

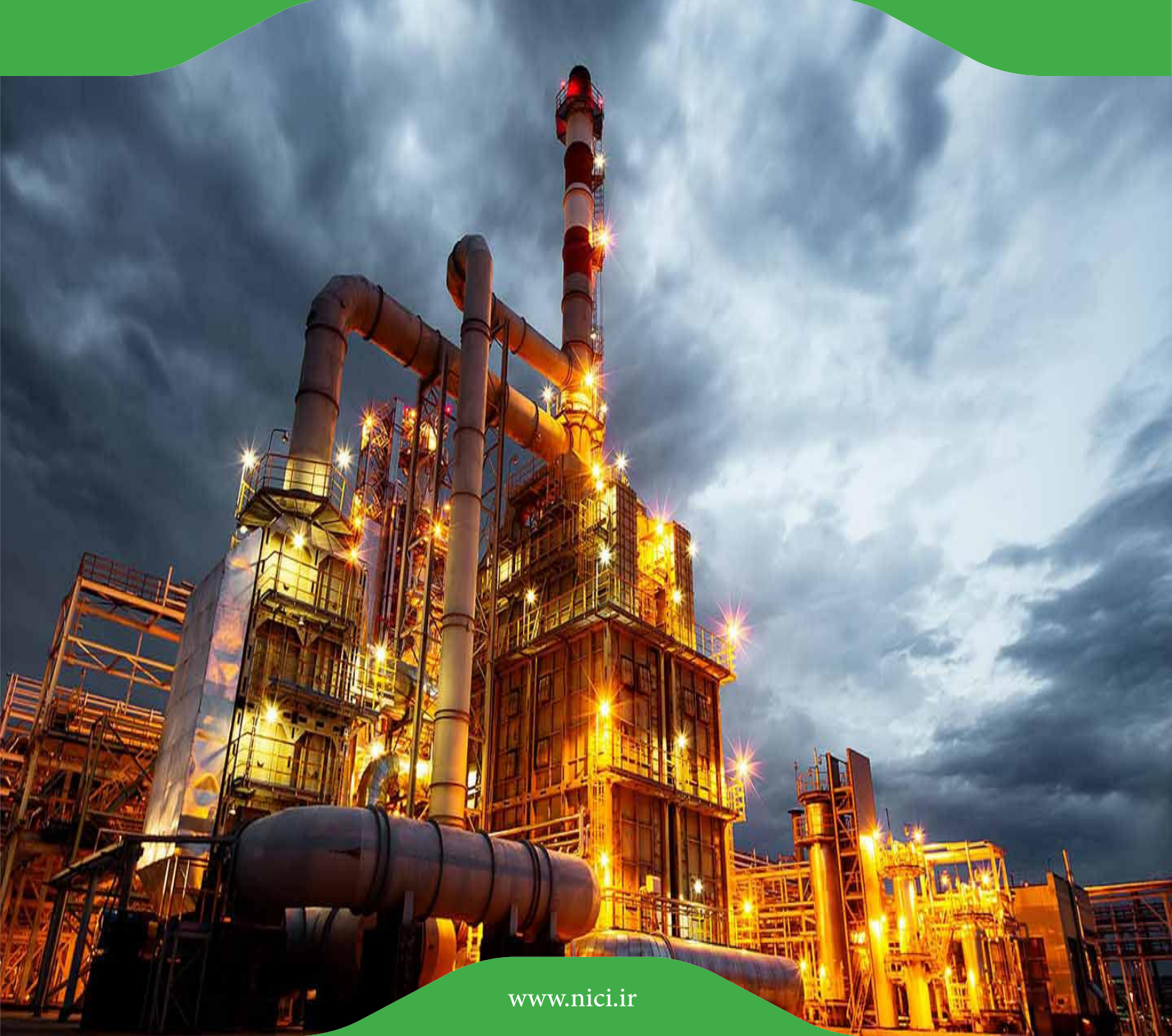


شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی تندگویان (شگویا)

تحلیلگر: مصطفی ابویی اردکان

شماره چهارم و یکم ۱۴۰۰/۱۲/۱۴



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی تندگویان

(شگویا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و یکم
۱۴۰۰/۱۲/۱۴

اطلاعات کلی شرکت

۳,۹۳	P/E آینده نگر سهم (سال ۱۴۰۱)	شگویا	نماد
۲۳,۹۵۸	تعداد سهم (میلیارد)	۱۳۷۷	سال تاسیس
۱۶,۴۹%	درصد شناوری	۹,۹۴۰	قیمت سهم (۱۴۰۰/۱۲/۰۹) (ریال)
۲۳۶,۷۰۱	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۵۳۴	EPS TTM (ریال)
۱۴۰۰/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به	۶,۴۴	P/E گذشته نگر سهم

