

تحلیل بنیادی

شرکت پتروشیمی بوعلی سینا



کارگزاری امین آوید

واحد تحلیل

اردیبهشت ۱۴۰۱



www.aminavid.com

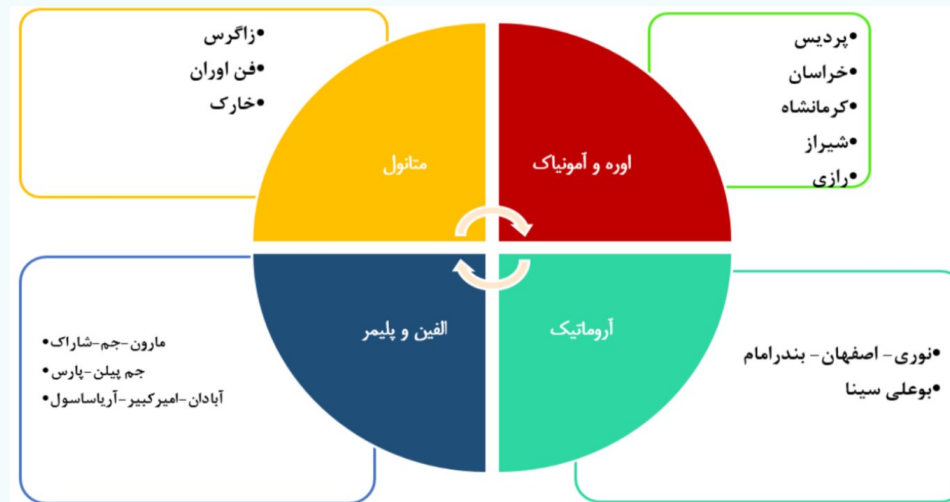
t.me/aminavid

صنایع پتروشیمی یکی از زیر شاخه‌های صنعت شیمیایی محسوب می‌شود که از ترکیب دو واژه پترول و شیمیایی ایجاد شده است. در فرایند تولید صنایع پتروشیمی، تبدیل هیدروکربن‌های نفت خام و یا گاز طبیعی به فرآورده‌های مختلف و متعدد شیمیایی صورت می‌گیرد.

بسیاری از کشورهای دنیا اعم از کشورهای حاشیه خلیج فارس با تکیه بر منابع نفت و گاز به عنوان خوراک اولیه صنایع شیمیایی و پتروشیمی به پیشرفت فوق‌العاده‌ای دست یافته‌اند. کشور ما نیز با توجه به دسترسی آسان و ارزان به ذخایر نفت و گاز به عنوان خوراک اولیه صنایع شیمیایی و پتروشیمی، می‌تواند ظرفیت فوق‌العاده‌ای برای رشد اقتصادی، افزایش تولید و اشتغال و نهایتاً توسعه کشور فراهم کند.

ایران از نظر ذخایر نفتی پس از ونزوئلا و عربستان در رتبه سوم دنیا و از نظر ذخایر گاز پس از روسیه در رتبه دوم دنیا قرار گرفته است. در حال حاضر صنعت پتروشیمی حدود ۳۰٪ از حجم اقتصاد کشور را شامل می‌شود که این موضوع نشان‌دهنده اهمیت استراتژیک این صنعت از نظر تأمین درآمدهای ارزی و ریالی، ایجاد اشتغال و به طور کلی تأثیرگذاری بر چرخه اقتصادی کشور می‌باشد.

معرفی صنعت



دسته بندی شرکت های پتروشیمی ایران بر اساس محصولات

تقسیم بندی برخی شرکتهای پتروشیمی در ایران بر اساس فرآورده تولیدی

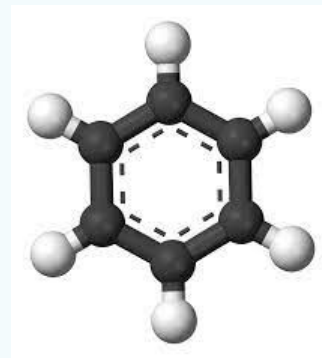
نام شرکت	نماد	الفین و سوخت	پلیمر	آروماتیک	آمونیاک	متانول	سایر
پتروشیمی مارون	مارون	✓	✓				✓
پتروشیمی پارس	پارس	✓		✓			
پتروشیمی جم	جم	✓	✓				✓
پتروشیمی امیر کبیر	شکبیر	✓	✓				✓
پتروشیمی زاگرس	زاگرس					✓	
پتروشیمی نوری	نوری	✓		✓			
پتروشیمی خارک	شخارک	✓				✓	✓
پتروشیمی پردیس	شپدیس				✓		
پتروشیمی فناوران	شفن					✓	✓
پتروشیمی سازند	شاراک	✓	✓				✓
پتروشیمی شیراز	شیراز				✓	✓	✓
پتروشیمی خراسان	خراسان				✓		✓
پتروشیمی تخت جمشید	شجم		✓				
پتروشیمی کرمانشاه	کرماشا				✓		
کود شیمیایی اوره لردگان	شلرد				✓		
پتروشیمی آبادان	شپترو	✓		✓			✓
پتروشیمی غدیر	شغدیر		✓				
پتروشیمی اصفهان	شصفها	✓		✓			✓
کشاوری و کود زنجان	زنجان				✓		
پتروشیمی دهدشت	دهدشت		✓				
پتروشیمی قائد بصیر	شصبیر		✓				

معرفی صنعت

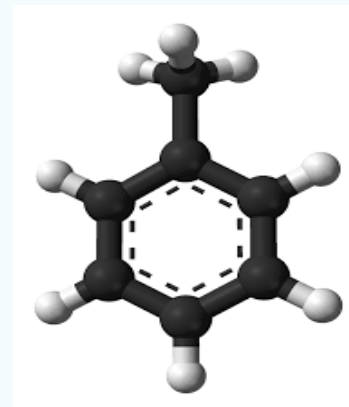
➤ آروماتیک

مواد موجود در طبیعت از لحاظ دانشمندان شیمی به دو دسته اصلی تقسیم می شوند؛ دسته اول، مواد معدنی که همان عناصر آشنا و ملموسی همچون آب، خاک و مانند اینهاست و دسته دوم، مواد آلی که همگی دارای عنصری قابل جابجایی چون کربن هستند و در واقع از کربن‌ها شکل گرفته‌اند. مواد آلی خود نیز در دو گروه طبقه بندی می‌شوند؛ یک گروه مواد آلی خطی یا پارافینی می‌باشند که در آنها عنصر کربن به صورت خطی با هم پیوند خورده‌اند و گروه دوم مواد آلی حلقوی یا آروماتیک می‌باشند که عنصر کربن به صورت حلقوی پیوند خورده‌اند و به آروماتیک‌ها مشهور گشته‌اند. آروماتیک به زبان یونانی به معنای بودار و خوشبو می باشد و از آنجایی که ترکیبات آلی حلقوی دارای بوی فراری هستند به این گروه از مواد نیز آروماتیک لقب داده‌اند.

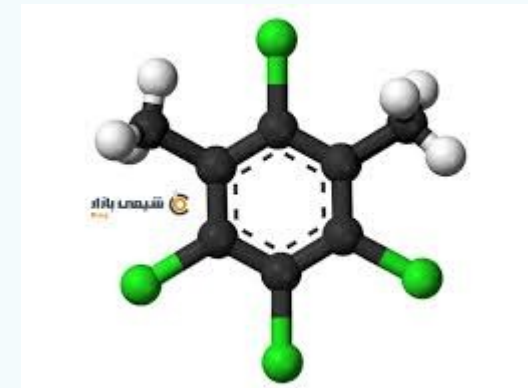
آروماتیک‌ها، ترکیبات حلقوی هیدروکربنی می باشند که در ترکیب خود دارای حلقه‌هایی با ۶ اتم کربن هستند. ترکیبات آروماتیک به خصوص بنزن، تولوئن و زایلین‌ها (که به اختصار به این سه ترکیب BTX گفته می شود) خوراک اصلی تولید تعداد بسیاری از مواد واسطه صنعت پتروشیمی می باشند که آنها نیز در ادامه زنجیره ارزش خود در تولید الیاف مصنوعی، رزین، مواد منفجره، آفت کش‌ها، مواد شوینده و بسیاری دیگر از مواد نقش دارند.



بنزن



تولوئن



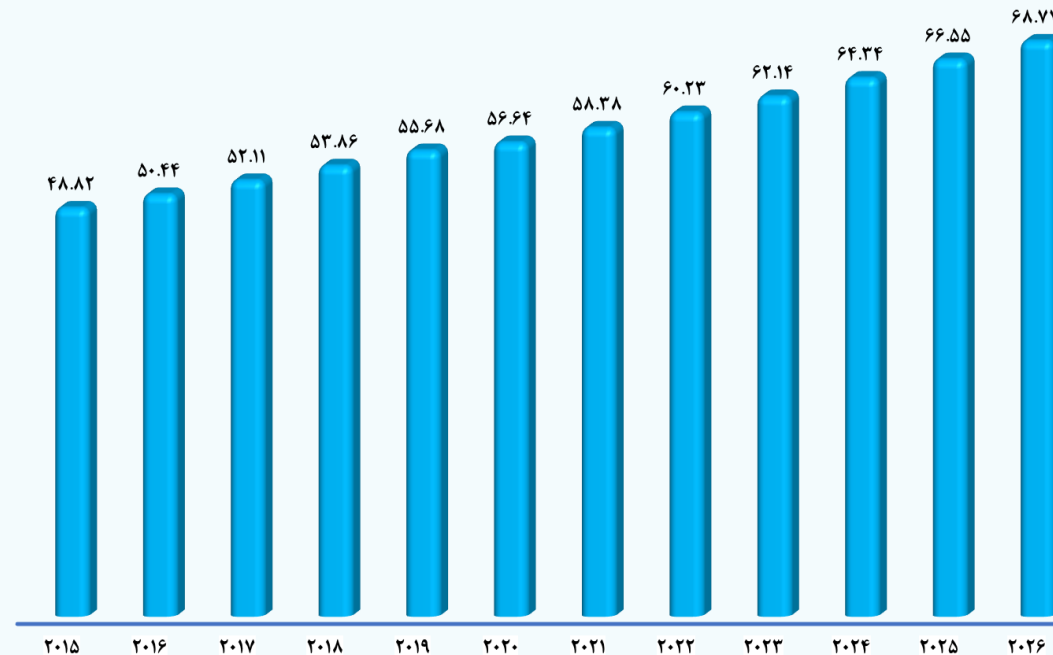
زایلین

معرفی صنعت

بنزن یک ترکیب شیمیایی ارگانیک با فرمول C_6H_6 است که به عنوان یک هیدروکربن معطر طبقه‌بندی می‌شود. بنزن یک مایع بی رنگ، سمی، سرطان‌زا، قابل اشتعال با بوی شیرین که سرعت تبخیر بالایی دارد و عامل ایجاد بو در اطراف ایستگاه‌های بنزین است.

