

تحليل بنيادي

شرکت

پتروشیمی مارون

اسفند ۹۹



موضوع فعالیت شرکت اصلی

موضوع فعالیت اصلی شرکت، به موجب ماده ۲ اساسنامه آن عبارت است از احداث، راهاندازی و بهره‌برداری کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش، صدور محصولات پتروشیمی، ذخیره، واردات، صادرات و تبدیل کلیه مواد پتروشیمیایی و مشتقات ذیربط و انجام کلیه فعالیتهای تولیدی، صنعتی، بازرگانی، فنی و مهندسی که به طور مستقیم یا غیر مستقیم مربوط به عملیات مذکور است، میباشد

چارت سازمانی



شرکت پتروشیمی مارون

شرکت پتروشیمی مارون در تاریخ ۱۳۷۷/۱۱/۰۱ برای اجرای الفین هفتم تأسیس گردید. با اجرای این طرح که با ظرفیت تولید سالانه ۱/۱ میلیون تن پلی اتیلن در زمره بزرگترین الفین ها در جهان می باشد، برای اولین بار در کشور (اتان) از گاز طبیعی استحصال شده، طی فرآیندهایی به مواد الفینی، فرآورده های پلیمری و شیمیایی تبدیل می شود

موقعیت جغرافیایی

شرکت پتروشیمی مارون در زمینی به مساحت ۱۰۲/۵ هکتار و در دو منطقه جغرافیایی زیر احداث گردیده است

(۱) منطقه کریت کمپ اهواز
 واحد بازاریابی اتان در زمینی به مساحت ۹/۵ هکتار در کلیومتر ۳۰ جاده اهواز - ماهشهر احداث شده است. در این واحد خوراک واحد الفین تولید و با خط لوله به طول ۹۵ کیلومتر به منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی ارسال می شود

(۲) منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی
 واحد الفین به همراه واحد های پلی اتیلن سنگین، پلی پروپیلن، اتیلن اکساید و اتیلن گلیکول و سرویس های جانبی و آفسایت در زمینی به مساحت ۹۳ هکتار در سایت ۲ منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی بندر امام خمینی (ره) احداث شده است

شرکت پتروشیمی مارون در تاریخ ۱۳۷۷/۱۱/۰۱ تأسیس گردید، در سال ۱۳۸۵ به بهره برداری رسید و در سال ۱۳۸۷ به بخش خصوصی واگذار شد
 شرکت پتروشیمی مارون با دارا بودن کارخانه بازاریابی اتان ، با بازیافت اتان از گاز طبیعی آن را برای تولید محصولات شیمیایی و پلیمری به کار می برد
 این شرکت با توانایی تولید سالانه ۱۱۰۰۰۰۰ تن اتیلن، ۲۰۰۰۰۰ تن پروپیلن، ۳۰۰۰۰۰ تن پلی اتیلن سنگین، ۳۰۰۰۰۰ تن پلی پروپیلن و بیش از ۴۴۳۰۰۰ تن انواع گلیکول یکی از بزرگترین شرکت های پتروشیمی در ایران و جهان می باشد

واحد الفین

واحد الفین شرکت پتروشیمی مارون با ظرفیت تولید سالانه یک میلیون و یکصد هزار تن اتیلن یکی از معدود مگا الفین های به بهره برداری رسیده جهان می باشد. این واحد عظیم با تولید سالانه ۱,۱۰۰,۰۰۰ تن اتیلن گرید پلیمری و ۲۰۰,۰۰۰ تن پروپیلن گرید پلیمری به عنوان محصولات اصلی در تبدیل هیدروکربن ها به مواد پلیمری و پتروشیمیایی نقش اساسی دارد. محصولات ارزشمند دیگری نظیر بنزین پیرولیز، متان و هیدروژن نیز به عنوان محصولات جانبی در واحد الفین تولید می شوند

اتیلن گلایکول

ظرفیت طراحی واحد تحت لیسانس شل ۴۴۳ کیلو تن در سال می باشد. محصولات این واحد منواتیلن گلایکول، دی اتیلن گلایکول، تری اتیلن گلایکول و دی اکسید کربن می باشد

پلی پروپیلن

واحد پلی پروپیلن شرکت پتروشیمی مارون با ظرفیت تولید ۳۰۰,۰۰۰ تن در سال توانایی تولید انواع گریده های پلی پروپیلن را دارد. ارزش این حجم از تولید زمانی مشخص خواهد شد که گفته شود میزان تولید پروپیلن در شرکت پتروشیمی مارون با مجموع تولید این محصول در چهار شرکت ایرانی مشابه که پیش از این به بهره برداری رسیده بودند، برابری می کند. پتروشیمی مارون نخستین تولید کننده گرید در ایران است که این کوپلیمر هتروفاز کاربرد گسترده ای در صنعت خودروسازی دارد. سایر محصولات این واحد در تولید لوله، ایفان نساجی، لوازم خانگی، اسباب بازی، قطعات الکترونیکی، لوازم تحریر، پوشش کابل، تور و وسایل ماهیگیری، مبلمان و هزاران استفاده دیگر کاربرد فراوان دارند. شرکت پتروشیمی مارون قادر به تولید بیش از ۹۰ نوع از گرید های پلی پروپیلن شامل هموپلیمر، کوپلیمرهای رندوم، کوپلیمرهای هتروفاز (ضربه پذیر) است

پلی اتیلن سنگین

شرکت پتروشیمی مارون برای تولید سالانه ۳۰۰,۰۰۰ تن پلی اتیلن سنگین طراحی شده است. این واحد توانایی تولید ۲۱ گرید مختلف پلی اتیلن سنگین را دارد که محصولات پر ارزش آن برای ساخت جعبه های مختلف، صندوق های حمل مواد، بطری، مواد آرایشی و بهداشتی، ظروف روغن، فیلم های کشسان، ایفان با مقاومت بالا، عایق کابل، لوله های فشار بالا و انواع فیلم های بسته بندی کاربرد فراوان دارد

محصولات اصلی شرکت

اتیلن

اتیلن ماده اولیه مهم برای تولید بسیاری از ترکیبات آلی پرمصرف در صنعت به شمار می رود. اتیلن به صورت گسترده در صنعت پلاستیک مورد استفاده قرار می گیرد. اتیلن با پلیمریزه شدن، پلی اتیلن را تولید می کند که یک پلاستیک بسیار مهم است. با تکرار شدن، پیش ماده را تولید می کند. با ترکیب شدن، بنزن، اتیل بنزن ایجاد می کند که ماده (PVC) پلی وینیل کلرید اصلی پلی استر است

اتیلن، نوعی هورمون گیاهی است که باعث رسیدن میوه ها، باز شدن شکوفه ها و گل ها و همچنین ریزش برگ ها در پاییز می شود. به دلیل این ویژگی در کشاورزی مورد استفاده قرار می گیرد. برای جلوگیری از خراب شدن میوه هایی مانند سیب، گلابی و موز، در ترابری یا انبار، آن ها را کمی نارس می چینند و پیش از وارد کردن به بازار، تحت تأثیر اتیلن قرار می دهند تا رسیده شود

مونو اتیلن گلیکول

برای تولید این ترکیب آلی، مواد اولیه اتیلن در صنعت به مصرف می رسد. در این فرآیندها، ترکیب حدواسط اتیلن اکساید تشکیل می شود که در نهایت، با آب واکنش داده و مونو اتیلن گلیکول بدست می آید، این واکنش ها در حضور یک کاتالیزور یا تحت شرایط قلیایی یا اسیدی اتفاق می افتند. محصول نهایی، مونو اتیلن گلیکول است که با حداکثر درصد خلوص ۹۰٪ تولید می شود

مونو اتیلن گلیکول یکی از رایج ترین ترکیبات آلی با خاصیت ضد یخ و ضد انجماد است. اتیلن گلیکول برای تهیه رزین های پلی استر به کار می رود

پروپیلن

پروپین که همچنین با نام پروپیلن یا متیل اتیلن نیز شناخته می‌شود از برش‌های سبک نفتی است که به راحتی به دست می‌آید. این ترکیب را می‌توان از کراکینگ پروپان با برش‌های سنگینتر (توسط بخار) تهیه کرد.

