

تحلیل صنعت و برآورد سودآوری شرکت های الفینی

شرکت سرمایه گذاری دستاورد دی

اسفند ماه ۱۳۹۹



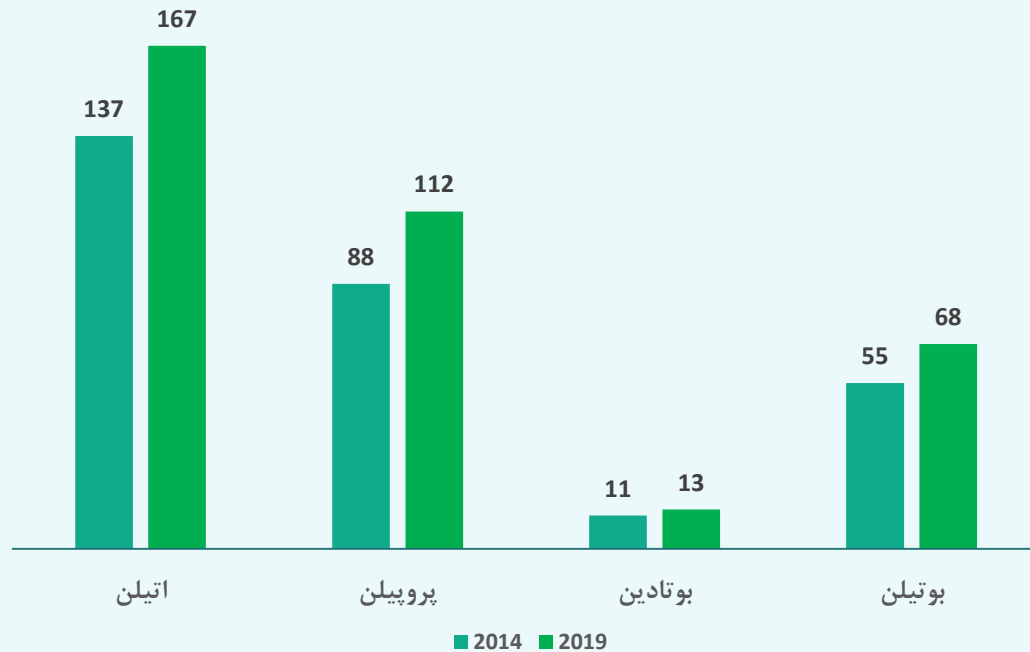
بازار جهانی الفین

بازار الفین در جهان



الفین

میزان تولید الفین‌های سبک در جهان (میلیون تن در سال)

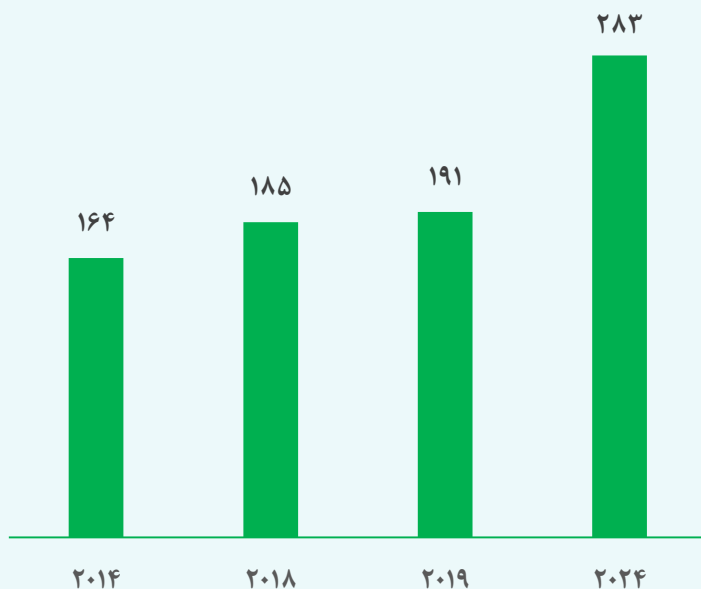


الفین (آلکن) در شیمی به ترکیب هیدروکربنی گفته می‌شود که پیوند دوگانه بین دو کربن در آن وجود داشته باشد.

الفین‌ها ترکیبات غیرقطبی و بدون رنگ هستند که واکنش‌پذیری آن‌ها بالا می‌باشد. واکنش‌پذیری بالا الفین‌ها آن‌ها را به یکی از ترکیبات پرکاربرد و ارزشمند برای تولید پلیمرها و ... تبدیل کرده است.

اتیلن ساده‌ترین و پرکاربردترین الفین می‌باشد که از دو کربن تشکیل شده است و بیشترین تولید صنعتی را میان الفین‌های دیگر دارد.

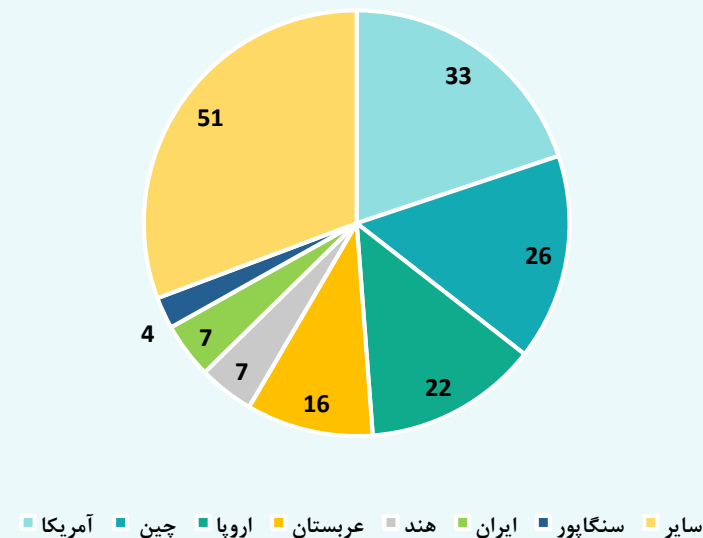
ظرفیت تولید اتیلن در جهان (میلیون تن)



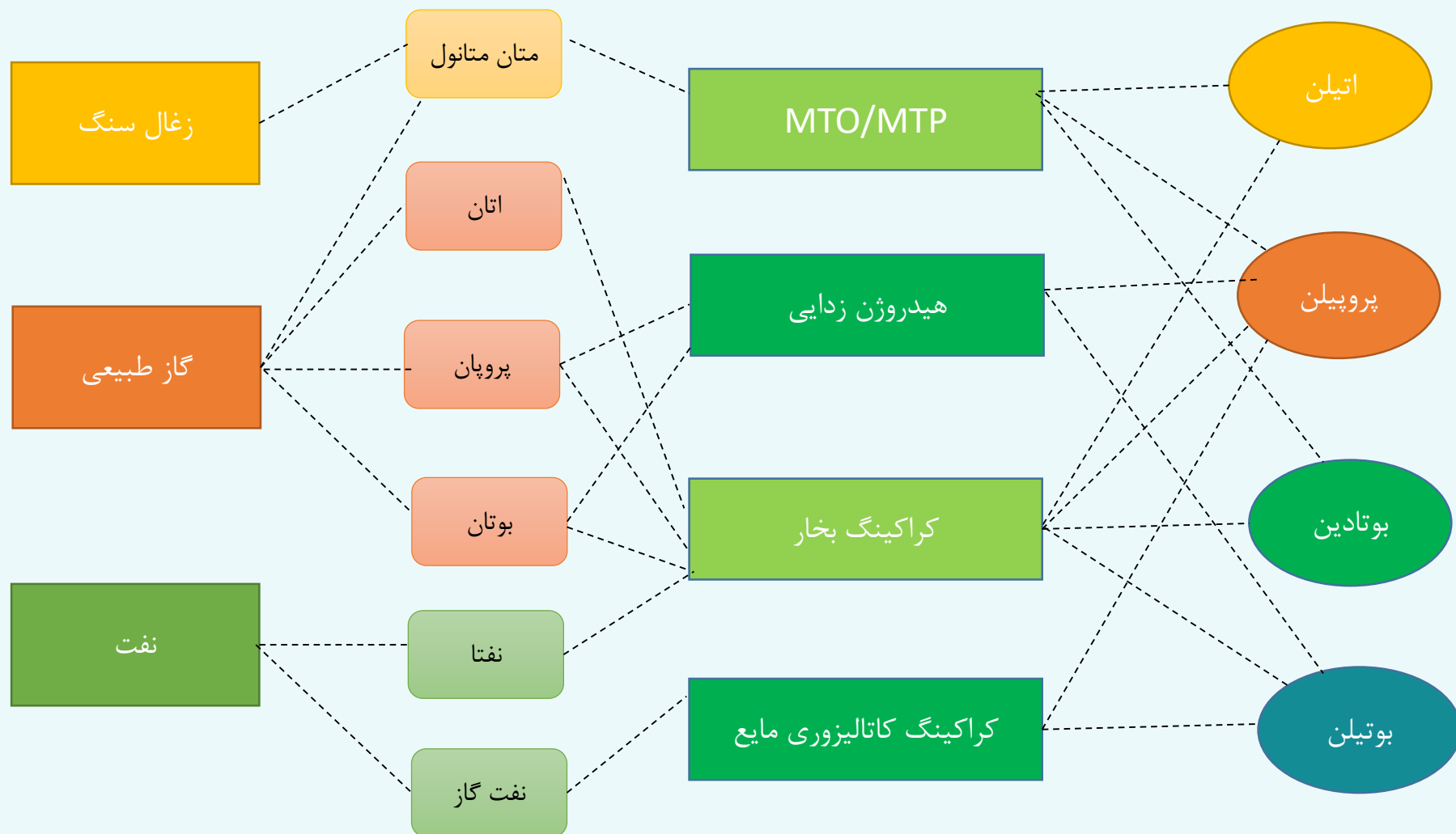
بزرگترین تولیدکنندگان اتیلن در دنیا آمریکا و چین هستند. عربستان با ظرفیت تولید ۱۶ میلیون تن در سال جز بزرگترین تولیدکنندگان اتیلن در دنیا می‌باشد. پیش‌بینی می‌شود با توجه به طرح‌های توسعه واحدهای الفینی در دنیا، در پایان سال ۲۰۳۰ چین با ظرفیت ۵۶ میلیون تن به بزرگترین تولیدکننده اتیلن در دنیا بدل شود.

ویژگی‌های شیمیایی اتیلن، امکان بدست آوردن بسیاری از محصولات پتروشیمی را توسط اتیلن فراهم کرده است. تقاضای اتیلن در دنیا همواره رو به افزایش بوده است و تولید آن در جهان پیش‌بینی می‌شود که به ۲۸۳ میلیون تن در سال ۲۰۲۴ برسد.

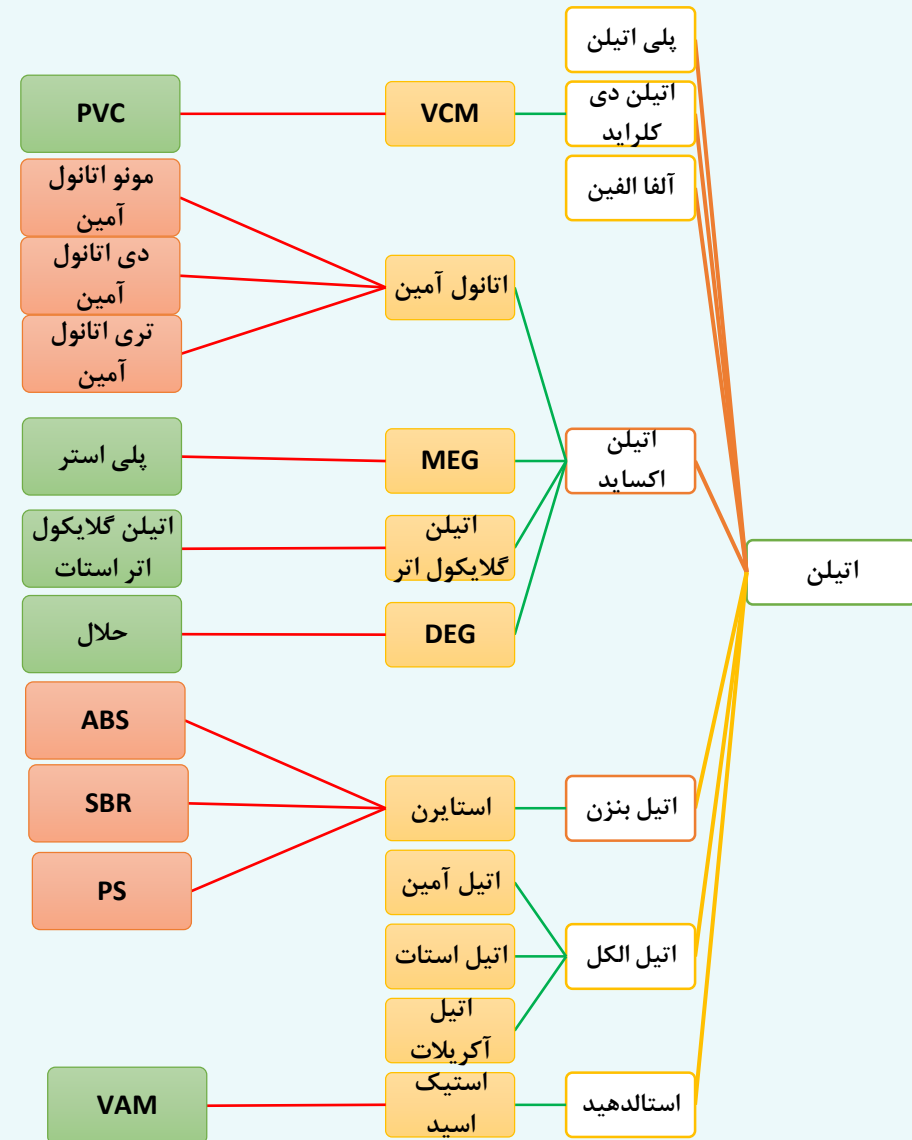
تولید اتیلن در جهان در سال ۲۰۱۹ (میلیون تن)



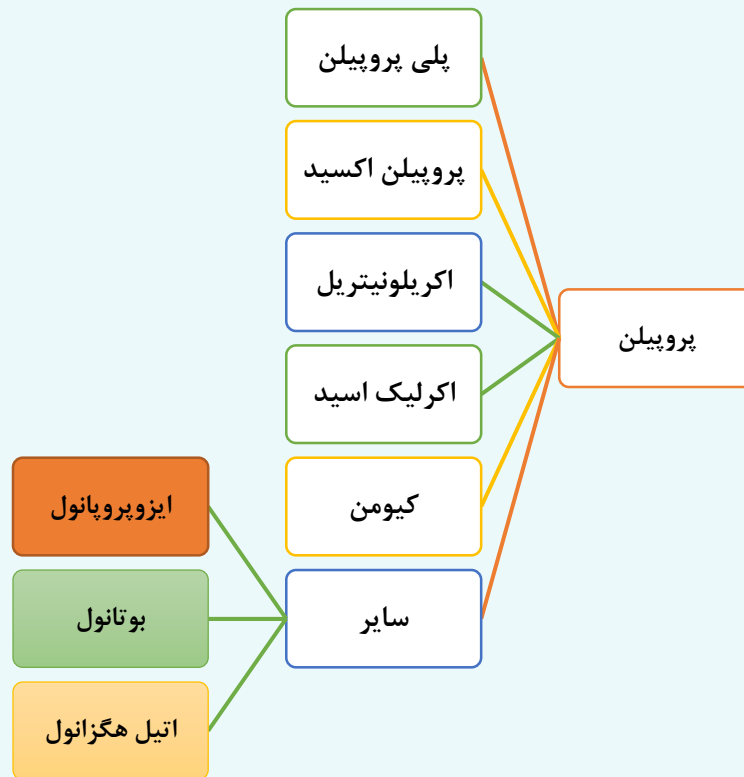
زنجیره ارزش الفین های سبک



زنجیره ارزش اتیلن



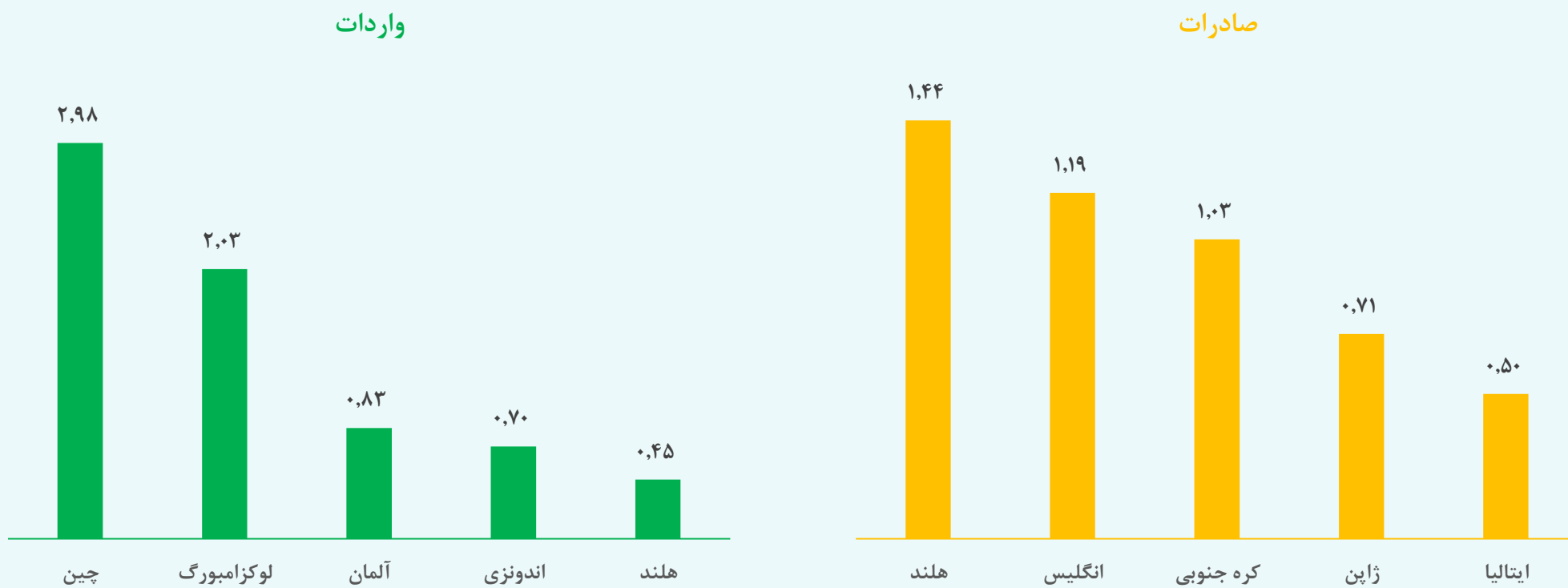
زنجیره ارزش پروپیلن



نرخ تاریخی اتیلن



صادرات و واردات اتیلن در سال ۲۰۱۸



*ارقام به میلیارد دلار

صادرات و واردات پروپیلن در سال ۲۰۱۸



*ارقام به میلیارد دلار

صادرات و واردات اتیلن گلایکول در سال ۲۰۱۸



*ارقام به میلیارد دلار

عوامل موثر بر قیمت سهام گروه پتروشیمی در ایران

نرخ ارز

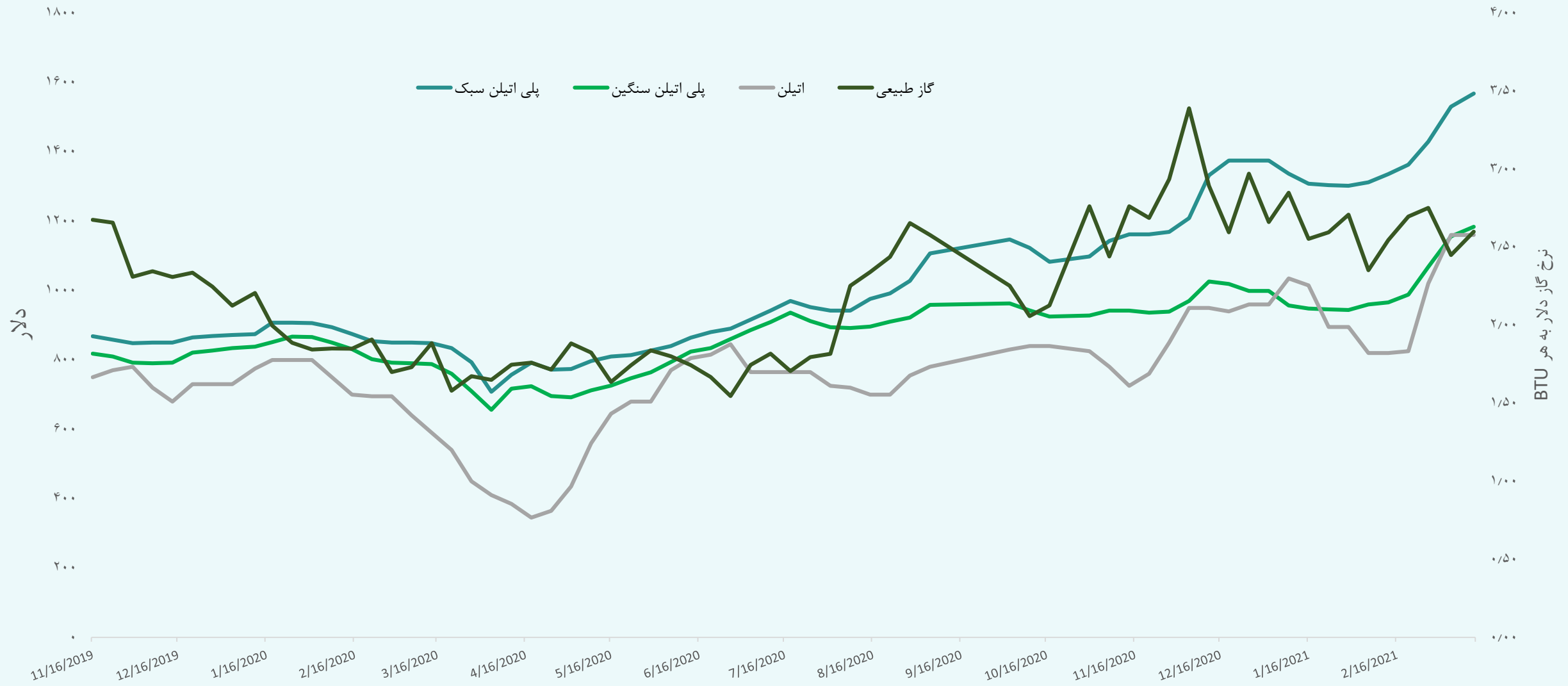
نرخ خوراک

طرح‌های توسعه

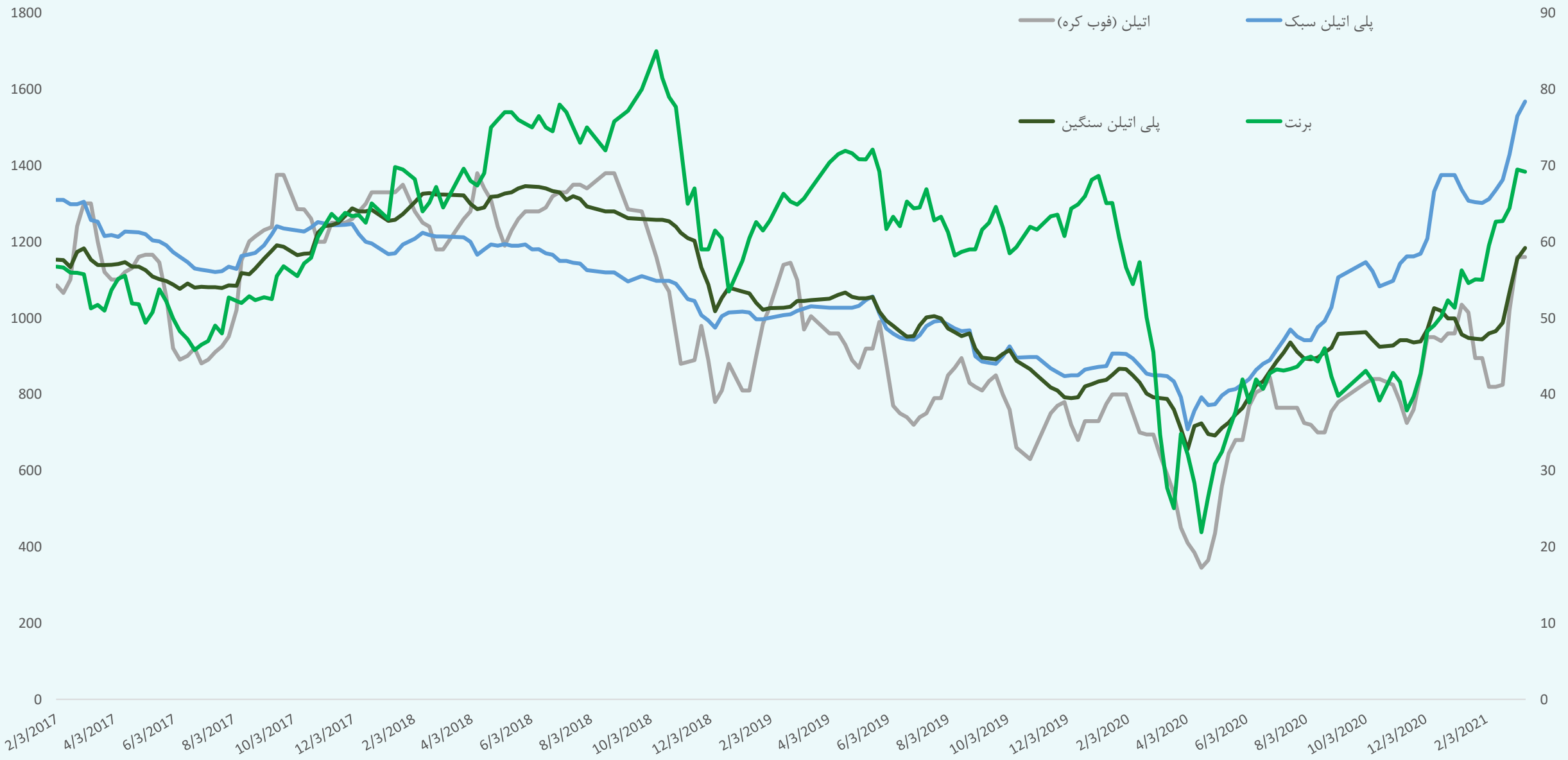
میزان فروش داخلی و صادراتی

قیمت جهانی نفت

قیمت اتیلن، پلی اتیلن سبک و سنگین در کنار نرخ گاز طبیعی



قیمت اتیلن، پلی اتیلن سبک و سنگین در کنار نرخ نفت برنت



ضریب همبستگی خطی هریک از محصولات و میانگین قیمت

میانگین قیمت سالانه **				
سال	۹۶	۹۷	۹۸	۹۹
اتیلن	۱۱۶۴	۱۱۳۸	۷۹۱	۷۵۹
پلی اتیلن سبک	۱۲۱۰	۱۱۰۱	۹۳۰	۱۰۵۷
اوره	۲۴۳	۲۷۷	۲۵۷	۲۶۶
متانول	۳۳۰	۳۵۸	۲۴۳	۲۱۳
پلی پروپیلن	۱۰۱۰	۱۱۵۱	۹۸۰	۹۳۱
پلی اتیلن سنگین	۱۱۷۶	۱۲۱۶	۹۱۶	۸۸۷
نفتا	۴۹۳	۵۸۰	۴۲۵	۴۵۰

ضریب همبستگی خطی *			
ذغالسنگ	نفت برنت	گاز طبیعی	
۴۵٪	۵۹٪	۶۳٪	اتیلن
۵۰٪	۸۱٪	۸۳٪	پروپیلن
۴۲٪	۷۹٪	۸۰٪	پلی پروپیلن
۴۴٪	۳۱٪	۷۸٪	پلی اتیلن سبک
۳۵٪	۶۶٪	۶۶٪	پلی اتیلن سنگین
۶۲٪	۴۱٪	۶۰٪	اوره
۴۳٪	۷۴٪	۸۹٪	متانول

* ضریب همبستگی خطی محصولات الفینی با گاز، ذغالسنگ و نفت برنت در فرکانس هفتگی محاسبه شده است.

** نرخ‌های میانگین جهانی برای سال ۹۹ برای ۹ ماه محاسبه شده است.



بازار الفین ایران

تقسیم بندی برخی شرکت‌های پتروشیمی در ایران براساس فرآورده تولیدی

نام شرکت	نماد	الفین و سوخت	پلیمر	آروماتیک	آمونیاک	متانول	سایر
پتروشیمی مارون	مارون	✓	✓				✓
پتروشیمی پارس	پارس	✓		✓			
پتروشیمی جم	جم	✓	✓				✓
پتروشیمی امیر کبیر	شکبیر	✓	✓				✓
پتروشیمی زاگرس	زاگرس					✓	
پتروشیمی نوری	نوری	✓		✓			
پتروشیمی خارک	شخارک	✓				✓	✓
پتروشیمی پردیس	شپیدیس				✓		
پتروشیمی فناوران	شفن					✓	✓
پتروشیمی سازند	شاراک	✓	✓				✓
پتروشیمی شیراز	شیراز				✓	✓	✓
پتروشیمی خراسان	خراسان				✓		✓
پتروشیمی تخت جمشید	شجم		✓				
پتروشیمی کرمانشاه	کرماشا				✓		
کود شیمیایی اوره لردگان	شلرد				✓		
پتروشیمی آبادان	شپترو	✓		✓			✓
پتروشیمی غدیر	شغدیر		✓				
پتروشیمی اصفهان	شصفها	✓		✓			✓
کشاورزی و کود زنجان	زنجان				✓		
پتروشیمی دهدشت	دهدشت		✓				
پتروشیمی قائد بصیر	شبصیر		✓				

پتروشیمی‌های تولید کننده اتیلن در ایران

پتروشیمی	ظرفیت تولید اتیلن (هزار تن)	خوراک	سهام‌داران عمده
پتروشیمی کاویان	۲۰۰۰	اتان	پتروشیمی باختر (۶۱٪)
پتروشیمی جم	۱۳۲۰	اتان، برش سبک، برش سه کربنه، گازمایع، آروماتیک سنگین	صندوق بازنشستگی کشوری (۴۵٪) و تاپیکو (۱۷٪)
پتروشیمی مارون	۱۱۰۰	اتان و هیدروکربن های سنگین تر	ساتا (۳۰٪) و پتروشیمی تابان فردا (۲۰٪)
پلیمر آریا ساسول	۱۰۵۰	اتان	پتروشیمی پارس (۴۷٪) و پارس تامین مجد (۴۷٪)
پتروشیمی امیرکبیر	۵۲۰	اتان، گازمایع، رافینیت، برش سبک، بوتان، پنتان	بانک رفاه (۵۲٪)
پتروشیمی مروارید	۵۰۰	اتان	پترو فرهنگ (۴۷٪) و پتروشیمی تابان فردا (۳۴٪)
فرآورش بندرامام	۴۰۰	اتان، پنتان پلاس	پتروشیمی بندرعباس (۱۰۰٪)
پتروشیمی شازند	۳۰۰	نفثا	وبانک (۵۴٪)، تاپیکو (۱۷٪) و صندوق بازنشستگی کشور (۱۶٪)
پتروشیمی تبریز	۱۳۰	نفثا، گاز مایع، اتان	پالایش نفت تبریز (۴۹٪) و مدیریت سهام امیر (۱۸٪)

پتروشیمی‌های تولید کننده پروپیلن در ایران

شرکت	پروپیلن تولیدی (هزار تن)	خوراک	سهامدار عمده
پتروشیمی جم	۳۰۵	اتان، برش سبک، برش سه کربنه، گاز مایع، آروماتیک سنگین	صندوق بازنشستگی کشوری
پتروشیمی مارون	۲۰۰	اتان و هیدروکربن های سنگین تر	پتروشیمی تابان فردا و ساتا
پتروشیمی امیر کبیر	۱۵۴	اتان، گاز مایع، رافینیت، برش سبک، بوتان، پنتان	شرکت توسعه سرمایه رفاه
پتروشیمی شازند	۱۲۸	نفتا	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
پتروشیمی تبریز	۵۶	نفتا، گاز مایع، اتان	پالایش نفت تبریز
بسپاران بندر امام	۶۴	پروپیلن گرید شیمیایی	پتروشیمی بندر امام
پالایشگاه آبادان	۸۶	خوراک مایع	شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران
پالایشگاه اراک	۲۰۰	خوراک مایع	شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران

طرح‌های توسعه

محصولات	ظرفیت	خوراک	پیشرفت فیزیکی	سهامداران عمده	
پتروشیمی سلمان فارسی	پلی پروپیلن	۴۵۰	پروپان	۴۴٪	پتروشیمی مارون (۳۴٪)، نوید زرشیمی (۲۶٪)، پتروشیمی رجال (۲۰٪)
پتروشیمی بوشهر (فاز دوم)	اتیلن	۱۰۰۰	اتان	۳۵٪	ساتا (۶۰٪)، پتروشیمی مارون (۴۰٪)
	پلی اتیلن سبک پلی اتیلن سنگین	۳۰۰			
پتروشیمی کیان	اتیلن	۱۲۶۰	نفتا، اتان و C3+	۱۱٪	پارسان (۸۵٪)، پتروفرهنگ (۴۰٪)
	پروپیلن پلی اتیلن سنگین	۳۲۷ ۵۰۰			
پتروشیمی گچساران	اتیلن	۱۰۰۰	اتان	۷۲٪	پتروشیمی کازرون (۲۳٪)، پتروشیمی ممسنی (۲۳٪)، پتروشیمی دهدشت (۲۱٪)،
پتروشیمی دهدشت	پلی اتیلن سنگین	۳۰۰	اتیلن	۱۳٪	صنایع پتروشیمی خلیج فارس (۶۹٪)
پلی پروپیلن خمین	پلی پروپیلن	۱۷۵	پروپیلن	۸۷٪	اشخاص حقیقی (۱۰۰٪)
دهلران سپهر	اتیلن	۶۳۰	اتان و سنگین تر	۸٪	شرکت سرمایه گذاری اهداف (۱۰۰٪)
	پروپیلن	۱۴۵			
فاز دوم الفین ایلام	اتیلن	۴۶۰	اتان، C۳+ و C۵+	۹۸٪	پترول (۵۱٪)، تاپیکو (۱۷٪)، وصندوق (۱۷٪)
	پروپیلن	۱۲۵			
پارس فنل	انواع اتیلن گلایکول	۵۵۴	اتیلن	۸۱٪	پتروشیمی باختر (۸۴.۵٪)
پلیمر پادجم	ABS RUBBER	۲۰۰ ۶۰	استایرن، بوتادین، اکریلونیتریل	۷۷٪	پتروشیمی جم (۱۰۰٪)
الفین کنگان	اتیلن	۱۰۰۰	اتان	۳۲٪	
پتروشیمی بدر شرق	پروپیلن	۶۵۰	گاز طبیعی	۳۲٪	شرکت سرمایه گذاری تجاری شستان (۱۰۰٪)
	پلی پروپیلن اتیلن گلایکول	۳۰۰ ۳۵۰			
پتروشیمی اسلام آباد غرب	پروپیلن	۱۲۰	گاز طبیعی	۳٪	شرکت ملی صنایع پتروشیمی (۱۰۰٪)
	پلی پروپیلن	۱۲۰			
صدف خلیج فارس	ESBR	۱۳۵	بوتادین، استایرن	۴۷٪	پترول (۹۷٪)، سرمایه گذاری هزاره سوم (۲٪)
طرح پلی الفین سینا	پلی پروپیلن پلی اتیلن	۳۵۰ ۳۲۰	گاز طبیعی	۱۴٪	گسترش انرژی پاسارگاد (۹۸٪)

پتروشیمی پارس (پارس)

بزرگترین واحد استحصال اتان کشور، یکی از بزرگترین صادر کننده گان LPG خاورمیانه، تنها تولید کننده و تامین کننده استایرن منومر داخل و یکی از

بزرگترین صادر کننده های این محصول در دنیا می باشد.

۴۲۴۹۰۰۰، بیشترین ظرفیت اسمی را در بین محصولات اتان با ظرفیت ۱۵۰۰۰۰۰

۶۰۰ میلیارد تومان

۹۵ هزار میلیارد تومان

صنایع پتروشیمی خلیج فارس (۵۲٪)، غدیر (۱۸.۵۷٪)، پارسان (۱۸.۲۳٪)

۷۰٪

امارات، هند و عراق

مالکیت ۴۷ درصدی آریا ساسول

نام شرکت

معرفی

ظرفیت اسمی

سرمایه

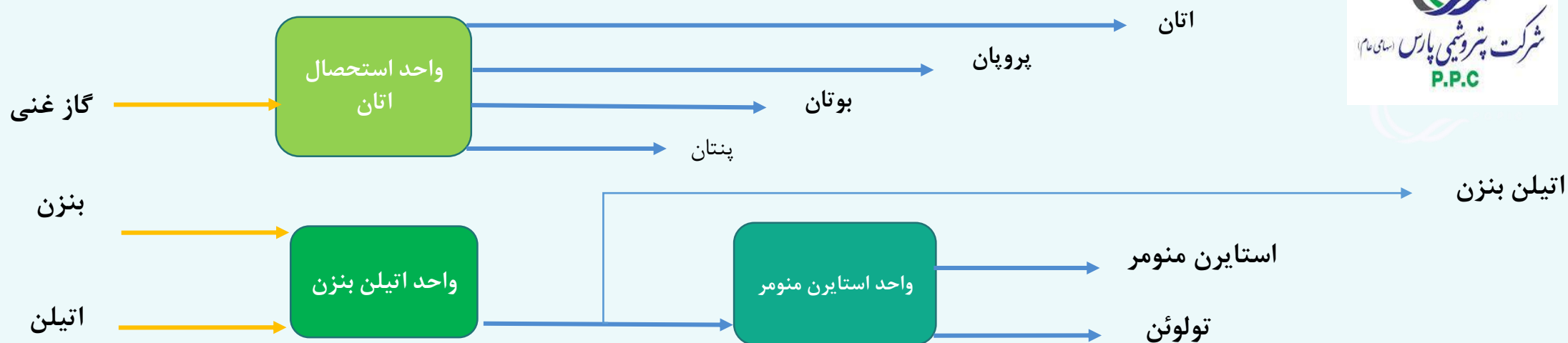
ارزش بازار

سهامداران عمده

درصد صادرات

مقاصد صادراتی

نکته خاص



پلیمر آریا ساسول (آریا)

بهره برداری از شرکت در سال ۱۳۸۷ انجام گردید. جزء شرکت‌های فعال صنعت پتروشیمی در کشور می‌باشد.

یک میلیون اتیلن، ۳۰۰ هزار تن از هر کدام محصولات پلی اتیلن سبک و سنگین و ۹۰ هزار تن نیز سی تری پلاس

۹۱۶ میلیارد تومان

۸۳ هزار میلیارد تومان

مارون، جم پیلن، جم

شرکت پارس تامین مجد (۴۷٪)، پتروشیمی پارس (۴۷٪)

۷۰٪

عمدتاً به افغانستان، ترکیه و امارات

طرح توسعه پلی اتیلن سنگین، ظرفیت اسمی: ۳۰۰ هزار تن، تاریخ بهره برداری: ۱۴۰۱/۱۱/۳۰

نام شرکت

معرفی

ظرفیت اسمی

سرمایه

ارزش بازار

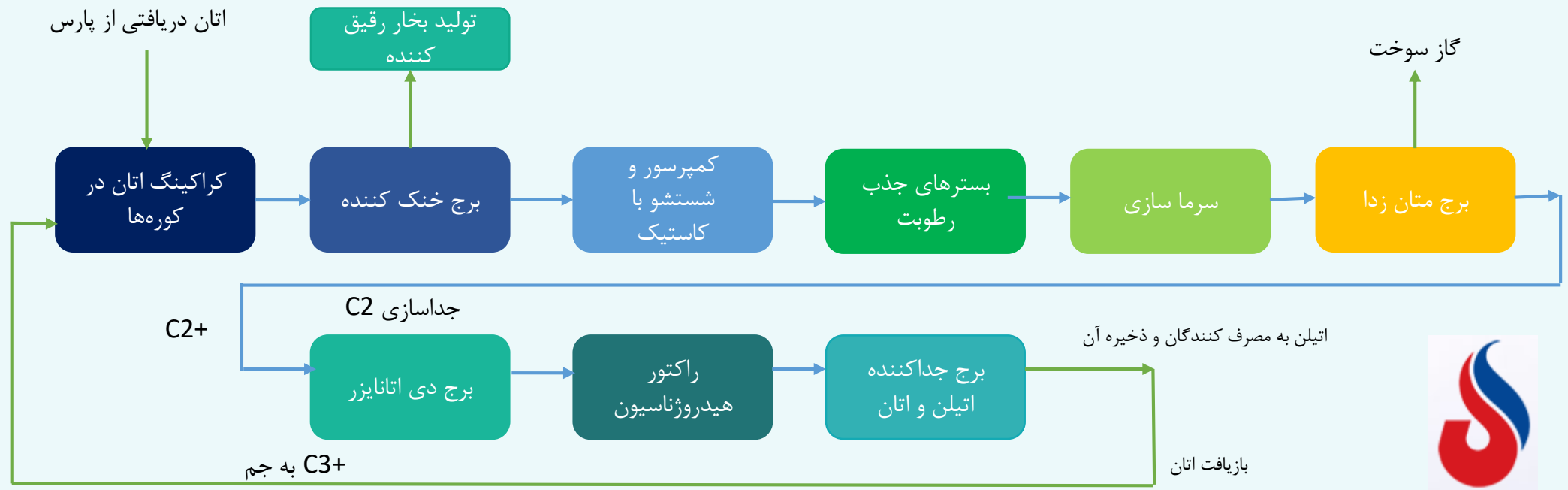
رقبای شرکت

سهامداران عمده

درصد صادرات

مقاصد صادراتی

نکات خاص



پتروشیمی شازند(شاراک)

در سال ۱۳۶۶ تحت عنوان پتروشیمی اراک تاسیس شد. در سال ۱۳۷۷ به شرکت سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۷۸ در تابلوی بورس درج و معامله گردید.

۱۷۸۴۲۲۲ تن انواع محصول، ۱۵۰۸۵۰ تن پلی اتیلن سبک و سنگین، ۹۰۶۸۷ تن پلی پروپیلن، ۵۴۰۰۰ تن دو اتیل هگزانول

۸۰۶ میلیارد تومان

۲۱ هزار میلیارد تومان

مارون، جم پیلن، جم

گروه توسعه ملی (۵۰٪)، صندوق بازنشستگی (۱۴.۹۷٪)

۴۰٪

عمدتا به افغانستان، عراق، ترکیه و کشورهای آسیا میانه

مالکیت ۹.۳ درصدی بورس اوراق بهادار و ۲.۲ درصدی بورس کالای ایران

نام شرکت

معرفی

ظرفیت اسمی

سرمایه

ارزش بازار

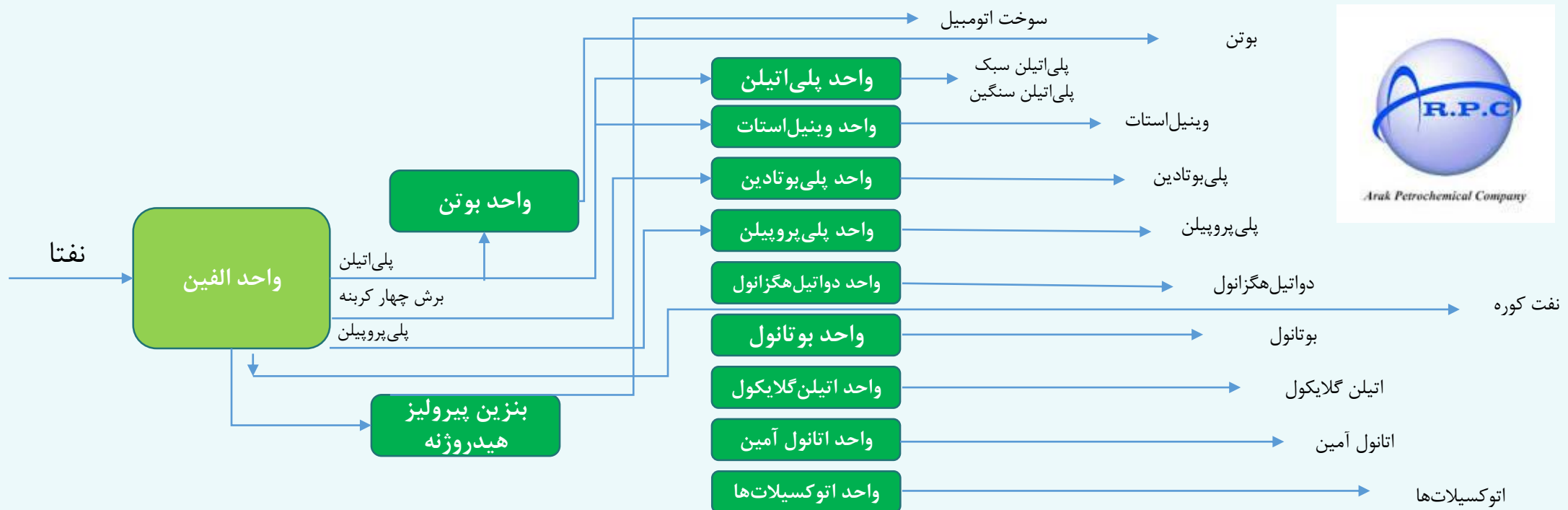
رقبای شرکت

سهامداران عمده

درصد صادرات

مقاصد صادراتی

نکته خاص



زیر مجموعه‌های پتروشیمی سازند

شرکت صنایع پتروشیمی بین الملل قشم		شرکت شیمیایی لاوان	
درصد مالکیت سازند	۳۷.۷	درصد مالکیت سازند	۲۵
تاریخ تاسیس	۱۳۸۲	فعالیت	تولید اوره و آمونیاک
فعالیت اولیه	پالایش میعانات گازی با ظرفیت ۱۲۰ هزار بشکه در روز جهت تولید فرآورده سوختی	پیشرفت فیزیکی طرح تا پایان ۹۸	۱۱.۷٪
محدودیت	تامین خوراک	میزان تولید آمونیاک میزان تولید اوره	۶۷۷ هزار تن در سال ۱۰۷۵ هزار تن در سال
فعالیت اصلی	تولید پلی پروپیلن از گاز طبیعی با ظرفیت ۵۰۰ هزار تن سالانه	خوراک	گاز طبیعی
مبلغ اجرای طرح	۱۴۴۰ میلیون یورو	میزان مصرف گاز طبیعی	۷۵۳ میلیون متر مکعب در سال

پتروشیمی مارون (مارون)

یکی از بزرگترین تولیدکننده‌های محصولات الفینی در ایران و جهان
یک میلیون و صد هزار تن اتیلن، سیصد هزار پلی‌اتیلن سبک و سنگین

۸۰۰ میلیارد تومان

۱۳۰ هزار میلیارد تومان

جم، آریا ساسول، پارس، جم پیلن و کاویان

ساتا (۳۰٪)، پتروشیمی تابان فردا (۲۰٪)

۶۰٪

کشورهای همجوار

مالکیت بر لاله، بوشهر، سلمان فارسی

نام شرکت

معرفی

ظرفیت اسمی

سرمایه

ارزش بازار

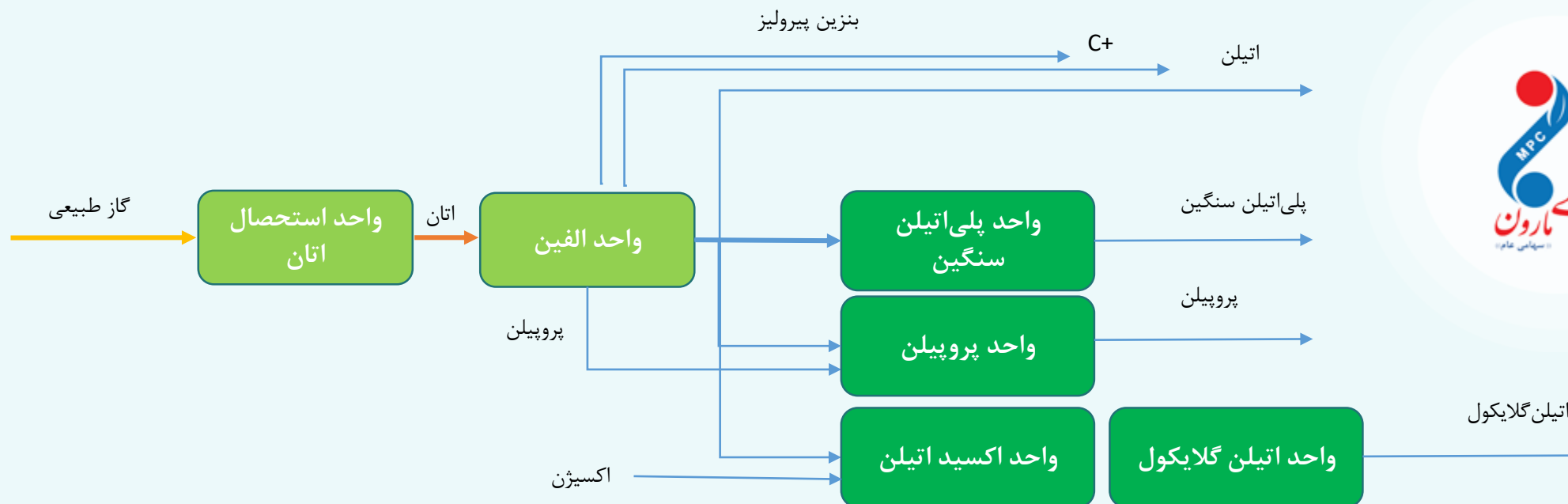
رقبای شرکت

سهامداران عمده

درصد صادرات

مقاصد صادراتی

نکته خاص





پتروشیمی سلمان فارسی (۴۴٪ پیشرفت)	
درصد مالکیت لاله	۰.۳۴
محصولات	پروپیلن
ظرفیت (هزار تن)	۴۵۰

پتروشیمی بوشهر (۵۴٪ پیشرفت)	
درصد مالکیت لاله	۰.۴
محصولات	متانول، الفین و اتیلن گلیکول ها
ظرفیت (هزار تن)	۱۶۵۰ متانول، ۵۰۰ پلی اتیلن سنگین و ۵۰۰ اتیلن گلیکول

پتروشیمی لاله		
درصد مالکیت لاله	۰.۶۴	
محصولات	پلی اتیلن سبک	
ظرفیت (هزار تن)	۳۰۰	
پتروشیمی لاله	کارشناسی ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰
قیمت LDPE	۱,۰۰۰	۱۳۳۳
نرخ دلار نیمایی	۲۱۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص	۱۸,۹۷۶,۶۴۵	۲۳,۱۳۲,۲۵۳
درصد تقسیم سود	٪۹۵	٪۹۵

پتروشیمی جم (جم)

یکی از بزرگترین تولیدکننده‌های الفین

یک میلیون اتیلن، ۳۲۰ هزار تن اتیلن و ۳۰۵ هزار تن پروپیلن

۱۸۰۰ میلیارد تومان

۶۸ هزار میلیارد تومان

جم، آریا، پارس، جم پیلن و کاویان

صندوق بازنشستگی کشوری (۱۸.۶٪)، تاپیکو (۱۶.۵٪)

۳۵٪

چین، ترکیه و کشورهای CIS

دریافت خوراک مایع و گاز، به بهره برداری رسیدن طرح توسعه پادجم در سال ۱۴۰۰

نام شرکت

معرفی

ظرفیت اسمی

سرمایه

ارزش بازار

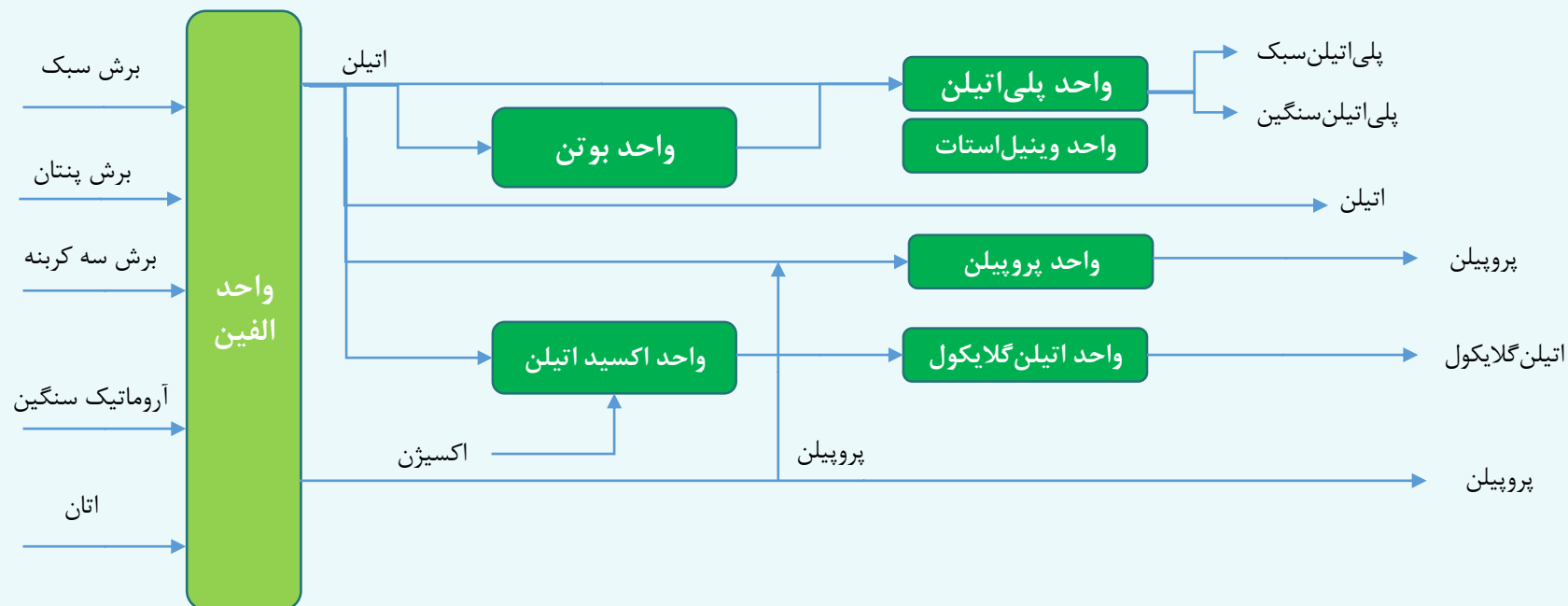
رقبای شرکت

سهامداران عمده

درصد صادرات

مقاصد صادراتی

نکته خاص



اهم زیرمجموعه‌های پتروشیمی جم

پلی پروپیلن جم (جم پیلن)

تولیدکننده پلی پروپیلن

۳۰۰ هزار تن

۲۰۰ میلیارد تومان

۱۶.۵ هزار میلیارد تومان

پتروشمیران (۵۱٪)، پتروشیمی جم (۴۹٪)

%.5

نام شرکت

معرفی

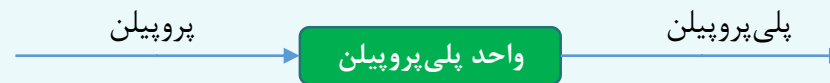
ظرفیت اسمی

سرمایه

ارزش بازار

سهامداران عمده

درصد صادرات



شکرت پلی پروپیلن جم



توسعه پلیمر
پایادجی (شرکت سهامی خاص)



خوراک	میزان	تامین کننده	محصولات	ظرفیت تولید	تخمین درآمد سالانه (میلیون دلار)	حاشیه سود بر اساس شبصیر	سود خالص تخمینی (میلیون دلار)	درصد پیشرفت
استایرین	۱۵۲۰۰۰	مجتمع پتروشیمی پارس	ABS	۲۰۰۰۰۰	۳۵۰	۲۶٪	۹۱	۸۱٪
۳و۱ بوتادین	۵۴۰۰۰	مجتمع پتروشیمی جم	Rubber	۶۰۰۰۰				
آکریلونیتریل	۴۷۰۰۰	وارداتی						

تحليل سودآوری شرکت های الفینی



مفروضات تحلیل

مفروضات *	کارشناسی ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰
نرخ دلار نیمایی	۲۱۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰
نرخ تورم	٪۳۰	٪۲۵
نرخ رشد انرژی	۲۵٪	۱۵۰٪
نرخ اتیلن	۵۵۶	۷۸۰
نرخ پروپیلن	۶۴۰	۱۰۰۰
نرخ پلی اتیلن سنگین	۸۸۰	۱۱۰۰
نرخ پلی اتیلن سبک	۸۸۵	۱۳۳۳
نرخ پلی پروپیلن	۶۷۵	۱۴۶۰

* نرخ جهانی کامودیتی‌ها برای سال آینده با توجه به نوع کامودیتی و برای رعایت محافظه‌کاری، ده تا پانزده درصد پایین‌تر از نرخ‌های فعلی کامودیتی‌ها در نظر گرفته شده است.

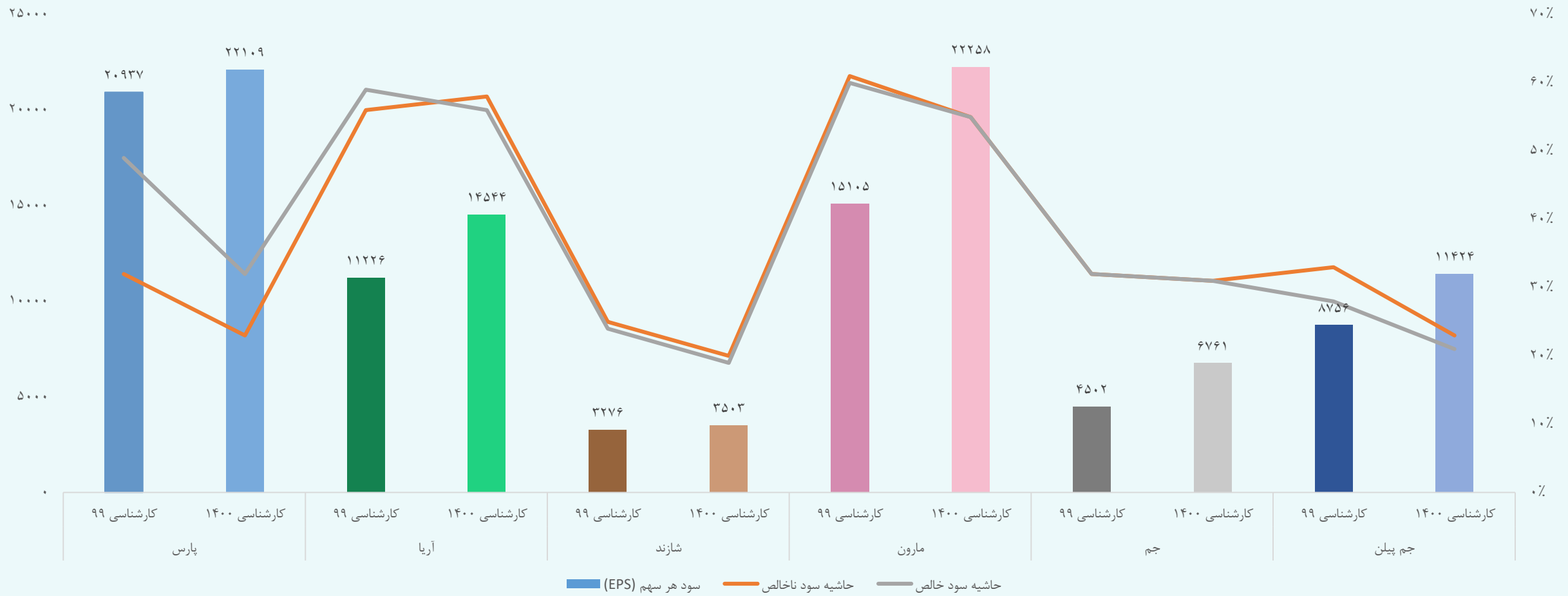
صورت سود و زیان

شاراک		آریا		پارس		
کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۹۹	صورت و سود زیان
۱۴۶,۶۱۰,۴۳۶	۱۱۰,۳۴۷,۵۹۸	۲۴۰,۱۵۳,۰۹۳	۱۷۳,۹۰۰,۳۶۷	۴۱۰,۸۴۸,۱۰۰	۲۵۴,۳۱۶,۹۳۶	درآمدهای عملیاتی
(۱۱۷,۰۷۹,۴۳۸)	(۸۲,۲۲۶,۳۶۶)	(۱۰۰,۸۰۲,۱۹۹)	(۷۷,۳۵۱,۲۷۹)	(۳۱۵,۳۷۰,۲۷۹)	(۱۷۴,۰۰۳,۰۶۸)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۹,۵۳۰,۹۹۸	۲۸,۱۲۱,۲۳۲	۱۳۹,۳۵۰,۸۹۴	۹۶,۵۴۹,۰۸۸	۹۵,۴۷۷,۸۲۱	۸۰,۳۱۳,۸۶۸	سود ناخالص
(۳,۵۶۵,۰۸۳)	(۲,۸۵۲,۰۶۶)	(۱۱,۹۰۸,۴۷۵)	(۹,۵۹۱,۷۶۲)	(۲۳,۴۹۲,۹۳۰)	(۱۹,۵۲۹,۸۸۷)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۴,۱۳۵,۴۸۳	۳,۴۷۴,۲۶۷	۵,۴۰۳,۹۴۲	۱۵,۳۴۱,۶۶۰	۸,۴۸۱,۲۸۳	۱۳,۴۴۵,۶۹۱	اقلام عملیاتی
۳۰,۱۰۱,۳۹۸	۲۸,۷۴۳,۴۳۴	۱۳۲,۸۴۶,۳۶۱	۱۰۲,۲۹۸,۹۸۶	۸۰,۴۶۶,۱۷۴	۷۴,۲۲۹,۶۷۲	سود عملیاتی
(۴۰۶,۲۳۰)	(۴۰۶,۲۳۰)	۰	۰	۰	۰	هزینه‌های مالی
		۰	۰	۵۹,۵۳۴,۳۵۰	۴۵,۹۵۱,۵۶۷	سود سرمایه گذاری ها
۵,۴۵۴,۲۴۹	۴,۵۳۵,۵۲۰	۳,۵۲۰,۰۰۳	۲,۹۵۵,۳۴۴	۳,۳۸۲,۶۹۸	۱۵,۶۰۴,۶۶۹	اقلام غیرعملیاتی
۳۵,۱۴۹,۴۱۶	۳۲,۸۷۲,۷۲۴	۱۳۶,۳۶۶,۳۶۵	۱۰۵,۲۵۴,۳۳۰	۱۴۳,۳۸۳,۲۲۲	۱۳۵,۷۸۵,۹۰۸	سود قبل از مالیات
(۶,۹۰۱,۰۴۳)	(۶,۴۵۴,۰۵۰)	(۳,۰۳۰,۷۵۴)	(۲,۳۳۹,۲۸۷)	(۱۰,۷۳۰,۷۵۴)	(۱۰,۱۶۲,۱۷۳)	مالیات
۲۸,۲۴۸,۳۷۳	۲۶,۴۱۸,۶۷۴	۱۳۳,۳۳۵,۶۱۰	۱۰۲,۹۱۵,۰۴۴	۱۳۲,۶۵۲,۴۶۸	۱۲۵,۶۲۳,۷۳۵	سود (زیان) خالص
۳,۵۰۳	۳,۲۷۶	۱۴,۵۴۴	۱۱,۲۲۶	۲۲,۱۰۹	۲۰,۹۳۷	سود هر سهم (EPS)
۸,۰۶۴,۰۰۰	۸,۰۶۴,۰۰۰	۹,۱۶۷,۶۸۰	۹,۱۶۷,۶۸۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۰٪	۲۵٪	۵۸٪	۵۶٪	۲۳٪	۳۲٪	حاشیه سود ناخالص
۱۹٪	۲۴٪	۵۶٪	۵۹٪	۳۲٪	۴۹٪	حاشیه سود خالص

صورت سود و زیان

جم پیلن		جم		مارون		
کارشناسی ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	صورت و سود زیان
۶۳,۶۶۹,۸۵۸	۱۰۹,۵۰۰,۰۰۰	۳۹۲,۶۴۲,۳۷۷	۲۵۴,۴۸۹,۴۳۷	۳۲۳,۵۵۹,۰۰۲۵	۲۰۲,۵۱۲,۰۱۵	درآمدهای عملیاتی
(۴۲,۸۶۵,۶۴۹)	(۸۴,۵۲۱,۱۱۷)	(۲۶۹,۸۶۲,۶۰۷)	(۱۷۳,۶۱۲,۰۵۵)	(۱۴۶,۴۵۱,۱۰۳)	(۷۹,۵۱۰,۶۲۹)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۰,۸۰۴,۲۱۰	۲۴,۹۷۸,۸۸۳	۱۲۲,۷۷۹,۷۷۰	۸۰,۸۷۷,۳۸۲	۱۷۷,۱۰۷,۹۴۲	۱۲۳,۰۰۱,۳۸۶	سود ناخالص
(۳۶۴,۰۴۲)	(۴۴۷,۹۴۸)	(۱۹,۶۸۴,۴۵۴)	(۱۷,۱۲۴,۴۹۴)	(۱۶,۶۱۴,۳۹۶)	(۱۶,۵۹۰,۰۸۲)	هزینه فروش، اداری و عمومی
.	.	۶,۹۴۷,۵۵۷	۵,۶۷۵,۲۲۶	۸۸۷,۹۸۲	۶۴۵,۱۹۰	اقلام عملیاتی
۲۰,۴۴۰,۱۶۷	۲۴,۵۳۰,۹۳۶	۱۱۰,۰۴۲,۸۷۳	۶۹,۴۲۸,۱۱۴	۱۶۱,۳۸۱,۵۰۸	۱۰۷,۰۵۶,۴۹۴	سود عملیاتی
.	.	(۵۵۴,۷۶۲)	(۵۵۴,۷۶۲)	(۷۳۹,۵۲۱)	(۶۴۳,۰۶۲)	هزینه‌های مالی
.	.	۱۱,۵۶۴,۸۸۳	۹,۶۷۲,۱۸۶	۱۴,۰۶۴,۴۱۰	۱۱,۵۳۷,۸۰۰	سود سرمایه‌گذاری‌ها
۱,۹۹۰,۶۹۱	۲,۳۴۹,۰۱۶	۶۳۷,۵۴۳	۲,۴۸۳,۶۸۰	۳,۳۵۴,۷۲۴	۲,۸۸۷,۱۴۷	اقلام غیرعملیاتی
۲۲,۴۳۰,۸۵۹	۲۶,۸۷۹,۹۵۱	۱۲۱,۶۹۰,۵۳۷	۸۱,۰۲۹,۲۱۸	۱۷۸,۰۶۱,۱۲۱	۱۲۰,۸۳۸,۳۷۹	سود قبل از مالیات
(۴,۹۱۹,۰۲۰)	(۴,۰۳۱,۹۹۳)	.	.	.	.	مالیات
۱۷,۵۱۱,۸۳۹	۲۲,۸۴۷,۹۵۹	۱۲۱,۶۹۰,۵۳۷	۸۱,۰۲۹,۲۱۸	۱۷۸,۰۶۱,۱۲۱	۱۲۰,۸۳۸,۳۷۹	سود (زیان) خالص
۸,۷۵۶	۱۱,۴۲۴	۶,۷۶۱	۴,۵۰۲	۲۲,۲۵۸	۱۵,۱۰۵	سود هر سهم (EPS)
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۳%	۲۳%	۳۱%	۳۲%	۵۵%	۶۱%	حاشیه سود ناخالص
۲۸%	۲۱%	۳۱%	۳۲%	۵۵%	۶۰%	حاشیه سود خالص

مقایسه سود هر سهم و حاشیه سودها



P/E تحلیلی

درصد سود تقسیمی	میانگین P/E تاریخی	آینده‌نگر P/E	EPS ۹۹	EPS ۱۴۰۰	قیمت
۶۱٪	۷.۴	۶.۹	۱۵۱۰۵	۲۲۲۵۸	۱۶۳,۲۶۹
۸۷٪	۶.۸	۵.۱	۴۵۰۲	۶۷۶۱	۳۸,۳۰۰
۱۰۰٪	۱۰.۵	۶.۵	۸۷۵۶	۱۱۴۲۴	۸۳,۵۸۰
۹۶٪	۸.۰۵	۶.۲	۲۰۹۳۷	۲۲۱۰۹	۱۵۶,۵۰۰
۹۵٪	۱۳.۱۴	۵.۴	۱۱۲۲۶	۱۴۵۴۴	۸۹,۸۳۸
۱۰۰٪	۵.۸	۶.۹	۳۲۷۶	۳۲۷۶	۲۵,۹۰۰

تحليل حساسيت

نرخ دلار								آريا	نرخ دلار								پارس
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۴,۵۴۴	نرخ اتيلين	۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۲۲,۱۰۹	استايرين منومر
۱۷,۰۹۲	۱۵,۴۱۲	۱۳,۷۳۳	۱۲,۰۵۳	۱۰,۳۷۴	۸,۶۹۴	۷,۰۱۵	۷۰۰		۱۹,۷۹۵	۱۸,۲۴۹	۱۶,۷۰۲	۱۵,۱۵۵	۱۳,۶۰۸	۱۲,۰۶۲	۱۰,۵۱۵	۷۰۰	
۱۷,۶۳۷	۱۵,۹۲۱	۱۴,۲۰۵	۱۲,۴۹۰	۱۰,۷۷۴	۹,۰۵۸	۷,۳۴۲	۷۲۰		۲۰,۸۶۳	۱۹,۲۴۵	۱۷,۶۲۷	۱۶,۰۱۰	۱۴,۳۹۲	۱۲,۷۷۴	۱۱,۱۵۶	۷۵۰	
۱۸,۱۸۳	۱۶,۴۳۰	۱۴,۶۷۸	۱۲,۹۲۶	۱۱,۱۷۴	۹,۴۲۱	۷,۶۶۹	۷۴۰		۲۱,۹۳۱	۲۰,۲۴۲	۱۸,۵۵۳	۱۶,۸۶۴	۱۵,۱۷۵	۱۳,۴۸۶	۱۱,۷۹۶	۸۰۰	
۱۸,۷۲۸	۱۶,۹۴۰	۱۵,۱۵۱	۱۳,۳۶۲	۱۱,۵۷۴	۹,۷۸۵	۷,۹۹۶	۷۶۰		۲۲,۹۹۹	۲۱,۲۳۹	۱۹,۴۷۹	۱۷,۷۱۸	۱۵,۹۵۸	۱۴,۱۹۸	۱۲,۴۳۷	۸۵۰	
۱۹,۲۷۴	۱۷,۴۴۹	۱۵,۶۲۴	۱۳,۷۹۹	۱۱,۹۷۴	۱۰,۱۴۹	۸,۳۲۴	۷۸۰		۲۴,۰۶۷	۲۲,۲۳۶	۲۰,۴۰۴	۱۸,۵۷۳	۱۶,۷۴۱	۱۴,۹۱۰	۱۳,۰۷۸	۹۰۰	
۱۹,۸۱۹	۱۷,۹۵۸	۱۶,۰۹۶	۱۴,۲۳۵	۱۲,۳۷۴	۱۰,۵۱۲	۸,۶۵۱	۸۰۰		۲۵,۱۳۵	۲۳,۲۳۳	۲۱,۳۳۰	۱۹,۴۲۷	۱۷,۵۲۴	۱۵,۶۲۲	۱۳,۷۱۹	۹۵۰	
۲۰,۳۶۵	۱۸,۴۶۷	۱۶,۵۶۹	۱۴,۶۷۱	۱۲,۷۷۴	۱۰,۸۷۶	۸,۹۷۸	۸۲۰		۲۶,۲۰۳	۲۴,۲۳۰	۲۲,۲۵۶	۲۰,۲۸۲	۱۸,۳۰۸	۱۶,۳۳۴	۱۴,۳۶۰	۱,۰۰۰	
۲۰,۹۱۰	۱۸,۹۷۶	۱۷,۰۴۲	۱۵,۱۰۸	۱۳,۱۷۴	۱۱,۲۴۰	۹,۳۰۵	۸۴۰		۲۷,۲۷۲	۲۵,۲۲۶	۲۳,۱۸۱	۲۱,۱۳۶	۱۹,۰۹۱	۱۷,۰۴۶	۱۵,۰۰۰	۱,۰۵۰	
۲۱,۴۵۵	۱۹,۴۸۵	۱۷,۵۱۵	۱۵,۵۴۴	۱۳,۵۷۴	۱۱,۶۰۳	۹,۶۳۳	۸۶۰		۲۸,۳۴۰	۲۶,۲۲۳	۲۴,۱۰۷	۲۱,۹۹۰	۱۹,۸۷۴	۱۷,۷۵۸	۱۵,۶۴۱	۱,۱۰۰	
۲۲,۰۰۱	۱۹,۹۹۴	۱۷,۹۸۷	۱۵,۹۸۰	۱۳,۹۷۴	۱۱,۹۶۷	۹,۹۶۰	۸۸۰		۲۹,۴۰۸	۲۷,۲۲۰	۲۵,۰۳۲	۲۲,۸۴۵	۲۰,۶۵۷	۱۸,۴۷۰	۱۶,۲۸۲	۱,۱۵۰	
۲۲,۵۴۶	۲۰,۵۰۳	۱۸,۴۶۰	۱۶,۴۱۷	۱۴,۳۷۴	۱۲,۳۳۰	۱۰,۲۸۷	۹۰۰		۳۰,۴۷۶	۲۸,۲۱۷	۲۵,۹۵۸	۲۳,۶۹۹	۲۱,۴۴۰	۱۹,۱۸۲	۱۶,۹۲۳	۱,۲۰۰	
									۳۱,۵۴۴	۲۹,۲۱۴	۲۶,۸۸۴	۲۴,۵۵۴	۲۲,۲۲۴	۱۹,۸۹۴	۱۷,۵۶۴	۱,۲۵۰	
									۳۲,۶۱۲	۳۰,۰۲۱	۲۷,۸۰۹	۲۵,۴۰۸	۲۳,۰۰۷	۲۰,۶۰۶	۱۸,۲۰۵	۱,۳۰۰	
									۳۳,۶۸۰	۳۱,۲۰۷	۲۸,۷۳۵	۲۶,۲۶۲	۲۳,۷۹۰	۲۱,۳۱۸	۱۸,۸۴۵	۱,۳۵۰	
									۳۴,۷۴۸	۳۲,۲۰۴	۲۹,۶۶۰	۲۷,۱۱۷	۲۴,۵۷۳	۲۲,۰۳۰	۱۹,۴۸۶	۱,۴۰۰	

نرخ دلار								شاراک
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۳,۵۰۳	نرخ پلي اتيلين سنگين
۴,۳۰۳	۳,۸۹۴	۳,۴۸۴	۳,۰۷۴	۲,۶۶۵	۲,۲۵۵	۱,۸۴۵	۸۰۰	
۴,۳۶۸	۳,۹۵۴	۳,۵۴۰	۳,۱۲۶	۲,۷۱۲	۲,۲۹۸	۱,۸۸۴	۸۵۰	
۴,۴۳۳	۴,۰۱۵	۳,۵۹۶	۳,۱۷۸	۲,۷۶۰	۲,۳۴۲	۱,۹۲۳	۹۰۰	
۴,۴۹۸	۴,۰۷۵	۳,۶۵۳	۳,۲۳۰	۲,۸۰۷	۲,۳۸۵	۱,۹۶۲	۹۵۰	
۴,۵۶۳	۴,۱۳۶	۳,۷۰۹	۳,۲۸۲	۲,۸۵۵	۲,۴۲۸	۲,۰۰۱	۱,۰۰۰	
۴,۶۲۷	۴,۱۹۶	۳,۷۶۵	۳,۳۳۴	۲,۹۰۲	۲,۴۷۱	۲,۰۴۰	۱,۰۵۰	
۴,۶۹۲	۴,۲۵۷	۳,۸۲۱	۳,۳۸۶	۲,۹۵۰	۲,۵۱۴	۲,۰۷۹	۱,۱۰۰	
۴,۷۵۷	۴,۳۱۷	۳,۸۷۷	۳,۴۳۷	۲,۹۹۸	۲,۵۵۸	۲,۱۱۸	۱,۱۵۰	
۴,۸۲۲	۴,۳۷۸	۳,۹۳۴	۳,۴۸۹	۳,۰۴۵	۲,۶۰۱	۲,۱۵۷	۱,۲۰۰	
۴,۸۸۷	۴,۴۳۸	۳,۹۹۰	۳,۵۴۱	۳,۰۹۳	۲,۶۴۴	۲,۱۹۶	۱,۲۵۰	
۴,۹۵۲	۴,۴۹۹	۴,۰۴۶	۳,۵۹۳	۳,۱۴۰	۲,۶۸۷	۲,۲۳۵	۱,۳۰۰	
۵,۰۱۷	۴,۵۵۹	۴,۱۰۲	۳,۶۴۵	۳,۱۸۸	۲,۷۳۱	۲,۲۷۴	۱,۳۵۰	
۵,۰۸۱	۴,۶۲۰	۴,۱۵۸	۳,۶۹۷	۳,۲۳۵	۲,۷۷۴	۲,۳۱۲	۱,۴۰۰	

تحليل حساسيت

نرخ دلار								مارون
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۲۲,۲۵۸	نرخ اتيلن
۲۴,۸۸۹	۲۳,۳۵۸	۲۱,۸۲۸	۲۰,۲۹۷	۱۸,۷۶۶	۱۷,۲۳۶	۱۵,۷۰۵	۷۰۰	
۲۵,۲۷۹	۲۳,۷۲۲	۲۲,۱۶۶	۲۰,۶۰۹	۱۹,۰۵۳	۱۷,۴۹۶	۱۵,۹۴۰	۷۲۰	
۲۵,۶۶۹	۲۴,۰۸۷	۲۲,۵۰۴	۲۰,۹۲۲	۱۹,۳۳۹	۱۷,۷۵۶	۱۶,۱۷۴	۷۴۰	
۲۶,۰۶۰	۲۴,۴۵۱	۲۲,۸۴۲	۲۱,۲۳۴	۱۹,۶۲۵	۱۸,۰۱۷	۱۶,۴۰۸	۷۶۰	
۲۶,۴۵۰	۲۴,۸۱۵	۲۳,۱۸۱	۲۱,۵۴۶	۱۹,۹۱۱	۱۸,۲۷۷	۱۶,۶۴۲	۷۸۰	
۲۶,۸۴۰	۲۵,۱۸۰	۲۳,۵۱۹	۲۱,۸۵۸	۲۰,۱۹۸	۱۸,۵۳۷	۱۶,۸۷۶	۸۰۰	
۲۷,۲۳۱	۲۵,۵۴۴	۲۳,۸۵۷	۲۲,۱۷۱	۲۰,۴۸۴	۱۸,۷۹۷	۱۷,۱۱۱	۸۲۰	
۲۷,۶۲۱	۲۵,۹۰۸	۲۴,۱۹۵	۲۲,۴۸۳	۲۰,۷۷۰	۱۹,۰۵۷	۱۷,۳۴۵	۸۴۰	
۲۸,۰۱۱	۲۶,۲۷۲	۲۴,۵۳۴	۲۲,۷۹۵	۲۱,۰۵۶	۱۹,۳۱۸	۱۷,۵۷۹	۸۶۰	
۲۸,۴۰۱	۲۶,۶۳۷	۲۴,۸۷۲	۲۳,۱۰۷	۲۱,۳۴۳	۱۹,۵۷۸	۱۷,۸۱۳	۸۸۰	
۲۸,۷۹۲	۲۷,۰۰۱	۲۵,۲۱۰	۲۳,۴۲۰	۲۱,۶۲۹	۱۹,۸۳۸	۱۸,۰۴۷	۹۰۰	

نرخ دلار								جم
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۶,۷۷۳	نرخ اتيلن
۷,۴۰۹	۶,۷۹۶	۶,۱۸۳	۵,۵۷۰	۴,۹۵۷	۴,۳۴۴	۳,۷۳۱	۷۰۰	
۷,۶۰۱	۶,۹۷۵	۶,۳۴۹	۵,۷۲۳	۵,۰۹۷	۴,۴۷۱	۳,۸۴۵	۷۲۰	
۷,۷۹۳	۷,۱۵۵	۶,۵۱۶	۵,۸۷۷	۵,۲۳۸	۴,۵۹۹	۳,۹۶۰	۷۴۰	
۷,۹۸۶	۷,۳۳۴	۶,۶۸۲	۶,۰۳۰	۵,۳۷۸	۴,۷۲۶	۴,۰۷۴	۷۶۰	
۸,۱۷۸	۷,۵۱۳	۶,۸۴۸	۶,۱۸۳	۵,۵۱۹	۴,۸۵۴	۴,۱۸۹	۷۸۰	
۸,۳۷۱	۷,۶۹۳	۷,۰۱۵	۶,۳۳۷	۵,۶۵۹	۴,۹۸۱	۴,۳۰۳	۸۰۰	
۸,۵۶۳	۷,۸۷۲	۷,۱۸۱	۶,۴۹۰	۵,۷۹۹	۵,۱۰۹	۴,۴۱۸	۸۲۰	
۸,۷۵۵	۸,۰۵۲	۷,۳۴۸	۶,۶۴۴	۵,۹۴۰	۵,۲۳۶	۴,۵۳۲	۸۴۰	
۸,۹۴۸	۸,۲۳۱	۷,۵۱۴	۶,۷۹۷	۶,۰۸۰	۵,۳۶۳	۴,۶۴۷	۸۶۰	
۹,۱۴۰	۸,۴۱۰	۷,۶۸۰	۶,۹۵۱	۶,۲۲۱	۵,۴۹۱	۴,۷۶۱	۸۸۰	
۹,۳۳۳	۸,۵۹۰	۷,۸۴۷	۷,۱۰۴	۶,۳۶۱	۵,۶۱۸	۴,۸۷۶	۹۰۰	

نرخ دلار								جم پيلن
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۱,۴۲۴	اسيرد پروپيلين و پلي پروپيلين
۹,۸۹۷	۹,۱۴۴	۸,۳۹۰	۷,۶۳۷	۶,۸۸۳	۶,۱۳۰	۵,۳۷۶	۳۵۰	
۱۱,۰۴۴	۱۰,۲۱۵	۹,۳۸۵	۸,۵۵۵	۷,۷۲۵	۶,۸۹۵	۶,۰۶۵	۳۸۰	
۱۲,۱۹۲	۱۱,۲۸۶	۱۰,۳۷۹	۹,۴۷۳	۸,۵۶۶	۷,۶۶۰	۶,۷۵۳	۴۱۰	
۱۳,۳۳۹	۱۲,۳۵۷	۱۱,۳۷۴	۱۰,۳۹۱	۹,۴۰۸	۸,۴۲۵	۷,۴۴۲	۴۴۰	
۱۴,۴۸۷	۱۳,۴۲۸	۱۲,۳۶۸	۱۱,۳۰۹	۱۰,۲۴۹	۹,۱۹۰	۸,۱۳۰	۴۷۰	
۱۵,۶۳۴	۱۴,۴۹۹	۱۳,۳۶۳	۱۲,۲۲۷	۱۱,۰۹۱	۹,۹۵۵	۸,۸۱۹	۵۰۰	
۱۶,۷۸۲	۱۵,۵۷۰	۱۴,۳۵۷	۱۳,۱۴۵	۱۱,۹۳۲	۱۰,۷۲۰	۹,۵۰۷	۵۳۰	
۱۷,۹۲۹	۱۶,۶۴۱	۱۵,۳۵۲	۱۴,۰۶۳	۱۲,۷۷۴	۱۱,۴۸۵	۱۰,۱۹۶	۵۶۰	
۱۹,۰۷۷	۱۷,۷۱۲	۱۶,۳۴۶	۱۴,۹۸۱	۱۳,۶۱۵	۱۲,۲۵۰	۱۰,۸۸۴	۵۹۰	
۲۰,۲۲۴	۱۸,۷۸۳	۱۷,۳۴۱	۱۵,۸۹۹	۱۴,۴۵۷	۱۳,۰۱۵	۱۱,۵۷۳	۶۲۰	
۲۱,۳۷۲	۱۹,۸۵۴	۱۸,۳۳۵	۱۶,۸۱۷	۱۵,۲۹۸	۱۳,۷۸۰	۱۲,۲۶۱	۶۵۰	

مقایسه بازدهی از ابتدای سال

