



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی امیرکبیر

شکبیر

دی ۱۴۰۴



شرکت پتروشیمی امیرکبیر در سال ۱۳۷۶ تأسیس شد و سهام آن از سال ۱۳۹۰ با نماد «شکبیر» در بورس اوراق بهادار تهران معامله می‌شود. این شرکت از زیرمجموعه‌های توسعه سرمایه رفاه، وابسته به بانک رفاه کارگران، محسوب می‌شود. حوزه فعالیت شکبیر در صنعت پتروشیمی و تولید محصولات پلی‌الفینی و هیدروکربنی متمرکز است و به‌عنوان یکی از تولیدکنندگان اصلی انواع پلی‌اتیلن در کشور شناخته می‌شود. محصولات این شرکت در صنایع مختلف پایین‌دستی مورد استفاده قرار می‌گیرند و بخشی از تولید آن نیز به بازارهای صادراتی اختصاص دارد. تمرکز عملیاتی شرکت بر مدیریت تولید، فروش پایدار و حفظ جایگاه خود در زنجیره ارزش صنعت پتروشیمی است.

معرفی شرکت

ظرفیت اسمی

آخرین سود تقسیمی ۹۶ درصد	قیمت فعلی ۱۶۲,۹۰۰ ریال
تعداد سهام ۳.۶ میلیارد	ارزش بازار ۵۸.۶۴ (م.ت)
درصد شناور ۲.۱۵ درصد	سال مالی ۱۲/۲۹

اتیلن: ۵۲۰,۰۰۰ تن	پروپیلن: ۱۵۴,۰۰۰ تن
بوتادین: ۵۱,۰۰۰ تن	پلی‌اتیلن سنگین: ۱۴۰,۰۰۰ تن
پلی‌اتیلن سبک: ۷۵,۰۰۰ تن	پلی‌اتیلن سبک خطی: ۲۶۰,۰۰۰ تن



ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
بانک رفاه کارگران (سهامي عام)	۱,۸۷۲,۰۰۲,۰۰۰	۵۲.۰%
شرکت صنعتي نویدزrشیمی (سهامي خاص)	۷۲۰,۰۰۱,۰۰۰	۲۰.۰%
شرکت س. صندوق بازنشستگی کشوري (سهامي عام)	۴۸۶,۹۶۶,۵۹۷	۱۳.۵%
شرکت صادرفر (سهامي خاص)	۳۶۰,۸۴۰,۲۶۰	۱۰.۰%
شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا (سهامي خاص)	۸۲,۷۹۳,۲۹۶	۲.۳%
سایر سهامداران	۷۷,۳۹۶,۸۴۷	۲.۱۵%
تعداد کل سهام شرکت	۳,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

