



### ظرفیت تولید پلی پروپیلن در ایران

ظرفیت تولید پلی پروپیلن در ایران			
ردیف	واحد تولیدی	موقعیت جغرافیایی	ظرفیت اسمی (تن)
۱	پتروشیمی جم پیلن	عسلویه	۳۰۰,۰۰۰
۲	پتروشیمی مارون	بندر ماهشهر	۳۰۰,۰۰۰
۳	پتروشیمی رجال	بندر ماهشهر	۱۸۰,۰۰۰
۴	دی آریا پلیمر	خمین	۱۷۵,۰۰۰
۵	پتروشیمی نویندز شیمی	بندر ماهشهر	۱۶۰,۰۰۰
۶	پتروشیمی پلی نار	تبریز	۱۱۰,۰۰۰
۷	پتروشیمی سازند	اراک	۷۵,۰۰۰
	<b>مجموع</b>		<b>۱,۳۰۰,۰۰۰</b>

در این مقاله، تحلیل جم پیلن به‌عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده و صادرکننده پلی پروپیلن در کشور انجام شده است. شرکت پلی پروپیلن جم در خرداد ۱۳۸۳ با هدف راهبری و تولید واحد پلی پروپیلن مجتمع الفین دهم پتروشیمی جم واقع در منطقه ویژه انرژی پارس عسلویه تاسیس شد. این شرکت محصولات خود را به بیش از ۱۵ کشور در سطح آسیا و جهان صادر می‌کند. شرکت پلی پروپیلن جم در سال ۱۳۹۸ با نماد جم پیلن در گروه تولید موادشیمیایی پایه در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

## موضوع فعالیت جم پیلن

موضوع اصلی فعالیت جم پیلن احداث، راه‌اندازی و بهره‌برداری، اداره کارخانجات صنعتی به‌منظور تولید، فروش، صدور محصولات پتروشیمی، ذخیره و صادرات و تبدیل کلیه مواد پتروشیمی و پتروشیمیایی است. همچنین تشکیل انواع شرکت‌ها و یا مشارکت با شرکت‌های دیگر، مبادرت به خرید و فروش و معاملات بازرگانی داخلی و خارجی و خرید و فروش اوراق بهادار برخی از موضوعات فرعی فعالیت این شرکت هستند.

## جایگاه شرکت در صنعت

منطقه ویژه انرژی پارس در ساحل شمالی خلیج فارس قرار دارد و از این نظر دسترسی آسان و سریع به بازارهای جهانی را میسر می‌سازد. دسترسی مناسب به خوراک، ظرفیت تولید با مقیاس جهانی، موقعیت استراتژیک جغرافیایی، تنوع سبد محصول، استفاده از تکنولوژی تولید روزآمد و بسیاری عوامل دیگر باعث شده است که شرکت پلی پروپیلن جم به‌عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده تخصصی پلی پروپیلن در کشور شناخته شود.

شرکت پلی پروپیلن جم با ظرفیت اسمی تولید ۳۰۰،۰۰۰ تن پلی پروپیلن در سال از شرکت‌های فرعی پتروشیمی جم است. این شرکت حدود ۳۰ درصد از نیاز صنایع داخلی کشور، شامل صنایع خودرو، بسته‌بندی، لوازم برقی و خانگی، پزشکی و غیره را پوشش می‌دهد. جم پیلن قابلیت تولید بیش از ۱۲۰ گرید مختلف هموپلیمر، کوپلیمر رندوم و کوپلیمر ضربه‌پذیر را دارد. در ادامه راهبرد این شرکت خلق ارزش به سود مشتری است. نزدیکی به بندر عسلویه که موجب تسریع در امر صادرات محصولات شرکت و در نتیجه تحویل به‌موقع تعهدات فروش می‌شود از بارزترین مزیت‌های لجستیکی این شرکت به شمار می‌آید.

## چرخه تولید

### مواد اولیه

#### پروپیلن

#### اتیلن

#### بوتن

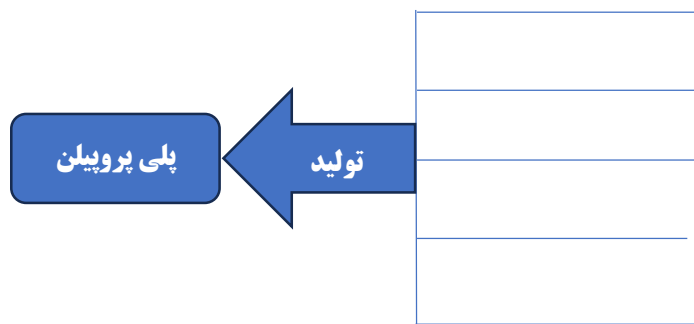
#### هیدروژن

### مواد افزودنی و شیمیایی

### تامین کننده های مواد اولیه

اتیلن، بوتن، هیدروژن از پتروشیمی جم تامین می‌کند.

پروپیلن از پتروشیمی جم، سازند و ایلام تامین می‌گردد.



مواد شیمیایی و افزودنی از تامین کننده های داخلی و خارجی با توجه به صلاح شرکت تامین می گردد.

### نحوه خرید مواد اولیه

قیمت گذاری پروپیلن، اتیلن، بوتن ۱ و هیدروژن در چارچوب فرمول های تعیین شده در قرار داد بلند مدت ۱۰ ساله با شرکت پتروشیمی جم که بر اساس فرمول های تعیین شده معمول در صنعت پتروشیمی کشور برگرفته از قیمت های جهانی این مواد پس از کسر هزینه های حمل و تخفیف، مشخص شده است، صورت می پذیرد. سایر مواد اولیه نظیر انواع کاتالیست، مواد شیمیایی، افزودنی و بسته بندی نیز در چارچوب آیین نامه معاملات شرکت مبتنی بر فرآیندهای مناقصه و... با رعایت صرفه و صلاح شرکت، تعیین قیمت و تامین می گردند. (دلار نیما)

### نحوه فروش شرکت

فروش محصولات شرکت در داخل کشور در بورس کالای ایران و بر اساس نرخ های پایه تعیین شده توسط شرکت ملی صنایع پتروشیمی صورت می پذیرد که در صورت ایجاد رقابت حاشیه سود مناسب تری حاصل می گردد.

در دوره های مذکور با اخذ مجوزات از مراجع ذی صلاح خارج از بورس کالای ایران، پلی پروپیلن به فروش می رساند. (با نرخ دلار آزاد)

### طرح های در دست اجرا

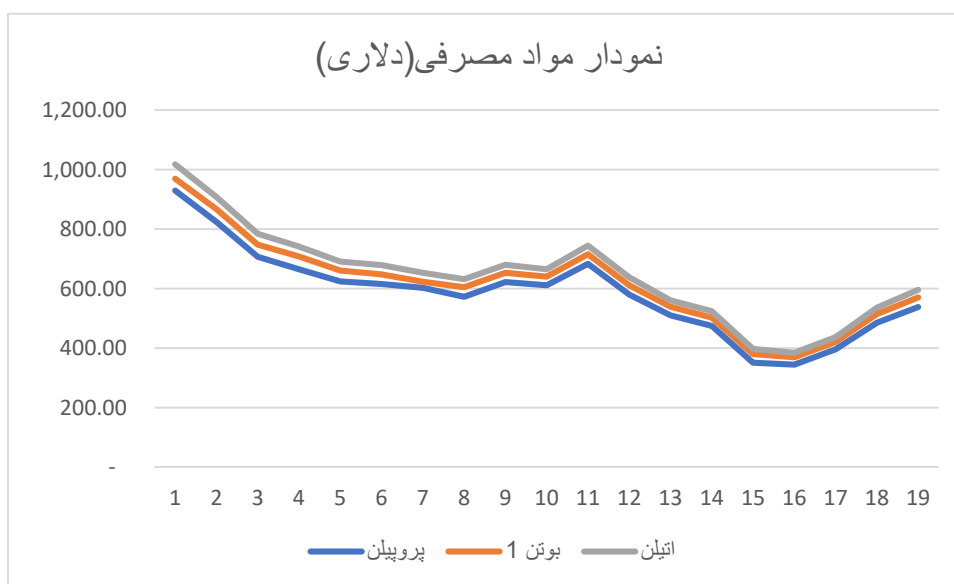
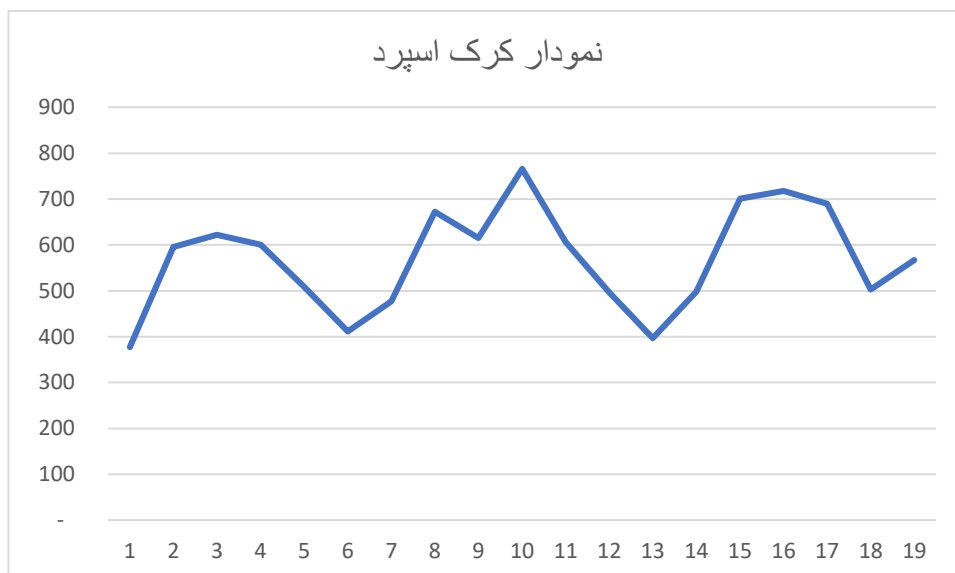
نام طرح های عمده در دست اجرا	سرمایه گذاری مورد نیاز طرح طبق برآورد اولیه	درصد پیشرفت کار تا پایان ...	منابع تامین مالی	تاریخ شروع	برآورد تاریخ بهره برداری	برآورد اثرات سودآوری هر سهم (ریال)	تشریح خروجی مورد انتظار طرح
خالص سازی	۱۲۰۰ میلیارد ریال	فاز اول شامل بازوی تخلیه، مخزن و پمپ و پایپینگ ارسال پروپیلن به الفین جم با پیشرفت ۷۱ درصد فاز دوم قسمت حذف سموم با درصد پیشرفت ۱۵ درصد	داخلی	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۳	حدود ۵۰۰ ریال	افزایش ظرفیت دریافت خوراک کمیکال گرید
ساختمان اداری	۴۷۰ میلیارد ریال	حدود ۴۲ درصد	داخلی	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۲	-	احداث ساختمان اداری متمرکز در سایت عملی و آزاد سازی فضاهای اشغال شده تولیدی سایت

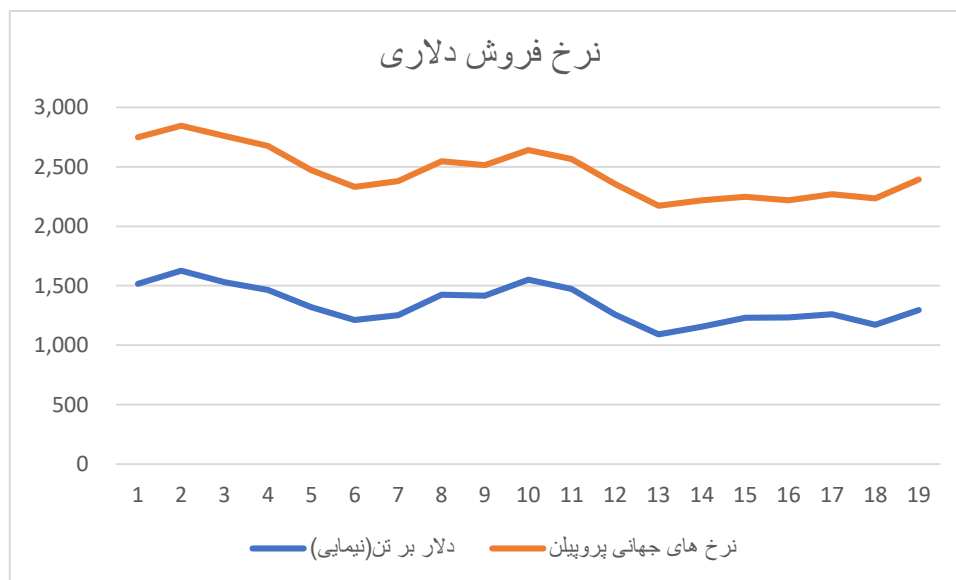
## وضعیت رقابتی شرکت

این شرکت به عنوان بزرگترین تولید کننده انواع گریدهای پلی پروپیلن در کشور، رتبه اول سهم بازار را در بین ۷ تولید کننده با سهم ۲۸,۲ درصد در اختیار دارد.

## کارشناسی جم پیلن

بررسی نرخ کرک اسپرد دلاری جم پیلن نشان می دهد که میانگین کرک اسپرد این شرکت در دو سال اخیر ۵۶۰ دلار بوده است.





کارشناسی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ جم پیلن

با توجه به مفروضات در نظر گرفته شده برای سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ پیش بینی سود به ازای هر سهم به ترتیب ۲۶,۶۵۳ ریال و ۳۲,۳۶۷ ریال کارشناسی نمود.

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی جم پیلن
۲۵۲,۳۷۶	۲۵۲,۳۷۶	مقدار فروش
۵۷۰	۵۶۰	اسپرد نرخ فروش
۱۴۳,۸۵۴,۳۲۰	۱۴۱,۳۳۰,۵۶۰	مبلغ فروش
۴۵۰,۰۰۰	۳۷۷,۱۷۶	نرخ دلار نیمایی
۶۴,۷۳۴,۴۴۴	۵۳,۳۰۶,۴۷۵	سود خالص
۳۶۴,۲۶۰,۰۰۰	۳۶۴,۲۶۰,۰۰۰	ارزش بازار
۱۰۰٪	۱۰۰٪	درصد تقسیم سود
۴/۸	۶/۸	p/e f

➤ این گزارش صرفاً جنبه تحلیلی دارد و هیچگونه پیشنهاد خرید و یا فروش نمیباشد و نباید مبنای تصمیم گیری در خصوص خرید و یا فروش قرار گیرد. (سلب مسئولیت)

**واحد سرمایه گذاری شرکت پاک اندیشان امین (سهامی خاص)**