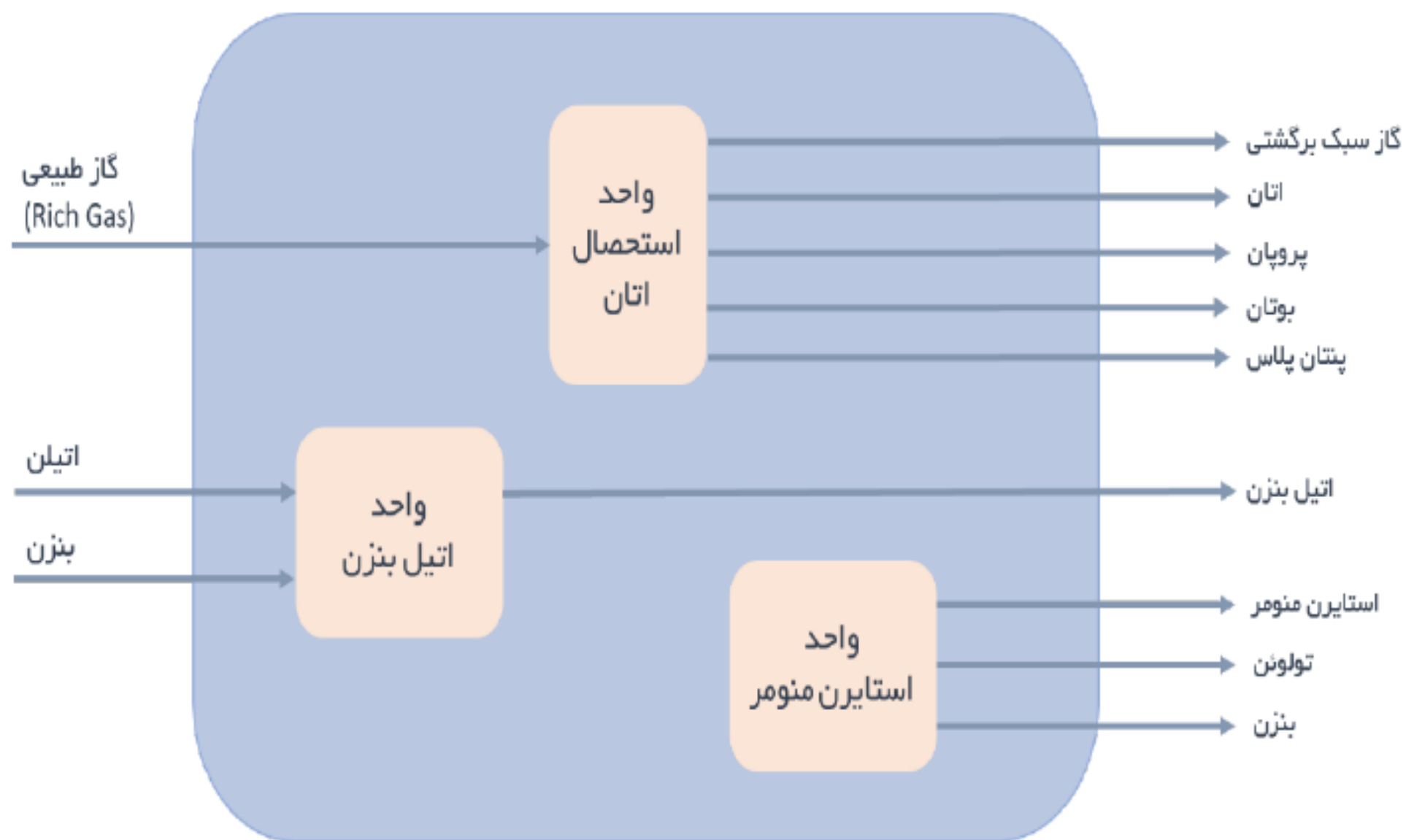
شرکت پتروشیمی پارس در اسفند ماه ۱۳۷۷ تاسیس وبه نام شرکت پتروشیمی عسلویه به ثبت رسیده است و پس از آن به شرکت پتروشیمی پارس تغییر نام داد. مرکز اصلی و محل فعالیت شرکت استان بوشهر، بندر عسلویه، منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس می باشد.

