



شرکت پلیمر آریا ساسول

ARYA SASOL POLYMER COMPANY

INNOVATION CENTER

مرکز نوآوری

بررسی شرکت پلیمر آریا ساسول

واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام کارشناس تحلیل: آقای ترابی زاده



شرکت کارگزاری خبرگان سهام
Khobregan Saham Brokerage

الله اعلم

ما خبرگان بازار هستیم.



۵	معرفی شرکت پلیمر آریاساسول
۶	وضعیت تابلو
۷	نسبت‌های مالی
۸	مقایسه فروش و بهای تمام شده
۹	مقایسه سود خالص، عملیاتی و ناخالص
۱۰	نمودار حاشیه سود
۱۱	مفروضات
۱۲	سود و زیان
۱۳	تحلیل
۱۴	تحلیل حساسیت



شرکت پلیمر آریا ساسول
ARYA SASOL POLYMER COMPANY

INNOVATION CENTER مرکز نوآوری





شرکت پلیمر آریا ساسول

صنعت پتروشیمی، بخشی از صنایع شیمیایی است که فرآورده های شیمیایی را از مواد خام حاصل از نفت یا گاز طبیعی یا سایر منابع تولید می کند. ارزش افزوده بالا، تنوع محصولات و مواد اولیه و وابستگی همیشگی زندگی بشر به محصولات پتروشیمی از مهمترین ویژگیهای این صنعت به شمار میروند. پلیمر آریا ساسول یکی از بزرگترین شرکت های الفینی در بازار سرمایه است که با نماد آریا، ارزش بازاری حدود ۱۱ هزار میلیارد تومانی دارد. شرکت پلیمر آریا ساسول تولیدکننده مواد پلیمری در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس، واقع در عسلویه، در زمینی به مساحت ۷۲ هکتار در حاشیه خلیج فارس، به فاصله ۲۷۰ کیلومتری جنوب شرقی بندر بوشهر، در نزدیکی بندر صادراتی منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس واقع شده است. ماده اولیه اصلی شرکت پلیمر آریا ساسول گاز اتان است که از پتروشیمی پارس خریداری شده و بعد از واکنش کراکینگ بخار در این واحد گاز اتیلن به عنوان ماده اصلی تولید پلی اتیلن حاصل می شود خروجی دیگر واحد الفین، ترکیبات هیدروکربنی سنگین ترسی پلاس است که به صورت صادراتی و داخلی به فروش میرسد. گاز اتیلن پس از خروج از پلنت الفین به واحدهای پلی اتیلن سبک (LDPE) و پلی اتیلن متوسط و سنگین (MD-HDPE) فرستاده میشود تا با رخ دادن واکنش پلیمریزاسیون محصولات اصلی و نهایی این مجتمع انواع پلی اتیلن های سبک متوسط و سنگین تولید شوند. آریا ساسول بزرگترین تولیدکننده پلی اتیلن در کشور است.





تاریخ تاسیس	۱۳۸۱	بازار اصلی فروش	داخلی و صادراتی
محل ثبت	عسلویه	ظرفیت اسمی تولید	۱,۱۰۰,۰۰۰
فعالیت اصلی	اتیلن	ظرفیت عملی تولید	۱,۱۰۰,۰۰۰
آخرین افزایش سرمایه	۳/۱۱/۱۴۰۰ انباشته	ماده اولیه	گازغنی
تعداد سهام	۱۳,۷۵۱,۵۲۰,۰۰۰	P/E سهم	۹'۳۵
سهامدار اصلی	پارس تامین مجد و پتروشیمی پارس	P/E گروه	۷'۵۰
ارزش بازار	۱۰۳ همت	ارزش دفتری هر سهم	۱۰,۰۰۰
آخرین قیمت	۷۵,۲۰۰	سود (زیان) انباشته به ازای هر سهم	۸,۸۷۲
سال مالی	۲۹ اسفند	بازدهی یک ماهه	-
شناوری سهم	۶ درصد	بازدهی ۳ ماهه	-
حجم مبنا	۱	بازدهی یک ساله	-
بتای ۳۶ ماهه	-	میانگین حجم معاملات یک ماهه	-

