

پتروشیمی آریا ساسول



آریا



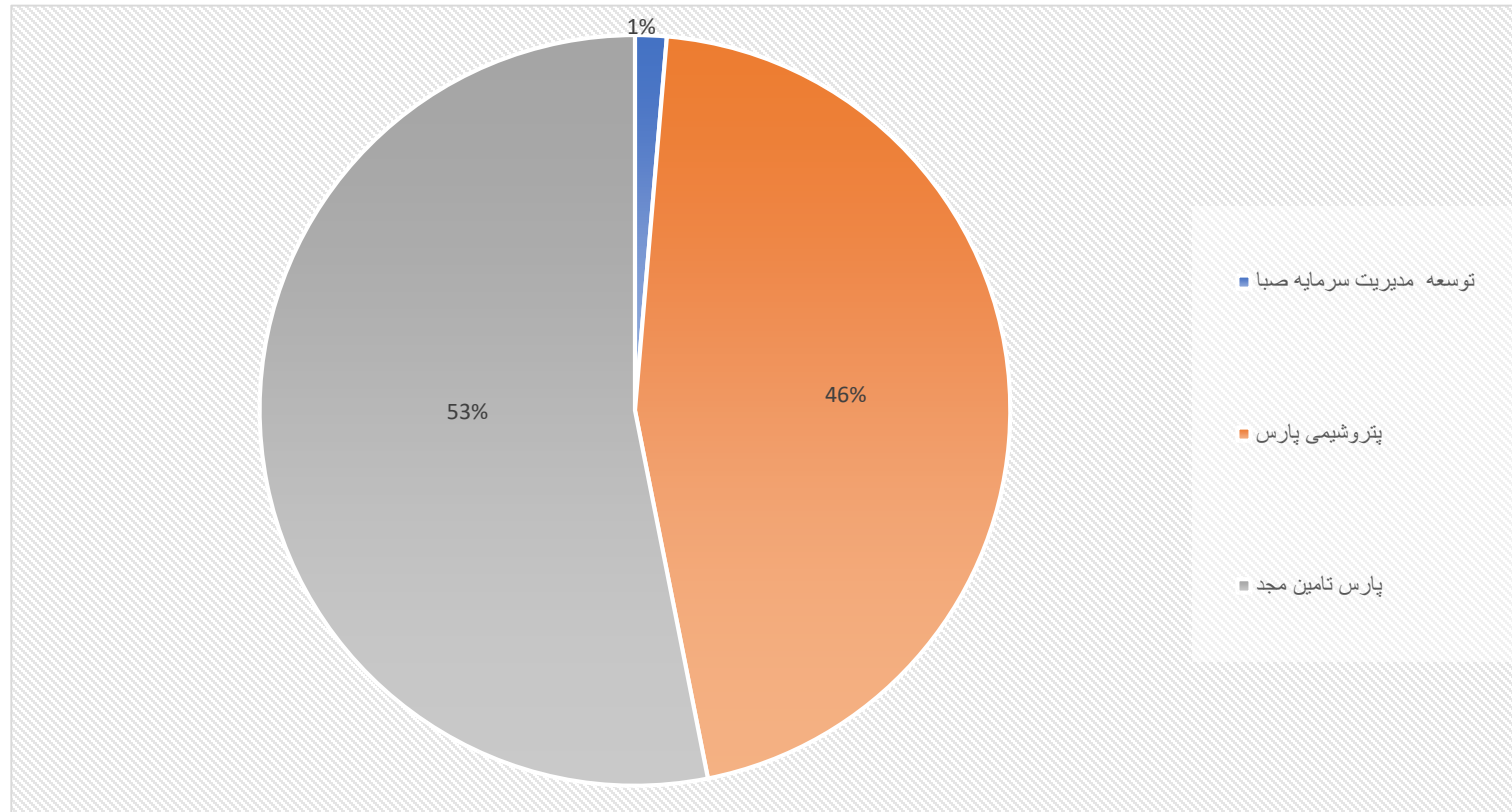
شرکت پلیمر آریاساسول از ابتدای بهره‌برداری در سال ۱۳۸۷ با تولید سه نوع محصول اصلی اتیلن، پلی‌اتیلن سبک، پلی‌اتیلن سنگین و محصول فرعی سی‌تری‌پلاس جزء شرکت‌های فعال صنعت پتروشیمی در کشور بوده است. فروش محصولات شرکت در سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳ به شرح زیر مبلغ ۵۰۴ هزار میلیارد ریال بوده که نسبت به سال مالی گذشته، به میزان ۴۹ درصد افزایش یافته است.

