

نگاهی به صنعت PVC و تحلیل شرکت های پتروشیمی غدیر ، آبادان و اروند

PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی



شرکت سپد گردان مدبر آسیا
آبان ۱۳۹۹

تعریف PVC

- پلی‌وینیل کلراید یا پی‌وی‌سی (PVC) نوعی پلاستیک بسیار پرکاربرد است. در شرایط حاضر یکی از ارزشمندترین محصولات صنعت پتروشیمی است. به‌طور عمومی بیشتر از ۵۰٪ از پی‌وی‌سی سافت بشر در ساختمان‌سازی استفاده می‌شود؛ زیرا پی‌وی‌سی ارزان بوده و به سادگی جایگذاری می‌شود. در سالهای اخیر پی‌وی‌سی جایگزین مواد ساختمان‌سازی سنتی نظیر چوب، سیمان و سفال در بسیاری از مناطق شده است. با وجود ظهور یک ماده ایده آل در ساختمان‌سازی همچنان نگرانی در رابطه با هزینه پی‌وی‌سی برای محیط زیست طبیعی و سلامتی انسان وجود دارد.



PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی



PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی





مدیر آسیا
modaber asia
asset management co.

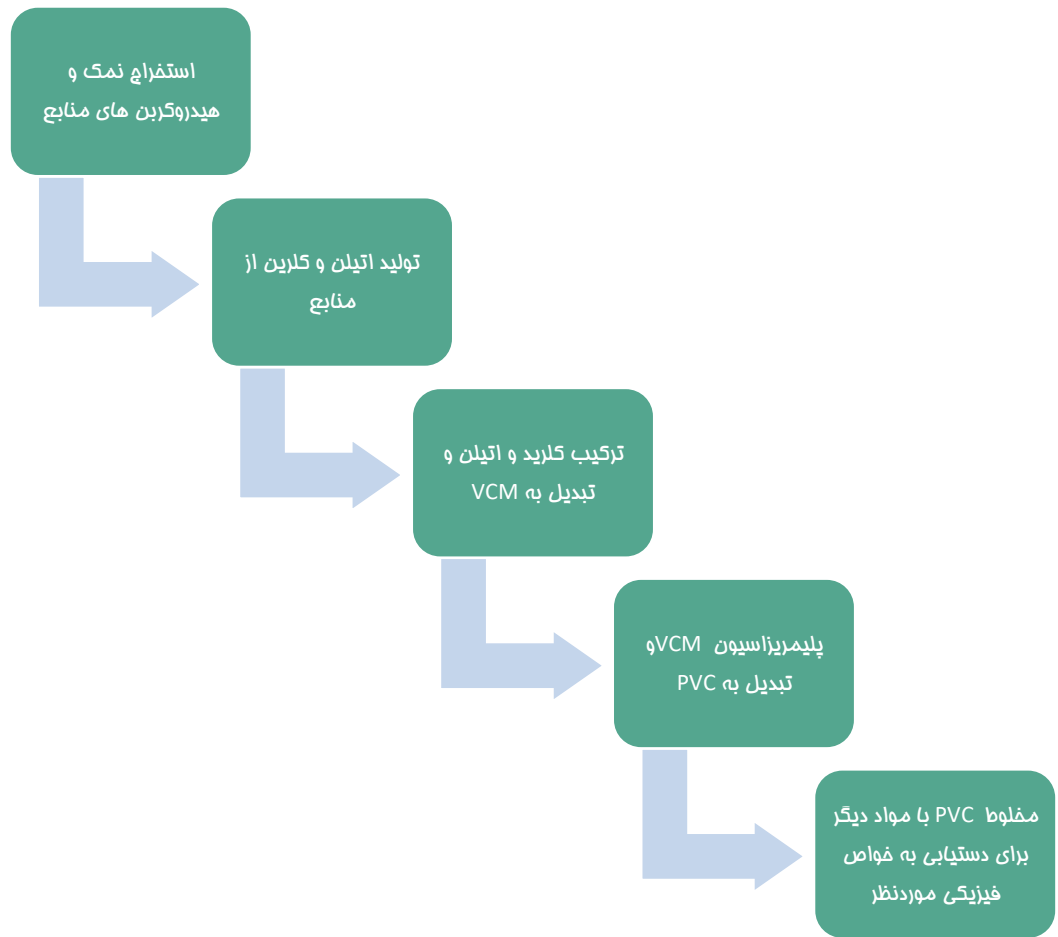
PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

مراحل تولید PVC





PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

مصرف جهانی PVC

- طبق پیش بینی‌های انجام شده توسط Ceresana نیاز به PVC تا سال ۲۰۲۶ به ۵۶/۲ میلیون تن خواهد رسید.

- ایران نیز ظرفیت اسمی ۷۴۵ هزار تن تولید PVC را دارا می باشد.

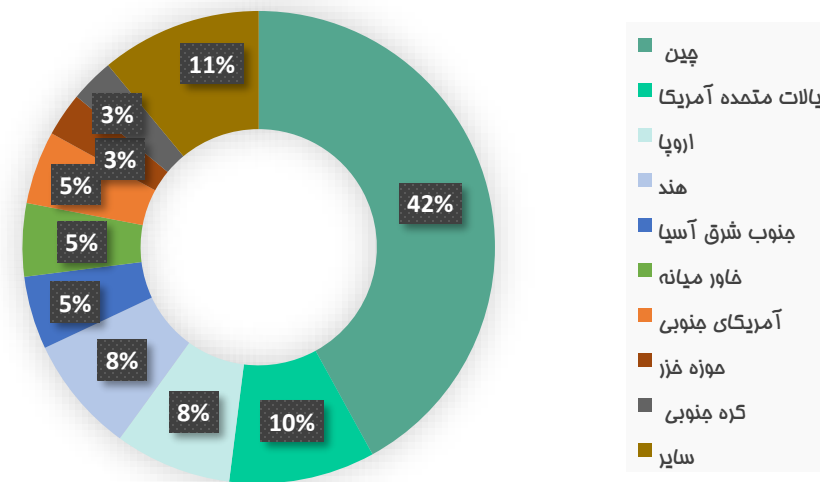
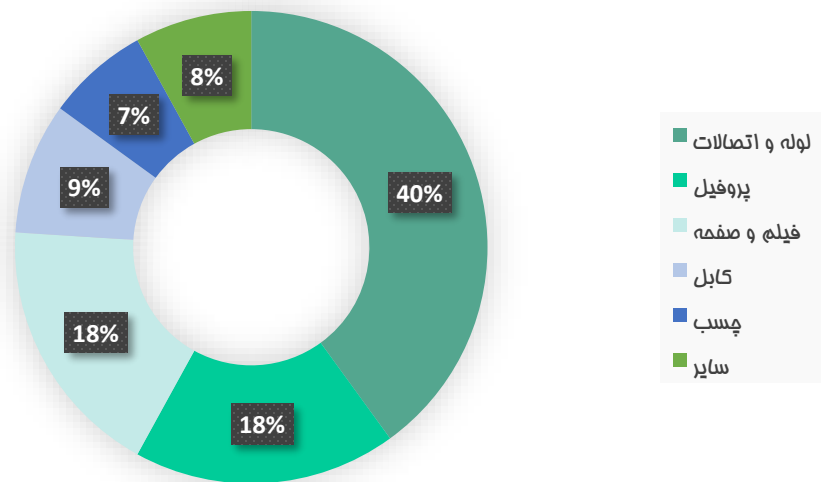
موارد مصرف به تفکیک منطقه و محصول

PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی



PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

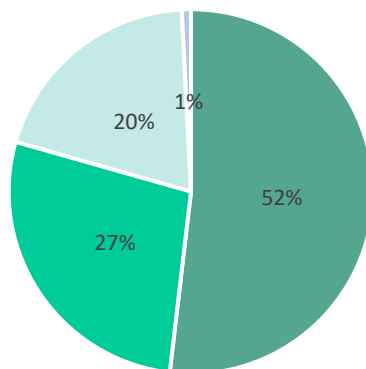
نسبت های مالی

ظرفیت و تولید PVC کشور

تن

نام شرکت	ظرفیت تولید سالانه	تولید واقعی ۱۳۹۸	شش ماهه ۱۳۹۹
پتروشیمی اروند	340,000	304,133	-
پتروشیمی بندر امام	175,000	161,470	-
پتروشیمی غدیر	120,000	116,009	54,691
پتروشیمی آبادان	110,000	4,779	7,156
مجموع	745,000	586,391	61,847

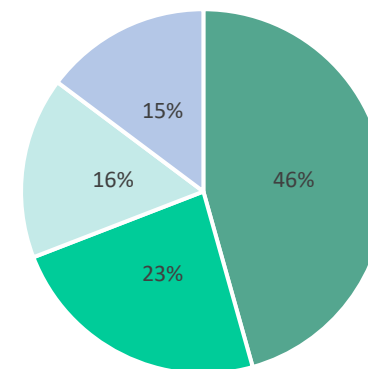
تولید واقعی ۱۳۹۸



پتروشیمی اروند پتروشیمی بندر امام پتروشیمی غدیر پتروشیمی آبادان

در زمان انجام تحلیل گزارشات شش ماهه پتروشیمی های اروند و بندر امام برای تکمیل اطلاعات جدول موجود نبوده است.

ظرفیت اسمی



پتروشیمی اروند پتروشیمی بندر امام پتروشیمی غدیر پتروشیمی آبادان

پتروشیمی غدیر

تاریخ تاسیس

۱۳۷۶

سرمایه
فعال (میلیون
ریال)

۱,۳۰۰,۰۰۰

سهامداران عمده

- شرکت سرمایه گذاری
نفت و گاز تامین
اجتماعی (۶۷٪)
- پتروشیمی بندر
امام (۷٪)

