

تحولات اقتصادی جهان و ایران

رشد اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۵ با وجود بهبودهای نسبی در برخی اقتصادهای بزرگ، همچنان با چالش‌هایی از جمله نوسانات ژئوپلیتیکی، افزایش نرخ بهره واقعی در کشورهای توسعه‌یافته و تداوم اختلالات ساختاری در زنجیره‌های تأمین مواجه است. صندوق بین‌المللی پول در گزارش بهار ۲۰۲۵ خود اعلام کرده که پس از رشد ۳/۵ و ۳/۳ درصدی در سال‌های ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴، انتظار می‌رود نرخ رشد اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۵ به سطح ۲/۸ درصد و سپس ۳ درصد در سال ۲۰۲۶ برسد. تورم جهانی که در سال ۲۰۲۲ به اوج ۸/۱ درصدی در کشورهای توسعه‌یافته رسیده بود، با سیاست‌های سخت‌گیرانه پولی در اکثر کشورها، روند نزولی خود را ادامه داده است. بر اساس پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول، نرخ تورم جهانی در کشور های توسعه‌یافته در سال ۲۰۲۵ به حدود ۲/۲ درصد خواهد رسید که نشانه‌ای از بازگشت نسبی به ثبات است. بر اساس آمار منتشر شده بانک جهانی، تولید ناخالص داخلی ایران در سال ۲۰۲۳ مبلغ ۴۰۴/۶۳ میلیارد دلار بوده است. صندوق بین‌المللی پول همچنین پیش‌بینی کرد که نرخ رشد اقتصاد ایران از ۱/۱ درصد در سال ۲۰۲۴ به ۳/۶ درصد در سال ۲۰۲۵ افزایش یابد. این نهاد بین‌المللی در عین حال برآورد کرد که نرخ تورم ایران در سال ۲۰۲۵ با افزایش ۸ درصدی به ۴۳/۳ درصد برسد و نرخ بیکاری نیز با ۱/۷ واحد درصد افزایش به ۹/۵ درصد در سال آتی برسد. مطابق این پیش‌بینی، نسبت تراز حساب جاری ایران (شامل تراز تجاری و سرمایه) به تولید ناخالص داخلی کشور از ۲/۷ درصد در سال ۲۰۲۴ به ۰/۹ درصد در سال ۲۰۲۵ کاهش خواهد یافت. همچنین رشد بالای مخارج دولت به دلیل افزایش هزینه‌های دستمزد و مخارج بازنشتی همچنان بودجه را در حالت کسری نگه خواهد داشت. به طور کلی چشم‌انداز اقتصادی ایران در سال‌های آتی تحت تأثیر فاکتورهایی از قبیل بازار نفت، تنش‌های سیاسی و تغییرات آب و هوایی است.

صنعت محصولات شیمیایی

صنعت محصولات شیمیایی به‌عنوان یکی از ارکان اصلی زنجیره ارزش جهانی، نقشی کلیدی در تأمین مواد اولیه برای صنایع همچون کشاورزی، داروسازی، بهداشت، بسته‌بندی و ساخت‌وساز ایفا می‌کند. این صنعت طیف وسیعی از محصولات پایه تا تخصصی را در بر می‌گیرد و به‌شدت تحت تأثیر قیمت و دسترسی به خوراک هیدروکربنی و مواد خام معدنی قرار دارد. ارزش بازار جهانی محصولات شیمیایی در سال ۲۰۲۴ حدود ۵/۲ تریلیون دلار برآورد شده و پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۳۰ با نرخ رشد مرکب سالانه ۴ تا ۵ درصد به بیش از ۶/۵ تریلیون دلار برسد. در حالی که آسیا، به‌ویژه چین و هند، همچنان موتور رشد جهانی هستند، اروپا و آمریکای شمالی با تمرکز بر نوآوری‌های پایدار و رعایت الزامات زیست‌محیطی تلاش می‌کنند جایگاه رقابتی خود را حفظ کنند. در مجموع، صنعت محصولات شیمیایی جهانی در تقاطع فرصت‌های ناشی از رشد تقاضای متنوع و تهدیدهای ناشی از فشارهای زیست‌محیطی، نوسانات قیمت خوراک و ریسک‌های ژئوپلیتیکی قرار دارد.

معرفی شرکت آریا ساسول (سهامی عام)

شرکت در تاریخ ۱۸ اسفند ۱۳۸۱ تأسیس و در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران طی شماره ۲۰۰۱۶۶ و به شماره شناسه ملی ۱۰۳۲۰۰۵۳۴۹۸ به ثبت رسید. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی عادی به طور فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۴ تیر ۱۳۸۵، مرکز اصلی شرکت به بندر عسلویه، منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس انتقال یافت و بر این اساس شرکت با شماره ۷۷۷ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی شهرستان کنگان نیز به ثبت رسید. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳ اسفند ۱۳۹۸ شخصیت حقوقی شرکت به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۵ اسفند ۱۳۹۸ تحت شماره ۱۱۷۰۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت و تغییرات مزبور در روزنامه رسمی مورخ ۲۶ اسفند ۱۳۹۸ آگهی گردید. همچنین، سهام شرکت در تاریخ ۷ خرداد ۱۳۹۹ در فرابورس ایران عرضه شده است.

خلاصه وضعیت شرکت آریا ساسول (سهامی عام)

داده‌های مالی	۱۳۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۳۰۱/۱۲/۲۹
درآمدهای عملیاتی (میلیون ریال)	۵۰۴۲۳۳۰۷	۳۳۸۸۰۷۶۶۸	۲۷۴۴۵۵۴۸۶
دارایی‌ها (میلیون ریال)	۳۳۴۴۶۶۰۲۰	۲۲۷۹۱۹۴۲۹	۲۰۹۶۸۱۸۹۴
بدهی‌ها (میلیون ریال)	۱۵۵۲۲۵۰۰۸	۹۰۴۶۲۳۷۸	۷۹۰۵۴۷۹۹
حاشیه سود عملیاتی (درصد)	۲۹/۷۰	۳۲/۸۷	۳۸/۸۱
بازده عملیاتی دارایی‌ها (درصد)	۵۳/۲۵	۵۰/۹۰	۵۴/۴۲
بازده حقوق مالکانه (درصد)	۸۸/۹۱	۸۲/۶۵	۷۸/۶۹
نسبت بدهی	۰/۴۶	۰/۴۰	۰/۳۸
نسبت پوشش نقدی هزینه بهره	۱۴۹/۸۷	-	-

رتبه‌بندی اعتباری شرکتی و رتبه‌بندی اعتباری ناشر

گزارش	جدید ○	بروزرسانی ●
صنعت	محصولات شیمیایی	
تاریخ گزارش	۱۴۰۴/۰۶/۱۵	
رتبه اعتباری شرکت آریا ساسول (سهامی عام)		
نوع رتبه	بلندمدت	کوتاهمدت
درجه رتبه	سرمایه‌گذاری	
طبقه رتبه	AA	A1+
دورنما	با ثبات	

نسبت‌های مالی	شرکت آریا ساسول (سهامی عام)	صنعت محصولات شیمیایی
حاشیه سود عملیاتی (درصد)	۲۹/۷	۱۷/۸۸
حاشیه سود خالص (درصد)	۲۷/۹۲	۱۶/۹۹
ROA (درصد)	۵۰/۰۷	۲۵/۰۱
ROE (درصد)	۸۸/۹۱	۶۳/۶۲
گردش دارایی‌ها (مرتبه)	۱/۷۹	۱/۴۷
دوره گردش دارایی‌های ثابت مشهود (مرتبه)	۵/۹۸	۱۱/۲۸
دوره وصول مطالبات (روز)	۵۸	۸۱
دوره گردش موجودی مواد و کالا (روز)	۵۸	۹
دوره گردش عملیات (روز)	۹۸	-
دوره گردش حساب‌های پرداختنی (روز)	۳۸	-
نسبت بدهی به دارایی (درصد)	۴۶	۵۹/۹
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام (مرتبه)	۰/۸۷	۱/۴۹
نسبت جاری	۱/۷۴	۱/۰۴
نسبت آبی	۱/۲۸	۰/۸
نسبت وجه نقد	۰/۲	۰/۱۶
نسبت پوشش نقدی هزینه بهره (مرتبه)	۱۳۹/۹	-
نسبت پوشش جریان نقدی (درصد)	۸۳/۹۷	۳۷
نسبت حاشیه جریان نقدی (درصد)	۲۰/۴۶	۱۵
وجه حاصل از عملیات تقسیم‌بهره پرداختنی (مرتبه)	۹۴/۸۷	-
وجه حاصل از عملیات تقسیم‌بهره بدهی‌های بهره‌دار (مرتبه)	۴/۴۲	-
جریان نقد آزاد عملیاتی تقسیم‌بهره بدهی‌های بهره‌دار (مرتبه)	۲/۸۱	-
جریان نقد در اختیار تقسیم‌بهره بدهی‌های بهره‌دار (مرتبه)	(۱/۴۴)	-

تحلیل گران

نگرش قهرمانی - عضو گروه کاری رتبه‌بندی اعتباری

N.Ghahramani@payacr.ir