

تحلیل بنیادی

شرکت

پتروشیمی پارس

فروردین ماه ۱۴۰۱



 **Betasahm**  
[www.betasahm1.ir](http://www.betasahm1.ir)

© All rights reserved.

اطلاعات سهم بر اساس تابلو بورسی

نماد	پارس
تعداد سهام	۴۷۶ میلیارد
سهم شناور	۸%
تابلو	بازار دوم بورس
گروه صنعت	پتروشیمیایی
Eps تحلیلی	۳۷۳ یال
p/e تحلیلی	۵/۹۸
p/e گروه	۷/۸۱

شرکت پتروشیمی پارس در ۲ اسفند ماه ۱۳۷۷ تاسیس و به نام شرکت پتروشیمی عسلویه به ثبت رسیده و فعالیتهای مؤثر آن با تشکیل هیئت مدیره جدید از تاریخ ۷۸/۰۷/۱۰ شروع شد. نام این شرکت با تصویب در جلسه فوق-العاده مورخ ۷۹/۰۲/۱۷ به پتروشیمی پارس تغییر یافت



سهامداران عمده

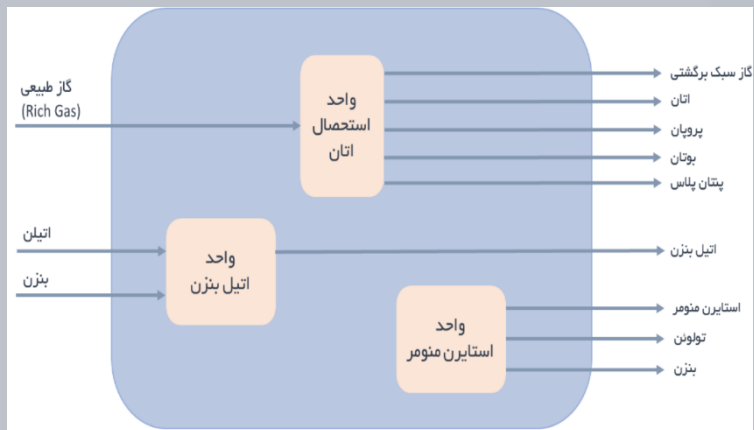
سهمدار	تعداد سهام	درصد
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۲۵۵ میلیارد	۵۳/۵۴
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۸۹ میلیارد	۱۸/۷۵
شرکت سرمایه گذاری غدیر	۸۹ میلیارد	۱۸/۵۷
شرکت واسط مالی اردیبهشت پنجم	۱۲ میلیارد	۲/۵۴

این شرکت در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس که در شمال خلیج فارس در بندر عسلویه می باشد قرار دارد. این منطقه در حد فاصل ۲۷۰ کیلومتری جنوب شرقی بندر بوشهر و ۵۷۰ کیلومتری غرب بندرعباس می باشد کل سرمایه گذاری ارزی انجام شده ۷۲۰ میلیون دلار و سرمایه گذاری ریالی انجام شده ۲۸۳۵ میلیارد ریال بوده است

شرکت پتروشیمی پارس از سه واحد تولیدی و یک بخش برون واحدی تشکیل شده است

- ۱- واحد استحصال اتان
- ۲- واحد اتیل بنزن
- ۳- واحد استایرن منومر

فرآیند کلی تولید



واحد های تولیدی

۱. واحد استحصال اتان

واحد استحصال اتان تحت لیسانس شرکت لینده آلمان طراحی و در زمینی به مساحت ۱۳ هکتار ساخته شده است. عملیات اجرایی طرح در سال ۱۳۸۰ آغاز شده و در تیر ماه ۱۳۸۵ مورد بهره برداری قرار گرفت، خوراک واحد، روزانه ۶۰،۰۰۰ تن گاز طبیعی می باشد که از فاز های ۲ و ۳ مجتمع گاز پارس جنوبی تامین می گردد

۲. واحد اتیل بنزن

این واحد براساس تکنولوژی شرکت پلیمری اروپا و برای تولید سالیانه ۶۴۵ هزار تن محصول اتیل بنزن طراحی شده است. اتیل بنزن نتیجه واکنش آلکیلاسیون بنزن با اتیلن می باشد که در یک بستر کاتالیستی از نوع زئولیتی و در فاز مایع تولید می شود

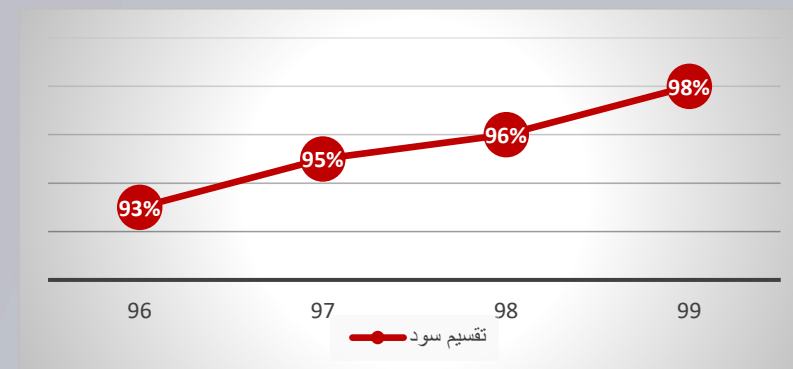
۳. واحد استایرن منومر

واحد استایرن منومر یکی از واحدهای تولیدی پتروشیمی پارس می باشد که بزرگترین واحد تولید استایرن منومر کشور در زمینی به مساحت ۴/۵ هکتار و یکی از بزرگترین واحدهای تولیدی استایرن منومر در جهان می باشد  
این واحد در بهمن ماه سال ۱۳۸۸ افتتاح شد. خوراک واحد، سالیانه ۶۴۵ هزار تن اتیل بنزن می باشد که از واحد اتیل بنزن همجوار که از دیگر واحدهای تولیدی مجتمع می باشد تامین می گردد

