



شرکت سبذگردان داریک پارس

شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر

شهریور ۱۴۰۰



داریک

معرفی شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر:

شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر در سال ۱۳۷۶ تاسیس گردید و عملیات اجرایی طرح تولید مواد ABS از اواخر سال ۱۳۷۹ آغاز شد و در بهمن ماه سال ۱۳۸۳ راه اندازی گردید . در سال ۱۳۸۵ پروانه بهره برداری تولید سالانه ۳۰ هزار تن مواد ABS با سه شیفت کاری در شبانه روز از وزارت صنایع و معادن اخذ شد و در سال ۱۳۹۲ شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافت . شرکت در سال ۹۷ در بازار فرابورس پذیرفته شد و ۱۰ درصد از سهام آن عرضه گردید .

سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران :

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۵۰۰۰ میلیون ریال بوده است . تغییرات سرمایه شرکت از بدو تاسیس به شرح جدول ذیل میباشد :

| تغییرات سرمایه شرکت | | | |
|---------------------|-------------|--------------------|---------------------|
| محل افزایش سرمایه | سرمایه جدید | درصد افزایش سرمایه | تاریخ افزایش سرمایه |
| آورده نقدی | 5,000 | - | - |
| مطالبات حال شده | 300,000 | 5,900 | ۱۳۸۵/۰۴/۰۶ |
| مطالبات حال شده | 330,000 | 10 | ۱۳۸۷/۰۸/۲۷ |
| سود انباشته | 500,000 | 52 | ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ |

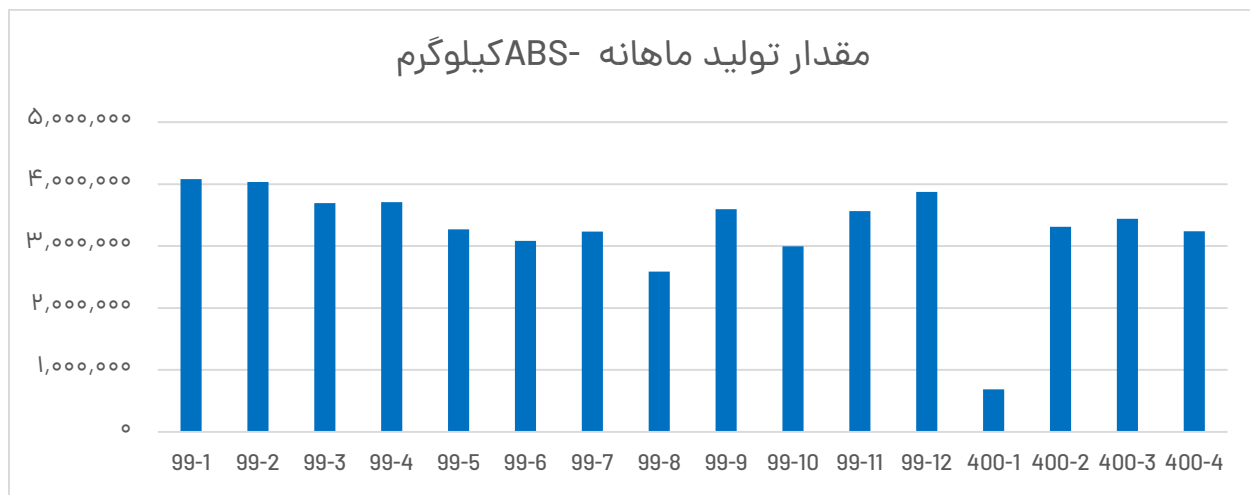
ترکیب سهامداران دارای مالکیت بیش از ۵ درصد سهام در تاریخ برگزاری مجمع عمومی سالیانه سال ۱۳۹۹ به شرح جدول ذیل بوده است :

| درصد | نام سهامدار |
|------|---------------------------------------|
| 42% | شرکت گروه توسعه انرژی تدبیر |
| 20% | موسسه بنیاد پانزده خرداد |
| 10% | شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران |
| 5% | شرکت سرمایه گذاری تدبیر |
| 23% | سایر |
| 100% | جمع |

