



بررسی شرکت پتروشیمی غدیر

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

بررسی شرکت پتروشیمی غدیر

تهیه شده توسط: واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

کارشناس تحلیل: افسانه قاسمی

کارگزاری خبرگان سهام

 [khobregan](http://khobregan.com)

 [khobregansaham](https://www.instagram.com/khobregansaham)





بررسی شرکت پتروشیمی غدیر

شرکت پتروشیمی غدیر در سال ۱۳۸۹ با ظرفیت حدود ۵۰٪ اسمی شروع به فعالیت کرده و در کنار پتروشیمی بندرامام، ارونند و آبادان تامین کننده PVC داخل کشور بوده است، ظرفیت تولید سالانه این شرکت به میزان ۱۲۰ هزار تن محصول PVC با گریدهای مختلف می باشد که به لحاظ کیفی از درجه بالایی برخوردار است و اکنون این محصول را بیش از ظرفیت اسمی خود تولید می کند. سهم ظرفیت اسمی تولید حدود ۱۶٪ کل تولیدات داخل و سهم عملیاتی پتروشیمی غدیر در بازار ۲۰٪ بوده است و در کنار آن با ظرفیت تولید سالانه ۱۵۰ هزار تن VCM وینیل کلراید مونومر اکنون در حال فعالیت می باشد.



اطلاعات کلی شرکت

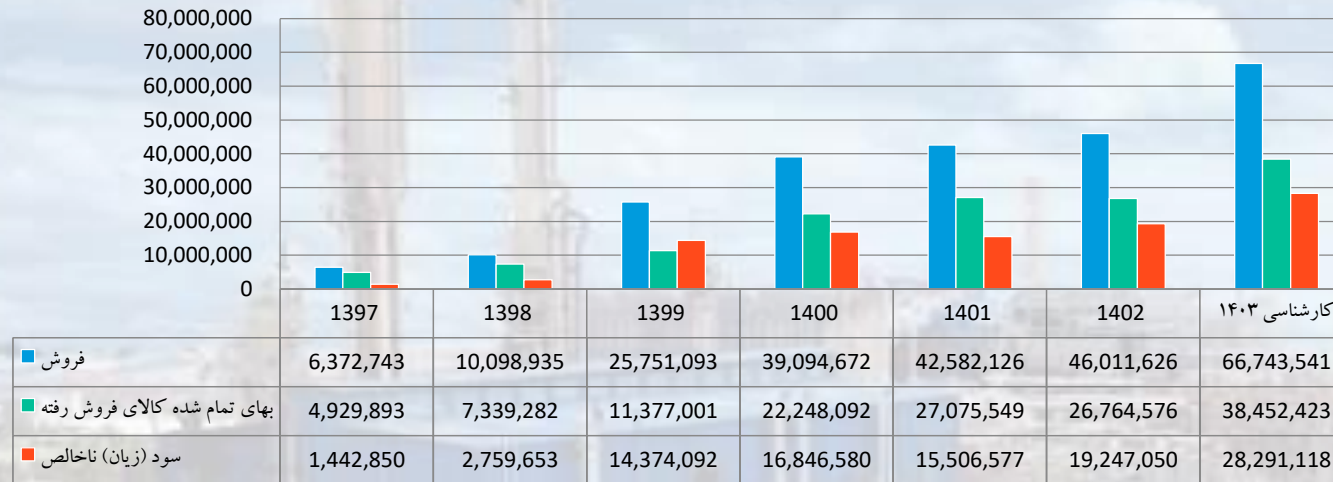
تاریخ تاسیس	۱۳۷۸	بازار اصلی فروش	بورس کالا
محل ثبت	تهران	ظرفیت اسمی تولید	۱۲۰,۰۰۰
فعالیت اصلی	تولید و فروش محصولات پتروشیمی - PVC	ظرفیت عملی تولید	۱۴۴,۰۰۰
آخرین افزایش سرمایه	۱۴۰۱/۰۴/۳۰ - نقدی	ماده اولیه	اتیلن، EDC، کلر
تعداد سهام	۱,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سهام P/E	۶.۷۲
سهامدار اصلی	تاپیکو - بندر امام - لوتوس پارسیان	گروه P/E	۷.۵۶
ارزش بازار	۱۸۷ همت	ارزش دفتری هر سهم	۱۱,۱۸۰
آخرین قیمت	۸۳,۴۳۰	سود(زیان) انباشته به ازای هر سهم	۱۰,۰۸۰
سال مالی	۲۹ اسفند	بازدهی یک ماهه	-۶.۲۲
شناوری سهم	۲۵ درصد	بازدهی سه ماهه	۱۱.۵۵
حجم مینا	۵۲۰,۰۰۰	بازدهی یک ساله	۶
بتای ۳۶ ماهه	۱.۰۱	میانگین حجم معاملات یک ماهه	۳۹۸,۴۹۷

تاریخ درج اطلاعات ۶ خرداد ۱۴۰۳ می باشد.

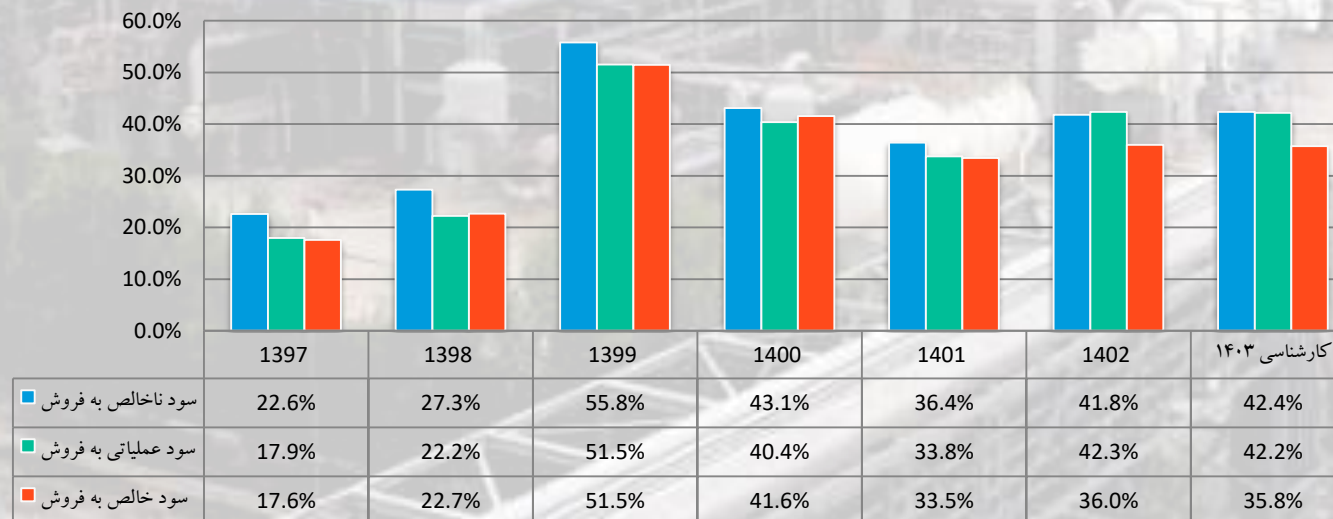
۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	شرح	
۰.۷۶۹	۲.۴۵۶	۳.۵۹۷	۲.۰۷۷	نسبت جاری	نسبتهای نقدینگی
۰.۳۴۵	۱.۹۴۴	۳.۰۱۴	۱.۰۴۵	نسبت آنی	
(۳,۳۳۸,۶۱۱)	۱۶,۶۳۷,۸۷۵	۱۳,۴۸۱,۵۵۲	۲,۳۸۵,۷۶۸	سرمایه در گردش	نسبتهای سرمایه در گردش
۳۷.۳٪	۹۳.۰٪	۹۱.۱٪	۷۳.۵٪	نسبت دارایی جاری به کل دارایی	
۲۷.۵٪	۶۱.۰٪	۷۴.۶٪	۴۳.۵٪	نسبت وجه نقد و سرمایه گذاری ها به دارایی جاری	
۱۷.۴٪	۱۸.۲٪	۹.۲٪	۶.۸٪	نسبت مطالبات به دارایی جاری	
۵۴.۷٪	۲۰.۷٪	۱۶.۰٪	۴۸.۷٪	نسبت موجودی کالا و پیش پرداخت به دارایی جاری	
-۱۲۴.۶۸	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	نسبت پوشش بهره	نسبت اهرمی
۶۸۳	۷.۴۹	۵.۶۸	۴.۹۸	گردش موجودی کالا	نسبتهای کارایی
۱۲.۰۸	۱۱.۴۴	۲۵.۲۶	۲۳.۰۳	گردش حسابهای دریافتی	
۱.۴۲	۱.۵۴	۱.۹۲	۱.۸۹	گردش داراییها	
۴.۰۹	۱۹.۸۰	۱۴.۸۱	۶.۰۱	گردش داراییهای ثابت	
۴۷.۹٪	۶۲.۳٪	۹۹.۱٪	۴۲.۰٪	بازده عملیاتی داراییها	نسبتهای بازدهی
۴۷.۵٪	۶۴.۱٪	۹۹.۱٪	۴۲.۹٪	بازده خالص داراییها	
۸۶.۹٪	۹۷.۹٪	۱۴۰.۶٪	۷۲.۰٪	بازده حقوق صاحبان سهام	
۳۶.۴٪	۴۳.۱٪	۵۵.۸٪	۲۷.۳٪	سود ناخالص به فروش	نسبتهای سود آوری
۳۳.۸٪	۴۰.۴٪	۵۱.۵٪	۲۲.۲٪	سود عملیاتی به فروش	
۳۳.۵٪	۴۱.۶٪	۵۱.۵٪	۲۲.۷٪	سود خالص به فروش	

بررسی شرکت پتروشیمی غدیر

مقایسه فروش و بهای تمام شده



نمودار حاشیه سود



کارشناسی ۱۴۰۳	واحد	شرح
۱۴۳,۴۱۸	تن	مقدار فروش
۴۸۰,۰۰۰	ریال	دلار نیمایی
۶۰۰,۰۰۰	ریال	دلار بورس کالا
۹۵۰	دلار	نرخ اتیلن
۷۸۱	دلار	نرخ PVC
۲۸۷	دلار	نرخ EDC پایین دستی
۵۲۸	دلار	نرخ VCM پایین دستی
۴۰٪	درصد	تورم
۲۵٪	درصد	دستمزد

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروش	۱۰,۰۹۸,۹۳۵	۲۵,۷۵۱,۰۹۳	۳۹,۰۹۴,۶۷۲	۴۲,۵۸۲,۱۲۶	۳۱,۹۴۷,۷۹۵	۴۶,۰۱۱,۶۲۶
بهای تمام شده کالای فروخته	(۷,۳۳۹,۲۸۲)	(۱۱,۳۷۷,۰۰۱)	(۲۲,۲۴۸,۰۹۲)	(۲۷,۰۷۵,۵۴۹)	(۱۹,۰۱۲,۱۹۱)	(۳۸,۴۵۲,۴۲۳)
سود (زیان) ناخالص	۲,۷۵۹,۶۵۳	۱۴,۳۷۴,۰۹۲	۱۶,۸۴۶,۵۸۰	۱۵,۵۰۶,۵۷۷	۱۲,۹۳۵,۶۰۴	۲۸,۲۹۱,۱۱۸
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۳۳۱,۶۲۱)	(۴۷۱,۱۵۰)	(۵۶۱,۶۵۰)	(۱,۲۴۲,۱۲۹)	(۹۰۴,۵۲۶)	(۱,۵۸۶,۰۱۷)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	.	.	.	.	.	.
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱۸۳,۷۹۳)	(۶۳۷,۶۹۳)	(۴۸۶,۸۱۱)	۱۰۷,۵۵۳	۱,۳۴۸,۶۶۳	۱,۴۵۳,۰۵۶
سود (زیان) عملیاتی	۲,۲۴۴,۲۳۹	۱۳,۲۶۵,۲۴۹	۱۵,۷۹۸,۱۱۹	۱۴,۳۷۲,۰۰۱	۱۳,۳۷۹,۷۴۱	۲۸,۱۵۸,۱۵۸
هزینه های مالی	.	.	.	(۱۱۵,۲۶۷)	(۴۱۷,۲۲۸)	(۵۷۹,۲۲۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۲۵,۲۷۶	۸۷۳,۱۱۳	۲,۳۴۰,۲۸۹	۱,۷۰۲,۴۰۲	۵۸۴,۹۲۸	۸۲۷,۳۳۳
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲,۴۶۹,۵۱۵	۱۴,۱۳۸,۳۶۲	۱۸,۱۳۸,۴۰۸	۱۵,۹۵۹,۱۳۶	۱۳,۵۴۷,۴۴۱	۲۸,۴۰۶,۲۶۳
مالیات	(۱۷۷,۹۰۵)	(۸۸۲,۸۳۸)	(۱,۸۸۵,۸۷۳)	(۱,۷۱۴,۴۷۴)	(۲,۱۶۵,۱۰۲)	(۴,۵۴۵,۰۰۲)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲,۲۹۱,۶۱۰	۱۳,۲۵۵,۵۲۴	۱۶,۲۵۲,۵۳۵	۱۴,۲۴۴,۶۶۲	۱۱,۳۸۲,۳۳۹	۲۳,۸۶۱,۲۶۱
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	.	.	.	.
سود (زیان) خالص	۲,۲۹۱,۶۱۰	۱۳,۲۵۵,۵۲۴	۱۶,۲۵۲,۵۳۵	۱۴,۲۴۴,۶۶۲	۱۱,۳۸۲,۳۳۹	۲۳,۸۶۱,۲۶۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۷۶۳	۱۰,۱۹۷	۱۲,۵۰۲	۱۰,۹۵۷	۸,۷۵۶	۱۸,۳۵۵
سرمایه	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰



بررسی شرکت پتروشیمی غدیر

نتیجه گیری:

شغذیر	نماد
پتروشیمی غدیر	صنعت
۱۰.۴۶	ارزش بازار
۲۵ درصد	شناوری
۱۱۹۸۱	EPS TTM
۱۸,۳۵۵	EPS FW
۳.۷۲	P/E FW

مقدار تولید و فروش در کارشناسی ۱۴۰۳ برابر مقدار تولید و فروش شرکت در سال گذشته در نظر گرفته شده است. نرخ فروش محصول

و مواد اولیه برابر جدول مفروضات در نظر گرفته شده است. با فرض موارد فوق، سود ۱۸۳۵ تومانی محقق می شود و P/E برآوردی

سهام برابر ۳.۷۲ می باشد.



دلار (ریال)								محصول
۶۰۰,۰۰۰	۵۸۰,۰۰۰	۵۶۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۱۸,۳۵۵	
۱۶,۱۹۷	۱۴,۹۳۶	۱۳,۶۷۵	۱۲,۴۱۴	۱۱,۱۵۳	۹,۸۹۳	۸,۶۳۲	۷۴۰	
۱۶,۷۲۳	۱۵,۴۴۵	۱۴,۱۶۷	۱۲,۸۹۰	۱۱,۶۱۲	۱۰,۳۳۴	۹,۰۵۶	۷۵۰	
۱۷,۲۴۹	۱۵,۹۵۵	۱۴,۶۶۰	۱۳,۳۶۵	۱۲,۰۷۰	۱۰,۷۷۵	۹,۴۸۰	۷۶۰	
۱۷,۷۷۶	۱۶,۴۶۴	۱۵,۱۵۲	۱۳,۸۴۰	۱۲,۵۲۸	۱۱,۲۱۶	۹,۹۰۴	۷۷۰	
۱۸,۳۰۲	۱۶,۹۷۳	۱۵,۶۴۴	۱۴,۳۱۵	۱۲,۹۸۷	۱۱,۶۵۸	۱۰,۳۲۹	۷۸۰	
۱۸,۸۲۹	۱۷,۴۸۳	۱۶,۱۳۷	۱۴,۷۹۱	۱۳,۴۴۵	۱۲,۰۹۹	۱۰,۷۵۳	۷۹۰	
۱۹,۳۵۵	۱۷,۹۹۲	۱۶,۶۲۹	۱۵,۲۶۶	۱۳,۹۰۳	۱۲,۵۴۰	۱۱,۱۷۷	۸۰۰	
۱۹,۸۸۱	۱۸,۵۰۱	۱۷,۱۲۱	۱۵,۷۴۱	۱۴,۳۶۱	۱۲,۹۸۱	۱۱,۶۰۱	۸۱۰	
۲۰,۴۰۸	۱۹,۰۱۱	۱۷,۶۱۴	۱۶,۲۱۷	۱۴,۸۲۰	۱۳,۴۲۳	۱۲,۰۲۵	۸۲۰	