

# سود دم غروب

(گزارش تحلیلی کارگزاری خبرگان سهام)

شماره: ۱۷

تهیه کننده: واحد تحلیل و  
مشاوره سرمایه گذاری

۱۴۰۳/۰۹/۲۶



کارگزاری خبرگان سهام

### آنچه در بازار امروز رقم خورد:

- ◆ امروز بیشتر از روز قبل، صفوف خرید بازار عرضه شد و مجددا این موضوع باعث رکورد شکنی ارزش معاملات شد.
- ◆ ارزش صفوف خرید امروز به ۷ همت هم رسید اما با عرضه های شکل گرفته در نیمه دوم، ارزش صفوف خرید تا ۳.۶ همت کاهش یافت و ارزش معاملات ۱۹ همت ثبت شد.
- ◆ فردا بازار معاملات پرعرضه ای دارد و با توجه به نزدیک بودن ارزش صفوف خرید و فروش بایستی فردا به ورود و خروج پول توسط حقیقی ها توجه کرد و در واقع بازار فردا و در یکی دو روز آینده شدیداً نیاز به ورود پول و دست به شدن سهام دارد در غیر صورت جو منفی بازار می تواند بزرگ شود

### گزیده ای از اخبار روز:

- عده تبریزی: یکی از مهمترین عوامل ناترازی، کمبود سرمایه گذاری است
- بهای بیت کوین به بیش از ۱۰۵ هزار دلار رسید
- ظرفیت تولید متانول ایران در سال ۱۴۱۲ به ۳۵.۹ میلیون تن افزایش می یابد
- تعطیلی پنجشنبه ها و کاهش ساعات کاری در دستور کار مجلس قرار می گیرد
- ارزش معاملات #خرد (سهام+حق تقدم) امروز بازار مورخ ۲۶ آذر ۱۴۰۳ مبلغ ۱۹۵۱۰ میلیارد تومان بود.
- خالص ارزش دارایی های صندوق های کالایی منتهی به تاریخ ۲۵ آذر ماه به بیش از ۹۱.۶ همت رسیده است؛ خالص ارزش دارایی های صندوق های کالایی در ابتدای سال جاری حدود ۳۳.۶ همت بوده که این نشان از افزایش ۱۷۰ درصدی این متغیر در سال جاری دارد.



## تحلیل بنیادی روز: شرکت پتروشیمی قائد بصیر

شرکت پتروشیمی قائد بصیر به عنوان اولین و تنها تولیدکننده پلیمر اکریلونیتریل بوتادین استایرن Acrylonitrile Butadiene Styrene ABS در بخش خصوصی ایران در سال ۱۳۷۶ تأسیس شده است.

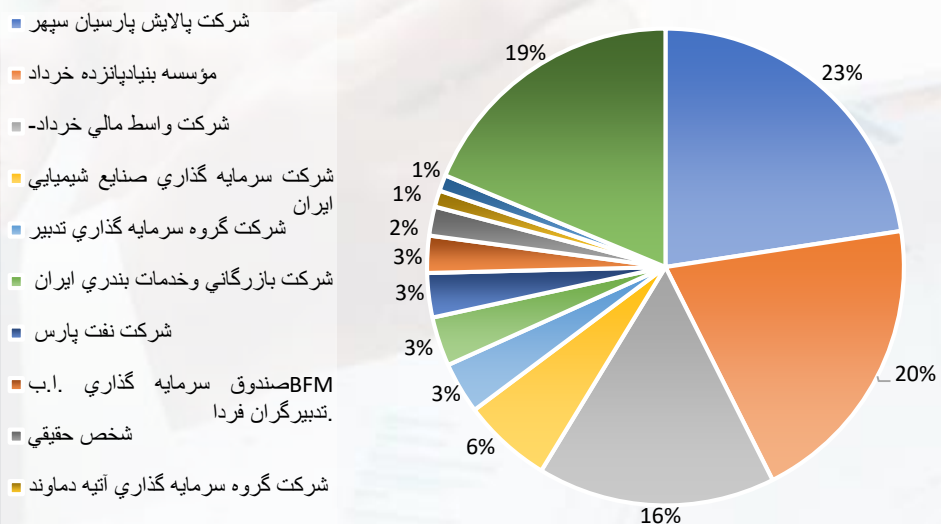
این شرکت در سال ۱۳۸۱ واحد ABS خود را راه اندازی و یک سال پس از آن شروع به تولید تجاری این محصول با ظرفیت سالانه ۳۵،۰۰۰ تن کرده است

شرکت از نظر تولید و عرضه ABS در بازار ایران دارای انحصار است همچنین کیفیت بالای گرید تولیدشده در پتروشیمی قائد بصیر به این قدرت انحصاری می افزاید .

