



ارزش آفرینان هدبر امین
(سهامی خاص)

 modaberamin.ir

 info@modaberamin.ir

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی شهید تندگویان

STPC fundamental analysis report

تهیه شده در واحد مدیریت و ارزیابی سرمایه گذاری

کارشناس تحلیل : امیررضا اعلا باف
خرداد ۱۴۰۱

درباره ما

شرکت ارزش آفرینان مدبر امین (سهامی خاص) در فروردین ماه سال ۱۴۰۱ با سرمایه گذاری مشترک و همکاری گروهی از متخصصین نام آشنا و حرفه ای حوزه مالی و سرمایه گذاری بنیان گذاری و تاسیس گردید. این شرکت به پشتوانه تجربه و تخصص بالا در زمینه فعالیت در بازار سرمایه و صنعت مالی آماده ارائه خدمات متنوع به مشتریان حقیقی و حقوقی خود است.

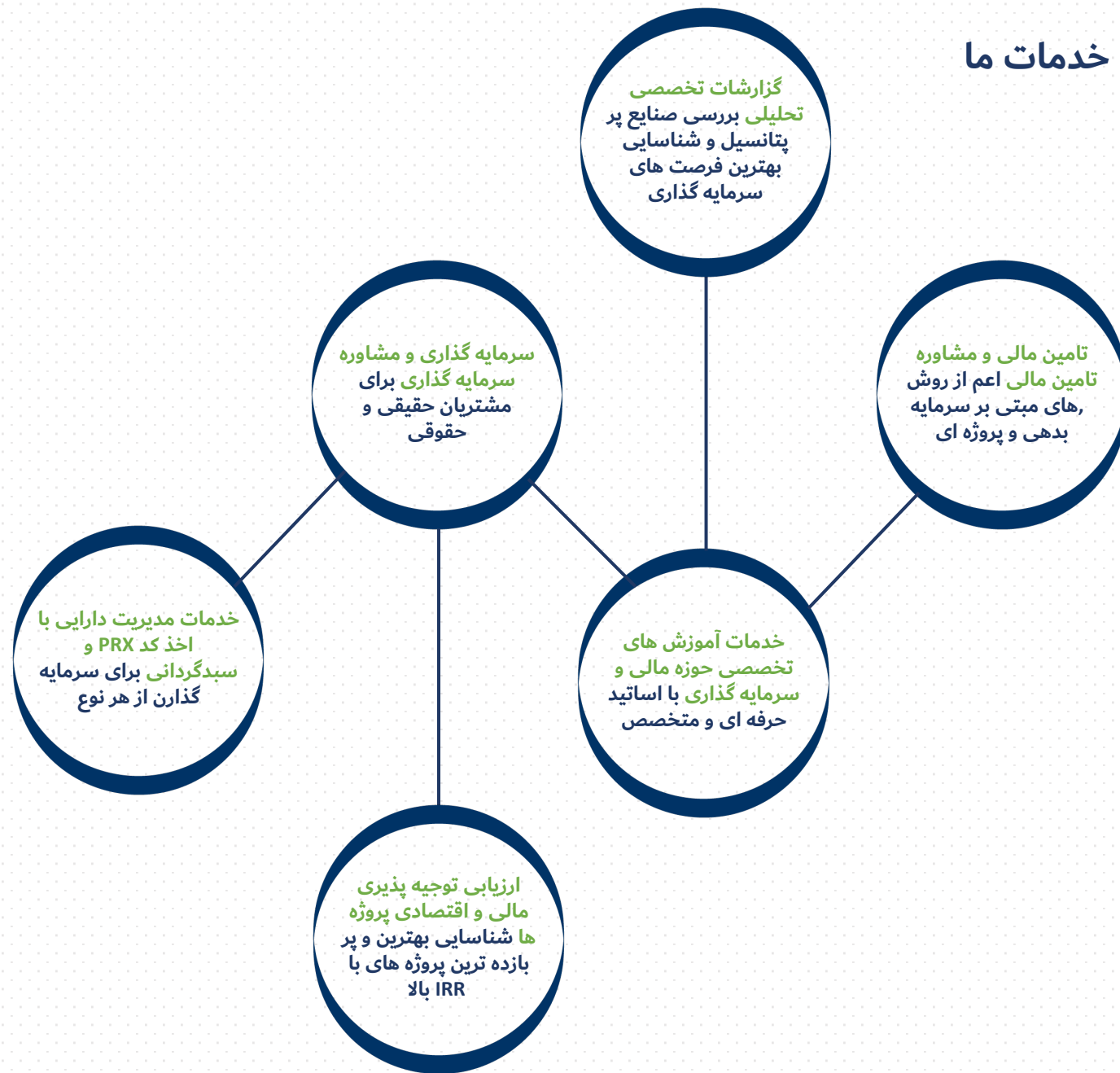
چشم انداز ما

چشم انداز و برنامه استراتژیک بلند مدت این شرکت ورود به لیست فعالترین و پیشرو ترین هلدینگ های مالی کشور با بهره گیری کارا از پتانسیل های موجود در منابع انسانی متخصص و صنعت مالی می باشد و از مهمترین اهداف آن می توان به توسعه فرهنگ صحیح سرمایه گذاری، حمایت از پروژه های اقتصادی و بخش های مختلف صنعت با مشاوره سرمایه گذاری و تامین مالی اشاره نمود.