مهم‌ترین کاربرد بنزن در تولید استایرن، مواد اولیه لاستیک‌ها و در تولید LAB و مواد اولیه شوینده‌ها است. حدود ۵۲ درصد بنزن تبدیل به اتیل بنزن می‌شود که ماده اصلی تولید استایرن است و پس از اتیل بنزن، حدود ۲۱ درصد بنزن تبدیل به کومن (کیومن) شده که ماده اولیه تولید استون و فنول است که از فنول برای تولید مواد ضد عفونی کننده، داروهایی مانند آسپرین، تولید محلول‌های عکاسی و ... استفاده می‌شود.

حجم بازار بنزن از ۲۰۱۵ تا ۲۰۲۰ و پیش‌بینی آن تا سال ۲۰۲۶ (میلیون تن)



معرفی صنعت

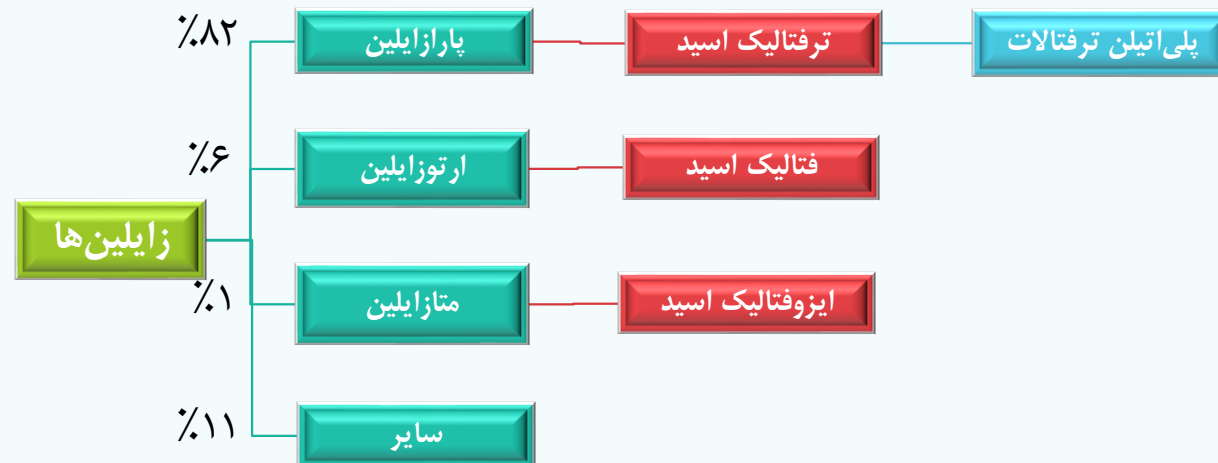
زایلین و ایزومرهای مختلف این ترکیب آروماتیکی در رتبه دوم میزان تولید و مصرف آروماتیک‌ها بعد از بنزن قرار دارند. ارتوزایلین، متازایلین و پارازایلین سه ایزومر مختلف از زایلین هستند که ایزومر پارازایلین نسبت به دو ایزومر دیگر دارای کاربرد بیشتری است.

پارازایلین

پارازایلین در ماده اولیه الیاف مصنوعی، ترفتالیک اسید، صنایع دارویی، حشره کش‌ها و حلال‌ها مورد استفاده قرار می‌گیرد. جهت تولید اسید ترفتالیک یا دی‌متیل ترفتالیک نیز از پارازایلین استفاده می‌شود. همچنین پارازایلین به عنوان ماده میانی در تولید پلی‌استر و فیلر مورد استفاده قرار می‌گیرد. عدم توازن در عرضه و تقاضای پارازایلین در منطقه خلیج فارس، این منطقه را به صادرکننده خالص این محصول پتروشیمی تبدیل کرده است. پتروپالایشگاه‌های جزان (آرامکوی عربستان) و الزور (کویت) به ترتیب با ظرفیت‌های ۸۳۰ و ۱۴۰۰ هزار تن در سال پارازایلین، بزرگترین تهدید برای پارازایلین ایران در منطقه خواهند بود.

ارتوزایلین

در تولید ایندیرید فتالیک، پلاستی سایزرها، رنگ‌ها و حشره کش‌ها کاربرد دارد.

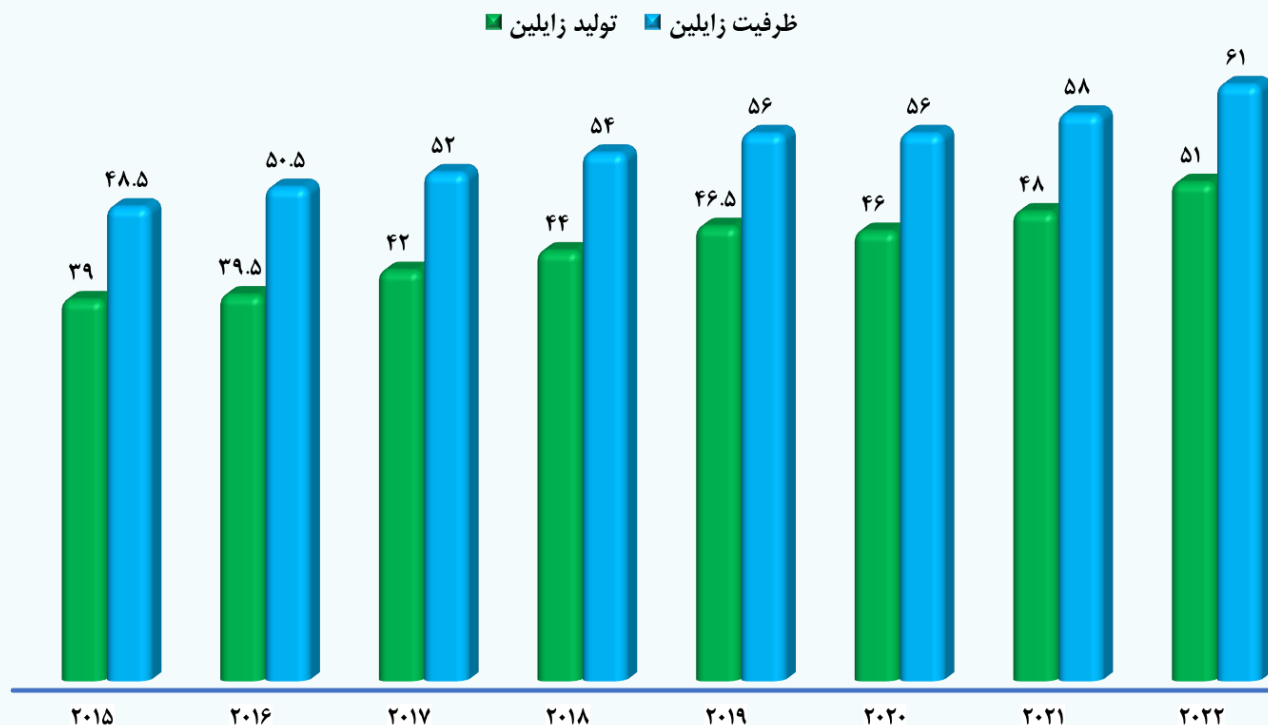


معرفی صنعت

زایلین‌ها

بیش از ۸۰ درصد زایلین‌ها به پارازایلین تبدیل می‌شود؛ در سال ۲۰۱۹ بیش از ۷۵ درصد ظرفیت تولید پارازایلین در قاره آسیا قرار داشت. از سال ۲۰۱۴ سالیانه حدود ۴-۵ درصد به ظرفیت تولید پارازایلین افزوده شده است. تولید پارازایلین در سال ۲۰۱۸ حدود ۶۰ میلیون تن و در سال ۲۰۲۰ حدود ۷۳ میلیون تن بوده است.

