

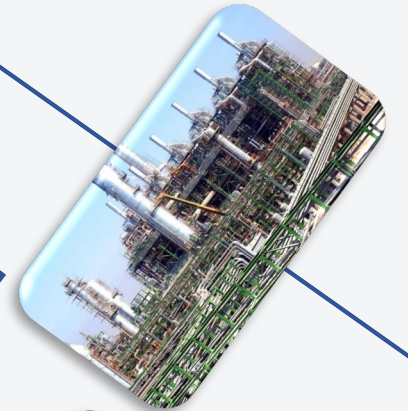


شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

گزارش بررسی جامع شرکت پتروشیمی آبادان

محمد مهدی خانی پور
کارشناس تحلیل

فروردین ماه ۱۴۰۲
۰۲/P/۰۰۳۵





شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

۱ صنعت

۲ شرکت

۳ کارشناسی سهام

پلی وینیل کلراید یا پی وی سی از جمله پلیمرهای ترموپلاستیک است که در نوع سخت و انعطاف پذیر تولید می شود. PVC یکی از ارزشمندترین و پرکاربردترین محصولات صنعت پتروشیمی محسوب می شود و موارد مصرف آن نامحدود است. PVC به دلیل قیمت مناسب و کاربری آسان، در صنعت ساختمان سازی کاربرد فراوانی دارد. امروزه پی وی سی در ساختمان سازی، جایگزین مناسبی برای مواد سنتی از جمله چوب، سیمان و سفال شده است. PVC به روش های زیر در دنیا تولید می شود:

◀ سوسپانسیون: حدود ۸۰ درصد تولید جهانی

◀ امولوسیون: حدود ۱۵ تا ۱۵ درصد تولید جهانی

◀ توده ای: کمتر از ۱۰ درصد تولید جهانی

◀ محلول: بین ۱ تا ۲ درصد تولید جهانی

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



صنعت PVC در سال ۲۰۲۱ درآمدی بالغ بر ۷۸.۹ میلیارد دلار را در سطح جهان ثبت کرد که انتظار می‌رود این عدد تا سال ۲۰۲۸ به حدود ۱۰۲ میلیارد دلار برسد و در بازه میان‌مدت از فاکتورهای پیشران تقاضای PVC می‌توان به افزایش تقاضا در صنعت پزشکی و ساخت‌وساز اشاره کرد. با توجه به ۳۵ واحد در دست احداث جدید پیش‌بینی می‌شود که ظرفیت اسمی تولید PVC در جهان تا سال ۲۰۲۵ به حدود ۶۷ میلیون تن در سال برسد که بخش عمده این افزایش ظرفیت مربوط به منطقه آسیا و آمریکای شمالی است.

◀ آسیا و اقیانوسیه با بیش از نیمی از کل تولید جهان همچنان بزرگترین منطقه تولیدکننده است و پس از آن آمریکای شمالی و اروپا قرار دارند.

◀ ۵ کشور برتر تولیدکننده PVC شامل چین، ایالات متحده، آلمان، ژاپن، فرانسه است.

◀ بیش از ۶۵ درصد تقاضای جهانی پی‌وی‌سی از آسیا و اقیانوسیه می‌آید و این منطقه این موقعیت و همچنین بالاترین نرخ رشد را حفظ خواهد کرد. چین و هند بیشترین رشد را خواهند داشت.

◀ صنعت ساخت‌وساز همچنان نیروی محرکه بازار جهانی PVC خواهد بود.

◀ ظرفیت تولید PVC در سال ۲۰۲۱ حدود ۶۰ میلیون تن بوده است که انتظار می‌رود تا سال ۲۰۲۶ به سالانه ۲ درصد افزایش ظرفیت تولید داشته باشد.

صنعت

شرکت

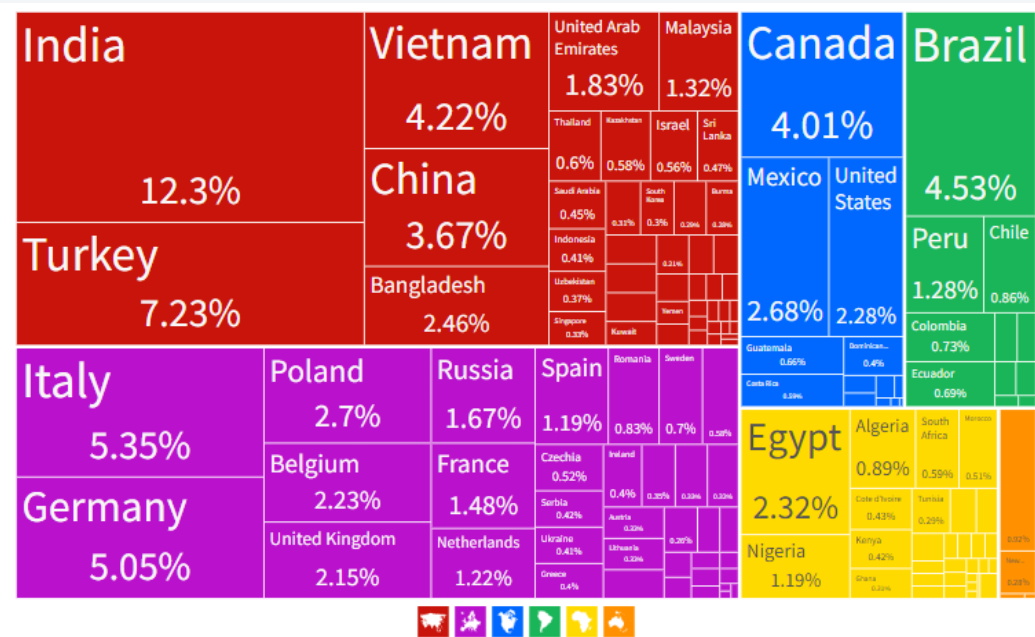
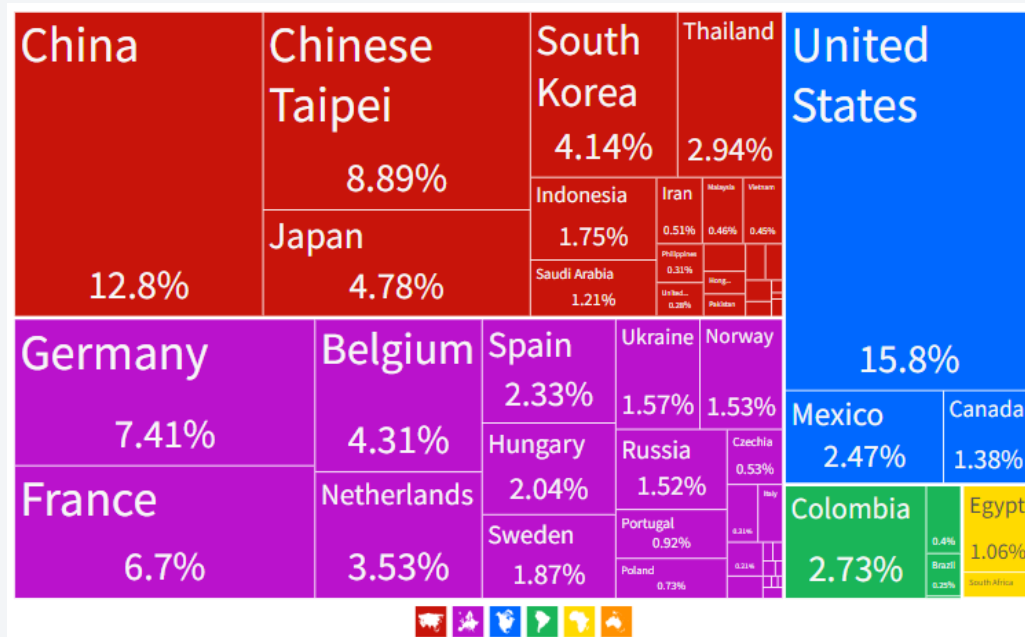
کارشناسی
سهام



ارزش تجارت جهانی PVC در سال ۲۰۲۱ بالغ بر ۱۸ میلیارد دلار بوده است که بزرگترین صادرکنندگان و واردکنندگان PVC در سال ۲۰۲۱ به شرح نمودار زیر می باشد.

بزرگترین صادرکنندگان PVC
ارزش کل: ۱۸.۳ میلیارد دلار

بزرگترین واردکنندگان PVC
ارزش کل: ۱۸.۳ میلیارد دلار



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



در فرآیند تولید PVC ابتدا گاز کلر با اتیلن ترکیب شده که از این فرآیند محصول EDC تولید می‌شود. سپس محصول EDC طی فرآیندی به VCM تبدیل شده و پس از آن طی فرآیند پلیمریزاسیون به PVC تبدیل می‌شود. بر اساس نوع افزودنی‌هایی که به محصول اضافه می‌شود گرید محصول مشخص می‌شود.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

در نمودار زیر روند قیمت PVC از سال ۲۰۱۲ تا به امروز بر حسب یوان چین رسم شده است:



صنعت

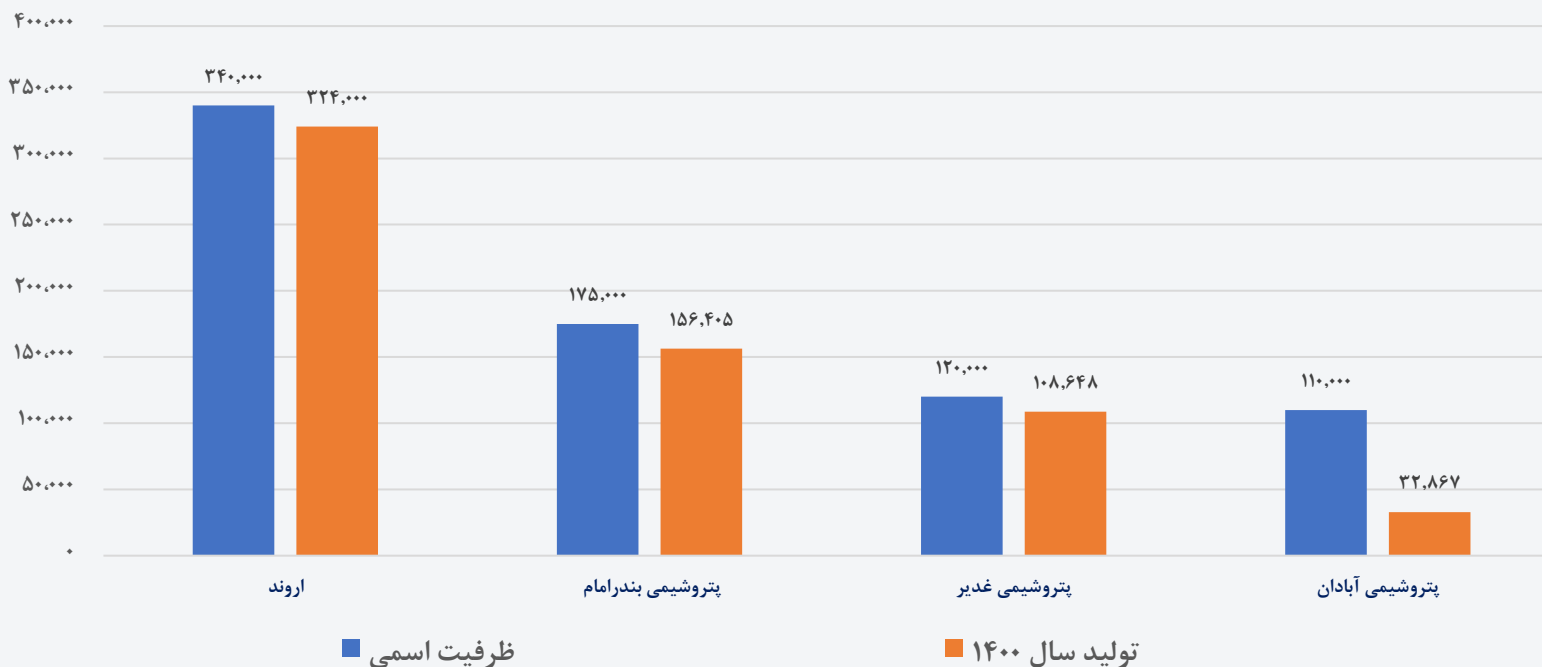
شرکت

کارشناسی
سهم



ظرفیت اسمی تولید PVC در ایران بالغ بر ۷۵۰ هزار تن می‌باشد که سهمی بیش از ۱ درصد از تولید جهانی را به خود اختصاص می‌دهد. مصرف سالانه ایران حدود ۴۰۰ هزار تن می‌باشد و مازاد تولیدی این محصول در بازارهای صادراتی به فروش می‌رسد. عمده مقصد صادرات ایرانی کشورهای عراق، افغانستان، ترکیه، هند و کشورهای حوزه CIS می‌باشد. در ایران ۴ شرکت پتروشیمی اروند، بندرامام، غدیر و آبادان به تولید PVC مشغول هستند.

ظرفیت اسمی و تولید واقعی PVC ایران



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

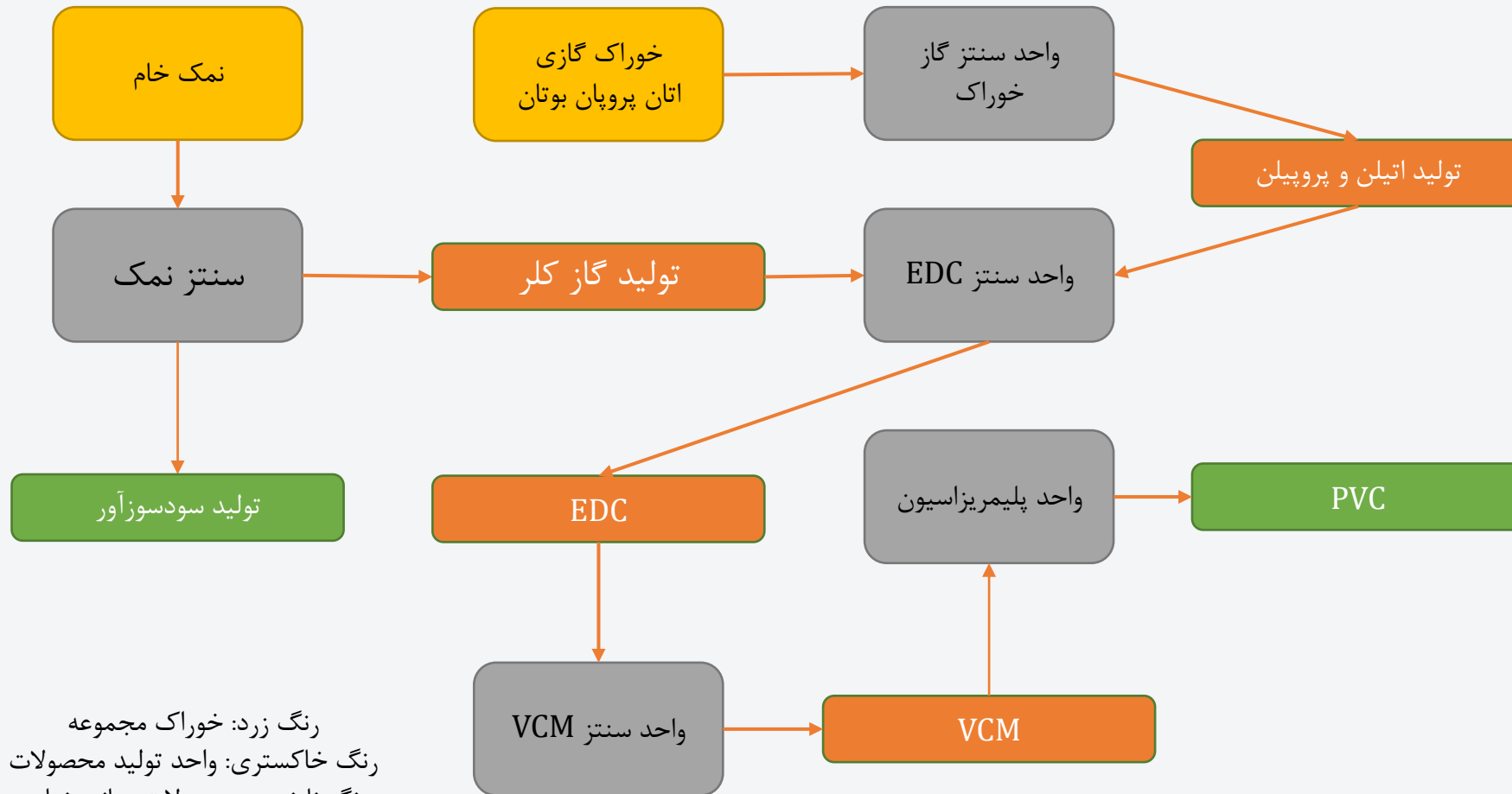
- ◀ سال تاسیس: سال ۱۳۴۲
- ◀ آغاز بهره‌برداری اولیه: سال ۱۳۴۸
- ◀ محصولات اولیه: سودسوزآور، دودسیل بنزن و PVC
- ◀ آغاز طرح توسعه اول: سال ۱۳۵۴
- ◀ محصولات طرح توسعه: PVC
- ◀ وضعیت بعد از جنگ تحمیلی: تخریب بین ۴۰ تا ۱۰۰ درصدی واحدهای تولیدی
- ◀ بازسازی: سال ۱۳۶۷ تا ۱۳۷۲
- ◀ زمان عرضه و پذیرش در بورس: سال ۱۳۷۵
- ◀ آغاز طرح توسعه جدید: سال ۱۳۸۲
- ◀ بهره‌برداری از طرح توسعه: سال ۱۳۸۷
- ◀ آتش سوزی واحد VCM: سال ۱۳۹۸
- ◀ ظرفیت اسمی تولید: PVC ۱۱۰ هزار تن؛ سود سوزآور ۲۹ هزار تن، دودسیل بنزن ۱۰ هزار تن
- ◀ چالش‌های رقابتی: فرسوده بودن واحدهای تولیدی

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام





رنگ زرد: خوراک مجموعه
 رنگ خاکستری: واحد تولید محصولات
 رنگ نارنجی: محصولات میانی-نهایی
 رنگ سبز: محصولات نهایی

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



شرکت طرح‌های توسعه زیادی برای رفع گلوگاه‌های تولید و نوسازی واحدهای تولیدی خود دارد، که این طرح‌های از اوایل دهه ۹۰ تعریف شده و عملیات اجرایی برخی از آنها نیز آغاز شده است. لیکن تاکنون تنها یکی از طرح‌های کوچک شرکت به منظور افزایش دریافت خوراک ورودی به بهره‌برداری رسیده است که تاثیر چشمگیری بر عملکرد شرکت نخواهد داشت. با توجه به روند شرکت انتظار جهش در طرح‌های توسعه در سال پیش‌رو وجود ندارد.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



سرمایه شرکت در بدو تاسیس ۶۰۰ میلیون ریال بوده که طی مراحل زیر به ۵,۵۲۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش پیدا کرده است.

سال افزایش سرمایه	سرمایه ثبت شده	درصد افزایش سرمایه
سال ۱۳۴۵	۶۰۰	
سال ۱۳۵۰	۸۸۰	۴۷٪
سال ۱۳۶۷	۱,۱۵۰	۳۱٪
سال ۱۳۷۲	۱۳,۱۵۰	۱۰۴۳٪
سال ۱۳۷۴	۱	-۹۹.۹۹٪
سال ۱۳۷۴	۲۰,۰۰۰	۱۹۹۹۹۰٪
سال ۱۳۷۵	۴۰,۰۰۰	۱۰۰٪
سال ۱۳۸۳	۱۰۰,۰۰۰	۱۵۰٪
سال ۱۳۸۴	۱۶۰,۰۰۰	۶۰٪
سال ۱۳۹۴	۶۳۰,۰۰۰	۲۹۴٪
سال ۱۳۹۷	۳,۵۲۰,۰۰۰	۴۵۹٪
سال ۱۳۹۹	۵,۵۲۰,۰۰۰	۵۷٪

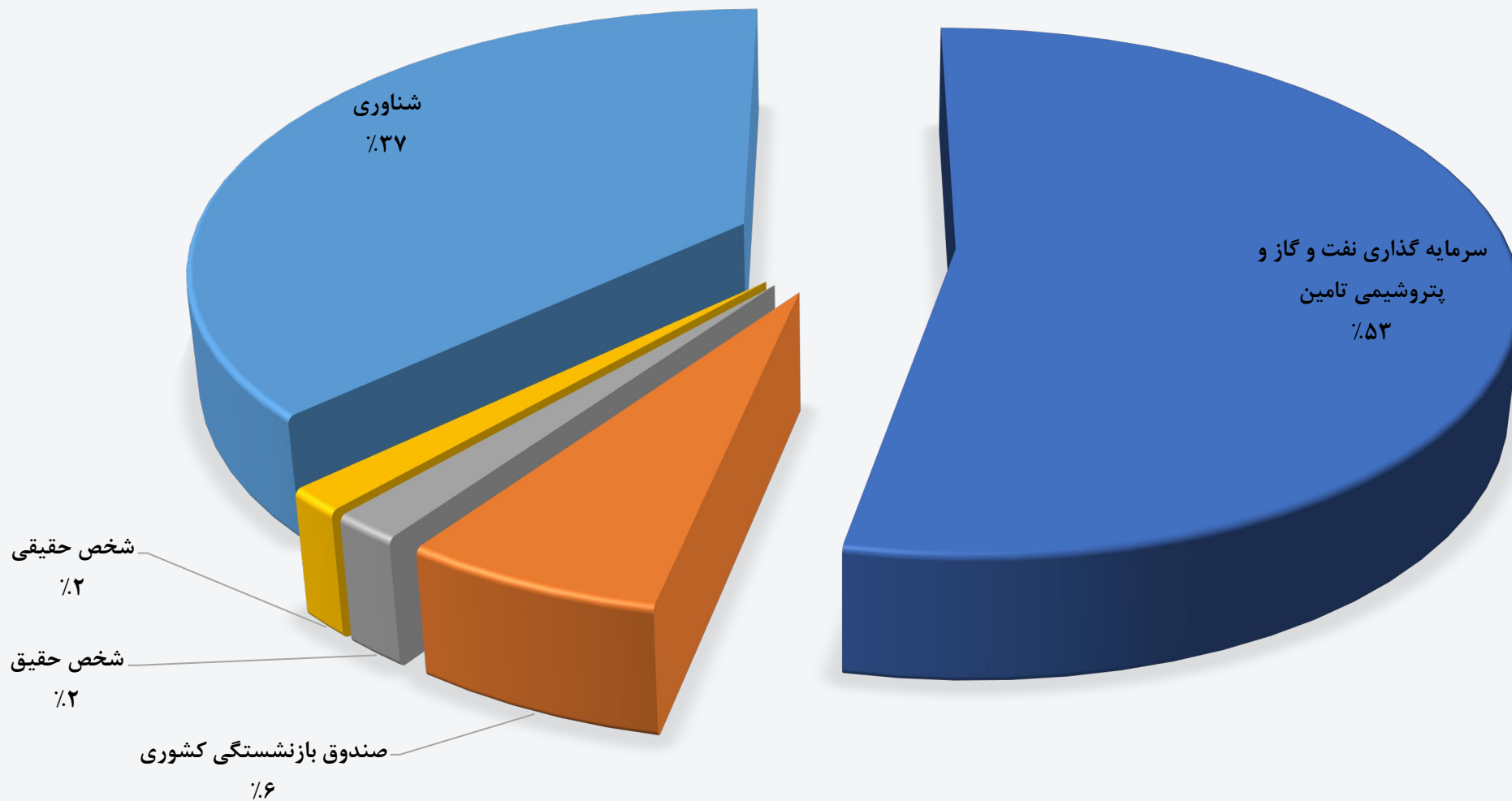
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



ترکیب سهامداران شرکت



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



رشته تحصیلی	مقطع تحصیلی	سمت	نام نماینده عضو حقوقی	نام عضو حقیقی یا حقوقی هیئت مدیره
مهندسی مکانیک	کارشناسی	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	امید بچاری پورمحمدی	تولیدی پلیمرهای صنعتی پولیکا نوین
مهندسی شیمی	کارشناسی	عضو هیئت مدیره	محسن علوی عطاآبادی	سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین
مدیریت	کارشناسی ارشد	عضو هیئت مدیره	سجاد زینلی	ارزش آفرینان تجارت صبا
مهندسی شیمی	کارشناسی ارشد	عضو هیئت مدیره	مهران دهداری نژاد	پترو گام اطلس ارونند
مهندسی برق	کارشناسی	عضو هیئت مدیره	محسن کعب عمیر	پترو شیمی غدیر

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)

شرح	واحد	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	م	۲,۳۴۷,۰۳۲	۱,۶۷۵,۳۳۸	۷,۳۲۷,۹۴۰	۱۳,۴۲۲,۲۲۰	۸,۲۵۹,۸۰۴
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م	(۲,۹۹۳,۷۸۶)	(۱,۹۶۲,۹۲۷)	(۶,۲۸۶,۷۰۷)	(۱۳,۶۴۵,۷۳۱)	(۱۱,۵۵۴,۸۳۲)
سود (زیان) ناخالص	م	(۶۴۶,۷۵۴)	(۲۸۷,۵۸۹)	۱,۰۴۱,۲۳۳	(۲۲۳,۵۱۱)	(۳,۲۹۵,۰۲۸)
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م	(۹۷,۵۵۵)	(۷۵,۰۲۰)	(۱۸۳,۲۰۲)	(۲۵۴,۳۶۲)	(۲۱۰,۵۷۶)
سایر درآمدها	م	۱۱۲,۴۵۵	۳۴,۷۷۳	۲۰۵,۷۲۲	۱۹,۲۷۰	۲۹,۵۰۶
سایر هزینه‌ها	م	۰	(۲۸۰,۴۲۵)	(۷۷۰,۸۳۷)	(۹۶۷,۰۲۷)	(۱,۸۶۰,۸۵۸)
سود (زیان) عملیاتی	م	(۶۳۱,۸۵۴)	(۶۰۸,۲۶۱)	۲۹۲,۹۱۶	(۱,۴۲۵,۶۳۰)	(۵,۳۳۶,۹۵۶)
هزینه‌های مالی	م	(۱۰۲,۴۱۳)	۰	(۴۲۸,۵۷۱)	(۶۶۸,۵۰۵)	(۵۸۰,۴۶۶)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م	۰	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م	(۴۶,۴۶۰)	(۷۶,۸۰۰)	۲۹۷,۷۴۸	(۴۱۷)	۰
سود (زیان) قبل از مالیات	م	(۷۸۰,۷۲۷)	(۶۸۵,۰۶۱)	۱۶۲,۰۹۳	(۲,۰۹۴,۵۵۲)	(۵,۹۱۷,۴۲۲)
مالیات	م	(۱۳,۳۸۹)	(۴۲۶,۸۸۲)	(۲۰,۷۱۹)	۰	۰
سود (زیان) خالص	م	(۷۹۴,۱۱۶)	(۱,۱۱۱,۹۴۳)	۱۴۱,۳۷۴	(۲,۰۹۴,۵۵۲)	(۵,۹۱۷,۴۲۲)
سرمایه	م	۳,۵۲۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰	۵,۵۲۰,۰۰۰	۵,۵۲۰,۰۰۰	۵,۵۲۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	(۲۲۶)	(۳۱۶)	۲۶	(۳۷۹)	(۱,۰۷۲)
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	(۷۹)	(۱۱۱)	۱۴	(۲۰۹)	(۵۹۲)
سود تقسیمی هر سهم	ریال	۰	۰	۰	۰	۰
درصد تقسیمی سود	درصد	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
میانگین درصد سود تقسیمی		۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بررسی صورتهای مالی (صورت وضعیت مالی)

۱۴۰۱ ماهه ۹	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۵,۵۲۰,۰۰۰	۵,۵۲۰,۰۰۰	۵,۵۲۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰	سرمایه
(۱۰,۴۵۰,۰۶۹)	(۴,۶۶۹,۳۷۲)	(۲,۷۵۷,۱۲۰)	(۲,۹۸۴,۸۶۷)	(۱,۹۸۰,۰۱۶)	سود انباشته
۲۵,۰۷۶,۳۵۴	۱۹,۵۳۷,۷۶۹	۱۳,۷۸۸,۲۲۶	۹,۱۹۱,۳۲۱	۷,۱۰۰,۵۷۰	بدهی‌ها
۱۳,۴۷۱,۷۲۸	۹,۲۸۷,۰۸۹	۷,۷۰۴,۷۲۴	۴,۳۰۰,۲۰۸	۲,۹۲۶,۶۹۳	دارایی‌ها
۲,۵۵۴,۸۴۴	۳۵۰,۵۹۸	۳۹۹,۵۱۴	۷۸۸,۸۷۳	۶۷,۸۳۴	موجودی نقد
۴,۹۴۳,۴۵۶	۳,۸۱۸,۲۶۰	۳,۷۴۶,۷۶۲	۲,۱۵۸,۳۵۴	۱,۸۱۰,۱۷۹	مطالبات

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مفروضات				
شرح	واحد	کارشناسی ادامه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
کلان اقتصادی				
نرخ دلار-آزاد	ریال		۶۱۰,۰۰۰	۸۲۰,۰۰۰
نرخ دلار-نیما	ریال	۳۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۴۰٪	۵۰٪	۴۰٪
رشد دستمزد	درصد	۴۰٪	۳۰٪	۲۰٪
نرخ مالیات	درصد	۲۰.۰٪	۲۰.۰٪	۲۰.۰٪
مفروضات خاص صنعت				
نرخ PVC فوب خلیج فارس	دلار	۱,۱۱۷	۱,۲۴۲	۱,۳۶۰
مفروضات خاص شرکت				
مقدار تولید PVC	ماه		۳۱,۷۴۶	۳۲,۳۰۲
مقدار تولید NaOH	تن		۴,۳۱۳	۵,۴۸۹
مقدار تولید DDB	تن		۱,۸۶۸	۲,۱۳۸
نرخ گاز خوراک پتروشیمی	ریال / مترمکعب	۵۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۹۸,۰۰۰
نسبت گاز سوخت به خوراک پتروشیمی	ریال / تن	۴۰٪	۵۰٪	۵۰٪
نرخ گاز سوخت دریافتی	ریال / مترمکعب	۲۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۴۹,۰۰۰

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مقدار تولید

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	واحد	شرح مقدار تولید
۳۲,۳۰۲	۳۱,۷۴۶	۳۱,۷۴۶	۳۲,۸۶۷	۲۸,۲۰۵	۴,۷۷۸	۲۹,۲۸۹	تن	PVC
۵,۴۸۹	۴,۳۱۳	۴,۳۱۳	۶,۶۶۵	۴,۸۹۴	۱۳,۲۴۴	۹,۲۱۶	تن	NAOH
۲,۱۳۸	۱,۸۶۸	۱,۸۶۸	۲,۴۰۸	۲,۰۱۵	۱,۸۶۴	۲,۸۳۳	تن	DDB
۷,۷۲۷	۷,۳۰۱	۷,۳۰۱	۸,۱۵۲	۵,۷۴۰	۱۸,۷۵۳	۱۹,۵۹۱	تن	سایر
۴۷,۶۵۶	۴۵,۲۲۸	۴۵,۲۲۸	۵۰,۰۹۲	۴۰,۸۵۴	۳۸,۶۳۹	۶۰,۹۲۹	تن	جمع

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مقدار فروش

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	واحد	شرح
مقدار فروش								
فروش داخلی								
۲۸,۶۱۴	۲۸,۶۱۲	۲۹,۰۲۱	۲۷,۰۹۰	۲۱,۹۶۱	۵,۵۰۱	۲۳,۸۳۳	تن	PVC
۵,۴۸۹	۴,۳۱۳	۱,۷۲۴	۹,۸۹۶	۴,۷۸۶	۲۱,۵۱۵	۱۵,۴۲۲	تن	NAOH
.	.	.	.	.	.	.	تن	DDB
۷,۷۲۷	۷,۳۰۱	۶,۴۲۳	۶,۷۲۳	۵,۳۷۴	۱۷,۲۳۹	۱۶,۳۸۸	تن	سایر
۴۱,۸۳۰	۴۰,۲۲۶	۳۷,۱۶۸	۴۳,۷۰۹	۳۲,۱۲۱	۴۴,۲۵۵	۵۵,۶۴۳	تن	جمع فروش داخلی
فروش صادراتی								
۳,۶۸۸	۳,۱۳۴	۶۴۸	۶,۲۱۶	۳,۷۲۶	.	۸,۹۵۹	تن	PVC
.	.	.	.	.	.	۱۰۷	تن	NAOH
۲,۱۳۸	۱,۸۶۸	۱,۴۹۵	۲,۳۷۶	۱,۹۳۷	۱,۸۵۶	۲,۸۵۸	تن	DDB
.	.	.	.	.	۱,۵۱۷	.	تن	سایر
۵,۸۲۶	۵,۰۰۲	۲,۱۴۳	۸,۵۹۲	۵,۶۶۳	۳,۳۷۳	۱۱,۹۲۴	تن	جمع فروش صادراتی
۴۷,۶۵۶	۴۵,۲۲۸	۳۹,۳۱۱	۵۲,۳۰۱	۳۷,۷۸۴	۴۷,۶۲۸	۶۷,۵۶۷	تن	جمع کل

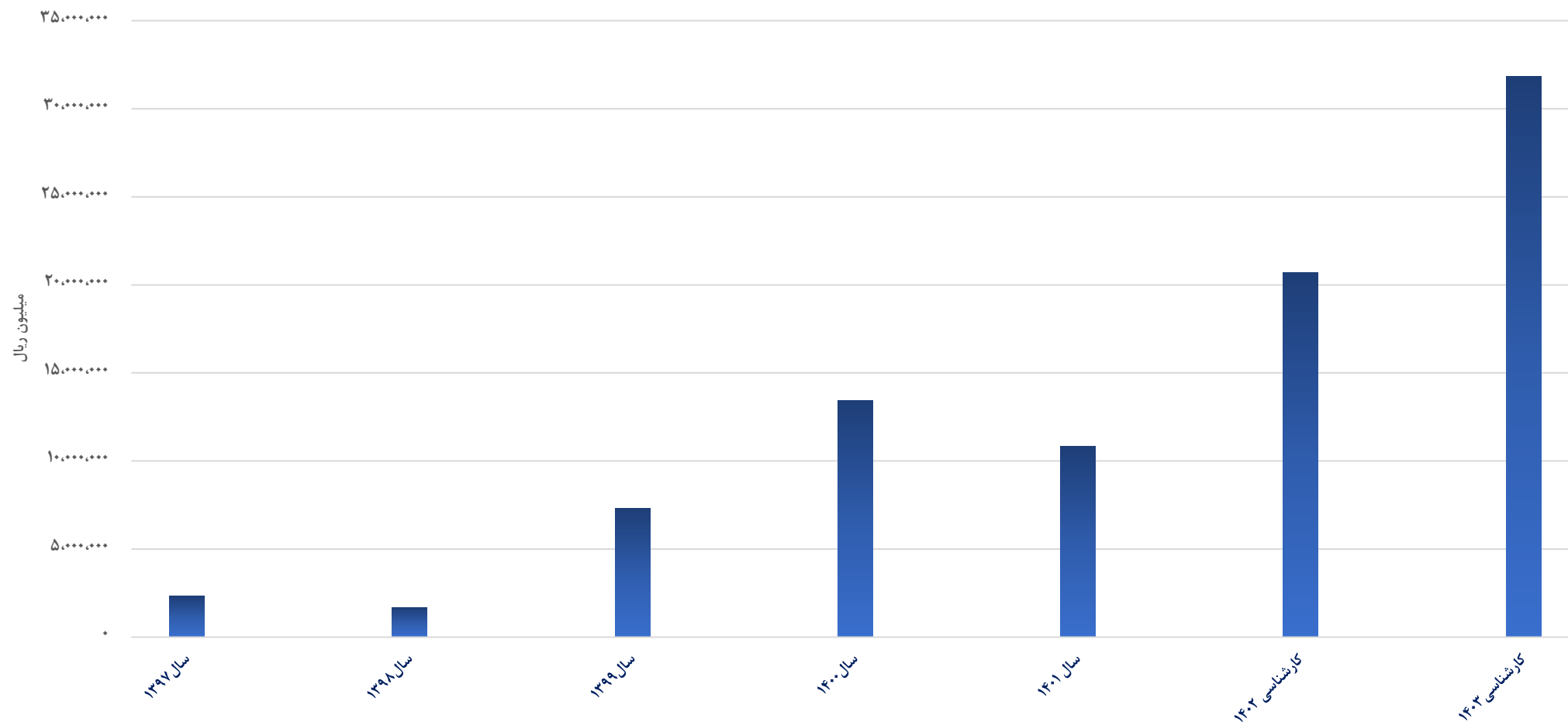
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



رند درآمد فروش محصولات شرکت پتروشیمی آبادان



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بهای تمام شده (اجزای اصلی)

شرح	واحد	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	کارشناسی ۳ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
مواد مستقیم مصرفی	م ر	۱,۳۲۶,۴۱۱	۱,۲۰۷,۲۱۷	۴,۰۵۸,۳۲۲	۹,۶۳۵,۷۱۷	۱,۸۲۷,۲۵۱	۸,۵۰۲,۵۱۴	۱۰,۷۴۹,۲۴۵	۲۰,۴۲۸,۸۵۲
دستمزد مستقیم تولید	م ر	۲۲۵,۹۷۰	۲۰۱,۵۳۹	۳۶۲,۵۱۰	۴۶۲,۵۶۸	۱۸۲,۳۴۹	۶۸۲,۲۸۹	۸۸۶,۹۷۵	۱,۰۶۴,۳۷۰
سربار تولید	م ر	۱,۳۷۲,۳۳۸	۱,۳۵۹,۲۲۹	۲,۶۱۲,۷۶۶	۴,۸۴۲,۴۱۷	۲,۲۰۰,۹۳۰	۷,۹۰۶,۲۵۳	۱۰,۹۵۲,۰۴۲	۱۴,۷۷۶,۷۸۵
جمع	م ر	۲,۹۲۴,۷۱۹	۲,۷۶۷,۹۸۵	۷,۰۳۳,۵۹۸	۱۴,۹۴۰,۷۰۲	۴,۲۱۰,۵۳۰	۱۷,۰۹۱,۰۵۶	۲۲,۵۸۸,۲۶۳	۳۶,۲۷۰,۰۰۸
هزینه جذب نشده در تولید		۰	(۳۷۸,۰۸۳)	(۷۷۰,۸۳۷)	(۹۶۷,۰۲۷)	۰	(۱,۵۸۰,۶۹۱)	۰	۰
موجودی اول دوره در جریان تولید	م ر	۰	۰	۰	۲۵,۹۴۲	۲۵,۹۴۲	۲۵,۹۴۲	۰	۰
موجودی پایان دوره در جریان تولید	م ر	(۷,۳۰۰)	(۵۴۵,۹۶۰)	۵۸۹,۶۵۸	(۹۵,۸۵۵)	۳۷,۲۹۹	۱۱,۳۵۷	(۶۲,۹۳۱)	(۹۲,۴۹۹)
جمع بهای تمام شده تولید	م ر	۲,۹۱۷,۴۱۹	۱,۹۴۳,۹۴۲	۶,۸۵۲,۴۱۹	۱۳,۸۷۷,۸۲۰	۴,۲۷۳,۷۷۱	۱۵,۵۴۷,۶۶۳	۲۲,۵۲۵,۳۳۲	۳۶,۱۷۷,۵۰۹
خالص موجودی کالای ساخته شده	م ر	۷۶,۳۶۷	۱۸,۹۸۵	(۵۶۵,۷۱۲)	(۲۳۲,۰۸۹)	۹۶,۳۲۶	۳۵۵,۳۴۵	(۳۴۸,۹۱۲)	(۵۳۰,۲۹۵)
بهای تمام شده فروش	م ر	۲,۹۹۳,۷۸۶	۱,۹۶۲,۹۲۷	۶,۲۸۶,۷۰۷	۱۳,۶۴۵,۷۳۱	۴,۰۸۹,۱۵۶	۱۵,۹۰۳,۰۰۸	۲۲,۱۷۶,۴۲۰	۳۵,۶۴۷,۲۱۴

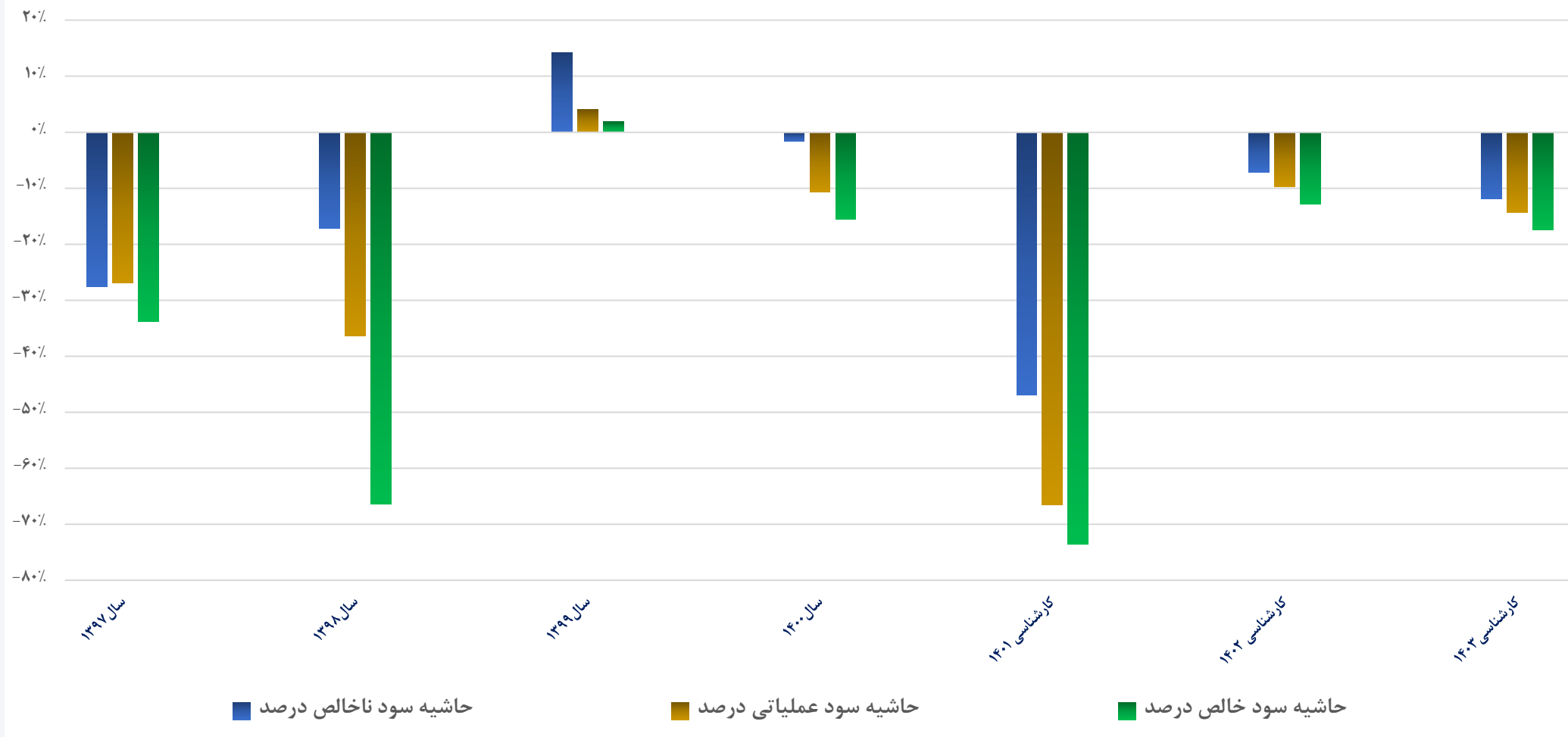
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



روند حاشیه سود شرکت پتروشیمی آبادان



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



صورت سود و زیان (کارشناسی)

شرح	واحد	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	م	۲,۳۴۷,۰۳۲	۱,۶۷۵,۳۳۸	۷,۳۲۷,۹۴۰	۱۳,۴۲۲,۲۲۰	۸,۲۵۹,۸۰۴	۲,۵۵۹,۶۵۶	۱۰,۸۱۹,۴۶۰	۲۰,۷۰۳,۷۱۱	۳۱,۸۴۵,۳۹۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م	(۲,۹۹۳,۷۸۶)	(۱,۹۶۲,۹۲۷)	(۶,۲۸۶,۷۰۷)	(۱۳,۶۴۵,۷۳۱)	(۱۱,۵۵۴,۸۳۲)	(۴,۰۸۹,۱۵۶)	(۱۵,۹۰۳,۰۰۸)	(۲۲,۱۷۶,۴۲۰)	(۳۵,۶۴۷,۲۱۴)
سود (زیان) ناخالص	م	(۶۴۶,۷۵۴)	(۲۸۷,۵۸۹)	۱,۰۴۱,۲۳۳	(۲۲۳,۵۱۱)	(۳,۲۹۵,۰۲۸)	(۱,۵۲۹,۵۰۰)	(۵,۰۸۳,۵۴۸)	(۱,۴۷۲,۷۰۹)	(۳,۸۰۱,۸۱۵)
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م	(۹۷,۵۵۵)	(۷۵,۰۲۰)	(۱۸۳,۲۰۲)	(۲۵۴,۳۶۲)	(۲۱۰,۵۷۶)	(۶۵,۲۵۷)	(۲۷۵,۸۳۳)	(۴۲۲,۶۴۸)	(۶۱۹,۲۰۸)
سایر درآمدها	م	۱۱۲,۴۵۵	۳۴,۷۷۳	۲۰۵,۷۲۲	۱۹,۲۷۰	۲۹,۵۰۶	۹,۸۳۵	۳۹,۳۴۱	۵۹,۰۱۲	۸۲,۶۱۷
سایر هزینه‌ها	م	.	(۲۸۰,۴۲۵)	(۷۷۰,۸۳۷)	(۹۶۷,۰۳۷)	(۱,۸۶۰,۸۵۸)	(۲۰,۹۴۲)	(۱,۸۸۱,۸۰۰)	(۱۵۲,۳۱۶)	(۲۱۳,۲۴۲)
سود (زیان) عملیاتی	م	(۶۳۱,۸۵۴)	(۶۰۸,۲۶۱)	۲۹۲,۹۱۶	(۱,۴۲۵,۶۳۰)	(۵,۳۲۶,۹۵۶)	(۱,۶۰۵,۸۶۴)	(۷,۲۰۱,۸۴۰)	(۱,۹۹۸,۶۶۲)	(۴,۵۵۱,۶۴۸)
هزینه‌های مالی	م	(۱۰۲,۴۱۳)	.	(۴۲۸,۵۷۱)	(۶۶۸,۵۰۵)	(۵۸۰,۴۶۶)	(۲۰۵,۴۲۲)	(۷۸۵,۸۸۸)	(۹۲۸,۱۱۷)	(۱,۴۹۱,۸۸۹)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م	.	.	.	.	.	.	.	.	.
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م	(۴۶,۴۶۰)	(۷۶,۸۰۰)	۲۹۷,۷۴۸	(۴۱۷)	.	۳۶,۲۱۸	۳۶,۲۱۸	۲۵۹,۹۲۶	۵۱۷,۷۸۵
سود (زیان) قبل از مالیات	م	(۷۸۰,۷۲۷)	(۶۸۵,۰۶۱)	۱۶۲,۰۹۳	(۲,۰۹۴,۵۵۳)	(۵,۹۱۷,۴۲۲)	(۱,۷۷۵,۰۶۸)	(۷,۹۵۱,۵۱۰)	(۲,۶۶۶,۸۵۲)	(۵,۵۲۵,۷۵۳)
مالیات	م	(۱۳,۳۸۹)	(۴۲۶,۸۸۲)	(۲۰,۷۱۹)	.	.	.	.	.	.
سود (زیان) خالص	م	(۷۹۴,۱۱۶)	(۱,۱۱۱,۹۴۳)	۱۴۱,۳۷۴	(۲,۰۹۴,۵۵۳)	(۵,۹۱۷,۴۲۲)	(۱,۷۷۵,۰۶۸)	(۷,۹۵۱,۵۱۰)	(۲,۶۶۶,۸۵۲)	(۵,۵۲۵,۷۵۳)
سرمایه	م	۳,۵۲۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰	۵,۵۲۰,۰۰۰	۵,۵۲۰,۰۰۰	۵,۵۲۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	(۲۲۶)	(۳۱۶)	۲۶	(۳۷۹)	(۱,۰۷۲)	(۱۷۸)	(۷۹۵)	(۲۶۷)	(۵۵۳)
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	(۷۹)	(۱۱۱)	۱۴	(۲۰۹)	(۵۹۲)	(۱۷۸)	(۷۹۵)	(۲۶۷)	(۵۵۳)
سود تقسیمی هر سهم	ریال	.	.	.	.	.	.	.	.	.
درصد تقسیمی سود	درصد	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
میانگین درصد سود تقسیمی		۰٪								