ظرفیت اسمی تولید

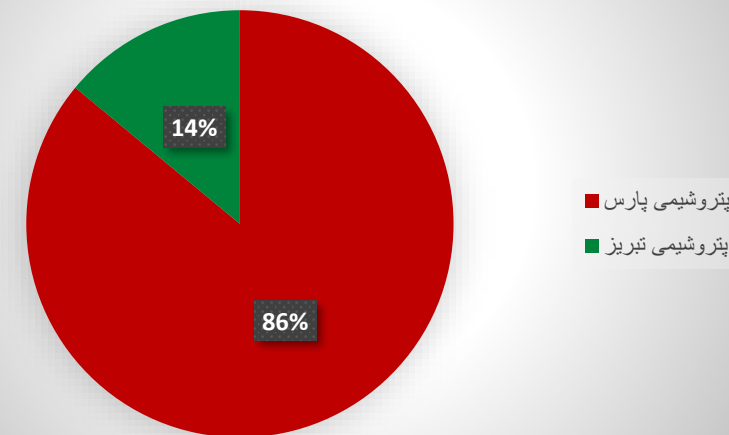
نام محصول	ظرفیت اسمی (هزار تن)
اتان	۱,۵۰۰
پروپان	۸۷۰
بوتان	۵۱۰
پنتان پلاس	۱۱۰
اتیل بنزن	۶۴۵
استایرن منومر	۶۰۰
تولون بنزن	۱۴
جمع	۴,۲۴۹

روند تقسیم سود شرکت

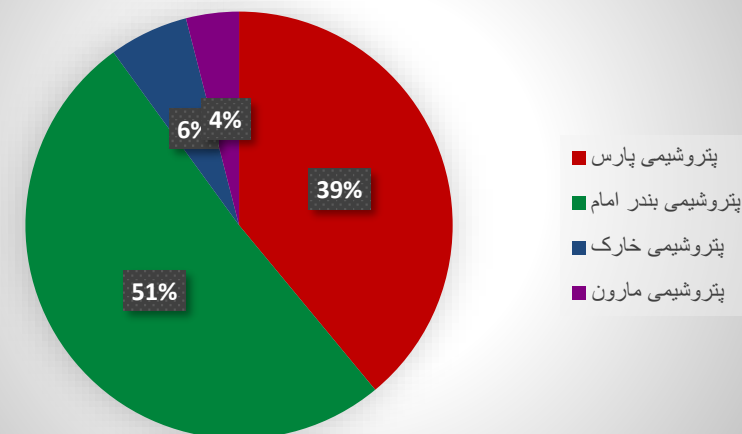


جایگاه کلی شرکت در ایران

ظرفیت اسمی تولید استایرن مونومر در کشور



ظرفیت اسمی تولید پروپان و بوتان در کشور



طرح های توسعه شرکت

ردیف	نام و مشخصات پروژه	مشخصات عمومی طرح ها			برآورد هزینه های طرح	
		تاریخ شروع پروژه	مدت اجرای پروژه ( ماه )	پیش بینی تاریخ تکمیل پروژه	ارزی (هزار دلار)	معادل ریالی هزینه های ارزی (میلیون ریال)
۱	توسعه سیستم F&G واحد استحصال اتان	۱۳۹۴/۱۲/۰۱	۸۴	۱۴۰۱/۱۲/۰۱	۴۰۰	۱۰۴,۰۰۰
۲	احداث مخزن آب آتش نشانی و تاسیسات پمپاژ در واحد C۲	۱۳۹۸/۱۰/۰۱	۲۴	۱۴۰۱/۰۱/۰۱	۲۰۰	۵۲,۰۰۰
۳	تدارکات و اجرای پروژه از فشار انداختن سریع واحد C۲	۱۳۹۹/۱۰/۰۱	۲۴	۱۴۰۱/۱۰/۰۱	۰	۰
۴	تدارکات و اجرای پروژه باز مهندسی شبکه آب آتش نشانی، دیلاژ ولوها، ... - واحد استحصال اتان	۱۳۹۹/۱۲/۰۱	۲۰	۱۴۰۱/۰۸/۰۱	۰	۰
۵	نصب Cold Box های واحد استحصال اتان	۱۴۰۰/۰۲/۰۱	۲۳	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵۱۸	۱۳۴,۶۸۰
۶	طراحی، خرید و نصب پکیج E-۷۱۲	۱۳۹۶/۰۴/۰۱	۵۸	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱,۴۵۰	۳۷۷,۰۰۰
۷	خرید و نصب فیلتر FT-۱۵۳C	۱۳۹۶/۰۳/۰۱	۵۶	۱۴۰۰/۱۱/۰۱	۲۷۵	۷۱,۵۰۰
۸	طراحی، خرید و نصب فیلتر ۵۵۱ واحد C۲	۱۳۹۸/۱۰/۰۱	۲۶	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۲۰۰	۵۲,۰۰۰
۹	پروژه تزریق LPG به خط برگشتی	۱۳۹۹/۰۷/۰۱	۲۴	۱۴۰۱/۰۷/۰۱	۱,۶۰۰	۴۱۶,۰۰۰
۱۰	طرح احداث تاسیسات تبدیل پروپان به PDH/PP	۱۳۹۹/۰۹/۱۲	۱۲	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	۶۴۹,۰۳۵	۱۶۸,۷۴۹,۱۰۰

نرخ خرید مواد مستقیم و فروش محصولات اتان: نرخ اتان توسط وزارت نفت محاسبه و به مجتمع های پتروشیمی با توجه به نرخ جهانی پلیاتیلن و نفتا به صورت ماهانه و بر حسب دالر بر تن اعالم میشود

گاز غنی: گاز غنی به عنوان مواد اولیه عمده شرکت محسوب می گردد لازم به ذکر است بر اساس ضریب ۷۰ درصد و بر اساس فروش محصولات اتان، پروپان، بوتان و پنتان تعیین می گردد

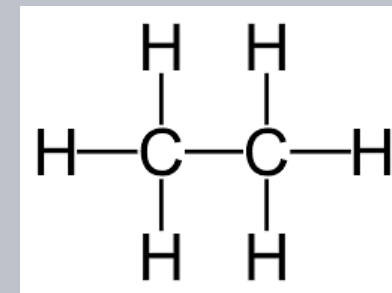
## استایرن مونومر

استایرن مونومر یک ماده شیمیایی صنعتی است که از فرآورده های نفتی یا گاز طبیعی مشتق شده است و در شرایط عادی یک مایع شفاف و بی رنگ روغنی، نسبتاً سمی و قابل اشتعال است، این مایع به راحتی تبخیر می شود و بوی شیرینی دارد. اغلب حاوی مواد شیمیایی دیگری است که بوی تند و ناخوشایند به آن می دهد. در برخی مایعات حل می شود اما به راحتی در آب حل نمی شود، استایرن مصنوعی یک ماده اولیه مهم برای صنعت است زیرا ماده شیمیایی برای ایجاد بسیاری از پلاستیک ها و لاستیک های مصنوعی با خواص مفید از جمله استحکام، دوام، راحتی، وزن سبک، ایمنی و بهره وری انرژی است تقریباً همه افراد هر روز به نوعی با محصولات مبتنی بر استایرن مواجه می شوند. مواد ساخته شده از استایرن را می توان در بسیاری از اقلام آشنا از جمله ظروف غذا و نوشیدنی، بسته بندی، لاستیک لاستیکی، عایق بندی ساختمان، روکش فرش، کامپیوتر و کامپوزیت های فایبرگلاس تقویت شده مانند بدنه قایق، تخته موج سواری و میز آشپزخانه یافت، بیشتر استایرن در تولید پلی استایرن برای مواردی مانند وسایل پزشکی، لوازم خانگی، لیوان های نوشیدنی، ظروف غذا و آسترهای درب یخچال استفاده می شود

پتروشیمی پارس تولید کننده عمده استایرن مونومر در ایران است

## اتان

شرکت پتروشیمی پارس با تولید سالانه ۱/۵ میلیون تن اتان نقش مهمی در تامین خوراک پتروشیمی های کشور ایفا می کند، اتان جزء دوم تشکیل دهنده گاز طبیعی است، آن را از گاز نفتی یا گاز طبیعی جدا می کنند در حالی که در گذشته این گاز به همراه مولکول های بزرگتر برای سوخت مورد استفاده قرار می گرفت، مقرون به صرفه ترین روش تولید این گاز روش مایع سازی است



## پروپان

پروپان از گازهای طبیعی (گاز طبیعی حدود ۹۰٪ شامل گاز متان، ۵٪ گاز پروپان، ۵٪ گازهای دیگر می باشد که پروپان از سایر گازها در کارخانه های فرآوری گاز طبیعی جدا می شود) و چاه های نفت استخراج و به وجود آمده است

گاز پروپان محصول جانبی فرآوری گاز طبیعی و تصفیه نفت خام می باشد که تحت فشار به مایع تبدیل می شود، گاز پروپان مایع در تانک حمل شده و سپس در سیلندر به عنوان سوخت ذخیره می شود

## بوتان

گاز بوتان در حالت مایع سبکتر از آب و در حالت گاز سنگین تر از هوا می باشد. نقطه تبخیر آن تقریباً ۵/۰- درجه سانتیگراد بوده و ارزش حرارتی هیدروکربن بوتان برابر با ۲۸۵۰۰ کیلو کالری بازای هر مترمکعب آن می باشد. از اختلاط ۵۰ تا ۹۰ درصد این گاز با گاز پروپان، گاز طبیعی مایع به دست می آید

## پنتان

گاز پنتان یکی از فرارترین هیدروکربن هاست که در دمای اتاق بصورت مایع می باشد. یکی از استفاده های عمده گاز پنتان بعنوان حلال می باشد که بدلیل فراریت بالایی که دارد به سهولت تبخیر می شود و چون گاز پنتان یک ترکیب غیر قطبی است فقط قادر به انحلال ترکیبات غیر قطبی است، گاز پنتان شبیه بسیاری از هیدروکربن ها یکی از اجزای سوخت های معمول است، در تولید پلی استایرن فوم از گاز پنتان بعنوان ایجاد کننده ی کف استفاده می شود، از گاز پنتان همچنین در واحدهای نیروی ژئوترمال استفاده می شود، یکی از اجزاء اصلی مواد شوینده و بهداشتی و خمیردندان ها ایزوپنتان می باشد، گاز ایزوپنتان بدلیل تمایل زیادی که به تبخیر شدن دارد در ترکیبات نامحلول بسیار پرکاربرد است

## ریسک نرخ تورم

با توجه به شرایط خاص کشور در امر کسری بودجه متاسفانه همواره دارای اقتصادی تورمی بوده ایم بنابراین این تورم به طور سالانه اثرات محسوس را بر صورت سود و زیان شرکت دارد بنابراین در وهله اول باعث کاهش حاشیه سود شرکت خواهد شد به نحوی که با اثر گذاری بر هزینه های سربار و دستمزد باعث بروز این اثر خواهد شد از طرفی نرخ تورم و انتظارات ناشی از آن بر تقاضای کل و به تبع آن تقاضای محصولات شرکت اثر مستقیم خواهد داشت به نوعی که انتظارات مثبت تورمی باعث افزایش تقاضا برای محصولات شرکت و بلعکس خواهد شد

علاوه بر آن نرخ تورم به طور غیر مستقیم بر نرخ بهره و نرخ ارز اثر خواهد گذاشت و به طور کلی متغیر مهمی در اقتصاد کلان محسوب می شود، از طرفی به دلیل فزاینده بودن نرخ تورم گاهاً عملکرد ضعیف مدیران پنهان می شود چراکه کاهش تولید و فروش های احتمالی با رشد نرخ تورم و به تبع آن رشد نرخ محصولات پنهان خواهد شد

توجه شود که با توافق احتمالی میان ایران و قدرت های +5، حتی اگر به صورت موقت اما امکان دارد که انتظارات تورمی افت قابل توجهی داشته و شاهد کاهش سرعت فعالیت های اقتصادی در سطح اقتصاد کلان باشیم که می تواند مستقیماً بر عرضه و تقاضای محصولات، نرخ ها و به طور کلی بر جریان نقدی شرکت اثر گذار باشد

## ریسک تحریم اقتصادی

با توجه به ظرفیت صادراتی شرکت شرایط سیاسی و اقتصادی کشور در روند عملکرد شرکت تاثیر قابل توجهی دارد بنابراین این با توجه به شرایط موجود شرکت با ریسک بازگشت ارز حاصل از صادرات روبرو است، به علاوه شرکت برای تولیدات خود نیازمند بستری مناسب جهت تداوم و البته رشد صادرات است که تحریم های موجود ظرفیت رقابت پذیری شرکت در امر صادرات را کاهش می دهد به عبارتی که شرکت ها ناچار به ارائه تخفیفات و همچنین در پی آن افزایش بهای فروش در قالب بیمه و.. می باشد بنابراین این تحریم های اقتصادی جریان نقدی آتی شرکت را تحت تاثیر قرار می دهد