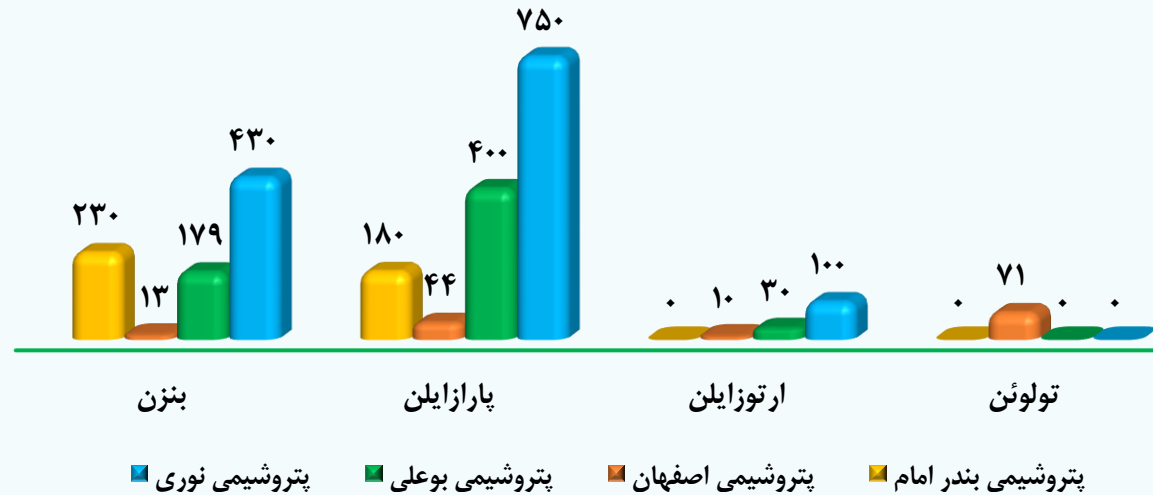
ظرفیت تولید و مقدار تولید مخلوط زایلین از سال ۲۰۱۵ تا ۲۰۲۲ (میلیون تن)



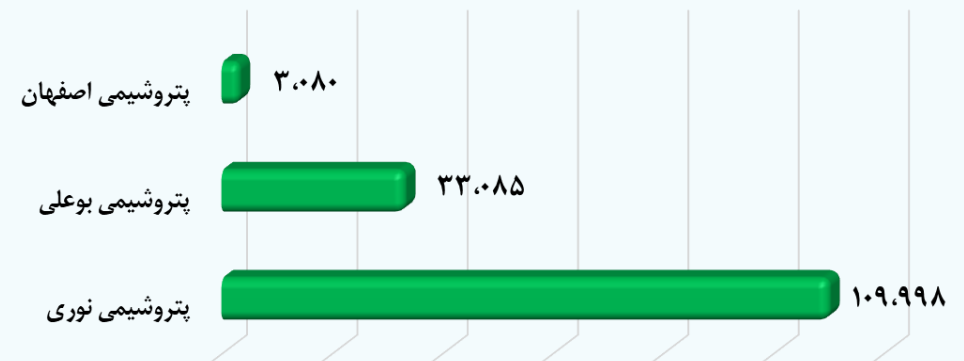
معرفی صنعت

ظرفیت تولید شرکتهای آروماتیکساز در کشور ➤

ظرفیت تولید شرکت های آروماتیکساز در کشور (هزارتن)



ارزش بازار شرکتهای آروماتیکساز بورسی (میلیارد تومان)



معرفی صنعت

روند قیمتی نفتا از ابتدای سال ۱۳۹۵ تا کنون (فوب خلیج فارس)



معرفی صنعت

➤ **نرخ تاریخی محصولات پتروشیمی بوعلی**

روند قیمتی ارتوزایلین از ابتدای سال ۱۳۹۵ تاکنون (CFR جنوب شرق آسیا)



روند قیمتی پارازایلین از ابتدای سال ۱۳۹۵ تاکنون (فوب کره)



روند قیمتی بنزن از ابتدای سال ۱۳۹۵ تاکنون (فوب کره)



معرفی صنعت

معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی بوعلی سینا به عنوان سومین شرکت تولید آروماتیک در کشور در تاریخ ۱۳۷۷/۰۱/۲۹ در زمینی به مساحت ۳۶ هکتار در شمال غربی خلیج فارس در استان خوزستان، در منطقه ویژه اقتصادی بندر امام خمینی واقع می باشد. کارخانه پتروشیمی بوعلی در سال ۱۳۸۳ با نام طرح آروماتیک سوم و تحت لیسانس شرکت های AXENS فرانسه، UHDE آلمان و SINOPEC چین، پیمانکاری مهندسی اصولی شرکت UHDE آلمان و با سرمایه گذاری داخلی و خارجی به مبلغ ۱،۳۱۷ میلیارد ریال و ۳۰۰ میلیون دلار از طریق فایناس بلژیک و فرانسه و سرمایه گذاری ریالی از طریق مشارکت بانک ملت و شرکت ملی صنایع پتروشیمی به بهره برداری رسیده است. شرکت تا سال ۱۳۹۰ از واحدهای تجاری فرعی شرکت ملی صنایع پتروشیمی و در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۰۱ با انتقال تعداد ۳۵۰ میلیون (سهم) به میزان ۷۰ درصد (به شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس، از واحد های تجاری فرعی شرکت اخیر الذکر بوده و در چارچوب قانون تجارت اداره می گردد.

در اوایل سال ۹۵ و بر اثر آتش سوزی، واحد تولید پارازابلن شرکت و مخزن نگهداری محصولات مربوطه از مدار خارج شدند و تولید محصولات آروماتیکی مجتمع کاهش یافت. پروژه بازسازی این واحد در حال اجراست و مدیریت شرکت پیشبینی کرده بود که از دی ۱۴۰۰ به مدار تولید باز گردد.

موقعیت جغرافیایی

شرکت پتروشیمی بوعلی در ماهشهر، منطقه ویژه اقتصادی، سایت ۴، احداث شده است.

معرفی شرکت

➤ مروری کلی بر جایگاه شرکت پتروشیمی بوعلی در بین شرکت های تولیدکننده محصولات آروماتیک در ایران

- در حال حاضر چهار شرکت پتروشیمی اصفهان (آروماتیک اول) ، پتروشیمی بندرامام (آروماتیک دوم)، پتروشیمی بوعلی سینا (آروماتیک سوم) و پتروشیمی نوری (آروماتیک چهارم) تولیدکنندگان عمده محصولات آروماتیک در ایران می باشند. محصول پارازایلین مهمترین و ارزشمندترین محصول مجتمع های آروماتیکی است که مبنای مقایسه و تعیین جایگاه آن در صنعت، میزان تولید این محصول بوده است.
- مجتمع پتروشیمی بوعلی سینا با ظرفیت تولید ۴۰۰ هزارتن در سال پارازایلین پس از پتروشیمی نوری با ظرفیت ۷۰۰ هزارتن در جایگاه دوم تولید پارازایلین کشور قرار گرفته است.
- شرکت پتروشیمی بندر امام علی رغم قرار گرفتن در طبقه شرکت های تولیدکننده محصولات آروماتیک، از تنوع تولید کمتری نسبت به سایر شرکت ها برخوردار می باشد. از نکات حائز اهمیت این است که خوراک مصرفی شرکت های پتروشیمی بوعلی سینا و بندر امام، نفتا بوده در حالی که خوراک پتروشیمی نوری، میعانات گازی است. تفاوت ذکر شده تاثیر بسزایی در بهای تمام شده محصولات خواهد داشت، چرا که با توجه به فرآیند تبدیل کاتالیستی در واحدهای مختلف پتروشیمی نوری بخشی از خوراک، تبدیل به گازهای سوختی می گردد که ارزش آن به مراتب کمتر از قیمت خوراک دریافتی بوده و از نظر مقدار نیز محصولات اصلی را تحت تاثیر قرار می دهد.

معرفی صنعت

➤ محصولات و ظرفیت اسمی شرکت

محصولات آروماتیک که شامل بنزن ، پارازایلین و ارتوزایلین می‌باشند و جزو محصولات اصلی و نهایی این مجتمع طبقه‌بندی می‌گردند، عموماً در صنایع پایین دستی مورد مصرف قرار می‌گیرند، که می‌توان به تولید در سموم دفع آفات، صنایع رنگ سازی، رزین‌ها، بطری‌های یکبار مصرف، تهیه نایلون ، ترکیبات دارویی، تهیه اتیل بنزن و فنل، مواد شوینده و تولید پلی استرها، ایفای مصنوعی و حلال‌های صنعتی اشاره نمود.

نام محصول	ظرفیت اسمی	کاربرد
برش سبک	۳۵۰	خوراک واحدهای الفین برای تولید پلی‌اتیلن
برش سنگین	۴۸۸	به عنوان گازوییل، تولید آلکیل بنزن خطی و مخلوط شدن با نفت خام
برش پنتان	۲۱	خوراک واحدهای الفین
گاز مایع (LPG)	۳۹	خوراک واحدهای الفین
رافینیت	۱۹۹	خوراک واحدهای الفین
آروماتیک سنگین	۲۳	در تهیه آفت کش‌ها و علف کش‌ها
بنزن	۱۷۹	در تهیه اتیل بنزن (برای تولید پلی استایرن)، الکیل بنزن خطی و دو دسیل بنزن برای تهیه شوینده‌ها، سیکلو هگزان (برای تهیه نایلون) ، فنل ، نیتروبنزن (برای تولید آنیلین)، انیدرید مالئیک، حلالها و غیره
ارتوزایلین	۳۰	تولید انیدرید فتالئیک PA، دی اکتیجیل فتالات DOP و رنگ‌ها
پارازایلین	۴۰۰	در تهیه دی متیل ترفتالات DMT و اسید ترفتالیک PTA برای تولید پلی استرها و ایفای مصنوعی)، ویتامین‌ها، ترکیبات دارویی و سموم دفع آفات

معرفی شرکت

➤ محصولات و بازارهای اصلی فروش

عمده مشتریان به تفکیک داخلی و خارجی همراه با درصد دریافت محصول، برای هر یک از محصولات شرکت به شرح زیر می باشد:

برش سبک: کل محصول مذکور از طریق قرارداد به شرکت پتروشیمی امیرکبیر فروخته می شود.

ریفرمیت: مشتریان بین المللی عمدتاً کشورهای آسیای شرقی شامل چین، سنگاپور و ... می باشند که حدوداً ۸۰٪ ریفرمیت تولیدی از این طریق به فروش می رسد. باقیمانده محصول به صورت فروش داخلی در بورس انرژی بصورت سیکل صادراتی و داخلی صورت می پذیرد.