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



سال ۱۴۰۳									
نرخ PVC فوب خليج فارس									
۱,۶۰۰	۱,۵۰۰	۱,۴۰۰	۱,۳۰۰	۱,۲۰۰	۱,۱۰۰	۱,۰۰۰	۹۰۰	۸۰۰	
(۸۱۹)	(۹۰۷)	(۹۹۵)	(۱,۰۸۲)	(۱,۱۷۰)	(۱,۲۵۸)	(۱,۳۴۶)	(۱,۴۳۴)	(۱,۵۲۱)	۴۵۰,۰۰۰
(۶۹۴)	(۷۹۰)	(۸۸۶)	(۹۸۱)	(۱,۰۷۷)	(۱,۱۷۲)	(۱,۲۶۸)	(۱,۳۶۳)	(۱,۴۵۹)	۴۹۰,۰۰۰
(۵۷۰)	(۶۷۳)	(۷۷۶)	(۸۸۰)	(۹۸۳)	(۱,۰۸۶)	(۱,۱۹۰)	(۱,۲۹۳)	(۱,۳۹۶)	۵۳۰,۰۰۰
(۴۴۵)	(۵۵۶)	(۶۶۷)	(۷۷۸)	(۸۸۹)	(۱,۰۰۱)	(۱,۱۱۲)	(۱,۲۲۳)	(۱,۳۳۴)	۵۷۰,۰۰۰
(۳۲۰)	(۴۳۹)	(۵۵۸)	(۶۷۷)	(۷۹۶)	(۹۱۵)	(۱,۰۳۴)	(۱,۱۵۳)	(۱,۲۷۲)	۶۱۰,۰۰۰
(۱۹۵)	(۳۲۲)	(۴۴۹)	(۵۷۵)	(۷۰۲)	(۸۲۹)	(۹۵۶)	(۱,۰۸۲)	(۱,۲۰۹)	۶۵۰,۰۰۰
(۷۰)	(۲۰۵)	(۳۳۹)	(۴۷۴)	(۶۰۹)	(۷۴۳)	(۸۷۸)	(۱,۰۱۲)	(۱,۱۴۷)	۶۹۰,۰۰۰
۵۰	(۸۸)	(۲۳۰)	(۳۷۳)	(۵۱۵)	(۶۵۷)	(۸۰۰)	(۹۴۲)	(۱,۰۸۴)	۷۳۰,۰۰۰
۱۹۸	۱۹	(۱۲۱)	(۲۷۱)	(۴۲۱)	(۵۷۲)	(۷۲۲)	(۸۷۲)	(۱,۰۲۲)	۷۷۰,۰۰۰

سال ۱۴۰۲									
نرخ PVC فوب خليج فارس									
۱,۴۰۰	۱,۳۲۵	۱,۲۵۰	۱,۱۷۵	۱,۱۰۰	۱,۰۲۵	۹۵۰	۸۷۵	۸۰۰	
(۵۳۵)	(۵۹۲)	(۶۵۰)	(۷۰۸)	(۷۶۶)	(۸۲۴)	(۸۸۲)	(۹۴۰)	(۹۹۸)	۳۲۰,۰۰۰
(۴۳۳)	(۴۹۶)	(۵۶۰)	(۶۲۳)	(۶۸۷)	(۷۵۰)	(۸۱۳)	(۸۷۷)	(۹۴۰)	۳۵۰,۰۰۰
(۳۳۲)	(۴۰۱)	(۴۶۹)	(۵۳۸)	(۶۰۷)	(۶۷۶)	(۷۴۵)	(۸۱۳)	(۸۸۲)	۳۸۰,۰۰۰
(۲۳۰)	(۳۰۵)	(۳۷۹)	(۴۵۳)	(۵۲۷)	(۶۰۱)	(۶۷۶)	(۷۵۰)	(۸۲۴)	۴۱۰,۰۰۰
(۱۲۹)	(۲۰۹)	(۲۸۸)	(۳۶۸)	(۴۴۸)	(۵۲۷)	(۶۰۷)	(۶۸۷)	(۷۶۶)	۴۴۰,۰۰۰
(۲۸)	(۱۱۳)	(۱۹۸)	(۲۸۳)	(۳۶۸)	(۴۵۳)	(۵۳۸)	(۶۲۳)	(۷۰۸)	۴۷۰,۰۰۰
۸۱	(۱۷)	(۱۰۷)	(۱۹۸)	(۲۸۸)	(۳۷۹)	(۴۶۹)	(۵۶۰)	(۶۵۰)	۵۰۰,۰۰۰
۲۰۲	۸۸	(۱۷)	(۱۱۳)	(۲۰۹)	(۳۰۵)	(۴۰۱)	(۴۹۶)	(۵۹۲)	۵۳۰,۰۰۰
۳۲۳	۲۰۲	۸۱	(۲۸)	(۱۲۹)	(۲۳۰)	(۳۳۲)	(۴۳۳)	(۵۳۵)	۵۶۰,۰۰۰

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



به نظر می‌رسد سهم موفق شده است روند نزولی خود را تغییر داده و در مسیر صعودی قرار بگیرد با توجه به برخورد سهم به سقف کانال خود انتظار می‌رود سهم در کوتاه مدت با عرضه‌های بیشتری همراه بوده و پس از برخورد به میدلاین کانال خود مجدداً در مسیر رسیدن به سقف کانال خود قرار گیرد.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

بیانیه سلب مسئولیت



شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی ارائه شده است

و

"شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا"

هیچ گونه مسئولیتی را در قبال رفتار سرمایه‌گذاری افراد با اتکا بر این گزارش بر عهده نمی‌گیرد.

www.ptsinvest.ir

info@ptsinvest.ir

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی
نبش کوچه ادیب الممالک، پلاک ۱۵۷
۰۲۱-۸۸۵۳۴۲۳۵-۳۶