

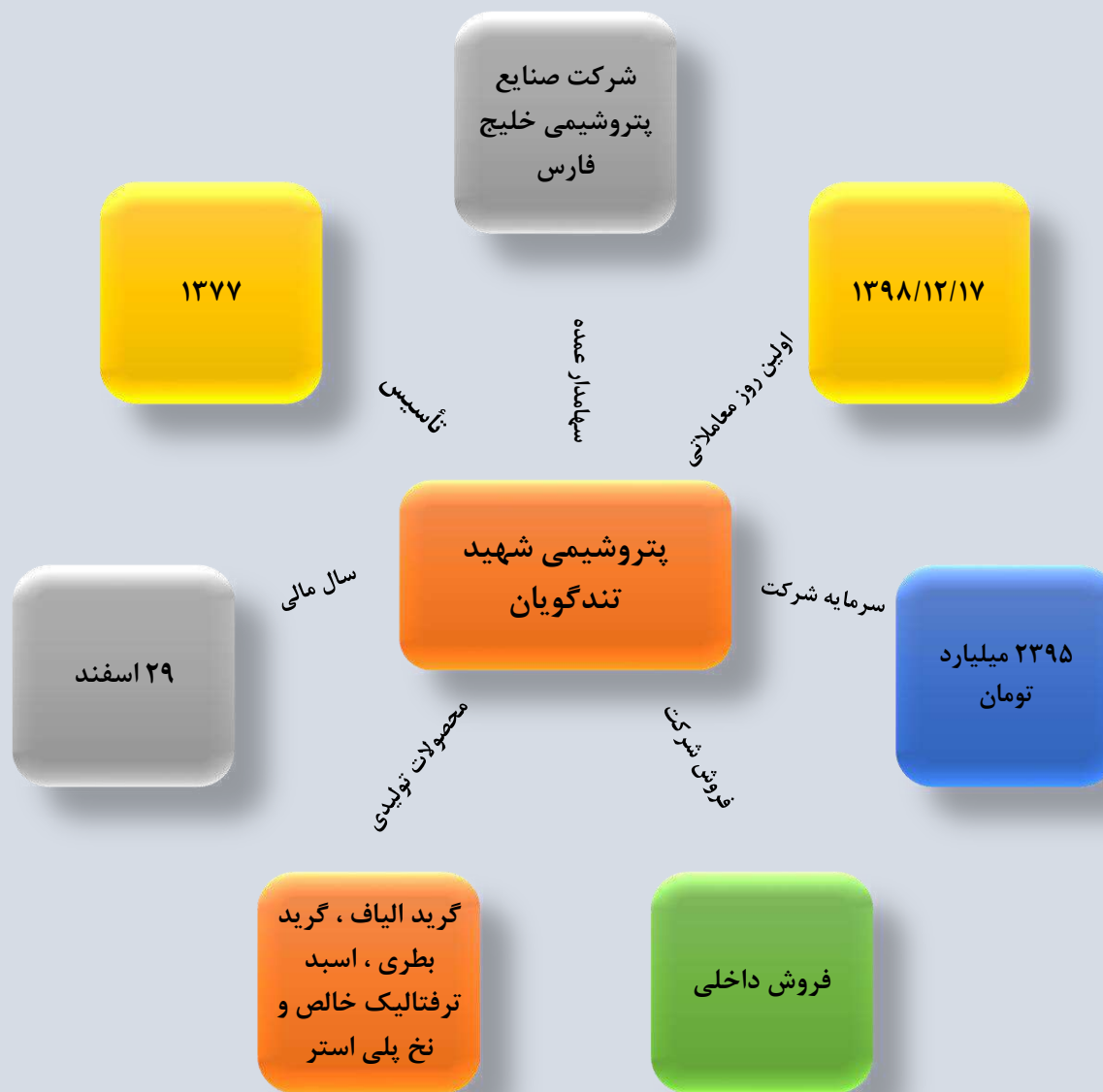
# تحلیل بنیادی پتروشیمی تندگویان \* شگویا \*

تیم تحلیلی کارگزاری دانایان

اسفند ۱۴۰۰



021-88888888  
021-88888888

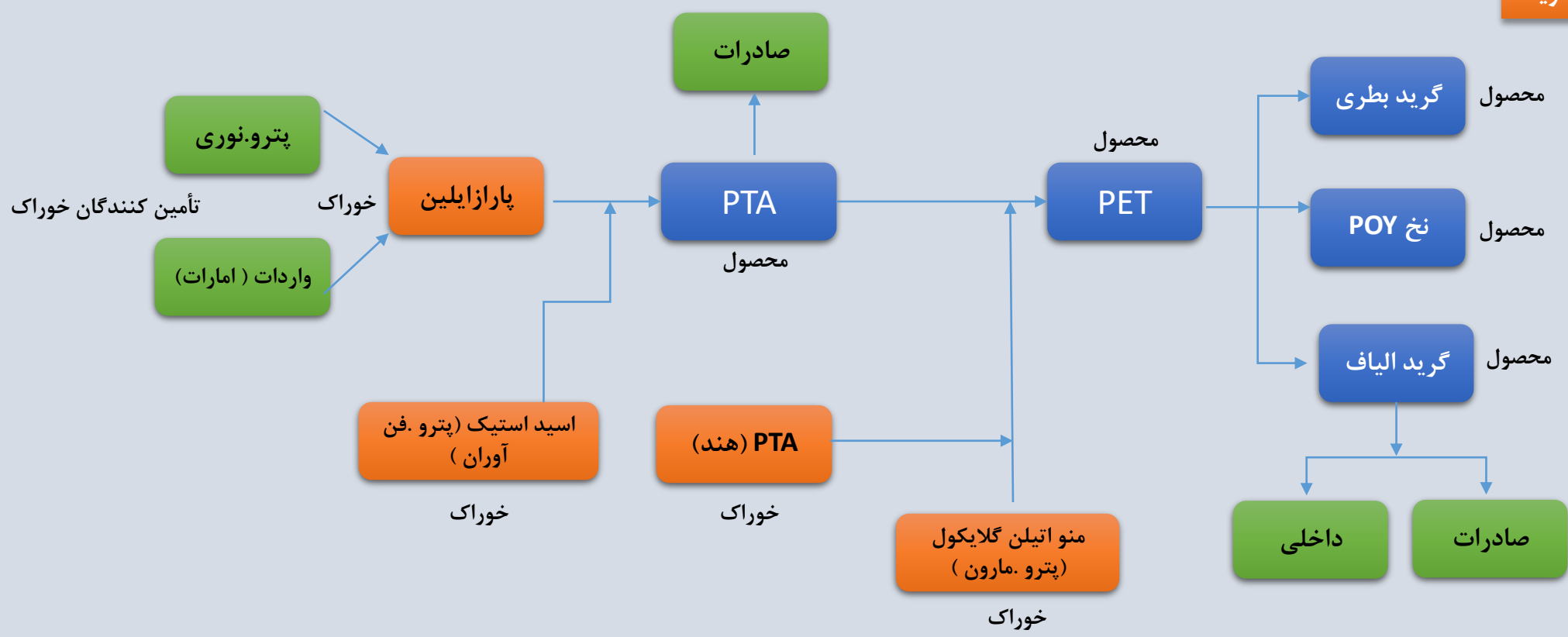


مجتمع پتروشیمی شهید تندگویان (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۷۷/۲/۶ در ضلع شمال غرب خلیج نیلگون همیشه فارس در استان خوزستان ، سایت چهارمنطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی بندر امام خمینی (ره) و در زمینی به مساحت ۳۴ هکتار جهت تولید محصولات مهم و استراتژیک اسید ترفتالیک خالص (PTA) و پلی اتیلن ترفتالات (PET) احداث گردید.

پتروشیمی تندگویان تنها شرکتی است که در کشور محصول مهم و استراتژیک پلی اتیلن ترفتالات گرید بطری را در ایران تولید می کند. این محصول نقش تعیین کننده ای در بهبود سطح رفاه و بهداشت عمومی جامعه ایفا می کند. تولید محصولات متنوع و با کیفیت در حوزه های مختلف در زمینه نساجی نیز از دیگر نقاط قوت شرکت است. برخورداری از تکنولوژی روز دنیا، دسترسی به بنادر صادراتی، آزادراه، خط آهن و خطوط کشتیرانی بین المللی از جمله مزیت های رقابتی شرکت است.

فعالیت شرکت شامل احداث ، راه اندازی ، بهره برداری کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش ، صدور محصولات پتروشیمی ، واردات و تبدیل کلیه مواد شیمیایی و فرآورده های فرعی و مشتقات ذی ربط آنها و انجام کلیه فعالیت های تولیدی و صنعتی ، بازرگانی ، فنی ، مهندسی که بطور مستقیم یا غیر مستقیم مربوط به عملیات مذکور می باشد





فرآیند تولید و فروش شرکت (تأمین کنندگان خوراک داخلی و خارجی، خوراک، محصولات) در فلوجارت بالا نمایش داده شده است.

پتروشیمی شهید تندگویان بزرگ‌ترین تولیدکننده محصولات مهم و استراتژیک پلی‌اتیلن ترفتالات (PET) و اسید ترفتالیک خالص (PTA) در کشور است. این شرکت از ۳ بخش تولیدی شامل شیمیایی، پلیمری و نساجی تشکیل شده است.

بخش شیمیایی از کارخانه‌های (PTA1 و PTA2) تشکیل شده است که خوراک ورودی آن‌ها پارازیلین و اسید استیک بوده و سالیانه در مجموع ۷۰۰ هزار تن محصول اسید ترفتالیک خالص تولید می‌کنند. از محصولات این بخش می‌توان به‌عنوان روان‌کننده در تهیه چسب‌های صنعتی و تولید پلی‌اتیلن ترفتالات استفاده کرد.

بخش پلیمری این مجتمع از کارخانه‌های PET1 و PET2 تشکیل شده که PET1 دارای 4 واحد یا Poly و PET2 دارای 3 واحد یا Poly است. خوراک ورودی این کارخانه‌ها، PTA و منواتیلن گلایکول بوده و سالیانه 336 هزار تن گرید بطری و 551 هزار تن گرید الیاف تولید می‌کنند.

این کارخانه‌ها توانایی تولید انواع مختلفی از گریدهای بطری و الیاف از جمله HBPET، FH PET، سوپر برایت، CD PET و... را براساس نیاز و درخواست مشتری داشته و محصولات آن‌ها در صنایع مختلف از جمله صنعت نساجی برای تولید انواع الیاف، تهیه رزین‌های مهندسی در خودروسازی، تولید انواع ظروف بسته‌بندی مواد غذایی و بهداشتی در صنایع بسته‌بندی، تهیه نخ جراحی در صنعت پزشکی، تهیه انواع فیلم‌های عکاسی و سینمایی در صنایع فیلم‌سازی و ... مورد استفاده قرار می‌گیرد.

بخش نساجی این شرکت دارای دو واحد الیاف پلی‌استر STAPLE و نخ پلی‌استر POY است که خوراک ورودی هر دو واحد پلیمر مذاب بوده و ظرفیت تولید هر کدام 66 هزار تن در سال است.

از محصولات نساجی در تولید کالاهای مختلف و متنوعی استفاده می‌شود که به طور مثال می‌توان برای Staple استفاده در تولید کالای خواب، فرش ماشینی، موکت و پتو و برای POY استفاده در تولید البسه ورزشی، پارچه کشاف، پارچه رومبلی و پرده‌ای، را نام برد.

### نکات با اهمیت تولید و فروش شرکت

تنها شرکتی است که محصول مهم و استراتژیک پلی اتیلن ترفتالات گرید بطری را در ایران تولید می‌کند، این محصول نقش بسیار تعیین کننده‌ای در بهبود سطح رفاه و بهداشت عمومی جامعه ایفا می‌کند.

این شرکت محصولاتی مانند گرید الیاف، گرید بطری، اسید ترفتالیک خالص و نخ پلی‌استر تولید می‌کند، بیشترین فروش شرکت داخلی و شامل محصولات اصلی گرید الیاف و بطری در حدود 90٪ و مابقی فروش صادراتی شرکت می‌باشد.

پتروشیمی تندگویان تنها مجتمع تولیدکننده اسید ترفتالیک (PTA) و پلی اتیلن ترفتالت (PET) گرید بطری در کشور است. PET گرید الیاف توسط مجتمع پلی اکریل با ماده اولیه DMT نیز تولید می‌شود

کاربرد محصولات تولیدی مانند گرید بطری در تولید انواع بطری های نوشابه و ظروف مورد استفاده در بسته بندی مواد دارویی، غذایی، بهداشتی و همچنین در صنایع تولید فیلم های پلاستیکی همانند فیلم های عکاسی و فیلم برداری به کار می رود و گرید الیاف نیز در صنایع نساجی و پنبه و نخ نسوز استفاده می گردد.



گرید بطری

• پلی اتیلن ترفتالات



این بخش از کارخانه‌های تولیدی پتروشیمی شهید تندگویان (سهامی عام) که واحدهای مختلف آن تحت لیسانس شرکت لورگی زیمر آلمان و نوی والسینای ایتالیا بوده و در سال ۱۳۸۳ به بهره برداری رسیده، تولید کننده محصول مهم «پلی اتیلن ترفتالات» گرید بطری است. خوراک ورودی آن اسیدترفتالیک خالص (PTA) و منو اتیلن گلایکول است.