تولیدات :

محصول تولیدی شرکت اکریلونیتریل بوتادین استرن ، مشهور به گرانول ABS است که یک نوع پلیمر مهندسی که بیشتر به عنوان ماده اولیه قطعات پلاستیکی خودرو و لوازم خانگی به کار میرود . مواد ABS دارای ویژگی هایی است که با توجه به قیمت مناسب ، کاربرد آن را در برخی از صنایع لوازم خانگی ، گسترده تر از سایر پلاستیک ها نموده است. مقاومت خیلی خوب مواد پلاستیک ABS در برابر مواد شیمیایی ، حلال ها و رطوبت و همچنین توانایی فوق العاده آن در شکل پذیری ، موجب گردیده است که این مواد با توجه به ویژگی های مذکور، در بسیاری موارد به ویژه در صنایع لوازم خانگی و اداری ، قطعات خودرو ، الکتریکی و ... کاربرد گسترده ای پیدا کند .

در حال حاضر شرکت پتروشیمی تبریز و محصولات وارداتی رقبای فعلی شرکت پتروشیمی قائد بصیر در بازار ایران می باشند. در حال حاضر این شرکت بیش از ۷۰ درصد سهم بازار ABS در ایران را دارد. رقیب دیگر شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر، شرکت پتروشیمی جم است که هنوز به مرحله بهره برداری و تولید نرسیده است. در خصوص پتروشیمی جم باید به این نکته توجه داشت که استراتژی شرکت پتروشیمی جم صادرات بخش عمده محصولات است و از طرفی با توجه به تنوع بالای گرید های تولیدی ABS و نوع متفاوت فرایند تولید در شرکت پتروشیمی قائد بصیر ، پیش بینی میشود ورود پتروشیمی جم به بازار خلی در فروش این شرکت ایجاد نکند.



بر طبق صورت های مالی در سال مالی ۱۳۹۹ در حدود ۹ درصد فروش شرکت به صورت صادراتی بوده است و درصد صادرات محصولات شرکت در ۳ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۰ در حدود ۷ درصد بوده است و گفتنی است که بیشتر صادرات شرکت به کشور ترکیه می باشد . ظرفیت عملی واحد اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS) شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر ۳۵۰۰ تن در سال است.



ترازنامه - ارقام به میلیون ریال :

