



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی جم

جم

اسفند ۱۴۰۲

درباره شرکت سبذگردان سورین

شرکت سبذگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با خالص ارزش دارایی‌های ۳۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۶۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

در ادامه اطلاعات صندوق بورسیران و نحوه سرمایه‌گذاری در این صندوق آمده است.



معرفی صندوق سهامی بورسیران

صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی‌ترین و با سابقه‌ترین صندوق‌های سهامی بازار سرمایه می‌باشد که مدیریت این صندوق همواره در تلاش بوده است تا بازدهی این صندوق را بالاتر از شاخص کل و تورم موجود در کشور ایجاد نماید. مدیریت این صندوق در حال حاضر بر عهده شرکت سبذگردان سورین می‌باشد و خالص ارزش دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است. در افقی بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۵،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.



با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید

جهت سرمایه‌گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

<https://bif.irbrokersite.ir/Client/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

بازده بازار سرمایه	بازده صندوق	شرح
-۰.۱۸ %	۴.۹۱ %	۱۸۰ روز گذشته
۲۰.۰۷ %	۲۶.۹۶ %	۳۶۵ روز گذشته
۲۲۶۳۹.۴۲ %	۴۵۵۵۲.۲۷ %	بازدهی از شروع فعالیت



تحليل بنيادي شركة پتروشيمي جم

(جم)

معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی جم که به اختصار JPC نامیده میشود، به عنوان یکی از بزرگترین واحدهای تولید الفین در جهان، یکی از طرحهای توسعه‌ای شرکت ملی صنایع پتروشیمی ایران در سال ۱۳۷۸ در منطقه آزاد پتروشیمی پارس در عسلویه بوده است که عمدتاً به منظور تولید الفین‌ها و پلی اتیلن‌های سبک خطی و سنگین تاسیس گردیده است. شرکت پتروشیمی جم دارای واحدهای تولیدی گوناگون با ویژگی‌های خاص است که از آن جمله می توان واحدهای الفین، پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک خطی، بوتادین، بوتن ۱ را نام برد که ضمن ایفای نقش برجسته در زنجیره طرح‌های مگاسایز منطقه ویژه اقتصادی پارس توانسته سهم خود را در بازارهای منطقه و جهان کسب و مورد توجه بازیگران اصلی صنعت پتروشیمی قرار گیرد.

پتروشیمی جم با دریافت خوراک از مجتمع گاز پارس جنوبی و شرکت های پتروشیمی پارس، نوری و ارسال محصولات تولیدی نظیر هیدروژن، اتیلن، پروپیلن، بنزین پروپیلز به شرکت‌های پتروشیمی نوری، مهر، فرساشیمی، پلی پروپیلن جم، مروارید و خط اتیلن غرب نقش مهمی در چرخه تولید منطقه پارس جنوبی و پتروشیمی سایر مناطق دارد. طراحی، ساخت و مدیریت خط اتان تولیدی از پارس جنوبی نیز از دیگر نقش‌های مهم این شرکت است.

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.

مشخصات کلی شرکت			
سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۴۹,۰۰۰
تعداد سهام (میلیارد سهم)	۱۸	آخرین سود تقسیمی	%۹۵
درصد شناور	۲۱.۶%	ارزش بازار (م.م.ه)	۸۶.۸۵

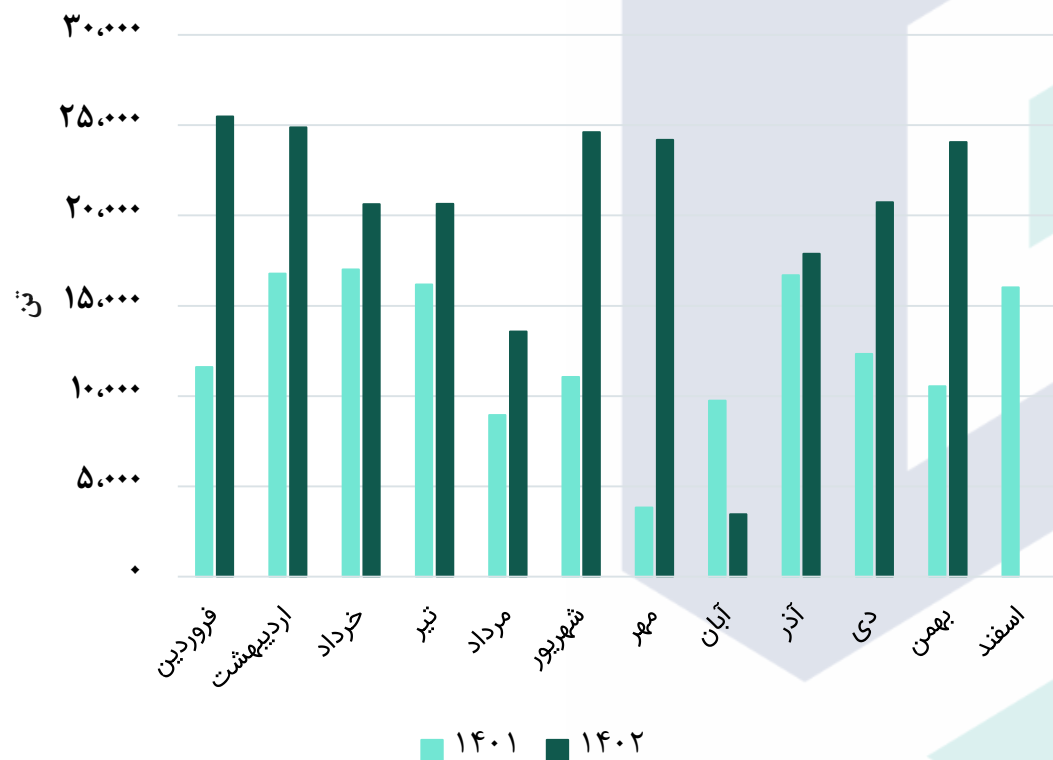
نوع محصول شرکت	ظرفیت اسمی سالانه (تن)	ظرفیت عملی (تن)
اتیلن	۷۴۴۵۱۲	۵۶۷,۳۶۶
پروپیلن	۱۷۲,۰۲۷	۱۳۷,۰۰۸
P.G.H	۱۲۲,۴۸۷	۱۴۱,۱۲۷
پلی اتیلن سبک خطی	۱۶۶,۳۶۳	۱۷۹,۳۷۵
پلی اتیلن سنگین	۱۶۸,۱۸۱	۱۷۶,۲۸۵
بوتادین	۶۴,۵۱۲	۴۷,۹۵۳
CFO	۲۲,۳۱۷	۱۰,۰۲۴
بوتن 1	۴۲,۶۲۸	۹,۴۳۷
سایر	۷۲,۹۲۶	۵۰,۰۷۴



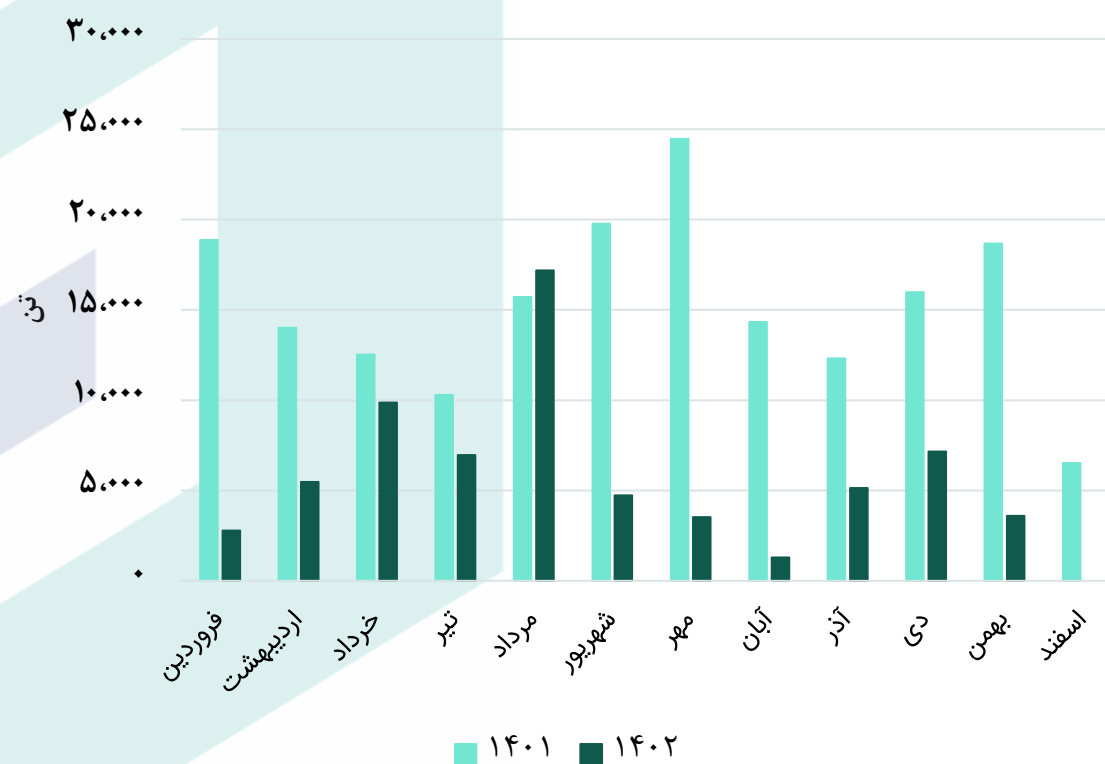
ترکیب سهامداران		
درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۱۸.۸۹%	۳,۴۰۱,۳۵۴,۶۵۷	شرکت.س.صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)
۱۷.۷۴%	۳,۱۹۳,۲۹۹,۴۹۹	شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا (سهامی خاص)
۱۶.۸۳%	۳,۰۲۹,۷۶۱,۷۸۳	شرکت سرمایه گذاری نفت وگازوپتروشیمی تامین (س.ع)
۵.۳۲%	۹۵۷,۹۳۷,۰۸۲	صندوق بازنشستگی کشوری
۴.۷۶%	۸۵۸,۵۲۴,۰۲۳	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
۴.۵۸%	۸۲۴,۹۵۷,۴۶۶	شرکت واسط مالی اردیبهشت(بامسئولیت محدود)
۳.۸۷%	۶۹۷,۲۲۳,۹۱۲	شرکت گروه س.وت.صنایع ت پتروشیمی خلیج فارس(س.ع)
۲.۴۷%	۴۴۵,۰۰۱,۲۵۵	شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق ب. کشوری (س خ)
۱.۱۸%	۲۱۳,۷۲۹,۶۱۷	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)
۱%	۱۸۰,۱۵۱,۶۶۶	شرکت توسعه ومدیریت سرمایه صبا(سهامی خاص)
۲۳.۳۶%	۴,۱۹۸,۰۵۹,۰۴۰	سایر سهامداران
۱۰۰%	۱۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت

نمودار روند مقدار تولید محصول پلی اتیلن سنگین طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری تولید محصول پلی اتیلن سنگین داخلی

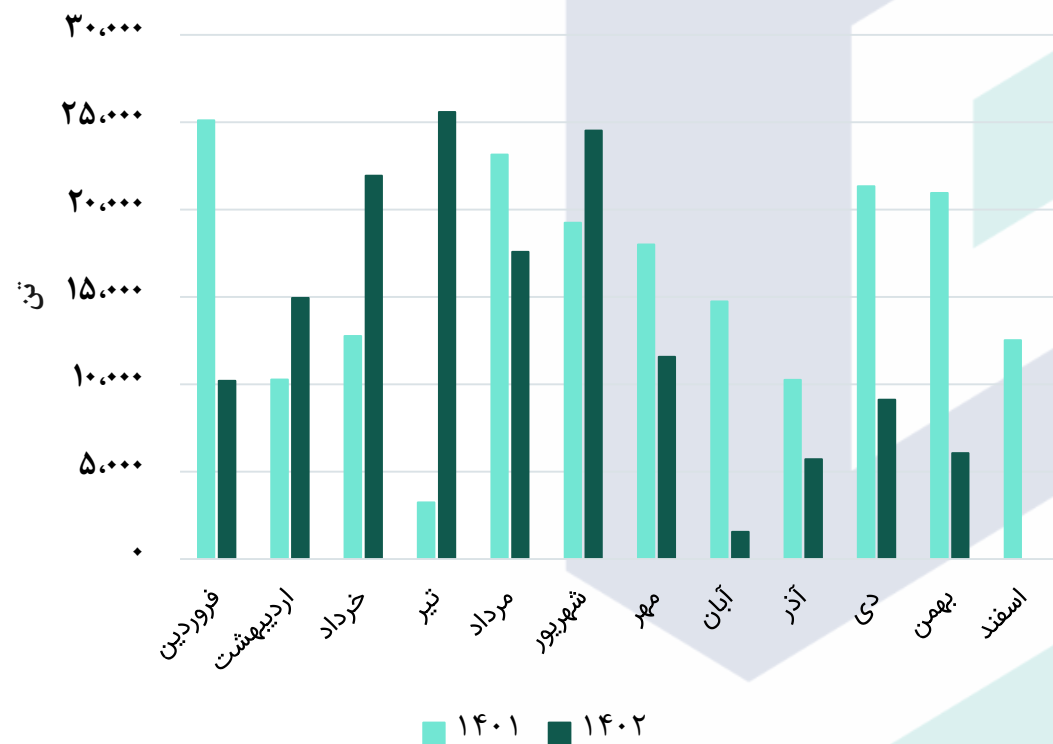


روند مقداری تولید محصول پلی اتیلن سنگین صادراتی

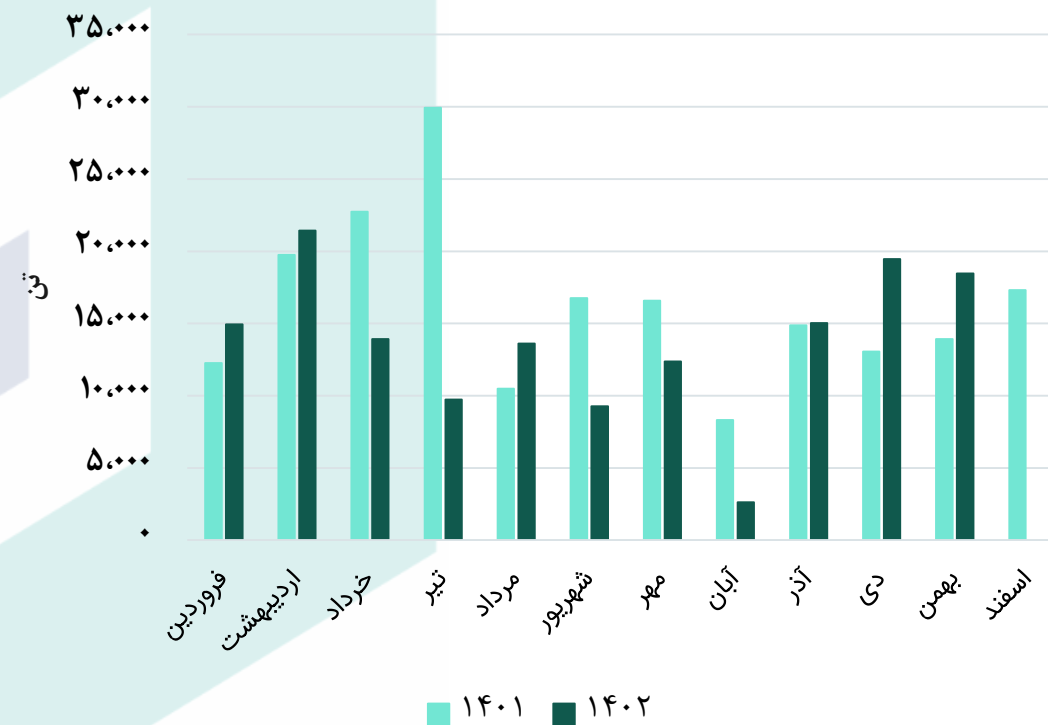


نمودار روند مقدار تولید محصول پلی اتیلن سبک طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری تولید محصول پلی اتیلن سبک صادراتی

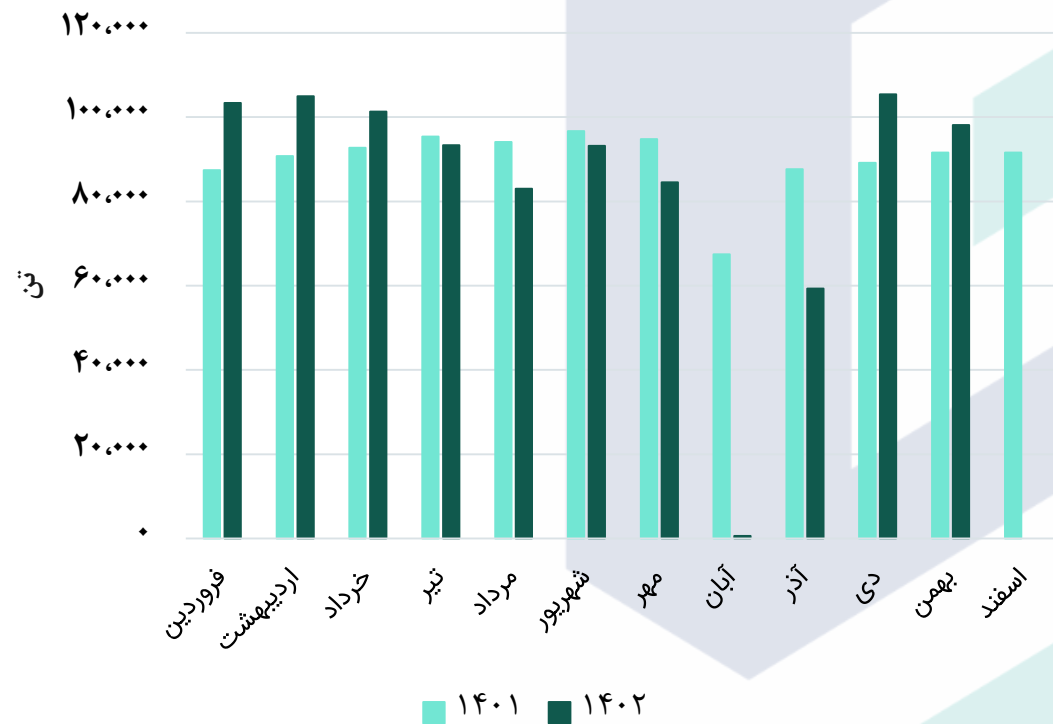


روند مقداری تولید محصول پلی اتیلن سبک داخلی

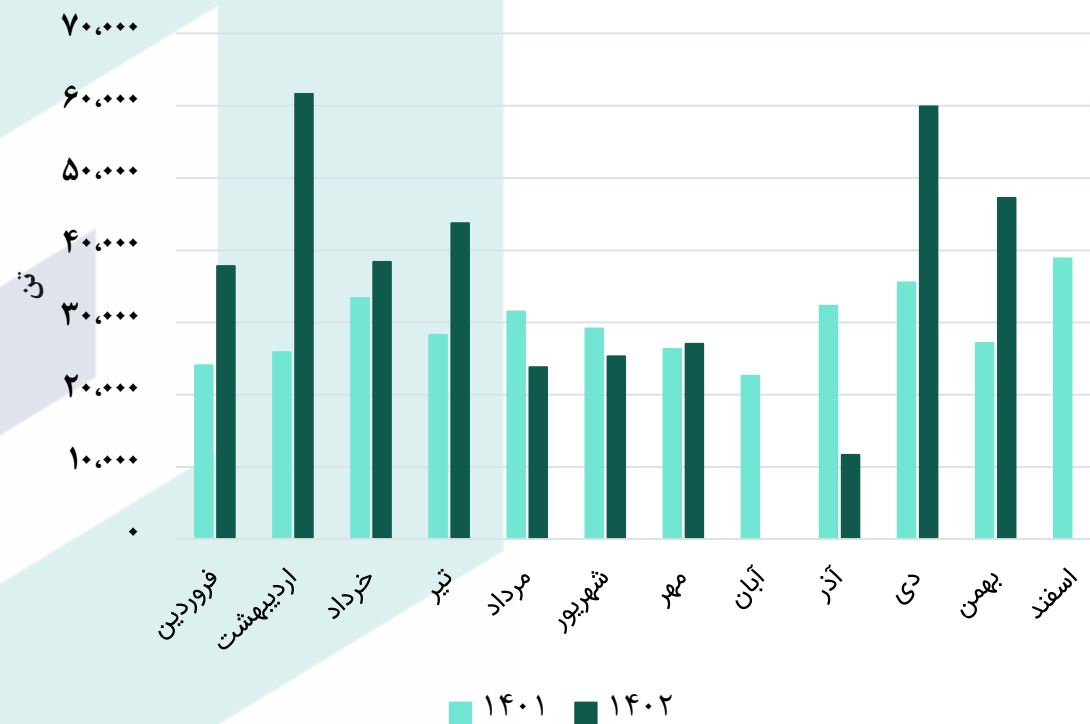


نمودار روند مقدار تولید و فروش محصول اتیلن طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری تولید محصول اتیلن

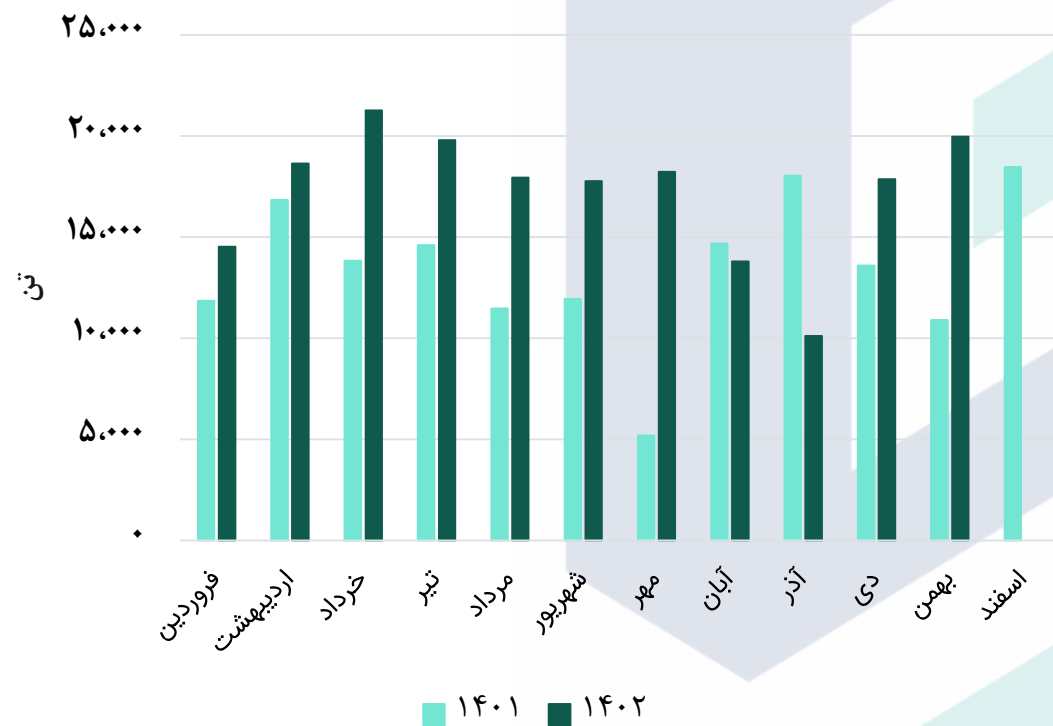


روند مقداری فروش محصول اتیلن

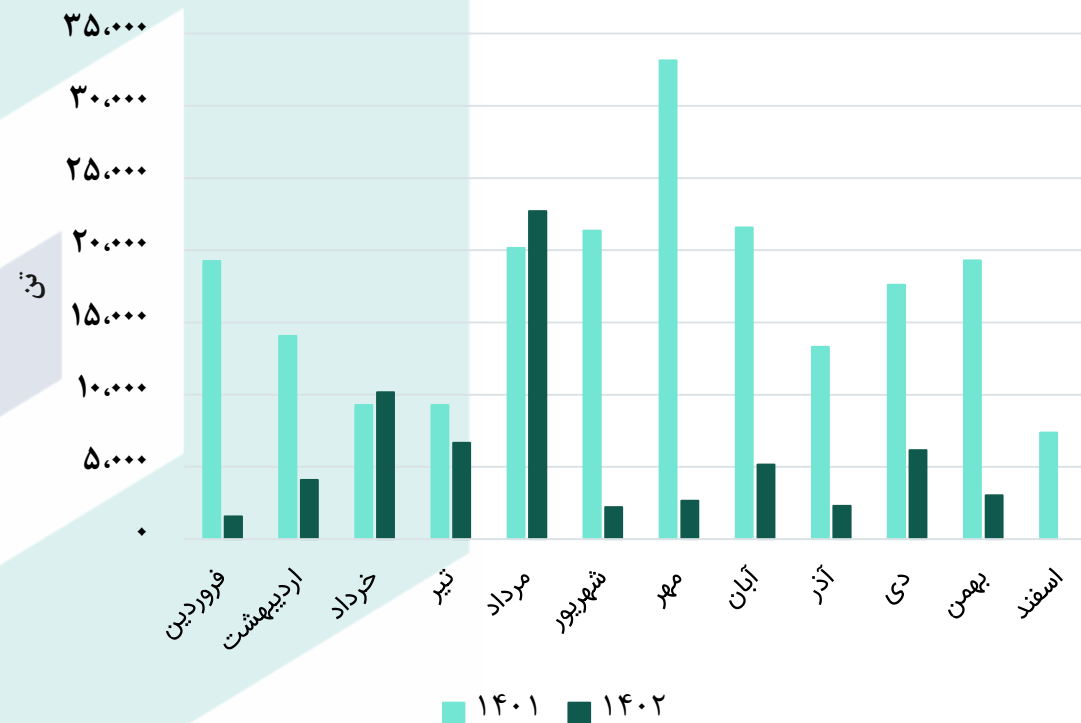


نمودار روند مقدار فروش محصول پلی اتیلن سنگین طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری فروش محصول پلی اتیلن سنگین داخلی

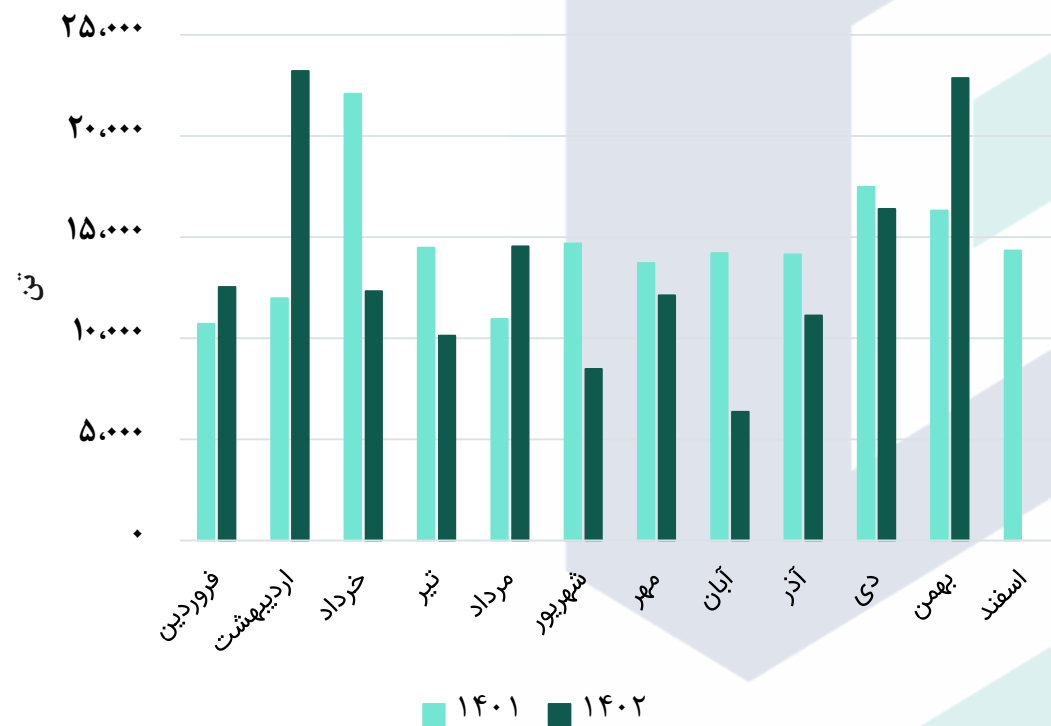


روند مقداری فروش محصول پلی اتیلن سنگین صادراتی

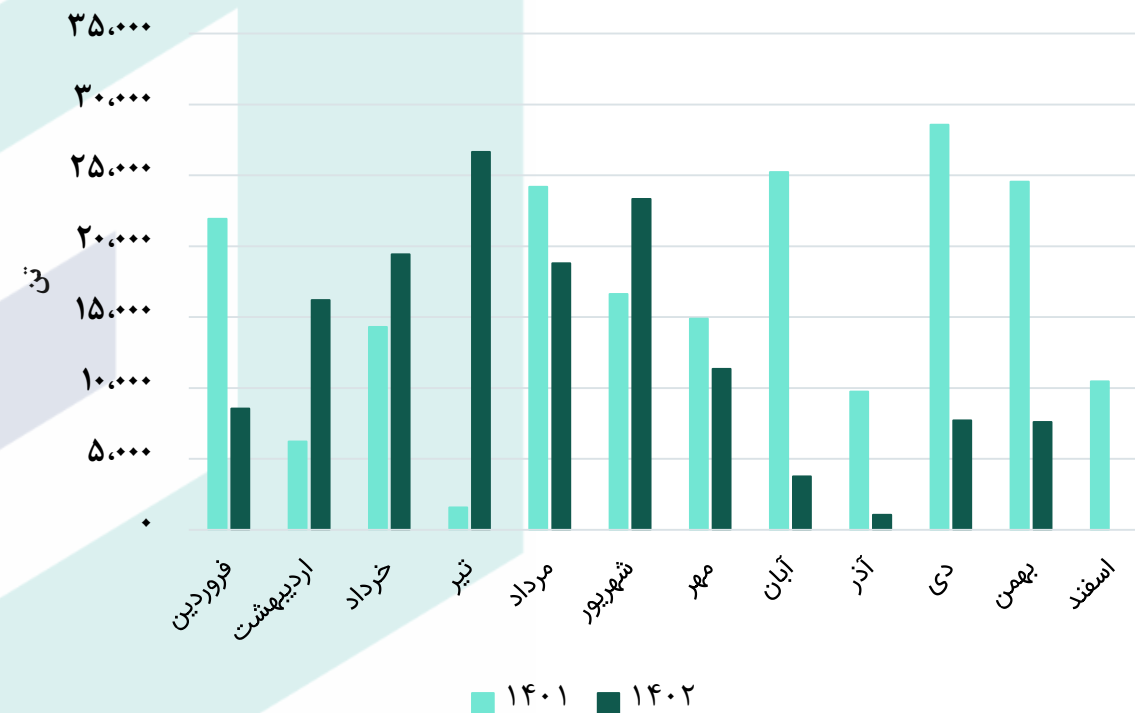


نمودار روند مقدار فروش محصول پلی اتیلن سبک طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری فروش محصول پلی اتیلن سبک داخلی

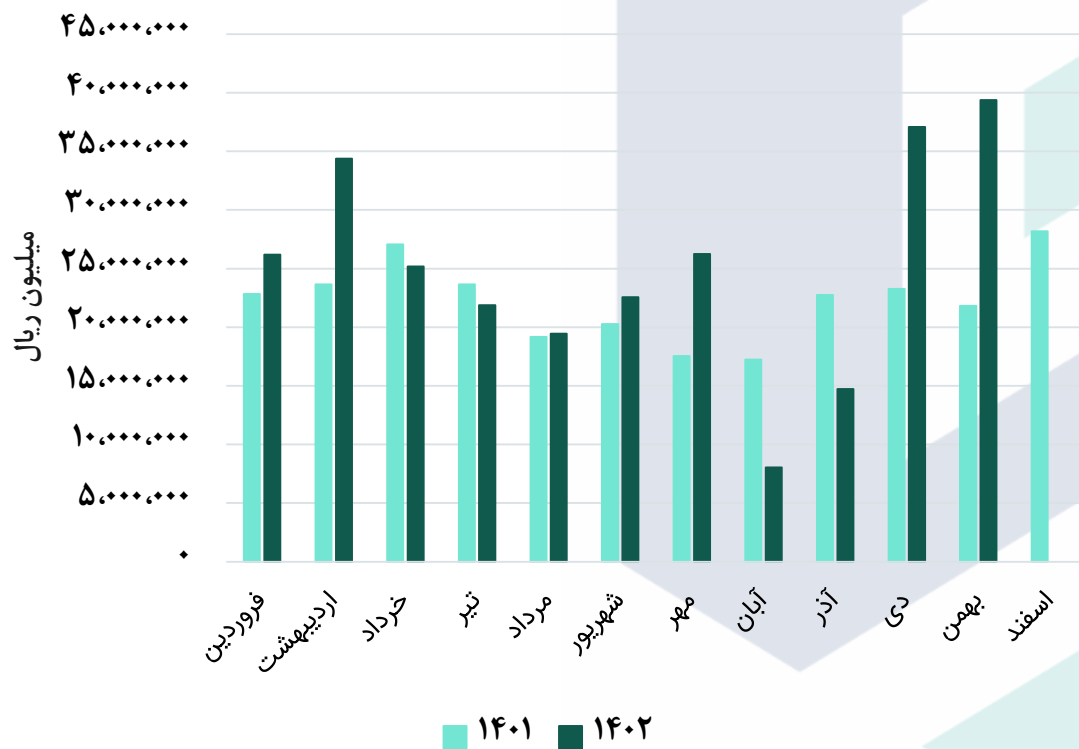


روند مقداری فروش محصول پلی اتیلن سبک صادراتی

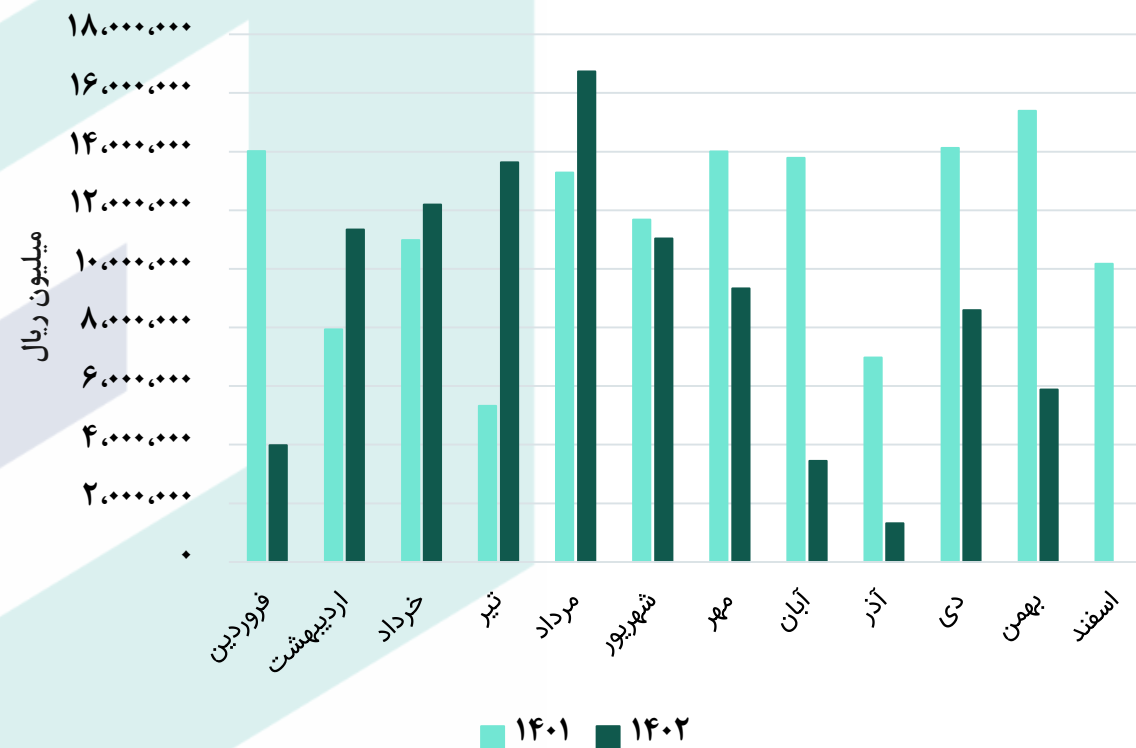


نمودار روند میانگین مبلغ فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند میانگین مبلغ فروش محصولات داخلی

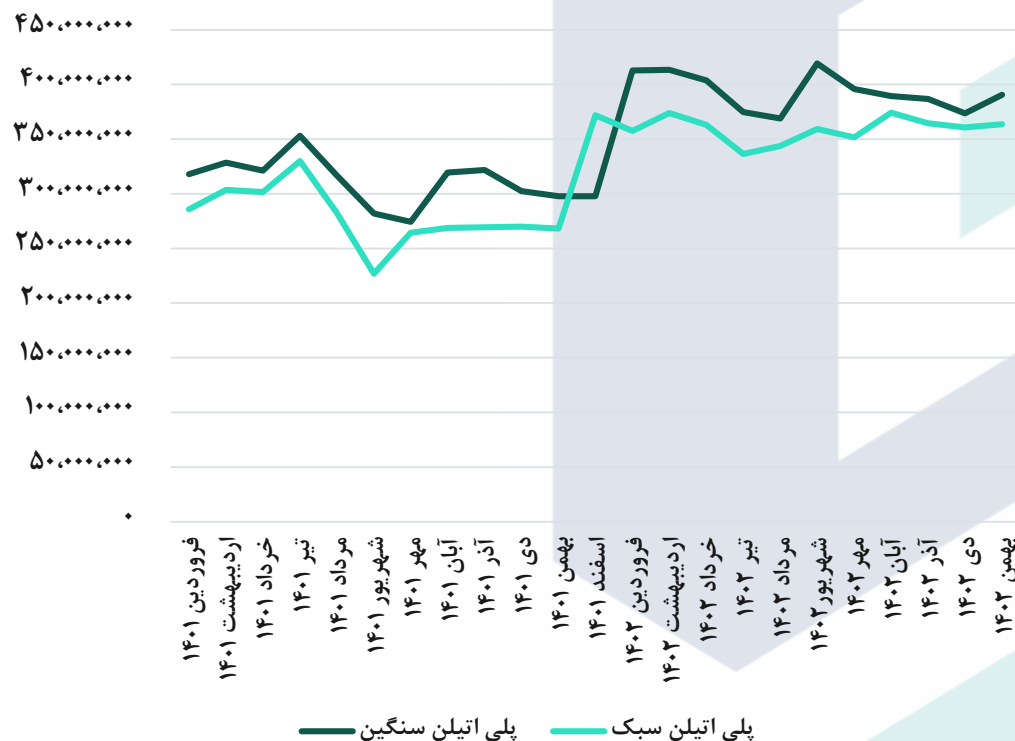


روند میانگین مبلغ فروش محصولات صادراتی

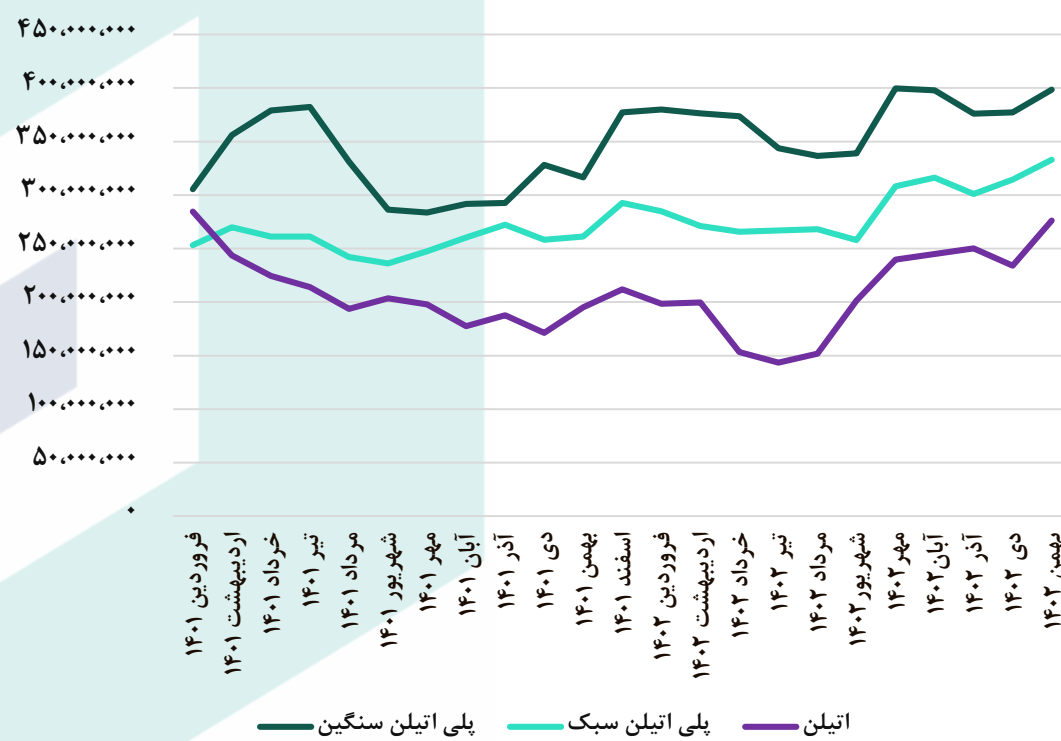


نمودار روند میانگین نرخ فروش محصولات داخلی و صادراتی طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند میانگین نرخ فروش محصولات صادراتی (تن/ریال)



روند میانگین نرخ فروش محصولات داخلی (تن/ریال)



مفروضات پیش‌بینی

شرح	واحد سنجش	مقدار	شرح	واحد سنجش	مقدار
نرخ دلار نیما ادامه سال مالی ۱۴۰۲	ریال	۳۹۰,۰۰۰	پلی اتیلن	دلار	۹۵۰
نرخ دلار نیما کارشناسی ۱۴۰۳	ریال	۴۸۰,۰۰۰	برش سبک	دلار	۶۱۸
نرخ تورم	درصد	۳۰%	نفت کوره	دلار	۳۹۷
نرخ پروپیلن پلتس	دلار	۸۰۰	نرخ بوتان	دلار	۶۱۰
اتیلن پلتس	دلار	۹۵۰	رافینیت	دلار	۶۷۰
پلی اتیلن سبک پلتس	دلار	۱,۰۰۰	نرخ پروپان	دلار	۶۰۰
پلی اتیلن سنگین پلتس	دلار	۹۰۰	نرخ C+	دلار	۳۹۴
نفتا	دلار	۶۵۰	نرخ اتان	ریال	۹۹,۴۵۰,۰۰۰
نرخ بوتن ۱	دلار	۹۳۵	LPG فوب	دلار	۶۲۹
بنزین پیرولیز	دلار	۶۰۹	گاز مایع	دلار	۶۲۴
بوتادین	دلار	۱,۱۳۰	پنتان پلاس	ریال	۵۳۴

- ✓ پتروشیمی جم عمدتاً مواد اولیه مصرفی مورد نیاز خود را از شرکت‌های پتروشیمی نوری و پارس بر مبنای ۵٪ FOB خلیج فارس و خرید اتان از مجتمع گازی پارس جنوبی بر اساس نرخ‌های اعلامی معاونت برنامه‌ریزی و نظارت بر منابع هیدروکربوری وزارت نفت بر پایه نرخ‌های ارز تعیین شده از سوی مراجع قانونی تهیه می‌کند.
- ✓ از آنجایی که راه اندازی طرح Rubber/ABS پلیمر پادجم چندین بار به تعویق افتاده است و طبق پیش‌بینی شرکت طرح در سال ۱۴۰۴ به بهره‌برداری خواهد رسید.



صورت سود و زیان

کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	شرح
۶۹۲,۴۹۸,۸۵۷	۴۷۳,۴۶۴,۳۰۱	۲۸۴,۴۵۹,۷۹۹	۴۰۰,۹۲۷,۳۳۲	فروش
(۵۱۰,۰۲۶,۶۴۰)	(۳۴۳,۵۷۶,۵۳۰)	(۲۲۷,۶۶۳,۶۶۷)	(۳۲۰,۰۷۲,۶۵۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۸۲,۴۷۲,۲۱۸	۱۲۹,۸۸۷,۷۷۱	۵۶,۷۹۶,۱۳۲	۸۰,۸۵۴,۶۷۸	سود (زیان) ناخالص
۱۵۱,۸۸۹,۵۴۱	۱۰۵,۴۰۹,۰۸۷	۳۷,۴۰۴,۱۰۹	۹۷,۳۲۴,۲۵۸	سود (زیان) عملیاتی
۱۵۸,۰۸۹,۲۴۴	۱۱۰,۷۵۷,۷۹۱	۴۱,۱۷۲,۰۲۰	۱۰۵,۴۰۷,۱۹۰	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۱۵۸,۰۸۹,۲۴۴	۱۱۰,۷۵۷,۷۹۱	۴۱,۱۷۲,۰۲۰	۱۰۰,۷۳۶,۷۰۲	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۸,۷۸۳	۶,۱۵۳	۲,۲۸۷	۵,۵۹۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲۶%	۲۷%	۲۰%	۲۰%	حاشیه سود ناخالص

محاسبات P/E

۴۹,۰۰۰	قیمت فعلی
۹۵%	آخرین سود تقسیمی
۷.۹۶	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۴.۹۱	P/E سال مالی ۱۴۰۳

مقدار مواد مستقیم مصرفی

پتروشیمی جم مواد اولیه اتان، پروپان، بوتان را از فازهای گازی پارس جنوبی تهیه می‌کند. رافینیت، برش پنتان، برش سبک، گاز مایع و آروماتیک سنگین را از نوری و مقداری از اتان، پروپان، بوتان و برش پنتان را از پتروشیمی پارس خریداری می‌کند. C+۳ مورد نیاز را نیز از شرکت‌های مروارید، کاویان و آریا ساسول تامین می‌نماید.

تحلیل حساسیت براساس دلار نیما و نرخ پلی اتیلن سبک ۱۴۰۳

۵۲۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	
۸,۸۸۶	۸,۳۲۸	۷,۷۷۱	۷,۲۱۳	۶,۶۵۵	۶,۰۹۷	۵,۵۳۹	۸۰۰
۹,۴۳۵	۸,۸۵۶	۸,۲۷۷	۷,۶۹۷	۷,۱۱۸	۶,۵۳۸	۵,۹۵۹	۹۰۰
۹,۹۸۵	۹,۳۸۴	۸,۷۸۳	۸,۱۸۲	۷,۵۸۱	۶,۹۸۰	۶,۳۷۹	۱,۰۰۰
۱۰,۵۳۴	۹,۹۱۱	۹,۲۸۹	۸,۶۶۶	۸,۰۴۳	۷,۴۲۱	۶,۷۹۸	۱,۱۰۰
۱۱,۰۸۳	۱۰,۴۳۹	۹,۷۹۵	۹,۱۵۱	۸,۵۰۶	۷,۸۶۲	۷,۲۱۸	۱,۲۰۰
۱۱,۶۳۳	۱۰,۹۶۷	۱۰,۳۰۱	۹,۶۳۵	۸,۹۶۹	۸,۳۰۳	۷,۶۳۷	۱,۳۰۰
۱۲,۱۸۲	۱۱,۴۹۵	۱۰,۸۰۷	۱۰,۱۱۹	۹,۴۳۲	۸,۷۴۴	۸,۰۵۷	۱,۴۰۰

تحلیل حساسیت براساس دلار نیما و نرخ پلی اتیلن سنگین ۱۴۰۳

۵۲۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	
۸,۶۳۸	۸,۰۸۹	۷,۵۴۱	۶,۹۹۳	۶,۴۴۵	۵,۸۹۶	۵,۳۴۸	۷۰۰
۹,۳۱۱	۸,۷۳۷	۸,۱۶۲	۷,۵۸۷	۷,۰۱۳	۶,۴۳۸	۵,۸۶۳	۸۰۰
۹,۹۸۵	۹,۳۸۴	۸,۷۸۳	۸,۱۸۲	۷,۵۸۱	۶,۹۸۰	۶,۳۷۹	۹۰۰
۱۰,۶۵۸	۱۰,۰۳۱	۹,۴۰۴	۸,۷۷۶	۸,۱۴۹	۷,۵۲۱	۶,۸۹۴	۱,۰۰۰
۱۱,۳۳۲	۱۰,۶۷۸	۱۰,۰۲۴	۹,۳۷۰	۸,۷۱۷	۸,۰۶۳	۷,۴۰۹	۱,۱۰۰
۱۲,۰۰۶	۱۱,۳۲۵	۱۰,۶۴۵	۹,۹۶۵	۹,۲۸۵	۸,۶۰۴	۷,۹۲۴	۱,۲۰۰
۱۲,۶۷۹	۱۱,۹۷۲	۱۱,۲۶۶	۱۰,۵۵۹	۹,۸۵۲	۹,۱۴۶	۸,۴۳۹	۱,۳۰۰

تحلیل حساسیت



تحلیل حساسیت براساس نرخ دلار نیما و نرخ جهانی نفتا ۱۴۰۳

۵۲۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	
۱۴,۵۱۵	۱۳,۷۴۷	۱۲,۹۷۹	۱۲,۲۱۱	۱۱,۴۴۲	۱۰,۶۷۴	۹,۹۰۶	۴۵۰
۱۲,۴۴۱	۱۱,۷۴۹	۱۱,۰۵۷	۱۰,۳۶۶	۹,۶۷۴	۸,۹۸۳	۸,۲۹۱	۵۵۰
۹,۹۸۵	۹,۳۸۴	۸,۷۸۳	۸,۱۸۲	۷,۵۸۱	۶,۹۸۰	۶,۳۷۹	۶۵۰
۷,۵۲۸	۷,۰۱۷	۶,۵۰۷	۵,۹۹۷	۵,۴۸۶	۴,۹۷۶	۴,۴۶۵	۷۵۰
۵,۰۷۰	۴,۶۵۰	۴,۲۳۰	۳,۸۱۰	۳,۳۹۱	۲,۹۷۱	۲,۵۵۱	۸۵۰
۲,۶۱۰	۲,۲۸۲	۱,۹۵۳	۱,۶۲۴	۱,۲۹۵	۹۶۶	۶۳۷	۹۵۰
۱۵۰	-۸۸	-۳۲۶	-۵۶۴	-۸۰۲	-۱,۰۴۱	-۱,۲۷۹	۱,۰۵۰

بررسی شرکت زیرمجموعه بورسی

درآمد ۱۴۰۳	درآمد ۱۴۰۳	درآمد ۱۴۰۲	درصد مالکیت	نام شرکت
۳۱,۰۴۸,۴۳۲	۳۱,۰۴۸,۴۳۲	۲۵,۵۳۱,۲۸۸	۴۴%	پلی پروپیلن جم

بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



 www.sorincapital.ir

 info@sorincapital.ir

 ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

 <https://t.me/sorincapital>

 [@Sorinhelp](https://t.me/Sorinhelp)