نوع محصول	سال مالی ۱۴۰۳		سال مالی ۱۴۰۲	
	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ
اتیلن	تن	میلیون ریال	تن	میلیون ریال
	۲۸۵,۲۶۹	۹۸,۵۸۸,۶۰۱	۳۳۲,۱۰۲	۷۸,۵۷۵,۸۸۴
پلی اتیلن سبک	۴۰۸,۲۹۱	۲۱۶,۵۹۹,۴۸۰	۳۵۱,۳۰۷	۱۲۲,۴۷۸,۱۰۲
پلی اتیلن متوسط/سنگین	۳۹۷,۷۲۳	۱۶۹,۵۲۰,۹۲۳	۳۷۲,۱۷۵	۱۲۴,۹۹۴,۹۶۴
سی‌تری‌پلاس	۱۰۳,۶۶۷	۱۹,۵۳۴,۳۰۳	۱۰۷,۳۴۰	۱۲,۷۵۸,۷۱۸
	۱,۱۹۴,۹۵۰	۵۰۴,۲۴۳,۳۰۷	۱,۱۶۲,۹۲۴	۳۳۸,۸۰۷,۶۶۸

مشتریان عمده محصولات شرکت به تفکیک هر یک از محصولات در سال مالی ۱۴۰۳ به شرح زیر است:

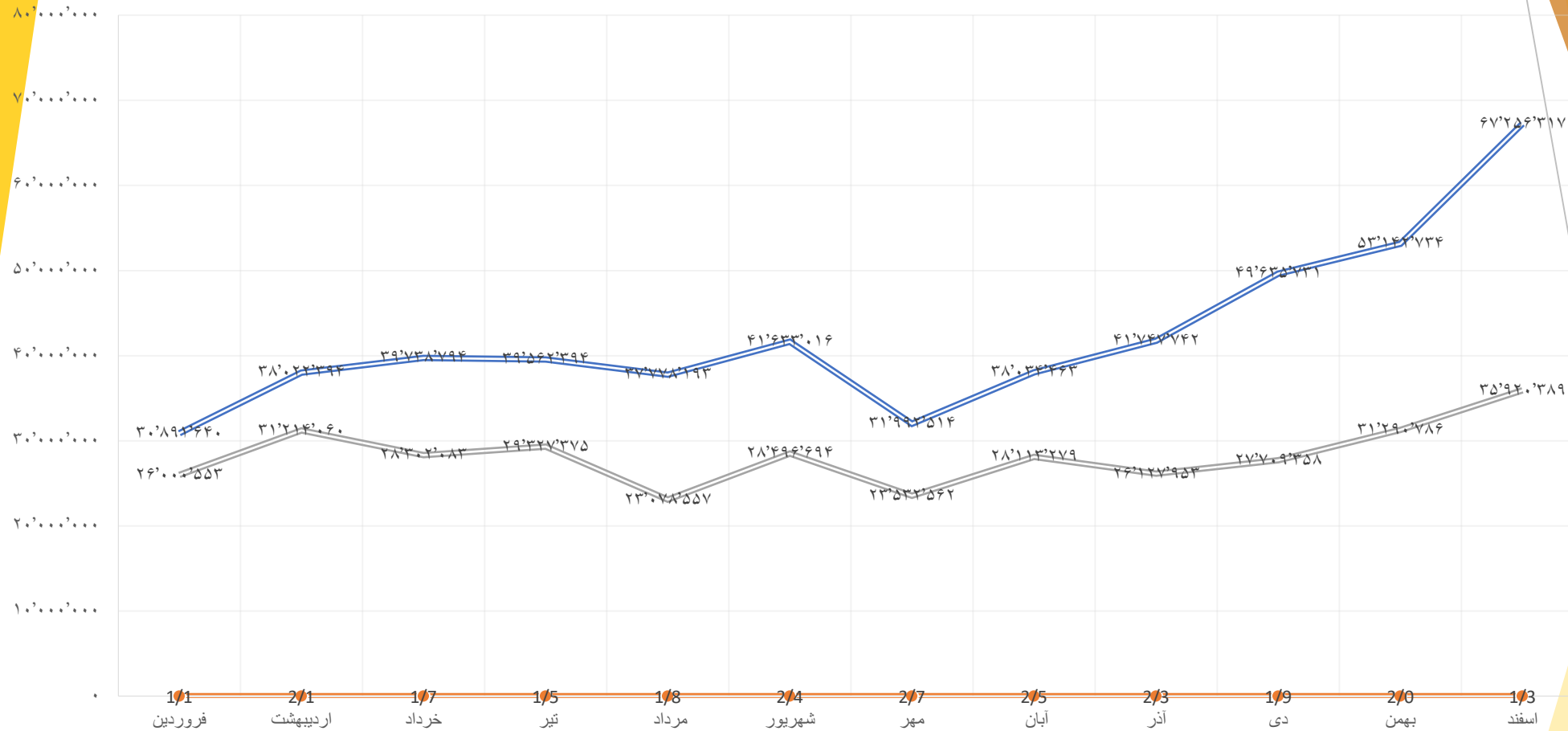
نوع محصول	مشتریان عمده - ۱۴۰۳	مشتریان عمده - ۱۴۰۲
اتیلن	فروش داخلی (حدود ۶۴ درصد)، صادرات (حدود ۳۶ درصد)	فروش داخلی (حدود ۷۵ درصد)، صادرات (حدود ۲۵ درصد)
پلی اتیلن سبک	فروش داخلی (حدود ۲۶ درصد)، صادرات (حدود ۷۴ درصد)	فروش داخلی (حدود ۳۴ درصد)، صادرات (حدود ۶۶ درصد)
پلی اتیلن متوسط/سنگین	فروش داخلی (حدود ۵۱ درصد)، صادرات (حدود ۴۹ درصد)	فروش داخلی (حدود ۴۱ درصد)، صادرات (حدود ۵۹ درصد)
سی تری پلاس	فروش داخلی (۱۰۰ درصد)	فروش داخلی (حدود ۹۹ درصد)، صادرات (حدود ۱ درصد)

ترکیب سهامداران



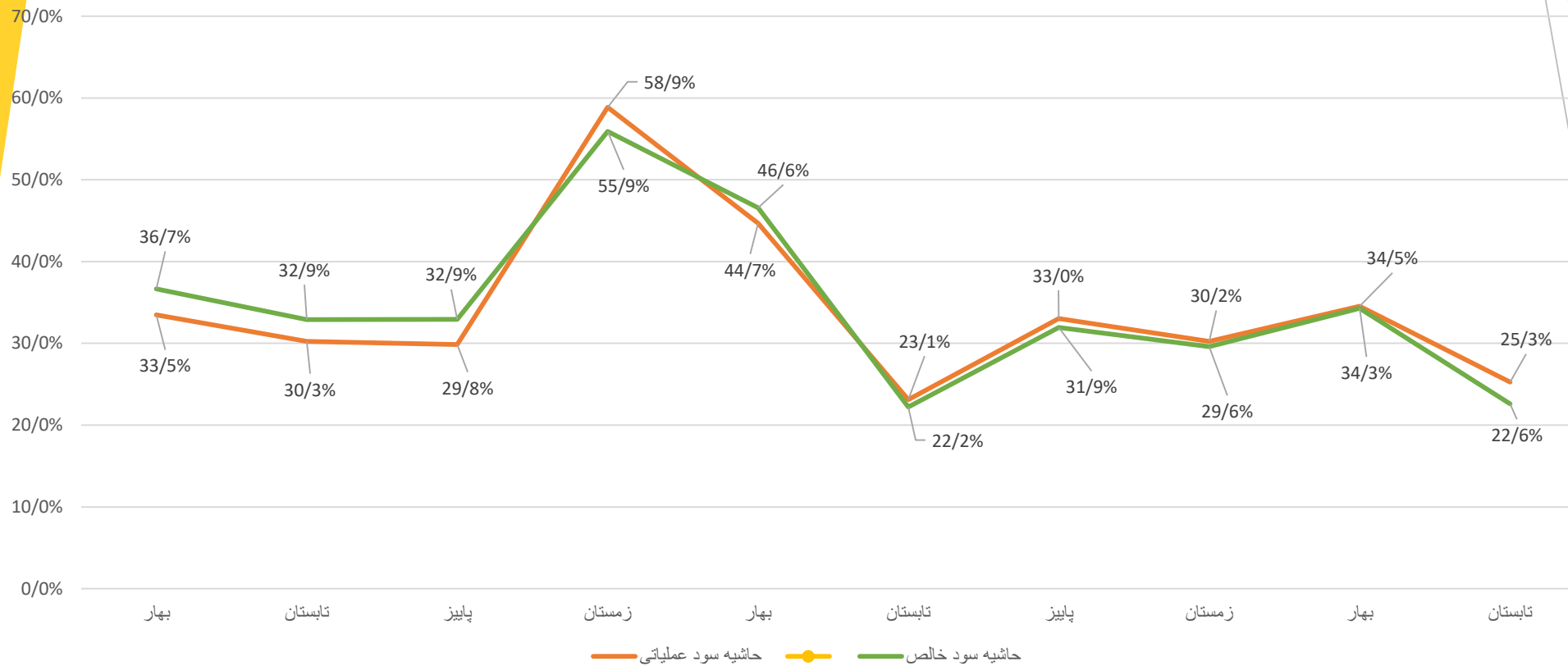
پارس تامین مجد	پتروشیمی پارس	توسعه مدیریت سرمایه صبا
7,000,000,000	6,000,000,000	179,000,000

رند فروش ماهیانه



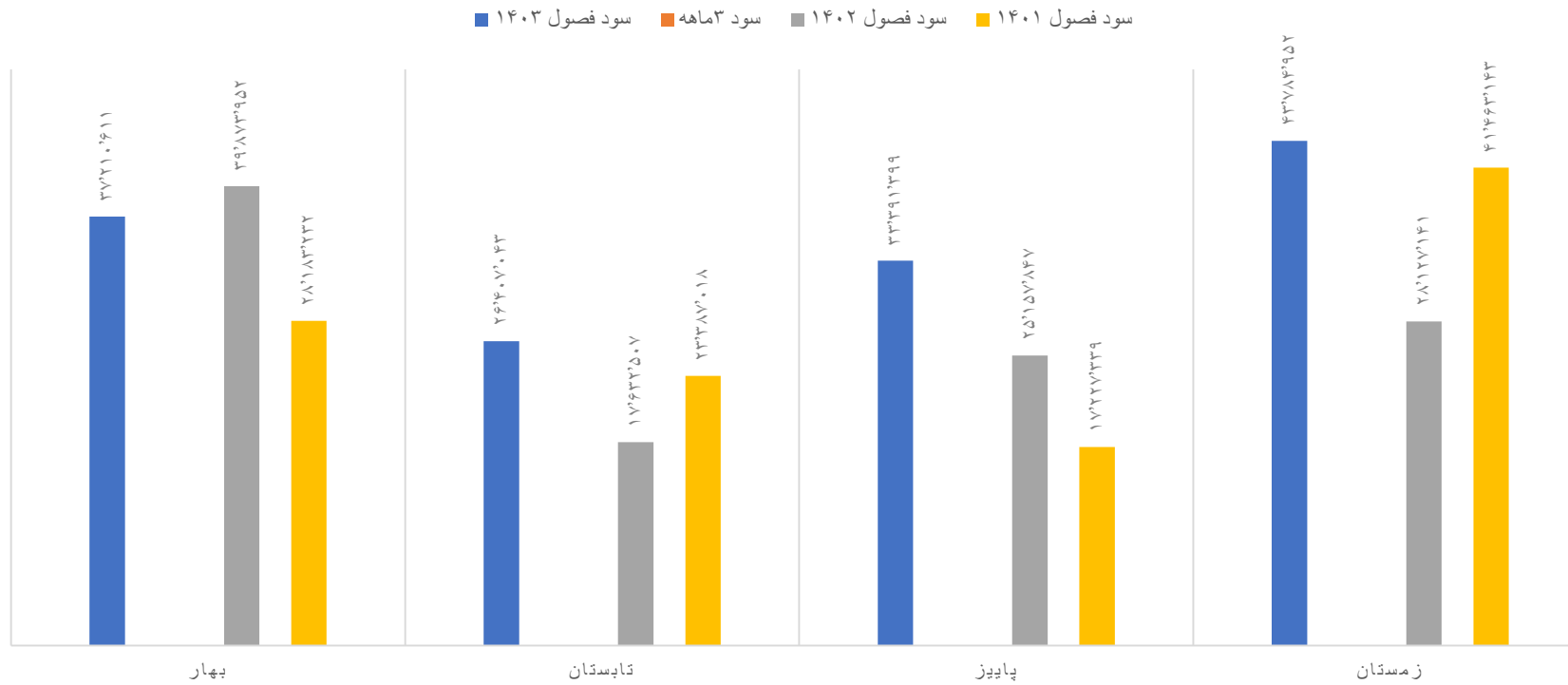
	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند
1403	۳۰,۸۹۱,۶۴۰	۳۸,۰۳۲,۳۹۴	۳۹,۷۳۸,۷۹۴	۳۹,۵۶۲,۳۹۴	۳۷,۷۷۸,۱۹۳	۴۱,۶۳۳,۰۱۶	۳۱,۹۹۲,۵۱۴	۳۸,۰۳۴,۴۶۳	۴۱,۷۴۷,۷۴۲	۴۹,۶۳۵,۷۳۱	۵۳,۱۴۳,۷۳۴	۶۷,۲۵۶,۳۱۷
1402	۲۶,۰۰۰,۵۵۳	۳۱,۲۱۴,۰۶۰	۲۸,۳۰۲,۰۸۳	۲۹,۳۲۷,۳۷۵	۲۳,۰۷۸,۵۵۷	۲۸,۴۹۶,۶۹۴	۲۳,۵۳۲,۵۶۲	۲۸,۱۱۲,۳۷۹	۲۶,۱۲۷,۹۵۳	۲۷,۷۰۹,۳۵۸	۳۱,۳۹۰,۷۸۶	۳۵,۹۲۰,۳۸۹

رند حاشیه سود خالص و عملیاتی



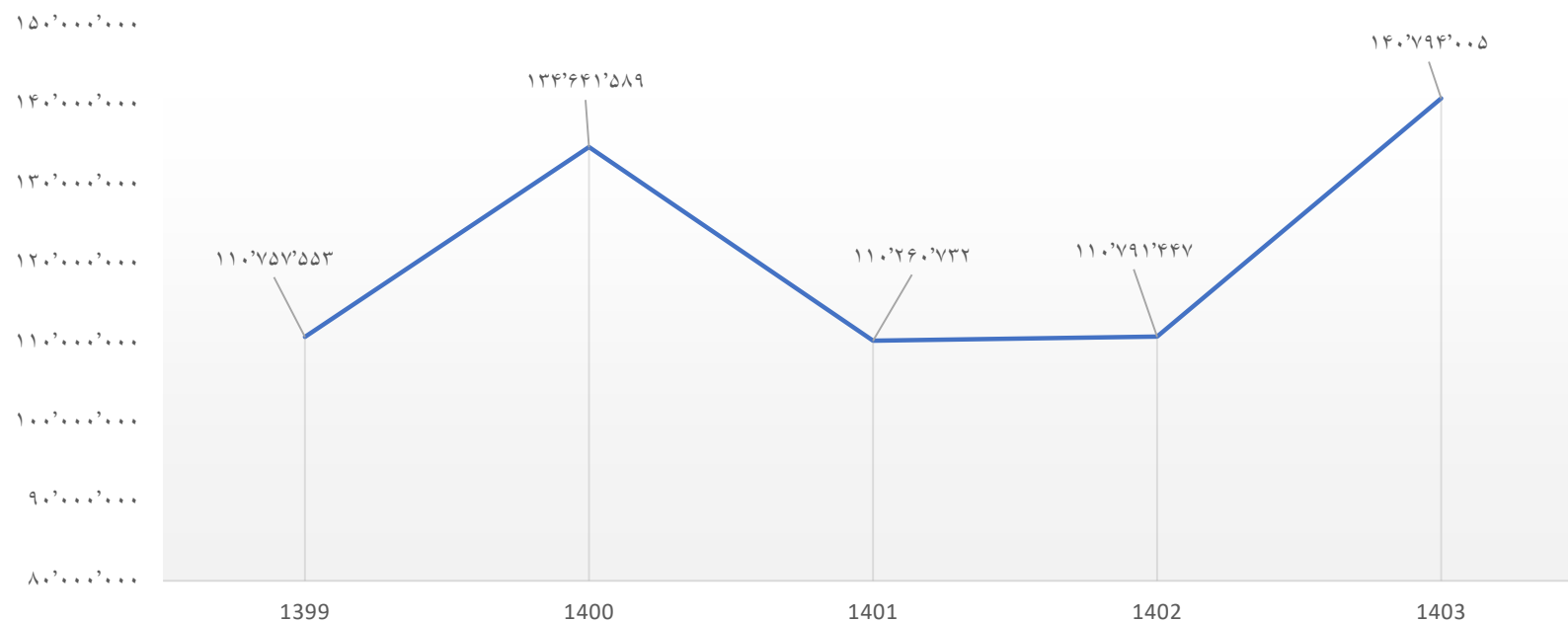
	1401				1402				1403			
	بهار	تابستان	پاییز	زمستان	بهار	تابستان	پاییز	زمستان	بهار	تابستان	پاییز	زمستان
حاشیه سود عملیاتی	33/5%	30/3%	29/8%	58/9%	44/7%	23/1%	33/0%	30/2%	34/5%	25/3%	35/8%	25/8%
حاشیه سود خالص	36/7%	32/9%	32/9%	55/9%	46/6%	22/2%	31/9%	29/6%	34/3%	22/6%	30/8%	25/7%

رند سودسازی فصلی



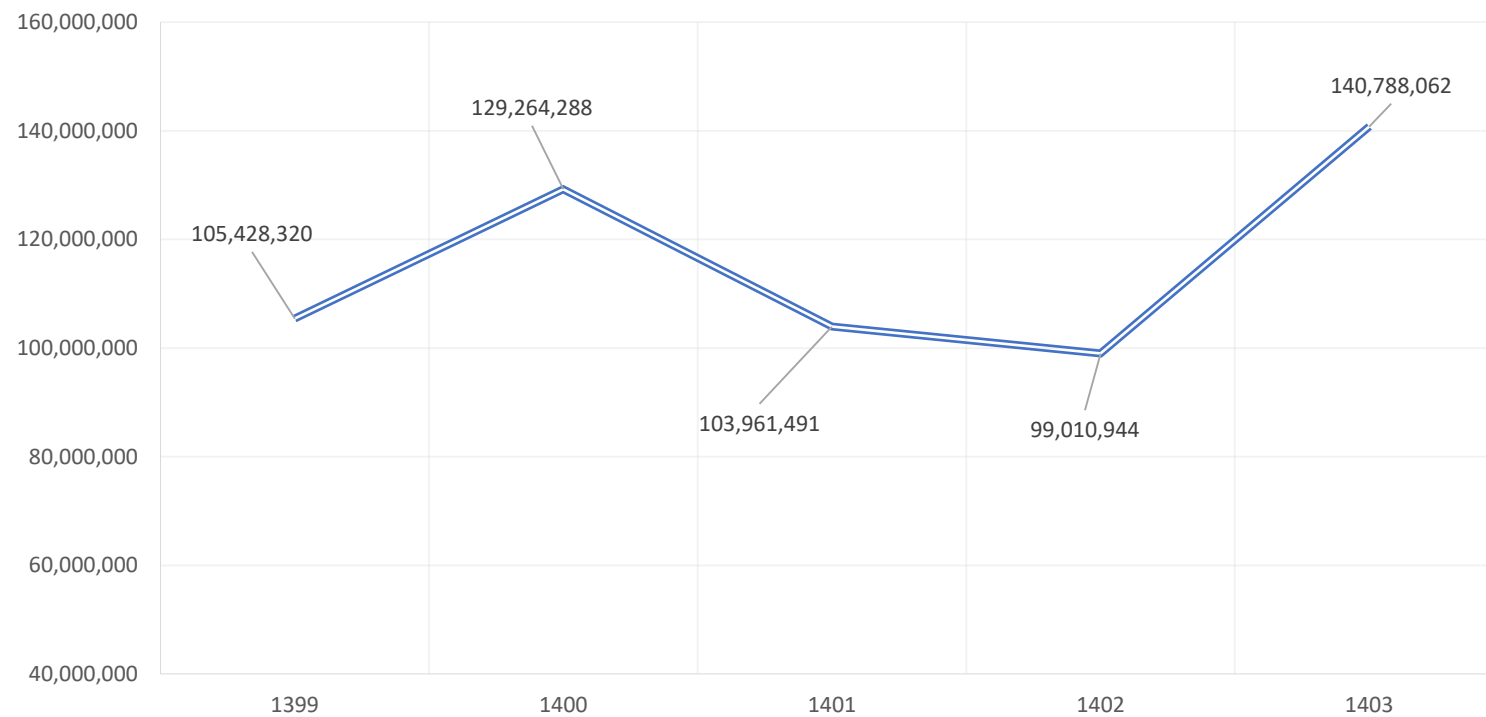
	بهار	تابستان	پاییز	زمستان
سود فصلی ۱۴۰۳	۳۷,۲۱۰,۶۱۱	۲۶,۴۰۷,۰۴۳	۳۳,۳۹۱,۳۹۹	۴۳,۷۸۴,۹۵۲
سود فصلی ۱۴۰۲	۳۹,۸۷۳,۹۵۲	۱۷,۶۳۳,۵۰۷	۲۵,۱۵۷,۸۴۷	۲۸,۱۲۷,۱۴۱
سود فصلی ۱۴۰۱	۲۸,۱۸۳,۲۳۳	۲۳,۳۸۷,۰۱۸	۱۷,۲۳۷,۲۳۹	۴۱,۴۶۳,۱۴۳

رند سودسازی سالیانه



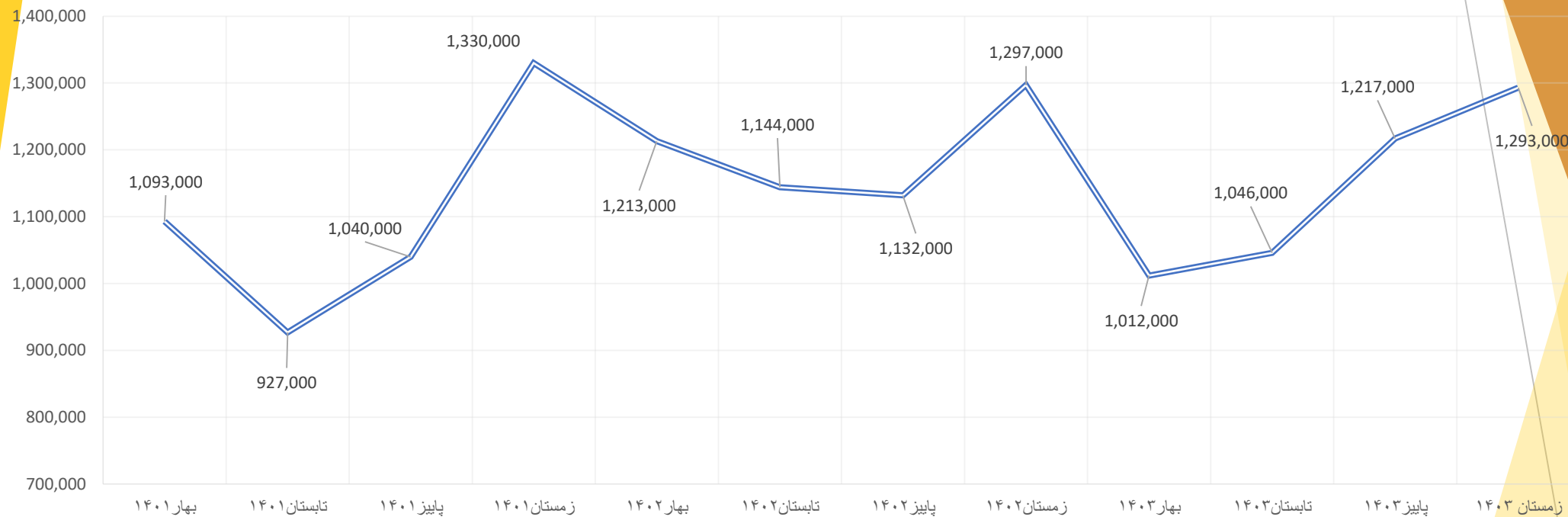
	1399	1400	1401	1402	1403
سود سازی سالیانه	۱۱۰'۷۵۷'۵۵۳	۱۳۴'۶۴۱'۵۸۹	۱۱۰'۲۶۰'۷۳۲	۱۱۰'۷۹۱'۴۴۷	۱۴۰'۷۹۴'۰۰۵

رشد تقسیم سود سالیانه



	1399	1400	1401	1402	1403
میزان تقسیم سود	105,428,320	129,264,288	103,961,491	99,010,944	140,788,062

ارزش بازار (میلیارد ریال)



	بهار ۱۴۰۱	تابستان ۱۴۰۱	پاییز ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	بهار ۱۴۰۲	تابستان ۱۴۰۲	پاییز ۱۴۰۲	زمستان ۱۴۰۲	بهار ۱۴۰۳	تابستان ۱۴۰۳	پاییز ۱۴۰۳	زمستان ۱۴۰۳
ارزش بازار (میلیارد ریال)	1,093,000	927,000	1,040,000	1,330,000	1,213,000	1,144,000	1,132,000	1,297,000	1,012,000	1,046,000	1,217,000	1,293,000

گردش کالا ، وصول مطالبات و برخی نسبتهای قیمت

نماد	سال مالی	گزارش منتهی به	دوره گردش کالا (روز)	دوره وصول مطالبات (روز)	رشد فروش به مشابه سال گذشته	برآورد فروش تا انتهای سال مالی ۱۴۰۴	حاشیه سود خالص	برآورد سود خالص تا انتهای سال مالی ۱۴۰۴	ارزش بازار روز(همت) بعد از تقسیم سود ۱۴۰۳	P/E f	P/S f	P/A	P/B	نسبت مطالبات به دارایی ها	میانگین تقسیم سود دو سال اخیر
آریا	1403/12/30	1403/12/30	62	57	49%	70,000	27%	19,100	132/80	7/0	1/9	4/0	7/4	32%	94%

شرح	واحد	1404
مقدار تولید	تن	1,960,000
نرخ پلی اتیلن سبک صادراتی	دلار	960
نرخ دلار توافقی	ریال	780,000
نرخ ماده اولیه / اتان	ریال	200,000,000
گاز سوخت	ریال	180,000
برق	ریال	45,000,000
بخار	ریال	9,000,000
اب بدون املاح	ریال	2,000,000
اب نمک زدایی شده	ریال	1,800,000
نیترژن	ریال	80,000
هوای ابزار دقیق	ریال	55,000
هوای سرویس	ریال	35,000

		نرخ دلار توافقی								
		700,000	720,000	740,000	760,000	780,000	800,000	820,000	840,000	860,000
نرخ پلي اتيلين سبك صادراتی	930	101,106,657	118,241,422	135,376,187	152,510,951	169,645,716	186,780,481	203,915,246	221,050,010	238,184,775
	940	107,555,224	124,874,234	142,193,243	159,512,253	176,831,263	194,150,272	211,469,282	228,788,291	246,107,301
	950	114,003,792	131,507,046	149,010,300	166,513,555	184,016,809	201,520,063	219,023,318	236,526,572	254,029,826
	960	120,452,359	138,139,858	155,827,357	173,514,856	<u>191,202,356</u>	208,889,855	226,577,354	244,264,853	261,952,352
	970	126,900,927	144,772,670	162,644,414	180,516,158	198,387,902	216,259,646	234,131,390	252,003,134	269,874,878
	980	133,349,494	151,405,483	169,461,471	187,517,460	205,573,449	223,629,437	241,685,426	259,741,415	277,797,403
	990	139,798,061	158,038,295	176,278,528	194,518,762	212,758,995	230,999,229	249,239,462	267,479,696	285,719,929
	1,000	146,246,629	164,671,107	183,095,585	201,520,063	219,944,542	238,369,020	256,793,498	275,217,976	293,642,455
	1,010	152,695,196	171,303,919	189,912,642	208,521,365	227,130,088	245,738,811	264,347,534	282,956,257	301,564,980

طبق آخرین صورت مالی حسابرسی شده مورخ ۳۰ اسفند ۱۴۰۳، نظر حسابرس محترم بشرح ذیل میباشد

به نظر این موسسه، صورتهای مالی یاد شده، وضعیت مالی شرکت پلیمر آریا ساسول (سهامی عام) در تاریخ ۳۰ اسفند ۱۴۰۳ و عملکرد مالی و جریانهای نقدی آن را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های بااهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو منصفانه نشان می‌دهد.

فرآیند مدیریت ریسک‌های سازمانی بیش از ۱۵ سال است که در شرکت پلیمر آریاساسول استقرار یافته است و در طی این مدت، بهبود و توسعه‌هایی در آن صورت پذیرفته است. در سال‌های اخیر، امکان تعریف شاخص‌های کلیدی ریسک (KRI) و همچنین تعریف نقطه اثر در سیستم اضافه گردیده است. در حال حاضر بیش از ۵ هزار ریسک در سیستم مدیریت ریسک سازمانی تعریف گردیده و با توجه به نواحی تعریف شده، در حال پایش و پیگیری می‌باشد. نواحی تعریف شده عبارت‌اند از:

- ریسک‌های مرتبط با استراتژی و اهداف کلان سازمان و واحدی
- ریسک‌های ذینفعان
- ریسک‌های حوزه فرآیندهای کسب و کار
- ریسک‌های مرتبط با پروژه‌های سازمان
- ریسک‌های مرتبط با عملیات بهره‌برداری
- ریسک‌های حوزه HSE
- ریسک‌های حوزه مدیریت اطلاعات
- ریسک‌های خطرات شغلی (JHA)

پس از بازنگری نقشه استراتژی سازمان و اهداف کلان، ریسک‌های مربوطه در سیستم مورد بازنگری قرار می‌گیرد و در جلسات کمیته ریسک راهبردی با حضور مدیران ارشد مورد بررسی قرار می‌گیرد. ریسک‌های موجود در شرکت در حال حاضر و نحوه مدیریت آن به شرح زیر است:

✓ ریسک نوسانات نرخ بهره

با توجه به سیاست تامین مالی شرکت، ریسکی از بابت نوسانات نرخ بهره در حال حاضر متوجه شرکت نیست.

✓ ریسک کیفیت محصولات

در این رابطه به دلیل مقید بودن شرکت به رعایت استانداردهای بین‌المللی در این صنعت، در حال حاضر مخاطره خاصی وجود نخواهد داشت.

✓ ریسک نوسانات نرخ ارز

هر نوع تغییرات در نرخ ارز به طور مستقیم در مبلغ درآمد فروش محصولات شرکت و بهای تمام شده محصولات تاثیرگذار خواهد بود. فروش صادراتی و بین‌مجمعی و همچنین خوراک با نرخ تسعیر فروش ارز صنعت پتروشیمی اتاق مبادله ارز و طلای تجاری ثبت می‌گردند.

✓ ریسک قیمت نهاده‌های تولید و انرژی

خوراک شرکت از طریق عقد قرارداد بلندمدت تامین اتان با شرکت تولیدکننده اتان در منطقه تامین می‌گردد. وجود کف قیمت در فرمول قیمت‌گذاری اتان یکی از ریسک‌های اثرگذار بر سودآوری شرکت می‌باشد. همچنین نامشخص بودن وضعیت فرمول قیمت‌گذاری انرژی و سرویس‌های جانبی همواره به عنوان ریسک شرکت را متاثر می‌نماید.

✓ ریسک قیمت محصولات

همبستگی نسبی میان قیمت فروش محصولات و قیمت خرید خوراک وجود دارد که با نوسان نرخ محصولات تولیدی شرکت هزینه مواد نیز متناسباً تغییر می‌یابد. همچنین قیمت جهانی بازار محصولات و تغییرات آن همواره به عنوان ریسک عمده شرکت خواهد بود.

✓ ریسک مربوطه به تغییرات تکنولوژی و محیط زیست

با توجه به پختگی و بلوغ توان فنی موجود در شرکت و انجام تعمیرات اساسی و موجودی قطعات مورد نیاز، شرکت از حیث تکنولوژی و نوسازی تجهیزات در حال حاضر کمترین ریسک را داراست.

✓ ریسک ناشی از قوانین و مقررات مالیاتی و تامین اجتماعی و بودجه سالانه

در حال حاضر به دلیل تغییرات مداوم قوانین و مقررات مالیاتی، بودجه‌ای، بیمه‌ای و زیست محیطی، ریسک مربوط به این قوانین جدید دائماً شرکت را تحت تاثیر قرار می‌دهد. ولی با توجه به نظارت امور مالی، ریسک های این حوزه تحت کنترل می‌باشد.

تحلیلگر: بابک سلیمانی اصل

تاریخ تحلیل : ۱۴۰۴/۰۱/۲۴

با تشکر از حسن توجه شما