

## تحلیل بنیادی شرکت «پتروشیمی تندگویان»

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	شرح (میلیون ریال)
۳۵۵.۲۹۰.۰۷۷	۲۲۵.۸۶۳.۷۲۷	۱۶۲.۰۷۸.۴۷۱	۱۷۰.۴۴۶.۵۷۲	درآمد عملیاتی
۲۸۹.۸۲۱.۸۲۰	۱۹۸.۱۷۰.۴۲۸	۱۳۲.۸۱۴.۲۲۸	۱۲۹.۲۴۶.۰۲۴	بهای تمام شده درآمد عملیاتی
۶۵.۴۶۸.۲۵۷	۳۷.۶۹۳.۲۹۹	۲۹.۲۶۴.۲۴۲	۴۱.۲۱۸.۵۴۸	سود ناخالص
۴.۹۶۱.۳۲۸	۲.۸۶۰.۱۹۰	۲.۸۹۵.۱۴۲	۳.۶۷۱.۵۸۶	هزینه های اداری و فروش
۵.۳۲۷.۰۴۰	۳.۶۲۳.۱۸۹	۲.۷۱۷.۳۹۲	۲.۶۶۱.۱۲۲	سایر هزینه ها و درآمدهای عملیاتی
۵۵.۱۷۹.۹۸۹	۳۰.۲۰۹.۹۲۰	۲۳.۶۵۱.۷۰۹	۳۴.۸۸۵.۸۳۹	سود عملیاتی
.	.	.	.	هزینه های مالی
۷.۲۲۸.۶۰۱	۶.۷۷۱.۸۱۴	۵.۰۷۸.۸۶۰	۳.۱۱۲.۶۱۱	سایر هزینه ها و درآمدهای غیر عملیاتی
۶۲.۴۰۸.۵۹۰	۳۶.۹۸۱.۷۳۴	۲۸.۷۳۰.۵۶۹	۳۷.۹۹۸.۴۵۰	سود قبل از کسر مالیات
۱۲.۰۰۱.۰۴۵	۷.۱۱۱.۵۱۲	۵.۵۲۴.۸۳۰	۵.۱۵۴.۰۴۶	مالیات
۵۰.۴۰۷.۵۴۵	۲۹.۸۷۰.۲۲۲	۲۳.۲۰۵.۷۳۹	۳۲.۸۴۴.۴۰۴	سود خالص
۲۳.۹۵۷.۶۶۶	۲۳.۹۵۷.۶۶۶	۲۳.۹۵۷.۶۶۶	۲۳.۹۵۷.۶۶۶	سرمایه
۲.۱۰۴	۱.۲۴۷	۹۸۵	۱.۳۷۱	سود هر سهم

**معرفی:** شرکت پتروشیمی تندگویان در سال ۱۳۷۷ جهت اجرای طرح های تولید اسید ترفتالیک خالص (PTA) و پلی اتیلن ترفتالات (PET) تاسیس شد. طرح های PTA/PET اول و دوم در ضلع شمال غربی خلیج فارس در استان خوزستان و در منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی در بندر ماهشهر احداث و به عنوان یکی از زیرمجموعه های شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس عهده دار تولید پلی اتیلن ترفتالات و اسید ترفتالیک خالص است. اسید ترفتالیک یکی از مهم ترین مواد اولیه برای تولید رزین های پلی اتیلن ترفتالات است که روند رشد تولید و مصرف آن در جهان بسیار چشم گیر می باشد. پلی اتیلن ترفتالات نیز از مهم ترین مواد اولیه پلی استرهای قابل استفاده در تولید الیاف برای صنایع نساجی، صنایع تولید فیلم های پلاستیکی، تولید انواع بطری های نوشابه، قوطی و ظروف مورد استفاده در بسته بندی مواد غذایی، دارویی و بهداشتی است که روند رو به رشدی در تولید و مصرف دارد. پتروشیمی تندگویان تنها شرکتی است که 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 زمینه بسته بندی و نساجی از دیگر نقاط قوت این شرکت می باشد. برخورداری از تکنولوژی روز دنیا، دسترسی به بنادر صادراتی، آزادراه، خط آهن و خطوط کشتیرانی بین المللی از جمله مزیت های رقابتی شرکت پتروشیمی تندگویان است. با توجه به بالا بودن حاشیه فروش بطری نسبت به الیاف، شرکت برنامه راه اندازی واحد SSP کارخانه POLY C را دارد که میتواند با این پروژه میزان تولید بطری را افزایش دهد. فعلا در صورت مالی نه ماهه ۱۴۰۱، پیشرفتی از این پروژه دیده نمی شود اما تاریخ بهره برداری مهر ماه سال ۱۴۰۲ مشخص شده است که در این تحلیل این پروژه را لحاظ نکردیم.

**پیش بینی سود سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲:** با فرض میانگین دلار محاسباتی بورس کالا برای محصولات با نرخ ۴۲۴۰۰ تومان در ادامه سال ۱۴۰۱، سود خالص به ازای هر سهم شگویا در سال ۱۴۰۱ حدودا ۱۲۵ تومان و سود هر سهم برای سال ۱۴۰۲ با نرخ دلار ۴۵۹۰۰ تومان، حدودا ۲۱۰ تومان برآورد گردیده است.