اتیلن و پروپیلن در شمار اصلی‌ترین محصولات پایه پتروشیمی قرار می‌گیرند که ارزش افزوده ای بیش از مواد اولیه پتروشیمی نظیر گاز و نفتا دارند. اما در این میان پروپیلن، به دلیل وضعیت عرضه و تقاضای متفاوت، نیازمند نگاه ویژه‌ای است. در سال‌های اخیر توجه زیاد تولیدکنندگان به اتیلن، منجر به گسترش تولید اتیلن در مقابل پروپیلن گردیده است؛ به خصوص آنکه در مهم‌ترین روش‌های معمول تولید پروپیلن نیز مقدار زیادی اتیلن تولید می‌شود. در مطلب حاضر، ضمن بررسی رشد بیشتر تقاضای پروپیلن نسبت به تولید آن و ایجاد نگرانی‌های شدید برای تولیدکنندگان اتیلن همچون کشور ما، به معرفی تکنولوژی‌های نوینی برای تولید پروپیلن پرداخت شده است که مشکلات روش‌های معمول را ندارند: پروپیلن یکی از محصولات کلیدی پتروشیمیایی است که به عنوان خوراک برای تولید پلیمرهای مختلف و محصولات میانی به کار می‌رود. مهم‌ترین مشتقات پروپیلن عبارتند از: پلی پروپیلن، آکریلونیتریل، پروپیلن اکسید، فنول، اکسوالکل، اسید آکریلیک، ایزوپروپیل‌الکل، الیگومرها و دیگر مواد واسط مختلف که در نهایت به صورت مواد مورد نیاز صنایع الکترونیک، خودروسازی، ساختمان‌سازی، بسته‌بندی و نظیر آن مورد استفاده قرار می‌گیرند.

روش‌های متعارف تولید پروپیلن، عبارتند از ۱- کراکینگ بخار (تولید پروپیلن به صورت پالایشگاه. معمولاً پروپیلن FCC محصول جانبی تولید اتیلن) و ۲- بازیافت جریان‌های تولیدی این روش‌ها کم بوده و از بازده کافی برخوردار نمی‌باشد، از این رو بایستی وضعیت تقاضا برای پروپیلن در جهان را مطالعه کرده و پس از آن بررسی شود که آیا با این روش‌های متعارف می‌توان به تقاضای جهانی پاسخ گفت یا راهی جز توسعه تکنولوژی‌ها و یافتن روش‌های جایگزین تولید پروپیلن، به خصوص تولید پروپیلن بدون تولید اتیلن وجود ندارد.

پلی پروپیلن

پلی پروپیلن از پلیمریزاسیون پروپیلن در شرایط دما و فشار نسبتاً ملایم و در حضور کاتالیست معروف زیگلر - ناتا انجام می‌شود. وجود این کاتالیست، پلیمری به صورت ایزوتاکتیک را تشکیل می‌دهد که قادر به متبلور شدن تا حدود ۹۰ درصد می‌باشد.

پلی پروپیلن یک پلیمر ترموپلاست می‌باشد که در یک بازه گسترده از کاربردها شامل فیلم و ورق، قالب‌گیری دمشی، قالب‌گیری تزریقی، بسته بندی غذایی، نساجی، تجهیزات آزمایشگاهی و پزشکی، لوله، کاربردهای صنعتی و ساختمانی و اجزاء خودرو مورد استفاده قرار می‌گیرد. علاوه بر این، پلیمر تولید شده از منومر پروپیلن به طور معمول در برابر حلال‌های شیمیایی، بازها و اسیدها مقاوم می‌باشد. کد مشخصه این پلیمر می‌باشد

مولکول پروپیلن دارای ساختار شیمیایی نامتقارن می‌باشد، از این رو فرایند پلیمریزاسیون آن می‌تواند به سه نوع توالی در ساختار پلیمر حاصل منتهی گردد. به دلیل اثرات ناشی از ممانعت فضایی گروه‌های متیل، توالی سر به دم دارای نظم ساختاری بالاتری نسبت به سایر انواع می‌باشد

به لحاظ کاربردی پلی پروپیلن بلاک کوپلیمر گرید تزریقی به دلیل مقاومت ضربه‌ای خوب در کاربردهایی که در معرض ضربه و هوای سرد قرار دارند مانند قطعات خودرو کاربرد فراوان دارد. سپر، داشبورد، کنسول، رودری، باتری و بسیاری دیگر از قطعات خودرو از این پلیمر تولید می‌گردد

پلی اتیلن سنگین

این پلی اتیلن دارای زنجیر پلیمری بدون شاخه است. بنابراین نیروی بین مولکولی در زنجیره بالا و استحکام کششی آن بیشتر از بقیه پلی اتیلن‌ها است. شرایط واکنش و نوع کاتالیزور مورد استفاده در تولید پلی اتیلن سنگین موثر است. برای تولید پلی اتیلن بدون شاخه معمولاً از روش پلیمریزاسیون با کاتالیزور زیگلر - ناتا استفاده می‌شود

این ماده برای تولید لوله‌های پلی اتیلنی، ساخت ظروف با حجم کم، ساخت ظروف خانگی، اسباب بازی، روکش سیم‌های برق و مخابرات، فیلم، قطعات مختلف اتومبیل، لوازم ورزشی و آزمایشگاهی و قطعات صنعتی کاربرد دارد

طرح های توسعه ای داخل مجتمع مارون

خالص سازی اتیلن اکساید

واحد اتیلن اکساید/اتیلن گلیکول پتروشیمی مارون با لایسنس شرکت شل هلند مطابق مطابق طراحی ۴۴۳ هزار تن در سال اتیلن گالیگول ها را تولید می کند. ضمناً در طراحی پایه امکان تولید ۳۶ هزار تن در سال اتیلن اکساید دیده شده بود. با توجه به روند قیمت های جهانی گالیگول، نیاز بازار و لزوم گسترش سبد تولید محصولات، پروژه خالص سازی اتیلن اکساید در دستور کار قرار گرفته است. ماده اتیلن اکساید به عنوان یکی از مواد اولیه پایه جهت تولید بسیاری از محصولات میان دستی صنعت پتروشیمی مانند محصولات اتوکسیله، اتانول آمین ها و ... اهمیت قابل توجهی دارد. طبق بررسی نشان می دهد که طراحی اولیه قابلیت تولید تا ۴۵ هزار تن در سال اتیلن اکساید خالص را دارد. قرارداد مهندسی و خرید با شرکت پیدک منعقد گردیده است و تاریخ موثر شدن آن ۱۳ اسفند ۹۸ و مدت این قرارداد ۲۱ ماهه است. پروژه هم اکنون در قالب مهندسی پایه و تفضیلی در حال انجام است. پیشرفت واقعی پروژه ۱۹٪ در قبال پیشرفت برنامه ای ۹٪ می باشد

