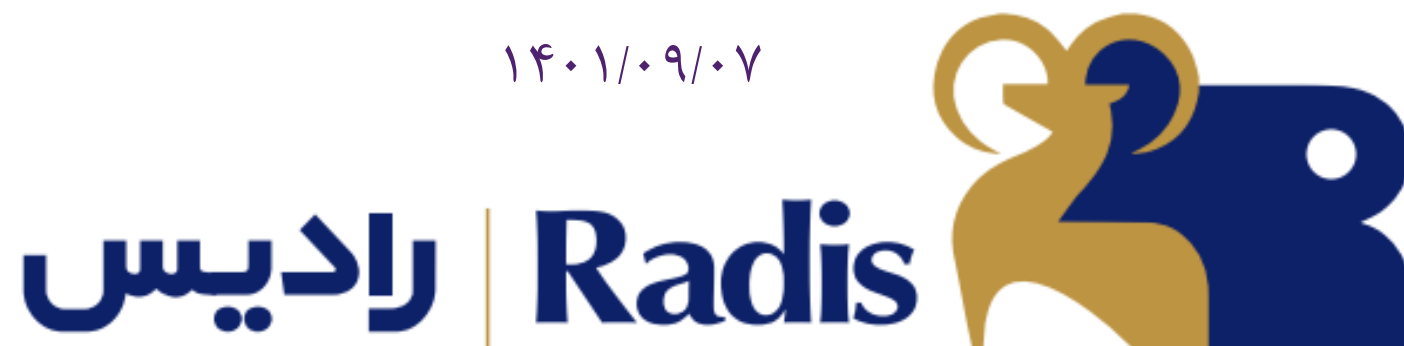


پیش بینی عملکرد و ارزش گذاری پتروشیمی شازند

تهیه کنندگان: ایمان حیدری - سعید عمادی

۱۴۰۱/۰۹/۰۷



معرفی شرکت

شرکت	پتروشیمی شازند
محصول تولیدی	پلی اتیلن سبک (تن ۷۵۰۰۰) – پلی اتیلن سنگین (تن ۸۵۰۰۰) – پلی پروپیلن (تن ۷۵۰۰۰) – دو اتیل هگزانول (تن ۵۶۰۰۰) – هیدروکربورهای A۸۰ (تن ۴۰۰۰۰)
محل کارخانه	شازند
سال تاسیس	۱۳۶۶
میانگین درصد تقسیم سود	٪۹۵

سهامداران

درصد	سهامداران
۵۱.۲۹%	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
۱۲.۹۶%	شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا
۱۰.۴۷%	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین
۶.۲۰%	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین
۱.۶۶%	صندوق بازنشستگی کشوری
۱.۲۵%	شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان
شناور سهم: ۱۶.۱%	

مفروضات

۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	مفروضات
۳۵۹,۳۷۰	۳۲۶,۷۰۰	۲۹۷,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	نرخ دلار نیما
۱,۳۵۰	۱,۳۵۰	۱,۳۵۰	۱,۳۵۰	پلی اتیلن سنگین
۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	پلی پروپیلن
۱,۶۰۰	۱,۶۰۰	۱,۶۰۰	۱,۶۰۰	دی اتیل هگزانول
۶۶۰	۶۶۰	۶۶۰	۶۶۰	نرخ خرید نفتا

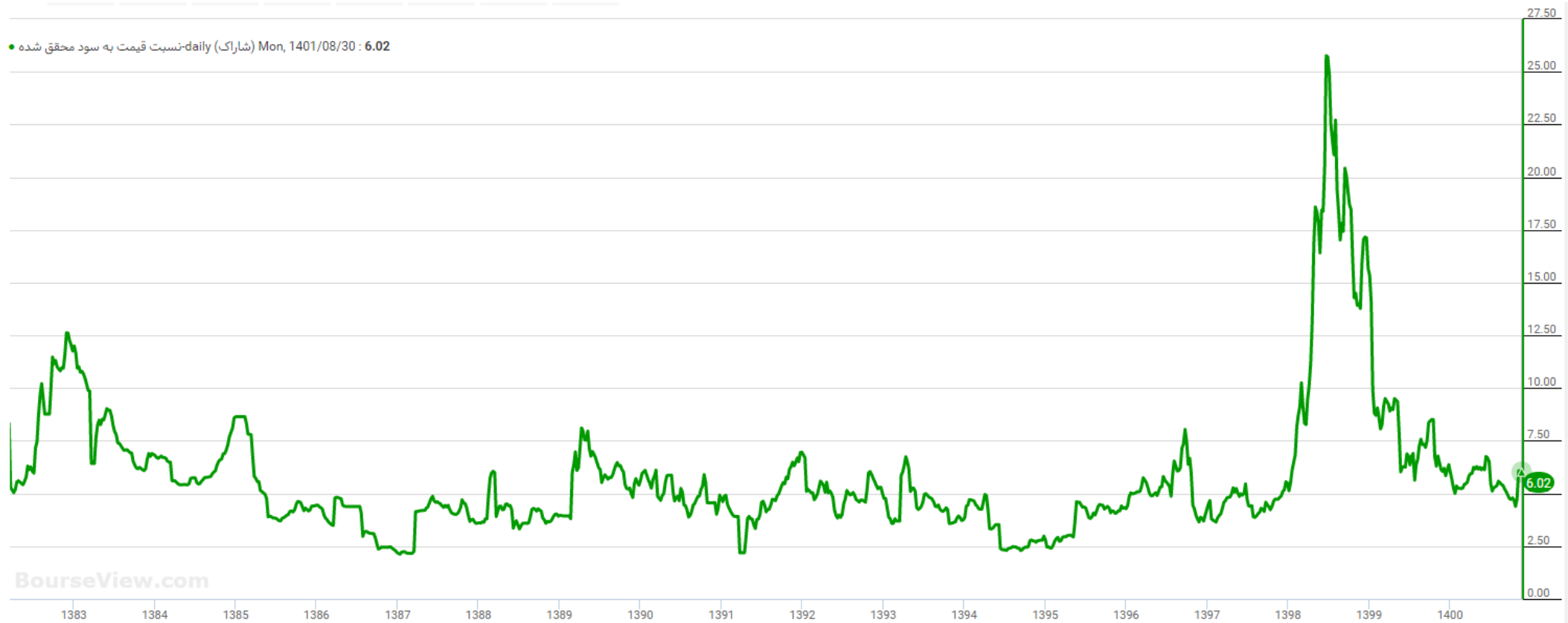
پیش بینی سود و زیان

۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۱ ماهه ۶	۱۴۰۰	دوره مالی
۳۲۴,۷۶۶,۷۲۶	۲۹۵,۲۴۲,۴۷۸	۲۶۸,۴۰۲,۲۵۳	۲۴۴,۰۰۲,۰۴۸	۱۱۹,۱۷۱,۳۵۰	۲۰۵,۳۹۵,۲۵۸	فروش
-۲۸۱,۹۵۹,۹۶۷	-۲۵۶,۴۲۹,۷۴۶	-۲۳۳,۲۲۰,۴۵۴	-۲۱۲,۱۲۱,۰۹۸	-۱۰۱,۴۵۱,۹۷۶	-۱۵۰,۶۹۶,۶۲۷	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۲,۸۰۶,۷۵۹	۳۸,۸۱۲,۷۳۲	۳۵,۱۸۱,۷۹۹	۳۱,۸۸۰,۹۵۰	۱۷,۷۱۹,۳۷۴	۵۴,۶۹۸,۶۳۱	سود (زیان) ناخالص
-۸,۷۲۸,۴۲۹	-۷,۹۳۶,۲۷۵	-۷,۲۱۶,۱۳۴	-۶,۵۵۷,۸۶۱	-۲,۶۰۷,۶۹۱	-۴,۷۷۹,۶۵۷	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱,۳۷۰,۴۳۵	۱,۲۴۵,۸۵۰	۱,۱۳۲,۵۹۱	۱,۱۹۵,۴۴۴	۹۱۱,۲۵۰	-۲,۰۱۵,۴۳۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۵,۴۴۸,۷۶۵	۳۲,۱۲۲,۳۰۸	۲۹,۰۹۸,۲۵۶	۲۶,۵۱۸,۵۳۳	۱۶,۰۲۲,۹۳۳	۴۷,۹۰۳,۵۴۱	سود (زیان) عملیاتی
.	هزینه های مالی
۱۸,۱۷۵,۶۰۶	۱۶,۵۲۳,۲۷۹	۱۵,۰۲۱,۱۶۲	۱۳,۶۵۵,۶۰۲	۴,۹۵۷,۹۷۳	۱۱,۶۳۲,۵۵۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵۳,۶۲۴,۳۷۱	۴۸,۶۴۵,۵۸۶	۴۴,۱۱۹,۴۱۸	۴۰,۱۷۴,۱۳۵	۲۰,۹۸۰,۹۰۶	۵۹,۵۳۶,۰۹۱	سود (زیان) خالص قبل از مالیات
-۷,۰۸۹,۷۵۳	-۶,۴۲۴,۴۶۲	-۵,۸۱۹,۶۵۱	-۵,۳۰۳,۷۰۷	-۳,۷۳۶,۹۲۳	-۴,۴۳۸,۸۱۸	مالیات
۴۶,۵۳۴,۶۱۸	۴۲,۲۲۱,۱۲۵	۳۸,۲۹۹,۷۶۷	۳۴,۸۷۰,۴۲۸	۱۷,۲۴۳,۹۸۳	۵۵,۰۹۷,۲۷۳	سود (زیان) خالص
۵,۷۷۱	۵,۲۳۶	۴,۷۴۹	۴,۳۲۴	۲,۱۳۸	۶,۸۳۲	سود هر سهم
۸,۰۶۴,۰۰۰	۸,۰۶۴,۰۰۰	۸,۰۶۴,۰۰۰	۸,۰۶۴,۰۰۰	۸,۰۶۴,۰۰۰	۸,۰۶۴,۰۰۰	سرمایه
۰.۱۳	۰.۱۳	۰.۱۳	۰.۱۳	۰.۱۵	۰.۲۷	حاشیه سود ناخالص
۰.۱۱	۰.۱۱	۰.۱۱	۰.۱۱	۰.۱۳	۰.۲۳	حاشیه سود عملیاتی
۰.۱۴	۰.۱۴	۰.۱۴	۰.۱۴	۰.۱۴	۰.۲۷	حاشیه سود خالص

ارزش گذاری

روش ارزشگذاری	ضریب اتکای مدل	ارزش هر سهم (ریال)	جمع بندی ارزش هر سهم
ارزش شرکت به روش ارزش گذاری نسبی P/E	۲۰٪	۲۱,۶۲۱	۳۷,۳۵۳
ارزش شرکت به روش ارزش گذاری نسبی P/S	۲۰٪	۳۰,۲۵۸	
ارزش شرکت به روش Gordon	۲۰٪	۳۳,۲۶۳	
ارزش شرکت به روش DDM	۲۰٪	۳۸,۸۹۹	
ارزش جایگزینی	۲۰٪	۶۲,۷۲۳	

روش ارزش گذاری نسبی P/E



ارزش شرکت به روش ارزش گذاری نسبی P/E		
سود هر سهم ۱۴۰۱	تحلیلی P/E	ارزش هر سهم
۴,۳۲۴	۵.۰	۲۱,۶۲۱

روش ارزش گذاری نسبی P/S



ارزش شرکت به روش ارزش گذاری نسبی P/S		
فروش ۱۴۰۱	تحلیلی P/S	ارزش هر سهم
۳۰,۲۵۸	۱.۰۰	۳۰,۲۵۸

روش ارزش گذاری Gordon

K	۲۰٪
g	۷٪

ارزش شرکت به روش Gordon	
سود هر سهم ۱۴۰۱	ارزش هر سهم
۴,۳۲۴	۳۳,۲۶۳

روش ارزش گذاری DDM

ارزش شرکت به روش DDM					
بعد از آن	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	شرح
۴۲,۱۷۰	۵,۴۸۲	۴,۹۷۴	۴,۵۱۲	۴,۱۰۸	سود تقسیمی
۲۴,۴۰۴	۳,۱۷۳	۳,۴۵۴	۳,۷۶۰	۴,۱۰۸	ارزش فعلی سودها
۳۸,۸۹۹					ارزش هر سهم