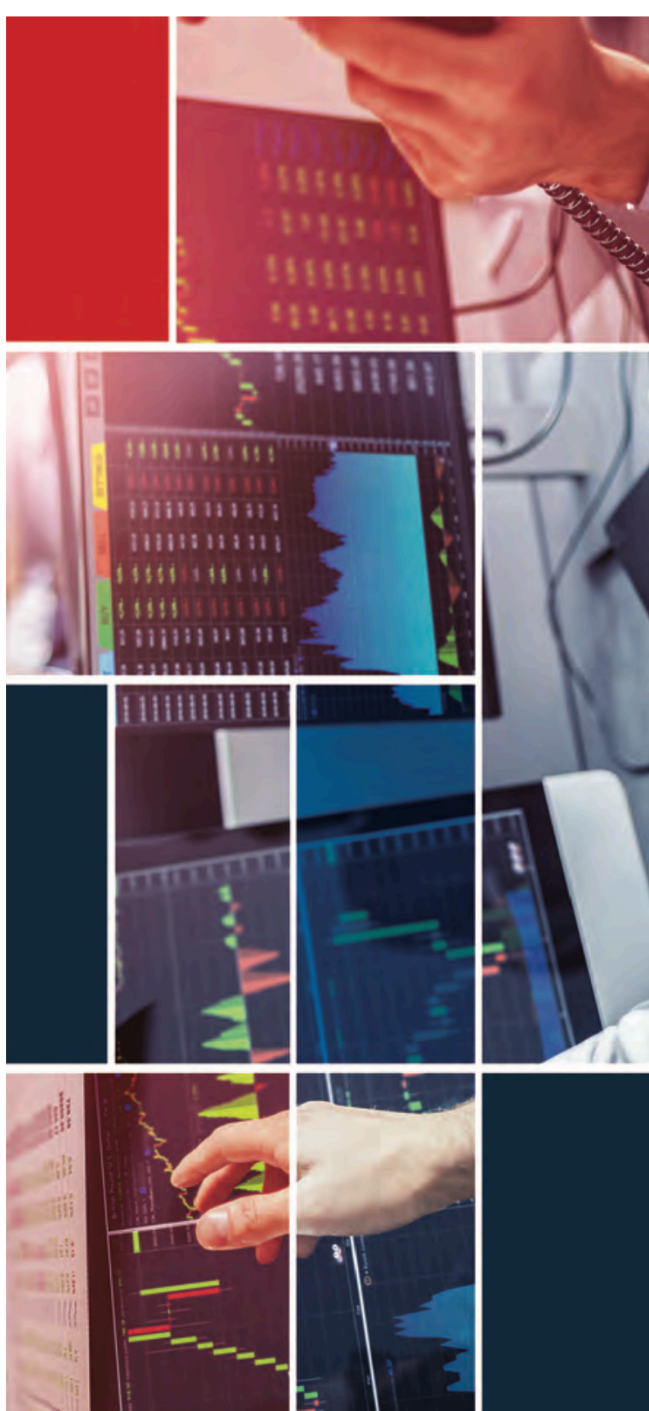
خدمات ما

- سید خدمات ارائه شده شرکت ارزش آفرینان مدبر امین (سهامی خاص) متشکل است از:
- مشاوره در حوزه تامین مالی، سرمایه گذاری و ارزیابی توجیه پذیری پروژه های اقتصادی
 - ارائه خدمات آموزش و ترویج سواد مالی
 - سرمایه گذاری بورسی، غیر بورسی و خطر پذیر
 - ارائه خدمات مدیریت دارایی

خدمات ما



ارزشف آفریستان حدیر اهرین
(سهامی خاص)



بِسْمِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

سال ۱۴۰۰
استعمال آفرین
دانش بنیان
توسعه

KHAMENEI.IR


ارزش آفرینان هدبر امین
(سهامی خاص)