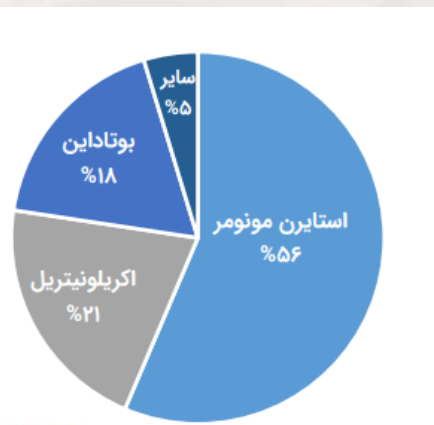
محصول ABS از پلیمریزاسیون استایرن و اکریلونیتریل در حضور پلی بوتادین ساخته می شود. ABS به دلیل کیفیت بالا و ویژگی های خاص مکانیکی، حرارتی و شیمیایی از جمله مقاومت حرارتی خوب، ضربه پذیری بالا و مقاومت به خراشیدگی یک پلیمر پرمصرف است.

از ABS در ساخت لوله های حمل مواد نفتی لوازم خانگی و وسایل خانه اثاثیه و مبلمان ترکیبات وسایل خودرو تلفن و تجهیزات الکتریکی استفاده می شود

### ترکیب سهامداران شبصیر



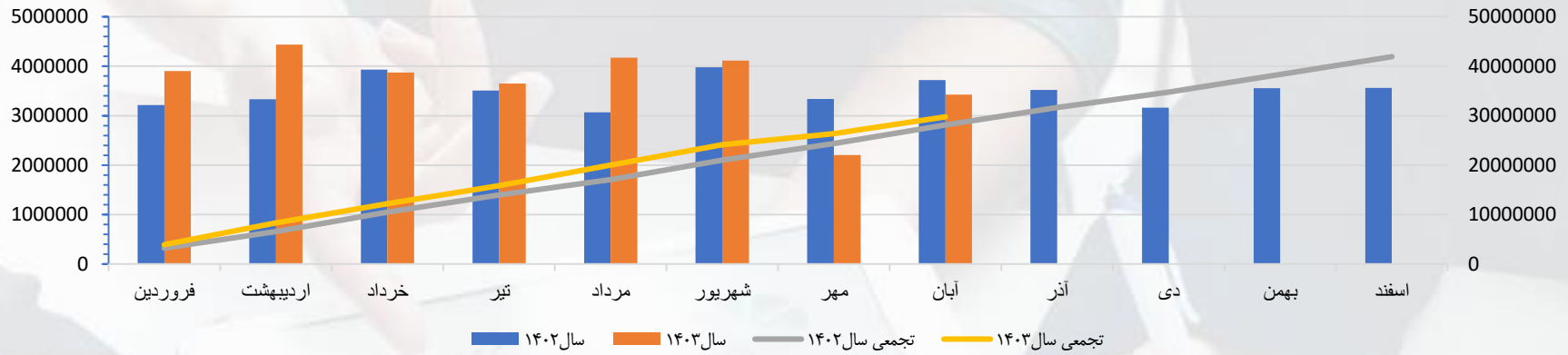
### فرآیند تولید و مواد اولیه



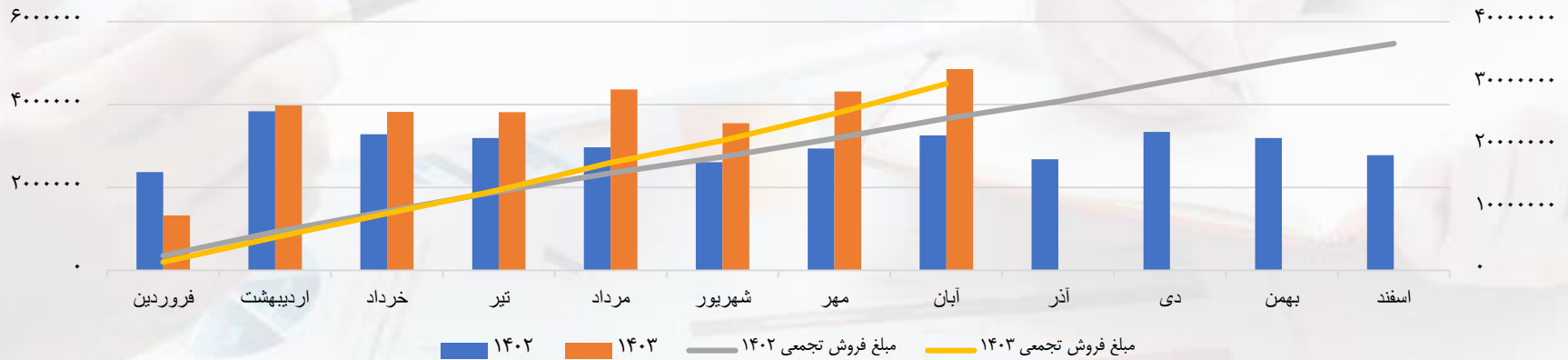
همان طور که گفته شد محصول اصلی شرکت ABS است که مواد اولیه تشکیل دهنده آن عبارت است از: استایرن مونومر (Styrene) اکریلونیتریل (Acrylonitrile) و بوتادین (Butadiene). روند تاریخی تولید شرکت نشان می دهد که به طور میانگین برای تولید ۳۵ هزار تن ABS، ۲۰ هزار تن استایرن مونومر، ۷،۵۰۰ تن اکریلونیتریل و ۶،۴۰۰ تن بوتادین مصرف می شود. بنابراین ترکیب بهای تمام شده عبارت است از ۵۶٪ استایرن مونومر ۲۱٪ اکریلونیتریل و ۱۸٪ بوتادین و حدود ۵ سایر مواد

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

مقدار تولید- کیلوگرم



مبلغ فروش - میلیون ریال



مقدار تولید شرکت نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش ۸ درصدی داشته است، از طرفی شرکت از لحاظ مبلغ فروش تجمعی نسبت به مدت مشابه سال قبل با افزایش ۲۳ درصدی وارد آذرماه شده است.

## بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران



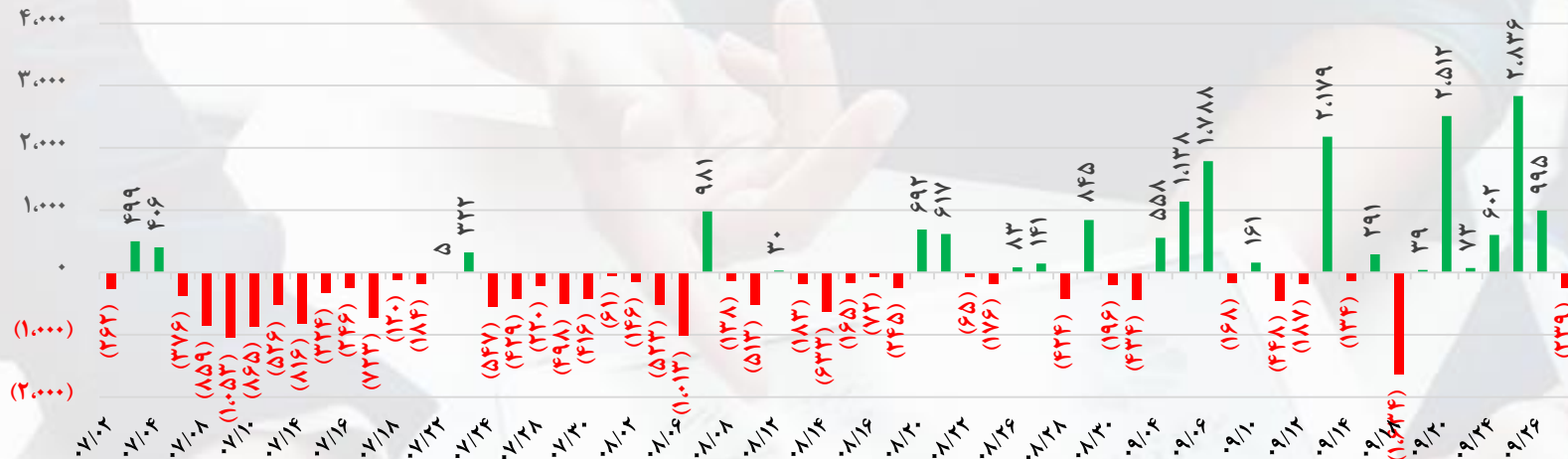
ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۷,۰۵۳,۱۷۸	۱۴,۳۴۷,۹۴۳	۲۴,۵۲۱,۹۱۸	۳۱,۰۳۳,۸۷۶	۳۶,۴۴۸,۸۲۶	۲۰,۳۶۰,۴۵۴	۳۹,۰۹۱,۳۴۶	۴۹,۱۰۸,۲۳۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۵,۶۹۸,۹۹۱	-۸,۳۵۸,۲۰۵	-۱۴,۰۲۲,۷۵۷	-۲۰,۵۷۰,۸۶۸	-۲۳,۷۲۰,۲۰۴	-۱۳,۳۶۴,۰۶۲	-۲۲,۲۳۷,۷۰۲	-۲۸,۴۷۶,۹۵۶
سود (زیان) ناخالص	۱,۳۵۴,۱۸۷	۵,۹۸۹,۷۳۸	۱۰,۴۹۹,۱۶۱	۱۰,۴۶۳,۰۰۸	۱۲,۷۲۸,۶۲۲	۶,۹۹۶,۳۹۲	۱۶,۸۵۳,۶۴۴	۲۰,۶۳۱,۲۸۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۲۷,۲۶۰	-۱۷۶,۷۲۶	-۳۰۸,۳۲۶	-۴۷۹,۳۲۰	-۹۰۱,۱۰۲	-۴۰۶,۶۱۷	-۹۱۷,۸۴۴	-۱,۱۶۳,۸۴۸
هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	۱۲۰,۹۶۹	۵۱,۷۸۱	۱۹۶,۰۳۲	۷۶۸,۶۹۸	۱,۱۹۹,۲۳۴	۷۲۲,۵۱۹	۱,۱۴۲,۴۴۲	۱,۱۴۲,۴۴۲
سود (زیان) عملیاتی	۱,۳۴۷,۸۹۶	۵,۸۶۴,۷۹۳	۱۰,۳۸۶,۸۶۷	۱۰,۷۵۲,۳۸۶	۱۳,۰۲۶,۷۵۴	۷,۳۱۲,۲۹۴	۱۷,۰۷۸,۲۴۲	۲۰,۶۰۹,۸۷۵
هزینه های مالی	-۱۴۴,۵۰۶	-۱۵۶,۳۵۲	-۴,۸۰۰	-۳۵۹,۳۱۷	-۱,۲۰۲,۹۵۰	-۱,۰۴۹,۵۷۷	-۳,۸۴۲,۲۷۷	-۳,۸۴۲,۲۷۷