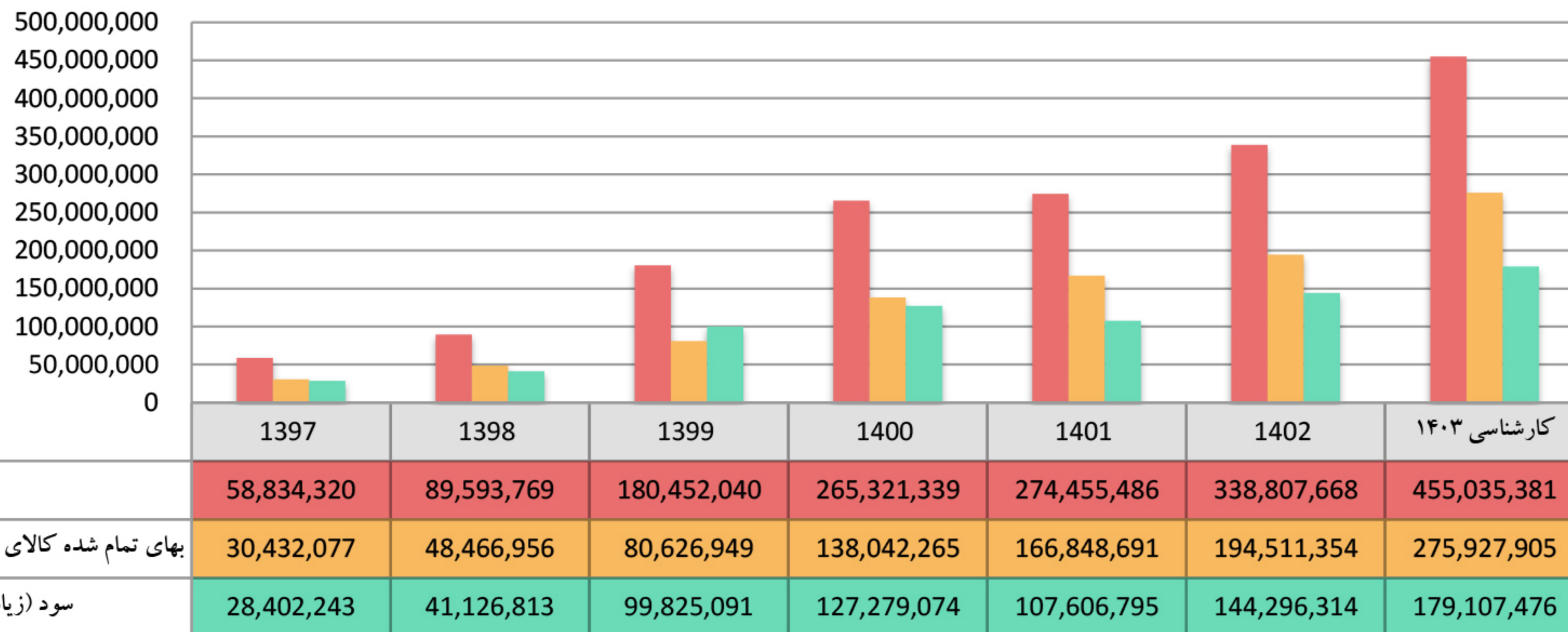
وضعیت تابلو پلیمر آریا ساسول



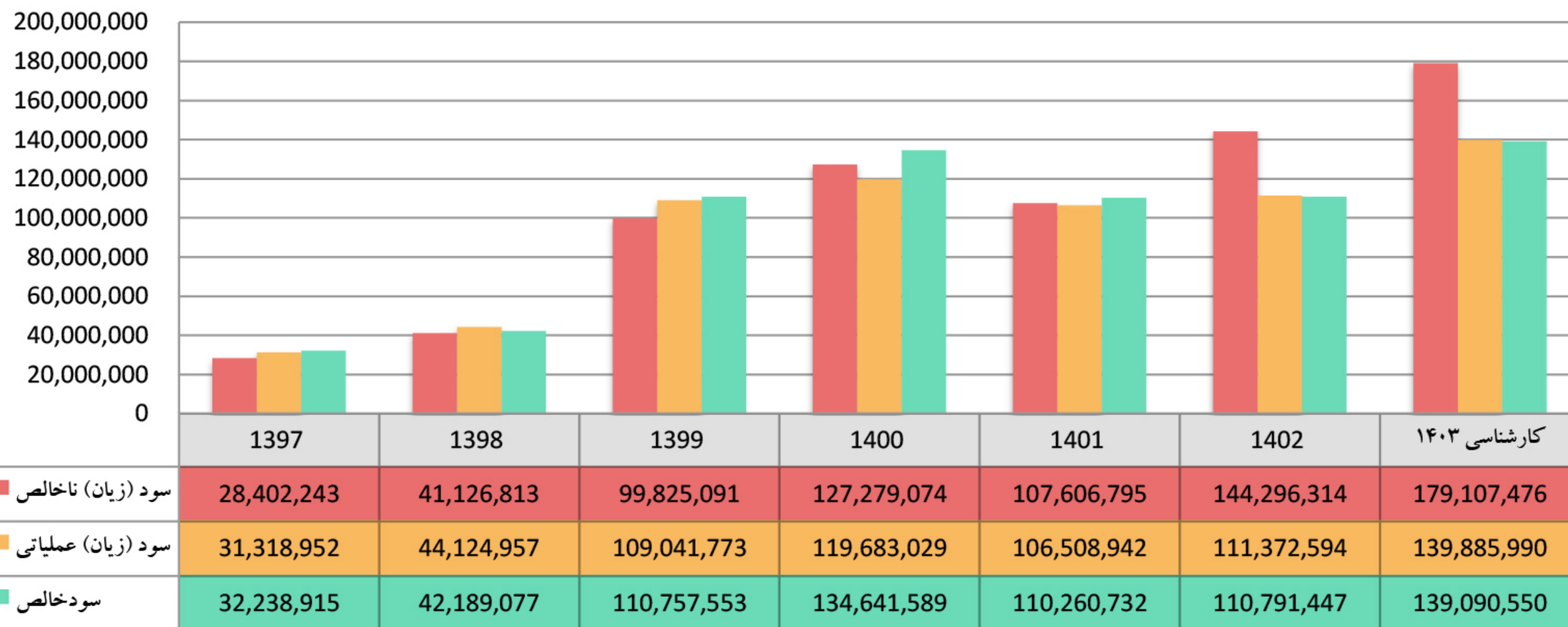
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	شرح	
۲'۳۲۵	۲'۸۳۱	۴'۹۹۹	۵'۷۹۰	۳'۰۱۲	۲'۹۵۹	نسبت جاری	نسبتهای نقدینگی
۱'۴۴۲	۲'۲۲۱	۴'۰۱۵	۴'۸۲۰	۲'۴۶۶	۲'۲۵۶	نسبت آتی	
۹۰,۰۱۰,۹۶۹	۱۰۶,۶۰۰,۹۳۱	۱۲۲,۹۲۵,۵۵۳	۱۰۲,۳۸۲,۸۵۸	۳۶,۱۰۳,۸۴۵	۲۶,۶۲۱,۲۸۵	سرمایه در گردش	نسبتهای سرمایه در گردش
%۶۹'۳	%۷۸'۶	%۸۳'۲	%۸۵'۶	%۷۷'۳	%۷۵'۳	نسبت دارایی جاری به کل دارایی	