البته باید توجه داشت که بر اساس اخبار منتشره، احتمال قریب الوقوع توافق وجود دارد که با این توصیف شرکت می تواند محصولات خود را از نظر زمانی بهینه تر، از نظر ارزی و درآمدی امن تر و از نظر حاکمیت شرکتی شفاف تر عمل کند، بنابراین این در صورت توافق گرچه برابری نرخ دلار/ریال می تواند تعدیل شود اما شرایط فروش قطعاً بهتر خواهد بود

## نرخ خوراک گازی

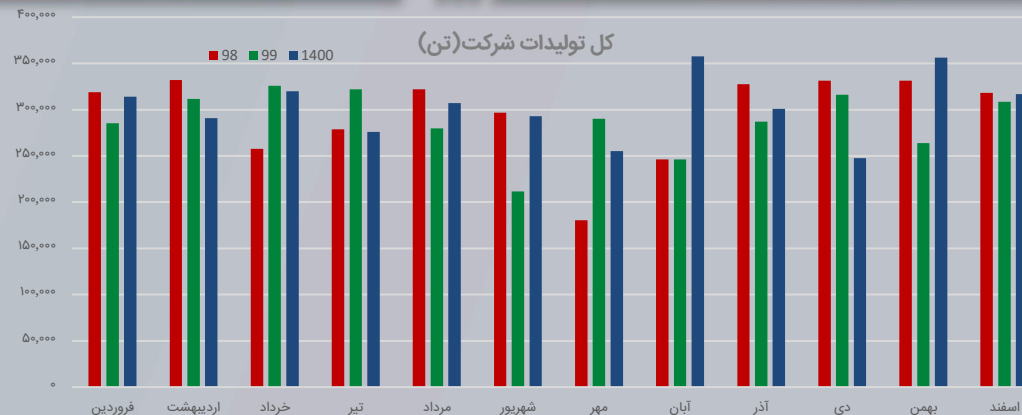
شرکت پتروشیمی پارس از گاز غنی به عنوان مواد مستقیم عمده شرکت است لازم به ذکر است که خوراک گازی را از پارس جنوبی تهیه و تامین می نماید برای تعیین نرخ خوراک فرمول معینی بر اساس قیمت و مقدار فروش محصولات اتان، پروپان، بوتان، پنتان وجود دارد که در ضریب مشخصی ضرب می شود، تا سال ۱۴۰۴ این ضریب معادل ۰.۷٪ تعیین شده است بنابراین این هرگونه تغییر در این ضریب باعث تغییرات عمده در بهای تمام شده شرکت است باید توجه داشت که با توجه به تنش های به وجود آمده در سال جاری و احتمالاً تداوم آن در میانمدت و به تبع آن تداوم قیمت های بالای نفت، فرآورده های آن نیز در سطوح بالای قیمتی قرار گیرند که خود عاملی است برای توجیه بالا رفتن بهای مواد مستقیم شرکت

## هزینه اداری و عمومی نسبتاً بالای شرکت

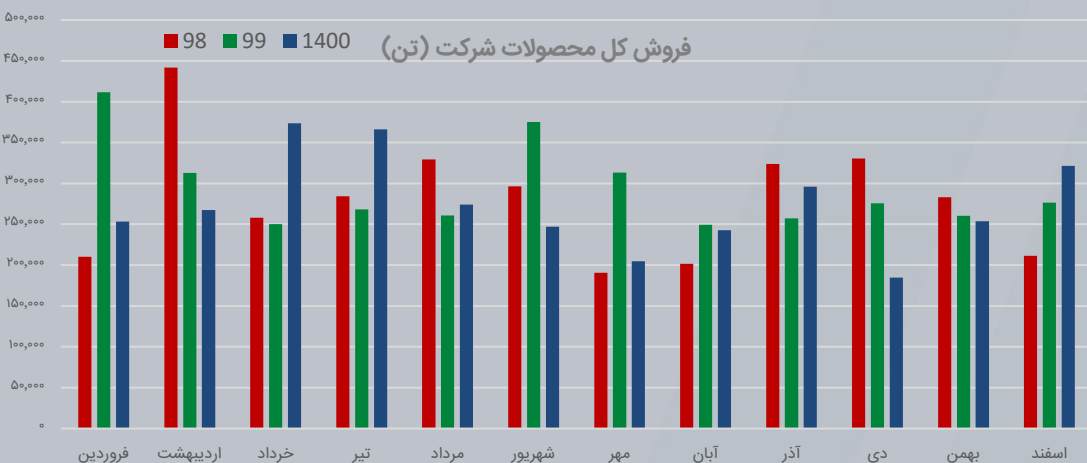
با توجه به روند تاریخی گزارشات دوره ای شرکت شاهد بالا بودن هزینه های اداری و عمومی شرکت بوده ایم که عمده آن مربوط به هزینه های حمل و نقل و انتقال محصولات فروخته شده است

بنابراین باید توجه داشت که دلیل عمده آن ناشی از لزوم فراهم کردن شرایط خاص برای انتقال محصولات شرکت و همچنین دلیل دیگر وجود تحریم و سخت بودن شرایط فروش شرکت است

