

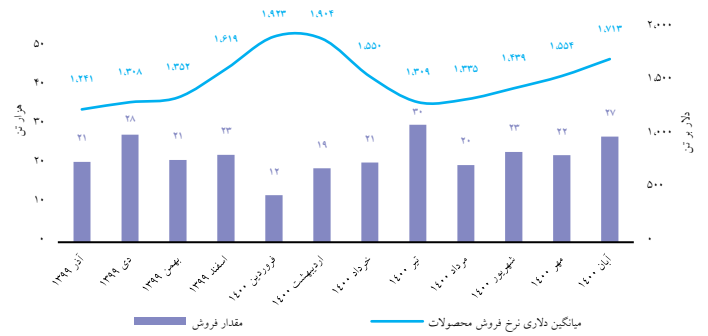
تحلیل بنیادی جم پیلن

تاریخ تحلیل: ۹ آذر ۱۴۰۰
تحلیلگر: علیرضا پیامی

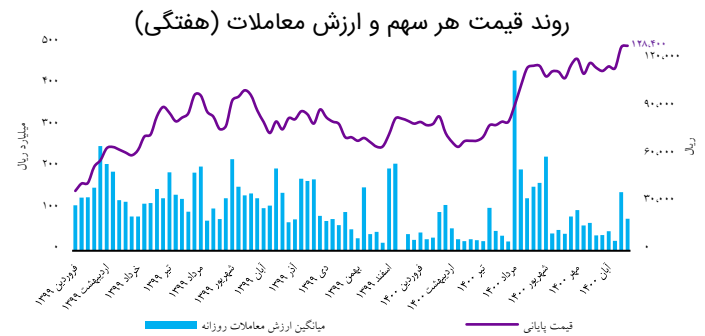
توضیحات

- پلی پروپیلن جم با ظرفیت ۳۰۰ هزار تن پلی پروپیلن در سال و قابلیت تولید بیش از ۱۲۰ گرید مختلف به عنوان بزرگترین تولیدکننده پلی پروپیلن کشور شناخته می شود. پتروشیمی جم با مالکیت مستقیم بر ۴۳.۶٪ از سهام پلی پروپیلن جم؛ بزرگترین سهامدار این شرکت محسوب می شود.
- عمده فروش پروپیلن این شرکت در داخل و از طریق بورس کالا انجام می شود. گریدهای تولیدی این شرکت در سه خانواده گرید نساجی، شیمیایی و فیلم طبقه بندی می شود که به ترتیب سهم ۲۸، ۵۴ و ۱۸ درصدی در معاملات این شرکت در بورس کالا دارند.
- میانگین نرخ فروش محصولات شرکت از ابتدای سال تا پایان آبان ۱۴۰۰ بر اساس نرخ میانگین دلار نیمایی ۱۵۶۰ دلار و در آبان ماه ۱۷۱۳ دلار بوده است.
- اصلی ترین خوراک این شرکت ۳۰۰ هزار تن پروپیلن در سال است که توسط پتروشیمی جم تأمین می شود.
- میانگین نرخ فروش پروپیلن داخلی جم از ابتدای سال تا پایان آبان ۱۴۰۰ بر اساس نرخ میانگین دلار نیمایی ۷۶۲ دلار و در آبان ماه نیز ۷۶۷ دلار بوده است.

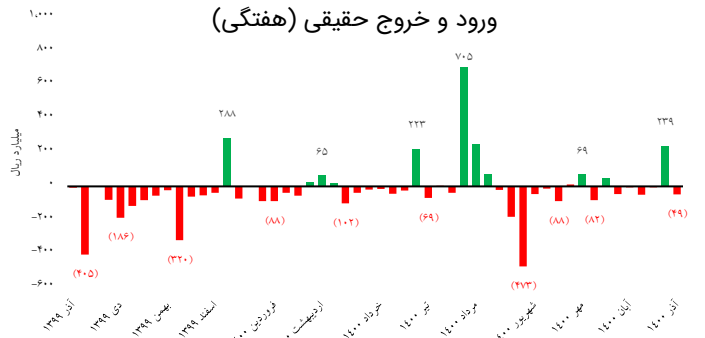
عملکرد ماهیانه



وضعیت بازار سهم



رود و خروج حقیقی (هفتگی)



ضرایب بازار



* ضرایب به صورت TTM محاسبه شده است.

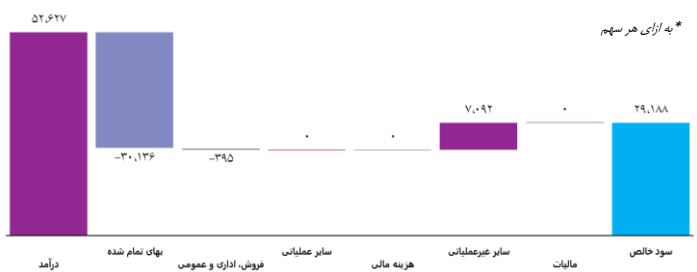
پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
میزان تولید پلی پروپیلن (تن)	۲۷۸,۴۸۰	۲۸۷,۷۴۴	۲۷۰,۰۰۰	۲۸۸,۰۰۰
نرخ دلار موثر (ریال)	۱۱۱,۶۲۴	۲۰۵,۲۱۴	۲۳۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰
نرخ فروش پلی پروپیلن داخلی (دلار بر تن)	۱,۰۸۱	۱,۱۵۴	۱,۵۵۰	۱,۳۰۰
میزان مصرف پروپیلن (تن)	۲۶۹,۸۴۴	۲۷۷,۸۸۲	۲۵۷,۱۴۳	۲۷۷,۱۴۶
نرخ خرید پروپیلن (دلار بر تن)	۶۳۴	۶۴۹	۷۷۰	۶۵۰
نرخ رشد دستمزد مستقیم (درصد)	۳۴%	۳۲%	۲۵%	۲۵%
نرخ رشد هزینه های سربار (درصد)	۵۴%	۱۸%	۲۰%	۲۰%

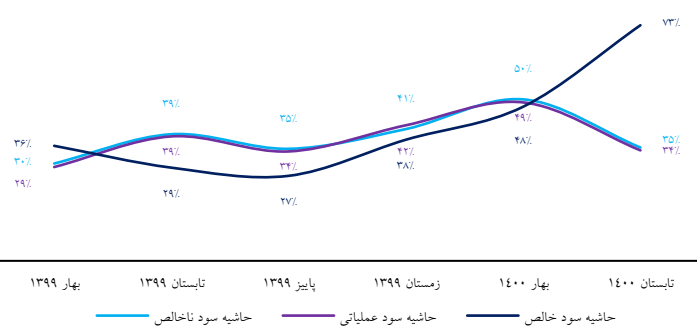
صورت سود و زیان (به ازای هر سهم):

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درآمد	۱۶,۶۲۳	۳۲,۸۱۲	۴۹,۵۲۲	۵۲,۶۲۷
بهای تمام شده	-۱۱,۸۳۳	-۲۰,۴۱۹	-۲۶,۹۸۵	-۳۰,۱۳۶
هزینه فروش، اداری و عمومی	-۱۲۴	-۲۵۵	-۳۱۹	-۳۹۵
سایر عملیاتی	۰	۲۴۱	۰	۰
هزینه مالی	۰	۰	۰	۰
سایر غیر عملیاتی	۸۴۷	۱,۲۹۶	۳,۶۹۱	۷,۰۹۲
مالیات	۰	-۳,۰۴۴	۳,۰۴۴	۰
سود خالص	۵۵۱۳	۱۰,۶۳۰	۲۸,۹۵۴	۲۹,۱۸۸
P/E forward				۴.۰۴

ترکیب سود خالص ۱۴۰۱



روند حاشیه سود



تحلیل حساسیت

نرخ پلی پروپیلن (دلار بر تن)	سود هر سهم 1401				
	۲۲۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰
۱,۶۰۰	۳۲,۹۵۴	۳۷,۱۴۴	۴۱,۳۳۴	۴۵,۵۲۵	۴۹,۷۱۵
۱,۴۵۰	۲۸,۱۸۲	۳۱,۷۲۲	۳۵,۲۶۱	۳۸,۸۰۱	۴۲,۳۴۱
۱,۳۰۰	۲۳,۴۱۰	۲۶,۲۹۹	۲۹,۱۸۸	۳۲,۰۷۷	۳۴,۹۶۶
۱,۱۵۰	۱۸,۶۳۸	۲۰,۸۷۶	۲۳,۱۱۵	۲۵,۳۵۳	۲۷,۵۹۱
۱,۰۰۰	۱۳,۸۶۶	۱۵,۴۵۴	۱۷,۰۴۱	۱۸,۶۲۹	۲۰,۲۱۷



www.nibb.ir info@nibb.ir

تهران، بلوار نلسون ماندلا، بلوار گل آدین، پلاک ۲۳

۰۲۱-۲۲۰۳۰۳۴۹ ۰۲۱-۸۶۷۹۱۰۰۰