

کارگزاری بانک
صنعت و معدن
Bank of Industry & Mine Securities



تحلیل شرکت پتروشیمی قائد بصیر (شبصیر)

فروردین ۱۴۰۱

تحلیل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



معرفی شرکت

۳



بررسی صورت‌های مالی

۴



بررسی سودآوری

۵



نتیجه‌گیری

۶





1



تحليل تکنیکال

شاخص کل - تایم فریم روزانه - تحلیل قبل

کل بورس · D O1335627.05 H1336760.46 L1334781.22 C1334781.30 -595.12 (-0.04%)

Ichimoku 9 26 52 26 1314627.7300 1311321.0150 1334781.3000 1279598.2525 1308357.5150



شاخص کل - تایم فریم روزانه

تحلیل تکنیکال

کل بورس · D O1467852.19 H1468612.34 L1465204.51 C1468818.66 -1.45 (-0.00%)

Ichimoku 9 26 52 26 1412354.7500 1376084.6900 1468818.6600 1275609.3500 1304625.5750



شاخص کل - تایم فریم روزانه

تحلیل تکنیکال

04/05/22

O: 1467852.19 H: 1467852.19 L: 1465204.51 C: 1466299.84

-2520.26



08/23/21

Sep

Oct

Nov

Dec

2022

Feb

Mar

Apr

#3061



www.smbroker.ir



smbroker



smbroker_



خیابان وزرا، کوچه ۱۱، پلاک ۱۰



۰۲۱-۴۵۴۷۱۰۰۰



دلار - تایم فریم روزانه



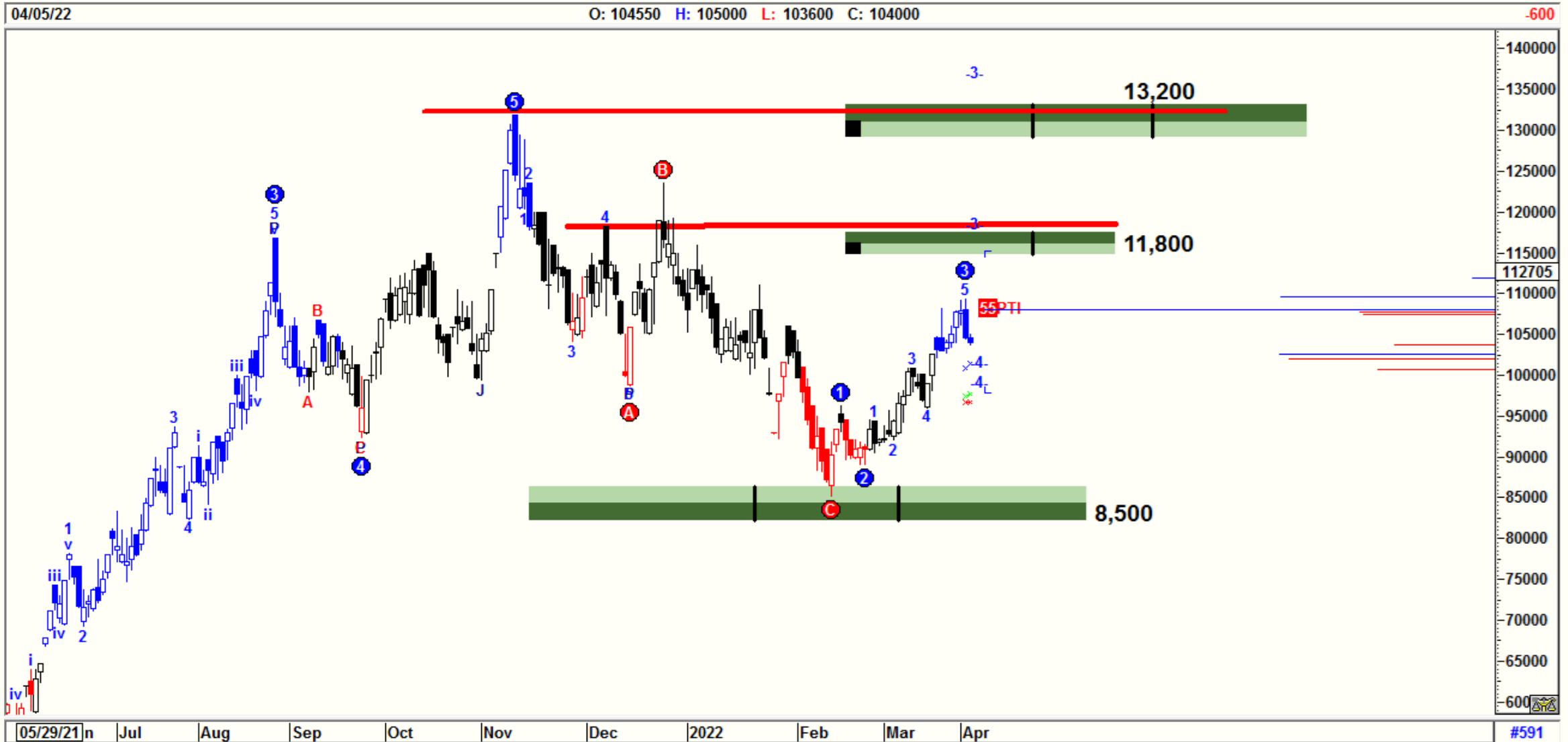
نسبت شاخص شیمیایی به شاخص کل



شبصیر - دیتای تعدیلی - بررسی بازدهی



شبصير - تايم فریم روزانه



تحليل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



(Acrylonitrile Butadiene Styrene) ABS



ABS

- خانواده ترموپلاستیک ها
- پلیمرهایی که با افزایش دما بدون تغییر شیمیایی ذوب می شوند

استایرن مونومر (۰/۵۵ تن)

آکریلونیتریل (۰/۲۱ تن)

بوتادین (۰/۱۷ تن)

واحد ABS

ABS (۱ تن)

استایرن مونومر

افزایش سختی و جلای سطحی

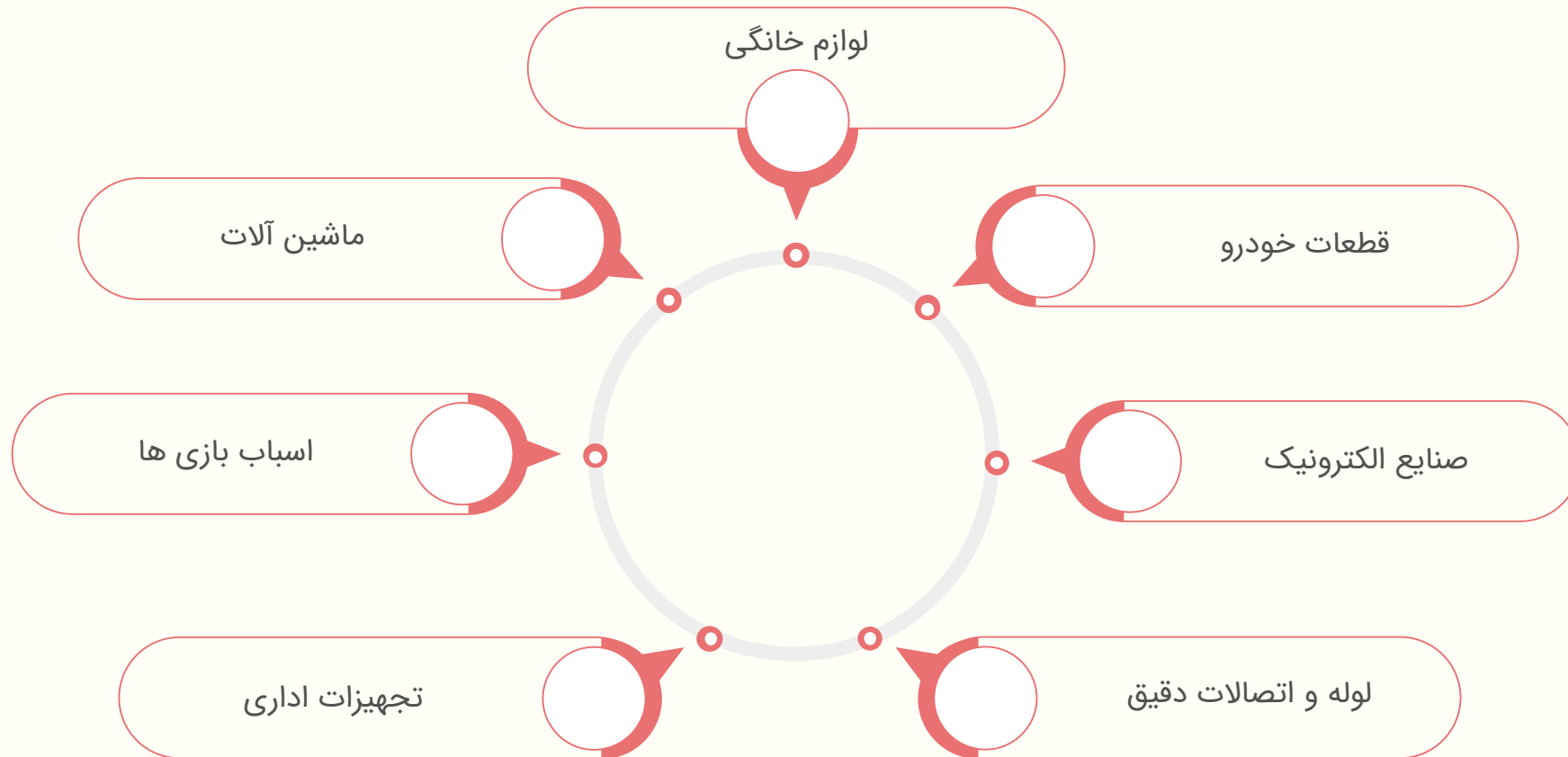
آکریلونیتریل

افزایش استحکام و مقاومت حرارتی و شیمیایی

بوتادین

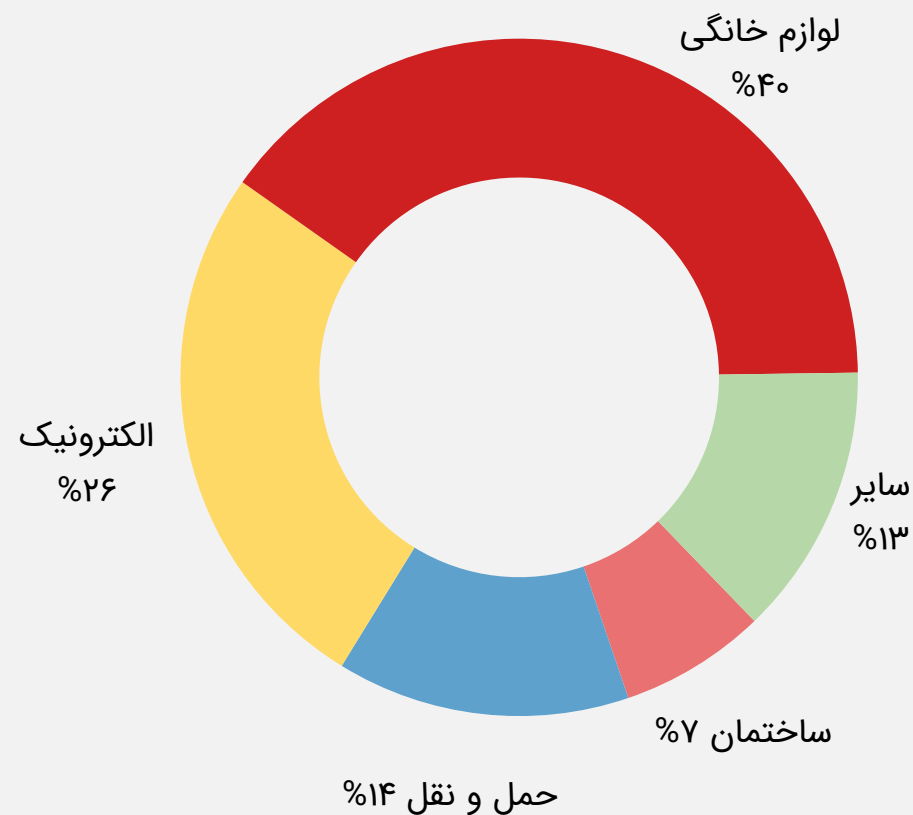
افزایش ضربه پذیری و کارایی در دماهای پایین

سه ماده استایرن مونومر، ACN و بوتادین ترکیب شده و ABS تولید می شود. هرکدام از این مواد اولیه یک ویژگی خاص به محصول نهایی اضافه می کنند.

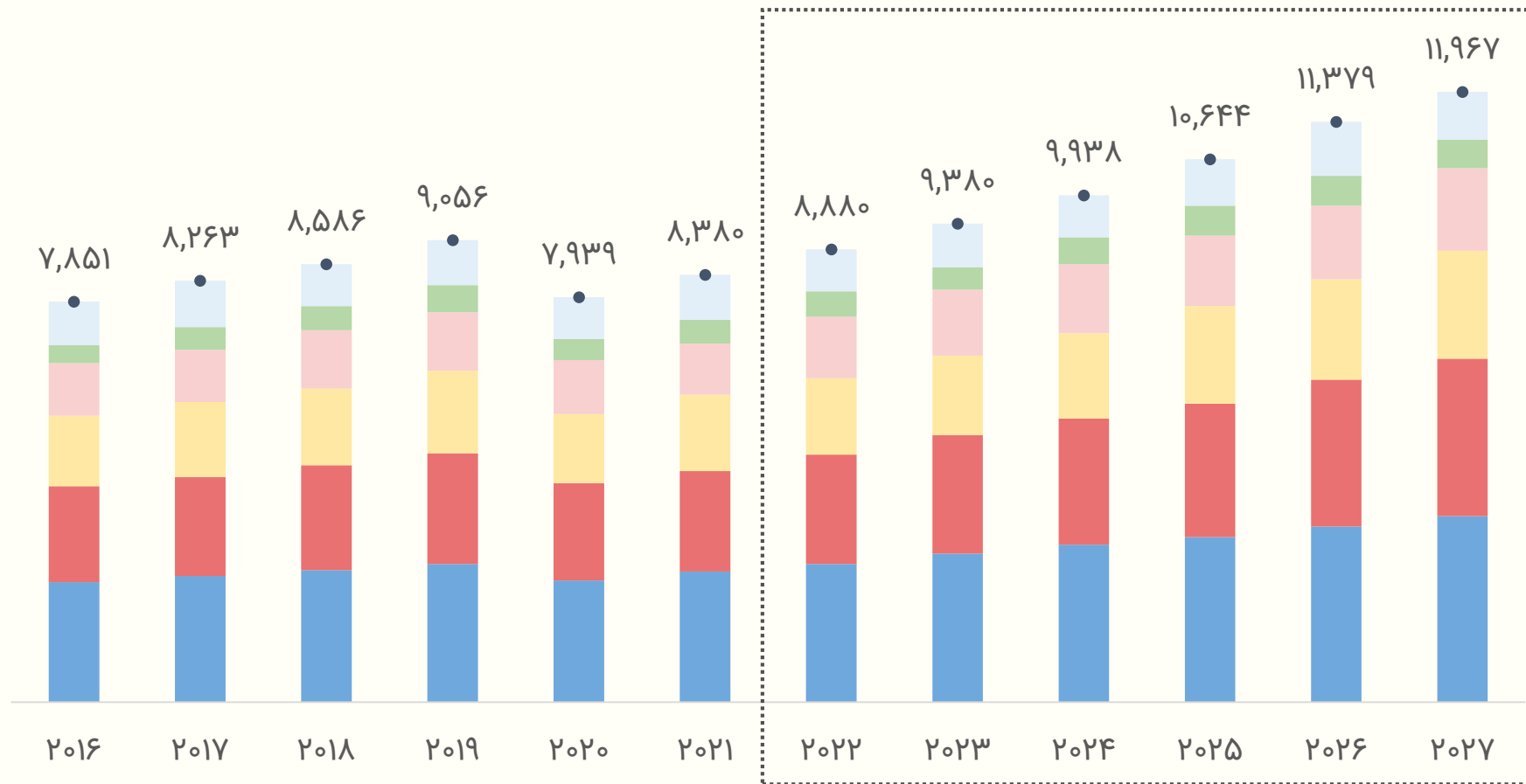
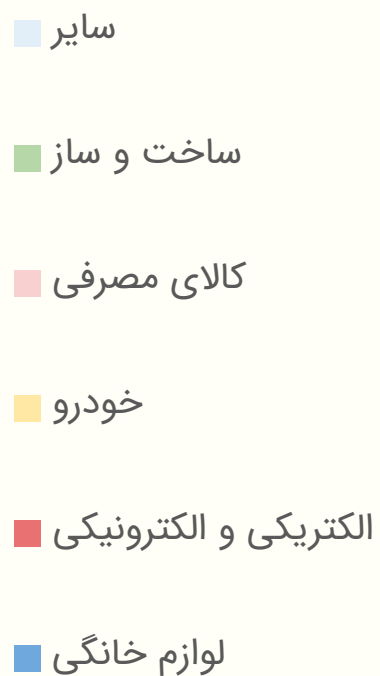


انواع مصارف ABS در دنیا

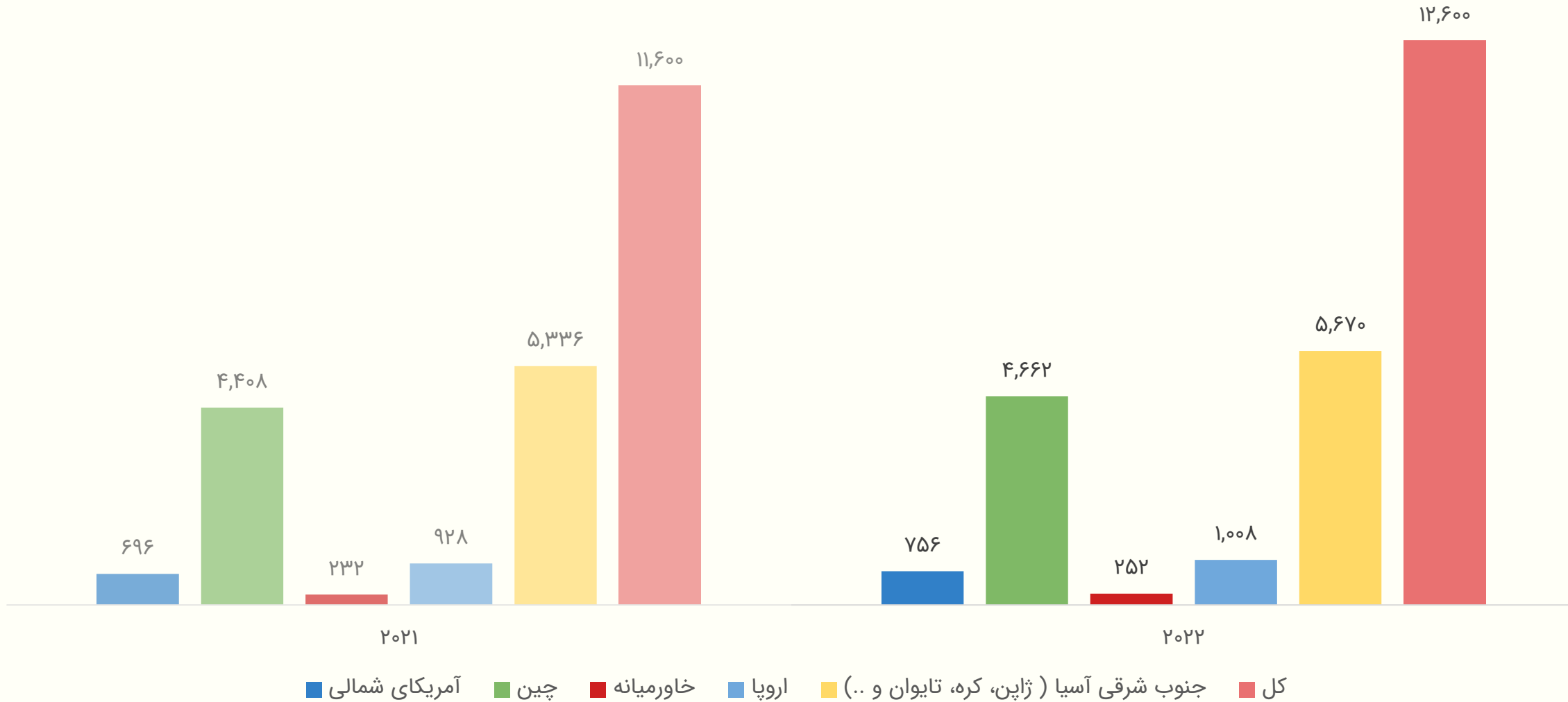
تقاضای این ماده طی سال‌های ۲۰۱۴ تا ۲۰۱۹ به طور متوسط سالانه ۴٫۸٪ افزایش داشته است، پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۲۴ به ۱۱٫۱۶۹ هزار تن برسد.



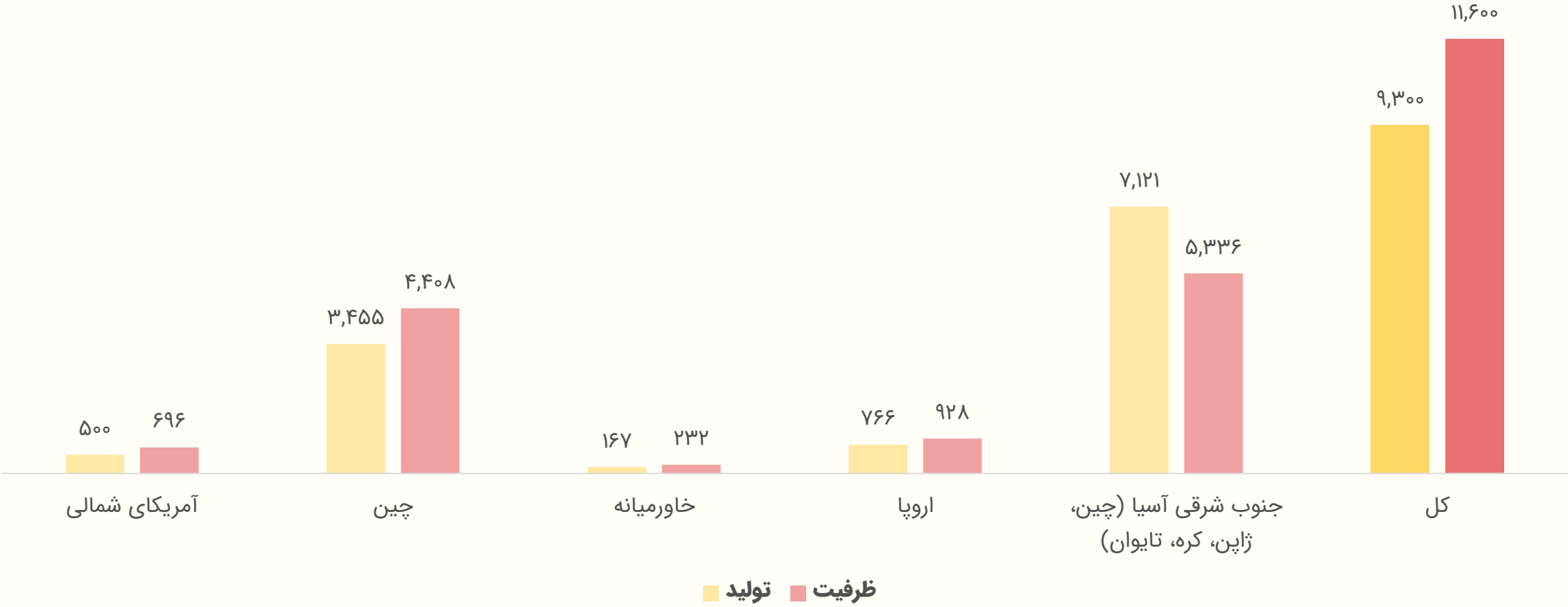
بازار جهانی ABS به تفکیک مصرف



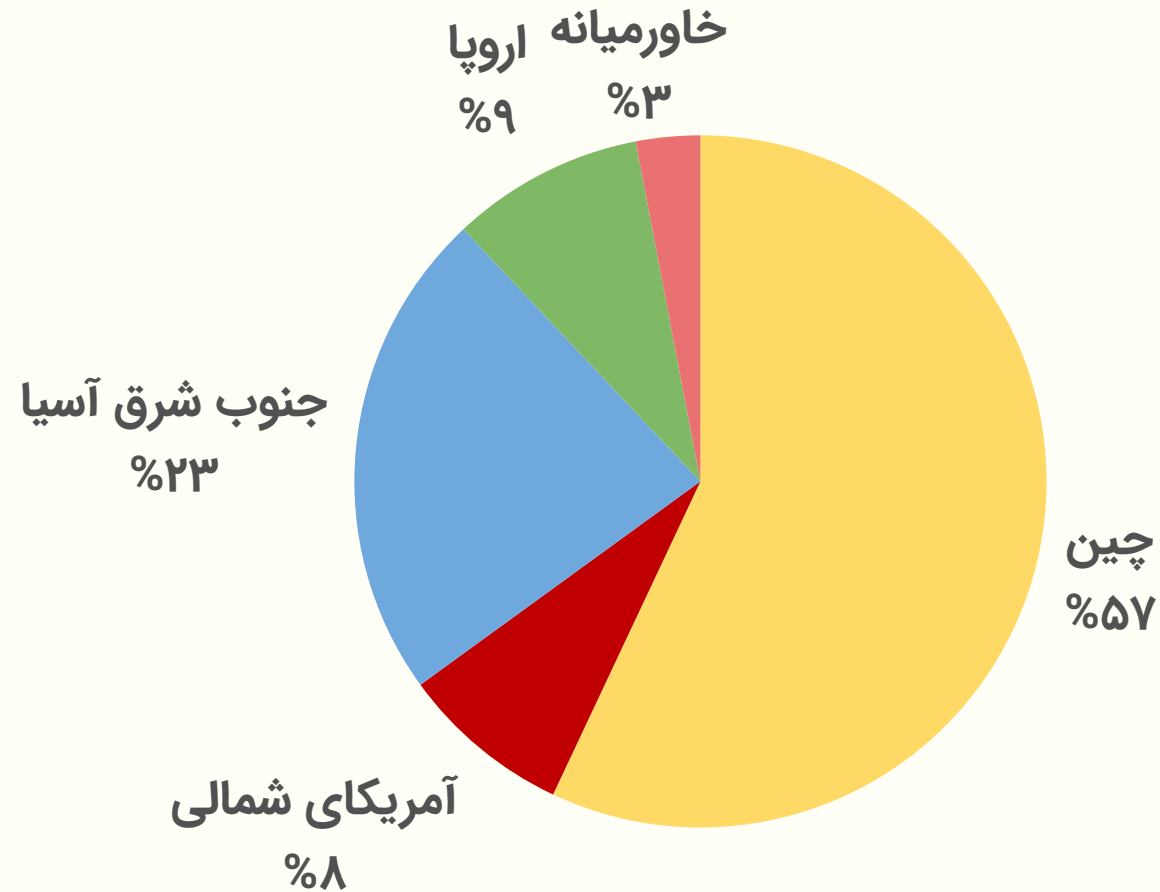
ظرفیت اسمی جهانی به تفکیک مناطق (هزار تن)



تولید جهانی به تفکیک مناطق (هزار تن)



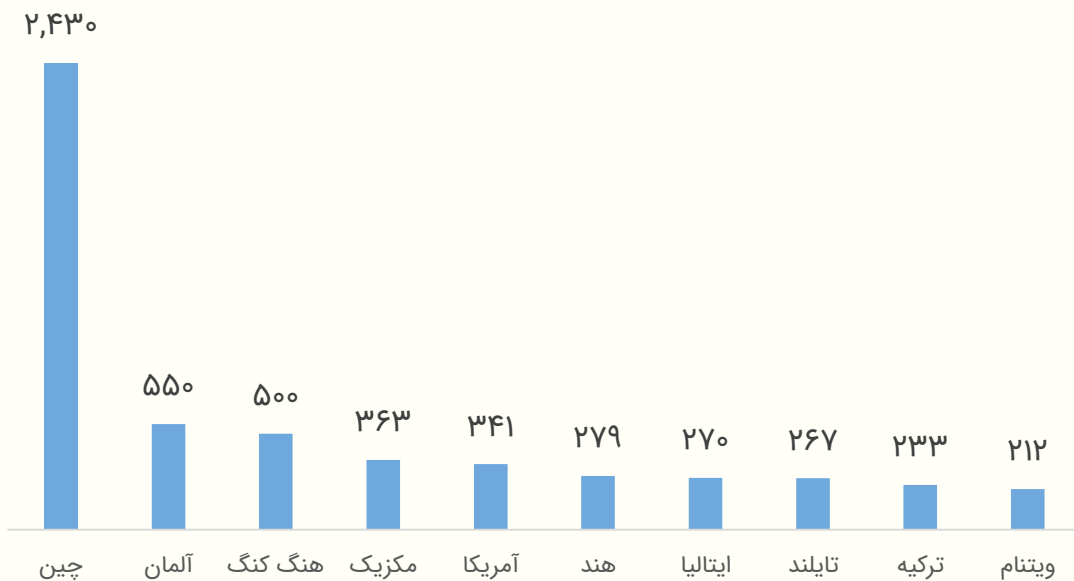
توزیع منطقه ای تقاضا



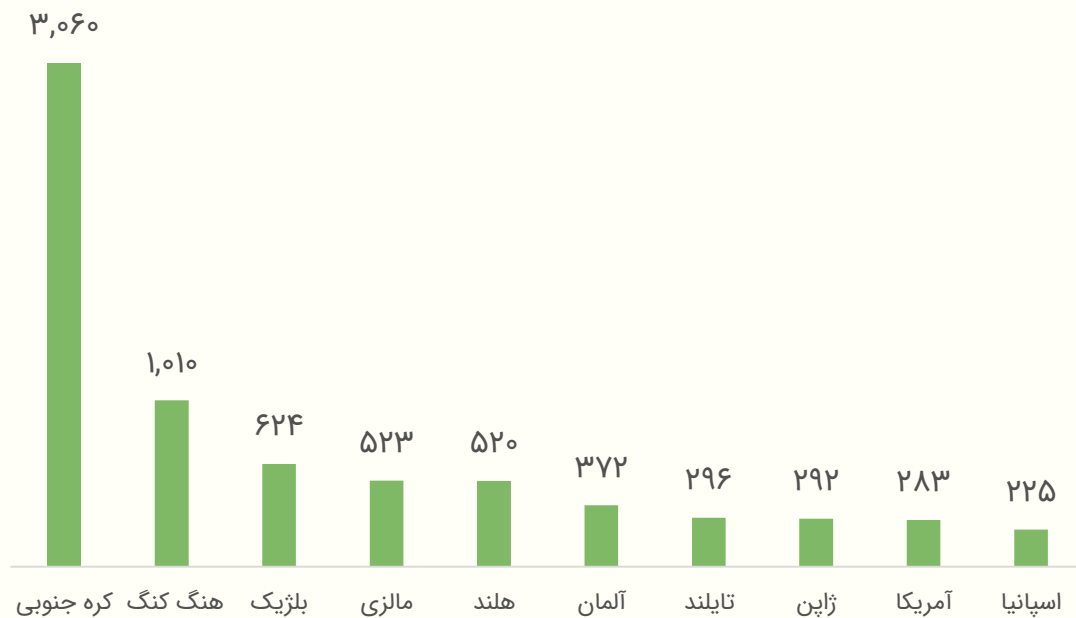
تجارت جهانی ABS (میلیون دلار)