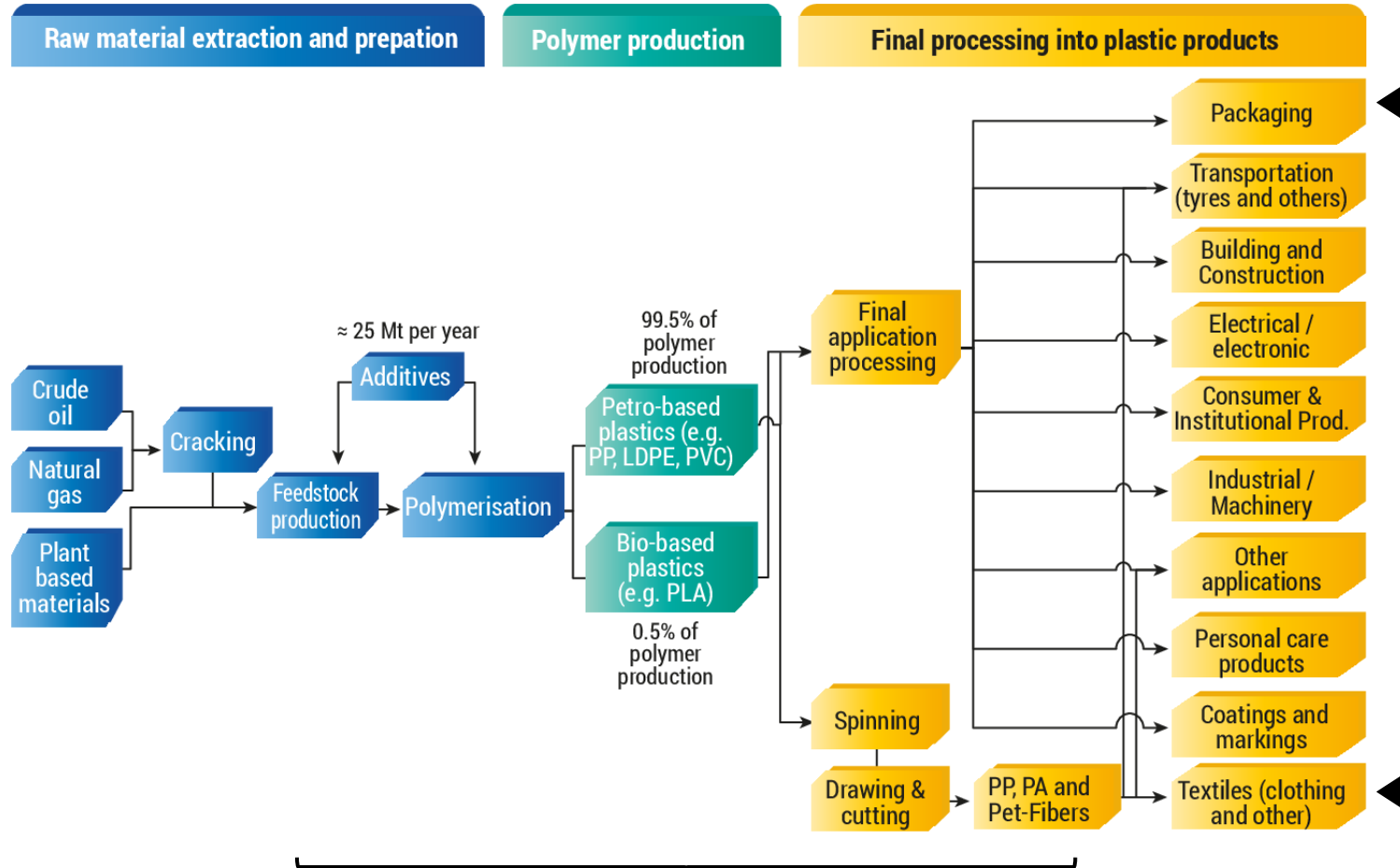
 modabberamin.ir

 modabberamin.ir

ارزش آفرینان مدبر امین حامی دانش بنیان

تمامی حقوق این گزارش برای شرکت ارزش آفرینان مدبر امین (سهامی خاص) محفوظ بوده و یادآور می گردد نظرات و پیشبینی های ارائه شده ممکن است با آنچه تحقق پیدا می کند به طور قابل توجهی تفاوت داشته باشد

زنجیره ارزش پلی اتیلن ترفتالات و سایر پلاستیک ها از نفت و گاز تا کاربرد نهایی



پتروشیمی شهید تندگویان

منشا نزدیک به ۵۰ درصد از درآمد های عملیاتی شرکت پتروشیمی شهید تندگویان تولید و فروش پلی اتیلن ترفتالات گرید بطری می باشد که در ساخت ظروف نگهدارنده، مخزن و مهم تر از همه بطری های نوشیدنی کاربرد مهمی دارد و این شرکت تنها تولید کننده گرید بطری در داخل کشور محسوب می گردد



شرکت پتروشیمی شهید تندگویان علاوه بر پت گرید بطری تولید کننده پت گرید الیاف و همچنین نخ پلی استر می باشد که کاربرد و تقاضای گسترده ای را در صنعت نساجی جهت تولید انواع نخ، پارچه و لباس به صورت براق و نیمه مات با خواص مختلف داشته و از تقاضای بالایی در داخل و خارج از کشور برخوردار است

سبد محصولات شرکت پتروشیمی شهید تندگویان (سهامی عام)



گرید الیاف



محصولات نخ پلی استر POY



گرید بطری



شرکت پتروشیمی شهید تندگویان

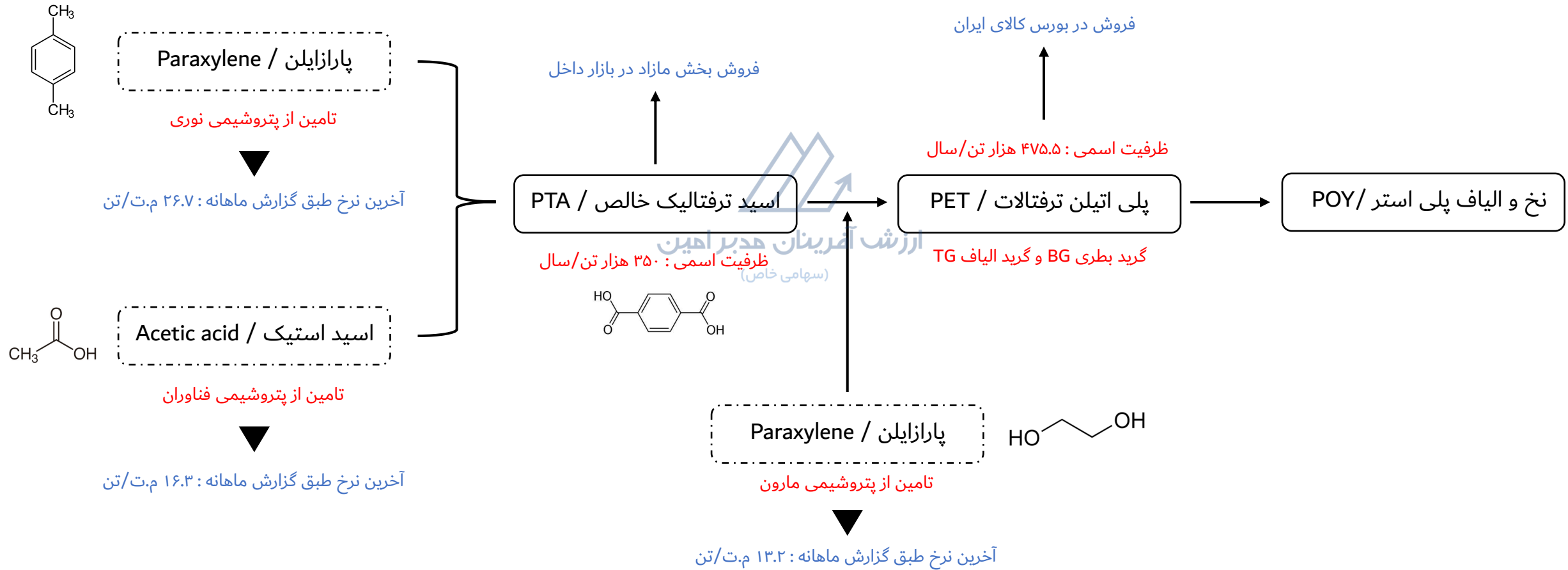


محصولات الیاف پلی استر staple

پروسه تولید پلی وینیل کلراید و توضیحات تکمیلی

ضرایب وزنی برگرفته از صورت های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