معرفی پتروشیمی شهید تندگویان

در سال ۱۳۷۷ با تصویب هیات مدیره شرکت ملی صنایع پتروشیمی، شرکت پتروشیمی شهید تندگویان جهت اجرای طرح‌های تولید اسید ترفتالیک خالص (PTA) و پلی اتیلن ترفتالات (PET) تاسیس گردید. طرح‌های PTA/PET اول و دوم شرکت تندگویان در استان خوزستان و در منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی بندرماهشهر و در زمینی به وسعت ۳۵ هکتار احداث گردیده و بعنوان یکی از شرکت‌های زیرمجموعه شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس عهده‌دار تولید پلی اتیلن ترفتالات و اسید ترفتالیک خالص می‌باشد. شرکت پتروشیمی شهید تندگویان در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۱۷ با نماد شگویا در فرابورس پذیرفته شده است.

ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت پتروشیمی تندگویان در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۰۹ به شرح جدول زیر است.

درصد	تعداد سهم	شرکت
۵۲,۸۶%	۱۲,۶۶۳,۰۸۹,۷۲۷	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس
۱۱,۴۰%	۲,۷۳۲,۱۶۶,۶۶۷	شرکت پتروشیمی بوعلی سینا
۱۱,۲۵%	۲,۶۹۵,۲۳۶,۴۲۵	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا
۲۴,۴۹%	۵,۸۶۷,۱۷۳,۱۸۱	سایر
۱۰۰%	۲۳,۹۵۷,۶۶۶,۰۰۰	مجموع

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی تندگویان

(شگویا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و یکم
۱۴۰۰ / ۱۲ / ۱۴

محصولات شرکت

شرکت پتروشیمی تندگویان بزرگترین تولید کننده اسید ترفتالیک خالص (PTA) و پلی اتیلن ترفتالات (PET) در ایران است. اسید ترفتالیک خالص به عنوان ماده میانی برای تولید پلی اتیلن ترفتالات (پت) که محصول نهایی شرکت است، تولید می شود. ظرفیت تولید شرکت برابر با ۷۰۰ هزار تن PTA و ۸۸۷ هزار تن PET در سال است که در دو خط تولید PET/PTA اول و دوم تولید می شود. محصول پت تولیدی در دو گرید بطری و الیاف تولید می شود. بخشی از محصول پت گرید الیاف شرکت به الیاف کوتاه پلی استر (STAPLE) با ظرفیت ۶۶ هزار تن در سال و بخشی نیز به نخ های یکسره پلی استر (POY) با ظرفیت ۶۶ هزار تن در سال تبدیل می شود. از این رو، چهار محصول اصلی شرکت را می توان شامل موارد زیر دانست.



POY

● نخ پلی استر



STAPLE

● الیاف پلی استر (پنبه نسوز)



گرید الیاف

● پلی اتیلن ترفتالات



گرید بطری

● پلی اتیلن ترفتالات

شگویا دارای دو خط یا فاز تولید است. فاز اول ظرفیت تولید ۳۵۰ هزار تن محصول PTA را دارد که به عنوان خوراک واحد ۱-PET استفاده می شود. در این خط تولید مجموعاً ۴۱۲ هزار تن محصول PET در دو گرید بطری (۱۷۷ هزار تن) و الیاف (۲۳۵ هزار تن) تولید می شود. در فاز دوم نیز ظرفیت تولید PTA به میزان ۳۵۰ هزار تن بوده و تولید PET به میزان ۴۷۵ هزار تن در دو گرید بطری (۱۵۸ هزار تن) و الیاف (۳۱۷ هزار تن) می باشد. در این فاز، از محصول PET گرید الیاف تولیدی، به میزان ۱۳۲ هزار تن الیاف نخ و پنبه مصنوعی نیز تولید می شود. لازم به ذکر است در فاز دوم از ۳۵۰ هزار تن محصول تولیدی PTA، میزان ۳۳۷ هزار تن به عنوان خوراک واحد ۲-PET بوده و به میزان ۱۳ هزار تن به عنوان محصول نهایی جهت فروش تکلیفی تعیین شده است.

کاربرد محصولات

- همانطور که اشاره شد، اسید ترفتالیک خالص یا PTA به عنوان ماده اولیه در تولید پلی اتیلن ترفتالات یا پت استفاده می شود. همچنین از PTA به عنوان روان کننده در تهیه چسب های صنعتی نیز استفاده می شود.
- پلی اتیلن ترفتالات (پت) در صنعت نساجی برای تولید انواع الیاف، در صنعت لاستیک برای تولید الیاف تقویت شده در لاستیک و در صنعت خودرو سازی به عنوان رزین مهندسی و در صنعت بسته بندی برای تولید انواع بطری، ظروف یکبار مصرف و نوار بسته بندی، در صنعت پزشکی برای تولید نخ جراحی و در سایر صنایع نیز کاربردهای فراوانی دارد.
- الیاف پلی استر STAPLE تولیدی شرکت برای تولید کالای خواب، فرش ماشینی، موکت و پتو استفاده می شود.
- نخ های یکسره پلی استر (POY) نیز برای تولید انواع پارچه و البسه ورزشی استفاده می شود.

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی تندگویان

(شگویا)

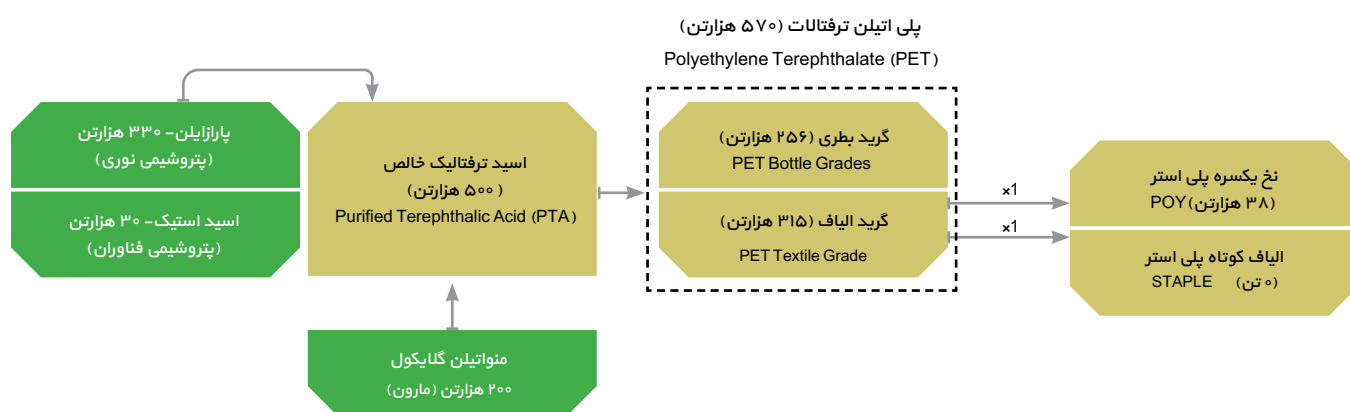


سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و یکم
۱۴۰۰ / ۱۲ / ۱۴

فرآیند تولید محصولات

شکل زیر فرآیند تولید محصولات شرکت پتروشیمی تندگویان و میزان تولید هر محصول در سال ۱۴۰۰ را نشان می‌دهد.
فرآیند تولید شگویا به همراه میزان خرید مواد اولیه و تولید محصولات نهایی در سال ۱۴۰۰



ظرفیت و مقدار تولید و فروش محصولات

ظرفیت اسمی سالانه	ظرفیت عملی سالانه	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱ پیش‌بینی	مقدار تولید (تن)
۷۰۰,۰۰۰	۵۹۰,۰۰۰	۵۳۲,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰	محصول PTA
۳۳۶,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۸۷,۰۰۰	۲۵۶,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	محصول PET بطری
۵۵۰,۰۰۰	۳۹۲,۰۰۰	۳۰۵,۰۰۰	۳۱۶,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	محصول PET الیاف
۶۶,۰۰۰	۴۷,۰۰۰	۳۱,۰۰۰	۳۸,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	محصول PET الیاف POY
۶۶,۰۰۰	۸,۵۰۰	۰	۰	۰	محصول PET الیاف STAPLE
۱,۷۱۸,۰۰۰	۱,۳۱۷,۵۰۰	۱,۱۵۵,۰۰۰	۱,۱۱۰,۰۰۰	۱,۱۶۰,۰۰۰	جمع

تقریباً بخش عمده محصول اسید ترفتالیک خالص تولید شده برای تولید محصول پت مصرف می‌شود و میزان کمی از این محصول به فروش می‌رسد.

