

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی شهید تندگویان





شرکت در سال ۱۳۷۷ جهت اجرای طرح های تولید اسید ترفتالیک خالص (PTA) و پلی اتیلن ترفتالات (PET) تاسیس گردید.

طرح های 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 ۳۲ هکتار احداث گردید و بعنوان یکی از شرکت های زیر مجموعه شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس عهده دار تولید پلی اتیلن ترفتالات و اسید ترفتالیک خالص می باشد. شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۱۷ در فرابورس پذیرفته شده است.

پتروشیمی شهید تندگویان بزرگ‌ترین تولیدکننده محصولات مهم و استراتژیک پلی‌اتیلن ترفتالات (PET) و اسید ترفتالیک خالص (PTA) در کشور است.

این شرکت از ۳ بخش تولیدی شامل شیمیایی، پلیمری و نساجی تشکیل شده است.

شیمیایی

بخش شیمیایی از کارخانه‌های PTA1 و PTA2 تشکیل شده است که خوراک ورودی آن‌ها پارازیلین و اسید استیک بوده و محصول اسید ترفتالیک خالص تولید می‌کنند.

از محصولات این بخش می‌توان به عنوان روان‌کننده در تهیه چسب‌های صنعتی و تولید پلی‌اتیلن ترفتالات استفاده کرد.

لیسانس طرح PTA-1 که در اردیبهشت ماه ۱۳۸۴ راه اندازی گردید با شرکت تکنیمونت ایتالیا است.

لیسانس طرح PTA-2 که در سال ۱۳۸۴ راه اندازی گردید با شرکت MCC ژاپن می باشد.



بخش پلیمری این مجتمع از کارخانه‌های PET1 و PET2 تشکیل شده که PET1 دارای ۴ واحد یا Poly و PET2 دارای ۳ واحد یا Poly است.

لیسانس طرح PET-1 که واحدهای مختلف آن در سالهای ۱۳۸۳ تا ۱۳۸۵ راه اندازی گردیدند با شرکت لورگی زیمر آلمان است و لیسانس طرح PET-2 که واحدهای مختلف آن در سال های ۱۳۹۴ تا ۱۳۹۸ افزایش ظرفیت داده و راه اندازی مجدد گردیدند با شرکت نوبی والسینای ایتالیا است .

خوراک ورودی این کارخانه‌ها، PTA و منواتیلن گلایکول بوده و محصولات گرید بطری و گرید الیاف تولید می‌کنند.

این کارخانه‌ها توانایی تولید انواع مختلفی از گریدهای بطری و الیاف از جمله FH PET، HBPET، سوپر برایت، CD PET و ... را براساس نیاز و درخواست مشتری داشته و محصولات آنها در صنایع مختلف از جمله صنعت نساجی برای تولید انواع الیاف، تهیه رزین‌های مهندسی در خودروسازی، تولید انواع ظروف بسته‌بندی مواد غذایی و بهداشتی در صنایع بسته‌بندی، تهیه نخ جراحی در صنعت پزشکی، تهیه انواع فیلم‌های عکاسی و سینمایی در صنایع فیلم‌سازی و ... مورد استفاده قرار می‌گیرد.





نساجی

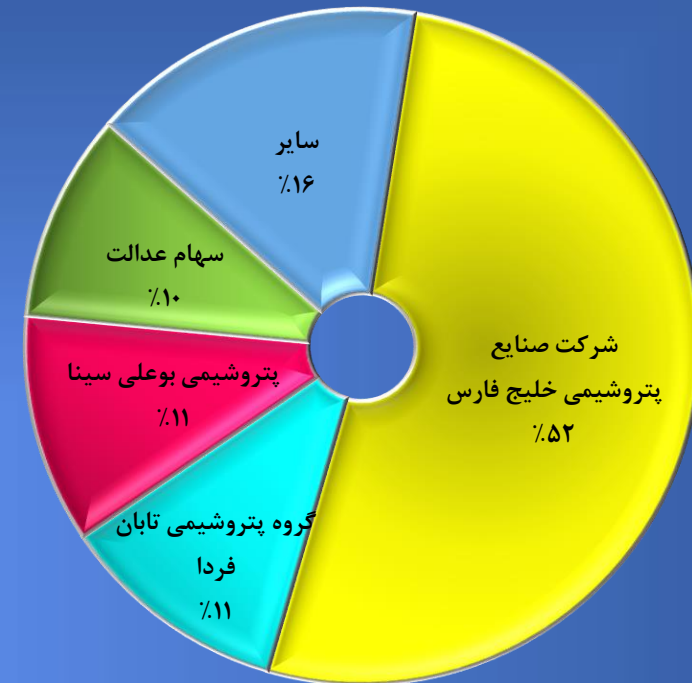
بخش نساجی این شرکت دارای دو واحد الیاف پلی استر STAPLE و نخ پلی استر POY است که خوراک ورودی هر دو واحد پلیمر مذاب بوده و ظرفیت تولید هر کدام ۶۶ هزار تن در سال است.

واحد STAPLE که در سال ۱۳۸۸ راه اندازی گردید تحت لیسانس شرکت نیوماگ آلمان و واحد POY که در سال ۱۳۹۱ راه اندازی شد تحت لیسانس شرکت بارمگ آلمان است .

