



شرکت سرمایه‌گذاری صندوق
بازنشستگی کشوری (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیأت مدیره

به مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام

سال مالی منتهی به

۱۴۰۲/۱۲/۲۹



تاریخ:

شماره:

پوست:

مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)

در راستای اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار، بدینوسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد.

گزارش حاضر به عنوان گزارش سالانه هیات مدیره به مجمع، مبنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیأت مدیره فراهم می‌آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت است، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیات مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه شده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی کرد، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه شده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نشده و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۲۰ به تایید هیات مدیره رسیده است.

امضاء

سمت

نماینده اشخاص حقوقی

اعضای هیات مدیره

رئیس هیات مدیره (غیرموظف)

عمید شهبازی

شرکت سرمایه‌گذاری آتبه صبا

مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره

علیرضا زمان پور

صندوق بازنشستگی کشوری

عضو هیات مدیره (موظف)

علی احمدی

شرکت خدمات گستر صبا انرژی

عضو هیات مدیره (غیرموظف)

سیدمحمد حسینی

شرکت بازرگانی صندوق بازنشستگی کشوری

عضو هیات مدیره (غیرموظف)

حامد صادقی

شرکت ازادراه امیرکبیر

سنة الفجر



فهرست

۱	گزیده اطلاعات شرکت
۳	پیام هیأت مدیره
۴	فصل اول_ کلیاتی درباره شرکت
۵	معرفی شرکت
۷	شرکت از منظر بورس اوراق بهادار
۹	پیش‌بینی‌های درآمد هر سهم دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ و عملکرد واقعی
۱۰	وضعیت سودآوری و تقسیم سود
۱۱	جایگاه شرکت در بورس اوراق بهادار و صنعت
۱۲	محیط قانونی شرکت
۱۳	فصل دوم_اهم تحولات اقتصادی
۱۴	اقتصاد جهانی
۱۸	کامودیتی‌ها
۲۲	تورم جهانی
۲۴	اقتصاد ایران
۲۸	بازارهای مالی
۳۳	فصل سوم_عملکرد مالی و عملیاتی شرکت
۳۴	مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت در سال مالی ۱۴۰۲
۳۵	خالص ارزش دارایی‌ها (NAV)
۳۷	ترکیب درآمدهای شرکت در سال مالی ۱۴۰۲
۳۹	وضعیت و استراتژی‌های مدیریت سرمایه انسانی
۴۰	منابع تأمین مالی
۴۲	نظام راهبری و حاکمیت شرکتی
۴۶	برنامه‌های راهبردی شرکت در سال پیش رو
۴۷	اهم ریسک‌های پیش روی شرکت
۵۳	فصل چهارم_مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت‌های زیر مجموعه
۵۴	شرکت پتروشیمی جم
۶۱	شرکت پلی پروپیلن جم
۶۴	شرکت صبا فولاد خلیج فارس
۶۸	شرکت فولاد اکسین خوزستان
۷۲	صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان
۷۵	شرکت ایران یاسا تایر و رابر
۷۸	دستاوردهای سایر شرکت‌های تابعه
۷۹	اهم فعالیت‌های مدیریت امور حقوقی و قراردادهای
۸۳	بودجه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ و پیشنهادات هیات مدیره
۸۵	اطلاعات تماس شرکت



گزیده اطلاعات شرکت

گزیده اطلاعات شرکت - اصلی

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	شرح
اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال)		
۱۰۸,۳۷۹,۸۰۳	۱۳۵,۵۲۱,۰۴۶	درآمدهای عملیاتی
۱۰۷,۹۱۷,۲۸۲	۱۳۴,۲۲۷,۸۱۲	سود (زیان) عملیاتی
(۸,۳۷۷,۴۷۶)	(۸,۸۰۳,۸۴۳)	هزینه‌های مالی
۵۶,۴۱۰	۲۱,۴۴۹	سایر درآمدها (هزینه‌های غیر عملیاتی)
۹۹,۵۹۶,۲۱۶	۱۲۵,۴۴۵,۴۱۸	سود (زیان) خالص
۱۰۸,۳۷۹,۸۰۳	۱۰۴,۳۱۴,۹۷۴	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از عملیات
(۳۸,۹۶۷)	(۲۵,۳۸۶)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
(۱۰۸,۶۰۳,۶۷۴)	(۱۰۴,۲۳۷,۲۵۷)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی
اطلاعات وضعیت مالی پایان دوره (مبالغ به میلیون ریال)		
۲۰۷,۰۹۱,۱۴۵	۲۳۶,۷۸۲,۸۴۲	جمع دارایی‌ها
۳۵,۵۲۶,۲۹۹	۳۵,۷۲۰,۰۹۸	جمع بدهی‌ها
۴۰,۷۷۰,۰۰۰	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۱۷۱,۵۶۴,۸۴۶	۲۰۱,۰۶۲,۷۴۴	جمع حقوق صاحبان سهام
نرخ‌های بازدهی (درصد)		
۴۸٪	۵۳٪	نرخ بازده دارایی‌ها
۵۸٪	۶۲٪	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
اطلاعات هر سهم		
۴۰,۷۷۰	۴۰,۷۷۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع (میلیون سهم)
۲,۴۴۳	۳,۰۷۷	سود و زیان خالص هر سهم (ریال)
سایر اطلاعات		
۸۴	۹۵	تعداد کارکنان



گزیده اطلاعات شرکت - تلفیقی

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	شرح
اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (مبالغ به میلیون ریال)		
۲۳۵,۴۴۵,۹۶۶	۲۷۰,۷۷۵,۸۷۲	درآمدهای عملیاتی
۱۶۲,۶۵۸,۴۲۴	۱۵۵,۷۱۳,۴۵۱	سود (زیان) عملیاتی
(۲۹,۲۱۴,۴۰۵)	(۲۹,۲۹۷,۵۱۰)	هزینه‌های مالی
۴۴۸,۴۴۶	۱,۲۶۲,۵۳۸	سایر درآمدها (هزینه‌های غیرعملیاتی)
۱۳۳,۸۸۷,۹۷۰	۱۲۷,۶۶۲,۱۷۷	سود (زیان) خالص
۱۶۴,۳۷۹,۳۳۲	۱۵۲,۶۴۵,۲۹۳	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از عملیات
(۲۵,۳۷۰,۳۵۱)	(۳,۷۳۱,۳۴۰)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
(۱۳۱,۲۷۶,۰۲۹)	(۹۹,۲۵۹,۵۷۰)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی
اطلاعات وضعیت مالی پایان دوره (مبالغ به میلیون ریال)		
۵۵۷,۱۷۸,۴۹۷	۶۴۷,۷۱۵,۳۴۷	جمع دارایی‌ها
۳۴۰,۲۲۲,۶۹۷	۳۵۴,۰۹۰,۶۰۶	جمع بدهی‌ها
۲۱۶,۹۵۵,۸۰۰	۲۹۳,۶۲۴,۷۴۱	جمع حقوق صاحبان سهام
اطلاعات هر سهم		
۳,۱۰۶	۲,۹۱۴	سود و زیان خالص هر سهم (ریال)
سایر اطلاعات		
۱,۹۰۷	۱,۹۲۷	تعداد کارکنان

پیام هیأت مدیره

با حمد و ثنای الهی و درود و صلوات بر خاتم الانبیاء و اهل بیت مکرم ایشان و با سلام بر شهیدان راه خدمت، نتیجه ارزیابی فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری بازنشستگی کشوری به عنوان یکی از بزرگترین هلدینگ‌های چندرشته‌ای، حاکی از نقش تعیین‌کننده و موثر این شرکت در اقتصاد ملی و حوزه‌های متنوع سرمایه‌گذاری است. دنبال کردن سیاست‌های سرمایه‌گذاری و تأمین مالی در پروژه‌های ملی و راهبردی، هم‌افزایی میان شرکت‌های تابعه و گروه، به ظرفیت رساندن تولید شرکت‌ها، تخصیص سود پایدار، بهبود زنجیره تأمین مالی با بهره‌گیری از ظرفیت‌های بازارهای پول و سرمایه از جمله مهمترین رویکردهای هلدینگ در راستای حداکثرسازی ثروت سهامداران محترم در سال مالی ۱۴۰۲ بوده است.

در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ افزایش نرخ سرویس‌های جانبی (یوتیلیتی)، کاهش نرخ‌های جهانی محصولات پتروشیمی، نرخ‌گذاری دستوری فروش لاستیک و برخی از محصولات پالایشی، حذف معافیت صادراتی مواد خام و نیمه خام محصولات، افزایش دستوری بی‌رویه کف عرضه در بازار داخلی و همچنین ایجاد ممنوعیت صادراتی برای برخی از محصولات، در مسیر سودآوری شرکت‌ها اثر کاهش به وجود آورد. با این وجود و علیرغم همه این مشکلات با برنامه‌ریزی در جهت رفع گلوگاه‌های تولید و افزایش تولید و بهره‌وری در راستای تحقق شعار سال (مهار تورم و رشد تولید) روند سودآوری شرکت به طور کاملاً محسوسی علی‌الخصوص در بخش شرکت‌های تابعه مدیریتی افزایش یافته است.

شفافیت و سلامت بنگاه‌های اقتصادی و پاسخگویی مدیران در رعایت حقوق ذینفعان لازمه استفاده کارا از منابع مالی، انسانی در راستای تخصیص اسناد بالادستی توسعه کشور و دستیابی به پیشرفت اقتصادی است. هیأت مدیره در راستای اصول حاکمیت شرکتی به دنبال ساختاری است که سلامت، کارآمدی و پاسخگویی به همه ذینفعان تأمین‌گردد که کیفیت اجرای آن به کیفیت شفاف سازی اطلاعات، عملیات و میزان اعتماد در روابط سهامداران، هیأت مدیره، مدیران ارشد و کارکنان معطوف می‌گردد و نفوذ و مسئولیت هر یک را در قبال ارزش پایدار بنگاه برای تمامی سهامداران مشخص خواهد کرد که جاری شدن موثر آن، دستیابی به اهداف و سیاست‌ها را امکان‌پذیر می‌نماید.

ما به تلاش خود برای افزایش ثروت سهامداران محترم ادامه می‌دهیم و امیدواریم که با حمایت، هدایت و پشتیبانی تک تک سهامداران ارزشمند شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (هلدینگ صبا انرژی)، این شرکت گام‌های موفقیت و سربلندی را بیش از گذشته و با سرعت بیشتری بردارد.

اعضای هیأت مدیره

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری



فصل اول

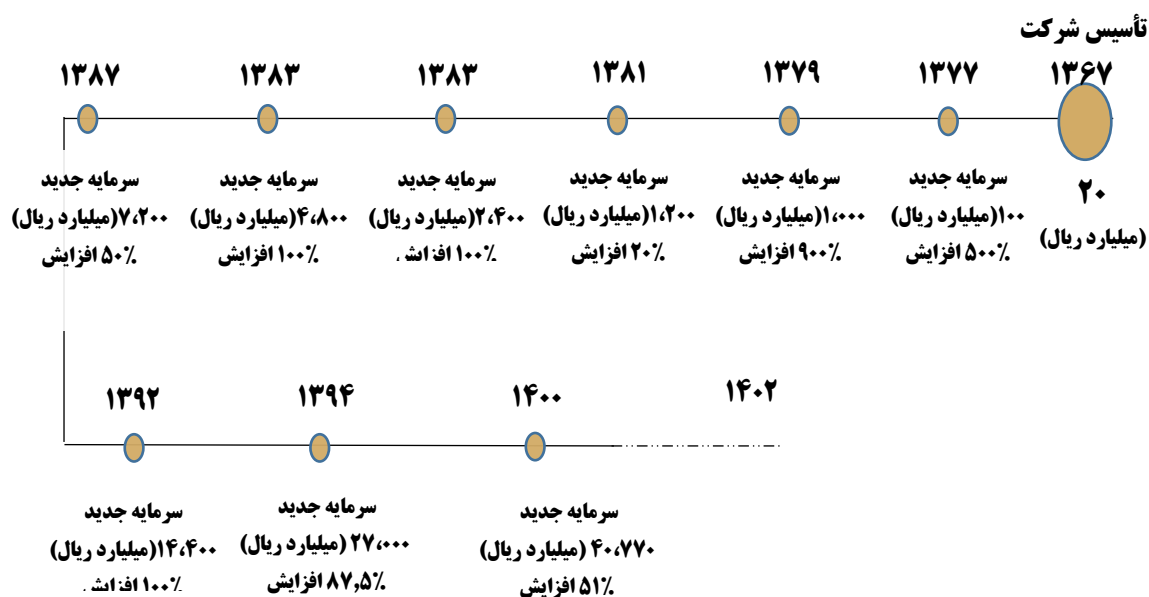
کلیاتی درباره شرکت



معرفی شرکت

تاریخچه شرکت و روند تغییرات سرمایه

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی مستخدمین مشمول قانون استخدام کشوری در تاریخ ۱۳۶۷/۰۴/۲۵ در قالب شرکت سهامی خاص، تحت شماره ۷۰۵۱۳ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۷۸/۰۳/۲۶ با تصویب اساسنامه جدید توسط مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان محترم سهام، نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام) تبدیل گردید و در تاریخ ۱۳۷۹/۰۶/۳۱ در سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است.



شکل ۱- روند افزایش سرمایه شرکت

موضوع فعالیت شرکت

در حال حاضر، فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری سرمایه‌گذاری در طرح‌ها یا سهام شرکت‌های فعال در زمینه تهیه، تولید و تأمین انواع مواد اولیه نفتی، پتروشیمی، فرآورده‌ها و مشتقات فرعی نفت و گاز و فرآوری آنها و سایر مواد خام اعم از آلی و معدنی و همچنین حوزه انرژی شامل آب و برق است. به منظور افزایش بهره‌وری و بازدهی سرمایه، این شرکت از اواخر سال ۱۳۹۴ به عنوان هلدینگ انرژی رسماً فعالیت کاری خود را در حوزه‌های نفت، گاز، پتروشیمی و نیروگاهی متمرکز نمود تا با بهره‌گیری از ظرفیت‌های ویژه نسبت به ایجاد ارزش افزوده بیشتر برای سهامداران خود اقدام نماید.

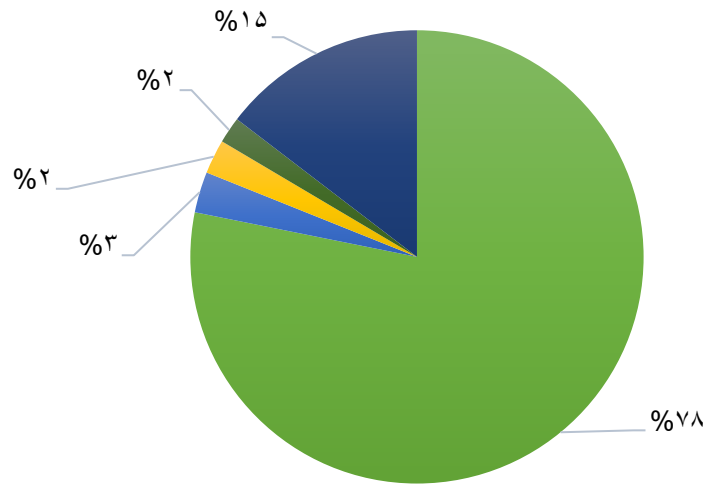


ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر می‌باشد:

تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		سهامداران
درصد	تعداد سهم	
۷۸,۱۶٪	۳۱,۸۶۵,۷۶۱,۶۹۱	صندوق بازنشستگی کشوری
۲,۹۱٪	۱,۱۸۷,۱۸۵,۲۸۰	سرمایه‌گذاری آتیه صبا
۲,۴۴٪	۹۹۴,۶۵۴,۸۶۸	شرکت بیمه مرکزی ج.ا.ا.
۱,۸۸٪	۷۶۶,۸۲۵,۷۳۹	صندوق بیمه اجتماعی روستاییان و عشایر
۱۴,۶۱٪	۵,۹۵۵,۵۷۲,۴۲۲	سایر (سهامداران حقوقی و حقیقی)
۱۰۰,۰۰٪	۴۰,۷۷۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع کل

جدول ۱- ترکیب سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری



سایر ■ صندوق بیمه عشایر ■ بیمه مرکزی ■ سرمایه‌گذاری آتیه صبا ■ صندوق بازنشستگی کشوری

نمودار ۱- ترکیب سهامداران شرکت در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹



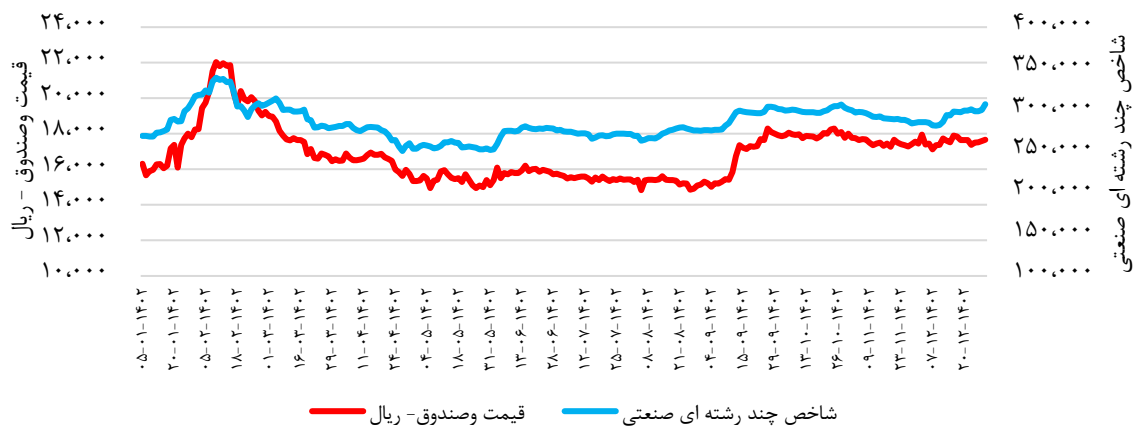
شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

شرکت در تاریخ ۱۳۷۹/۰۶/۳۱ در شرکت بورس اوراق بهادار تهران در گروه شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی با نماد "وصندوق" درج شده و سهام آن برای اولین بار در همان سال مورد معامله قرار گرفت. وضعیت سهام شرکت طی ۵ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

پایان سال مالی		تعداد روزهای معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیارد ریال)	تعداد سهام معامله شده (میلیون سهم)	سال مالی منتهی به
سرمایه (هزار میلیارد ریال)	ارزش بازار (میلیارد ریال)				
۲۷,۰۰۰	۱۵۵,۷۶۳	۲۳۴	۱۳,۷۰۹	۳,۳۱۲	۱۳۹۸/۱۲/۲۹
۲۷,۰۰۰	۴۱۱,۷۵۰	۲۳۵	۷۰,۷۵۵	۴,۳۴۳	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
۴۰,۷۷۰	۴۷۶,۱۹۳	۲۳۳	۴۲,۶۳۹	۲,۹۲۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
۴۰,۷۷۰	۷۵۳,۰۲۲	۲۳۱	۲۴,۴۸۴	۱,۸۲۶	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
۴۰,۷۷۰	۷۱۵,۵۱۳	۲۳۷	۲۸,۹۳۳	۱,۶۲۶	۱۴۰۲/۱۲/۲۹

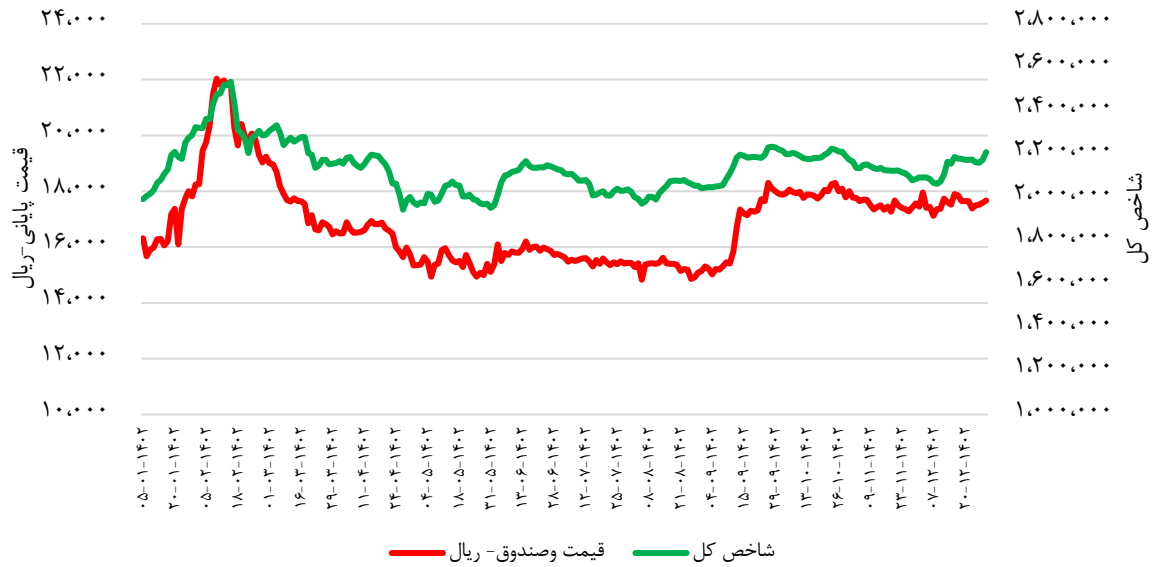
جدول ۲- وضعیت معاملات سهم وصندوق طی ۵ سال اخیر (مبالغ به میلیارد ریال)

مطابق مطابق اطلاعات بدست آمده از مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران وابسته به شرکت مدیریت فناوری بورس تهران، تعداد سهام معامله شده نماد وصندوق طی سال مالی ۱۴۰۲ به میزان ۱,۶۲۶ میلیون سهم بود که این عدد طی سال مالی ۱۴۰۱ به میزان ۱,۸۲۶ میلیون سهم بوده است. تعداد روزهای معاملاتی نماد "وصندوق" در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ معادل ۶ روز بیشتر بوده است (۲۳۷ روز).



نمودار ۲- روند تغییرات قیمت سهام شرکت و شاخص چند رشته‌ای صنعتی

طی سال مالی ۱۴۰۲ بازدهی شاخص گروه شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی معادل ۱۴,۲ درصد و بازدهی وصندوق معادل ۷,۷۴ درصد بوده است. البته باید توجه داشت که وصندوق در مجمع عمومی عادی سالیانه خود در تیرماه ۱۴۰۲ تقسیم ۲,۳۵۰ ریال سود نقدی را تصویب کرد که در محاسبات لحاظ شده است.



نمودار ۳- روند تغییرات قیمت سهام شرکت و شاخص کل

طی سال مالی ۱۴۰۲ بازدهی شاخص کل بورس معادل ۱۰,۸۳ درصد و بازدهی صندوق معادل ۷,۷۴ درصد بوده است. البته باید توجه داشت که صندوق در مجمع عمومی عادی سالیانه خود در تیرماه ۱۴۰۲ تقسیم ۲,۳۵۰ ریال سود نقدی را تصویب کرد که در محاسبات لحاظ شده است.



پیش بینی های درآمد هر سهم دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ و عملکرد واقعی

اطلاعات مربوط به پیش بینی های درآمد هر سهم شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ و عملکرد واقعی آن به شرح زیر بوده است:

مقایسه عملکرد با بودجه		عملکرد			شرح
درصد پوشش	پیش بینی تعدیل شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده) میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده) میلیون ریال	
۱۱۷٪	۱۱۲,۴۳۱,۱۸۲	۲۵٪	۱۰۵,۰۳۹,۰۷۸	۱۳۱,۶۳۵,۴۸۵	سود سهام شرکت های سرمایه پذیر
-	۰	۳۴٪	۲,۷۶۱,۱۹۳	۳,۷۱۱,۰۹۷	سود حاصل از فروش سهام
۲۱۵۴٪	۸,۱۰۰	-۷۵٪	۷۰۷,۵۸۱	۱۷۴,۴۶۵	سود (زیان) حاصل از سایر فعالیت های عملیاتی
۱۲۱٪	۱۱۲,۴۳۹,۲۸۲	۲۵٪	۱۰۸,۵۰۷,۸۵۲	۱۳۵,۵۲۱,۰۴۶	جمع درآمدها
۱۳۵٪	(۹۵۶,۶۴۲)	۱۱۹٪	(۵۹۰,۵۷۰)	(۱,۲۹۳,۲۳۴)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۲۰٪	۱۱۱,۴۸۲,۶۴۰	۲۴٪	۱۰۷,۹۱۷,۲۸۲	۱۳۴,۲۲۷,۸۱۲	سود عملیاتی
۹۳٪	(۹,۴۲۰,۳۰۶)	۵٪	(۸,۳۷۷,۴۷۶)	(۸,۸۰۳,۸۴۳)	هزینه های مالی
۱۰۸٪	۱۹,۹۲۸	-۶۲٪	۵۶,۴۱۰	۲۱,۴۴۹	سایر درآمدهای (هزینه) غیر عملیاتی
۱۲۳٪	۱۰۲,۰۸۲,۲۶۲	۲۶٪	۹۹,۵۹۶,۲۱۶	۱۲۵,۴۴۵,۴۱۸	سود و زیان قبل از کسر مالیات
-	۰	۰٪	۰	۰	مالیات سال جاری و مانده های سال قبل
۱۲۳٪	۱۰۲,۰۸۲,۲۶۲	۲۶٪	۹۹,۵۹۶,۲۱۶	۱۲۵,۴۴۵,۴۱۸	سود (زیان) خالص
۱۲۳٪	۲,۵۰۴	۲۶٪	۲,۴۴۳	۳,۰۷۷	سود پایه هر سهم (ریال)
۱۰۰٪	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	۰٪	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	سرمایه

جدول ۳- روند پیش بینی سود شرکت طی سال مالی ۱۴۰۲ (مبالغ به میلیون ریال)

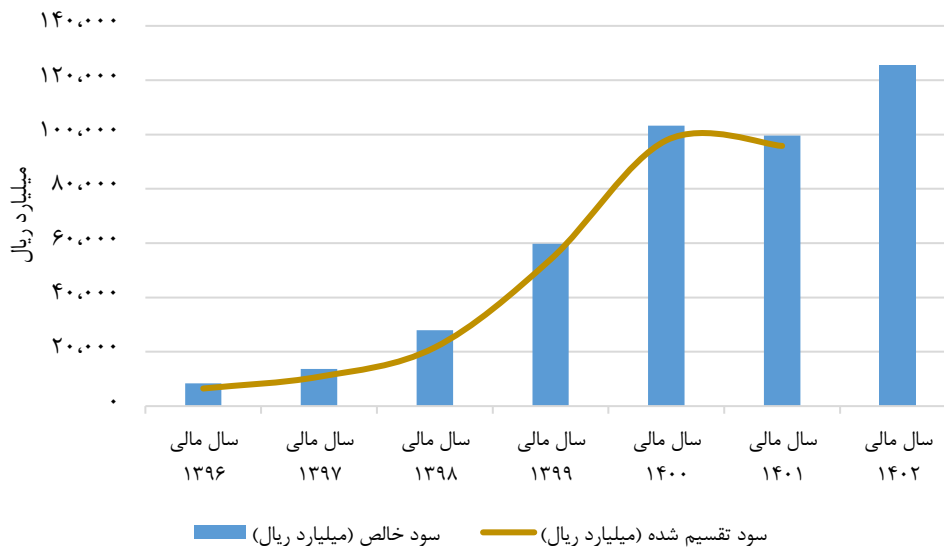


وضعیت سودآوری و تقسیم سود

در شرکت‌های سرمایه‌گذاری چندرشته‌ای و هلدینگ‌های فعال در بورس اوراق بهادار تهران به طور معمول درصد بالایی از سود خالص قابل تقسیم، بین سهامداران تقسیم می‌گردد. روند سودآوری و تقسیم سود هر سهم شرکت در پنج سال اخیر شرکت به شرح زیر می‌باشد.

سال مالی	سرمایه (میلیارد ریال)	تقسیم سود (میلیارد ریال)	سود خالص (میلیارد ریال)	EPS (ریال)	DPS (ریال)	درصد تقسیم سود
سال مالی ۱۳۹۸	۲۷،۰۰۰	۲۱،۶۰۰	۲۷،۸۹۵	۱،۰۳۳	۸۰۰	۷۷٪
سال مالی ۱۳۹۹	۲۷،۰۰۰	۵۴،۰۰۰	۵۹،۸۲۶	۲،۲۱۶	۲،۰۰۰	۹۰٪
سال مالی ۱۴۰۰	۴۰،۷۷۰	۹۷،۸۴۸	۱۰۳،۲۳۷	۲،۵۳۲	۲،۴۰۰	۹۵٪
سال مالی ۱۴۰۱	۴۰،۷۷۰	۹۵،۸۰۹	۹۹،۵۹۶	۲،۴۴۳	۲،۳۵۰	۹۶٪
سال مالی ۱۴۰۲	۴۰،۷۷۰	-	۱۲۵،۴۴۵	۳،۰۷۷	-	-

جدول ۴- روند سودآوری و تقسیم سود شرکت از سال ۱۳۹۸ تاکنون



نمودار ۴- روند تقسیم سود شرکت از سال ۱۳۹۶ تاکنون

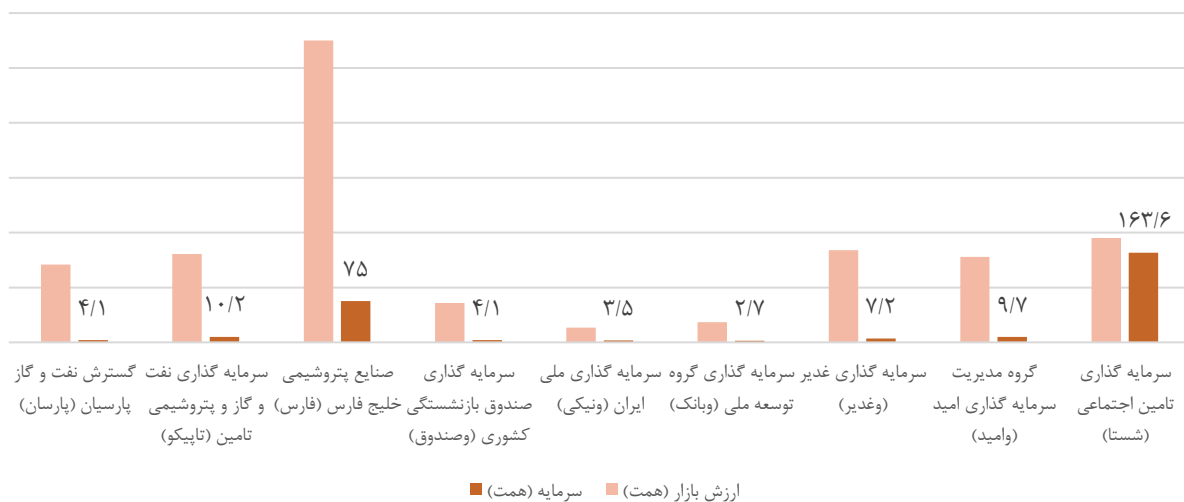


جایگاه شرکت در بورس اوراق بهادار و صنعت

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کشوری در حال حاضر در صنعت شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی درج شده است. از طرفی فعالیت آن شباهت زیادی با هلدینگ‌های فعال در حوزه انرژی نیز دارد. مطابق جدول و نمودار ارائه شده، شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کشوری از نظر سرمایه، ارزش بازار و نسبت قیمت به سود هر سهم با سایر شرکت‌های هم‌گروه در صنعت مذکور در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مقایسه شده است.

P/NAV	NAV هر سهم	P/E (TTM)	EPS (ریال)	قیمت پایانی سهم (ریال)	ارزش بازار (همت)	سرمایه (همت)	نام شرکت (نماد بورسی)	
۷۶٪	۱،۵۳۰	۶،۵۳	۱۷۸	۱،۱۶۲	۱۹۰	۱۶۳،۶	سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (شستا)	شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی
۸۲٪	۱۹،۶۳۱	۷،۱۴	۲،۲۵۹	۱۶،۱۳۰	۱۵۶	۹،۷	گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (وامید)	
۸۵٪	۲۷،۳۸۸	۶،۳۸	۳،۶۵۹	۲۳،۳۵۰	۱۶۸	۷،۲	سرمایه‌گذاری غدیر (وغدیر)	
۵۹٪	۲۲،۷۱۰	۷،۳۹	۱،۸۲۳	۱۳،۴۷۰	۳۷	۲،۷	سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (وبانک)	
۵۶٪	۱۳،۸۶۰	۶،۷۰	۱،۱۵۰	۷،۷۰۰	۲۷	۳،۵	سرمایه‌گذاری ملی ایران (ونیک)	
۴۸٪	۳۶،۶۶۰	۵،۷۰	۳،۰۷۷	۱۷،۵۵۰	۷۲	۴،۱	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کشوری (وصندوق)	
۱۱۰٪	۱۰،۱۷۰	۱۲،۳۳	۹۱۱	۱۱،۲۳۰	۵۵۰	۷۵	صنایع پتروشیمی خلیج فارس (فارس)	شرکت‌های مشابه وصندوق
۴۴٪	۳۶،۲۹۹	۵،۷۰	۲،۷۸۹	۱۵،۹۰۰	۱۶۱	۱۰،۲	سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (تاپیکو)	
۷۵٪	۴۷،۹۵۲	۱۶،۲۶	۲،۲۰۸	۳۵،۹۰۰	۱۴۲	۴،۱	گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)	

جدول ۵- جایگاه شرکت در میان شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹



نمودار ۵- مقایسه میزان سرمایه و ارزش بازار شرکت‌های صنعت چندرشته‌ای صنعتی (همت)



محیط قانونی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- ❖ قانون تجارت و قانون مالیات‌های مستقیم؛
- ❖ قانون کار و قانون تأمین اجتماعی؛
- ❖ قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- ❖ اساسنامه شرکت؛
- ❖ استانداردهای حسابداری و حسابرسی؛
- ❖ دستورالعمل حاکمیت شرکتی؛
- ❖ سایر قوانین مرتبط.



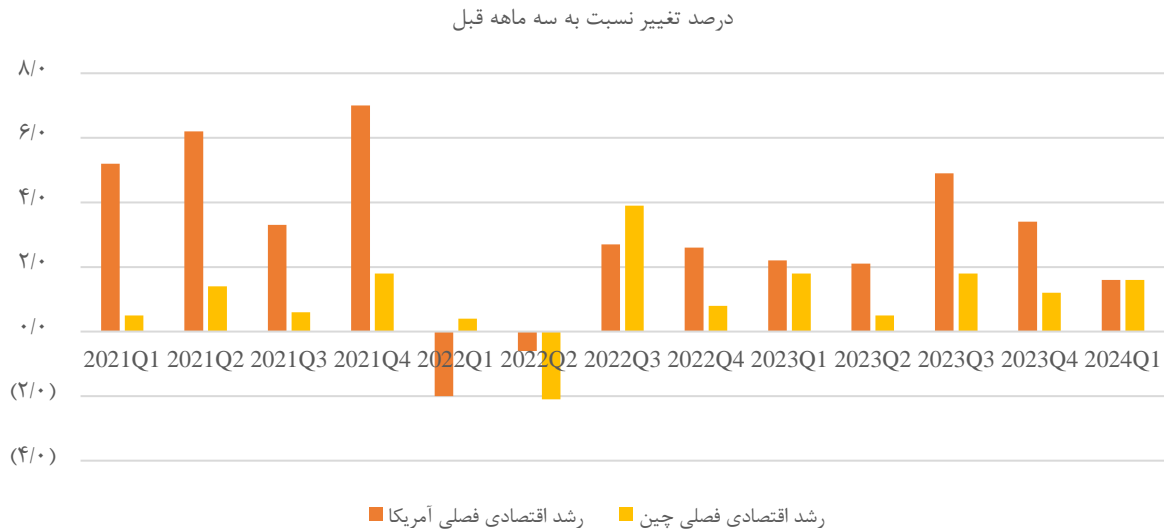
فصل دوم

اهم تحولات اقتصادی



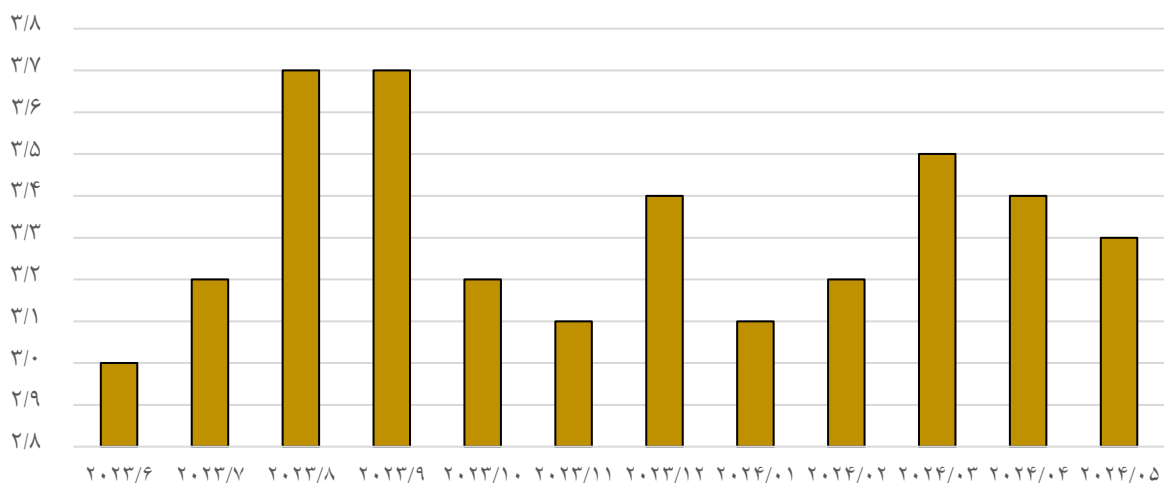
اقتصاد جهانی

رشد اقتصادی ایالات متحده برای شروع سال ۲۰۲۴ بسیار ضعیف‌تر از حد انتظار بود و قیمت‌ها با سرعت بیشتری افزایش یافت. رشد اقتصادی آمریکا در سالهای اخیر روند نزولی و رشد اقتصادی چین روند نسبتاً صعودی داشته است. رشد اقتصادی فصلی آمریکا از ۵,۲ درصد در فصل اول سال ۲۰۲۱ به ۱,۶ درصد در فصل اول سال ۲۰۲۴ کاهش یافته است و در مقابل، رشد اقتصادی فصلی چین از ۰,۵ درصد در فصل اول سال ۲۰۲۱ به ۱,۶ درصد در سال ۲۰۲۴ افزایش یافته است.



نمودار ۶- رشد اقتصادی آمریکا و چین

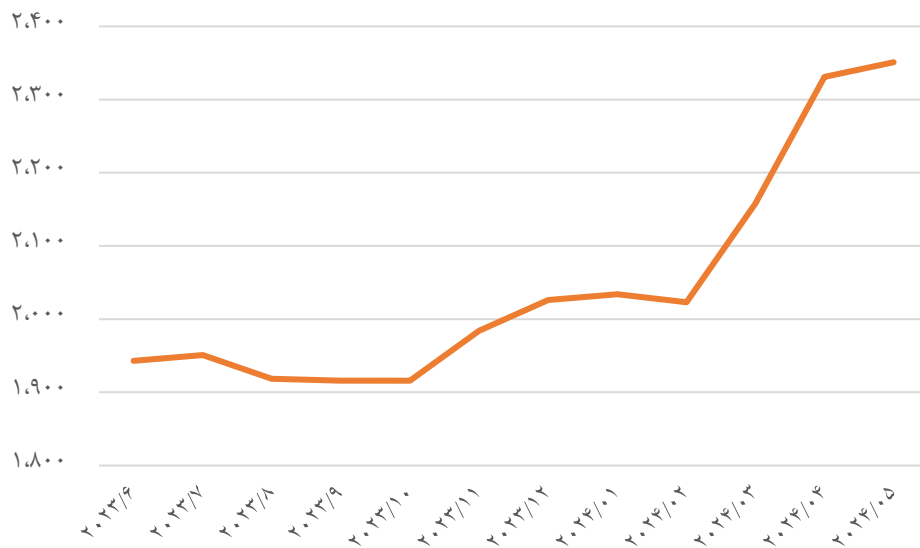
نرخ تورم سالانه در ایالات متحده به طور غیرمنتظره‌ای در ماه می ۲۰۲۴ به ۳,۳ درصد کاهش یافت که کمترین میزان در سه ماه اخیر است، در مقایسه با ۳,۴ درصد در آوریل و پیش‌بینی‌های ۳,۴ درصد.



نمودار ۷- تورم ماهانه آمریکا در یک سال اخیر

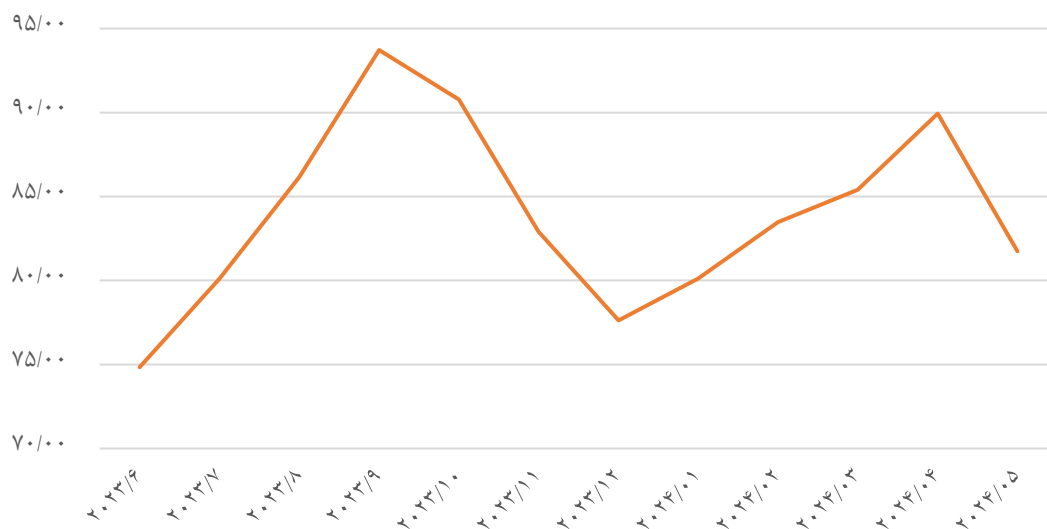


با توجه به روند نزولی نرخ تورم آمریکا و رسیدن به پایین‌ترین نرخ سالانه خود از سال ۲۰۲۱، انتظارات برای کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو افزایش یافته است که این مسئله می‌تواند محرکی برای رشد قیمت طلا باشد.



نمودار ۸- نرخ طلای جهانی در یک سال اخیر

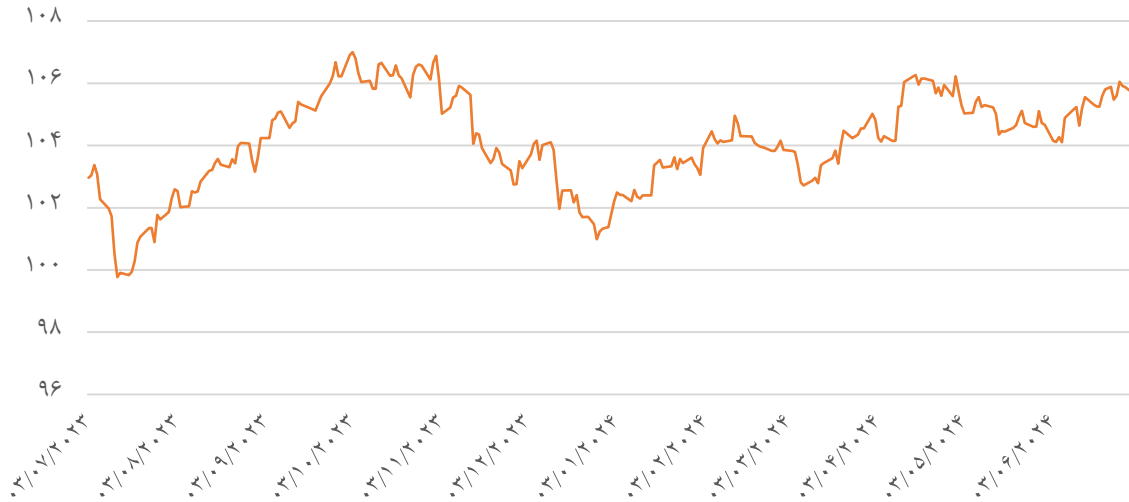
قیمت آتی نفت برنت در حدود ۸۵ دلار معامله می‌شود. افزایش تقاضای سوخت در تابستان، کاهش عرضه اوپک پلاس، انتظار برای کاهش نرخ بهره، تاثیر طوفان‌های فصلی اقیانوس اطلس بر تولید آمریکا و همچنین افزایش تنش در منطقه می‌توانند باعث افزایش قیمت نفت شوند.



نمودار ۹- روند قیمت نفت برنت در یک سال اخیر

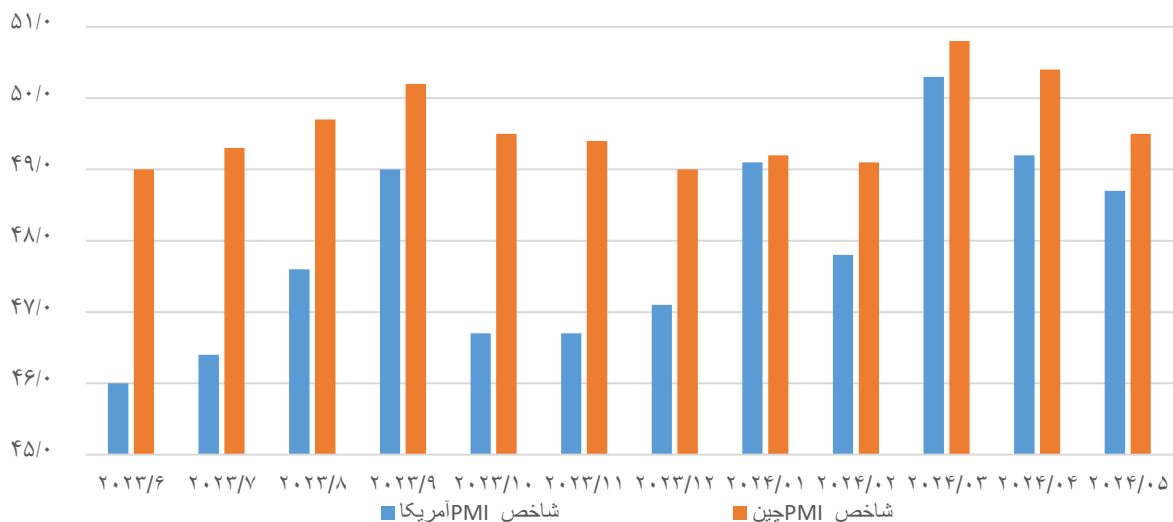


شاخص دلار وضعیت ارزش دلار آمریکا را در برابر سبدهی از ارزهای جهانی شامل یورو، ین ژاپن، پوند انگلیس، دلار کانادا، کرون سوئد و فرانک سوییس نشان می‌دهد. پیروزی حزب راست افراطی در فرانسه و همچنین کاهش نرخ بهره آمریکا می‌تواند منجر به تقویت یورو نسبت به دلار شود.



نمودار ۱۰- روند شاخص دلار در یک سال اخیر

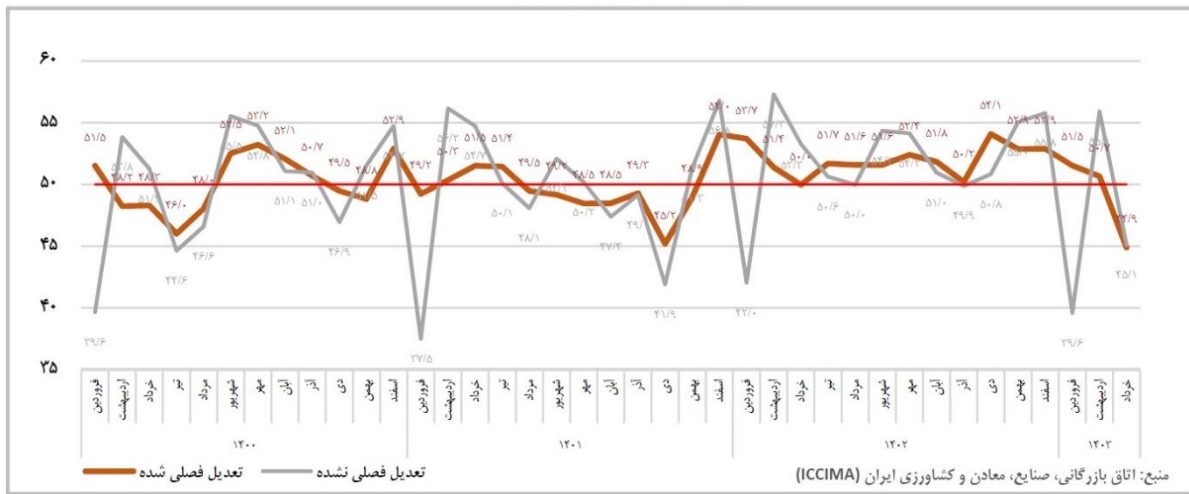
شاخص مدیران خرید که در ایران به عنوان شامخ نیز شناخته می‌شود، شاخصی است که نشان دهنده دورنمای یک ماهه اقتصاد است. چنانچه عدد این شاخص زیر ۵۰ باشد، نشان دهنده دورنمای تیره و چنانچه بالای ۵۰ باشد، نشان دهنده دورنمای روشن اقتصاد خواهد بود. این شاخص معمولاً برای بخش‌های متفاوت صنعت، خدمات و کل اقتصاد محاسبه می‌گردد. این شاخص در کشور آمریکا روندی نسبتاً افزایشی و صعودی داشته است که نشان دهنده دورنمای روشن اقتصاد است.



نمودار ۱۱- شاخص مدیران خرید در یک سال اخیر



شاخص مدیران خرید کل اقتصاد ایران در خرداد ۱۴۰۳، معادل ۴۵٫۱ محاسبه شده که نشان می‌دهد سطح فعالیت‌های اقتصادی در این ماه نسبت به ماه قبل از آن کاهش یافته است. همچنین بر اساس نتایج پس از تعدیل فصلی، این شاخص برای خرداد معادل ۴۴٫۹ برآورد شده است که برای دومین ماه پیاپی کاهش است و در سری تعدیل شده به پایین‌ترین رقم در ۴۴ ماه رسیده که بیانگر نامناسب بودن شرایط کسب‌وکارهای کشور در خرداد ۱۴۰۳ است. بررسی گزارش شامخ مرکز پژوهش‌های اتاق ایران نشان می‌دهد: قطعی برق روزانه به‌ویژه در بخش صنعت و مشکلات زنجیره تأمین مواد اولیه و همچنین کاهش تقاضای مشتریان داخلی به دلیل نوسانات قیمتی و نااطمینانی در خصوص نتیجه انتخابات، میزان فعالیت کسب‌وکارها را با کاهش قابل توجهی روبرو کرده است.



نمودار ۱۲- شاخص مدیران خرید کل اقتصاد



کامودیتی‌ها

متانول

قیمت متانول پس از اوج‌گیری در سال ۱۴۰۰ و رسیدن به حدود ۴۶۰ دلار، روند نزولی داشته و تا حدود ۲۳۰ دلار کاهش یافت. پس از آن روند صعودی گرفته و در قیمت حدود ۲۹۰ دلاری به تعادل نسبی رسیده است. در حال حاضر در کشور متانول به صورت خام به فروش رسیده و سهم ایران از ارزش افزوده حاصل از تبدیل متانول به محصولات نهایی مشتق شده از آن صفر است. هم‌اکنون کشور دچار ناترازی در ذخایر گازی بوده و همین موضوع سبب شده تا شرکت‌های پتروشیمی در فصول سرد سال با قطعی گاز خوراک همراه باشند و به اندازه ظرفیت اسمی خود تولید نکنند. در سال گذشته به دلیل افت قیمت جهانی متانول و رشد قیمت گاز، حاشیه سود این شرکت‌ها افت چشمگیری داشته است.



نمودار ۱۳- روند قیمت متانول در ۳ سال اخیر

اوره

اوره یکی از پر نوسان‌ترین کامودیتی‌ها طی سال‌های اخیر بوده است به طوری که در سال ۱۴۰۰ تا حدود ۹۰۰ دلار افزایش یافت سپس کاهش یافته و هم‌اکنون در محدوده ۳۰۰ تا ۴۰۰ دلاری معامله می‌شود. این نوسان‌ها عمدتاً معلول تغییرات نرخ جهانی گاز طبیعی ناشی از جنگ روسیه و اوکراین بوده است. در حال حاضر سه چالش مهم احتمال قطعی گاز در مجتمع‌های پتروشیمی، نرخ تسعیر ارز صادراتی و افزایش بدهی‌های دولت به این صنعت، برای صنعت اوره در داخل کشور وجود دارد.



نمودار ۱۴- روند قیمت اوره در ۶ سال اخیر



محصولات الفین

مهمترین واحدهای تولید الفین در کشور مستقر در سایت شرکت‌های پتروشیمی مارون، پتروشیمی جم، پلی پروپیلن جم، پتروشیمی شازند، پلیمر آریا ساسول و پتروشیمی غدیر هستند. محصولات تولیدی این واحدها شامل اتیلن، پروپیلن، بوتادین و بوتیلن می‌باشد.

از جمله مهمترین چالش‌های این صنعت چگونگی تأمین و بهای تمام شده گاز خوراک اتان است. گاز خوراک اتان برای این صنعت به دلایل گوناگون گاهی با افت فشار مواجه است و استحصال آن پرهزینه و سخت می‌شود.

پارس جنوبی یک میدان واحد مشترک با قطر است بیش از ۷۰ درصد گاز کشور و ۵۰ درصد مصرف کل انرژی کشور را تأمین می‌کند. عدم سرمایه‌گذاری زیرساختی حالا منجر به افت فشار این میدان شده به طوری که بسیاری از بخش‌های شمالی و شمال شرقی کشور در زمستان با معضل افت فشار مواجه شدند و گازرسانی به این مناطق با دشواری زیادی روبرو شد. برآورد می‌شود که از سال ۱۴۰۴ حداقل سالی یک فاز پارس جنوبی را از دست بدهیم و تا سال ۱۴۲۰ در بهترین حالت تولید این میدان از ۷۰۰ میلیون مترمکعب در روز به حدود ۴۰۰ میلیون مترمکعب برسد. همچنین برآوردها نشان می‌دهد در سال ۱۴۱۰ باید ۳۰ میلیارد دلار صرف هزینه واردات سوخت مایع و سوخت جایگزین شود که معادل ۵ میلیون بشکه نفت است و این مقدار تا سال ۱۴۲۰ به ۵۰ میلیارد دلار می‌رسد. این داده‌ها حقیقتاً یک دورنمای فاجعه‌بار را برای پارس جنوبی و کل زیرساخت‌های انرژی کشور ترسیم می‌کنند.

جهت قیمت‌گذاری گاز خوراک اتان برای الفین‌سازها مطابق فرمول مصوب، سقف ۴۰۰ و کف ۲۲۰ دلاری اعمال می‌شود. سقف و کف قیمتی اعمال شده بر نرخ گاز اتان سبب شده در مواقعی که نرخ جهانی کمتر از ۲۲۰ دلار می‌شود، شرکت‌های داخلی مجبور باشند همچنان با نرخ ۲۲۰ دلار آن را تهیه کنند. اتیلن یکی از مهم‌ترین انواع الفین است که در کشور تولید می‌شود. با شیوع ویروس کرونا در جهان روند قیمت جهانی اتیلن صعودی شده و از کف ۴ ساله خود در حوالی ۳۰۰ دلار در زمستان سال ۱۳۹۸ به فراتر از ۱۴۰۰ دلار در هر تن رسید. البته پس از فروکش کردن ویروس کرونا و همزمان با اعمال سیاست افزایش نرخ بهره فدرال رزرو، نرخ این محصول کاهش یافت و در ماه تیر سال ۱۴۰۳ به مرز ۹۳۰ دلار در هر تن (اتیلن جنوب شرق آسیا) نزدیک شد.



نمودار ۱۵- روند قیمت اتیلن در ۷ سال اخیر



پلی پروپیلن، الفین مهم دیگری است که روند تغییرات نرخ آن بسیار شبیه به اتیلن است و بین نمودار این دو کامودیتی، همبستگی وجود دارد.



نمودار ۱۶- روند قیمت پلی پروپیلن در ۸ سال اخیر

فلزات اساسی و کانی‌های فلزی

مهمترین فلزات اساسی که در صنایع گوناگون کاربرد وسیعی دارند، شامل مس، فولاد، آلومینیوم و روی هستند و مهم‌ترین کانه فلزی نیز سنگ آهن محسوب می‌شود.

نرخ مس

روند تحولات مس با شروع کرونا سیر صعودی قابل توجهی را طی کرد. طلای سرخ در سال ۱۳۹۸ از نرخ‌های نزدیک به ۴,۵۰۰ دلار به ازای هر تن به نرخ‌های فراتر از ۱۰ هزار دلار به ازای هر تن در سال ۱۴۰۰ رسید و اکنون در قیمت‌های حدود ۹,۵۰۰ دلار معامله می‌شود. به دلیل تمایل کشورها به ساخت خودروهای برقی، آینده روشنی برای مس متصور است.



نمودار ۱۷- روند قیمتی مس در ۷ سال اخیر



نرخ روی

روی پس از رسیدن به نرخ ۴،۵۰۰ دلاری در سال ۱۴۰۱ روند نزولی گرفت و با رسیدن به نقطه حمایت ۲،۲۰۰ دلاری در سال ۱۴۰۲ بازگشت کرد و در حال حاضر در محدوده ۳،۰۰۰ دلاری معامله می‌شود.



نمودار ۱۸- روند قیمتی روی در ۷ سال اخیر

نرخ بیلت

نرخ بیلت پس از رشد قابل توجه در سال ۱۴۰۱، حدود دو سال است که متعادل شده و در نرخ حدود ۵۰۰ دلاری معامله می‌شود.

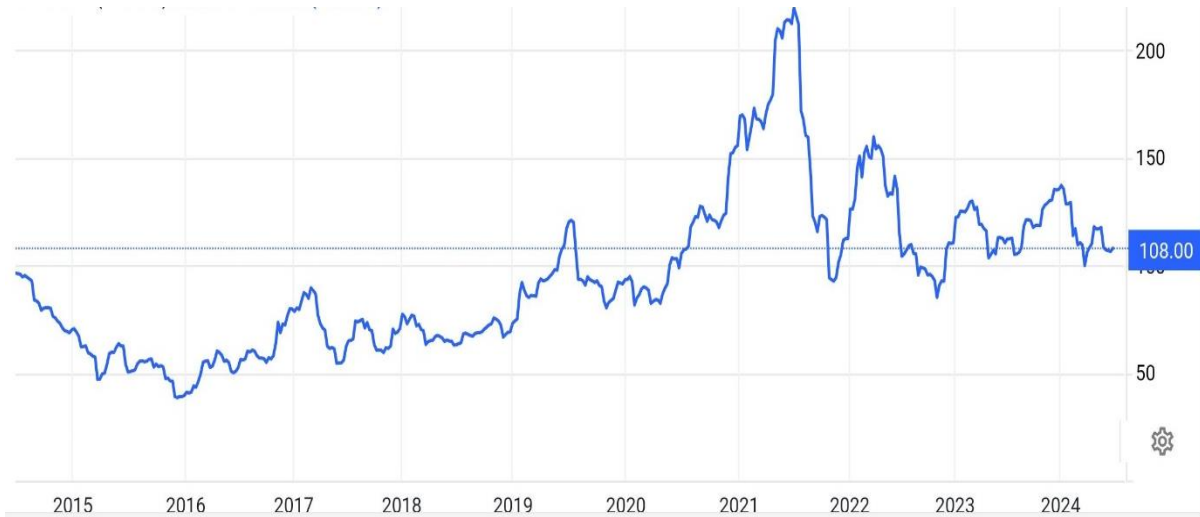


نمودار ۱۹- روند قیمتی بیلت در ۶ سال اخیر



نرخ سنگ آهن

قیمت سنگ آهن با عیار ۶۲ درصد به حدود ۱۰۸ دلار رسید. چین اقدام به کاهش محدودیت‌های خرید مسکن کرده‌است که می‌تواند به حمایت از بازار املاک و افزایش تقاضای فولاد برای ساخت و ساز مسکن کمک کند. یکن از اقداماتی مانند کاهش نرخ وام مسکن و حداقل نسبت‌های پیش پرداخت رونمایی کرد که می‌تواند محرک تقاضا باشد.



نمودار ۲۰- روند قیمت سنگ آهن در ۱۰ سال اخیر

تورم جهانی

دو سال پیش، تورم در ایالات متحده به بالاترین حد خود در ۴۰ سال گذشته رسید. در سطح جهانی، در ۱۷۹ کشور از ۱۹۴ کشور در مقایسه با سال ۲۰۲۰ رشد کرد. از آن زمان، رشد جهانی تورم کاهش یافت و این امید را برانگیخت که قیمت‌های پرداخت شده توسط مصرف‌کنندگان به زودی به حالت عادی بازگردد. فوری‌ترین ابزار مبارزه با تورم در دست سیاستگذاران افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی است. انجام این کار وام‌دهی و در نتیجه فعالیت اقتصادی کلی را که باعث افزایش قیمت می‌شود، کاهش می‌دهد. اما گاهی اوقات درمان می‌تواند بدتر از بیماری باشد - افزایش نرخ بهره در زمان نامناسب یا به سطح نامناسب می‌تواند باعث رکود شود، بنابراین بانک‌های مرکزی تمایل دارند با احتیاط رفتار کنند. کووید-۱۹ اختلالی جدی در اقتصاد جهانی ایجاد کرده بود. بسیاری از شرکت‌ها از تورم به عنوان بهانه‌ای برای افزایش قیمت‌ها بسیار فراتر از افزایش هزینه‌های تولید استفاده کرده‌اند و برخی از بهترین فصل‌های مالی و بالاترین حاشیه سود را در تاریخ خود به دست آورده‌اند. چه اتفاقی می‌افتد که تورم به جای کاهش یا کاهش سرعت افزایش می‌یابد؟ هیچ چیز خوبی نیست. یک احتمال آن چیزی است که اقتصاددانان آن را «رکود تورمی» می‌نامند که در آن رشد اقتصادی متوقف می‌شود، بیکاری همچنان بالاست و تورم در سطوح بالا باقی می‌ماند. بحران تورم آرژانتین یک نامزد بعید از راست افراطی را به ریاست جمهوری کشاند. و بسیاری از کشورهای دیگر افزایش قیمت‌ها را چندین برابر بیشتر از آستانه ۲ درصدی که اکثر بانک‌های مرکزی به عنوان هدف تورم بهینه خود تعیین می‌کنند، تجربه خواهند کرد. هنگامی که یک بحران به پایان می‌رسد، بحران دیگری همیشه می‌تواند از ناکجاآباد ظاهر شود.

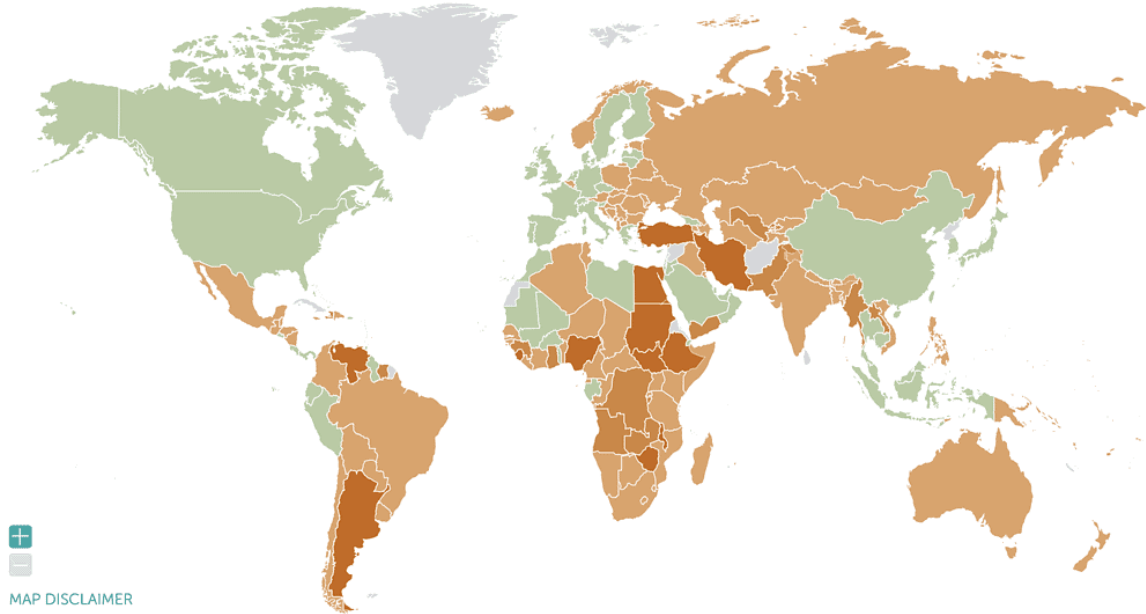


قیمت انرژی پیش از همه‌گیری کووید-۱۹ در حال افزایش بود - حمله روسیه به اوکراین در قبل و جنگ اسرائیل و غزه وضعیت را بسیار بدتر کرد.

MAP (2024)



● 25% or more ● 10% - 25% ● 3% - 10% ● 0% - 3% ● less than 0% ● no data



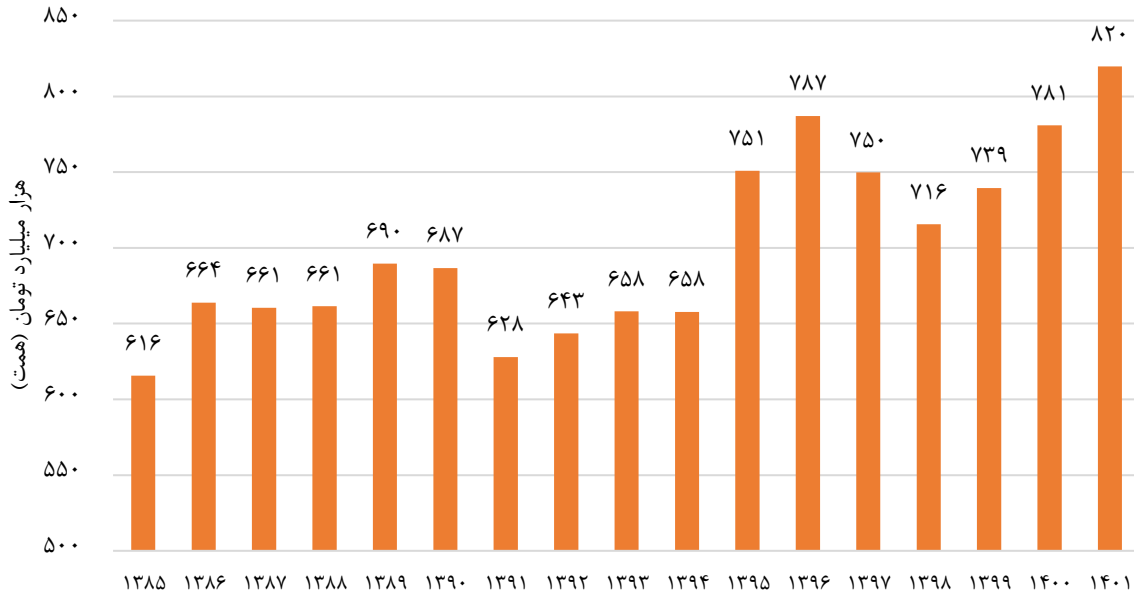
MAP DISCLAIMER

نمودار ۲۱- نقشه تورم جهان در ابتدای سال ۲۰۲۴



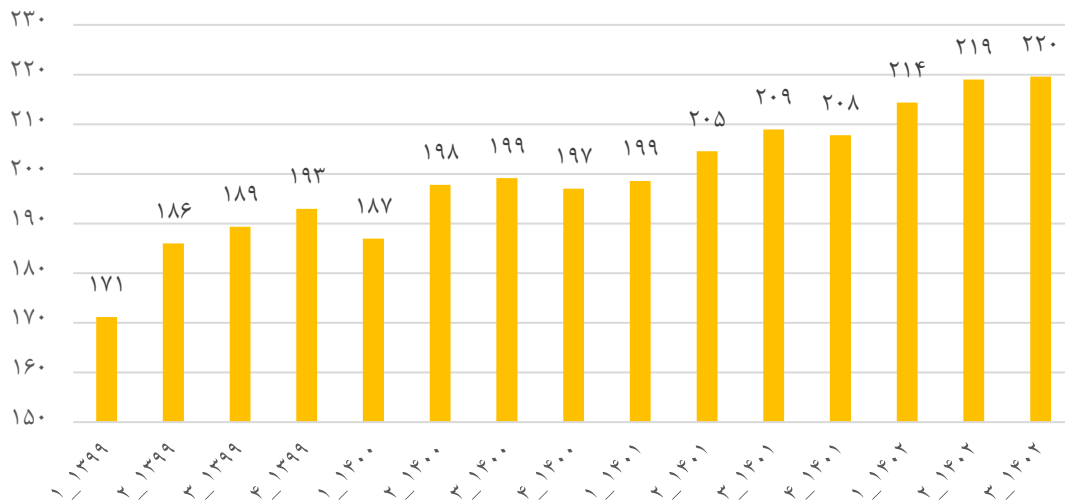
اقتصاد ایران

تولید ناخالص داخلی به قیمت‌های ثابت یکی از شاخص‌های مهم اقتصاد ایران است. همانطور که در نمودار زیر مشخص است این متغیر بالاخره در سال ۱۴۰۱ از سطح سال ۱۳۹۶ فراتر رفت و به ۸۲۰ همت رسید.



نمودار ۲۲- تولید ناخالص داخلی به قیمت‌های ثابت ۱۳۹۰ (همت)

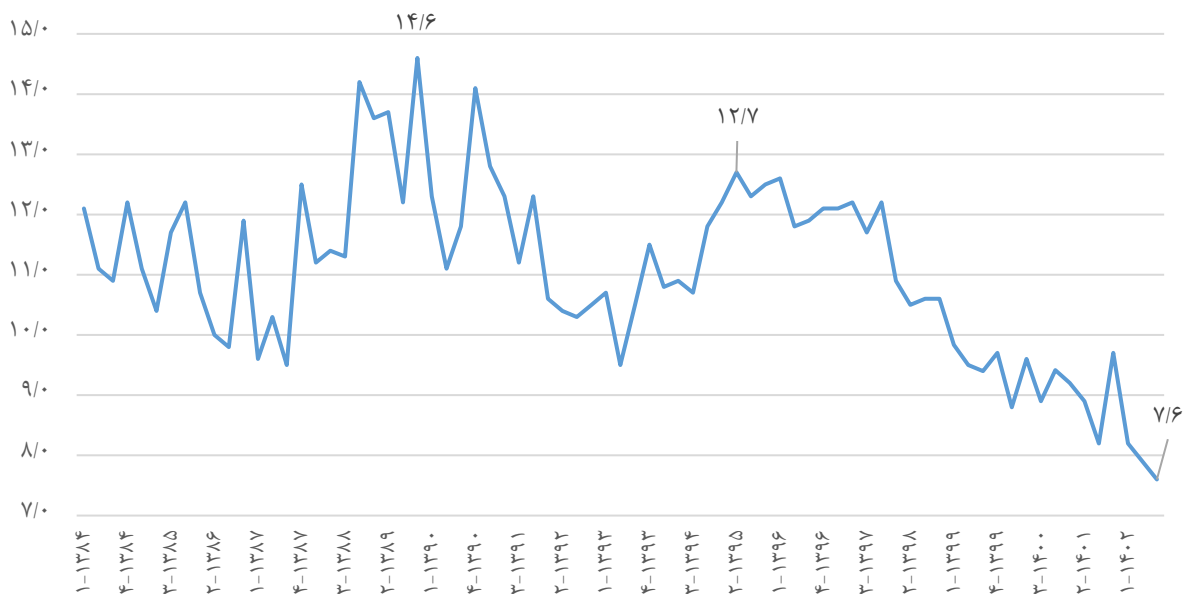
همانطور که در نمودار زیر مشخص است، تولید ناخالص داخلی فصلی از ۱۷۱ همت در سال ۱۳۹۹ به ۲۲۰ همت در فصل سوم سال ۱۴۰۲ افزایش یافته است.



نمودار ۲۳- روند فصلی تولید ناخالص داخلی (همت)

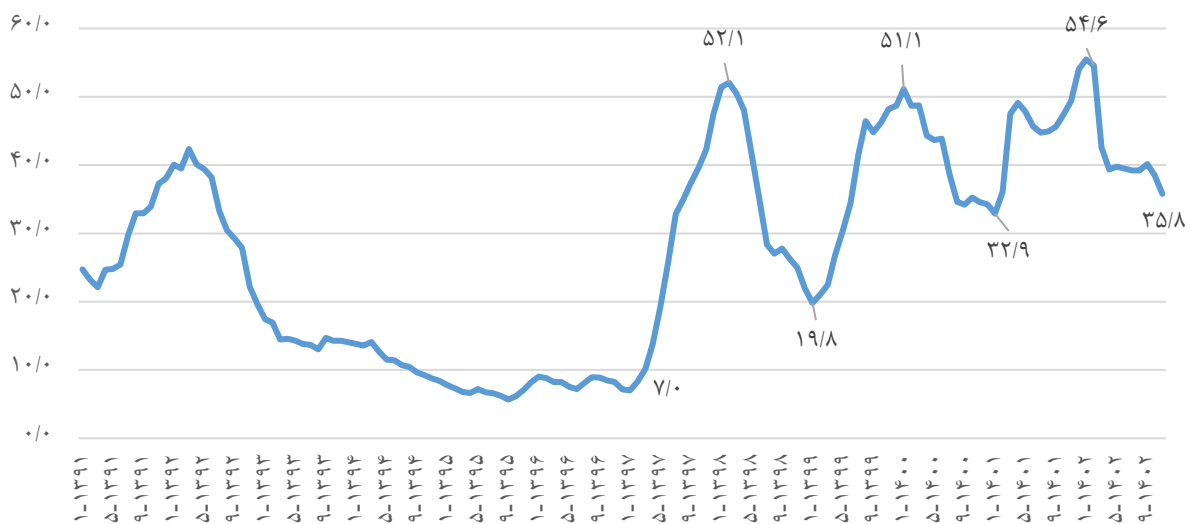


در نمودار زیر نرخ بیکاری ترسیم شده است که بیانگر این است که نرخ بیکاری از ۱۲,۲ درصد در ابتدای سال ۱۳۹۵ به ۷,۶ درصد در پاییز سال ۱۴۰۲ کاهش یافته است.

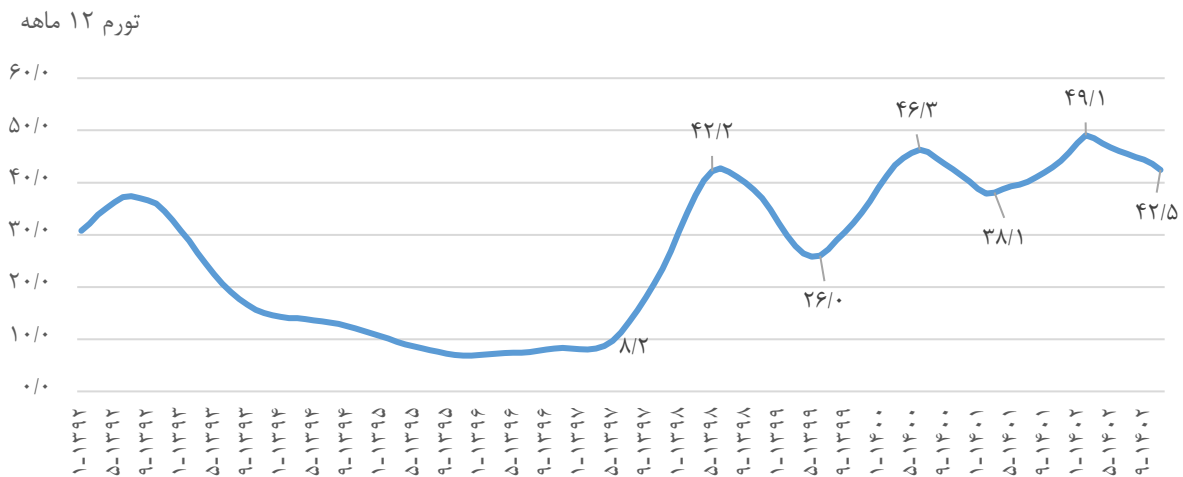


نمودار ۲۴- روند نرخ بیکاری (درصد) در ۱۴ سال اخیر

تورم نقطه به نقطه از ابتدای سال ۱۳۹۷ با شیب بسیار تندی رشد کرده و از مقدار حدود ۷ درصد به ۵۲ درصد در خرداد ۱۳۹۸ رسید. پس از آن یک روند سینوسی کاهشی را طی کرده به طوری که در بهمن ۱۴۰۲ به ۳۵,۸ درصد رسیده است.



نمودار ۲۵- تورم نقطه به نقطه در ایران



نمودار ۲۶- تورم ماهانه در ایران

وضعیت بودجه

بودجه دولت نقش بسیار مهمی در اقتصاد کشور دارد و چراغ راهی برای برنامه‌های دولت طی یک سال است. بر اساس لایحه بودجه ۱۴۰۳، جمع منابع عمومی دولت ۲،۵۶۲ هزار میلیارد تومان برآورد شده است که نسبت به قانون بودجه ۱۴۰۲ رشد ۲۳ درصدی داشته است. از مجموع منابع عمومی دولت بخش عمده‌ای (۶۲ درصد) به درآمدها اختصاص دارد. این درآمدها نسبت به سال ۱۴۰۲ با افزایش ۵۱،۶ درصدی همراه بود.

منابع	قانون بودجه ۱۴۰۲ (میلیارد ریال)	لایحه بودجه ۱۴۰۳ (میلیارد ریال)	میزان تغییر (درصد)
درآمدها	۱۰،۵۴۰،۸۳۸	۱۵،۹۸۳،۰۰۰	۵۱،۶
واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای	۷،۳۲۲،۴۷۴	۶،۴۴۵،۶۳۰	(۱۲،۰)
واگذاری دارایی‌های مالی	۲،۹۶۰،۰۰۰	۳،۱۹۱،۷۷۰	۷،۸
جمع منابع عمومی دولت	۲۰،۸۲۳،۳۱۲	۲۵،۶۲۰،۴۰۰	۲۳،۰

جدول ۶- منابع بودجه سال ۱۴۰۲

تراز عملیاتی در نسخه پیشنهادی دولت برابر با منفی ۲۸۰،۴ هزار میلیارد تومان برآورد شده است. بنابراین کسری بودجه بر اساس نسخه پیشنهادی دولت در سال ۱۴۰۳، ۳۸،۳ درصد نسبت به قانون بودجه ۱۴۰۲ کاهش یافته است. از طرفی میزان درآمدهای مالیاتی دولت در این لایحه ۵۲،۶ درصد بیش از سال گذشته در نظر گرفته شده است.



میزان تغییر (درصد)	لایحه بودجه ۱۴۰۳ (میلیارد ریال)	قانون بودجه ۱۴۰۲ (میلیارد ریال)	درآمدها
۵۲,۶	۱۳,۶۴۵,۰۰۰	۸,۹۴۴,۵۳۱	درآمدهای مالیاتی
۲۹,۱	۱,۳۴۹,۳۱۰	۱,۰۴۵,۴۲۹	درآمد حاصل از مالکیت دولت
۷۷,۴	۴۶۱,۴۵۰	۲۶۰,۰۷۱	درآمد حاصل از فروش کالا و خدمات
۱۲۳,۵	۱۷۹,۶۳۱	۸۰,۳۶۱	درآمد حاصل از جرایم و خسارات
۶۵,۲	۳۴۷,۶۰۸	۲۱۰,۴۴۵	درآمدهای متفرقه
۵۱,۶	۱۵,۹۸۳,۰۰۰	۱۰,۵۴۰,۸۲۸	کل درآمدها
(۳۸,۳)	(۲,۸۰۴,۴۰۰)	(۴,۵۴۷,۵۸۶)	تراز عملیاتی

جدول ۷- درآمدها و تراز عملیاتی در بودجه ۱۴۰۳ دولت

مفروضاتی که دولت در تهیه و تنظیم لایحه بودجه ۱۴۰۳ در نظر گرفته است، شامل موارد درج شده در جدول ذیل است:

ارقام	عنوان
۶۵	قیمت هر بشکه نفت صادراتی (یورو)
۳۱۰,۰۰۰	نرخ تسعیر (ریال)
۱,۳۵۰,۰۰۰	مقدار صادرات نفت خام و میعانات (بشکه در روز)
۱۱	مقدار صادرات گاز طبیعی (میلیارد متر مکعب در سال)
۲۹	قیمت صادراتی گاز (یورو)
۵۵,۰۰۰	ارزش کل واردات (میلیون یورو)
۱۳,۶۵	واردات کالای اساسی و دارو (میلیارد یورو)
۱۸	نرخ رشد ضریب حقوق کارکنان (درصد)
۲۰	نرخ رشد ضریب حقوق بازنشتگان (درصد)

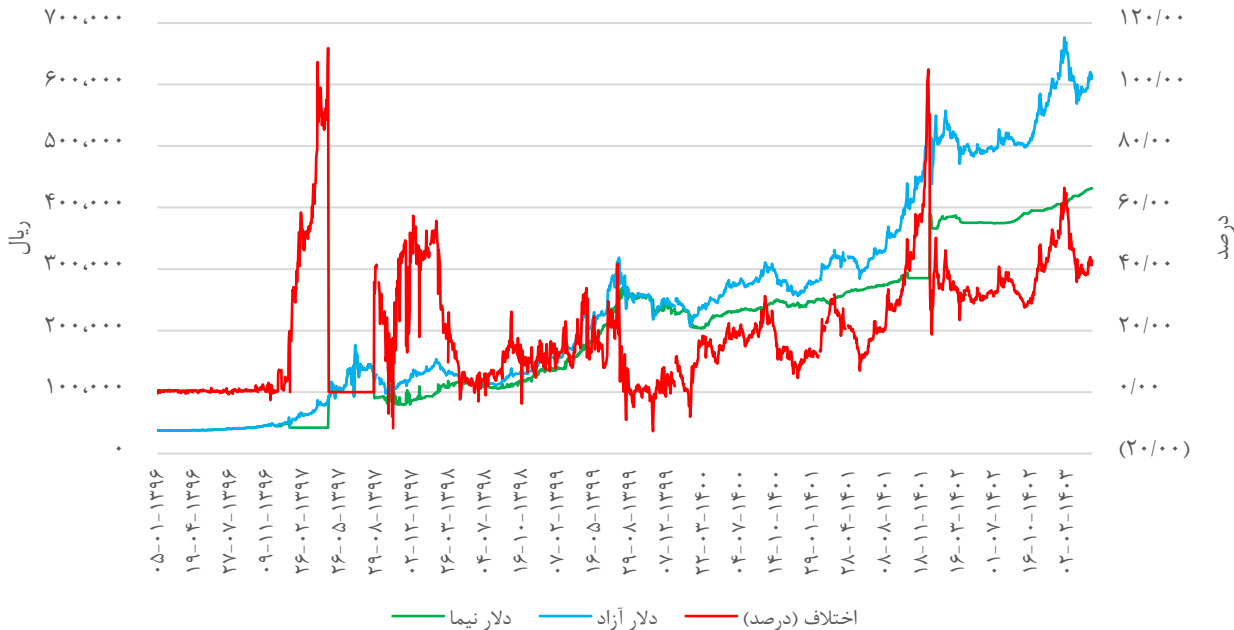
جدول ۸- مفروضات در تهیه و تنظیم لایحه بودجه سال ۱۴۰۳ دولت



بازارهای مالی

بازار ارز

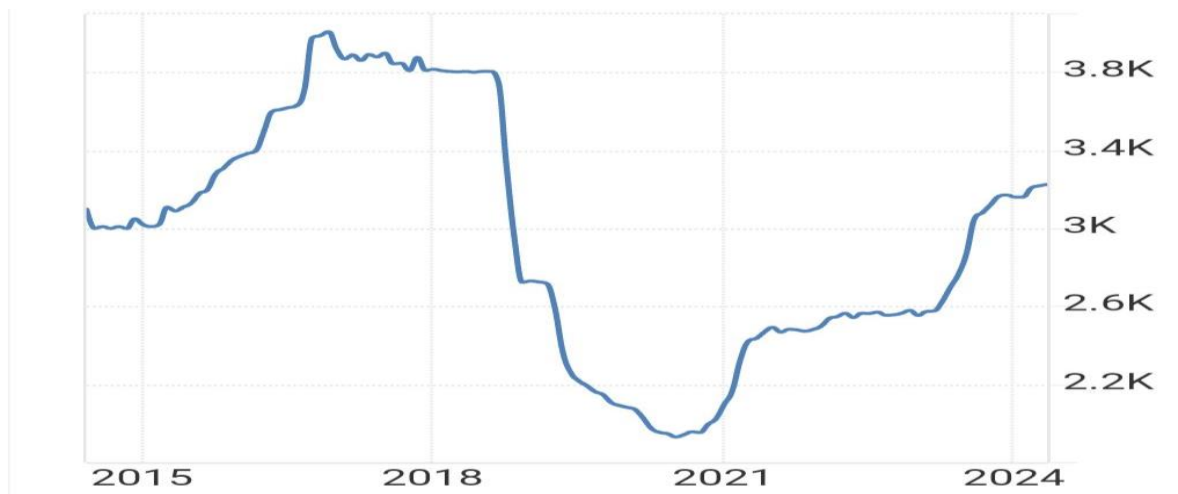
نرخ دلار پس از حوادث سال ۱۴۰۱ روند صعودی گرفت و با شتاب زیادی از حدود ۳۰ هزار تومان به نزدیک ۵۵ هزار تومان رسید. پس از آن در محدوده ۵۰ تا ۶۰ هزار تومان معامله شده است. فاصله بین دلار نیما و دلار آزاد به حدود ۴۰ درصد رسیده است. کم شدن فاصله بین دلار نیما و آزاد می‌تواند محرک مثبتی برای بازار سرمایه باشد.



نمودار ۲۷- روند تغییرات نرخ دلار

نفت خام ایران

تولید نفت خام ایران پس از کاهش به زیر ۲ میلیون بشکه در انتهای سال ۲۰۲۰، روند صعودی گرفته به ۳,۲ میلیون بشکه رسیده است.



نمودار ۲۸- روند تغییرات تولید نفت خام

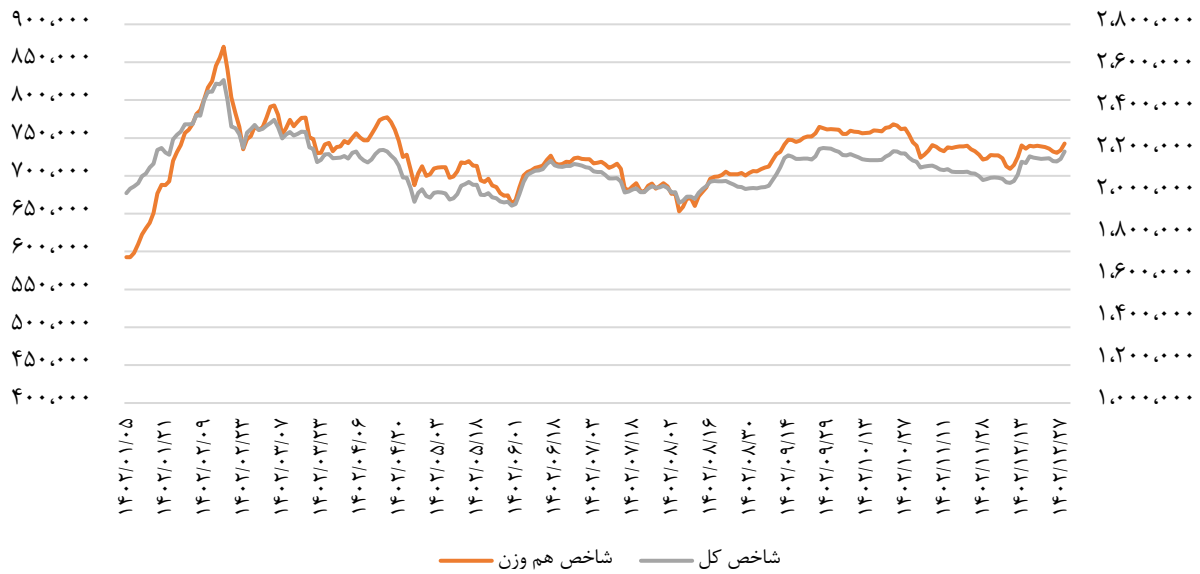


بازار سهام

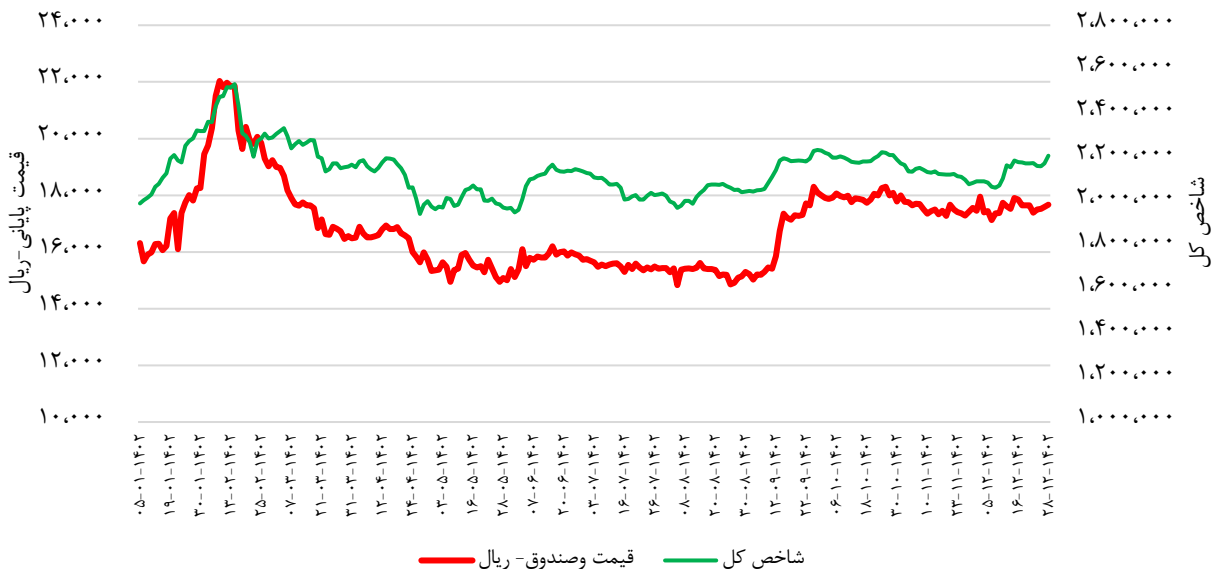
شاخص کل در سال ۱۴۰۲ کار خود را با ۱،۹۹۸،۲۸۱ واحد آغاز کرد تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۶ به اوج خود ۲،۵۳۵،۲۳۶ واحد رسید و پس از آن روند اصلاح و نوسانات خود را آغاز کرد. شاخص کل در سال ۱۴۰۲، ۴ ماه صعودی و ۸ ماه نزولی را پشت سر گذاشت و در نهایت سال را در نزدیکی سطح ۲،۲ میلیون واحدی به پایان برد.

در سه ماهه اول شاخص کل بازدهی ۸،۷ درصدی داشت و سه ماه ابتدایی روزهای مثبت بیشتری را برای سهام‌داران در برداشت و از انتهای بهار روزهای منفی بورس بیشتر شدند. در مجموع ۲۴۲ کل روز معاملاتی سال ۱۴۰۲، شاخص در ۱۲۶ روز سبزپوش بود و در ۱۱۶ روز نزول کرد و بیشترین خروج روزانه پول حقیقی در سال ۱۴۰۲، در روز یکشنبه ۱۷ اردیبهشت رخ داد و رکورد بیشترین ورود روزانه در شنبه ۹ اردیبهشت ماه اتفاق افتاد. همچنین در مجموع ماهانه، بیشترین خروج پول در تیر ماه ثبت شد و تنها ماه ورود سرمایه در فروردین ماه محقق شد. در سال ۱۴۰۲ میزان خروج پول حقیقی از بورس به بیش از ۹۰ هزار میلیارد تومان رسید.

از جمله اتفاقات تاثیرگذار بر افت شاخص می‌توان به آزادی پول‌های بلوکه شده ایران در عراق در ابتدای سال ۱۴۰۲ اشاره کرد که منجر به کاهش قیمت ارز و افت شاخص بورس تهران شد. همچنین برقراری روابط دوباره ایران و عربستان و سفر وزیر خارجه عمان به ایران، از دیگر مواردی بود که با تصور عملی شدن توافق برجام منجر به کاهش قیمت دلار و در نتیجه افت شاخص کل شد. از دیگر وقایع تاثیرگذار بر روند کاهشی شاخص بورس، اخبار مختلف مربوط به گروه خودرویی بود. در ابتدای سال ۱۴۰۲ با مشکلاتی در رابطه با قیمت گذاری دستوری محصولات خود و شناسایی زیان دست به گریبان بود. در انتهای سال ۱۴۰۲ سازمان بورس به نمادهای خودرویی (همچون نماد خودرو) تا تیرماه ۱۴۰۳ برای افزایش سرمایه و خروج از مشمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت فرصت داد و همین نکته به علاوه احتمال بسیار زیاد افزایش قیمت خودرو در سال آینده، تاثیر منفی آنها بر بورس را کاهش داد. بازگرداندن نرخ خوراک پتروشیمی‌ها به فرمول در مرداد ماه، جنگ غزه و بحران‌های منطقه خاورمیانه در مهر ماه و اقدامات دولت و بانک مرکزی از جمله انتشار گواهی سپرده بانکی با سود ۳۰ درصد در آذر ماه و عرضه سکه بهار آزادی و ربع سکه به صورت گسترده نیز منجر به خروج سرمایه و عدم رشد مناسب شاخص شد.



نمودار ۳۱- تغییرات شاخص کل بورس و شاخص کل هم وزن در سال ۱۴۰۲



نمودار ۳۲- تغییرات شاخص کل بورس و سهام و صندوق در سال ۱۴۰۲

طی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۲ بازدهی شاخص کل بورس معادل ۱۰,۸۳ درصد و بازدهی صندوق معادل ۷,۷۴ درصد بوده است. البته باید توجه داشت که صندوق در مجمع عمومی عادی سالیانه خود در تیرماه ۱۴۰۲ تقسیم ۲,۳۵۰ ریال سود نقدی را تصویب کرد که در محاسبات لحاظ شده است.



پیش‌بینی بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳ در ایران ممکن است تحت‌تاثیر عوامل متعددی قرار بگیرد، از جمله وضعیت اقتصادی کلان کشور، شرایط بین‌المللی، سیاست‌های دولت، عملکرد شرکت‌ها و صنایع مختلف و رویدادهای غیرمنتظره مانند شیوع بیماری‌های ویروسی و...

برای داشتن پیش‌بینی از شرایط بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳ باید چند نکته را در نظر داشت؛ به نظر می‌رسد با توجه به شرایط تحریمی فعلی در سال جاری درآمدهای ارزی دولت ناشی از صادرات نفت افزایش نیابد و بدنبال آن به دلیل افزایش انتظارات تورمی و نیاز به ارز بیشتر، انتظار می‌رود دولت برای عرضه ارز حاصل از صادرات محصولات پتروشیمی و فلزی معدنی مشوق‌های بیشتری از جمله نزدیک کردن نرخ ارز نیمایی به دلار آزاد در نظر بگیرد. قابل توجه است که اختلاف نرخ دلار نیمایی بازار مبادله و قیمت دلار در بازار آزاد، یکی از ظرفیت‌های بالقوه بازار سرمایه برای رشد کاهش فاصله به سمت بازار آزاد است.

مهمترین تهدید دیگر برای بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳ افزایش نرخ بهره بدون ریسک و ادامه سیاست انقباضی پولی توسط بانک مرکزی است مگر اینکه اتفاق خاصی افتاده و بانک مرکزی مجبور به تعدیل سیاست انقباضی باشد. با کاهش درآمدهای ارزی محل تأمین کسری بودجه حاصل شده از اهمیت بالایی برخوردار است. بهترین محل تأمین این کسری برای بازار سرمایه از محل بدهی دولت به بانک مرکزی است که با شارژ پایه پولی شرایط را برای افت نرخ بهره بین بانکی و به دنبال آن ytm بازار بدهی مهیا میکند؛ امری که بعید به نظر می‌رسد اما اگر دولت برای تأمین این کسری بودجه به سراغ فروش بیشتر اوراق برود که امری بعید است شرایط برای بازار سرمایه سخت‌تر شده و باعث رشد بیشتر نرخ بهره خواهد شد.

سناریوی دیگر روی آوردن بیش از پیش دولت به منابع بانکها است که در نهایت به شارژ پایه پولی منتج می‌شود اما اثر کاهشی آنی بر روی نرخ بهره ندارد اگرچه این روش بر روی بانکها و بخش حقیقی اقتصاد فشار مضاعف ایجاد خواهد کرد و سمت عرضه اقتصاد کشور را بیش از پیش تحت فشار قرار می‌دهد این عامل باعث بالا ماندن تورم در سطوح بالاتر می‌شود به همین دلیل احتمال کاهش مداخلات قیمت‌گذاری در سال جاری در صنایع کشور از سال گذشته بیشتر است تا از سمت بخش حقیقی تقاضای کمتری برای تسهیلات بانکها ایجاد شود.

اگر اقتصاد کشور رشد خوبی داشته باشد، احتمالاً در بازار سهام نیز شاهد افزایش قیمت‌ها و بازدهی مثبت باشیم. اما اگر رکودی رخ دهد، بازار سهام ممکن است کاهشی را تجربه کند در عین حال شرایط بین‌المللی مانند تحریم‌ها، تغییرات در قیمت نفت، رویدادهای جهانی و موارد دیگر می‌توانند تأثیر زیادی بر بازار سهام داشته باشند.

با در نظر گرفتن تمام موارد فوق، پیش‌بینی دقیقی از بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳ ممکن است دشوار باشد. بنظر می‌رسد بازار سرمایه اکنون در کف خود قرار دارد و حداقل می‌تواند به اندازه تورم رشد داشته باشد و اگر دولت بخواهد می‌تواند رشد بسیار مطلوبی را در بورس ایجاد کند. تمامی این موارد سال ۱۴۰۳ را سال بهتری برای بازار سرمایه نوید می‌دهد اگرچه عواملی همچون سخت‌گیری بانک مرکزی برای رشد نقدینگی و نرخهای بهره بالا همچنان از وقوع یک رشد شارپ مانند سال ۱۳۹۹ جلوگیری خواهد کرد اما می‌تواند سالی باشد که پس از چهار سال بازدهی واقعی مثبت برای سرمایه‌گذاران به ارمغان بیاورد.



فصل سوم

عملکرد مالی و عملیاتی شرکت



مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت در سال مالی ۱۴۰۲

ارزش دفتری سرمایه‌گذاری کوتاه مدت و بلندمدت برای دو سال گذشته و درصد تغییرات آن در جدول زیر نمایش داده شده است. ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری در جدول زیر آورده شده است. همانطور که از ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت مشخص است؛ ۲۳ درصد از سرمایه‌گذاری‌های شرکت در خارج از بورس و ۷۷ درصد از این سرمایه‌گذاری‌ها در شرکت‌های بورسی است.

درصد تغییر	در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		شرح
	میلیارد ریال	میلیارد ریال	
۱۳،۲۴٪	۲۵،۴۴۸	۲۸،۸۱۸	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۳،۴۴٪	۸۴،۰۲۳	۸۶،۹۱۷	سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
-۰،۷۶٪	۱،۱۸۵	۱،۱۷۶	دارایی‌های ثابت مشهود
۰،۱۶٪	۲۵،۱۱۲	۲۵،۱۵۱	سایر دارایی‌ها
۱۴،۳۴٪	۲۰۷،۰۹۱	۲۳۶،۷۸۳	جمع دارایی‌ها

جدول ۹- خلاصه وضعیت سرمایه‌گذاری‌های شرکت

تغییرات	۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		ترکیب بهای تمام شده پرتفوی
	درصد	میلیارد ریال	درصد	میلیارد ریال	
۷٪	۷۷٪	۹۱،۵۷۱	۷۹٪	۹۸،۳۵۵	سهام شرکت‌های بورسی
-۱۰٪	۲۳٪	۲۸،۰۹۷	۲۱٪	۲۵،۳۶۷	سهام شرکت‌های غیربورسی
۰	۰٪	۰	۰٪	۰	سپرده‌های بانکی و اوراق بدهی
۰	۰٪	۰	۰٪	۰	سایر
۳٪	۱۰۰٪	۱۱۹،۶۶۸	۱۰۰٪	۱۲۳،۷۲۲	جمع

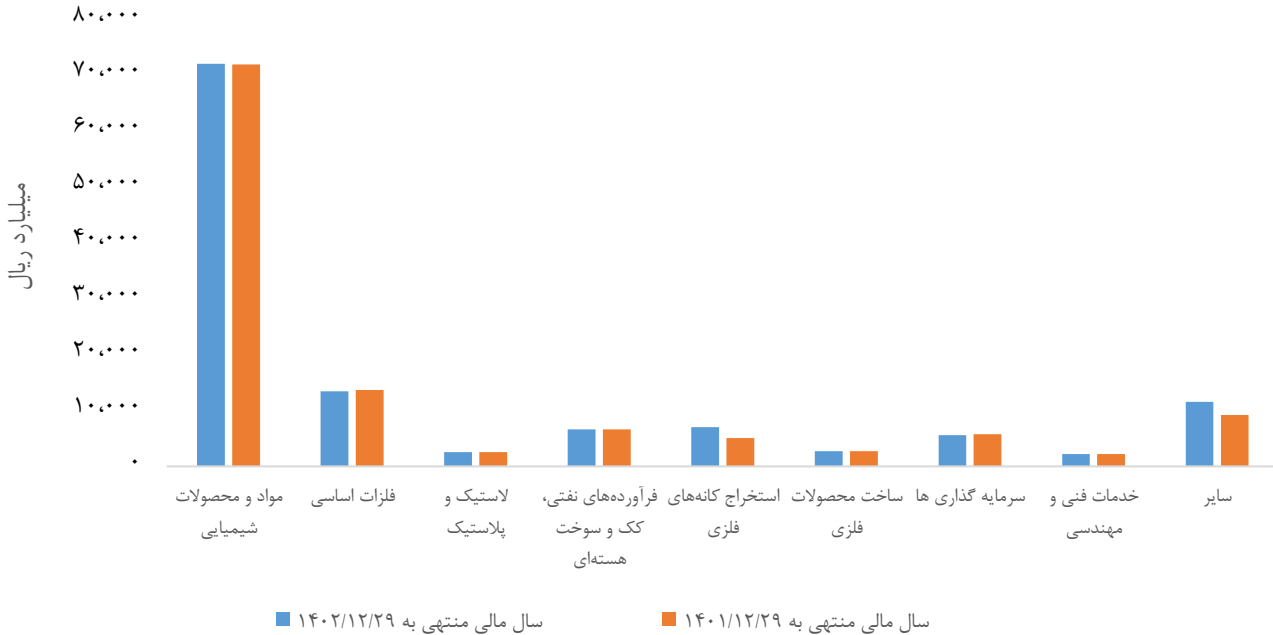
جدول ۱۰- بهای تمام شده پرتفوی شرکت

تغییرات	۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		ارزش روز پرتفوی بورسی به تفکیک صنعت
	درصد	میلیارد ریال	درصد	میلیارد ریال	
-۳٪	۵۶٪	۴۲۵،۴۰۲	۴۶٪	۴۱۱،۶۳۱	مواد و محصولات شیمیایی
۸٪	۲۳٪	۱۷۴،۷۰۹	۲۱٪	۱۸۷،۸۹۱	فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای
۹۷۸٪	۲٪	۱۴،۰۲۱	۱۷٪	۱۵۱،۱۰۴	فلزات اساسی
-۳٪	۱۹٪	۱۴۶،۷۶۸	۱۶٪	۱۴۲،۴۶۸	سایر
۱۷٪	۱۰۰٪	۷۶۰،۹۰۱	۱۰۰٪	۸۹۳،۰۹۵	جمع

جدول ۱۱- ارزش روز پرتفوی بورسی به تفکیک صنایع



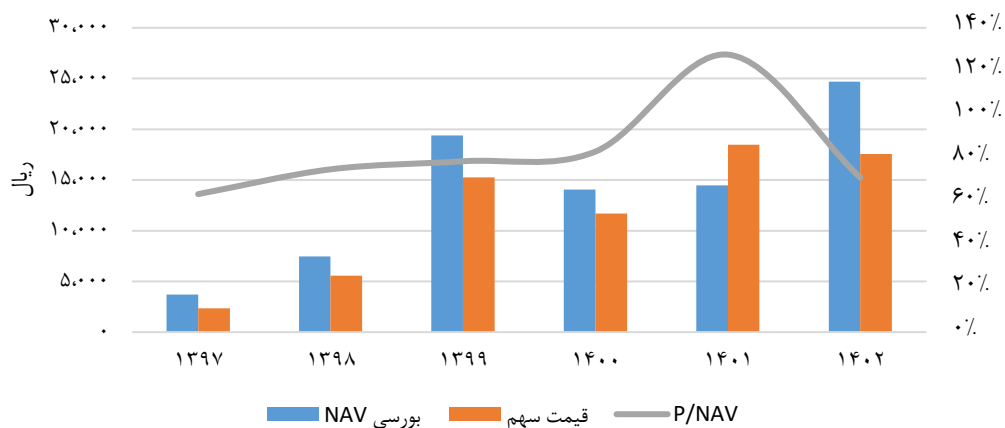
با توجه به مبانی ژئوپلیتیک کشورمان و در راستای تحقق بسترهای مساعد سرمایه‌گذاری "صندوق" فعالیت خود را در حوزه، نفت؛ گاز؛ پتروشیمی و معادن و فلزات اساسی متمرکز کرده است. بطوری که این صنایع بیش از ۷۰ درصد پورتهوی شرکت را تشکیل می‌دهند.



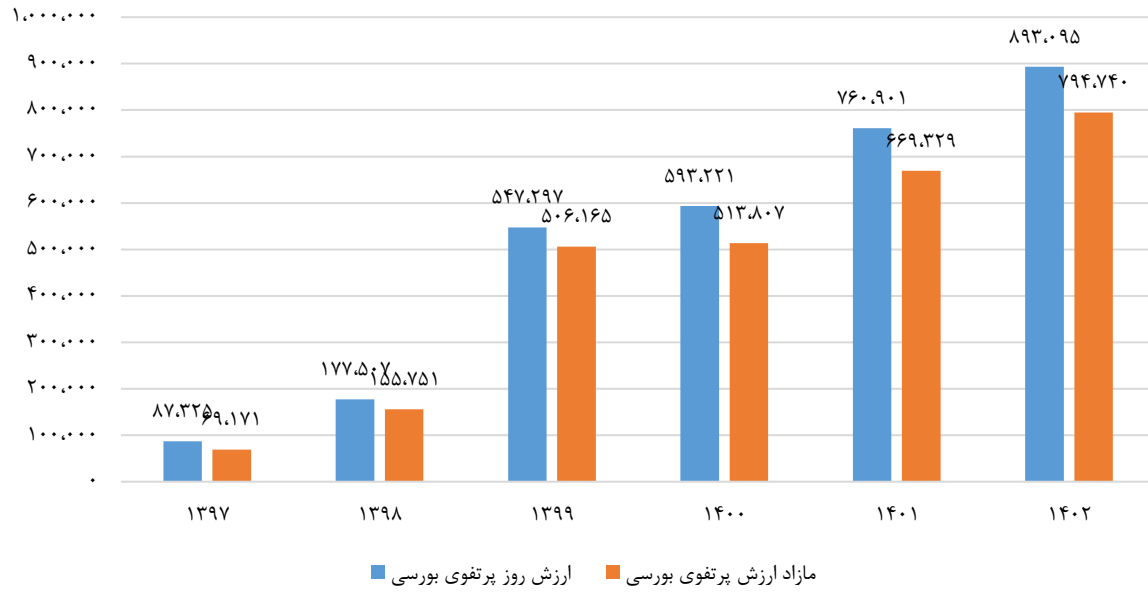
نمودار ۳۳- سهم صنایع مختلف از بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها در دو سال اخیر

خالص ارزش دارایی‌ها (NAV)

با توجه به آنچه در نمودار زیر مشخص است، ارزش پرتفوی بورسی که مهمترین عامل تغییرات خالص ارزش دارایی‌ها برای شرکت است در سال ۱۴۰۲ روند صعودی داشته است. نمودار زیر مازاد ارزش پرتفوی بورسی شرکت که همان ارزش روز پرتفوی بعد از کسر بهای تمام شده است، در ۶ سال گذشته را نشان می‌دهد.



نمودار ۳۴- ارزش خالص دارایی‌های بورسی به ازای هر سهم



نمودار ۳۵- ارزش پرتفوی بورسی شرکت (میلیون ریال)



ترکیب درآمدهای شرکت در سال مالی ۱۴۰۲

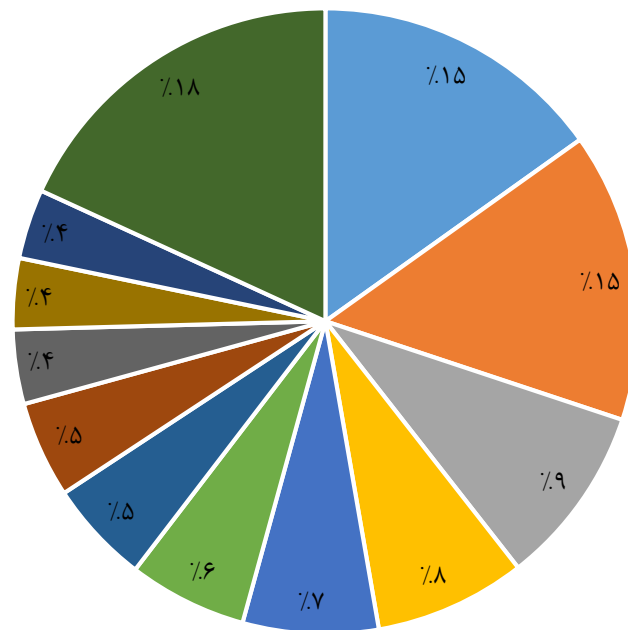
در سال مالی ۱۴۰۲، بالغ بر ۹۷ درصد از کل در آمد عملیاتی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری از محل سود حاصل از سرمایه‌گذاری بوده که این خود نشانگر کیفیت بالای سود شرکت است.

نام شرکت	درصد مالکیت	سهم شرکت از سود نقدی هر سهم (میلیون ریال)	نام شرکت	درصد مالکیت	سهم شرکت از سود نقدی هر سهم (میلیون ریال)
صبا فولاد خلیج فارس	۵۶,۹۵	۱۹,۹۳۳,۲۶۵	پتروشیران	۱۷,۵	۳,۸۹۰,۲۶۶
پتروشیمی جم	۲۳,۴۸	۱۹,۶۹۴,۶۱۴	سیمان ساوه	۲۱,۲۴	۳,۰۶۴,۶۴۹
فولاد اکسین خوزستان	۳۰	۱۲,۲۸۵,۰۰۰	پتروشیمی باختر	۴,۵۵	۲,۷۲۷,۳۴۱
خدمات گستر صبا انرژی	۱۰۰	۱۰,۳۰۰,۰۰۰	معدنی و صنعتی چادرملو	۱,۴۸	۲,۵۳۹,۷۷۶
پالایش نفت اصفهان	۴,۵۲	۹,۲۲۷,۳۹۱	سنگ آهن گل گهر	۱,۷۹	۱,۹۶۴,۳۲۶
نفت پاسارگاد	۴۰,۲۸	۸,۰۷۱,۷۷۹	ایران یاسا تایر و رابر	۳۶,۵۵	۱,۹۴۴,۳۶۹
نفت ایرانول	۳۷	۷,۰۲۹,۲۸۹	فولاد مبارکه اصفهان	۰,۲۹	۱,۱۵۰,۰۲۲
پتروشیمی نوری	۵,۵۳	۶,۵۶۸,۰۴۴	نفت سپاهان	۲,۷۷	۹۲۹,۳۲۷
پتروشیمی امیرکبیر	۱۳,۵۳	۵,۰۶۴,۴۵۳	صنایع شیر ایران	۱۵	۷۲۰,۰۰۰
پتروشیمی فن آوران	۱۷,۳۳	۴,۸۲۷,۴۸۱	سایر	-	۴,۹۵۹,۱۸۳
پتروشیمی خارک	۱۲,۵	۴,۷۴۴,۹۱۰	جمع کل		۱۳۱,۶۳۵,۴۸۵

جدول ۱۲- در آمد حاصل از سود نقدی به تفکیک سرمایه‌گذاری‌ها در سال ۱۴۰۲

ترکیب تاثیر درآمدهای شرکت‌ها در هلدینگ

- صبا فولاد خلیج فارس
- پتروشیمی جم
- فولاد اکسین خوزستان
- خدمات گستر صبا انرژی
- پالایش نفت اصفهان
- نفت پاسارگاد
- نفت ایرانول
- پتروشیمی نوری
- پتروشیمی امیرکبیر
- پتروشیمی فن آوران
- پتروشیمی خارک
- سایر

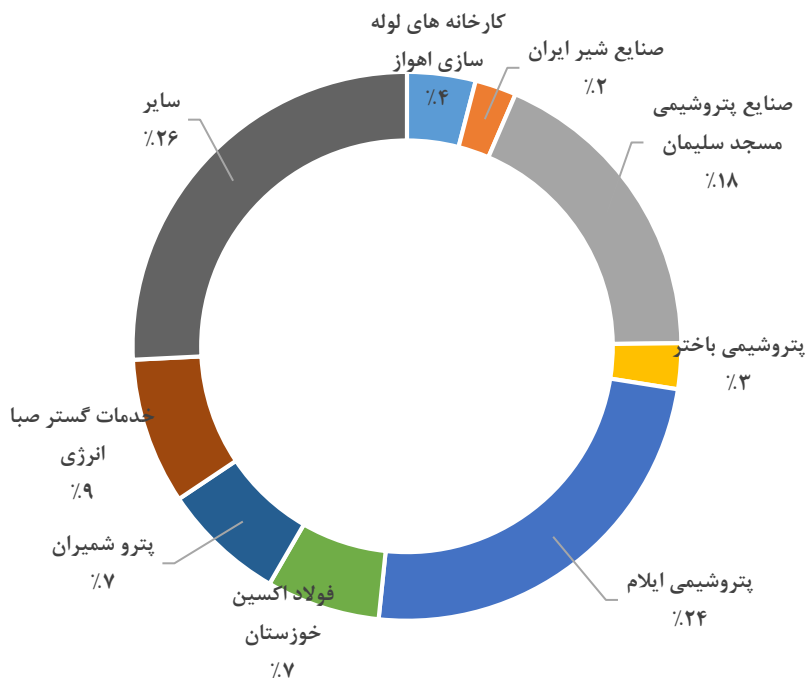


نمودار ۳۶- سهم شرکت از سود نقدی هر سهم در سال ۱۴۰۲ (میلیون ریال)



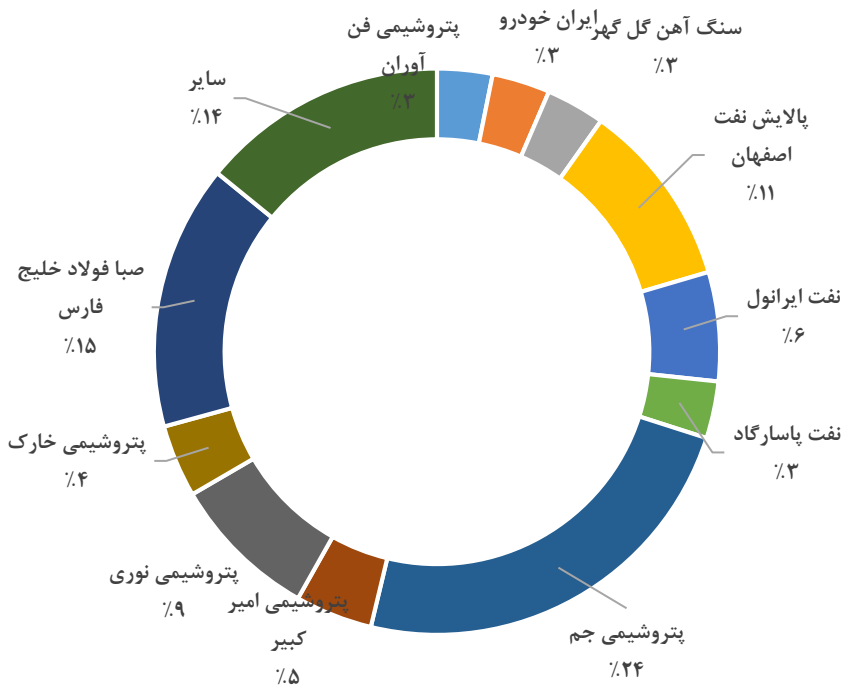
ترکیب پرتفوی غیر بورسی شرکت

سهام با حجم بالای دو درصد در پرتفوی شرکت به شرح زیر است:



ترکیب پورتفوی بورسی

سهام با حجم بالای سه درصد در پرتفوی شرکت به شرح زیر است:





وضعیت و استراتژی های مدیریت سرمایه انسانی

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری با هدف فراهم‌آوری، توسعه و مدیریت سرمایه‌های انسانی با انگیزه مورد نیاز برای تحقق اهداف، استراتژی نیروی انسانی خود را بر پایه موارد ذیل قراردادده است:

- ❖ شناسایی و توسعه قابلیت‌های نیروی انسانی با کارآمدی نظام آموزش در راستای اهداف استراتژیک؛
- ❖ مدیریت نیروی انسانی در تحولات سازمانی و هماهنگی نیروی انسانی با ساختار؛
- ❖ بکارگیری نظام عملکردی مبتنی بر نتیجه در مدیریت سرمایه‌های انسانی؛
- ❖ توسعه و اشاعه فرهنگ سازمانی بر مبنای ارزش‌ها و اهداف تعیین شده؛
- ❖ جذب و استخدام نیروی انسانی کارآمد و توانمند مبتنی بر شایستگی؛
- ❖ نگهداشت نیرو و برنامه ریزی نیروی انسانی بمنظور جانشین پروری؛
- ❖ کسب رضایتمندی کارکنان با تبیین نظام یکپارچه جبران خدمات مبتنی بر عملکرد.

۳	دکتر
۳۳	کارشناسی ارشد
۲۱	کارشناسی
۱۳	کاردانی
۱۵	دیپلم
۱۰	زیر دیپلم
۹۵	جمع

۲۴	سابقه کار زیر ده سال
۵۲	بین ۱۰ تا ۲۰ سال سابقه
۱۹	بالای ۲۰ سال سابقه
۹۵	جمع

۱۰	رسمی
۸۵	قراردادی
۹۵	جمع
۶	سن پایین‌تر از ۳۰ سال
۲۵	بین ۳۱ تا ۳۵ سال
۲۳	بین ۳۶ تا ۴۰ سال
۲۱	بین ۴۱ تا ۴۵ سال
۸	بین ۴۶ تا ۵۰ سال
۱۲	بالای ۵۰ نفر
۹۵	جمع



منابع تأمین مالی

یکی از سیاست‌های شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری تکمیل زنجیره‌های تولید از طریق توسعه پروژه‌های موجود شرکت‌ها و راه‌اندازی خطوط تولید جدید در شرکت‌های مدیریتی ذیل هلدینگ می‌باشد. نظر به اینکه پروژه‌ها از نظر حجم مالی مورد نیاز متفاوت هستند، سیاست‌ها و برنامه‌های تأمین مالی بستگی به بودجه مورد نیاز پروژه از روش‌های زیر دنبال شده است:

- تأمین مالی پروژه PDH/PP شرکت توسعه پلیمر کنگان وابسته به شرکت پتروشیمی جم که برای تأمین مالی این پروژه با طرف خارجی مذاکرات موثری صورت گرفته است. حاصل چندین جلسه حضوری و مجازی و مکاتبات تاکنون، امضای قرارداد عدم افشای اطلاعات، امضای تفاهم‌نامه تأمین مالی به روش EPC+F و تهیه پیش‌نویس قرارداد (General Contract) می‌باشد که پس از توافق با فاینانسور در دستور کار هیأت مدیره شرکت توسعه پلیمر کنگان و پتروشیمی جم قرار گرفته است. همچنین اقدامات موثری در داخل کشور صورت گرفته از جمله اخذ همه مجوزهای مورد نیاز فنی و مالی پروژه از مراجع ذیصلاح داخلی و در حال حاضر در انتظار تأیید مراحل نهایی General Contract در بانک عامل و بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران می‌باشد.
- تأمین مالی پروژه فولادسازی و توسعه شرکت فولاد اکسین خوزستان که پس از مذاکره و امضای تفاهم‌نامه با یکی از شرکت‌های خارجی در حال نهایی کردن قرارداد و روش تأمین مالی با شرکت مذکور می‌باشد.
- استفاده از مشارکت مردم از طریق بازار سرمایه که در این خصوص در سال مالی ۱۴۰۲ شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری با عرضه شرکت صبا فولاد خلیج فارس در بازار فرابورس موفق به تأمین مالی ۴,۵ همت به منظور اجرای طرح توسعه شرکت صبا فولاد خلیج فارس شده است.
- انعقاد تفاهم‌نامه همکاری بین شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری و شرکت بیمه البرز با موضوع تأمین مالی و مشارکت در اجرای طرح احداث پالایشگاه کوچک مقیاس مسجدسلیمان و با هدف سرمایه‌گذاری ۵۱ درصدی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری و سرمایه‌گذاری ۴۹ درصدی شرکت بیمه البرز از محل فروش بیمه‌نامه‌های مخصوص تأمین مالی پروژه‌ها؛ در حال حاضر فرآیند اجرایی تفاهم‌نامه در دست اقدام می‌باشد.
- مذاکره و توافق با بانک رفاه کارگران در جهت تأمین مالی طرح احداث پالایشگاه کوچک مقیاس مسجدسلیمان از طریق انتشار اوراق گواهی سپرده خاص.



وضعیت بدهی های شرکت

تغییرات	۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		عنوان
	نسبت به جمع دارایی ها	مبلغ (میلیون ریال)	نسبت به جمع دارایی ها	مبلغ (میلیون ریال)	
۱۷٪	۸۳٪	۱۷۱،۵۶۴،۸۴۶	۸۵٪	۲۰۱،۰۶۲،۷۴۴	حقوق صاحبان سهام
۲٪	۱۶٪	۳۳،۴۲۲،۷۸۸	۱۴٪	۳۳،۹۹۳،۱۸۸	بدهی های غیر جاری
-۱۸٪	۱٪	۲،۱۰۳،۵۱۱	۱٪	۱،۷۲۶،۹۱۰	بدهی های جاری
۱٪	۱۷٪	۳۵،۵۲۶،۲۹۹	۱۵٪	۳۵،۷۲۰،۰۹۸	جمع بدهی ها
۱۴٪	۱۰۰٪	۲۰۷،۰۹۱،۱۴۵	۱۰۰٪	۲۳۶،۷۸۲،۸۴۲	جمع دارایی ها

جدول ۱۳- وضعیت بدهی و دارایی شرکت در سال ۱۴۰۲

سال مالی	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹
نسبت جاری	۷۲	۴۶	۸،۲۶	۱،۶۵	۱،۹۱

جدول ۱۴- نسبت جاری شرکت در ۵ سال اخیر

براساس صورت های مالی سال ۱۴۰۲، خالص سرمایه در گردش شرکت حدوداً ۱۲۲ هزار میلیارد ریال است که در مقایسه با سال گذشته، افزایشی حدود ۲۹ درصد داشته است.



نظام راهبری و حاکمیت شرکتی

چارچوب اصول حاکمیت شرکتی در شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری بر پایه‌ی آئین‌نامه نظام راهبری شرکتی مصوب ۱۳۸۶/۰۸/۱۱ سازمان بورس و اوراق بهادار تهران و دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۲۴ تدوین شده و به طور مستمر ساز و کارهای اجرایی آن توسط هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری مورد ارزیابی و بررسی قرار می‌گیرد.

اقدامات صورت گرفته در خصوص استقرار حاکمیت شرکتی

در راستای اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۲۴ سازمان بورس اوراق بهادار تهران مبتنی بر جاری‌سازی اصول حاکمیت شرکتی در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار و نیز تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی سالیانه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹، اقدامات لازم جهت اجرایی نمودن دستورالعمل مذکور به شرح زیر می‌باشد:

- تهیه و تدوین منشور هیأت مدیره، مصوب اردیبهشت ماه ۱۴۰۰؛
- تهیه و تدوین منشور برگزاری جلسات هیأت مدیره، مصوب اردیبهشت ماه ۱۴۰۰؛
- تهیه و تدوین دستورالعمل اجرایی هدایای تبلیغاتی و انبارش هدایا، مصوب اردیبهشت ماه ۱۴۰۰؛
- تهیه و تدوین گزارشگری نامه مدیریت، مصوب شهریور ۱۴۰۰؛
- تهیه و تدوین کمیته وصول مطالبات، مصوب شهریور ماه ۱۴۰۰؛
- تهیه و تدوین آیین نامه نحوه انتخاب و تغییر حسابرس مستقل و بازرس قانونی، مصوب شهریور ۱۴۰۰؛
- تهیه و تدوین منشور کمیته فاوا، مصوب آبان ماه ۱۴۰۰؛
- تهیه و تدوین آیین‌نامه اجرایی کمیته اطلاع رسانی، مصوب آبان ماه ۱۴۰۰؛
- تهیه و تدوین منشور کمیته مدیریت ریسک، مصوب آذر ۱۴۰۰؛
- تهیه، تدوین و اخذ تاییدیه از وزارت کار آیین نامه انضباط کار، مصوب دی ماه ۱۴۰۰؛
- تهیه و تدوین آیین نامه کمیته رفاهی، مصوب بهمن ماه ۱۴۰۰؛
- تهیه و تدوین دستورالعمل تأیید صلاحیت حرفه‌ای اعضای کمیته حسابرسی شرکت‌های زیرمجموعه، مصوب اسفند ماه ۱۴۰۰؛
- تهیه و تدوین منشور کمیته انتصابات، مصوب اردیبهشت ۱۴۰۱؛
- تهیه و تدوین آیین‌نامه تنخواه‌گردان، مصوب تیرماه ۱۴۰۱؛
- تهیه و تدوین دستورالعمل کارکرد کارکنان، مصوب مرداد ماه ۱۴۰۱؛
- تهیه و تدوین دستورالعمل نحوه کددهی، شناسایی و تهیه مدارک، مصوب مرداد ماه ۱۴۰۱؛
- تهیه و تدوین آیین‌نامه سرمایه‌گذاری، مصوب شهریور ۱۴۰۱؛
- تهیه و تدوین آیین‌نامه معاملات، مصوب اسفند ۱۴۰۱؛
- ارزیابی عملکرد هیأت مدیره شرکت و شرکت‌های تابعه؛
- آموزش نظام حاکمیت شرکتی به کارکنان؛



- تهیه و تدوین آیین نامه رفاهی، مصوب فروردین ماه ۱۴۰۲؛
- تهیه و تدوین آیین نامه ماموریت، مصوب شهریور ماه ۱۴۰۲.

تعداد جلسات هیأت مدیره و حضور اعضا در جلسات

در طول سال مالی مورد گزارش مجموعاً ۲۵ جلسه هیأت مدیره تشکیل شده است و در تمامی جلسات کلیه اعضا و دبیر جلسه حضور داشته‌اند.



کمیته‌های تخصصی فعال در شرکت

- ❖ کمیته حسابرسی داخلی
- ❖ کمیته سرمایه‌گذاری
- ❖ کمیته انتصابات
- ❖ کمیته مدیریت ریسک
- ❖ کمیسیون معاملات
- ❖ کمیته سفرهای خارجی
- ❖ کمیته رفاهی
- ❖ کمیته وصول مطالبات
- ❖ کمیته فاوا
- ❖ کمیته اطلاع‌رسانی و تبلیغات
- ❖ کمیته تطبیق
- ❖ شورای حقوقی
- ❖ کمیته بررسی ساختار سازمانی
- ❖ کمیته انضباطی

کمیته حسابرسی

کمیته حسابرسی یکی از بنیادی‌ترین و اصلی‌ترین ارکان راهبری شرکتی محسوب می‌شود. کمیته حسابرسی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری به عنوان نماینده هیات مدیره در راستای نظارت بر کار مدیریت مالی ارشد، حسابرسان درون و برون سازمانی، کسب اطمینان از انجام اقدامات صحیح و اصلاحی توسط مدیران فعالیت می‌کند. همچنین این کمیته را می‌توان به عنوان نماینده سهامداران برای حفاظت از منافع و حقوق آنان دانست. کمیته حسابرسی در سال ۱۴۰۲ تعداد ۲۲ جلسه تشکیل داده است. اعضای کمیته حسابرسی شرکت به شرح زیر می‌باشد:

ردیف	اعضای کمیته	سمت
۱	سید محمد حسینی	رئیس کمیته
۲	ارسلان اسماعیلی	عضو کمیته
۳	کیانوش هم‌تیاں	عضو کمیته
۴	محمد داود صفاری	عضو کمیته
۵	حسین اشرف زاده	عضو کمیته
۶	ایرج تقی پور	دبیر کمیته

جدول ۱۵. اعضای کمیته حسابرسی



کمیته مدیریت ریسک

کمیته مدیریت ریسک شرکت در چارچوب اختیارات، مقررات، خط‌مشی‌ها و حدود وظایف تعیین شده از سوی هیأت مدیره و نیز ملحوظ داشتن قوانین و مقررات مرتبط طراحی گردیده است. این کمیته مناسب بودن چارچوب مدیریت ریسک شرکت و گروه را ارزیابی و کنترل نموده و نتایج را به هیات مدیره گزارش می‌کند. کمیته ریسک هلدینگ در سال ۱۴۰۲ تعداد ۱ جلسه تشکیل داده است. اعضای این کمیته عبارتند از:

ردیف	اعضای کمیته	سمت
۱	علی احمدی	رئیس کمیته
۲	یوسف احدی سرکانی	عضو کمیته
۳	یوسف طوقانی	عضو کمیته
۴	علی نیازی	عضو کمیته
۵	مهراب برزویی	عضو کمیته

جدول ۱۶. اعضای کمیته مدیریت ریسک

کمیته سرمایه‌گذاری

متشکل از مدیرعامل، معاون سرمایه‌گذاری و توسعه، معاون مالی و پشتیبانی و مدیر سرمایه‌گذاری در خصوص توسعه و تعدیل سرمایه‌گذاری‌ها، بررسی پیشنهادهای سرمایه‌گذاری، خرید، فروش یا حفظ مالکیت سهام و انواع اوراق بهادار و نظارت مستمر بر بازار سرمایه تشکیل شده و به صورت منظم و ادواری با هدف حفظ صیانت از سهام سهامداران و اتخاذ بهترین تصمیم در امر سرمایه‌گذاری برگزار می‌شود. کمیته سرمایه‌گذاری هلدینگ در سال ۱۴۰۲ تعداد ۱۲ جلسه تشکیل داده است. اعضای این کمیته عبارتند از:

ردیف	اعضای کمیته	سمت
۱	علیرضا زمان‌پور	رئیس کمیته
۲	علی نیازی	عضو کمیته
۳	غلامرضا صالح	عضو کمیته
۴	روح‌الله حمیدی	عضو کمیته
۵	مهدي دلبري	عضو کمیته
۶	مسعود موفقی	عضو کمیته
۷	حمید چراغ‌پور سمواتی	دبیر کمیته

جدول ۱۷. اعضای کمیته سرمایه‌گذاری



برنامه‌های راهبردی شرکت در سال پیش رو

- ❖ تداوم استقرار کامل نظام حاکمیت شرکتی در شرکت های تابعه؛
- ❖ تأمین مالی طرح‌ها و پروژه‌ها با استفاده از انواع ابزارهای مالی، تأمین مالی خارجی بازار سرمایه و فروش دارایی؛
- ❖ خروج از شرکت‌های کم بازده، کوچک مقیاس، زیانده و خارج از استراتژی؛
- ❖ شناسایی و ورود به فرصت‌های جذاب و پربازده سرمایه‌گذاری؛
- ❖ پیشبرد عملیات اجرایی پروژه‌های شرکت‌های تابعه؛
- ❖ پیگیری نظام‌مند و موثر در پرونده های مهم حقوقی مرتبط با هلدینگ؛
- ❖ استفاده از توان اعتباری هلدینگ در اخذ فرصت‌های سرمایه‌گذاری با بازدهی مطلوب و پایدار؛
- ❖ تعریف پروژه های بهبود در راستای ایجاد ارزش افزوده دارایی های شرکت‌های تابعه؛
- ❖ ترسیم، بررسی و پیاده‌سازی مدیریت فرآیندها و اصلاح سیستم‌های اطلاعاتی؛
- ❖ طراحی و پیاده‌سازی سامانه های هوشمند کسب و کار؛
- ❖ مولدسازی دارایی‌های راکد؛
- ❖ عرضه سهام شرکت‌ها در بازار سرمایه؛
- ❖ تعریف و اجرای طرح‌های سرمایه‌گذاری در حوزه های نفت، گاز، پتروشیمی، فولاد و نیروگاهی.



اهم ریسک‌های پیش روی شرکت

شرکت‌های سرمایه‌گذاری بنا بر ماهیت خویش، با ریسک‌های متعددی در شرکت‌های سرمایه‌پذیر و دیگر دارایی‌ها مواجه می‌باشند. عمده ریسک‌هایی که بر شرکت تاثیر می‌گذارند عبارتند از:

ریسک نوسانات نرخ بهره

ریسک بهره می‌تواند نحوه تخصیص دارایی‌ها را تغییر دهد. برای مثال با افزایش نرخ سپرده‌ها، منابع مالی از سایر بخش‌های اقتصاد به سوی نهادهای سپرده‌پذیر نظیر بانک‌ها و موسسات مالی و اعتباری هدایت می‌شود. در این صورت ممکن است بازار سهام به دلیل هدایت نقدینگی به سمت سرمایه‌گذاری‌های بدون ریسک با رکود مواجه شده و قیمت سهام کاهش یابد. البته با توجه به نوسانات نرخ بهره در سال ۱۴۰۲ و چشم انداز آن در سال‌های آتی، ریسک آن متوجه پرتفوی شرکت خواهد بود. از دیگر تاثیرات تغییر نرخ بهره می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- ✓ تغییر نرخ بازده مورد انتظار و اثر آن بر توجیه‌پذیری طرح‌های جدید و یا در دست اجرا؛
- ✓ تاثیر بر جذابیت محیط کسب و کار و تولید؛
- ✓ تغییر نرخ بازده مورد انتظار، نوسانات قیمت‌ها در بازار سهام و ورود و خروج پول به این بازار و تاثیرات آن بر ارزش بازار در بورس اوراق بهادار و خالص ارزش دارایی شرکت؛
- ✓ تغییر هزینه‌های مالی شرکت اصلی، شرکت‌های فرعی و تاثیر آن بر سودآوری و متعاقباً سود تقسیمی آن‌ها و کاهش/افزایش درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها؛
- ✓ تغییر هزینه‌های تأمین مالی مبتنی بر بدهی.

ریسک نوسانات نرخ ارز

نوسانات نرخ ارز تاثیر چند وجهی بر درآمدها، بدهی‌ها و جریانات نقد آتی در شرکت‌های سرمایه‌گذاری خواهد داشت. بخش عمده درآمد حاصل از محل سود تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر به واسطه ماهیت عملیات و بدهی‌ها با ریسک نوسانات نرخ ارز مواجه هستند. ساختار قیمت‌گذاری مواد اولیه، هزینه‌های تعمیر/نگهداری/ بهره برداری و قیمت فروش محصولات تولیدی (حتی در بازار داخلی) شرکت‌هایی که در حوزه صنعتی، معدنی، پالایشی و پتروشیمی فعالیت می‌کنند، به گونه‌ای است که بخش عمده‌ای از بهای تمام شده و فروش آنان متناسب با نرخ ارز تعیین می‌شود؛ بدین ترتیب تغییرات نرخ ارز، رقم ریالی حاصل را تغییر داده و بر سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر تاثیر بسزایی بر جای می‌گذارد؛ علاوه بر این، واحدهایی که بدهی ارزی دارند با ریسک افزایش هزینه مالی و شناسایی زیان ناشی از تسعیر بدهی ارزی مواجه می‌باشند. بنابراین هرچه فعالیت شرکت‌های زیرمجموعه به لحاظ تأمین مواد اولیه، دانش فنی، ماشین آلات و ابزار وارداتی باشد و همچنین تأمین مالی، ارزی باشد، تغییرات نرخ ارز تاثیر معکوسی بر کیفیت عملکرد ایشان خواهد داشت و در مقابل کیفیت فعالیت شرکت‌ها برای صادرات محصول باعث افزایش اهرمی سودآوری شرکت‌های زیرمجموعه و ارزش بازار آنها و در نتیجه ارزش بازار هلدینگ خواهد شد.

ریسک بازار

ریسک بازار در واقع ریسک ناشی از نوسانات کلی قیمت دارایی‌ها است، از آنجا که شرکت به عنوان یک هلدینگ چند رشته‌ای صنعتی، بخشی از فعالیت خود را به سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی معطوف نموده است. لذا ریسک



بازار سرمایه همواره بر ارزش بخش عمده‌های از دارایی‌های شرکت اثر می‌گذارد. بنابراین شرکت همواره با ریسکی ناشی از تغییرات غیرسیستماتیک تغییر قیمت سهام هلدینگ، در اثر تغییر قیمت سهام شرکت‌های زیرمجموعه، روبرو است. شاخص بتای نماد "وصندوق" در زمان تهیه گزارش حاضر، به عنوان اصلی‌ترین شاخص ارزیابی ریسک سهم نسبت به بازار، در دوره ۳۶ ماهه، معادل ۱,۰۶ است، و آن به این معناست که نوسانات قیمت سهام شرکت طی سه سال اخیر، تقریباً هماهنگی کاملی با نوسانات شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران داشته‌است و همچنین ضریب بتای یک ساله برای نماد "وصندوق" معادل ۰,۶۵ است که نشان دهنده کمتر بودن نوسانات قیمتی سهم نسبت به نوسانات شاخص کل در بازه یک ساله است.

ریسک قیمت نهاده‌های تولید و محصولات

بخش قابل توجهی از پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کشوری را شرکت‌های فعال در صنعت پتروشیمی تشکیل می‌دهد. بخش عمده عرضه خوراک اکثر مجتمع‌های پتروشیمی به صورت انحصاری توسط دولت صورت می‌گیرد و دولت در چند سال اخیر رویه‌های متفاوتی را برای قیمت‌گذاری خوراک تحویلی به کار گرفته است که موجب گردیده چشم انداز قیمت خوراک برای افق‌های زمانی مختلف مبهم باشد، امری که سرمایه‌گذاران در این صنعت را با مسأله مواجه ساخته و امکان هر گونه برنامه‌ریزی و اطمینان نسبی به منظور اجرای طرح‌های جدید را کاهش داده است.

علاوه بر این رویه‌های استفاده شده دولت بعضاً منجر به تعیین قیمت‌هایی گردیده است که با افزایش بهای تمام شده، مزیت‌های کشور در صنعت پتروشیمی را در سطح منطقه‌ای و حتی جهانی کاهش داده است. لیکن علیرغم اینکه قیمت محصولات در بازار داخلی می‌بایستی بر اساس پارامترهای اقتصاد آزاد و قیمت جهانی تعیین گردند در برخی محصولات پتروشیمی نرخ‌های تکلیفی توسط دولت تعیین و در ساز و کار عرضه محصولات در بورس کالا به زیان تولیدکنندگان، جهت‌دهی می‌گردد.

چنانچه دولت و ارگان‌های ذیربط در تصمیم‌گیری مرتبط با موارد مذکور ثبات رویه در جهت حفظ تولید و توسعه صنعت اتخاذ نمایند ریسک‌های مذکور کاهش خواهند یافت.

ریسک سیاست‌های بین الملل و روابط تجاری

محدودیت‌ها و تحریم‌های اقتصادی تحمیلی به کشور طی سال‌های متوالی، بهره‌گیری از فن‌آوری و تجهیزات به روز، تأمین مالی خارجی، فروش محصولات تولیدی شرکت‌ها و نقل و انتقال بانکی، اجرای طرح‌های جدید و تولید با بهره‌وری و نظایر آن را به طور نسبی متاثر ساخته است. همچنین خروج یکجانبه آمریکا در سال ۱۳۹۷ و ایجاد محدودیت‌های دیگر، این ریسک را نسبتاً افزایش داده است. با توجه به تغییر دولت در ایران و انتخابات آمریکا در سال پیش رو، در خصوص احیای برجام نمی‌توان بطور قطعی اظهار نظر نمود. ولی می‌توان تأثیر مذاکرات بر عملکرد شرکت را در دو سناریو "احیاء" و "عدم احیاء" بررسی کرد. در همین راستا، در صورت احیای برجام، انتظار می‌رود محدودیت‌های مبادلات بین المللی کاهش یابد که این عامل اثر مثبتی بر میزان فروش شرکت‌های زیرمجموعه "وصندوق" خواهد داشت و در عین حال، ممکن است طی دوره کوتاهی نرخ ارز کاهش یافته و با توجه به چشم انداز تورمی ناشی از کسری بودجه دولت در سال آتی، نهایتاً بر آیند نوسانات نرخ ارز در سال ۱۴۰۳ منجر به بازدهی مثبت



آن شود. لذا در مجموع انتظار می‌رود سناریوی احیای برجام اثر مثبتی بر روند درآمد و سودآوری "وصندوق" و شرکت‌های زیرمجموعه آن داشته باشد. در صورت تحقق سناریوی "عدم احیای برجام" نیز انتظار می‌رود با تسریع روند افزایش نرخ ارز، سودآوری ریالی "وصندوق" و شرکت‌های زیرمجموعه آن افزایش یابد.

لذا در هر دو سناریوی "احیاء یا عدم احیاء برجام"، انتظار می‌رود سودآوری "وصندوق" و شرکت‌های زیرمجموعه آن افزایش یابد.

فارغ از موضوعات توافقات ایران و آمریکا و تاثیرات برجام، امروزه امضای پیمان‌های تجاری میان کشورها به منظور گسترش تجارت میان دو یا گروهی از کشورها از طریق کم کردن تعرفه‌های تجاری و نظایر آن گسترش بسیاری یافته است. ایجاد نظام تعرفه‌ای در مقابل محصولات تولیدی کشور ما و امضای توافق‌نامه تجاری با دیگر تولیدکنندگان از سوی کشورهای هدف صادراتی می‌تواند رقابت‌پذیری محصولات تولیدی ایران را تحت الشعاع قرار دهد. تلاش برای امضای توافق‌نامه با خریداران محصولات تولیدی که البته نیازمند تعامل سازنده بین کشور ما و کشور هدف صادراتی می‌باشد می‌تواند این ریسک را کاهش داده و حتی رقابت‌پذیری محصولات تولیدی ایران را افزایش دهد.

ریسک نقدینگی

عدم کفایت وجوه برای تداوم فعالیت و ایفای تعهدات، سازمان‌ها را با ریسک نقدینگی مواجه می‌سازد. هم‌اکنون شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری از نظر نقدینگی در وضعیت نسبتاً مناسبی قرار داشته و نسبت‌های نقدینگی نیز تعادل نسبی در جریان‌های نقد ورودی و خروجی را نشان می‌دهند. نقدینگی لازم برای تداوم فعالیت و توسعه می‌تواند از منابع ذیل تأمین گردد:

- سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
- فروش سرمایه‌گذاری‌ها
- افزایش سرمایه
- ابزارهای بدهی و وام‌های ارزی

ریسک عملیاتی

ریسک عملیاتی در حیطه اجرایی شرکت شامل ریسک ناشی از منابع انسانی، کنترل‌های حسابرسی، حقوقی و تطبیق، اشتباه در معاملات، فناوری اطلاعات و تکنولوژی، نبود تجهیزات و زیر ساخت مناسب، عدم توجه به رویه‌ها و فرایندهای سازمانی و ریسک‌های زیست محیطی در مجموعه شرکت و شرکت‌های زیرمجموعه است. یک روش کاهش ریسک‌های عملیاتی در هلدینگ‌ها توجه به اسناد راهبردی شرکت و زیر مجموعه است که به صورت منسجم و هماهنگ تدوین شده و به پشتیبانی آن برنامه عملیات سالانه و بودجه‌ریزی تحقق یابد. در جهت پیشبرد این امر توجه به حوزه هوش تجاری و استقرار واحد هوش تجاری ناگزیر است.



ریسک‌های زیر مجموعه

شرکت‌های پتروشیمی به عنوان بخش اصلی سبد دارایی‌های شرکت، در مجموع با ریسک‌های متعدد نهاده و محصول مواجه هستند. مشکلات تأمین مواد اولیه، تعمیر و نگهداری تجهیزات، فرسودگی واحدهای تولیدی و هزینه بالای تعمیرات، نوسانات نرخ جهانی گاز طبیعی، قیمت‌گذاری دستوری نرخ نهاده و محصول که در مجموع توان رقابت‌پذیری ایشان را متاثر می‌سازد. ریسک نقدینگی و کمبود منابع مالی جهت طرح‌های توسعه‌ای و محدودیت‌های جدید بین‌المللی در گشایش اعتبارات اسنادی و دسترسی به منابع ارزی گران قیمت، ریسک‌های اعتباری و تاخیر در وصول مطالبات، ریسک‌های بین‌الملل و روابط خارجی و تحریم‌ها و عواملی مانند ایجاد و ظهور رقبای جدید یا ورود مشتریان جدید تغییر مقررات دولتی، محدودیت منابع طبیعی و هزینه‌های محیط زیستی و ... از جمله ریسک‌های تاثیرگذار بر صنایع و به تبع آن شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری هستند که این شرکت را نسبت به شرکت‌های موجود در صنعت خود تحت تاثیر قرار می‌دهد.

ماتریس SWOT شرح مختصری از فاکتورهای مثبت/منفی و درونی/بیرونی موثر بر فعالیت صنعت پتروشیمی در ایران را در سال آینده در اختیار خواهد گذاشت.



ماتریس SWOT صنعت پتروشیمی ایران

ضعف	قوت
<ul style="list-style-type: none"> ✓ ضعف در حاکمیت شرکتی و ساختار سازمانی شرکت‌ها؛ ✓ مشکلات در تأمین مواد اولیه و تعمیر و نگهداری تجهیزات؛ ✓ فرسودگی برخی واحدهای تولیدی و هزینه بالای تعمیر و ارتقای آنها؛ ✓ کمبود نقدینگی برای طرح‌های توسعه با توجه به هزینه بالای بهای تمام شده و هزینه‌های جاری شرکت‌ها؛ ✓ عدم توجه کافی به برنامه ریزی استراتژیک و تعیین راهبردهای عملیاتی برای واحدهای تولیدی در صنعت. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ حاشیه سود نسبتاً بالای صنعت در مقایسه با اکثر صنایع فعال در ایران؛ ✓ امکان دسترسی به درآمدهای ارزی از طریق صادرات؛ ✓ سهولت دسترسی به بازارهای رقابتی آسیا به لحاظ موقعیت جغرافیایی نسبت به سایر رقبای؛ ✓ وجود نیروی کار متخصص در داخل کشور؛ ✓ مکان یابی واحدهای تولیدی در نقاط مختلف کشور؛ ✓ سهولت امکان بازاریابی و فروش، بدلیل ساده و کاربردی بودن محصول تولیدی؛ ✓ حمایت مادی و معنوی هلدینگ‌های اصلی کشور از صنعت بدلیل درصد بالای سهامداری آنها.
تهدید	فرصت
<ul style="list-style-type: none"> ✓ قیمت‌گذاری دستوری نرخ خوراک گاز از سوی دولت؛ ✓ وجود مشکلات کمبود و افت فصلی خوراک گاز طبیعی و تشدید آن در بلندمدت؛ ✓ نوسانات نرخ جهانی گاز طبیعی و اثر آن بر نرخ گاز خوراک؛ ✓ افزایش شدید بهای تمام شده در صورت آزادسازی نرخ خوراک گاز و کاهش رقابت پذیری در بازارهای بین‌المللی؛ ✓ دسترسی دشوار به تکنولوژی‌های روز دنیا و سرمایه‌گذاری جدید در صنعت بدلیل وجود تحریم؛ ✓ عدم امکان دسترسی مستقیم به شبکه بانکی بین‌المللی و دشواری نقل و انتقال رسمی پول حاصل از فروش محصولات به داخل کشور؛ ✓ لزوم ارائه تخفیف به مشتریان جهت بازاریابی در شرایط تحریم؛ ✓ فروش برخی محصولات با نرخ تکلیفی دولت و تاخیر در وصول مطالبات مربوطه؛ ✓ افزایش کرایه حمل و نقل داخلی و بین‌المللی؛ ✓ وجود مشکلات در بیمه کردن محموله‌های صادراتی بدلیل وجود تحریم؛ ✓ احتمال قطعی‌های مکرر برق به سیاق سالهای اخیر و تأثیر آن بر فعالیت واحدهای تولیدی؛ ✓ بخشنامه‌ها و ابلاغیه‌های دولتی در خصوص اخذ انواع مالیات و عوارض از صنعت. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ انتظار برای افزایش نرخ جهانی محصولات پتروشیمی در سال جاری میلادی؛ ✓ افزایش تقاضا برای محصولات پتروشیمی با توجه به کاهش محدودیت‌های کرونایی در جهان؛ ✓ اشتغال‌زایی زیاد صنعت و کمک به کاهش بیکاری در کشور با توجه به زنجیره ارزش گسترده صنعت پتروشیمی؛ ✓ دسترسی به خوراک ارزان؛ ✓ وجود منابع سرشار نفت و گاز در کشور بعنوان مواد اولیه اساسی صنعت؛ ✓ امکان بهره‌برداری مناسب صنعت از ایده‌های دانش بنیان با توجه به شعار سال؛ ✓ کاربرد وسیع محصولات پتروشیمی در انواع و اقسام صنایع و در نتیجه وجود تقاضای پایدار برای محصولات تولیدی.



ریسک اعتباری

به طور کلی ریسک اعتباری عبارت است از احتمال عدم انجام تعهدات یکی از طرفین معامله با توجه به قرارداد مورد توافق. در واقع ریسک اعتباری را می‌توان ریسک ضرر احتمالی یک رخداد اعتباری دانست زمانی که توان طرف قرارداد در تکمیل تعهداتش تضعیف می‌گردد. ساختار مدیریت ریسک با نظارت موثر بر ریسک اعتباری از طریق سیاست‌های اعتباری و رویه‌های عملیاتی مانند سنجش اعتباری، آن‌چیزی است که در شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری همواره مورد تأکید و پیگیری بوده است. لذا مطابق آخرین مستندات منتشر شده بر مبنای رتبه بندی اعتباری شرکت "پایا" و براساس بررسی داده‌های کمی شامل صورت‌های مالی، نسبت‌های مالی مستخرج از آن و سایر ویژگی‌های کیفی شامل ارزیابی‌های مربوط به فعالیت شرکت، محیط عملیات، توان تأمین مالی و سوابق آن، تحلیل فضای کلان اقتصادی، کسب و کار صنعت مربوطه، دورنمای کیفیت رتبه اعتباری کوتاه مدت و بلند مدت شرکت و اوراق منتشره سنجش و ظرفیت ایفای تعهدات مالی در سطح بالا با دورنمای باثبات ارزیابی شده است.



فصل چهارم

مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکتهای زیر مجموعه



شرکت پتروشیمی جم

شرکت پتروشیمی جم بعنوان یکی از بزرگترین واحدهای تولید الفین در جهان، 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 می‌توان واحدهای الفین، پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک خطی، بوتادین و بوتن -۱ را نام برد که ضمن ایفای نقش برجسته در زنجیره طرح‌های بزرگ مقیاس منطقه ویژه اقتصادی پارس توانسته سهم خود را در بازارهای منطقه و جهان کسب و مورد توجه بازیگران اصلی صنعت پتروشیمی قرار گیرد. این شرکت با ظرفیت اسمی ۲،۸۲۶ هزار تن در سال محصولات خود را در داخل ایران از طریق بازار بورس کالا و از طریق صادرات به سایر کشور های جهان به فروش می‌رساند.

در سال ۱۴۰۲، انجام عملیات تعمیرات اساسی که تمام واحدهای تولیدی شرکت را به مدت ۴۰ روز با توقف کامل و معادل آن با اثرات جنبی ناشی از راه‌اندازی دوباره روبه رو ساخت، تولیدات این مجتمع را با کاهش نسبت به سال گذشته و در مقایسه با سایر رقبا مواجه ساخت. مجموع تولیدات شرکت در سال ۱۴۰۲ به میزان ۲،۴ میلیون تن بوده است، بیشترین کاهش در میزان تولید پلی اتیلن سبک خطی با ۱۶ درصد کاهش صورت گرفته و کمترین کاهش نیز در تولید اتیلن بوده است که در مقایسه با سال گذشته حدود ۵ درصد بوده است.

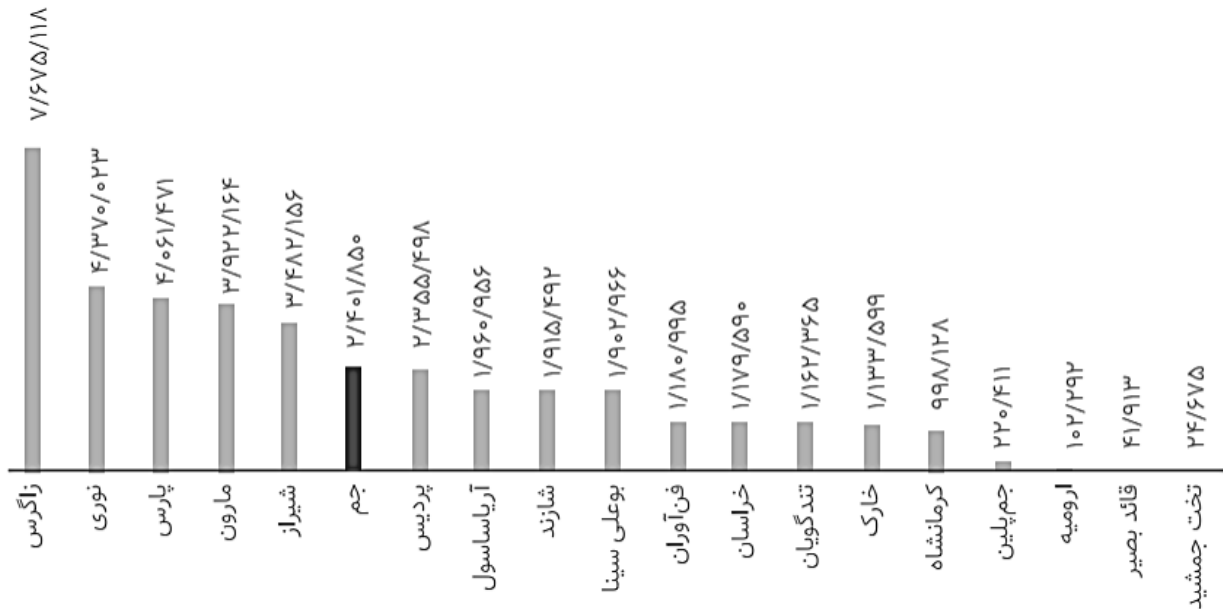
اطلاعات مقایسه‌ای خلاصه عملکرد مالی شرکت در پنج سال گذشته:

شرح	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸
صورت وضعیت (اعداد به میلیون ریال)					
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱۰۳.۵۱۵.۶۷۱	۵۶.۷۵۵.۷۷۲	۴۵.۲۱۸.۱۴۹	۳۹.۰۱۴.۴۲۵	۳۵.۹۱۸.۰۳۲
جمع دارایی‌های جاری	۲۳۰.۸۸۴.۷۴۵	۲۰۷.۸۱۹.۵۸۱	۲۱۳.۶۹۲.۲۷۲	۱۵۱.۷۷۲.۴۲۴	۶۶.۰۱۲.۴۴۷
جمع دارایی	۳۳۴.۴۰۰.۴۱۶	۲۶۴.۵۷۵.۳۵۳	۲۵۸.۹۱۰.۴۲۱	۱۹۰.۷۸۶.۸۴۹	۱۰۱.۹۳۰.۴۷۹
جمع بدهی‌های غیر جاری	۸.۹۷۶.۷۶۹	۶۰.۵۶۵.۵۶۳	۳.۴۰۱.۳۴۰	۷.۲۳۰.۹۰۷	۸۹۱.۷۳۳
جمع بدهی‌های جاری	۲۰۴.۸۴۸.۳۹۱	۱۳۰.۵۰۹.۰۴۵	۱۱۴.۴۱۳.۱۵۲	۴۹.۰۶۷.۱۰۲	۳۸.۰۴۲.۲۵۴
جمع بدهی	۲۱۳.۸۲۵.۱۶۰	۱۳۶.۵۶۵.۶۰۸	۱۱۷.۸۱۴.۴۹۲	۵۶.۲۹۸.۰۰۹	۳۸.۹۳۳.۹۸۷
جمع حقوق مالکانه	۱۲۰.۵۷۵.۲۵۶	۱۲۸.۰۰۹.۷۴۵	۱۴۱.۰۹۵.۹۲۹	۱۳۴.۴۸۸.۸۴۰	۶۲.۹۹۶.۴۹۲
نسبت جاری	۱،۱۳	۱،۵۹	۱،۸۷	۳،۱	۱،۷
نسبت بدهی	۰،۶۴	۰،۵۲	۰،۴۶	۰،۳	۰،۳۸
نسبت مالکانه	۰،۳۶	۰،۴۸	۰،۵۴	۰،۷	۰،۶۲
سودآوری (اعداد به میلیون ریال)					
درآمد عملیاتی	۴۵۲.۸۴۶.۷۷۶	۴۲۵.۷۵۰.۶۳۱	۳۹۰.۰۳۹.۹۱۳	۲۸۷.۶۷۰.۳۸۴	۱۴۳.۰۱۷.۷۰۱
سود (زیان) ناخالص	۱۰۷.۲۵۲.۱۶۲	۹۹.۸۵۵.۰۹۱	۱۱۱.۱۱۹.۷۵۷	۱۱۲.۲۶۰.۳۳۳	۴۱.۳۳۶.۳۵۱
سود (زیان) عملیاتی	۸۶.۷۴۵.۴۴۶	۹۱.۵۰۱.۳۷۲	۹۰.۴۱۳.۵۳۵	۹۹.۶۰۶.۴۵۶	۳۴.۹۹۱.۳۰۹
سود (زیان) خالص	۸۷.۹۶۵.۵۱۱	۹۴.۹۱۳.۸۱۶	۹۶.۳۰۷.۰۸۹	۱۰۰.۴۱۲.۳۴۸	۳۷.۸۸۶.۷۱۳
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴.۸۸۷	۵.۲۷۳	۵.۳۵۳	۷.۲۷۶	۲.۷۴۵
سرمایه	۱۸.۰۰۰.۰۰۰	۱۸.۰۰۰.۰۰۰	۱۳.۸۰۰.۰۰۰	۱۳.۸۰۰.۰۰۰	۹.۶۰۰.۰۰۰
حاشیه سود خالص	۱۹٪	۲۲٪	۲۵٪	۳۵٪	۲۶٪
نرخ بازده دارایی	۲۶٪	۳۶٪	۳۷٪	۵۳٪	۳۷٪
نرخ بازده حقوق مالکانه	۷۳٪	۷۴٪	۶۸٪	۷۵٪	۶۰٪

جدول ۱۸- عملکرد مالی شرکت پتروشیمی جم در ۵ سال اخیر



بر اساس اطلاعات منتشر شده از عملکرد اسفند ماه شرکت‌های پتروشیمی میزان تولید محصولات مختلف این شرکت‌ها در سال ۱۴۰۲ بالغ بر ۴۰ میلیون تن محصولات مختلف بوده است. پتروشیمی جم با تولید ۲,۴ میلیون تن محصول ۶ درصد تولید شرکت‌های پتروشیمی بورسی را به خود اختصاص داده و در رتبه ششم قرار دارد.



نمودار ۳۷- میزان تولید محصولات مختلف در پتروشیمی‌ها

پتروشیمی جم در بازار جهانی

شرکت پتروشیمی جم یکی از بزرگترین واحدهای تولید الفین در جهان است. در سالهای اخیر، علیرغم تشدید تحریم‌های ظالمانه و تاثیرات ناشی از جنگ روسیه و اوکراین و افزایش تعاملات تجاری روسیه و چین در رقابت با محصولات پتروشیمی ایران و ایجاد محدودیت‌های پی در پی برای ادامه کسب و کار در فضای بین‌المللی و کوچکتر شدن بازارهای مقصد، همچنان روند فروش صادراتی محصولات ادامه داشته است. ترکیه از بازارهای سنتی محصولات پتروشیمیایی و دروازه ورود این صنعت به اروپا به شمار می‌رود. از طرف دیگر ظهور بازارهای تازه نظیر هند از یکسو و اتخاذ برخی سیاست‌های تعرفه‌ای توسط ترکیه بر محصولات پتروشیمیایی ایران، سبب فراز و نشیب‌هایی در سهم صنعت پتروشیمی ایران در سبد صادرات آن به این کشور بوده است. شایان ذکر است سند چشم‌انداز ۲۰۲۳ ترکیه تبدیل شدن به کانون منطقه اوراسیا در تولیدات صنعتی با فناوری متوسط به بالا را به عنوان هدف اصلی استراتژی توسعه صنعتی این کشور برگزیده است. در نهایت اما شرکت پتروشیمی جم در سال ۱۴۰۲ موفق شد با صادرات محصول بالغ بر ۲۹۸ هزار تن به ارزش ۱۰۷ هزار میلیارد ریال، ۲۶ درصد از مجموع تولیدات خود را وارد بازارهای صادراتی و تلاش برای تنوع بخشی به بازار صادراتی شرکت بویژه هند و آفریقا، در سال ۱۴۰۲ به شکل جدی‌تری دنبال شد.



از ابتدای سال مالی تا تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹			از ابتدای سال مالی تا تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹			شرح
مبلغ فروش (میلیون ریال)	نرخ فروش (ریال)	تعداد فروش (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	نرخ فروش (ریال)	تعداد فروش (تن)	نام محصول
فروش صادراتی:						
۰	۰	۰	۸۹۵،۷۴۹	۲۱۸،۶۳۵،۳۴۳	۴،۰۹۷	بنزین پیرولیز
۶۱،۹۳۹،۲۷۳	۳۰۳،۹۸۱،۵۱۳	۲۰۳،۷۶۰	۲۷،۲۶۱،۶۹۱	۳۸۶،۱۰۴،۶۵۰	۷۰،۶۰۷	پلی اتیلن سنگین
۸۵۵،۵۹۳	۳۰۲،۵۴۳،۴۹۴	۲،۸۲۸	۱،۰۸۵،۳۳۶	۴۰۹،۷۱۵،۳۶۴	۲،۶۴۹	بوتن ۱
۵۴،۳۸۶،۵۶۶	۲۷۴،۳۳۰،۴۷۸	۱۹۸،۲۵۲	۵۴،۴۲۰،۳۲۸	۳۵۰،۲۱۷،۶۹۷	۱۵۵،۳۹۰	پلی اتیلن سبک
۱۸،۷۰۵،۸۳۷	۳۰۸،۴۴۳،۰۴۷	۶۰،۶۴۶	۲۴،۳۰۵،۲۷۴	۳۶۹،۱۴۵،۴۳۹	۶۵،۸۴۲	بوتادین
۱۳۵،۸۸۷،۲۶۹		۴۶۵،۴۸۶	۱۰۷،۹۶۸،۳۷۸		۲۹۸،۵۸۵	جمع فروش صادراتی

جدول ۱۹- مقادیر فروش صادراتی محصولات شرکت پتروشیمی جم

مهمترین دستاوردها:

- ✓ پتروشیمی جم بزرگترین عملیات اورهال خود در طی ۱۷ سال گذشته را در سال ۱۴۰۲ انجام داد.
- ✓ این شرکت به منظور کنترل بازار و ایجاد توازن در عرضه و تقاضا، از طریق وزارت صنعت، معدن و تجارت شرکت ملی صنایع پتروشیمی اقدام به سهمیه‌بندی میزان عرضه در ماه‌های مختلف سال نموده و در کارگروه‌های فروش کارخانجات پتروشیمی نیز سهمیه هر کارخانه از بازارهای مختلف تعیین می‌گردد.
- ✓ پتروشیمی جم با همکاری تنگاتنگ با وزارتخانه‌های ذیربط و برای رفع نیازهای داخل کشور، مبادرت به تولید محصولات جدید نظیر گرید پایپ مشکی، گرید HMI و برش ۲ و ۱ بوتادین نموده است که منجر به توسعه شبکه و ایجاد بازارهای جدید می‌گردد.



طرح‌های توسعه پتروشیمی جم

الف - طرح تولید ABS-Rubber (شرکت توسعه پلیمر پاد جم)

طرح تولید ABS-Rubber از جمله طرح‌های فاز دوم شرکت پتروشیمی جم است که در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس، واقع در بندر عسلویه و در زمینی به مساحت ۱۵ هکتار در حال احداث می‌باشد. این طرح شامل یک واحد ABS با ظرفیت ۲۰۰,۰۰۰ تن در سال و یک واحد تولیدی رابر با ظرفیت ۶۰,۰۰۰ تن در سال است که ۲۴,۰۰۰ تن از رابر تولیدی سالانه به عنوان خوراک واحد ABS مصرف خواهد شد. مجتمع پلیمری پاد جم قادر است ۹ گرید گوناگون ABS و ۳ محصول متفاوت Rubber در ۷ گرید گوناگون را برای اولین بار و به صورت انحصاری در ایران با بالاترین کیفیت تولید نماید. 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. خوراکی‌های دریافتی این مجتمع شامل استایرین، به میزان ۱۵۲ هزار تن در سال از طریق خط لوله از مجتمع پتروشیمی پارس، ۱ و ۳ بوتادین، به مقدار ۵۴ هزار تن در سال از طریق خط لوله از مجتمع پتروشیمی جم و آکریلونیتریل به میزان ۴۷ هزار تن در سال از خارج کشور تأمین می‌گردد. کلیه سرویس‌های جانبی این مجتمع از طریق پتروشیمی دماوند تأمین می‌گردد. گفتنی است ۱۰۰ درصد از سهم مالکیت این شرکت در اختیار شرکت پتروشیمی جم قرار دارد.

پیشرفت فیزیکی این پروژه تا کنون ۸۳ درصد می‌باشد. بر اساس برنامه‌ریزی انجام شده فاز نخست پروژه در نیمه اول سال ۱۴۰۳ و فاز نهایی در اوایل سال ۱۴۰۴ به بهره‌برداری خواهد رسید.

ب- طرح PP/ PDH (شرکت توسعه پلیمر کنگان)

طرح تولید مجتمع پروپیلن، آکریلونیتریل و پلی پروپیلن شرکت توسعه پلیمر کنگان، به منظور ایجاد ارزش افزوده روی خوراک پروپان و در جهت تقویت سبد محصولات گریدهای مختلف و قابل عرضه پلی پروپیلن و آکریلونیتریل، بررسی و طراحی گردیده است. شرکت توسعه پلیمر کنگان زیر مجموعه شرکت پتروشیمی جم، بگونه‌ای برنامه‌ریزی نموده که از خوراک قابل دسترسی و دارای قیمتی مناسب (پروپان) با تکنولوژی روز و مدرن، امکان تولید پروپیلن در مقادیر اقتصادی و توجیه‌پذیر (۶۰۰ هزار تن در سال) فراهم گردد و در نتیجه با دستیابی به مقادیر قابل توجه و ارزان قیمت پروپیلن، امکان تولید انواع گریدهای پلی پروپیلن شامل همو پلیمر، ایمپکت کوپلیمر و رندوم کوپلیمر و همچنین آکریلونیتریل را مطابق با نیاز بازار جهانی و منطقه‌ای و حفظ و توسعه سبد محصولات پلی پروپیلن فراهم می‌گردد و با توسعه ظرفیت تولیدی پلیمری پتروشیمی جم، عملاً این ظرفیت به ۹۰۰ هزار تن خواهد رسید.

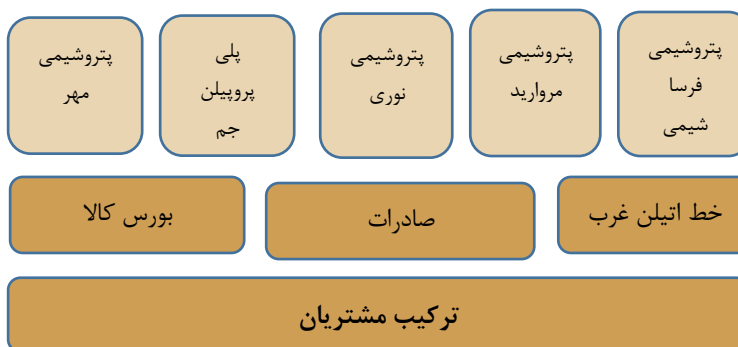
محل اجرای این پروژه در ضلع جنوب شرقی فازهای ۲۲-۲۴ پارس جنوبی و در زمینی به مساحت ۴۸ هکتار بوده که این محل با توجه به مزیت‌های دسترسی به منابع عظیم خوراک پروپان در منطقه پارس جنوبی انتخاب شده است. برآورد سرمایه‌گذاری طرح ۱,۱۲۲ میلیون یورو می‌باشد و اقدامات لازم جهت تأمین مالی طرح از طریق خط اعتباری چین، صندوق توسعه مالی در دست پیگیری می‌باشد.



ترکیب تأمین کنندگان و مشتریان شرکت

نام مواد اولیه	واحد	میزان مصرف	تأمین کننده‌ها
برش سبک	تن	۶۳۳،۶۵۶	پتروشیمی نوری
رافینیت	تن	۵۷،۷۰۰	پتروشیمی نوری
برش پنتان	تن	۴۰،۳۰۰	پتروشیمی نوری
اتان	تن	۹۳۰،۱۵۶	پتروشیمی پارس / مجتمع گاز پارس جنوبی
پروپان	تن	۳،۳۲۵	پتروشیمی پارس
بوتان	تن	۷۵،۶۴۳	پتروشیمی پارس / مجتمع گاز پارس جنوبی
گاز مایع	تن	۴۶،۲۸۲	پتروشیمی نوری
آروماتیک سنگین	تن	۱۶،۳۵۳	پتروشیمی نوری
C۳+	تن	۲۱۹،۶۵۸	پتروشیمی مروارید، آریاساسول و کاویان

جدول ۲۰ - تأمین کنندگان خوراک شرکت پتروشیمی جم



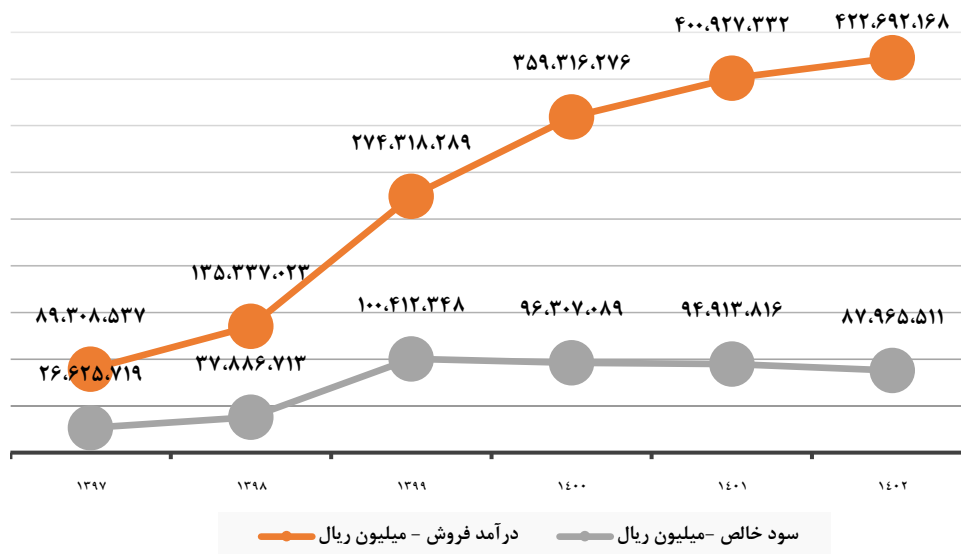


اطلاعات شرکت های زیر مجموعه جم

نام شرکت	فعالیت و ماموریت
پلی پروپیلن جم (سهامی عام)	<p>نوع فعالیت: تولیدی ماموریت ها:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ تولید پلی پروپیلن، با بالاترین کیفیت و خواص عملکردی؛ ✓ قیمت مناسب و قابلیت عرضه در بازارهای داخلی و جهانی؛ ✓ آرایه بهترین خدمات منطبق با نیاز مصرف کننده.
پتروشیمیران (سهامی خاص)	<p>نوع فعالیت: خدماتی و سرمایه گذاری ماموریت ها:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ سرمایه گذاری بخش خصوصی در صنعت پتروشیمی.
مهندسی جم صنعت کاران تهران (سهامی خاص)	<p>نوع فعالیت: خدماتی و پشتیبانی ماموریت ها:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ عملیات های اجرایی، طراحی، مهندسی، اجرا؛ ✓ مدیریت طرح ها و پروژه ها در قالب انواع قراردادهای از جمله ساخت مهندسی، تدارکات و اجرا، تأمین ماشین آلات سبک و سنگین؛ ✓ تأمین نیروی انسانی مجرب.
توسعه پلیمر پادجم (سهامی خاص)	<p>نوع فعالیت: تولیدی ماموریت ها:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ واحد ABS با ظرفیت تولید ۲۰۰،۰۰۰ تن در سال؛ ✓ واحد تولید Rubber با ظرفیت تولید ۶۰،۰۰۰ تن در سال.
توسعه پلیمر کنگان (سهامی خاص)	<p>نوع فعالیت: تولیدی ماموریت ها:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ تولید پروپیلن و پلی پروپیلن، تأمین مواد اولیه و قطعات و تجهیزات مورد نیاز کارخانجات مذکور، ✓ فروش محصولات مربوطه
پتروشیمی توسعه پارک صنعتی گوهر افق	<p>نوع فعالیت: خدماتی ماموریت ها:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ ایجاد و توسعه زنجیره واحدهای وابسته به استایرن منومر ✓ تأمین یوتیلیتی ها و تأسیسات بخش مشترک مورد نیاز ✓ احداث شبکه های دریافت و توزیع خوراک و یوتیلیتی پروژه ها
شرکت آمیزه های پویا پلیمری جم	در حال تصفیه
شرکت توسعه انرژی پادکیش	در حال تصفیه
شرکت بازرگانی و صنایع فراورده های نفتی تاپکو استانبول	در حال تصفیه



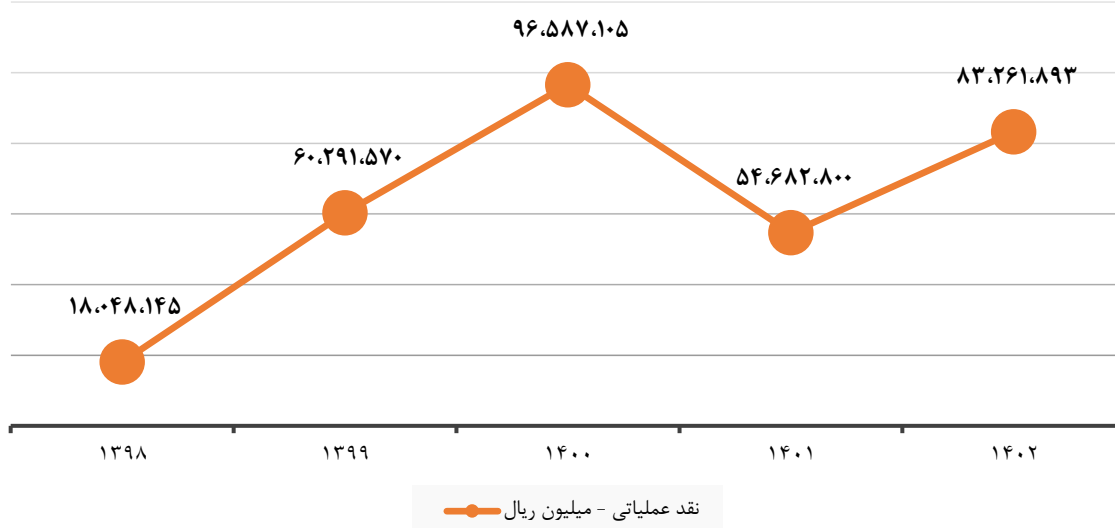
کیفیت فعالیت جم در سنوات اخیر



نمودار ۳۸- روند سود خالص و درآمد فروش شرکت پتروشیمی جم طی ۶ سال اخیر

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
ظرفیت اسمی - تن	۲,۸۲۶,۰۰۰	۲,۸۲۶,۰۰۰	۲,۶۹۶,۰۰۰	۲,۶۹۶,۰۰۰	۲,۶۹۶,۰۰۰	۲,۶۹۶,۰۰۰
ظرفیت عملی - تن	۲,۶۱۹,۶۷۳	۲,۶۳۶,۳۱۴	۲,۵۵۳,۴۳۲	۲,۳۵۴,۷۲۵	۲,۳۳۵,۹۹۱	۲,۳۷۳,۴۱۷
تولید واقعی - تن	۲,۴۰۰,۰۳۹	۲,۵۱۹,۸۰۷	۲,۵۲۹,۲۶۱	۲,۸۱۱,۴۶۳	۲,۵۶۸,۲۱۹	۲,۱۶۸,۹۱۵
فروش - تن	۱,۶۰۱,۹۹۰	۱,۶۷۴,۱۰۱	۱,۷۷۶,۰۵۴	۱,۹۸۴,۷۱۴	۱,۹۲۱,۲۸۵	۱,۵۵۲,۵۳۴
تعداد نیروی انسانی - نفر	۱,۲۶۵	۱,۲۳۵	۹۲۹	۹۴۶	۹۳۷	۹۶۷

جدول ۲۱- ظرفیت تولید و میزان فروش ۶ سال اخیر شرکت پتروشیمی جم



نمودار ۳۹- جریان نقدی حاصل از عملیات شرکت پتروشیمی جم



شرکت پلی پروپیلن جم

شرکت پتروشیمی جم پیلن با بهره‌گیری از تکنولوژی Spheripol یکی از متنوع‌ترین سبدهای محصولات پلی پروپیلنی در کشور را دارد و در حال حاضر تولید محدوده‌های مختلفی در شرکت صورت می‌پذیرد. یکی از سیاست‌های راهبردی شرکت پتروشیمی جم پیلن در بازار ایران تولید گریدهای خاص پلی پروپیلن که سابق بر این از طریق واردات تأمین شده است، بوده است به نحوی که با تولید گریدهای کوپلیمر ضربه‌پذیر و رندوم شرکت پتروشیمی جم پیلن، واردات این محصولات به حداقل رسیده است. شرکت پتروشیمی جم پیلن موفق شد با تولید گرید ترپلیمر برای اولین بار در کشور مشتریان صنایع بسته‌بندی را تا حدود زیادی از واردات این گرید خاص و تخصصی بی‌نیاز گرداند و تقریباً ۱۰ هزار تن از حجم بازار فیلم را با این گرید پوشش داده است. تولید این محصولات با کیفیت مطابق با استانداردهای جهانی از اولویت‌های شرکت پتروشیمی جم پیلن بوده است. شرکت پتروشیمی جم پیلن طی سالهای اخیر گریدهای مختلفی از پلی پروپیلن را برای اولین بار در کشور توسعه داده و تولید نمود و بازار این گریدها در داخل کشور را تحت کنترل خود قرار داد. این شرکت با تولید انواع محصول پلی پروپیلن به اشکال هموپلیمر، کوپلیمر و رندوم کوپلیمر با ظرفیت سالانه ۳۰۰ هزار تن، بزرگترین شرکت تولیدکننده این محصول در کشور می‌باشد. شرکت در دوره مالی مورد گزارش در بین شرکت‌های فعال در این صنعت و همچنین در بین شرکتهای بورسی این صنعت به ترتیب با حجم فروش ۲۱۹،۲۲۳ تن معادل مبلغ ۱۰۷،۳۴۱،۰۵۳ میلیون ریال در رده اول از لحاظ مبلغ فروش قرار دارد.

اطلاعات مقایسه‌ای خلاصه عملکرد مالی شرکت در پنج سال گذشته

شرح	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸
صورت وضعیت (اعداد به میلیون ریال)					
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳،۱۴۹،۸۸۴	۵،۵۳۶،۷۷۰	۲۱،۴۳۶،۴۷۴	۱۷،۹۵۳،۳۱۷	۲،۶۱۱،۶۸۲
جمع دارایی‌های جاری	۷۴،۷۳۲،۷۰۴	۵۷،۷۸۲،۲۸۲	۴۸،۱۷۱،۰۴۷	۲۳،۱۲۴،۳۹۷	۱۵،۹۱۵،۸۴۸
جمع دارایی	۷۷،۸۸۲،۵۸۸	۶۳،۳۱۹،۰۵۲	۶۹،۶۰۷،۵۲۱	۴۱،۰۷۷،۷۱۴	۱۸،۵۲۷،۵۳۰
جمع بدهی‌های غیر جاری	۲۰،۹۸۴	۱۵،۷۷۲	۲۴،۵۳۵	۵۴،۱۲۸	۲۵۲،۸۲۳
جمع بدهی‌های جاری	۲۱،۱۵۲،۸۱۱	۱۸،۶۹۹،۵۴۸	۱۷،۶۶۸،۱۷۶	۱۷،۴۹۲،۹۶۸	۵۰،۰۳۳،۵۷
جمع بدهی	۲۱،۱۷۳،۷۹۵	۱۸،۷۱۵،۳۲۰	۱۷،۶۹۲،۷۱۱	۱۷،۵۴۷،۰۹۶	۵۰،۲۵۶،۱۸۰
جمع حقوق مالکانه	۵۶،۷۰۸،۷۹۳	۴۴،۶۰۳،۷۳۱	۵۱،۹۱۴،۸۱۰	۲۳،۵۳۰،۶۱۸	۱۳،۲۷۱،۳۵۰
نسبت جاری	۳،۵۳	۳،۰۹	۲،۷۳	۱،۳۲	۳،۱۸
نسبت بدهی	۰،۲۷	۰،۳۰	۰،۲۵	۰،۴۳	۰،۲۸
نسبت مالکانه	۰،۷۳	۰،۷۰	۰،۷۵	۰،۵۷	۰،۷۲
سودآوری (اعداد به میلیون ریال)					
درآمد عملیاتی	۱۰۷،۳۴۱،۰۵۳	۹۴،۳۷۱،۸۱۰	۹۳،۱۸۸،۰۹۷	۶۵،۶۲۳،۸۵۴	۳۳،۲۴۵،۷۱۶
سود (زیان) ناخالص	۴۴،۴۱۲،۷۹۰	۳۳،۴۴۰،۷۰۶	۳۷،۴۰۸،۵۳۱	۲۴،۷۸۵،۹۰۶	۹،۵۷۹،۳۹۷
سود (زیان) عملیاتی	۴۳،۰۰۰،۶۵۶	۳۲،۶۲۵،۹۳۲	۳۶،۶۰۷،۱۵۱	۲۴،۶۵۹،۴۲۶	۹،۳۳۱،۹۷۶
سود (زیان) خالص	۵۴،۱۰۵،۰۶۲	۴۲،۱۸۸،۹۲۱	۴۸،۳۸۴،۱۹۲	۲۱،۲۵۹،۲۶۸	۱۱،۰۲۵،۰۱۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۷،۰۵۳	۲۱،۰۹۴	۲۴،۱۹۲	۱۰،۶۳۰	۵،۵۱۳
سرمایه	۲،۰۰۰،۰۰۰	۲،۰۰۰،۰۰۰	۲،۰۰۰،۰۰۰	۲،۰۰۰،۰۰۰	۲،۰۰۰،۰۰۰
حاشیه سود خالص	۵۰٪	۴۵٪	۵۲٪	۳۲٪	۳۳٪
نرخ بازده دارایی	۶۹٪	۶۷٪	۷۰٪	۵۲٪	۶۰٪
نرخ بازده حقوق مالکانه	۹۵٪	۹۵٪	۹۳٪	۹۰٪	۸۳٪

جدول ۲۲- عملکرد مالی شرکت پتروشیمی جم پیلن در ۵ سال اخیر



پتروشیمی جم پیلن در بازار

این شرکت در دوره مذکور مقدار ۴۴۳ تن محصولات نمونه جدید تولیدی پلی پروپیلن را با اخذ مجوزات از مراجع ذیصلاح خارج از بورس کالای ایران، به ارزش ۱۷۴،۸۲۴ میلیون ریال به فروش رسانده است. قیمت پایه فروش داخلی محصولات پلی پروپیلن توسط شرکت ملی صنایع پتروشیمی (مدیریت توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی) تعیین و ابلاغ می‌گردد.

سهم شرکت از مبلغ فروش در بورس کالا (درصد)	مبلغ فروش شرکت در بورس کالا (میلیون ریال)	کل مبلغ فروش داخلی در بورس کالا (میلیون ریال)	سهم شرکت از تعداد فروش در بورس کالا (درصد)	مقدار فروش شرکت در بورس کالا (تن)	کل مقدار فروش داخلی در بورس کالا (تن)	نوع محصول
۲۶٪	۱۰۷،۱۶۶،۲۲۹	۴۱۷،۲۹۵،۴۴۸	۲۶٪	۲۱۸،۷۸۰	۸۵۳،۸۵۹	پلی پروپیلن گرید ON

جدول ۲۳- مقادیر فروش در بورس کالا

در سال ۱۴۰۲ بدلائل مختلفی صادرات پلی پروپیلن کشور متوقف شده است و شرکت پتروشیمی جم پیلن نیز طی سال ۱۴۰۲ هیچگونه صادراتی انجام نداده است، از جمله دلایل قابل ذکر میتوان به موارد زیر اشاره نمود:

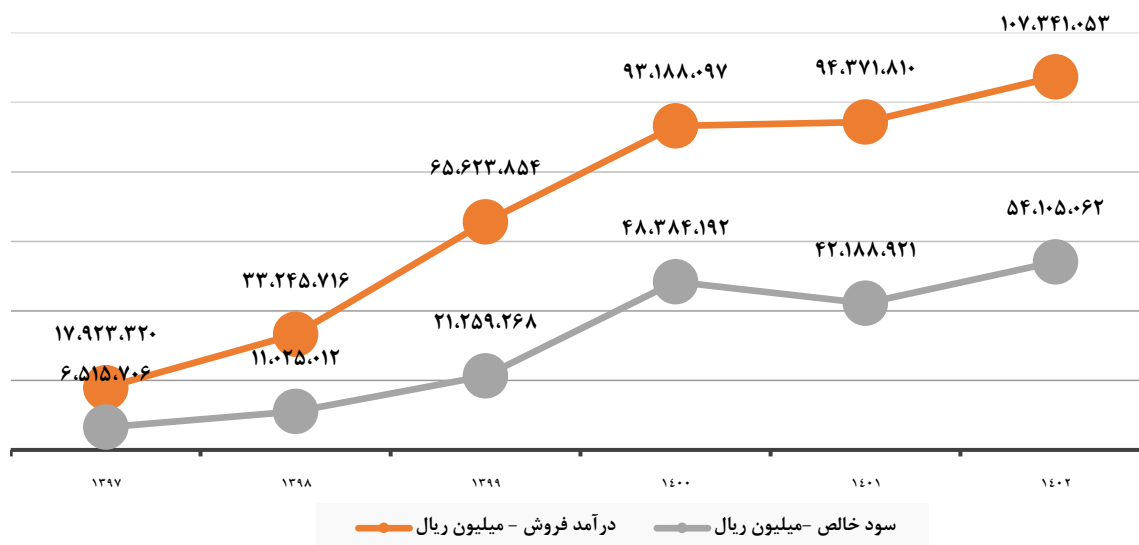
- ✓ کاهش قیمت‌های جهانی به نحوی که در مقاطعی قیمت بازار ترکیه به عنوان دومین وارد کننده پلی پروپیلن دنیا زیر ۱،۰۰۰ دلار/تن بوده است در صورتی که در همان مقاطع زمانی قیمت‌های داخلی بیش از ۱،۱۰۰ دلار/تن بوده است؛
- ✓ تعیین عوارض و مالیات بر سود صادرات محصولات پلی پروپیلن کشور؛
- ✓ کاهش خوراک دریافتی و متعاقباً کاهش میزان تولید شرکت به نحوی که تولید شرکت نزدیک به کف عرضه مصوب جهت عرضه در داخل کشور بوده و میزان تولید بیشتری جهت عرضه صادراتی موجود نمی باشد.

مهمترین دستاوردها و طرحهای توسعه پتروشیمی جم پیلن

- ✓ تحقق حدود ۵۴.۱ هزار میلیارد ریال سود خالص، افزایش حدود ۲۸ درصدی در مقایسه با سال قبل و همچنین حدود ۳۲ درصد افزایش نسبت به بودجه مصوب سال ۱۴۰۲؛
- ✓ تحقق تناژ تولید حدود ۱۰۳ درصدی نسبت به برنامه مصوب تولید و حدود ۱۰۴ درصدی درآمد فروش نسبت به برنامه مصوب؛
- ✓ طراحی و تولید دو گرید تخصصی جدید برای کاربری در صنایع خودرو، لوازم خانگی و بسته بندی؛
- ✓ کسب رتبه اول در قیمت فروش هر تن محصول در بین رقبا برای گریدهای قابل تولید؛
- ✓ تثبیت رتبه اول در تولید و عرضه در بازار پلی پروپیلن کشور؛
- ✓ همچنین کسب رتبه اول در گریدهای گروه شیمیایی که از حاشیه سود بالایی برخوردارند؛
- ✓ تحقق حدود ۱۲ هزار میلیارد ریال سود غیر عملیاتی، حدود ۱۳ درصد بیش از سال قبل و حدود ۹ درصد بیش از بودجه مصوب، با مدیریت بهینه سرمایه گذاری جریان نقدی شرکت؛
- ✓ افزایش حدود ۲۲ درصدی تأمین خوراک از سایر منابع در قیاس با بودجه مصوب؛
- ✓ برگزاری موفقیت آمیز اورهال.



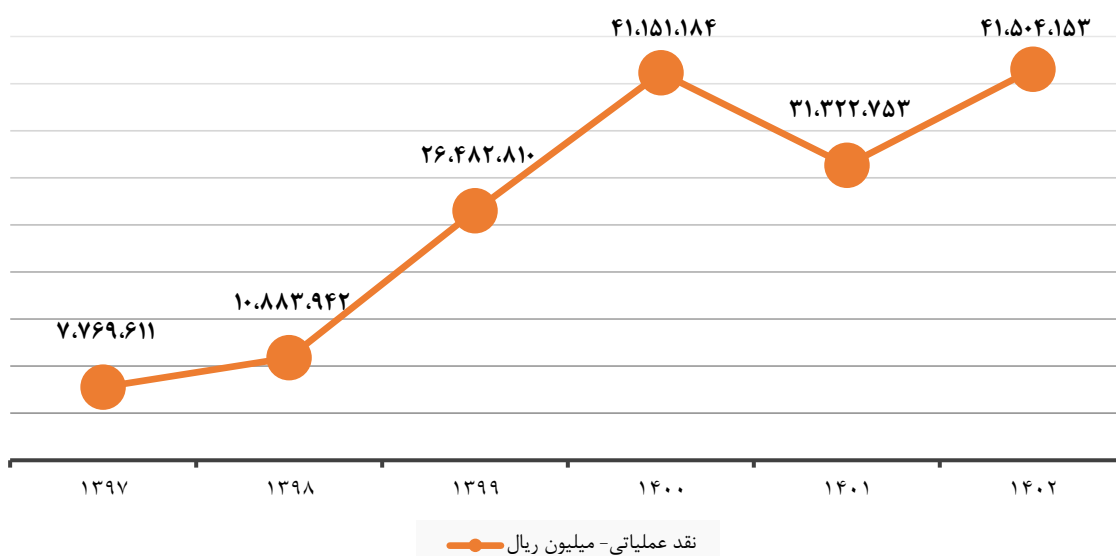
کیفیت فعالیت جم پیلن در سنوات اخیر



نمودار ۴۰- درآمد فروش و سود خالص شرکت جم پیلن طی ۶ سال اخیر

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
ظرفیت اسمی - تن	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
ظرفیت عملی - تن	۲۶۱,۰۷۶	۲۷۳,۳۸۵	۲۵۴,۲۱۱	۲۸۷,۷۴۴	۲۷۰,۰۰۰	۲۲۹,۹۳۸
تولید واقعی - تن	۲۲۰,۴۱۱	۲۴۱,۵۵۳	۲۵۳,۹۳۱	۲۸۷,۷۴۴	۲۷۸,۴۸۰	۲۲۵,۳۱۰
فروش - تن	۲۱۹,۲۲۳	۲۴۷,۱۵۹	۲۵۷,۸۱۹	۲۷۵,۳۵۹	۲۷۴,۹۰۳	۲۲۲,۰۹۱
تعداد نیروی انسانی - نفر	۴۹۵	۴۹۵	۴۹۹	۵۰۱	۴۸۱	۴۹۰

جدول ۲۴- ظرفیت تولید و میزان فروش ۶ سال اخیر شرکت پتروشیمی جم پیلن



نمودار ۴۱- جریان نقدی حاصل از عملیات شرکت جم پیلن



شرکت صبا فولاد خلیج فارس

شرکت صبا فولاد خلیج فارس نخستین و تنها کارخانه داخلی کشور در زمینه تولید بریکت آهن اسفنجی گرم محسوب می شود و نقش استراتژیک در تأمین مواد اولیه کارخانجات فولاد سازی دارد. این محصول از مواد اولیه مهم در صنعت فولاد به شمار می آید که در تولید محصولات اسلب (تختال)، بیلت (شمش) و بلوم مورد استفاده قرار می گیرد. این مجموعه تولیدی با تولید سالیانه یک و نیم میلیون تن بریکت به عنوان یک مجتمع فعال توانسته نیازهای بازار داخلی را به خوبی برطرف کند. شرکت قصد دارد در راستای تحقق مرحله به مرحله توسعه هدف گذاری شده، یک واحد احیاء با ظرفیت سالانه ۱,۷۶ میلیون تن بریکت گرم آهن اسفنجی احداث نماید. این واحد می تواند علاوه تولید بریکت گرم، آهن اسفنجی سرد نیز تولید نماید. در همین راستا بزرگترین تأمین مالی تاریخ بورس به میزان ۴,۵ همت در سال ۱۴۰۲ محقق گردید. همچنین فرآیند انتخاب مشاور، خدمات مشاوره آزمایشگاهی خاک و مطالعات ژئوتکنیک پروژه احیاء شماره ۲ طی سال ۱۴۰۲ صورت پذیرفت.

در طول پنج سال گذشته، نسبت های ROA و ROE شرکت به ترتیب حدوداً ۲ و ۱,۳ برابر و سود خالص شرکت بیش از ۱۶ برابر و درآمد عملیاتی شرکت حدوداً ۱۳ برابر شده است. صبا فولاد خلیج فارس با شکست رکورد تولید سالانه در سال ۱۴۰۲ و تولید ۱,۱۰۰ هزار تن بریکت و سود بالغ بر ۴ همت، رشد ۹۴ درصدی نسبت به سال گذشته و پوشش ۱۳۰ درصدی بودجه پیش بینی شده را تجربه کرده است.

اطلاعات مقایسه ای خلاصه عملکرد مالی شرکت در پنج سال گذشته

شرح	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸
صورت وضعیت (اعداد به میلیون ریال)					
جمع دارایی های غیر جاری	۱۵,۵۹۵,۲۷۷	۱۳,۴۸۹,۲۰۷	۸,۰۰۷,۲۹۰	۷,۴۹۸,۴۹۵	۷,۹۱۱,۹۱۵
جمع دارایی های جاری	۱۰۳,۶۹۵,۵۳۹	۴۸,۰۵۷,۴۷۶	۳۷,۴۴۹,۵۵۲	۲۰,۹۳۶,۱۹۶	۷,۱۶۴,۵۴۳
جمع دارایی	۱۱۹,۲۹۰,۸۱۶	۶۱,۵۴۶,۶۸۳	۴۵,۴۵۶,۸۴۲	۲۸,۴۳۴,۶۹۳	۱۵,۰۷۶,۴۵۸
جمع بدهی های غیر جاری	۲۲۷,۲۴۷	۱۱۹,۵۳۷	۴۰,۷۸۴	۱۹,۲۱۷	۵۶,۶۶۳
جمع بدهی های جاری	۱۸,۳۶۱,۴۷۹	۲۹,۷۳۰,۵۳۷	۱۹,۳۲۰,۸۱۴	۱۰,۵۴۹,۱۹۰	۶,۷۱۸,۵۳۳
جمع بدهی	۱۸,۵۸۸,۷۲۶	۲۹,۸۵۰,۰۷۴	۱۹,۳۶۱,۵۹۸	۱۰,۵۶۸,۴۰۸	۶,۷۷۵,۱۹۷
جمع حقوق مالکانه	۱۰۰,۷۰۲,۰۹۰	۳۱,۶۹۶,۶۰۸	۲۶,۰۹۵,۲۴۳	۱۷,۸۶۶,۲۸۵	۸,۳۰۱,۲۶۱
نسبت جاری	۵,۶۵	۱,۶۲	۱,۹۴	۱,۹۸	۱,۰۷
نسبت بدهی	۰,۱۶	۰,۴۸	۰,۴۳	۰,۳۷	۰,۴۵
نسبت مالکانه	۰,۸۴	۰,۵۲	۰,۵۷	۰,۶۳	۰,۵۵
سود آوری (اعداد به میلیون ریال)					
درآمد عملیاتی	۱۴۲,۴۶۶,۷۸۷	۹۱,۵۳۲,۷۷۰	۶۱,۰۱۵,۷۶۱	۲۹,۰۰۶,۰۵۷	۱۱,۲۴۹,۳۰۸
سود (زیان) ناخالص	۴۳,۰۸۸,۴۳۳	۲۲,۰۲۲,۸۵۶	۲۰,۱۹۳,۷۴۵	۱۲,۷۶۸,۲۸۸	۳,۲۳۸,۰۱۶
سود (زیان) عملیاتی	۴۱,۵۲۳,۱۲۶	۲۰,۹۱۴,۳۶۹	۱۸,۸۷۹,۲۵۸	۱۲,۰۵۴,۶۶۲	۲,۵۶۳,۳۹۴
سود (زیان) خالص	۳۹,۹۰۵,۴۸۲	۲۰,۶۰۱,۳۶۶	۱۸,۷۲۲,۵۲۲	۱۲,۰۴۰,۰۲۴	۲,۴۵۰,۷۵۸
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۷,۲۵۶	۳,۷۴۶	۳,۴۰۴	۲۱,۸۹۱	۴,۴۵۶
سرمایه	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰
حاشیه سود خالص	۲۸%	۲۳%	۳۱%	۴۲%	۲۲%
نرخ بازده دارایی	۳۳%	۳۳%	۴۱%	۴۲%	۱۶%
نرخ بازده حقوق مالکانه	۴۰%	۶۵%	۷۲%	۶۷%	۳۰%

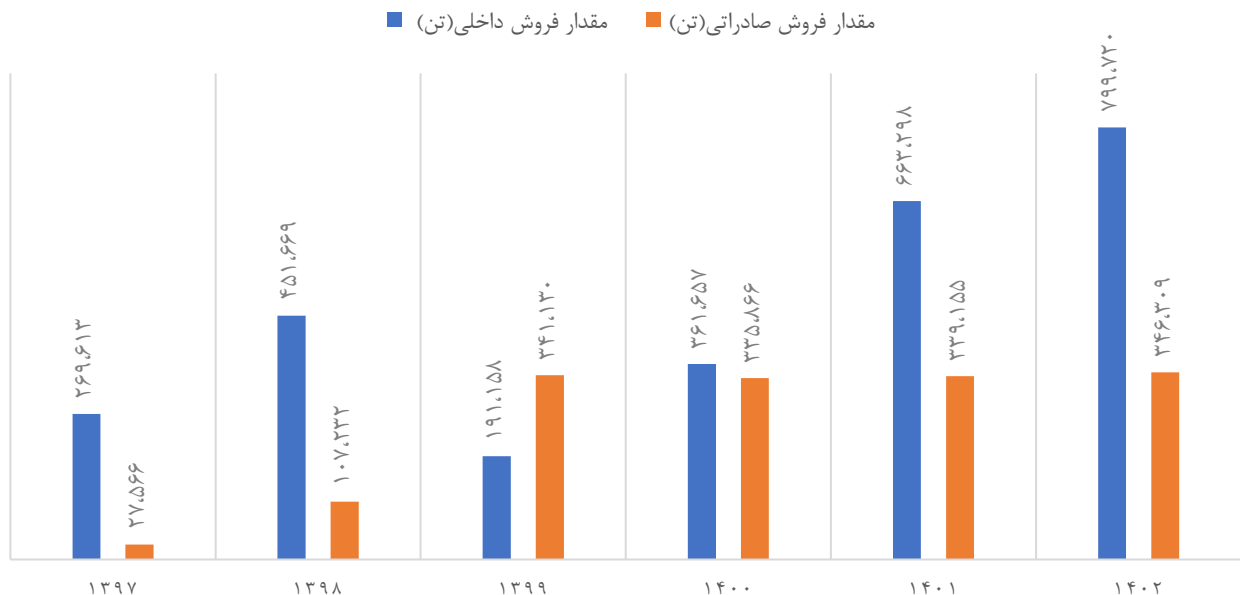
جدول ۲۵- عملکرد مالی شرکت صبا فولاد خلیج فارس در ۵ سال اخیر



صبا فولاد خلیج فارس در بازار جهانی

با توجه به نوع محصول تولیدی شرکت صبا فولاد خلیج فارس (HBI)، اکنون رقیبی در حوزه داخلی در بخش تولید و فروش ندارد و اطلاعات زیر بر اساس مقایسه شرکت با تولید کنندگان آهن اسفنجی کشور ارائه گردیده است. طبق آمارهای سایت‌های فولادی جهانی تناژ کل تولیدی بریکت گرم حدوداً ۸ میلیون تن می‌باشد که روسیه و ونزوئلا در صدر تولید کنندگان می‌باشند، ایران (صبا فولاد خلیج فارس) حدوداً ۱۰ درصد کل تولید جهانی را در اختیار دارد.

بر اساس آمار معاملات فیزیکی تالار صنعتی و تالار صادراتی بورس کالا، شرکت در دوره مالی مورد گزارش ۱,۳۸۵,۰۰۰ تن بریکت آهن اسفنجی در بورس کالا عرضه نموده است که ۱۷ درصد از کل عرضه آهن اسفنجی انجام گرفته در بورس کالا را در بر می‌گیرد که مقدار ۹۳۷,۵۰۰ تن از مقدار عرضه شده مورد معامله قرار گرفته است. همچنین بر اساس آمار انجمن فولاد ایران، شرکت سهم ۴۱,۱ درصدی از کل صادرات آهن اسفنجی به خود تعلق داده است. همچنین بر اساس آمار انجام یاد شده شرکت در بین شرکت‌های فعال در این صنعت و همچنین در بین شرکت‌های بورسی این صنعت ۲,۸ درصد از تولید آهن اسفنجی کشور را به خود اختصاص داده است. طی دوره مورد گزارش ۸۷٪ فروش‌ها (داخلی و صادراتی) از طریق بورس کالا و ۱۳٪ فروش‌ها (داخلی و صادراتی) از طریق برگزاری مزایده صورت گرفته است. مقاصد اصلی صادراتی بریکت کشورهای حاشیه خلیج فارس و چین و هند بوده و در سال مالی ۱۴۰۲ پاکستان از بازارهای جدید صادراتی بوده است. میانگین نرخ فروش صادراتی بریکت آهن اسفنجی شرکت برای دوره مالی مورد گزارش ۳۲۴ دلار به ازای هر تن بوده که در مقایسه به دوره مالی مشابه قبل (۳۵۵ دلار به ازای هر تن) حدود ۱۰ درصد کاهش یافته است که عمدتاً ناشی از کاهش تقاضای فولاد در جهان در سال میلادی ۲۰۲۲ بوده است.



نمودار ۴۲- روند فروش داخلی و صادراتی شرکت صبا فولاد خلیج فارس در ۶ سال اخیر



مهمترین دستاوردها و طرح‌های توسعه صبا فولاد خلیج فارس

- ✓ ثبت بزرگ‌ترین تأمین مالی تاریخ بازار سرمایه در فرابورس با پذیره نویسی سهام صبا فولاد خلیج فارس جهت پروژه احیاء شماره ۲؛
- ✓ تحقق ۴ همت سود خالص و پوشش بودجه سالیانه به میزان ۱۳۰ درصد؛
- ✓ کسب عنوان شرکت برتر از نظر رشد سریع در بیست و پنجمین همایش رتبه بندی شرکت‌های برتر ایران؛
- ✓ آغاز عملیات اجرایی طرح توسعه کارخانه صبا فولاد خلیج فارس با کلنگ زنی احداث واحد احیاء دوم تولید بریکت گرم HBI با حضور مقامات کشوری و استانی؛
- ✓ ثبت هفت رکورد تولید شامل سه رکورد تولید روزانه، سه رکورد تولید ماهیانه و رکورد تولید سالیانه بریکت گرم و ثبت رکورد سالیانه تولید بیش از یک میلیون تن بریکت گرم آهن اسفنجی برای اولین بار در تاریخ فعالیت صبا فولاد خلیج فارس؛
- ✓ کسب هفت تندیس از جشنواره و نمایشگاه‌ها و سمپوزیوم‌های بین‌المللی فولادی در سال ۱۴۰۲؛
- ✓ اخذ چهارگواهینامه استانداردهای سیستم‌های مدیریتی (ISO)؛
- ✓ انجام اورهال سالیانه کارخانه صبا فولاد خلیج فارس برای اولین بار در راستای افزایش ظرفیت عملی تولید کارخانه به ۱,۲۰۰,۰۰۰ تن؛
- ✓ حمایت کامل و پیگیری جهت تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه به روش صرف سهام و سلب حق تقدم به میزان ۴۴,۵۰۰ میلیارد ریال؛
- ✓ پیگیری جهت اخذ مجوز برای ۴۳ هکتار زمین برای اجرای پروژه.

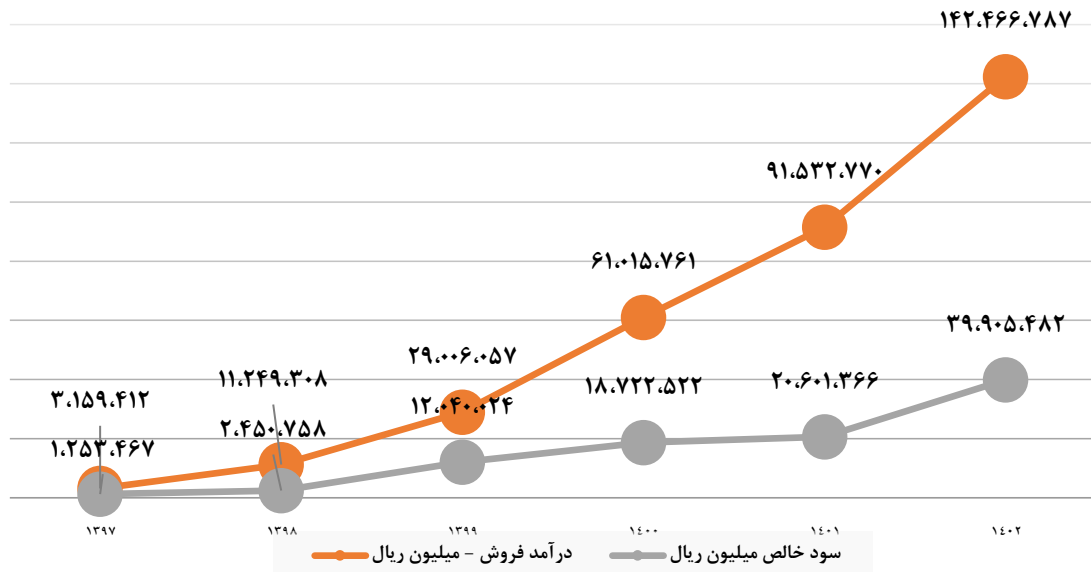
پروژه احیای دوم صبا فولاد خلیج فارس

شرکت صبا فولاد خلیج فارس در منطقه هرمزگان تاکنون یک واحد ۱/۵ میلیون تنی تولید بریکت داغ آهن اسفنجی را به بهره‌برداری رسانده و در نظر دارد در راستای تحقق مرحله به مرحله توسعه هدف‌گذاری شده، یک واحد ۱/۵ میلیون تنی فولادسازی و یک واحد احیاء مستقیم به ظرفیت ۱/۷۶ میلیون تن بریکت گرم در سال احداث نماید. این واحد قابلیت شارژ ثقیل آهن اسفنجی داغ Hot Link به داخل کوره قوس الکتریکی را داراست.

ارزش سرمایه‌گذاری طرح احیای دوم ۲۱۲ میلیون یورو می‌باشد. در خصوص تأمین مالی پروژه، ۴۴,۵۰۰ میلیارد ریال از طریق افزایش سرمایه به روش سلب حق تقدم جهت اجرای پروژه به واسطه‌ی مشارکت مردمی در سال ۱۴۰۲ محقق شده است.



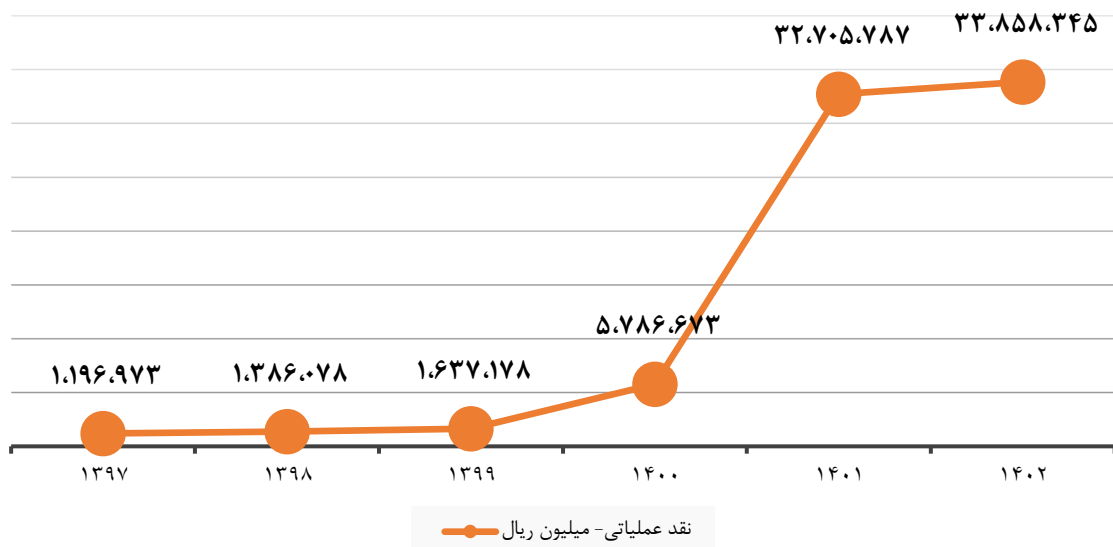
کیفیت فعالیت صبا فولاد خلیج فارس در سنوات اخیر



نمودار ۴۳- درآمد فروش و سود خالص شرکت صبا فولاد خلیج فارس طی ۶ سال اخیر

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
ظرفیت اسمی - تن	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
ظرفیت عملی - تن	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲۲۹,۹۳۸
تولید واقعی - تن	۱,۰۹۸,۵۱۹	۹۰۰,۷۴۰	۸۵۷,۷۸۰	۶۱۸,۰۹۸	۵۱۰,۳۹۴	۳۸۲,۶۶۳
فروش - تن	۱,۱۴۶,۰۲۹	۱,۰۰۲,۴۵۳	۶۹۷,۵۲۳	۵۳۲,۲۸۸	۵۵۸,۹۰۱	۲۹۷,۱۷۹
تعداد نیروی انسانی - نفر	۵۱۴	۵۰۰	۵۰۱	۴۳۰	۴۶۸	۴۲۸

جدول ۲۶- ظرفیت تولید و میزان فروش ۶ سال اخیر شرکت صبا فولاد خلیج فارس



نمودار ۴۴- جریان نقدی حاصل از عملیات شرکت صبا فولاد خلیج فارس



شرکت فولاد اکسین خوزستان

شرکت فولاد اکسین خوزستان تولید کننده انواع ورق‌های فولادی تا عرض ۵,۴ متر، با ضخامت های مختلف، مقاومت بالا (High Strength) و منحصر به فرد در خاورمیانه می‌باشد که این شرکت را به یکی از معدود تولید کنندگان این محصول در جهان تبدیل کرده است و امروزه با تولید محصولات خاص در زمینه ابعاد (ورق عریض) و خواص مورد نظر مشتریان، از واردات میلیون ها تن ورق جلوگیری می‌کند. ورق‌های تولیدی این شرکت برای مصارف گوناگون کاربرد دارد: لوله‌های انتقال نفت و گاز، مخازن تحت فشار و مخازن بزرگ ذخیره میعانات نفتی و شیمیایی، صنایع کشتی سازی، دیگ‌های بخار صنعتی و نیروگاهی، سازه‌های بزرگ فلزی و پل سازی بخشی از محصولات صنعتی است که از ورق‌های شرکت فولاد اکسین خوزستان تأمین می‌شود.

تولید بالغ بر ۷۰۰ هزار تن ورق فولادی طی سال ۱۴۰۲ با بهبود سبد محصولات و تمرکز مضاعف بر تولید ورق های با ارزش افزوده بالا API و آلیاژی مرتبط با صنعت نفت و گاز (بیش از ۹۷ درصد مقدار تولید) منجر به افزایش فروش و سود خالص سال جاری به میزان ۶۶ و ۴۹ درصد نسبت به سال گذشته و تحقق سود بالغ بر ۴ همت برای نخستین بار برای شرکت فولاد اکسین خوزستان گردیده است همچنین اخذ تندیس نشان عالی مدیر سال ۱۴۰۲، صادرکننده برتر و برترین فولادساز خوزستانی از موفقیت‌های شرکت در سال ۱۴۰۲ بوده است.

اطلاعات مقایسه‌ای خلاصه عملکرد مالی شرکت در پنج سال گذشته:

شرح	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸
صورت وضعیت (اعداد به میلیون ریال)					
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱۶,۷۶۵,۰۹۶	۱۱,۸۰۲,۰۶۱	۹,۴۵۹,۹۳۵	۸,۴۵۴,۱۵۶	۶,۸۳۳,۸۴۲
جمع دارایی‌های جاری	۱۱۷,۵۳۴,۲۴۹	۸۵,۴۷۲,۴۲۳	۵۳,۱۵۶,۶۱۷	۳۷,۷۱۱,۷۶۸	۱۱,۶۵۷,۱۷۷
جمع دارایی	۱۳۴,۲۹۹,۳۴۵	۹۷,۲۷۴,۴۸۴	۶۲,۶۱۶,۵۵۲	۴۶,۱۶۵,۹۲۴	۱۸,۴۹۱,۰۱۹
جمع بدهی‌های غیر جاری	۳,۳۲۳,۲۵۵	۲,۹۱۸,۲۸۲	۲,۷۱۸,۷۴۷	۲,۵۲۰,۷۶۲	۲,۵۷۳,۲۶۰
جمع بدهی‌های جاری	۸۰,۸۱۳,۶۹۱	۵۵,۴۸۳,۳۸۵	۲۸,۳۰۷,۹۹۱	۲۵,۱۲۱,۲۲۱	۹,۷۶۱,۰۶۵
جمع بدهی	۸۴,۱۳۶,۹۴۶	۵۸,۴۰۱,۶۶۷	۳۱,۰۲۶,۷۳۸	۲۷,۶۴۱,۹۸۳	۱۲,۳۳۴,۳۲۵
جمع حقوق مالکانه	۵۰,۱۶۲,۳۹۹	۳۸,۸۷۲,۸۱۷	۳۱,۵۸۹,۸۱۴	۱۸,۵۲۳,۹۴۱	۶,۱۵۶,۶۹۳
نسبت جاری	۱.۴۵	۱.۵۴	۱.۸۸	۱.۵۰	۱.۱۹
نسبت بدهی	۰.۶۳	۰.۶۰	۰.۵۰	۰.۶۰	۰.۶۷
نسبت مالکانه	۰.۳۷	۰.۴۰	۰.۵۰	۰.۴۰	۰.۳۳
سودآوری (اعداد به میلیون ریال)					
درآمد عملیاتی	۱۷۹,۳۰۱,۶۵۶	۱۰۸,۳۱۱,۲۶۶	۹۱,۰۶۳,۴۹۴	۴۸,۶۱۱,۸۲۸	۲۲,۳۶۳,۰۸۸
سود (زیان) ناخالص	۵۶,۳۲۴,۹۵۰	۳۳,۱۸۰,۲۰۳	۳۰,۶۴۷,۱۸۵	۱۹,۹۸۵,۶۵۶	۶,۰۹۴,۴۵۷
سود(زیان) عملیاتی	۴۹,۱۴۱,۷۶۰	۳۳,۲۵۸,۳۲۲	۲۶,۶۲۰,۶۰۷	۱۸,۲۲۲,۵۹۹	۵,۱۲۳,۴۰۹
سود(زیان) خالص	۴۰,۲۸۹,۵۸۲	۲۷,۰۸۳,۰۰۳	۲۲,۰۶۵,۸۷۳	۱۵,۲۴۱,۰۸۸	۴,۵۴۹,۹۶۷
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۸,۹۵۳	۶,۰۱۸	۴,۹۰۴	۳,۳۸۷	۱,۰۱۱
سرمایه	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰
حاشیه سود خالص	۲۲٪	۲۵٪	۲۴٪	۳۱٪	۲۰٪
نرخ بازده دارایی	۳۰٪	۲۸٪	۳۵٪	۳۳٪	۲۵٪
نرخ بازده حقوق مالکانه	۸۰٪	۷۰٪	۷۰٪	۸۲٪	۷۴٪

جدول ۲۷- عملکرد مالی شرکت فولاد اکسین خوزستان در ۵ سال اخیر

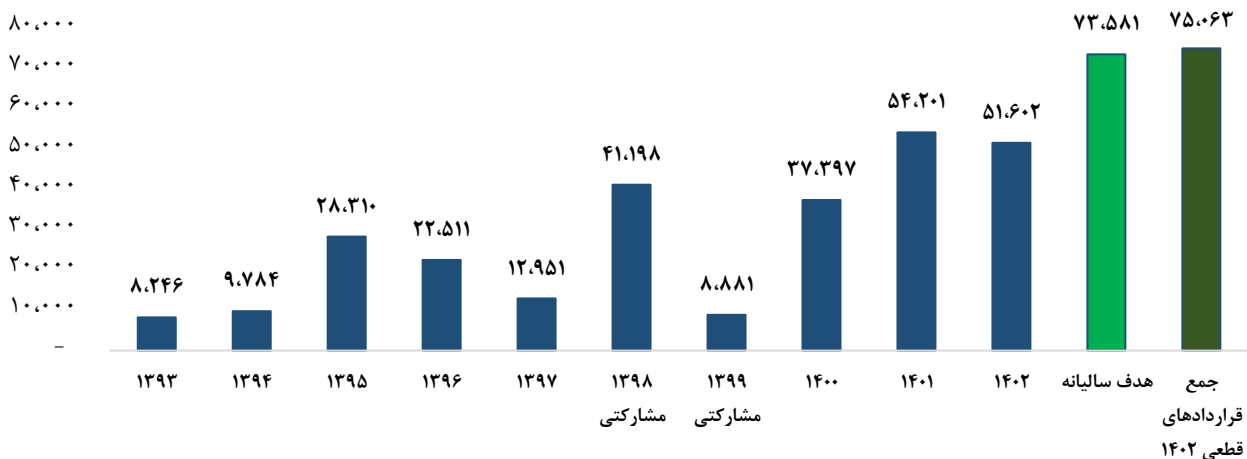


فولاد اکسین خوزستان در بازار جهانی

در حوزه صادرات محصولات و علیرغم شرایط رکودی بازار جهانی، چالش‌های ارزی و با توجه به برنامه ۷۳,۵۸۱ تن در سال ۱۴۰۲ مقدار ۷۵,۰۶۳ تن قرارداد قطعی برای فروش صادراتی منعقد و وجوهات ارزی لازم از مشتریان در موعد مقرر دریافت شد که در نوع خود بی سابقه می باشد لکن با توجه به مشکلاتی نظیر قطعی گاز و توقف تولید شرکت در اسفند ماه و نیز عدم ایفای بموقع تعهدات فولاد جهان آرا در تأمین تختال سفارشات صادراتی، ۵۱,۶۰۲ تن ورق از مقدار قراردادهای فوق صادرات قطعی شد.

اهم دستاوردهای صادرات در سال ۱۴۰۲:

- ✓ تأمین منابع ارزی واردات قطعات و تجهیزات کارخانه؛
- ✓ کسب عنوان صادرکننده نمونه ملی برای نخستین بار؛
- ✓ افزایش تعداد بازارهای صادراتی شرکت به ۱۹ کشور در ۳ قاره دنیا (آسیا، اروپا و آفریقا)؛
- ✓ صادرات ورق‌های API برای نخستین بار در کشور؛
- ✓ تداوم صادرات ورق‌های فولادی عریض به اتحادیه اروپا در اوج تحریم‌های ظالمانه غرب؛
- ✓ توسعه بازار شرکت فولاد اکسین خوزستان در کشورهای حوزه خلیج فارس جهت صادرات مجدد.



نمودار ۴۵- نمودار مقدار فروش صادراتی شرکت فولاد اکسین خوزستان در ۱۰ سال اخیر

مهمترین دستاوردها و طرح‌های توسعه فولاد اکسین خوزستان

- ✓ کسب عنوان صادر کننده نمونه کشور برای اولین بار؛
- ✓ کسب عنوان برترین فولادساز در استان خوزستان؛
- ✓ افزایش ۴۸ درصدی سود خالص نسبت به سال گذشته؛
- ✓ کسب عنوان شرکت برتر استانی در حوزه تحقیقاتی و فناوری از سازمان صنعت معدن تجارت؛
- ✓ برگزیده شدن شرکت فولاد اکسین به عنوان شرکت دانش بنیان و ۲۳ محصول شرکت به عنوان محصولات دانش بنیان؛
- ✓ انعقاد تفاهم نامه همکاری بانک رفاه و شرکت فولاد اکسین خوزستان جهت آرایه تسهیلات ۱۵۰ میلیون یورویی جهت احداث کارخانه فولادسازی.

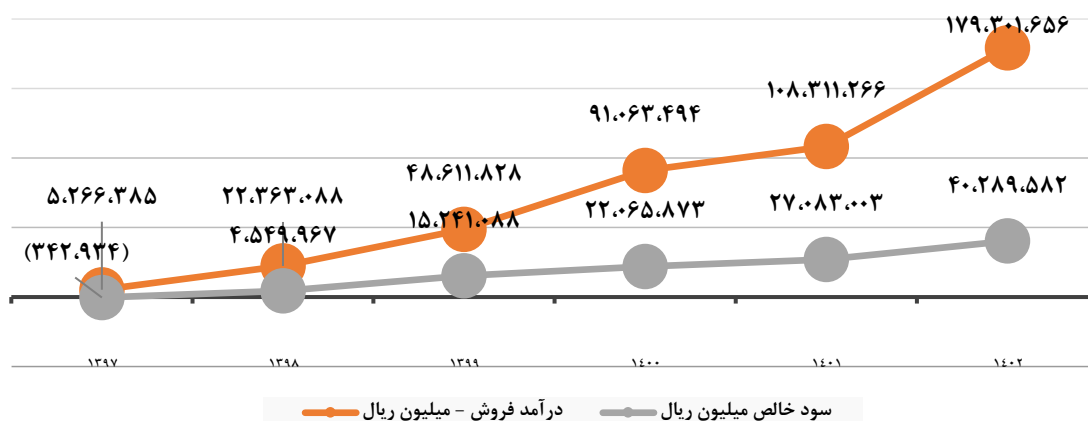


معرفی پروژه احیا و فولادسازی فولاد اکسین خوزستان

شرکت فولاد اکسین، احداث واحد بالادستی واحد نورد موجود و تأمین تختال مورد نیاز برای تولید سالانه ۱,۰۵۰,۰۰۰ تن ورق عریض را هدف‌گذاری کرده است که شامل واحدهای احیای مستقیم، ذوب و ریخته‌گری تختال است. این شرکت در شهر اهواز در حال تولیدی ورق عریض بوده که در این رابطه به تختال به عنوان ماده اولیه نیاز دارد که در حال حاضر آن را از بازارهای داخلی و خارجی تأمین می‌نماید. لذا با توجه به مشکلات موجود جهت تأمین تختال و با وجود امکانات بلقوه نظیر زمین، زیرساخت‌های موجود آب و برق و گاز، تصمیم به ایجاد یک واحد ذوب و ریخته‌گری گرفت شده تا کل تختال مورد نیاز توسط خود شرکت تولید و در اختیار واحد نورد قرار گیرد و این پروژه در حال حاضر در مرحله‌ی تأمین مالی می‌باشد.

هدف از پروژه تولید ۱,۷۶۰,۰۰۰ تن آهن اسفنجی و ۱,۲۰۰,۰۰۰ تن اسلب عریض در سال و در نتیجه آن، افزایش ظرفیت عملی کارخانه فعلی به ۱,۰۵۰,۰۰۰ تن معادل ظرفیت اسمی آن می‌باشد. مدت زمان اجرای پروژه ۳ سال و هزینه سرمایه‌گذاری طرح ۴۵۹ میلیون یورو می‌باشد.

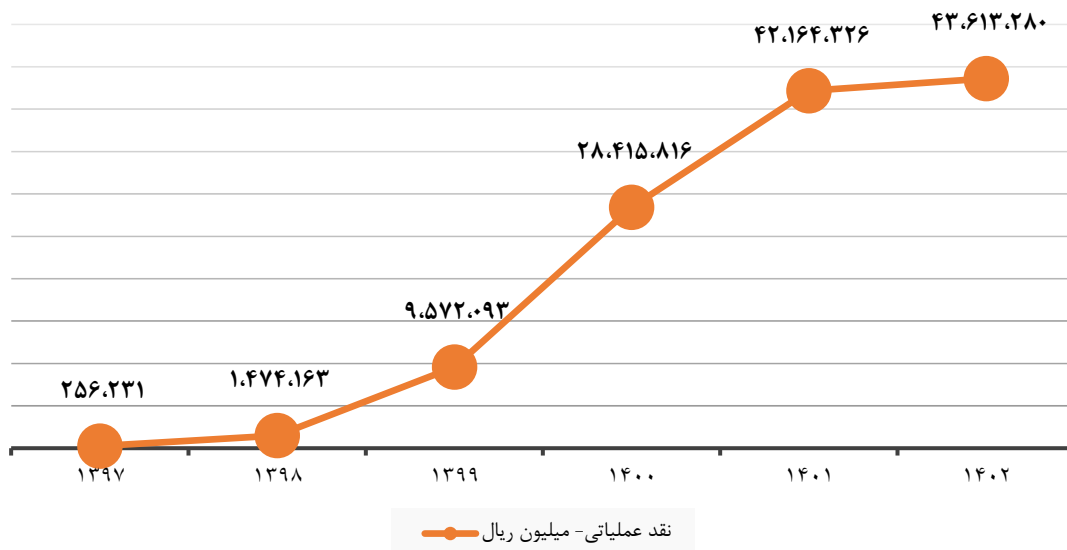
کیفیت فعالیت فولاد اکسین خوزستان در سنوات اخیر



نمودار ۴۶- درآمد فروش و سود خالص شرکت صبا فولاد خلیج فارس طی ۶ سال اخیر

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
ظرفیت اسمی - تن	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰
ظرفیت عملی - تن	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰
تولید واقعی - تن	۶۹۷,۷۳۹	۵۹۱,۳۸۴	۶۷۱,۹۴۹	۷۰۸,۸۶۳	۶۹۳,۷۷۳	۵۴۲,۸۹۲
فروش - تن	۷۹۴,۱۵۹	۶۶۱,۲۱۴	۶۸۷,۷۹۹	۷۷۵,۵۳۶	۷۳۱,۴۴۶	۵۵۷,۴۶۴
تعداد نیروی انسانی - نفر	۱۰۸۳	۱۰۰۳	۹۸۳	۱۰۰۳	۹۹۳	۱۰۰۴

جدول ۲۸- ظرفیت تولید و میزان فروش ۶ سال اخیر شرکت فولاد اکسین خوزستان



نمودار ۴۷- جریان نقدی حاصل از عملیات شرکت فولاداکسین خوزستان



صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان

شرکت صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان در تاریخ ۱۳۷۷/۰۳/۰۸ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و جواز تأسیس آن در تاریخ ۱۳۸۹/۱۲/۰۸ در زمینه تولید اوره و آمونیاک به ترتیب ظرفیت سالانه ۱,۰۷۵ تن و ۶۸۰ هزار تن از سازمان صنایع و معادن استان خوزستان اخذ گردید. عملیات کلنگ زنی در سال ۱۳۹۰ صورت گرفته و در سال ۱۴۰۰ به بهره برداری رسید.

اطلاعات مقایسه‌ای خلاصه عملکرد مالی در سه سال گذشته:

سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	شرح
صورت وضعیت (اعداد به میلیون ریال)			
۱۷۷,۴۴۰,۵۷۱	۲۳۵,۰۴۷,۹۹۱	۲۲۴,۲۴۳,۸۹۲	جمع دارایی‌های غیر جاری
۲۰,۶۴۷,۷۲۶	۴۱,۰۷۶,۹۶۵	۵۲,۷۶۱,۵۳۶	جمع دارایی‌های جاری
۱۹۸,۰۸۸,۲۹۷	۲۷۶,۱۲۴,۹۵۶	۲۷۷,۰۰۵,۴۲۸	جمع دارایی
۳۳,۱۵۷,۶۶۸	۲۸۵,۱۶۳	۴۷۰,۶۴۰	جمع بدهی‌های غیر جاری
۱۷۶,۲۴۴,۴۰۶	۲۷۴,۹۶۲,۶۸۸	۲۹۶,۵۹۹,۸۸۴	جمع بدهی‌های جاری
۲۰۹,۴۰۲,۰۷۴	۲۷۵,۲۴۷,۸۵۱	۲۹۷,۰۷۰,۵۲۴	جمع بدهی
(۱۱,۳۱۳,۷۷۷)	۸۷۷,۱۰۵	(۲۰,۰۶۵,۰۹۶)	جمع حقوق مالکانه
۰,۱۲	۰,۱۵	۰,۱۸	نسبت جاری
۱,۰۶	۱,۰۰	۱,۰۷	نسبت بدهی
(۰,۰۶)	۰,۰۰۳	(۰,۰۷)	نسبت مالکانه
سود آوری (اعداد به میلیون ریال)			
۲۳,۲۶۳,۵۸۶	۹۲,۳۰۰,۴۳۰	۷۰,۳۹۰,۲۶۸	درآمد عملیاتی
۷,۹۸۸,۸۷۴	۴۶,۳۷۲,۹۵۷	۲۸,۴۱۴,۶۳۳	سود (زیان) ناخالص
(۳,۴۴۰,۱۳۳)	۳۲,۴۳۸,۱۸۵	(۳,۰۹۵,۷۰۸)	سود (زیان) عملیاتی
(۲۳,۴۹۱,۸۲۱)	۱۲,۱۹۰,۸۸۲	(۲۰,۹۴۲,۲۰۰)	سود (زیان) خالص
۷۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	سرمایه
۳۴%	۵۰%	۴۰%	حاشیه سود ناخالص
-	۱۳%	-	حاشیه سود خالص
-۱۲%	۴%	-۸%	نرخ بازده دارایی
-	۱۳۹۰%	-	نرخ بازده حقوق مالکانه

جدول ۲۹- عملکرد مالی شرکت صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان در ۳ سال اخیر



صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان در بازار

فروش این شرکت در سال جاری نسبت به سال قبل برای محصول آمونیاک ۳۳,۸۲ درصد افزایش داشته برای محصول اوره نیز ۸,۴۹ کاهش یافته است. شرکت در بین شرکت‌های فعال در این صنعت با حجم فروش معادل مبلغ ۷۰,۳۹۰,۲۶۸ میلیون ریال در رده چهارم قرار دارد.

نام شرکت های هم گروه	فروش بازار داخلی آمونیاک			فروش صادراتی آمونیاک			جمع فروش - میلیون ریال
	فروش مقدری	نرخ فروش	مبلغ فروش (میلیون ریال)	فروش مقدری	نرخ فروش	مبلغ فروش (میلیون ریال)	
پتروشیمی پردیس	-	-	-	۳۳۹,۲۲۸	۷۴,۴۷۱,۱۷۹	۲۲,۰۱۲,۸۷۱	۲۲,۰۱۲,۸۷۱
پتروشیمی شیراز	۲۶,۴۹۸	۱۲۳,۱۹۴,۵۸۱	۳,۲۶۴,۴۱۰	۱۵,۰۴۷	۱۰۸,۰۶۷,۹۲۱	۱,۶۲۶,۰۹۸	۴,۸۹۰,۵۰۸
پتروشیمی کرمانشاه	۸,۱۱۷	۱۰۹,۳۴۲,۲۴۵	۸۱۷,۵۳۱	۱۹۰	۱۷۸,۶۴۷,۳۶۸	۳۳,۹۴۳	۹۲۱,۴۷۴
پتروشیمی مسجد سلیمان	۲,۵۶۸	۱۰۰,۸۹۲,۹۳۲	۲۵۹,۱۱۸	-	-	-	۲۵۹,۱۱۸
پتروشیمی لردگان	۱۷,۵۰۳	۸۳,۶۵۲,۳۷۶	۱,۴۶۴,۱۶۰	۲,۱۸۹	۹۷,۰۴۶,۱۲۸	۲۱۲,۴۶۶	۱,۶۷۶,۶۲۶
پتروشیمی خراسان	۱۵,۶۵۹	۱۰۹,۷۹۱,۱۱۱	۱,۷۱۹,۲۱۹	۱۰,۳۳۳	۸۷,۳۲۴,۷۹۰	۹۰,۲۲۹۳	۲,۶۲۱,۵۱۲

جدول ۳۰- مقایسه فروش داخلی و صادراتی آمونیاک پتروشیمی‌ها

نام شرکت های هم گروه	فروش بازار داخلی اوره			فروش صادراتی اوره			جمع فروش - میلیون ریال
	فروش مقدری	نرخ فروش	مبلغ فروش (میلیون ریال)	فروش مقدری	نرخ فروش	مبلغ فروش (میلیون ریال)	
پتروشیمی پردیس	۶۸۸,۱۵۱	۸۱,۰۳۶,۶۹۳	۵۵,۷۶۵,۴۸۱	۲,۵۲۱,۶۶۶	۱۰۴,۹۴۱,۸۱۹	۲۸۱,۰۲۸,۰۱۴	۳۳۶,۷۹۳,۴۹۵
پتروشیمی شیراز	۴۲۰,۴۳۵	۹۴,۲۱۴,۰۶۲	۳۹,۶۱۰,۸۸۹	۱۰,۹۵,۴۰۷	۱۱۸,۶۳۵,۲۷۲	۱۲۹,۹۵۳,۹۰۷	۱,۶۹,۵۶۴,۷۹۶
پتروشیمی کرمانشاه	۲۰۶,۳۵۱	۸۹,۵۹۲,۵۲۰	۱۸,۴۸۷,۵۰۶	۴۴۷,۶۱۱	۱۳۲,۷۷۴,۴۸۵	۵۹,۴۳۱,۳۲۰	۷۷,۹۱۸,۸۲۶
پتروشیمی مسجد سلیمان	۱۵۹,۹۴۰	۷۰,۱۷۹,۵۱۷	۱۱,۲۲۴,۴۹۹	۵۰۷,۷۸۰	۱۱۶,۰۰۸,۲۴۸	۵۸,۹۰۶,۶۵۲	۷۰,۱۳۱,۱۵۱
پتروشیمی لردگان	۱۶۹,۱۴۴	۹۳,۰۸۰,۶۲۲	۱۵,۷۴۳,۹۸۵	۳۹۳,۰۶۱	۱۱۰,۳۲۳,۰۵۴	۴۳,۳۶۳,۶۹۰	۵۹,۱۰۷,۶۷۵
پتروشیمی خراسان	۱۳۷,۸۵۰	۹۰,۰۷۱,۳۶۰	۱۲,۴۱۶,۳۳۷	۳۲۷,۱۱۵	۱۲۸,۳۱۰,۷۰۸	۴۱,۹۷۲,۲۹۳	۵۴,۳۸۸,۶۳۰

جدول ۳۱- مقایسه فروش داخلی و صادراتی اوره پتروشیمی‌ها

سال مالی ۱۴۰۲		سال مالی ۱۴۰۱	
درصد سهم از صادرات	کشور های مقصد	درصد سهم از صادرات	کشور های مقصد
۹۹%	ترکیه	۲۵%	امارات
۰,۵%	کنیا	۴۸%	ترکیه
۰,۵%	هند	۲۷%	چین

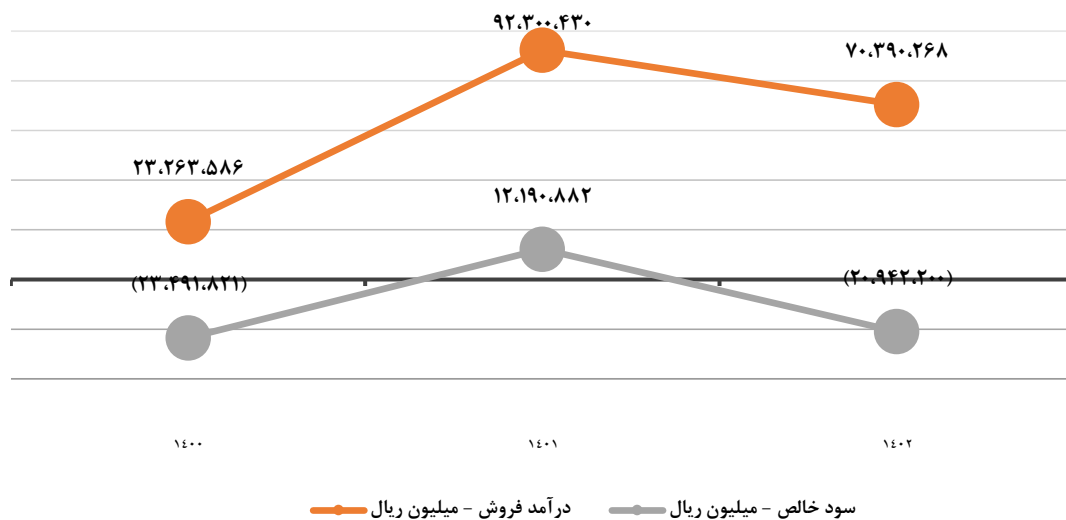
جدول ۳۲- لیست کشورهای مقصد جهت صادرات



مهمترین دستاوردها و طرحهای توسعه صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان

- ✓ اخذ گواهینامه های حرفه ای: اخذ گواهینامه تقدیرنامه سه ستاره در دهمین دوره تعالی سازمانی صنعت پتروشیمی کشور، اخذ گواهینامه تعهد به تعالی در نهمین دوره تعالی سازمانی صنعت پتروشیمی کشور، اخذ تقدیرنامه تک ستاره در ششمین دوره جایزه ملی تعالی نگهداری و مدیریت دارایی ایران، اخذ گواهینامه های IMS (ایزو ۹۰۰۱، ایزو ۱۴۰۰۱، ایزو ۴۵۰۰۱)؛
- ✓ تمرکز بر تکمیل و افزایش ظرفیت: از طریق تعریف پروژههای حوزه عملیات تولید، پروژه CDR و..؛
- ✓ مدیریت تعهدات مالی و اعتباری: بازپرداخت اقساط ساینشور، بانک صنعت و معدن و بدهی های انباشته اداره گاز؛
- ✓ تکمیل پروژه ی ایستگاه کنترل فشار گاز: انجام عملیات HOTTAP پس از دو سال از سوی شرکت گاز استان در جهت افزایش فشار گاز ورودی به مجتمع؛
- ✓ تکمیل پروژه ی بازوهای بارگیری آمونیاک : در جهت تسهیل و افزایش فروش آمونیاک مازاد؛
- ✓ توسعه قابلیت های سازمانی: از طریق استقرار سیستم جامع ERP ، نظام فرآیندها، مدل های تعالی، مدیریت عملکرد و ریسک.

کیفیت فعالیت صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان در سنوات اخیر



نمودار ۴۸- درآمد فروش و سود خالص شرکت صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان در ۳ سال اخیر

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰
ظرفیت اسمی - تن	۱,۷۴۹,۰۰۰	۱,۷۴۹,۰۰۰	۱,۷۴۹,۰۰۰
ظرفیت عملی - تن	۱,۴۸۶,۹۸۰	۱,۴۸۶,۹۸۰	۱,۴۵۷,۵۰۰
تولید واقعی - تن	۹۴۰,۹۱۳	۱,۱۲۱,۸۹۴	۵۱۳,۳۶۹
فروش - تن	۶۷۰,۲۸۸	۷۳۱,۴۴۴	۲۰۳,۹۲۱
تعداد نیروی انسانی - نفر	۱,۲۴۵	۱,۲۰۶	۱,۱۴۵

جدول ۳۳- ظرفیت تولید و میزان فروش شرکت صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان در ۳ سال اخیر



شرکت ایران یاسا تایر و رابر

صنعت تایر به عنوان یک زنجیره واسط میان صنایع پتروشیمی و خودرو قرار دارد که بیش از ۶۰ درصد از مواد اولیه آن مشتقات نفتی است. مهمترین عامل در سودآوری پایدار این صنعت افزایش تولید و صرفه به مقیاس در تولید است و مهمترین چالش پیش روی این صنعت قیمت گذاری دستوری است. سهم ایران یاسا در سال مالی ۱۴۰۲ تولید بیش از ۱۸ هزار و ۴۲۳ تن از تایر، تیوب و فرآورده های لاستیکی در کشور بوده است. اطلاعات حاصل از عملکرد شرکت در پنج سال گذشته، نشان دهنده رشد متعادل دارایی و بدهی شرکت است. در چهار سال اخیر سود خالص شرکت بیش از ۶,۵ برابر شده است. فرآیند فروش کلیه محصولات شرکت شامل انواع تایر و تیوب در سایزهای مختلف و سایر فرآورده های لاستیکی (شامل انواع شیلنگ و ...) در سامانه جامع تجارت، ثبت تولید و فروش محصولات به ثبت می رسد. در حال حاضر فرآیند فروش براساس فصول پرفروش و کم فروش تعریف شده بصورتی که در فصول پرفروش (ماه های فروردین، اردیبهشت، خرداد، تیر، مرداد، شهریور و اسفند) پرداخت ثمن معامله بصورت نقد و در فصول کم فروش (ماه های مهر، آبان، آذر، دی و بهمن) پرداخت ثمن معامله بصورت ۴۵ روزه با پیشنهاد مدیر فروش و در نظر گرفتن مصلحت شرکت انجام می پذیرد.

اطلاعات مقایسه ای خلاصه عملکرد مالی شرکت در پنج سال گذشته:

شرح	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸
صورت وضعیت (اعداد به میلیون ریال)					
جمع دارایی های غیر جاری	۳,۴۱۵,۶۴۱	۱,۹۵۲,۴۹۲	۱,۱۶۷,۲۷۹	۹۲۷,۵۷۲	۴۸۷,۸۶۷
جمع دارایی های جاری	۱۳,۳۵۹,۹۰۹	۸,۲۶۸,۵۸۹	۶,۷۲۵,۹۴۴	۵,۱۳۲,۹۹۱	۲,۷۷۷,۴۵۹
جمع دارایی	۱۶,۵۵۱,۵۵۰	۱۰,۲۲۱,۰۸۱	۷,۸۹۳,۲۲۳	۶,۰۶۰,۵۶۳	۳,۲۶۵,۳۲۵
جمع بدهی های غیر جاری	۷۵۶,۴۸۰	۶۴۴,۶۳۸	۳۵۴,۹۶۲	۲۶۲,۰۹۴	۱۷۵,۰۲۵
جمع بدهی های جاری	۷,۷۶۰,۹۲۳	۴,۹۹۱,۹۸۷	۵,۲۹۹,۱۷۲	۲,۸۱۶,۱۰۱	۱,۸۹۸,۹۷۷
جمع بدهی	۸,۵۱۷,۴۰۳	۵,۶۳۶,۶۲۵	۵,۶۵۴,۱۳۴	۳,۰۷۸,۱۹۵	۲,۰۷۴,۰۰۲
جمع حقوق مالکانه	۸,۰۳۴,۱۴۷	۴,۵۸۴,۴۵۶	۲,۲۳۹,۰۸۹	۲,۹۸۲,۳۶۸	۱,۱۹۱,۳۲۳
نسبت جاری	۱,۷۲	۱,۶۶	۱,۲۷	۱,۸۲	۱,۴۶
نسبت بدهی	۰,۵۱	۰,۵۵	۰,۷۲	۰,۵۱	۰,۶۴
نسبت مالکانه	۰,۴۹	۰,۴۵	۰,۲۸	۰,۴۹	۰,۳۶
سود آوری (اعداد به میلیون ریال)					
درآمد عملیاتی	۲۴,۶۷۳,۳۳۲	۱۷,۵۹۵,۳۸۹	۱۰,۵۳۲,۸۷۰	۷,۱۳۰,۴۹۵	۳,۷۹۱,۱۳۴
سود (زیان) ناخالص	۶,۰۰۶,۹۰۰	۳,۶۰۴,۰۷۴	۱,۹۱۹,۲۱۷	۲,۴۶۷,۸۷۴	۹۶۶,۷۱۶
سود (زیان) عملیاتی	۵,۰۴۱,۹۹۹	۳,۰۱۷,۹۶۶	۱,۷۲۳,۷۸۲	۲,۵۴۹,۵۸۱	۸۱۲,۴۶۱
سود (زیان) خالص	۳,۷۰۲,۳۹۱	۲,۵۸۳,۸۶۷	۱,۲۳۶,۷۲۱	۲,۱۵۷,۵۱۵	۶۱۲,۵۲۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۹۴۸	۱,۳۶۰	۱,۲۱۵	۲,۳۹۷	۱,۰۲۱
سرمایه	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
حاشیه سود خالص	۱۵%	۱۵%	۱۲%	۳۰%	۱۶%
نرخ بازده دارایی	۲۲%	۲۵%	۱۶%	۳۶%	۱۹%
نرخ بازده حقوق مالکانه	۴۶%	۵۶%	۵۵%	۷۲%	۵۱%

جدول ۳۴ - عملکرد مالی شرکت ایران یاسا تایر و رابر در ۵ سال اخیر



ایران یاسا تایر و رابر در بازار جهانی

نرخ‌های فروش صادراتی بر اساس سود سبب فروش صادراتی در بازار هدف و دریافت وجه فروش صادراتی به صورت ارزی همزمان با حمل کالا و با نظر به جذب هزینه‌های سربار ثابت، بهره‌مندی از مزایای تجارت و جواز مقررات صادراتی و حفظ و ایجاد بازارهای خارجی در جهت نیل به اهداف بلند مدت شرکت توسط کمیسیون فروش و با اطلاع هیأت مدیره تعیین می‌گردد.

این شرکت در دوره مذکور مقدار ۱۹،۱۴۷ تن محصولات خود را به ارزش ۲۴،۶۷۳،۳۳۲ میلیون ریال به فروش رسانده است. میزان فروش داخلی محصولات شرکت ۱۴،۹۴۴ تن به ارزش ۲۱،۱۰۴،۴۸۶ میلیون ریال و میزان فروش صادراتی محصولات ۴،۲۸۵ تن به ارزش ۳،۹۶۵،۶۴۲ میلیون ریال می‌باشد.

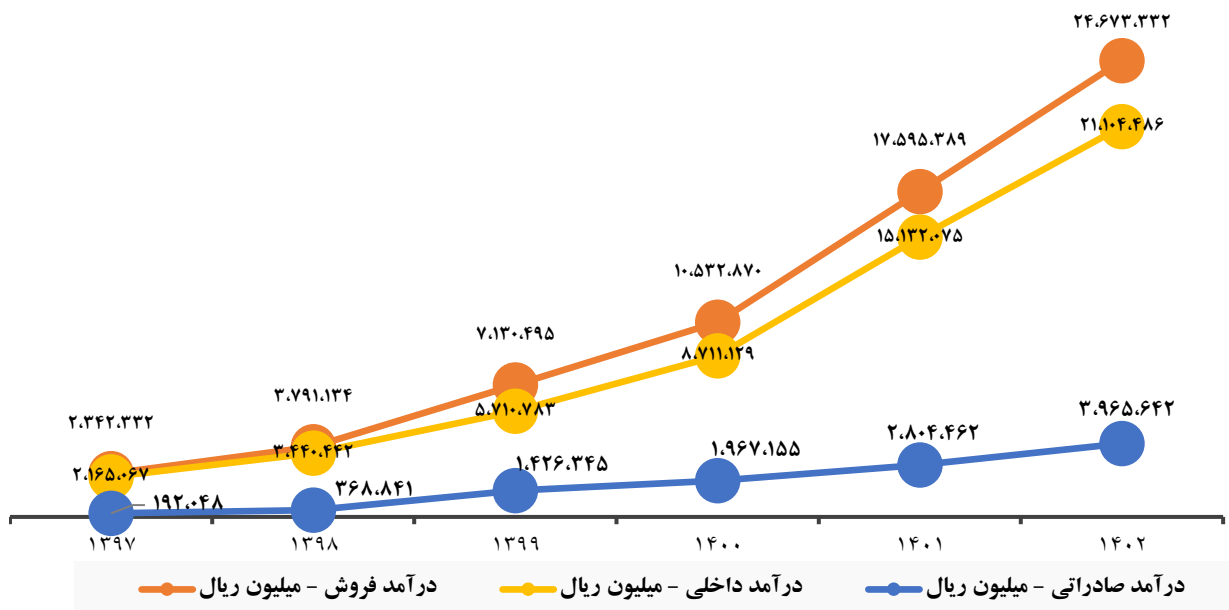
نوع محصول صادراتی	مقدار (تن)	مبلغ (میلیون ریال)
گروه محصولات تایر	۴،۱۵۹	۳،۸۱۶،۱۱۵
گروه محصولات تیوب	۱۲۶	۱۴۹،۵۲۷
جمع	۴،۲۸۵	۳،۹۶۵،۶۴۲

جدول ۳۵- مقادیر صادرات شرکت

افزایش ظرفیت تولید ایران یاسا تیوب و رابر از ۵،۰۰۰ به ۶،۰۰۰ تن در سال

فاز سوم افزایش ظرفیت تولید لاستیک‌های تیوبس ایران یاسا از ۵،۰۰۰ تن به ۶،۰۰۰ تن در سال، در اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۲ با بودجه‌ی ۳۵ میلیارد تومانی آغاز گردید و در بهمن ماه همان سال به بهره‌برداری رسیده است.

کیفیت فعالیت ایران یاسا در سنوات اخیر

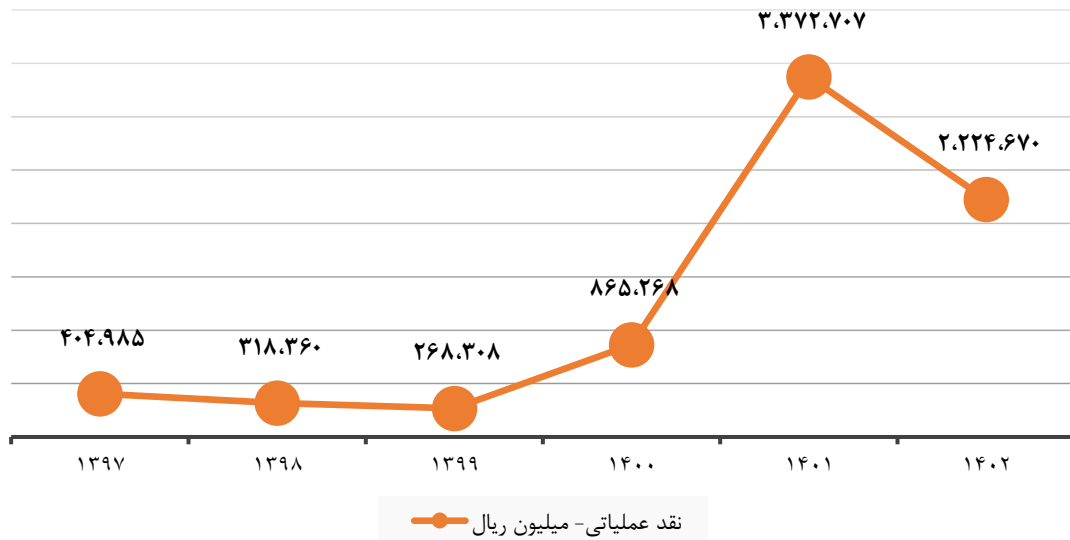


نمودار ۴۹- درآمد فروش و سود خالص شرکت ایران یاسا تایر و رابر طی ۶ سال اخیر



شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
ظرفیت اسمی - تن	۲۵,۳۰۳	۲۵,۳۰۳	۲۵,۳۰۳	۲۵,۳۰۳	۲۵,۳۰۳	۲۵,۳۰۳
ظرفیت عملی - تن	۱۷,۱۸۶	۱۴,۵۸۰	۱۶,۸۹۹	۱۴,۶۰۵	۱۳,۴۷۰	۱۳,۴۷۰
تولید واقعی - تن	۱۸,۴۲۳	۱۷,۷۵۹	۱۷,۵۶۸	۱۶,۲۳۱	۱۳,۷۲۳	۱۳,۸۶۲
فروش - تن	۱۹,۱۴۷	۱۸,۹۸۸	۱۶,۷۶۸	۱۶,۱۸۷	۱۳,۴۶۱	۱۲,۷۸۵
تعداد نیروی انسانی - نفر	۱,۳۵۵	۱,۲۳۵	۱,۲۶۳	۱,۲۵۵	۱,۲۰۷	۱,۰۸۲

جدول ۳۶- ظرفیت تولید و میزان فروش شرکت ایران یاسا تایر و رابر در ۶ سال اخیر



نمودار ۵۰- جریان نقدی حاصل از عملیات شرکت ایران یاسا تایر و رابر



دستاوردهای سایر شرکت‌های تابعه

شرکت خدمات گستر صبا انرژی

شرکت خدمات گستر صبا انرژی در سال ۱۴۰۲ موفق شده است که بازدهی مناسبی نسبت به شرکت‌های مشابه در بازار سرمایه، شاخص کل و تورم داشته و همچنین اصلاح ترکیب سبد سهام و توازن بخشی به جهت کاهش ریسک و افزایش ۶۶ درصدی سود خالص دوره نسبت به سال مالی ۱۴۰۱ از دیگر دستاوردهای شرکت می باشد.

شرکت پتروشیران

سند تک برگ زمین شرکت در منطقه ویژه عسلویه دریافت شد.

شرکت صبا آرمه

- احقاق حقوق شرکت در پرونده اختلاف داوری با شرکت ایران سازه به مبلغ ۲۷ میلیارد تومان (ملک ولنجک)؛
- دریافت پیش جواز از شهرداری منطقه ۶ تهران جهت پروژه آرژانتین با اعمال بیشینه تخفیفات قابل توجه.

شرکت لوله سازی اهواز

- رد ادعای ۲۰۰۰ میلیاردی (تومان) بانک پاسارگاد علیه لوله سازی اهواز و همچنین شکستن رأی و اخذ رأی قطعی ۱۷۹ میلیاردی (تومان) به نفع این شرکت؛
- اخذ بیش از ۵۷۱ هزار متر پروژه تأمین لوله مجموعاً به ارزش بیش از ۵ همت شامل عقد قرارداد با: حفاری شمال، خط لوله و مخابرات نفت ایران، شرکت ملی مناطق نفت خیز جنوب، ایران ارتباط، هرمس صنعت پاسارگاد و دریا ساحل

طرح احداث پالایشگاه کوچک مقیاس مسجد سلیمان

طرح احداث پالایشگاه کوچک مقیاس با ظرفیت پالایش ۲۰ هزار بشکه نفت خام سبک با حجم سرمایه‌گذاری ثابت ۱۲۰ میلیون دلار در منطقه زیلایی شهرستان مسجدسلیمان تعریف شده است. از جمله محصولات این طرح گاز مایع (LPG)، بنزین، نفت کوره، نفت سفید، گازوئیل بوده که از محصولات مهم پالایشی و نیاز کشور می‌باشد. مدت زمان اجرای طرح ۳ سال می‌باشد.

مجوز خوراک به میزان ۲۰ هزار بشکه از واحد بهره برداری نفت و گاز هفت شهیدان مسجدسلیمان (با فاصله کمتر از یک کیلومتر از محل پروژه) از وزارت نفت اخذ شده است. به منظور تأمین مالی طرح با بانک رفاه کارگران جهت انتشار اوراق گواهی سپرده خاص و شرکت بیمه البرز جهت تأمین مالی ۴۹ درصدی طرح توافق شده است.

شرکت کارخانجات تولیدی تهران

مرمت و بازسازی سوله‌های تحت مالکیت شرکت کارخانجات تولیدی تهران جهت استفاده بهینه و کسب درآمد و جذب مشارکت مردمی در راستای شعار سال و اجاره دادن سوله‌های تحت مالکیت شرکت، ایجاد اتصال فیبر نوری برای هر یک از سوله‌ها به صورت مستقل، آماده سازی سالن چرم مصنوعی جهت راه اندازی خط تولید و همچنین همکاری و مشارکت با شرکت دانش بنیان به منظور راه اندازی خط تولید جدید.



اهم فعالیت‌های مدیریت امور حقوقی و قراردادها

۱- دعوی بطلان قرارداد انتقال ۵۲،۷۰۰ سهم از سهام صنایع پتروشیمی مسجدسلیمان از طرف سهامدار

بخش خصوصی علیه شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری

احدی از سهامداران بخش خصوصی مبادرت به طرح دعوی بطلان قرارداد انتقال ۵۲،۷۰۰ سهم از سهام شرکت صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان علیه شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری می‌نماید که این دعوا منجر به صدور دادنامه دادگاه بدوی حکم مبنی بر بطلان دعوی ایشان به نفع این شرکت گردید. ایشان از دادنامه مذکور تجدیدنظرخواهی و شعبه ۱۲ دادگاه تجدیدنظر استان تهران قرار رد دعوا را به نفع این شرکت صادر نمود. لازم به ذکر است سهام موصوف به ارزش تقریبی پانزده هزار میلیارد ریال می‌باشد که با صدور رأی به نفع این شرکت و ثبت صورت جلسه نقل و انتقال سهام مورخ ۱۳۹۹/۰۶/۱۶ راه هرگونه طرح دعوی نسبت به واگذاری سهام موصوف مسدود گردیده است و مالکیت این شرکت بر تعداد ۵۲،۷۰۰ سهم تثبیت گردید.

۲- مطالبه بدهی ۳۰۰ میلیون یوآن علیه سهامدار بخش خصوصی

احدی از سهامداران شرکت صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان تعداد ۵۱۰،۰۰۰ سهم از کل سهام شرکت صنایع پتروشیمی مسجدسلیمان را به موجب موافقتنامه فروش سهام مورخ ۱۳۹۵/۰۲/۱۴ به شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری منتقل نمود. پس از خرید سهام موصوف در سال ۱۳۹۸ مشخص گردید که شرکت صنایع پتروشیمی مسجدسلیمان (سهامداران اولیه) پیش از انتقال سهام موصوف، مبلغ ۳۰۰ میلیون یوآن بدهکار است، لیکن این بدهی در صورت‌های مالی منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ ثبت نگردیده است. مستند به بند ۱-۳ قرارداد انتقال سهام، فروشنده سهام متعهد گردید دیون و بدهی‌های ثبت نشده یا پنهان شرکت صنایع پتروشیمی مسجدسلیمان در صورت‌های مالی مذکور را شخصاً پرداخت نماید، لذا پس از حدوث اختلاف، با توجه به شرط داوری در قرارداد و عدم توافق نسبت به تعیین سرداور، این شرکت دادخواست تعیین سرداور را طرح و دادگاه سرداور را تعیین نمود.

دادخواست مطالبه مبلغ بدهی ۳۰۰ میلیون یوآن در فروردین ماه سال ۱۴۰۲ با وکالت تبرعی مشاور حقوقی مدیر عامل آقای محمد باقر علایی همراه با یکی از مشاورین حقوقی مجموعه به نام آقای احسان کریمی به هیأت داوری تقدیم گردید. در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۱ ختم رسیدگی اعلام شد و هیئت محترم داوری رأی به محکومیت سهامدار بخش خصوصی به پرداخت ۳۰۰ میلیون یوآن چین به ارزش تقریبی ۲۰،۰۰۰ میلیارد ریال در حق شرکت صنایع پتروشیمی مسجدسلیمان به درخواست شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری صادر نمودند.

رای هیأت داوری در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۲۲ ابلاغ گردید و محکوم علیه دادخواست اعتراض به رأی داوری را طرح نمود و دعوی به شعبه ۲۵ دادگاه عمومی حقوقی تهران ارجاع گردید که به موجب دادنامه شماره ۱۳۱۷۶۵۵۱/۱۴۰۲۶۸۳۹۰۰ مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۳۰ صادره از شعبه ۲۵ دادگاه عمومی حقوقی تهران حکم به بطلان دعوا به نفع شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی صادر گردید که دادنامه موصوف عینا در شعبه ۴۶ تجدیدنظر استان تهران تایید گردید.

متعاقباً با درخواست اجرای رای داوری توسط این شرکت و در راستای تبصره ماده ۳۴ قانون اجرای احکام مدنی شرکت توسعه و سرمایه‌گذاری انرژی گستر پایدار به عنوان ثالث جهت اجرای حکم مبادرت به معرفی سهام خود در شرکت



صنایع پتروشیمی مسجدسلیمان به شعبه اجرای احکام نمود و دستور توقیف سهام شرکت صنایع پتروشیمی مسجدسلیمان متعلق به شرکت توسعه و سرمایه‌گذاری انرژی گسترپایدار را صادر و مراتب توقیف سهام انرژی گستر پایدار در شرکت پتروشیمی مسجدسلیمان در دفتر نقل و انتقال سهام ثبت گردید. با جری تشریفات قانونی جهت ارزشگذاری سهام تعرفه شده و مزایده آن شرکت قطعاً مطالبات خود را به طور کامل وصول خواهد نمود.

۳- طرح دعوی ابطال صورتجلسه ۱۳۸۸/۰۱/۰۸ شرکت پتروشیمی مسجدسلیمان مبنی بر افزایش حدنصاب

تشکیل و تصمیم مجامع از طرف شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری

به موجب موافقت نامه خرید و فروش سهام سال ۱۳۹۵، احدی از سهامداران شرکت پتروشیمی مسجدسلیمان ۵۱ درصد سهام شرکت پتروشیمی مسجدسلیمان را با القاء واگذاری اکثریت سهام (سهام کنترلی) به شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری منتقل نموده. پیش از انتقال سهام موصوف، بر خلاف قانون، به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده شرکت صنایع پتروشیمی مسجدسلیمان مورخ ۱۳۸۸/۰۱/۰۸، حد نصاب تشکیل مجمع عمومی عادی و اتخاذ تصمیم در آن مجمع به ۸۰ درصد تغییر پیدا کرده و حد نصاب تشکیل مجمع عمومی فوق‌العاده به ۸۰ درصد و اتخاذ تصمیم در آن مجمع به ۷۵ درصد تغییر یافته است و به این ترتیب، با وجود اینکه شرکت سرمایه‌گذاری صندوق ظاهراً حداکثر سهام را دارا است، امکان برگزاری مجامع وجود نداشته و تشکیل مجامع شرکت موکول به حضور سهامداران بخش خصوصی می باشد.

بنابراین، شرکت سرمایه‌گذاری صندوق دادخواست ابطال صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۸/۰۱/۰۸ را مطرح نموده و پرونده با پیگیری‌های مستمر و دفاعیات موثر واحد حقوقی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق با وکالت تبرعی آقایان علائی، غلامی و کریمی منتج به صدور رای مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۱۹ مبنی بر ابطال صورتجلسه مذکور گردید. به این ترتیب، حد نصاب تشکیل و اتخاذ تصمیم مجامع شرکت منطبق با قانون تجارت گردید. حکم صادره قابل تجدیدنظرخواهی بوده و در صورت تأیید این دادنامه در دادگاه تجدیدنظر، رای مذکور قطعی خواهد شد. بنابراین، با عنایت به اینکه این شرکت دارای اکثریت سهام شرکت مذکور می باشد، مطابق قانون و در صورت تأیید رای صادره مبنی بر ابطال صورتجلسه موصوف توسط دادگاه تجدیدنظر، مانع برگزاری مجامع عمومی شرکت پتروشیمی مسجدسلیمان رفع و امکان برگزاری و اتخاذ تصمیم در مجمع عمومی عادی شرکت صنایع پتروشیمی مسجدسلیمان برای انتخاب مدیران و بازرسان، تصویب صورت‌های مالی و کلیه امور جاری شرکت فراهم خواهد گردید.

۴- ثبت صورتجلسات نقل و انتقال سهام شرکت صنایع پتروشیمی مسجدسلیمان

از سال ۱۳۹۷ تاکنون و به دلایل متعدد، صورتجلسات نقل و انتقال سهام شرکت صنایع پتروشیمی مسجدسلیمان به ثبت نرسیده بود و وضعیت سهامداری این شرکت و حتی سایر شرکا به لحاظ قانونی در هاله‌ای از ابهام قرار داشت. با تلاش‌های صورت گرفته و علیرغم موانع بسیار تمامی صورت جلسات نقل و انتقال سهام در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسید که موجب تثبیت مالکیت شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری ۶۶۵،۵۳۶ سهام خریداری شده و سبب مصونیت ۷۲،۵۰۰ سهام خریداری شده از تعرضات حقوقی و دعوی احتمالی گردید.



۵- دعوای شرکت صنایع ملی پتروشیمی علیه شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری با موضوع مطالبه وجه

شرکت ملی صنایع پتروشیمی دادخواستی مبنی بر مطالبه ۸ میلیون دلار علیه شرکت پتروشیمی باختر و سهامداران (شرکت کاوش صنعت سپید، شرکت صنعتی نوید زر شیمی، شرکت پیشتاز شیمی ماهان، گروه پتروشیمی تابان فردا، شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری، شرکت سرمایه‌گذاری نفت دو گاز و پتروشیمی تأمین، شرکت آریا سلیم پرشین و شرکت پانیزد سرفرازان شیمی) مطرح نمود. پس از انجام کارشناسی‌های متعدد یک، سه، پنج و هفت نفره، شعبه ۱۲ دادگاه عمومی حقوقی تهران طی دادنامه مورخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۴ حکم به پرداخت مبلغ ۸۹،۲۱۲،۲۶۰،۲۵۸ ریال را علیه شرکت گروه باختر صادر و دعوای مطروحه نسبت به شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی رد گردید.

۶- اعاده دادرسی شرکت پتروشیمی جم نسبت به حکم ابطال رای داوری موضوع محکومیت شرکت پتروشیمی مهر به پرداخت ۸۷۲ میلیون دلار در حق شرکت پتروشیمی جم

در تاریخ ۱۳۸۴/۰۷/۱۶، قرارداد مورخ ۱۳۸۴/۰۷/۱۶ با موضوع تعهد به فروش و تحویل اتیلن توسط شرکت پتروشیمی جم به شرکت پتروشیمی مهر، بین پتروشیمی جم (خواهان) به عنوان فروشنده و (خوانده) به عنوان خریدار منعقد گردید. به استناد ماده ۲۸ قرارداد مذکور، حل اختلاف در خصوص وصول مطالبات پتروشیمی جم به داوری ارجاع گردید و تصمیم نهایی داوری مبنی بر محکومیت و الزام خوانده (پتروشیمی مهر) به پرداخت مبلغ ۸۷۲،۳۵۴،۶۵۶ دلار آمریکا بابت مطالبات خواهان (پتروشیمی جم) از خوانده صادر گردید.

حسب تقاضای شرکت پتروشیمی جم از دادگاه با صدور اجرائیه، رأی داوری در فرآیند اجرا قرار گرفت. در این برهه دعوی به خواسته ابطال رای داوری و بدواً قرار توقف و منع اجرای رای داور از سوی پتروشیمی مهر صورت گرفت که طی دادنامه مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۲۲ و متعاقباً رای دادگاه تجدیدنظر استان تهران، رای داوری موصوف ابطال گردید. متعاقباً از سوی شرکت پتروشیمی جم درخواست اعمال ماده ۴۷۷ قانون آیین دادرسی کیفری موضوع اعاده دادرسی از طریق رئیس محترم قوه قضاییه تقدیم گردید. به رغم اینکه پیش از این دو بار تقاضای اعمال اعاده دادرسی موضوع ماده ۴۷۷ قانون مزبور رد شده بود در زمان مدیریت جدید، در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۱۶ وفق نامه شماره ۶۲/۰۲/۱۵۵۶ رئیس محترم قوه قضایی خطاب به ریاست محترم دیوان عالی کشور، درخواست اعاده دادرسی شرکت پتروشیمی جم مورد قبول واقع گردید و دستور بررسی مجدد پرونده در شعب خاص دیوان عالی کشور صادر شد. پرونده پس از ارجاع به شعبه یکم دیوان عالی کشور مورد رسیدگی ماهوی قرار گرفت و در آخر پس از گذشت یک سال در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۷ شعبه یکم دیوان عالی کشور دادنامه صادره از دادگاه تجدیدنظر مبنی بر صدور حکم به ابطال رای داوری را نقض و مبادرت به صدور حکم قطعی مبنی بر بطلان دعوی ابطال رای هیأت داوری نمود. اعتبار قانونی رای داوری مذکور به نفع شرکت پتروشیمی جم به قوت خود باقی ماند و فرآیند اجرای رأی داوری جهت وصول مطالبات شرکت پتروشیمی جم در حال پیگیری است.



۷- ابطال شرط مزاد ۱۲ درصد سود در قرارداد تسهیلات دریافتی شرکت لوله سازی اهواز از بانک پاسارگاد

و کاهش مبلغ بازپرداختی به بانک پاسارگاد از هزار میلیارد تومان به ۱۷۹ میلیارد تومان

متعاقب اقدامات بانک پاسارگاد برای اخذ مطالبات از شرکت لوله سازی اهواز بر مبنای قرارداد تسهیلات فیما بین، چک شرکت لوله سازی اهواز از طریق واحد اجرای ثبت اهواز به اجرا گذاشته شد که منجر به توقیف ۵ پلاک ثبتی متعلق به شرکت لوله سازی اهواز به نفع بانک پاسارگاد گردید. شرکت لوله سازی اهواز با ارائه طریق و پیگیری‌های واحد حقوقی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری با طرح دعوی ابطال شروط قرارداد تسهیلاتی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۲۵ موفق به اخذ رأی قطعی مبنی بر بطلان شرط سود مزاد ۱۲ درصد و کاهش مطالبات ادعایی بانک پاسارگاد از هزار میلیارد تومان به ۱۷۹ میلیارد تومان و ابطال اجرائیه ثبتی چک تضمینی امانی شرکت لوله سازی اهواز گردید. بنابراین مبلغ ۸۲۱ میلیارد تومان به نفع شرکت لوله سازی اهواز کسر و توقیف از اراضی شرکت لوله سازی اهواز با پرداخت ۱۷۹ میلیارد تومان رفع گردید.

۸- محکومیت شرکت توسعه صنایع پتروشیمی به پرداخت ۲۷ میلیون دلار هزینه انبارداری لوله‌های متعلق

به این شرکت در حق شرکت لوله سازی اهواز

در سال ۱۳۸۳ شرکت لوله سازی اهواز متعهد به تحویل ۲،۹۰۰ متر لوله به شرکت توسعه صنایع پتروشیمی گردید. پس از تحویل ۲،۵۰۰ متر از لوله‌های مذکور طرفین به‌موجب صورت‌جلسه ۸۴/۱۲/۲۸ توافق کردند که به دلیل عدم آمادگی حمل‌ونقل، لوله‌های تولید شده توسط شرکت لوله‌سازی اهواز تحویل گرفته محسوب و به‌صورت امانی در انبارهای شرکت لوله‌سازی اهواز نگهداری تا به‌مرور نسبت به حمل آن اقدام گردد و هزینه‌های انبارداری آن نیز تا زمان حمل محاسبه و توسط شرکت توسعه صنایع پتروشیمی پرداخت شود. پس از گذشت چندین سال از صورت‌جلسه مزبور و استنکاف شرکت توسعه صنایع پتروشیمی از تحویل لوله‌ها و پرداخت هزینه انبارداری، با ارائه طریق و پیگیری‌های واحد حقوقی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری شرکت لوله سازی اهواز با طرح دعوی علیه این شرکت موفق به اخذ رأی محکومیت قطعی شرکت توسعه صنایع پتروشیمی در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۰۵ مبنی بر پرداخت ۲۷ میلیون دلار هزینه انبارداری شد. با توجه به اجرائیه‌های صادره، مبلغ ۸ هزار میلیارد ریال از سهام شرکت‌های بورسی تحت مالکیت شرکت مدیریت توسعه صنایع ملی پتروشیمی توقیف و جهت فروش به کارگزاری بانک سپه اعلام گردیده و تا تاریخ تهیه صورت‌های مالی، سهام خورد حدود ۱۰۰ میلیارد ریال به فروش رفته و به حساب شرکت لوله سازی اهواز واریز شده و شرکت توسعه صنایع پتروشیمی لوله‌های موجود را به عنوان مال معرفی و کارشناس این لوله‌ها به ارزش ۴،۵۰۰ میلیارد ریال ارزیابی نموده که با جری تشریفات این مبلغ نیز وصول خواهد شد.



بودجه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

بودجه پیشنهادی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح جدول زیر می باشد.

شرح	پیش بینی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	درصد افزایش (کاهش) بودجه نسبت به سال قبل
سود سهام شرکت های سرمایه پذیر	۱۵۶,۷۴۱,۴۲۱	۱۳۱,۶۳۵,۴۸۵	۱۹٪
سود حاصل از فروش سهام	۰	۳,۷۱۱,۰۹۷	-۱۰۰٪
سود (زیان) حاصل از سایر فعالیت های عملیاتی	۱۲۷,۷۳۳	۱۷۴,۴۶۵	-۲۷٪
جمع درآمدها	۱۵۶,۸۶۹,۱۵۴	۱۳۵,۵۲۱,۰۴۶	۱۶٪
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۶۶۹,۶۵۲)	(۱,۲۹۳,۲۳۴)	۲۹٪
سود عملیاتی	۱۵۵,۱۹۹,۵۰۳	۱۳۴,۲۲۷,۸۱۲	۱۶٪
هزینه های مالی	(۸,۹۹۶,۱۳۵)	(۸,۸۰۳,۸۴۳)	۲٪
سایر درآمدهای (هزینه) غیر عملیاتی	۱۴,۹۴۶	۲۱,۴۴۹	-۳۰٪
سود و زیان قبل از کسر مالیات	۱۴۶,۲۱۸,۳۱۴	۱۲۵,۴۴۵,۴۱۸	۱۷٪
مالیات سال جاری و مانده های سال قبل	۰	۰	-
سود (زیان) خالص	۱۴۶,۲۱۸,۳۱۴	۱۲۵,۴۴۵,۴۱۸	۱۷٪
سود پایه هر سهم (ریال)	۳,۵۸۶	۳,۰۷۷	۱۷٪
سرمایه	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	۰٪

جدول ۳۷- بودجه پیشنهادی سال ۱۴۰۳ (میلیون ریال)



پیشنادهای هیات مدیره

۱. تصویب ترانزنامه و صورت سود و زیان توسط مجمع عمومی عادی سالیانه؛
۲. با توجه به صورت حساب سود و زیان شرکت برای سال مالی مورد گزارش، پیشنهاد تقسیم سود به شرح زیر توسط هیات مدیره شرکت تقدیم مجمع عمومی صاحبان سهام می‌شود.

شرح	مبلغ-میلیارد ریال
سود خالص	۱۲۵،۴۴۵
سود انباشته ابتدای سال	۱۰۶،۲۳۴
تعدیلات سنواتی	۰
سود انباشته ابتدای سال تعدیل شده	۱۰۶،۲۳۴
سود سهام مصوب	(۹۵،۸۰۹)
سود قابل تخصیص	۱۳۵،۸۶۹
اندوخته قانونی	۰
اندوخته سرمایه‌ای	(۳،۷۱۱)
سود انباشته پایان سال	۱۳۲،۱۵۸

جدول ۲۸. گردش حساب سود انباشته

در خاتمه هیأت مدیره ضمن تشکر از توجه و عنایت سهامداران محترم و حمایت‌ها و رهنمودهای ارشادی ایشان، استدعا دارد صورت‌های مالی شرکت و گزارش تقدیمی را مورد تصویب قرارداد و نسبت به انتخاب حسایرس و بازرس برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ و تعیین حق الزحمه ایشان و ایضاً روزنامه رسمی کثیرالانتشار برای درج آگهی‌ها و اطلاعیه‌های شرکت و حق الزحمه اعضای غیرموظف عنایت اقدام فرمایند.

امید است هیأت مدیره با توفیق الهی، ارائه طریق و مساعدت سهامداران محترم و با تلاش جمعی کارکنان صمیمی، نمونه و دلسوز در اجرای برنامه‌ها و اهداف پیش‌بینی شده موفق بوده و بتواند در جهت رشد، شکوفایی و پیشرفت شرکت گام‌های مؤثر را برارشته و طی طریق نماید.

تجدید مراتب احترامات فائقه

هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری



اطلاعات تماس شرکت

آدرس: تهران - ونک پارک - خیابان ۲۰ متری گلستان - خیابان ۲۰ متری زرتشتیان - پلاک ۱۱

کد پستی: ۱۴۳۶۹۳۵۹۰۱

تلفن: ۴۱۲۳۷۰۰۰ (+۹۸۲۱) ، فکس: ۴۰۸۸۰۹۶۰ (+۹۸۲۱)

وبسایت شرکت: www.cpfic.com

پست الکترونیک: info@cpfic.com و Saham@cpfic.com