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی تندگویان

(شگویا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و یکم
۱۴۰۰ / ۱۲ / ۱۴

وضعیت مبلغ فروش

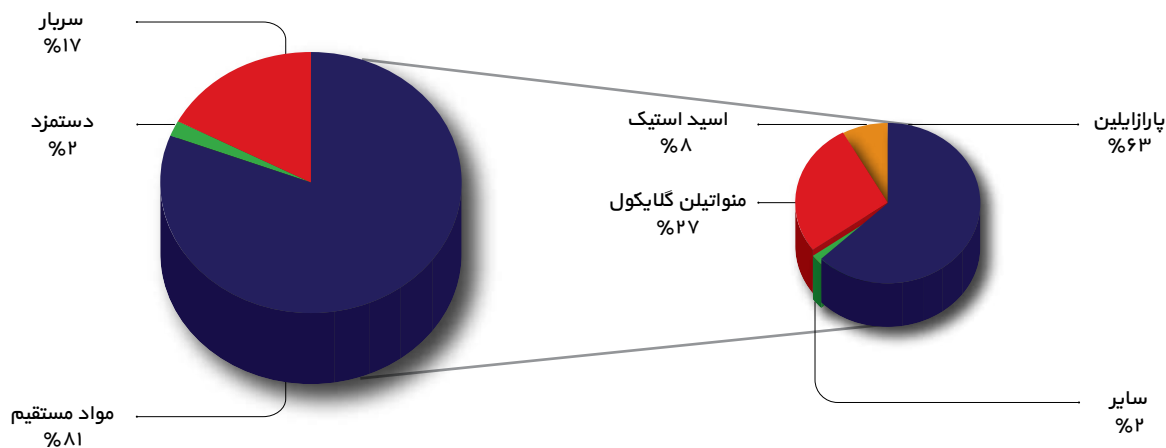
سال ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۹۵۳,۶۳۱	۳۵۸,۵۴۸	۱,۴۶۳,۵۸۱	محصول PTA
۱۰۳,۹۵۰,۰۰۰	۸۰,۰۹۲,۸۸۵	۴۵,۷۰۵,۷۲۹	محصول PET بطری
۸۹,۴۷۴,۰۰۰	۷۵,۹۸۲,۱۴۲	۴۵,۲۳۴,۶۹۱	محصول PET الیاف
۱۵,۴۰۰,۰۰۰	۱۲,۸۰۶,۸۹۶	۷,۵۲۱,۹۱۰	محصول POY الیاف
۰	۰	۰	محصول STAPLE الیاف PET
۲۰۹,۷۷۷,۶۳۱	۱۶۹,۲۴۰,۴۷۰	۹۹,۹۲۵,۹۱۱	جمع

شرکت کم‌تراز ظرفیت اسمی خود تولید می‌کند و میزان افزایش مبلغ فروش به دلیل پیش بینی رشد نرخ دلار و در نتیجه افزایش نرخ فروش محصولات هست.

اجزای بهای تمام شده

بیش از ۸۰٪ بهای تمام شده شرکت مربوط به هزینه مواد مستقیم مصرفی است. عمده هزینه مواد مستقیم در سال گذشته به ترتیب مربوط به خرید پارازایلین، منواتیلن گلاپیکل و اسید استیک از پتروشیمی‌های نوری، مارون و فناوران بوده است.

اجزای بهای تمام شده شرکت شگویا و درصد مبلغی مواد اولیه مصرفی



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی تندگویان

(شگویا)



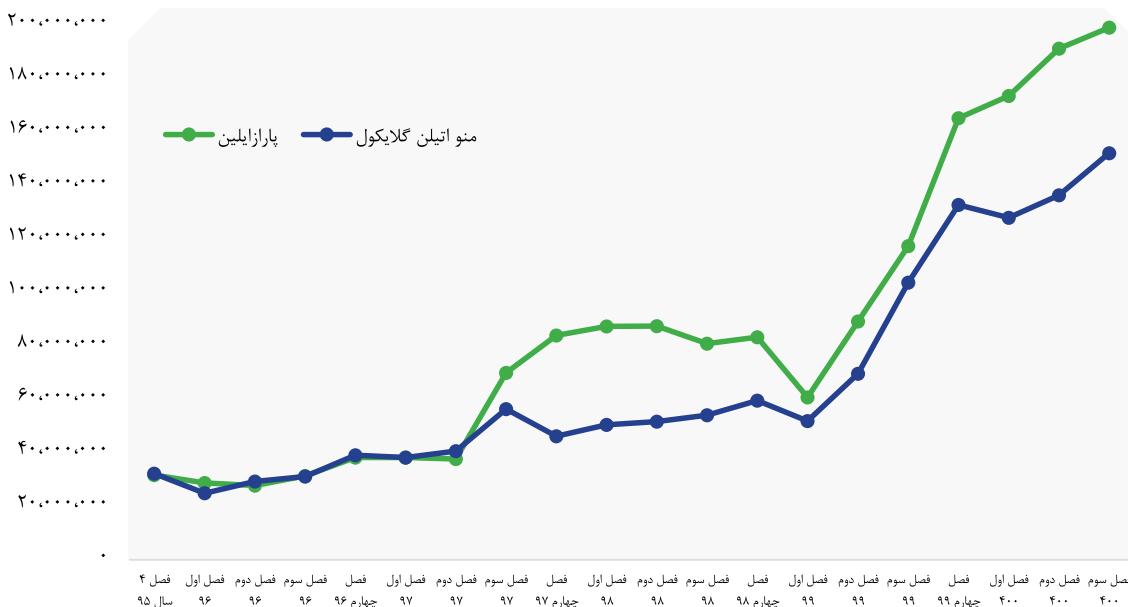
سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و یکم
۱۴۰۰ / ۱۲ / ۱۴