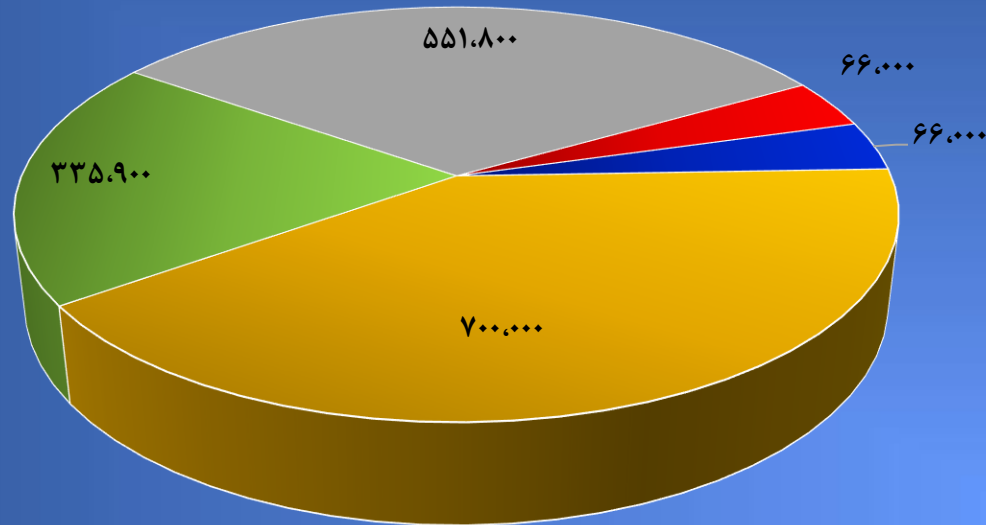
از محصولات نساجی در تولید کالاهای مختلف و متنوعی استفاده می شود که به طور مثال می توان برای Staple استفاده در تولید کالای خواب، فرش ماشینی، موکت و پتو و برای poy استفاده در تولید البسه ورزشی، پارچه کشاف، پارچه رومبلی و پرده ای، را نام برد.



ترکیب سهامداران



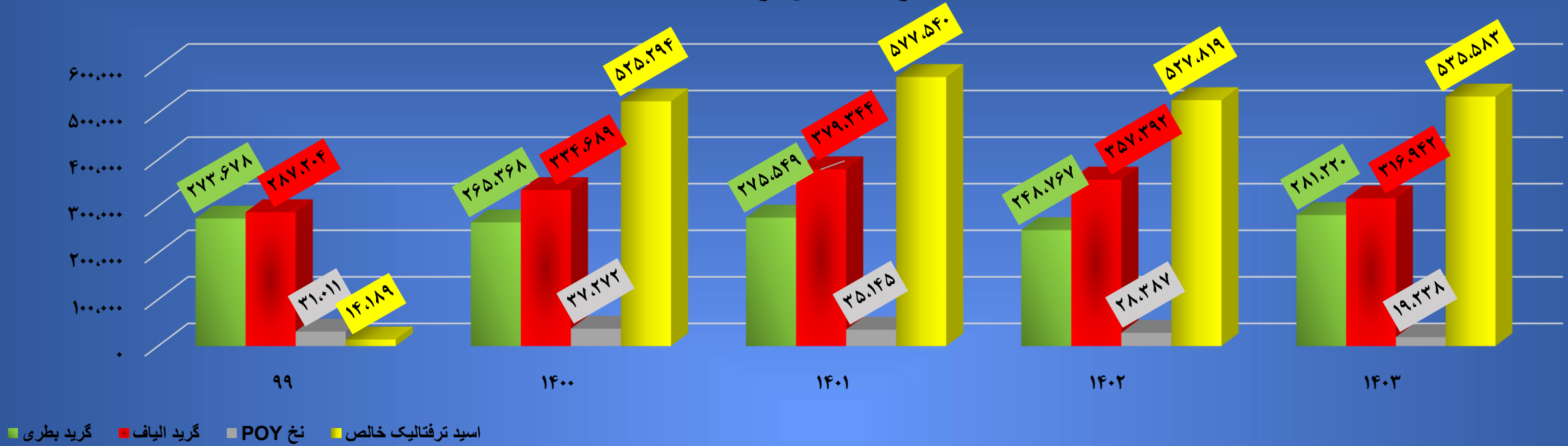
ظرفیت اسمی محصولات (تن)



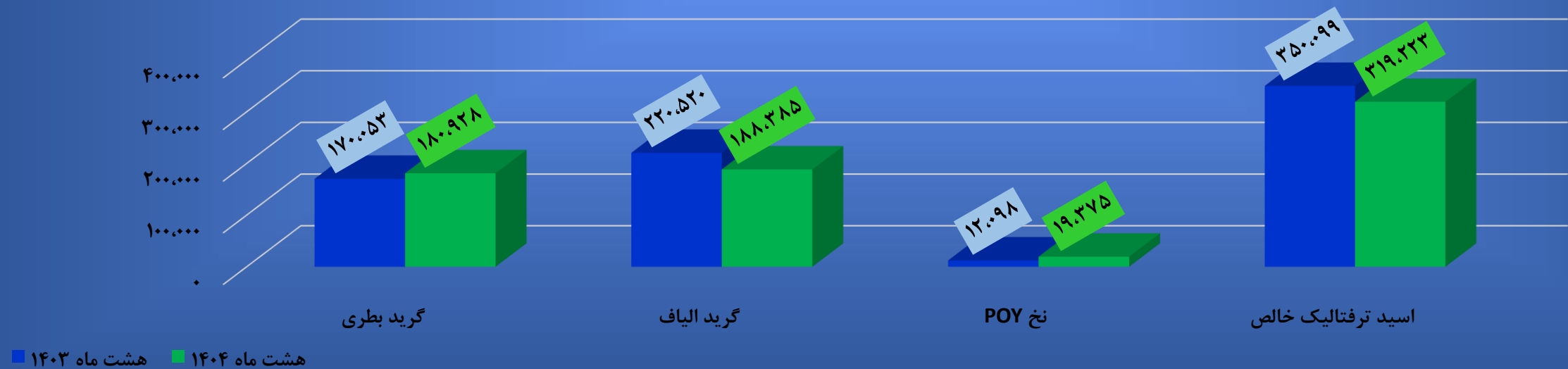
محصول الیاف STAPLE ■ محصول الیاف POY ■ محصول PET الیاف ■ محصول PET بطری ■ محصول PTA ■

ارزش بازار در تاریخ ۶ دی ماه ۲۹.۲ همت					
بازده	نماد	صنعت	بورس	فرا بورس	بورس ایران
یک هفته	۱.۹۸	۶.۰۳	۶.۱۲	۶.۱۳	۶.۲۳
یک ماه	۱۴.۶۸	۲۳.۸۸	۲۴.۸۳	۲۰.۰۵	۲۴.۷۱
سه ماه	۸۸.۶۹	۴۸.۴۸	۵۸.۹۶	۴۴.۲۱	۵۸.۷۵
شش ماه	۳۷.۰۳	۱۷.۷۶	۳۷.۲۸	۲۶.۶۷	۳۷.۱۳
یک سال	۱۹.۳۸	۳۸.۲۴	۴۳.۸۲	۳۲.۸۰	۴۳.۹۷
سه سال	۵۱.۸۰	۱۲۹.۳۱	۱۵۹.۹۲	۷۳.۷۹	۱۵۶.۲۰

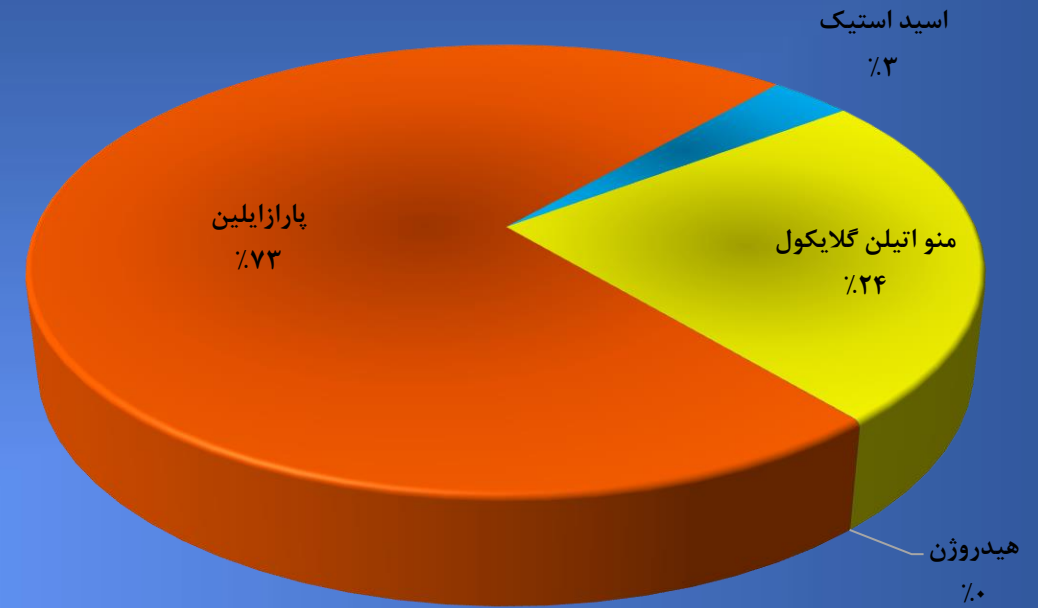
ترکیب تناژ تولید



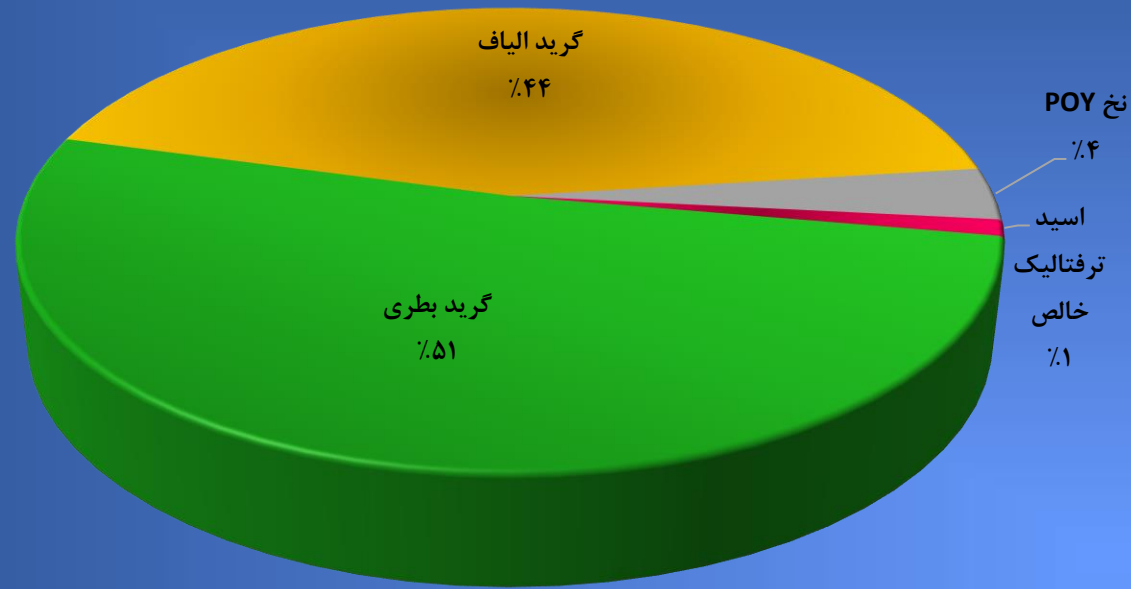
مقایسه میزان تولید (تن) در هشت ماه ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴



ترکیب مبلغ مصرف ۱۴۰۳



ترکیب مبلغ فروش ۱۴۰۳

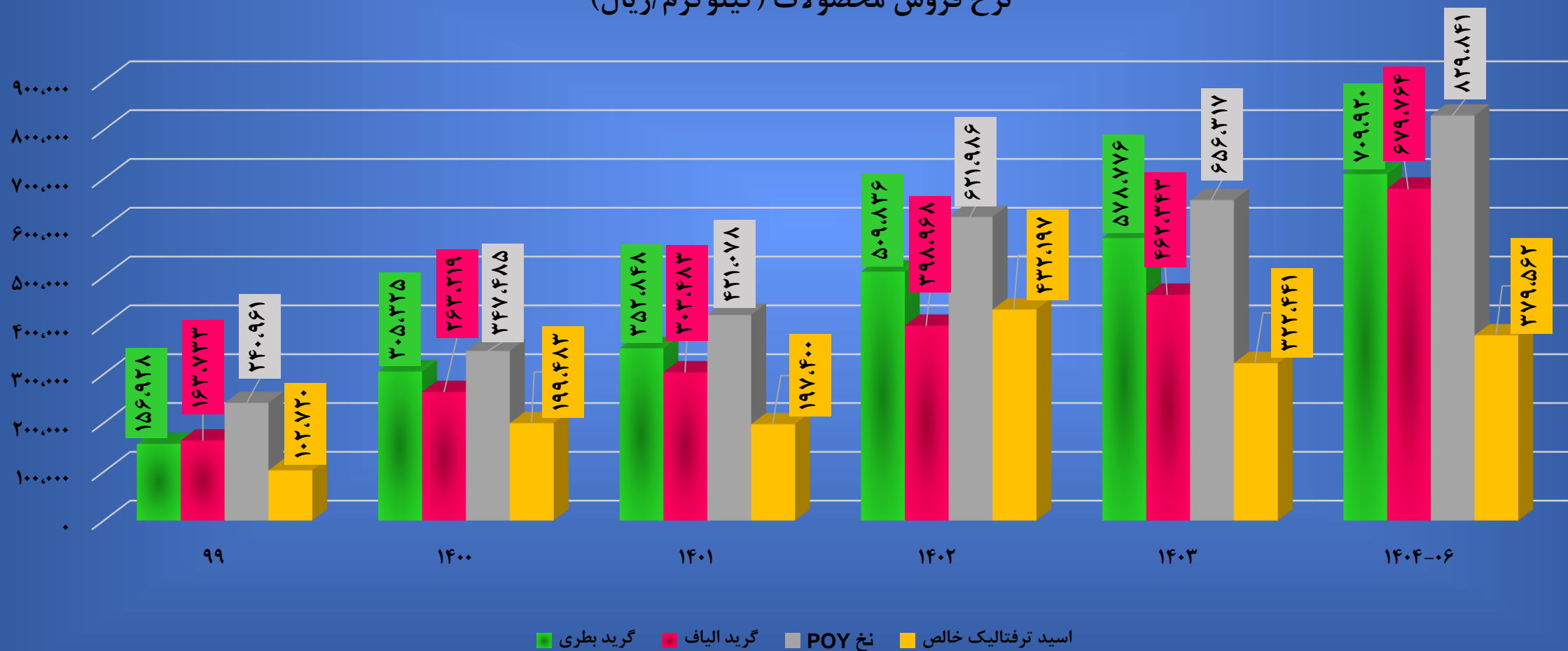


روش تولید مورد استفاده شرکت :

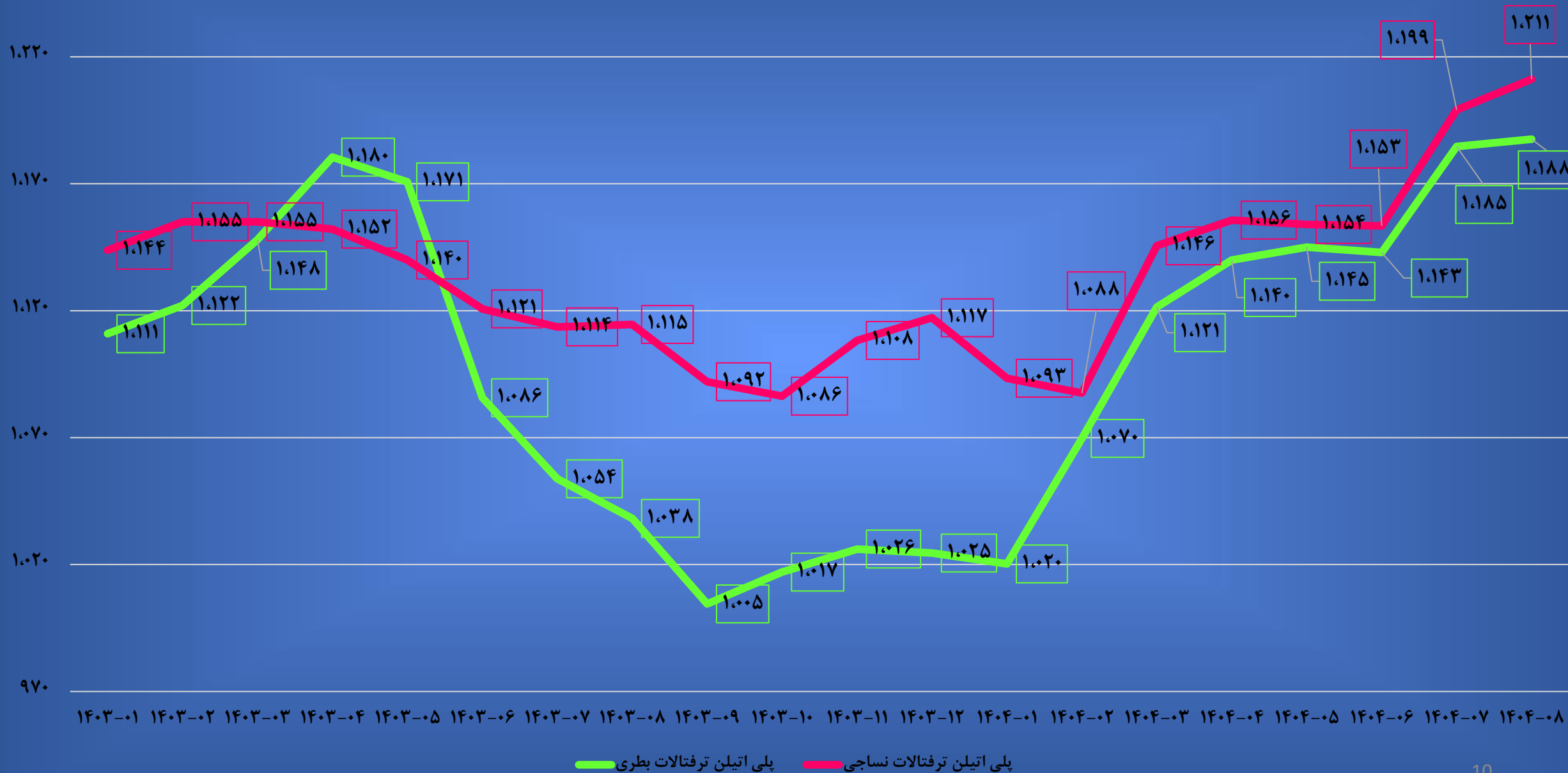
شرکت پتروشیمی تندگویان دارای خطوط متعدد تولید می باشد که ابتدا واحدهای تولید کننده اسید ترفتالیک خالص با دو لایسنس مختلف تکنیمونت و میتسوبیشی با فرآیند اکسیداسیون و هیدروژناسیون ، پارازایلین را به PTA تبدیل می کنند و سپس در واحدهای تولید پلی اتیلن ترفتالات تکنولوژی زیمر و نوبی و السینا تحت فرآیند پلیمریزاسیون مرحله ای ، پلیمر PET با گریدهای مختلف بطری، الیاف و فیلم سنتز می شود. لازم به ذکر است برای رسیدن به گرید بطری علاوه بر واحد پلیمریزاسیون مذاب به واحد پلیمریزاسیون در حالت جامد نیز نیاز است که در STPC سه واحد SSP با لایسنس بوهلر و زیمر طراحی و به بهره برداری رسیده اند. واحدهای ریسندگی مذاب نیز با تکنولوژی بارمگ و نیومگ جهت تبدیل بخشی از پلیمر مذاب به نخ و پنبه پلی استر مورد استفاده قرار می گیرند .

نرخ فروش محصولات شرکت پتروشیمی شهید تندگویان به صورت هفتگی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی (تحت مدیریت شرکت ملی صنایع پتروشیمی) مشخص میگردد. این نرخ به عنوان نرخ پایه فروش محصولات در بورس کالا مورد استفاده قرار می گیرد. عواملی مانند افزایش تقاضا، نرخ خوراک، نرخ ارز می تواند در تعیین نرخ فروش محصولات موثر باشد. به دلیل تقاضای بالای محصولات در بازار داخلی، صادرات محصولات توسط نهاد های نظارتی، ممنوع گردیده است.

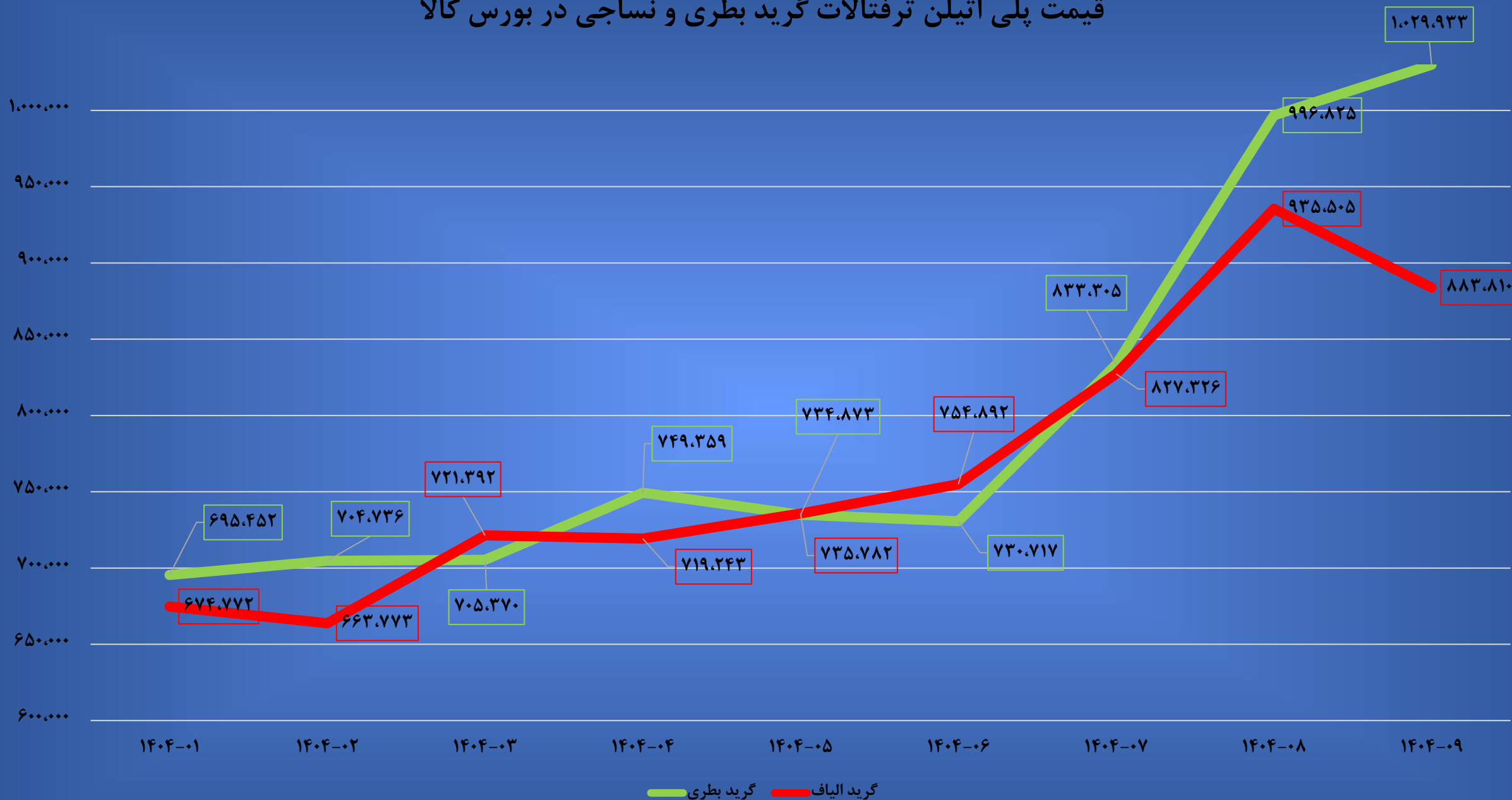
نرخ فروش محصولات (کیلوگرم/ریال)



نرخ جهانی پلی اتیلن ترفتالات



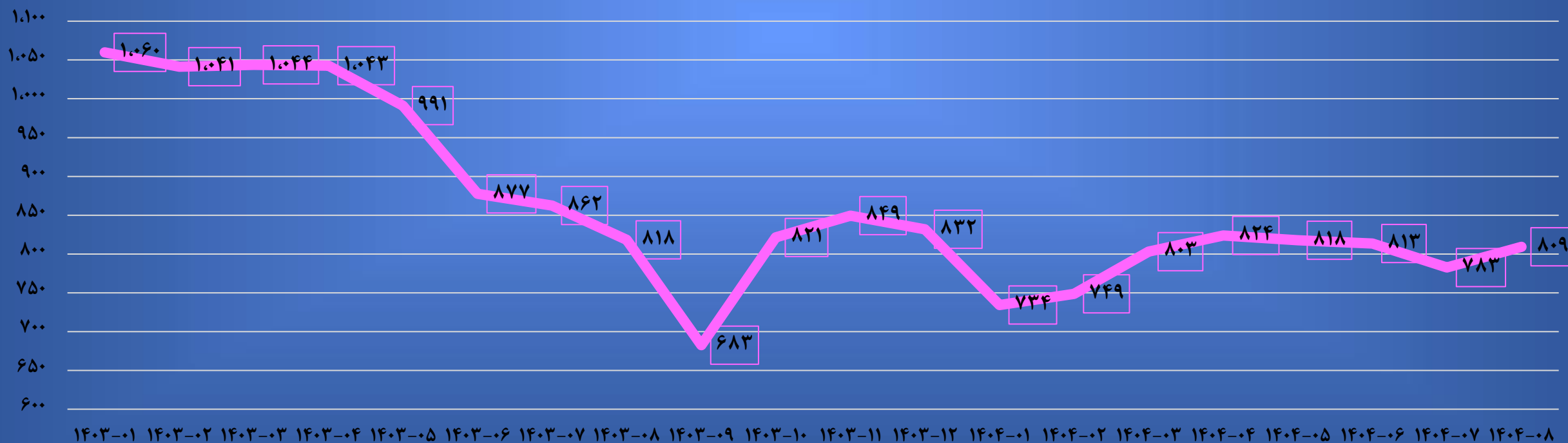
قیمت پلی اتیلن ترفتالات گرید بطری و نساجی در بورس کالا



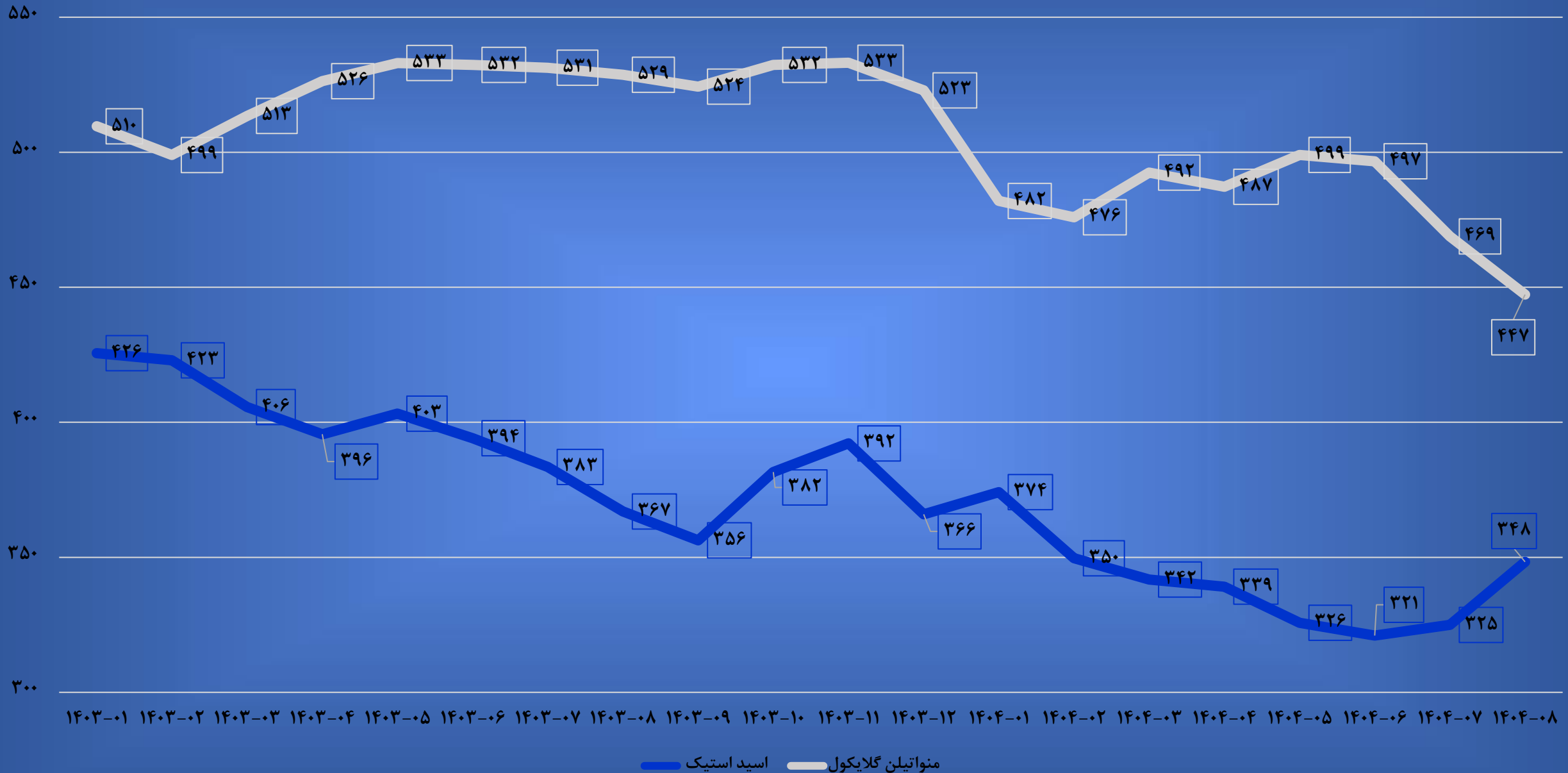
مواد اولیه مورد نیاز تولید محصولات پتروشیمی شهیدتندگویان شامل پارازایلین، اسید استیک و منواتیلن گلاکول و هیدروژن می باشد که از طریق پتروشیمی نوری، بوعلی سینا، فناوران، مارون و امیر کبیر (تماماً از داخل کشور) و در قالب قراردادهای بلندمدت، خریداری میگردد. مبلغ پایه خرید براساس نرخ دلار ۵٪ - FOB بصورت هفتگی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی محاسبه می شود.

تامین خوراک از پتروشیمی بوعلی سینا نسبت به خرید خوراک از شرکت پتروشیمی نوری منجر به حذف هزینه های جانبی حمل و مخازن ذخیره سازی می باشد. لیکن باتوجه به بالا بودن نرخ خوراک پارازایلین دریافتی از پتروشیمی بوعلی سینا نسبت به پتروشیمی نوری، آثار سودآوری خنثی شده است.

نرخ پارازایلین جهانی

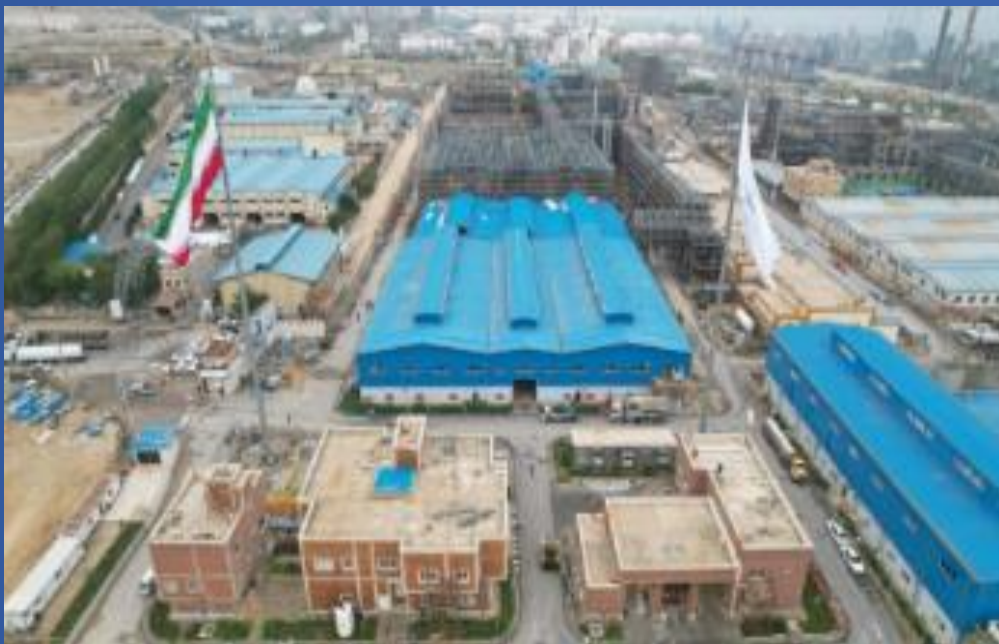


نرخ جهانی سایر مواد مصرفی



نرخ مواد مصرفی در بورس کالا





شرکت پتروشیمی تندگویان سهامدار ۳۴ درصد از پتروشیمی صدف خلیج فارس می باشد که طبق اعلام شرکت تولید آزمایشی پتروشیمی صدف از اواخر سال جاری آغاز می گردد. هدف از ایجاد این طرح، اجرا و بهره‌برداری از واحد پتروشیمی تولید لاستیک مصنوعی استایرن-بوتادین به روش امولسیون E-SBR با چشم‌انداز تأمین خوراک بالادستی صنایع تولید تایر و قطعه‌سازان (محصولات لاستیکی) می باشد.

ظرفیت تولید اسمی :

نوع روغنی لاستیک ESBR گرید ۱۷۱۲ و ۱۷۷۸ به میزان ۷۸ هزار تن در سال
نوع خشک لاستیک ESBR گرید ۱۵۰۰ و ۱۵۰۲ و ۱۵۰۹ به میزان ۵۸ هزار تن در سال
خوراک اصلی شرکت پتروشیمی صدف خلیج فارس بوتادین می باشد که براساس قرارداد منعقد فی مابین از طریق شرکت های پتروشیمی جم وپارس تامین می گردد.

میانگین نرخ جهانی فروش محصولات PET در سال گذشته روند کاهشی داشته که باتوجه به مکاتبات متعدد با دفتر توسعه صنایع پایین دستی و وزارت صمت، شرکت به دنبال اصلاح قیمت پایه محصولات شرکت بر اساس دستورالعمل قیمت گذاری تولید داخل (قیمت تمام شده + ۱۷٪ سود) می باشد.

دوره مالی	۱۴۰۳	۱۴۰۴-۰۶	۱۴۰۴	۱۴۰۵
فروش	۳۱۴,۶۳۲,۵۶۴	۱۸۲,۴۴۶,۳۲۴	۴۷۳,۶۲۵,۰۲۳	۸۳۳,۹۰۹,۰۷۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲۷۹,۶۹۵,۷۲۵	-۱۵۲,۱۵۷,۷۹۵	-۳۹۸,۲۹۷,۲۱۸	-۶۹۵,۵۳۴,۷۹۱
سود (زیان) ناخالص	۳۴,۹۳۶,۸۳۹	۳۰,۲۸۸,۵۲۹	۷۵,۳۲۷,۸۰۵	۱۳۸,۳۷۴,۲۸۵
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۸,۶۰۵,۶۹۷	-۹,۶۶۵,۳۷۳	-۱۸,۰۷۱,۹۶۴	-۳۹,۲۱۶,۱۶۱
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۵,۵۶۹,۶۴۱	-۹,۶۶۰,۷۸۲	-۱۷,۳۸۹,۴۰۸	-۳۴,۷۷۸,۸۱۵
سود (زیان) عملیاتی	۲۰,۷۶۱,۵۰۱	۱۰,۹۶۲,۳۷۴	۳۹,۸۶۶,۴۳۴	۶۴,۳۷۹,۳۰۹
هزینه‌های مالی	-۳,۵۲۷,۴۰۰	-۴۴۰,۰۸۰	-۱,۰۱۲,۱۸۴	-۱,۴۱۷,۰۵۸
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲,۹۶۰,۲۷۹	۳۰۳,۴۵۲	۵۷۶,۵۵۹	۶۹۱,۸۷۱
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۰,۱۹۴,۳۸۰	۱۰,۸۲۵,۷۴۶	۳۹,۴۳۰,۸۰۹	۶۳,۶۵۴,۱۲۲
مالیات	-۲,۵۶۷,۷۴۸	۵۷۳,۷۲۴	-۵,۰۱۳,۶۹۱	-۸,۰۹۳,۷۲۴
سود (زیان) خالص	۱۷,۶۲۶,۶۳۲	۱۱,۳۹۹,۴۷۰	۳۴,۴۱۷,۱۱۸	۵۵,۵۶۰,۳۹۷
سرمایه	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۷۳۶	۴۷۶	۱,۴۳۷	۲,۳۱۹

مفروضات	۱۴۰۳	۱۴۰۴-۰۶	۱۴۰۴	۱۴۰۵
مقدار تولید گرید بطری	۲۸۱,۲۲۰,۰۰۰	۱۳۷,۵۱۱,۰۰۰	۲۸۱,۲۲۰,۰۰۰	۲۸۱,۲۲۰,۰۰۰
مقدار تولید گرید الیاف	۳۱۶,۹۴۲,۰۰۰	۱۴۱,۹۶۰,۰۰۰	۲۶۹,۴۰۰,۷۰۰	۲۶۹,۴۰۰,۷۰۰
مقدار تولید نخ POY	۱۹,۲۳۸,۰۰۰	۱۲,۵۵۹,۰۰۰	۲۲,۱۶۲,۱۷۶	۲۲,۱۶۲,۱۷۶
مقدار تولید اسید ترفتالیک خالص	۵۳۵,۵۸۳,۰۰۰	۲۳۳,۷۸۸,۰۰۰	۴۸۷,۳۸۰,۵۳۰	۴۸۷,۳۸۰,۵۳۰
نرخ بطری جهانی	۱,۰۷۸	۱,۰۰۹	۱,۱۲۰	۱,۱۲۰
نرخ نساجی جهانی	۱,۱۲۴	۱,۱۳۲	۱,۱۵۴	۱,۱۵۴
نرخ پارازایلین جهانی	۹۰۸	۷۹۱	۷۹۹	۷۹۹
نرخ اسید استیک جهانی	۳۹۱	۳۴۱	۳۴۲	۳۴۲
نرخ منو اتیلن گلایکول جهانی	۵۲۴	۴۸۹	۴۶۰	۴۶۰
نرخ گرید بطری	۵۷۸,۷۷۶	۷۰۹,۹۲۰	۸۷۱,۲۸۰	۱,۴۸۳,۲۵۴
نرخ گرید الیاف	۴۶۲,۳۴۳	۶۷۹,۷۶۴	۸۱۱,۱۴۳	۱,۵۱۶,۹۱۹
نرخ نخ POY	۶۵۶,۳۱۷	۸۲۹,۸۴۱	۹۸۷,۴۰۲	۱,۶۲۳,۱۸۶
نرخ پارازایلین	۴۰۴,۱۸۳,۲۴۱	۴۹۸,۱۵۷,۲۴۱	۵۷۷,۶۷۰,۵۲۵	۱,۰۶۲,۰۶۷,۳۴۴
نرخ اسید استیک	۱۷۸,۵۶۵,۸۰۶	۲۲۲,۰۲۱,۰۳۲	۲۸۷,۶۸۶,۵۹۰	۴۵۴,۷۵۹,۹۶۷
نرخ منو اتیلن گلایکول	۲۳۰,۳۲۷,۹۹۶	۳۰۹,۷۰۰,۹۰۷	۳۵۴,۵۸۲,۴۱۷	۶۱۲,۲۲۹,۲۰۶
نرخ دلار نیما	۵۰۸,۵۸۸	۶۹۴,۵۵۷	۷۶۱,۴۷۶	۱,۴۰۰,۰۰۰
تورم	۴۰٪		۵۰٪	۵۵٪

سلب مسئولیت

این گزارش جهت اطلاع رسانی تنظیم گردیده است و تمامی نظرات ، بازتاب ارزیابی ها و داده هایی است که تا این تاریخ انتشار یافته و امکان تغییر در آن وجود دارد. بدیهی ست هر گونه تصمیم سازی و استفاده از این مطالب بر عهده سرمایه گذاران محترم خواهد بود.