



کارگزاری بانک سپه

Sepah Bank Brokerage Co.

دی ۱۴۰۱

بولتن هفتگی منتهی به ۱۲۸ دی ماه ۱۴۰۱

- اخبار
- شاخص ها
- روند قیمت جهانی کامودیتی ها
- رمز ارزها

اقتصاد و بورس های جهانی



❖ وال استریت ژورنال: اقتصاد آمریکا امسال وارد رکود می‌شود.

به نقل از راشاتودی، روزنامه وال استریت ژورنال روز یکشنبه با استناد به آخرین نظرسنجی سه ماهه خود از اقتصاددانان گزارش داد که افزایش نرخ های بهره، اقتصاد آمریکا را در سال جاری میلادی وارد رکود خواهد کرد. بر اساس این گزارش، اقتصاددانان احتمال رکود اقتصادی در ۱۲ ماه آینده را به طور متوسط ۶۱ درصد اعلام کردند. این پیش بینی نسبت به رقم ۶۳ درصد در نظرسنجی ماه اکتبر کمی تغییر نشان می‌دهد. در گزارش وال استریت ژورنال آمده است که فدرال رزرو (بانک مرکزی آمریکا) در ابتدا امیدوار بود که بتواند نرخ تورم را تنها با کاهش رشد اقتصادی به جای انقباض کامل، کاهش دهد؛ بنا بر این گزارش، همانطوری که در تغییر سال به سال شاخص قیمت مصرف کننده نشان داده می‌شود، تورم از ۹.۱ درصد در ژوئن گذشته به ۶.۵ درصد در ماه دسامبر رسیده است. اقتصاددانان پیش بینی می‌کنند که تا پایان سال جاری به ۳.۱ درصد کاهش یابد و در پایان سال ۲۰۲۴ به ۲.۴ درصد برسد.

❖ پیش بینی متوسط قیمت ۹۰ دلار در هر بشکه برای نفت طی ۵ سال آینده

پیش بینی می‌شود متوسط قیمت نفت در ۲۰۲۳ برابر با ۸۷ دلار در هر بشکه و از ۲۰۲۴ تا ۲۰۲۷ حدود ۹۰ دلار در هر بشکه باشد.

❖ بانک جهانی پیش بینی خود را درباره رشد اقتصاد جهان به نصف کاهش داد.

به نقل از راشاتودی، بانک جهانی پیش بینی کرده است که رشد اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۳ به تنها ۱.۷ درصد خواهد رسید و چشم انداز خود را نسبت به سال گذشته تقریباً به نصف کاهش داد و دلیل آن را بدتر شدن شرایط اقتصادی در مقیاس گسترده عنوان کرد. این مؤسسه مستقر در واشنگتن تقریباً تمام پیش بینی های خود را برای پیشرفته ترین اقتصادهای دنیا کاهش داده است. در ماه ژوئن، تحلیلگران این بانک رشد ۳ درصدی را برای سال جاری میلادی پیش بینی کرده بودند. بر اساس این گزارش، کاهش شدید این نرخ نتیجه تغییرات شدید در انتظارات بانک جهانی برای رشد اقتصاد ایالات متحده بود.

• اکنون پیش بینی می‌شود که تولید ناخالص داخلی ایالات متحده ۰.۵ درصد افزایش یابد، که نسبت به پیش بینی قبلی یعنی ۲.۴ درصد کاهش شدیدی نشان می‌دهد.

• به گفته این بانک، چشم انداز رشد چین نیز کاهش یافت و از ۵.۲ درصد به ۴.۳ درصد رسید، در حالی که انتظار می رود اقتصاد ژاپن تنها ۱ درصد رشد داشته باشد که پیش از این ۱.۳ درصد پیش بینی شده بود.

• این موسسه بین المللی همچنین چشم انداز خود را برای اقتصادهای اروپا و آسیای مرکزی از ۱.۵ درصد به ۰.۱ درصد کاهش داد.

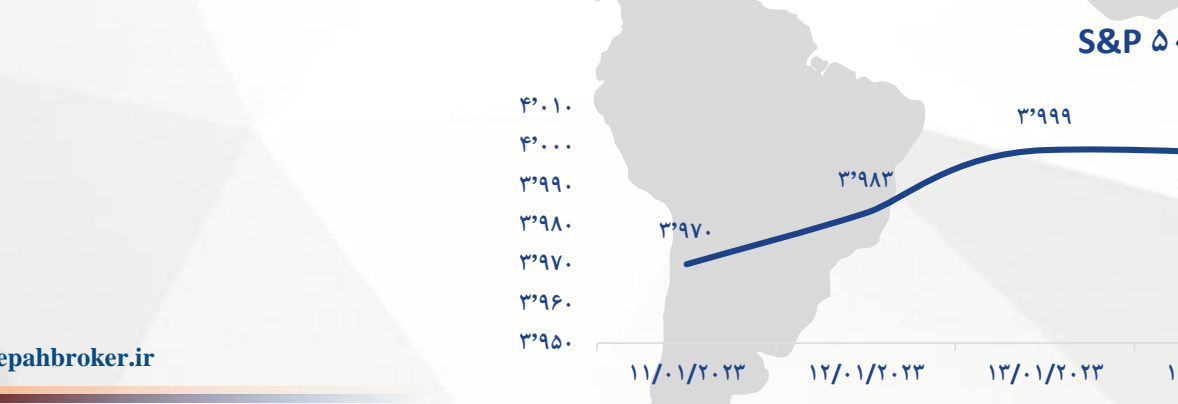
❖ افزایش ۱۴۰ هزار بشکه‌ای تولید نفت اوپک پلاس در ماه دسامبر

• تولید نفت ائتلاف اوپک پلاس در ماه دسامبر ۱۴۰ هزار بشکه در روز افزایش یافت و به ۴۲,۷۱ میلیون بشکه در روز رسید، به نقل از اوپک پرایس، تولید نفت ائتلاف اوپک پلاس در آخرین ماه سال گذشته میلادی ۱۴۰ هزار بشکه در روز افزایش یافت و به ۴۲,۷۱ میلیون بشکه در روز رسید، اما این ائتلاف هنوز هم ۱,۸ میلیون بشکه در روز پایین تر از هدف تعیین شده تولید می‌کند.

❖ تقاضا برای نفت امسال افزایش می‌یابد

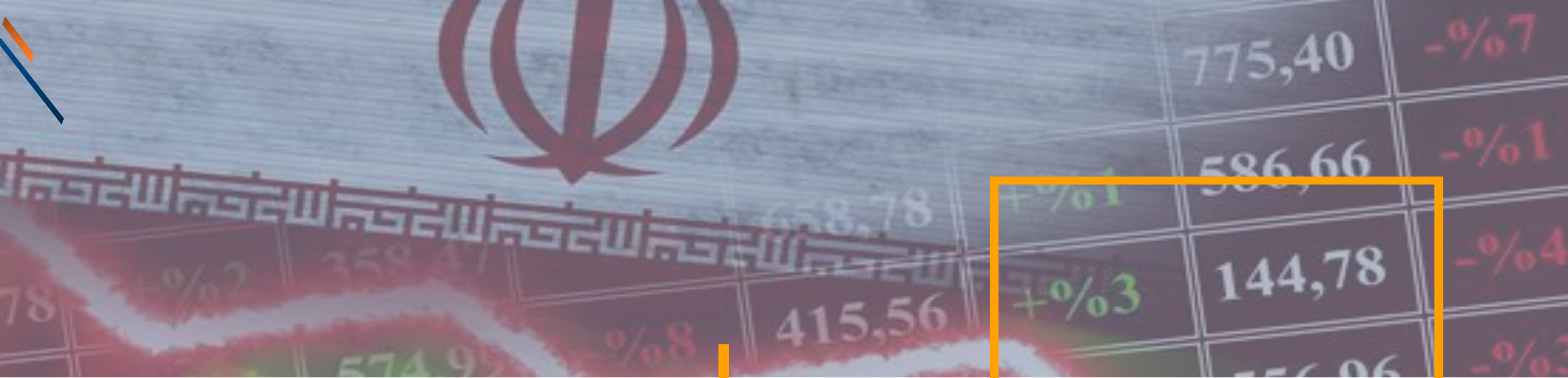
• به نقل از راشاتودی، پیر اندوراند، مدیر معروف صندوق سرمایه گذاری مدیریت سرمایه اندوراند اعلام کرد که اگر جهان محدودیت ها و قرنطینه های کووید-۱۹ را لغو کند، تقاضای جهانی نفت ممکن است در سال ۲۰۲۳ به شدت افزایش یابد. به گفته این سرمایه گذار، تقاضا برای نفت خام می تواند در سال جاری حدود ۴ میلیون بشکه یا ۴ درصد شاهد افزایش باشد.

روند شاخص مهمترین بورس های جهانی طی هفته گذشته



تغییرات	۱۸ ژانویه \$	۱۱ ژانویه \$	نوع کالا
↑ ۰.۶٪	۸۲/۲۵	۷۷/۵۷	نفت اپک (بشکه)
↑ ۰.۱۶/۴٪	۸۶/۹۴	۷۴/۶۷	نفت برنت (بشکه)
↑ ۹/۳	۸۱/۶	۷۴/۶۷	نفت خام (بشکه)
↑ ۰.۱/۶٪	۱۹۱۳	۱۸۸۳	طلا (انس)
↑ ۰.۵/۹٪	۹۴۶۱	۸۹۳۴	مس (تن)
↑ ۰.۳٪	۳۲۸/۳۵	۳۱۸/۹	متانول (تن)
↓ -۰.۶/۳٪	۳/۴۳	۳/۶۶	گاز طبیعی (متر مکعب)
↑ ۰.۱/۹٪	۹۶۶	۹۴۸	PVC (تن)
↑ ۰.۱۲/۸٪	۶۶۰	۵۸۵	ورق گرم (تن)
↑ ۰.۲/۶٪	۴۷۷	۴۶۵	اوره (تن)





- اخبار موثر داخلی
- اخبار بازار سرمایه
- مروری بر کدال
- شاخص ها
- آمار بازار سرمایه
- بازارهای موازی
- بورس کالا در هفته ای که گذشت
- سبد پیشنهادی قابل بررسی
- تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی تخت جمشید(شجم)

اقتصاد ایران



❖ دولت چقدر حقوق پرداخت کرد؟ سهم سنگین صندوقهای بازنشستگی از اعتبارات ۹ ماهه دولت

دولت تا پایان آذر ماه امسال حدود ۴۱۴ هزار میلیارد تومان حقوق و مزایا پرداخت کرده که تقریباً ۹۴ درصد عملکرد نسبت به مصوب نه دوازدهم داشته است. در بودجه امسال سهم صندوقهای بازنشستگی ۲۱۲ همت است که مصوب نه دوازدهم ۱۶۰ همت است. این در حالی است که تا پایان آذر ماه ۱۶۲ همت به صندوقهای بازنشستگی پرداخت شده است. بر این اساس عملکرد اعتبارات صندوقهای بازنشستگی کشوری و لشکری ۱۰۱ درصد بوده است.

❖ شکر دونرخی می شود

بر اساس نامه رئیس کمیسیون کشاورزی مجلس به وزیر جهاد کشاورزی و صمت، از بهمن ماه نرخ شکر برای اصناف و مصرف کنندگان عمده از نرخ شکر مصرفی مردم جدا خواهد شد.

❖ رشد ۳۰ دلاری قیمت و افزایش ۷ درصدی تولید نفت ایران در سال ۲۰۲۲

بر اساس نامه رئیس کمیسیون کشاورزی مجلس به وزیر جهاد کشاورزی و صمت، از بهمن ماه نرخ شکر برای اصناف و مصرف کنندگان عمده از نرخ شکر مصرفی مردم جدا خواهد شد.

❖ رشد ۲ رقمی مبادلات آلمان با ایران به رغم چالش های سیاسی

یورو استات اعلام کرد مبادلات تجاری اتحادیه اروپا با ایران در ۱۱ ماهه ۲۰۲۲ با رشد ۲۲ درصدی به ۴,۷۱۵ میلیارد یورو رسیده و تجارت آلمان با ایران در این مدت رشد ۱۲ درصدی داشته است.

❖ تجارت ۶ میلیارد دلاری ایران و ترکیه در ۱۱ ماه

جدیدترین آمار منتشر شده از سوی اداره آمار ترکیه نشان می دهد مبادلات تجاری این کشور با ایران در ۱۱ ماهه ۲۰۲۲ رشد ۱۸ درصدی داشته است. ارزش تجارت ایران و ترکیه که در ماههای ژانویه تا نوامبر ۲۰۲۱ بالغ بر ۴,۹۹۹ میلیارد دلار اعلام شده بود در مدت مشابه سال ۲۰۲۲ به ۵,۸۸۸ میلیارد دلار افزایش یافته است.

❖ دامنه نوسان دلار و یورو توافقی در بازار متشکل ارزی برداشته شد

سختگوی بانک مرکزی: بر اساس تصمیم اتخاذ شده، از ساعت ۱۱ صبح امروز ۲۷ دی تمام معاملات دلار توافقی و یورو توافقی در بازار متشکل ارزی ایران بدون دامنه نوسان انجام می شود.

❖ تصویر واقعی نفت و گاز در لایحه بودجه ۱۴۰۲

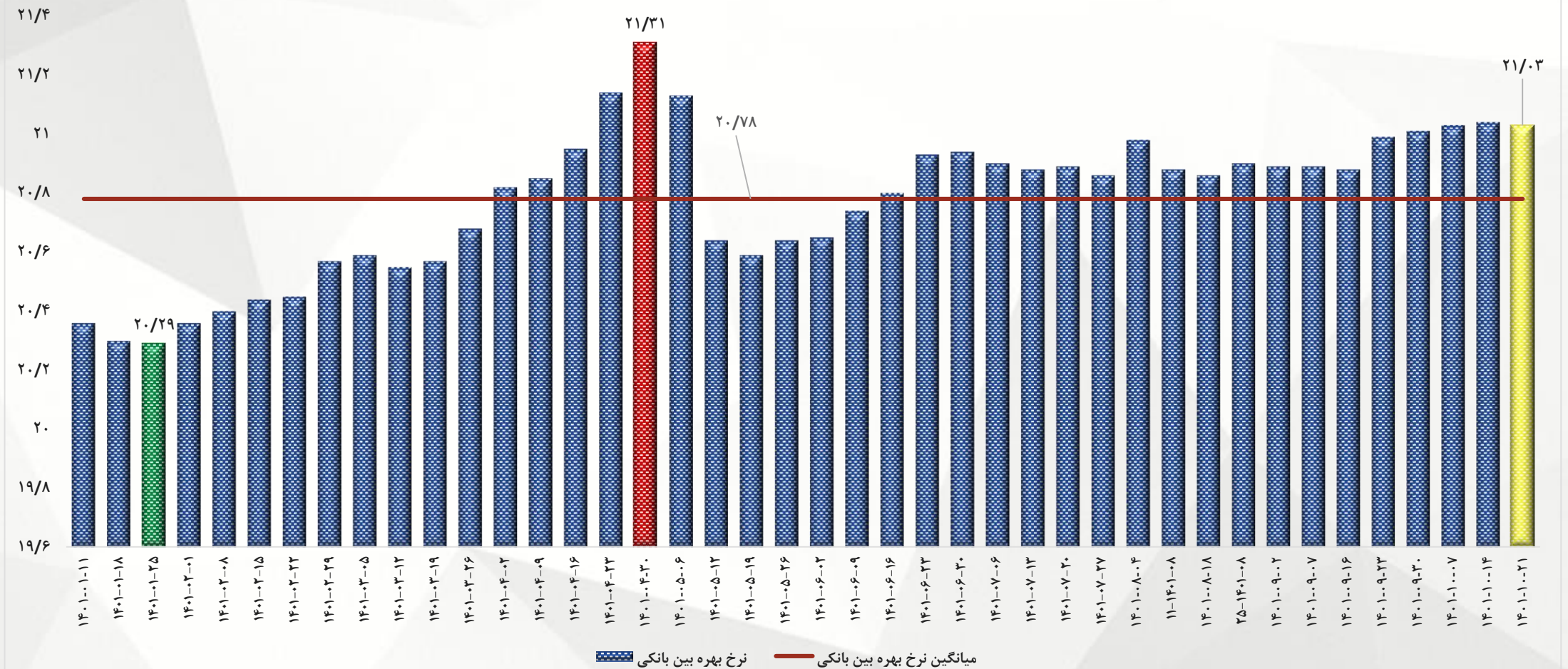
وابستگی منابع لایحه بودجه ۱۴۰۲ به نفت و گاز در نگاه اول ۳۸٪ و با لحاظ منابع تبصره ۱۴ (قانون هدفمندی) به ۴۸٪ می رسد.

قیمت نفت برنت ۲۰۲۳ در نگاه مؤسسات بین المللی ۹۱\$ و در بودجه کشورهای نفتی ۶۱\$ است، با در نظر گرفتن نسبت قیمت نفت ایران به برنت، قیمت ۷۰\$ واقع بینانه است.

صادرات نفت و میعانات ایران در سال آتی در سناریوی پایه در حدود ۱ مبر پیش بینی می شود که ۴۰٪ با لایحه بودجه ۱۴۰۲ فاصله دارد. در سناریوی پایه با قیمت ۷۰\$، کسری درآمدهای نفت و گاز معادل ۲۰۵ همت پیش بینی می شود.

حداقل ۱۱۰ و حداکثر ۲۰۰ همت کسری برای تبصره ۱۴ قابل پیش بینی است؛ با وجود سهم کمتر از ۲۰٪ شرکت های بخش انرژی در مصارف این تبصره، کمبود شدید منابع مالی در این بخش دور از انتظار نیست.

نرخ سود بین بانکی از ابتدای سال ۱۴۰۱





آخرین قیمت

نام شرکت

تغییر

TEHRAN STOCK

بازار سرمایه



❖ راهاندازی بورس مسکن دوباره جدی شد/ خرید خانه را از یک متر شروع کنید!

موضوع بورس مسکن در سال‌های اخیر توسط شهرداری، وزارت راه و شهرسازی و سازمان بورس مطرح شده اما تا امروز به سرانجام نرسیده است. طبق این طرح افراد می‌توانند به متراژی که توانایی پرداخت قیمت آن را دارند "یونیت" (واحدی از متراژ منزل) خریداری کنند و بعد از چند سال امکان مالکیت واحد را فراهم آورند.

❖ ۲۸۰۰ میلیارد تومان از زیان انباشته ایران خودرو کاسته شد.

مدیرعامل ایران خودرو گفت: با عرضه محصولات این شرکت در بورس کالا ۲۸۰۰ میلیارد تومان از زیان انباشته این شرکت کاسته شد. مدیرعامل ایران خودرو تصریح کرد: در سال‌های اخیر و متأثر از موضوع قیمت‌گذاری دستوری، حداقل بیش از ۳۵۰ هزار میلیارد تومان منفعت از جیب ایران خودرو و سایپا و سهامداران آن خارج شده است.

❖ ۱۵ هزار میلیارد تومان برای تثبیت بازار سرمایه

دولت در لایحه بودجه حدود ۱۵ هزار میلیارد تومان برای تثبیت بازار سرمایه پیش بینی کرده است.

❖ مهم برای گروه دارویی

رئیس جمهور دو قانون «معافیت واردات مواد اولیه دارویی، شیر خشک و تجهیزات پزشکی از پرداخت مالیات بر ارزش افزوده» و «اصلاح مواد ۱۸۰ و ۱۸۲ قانون آیین‌نامه داخلی مجلس شورای اسلامی» را برای اجرا به دستگاه‌های اجرایی ابلاغ کرد.

❖ تعداد افراد دریافت کننده کد بورس کالا برای خرید خودرو از نیم میلیون کد عبور کرد.

طبق اطلاعات بدست آمده تا امروز تعداد افراد ثبت نام کننده در بورس کالا برای خرید خودرو از ۵۵۰ هزار نفر عبور کرد.

❖ بورس کالا قیمت دنا را هم کاهش داد

خریداران خودروی دنا در بورس کالا امروز توانستند با ۱۸۵ میلیون تومان زیر قیمت بازار، خودروی موردنظر را از بورس کالا خریداری کنند.

❖ فروش ۲۰ هزار قطعه ربع سکه طلا در بورس

در دومین عرضه گواهی سپرده ربع سکه رفاه در بورس کالا به تعداد ۲۰ هزار قطعه ربع سکه طلا به قیمت ۷ میلیون و ۹۰ هزار تومان به فروش رفت.

❖ فروش کامیون ۲۳۰ میلیون تومان ارزان تر از بازار آزاد در بورس

در جریان معاملات تالار خودروی بورس کالا ۵۰ دستگاه کامیون کشنده FAW CA ۴۱۸۰ و ۱۰۵ دستگاه کامیون FORCE عرضه شد که در پایان معاملات همه آن‌ها با قیمت‌های بین ۲۲۰ تا ۲۳۰ میلیون تومان ارزان‌تر از بازار آزاد معامله شد.

❖ ارزش معاملات بازار فیزیکی بورس از ۲۶۱ هزار میلیارد ریال گذر کرد

بر اساس آمار منتشر شده در پاییز امسال، ارزش معاملات تسویه شده در بازار فیزیکی به بیش از ۲۶۱ هزار میلیارد ریال رسیده است.

❖ رشد ۱۲,۹ درصدی تولیدات صنایع بورسی در آذرماه

میزان تولید صنایع بورسی در آذر امسال نسبت به ماه قبل ۲,۷ درصد، نسبت به ماه مشابه سال قبل ۱۲,۹ درصد و در ۹ ماهه امسال نسبت به ۹ ماهه سال گذشته ۶,۴ درصد، افزایش داشته است.

✓ مجوز افزایش سرمایه ۲۸ درصدی آسیا از سود انباشته صادر شد.

✓ مجوز افزایش سرمایه ۳۸ درصدی غشصفا از محل سود انباشته صادر شد.

✓ مجوز افزایش سرمایه ۵۰ درصدی آسیاتک از محل سود انباشته صادر شد.

✓ افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی واحصا از محل سود انباشته مورد تأیید حسابرس قرار گرفت.

✓ مجوز افزایش سرمایه ۲۰ درصدی شنفت از سود انباشته صادر شد.

✓ مجوز افزایش سرمایه ۵۶ درصدی غپونه از سود انباشته صادر شد.

✓ مجوز افزایش سرمایه ۶۸ درصدی سپرمز از سود انباشته صادر شد.

✓ مجوز افزایش سرمایه ۶۸ درصدی رنیک از محل سود انباشته صادر شد.

✓ مجوز افزایش سرمایه ۲۸ درصدی حریل از سود انباشته صادر شد.

✓ مجوز افزایش سرمایه ۱۱ درصدی غشاذر از محل سود انباشته صادر شد.

✓ مجوز افزایش سرمایه ۴۳ درصدی قچار از سود انباشته صادر شد.

✓ مجوز افزایش سرمایه ۱۶۰ درصدی کههدا از محل سود انباشته صادر شد.

✓ افزایش سرمایه ۱۳ درصدی گدنا از محل سود انباشته مورد تأیید حسابرس قرار گرفت.

✓ افزایش سرمایه ۲۷ درصدی چدن از محل سود انباشته مورد تأیید حسابرس قرار گرفت.

✓ افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی حسیر از محل سود انباشته مورد تأیید حسابرس قرار گرفت.

✓ افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی فرود از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی مورد تأیید حسابرس قرار گرفت.

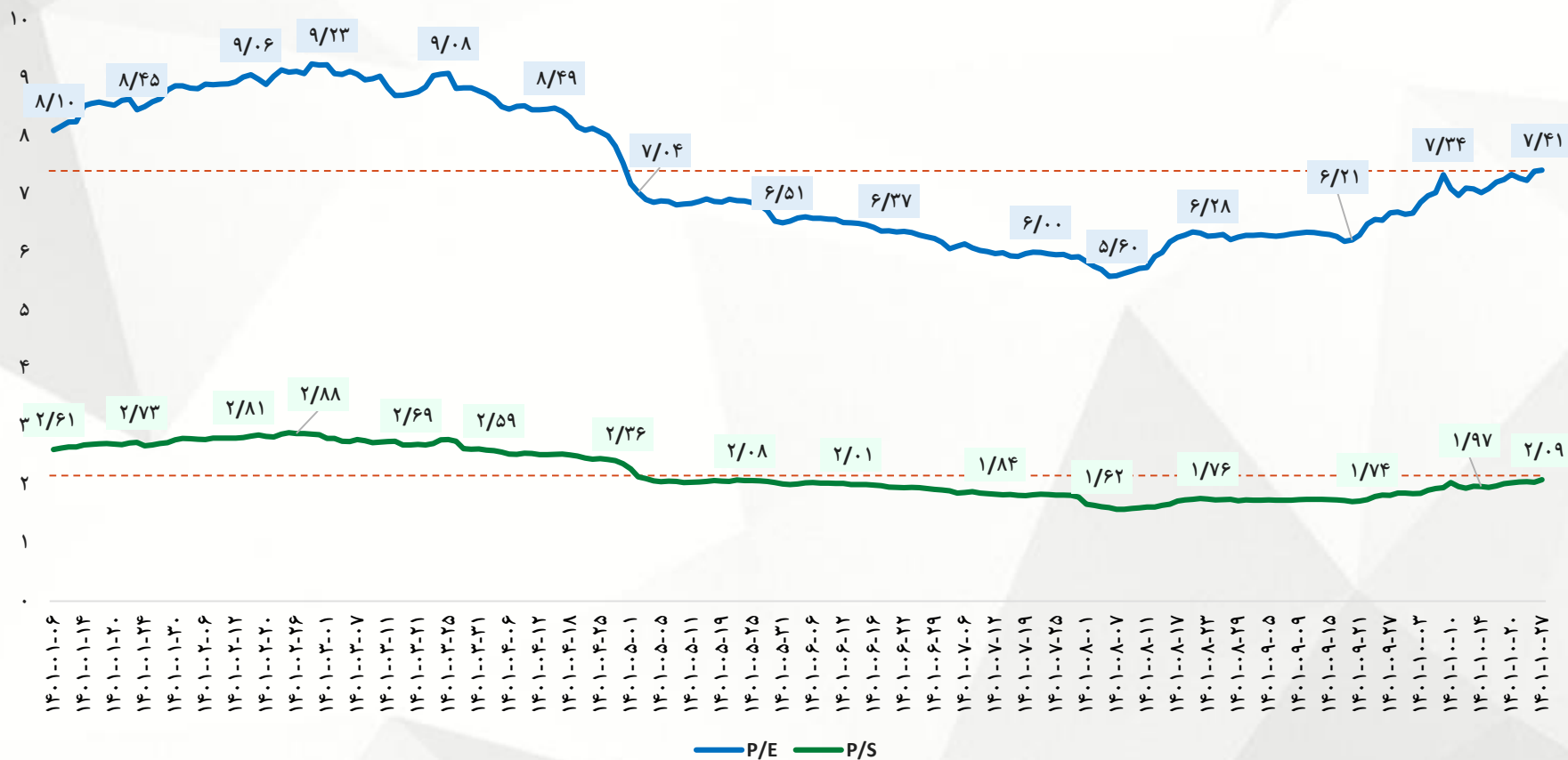
✓ افزایش سرمایه ۲۲۵ درصدی وجامی از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی مورد تأیید حسابرس قرار گرفت.

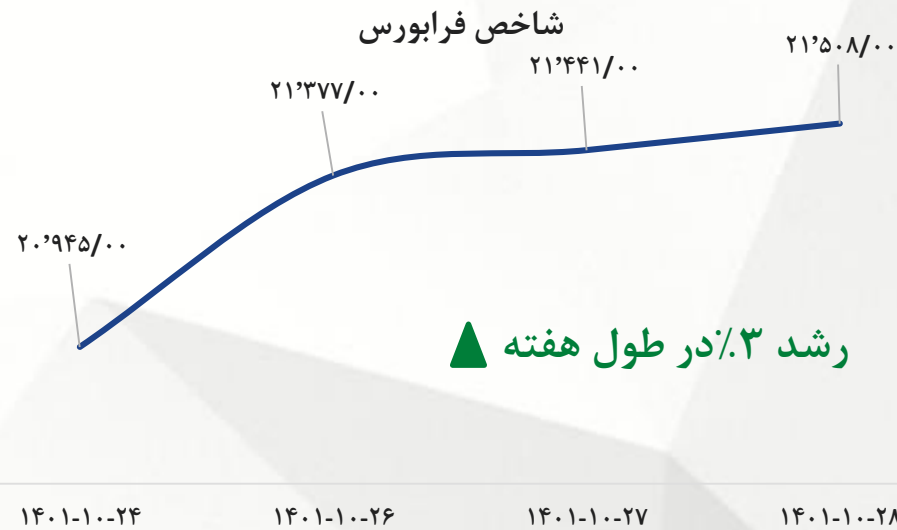
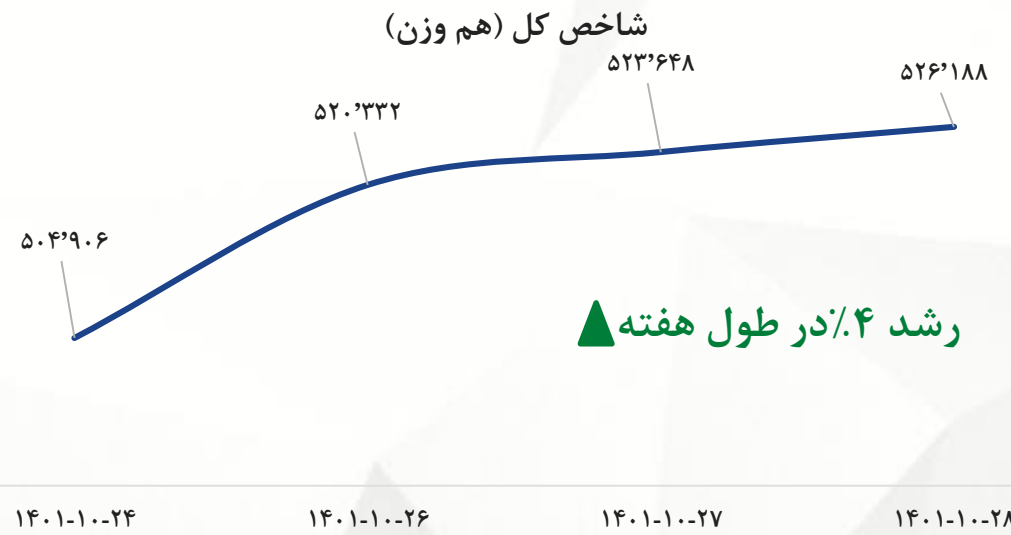
✓ مجوز افزایش سرمایه ۲۵۰ درصدی فغدیر از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، سود انباشته صادر شد.

ردیف	کد بورسی	نام شرکت	نوع افزایش سرمایه	مبلغ افزایش سرمایه (میلیارد ریال)	محل تامین سرمایه	تاریخ تصویب	وضعیت
۱	۳۰۰۰۰۰۰۰	آسیا	افزایش سرمایه	۲۸٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	صادر شد
۲	۳۰۰۰۰۰۰۰	غشصفا	افزایش سرمایه	۳۸٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	صادر شد
۳	۳۰۰۰۰۰۰۰	آسیاتک	افزایش سرمایه	۵۰٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	صادر شد
۴	۳۰۰۰۰۰۰۰	واحصا	افزایش سرمایه	۱۰۰٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	قرار گرفت
۵	۳۰۰۰۰۰۰۰	شنفت	افزایش سرمایه	۲۰٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	صادر شد
۶	۳۰۰۰۰۰۰۰	غپونه	افزایش سرمایه	۵۶٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	صادر شد
۷	۳۰۰۰۰۰۰۰	سپرمز	افزایش سرمایه	۶۸٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	صادر شد
۸	۳۰۰۰۰۰۰۰	رنیک	افزایش سرمایه	۶۸٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	صادر شد
۹	۳۰۰۰۰۰۰۰	حریل	افزایش سرمایه	۲۸٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	صادر شد
۱۰	۳۰۰۰۰۰۰۰	غشاذر	افزایش سرمایه	۱۱٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	صادر شد
۱۱	۳۰۰۰۰۰۰۰	قچار	افزایش سرمایه	۴۳٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	صادر شد
۱۲	۳۰۰۰۰۰۰۰	کههدا	افزایش سرمایه	۱۶۰٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	صادر شد
۱۳	۳۰۰۰۰۰۰۰	گدنا	افزایش سرمایه	۱۳٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	قرار گرفت
۱۴	۳۰۰۰۰۰۰۰	چدن	افزایش سرمایه	۲۷٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	قرار گرفت
۱۵	۳۰۰۰۰۰۰۰	حسیر	افزایش سرمایه	۱۰۰٪	سود انباشته	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	قرار گرفت
۱۶	۳۰۰۰۰۰۰۰	فرود	افزایش سرمایه	۱۰۰٪	آورده نقدی	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	قرار گرفت
۱۷	۳۰۰۰۰۰۰۰	وجامی	افزایش سرمایه	۲۲۵٪	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	قرار گرفت
۱۸	۳۰۰۰۰۰۰۰	فغدیر	افزایش سرمایه	۲۵۰٪	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	صادر شد

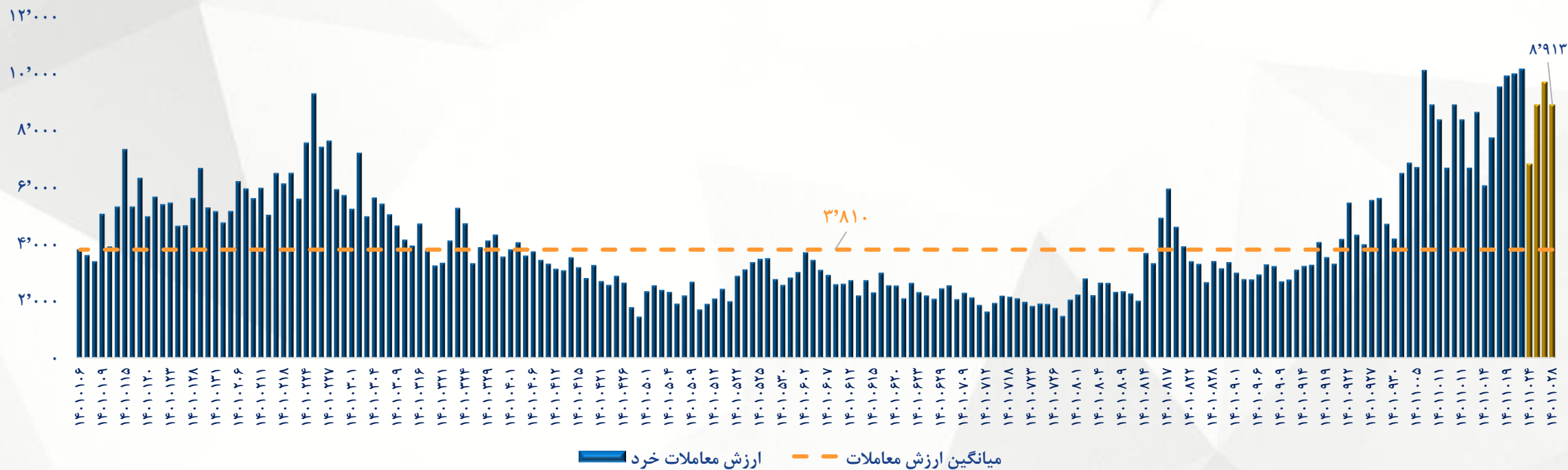


روند نسبت قیمت به سود و قیمت به درآمد از ابتدای سال ۱۴۰۱

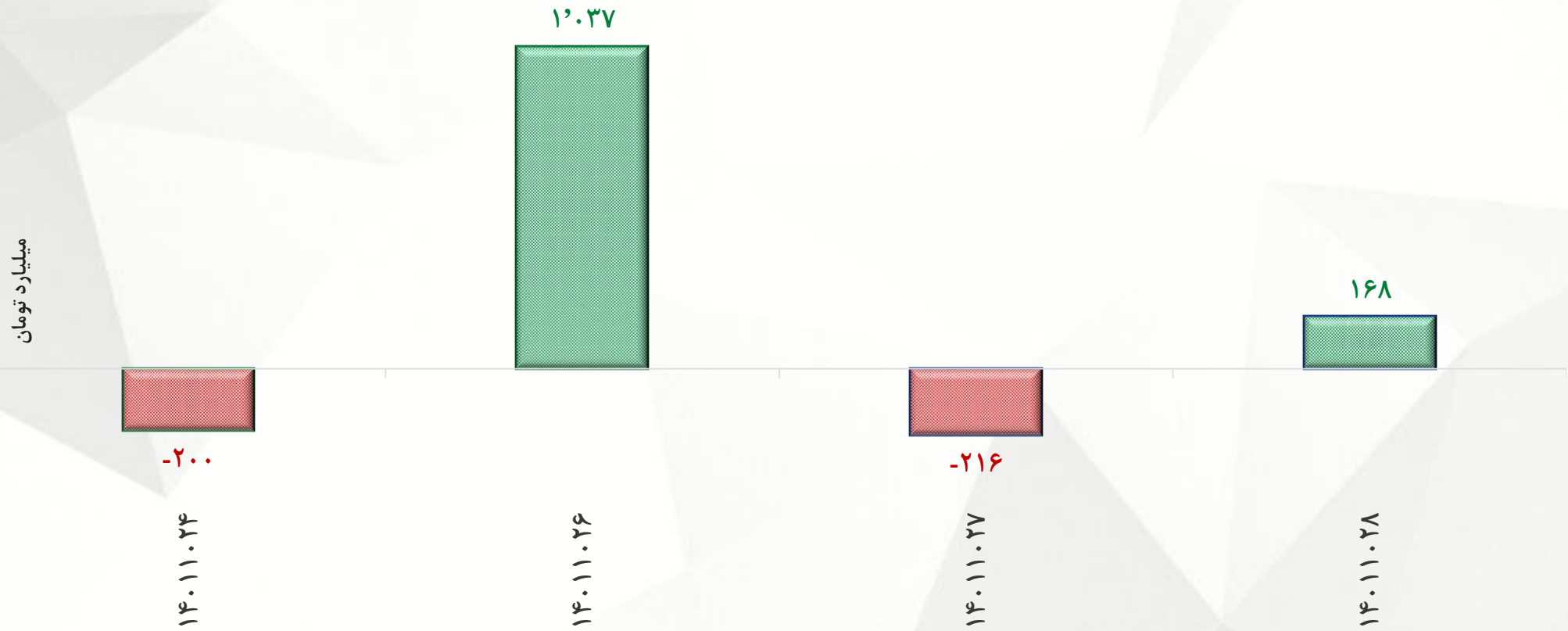




ارزش تجمیعی معاملات خرد از ابتدای سال ۱۴۰۱ (میلیارد تومان)

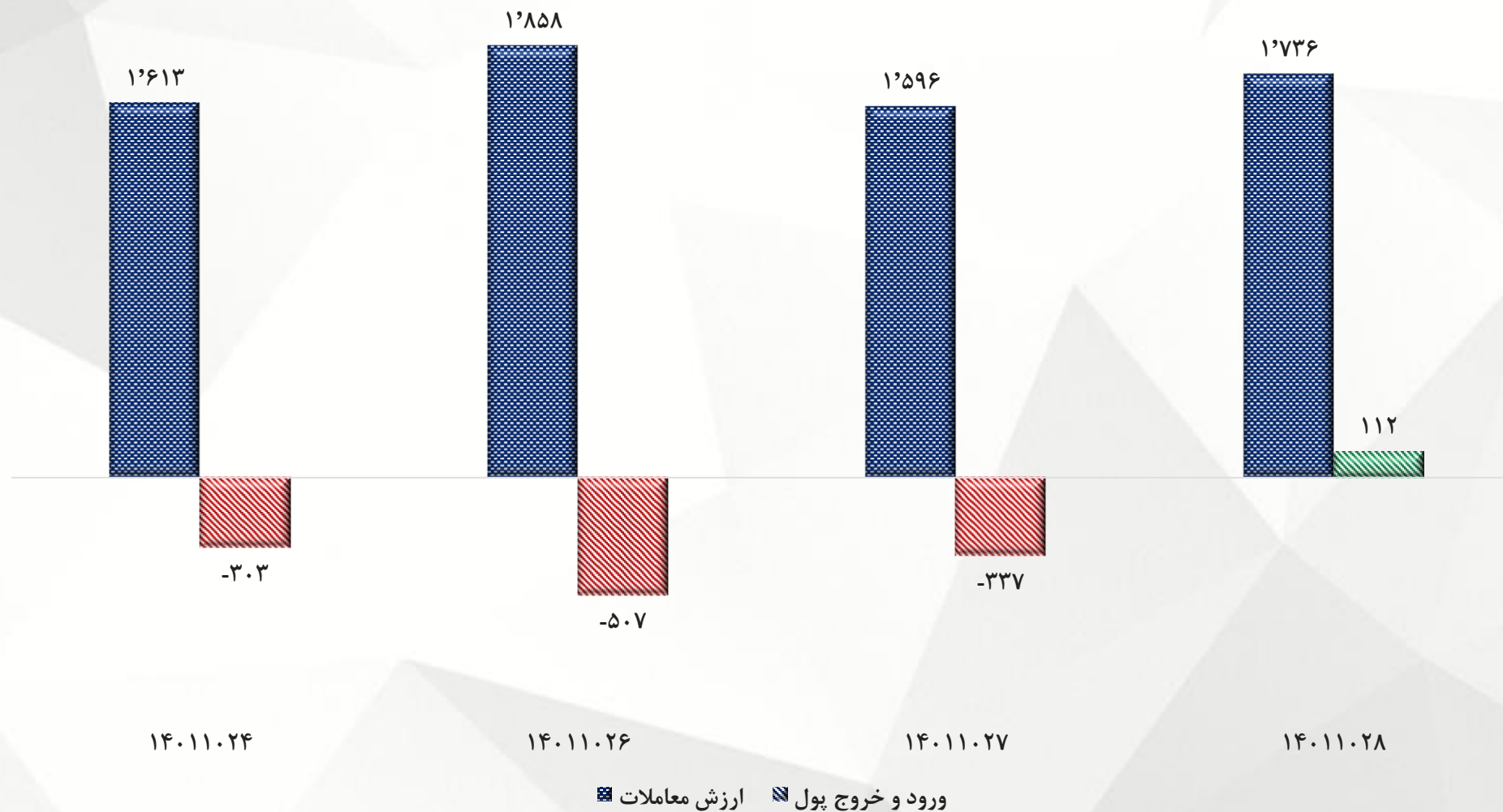


• مجموع ارزش معاملات خرد در هفته منتهی به ۲۸ دی ماه ۳۴،۳۵۴ میلیارد تومان و میانگین ارزش معاملات روزانه در این هفته ۸،۵۸۸ میلیارد تومان رسید.

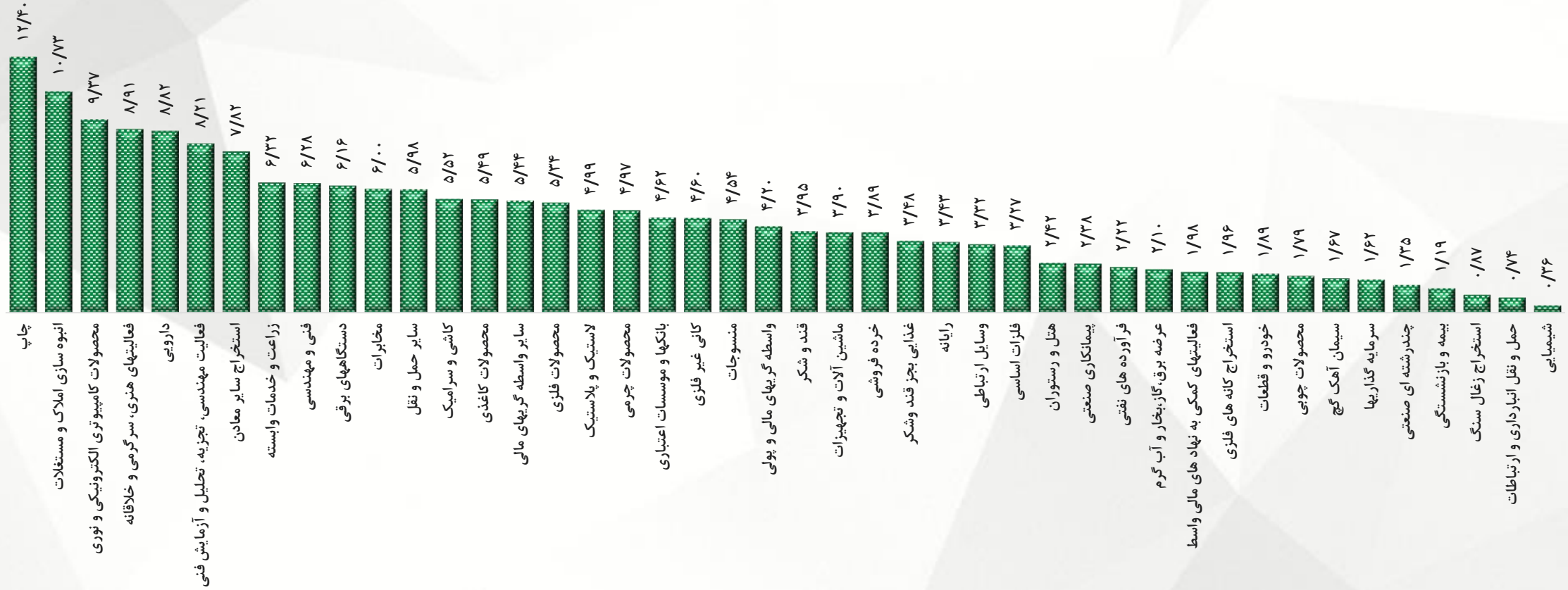


- سهامداران حقیقی در این هفته در مجموع ۷۸۹ میلیارد تومان وارد بازار کرده اند که معادل ۲٪ از کل ارزش معاملات خرد هفتگی است.

ارزش معاملات و ورود و خروج پول از صندوق های درآمد ثابت و ETF

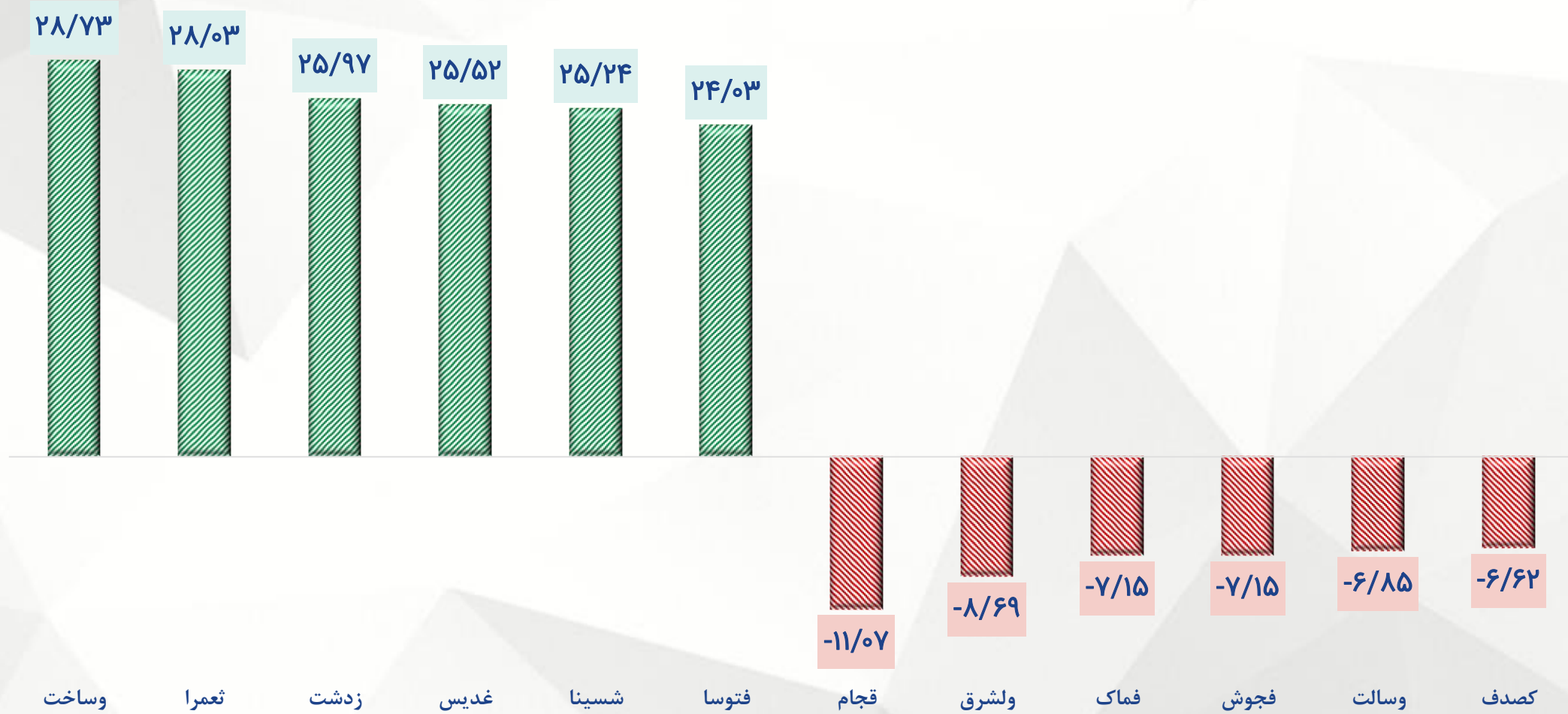


بازدهی صنایع از تاریخ ۲۴ الی ۲۸ دی ماه ۱۴۰۱

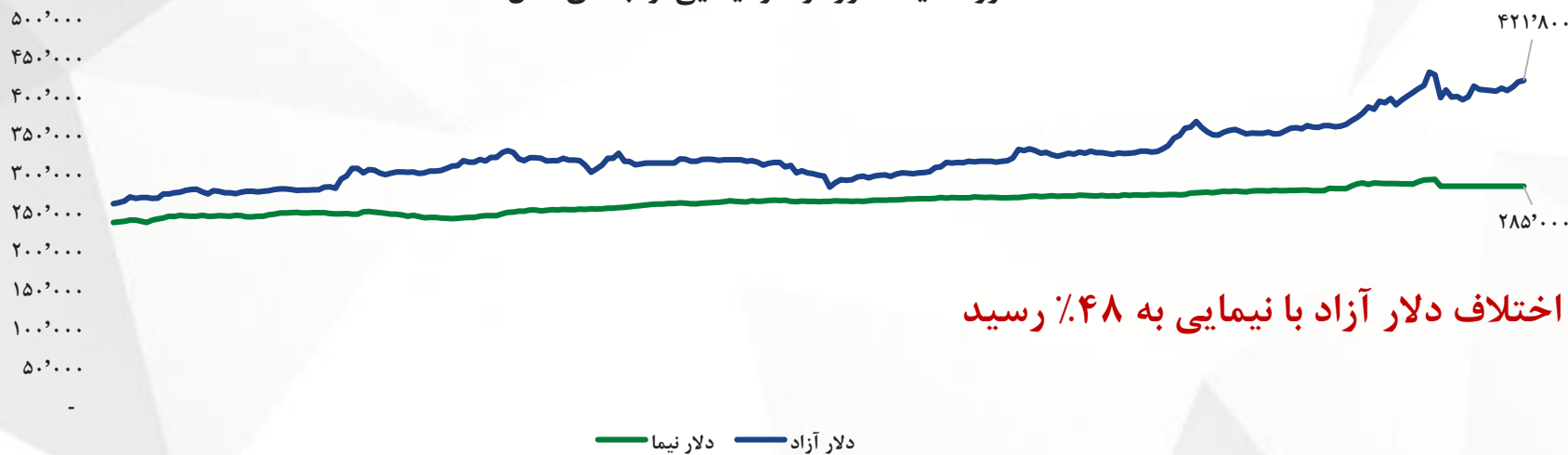


• طی هفته کاری گذشته گروه استخراج سایر معادن با رشد ۱۲/۴۰ درصد بیشترین رشد را در بین صنایع به ثبت رسانده است.

بازدهی بر اساس درصد رشد و نزول

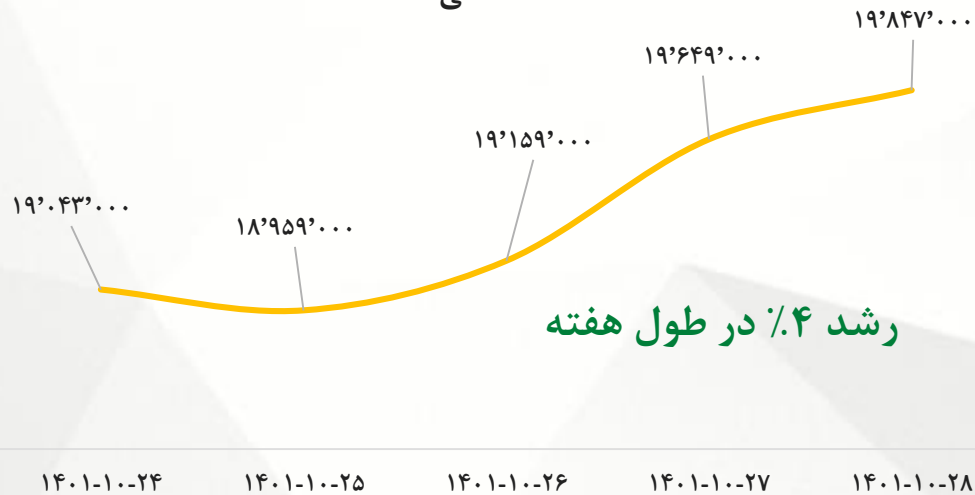


روند قیمت ارز آزاد و نیمایی از ابتدای سال ۱۴۰۱



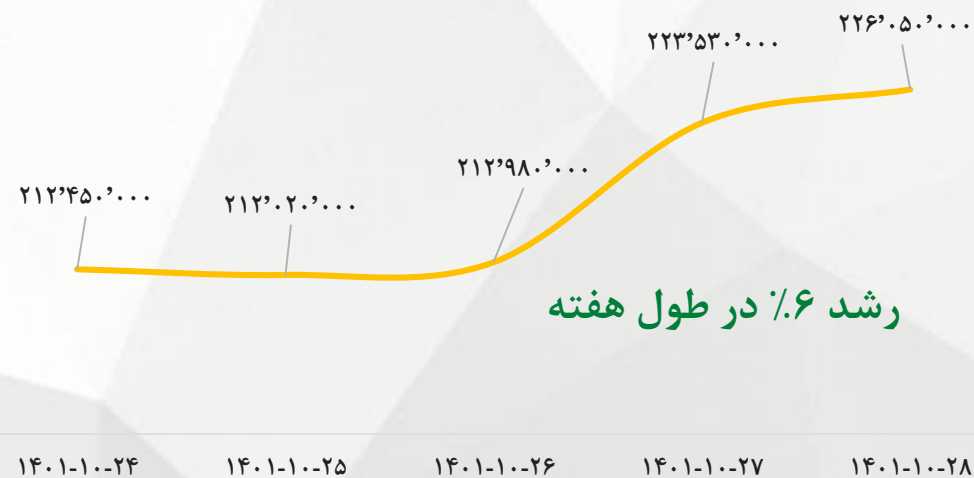
اختلاف دلار آزاد با نیمایی به ۴۸٪ رسید

سکه امامی



رشد ۴٪ در طول هفته

طلای ۱۸ عیار



رشد ۶٪ در طول هفته

گزیده ای از معاملات بورس کالا در هفته ای که گذشت

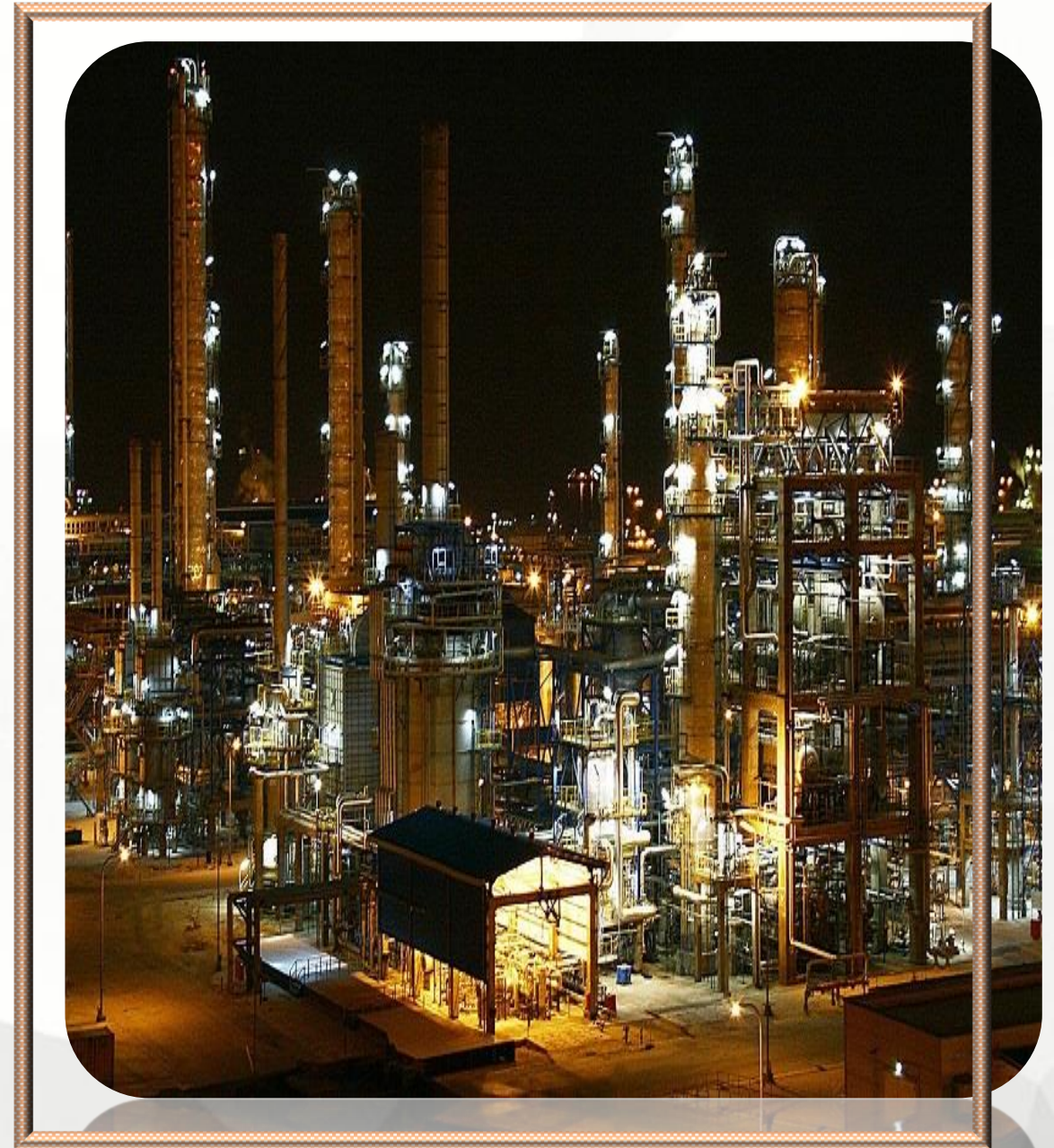
نام کالا	تاریخ معامله	تولید کننده	قیمت پایانی میانگین موزون	قیمت پایه عرضه	حجم عرضه	تقاضا	مازاد تقاضا	تغییرات قیمت
خودرو								
دنا پلاس دستی سفید	۱۴۰۱/۱۰/۲۶	گروه صنعتی ایران خودرو	۳,۸۰۸,۰۹۲,۵۰۰	۱,۸۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۶,۹۹۷	۶,۹۹۷	۱۰۱٪
کامیون کشنده ۴۱۸۰ FAW CA	۱۴۰۱/۱۰/۲۷	سیباموتور	۴۰,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۵۱۹	۴۶۹	۶۹٪
کامیونت FORCE	۱۴۰۱/۱۰/۲۷	بهمن دیزل	۱۳,۸۰۶,۷۶۱,۹۰۵	۹,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۵	۹۶۰	۸۵۵	۴۸٪
ملی صنایع مس ایران								
مس کاتد	۱۴۰۱/۱۰/۲۷	ملی صنایع مس ایران	۲,۷۸۷,۰۰۰	۲,۷۸۷,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۸۰۰	۸۰۰	۰٪
 فولاد مبارکه اصفهان								
ورق سرد خودرو	۱۴۰۱/۱۰/۲۴	فولاد مبارکه اصفهان	۳۴۴,۲۳۴	۳۲۰,۸۰۰	۴۵,۰۰۰	۴۸,۶۰۰	۳,۶۰۰	۷٪
ورق سرد لوازم خانگی	۱۴۰۱/۱۰/۲۴	فولاد مبارکه اصفهان	۳۲۰,۸۰۰	۳۲۰,۸۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۴,۸۰۰	-۲۰۰	۰٪
ورق گرم خودرو	۱۴۰۱/۱۰/۲۴	فولاد مبارکه اصفهان	۲۴۳,۲۱۲	۲۳۱,۲۱۳	۳۳,۱۱۰	۳۴,۴۳۰	۱,۳۲۰	۵٪
ورق رنگی	۱۴۰۱/۱۰/۲۷	فولاد مبارکه اصفهان	۴۲۹,۲۴۵	۳۷۳,۸۷۹	۶,۵۰۰	۸,۴۵۰	۱,۹۵۰	۱۵٪
 فولاد خوزستان								
شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰) RST۲۴-۲	۱۴۰۱/۱۰/۲۴	فولاد خوزستان	۱۶۷,۶۳۷	۱۶۵,۴۲۵	۱۵,۰۰۰	۱۸,۸۰۰	۳,۸۰۰	۱٪
تختال C	۱۴۰۱/۱۰/۲۷	فولاد خوزستان	۱۶۴,۷۰۰	۱۵۸,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۴٪
شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰) SP۵	۱۴۰۱/۱۰/۲۷	فولاد خوزستان	۱۵۷,۵۴۸	۱۵۷,۵۴۸	۳۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰	-۳,۰۰۰	۰٪
سیمان تهران								
سیمان تیپ ۲/کیسه ۵۰	۱۴۰۱/۱۰/۲۶	سیمان تهران	۷,۲۸۴	۷,۲۴۶	۱۱,۷۰۰	۲۰,۳۰۰	۸,۶۰۰	۱٪
سیمان تیپ ۲	۱۴۰۱/۱۰/۲۶	سیمان تهران	۷,۰۷۹	۶,۷۵۹	۱۵,۰۰۰	۲۷,۲۲۵	۱۲,۲۲۵	۵٪

بازدهی	دلیل معرفی	قیمت (ریال) ۱۴۰۱/۰۹/۲۳	نماد
بلندمدت	وضعیت بنیادی شرکت-نرخ جهانی-افزایش قیمت دلار	۶,۸۹۰	فملی
میان مدت	وضعیت بنیادی مناسب-افزایش تولید گازوئیل	۷,۳۴۰	شپنا
میان مدت	عرضه محصولات در بورس کالا-قیمت گذاری خودرو	۲,۵۹۰	خودرو
میان مدت	وضعیت بنیادی و افزایش مقدار تولید و سودآوری	۲,۶۱۱	خاور
بلند مدت	افزایش درآمد زیر مجموعه ها و وضعیت بنیادی	۲۴,۰۳۰	حکشتی
میان مدت	رشد سودآوری	۲,۷۹۶	غپینو
میان مدت	وضعیت بنیادی مناسب	۷۵,۴۵۰	شیراز
میان مدت	وضعیت بنیادی مناسب-رشد سودآوری	۹,۵۰۰	سپاها

سلب مسئولیت: نمادهای جدول فوق به هیچ عنوان پیشنهاد خرید و فروش نمی باشند.



تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی تخت جمشید



مجتمع پتروشیمی تخت جمشید TJPC در دو فاز ساخته و مورد بهره برداری قرار گرفته است که فاز اول آن شامل واحد تولید الاستومر استایرن بوتادین رابر SBR به روش پلیمریزاسیون سرد با ظرفیت اسمی ۳۰ هزار تن در سال با تکنولوژی

GOODYREAR و یک واحد تولید پلی بوتادین رابر PBR به روش پلیمریزاسیون محلولی با کاتالیست زیگلرنا تا با ظرفیت اسمی ۱۲ هزار تن در سال با تکنولوژی BF GOODRICH می باشد که عملیات اجرایی آن در آذر ماه سال ۱۳۹۱ آغاز گردید و در نیمه

اول سال ۱۳۹۳ به بهره برداری رسید.

عملیات احداث فاز دوم آن شامل یک واحد تولید پلی بوتادین رابر PBR به روش پلیمریزاسیون محلولی با کاتالیست زیگلرنا تا با ظرفیت اسمی ۵۰ هزار تن در سال با دانش کاملاً بومی در آذرماه سال ۱۳۹۶ آغاز گردید و تمامی مراحل مهندسی، خرید و اجرا و

راه اندازی آن توسط متخصصان و کارشناسان داخلی شرکت انجام و در نیمه دوم سال ۱۳۹۸ به بهره برداری رسیده است.

اصلی ترین خوراک های مورد نیاز پتروشیمی تخت جمشید مونومرهای ۱و۳ بوتادین و استایرن می باشد. بوتادین از طریق خط لوله از پتروشیمی امیرکبیر و بوسیله تانکر از پتروشیمی های جم، شازند و تبریز تامین می شوند و خوراک استایرن بوسیله تانکر از

پتروشیمی پارس عسلویه تامین می گردد، همچنین عمده سرویس های جانبی مورد نیاز مجتمع از قبیل بخار، آب خنک کننده و CHILLED WATER توسط واحد های احداث شده در مجتمع تامین می گردد و سایر سرویس های جانبی از قبیل برق، آب

RO، نیتروژن و هوای ابزار دقیق از پتروشیمی فجر تامین می گردد.

شرکت پتروشیمی تخت جمشید با نگاه ویژه به ملاحظات زیست محیطی در زمینه کاهش تولید آلاینده ها ، یک واحد تصفیه خانه پساب صنعتی پیشرفته طراحی و احداث نموده است.

خوراک مورد نیاز پتروشیمی تخت جمشید که شامل ،منومر بوتادین و استایرن میباشد به ترتیب از پتروشیمی امیرکبیر از طریق خط لوله و پتروشیمی پارس به وسیله کامیون تامین میگردد همچنین عمده یوتیلیتی سرویسهای (جانبی مورد نیاز این طرح

شامل بخار، آب خنک کننده و Chiller Water توسط واحدهای احداثی در داخل شرکت تامین میگردد و سایر سرویسهای جانبی از قبیل برق، آب RO از پتروشیمی فجر تأمین خواهد گردید

❖ محصولات

SBR,PBR محصولات استراتژیک مورد استفاده در صنایع تاپرسازی و تولید قطعات لاستیکی می باشند که پتروشیمی تخت جمشید پس از تامین نیاز صنایع داخلی کشور مابقی تولیدات خود را که حدود پنجاه درصد تولیدات می باشد به کشورهای چین،

ترکیه، کشورهای جنوب شرق آسیا (ویتنام، مالزی، اندونزی) صادر می نماید.

واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی	گروه محصول
تن در سال	۳۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	Styrene butadiene rubber
تن در سال	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	Poly butadiene rubber
تن در سال	۵۰,۰۰۰	۳۳,۰۰۰	Poly butadiene rubber II
تن در سال	۹۲,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	جمع

در حال حاضر سرمایه ثبتی شرکت مبلغ ۶,۵۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۶,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم عادی با نام یک هزار ریالی می باشد.

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش	سرمایه جدید میلیون ریال	مبلغ افزایش میلیون ریال	سرمایه قبلی میلیون ریال	تاریخ ثبت
مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	۳۷۸	۴۷,۸۰۰	۳۷,۸۰۰	۱۰,۰۰۰	سال ۱۳۸۶
مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	۹۲	۹۱,۶۶۱	۴۳,۸۶۱	۴۷,۸۰۰	سال ۱۳۸۷
مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	۳۰	۱۱۹,۱۶۰	۲۷,۴۹۹	۹۱,۶۶۱	سال ۱۳۸۹
مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	۱۹۹۸	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۳۸۰,۸۴۰	۱۱۹,۱۶۰	سال ۱۳۹۳
مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	۸۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	سال ۱۳۹۵
مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	۴۴	۶,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	سال ۱۳۹۹

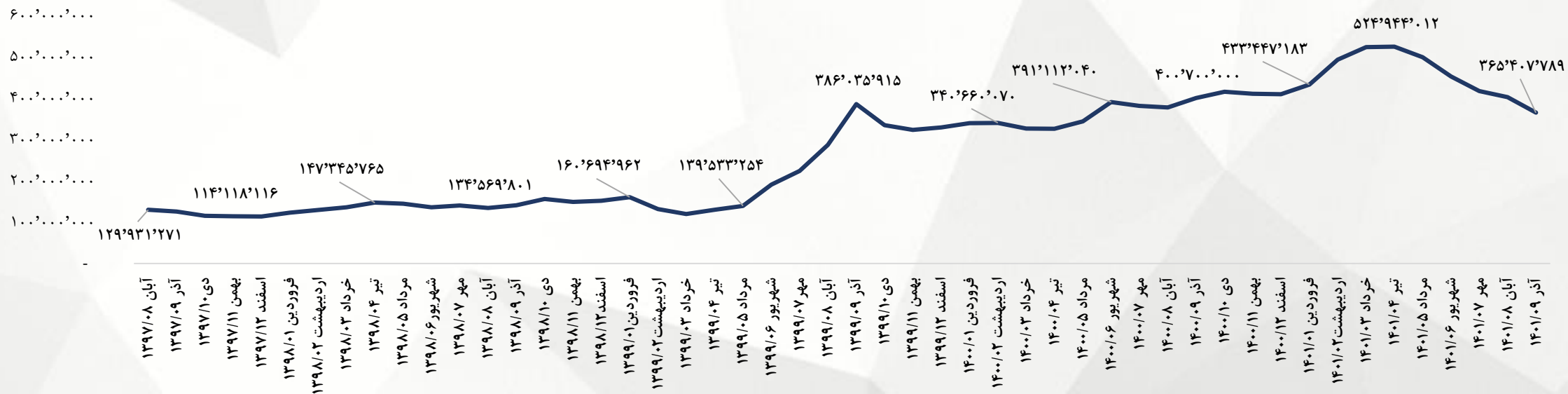
سهامداران شرکت پتروشیمی تخت جمشید

درصد مالکیت	سهامدار
۳۷,۷۴	شرکت طراحی و تامین قطعات و محصولات شیمیایی پترو
۲۳,۳۴	شرکت پی آی تی کیش
۹,۹	سبد شرک ۴۹۹۶۳
۲,۹۹	شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات
۱,۵۳	صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی معیار
۱,۱۷	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائی و عشایر
۱,۰۱	شرکت توسعه انرژی پتروشیمی ایرانیان(سهامی خاص)
۱۱/۷۸	اشخاص حقیقی

این پلیمر دارای شباهت بسیار بالایی به لاستیک طبیعی یا همان پلی ایزوپرن است. در مصارفی که با دماهای پایین سر و کار دارند، استفاده از این لاستیک بسیار مناسب می باشد. لازم به ذکر است که عاج تایرهای اتومبیل ها، شیلنگ ها، تسمه ها، واشرها و بسیاری از قطعات اتومبیل، از پلی بوتادین ساخته می شوند. زیرا این پلیمر نسبت به دیگر پلیمرها در دماهای پایین مقاومت بالاتری را از خود نشان داده است. در دماهای پایین پدیده ای به نام انتقال شیشه ای وجود دارد که اکثر پلیمرها در این حالت شکننده می شوند، اما PBR در این حالت مقاومت بالایی دارد. بوتادین دارای مقاومت سایشی بسیار بالا و همچنین مقاومت ترک زایی تکانشی کائوچویی می باشد. این دو مورد باعث شده اند از بوتادین به عنوان رویه در اکثر آمیزه هایی که بر روی تایرها استفاده می شوند، بهره گرفته شود.

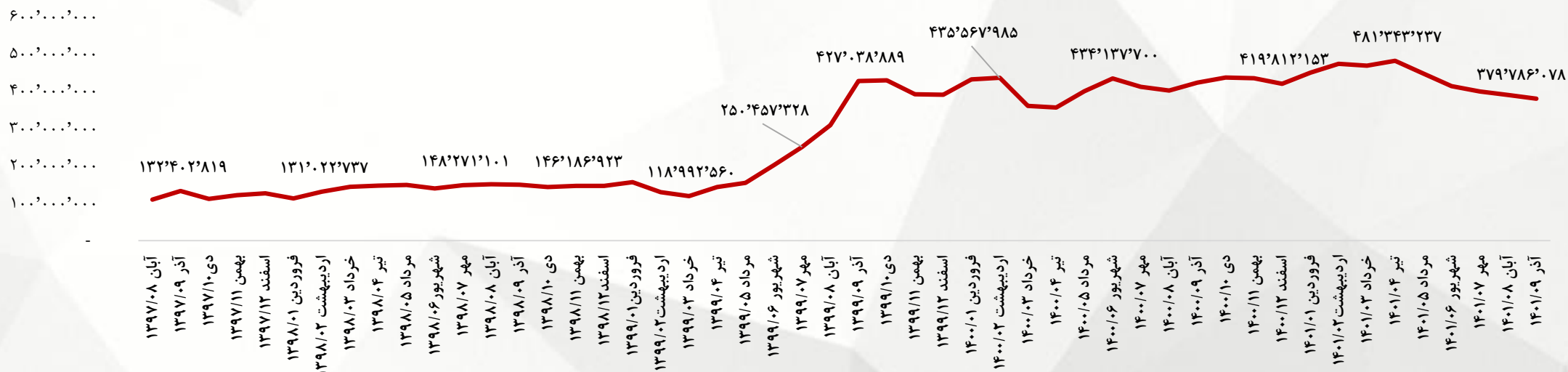
همچنین از این پلیمر در تولید لاستیک اتومبیل های سواری، مسابقه و همچنین کامیون ها بسیار زیاد استفاده می شود. همانگونه که ذکر کردیم عاج تایر نیز از پلیمرهای پلی بوتادین تشکیل شده است. علاوه بر این از PBR در ساختن تسمه، نوار نقاله، واشر، شیلنگ، اسفنج های لاستیکی، توپ گلف و حتی کفش نیز استفاده می شود. با توجه به آمارهای سالیانه نشان داده شده است در سال بیش از ۲ میلیون تن پلیمر PBR تولید می گردد. این آمار سبب شده که در صنعت این ترکیب را به عنوان دومین لاستیک سنتزی بشناسند.

نرخ فروش پلی بوتادین رابر (تن/ریال)

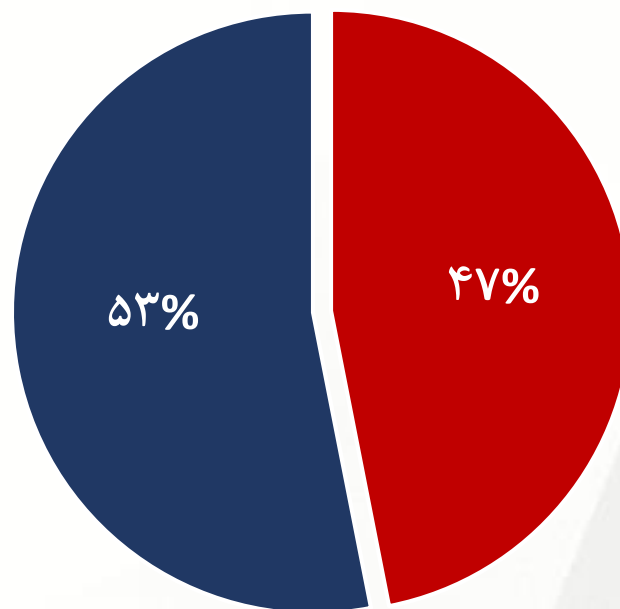


این نوع از پلیمر به صورت پلیمری رایج که دارای کارایی بالایی است، شناخته می شود. به جهت برخورداری از مواد اولیه تولیدی ارزان قیمت این ماده پلیمری که به صورت فراوان هم یافت می شود، آن را تبدیل به پرمصرف ترین و پرکاربردترین لاستیک در سراسر دنیا نموده است. در واقع این ماده پلیمری بالاترین و بیشترین حجم از تولید مربوط به صنعت لاستیک را از آن خود نموده است. مصرف ۷۰ درصد لاستیک استایرن بوتادین تولید شده در صنعت مربوط به تایر سازی مختص آج تایر، ۱۰ درصد لاتکس یا شیرابه و ۱۵ درصد مختص قطعات مکانیکی می باشد. در حقیقت SBR که در کشور آلمان پیش از جنگ جهانی دوم توسعه یافته بود ولی در زمان جهنگ دوم جهانی در آلمان و آمریکا به شکل گسترده ای به عنوان جایگزینی برای لاستیک طبیعی به کار گرفته شد و این امر به دلیل انحصار لاستیک طبیعی به وسیله آسیای شرقی یا کشور ژاپن در آن زمان بود. لاستیک استایرن بوتادین دارای خواص مکانیکی پایین تری از NR می باشد و به دلیل کشش مثل NR بلوری نمی گردد. لذا به همین دلیل نسبت به لاستیک طبیعی حتی اگر با دوده یا سایر مواد تقویت شود، ضعیف تر می باشد. موارد استفاده و کاربرد لاستیک استایرن بوتادین شامل ساخت تایر، کفش، قطعات لاستیکی، درزگیرها، چسب های پوششی، محصولات ابرمانند و اسفنجی، لوله، نوار نقاله BR-SBR، آلیاژ NR-SBR و اشهرها می باشد. لاستیک استایرن بوتادین به عنوان TPE ترموپلاستیک الاستومر Thermoplastic Elastomer، لاستیک Rubber، الاستومر Elastomer و تایر Tire مورد استفاده قرار می گیرد.

نرخ فروش استایرن بوتادین رابر(تن/ریال)



سهام از مبلغ فروش محصولات



استایلین بوتادین رابر ■ پلی بوتادین رابر ■

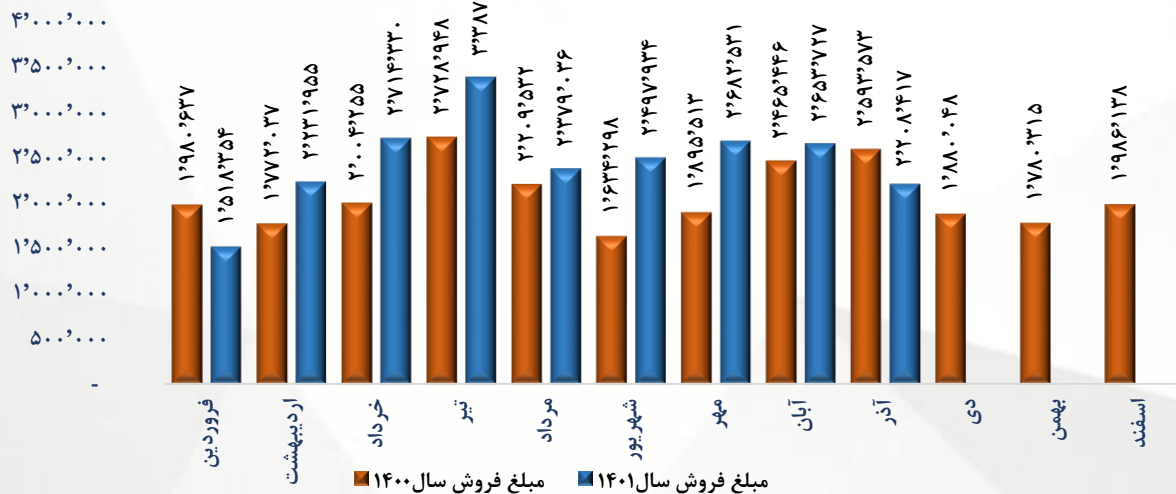
سرمايه	۶,۵۰۰,۰۰۰ ميليون ريال
ارزش بازار	۵,۷۳ همت
مبلغ فروش سال ۱۴۰۱	۲۷,۳۳۰,۵۹۳ ميليون ريال
سود خالص سال ۱۴۰۱	۵,۶۹۲,۵۲۶ ميليون ريال
سود هر سهم در سال ۱۴۰۱ بر اساس آخرين سرمايه	۸۷۶ ريال
اخريين قيمت سهام	۸,۸۱۰ ريال
P/E	۱۰/۰۶
P/E (گروه)	۱۱/۰۹
P/S	۲/۰۵
سهام شناور	۱۰,۴۷٪

عملکرد ماهانه مقدار فروش (تن)

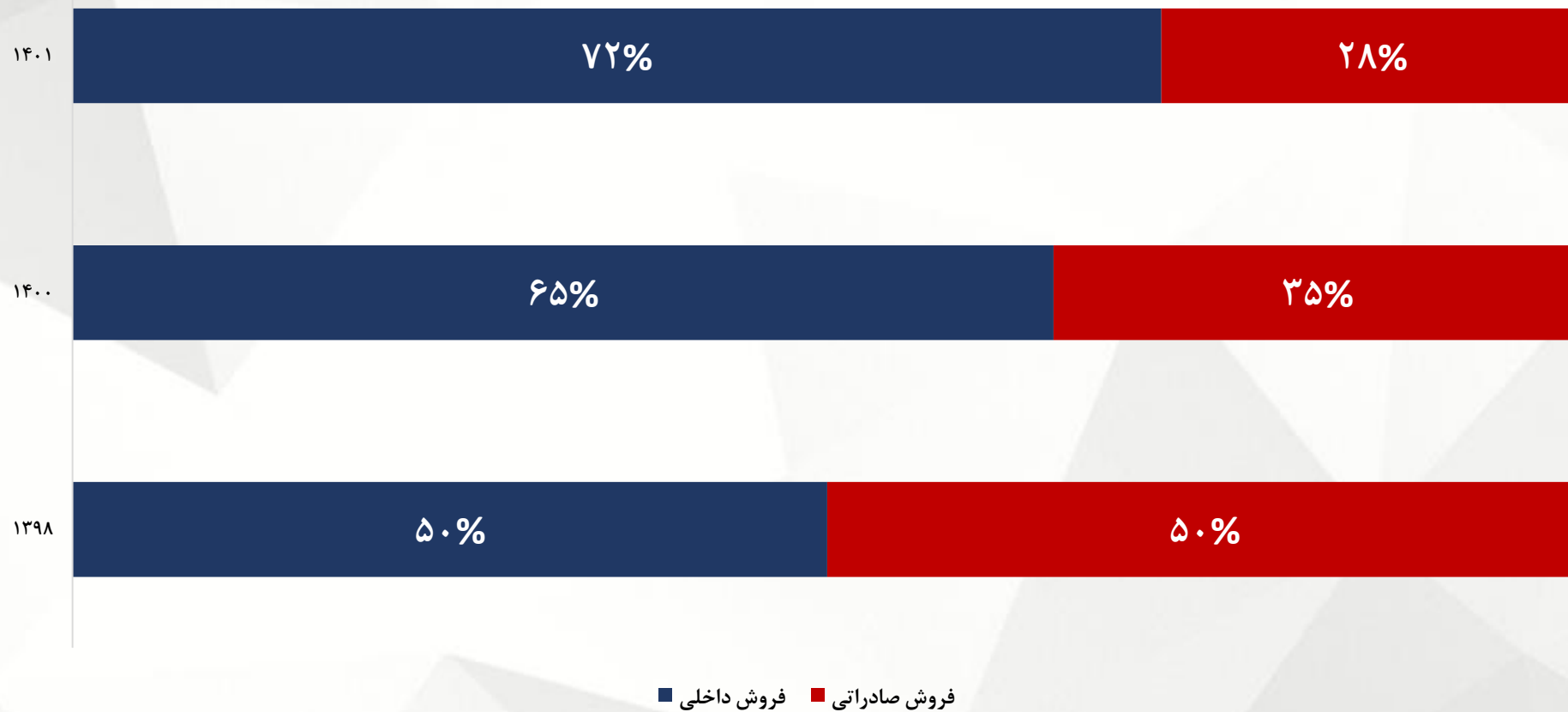


شجم در آذر ماه مقدار ۹۵۱،۵ تن فروش داشته است که کاهش ۱۱ درصدی نسبت به ماه گذشته و در مجموع مقدار فروش ۹ ماهه شرکت ۳۳۲،۵۰ تن میباشد که در مدت مشابه سال قبل این مقدار ۱۸۲،۵۱ تن بوده است و افت ۲ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل را نشان میدهد.

عملکرد ماهانه مبلغ فروش (میلیون ریال)



شجم در آذر ماه مبلغ ۴۱۷،۲۰۸،۲ میلیون ریال فروش داشته است که کاهش ۱۷ درصدی نسبت به ماه گذشته و در مجموع مقدار فروش ۹ ماهه شرکت ۲۳۵،۲۷۴،۲۲ میلیون ریال میباشد که در مدت مشابه سال قبل این مقدار ۲۸۴،۱۹،۲۳۹ میلیون ریال بوده است و رشد ۱۶ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل را نشان میدهد.



■ فروش داخلی ■ فروش صادراتی

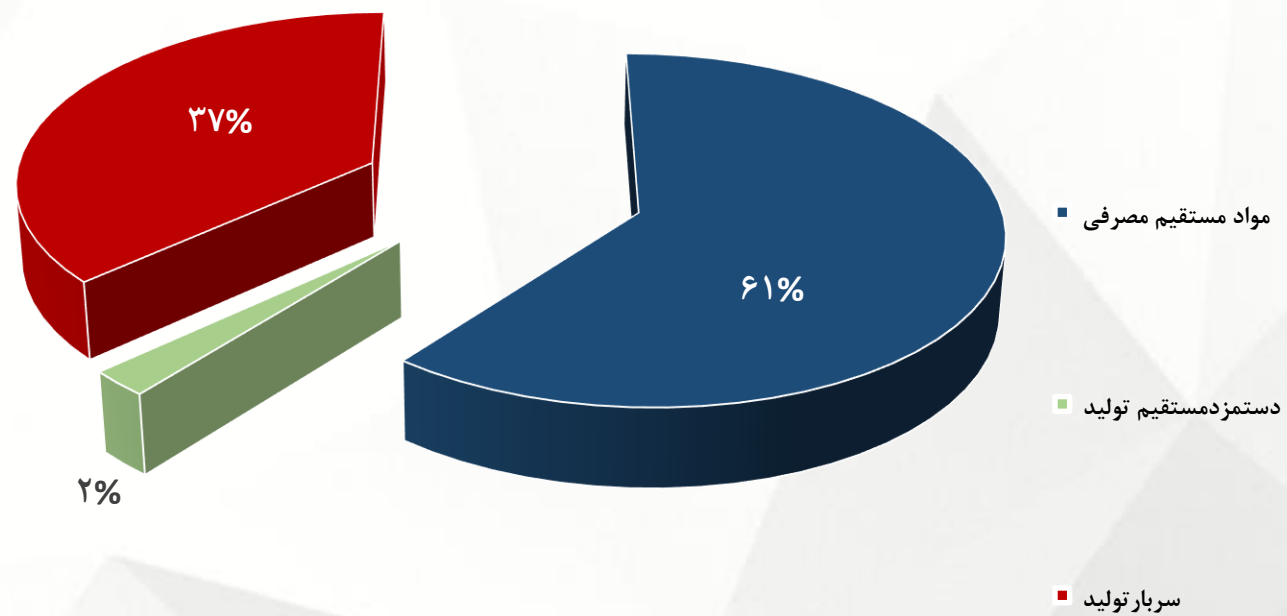
کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	عملکرد ۱۴۰۱				عملکرد ۱۴۰۰	واحد	صورت سود و زیان
		۱۲ ماهه	۹ ماهه	۶ ماهه	۳ ماهه اول			
۳۷,۳۸۹,۲۶۹	۳۲,۳۳۶,۶۶۵	۲۷,۳۳۰,۵۹۳	۱۹,۰۶۵,۶۷۲	۱۲,۶۰۱,۰۳۳	۶,۹۵۴,۵۳۲	۲۵,۲۱۶,۹۲۴	میلیون ریال	فروش
(۲۶,۳۵۳,۹۴۸)	(۲۳,۱۲۶,۴۳۸)	(۲۰,۳۳۵,۲۸۴)	(۱۳,۳۲۴,۲۷۳)	(۷,۹۹۸,۹۱۱)	(۴,۱۹۶,۲۴۷)	(۱۶,۸۱۴,۷۵۷)	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۱,۱۳۵,۳۲۱	۹,۲۱۰,۲۲۷	۶,۹۹۵,۳۰۹	۵,۷۴۱,۳۹۹	۴,۶۰۲,۱۲۲	۲,۷۵۸,۲۸۵	۸,۴۰۲,۱۶۷	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص
(۲,۰۷۹,۷۰۶)	(۱,۵۹۵,۱۶۸)	(۱,۲۰۲,۵۳۹)	(۸۵۷,۱۱۴)	(۵۷۶,۰۳۷)	(۲۶۷,۴۱۲)	(۸۷۳,۸۰۵)	میلیون ریال	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)
۱۷۲,۰۶۶	۱۴۸,۸۱۴	۱۵۱,۶۶۹	(۳۸۷,۷۵۰)	۳۴۰,۴۸۲	۲۱۷,۷۹۳	۹۲,۱۵۸	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)
۹,۲۲۷,۶۸۱	۷,۷۶۳,۸۷۳	۵,۹۴۴,۴۳۹	۴,۴۹۶,۵۳۵	۴,۳۶۶,۵۶۷	۲,۷۰۸,۶۶۶	۷,۶۲۰,۵۲۰	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	هزینه های مالی
۴۲۳,۱۰۰	۳۶۵,۹۲۵	۳۶۲,۲۸۵	۲۶۳,۶۵۸	۱۸۶,۸۱۷	۹۰,۲۲۴	۲۳۶,۴۴۷	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۹,۶۵۰,۷۸۱	۸,۱۲۹,۷۹۸	۶,۳۰۶,۷۲۴	۴,۷۶۰,۱۹۳	۴,۵۵۳,۳۸۴	۲,۷۹۸,۸۹۰	۷,۸۵۶,۹۶۷	میلیون ریال	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۹۳۹,۸۶۸)	(۷۹۱,۷۴۳)	(۶۱۴,۱۹۸)	(۴۹۰,۳۰۱)	(۴۰۳,۶۴۹)	(۱۸۰,۸۱۸)	(۸۵۱,۳۳۳)	میلیون ریال	مالیات
۸,۷۱۰,۹۱۳	۷,۳۳۸,۰۵۴	۵,۶۹۲,۵۲۶	۴,۲۶۹,۸۹۲	۴,۱۴۹,۷۳۵	۲,۶۱۸,۰۷۲	۷,۰۰۵,۶۳۴	میلیون ریال	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۸,۷۱۰,۹۱۳	۷,۳۳۸,۰۵۴	۵,۶۹۲,۵۲۶	۴,۲۶۹,۸۹۲	۴,۱۴۹,۷۳۵	۲,۶۱۸,۰۷۲	۷,۰۰۵,۶۳۴	میلیون ریال	سود (زیان) خالص
۱,۳۴۰	۱,۱۲۹	۸۷۶	۶۵۷	۶۳۸	۴۰۳	۱,۰۷۸	ریال	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	میلیون ریال	سرمایه
۱,۳۴۰	۱,۱۲۹	۸۷۶	۶۵۷	۶۳۸	۴۰۳	۱,۰۷۸	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

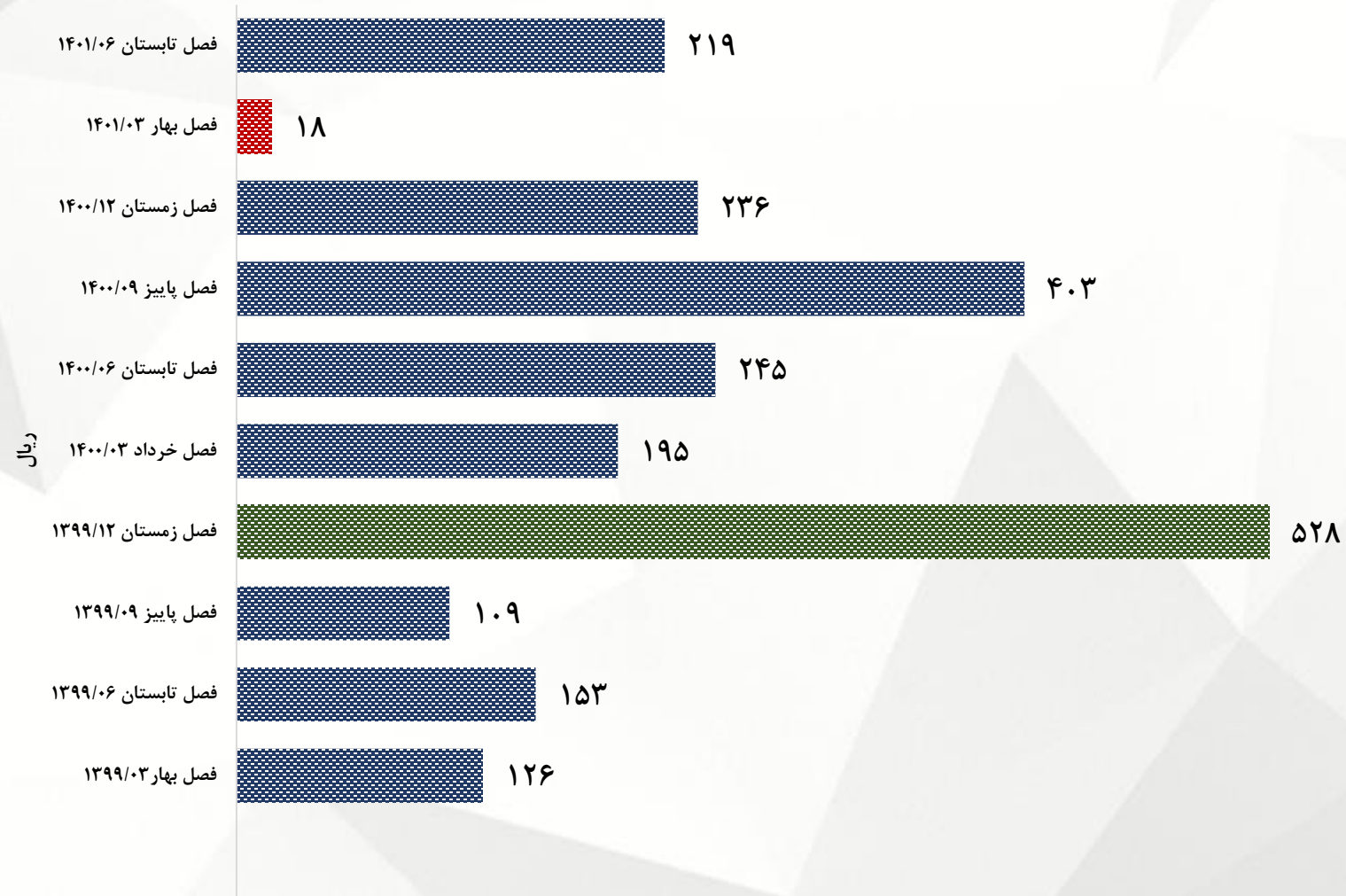
شرح	عملکرد ۱۴۰۰	عملکرد ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
نرخ دلار	۲۳۳.۹۷۲	۲۴۸.۰۲۱	۳۲۰.۰۰۰	۳۷۰.۰۰۰
نرخ دلاری SBR	۱.۶۵۷	۱.۷۸۱	۱.۳۰۰	۱.۳۰۰
نرخ دلاری PBR	۱.۵۳۰	۱.۸۰۳	۱.۳۰۰	۱.۳۰۰
نرخ تورم	-	-	۴۰٪	۴۰٪

تحلیل حساسیت سود / شجم سال مالی ۱۴۰۲									
نرخ دلاری SBR									
۱.۵۰۰	۱.۴۵۰	۱.۴۰۰	۱.۳۵۰	۱.۳۰۰	۱.۲۵۰	۱.۲۰۰	۱.۱۵۰	۱.۱۰۰	
۸۵۲	۷۹۰	۷۲۹	۶۶۷	۶۰۶	۵۴۴	۴۸۳	۴۲۱	۳۶۰	۲۶۰.۰۰۰
۹۴۸	۸۸۵	۸۲۱	۷۵۷	۶۹۳	۶۲۹	۵۶۵	۵۰۱	۴۳۷	۲۷۰.۰۰۰
۱.۰۴۵	۹۷۹	۹۱۳	۸۴۶	۷۸۰	۷۱۴	۶۴۸	۵۸۱	۵۱۵	۲۸۰.۰۰۰
۱.۱۴۲	۱.۰۷۳	۱.۰۰۵	۹۳۶	۸۶۷	۷۹۹	۷۳۰	۶۶۱	۵۹۳	۲۹۰.۰۰۰
۱.۲۳۹	۱.۱۶۸	۱.۰۹۷	۱.۰۲۶	۹۵۵	۸۸۴	۸۱۳	۷۴۲	۶۷۱	۳۰۰.۰۰۰
۱.۳۳۵	۱.۲۶۲	۱.۱۸۸	۱.۱۱۵	۱.۰۴۲	۹۶۸	۸۹۵	۸۲۲	۷۴۸	۳۱۰.۰۰۰
۱.۴۳۲	۱.۳۵۶	۱.۲۸۰	۱.۲۰۵	۱.۱۲۹	۱.۰۵۳	۹۷۷	۹۰۲	۸۲۶	۳۲۰.۰۰۰
۱.۵۲۹	۱.۴۵۰	۱.۳۷۲	۱.۲۹۴	۱.۲۱۶	۱.۱۳۸	۱.۰۶۰	۹۸۲	۹۰۴	۳۳۰.۰۰۰
۱.۶۲۵	۱.۵۴۵	۱.۴۶۴	۱.۳۸۴	۱.۳۰۳	۱.۲۲۳	۱.۱۴۲	۱.۰۶۲	۹۸۱	۳۴۰.۰۰۰
۱.۷۲۲	۱.۶۳۹	۱.۵۵۶	۱.۴۷۳	۱.۳۹۱	۱.۳۰۸	۱.۲۲۵	۱.۱۴۲	۱.۰۵۹	۳۵۰.۰۰۰

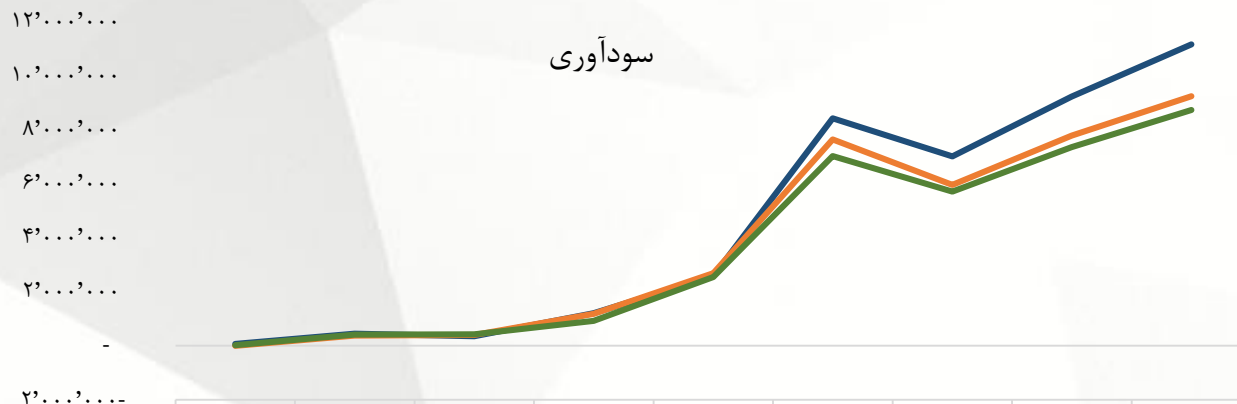
تحلیل حساسیت سود / شجم سال مالی ۱۴۰۳									
نرخ دلاری SBR									
۱.۵۰۰	۱.۴۵۰	۱.۴۰۰	۱.۳۵۰	۱.۳۰۰	۱.۲۵۰	۱.۲۰۰	۱.۱۵۰	۱.۱۰۰	
۱.۰۷۲	۱.۰۰۱	۹۳۰	۸۵۹	۷۸۸	۷۱۷	۶۴۶	۵۷۵	۵۰۴	۳۰۰.۰۰۰
۱.۱۶۰	۱.۰۸۷	۱.۰۱۴	۹۴۰	۸۶۷	۷۹۴	۷۲۰	۶۴۷	۵۷۴	۳۱۰.۰۰۰
۱.۲۴۹	۱.۱۷۳	۱.۰۹۷	۱.۰۲۲	۹۴۶	۸۷۰	۷۹۴	۷۱۹	۶۴۳	۳۲۰.۰۰۰
۱.۳۳۷	۱.۲۵۹	۱.۱۸۱	۱.۱۰۳	۱.۰۲۵	۹۴۷	۸۶۹	۷۹۰	۷۱۲	۳۳۰.۰۰۰
۱.۴۲۵	۱.۳۴۵	۱.۲۶۵	۱.۱۸۴	۱.۱۰۴	۱.۰۲۳	۹۴۳	۸۶۲	۷۸۲	۳۴۰.۰۰۰
۱.۵۱۴	۱.۴۳۱	۱.۳۴۸	۱.۲۶۵	۱.۱۸۲	۱.۱۰۰	۱.۰۱۷	۹۳۴	۸۵۱	۳۵۰.۰۰۰
۱.۶۰۲	۱.۵۱۷	۱.۴۳۲	۱.۳۴۶	۱.۲۶۱	۱.۱۷۶	۱.۰۹۱	۱.۰۰۶	۹۲۰	۳۶۰.۰۰۰
۱.۶۹۰	۱.۶۰۳	۱.۵۱۵	۱.۴۲۸	۱.۳۴۰	۱.۲۵۳	۱.۱۶۵	۱.۰۷۷	۹۹۰	۳۷۰.۰۰۰
۱.۷۷۹	۱.۶۸۹	۱.۵۹۹	۱.۵۰۹	۱.۴۱۹	۱.۳۲۹	۱.۲۳۹	۱.۱۴۹	۱.۰۵۹	۳۸۰.۰۰۰
۱.۸۶۷	۱.۷۷۵	۱.۶۸۲	۱.۵۹۰	۱.۴۹۸	۱.۴۰۶	۱.۳۱۳	۱.۲۲۱	۱.۱۲۹	۳۹۰.۰۰۰

ساختار بهای تمام شده در کارشناسی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳





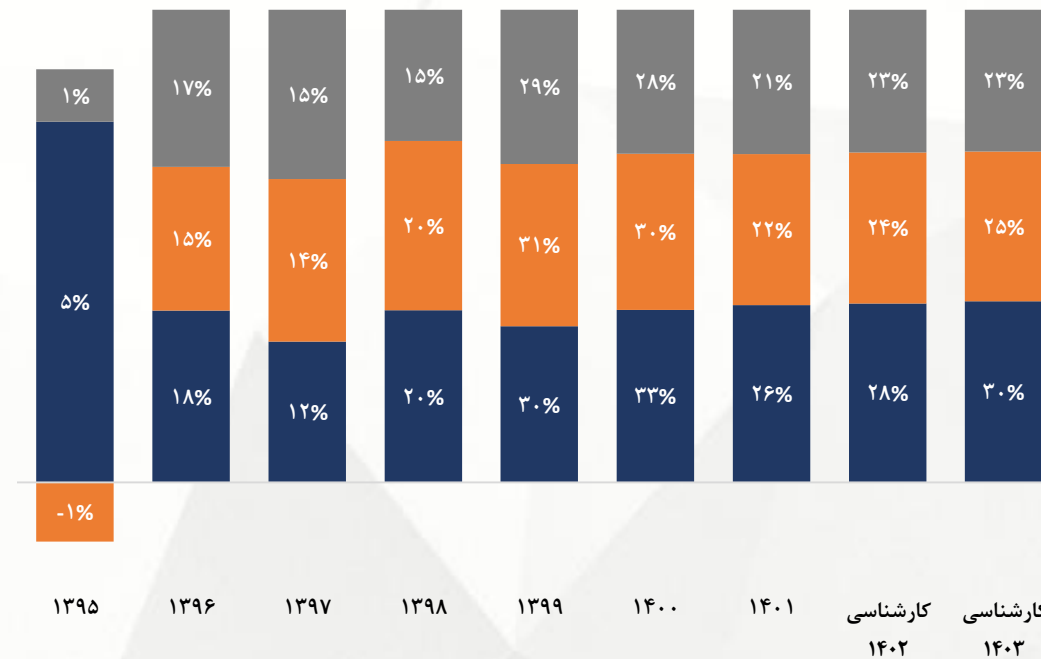
سودآوری



	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
سود (زیان) ناخالص	۶۱۶۰۱	۴۳۸۱۴۶۳	۳۴۴۲۶۰	۱'۱۹۸'۳۰	۲'۵۷۳'۰۹	۸'۴۰۲'۱۶	۶'۹۹۵'۳۰	۹'۲۱۰'۲۲۷	۱۱'۱۳۵'۳۲
سود (زیان) عملیاتی	۱۰'۱۳۳-	۳۶۶'۷۵۱	۲۹۷'۷۶۶	۱'۱۷۹'۲۰	۲'۶۷۳'۶۳	۷'۶۲۰'۵۲	۵'۹۴۴'۴۳	۷'۷۶۳'۸۷۳	۹'۲۲۷'۶۸۱
سود (زیان) خالص	۸'۹۵۰	۴۰۰'۰۹۸	۴۱۴۰'۹۴	۹۱۲'۹۷۶	۲'۵۳۷'۳۳	۷'۰۰۵'۶۳	۵'۶۹۲'۵۲	۷'۳۳۸'۰۵۴	۸'۷۱۰'۹۱۳

سود (زیان) ناخالص سود (زیان) عملیاتی سود (زیان) خالص

حاشیه سود ناخالص، عملیاتی، خالص



حاشیه سود (زیان) خالص حاشیه سود (زیان) عملیاتی حاشیه سود (زیان) ناخالص

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	سودآوری
۴۴٪	۵۲٪	۴۸٪	۴۲٪	۴۷٪	حاشیه سود ناخالص
۳۸٪	۳۹٪	۴۹٪	۲۸٪	۴۷٪	حاشیه سود ناخالص
۴۳٪	۵۰٪	۴۶٪	۳۹٪	۵۱٪	حاشیه سود عملیاتی
۳۶٪	۳۹٪	۴۷٪	۲۴٪	۵۸٪	حاشیه سود عملیاتی
۵۴٪	۶۱٪	۵۴٪	۴۳٪	۵۶٪	حاشیه سود قبل از مالیات
۵۱٪	۵۸٪	۴۹٪	۳۸٪	۵۲٪	حاشیه سود خالص
۳۶٪	۷۶٪	۶۳٪	۴۲٪	۷۲٪	حاشیه سود خالص
۴۶٪	۷۲٪	۵۰٪	۳۰٪	۴۰٪	بازده دارایی ها
۶۵٪	۱۰۳٪	۸۲٪	۴۸٪	۶۴٪	بازده حقوق صاحبان سهام
۳۸٪	۶۳٪	۴۶٪	۳۱٪	۳۹٪	نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی
۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	کارایی
۰/۹۰	۱/۲۵	۱/۰۱	۰/۸۰	۰/۷۶	گردش دارایی ها
۱۲/۲۷	۱۹/۱۹	۱۰/۷۳	۶/۰۵	۳/۹۶	گردش دارایی های ثابت
۱/۶۱	۲/۰۰	۱/۶۶	۱/۷۴	۱/۹۶	گردش موجودی کالا
۲۲۷/۰۴	۱۸۲/۱۵	۲۱۹/۸۱	۲۰۹/۳۹	۱۸۶/۴۸	دوره گردش موجودی کالا
۳/۳۰	۴/۱۹	۴/۱۸	۲/۶۹	۴/۷۳	گردش حساب های دریافتی
۱۱۰/۶۷	۸۷/۱۰	۸۷/۴۲	۱۲۴/۹۲	۹۲/۸۲	دوره وصول مطالبات
۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	اهرم/ریسک
۴۳٪	۲۳٪	۳۴٪	۳۶٪	۳۲٪	جمع بدهی ها به جمع دارایی ها
۰/۷۵	۰/۳۰	۰/۵۱	۰/۵۷	۰/۴۸	جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام
۹٪	۷٪	۱۶٪	۱۶٪	۱۷٪	نسبت بدهی
۰/۱۶	۰/۰۹	۰/۲۴	۰/۲۶	۰/۲۵	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
۰/۳۲	۰/۶۰	۰/۴۶	۰/۲۴	۰/۳۱	نسبت سود انباشته به دارایی ها
۲۵/۴۶	۲۹/۴۴	۱۱/۷۵	۱۰/۳۷	۱۱/۶۴	نسبت پوشش هزینه بهره
۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	نقدینگی
۱/۷۸	۳/۵۵	۲/۳۹	۲/۰۰	۱/۹۹	نسبت جاری
۰/۹۷	۲/۲۵	۱/۴۶	۰/۹۷	۱/۲۷	نسبت آتی
۰/۳۱	۰/۷۴	۰/۴۱	۰/۱۴	۰/۰۷	نسبت نقد

با توجه به نقش پر اهمیت شرکت در تامین مواد اولیه مورد نیاز صنعت تولید تایر در کشور ایجاد ساختار مناسب جهت شناسایی و مواجهه با تغییرات و عدم قطعیتها مورد توجه قرار گرفته و به منظور دستیابی به اهداف مورد نظر بر اساس چارت سازمانی اقدام به تشکیل کمیته ریسک گردیده است مخاطرات و ریسکهایی که در حال حاضر برای شرکت وجود دارد و میتواند حرکت آن را در آینده تحت تاثیر قرار دهد به ترتیب فهرست زیر طبقه بندی میشوند:

- ریسکهای ناشی از تحریمها اثر ریسکهای ناشی از تحریم بطور عمده در تامین مواد شیمیایی و قطعات و تجهیزات مورد استفاده شرکت و همچنین دریافت مبالغ فروش و پرداخت بهای کالای خریداری شده بروز نموده و موجب تغییرات در برنامه ریزی خرید و برنامه ریزی تامین مالی می گردد. در این خصوص ضمن تعیین ریسک و شناخت بازارها و منابع جایگزین و همچنین تعیین کارگزاران متعدد اقدامات لازم صورت گرفته است.
- ریسک تغییر در مقررات دولتی
- هر گونه تغییر در مبانی تعیین نرخ خوراک و یوتیلیتی پتروشیمی،ها اثر گذاری زیادی بر سودآوری و توان رقابت شرکت خصوصا در زمینه فروش صادراتی خواهد داشت.
- ریسک نوسانات نرخ ارز
- با توجه به عدم ثبات نرخ ارز این موضوع امکان برنامه ریزی بلند مدت و بودجه بندی را محدود مینماید و هر نوع تغییر ارز مستقیم بر مبلغ درآمد فروش و بهای تمام شده شرکت تاثیر خواهد گذاشت با توجه به صادرات حدود ۵۰ درصدی از محصولات شرکت در این خصوص نگرانی عمده ای متوجه شرکت نمی گردد.
- ریسک قیمت نهاده های تولیدی
- با توجه به رکودی که اقتصاد ایران در حال حاضر درگیر آن میباشد یکی از مهمترین ریسکها و مخاطراتی که شرکتها را تهدید می کند تهیه نهادههای تولیدی و اقلام مصرفی با قیمت و کیفیت مناسب و متعادل میباشد در این خصوص شرکت ضمن مذاکره با تامین کنندههای متعدد اقدام به تامین نهادههای تولید از چند منبع نموده و در مواردی میزان انبارش مواد شیمیایی مصرفی از سه ماه به شش ماه تغییر یافته است.

- ریسک نقدینگی با توجه به نیاز شرکت به تامین منابع مالی جهت سرمایه در گردش مورد نیاز تولید و همچنین اجرای طرحهای توسعه ای نیاز شرکت به استفاده از منابع خارج از شرکت بیشتر میشود در این خصوص استفاده از تسهیلات بانکی منابع صندوق توسعه ملی خرید اعتباری از تامین کنندگان مواد اولیه و قطعات و لوازم یدکی در دستور کار قرار گرفته است.
- ریسک کیفیت محصول کیفیت محصولات پتروشیمی و مطابقت آنها با مشخصات فنی درخواست شده از عوامل اثر گذار در میزان فروش این نوع محصولات است. پتروشیمی تخت جمشید با آگاهی از این موضوع ضمن بهینه سازی فرآیندهای تولیدی تلاش برای تولید محصول با بهترین کیفیت را سرلوحه امور خویش قرار داده است و افزایش کیفیت محصولات تولیدی را مهمترین عامل در راستای تعالی سازمان میداند.
- ریسک فناوری
با توجه به مشکلات ارتباطی کشور با شرکتهای صاحب فناوری آنچه که به عنوان ریسک در حوزه فناوری مطرح است، عدم انتقال مناسب و به موقع فناوری از شرکتهای صاحب فناوری میباشد با توجه به رشد و سرعت ارتقای فناوری در صنعت پتروشیمی، عدم انتقال به موقع فناوری مناسب از شرکتهای صاحب فناوری در دنیا منجر به واگذار کردن قافله رقابت در این عرصه به رقبای فناوری به روز خواهد شد. البته نکته ای که در این زمینه کار را دشوارتر میکند سختگیری و ممانعت صاحبان فناوری از دسترسی به دانش طراحی و ساخت در این زمینه است که به پیچیدگیهای فرایند انتقال فناوری می افزاید ریسک دیگر موجود در بحث فناوری گرایش روزافزون به سمت فناوریهای دوست دار محیط زیست یا به اصطلاح فناوریهای سبز چه در حوزه فناوری محصول و چه در حوزه فناوری فرآیند تولید است که در این خصوص شرکت اقدام به بومی سازی و ارتقاء دانش فنی خود با لحاظ نمودن مسائل زیست محیطی نموده است و همچنین با شرکتهای صاحب تکنولوژی خارجی از طریق شرکتهای کارگزار نیز ارتباط موثر برقرار کرده است.

کاری از واحد سرمایه گذاری کارگزاری بانک سپه

زمستان ۱۴۰۱

