



شرکت کارگزاری ایساتیس پویا

ISATIS POOYA BROKERAGE CO.



تحليل جامع نماد شبصير



شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر در سال ۱۳۷۶ با هدف احداث کارخانه در زمینه تولید محصولات شیمیایی و پتروشیمی به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و در تاریخ ۱۳۷۶/۰۹/۲۶ نزد اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. عملیات اجرایی طرح تولید مواد ABS با انعقاد یک قرارداد با شرکت تایوان CTCL و دانش فنی شرکت KUMHO از کره جنوبی، از اواخر سال ۱۳۷۹ آغاز گردید و در بهمن ماه سال ۱۳۸۲ راه اندازی شد و عملاً از نیمه دوم سال ۱۳۸۳ بهره برداری تجاری از مجتمع آغاز گردید و پس از آن پروانه بهره برداری تولید سالانه ۳۰،۰۰۰ تن مواد ABS با سه شیفت کاری در شبانه روز از وزارت صنایع و معادن اخذ شد.

طی صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۲/۱۰/۲۸ شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و طی تشریفات قانونی در مورخ ۱۳۹۲/۱۱/۱۶ نزد اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به عنوان شرکت سهامی عام به ثبت رسید. با توسعه واحد تولیدی و توفیق در تولید محصول جدید پلی استایرن، پروانه بهره برداری شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۱۳ برای تولید سالانه ۳۰۰۰۰ تن محصول ABS و ۶۰۰۰ تن محصول پلی استایرن تغییر یافته و از اداره کل صنعت، معدن و تجارت اصفهان اخذ شد.

شرکت از تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۲۴ در بازار فرابورس ایران پذیرفته شده و ۱۰ درصد از سهام آن در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۱۵ در این بازار عرضه عمومی و کشف قیمت گردیده است. همچنین این شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۵/۳۰ موفق به اخذ تاییدیه شرکت‌های دانش بنیان تولیدی از معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری اسلامی ایران گردید.

