



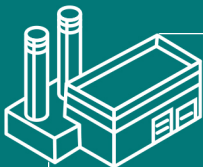
بررسی شرکت پتروشیمی مارون

تحلیل‌گر: رضا احسان بخش



شرکت سیدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL



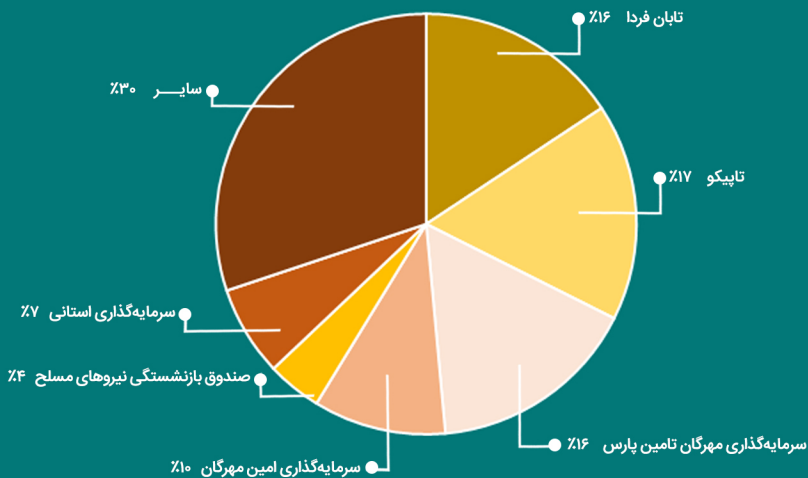


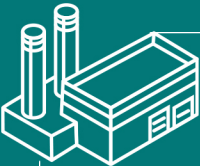
۱۴۰۴

آذر

۱۹

ترکیب سهامداران مارون





۱۴۰۴

آذر

۱۹

شرکت پتروشیمی مارون

ارزش بازار	۱۲۹ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۲۳۰۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۸۸۷،۹۷۳ سهم
P/E ttm	۷.۹
P/E forward	۶.۳

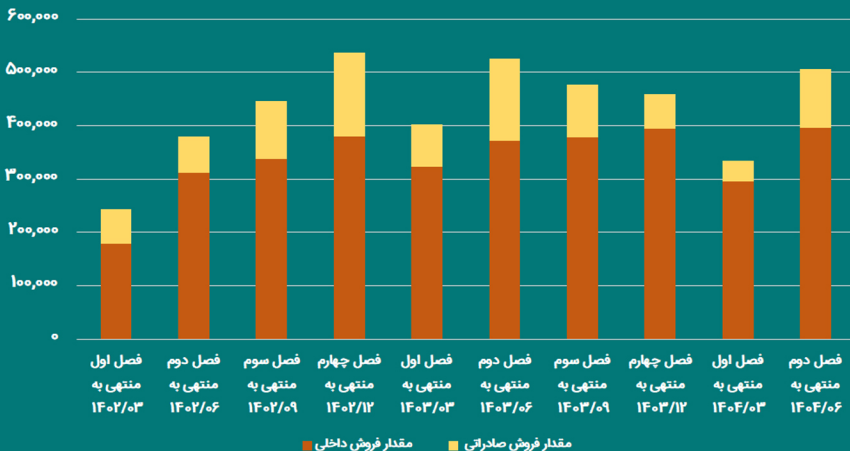


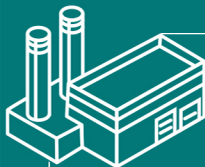
۱۴۰۴

آذر

۱۹

مقدار فروش فصلی - تن





۱۴۰۴

آذر

۱۹

مفروضات تحلیل

۱۴۰۳-محقق شده

*۱۴۰۴

*۱۴۰۵

مقدار تولید اتیلن

۱,۰۹۵,۷۱۸

۱,۰۴۱,۱۷۸

۱,۰۰۰,۰۰۰

نرخ دلار نیمایی

۵۰۸,۴۲۸

۷۱۲,۲۷۹

۹۵۰,۰۰۰

اتیلن جنوب شرق آسیا

۹۴۷

۸۵۶

۸۵۰

نرخ خرید اتان بالاتر

۳۰۷

۲۶۷

۲۶۷

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۴

اتیلن جنوب شرق آسیا

نرخ دلار نیمایی

۹,۷۵۹

۹۰۰,۰۰۰

۹۵۰,۰۰۰

۱,۰۰۰,۰۰۰

۱,۰۵۰,۰۰۰

۱,۱۰۰,۰۰۰

۷۵۰

۸۰۰

۸۵۰

۹۰۰

۹۵۰

۵,۶۳۸

۶,۲۷۳

۶,۹۰۸

۷,۵۴۴

۸,۱۷۹

۷,۲۹۳

۸,۰۱۹

۸,۷۴۶

۹,۴۷۲

۱۰,۱۹۹

۸,۹۴۱

۹,۷۵۹

۱۰,۵۷۶

۱۱,۳۹۳

۱۲,۲۱۰

۱۰,۵۸۴

۱۱,۴۹۲

۱۲,۴۰۰

۱۳,۳۰۸

۱۴,۲۱۶

۱۲,۲۲۲

۱۳,۲۲۰

۱۴,۲۱۸

۱۵,۲۱۷

۱۶,۲۱۵

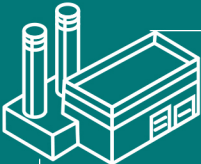


۱۴۰۴

آذر

۱۹

*۱۴۰۵	*۱۴۰۴	۱۴۰۳ محقق شده	سود و زیان - میلیارد ریال
۹۸۷,۹۲۴	۷۵۸,۰۷۱	۵۸۳,۹۴۶	فروش
(۷۲۶,۹۴۷)	(۵۴۴,۸۳۷)	(۴۵۸,۶۹۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۶۰,۹۷۶	۱۹۳,۲۳۴	۱۲۵,۲۵۰	سود (زیان) ناخالص
(۴۰,۸۲۶)	(۳۰,۰۱۰)	(۲۴,۷۶۷)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۵,۴۹۷	۱۲,۸۰۹	۱۴,۷۲۹	خالص سایر درآمدها (هزینه‌های) عملیاتی
۲۲۵,۶۴۸	۱۷۶,۰۳۲	۱۱۵,۲۱۲	سود (زیان) عملیاتی
(۳۶,۶۵۲)	(۲۸,۴۷۹)	(۲۰,۸۴۲)	هزینه‌های مالی
۶۹,۳۱۵	۵۳,۳۸۴	۶۴,۸۷۲	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۲۵۸,۳۱۱	۲۰۰,۹۳۸	۱۵۹,۲۲۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۳۳,۸۶۲)	(۲۶,۲۸۹)	(۱۶,۷۱۶)	مالیات
۲۲۴,۴۴۹	۱۷۴,۶۴۹	۱۴۲,۵۰۵	سود (زیان) خالص
۹,۷۵۹	۷,۵۹۳	۱۷,۸۱۳	سود هر سهم - ریال



۱۴۰۴

آذر

۱۹

نکات مثبت

- کاهش نرخ اتان مصرفی و افزایش حاشیه سود
- رقابت محصولات در بورس کالا

نکات منفی

- در صورت کاهش بیشتر نرخ اتان و عبور از ۲۲۰ دلار همان نرخ ۲۲۰ دلار در نظر گرفته می‌شود و حاشیه سود را کاهش می‌دهد.
- امکان کاهش تولید به دلیل قطع گاز