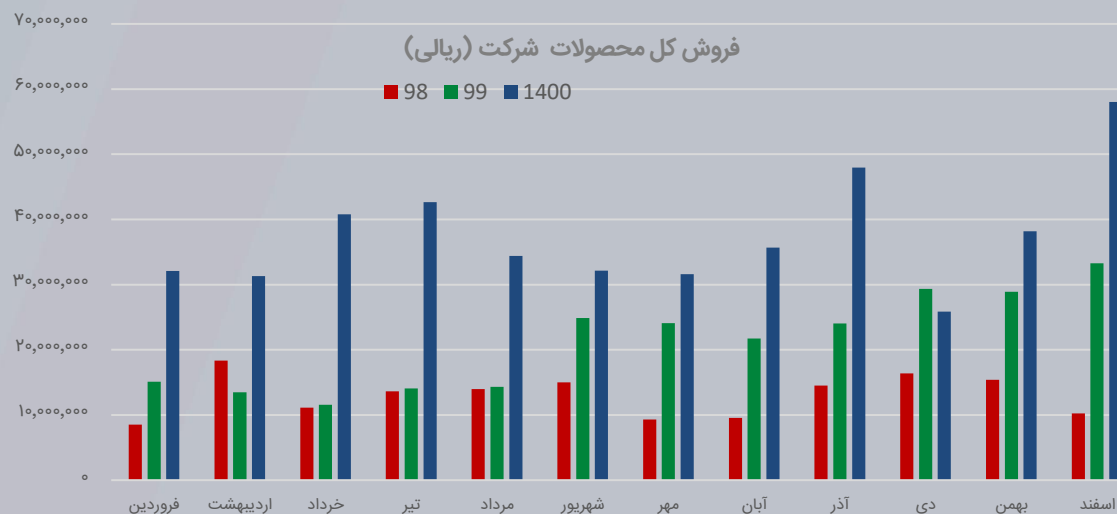
روند دو ساله کل تولیدات شرکت، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۳٪ افت همراه بوده است همچنین شرکت در ۱۲ ماه ۱۴۰۰ نسبت به مدت مشابه ۹۹ با ۵ درصد رشد همراه بوده است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۳،۵۴۱ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۳،۴۴۸ هزار تن و در ۱۲ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۳،۶۳۵ هزار تن انواع محصولات رسیده است.



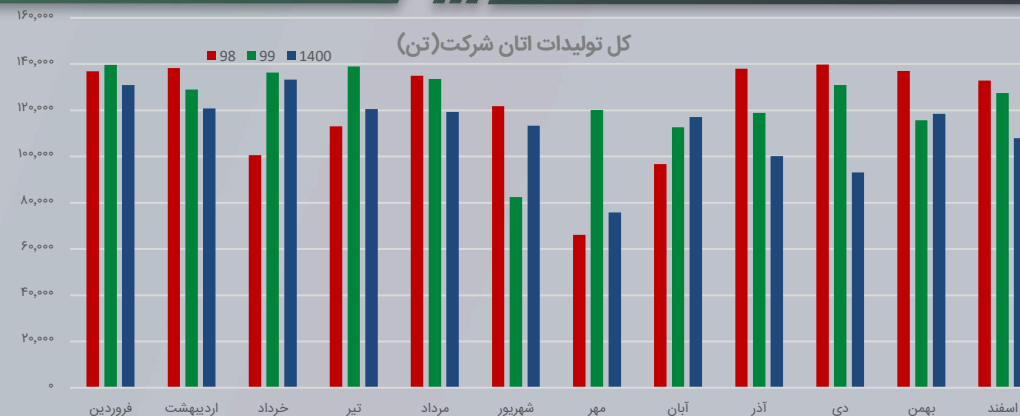
روند مجموع فروش محصولات از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۴/۵ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در ۱۲ ماهه ۱۴۰۰ به میزان ۶/۵ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۳،۳۶۰ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۳،۵۱۱ هزار تن و در ۱۲ ماهه ۱۴۰۰، ۳،۲۸۵ هزار تن فروش انواع محصولات داشته است.



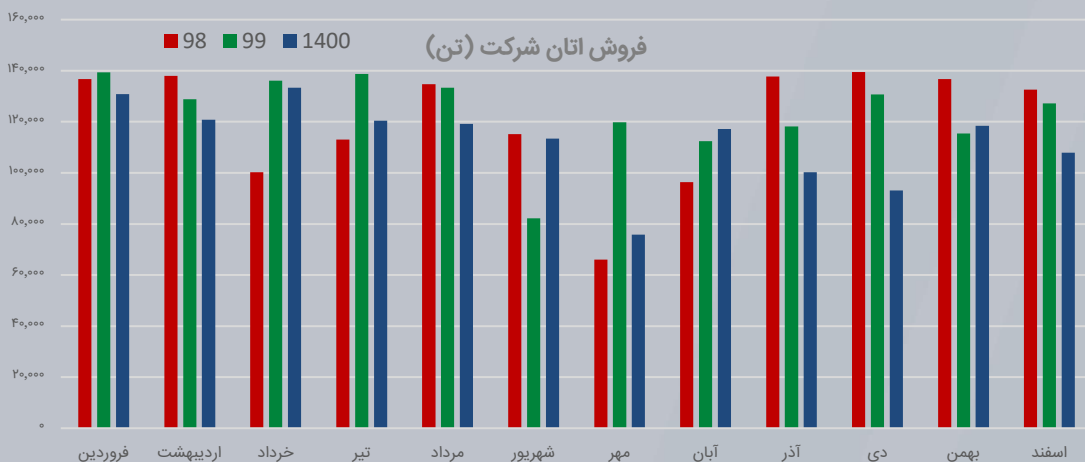
روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود رشد ۴/۵ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۶۳٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ علی رغم افت ۶/۵ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۷۲/۵ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ کلیه محصولات شرکت و نرخ ارز است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۱۵،۶۰۱ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۲۶،۰۶۵ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد ۴۴،۹۷۷ میلیارد تومان در فروش رسیده است.