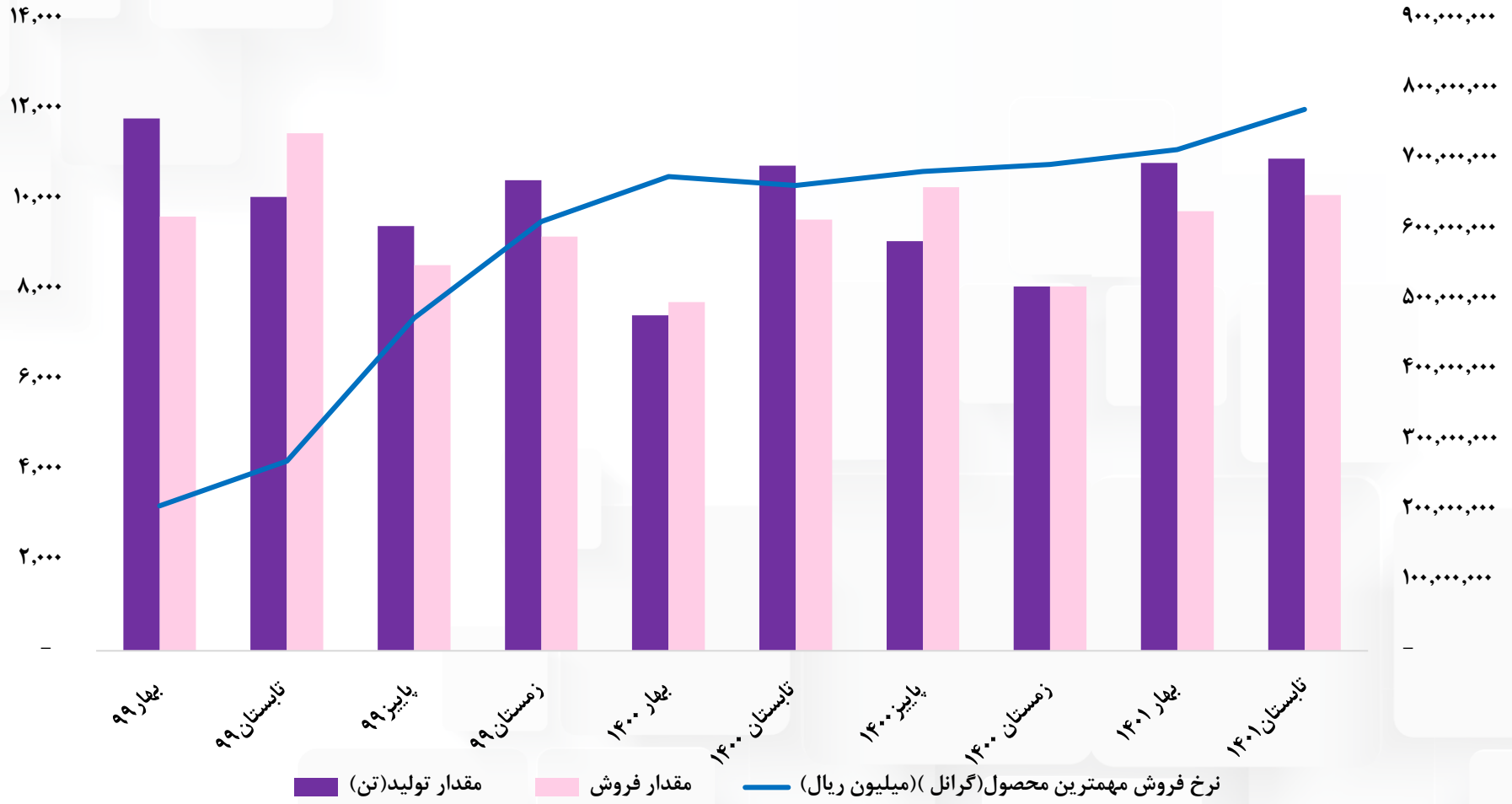


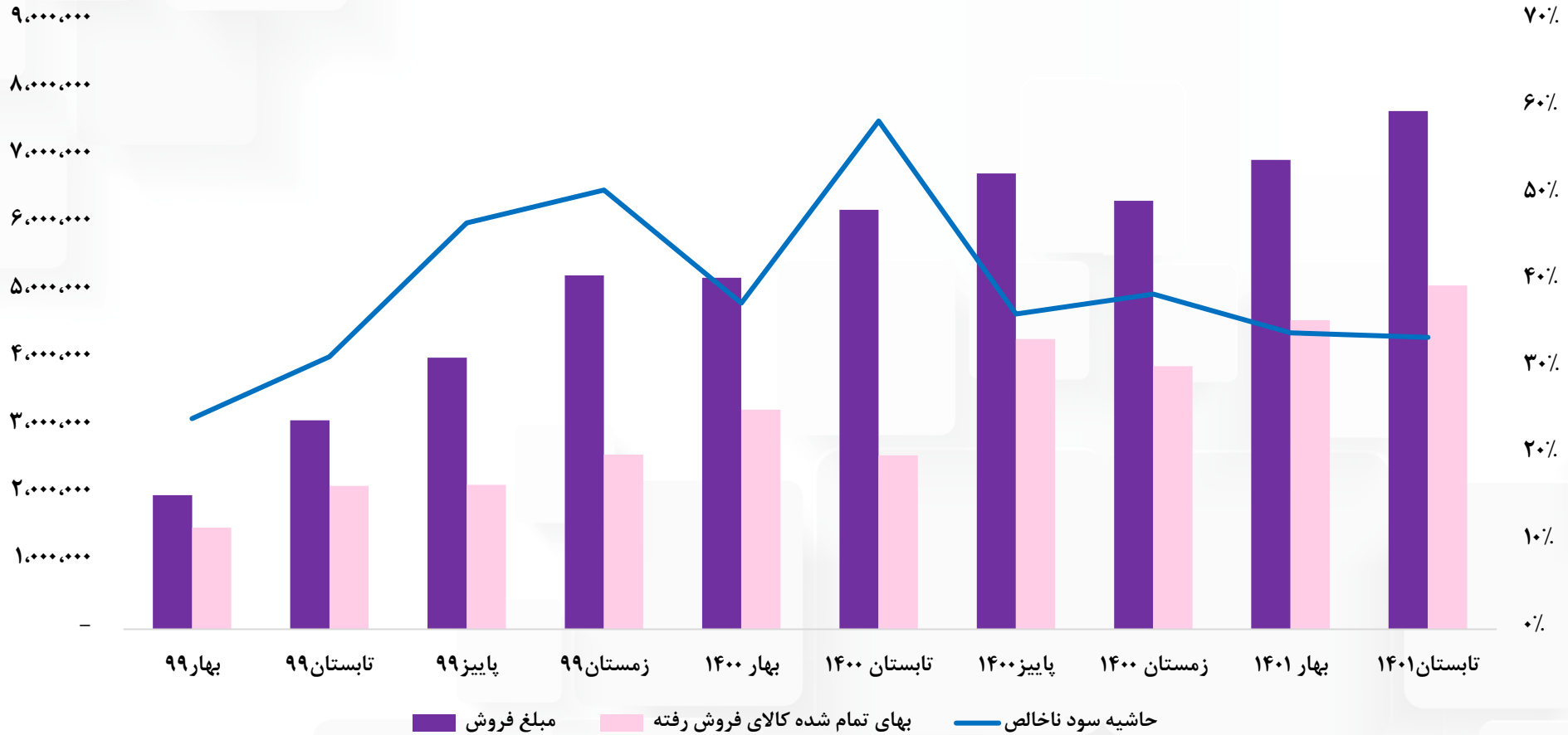
ABS چیست:

