

تحلیل بنیادی

شرکت

پتروشیمی جم

اردیبهشت ماه ۱۴۰۱



اطلاعات سهم بر اساس تابلو بورسی

نماد	جم
تعداد سهام	۱۸ میلیارد
سهم شناور	۱۹%
تابلو	بازار دوم بورس
گروه صنعت	پتروشیمی-الفینی
Eps تحلیلی	۵,۸۲۳ یال
p/e تحلیلی	۸/۲۱
p/e گروه	۸/۶۹

سهامداران عمده

سهمدار	تعداد سهام	درصد
شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا	۴/۱ میلیارد	۲۲/۸۵
شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین	۲/۹۸ میلیارد	۱۶/۵۹
شرکت س. صندوق بازنشتگی کشوری-بخش ۱	۱/۷۷ میلیارد	۹/۸۳
شرکت س. صندوق بازنشتگی کشوری	۱/۴ میلیارد	۷/۸۳
شرکت واسط مالی اردیبهشت	۱/۰۷ میلیارد	۵/۹۷
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۸۴۲ میلیون	۴/۶۸
شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان	۸۲۴ میلیون	۴/۵۸
شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق ب. کشوری	۴۷۳ میلیون	۲/۶۳
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۲۱۲ میلیون	۱/۱۸

شرکت پتروشیمی جم بعنوان یکی از بزرگترین واحدهای تولید الفین در جهان، یکی از طرح های توسعه ای شرکت ملی صنایع پتروشیمی ایران در سال ۱۳۷۹ در منطقه ویژه پتروشیمی پارس در عسلویه بوده است که عمدتاً به منظور تولید الفین ها و پلی اتیلن های سبک خطی و سنگین تاسیس گردیده است. شرکت پتروشیمی جم دارای واحدهای تولیدی گوناگون با ویژگی های خاص است که از آن جمله می توان واحدهای الفین، پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن خطی، بوتادین، بوتن-۱ را نام برد

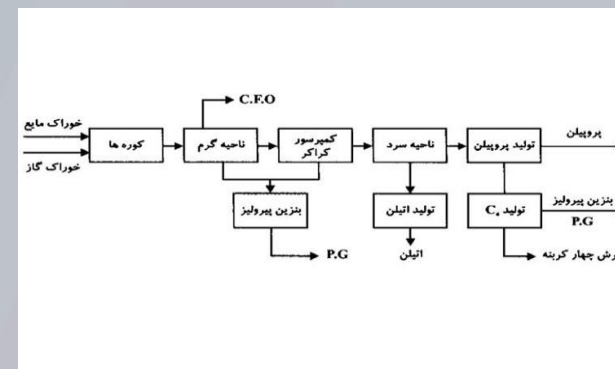
شرکت پتروشیمی جم، در زمینی به مساحت تقریبی ۷۷ هکتار، که ۴۱ هکتار آن از طریق خشک نمودن دریا استحصال شده است در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس قرار دارد. این منطقه بر اساس مجوز صادره از سوی شورای عالی مناطق آزاد به منظور بهره برداری از منابع هیدروکربنی حوزه پارس جنوبی و انجام فعالیت های اقتصادی در زمینه نفت و گاز و پتروشیمی تاسیس شده است



پتروشیمی جم در چارچوب برنامه سوم توسعه اقتصادی کشور به منظور بهره برداری اقتصادی تر از میدان گازی پارس جنوبی بعنوان یکی از پروژه های پتروشیمی جهت اجرا در این ناحیه پیش بینی شده است. این شرکت که به عنوان طرح الفین دهم شناخته شده است، یکی از بزرگترین و مهمترین پروژه های پتروشیمی در منطقه است که محل استقرار آن در نقشه در مجاورت طرح های فازهای گازی و پتروشیمی مشخص شده است

واحد های تولیدی شرکت واحد الفین

واحد الفین پتروشیمی جم با ظرفیت تولید ۱/۳۲۰/۰۰۰ تن اتیلن و ۳۰۶ هزار تن پروپیلن در سال با مجموع کل محصولات برابر با ۲/۳۵۹۰۰۰ تن در سال، یکی از بزرگترین واحدهای الفین در کشور و جهان است



واحد پلی اتیلن سبک خطی

این واحد با تولید سالانه ۳۰۰/۰۰۰ تن محصول، یکی از بزرگترین واحدهای پلیمری در ایران با امکان تولید پلی اتیلن سبک خطی و سنگین است. توانایی تولید بیش از ۵۴ گرید متفاوت با کاربرد های مختلف زیر را داراست

واحد پلی اتیلن سنگین

با تولید سالانه ۳۰۰/۰۰۰ تن محصول، یکی از بزرگترین واحدهای پلیمری در ایران است. در کنار قابلیت تولید ۲۶ گرید اصلی، این واحد توانایی تولید گریدهای مشکلی، زرد، آبی، نارنجی و نرمال را نیز دارد. این ویژگیها در داخل کشور منحصر به پتروشیمی جم و در سطح جهان کم نظیر است

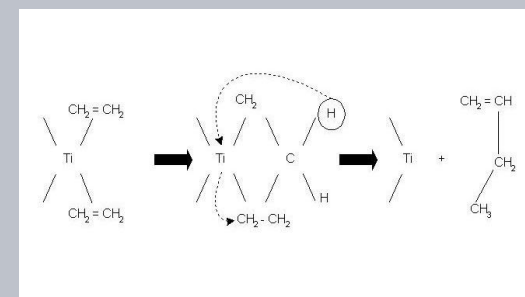


واحد بوتادین

با ظرفیت تولید ۱۱۵/۰۰۰ تن در سال از نظر تولید، درجه خلوص و کیفیت محصول یک واحد نمونه در سطح کشور و جزء واحدهای بسیار با ارزش پتروشیمی جم می باشد

واحد بوتن-۱

با ظرفیت ۱۰۰/۰۰۰ تن در سال بزرگترین واحد تولید بوتن در کشور می باشد که علاوه بر تأمین نیاز واحدهای پایین دستی مجتمع قابلیت تأمین نیاز سایر شرکتهای پلی الفینی کشور را دارا می باشد همچنین بخش عمده تولید، جهت صادرات به کشورهای مصرف کننده در نظر گرفته شده است



