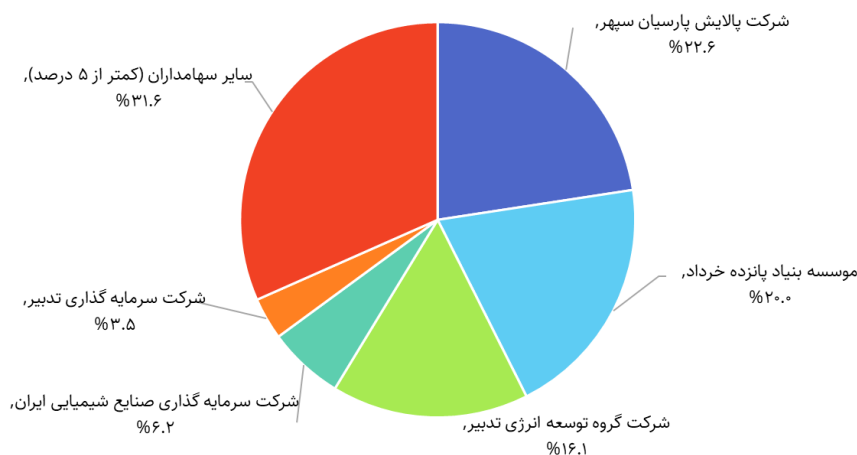


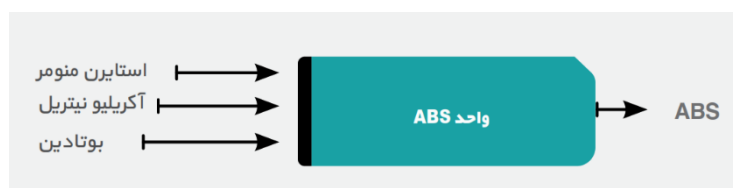
معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی قائد بصیر به عنوان اولین تولید کننده ABS کشور در سال ۱۳۷۶ با هدف احداث کارخانه در زمینه تولید محصولات شیمیایی و پتروشیمی به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و از نیمه دوم سال ۱۳۸۳ بهره‌برداری تجاری از آن آغاز گردید. در حال حاضر شرکت پتروشیمی قائد بصیر جزو واحدهای فرعی شرکت گروه توسعه انرژی تدبیر و واحد اصلی نهایی گروه ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره) می باشد. ظرفیت تولید شرکت حدود ۴۲ هزار تن ABS در سال می باشد.

ترکیب سهامداران



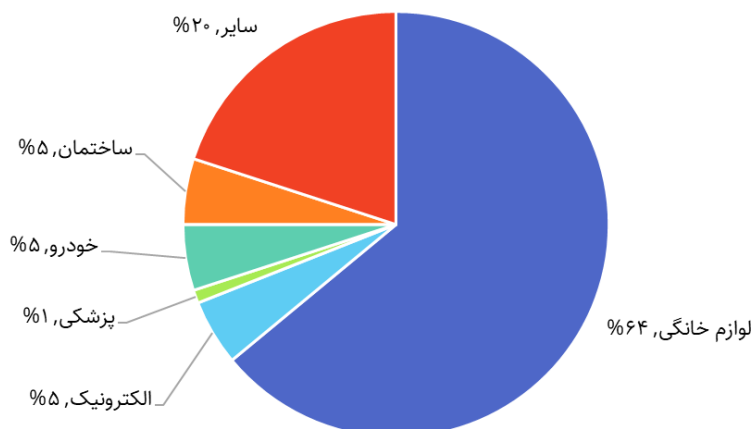
: ABS



اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS) مرکب از سه ماده اولیه اصلی شامل اکریلونیتریل (Acrylonitrile)، بوتادین (Butadiene) و استایرن مونومر (Styrene monomer) می‌باشد. پلاستیک ABS دارای گریدهای بسیار متنوعی است

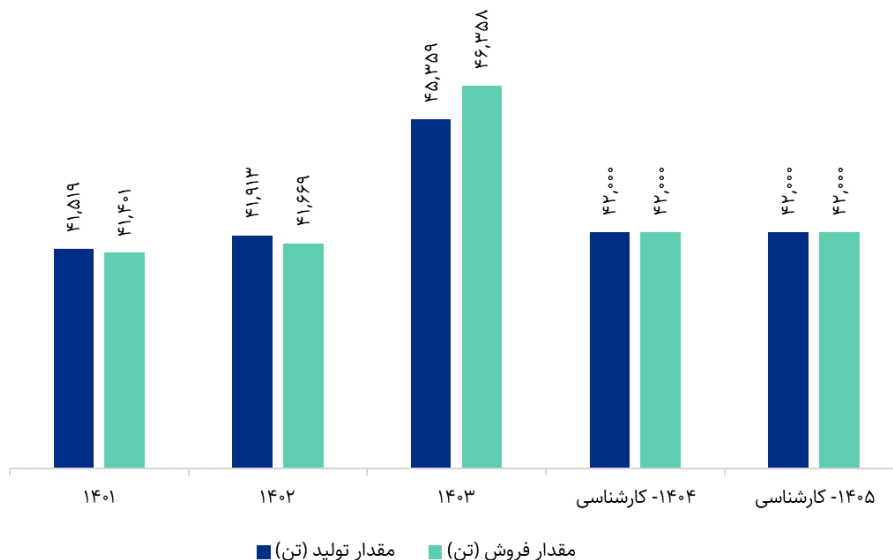
که بر اساس درصد مواد خام اولیه استایرن، اکریلونیتریل و بوتادین مصرفی آن و یا در ترکیب با سایر مواد به دست می‌آید. استحکام مواد ABS از پلاستیک‌های معمولی از قبیل پلی اتیلن و پلی پروپیلن بیشتر است. مواد ABS دارای ویژگی‌هایی است که با توجه به قیمت، کاربرد آن را در برخی از صنایع بویژه صنایع لوازم خانگی گسترده تر از سایر پلاستیک‌ها نموده است. از مواد ABS در ساخت لوله و اتصالات دقیق، قطعات اتومبیل نظیر داشبورد، فرمان و دریچه‌های تهویه، اسباب بازی‌ها، تجهیزات اداری، تجهیزات پزشکی، انواع لوازم خانگی از قبیل جاروبرقی، یخچال و فریزر، جعبه رادیو و تلویزیون، تلفن و سایر لوازم الکترونیکی و الکتریکی و بسیاری موارد دیگر استفاده گسترده ای می‌شود.

سهم مصرف ABS در صنایع مختلف کشور



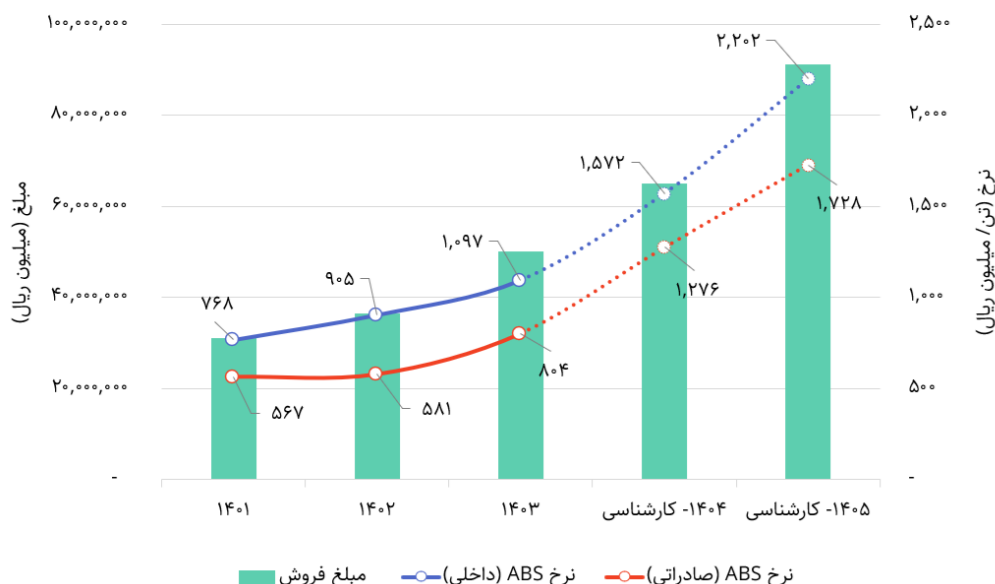
مقدار تولید و فروش ABS

میزان صادرات شرکت در سه سال گذشته به ترتیب ۹/۱، ۹/۳ و ۵/۸ درصد از کل مقدار فروش بوده است. برای سال های ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ نیز حدود ۶/۸ درصد فروشی صادراتی در نظر گرفته شده است.



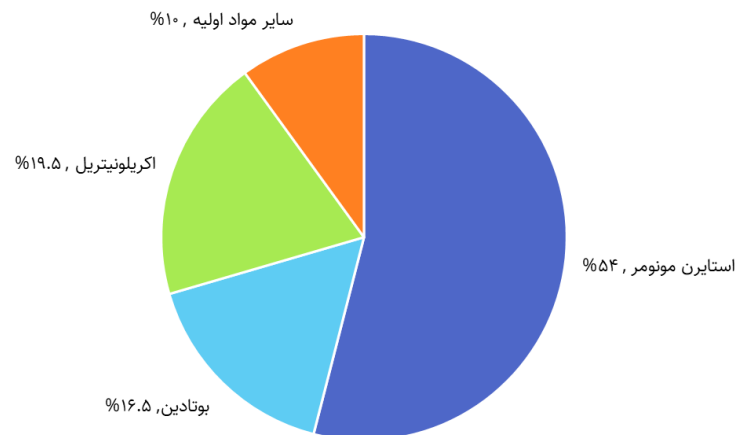
مبلغ فروش و نرخ فروش ABS (داخلی و صادراتی)

شرکت برای حفظ بازار صادراتی خود و به جهت اینکه امکان رقابت با شرکت های بزرگ تولید کننده ABS را ندارد، محصول خود را با حاشیه سود پایین تری صادر می کند، لذا نرخ فروش صادراتی پایین تر از نرخ داخلی می باشد.



سهم مصرف مواد اولیه

بیش از نیمی از مواد اولیه مصرفی شرکت، استایرن منومر می‌باشد که از پتروشیمی پارس دریافت می‌شود. بوتادین نیز از داخل و از پتروشیمی‌های جم، بندرامام و تبریز تامین می‌شود. اکریلونیتریل و بخشی از سایر مواد اولیه نیز وارداتی می‌باشند.



مفروضات برآورد سود

شرح	واحد	نیمه دوم سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
نرخ تورم	درصد	۴۰٪	۴۰٪
افزایش دستمزد	درصد	۴۵٪	۳۵٪
دلار نیما	ریال	۸۳۵,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰
نرخ ABS داخلی	دلار	۲,۰۱۷	۲,۱۰۱
نرخ ABS صادراتی	دلار	۱,۵۸۲	۱,۶۴۸
نرخ استایرن	دلار	۸۹۸	۹۴۲
نرخ بوتادین	دلار	۹۴۴	۹۹۱
نرخ اکریلونیتریل	دلار	۱,۴۵۵	۱,۵۲۷

برآورد صورت سود و زیان (واحد: میلیون ریال)

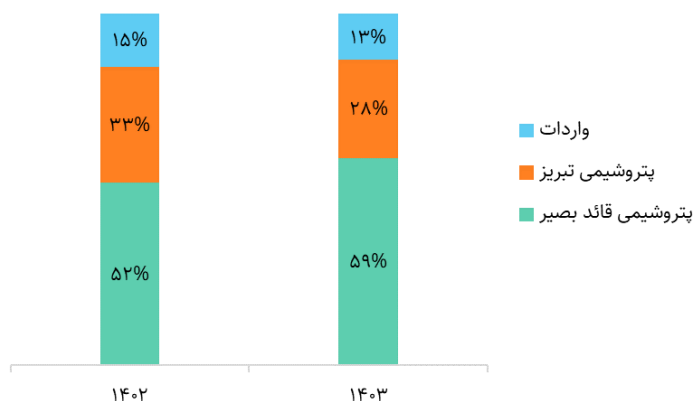
شرح	۱۲ ماهه ۱۴۰۱	۱۲ ماهه ۱۴۰۲	۱۲ ماهه ۱۴۰۳	۱۲ ماهه ۱۴۰۴	۱۲ ماهه ۱۴۰۵
درآمدهای عملیاتی	۳۱,۰۳۳,۸۷۶	۳۶,۴۴۸,۸۲۶	۵۰,۰۵۶,۹۴۳	۶۵,۱۷۱,۸۰۰	۹۱,۱۳۳,۶۵۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۰,۵۷۰,۸۶۸)	(۲۳,۷۲۰,۲۰۴)	(۳۳,۲۳۹,۱۶۹)	(۴۶,۴۸۶,۰۶۲)	(۶۶,۳۴۳,۰۰۲)
سود (زیان) ناخالص	۱۰,۴۶۳,۰۰۸	۱۲,۷۲۸,۶۲۲	۱۶,۸۱۷,۷۷۴	۱۸,۶۸۵,۷۳۸	۲۴,۷۹۰,۱۵۶
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۴۷۹,۳۲۰)	(۹۰,۱۰۲)	(۱,۲۳۳,۶۱۱)	(۱,۴۱۹,۷۰۶)	(۱,۹۱۸,۴۲۶)
سایر درآمدها	۱,۰۲۷,۱۸۷	۱,۱۹۹,۹۲۱	۲,۳۸۴,۳۷۸	۲,۷۴۷,۳۸۳	۲,۷۵۱,۴۵۸
سایر هزینه‌ها	(۲۵۸,۴۸۹)	(۶۸۷)	-	-	-
سود (زیان) عملیاتی	۱۰,۷۵۲,۳۸۶	۱۳,۰۲۶,۷۵۴	۱۷,۹۶۸,۵۴۱	۲۰,۰۱۳,۴۱۴	۲۵,۶۲۳,۱۸۹
هزینه‌های مالی	(۳۵۹,۳۱۷)	(۱,۲۰۲,۹۵۰)	(۲,۲۸۱,۳۴۱)	(۲,۷۰۸,۴۰۷)	(۳,۲۲۲,۸۹۶)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۳۶۲,۶۷۸	۱,۶۷۵,۰۱۱	۲۷۶,۸۳۴	۲۹۴,۶۷۹	۳۳۶,۶۱۳
سود (زیان) قبل از مالیات	۱۰,۷۵۵,۷۴۷	۱۳,۴۹۸,۸۱۵	۱۵,۹۶۴,۰۳۴	۱۷,۵۹۹,۶۸۶	۲۲,۷۳۶,۹۰۵
مالیات - سال جاری	(۱,۳۵۵,۷۱۲)	(۱,۷۸۲,۱۶۱)	(۲,۰۴۱,۶۱۹)	(۲,۸۴۳,۳۵۹)	(۳,۵۲۵,۰۲۱)
مالیات - سال‌های قبل	-	-	-	۵۱۶,۵۳۶	۶۶۱,۴۹۸
سود (زیان) خالص	۹,۴۰۰,۰۳۵	۱۱,۷۱۶,۶۵۴	۱۳,۹۲۲,۴۱۵	۱۵,۲۷۲,۸۶۳	۱۹,۸۷۳,۳۸۲
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۳,۷۶۰	۲,۶۰۴	۲,۱۴۲	۲,۳۵۰	۳,۰۵۷
سرمایه	۲,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰

نکات با اهمیت:

کل مصرف ABS کشور در سال ۱۴۰۳ حدود ۷۳,۵۰۰ تن بوده است که سهم بازار پتروشیمی قانده بصیر ۵۹ درصد، پتروشیمی تبریز ۲۸ درصد و حدود ۱۳ درصد نیز از طریق واردات تامین شده است. در حال حاضر شرکت توسعه پلیمر پادجم نیز با ظرفیت تولید ۲۰۰,۰۰۰

تن ABS در سال در آستانه بهره برداری می باشد. حدود یک سوم از محصولات شرکت پتروشیمی قانده بصیر ABS بی رنگ می باشد که در صورت بهره برداری کامل شرکت پادجم، در بخش ABS بی رنگ می تواند موجب افزایش عرضه در بازار داخلی این محصول شود. لذا امکان کاهش حاشیه سود برای شرکت وجود دارد.

سهم هر یک از شرکت ها از تامین نیاز ABS داخل



در حال حاضر تنها تولیدکننده های استایرن در کشور، پتروشیمی پارس با ظرفیت ۶۰۰ هزار تن و پتروشیمی تبریز با ظرفیت ۱۰۰ هزار تن می باشند که در این بین استایرن تولیدی پتروشیمی تبریز یک محصول میانی بوده و در خود شرکت تبدیل به پلی استایرن و ABS می شود. لذا می توان گفت کل ظرفیت تولید استایرن کشور حدود ۶۰۰ هزار تن می باشد که توسط پتروشیمی پارس تامین می گردد. با راه اندازی کامل شرکت های پتروشیمی مستقر در پارک استایرن (پادجم، انتخاب، دالاهو و صدف) میزان تقاضای استایرن منومر به عنوان ماده اولیه اصلی شرکت افزایش خواهد یافت. طبق برآورد انجام شده، تقاضا برای این محصول بیش از ظرفیت تولید پتروشیمی پارس خواهد بود و با توجه به الویت تامین استایرن برای شرکت های مستقر در پارک استایرن (حدود ۵۰۰ هزار تن) سایر شرکت ها ناچار خواهند بود بخشی از استایرن مورد نیاز خود را وارد کنند که این موضوع می تواند حاشیه سود شرکت را کاهش دهد. لذا یکی از ریسک های شرکت در آینده نزدیک می تواند تامین پایدار خوراک استایرن منومر باشد.

لازم به ذکر است برآورد سود صورت گرفته برای سال های ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ با فرض حفظ شرایط فعلی شرکت و عدم مشکل در تامین خوراک و فروش محصول انجام شده است.

بیانیه سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً جهت اطلاع فعالین بازار سرمایه تهیه شده است و محتوای آن نباید به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان گزارش است.