



معرفی

در سال ۱۳۷۷ با تصویب هیئت مدیره محترم شرکت ملی صنایع پتروشیمی "شرکت پتروشیمی شهید تدکویان" جهت اجرای طرحهای تولید اسید ترفتالیک خالص (PTA) و پلی اتیلن ترفتالات (PET) تاسیس گردید.

طرحهای PTA/PET اول و دوم در ضلع شمال غربی خلیج فارس در استان خوزستان و در منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی در بندر ماهشهر و در زمینی به وسعت ۳۴ هکتار احداث گردید و در حال حاضر به عنوان یکی از شرکت های زیر مجموعه شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس عهده دار تولید پلی اتیلن ترفتالات و اسید ترفتالیک خالص می باشد. ظرفیت اسمی تولید PET به میزان ۸۸۸ هزار تن در سال و ۷۰۰ هزار تن PTA در مجموع دو فاز می باشد.

سهامداران

درصد	میلیون سهم	سهامدار/دارنده
۵۳	۱۳,۰۰۰	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس-سهامی عام-
۱۱	۳,۰۰۰	شرکت پتروشیمی بوعلی سینا-سهامی عام-
۱۱	۳,۰۰۰	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا-سهامی عام بخش ۱

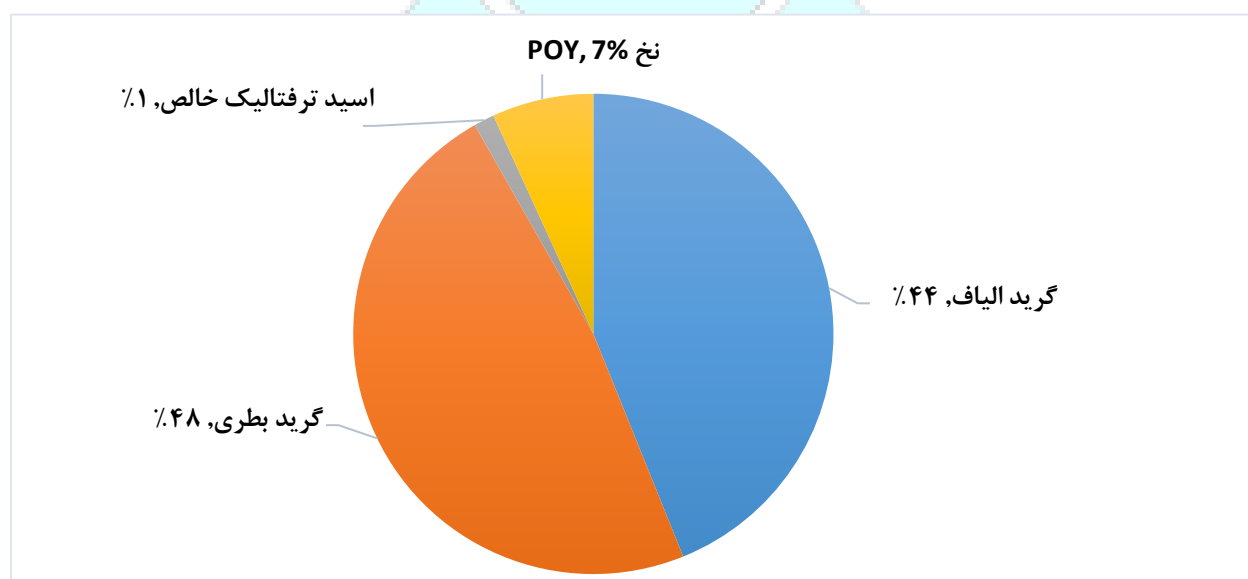
شگویا در حال حاضر به عنوان یکی از شرکت های زیرمجموعه شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس می باشد.

تغییرات سرمایه

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش	تاریخ افزایش سرمایه
مطالبات و آورده نقدی سهامداران	۵,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰	۱۳۷۷/۰۲/۰۶
تجدید ارزیابی دارایی های ثابت مشهود	۲۳,۹۵۷,۶۶۹	٪۳۷۹	۱۳۹۲/۱۲/۱۲

سرمایه شرکت در حال حاضر در حدود ۲,۴۰۰ میلیارد تومان می باشد.