نگاهی به صنعت

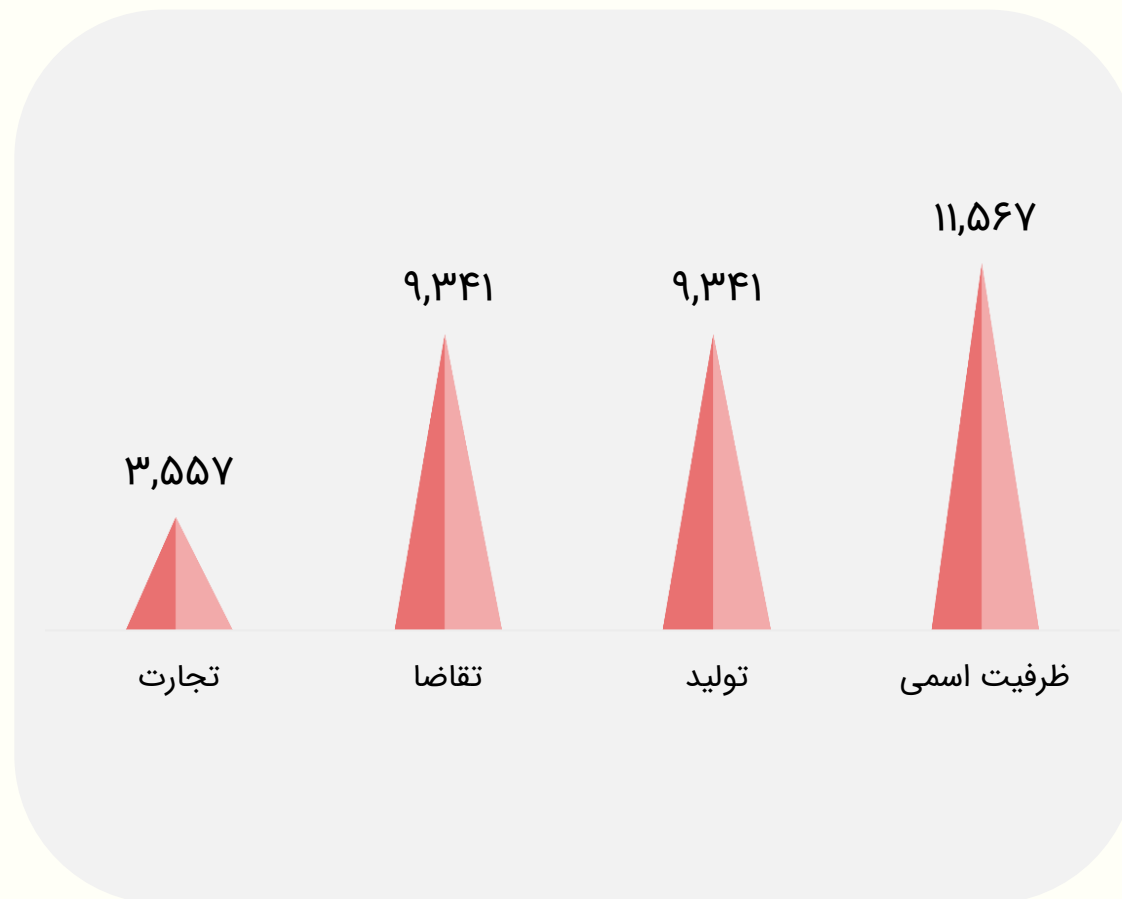
ارزش واردات



ارزش صادرات

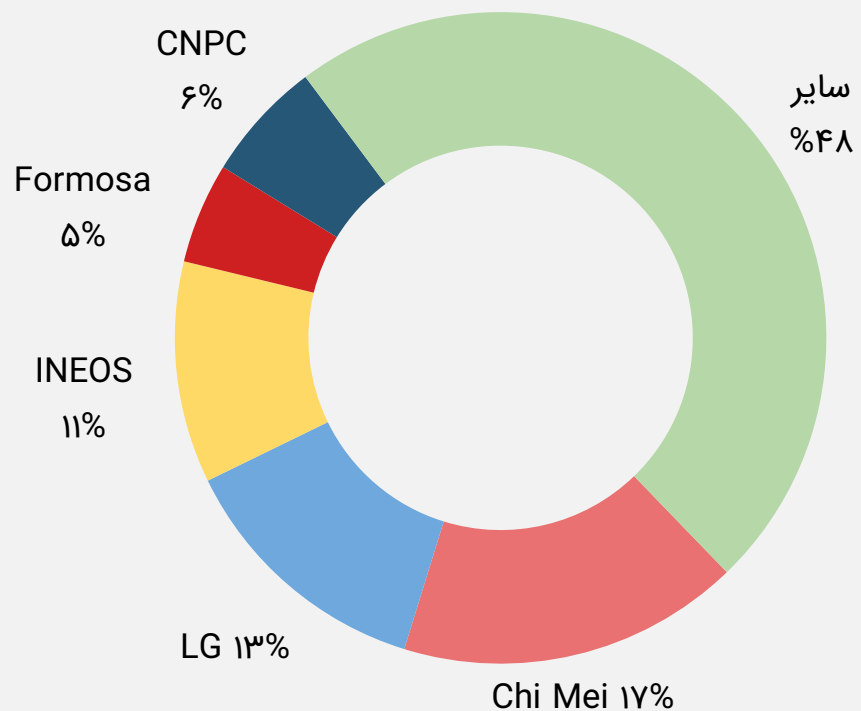


مقایسه ظرفیت اسمی، تولید، مصرف و تجارت ABS



بزرگترین شرکت های تولید کننده ABS

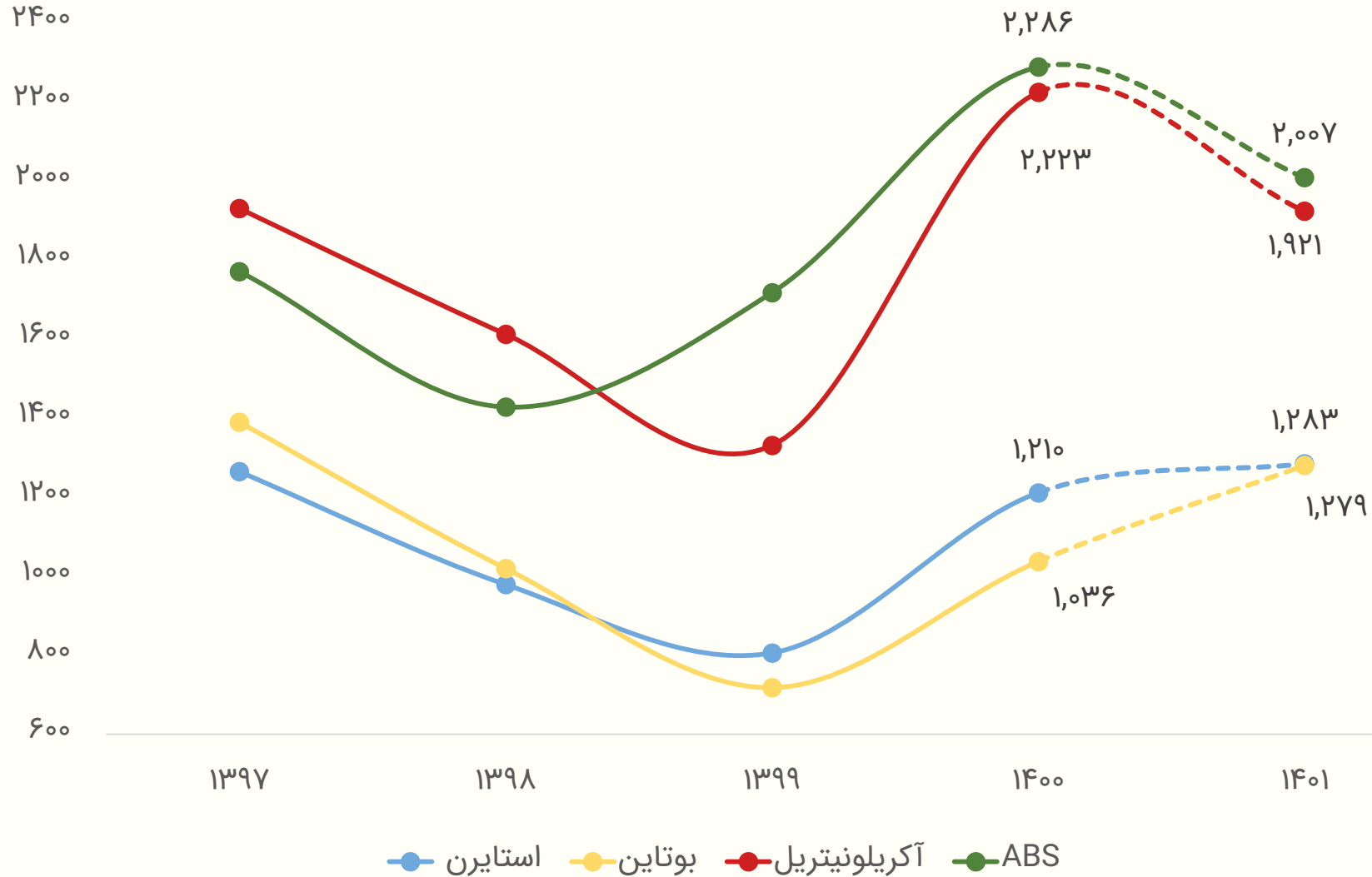
ظرفیت اسمی به تفکیک شرکت ها



ABS	ACN	بوتادین	استایرن	نفت	
۴۸%	۷۰%	۵۰%	۷۳%	۱۰۰%	نفت
۶۳%	۷۹%	۸۰%	۱۰۰%	۷۳%	استایرن
۴۰%	۵۴%	۱۰۰%	۸۰%	۵۰%	بوتادین
۷۹%	۱۰۰%	۵۴%	۷۹%	۷۰%	ACN
۱۰۰%	۷۹%	۴۰%	۶۳%	۴۸%	ABS

پیش بینی قیمت محصولات

نگاهی به صنعت



ظرفیت داخلی فعلی

نگاهی به صنعت

ظرفیت اسمی: ۳۵,۰۰۰ تن ظرفیت عملی: ۳۶,۰۰۰ تن
بهای تمام شده بالاتر - عمده ماده اولیه خریداری می شود- ۶۶% ABS رنگی، ۳۴% ABS بی رنگ



ظرفیت اسمی: ۳۵,۰۰۰ تن ظرفیت عملی: ۱۹,۵۰۰ تن
بهای تمام شده پایینتر - عمده مواد اولیه توسط خود شرکت تولید می شود- ABS بی رنگ



شرکت پتروشیمی قائد بصیر و شرکت پتروشیمی تبریز، واحد های فعال در کشور هستند. شرکت پتروشیمی تبریز به دلیل اینکه بیشتر مواد اولیه خود را تولید می کند بهای تمام شده پایینتری دارد اما محصول شرکت قائد بصیر ABS رنگی می باشد که بازار خاص خود را دارد و از این جهت پتروشیمی تبریز رقیب او محسوب نمی شود.

طرح های آتی ABS در ایران

توسعه پلیمر پاد جم

شرکت به ۳ دلیل پیش بینی می کند ورود پاد جم خلی به بازار محصولاتش وارد نمی کند:

کیفیت محصولات پایینتر پاد جم به دلیل نوع فرآیند تولید تولید گرید بی رنگ توسط پاد جم استراتژی صادراتی پاد جم

محل اجرا: منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس
مالکیت: پتروشیمی جم (۱۰۰٪)
ظرفیت: ۲۰۰ هزار تن
زمان شروع: سال ۱۳۸۹
بهره برداری: سال ۱۴۰۲

تحلیل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



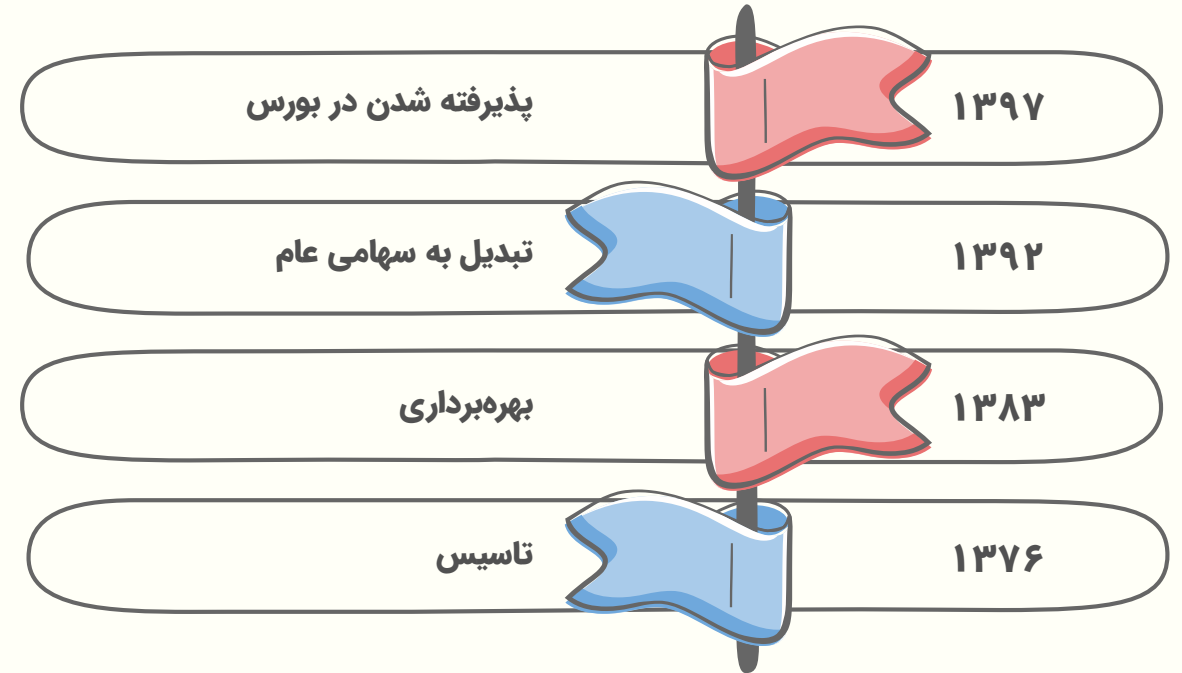
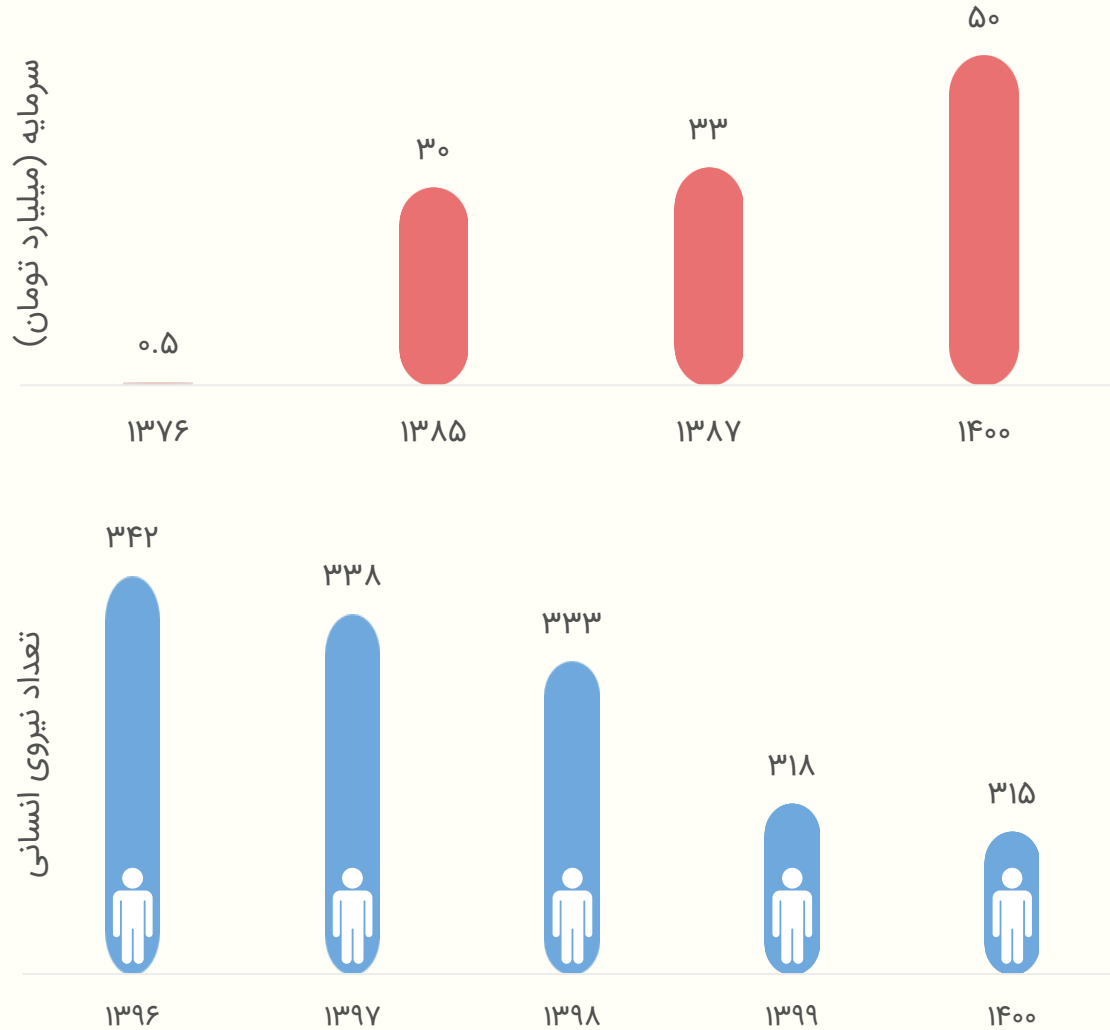
معرفی شرکت

