

# تحليل بنيادي شركة پتروشيمي پارس

واحد تحليل شركة سبدگردان اندیشه صبا

تاريخ تهیه گزارش: ۲۱ شهریور ماه ۱۴۰۳



## توضیحات

- شرکت پتروشیمی پارس از شرکت‌های فعال در زمینه تولید گاز اتان، پروپان، بوتان، پنتان پلاس، استایرن منومر، اتیل بنزن و تولوئن بنزن در کشور، با ظرفیت اسمی ۴,۲۴۶,۰۰۰ تن در سال در رده اول این صنعت می باشد.
- شرکت پتروشیمی پارس با سرمایه ۴۷.۶ هزار میلیارد تومان جز واحدهای تجاری فرعی گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس و واحد نهایی گروه شرکت ملی صنایع پتروشیمی می باشد.
- دو محصول اصلی این شرکت گاز مایع LPG و استایرن منومر می باشد. در حال حاضر ۴۷ درصد گازمایع تولیدی ایران از سوی صنعت پتروشیمی تامین می گردد. مقدار ظرفیت اسمی تولید LPG در شرکت‌های پتروشیمی، ۴,۷۷۷ هزار تن در مجموعه هلدینگ خلیج فارس (۱,۹۹۸ هزار تن پتروشیمی بندرامام، ۱,۳۸۰ هزارتن پتروشیمی پارس و ۱,۳۹۹ هزارتن پالایشگاه گاز بیدبلند)، ۲۳۵ هزار تن در پتروشیمی خارک، ۱۸۸ هزار تن پتروشیمی بوشهر و ۱۶۸ هزار تن برش‌های پروپان در پتروشیمی مارون می باشد. همچنین ظرفیت اسمی تولید استایرن منومر در کشور، ۷۰۰ هزار تن است که ۶۰۰ هزار تن توسط شرکت پتروشیمی پارس و ۱۰۰ هزار تن در پتروشیمی تبریز تولید می گردد.
- مواد اولیه مورد استفاده شرکت شامل گاز غنی، بنزن، گاز مایع (LPG) و اتیلن می باشد. پارس گاز غنی را از مجتمع گاز پارس جنوبی، بنزن را از پتروشیمی نوری و بوعلی، گاز مایع را از نوری و اتیلن را از شرکت وابسته آریاساسول تهیه می کند.
- نرخ گاز طبیعی دریافتی شرکت با توجه به فرمول زیر لحاظ می شود:  
$$70\% * \{ \text{قیمت پنتان} * \text{مقدار پنتان} \} + \{ \text{قیمت بوتان} * \text{مقدار بوتان} \} + \{ \text{قیمت پروپان} * \text{مقدار پروپان} \} + \{ \text{قیمت اتان} * \text{مقدار اتان} \}$$
- نرخ اتان توسط وزارت نفت محاسبه و به مجتمع‌های پتروشیمی با توجه به نرخ جهانی پلی اتیلن و نفتا به صورت ماهانه و بر حسب دلار بر تن اعلام می شود.
- پارس مالک ۴۷ درصدی شرکت آریاساسول است. ۸۰ درصد اتان تولیدی پارس به آریاساسول فروخته می شود. محصولات شرکت آریا ساسول شامل اتیلن، پلی اتیلن و C۳+ است.
- پیش‌بینی می شود شرکت پتروشیمی پارس در سال ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۳۶۴ و ۴۵۰ ریال سود به ازای هر سهم محقق کند.



## مفروضات

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	شرح
۶۰۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	نرخ دلار (ریال)
%۳۵	%۳۰	تورم
۷۵	۷۹	نرخ نفت برنت (دلار/بشکه)
۲۵۲	۲۵۶	نرخ فروش اتان (دلار/تن)
۱,۰۶۰	۱,۰۶۷	نرخ فروش استایرن منومر (دلار/تن)
۶۰۷	۶۰۷	نرخ فروش پروپان صادراتی (دلار/تن)
۵۹۴	۵۹۵	نرخ فروش بوتان صادراتی (دلار/تن)
۲۷۲	۲۷۳	گاز غنی مصرفی (دلار/تن)
۹۰۹	۹۲۰	بنزن مصرفی (دلار/تن)
۱۷.۹	۱۴.۱	سود خالص آریا ساسول (همت)



## صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	شرح
۱,۱۱۱,۸۹۶,۴۱۷	۸۶۳,۰۵۴,۸۵۳	۶۴۳,۷۰۸,۲۱۳	<b>فروش</b>
(۸۹۱,۷۰۱,۹۵۴)	(۶۸۷,۱۶۱,۶۲۳)	(۵۰۳,۷۶۶,۳۳۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
<b>۲۲۰,۱۹۴,۴۶۳</b>	<b>۱۷۵,۸۹۳,۲۲۹</b>	<b>۱۳۹,۹۴۱,۸۸۲</b>	<b>سود (زیان) خالص</b>
(۸۴,۱۰۶,۹۹۴)	(۶۲,۶۷۹,۴۸۰)	(۶۷,۳۵۴,۲۵۴)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
۸۱,۱۰۸,۸۲۳	۶۳,۸۷۳,۱۶۶	۴۱,۵۰۸,۹۴۶	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
<b>۲۱۷,۱۹۶,۲۹۲</b>	<b>۱۷۷,۰۸۶,۹۱۵</b>	<b>۱۱۴,۰۹۶,۵۷۴</b>	<b>سود (زیان) عملیاتی</b>
۰	۰	۰	هزینه مالی
۲۳,۷۵۸,۴۹۵	۱۸,۷۲۶,۰۰۰	۲۰,۲۲۹,۰۲۶	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
<b>۲۴۰,۹۵۴,۷۸۷</b>	<b>۱۹۵,۸۱۲,۹۱۵</b>	<b>۱۳۴,۳۲۵,۶۰۰</b>	<b>سود خالص قبل از مالیات</b>
(۲۶,۷۸۸,۹۰۹)	(۲۲,۳۲۵,۳۱۴)	(۹۳۲,۳۷۱)	مالیات
<b>۲۱۴,۱۶۵,۸۷۸</b>	<b>۱۷۳,۴۸۷,۶۰۱</b>	<b>۱۳۳,۳۹۳,۲۲۹</b>	<b>سود (زیان) خالص</b>
۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	سرمایه
<b>۴۵۰</b>	<b>۳۶۴</b>	<b>۲۸۰</b>	<b>سود هر سهم (ریال)</b>



## ارزشگذاری

P/E آینده نگر

۶.۲



قیمت سهم

۲,۲۷۷ ریال



درصد تقسیم سود

۹۵%