ترکیب فروش

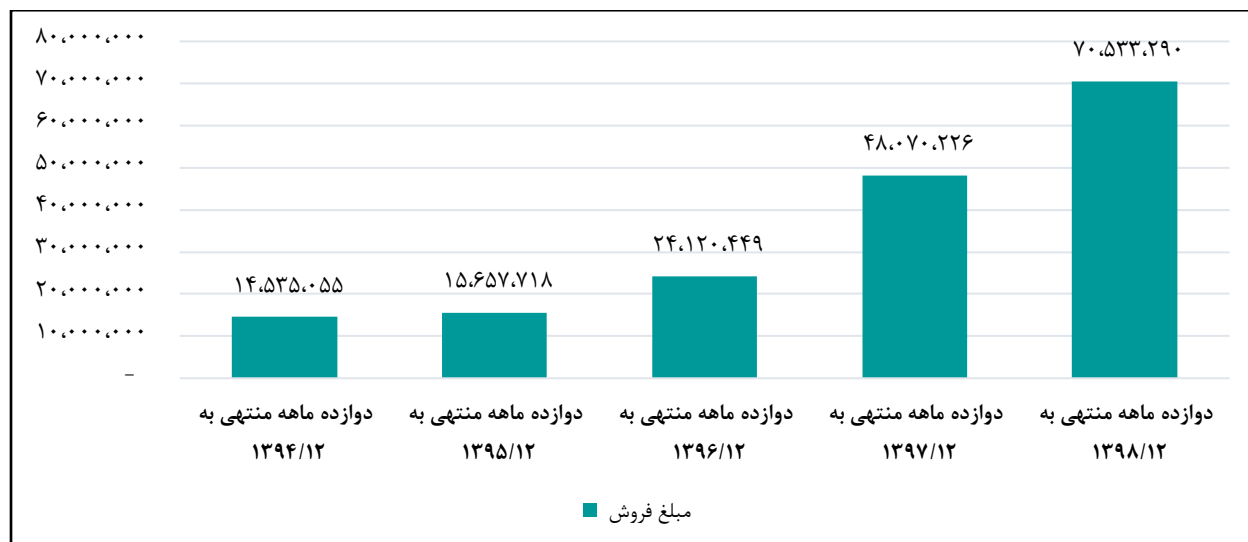


عمده فروش شگویا مربوط به پلی اتیلن ترفتالات (PET) می باشد و تنها شرکتی است که محصول مهم و استراتژیک پلی اتیلن ترفتالات گرید بطری را در ایران تولید می کند.

پلی اتیلن ترفتالات از مهمترین پلی استرهای قابل استفاده در تولید الیاف و پنبه مصنوعی برای صنایع نساجی، تولید انواع بطریهای نوشابه قوطی و ظروف مورد استفاده در بسته بندی مواد غذایی، دارویی و بهداشتی و همچنین صنایع تولید فیلمهای پلاستیکی می باشد که از روند رشد تولید و مصرف فزاینده ای برخوردار می باشد.

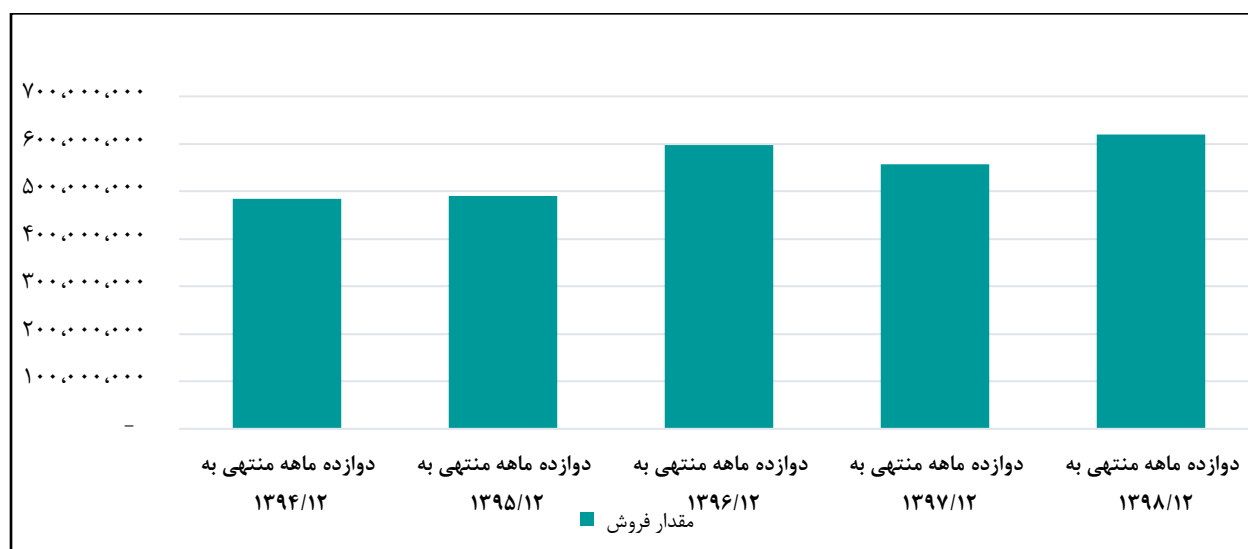
علاوه بر آن پتروشیمی شهید تندگویان تولید کننده دو محصول مهم و استراتژیک POY و STAPLE نیز می باشد.

مبلغ فروش



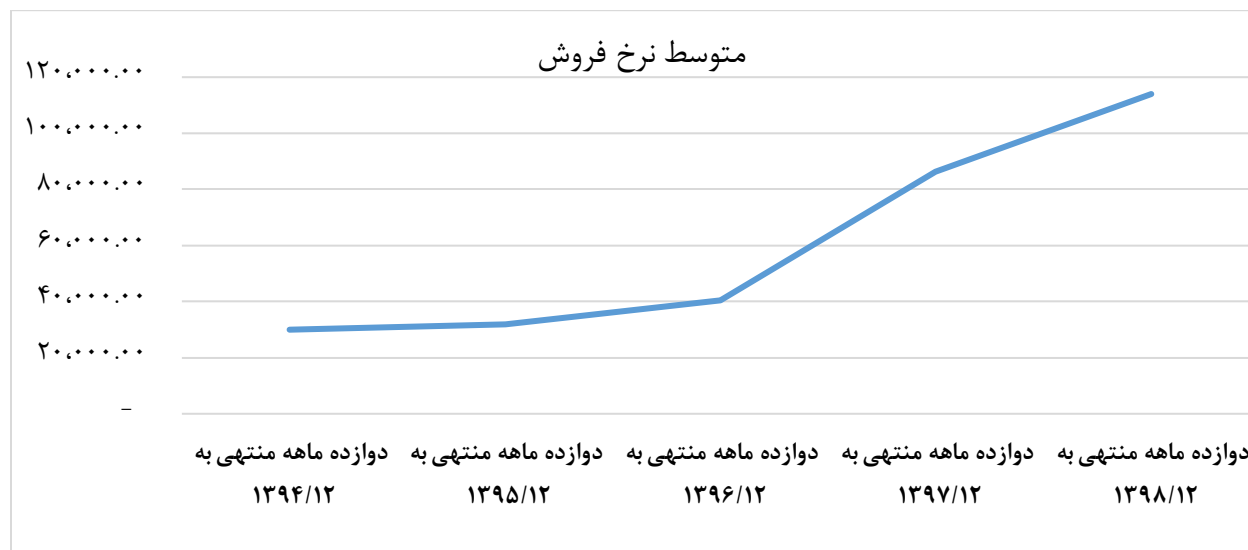
در نمودار فوق روند فروش شرکت، طی دوره ۴۹ تا ۹۸ نشان داده شده است. فروش شرکت روند خوبی را طی کرده و در سال ۹۸ به ۷۰۰۰ میلیارد تومان افزایش پیدا کرده است. شرکت در دوازده ماهه سال ۹۹، فروش حدود ۱۰ هزار میلیارد تومانی را محقق کرده است که در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته، افزایش حدود ۴۳ درصدی دارد.

مقدار فروش



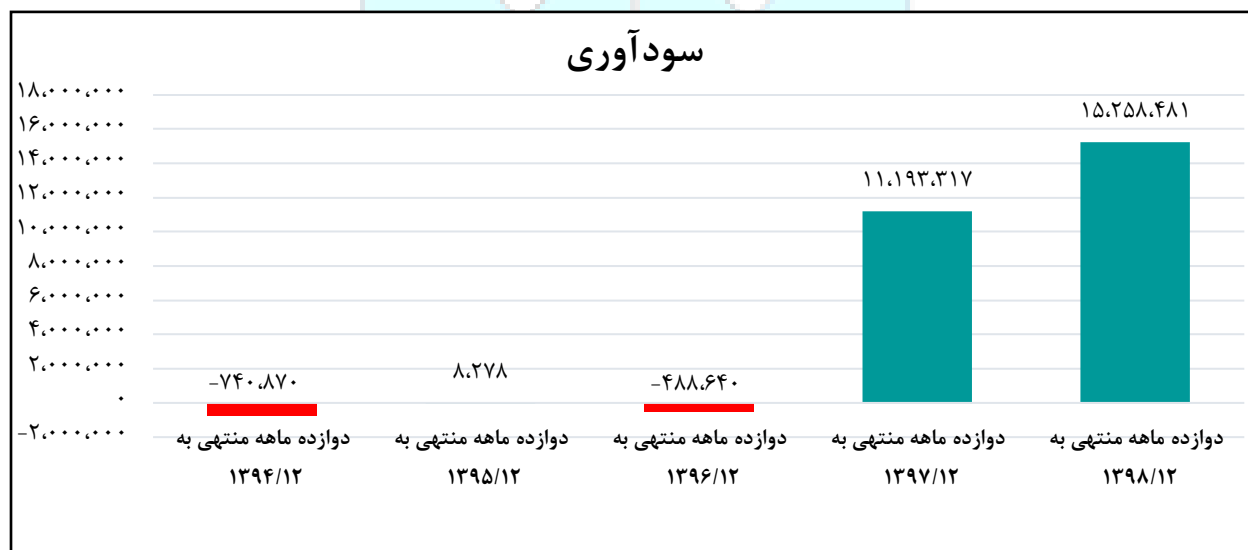
نمودار فوق، روند مجموع مقدار فروش شرکت در سال ۹۴ تا ۹۸ را نشان میدهد. فروش مقداری شرکت در سال ۹۹، حدود ۱ درصد کمتر از دوره مشابه بوده است.

متوسط نرخ فروش



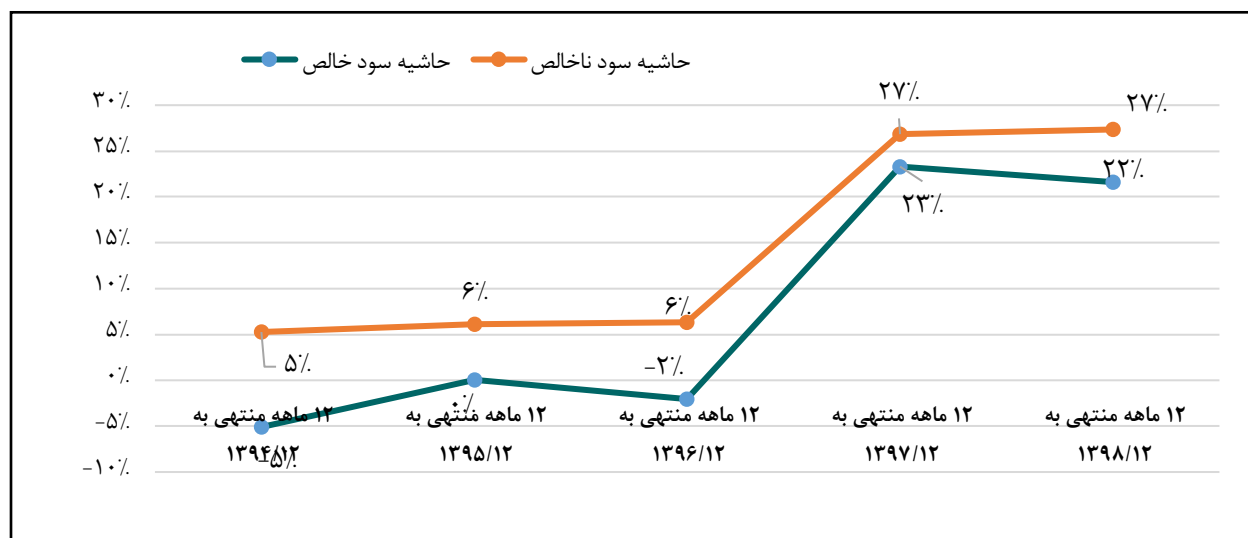
در نمودار فوق، روند متوسط نرخ فروش محصولات نشان داده شده است. متوسط نرخ فروش در سال ۹۹، حدود ۱۳۶ درصد بالاتر از متوسط سال ۹۸ بوده است.

سودآوری



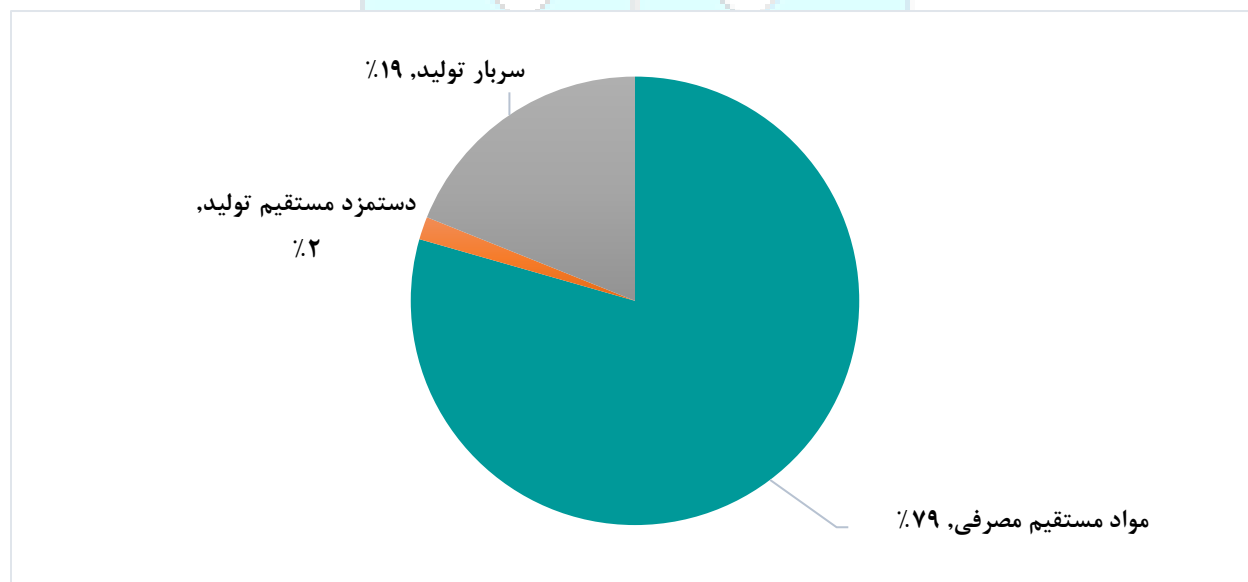
شرکت در سال‌های ۹۴ و ۹۶ زیانده بوده ولی در سال ۹۷ توانسته با رشد قابل توجه سود ۱,۱۰۰ میلیارد تومانی و در سال ۹۸ سود حدود ۱,۵۰۰ میلیارد تومانی را محقق کند. و در سال ۹۹ نیز توانایی تحقق سود حدود ۲,۲۰۰ میلیارد تومانی را خواهد داشت.

روند حاشیه سود



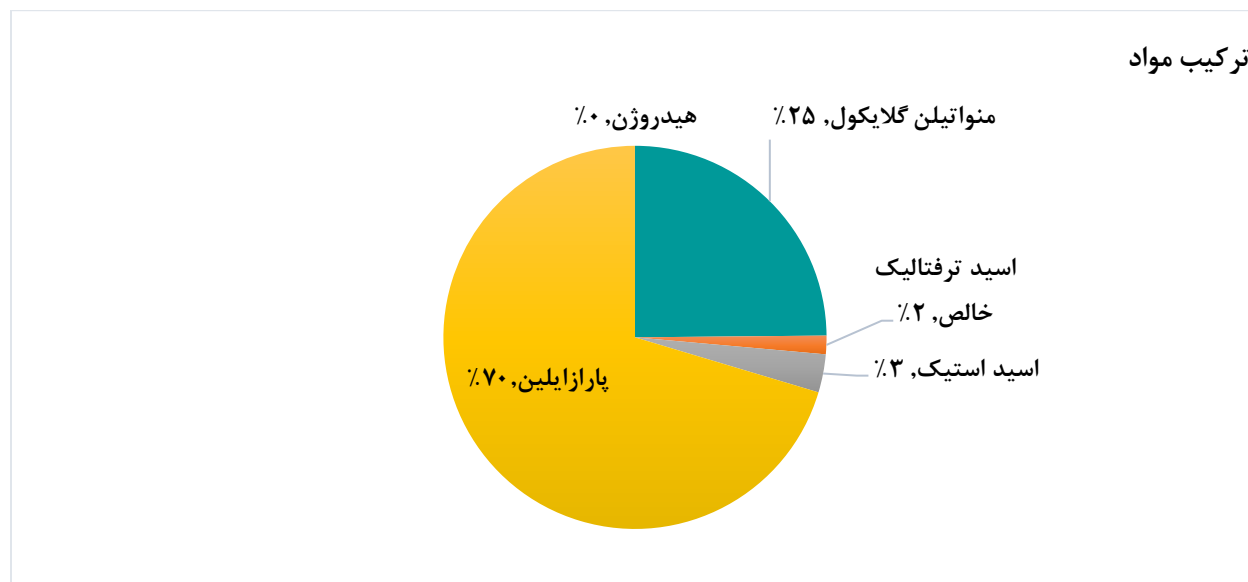
با توجه به افزایش نرخ‌های فروش، حاشیه سود شرکت نیز بهبود یافته است. شرکت در نه ماهه حاشیه سود ناخالص ۳۲ درصدی و حاشیه سود خالص ۲۲ درصدی داشته است.

بهای تمام شده فروش



همانطور که در نمودار مشخص است، عمده بهای تمام شده مربوط به مواد مستقیم می‌باشد.

مواد مستقیم



حدود ۷۰ درصد مواد مستقیم شرکت پارازایلین می باشد که عمده آن طریق پتروشیمی نوری تامین می شود.

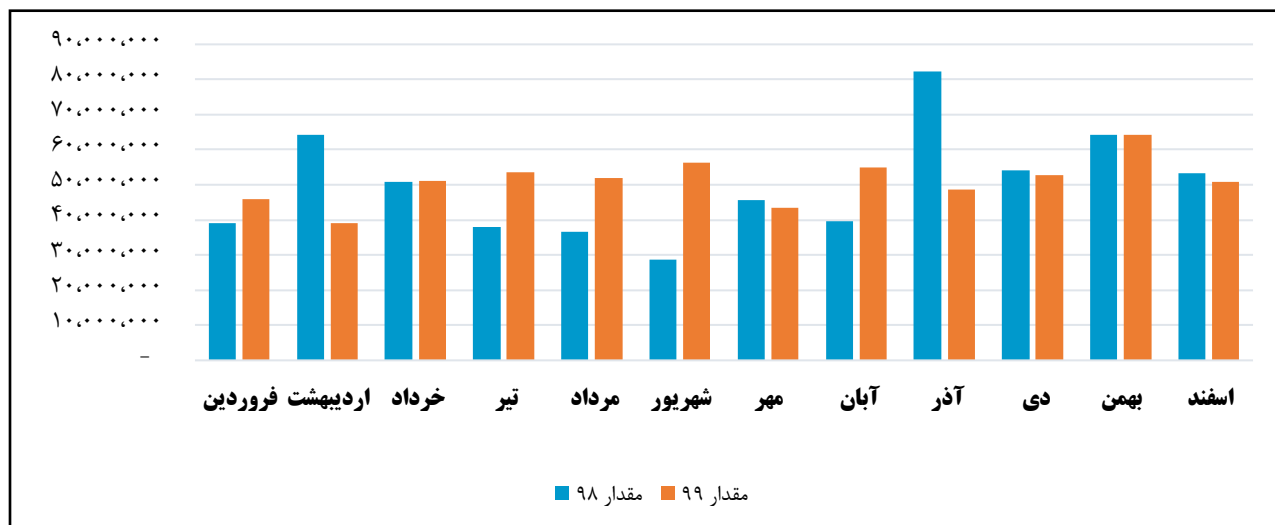
طرح توسعه شرکت

نام طرح	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	هزینه های برآوردی ارزی طرح	نوع ارز	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح
SSP واحد POLY C	۵,۷۷۴,۵۰۰	۱۰,۷۰۰,۰۰۰	دلار	-	۱۴۰۱/۰۳/۳۱

باتوجه به بالا بودن حاشیه فروش بطری نسبت به الیاف ، برنامه شرکت به این است که با راه اندازی واحد SSP کارخانه POLY C میزان تولید بطری را افزایش دهد.