نرخ مواد مصرفی

پارازایلین با داشتن سهم ۶۳٪ مهمترین ماده اولیه در تولید PET است و پس از آن منواتیلن گلايگل با سهم ۲۷٪ و اسید استیک با سهم ۸٪ سایر مواد اولیه مصرفی شرکت هستند. شرکت پتروشیمی تندگویان، پارازایلین مورد نیاز خود را از پتروشیمی نوری و منواتیلن گلايگل را از پتروشیمی مارون خریداری می‌کند.

از آنجا که تمام مواد اولیه مورد نیاز شرکت جزو محصولات پتروشیمی هستند، نرخ‌های خرید وابسته به قیمت‌گذاری دفتر صنایع پایین دستی صنایع پتروشیمی و نرخ مبادله‌ای در بورس کالا می‌باشد. با توجه به وابستگی قیمت پارازایلین به نفت خام، در صورت ثبات قیمت در گردهای مختلف PET، بالا رفتن قیمت نفت می‌تواند خبر بدی برای شرکت پتروشیمی تندگویان باشد. نرخ فروش (ریال/تن) پارازایلین پتروشیمی نوری و منواتیلن گلايگل پتروشیمی مارون در فصول مختلف از سال ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ در شکل زیر نشان داده شده است.



مفروضات برآورد سود

مفروضات	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱
نرخ فروش گرید الیاف (دلار/تن)	۱۱۶۰	۱۲۸۰
نرخ فروش گرید بطری (دلار/تن)	۱۳۵۰	۱۵۴۰
نرخ فروش POY (دلار/تن)	۱۵۴۰	۱۵۴۰
نرخ خرید پارازایلین (دلار/تن)	۸۱۵	۹۴۰
نرخ خرید اسید استیک (دلار/تن)	۱۱۰۰	۶۰۰
نرخ خرید منواتیلن گلايگل (دلار/تن)	۶۰۰	۵۸۰
متوسط نرخ دلار (ریال)	۲۲۶.۵۰۰	۲۵۰.۰۰۰
افزایش دستمزد (%)	--	%۲۰
نرخ تورم (%)	--	%۲۰

