



شرکت سرمایه‌گذاری صنایع ایران

((سهامی عام))

گزارش تحلیلی

شرکت پتروشیمی پارس

مرداد ۱۳۹۹



تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت

به منظور استفاده بهینه از حجم گاز حاصل از فازهای اول تا سوم میدان گازی پارس جنوبی طرح الفین نهم به‌عنوان یکی از طرح‌های مصوب برنامه پنج ساله سوم توسعه شرکت ملی صنایع پتروشیمی مورد تأیید قرار گرفت و شرکت پتروشیمی پارس به‌عنوان مجری طرح مذکور در بهمن ماه ۱۳۷۷ تأسیس گردید. محل شرکت در استان بوشهر - بندر عسلویه - منطقه ویژه اقتصادی پارس قرار دارد.

موضوع فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری در احداث، راه‌اندازی، بهره‌برداری کارخانجات صنعتی، توسعه، نوسازی، تعمیرات و نگهداشت، تحقیقات، آزمایشات، پژوهش، بسته‌بندی و غیره به منظور تولید، ذخیره واردات و صادرات و تبدیل کلیه مواد پتروشیمی و پتروشیمیایی، فرآورده‌های فرعی، مشتقات نفتی به مواد اولیه صنایع پایین دستی است.



اعضای هیئت مدیره و سهامداران براساس صورت‌های مالی سال مالی منتهی به

اسفند ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

نام اعضا	سمت	نحوه عضویت
سعید محبی فرد	رئیس هیئت مدیره	غیر موظف
قاسم منظری توکلی	نائب رئیس هیئت مدیره	غیر موظف
امیر افسر	عضو هیئت مدیره	غیر موظف
مجتبی طاهری نجف	عضو هیئت مدیره	غیر موظف
مسعود حسنی	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	موظف

نام شرکت	درصد
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۵۵
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۱۸/۷۰
شرکت سرمایه‌گذاری غدیر	۱۸/۵۷
سایر	۷/۷۳
کل	۱۰۰

ریسک‌های عمده شرکت

۱-ریسک نوسانات نرخ بهره: با توجه به سیاست‌گذاری تأمین مالی شرکت ، ریسکی از بابت نوسانات نرخ بهره متوجه شرکت نمی‌باشد.

۲-ریسک کیفیت محصولات: در این رابطه بدلیل مقید بودن شرکت به رعایت استانداردهای بین‌المللی در این صنعت، نگرانی خاصی وجود نخواهد داشت.

۳-ریسک نوسانات نرخ ارز: هر نوع تغییرات در نرخ ارز مستقیماً در مبلغ درآمد فروش محصولات شرکت اثرگذار خواهد بود. شرکت کلیه بدهی‌های ارزی را تسویه نموده و ریسکی از این بابت متوجه شرکت نمی‌باشد. براساس آخرین مصوبات کلیه فروش‌های داخلی و صادراتی با میانگین نرخ ارز سامانه نیما صورت می‌گیرد. همچنین خوراک‌های مورد نیاز در سال ۱۳۹۸ نیز بر اساس نرخ ارز سامانه نیما محاسبه می‌گردد.