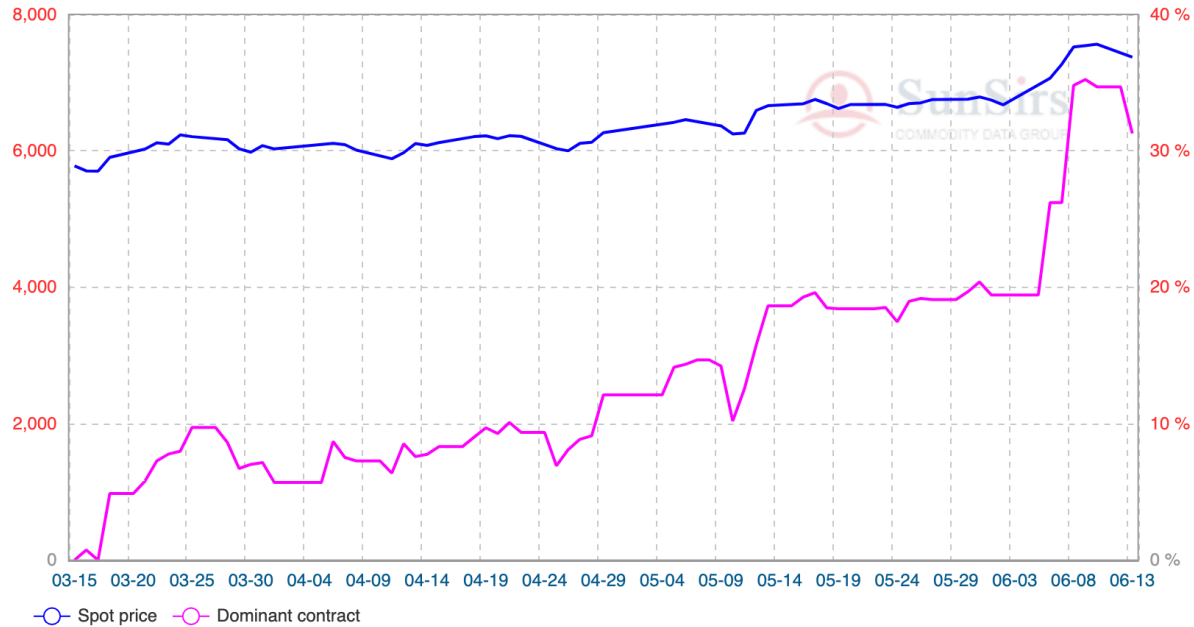
۱۰۰۰ کیلوگرم پلی اتیلن ترفتالات = ۸۸۷ کیلوگرم اسید ترفتالیک خالص + ۳۴۱ کیلوگرم منو اتیلن گلیکول → ۱۰۰۰ کیلوگرم اسید ترفتالیک خالص = ۶۳ کیلوگرم اسید استیک + ۶۵۷ کیلوگرم پارازایلن



اسید ترفتالیک خالص در بازار چین : (اسپات و قرارداد آتی - به گرید ها توجه شود) : روند صعودی طی ۳ ماه گذشته در اثر افزایش تقاضا

PTA 2022-03-15 - 2022-06-13 (Unit: RMB/ton)

Grade: High-class;



Commodity	Spot price	Dominant contract	Date
PTA	7372	7720.83	2022-06-13
PTA	7562	7724.17	2022-06-10
PTA	7542	7751.67	2022-06-09
PTA	7522	7726.67	2022-06-08
PTA	7270	7234	2022-06-07
PTA	7064	7152.18	2022-06-06

نخ پلی استر POY در بازار چین : (اسپات - به گرید ها توجه شود) : روند صعودی پر شتاب طی ۱ ماه گذشته

Polyester POY 2022-03-15 - 2022-06-13 (Unit: RMB/ton)

Thickness: 150D; Number of holes: 48F; Category: melt

spinning; Grades: High-class; Color: white semi-dull;

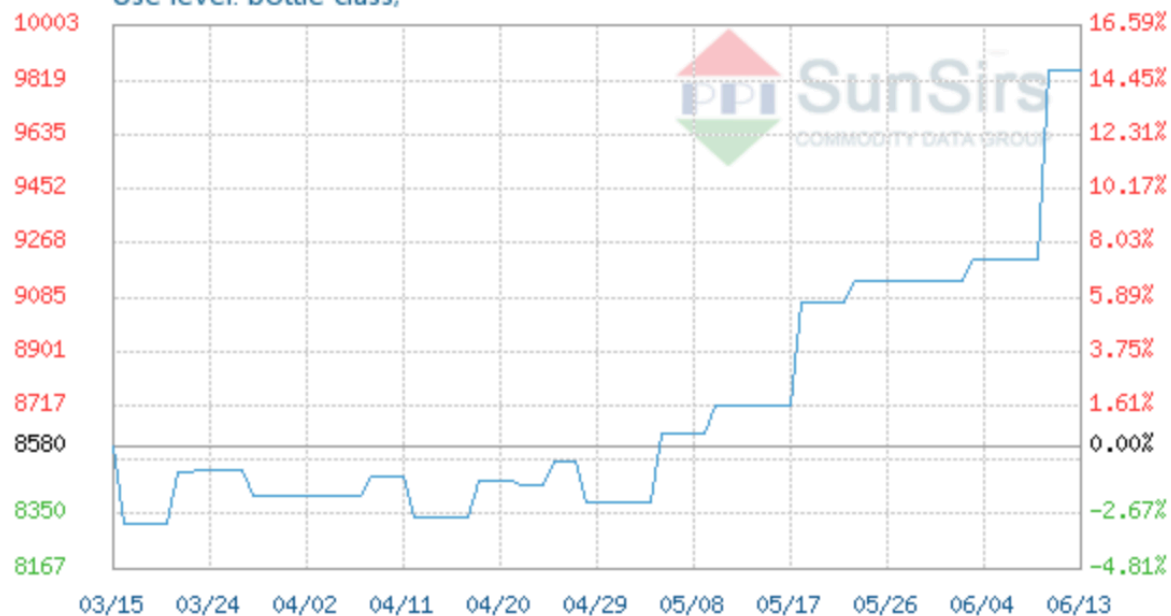


Commodity	Sectors	Price	Date
Polyester POY	Textile	9383.33	2022-06-13
Polyester POY	Textile	9344.44	2022-06-12
Polyester POY	Textile	9344.44	2022-06-11
Polyester POY	Textile	9344.44	2022-06-10
Polyester POY	Textile	9330.00	2022-06-09
Polyester POY	Textile	9261.25	2022-06-08

پت گرید بطری در بازار چین : (اسپات - به گرید ها توجه شود) : روند صعودی پر شتاب طی ۱ ماه گذشته و لمس سطح ۱۴۷۷ دلار

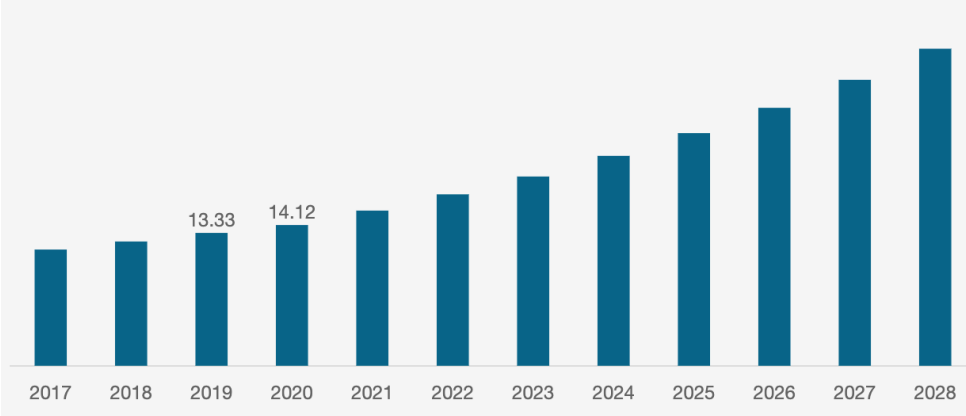
PET 2022-03-15 - 2022-06-13 (Unit: RMB/ton)

Use level: bottle class;

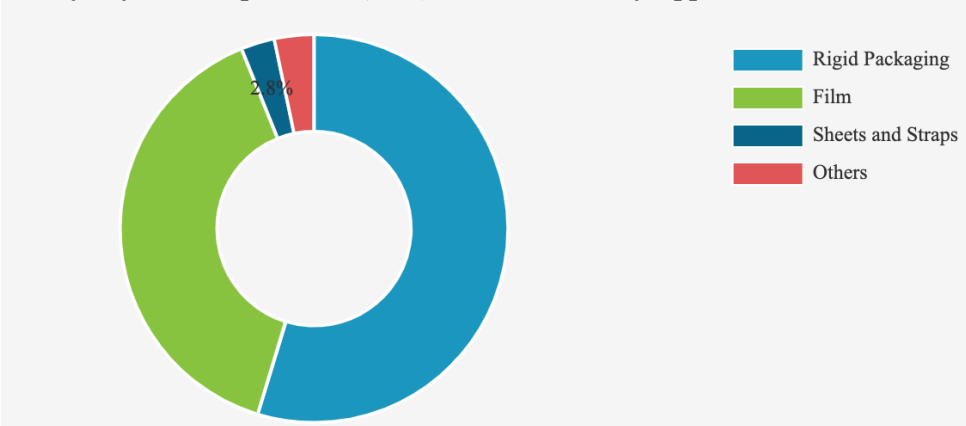


Commodity	Sectors	Price	Date
PET	Rubber & plastics	9850.00	2022-06-13
PET	Rubber & plastics	9850.00	2022-06-12
PET	Rubber & plastics	9850.00	2022-06-11
PET	Rubber & plastics	9850.00	2022-06-10
PET	Rubber & plastics	9210.00	2022-06-09
PET	Rubber & plastics	9210.00	2022-06-08

Asia Pacific Polyethylene Terephthalate (PET) Market Size, 2017-2028 (USD Billion)



Polyethylene Terephthalate (PET) Market Share, By Application, 2020



The global polyethylene terephthalate (PET) market size was USD 37.21 billion in 2020. The market is projected to grow from USD 40.66 billion in 2021 to USD 77.76 billion in 2028 at a CAGR of 9.7% during the 2021-2028 period. The global impact of COVID-19 has been unprecedented and staggering, with polyethylene terephthalate witnessing a positive impact on demand across all regions amid the pandemic. Based on our analysis, the global market exhibited a growth of 5.5% in 2020 as compared to the average year-on-year growth during 2017-2019. The rise in CAGR is attributable to this market's demand and growth, returning to pre-pandemic levels once the pandemic is over.

Growth in Packaging Industry Due to Spread of COVID-19 Resulted in Market Expansion

The most important opportunity developed by the COVID-19 pandemic is itself. The demand for packaging has increased, as many people switched to online purchases due to lockdown conditions. This included an increase in online demand for essential items such as groceries, vegetables, and medicines. This has resulted in high demand for the product for packaging of various finished products. In addition, rapid growth in the healthcare industry coupled with the expansion of the e-commerce industry has further fueled the adoption of packaging. However, movement restrictions of man & material and closure of plants have somewhat affected the supply chain, production, and consumption of polyethylene terephthalate. Although many governments are trying to get their economies back on track; as a result, the market is estimated to grow rapidly in the next couple of years.

Rising Consumption in Packaging Industry to Boost Market Growth

The product is molded and extruded into plastic containers and bottles for packaging of beverages, personal care, consumer, and foods products. Furthermore, polyethylene terephthalate is cost-effective and offers high strength and lightweight properties, which helps in delivering more products with advanced packaging and using less fuel during transportation. These properties make PET the best packaging material compared with substitutes such as glass, paper, and aluminum. The ongoing advancement in light-weighting technology and the increasing expansion of packaging in the e-commerce and healthcare industries will boost the product demand further during the review period.



رقابت بر روی محصولات شرکت و فاصله گیری قیمت پایانی از قیمت پایه : میانگین ۹ درصد طی ۱ سال گذشته



با توجه به وضعیت عرضه و تقاضا در بورس کالا بررسی آماری عرضه های محصولات متنوع شگویا طی یک سال گذشته نشان می دهد که به طور میانگین قیمت پایانی موزون ۹٪ بالاتر از قیمت پایه عرضه قرار گرفته است

برآورد درآمد های عملیاتی REVENUE سال ۱۴۰۱ : فروش ۲۵ همت (محافظة کارانه و بدون لحاظ افزایش نرخ نیما)

برآورد فروش سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ - REVENUE									
مفروضات فروش و درآمد های عملیاتی (میانگین ۱۲ ماهه - پیشبینی) - REVENUE ASSUMPTIONS									
نام فرآورده	ضریب	رقابت	نرخ فرآورده - دلار	نرخ ارز موثر	مقدار - تن	نرخ ریالی	مبلغ نهایی فروش - م.ریال		
پلی اتیلن ترفتالات - گرید بطری	100%		1300	250,000	295,503	IRR 354,250,000	IRR 104,681,938	داخلی ۱۲ ماهه / E	
پلی اتیلن ترفتالات - گرید لیاف	85%	1.09	1300		413,430	IRR 301,112,500	IRR 124,488,941		
اسید ترفتالیک خالص	100%		1100		10,000	IRR 299,750,000	IRR 2,997,500		
نخ پلی استر	110%		1300 (سهامی خاص)		37,000	IRR 389,675,000	IRR 14,417,975		
نخ پلی استر	110%	-	1300		10,000	IRR 357,500,000	IRR 3,575,000	صادرات ۱۲ ماهه / E	
مبلغ کل فروش برآوردی سال مالی ۱۴۰۱ به م.ریال - IRR							IRR 250,161,354	IRR 250,161,354	
مبلغ کل فروش سال مالی ۱۴۰۱ به دلار آمریکا - USD نرخ نیما							\$ 1,042,338,973	\$ 1,042,338,973	
مفروضات مقداری فروش بر مبنای بودجه عملیاتی ارایه شده شرکت برای سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است که با اعمال افزایش ضریب بهره برداری لحاظ گردیده است / نسبت نرخ پت گرید لیاف به گرید بطری حدود ۸۵ درصد اعمال شده است و همچنین نسبت نرخ نخ پلی استر به پت گرید بطری حدود ۱۱۰ درصد اعمال شده است / نرخ پت گرید بطری به طور محافظه کارانه ۱۳۰۰ دلار و نرخ اسید ترفتالیک خالص جهت فروش بخش مازاد استفاده نشده در داخل واحد حدود ۱۱۰۰ دلار کارشناسی گردیده است / نرخ ارز سامانه نیما به طور محافظه کارانه ۲۵۰ هزار ریال لحاظ گردیده است که در صورت کاهش اسپرد نیما و آزاد شاهد رشد این نرخ خواهیم بود / میزان رقابت برای محصولات در بورس کالا حدود ۹ درصد اعمال شده است.									

برآورد بهای تمام شده COGS درآمد های عملیاتی سال ۱۴۰۱ : حاشیه سود ناویژه ۲۱٪ - راه اندازی پارازایلین بوعلی می تواند موثر باشد

برآورد بهای تمام شده فروش سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ - COGS				
مفروضات بهای تمام شده - COGS ASSUMPTIONS				
مواد مستقیم مصرفی				
درصد از کل	نام ماده اولیه	میزان مورد نیاز جهت تحقق برنامه تولید - تن	نرخ ریالی	مبلغ نهایی - م.ریال
59.95%	پارازایلین	440,056	IRR 260,000,000	114,414,560
5.30%	اسید استیک	38,925	IRR 160,000,000	6,228,000
0.04%	هیدروژن	264	IRR 10,000,000	2,640
34.71%	منواتیلین گلایکول	254,748	IRR 148,000,000	37,702,704
IRR	مواد مستقیم مصرفی ۱۲ ماهه	مجموع		158,347,904
هزینه دستمزد مستقیم تولید و سربار تولید				
ارزش آفرینان هیدر امین				
هزینه دستمزد مستقیم تولید و سربار تولید				
مفروضات برآورد				
	نرخ رشد	بودجه	دستمزد مستقیم تولید	IRR 2,199,628
	توضیحات	بودجه	سربار تولید	IRR 35,125,453
اعمال موجودی اول دوره و پایان دوره				
IRR	2,096,102			
IRR	197,769,087			
مجموع بهای تمام شده فروش سال ۱۴۰۱				
میزان مصرف مقداری مواد اولیه بر طبق بودجه عملیاتی شرکت در نظر گرفته شده است / هزینه مواد اولیه مطابق با آخرین گزارشات ماهانه و پیشبینی تامین کنندگان در صورت های مالی اعمال شده اند / افزایش هزینه سرویس های جانبی به میزان ۱ هزار میلیارد تومان نسبت به سال ۱۳۹۹ در نظر گرفته شده است / سایر اقلام طبق بودجه				