تولید و فروش

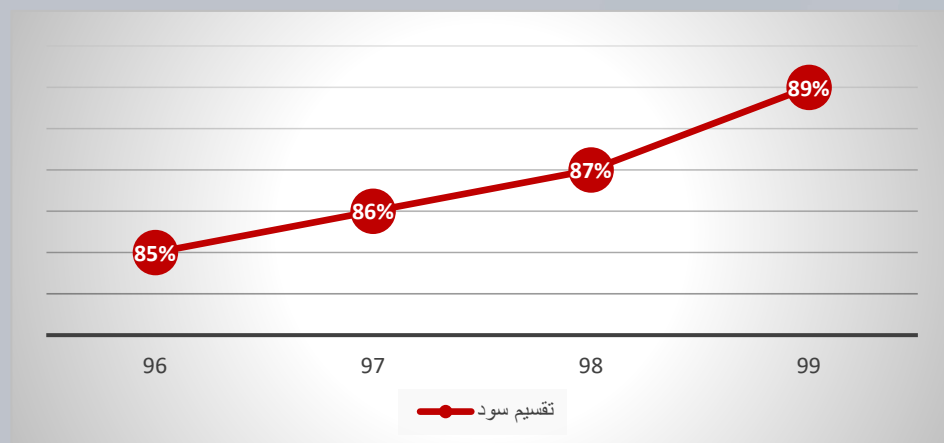
شرکت پتروشیمی جم به عنوان یکی از بزرگترین واحدهای الفینی کشور، به طور عمده خوراک خود را از پتروشیمی های نوری و پارس تهیه می نماید
اصلی ترین خوراک شرکت برش سبک پتروشیمی نوری می باشد که بخش عمده از مواد مستقیم و به طور کلی بهای تمام شده را شامل می شود که نرخ آن با توجه به نرخ های جهانی می باشد

شرکت پتروشیمی جم دارای ظرفیت فروش داخلی و صادراتی است، بنابر این محصولات تولیدی شرکت از طریق بورس کالا و با توجه به مکانیسم عرضه و تقاضا و بر اساس نرخ های جهانی در بازار داخلی و محصولات صادراتی شرکت نیز بر اساس نرخ های جهانی به فروش می رسد

نمودار شرکت های زیر مجموعه

نام شرکت	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده-میلیون ریال
توسعه پلیمر پادجم	۱۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰
پلی پروپیلن جم (پذیرفته شده در بورس)	۴۴,۱	۸۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۸۷۲,۰۰۰
توسعه انرژی پاد کیش-در حال تصفیه	۱۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
توسعه پلیمر کنگان	۱۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰
آمیزه های پویا پلیمری جم-در حال تصفیه	۵۰	۴,۹۹۹	۴,۹۹۹
توسعه صنایع پلیمر جم	۴۹,۰۹	۵۰۱	۵,۰۰۰
جم صنعتکاران	۱۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰
پتروشیمی توسعه پارک صنعتی گوهر افق	۵۱,۳۷	۵۱۵,۵۲۴,۴۵۳	۵۱۵,۲۴۵
پتروشمیران	۳۴,۲۷	۳۹۰,۶۶۸,۲۹۱	۳,۶۰۵,۹۱۱
صبا اورسبز	۲۰	۶۰۰,۰۰۰	۳۴,۵۵۸

سیاست تقسیم سود شرکت



شرکت های زیر مجموعه

شرکت پلی پروپیلن جم

شرکت مذکور تولید کننده سالانه ۳۰۰ هزار تن انواع گرید های پلی پروپیلن می باشد، لازم به ذکر است در سال ۱۴۰۰ موفق به فروش ۲۵۷ هزار تن انواع پلی پروپیلن گردیده که سود خالص حاصل از فعالیت شرکت معادل ۴۸۰۰ میلیارد تومان بوده است برای سال ۱۴۰۱ با فرض نرخ فروش ۱۴۰۰ دلاری برای پلی پروپیلن و فروش ۲۵۰ هزار تنی محصولات شرکت به سود خالص ۱۸۰ میلیون دلاری برسد

معادل ۴۴ درصد شرکت مذکور متعلق به پتروشیمی جم می باشد که پلی پروپیلن جم سیاست تقسیم سود بالایی دارد

شرکت پتروشمیران

شرکت پتروشمیران (سهامی خاص) با هدف سرمایه گذاری بخش خصوصی در صنعت پتروشیمی تأسیس گردید و با توجه به افزایش روزافزون تعداد پروژه های پتروشیمی و عدم وجود ساختاری منسجم جهت انجام همزمان مهندسی و مدیریت این قبیل طرحها در صنعت کشور، انجام مهندسی و مدیریت پروژه های پتروشیمیایی نیز به اهداف شرکت پتروشمیران نیز اضافه گردید

شرکت پتروشمیران در امور سرمایه گذاری، خدمات پیمان مدیریت و مهندسی فعالیت می نماید لازم به ذکر است که ۳۴ درصد شرکت مذکور متعلق به پتروشیمی جم می باشد

شرکت توسعه پلیمر پادجم

شرکت توسعه پلیمر پادجم (سهامی خاص) به عنوان مجری طرح تولید ای بی اس / رابر توسط شرکت پتروشیمی جم در سال ۱۳۹۴ خورشیدی تأسیس گردید. این طرح در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس واقع در بندر عسلویه در زمینی به مساحت ۱۵ هکتار، با ظرفیت تولید ۲۰۰,۰۰۰ متریک تن ای بی اس در سال و ۶۰,۰۰۰ متریک تن رابر در سال در حال احداث است پیش بینی می گردد این شرکت در سال ۱۴۰۲ شروع به تولید کند با توجه به ظرفیت تولید طرح انتظار می رود شرکت سالانه بالغ بر ۹۰ میلیون دلار سود خالص حاصل کند لازم به ذکر است که ۱۰۰ درصد سهام شرکت متعلق به پتروشیمی جم است

اتیلن

اتیلن در صنایع پتروشیمی با روش کراکینگ با بخار آب تولید می‌شود. در این فرایند هیدروکربن‌های گازی و محلول‌های سبک هیدروکربن حاصل از نفت به مدت بسیار کوتاه در دمای ۹۵۰-۷۵۰ درجه سانتی‌گراد حرارت داده می‌شوند. عموماً در این واکنش هیدروکربن‌های بزرگ به هیدروکربن‌های کوچک شکسته شده، هیدروکربن‌های اشباع با ازدست‌دادن هیدروژن به هیدروکربن‌های غیر اشباع تبدیل می‌شوند.