گرید الیاف

• پلی اتیلن ترفتالات



واحدهای این بخش تولیدی شرکت تحت لیسانس لورگی زیمر آلمان و نوی والسینای ایتالیا بوده و در سال ۱۳۸۴ به بهره برداری رسیده اند. خوراک ورودی واحدهای مختلف آن (PTA) و منواتیلن گلایکول است. بیشترین کاربرد این محصول در صنعت نساجی جهت تهیه انواع نخ و پارچه است



STAPLE

• الیاف پلی استر (پنبه نسوز)



واحد «الیاف پلی استر» تحت لیسانس شرکت نیوماگ آلمان بوده و در سال ۱۳۸۸ به بهره برداری رسید و تولیدکننده الیاف پلی استر (STAPLE) است. خوراک ورودی این واحد پلیمر مذاب بوده و از محصولات این کارخانه در تولید کالاهای مختلف و متنوعی استفاده می شود که می توان استفاده در تولید کالای خواب، فرش ماشینی، موکت و پتو را نام برد. ظرفیت تولید واحد «الیاف پلی استر» ۶۶ هزار تن در سال است.



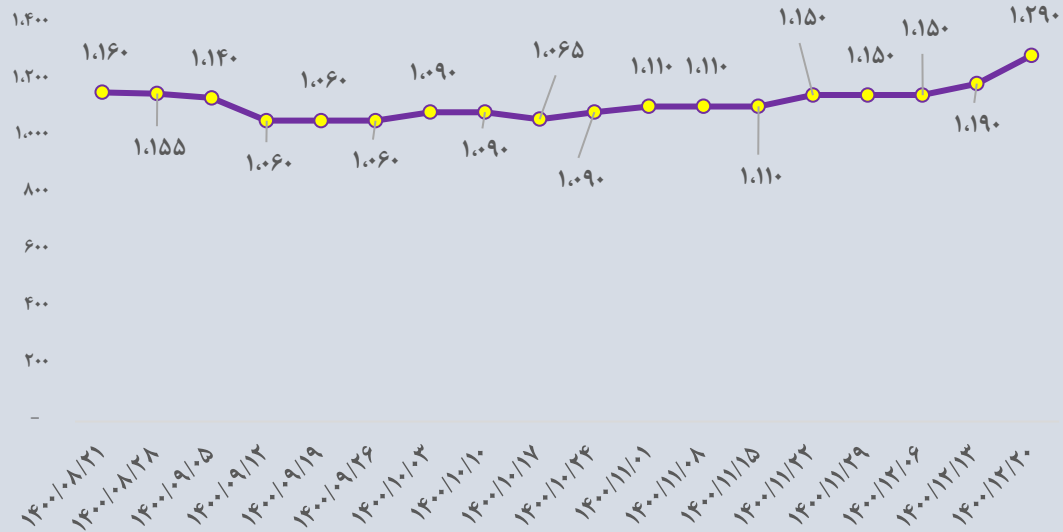
POY

• نخ پلی استر

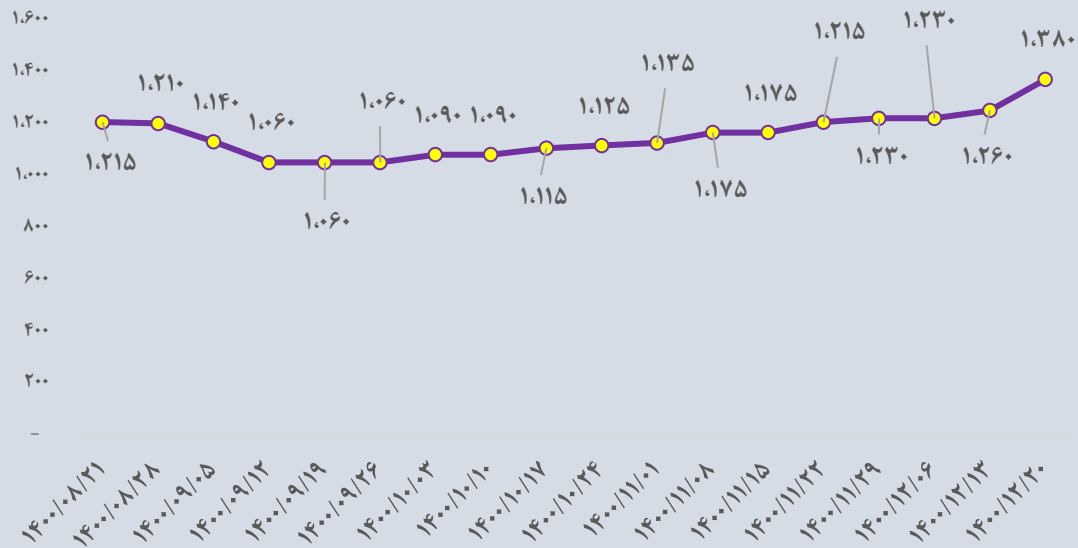


واحد «نخ پلی استر» که در سال ۱۳۹۱ به بهره برداری رسید و تحت لیسانس شرکت بارمگ آلمان است، تولیدکننده محصول نخ پلی استر (POY) است. خوراک این واحد همانند واحد (STAPLE) پلیمر مذاب بوده و از محصولات آن در تولید کالاهای متنوعی از جمله تولید البسه ورزشی، پارچه کشباف، پارچه رومبلی و پرده‌ای استفاده می شود. این واحد سالانه ۶۶ هزار تن محصول تولید می کند.

## فوب شمال شرق آسیا



## فوب جنوب شرق آسیا



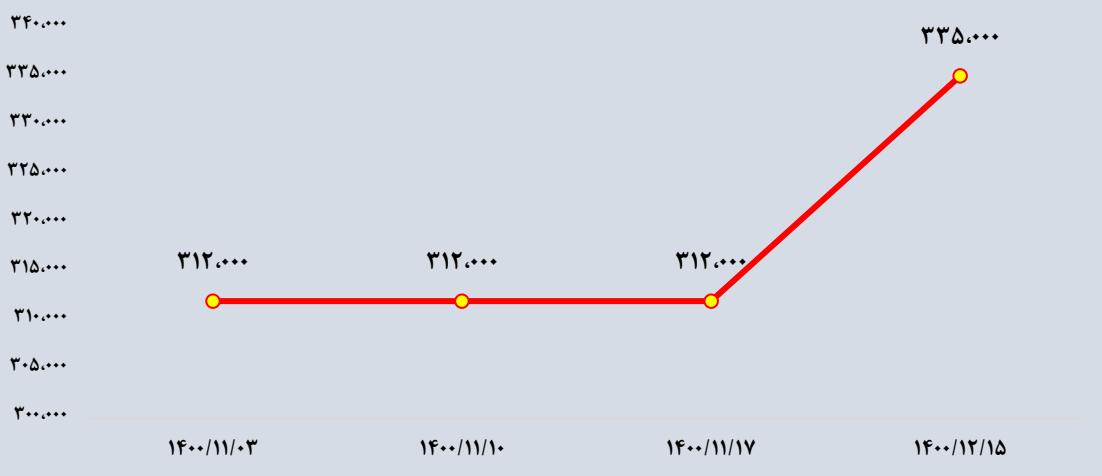
بزرگترین تولیدکنندگان PET در جهان به ترتیب متعلق به کشورهای چین ، هند و خاورمیانه است . چین با سهم ۵۰ درصدی از تولیدات جهانی، بزرگترین تولید کننده PET به شمار می رود و از طرفی دیگر به دلیل سرمایه گذاری در صنایع نساجی نیز بزرگترین مصرف کننده ی این محصول با سهم ۶۹ درصدی محسوب می شود .

قیمت پلی اتیلن ترفتالات در دو منطقه فوب شمال شرق و جنوب شرق آسیا از انتهای هفته های پایانی آبان ۱۴۰۰ نمایش داده شده است.

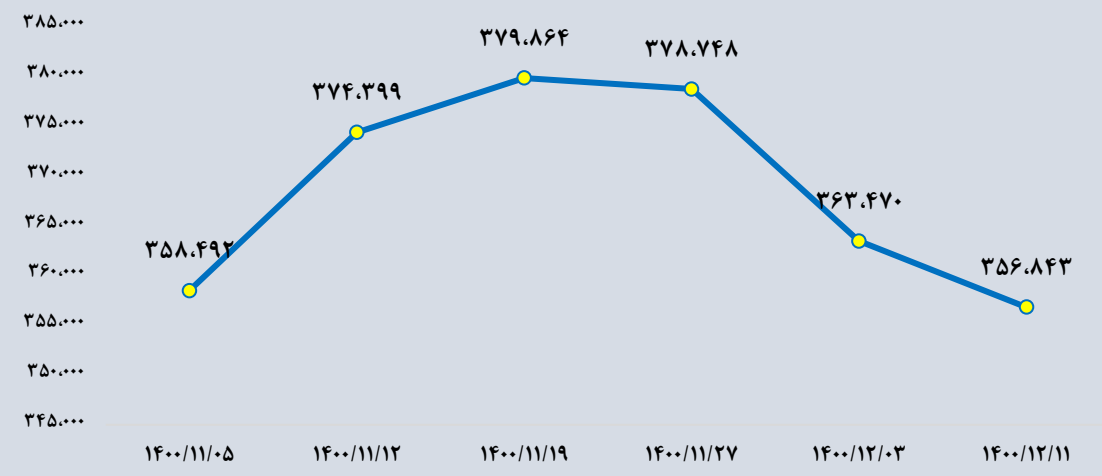
قیمت پلی اتیلن ترفتالات فوب شمال شرق آسیا در هفته پایانی منتهی به ۲۰ اسفند ماه با ۱۰۰ دلار رشد قیمتی به ۱۲۹۰ دلار در تن معامله شد و قیمت در جنوب شرق آسیا نیز با رشد ۱۲۰ دلاری به ۱۳۸۰ دلار در تن رسید.

۱۱٪ رشد از هفته پایانی آبان ۱۴۰۰ تا هفته منتهی به ۲۰ اسفند در قیمت پلی اتیلن ترفتالات اتفاق افتاد و قیمت پلی اتیلن ترفتالات در منطقه جنوب شرق آسیا ۱۳٪ رشد قیمت را تجربه کرده است.

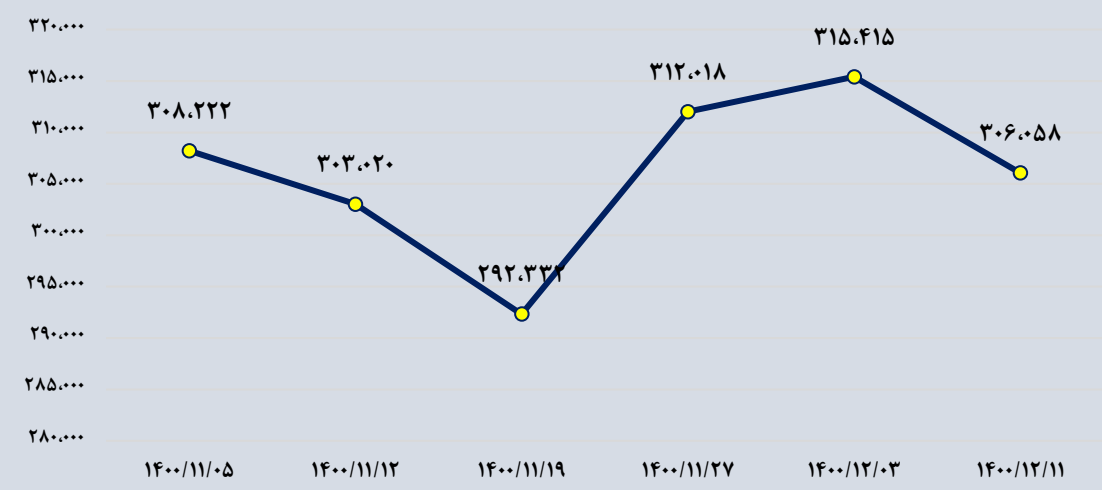
اسید ترفتالیک



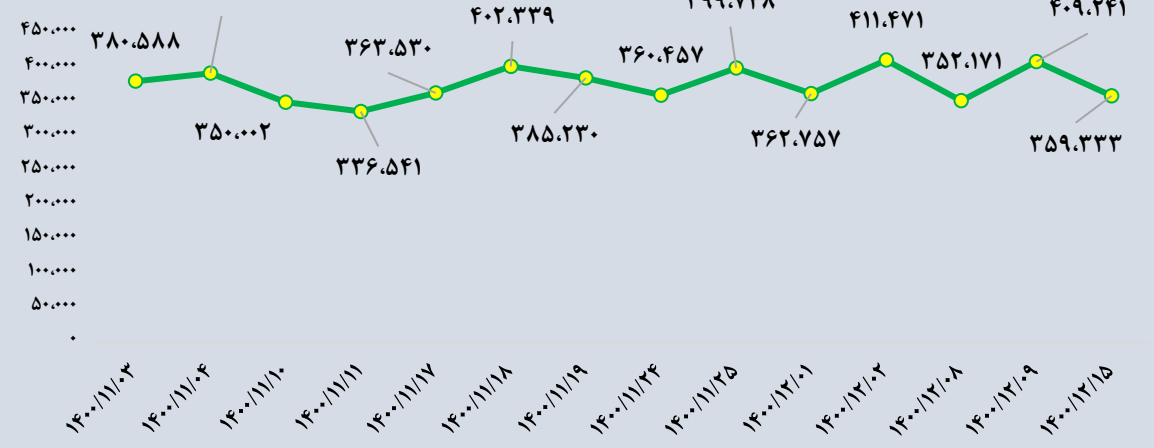
پلی اتیلن ترفتالات بطری



پلی اتیلن ترفتالات نساجی

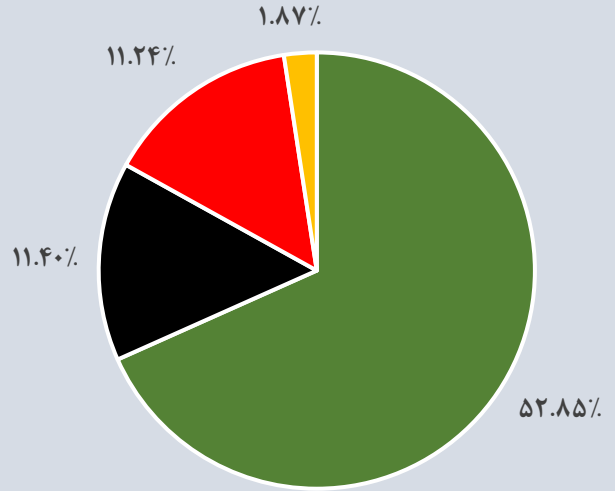


نخ پلی استر



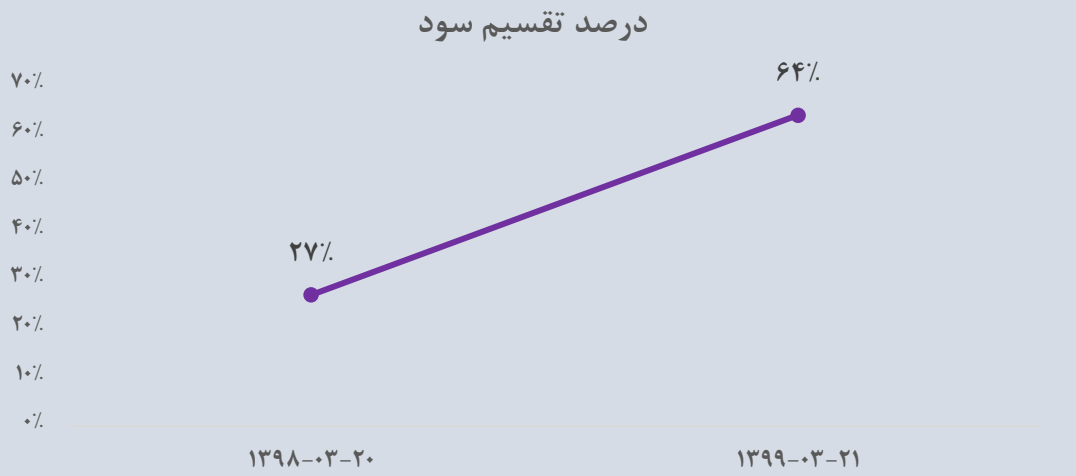
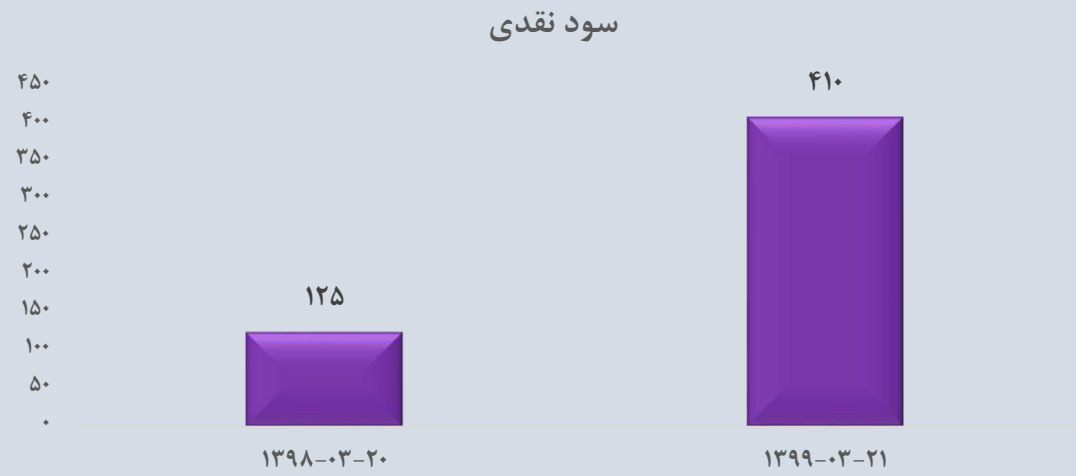


ترکیب سهامداران ، افزایش سرمایه و سود نقدی شرکت



■ سهامدار عمده شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس -سهامی عام  
■ شرکت پتروشیمی بوعلی سینا-سهامی عام  
■ شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا-سهامی عام  
■ صندوق سرمایه گذاری ا.ب. خلیج فارس BFM

سهامدار عمده پتروشیمی تندگویان شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس با ۵۲٪ مالکیت است و این شرکت پتروشیمی در طی این سالها افزایش سرمایه نداشته است و تنها این شرکت ۲ سال تقسیم سود داشته و میانگین تقسیم سود شرکت ۴۶٪ و سود نقدی در طی این ۲ سال رشد داشته است.

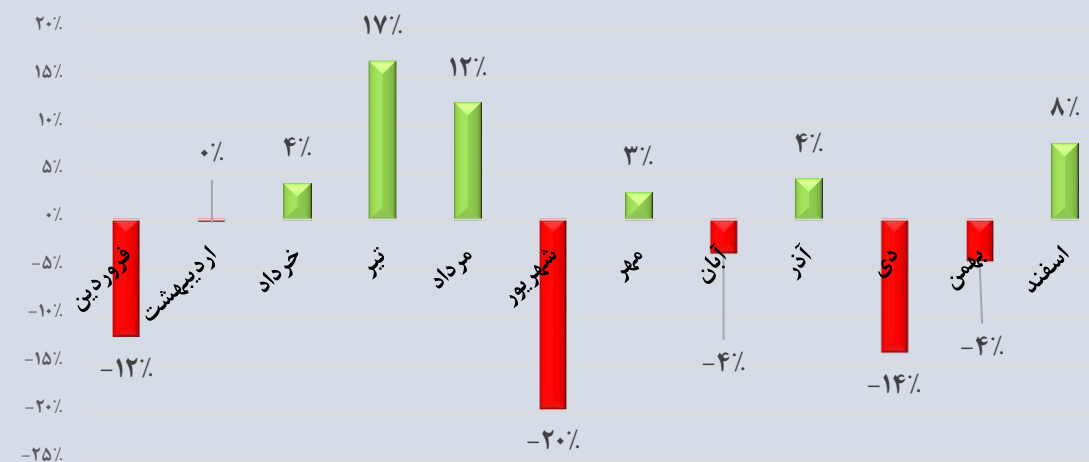


سال ۹۹



✓ بازدهی ماهانه شگویا در دو سال ۹۹ و ۱۴۰۰ با هم مقایسه شده است ، بازدهی سال ۹۹ درمقایسه با ۱۴۰۰ نسبتاً بهتر بوده وازابتدای سال ۹۹ روند مثبتی داشته ( فصل بهار در سال ۹۹ بالاترین بازدهی ) را داشته است. میانگین بازدهی سال ۱۳۹۹ حدود ۴٪ مثبت بوده است.

سال ۱۴۰۰

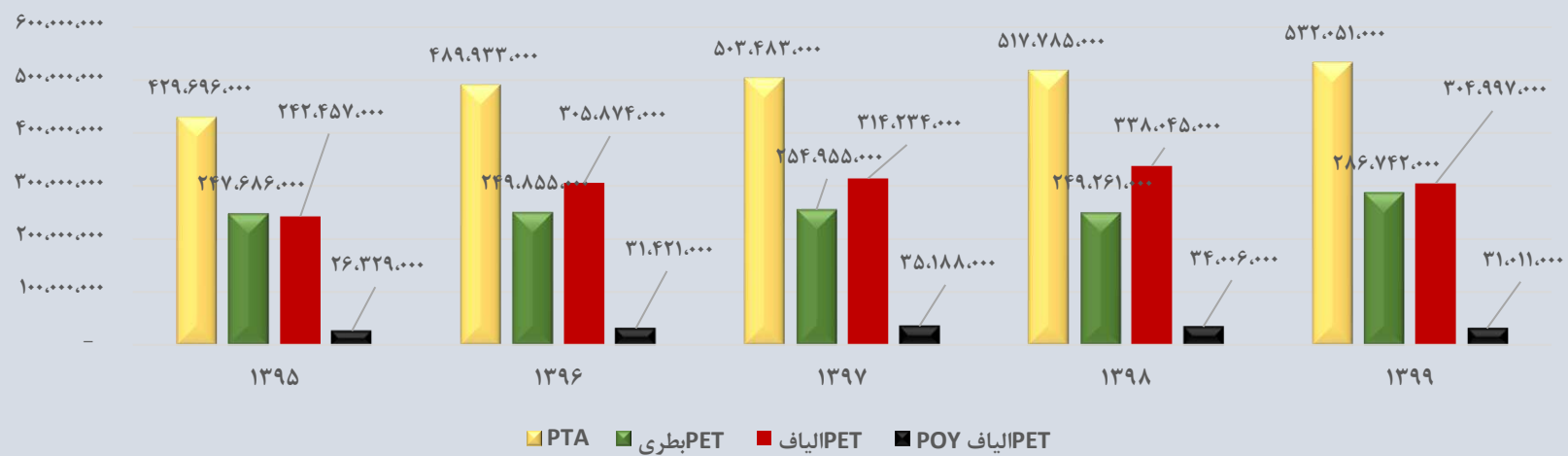


✓ سال ۱۴۰۰ شاهد افت بازدهی بوده ایم و تنها در ماه های خرداد تا مرداد بازدهی نسبتاً متوسطی رو شاهد بودیم که بالاترین آن ۱۷٪ و وکمترین مقدار بازدهی مربوط به ماه شهریور می باشد و میانگین بازدهی سال تا ۱۷ اسفند حدوداً ۱ درصد منفی است.

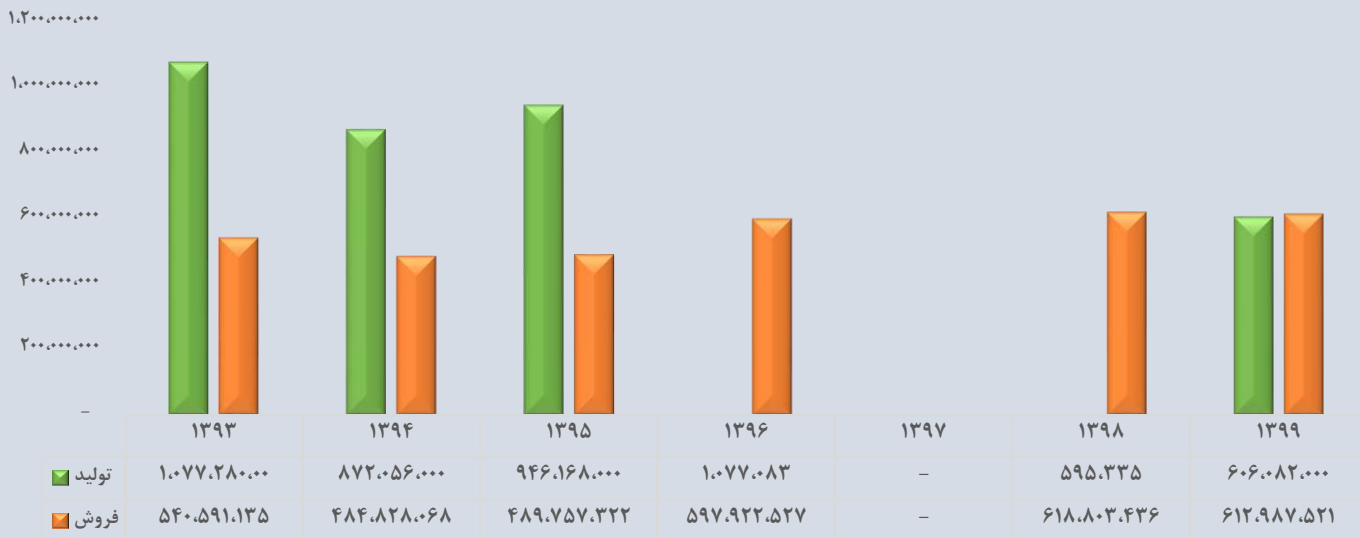
مقایسه ظرفیت اسمی و تولید واقعی شرکت

محصول	ظرفیت اسمی تولید (کیلوگرم)	۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸		۱۳۹۹	
		مقدار تولید	مقدار تولید به ظرفیت اسمی	مقدار تولید	مقدار تولید به ظرفیت اسمی	مقدار تولید	مقدار تولید به ظرفیت اسمی	مقدار تولید	مقدار تولید به ظرفیت اسمی	مقدار تولید	مقدار تولید به ظرفیت اسمی
PTA	۷۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۴۲۹،۶۹۶،۰۰۰	۶۱٪	۴۸۹،۹۳۳،۰۰۰	۷۰٪	۵۰۳،۴۸۳،۰۰۰	۷۲٪	۵۱۷،۷۸۵،۰۰۰	۷۴٪	۵۳۲،۰۵۱،۰۰۰	۷۶٪
PET بطری	۳۳۵،۹۰۰،۰۰۰	۲۴۷،۶۸۶،۰۰۰	۷۴٪	۲۴۹،۸۵۵،۰۰۰	۷۴٪	۲۵۴،۹۵۵،۰۰۰	۷۶٪	۲۴۹،۲۶۱،۰۰۰	۷۴٪	۲۸۶،۷۴۲،۰۰۰	۸۵٪
PET الیاف	۵۵۱،۸۰۰،۰۰۰	۲۴۲،۴۵۷،۰۰۰	۴۴٪	۳۰۵،۸۷۴،۰۰۰	۵۵٪	۳۱۴،۲۳۴،۰۰۰	۵۷٪	۳۳۸،۰۴۵،۰۰۰	۶۱٪	۳۰۴،۹۹۷،۰۰۰	۵۵٪
PET الیاف POY	۶۶،۰۰۰،۰۰۰	۲۶،۳۲۹،۰۰۰	۴۰٪	۳۱،۴۲۱،۰۰۰	۴۸٪	۳۵،۱۸۸،۰۰۰	۵۳٪	۳۴،۰۰۶،۰۰۰	۵۲٪	۳۱،۰۱۱،۰۰۰	۴۷٪
PET الیاف STAPLL	۶۶،۰۰۰،۰۰۰	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪

روند تولید واقعی شرکت

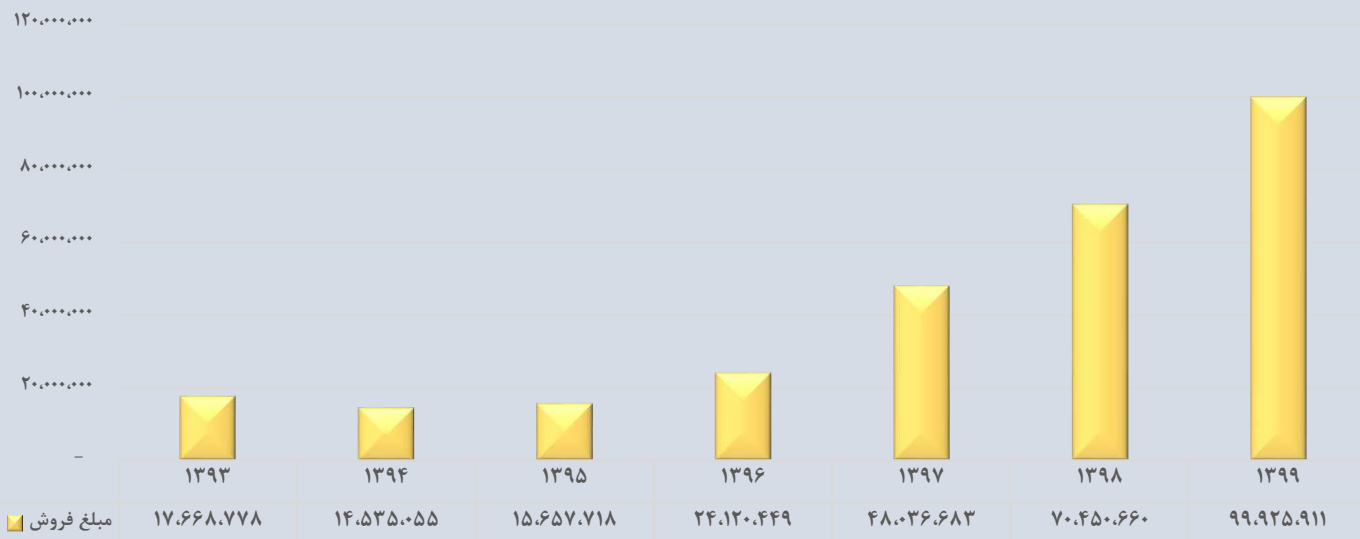


فروش و تولید / کیلوگرم



مقادیر تولید ، فروش و مبلغ فروش سالانه شگویا از سال ۹۳ تا ۹۹ نمایش داده شده است. تولید شرکت شگویا همیشه کمتر از ظرفیت اسمی خود هر ساله بوده است و این بدلیل مشکلات در خطوط تولید ایجاد شده و به دلایل تحریم ها حل مشکل با تأخیر بوده و میانگین تولید ۷ سال اخیر ۵۰۰,۴۶۵,۴۸۸ کیلوگرم می باشد که در سال ۹۹ تولید رشد زیادی داشته است. فروش شرکت نیز در سال ۹۹ برابر با ۶۱۲,۹۸۷,۵۲۱ کیلوگرم که این مقدار در مقایسه با سال ۹۸ کاهش ۱ درصدی داشته است.

مبلغ فروش / میلیون ریال

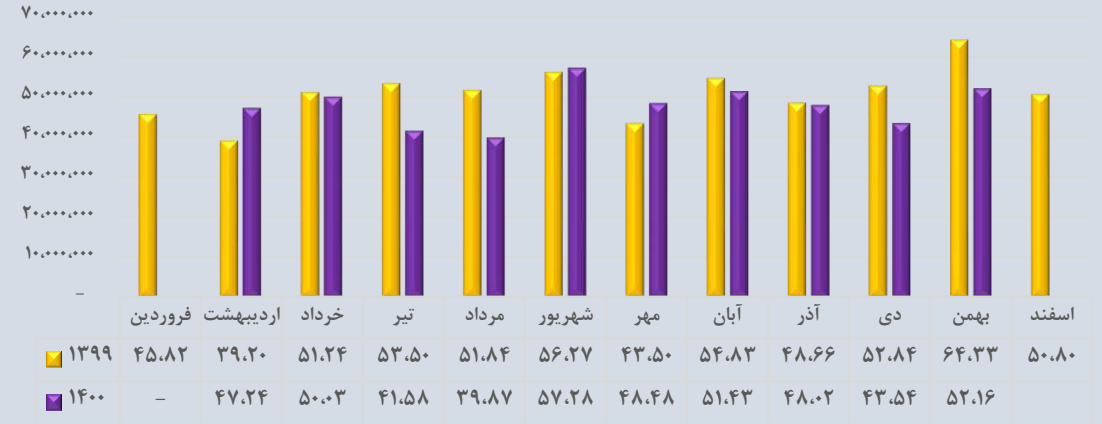


مبلغ فروش در سال ۹۹ با رشد ۳۵٪ همراه بوده است و دلایل این رشد را می توان به افزایش نرخ دلار و افزایش نرخ فروش محصولات اشاره کرد.

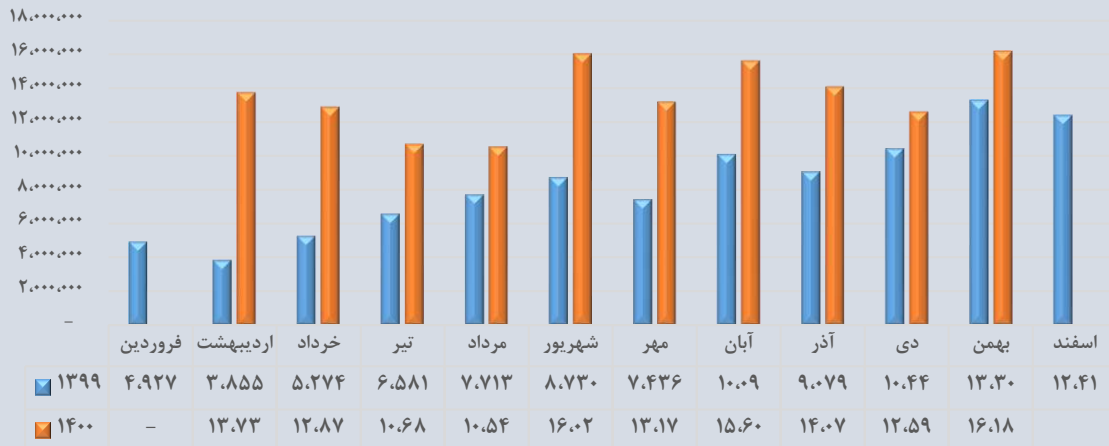
تولید / کیلوگرم



فروش / کیلوگرم



مبلغ فروش / میلیون ریال



روند تولید ، فروش و مبلغ فروش ماهانه شگویا از ابتدای سال ۹۹ تاکنون مورد بررسی قرار گرفته است. مقدار کل تولید شرکت از ابتدای سال ۱۴۰۰ جمعاً ۱,۰۳۱,۷۷۹,۵۲۱ کیلوگرم است که ۴۵٪ تولید مربوط به محصول اسید ترفتالیک خالص می باشد و همچنین مقدار تولید بهمن ماه کاهش ۱ درصدی درمقایسه با تولید بهمن سال ۹۹ داشته است. مقدار کل فروش شرکت نیز از ابتدای سال مالی ۱۴۰۰ برابر با ۵۳۶,۵۲۴,۲۸۵ کیلوگرم است که گریدالیف حدود ۴۹٪ فروش را شامل می شود و درمقایسه با بهمن سال ۹۹ مقدار فروش بهمن ماه ۲۱٪ کاهش داشته. مبلغ فروش شرکت در بهمن ۱۴۰۰ برابر با ۱۶,۱۸۴,۳۱۹ میلیون ریال است که این رقم درمقایسه با بهمن ۹۹ ۲۰٪ رشد داشته است و مجموعاً مبلغ فروش شرکت از ابتدای سال مالی ۱۴۰۰ مبلغ ۱۵۱,۲۴۱,۵۶۸ میلیون ریال است.

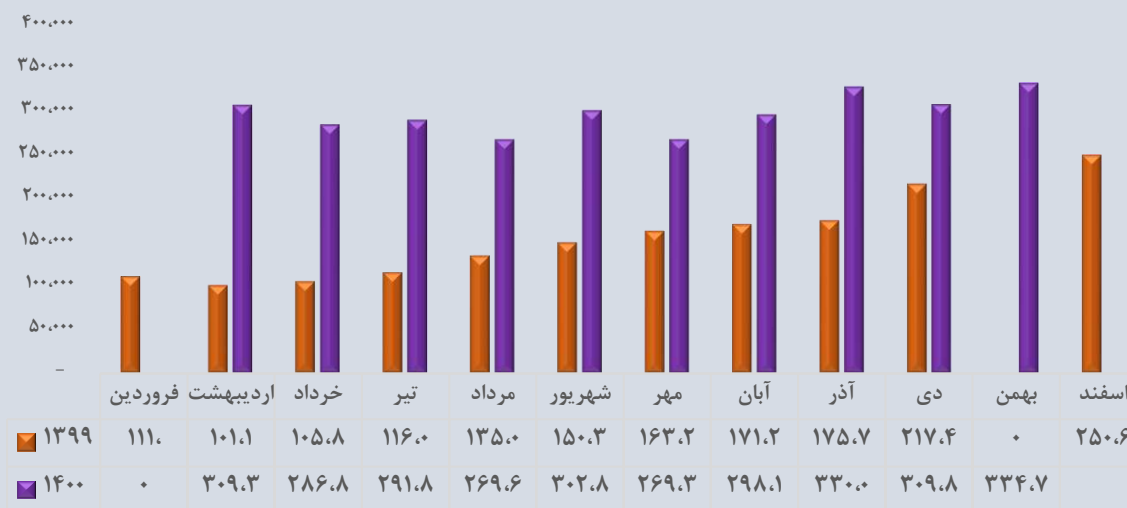
گرید الیاف / ریال



نرخ فروش ماهانه ۲ محصول شگویا از ابتدای سال ۹۹ تا اسفند ۱۴۰۰ باهم مقایسه شده است.

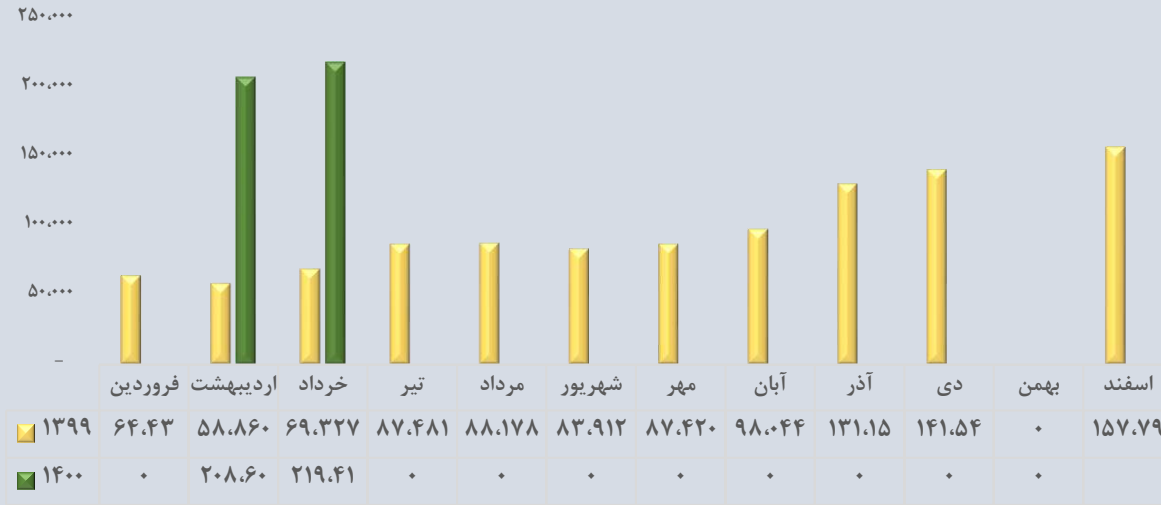
همانطور که اشاره شد قیمت گذاری محصولات با تعیین نرخ پایه هریک از محصولات توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی شرکت ملی صنایع پتروشیمی با ابلاغ و عرضه در بورس کالا به صورت هفتگی تعیین می شود ، میانگین نرخ فروش در سال ۱۳۹۹ برای محصول گرید الیاف ۱۴۱۶۲۲ ریال و برای سال ۱۴۰۰ ۲۳۴۳۹۶ ریال است که رشد حدود ۵۰ درصدی داشته است.

