

تحلیل بنیادی

شرکت پتروشیمی قائد بصیر

(سهامی عام)

با نماد (شبصیر)

واحد توسعه بازار
بهار ۱۴۰۴



شرکت پتروشیمی قائد بصیر (سهامی عام)
GHAEED BASIR PETROCHEMICAL CO.

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

بخش اول

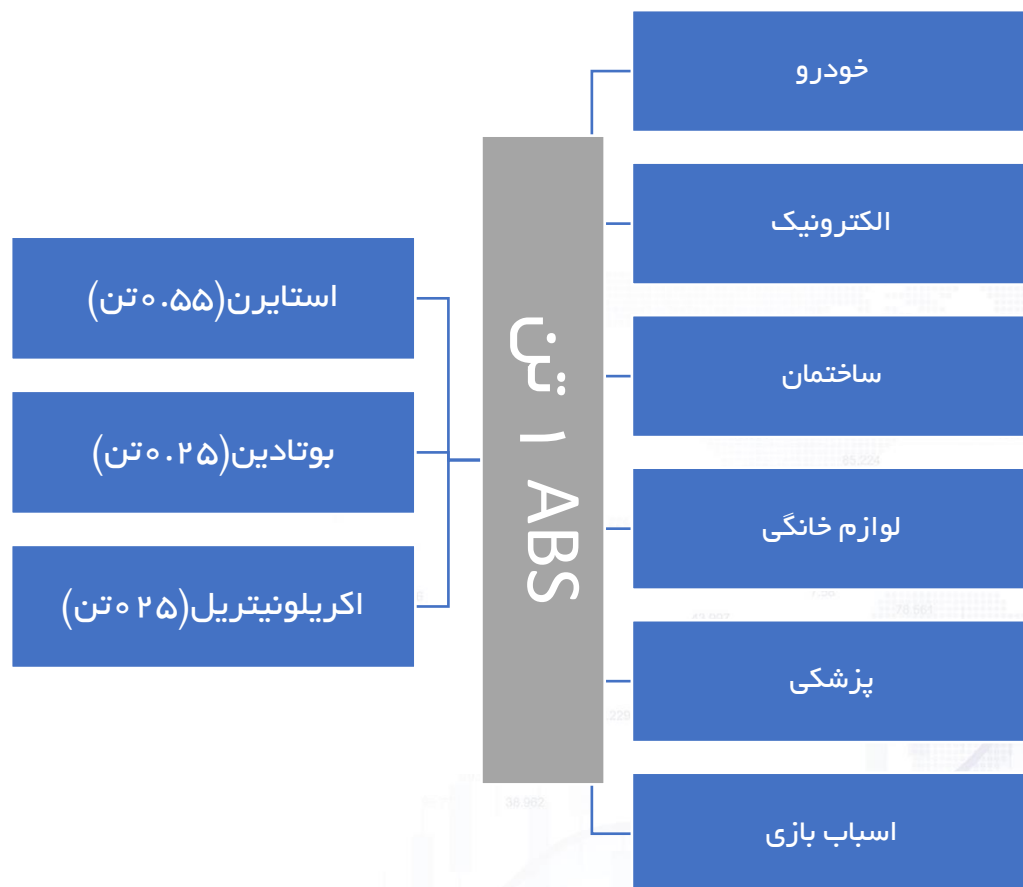
- مقدمه‌ای بر صنعت ABS (Acrylonitrile Butadiene Styrene)

معرفی صنعت اکریلونیتریل، بوتادین، استایرن (ABS)

صنعت ماده ABS (آکریلونیتریل-بوتادین-استایرن) به عنوان یکی از حلقه های کلیدی در زنجیره تأمین مواد اولیه پلیمری، نقش زیربنایی در پشتیبانی از فرآیند تولید در بسیاری از صنایع ایفا می کند. این صنعت با عرضه پلیمر مهندسی با خواص ترکیبی مقاومت مکانیکی، فرآیندپذیری آسان و قابلیت شکل دهی بالا، امکان تولید محصولات سبک، بادوام و اقتصادی را در حوزه هایی همچون خودروسازی، لوازم خانگی، تجهیزات الکترونیکی و اسباب بازی ها فراهم می سازد. گرچه ABS خود یک کالای نهایی مصرفی محسوب نمی شود، اما به دلیل نقش راهبردی در تولید قطعات کاربردی، می توان آن را از جمله صنایع زیربنایی به شمار آورد که بستر فنی و اقتصادی لازم برای تولید صنعتی در مقیاس بالا و با کیفیت مطلوب را در اختیار صنایع پایین دستی قرار می دهد.

- ✓ بازار جهانی آکریلونیتریل بوتادین استایرن ABS در سال ۲۰۲۴ حدود ۹,۵۱۰ هزار تن بود.
- ✓ صنعت لوازم خانگی، بزرگ ترین مصرف کننده ABS است. پس از آن صنایع الکترونیک، حمل و نقل و ساختمان در رده های بعدی قرار دارند.
- ✓ حدود ۵۵٪ از ABS را استایرن تشکیل داده است. به طور متوسط قیمت ABS نسبت به استایرن که ماده اصلی تشکیل دهنده آن است ۴۰٪ و نسبت به نفت خام برنت ۲۱۰٪ بیشتر است.

معرفی صنعت اکریلونیتریل، بوتادین، استایرن (ABS)



✓ ظرفیت اسمی تولید ABS در دنیا برابر ۱۱.۶ میلیون تن در سال است که ۸۰٪ آن فعال است و سالانه ۹.۳ میلیون تن ABS تولید می‌شود. کشور چین به تنهایی با سهم ۳۷ درصدی، بیش‌ترین ظرفیت اسمی تولید ABS را دارد و با سهم ۵۷ درصدی، بزرگ‌ترین مصرف‌کننده این ماده در دنیا است.

✓ شرکت پتروشیمی قائد بصیر با ظرفیت اسمی سالانه ۳۶ هزار تن ABS و ۶ هزار تن کامپاند، اکنون فراتر از ظرفیت اسمی تولید دارد و سهمی حدود ۰.۳۲٪ از تولید جهانی ABS در سال ۲۰۲۵ خواهد داشت. و پتروشیمی تبریز ۳۵ هزار تنی تولید می‌گردد.

✓ با توجه به اینکه شرکت توسعه پلیمر پاد جم با ظرفیت تولید ۲۰۰ هزار تن گرید بی رنگ ABS با هدف صادراتی در آینده نزدیک به بهره برداری خواهد رسید.

بخش دوم

معرفی شرکت



شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر در تاریخ ۱۳۷۶/۰۹/۲۶ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد از تاریخ ۱۳۸۳/۰۷/۰۱ شروع به بهره برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۱۶ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۲/۱۰/۲۸ به شرکت سهامی عام تبدیل و از تاریخ ۱۳۹۷/۷/۲۴ در فرابورس پذیرفته شده و ۱۰ درصد سهام آن در تاریخ ۱۳۹۷/۸/۱۵ در فرابورس عرضه عمومی گردیده است. در حال حاضر شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر جزو واحدهای فرعی شرکت گروه توسعه انرژی تدبیر و واحد اصلی نهایی گروه، ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره) می باشد. همچنین محل فعالیت اصلی شرکت در شهر گلپایگان، کیلومتر ۱۰ جاده گلپایگان خمین واقع است.

✓ ظرفیت اسمی سالیانه به ظرفیتی معادل ۳۶ هزار تن محصول ABS و ۳ هزار تن محصول پلی استایرن و ۳ هزار تن کامپاند و گرانول پلیمری

✓ با توجه به ظرفیت تولید جهانی ABS در سال ۲۰۲۵ به میزان ۱۳.۵ میلیون تن، سهم تولید پتروشیمی قائد بصیر از تولید جهانی ABS در حدود ۰.۳۲٪ درصد می باشد.



آخرین تغییرات ترکیب سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		
نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت (%)
شرکت پالایش پارسین سپهر (سهامی خاص)	۱,۴۶۷,۹۳۹,۶۸۹	۲۲.۶%
بنیاد ۱۵ خرداد	۱,۲۹۹,۹۹۹,۹۳۱	۲۰.۰%
شرکت گروه توسعه انرژی تدبیر	۱,۰۴۸,۳۸۷,۱۰۲	۱۶.۱%
شرکت صنایع شیمیایی ایران	۴۰۱,۲۰۶,۵۳۸	۶.۲%
شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر	۲۲۴,۲۱۰,۰۳۰	۳.۴%
سایر (کمتر از ۵ درصد)	۲,۰۵۸,۲۵۶,۷۱۰	۳۱.۷%
جمع	۶,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%



✓ نماد (شبصیر) در یک نگاه

۱۴۰۴/۰۳/۱۷

شرح

۸۶،۵۱۵،۰۰۰

ارزش بازاری سهم (میلیون ریال)

۱۳،۹۲۲،۴۱۵

سود خالص ۱۴۰۳ (میلیون ریال)

۲،۱۶۲

سود هر سهم ۱۴۰۳ (EPS ریال)

۶.۲

P/E ttm

۹،۷۵

بازده یک ماهه (درصد)

۱۵،۱۳

بازده سه ماهه (درصد)

۵۶،۹۲

بازده یک ساله (درصد)

✓ بررسی نماد هم گروه

به منظور بررسی و مقایسه این شرکت با سایر شرکت های هم گروه خود میتوان یکی از معیارهای مناسب را ضریب قیمت به عایدی سهام گذشته نگر (P/E (ttm در نظر گرفت مطابق با این معیار، این شرکت با سهم ۳ درصدی از در ارزش بازار فرابورس و با نسبت قیمت به عایدی سهم ۶.۲ واحد، این شرکت در جز ۵ شرکت برتر این صنعت به لحاظ ارزش بازار است که در تصویر روبرو قابل مشاهده است. در این تصویر لیست ۱۰ سهم اول این صنعت در بازار فرابورس از منظر ارزش بازار را ارائه کرده ایم.

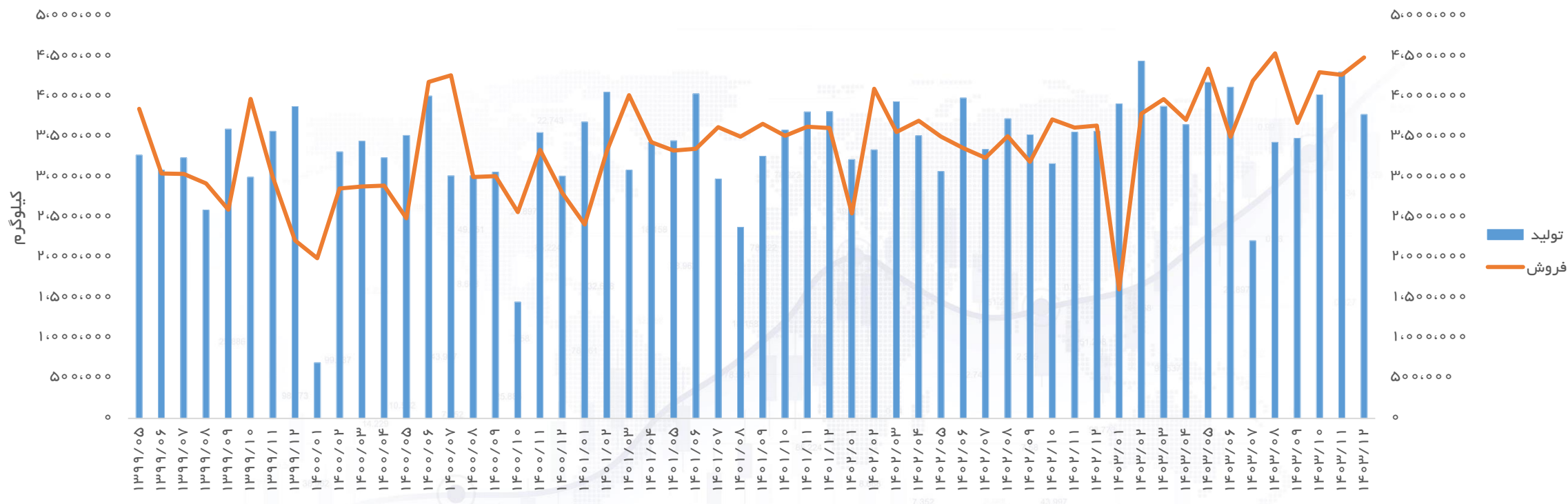
رتبه	سهم	نام شرکت	ارزش بازار (میلیارد ریال)	P/E (ttm)	سهم از ارزش بازار (درصد)
۱	مارون	پتروشیمی مارون	۱۰,۲۸۶,۸۰۰	۹.۲	۳۹%
۲	آریا	پلیمر آریا ساسول	۱۰,۱۹۴,۳۲۰	۸.۴	۳۶%
۳	زاگرس	پتروشیمی زاگرس	۲۵۰,۲۰۰	۲۴.۱	۷%
۴	شگویا	پتروشیمی تندگویان	۲۴۰,۵۳۵	۱۳.۷	۷%
۵	شبصیر	تولیدات پتروشیمی قائد بصیر	۸۶,۵۱۵	۶.۲	۳%
۶	شجم	صنایع پتروشیمی تخت جمشید	۷۳,۰۶۰	۷.۰	۲%
۷	شگامرن	مجتمع پترو صنعت گامرون	۵۱,۱۱۱	۷۸.۱	۲%
۸	شکام	صنایع شیمیایی کیمیگران امروز	۳۹,۴۰۶	۴.۷	۱%
۹	کلر	کلر پارس	۳۷,۶۹۵	۶.۰	۱%
۱۰	شصدف	صنعتی دوده فام	۳۰,۱۲۰	۶.۹	۱%
جمع			۳۶۹,۲۸۶	-	۱۰۰



✓ جدول مفروضات بشرح ذیل می باشد :

شرح	ریال	درصد	۱۴۰۴/۱۲
سود هر سهم			۲,۶۲۴
میانگین دلار نیمایی			۷۱۱,۷۶۵
میانگین دلار آزاد			۹۶۴,۷۲۷
دلار تسعیر			۷۳۶,۱۴۰
نرخ افزایش دستمزد			۱۰.۳۵
نرخ انرژی			۱۰.۲
نرخ تورم			۱۰.۴

روند ۴ ساله تولید و فروش محصول ABS
۱۳۹۹-۱۴۰۳



صورت سود و زیان شرکت

شرکت پتروشیمی قائد بصیر (سهامی عام)
GBPC
GHAED BASIR PETROCHEMICAL CO.

↪ صورت سود و زیان شرکت بشرح ذیل می باشد :

شرح	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶	کارشناسی دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶
فروش	۱۴,۳۴۷,۹۴۳	۲۴,۵۲۱,۹۱۸	۳۱,۰۳۳,۸۷۶	۳۶,۴۴۸,۸۲۶	۵۰,۰۵۶,۹۴۳	۶۸,۰۹۶,۳۷۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۸,۳۵۸,۲۰۴	-۱۴,۰۲۲,۷۵۷	-۲۰,۵۷۰,۸۶۸	-۲۳,۷۱۸,۴۹۹	-۳۳,۲۳۹,۱۶۹	-۴۶,۶۳۳,۵۰۱
سود عملیاتی	۵,۹۸۹,۷۳۹	۱۰,۳۸۹,۱۶۱	۱۰,۴۶۳,۰۰۸	۱۲,۷۳۰,۳۲۷	۱۷,۸۱۷,۷۷۴	۲۱,۴۶۲,۸۷۴
سود خالص	۵,۱۰۳,۶۹۵	۹,۵۳۵,۸۶۱	۹,۴۰۰,۰۳۵	۱۱,۷۱۵,۲۲۳	۱۳,۹۲۲,۴۱۵	۱۷,۰۵۸,۱۲۵
سود هر سهم	۱۰,۲۰۷	۱۹,۰۷۲	۳,۷۶۰	۲,۶۰۳	۲,۱۶۲	۲,۶۲۴
سرمایه	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰

جدول تحلیل حساسیت EPS تغییرات نرخ دلار و نرخ ABS بیرنگ برای سال مالی ۱۴۰۴

نرخ دلار							
۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۱۱,۷۶۵	۶۵۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	
۹۳۸	۱,۲۴۱	۱,۵۴۴	۱,۷۷۶	۲,۱۵۰	۲,۷۵۶	۵,۷۸۷	۱.۳۰
۱,۲۶۶	۱,۵۶۹	۱,۸۷۲	۲,۱۰۴	۲,۴۷۸	۳,۰۸۴	۶,۱۱۵	۱.۳۵
۱,۵۹۴	۱,۸۹۷	۲,۲۰۰	۲,۴۳۲	۲,۸۰۶	۳,۴۱۳	۶,۴۴۴	۱.۴۰
۱,۷۸۶	۲,۰۸۹	۲,۳۹۳	۲,۶۲۴	۲,۹۹۹	۳,۶۰۵	۶,۶۳۶	۱.۴۳
۲,۲۵۱	۲,۵۵۴	۲,۸۵۷	۳,۰۸۹	۳,۴۶۳	۴,۰۶۹	۷,۱۰۰	۱.۵۰
۲,۵۷۹	۲,۸۸۲	۳,۱۸۵	۳,۴۱۷	۳,۷۹۱	۴,۳۹۷	۷,۴۲۸	۱.۵۵
۲,۹۰۷	۳,۲۱۰	۳,۵۱۳	۳,۷۴۵	۴,۱۱۹	۴,۷۲۶	۷,۷۵۷	۱.۶۰

نرخ ABS بیرنگ (کیلوگرم)

۱۷,۰۵۸,۱۲۵

پیش بینی سود خالص سال مالی
۱۴۰۴/۱۲ (میلیون)

۲,۶۲۴

پیش بینی سود هر سهم ریال
(EPS) ۱۴۰۴/۱۲

۵.۰۷

P/E forward