

تحلیل و بررسی صنعت پتروشیمی و شرکت

پتروشیمی جم

سرپرست تحلیل: مینا کزازی و مهدی محمدی

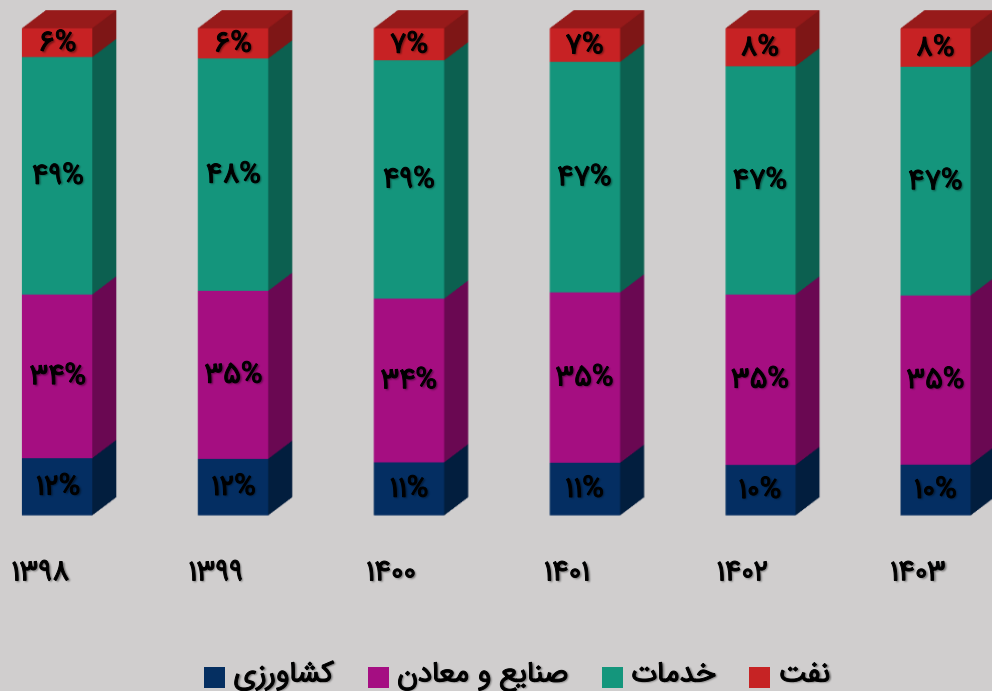
کارشناسان: بهزاد مسعودی و ارشیا شیری

شرکت سرمایه گذاری
توسعه کوهران

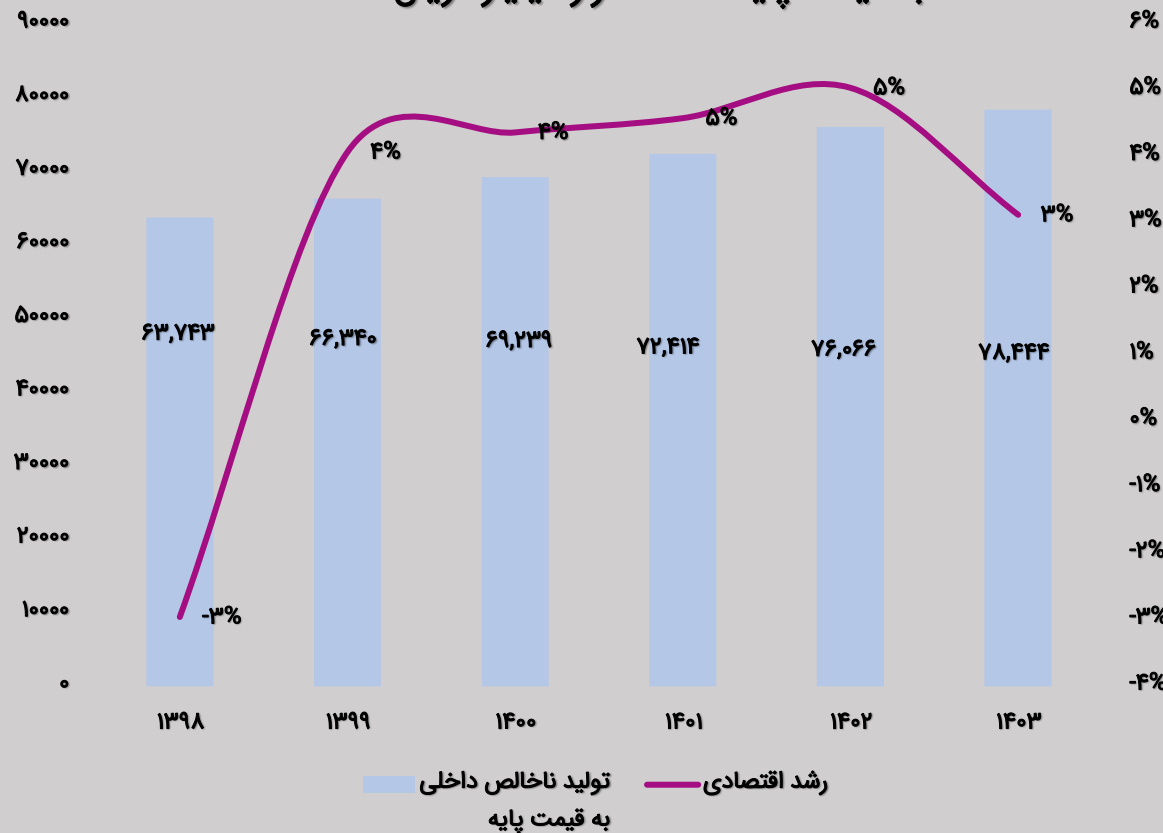
اسپد

بررسی روند تولید ناخالص داخلی و سهم بخش های مختلف اقتصادی در GDP:

سهم بخش های مختلف از تولید ناخالص داخلی



تولید ناخالص داخلی
به قیمت پایه ۱۴۰۰ - هزار میلیارد ریال

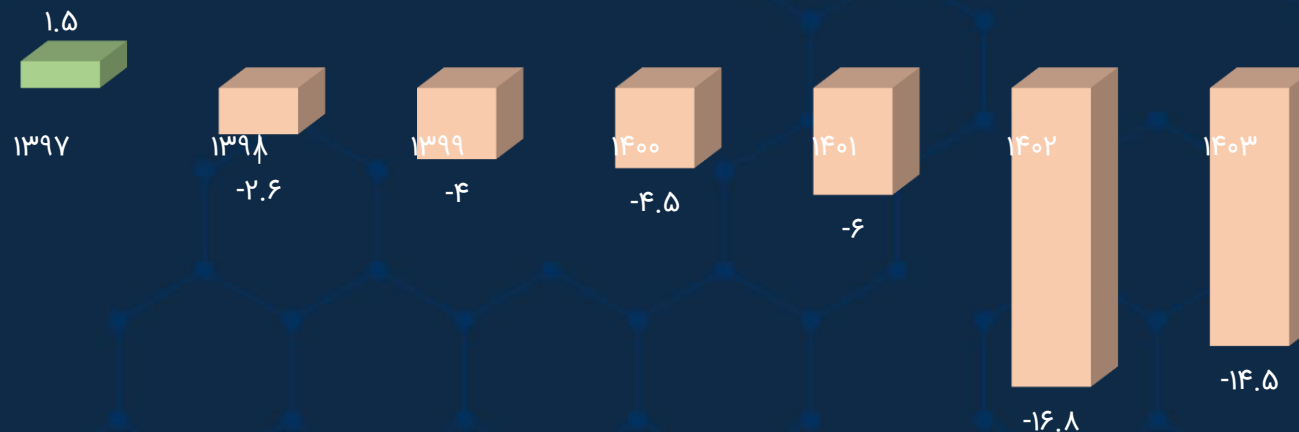


بررسی تراز تجاری کشور:

آمار مقدماتی مقایسه ای صادرات قطعی کالاهای غیرنفتی (بدون احتساب نفت و تجارت چمدانی) و واردات طی دوازده ماهه سال ۱۴۰۳ و مقایسه با مدت مشابه سال قبل

فعالیت	دوازده ماهه سال ۱۴۰۳		دوازده ماهه سال ۱۴۰۲		درصد تغییرات نسبت به مدت مشابه سال قبل	
	وزن (هزار تن)	ارزش (میلیون دلار)	وزن (هزار تن)	ارزش (میلیون دلار)	وزن	دلار
صادرات	۱۵۱,۹۷۱	۵۷,۸۴۴	۱۳۸,۱۱۸	۵۰,۰۲۸	%۱۵/۶	%۱۰
واردات	۳۹,۲۵۸	۷۲,۳۷۵	۳۹,۵۶۱	۶۶,۸۷۷	%۸/۲	%۰/۸-

تراز تجاری ایران - میلیارد دلار



تراز تجاری کشور در ۴ ماهه نخست ۱۴۰۸ میلادی دلار بوده است که نسبت به دوره گذشته با بهبود همراه بوده است.

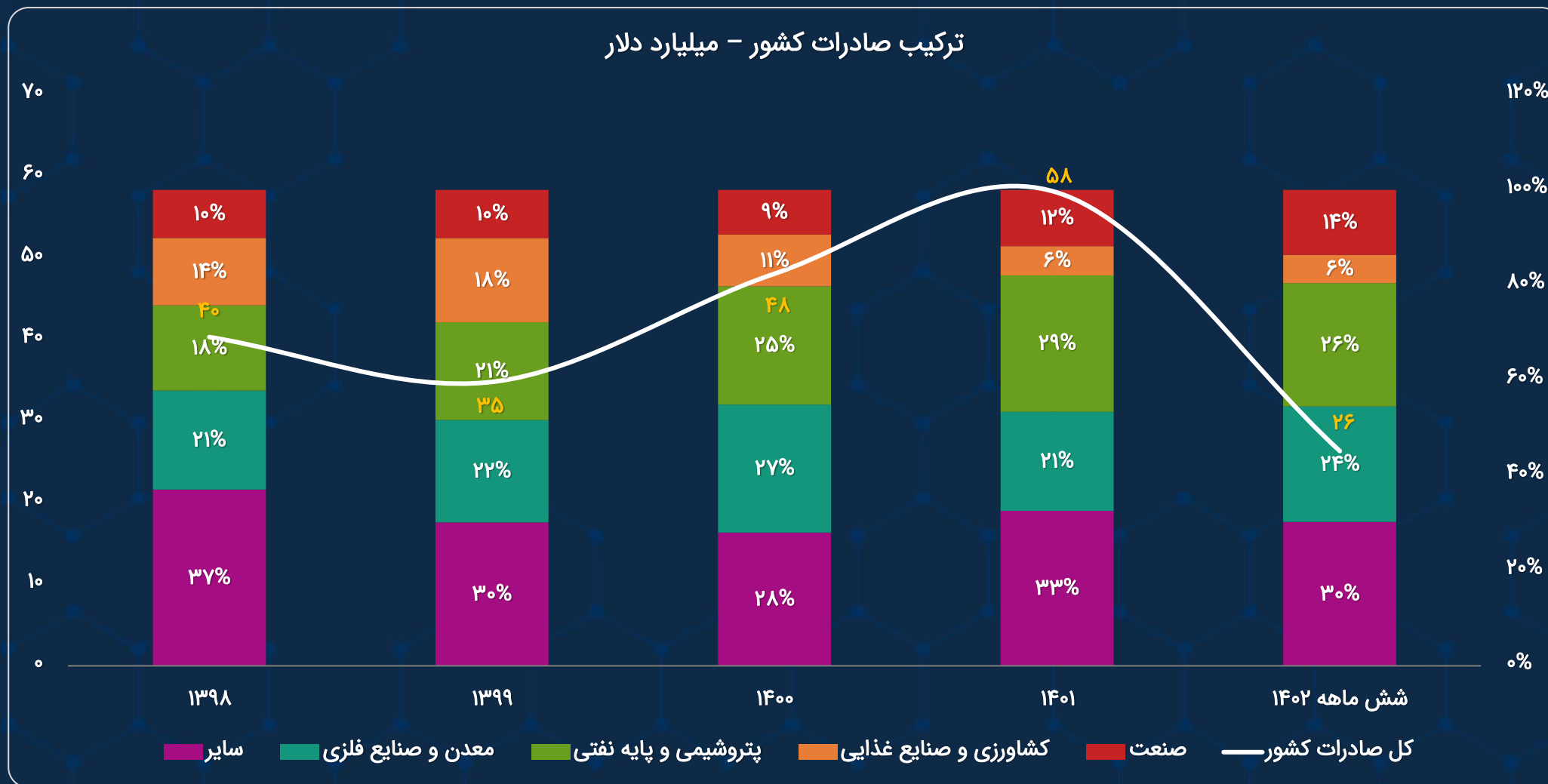
انتقال ارزش افزوده در عمده بخش های اقتصاد به خارج از کشور:

اختلاف قیمت هر تن واردات با صادرات (دلار/تن)



اختلاف قیمت واردات و صادرات در ۴ ماهه نخست سال جاری به محدوده ۱۱۰۸ دلار کاهش یافته است.

بررسی روند صادرات کشور در بخش های مختلف اقتصادی (به غیر از نفت):

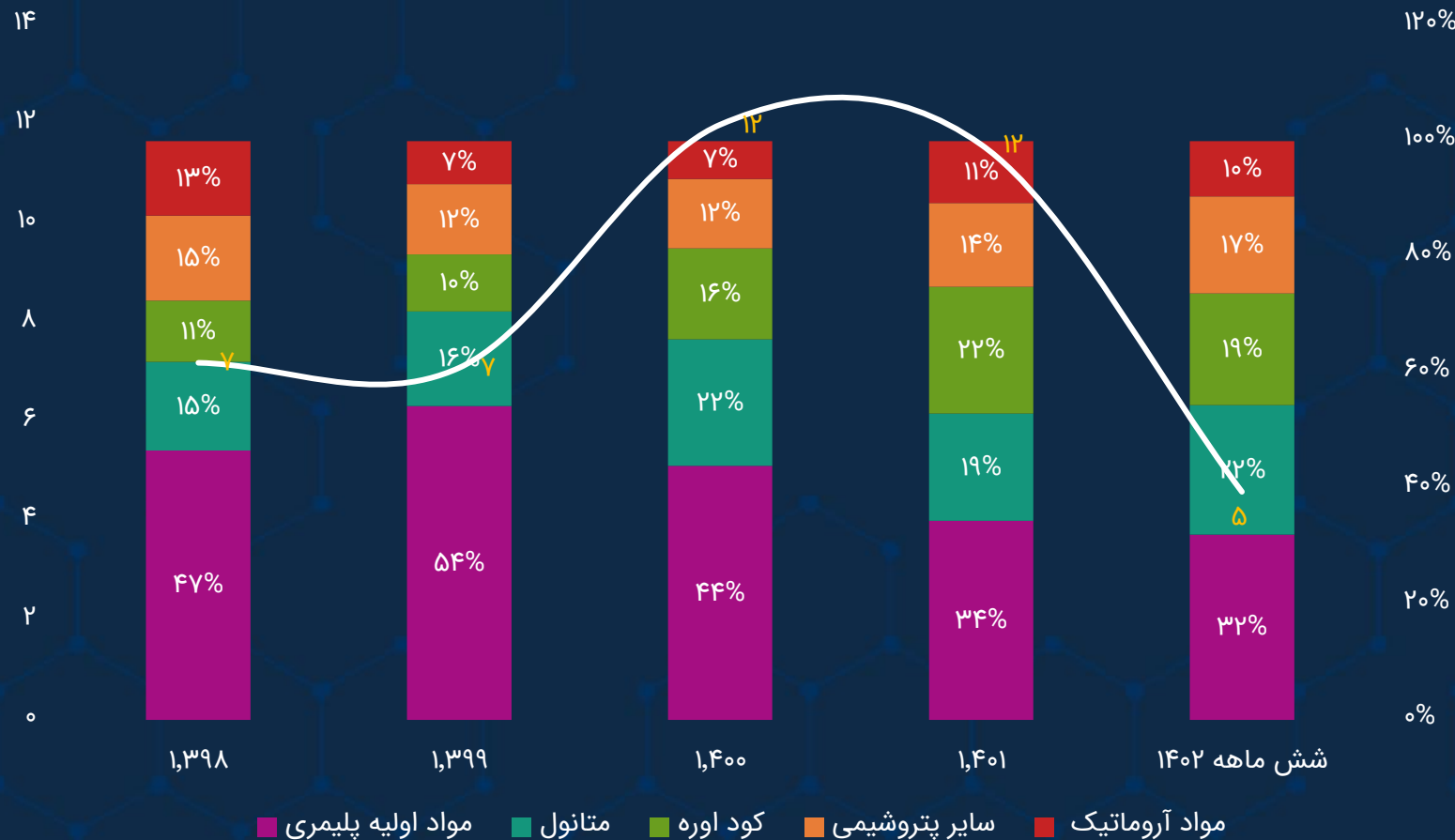


منبع: TPO.ir

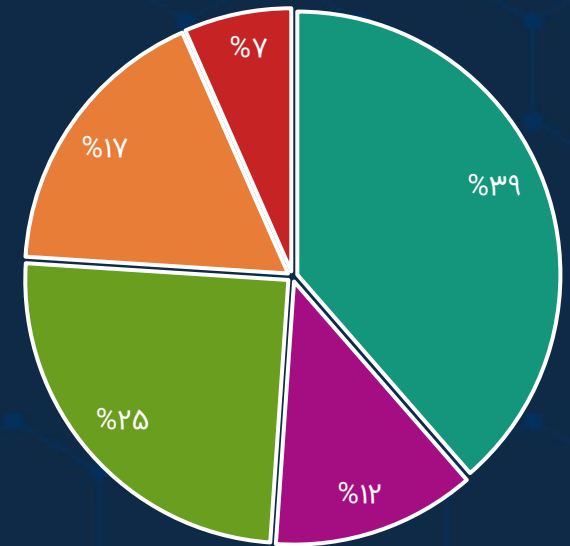
*سایر شامل: میعانات گازی، گاز طبیعی، قیر و گاز LPG و روغن های نفتی و صنایع دستی و ...

ترکیب صادرات محصولات شیمیایی:

ترکیب صادرات محصولات پتروشیمی کشور - درصد/دلار

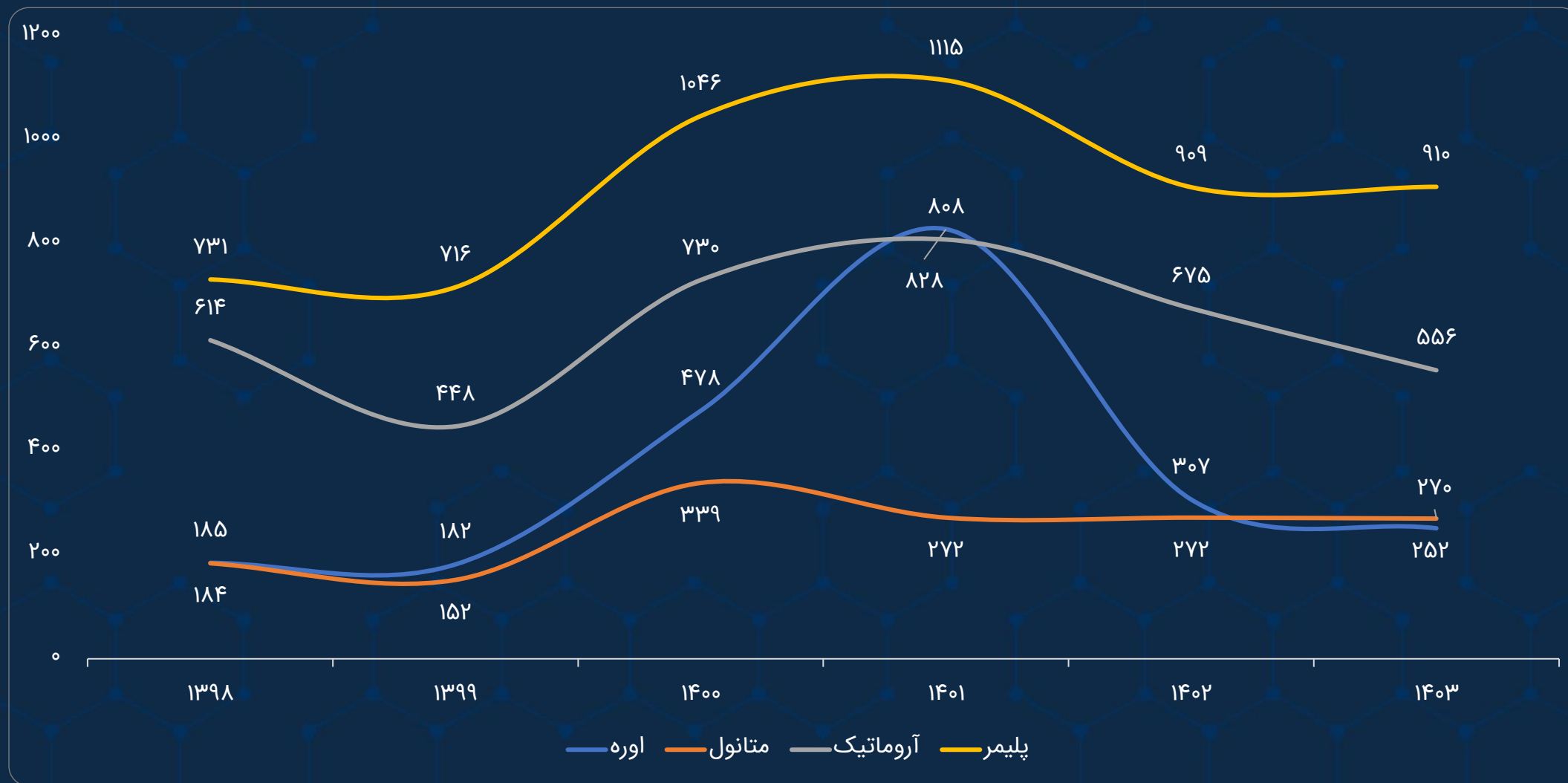


ترکیب وزنی محصولات پتروشیمی شش ماهه ۱۴۰۲



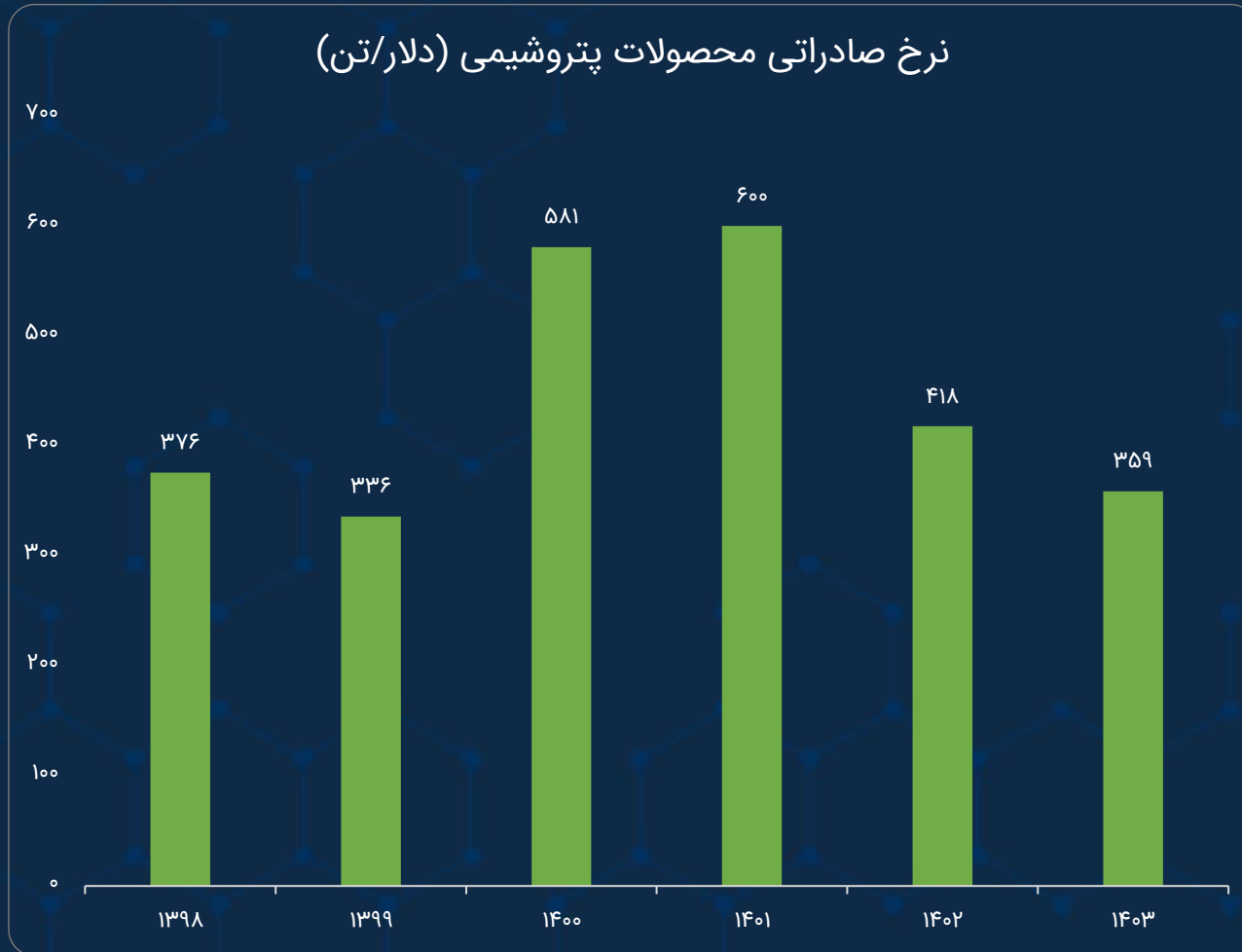
- متانول
- کود اوره
- مواد اولیه پلیمری
- سایر پتروشیمی
- مواد آروماتیک

نرخ صادراتی محصولات پتروشیمی به تفکیک محصول (دلار/تن):





نرخ صادراتی محصولات پتروشیمی (مجموع کل صادرات):



با وجود پیشرفت‌های به دست آمده در سالیان گذشته در صنعت پتروشیمی، مشکلاتی در ساختار و عملکرد این صنعت در ایران دیده می‌شود که منجر به بسنده کردن به عرضه محصولات با ارزش افزوده پایین در بازارهای جهانی، درآمدزایی اندک کشور از صنایع پتروشیمی، بهره‌گیری ناچیز از مزیت‌های نسبی موجود در کشور در مقایسه با کشورهای پیشرو در این صنعت شده است. به طوری که قیمت هر تن محصول صادراتی محصولات پتروشیمی ایران حدود یک دهم این مقدار در کشور آلمان و یک‌سوم آن در مقایسه با کره جنوبی است.



نگاهی اجمالی به وضعیت فعلی صنعت پتروشیمی در ایران

روند تولید صنعت در ایران:

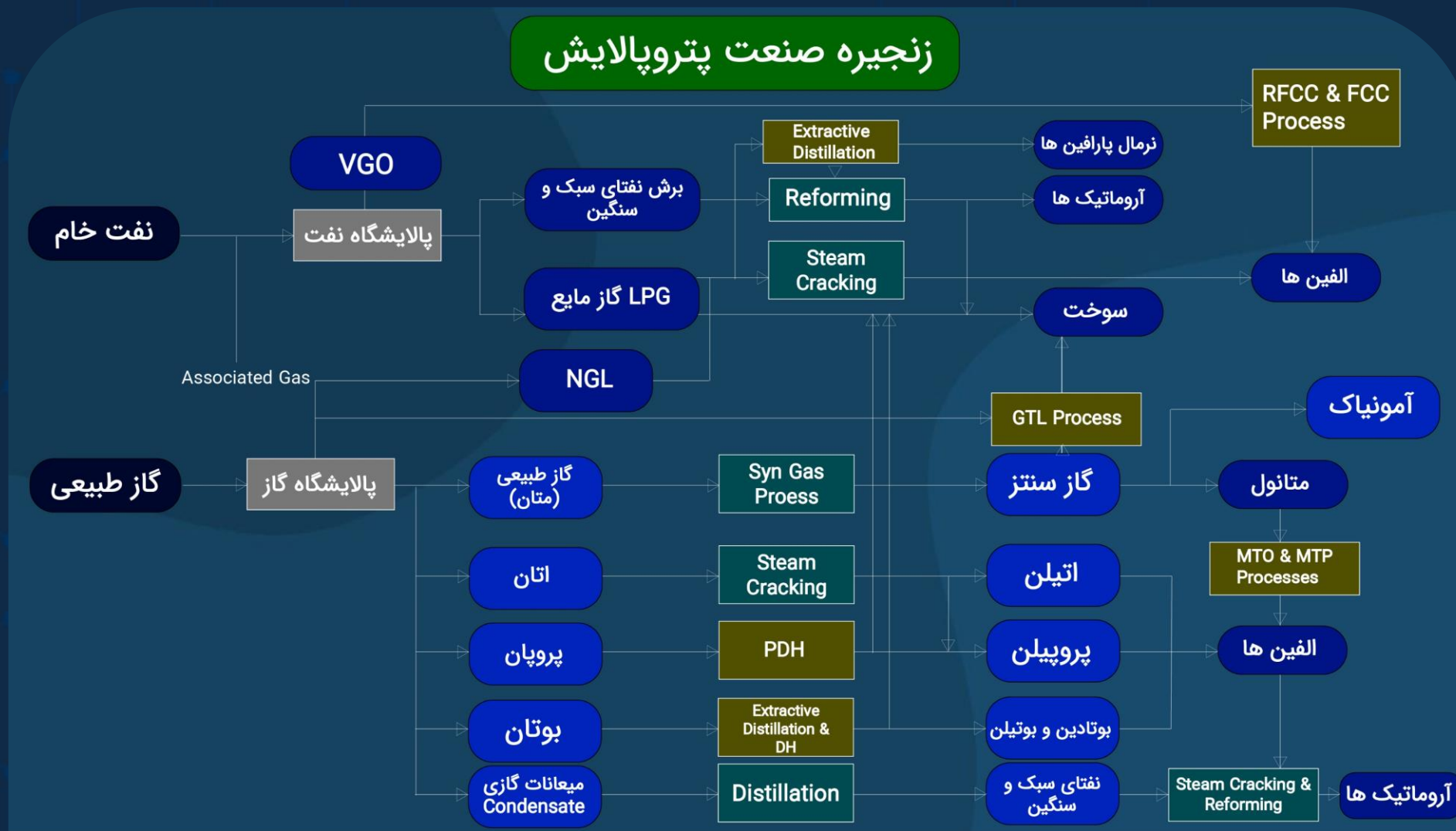
روند ظرفیت اسمی و مقدار واقعی تولید پتروشیمی در ایران (میلون تن)



ظرفیت اسمی صنعت پتروشیمی بر اساس سهام مدیریتی (شرکت/هلدینگ)

هلدینگ/شرکت	ظرفیت اسمی (میلیون تن در سال)	سهام در ظرفیت (درصد)
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۳۱/۶	۳۳%
گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۱۰/۴	۱۱%
صندوق بازنشستگی، پس انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت	۹/۶	۱۰%
شرکت گروه باختر	۵/۸	۶%
شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی نیروهای مسلح (شستان)	۵/۸	۶%
صندوق بازنشستگی کشوری	۵/۱	۵%
ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره)	۳/۴	۴%
شرکت پتروفرهنگ	۳/۳	۳%
شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (تاپیکو)	۲/۸	۳%
سایر	۱۸/۵	۱۹%
جمع کل	۹۶/۳	۱۰۰%

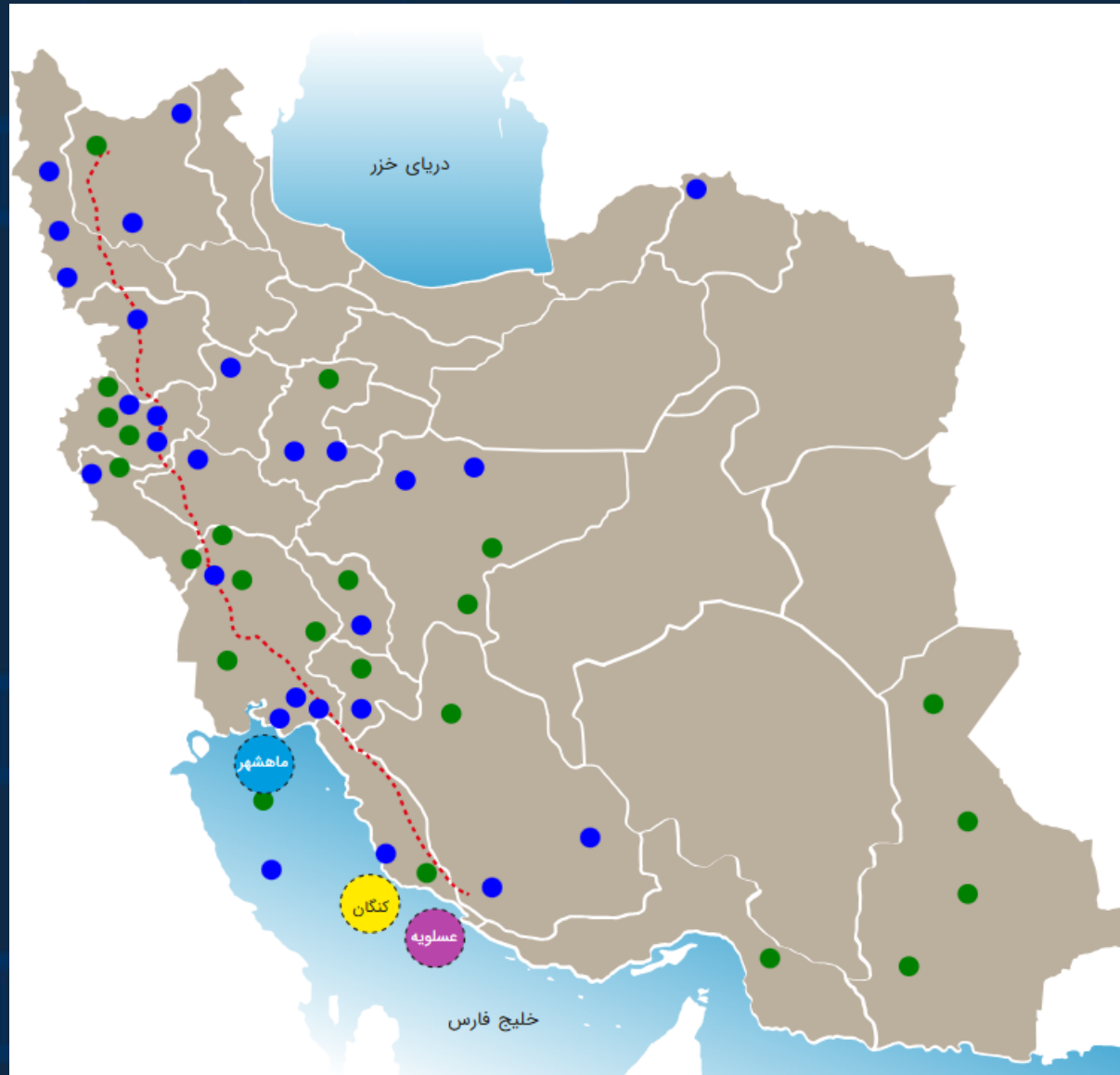
منبع: کتاب سال صنعت پتروشیمی ایران





نقشه پراکندگی جغرافیایی صنعت:

کل صنعت پتروشیمی در ایران شامل :
۷۲ مجتمع تولیدی
۷۰ طرح فعال
۴ طرح زیر ساختی می باشد.



مجتمع فعال تولیدی

طرح فعال

منبع: NIPC.ir

ظرفیت اسمی تولید محصولات پتروشیمی در کشور به تفکیک گروه و منطقه اقتصادی:

- در ایران دو منطقه اقتصادی ویژه برای صنعت پتروشیمی وجود دارد و سایر مجتمع های تولیدی در مناطق مختلف کشور پراکنده اند که شامل:
- منطقه ویژه اقتصادی پارس (عسلویه/کنگان): ۲۴ مجتمع
 - منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی (ماهشهر): ۲۰ مجتمع
 - سایر مناطق: ۲۸ مجتمع

منطقه جغرافیایی:	نام گروه:	ظرفیت تولید (هزار تن در سال)	سهم از کل تولید (درصد)
منطقه ویژه اقتصادی پارس (عسلویه/کنگان)	مواد پایه و شیمیایی	۲۱,۷۶۹	۲۳%
	مواد هیدروکربنی	۱۶,۴۹۲	۱۷%
	کودهای شیمیایی	۳,۲۲۵	۳%
	پلیمرها	۲,۲۶۵	۲%
	آروماتیک ها	۲,۵۴۱	۳%
	جمع کل:	۴۶,۲۹۲	۴۸%
منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی (ماهشهر)	مواد پایه و شیمیایی	۱۱,۸۸۸	۱۲%
	مواد هیدروکربنی	۸,۰۱۵	۸%
	کودهای شیمیایی	۸۳۴	۱%
	پلیمرها	۳,۸۸۰	۴%
	آروماتیک ها	۱,۱۸۲	۱%
	جمع کل:	۲۵,۷۹۹	۲۷%
سایر مناطق	مواد پایه و شیمیایی	۱۰,۰۳۳	۱۰%
	مواد هیدروکربنی	۵,۸۴۲	۶%
	کودهای شیمیایی	۵,۱۷۴	۵%
	پلیمرها	۲,۶۴۱	۳%
	آروماتیک ها	۵۲۳	۱%
	جمع کل:	۲۴,۲۱۳	۲۵%

نام گروه:	سهم از کل تولید (درصد)
مواد پایه و شیمیایی	۴۵/۴%
مواد هیدروکربنی	۳۱/۵%
کودهای شیمیایی	۹/۶%
پلیمرها	۹/۱%
آروماتیک ها	۴/۴%
جمع کل:	۱۰۰%

بررسی تعداد واحد های فعال در بخش های فرآیندی مختلف صنعت:

دسته بندی انواع واحدهای فرآیندی:			
نوع محصول	منطقه انرژی پارس (عسلویه کنگان)	منطقه ماهشهر	سایر مناطق
بالادستی	۱۹ واحد	۲۸ واحد	۲۵ واحد
	۳۳/۸ میلیون تن	۱۴/۷ میلیون تن	۱۷/۱ میلیون تن
میان دستی	۱۶ واحد	۶۰ واحد	۳۹ واحد
	۸/۵ میلیون تن	۱۰/۷ میلیون تن	۹/۶ میلیون تن
پایین دستی	۳ واحد	۶ واحد	۱۶ واحد
	۰/۴ میلیون تن	۰/۳ میلیون تن	۰/۹ میلیون تن

واحد های **بالادستی** مثل: الفین، آروماتیک، بنزن، پارازایلین، آمونیاک، متانول

واحد های **میان دستی** مثل: پلی اتیلن، اوره، PVC، SBR، پلی پروپیلن، سولفات آمونیوم، نیترات آمونیوم، اسید سولفوریک، اسید استیک

واحدهای **پایین دستی** مثل: پلی کربنات، اپوکسی رزین، پلی استایرن، اتانول آمین، آوگون، فرمالدئید، دوده صنعتی



بررسی و تحلیل وضعیت صنعت الفین در ایران و جهان

منبع: NIPC.ir

آشنایی با محصولات و مواد اولیه در صنعت پتروشیمی/ الفین ها و پلیمرها	
محصول	توضیحات
اتیلن	اتیلن ساده ترین هیدروکربن غیر اشباع بوده که به وسیله نفتا و اتان می توان آن را تولید کرد. اتیلن در صنایع پتروشیمی با روش کراکینگ با بخار آب و در دمای ۸۰۰ درجه سانتی گراد تولید می شود. اتیلن مهمترین پلاستیک است که پلی اتیلن و PVC با آن تولید میکنند.
پروپیلن	پروپان، متانول، ترکیبی از اتیلن و بوتیلن و نفتا قابلیت تبدیل به پروپیلن را دارند. حدود ۷۰ درصد پروپیلن به پلی پروپیلن تبدیل می شود که تقاضای بالایی دارد. پروپیلن اکساید، آکریلونیتریل و دو اتیل هگزانول نیز محصولات جانبی پروپیلن هستند. در تمامی این روش ها نیاز به سوخت برای گرمایش وجود دارد به طور مثال پروپان باید در گوره تا حد معینی افزایش دما داده شود تا برای تولید پروپیلن بتوان ازان بهره برد.
پلی اتیلن (سبک و سنگین)	پلی اتیلن سبک، چگالی پایین بوده و عموماً نرم تر و دارای بلورینگی کم تري است که شفافیت و سهولت فرایند پذیری را ایجاد می کند. پلی اتیلن سنگین چگالی بالاتری دارد. بسته به نوع پلی اتیلن تولید شده، حرارت کوره متفاوت خواهد بود. دمای مورد نیاز از ۷۵ الی ۱۰۲۰ درجه سانتیگراد است. از LDPE در تولید ظروف پلاستیکی سبک و همچنین کیسه های پلاستیکی استفاده می شود. HDPE، در تولید ظروف شیر و مایعات، انواع وسایل پلاستیکی آشپزخانه و مخازن آب پلی اتیلن کاربرد دارد.
پلی پروپیلن	پلی پروپیلن از پلیمریزاسیون پروپیلن در شرایط دما و فشار نسبتاً ملایم به دست می آید. بسته بندی غذایی، نساجی، تجهیزات آزمایشگاهی و پزشکی، لوله، کاربردهای صنعتی و ساختمانی و ساخت اجزاء خودرو مورد استفاده قرار می گیرد. پلی پروپیلن کارکردهای بسیار متنوعی دارد که و در ساخت اتومبیل، لوازم آشپزخانه، روکش سیم و کابل، وسایل بسته بندی، ساخت بدنه باطری ها، اسباب بازی، وسایل آزمایشگاهی مورد استفاده است. این پلیمر اگر با پروپیلن تولید شود در دمای پایین خواهد بود اما در روش های دیگر به ۸۰۰ درجه سانتیگراد دما نیاز دارد.
گلیکول ها	گلیکول به دسته ای از الکل ها اطلاق می شود. گلیکولها معمولاً در محیط خنک کننده و ضد یخ ها مورد استفاده قرار می گیرند زیرا نقطه انجماد آنها - ۱۰ تا ۱۵- کمتر از نقطه انجماد آب است. گلیکول ها در آب حلالیت کامل دارند. همچنین به عنوان افزودنی غذایی، تولید الیاف پلی استر و مواد آرایشی بهداشتی مورد استفاده قرار می گیرند.
ABS	این محصول از ترکیب آکریلونیتریل برای افزایش مقاومت در برابر حرارت و واکنش های شیمیایی، بوتادین جهت استحکام فشاری و سفتی و استایرن برای شکل پذیری بهتر به دست می آید. وجود این سه مونومر با نسبتهای مختلف و با طول زنجیره های مختلف در ABS، سبب پدید آمدن رنج وسیعی از خواص مختلف در این پلاستیک، با کاربردهای مختلف شده است. دمای تولید این محصول ۵۰ - ۱۷۰ درجه سانتی گراد در روش های مختلف است.
PVC	کلرید اولیه برای تولید پی وی سی، از طریق الکترولیز نمک، به روش صنعتی تولید می شود؛ در این فرآیند، گاز کلر و هیدروژن تولید خواهد شد. در مرحله اول تولید PVC، اتیلن و کلر برای تولید یک ترکیب حد واسط به نام اتیلن دی کلرید ترکیب می شوند؛ پس از آن به وینیل کلرید، که ماده اصلی ساخت PVC است، تبدیل می شود. واکنش پلیمریزاسیون، مولکولهای مونومر وینیل کلرید را به منظور ایجاد زنجیره های PVC، به یکدیگر پیوند می دهد. PVC تولید شده در این روش به صورت پودر سفید رنگ است. حدود ۵۷ درصد وزن PVC را کلر تشکیل داده است و دمای داخل راکتور ۵۰ درجه سانتیگراد است.
SBR	استایرن بوتادین رابر، ماده پلیمری است که بالاترین و بیشترین حجم از تولید مربوط به صنعت لاستیک را از آن خود نموده است. ساخت تایر، کفش، قطعات لاستیکی با استفاده از این پلیمر صورت میگیرد.



زنجیره ارزش اتیلن

نمای کلی تولید اتیلن در صنعت

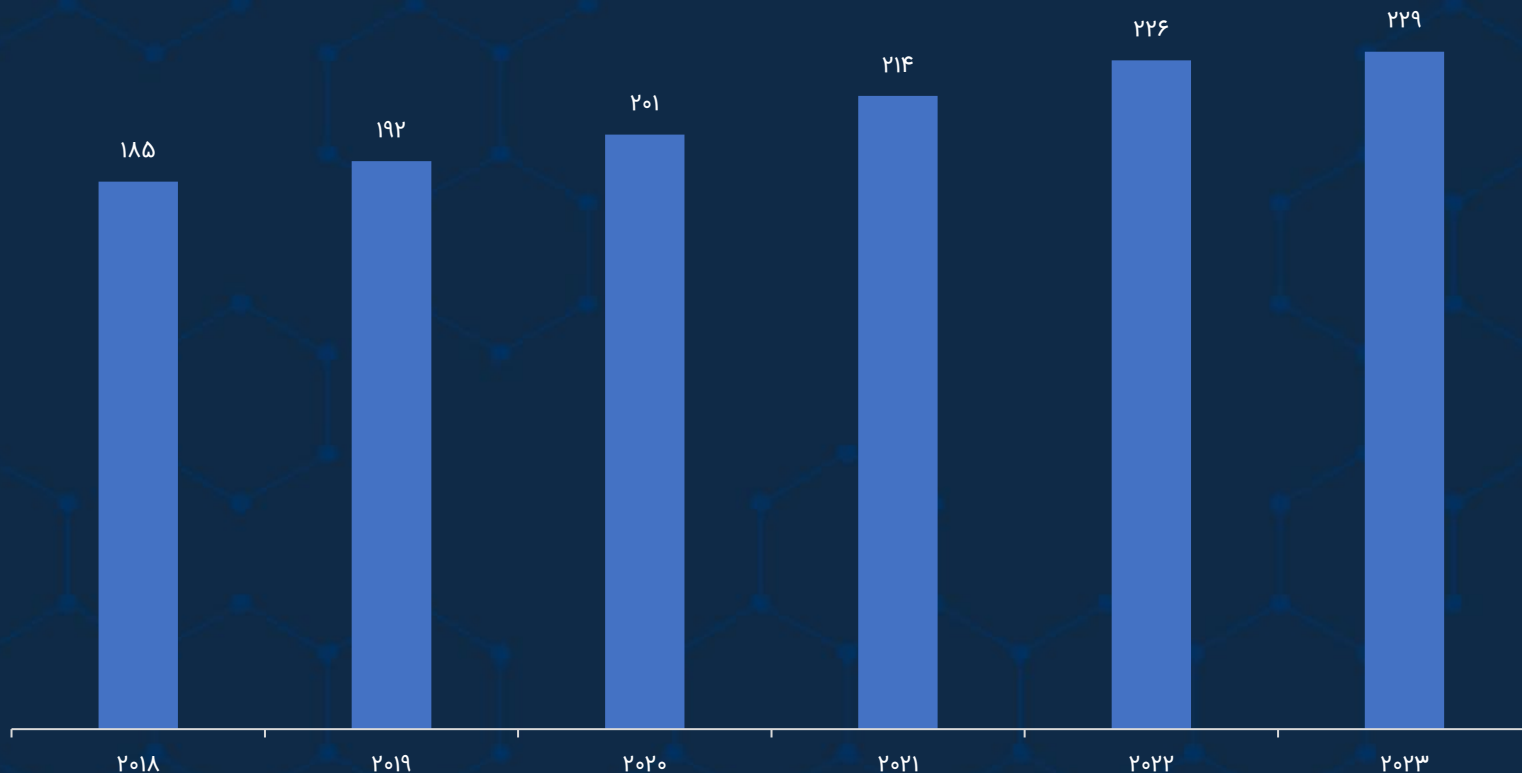


زنجیره ارزش اتیلن



رشد ظرفیت تولید اتیلن در دنیا:

ظرفیت تولید اتیلن در دنیا (میلیون تن)

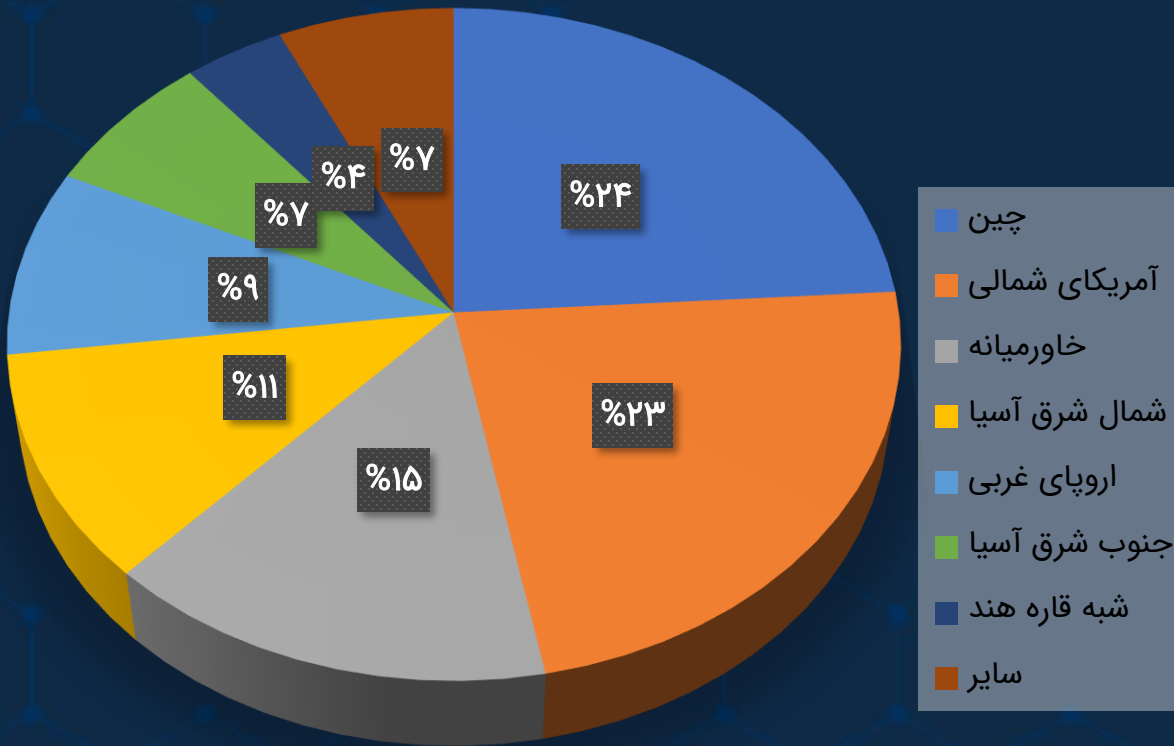


ظرفیت جهانی تولید اتیلن در ۲۰۲۳ به حدود ۲۲۸-۲۳۰ میلیون تن در سال رسیده است، این جهش نسبت به میانه دهه ۲۰۱۰ حاصل موج ساخت کراکرهاي اتیلن در آمریکا (اتان شیل کم‌هزینه) و در چین و خاورمیانه (خودکفایی و ارزش‌افزوده به منابع هیدروکربنی) است.

منبع: Statista



توزیع تولید اتیلن به تفکیک منطقه-۲۰۲۴:

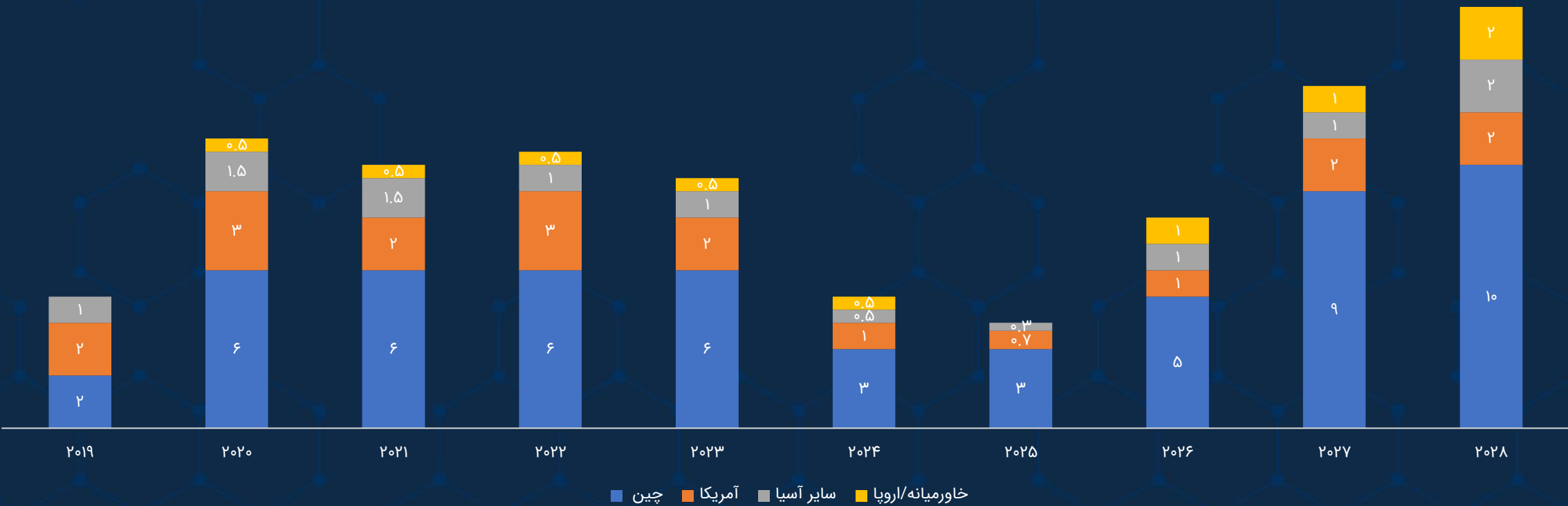


آسیا-اقیانوسیه بزرگ‌ترین تولید کننده اتیلن است (چین موتور اصلی به واسطه پلیمر و الیف پلی‌استر). آمریکای شمالی و خاورمیانه (عربستان، ایران) نیز جزء تولید کنندگان بزرگ اند. اروپا بازار بزرگی است اما با رشد کم و فشار هزینه‌ای در تولید مواجه است. از ۲۰۲۳، چین و آمریکا هرکدام حدود ۱۵-۲۰٪ از تقاضای جهانی را سهم دارند. افزایش ظرفیت ۲۰۲۰-۲۰۲۴ عمدتاً در چین (بیش از نیمی از اضافه‌شده‌ها) و ساحل خلیج آمریکا بوده است؛ چین حدود ۲۵ میلیون تن ظرفیت جدید طی سال‌های ۲۰۲۰-۲۰۲۴ بوجود آورده است. (S&P Global, ۲۰۲۲) و تا ۲۰۳۰ پیش‌تاز پروژه‌هاست.

(Wood Mackenzie, ۲۰۲۴) این روند واردات آسیا را کاهش داده و به تولیدکنندگان صادرات محور خاورمیانه و آمریکای شمالی هشدار داده است. اروپا/ژاپن/کره ظرفیت جدیدی اضافه نکرده و ممکن است با تعدیل مواجه شوند؛ Wood Mackenzie ریسک تعطیلی برای بسیاری از کراکرها در آسیا و اروپا را گزارش می‌کند.

روند و پیش‌بینی افزایش ظرفیت اسمی اتیلن در جهان به تفکیک منطقه:

افزایش ظرفیت جهانی (میلیون تن)



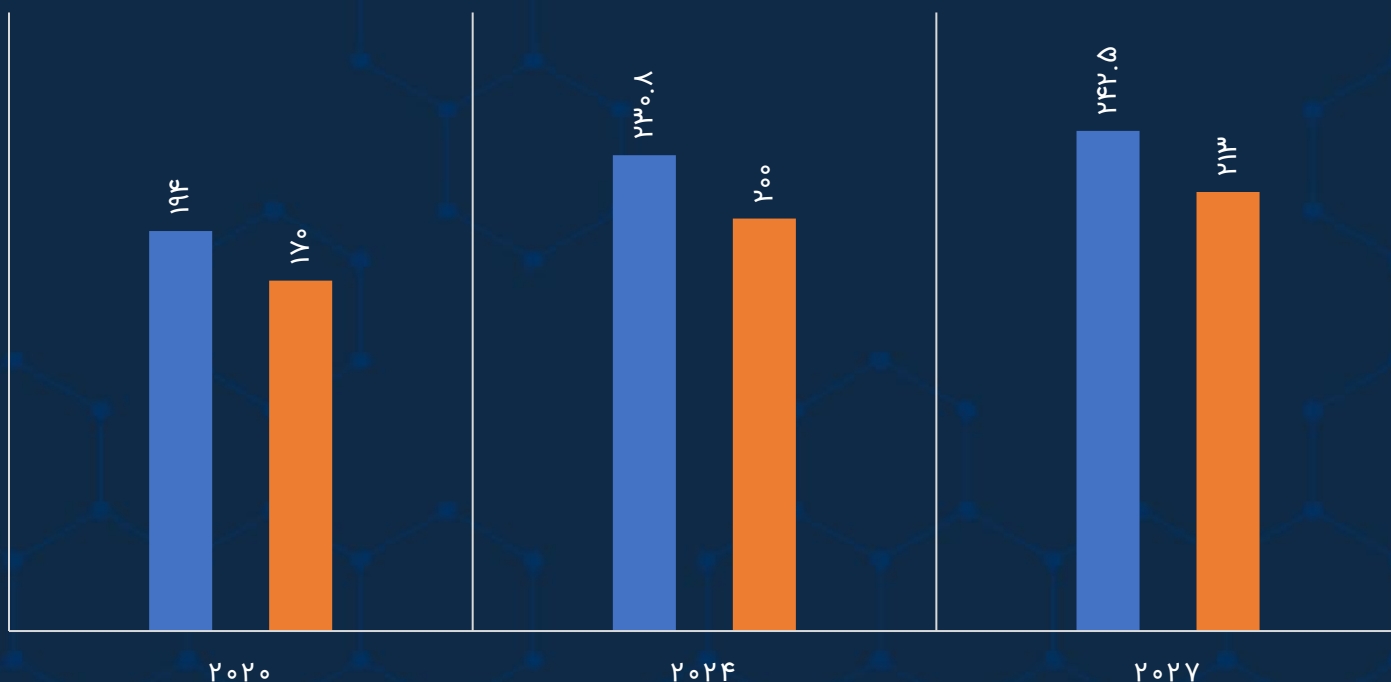
منبع: OIES Reports



روند و پیش بینی ظرفیت اسمی و تقاضای اتیلن در دنیا:

(میلیون تن)

■ تقاضا ■ ظرفیت اسمی



تقاضای جهانی اتیلن عملاً برابر تولید (با تغییرات اندک موجودی) است، زیرا اتیلن به سرعت در مشتقات مصرف می‌شود. محرک اصلی تقاضا پلی‌اتیلن است که بیش از نیمی از مصرف اتیلن را شامل می‌شود. سایر مشتقات شامل اتیلن‌اکسید (گلیکول‌ها)، اتیلن‌دی‌کلرید/PVC، استایرن و ... است. چالش کلیدی فعلی مازاد عرضه است؛ از ۲۰۲۲ صنعت با «ظرفیت‌سازی قابل توجه» وارد رکود چرخه‌ای شد.

و تا زمانی‌که تقاضا جبران یا واحدهای پرهزینه تعطیل شوند ادامه می‌یابد. فشار محیط‌زیستی بر انتهای زنجیره (پلاستیک‌ها) نیز وجود دارد؛ مقررات بازیافت و کاهش پلاستیک‌های یک‌بار مصرف می‌تواند رشد تقاضای اتیلن را در بلندمدت کند نماید، اما بعید است در کوتاه‌مدت مصرف را کاهش مطلق دهد.



بررسی ارزش بازار اتیلن در دنیا:

روند و پیش بینی ارزش بازار اتیلن در دنیا (میلیارد دلار)

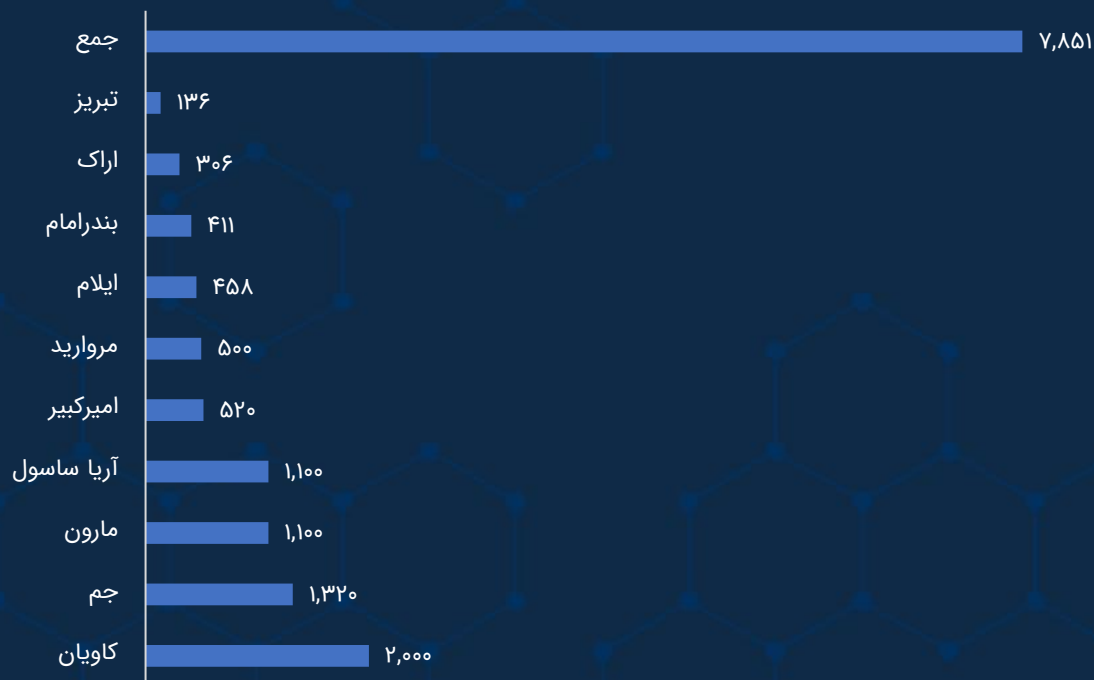


منبع: Market Research Future

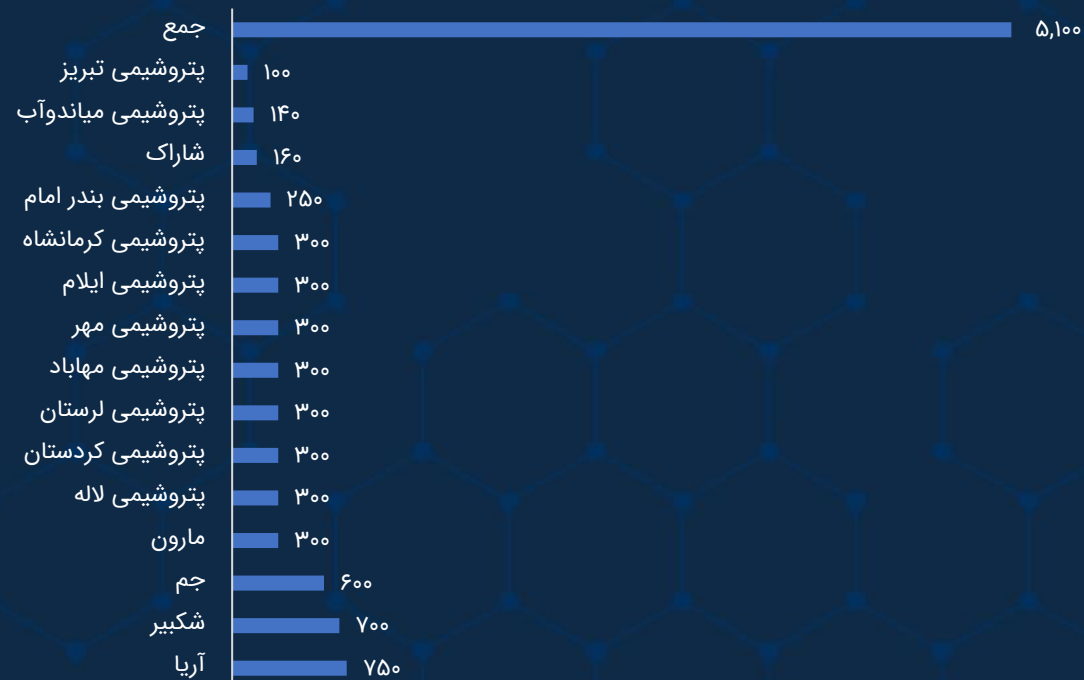
ظرفیت تولید اتیلن و پلی اتیلن در ایران:

در حال حاضر تراز عرضه و تقاضای اتیلن در داخل کشور مثبت می باشد. مهمترین مصرف اتیلن در تولید پلی اتیلن هاست (بسته بندی و پلاستیک) پس از آن اتیلن گلايکول ها (ساخت الیاف پلی استر، PET و ضد یخ)، PVC (ساخت لوله ها، پروفیل های ساختمانی و کفپوش ها)، استایرن (ساخت پلی استایرن، ABS) بیشترین مصرف اتیلن را به خود اختصاص می دهند.

ظرفیت تولید سالانه اتیلن در کشور (هزار تن)



ظرفیت تولید پلی اتیلن در کشور (هزار تن)



منبع: کتابچه مجتمع های پتروشیمی

خط لوله اتیلن غرب:

خط لوله اتیلن غرب، بزرگ‌ترین خط لوله انتقال اتیلن در جهان است که در مجموع حدود ۲,۲۱۰ کیلومتر طول دارد و ظرفیت سالانه آن برای انتقال حداقل ۲.۵ میلیون تن اتیلن طراحی شده بود.

هدف این خط لوله، انتقال اتیلن از منطقه ویژه اقتصادی پارس (عسلویه) و بندر امام (ماهشهر) به استانهای فارس، لرستان، کرمانشاه، خوزستان، چهارمحال و بختیاری، کهگیلویه و بویراحمد، کردستان، آذربایجان غربی و آذربایجان شرقی، ایلام و همدان است که در مجموع شامل ۱۱ استان کشور می‌باشد و خوراک مجتمع‌های پتروشیمی برنامه‌ریزی شده را تأمین می‌کند.

پتروشیمی کاویان، پتروشیمی مروارید و پتروشیمی جم در منطقه ویژه اقتصادی پارس (عسلویه) و پتروشیمی گچساران و دهلران و ایلام در طول مسیر، به عنوان تأمین‌کننده خوراک اتیلن و پتروشیمی‌های دهدشت، همدان، چهارمحال و بختیاری، اندیمشک، لرستان، کرمانشاه، کردستان، میاندوآب و مهاباد مصرف‌کننده‌های اتیلن خط لوله اتیلن غرب به شمار می‌آیند.

خط لوله اتیلن غرب شامل ۳ فاز می‌باشد که فازهای اول و دوم تکمیل شده‌اند و فاز سوم در دست اجرا می‌باشد. شایان ذکر است که

پتروشیمی گچساران در ابتدا در راستای تأمین اتیلن مورد نیاز طرح‌های دهدشت، ممسنی، بروجن و کازرون برنامه‌ریزی شده بود که نیازمند تأمین یک میلیون و ۲۰۰ هزار تن اتیلن بود؛ از این رو نیازمند دریافت ۲۰۰ هزار تن اتیلن از خط لوله اتیلن غرب بود. اما در ادامه با تضعیف پروژه‌های ممسنی، بروجن و کازرون و برنامه‌ریزی جهت احداث دو واحد دهدشت و صنایع پلیمر گچساران، عملاً پتروشیمی گچساران با مازاد ۳۸۰ هزار تنی اتیلن مواجه خواهد بود، لذا به عنوان یک عرضه‌کننده به خط لوله اتیلن تبدیل شد.

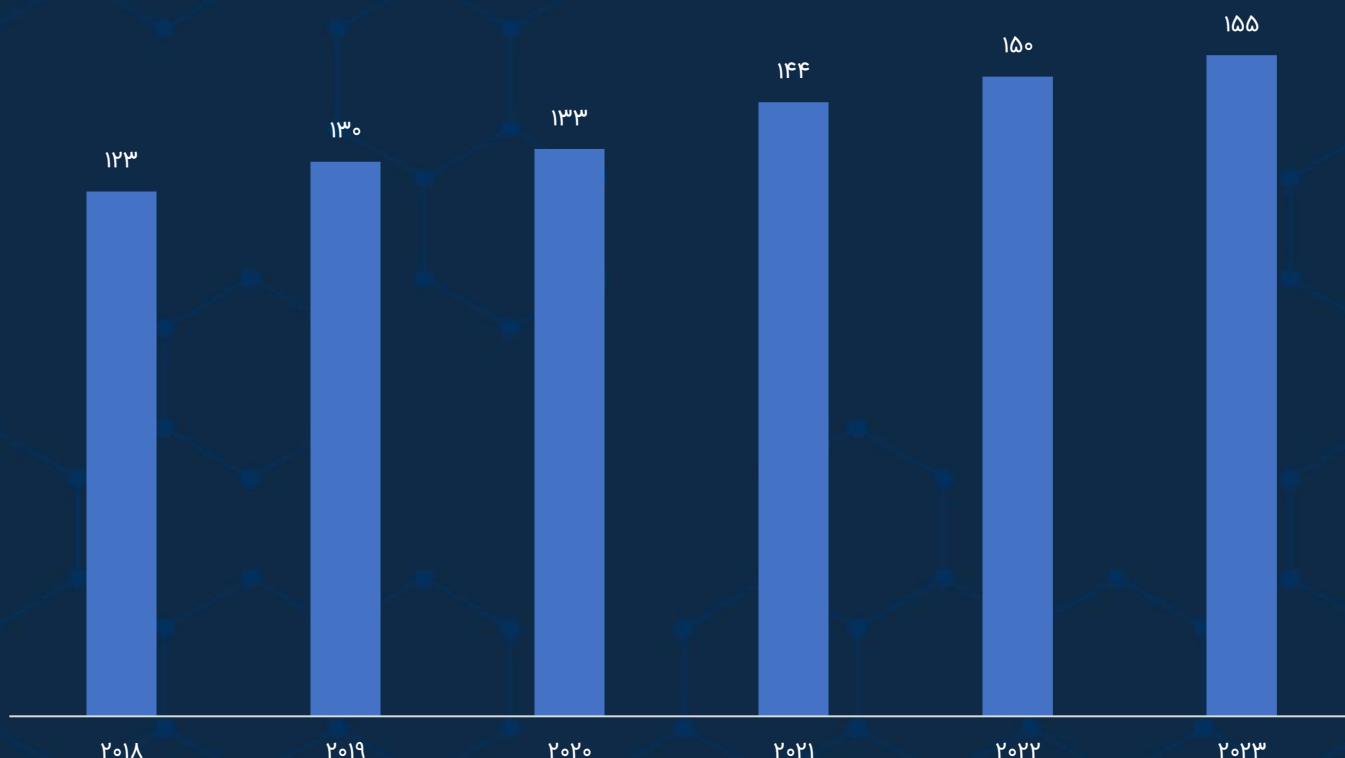
در حال حاضر ۱۳ مجتمع پتروشیمی (تأمین‌کننده و مصرف‌کننده) به این خط لوله متصل هستند و برنامه‌ریزی صورت گرفته بر این اساس است که در افق سال ۱۴۰۴، این تعداد به ۲۱ مجتمع و ظرفیت سالانه آن نیز به ۳.۵ میلیون تن در سال برسد.





ظرفیت تولید پروپیلن در دنیا:

ظرفیت تولید پروپیلن در جهان (میلیون تن):



برخلاف گذشته که بخش بزرگی از پروپیلن محصول جانبی کراکریهای بخار و FCC پالایشگاه‌ها بود، در سال‌های اخیر تولید هدف‌محور – به‌ویژه از مسیر PDH رشد سریعی داشته است، (عمدتاً در چین). بنابراین ظرفیت جهانی با آهنگی تند در حال افزایش است بطوری که پیش‌بینی رشد ۴۶٪ از ۲۰۲۲ تا ۲۰۳۰ و رسیدن به ظرفیت حدودی ۲۲۰ میلیون تن در سال پیش‌بینی می‌شود. (ResearchAndMarkets)

نرخ بهره‌برداری جهانی برای این محصول حدود ۷۵-۸۰٪ برآورد می‌شود و تقاضای جهانی پروپیلن عملاً برابر تولید آن می‌باشد. مشابه اتیلن، ریسک مازاد عرضه وجود دارد؛ بااین‌حال، از آنجا که کراکریهای اتانی جدید (آمریکا) پروپیلن هم‌محصول کمتری می‌دهند، توازن عرضه در سال‌های اخیر کمی تنگ‌تر از اتیلن بوده است.

آسیا-اقیانوسیه با حدود ۴۵٪ از تقاضای بیشترین مصرف را در دنیا دارد. چین بزرگ‌ترین مصرف‌کننده/تولیدکننده دنیا است. (Chemanalyst) رشد ظرفیت منطقه‌ای عمدتاً در آسیا است – چین تا ۳۵٪ از افزوده‌های ظرفیت جهانی تا ۲۰۳۰ را به خود اختصاص می‌دهد. (GlobalData)

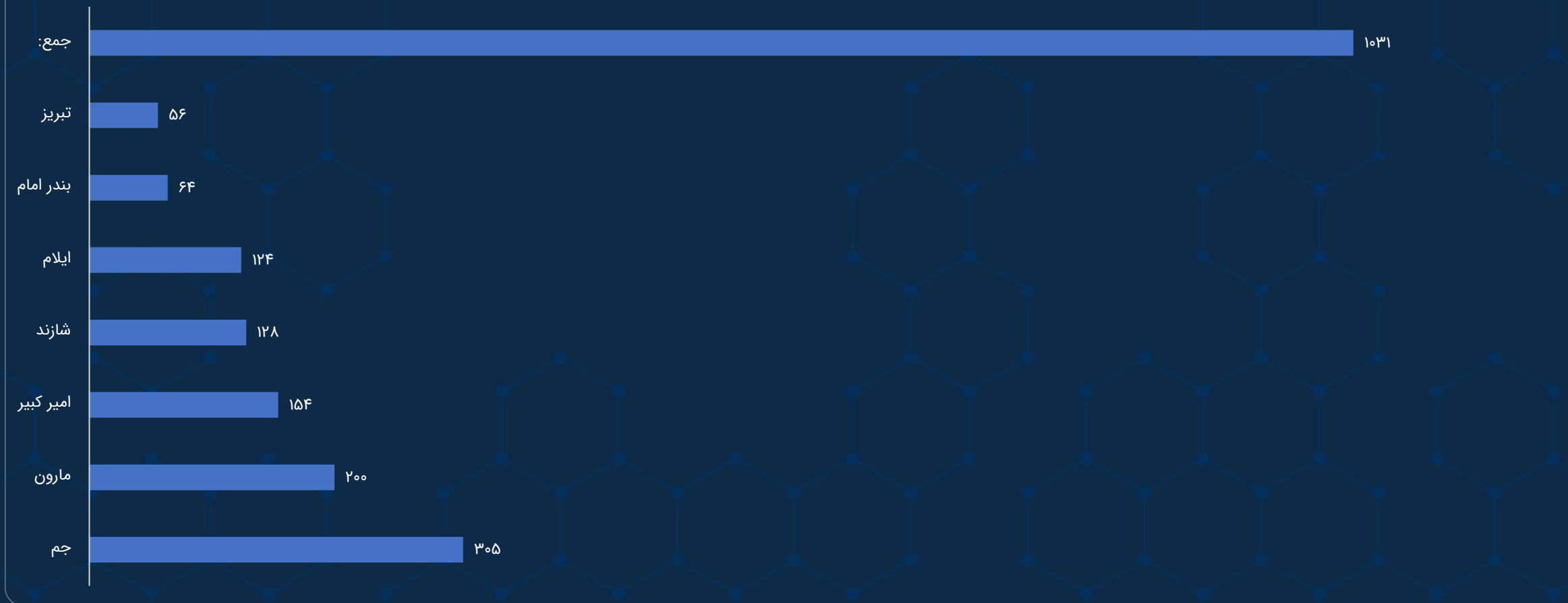
محرك اصلی مصرف PP است (بسته‌بندی، خودرو، بهداشت، کالاهای مصرفی). کاهش نرخ‌های پالایشگاه (FCC) می‌تواند عرضه جانبی پروپیلن را کم کند و نیاز به تولید هدف‌محور را افزایش دهد. روندی بلندمدت در تقاضای این محصول با رشد خودروهای برقی محتمل است.

منبع نمودار: Statista



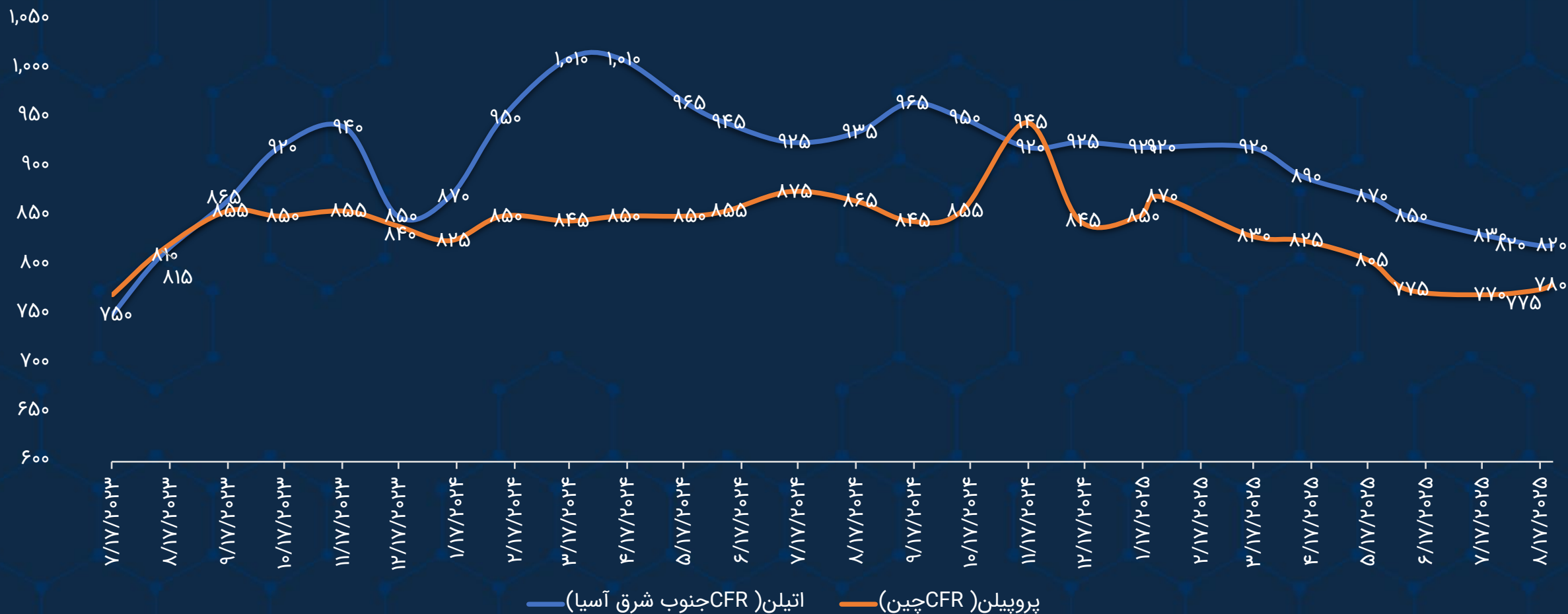
ظرفیت تولید پروپیلن در کشور:

ظرفیت تولید پروپیلن در ایران (هزارتن)



منبع: کتابچه مجتمع های پتروشیمی

نرخ جهانی اتیلن و پروپیلن بر اساس نشریه Platts (دلار/تن)



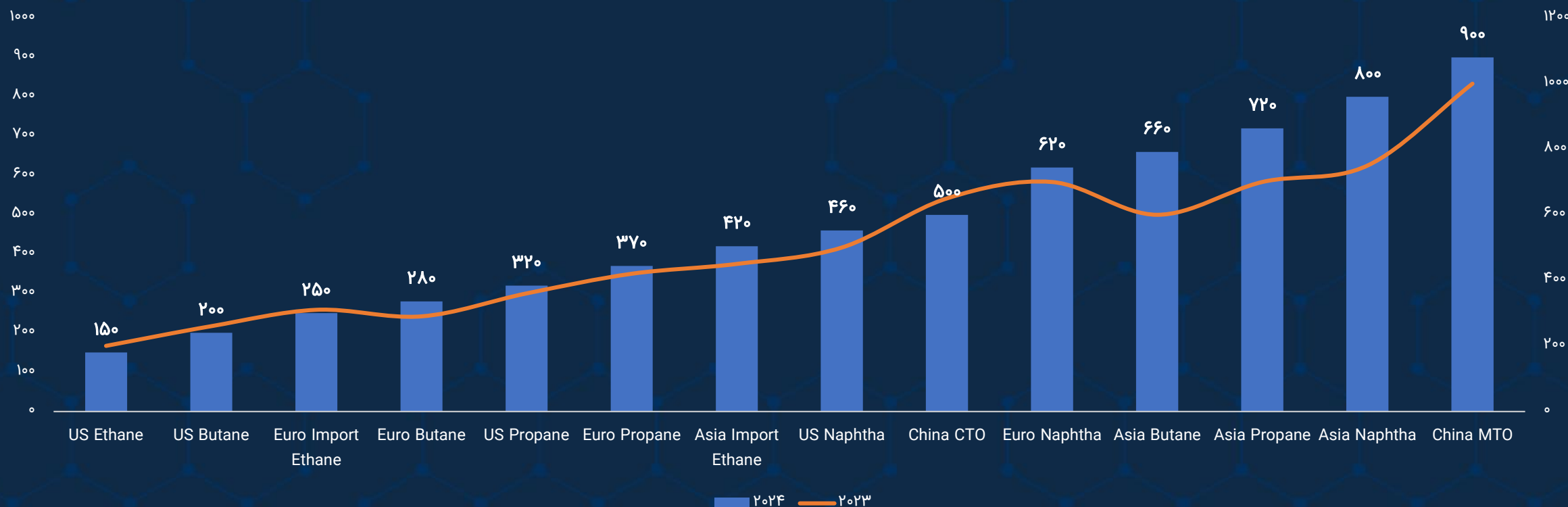
نگاهی به طرح های توسعه الفین/پلیمر صنعت پتروشیمی در ایران به تفکیک مناطق جغرافیایی:

نام منطقه جغرافیایی	نام طرح:	محصول	ظرفیت(هزار تن)	پیشرفت فیزیکی	نام منطقه جغرافیایی	نام طرح:	محصول	ظرفیت(هزار تن)	پیشرفت فیزیکی
عسلویه (در مجموع ۲/۲ میلیون تن)	اربا ساسول ۲	پلی اتیلن سنگین	۳۰۰	۵۰%	کنگان(در مجموع ۱/۵۵ میلیون تن)	پلی اتیلن سنگین	پلی اتیلن سنگین	۳۰۰	۹۷%
	پتروشیمی بوشهر	پلی اتیلن سنگین	۳۰۰	۳۳%		آلای مهستان	پلی پروپیلن	۴۵۰	۵۳%
	رایان پلیمر پویا	پلی اتیلن سنگین	۳۰۰	۴۰%		هژیر سازه ایرانیان	پلی اتیلن سبک	۲۰۰	۴۱%
	مهر پتروکیما	پلی پروپیلن	۴۵۰	۳۵%		سروش مهستان	پلی اتیلن سنگین	۳۰۰	۸۵%
	فرسا شیمی	پلی اتیلن ترفتالات	۳۰۰	۱۱%		نگین مهستان	پلی اتیلن سنگین	۲۱۰	۷۸%
	پتروشیمی صدف	ESBR	۱۳۶	۹۴%			پلی اتیلن سبک خطی	۹۰	
ماهشهر(در مجموع ۵۰۷ هزارتن)	کیمیا صنایع دالاهو	پلی استایرن	۱۲۰	۹۳%	سایر مناطق (در مجموع ۱/۱۸۰ میلیون تن)	ارغوان گستر ایلام	پلی پروپیلن	۱۵۰	۹۵%
	توسعه صنایع پتروشیمی تدبیر	پلی پروپیلن	۳۰۰	۶%		پتروشیمی تبریز	پلی اتیلن سنگین	۳۰۰	۶۰%
	سرا گستران رجال	پلی پروپیلن	۲۹۱	۶۴%		پلیمر گچساران	پلی اتیلن سنگین	۳۰۰	۶۰%
	اهدا پلیمر پاک	پلی اتیلن سنگین و سبک خطی متالسون	۳۶	۳۹%		نیکان انرژی(هیلان)	پلی اتیلن سنگین	۲۰۰	۳۵%
	مهندسی کوثر پارسیان	پلی اوپل	۱۰۰	-		پتروشیمی الوند	پروپیلن	۱۸۰	۷۳%
		SAB	۸۰	-		کیمیا صنعت پترو انتخاب	پلی استایرن	۵۰	۹۰%
منطقه ویژه پارسیان(در مجموع ۶۸۰ هزار تن)	سروش انرژی پایدار	پلی پروپیلن	۳۱۰	۳۵%	مجموع کل			۷.۵	
		پلی اتیلن سنگین	۲۵۰						
	پتروکیما قشم	پلی پروپیلن	۱۲۰	۱۰%					
منطقه آزاد چابهار(در مجموع ۱/۲۶ میلیون تن)	کیمیا صنعت مبنا	پلی پروپیلن	۸۱۰	۵۸%					
		پلی اتیلن سنگین	۴۵۰						

هزینه تولید اتیلن در دنیا به تفکیک منطقه جغرافیایی:

آمریکای شمالی با اتان ارزان جز صادرکنندگان خالص مشتقات می باشد. خاورمیانه (عربستان، ایران) نیز تولیدکننده/صادرکننده مهم با خوراک اتان ارزان است. اروپا و شرق آسیا با واحدهای قدیمی‌تر مبتنی بر نفتا، تحت فشار هزینه انرژی و رقابت تأسیسات جدید قرار گرفته‌اند.

هزینه تولید اتیلن به تفکیک خوراک و فرآیند در مناطق مختلف جهان (دلار/تن)

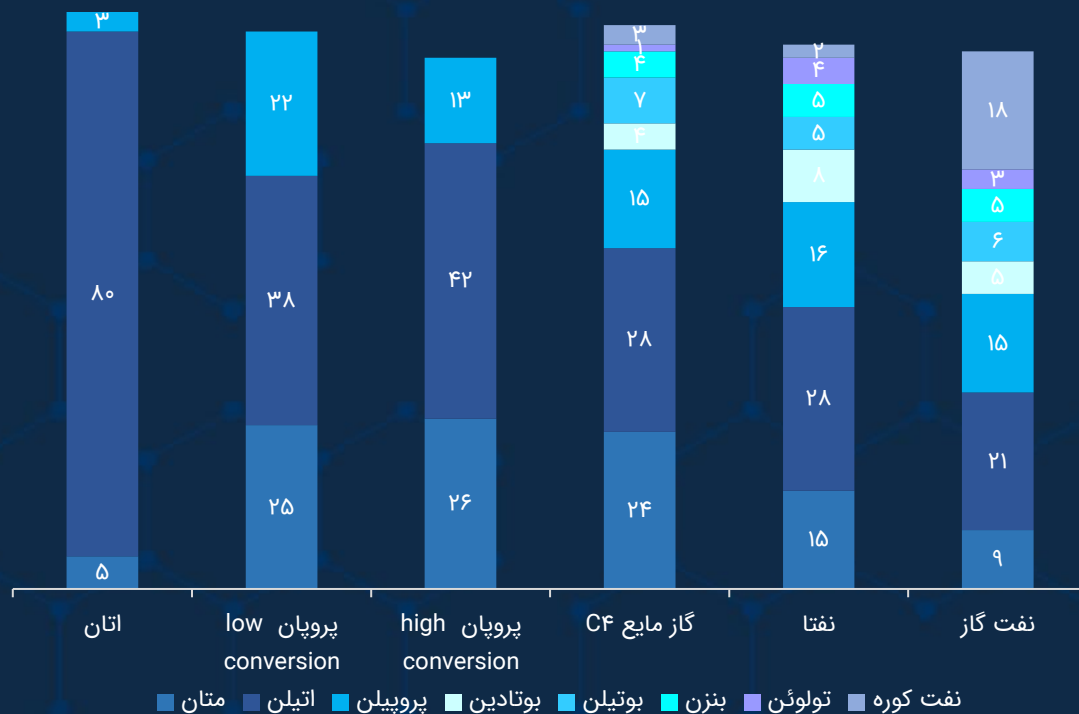


منبع: S&P Global

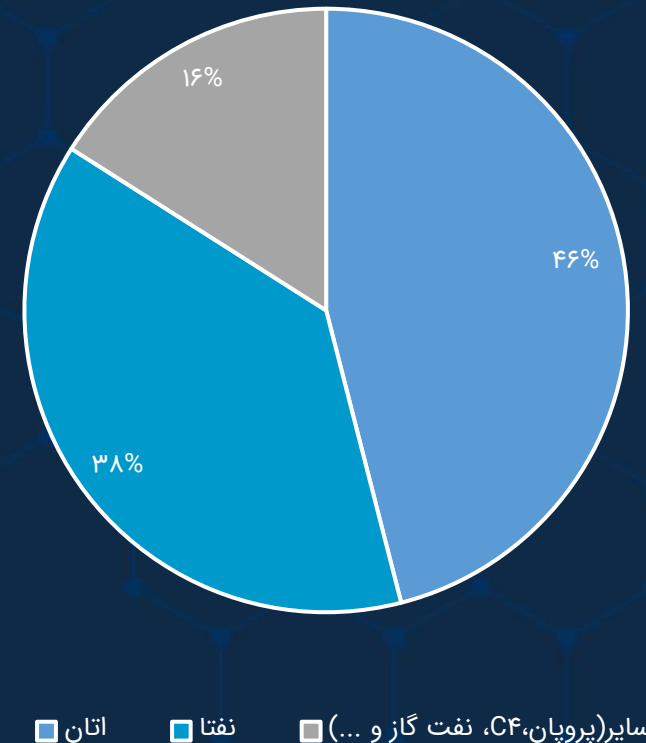
بررسی ضرایب تبدیل خوراک مختلف در صنعت:

خوراک‌های مختلفی برای تولید اتیلن استفاده می‌شود که حدوداً ۸۰٪ از این خوراک را گاز اتان و نفتا تشکیل می‌دهند. اتان بالاترین ضریب تبدیل به اتیلن را دارا می‌باشد (حدود ۸۰٪) ضریب تبدیل نفتا و گاز مایع نیز در حدود ۲۸٪ می‌باشد. سهم خوراک مختلف از تولید اتیلن در جهان در نمودار دایره‌ای قابل مشاهده است. آمریکا و خاورمیانه به دلیل مزیت گاز ارزان بیشتر از اتان/پروپان بعنوان خوراک برای تولید اتیلن استفاده میکنند. درحالی که در اروپا، چین و آسیای جنوب شرقی بیشتر از خوراک مایع (نفتا و ...) برای تولید اتیلن استفاده می‌شود.

ضرایب تبدیل خوراک به محصول



سهم خوراک مختلف از تولید اتیلن در جهان (۲۰۲۳)





بررسی و ارزشگذاری پتروشیمی جم

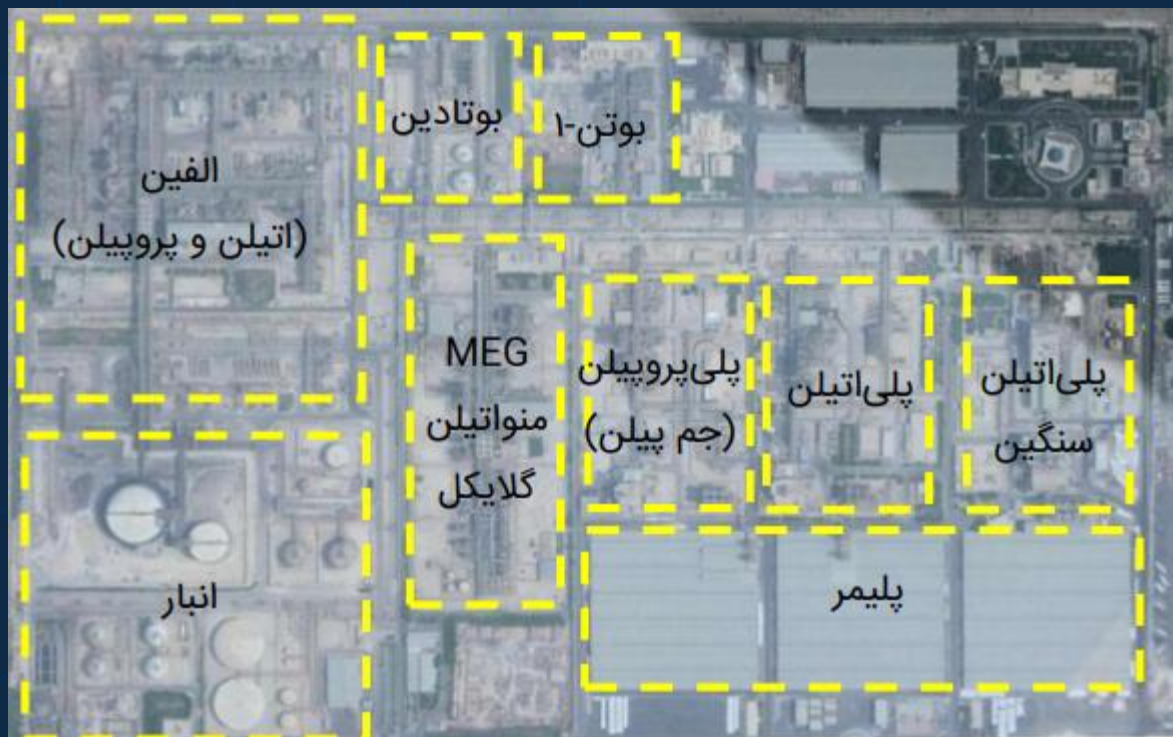


پتروشیمی جم: تاریخچه و خلاصه اطلاعات

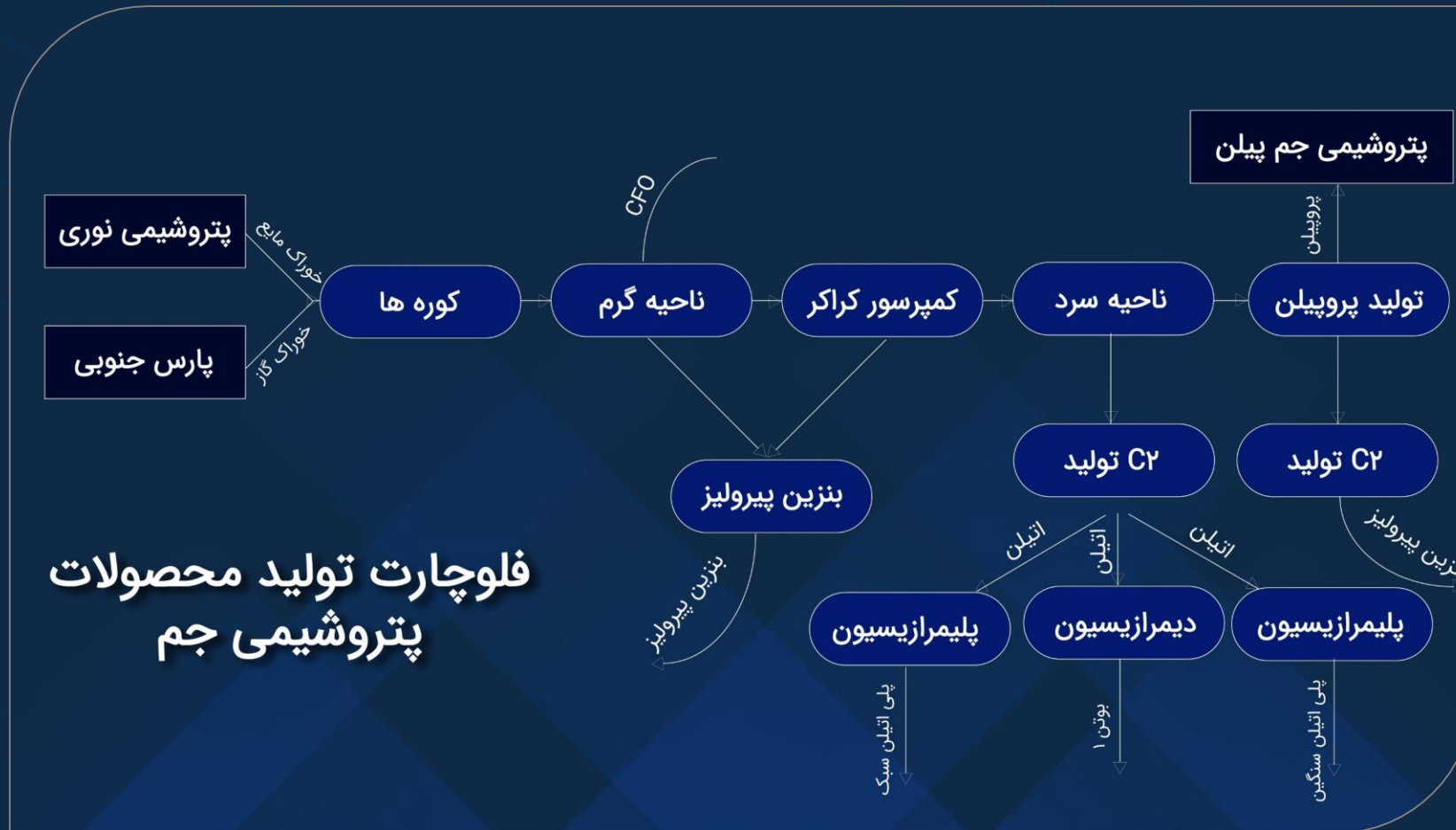
شرکت پتروشیمی جم (سهامی عام) در راستای برنامه های کلان کشور در صنعت پتروشیمی به منظور بهره برداری از میدانگازی پارس جنوبی، در سال ۱۳۷۹ تحت شماره ۳۲۲۸۵ ثبت رسید. این مجتمع عظیم صنعتی در زمینی به وسعت ۷۷ هکتار در منطقه ویژه اقتصادی پارس جنوبی در عسلویه واقع در استان بوشهر احداث شد. مجتمع پتروشیمی جم پس از گذشت یک دهه از راه اندازی و با داشتن واحدهای تولیدی الفین، پلی اتیلن سنگین و سبک خطی، بوتادین و بوتن، همچنان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان الفین در جهان و محصولات پلیمری در ایران به شمار می‌رود. جم شاخص ترین مجتمع تولیدی منطقه ویژه اقتصادی پارس جنوبی با تولید و عرضه گریدهای متنوع محصولات پتروشیمی در بازارهای داخلی و خارجی و حرکت به سمت توسعه و پیشرفت، یکی از مهمترین مجتمع های صنعتی پتروشیمی در عرصه اقتصاد به شمار می‌رود.

نام شرکت	پتروشیمی جم
نماد شرکت	جم
سال تاسیس	۱۳۷۹
سال مالی	اسفند
سرمایه (میلیون ریال)	۱۸,۰۰۰,۰۰۰
DPS/EPS (میانگین ۴ سال)	۹۵%
آخرین نسبت DPS/EPS	۸۹%
نسبت P/E ttm	۸.۱۶
ارزش بازار- میلیارد ریال (۱۴۰۴/۰۶/۰۳)	۶۸۲,۷۴۰

پتروشیمی جم: موقعیت جغرافیایی







نسبت های تبدیل در کوره ها

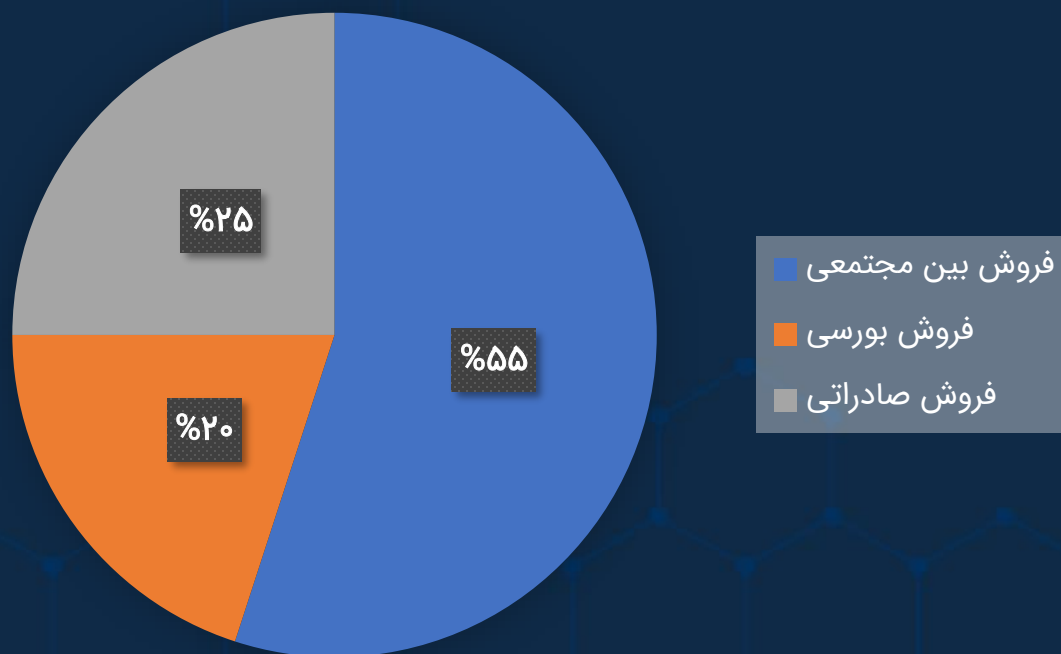
کوره گازی

محصولات	محصولات تولید شده به ازای هر کوره گازی (تن در ساعت)	محصولات	درصد وزنی محصولات تولید شده در کوره گازی	مقدار مورد نیاز خوراک برای هر کوره گازی (تن در ساعت)	محصولات تولید شده به ازای هر کوره گازی (تن در ساعت)	سهم از کل
هیدروژن	۱/۶۱	H ₂	۴/۰۳	۴۰	۱/۶۱۲	۶%
متان	۲/۰۰	METHANE	۵/۰۱		۲/۰۰۴	۸%
اتیلن	۲۰/۶۳	AC	۰/۳۷		۰/۱۴۸	۷۹%
اتان	۱۳/۸۱	ETHY	۵۱/۲		۲۰/۴۸	
پروپیلن	۰/۴۷	ETHA	۳۴/۵۳		۱۳/۸۱۲	۲%
پروپان	۰/۰۸	MAPD	۰/۰۲		۰/۰۰۸	
برش ۴ کرینه	۰/۷۴	PRY	۱/۱۵		۰/۴۶	
		PRO	۰/۲		۰/۰۸	
		VA	۰/۰۴		۰/۰۱۶	۳%
		۱.۳BD	۱/۲۹		۰/۵۱۶	
بنزین پیرولیز	۰/۶۲	BUTENE	۰/۱۶		۰/۰۶۴	
		BUTANE	۰/۳۵		۰/۱۴	۲%
		C ₅	۰/۴۳		۰/۱۷۲	
		C ₆	۰/۹۱		۰/۳۶۴	
نفت کوره	۰/۰۸	C ₇	۰/۱۱	۰/۰۱	۰/۰۴۴	۰%
		C ₈	۰/۱		۰/۰۴	
		C ₉	۰/۰۱		۰/۰۰۴	
		C ₁₀₊	۰/۲		۰/۰۸	۰%
	۴۰/۰				۴۰/۰	۱۰۰%

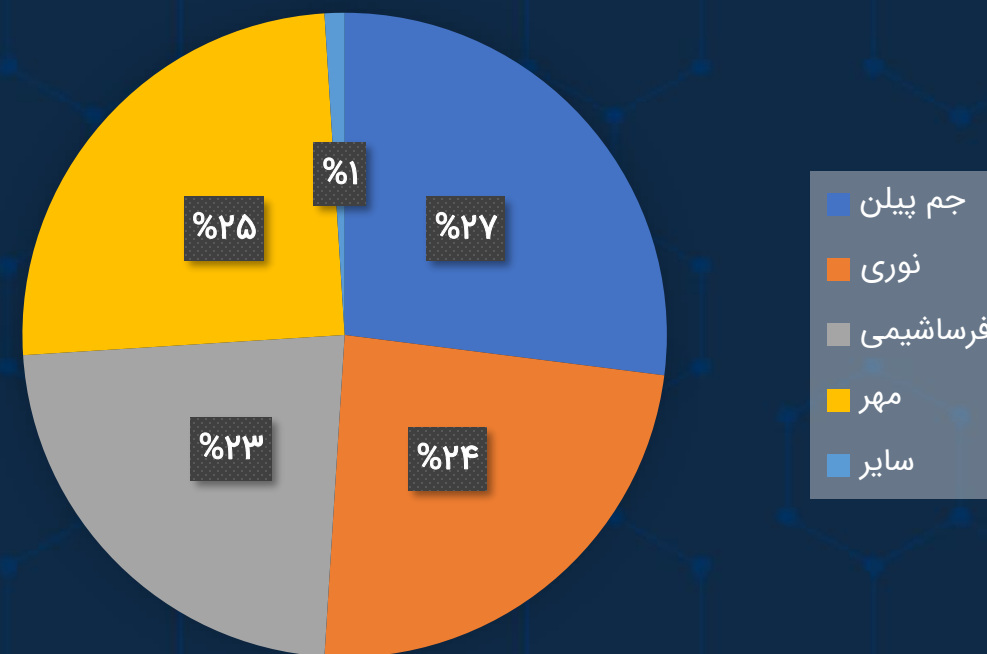
کوره مایع

محصولات	محصولات تولید شده به ازای هر کوره مایع (تن در ساعت)	محصولات	درصد وزنی محصولات تولید شده در کوره مایع	مقدار مورد نیاز خوراک برای هر کوره مایع (تن در ساعت)	محصولات تولید شده به ازای هر کوره مایع (تن در ساعت)	سهم از کل
هیدروژن	۰/۵۳	H ₂	۱/۰۷	۴۹/۹	۰/۵۳۳۹۳	۱%
متان	۹/۳۶	METHANE	۱۸/۷۶		۹/۳۶۱۲۴	۱۹%
اتیلن	۱۵/۹۳	AC	۰/۷		۰/۳۴۹۳	۳۲%
اتان	۲/۷۱	ETHY	۳۱/۲۳		۱۵/۵۸۳۷۷	
پروپیلن	۸/۹۷	ETHA	۵/۴۴		۲/۷۱۴۵۶	۵%
پروپان	۰/۵۵	MAPD	۱/۱		۰/۵۴۸۹	۱۸%
برش ۴ کرینه	۶/۰۲	PRY	۱۶/۸۸		۸/۴۲۳۱۲	
		PRO	۱/۱۱		۰/۵۵۳۸۹	۱%
		VA	۰/۰۹		۰/۰۴۴۹۱	۱۲%
		۱.۳BD	۴/۵۸		۲/۲۸۵۴۲	
بنزین پیرولیز	۵/۰۶	BUTENE	۴/۸۸		۲/۴۳۵۱۲	
		BUTANE	۲/۵۲		۱/۲۵۷۴۸	
		C ₅	۲/۹۶	۰/۰۹۹۸	۱/۴۷۷۰۴	۱۰%
		C ₆	۵		۲/۴۹۵	
نفت کوره	۰/۷۳	C ₇	۱/۵		۰/۷۴۸۵	
		C ₈	۰/۶۸		۰/۳۳۹۳۲	
		C ₉	۰/۲	۰/۶۳۳۷۳	۰/۰۹۹۸	۱%
		C ₁₀₊	۱/۲۷		۰/۶۳۳۷۳	
	۴۹/۹				۴۹/۹	۱۰۰%

ترکیب فروش در سال ۱۴۰۳

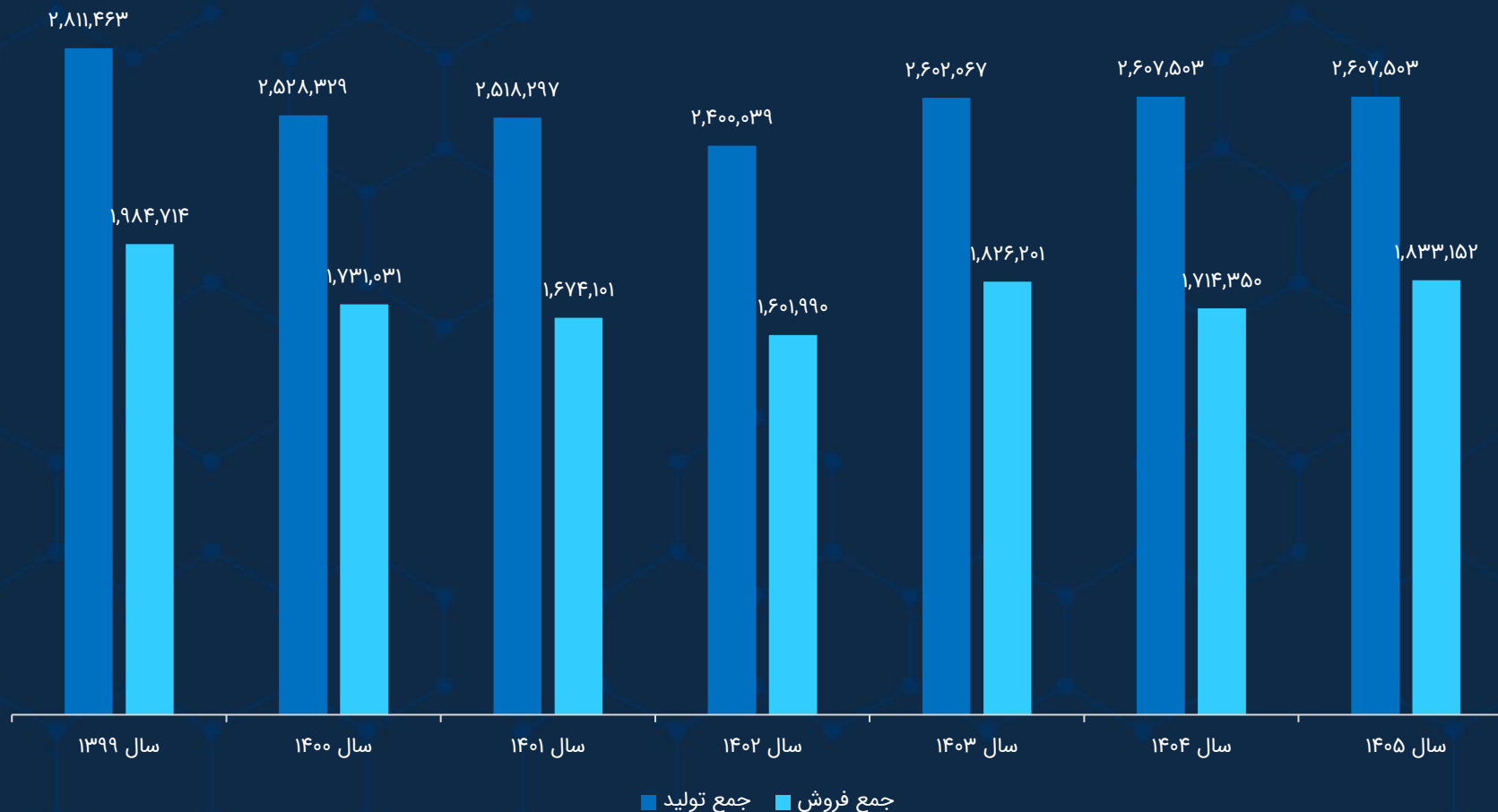


فروش بین‌المللی در سال ۱۴۰۳

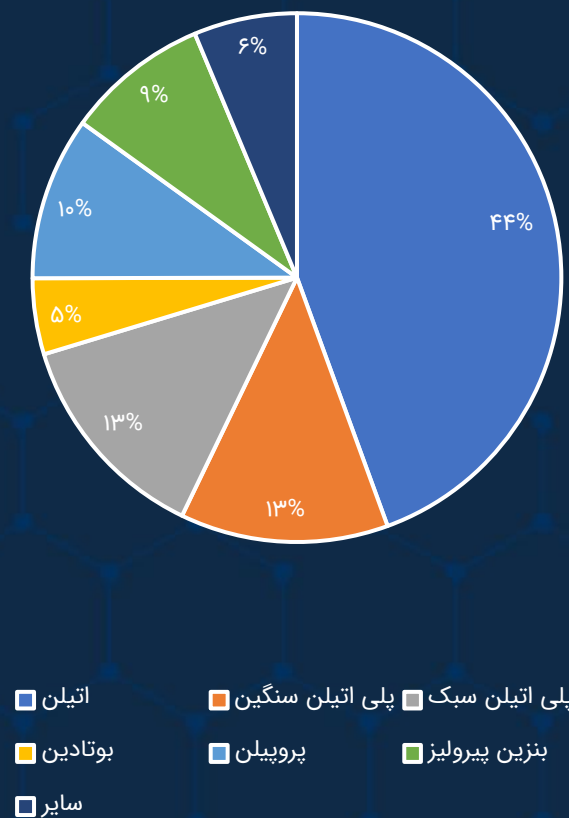


پتروشیمی جم: روند مقدار تولید و فروش

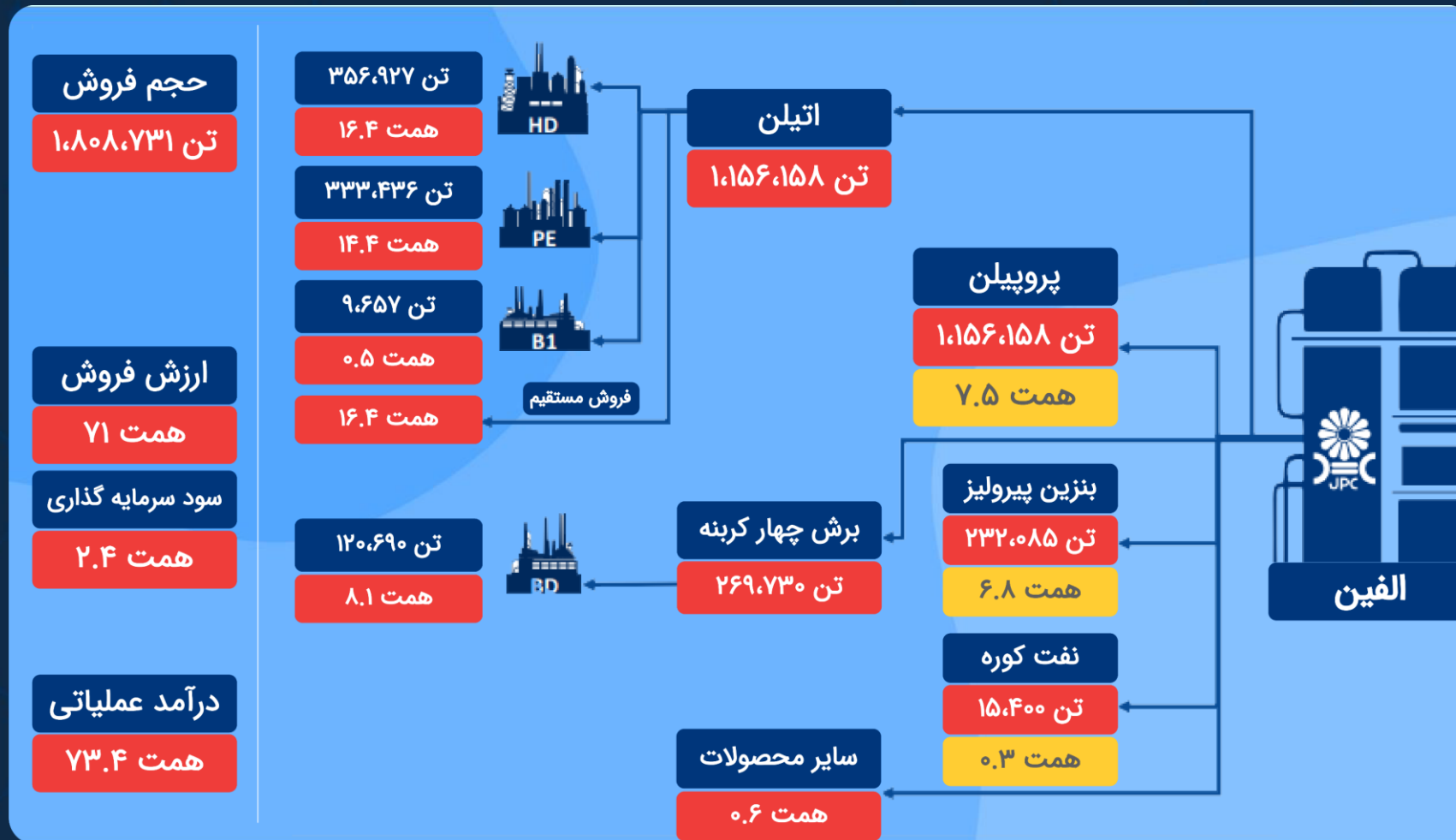
روند مقدار تولید و فروش (تن)



ترکیب تولید در ۱۴۰۳

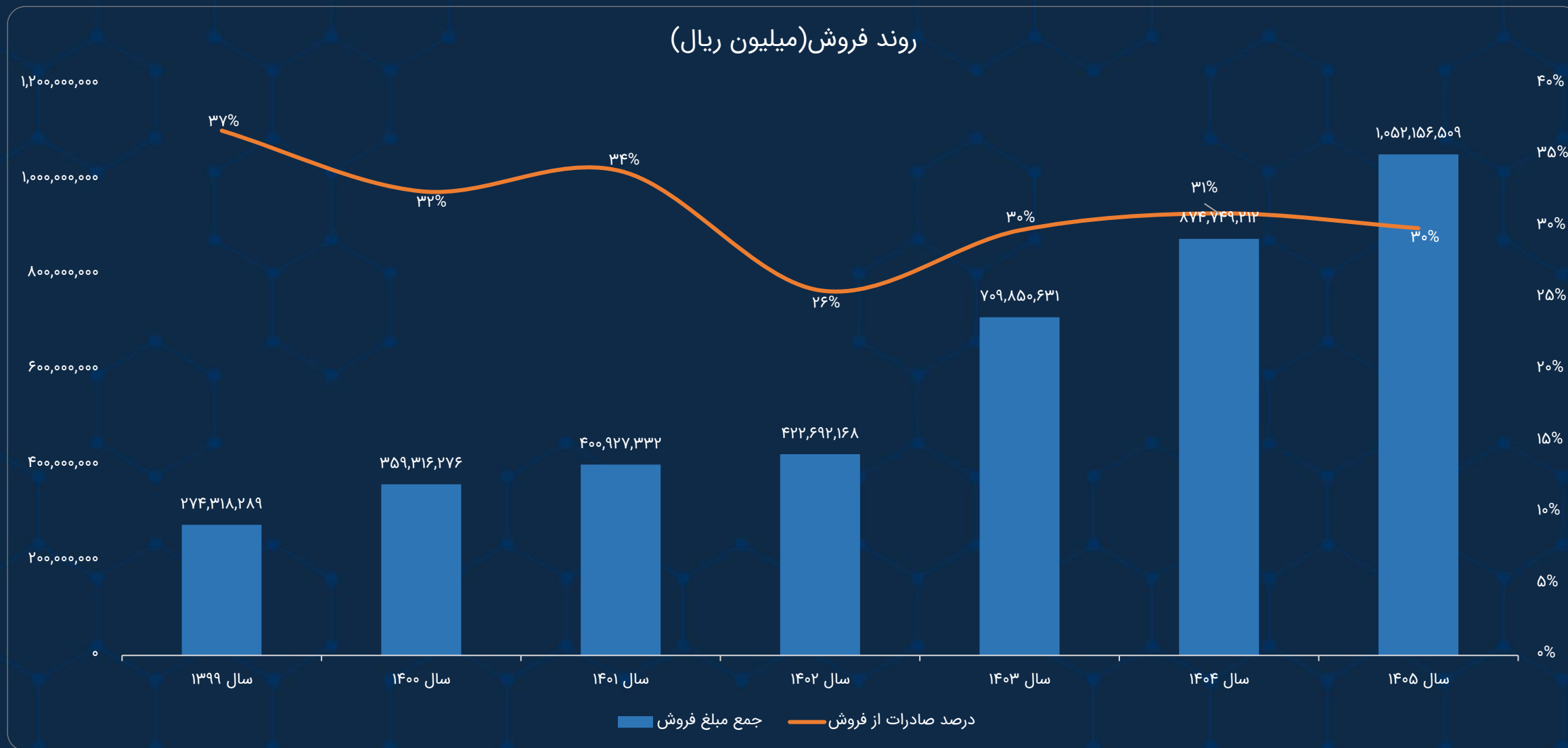


پتروشیمی جم: جریان ارزش- فروش



پتروشیمی جم: روند مبلغ فروش

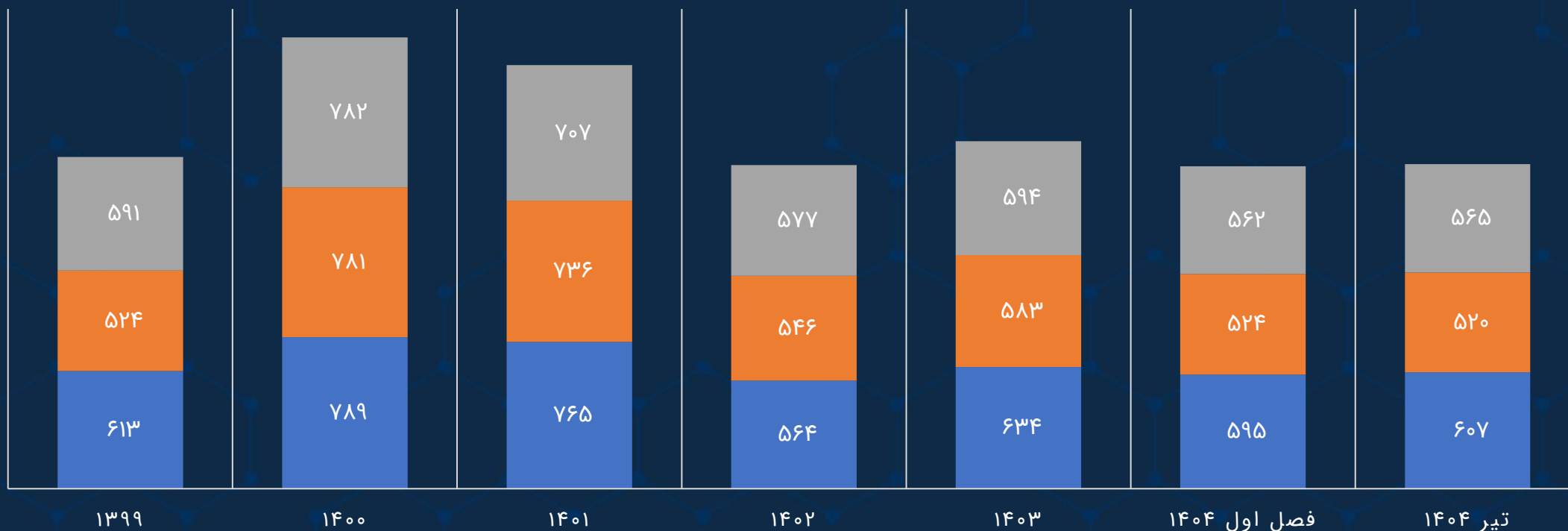
روند فروش (میلیون ریال)



پتروشیمی جم: مقایسه روند نرخ فروش با شرکت های رقیب

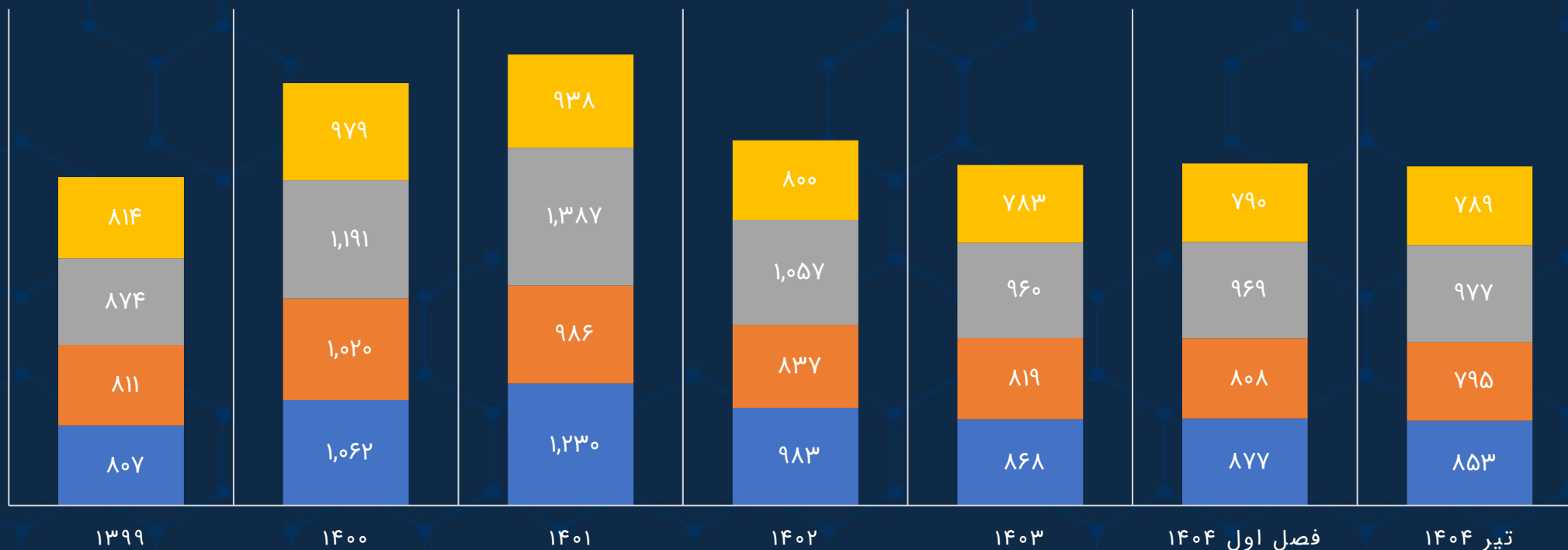
نرخ اتین(دلار/تن)

مارون اریا جم

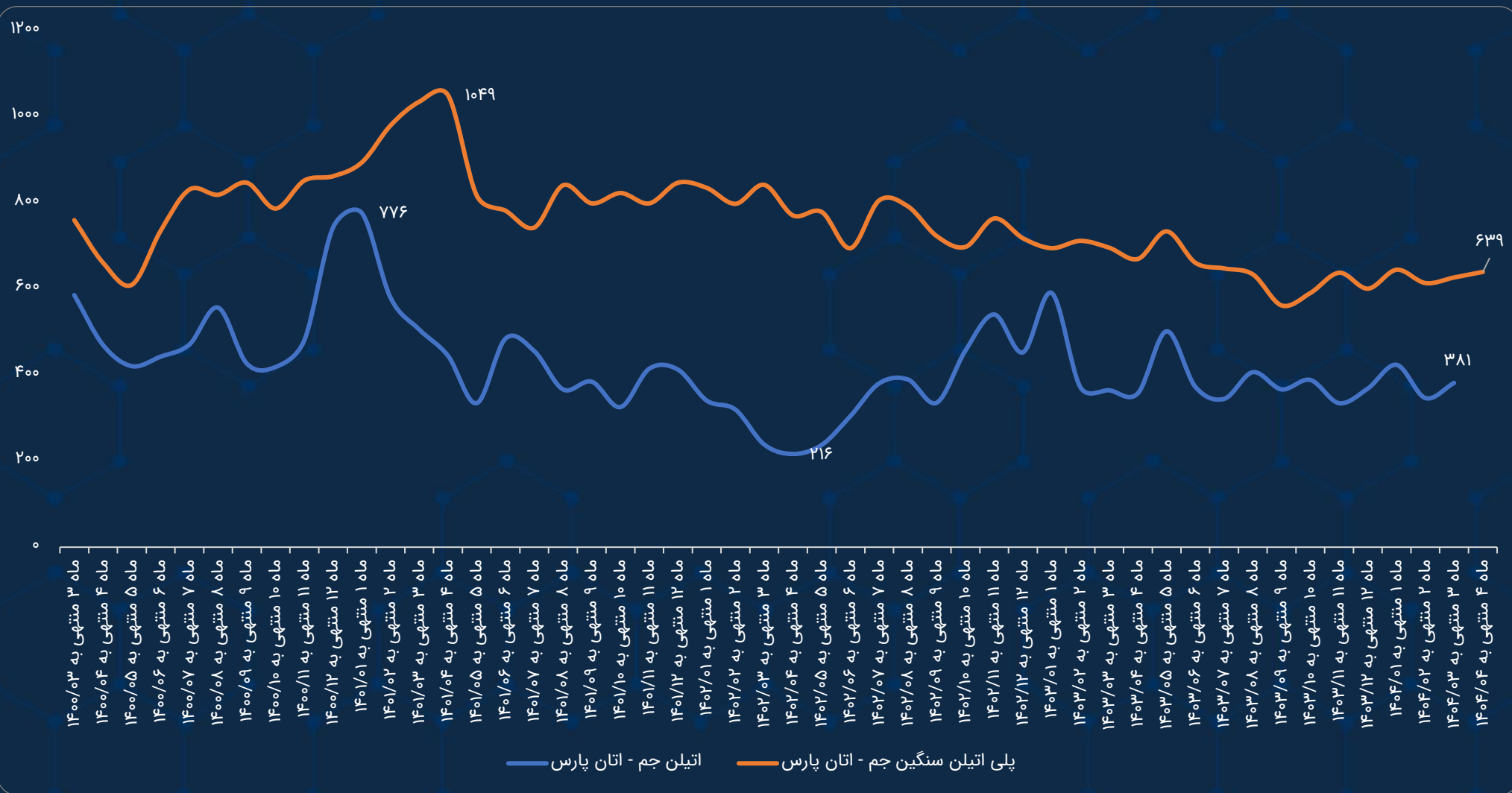


نرخ پلی اتیلن سنگین (دلار/تن)

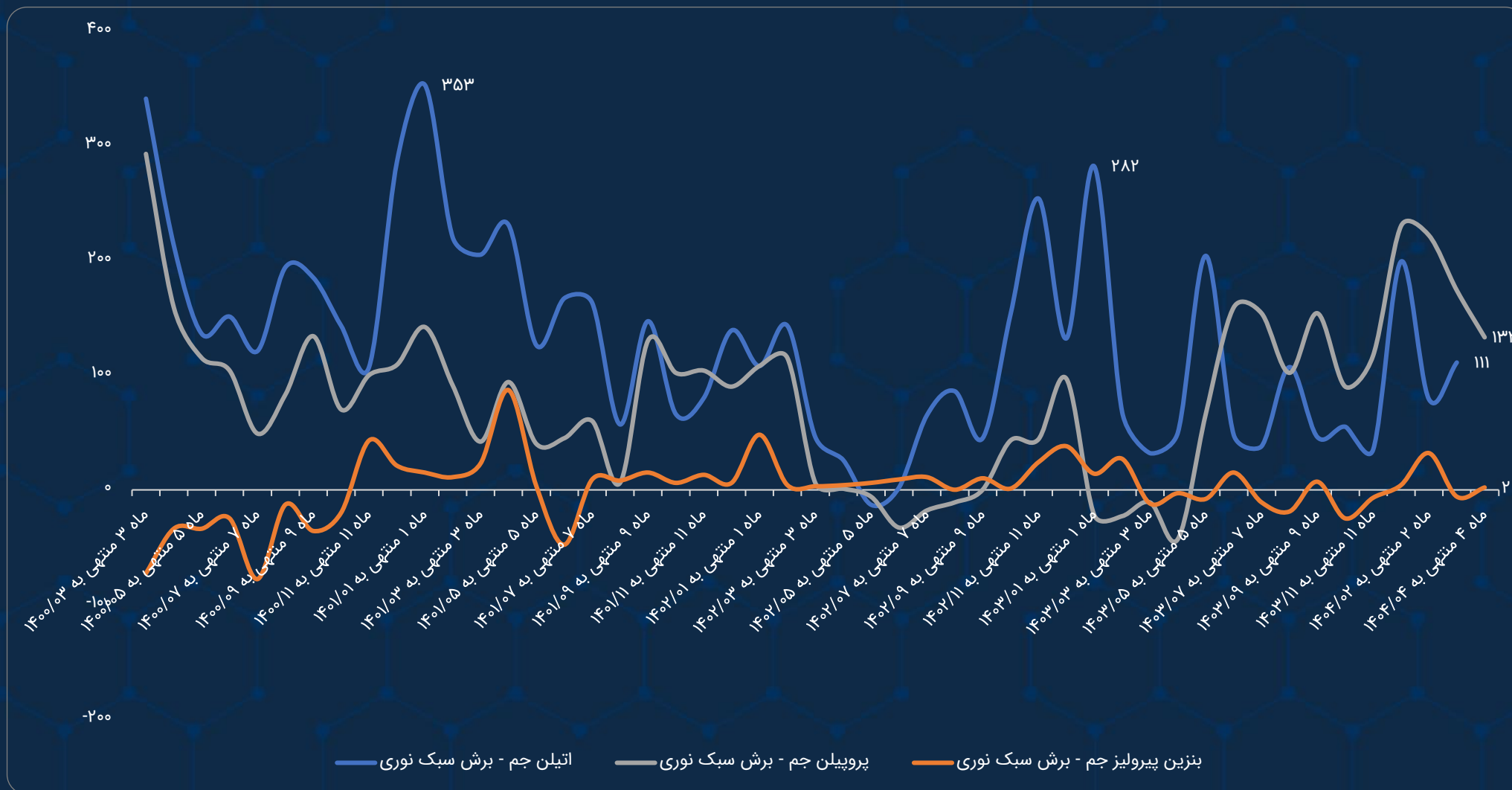
■ جم ■ اریا ■ شarak ■ مارون



کرک اسپرد محصولات کوره گازی

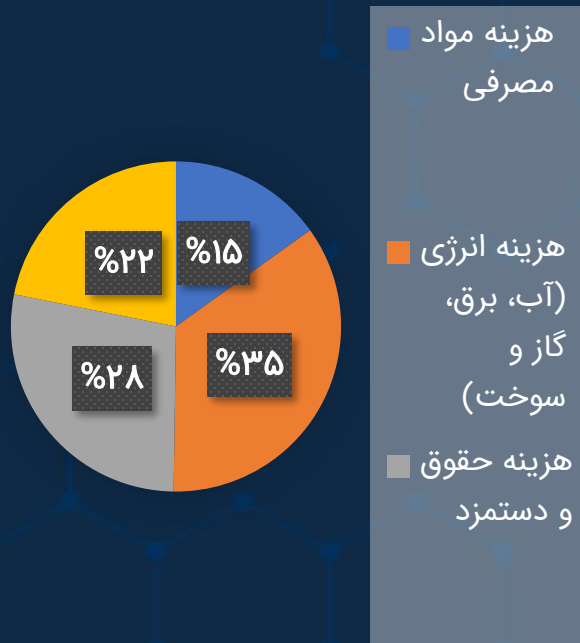


کرک اسپرد محصولات کوره مایع

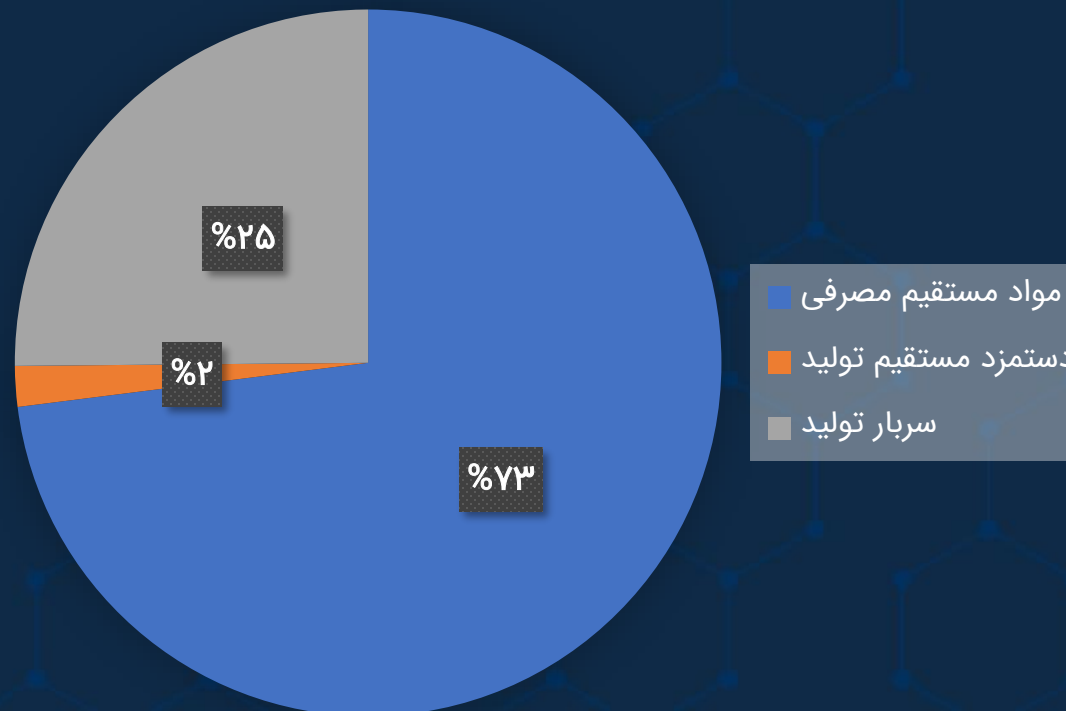


پتروشیمی جم: ساختار بهای تمام شده

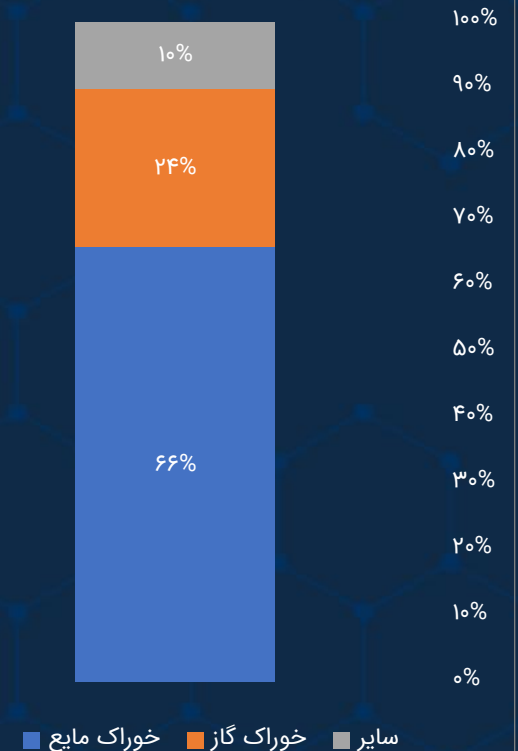
ساختار هزینه سربار ۱۴۰۳



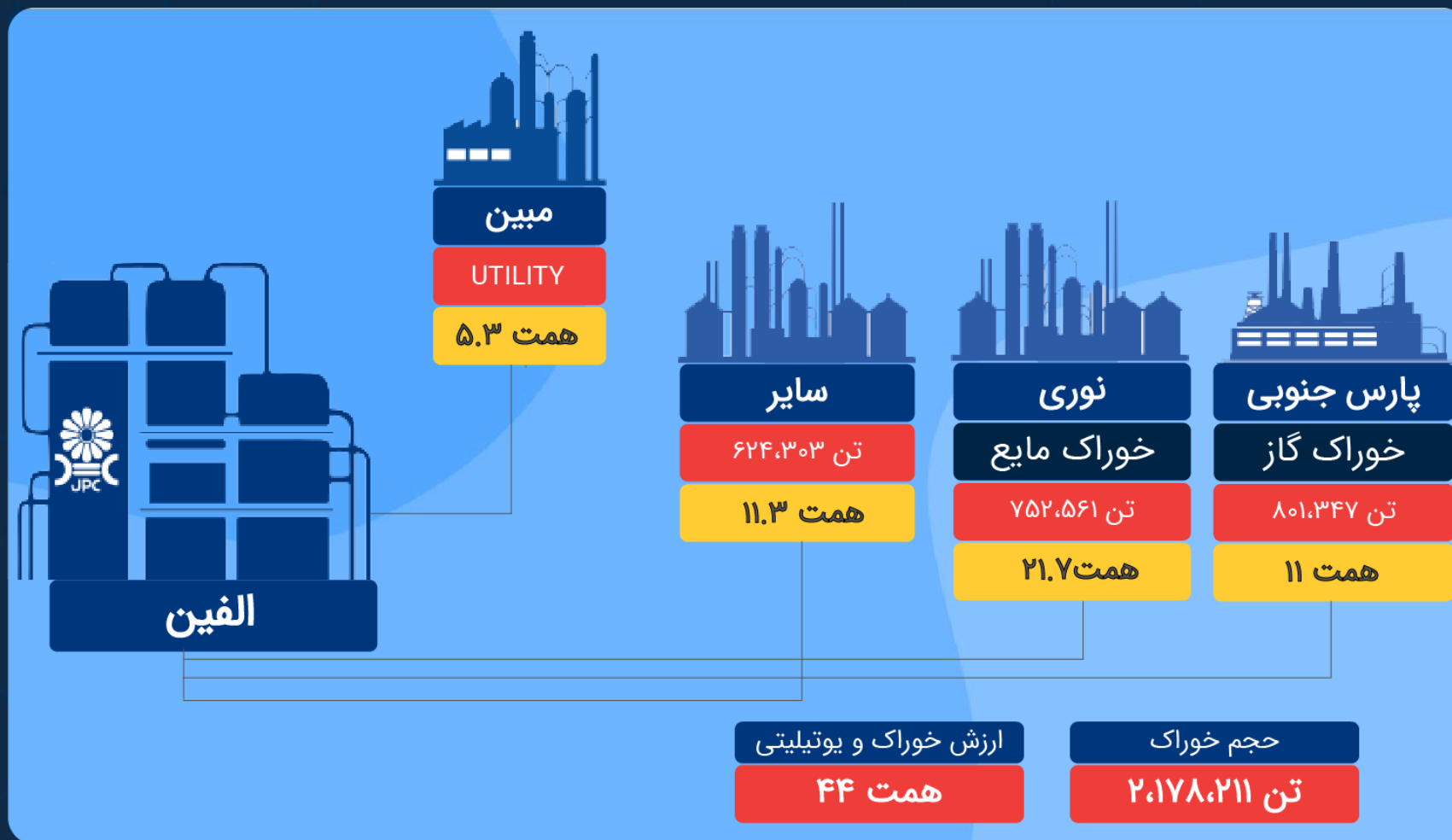
ساختار بهای تمام شده سال ۱۴۰۳



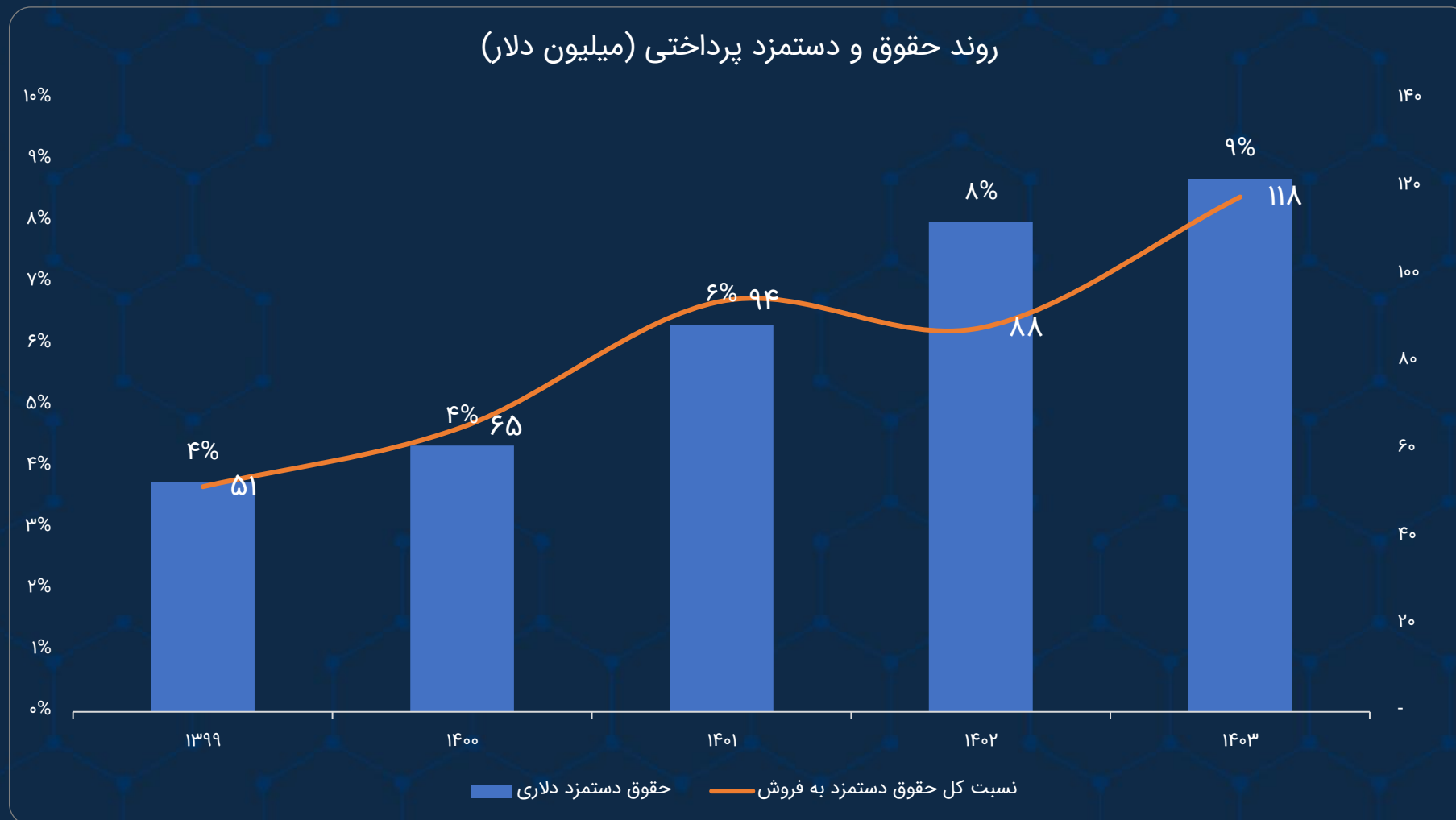
نسبت مواد مصرفی



پتروشیمی جم: جریان ارزش-مواد مصرفی ۱۴۰۳



پتروشیمی جم: حقوق و دستمزد پرداختی جم



مروری بر طرح های مهم توسعه شرکت:

شرکت توسعه پلیمر پادجم - Rubber/ABS

در حدود نیمی از محصول Rubber تولیدی، در واحد ABS این مجتمع به عنوان خوراک و به منظور تنظیم خواص فیزیکی و مکانیکی ABS مصرف میگردد و مابقی قابل فروش خواهد بود. خوراک آکریلونیتریل از خارج از کشور تامین خواهد گردید که با تکمیل طرح توسعه پلیمر کنگان و فاز سوم شرکت پتروشیمی جم، تامین این خوراک نیز در داخل کشور انجام پذیر خواهد بود.	۲۰۰	ABS	ظرفیت (هزار تن)
	۶۰	Rubber	
	۹ گرید مختلف	ABS	تنوع محصول
	۳ محصول مختلف در ۷ گرید	Rubber	
	۱۵۲	استایرن	خوراک (هزار تن)
	۵۴	بوتادین	
	۴۷	آکریلونیتریل (ACN))	
	از دماوند	سرویس های جانبی	
	Versalis-Eni S.P.A ایتالیا		تحت لیسانس
	Tecnimont ایتالیا		مهندس پایه
	منطقه ویژه پارس (عسلویه) به مساحت ۱۵ هکتار		محل طرح
	۳۵۱,۳۹۵,۶۷۱		هزینه برآوردی (یورو)
	۱۴۶,۶۰۹,۵۲۷		هزینه های انجام شده تا کنون (میلیون ریال)
	۹۳,۷۳۱,۴۳۹		هزینه های برآوردی تکمیل طرح (میلیون ریال)
	۸۷%		درصد پیشرفت فیزیکی تا ۱۴۰۳/۱۲/۲۹

شرکت توسعه پلیمر کنگان PP/PDH

محل شرکت با توجه به مزیت های دسترسی به منابع عظیم خوراک پروپان در منطقه پارس جنوبی انتخاب شده است. شایان ذکر است این طرح به دلیل روند حرکت واحدهای الفینی به سمت Cracker های گازی و نیز پیش بینی افزایش تقاضا برای محصول پروپیلن در عرصه جهانی به لحاظ استراتژیک بودن نوع محصول بسیار حائز اهمیت می باشد.	۶۰۰	پروپیلن	ظرفیت (هزار تن)
	۳۰۰	پلی پروپیلن	
	۱۳۰	آکریلونیتریل-ACN	
	پروپان		خوراک
	ضلع جنوب شرقی فازهای ۲۲-۲۴ پارس جنوبی		محل
	۱,۲۱۷,۴۰۰,۰۰۰		هزینه برآوردی (یورو)
	۱۸,۷۹۵,۸۲۹		هزینه های انجام شده تا کنون (میلیون ریال)
	۷۵۲,۷۵۱,۷۴۳		هزینه های برآوردی تکمیل طرح (میلیون ریال)
	۱۰%		درصد پیشرفت فیزیکی تا ۱۴۰۳/۱۲/۲۹



تحلیل سود جم پیلن:

سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	شرح
۲۲۶,۵۷۷,۷۱۶	۱۹۰,۹۲۹,۴۱۱	۱۵۴,۸۶۱,۲۶۵	فروش
۱۸۷,۳۵۸,۸۱۶-	۱۵۳,۳۱۰,۸۵۴-	۱۱۶,۸۴۱,۲۹۵-	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۹,۲۱۸,۹۰۰	۳۷,۶۱۸,۵۵۶	۳۸,۰۱۹,۹۷۰	سود (زیان) ناخالص
۲,۹۳۰,۸۱۶-	۲,۰۹۳,۴۴۰-	۱,۷۵۹,۴۲۰-	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۹۱,۸۷۵	۲۲۰,۲۴۵-	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۶,۲۸۸,۰۸۴	۳۵,۶۱۶,۹۹۱	۳۶,۰۴۰,۳۰۵	سود (زیان) عملیاتی
	۰	۰	هزینه‌های مالی
۱۸,۷۱۰,۸۵۹	۱۶,۳۳۱,۶۹۵	۱۲,۵۸۷,۱۷۹	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۵۴,۹۹۸,۹۴۳	۵۱,۹۴۸,۶۸۶	۴۸,۶۲۷,۴۸۴	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۴,۷۹۸,۳۹۲-	۴,۵۳۲,۲۷۲-	۳,۵۷۹,۸۱۵-	مالیات
۵۰,۲۰۰,۵۵۱	۴۷,۴۱۶,۴۱۴	۴۵,۰۴۷,۶۶۹	سود (زیان) خالص
۲۵,۱۰۰	۲۳,۷۰۸	۲۲,۵۲۴	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۵,۱۰۰	۲۳,۷۰۸	۲۲,۵۲۴	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	مفروضات
۸۳۰,۰۰۰	۷۳۰,۰۰۰	نرخ دلار
%۴۰	%۴۰	نرخ تورم
%۴۰	%۴۰	رشد حقوق و دستمزد

سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	مفروضات مصرف
۶۸۰	۶۸۰	نرخ پروپیلن (دلاری)
۵۹۰	۵۹۰	نرخ اتیلن (دلاری)

سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	مفروضات فروش
۱,۱۵۰	۱,۱۵۰	نرخ فروش پلی پروپیلن گرانول (دلاری)
۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	نرخ فروش پلی پروپیلن پودر (دلاری)

مفروضات تحلیل جم:

مفروضات	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
نرخ دلار	۷۳۰,۰۰۰	۸۳۰,۰۰۰
نرخ تورم	%۴۰	%۴۰
رشد حقوق و دستمزد	%۴۰	%۴۰
نرخ مالیات	%۱۳	%۱۳

مفروضات مصرف	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
نرخ اتان (دلاری)	۲۴۰	۲۴۰
نرخ برش سبک (دلاری)	۵۰۰	۵۰۰
نرخ C۳+ (دلاری)	۳۶۰	۳۶۰
نسبت خوراک گازی به کل خوراک دریافتی	%۴۹	%۴۹
میزان تولید اتیلن از اتان	%۷۹	%۷۹
میزان تولید اتیلن از خوراک مایع	%۳۲	%۳۲

مفروضات فروش	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
نرخ فروش اتیلن (دلاری)	۵۸۵	۵۸۵
نرخ فروش پلی اتیلن سنگین (دلاری)	۸۵۰	۸۵۰
نرخ فروش پلی اتیلن سبک (دلاری)	۷۷۰	۷۷۰
نرخ فروش پروپیلن (دلاری)	۶۲۰	۶۲۰
نرخ فروش بنزین پیرولیز (دلاری)	۴۸۰	۴۸۰
نرخ فروش بوتادین (دلاری)	۹۰۰	۹۰۰
نسبت صادراتی پلی اتیلن سنگین	%۵۲	%۵۲
نسبت صادراتی پلی اتیلن سبک	%۴۸	%۴۸

صورت سود و زیان:

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
فروش	۳۵۹,۳۱۶,۲۷۶	۴۰۰,۹۲۷,۳۳۲	۴۲۲,۶۹۲,۱۶۸	۷۰۹,۸۵۶,۸۴۰	۹۰۹,۲۰۸,۷۰۳	۱,۰۳۲,۷۰۰,۹۱۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۲۷۸,۹۲۰,۱۵۶-	۳۲۰,۰۷۲,۶۵۴-	۳۴۷,۴۹۴,۳۶۶-	۶۰۱,۳۰۶,۱۹۴-	۷۶۸,۳۴۰,۵۰۵-	۸۷۶,۹۰۹,۸۹۸-
سود (زیان) ناخالص	۸۰,۳۹۶,۱۲۰	۸۰,۸۵۴,۶۷۸	۷۵,۱۹۷,۸۰۲	۱۰۸,۵۵۰,۶۴۶	۱۴۰,۸۶۸,۱۹۸	۱۵۵,۷۹۱,۰۱۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۱۸,۹۱۵,۲۵۰-	۱۸,۵۴۸,۱۷۸-	۲۵,۹۵۰,۱۷۶-	۴۸,۶۰۶,۸۰۱-	۵۹,۳۹۳,۹۴۲-	۷۰,۶۸۵,۰۷۲-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۸,۹۳۲,۶۶۵	۳۵,۰۱۷,۷۵۸	۳۵,۵۹۸,۰۶۸	۲۶,۳۱۱,۲۱۳	۲۹,۹۵۰,۱۳۵	۳۳,۰۵۸,۹۷۱
سود (زیان) عملیاتی	۹۰,۴۱۳,۵۳۵	۹۷,۳۲۴,۲۵۸	۸۴,۸۴۵,۶۹۴	۸۶,۲۵۵,۰۵۸	۱۱۱,۴۲۴,۳۹۲	۱۱۸,۱۶۴,۹۱۸
هزینه های مالی	۹۰۷,۸۱۱-	۴۴۲,۵۲۰-	۴۹۰,۸۷۷-	۲,۱۷۰,۹۹۷-	۴,۲۱۹,۱۳۲-	۴,۲۱۹,۱۳۲-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶,۸۰۱,۳۶۵	۸,۵۲۵,۴۵۲	۵,۷۴۶,۹۹۰	۱۳,۲۸۱,۷۹۷	۲,۹۷۹,۰۵۱	۲,۹۲۹,۱۶۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹۶,۳۰۷,۰۸۹	۱۰۵,۴۰۷,۱۹۰	۹۰,۱۰۱,۸۰۷	۹۷,۳۶۵,۸۵۸	۱۱۰,۱۸۴,۳۱۱	۱۱۶,۸۷۴,۹۵۳
مالیات	۰	۴,۶۷۰,۴۸۸-	۴,۰۳۷,۶۶۷-	۱۲,۷۲۹,۹۱۱-	۱۴,۸۲۵,۶۸۰-	۱۵,۷۲۵,۹۲۹-
سود (زیان) خالص	۹۶,۳۰۷,۰۸۹	۱۰۰,۷۳۶,۷۰۲	۸۶,۰۶۴,۱۴۰	۸۴,۶۳۵,۹۴۷	۹۵,۳۵۸,۶۳۱	۱۰۱,۱۴۹,۰۲۳
سود خالص - میلیون دلار	۴۲۷	۳۷۲	۲۲۵	۱۶۴	۱۳۱	۱۲۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵,۳۵۰	۵,۵۹۶	۴,۷۸۱	۴,۷۰۲	۵,۲۹۸	۵,۶۱۹
سرمایه	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۵۳۵۰	۵۵۹۶	۴۷۸۱	۴,۷۰۲	۵,۲۹۸	۵,۶۱۹

P/E و حاشیه سود شرکت:

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
حاشیه سود ناخالص	۲۲٪	۲۰٪	۱۸٪	۱۵٪	۱۵٪	۱۵٪
حاشیه سود عملیاتی	۴۸٪	۲۴٪	۲۰٪	۱۲٪	۱۲٪	۱۱٪
حاشیه سود خالص	۴۲٪	۲۵٪	۲۰٪	۱۲٪	۱۰٪	۱۰٪
نرخ مالیات	۹٪-	۴٪-	۴٪-	۱۳٪-	۱۳٪-	۱۳٪-

Price	۳۶,۸۵۰
Market Cap (B)	۶۸۲,۷۴۰
D/p%	۹۵٪

نسبت های مالی مهم	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
نسبت بدهی	۳۰٪	۴۶٪	۵۲٪	۶۴٪	۷۸٪
نسبت جاری	۳/۱	۱/۹	۱/۶	۱/۱	۵/۸
سرمایه در گردش	۱۰۲,۷۰۵,۳۲۲	۹۹,۲۷۹,۱۲۰	۷۷,۳۱۰,۵۳۶	۲۶,۰۳۶,۳۵۴	-۸۷,۱۵۰,۰۶۲
دوره وصول مطالبات	۸۵	۹۷	۱۰۴	۱۱۸	۹۹

P/E FRW ۱۴۰۴	۶,۹۶
P/E FRW ۱۴۰۵	۵,۷

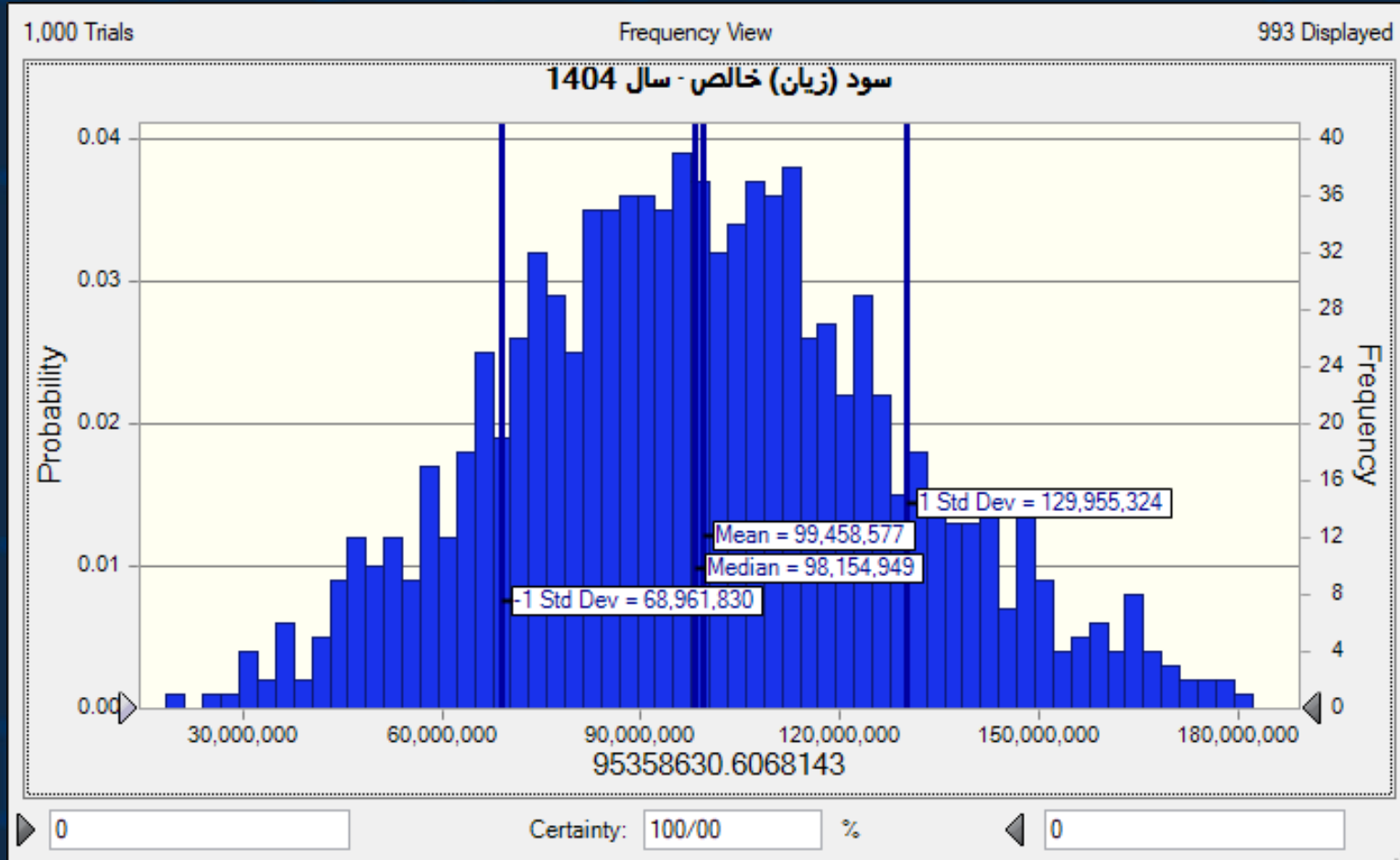
P/E ttm و روند ارزش بازار:

روند ارزش بازار



روند نسبت P/E ttm





آنالیز حساسیت سود ۱۴۰۴ شرکت با تغییرات متغیرهای ذیل			
شرح	فصل دوم	فصل سوم	فصل چهارم
دلار	۷۲۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	۷۶۰,۰۰۰
پلی اتیلن سنگین	۸۲۰	۸۲۰	۸۲۰
پلی اتیلن سبک	۷۶۲	۷۶۲	۷۶۲
اتیلن	۵۸۴	۵۸۴	۵۸۴
برش سبک دلاری	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
اتان دلاری	۲۴۰	۲۴۰	۲۴۰
دلاری C۳+	۳۵۸	۳۵۸	۳۵۸
تورم افزایش دستمزد	%۴۰	%۴۰	%۴۰
	%۴۰	%۴۰	%۴۰

نمودار قیمتی و تحلیل تکنیکال:

پتروشیمی جم 1W O38,190 H38,190 L36,850 C36,850 -1,500 (-3.91%)

Volume 2.031 M

شرح	۱۴۰۴/۰۱/۰۵	۱۴۰۴/۰۶/۰۴	بازدهی
شاخص کل	۲,۷۴۰,۷۱۶	۲,۴۱۶,۰۶۳	-۱۲%
صنعت	۲۶۰,۸۳۸	۲۲۴,۹۳۶	-۱۴%
پتروشیمی جم	۶۴,۶۱۰	۳۷,۲۸۰	-۴۲%