پروژه های جمع آوری گازهای مشعل مناطق نفت خیز جنوب

حفظ پایداری، استمرار و افزایش خوراک با هدف رساندن به ظرفیت اسمی کارخانه بازیابی اتان به عنوان مبدأ خوراک ورودی واحدهای پایین دستی یکی از دغدغه های اصلی مدیران شرکت پتروشیمی مارون از دیرباز تا به امروز بوده است، و در این راستا اقدام به شناسایی مشکلات و موانع موجود در واحد های بالا دست کارخانه بازیابی اتان نموده است. از این رو جهت تسریع در اجرا و انجام پروژه های بهبود تعریف شده در کارخانه های ۸۰۰/۷۰۰/۶۰۰/۴۰۰ یا واحد های بالادست آنها ضمن تامین سرمایه مورد نیاز علاوه بر کاستن از جریانهای پیوسته گاز ارسالی به سمت مشعل، بر خوراک دریافتی کارخانه بازیابی اتان بیفزاید. میزان سرمایه گذاری در این پروژه مطابق اسناد مشاور ۱۶۷ میلیون دلار است

پروژه جمع آوری و حذف ترکیبات آلی فرار از سطح تصفیه خانه مارون پروژه جمع آوری و حذف ترکیبات آلی فرار از سطح تصفیه خانه مارون پروژه ای زیست محیطی است که بنا بر الزامات محیط زیست در خصوص حذف آلاینده های آلی فرار از سطح تصفیه خانه ها و اثرات مخرب این ترکیبات به عنوان آلاینده های جوی و تهدید جدی سلامت محیط کار و با توجه به غلظت بالای این ترکیبات در پساب پتروشیمی مارون تعریف و در حال اجرا می باشد. در این پروژه حوضچه های جمع آوری و نگهداری پساب تصفیه خانه توسط پوشش های مخصوص پوشیده شده و بخارات متصاعد از سطح زیرین آن توسط خطوط انتقال که به یک مکنده اصلی متصل است جمع آوری شده و وارد کوره اکسیداسیون حرارتی شده و در آنجا در دمای حدود ۸۰۰-۱۰۰۰ درجه شکسته شده و به دی اکسید کربن و بخار آب تبدیل شده و از طریق دودکش خارج می گردد. این پروژه ۵۶ درصد پیشرفت داشته است

طرح های سرمایه گذاری خارج از مجتمع مارون

شرکت پتروشیمی لاله

شرکت فرعی پتروشیمی لاله در تاریخ ۲۰ شهریور ۱۳۸۱ تحت شماره ۱۹۲۱۳۳ در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری به ثبت رسیده و بهره برداری تجاری آن از تاریخ ۱۳۸۸/۰۴/۲۵ شروع شده است. مرکز اصلی شرکت در تهران و مجتمع تولیدی آن در بخشی از سایت شرکت پتروشیمی مارون مستقر شده است. موضوع فعالیت شرکت مزبور طراحی، توسعه، تامین سرمایه، ساخت، تملک، بهره برداری و نگهداری کارخانهای در مجتمع پتروشیمی مارون برای تولید "پلی اتیلن سبک" و محصولات پایبندستی و جانبی آن می باشد. سرمایه ثبت شده شرکت در تاریخ ترازنامه مبلغ ۹۵۲ میلیارد ریال میباشد که ۶۴ درصد سهام شرکت متعلق به شرکت پتروشیمی مارون و ۳۶ درصد آن متعلق به گروه صنعتی پلیمر پوشینه (آقای مهدی نجفی) می باشد. طبق توافقنامه سهامداران شرکت بر مبنای قراردادهای بلند مدت در تاریخ ۹ تیر ۱۳۸۲ با شرکت پتروشیمی مارون (سهامدار اصلی) شرکت بابت تامین خوراک مجتمع (گاز اتیلن و پروپیلن) اجاره زمین مجتمع، فروش تاسیسات جانبی (یوتیلیتی)، خدمات سایت سرویس و موافقتنامه پرسنلی منعقد شده است

شرکت پتروشیمی بوشهر

شرکت وابسته پتروشیمی بوشهر (سهامی خاص) با تصویب شرکت ملی صنایع پتروشیمی برای تولید محصولات الفینی، پلی الفینی، متانول، اتیلن گلیکولها و اسید استیک تأسیس گردید. طرحهای پتروشیمی بوشهر در سه زمین مجزا به ترتیب در مجاورت پالایشگاه گازی فازهای ۷،۶ و ۸ پارس جنوبی، در شمال و جنوب کریدور ۱۲۵ متری فاز ۲ عسلویه در زمینی به مساحت تقریبی ۲۰ و ۴۰ هکتار اجرا میگردد همچنین سایت ۳ مشتمل بر واحد شیرین سازی و یوتیلیتی بوده و محل آن بین فاز ۱ و فازهای ۷ و ۸ شرکت پتروشیمی بوشهر در مرحله قبل از بهره برداری با کد شناسه ملی ۱۰۱۰۱۹۲۰۸۷۸ با سرمایه ۵،۳۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۵،۳۰۰ میلیون سهم هزار ریالی با نام تمام پرداخت شده می باشد که میزان ۶۰ درصد سهام آن متعلق به شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی نیروهای مسلح-شستان و ۴۰ درصد متعلق به شرکت پتروشیمی مارون می باشد. فعالیت اصلی شرکت در امور تولیدی، بازرگانی و خدماتی در صنایع شیمیایی و پتروشیمیایی می باشد. فعالیت عملیاتی شرکت طی دوره مالی جاری همچون سنوات گذشته، شامل احداث واحد شیرین سازی گازترش و واحدهای پایین دستی شامل بازیافت اتان، متانول، الفین، پلی اتیلن، منواتیلن گلیکول، اسید سیتریک و ونیل استات جمعاً با ظرفیت ۶۰۰،۶ هزار تن در سال می باشد. که کل هزینههای اجرای طرح به مبلغ ۸۶۱،۱۰۳ میلیارد ریال شامل ۱۸،۴۴۳ میلیون یوان و ۹،۳۴۱ میلیارد ریال میباشد. واحد استحصال اتان در بهمن ماه سال ۱۳۹۷ به بهره برداری رسید و از تاریخ ۲۲ دی ماه ۱۳۹۸ به علت عدم دریافت خوراک گاز ترش، واحدهای شیرین سازی و همچنین پیامد آن واحد استحصال اتان، از سرویس خارج شدند که مجدداً در مرداد ۹۹ شروع به کار کردند. و واحد متانول در آبان ماه ۱۳۹۸ به بهره برداری رسیده است و در حال تولید و فروش می باشد. طی آذر و دی ماه ۱۳۹۸ مجدداً فاز دوم پروژه با برگزاری مناقصه و انتخاب پیمانکار جهت انجام پروژه های الفینو یوتیلیتی و آفسایت فاز دوم شروع گردید. پیشرفت واقعی کل طرح معادل ۹۲/۵۳ درصد در مقابل ۶۹/۵۵ درصد برنامه ای تا پایان شهریور می باشد. طرح پتروشیمی بوشهر بر اساس آخرین موافقت اصولی تمدید شده توسط وزارت نفت به شماره ۳۸۶۸۷۰ مورخ ۱۶ آبان ۱۳۹۶، در فاز دوم منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس عسلویه در زمینی به مساحت ۷۸ هکتار در قالب سه فاز در حال اجرا می باشد. بر اساس گزارش توجیهی فنی و اقتصادی طرح در بهمن ۱۳۹۱ که در شهریور ۱۳۹۶ به روزآوری گردیده، کل مخارج اجرای طرح شامل بخش ارزی بالغ بر ۱۸/۴ میلیارد یوان چین (۱۵/۲) میلیارد یوان چین اصل سرمایه گذاری ارزی از طریق فاینانس و ۳/۲ میلیارد یوان چین هزینه های تأمین مالی طی دوران ساخت) و مبلغ ۹،۳۴۱ میلیارد ریال مربوط به بخش ریالی است