تحلیل شرکت پتروشیمی پارس

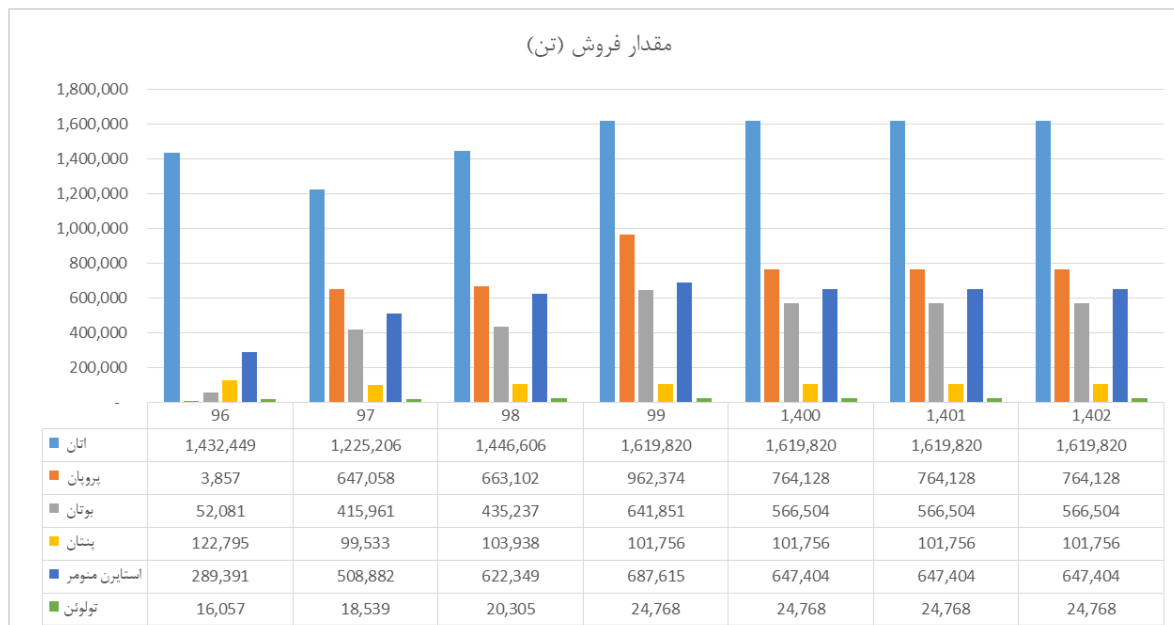
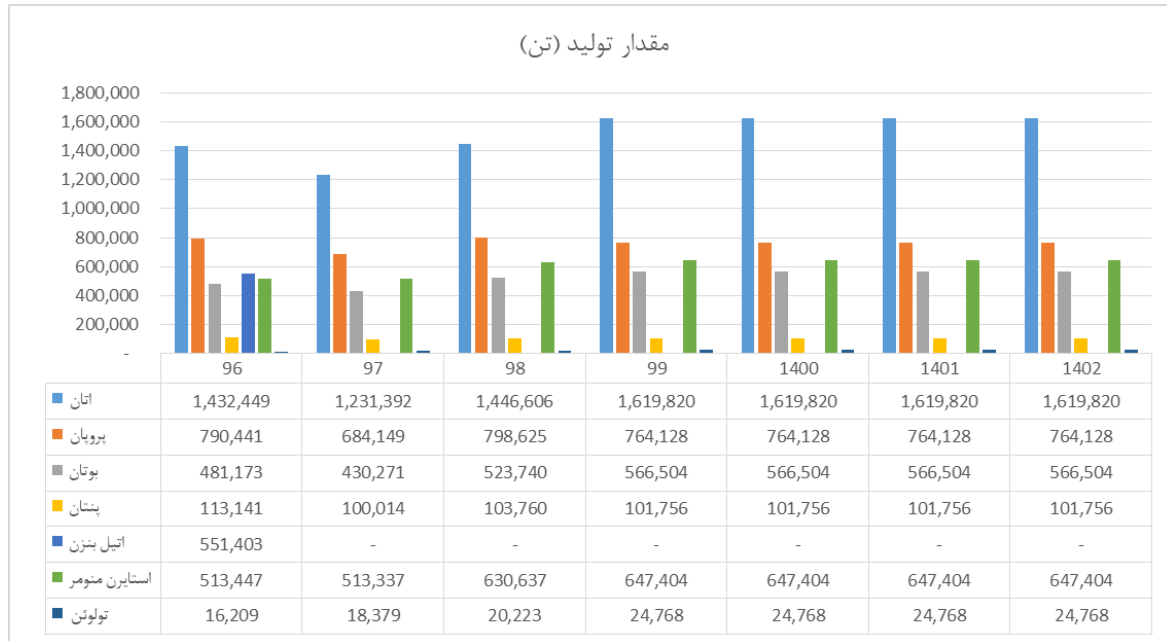
۴-ریسک قیمت نهاده‌های تولید: به منظور اطمینان از ثبات نرخ مواد اولیه نسبت به انعقاد قرارداد با تأمین کنندگان ذیربط از مجموعه‌های وزارت نفت اقدام گردیده است، افزایش هزینه مواد اولیه می‌تواند باعث افزایش قیمت تمام شده محصول گردد. لیکن از آنجایی که همبستگی بالایی بین نرخ خوراک و قیمت فروش محصولات شرکت وجود دارد، افزایش در نرخ خوراک با افزایش فروش شرکت همراه بوده و ریسکی از این بابت به شرکت تحمیل نشده. ضمناً موضوع تخفیف قیمت خوراک متناسب با کیفیت آن و طراحی اولیه شرکت در دست پیگیری مدیریت شرکت قرار دارد.