نام محصول	ظرفیت اسمی	تولید واقعی سال ۱۴۰۲
اتان	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۳۹۶,۰۰۰
پروپان	۸۷۰,۰۰۰	۷۹۷,۰۰۰
بوتان	۵۱۰,۰۰۰	۶۲۰,۰۰۰
پنتان	۱۱۰,۰۰۰	۱۱۹,۰۰۰
اتیل بنزن	۶۴۵,۰۰۰	۵۷۶,۰۰۰
استایرن منومر	۶۰۰,۰۰۰	۵۳۸,۰۰۰
تولوئن بنزن	۲۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰
جمع	۴,۲۵۵,۰۰۰	۴,۰۶۲,۰۰۰

ترکیب سهامداران



فرآیند کلی زنجیره ارزش شرکت شامل فرایند تامین خوراک و تولید محصولات واحدهای مجتمع مطابق شکل زیر است.



محصولات شرکت :

استایرن منومر: که عمدتاً به صورت داخلی و در بورس کالا به فروش می رسد و قیمت فروش آن در بورس کالا مبنای فروش قرار می گیرد.

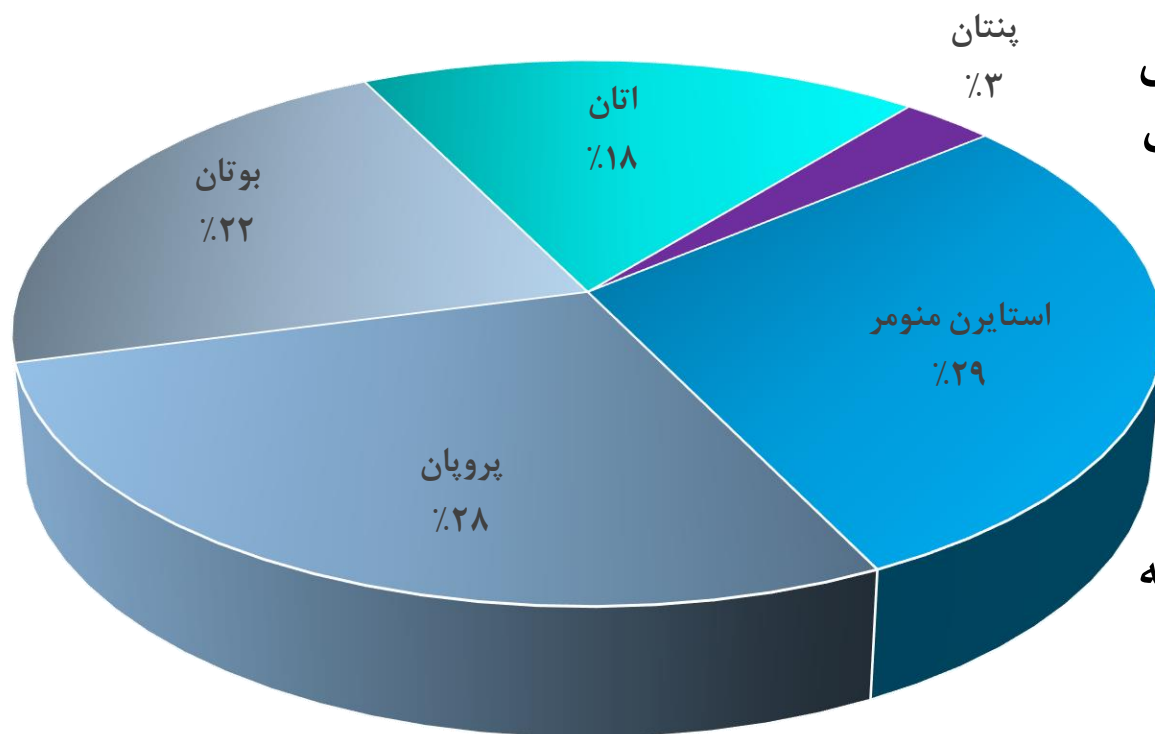
پروپان: فروش به صورت صادراتی و داخلی بین مجتمعی می باشد که مبنای نرخ گذاری بر اساس قیمت های جهانی و قیمت های اعلامی وزارت نفت می باشد.