شرکت پتروشیمی سلمان فارسی

شرکت وابسته پتروشیمی سلمان فارسی در تاریخ ۱۳۸۸/۰۳/۱۸ تأسیس و هدف از اجرای طرح تولید پروپیلن از گاز پروپان توسط شرکت پتروشیمی سلمان فارسی در منطقه ویژه اقتصادی ماهشهر واقع در استان خوزستان به ظرفیت اسمی سالانه ۴۵۰ هزار تن در سال میباشد که طبق برنامه کل تولیدات این واحد توسط سه شرکت مارون، رجال و نویدزر شیمی جهت تولید گرانول پلیپروپیلن جذب خواهد شد. این طرح در مرحله قبل از بهره برداری با سرمایه ۲۰۰،۱ میلیارد ریال منقسم به ۲۰۰،۱ میلیون سهم هزار ریالی با نام میباشد که میزان ۳۴ درصد متعلق به شرکت پتروشیمی مارون میباشد. الزم به ذکر است بر اساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۰ سرمایه شرکت از مبلغ ۲۰۰،۱ میلیارد ریال به ۲۰۰،۸ میلیارد ریال افزایش یافت که در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۱ در اداره ثبت شرکتها ثبت گردید. پیشرفت واقعی کل طرح در پایان شهریور ماه سال ۱۳۹۹ معادل ۴۵/۴۳ درصد پیشرفت واقعی در مقابل ۹۶ درصد برنامه ای میباشد که کل هزینه های اجرای طرح به مبلغ ۹۹۲،۲۶۳ هزار یورو و ۳،۶۷۱،۳۲۱ میلیون ریال برآورد گردیده است، پیشبینی می شود سال ۱۴۰۰ این طرح به بهره برداری خواهد رسید خوراک مورد نیاز طرح به میزان ۵۵۰ هزار تن پروپان از پتروشیمی بندرامام تأمین میشود

شرکت پتروشیمی ایلام

طرح الفین سیزدهم یکی از طرحهای برنامه پنج ساله چهارم می باشد که پس از مطالعات اقتصادی اجرای آن طبق مصوبه شماره ۹۴۷ مورخ ۱۳۸۱/۰۴/۱۸ هیات مدیره شرکت ملی صنایع پتروشیمی به شرکت پتروشیمی ایلام واگذار و متعاقب آن مصوبه شماره ۳۴/۱۰۳۷۳۲ مورخ ۱۳۸۱/۱۰/۰۶ شورای عالی اقتصاد اخذ و کار برگزاری مناقصه طرح به شرکت مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی واگذار گردید. طرح دارای واحدهای فرایند الفین (جهت تولید اتیلن و پروپیلن) و واحد پلی اتیلن سنگین به ظرفیت ۳۰۰ هزار تن در سال بوده و شامل تاسیسات جانبی از جمله واحدهای تأمین آب، برق و بخار می باشد لازم به توضیح است فاز اول مجتمع عملیات اجرایی آن در آبان ماه ۱۳۹۲ تکمیل و به بهره برداری رسیده است و واحد پلی اتیلن سنگین نیز از آن زمان در مدار تولید می باشد. در فاز دوم مجتمع پروژه سولفورزدایی در آبان ۱۳۹۸ به بهره برداری رسیده است. همچنین پکیج گوگرد زدایی قرار است تا خرداد ۱۴۰۰ راه اندازی گردیده و به بهره برداری برسد

اطلاعات سهم بر اساس تابلو بورس

نماد	مارون
تعداد سهام	۸ میلیارد
سهام شناور	-
تابلو	بازار دوم فرابورس
گروه صنعت	شیمیایی
eps	۱۰,۵۹۵ ریال
p/e ttm	۱۳/۹۷
p/e گروه	۱۰/۹۰

سهامداران شرکت

سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت پتروشیمی تابان-سهامی عام	۲ میلیارد	۲۰/۵
شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز تامین-سهامی عام	۱ میلیارد	۱۶/۷
سازمان تامین اجتماعی نیرو های مسلح	۹۱۹ میلیون	۱۱/۴۸
شرکت سرمایه گذاری امین توان آفرین ساز	۸۰۹ میلیون	۱۰/۱۱
صندوق بازنشستگی نیرو های مسلح	۶۵۹ میلیون	۸/۲۳
شرکت سرمایه گذاری استان تهران	۱۶۵ میلیون	۲/۰۶
شرکت سرمایه گذاری استان خراسان رضوی	۱۳۳ میلیون	۱/۶۶
شرکت سرمایه گذاری استان فارس	۱۰۰ میلیون	۱/۲۵
شرکت سرمایه گذاری استان خوزستان	۹۸ میلیون	۱/۲۲
شرکت سرمایه گذاری استان اصفهان	۸۸ میلیون	۱/۰۹

شرکت های سرمایه پذیر

نام شرکت	موضوع فعالیت
شرکت پتروشیمی لاله	تولید پلی اتیلن سبک
شرکت پتروشیمی بوشهر	شیرین سازی خوراک و پلی اتیلن و متانول
شرکت پتروشیمی سلمان فارسی	تولید پروپیلن
شرکت های ثبت شده در خارج	فعالیت های بازرگانی
شرکت صنایع تکمیلی مارون	تولید کامپاند
شرکت آمیزه های پلیمری مارون	تولید کامپاند
شرکت پتروشیمی ایلام	تولید اتیلن و پلی اتیلن سنگین
شرکت تینا تدبیر مارون	سرمایه گذاری در سهام
شرکت افق سپهر مارون	سرمایه گذاری در سهام

ریسک ناشی از پاندمی کرونا

به طور کلی در سال جاری پاندمی کرونا باعث پدید آمدن ریسک جدید در کسب و کارها و در فضای اجتماعی و اقتصادی کشورها شده است، بنابراین پاندمی کرونا می تواند عامل تعیین کننده و جدی در عرضه و تقاضا و به تبع آن نرخ های محصولات خواهد شد بنابراین روند درگیری جوامع با پاندمی و همچنین واکسیناسیون و کاهش آن می تواند دارای آثار قابل توجهی بر صورت های مالی شرکت باشد