کوپلیمر اکریلونیتریل- بوتادین- استایرن در گرید های متنوع تزریق عمومی، اکستروژن و ورق، مقاوم به ضربه، مقاوم به حرارت، مقاوم در برابر شعله وری (خود خاموش شونده) آنتی استاتیک، و ... تولید می گردند. این پلیمر دارای خواص مطلوبی چون مقاومت در برابر ضربه، مقاومت در برابر مواد شیمیایی، فرایند پذیری مناسب و ... می باشد و پس از عملیات قالب گیری یا اکستروژن نیز از پایداری ابعادی و براقیت سطحی مناسبی برخوردار است که در صنایع لوازم خانگی، خودروسازی، صنایع الکتریکی، لوازم پزشکی و ... کاربرد وسیعی دارد. همچنین این شرکت تنها تولید کننده گرید های رنگی ABS در ایران و بر اساس سفارش مشتری می باشد.

کاربرد ABS:

- ۱- ضربه پذیری خوب
- ۲- قابلیت ماشینکاری خوب
- ۳- قیمت پایین
- ۴- ثبات در ابعاد و اندازه ها
- ۵- سفتی بالا
- ۶- قابلیت شکل با حرارت و ...
- ۱- کدر و مات بودن
- ۲- حساسیت به شعله
- ۳- تغییر رنگ و خواص در برابر اشعه خورشید
- ۴- جنب رطوبت تقریباً بالا
- ۵- خواص جریان بین گونه های مختلف ABS به مقدار قابل ملاحظه ای متفاوت است





نوع محصول	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۹	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	شش ماهه منتهی به ۳۰ شهریور ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
ABS	۰	۲۹,۸۴۶	۱۹,۹۶۴	۱۷,۱۹۸	۳۷,۱۶۲	۳۷,۱۶۲
ABS صادراتی	۰	۵,۵۰۳	۱,۷۵۷	۰	۱,۷۵۷	۱,۷۵۷
کل	-	۳۵,۳۴۹	۲۱,۷۲۱	۱۷,۱۹۸	۳۸,۹۱۹	۳۸,۹۱۹

نوع محصول	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۹	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	شش ماهه منتهی به ۳۰ شهریور ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
ABS	۳۵,۴۱۴	۳۰,۷۶۸	۱۸,۱۱۴	۱۹,۲۴۶	۳۷,۳۶۰	۳۷,۳۶۰
ABS صادراتی	۳,۴۳۴	۵,۵۰۳	۱,۷۵۷	۲,۳۱۶	۴,۰۷۳	۴,۰۷۳
جمع کل	۳۸,۸۴۸	۳۶,۲۶۴	۱۹,۸۷۱	۲۱,۵۶۲	۴۱,۴۳۳	۴۱,۴۳۳