| 1400/03/31 | 1399/12/30 | 1399/09/30 | |
|------------|------------|------------|---------------------------------------|
| ۱۸۳,۵۴۶ | ۱۸۳,۲۸۲ | ۱۶۶,۳۲۴ | دارایی‌های ثابت مشهود |
| ۰ | ۰ | ۲۵,۷۷۴ | سرمایه‌گذاری در املاک |
| ۳۷,۸۹۲ | ۳۸,۵۱۶ | ۷۰ | دارایی‌های نامشهود |
| ۷۰ | ۷۰ | ۷,۶۹۵ | سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت |
| ۵,۹۶۳ | ۶,۹۰۵ | ۰ | دریافتنی‌های بلندمدت |
| ۱۲,۰۰۰ | ۱۲,۰۰۰ | ۲,۰۰۰ | سایر دارایی‌ها |
| ۲۳۹,۴۷۱ | ۲۴۰,۷۷۳ | ۲۰۱,۸۶۳ | جمع دارایی‌های غیرجاری |
| ۱,۱۹۱,۴۵۲ | ۱,۰۳۸,۲۶۵ | ۲,۵۶۴,۰۰۳ | سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها |
| ۳,۸۷۱,۰۲۹ | ۳,۶۶۷,۹۳۱ | ۱,۹۸۵,۹۸۰ | موجودی مواد و کالا |
| ۱,۶۰۶,۸۷۶ | ۱,۴۳۰,۵۴۰ | ۷۵۲,۴۸۵ | دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها |
| ۱,۶۱۴,۱۵۱ | ۶۱۴,۱۵۴ | ۰ | سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت |
| ۱,۶۸۴,۲۳۵ | ۷۵۴,۴۶۴ | ۱,۱۲۸,۷۸۷ | موجودی نقد |
| ۹,۹۶۷,۷۴۳ | ۷,۵۰۵,۳۵۴ | ۶,۴۳۱,۲۵۵ | جمع دارایی‌های جاری |
| ۱۰,۲۰۷,۲۱۴ | ۷,۷۴۶,۱۲۷ | ۶,۶۳۳,۱۱۸ | جمع دارایی‌ها |
| ۵۰۰,۰۰۰ | ۵۰۰,۰۰۰ | ۳۳۰,۰۰۰ | سرمایه |
| -۸,۸۳۳ | -۲۵,۵۲۶ | ۰ | صرف سهام خزانه |
| ۵۰,۰۰۰ | ۵۰,۰۰۰ | ۳۳,۰۰۰ | اندوخته قانونی |
| ۶,۷۹۹,۰۴۸ | ۵,۲۱۹,۴۵۴ | ۲,۳۸۰,۷۲۹ | سود (زیان) انباشته |
| -۷۴,۹۹۸ | -۱۴,۸۶۴ | ۰ | سهام خزانه |
| ۷,۲۶۵,۲۱۷ | ۵,۷۲۹,۰۶۴ | ۲,۷۴۳,۷۲۹ | جمع حقوق مالکانه |
| ۱۳۶,۳۴۷ | ۹۹,۸۷۳ | ۸۴,۴۷۲ | ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان |
| ۱۳۶,۳۴۷ | ۹۹,۸۷۳ | ۸۴,۴۷۲ | جمع بدهی‌های غیرجاری |
| ۱,۴۱۰,۳۶۵ | ۸۳۲,۲۷۲ | ۱,۹۷۰,۵۷۷ | پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها |
| ۱,۲۰۳,۲۶۷ | ۷۴۹,۰۲۱ | ۸۹۳,۵۵۴ | مالیات پرداختنی |
| ۳۲,۳۵۸ | ۳۹,۸۹۵ | ۴۳۳,۲۹۶ | سود سهام پرداختنی |
| ۰ | ۰ | ۵۰۷,۴۹۰ | تسهیلات مالی |
| ۱۵۹,۶۶۰ | ۲۹۶,۰۰۲ | ۰ | پیش‌دریافت‌ها |
| ۲,۸۰۵,۶۵۰ | ۱,۹۱۷,۱۹۰ | ۳,۸۰۴,۹۱۷ | جمع بدهی‌های جاری |
| ۲,۹۴۱,۹۹۷ | ۲,۰۱۷,۰۶۳ | ۳,۸۸۹,۳۸۹ | جمع بدهی‌ها |
| ۱۰,۲۰۷,۲۱۴ | ۷,۷۴۶,۱۲۷ | ۶,۶۳۳,۱۱۸ | جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها |



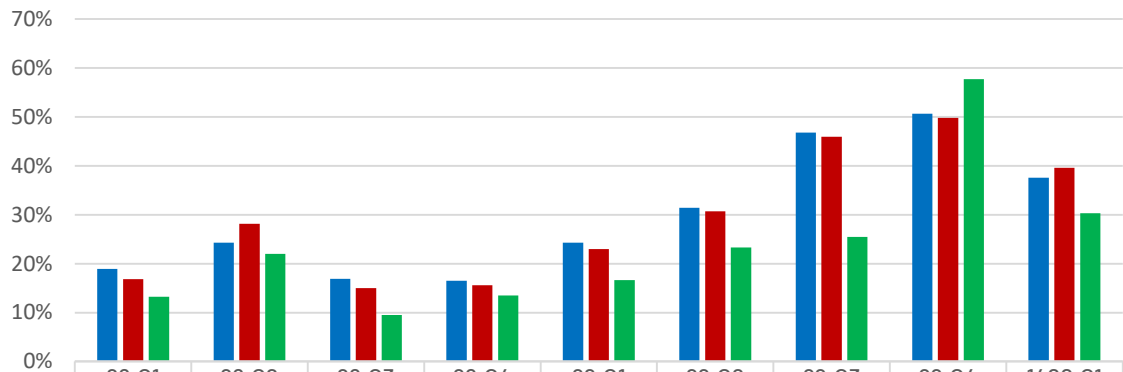
صورت سود و زیان – ارقام به میلیون ریال :

