

## مفروضات اصلی و صورت سود و زیان شرکت

مفروضات سناریو مورد انتظار

محقق شده

| مفروضات                          | ۱۴۰۱  | نیمه اول ۱۴۰۲ | نیمه دوم ۱۴۰۲ | ۱۴۰۲ | ۱۴۰۳ |
|----------------------------------|-------|---------------|---------------|------|------|
| نرخ دلار (هزار تومان)            | ۲۷    | ۳۵            | ۳۸            | ۳۶   | ۵۰   |
| نسبت نرخ گرید الیاف به بطری      | ۸۶%   | ۷۵%           | ۸۰%           | ۷۷%  | ۸۰%  |
| نرخ گرید بطری (تن/میلیون تومان)  | ۳۵.۳  | ۵۱.۳          | ۴۶.۴          | ۴۸.۸ | ۶۴.۰ |
| میانگین درصد رقابت بورس کالا     | ۲۶%   | ۴۵%           | ۶۰%           | ۵۳%  | ۶۰%  |
| پارازایلین نوری (تن/دلار)        | ۱,۰۰۲ | ۷۹۶           | ۸۵۰           | ۸۲۸  | ۸۰۰  |
| منو اتیلن گلیکول مارون (تن/دلار) | ۴۵۲   | ۳۴۷           | ۳۵۰           | ۳۵۰  | ۳۵۰  |

| صورت سود و زیان (میلیارد تومان) | ۱۴۰۱      | نیمه اول ۱۴۰۲ | نیمه دوم ۱۴۰۲ | ۱۴۰۲      | ۱۴۰۳      |
|---------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|-----------|
| فروش                            | ۲۱۷,۶۵۹   | ۱۴۶,۹۱۲       | ۱۴۰,۸۲۸       | ۲۸۷,۷۳۹   | ۳۸۴,۴۱۳   |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته   | (۱۷۷,۱۹۱) | (۹۴,۹۸۷)      | (۱۱۳,۶۴۴)     | (۲۰۸,۶۳۲) | (۲۷۷,۹۳۷) |
| سود(زیان) ناخالص                | ۴۰,۴۶۹    | ۵۱,۹۲۴        | ۲۷,۱۸۳        | ۷۹,۱۰۷    | ۱۰۶,۴۷۶   |
| هزینه های عمومی، اداری و فروش   | (۵,۱۲۹)   | (۲,۹۸۴)       | (۲,۸۶۰)       | (۵,۸۴۴)   | (۷,۸۰۷)   |
| سایر درآمدهای عملیاتی           | (۳,۵۸۵)   | (۲,۱۱۲)       | (۲,۰۲۵)       | (۴,۱۳۷)   | (۷,۰۹۵)   |
| سود(زیان) عملیاتی               | ۳۱,۷۵۴    | ۴۶,۸۲۸        | ۲۲,۲۹۹        | ۶۹,۱۲۷    | ۹۱,۵۷۳    |
| هزینه های مالی                  | ۰         | ۰             | ۰             | ۰         | ۰         |
| سایر درآمدهای غیرعملیاتی        | ۶,۵۷۳     | ۳,۳۵۸         | ۲,۵۲۰         | ۵,۸۷۸     | ۶,۸۷۸     |
| سود خالص قبل از کسر مالیات      | ۳۸,۳۲۷    | ۵۰,۱۸۷        | ۲۴,۸۱۸        | ۷۵,۰۰۵    | ۹۸,۴۵۲    |
| مالیات                          | (۴,۱۴۴)   | (۶,۹۱۴)       | (۳,۴۱۹)       | (۱۰,۳۳۳)  | (۱۳,۵۶۳)  |
| سودخالص                         | ۳۴,۱۸۳    | ۴۳,۲۷۳        | ۲۱,۳۹۹        | ۶۴,۶۷۲    | ۸۴,۸۸۹    |

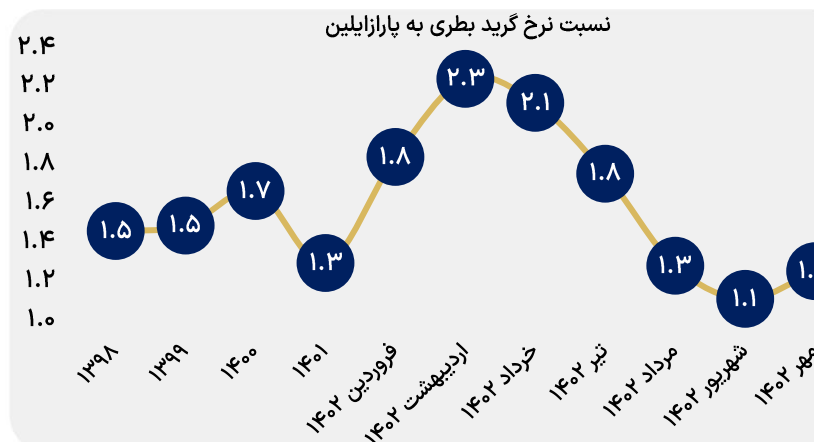
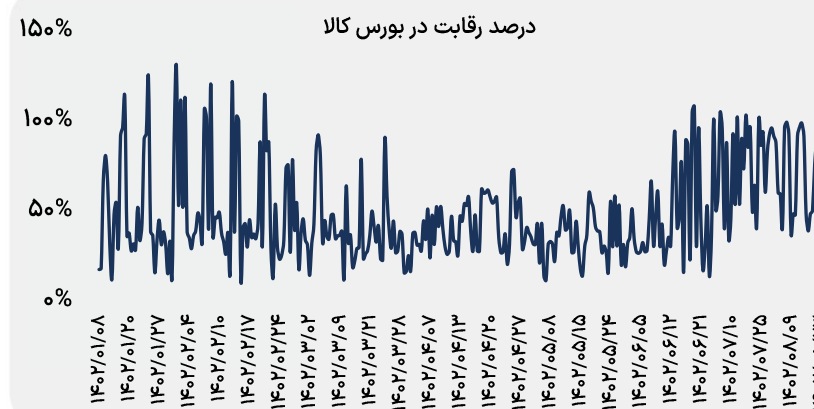
\*اعداد طلایی در جدول فوق، بیانگر حاشیه سود است.

## جدول تحلیل حساسیت

|     | ۶۰۰   | ۷۰۰   | ۸۰۰   | ۹۰۰   | ۱,۰۰۰ | ۱,۱۰۰ |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ۵۰% | ۳,۰۵۶ | ۲,۷۸۹ | ۲,۵۲۲ | ۲,۲۵۴ | ۱,۹۸۷ | ۱,۷۲۰ |
| ۶۰% | ۳,۳۶۸ | ۳,۱۰۰ | ۲,۸۳۳ | ۲,۵۶۶ | ۲,۲۹۹ | ۲,۰۳۱ |
| ۷۰% | ۳,۶۷۹ | ۳,۴۱۲ | ۳,۱۴۵ | ۲,۸۷۷ | ۲,۶۱۰ | ۲,۳۴۳ |
| ۸۰% | ۳,۹۹۰ | ۳,۷۲۳ | ۳,۴۵۶ | ۳,۱۸۹ | ۲,۹۲۱ | ۲,۶۵۴ |
| ۹۰% | ۴,۳۰۲ | ۴,۰۳۵ | ۳,۷۶۷ | ۳,۵۰۰ | ۳,۲۳۳ | ۲,۹۶۶ |

\*محور افقی نرخ پارازایلین (تن/دلار) و محور عمودی درصد رقابت محصول در بورس کالا

## نمودارهای درصد رقابت در بورس کالا، نسبت نرخ گرید بطری به پارازایلین



## اهم نکات و جمع بندی

- مواد اولیه شامل پارازایلین، منو اتیلن گلیکول، اسید استیک و هیدروژن می باشد که از پتروشیمی نوری، فن آوران و مارون تامین می گردد.
- کل فروش شرکت از طریق بورس کالا می باشد و به دلیل بالا بودن قدرت تقاضا، محصولات با درصد رقابت بالایی معامله می شوند.
- به دلیل رقابت قیمتی محصولات در بورس کالا شرکت گاهی مجبور به عرضه تلفیقی (تولید و واردات) می شود که این امر در تابستان امسال اتفاق افتاده است و باعث کاهش درصد رقابت گردیده است.

## وضعیت در تابلوی بازار و سودآوری هر سهم

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| سهامدار عمده              | فارس    |
| ارزش بازار (میلیارد ریال) | ۳۷۰,۳۸۶ |
| درصد شناوری               | ۲۱%     |
| قیمت روز سهم (ریال)       | ۱۵,۴۶۰  |
| درصد تقسیم سود            | ۹۱%     |
| EPS ۱۴۰۱                  | ۱,۴۲۷   |
| EPS تحلیلی ۱۴۰۲           | ۲,۷۰۰   |
| P/E TTM                   | ۶.۴     |
| P/E تحلیلی ۱۴۰۲           | ۵.۷     |

## اطلاعات کلی شرکت

|                       |                 |
|-----------------------|-----------------|
| محصول اصلی            | پت بطری و الیاف |
| ظرفیت تولید (هزار تن) | ۱,۶۲۰           |
| مکانیزم قیمت گذاری    | بورس کالا       |
| مواد اولیه اصلی       | پارازایلین      |

## بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی مهرگان (ساتا) مسئولیت خود را در خصوص تبعات ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، سلب می نماید.

|                              |               |
|------------------------------|---------------|
| مدیر واحد سرمایه گذاری       | دکتر اصغر ارم |
| تحلیل گر گزارش               | ستایش روانشاد |
| تهیه شده در گروه مالی مهرگان |               |