سال ورود به بورس

۱۳۹۶

م محصولات شرکت

PVC

PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی



پتروشیمی آبادان

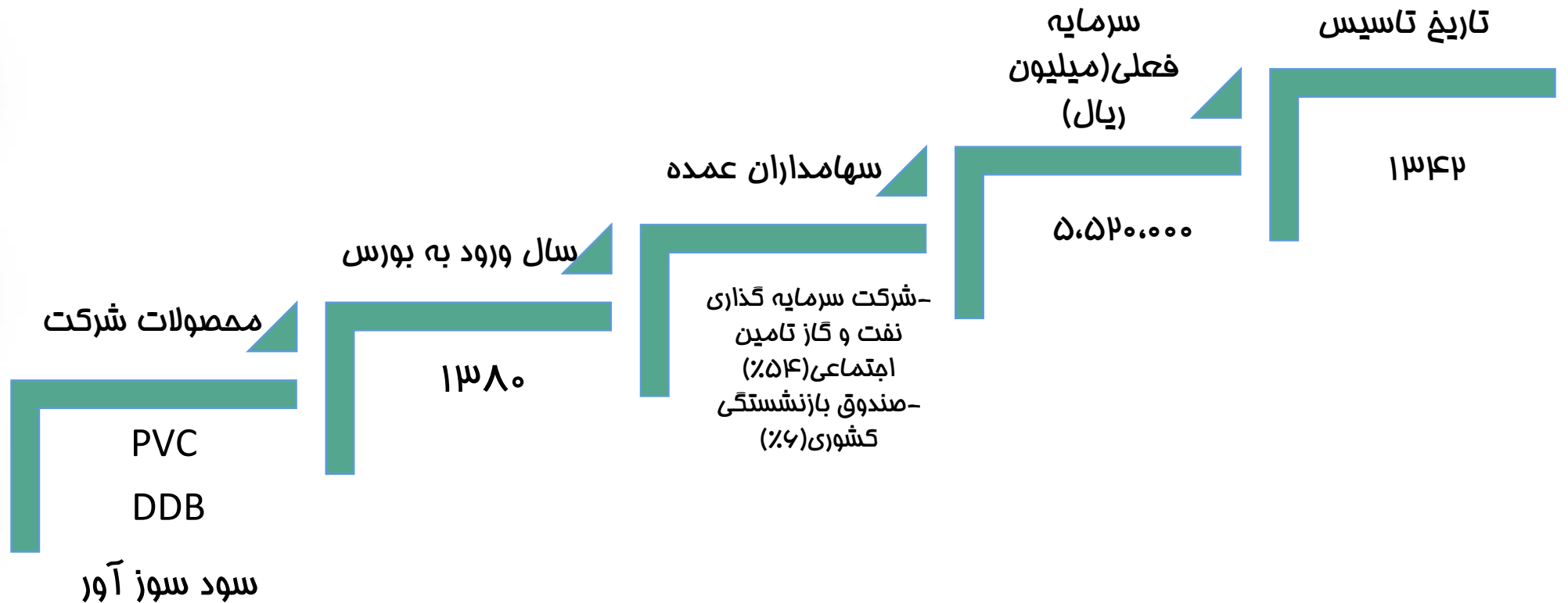


PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی





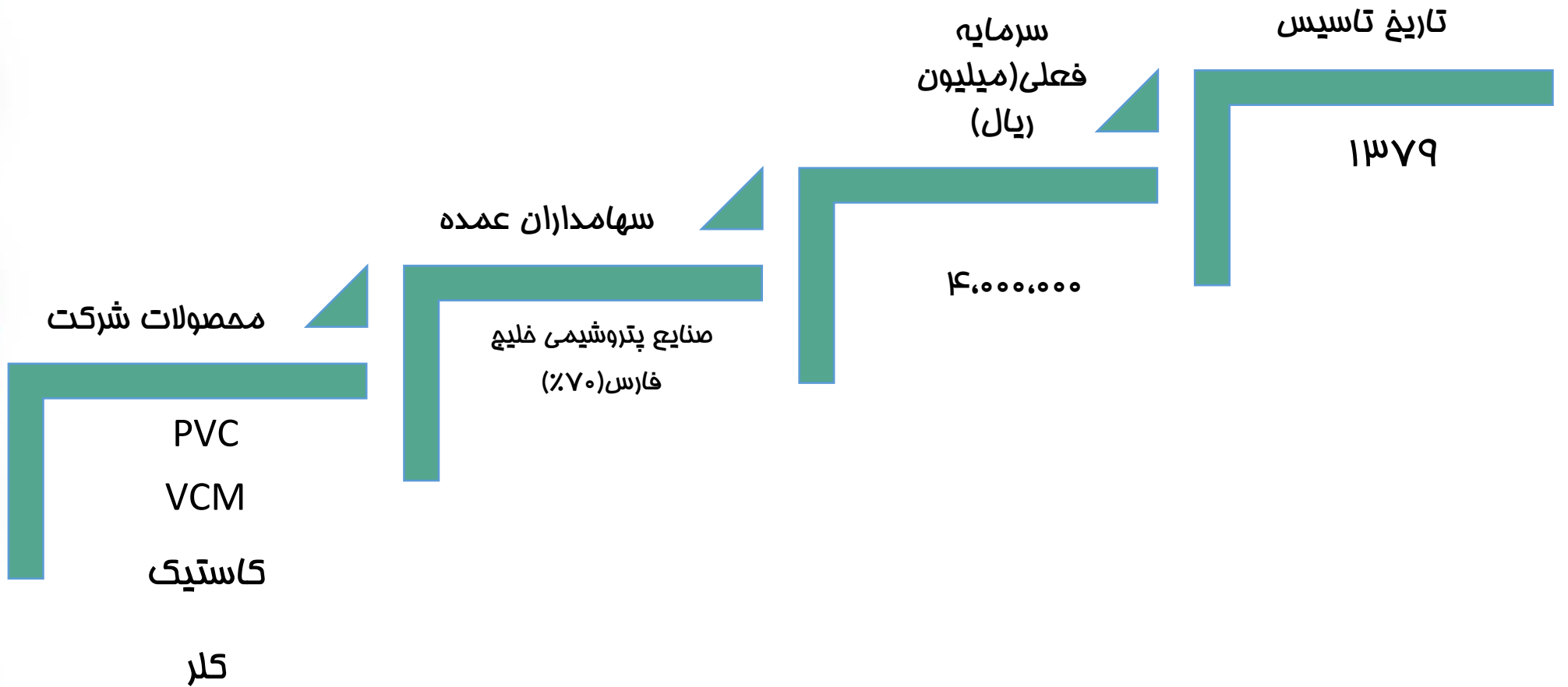
پتروشیمی اروند

PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی





مدیر آسیا
modaber asia
ASSET MANAGEMENT CO.

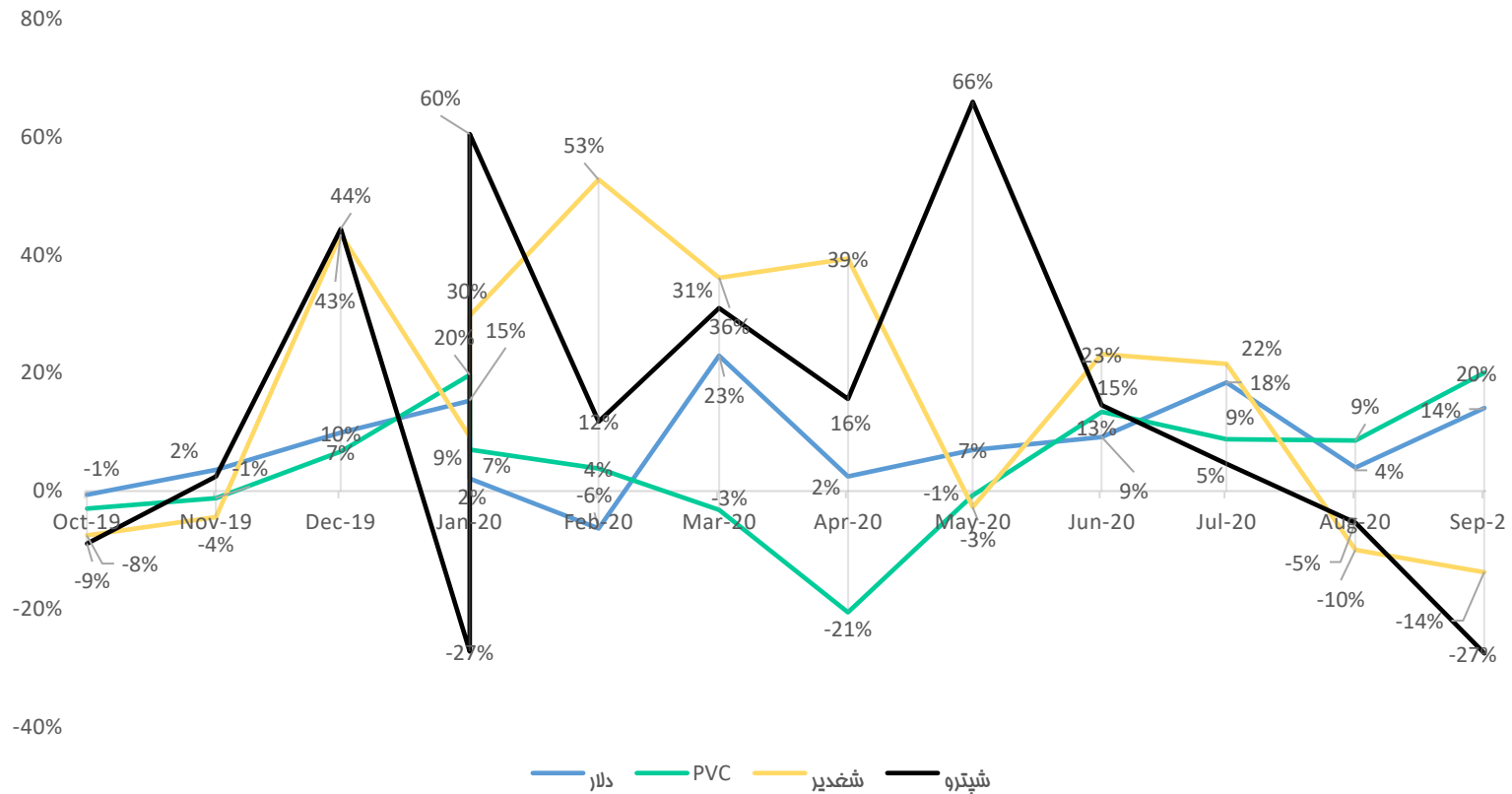
PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

بازدهی قیمتی دلار آزاد، نرخ جهانی PVC و سهام شغدیر و شپترو نسبت به ماه قبل در یک سال اخیر





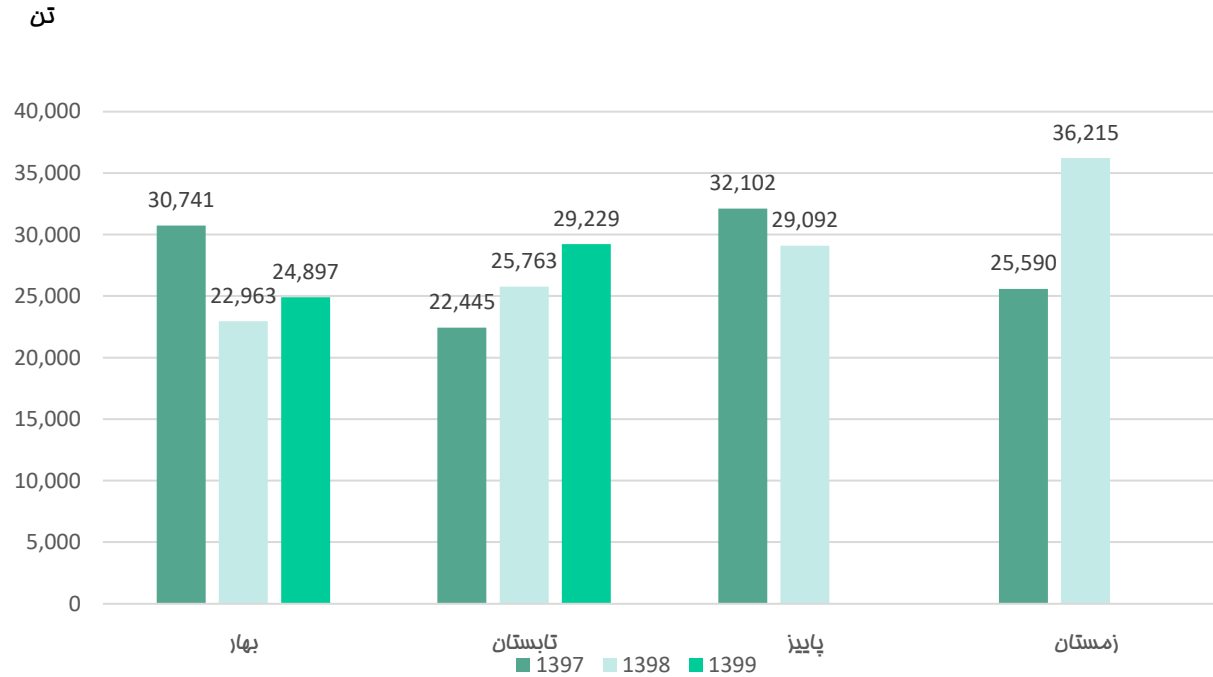
PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

مقدار فروش PVC در شخهیر





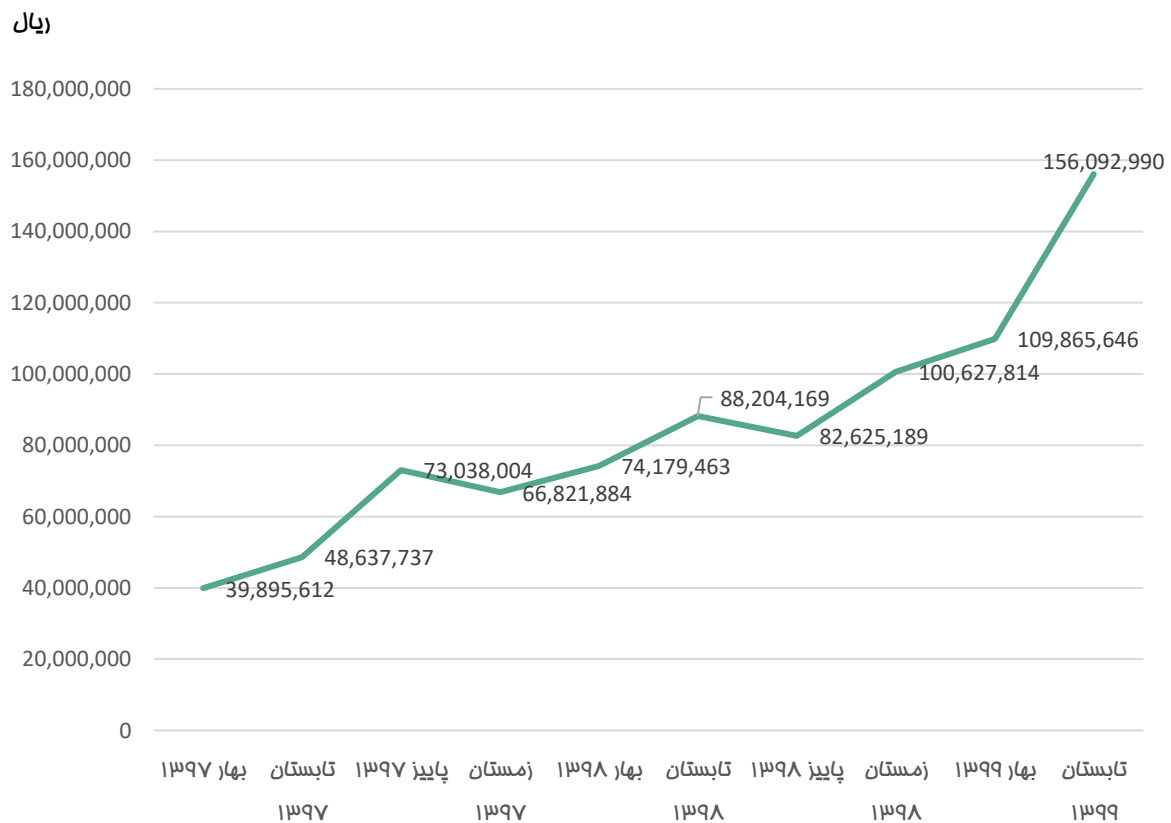
PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

نرخ فروش PVC در شغدیر





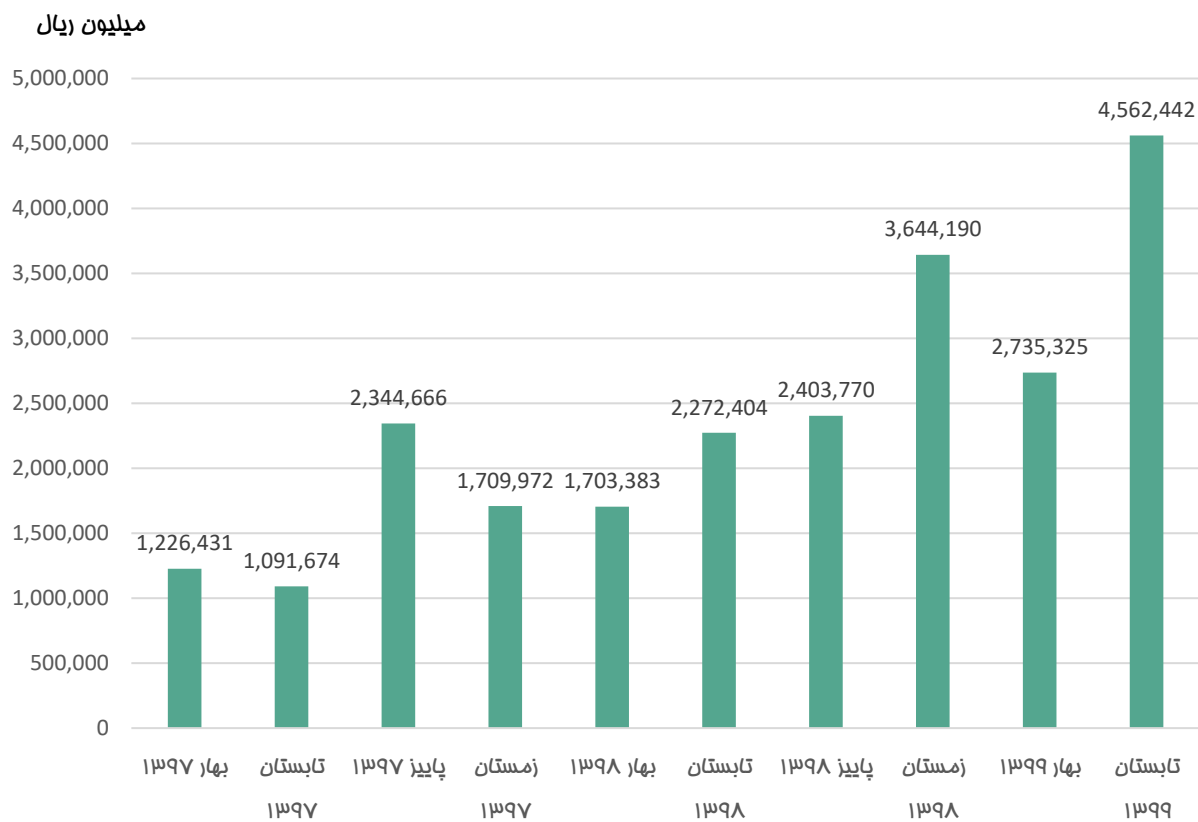
PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

مبلغ فروش PVC در شش‌دیر





در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

مقدار فروش PVC در شیپترو





PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

نرخ فروش PVC در شپترو





PVC در یک نگاه

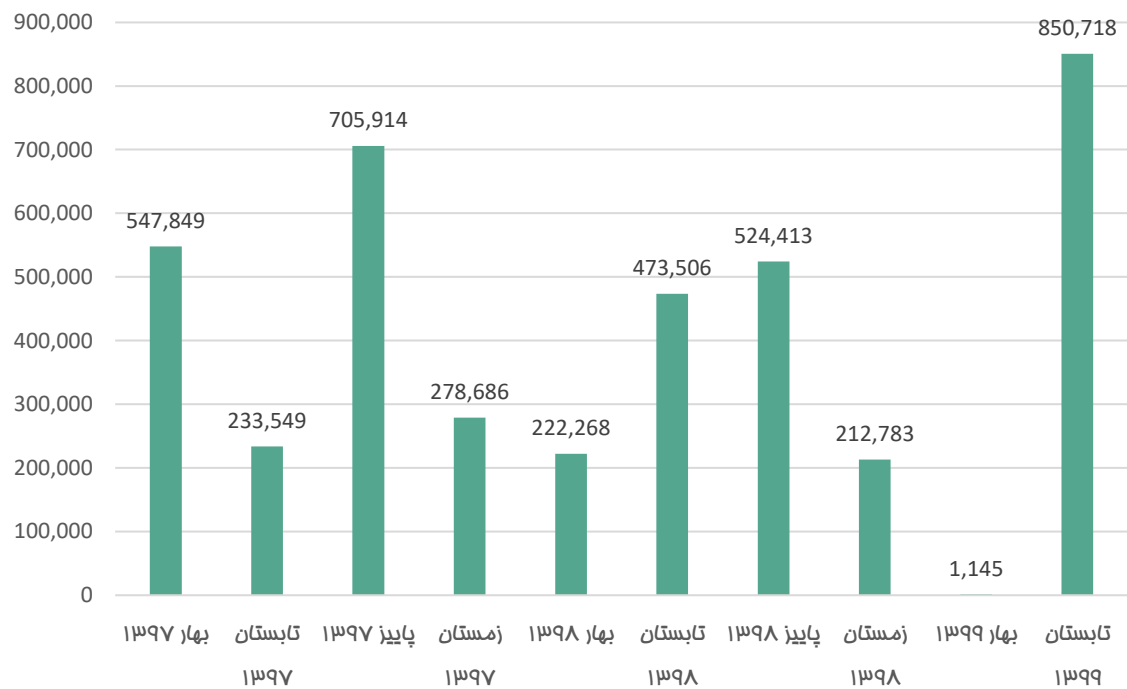
PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

مبلغ فروش PVC در شپترو

میلیون ریال





کارشناسی صورت سود و زیان ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰

PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

مفروضات	شش ماهه ۱۳۹۹	۱۴۰۰
نرخ جهانی pvc (دلار)	1,000	1,000
نرخ دلار نیمایی (ریال)	230,000	270,000
نرخ جهانی pvc (ریال)	230,000,000	270,000,000
قیمت اتیلن (دلار)	800	800
قیمت اتیلن (ریال)	184,000,000	216,000,000
قیمت EDC (دلار)	430	430
قیمت EDC (ریال)	98,900,000	116,100,000
قیمت کلر (دلار)	40	40
قیمت کلر (ریال)	9,188,097	10,800,000
قیمت VCM (دلار)	900	900
قیمت VCM (ریال)	207,000,000	243,000,000
قیمت کاستیک (دلار)	200	200
قیمت کاستیک (ریال)	46,000,000	54,000,000
توره	30%	20%



PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

شغدیر

میلیون ریال

پیش بینی دوره منتهی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	پیش بینی دوره منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	شرح
30,962,790	21,076,147	7,297,767	10,098,935	6,372,743	درآمدهای عملیاتی
-17,640,927	-12,536,782	-3,882,967	-7,339,282	-4,917,735	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
13,321,863	8,539,365	3,414,800	2,759,653	1,455,008	سود (زیان) ناخالص
-493,648	-411,373	-222,499	-316,441	-293,848	هزینه های فروش، اداری و عمومی
-50,954	-221,952	-111,267	-5,368	-5,441	خالص سایر درآمدها و هزینه ها
12,543,407	7,906,040	3,081,034	2,437,844	1,155,719	سود (زیان) عملیاتی
0	-1,299	-1,299	-15,180	-9,306	هزینه های مالی
412,666	343,888	171,944	46,851	41,870	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه
12,956,073	8,248,629	3,251,679	2469515	1,188,283	سود (زیان) عملیات در مال تداوم قبل از مالیات
-933,361	-594,235	-340,263	-177,905	-54,333	مالیات
12,022,711	7,654,394	2,911,416	2,291,610	1,121,792	سود (زیان) خالص
9,248	5,888	2,240	1763	863	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
1,300,000					سرمایه



تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم شغذیر سال ۱۴۰۰

PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

ریال

نرخ جهانی PVC به دلار									نرخ دلار به ریال
1200	1150	1100	1050	1000	950	900	850		
9,792	8,933	8,073	7,214	6,354	5,495	4,635	3,776	210,000	
10,438	9,538	8,637	7,737	6,837	5,936	5,036	4,135	220,000	
11,084	10,143	9,202	8,260	7,319	6,378	5,436	4,495	230,000	
11,731	10,748	9,766	8,784	7,801	6,819	5,837	4,854	240,000	
12,377	11,353	10,330	9,307	8,284	7,260	6,237	5,214	250,000	
13,023	11,958	10,894	9,830	8,766	7,702	6,638	5,574	260,000	
13,669	12,563	11,458	10,353	9,248	8,143	7,038	5,933	270,000	
14,315	13,169	12,023	10,876	9,730	8,584	7,438	6,292	280,000	



شپترو

میلیون ریال

شرح	دوره منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	پیش بینی دوره منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	پیش بینی دوره منتهی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
درآمدهای عملیاتی	2,347,032	1,675,339	1,143,776	3,530,137	7,276,238
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-2,993,786	-1,962,927	-1,424,075	-3,526,172	-6,422,025
سود (زیان) نافالص	-646,754	-287,588	-280,299	3,965	854,214
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-97,555	-75,020	-64,053	-97,526	-117,031
سایر درآمدها	112,455	34,773	47,493	6,500	1,130
سایر هزینه‌ها	0	-280,425	-491,963	0	0
خالص سایر درآمد ها و هزینه ها	112,455	-245,652	-444,470	6,500	1,130
سود (زیان) عملیاتی	-631,854	-608,260	-788,822	-87,061	738,313
هزینه‌های مالی	-102,413	-82,812	-135,440	-292,580	-292,580
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	0	-76,800	0	0	0
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- اقلام متفرقه	-46,460	0	-58,965	-117,930	-141,516
سود (زیان) عملیات در مال تداوم قبل از مالیات	-780,727	-767,872	-983,227	-497,570	304,217
مالیات	-13,389	0	0	0	-21,904
سود (زیان) خالص	-794,116	-767,872	-1,003,945	-497,570	282,313
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	-226	-218	-182	-90	51
سرمایه	3,520,000	3,520,000	5,520,000	5,520,000	5,520,000

PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم شپترو در سال ۱۴۰۰



PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

ریال

نرخ جهانی PVC به دلار									نرخ دلار به ریال
1,200	1,150	1,100	1,050	1,000	950	900	850		
33	23	12	2	-8	-19	-29	-39	210,000	
45	34	23	12	2	-9	-20	-31	220,000	
57	46	34	23	12	0	-11	-22	230,000	
69	57	45	33	21	10	-2	-14	240,000	
81	68	56	44	31	19	7	-6	250,000	
92	80	67	54	41	28	16	3	260,000	
104	91	78	64	51	38	25	11	270,000	
116	102	89	75	61	47	33	20	280,000	



پتروشیمی اروند

میلیون ریال

شرح	دوره منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	پیش بینی دوره منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	پیش بینی دوره منتهی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
درآمدهای عملیاتی	28,028,933	38,692,768	67,132,328	78,810,108
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-16,984,323	-23,134,838	-44,150,362	-52,274,176
سود (زیان) ناخالص	11,044,610	15,557,930	22,981,967	26,535,932
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-1,834,042	-2,673,195	-3,475,154	-4,170,184
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	0	0	3,650	-1,537
سود (زیان) عملیاتی	9,604,393	12,717,323	19,510,464	22,364,210
هزینه‌های مالی	0	-34,532	-812,942	-650,354
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	104,777	50,224	60,269	72,323
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- اقلام متفرقه	-109,432	22,006	0	0
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	9,599,738	12,755,021	18,757,790	21,786,179
مالیات سال جاری	0	0	0	-1,568,605
سال‌های قبل	-2,708	-30,369	-30,369	-30,369
سود (زیان) خالص	9,597,030	12,724,652	18,727,421	20,187,205
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	23,993	3,181	4,682	5,047
سرمایه	400,000		4,000,000	

شرکت تا پایان ۱۳۹۹
معاف از مالیات است.

PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی



تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم امروز در ۱۴۰۰

PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

ریال

نرخ جهانی PVC به دلار									نرخ دلار به ریال
1,200	1,150	1,100	1,050	1,000	950	900	850		
4,129	3,593	3,058	2,522	1,986	1,451	915	379	210,000	
4,741	4,180	3,619	3,058	2,496	1,935	1,374	813	220,000	
5,353	4,767	4,180	3,593	3,007	2,420	1,833	1,246	230,000	
5,965	5,353	4,741	4,129	3,517	2,904	2,292	1,680	240,000	
6,577	5,940	5,302	4,664	4,027	3,389	2,751	2,114	250,000	
7,190	6,526	5,863	5,200	4,537	3,874	3,210	2,547	260,000	
7,802	7,113	6,424	5,736	5,047	4,358	3,669	2,981	270,000	
8,414	7,700	6,985	6,271	5,557	4,843	4,128	3,414	280,000	



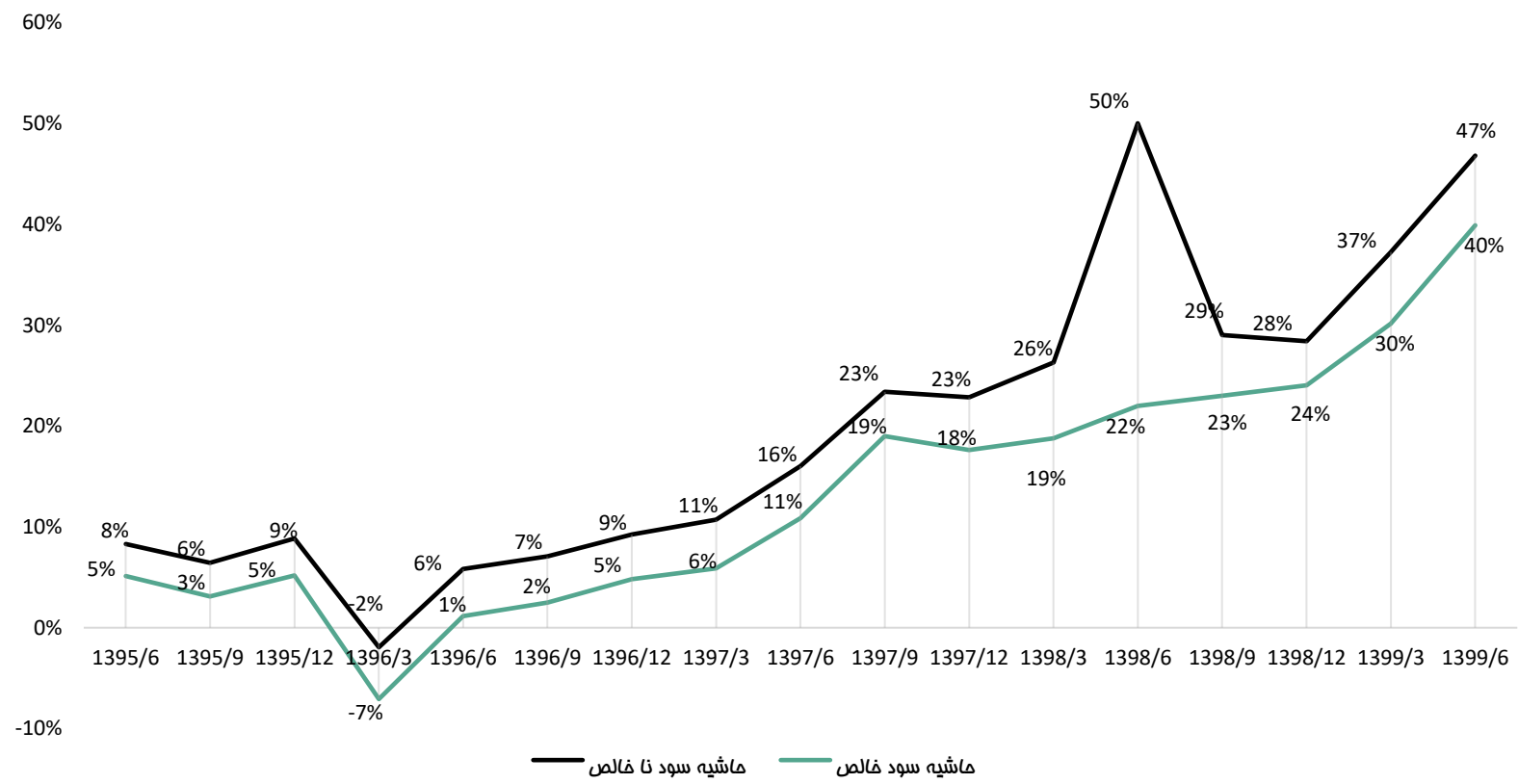
ماشیه سود شخدییر

PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی





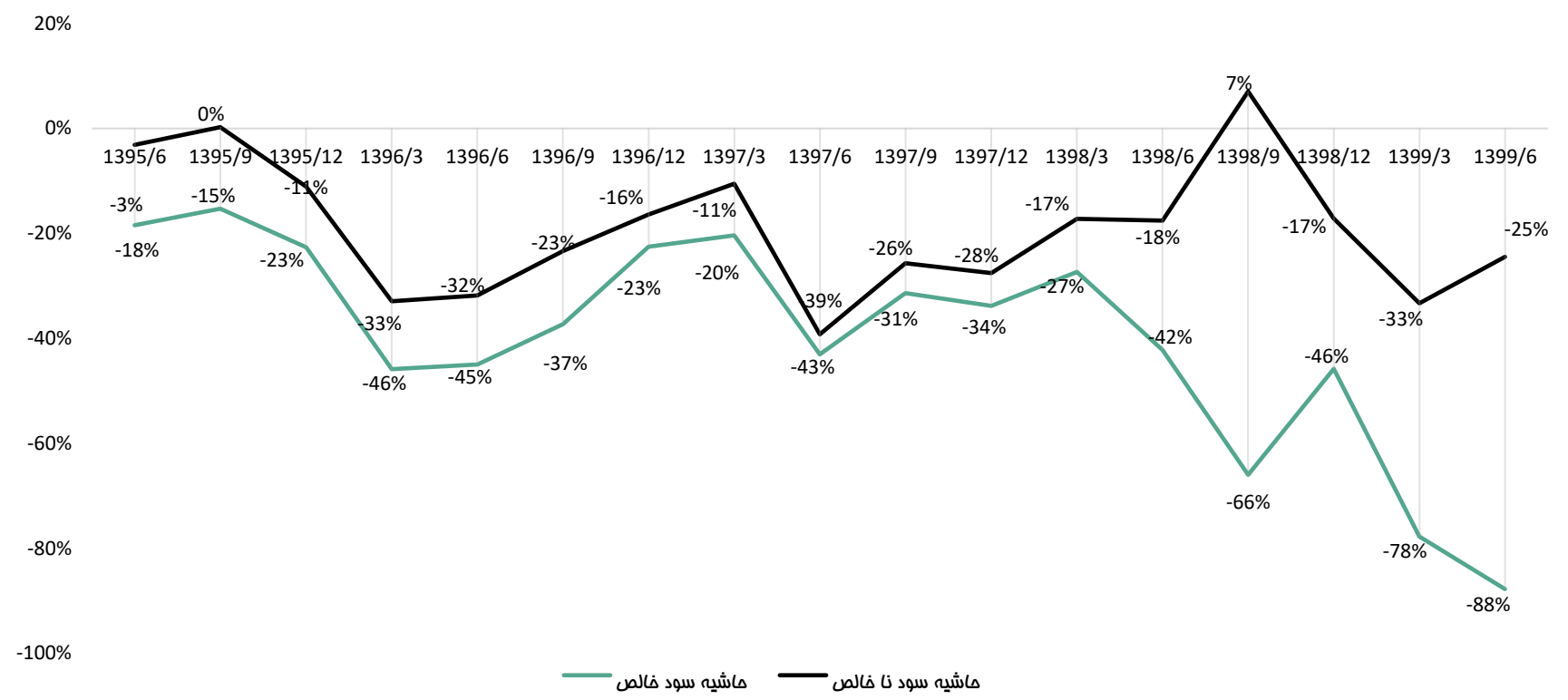
ماشیه سود شپترو

PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی





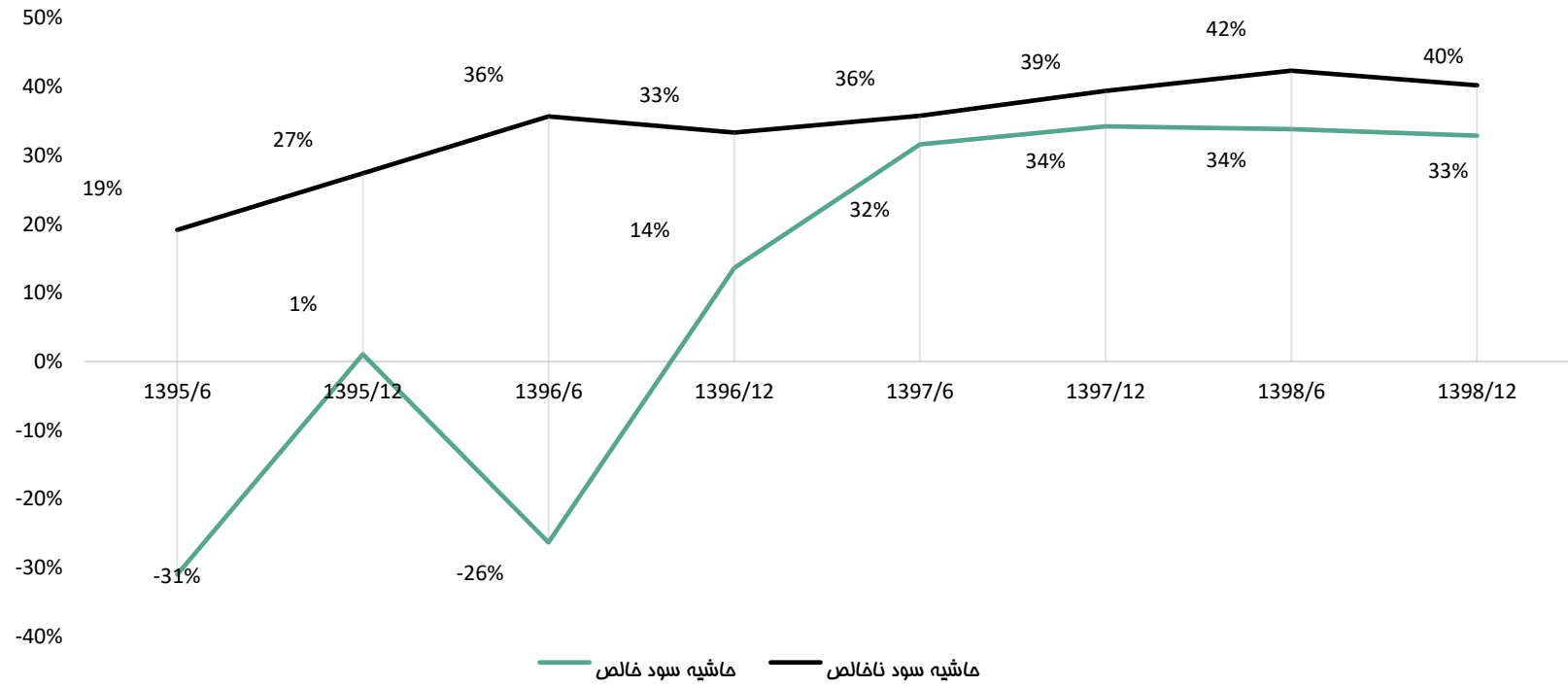
ماشیه سود اروزند

PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی





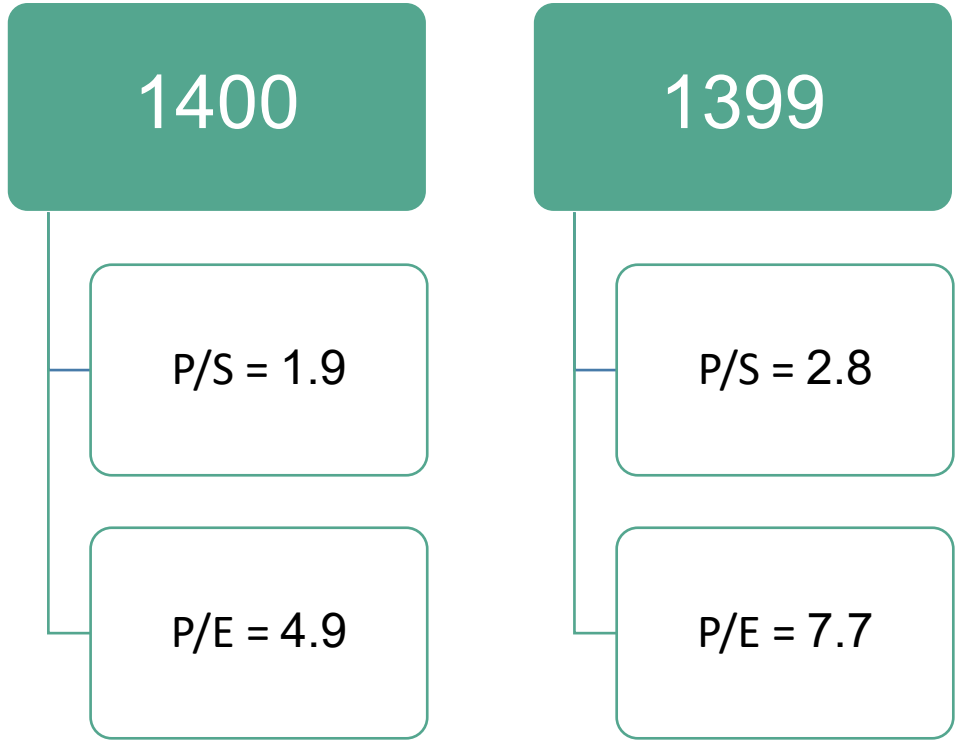
PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

شخصدیر



ارزش بازار بر اساس تاریخ ۱۳۹۹/۸/۲۱



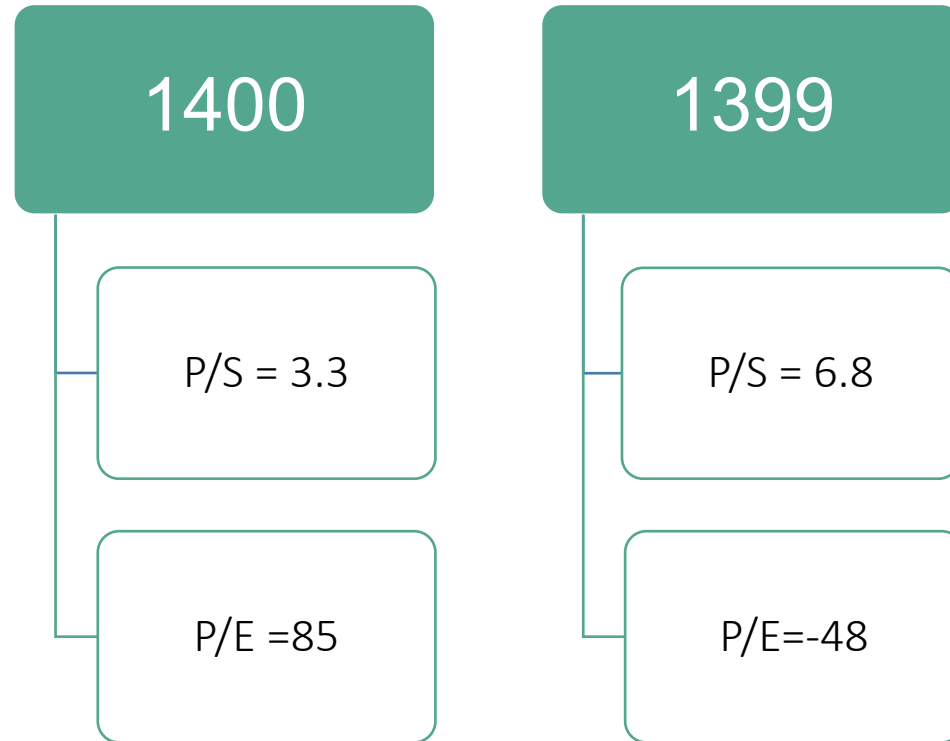
PVC در یک نگاه

PVC در ایران و جهان

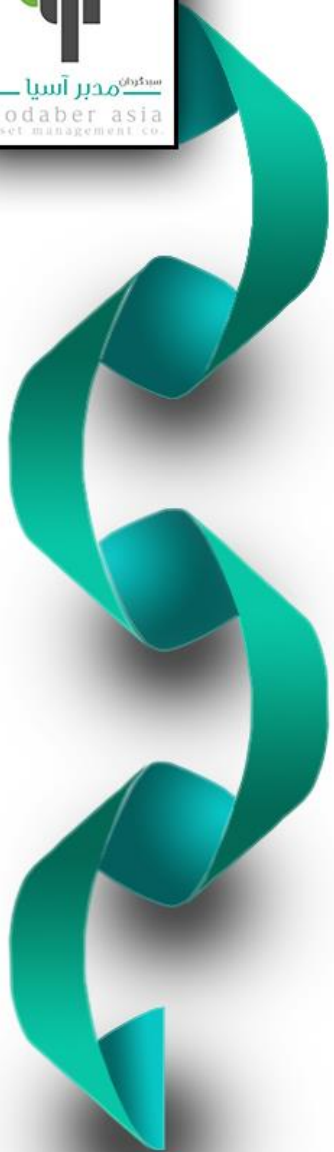
تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

شپترو



ارزش بازار بر اساس تاریخ ۱۳۹۹/۸/۲۱



از توجه شما سپاسگزاریم