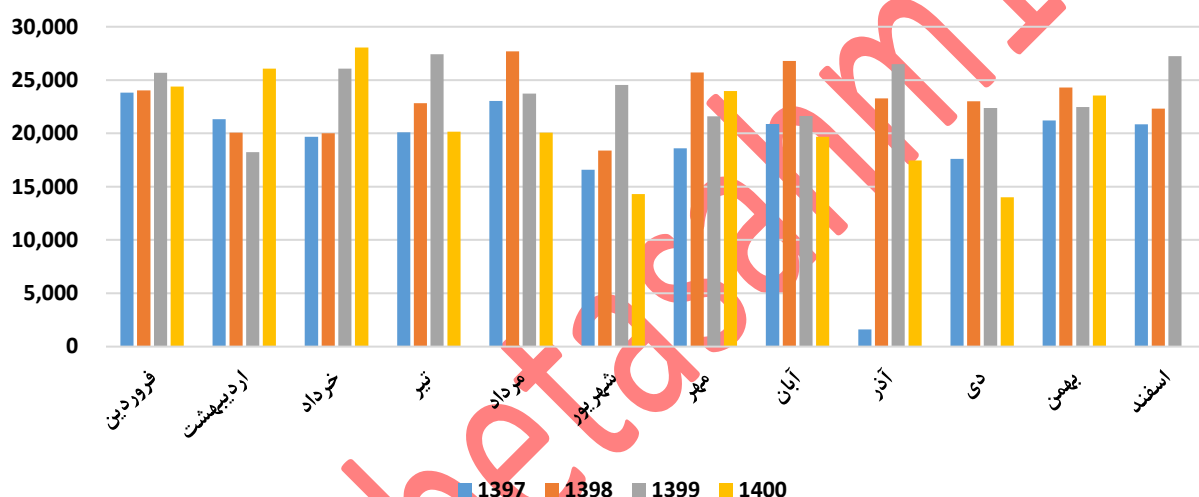


تحلیل بنیادی شرکت پروپیلن جم (جم پیلن)

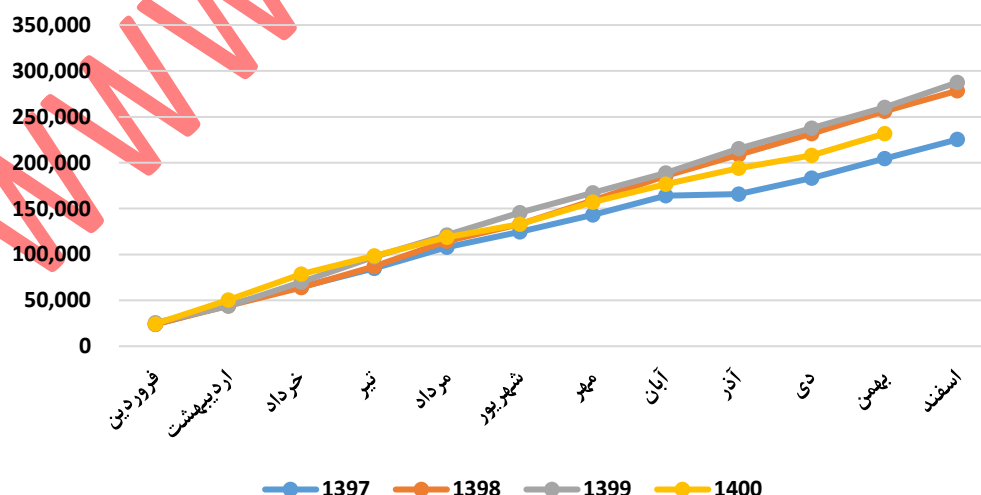
شرکت پلی پروپیلن جم (JPPC) تولیدکننده ۳۰۰,۰۰۰ تن در سال انواع گریدهای پلی پروپیلن با نام تجاری "JAMPILEN" و با بالاترین کیفیت با تکیه بر فن آوری منحصر به فرد Spheripol می باشد. شرکت پلی پروپیلن جم قادر به تولید بیش از ۱۲۰ نوع گرید با هدف پوشش تمامی کاربردهای پلی پروپیلن در بازار ایران و جهان است و از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

عملکرد ماهانه:

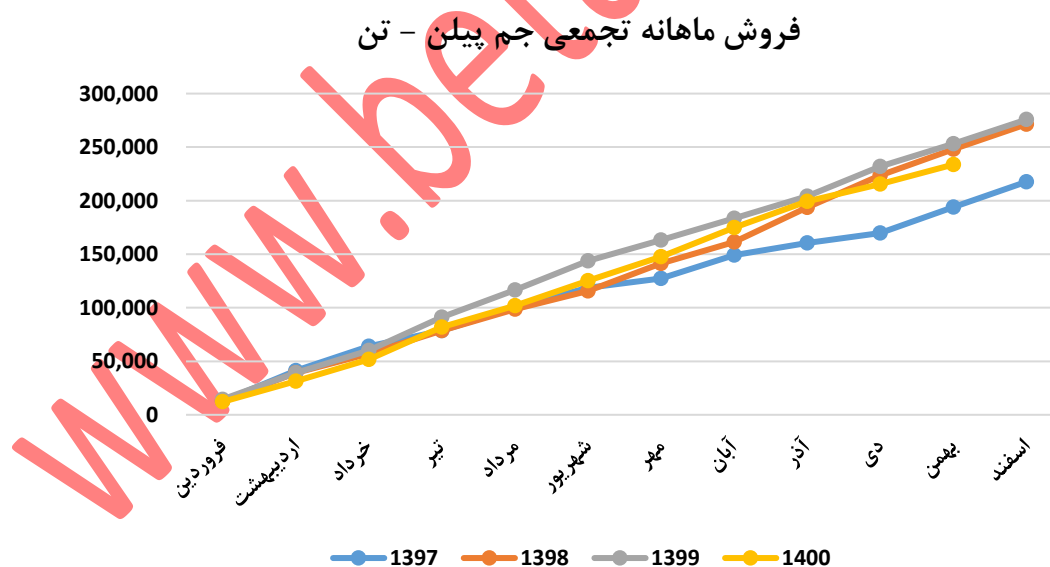
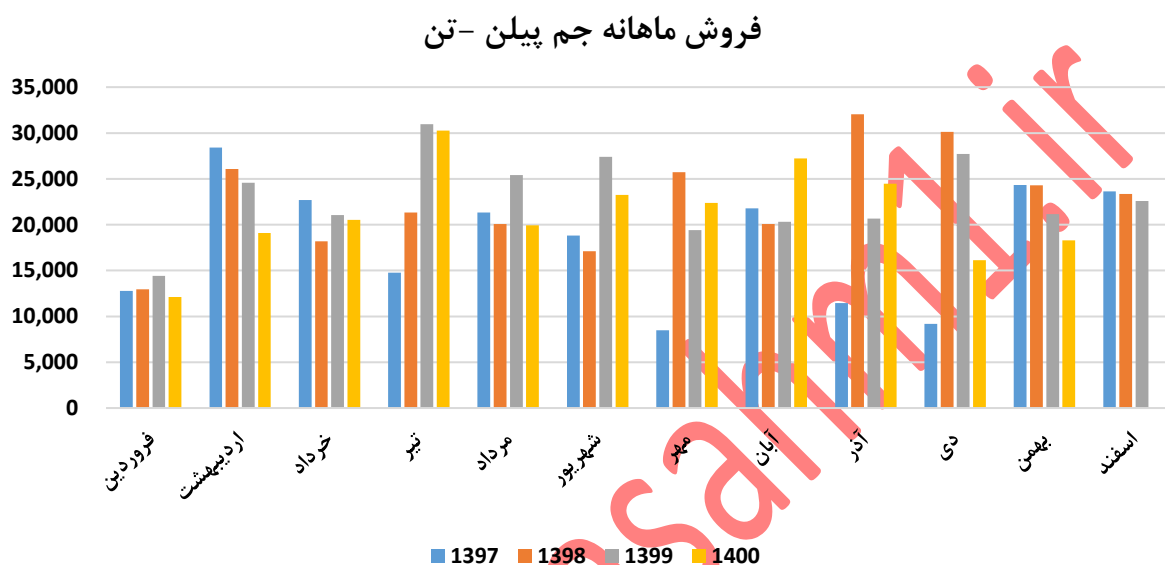
تولید ماهانه جم پیلن - تن



تولید ماهانه تجمعی جم پیلن - تن

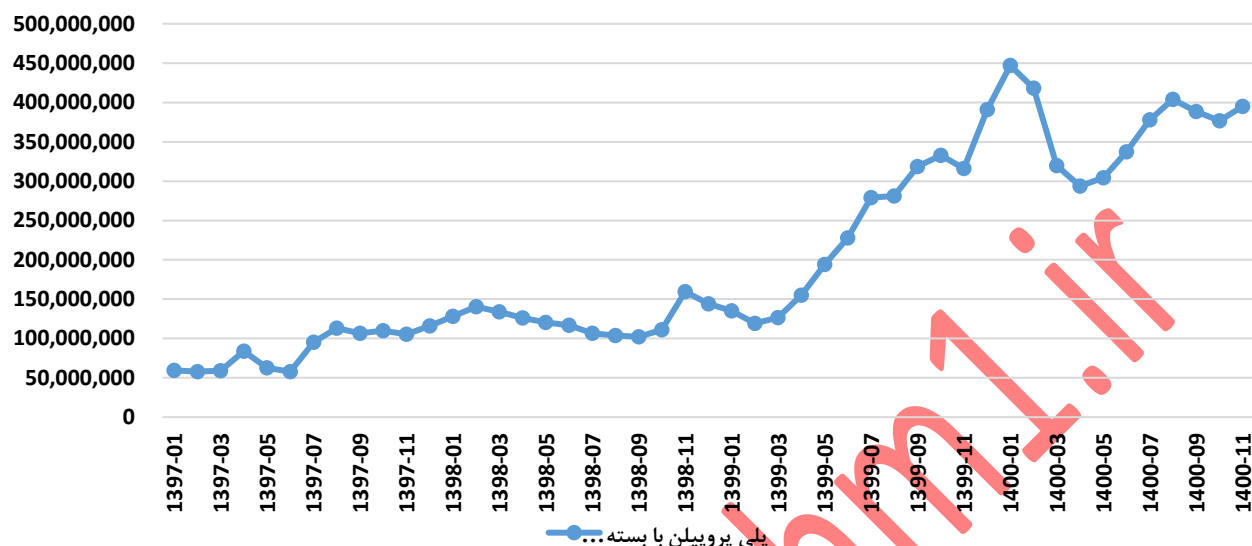


شرکت در سال های اخیر در حد ظرفیت تولید داشته که از نکات مثبت شرکت است.



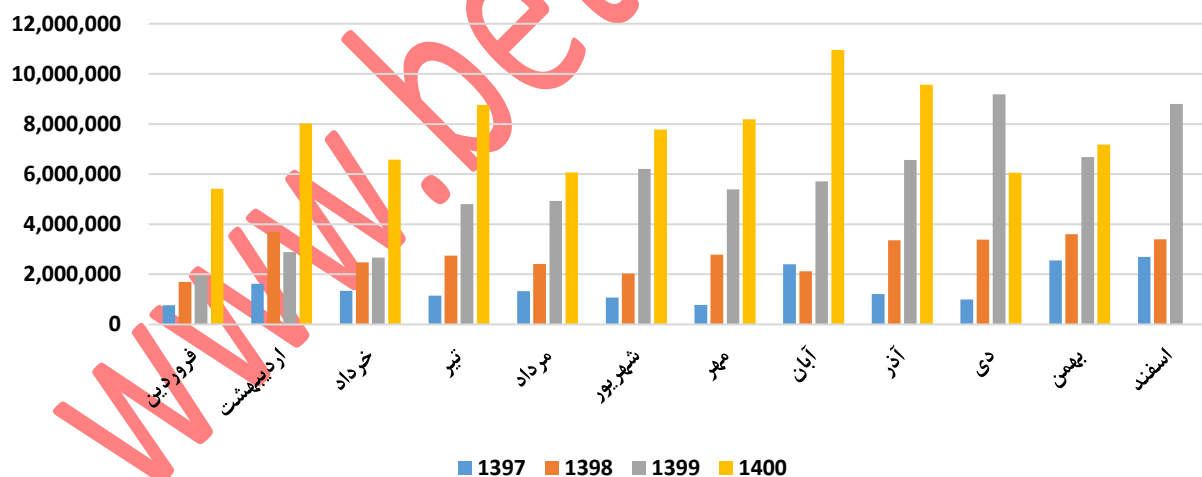
فروش شرکت نیز به نسبت منظم میباشد و در حد تولید شرکت میباشد.

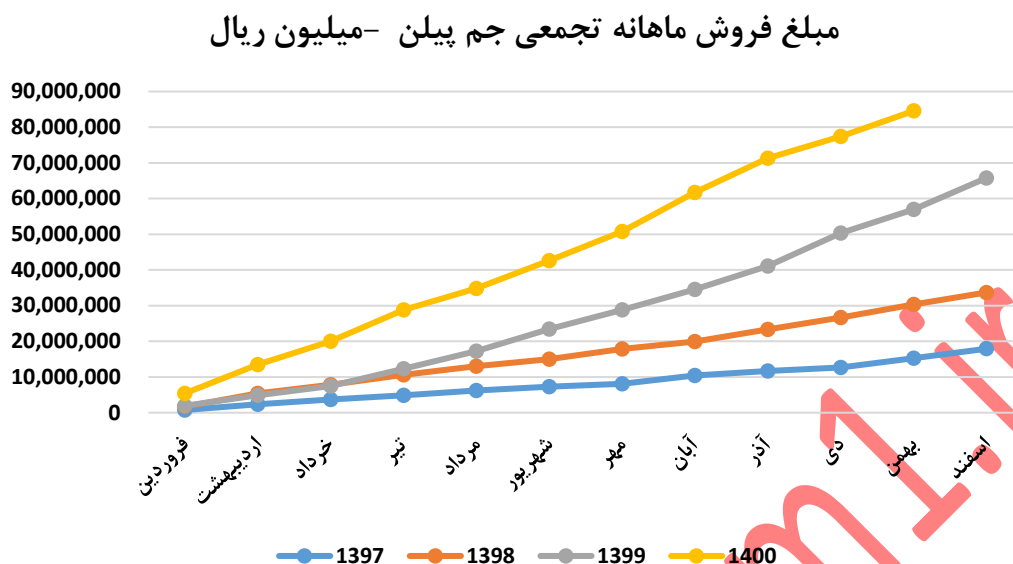
نرخ فروش محصول اصلی جم پیلن - ریال بر تن



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 متاثر از افزایش نرخ هر ساله رشد خوبی داشته و ۱۱ ماهه امسال ۸۴۵۵ میلیارد تومان فروش داشته که ۴۸ درصد بیشتر از مدت مشابه سال قبل است.

عملکرد سالانه:

تولید:

مقدار تولید	۹۷	۹۸	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
تن	۲۲۵,۷۷۸	۲۷۸,۴۸۰	۲۷۶,۳۴۲	۲۶۴,۱۰۸	۲۹۰,۰۰۰
پلی پروپیلن	۲۲۵,۷۷۸	۲۷۸,۴۸۰	۲۷۶,۳۴۲	۲۶۴,۱۰۸	۲۹۰,۰۰۰

فروش:

مقدار فروش		۹۹		کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
مقدار فروش داخلی					
تن	۲۶۸,۳۲۰	۲۶۱,۶۶۴	۳۲۴,۳۱۶		
پلی پروپیلن					
جمع فروش داخلی	۲۶۸,۳۲۰	۲۶۱,۶۶۴	۳۲۴,۳۱۶		
مقدار فروش خارجی					
تن	۷,۰۳۹	۱۶,۴۳۸	-		
پلی پروپیلن					
جمع فروش خارجی	۷,۰۳۹	۱۶,۴۳۸	-		
مقدار فروش درآمد ارائه خدمات					
جمع فروش خدمات					
ریال					
برگشت از فروش					
ریال					
تخفیفات					
جمع	۲۷۵,۳۵۹	۲۷۸,۱۰۲	۳۲۴,۳۱۶		

نرخ فروش:

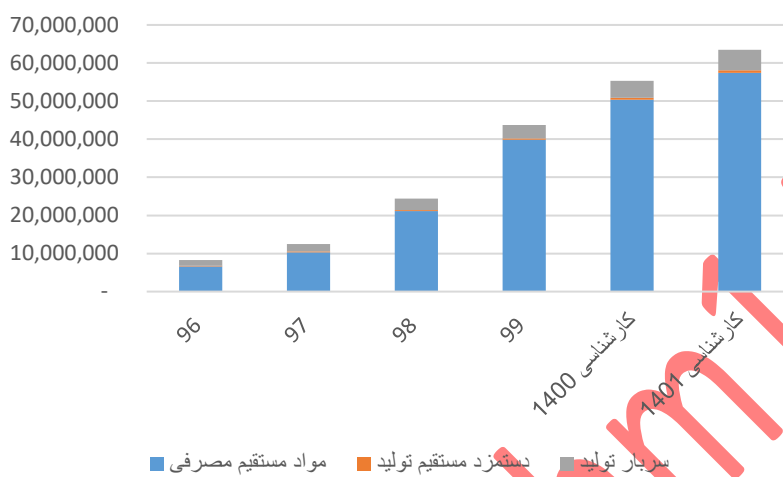
قیمت واحد	۹۸	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
پلی پروپیلن تن / ریال	۱۲۰,۶۷۴,۵۳۳	۲۳۶,۸۰۶,۸۵۷.۴۸	۳۶۶,۴۹۴,۵۲۴	۴۰۶,۸۳۰,۷۳۷

مبلغ فروش:

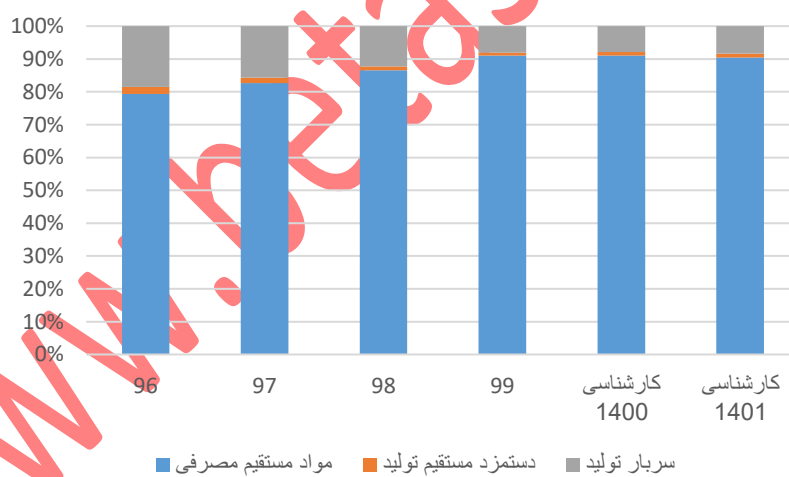
مبلغ فروش		۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش داخلی				
پلی پروپیلن	میلیون ریال	۶۳,۵۴۰,۰۱۶	۹۵,۸۹۸,۵۰۸	۱۳۱,۹۴۱,۸۱۵
جمع فروش داخلی		۶۳,۵۴۰,۰۱۶	۹۵,۸۹۸,۵۰۸	۱۳۱,۹۴۱,۸۱۵
فروش خارجی		-	-	-
پلی پروپیلن	میلیون ریال	۲,۰۸۳,۸۳۸	۵,۵۰۸,۰۵۸	-
جمع فروش خارجی		۲,۰۸۳,۸۳۸	۵,۵۰۸,۰۵۸	-
جمع		۶۵,۶۲۳,۸۵۴	۱۰۱,۴۰۶,۵۶۶	۱۳۱,۹۴۱,۸۱۵

بها:

اقلام بها - میلیون ریال



ترکیب بها - درصد



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

مقدار مصرف طی دوره	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
مواد افزودنی	۸۴۳,۸۲۷	۶۷۴,۰۶۵	۵۵۰,۲۷۵
مواد بسته بندی	۱,۹۹۷,۸۷۹	۱,۸۲۰,۳۵۳	۱,۹۵۷,۲۰۸
مواد شیمیایی	۱۶۰,۹۶۸	۱۴۹,۲۱۸	۱۵۳,۱۳۹
بوتن ۱	-	۵۷۹	-
هیدروژن	۵۳	۴۴	۴۳
اتیلن	۹,۲۲۹	۵,۵۴۲	۱,۲۴۹
پروپیلن	۲۷۷,۸۸۲	۲۵۸,۰۲۷	۲۸۸,۶۲۳
	۳,۲۸۹,۸۳۸	۲,۹۰۷,۸۲۷	۲,۹۵۰,۵۳۷

مبلغ مصرف طی دوره		۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
مواد افزودنی	ریال	۳۱۵,۱۹۶	۴۴۳,۳۷۴	۵۶۴,۲۷۵
مواد بسته بندی	ریال	۹۸۰,۲۹۲	۱,۳۹۶,۸۰۲	۱,۷۲۹,۳۲۱
مواد شیمیایی	میلیون ریال	۳۶۹,۱۰۹	۴۳۰,۴۶۹	۵۰۳,۸۵۵
بوتن ۱	میلیون ریال	۳۹,۸۳۶	۱۳۲,۵۱۴	-
بسته بندی	میلیون ریال	-	-	-
هیدروژن	میلیون ریال	۱۱,۹۹۹	۱۰,۷۴۵	۱۱,۳۳۵
اتیلن	میلیون ریال	۱,۱۰۳,۵۵۶	۹۳۴,۳۸۲	۲۵۳,۶۲۱
پروپیلن	میلیون ریال	۳۷,۰۱۹,۲۷۸	۴۵,۷۶۸,۷۹۰	۵۶,۱۸۹,۹۴۹
		۳۹,۸۳۹,۲۶۶	۴۹,۱۱۷,۰۷۶	۵۹,۲۵۲,۳۵۶

پیش بینی صورت سود و زیان:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	سه ماهه چهارم ۱۴۰۰	۹۹	دوره مالی
۱۳۱,۹۴۱,۸۱۵	۱۰۱,۴۰۶,۵۶۶	۳۰,۰۸۴,۸۰۲	۶۵,۶۲۳,۸۵۴	فروش
(۶۵,۳۳۳,۷۸۳)	(۵۳,۵۴۳,۲۹۴)	(۱۳,۷۹۷,۷۰۲)	(۴۰,۸۳۷,۹۴۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۶,۶۰۸,۰۳۲	۴۷,۸۶۳,۲۷۲	۱۶,۲۸۷,۱۰۰	۲۴,۷۸۵,۹۰۶	سود (زیان) ناخالص
(۱,۰۵۶,۰۵۰)	(۷۶۴,۸۱۲)	(۱۷۹,۵۹۹)	(۵۱۰,۵۰۵)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
-	۴۴۷	-	۴۸۱,۱۶۶	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۶۵,۵۵۱,۹۸۲	۴۷,۰۹۸,۹۰۷	۱۶,۱۰۷,۵۰۱	۲۴,۷۵۶,۵۶۷	سود (زیان) عملیاتی
				هزینه های مالی
۴,۸۹۱,۸۸۴	۵,۰۱۹,۸۷۰	۱,۲۲۲,۹۷۱	۲,۵۹۱,۴۶۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۷۰,۴۴۳,۸۶۶	۵۲,۱۱۸,۷۷۷	۱۷,۳۳۰,۴۷۲	۲۷,۳۴۸,۰۲۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۱,۷۹۹,۳۵۷)	۲,۷۵۵,۳۰۹	(۳,۲۲۱,۵۰۰)	(۶,۰۸۸,۷۵۹)	مالیات
۵۸,۶۴۴,۵۰۹	۵۴,۸۷۴,۰۸۵	۱۴,۱۰۸,۹۷۱	۲۱,۲۵۹,۲۶۸	سود (زیان) خالص
۲۹,۳۲۲	۲۷,۴۳۷	۷,۰۵۴	۱۰,۶۳۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۹,۳۲۲	۲۷,۴۳۷	۷,۰۵۴	۱۰,۶۳۰	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۵۰٪	۴۷٪	۵۴٪	۳۸٪	حاشیه سود ناخالص
۵۰٪	۴۶٪	۵۴٪	۳۸٪	حاشیه سود عملیاتی
۴۴٪	۵۴٪	۴۷٪	۳۲٪	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	۲۷,۴۳۷
۲۶,۳۳۴	۲۷,۱۱۳	۲۸,۰۱۳	۲۹,۰۶۳	۳۰,۳۰۳	۳۱,۷۹۱	۳۳,۶۱۱	۳۵,۸۸۵	۱,۰۰۰
۲۴,۵۱۵	۲۵,۱۶۴	۲۵,۹۱۴	۲۶,۷۸۹	۲۷,۸۲۲	۲۹,۰۶۳	۳۰,۵۷۹	۳۲,۴۷۴	۱,۲۰۰
۲۳,۲۱۵	۲۳,۷۷۲	۲۴,۴۱۵	۲۵,۱۶۴	۲۶,۰۵۰	۲۷,۱۱۳	۲۸,۴۱۳	۳۰,۰۳۷	۱,۴۰۰
۲۲,۲۴۱	۲۲,۷۲۸	۲۳,۲۹۰	۲۳,۹۴۶	۲۴,۷۲۱	۲۵,۶۵۲	۲۶,۷۸۹	۲۸,۲۱۰	۱,۶۰۰
۲۱,۴۸۳	۲۱,۹۱۶	۲۲,۴۱۶	۲۲,۹۹۹	۲۳,۶۸۸	۲۴,۵۱۵	۲۵,۵۲۵	۲۶,۷۸۹	۱,۸۰۰
۲۰,۸۷۶	۲۱,۲۶۶	۲۱,۷۱۶	۲۲,۲۴۱	۲۲,۸۶۱	۲۳,۶۰۵	۲۴,۵۱۵	۲۵,۶۵۲	۲,۰۰۰
۲۰,۳۸۰	۲۰,۷۳۴	۲۱,۱۴۳	۲۱,۶۲۰	۲۲,۱۸۴	۲۲,۸۶۱	۲۳,۶۸۸	۲۴,۷۲۱	۲,۲۰۰
۱۴۰۱								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۲۹,۳۲۲
۲۷,۲۲۰	۲۶,۴۶۰	۲۵,۷۰۰	۲۴,۹۴۰	۲۴,۱۷۹	۲۳,۴۱۹	۲۲,۶۵۹	۲۱,۸۹۸	۸۰۰
۲۸,۶۴۶	۲۷,۷۹۱	۲۶,۹۳۵	۲۶,۰۸۰	۲۵,۲۲۵	۲۴,۳۶۹	۲۳,۵۱۴	۲۲,۶۵۹	۹۰۰
۳۰,۰۷۲	۲۹,۱۲۱	۲۸,۱۷۱	۲۷,۲۲۰	۲۶,۲۷۰	۲۵,۳۲۰	۲۴,۳۶۹	۲۳,۴۱۹	۱,۰۰۰
۳۱,۴۹۷	۳۰,۴۵۲	۲۹,۴۰۶	۲۸,۳۶۱	۲۷,۳۱۶	۲۶,۲۷۰	۲۵,۲۲۵	۲۴,۱۷۹	۱,۱۰۰
۳۲,۹۲۳	۳۱,۷۸۲	۳۰,۶۴۲	۲۹,۵۰۱	۲۸,۳۶۱	۲۷,۲۲۰	۲۶,۰۸۰	۲۴,۹۴۰	۱,۲۰۰
۳۴,۳۴۹	۳۳,۱۱۳	۳۱,۸۷۸	۳۰,۶۴۲	۲۹,۴۰۶	۲۸,۱۷۱	۲۶,۹۳۵	۲۵,۷۰۰	۱,۳۰۰
۳۵,۷۷۴	۳۴,۴۴۴	۳۳,۱۱۳	۳۱,۷۸۲	۳۰,۴۵۲	۲۹,۱۲۱	۲۷,۷۹۱	۲۶,۴۶۰	۱,۴۰۰

مفروضات:

سه ماهه چهارم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	
۲۴۳,۷۳۰	۲۳۰,۳۱۵	۲۵۱,۵۳۰	دلار
۱,۱۰۲	۱,۱۸۹	۱,۱۳۰	پلی پروپیلن رافیا فوب خاورمیانه
۱۸۳,۵۸۱,۸۱۶	۱۸۳,۰۸۵,۹۸۸	۲۰۳,۰۸۹,۳۶۶	اتیلن
۱۷۳,۸۹۴,۶۹۹	۱۷۱,۳۵۱,۳۶۴	۱۹۴,۶۹۸,۲۱۲	پروپیلن
۲۵۰,۰۹۲,۴۸۶	۲۴۴,۲۷۷,۸۷۸	۲۷۶,۶۶۷,۵۱۴	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.