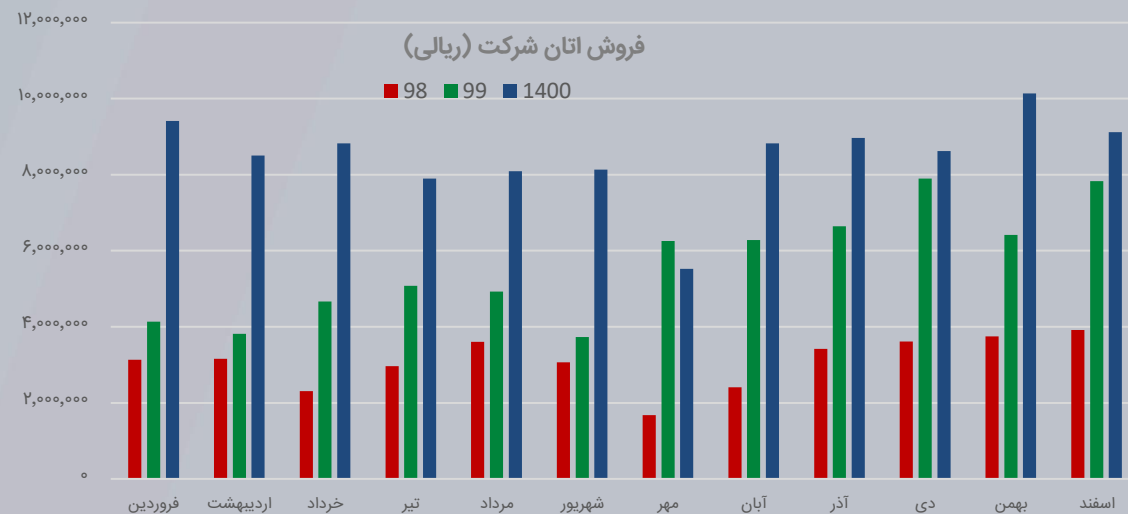
روند دو ساله تولیدات اتان شرکت، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۲٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۱۲ ماه ۱۴۰۰ نسبت به مدت مشابه ۹۹ با ۱۰ درصد افت همراه بوده است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۱،۴۵۵ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۱،۴۸۵ هزار تن و در ۱۲ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۱،۳۵۱ هزار تن اتان تولید کرده است.



روند مجموع فروش اتان شرکت از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۲/۴ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در ۱۲ ماهه ۱۴۰۰ به میزان ۹ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۱،۴۴۶ هزار تن اتان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۱،۴۸۲ هزار تن و در ۱۲ ماهه ۱۴۰۰، ۱،۳۵۱ هزار تن فروش اتان داشته است.

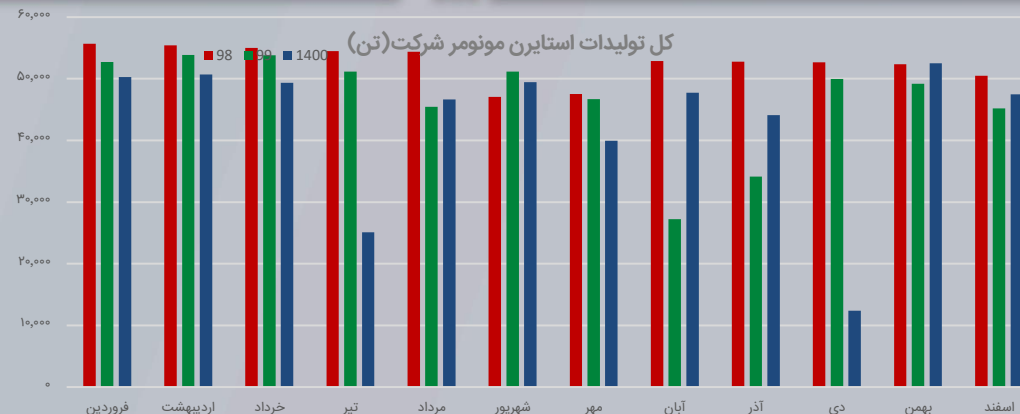


روند فروش ریالی اتان شرکت در سال ۹۹ با وجود رشد ۲/۴ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۸۳٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ علی رغم افت ۹ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۵۱ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ اتان شرکت و نرخ ارز است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۳،۷۰۲ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۶،۷۶۸ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد ۱۰،۲۰۴ میلیارد تومان در فروش اتان رسیده است.

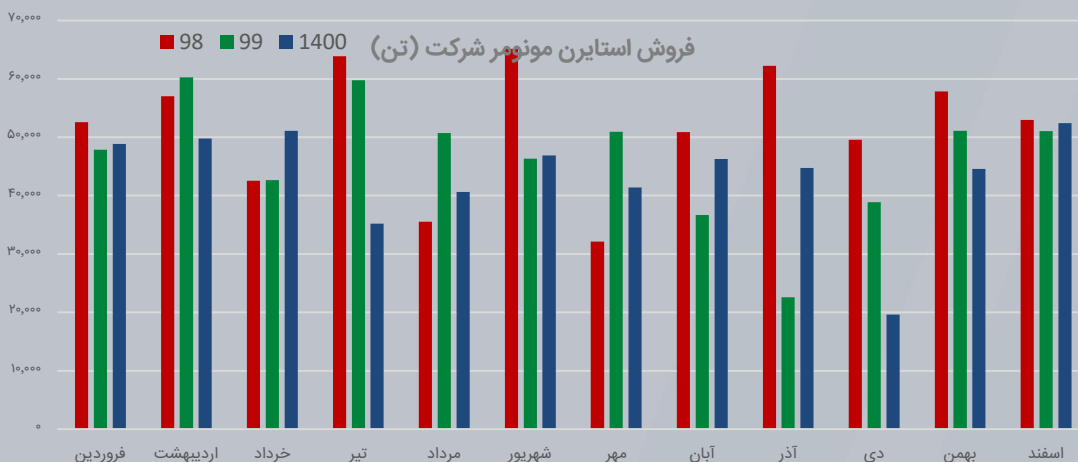




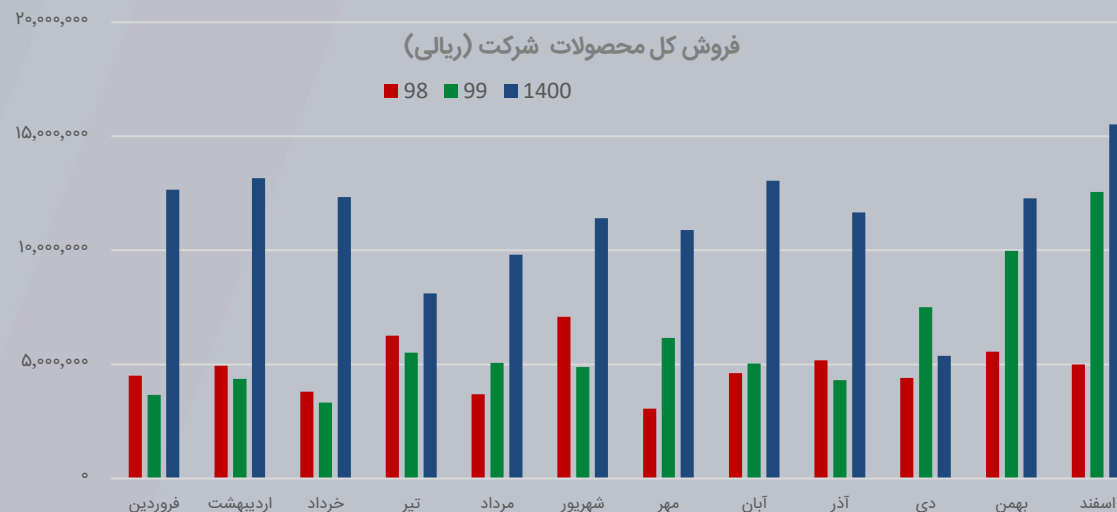
روند دو ساله تولیدات استایرن مونومر شرکت، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۱۲٪ افت همراه بوده است همچنین شرکت در ۱۲ ماه ۱۴۰۰ نسبت به مدت مشابه ۹۹ با ۸ درصد افت همراه بوده است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۶۳۱ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۵۶۱ هزار تن و در ۱۲ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۵۱۶ هزار تن استایرن مونومر تولید کرده است.

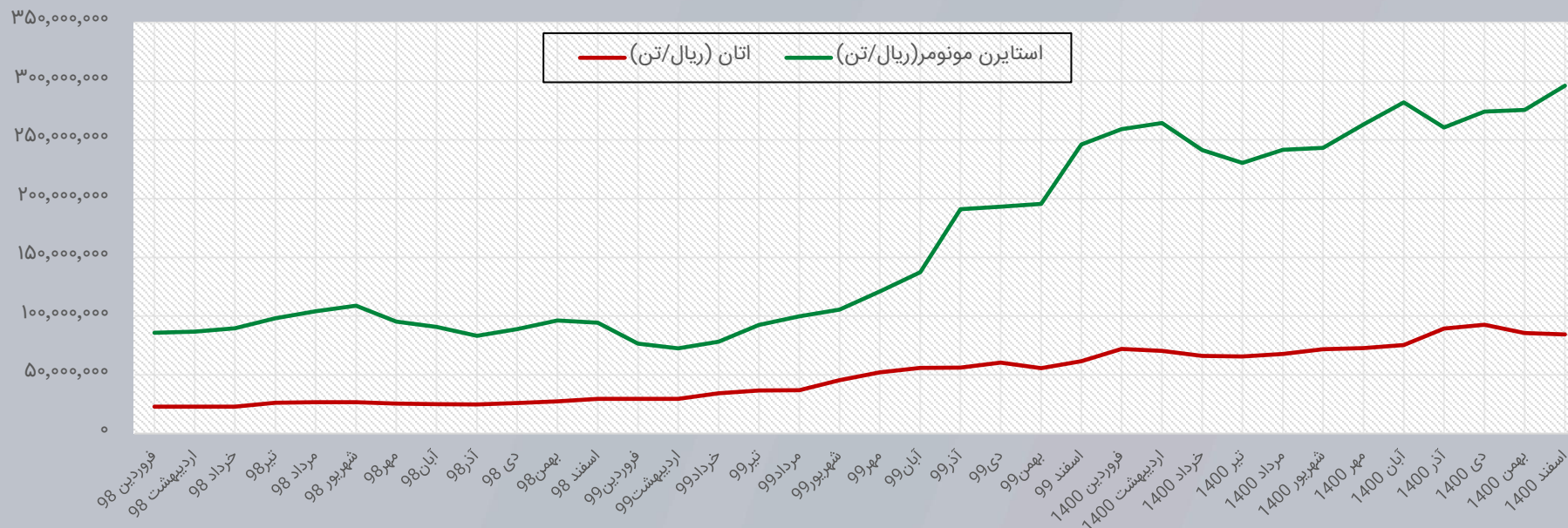


روند مجموع فروش استایرن مونومر شرکت از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ افت ۱۱ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در ۱۲ ماهه ۱۴۰۰ به میزان ۷ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۶۲۲ هزار تن استایرن مونومر و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۵۵۹ هزار تن و در ۱۲ ماهه ۱۴۰۰، ۵۲۲ هزار تن فروش استایرن مونومر داشته است.

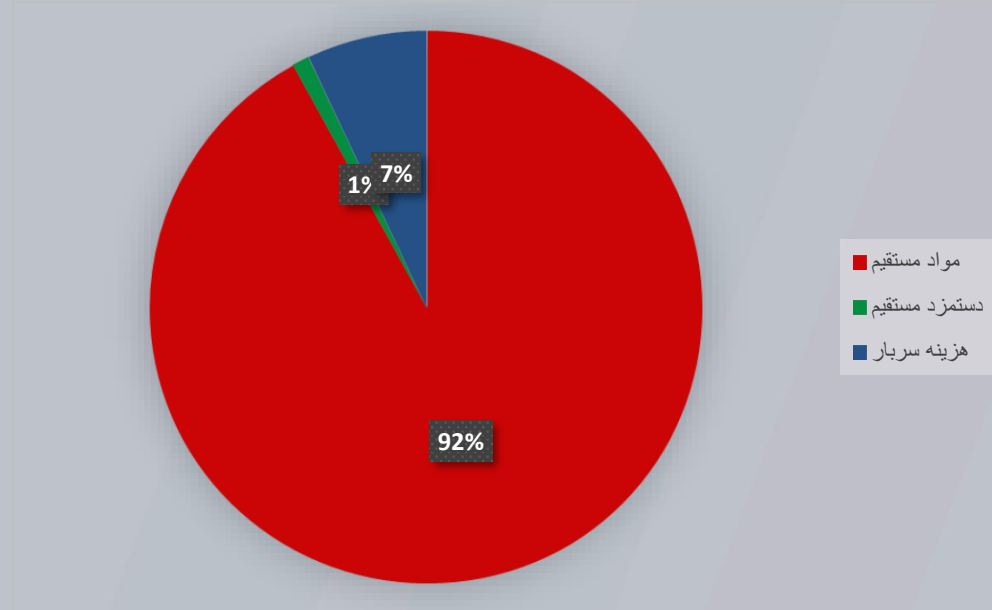


روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود افت ۱۱ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۲۵٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ علی رغم افت ۷ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۸۸ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ استایرن شرکت و نرخ ارز است  
شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۵،۸۱۴ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۷،۲۳۹ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد ۱۳،۶۲۵ میلیارد تومان در فروش رسیده است.