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی تندگویان

(شگویا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و یکم
۱۴۰۰ / ۱۲ / ۱۴

برآورد سود

صورت سود و زیان (میلیون ریال)	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فروش	۱۵,۶۵۷,۷۱۸	۲۴,۱۲۰,۴۴۹	۴۸,۰۳۶,۶۸۳	۷۰,۴۵۰,۶۶۰	۹۹,۹۲۵,۹۱۱	۱۶۹,۲۴۰,۴۷۰	۲۰۹,۷۷۷,۶۳۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۵,۵۷۵,۸۰۷)	(۲۲,۵۹۴,۶۰۵)	(۳۵,۱۴۴,۸۴۸)	(۵۱,۱۸۲,۹۳۰)	(۷۱,۱۸۱,۶۵۳)	(۱۲۱,۳۵۰,۶۱۳)	(۱۴۳,۲۲۸,۸۴۷)
سود (زیان) ناخالص	۸۱,۹۱۱	۱,۵۲۵,۸۴۴	۱۲,۸۹۱,۸۳۵	۱۹,۲۶۷,۷۳۰	۲۸,۷۴۴,۲۵۸	۴۷,۸۸۹,۸۵۷	۶۶,۵۴۸,۷۸۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۶۲۵,۴۳۸)	(۹۰۵,۰۶۶)	(۱,۲۳۳,۱۱۷)	(۱,۹۳۶,۱۳۱)	(۲,۳۷۰,۰۹۴)	(۲,۹۴۱,۰۳۱)	(۳,۷۹۷,۲۸۷)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۶۷۸,۲۲۴)	(۱,۱۲۴,۵۴۳)	(۸۵۳,۲۱۸)	(۲,۷۹۱,۲۴۸)	(۲,۲۱۸,۹۸۹)	(۲,۴۸۴,۶۸۹)	(۲,۹۴۲,۲۷۰)
سود (زیان) عملیاتی	(۱,۲۲۱,۷۵۱)	(۵۰۳,۷۶۵)	۱۰,۸۰۵,۵۲۰	۱۴,۵۴۰,۳۵۱	۲۴,۱۵۵,۱۷۵	۴۲,۴۶۴,۱۳۷	۵۹,۸۰۹,۲۲۶
هزینه های مالی	(۱۴,۵۱۲)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۵۵,۸۶۲	۱۳۱,۷۸۰	۳۸۷,۷۹۷	۷۱۸,۱۳۰	۷۹۵,۰۴۷	۲,۸۷۸,۵۰۷	۱,۱۱۴,۴۸۳
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	(۱,۰۷۸,۴۰۱)	(۳۷۱,۹۸۵)	۱۱,۱۹۳,۳۱۷	۱۵,۲۵۸,۴۸۱	۲۴,۹۵۰,۲۲۲	۴۵,۳۴۲,۶۴۴	۶۰,۹۲۳,۷۰۹
مالیات	۰	(۱۱۶,۶۵۵)	۰	(۳,۳۲۳,۳۳۲)	(۳,۹۷۷,۱۱۲)	(۶,۸۰۱,۳۹۷)	(۹,۱۳۸,۵۵۶)
سود (زیان) خالص	(۱,۰۷۸,۴۰۱)	(۴۸۸,۶۴۰)	۱۱,۱۹۳,۳۱۷	۱۱,۹۳۵,۱۴۹	۲۰,۹۷۳,۱۱۰	۳۸,۵۴۱,۲۴۷	۵۱,۷۸۵,۱۵۳
سرمایه	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	(۴۵)	(۲۰)	۴۶۷	۴۹۸	۸۷۵	۱,۶۰۹	۲,۱۶۲
حاشیه سود ناخالص	۱%	۶%	۲۷%	۲۷%	۲۹%	۲۸%	۳۲%
حاشیه سود عملیاتی	-۸%	-۲%	۲۲%	۲۱%	۲۴%	۲۵%	۲۹%
حاشیه سود خالص	-۷%	-۲%	۲۳%	۱۷%	۲۱%	۲۳%	۲۵%

درصد تقسیم سود برآوردی، EPS تحلیلی، P/E تحلیلی

باتوجه به اینکه شرکت از سال ۱۳۹۷ به سوددهی رسیده است و آخرین سال مالی خود یعنی ۱۳۹۹، نزدیک به ۹۰٪ از سود قابل تقسیم خود را بین سهامداران شرکت تقسیم نموده است، برای سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ نیز پیش بینی تقسیم سود حداکثری فرض شده است.
سال مالی شرکت منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ است و مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت در اواخر خردادماه ۱۴۰۱ برگزار خواهد شد.

قیمت (ریال)	۹,۹۴۰
سود هر سهم سال ۱۴۰۰ (ریال)	۱,۶۰۹
سود کارشناسی هر سهم سال ۱۴۰۱ (ریال)	۲,۱۶۲
۱۴۰۰ P/E	۶,۲
P/E کارشناسی بعد از مجمع	۳,۹

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی تندگویان

(شگویا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و یکم
۱۴۰۰ / ۱۲ / ۱۴

تحلیل حساسیت *

تحلیل حساسیت EPS-۱۴۰۱ شرکت نسبت به قیمت ارز و قیمت فروش محصولات PET در شکل زیر نشان داده شده است. همچنین با توجه به وابستگی سود شرکت به قیمت پارازایلین به عنوان مهمترین ماده اولیه مصرفی شرکت، تحلیل حساسیت سود شرکت نسبت به قیمت این ماده نیز ارائه شده است.

نرخ فروش PET گرید بطری دخلی (دلار / کیلوگرم)

۱,۶۵	۱,۶۰	۱,۵۵	۱,۵۰	۱,۴۵	۱,۴۰	۱,۳۵	
۲,۲۱۶	۲,۰۰۷	۱,۷۹۷	۱,۵۸۸	۱,۳۷۸	۱,۱۶۹	۹۵۹	۲۲۰,۰۰۰
۲,۳۷۳	۲,۱۵۴	۱,۹۳۵	۱,۷۱۶	۱,۴۹۶	۱,۲۷۷	۱,۰۵۸	۲۳۰,۰۰۰
۲,۵۲۹	۲,۳۰۱	۲,۰۷۲	۱,۸۴۳	۱,۶۱۵	۱,۳۸۶	۱,۱۵۷	۲۴۰,۰۰۰
۲,۶۸۵	۲,۴۴۷	۲,۲۰۹	۱,۹۷۱	۱,۷۳۳	۱,۴۹۵	۱,۲۵۷	۲۵۰,۰۰۰
۲,۸۴۲	۲,۵۹۴	۲,۳۴۶	۲,۰۹۹	۱,۸۵۱	۱,۶۰۳	۱,۳۵۶	۲۶۰,۰۰۰
۲,۹۹۸	۲,۷۴۱	۲,۴۸۴	۲,۲۲۷	۱,۹۶۹	۱,۷۱۲	۱,۴۵۵	۲۷۰,۰۰۰
۳,۱۵۴	۲,۸۸۸	۲,۶۲۱	۲,۳۵۴	۲,۰۸۸	۱,۸۲۱	۱,۵۵۴	۲۸۰,۰۰۰
۳,۳۱۱	۳,۰۳۴	۲,۷۵۸	۲,۴۸۲	۲,۲۰۶	۱,۹۳۰	۱,۶۵۳	۲۹۰,۰۰۰
۳,۴۶۷	۳,۱۸۱	۲,۸۹۶	۲,۶۱۰	۲,۳۲۴	۲,۰۳۸	۱,۷۵۲	۳۰۰,۰۰۰
۳,۶۲۳	۳,۳۲۸	۳,۰۳۳	۲,۷۳۷	۲,۴۴۲	۲,۱۴۷	۱,۸۵۲	۳۱۰,۰۰۰

نرخ دلار

* نرخ فروش PET گرید ایاف متناسب با گرید بطری همسان سازی شده است.

نرخ فروش PET گرید بطری دخلی (دلار / کیلوگرم)

۱,۶۵	۱,۶۰	۱,۵۵	۱,۵۰	۱,۴۵	۱,۴۰	۱,۳۵	
۳,۴۱۶	۳,۱۷۸	۲,۹۴۰	۲,۷۰۲	۲,۴۶۳	۲,۲۲۵	۱,۹۸۷	۷۰۰
۳,۲۶۴	۳,۰۲۶	۲,۷۸۸	۲,۵۴۹	۲,۳۱۱	۲,۰۷۳	۱,۸۳۵	۷۵۰
۳,۱۱۲	۲,۸۷۳	۲,۶۳۵	۲,۳۹۷	۲,۱۵۹	۱,۹۲۱	۱,۶۸۳	۸۰۰
۲,۹۵۹	۲,۷۲۱	۲,۴۸۳	۲,۲۴۵	۲,۰۰۷	۱,۷۶۹	۱,۵۳۱	۸۵۰
۲,۸۰۷	۲,۵۶۹	۲,۳۳۱	۲,۰۹۳	۱,۸۵۵	۱,۶۱۶	۱,۳۷۸	۹۰۰
۲,۶۵۵	۲,۴۱۷	۲,۱۷۹	۱,۹۴۱	۱,۷۰۲	۱,۴۶۴	۱,۲۲۶	۹۵۰
۲,۵۰۳	۲,۲۶۵	۲,۰۲۷	۱,۷۸۸	۱,۵۵۰	۱,۳۱۲	۱,۰۷۴	۱,۰۰۰
۲,۳۵۱	۲,۱۱۲	۱,۸۷۴	۱,۶۳۶	۱,۳۹۸	۱,۱۶۰	۹۲۲	۱,۰۵۰
۲,۱۹۸	۱,۹۶۰	۱,۷۲۲	۱,۴۸۴	۱,۲۴۶	۱,۰۰۸	۷۷۰	۱,۱۰۰
۲,۰۴۶	۱,۸۰۸	۱,۵۷۰	۱,۳۳۲	۱,۰۹۴	۸۵۵	۶۱۷	۱,۱۵۰

قیمت پارازایلین (دلار/تن)

گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی تندگویان

(شگویا)