گرید بطری / ریال



نرخ فروش گرید بطری در بهمن ماه ۱۴۰۰ ۳۳۴۷۵۰ ریال که رشد ۸ درصدی را نسبت به دی ماه داشته و میانگین نرخ فروش گرید بطری در سال ۹۹ برابر با ۱۴۱۵۲۷ ریال و میانگین نرخ فروش سال ۱۴۰۰ ۲۷۲۹۷۳ ریال می باشد که رشد ۶۶ درصدی را داشته است.

اسید ترفتالیک خالص / ریال



نرخ فروش ماهانه ۲ محصول شگویا از ابتدای سال ۹۹ تا اسفند ۱۴۰۰ باهم مقایسه شده است.

نرخ فروش محصول اسید ترفتالیک خالص تنها برای ماه های اردیبهشت و خرداد ۱۴۰۰ گزارش شده است و این

محصول مقدارفروشی نداشته امام میانگین این دو ماه سال ۱۴۰۰ برابر با ۲۱۴۰۰۹ ریال است و میانگین سال ۹۹ برابر

با ۸۹۰۱۳ ریال است نرخ فروش این محصول رشد ۸۸ درصدی داشته است.

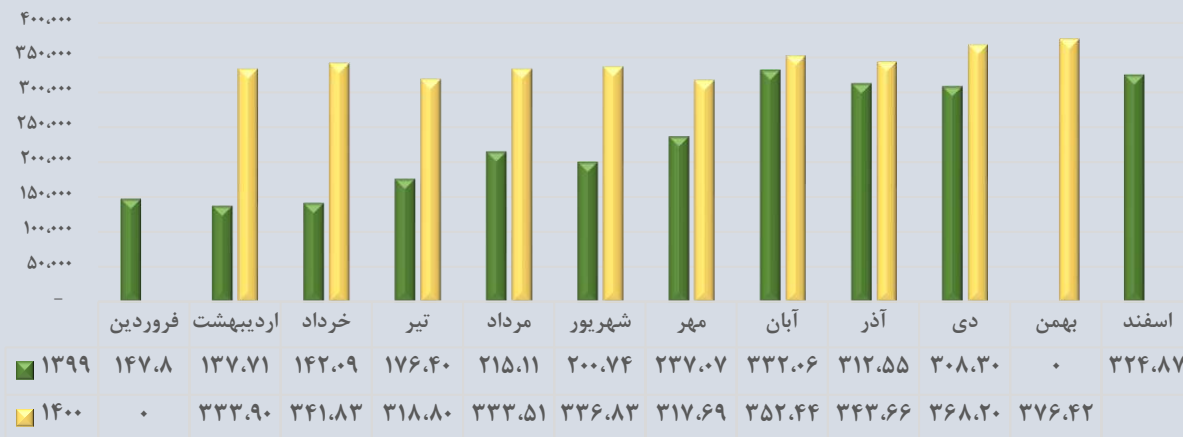
نرخ فروش ماهانه نخ پلی استر نیز در بهمن با قیمت ۳۷۶۴۲۶ ریال که نرخ نیز مانند سایر محصولات افزایش

۲درصدی درمقایسه با دی ماه ۱۴۰۰ داشته و میانگین نرخ فروش این محصول در سال ۱۳۹۹ برابر با ۲۱۱۲۳۶ ریال و

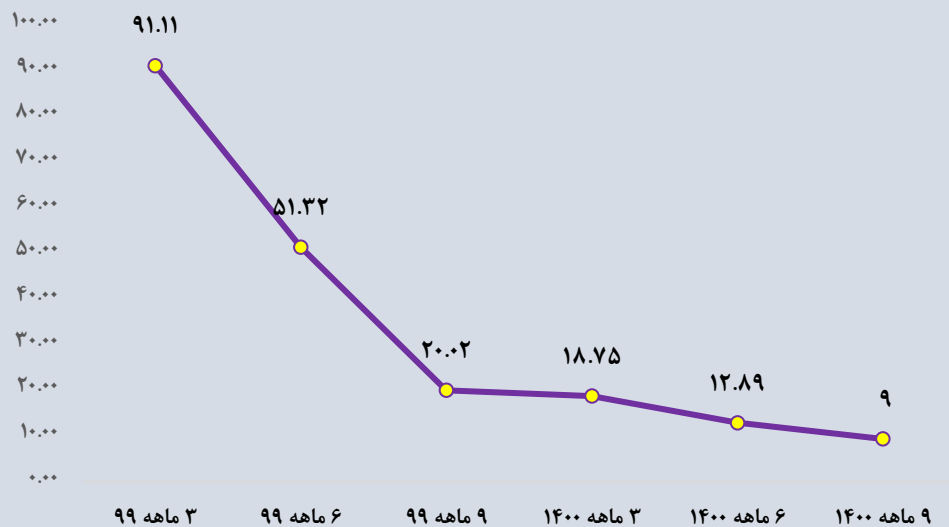
میانگین نرخ فروش سال ۱۴۰۰ ۳۱۱۲۱۱ ریال است و افزایش ۳۹ درصدی نرخ فروش سال ۱۴۰۰ این محصول نسبت به

سال گذشته است.

نخ poy / ریال



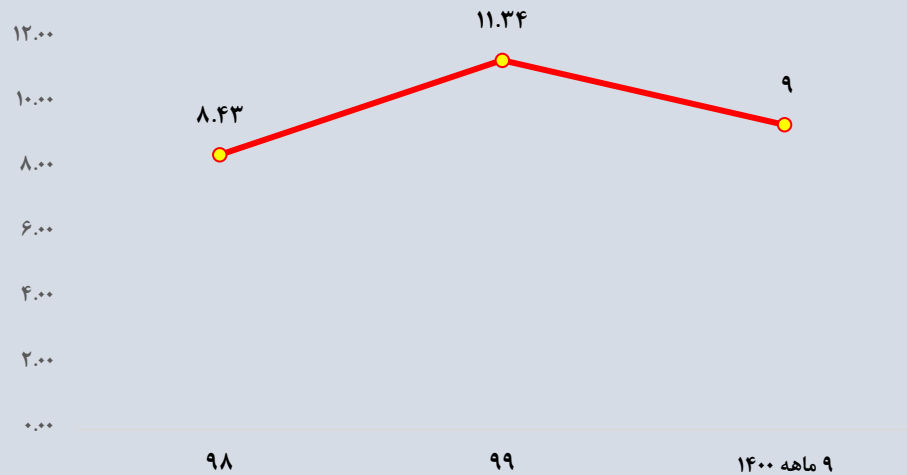
P/E فصلی



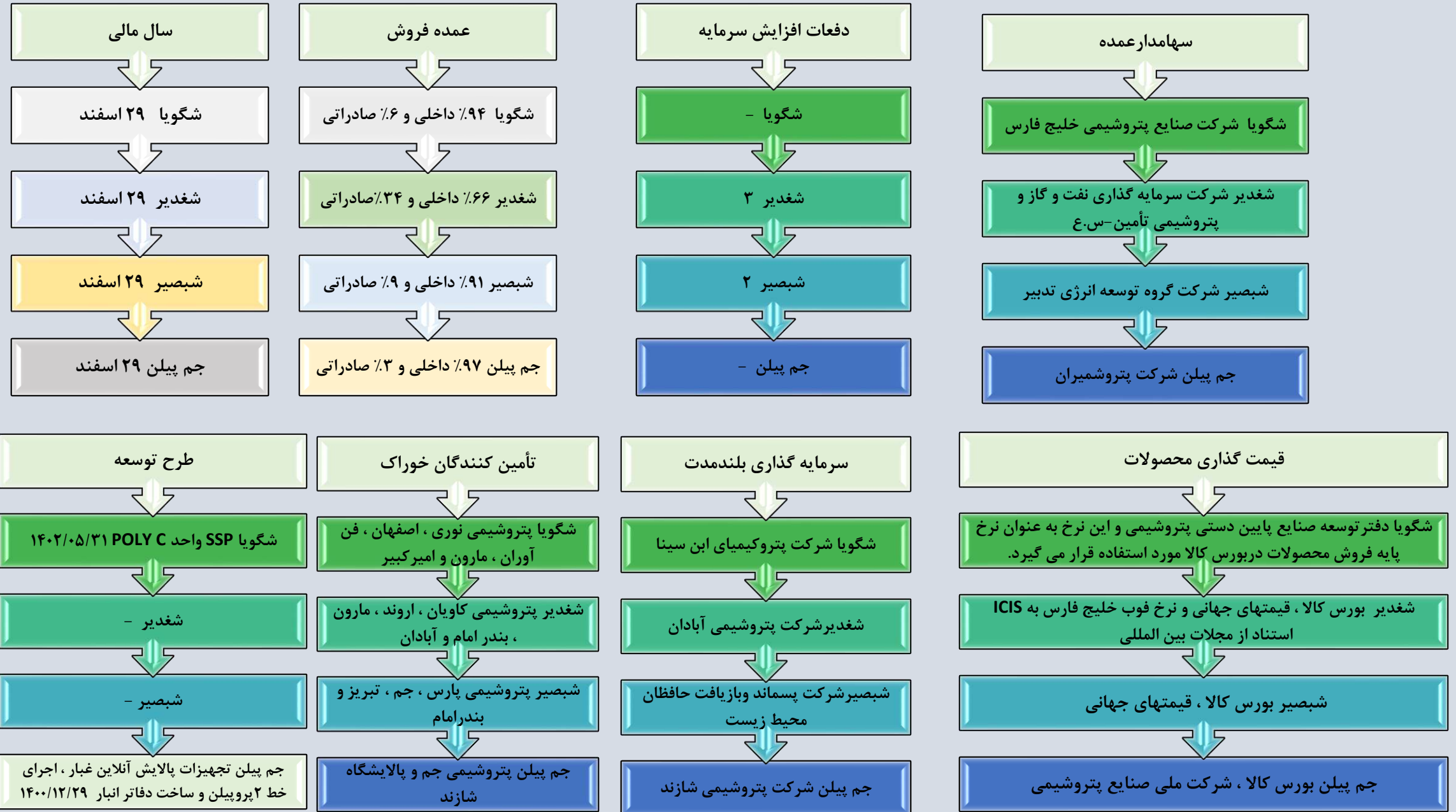
❖ همانطور که در شکل مقابل مشاهده می شود روند فصلی p/e شگویا از فصل اول سال ۹۹ تا پایان گزارش ۹ ماهه ۱۴۰۰ شاهد افت بوده است.

❖ کمترین مقدار p/e سالانه این شرکت مربوط به سال ۹۸ و بیشترین مقدار به سال ۹۹ تعلق دارد.