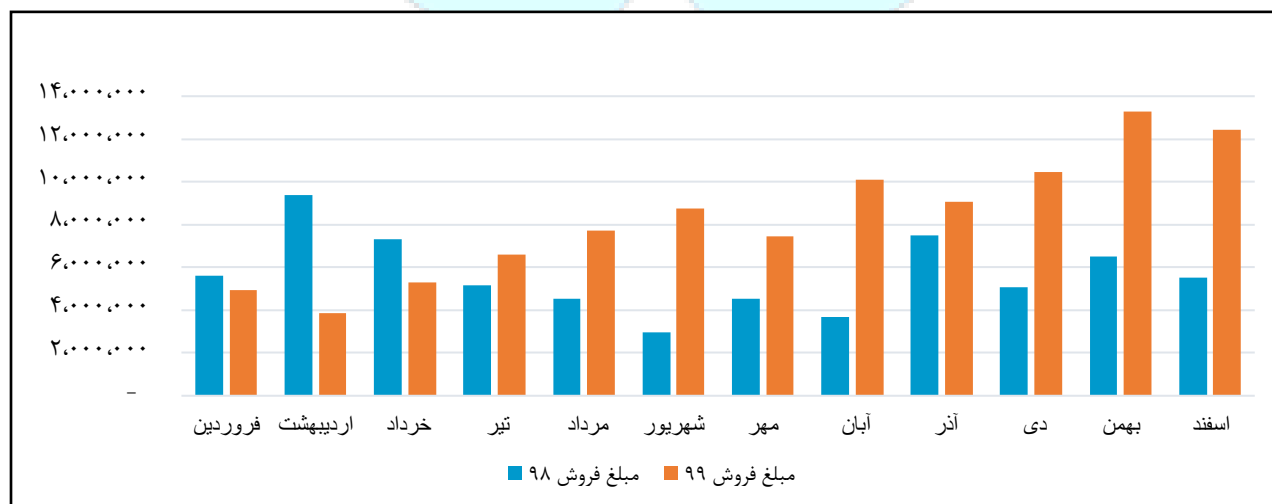
بررسی عملکرد شرکت در سال مالی جاری

مقدار فروش ماهانه



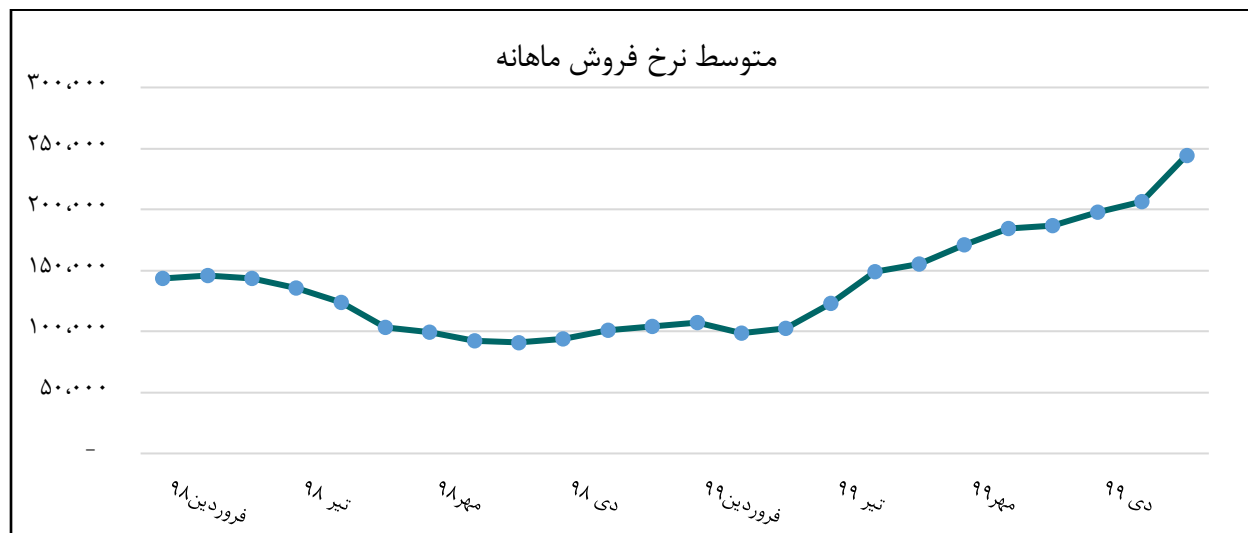
در نمودار فوق، مقدار فروش ماهانه شرکت در سال جاری نشان داده شده، مقدار فروش شرکت در ۱۲ ماهه سال ۹۹، مشابه سال گذشته بوده است.

مبلغ فروش ماهانه

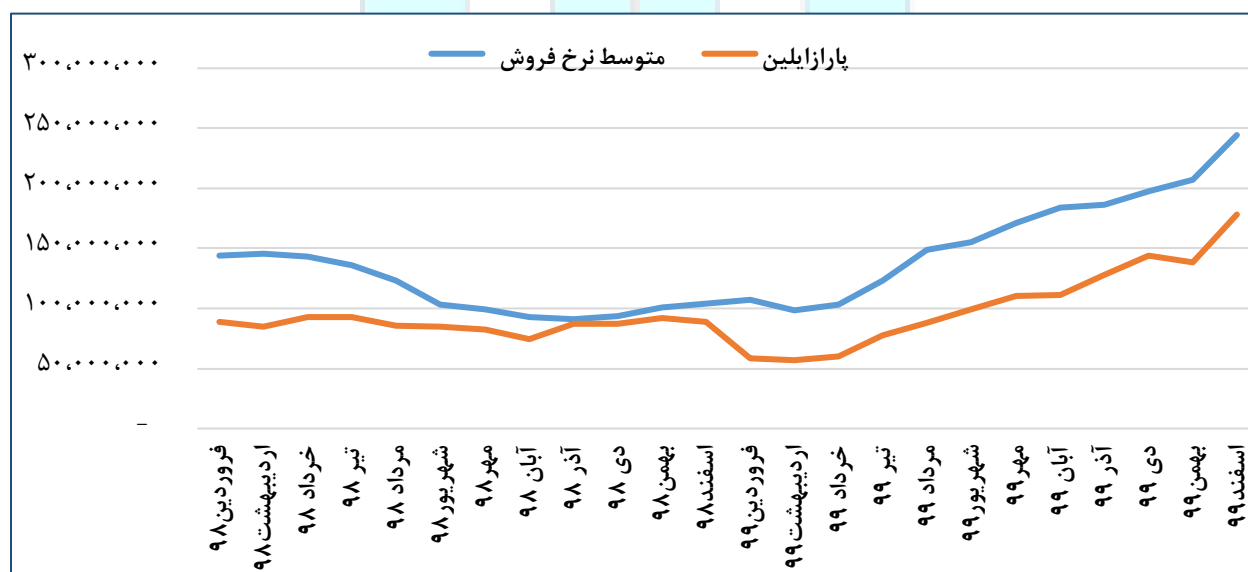


شرکت در ۱۲ ماهه سال ۹۹، فروش حدود ۱۰,۰۰۰ میلیارد تومانی را محقق کرده است که در مقایسه با سال ۹۸ حدود ۴۳ درصد بالاتر بوده است.

متوسط نرخ فروش



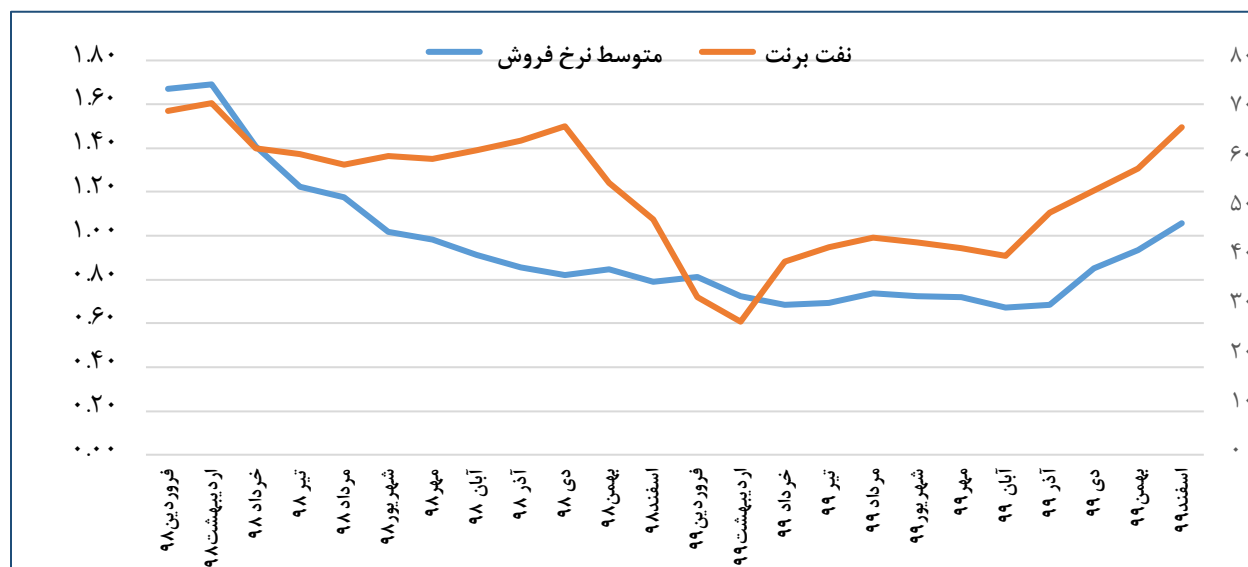
نمودار فوق متوسط نرخ فروش ماهانه شرکت را نشان میدهد با توجه به اینکه متوسط نرخ کل محصولات را نشان میدهد، قسمتی از این نرخ با تغییر در ترکیب فروش تغییر میکند. به طور کلی نرخ ریالی فروش به واسطه افزایش در نرخ دلار نیما و بهبود قیمت های جهانی، در ماه های اخیر، افزایشی بوده است.



در نمودار فوق متوسط نرخ فروش محصولات شرکت در مقایسه با نرخ پارازایلین (ریالی) که عمده ماده اولیه شرکت را تشکیل میدهد آورده شده است. همانطور که در نمودار نیز مشاهده میشود در اکثر مواقع فاصله بین پارازایلین به عنوان مواد و نرخ محصولات به یک اندازه بوده است. تنها در مقطع شش ماهه دوم ۹۸ شاهد کاهش فاصله بین این دو بوده ایم که آثار آن را به خوبی میتوان در افت حاشیه سود ناخالص شش ماهه دوم ۹۸ مشاهده کرد. در حال حاضر رابطه بین

قیمت ها منطقی تر شده است لذا انتظار می رود شرکت در سال جاری و در صورت تداوم همین روند برای سال بعد نیز حاشیه سود ناخالص در محدوده های فعلی، حفظ شود.

روند نرخ نفت و متوسط نرخ محصولات (دلاری)



در نمودار فوق، نرخ نفت در مقایسه با متوسط نرخ فروش محصولات (دلاری) به صورت ماهانه آورده شده است. نرخ نفت بر اساس هر بشکه دلار و نرخ محصولات بر اساس هر کیلو دلار می باشد.

سود کارشناسی

مفروضات کارشناسی ۹۹

در حال حاضر فروش سال ۹۹ بر اساس گزارش ماهانه، محقق شده است.

برای برآورد بهای تمام شده، از ضرایب مصرف مشابه سال قبل، نرخ برای سه ماهه پایانی بر اساس نرخ های موجود.

سایر درآمد و هزینه ها متناسب در نظر گرفته شده است.

مفروضات کارشناسی ۱۴۰۰

- مقدار تولید و فروش مشابه سال ۹۹ در نظر گرفته شده است.
- نرخ فروش و نرخ مواد بر اساس قیمت نفت ۶۷ دلار برای کل سال در نظر گرفته شده است.
- نرخ تسعیر ارز ۲۲,۰۰۰ تومان به ازای هر دلار در نظر گرفته شده است.

سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۹۹	واقعی ۹۸	صورت سود و یان
۱۵۸,۴۶۴,۸۳۷	۹۹,۹۲۵,۹۱۱	۷۰,۴۵۰,۶۶۰	فروش
۱۱۳,۴۵۵,۲۶۷-	۶۹,۶۰۵,۴۵۰-	۵۱,۱۸۲,۹۳۰-	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۵,۰۰۹,۵۷۰	۳۰,۳۲۰,۴۶۱	۱۹,۲۶۷,۷۳۰	سود (زیان) ناخالص
۳,۲۰۵,۵۲۵-	۲,۴۰۴,۹۲۰-	۱,۹۳۶,۱۳۱-	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲,۴۶۱,۵۰۶-	۲,۳۸۰,۵۲۸-	۲,۷۹۱,۲۴۸-	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۹,۳۴۲,۵۳۹	۲۵,۵۳۵,۰۱۳	۱۴,۵۴۰,۳۵۱	سود (زیان) عملیاتی
.	.	.	هزینه های مالی
۳,۱۵۰,۰۰۰	۱,۴۲۱,۹۴۹	۷۱۸,۱۳۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴۲,۴۹۲,۵۳۹	۲۶,۹۵۶,۹۶۲	۱۵,۲۵۸,۴۸۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۸,۰۷۳,۵۸۲-	۵,۱۲۱,۸۲۳-	.	مالیات
۳۴,۴۱۸,۹۵۷	۲۱,۸۳۵,۱۳۹	۱۵,۲۵۸,۴۸۱	سود (زیان) خالص
۱,۴۳۷	۹۱۱	۶۳۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	سرمایه
%۲۸	%۳۰	%۲۷	حاشیه سود ناخالص
%۲۲	%۲۲	%۲۲	حاشیه سود خالص

اعداد و ارقام برآوردی در جدول فوق بر مبنای مفروضات ذکر شده می باشد لذا در تصمیم گیری، باید حتما به مفروضات توجه شود.

لازم به ذکر است، جدول سود و زیان فوق براساس آخرین نرخ های موجود و با فرض تداوم شرایط فعلی در طول یکسال مالی، برآورد شده است.

در ادامه جدول تحلیل حساسیت سود هر سهم برای سال ۱۴۰۰ در ازای تغییر در دو متغیر اصلی، یعنی نرخ دلار و نرخ نفت آورده شده است.

نفت برنت											۱۴۰۰	
۱۰۰	۹۰	۸۵	۸۰	۷۵	۷۰	۶۷	۶۵	۶۰	۵۵	۵۰		
۱,۴۹۳	۱,۲۷۵	۱,۱۶۵	۱,۰۵۶	۹۴۷	۸۳۸	۷۷۲	۷۲۸	۶۱۹	۵۱۰	۴۰۰	۱۵۰,۰۰۰	نرخ دلار
۱,۷۷۹	۱,۵۳۲	۱,۴۰۸	۱,۲۸۴	۱,۱۶۰	۱,۰۳۶	۹۶۲	۹۱۲	۷۸۹	۶۶۵	۵۴۱	۱۷۰,۰۰۰	
۱,۹۲۲	۱,۶۶۰	۱,۵۲۹	۱,۳۹۸	۱,۲۶۷	۱,۱۳۶	۱,۰۵۷	۱,۰۰۴	۸۷۳	۷۴۲	۶۱۱	۱۸۰,۰۰۰	
۲,۲۰۸	۱,۹۱۷	۱,۷۷۱	۱,۶۲۶	۱,۴۸۰	۱,۳۳۴	۱,۲۴۷	۱,۱۸۸	۱,۰۴۳	۸۹۷	۷۵۱	۲۰۰,۰۰۰	
۲,۳۵۱	۲,۰۴۵	۱,۸۹۲	۱,۷۳۹	۱,۵۸۶	۱,۴۳۴	۱,۳۴۲	۱,۲۸۱	۱,۱۲۸	۹۷۵	۸۲۲	۲۱۰,۰۰۰	
۲,۴۹۴	۲,۱۷۴	۲,۰۱۴	۱,۸۵۳	۱,۶۹۳	۱,۵۳۳	۱,۴۳۷	۱,۳۷۳	۱,۲۱۲	۱,۰۵۲	۸۹۲	۲۲۰,۰۰۰	
۲,۷۸۱	۲,۴۳۱	۲,۲۵۶	۲,۰۸۱	۱,۹۰۶	۱,۷۳۱	۱,۶۲۷	۱,۵۵۷	۱,۳۸۲	۱,۲۰۷	۱,۰۳۲	۲۴۰,۰۰۰	
۳,۰۶۷	۲,۶۸۸	۲,۴۹۸	۲,۳۰۹	۲,۱۲۰	۱,۹۳۰	۱,۸۱۶	۱,۷۴۱	۱,۵۵۱	۱,۳۶۲	۱,۱۷۲	۲۶۰,۰۰۰	
۳,۶۳۹	۳,۲۰۲	۲,۹۸۳	۲,۷۶۵	۲,۵۴۶	۲,۳۲۷	۲,۱۹۶	۲,۱۰۹	۱,۸۹۰	۱,۶۷۲	۱,۴۵۳	۳۰۰,۰۰۰	

* لازم به ذکر است، احتمال انحراف در این داده‌ها وجود دارد و نباید به عنوان معیار محاسبات کارشناسی قرار گیرد بلکه در چهارچوب مفروضات بیان شده قابل استفاده است.

تاریخ انتشار گزارش : اردیبهشت ۱۴۰۰

تهیه کننده : مجید فرزانه

کارگزاری نهایت نگر