

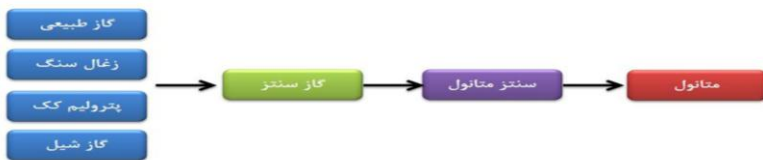
بولتن تحلیلی



مرور اجمالی شرکت پتروشیمی خارک (شخارک)

مجتمع پتروشیمی خارک در ابتدا تحت عنوان شرکت سهامی شیمیایی جهت بازیافت پروپیلن، بوتان، نفتا و گوگرد از گازهای استحصالی چاه‌های حوزه نفتی فلات قاره ایران با مشارکت پنجاه-پنجاه درصدی بین شرکت ملی صنایع پتروشیمی و شرکت آمریکایی اموکو با سرمایه ای معادل ۹۰۰ میلیون ریال تاسیس شد. بهره برداری کارخانه (تولید گوگرد پروپان بوتان پنتان) با ظرفیت اسمی ۴۳۰ هزار تن از ابتدای ۱۳۴۸ آغاز گردید، عملیات اجرای طرح متانول اول خارگ از سال ۱۳۷۳ توسط شرکت مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی به عنوان مجری طرح آغاز و در تاریخ ۱۳۷۸/۱۲/۱۵ با ظرفیت اسمی ۶۶۰ هزار تن محصول در سال در دو شیفت کاری به بهره برداری رسیده است. شرکت در سال ۱۳۷۵ با تبدیل شدن به سهامی عام، در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد.

هم اکنون ظرفیت اسمی مجتمع، متانول ۶۶۰ هزار تن، بوتان ۱۲۰ هزار تن، پروپان ۱۱۵ هزار تن، پنتان ۷۰ هزار تن و گوگرد ۱۷۰ هزار تن می باشد. فرآیند تولید متانول به شرح زیر است:



جزئیات برآورد کارشناسی سودآوری

شرکت برای سال ۱۳۹۹ برای تولید متانول، بوتان، پروپان و پنتان به ترتیب ۶۴۰، ۹۹، ۷۵ و ۷۵ هزار تن و برای سال ۱۴۰۰ نیز ۶۵۹، ۱۲۵، ۸۷ و ۸۷ هزار تن پیش بینی کرده است.

برای ادامه سال ۱۳۹۹ و سال ۱۴۰۰ نرخ فروش دلاری متانول، بوتان، پروپان و پنتان با توجه به برآورد وضعیت فعلی بازارهای جهانی به ترتیب ۱۸۰، ۲۸۶، ۳۱۳ و ۳۳۲ دلار در نظر گرفته شده است.

مواد اولیه مصرفی شرکت گاز ترش می باشد که ضریب مصرف آن ۷۰۲ متر مکعب به ازای هر تن محصول تولیدی است. نرخ خرید گاز ترش با توجه به اسپرد نسبت به گاز طبیعی برای سال جاری ۰.۸۵ آبی به ترتیب ۸.۵ و ۸.۲ در نظر گرفته شده است. نرخ گاز سوخت ۳۴۰۰ ریال به ازای هر متر مکعب خواهد بود.

نرخ حمل هر تن متانول ۵۱ دلار بوده و شرکت از پرداخت مالیات معاف است.

نرخ دلار نیمایی سال جاری و آتی نیز ۲۷ و ۳۴ هزار تومان پیش بینی شده است. شرکت مانده ارزی حدود ۱۶۳ میلیون دلار دارد که با نرخ ۱۰ هزار تومان در آخرین گزارش تسعیر شده است.

شرح	۹۹	۹۸	۹۷	۹۶	۹۵	۹۴	۹۳
فروش	۷۴,۲۱۵,۵۰۰	۶۹,۸۲۲,۶۱۷	۵۵,۵۲۱,۲۲۱	۴۶,۱۹۳,۲۶۵	۳۶,۵۲۲,۱۰۰	۲۶,۵۲۲,۱۰۰	۱۶,۵۲۲,۱۰۰
بهای تمام شده کالای فروخته شده	(۳۵,۵۵۶,۶۶۶)	(۳۳,۳۳۱,۰۱۲)	(۲۶,۵۵۴,۴۴۲)	(۲۱,۲۹۱,۴۰۶)	(۱۶,۵۲۲,۱۰۰)	(۱۱,۵۲۲,۱۰۰)	(۶,۵۲۲,۱۰۰)
سود (زیان) ناخالص	۳۸,۶۵۸,۸۳۴	۳۶,۴۹۱,۶۰۵	۲۸,۹۶۶,۷۷۹	۲۴,۹۰۱,۸۵۹	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
هزینه های عمومی، اداری و تکنیکالی	(۱۶,۵۵۶,۶۶۶)	(۱۶,۵۵۶,۶۶۶)	(۱۶,۵۵۶,۶۶۶)	(۱۶,۵۵۶,۶۶۶)	(۱۶,۵۵۶,۶۶۶)	(۱۶,۵۵۶,۶۶۶)	(۱۶,۵۵۶,۶۶۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	۲۲,۱۰۲,۱۶۸	۲۰,۹۳۴,۹۳۹	۱۲,۴۱۰,۱۱۳	۸,۳۴۵,۱۹۳	۳,۴۴۳,۳۳۴	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۲۲,۱۰۲,۱۶۸	۲۰,۹۳۴,۹۳۹	۱۲,۴۱۰,۱۱۳	۸,۳۴۵,۱۹۳	۳,۴۴۳,۳۳۴	۰	۰
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲۲,۱۰۲,۱۶۸	۲۰,۹۳۴,۹۳۹	۱۲,۴۱۰,۱۱۳	۸,۳۴۵,۱۹۳	۳,۴۴۳,۳۳۴	۰	۰
مالیات	(۰)	(۰)	(۰)	(۰)	(۰)	(۰)	(۰)
سود (زیان) خالص عملیاتی در حال تدویم	۲۲,۱۰۲,۱۶۸	۲۰,۹۳۴,۹۳۹	۱۲,۴۱۰,۱۱۳	۸,۳۴۵,۱۹۳	۳,۴۴۳,۳۳۴	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی منوط شده پس از اثر مالیات	۲۲,۱۰۲,۱۶۸	۲۰,۹۳۴,۹۳۹	۱۲,۴۱۰,۱۱۳	۸,۳۴۵,۱۹۳	۳,۴۴۳,۳۳۴	۰	۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷,۱۵۲	۶,۵۵۶	۳,۵۴۲	۲,۵۷۳	۱,۰۲۸	۰	۰
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۵۲%	۵۰%	۵۳%	۵۳%	۵۷%	۵۷%	۵۷%
حاشیه سود عملیاتی	۵۳%	۵۰%	۵۳%	۵۳%	۵۷%	۵۷%	۵۷%
حاشیه سود خالص	۵۳%	۵۰%	۵۳%	۵۳%	۵۷%	۵۷%	۵۷%

نرخ دلار سامانه نیما در ادامه سال (ریال)	۲۴۵,۰۰۰	۲۳۵,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰	۲۱۵,۰۰۰	۲۰۵,۰۰۰	۱۹۵,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰	۱۷۶
۱۰,۱۲۷	۹,۱۹۸	۸,۲۶۹	۷,۳۴۰	۶,۴۱۱	۵,۴۸۲	۴,۵۵۳	۳,۶۲۴	۲,۶۹۵
۱۰,۹۸۴	۱۰,۰۵۵	۹,۱۲۷	۸,۲۰۸	۷,۲۸۹	۶,۳۶۰	۵,۴۳۱	۴,۵۰۲	۳,۵۷۳
۱۱,۸۴۱	۱۰,۹۱۳	۹,۹۸۴	۹,۰۵۶	۸,۱۲۷	۷,۲۰۸	۶,۲۷۹	۵,۳۵۰	۴,۴۲۱
۱۲,۶۹۸	۱۱,۷۷۰	۱۰,۸۴۱	۹,۹۱۲	۸,۹۸۳	۸,۰۵۴	۷,۱۲۵	۶,۱۹۶	۵,۲۶۷
۱۳,۵۵۵	۱۲,۶۲۸	۱۱,۷۰۰	۱۰,۷۷۱	۹,۸۴۲	۸,۹۱۳	۷,۹۸۴	۷,۰۵۵	۶,۱۲۶
۱۴,۴۱۳	۱۳,۳۳۵	۱۲,۴۰۰	۱۱,۴۷۱	۱۰,۵۴۲	۹,۶۱۳	۸,۶۸۴	۷,۷۵۵	۶,۲۳۷
۱۵,۲۷۰	۱۴,۱۹۲	۱۳,۲۶۳	۱۲,۳۳۴	۱۱,۴۰۳	۱۰,۴۷۴	۹,۵۴۵	۸,۶۱۶	۷,۳۴۸
۱۶,۱۲۷	۱۵,۰۵۴	۱۴,۱۲۵	۱۳,۱۹۶	۱۲,۲۶۷	۱۱,۳۳۸	۱۰,۴۰۹	۹,۴۷۹	۸,۴۵۹
۱۶,۹۸۴	۱۵,۹۱۳	۱۴,۹۸۴	۱۴,۰۵۵	۱۳,۱۲۶	۱۲,۱۹۷	۱۱,۲۶۸	۱۰,۳۳۹	۹,۴۰۰
۱۷,۸۴۱	۱۶,۷۷۰	۱۵,۸۴۱	۱۴,۹۱۲	۱۳,۹۸۳	۱۳,۰۵۴	۱۲,۱۲۵	۱۱,۱۹۶	۱۰,۲۶۷
۱۸,۶۹۸	۱۷,۶۲۸	۱۶,۶۹۹	۱۵,۷۷۱	۱۴,۸۴۲	۱۳,۹۱۳	۱۳,۰۵۴	۱۲,۱۲۶	۱۱,۱۲۷

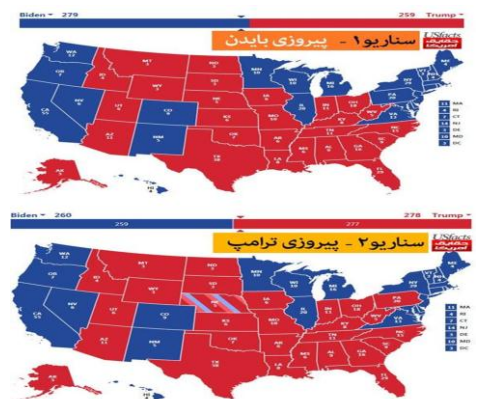
شرکت در طول سال‌های گذشته حاشیه سود پایدار تقریبی ۵۰ درصد و تقسیم سود بالای ۹۰ درصد را داشته است. فروش شرکت تماماً صادراتی است و با توجه به نرخ فعلی ارز پتانسیل بالایی برای تدویم سودآوری ایجاد کرده است. بنابر محاسبات کارشناسی، برای سال ۹۹، سود ۸۶۰ تومانی به ازای هر سهم و برای سال ۱۴۰۰ سود ۷۰۰ تومانی برآورد شده است.

انتخابات آمریکا و بازار فولاد جهان

انتخابات ریاست جمهوری آمریکا عاملی است که بازار فولاد در آمریکای شمالی را تحت تأثیر قرار می‌دهد. دونالد ترامپ سعی کرده با کنترل واردات فولاد از مکزیک و برزیل، از صنایع فولادسازی در سه ایالت مهم پنسیلوانیا، اوهایو و میشیگان حمایت کند. دولت آمریکا زمان بازپرداخت وام‌های مبتنی بر دارایی شرکت‌های فولادی این کشور را تمدید کرده و در کل سعی کرده تا از طریق سیاست‌های حمایت‌گرایانه از فولادسازان آمریکایی در مقابل بحران کرونا حمایت کند و بدین ترتیب شانس انتخاب مجدد خود در ایالت‌هایی که طرفداران دموکرات‌ها بیشترند را افزایش دهد. نتیجه انتخابات آمریکا بر بازار فولاد هم در آمریکا و هم در سایر نقاط جهان تأثیر خواهد داشت.

سناریوهای پیش روی انتخابات آمریکا

نظر به تأثیر انتخابات ریاست جمهوری آمریکا بر کلیه بازارهای جهانی از جمله بورس ایران به بررسی دو سناریوی احتمالی این انتخابات پرداخته شده است.



در سناریوی اول، بایدن اگر بتواند وضعیت موجود خود در نظرسنجی‌های ایالتی را حفظ کند و مشخصاً برتری خود را در ایالت‌های پنسیلوانیا، میشیگان و ویسکانسین ادامه دهد، با چنین وضعیتی که مبینید یعنی حدوداً ۲۷۹ رأی اکثرال در برابر ترامپ با ۲۵۹ رأی اکثرال پیروز خواهد شد.

در سناریوی دوم، ترامپ اگر بتواند با حفظ وضع موجود، فقط رأی یکی از ایالت‌های پنسیلوانیا یا میشیگان را از آن خود کند، با ۲۷۸ رأی اکثرال می‌تواند پیروز انتخابات شود.

رقابتی بسیار نزدیک و میلیمتری که البته می‌تواند دعوایش به دیوان عالی آمریکا نیز بکشد.