

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سنگین

عرضه کننده:

شرکت پتروشیمی جم
(سهامی عام)

مشاور پذیرش:

شرکت تامین سرمایه امین
(سهامی عام)

با مجوز هیئت پذیرش بورس کالا

سال ۱۳۹۹

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

فَدَعَا كَلِمَةً لِلَّهِ
وَسَلَّمَ جَعَلَنِي خَيْرَ
مَنْزِلٍ لِي فِي
مَكْتَابِكَ يَا
مُحَمَّدُ

هیئت محترم پذیرش بورس کالای ایران با سلام و احترام

به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سنگین شرکت پتروشیمی جم (سهامی عام) که در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۹ به تصویب هیئت مدیره شرکت رسیده است، به حضورتان تقدیم می‌گردد:

امضا	سمت	نماینده	اعضای هیئت مدیره
	شرکت صبا انرژی جهان گستر	رئیس هیئت مدیره	رضا امیری
	شرکت ارزش آفرینان تجارت صبا	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	محمد رضا سعیدی
	شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	عضو هیئت مدیره	علی اکبر مشتاقی
	شرکت سرمایه‌گذاری سهام عدالت استان خراسان	عضو هیئت مدیره	مرضیه طهماسبی
	شرکت تجارت گسترش پارس سبا	عضو هیئت مدیره	سیدابراهیم سقایی مقدم فومنی

معاملات ثانویه	
معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس بر اساس ضوابط معاملات بورس کالا حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان عرضه اولیه
شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی	بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی به روش قیمت بازار، نقدشوندگی اوراق را با رعایت دامنه مظنه، دامنه نوسان و حداقل سفارش انباشته تضمین نماید.
حداقل سفارش انباشته بازارگردان	۱٪ حجم کل اوراق
سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان	۵٪ حجم کل اوراق
دامنه مظنه	۲٪
نقد شوندگی اوراق قبل از سررسید	بازارگردان اوراق متعهد به پاسخگویی به سفارش‌های خرید و فروش اوراق در چارچوب دامنه مظنه و حجم تعهد روزانه و سفارش انباشته تعریف شده در این قرارداد می‌باشد.
کارمزد خرید و فروش اوراق	بر اساس مصوبه هیئت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار
سررسید و شرایط تحویل	
سررسید اوراق	دو سال پس از تاریخ عرضه‌ی اولیه
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید
دوره‌ی تحویل	حداکثر یک ماه پس از تاریخ سررسید
مکان تحویل	درب کارخانه (منطقه ویژه اقتصادی پارس جنوب در عسلویه در استان بوشهر)
امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی	دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی، ۱۰ تقویمی روز پیش از تاریخ سررسید اوراق به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی یا اعمال اختیاراتی تبعی خواهد بود.
حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی	۲,۰۰۰ قرارداد (معادل ۲۰ تن)
شرایط لازم جهت تحویل کالا	<ul style="list-style-type: none"> - منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به ترتیبی که هیئت‌مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تعیین و اعلام می‌کند) حداکثر تا پایان ساعت معاملاتی، ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق خواهد بود - حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۲,۰۰۰ قرارداد معادل ۲۰ تن پلی اتیلن سنگین است - تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه خواهد بود. - تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا، مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالا ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد حاکم است.
خسارت ناشی از عدم تحویل کالا	در صورت ورود به فرآیند تحویل و عدم تحویل به موقع عرضه‌کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه مطابق دستور العمل تسویه و پایایی معاملات بورس کالا ایران می‌باشد.
تضامین اوراق	
تضامین	تضامین مورد قبول و تأیید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه

ارکان عرضه		
	شرکت پتروشیمی جم	عرضه کننده
	تأمین سرمایه امین	مشاور پذیرش
	تأمین سرمایه امین	متعهد خرید در عرضه اولیه
	تأمین سرمایه امین	بازار گردان
	در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد متعاقبا اعلام خواهد شد	عامل عرضه
	بورس کالای ایران	محل انجام معاملات
	<p>دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد؛</p> <p>دوره معاملاتی قرارداد: از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه؛</p> <p>تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید قرارداد؛</p> <p>سررسید قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛</p> <p>تسویه نقدی قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛</p> <p>دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از سررسید قرارداد.</p>	
	اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سنگین در پایگاه رسمی شرکت پتروشیمی جم به نشانی www.jpcomplex.ir و بورس کالای ایران به نشانی www.ime.co.ir و تأمین سرمایه امین به نشانی www.aminib.com درج خواهد شد.	

