



انتخاب اول

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی اروند

شرکت سبدگردان انتخاب اول

تحلیل گر: محمدصادق شعبان

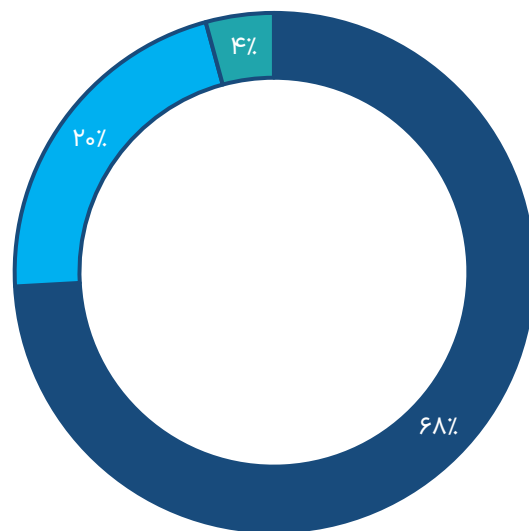
دی ماه ۱۴۰۴

ظرفیت اسمی تولید پلی وینیل کراید (PVC) در ایران ۷۴۵ هزار تن هست که بزرگترین تولید کننده این صنعت ، پتروشیمی اروند می باشد. تولید واقعی در سال ۱۴۰۳ برابر ۶۱۳ هزار تن بوده است.

نام محصول	ظرفیت (هزار تن در سال)
اروند	۳۴۰
بندر امام	۱۷۵
غدیر	۱۲۰
آبادان	۱۱۰

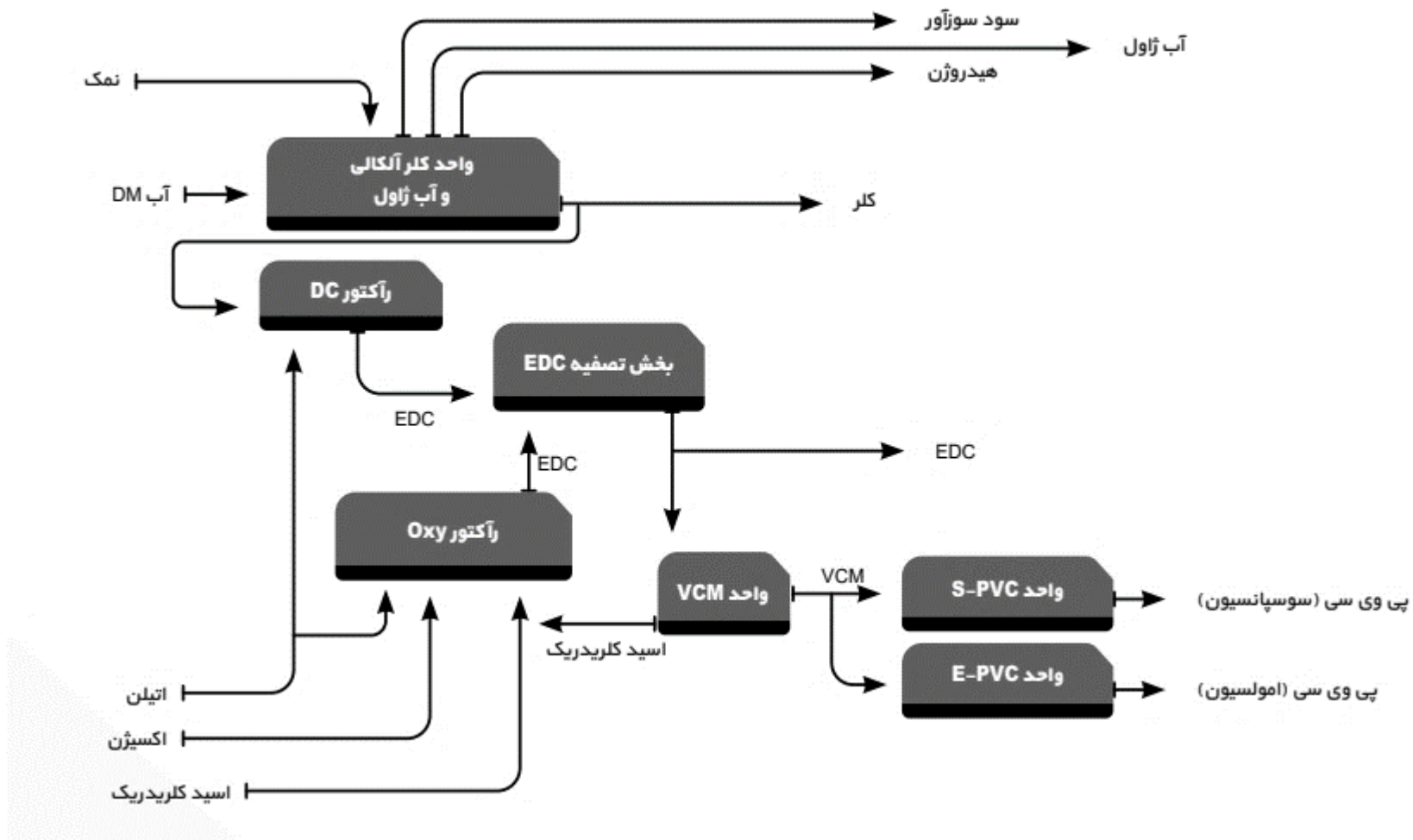
معرفی شرکت و ترکیب سهامداران

شرکت پتروشیمی اروند (سهامی عام) با نماد بورسی «اروند»، در سال ۱۳۷۹ تأسیس و در سال ۱۳۸۹ به بهره‌برداری رسیده و هم‌اکنون به‌عنوان یکی از شرکت‌های فرعی شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام) فعالیت می‌کند. این شرکت با ظرفیت اسمی ۲,۸۳۴ هزار تن در سال، بزرگترین تولیدکننده زنجیره PVC در ایران به شمار می‌رود. پتروشیمی اروند با در اختیار داشتن زنجیره کامل ارزش PVC، سالانه ۳۴۰ هزار تن PVC و ۶۶۰ هزار تن سود کاستیک تولید می‌نماید. مجتمع پتروشیمی اروند در سایت ۳ منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی بندر امام خمینی (ره) - ماهشهر، در حال فعالیت می‌باشد. ارزش جایگزینی پتروشیمی اروند ۱.۳ میلیارد دلار می‌باشد.



- شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس
- شرکت پتروشیمی نوری
- صندوق بازارگردانی خلیج فارس

ارزش بازار (همت)	۵۳/۷
P/E-ttm	۵/۴
سرمایه	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
قیمت (ریال) در تاریخ نهم دی ۱۴۰۴	۴۴,۷۴۰



تولیدات اصلی و خوراک



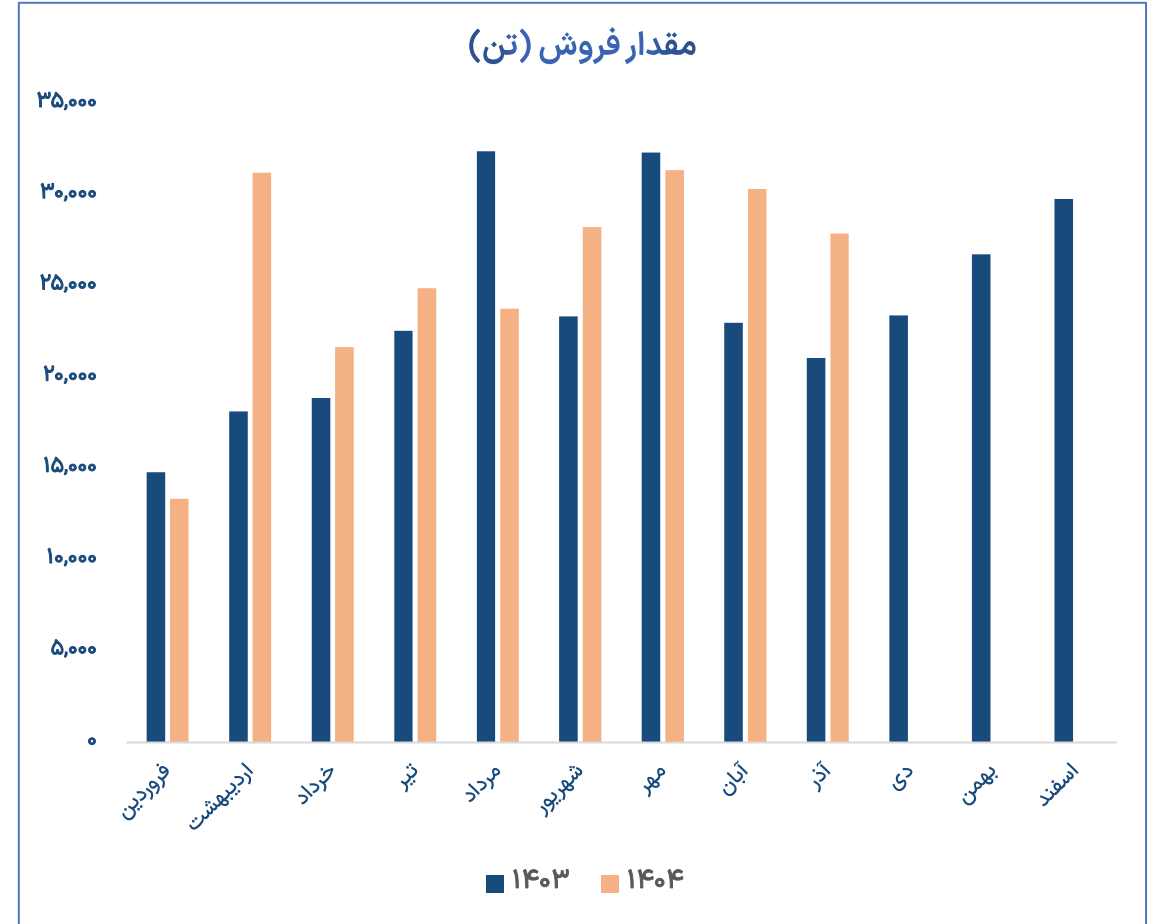
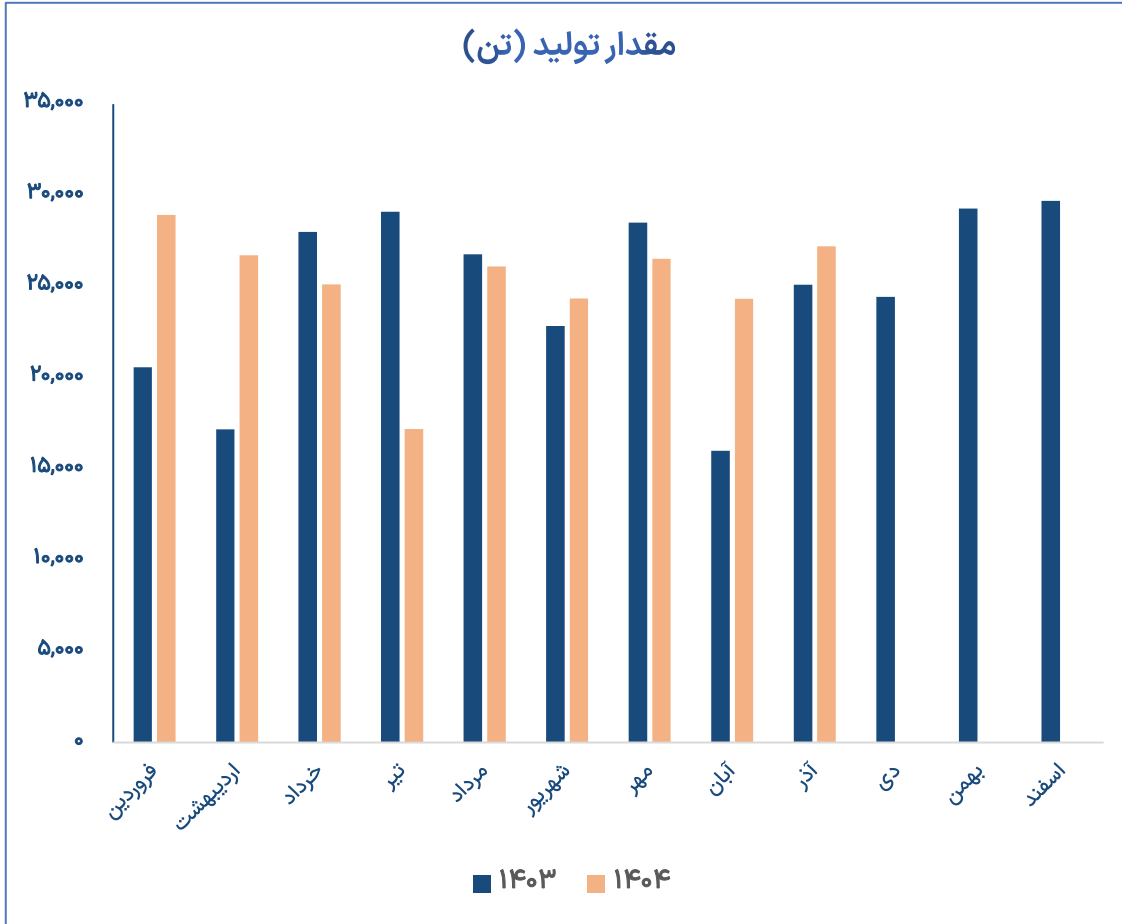
انتخاب اول

محصولات	ظرفیت اسمی (هزار تن)	خوراک مصرفی	صاحب لیسانس	سال بهره‌برداری
پلی وینیل کلراید (سوسپانسیون)	۳۰۰	VCM	وینولیت آلمان	۱۳۹۰
پی وی سی (امولسیون)	۴۰	VCM	وینولیت آلمان	۱۳۹۰
اتیلن دی کلراید (EDC)	۸۹۰	گاز کلر-اتیلن	وینولیت آلمان	۱۳۸۹
وینیل کلراید منومر (VCM)	۳۴۳	EDC	وینولیت آلمان	۱۳۹۰
کلر	۵۸۵	نمک-آب DM	اوده آلمان	۱۳۸۹
سودسوزآور (براساس خلوص ۱۰۰ درصد)	۶۶۰	نمک-آب DM	اوده آلمان	۱۳۸۹
آب ژاول (هیپوکلرید سدیم)	۱۶	گاز کلر-سودسوزآور	اوده آلمان	۱۳۸۹

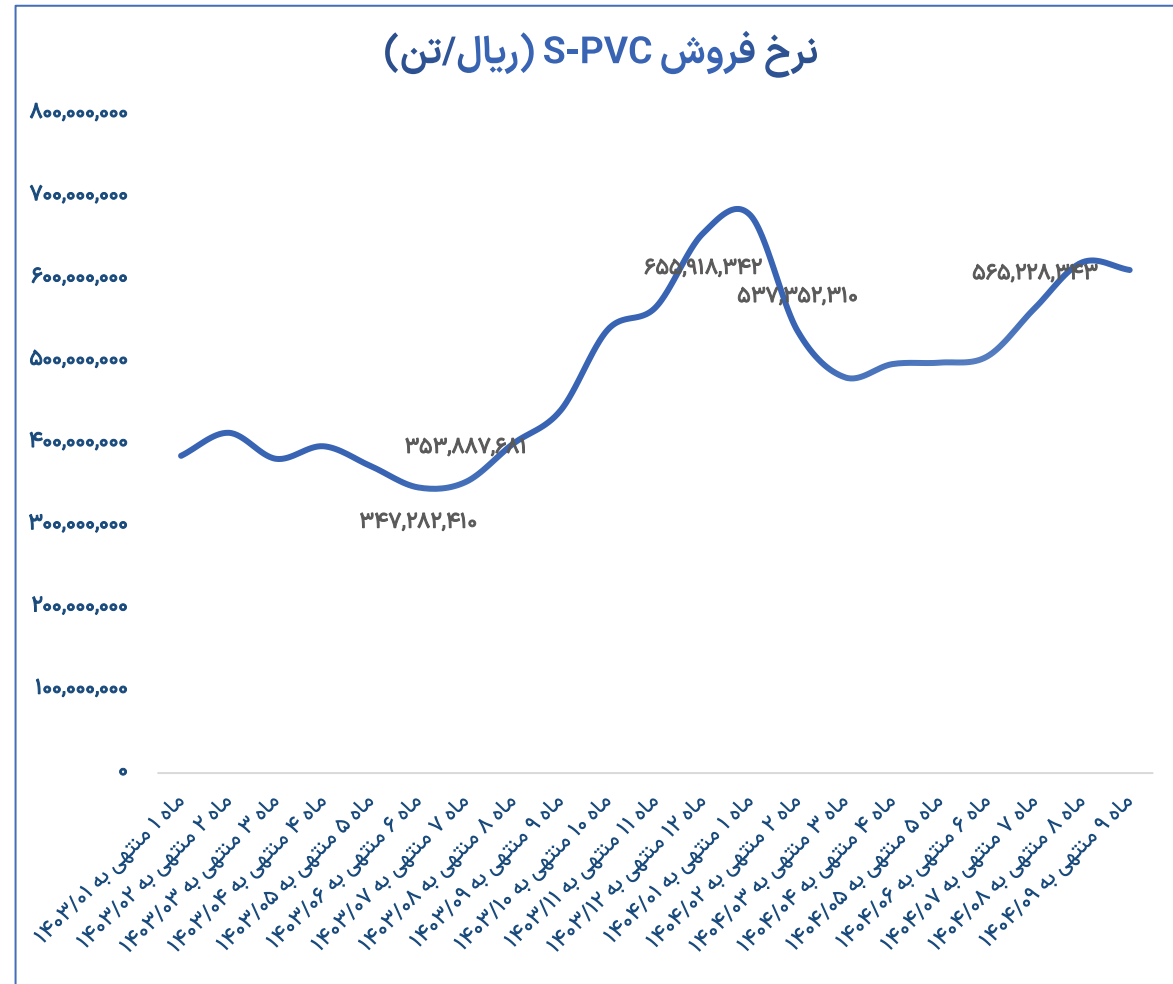
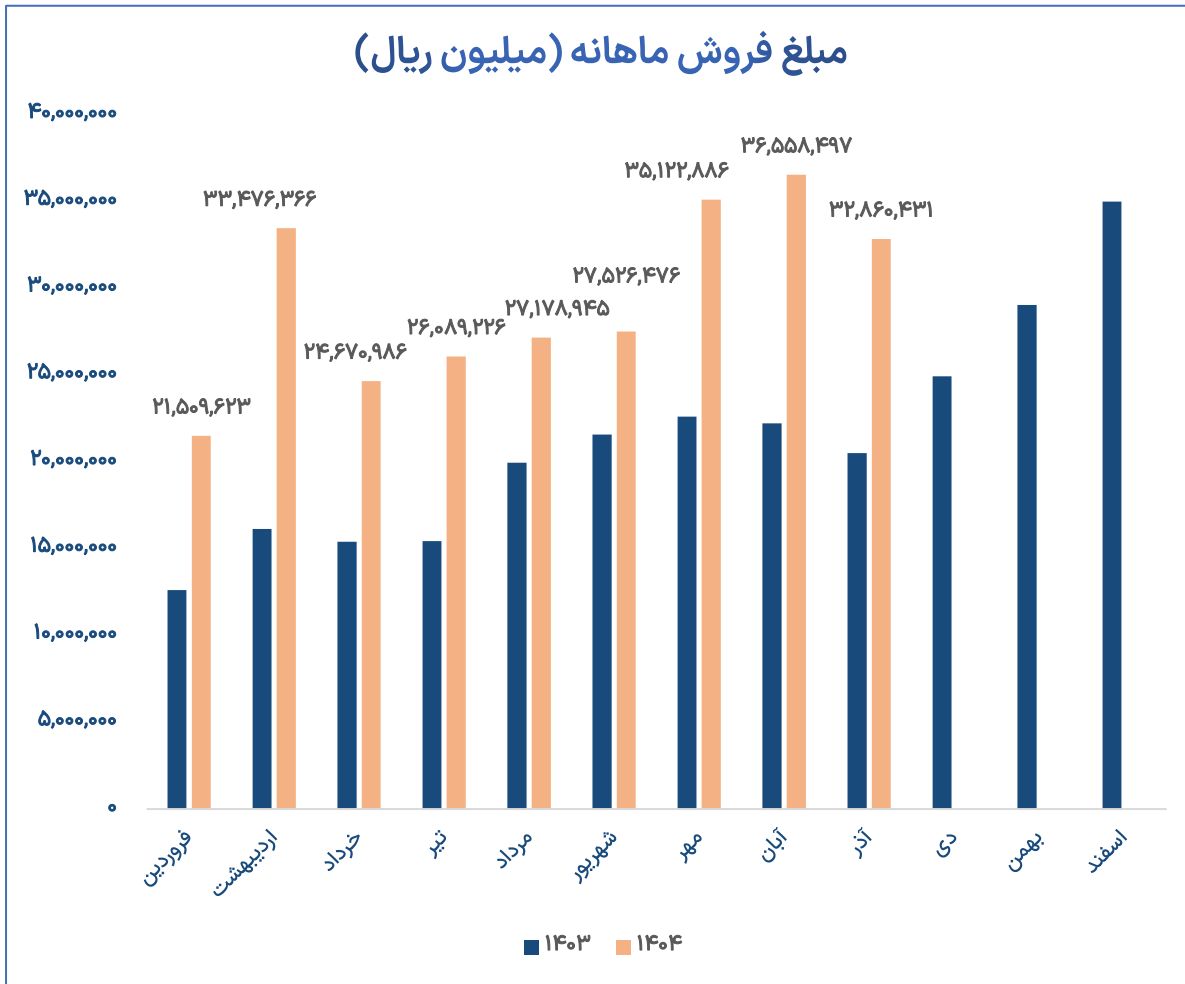
خوراک ورودی به مجتمع	میزان (هزار تن)	محل تامین
اتیلن	۲۵۲	خط لوله اتیلن غرب کشور
نمک	۱۳۰۰	منابع داخلی
اسید کلریدریک	۵۰	پتروشیمی کارون
آب بدون املاح (DM)	۱۴۰۰	پتروشیمی فجر



مقدار تولید و فروش ماهانه PVC



مبلغ فروش ماهانه و نرخ فروش پلی وینیل کلراید سوسپانسیون S-PVC



شرح	شش ماهه دوم ۱۴۰۴	۱۴۰۵
S-PVC (دلار/تن)	۷۰۷	۷۰۷
E-PVC (دلار/تن)	۹۰۲	۹۰۲
سود کاستیک ۵۰ درصد (دلار/تن)	۱۹۴	۱۹۴
میانگین اتیلن CFR شمال و جنوب شرق آسیا (دلار/تن)	۷۳۰	۷۳۰
دلار توافقی	۷۷۰,۳۶۲	۱,۲۵۰,۰۰۰
درصد رقابت S-PVC	٪۳۷	٪۵
نرخ تورم	٪۱۰	٪۵۰

صورت سود و زیان تحلیلی



انتخاب اول

خلاصه تحلیل	۱۴۰۴	۱۴۰۵
قیمت (ریال)	۴۴,۷۴۰	۴۴,۷۴۰
سود (ریال)	۷,۲۸۵	۸,۹۵۹
تحلیلی P/E	۵/۳	۴/۳

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶	تحلیلی ۱۴۰۴	تحلیلی ۱۴۰۵
فروش	۱۸۸,۱۶۰,۹۲۴	۱۹۱,۶۷۳,۷۱۸	۲۵۵,۵۴۸,۳۶۱	۱۶۰,۴۵۱,۶۲۲	۳۴۳,۵۸۳,۴۴۶	۵۱۴,۰۳۸,۰۲۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۱,۷۲۹,۲۴۶)	(۱۲۶,۵۳۵,۷۶۹)	(۱۶۵,۵۳۸,۴۴۸)	(۹۹,۱۷۲,۴۵۳)	(۲۲۰,۱۲۴,۶۲۸)	(۳۴۴,۹۹۵,۳۴۷)
سود (زیان) ناخالص	۹۶,۴۳۱,۶۷۸	۶۵,۱۳۷,۹۴۹	۹۰,۰۰۹,۹۱۳	۶۱,۲۷۹,۱۶۹	۱۲۳,۴۵۸,۸۱۸	۱۶۹,۰۴۲,۶۷۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۹,۶۶۷,۴۱۲)	(۱۲,۰۸۶,۳۲۷)	(۱۹,۸۹۰,۶۹۶)	(۱۳,۰۱۳,۰۷۰)	(۲۹,۵۹۷,۳۳۳)	(۴۴,۵۷۳,۸۹۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳,۷۰۲,۶۹۵	(۶,۱۶۳,۴۷۹)	۱,۹۹۷,۳۹۲	۴,۸۶۹,۸۵۱	۹,۵۲۹,۶۳۸	۶,۰۳۵,۲۶۶
سود (زیان) عملیاتی	۹۰,۴۶۶,۹۶۱	۴۶,۸۸۸,۱۴۳	۷۲,۱۱۶,۶۰۹	۵۳,۱۳۵,۹۵۰	۱۰۳,۳۹۱,۱۲۲	۱۳۰,۵۰۴,۰۴۲
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶,۸۳۶,۸۳۷	۷,۰۵۶,۴۷۷	۱۲,۱۸۷,۶۴۲	۱,۱۶۴,۷۴۸	۲,۴۴۲,۸۲۹	۳,۹۹۰,۴۲۵
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹۷,۳۰۳,۷۹۸	۵۳,۹۴۴,۶۲۰	۸۴,۳۰۴,۲۵۱	۵۴,۳۰۰,۶۹۸	۱۰۵,۸۳۳,۹۵۱	۱۳۴,۴۹۴,۴۶۷
مالیات	(۹,۰۵۳,۱۸۱)	(۷,۷۹۱,۶۸۰)	(۱۵,۵۵۰,۰۴۵)	(۱۰,۸۵۸,۵۹۹)	(۱۸,۴۰۹,۹۸۲)	(۲۶,۹۸۸,۱۶۹)
سود (زیان) خالص	۸۸,۲۵۰,۶۱۷	۴۶,۱۵۲,۹۴۰	۶۸,۷۵۴,۲۰۶	۴۳,۴۴۲,۰۹۹	۸۷,۴۲۳,۹۶۹	۱۰۷,۵۰۶,۲۹۸
آخرین سرمایه سرمایه	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۷,۳۵۴	۳,۸۴۶	۵,۷۳۰	۳,۶۲۰	۷,۲۸۵	۸,۹۵۹
حاشیه سود ناخالص	%۵۱	%۳۴	%۳۵	%۳۸	%۳۶	%۳۳





انتخاب اول

سبدهای اختصاصی و صندوقهای تحت مدیریت سبدگردان انتخاب اول



سبد طلائی

متوسط

عمده در صندوق‌های طلا

۱ درصد

بالتر از طلا

سطح ریسک

زمینه سرمایه گذاری

کارمزد ثابت

بازده برآوردی سالیانه



سبد الماس

بالا

در سهام و اوراق اختیار معامله

۱ درصد

متناسب با سطح ریسک

سطح ریسک

زمینه سرمایه گذاری

کارمزد ثابت

بازده برآوردی سالیانه



سبد برنزی

پایین

عمده در صندوق‌های درآمد ثابت

۱ درصد

بالتر از ۳۵ درصد

سطح ریسک

زمینه سرمایه گذاری

کارمزد ثابت

بازده برآوردی سالیانه



سبد نقره‌ای

متوسط

در سهام و اوراق اختیار معامله

۱ درصد

بالتر از شاخص کل

سطح ریسک

زمینه سرمایه گذاری

کارمزد ثابت

بازده برآوردی سالیانه

صندوق سهامی امتیاز اول

پذیره نویسی صندوق سهامی « امتیاز اول » به زودی آغاز می‌شود، در این فرصت سرمایه‌گذاری همراه ما باشید.

صندوق بازارگردانی حامی اول



انتخاب اول

بیانیه سلب مسئولیت

گزارش حاضر صرفاً به منظور اطلاع رسانی تهیه شده و حاوی هیچ گونه پیشنهاد یا توصیه ای برای خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار نیست. کلیه تحلیل ها و نتایج ارائه شده، بر اساس داده ها و فرضیات موجود در زمان تهیه گزارش بوده و ممکن است در گذر زمان تغییر یابند. شرکت سبدگردان انتخاب اول هیچ گونه مسئولیتی در قبال تصمیم گیری، اقدامات سرمایه گذاران و پیامدهای مالی ناشی از استفاده از این گزارش بر عهده ندارد.



انتخاب اول



با سپاس



شرکت سبدگردان انتخاب اول