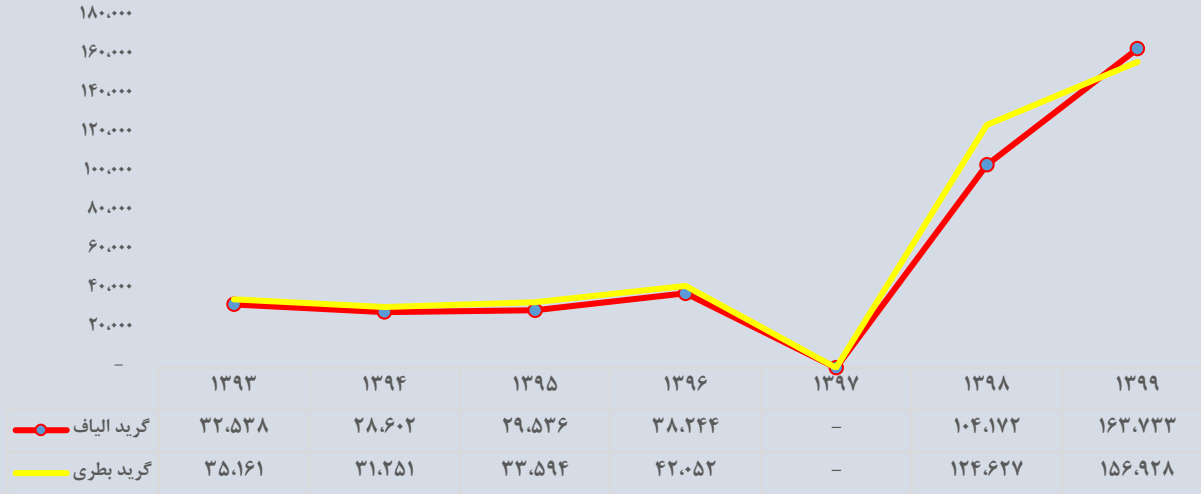
P/E سالانه







گرید الیاف و بطری / ریال

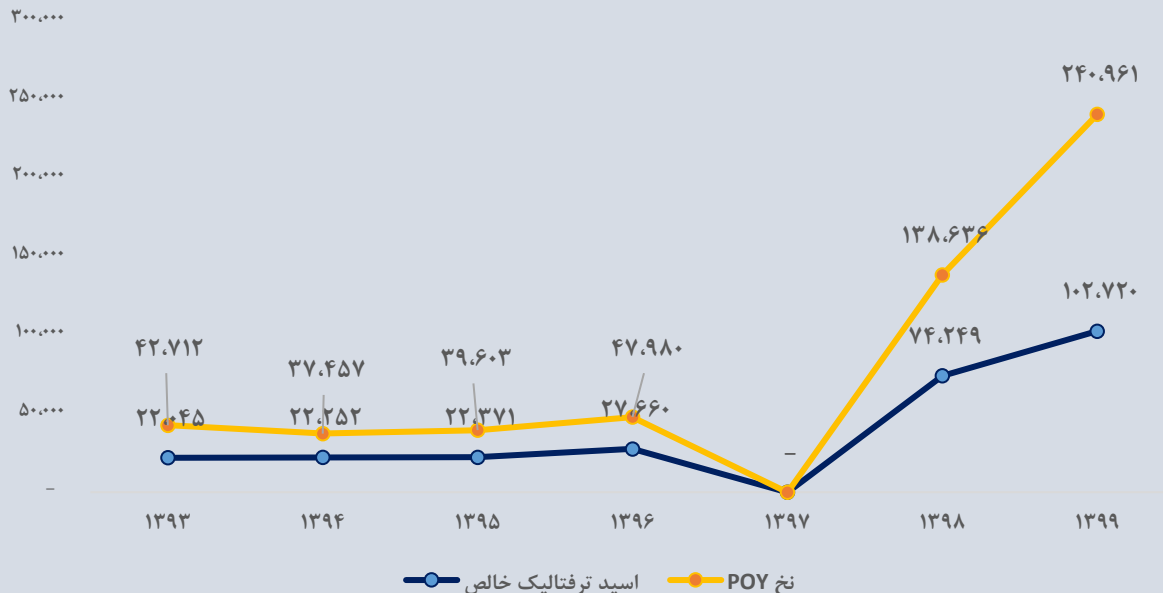


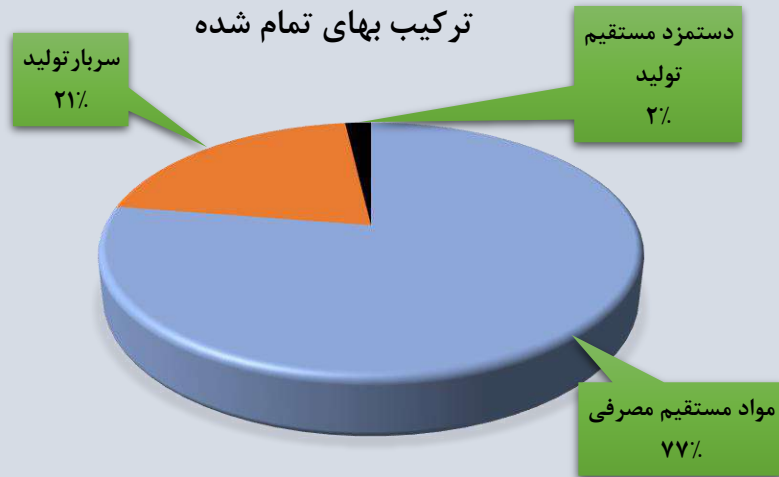
✓ نرخ فروش سالانه محصولات شگویا نیز از سال ۹۳ تا ۹۹ نمایش داده شده ، روند نرخ فروش محصولات صعودی ودرسال ۹۹ بیشترین نرخ فروش را به از آن خود کرده است.

✓ نکاتی که در رابطه با نرخ فروش محصولات می توان به مبلغ پایه خرید مواد اولیه براساس نرخ دلار (FOB-%۵) محاسبه می شود و همچنین نرخ فروش محصولات شگویا به صورت هفتگی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی مشخص می گردد و این نرخ به عنوان نرخ پایه فروش محصولات دربورس کالا مورد استفاده قرار می گیرد و بیشتر اوقات برای انواع گرید های عرضه شده شاهد رقابت هستیم که نرخ معاملاتی را به اعداد بالاتر از نرخ پایه (فوب خلیج فارس) می رساند.

✓ وبه طور خلاصه تقریباً ۹۰٪ محصولات شرکت دربورس کالا عرضه می شود وبتوجه به قیمت پایه محصولات توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی تعیین شده و این قیمتهای پایه باتوجه به قیمتهای جهانی و تحت تأثیرقیمت جهانی نفت می باشد.

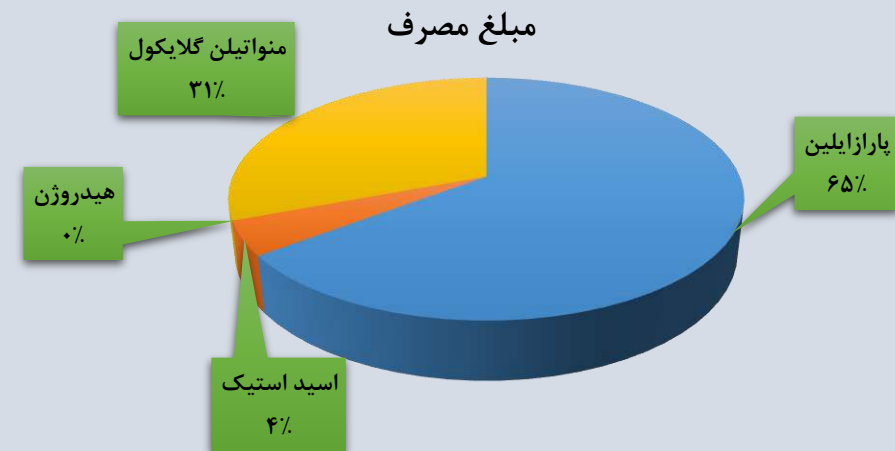
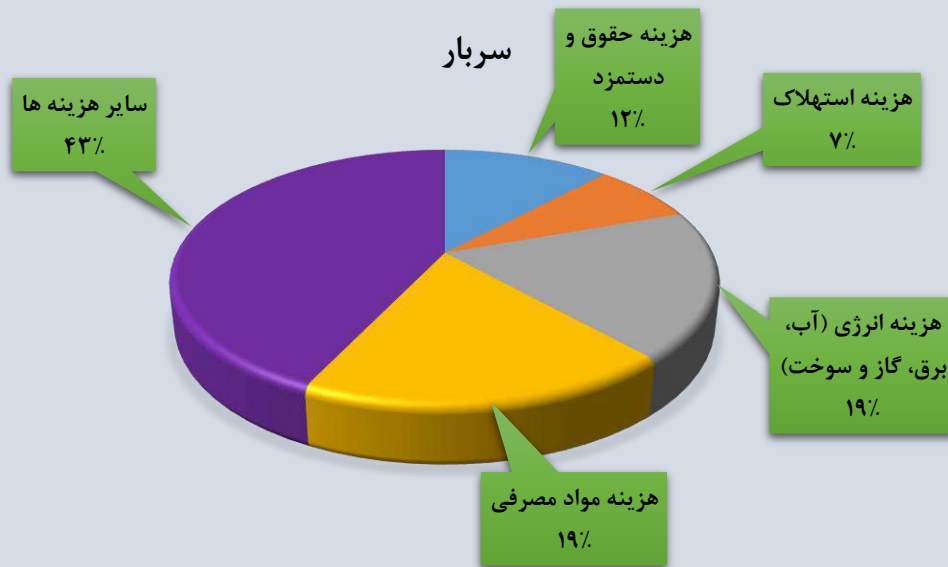
✓ در رابطه با نرخ مواد مصرفی شرکت نیز عمده موادمصرفی شرکت از داخل تأمین می شود که شامل پتروشیمی های نوری ، بوعلی ، بندرامام ، اراک ، مارون و فن آوران می باشد .



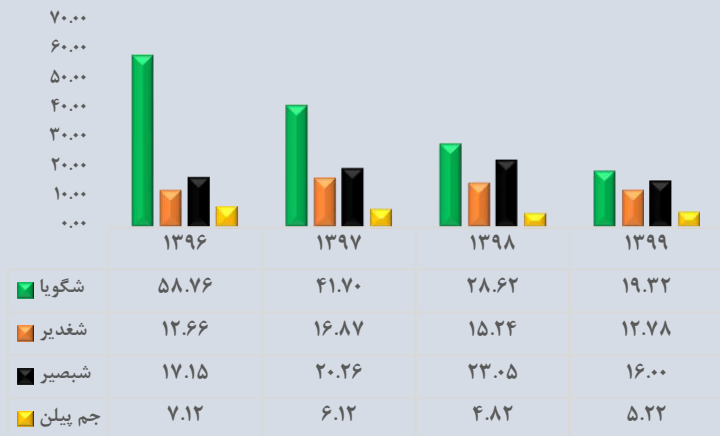


نزدیک به ۸۰٪ بهای تمام شده شرکت پتروشیمی شگویا مربوط به هزینه مواد مستقیم مصرفی است ، مبلغ مصرف شامل مواد اولیه خوراک از جمله بخش اعظم آن پارازایلین ، منواتیلن گلایکول و اسیداستیک است که تأمین کنندگان این مواد از پتروشیمی های نوری ، ماورن ، اصفهان ، امیرکبیر و فن آوران می باشد .

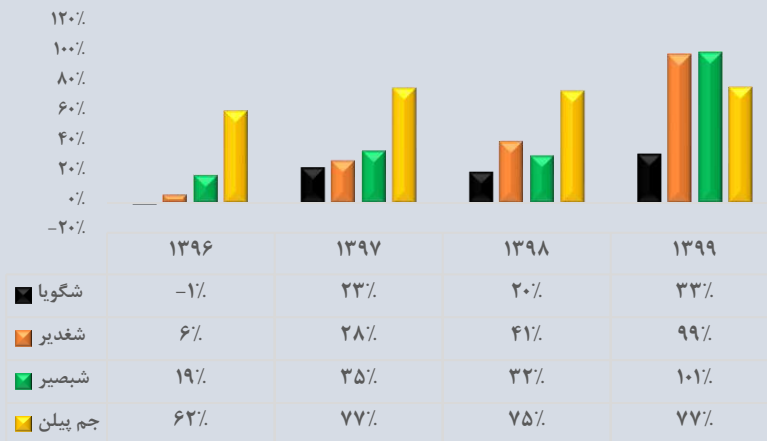
سربار شرکت نیز شامل دستمزد و حقوق ، استهلاک ، لوازم بسته بندی ، ایمنی و آتش نشانی ، گاز و برق مصرفی است و بیشترین سهم سایر هزینه ها و هزینه های مواد مصرفی و انرژی را شامل می شود .



دوره وصول مطالبات



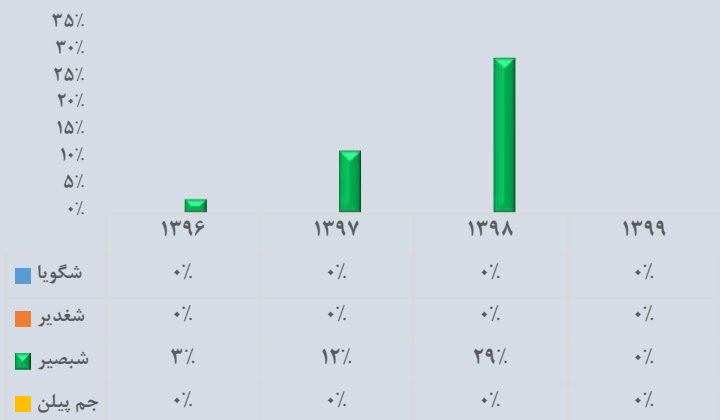
بازده دارایی ها



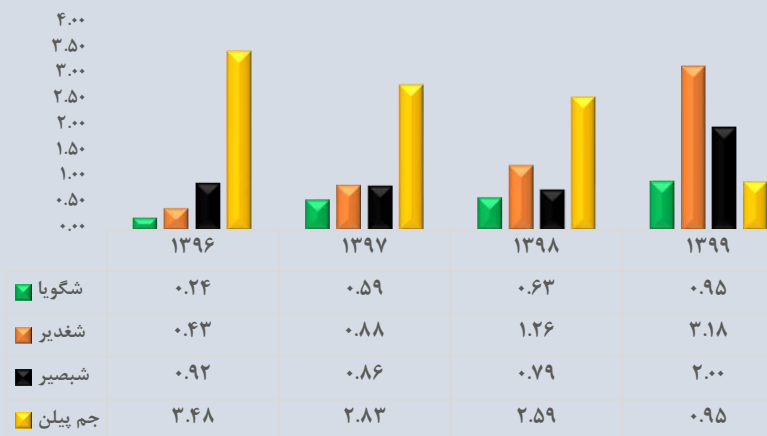
حاشیه سود خالص



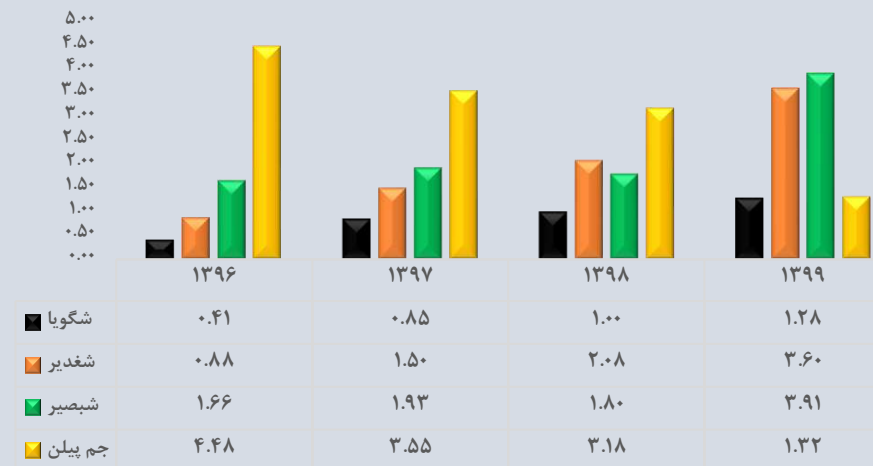
نسبت بدهی



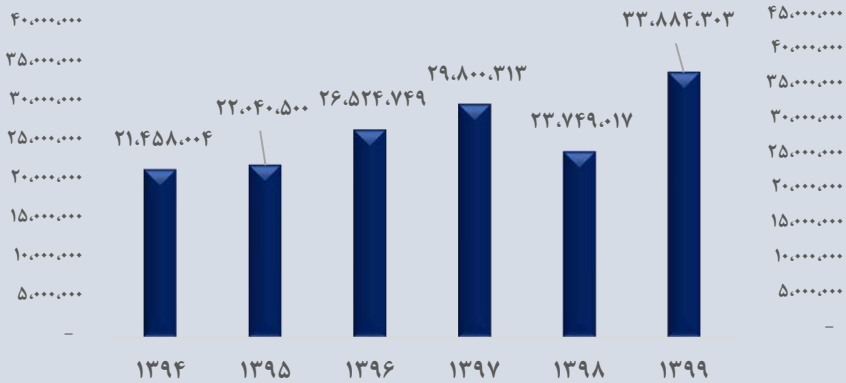
نسبت آنی



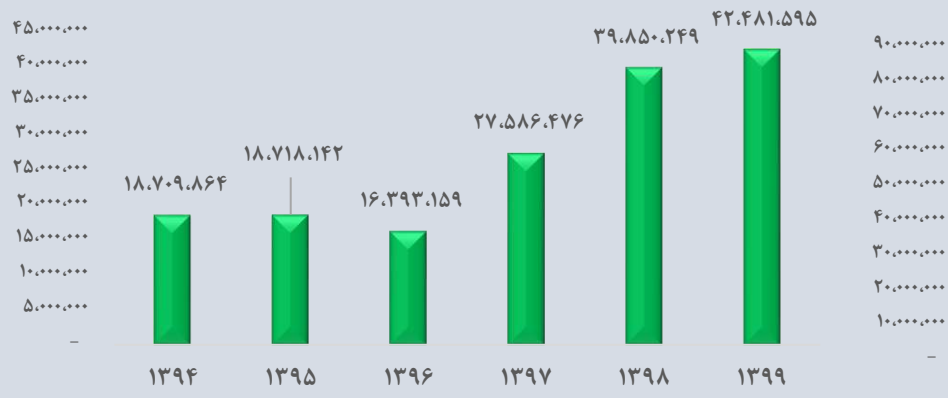
نسبت جاری



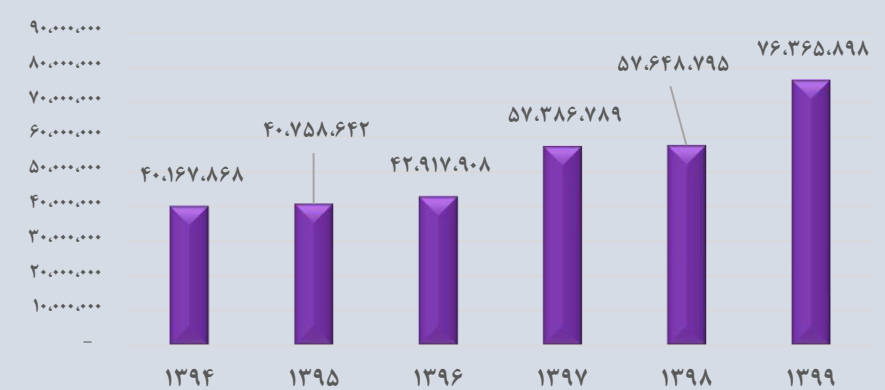
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری



جمع حقوق صاحبان سهام



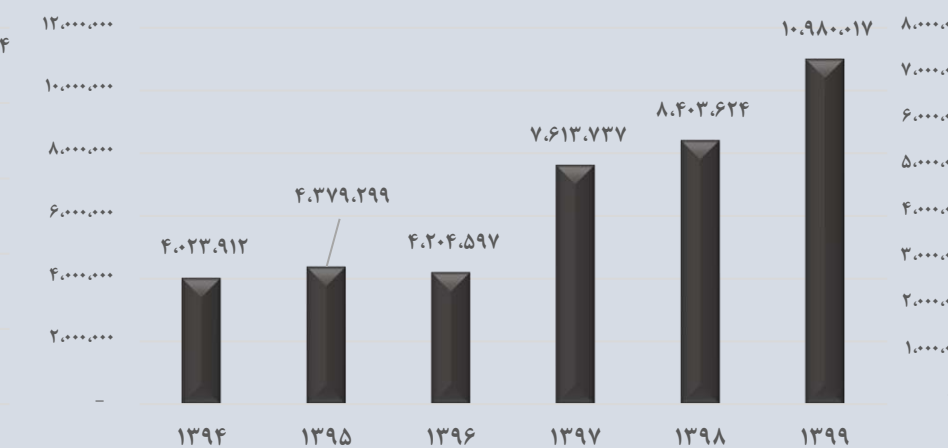
جمع داراییها



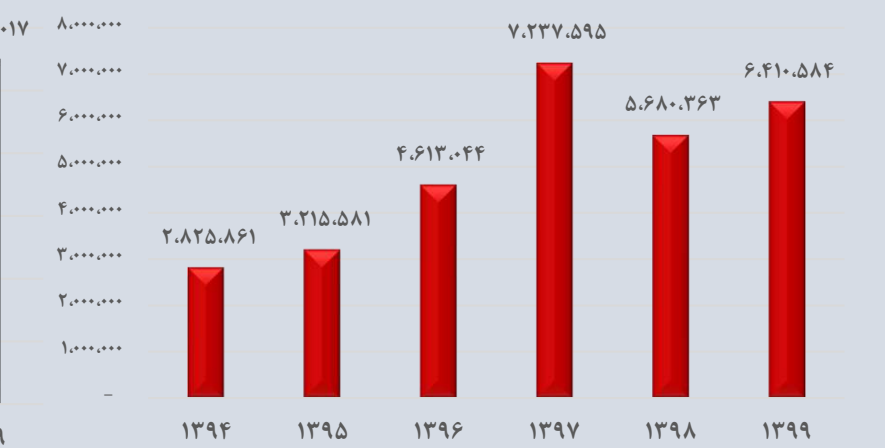
موجودی نقد



موجودی مواد و کالا



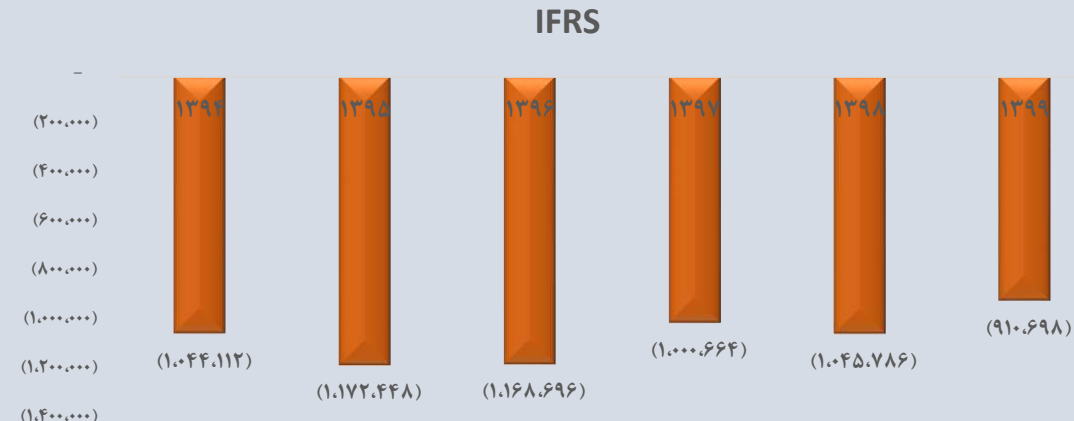
دریافتنیهای تجاری و سایر دریافتنیها



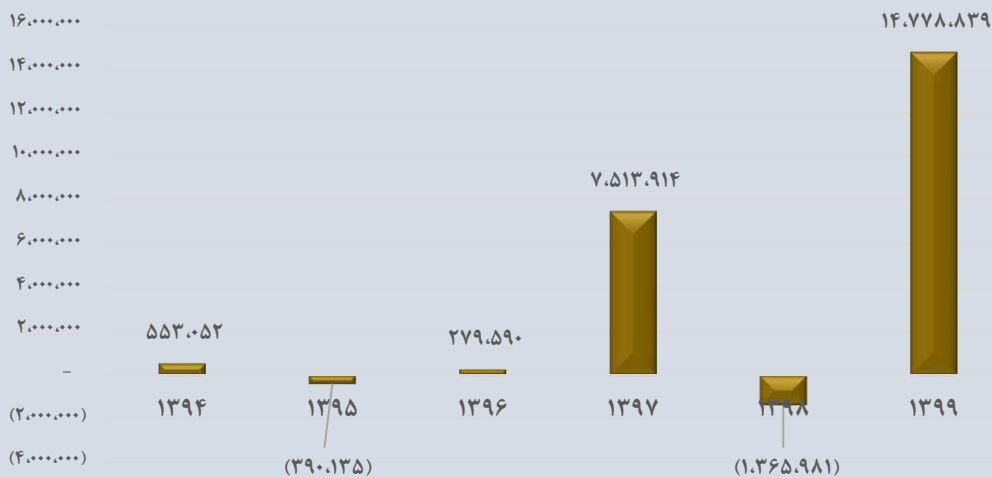
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی



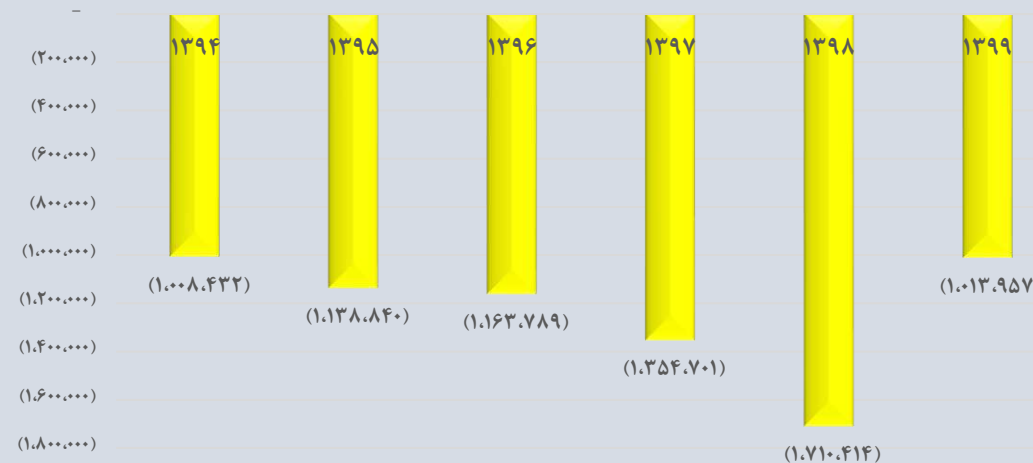
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری



خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد



وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود



نوسانات نرخ ارز



نوسان در نرخ و بروز مشکل در تامین ارز

تحریم‌های اقتصادی و مشکلات ناشی از پرداخت‌های ارزی



کاهش تولید ناشی از عدم تامین مواد شیمیایی و کاتالیست

کاهش فروش صادراتی و مشکل در تامین ارز



کاهش تولید در نتیجه اولویت بندی پرداخت‌های ارزی

عوارض آلاینده‌گی



کاهش درآمد و مشکلات زیست محیطی

راه اندازی نشدن واحد پارازایلین بوعلی



توقف تولید یا غیراقتصادی بودن تولید

تأمین خوراک



کاهش تولید ناشی از عدم تأمین خوراک

تأمین قطعات تدارکاتی



توقف تولید ناشی از عدم تأمین قطعات

مصرف انرژی



افزایش هزینه های سربار ثابت

پیش بینی سود سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



مفروضات و پیش بینی سود سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ شرکت پتروشیمی تندگویان به شرح ذیل می باشد :

در پیش بینی مقدار کل تولید شرکت در سال ۱۴۰۰ با توجه به گزارشات ماهانه و با فرض تولید ۱۰۰,۴۱۸,۳۲۰ کیلوگرم در اسفند ماه برآورد مقدار کل تولید ۱,۱۳۲,۱۹۷,۸۴۱ کیلوگرم سال ۱۴۰۰ و ۱,۲۴۵,۴۱۷,۶۲۵ کیلوگرم برای سال ۱۴۰۱ تعیین می شود.

مقدار فروش شرکت نیز برای سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به ترتیب ۵۸۵,۵۵۴,۶۸۵ و ۶۴۴,۱۱۰,۱۵۴ کیلوگرم در نظر گرفته شده که برای ماه اسفند ۱۴۰۰ مقدار ۴۹,۰۳۰,۴۰۰ پیش بینی می شود.

نرخ های فروش شرکت با توجه به نرخ های معاملاتی در بورس کالا تعیین شده و پیش بینی نرخ جهانی PET برای سال ۱۴۰۰ ۱۲۷۰ دلار و سال ۱۴۰۱ قیمت ۱۳۵۰ دلار با در نظر گرفتن نرخ دلار نیمایی ۲۴ هزار تومان برای سال ۱۴۰۰ و ۲۵ هزار تومان برای پیش بینی شده است.

نرخ های مصرفی محصولات پارازایلین و منواتیلن گلایکول نیز با توجه به قیمت های بورس کالا در نظر گرفته شده است.

در نهایت سود هر سهم ۱۶۵ تومانی همراه با P/E ۶ برای سال ۱۴۰۰ و سود هر سهم ۲۱۲ تومانی با P/E ۵ برای سال ۱۴۰۱ پیش بینی می شود.

۱۴۰۱

مقدار تولید	۱.۲۴۵.۴۱۷.۶۲۵ تن
مقدار فروش	۶۴۴.۱۱۰.۱۵۴ تن
نرخ فروش داخلی گرید الیاف	۳۲۲.۸۸۳ ریال
نرخ فروش داخلی گرید بطری	۳۷۴.۶۸۶ ریال
نرخ فروش داخلی اسید ترفتالیک خالص	۳۵۱.۷۵۰ ریال
نرخ فروش داخلی نخ POY	۳۷۷.۳۰۰ ریال
نرخ فروش گرید الیاف صادراتی	۱۹۷.۴۴۳ ریال
نرخ فروش نخ POY صادراتی	۳۳۷.۲۱۸ ریال
نرخ مصرف پارازایلین	۲۵۵.۰۳۶.۶۶۸ ریال
نرخ مصرف منواتیلن گلاکول	۱۵۷.۳۲۳.۰۳۰ ریال
نرخ جهانی PET	۱.۳۵۰ دلار
نرخ دلارنیمایی	۲۵۰.۰۰۰ ریال
نرخ تورم	% ۳۰

۱۴۰۰

مقدار تولید	۱.۱۳۲.۱۹۷.۸۴۱ تن
مقدار فروش	۵۸۵.۵۵۴.۶۸۵ تن
نرخ فروش داخلی گرید الیاف	۲۸۱.۴۸۳ ریال
نرخ فروش داخلی گرید بطری	۳۴۱.۱۹۶ ریال
نرخ فروش داخلی اسید ترفتالیک خالص	۲۰۰.۱۰۵ ریال
نرخ فروش داخلی نخ POY	۳۸۴.۰۴۲ ریال
نرخ فروش گرید الیاف صادراتی	۱۸۵.۷۴۳ ریال
نرخ فروش نخ POY صادراتی	۳۱۷.۲۳۴ ریال
نرخ مصرف پارازایلین	۲۲۱.۷۷۱.۰۱۶ ریال
نرخ مصرف منواتیلن گلاکول	۱۳۶.۸۰۲.۶۳۵ ریال
نرخ جهانی PET	۱.۲۷۰ دلار
نرخ دلارنیمایی	۲۴۰.۰۰۰ ریال
نرخ تورم	% ۳۰

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۰	۹۹	۹۸	۹۷	۹۶	سرفصل حساب
۲۲۴.۸۷۷.۳۸۷	۱۸۳.۷۵۶.۸۲۲	۱۲۲.۴۷۵.۳۳۴	۹۹.۹۲۵.۹۱۱	۷۰.۴۵۰.۶۶۰	۴۸.۰۳۶.۶۸۳	۲۴.۱۲۰.۴۴۹	مبلغ فروش
۱۶۴.۴۱۰.۲۴۰	۱۳۶.۵۸۶.۲۱۹	۸۶.۱۳۶.۳۲۶	۷۱.۱۸۱.۶۵۳	۵۱.۱۸۲.۹۳۰	۳۵.۱۴۴.۸۲۸	۲۲.۵۹۴.۶۰۵	بهای تمام شده
۶۰.۴۶۷.۱۴۸	۴۷.۱۷۰.۶۰۳	۳۶.۳۳۹.۰۰۸	۲۸.۷۴۴.۲۵۸	۱۹.۲۶۷.۷۳۰	۱۲.۸۹۱.۸۵۵	۱.۵۲۵.۸۴۴	سود ناخالص عملیاتی
۳.۳۶۸.۳۰۰	۲.۸۰۶.۹۱۷	۲.۴۳۸.۱۸۸	۲.۳۷۰.۰۹۴	۱.۹۳۶.۱۳۱	۱.۲۳۳.۱۱۷	۹۰۵.۰۶۶	هزینه های عمومی اداری
-۲.۳۲۱.۱۶۸	-۲.۱۱۰.۱۵۳	-۱.۸۴۵.۷۷۷	-۲.۲۱۸.۹۸۹	-۲.۷۹۱.۲۴۸	-۸۵۳.۲۱۸	-۱.۱۲۴.۵۴۳	سایر درآمد(هزینه) های عملیاتی
۵۴.۷۷۷.۶۷۹	۴۲.۲۵۳.۵۳۴	۳۲.۰۵۵.۰۴۳	۲۴.۱۵۵.۱۷۵	۱۴.۵۴۰.۳۵۱	۱۰.۸۰۵.۵۲۰	-۵۰۳.۷۶۵	سود خالص عملیاتی
.	.	.	.	.	.	.	هزینه مالی
.	.	.	.	.	.	.	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
۲.۶۱۲.۲۷۷	۲.۳۷۴.۷۹۸	۲.۱۵۸.۹۰۷	۷۹۵.۰۴۷	۷۱۸.۱۳۰	۳۸۷.۷۹۷	۱۳۱.۷۸۰	خالص درآمد(هزینه)های متفرقه
۵۷.۳۸۹.۹۵۷	۴۴.۶۲۸.۳۳۱	۳۴.۲۱۳.۹۵۰	۲۴.۹۵۰.۲۲۲	۱۵.۲۵۸.۴۸۱	۱۱.۱۹۳.۳۱۷	-۳۷۱.۹۸۵	سود ناخالص قبل از کسر مالیات
۶.۴۶۷.۱۸۰	۵.۰۲۹.۰۹۳	۴.۵۷۱.۹۰۳	۳.۹۷۷.۱۱۲	.	.	۱۱۶.۶۵۵	مالیات
۵۰.۹۲۲.۷۷۷	۳۹.۵۹۹.۲۳۸	۲۹.۶۴۲.۰۴۷	۲۰.۹۷۳.۱۱۰	۱۵.۲۵۸.۴۸۱	۱۱.۱۹۳.۳۱۷	-۴۸۸.۶۴۰	سود خالص
۲.۱۲۶	۱.۶۵۳	۱.۲۳۷	۸۷۵	۶۳۷	۴۶۷	-۲۰	سود هر سهم
۲۳.۹۵۷.۶۶۶	۲۳.۹۵۷.۶۶۶	۲۳.۹۵۷.۶۶۶	۲۳.۹۵۷.۶۶۶	۲۳.۹۵۷.۶۶۶	۲۳.۹۵۷.۶۶۶	۲۳.۹۵۷.۶۶۶	سرمایه
۲۳%	۲۲%	۲۴%	۲۱%	۲۲%	۲۳%	-۲%	حاشیه سود خالص
۲۶%	۲۴%	۲۸%	۲۵%	۲۲%	۲۳%	-۲%	حاشیه سود ناخالص
۵	۶	۹	۱۱.۳۳	۸.۴۳			P/E



نرخ دلار							۱۴۰۰
۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۱,۶۵۳	نرخ دلاری PET
۱,۳۱۰	۱,۳۲۹	۱,۱۵۶	۱,۰۹۱	۱,۰۳۶	۹۹۳	۱,۰۶۰	
۱,۳۸۱	۱,۳۰۳	۱,۲۳۳	۱,۱۷۱	۱,۱۲۰	۱,۰۸۰	۱,۰۹۰	
۱,۴۵۳	۱,۳۷۷	۱,۳۱۰	۱,۲۵۲	۱,۲۰۴	۱,۱۶۸	۱,۱۲۰	
۱,۵۲۴	۱,۴۵۱	۱,۳۸۷	۱,۳۳۲	۱,۲۸۸	۱,۲۵۶	۱,۱۵۰	
۱,۵۹۵	۱,۵۲۵	۱,۴۶۴	۱,۴۱۲	۱,۳۷۱	۱,۳۴۳	۱,۱۸۰	
۱,۶۶۷	۱,۵۹۹	۱,۵۴۱	۱,۴۹۲	۱,۴۵۵	۱,۴۳۱	۱,۲۱۰	
۱,۷۳۸	۱,۶۷۳	۱,۶۱۸	۱,۵۷۳	۱,۵۳۹	۱,۵۱۸	۱,۲۴۰	
۱,۸۰۹	۱,۷۴۷	۱,۶۹۵	۱,۶۵۳	۱,۶۲۳	۱,۶۰۶	۱,۲۷۰	
۱,۸۸۱	۱,۸۲۲	۱,۷۷۲	۱,۷۳۳	۱,۷۰۶	۱,۶۹۳	۱,۳۰۰	
۱,۹۵۲	۱,۸۹۶	۱,۸۴۹	۱,۸۱۳	۱,۷۹۰	۱,۷۸۱	۱,۳۳۰	
۲,۰۲۳	۱,۹۷۰	۱,۹۲۶	۱,۸۹۴	۱,۸۷۴	۱,۸۶۹	۱,۳۶۰	
۲,۰۹۵	۲,۰۴۴	۲,۰۰۳	۱,۹۷۴	۱,۹۵۸	۱,۹۵۶	۱,۳۹۰	
۲,۱۶۶	۲,۱۱۸	۲,۰۸۰	۲,۰۵۴	۲,۰۴۱	۲,۰۴۴	۱,۴۲۰	
۲,۲۳۷	۲,۱۹۲	۲,۱۵۷	۲,۱۳۵	۲,۱۲۵	۲,۱۳۱	۱,۴۵۰	

نرخ دلار							۱۴۰۱
۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲,۱۲۶	نرخ دلاری PET
۱,۶۹۶	۱,۷۹۴	۱,۸۷۳	۱,۹۳۸	۱,۹۹۲	۲,۰۳۸	۱,۰۷۰	
۱,۷۴۸	۱,۸۳۴	۱,۹۰۵	۱,۹۶۳	۲,۰۱۳	۲,۰۵۵	۱,۰۹۰	
۱,۷۹۳	۱,۸۷۰	۱,۹۳۳	۱,۹۸۶	۲,۰۳۱	۲,۰۷۱	۱,۱۱۰	
۱,۸۳۲	۱,۹۰۱	۱,۹۵۸	۲,۰۰۷	۲,۰۴۹	۲,۰۸۵	۱,۱۳۰	
۱,۸۶۶	۱,۹۲۹	۱,۹۸۱	۲,۰۲۶	۲,۰۶۴	۲,۰۹۸	۱,۱۵۰	
۱,۸۹۷	۱,۹۵۳	۲,۰۰۱	۲,۰۴۳	۲,۰۷۹	۲,۱۱۰	۱,۱۷۰	
۱,۹۲۴	۱,۹۷۶	۲,۰۲۰	۲,۰۵۸	۲,۰۹۲	۲,۱۲۲	۱,۱۹۰	
۱,۹۴۹	۱,۹۹۶	۲,۰۳۷	۲,۰۷۳	۲,۱۰۴	۲,۱۳۲	۱,۲۱۰	
۱,۹۷۱	۲,۰۱۵	۲,۰۵۳	۲,۰۸۶	۲,۱۱۶	۲,۱۴۲	۱,۲۳۰	
۱,۹۹۱	۲,۰۳۲	۲,۰۶۷	۲,۰۹۹	۲,۱۲۶	۲,۱۵۱	۱,۲۵۰	
۲,۰۱۰	۲,۰۴۸	۲,۰۸۱	۲,۱۱۰	۲,۱۳۶	۲,۱۶۰	۱,۲۷۰	
۲,۰۲۷	۲,۰۶۲	۲,۰۹۳	۲,۱۲۱	۲,۱۴۶	۲,۱۶۸	۱,۲۹۰	
۲,۰۴۲	۲,۰۷۵	۲,۱۰۵	۲,۱۳۱	۲,۱۵۴	۲,۱۷۶	۱,۳۱۰	
۲,۰۵۷	۲,۰۸۸	۲,۱۱۵	۲,۱۴۰	۲,۱۶۳	۲,۱۸۳	۱,۳۳۰	
۲,۰۷۰	۲,۰۹۹	۲,۱۲۶	۲,۱۴۹	۲,۱۷۰	۲,۱۹۰	۱,۳۵۰	
۲,۰۸۳	۲,۱۱۰	۲,۱۳۵	۲,۱۵۷	۲,۱۷۸	۲,۱۹۶	۱,۳۷۰	
۲,۰۹۴	۲,۱۲۰	۲,۱۴۴	۲,۱۶۵	۲,۱۸۵	۲,۲۰۳	۱,۳۹۰	

مطالب ارائه شده در این تحلیل صرفاً نظر شخصی می باشد که براساس داده ها و شرایط موجود در بازار تنظیم شده، لذا مسئولیت تصمیم گیری و انجام هر گونه معامله بر اساس اطلاعات فوق بعهدده خود معامله گران بوده و تیم تحلیلی کارگزاری دانایان هر گونه مسئولیتی نسبت به سود یا زیان احتمالی کاربران را از خود سلب می نماید .