%۲۷'۵	%۴۲'۰	%۴۲'۵	%۳۶'۶	%۲۰'۵	%۱۸'۸	نسبت وجه نقد و سرمایه گذاری ها به دارایی جاری	
%۳۴'۵	%۳۶'۵	%۳۷'۸	%۴۶'۶	%۶۱'۴	%۵۷'۵	نسبت مطالبات به دارایی جاری	
%۳۸'۰	%۲۱'۵	%۱۹'۷	%۱۶'۸	%۱۸'۱	%۲۳'۸	نسبت موجودی کالا و پیش پرداخت به دارایی جاری	
۰'۰۰	۰'۰۰	۰'۰۰	۰'۰۰	۰'۰۰	۰'۰۰	نسبت پوشش بهره	نسبت اهرمی
۵'۳۲	۶'۸۰	۷'۲۰	۶'۱۷	۶'۱۱	-	گردش موجودی کالا	نسبت های کارایی
۵'۹۱	۴'۶۴	۴'۵۸	۳'۹۷	۳'۱۸	-	گردش حسابهای دریافتی	
۱'۵۵	۱'۳۹	۱'۶۱	۱'۶۸	۱'۴۵	-	گردش داراییها	
۵'۹۰	۷'۲۴	۱۰'۲۴	۹'۸۴	۶'۱۷	-	گردش داراییهای ثابت	
%۵۰'۹	%۵۴'۰	%۷۲'۷	%۱۰۱'۷	%۷۱'۶	-	بازده عملیاتی داراییها	نسبتهای بازدهی
%۵۰'۶	%۵۵'۹	%۸۱'۸	%۱۰۳'۳	%۶۸'۴	-	بازده خالص داراییها	
%۸۲'۷	%۷۸'۷	%۹۹'۷	%۱۳۰'۲	%۹۵'۶	-	بازده حقوق صاحبان سهام	
%۴۲'۶	%۳۹'۲	%۴۸'۰	%۵۵'۳	%۴۵'۹	%۴۸'۳	سود ناخالص به فروش	نسبتهای سود آوری
%۳۲'۹	%۳۸'۸	%۴۵'۱	%۶۰'۴	%۴۹'۳	%۵۳'۲	سود عملیاتی به فروش	
%۳۲'۷	%۴۰'۲	%۵۰'۷	%۶۱'۴	%۴۷'۱	%۵۴'۸	سود خالص به فروش	

نسبت های مالی پلیمر آریا ساسول

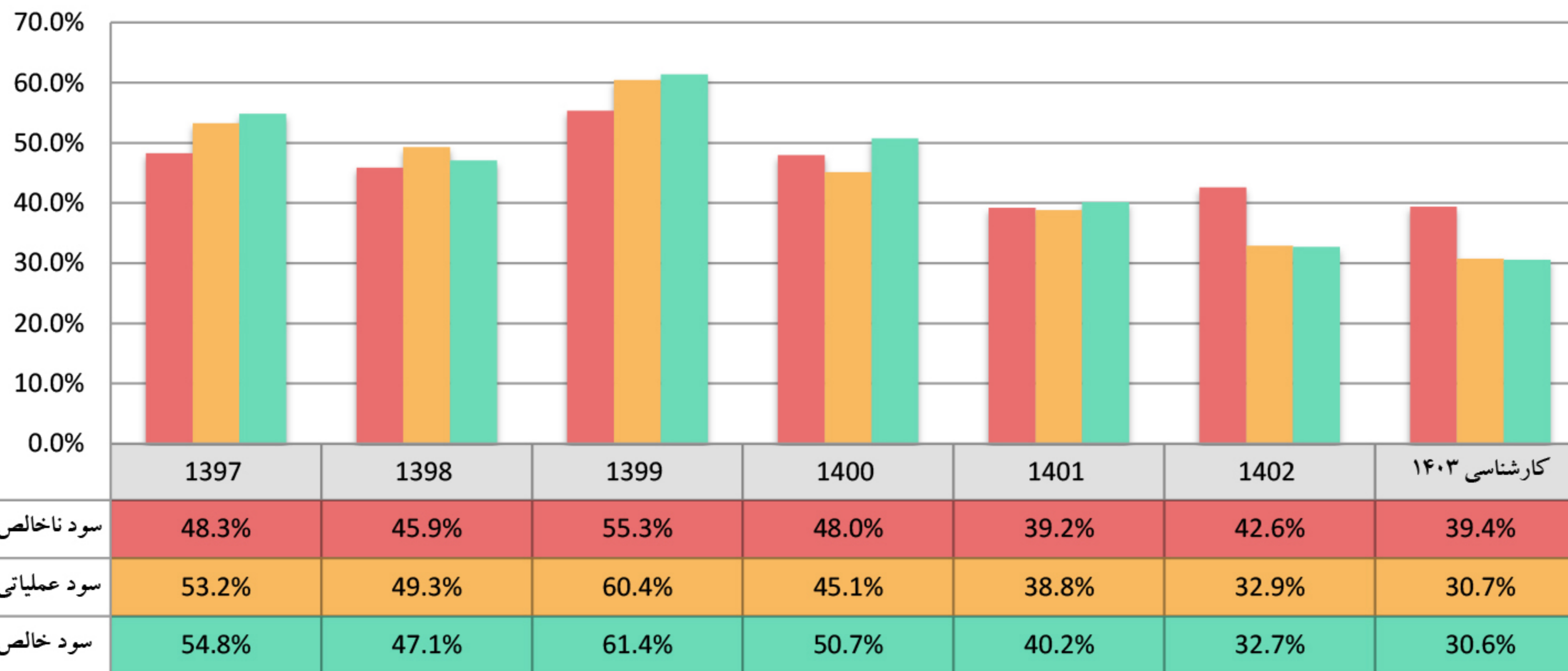




مقایسه فروش و بهای تمام شده پلیمر آریا ساسول



مقایسه سود خالص
عملیاتی و ناخالص
پلیمر آریا ساسول



نمودار حاشیه سود پلیمر آریا ساسول





کارشناسی ۱۴۰۳	شرح
۸۰٪	ضریب تبدیل اتان به اتیلن
۱۱۰۰۰۰۰'۰۰	مقدار تولید اتیلن (تن)
۳۸۵۰۰۰'۰۰	مقدار تولید پلی اتیلن سبک (تن)
۳۸۵۰۰۰'۰۰	مقدار تولید پلی اتیلن سنگین (تن)
۱۰۵۰'۰۰	نرخ پلی اتیلن سبک \$(فوب خلیج فارس)
۹۵۰'۰۰	نرخ پلی اتیلن سنگین \$(فوب خلیج فارس)
۴۵۰۰۰۰'۰۰	نرخ دلار نیما
۳۰٪	نرخ تورم
۰٪	۰
۳۵٪	ضریب پلی اتیلن سبک به اتیلن
۳۵٪	ضریب پلی اتیلن سنگین به اتیلن
۹۵۰'۰۰	نرخ اتیلن \$(جنوب شرق آسیا)
۵۹۳'۰۸	نرخ نفتا (تن)
۲۵۳'۲۷	نرخ خوراک \$
۸۲'۰۰	نفت برنت \$
۹۵'۰۰	هزینه حمل هر تن محصول \$

مفروضات پلیمر آریا ساسول



شرح	۱۳۹۸	درصد به فروش	۱۳۹۹	درصد به فروش	۱۴۰۰	درصد به فروش	۱۴۰۱	درصد به فروش	۱۴۰۲	درصد به فروش	بودجه شرکت-۱۴۰۳	درصد به فروش	کارشناسی ۱۴۰۳	درصد به فروش
فروش	۸۹,۵۹۳,۷۶۹	%۱۰۰	۱۸۰,۴۵۲,۰۴۰	%۱۰۰	۲۶۵,۳۲۱,۳۲۹	%۱۰۰	۲۷۴,۴۵۵,۴۸۶	%۱۰۰	۳۳۸,۸۰۷,۶۶۸	%۱۰۰	۴۹۷,۵۳۱,۴۴۸	%۱۰۰	۴۵۵,۰۳۵,۳۸۱	%۱۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۸,۴۶۶,۹۵۶)	%-۵۴	(۸۰,۶۲۶,۹۴۹)	%-۴۵	(۱۳۸,۰۴۲,۲۶۵)	%-۵۲	(۱۶۶,۸۴۸,۶۹۱)	%-۶۱	(۱۹۴,۵۱۱,۳۵۴)	%-۵۷	(۳۰۰,۳۱۷,۴۸۴)	%-۶۰	(۲۷۵,۹۲۷,۹۰۵)	%-۶۱
سود (زیان) ناخالص	۴۱,۱۲۶,۸۱۳	%۴۶	۹۹,۸۲۵,۰۹۱	%۵۵	۱۲۷,۲۷۹,۰۷۴	%۴۸	۱۰۷,۶۰۶,۷۹۵	%۳۹	۱۴۴,۲۹۶,۳۱۴	%۴۳	۱۹۷,۲۱۳,۹۶۴	%۴۰	۱۷۹,۱۰۷,۴۷۶	%۳۹
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۵,۲۲۷,۹۲۸)	%-۶	(۶,۶۰۹,۳۲۶)	%-۴	(۷,۴۱۷,۴۸۷)	%-۳	(۲۰,۰۲۷,۷۶۲)	%-۷	(۳۳,۹۶۵,۲۴۵)	%-۱۰	(۴۴,۲۱۵,۹۰۸)	%-۹	(۴۳,۱۰۹,۳۸۲)	%-۹
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۸,۲۲۶,۰۷۲	%۹	۱۵,۸۲۶,۰۰۸	%۹	(۱۷۸,۵۵۸)	%۰	۱۸,۹۲۹,۹۰۹	%۷	۱,۰۴۱,۵۲۵	%۰	۱,۹۴۴,۰۰۰	%۰	۳,۸۸۷,۸۹۶	%۱
سود (زیان) عملیاتی	۴۴,۱۲۴,۹۵۷	%۴۹	۱۰۹,۰۴۱,۷۷۳	%۶۰	۱۱۹,۶۸۳,۰۲۹	%۴۵	۱۰۶,۵۰۸,۹۴۲	%۳۹	۱۱۱,۳۷۲,۵۹۴	%۳۳	۱۵۴,۹۴۲,۰۵۶	%۳۱	۱۳۹,۸۸۵,۹۹۰	%۳۱
هزینه های مالی	۰	%۰	۰	%۰	۰	%۰	۰	%۰	۰	%۰	(۵,۰۴۵,۹۷۹)	%-۱	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	%-۱
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱,۸۲۶,۶۰۱	%۲	۴,۳۰۵,۸۶۶	%۲	۸,۷۸۱,۴۸۰	%۳	۸,۷۷۱,۰۲۴	%۳	۱۱,۸۶۳,۲۷۷	%۴	۹,۷۲۰,۰۰۰	%۲	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	%۲
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۵,۹۵۱,۵۵۸	%۵۱	۱۱۳,۳۴۷,۶۳۹	%۶۳	۱۲۸,۴۶۴,۵۰۹	%۴۸	۱۱۵,۲۷۹,۹۶۶	%۴۲	۱۲۳,۲۳۵,۸۷۱	%۳۶	۱۵۹,۶۱۶,۰۷۷	%۳۲	۱۴۴,۸۸۵,۹۹۰	%۳۲
مالیات	(۳,۷۶۲,۴۸۱)	%-۴	(۲,۵۹۰,۰۸۶)	%-۱	۶,۱۷۷,۰۸۰	%۲	(۵,۰۱۹,۲۳۴)	%-۲	(۱۲,۴۴۴,۴۲۴)	%-۴	(۶,۳۸۴,۶۴۳)	%-۱	(۵,۷۹۵,۴۴۰)	%-۱
سود (زیان) خالص	۴۲,۱۸۹,۰۷۷	%۴۷	۱۱۰,۷۵۷,۵۵۳	%۶۱	۱۳۴,۶۴۱,۵۸۹	%۵۱	۱۱۰,۲۶۰,۷۳۲	%۴۰	۱۱۰,۷۹۱,۴۴۷	%۳۳	۱۵۳,۲۳۱,۴۳۴	%۳۱	۱۳۹,۰۹۰,۵۵۰	%۳۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴,۶۰۲		۸,۰۵۴		۹,۷۹۱		۸,۰۱۸		۸,۰۵۷		۱۱,۱۴۳		۱۰,۱۱۵	
سرمایه	۹,۱۶۷,۶۸۰		۱۳,۷۵۱,۵۲۰		۱۳,۷۵۱,۵۲۰		۱۳,۷۵۱,۵۲۰		۱۳,۷۵۱,۵۲۰		۱۳,۷۵۱,۵۲۰		۱۳,۷۵۱,۵۲۰	

سود و زیان صنایع پتروشیمی کرمانشاه





کرماشا	نماد
محصولات شیمیایی	صنعت
۱۰۳ همت	ارزش بازار
۶ درصد	شناوری
۸۰۵۷	EPS _{TTM}
۱۰۱۵	EPS _{FW}
۷'۴	P/E _{FW}

نتیجه گیری پلیمر آریا ساسول



نرخ دلار (ریال)

۴۹۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۱۰,۱۱۵	نرخ نفت (دلار)
۱۲,۱۸۵	۱۱,۷۲۹	۱۱,۲۷۳	۱۰,۸۱۷	۱۰,۳۶۱	۹,۹۰۴	۹,۴۴۸	۸,۹۹۲	۷۹	
۱۲,۰۹۶	۱۱,۶۴۱	۱۱,۱۸۷	۱۰,۷۳۳	۱۰,۲۷۹	۹,۸۲۴	۹,۳۷۰	۸,۹۱۶	۸۰	
۱۲,۰۰۶	۱۱,۵۵۴	۱۱,۱۰۲	۱۰,۶۴۹	۱۰,۱۹۷	۹,۷۴۴	۹,۲۹۲	۸,۸۳۹	۸۱	
۱۱,۹۱۷	۱۱,۴۶۷	۱۱,۰۱۶	۱۰,۵۶۵	۱۰,۱۱۵	۹,۶۶۴	۹,۲۱۳	۸,۷۶۳	۸۲	
۱۱,۸۲۸	۱۱,۳۷۹	۱۰,۹۳۰	۱۰,۴۸۱	۱۰,۰۳۳	۹,۵۸۴	۹,۱۳۵	۸,۶۸۶	۸۳	
۱۱,۷۳۹	۱۱,۲۹۲	۱۰,۸۴۵	۱۰,۳۹۸	۹,۹۵۱	۹,۵۰۴	۹,۰۵۷	۸,۶۱۰	۸۴	
۱۱,۶۴۹	۱۱,۲۰۴	۱۰,۷۵۹	۱۰,۳۱۴	۹,۸۶۹	۹,۴۲۳	۸,۹۷۸	۸,۵۳۳	۸۵	
۱۱,۵۶۰	۱۱,۱۱۷	۱۰,۶۷۳	۱۰,۲۳۰	۹,۷۸۷	۹,۳۴۳	۸,۹۰۰	۸,۴۵۶	۸۶	
۱۱,۴۷۱	۱۱,۰۲۹	۱۰,۵۸۸	۱۰,۱۴۶	۹,۷۰۵	۹,۲۶۳	۸,۸۲۱	۸,۳۸۰	۸۷	
۱۱,۳۸۱	۱۰,۹۴۲	۱۰,۵۰۲	۱۰,۰۶۲	۹,۶۲۲	۹,۱۸۳	۸,۷۴۳	۸,۳۰۳	۸۸	
۱۱,۲۹۲	۱۰,۸۵۴	۱۰,۴۱۶	۹,۹۷۸	۹,۵۴۰	۹,۱۰۳	۸,۶۶۵	۸,۲۲۷	۸۹	

تحلیل حساسیت پلیمر آریا ساسول



شرکت کارگزاری **خبرگان سهام**
Khobregan Saham Brokerage

 021 **42382**

 Khobregan.com

 [Khobregan_Saham](https://t.me/Khobregan_Saham)

 [KhobreganSaham](https://www.instagram.com/KhobreganSaham)