- اتان تولیدی شرکت نسبت به اسفند ماه ۹۹ از نظر قیمتی به ازای هر تن رشد ۳۷ درصدی داشته است، لازم به ذکر است که میانگین قیمتی اتان شرکت در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ رشد ۶۵ درصدی داشته است اتان شرکت در اسفند ماه ۱۴۰۰ به طور میانگین در محدوده قیمتی ۸۴,۴۹۳,۲۲۴ ریال/تن در حال معامله است .
- استایرن مونومر تولیدی شرکت نسبت به بهمن ماه ۹۹ از نظر قیمتی به ازای هر تن رشد ۲۰ درصدی داشته است، لازم به ذکر است که میانگین قیمتی استایرن مونومر شرکت در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ رشد ۹۵ درصدی داشته است استایرن مونومر شرکت در اسفند ماه ۱۴۰۰ به طور میانگین در محدوده قیمتی ۲۹۶,۰۴۱,۹۹۸ ریال/تن در حال معامله است .



آیتم	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	پیشبینی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	پیشبینی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی	۱۵۴,۲۷۶,۶۸۲	۲۶۳,۶۹۰,۶۶۱	۳۲۷,۷۳۱,۱۸۱	۴۴۹,۷۷۸,۱۴۵	۶۴۱,۲۱۱,۲۸۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۱۲,۰۸۶,۹۸۹)	(۱۸۸,۲۴۱,۵۰۷)	(۲۳۹,۲۲۱,۶۱۸)	(۳۲۹,۸۶۲,۲۲۵)	(۵۱۷,۸۹۵,۵۸۷)
سود(زیان) ناخالص	۴۲,۱۸۹,۶۹۳	۷۵,۴۴۹,۱۵۴	۸۸,۵۰۹,۵۶۳	۱۱۹,۹۱۵,۹۲۰	۱۲۳,۳۱۵,۶۹۵
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱۰,۲۷۴,۵۰۲)	(۲۷,۲۵۶,۸۷۱)	(۱۸,۴۹۹,۵۲۲)	(۲۴,۶۶۶,۰۲۹)	(۳۴,۲۲۳,۴۱۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	۳۰,۱۵۸,۶۳۹	۵۶,۱۹۲,۲۸۳	۷۰,۰۱۰,۰۴۱	۹۵,۲۴۹,۸۹۱	۸۹,۰۹۲,۲۷۹
سود (زیان) عملیاتی	۶۲,۰۷۳,۸۳۰	۱۰۴,۱۹۹,۰۹۰	۱۳۸,۰۲۹,۰۸۳	۱۶۵,۱۶۰,۷۸۱	۱۳۰,۸۲۸,۲۳۷
هزینه‌های مالی	-	-	-	-	-
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲,۳۸۹,۷۸۵	۱۸,۰۲۴,۲۸۵	۱۴,۰۳۷,۲۵۶	۷۰,۲۱۲,۹۰۳	۸۶,۴۸۴,۳۵۵
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۴,۴۶۳,۶۱۵	۱۲۲,۲۲۳,۳۷۵	۱۵۲,۰۶۶,۳۳۹	۱۷۵,۳۷۳,۶۸۴	۲۱۷,۳۱۲,۵۹۲
هزینه مالیات بر درآمد	(۴,۸۲۴,۴۳۶)	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۵۹,۶۳۹,۱۷۹	۱۲۲,۲۲۳,۳۷۵	۱۵۲,۰۶۶,۳۳۹	۱۷۵,۳۷۳,۶۸۴	۲۱۷,۳۱۲,۵۹۲
سود (زیان) پایه هر سهم	۹,۹۴۰	۲۰,۳۷۱	۱۵,۰۵۸	۳۷۰	۴۵۶
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۷	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۷
حاشیه سود ناخالص	۲۷%	۲۹%	۲۷%	۲۷%	۱۹%
حاشیه سود عملیاتی	%۴۰	%۴۰	%۲۳	%۲۴	%۲۰
حاشیه سود خالص	%۳۹	%۴۶	۲۸%	%۳۹	%۳۴

مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۱۴۰۰:

- برای سال ۱۴۰۱ اتان معادل ۳۸۸ دلار، پروپان ۸۷۳ دلار، بوتان ۸۹۲ دلار، پنتان ۷۳۶ دلار و استایرن مونومر معادل ۱۲۸۰ دلار محاسبه شده است
- نرخ ارز برای سه ماه پایانی سال ۱۴۰۰ برابر ۲۴۵,۰۰۰ ریال و برای سال ۱۴۰۱ برابر ۲۶۵,۰۰۰ ریال محاسبه شده است.
- تولید و فروش بر مبنای سال ۹۹ و با توجه به کمبود انرژی در سه ماه سال محاسبه شده است.
- میزان مواد مستقیم مصرفی و محصولات تولیدی بر مبنای تولید در نظر گرفته شده است .
- نرخ حقوق و دستمزد ۳۰٪ افزایش محاسبه شده است.
- نرخ تورم ۳۵٪ محاسبه شده است.
- تحلیل سود ها نظر تحلیل گر بوده و قابل نقد است، اما سعی بر رعایت اصل محافظه کاری بوده است.

نرخ دلار اثر گذار در بهای تمام شده و سود عملیاتی ۱۴۰۱												نرخ دلاری اتان
320,000	310,000	300,000	290,000	280,000	270,000	260,000	250,000	240,000	230,000	220,000		
367	361	355	349	343	337	331	325	319	313	307	220	
385	378	372	365	358	352	345	339	332	325	319	240	
402	395	388	381	374	367	359	352	345	338	331	260	
420	412	405	397	389	382	374	366	358	351	343	280	
438	429	421	413	405	396	388	380	372	363	355	300	
455	447	438	429	420	411	402	394	385	376	367	320	
473	464	454	445	436	426	417	407	398	389	379	340	
491	481	471	461	451	441	431	421	411	401	391	360	
508	498	487	477	466	456	445	435	424	414	404	380	
526	515	504	493	482	471	460	449	438	427	416	400	



# Betasahm



[www.betasahm1.ir](http://www.betasahm1.ir)



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



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



[info@betasahm1.ir](mailto:info@betasahm1.ir)

پایگاه تحلیلی بتاسهم

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه