



شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی غدیر (شغدیر)

تحلیلگر: مریم کاشانی

شماره بیست و ششم ۱۴۰۰/۰۸/۲۹



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی غدیر

(شغدیر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و ششم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۲۹

اطلاعات کلی شرکت

نماد	شغدیر	سرمایه (میلیارد ریال)	۱,۳۰۰
سال تاسیس	۱۳۷۸	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۲۴,۲۹۳
قیمت سهم (۱۴۰۰/۰۸/۲۶) (ریال)	۹۵,۶۱۰	سود برآوردی هر سهم ۱۴۰۰ (ریال)	۱۵,۵۳۲
EPS گذشته نگر (ریال)	۱۴,۷۶۷	سود برآوردی هر سهم ۱۴۰۱ (ریال)	۱۸,۰۹۳
P/E گذشته نگر	۶,۴	P/E سال ۱۴۰۰	۶,۱
درصد شناوری	%۲۵	سال مالی منتهی به	اسفند ماه

معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی غدیر در سال ۱۳۷۸ در قالب سهامی خاص تحت نام شرکت بازرگانی فرآورد کارون جنوب تاسیس و در سال ۱۳۸۰ به شرکت پتروشیمی غدیر تغییر نام داد. بهره برداری از شرکت در سال ۱۳۸۸ آغاز و طی سال ۱۳۹۲ به سهامی عام تبدیل شد. پذیرش شرکت در بورس اوراق بهادار تهران در سال ۱۳۹۶ و تحت نماد شغدیر انجام شد. در حال حاضر شرکت پتروشیمی غدیر جزء شرکتهای فرعی شرکت سرمایه گذاری پتروشیمی نفت و گاز تامین بوده و واحد تجاری نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی است. مرکز اصلی شرکت در تهران و کارخانه آن در زمینی به مساحت ۱۵ هکتار در سایت ۳ منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی بندرامام خمینی (ره) واقع شده است.

ترکیب سهامداران شرکت

آخرین ترکیب سهامداری شرکت پتروشیمی غدیر در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۲۶ به شرح جدول زیر می باشد.

سهامداران	تعداد سهام	درصد
شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۴۸۰,۶۳۰,۶۷۱	%۳۶,۹۷
شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین بخش ۱	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	%۳۰,۷۶
شرکت پتروشیمی بندرامام	۹۴,۴۵۲,۴۹۸	%۷,۲۶
شرکت سرمایه گذاری توسعه نور دنا	۴۰,۵۷۶,۶۹۹	%۳,۱۲
مندوق سرمایه گذاری لوتوس پارسین	۳۸,۶۳۷,۱۰۳	%۲,۹۷
شرکت رادیس	۱۵,۵۹۷,۷۱۹	%۱,۱۹
شرکت آسان پرداخت پرشین	۱۳,۸۳۵,۶۱۴	%۱,۰۶
سایرین	۲۱۶,۲۶۹,۶۹۶	%۱۶,۶۷
مجموع	۱,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	%۱۰۰

محصولات شرکت

محصولات تولیدی شرکت پتروشیمی غدیر شامل وینیل کلراید منومر (VCM) با ظرفیت تولید سالانه ۱۵۰ هزار تن و پلی وینیل کلراید (PVC) با ظرفیت تولید سالانه ۱۲۰ هزار تن در سال است و این تولیدات در ساخت انواع لوله ها، شیلنگ ها، عایق های الکتریکی، چارچوب در و پنجره، کابینت و صنایع خودرو و غیره کاربرد دارد. محصول تولیدی شرکت پتروشیمی غدیر PVC با گرید S۶۵ است که از لحاظ کیفی از درجه بالایی برخوردار است. محصول PVC مانند پلی الفین ها (پلی اتیلن و پلی پروپیلن) یکی از پلیمرهای پر مصرف است.

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی غدیر

(شغذیر)

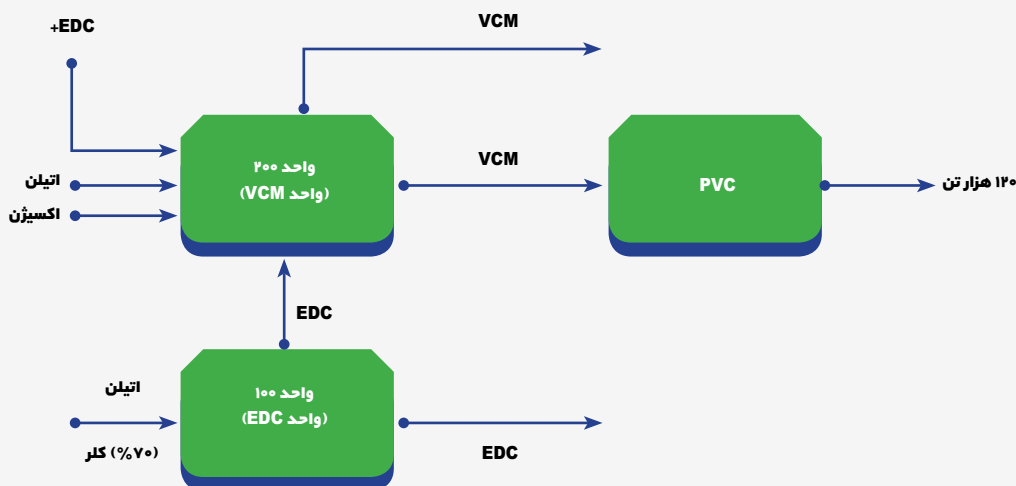


سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و ششم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۲۹

فرآیند تولید

برای تولید PVC، ابتدا ترکیب اتیلن و کلر، EDC را بوجود می‌آورد. در مرحله بعدی EDC به VCM تبدیل شده و در آخرین مرحله این ماده به PVC تبدیل می‌شود. شکل زیر به طور خلاصه فرآیند تولید این شرکت را نشان می‌دهد:



مقایسه شرکت در صنعت

شرکت پتروشیمی غدیر در زمینه تولید محصول PVC در داخل کشور با شرکت های بندر امام ، اروند و آبادان رقابت دارد و بعد از اروند و بندر امام در رتبه سوم تولید PVC کشور قرار دارد. در حال حاضر ظرفیت تولید PVC در ایران ۷۴۵ هزار تن بوده که پتروشیمی غدیر ۱۶ درصد از این ظرفیت معادل ۱۲۰ هزار تن را به خود اختصاص داده و مطابق آخرین آمار و ارقام میزان تقاضای داخلی این محصول بین ۴۵۰ تا ۴۸۰ هزار تن است.

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی غدیر

(شغذیر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

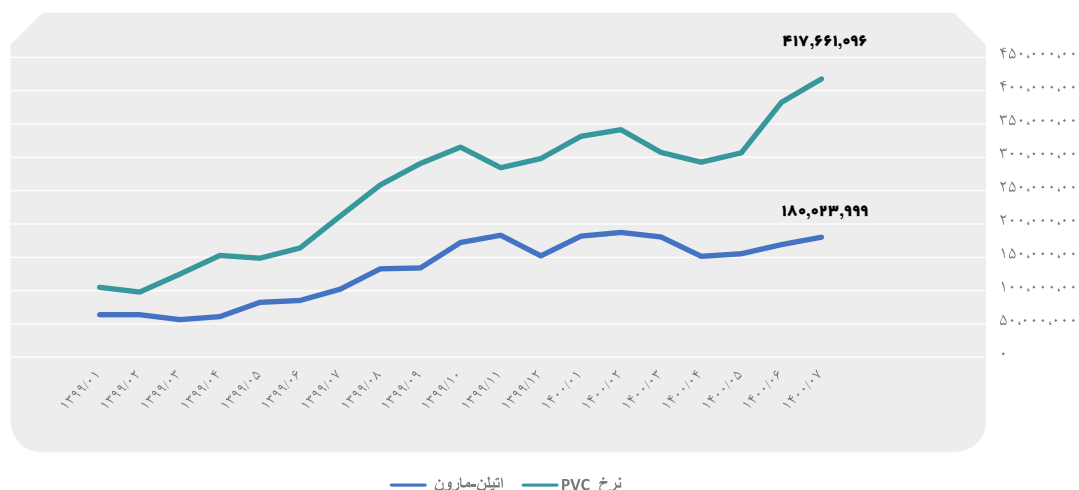
شماره بیست و ششم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۲۹

جدول ظرفیت تولید کنندگان PVC کشور

نام شرکت	ظرفیت تولید (سالانه) (تن)	تولید واقعی (در سال ۱۳۹۹) (تن)	سهم ظرفیت تولید (در ایران) (درصد)	سهم تولید واقعی (در سال ۱۳۹۹) (درصد)
پتروشیمی اروند	۳۴۰,۰۰۰	۲۳۸,۶۰۰	%۴۶	%۴۳
پتروشیمی بندر امام	۱۷۵,۰۰۰	۱۶۶,۶۱۶	%۲۳	%۳۰
پتروشیمی غدیر	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۱۲	%۱۶	%۲۲
پتروشیمی آبادان	۱۱۰,۰۰۰	۲۸,۰۴۴	%۱۵	%۵
جمع کل	۷۴۵,۰۰۰	۵۵۳,۲۷۲	%۱۰۰	%۱۰۰

اسپرد پی وی سی و اتیلن

در نمودار زیر رابطه میان پی وی سی و اتیلن (مهمترین ماده اولیه تولید PVC) بررسی شده است. همچنان که مشاهده می شود هرچه در شکاف بین نرخ پی وی سی و اتیلن در شرکت پتروشیمی غدیر بیشتر باشد، حاشیه سود ناخالص شرکت بیشتر می شود.



مقدار تولید

با توجه به گزارش ۶ ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۰، مقدار تولید شرکت در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۰ همانند شش ماهه ابتدایی در نظر گرفته شده است. همچنین برآورد تولید طی سال ۱۴۰۱ معادل متوسط تولیدات سه سال اخیر شرکت است.

وضعیت تولید شرکت طی سال های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ و برآورد آن در سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱:

مقدار تولید (تن)	ظرفیت اسمی (سالانه) (تن)	تولید ۱۳۹۸	تولید ۱۳۹۹	۶ ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
PVC	۱۲۰,۰۰۰	۱۱۶,۰۰۹	۱۲۰,۰۱۲	۵۲,۶۰۹	۵۲,۶۰۹	۱۰۵,۲۱۸	۱۱۳,۷۴۶
EDC	-	۱۷۳,۰۳۳	۱۷۸,۱۳۴	۸۹,۴۵۳	۸۹,۴۵۳	۱۷۸,۹۰۶	۱۷۶,۶۹۱
VCM	۱۵۰,۰۰۰	۱۱۶,۵۶۳	۱۱۸,۸۰۲	۵۵,۵۳۴	۵۵,۵۳۴	۱۱۱,۰۶۸	۱۱۵,۴۷۸
مجموع تولید		۴۰۵,۶۰۵	۴۱۶,۹۴۸	۱۹۷,۵۹۶	۱۹۷,۵۹۶	۳۹۵,۱۹۲	۴۰۵,۹۱۵

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی غدیر

(شغذیر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و ششم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۲۹

مقدار فروش

جدول زیر روند مقدار فروش شرکت در سال‌های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ و پیش‌بینی فروش طی سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ را نمایش می‌دهد. با توجه به اینکه دو محصول EDC و VCM محصولات میانی جهت تولید محصول PVC است بنابراین فروشی از بابت این دو محصول در نظر گرفته نشده است. قابل ذکر است نزدیک به ۳۶ درصد مقدار فروش PVC شرکت صادراتی و مابقی داخلی است و کشورهای عراق، پاکستان، افغانستان، هند، ترکیه، کشورهای حوزه CIS و قاره آفریقا مقاصد صادراتی شرکت هستند.

مقدار فروش (تن)	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۶ ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
داخلی PVC	۵۸,۷۵۰	۸۹,۷۵۲	۳۳,۴۶۵	۳۳,۵۰۶	۶۶,۹۷۱	۷۲,۴۴۴
صادراتی PVC	۵۵,۲۸۳	۳۱,۲۵۶	۱۹,۰۷۹	۱۹,۱۰۳	۳۸,۱۸۲	۴۱,۳۰۲
مجموع فروش شرکت (تن)	۱۱۵,۰۰۹	۱۲۱,۰۰۸	۵۲,۵۴۴	۵۲,۶۰۹	۱۰۵,۱۵۳	۱۱۳,۷۴۶

نرخ فروش

جدول زیر نرخ فروش شرکت در سال‌های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ و پیش‌بینی نرخ طی سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ را نمایش می‌دهد. فرض شده است پتروشیمی غدیر در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۰ هر تن PVC را در بورس کالا با نرخ ۱۰,۷۰۰ دلار و با دلار نیمایی ۲۴۰,۰۰۰ ریال عرضه می‌کند. همچنین نرخ برآوردی پی‌وی سی برای سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۱ معادل ۱۰,۷۰۰ دلار و نرخ دلار معادل ۲۵۰,۰۰۰ ریال فرض شده است. آخرین نرخ معامله شده شرکت پتروشیمی غدیر در بورس کالا (۱۴۰۰/۰۸/۲۴) ۴۱,۳۲۰,۰۰۰ ریال در ازای هر تن بوده است. ذکر این نکته حائز اهمیت است نرخ فروش صادراتی طی شش ماهه منتهی به شهریور ماه ۱۴۰۰ حدوداً ۱۶ درصد بالاتر از نرخ فروش داخلی بوده است. برای برآورد شش ماهه دوم سال ۱۴۰۰ و سال ۱۴۰۱ این نسبت ۱۰ درصد بالاتر فرض شده است.

نرخ فروش (تن/ریال)	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۶ ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
نرخ داخلی PVC	۸۹,۹۰۱,۶۸۵	۱۹۰,۴۸۴,۰۶۷	۳۱۱,۳۳۵,۹۰۳	۳۰۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۹,۶۹۷,۸۲۸	۴۲۵,۰۰۰,۰۰۰
نرخ صادراتی PVC	۸۵,۷۷۷,۲۳۷	۲۷۶,۸۹۹,۳۷۹	۳۶۰,۹۱۹,۷۵۵	۴۴۸,۸۰۰,۰۰۰	۴۰۴,۸۸۷,۰۳۹	۴۶۷,۵۰۰,۰۰۰

مبلغ فروش

جدول زیر مبلغ فروش شرکت پتروشیمی غدیر در سال‌های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ و پیش‌بینی درآمد فروش طی سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ را نمایش می‌دهد. شرکت در شش ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۰، درآمد فروش ۱۷,۳۰۴ میلیارد ریال محقق کرده است. پیش‌بینی می‌شود درآمد شرکت در پایان سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰ به ۳۹,۵۴۸ میلیارد ریال افزایش یابد و برای سال مالی ۱۴۰۱ مبلغ فروش شرکت ۵۰,۰۹۷ میلیارد ریال باشد.

مبلغ فروش (میلیون ریال)	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۶ ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
PVC داخلی	۵,۲۸۱,۷۲۴	۱۷,۰۹۶,۳۲۶	۱۰,۴۱۸,۸۵۶	۱۳,۶۷۰,۶۱۰	۲۴,۰۸۹,۴۶۶	۳۰,۷۸۸,۸۹۰
PVC صادراتی	۴,۷۴۲,۰۲۳	۸,۶۵۴,۷۶۷	۶,۸۸۵,۹۸۸	۸,۵۷۳,۲۴۸	۱۵,۴۵۹,۲۳۶	۱۹,۳۰۸,۶۳۳
مجموع فروش شرکت	۱۰,۰۹۸,۹۳۵	۲۵,۷۵۱,۰۹۳	۱۷,۳۰۴,۸۴۴	۲۲,۲۴۳,۸۵۸	۳۹,۵۴۸,۷۰۲	۵۰,۰۹۷,۵۲۳

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی غدیر

(شغذیر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و ششم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۲۹

بهای تعام شده

مهمترین ماده اولیه شرکت پتروشیمی غدیر اتیلن است که ۶۵ درصد از مبلغ مواد مصرفی را به خود اختصاص داده است و توسط خط لوله غرب از پتروشیمی مارون و کاویان تامین می‌شود. EDC با سهم ۲۶ درصدی، کلر با سهم ۷ درصدی و در نهایت VCM سهم ۲ درصدی از مواد اولیه مصرفی را در سال ۱۳۹۹ داشته‌اند.
مبلغ مواد مصرفی شرکت پتروشیمی غدیر در سال ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ و پیش بینی سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱:

مبلغ مواد مصرفی (میلیون ریال)	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۶ ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
کلر	۴۳۴,۰۶۱	۴۸۱,۹۹۵	۲۶۳,۵۱۵	۳۴۵,۳۳۲	۶۰۸,۸۴۷	۷۱۶,۶۲۲
اتیلن	۲,۲۷۶,۰۳۱	۴,۵۰۷,۱۹۱	۳,۱۳۰,۶۳۰	۳,۳۹۱,۱۰۴	۶,۵۲۱,۷۳۴	۷,۰۴۳,۴۹۷
داخلی EDC	۵۳۶,۹۰۲	۱,۸۴۶,۲۶۹	۲,۶۹۱,۰۴۹	۳,۵۲۶,۵۷۰	۶,۲۱۷,۶۱۹	۹,۶۸۸,۲۴۱
وارداتی EDC	۱,۱۸۰,۸۱۹	۰	۰	۰	۰	۰
VCM	۱۲۳,۱۲۱	۱۵۶,۷۰۷	۰	۰	۰	۰
جمع مبلغ مواد مصرفی	۴,۵۵۰,۹۳۴	۶,۹۹۲,۱۶۲	۶,۰۸۵,۱۹۴	۷,۲۶۳,۰۰۶	۱۳,۳۴۸,۲۰۰	۱۷,۴۴۸,۳۶۰

هزینه مواد مصرفی غیر مستقیم، هزینه حقوق و دستمزد و هزینه انرژی بیشترین سهم را در هزینه سربار پتروشیمی غدیر به خود اختصاص داده‌اند.

هزینه سربار شرکت پتروشیمی غدیر در سال ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ و پیش بینی سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱:

سربار (میلیون ریال)	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۶ ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
هزینه حمل و نقل و انتقال	۴۶,۲۸۲	۶۶,۲۸۲	۴۰,۷۷۶	۴۸,۹۳۱	۸۹,۷۰۷	۱۱۶,۶۱۹
هزینه مواد مصرفی غیر مستقیم	۴۰۰,۰۹۴	۱,۱۸۱,۱۸۸	۳۵۹,۰۱۰	۴۶۱,۴۷۶	۸۲۰,۴۸۶	۱,۰۳۹,۳۳۴
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	۷۲۰,۸۸۶	۷۶۳,۸۹۱	۴۱۸,۵۳۷	۵۰۲,۲۴۴	۹۳۰,۷۸۱	۱,۲۲۹,۴۹۵
هزینه استهلاک	۲۱۴,۷۵۹	۲۳۱,۲۰۰	۱۲۲,۲۲۰	۱۲۲,۲۲۰	۲۴۴,۴۴۰	۲۴۴,۴۴۰
هزینه حقوق و دستمزد	۶۸۰,۰۷۹	۹۸۱,۱۸۸	۱,۰۶۵,۶۵۳	۱,۰۶۵,۶۵۳	۲,۱۳۱,۳۰۶	۲,۷۷۰,۶۹۸
سایر هزینه ها	۷۹۲,۱۸۵	۴۵۸,۸۷۶	۲۴۰,۸۳۴	۲۴۰,۸۳۴	۴۸۱,۶۶۸	۶۲۶,۱۶۸
جمع سربار	۲,۸۵۴,۲۸۵	۳,۶۸۲,۶۲۵	۲,۲۴۷,۰۳۰	۲,۴۴۱,۳۵۸	۴,۶۸۸,۳۸۸	۶,۰۲۶,۷۵۵

۶۱٪ بهای تمام شده مربوط به مواد مستقیم مصرفی، ۳۳٪ مربوط به سربار و ۶٪ مربوط به دستمزد مستقیم است.

افلام بهای تمام شده شرکت:

بهای تمام شده	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۶ ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
مواد مستقیم	۴,۵۵۰,۹۳۴	۶,۹۹۲,۱۶۲	۶,۰۸۵,۱۹۴	۷,۲۶۳,۰۰۶	۱۳,۳۴۸,۲۰۰	۱۷,۴۴۸,۳۶۰
دستمزد مستقیم	۲۸۹,۴۱۳	۶۴۱,۳۷۱	۳۰۹,۸۷۱	۳۰۹,۸۷۱	۶۱۹,۷۴۲	۸۰۵,۶۶۵
سربار	۲,۸۵۴,۲۸۵	۳,۶۸۲,۶۲۵	۲,۲۴۷,۰۳۰	۲,۴۴۱,۳۵۸	۴,۶۸۸,۳۸۸	۶,۰۲۶,۷۵۵
جمع هزینه های ساخت	۷,۶۹۴,۶۳۲	۱۱,۳۱۶,۱۵۸	۸,۶۴۲,۰۹۵	۱۰,۰۱۴,۲۳۵	۱۸,۶۵۶,۳۳۰	۲۴,۲۸۰,۷۷۹
تغییرات موجودی کالا	-۳۵۰,۳۵۰	۶۰,۸۴۳	-۹۵۰,۳۷۲	۰	-۹۵۰,۳۷۲	-۹۵۰,۳۷۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۷,۳۳۹,۲۸۲	۱۱,۳۷۷,۰۰۱	۷,۶۸۱,۷۲۳	۱۰,۰۱۴,۲۳۵	۱۷,۶۹۵,۹۵۸	۲۴,۲۸۰,۷۷۹

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی غدیر

(شغذیر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و ششم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۲۹

مفروضات برآورد سود

با توجه به تحقق سود شش ماهه، مفروضات برآورد شش ماهه پایانی سال ۱۴۰۰ و سال ۱۴۰۱ به شرح زیر است:

مفروضات	کارشناسی شش ماهه دوم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
نرخ دلار	۲۴۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰
نرخ PVC (دلار)	۱,۷۰۰	۱,۷۰۰
نرخ اتیلن (دلار)	۸۰۰	۸۰۰
نسبت نرخ فروش صادراتی به داخلی	%۱۱	%۱۱
تورم	%۲	%۳

برآورد سود و زیان

با توجه به تحقق سود شش ماهه، مفروضات برآورد شش ماهه پایانی سال ۱۴۰۰ و سال ۱۴۰۱ به شرح زیر است:

دوره مالی (میلیون ریال)	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۶ ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۱۰,۰۹۸,۹۳۵	۱۰,۹۶۴,۷۴۵	۱۷,۳۰۴,۸۴۴	۲۲,۲۴۳,۸۵۸	۳۹,۵۴۸,۷۰۲	۵۰,۰۹۷,۵۲۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۷,۳۳۹,۲۸۲	-۴,۵۴۰,۸۱۳	-۷,۶۸۱,۷۲۳	-۱۰,۰۱۴,۲۳۵	-۱۷,۶۹۵,۹۵۸	-۲۴,۲۸۰,۷۷۹
سود (زیان) ناخالص	۲,۷۵۹,۶۵۳	۶,۴۲۳,۹۳۲	۹,۶۲۳,۱۲۱	۱۲,۲۲۹,۶۲۳	۲۱,۸۵۲,۷۴۴	۲۵,۸۱۶,۷۴۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۳۳۱,۶۲۱	۶۱,۸۶۴	-۳۲۸,۴۸۶	-۳۳۲,۰۲۷	-۶۶۰,۵۱۳	-۷۴۲,۷۴۸
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۱۸۳,۷۹۳	-۵۰۰,۵۷۸	۳۲۶,۰۹۷	-۲۲۲,۵۵۵	۱۰۳,۵۴۲	-۵۰۱,۲۳۷
سود (زیان) عملیاتی	۲,۲۴۴,۲۳۹	۵,۹۸۵,۲۱۸	۹,۶۲۰,۷۳۲	۱۱,۶۷۵,۰۴۱	۲۱,۲۹۵,۷۷۳	۲۴,۵۷۲,۷۵۷
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۲۵,۲۷۶	۳۵۳,۹۰۱	۳۳,۷۰۴	۷۰۰,۲۸۳	۷۳۳,۹۸۷	۱,۰۶۶,۴۵۸
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۲,۴۶۹,۵۱۵	۶,۳۳۹,۱۱۹	۹,۶۵۴,۴۳۶	۱۲,۳۷۵,۳۲۴	۲۲,۰۲۹,۷۶۰	۲۵,۶۳۹,۲۱۵
مالیات	-۱۷۷,۹۰۵	-۱۰۵,۴۸۱	-۸۳۲,۲۳۷	-۱,۰۰۶,۴۱۸	-۱,۸۳۸,۶۵۵	-۲,۱۱۸,۲۳۴
سود (زیان) خالص	۲,۲۹۱,۶۱۰	۶,۲۳۳,۶۳۸	۸,۸۲۲,۱۹۹	۱۱,۳۶۸,۹۰۵	۲۰,۱۹۱,۱۰۴	۲۳,۵۲۰,۹۸۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۷۶۳	۴,۷۹۵	۶,۷۸۶	۸,۷۴۵	۱۵,۵۳۲	۱۸,۰۹۳
سرمایه	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی غدیر

(شغذیر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و ششم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۲۹

تحلیل حساسیت

جدول زیر تحلیل حساسیت سود شرکت بر مبنای نرخ PVC و نرخ دلار نیمایی را نشان می‌دهد. شایان ذکر است که در محاسبات نرخ اتیلن و EDC به عنوان ماده اولیه با تغییرات نرخ PVC و دلار تغییر کند.

تحلیل حساسیت شغذیر سال ۱۴۰۰

\$ PVC										
۲,۳۰۰	۲,۲۰۰	۲,۱۰۰	۲,۰۰۰	۱,۹۰۰	۱,۸۰۰	۱,۷۰۰	۱,۶۰۰	۱,۵۰۰	۱,۴۰۰	
۱۸,۵۱۲	۱۷,۹۴۵	۱۷,۳۷۹	۱۶,۸۱۲	۱۶,۲۴۶	۱۵,۶۷۹	۱۵,۱۱۳	۱۴,۵۴۶	۱۳,۹۸۰	۱۳,۴۱۳	۲۳۰,۰۰۰
۱۸,۷۹۵	۱۸,۲۱۶	۱۷,۶۳۸	۱۷,۰۵۹	۱۶,۴۸۰	۱۵,۹۰۱	۱۵,۳۲۲	۱۴,۷۴۳	۱۴,۱۶۵	۱۳,۵۸۶	۲۳۵,۰۰۰
۱۹,۰۷۹	۱۸,۴۸۷	۱۷,۸۹۶	۱۷,۳۰۵	۱۶,۷۱۴	۱۶,۱۲۳	۱۵,۵۳۲	۱۴,۹۴۰	۱۴,۳۴۹	۱۳,۷۵۸	۲۴۰,۰۰۰
۱۹,۳۶۲	۱۸,۷۵۸	۱۸,۱۵۵	۱۷,۵۵۱	۱۶,۹۴۸	۱۶,۳۴۴	۱۵,۷۴۱	۱۵,۱۳۸	۱۴,۵۳۴	۱۳,۹۳۱	۲۴۵,۰۰۰
۱۹,۶۴۵	۱۹,۰۲۹	۱۸,۴۱۳	۱۷,۷۹۸	۱۷,۱۸۲	۱۶,۵۶۶	۱۵,۹۵۰	۱۵,۳۳۵	۱۴,۷۱۹	۱۴,۱۰۳	۲۵۰,۰۰۰
۱۹,۹۲۸	۱۹,۳۰۰	۱۸,۶۷۲	۱۸,۰۴۴	۱۷,۴۱۶	۱۶,۷۸۸	۱۶,۱۶۰	۱۵,۵۳۲	۱۴,۹۰۴	۱۴,۲۷۵	۲۵۵,۰۰۰
۲۰,۲۱۲	۱۹,۵۷۱	۱۸,۹۳۱	۱۸,۲۹۰	۱۷,۶۵۰	۱۷,۰۰۹	۱۶,۳۶۹	۱۵,۷۲۹	۱۵,۰۸۸	۱۴,۴۴۸	۲۶۰,۰۰۰
۲۰,۴۹۵	۱۹,۸۴۲	۱۹,۱۸۹	۱۸,۵۳۷	۱۷,۸۸۴	۱۷,۲۳۱	۱۶,۵۷۸	۱۵,۹۲۶	۱۵,۲۷۳	۱۴,۶۲۰	۲۶۵,۰۰۰
۲۰,۷۷۸	۲۰,۱۱۳	۱۹,۴۴۸	۱۸,۷۸۳	۱۸,۱۱۸	۱۷,۴۵۳	۱۶,۷۸۸	۱۶,۱۲۳	۱۵,۴۵۸	۱۴,۷۹۳	۲۷۰,۰۰۰
۲۱,۰۶۱	۲۰,۳۸۴	۱۹,۷۰۷	۱۹,۰۲۹	۱۸,۳۵۲	۱۷,۶۷۵	۱۶,۹۹۷	۱۶,۳۲۰	۱۵,۶۴۲	۱۴,۹۶۵	۲۷۵,۰۰۰
۲۱,۳۴۵	۲۰,۶۵۵	۱۹,۹۶۵	۱۹,۲۷۶	۱۸,۵۸۶	۱۷,۸۹۶	۱۷,۲۰۷	۱۶,۵۱۷	۱۵,۸۲۷	۱۵,۱۳۸	۲۸۰,۰۰۰
۲۱,۶۲۸	۲۰,۹۲۶	۲۰,۲۲۴	۱۹,۵۲۲	۱۸,۸۲۰	۱۸,۱۱۸	۱۷,۴۱۶	۱۶,۷۱۴	۱۶,۰۱۲	۱۵,۳۱۰	۲۸۵,۰۰۰
۲۱,۹۱۱	۲۱,۱۹۷	۲۰,۴۸۲	۱۹,۷۶۸	۱۹,۰۵۴	۱۸,۳۴۰	۱۷,۶۲۵	۱۶,۹۱۱	۱۶,۱۹۷	۱۵,۴۸۲	۲۹۰,۰۰۰
۲۲,۱۹۴	۲۱,۴۶۸	۲۰,۷۴۱	۲۰,۰۱۵	۱۹,۲۸۸	۱۸,۵۶۱	۱۷,۸۳۵	۱۷,۱۰۸	۱۶,۳۸۱	۱۵,۶۵۵	۲۹۵,۰۰۰
۲۲,۴۷۸	۲۱,۷۳۹	۲۱,۰۰۰	۲۰,۲۶۱	۱۹,۵۲۲	۱۸,۷۸۳	۱۸,۰۴۴	۱۷,۳۰۵	۱۶,۵۶۶	۱۵,۸۲۷	۳۰۰,۰۰۰

