

تحليل بنيادي شركة پتروشيمي اروند



بهمن ماه ۱۴۰۴

تهيه کننده: الهام طاهري

شرکت پتروشیمی اروند یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان زنجیره پی وی سی جهان با هدف تامین مواد اولیه صنایع پایین دستی مورد نیاز بازارهای داخلی و خارجی در سایت ۳ منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی و در زمینی به مساحت ۱۰۸ هکتار احداث گردیده است.

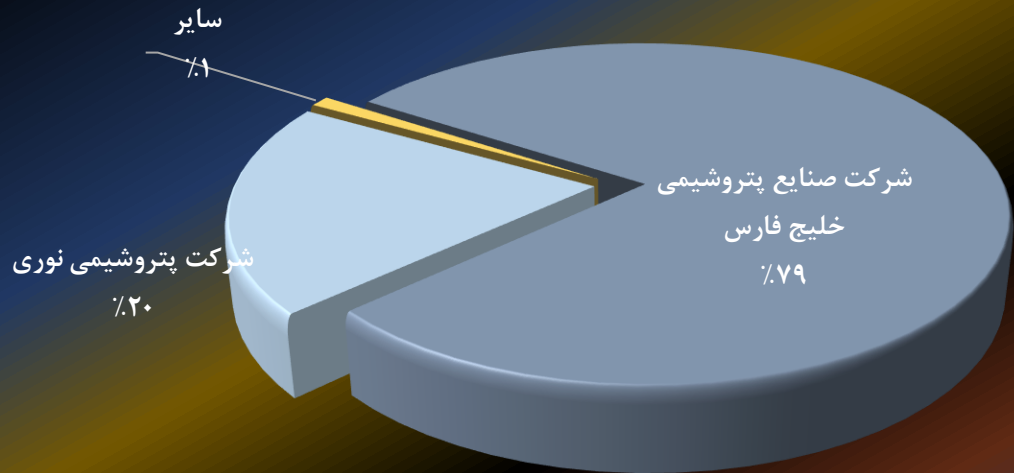
از اهداف مهم این پروژه صنعتی و اقتصادی تولید محصولات با ارزش همچون محصول S-PVC با تولید سالانه ۳۰۰،۰۰۰ تن پلی وینیل کلراید به روش سوسپانسیون و محصول EPVC با تولید سالانه ۴۰،۰۰۰ تن پلی وینیل کلراید به روش امولسیون، کاستیک برمبنای خلوص ۱۰۰ درصد به میزان ۶۶۰،۰۰۰ تن در سال و تامین گاز کلر برای تعدادی از پتروشیمی های منطقه ویژه به میزان ۵۸۵،۰۰۰ تن در سال، آب ژاول به مقدار ۱۶،۰۰۰ تن در سال و اتیلن دی کلراید به میزان ۸۹۰،۰۰۰ تن در سال جهت تامین نیاز بازارهای داخلی و صادرات به خارج از کشور در نظر گرفته شده است.

گاز کلر تولیدی علاوه بر مصرف به عنوان خوراک در مجتمع های پتروشیمی غدیر، کارون، خوزستان و بندر امام، به کارخانه EDC/VCM ارسال شده و به همراه اتیلن دریافتی از خط اتیلن غرب ابتدا به محصول EDC و سپس به محصول VCM تبدیل میگردد.

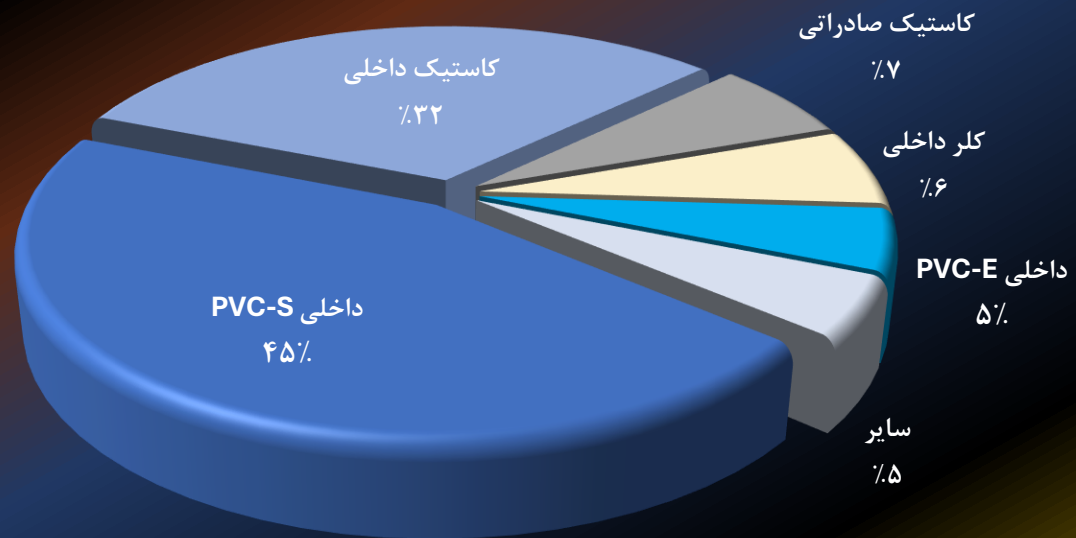
محصول VCM به کارخانه PVC ارسال شده و در واحدهای تولیدی به محصولات S-PVC و E-PVC تبدیل می شود.

جهت تکمیل این زنجیره تولید، تعدادی پروژه تحت عنوان پروژه های پیش نیاز تعریف شده است. این پروژه ها عبارتند از: واحد شست شوی نمک، خطوط انتقال آب نمک، واحد تغلیظ اسید سولفوریک، برج های خنک کننده، افسایت، واحد اکسیژن، خطوط لوله و ارسال محصول از مجتمع پتروشیمی اروند تا اسکله شماره ۲ و تأسیسات غیر صنعتی می باشد.

سهامداران شرکت



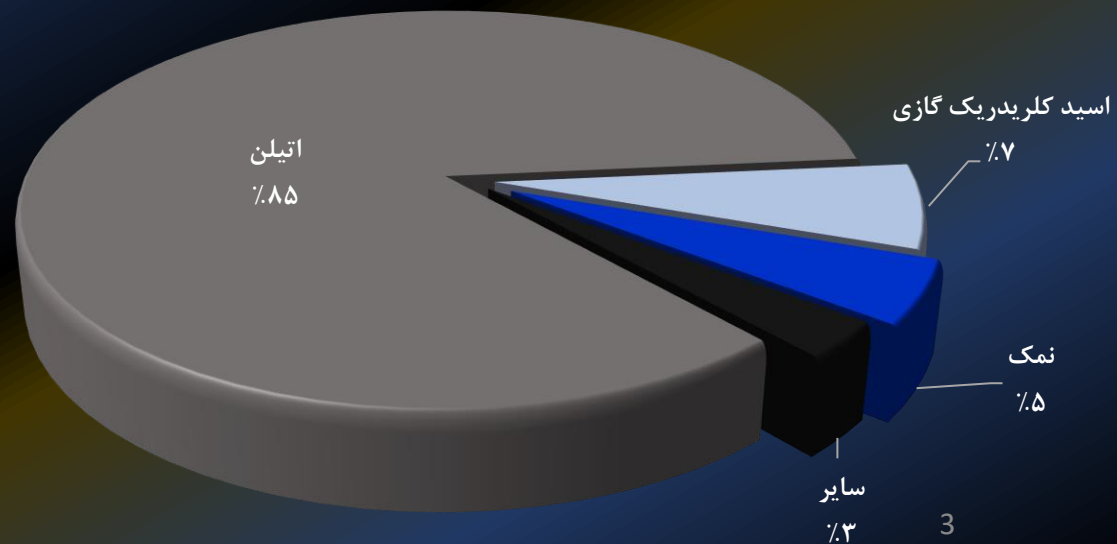
ترکیب فروش



ترکیب بهای تمام شده



ترکیب مواد مصرفی





پلی وینیل کلراید یا پی وی سی از جمله پلیمرهای ترموپلاستیک است که در دو نوع سخت و انعطاف پذیر تولید می شود. PVC یکی از ارزشمندترین و پرکاربردترین محصولات صنعت پتروشیمی محسوب می شود و موارد مصرف آن نامحدود است؛

این محصول به دلیل قیمت مناسب و کاربری آسان، در صنعت ساختمان سازی کاربرد فراوانی دارد. به همین دلیل امروزه در ساختمان سازی، جایگزین مناسبی برای مواد سنتی از جمله چوب، سیمان و سفال شده است. ورقه هایی که از این جنس تولید می شوند به راحتی با کمک روکش و یک رنگ مخصوص می توانند طرحهای متنوعی به خود بگیرند. از مهمترین مزایای PVC می توان به موارد ذیل اشاره نمود.



- ✓ مقاومت در برابر خوردگی
- ✓ مقاومت شیمیایی بالا
- ✓ انعطاف پذیری بالا
- ✓ استحکام کششی بالا
- ✓ وزن سبک در برابر استحکام بالا
- ✓ مقاومت در برابر شعله
- ✓ زبری پایین

سود کاستیک

کاستیک سودا که با نام‌های دیگری همچون سود سوزآور و سود پرک و سدیم هیدروکسید نیز شناخته شده است، از ترکیب‌های یونی با خاصیت قلیایی بسیار بالا می‌باشد. این ماده معدنی و شیمیایی دارای فرمول NaOH بوده و به دلیل ویژگی‌های شیمیایی منحصر به فرد و قدرت جذب بسیار بالای نم و رطوبت و دی‌اکسید کربن در صنایع مختلفی مورد استفاده قرار می‌گیرد.

از مهمترین ویژگی‌های کاستیک سودا میتوان به موارد زیر اشاره نمود:

- ✓ سود پرک دارای خاصیت قلیایی بالایی بوده و به همین دلیل به عنوان تنظیم کننده PH می‌توان از آن استفاده نمود.
 - ✓ این ترکیبات در تماس با پوست منجر به سوختگی شده و در تماس با چشم منجر به کوری می‌گردند. در صورت تماس پوست با این مواد لازم است حداقل ده تا ۲۰ دقیقه پوست شستشو داده شود.
 - ✓ کاستیک سودا به صورت پرک دارای دمای ذوب ۱۳۹۰ درجه سانتیگراد می‌باشد و چگالی آن ۲.۱۳ گرم بر سانتیمتر مکعب است.
 - ✓ رنگ این مواد در حالت جامد سفید می‌باشد.
 - ✓ سود پرک قدرت جذب رطوبت و دی‌اکسید کربن بسیار بالایی دارد و به همین دلیل در بسته بندی‌های کاملاً مقاوم باید قرار گیرد.
 - ✓ سود پرک بدون بو بوده و با ورود به آب منجر به افزایش دمای آن می‌شود.
- یکی از کاربردهای بسیار مهم این مواد قلیایی در تصفیه آب می‌باشد که از خاصیت تنظیم PH این ترکیبات برای کاهش خاصیت خوردگی آب استفاده می‌شود. یکی از مهمترین گام‌ها در تصفیه آب، کلرزنی می‌باشد که برای گندزدایی و از بین بردن باکتریها و عوامل بیماری‌زا از آن استفاده می‌شود. پس از مرحله کلرزنی، PH آب دچار تغییر شده و خاصیت قلیایی آن افزایش پیدا نموده و باعث می‌شود تا لوله‌ها و تأسیسات دچار خوردگی شوند. به همین دلیل از کاستیک سودا یا سود پرک برای تنظیم PH آب در این گام استفاده می‌شود.

رقبا:

در حال حاضر عرضه PVC در ایران توسط چهار شرکت پتروشیمی اروند، پتروشیمی بندرامام، پتروشیمی غدیر و پتروشیمی آبادان صورت میگیرد که شرکت پتروشیمی اروند با ظرفیت تولید سالیانه ۳۰۰ هزار تن PVC-S و ۳۰ هزار تن PVC-E جهت تامین نیاز بازارهای داخلی و صادرات به خارج از کشور در نظر گرفته شده است. پودر PVC-S در هشت گرید مختلف به روش سوسپانسیون و پودر PVC-E در پنج گرید به روش امولسیون تولید میگردد.

از میان شرکت های فوق، شرکتهای پتروشیمی غدیر و پتروشیمی آبادان در بازارهای بورس و فرابورس پذیرفته شده اند.

ظرفیت اسمی تولید PVC

۳۴۰،۰۰۰	پتروشیمی اروند
۱۷۵،۰۰۰	پتروشیمی بندر امام
۱۲۰،۰۰۰	پتروشیمی غدیر
۱۱۰،۰۰۰	پتروشیمی آبادان

ظرفیت اسمی تولید سود کاستیک

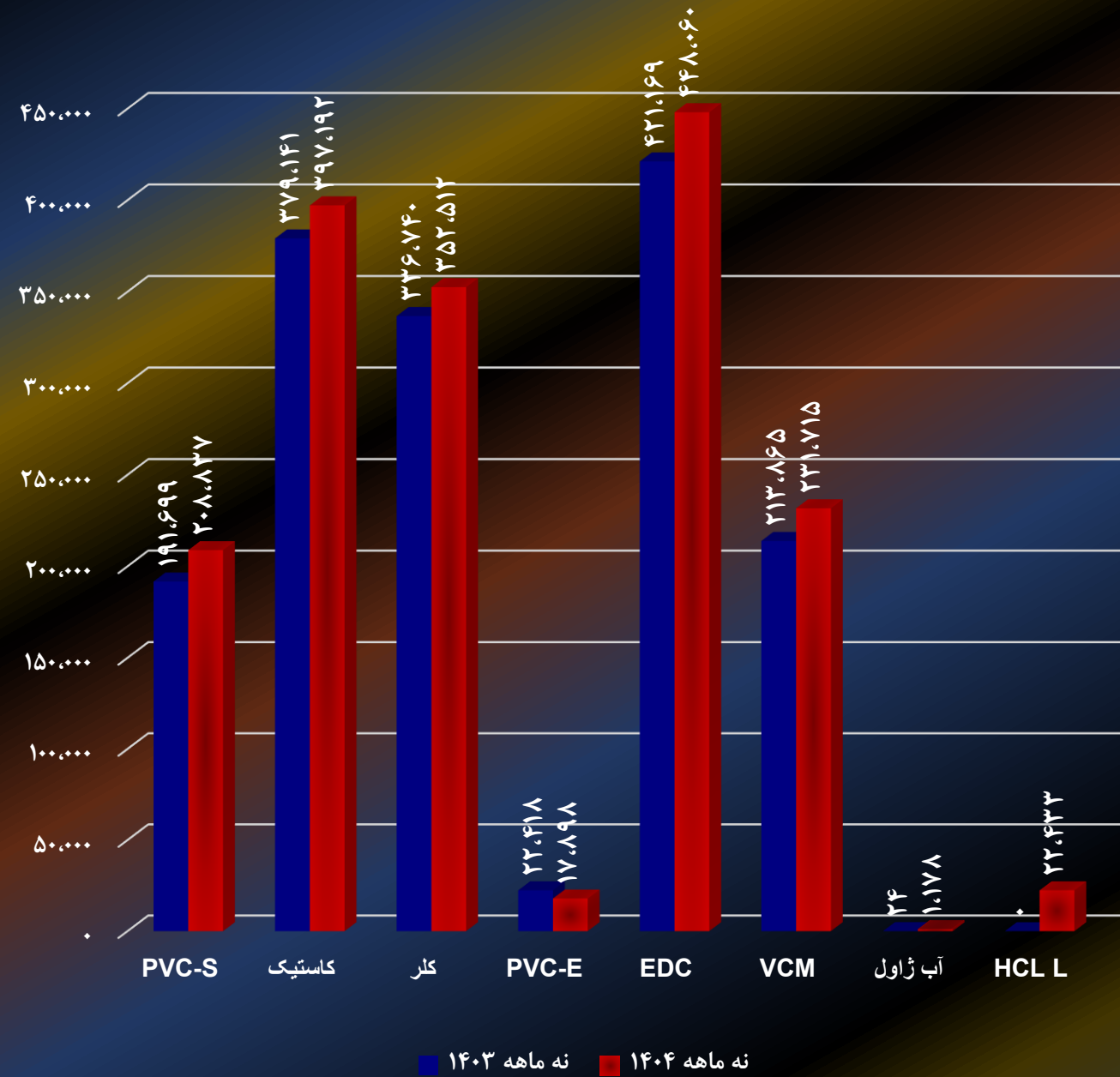
۶۶۰،۰۰۰	پتروشیمی اروند
۳۰،۰۰۰	پتروشیمی آبادان



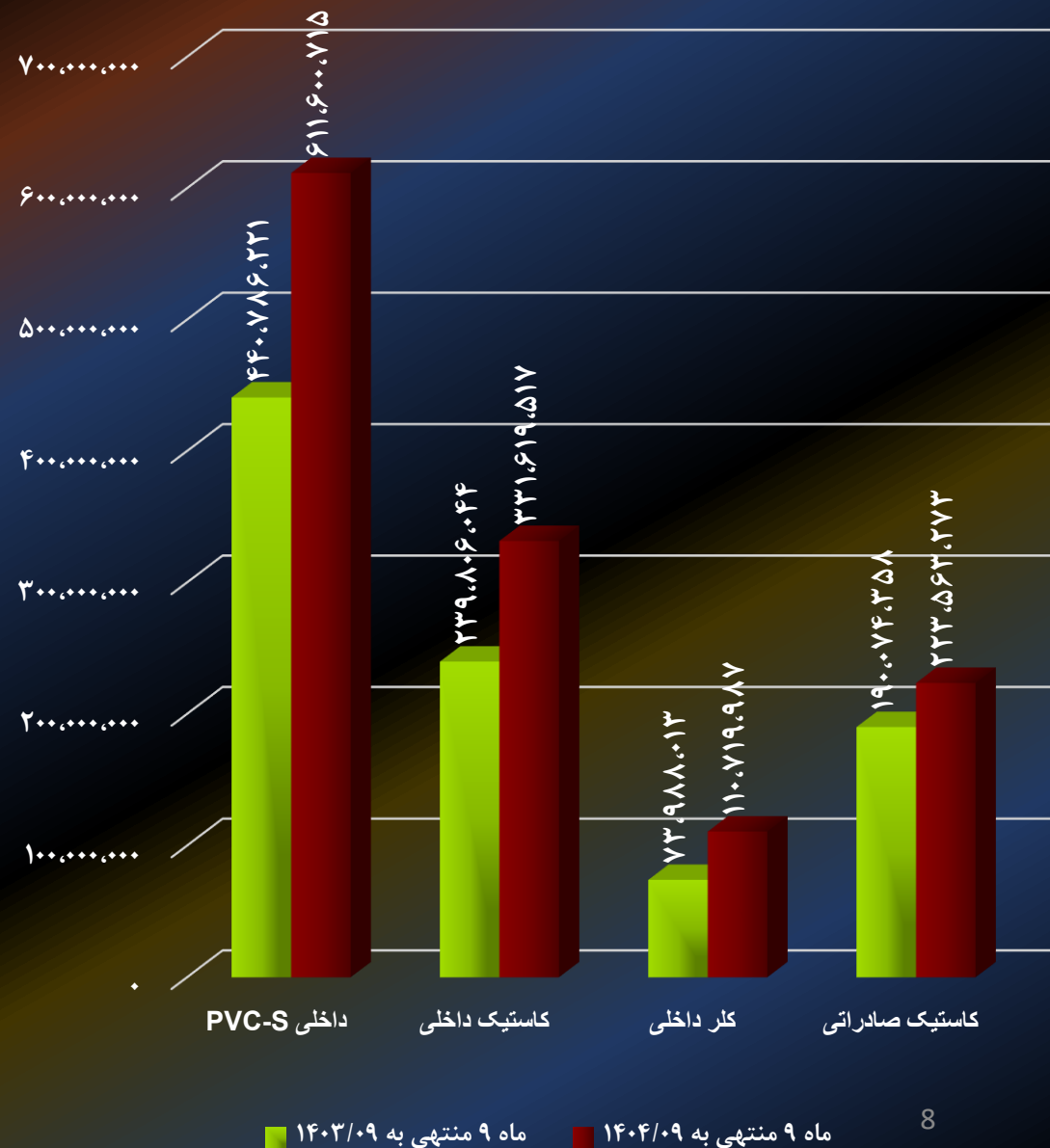
فروش داخلی محصولات شرکت شامل فروش محصولات در بورس کالا و فروش غیر بورسی می باشد. عمده فروش غیربورسی مربوط به تحویل خوراک به سایر شرکت های منطقه ویژه از طریق خط لوله می باشد که عمدتاً شامل شرکت های زیر مجموعه هلدینگ صنایع پتروشیمی خلیج فارس می باشد.

قیمت پایه محصولات پتروشیمی توسط شرکت صنایع ملی پتروشیمی و بر اساس قیمت های جهانی اعلام می شود. اما در بورس کالا، به دلیل رقابت بین خریداران، معمولاً قیمت نهایی معامله شده بالاتر از این قیمت پایه است.

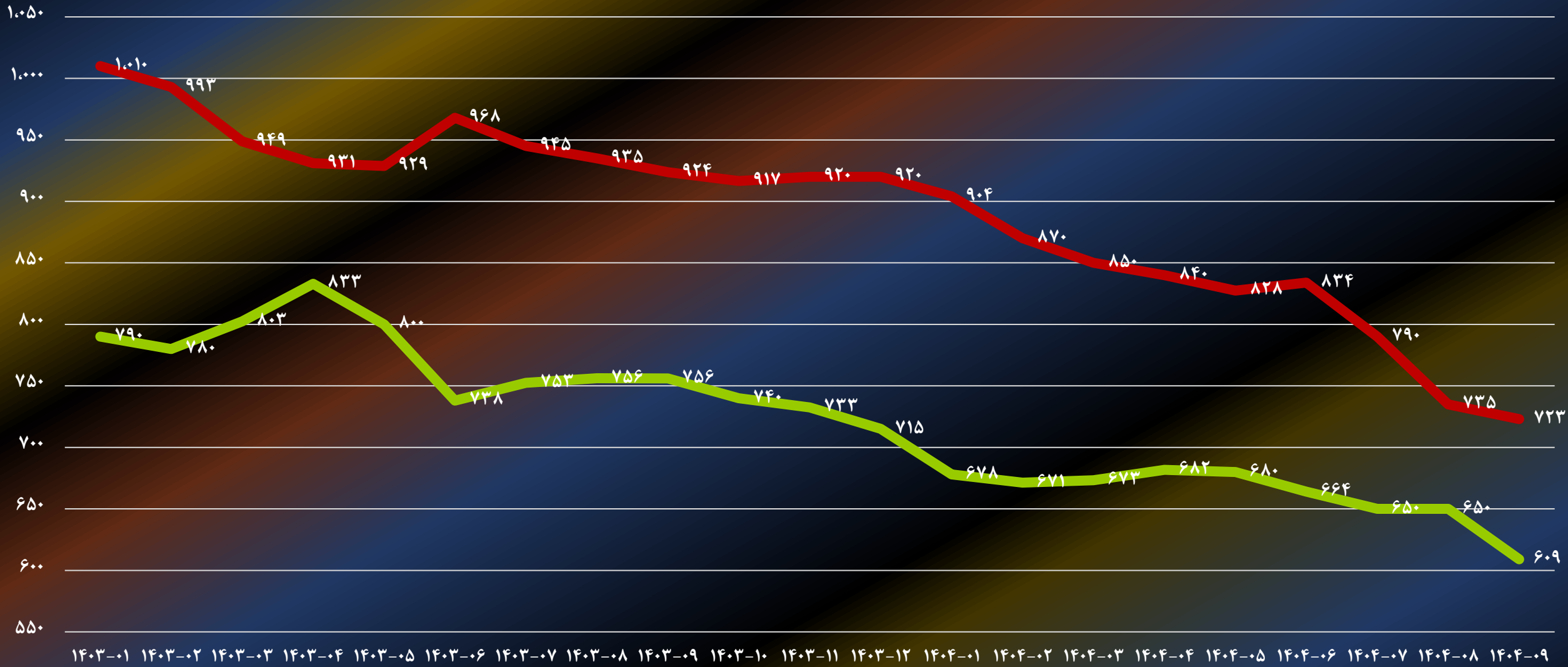
مقدار تولید



نرخ فروش (ریال / تن)

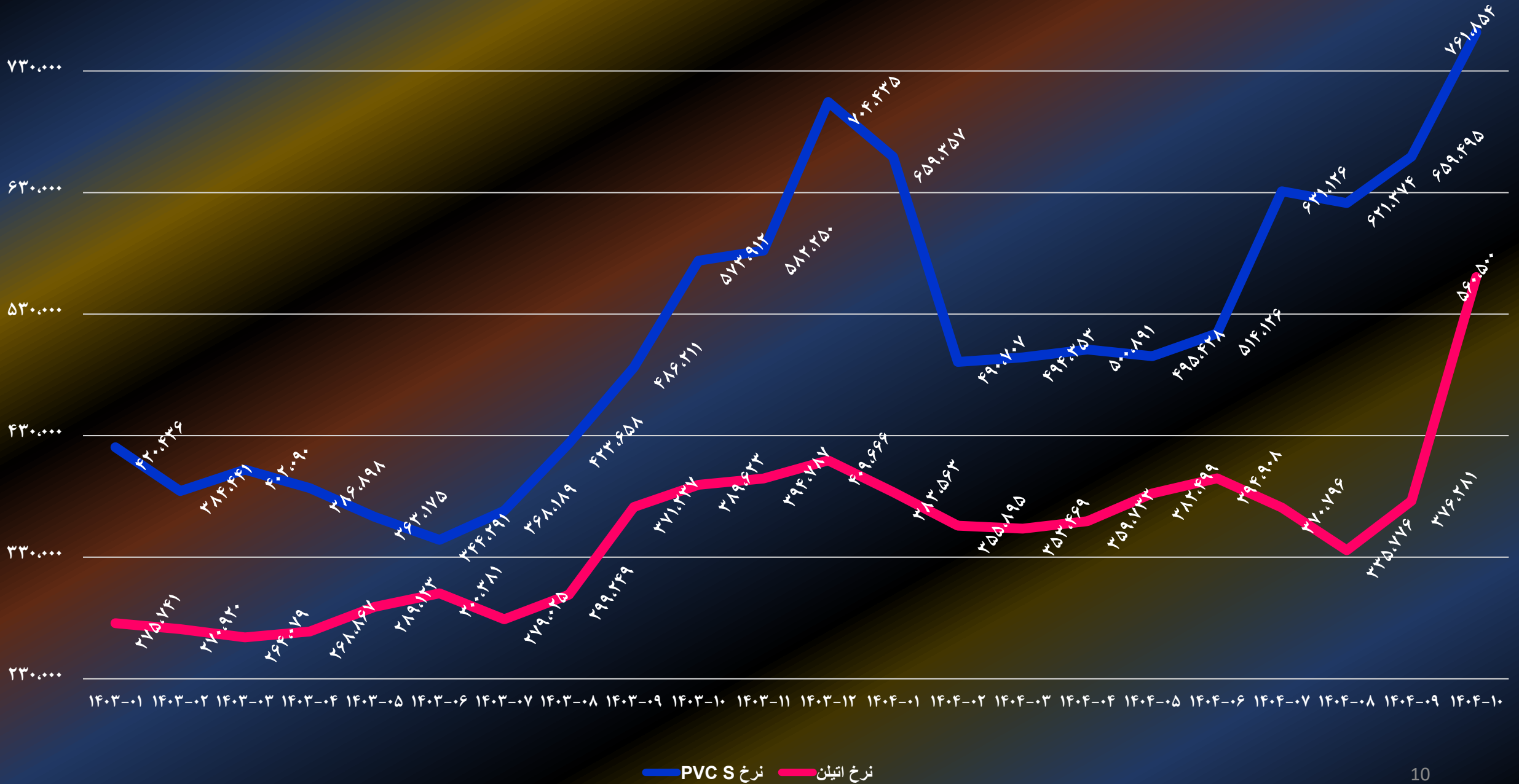


نرخ جهانی

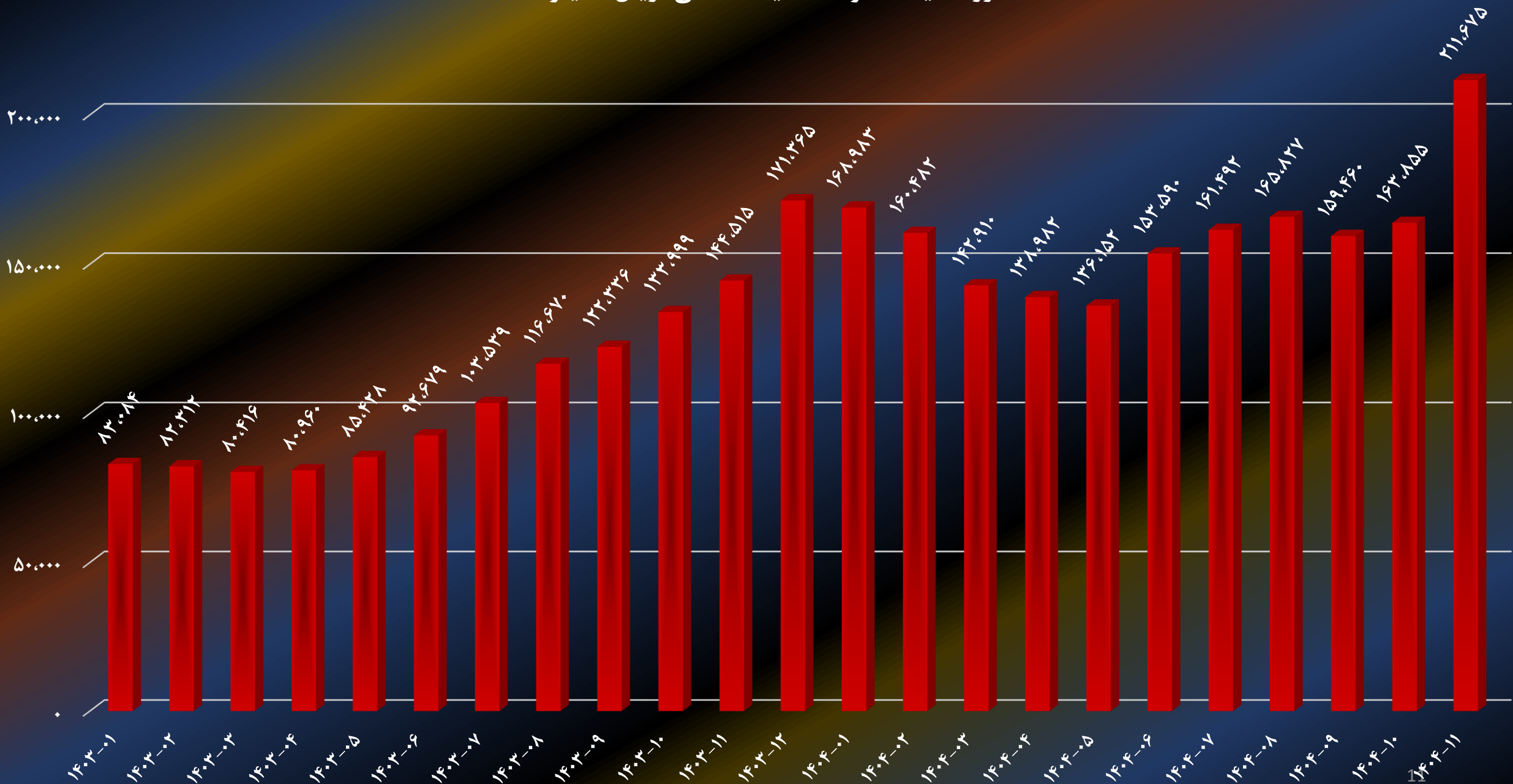


اتیلن جهانی PVC جهانی

مقایسه نرخ PVC S داخلی و اتیلن داخلی (ریال / کیلو)



روند قیمت سود کاستیک داخلی (ریال / کیلو)



شرکت های زیر مجموعه

شرکت الماس ماهشهر

شرکت پتروشیمی اروند مالک ۱۷ درصدی سهام شرکت الماس ماهشهر میباشد. شرکت پتروشیمی الماس با داشتن واحدهای تولیدی الفین، پلی اتیلن سنگین و سبک خطی، بوتادین و با ظرفیت تولید بیش از دو میلیون تن محصول در سال یکی از بزرگترین تولید کنندگان الفین و محصولات پلیمری در جهان به شمار میرود.

این پروژه مشتمل بر یک واحد الفین با ظرفیت تولید یک میلیون و ۲۶۰ هزار تن اتیلن و واحدهای پایین دستی شامل دو واحد پلی اتیلن سنگین، یک واحد اتیلن سبک خطی، یک واحد پلی پروپیلن و همچنین یک واحد بوتادین است. منابع تأمین مالی پروژه به میزان ۶۰٪ از طرف سهامداران و مابقی از طریق فاینانس و تسهیلات داخلی تأمین می گردد. لازم به ذکر است اخذ مجوز رسمی جهت احداث مجتمع پتروشیمی الماس ماهشهر از سازمان محیط زیست استان خوزستان اخذ و تأییدیه سازمان محیط زیست کل کشور در مراحل نهایی می باشد.



شرکت پترو پرک پویا

شرکت پتروشیمی اروند مالک ۴۰ درصدی سهام شرکت پترو پرک پویا می باشد. محصول اصلی این شرکت سود پرک جامد (سدیم هیدروکسید جامد) است که ظرفیت تولید سالانه آن ۳۵ هزار تن می باشد، سود پرک جامد در صنایع مختلفی کاربرد دارد، از جمله: صنایع چرم و نساجی، داروسازی و آرایشی بهداشتی، باتری سازی و ..

پترو پرک پویا یکی از پروژه های مهم توسعه ای در حوزه صنایع پایین دستی پتروشیمی ایران است که با هدف تولید سود پرک جامد و تامین نیازهای متنوع صنایع داخلی و صادراتی، در منطقه ماهشهر فعالیت می کند و بخشی از زنجیره ارزش هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس به شمار می رود.

شرکت پارک های پتروشیمی افق خلیج فارس

شرکت پتروشیمی اروند مالک ۱۰ درصدی سهام شرکت پارک های پتروشیمی افق خلیج فارس می باشد. موضوع فعالیت شرکت عبارت است از: ایجاد پارکهای پتروشیمی و پترو پالایشی و کلیه امور مربوط به تولید مواد اولیه و محصولات پتروشیمی و اجرای پلنت های پتروشیمی، احداث و توسعه شهرک ها و نواحی صنعتی تخصصی غیردولتی و نیز ایجاد امکانات و تأسیسات زیر بنائی، نگهداری و واگذاری، احداث مجتمع پتروشیمی و پتروشیمیایی و صنایع وابسته به آن و سرمایه گذاری مشارکت و فرآوری، ذخیره سازی انواع فراورده های مجاز نفتی و محصولات پتروشیمی و سایر حامل های انرژی و ساخت کارخانجات صنعتی و تولید مواد پتروشیمی و ساخت نیروگاه های تولید انرژی برق و انتقال نیرو برق و ...

۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	دوره مالی
۶۰۵,۶۹۴,۴۷۸	۳۷۲,۰۲۷,۲۷۷	۲۵۵,۵۴۸,۳۶۱	فروش
-۳۹۷,۸۰۶,۹۹۰	-۲۴۵,۴۴۱,۳۱۵	-۱۶۵,۵۳۸,۴۴۸	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۰۷,۸۸۷,۴۸۸	۱۲۶,۵۸۵,۹۶۲	۹۰,۰۰۹,۹۱۳	سود (زیان) ناخالص
-۴۵,۶۴۹,۱۴۷	-۲۹,۸۳۶,۰۴۴	-۱۹,۸۹۰,۶۹۶	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۲۰,۷۴۲,۲۳۹	۱۴,۰۱۵,۷۱۳	۱,۹۹۷,۳۹۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۸۲,۹۸۰,۵۸۰	۱۱۰,۷۶۵,۶۳۱	۷۲,۱۱۶,۶۱۰	سود (زیان) عملیاتی
۰	۰	۰	هزینه های مالی
۳,۸۶۲,۱۶۶	۳,۱۵۳,۲۷۳	۱۲,۱۸۷,۶۴۲	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۸۶,۸۴۲,۷۴۶	۱۱۳,۹۱۸,۹۰۴	۸۴,۳۰۴,۲۵۲	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۳۴,۴۶۳,۴۲۳	-۲۱,۰۱۲,۵۱۲	-۱۵,۵۵۰,۰۴۵	مالیات
۱۵۲,۳۷۹,۳۲۳	۹۲,۹۰۶,۳۹۲	۶۸,۷۵۴,۲۰۷	سود (زیان) خالص
۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۲,۶۹۸	۷,۷۴۲	۵,۷۳۰	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	مفروضات
۲۶۶,۰۰۰	۲۶۶,۰۰۰	۲۶۶,۰۰۰	مقدار تولید پلی وینیل کلراید - سوسپانسیون
۵۱۳,۰۰۰	۵۱۳,۰۰۰	۵۱۳,۰۰۰	مقدار تولید کاستیک
۴۵۶,۰۰۰	۴۵۶,۰۰۰	۴۵۶,۰۰۰	مقدار تولید کلر
۵۷۳,۰۰۰	۵۷۳,۰۰۰	۵۷۳,۰۰۰	مقدار تولید اتیلن دی کلراید
۲۹۹,۰۰۰	۲۹۹,۰۰۰	۲۹۹,۰۰۰	مقدار تولید وینیل کلراید مونومر
۸۰۰	۸۱۰	۸۸۰	نرخ جهانی PVC S
۸۴۰	۸۰۰	۹۴۵	نرخ جهانی اتیلن
۱,۴۵۰,۰۰۰	۸۱۳,۱۴۳	۵۱۸,۰۰۰	دلار نیما
۱,۶۵۰,۰۰۰	۹۲۲,۴۱۲	۵۸۹,۱۲۱	دلار آزاد
۱,۰۰۵,۱۸۰,۶۷۷	۶۲۴,۶۹۵,۶۵۸	۴۴۳,۲۶۶,۴۳۲	نرخ پلی وینیل کلراید - سوسپانسیون داخلی
۵۷۱,۷۵۶,۱۲۴	۳۴۳,۵۸۱,۶۸۸	۲۰۹,۸۴۰,۰۰۱	نرخ کاستیک داخلی
۱۱۵,۲۷۸,۹۶۳	۹۲,۳۵۳,۹۹۴	۷۳,۹۸۸,۰۰۲	نرخ کلر داخلی
۱,۰۸۰,۵۴۵,۱۸۳	۶۰۵,۹۵۷,۳۲۱	۴۰۸,۱۱۴,۰۶۰	نرخ پلی وینیل کلراید - سوسپانسیون صادراتی
۴۳۹,۸۶۹,۷۲۱	۲۴۶,۶۷۳,۸۸۵	۱۵۵,۱۳۸,۲۵۵	نرخ کاستیک صادراتی
۵۳٪	۵۰٪	۴۳٪	تورم
۸۰۱,۲۳۰,۳۰۶	۴۱۹,۷۹۵,۲۱۰	۳۲۳,۱۳۲,۳۲۵	نرخ اتیلن
۴۹,۷۸۱,۰۹۰	۳۳,۷۸۸,۹۲۴	۱۶,۰۵۸,۲۲۱	نرخ اسید کلریدریک مایع
۶۰,۳۲۴,۰۹۸	۴۰,۹۴۴,۹۹۴	۲۴,۳۹۴,۹۵۵	نرخ اسید کلریدریک گازی
۶,۳۲۷,۷۵۴	۴,۲۹۴,۹۶۵	۲,۰۷۳,۷۳۰	نرخ نمک

نرخ PVC S جهانی

دلار آزاد

۹۴۰	۹۱۰	۸۸۰	۸۵۰	۸۲۰	۷۹۰	۷۶۰	۷۳۰	۷۰۰	۱۲.۶۹۸
۱۱.۳۳۱	۱۰.۷۱۴	۱۰.۰۹۷	۹.۴۸۰	۸.۸۶۳	۸.۲۴۵	۷.۶۲۸	۷.۰۱۱	۶.۳۹۴	۱.۳۰۰.۰۰۰
۱۲.۸۱۸	۱۲.۱۵۳	۱۱.۴۸۹	۱۰.۸۲۴	۱۰.۱۶۰	۹.۴۹۵	۸.۸۳۱	۸.۱۶۶	۷.۵۰۲	۱.۴۰۰.۰۰۰
۱۴.۳۰۵	۱۳.۵۹۳	۱۲.۸۸۱	۱۲.۱۶۹	۱۱.۴۵۷	۱۰.۷۴۵	۱۰.۰۳۳	۹.۳۲۱	۸.۶۰۹	۱.۵۰۰.۰۰۰
۱۵.۷۹۲	۱۵.۰۳۳	۱۴.۲۷۳	۱۳.۵۱۴	۱۲.۷۵۴	۱۱.۹۹۵	۱۱.۲۳۶	۱۰.۴۷۶	۹.۷۱۷	۱.۶۰۰.۰۰۰
۱۷.۲۷۹	۱۶.۴۷۲	۱۵.۶۶۵	۱۴.۸۵۹	۱۴.۰۵۲	۱۳.۲۴۵	۱۲.۴۳۸	۱۱.۶۳۱	۱۰.۸۲۴	۱.۷۰۰.۰۰۰
۱۸.۷۶۶	۱۷.۹۱۲	۱۷.۰۵۸	۱۶.۲۰۳	۱۵.۳۴۹	۱۴.۴۹۵	۱۳.۶۴۰	۱۲.۷۸۶	۱۱.۹۳۲	۱.۸۰۰.۰۰۰
۲۰.۲۵۴	۱۹.۳۵۲	۱۸.۴۵۰	۱۷.۵۴۸	۱۶.۶۴۶	۱۵.۷۴۵	۱۴.۸۴۳	۱۳.۹۴۱	۱۳.۰۳۹	۱.۹۰۰.۰۰۰
۲۱.۷۴۱	۲۰.۷۹۱	۱۹.۸۴۲	۱۸.۸۹۳	۱۷.۹۴۴	۱۶.۹۹۴	۱۶.۰۴۵	۱۵.۰۹۶	۱۴.۱۴۷	۲.۰۰۰.۰۰۰
۲۶.۲۰۲	۲۵.۱۱۱	۲۴.۰۱۹	۲۲.۹۲۷	۲۱.۸۳۶	۲۰.۷۴۴	۱۹.۶۵۲	۱۸.۵۶۱	۱۷.۴۶۹	۲.۳۰۰.۰۰۰
۳۰.۶۶۴	۲۹.۴۳۰	۲۸.۱۹۶	۲۶.۹۶۲	۲۵.۷۲۸	۲۴.۴۹۴	۲۳.۲۶۰	۲۲.۰۲۵	۲۰.۷۹۱	۲.۶۰۰.۰۰۰

نرخ اتیلن جهانی

۹۴۰	۹۱۰	۸۸۰	۸۵۰	۸۲۰	۷۹۰	۷۶۰	۷۳۰	۷۰۰	۱۲,۶۹۸
۱۲,۵۲۵	۱۲,۷۸۹	۱۳,۰۵۴	۱۳,۳۱۸	۱۳,۵۸۳	۱۳,۸۴۷	۱۴,۱۱۲	۱۴,۳۷۶	۱۴,۶۴۰	۱,۳۰۰,۰۰۰
۱۲,۲۷۸	۱۲,۵۵۲	۱۲,۸۲۷	۱۳,۱۰۲	۱۳,۳۷۶	۱۳,۶۵۱	۱۳,۹۲۶	۱۴,۲۰۰	۱۴,۴۷۵	۱,۳۵۰,۰۰۰
۱۲,۰۳۱	۱۲,۳۱۶	۱۲,۶۰۰	۱۲,۸۸۵	۱۳,۱۷۰	۱۳,۴۵۵	۱۳,۷۴۰	۱۴,۰۲۴	۱۴,۳۰۹	۱,۴۰۰,۰۰۰
۱۱,۷۸۴	۱۲,۰۷۹	۱۲,۳۷۴	۱۲,۶۶۹	۱۲,۹۶۴	۱۳,۲۵۹	۱۳,۵۵۴	۱۳,۸۴۹	۱۴,۱۴۴	۱,۴۵۰,۰۰۰
۱۱,۵۳۷	۱۱,۸۴۲	۱۲,۱۴۷	۱۲,۴۵۲	۱۲,۷۵۸	۱۳,۰۶۳	۱۳,۳۶۸	۱۳,۶۷۳	۱۳,۹۷۸	۱,۵۰۰,۰۰۰
۱۱,۲۹۰	۱۱,۶۰۵	۱۱,۹۲۱	۱۲,۲۳۶	۱۲,۵۵۱	۱۲,۸۶۷	۱۳,۱۸۲	۱۳,۴۹۷	۱۳,۸۱۳	۱,۵۵۰,۰۰۰
۱۱,۰۴۳	۱۱,۳۶۸	۱۱,۶۹۴	۱۲,۰۱۹	۱۲,۳۴۵	۱۲,۶۷۰	۱۲,۹۹۶	۱۳,۳۲۱	۱۳,۶۴۷	۱,۶۰۰,۰۰۰
۱۰,۷۹۶	۱۱,۱۳۲	۱۱,۴۶۷	۱۱,۸۰۳	۱۲,۱۳۹	۱۲,۴۷۴	۱۲,۸۱۰	۱۳,۱۴۶	۱۳,۴۸۱	۱,۶۵۰,۰۰۰
۱۰,۵۴۹	۱۰,۸۹۵	۱۱,۲۴۱	۱۱,۵۸۷	۱۱,۹۳۲	۱۲,۲۷۸	۱۲,۶۲۴	۱۲,۹۷۰	۱۳,۳۱۶	۱,۷۰۰,۰۰۰
۱۰,۰۵۵	۱۰,۴۲۱	۱۰,۷۸۸	۱۱,۱۵۴	۱۱,۵۲۰	۱۱,۸۸۶	۱۲,۲۵۲	۱۲,۶۱۸	۱۲,۹۸۵	۱,۸۰۰,۰۰۰

سلب مسئولیت

این گزارش جهت اطلاع رسانی تنظیم گردیده است و تمامی نظرات ، بازتاب ارزیابی ها و داده هایی است که تا این تاریخ انتشار یافته و امکان تغییر در آن وجود دارد. بدیهی ست هر گونه تصمیم سازی و استفاده از این مطالب بر عهده سرمایه گذاران محترم خواهد بود.