بوتان: فروش به صورت صادراتی و بین مجتمعی که مبنای نرخ گذاری بر اساس قیمت های جهانی و قیمت های اعلامی وزارت نفت می باشد.

اتان : فروش به صورت بین مجتمعی و نرخ فروش بر اساس فرمول تعیین شده توسط وزارت نفت با در نظر گرفتن نرخ های جهانی پلی اتیلن و نفتا به صورت ماهانه به شرکت های پتروشیمی ابلاغ می گردد.

پنتان: فروش به صورت بین مجتمعی بر اساس قراردادهای فی مابین و فروش در بورس کالا با قیمت بورس کالا صورت می گیرد.

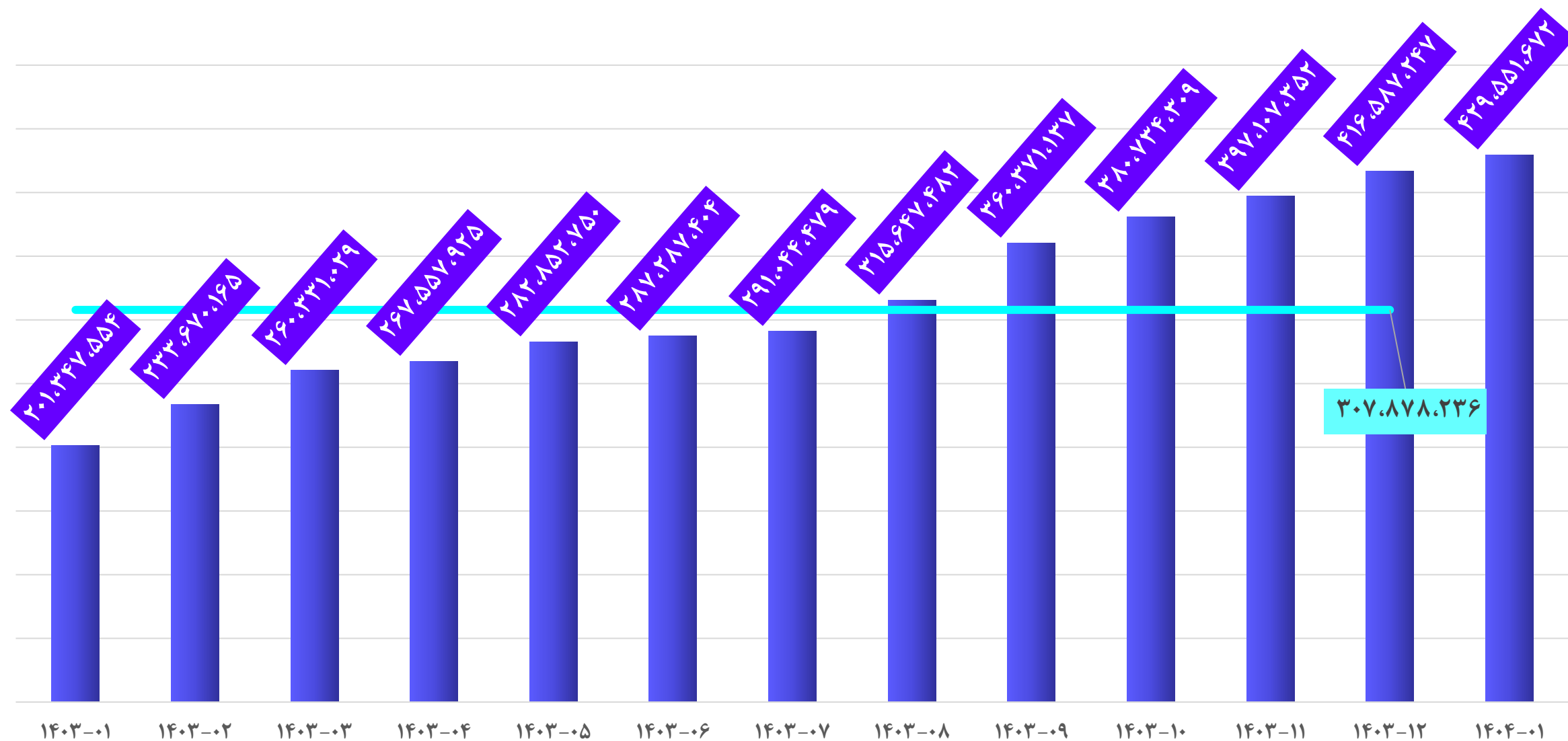
ترکیب مبلغ فروش شرکت



نرخ استاینر منومر داخلی پتروشیمی پارس از ابتدای ۱۴۰۳ (ریال)