اتیلن تولیدی پتروشیمی جم به عنوان خوراک سایر پتروشیمی‌ها همچنین به عنوان خوراک سایر واحد های این پتروشیمی مورد استفاده قرار می‌گیرد

پروپیلن

پروپیلن به عنوان خاویار صنعت پتروشیمی دومین ماده پایه صنعت پتروشیمی از حیث میزان مصرف در دنیا است (بعد از اتیلن). ۹۲ میلیون تن پروپیلن در سال ۲۰۱۴ روانه بازار مصرف شده است.

پلی پروپیلن با سهم ۶۶ درصدی در زنجیره ارزش این ماده، بیشترین سهم را در مصرف پروپیلن در دنیا دارا می‌باشد. سایر محصولات کلیدی و با ارزش، همچون پروپیلن اکساید با ۸ درصد، آکریلونیتریل ۷ درصد، آکریلیک اسید با ۴ درصد، کیومن با ۴ درصد، دو اتیل هگزانول با ۴ درصد در جایگاه دوم تا ششم از حیث میزان مصرف پروپیلن قرار دارند. بوتانول و ایزوپروپانول نیز با ۳ و ۱ درصد در جایگاه های بعدی مصرف پروپیلن هستند

عمده پروپیلن شرکت به شرکت پلی پروپیلن جم فروخته می‌شود

بوتادین

بوتادین یک ترکیب آلی است. بخش عمده بوتادی‌ان به عنوان محصول جانبی از کراکینگ نفت (با بخار) در تولید اتیلن بدست می‌آید

بوتادین در تولید ای بی اس و پی بی آر مورد استفاده قرار می‌گیرد

بنزین پرولیز

بنزین پرولیز خام (پای گس) جزو نفتا ی سبک می‌باشد که در تولید بنزین با روش هیدروآلکیلاسیون به عنوان سوخت اتومبیل کاربرد دارد

این سوخت محصول جانبی شکست حرارتی نفتا در کوره‌های پتروشیمی، بعد از جدا سازی محصولات اصلی است. ملکولهایی مانند بنزن، تولوئن، زایلن‌ها و دی این‌های دیگر وجود دارد. از این محصول میانی برای تولید محصولات دیگر پتروشیمی استفاده می‌شود. بنزین پرولیز خام دارای حدود ۴۰ تا ۵۰ درصد بنزن و ترکیبات آروماتیک دیگر است

پلی اتیلن سنگین

پلی اتیلن از نفت حاصل می‌شود. تقریباً هر ۱/۷۵ کیلوگرم نفت خام یک کیلوگرم پلی اتیلن سنگین تولید می‌کند که این پلی اتیلن سنگین قابلیت بازیافت را دارد. و باید گفته شود که عمومی ترین و پرمصرف ترین و شاید اولین نوعی از پلاستیک ها که به وجود آمد پلی اتیلن سنگین بود

از انواع مواد تولیدی این محصولات می‌توان لوله آبرسانی، لوله‌های فاضلابی و صنعتی، ساخت اسباب بازی، لوازم ورزشی، فیلم پلی اتیلن سنگین، ظروف آب معدنی و نوشابه خانواده و ... را نام برد

پلی اتیلن سبک

پلی اتیلن سبک با توجه به مزایا، ویژگی‌ها و خواص خود کاربردهای خاصی در صنایع مختلف و تولید محصولات گوناگون دارد. با توجه به خواص پلی اتیلن سبک از این ماده بیشتر در صنایع تولید ظروف، تانکرهای حمل و نقل و توزیع مواد، بطری‌های مواد شوینده و بهداشتی، لوله‌ها، بسته بندی‌های پلاستیکی برای قطعات کامپیوتر و تجهیزات آزمایشگاهی مختلف استفاده می‌شود. محبوب‌ترین کاربرد پلی اتیلن با چگالی کم در صنایع تولید کیسه‌های پلاستیکی است

استفاده از پلی اتیلن سبک در صنایع بسته‌بندی به لطف کم هزینه بودن و قیمت مقرون به صرفه این نوع پلی اتیلن و انعطاف پذیری خوب، پلی اتیلن سبک در صنعت بسته بندی برای بطری‌های نگهدای و حمل و نقل دارویی و لوله‌های وسایل پزشکی (سرم، سوند و ...)، کیسه های زباله، بسته‌بندی مواد غذایی (مواد منجمد، خشک و غیره)، لمینیت‌ها و ... مورد استفاده قرار می‌گیرند

ریسک نرخ تورم

با توجه به شرایط خاص کشور در امر کسری بودجه متاسفانه همواره دارای اقتصادی تورمی بوده ایم بنابر این تورم به طور سالانه اثرات محسوسی را بر صورت سود و زیان شرکت دارد بنابر این در وهله اول باعث کاهش حاشیه سود شرکت خواهد شد به نحوی که با اثر گذاری بر هزینه های سربار و دستمزد باعث بروز این اثر خواهد شد از طرفی نرخ تورم و انتظارات ناشی از آن بر تقاضای کل و به تبع آن تقاضای محصولات شرکت اثر مستقیم خواهد داشت به نوعی که انتظارات مثبت تورمی باعث افزایش تقاضا برای محصولات شرکت و بلعکس خواهد شد

علاوه بر آن نرخ تورم به طور غیر مستقیم بر نرخ بهره و نرخ ارز اثر خواهد گذاشت و به طور کلی متغیر مهمی در اقتصاد کلان محسوب می شود، از طرفی به دلیل فزاینده بودن نرخ تورم گاهاً عملکرد ضعیف مدیران پنهان می شود چراکه کاهش تولید و فروش های احتمالی با رشد نرخ تورم و به تبع آن رشد نرخ محصولات پنهان خواهد شد

توجه شود که با توافق احتمالی میان ایران و قدرت های ۵+۱، حتی اگر به صورت موقت اما امکان دارد که انتظارات تورمی افت قابل توجهی داشته و شاهد کاهش سرعت فعالیت های اقتصادی در سطح اقتصاد کلان باشیم که می تواند مستقیماً بر عرضه و تقاضای محصولات، نرخ ها و به طور کی بر جریان نقدی شرکت اثر گذار باشد

ریسک تحریم اقتصادی

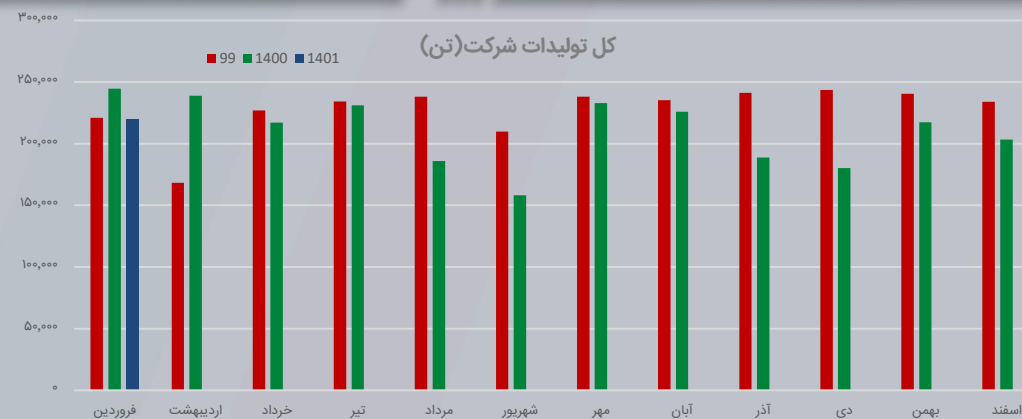
با توجه به ظرفیت صادراتی شرکت شرایط سیاسی و اقتصادی کشور در روند عملکرد شرکت تاثیر قابل توجهی دارد بنابر این با توجه به شرایط موجود شرکت با ریسک بازگشت ارز حاصل از صادرات روبرو است، به علاوه شرکت برای تولیدات خود نیازمند بستری مناسب جهت تداوم و البته رشد صادرات است که تحریم های موجود ظرفیت رقابت پذیری شرکت در امر صادرات را کاهش می دهد به عبارتی که شرکت ها ناچار به ارائه تخفیفات و همچنین در پی آن افزایش بهای فروش در قالب بیمه و.. می باشد بنابر این تحریم های اقتصادی جریان نقدی آتی شرکت را تحت تاثیر قرار می دهد

البته باید توجه داشت که بر اساس اخبار منتشره، احتمال قریب الوقوع توافق وجود دارد که با این توصیف شرکت می تواند محصولات خود را از نظر زمانی بهینه تر، از نظر ارزی و درآمدی امن تر و از نظر حاکمیت شرکتی شفاف تر عمل کند، بنابر این در صورت توافق گرچه برابری نرخ دلار/ریال می تواند تعدیل شود اما شرایط فروش قطعاً بهتر خواهد بود

ریسک تامین خوراک

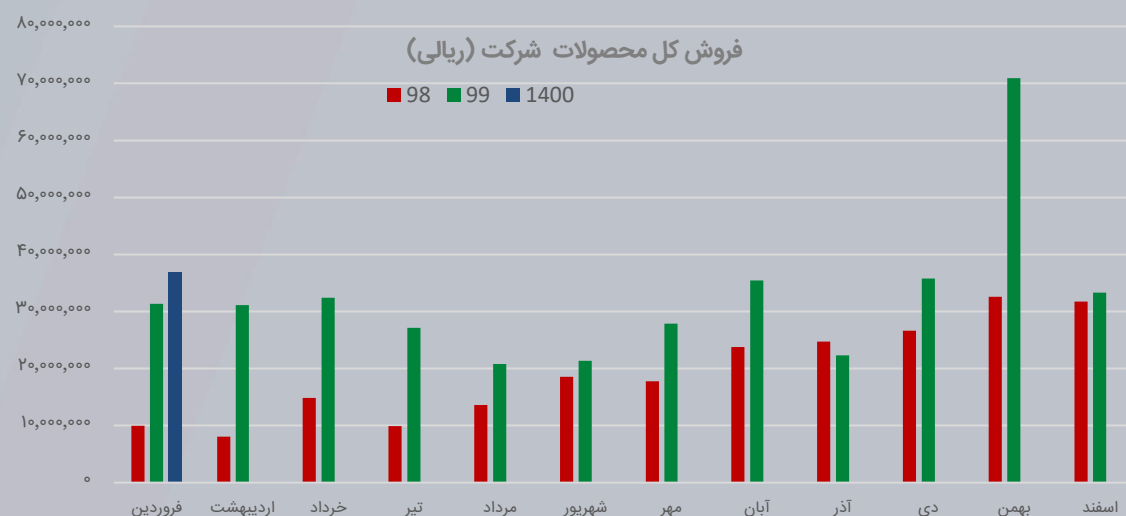
خوراک پتروشیمی جم از نوع ترکیبی بوده که عمده آن از طرف پتروشیمی نوری به شرکت وارد می شود با توجه به این که خوراک شرکت مشتقات نفتی است بنابر این تغییرات نرخ نفت تاثیر عمده ای را بر خوراک شرکت و حاشیه سود وارد می کند بنابر این محل ریسک است

روند دو ساله تولیدات شرکت، در سال ۱۴۰۰ نسبت به ۹۹ با ۸٪ افت همراه بوده است همچنین شرکت در فروردین ماه ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه ۱۴۰۰ با ۱۱ درصد افت همراه بوده است، در سال ۹۹ شرکت مجموعاً حدود ۲،۷۳۱ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ مجموعاً ۲،۵۲۴ هزار تن و در فروردین ماه ۱۴۰۱ به رکورد تولید ۲۲۰ هزار تن انواع محصولات تولید کرده است.

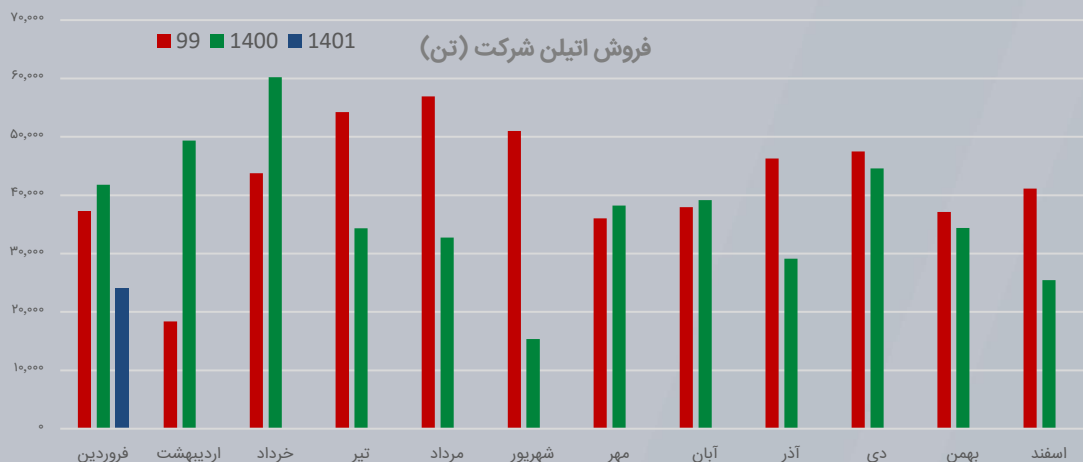


روند مجموع فروش محصولات شرکت از نظر تناژ فروش در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۹۹ افت ۱۴ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در فروردین ماه ۱۴۰۱ به میزان ۱۸ درصد نسبت به مدت مشابه ۱۴۰۰ افت داشته است شرکت در سال ۹۹ مجموعاً ۲،۰۲۹ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ مجموعاً در حدود ۱،۷۵۴ هزار تن و در فروردین ماه ۱۴۰۰، ۱۳۷ هزار تن فروش انواع محصولات داشته است.