نرخ دلار نیمایی

تحلیل حساسیت شغذیر سال ۱۴۰۱

\$ PVC										
۲,۳۰۰	۲,۲۰۰	۲,۱۰۰	۲,۰۰۰	۱,۹۰۰	۱,۸۰۰	۱,۷۰۰	۱,۶۰۰	۱,۵۰۰	۱,۴۰۰	
۲۳,۴۴۴	۲۲,۲۶۱	۲۱,۰۷۷	۱۹,۸۹۴	۱۸,۷۱۰	۱۷,۵۲۷	۱۶,۳۴۴	۱۵,۱۶۰	۱۳,۹۷۷	۱۲,۷۹۴	۲۳۰,۰۰۰
۲۴,۰۳۶	۲۲,۸۲۷	۲۱,۶۱۷	۲۰,۴۰۸	۱۹,۱۹۹	۱۷,۹۹۰	۱۶,۷۸۱	۱۵,۵۷۲	۱۴,۳۶۳	۱۳,۱۵۴	۲۳۵,۰۰۰
۲۴,۶۲۷	۲۳,۳۹۳	۲۲,۱۵۸	۲۰,۹۲۳	۱۹,۶۸۸	۱۸,۴۵۳	۱۷,۲۱۸	۱۵,۹۸۴	۱۴,۷۴۹	۱۳,۵۱۴	۲۴۰,۰۰۰
۲۵,۲۱۹	۲۳,۹۵۹	۲۲,۶۹۸	۲۱,۴۳۷	۲۰,۱۷۷	۱۸,۹۱۶	۱۷,۶۵۶	۱۶,۳۹۵	۱۵,۱۳۵	۱۳,۸۷۴	۲۴۵,۰۰۰
۲۵,۸۱۱	۲۴,۵۲۴	۲۳,۲۳۸	۲۱,۹۵۲	۲۰,۶۶۶	۱۹,۳۷۹	۱۸,۰۹۳	۱۶,۸۰۷	۱۵,۵۲۰	۱۴,۲۳۴	۲۵۰,۰۰۰
۲۶,۴۰۲	۲۵,۰۹۰	۲۳,۷۷۸	۲۲,۴۶۶	۲۱,۱۵۴	۱۹,۸۴۲	۱۸,۵۳۰	۱۷,۲۱۸	۱۵,۹۰۶	۱۴,۵۹۴	۲۵۵,۰۰۰
۲۶,۹۹۴	۲۵,۶۵۶	۲۴,۳۱۹	۲۲,۹۸۱	۲۱,۶۴۳	۲۰,۳۰۵	۱۸,۹۶۸	۱۷,۶۳۰	۱۶,۲۹۲	۱۴,۹۵۵	۲۶۰,۰۰۰
۲۷,۵۸۶	۲۶,۲۲۲	۲۴,۸۵۹	۲۳,۴۹۵	۲۲,۱۳۲	۲۰,۷۶۹	۱۹,۴۰۵	۱۸,۰۴۲	۱۶,۶۷۸	۱۵,۳۱۵	۲۶۵,۰۰۰
۲۸,۱۷۸	۲۶,۷۸۸	۲۵,۳۹۹	۲۴,۰۱۰	۲۲,۶۲۱	۲۱,۲۳۲	۱۹,۸۴۲	۱۸,۴۵۳	۱۷,۰۶۴	۱۵,۶۷۵	۲۷۰,۰۰۰
۲۸,۷۶۹	۲۷,۳۵۴	۲۵,۹۳۹	۲۴,۵۲۴	۲۳,۱۱۰	۲۱,۶۹۵	۲۰,۲۸۰	۱۸,۸۶۵	۱۷,۴۵۰	۱۶,۰۳۵	۲۷۵,۰۰۰
۲۹,۳۶۱	۲۷,۹۲۰	۲۶,۴۸۰	۲۵,۰۳۹	۲۳,۵۹۸	۲۲,۱۵۸	۲۰,۷۱۷	۱۹,۲۷۶	۱۷,۸۳۶	۱۶,۳۹۵	۲۸۰,۰۰۰
۲۹,۹۵۳	۲۸,۴۸۶	۲۷,۰۲۰	۲۵,۵۵۴	۲۴,۰۸۷	۲۲,۶۲۱	۲۱,۱۵۴	۱۹,۶۸۸	۱۸,۲۲۲	۱۶,۷۵۵	۲۸۵,۰۰۰
۳۰,۵۴۴	۲۹,۰۵۲	۲۷,۵۶۰	۲۶,۰۶۸	۲۴,۵۷۶	۲۳,۰۸۴	۲۱,۵۹۲	۲۰,۱۰۰	۱۸,۶۰۸	۱۷,۱۱۵	۲۹۰,۰۰۰
۳۱,۱۳۶	۲۹,۶۱۸	۲۸,۱۰۰	۲۶,۵۸۳	۲۵,۰۶۵	۲۳,۵۴۷	۲۲,۰۲۹	۲۰,۵۱۱	۱۸,۹۹۳	۱۷,۴۷۶	۲۹۵,۰۰۰
۳۱,۷۲۸	۳۰,۱۸۴	۲۸,۶۴۱	۲۷,۰۹۷	۲۵,۵۵۴	۲۴,۰۱۰	۲۲,۴۶۶	۲۰,۹۲۳	۱۹,۳۷۹	۱۷,۸۳۶	۳۰۰,۰۰۰

نرخ دلار نیمایی

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی غدیر

(شغذیر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره بیست و ششم
۱۴۰۰ / ۰۸ / ۲۹

تحلیل تکنیکال

روند بلندمدت شغذیر همچنان صعودی ارزیابی می‌شود اما با دید کوتاه مدت شواهدی از تضعیف روند قابل مشاهده است. بررسی روند قیمت و نکات معامله‌گری حاکی از نوسان سهم در محدوده ۸۶۰۰۰ الی ۱۰۳۰۰۰ ریال می‌باشد که تعیین جهت حرکت قیمت سهم به تحولات آتی بنیادین از جمله نرخ جهانی و قیمت ارز وابسته است که در نهایت در چشم انداز سودآوری و جهت قیمت موثر خواهد بود. در نتیجه روند در بلندمدت صعودی اما در کوتاه مدت حساسیت قیمت به سطوح یاد شده بالا ارزیابی می‌شود که بر اساس فاکتورهای بنیادی و معاملاتی روند های آتی با خروج از باکس حمایت یا مقاومت تعیین خواهد شد.



توضیح مهم:

آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست.

تهران ، خیابان کریم خان زند، خیابان شهید عضدی
(آبان جنوبی)، شماره ۱۱، ساختمان شهید بهمن محمودپور
تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۰۳۲۹۳ فکس: ۰۲۱-۸۸۹۱۹۶۷۶