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۷۵,۶۴۲	۱۱۶,۱۸۴	۳۸۶,۶۱۳	۳۶۲,۶۷۸	۱,۶۷۵,۰۱۱	۱۹۰,۴۹۵	۴۷۰,۱۴۴	۴۷۰,۱۴۴
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۲۷۹,۰۳۲	۵,۸۲۴,۶۲۵	۱۰,۷۶۸,۶۸۰	۱۰,۷۵۵,۷۴۷	۱۳,۴۹۸,۸۱۵	۶,۴۵۳,۲۱۲	۱۳,۷۰۶,۱۰۹	۱۷,۲۳۷,۷۴۲
مالیات	-۲۳۰,۲۱۵	-۷۲۰,۹۳۱	-۱,۲۳۲,۸۱۹	-۱,۳۵۵,۷۱۲	-۱,۷۸۲,۱۶۱	-۴۸۹,۵۰۲	-۱,۷۸۱,۷۹۴	-۲,۲۴۰,۹۰۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۰۴۸,۸۱۷	۵,۱۰۳,۶۹۴	۹,۵۳۵,۸۶۱	۹,۴۰۰,۰۳۵	۱۱,۷۱۶,۶۵۴	۵,۹۶۳,۷۱۰	۱۱,۹۲۴,۳۱۴	۱۴,۹۹۶,۸۳۶
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱,۰۴۸,۸۱۷	۵,۱۰۳,۶۹۴	۹,۵۳۵,۸۶۱	۹,۴۰۰,۰۳۵	۱۱,۷۱۶,۶۵۴	۵,۹۶۳,۷۱۰	۱۱,۹۲۴,۳۱۴	۱۴,۹۹۶,۸۳۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۰۹۸	۱۰,۲۰۷	۱۹,۰۷۲	۳,۷۶۰	۲,۶۰۴	۱,۳۲۵	۲,۶۵۰	۳,۳۳۳
سرمایه	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۳۳	۱,۱۳۴	۲,۱۱۹	۲,۰۸۹	۲,۶۰۴	۱,۳۲۵	۲,۶۵۰	۳,۳۳۳

با توجه به قیمت سهم ۱۷۵۷۰ ریال ، و تقسیم سود ۸۰ درصدی در سال آینده، انتظار می رود p/e این شرکت برای سال ۱۴۰۴ عددی در حدود ۴.۶۵ باشد.

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

### ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



شاخص کل: ۲,۶۸۶,۳۵۴

معاملات خرد سهام: ۱۹۱,۹۳۱ میلیارد ریال

تراز پول حقیقی در سهام منفی ۲,۳۹۴

درآمدنابتها منفی ۱۱,۱۵۲ میلیارد ریال

سراهنه خرید و فروش حقیقی: ۶۴۳ در مقابل ۶۷۸

### ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)