۱. در تولید محصول ABS در کشور تقریباً بی رقیب است چون تنوع گریدهای تولیدی در شبصیر زیاد است.
۲. پتروشیمی جم در حال تدارک برای تولید ABS است اما با توجه به تنوع تولیدی در پتروشیمی قانندبصیر، بازار فروش این شرکت محدود نخواهد شد.
۳. ورود جم به تولید ABS روی تقاضای مصرفی استایرن منومر تاثیر خواهد داشت و احتمالاً افزایش بهای تمام شده در سال های آینده داشته باشد.



نوع محصول	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۹	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	شش ماهه منتهی به ۳۰ شهریور ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
ABS	۳۶۷,۲۰۱,۰۰۰	۶۷۹,۰۸۴,۰۰۰	۷۴۴,۱۵۰,۰۰۰	۷۱۲,۸۸۳,۱۹۳	۷۲۸,۵۱۶,۵۹۷	۷۱۲,۸۸۳,۱۹۳
ABS صادراتی	۳۹۲,۳۶۳,۰۰۰	۶۶۰,۱۸۷,۰۰۰	۶۶۳,۰۹۹,۰۰۰	۶۳۵,۲۳۷,۶۹۷	۶۴۹,۱۶۸,۳۴۹	۶۳۵,۲۳۷,۶۹۷

نوع محصول	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۹	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	شش ماهه منتهی به ۳۰ شهریور ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
ABS	۱۳,۰۰۴,۰۵۶	۲۰,۸۹۴,۰۵۷	۱۳,۴۷۹,۵۳۳	۱۳,۷۲۰,۱۵۰	۲۷,۲۱۷,۳۸۰	۲۶,۶۳۳,۳۱۶
ABS صادراتی	۱,۳۴۷,۳۷۵	۳,۶۳۳,۰۰۹	۱,۱۶۵,۰۶۵	۱,۴۷۱,۲۱۱	۲,۶۴۴,۰۶۳	۲,۵۸۷,۳۲۳
جمع کل	۱۴,۳۵۱,۴۳۱	۲۴,۵۲۷,۰۶۱	۱۴,۶۴۲,۶۵۵	۱۵,۱۹۱,۳۶۰	۲۹,۸۶۱,۴۴۳	۲۹,۲۲۰,۶۳۹

۱. قیمت جهانی نفت، قیمت ارز، تورم تولید و قیمت استایرن منومر از عوامل تاثیرگذار بر نرخ ABS است.
۲. جهت پوشش ریسک تامین مواد اولیه، شرکت در حال انعقاد قرارداد با پتروشیمی پارس برای تامین بلند مدت استایرن منومر است.
۳. کشور چین به عنوان بزرگترین مصرف کننده ABS است و شیوع کرونا و کاهش تولیدات چین باعث افت شدید قیمت ABS شده بود.

شرح	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۹	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
مواد مصرفی	۷,۸۴۸,۹۱۶	۱۳,۰۶۰,۳۲۲	۹,۸۲۴,۵۶۶	۹,۴۱۱,۷۶۷	۱۹,۲۳۶,۳۳۰	۱۸,۸۲۳,۵۳۳
دستمزد مستقیم	۱۱۰,۱۷۸	۲۵۲,۹۶۸	۱۸۶,۵۸۴	۱۸۶,۵۸۴	۳۷۳,۱۶۸	۴۴۷,۸۰۲
سربار تولید	۵۲۸,۰۵۲	۹۸۵,۳۷۷	۷۴۶,۰۱۱	۷۴۶,۰۱۱	۱,۴۹۲,۰۲۲	۱,۷۹۰,۴۲۶
جمع کل	۸,۴۸۷,۱۴۶	۱۴,۲۹۸,۶۶۷	۱۰,۷۵۷,۱۶۱	۱۰,۳۴۴,۳۶۲	۲۱,۱۰۱,۵۲۰	۲۱,۰۶۱,۷۶۱
اداری و فروش						
اداری	(۱۷۶,۷۲۶)	(۳۰۸,۳۲۶)	(۱۶۶,۹۴۲)	(۱۶۶,۹۴۲)	(۳۳۳,۸۸۴)	(۴۰۰,۶۶۱)

۱. استایرن منومر حدود ۹۰ درصد از بهای تمام شده را شامل می شود.
۲. در سال جاری بخشی از استایرن منومر مورد نیاز از طریق واردات تامین گردید.
۳. هزینه های حقوق و دستمزد برای سال آینده معادل ۲۰ درصد افزایش لحاظ گردید.

شرح	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۹	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	شش ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
فروش	۱۴,۳۴۷,۹۴۳	۲۴,۵۲۱,۹۱۸	۱۴,۶۲۶,۶۱۳	۱۵,۱۹۱,۳۶۰	۲۹,۸۶۱,۴۴۳	۲۹,۲۲۰,۶۳۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸,۳۵۸,۲۰۵)	(۱۴,۰۲۲,۷۵۷)	(۹,۶۷۲,۴۴۸)	(۱۰,۳۴۴,۳۶۲)	(۲۱,۱۰۱,۵۲۰)	(۲۱,۰۶۱,۷۶۱)
سود (زیان) ناخالص	۵,۹۸۹,۷۳۸	۱۰,۴۹۹,۱۶۱	۴,۹۵۴,۱۶۵	۴,۸۴۶,۹۹۹	۸,۷۵۹,۹۲۳	۸,۱۵۸,۸۷۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۱۷۶,۷۲۶	۳۰۸,۳۲۶	۱۶۶,۹۴۲	۱۶۶,۹۴۲	۳۳۳,۸۸۴	۴۰۰,۶۶۱
درآمد سرمایه گذاریها - عملیاتی	-	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها(هزینه ها)ی عملیاتی	۵۱,۷۸۱	۱۹۶,۰۳۲	۳۲۲,۴۱۰	۳۲۲,۴۱۰	۶۴۴,۸۲۰	۶۴۴,۸۲۰
سود (زیان) عملیاتی	۵,۸۶۴,۷۹۳	۱۰,۳۸۶,۸۶۷	۵,۱۰۹,۶۳۳	۵,۳۳۶,۳۵۱	۹,۷۳۸,۶۲۷	۹,۲۰۴,۳۵۹
هزینه های مالی	(۱۵۶,۳۵۲)	(۴,۸۰۰)	(۱۲۲,۹۷۹)	(۱۲۲,۹۷۹)	(۲۴۵,۹۵۸)	(۲۴۵,۹۵۸)
درآمد سرمایه گذاریها - غیر عملیاتی	۱۰۸,۱۹۴	۴۴۵,۳۷۳	۲۱۹,۰۹۶	۲۱۹,۰۹۶	۴۳۸,۱۹۲	۴۳۸,۱۹۲
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۷,۹۹۰	۵۸,۷۶۰	۱۵,۳۶۷	(۱۵,۳۶۷)	(۳۰,۷۳۴)	(۳۰,۷۳۴)
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۵,۸۲۴,۶۲۵	۱۰,۷۶۸,۶۸۰	۵,۱۹۰,۳۸۳	۵,۴۱۷,۱۰۱	۹,۹۰۰,۱۲۷	۹,۳۶۵,۸۵۹
مالیات	(۷۲۰,۹۳۱)	(۱,۲۳۲,۸۱۹)	(۹۲۰,۵۹۷)	(۲۶۷,۴۱۸)	(۱,۱۸۸,۰۱۵)	(۱,۱۲۳,۹۰۳)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۵,۱۰۳,۶۹۴	۹,۵۳۵,۸۶۱	۴,۲۶۹,۷۸۶	۵,۱۴۹,۶۸۳	۸,۷۱۲,۱۱۲	۸,۲۴۱,۹۵۶
سرمایه	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۰,۲۰۷	۱۹,۰۷۲	۸,۵۴۰	۱۰,۲۹۹	۱۶۹۱۶	۱۶,۴۸۴

مجوز افزایش سرمایه ۴۰۰ درصدی شرکت توسط سازمان بورس صادر شده و در اختیار هیئت مدیره قرار گرفته است. سود سال آینده فعلا با سرمایه قبلی محاسبه شده است و در صورت انجام، سود هر سهم تعدیل خواهد شد.

۱. مقدار تولید و فروش برابر با سال گذشته.
۲. دلار نیمایی ۲۸۵۰۰ هزار تومان.
۳. نفت ۸۰ دلار.
۴. افزایش حقوق و دستمزد متناسب با تورم.

*طیف رنگ سبز تا قرمز بیانگر بازه p/e سهم بین ۵ تا ۷ واحد با احتساب قیمت امروز سهم می باشد. (قیمت سهم ۱۶ دی ماه ۱۱۶۰۰۰ ریال)
*نسبت p/e فعلی سهم ۶.۶ واحد است و با مفروضات بالا p/e آینده نگر ۶.۵ واحد خواهد شد.

۱۱۵	۱۱۰	۱۰۵	۱۰۰	۹۵	۹۰	۸۵	۸۰	۷۵	۱۶۹۱۶
۱۹۱۴۵	۱۸۶۷۳	۱۸۲۰۰	۱۷۷۲۷	۱۷۲۵۵	۱۶۷۸۲	۱۶۳۱۰	۱۵۸۳۷	۱۵۳۶۴	۲۶۵,۰۰۰
۱۹۵۵۶	۱۹۰۶۵	۱۸۵۷۵	۱۸۰۸۴	۱۷۵۹۴	۱۷۱۰۳	۱۶۶۱۳	۱۶۱۲۲	۱۵۶۳۲	۲۷۵,۰۰۰
۱۹۹۶۶	۱۹۴۵۷	۱۸۹۴۹	۱۸۴۴۱	۱۷۹۳۳	۱۷۴۲۴	<u>۱۶۹۱۶</u>	۱۶۴۰۸	۱۵۸۹۹	۲۸۵,۰۰۰
۲۰۳۷۶	۱۹۸۵۰	۱۹۳۲۴	۱۸۷۹۸	۱۸۲۷۱	۱۷۷۴۵	۱۷۲۱۹	۱۶۶۹۳	۱۶۱۶۷	۲۹۵,۰۰۰
۲۰۷۸۶	۲۰۲۴۲	۱۹۶۹۸	۱۹۱۵۴	۱۸۶۱۰	۱۸۰۶۶	۱۷۵۲۲	۱۶۹۷۸	۱۶۴۳۴	۳۰۵,۰۰۰
۲۱۱۹۶	۲۰۶۳۵	۲۰۰۷۳	۱۹۵۱۱	۱۸۹۴۹	۱۸۳۸۷	۱۷۸۲۶	۱۷۲۶۴	۱۶۷۰۲	۳۱۵,۰۰۰

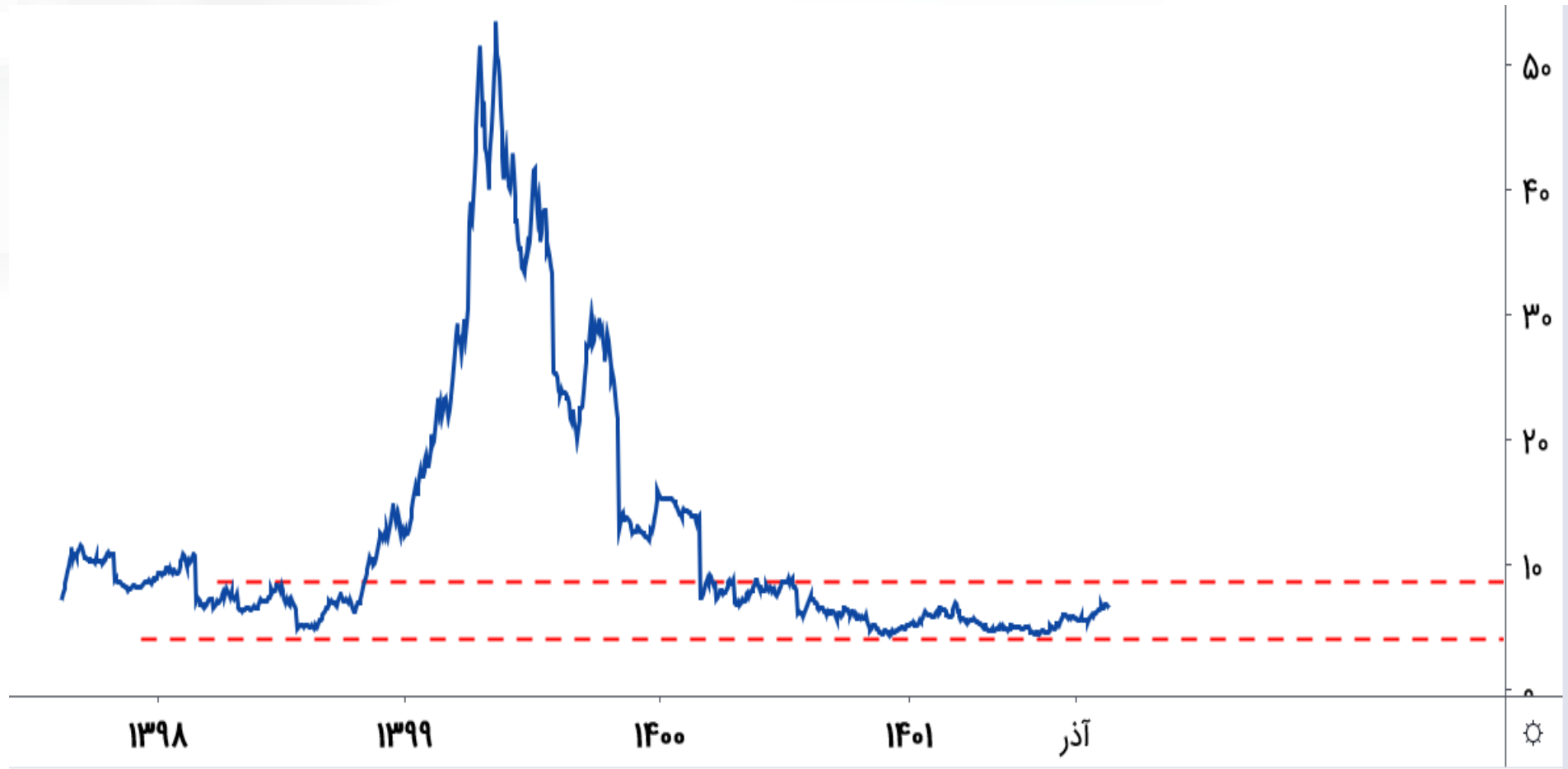
۱. مقدار تولید و فروش برابر با سال گذشته.
۲. دلار نیمایی ۲۸۵۰۰ هزار تومان.
۳. نفت ۹۰ دلار.
۴. افزایش حقوق و دستمزد متناسب با تورم.

*طیف رنگ سبز تا قرمز بیانگر بازه p/e سهم بین ۵ تا ۷ واحد با احتساب قیمت امروز سهم می باشد. (قیمت سهم ۱۶ دی ماه ۱۱۶۰۰۰ ریال)

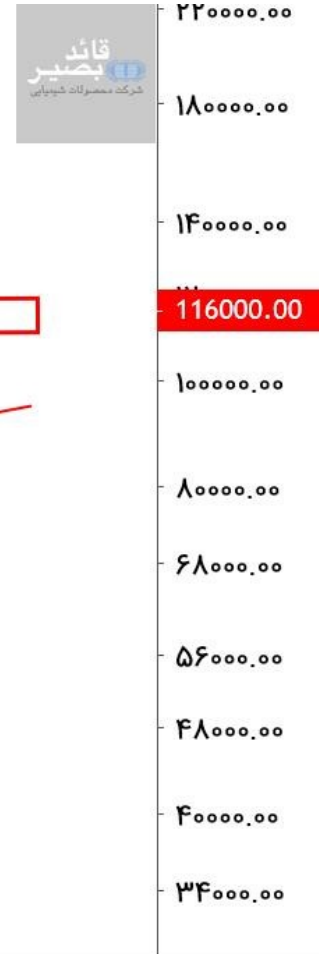
*نسبت p/e فعلی سهم ۶.۶ واحد است و با مفروضات بالا p/e آینده نگر ۷ واحد خواهد شد.

۱۱۵	۱۱۰	۱۰۵	۱۰۰	۹۵	۹۰	۸۵	۸۰	۷۵	۱۶,۴۸۴
۱۹۹۲۶	۱۸۹۸۱	۱۸۰۳۶	۱۷۰۹۰	۱۶۱۴۵	۱۵۲۰۰	۱۴۲۵۵	۱۳۳۰۹	۱۲۳۶۴	۲۶۵,۰۰۰
۲۰۷۴۷	۱۹۷۶۶	۱۸۷۸۵	۱۷۸۰۴	۱۶۸۲۳	۱۵۸۴۲	۱۴۸۶۱	۱۳۸۸۰	۱۲۸۹۹	۲۷۵,۰۰۰
۲۱۵۶۷	۲۰۵۵۰	۱۹۵۳۴	۱۸۵۱۷	۱۷۵۰۱	۱۶۴۸۴	۱۵۴۶۷	۱۴۴۵۱	۱۳۴۳۴	۲۸۵,۰۰۰
۲۲۳۸۷	۲۱۳۳۵	۲۰۲۸۳	۱۹۲۳۱	۱۸۱۷۸	۱۷۱۲۶	۱۶۰۷۴	۱۵۰۲۱	۱۳۹۶۹	۲۹۵,۰۰۰
۲۳۲۰۸	۲۲۱۲۰	۲۱۰۳۲	۱۹۹۴۴	۱۸۸۵۶	۱۷۷۶۸	۱۶۶۸۰	۱۵۵۹۲	۱۴۵۰۴	۳۰۵,۰۰۰
۲۴۰۲۸	۲۲۹۰۵	۲۱۷۸۱	۲۰۶۵۷	۱۹۵۳۴	۱۸۴۱۰	۱۷۲۸۶	۱۶۱۶۳	۱۵۰۳۹	۳۱۵,۰۰۰
۲۴۸۴۹	۲۳۶۸۹	۲۲۵۳۰	۲۱۳۷۱	۲۰۲۱۱	۱۹۰۵۲	۱۷۸۹۳	۱۶۷۳۴	۱۵۵۷۴	۳۲۵,۰۰۰
۲۵۶۶۹	۲۴۴۷۴	۲۳۲۷۹	۲۲۰۸۴	۲۰۸۸۹	۱۹۶۹۴	۱۸۴۹۹	۱۷۳۰۴	۱۶۱۰۹	۳۳۵,۰۰۰

روند ۵ ساله نسبت P/E ttm در نماد شبصیر



میانگین این نسبت در ۵ سال گذشته حدود ۴ تا ۹ واحد بوده است.



۳۹۹

شهریور

۱۴۰۰

شهریور

۱۴۰۱

شهریور

دی



کارگزاری
ایساتیس
پویا
ISATIS PODYA
BROKERAGE CO.



شرکت سیدگردانی
ایساتیس پویا کیش



ایساتیس پویا، تحقق رویا

www.ipb.ir

سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً به بررسی وضعیت بازار سرمایه ایران پرداخته است و هیچگونه پیشنهادی مبنی بر خرید یا فروش سهام توسط ناشر این گزارش ارائه نشده است و ناشر هیچگونه مسئولیتی از این بابت نخواهد داشت. لطفاً نظرات کارشناسی خود را جهت بهبود و کارآمدی گزارش اعلام نمایید. پیشاپیش از حسن توجه شما سپاسگزاریم.



@isatispooyabrokerage



www.ipb.ir
info@ipb.ir



تلفن:

۰۲۱-۸۶۱۲۸۱۴۱
۰۲۱-۴۵۶۷۱۰۰۰



آدرس:

سعادت آباد
خیابان سی و یکم
پلاک ۳۱