



www.vcmstudy.ir

یادداشت



پتروشیمی

نگاهی به بازده سرمایه گذاری در صنایع پتروشیمیایی مناطق مختلف دنیا

تاریخ انتشار: ۲۶ دی ۱۳۹۶



VCM
Study

www.vcmstudy.ir

گروه مشاوران بوستون در مقاله اخیر خود به بررسی شاخص سوددهی شرکت های مختلف شیمیایی در مناطق مختلف و بر حسب محصولات تولیدی پرداخته است. محصولات بررسی شده شامل مواد پایه شیمیایی و پلاستیکی، کودهای شیمیایی، مواد شیمیایی خاص و گازهای صنعتی می باشد.

بر این اساس کشورهای آسیای شمال شرقی به محوریت چین و همچنین منطقه آمریکای شمالی بیشترین نرخ بازگشت سهامداران (TSR) را به خود اختصاص داده اند. کشور چین، تایوان و منطقه هنگ کنگ در مجموع بیشترین میزان سوددهی را داشته و پس از آن ها این ایالات متحده است که با شاخص TSR به مقدار ۱۷ درصد در رده ی بعدی جای گرفته است. در واقع ایالات متحده برای سومین دوره متوالی ۵ ساله در میان برترین مناطق دنیا در حوزه صنعت پتروشیمیایی قرار گرفته است. به عبارت دیگر این کشور در کنار نگاه توسعه ای به تولید محصولات پایه شیمیایی و پلاستیکی، دست به احداث واحدهای تولید محصولات multi specialty نیز زده و از این حیث در مجموع شاخص سوددهی خود را بالا آورده است.

در اروپا نیز نسبت به برنامه ۵ ساله گذشته (۲۰۰۸ الی ۲۰۱۲)، حدود ۶ درصد در مجموع رشد شاخص TSR داشته است. نکته ای که شاید جالب به نظر آید این است که علاوه بر کاهش قیمت نفت در سال ۲۰۱۴ باز هم در مجموع این منطقه در تولید محصولات شیمیایی سودده بوده است که دلیل آن حجم شرکت های با ماهیت focused specialty در این منطقه است.

در گزارش موسسه BCG به غیر از مناطق ذکر شده، به بررسی اقتصادهای نوظهور نیز پرداخته شده است. این مناطق اگرچه بخش عمده شرکت های شیمیایی آن ها به تولید محصولات پایه پتروشیمی و همچنین پایه پلاستیک پرداخته اند و به همین دلیل متوسط ۵ ساله شاخص TSR آن ها حدود ۷ درصد می باشد ولی این بدین معنا نمی باشد که احداث واحدهای specialty در آن ها مقرون به صرفه نخواهد بود. به عنوان نمونه در میان ۳۵ شرکت بررسی شده، ۵ شرکت محصولات شیمیایی خاص در این بین در صدر جدول قرار گرفته و متوسط شاخص TSR آن ها حدود ۲۰ درصد می باشد!

در میان تمامی شرکت های بررسی شده در این گزارش این شرکت ژاپنی Nipon Paint می باشد که در صدر جدول سودآوری قرار گرفته است. شرکت Nipon ذیل شرکت ملی پتروشیمی ژاپن بوده و در چند سال اخیر در بسیاری از پروژه های به صورت سرمایه گذاری مشترک ورود یافته و یا اینکه به صورت تمام سهام دیگر شرکت ها را در اختیار گرفته است. البته این رویه در دیگر شرکت های دولتی و غیر دولتی این کشور نیز دیده می شود که شاهد این ماجرا ۲ برابر شدن خرید یا سرمایه گذاری مشترک شرکت های شیمیایی این کشور می باشد.



یادداشت

پتروشیمی



بررسی سوددهی شرکت های شیمیایی بر حسب منطقه و محصول (۲۰۱۲ - ۲۰۱۶)

مرکز مطالعات زنجیره ارزش



یادداشت

پتروشیمی



Source: BCG

VCMStudy.ir



www.vcmstudy.ir



مرکز مطالعات زنجیره ارزش معتقدست که در سال های اخیر و با کاهش قیمت محصولات پایه، بسیاری از مناطق روی به تولید محصولات شیمیایی خاص آورده و از این حیث شاخص های سوددهی خود را افزایش داده اند. در این بین می بایست بررسی شود که کدام یک از مدل های کسب و کار مواد شیمیایی خاص پذیرفتنی است؟ تولیدات متنوع و یا تک محصولی؟ از دیگر مواردی که با بررسی شرکت های شیمیایی سودده مشخص می گردد روند ادغام و خرید سهام دیگر شرکت های موفق در دنیا می باشد که مثال بارز آن شرکت Nipon ژاپن می باشد. این شرکت در چند سال اخیر شرکت های متنوع زیادی را در چرخه تامین، تولید و فروش خود به صورت تمام یا مشارکتی خریداری کرده است و به همین دلیل است که از حیث شاخص TSR در صدر جدول شرکت های مختلف شیمیایی قرار گرفته است.





www.vcmstudy.ir

امیدواریم از مطالعه این سند، استفاده مفید برده باشید
نقطه نظرات، انتقادات و پیشنهادات خود را از طریق ایمیل زیر با ما در میان بگذارید
VCMStudy@gmail.com