برش سنگین: مشتریان بین المللی عمدتاً کشورهای آسیای شرقی شامل چین، سنگاپور و ... می باشند که حدوداً ۷۰٪ برش سنگین تولیدی از این طریق به فروش می رسد. باقیمانده محصول به صورت فروش داخلی به شرکت پالایش و پخش فراورده های نفتی و یا فروش در سیکل صادراتی بورس انرژی صورت می پذیرد.

بنزن: مشتریان داخلی بنزن تولیدی این شرکت؛ پتروشیمی پارس، پتروشیمی بیستون و صنایع شیمیایی ایران و عرضه در بورس کالا می باشند که در دوره مورد گزارش معادل ۷۰ درصد از فروش بنزن را به خود اختصاص داده اند. همچنین ۳۰ درصد از فروش بنزن در سال مورد گزارش از طریق صادرات انجام پذیرفته است.

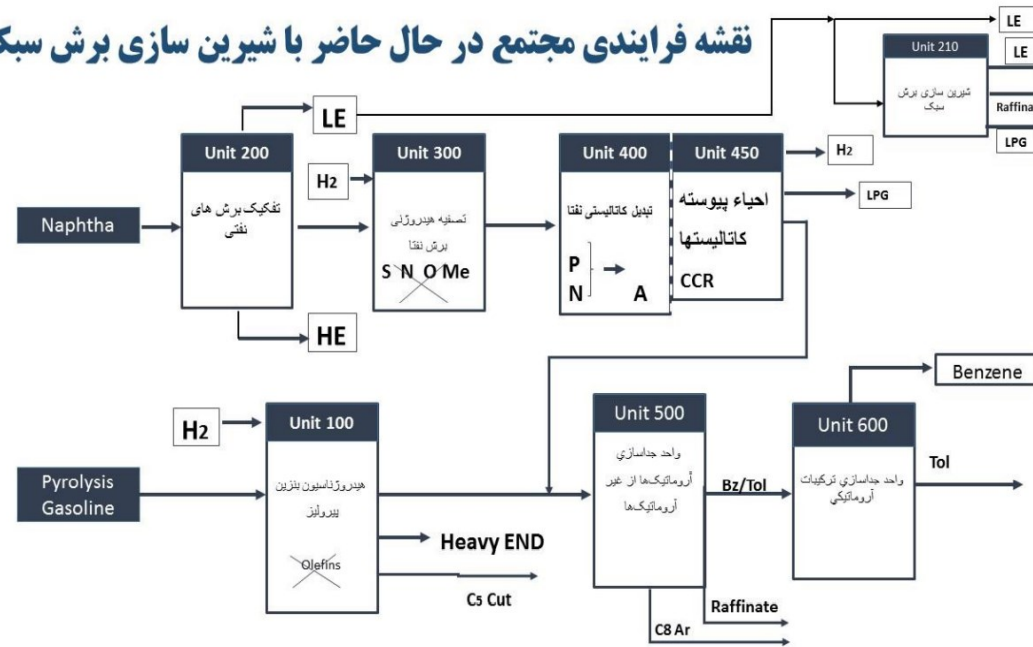
LPG: مشتری ۱۰۰٪ محصول مذکور پتروشیمی امیرکبیر می باشد.

معرفی شرکت

فرآیند تولید

این مجتمع از دو خوراک جهت تولید محصولات آروماتیکی استفاده می‌نماید که تفاوت آنها در میزان آروماتیک‌های موجود در آنها می‌باشد. بطوریکه یکی از آنها یعنی بنزین پیرولیز بقدری غنی از آروماتیک‌ها می‌باشد که قبل از هرگونه عملیاتی با تصفیه ساده می‌توان از آن مقدار زیادی محصول نهایی یعنی BTX جدا نمود. خوراک نفتا دارای میزان کمی از آروماتیک‌ها یا همان محصولات نهایی می‌باشد از همین رو به منظور افزایش مقدار آروماتیک‌ها باید وارد فرآیند آروماتیک سازی شود.

نقشه فرآیندی مجتمع در حال حاضر با شیرین سازی برش سبک



نفتای سبک و سنگین (شامل هیدروکربن‌های C₂-C₁₀) که منابع دریافت این خوراک از مناطق نفت خیز جنوب پالایشگاه‌های آبادان، فجرجم و سرخس می‌باشد)
بنزین پیرولیز (شامل هیدروکربن‌های C₄-C₁₀) که منابع دریافت این خوراک از شرکت پتروشیمی امیرکبیر می‌باشد.

معرفی شرکت

➤ طرح‌های توسعه شرکت (پروژه پارازایلین)

در تیرماه سال ۹۵ و به دلیل نشت گاز در برج ۸۰۱ مجتمع، واحد پارازایلین و مخزن C2001 دچار آتش سوزی شده و از مدار تولید خارج شدند و به تبع آن واحدهای ۷۰۰، ۸۱۰ و ۹۰۰ کارخانه نیز دچار وقفه شدند و عملاً تولید محصولات پارازایلین و ارتوزایلین بطور کامل قطع شده و از تولید بنزن نیز کاسته شد. پس از وقفه دو ماهه عملیات بازسازی واحد پارازایلین و طراحی و خرید مخزن جدید در دستور کار قرار گرفت و برآورد زمانی ۳۲ ماهه برای آن صورت گرفت. برآورد هزینه های تکمیل پروژه بازسازی واحد ۸۰۰ به مبلغ ۱۰ میلیون یورو و مبلغ ۴۶۰۸ میلیارد ریال و پروژه مخزن C2001TK به مبلغ ۲۸ میلیون یورو پیش بینی گردیده است. درصد پیشرفت فیزیکی پروژه بازسازی واحد پارازایلین و مخزن C2001 تا پایان شهریور ۱۴۰۰ به ترتیب معادل ۴۵،۴۱ درصد و ۹۹،۵۸ درصد بوده است.

با آتش سوزی برج ۸۰۱ مجتمع و توقف تولید زایلین‌ها، محصول میانی ریفرمیت که مرحله ماقبل تولید آروماتیک‌ها می‌باشد تولید و صادر شده است. با تولید دوباره پارازایلین در این مجتمع، پتروشیمی بوعلی دوباره به تامین کننده اصلی پارازایلین مورد نیاز پتروشیمی تندگویان بدل خواهد شد و پتروشیمی نوری مجبور به صادرات محصول پارازایلین خود می‌شود.



معرفی شرکت

سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۵۰۰،۰۰۰ ریال بوده که طی یک مرحله افزایش سرمایه به مبلغ ۳،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است. ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ انجام این تحلیل به شرح زیر می باشد:

نام سهامدار	درصد سهم
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۵۷.۱۰
شرکت‌های سرمایه گذاری سهام عدالت	۳۰
صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی خلیج فارس	۴.۲
سایرین	۸.۷

همچنین به استناد جلسه هیأت مدیره شرکت به تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۲، پیشنهاد افزایش سرمایه این شرکت از مبلغ ۳،۵۰۰ میلیارد ریال به ۱۳،۵۰۰ میلیارد ریال از محل مازاد تجدید ارزیابی سرمایه گذاریهای بلندمدت (سرمایه گذاری در سهام شرکت پتروشیمی تندگویان) به منظور اصلاح ساختار مالی شرکت مطرح و به تصویب هیأت مدیره رسید.

معرفی شرکت

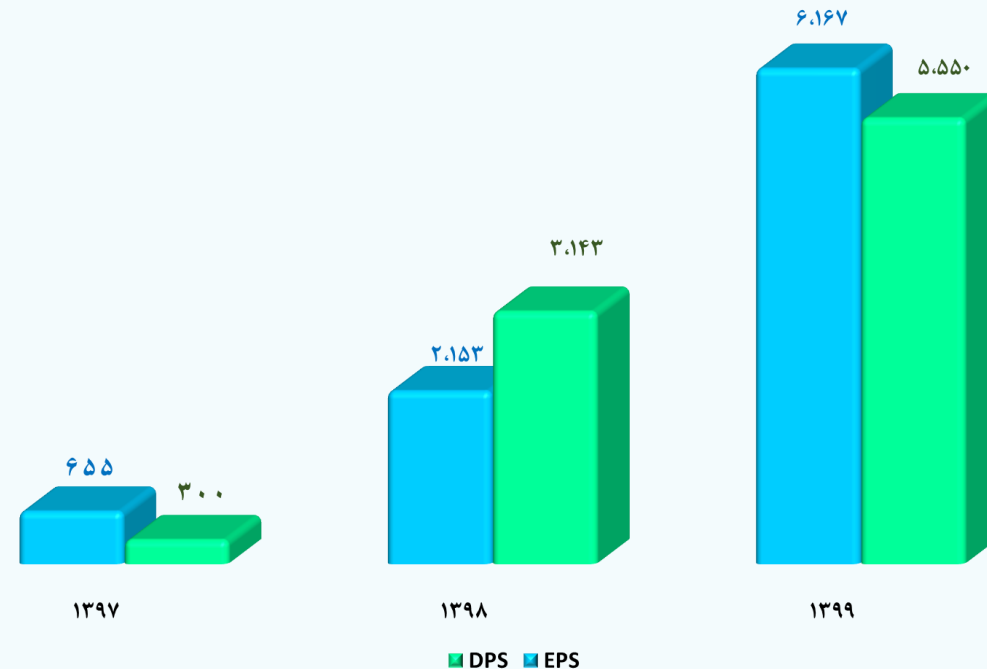
اطلاعات بازار معاملات سهم

پتروشیمی بوعلی سینا	
بازار	بازار دوم بورس
قیمت روز هر سهم (تومان)	۹۳,۸۶۰
سرمایه (میلیارد تومان)	۳,۵۰۰
ارزش بازار (هزار میلیارد تومان)	۳۳.۸
سهام شناور (درصد)	۸
P/E TTM	۸

➤ روند سود آوری و تقسیم سود

بوعلی به دلیل وضعیت عملیاتی مناسب و بهبود وجوه نقد در اختیار آن در سالهای اخیر، تقسیم سود مناسبی داشته است. سود خالص و سود تقسیمی هر سهم بوعلی در ۳ سال گذشته به صورت زیر بوده است.

