

گزارش معارفه پتروشیمی فجر به منظور عرضه اولیه در بازار دوم بورس اوراق بهادار مورخ ۱۲ بهمن ماه ۱۳۹۴

از نکات مطرح شده در این جلسه می توان به موارد زیر اشاره نمود:

۱. پتروشیمی فجر به منظور ارائه یوتیلیتی به شرکتهای پتروشیمی در منطقه ویژه اقتصادی ماهشهر و بندر امام خمینی و در دو سایت ۱ و ۲ تاسیس گردیده است. از جمله مشتریان شرکت می توان به پتروشیمی امیرکبیر، مارون و تندگویان اشاره کرد.
۲. ۴۵ درصد یوتیلیتی صنعت پتروشیمی کشور توسط پتروشیمی فجر تامین می گردد.
۳. ۷۰ درصد سهام پتروشیمی فجر در اختیار هلدینگ خلیج فارس و ۳۰ درصد در اختیار سهام عدالت می باشد.
۴. واحدهای تولیدی شرکت شامل ۴ بخش؛ برق و بخار (فناوری آلمان)، واحد تفکیک هوا (فناوری انگلیسی)، واحد تصفیه خانه آب (فناوری اتریش) و واحد تصفیه پساب (فناوری اتریشی) می باشد.
۵. فروش شرکت به ترتیب شامل؛ ۴۹ درصد فروش برق، ۲۰ درصد فروش بخار، ۱۲ درصد فروش آب RO و ۳٫۲ درصد فروش نیتروژن می باشد.
۶. قراردادهای فروش شرکت ۲۵ ساله بوده و بصورت علی الحساب می باشد. در نتیجه از این حیث کم ریسک ارزیابی می گردد.
۷. سه طرح عمده در شرکت در جریان می باشد که تاثیر معنادار بر سود هر سهم شرکت خواهد داشت: (۱) احداث خط انتقال آب به بندر امام که در سال ۹۵ راه اندازی می شود و ۳۴۰ ریال سود هر سهم را افزایش خواهد داد. (۲) پروژه تهیه آب بسته بندی شده در دست مطالعه می باشد که ۳۰۰ ریال تاثیر مثبت بر سود هر سهم خواهد داشت. (۳) شرکت در حال راه اندازی واحد آب بازیافت می باشد که در سال ۹۵ افتتاح می شود و ۳۰ ریال به ازای هر سهم افزایش سود به همراه خواهد داشت.
۸. پتروشیمی فجر دارای ۵۵ درصد ظرفیت مازاد برای فروش می باشد که مزیت اصلی آن فروش برق است.
۹. پتروشیمی فجر در حال مذاکره با چندین شرکت فولاد به منظور فروش برق به میزان ۳۱۰ مگاوات می باشد.
۱۰. پروژه آب آشامیدنی شرکت در صورت راه اندازی سالانه ۷۷۰ میلیارد ریال سودآوری خواهد داشت.
۱۱. با برداشته شدن تحریم ها، شرکت با فروش بهتر در ظرفیت مازاد مواجه می شود که ۴۰ درصد سود آن را افزایش خواهد داد.
۱۲. قیمت محصولات شرکت متاثر از ۴ فاکتور نرخ سوخت گاز، آب خام، نرخ تورم و نرخ تسعیر ارز میباشد که توسط شرکت صنایع پتروشیمی تعیین می گردد.

۱. مبحث مطالبات پتروشیمی فجر از وزارت نیرو در حال حل شدن است.
۲. شرکت برای فجر ۲ به دنبال گرفتن معافیت مالیاتی می باشد. که در صورت عملی شدن از سال ۹۴ تا ۹۸ شامل معافیت مالیاتی می گردد.
۳. وجه التزام گرفته شده در صورتهای مالی شرکت ناشی از بدهی ارزی است. عمده این بدهی به شرکت ملی صنایع پتروشیمی است که هلدینگ خلیج فارس بخش عمده ای از این بدهی را بر عهده گرفته است.
۴. تغییر نرخ محصولات پتروشیمی هیچ تاثیری بر قیمت یوتیلیتی شرکت نخواهد داشت و نرخ به صورت دستوری تعیین می گردد.
۵. سود انباشته پتروشیمی فجر ۶۹۰ میلیارد ریال است که حدوداً ۲۸۰ ریال به ازای هر سهم می باشد.
۶. سهام عدالت که ۳۰ درصد سهام پتروشیمی فجر را در اختیار دارد بر اساس قانون انتهایی سال ۹۵ مهلت آن به پایان رسیده و آزاد می شود.
۶. شرکت طرحی در دست بررسی دارد تا بتواند به روش سیکل ترکیبی برق تولید کند.
۷. پتروشیمی فجر در حال حاضر ۲۰۰ مگاوات برق به شبکه سراسری می دهد.

احسان محمدیان نیک پی

گروه سرمایه گذاری کارگزاری مبین سرمایه