

تحلیل بنیادی شرکت کلر پارس

واحد تحلیل شرکت سبدگردان اندیشه صبا

تاریخ تهیه گزارش: ۳۱ اردیبهشت ماه ۱۴۰۴



توضیحات

- شرکت کلر پارس یکی از شرکت‌های پیشرو در صنعت کلر کشور است که در سال ۱۳۷۷ در تبریز به بهره‌برداری رسید. کلر پارس از شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین (تبیپکو) بوده و شرکت نهایی گروه، شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (شستا) است.
- کلر پارس محصولات متنوعی نظیر کلر، سود سوزآور، آب اکسیژنه، پارافین کلره، اسید کلریدریک، آب ژاول و هیدروژن تولید می‌کند. این محصولات در صنایع متعددی از جمله آب و فاضلاب، شوینده و بهداشتی، پتروشیمی، دارویی، نیروگاهی، نساجی و کاغذسازی کاربرد دارند. شایان ذکر است که این شرکت، تنها تولیدکننده آب اکسیژنه و پارافین کلره در کشور محسوب می‌شود. ظرفیت اسمی سالانه تولید کلر و مشتقات آن ۶۹ هزار تن، سود سوزآور و مشتقات آن ۷۹ هزار تن، و آب اکسیژنه ۱۵ هزار تن است.
- قیمت‌گذاری محصولات شرکت در بازار داخلی توسط هیئت مدیره و بر اساس نوع محصول و بهای تمام‌شده صورت می‌گیرد. در بازارهای خارجی نیز نرخ فروش تحت تأثیر عواملی مانند نرخ ارز، هزینه‌های حمل‌ونقل، شرایط رقابتی بازار هدف و توافقات با مشتریان خارجی تعیین می‌شود.
- مهم‌ترین اقلام مواد اولیه مصرفی شرکت شامل پارافین نرمال، ظروف بسته‌بندی، آهن قراضه و نمک صنعتی است.
- به دلیل فرسودگی ماشین‌آلات، پروژه نوسازی تجهیزات در اولویت اقدامات شرکت در سال گذشته قرار گرفت. کاهش تولید در سال ۱۴۰۳ نیز عمدتاً ناشی از اجرای این پروژه و قطعی‌های برق بوده است. سایر طرح‌های توسعه‌ای شرکت شامل تولید پرکلرین شکسته گرانولی و افزایش ظرفیت تولید پارافین کلره می‌باشد.
- ظرفیت اسمی تولید آب اکسیژنه شرکت ۴۵ تن در روز می‌باشد. طبق گزارش مجمع سالیانه شرکت، میانگین تولید آب اکسیژنه ۳۰ تن در روز بوده که با تعویض کاتالیست در دو ماه آینده، پیش‌بینی می‌شود مقدار تولید به ۴۲ تن در روز افزایش یابد.
- برآورد می‌شود شرکت کلر پارس در سال ۱۴۰۴ سودی معادل **۱۲,۲۳۳** ریال به ازای هر سهم شناسایی کند.



مفروضات

شرح	سال ۱۴۰۳	پیش بینی سال ۱۴۰۴
نرخ دلار (ریال)	۵۰۸,۴۰۰	۷۵۰,۰۰۰
تورم (درصد)	-	۴۰
افزایش حقوق دستمزد (درصد)	-	۳۳
نرخ فروش سود سوزآور و مشتقات داخلی (دلار/تن)	۱۵۴	۱۷۰
نرخ فروش کلر و مشتقات داخلی (دلار/تن)	۳۰۷	۳۱۰
نرخ فروش آب اکسیژنه داخلی (دلار/تن)	۸۸۹	۸۵۰
نرخ فروش سود سوزآور و مشتقات صادراتی (دلار/تن)	۱۹۴	۲۱۰
نرخ فروش کلر و مشتقات صادراتی (دلار/تن)	۲۹۶	۳۰۰
تولید آب اکسیژنه (تن)	۸,۶۲۲	۱۰,۰۰۰
تولید کلر، سود سوز آور و مشتقات (تن)	۱۰۵,۲۳۳	۱۱۰,۵۳۹ *

* تولید برابر میانگین سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ در نظر گرفته شده است.



صورت سود و زیان

شرح	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱۰,۶۳۶,۵۴۸	۱۱,۲۵۶,۷۲۰	۱۸,۵۵۰,۷۲۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۳۴۲,۰۰۴)	(۵,۶۶۸,۳۸۳)	(۹,۱۰۸,۸۳۴)
سود (زیان) خالص	۵,۲۹۴,۵۴۴	۵,۵۸۸,۳۳۷	۹,۴۴۱,۸۹۲
هزینه های عمومی، اداری و فروش	(۶۴۶,۱۵۷)	(۷۲۴,۷۲۳)	(۹۷۴,۲۰۳)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۵۱,۷۳۴	۲,۱۹۰,۱۵۷	۸۱۳,۵۵۷
سود (زیان) عملیاتی	۴,۷۰۰,۱۲۱	۷,۰۵۳,۷۷۱	۹,۲۸۱,۲۴۷
هزینه مالی	(۸۹,۰۰۸)	(۱۴۵,۱۹۲)	(۱۷۸,۵۸۶)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۸,۱۲۲	۵۳,۳۰۰	۷۲,۰۴۲
سود خالص قبل از مالیات	۴,۶۵۹,۲۳۵	۶,۹۶۱,۸۷۹	۹,۱۷۴,۷۰۳
مالیات	(۸۷۴,۹۵۳)	(۶۶۳,۱۱۲)	(۱,۱۶۲,۳۱۳)
سود (زیان) خالص	۳,۷۸۴,۲۸۲	۶,۲۹۸,۷۶۷	۸,۰۱۲,۳۹۰
سرمایه	۶۵۵,۰۰۰	۶۵۵,۰۰۰	۶۵۵,۰۰۰
سود هر سهم (ریال)	۵,۷۷۸	۹,۶۱۶	۱۲,۲۳۳



ارزشگذاری

