

پتروشیمی آریا ساسول

آریا



شرکت در تاریخ ۱۸ اسفند ۱۳۸۱ تاسیس و در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران طی شماره ۲۰۰۱۶۶ و به شماره شناسه ملی ۱۰۳۲۰۰۵۳۴۹۸ به ثبت رسید. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی عادی به طور فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۴ تیر ۱۳۸۵، مرکز اصلی شرکت به شهرستان عسلویه، منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس انتقال یافت و بر این اساس شرکت با شماره ۷۷۷ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی شهرستان کنگان نیز به ثبت رسید. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳ اسفند ۱۳۹۸ شخصیت حقوقی شرکت به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۵ اسفند ۱۳۹۸ تحت شماره ۱۱۷۰۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت و تغییرات مزبور در روزنامه رسمی مورخ ۲۶ اسفند ۱۳۹۸ آگهی گردید. همچنین، سهام شرکت در تاریخ ۷ خرداد ۱۳۹۹ در فرابورس ایران عرضه شده است.

طبق ماده ۲ اساسنامه موضوع شرکت مشخصاً عبارت است از طراحی، توسعه، تأمین سرمایه، ساخت، تملک و بهره‌برداری و نگهداری واحدهای اتیلن (کراکر)، پلی‌اتیلن‌های سبک و متوسط/ستگین و تأسیسات داخل و خارج از مجتمع مرتبط با آن (آفسایت) در منطقه ویژه اقتصادی پارس واقع در بتدر عسلویه به منظور تولید اتیلن، پلی‌اتیلن‌های سبک و متوسط/ستگین و محصولات جانبی آن و بازاریابی، فروش و پخش این محصولات در بازارهای داخلی و بین‌المللی با رعایت قوانین و مقررات مربوطه و انجام کلیه فعالیت‌های امور فنی، مهندسی و مالی و هرگونه خدمات تجاری که به طور مستقیم یا غیر مستقیم مربوط با موضوع شرکت است.

بر اساس موضوع شرکت به شرح فوق، شرکت می‌تواند به فعالیت‌های زیر مبادرت نماید:

- تاسیس انواع گوناگون شرکت و مشارکت (مدنی یا حقوقی) با دیگران.
- انواع فعالیت‌های تجاری، خرید و فروش.
- دریافت اعتبارات و تسهیلات مالی از سهامداران، بانک‌ها و یا سایر موسسات اعتباری.
- خرید و فروش سهام دیگر شرکت‌های تولیدی و خدماتی.
- فعالیت‌های تجاری، مالی و اعتباری مرتبط با موضوع شرکت.
- پذیرش نمایندگی و افتتاح شعبه یا شعب و اعطای نمایندگی در داخل و خارج کشور.
- انجام کلیه موارد و فعالیت‌های دیگری که به طور مستقیم و یا غیرمستقیم برای فعالیت تجاری شرکت مناسب یا ضروری باشد.

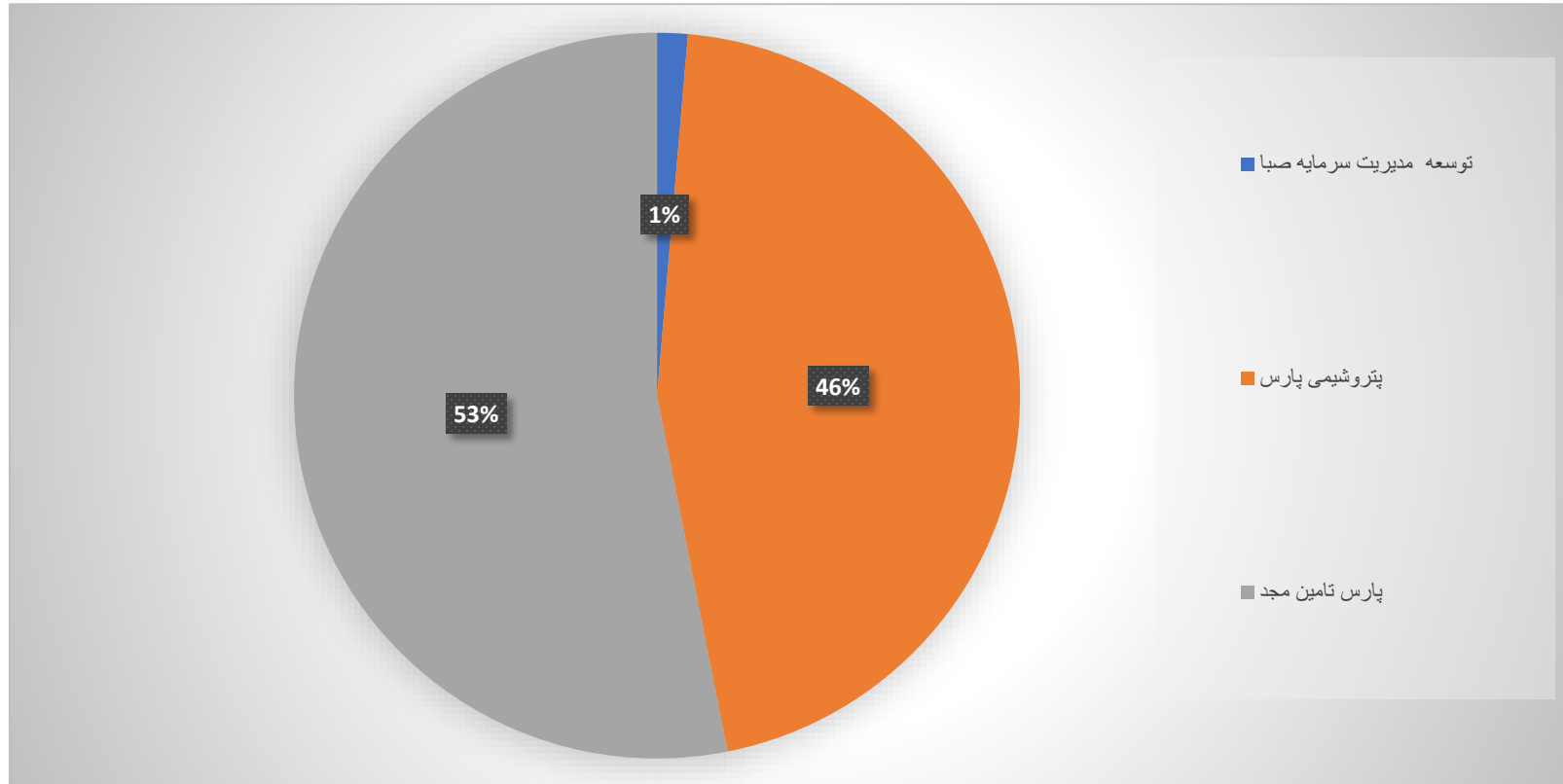
شرکت پلیمر آریاساسول در صنعت پتروشیمی فعالیت می‌کند. انواع محصولات تولیدی، ظرفیت تولید سالانه، مصارف، نحوه قیمت‌گذاری محصولات، مواد اولیه مصرفی و در ادامه ارائه خواهد شد.

شرکت پلیمر آریاساسول حدود ۱۷ سال است که محصولات اتیلن، پلی‌اتیلن تولید نموده که بیش از ۵۰٪ از محصولات پلی‌اتیلنی خود را صادر می‌کند. محصولات این شرکت به همراه جزئیات به شرح جدول زیر است:

مصروفات	نحوه تحویل محصول	ظرفیت تولید سالانه بر اساس پروانه بهره‌برداری*	محصولات (اصلی یا فرعی)
ماده اولیه تولید پلی‌اتیلن	قوب عسلویه/ درب کارخانه CFR	۱,۱۰۰,۰۰۰	اتیلن (محصول اصلی)
فیلیم‌های بسته‌بندی مواد غذایی، کشاورزی، خشک‌شویی، اسباب‌بازی	قوب عسلویه/ درب کارخانه	۳۷۵,۰۰۰	پلی‌اتیلن سبک (محصول اصلی)
فیلیم‌های بسته‌بندی، ژئوممبران، کیسه‌ها، ظروف، بشکه‌ها، مخازن سوخت، قطعات پلاستیکی، لوازم خانگی، لوله‌ها، قطعات قالب‌گیری دمشی و ...	قوب عسلویه/ درب کارخانه	۳۷۵,۰۰۰	پلی‌اتیلن متوسط/سنگین (محصول اصلی)
	قوب عسلویه/ درب کارخانه	۹۹,۱۶۷	سی‌تری‌پلاس (محصول فرعی)

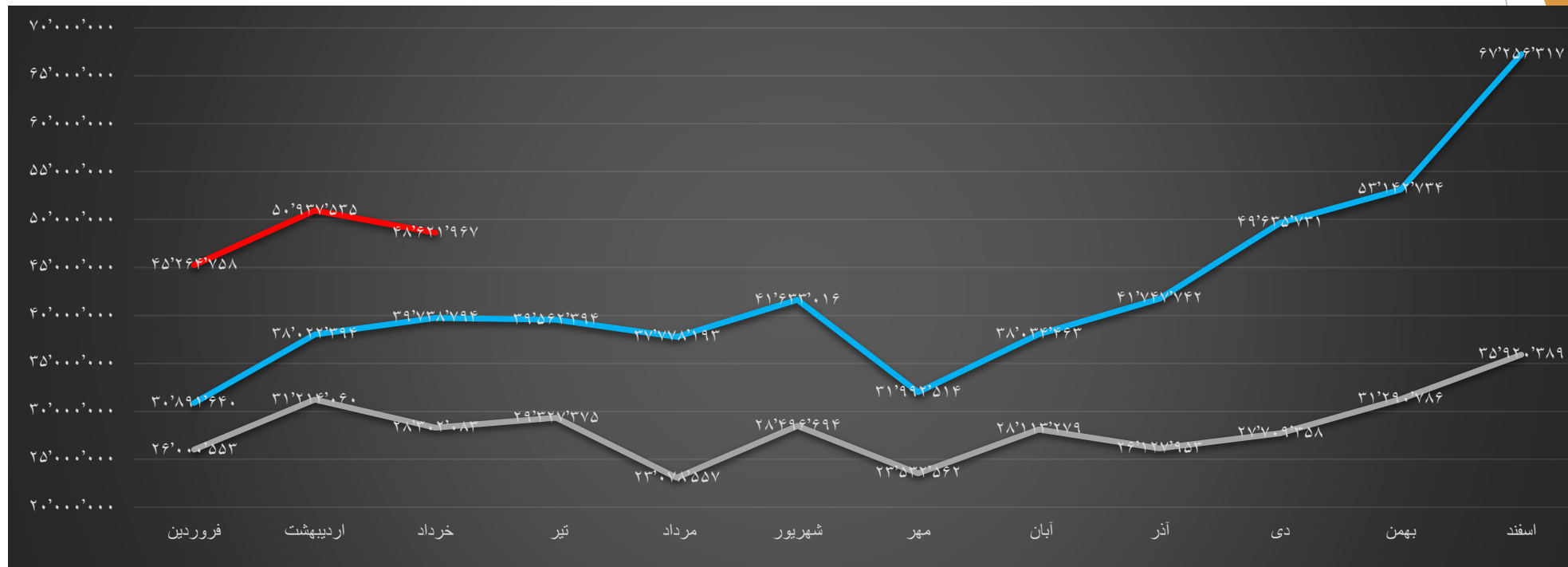
* پروانه بهره‌برداری شرکت به شماره ۵۹۴۴۸ مورخ ۹ مهر ۱۴۰۳ صادره توسط سازمان منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس، به‌روزرسانی گردیده است که تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۷/۰۹ معتبر است.

ترکیب سهامداران



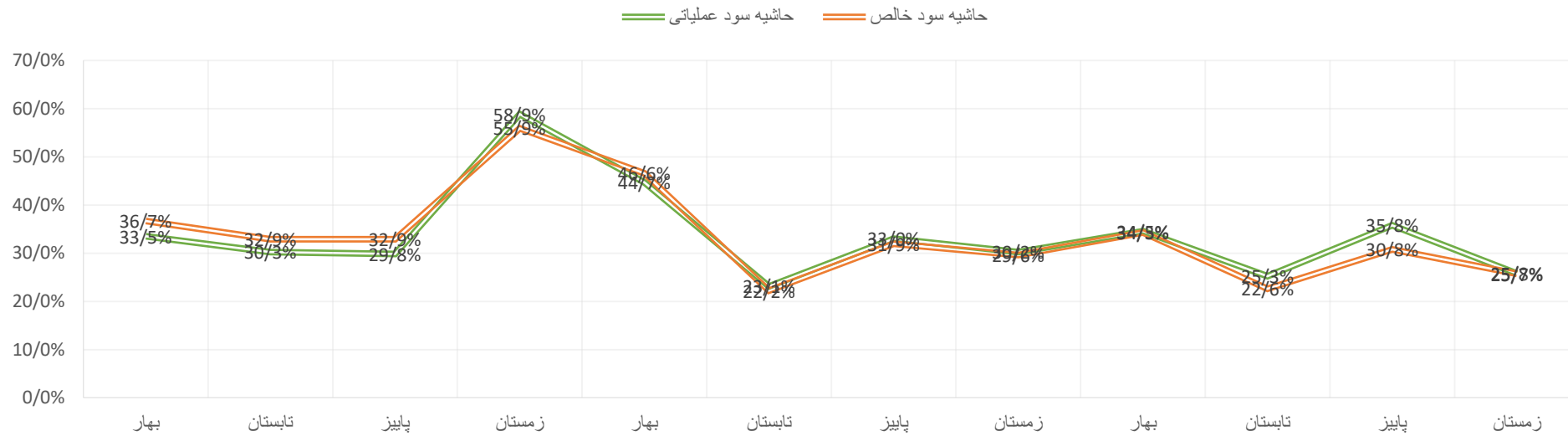
پارس تامین مجد	پتروشیمی پارس	توسعه مدیریت سرمایه صبا
7,000,000,000	6,000,000,000	179,000,000

رند فروش ماهیانه



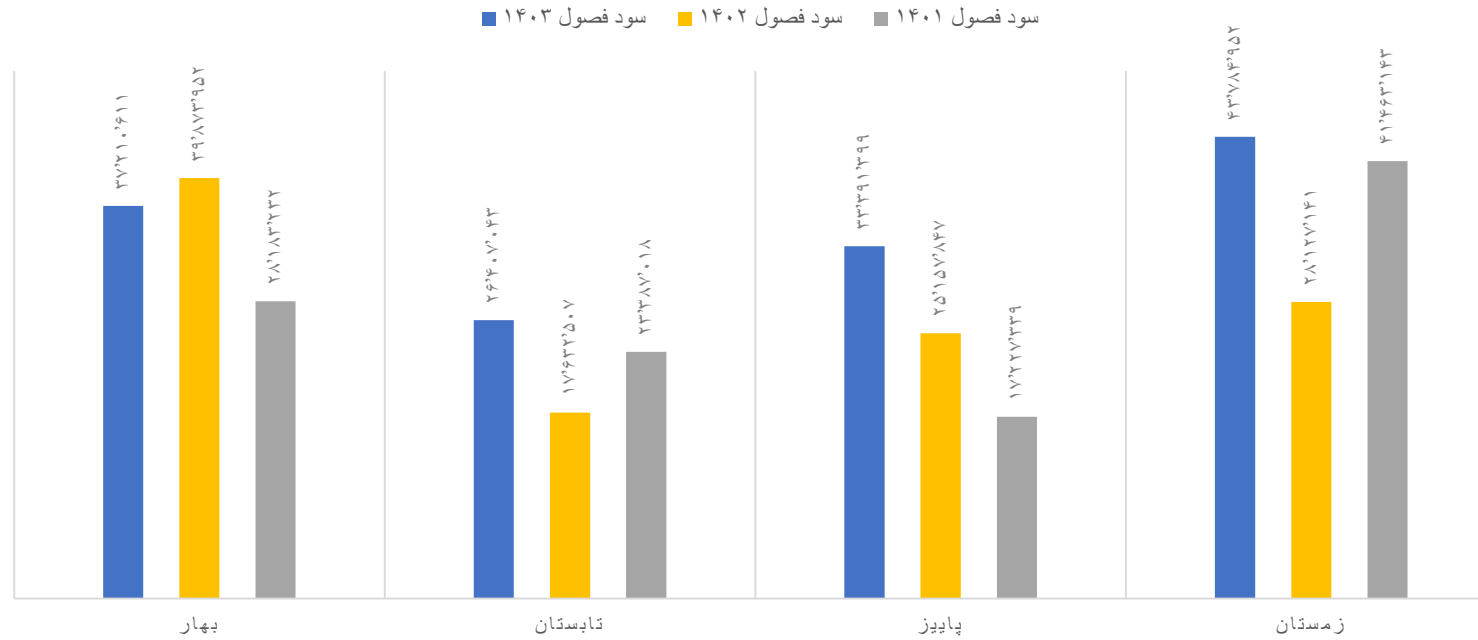
	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند	جمع	میانگین ماه
1404	۲۵,۲۶۴,۷۵۸	۵۰,۹۳۷,۵۳۵	۴۸,۶۲۱,۹۶۷										۱۲۲,۸۲۲,۲۶۰	۲۸,۲۷۲,۷۵۳
1403	۳۰,۸۹۱,۶۲۰	۲۸,۰۲۲,۲۹۲	۲۹,۷۳۸,۷۹۲	۳۹,۵۶۲,۳۹۲	۳۷,۷۷۸,۱۹۳	۴۱,۶۳۳,۰۱۶	۳۱,۹۹۲,۵۱۴	۳۸,۰۳۴,۴۶۳	۴۱,۷۲۷,۷۲۲	۴۹,۶۲۵,۷۲۱	۵۲,۱۲۲,۷۲۲	۶۷,۲۵۶,۳۱۷	۵۰۹,۴۲۵,۹۳۲	۴۲,۴۵۲,۹۹۲
1402	۲۶,۰۰۰,۵۵۳	۳۱,۲۱۴,۰۶۰	۲۸,۳۰۲,۰۸۲	۲۹,۳۲۷,۳۷۵	۲۳,۰۷۸,۵۵۷	۲۸,۴۹۶,۶۹۴	۲۳,۵۲۲,۵۶۲	۲۸,۱۱۲,۲۷۹	۲۶,۱۲۷,۹۵۳	۲۷,۷۰۹,۲۵۸	۳۱,۲۹۰,۷۸۶	۳۵,۹۳۰,۲۸۹	۳۳۹,۱۱۲,۶۴۹	۲۸,۲۵۹,۲۷۱

رند حاشیه سود خالص و عملیاتی



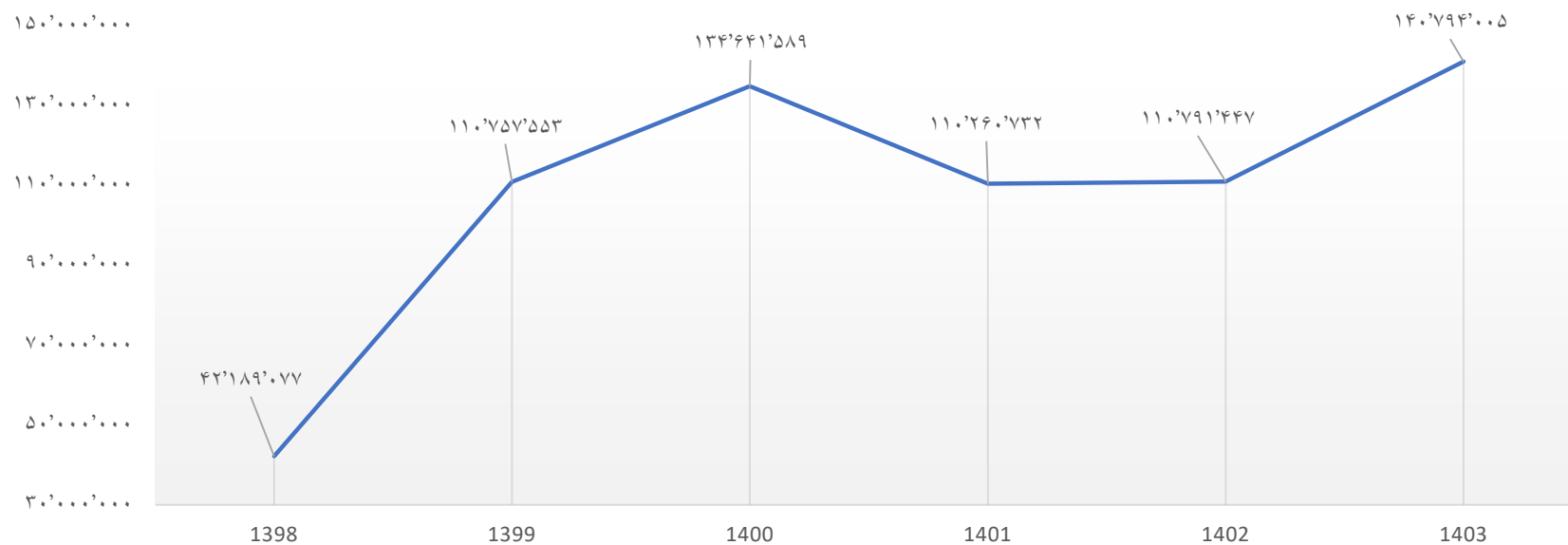
	1401				1402				1403			
	بهار	تابستان	پاییز	زمستان	بهار	تابستان	پاییز	زمستان	بهار	تابستان	پاییز	زمستان
حاشیه سود عملیاتی	33/5%	30/3%	29/8%	58/9%	44/7%	23/1%	33/0%	30/2%	34/5%	25/3%	35/8%	25/8%
حاشیه سود خالص	36/7%	32/9%	32/9%	55/9%	46/6%	22/2%	31/9%	29/6%	34/3%	22/6%	30/8%	25/7%

رند سودسازی فصلی



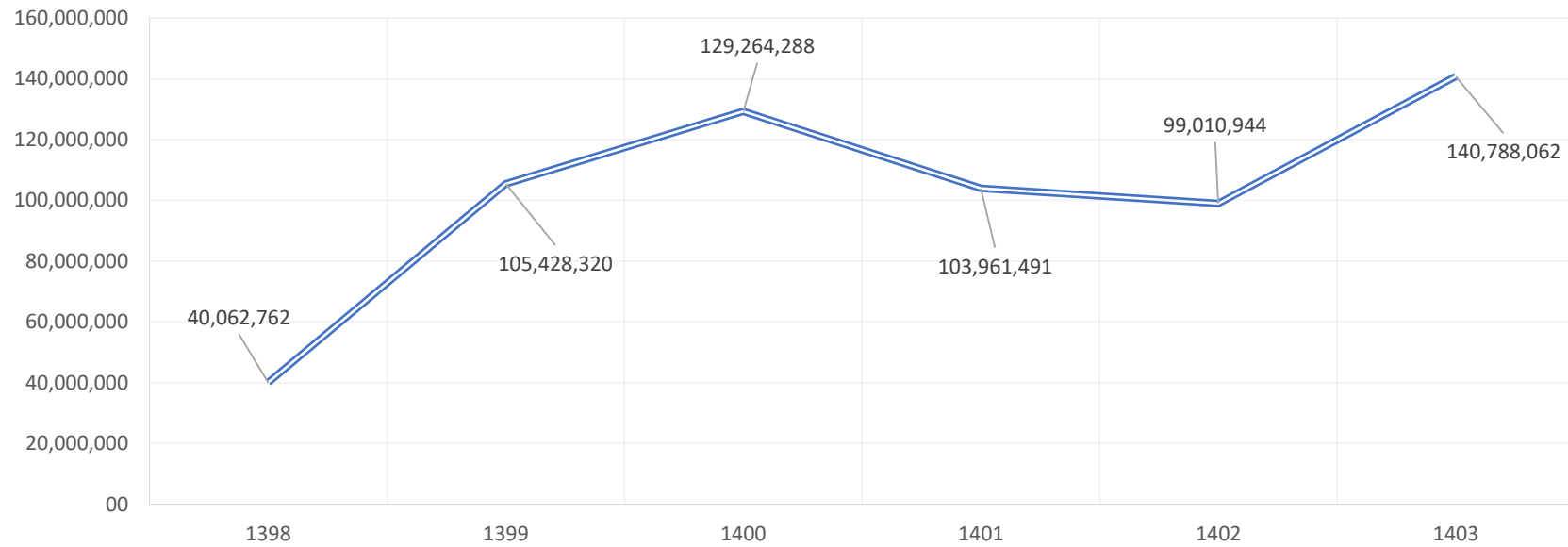
سود هر فصل	بهار	تابستان	پاییز	زمستان
سود فصول ۱۴۰۳	۳۷,۲۱۰,۶۱۱	۲۶,۴۰۷,۰۴۳	۳۳,۳۹۱,۳۹۹	۴۳,۷۸۴,۹۵۲
سود فصول ۱۴۰۲	۳۹,۸۷۳,۹۵۲	۱۷,۶۳۳,۵۰۷	۲۵,۱۵۷,۸۴۷	۲۸,۱۲۷,۱۴۱
سود فصول ۱۴۰۱	۲۸,۱۸۳,۲۳۲	۲۳,۳۸۷,۰۱۸	۱۷,۲۲۷,۳۳۹	۴۱,۴۶۳,۱۴۳

روند سودسازی سالیانه



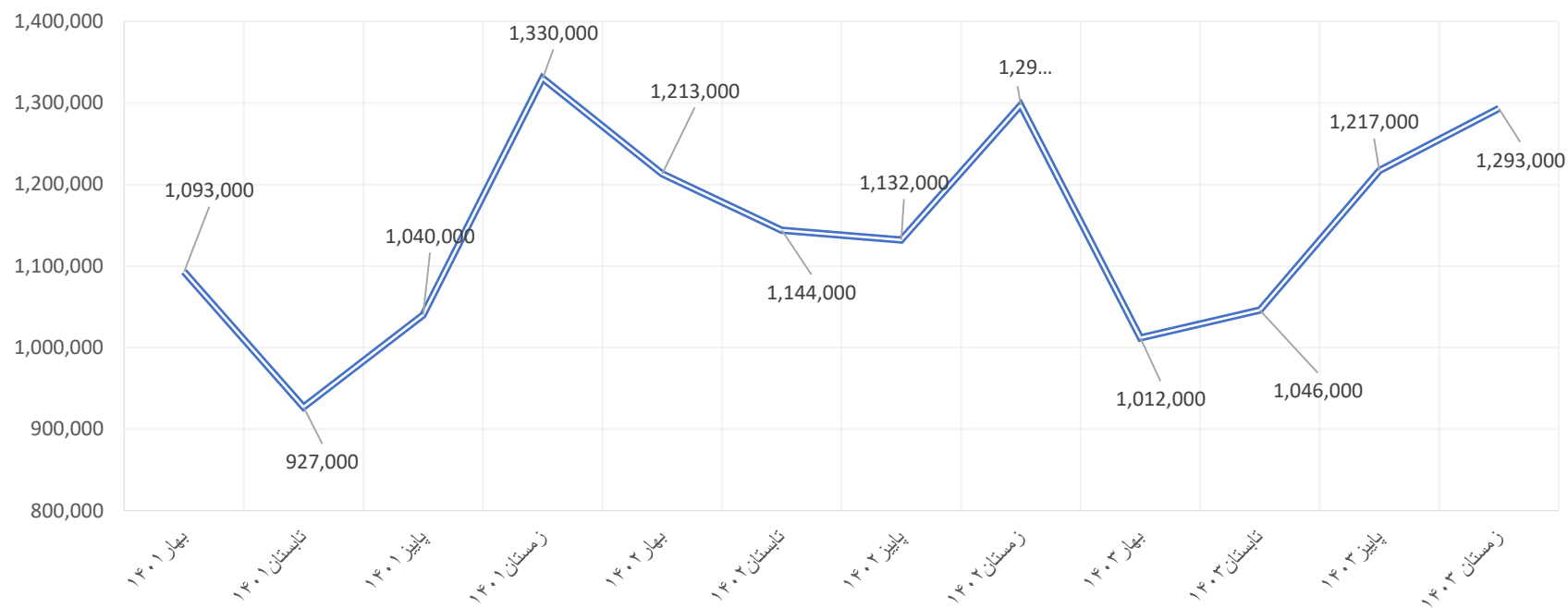
	1398	1399	1400	1401	1402	1403
سود سازی سالیانه	۴۲,۱۸۹,۰۷۷	۱۱۰,۷۵۷,۵۵۳	۱۳۴,۶۴۱,۵۸۹	۱۱۰,۲۶۰,۷۳۲	۱۱۰,۷۹۱,۴۴۷	۱۴۰,۷۹۴,۰۰۵

رند تقسیم سود سالیانه



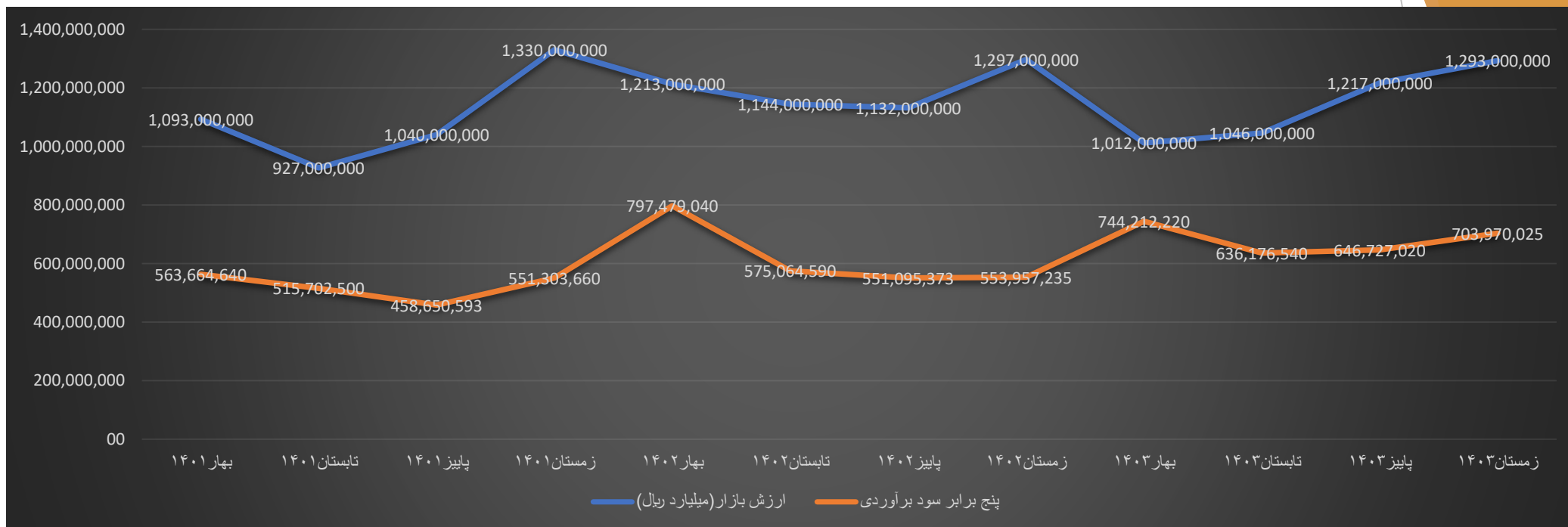
	1398	1399	1400	1401	1402	1403
میزان تقسیم سود	40,062,762	105,428,320	129,264,288	103,961,491	99,010,944	140,788,062

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

اسیلاتور ارزندگی

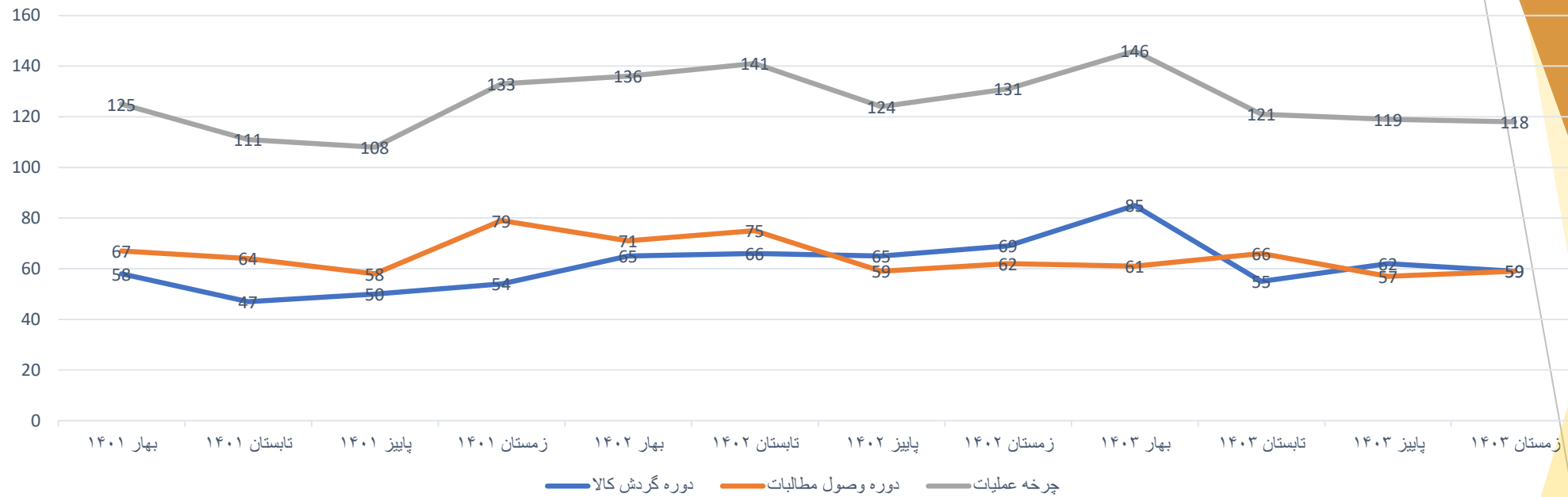


	بهار ۱۴۰۱	تابستان ۱۴۰۱	پاییز ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	بهار ۱۴۰۲	تابستان ۱۴۰۲	پاییز ۱۴۰۲	زمستان ۱۴۰۲	بهار ۱۴۰۳	تابستان ۱۴۰۳	پاییز ۱۴۰۳	زمستان ۱۴۰۳
ارزش بازار (میلیارد ریال)	1,093,000,000	927,000,000	1,040,000,000	1,330,000,000	1,213,000,000	1,144,000,000	1,132,000,000	1,297,000,000	1,012,000,000	1,046,000,000	1,217,000,000	1,293,000,000
پنج برابر سود برآوردی	563,664,640	515,702,500	458,650,593	551,303,660	797,479,040	575,064,590	551,095,373	553,957,235	744,212,220	636,176,540	646,727,020	703,970,025
سود فصلی	28,183,232	51,570,250	68,797,589	110,260,732	39,873,952	57,506,459	82,664,306	110,791,447	37,210,611	63,617,654	97,009,053	140,794,005
P/E f	9/70	8/99	11/34	12/06	7/61	9/95	10/27	11/71	6/80	8/22	9/41	9/18

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 ۱۴۰۲	حاشیه سود خالص	برآورد سود خالص تا انتهای سال مالی۱۴۰۲	ارزش بازار (روز)همت	P/E f	P/S f	P/A	P/B	نسبت مطالبات به دارایی ها	میانگین تقسیم سود خالص
آریا	1404/12/30	1403/12/30	59	59	33%	57,685	28%	16,107	125/20	7/8	2/2	3/7	7/0	32%	95%
صنعت			42	75	48%	468,179	17%	81,309	644/30	7/9	1/4	3/9	10/0	37%	93%

روند دوره گردش کالا ، وصول مطالبات و چرخه عملیات



	بهار ۱۴۰۱	تابستان ۱۴۰۱	پاییز ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	بهار ۱۴۰۲	تابستان ۱۴۰۲	پاییز ۱۴۰۲	زمستان ۱۴۰۲	بهار ۱۴۰۳	تابستان ۱۴۰۳	پاییز ۱۴۰۳	زمستان ۱۴۰۳
دوره گردش کالا	58	47	50	54	65	66	65	69	85	55	62	59
دوره وصول مطالبات	67	64	58	79	71	75	59	62	61	66	57	59
چرخه عملیات	125	111	108	133	136	141	124	131	146	121	119	118

تحليل حساسيت و مفروضات تحليل

جدول تحليل حساسيت آريا ساسول										
نرخ دلار نيما										
820,000	810,000	800,000	790,000	780,000	770,000	760,000	750,000	740,000		
150,596,476	143,847,252	137,098,028	130,348,804	123,599,580	116,850,357	110,101,133	103,351,909	96,602,685	660	نرخ محصول صادراتي
158,981,875	152,130,391	145,278,906	138,427,421	131,575,936	124,724,451	117,872,966	111,021,481	104,169,996	670	
167,367,275	160,413,529	153,459,783	146,506,037	139,552,291	132,598,546	125,644,800	118,691,054	111,737,308	680	
175,752,674	168,696,667	161,640,661	154,584,654	147,528,647	140,472,640	133,416,633	126,360,627	119,304,620	690	
184,138,074	176,979,806	169,821,538	162,663,270	155,505,003	148,346,735	141,188,467	134,030,199	126,871,931	700	
192,523,473	185,262,944	178,002,416	170,741,887	163,481,358	156,220,829	148,960,301	141,699,772	134,439,243	710	
200,908,872	193,546,083	186,183,293	178,820,503	171,457,714	164,094,924	156,732,134	149,369,344	142,006,555	720	
209,294,272	201,829,221	194,364,171	186,899,120	179,434,069	171,969,018	164,503,968	157,038,917	149,573,866	730	
217,679,671	210,112,360	202,545,048	194,977,736	187,410,425	179,843,113	172,275,801	164,708,490	157,141,178	740	

مجموعه آموزشي رز		
مفروضات تحليل حساسيت		
سال ۱۴۰۴	واحد	شرح
1,960,000	تن	مقدار توليد
690	دلار	نرخ محصول صادراتي
780,000	ريال	نرخ دلار نيما
175,000,000	ريال	نرخ ماده اوليه / اتان
برآورد سود خالص		
147,528,647	ريال	سود خالص

اظہار نظر حسابرس

به نظر این موسسه، صورتهای مالی یاد شده، وضعیت مالی شرکت پتروشیمی بوعلی سینا (سهامی عام) به تاریخ ۳۰ اسفند ۱۴۰۳ و عملکرد مالی و جریانهای نقدی آن را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه های بااهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو منصفانه نشان می دهد.

فرصتها:

- ✓ وجود قوانین و مقررات منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس
- ✓ دفع پسماند در landfill در منطقه پارس جنوبی
- ✓ نرخ تسعیر ارز
- ✓ حاشیه سود مناسب صادرات محصولات پلیمری
- ✓ بهره‌گیری از منابع تأمین یوتیلیتی دیگر
- ✓ بازارهای جدید مصرف در آسیا، شرق آسیا، چین، هند و...
- ✓ الزامات حاکمیتی محیط زیستی موثر بر انرژی، بهره‌گیری از فناوری‌های نوین پایش (Online Analyzer)
- ✓ موقعیت جغرافیایی مناسب در دسترسی به خوراک و عملیات لجستیکی

تهدیدها:

- ✓ تحریم
- ✓ ظرفیت کم تأمین‌کنندگان داخلی
- ✓ افزایش تعداد عرضه‌کننده‌های پلیمر در جهان
- ✓ حملات سایبری
- ✓ عدم پایداری خوراک و یوتیلیتی
- ✓ نرخ خروج بالای نیروی متخصص
- ✓ زیرساخت نامناسب سلامت و رفاه اجتماعی در منطقه
- ✓ تغییرات اقتصادی و سیاسی
- ✓ ورود محصولات جایگزین پلیمر

قوت‌ها:

- ✓ برند و اعتبار خوشنام صنعت در بازارهای داخلی و خارجی
- ✓ قدرت مالی مناسب (درآمد عملیاتی و غیرعملیاتی)
- ✓ سرآمد در استقرار سیستم‌های منابع انسانی
- ✓ سرآمد در سیستم‌های جامع برنامه‌ریزی و کنترل یکپارچه سازمانی
- ✓ مکانیزه بودن فرآیندهای کسب و کار در بستر امتیاز مناسب
- ✓ حمایت مدیریت ارشد از حوزه انرژی
- ✓ مدیریت و حمایت از پروژه‌های محیط زیست
- ✓ نظام سهامداری شرکت
- ✓ بازاریابی چابک و فروش محصولات
- ✓ استفاده تخصصی از رسانه در حوزه روابط عمومی
- ✓ تأمین خوراک پایدار
- ✓ استقرار، نگهداشت و توسعه سیستم‌های مدیریت HSE
- ✓ پیشرو در بهره‌گیری از نظام‌های مدیریتی و استانداردهای بین‌المللی
- ✓ مدیریت کیفیت استاندارد جهانی محصول
- ✓ سبد محصولات متنوع
- ✓ بهره‌مند از سیستم جامع نگهداری و تعمیرات
- ✓ تمرکز بر جاری‌سازی مدیریت تداوم کسب و کار

ضعف‌ها:

- ✓ خروج و بازنشستگی نیروی انسانی متخصص و چالش‌های جذب نیروی انسانی جایگزین
- ✓ عدم به‌روزرسانی سیستم‌های اطلاعاتی
- ✓ افزایش عمر و فرسودگی تجهیزات

تحلیلگر: بابک سلیمانی اصل

تاریخ تحلیل : ۱۴۰۴/۰۴/۲۹

با تشکر از حسن توجه شما