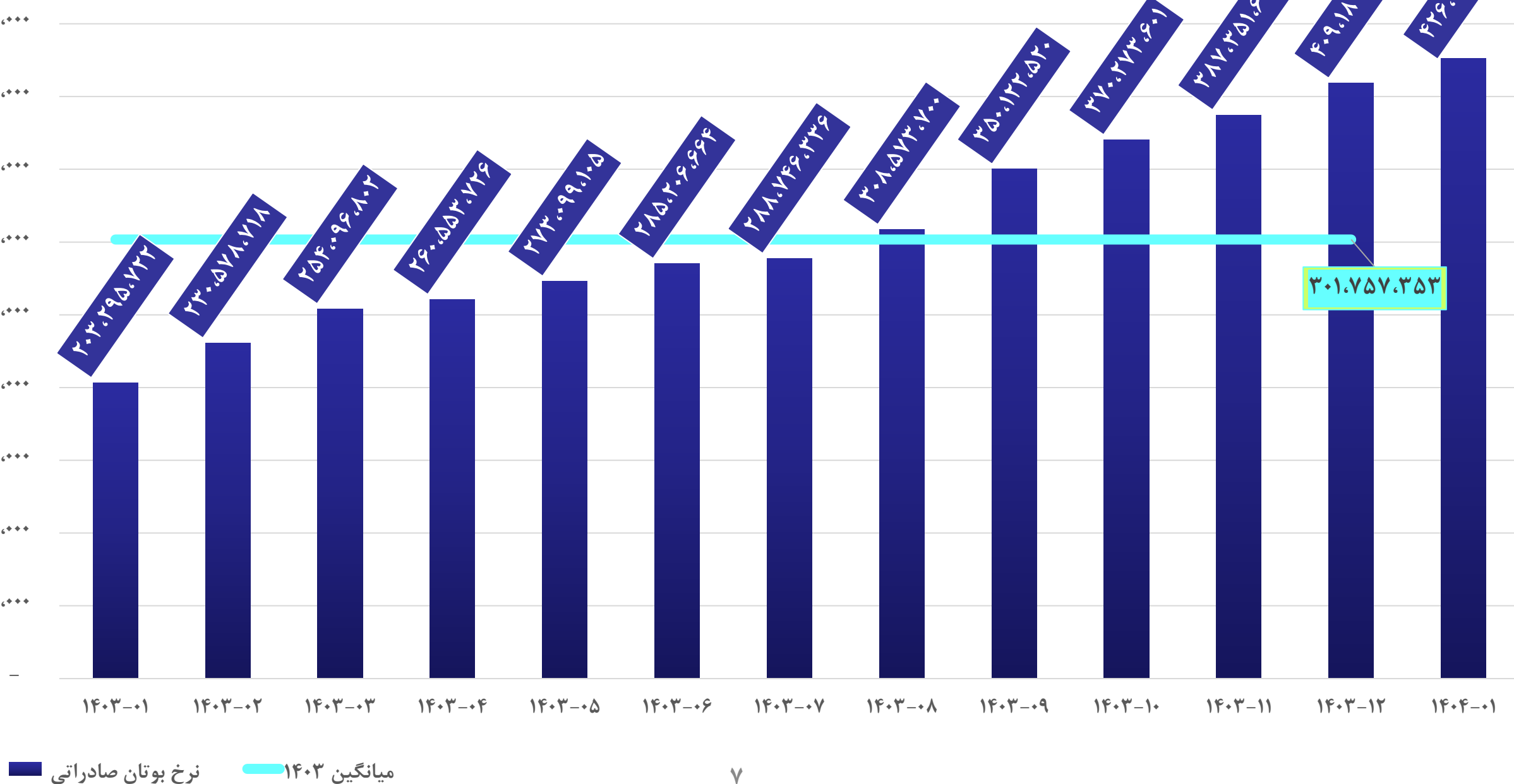


نرخ پروپان صادراتی پتروشیمی پارس از ابتدای ۱۴۰۳ (ریال)

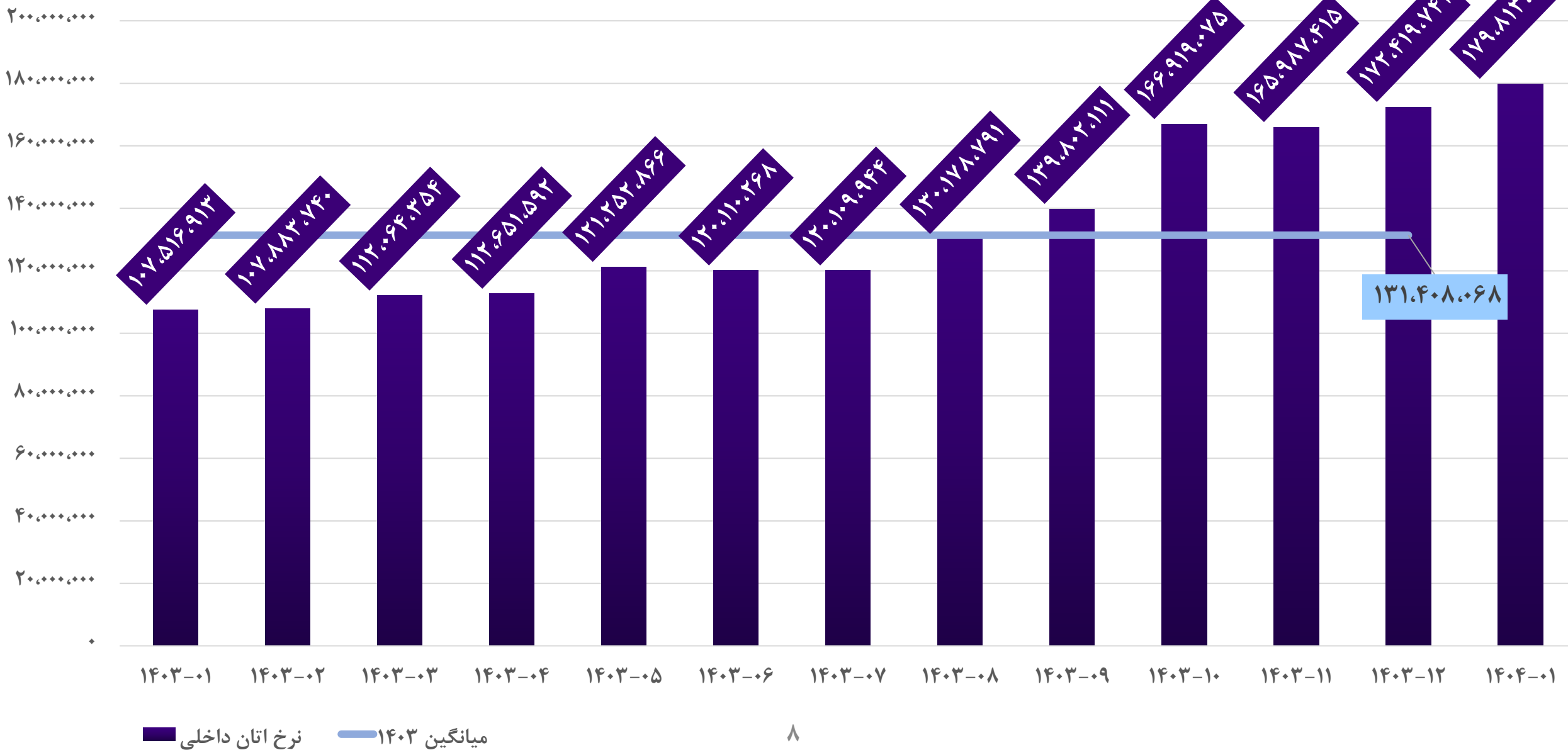


■ نرخ پروپان صادراتی ■ میانگین سال ۱۴۰۳

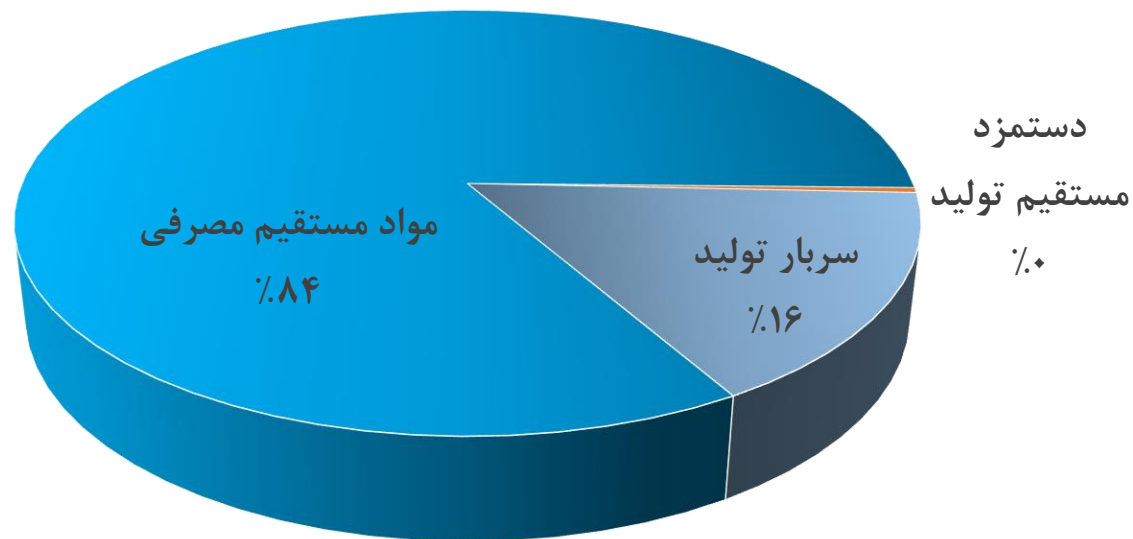
نرخ بوتان صادراتی پتروشیمی پارس از ابتدای ۱۴۰۳ (ریال)