سیاست تقسیم سود شرکت (ارقام به ریال)



بررسی عملکرد
سود و زیانی شرکت

وضعیت ترازنامه شرکت

در پایان دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰ مهمترین اقلام ترازنامه ای بوعلی و مقایسه آنها با سال قبل به ترتیب زیر است:

- ❖ بدهی شرکت مربوط به پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها می‌باشد که مربوط به عملیات اصلی شرکت می‌باشد و هزینه مالی برای شرکت ایجاد نمی‌کند.
- ❖ در پایان دوره مذکور شرکت وجه نقد و سود انباشته مناسبی داشته است لذا به نظر نمی‌رسد نیازمند استفاده از تسهیلات در سال آتی باشد.

۱۳۹۸	۱۳۹۹	۶ ماهه ۱۴۰۰	اقلام ترازنامه (میلیون ریال)
۱۲,۹۶۵,۰۴۲	۲۸,۶۲۲,۴۱۶	۴۱,۸۸۹,۶۸۹	وجه نقد
۵,۱۷۸,۷۵۵	۱۰,۸۴۱,۱۷۱	۱۳,۴۳۱,۸۷۰	دارایی ثابت مشهود
۷۵,۳۸۴,۳۷۶	۱۱۰,۳۰۲,۹۳۰	۱۶۰,۵۱۳,۳۵۵	جمع دارایی
۶۰,۴۷۲,۱۸۴	۸۵,۸۰۶,۷۱۹	۱۳۵,۸۶۴,۱۱۱	جمع بدهی
۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۱,۰۶۲,۱۹۲	۲۱,۶۴۶,۲۱۰	۲۲,۴۹۹,۷۴۱	سود انباشته

بررسی ترازنامه شرکت

بررسی نسبت‌های مالی پتروشیمی بوعلی

نسبت های مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹
سودآوری				
حاشیه سود عملیاتی	۱.۰۰	۱.۰۰	۰.۹۸	۱.۰۰
حاشیه سود خالص	۰.۹۷	۰.۹۸	۰.۹۷	۰.۹۱
بازده دارایی ها	۰.۶۶	۰.۴۵	۰.۲۹	۰.۱۶
بازده حقوق صاحبان سهام	۰.۸۹	۰.۵۱	۰.۳۳	۰.۱۸
کارایی				
گردش دارایی ها	۰.۶۹	۰.۴۶	۰.۳۰	۰.۱۸
گردش حساب های دریافتی	۲.۲۳	۱.۷۳	۱.۵۷	۱.۰۶
اهرم/ریسک				
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۰.۱۹	۰.۰۸	۰.۰۶	۰.۰۸
نقدینگی				
نسبت جاری	۸.۳۳	۴.۳۲	۴.۶۴	۲.۷۰
نسبت نقد	۲.۲۵	۰.۳۳	۰.۳۹	۰.۱۸

نسبت های مالی

نرخ های مورد استفاده برای فروش با توجه به پیش بینی های موجود از نرخ نفتا و همبستگی هر یک از محصولات به این نرخ برآورد گردیده است. همچنین سایر پارامترها به طور کامل در جدول زیر آمده است:

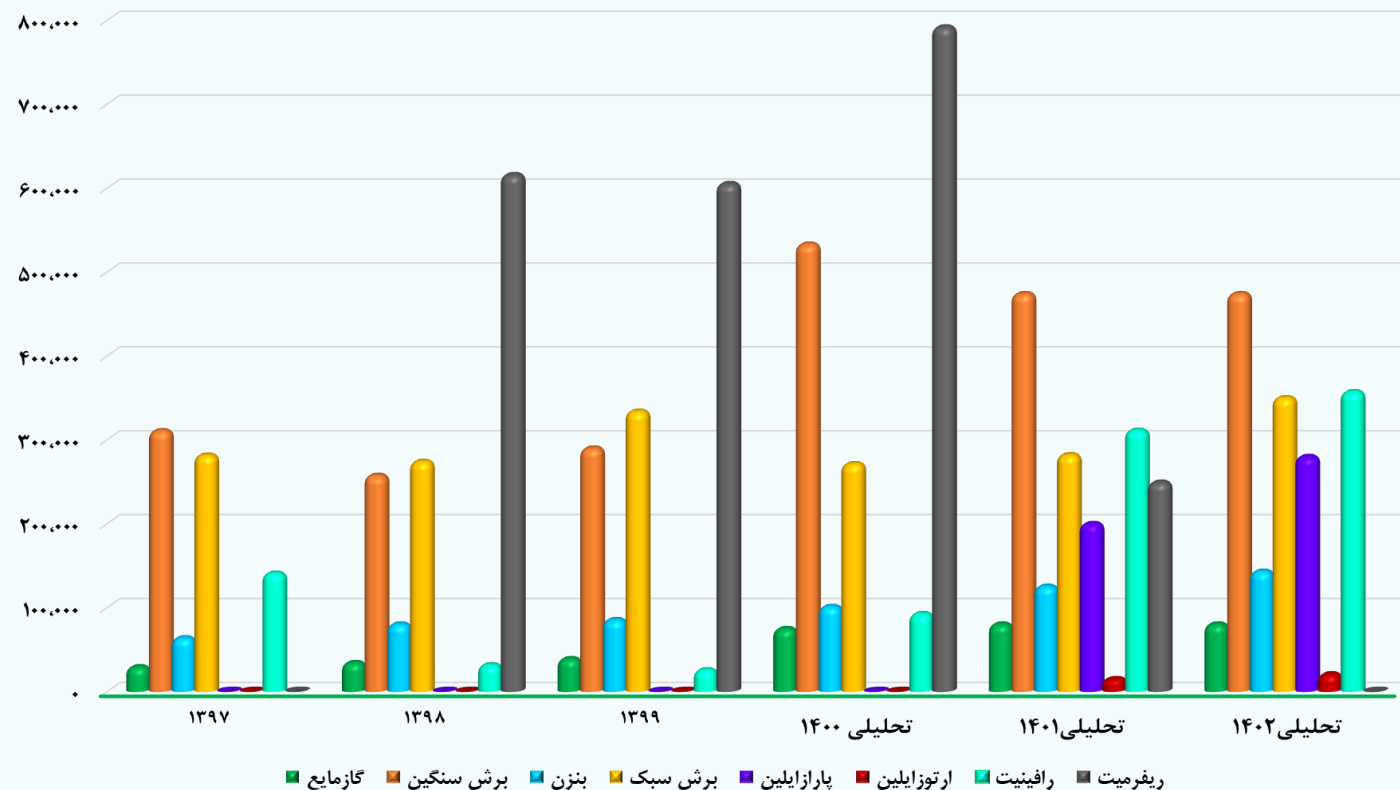
* لازم به ذکر است پتروشیمی بوعلی طی دوره های مالی اخیر نفتا را به نرخ ۷۰ درصد فوب خلیج فارس خریداری می کند.

۱۴۰۱	۱۴۰۲	واحد	شرح
۲۶۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	ریال	دلار
۷۲۰	۷۸۰	دلار/تن	برش سنگین
۷۹۰	۸۳۰	دلار/تن	ریفرمیت
۷۶۰	۷۸۰	دلار/تن	گازمایع
۱۰۳۰	۱۰۷۰	دلار/تن	بنزن
۷۷۰	۸۱۰	دلار/تن	رافینیت
۷۳۰	۷۵۰	دلار/تن	برش سبک
۹۴۰	۹۹۰	دلار/تن	پارازایلن
۸۹۰	۹۴۰	دلار/تن	ارتوزایلین
۸۰۰	۸۲۰	دلار/تن	نفتا (فوب خلیج فارس)
۰.۲	۰.۲		نرخ رشد انرژی
۰.۵۰	۰.۵۰		نرخ رشد استهلاک
۰.۳۰	۰.۲۵		نرخ تورم
۰.۵۰	۰.۳۰		رشد هزینه حقوق و دستمزد

مفروضات

در سال های ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ مجموع تولیدات شرکت به ترتیب ۱،۴۳۷،۴۶۰ و ۱،۸۹۲،۷۰۷ تن بوده است. افزایش سطح تولید برش سنگین و ریفرمیت عمده ترین علت افزایش بیش از ۳۰ درصدی تولیدات شرکت بوده است. محصول ریفرمیت بیشترین سهم را در سبد تولید شرکت پتروشیمی بوعلی داشته است که مقداری از آن جهت تامین خوراک پتروشیمی های کشور و عمده تولید آن نیز صادر می شود. پس از آن برش سنگین و برش سبک بیشترین سهم در سبد تولیدات شرکت را داشته اند.