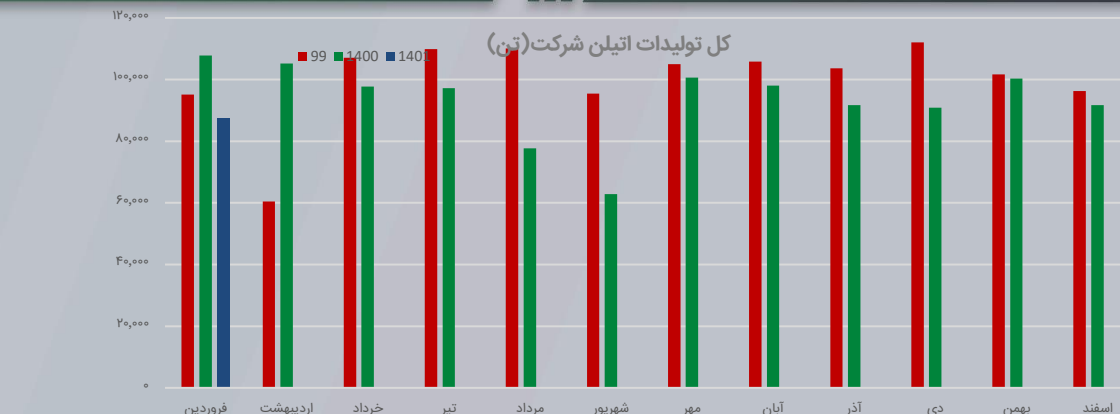
روند فروش ریالی شرکت در سال ۱۴۰۰ با وجود افت ۱۴ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۵۵٪ را نسبت به سال ۹۹ تجربه کرده است؛ همچنین در فروردین ماه سال ۱۴۰۰ علی رغم افت ۱۸ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۱۷/۶ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ محصولات شرکت است شرکت در سال ۹۹ مجموعاً حدود ۲۳،۲۱۸ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۳۵،۹۲۰ میلیارد تومان و در فروردین ماه ۱۴۰۱ به رکورد ۳،۶۸۵ میلیارد تومان در فروش رسیده است.



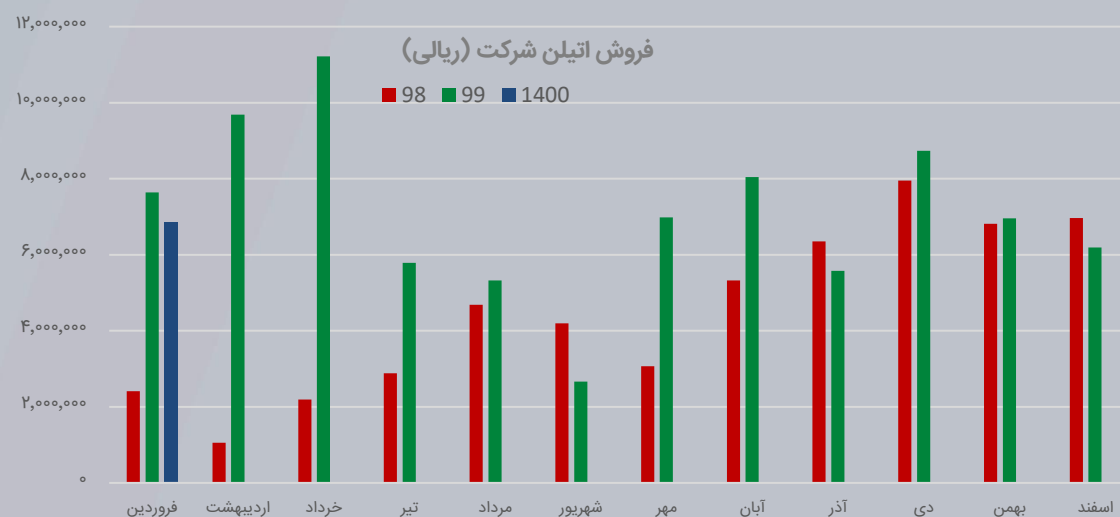
روند دو ساله تولیدات اتیلن شرکت، در سال ۱۴۰۰ نسبت به ۹۹ با ۷٪ افت همراه بوده است همچنین شرکت در فروردین ماه ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه ۱۴۰۰ با ۱۹ درصد افت همراه بوده است، در سال ۹۹ شرکت مجموعاً حدود ۱،۲۰۲ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ مجموعاً ۱،۱۲۱ هزار تن و در فروردین ماه ۱۴۰۱ به رکورد تولید ۸۷ هزار تن اتیلن تولید کرده است.



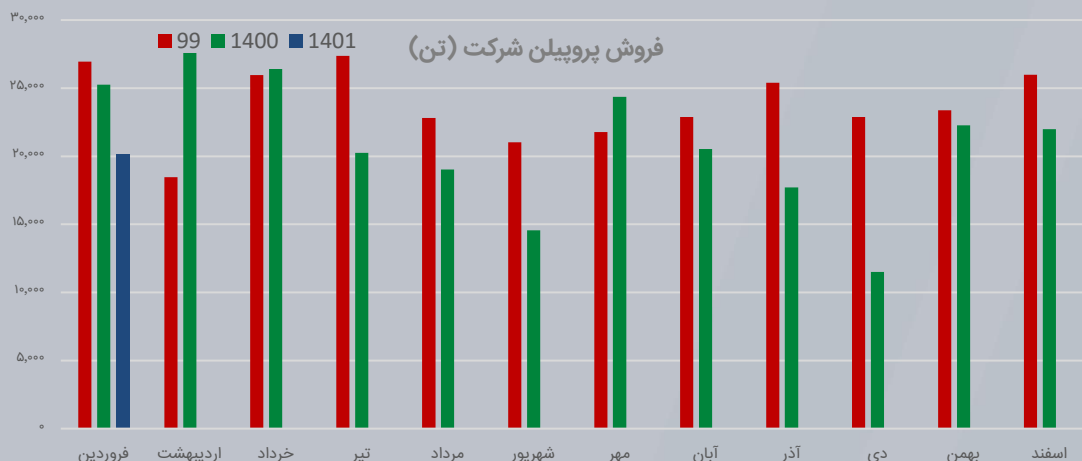
روند فروش ریالی اتیلن شرکت در سال ۱۴۰۰ با وجود افت ۱۳ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۵۷٪ را نسبت به سال ۹۹ تجربه کرده است، همچنین در فروردین ماه سال ۱۴۰۰ علی رغم افت ۴۲ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش ۱۱ درصدی داشته است شرکت در سال ۹۹ مجموعاً حدود ۵،۳۹۱ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۸،۴۷۹ میلیارد تومان و در فروردین ماه ۱۴۰۱ به رکورد ۶۸۴ میلیارد تومان در فروش رسیده است.



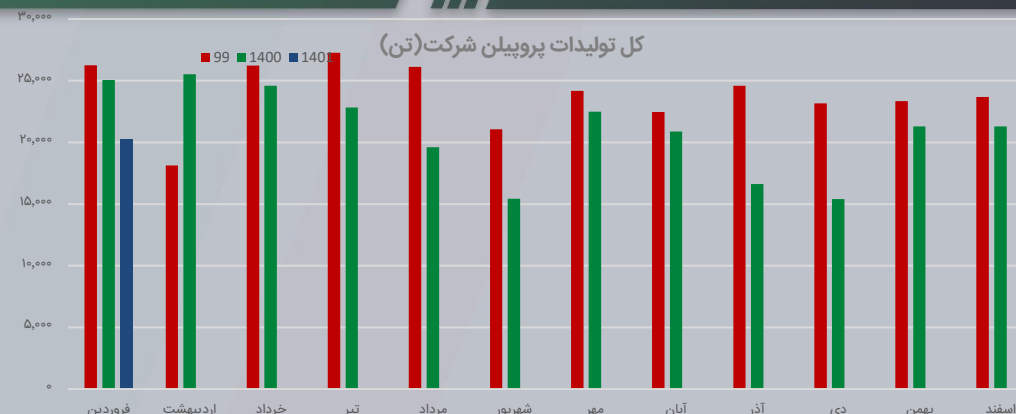
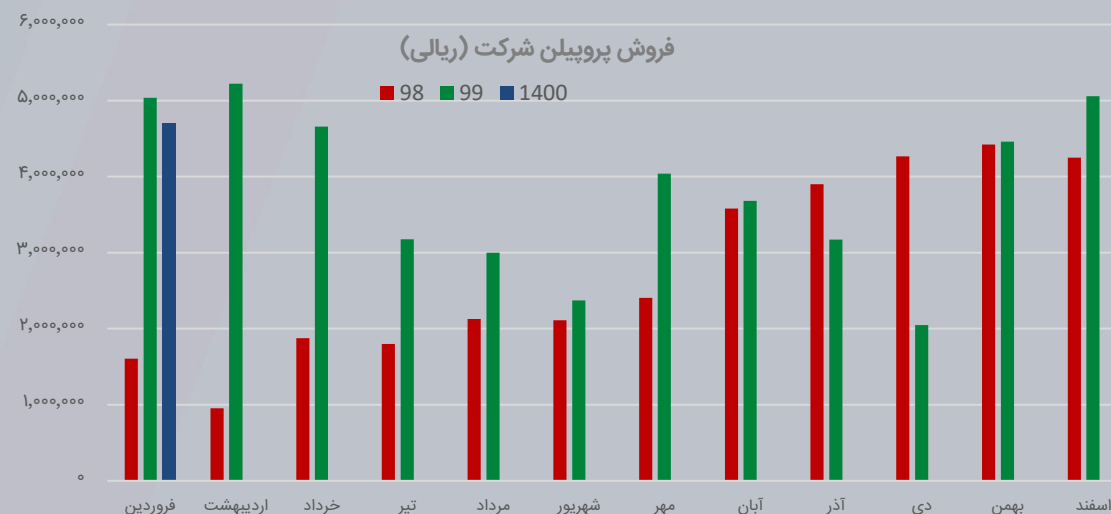
روند مجموع فروش اتیلن شرکت از نظر تناژ فروش در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۹۹ افت ۱۳ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در فروردین ماه ۱۴۰۱ به میزان ۴۲ درصد نسبت به مدت مشابه ۱۴۰۰ افت داشته است شرکت در سال ۹۹ مجموعاً ۵۰۸ هزار تن اتیلن و در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ مجموعاً در حدود ۴۴۵ هزار تن و در فروردین ماه ۱۴۰۰، ۲۴ هزار تن فروش اتیلن داشته است.



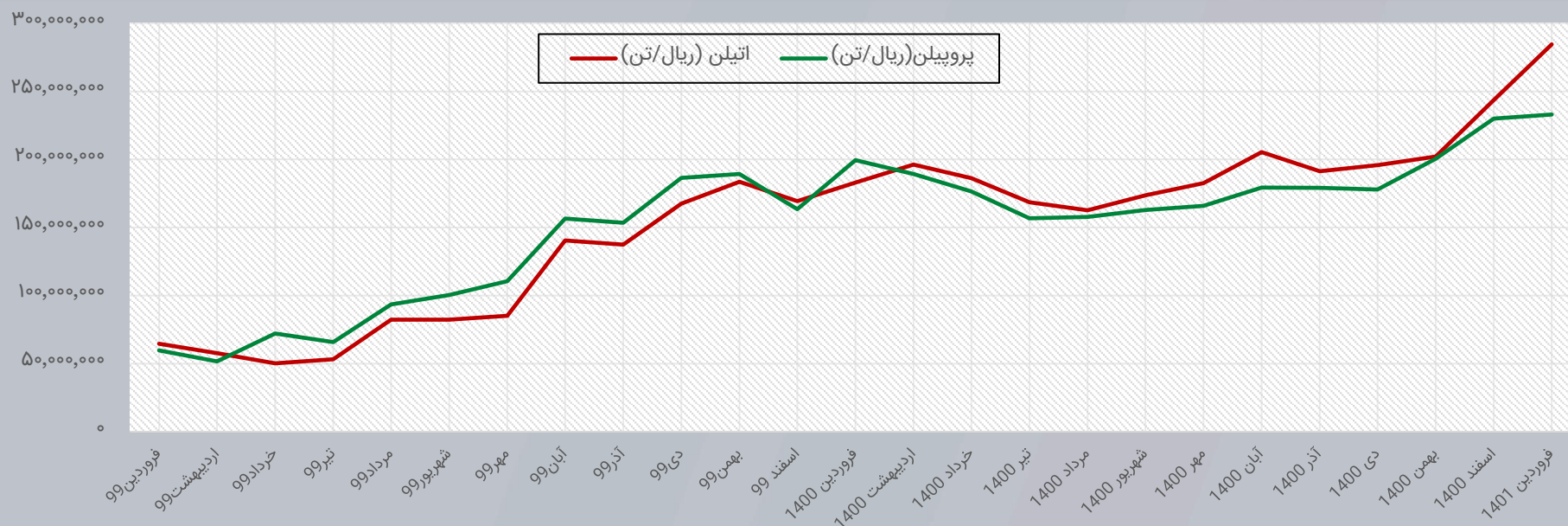
روند دو ساله تولیدات پروپیلن شرکت، در سال ۱۴۰۰ نسبت به ۹۹ با ۱۲٪ افت همراه بوده است همچنین شرکت در فروردین ماه ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه ۱۴۰۰ با ۱۹ درصد افت همراه بوده است، در سال ۹۹ شرکت مجموعاً حدود ۲۸۷ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ مجموعاً ۲۵۱ هزار تن و در فروردین ماه ۱۴۰۱ به رکورد تولید ۲۰ هزار تن پروپیلن تولید کرده است.



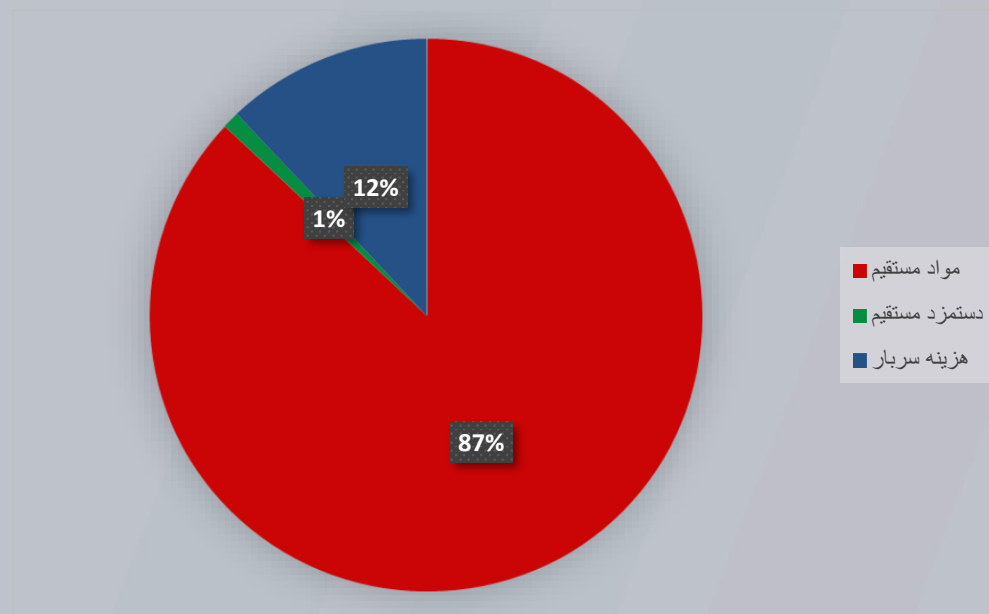
روند فروش ریالی پروپیلن شرکت در سال ۱۴۰۰ با وجود افت ۱۳ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۳۸٪ را نسبت به سال ۹۹ تجربه کرده است، همچنین در فروردین ماه سال ۱۴۰۰ علی‌رغم افت ۲۱ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش ۷ درصدی داشته است شرکت در سال ۹۹ مجموعاً حدود ۳,۳۳۰ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۴,۵۹۲ میلیارد تومان و در فروردین ماه ۱۴۰۱ به رکورد ۴۷۰ میلیارد تومان در فروش رسیده است.



روند مجموع فروش پروپیلن شرکت از نظر تناژ فروش در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۹۹ افت ۱۳ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در فروردین ماه ۱۴۰۱ به میزان ۲۱ درصد نسبت به مدت مشابه ۱۴۰۰ افت داشته است شرکت در سال ۹۹ مجموعاً ۲۸۵ هزار تن پروپیلن و در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ مجموعاً در حدود ۲۵۱ هزار تن و در فروردین ماه ۱۴۰۰، ۲۰ هزار تن فروش پروپیلن داشته است.



- اتیلن تولیدی شرکت نسبت به اسفند ماه ۹۹ از نظر قیمتی به ازای هر تن رشد ۱۷ درصدی داشته است، لازم به ذکر است که قیمت اتیلن داخلی شرکت در فروردین ماه ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۵۵ درصدی داشته است اتیلن شرکت در فروردین ماه ۱۴۰۱ به طور میانگین در محدوده قیمتی ۲۸۴,۵۱۸,۱۸۳ ریال/تن معامله شده است .
- پروپیلن تولیدی شرکت نسبت به اسفند ماه ۹۹ از نظر قیمتی به ازای هر تن رشد ۱ درصدی داشته است، لازم به ذکر است که قیمت پروپیلن داخلی شرکت در فروردین ماه ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۷ درصدی داشته است پروپیلن شرکت در فروردین ماه ۱۴۰۱ به طور میانگین در محدوده قیمتی ۲۳۲,۹۷۶,۵۵۲ ریال/تن معامله شده است



آیتم	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	پیشبینی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	پیشبینی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی	۱۳۵,۳۳۷,۰۲۳	۲۷۴,۳۱۸,۲۸۹	۲۵۶,۶۷۵,۹۰۶	۳۵۹,۲۰۴,۳۷۰	۴۹۴,۳۳۳,۲۵۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۰۱,۶۸۱,۳۵۰)	(۱۷۵,۴۱۰,۰۵۱)	(۱۸۵,۸۷۸,۳۶۸)	(۲۷۰,۰۳۵,۰۳۱)	(۳۸۶,۱۲۴,۸۸۴)
سود(زیان) ناخالص	۳۳,۶۵۵,۶۷۳	۹۸,۹۰۸,۲۳۸	۷۰,۷۹۷,۵۳۸	۸۹,۱۶۹,۳۳۹	۱۰۸,۲۰۸,۳۷۳
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۷,۲۸۹,۴۴۰)	(۱۸,۷۴۵,۴۳۶)	(۱۲,۴۳۸,۲۸۷)	(۱۷,۳۱۵,۳۵۳)	(۲۳,۴۹۸,۷۶۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه ها	۹۴۴,۳۹۸	۶,۰۹۱,۵۵۹	(۲۹۶,۲۶۷)	۶,۱۴۰,۶۵۳	۸,۸۳۱,۲۶۱
سود (زیان) عملیاتی	۲۷,۳۱۰,۶۳۱	۸۶,۲۵۴,۳۶۱	۵۸,۰۶۲,۹۸۴	۷۷,۹۹۴,۶۳۹	۹۳,۵۴۰,۸۶۷
هزینه‌های مالی	(۳۴۱,۲۰۲)	(۱,۰۳۸,۴۹۵)	(۵۹۶,۷۸۷)	(۷۴۶,۰۰۰)	(۷۴۶,۰۰۰)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۰,۹۱۷,۲۸۴	۱۵,۱۹۶,۴۸۲	۴,۴۶۳,۹۴۵	۲۷,۵۷۱,۳۶۳	۳۲,۴۵۱,۰۷۱
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۷,۸۸۶,۷۱۳	۱۰۰,۴۱۲,۳۴۸	۶۱,۹۳۰,۱۴۲	۱۰۴,۸۲۰,۰۰۲	۱۲۵,۲۴۵,۹۳۸
هزینه مالیات بر درآمد	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۳۷,۸۸۶,۷۱۳	۱۰۰,۴۱۲,۳۴۸	۶۱,۹۳۰,۱۴۲	۱۰۴,۸۲۰,۰۰۲	۱۲۵,۲۴۵,۹۳۸
سود (زیان) پایه هر سهم	۲,۷۴۵	۷,۲۷۶	۴,۴۸۸	۵,۸۲۳	۶,۹۵۸
سرمایه	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۲۵%	۳۶%	۲۸%	۲۵%	۲۲%
حاشیه سود عملیاتی	۲۰%	۳۱%	۲۳%	۲۲%	۱۹%
حاشیه سود خالص	۲۸%	۳۷%	۲۴%	۲۹%	۲۵%

مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۱۴۰۰:

- برای سال ۱۴۰۱ نرخ برش سبک معادل ۸۰۰ دلار، اتان ۳۸۸ دلار و اتیلن ۱۱۰۰ دلار محاسبه گردیده است.
- نرخ ارز برای سه ماه پایانی سال ۱۴۰۰ برابر ۲۴۵,۰۰۰ ریال و برای سال ۱۴۰۱ برابر ۲۶۵,۰۰۰ ریال محاسبه شده است.
- تولید و فروش بر مبنای سال ۹۹ و با توجه به کمبود انرژی در سه ماه سال محاسبه شده است.
- میزان مواد مستقیم مصرفی و محصولات تولیدی بر مبنای تولید در نظر گرفته شده است .
- نرخ حقوق و دستمزد ۳۰٪ افزایش محاسبه شده است.
- نرخ تورم ۳۵٪ محاسبه شده است.
- تحلیل سود ها نظر تحلیل گر بوده و قابل نقد است، اما سعی بر رعایت اصل محافظه کاری بوده است.

نرخ دلار اثر گذار در بهای تمام شده و سود عملیاتی ۱۴۰۱											نرخ دلاری برش سبک به ازای هر تن
320,000	310,000	300,000	290,000	280,000	270,000	260,000	250,000	240,000	230,000	220,000	
6,167	6,046	5,925	5,804	5,683	5,562	5,441	5,320	5,199	5,078	4,957	
6,518	6,386	6,254	6,123	5,991	5,859	5,727	5,595	5,463	5,331	5,199	
6,870	6,727	6,584	6,441	6,298	6,156	6,013	5,870	5,727	5,584	5,441	
7,222	7,068	6,914	6,760	6,606	6,452	6,298	6,145	5,991	5,837	5,683	
7,574	7,409	7,244	7,079	6,914	6,749	6,584	6,419	6,254	6,090	5,925	
7,926	7,750	7,574	7,398	7,222	7,046	6,870	6,694	6,518	6,342	6,167	
8,277	8,090	7,904	7,717	7,530	7,343	7,156	6,969	6,782	6,595	6,408	
8,629	8,431	8,233	8,036	7,838	7,640	7,442	7,244	7,046	6,848	6,650	
8,981	8,772	8,563	8,354	8,145	7,937	7,728	7,519	7,310	7,101	6,892	
9,333	9,113	8,893	8,673	8,453	8,233	8,014	7,794	7,574	7,354	7,134	

نرخ دلار اثر گذار در بهای تمام شده و سود عملیاتی ۱۴۰۱											نرخ دلاری اتیلن به ازای هر تن
320,000	310,000	300,000	290,000	280,000	270,000	260,000	250,000	240,000	230,000	220,000	
6,493	6,362	6,230	6,099	5,968	5,837	5,706	5,575	5,444	5,313	5,181	
6,800	6,659	6,518	6,378	6,237	6,096	5,955	5,815	5,674	5,533	5,393	
7,107	6,957	6,806	6,656	6,506	6,355	6,205	6,055	5,904	5,754	5,604	
7,414	7,254	7,094	6,934	6,774	6,614	6,454	6,294	6,135	5,975	5,815	
7,721	7,551	7,382	7,212	7,043	6,873	6,704	6,534	6,365	6,195	6,026	
8,028	7,849	7,670	7,491	7,312	7,132	6,953	6,774	6,595	6,416	6,237	
8,335	8,146	7,958	7,769	7,580	7,391	7,203	7,014	6,825	6,637	6,448	
8,642	8,444	8,245	8,047	7,849	7,651	7,452	7,254	7,056	6,857	6,659	
8,949	8,741	8,533	8,325	8,117	7,910	7,702	7,494	7,286	7,078	6,870	
9,256	9,039	8,821	8,604	8,386	8,169	7,951	7,734	7,516	7,299	7,081	



Betasahm



www.betasahm1.ir



[@betasahm1.ir](https://www.instagram.com/betasahm1.ir)



[telegram.me/betasahm1](https://t.me/betasahm1)



info@betasahm1.ir

پایگاه تحلیلی بتاسهم

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه