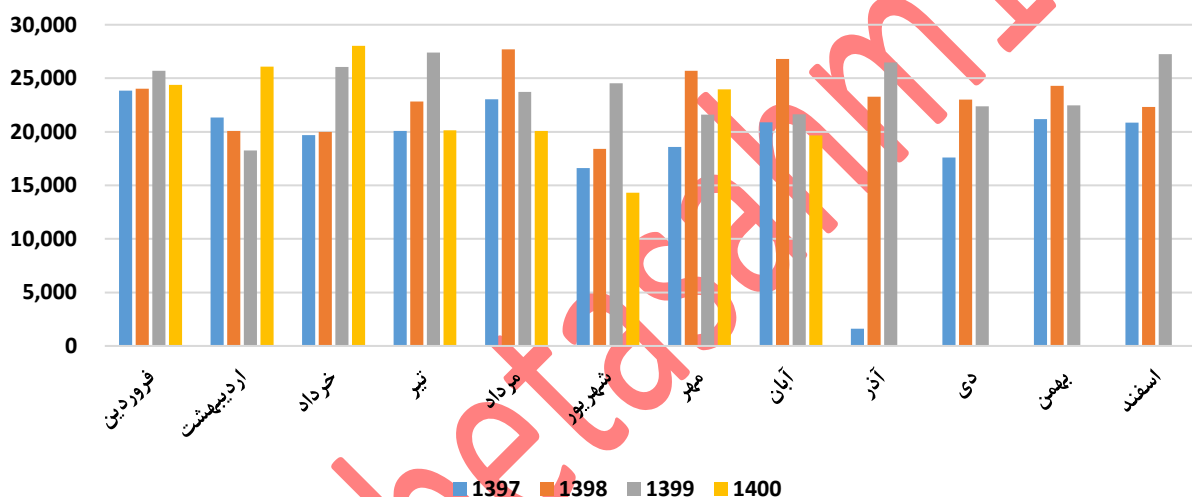


## تحلیل بنیادی شرکت پروپیلن جم (جم پیلن)

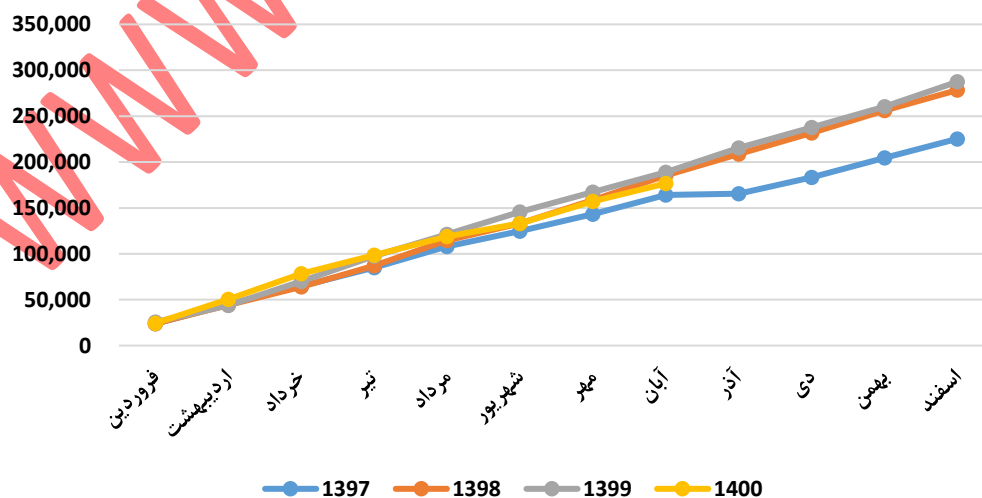
شرکت پلی پروپیلن جم (JPPC) تولیدکننده ۳۰۰,۰۰۰ تن در سال انواع گریدهای پلی پروپیلن با نام تجاری "JAMPILEN" و با بالاترین کیفیت با تکیه بر فن آوری منحصر به فرد Spheripol می باشد. شرکت پلی پروپیلن جم قادر به تولید بیش از ۱۲۰ نوع گرید با هدف پوشش تمامی کاربردهای پلی پروپیلن در بازار ایران و جهان است و از واحدهای فرعی شرکت جم میباشد.