نرخ اتان داخلی پتروشیمی پارس از ابتدای ۱۴۰۳ (ریال)



ترکیب بهای تمام شده سال ۱۴۰۲

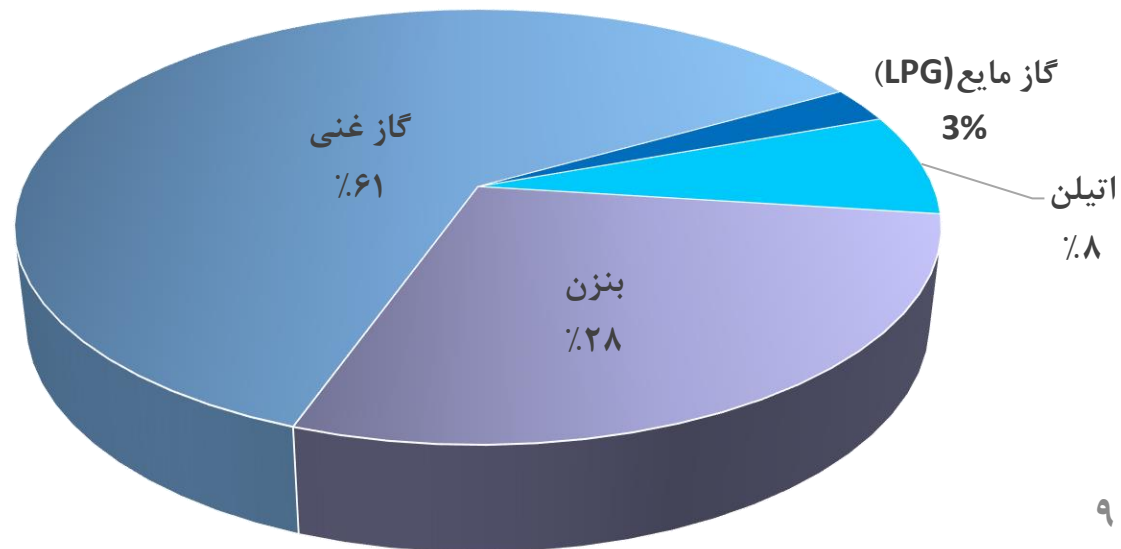


عمده بهای تمام شده شرکت مربوط به مواد مستقیم می باشد در حدود ۸۴ درصد.

مواد مصرفی عبارتند از :

گاز غنی: شرکت گاز غنی مورد نیاز خود را از پارس جنوبی تامین میکند. قیمت خوراک دریافتی براساس ضربی که دولت مشخص می کند در مبلغ اتان و پروپان و بوتان و پروپان تعیین گردیده است.

مبلغ مواد مصرفی سال ۱۴۰۲



بنزن: شرکت بنزن مورد نیاز خود را از پتروشیمی نوری تامین می کند که قیمت بر اساس فوب خلیج فارس با در نظر گرفتن ۵ درصد تخفیف در نظر گرفته می شود.

اتیلن: شرکت اتیلن مورد نیاز خود را از پتروشیمی آریا ساسول با در نظر گرفتن قیمت جهانی و تخفیفات در نظر گرفته شده تامین می نماید.

شرکت دو طرح توسعه مهم در دستور کار خود دارد:

❖ طرح احداث یک واحد ۶۰۰ هزار تنی تولید پروپیلن

❖ طرح احداث دو واحد ۳۰۰ هزار تنی پلی پروپیلن

پس از اخذ مجوز اصولی وزارت نفت برای احداث طرح ها، اقدامات اولیه آغاز شده است. واگذاری زمین طرح، مطالعات محیط زیستی، مطالعات مفهومی، مطالعات توپو گرافی، مطالعات ژئوتکنیک و فعالیت های اولیه ساماندهی زمین انجام شده و همچنین پیمانکار EPCC با شناسایی لایسنس مطلوب با تشکیل تیم پروژه و ... انتخاب و عملیات خاکی پروژه و فعالیت های مهندسی پایه در جریان است. همچنین منابع تامین مالی پروژه از محل درآمدهای پیش بینی شده در بودجه و تسهیلات بانکی خواهد بود. تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح ها در پایان سال ۱۴۰۷ می باشد.

مفروضات تحلیل	۱۴۰۳	۱۴۰۴
نرخ استایرن منومر (تن / ریال)	۵۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۸,۰۰۰,۰۰۰
نرخ پروپان (تن / ریال)	۳۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ بوتان (تن / ریال)	۳۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ اتان (تن / ریال)	۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ گاز غنی (تن / ریال)	۱۳۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ بنزن (تن / ریال)	۴۴۳,۰۰۰,۰۰۰	۵۹۳,۰۰۰,۰۰۰
نرخ گاز خوراک (سنت / متر مکعب)	۰.۱۷	۰.۱۸
تورم	۴۰٪	۴۰٪

دوره مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳	برآورد ۱۴۰۴
فروش	۴۵۲,۲۴۷,۸۱۳	۵۱۵,۹۵۲,۳۷۷	۶۴۲,۷۰۸,۲۱۳	۱,۰۰۸,۱۳۸,۹۹۲	۱,۴۳۱,۸۸۵,۳۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۴۶,۰۲۰,۴۷۶)	(۴۰۱,۹۳۳,۰۹۳)	(۵۰۳,۷۶۶,۳۳۱)	(۷۷۸,۵۳۴,۱۳۳)	(۱,۱۲۷,۸۸۹,۴۹۸)
سود (زیان) ناخالص	۱۰۶,۲۲۷,۳۳۷	۱۱۴,۰۱۹,۲۸۴	۱۳۹,۹۴۱,۸۸۲	۲۲۹,۶۰۴,۸۵۹	۳۰۳,۹۹۵,۸۰۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۲,۶۱۸,۵۹۱)	(۳۲,۴۸۴,۲۰۵)	(۶۷,۳۵۴,۲۵۴)	(۹۴,۲۸۹,۰۹۰)	(۱۳۴,۸۳۳,۳۹۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۶۴,۶۵۰,۶۶۵	۵۱,۷۱۲,۸۷۳	۴۱,۵۰۸,۹۴۶	۷۱,۷۲۱,۳۳۳	۱۱۲,۸۴۳,۹۳۶
سود (زیان) عملیاتی	۱۳۸,۲۵۹,۴۱۱	۱۳۳,۲۴۷,۹۵۲	۱۱۴,۰۹۶,۵۷۴	۲۰۷,۰۳۷,۱۰۲	۲۸۲,۰۰۶,۳۳۸
هزینه های مالی	-	-	-	(۹۰۷,۲۰۸)	(۱,۱۷۹,۳۷۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۸,۹۴۰,۱۷۵	۱۸,۷۸۶,۳۴۷	۲۰,۲۲۹,۰۲۶	۲۰,۴۳۹,۸۸۳	۲۹,۲۲۹,۰۳۳
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۵۷,۱۹۹,۵۸۶	۱۵۲,۰۳۴,۲۹۹	۱۳۴,۳۲۵,۶۰۰	۲۲۶,۵۶۹,۷۷۷	۳۱۰,۰۵۶,۰۰۱
مالیات	۳,۲۵۸,۴۱۸	(۶,۷۹۷,۲۰۱)	(۹۳۲,۳۷۱)	(۱۶,۵۱۷,۹۰۸)	(۲۰,۶۴۷,۳۸۵)
سود (زیان) خالص	۱۶۰,۴۵۸,۰۰۴	۱۴۵,۲۳۷,۰۹۸	۱۳۳,۳۹۳,۲۲۹	۲۱۰,۰۵۱,۸۶۹	۲۸۹,۴۰۸,۶۱۶
سرمایه	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه (ریال)	۳۳۷	۳۰۵	۲۸۰	۴۴۱	۶۰۸
حاشیه سود ناخالص	۲۳%	۲۲%	۲۲%	۲۳%	۲۱%
حاشیه سود عملیاتی	۳۱%	۲۶%	۱۸%	۲۱%	۲۰%
حاشیه سود خالص	۳۵%	۲۸%	۲۱%	۲۱%	۲۰%

تحليل حساسيت سود هر سهم پتروشيمي پارس سال ۱۴۰۴

نرخ دلار نيما (ريال)								نرخ گاز غني پارس جنوبي (ريال)
۸۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۷۶۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۸۰,۰۰۰	۶۰۸	
۱,۰۸۹	۱,۰۲۲	۹۵۵	۸۸۸	۸۲۲	۷۵۵	۶۸۸	۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰	
۹۶۵	۸۹۸	۸۳۱	۷۶۵	۶۹۸	۶۳۱	۵۶۴	۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	
۸۴۱	۷۷۴	۷۰۸	۶۴۱	۵۷۴	۵۰۷	۴۴۱	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	
۷۱۷	۶۵۱	۵۸۴	۵۱۷	۴۵۰	۳۸۴	۳۱۷	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۵۹۴	۵۲۷	۴۶۰	۳۹۳	۳۲۷	۲۶۰	۱۹۳	۲۲۰,۰۰۰,۰۰۰	
۴۷۰	۴۰۳	۳۳۶	۲۷۰	۲۰۳	۱۳۶	۶۹	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	
۳۴۶	۲۷۹	۲۱۳	۱۴۶	۷۹	۱۲	(۵۴)	۲۶۰,۰۰۰,۰۰۰	

نمودار تکنیکال سهم پتروشیمی پارس



قیمت در تایم فریم روزانه در محدوده ۳،۵۸۰ ریال در حال نوسان می باشد. سهم در محدوده قیمتی ۴،۲۰۰ ریال دارای مقاومت بوده و محدوده جذاب جهت خرید در قیمت ۳،۴۵۰ ریال می باشد. با توجه به قرارگیری RSI در محدوده کم ریسک ۴۵ واحد، امکان بازگشت سهم از این محدوده زیاد می باشد.

انتظار می رود در صورت بهبود وضعیت بازار و در صورت عبور قیمت از محدوده مقاومتی ۴،۲۰۰ ریال، سهم تا قیمت ۵،۰۰۰ ریال رشد کند.

سلب مسئولیت

این گزارش تحلیلی بر مبنای نظرات کارشناسی گروه تحلیل سبدگردان باران تهیه شده است و به هیچ وجه توصیه به خرید و فروش نیست.

تحلیل گر: الهام طاهری