نمودار مقایسه ای مقدار تولید محصولات

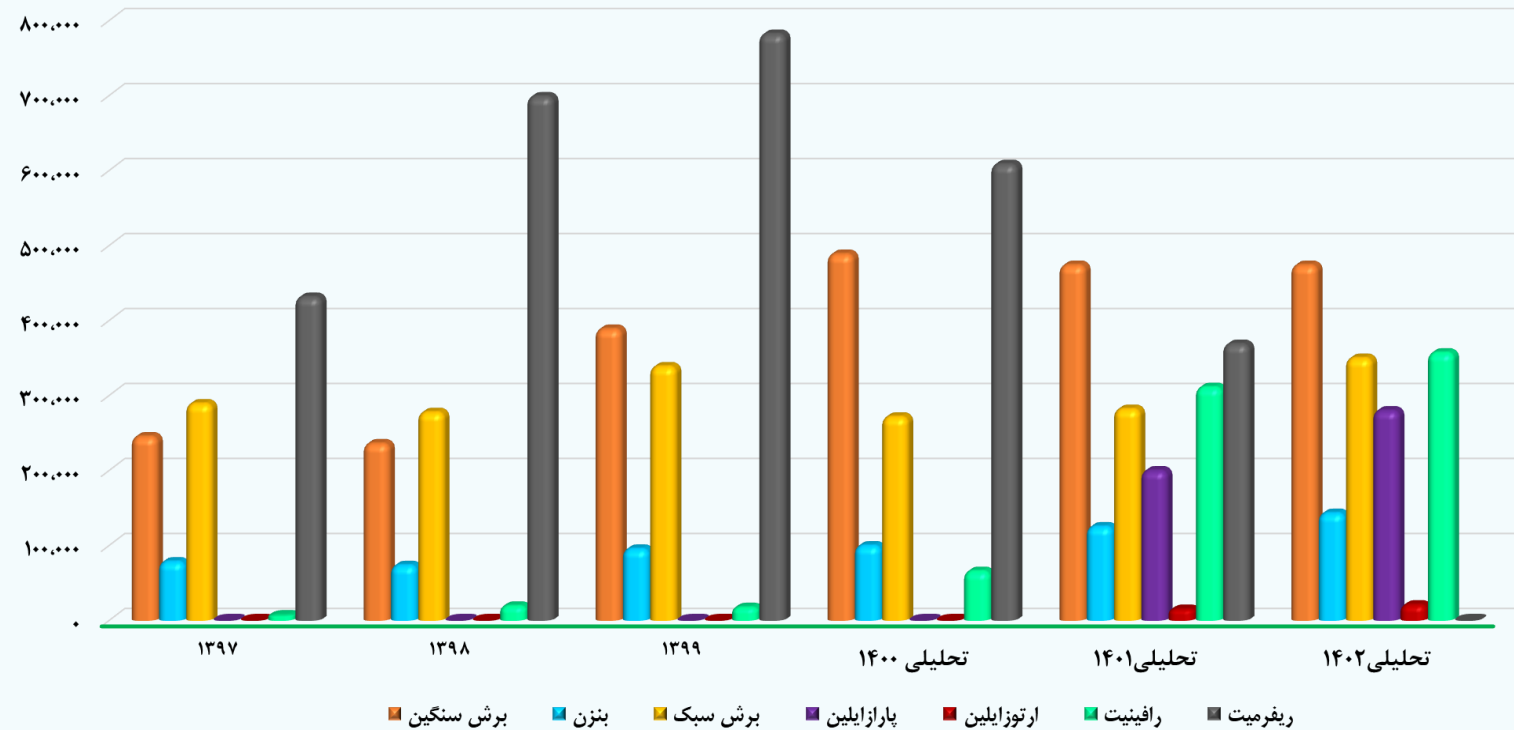


بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

درآمد عملیاتی

- بر اساس داده های گزارشات ماهانه شرکت، مقدار فروش داخلی در سال ۱۴۰۰ نسبت به دوره مشابه سال قبل ۲۵ درصد افزایش و فروش صادراتی ۱۸ درصد کاهش داشته است. کل تناژ فروش نیز ۲ درصد معادل ۳۲،۴۸۶ تن کاهش داشته است.
- در دوره پیش بینی مقدار تولید و فروش شرکت برای سال آتی با توجه به راه اندازی خط تولید محصولات آروماتیکی در نظر گرفته شده است.

نمودار مقایسه‌ای مقدار فروش محصولات



بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

درآمد عملیاتی

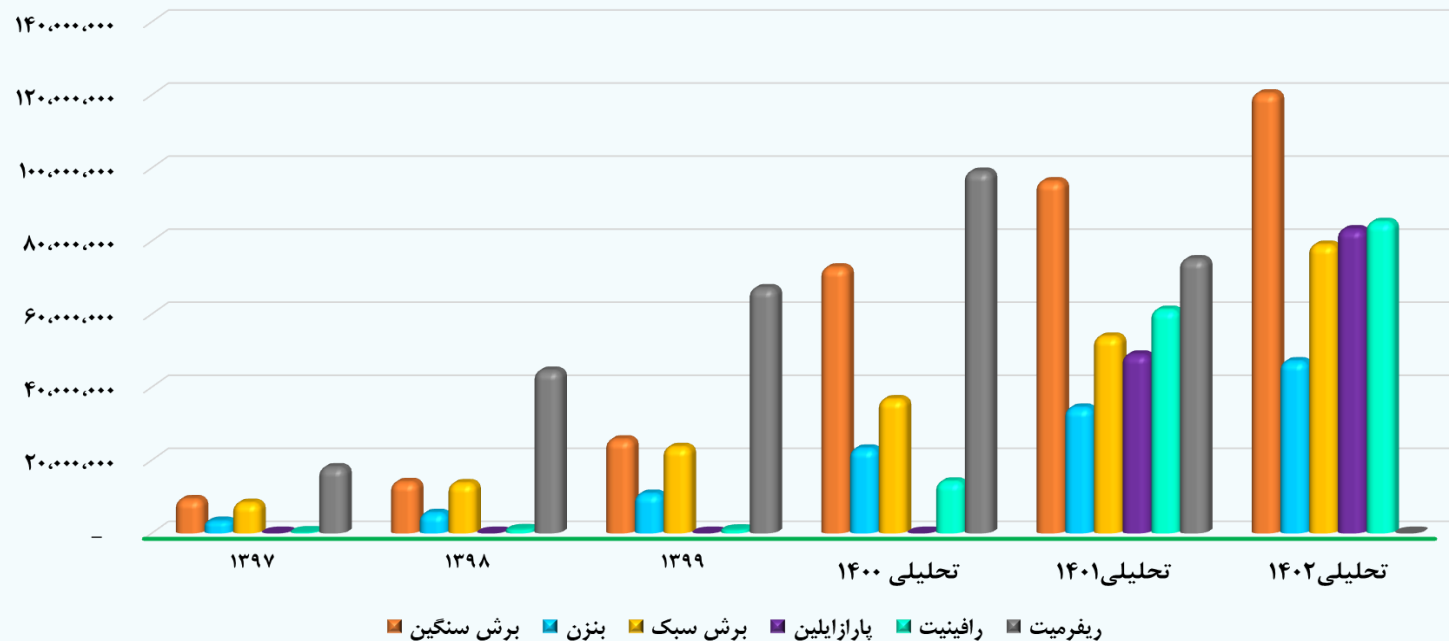
- ❖ برش سبک و سنگین، بنزن و پارازایلن اصلی ترین محصولات پتروشیمی بوعلی سینا هستند. که به دلیل داشتن همبستگی بالا با نرخ نفت، با افزایش قیمت نفت، روند صعودی را پیش گرفته‌اند و باعث رشد قابل توجه در درآمدهای عملیاتی بوعلی شده است. بنابراین با توجه به افزایش نرخ نفت در هفته های اخیر و همچنین پیش بینی ثبات در قیمت های فعلی نفت به نظر می رسد نرخ فروش محصولات بوعلی و مبلغ کل درآمدهای آن نیز در آینده از این موضوع متاثر گردد.
 - ❖ بنزن گران ترین محصول پتروشیمی بوعلی سینا است که به دلایل ذکر شده برای سال آتی به نظر شاهد افزایش نرخ آن خواهیم بود. بوعلی در سال ۱۴۰۰ نزدیک به ۸۲ هزار تن بنزن را در داخل کشور بفروش رسانده و بیش از ۱۷ هزار تن را نیز صادر کرده است. و برای سال آتی این مقادیر افزایش خواهند داشت.
 - ❖ برش سبک تماما داخلی اما برش سنگین بیشتر صادراتی به فروش می‌رسد، نرخ های فروش در چند سال اخیر با سرعت قابل ملاحظه‌ای افزایشی بوده است. به نظر می‌رسد برای سال مالی آتی نرخ فروش داخلی و صادراتی تحت تاثیر افزایش قیمت‌های جهانی و همچنین افزایش ریالی قیمت دلار شاهد افزایش در نرخ محصولات خواهیم بود.
- نرخ های فروش با توجه به موارد مطرح شده در بخش مفروضات برآورد و تعیین گردیده است.

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

❖ ریفرمیت سهم حدود ۵۰ درصدی از مبلغ فروش کل در پتروشیمی بوعلی را در سال مالی ۹۹ اختیار داشته است.

❖ پس از آتش سوزی واحد تولید آروماتیک بوعلی، ریفرمیت محصول اصلی پتروشیمی بوده است و فروش آن بیشتر صادراتی می باشد. این محصول بیش از ۳۸ درصد مبلغ فروش را به صورت مستقیم در سال ۱۴۰۰ در اختیار داشته است. در سال مالی گذشته بصورت کلی پتروشیمی بوعلی حدود ۲۶ هزار میلیارد تومان درآمد داشته است که پایان سال ۱۴۰۱ این رقم احتمالاً به حدود ۳۸.۸ هزار میلیارد تومان خواهد رسید.

نمودار مقایسه‌ای مبلغ فروش محصولات



بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

➤ مقدار مواد مستقیم مصرفی

پتروشیمی بوعلی مواد اولیه نفتا و میعانات گازی را از آبادان، فجرجم و سرخس تهیه می کند و بنزین پیرولیز را از پتروشیمی امیرکبیر خریداری می کند. نرخ جهانی نفت و فرآورده های نفتی مبنای قیمت گذاری خوراک و تولیدات شرکت می باشد که با نرخ ارز نیمایی به ریال تسعیر می گردد.

