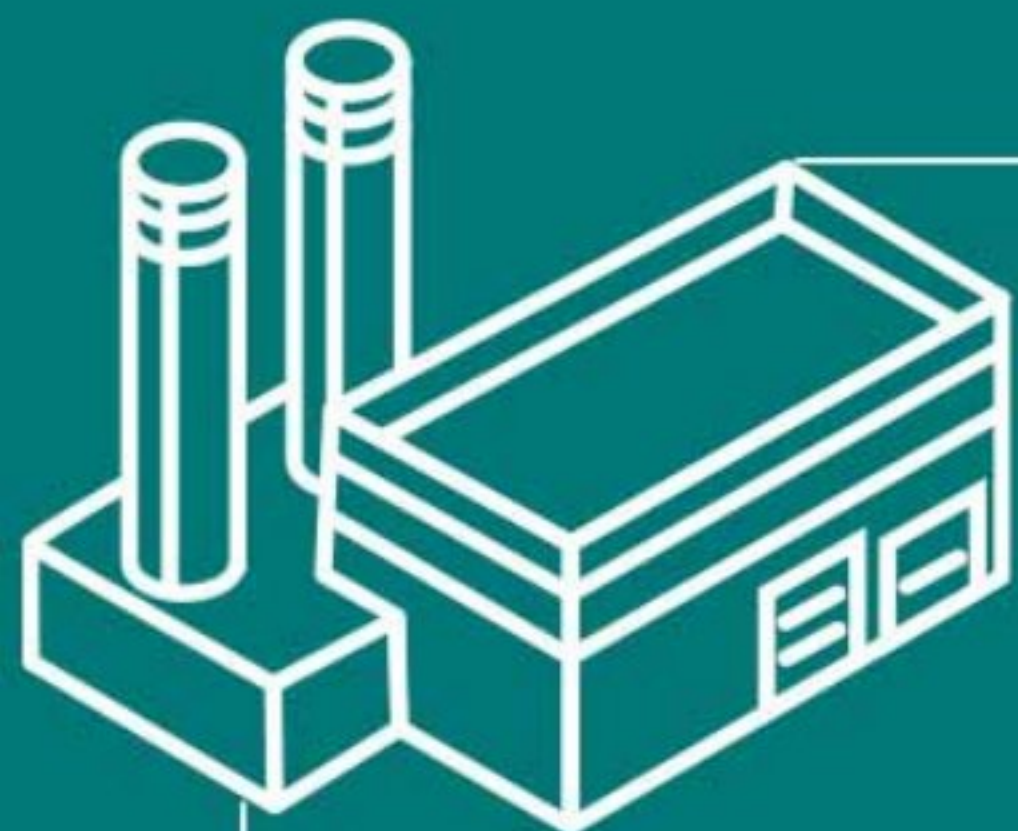




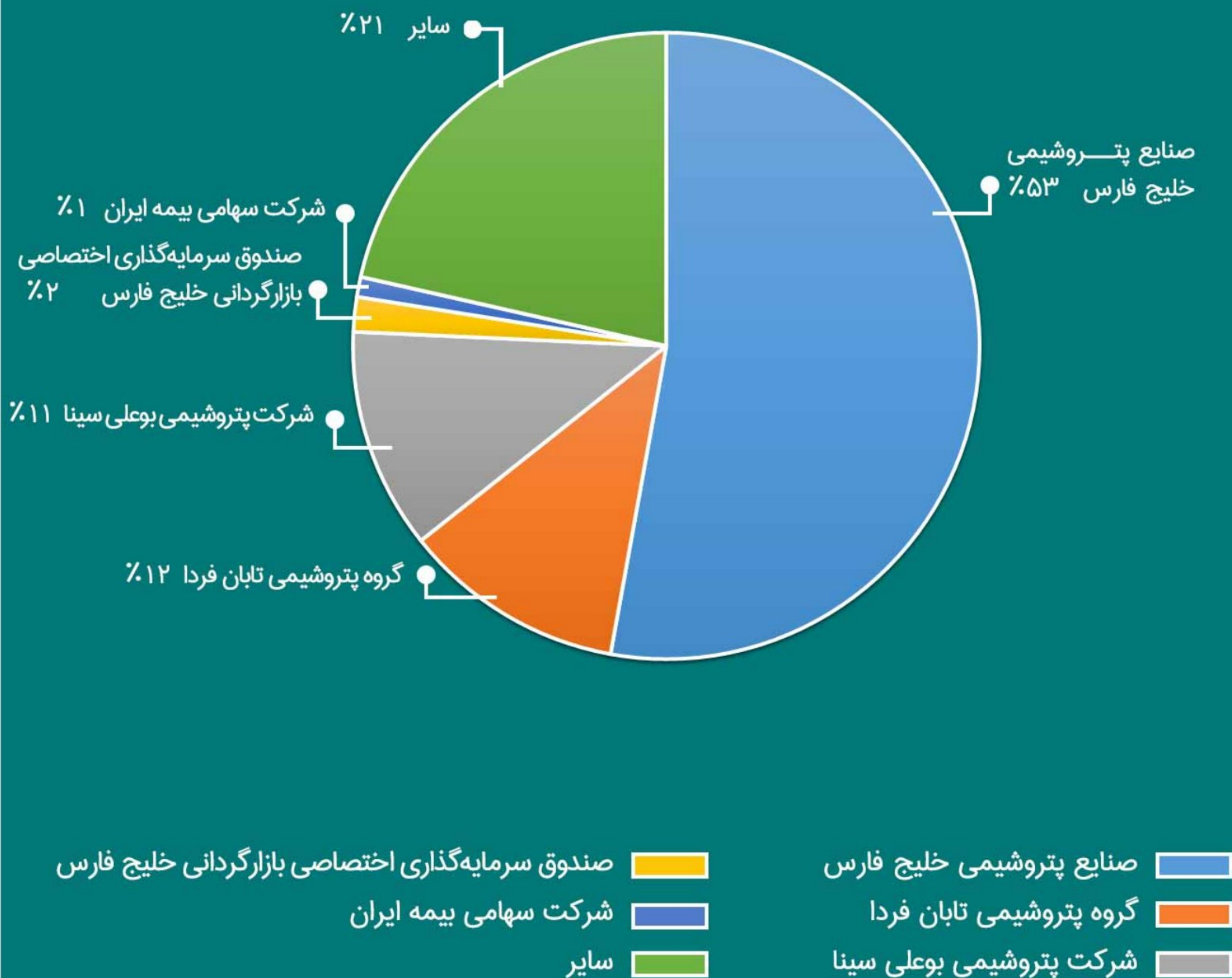
بررسی شرکت پتروشیمی تندگویان

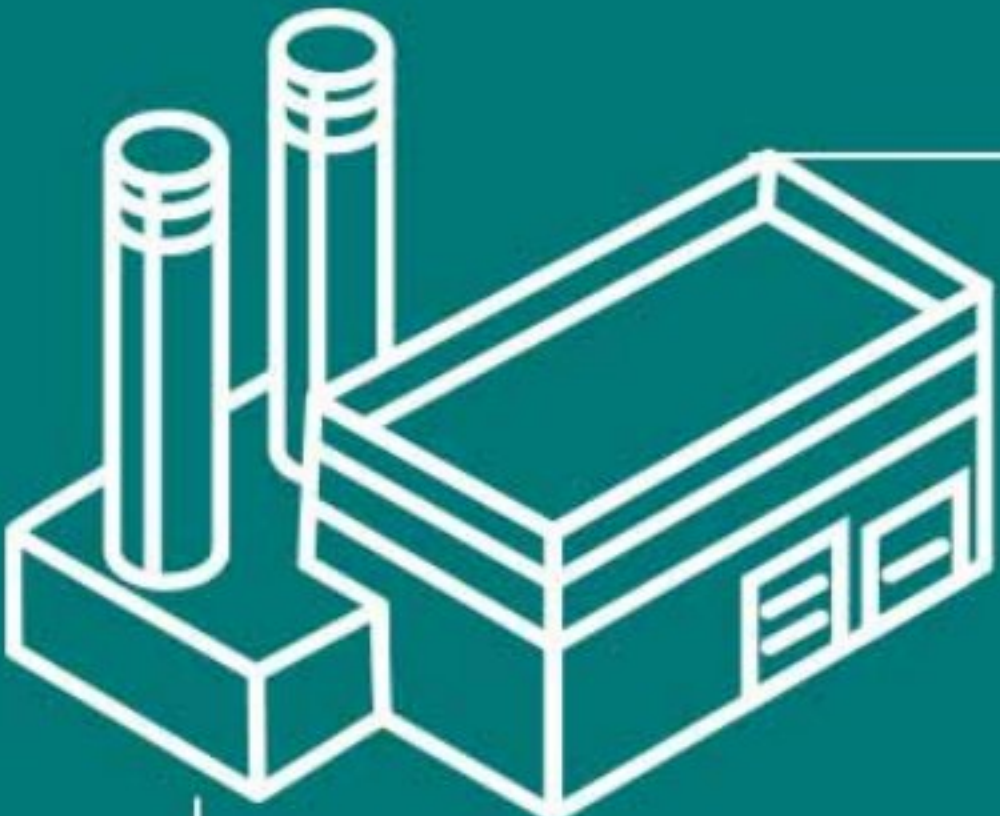
تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی



۲۲ فروردین ۱۴۰۲

ترکیب سهامداران شرکت پتروشیمی تندگویان





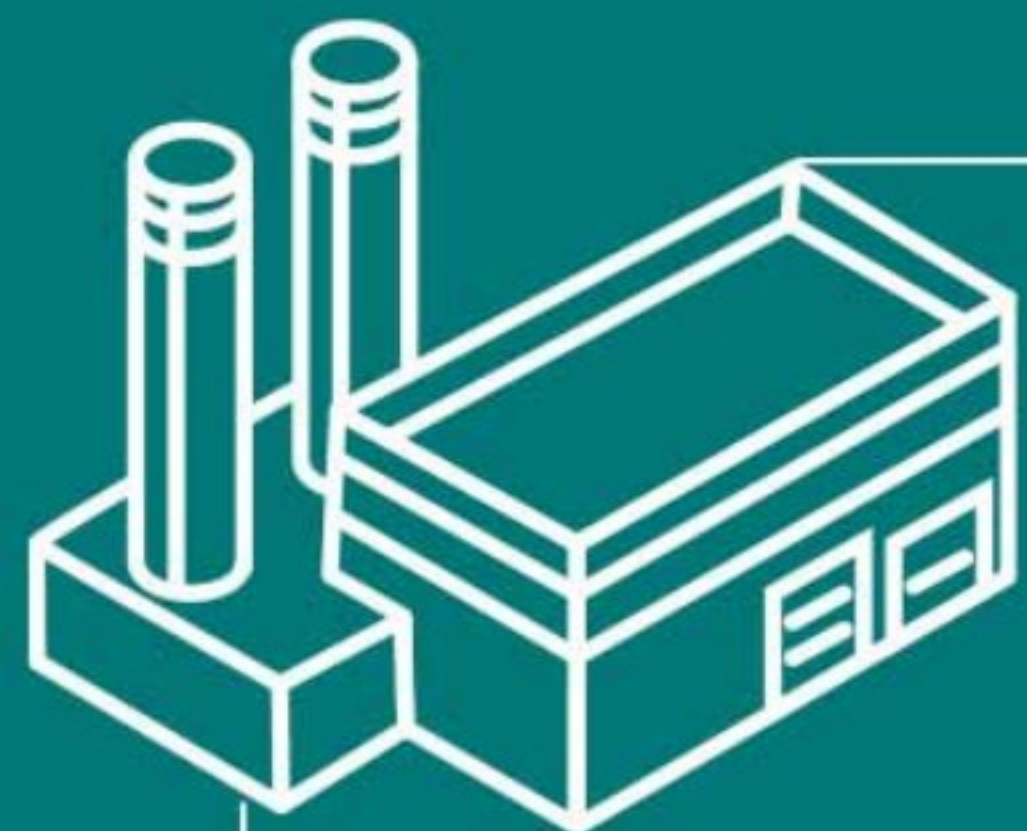
۲۲ فروردین ۱۴۰۲

پتروشیمی تندگویان

ارزش بازار	۴۱ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۲,۳۹۵ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۲۰.۲۶ میلیون سهم
P/E ttm	۱۵.۵۶
P/E forward	۴.۵۶

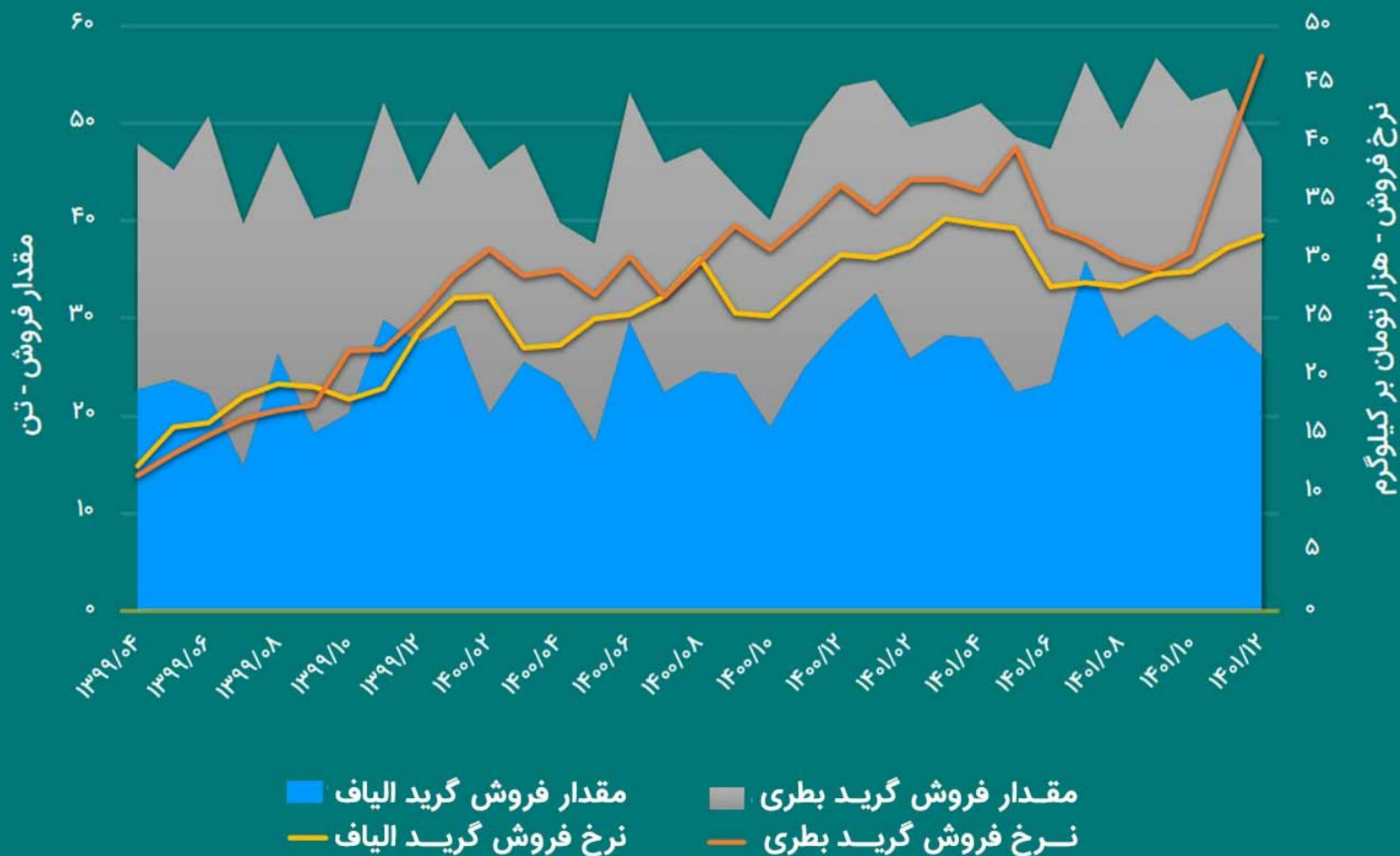
* درصد تقسیم سود در سال ۱۴۰۱ ، ۸۰ درصد فرض شده است

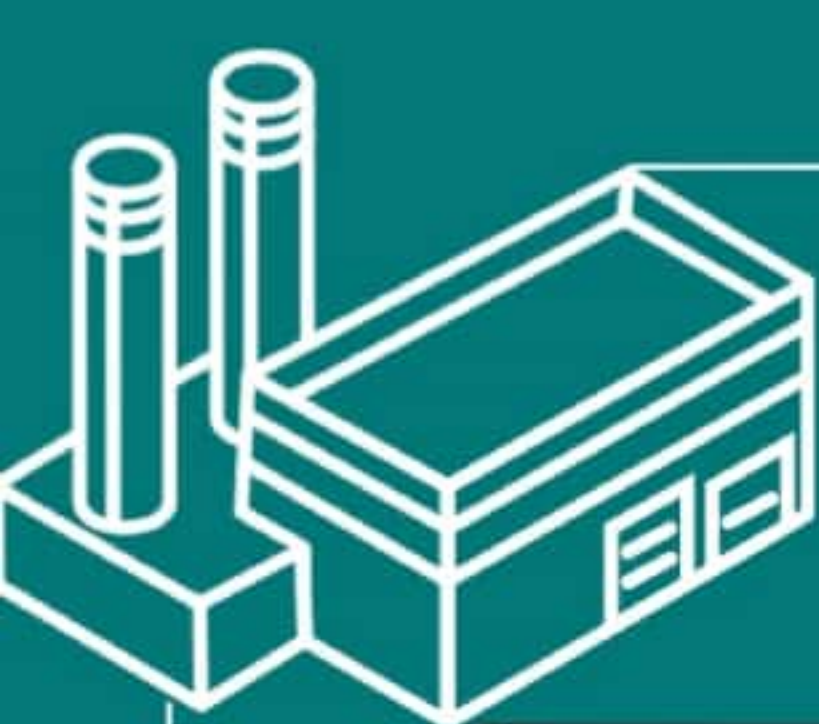
- تنها تولیدکننده محصول پلی اتیلن ترفتالات (PET) گرید بطری در کشور؛
- تولید ۵۸۴ هزار تن اسید ترفتالیک خالص در سال ۱۴۰۱؛
- ۴۲ درصد از فروش وزنی شرکت PET گرید بطری و ۵۱ درصد دیگر آن PET گرید نساجی است؛
- از جمله پتروشیمی‌هایی است که خوراک بین مجتمعی دریافت می‌کند؛
- پارازیلین از بوعلی، منو اتیلن گلیکول از مارون و اسید استیک از شفن تامین می‌شوند؛
- درصد تقسیم سود در سال گذشته ۹۶ درصد بوده است؛



۲۲ فروردین ۱۴۰۲

مقایسه مقدار و نرخ فروش ماهیانه انواع گرید PET





۲۲ فروردین ۱۴۰۲

مفروضات تحلیل	۱۴۰۰-محقق شده	*۱۴۰۱	*۱۴۰۲
نرخ دلار کشف شده	۲۶۳,۴۱۷	۳۵۲,۱۲۴	۴۷۵,۰۰۰
نرخ دلار قیمت پایه خوراک	۲۳۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰
نرخ پارازایلین - دلار بر تن	۸۱۳	۹۹۱	۱,۰۰۰
نرخ منو اتیلن گلیکول - دلار بر تن	۵۸۹	۴۳۷	۴۷۵
نرخ PET گرید بطری - دلار بر تن	۱,۳۲۸	۱,۲۸۳	۱,۰۰۰
نرخ تورم	-	۴۵٪	۴۵٪

تحلیل حساسیت سود پتروشیمی تندگویان با تغییرات نرخ دلار و PET گرید بطری

۴۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	
۲,۸۰۵	۳,۷۸۷	۴,۷۶۸	۹۵۰
۳,۱۸۳	۴,۲۰۷	۵,۲۳۱	۱,۰۵۰
۳,۵۶۲	۴,۶۲۷	۵,۶۹۳	۱,۱۵۰
۳,۹۴۰	۵,۰۴۸	۶,۱۵۵	۱,۲۵۰
۴,۳۱۸	۵,۴۶۸	۶,۶۱۸	۱,۳۵۰



۲۲ فروردین ۱۴۰۲

سود و زیان - میلیارد تومان	۱۴۰۰-محقق شده	*۱۴۰۱	*۱۴۰۲
درآمد فروش	۱۷,۰۴۶	۲۱,۷۶۴	۲۹,۵۹۳
بهای تمام شده	(۱۲,۹۲۵)	(۱۷,۴۱۷)	(۱۹,۱۷۱)
سود ناخالص	۴,۱۲۲	۴,۳۴۸	۱۰,۴۲۲
هزینه عمومی و اداری	(۳۶۷)	(۳۸۷)	(۵۳۳)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	(۲۶۶)	۱۲۳	۱۵۷
سود عملیاتی	۳,۴۸۹	۴,۰۸۴	۱۰,۰۴۶
هزینه مالی	♦	♦	♦
خالص سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۳۱۱	۴۹۱	۵۸۹
سود خالص قبل از مالیات	۳,۸۰۰	۴,۵۷۵	۱۰,۶۳۵
مالیات	(۵۱۵)	(۹۱۹)	(۲,۲۶۰)
سود خالص	۳,۲۸۴	۳,۶۵۶	۸,۳۷۵
سود هر سهم-ریال	۱,۳۷۱	۱,۵۲۶	۳,۴۹۶

نکات مثبت

- دریافت خوراک با نرخ دلار ۲۸,۵۰۰ تومان
- عرضه محصولات انحصاری در بورس کالا و نرخ فروش محصولات متناسب با دلار آزاد
- راه اندازی واحد پارازایلین بوعلی و دسترسی به خوراک با هزینه انتقال پایین

نکات منفی

- رکود در صنعت نساجی
- ایجاد محدودیت در فروش محصولات در بورس کالا و ابطال معاملات