



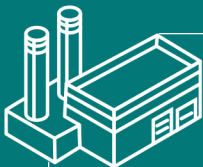
بررسی شرکت پتروشیمی قائد بصیر

تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی



شرکت سیدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL



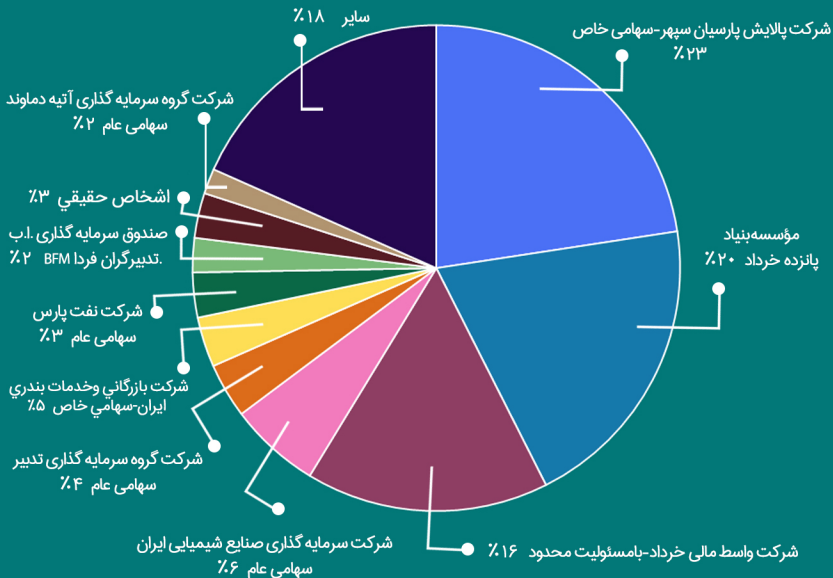


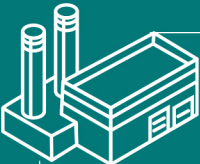
۱۴۰۳

خرداد

۲۹

ترکیب سهامداران پتروشیمی قائد بصیر





۱۴۰۳

خرداد

۲۹

شرکت پتروشیمی قاند بصیر

ارزش بازار	۵.۸۵ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۴۵۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۱.۲ میلیون سهم
P/E ttm	۵.۰
P/E forward	۴.۰

- این شرکت جزو واحدهای فرعی گروه توسعه انرژی تدبیر بوده و واحد نهایی گروه ستاد اجرایی فرمان امام می‌باشد.
- فعالیت اصلی شرکت تولید ABS در انواع گریدها می‌باشد. ظرفیت تولید ABS شرکت ۴۲ هزار تن بوده و تولید کنند انحصاری گرید رنگی می‌باشد.

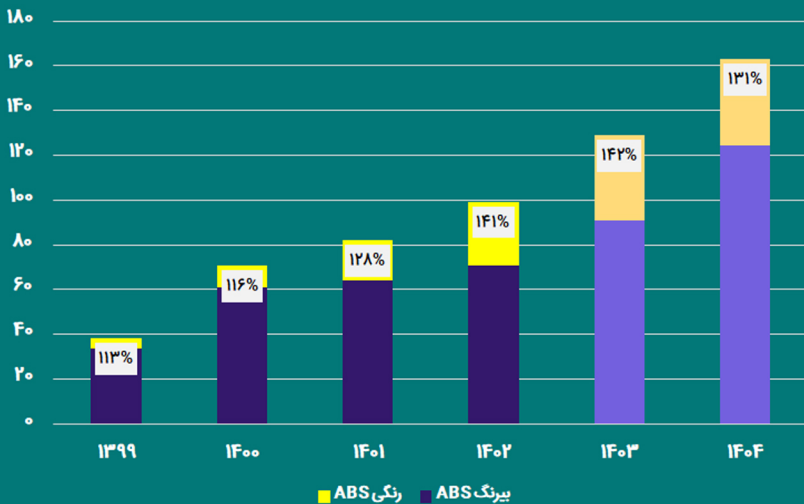


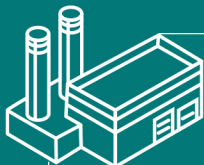
۱۴۰۲

خرداد

۲۹

روند افزایش نرخ محصولات و نسبت نرخ گرید رنگی به بیرنگ - (میلیون تومان بر تن)





۱۴۰۳

خرداد

۲۹

مفروضات تحلیل

۱۴۰۴*	۱۴۰۳*	۱۴۰۲-محقق شده	
۸۴۵,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	نرخ دلار آزاد
۷۰۹,۸۰۰	۵۰۴,۰۰۰	۴۳۱,۴۶۰	دلار بورس کالا
۱,۷۱۸	۱,۸۰۴	۱,۶۳۷	فوب خلیج فارس - ABS نرخ
۱,۲۰۰	۱,۲۰۰	۹۷۹	نرخ خرید استایرن منومر - فوب خلیج فارس
۱,۰۰۰	۱,۲۰۰	۷۸۶	نرخ خرید بوتادین - فوب خلیج فارس
۱۳۱٪	۱۴۲٪	۱۴۱٪	نسبت نرخ رنگی به بی رنگ

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۲. بر اساس نرخ دلار ABS گرید رنگی داخلی و نرخ دلار

نرخ استایرن - فوب خلیج فارس

۱,۴۰۰	۱,۳۰۰	۱,۲۰۰	۱,۱۰۰	۱,۰۰۰	۹۰۰	۰
۲,۷۷۳	۲,۵۱۶	۲,۲۵۹	۱,۷۳۷	۱,۲۱۴	۶۹۱	۱۲۰ %
۳,۲۸۷	۳,۰۰۴	۲,۷۲۱	۲,۱۵۴	۱,۵۸۷	۱,۰۲۰	۱۳۰ %
۳,۸۹۶	۳,۵۸۲	۳,۲۶۸	۲,۶۴۹	۲,۰۲۹	۱,۴۱۰	۱۴۲ %
۴,۳۱۴	۳,۹۷۹	۳,۶۴۳	۲,۹۸۸	۲,۳۳۲	۱,۶۷۷	۱۵۰ %
۴,۸۲۷	۴,۴۶۵	۴,۱۰۴	۳,۴۰۴	۲,۷۰۴	۲,۰۰۴	۱۶۰ %

نسبت نرخ فروش گرید رنگی به بی رنگ



۱۴۰۳

خرداد

۲۹

سود و زیان- میلیارد تومان	۱۴۰۲ - محقق شده	*۱۴۰۳	*۱۴۰۴
فروش	۳۶,۴۴۹	۴۷,۷۸۷	۶۰,۸۳۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۳,۷۲۰)	(۳۱,۶۴۱)	(۴۲,۶۸۰)
سود(زیان) ناخالص	۱۲,۷۲۹	۱۶,۱۴۶	۱۸,۱۵۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۹۰۱)	(۱,۲۴۰)	(۱,۶۷۰)
خالص سایر درآمدها(هزینه ها)ی عملیاتی	۱,۱۹۹	۱,۵۶۰	۲,۰۷۴
سود(زیان) عملیاتی	۱۳,۰۲۷	۱۶,۴۶۶	۱۸,۵۵۸
هزینه های مالی	(۱,۲۰۳)	(۱,۳۲۳)	(۱,۴۵۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۶۷۵	۲,۰۲۷	۲,۰۲۷
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۳,۴۹۹	۱۷,۱۷۰	۱۹,۱۳۰
مالیات	(۱,۷۸۲)	(۲,۴۶۲)	(۲,۷۵۳)
سود(زیان) خالص	۱۱,۷۱۷	۱۴,۷۰۸	۱۶,۳۷۷
سود هر سهم -ریال	۲,۶۰۴	۳,۲۶۸	۳,۶۳۹

نکات مثبت

- انحصار در تولید ABS گرید رنگی و توانایی تعیین قیمت و فروش خارج از بورس کالا
- واردات استایرن و رفع معضل وابستگی کامل به پتروشیمی پارس
- همکاری با پالایشگاه پارسین سپهر در تامین ارز مورد نیاز و در نتیجه آن تامین مواد اولیه با بهای تمام شده پایین تر

نکات منفی

- محدودیت تولید و عرضه مواد اولیه از جمله استایرن و بوتادین در داخل کشور
- بهره برداری از طرح ۲۰۰ هزار تنی پادجم در سال ۱۴۰۴
- کاهش تعرفه واردات ABS
- رکود در صنعت لوازم خانگی