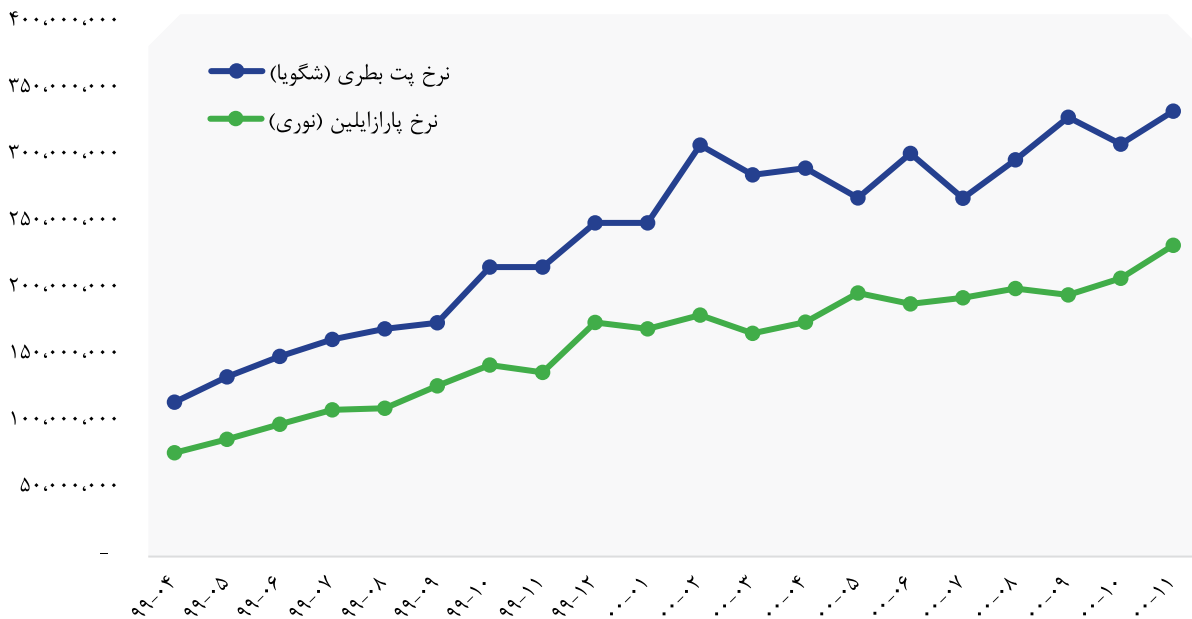


سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و یکم
۱۴۰۰ / ۱۲ / ۱۴

با توجه به تاثیر زیاد نرخ خرید پارازایلین و نرخ فروش پت و اختلاف این دو در میزان سودآوری شرکت پتروشیمی تندگویان، نمودار قیمت این دو ماده در طی ۲۰ ماه گذشته در شکل زیرترسیم شده است.

مقایسه نرخ پارازایلین با پت گرید بطری (ریال / تن)



گزارش تحلیلی شرکت پتروشیمی تندگویان

(شگویا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره چهل و یکم
۱۴۰۰ / ۱۲ / ۱۴

نقاط قوت و ضعف

• نقاط قوت شرکت شگویا:

- ✓ تولید انحصاری محصولات PET در کشور
- ✓ دسترسی راحت به مواد اولیه مورد نیاز

• نقاط ضعف شرکت شگویا:

✓ تعداد زیاد پرسنل شرکت (۲۲۸۰ نفر پرسنل)
تعداد پرسنل شرکت شگویا در مقایسه با سایر شرکت‌های پتروشیمی بسیار بالاتر بوده و با توجه به ذخیره کارکنان شرکت، می‌تواند در آینده برای شرکت مشکل ساز باشد.

✓ موجودی ریالی سنگین شرکت:

بر اساس صورت‌های مالی، شرکت پتروشیمی تندگویان در ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۰ بیش از ۳،۴۰۰ میلیارد تومان موجودی نقد در حسابهای بانکی خود دارد. از این موجودی مبلغ ۹۰۰ میلیارد تومان به صورت دیداری سپرده شده است. میزان سود شناسایی شده در گزارش ۶ ماهه شرکت نیز با میزان موجودی نقد شرکت قابل مقایسه نیست. این اطلاعات نشان از عدم توانایی شرکت در استفاده بهینه از منابع مالی خود دارد.

✓ ابهام در وضعیت مالیاتی شرکت:

شرکت پتروشیمی تندگویان، خود را مشمول برخورداری از معافیت ۲۰ سال موضوع بند (ب) ماده ۱۵۹ قانون پنجم توسعه می‌داند که مورد پذیرش اداره امور مالیاتی ذیربط نبوده است و این موضوع در حال پیگیری است. ذخیره مالیات مربوط به سالهای قبل توسط شرکت ایجاد شده است.

✓ ابهام در وضعیت حساب‌های دریافتی شرکت:

شرکت پتروشیمی تندگویان از سالیانه گذشته حساب‌های دریافتی داشته که موفق به وصول آنها نشده است. برای نمونه یکی از موارد دریافتی طلب ارزی از یک شرکت به مبلغ ۱۲۲ میلیارد تومان است که بیش از ۷ سال معوق شده است و ذخیره‌ای برای این موارد منظور نشده است.

توضیح مهم:

آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست.

تهران ، خیابان کریم خان زند، خیابان شهید عضدی
(آبان جنوبی)، شماره ۱۱، ساختمان شهید بهمن محمودپور
تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۰۳۲۹۳ فکس: ۰۲۱-۸۸۹۱۹۶۷۶