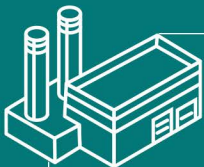




# بررسی شرکت پتروشیمی غدیر

## تحلیل‌گر: نکیسا خرم



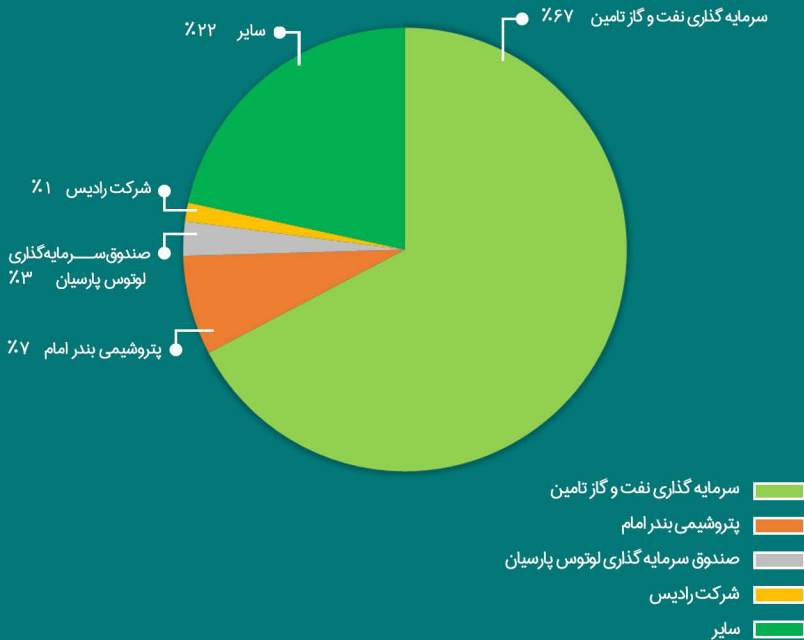


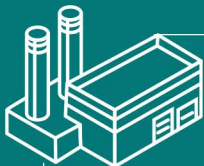
۱۴۰۲

بهمن

۲۴

## ترکیب سهامداران شرکت پتروشیمی غدیر





۱۴۰۲

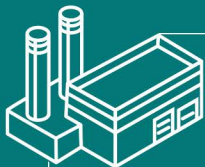
بهمن

۲۴

## شرکت پتروشیمی غدیر

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| ارزش بازار         | ۹,۳۰۰ میلیارد تومان |
| سرمایه             | ۱۳۰ میلیارد تومان   |
| میانگین حجم ماهانه | ۳۲۰ هزار سهم        |
| P/E ttm            | ۶.۰                 |
| P/E forward        | ۴.۸                 |

- ترکیب مواد مصرفی شرکت در سال‌های گذشته نوسان زیادی داشته است. اگر فرمول فروش اتیلن تغییر کند شرکت هزینه بیشتری بابت خرید آن باید پردازد. همچنین نرخ کلر در سال جاری، مشابه سال گذشته گزارش شده در حالی که انتظار می‌رود با برآورد رشد هزینه یوتیلیتی در پایان سال، نرخ سال ۱۴۰۲ نیز اصلاح گردد

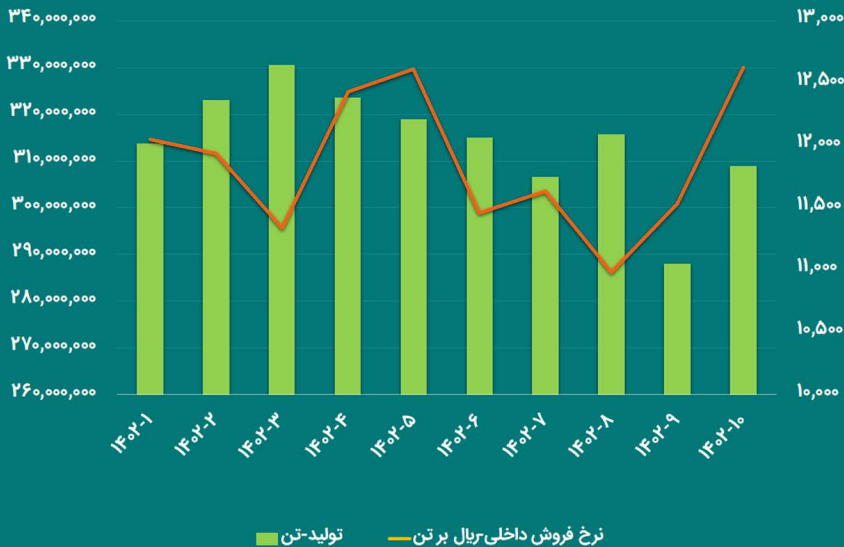


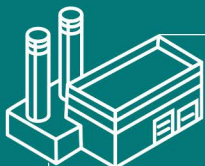
۱۴۰۲

بهمن

۲۴

## روند تولید و نرخ فروش داخلی در سال ۱۴۰۲





۱۴۰۲

بهمن

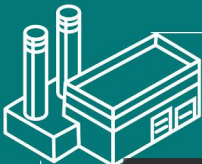
۲۴

## تحليل حساسيت ۱۴۰۳

نرخ دلار فروش داخلی محصولات

| ۷۰۰,۰۰۰ | ۶۰۰,۰۰۰ | ۵۰۰,۰۰۰ | ۴۰۰,۰۰۰ |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|
| ۲۹,۷۵۵  | ۲۲,۸۳۶  | ۱۵,۹۰۷  | ۸,۹۵۹   | ۳۰۰,۰۰۰ |
| ۲۸,۱۷۷  | ۲۱,۲۵۶  | ۱۴,۳۲۳  | ۷,۳۷۱   | ۴۰۰,۰۰۰ |
| ۲۶,۵۹۹  | ۱۹,۶۷۶  | ۱۲,۷۴۰  | ۵,۷۸۳   | ۵۰۰,۰۰۰ |
| ۲۵,۰۲۱  | ۱۸,۰۹۶  | ۱۱,۱۵۷  | ۴,۱۹۴   | ۶۰۰,۰۰۰ |
| ۲۳,۴۴۳  | ۱۶,۵۱۵  | ۹,۵۷۳   | ۲,۶۰۶   | ۷۰۰,۰۰۰ |

نرخ دلار مواد مصرفی



۱۴۰۲

بهمن

۲۴

| *۱۴۰۳    | *۱۴۰۲    | ۱۴۰۱ - محقق شده | سود و زیان - میلیارد ریال                         |
|----------|----------|-----------------|---|
| ۶۲,۶۲۰   | ۴۴,۵۵۸   | ۴۲,۵۸۲          | فروش  |
| (۳۷,۳۵۲) | (۲۷,۹۸۰) | (۲۷,۰۷۶)        | بهای تمام شده کالای فروش رفته                     |
| ۲۵,۲۶۸   | ۱۶,۵۷۸   | ۱۵,۵۰۷          | سود (زیان) ناخالص                                 |
| (۱,۷۳۱)  | (۱,۲۸۰)  | (۱,۲۴۲)         | هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی                 |
| ۱,۹۷۱    | ۱,۲۹۴    | ۱۰۸             | خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)             |
| ۲۵,۵۰۸   | ۱۶,۵۹۱   | ۱۴,۳۷۲          | سود (زیان) عملیاتی                                |
| ۰        | (۵۹۸)    | (۱۱۵)           | هزینه های مالی                                    |
| ۷۸۳      | ۷۲۳      | ۱,۷۰۲           | خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی          |
| ۲۶,۲۹۱   | ۱۶,۷۱۷   | ۱۵,۹۵۹          | سود (زیان) خالص عملیات در حال تدلوم قبل از مالیات |
| (۴,۳۱۷)  | (۲,۷۰۵)  | (۱,۷۱۴)         | مالیات  |
| ۲۱,۹۷۴   | ۱۴,۰۱۲   | ۱۴,۲۴۵          | سود (زیان) خالص                                   |
| ۱۶,۹۰۳   | ۱۰,۷۷۸   | ۱۰,۹۵۷          | سود هر سهم - ریال                                 |

### نکات منفی

• امکان تغییر نرخ اتیلن و افزایش آن

### نکات مثبت

• امکان رقابت در بورس کالا متناسب با رشد نرخ دلار بازار آزاد