از طرفی اهمیت کنترل پاندمی کرونا و لزوم استفاده از تست های دوره ای و مباحثی از این دست باعث تعریف هزینه های جدید برای شرکت خواهد شد بنابراین پاندمی موجود باعث پدید آمدن هزینه های آشکار و تحمیل هزینه های پنهان به شرکت خواهد شد

ریسک تحریم های اقتصادی

با توجه به شرایط خاص سیاسی کشور و وجود تحریم های اقتصادی طبیعتاً مجموعه ای از ریسک ها متوجه فعالیت های عملیاتی شرکت خواهد بود برای مثال تحریم های اقتصادی با توجه به محدودیت هایی که ایجاد می کند باعث افزایش بهای تمام شده از طریق افزایش هزینه های حمل و نقل، افزایش هزینه بیمه محموله های صادراتی، تخفیفات و همچنین ریسک در بازگشت ارز به شرکت خواهد شد برای مثال به ازای هر ۱۰ درصد افزایش در هزینه های حمل و نقل کالا های فروش رفته ۷ درصد هزینه های فروش اداری و عمومی افزایش خواهد یافت

به علاوه تحریم های اقتصادی موجب استهلاک بیشتر تجهیزات، عدم ورود تکنولوژی جدید به کارخانه، عدم دسترسی به منابع مالی و نهاده های تولیدی در سطح بین المللی و مباحثی از این دست خواهد شد، بنابراین این موضوع فوق باعث تحمیل هزینه های پنهان و آشکار بر شرکت خواهد شد و تاثیرات عمده بر صورت های مالی دارد

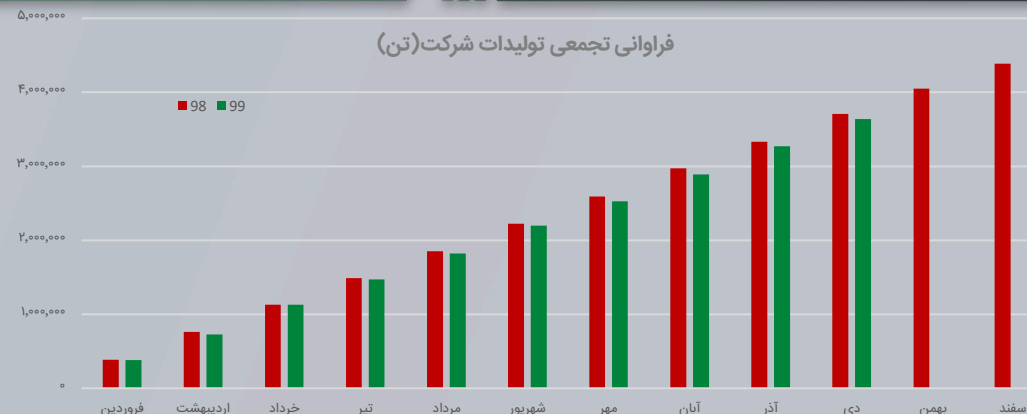
ریسک نرخ تورم

با توجه به این که اقتصاد کلان ایران دچار کسری بودجه مزمن و به تبع آن تورم مزمن است بنابراین این همواره باعث افزایش بهای تمام شده شرکت شده است، از جهت دیگر تورم باعث اثرگذاری بر نرخ برابری دلار/ریال نیز خواهد شد که خود همزمان موجب افزایش هزینه ها و به تبع آن درآمد ها خواهد شد، چراکه مواد اولیه و محصولات تولیدی به نوعی دارای اثرپذیری مستقیم از نرخ های جهانی و نرخ دلار هستند بنابراین این نرخ تورم بر بازده مورد انتظار ما از سهم و بر صورت های مالی شرکت موثر می باشد

ریسک ناشی از نوسانات قیمت نفت

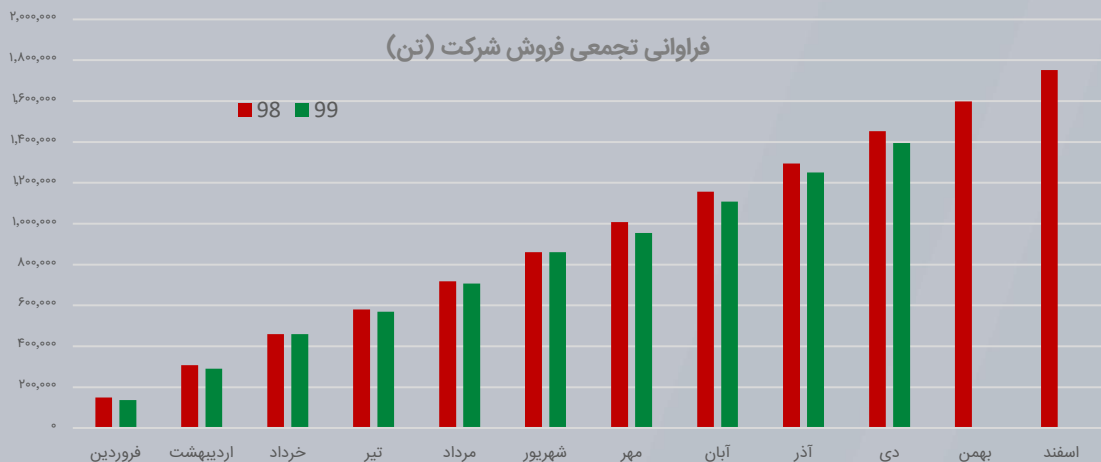
محصولات شرکت دارای همبستگی مستقیم با قیمت نفت است بنابراین این با توجه به شرایط بازارهای جهانی و رو به بالا بودن آن بنابراین این انتظار رشد قیمتی محصولات شرکت وجود دارد بنابراین این با توجه به مفروضات موجود می تواند بر مقدار فروش و البته نرخ فروش محصولات شرکت و همچنین اثرات گسترده بر صورت سود و زیان شرکت خواهد شد که اتفاق مثبتی است به طور تاریخی همبستگی اتیلن به عنوان محصول عمده تولیدی شرکت در حدود ۷۰ درصد و همبستگی پلی اتیلن سنگین و نفت در حدود ۸۰ درصد است

روند دو ساله تولیدات شرکت نشان از کمی افت دارد توجه شود که نمودار شامل تمامی محصولات تولید شده در شرکت است؛ در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۴/۴ میلیون تن و در ۱۰ ماهه سال جاری مجموعاً ۳/۶ میلیون تن انواع محصولات تولید کرده است.