عملکرد ماهانه:

تولید ماهانه جم پیلن - تن



تولید ماهانه تجمعی جم پیلن - تن

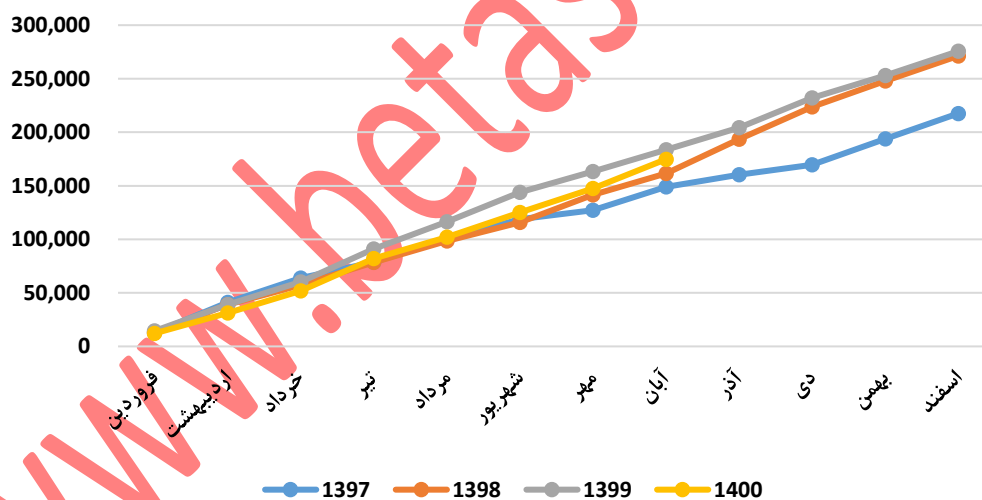


شرکت در سال های اخیر در حد ظرفیت تولید داشته که از نکات مثبت شرکت است.

### فروش ماهانه جم پیلن - تن

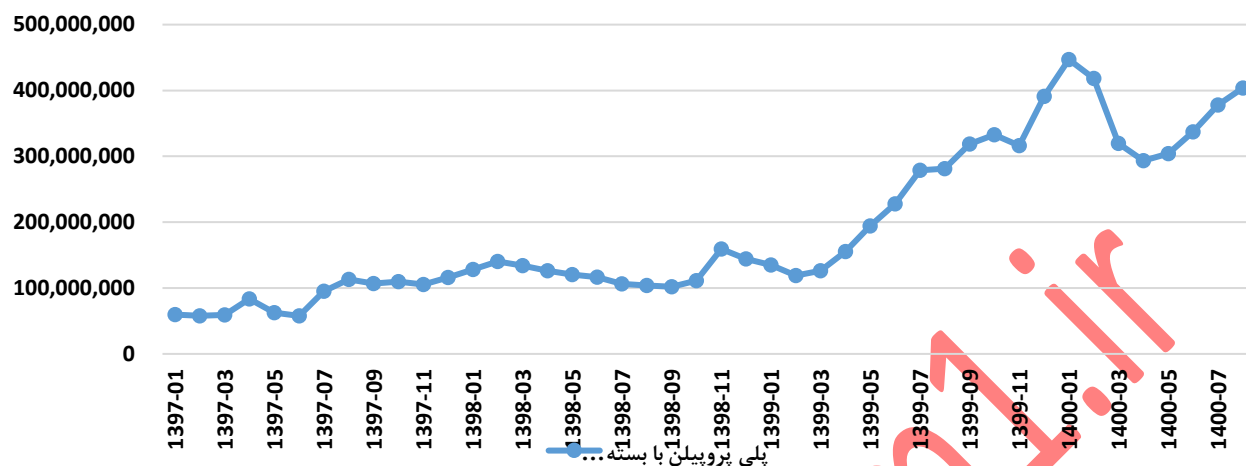


### فروش ماهانه تجمعی جم پیلن - تن



فروش شرکت نیز به نسبت منظم میباشد و در حد تولید شرکت میباشد.

## نرخ فروش محصول اصلی جم پیلن - ریال بر تن

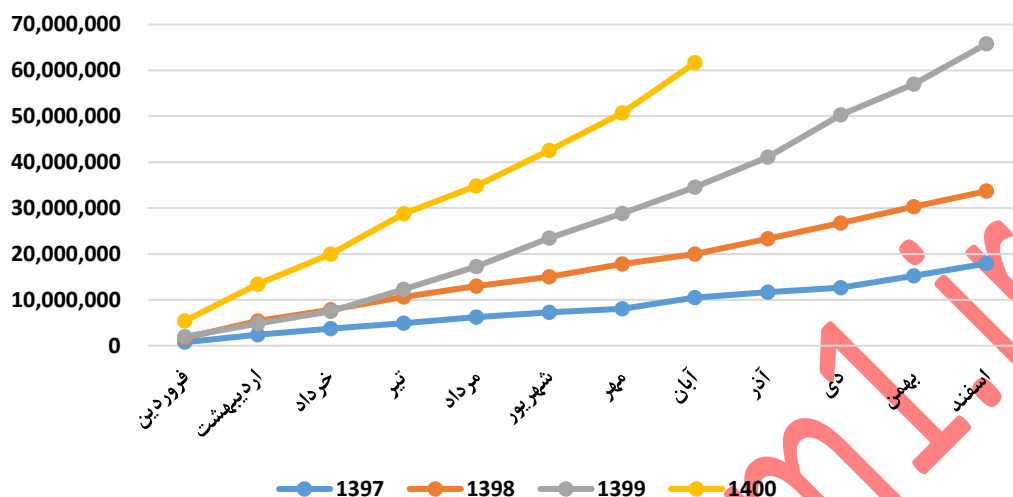


نرخ فروش تابع قیمت های جهانی و منطقه و نرخ دلار بوده که در سال های اخیر افزایش بالایی داشته است.

## مبلغ فروش ماهانه جم پیلن - میلیون ریال



## مبلغ فروش ماهانه تجمعی جم پیلن - میلیون ریال



مبلغ فروش متاثر از افزایش نرخ هر ساله رشد خوبی داشته و ۸ ماهه امسال ۶۱۶۵ میلیارد تومان فروش داشته که ۷۹ درصد بیشتر از مدت مشابه سال قبل است.

عملکرد سالانه:

تولید:

| مقدار تولید | ۹۴          | ۹۵          | ۹۶          | ۹۷      | ۹۸      | کارشناسی ۹۹ | کارشناسی ۱۴۰۰ | کارشناسی ۱۴۰۱ |
|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|---------|-------------|---------------|---------------|
| پلی پروپیلن | ۲۲۲,۰۸۳,۰۰۰ | ۲۲۲,۰۸۳,۰۰۰ | ۲۶۲,۴۱۸,۰۰۰ | ۲۲۵,۷۷۸ | ۲۷۸,۴۸۰ | ۲۷۶,۳۴۲     | ۲۷۳,۰۳۴       | ۲۹۰,۰۰۰       |
|             | ۲۲۲,۰۸۳,۰۰۰ | ۲۲۲,۰۸۳,۰۰۰ | ۲۶۲,۴۱۸,۰۰۰ | ۲۲۵,۷۷۸ | ۲۷۸,۴۸۰ | ۲۷۶,۳۴۲     | ۲۷۳,۰۳۴       | ۲۹۰,۰۰۰       |

فروش:

| مقدار فروش       | ۹۷      | ۹۸      | ۹۹      | کارشناسی ۱۴۰۰ | کارشناسی ۱۴۰۱ |
|------------------|---------|---------|---------|---------------|---------------|
| مقدار فروش داخلی |         |         |         |               |               |
| پلی پروپیلن      | ۲۱۲,۳۷۵ | ۲۶۳,۰۱۰ | ۲۶۸,۳۲۰ | ۲۵۱,۰۱۶       | ۲۸۱,۵۸۲       |
| جمع فروش داخلی   | ۲۱۲,۳۷۵ | ۲۶۳,۰۱۰ | ۲۶۸,۳۲۰ | ۲۵۱,۰۱۶       | ۲۸۱,۵۸۲       |
| مقدار فروش خارجی |         |         | -       | -             | -             |
| پلی پروپیلن      | ۹,۷۱۶   | ۱۱,۸۹۳  | ۷,۰۳۹   | ۱۴,۷۱۸        | ۸,۴۱۸         |
| جمع فروش خارجی   | ۹,۷۱۶   | ۱۱,۸۹۳  | ۷,۰۳۹   | ۱۴,۷۱۸        | ۸,۴۱۸         |

|         |         |         |         |         |     |
|---------|---------|---------|---------|---------|-----|
| ۲۹۰,۰۰۰ | ۲۶۵,۷۳۴ | ۲۷۵,۳۵۹ | ۲۷۴,۹۰۳ | ۲۲۲,۰۹۱ | جمع |
|---------|---------|---------|---------|---------|-----|

نرخ فروش:

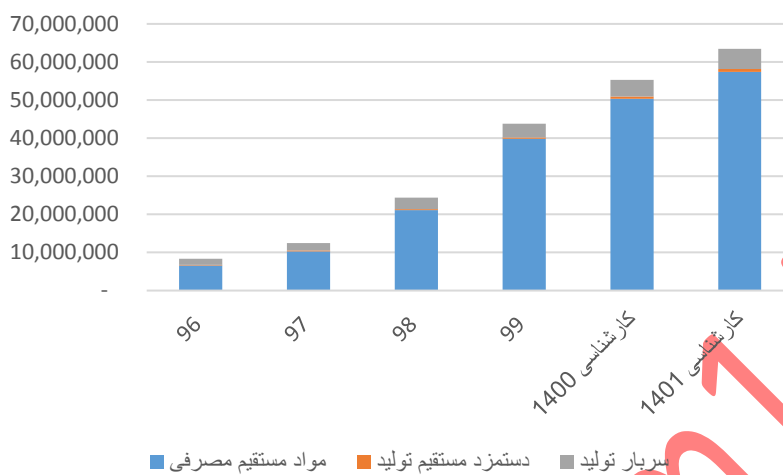
| قیمت واحد      | ۹۷         | ۹۸          | ۹۹             | کارشناسی ۱۴۰۰ | کارشناسی ۱۴۰۱ |
|----------------|------------|-------------|----------------|---------------|---------------|
|                |            |             |                |               |               |
| نرخ فروش داخلی |            |             |                |               |               |
| پلی پروپیلن    | ۸۰,۹۹۹,۰۶۳ | ۱۲۰,۶۷۴,۵۳۳ | ۲۳۶,۸۰۶,۸۵۷,۴۸ | ۳۷۰,۰۰۰,۹۱۸   | ۴۳۷,۹۷۰,۲۲۶   |
| نرخ فروش خارجی |            |             |                |               |               |
| پلی پروپیلن    | ۷۴,۲۲۲,۳۱۴ | ۱۲۶,۷۲۲,۱۹۰ | ۲۹۶,۰۴۱,۷۶۷    | ۳۳۴,۹۴۴,۹۹۶   | ۴۳۶,۳۰۵,۰۰۰   |

مبلغ فروش:

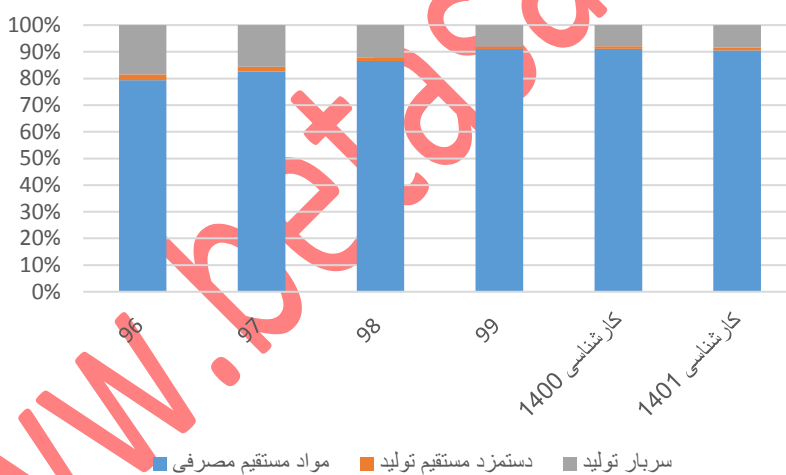
| مبلغ فروش   | ۹۶         | ۹۷         | ۹۸         | ۹۹         | کارشناسی ۱۴۰۰ | کارشناسی ۱۴۰۱ |
|-------------|------------|------------|------------|------------|---------------|---------------|
| فروش داخلی  |            |            |            |            |               |               |
| پلی پروپیلن | ۹,۷۹۴,۵۹۱  | ۱۷,۲۰۲,۱۷۶ | ۳۱,۷۳۸,۶۰۹ | ۶۳,۵۴۰,۰۱۶ | ۹۲,۸۷۶,۱۱۵    | ۱۲۳,۳۲۴,۳۲۱   |
| فروش خارجی  |            |            |            | -          | -             | -             |
| پلی پروپیلن | ۲,۰۲۷,۵۷۶  | ۷۲۱,۱۴۴    | ۱,۵۰۷,۱۰۷  | ۲,۰۸۳,۸۳۸  | ۴,۹۲۹,۷۵۲     | ۳,۶۷۳,۰۲۶     |
| جمع         | ۱۱,۸۲۲,۱۶۷ | ۱۷,۹۲۳,۳۲۰ | ۳۳,۲۴۵,۷۱۶ | ۶۵,۶۲۳,۸۵۴ | ۹۷,۸۰۵,۸۶۷    | ۱۲۶,۹۹۷,۳۴۷   |

بها:

اقلام بها - میلیون ریال



ترکیب بها - درصد



عمده بها مواد مستقیم بوده که پروپلین دریافتی از جم را شامل میشود.

| مقدار مصرف طی دوره | ۹۸        | ۹۹        | کارشناسی ۱۴۰۰ | کارشناسی ۱۴۰۱ |
|--------------------|-----------|-----------|---------------|---------------|
| مواد افزودنی       | ۷۹۲.۹۴۱   | ۸۴۳.۸۲۷   | ۹۶۹.۲۲۷       | ۱.۱۲۶.۵۹۷     |
| مواد بسته بندی     | ۱.۹۲۵.۴۷۶ | ۱.۹۹۷.۸۷۹ | ۱.۹۵۷.۶۵۵     | ۲.۱۱۶.۸۳۵     |
| مواد شیمیایی       | ۲۲۷.۶۸۲   | ۱۶۰.۹۶۸   | ۱۸۱.۳۱۸       | ۲۰۹.۸۷۰       |
| پوتن ۱             | ۳         | -         | ۱.۵۷۰         | ۲.۰۵۲         |
| هیدروژن            | ۴۷        | ۵۳        | ۵۸            | ۶۹            |

|           |           |           |           |         |
|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| ۱۴,۴۴۲    | ۱۱,۹۵۰    | ۹,۲۲۹     | ۷,۴۱۹     | اتیلن   |
| ۲۷۱,۱۱۹   | ۲۵۸,۴۶۰   | ۲۷۷,۸۸۲   | ۲۶۹,۸۴۴   | پروپیلن |
| ۳,۷۴۰,۹۸۴ | ۳,۳۸۰,۲۳۸ | ۳,۲۸۹,۸۳۸ | ۳,۲۳۳,۴۱۲ |         |

| مبلغ مصرف طی دوره | ۹۸         | ۹۹          | کارشناسی ۱۴۰۰ | کارشناسی ۱۴۰۱ |
|-------------------|------------|-------------|---------------|---------------|
| مواد افزودنی      | ۲۲۸,۳۷۵    | ۳۱۵,۱۹۶     | ۴۳۷,۴۶۴       | ۵۰۶,۴۱۶       |
| مواد بسته بندی    | ۶۶۶,۴۱۵    | ۹۸۰,۲۹۲     | ۱,۴۲۹,۰۹۰     | ۱,۶۶۴,۷۸۱     |
| مواد شیمیایی      | ۶۰۱,۶۶۱    | ۳۶۹,۱۰۹     | ۴۸۳,۰۱۲       | ۵۸۱,۵۷۷       |
| بوتن ۱            | ۲۹۱        | ۳۹,۸۳۶      | ۴۰۵,۰۳۲       | ۶۲۵,۸۶۰       |
| هیدروژن           | ۵,۶۹۸      | ۱۱,۹۹۹      | ۱۴,۳۹۹        | ۱۸,۶۱۶        |
| اتیلن             | ۵۰۰,۷۹۳    | ۱,۱۰۳,۵۵۶   | ۲,۲۳۶,۰۹۵     | ۳,۲۳۲,۵۷۳     |
| پروپیلن           | ۱۹۰,۹۳۵,۹۰ | ۳۷۰,۱۹۰,۲۷۸ | ۴۵۰,۳۴۰,۲۰۷   | ۵۰۰,۷۸۲,۴۲۹   |
|                   | ۲۱,۰۹۹,۸۹۰ | ۳۹,۸۳۹,۲۶۶  | ۵۰,۳۴۵,۲۹۹    | ۵۷,۴۱۲,۲۵۲    |

| بهای تمام شده       | ۹۸         | ۹۹         | کارشناسی ۱۴۰۰ | کارشناسی ۱۴۰۱ |
|---------------------|------------|------------|---------------|---------------|
| مواد مستقیم مصرفی   | ۲۱,۰۹۹,۸۹۰ | ۳۹,۸۳۹,۲۶۶ | ۵۰,۳۴۵,۲۹۹    | ۵۷,۴۱۲,۲۵۲    |
| دستمزد مستقیم تولید | ۲۸۷,۹۴۴    | ۳۷۹,۳۲۶    | ۵۶۹,۴۰۲       | ۷۲۵,۷۴۱       |
| سربار تولید         | ۲,۹۹۶,۵۸۲  | ۳,۵۳۹,۰۴۰  | ۴,۳۷۱,۸۶۱     | ۵,۳۱۴,۰۹۹     |
| جمع                 | ۲۴,۳۸۴,۴۱۶ | ۴۳,۷۵۷,۶۳۲ | ۵۵,۲۸۶,۵۶۲    | ۶۳,۴۵۲,۰۹۲    |

پیش بینی صورت سود و زیان:

| دوره مالی                     | ۹۷           | ۹۸           | ۹۹           | کارشناسی ۱۴۰۰ | کارشناسی ۱۴۰۱ |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| فروش                          | ۱۷,۹۲۳,۳۲۰   | ۳۳,۲۴۵,۷۱۶   | ۶۵,۶۲۳,۸۵۴   | ۹۷,۸۰۵,۸۶     | ۱۲۶,۹۹۷,۳۴۷   |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۱۲,۰۲۳,۸۳۲) | (۲۳,۶۶۶,۳۱۹) | (۴۰,۸۳۷,۹۴۸) | (۵۲,۴۸۴,۱۲۶)  | (۶۳,۴۵۲,۰۹۲)  |

|              |            |             |            |           |                                                   |
|--------------|------------|-------------|------------|-----------|---------------------------------------------------|
| ۶۳,۵۴۵,۲۵۵   | ۴۵,۳۲۱,۷۴۱ | ۲۴,۷۸۵,۹۰۶  | ۹,۵۷۹,۳۹۷  | ۵,۸۹۹,۴۸۸ | سود (زیان) ناخالص                                 |
| (۹۰۲,۷۴۵)    | (۷۳۹,۰۱۶)  | (۵۱۰,۵۰۵)   | (۲۸۵,۴۲۱)  | (۲۲۷,۰۷۴) | هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی                 |
| ۶۲,۶۴۲,۵۱۱   | ۴۴,۵۸۲,۷۲۵ | ۲۴,۷۵۶,۵۶۷  | ۹,۲۹۳,۹۷۶  | ۵,۶۷۲,۴۱۴ | سود (زیان) عملیاتی                                |
| ۴,۸۴۹,۹۸۸    | ۴,۹۹۱,۵۱۸  | ۲,۵۹۱,۴۶۰   | ۱,۷۳۱,۰۳۶  | ۸۴۳,۲۹۲   | خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی          |
| ۶۷,۴۹۲,۴۹۹   | ۴۹,۵۷۴,۲۴۳ | ۲۷,۳۴۸,۰۲۷  | ۱۱,۰۲۵,۰۰۱ | ۶,۵۱۵,۷۰۶ | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| (۱۹,۹۹۷,۲۸۲) | ۷۳۹,۷۸۱    | (۶,۰۸۸,۷۵۹) | -          | -         | مالیات                                            |
| ۴۷,۴۹۵,۲۱۷   | ۵۰,۳۱۴,۰۲۴ | ۲۱,۲۵۹,۲۶۸  | ۱۱,۰۲۵,۰۰۱ | ۶,۵۱۵,۷۰۶ | سود (زیان) خالص                                   |
| ۲۳,۷۴۸       | ۲۵,۱۵۷     | ۱۰,۶۳۰      | ۵,۵۱۳      | ۳,۲۵۸     | سود هر سهم پس از کسر مالیات                       |
| ۲,۰۰۰,۰۰۰    | ۲,۰۰۰,۰۰۰  | ۲,۰۰۰,۰۰۰   | ۲,۰۰۰,۰۰۰  | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | سرمایه                                            |
| ۲۳,۷۴۸       | ۲۵,۱۵۷     | ۱۰,۶۳۰      | ۵,۵۱۳      | ۳,۲۵۸     | سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه                   |
| ۵۰٪          | ۴۶٪        | ۳۸٪         | ۲۹٪        | ۳۳٪       | حاشیه سود ناخالص                                  |
| ۴۹٪          | ۴۶٪        | ۳۸٪         | ۲۸٪        | ۳۲٪       | حاشیه سود عملیاتی                                 |
| ۳۷٪          | ۵۱٪        | ۳۲٪         | ۳۳٪        | ۳۶٪       | حاشیه سود خالص                                    |

تحلیل حساسیت:

تحلیل حساسیت با توجه به نرخ دلار و پروپیلن منطقه

| ۱۴۰۰    |         |         |         |         |         |         |         |        |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| ۳۰۰,۰۰۰ | ۲۸۰,۰۰۰ | ۲۶۰,۰۰۰ | ۲۴۰,۰۰۰ | ۲۲۰,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۱۸۰,۰۰۰ | ۱۶۰,۰۰۰ | ۲۵,۱۵۷ |
| ۲۶,۳۲۹  | ۲۵,۵۱۰  | ۲۴,۶۹۰  | ۲۳,۸۷۰  | ۲۳,۰۵۰  | ۲۲,۲۳۰  | ۲۱,۴۱۰  | ۲۰,۵۹۰  | ۱,۰۰۰  |
| ۲۸,۷۸۹  | ۲۷,۸۰۵  | ۲۶,۸۲۱  | ۲۵,۸۳۷  | ۲۴,۸۵۴  | ۲۳,۸۷۰  | ۲۲,۸۸۶  | ۲۱,۹۰۲  | ۱,۲۰۰  |
| ۳۱,۲۴۹  | ۳۰,۱۰۱  | ۲۸,۹۵۳  | ۲۷,۸۰۵  | ۲۶,۶۵۷  | ۲۵,۵۱۰  | ۲۴,۳۶۲  | ۲۳,۲۱۴  | ۱,۴۰۰  |
| ۳۳,۷۰۸  | ۳۲,۳۹۶  | ۳۱,۰۸۵  | ۲۹,۷۷۳  | ۲۸,۴۶۱  | ۲۷,۱۴۹  | ۲۵,۸۳۷  | ۲۴,۵۲۶  | ۱,۶۰۰  |
| ۳۶,۱۶۸  | ۳۴,۶۹۲  | ۳۳,۲۱۶  | ۳۱,۷۴۰  | ۳۰,۲۶۵  | ۲۸,۷۸۹  | ۲۷,۳۱۳  | ۲۵,۸۳۷  | ۱,۸۰۰  |
| ۳۸,۶۲۷  | ۳۶,۹۸۷  | ۳۵,۳۴۸  | ۳۳,۷۰۸  | ۳۲,۰۶۸  | ۳۰,۴۲۹  | ۲۸,۷۸۹  | ۲۷,۱۴۹  | ۲,۰۰۰  |
| ۴۱,۰۸۷  | ۳۹,۲۸۳  | ۳۷,۴۷۹  | ۳۵,۶۷۶  | ۳۳,۸۷۲  | ۳۲,۰۶۸  | ۳۰,۲۶۵  | ۲۸,۴۶۱  | ۲,۲۰۰  |
| ۱۴۰۱    |         |         |         |         |         |         |         |        |

|         |         |         |         |         |         |         |         |        |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| ۳۰۰,۰۰۰ | ۲۸۰,۰۰۰ | ۲۶۰,۰۰۰ | ۲۴۰,۰۰۰ | ۲۲۰,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۱۸۰,۰۰۰ | ۱۶۰,۰۰۰ | ۲۳,۷۴۸ |
| ۲۳,۹۵۸  | ۲۴,۰۱۹  | ۲۴,۰۸۰  | ۲۴,۱۴۱  | ۲۴,۲۰۲  | ۲۴,۲۶۳  | ۲۴,۳۲۵  | ۲۴,۳۸۶  | ۸۰۰    |
| ۲۳,۸۴۳  | ۲۳,۹۱۲  | ۲۳,۹۸۱  | ۲۴,۰۴۹  | ۲۴,۱۱۸  | ۲۴,۱۸۷  | ۲۴,۲۵۶  | ۲۴,۳۲۵  | ۹۰۰    |
| ۲۳,۷۲۹  | ۲۳,۸۰۵  | ۲۳,۸۸۱  | ۲۳,۹۵۸  | ۲۴,۰۳۴  | ۲۴,۱۱۱  | ۲۴,۱۸۷  | ۲۴,۲۶۳  | ۱,۰۰۰  |
| ۲۳,۶۱۴  | ۲۳,۶۹۸  | ۲۳,۷۸۲  | ۲۳,۸۶۶  | ۲۳,۹۵۰  | ۲۴,۰۳۴  | ۲۴,۱۱۸  | ۲۴,۲۰۲  | ۱,۱۰۰  |
| ۲۳,۴۹۹  | ۲۳,۵۹۱  | ۲۳,۶۸۳  | ۲۳,۷۷۴  | ۲۳,۸۶۶  | ۲۳,۹۵۸  | ۲۴,۰۴۹  | ۲۴,۱۴۱  | ۱,۲۰۰  |
| ۲۳,۳۸۵  | ۲۳,۴۸۴  | ۲۳,۵۸۳  | ۲۳,۶۸۳  | ۲۳,۷۸۲  | ۲۳,۸۸۱  | ۲۳,۹۸۱  | ۲۴,۰۸۰  | ۱,۳۰۰  |
| ۲۳,۲۷۰  | ۲۳,۳۷۷  | ۲۳,۴۸۴  | ۲۳,۵۹۱  | ۲۳,۶۹۸  | ۲۳,۸۰۵  | ۲۳,۹۱۲  | ۲۴,۰۱۹  | ۱,۴۰۰  |

مفروضات:

| کارشناسی ۱۴۰۰ | کارشناسی ۱۴۰۱ |                          |
|---------------|---------------|--------------------------|
| ۲۲۵,۴۹۱       | ۲۵۵,۰۰۰       | دلار                     |
| ۱,۲۱۴         | ۱,۱۸۰         | پلی پروپیلن صادراتی      |
| ۳۳۴,۹۴۴,۹۹۶   | ۴۳۶,۳۰۵,۰۰۰   | قیمت به ریال پلی پروپیلن |
| ۱۹۰,۹۲۷,۸۵۶   | ۲۲۳,۸۳۹,۰۰۰   | اتیلن جم                 |
| ۱۷۱,۰۸۵,۶۱۵   | ۱۸۷,۳۰۹,۴۷۲   | پروپیلن جم               |
| ۲۶۱,۸۴۳,۸۰۶   | ۳۰۴,۹۳۴,۶۲۴   | بوتن ۱                   |
| ۰,۲۵          | ۰,۲۵          | تورم                     |
| ۰,۲۰          | ۰,۲۰          | نرخ رشد دستمزد           |

نتیجه گیری:

با توجه به قیمت سهم و اسپرد خوب پروپیلن و پلی پروپیلن و همچنین تقسیم سود بالا در صورت عدم تغییر قوانین محیطی به ضرر شرکت و همچنین عدم افت دلار یکی از گزینه های کم ریسک سرمایه گذاری محسوب میشود.