۵-ریسک نوسان قیمت محصول: همبستگی بالایی میان نرخ فروش محصولات و نرخ خرید خوراک وجود دارد که با نوسان نرخ جهانی محصولات تولیدی شرکت، هزینه مواد نیز به تناسب تغییر می‌یابد.

۶-ریسک مربوط به تغییرات تکنولوژی و محیط زیست: صنعت پتروشیمی از جمله صنایعی است که نیاز به توسعه و نوآوری دائمی در جهت استفاده از تکنولوژی‌های جدید به منظور افزایش کیفیت تولیدات، کاهش هزینه‌ها و کاهش آلاینده‌ها و صرفه‌جویی در مصرف انرژی دارد و کشورهای غربی به منظور کسب بیشترین سود از این صنعت، استراتژی‌های مشخصی برای تولید لیسانس و فروش لیسانس‌های منسوخ دارند. از سوی دیگر بحث اعمال تحریم علیه ایران سبب می‌گردد که نوسازی تجهیزات و یا به‌روزرسانی فرآیند تولید مجتمع با ابهام مواجه باشد. البته با توجه به پختگی و بلوغ صنعت و موجودی انبار قطعات مورد نیاز، شرکت از این حیث کمترین میزان ریسک را داراست. در ضمن صنعت پتروشیمی معمولاً آلاینده بوده و مصرف انرژی بالایی دارد. البته شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس، با تعهد به استفاده از منابع انرژی و احترام به حقوق شهروندان با شعار تلاش مستمر، آفرینش سبز و بالندگی پایدار، هدف نهایی خود را دور ریز صفر به محیط زیست قرار داده و در این راستا شرکت پتروشیمی پارس نیز همگام با شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس تلاش فراوانی نموده است و با انجام اقدامات مستمر سعی در به حداقل رساندن آلاینده‌ها و بهینه‌سازی مصرف انرژی دارد. شرکت پتروشیمی پارس نیز فقط در سال ۹۳ آلاینده شناخته شده است، که نسبت به پرداخت عوارض آلاینده‌ها اقدام کرده است. عوارض آلاینده‌ها شرکت ۱ درصد فروش می‌باشد. همچنین با توجه به این مهم که آلاینده‌ها اصلی شرکت گاز CO₂ می‌باشد و گاز مذکور به دلیل درصد خلوص بالای ۹۸ فرآیندی محسوب می‌شود، با راه‌اندازی طرح پتروشیمی همت توسط شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس، قابلیت ارسال گاز CO₂ به واحد مذکور وجود خواهد داشت.

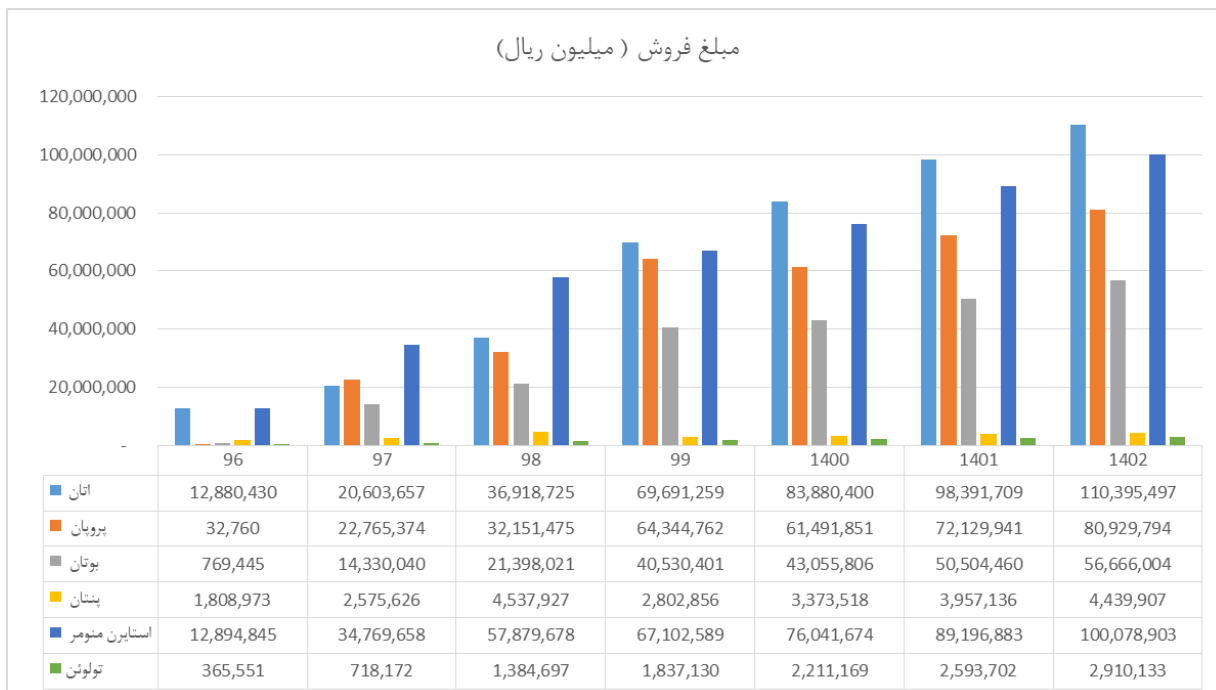
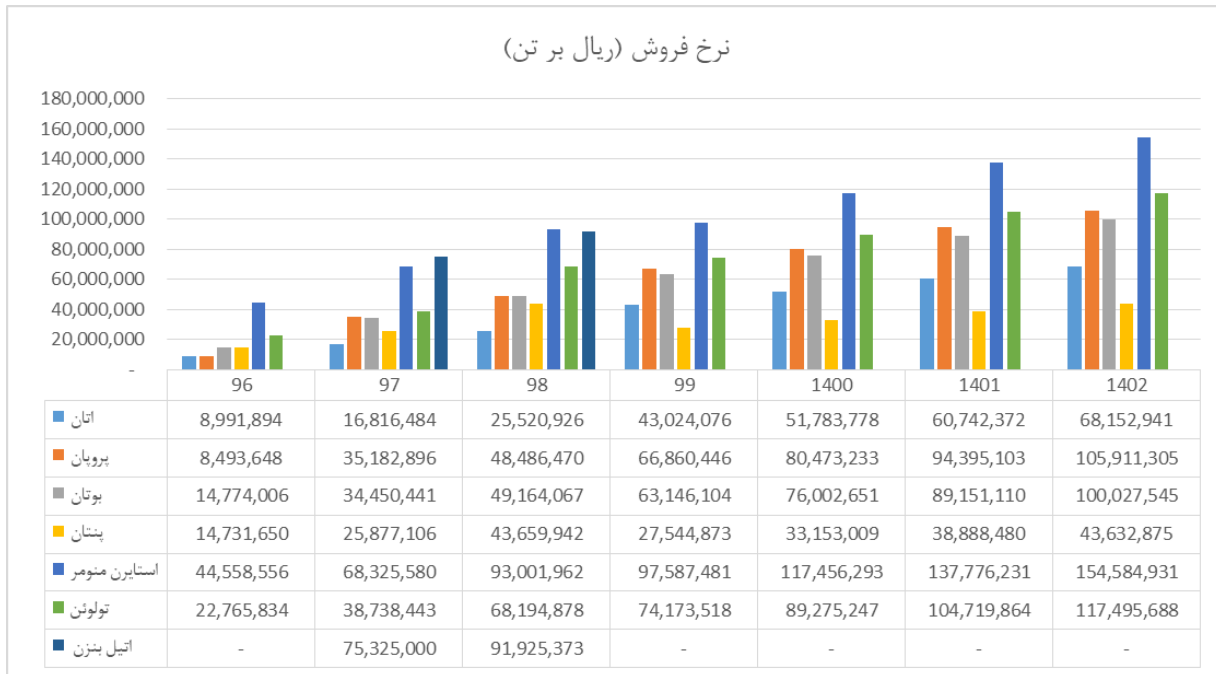


پیش بینی آمار مقدار تولید و فروش، نرخ فروش و مبلغ فروش شرکت





تحلیل شرکت پتروشیمی پارس





تحلیل شرکت پتروشیمی پارس

- مقدار تولید سالانه متناسب با تولید ۳ ماهه اول سال ۹۹ است.
- نرخ فروش براساس رشد نرخ دلار و قیمت‌های جهانی و نفت در نظر گرفته شده است.
- نرخ دلار در طی سال‌های مالی ۱۳۹۹، ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب ۱۹۵,۰۰۰ و ۲۳۰,۰۰۰ و ۲۶۵,۰۰۰ و ۲۹۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

جدول تحلیل سود و زیان

شرح	۹۸	۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	۱۵۴,۲۷۶,۶۸۲	۲۴۶,۳۰۸,۹۹۸	۲۷۰,۰۵۴,۴۱۷	۳۱۶,۷۷۳,۸۳۱	۳۵۵,۴۲۰,۲۳۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۱۱۲,۰۸۶,۹۸۹	-۱۸۲,۷۵۳,۰۹۴	-۱۹۰,۵۸۴,۶۵۳	-۲۳۳,۱۶۷,۹۷۵	-۲۵۰,۶۷۴,۸۱۸
سود (زیان) ناخالص	۴۲,۱۸۹,۶۹۳	۶۳,۵۵۵,۹۰۴	۷۹,۴۶۹,۷۶۴	۹۳,۶۰۵,۸۵۶	۱۰۴,۷۴۵,۴۲۱
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۱۰,۲۷۴,۵۰۲	-۱۷,۲۲۹,۵۵۳	-۲۰,۳۳۷,۸۳۰	-۲۳,۳۹۰,۶۳۸	-۲۵,۷۷۴,۶۹۶
سایر درآمدها	۱۱,۳۲۵,۴۷۷	.	.	.	.
سایر هزینه‌ها	.	.	.	.	.
سود (زیان) عملیاتی	۴۳,۱۴۰,۶۶۸	۴۶,۳۲۶,۳۵۱	۵۹,۱۳۱,۹۳۴	۷۰,۲۱۵,۲۱۷	۷۸,۹۷۰,۷۲۵
هزینه‌های مالی	.	.	.	.	.
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۱۹,۰۲۴,۲۰۲	۲۷,۶۷۶,۰۰۰	۳۱,۷۴۰,۰۰۰	۳۵,۵۵۰,۰۰۰	۳۷,۴۷۶,۰۰۰
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	۲,۲۹۸,۷۴۵	۲,۲۹۸,۷۴۵	۲,۲۹۸,۷۴۵	۲,۲۹۸,۷۴۵	۲,۲۹۸,۷۴۵
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۴,۴۶۳,۶۱۵	۷۶,۳۰۱,۰۹۶	۹۳,۱۷۰,۶۷۹	۱۰۸,۰۶۳,۹۶۲	۱۱۸,۷۴۵,۴۷۰
هزینه مالیات بر درآمد سال جاری	-۴,۸۲۴,۴۳۶	-۵,۷۱۰,۳۴۹	-۶,۹۷۲,۸۶۳	-۸,۰۸۷,۴۷۲	-۸,۸۸۶,۸۷۲
سود (زیان) خالص	۵۹,۶۳۹,۱۷۹	۷۰,۵۹۰,۷۴۷	۸۶,۱۹۷,۸۱۵	۹۹,۹۷۶,۴۹۱	۱۰۹,۸۵۸,۵۹۸
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۹,۹۴۰	۱۱,۷۶۵	۱۴,۳۶۶	۱۶,۶۶۳	۱۸,۳۱۰
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰



تحلیل شرکت پتروشیمی پارس

تحلیل تکنیکال سهم



سهم در فاز اصلاحی و نوسانی در حال حرکت است. بنظر میرسد محدوده حمایتی ۱۳۰۰۰ تا ۱۴۰۰۰ تومان محدوده مناسبی برای ورود به سهم باشد.

نتیجه‌گیری

با توجه به موارد تحلیلی ذکر شده در بالا باید گفت در صورت پذیرش نسبت پی بر ای ۱۰، قیمت سهم معقول بوده و بهتر است برای ورود منتظر افت بیشتر قیمت بوده تا قیمت خرید جذاب باشد. همچنین عرضه اولیه شرکت آریا که زیرمجموعه شرکت است می‌تواند بر جذابیت ورود به سهم بیافزاید.