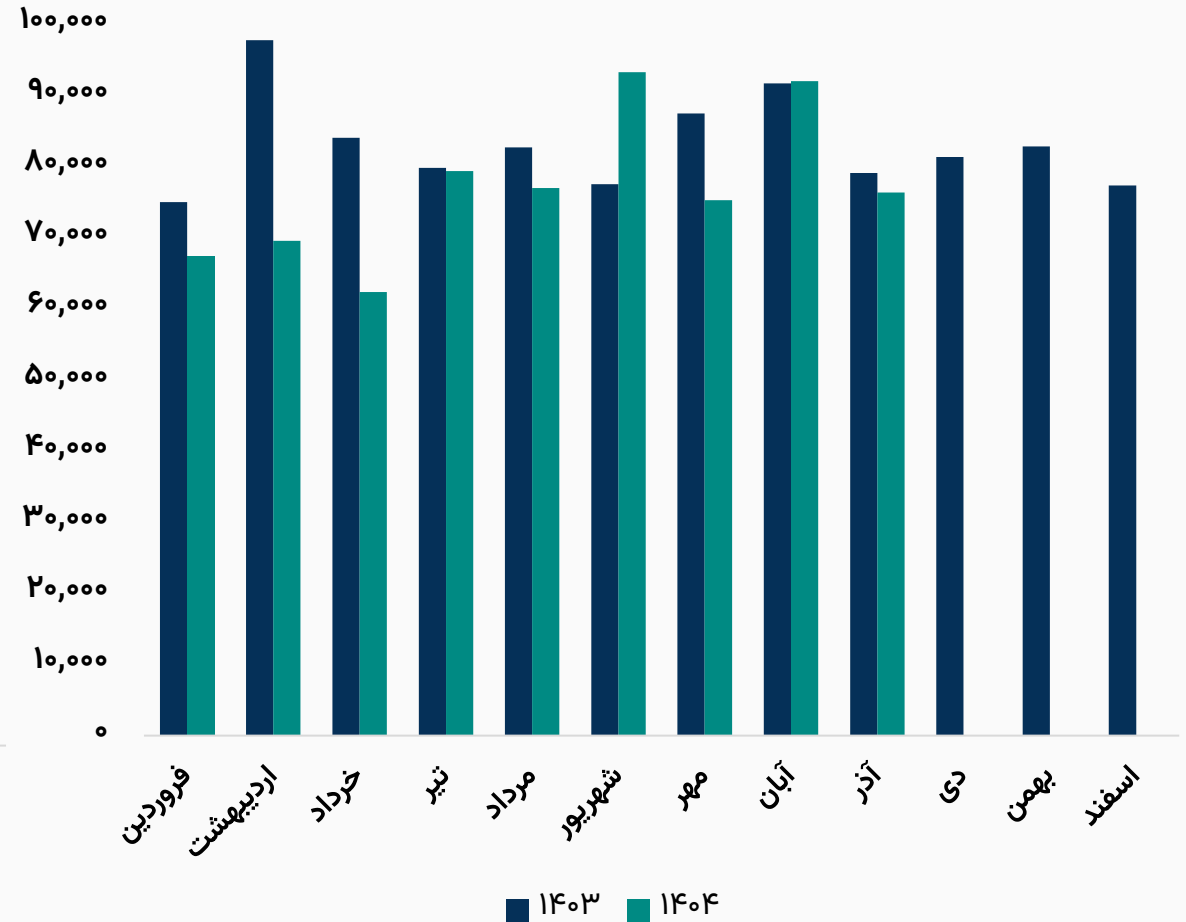


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

رند مقدار تولید محصولات (تن)



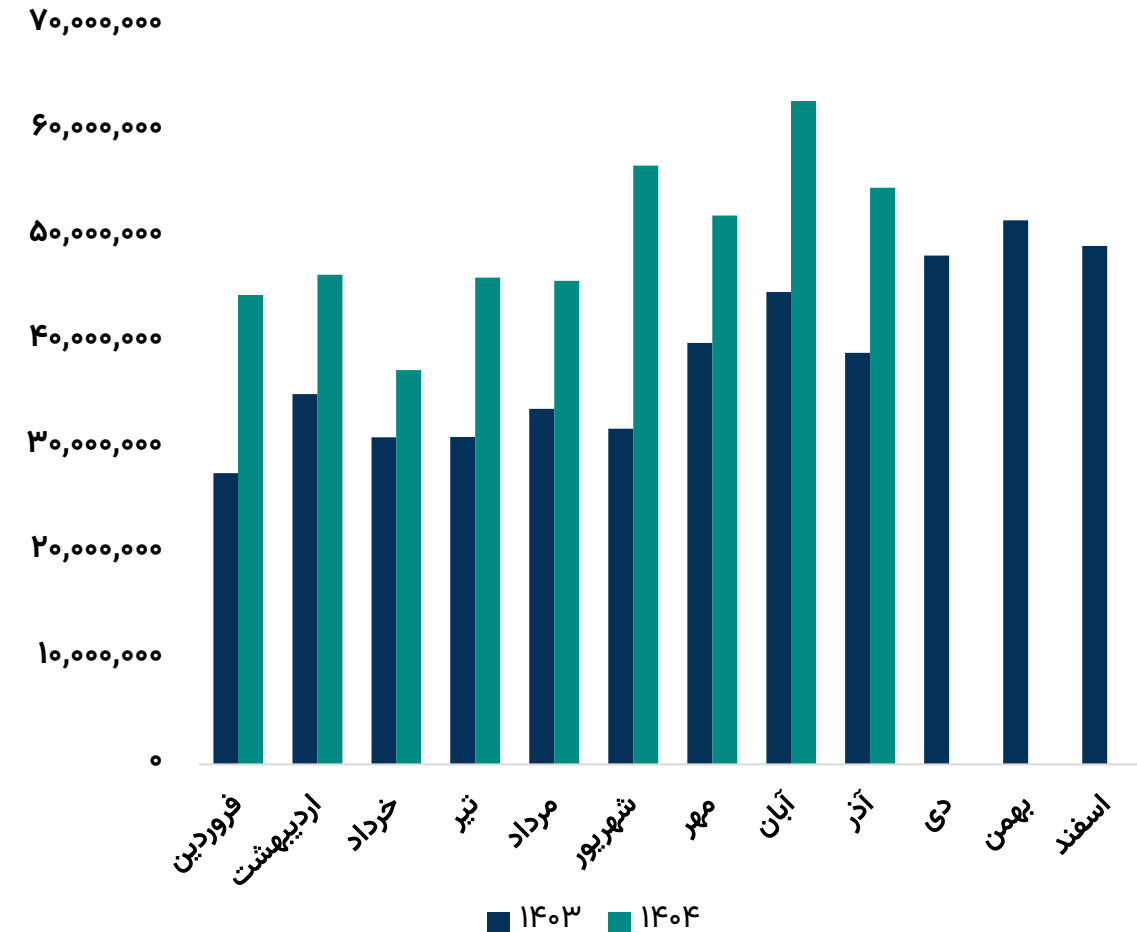
رند مقدار فروش محصولات (تن)



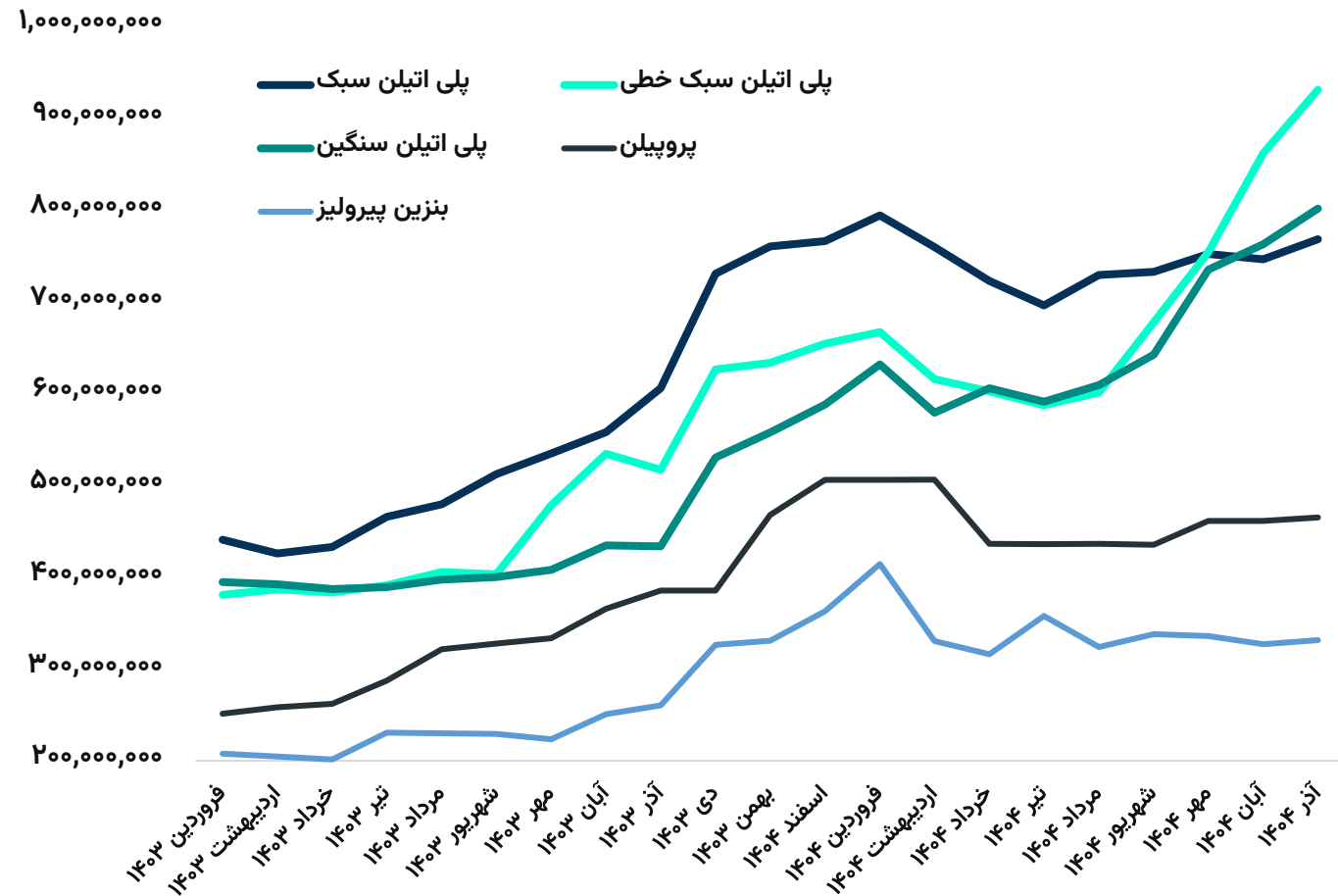


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



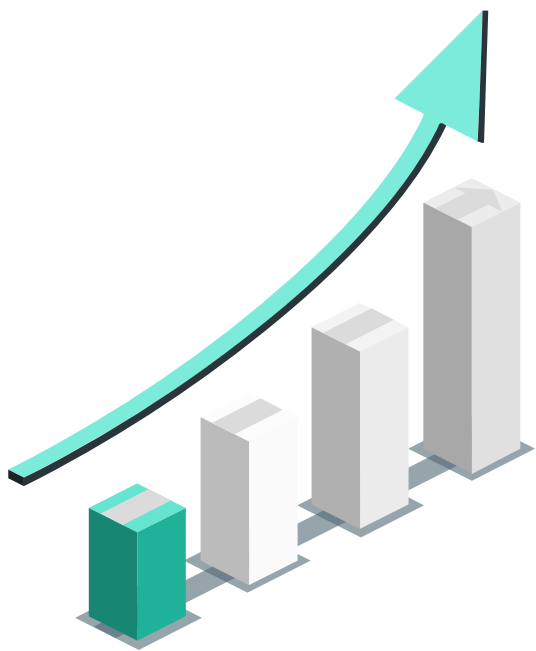
روند نرخ فروش محصولات (تن/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

مقدار	واحد سنجش	شرح
۱,۳۰۰,۰۰۰	ریال	میانگین نرخ دلار توافقی کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴
۱,۶۰۰,۰۰۰	ریال	میانگین نرخ دلار توافقی کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵
۳۰%	درصد	نرخ تورم
۱,۴۳۰,۰۰۰	تن	مقدار تولیدات شرکت سال مالی ۱۴۰۵
۳۶۰,۰۰۰	تن	مقدار تولید اتیلن سال مالی ۱۴۰۵
۷۲۲,۰۰۰	تن	مقدار تولید انواع پلی اتیلن سال مالی ۱۴۰۵
۵۵۰	دلار	نرخ اتیلن ۱۴۰۵ (خط غرب)
۱,۰۴۰	دلار	نرخ پلی اتیلن سنگین
۹۶۰	دلار	نرخ پلی اتیلن سبک
۹۴۰	دلار	نرخ پلی اتیلن سبک خطی





صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵/۱۲
فروش	۴۶۸,۸۳۲,۰۳۷	۲۷۰,۱۷۴,۸۳۳	۶۸۷,۸۸۲,۴۷۳	۱,۲۰۳,۸۰۶,۲۱۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۸۹,۷۷۳,۲۵۳)	(۲۲۳,۹۹۰,۶۸۲)	(۵۴۸,۹۲۹,۸۱۰)	(۹۸۸,۹۱۹,۳۷۴)
سود (زیان) ناخالص	۷۹,۰۵۸,۷۸۴	۴۶,۱۸۴,۱۵۱	۱۳۸,۹۵۲,۶۶۳	۲۱۴,۸۸۶,۸۴۵
سود (زیان) عملیاتی	۶۹,۵۷۴,۳۵۲	۲۸,۱۴۹,۰۵۶	۱۱۰,۹۸۲,۲۶۶	۱۷۲,۶۸۷,۸۵۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۷۰,۶۹۶,۸۷۱	۳۱,۶۹۸,۳۵۱	۱۱۷,۸۷۹,۴۸۷	۱۷۹,۵۸۵,۰۷۸
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۶۰,۰۱۸,۵۷۲	۲۵,۳۳۳,۸۳۰	۹۴,۲۱۱,۱۷۵	۱۴۳,۵۲۷,۲۷۱
سرمایه	۳,۶۰۰,۰۰۰	۳,۶۰۰,۰۰۰	۳,۶۰۰,۰۰۰	۳,۶۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۶,۶۷۲	۷,۰۳۷	۲۶,۱۷۰	۳۹,۸۶۹
حاشیه سود ناخالص	۱۷%	۱۷%	۲۰%	۱۸%
حاشیه سود عملیاتی	۱۵%	۱۰%	۱۶%	۱۴%
حاشیه سود خالص	۱۳%	۹%	۱۴%	۱۲%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۱۶۲,۹۰۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۹۶ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۶.۲

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۳.۵



تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۵ بر اساس نرخ اتیلن و دلار

۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	
۲۰,۵۰۴	۱۵,۹۸۱	۱۱,۴۵۸	۶,۹۳۴	۲,۴۱۱	-۲,۱۱۲	۴۹۰
۳۱,۱۵۸	۲۶,۰۴۳	۲۰,۹۲۸	۱۵,۸۱۳	۱۰,۶۹۸	۵,۵۸۳	۵۱۰
۴۱,۸۱۲	۳۶,۱۰۵	۳۰,۳۹۸	۲۴,۶۹۱	۱۸,۹۸۴	۱۳,۲۷۷	۵۳۰
۵۲,۴۶۶	۴۶,۱۶۸	۳۹,۸۶۹	۳۳,۵۷۰	۲۷,۲۷۱	۲۰,۹۷۲	۵۵۰
۶۳,۱۲۱	۵۶,۲۳۰	۴۹,۳۳۹	۴۲,۴۴۸	۳۵,۵۵۷	۲۸,۶۶۷	۵۷۰
۷۳,۷۷۵	۶۶,۲۹۲	۵۸,۸۰۹	۵۱,۳۲۷	۴۳,۸۴۴	۳۶,۳۶۱	۵۹۰





بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



www.sorincapital.ir



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp