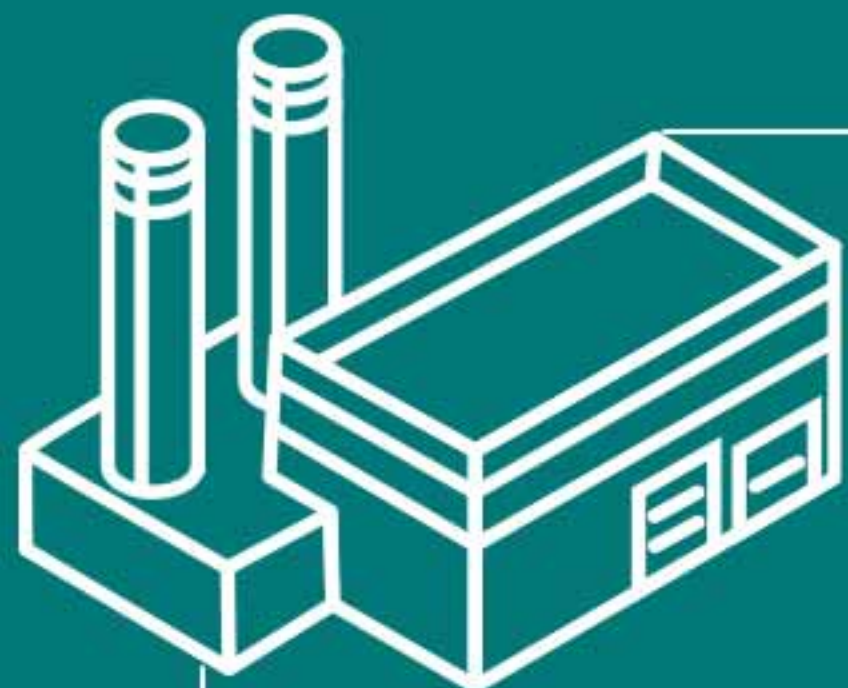




بررسی پتروشیمی تخت جمشید

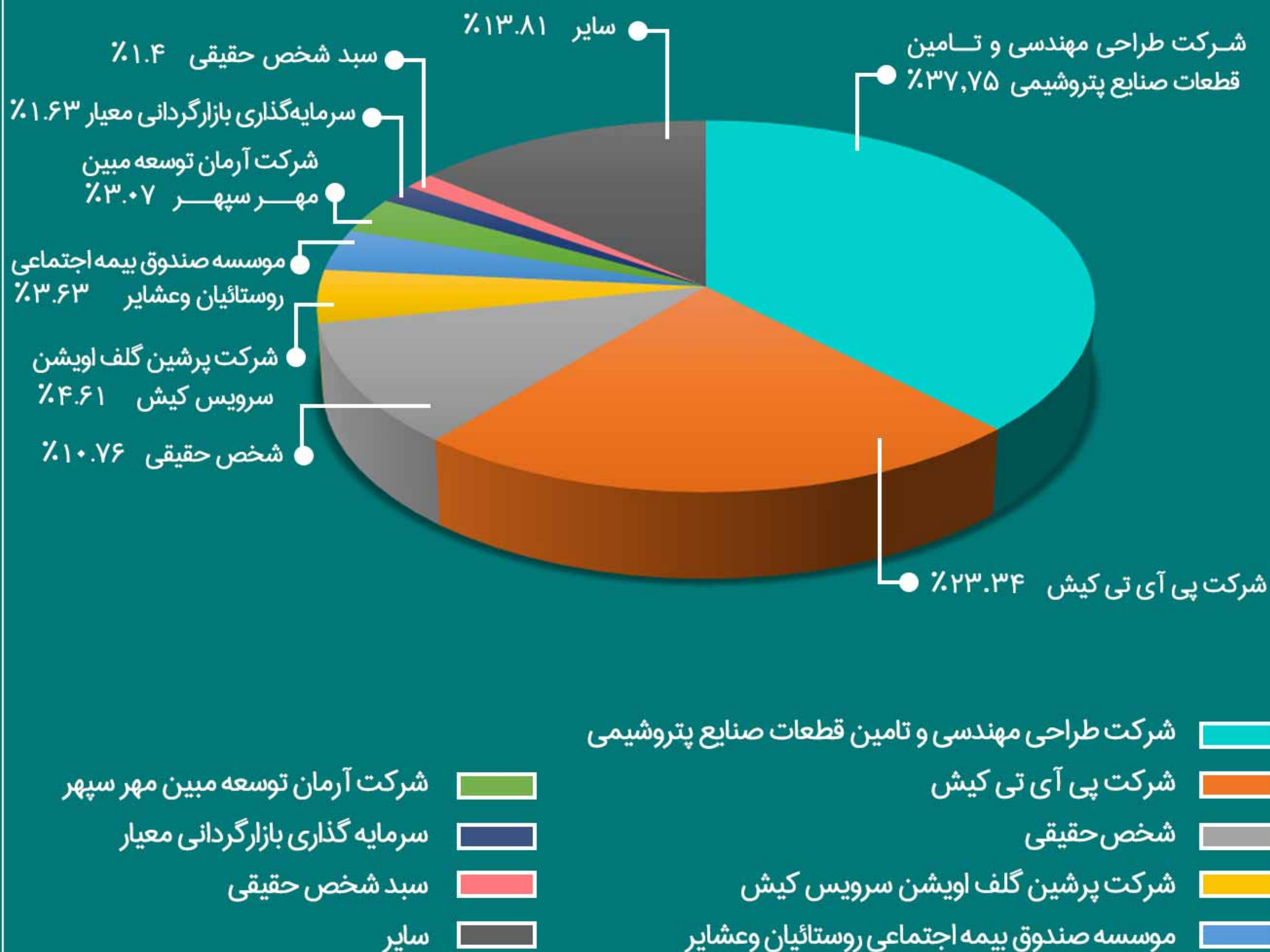
تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی

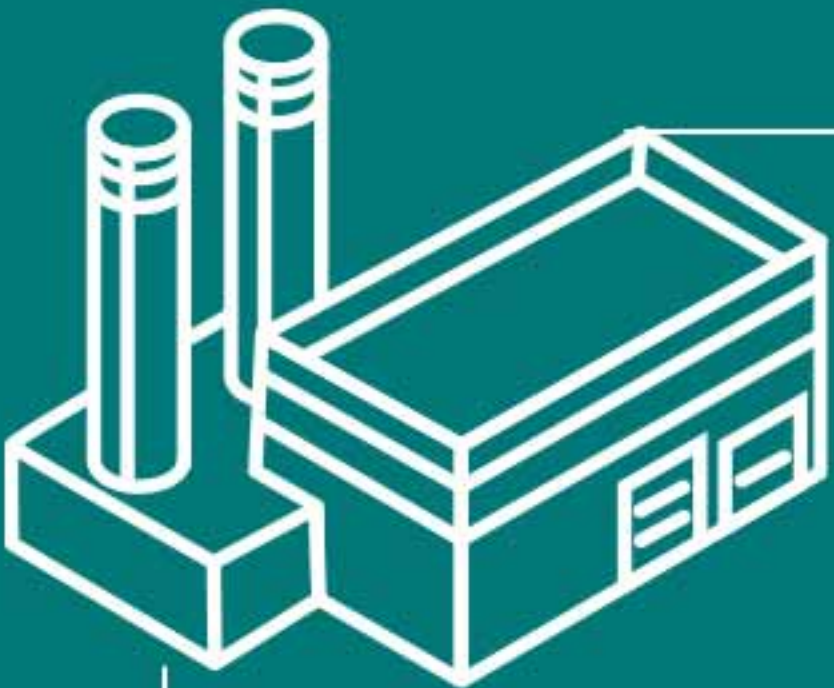




۲۱ شهریور ۱۴۰۲

ترکیب سهامداران شرکت پتروشیمی تخت جمشید



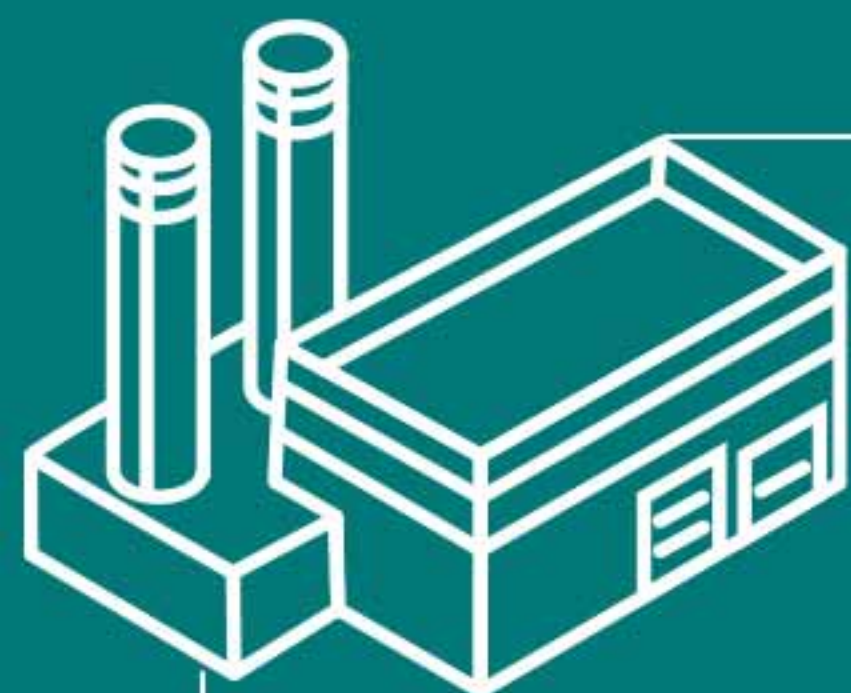


۲۱ شهریور ۱۴۰۲

شرکت پتروشیمی تخت جمشید

ارزش بازار	۵,۱۷۴ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۶۵۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۲.۷ میلیون سهم
P/E ttm	۱۱.۶
P/E forward	۶.۲

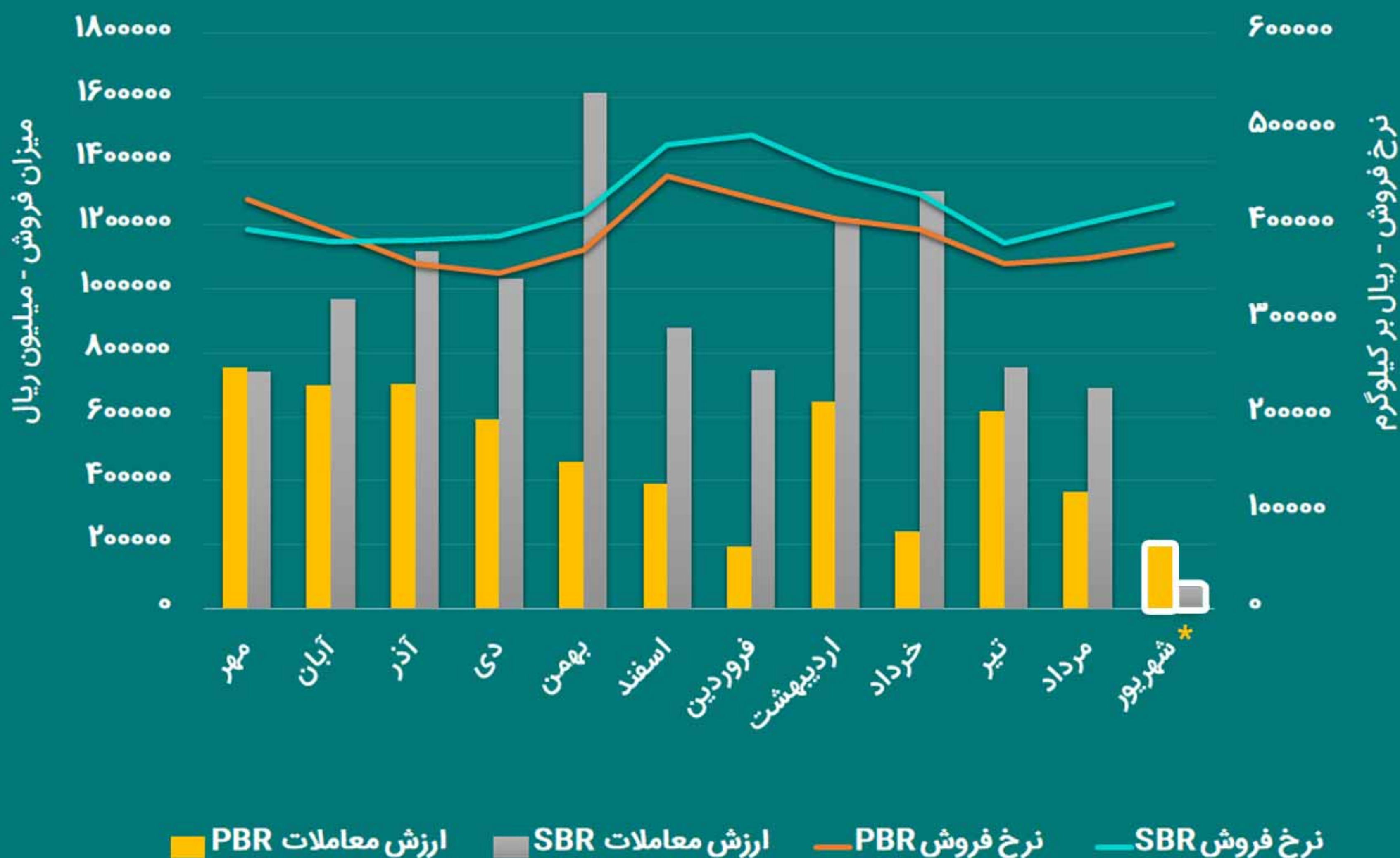
- ظرفیت اسمی شرکت ۳۵ هزار تن SBR و ۴۵ هزار تن PBR می‌باشد که در سال ۱۴۰۲ تولید به بیش از ظرفیت عملی رسیده است.
- سهم شرکت در تولید PBR ۷۰ درصد و در تولید SBR ۳۴ درصد از بازار داخلی کشور است.
- با توجه به رقابت محدود محصولات شرکت در بورس کالا، افزایش نرخ دلار پایه پتروشیمی‌ها موجب تقویت فروش شرکت خواهد شد.

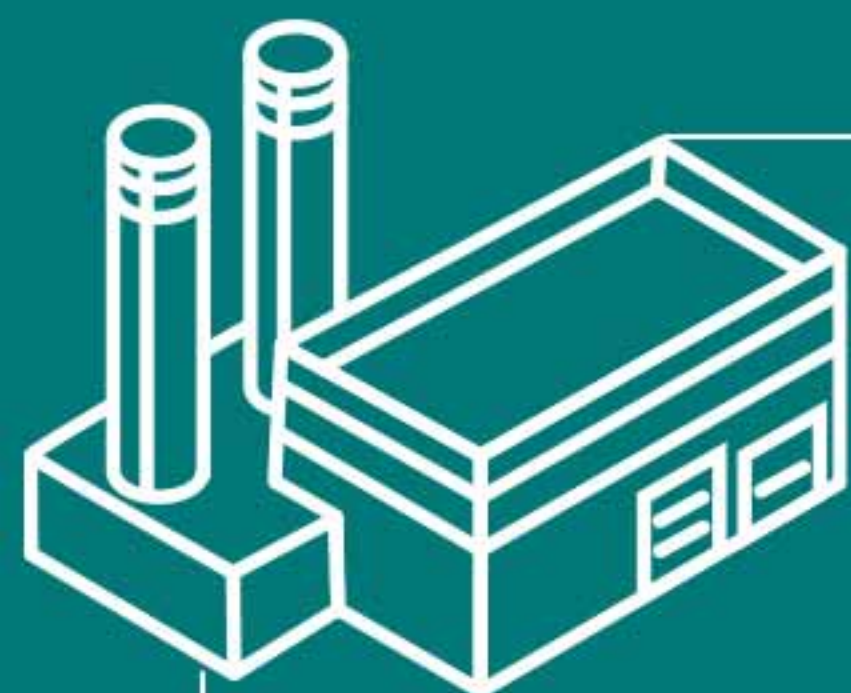


۲۱ شهریور ۱۴۰۲

نرخ و مبلغ فروش شرکت در بورس کالا

● در شهریور ماه، مبلغ فروش تا روز ۲۰ ام ماه محاسبه شده است.





۲۱ شهریور ۱۴۰۲

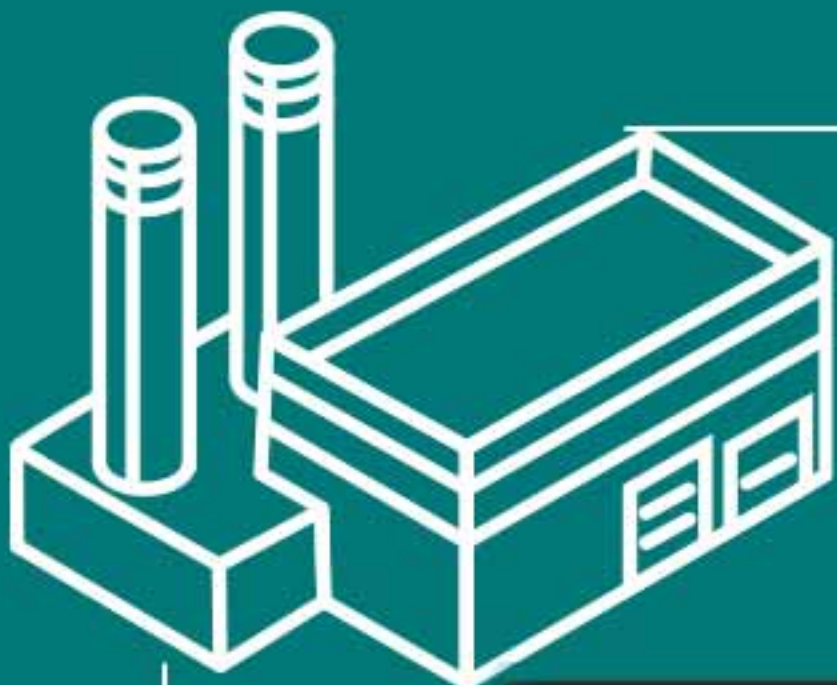
مفروضات تحلیل	۱۴۰۱ - محقق شده	شش ماهه دوم ۱۴۰۲*	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
نرخ دلار پایه پتروشیمی‌ها	۲۴۶,۰۰۰	۲۹۲,۵۰۰	۲۹۰,۵۰۵	۴۱۲,۵۰۰
نرخ فروش SBR داخلی	۱,۷۹۹	۱,۴۶۶	۱,۴۲۳	۱,۵۵۰
نرخ فروش بوتادین امیرکبیر	۸۹۸	۵۵۹	۵۹۰	۷۰۰
نرخ فروش استایرن مونومر پارس	۱,۱۷۵	۱,۰۰۱	۱,۰۰۴	۱,۰۰۰

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۳ - بر اساس سود نرخ دلاری SBR و نرخ دلار پایه پتروشیمی‌ها

نرخ دلاری SBR

۱,۶۰۰	۱,۵۵۰	۱,۵۰۰	۱,۴۵۰	۱,۴۰۰	
۱,۰۸۱	۸۷۸	۶۷۴	۴۷۰	۲۶۷	۳۷۵,۰۰۰
۱,۲۴۰	۱,۰۲۶	۸۱۳	۵۹۹	۳۸۵	۳۹۳,۷۵۰
۱,۳۹۹	۱,۱۷۵	۹۵۱	۷۲۷	۵۰۳	۴۱۲,۵۰۰
۱,۵۵۸	۱,۳۲۴	۱,۰۹۰	۸۵۶	۶۲۲	۴۳۱,۲۵۰
۱,۷۱۸	۱,۴۷۳	۱,۲۲۹	۹۸۴	۷۴۰	۴۵۰,۰۰۰
۱,۸۷۷	۱,۶۲۲	۱,۳۶۸	۱,۱۱۳	۸۵۸	۴۶۸,۷۵۰
۲,۰۳۶	۱,۷۷۱	۱,۵۰۶	۱,۲۴۱	۹۷۷	۴۸۷,۵۰۰

نرخ دلار پایه پتروشیمی‌ها



۲۱ شهریور ۱۴۰۲

سود و زیان - میلیارد ریال	۱۴۰۱ - محقق شده	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
فروش	۲۷,۳۳۱	۳۲,۱۳۲	۴۹,۹۱۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۰,۳۳۵)	(۲۷,۲۴۰)	(۴۰,۴۷۳)
سود (زیان) ناخالص	۶,۹۹۵	۴,۸۹۲	۹,۴۳۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۲۰۳)	(۱,۸۱۶)	(۲,۴۳۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) عملیاتی	۱۵۲	۱,۳۶۴	۱,۱۹۰
سود (زیان) عملیاتی	۵,۹۴۴	۴,۴۴۰	۸,۱۹۹
هزینه های مالی	♦	♦	♦
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۶۲	۲۲۷	۲۲۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶,۳۰۷	۴,۶۶۷	۸,۴۲۷
مالیات	(۶۱۴)	(۴۳۶)	(۷۸۸)
سود (زیان) خالص	۵,۶۹۳	۴,۲۳۱	۷,۶۳۹
سود هر سهم-ریال	۸۷۶	۶۵۱	۱,۱۷۵

نکات مثبت

- بهره برداری از خطوط انتقال بوتادین از پتروشیمی امیرکبیر می تواند موجب کاهش هزینه های تامین مواد اولیه گردد.

نکات منفی

- با توجه به سهم بالای مصارف صنعتی محصولات، رکود اقتصادی به ویژه در صنعت خودرو موجب کاهش نرخ فروش خواهد شد.
- با توجه به مصارف متنوع مواد اولیه، تغییرات قیمت مواد اولیه در شرایط رکودی کمتر از محصول نهایی شرکت خواهد بود که موجب کاهش حاشیه سود شرکت می گردد.