۳



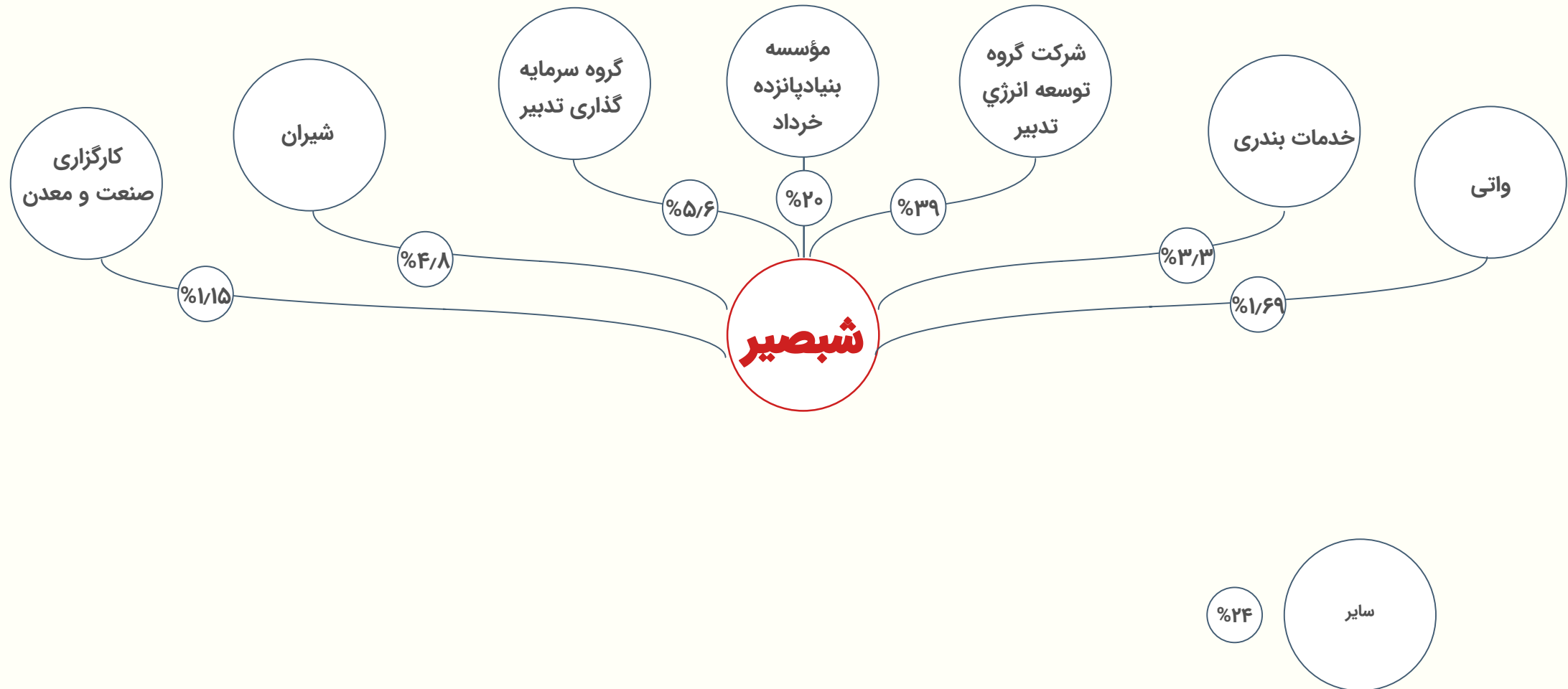
رویه تاریخی شرکت

معرفی شرکت



ترکیب سهامداران

معرفی شرکت

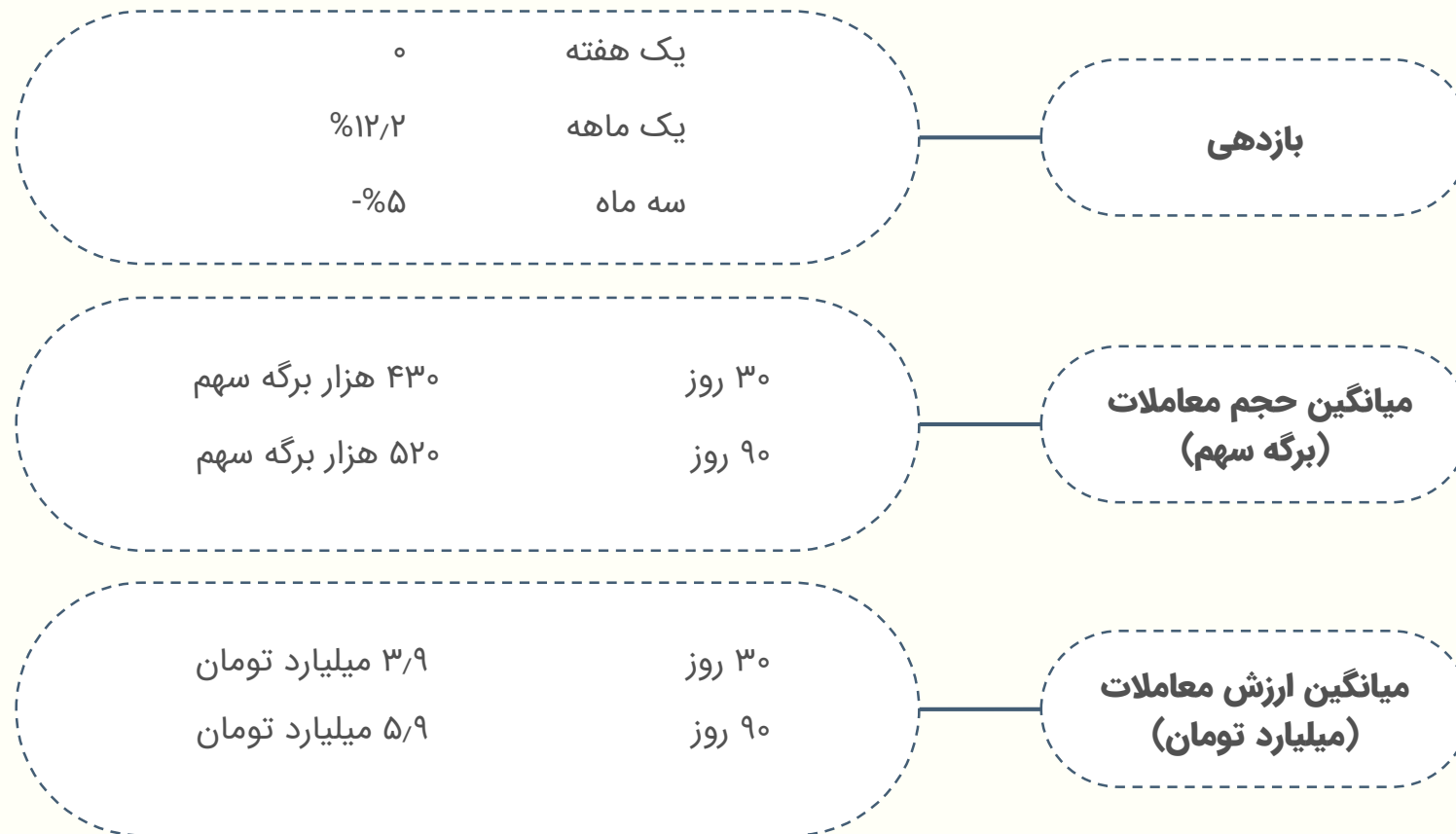


معرفی هیئت مدیره

معرفی شرکت



نماد شبصیر در یک نگاه



مقایسه بازدهی

معرفی شرکت

افت از سقف تاریخی	بازدهی از کف ۱۴۰۰	افت از سقف ۱۴۰۰	بازدهی از ابتدای ۱۴۰۱	بازدهی از ابتدای ۱۴۰۰	بازدهی از ابتدای ۱۳۹۹	بازدهی از ابتدای ۱۳۹۸	بازدهی از ابتدای ۱۳۹۷	نماد	
-۲۵%	۳۳%	-۸%	۸%	۱۴%	۱۹۱%	۷۴۰%	۱۴۹۰%	کل	شاخص
-۱۴%	۳۲%	-۱۲%	۴%	۱۴%	۸۳%	۱۱۱%	۴۵۶%	بازار آزاد	دلار
-۲۰%	۸۵%	-۲۰%	۱%	۵۳%	۳۱۹%	۱۴۵۸%	-	شبصیر	تولیدات پتروشیمی قائد بصیر
-۴۲%	۲۵%	-۳۱%	۱۵%	۲۲-	۸۷%	۹۵۴%	۱۶۴۹%	شیران	س. صنایع شیمیایی ایران
-۲۴%	۷۵%	-۲۴%	۱۰%	۴۵%	۲۸۶%	۱۸۱۸%	-	شغدیر	پتروشیمی غدیر
-۵۵%	۶۱%	-۱۳%	۱۰%	۳۱%	۱۴۴%	-	-	شگویا	پتروشیمی تندگویان
-۱۲%	۳۲%	-۱۲%	۸%	۱۱%	۱۷۳%	۸۲۱%	۱۵۱۲%	شکبیر	پتروشیمی امیرکبیر
-۳%	۱۱۶%	-	۴%	۸۸%	۳۳۷%	-	-	جم پیلن	پلی پروپیلن جم - جم پیلن
-۱۶%	۱۱۹%	-۱۶%	۹%	۱۰۳%	۳۳۰%	۹۶۴%	۲۱۹۵%	شاراک	پتروشیمی سازند
-۱۰%	۵۱%	-۱۰%	۱۱%	۳۰%	۲۹۱%	۵۲۸%	۱۰۹۹%	جم	پتروشیمی جم



خریداران سهم در طی سال

توضیحات	تراز	فروش	خرید	شخص
	۲۸,۵۱۸,۱۰۹	۰	۲۸,۵۱۸,۱۰۹	سرمایه گذاری تدبیر
خرید در شهرپور - مهر - آبان - آذر	۱۱,۶۹۱,۷۹۷	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۶,۱۹۱,۷۹۷	بازرگانی و خدمات بندری ایران
خرید در دی	۹,۹۹۹,۹۹۸	۰	۹,۹۹۹,۹۹۸	نفت پارس
خرید در آذر	۳,۴۵۰,۰۰۱	۰	۳,۴۵۰,۰۰۱	گروه سرمایه گذاری آتیه دماوند
	۲,۹۶۹,۹۵۶	۵۷۲,۹۰۹	۳,۵۴۲,۸۶۵	صندوق بازارگردانی تدبیرگران فردا
	۲,۱۴۵,۹۳۹	۰	۲,۱۴۵,۹۳۹	صندوق سرمایه گذاری گنجینه امید ایران
	۱,۷۷۵,۸۳۸	۱۵,۸۴۳	۱,۷۹۱,۶۸۱	رئوف علایی نوین
	۱,۷۱۲,۲۷۳	۰	۱,۷۱۲,۲۷۳	صندوق سرمایه گذاری امید انصار
	۱,۳۹۷,۳۲۹	۰	۱,۳۹۷,۳۲۹	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین
خرید در مهر و آبان - فروش در آذر	۷۶۸,۱۸۷	۶,۳۶۰,۰۰۰	۷,۱۲۸,۱۸۷	کارگزاری بانک صنعت و معدن

فروشنندگان سهم در طی سال

توضیحات	تراز	فروش	خرید	شخص
	۱,۰۵۰,۱۶۱	۱,۰۵۰,۱۶۱	۰	صندوق سرمایه گذاری توسعه تعاون صبا
	۱,۲۵۸,۴۱۲	۱,۲۵۸,۴۱۲	۰	گروه مالی توسعه تعاون
	۱,۴۴۰,۷۲۱	۱,۷۲۰,۵۷۸	۲۷۹,۸۵۷	سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی کارکنا...
	۱,۶۶۶,۶۶۶	۱,۶۶۶,۶۶۶	۰	صندوق سرمایه گذاری ارزش آفرین بیدار
	۱,۸۴۵,۶۴۵	۱,۸۴۵,۶۴۵	۰	صندوق سرمایه گذاری ارزش آفرینان دی
	۲,۵۲۲,۹۹۲	۲,۵۲۲,۹۹۲	۰	صندوق سرمایه گذاری کارگزاری پارسیان
فروش در دی	۱۴,۶۹۷,۰۶۱	۱۴,۹۹۹,۹۹۷	۳۰۲,۹۳۶	گروه توسعه انرژی تدبیر
فروش در شهریور - مهر - آبان - آذر خرید در دی	۲۴,۹۲۴,۴۵۵	۲۹,۶۸۸,۱۶۰	۴,۷۶۳,۷۰۵	سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران

تحلیل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



معرفی شرکت

۳

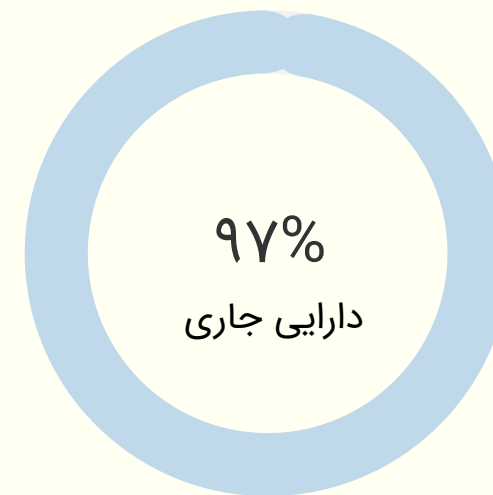
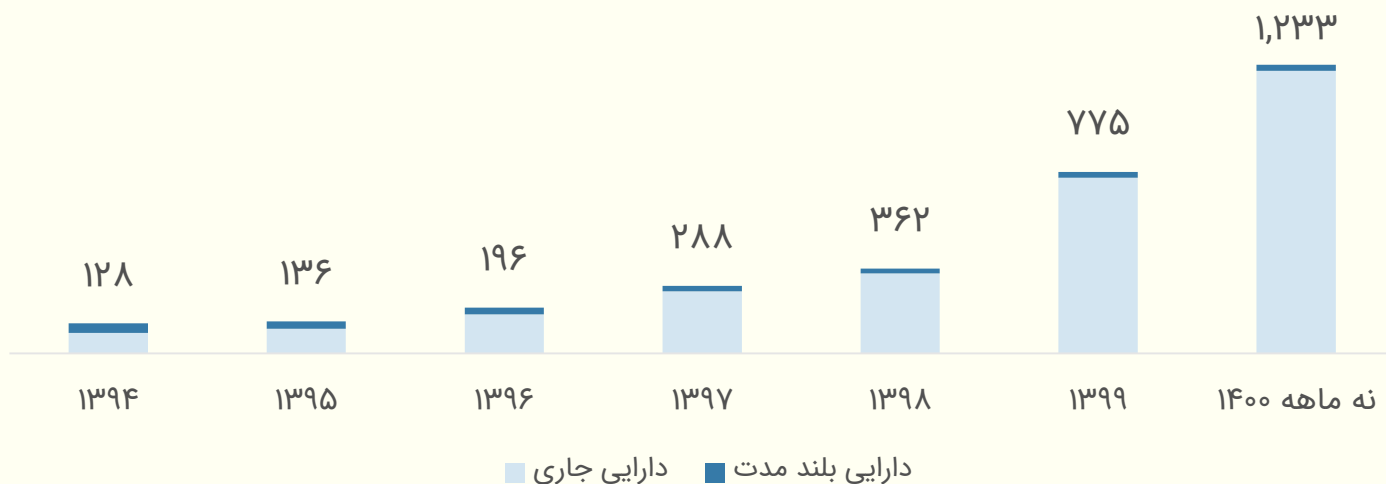


بررسی صورت‌های مالی

۴



ترازنامه: ترکیب دارایی‌ها

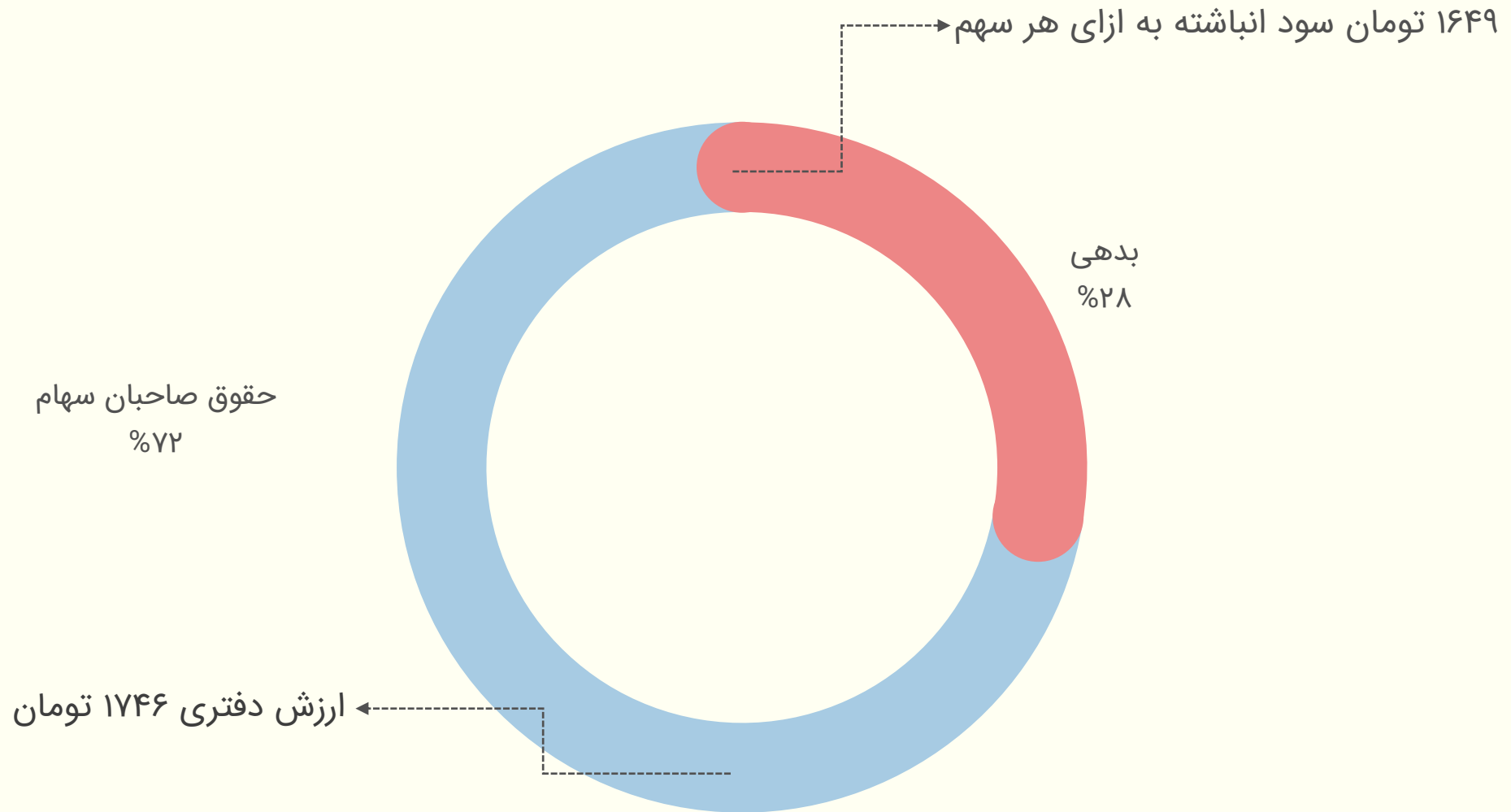


ترکیب دارایی جاری شرکت				
میانگین ۵ ساله	۱۴۰۰ ماهه	۱۳۹۹	شرح	
۱۳%	۱۳%	۱۰%	موجودی نقد	
۱۲%	۱۸%	۸%	سرمایه گذاری کوتاه مدت	
۲۱%	۲۶%	۱۹%	حسابها و اسناد دریافتی تجاری	
۴۴%	۳۴%	۴۹%	موجودی مواد و کالا	
۱۱%	۱۰%	۱۴%	پیش پرداخت ها	

ترازنامه: دارایی‌ها

دارایی (میلیارد تومان)	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	نه ماهه ۱۴۰۰
موجودی نقد	۴	۴	۶	۶۰	۴۷	۷۵	۱۵۹
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱	۰	۳۴	۰	۳۰	۶۱	۲۱۲
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۳۰	۳۶	۴۲	۳۹	۳۰	۱۴۳	۳۱۳
موجودی مواد و کالا	۴۴	۶۰	۷۴	۱۴۷	۱۹۳	۳۶۷	۴۰۸
پیش پرداخت ها	۸	۴	۱۰	۱۹	۴۱	۱۰۴	۱۱۵
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع داراییهای جاری	۸۷	۱۰۵	۱۶۶	۲۶۶	۳۴۱	۷۵۱	۱,۲۰۶
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۱	۱	۱
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سرمایه گذاری در املاک	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
داراییهای ثابت مشهود	۳۲	۲۳	۲۶	۱۸	۱۷	۱۸	۱۹
داراییهای نامشهود	۳	۳	۳	۳	۳	۴	۴
پیش پرداخت های سرمایه ای	-	-	-	-	-	-	-
سایر دارایی ها	۵	۵	۰	۰	۰	۱	۲
جمع داراییهای غیرجاری	۴۱	۳۲	۳۰	۲۲	۲۱	۲۴	۲۶
جمع داراییها	۱۲۸	۱۳۶	۱۹۶	۲۸۸	۳۶۲	۷۷۵	۱,۲۳۳

محل تامین داراییها

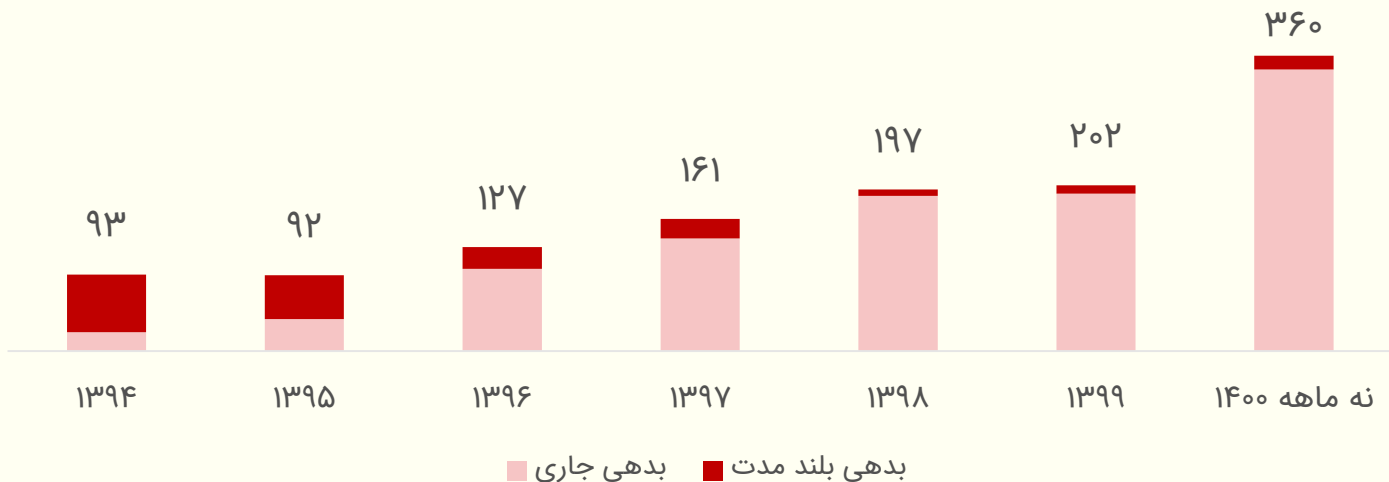


ترازنامه: بدهی‌ها

بدهی (میلیارد تومان)	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	نه ماهه ۱۴۰۰
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۹	۲۷	۶۵	۶۰	۲۵	۸۳	۱۲۴
بدهی به شرکتهای گروه و وابسته							
پیش دریافتها	۳	۴	۳	۱۹	۱۹	۳۰	۱۶
ذخیره مالیات بر درآمد	۵	۶	۱۵	۲۳	۳۴	۷۵	۱۳۵
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۱	۱	۰	۲	۷	۴	۶۷
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۵	۰	۵	۳۳	۱۰۴	۰	۰
ذخایر	۲	۲	۱۲	۰	۰	۰	۰
بدهی‌های مرتبط برای فروش	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع بدهیهای جاری	۲۳	۳۹	۱۰۰	۱۳۷	۱۸۹	۱۹۲	۳۴۳
حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت	۶۸	۵۰	۲۲	۱۸	۰	۰	۰
پیش دریافتهای غیرجاری	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۲	۳	۴	۶	۸	۱۰	۱۷
جمع بدهیهای غیر جاری	۷۰	۵۳	۲۶	۲۴	۸	۱۰	۱۷
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۹۳	۹۲	۱۲۷	۱۶۱	۱۹۷	۲۰۲	۳۶۰



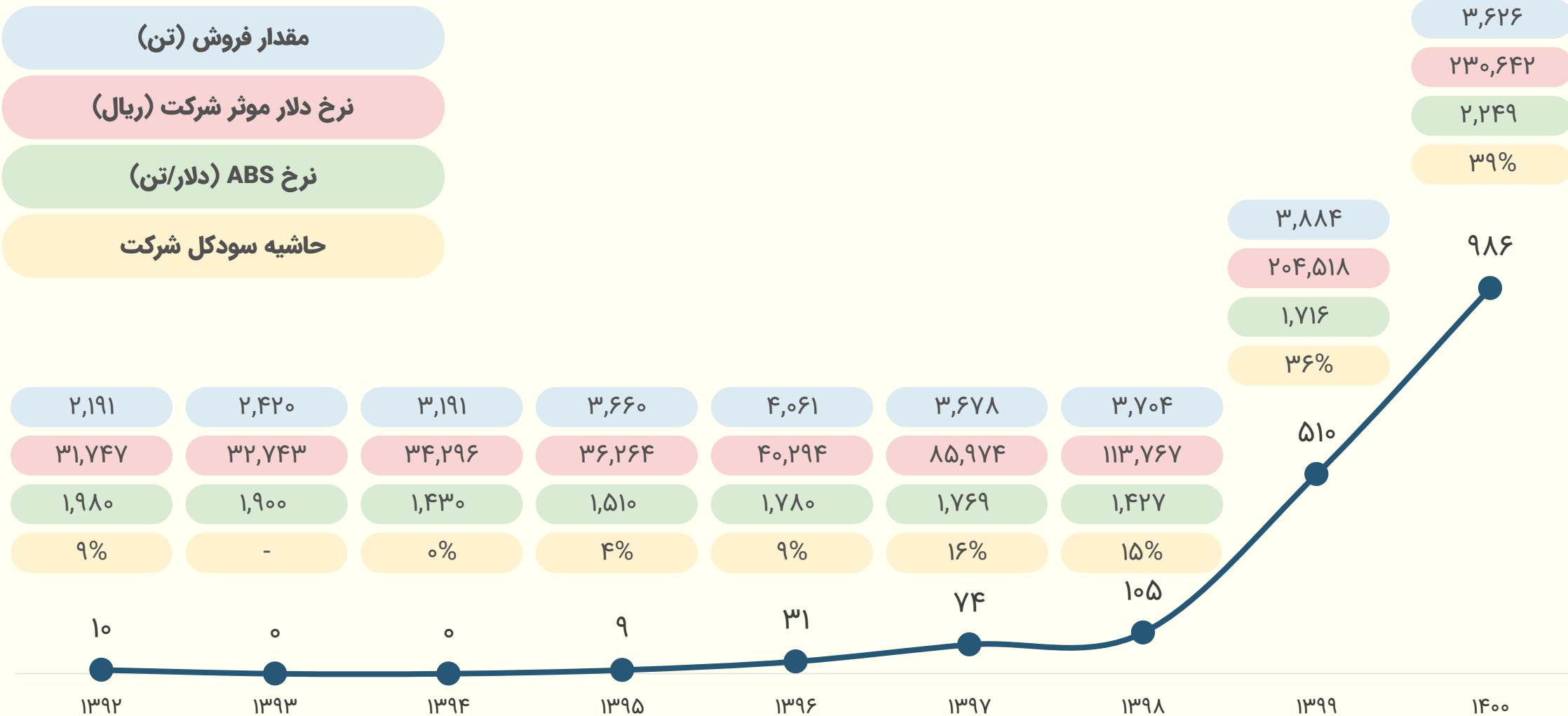
ترازنامه: ترکیب بدهی‌ها



مجموع بدهی‌ها از سال ۱۳۹۴ تا ۱۴۰۰ از ۹۳ میلیارد تومان به ۳۶۰ میلیارد تومان رسیده است.

ترکیب بدهی‌های جاری شرکت			
شرح	۱۳۹۹	نه ماهه ۱۴۰۰	میانگین ۵ ساله
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۴۳%	۳۶%	۳۷%
پیش دریافت‌ها	۱۵%	۵%	۹%
ذخیره مالیات بر درآمد	۳۹%	۳۹%	۲۹%
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۲%	۲۰%	۸%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰%	۰%	۱۵%

خلاصه وضعیت شرکت

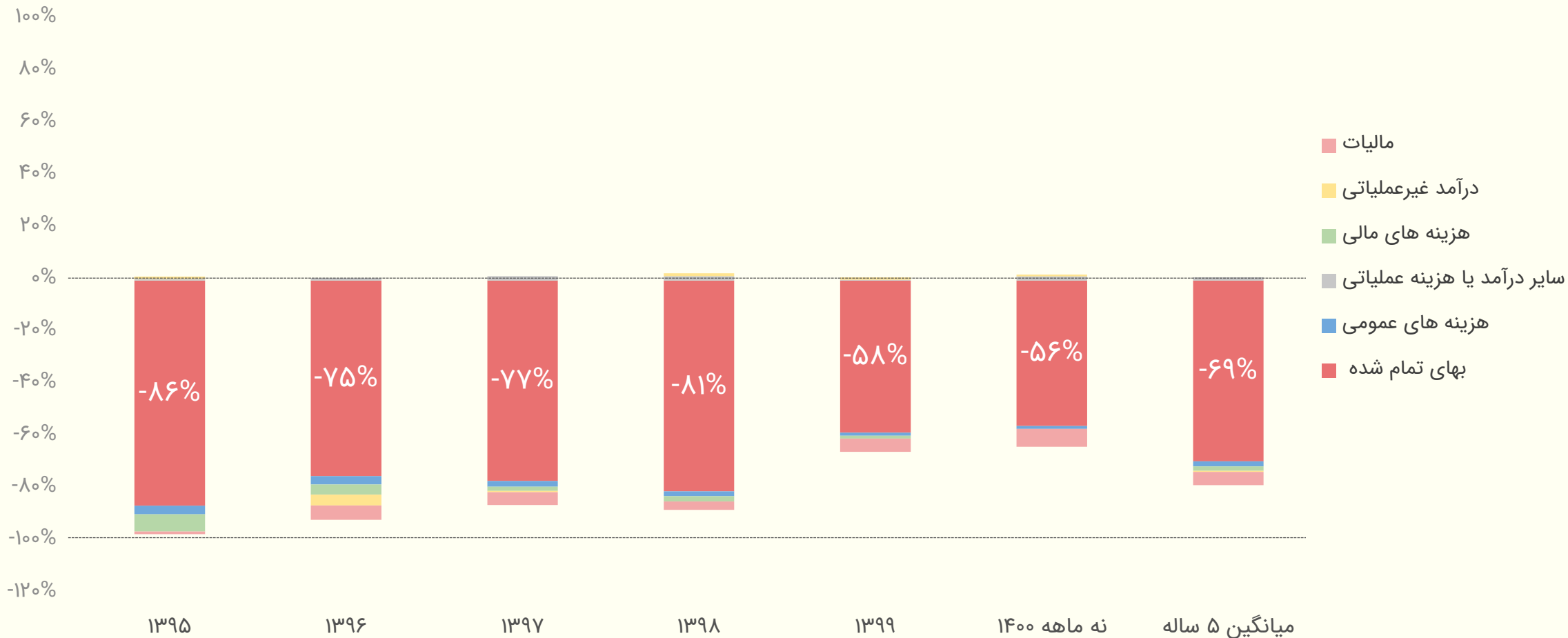


تغییرات صورت سود و زیان (میلیارد تومان)

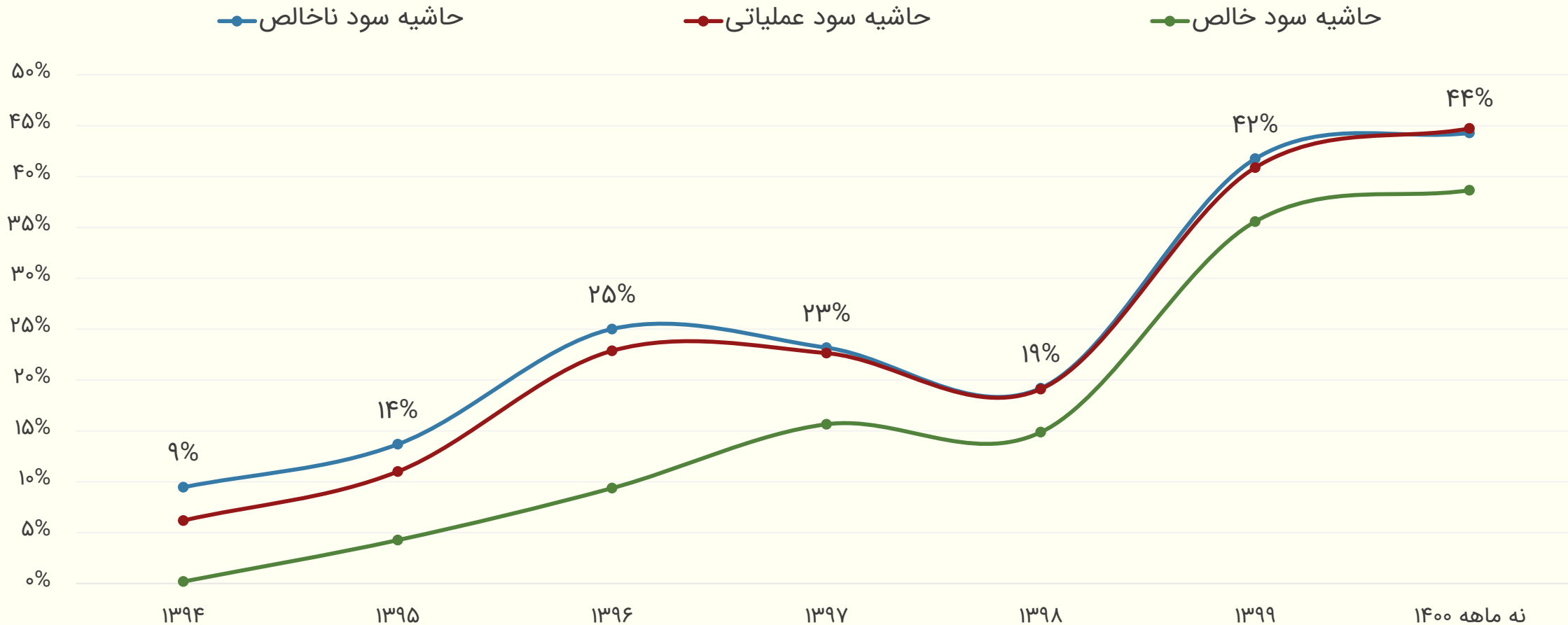
شرح	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	نه ماهه ۱۴۰۰
فروش	۱۷۵	۲۲۰	۳۳۲	۴۷۵	۷۰۵	۱,۴۳۵	۱,۸۱۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۵۹)	(۱۹۰)	(۲۴۹)	(۳۶۵)	(۵۷۰)	(۸۳۶)	(۱,۰۱۳)
سود (زیان) ناخالص	۱۷	۳۰	۸۳	۱۱۰	۱۳۵	۵۹۹	۸۰۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۶)	(۷)	(۱۱)	(۱۰)	(۱۳)	(۱۸)	(۲۰)
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)	-	-	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۱	۳	۸	۱۲	۵	۲۸
سود (زیان) عملیاتی	۱۱	۲۴	۷۶	۱۰۸	۱۳۵	۵۸۶	۸۱۳
هزینه های مالی	(۱۲)	(۱۵)	(۱۳)	(۸)	(۱۴)	(۱۶)	-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲	۲	(۱۴)	(۳)	۸	۱۲	۱۴
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۰	۱۲	۴۹	۹۸	۱۲۸	۵۸۲	۸۲۷
مالیات	-	(۲)	(۱۸)	(۲۳)	(۲۳)	(۷۲)	(۱۲۴)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۰	۹	۳۱	۷۴	۱۰۵	۵۱۰	۷۰۳
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۰	۹	۳۱	۷۴	۱۰۵	۵۱۰	۷۰۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۱	۲۸	۹۴	۲۲۵	۲۱۰	۱,۰۲۱	۱,۴۰۵
سرمایه	۳۳	۳۳	۳۳	۳۳	۵۰	۵۰	۵۰
شرح	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	نه ماهه ۱۴۰۰
حاشیه سود ناخالص	%۹	%۱۴	%۲۵	%۲۳	%۱۹	%۴۲	%۴۴
حاشیه سود عملیاتی	%۶	%۱۱	%۲۳	%۲۳	%۱۹	%۴۱	%۴۵
حاشیه سود خالص	%۰	%۴	%۹	%۱۶	%۱۵	%۳۶	%۳۹



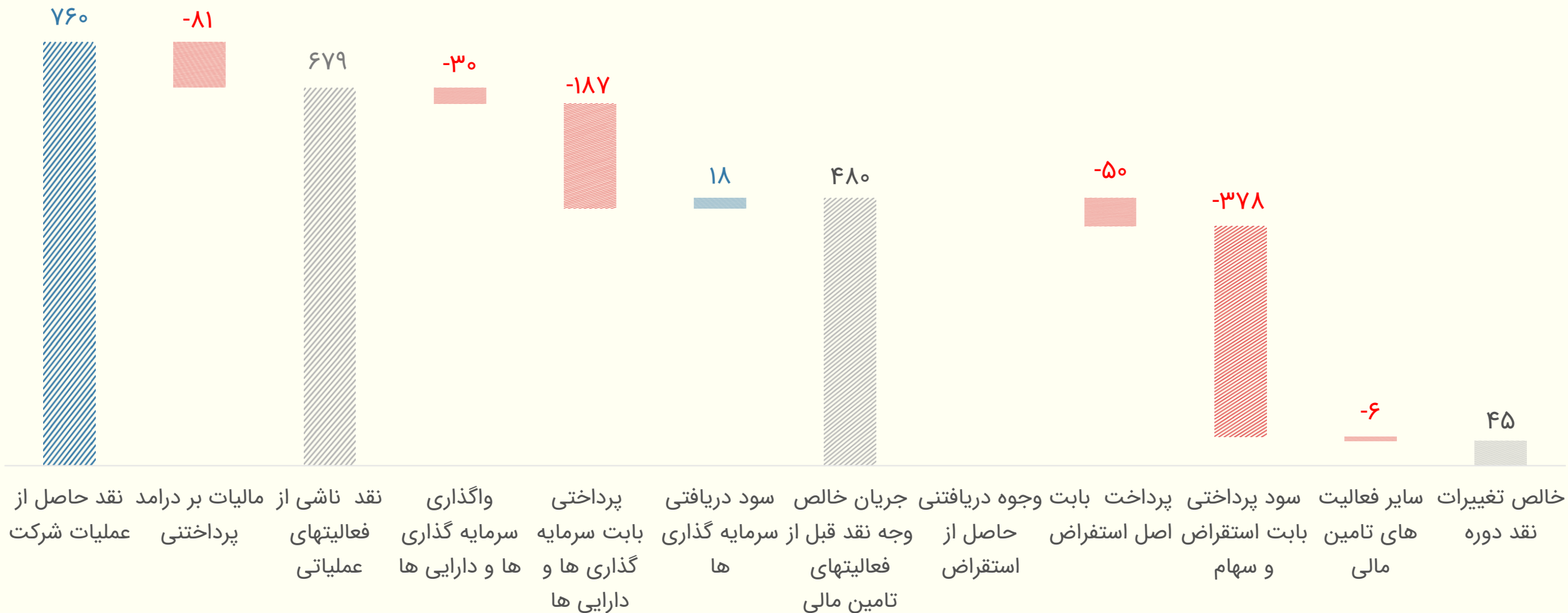
اقلام صورت سود و زیان بر اساس درصدی از فروش



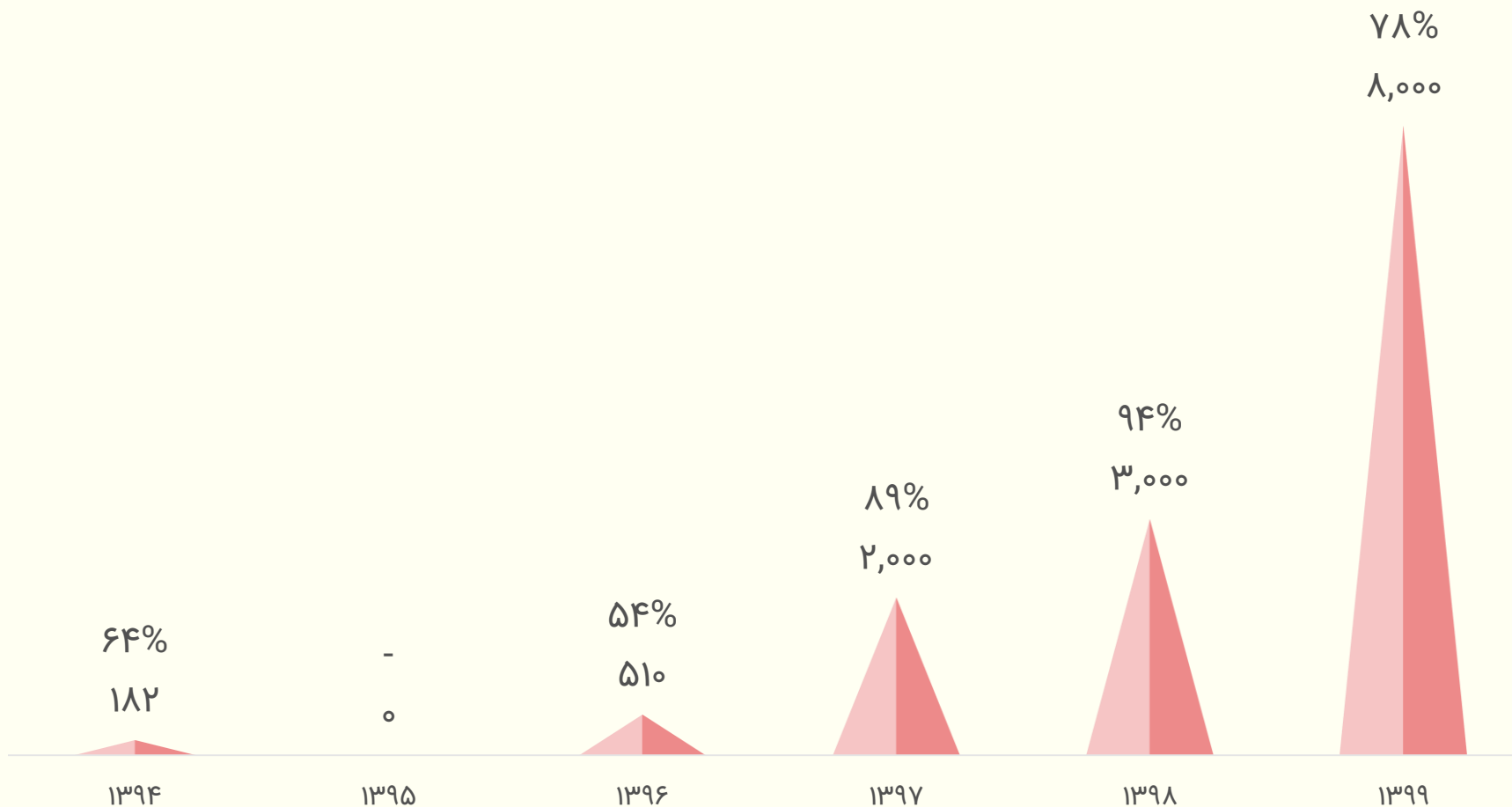
تغییرات حاشیه سود ناخالص شرکت



صورت جریان وجوه نقد چهار فصل اخیر (میلیارد تومان)



تقسیم سود به ازای هر سهم



تحلیل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



معرفی شرکت

۳



بررسی صورت‌های مالی

۴

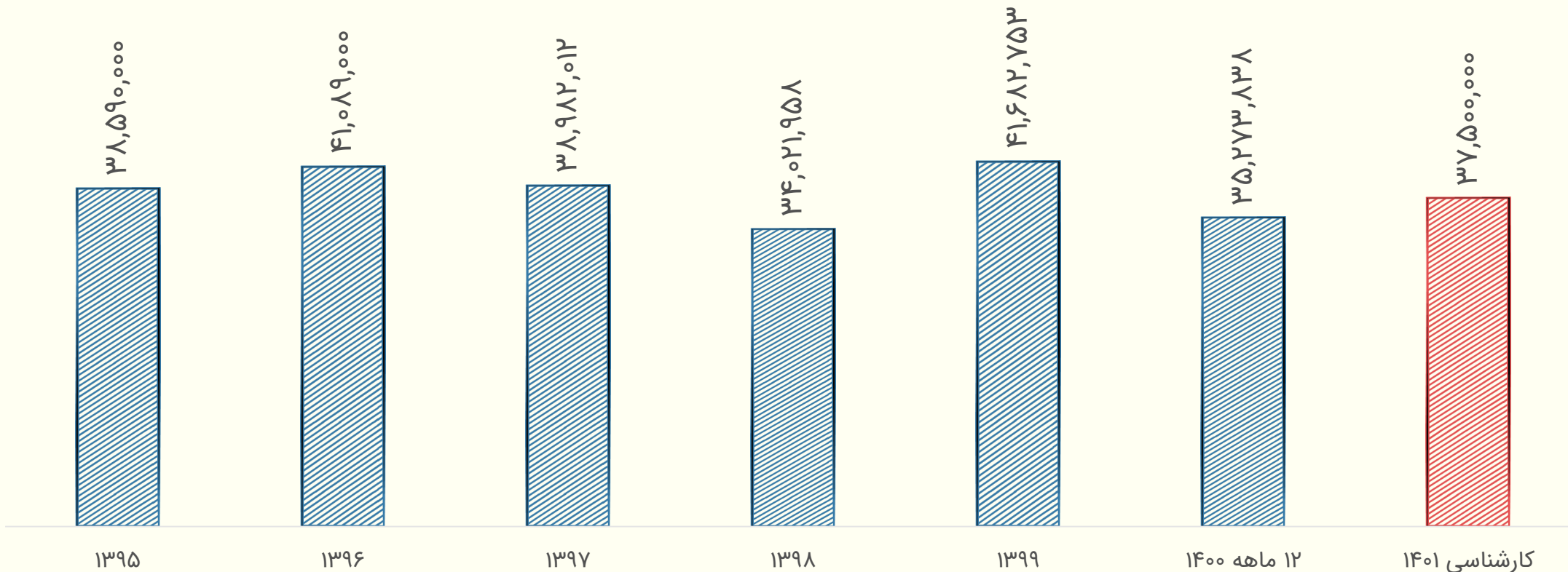


بررسی سودآوری

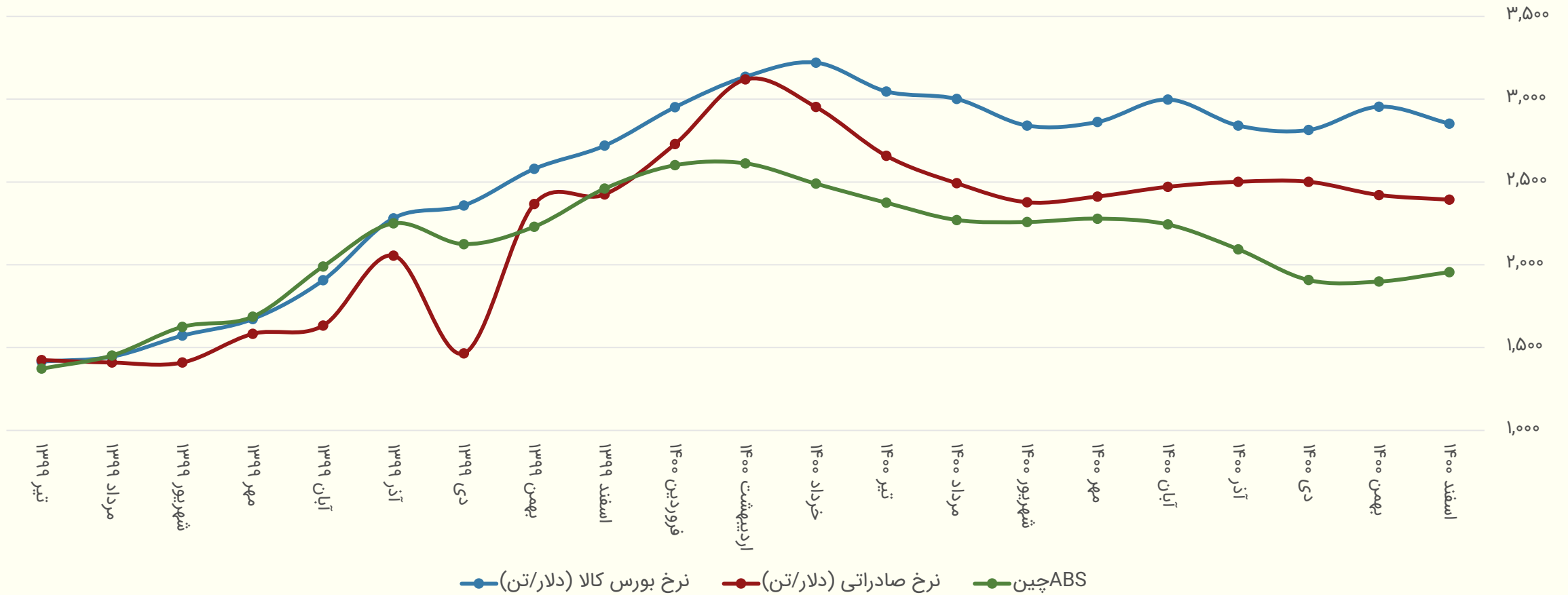
۵



کارشناسی مقدار تولید و فروش (کیلوگرم)



کارشناسی نرخ فروش

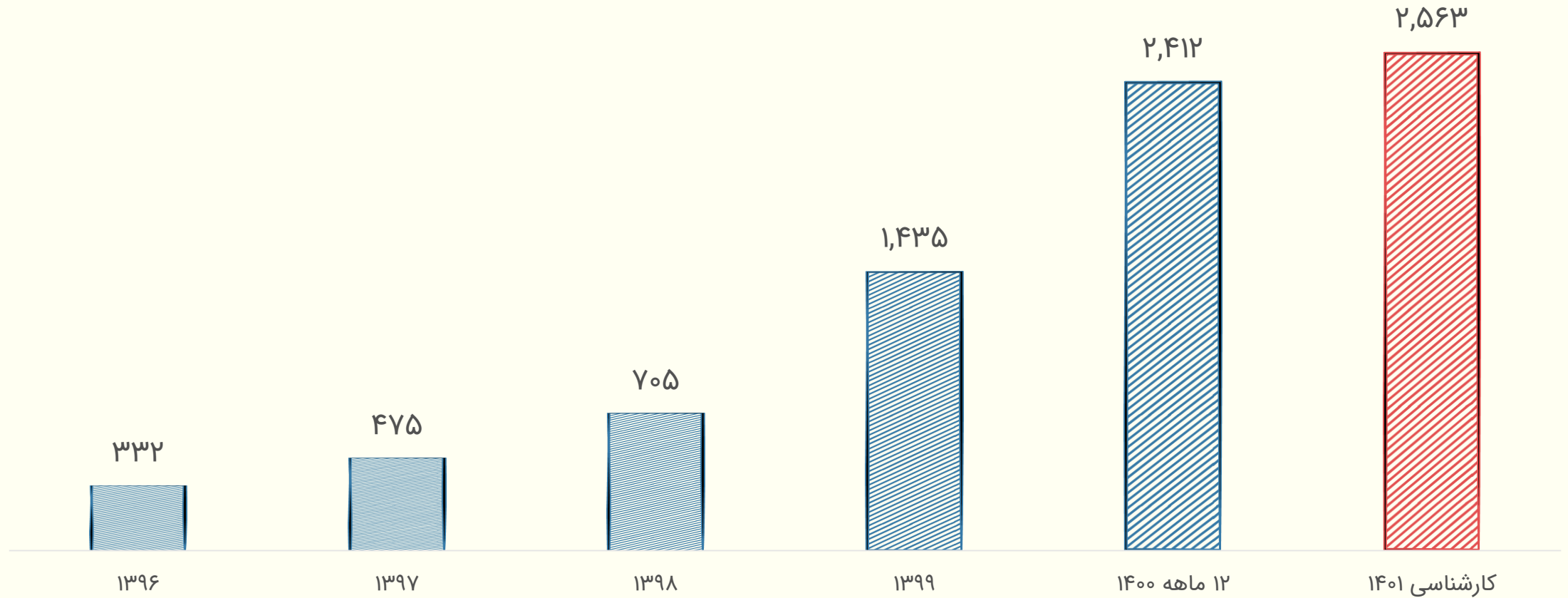


باتوجه به پیش‌بینی نرخ دلار ۲۵,۰۰۰ تومانی برای سال ۱۴۰۱ نرخ فروش محصول شرکت بطور میانگین برای هر کیلو ۶۷,۷۰۰ تومان برآورد شده است. اسپرد نرخ داخلی ۵۰ درصد دیده شده است.



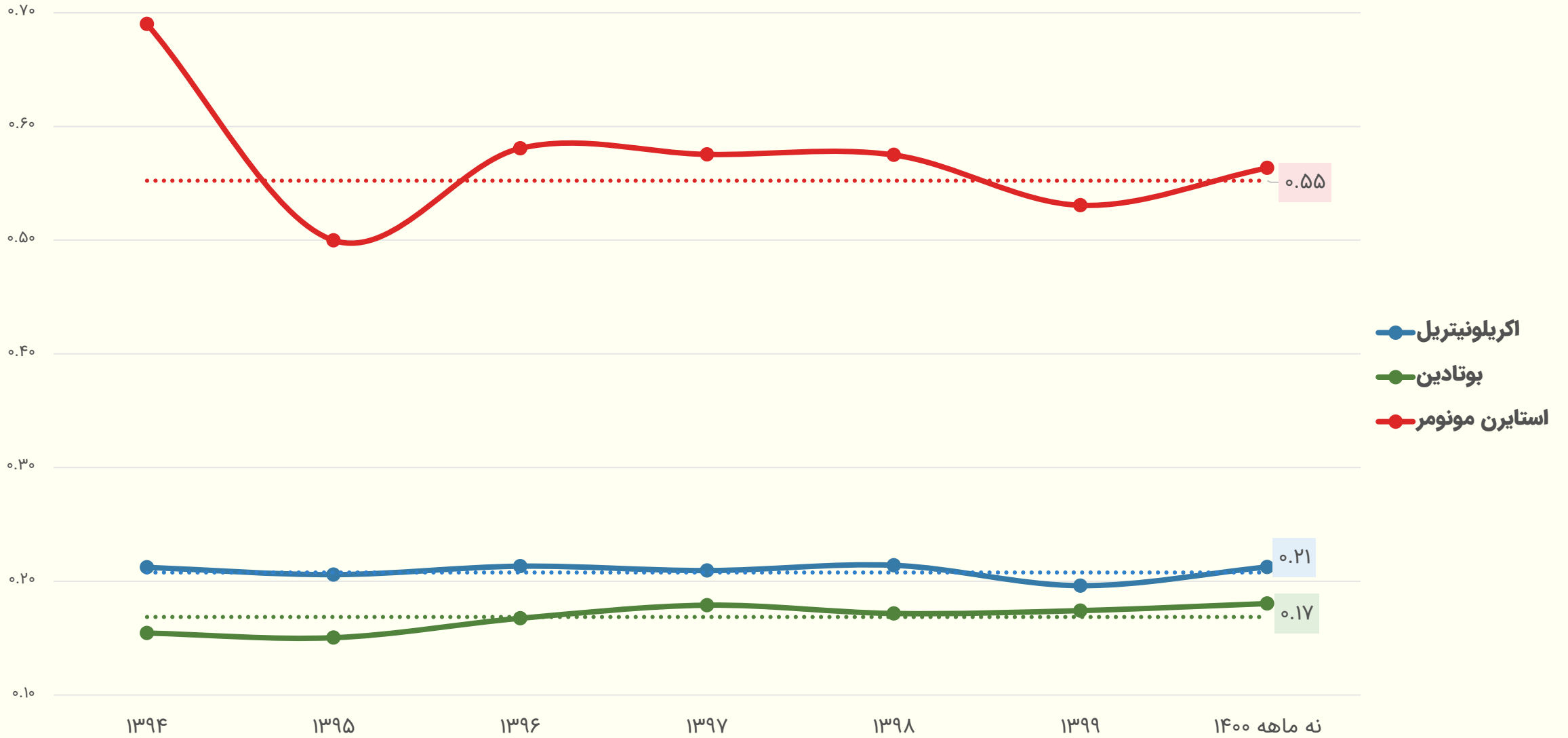
کارشناسی مبلغ فروش

بررسی سودآوری



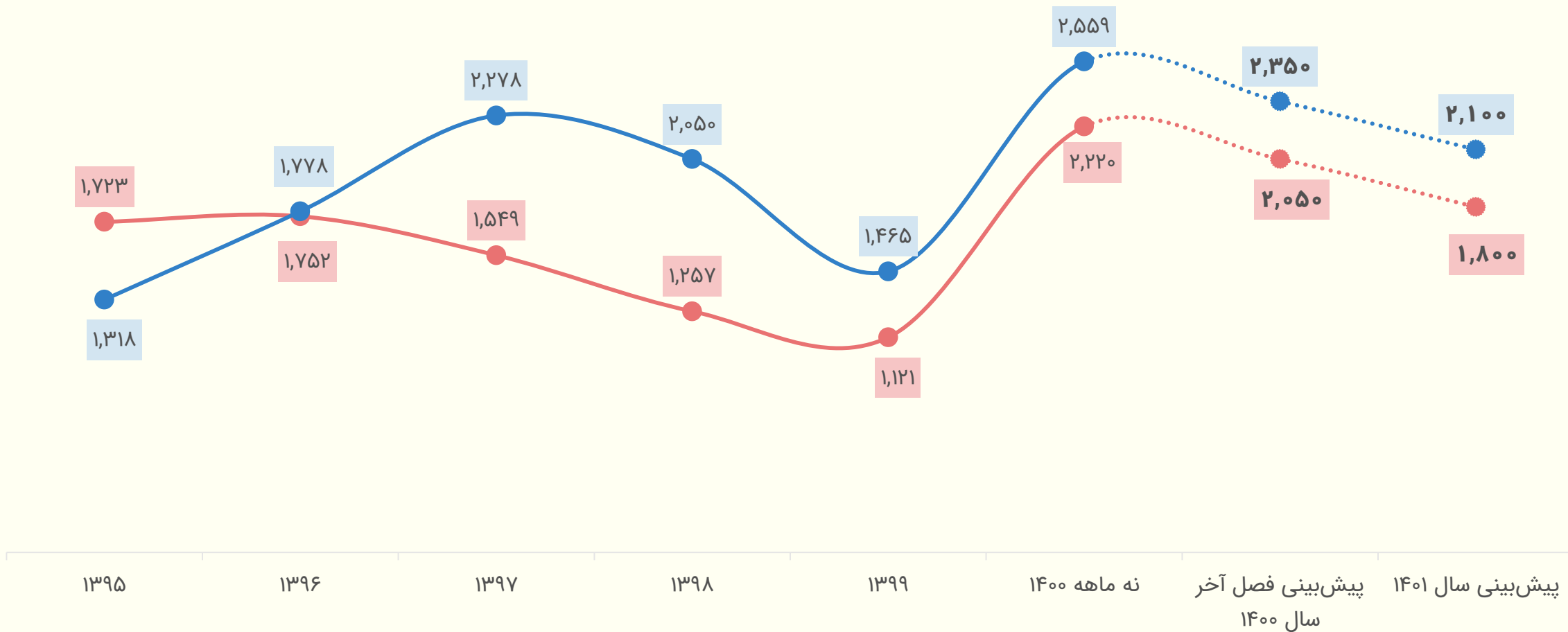
ضریب مصرف

بررسی سودآوری



کارشناسی نرخ خرید ACN

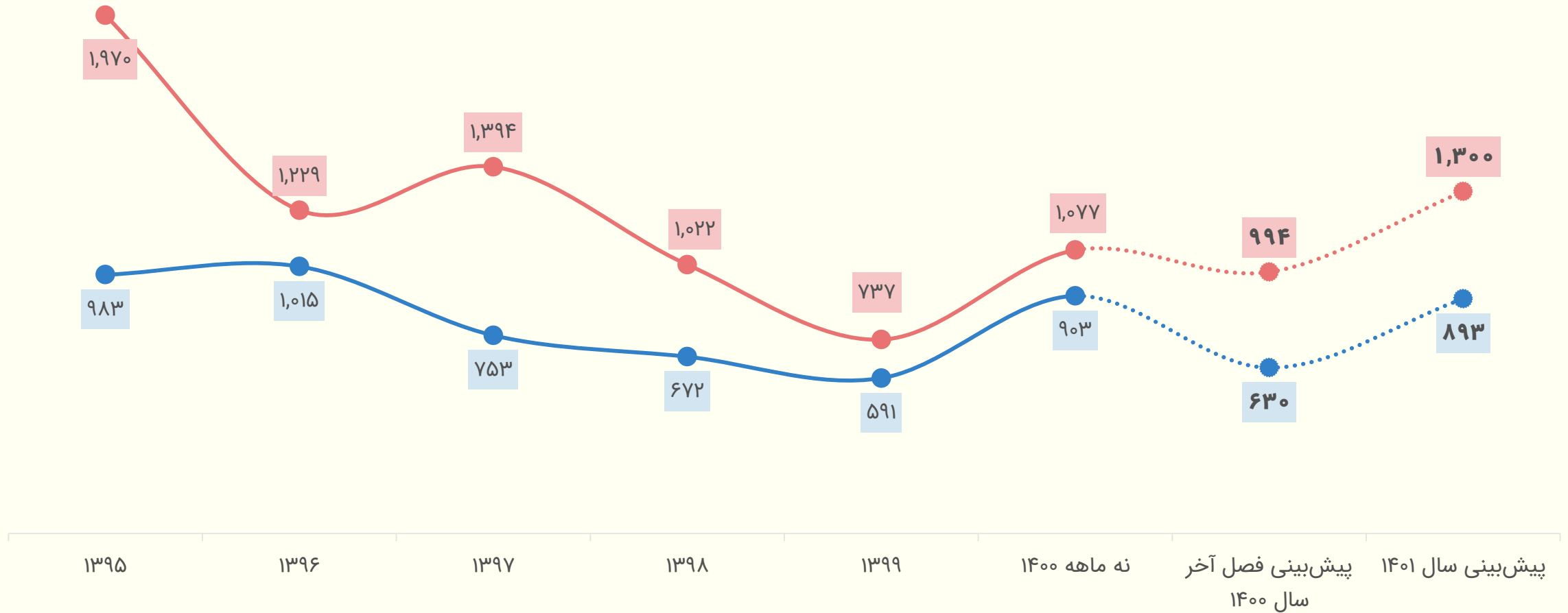
نرخ اکریلونیتریل شرکت (دلار/تن) — نرخ اکریلونیتریل آیسیس (دلار/تن)



کارشناسی نرخ خرید بوتادین

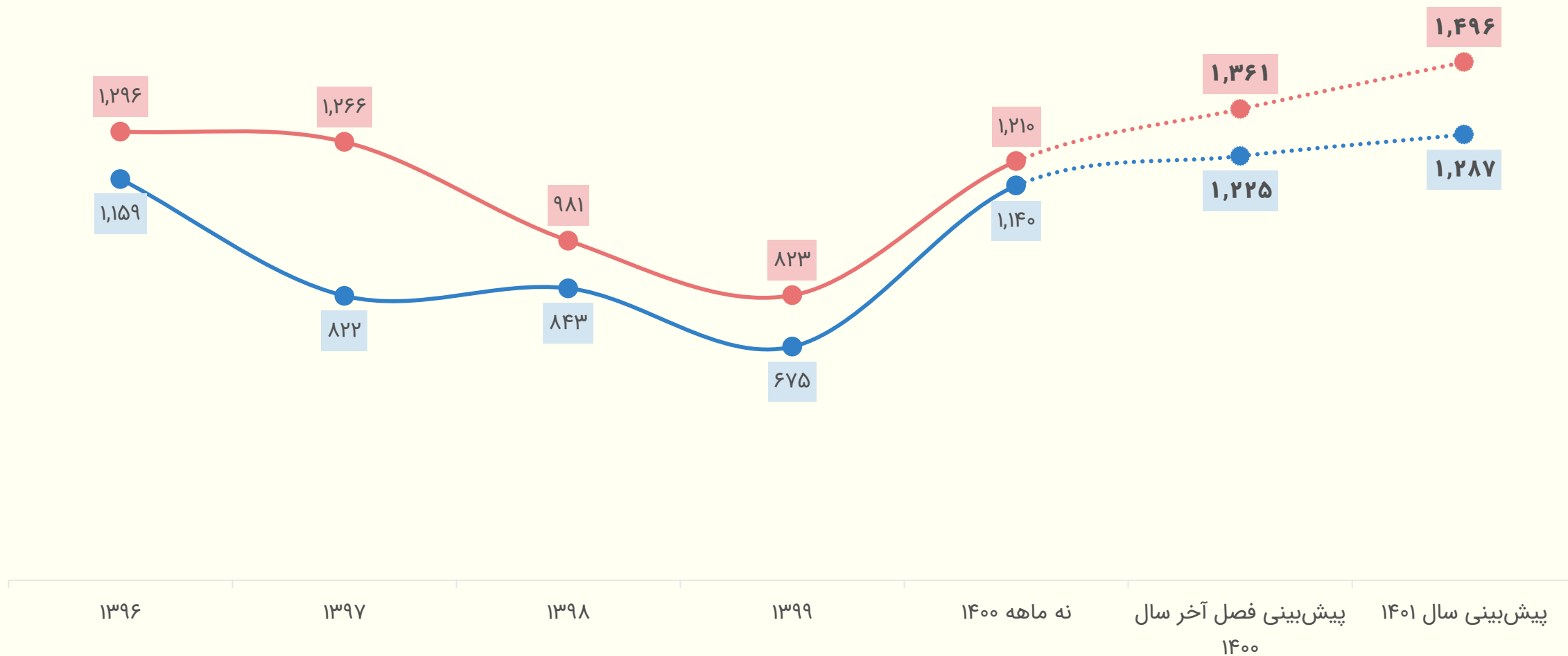
بررسی سودآوری

نرخ خرید بوتادین شرکت (دلار/تن) — بوتادین چین (دلار/تن)



کارشناسی نرخ خرید استایرن مونومر

استایرن مونومر چین (دلار) — استایرن مونومر چین (دلار)

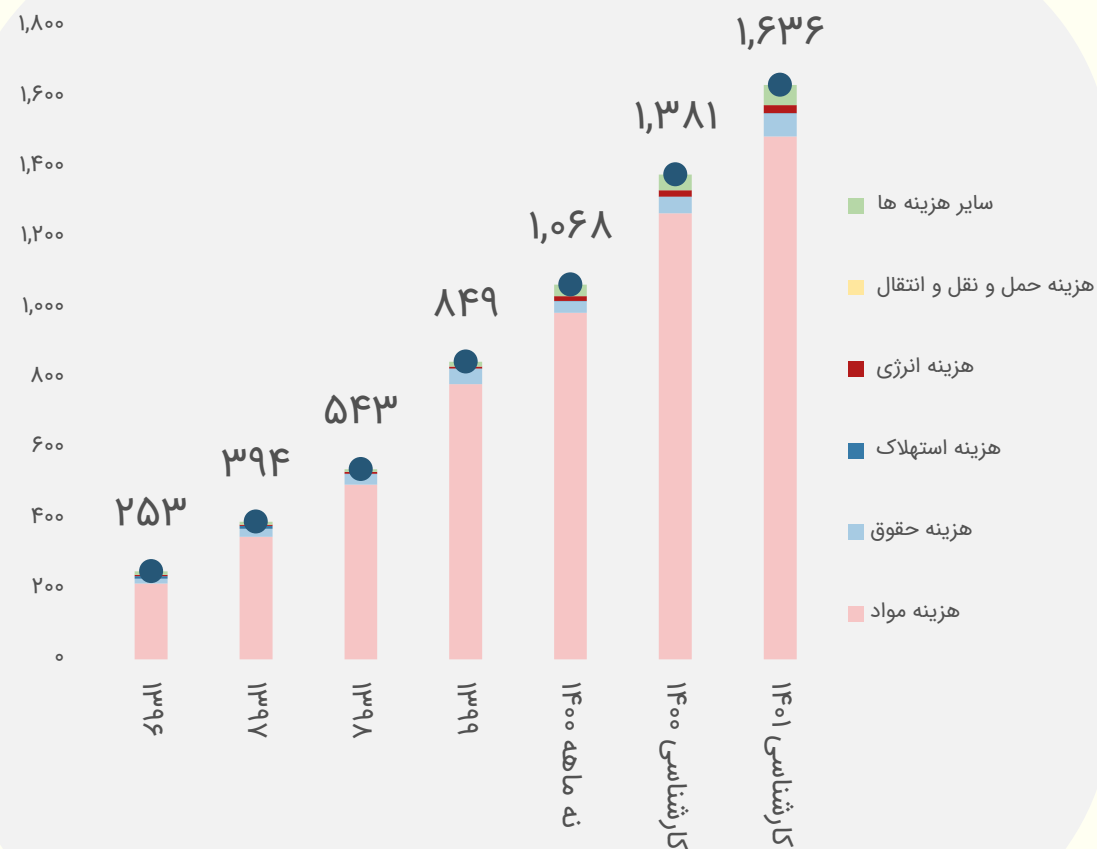


ترکیب و پیش‌بینی هزینه‌های تولید

ترکیب هزینه‌های تولید



پیش‌بینی هزینه‌های تولید (میلیارد تومان)