| 1400/03/31 | 1399/12/30 | 1399/09/30 | 1399/06/31 | 1399/03/31 | شرح |
|------------|------------|------------|------------|------------|-------------------------------------|
| ۵,۲۰۸,۱۷۷ | ۱۴,۳۴۷,۹۴۳ | ۹,۱۰۵,۳۳۷ | ۵,۰۸۴,۱۲۶ | ۱,۹۸۷,۸۶۳ | درآمدهای عملیاتی |
| -۳,۲۵۰,۹۳۸ | -۸,۳۵۸,۲۰۵ | -۵,۷۶۹,۲۴۷ | -۳,۶۲۹,۹۰۲ | -۱,۵۰۵,۵۵۹ | بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی |
| ۱,۹۵۷,۲۳۹ | ۵,۹۸۹,۷۳۸ | ۳,۳۳۶,۰۹۰ | ۱,۴۵۴,۲۲۴ | ۴۸۲,۳۰۴ | سود (زیان) ناخالص |
| -۳۵,۶۹۴ | -۱۷۶,۷۲۶ | -۹۹,۲۵۸ | -۶۱,۹۹۹ | -۲۱,۹۱۷ | هزینه‌های فروش، اداری و عمومی |
| ۱۴۳,۴۵۵ | ۷۵,۸۸۹ | ۲۴,۱۶۲ | ۲۵,۲۱۸ | ۰ | سایر درآمدها |
| -۲,۸۹۰ | -۲۴,۱۰۸ | -۷,۶۶۱ | -۱۰,۶۷۵ | -۳,۴۸۹ | سایر هزینه‌ها |
| ۲,۰۶۲,۱۱۰ | ۵,۸۶۴,۷۹۳ | ۳,۲۵۳,۳۳۳ | ۱,۴۰۶,۷۶۸ | ۴۵۶,۸۹۸ | سود (زیان) عملیاتی |
| ۰ | -۱۵۶,۳۵۲ | -۱۴۱,۵۶۸ | -۱۰۲,۷۳۹ | -۵۷,۷۳۹ | هزینه‌های مالی |
| ۸,۷۶۲ | ۱۰۸,۱۹۴ | ۵۹,۵۳۵ | ۵۵,۸۵۵ | ۳۱,۶۰۸ | سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی |
| -۴۵۲ | ۷,۹۹۰ | -۴۰۰,۶۷۵ | ۵,۵۶۹ | ۹۶ | سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی |
| ۲,۰۷۰,۴۲۰ | ۵,۸۲۴,۶۲۵ | ۲,۷۷۰,۶۲۵ | ۱,۳۶۵,۴۵۳ | ۴۳۰,۸۶۳ | سود (زیان) قبل از مالیات |
| -۴۹۰,۸۲۷ | -۷۱۷,۱۵۵ | -۶۹۲,۶۵۶ | -۲۷۷,۸۸۱ | -۹۹,۸۱۴ | مالیات سال جاری |
| ۰ | -۳,۷۷۶ | ۰ | -۳۵,۰۰۰ | ۰ | مالیات سال‌های قبل |
| ۱,۵۷۹,۵۹۳ | ۵,۱۰۳,۶۹۴ | ۲,۰۷۷,۹۶۹ | ۱,۰۵۲,۵۷۲ | ۳۳۱,۰۴۹ | سود (زیان) خالص |
| ۳,۱۵۹ | ۱۰,۲۰۷ | ۰ | ۳,۱۹۰ | ۱,۰۰۳ | سود (زیان) خالص هر سهم- ریال |
| ۵۰۰,۰۰۰ | ۵۰۰,۰۰۰ | ۳۳۰,۰۰۰ | ۳۳۰,۰۰۰ | ۳۳۰,۰۰۰ | سرمایه |
| | | | | | |
| 1400/03/31 | 1399/12/30 | 1399/09/30 | 1399/06/31 | 1399/03/31 | شرح |
| 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | درآمدهای عملیاتی |
| -62% | -58% | -63% | -71% | -76% | بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی |
| 38% | 42% | 37% | 29% | 24% | سود (زیان) ناخالص |
| -1% | -1% | -1% | -1% | -1% | هزینه‌های فروش، اداری و عمومی |
| 3% | 1% | 0% | 0% | 0% | سایر درآمدها |
| 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | سایر هزینه‌ها |
| 40% | 41% | 36% | 28% | 23% | سود (زیان) عملیاتی |
| 0% | -1% | -2% | -2% | -3% | هزینه‌های مالی |
| 0% | 1% | 1% | 1% | 2% | سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی |
| 0% | 0% | -4% | 0% | 0% | سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی |
| 40% | 41% | 30% | 27% | 22% | سود (زیان) قبل از مالیات |
| -9% | -5% | -8% | -5% | -5% | مالیات سال جاری |
| 0% | 0% | 0% | -1% | 0% | مالیات سال‌های قبل |
| 30% | 36% | 23% | 21% | 17% | سود (زیان) خالص |



روند حاشیه سود فصلی شرکت به شرح نمودار ذیل میباشد. همانطور که مشاهده میگردد حاشیه سودهای شرکت از رشد مطلوبی برخوردار بوده است .

روند حاشیه سود فصلی - درصد



| | 98-Q1 | 98-Q2 | 98-Q3 | 98-Q4 | 99-Q1 | 99-Q2 | 99-Q3 | 99-Q4 | 1400-Q1 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| حاشیه سود ناخالص | 19% | 24% | 17% | 17% | 24% | 31% | 47% | 51% | 38% |
| حاشیه سود عملیاتی | 17% | 28% | 15% | 16% | 23% | 31% | 46% | 50% | 40% |
| حاشیه سود خالص | 13% | 22% | 9% | 13% | 17% | 23% | 25% | 58% | 30% |

حاشیه سود ناخالص حاشیه سود عملیاتی حاشیه سود خالص



داریک

مفروضات پیش بینی سود هر سهم سال ۱۴۰۰:

- فرض شده است که مقدار فروش سال ۱۴۰۰، ۳ برابر مجموع تولیدات شرکت در ۴ ماه ابتدایی سال باشد.
- مفروضات اصلی پیش بینی سود هر سهم ۹ ماه باقیمانده سال ۱۴۰۰ به منظور محاسبه سود هر سهم در کل سال مالی ۱۴۰۰ به شرح جدول ذیل می باشد. نرخ فروش محصولات و نرخ خرید مواد اولیه بر اساس آخرین نرخ های دفتر توسعه پتروشیمی می باشد.

| شرح | ۹ ماه باقیمانده ۱۴۰۰ |
|--|----------------------|
| نرخ فروش گرانول - ABS دلار بر تن | 2,698 |
| نرخ خرید ماده اولیه استایرن مونومر- دلار بر تن | 1,025 |
| نرخ خرید ماده اولیه بوتادین - دلار بر تن | 1,359 |
| نرخ خرید ماده اولیه اکریلو نیتریل - دلار بر تن | 2,264 |

سود هر سهم سال ۱۴۰۰ بر اساس نرخ دلارهای متفاوت به شرح ذیل برای ۹ ماه باقیمانده سال ۱۴۰۰ به شرح ذیل برآورد شده است.

| | | | | |
|---------|---------|---------|--------|----------------------|
| 270,000 | 240,000 | 225,000 | 20,000 | نرخ دلار |
| 16,525 | 14,991 | 14,224 | 13,246 | EPS -۱۴۰۰ |
| 99,785 | | | | قیمت سهم در حال حاضر |
| 6.0 | 6.7 | 7.0 | 7.5 | P/E |