مبلغ مواد مستقیم مصرفی (ریال)												
۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۲۹/۱۲		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹		تحلیلی ۱۴۰۰		تحلیلی ۱۴۰۱		تحلیلی ۱۴۰۲		شرح
۹۳٪	۴۰,۰۵۳,۰۶۲	۹۰٪	۶۱,۸۱۸,۸۵۳	۹۱٪	۷۷,۶۸۹,۱۲۰	۹۲٪	۲۱۰,۰۰۷,۰۹۳	۹۲٪	۲۵۴,۱۴۸,۵۸۳	۹۲٪	۳۰۰,۵۷۹,۵۷۴	نفتا
۷٪	۲,۸۱۹,۵۶۴	۸٪	۵,۴۳۸,۶۰۸	۹٪	۷,۵۵۰,۵۷۳	۸٪	۱۸,۳۳۷,۰۹۲	۸٪	۲۲,۸۲۳,۳۲۱	۸٪	۲۶,۹۹۲,۹۶۶	بنزین پیرولیز
۴۲,۹۳۲,۷۰۹		۶۸,۸۴۲,۴۶۶		۸۵,۲۳۹,۶۹۳		۲۲۸,۳۴۴,۱۸۴		۲۷۶,۹۷۱,۹۰۳		۳۲۷,۵۷۲,۵۳۹		مجموع

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

بهای تمام شده

بهای تمام شده محصولات تولیدی در سال ۱۳۹۹ نزدیک به ۱۰ هزار میلیارد تومان بوده است که ۸۵٪ آن هزینه‌های مربوط به مواد مستقیم مصرفی بوده است. افزایش قابل توجه مواد مستقیم مصرفی نسبت به سال مالی قبل عمدتاً ناشی از افزایش نرخ ارز و همچنین افزایش مقدار و نرخ خرید خوراک در سال ۱۴۰۰ بوده است.

بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی (م.ریال)

۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۲۹/۱۲		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹		تحلیلی ۱۴۰۰		تحلیلی ۱۴۰۱		تحلیلی ۱۴۰۲		شرح
۱۱۴٪	۴۲,۹۳۲,۷۰۹	۱۰۳٪	۶۸,۸۴۲,۴۴۶	۸۵٪	۸۵,۲۳۹,۶۹۳	۱۰۹٪	۲۲۸,۲۴۴,۱۸۴	۹۱٪	۲۷۶,۹۷۱,۹۰۳	۹۸٪	۳۲۷,۵۷۲,۵۳۹	مواد مستقیم مصرفی
۱٪	۲۵۴,۷۹۴	۱٪	۴۱۴,۵۹۸	۱٪	۵۶۴,۴۲۴	۰٪	۹۷۱,۴۴۴	۰٪	۱,۴۵۷,۱۶۶	۰٪	۱,۴۵۷,۱۶۶	دستمزد مستقیم
۴٪	۱,۶۸۴,۵۵۳	۳٪	۲,۰۴۳,۰۲۰	۳٪	۳,۱۸۵,۸۱۵	۲٪	۴,۰۹۸,۱۴۶	۲٪	۵,۹۸۹,۸۰۱	۲٪	۷,۱۴۹,۴۷۶	سربار تولید
۱۲۰٪	۴۴,۸۷۲,۰۵۶	۱۰۷٪	۷۱,۳۰۰,۰۶۴	۸۹٪	۸۸,۹۸۹,۹۳۲	۱۱۲٪	۲۳۲,۳۱۳,۷۷۵	۹۴٪	۲۸۴,۴۱۸,۸۶۹	۱۰۰٪	۳۳۶,۱۷۹,۱۸۱	جمع
۰٪	(۱۸۱,۳۰۲)	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	هزینه جذب نشده در تولید
۱٪	(۴۳۹,۲۶۳)	۱٪	(۳۵۰,۶۱۱)	۱٪	۵۱۲,۱۳۵	۰٪	(۶۲۹,۰۵۴)	۰٪	(۶۳۰,۷۰۷)	۰٪	(۶۳۰,۷۰۷)	موجودی کالای در جریان ساخت اول دوره موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره
۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	ضایعات غیرعادی
۱۱۸٪	۴۴,۲۵۱,۵۹۱	۱۰۷٪	۷۰,۹۴۹,۴۵۳	۹۰٪	۸۹,۵۰۲,۰۶۷	۱۱۱٪	۲۳۲,۶۸۴,۷۲۱	۹۴٪	۲۸۳,۷۸۸,۱۶۲	۱۰۰٪	۳۳۵,۵۴۸,۴۷۴	بهای تمام شده کالای تولید شده
۴٪	۱,۵۵۲,۵۶۲	۱۲٪	۸,۲۶۰,۱۷۳	۱۳٪	۱۲,۶۰۸,۵۳۸	۱٪	۱,۷۳۴,۳۷۹	۸٪	۲۵,۶۴۲,۳۴۱	۲٪	۶,۰۳۱,۳۲۰	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
۲۲٪	(۸,۲۶۰,۱۷۳)	۱۹٪	(۱۲,۶۰۸,۵۳۸)	۲٪	(۲,۱۵۸,۹۹۲)	۱۲٪	(۲۵,۶۴۲,۳۴۱)	۲٪	(۶,۰۳۱,۳۲۰)	۲٪	(۶,۰۳۱,۳۲۰)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۱۰۰٪	۳۷,۵۴۳,۹۸۰	۱۰۰٪	۶۶,۶۰۱,۰۸۸	۱۰۰٪	۹۹,۹۵۱,۶۱۳	۱۰۰٪	۲۰۸,۷۷۶,۷۵۹	۱۰۰٪	۳۰۳,۳۹۹,۱۸۳	۱۰۰٪	۳۳۵,۵۴۸,۴۷۴	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
	۳۷,۵۴۳,۹۸۰		۶۶,۶۰۱,۰۸۸		۹۹,۹۵۱,۶۱۳		۲۰۸,۷۷۶,۷۵۹		۳۰۳,۳۹۹,۱۸۳		۳۳۵,۵۴۸,۴۷۴	جمع بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

بررسی عملکرد

سود و زیانی شرکت

➤ هزینه های سر بار

هزینه های سر بار و حقوق و دستمزد با توجه به موارد مطرح شده در بخش مفروضات برآورد و تعیین گردیده است.

هزینه های سر بار (م.ریال)												
۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۲۹/۱۲		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹		تحلیلی ۱۴۰۰		تحلیلی ۱۴۰۱		تحلیلی ۱۴۰۲		شرح
۷%	۱۱۳,۶۸۹	۷%	۱۳۹,۶۳۴	۱۲%	۳۸۰,۱۹۲	۱۶%	۶۶۵,۱۱۳	۱۷%	۹۹۱,۳۲۸	۱۴%	۹۹۱,۳۲۸	هزینه مواد مصرفی
۲۷%	۴۶۱,۴۰۶	۲۷%	۵۵۸,۳۷۰	۲۷%	۸۴۵,۰۳۱	۲۳%	۹۳۸,۵۶۳	۲۱%	۱,۲۶۷,۰۶۰	۲۱%	۱,۵۲۰,۴۷۲	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱۰%	۱۶۴,۳۲۹	۶%	۱۱۲,۹۲۴	۱%	۳۶,۲۸۹	۵%	۱۹۹,۱۷۲	۵%	۲۹۸,۷۵۸	۶%	۴۴۸,۱۳۷	هزینه استهلاک
۲۶%	۴۴۴,۲۷۲	۲۹%	۵۹۵,۵۹۳	۲۷%	۸۷۱,۱۵۹	۳۰%	۱,۲۱۵,۹۲۷	۳۰%	۱,۸۲۳,۸۹۱	۳۳%	۲,۳۷۱,۰۵۸	هزینه حقوق و دستمزد
۳۰%	۵۰۰,۸۵۷	۳۱%	۶۳۶,۴۹۹	۳۳%	۱,۰۵۳,۱۴۴	۲۶%	۱,۰۷۹,۳۷۱	۲۷%	۱,۶۰۸,۷۶۴	۲۵%	۱,۸۱۸,۴۸۲	سایر هزینه ها
۱,۶۸۴,۵۵۳		۲,۰۴۳,۰۲۰		۳,۱۸۵,۸۱۵		۴,۰۹۸,۱۴۶		۵,۹۸۹,۸۰۱		۷,۱۴۹,۴۷۶		سایر هزینه ها

بررسی عملکرد

سود و زیانی شرکت

➤ هزینه های عمومی، اداری و فروش

هزینه های عمومی و اداری، عمومی و فروش (م.ریال)												
۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۲۹/۱۲		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹		تحلیلی ۱۴۰۰		تحلیلی ۱۴۰۱		تحلیلی ۱۴۰۲		شرح
۷۷%	۲,۶۸۵,۷۵۹	۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	هزینه خدمات پس از فروش
۵%	۱۶۱,۰۰۹	۵%	۳۱۹,۷۴۰	۳%	۴۸۱,۸۰۸	۴%	۵۳۵,۱۶۹	۴%	۱,۰۲۳,۲۰۶	۳%	۷۴۹,۷۳۳	حق العمل و کمیسیون فروش
۰%	۴,۵۹۵	۰%	۱,۵۹۴	۰%	۶,۷۶۰	۰%	۳,۹۰۹	۰%	۵,۰۸۲	۰%	۷,۶۲۳	هزینه مواد مصرفی
۰%	۲,۸۱۱	۰%	۴,۸۶۰	۰%	۱۳,۴۴۱	۰%	۱۸,۳۳۳	۰%	۲۷,۵۰۰	۰%	۴۱,۲۵۰	هزینه استهلاک
۶%	۲۱۰,۴۴۵	۷%	۴۳۹,۹۶۱	۴%	۵۴۵,۳۶۷	۴%	۶۲۵,۰۷۰	۴%	۹۳۷,۶۰۶	۵%	۱,۲۱۸,۸۸۷	هزینه حقوق و دستمزد
۱۲%	۴۰۹,۴۵۵	۸۸%	۵,۴۲۳,۰۰۹	۹۳%	۱۴,۰۷۱,۰۹۳	۹۲%	۱۴,۰۸۸,۶۵۶	۹۲%	۲۱,۹۵۴,۷۶۵	۹۲%	۲۳,۷۳۶,۰۱۵	سایر هزینه ها
۳,۴۷۴,۰۷۴		۶,۱۸۹,۱۶۴		۱۵,۱۱۸,۴۶۹		۱۵,۲۷۱,۱۳۸		۲۳,۹۴۸,۱۵۸		۲۵,۷۵۳,۵۰۸		مجموع

صورت سود و زیان

براساس مفروضات فوق صورت سود و زیان شرکت برای سال مالی آتی به صورت زیر پیش بینی می شود.

به نظر می رسد پتروشیمی بوعلی در سال ۱۴۰۰ سودی معادل ۳۷ هزار میلیارد ریال محقق می کند و این عدد برای سال مالی ۱۴۰۱ به ۶۱ هزار میلیارد ریال افزایش پیدا خواهد کرد.

شرح	تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۲۹/۱۲
EPS	۲۲,۹۷۳	۱۷,۵۵۳	۱۰,۷۲۲	۶,۱۶۷	۲,۰۷۷	۶۵۵
فروش	۱۰۰٪ ۴۳۹,۳۶۰,۹۷۲	۱۰۰٪ ۳۸۸,۶۹۱,۳۵۶	۱۰۰٪ ۲۶۰,۷۸۵,۳۷۳	۱۰۰٪ ۱۳۱,۳۹۸,۱۹۶	۱۰۰٪ ۸۰,۴۵۲,۰۵۵	۱۰۰٪ ۴۱,۳۸۹,۸۰۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۷۶٪ (۳۳۵,۵۴۸,۴۷۴)	۷۸٪ (۳۰۳,۳۹۹,۱۸۳)	۸۰٪ (۲۰۸,۷۷۶,۷۵۹)	۷۶٪ (۹۹,۹۵۱,۶۱۳)	۸۳٪ (۶۶,۶۰۱,۰۸۸)	۹۱٪ (۳۷,۵۴۳,۹۸۰)
سود(زیان) ناخالص	۲۴٪ ۱۰۳,۸۱۲,۴۹۸	۲۲٪ ۸۵,۲۹۲,۱۷۳	۲۰٪ ۵۲,۰۰۸,۶۱۴	۲۴٪ ۳۱,۴۴۶,۵۸۳	۱۷٪ ۱۳,۸۵۰,۹۶۷	۹٪ ۳,۸۴۵,۸۲۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۶٪ (۲۵,۷۵۳,۵۰۸)	۶٪ (۲۳,۹۴۸,۱۵۸)	۶٪ (۱۵,۲۷۱,۱۳۸)	۱۲٪ (۱۵,۱۱۸,۴۶۹)	۸٪ (۶,۱۸۹,۱۶۴)	۸٪ (۳,۴۷۴,۰۷۴)
سایر درآمدهای عملیاتی	۱٪ (۴,۹۸۲,۱۳۶)	۱٪ (۴,۸۹۱,۱۹۱)	۲٪- (۴,۱۹۶,۳۴۸)	۴٪ ۵,۵۳۴,۷۲۴	۰.۱٪ (۱۱۳,۲۳۳)	۴٪ ۱,۷۳۹,۴۸۶
سایر هزینه های عملیاتی	۱۷٪ ۷۳,۰۷۶,۸۵۳	۱۵٪ ۵۶,۴۵۲,۸۲۳	۱۲٪ ۳۲,۵۴۱,۱۲۸	۱۷٪ ۲۱,۸۶۲,۸۳۸	۹٪ ۷,۵۴۸,۵۷۰	۵٪ ۲,۱۱۱,۲۳۷
سود(زیان) عملیاتی	۰٪ ۰	۰٪ ۰	۰٪ ۰	۰٪ ۰	۰٪ ۰	۰٪ ۰
هزینه های مالی	۴٪ ۱۵,۵۸۵,۸۵۵	۳٪ ۱۱,۲۹۳,۱۴۱	۴٪ ۱۱,۷۰۸,۶۵۴	۲٪ ۲,۱۷۰,۱۱۵	۰٪ ۲۷۳,۸۱۰	۰٪ ۱۸۲,۴۷۷
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۰٪ ۸۸,۶۶۲,۷۰۸	۱۷٪ ۶۷,۷۴۵,۹۶۴	۱۷٪ ۴۴,۲۴۹,۷۸۲	۱۸٪ ۲۴,۰۲۲,۹۵۳	۱۰٪ ۷,۸۲۲,۳۸۰	۶٪ ۲,۲۹۳,۷۱۴
سود(زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات سال جاری	۲٪ (۸,۲۵۷,۵۷۸)	۲٪ (۶,۳۰۹,۵۰۳)	۳٪ (۶,۷۲۲,۶۲۰)	۲٪ (۲,۴۴۸,۰۷۳)	۱٪ (۵۵۱,۴۲۲)	۰٪ ۰
مالیات سال جاری	۱۸٪ ۸۰,۴۰۵,۱۳۰	۱۶٪ ۶۱,۴۳۶,۴۶۱	۱۴٪ ۳۷,۵۲۷,۱۶۲	۱۶٪ ۲۱,۵۸۴,۸۸۰	۹٪ ۷,۲۷۰,۹۵۸	۶٪ ۲,۲۹۳,۷۱۴
سود(زیان) خالص	۲۲,۹۷۳	۱۷,۵۵۳	۱۰,۷۲۲	۶,۱۶۷	۲,۰۷۷	۶۵۵
سود(زیان) پایه هر سهم (ریال)	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰
سرمایه						

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

تحلیل حساسیت

با توجه به اینکه نرخ خوراک (نفتا) و نرخ ارز از جمله مهمترین عوامل تأثیرگذار بر سودآوری شرکت پتروشیمی بوعلی است، در این بخش به بررسی تأثیر تغییرات نرخ خوراک و نرخ ارز بر سود هر سهم در سال ۱۴۰۱ پرداخته شده است.

نرخ دلار											EPS ۱۴۰۱
۲۸۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۶۵,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۵,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۵,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۳۵,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۱۷,۵۵۳
۱۴,۲۶۶	۱۳,۹۲۶	۱۳,۵۸۷	۱۳,۲۴۷	۱۲,۹۰۷	۱۲,۵۶۷	۱۲,۲۲۷	۱۱,۸۸۷	۱۱,۵۴۷	۱۱,۲۰۸	۱۰,۸۶۸	۶۰۰
۱۵,۵۱۷	۱۵,۱۵۵	۱۴,۷۹۳	۱۴,۴۳۱	۱۴,۰۶۸	۱۳,۷۰۶	۱۳,۳۴۴	۱۲,۹۸۲	۱۲,۶۲۰	۱۲,۲۵۷	۱۱,۸۹۵	۶۵۰
۱۶,۷۶۸	۱۶,۳۸۴	۱۵,۹۹۹	۱۵,۶۱۵	۱۵,۲۳۰	۱۴,۸۴۶	۱۴,۴۶۱	۱۴,۰۷۶	۱۳,۶۹۲	۱۳,۳۰۷	۱۲,۹۲۳	۷۰۰
۱۸,۰۱۹	۱۷,۶۱۲	۱۷,۲۰۵	۱۶,۷۹۹	۱۶,۳۹۲	۱۵,۹۸۵	۱۵,۵۷۸	۱۵,۱۷۱	۱۴,۷۶۴	۱۴,۳۵۷	۱۳,۹۵۰	۷۵۰
۱۹,۲۷۰	۱۸,۸۴۱	۱۸,۴۱۲	۱۷,۹۸۲	۱۷,۵۵۳	۱۷,۱۲۴	۱۶,۶۹۵	۱۶,۲۶۶	۱۵,۸۳۶	۱۵,۴۰۷	۱۴,۹۷۸	۸۰۰
۲۰,۵۲۱	۲۰,۰۷۰	۱۹,۶۱۸	۱۹,۱۶۶	۱۸,۷۱۵	۱۸,۲۶۳	۱۷,۸۱۲	۱۷,۳۶۰	۱۶,۹۰۹	۱۶,۴۵۷	۱۶,۰۰۶	۸۵۰
۲۱,۷۷۲	۲۱,۲۹۸	۲۰,۸۲۴	۲۰,۳۵۰	۱۹,۸۷۶	۱۹,۴۰۳	۱۸,۹۲۹	۱۸,۴۵۵	۱۷,۹۸۱	۱۷,۵۰۷	۱۷,۰۳۳	۹۰۰
۲۳,۰۲۳	۲۲,۵۲۷	۲۲,۰۳۱	۲۱,۵۳۴	۲۱,۰۳۸	۲۰,۵۴۲	۲۰,۰۴۶	۱۹,۵۴۹	۱۹,۰۵۳	۱۸,۵۵۷	۱۸,۰۶۱	۹۵۰
۲۴,۲۷۴	۲۳,۷۵۵	۲۳,۲۳۷	۲۲,۷۱۸	۲۲,۲۰۰	۲۱,۶۸۱	۲۱,۱۶۳	۲۰,۶۴۴	۲۰,۱۲۵	۱۹,۶۰۷	۱۹,۰۸۸	۱,۰۰۰

نفتا (فوب خلیج فارس)

تحلیل حساسیت

با توجه به محاسبات فوق نسبت P/E Forward شرکت در محدوده ۴ تا ۵ واحد قرار دارد که (با در نظر گرفتن درصد مناسب تقسیم سود شرکت) می تواند گزینه مناسبی برای سرمایه گذاری بلندمدت باشد. لازم به ذکر است که ریسک هایی همچون ریسک کاهش تخفیف خوراک، کاهش نرخ های فروش و نرخ ریالی دلار برای این شرکت قابل توجه است و می توانند تغییرات زیادی را در سودآوری شرکت ایجاد نمایند؛ از این رو توجه به این ریسک ها در تصمیم به سرمایه گذاری در سهام چنین شرکتی ضروری است.

اطلاعیه سلب مسئولیت

- محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت کارگزاری امین آوید، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.
- اطلاعات و مفروضات این گزارش می تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را به عهده نمی گیرد.

با تشکر از توجه شما