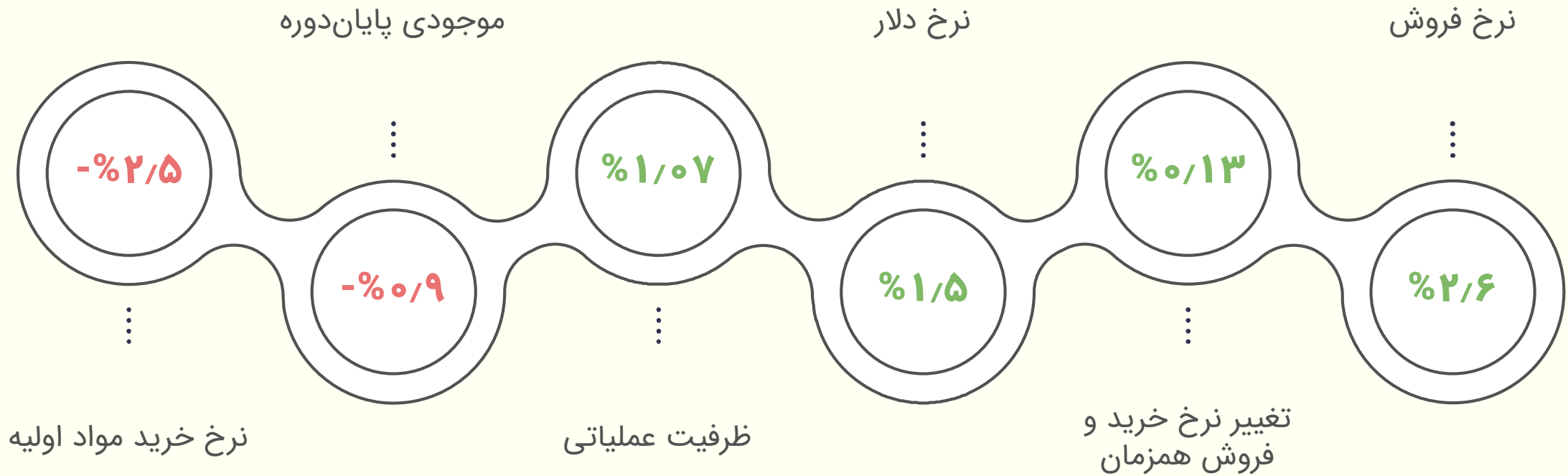


صورت سود و زیان کارشناسی شده

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	عملکرد نه ماهه ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۷۰۵	۱,۴۳۵	۱,۸۱۷	۲,۴۱۲	۲,۵۶۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۷۰)	(۸۳۶)	(۱,۰۱۳)	(۱,۳۳۷)	(۱,۶۲۶)
سود (زیان) ناخالص	۱۳۵	۵۹۹	۸۰۵	۱,۰۷۵	۹۳۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۳)	(۱۸)	(۲۰)	(۲۷)	(۳۵)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۱۲	۵	۲۸	۳۳	۳۱
سود (زیان) عملیاتی	۱۳۵	۵۸۶	۸۱۳	۱,۰۸۱	۹۳۳
هزینه های مالی	(۱۴)	(۱۶)	-	-	-
خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی	۸	۱۲	۱۴	۳۴	۴۵
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۲۸	۵۸۲	۸۲۷	۱,۱۱۵	۹۷۸
مالیات	(۲۳)	(۷۲)	(۱۲۴)	(۱۲۸)	(۱۱۲)
سود (زیان) خالص	۱۰۵	۵۱۰	۷۰۳	۹۸۶	۸۶۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۲۱۰	۱,۰۲۱	۱,۴۰۵	۱,۹۷۲	۱,۷۳۲
سرمایه	۵۰	۵۰	۵۰	۵۰	۵۰
شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	عملکرد نه ماهه ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	%۱۹	%۴۲	%۴۴	%۴۵	%۳۷
حاشیه سود عملیاتی	%۱۹	%۴۱	%۴۵	%۴۵	%۳۶
حاشیه سود خالص	%۱۵	%۳۶	%۳۹	%۴۱	%۳۴

کاهش سود هر سهم

بررسی سودآوری



تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۱

نرخ دلار

نرخ دلار	۳۱۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	نرخ ABS
۱۰,۳۹۴	۹,۷۹۰	۹,۱۸۵	۸,۵۸۱	۷,۹۷۶	۷,۳۷۲	۶,۷۶۷	۵,۵۵۸	۴,۹۵۴	۱,۴۰۰	
۱۳,۰۱۰	۱۲,۳۲۱	۱۱,۶۳۳	۱۰,۹۴۴	۱۰,۲۵۵	۹,۵۶۶	۸,۸۷۷	۷,۴۹۹	۶,۸۱۰	۱,۵۰۰	
۱۵,۶۲۶	۱۴,۸۵۳	۱۴,۰۸۰	۱۳,۳۰۶	۱۲,۵۳۳	۱۱,۷۶۰	۱۰,۹۸۷	۹,۴۴۰	۸,۶۶۷	۱,۶۰۰	
۱۸,۲۴۲	۱۷,۳۸۵	۱۶,۵۲۷	۱۵,۶۶۹	۱۴,۸۱۲	۱۳,۹۵۴	۱۳,۰۹۶	۱۱,۳۸۱	۱۰,۵۲۳	۱,۷۰۰	
۲۰,۸۵۸	۱۹,۹۱۶	۱۸,۹۷۴	۱۸,۰۳۲	۱۷,۰۹۰	۱۶,۱۴۸	۱۵,۲۰۶	۱۳,۳۲۲	۱۲,۳۸۰	۱,۸۰۰	
۲۳,۴۷۴	۲۲,۴۴۸	۲۱,۴۲۱	۲۰,۳۹۵	۱۹,۳۶۸	۱۸,۳۴۲	۱۷,۳۱۶	۱۵,۲۶۳	۱۴,۲۳۶	۱,۹۰۰	
۲۶,۰۹۰	۲۴,۹۷۹	۲۳,۸۶۹	۲۲,۷۵۸	۲۱,۶۴۷	۲۰,۵۳۶	۱۹,۴۲۵	۱۷,۲۰۴	۱۶,۰۹۳	۲,۰۰۰	
۲۸,۷۰۶	۲۷,۵۱۱	۲۶,۳۱۶	۲۵,۱۲۱	۲۳,۹۲۵	۲۲,۷۳۰	۲۱,۵۳۵	۱۹,۱۴۵	۱۷,۹۴۹	۲,۱۰۰	
۳۱,۳۲۲	۳۰,۰۴۳	۲۸,۷۶۳	۲۷,۴۸۳	۲۶,۲۰۴	۲۴,۹۲۴	۲۳,۶۴۵	۲۱,۰۸۵	۱۹,۸۰۶	۲,۲۰۰	

اسپرد نرخ داخلی ۵۰ درصد دیده شده است.

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۱

نرخ دلار									
۳۱۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	
۲۰,۶۹۰	۱۹,۷۵۹	۱۸,۸۲۷	۱۷,۸۹۵	۱۶,۹۶۴	۱۶,۰۳۲	۱۵,۱۰۱	۱۳,۲۳۷	۱۲,۳۰۶	۳۳,۰۰۰,۰۰۰
۲۱,۳۰۹	۲۰,۳۵۶	۱۹,۴۰۳	۱۸,۴۵۰	۱۷,۴۹۸	۱۶,۵۴۵	۱۵,۵۹۲	۱۳,۶۸۷	۱۲,۷۳۴	۳۴,۰۰۰,۰۰۰
۲۱,۹۲۷	۲۰,۹۵۳	۱۹,۹۸۰	۱۹,۰۰۶	۱۸,۰۳۲	۱۷,۰۵۸	۱۶,۰۸۴	۱۴,۱۳۶	۱۳,۱۶۲	۳۵,۰۰۰,۰۰۰
۲۲,۵۴۶	۲۱,۵۵۱	۲۰,۵۵۶	۱۹,۵۶۱	۱۸,۵۶۶	۱۷,۵۷۱	۱۶,۵۷۶	۱۴,۵۸۷	۱۳,۵۹۲	۳۶,۰۰۰,۰۰۰
۲۳,۴۷۴	۲۲,۴۴۸	۲۱,۴۲۱	۲۰,۳۹۵	۱۹,۳۶۸	۱۸,۳۴۲	۱۷,۳۱۶	۱۵,۲۶۳	۱۴,۲۳۶	۳۷,۵۰۰,۰۰۰
۲۴,۴۰۳	۲۳,۳۴۵	۲۲,۲۸۷	۲۱,۲۲۹	۲۰,۱۷۱	۱۹,۱۱۳	۱۸,۰۵۶	۱۵,۹۴۰	۱۴,۸۸۲	۳۹,۰۰۰,۰۰۰
۲۵,۰۲۲	۲۳,۹۴۳	۲۲,۸۶۴	۲۱,۷۸۶	۲۰,۷۰۷	۱۹,۶۲۸	۱۸,۵۴۹	۱۶,۳۹۲	۱۵,۳۱۳	۴۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۵,۶۴۱	۲۴,۵۴۱	۲۳,۴۴۲	۲۲,۳۴۲	۲۱,۲۴۳	۲۰,۱۴۳	۱۹,۰۴۳	۱۶,۸۴۴	۱۵,۷۴۴	۴۱,۰۰۰,۰۰۰
۲۶,۲۶۰	۲۵,۱۴۰	۲۴,۰۱۹	۲۲,۸۹۹	۲۱,۷۷۹	۲۰,۶۵۸	۱۹,۵۳۸	۱۷,۲۹۷	۱۶,۱۷۶	۴۲,۰۰۰,۰۰۰

مقدار تولید

بررسی سایر سناریوهای سودآوری

شرح	سناریوی پایه	سناریوی کاهش اسپرد فروش نرخ داخلی نسبت به جهانی	سناریوی کاهش قیمت‌های جهانی
فروش	۲,۵۶۳	۲,۲۵۷	۲,۵۶۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۶۲۶)	(۱,۶۲۶)	(۱,۳۸۴)
سود (زیان) ناخالص	۹۳۷	۶۳۱	۱,۱۷۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۵)	(۳۴)	(۳۵)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۳۱	۳۱	۳۱
سود (زیان) عملیاتی	۹۳۳	۶۲۸	۱,۱۷۴
هزینه های مالی	-	-	-
خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی	۴۵	۴۵	۴۵
سودخالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹۷۸	۶۷۳	۱,۲۲۰
مالیات	(۱۱۲)	(۷۵)	(۱۴۲)
سود (زیان) خالص	۸۶۶	۵۹۹	۱,۰۷۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۱,۷۳۲	۱,۱۹۷	۲,۱۵۵
سرمایه	۵۰	۵۰	۵۰

شرح	سناریوی پایه	سناریوی کاهش اسپرد فروش نرخ داخلی نسبت به جهانی	سناریوی کاهش قیمت‌های جهانی
حاشیه سود ناخالص	%۳۷	%۲۸	%۴۶
حاشیه سود عملیاتی	%۳۶	%۲۸	%۴۶
حاشیه سود خالص	%۳۴	%۲۷	%۴۲

تحلیل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



معرفی شرکت

۳



بررسی صورت‌های مالی

۴



بررسی سودآوری

۵



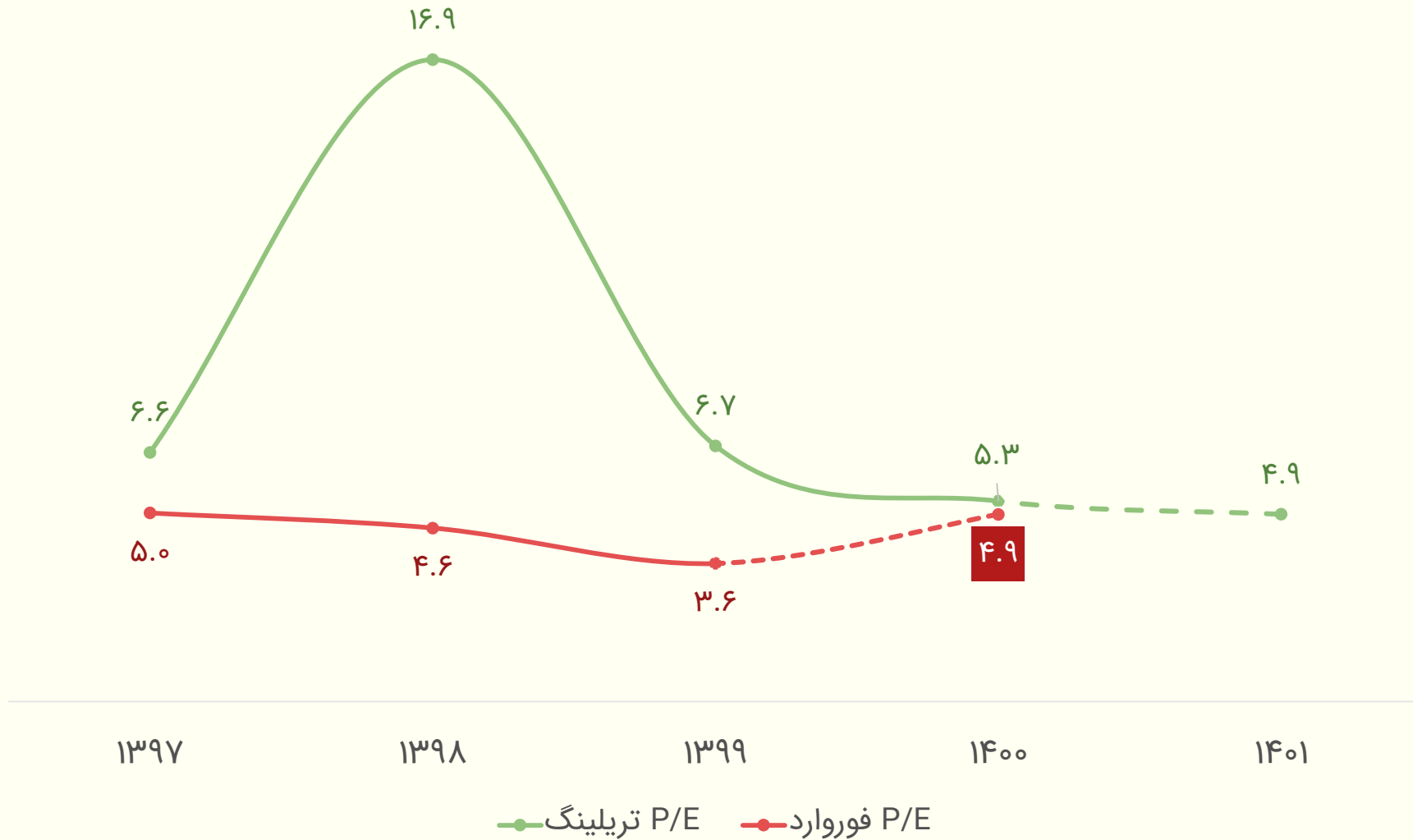
نتیجه‌گیری

۶



تغییرات P/E سالانه

بررسی سودآوری



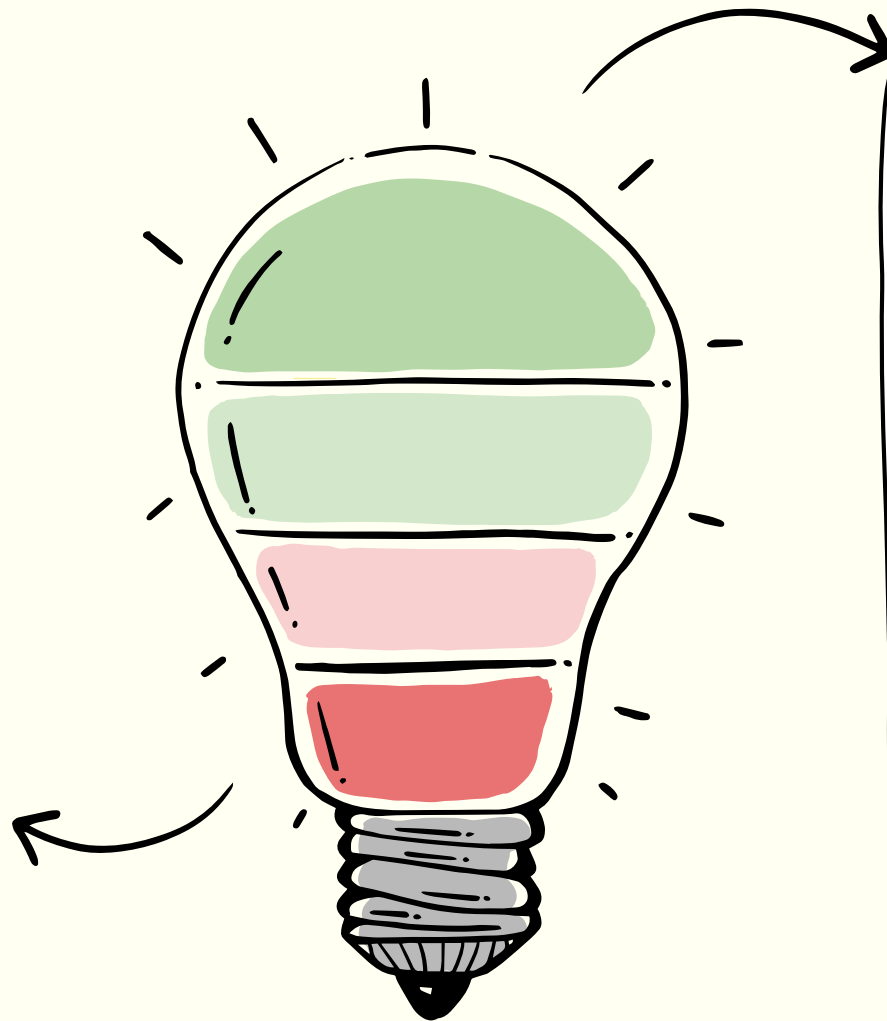
بررسی پتانسیل‌ها و ریسک‌های شرکت

ریسک‌ها

- کاهش تقاضای پایین دست ABS در سطح جهانی
- افت حاشیه سود در رکود
- نبود طرح توسعه و مخارج سرمایه‌ای
- احتمال بیشتر افزایش قیمت‌های جهانی مواد اولیه
- قرار گرفتن شرکت در فلات مرکزی

پتانسیل‌ها

- شرکت ساده با سایز کوچک
- افزایش موقت حاشیه سود با جهش ارزی
- عدم تسهیلات در ساختار مالی
- تولید گرید های خاص ABS و نرخ‌های مناسب آن
- برند بودن محصولات و حسن شهرت شرکت
- خرید زیرمجموعه های جدید
- انحصار در تولید گریدهای رنگی
- داشتن مشتریان پایدار در بخش لوازم خانگی
- تقسیم سود حداکثری
- تنظیم نرخ های فروش در قیمت های مناسب



شرکت تقسیم سود حداکثری دارد و جز شرکت های کوچک گروه پتروشیمی طبقه بندی می شود. از طرفی معتقدیم شبصیر سودآوری نسبتا پایداری که به دلیل انحصار و رونق لوازم خانگی برای شرکت ایجاد شده است را می تواند در آینده نیز حفظ نماید. بر همین اساس می توان گفت شرکت جز شرکت های بنیادی و ارزنده بازار سرمایه طبقه بندی می شود.

کارگزاری بانک

صنعت و معدن

Bank of Industry & Mine Securities



با تشکر

تیم تحلیل کارگزاری بانک صنعت و معدن

فروردین ۱۴۰۱