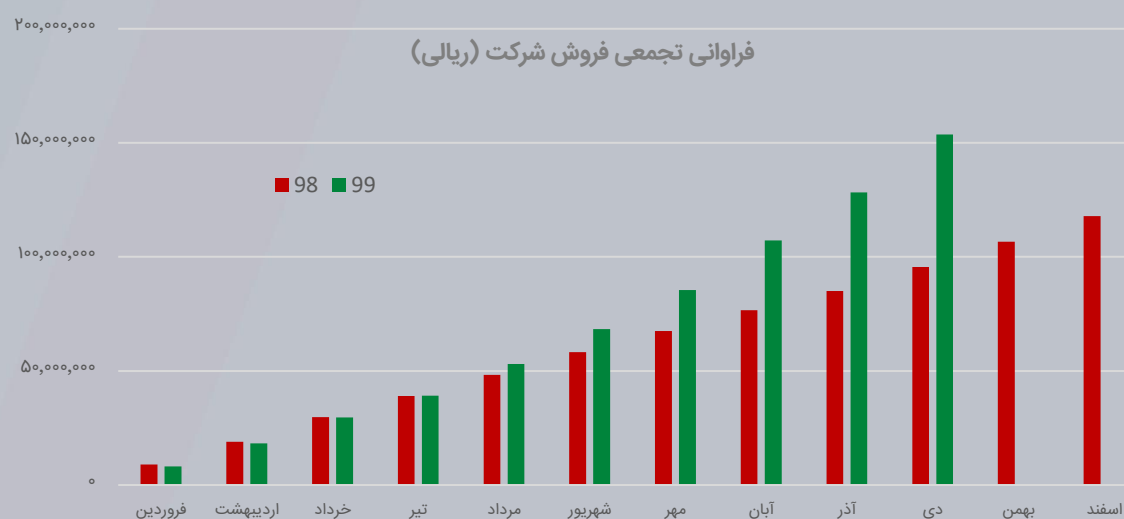
روند فروش مجموع فروش محصولات در سال جاری افت مخصوصی نسبت به سال گذشته داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۱/۷۵ میلیون تن انواع محصولات و در ۱۰ ماهه سال جاری مجموعاً ۱/۴ تن فروش انواع محصولات داشته است که بیشتر آن اتیلن و پلی اتیلن سنگین بوده است.

فراوانی تجمعی فروش شرکت (تن)

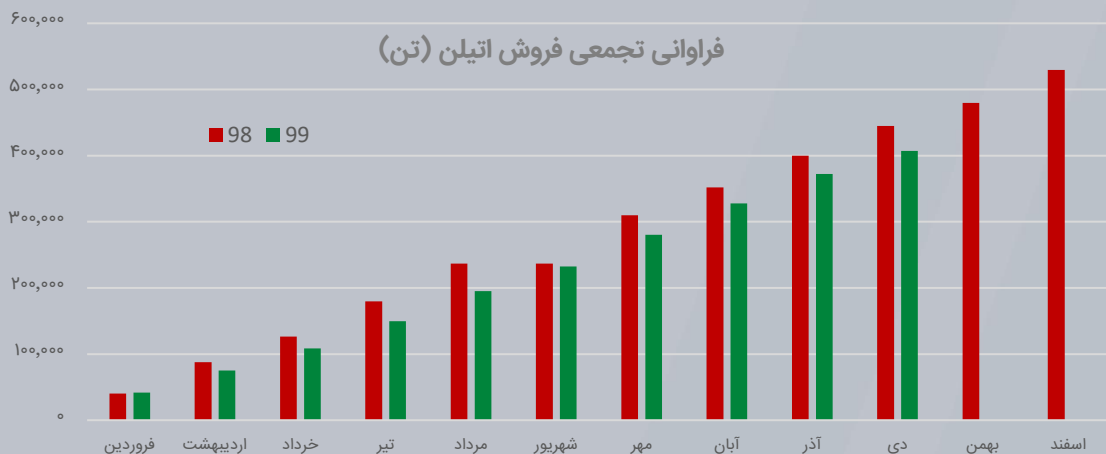
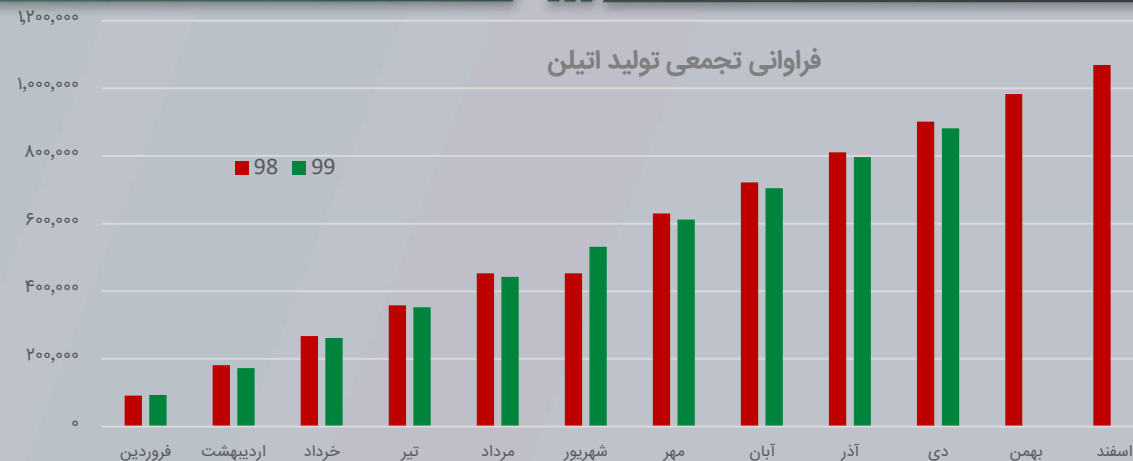


روند دو ساله فروش ریالی شرکت علی رغم کاهش از نظر تناژ فروش رشد قابل توجهی را داشته است که ناشی از رشد نرخ ارز و نرخ جهانی الفین هاست شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۱۱,۸۰۰ میلیارد تومان و در ده ماهه سال جاری مجموعاً ۱۵,۴۰۰ میلیارد تومان فروش داشته است.

فراوانی تجمعی فروش شرکت (ریالی)

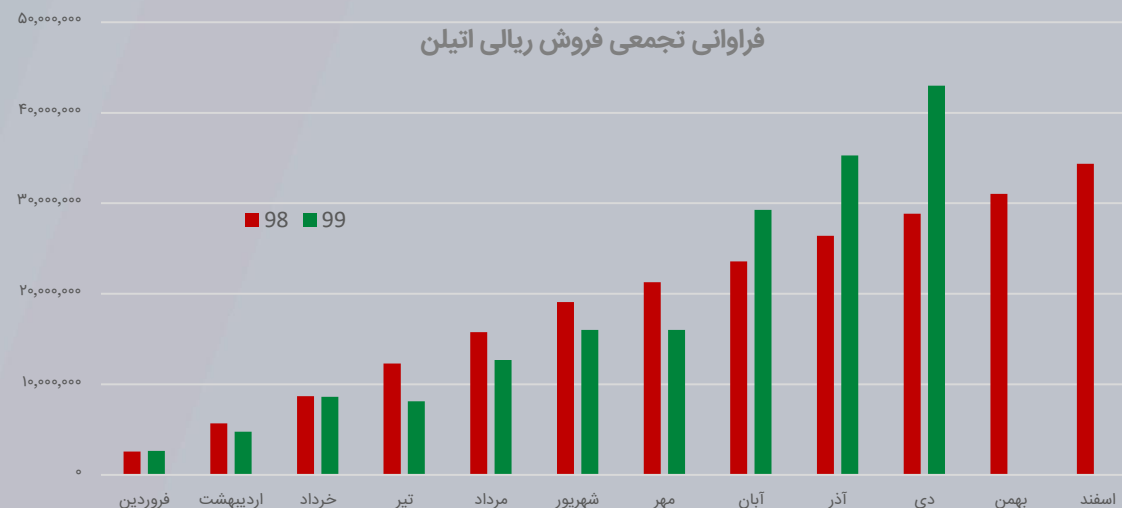


تناژ تولید اتیلن در سال ۹۸ حدود ۱/۰۶ میلیون تن و در سال ۹۹ تا پایان دی ماه در حدود ۸۸۲ هزار تن بوده است که افت محسوسی را نشان می دهد.

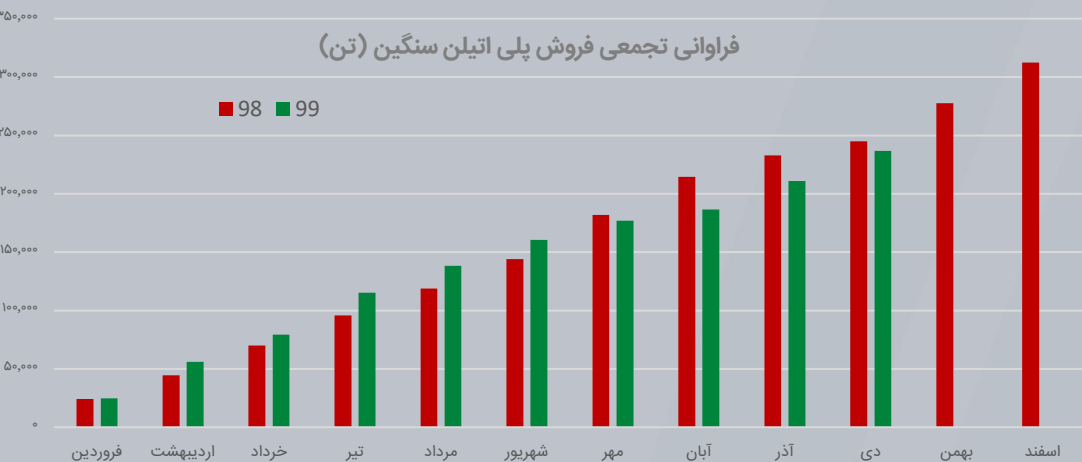


روند دو ساله فروش تعدادی اتیلن همانند تولید آن افت داشته است بنابر این در سال ۹۸ شرکت موفق به فروش ۵۲۹ هزار تن و در ده ماهه سال جاری ۴۰۷ هزار تن فروش داشته است.

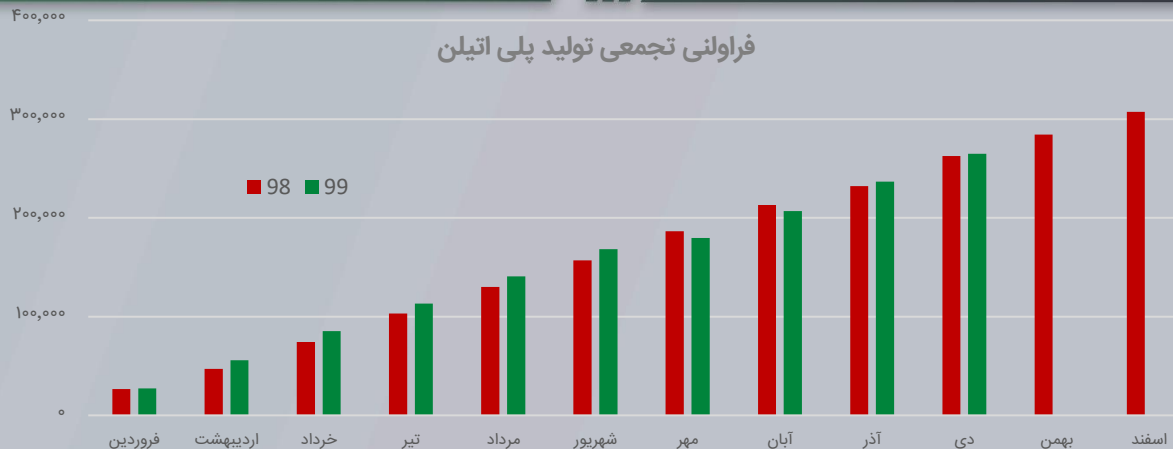
روند دو ساله فروش ریالی اتیلن علی رغم کاهش از نظر تناژ فروش رشد داشته است که ناشی از رشد نرخ ارز و نرخ جهانی اتیلن است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۳,۴۰۰ میلیارد تومان و در ده ماهه سال جاری مجموعاً ۴,۳۰۰ میلیارد تومان فروش داشته است.



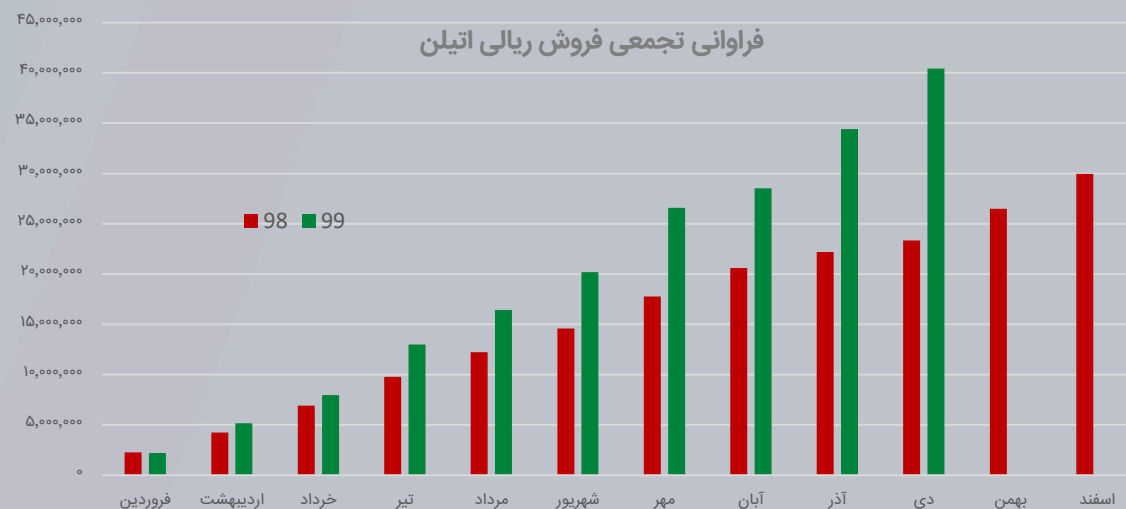
تناژ تولید اتیلن در سال ۹۸ حدود ۳۰۷ هزار تن و در سال ۹۹ تا پایان دی ماه در حدود ۲۶۴ هزار تن بوده است که رشد محسوسی را نشان می دهد.

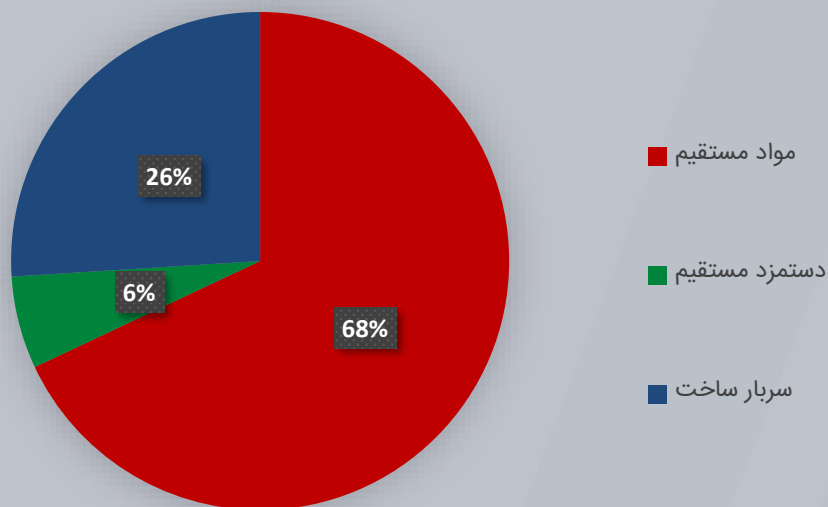


روند دو ساله فروش ریالی پلی اتیلن علی رغم کاهش از نظر تناژ فروش رشد داشته است که ناشی از رشد نرخ ارز و نرخ جهانی پلی اتیلن است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۳۰۰۰ میلیارد تومان و در ده ماهه سال جاری مجموعاً ۴۰۴۱ میلیارد تومان فروش داشته است.



روند دو ساله فروش تعدادی پلی اتیلن برخلاف تولید آن افت داشته است بنابر این در سال ۹۸ شرکت موفق به فروش ۳۱۲ هزار تن و در ده ماهه سال جاری ۲۳۶ هزار تن فروش داشته است.





آیتم	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۱۲/۲۹
مواد مستقیم	۲۳,۳۰۴,۵۵۰	۲۵,۶۲۶,۱۲۹	۵۲,۶۰۹,۹۶۶
دستمزد مستقیم	۱,۹۳۰,۸۸۴	۱,۲۳۰,۸۰۰	۲,۶۰۱,۷۳۶
سربار ساخت			
حقوق و دستمزد و مزایا	۱,۳۵۲,۷۰۳	۹۹۲,۴۲۶	۲,۳۷۸,۴۹۱
بیمه کارفرما	۱۳,۵۱۳	۱۸,۵۵۱	۴۷,۶۲۱
مزایا پایان خدمت	۱۱۰,۷۱۲	۶۱,۲۶۲	۱۰۲,۰۴۸
مواد غیر مستقیم	۱,۲۱۵,۳۱۴	۷۶۶,۶۰۲	۱,۲۲۳,۷۵۸
استهلاک	۱,۴۰۲,۰۲۷	۸۳۹,۰۹۹	۲,۲۴۰,۷۵۸
آنرژي	۲,۶۹۴,۰۳۳	۲,۰۶۴,۴۶۰	۵,۰۷۰,۳۰۶
ایاب و زهاب	۵۷,۵۸۳	۱۱۴,۱۰۲	۲۴۳,۸۱۵
لوازم یدکی، ساختمانی و برقی	۴۸۰,۸۵۴	۳۹۸,۴۲۵	۹۸۱,۰۱۷
لوازم عایق بندی و بسته بندی	۹۲۲,۴۴۸	۹۱۲,۹۶۲	۱,۷۵۵,۵۴۵
خدمات عمومی پیمان کاران	۶۹,۷۹۳	۱۶۳,۰۴۸	۳۳۴,۱۶۳
خدمات دریافتی از شرکت های منطقه	۴۲۸,۲۶۱	۲۰۱,۰۶۲	۴۴۰,۴۴۸
سایر	۱۵۱,۴۴۰	۸۹,۳۶۰	۲۰۶,۵۵۱
جمع کل	۳۴,۱۳۴,۱۱۵	۳۳,۴۷۸,۲۸۹	۷۰,۲۳۶,۴۱۲

مواد اولیه شرکت پتروشیمی مارون عمدتاً شامل گاز اتان می باشد که از NGL های اطراف اهواز جمع آوری و در واحدهای اتان در ۳۵ کیلومتری اهواز بازیابی و تصفیه و از طریق خط لوله به طول ۹۵ کیلومتر به سایت ۲ واحد الفین انتقال داده می شود. یادآوری می شود که خوراک (گاز اتان) از طریق شرکت ملی نفت و طی قرارداد فی مابین به این شرکت تحویل داده می شود.

آیتم	منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی	۲۹۹,۳۴۴,۲۲۱
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۶۵,۷۰۳,۸۱۶)
سود(زیان) ناخالص	۱۳۳,۶۴۰,۴۰۵
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۹,۵۷۱,۷۹۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	۶۸۵,۴۴۲
سود (زیان) عملیاتی	۱۲۴,۷۵۴,۰۵۷
هزینه‌های مالی	(۵۱۲,۱۳۶)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲,۹۴۴,۵۲۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۲۷,۱۸۶,۴۴۱
هزینه مالیات بر درآمد	۰
سود (زیان) خالص	۱۲۷,۱۸۶,۴۴۱
سود (زیان) پایه هر سهم	۱۵,۸۹۸
سرمایه	۸,۰۰۰,۰۰۰

مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۱۴۰۰:

نرخ برابری ارز معادل ۲۴۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است. (در تحلیل حساسیت نرخ های پایین تر نیز محاسبه شده است.)

نرخ اتیلن برابر با ۷۰۰ دلار در نظر گرفته شده است که نرخ های بالا تر و پایین تر نیز در تحلیل حساسیت مورد استفاده قرار گرفته است.

نرخ انرژی همراه با تورم تعدیل شده است.

نرخ حقوق و دستمزد ۲۵٪ افزایش محاسبه شده است.

نرخ تورم ۳۰٪ محاسبه شده است.

میزان تولیدات شرکت همانند سال مالی ۱۳۹۸ در نظر گرفته شده است.

میزان مواد مستقیم مصرفی مانند سال ۹۸ در نظر گرفته شده است.

تحلیل سود ها نظر تحلیل گر بوده و قابل نقد است، اما سعی بر رعایت اصل محافظه کاری بوده است.

تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم شرکت پتروشیمی مارون												نرخ اتیلن به دلار به عنوان محصول اصلی
نرخ دلار موثر بر بهای تمام شده و درآمد عملیاتی												
300,000	290,000	280,000	270,000	260,000	250,000	240,000	230,000	220,000	210,000	200,000		
19,502	18,709	17,917	17,124	16,331	15,538	14,745	13,952	13,159	12,366	11,574	660	
19,863	19,058	18,253	17,448	16,643	15,838	15,033	14,228	13,424	12,619	11,814	670	
20,223	19,406	18,589	17,772	16,955	16,139	15,322	14,505	13,688	12,871	12,054	680	
20,583	19,755	18,926	18,097	17,268	16,439	15,610	14,781	13,952	13,123	12,294	690	
20,944	20,103	19,262	18,421	17,580	16,739	15,898	15,057	14,216	13,376	12,535	700	
21,304	20,451	19,598	18,745	17,892	17,040	16,187	15,334	14,481	13,628	12,775	710	
21,665	20,800	19,935	19,070	18,205	17,340	16,475	15,610	14,745	13,880	13,015	720	
22,025	21,148	20,271	19,394	18,517	17,640	16,763	15,886	15,009	14,132	13,255	730	
22,385	21,496	20,607	19,718	18,830	17,941	17,052	16,163	15,274	14,385	13,496	740	
22,746	21,845	20,944	20,043	19,142	18,241	17,340	16,439	15,538	14,637	13,736	750	



Betasahm



www.betasahm1.ir



[@betasahm1.ir](https://www.instagram.com/betasahm1.ir)



[telegram.me/betasahm1](https://t.me/betasahm1)



info@betasahm1.ir

پایگاه تحلیلی بتاسهم

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه