



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

# تحلیل تولیدات پتروشیمی قائد بصیر (شبصیر)

شرکت پتروشیمی قائد بصیر  
(سهامی عام) **GBPC**

دی ماه ۱۴۰۳

واحد مدیریت سرمایه گذاری

۱- معرفی شرکت

۲- تحلیل صنعت

۳- نگاهی به وضعیت کلی شرکت

۴- بررسی روند تولید و فروش شرکت

۵- بررسی بهای تمام شده و حاشیه سود شرکت

۶- پیش‌بینی سود آتی



# معرفی شرکت

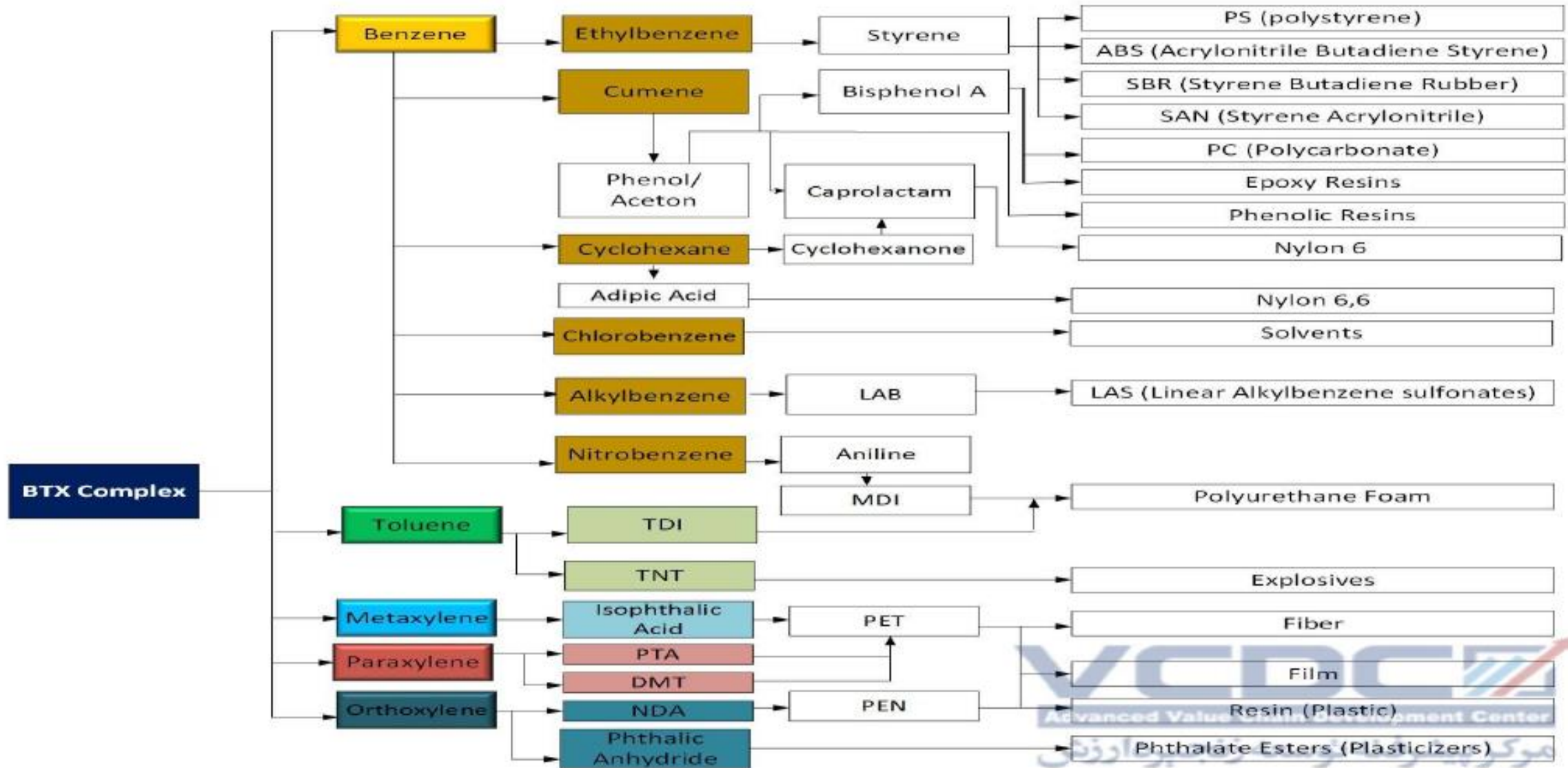


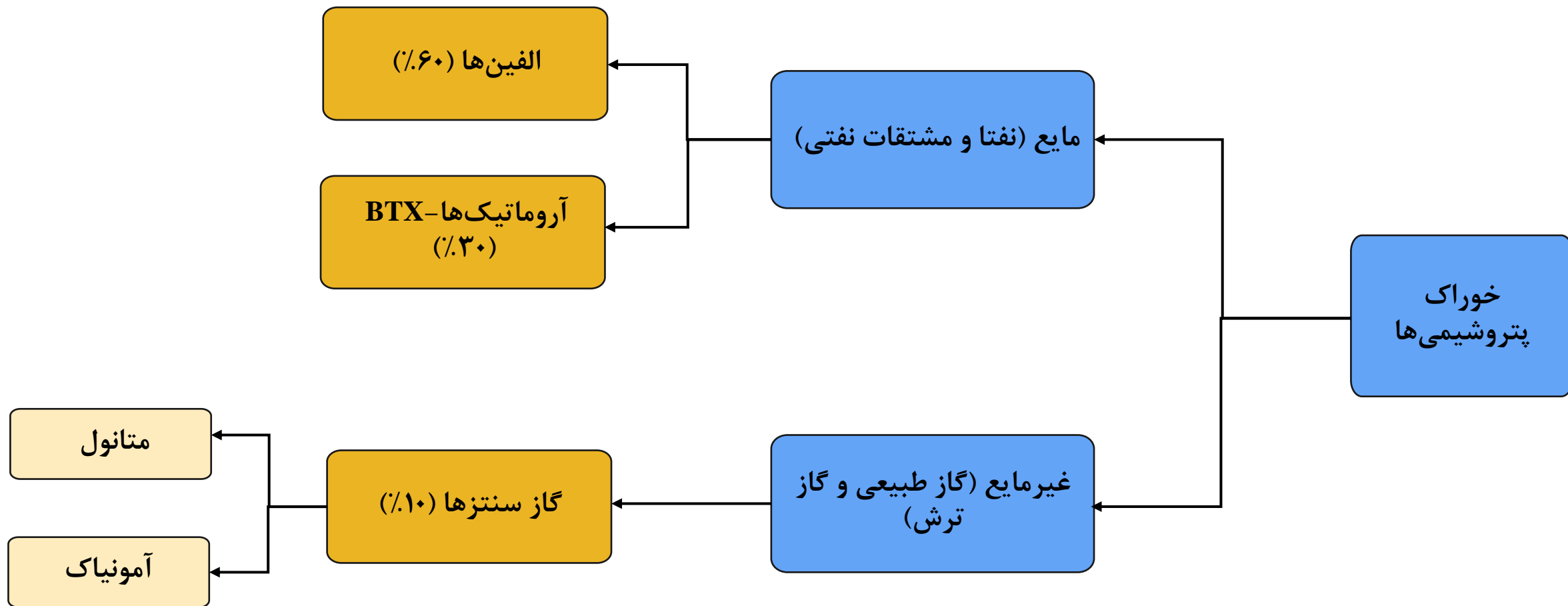
۴۲,۰۰۰	ظرفیت اسمی تولید-تن	۱۳۷۶	تاریخ تاسیس
۴۲,۰۰۰	ظرفیت عملی تولید-تن	تهران	محل ثبت
استایرن-بوتادین-اکریلونیتریل	ماده اولیه	تولید و فروش انواع محصولات پلیمری، شیمیایی و پتروشیمیایی	فعالیت اصلی
۹,۱۲	سهم P/E TTM	۸۰ درصد از محل سود انباشته	آخرین افزایش سرمایه
۱۱,۰۳	گروه P/E TTM	۴.۵	تعداد سهام - میلیارد سهم
۲,۹۵۵	ارزش دفتری هر سهم-ریال	ستاد اجرایی فرمان امام (ره)	سهامدار اصلی
۱,۸۹۲	سود (زیان) انباشته به ازای هر سهم-ریال	۹.۲	ارزش بازار-همت
%۲۴	بازدهی یک ماهه	۲۰,۴۲۰	آخرین قیمت-ریال
%۵۳	بازدهی ۳ ماهه	۲۹ اسفند	سال مالی
%۳۸	بازدهی یک ساله	%۱۸	شناوری سهم
۵,۹۹	میانگین حجم معاملات یک ماهه-میلیون سهم	۱.۸	حجم مبنای-میلیون سهم
۳,۶۳	میانگین حجم معاملات ۹۰روزه-میلیون سهم	۰.۸۲	بتای ۳۶ ماهه
۱۰۶	میانگین ارزش معاملات ۳۰روزه سهم میلیارد ریال	گلپایگان-کیلومتر ۱۰ جاده خمین	آدرس شرکت
۵۸	میانگین ارزش معاملات ۹۰روزه سهم میلیارد ریال	بورس کالا و فروش آزاد	بازار اصلی فروش



٢

# تحليل صنعت





خوراک و سوخت	الفین‌ها	آروماتیک‌ها	پلیمرها	کودها	محصولات شیمیایی
اتان	اتیلن	بنزن	پلی اتیلن	آمونیاک	متانول
متان	پروپیلن	تولوئن	پلی پروپیلن	اوره	اسید استیک
پروپان	بوتادین	پاراژایلین	پلی استایرن	نیترات آمونیوم	اتیلن کلایکول
بوتان		مخلوط زایلین‌ها	پلی کربنات	سولفات آمونیوم	فرمالدئید
برش سبک		اتیل بنزن	پلی اتیلن ترفتالات	دی آمونیوم فسفات	دی اکتیل فتالات
برش سنگین		استایرن	پلی وینیل کلراید		آکیل بنزن خطی
رافینیت			پلی اورتان		اتانول امین
بنزین پیرولیز			استایرن بوتادین رابر		اتیلن دی کلراید
پنتان			اپوکسی رزین		وینیل کلراید منومر
گاز مایع			اکریلونیتریل بوتادین		ترفتالیک اسید
هیدروژن					متیل اتیل کنون
					دواتیل هگزانول
					وینیل استات

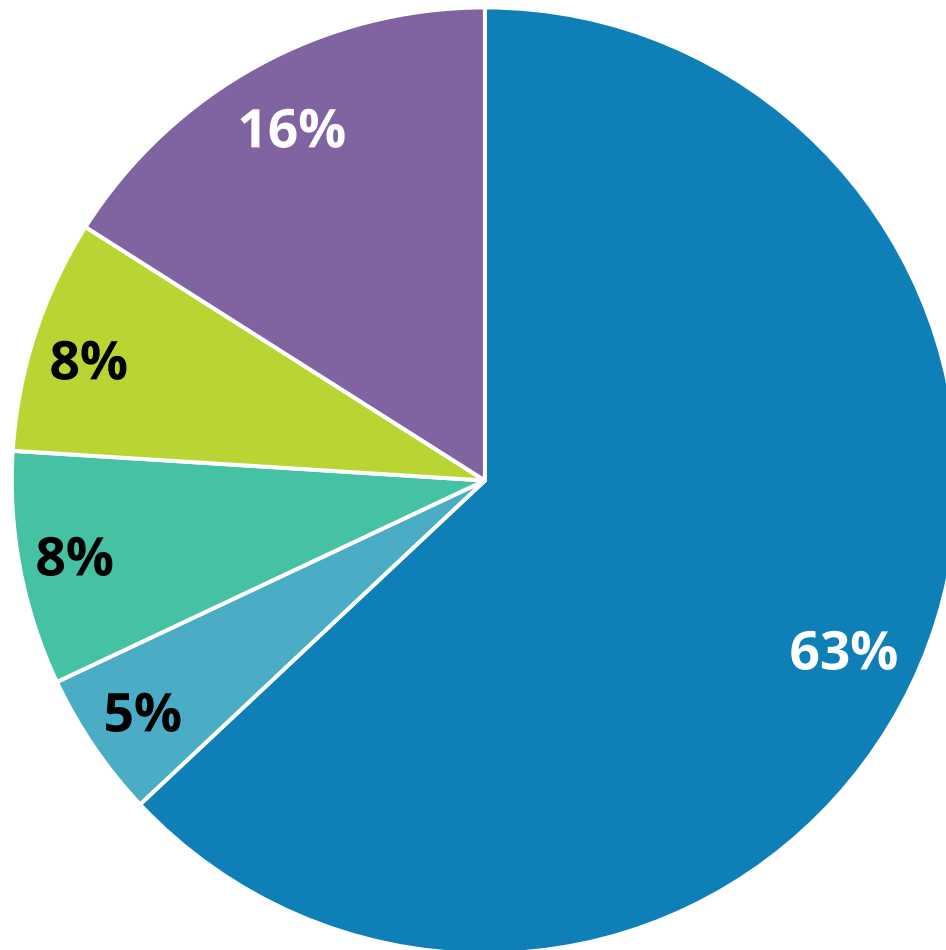


ردیف	نام	سال بهره‌برداری	محل تامین خوراک	زنجیره ارزش اصلی	محصولات
۱	اصفهان	۱۳۷۱	پالایشگاه اصفهان	آروماتیک	نفثا، بنزین، نفت گاز، مخلوط آروماتیک، نفت کوره
۲	قائد بصیر	۱۳۸۲	پارس، جم، بندر امام	آروماتیک	اکریلونیتریل بوتادین استایرن
۳	بوعلی سینا	۱۳۸۳	پازنان، عسلویه، امیرکبیر	آروماتیک	ریفرمیت، برش سنگین، پارازایلین، بنزن
۴	تندگویان	۱۳۸۳	نوری، مارون	آروماتیک	پت
۵	بیستون	۱۳۸۳	پالایشگاه‌ها، IGAT	آروماتیک	آلکیل بنزن، نرمال پارافین
۶	نوری	۱۳۸۶	پارس جنوبی	آروماتیک	پارازایلین، ریفرمیت، بنزن، برش سنگین
۷	تخت جمشید	۱۳۹۵	پارس	آروماتیک	استایرن بوتادین رابر، پلی بوتادین رابر
۸	تخت جمشید پارس	۱۳۹۵	پارس	آروماتیک	پلی استایرن
۹	انتخاب	۱۳۹۶	پارس، امیرکبیر	آروماتیک	پلی استایرن
۱۰	پتروشیمی تبریز	۱۳۷۵	پارس، کاویان، مروارید، بندر امام	آروماتیک	پلی اتیلن، پروپیلن، اکریلونیتریل بوتادین استایرن



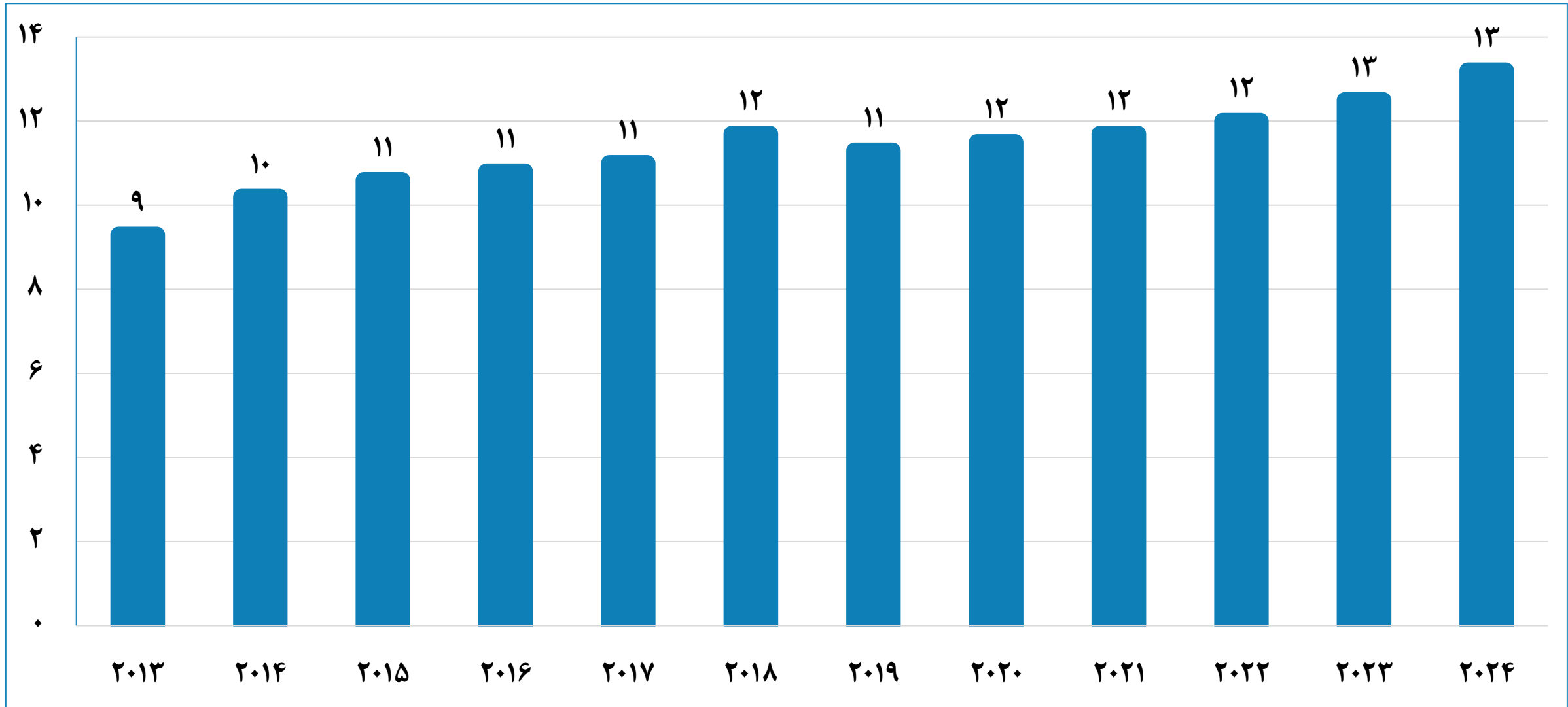
- برای تولید هر یک تن ABS حدود ۴۷۰ کیلوگرم استایرن مونومر، ۲۲۰ کیلوگرم اکریلونیتریل، ۱۵۰ کیلوگرم بوتادین و حدود ۱۶۰ کیلوگرم سایر مواد اولیه نیاز می باشد.
- استایرن مونومر از پتروشیمی پارس خریداری می شود.
- بوتادین از پتروشیمی جم، امیرکبیر و بندر امام خریداری می شود.
- اکریلونیتریل از کشورهای بلاروس، هند، ترکیه و چین وارد می شود.

بیشترین بخش مصرف: لوازم خانگی ۶۳ درصد

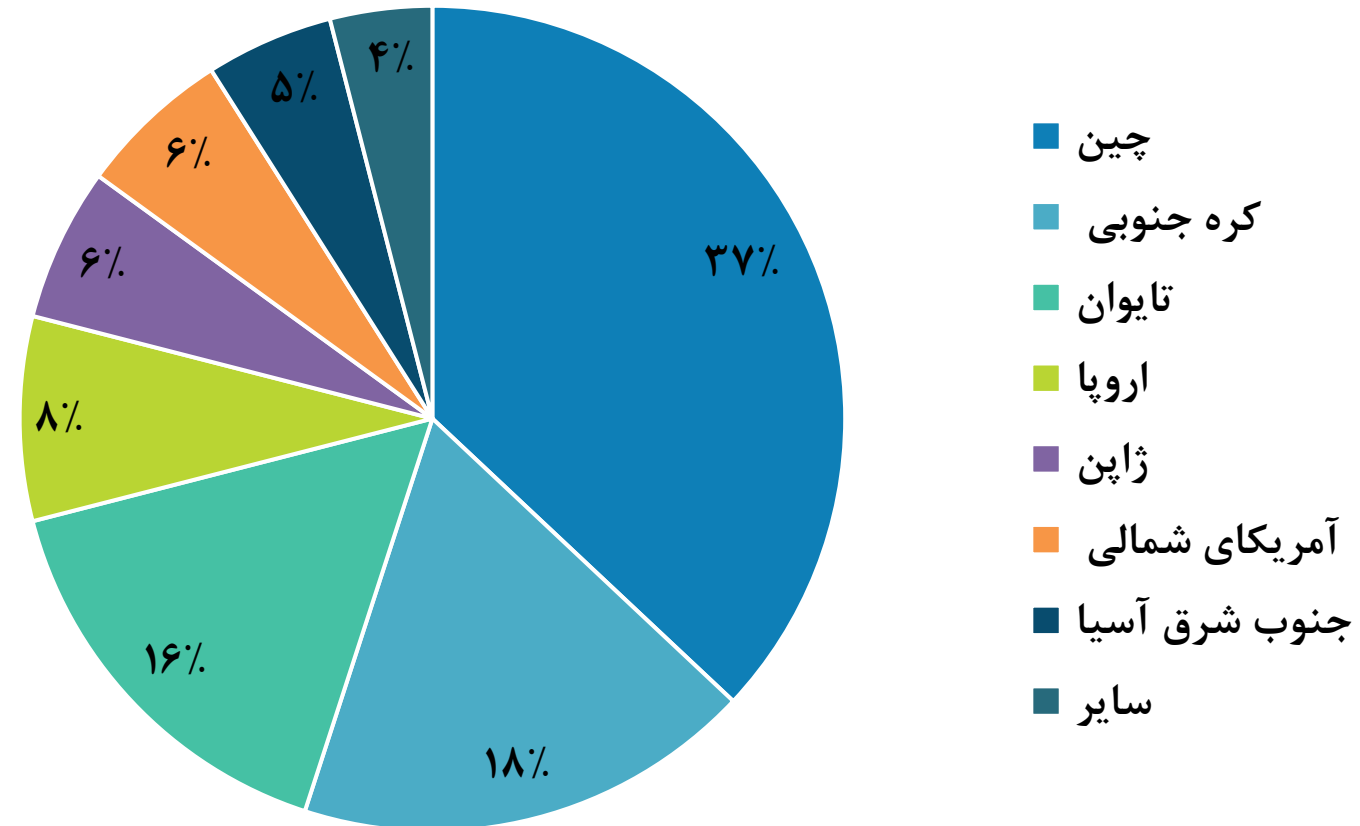


- لوازم خانگی
- ساختمان
- خودرو
- الکترونیک
- سایر

میلیون تن



## سهم تولید در کشورها و مناطق مختلف



ظرفیت اسمی ABS در دنیا: ۱۳.۲ میلیون تن  
 بیشترین تولید کننده: چین ۳۷ درصد - کره  
 جنوبی ۱۸ درصد  
 انتظار می رود به دلیل رشد خودرو سازی و  
 لوازم خانگی در این دو کشور همچنان تولید  
 افزایش یابد.

- ✓ سهم فروش شبصیر در بازار داخل: ۶۱ درصد
- ✓ درصد فروش در بورس کالا: ۲۸
- ✓ در ایران ۱۲ الی ۱۴ هزار تن ABS وارد می شود.
- ✓ تعرفه واردات ۱۵ درصد می باشد.
- ✓ نرخ پایه فروش محصولات در بورس کالا دلار  
نیما می باشد.

ردیف	شرکت	ظرفیت اسمی تولید (تن)
۱	پتروکیمیا عربستان	۱۴۰,۰۰۰
۲	پتروشیمی قائد بصیر	۴۲,۰۰۰
۳	پتروشیمی تبریز	۳۵,۰۰۰

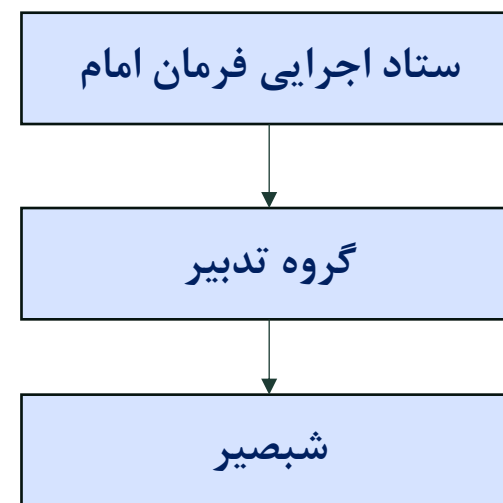
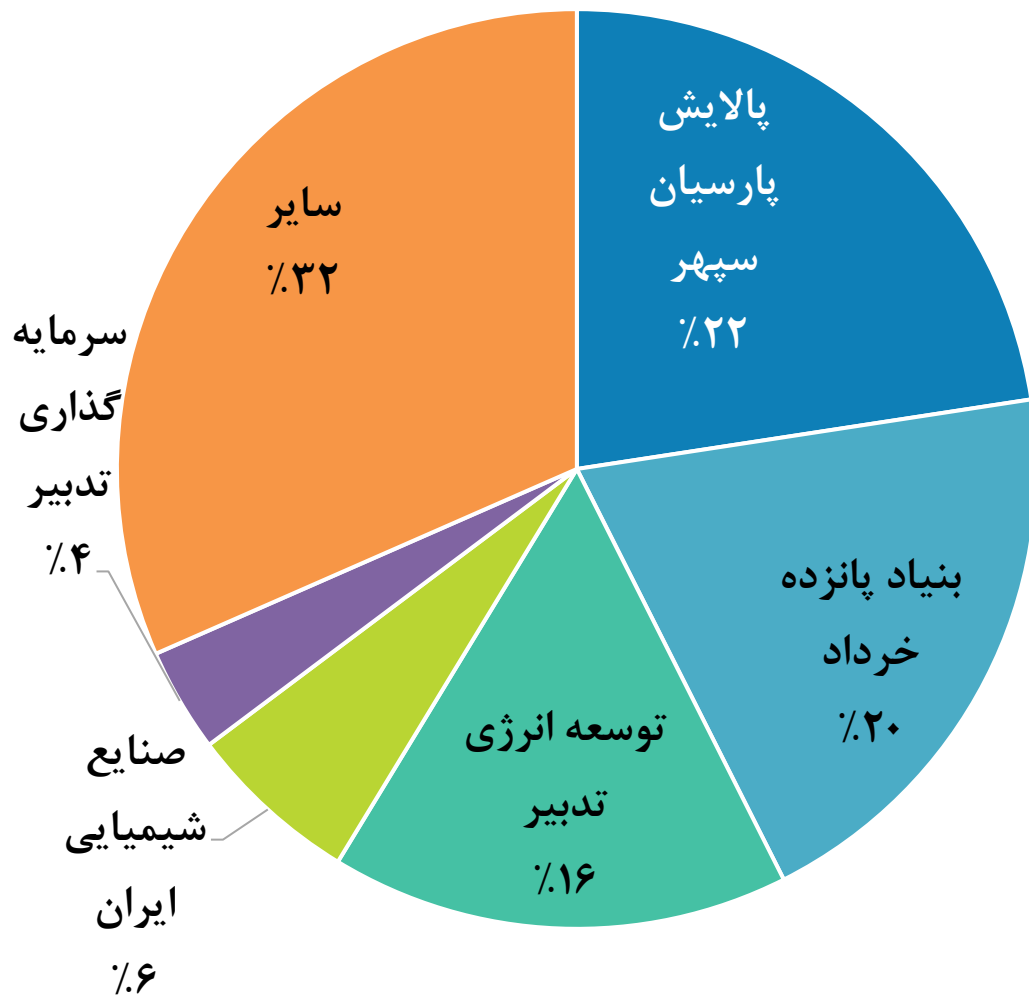
جزئیات فروش در داخل									
ردیف	نوع محصول	کل مقدار فروش داخلی (تن)	سهم شرکت از فروش داخل	کل مقدار فروش داخلی (تن) کالا	مقدار فروش شرکت در بورس کالا (تن)	سهم شرکت از تعداد فروش در بورس کالا	کل مبلغ فروش داخلی در بورس کالا (ریال)	مبلغ فروش شرکت در بورس کالا (میلیارد ریال)	سهم شرکت از مبلغ فروش در بورس کالا
۱	ABS	۶۲,۲۰۲	۶۱٪	۳۳,۶۵۵	۹,۲۲۰	۲۷٪	۲۰,۹۲۲	۵,۸۷۳	۲۸٪
جمع		۶۲,۲۰۲	۶۱٪	۳۳,۶۵۵	۹,۲۲۰	۲۷٪	۲۰,۹۲۲	۵,۸۷۳	۲۸٪



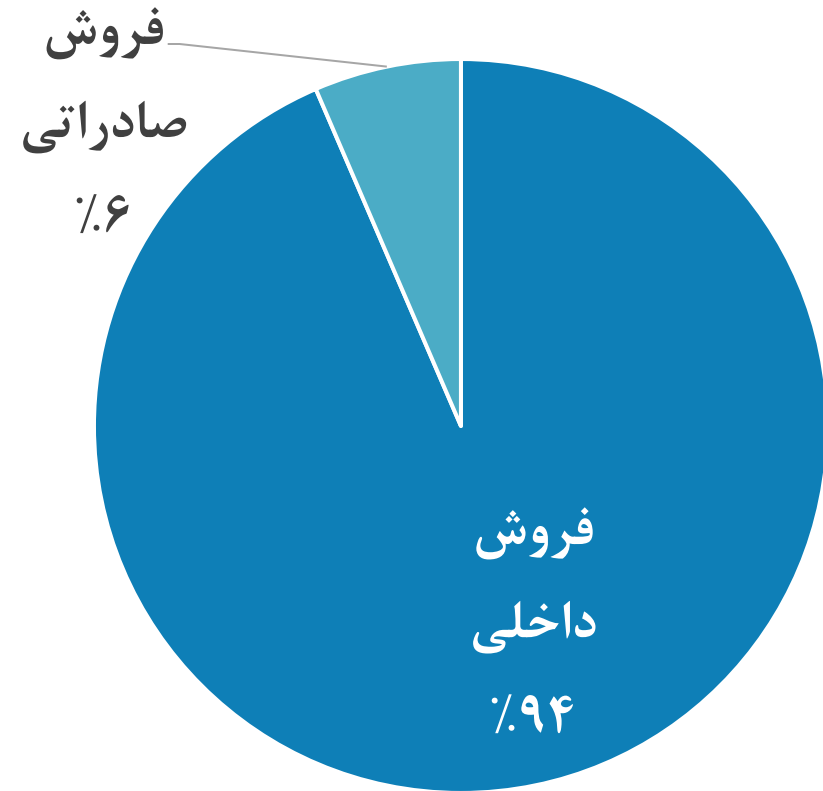
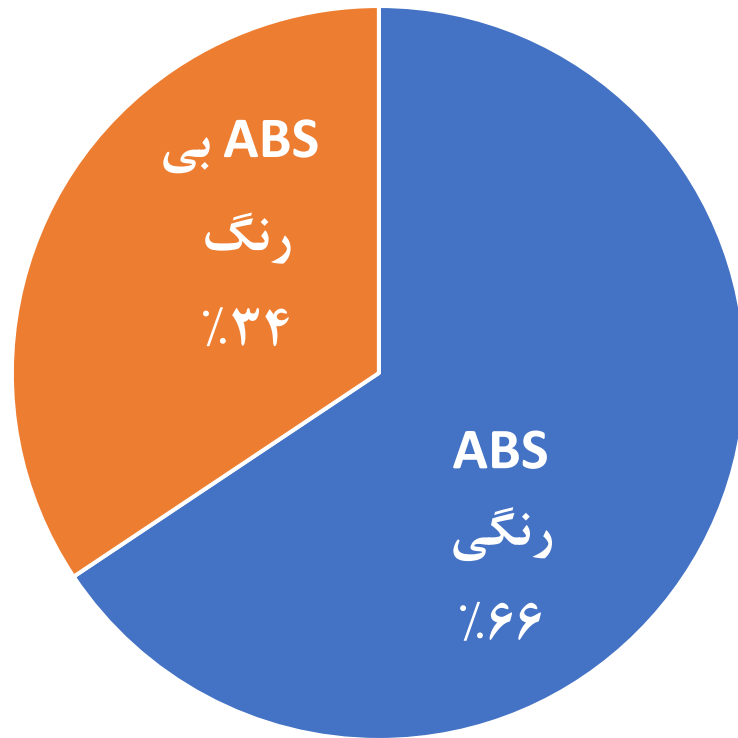
۴

# نگاهی به وضعیت کلی شرکت

ستاد اجرایی فرمان امام با ۶۲ درصد تملک سهامدار تلفیقی شبصیر است.







ABS ۴۲.۰۰۰ تن در سال



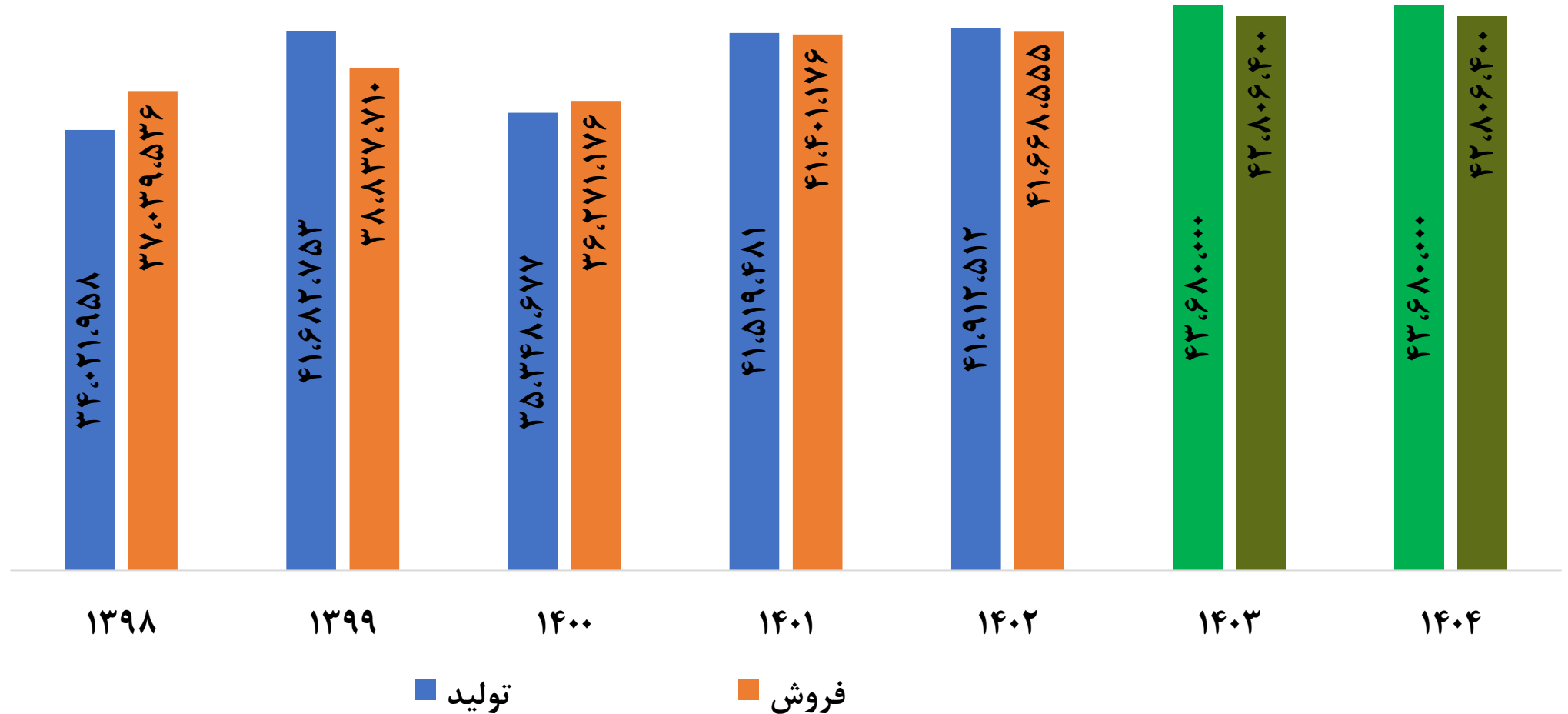


۴

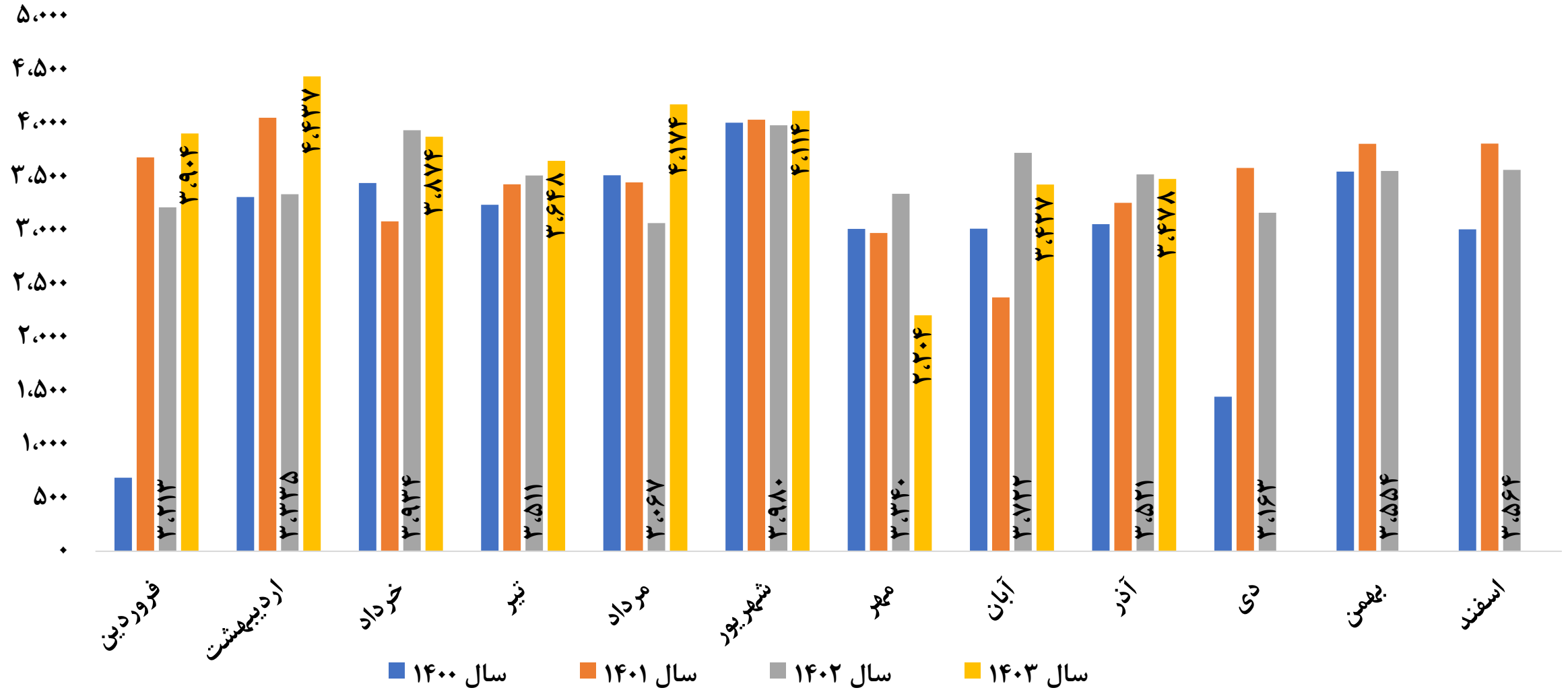
# روند تولید و فروش شرکت

کیلوگرم

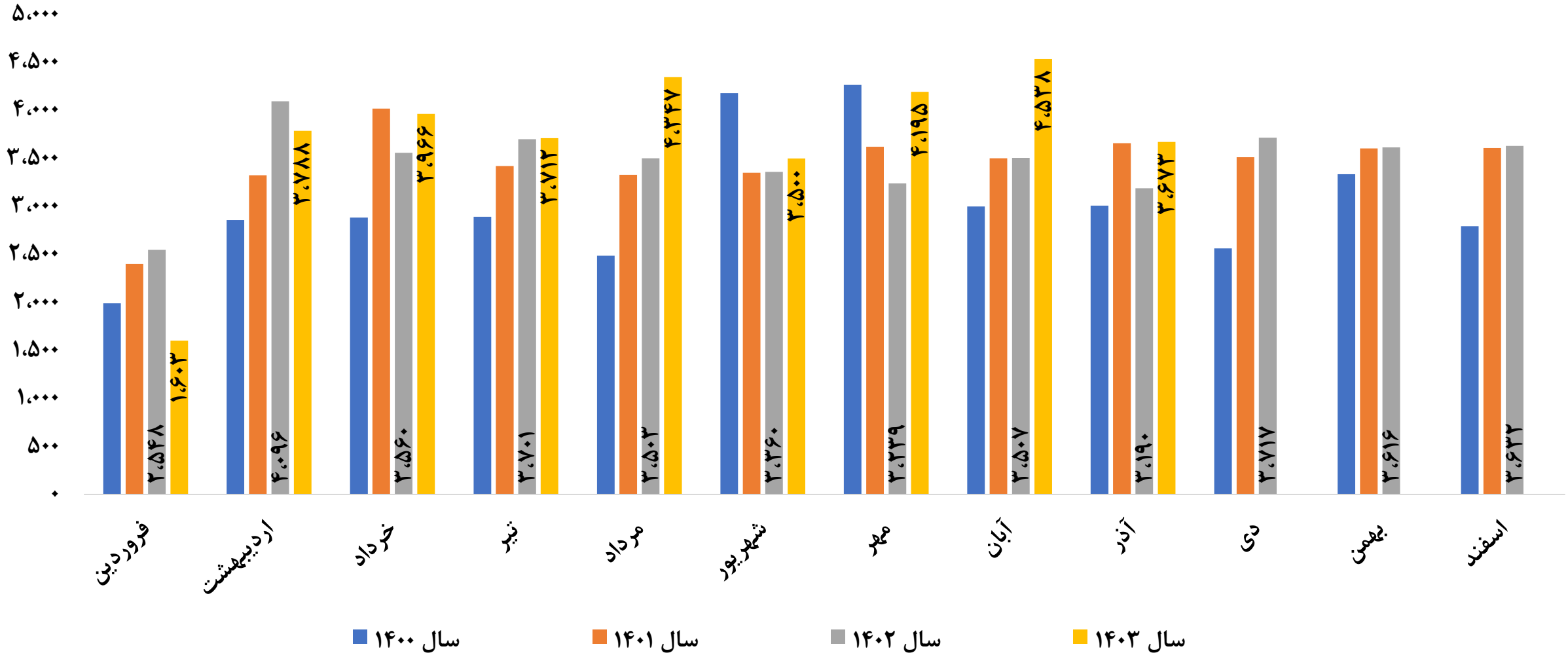
۵۰,۰۰۰,۰۰۰  
۴۵,۰۰۰,۰۰۰  
۴۰,۰۰۰,۰۰۰  
۳۵,۰۰۰,۰۰۰  
۳۰,۰۰۰,۰۰۰  
۲۵,۰۰۰,۰۰۰  
۲۰,۰۰۰,۰۰۰  
۱۵,۰۰۰,۰۰۰  
۱۰,۰۰۰,۰۰۰  
۵,۰۰۰,۰۰۰  
۰



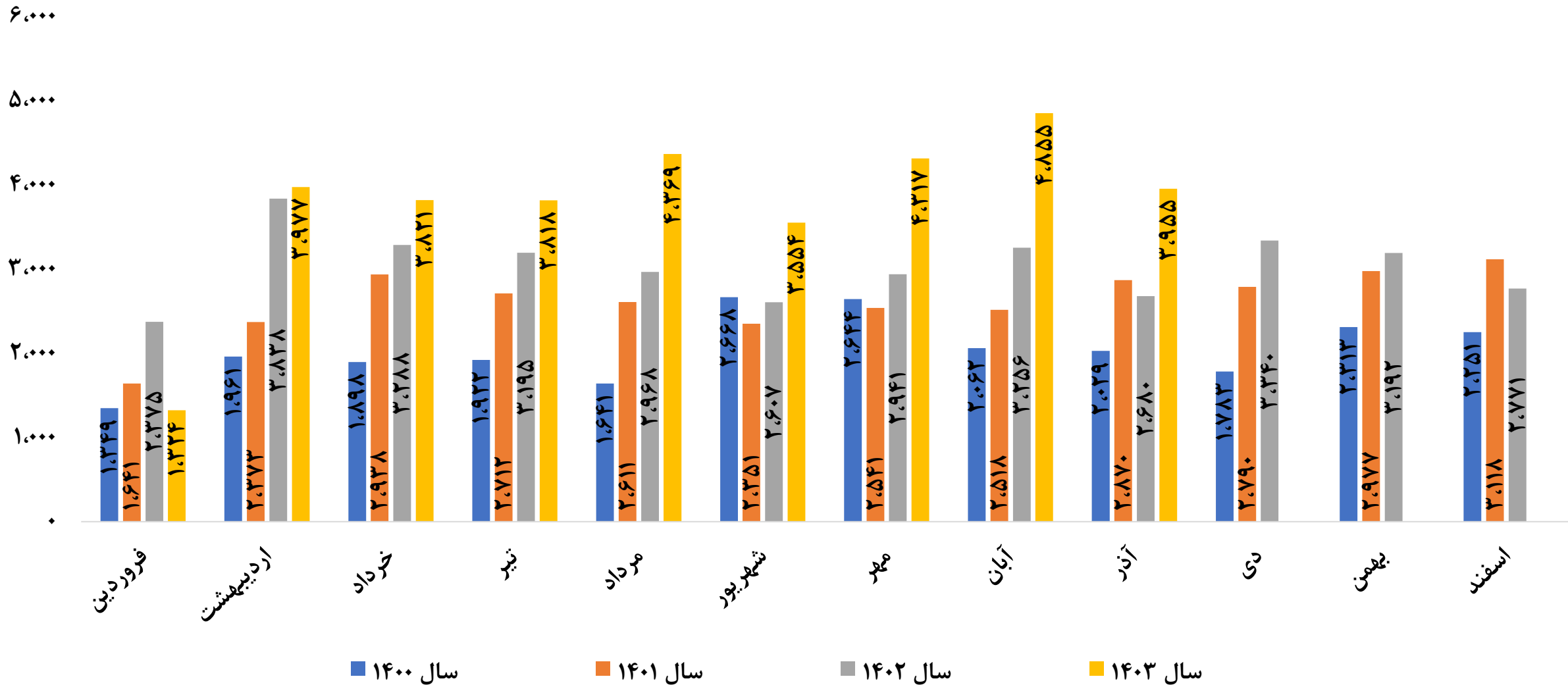
مقدار تولید - تن



مقدار فروش - تن

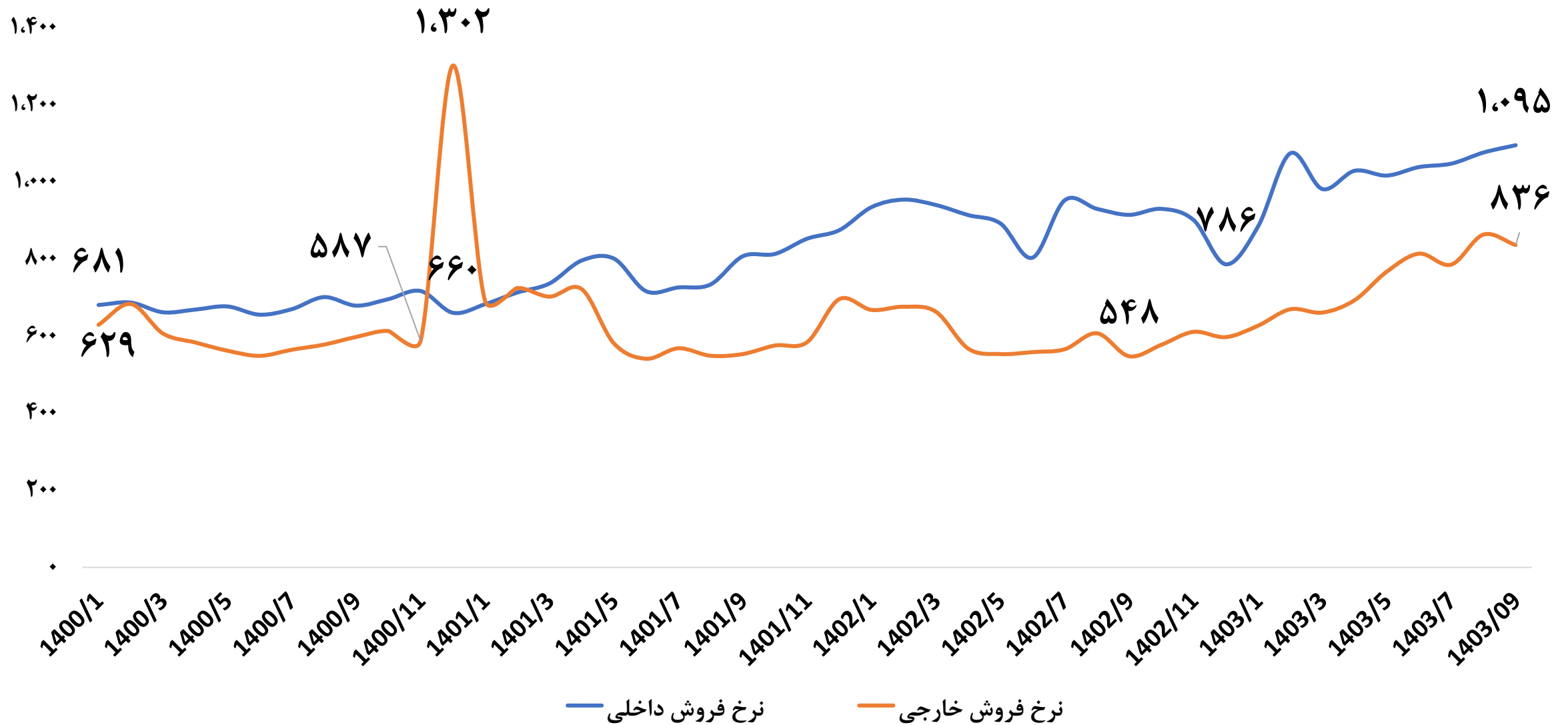


## فروش - میلیارد ریال



# نرخ فروش محصولات

هزار ریال به ازای هر کیلوگرم





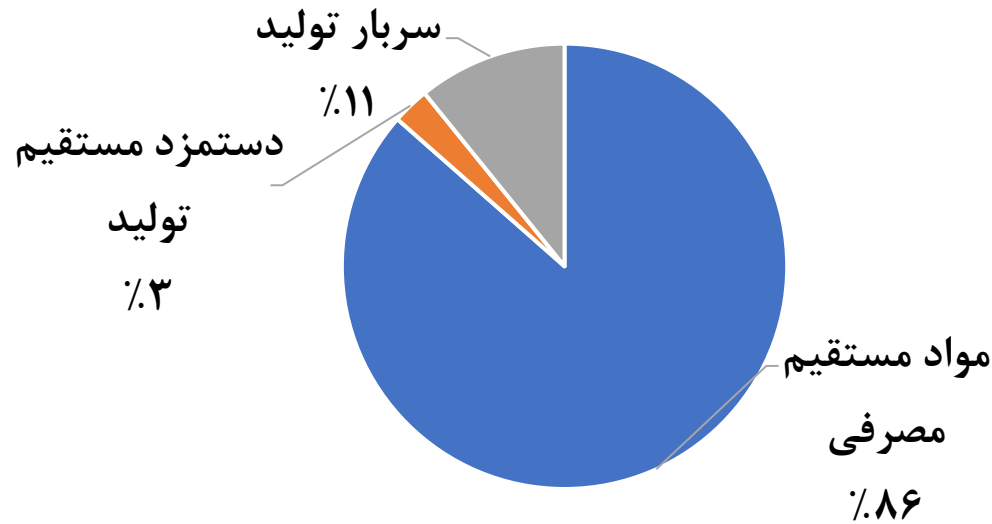


۴

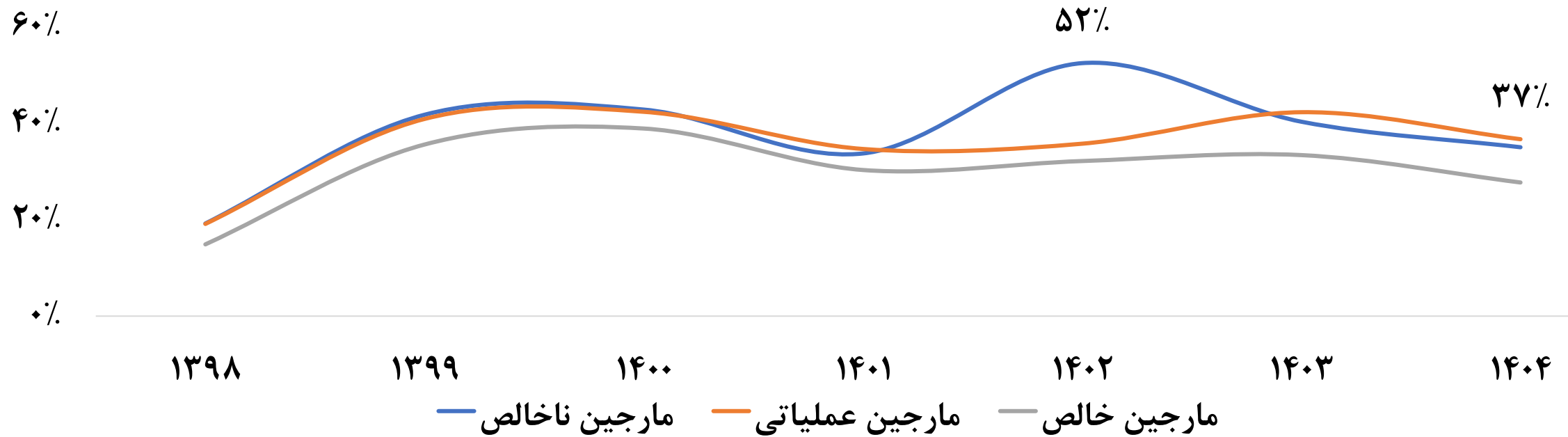
# بررسی بهای تمام شده و حاشیه سود شرکت



# ترکیب بهای تمام شده و درصد تولید محصولات و حاشیه سود ها



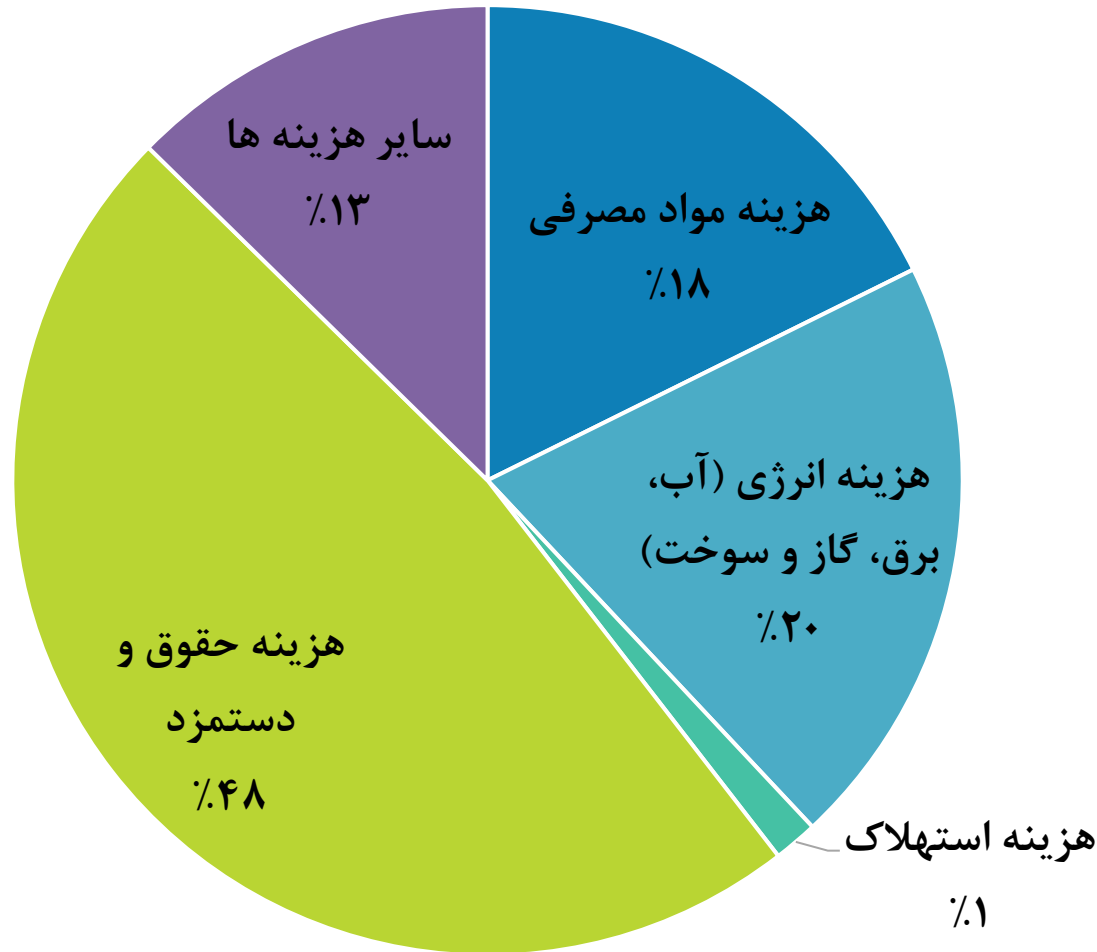
- حاشیه سود ناخالص شرکت در سنوات اخیر به طور متوسط ۳۴ درصد بوده است.
- ۴۷ درصد مواد مصرفی را استایرن، اکریلونیتریل ۲۲ درصد و ۱۵ درصد آن را بوتادین تشکیل می دهد.





# ترکیب بهای تمام شده و درصد تولید محصولات و حاشیه سود ها

سربار



به دلیل کمبود اکریلو نیتریل در دنیا کمبود ABS وجود دارد. کلیه اکریلونیتریل شرکت وارداتی می باشد.



۵

# پیش بینی سود

۲۰,۴۲۰	قیمت (ریال)
۳,۵۱۸	Eps تخمینی (ریال) - ۱۴۰۳
۵,۸	نسبت قیمت به سود تحلیلی
%۸۰	درصد تقسیم سود ۱۴۰۲
۳,۹۱۹	Eps تخمینی (ریال) - ۱۴۰۴
۴,۵	نسبت قیمت به سود - ۱۴۰۴
۴,۰۶۲	Eps تخمینی (ریال) - ۱۴۰۴ انیگما

شرح	۶ماهه دوم ۱۴۰۳	۱۴۰۴
دلار - ریال	۵۸۵,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰
افزایش دستمزد	%۱۰	%۳۰
هزینه های متغیر	%۱۵	%۳۰
رشد هزینه انرژی	%۲۵	%۲۵
نرخ گاز خوراک - دلار	۰.۱۷	۰.۱۵
نرخ گاز سوخت - دلار	۰.۱۰۲	۰.۰۹
نرخ ABS - دلار	۱۸۰۰	۱۸۰۰
نرخ اکریلونیتریل - دلار	۱۴۵۰	۱۴۵۰
نرخ بوتادین - دلار	۱۲۵۰	۱۲۵۰
نرخ استایرن منومر - دلار	۱۰۵۰	۱۰۵۰

دوره مالی			۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۶ ماهه دوم			
۶۳,۶۶۴,۶۲۸	۴۷,۴۳۰,۰۲۸	۲۷,۰۶۹,۵۷۴	۳۶,۴۴۸,۸۲۶	۳۱,۰۳۳,۸۷۶	فروش
۴۱,۳۷۹,۶۲۳	۲۸,۳۱۴,۶۳۹	۱۴,۹۵۰,۵۷۴	۲۳,۷۲۰,۲۰۴	۲۰,۵۷۰,۸۶۸	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۲,۲۸۵,۰۰۴	۱۹,۱۱۵,۳۸۸	۱۲,۱۱۹,۰۰۰	۱۲,۷۲۸,۶۲۲	۱۰,۴۶۳,۰۰۸	سود (زیان) ناخالص
۱,۱۲۰,۶۹۵	۸۶۲,۰۷۳	۴۵۵,۴۵۶	۹۰۱,۱۰۲	۴۷۹,۳۲۰	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۲,۱۸۲,۴۶۹	۱,۷۹۶,۷۲۵	۱,۰۷۴,۲۰۶	۱,۱۹۹,۲۳۴	۷۶۸,۶۹۸	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲۳,۳۴۶,۷۷۹	۲۰,۰۵۰,۰۴۱	۱۲,۷۳۷,۷۵۰	۱۳,۰۲۶,۷۵۴	۱۰,۷۵۲,۳۸۶	سود (زیان) عملیاتی
۳,۲۸۳,۱۳۲	۲,۴۴۵,۹۲۷	۱,۳۹۶,۳۵۰	۱,۲۰۲,۹۵۰	۳۵۹,۳۱۷	هزینه های مالی
۲۰۶,۰۰۰	۱۹۰,۴۹۵	۰	۱,۶۷۵,۰۱۱	۳۶۲,۶۷۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۰,۲۶۹,۶۴۶	۱۷,۷۹۴,۶۰۹	۱۱,۳۴۱,۴۰۰	۱۳,۴۹۸,۸۱۵	۱۰,۷۵۵,۷۴۷	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۲,۶۳۵,۰۵۴	۱,۹۶۳,۸۸۴	۱,۴۷۴,۳۸۲	۱,۷۸۲,۱۶۱	۱,۳۵۵,۷۱۲	مالیات
۱۷,۶۳۴,۵۹۲	۱۵,۸۳۰,۷۲۵	۹,۸۶۷,۰۱۸	۱۱,۷۱۶,۶۵۴	۹,۴۰۰,۰۳۵	سود (زیان) خالص
۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳,۹۱۹	۳,۵۱۸	۲,۱۹۳	۲,۶۰۴	۲,۰۸۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه



دلار								تحليل حساسيت ۱۴۰۴
۸۰۰,۰۰۰	۷۷۵,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۲۵,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۲۵,۰۰۰	
۱,۷۸۰	۱,۶۴۷	۱,۵۱۴	۱,۳۸۱	۱,۲۴۷	۱,۱۱۴	۹۸۱	۸۴۸	۱,۴۰۰
۳,۳۰۷	۳,۱۲۶	۲,۹۴۵	۲,۷۶۴	۲,۵۸۳	۲,۴۰۲	۲,۲۲۱	۲,۰۴۰	۱,۶۰۰
۴,۸۳۳	۴,۶۰۵	۴,۳۷۶	۴,۱۴۷	۳,۹۱۹	۳,۶۹۰	۳,۴۶۲	۳,۲۳۳	۱,۸۰۰
۶,۳۶۰	۶,۰۸۳	۵,۸۰۷	۵,۵۳۱	۵,۲۵۴	۴,۹۷۸	۴,۷۰۲	۴,۴۲۶	۲,۰۰۰
۷,۸۸۶	۷,۵۶۲	۷,۲۳۸	۶,۹۱۴	۶,۵۹۰	۶,۲۶۶	۵,۹۴۲	۵,۶۱۸	۲,۲۰۰
۹,۴۱۳	۹,۰۴۱	۸,۶۶۹	۸,۲۹۸	۷,۹۲۶	۷,۵۵۴	۷,۱۸۲	۶,۸۱۱	۲,۴۰۰

نرخ ABS

# با تشکر از حسن توجه شما

---

## بیانیه سلب مسؤلیت

احتراما؛ توجه فرمایید که تحلیل ارائه شده، صرفا دیدگاه شخصی بوده و هیچ گونه توصیه‌ای برای خرید، فروش و نگهداری سهام نمی‌باشد.