آخرین گزارش ماهانه پتروشیمی مارون و نرخ MEG

دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۲۱			
تعداد تولید	تعداد فروش	نرخ فروش (ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۲۷,۱۶۲	۲۲,۲۵۵	۱۳۲,۲۲۲,۰۴۰	۲,۹۴۴,۸۲۷

آخرین گزارش ماهانه پتروشیمی نوری و نرخ پارازایلین

دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۲۱			
تعداد تولید	تعداد فروش	نرخ فروش (ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۶۷,۵۸۵	۵۰,۶۲۲	۲۶۷,۰۲۲,۲۸۲	۱۳,۵۱۷,۲۰۷

صورت سود و زیان کارشناسی شده منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ : سود خالص ۴.۲۶ همت در پایان سال ۱۴۰۱ - تمدید معافیت مالیاتی و برگشت از مالیات سنوات قبل می تواند موثر واقع شود

سال مالی	واقعی ۱۳۹۹			واقعی ۱۴۰۰			بودجه کارشناسی ۱۴۰۱		
فروش	IRR	99,925,911	100%	IRR	170,464,572	100%	IRR	250,161,354	100%
بهای تمام شده کالای فروش رفته	IRR	(71,181,653)	-71%	IRR	(129,246,024)	-76%	IRR	(197,769,087)	-79%
سود (زیان) ناخالص	IRR	28,744,258	29%	IRR	41,218,548	24%	IRR	52,392,267	21%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	IRR	(2,370,094)	-2%	IRR	(3,671,586)	-2%	IRR	(3,144,547)	-1%
هزینه استثنایی (هزینه کاهش ارزش دریافتی ها)		-			-			-	
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	IRR	(2,218,989)	-2%	IRR	(2,661,123)	-2%	IRR	(2,975,223)	-1%
سود (زیان) عملیاتی	IRR	24,155,175	24%	IRR	34,885,839	20%	IRR	46,272,497	18%
هزینه های مالی		-			-			-	
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	IRR	795,047	1%	IRR	3,112,611	2%	IRR	3,094,892	1%
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	IRR	24,950,222	25%	IRR	37,998,450	22%	IRR	49,367,389	20%
مالیات	IRR	(3,997,112)	-16%	IRR	(5,154,046)	-14%	IRR	(6,696,193)	-14%
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	IRR	20,953,110	21%	IRR	32,844,404	19%	IRR	42,671,196	17%
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی		-			-			-	
سود (زیان) خالص	IRR	20,953,110	21%	IRR	32,844,404	19%	IRR	42,671,196	17%
سرمایه ثبت شده		23,957,666			23,957,666			23,957,666	
EPS	IRR	875	IRR	1,371	IRR	1,781			
حاشیه سود ناخالص		28.8%		24.18%		20.94%			
حاشیه سود عملیاتی		24.2%		20.47%		18.5%			
حاشیه سود خالص		21.0%		19.3%		17.1%			

خلاصه مفروضات بودجه عملیاتی ۱۴۰۱ - کارشناسی	
نرخ ارز	250,000
نرخ PET - BG	1300 USD
صرف رقابت در بورس کالا	9.00%
میزان فروش داخلی PET	708,933
MEG	592 USD
PX	1040 USD
فروش نخ POY	47,000
اسپرد PET-PX	260 USD

نکته مهم

لازم به ذکر است که سناریو پایه در نظر گرفته شده در این تحلیل **محافظه کارانه** و بر مبنای آخرین نرخ دلار در سامانه نیما لحاظ گردیده است که با در نظر گرفتن احتمال قوی کاهش اسپرد نیما و آزاد نوسانات قابل توجه در سود شرکت مورد انتظار است لذا خواهشمند است به جدول تحلیل حساسیت توجه ویژه شود.

آنالیز حساسیت EPS پیشبینی شده سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ نسبت به پارامترهای پر اهمیت

جدول تحلیل حساسیت سود خالص به ازای هر سهم سال ۱۴۰۱ در قبال تغییرات نرخ ارز موثر و اسپرد پت گردید
بطری و پارازیلین نوری (۹۵٪ فوب-۵ دلار)

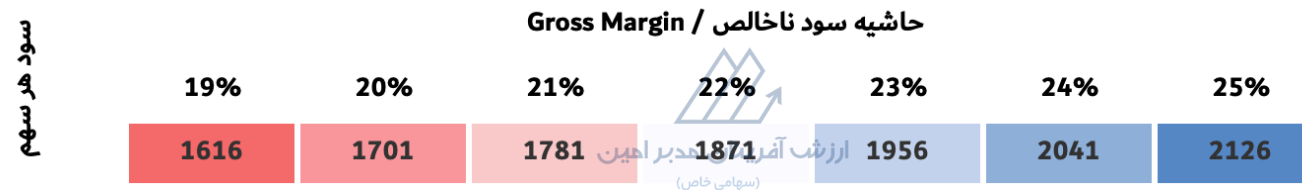
جدول تحلیل حساسیت سود خالص به ازای هر سهم سال ۱۴۰۱ در قبال تغییرات نرخ ارز موثر و نرخ پت گردید بطری

نرخ ارز موثر

PET - BG	IRR 250,000	IRR 260,000	IRR 270,000	IRR 280,000	IRR 290,000
1000	1370	1425	1480	1534	1589
1100	1507	1567	1628	1688	1748
1200	1644	1710	1776	1841	1907
1300	1781	1852	1923	1995	2066
1400	1918	1995	2071	2148	2225
1500	2055	2137	2219	2302	2384
1600	2192	2280	2367	2455	2543

نرخ ارز موثر

PET-PX Spread	IRR 250,000	IRR 260,000	IRR 270,000	IRR 280,000	IRR 290,000
140	959	997	1036	1074	1112
180	1233	1282	1332	1381	1430
220	1507	1567	1628	1688	1748
260	1781	1852	1923	1995	2066
300	2055	2137	2219	2302	2384
350	2398	2493	2589	2685	2781
400	2740	2850	2959	3069	3178



بررسی جریان‌های نقدی شرکت طی ۳ سال گذشته : سرمایه‌گذاری در گردش جهت بهبود وضعیت نقدینگی و تداوم رشد EBITDA

بررسی جریان‌های نقدی شرکت طی ۳ سال مالی گذشته

FY	1398A	1399A	1400A
سود قبل از بهره و مالیات / EBIT	IRR 14,540,351	IRR 24,155,175	IRR 34,885,839
نرخ موثر مالیاتی / TAX RATE	21.18%	15.94%	14%
سود خالص عملیاتی بعد از مالیات / NOPAT	IRR 11,460,705	IRR 20,304,840	IRR 30,155,319
هزینه استهلاک / D&A	IRR 1,073,619	IRR 1,158,651	IRR 1,248,288
سرمایه در گردش خالص اول دوره / NET WORKING CAPITAL T0	IRR (4,288,754)	IRR 5,893,908	IRR 9,263,467
سرمایه در گردش خالص پایان دوره / NET WORKING CAPITAL T1	IRR 5,893,908	IRR 9,263,467	IRR 21,945,651
تغییرات سرمایه در گردش خالص / Δ NET WORKING CAPITAL	IRR 10,182,662	IRR 3,369,559	IRR 12,682,184
دارایی‌های ثابت اول دوره / NET PP&E T0	IRR 32,261,019	IRR 32,888,127	IRR 32,737,339
دارایی‌های ثابت پایان دوره / NET PP&E T1	IRR 32,888,127	IRR 32,737,339	IRR 33,458,178
هزینه‌های سرمایه‌گذاری / CAPEX	IRR 1,700,727	IRR 1,007,863	IRR 1,969,127
نرخ سرمایه‌گذاری مجدد / REINVESTMENT RATE	94%	16%	44%
جریان‌های نقد آزاد غیر اهرمی شرکت / FREE CASH FLOW TO FIRM	IRR 650,935	IRR 17,086,069	IRR 16,752,296
سود خالص / NET PROFIT	IRR 15,258,481	IRR 20,973,110	IRR 32,844,404
FCFF/NET PROFIT	4%	81%	51%
هزینه بهره / INTEREST EXPENSE	IRR -	IRR -	IRR -
مالیات / TAX PAID	IRR 3,323,332	IRR 3,977,112	IRR 5,154,046
سود قبل از بهره، مالیات و استهلاک / EBITDA	IRR 19,655,432	IRR 26,108,873	IRR 39,246,738
نرخ رشد EBITDA	-	33%	50%

EBITDA

طبق بودجه کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ پیشبینی می‌گردد سود قبل از بهره، مالیات و استهلاک EBITDA پتروشیمی شهید تندگویان در سناریو بدبینانه به حدود ۵۰۰۷۸ همت برسد که رشدی معادل ۲۹ درصد را نشان می‌دهد. **منشا رشد EBITDA شرکت علاوه بر عوامل تورمی و رشد نرخ ارز و نرخ محصولات در بازار، افزایش ضریب بهره برداری از ظرفیت تولید نیز می‌باشد و این موضوع باعث رشد سود قبل از بهره، مالیات و استهلاک دارایی‌های مشهود و نامشهود خواهد شد.**

ارزشیابی سهام شرکت بر مبنای رویکرد نسبی P/E

جدول زیر ارزش نسبی سهام شرکت پتروشیمی شهید تندگویان را با استفاده از مدل ارزشیابی نسبی نشان می دهد. بدین منظور از سود خالص پس از مالیات پیشبینی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ با فرض نرخ **تسعیر ارز ۲۷۰ هزار ریالی و نرخ پت گرید بطری ۱۳۰۰ دلاری و میانگین P/E آینده نگر شرکت های صنعت** برگرفته از برآورد اجماع تحلیلگران IRANCR استفاده شده است. همچنین سایر سناریو های احتمالی و تاثیر آن بر روی ارزش برآوردی سهام شرکت در جدول تحلیل حساسیت لحاظ گردیده است.

جدول تحلیل حساسیت ارزش نسبی هر برگه سهم شرکت بر مبنای نسبت قیمت به سود آینده نگر تحلیل ۷ واحدی و EPS برآوردی سال ۱۴۰۱

ارزش شرکت پتروشیمی شهید تندگویان بر مبنای مدل نسبی (P/E) - میلیون ریال	
شرح	مبلغ
نسبت P/E تحلیلی	7
سود خالص پس از مالیات پیشبینی شده ۱۴۰۱	IRR 46,070,592
ارزش کل سهام شرکت در مدل نسبی P/E	IRR 322,494,144
سرمایه ثبت شده	23,957,666
ارزش هر سهم در مدل نسبی P/E - ریال	IRR 13,461

نرخ ارز موثر	PET-PX Spread				
	IRR 250,000	IRR 260,000	IRR 270,000	IRR 280,000	IRR 290,000
140	6713	6982	7250	7519	7787
180	8631	8976	9321	9667	10012
220	10549	10971	11393	11815	12237
260	12467	12966	13464	13963	14462
300	14385	14960	15536	16111	16687
350	16783	17454	18125	18796	19468
400	19180	19947	20714	21482	22249

بنابراین ارزش کل سهام خرد شرکت در رویکرد نسبی P/E معادل با عدد **322,494,144 میلیون ریال** برآورد می گردد و با مقایسه این عدد با قیمت پایانی آخرین روز معاملاتی **فاصله ۶ درصدی** از ارزش نسبی برآوردی نتیجه گیری می گردد.



دست به دست هم در مسیر
پیشرفت و توسعه ایران...



ارزش آفرینان هدبر اهین
(سهامی خاص)



modaberamin.ir



@modaberamin.ir