با توجه به اینکه قیمت پلی اتیلن سنگین در دوره عرضه اولیه بر مبنای میانگین آخرین قیمت‌های پلی اتیلن سنگین معامله شده در بورس کالای ایران و یا آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می‌شود، اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف موازی استاندارد سنگین ارائه گردیده است. تاریخ‌ها و قیمت‌های نهایی بر اساس اعداد و ارقام واقعی و قطعی در اطلاعیه عرضه درج خواهد گردید.

به استناد تبصره ۲ ماده ۱۳ دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران مصوب ۱۳۸۹/۰۷/۰۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار، اطلاعات منتشره در قالب امیدنامه جزء لاینفک اطلاعیه عرضه است.

فهرست مطالب

۹	فصل اول: کلیات
۹	۱-۱ مقدمه
۹	۱-۲ معرفی محصول
۹	۱-۲-۱ معرفی استاندارد ملی و بین المللی محصول
۱۰	۱-۳ تحلیل صنعت پتروشیمی جهان
۱۲	۱-۳-۱ محرک های صنعت پتروشیمی
۱۴	۱-۴ صنعت پتروشیمی در ایران
۱۵	۱-۴-۱ طرح های داخلی در دست اجرا
۱۶	۱-۴-۱-۲ درصد پیشرفت طرح ها
۱۷	۱-۵ مرور کلی بر جایگاه شرکت در صنعت
۱۷	تاریخچه شرکت پتروشیمی جم
۱۷	موقعیت جغرافیایی
۱۷	طرح های توسعه ای
۲۴	۶-۱ هدف از عرضه اوراق سلف
۲۵	فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد
۲۵	۱-۲ مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد
۲۵	۲-۲ ویژگی ها و مزیت های اوراق سلف
۲۵	۱-۲-۲ مبنی بر دارایی
۲۵	۲-۲-۲ اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک
۲۵	۳-۲-۲ عدم پرداخت سود بین دوره
۲۶	۴-۲-۲ تضمین حداقل سود در قرارداد سلف
۲۶	۵-۲-۲ تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف
۲۶	۶-۲-۲ ابزار برای پوشش انواع ریسک
۲۶	۷-۲-۲ معافیت مالیاتی
۲۷	۳-۲ مشخصات قراردادهای سلف
۲۷	۱-۳-۲ مشخصات کلی قرارداد
۲۷	۴-۲ عوامل ریسک
۲۸	۵-۲ حسابداری اوراق سلف



فهرست مطالب

۳۹	فصل سوم: نحوه انجام معاملات
۳۹	۱-۳. عرضه اولیه اوراق سلف
۳۹	۲-۳. معاملات ثانویه اوراق سلف
۳۱	۳-۳. فرایند تسویه اوراق سلف
۳۱	۱-۳-۳. تسویه نقدی
۳۱	۲-۳-۳. تسویه فیزیکی
۳۲	۳-۳-۳. خسارت‌ها
۳۳	فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد
۳۳	۱-۴. معرفی ارکان
۳۳	۲-۴. عرضه کننده
۳۳	۱-۲-۴. موضوع فعالیت
۳۳	۲-۲-۴. تاریخچه فعالیت
۳۴	۳-۲-۴. سهامداران
۳۴	۴-۲-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
۳۴	۵-۲-۴. مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۳۵	۶-۲-۴. سرمایه شرکت
۳۵	۷-۲-۴. وضعیت مالی شرکت
۳۹	۴-۳. مشاوره پذیرش، متعهد پذیره نویسی و بازارگردان اوراق
۳۹	۴-۴. عامل عرضه
۳۹	۴-۵. تأییدیه



فصل اول: کلیات

۱-۱ مقدمه

پتروشیمی به عنوان یکی از بخش‌های اصلی صنعت کشور، طایه‌دار ایجاد ارزش افزوده در منابع نفت و گاز است. این صنعت به عنوان دارنده مقام اول صادرات غیر نفتی در جهت شکوفایی اقتصادی کشور، توسعه پایدار، بومی‌کردن فناوری، توسعه صنایع پایین دستی (تکمیلی)، ایجاد اشتغال و ... نقشی اساسی برعهده دارد. عمده‌ترین مزایای این صنعت در ایران تنوع خوراک، دسترسی به آب‌های آزاد و نیروی انسانی متخصص است.

۱-۲ معرفی محصول

پلی اتیلن از نفت حاصل می‌شود. تقریباً هر ۱.۷۵ کیلوگرم نفت خام یک کیلوگرم پلی اتیلن سنگین تولید می‌کند که این پلی اتیلن سنگین قابلیت بازیافت را دارد. و باید گفته شود که عمومی‌ترین و پرمصرف‌ترین و شاید اولین نوعی از پلاستیک‌ها که به وجود آمد پلی اتیلن سنگین بود. زنجیره مولکولی در این نوع پلیمر، فشرده است که همین عامل، باعث افزایش دانسیته آن می‌شود. لذا انعطاف‌پذیری به شدت کاهش می‌یابد. این نوع پلیمر گرچه مقاومت ضربه‌ای کمتری نسبت به پلی اتیلن سبک دارد اما مقاومت آن در برابر مواد شیمیایی همانند مقاومت آن در برابر تنش‌های شکننده محیطی خوب است. لذا از این نوع پلیمر در انواع محصولات تجارتي مانند ظروف نگهدارنده سوخت، صندلی‌های مورد استفاده در فضای باز، اسباب‌بازی‌ها، جامه‌دان‌ها، لوله‌های انتقال آب فشار قوی، لوله انتقال فاضلاب و مجراها استفاده می‌شود. نوعی دیگر از پلی اتیلن با دانسیته بالا وجود دارد که البته در حجم کمتری متداول است. این نوع پلیمر، سخت‌تر و سفت‌تر از سایر انواع پلی اتیلن است. پلی اتیلن برای اولین بار به روش سنتز صنعتی و بطور تصادفی توسط "ازیک ناوست" و "رینولرگیسون" در ۱۹۳۳ کشف شد. این دو دانشمند با حرارت دادن مخلوط اتیلن و بنزالدئید در فشار بالا، ماده‌ای موم مانند بدست آوردند.

از انواع مواد تولیدی این محصولات می‌توان لوله آبرسانی، لوله‌های فاضلابی و صنعتی، ساخت اسباب بازی، لوازم ورزشی، فیلم پلی اتیلن سنگین، ظروف آب معدنی و نوشابه خانواده و ... را نام برد. پلی اتیلن سنگین به صورت اولیه یکدست، خالص و لیکن غیرشفاف است، رنگی نبوده و در صورت لزوم به آنها رنگدانه اضافه می‌شود. این مواد در رنگ‌های سفید، قرمز، آبی، زرد، سبز، مشکی و حتی گاهی به رنگ مواد خام خود استفاده می‌شوند. عایق الکتریسیته بوده و در برابر حرارت مستقیم از بین خواهند رفت.

۱-۲-۱ معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول

استاندارد فیزیکی و شیمیایی پلی اتیلن سنگین تزریقی HD 52518 به شرح ذیل است.

Resin Properties	Unit	Typical Value	Test Method
Melt Index (190°C / 2.16Kg)	(g/10 min)	18	D1238
Density	g/ml	0.952	D1505
Thermal Properties @	Unit	Typical Value	Test Method
Vicat Softening Point	(°C)	121	D1525
Moulded Properties @	Unit	Typical Value	Test Method
Flexural Modulus	(MPa)	1200	D790
Notched Izod Impact @ 23 °C	(J/m)	19	D256/A
@ on compression moulded specimen, according to ASTM D 1928°C			



۳-۱ تحلیل صنعت پتروشیمی جهان

یکی از مهم‌ترین ویژگی‌های صنعت پتروشیمی، ارزش افزوده بالای آن است. بدین معنی که با تغییرات شیمیایی و فیزیکی بر روی هیدروکربورهای نفتی و گازی می‌توان ارزش محصول را به میزان ۱۰ تا ۱۵ درصد افزایش داد. از ویژگی‌های دیگر این صنعت، تنوع محصولات آن و تأمین مواد اولیه هزاران کارگاه و کارخانه صنایع پایین‌دستی آن هست که از نظر اشتغال‌زایی و کسب درآمدهای ارزی و قطع وابستگی نقش بسیار مؤثری در اقتصاد کشور دارد. به صورت کلی، صنایع پتروشیمی را می‌توان به چهار دسته واحدهای بالادستی (پالایشگاه‌ها)، واحدهای بنیادی (کراکینگ، الفین و آروماتیک)، واحدهای واسطه‌ای یا واحدهای نهایی (واحد تولید PVC و لاستیک مصنوعی) و واحدهای پایین‌دستی (واحدهای تولیدکننده قطعات لاستیکی) دسته‌بندی کرد.

- صنایع بالادستی به بخش جستجو، اکتشاف، حفاری و تولید نفت خام و گاز طبیعی اطلاق می‌شود.
- صنعت پتروشیمی صنعت میانی محسوب می‌شود.

• صنایع پایین‌دستی از محصولات پتروشیمی و یا تولیدات پالایشگاه‌های نفت به عنوان مواد اولیه استفاده می‌نمایند.

واحدهای بالادست (Upstream units): تهیه مواد اولیه مانند گاز سنتز، پروپان، اتان، متان و ... به عنوان خوراک واحدهای بنیادی جهت تهیه مواد پایه مانند اتیلن، پروپیلن، متانول از اهم وظایف واحدهای بالادست محسوب می‌شود. در این واحدها، هیدروکربن‌های سبک خط حلقوی اشباع و یا غیر اشباع موجود در نفت خام یا گاز طبیعی جدا می‌شوند.

واحدهای میانی (Basic core units): شامل سه بخش واحدهای بنیادی، واحدهای واسطه‌ای و واحدهای نهایی می‌باشند.

واحدهای بنیادی: واحدهای بنیادی مانند اوره و آمونیاک، آروماتیک و گوگرد سازی، واحدهایی هستند که در آنها مواد اولیه به مواد پایه مانند متانول، گاز سنتز، الفین‌ها و ... تبدیل میشوند. این واحدها، اولین واحدهایی هستند که در صنایع پتروشیمی دیده می‌شوند و بر حسب اینکه مجتمع‌های پتروشیمی تا چه حد پیچیده و محصولات آنها تا چه حد متنوع باشد، ممکن است یک یا چند واحد بنیادی در یک مجتمع ساخته شود.

واحدهای واسطه‌ای (Intermediate units): این واحدها بر حسب ضرورت بین واحدهای بنیادی و نهایی قرار می‌گیرند و با توجه به محصولات نهایی ممکن است یک یا چند واحد واسطه‌ای در یک خط تولید در نظر گرفته شوند. انواع پلیمرها و به ویژه پلی الفین‌ها از جمله مواد تولید شده در واحدهای واسطه‌ای می‌باشند.

واحدهای نهایی (End units): تهیه محصولات نهایی به عنوان مواد قابل عرضه به بازار، به عهده این واحدها است. این محصولات بطور مستقیم توسط عامه مردم مورد استفاده قرار نمی‌گیرند و بعضاً آسامی پیچیده‌ای دارند اما بسیاری از محصولاتی که بطور روزمره با آن در ارتباط هستیم، از همین محصولات نهایی ساخته می‌شوند.

واحدهای پایین دست (Downstream units): تبدیل فرآورده‌های نهایی به محصولات کالایی و مصرفی که عامه مردم در تماس مستقیم با آنها هستند، به عهده این واحدها می‌باشد. کارخانجات تولید الیاف مصنوعی و نساجی، روغن‌های صنعتی، رنگ‌ها و پوشش‌های حفاظتی، سموم، دفع آفات، شوینده‌های بهداشتی و کودهای شیمیایی، ظروف پلاستیکی، قطعات لاستیکی، وسایل ورزشی، اسباب بازیها و انواع لباس‌ها از چنین واحدهایی محسوب می‌شوند. در زنجیره محصولات پتروشیمی، محصولات واحدهای نهایی به عنوان خوراک این واحدها عمل می‌کنند.



شرکت‌های مطرح دنیا در این صنعت برخی از شرکت‌های شیمیایی، شرکت‌های بزرگ نفت و گازی خصوصی و شرکت‌های ملی نفت کشورها هستند. طبق گزارش IHS در سال ۲۰۱۹، بزرگ‌ترین فعالان این صنعت دارای ملیت‌های آمریکایی، چینی، آلمانی، هلندی و عربستانی‌ها هستند. در شکل زیر مسیر تولید محصولات پتروشیمی از مواد خام تا محصول نهایی ترسیم شده است.



۱-۳-۱. محرک های صنعت پتروشیمی

محرک های صنعتی پتروشیمی را می توان به ۵ گروه تقسیم کرد:

- ۱) محرک‌های فناوری
- ۲) محرک‌های اقتصادی
- ۳) محرک‌های اجتماعی
- ۴) محرک‌های زیست محیطی
- ۵) محرک‌های سیاسی

پایداری محرک‌ها یکی از مهمترین عواملی است که باید در نظر گرفته شود. عمده تقاضای پیش‌بینی شده و محرک‌های رشد صنعت در کشورهای در حال توسعه قرار دارد. ادامه‌دار بودن رشد صنعت پتروشیمی به پایداری محرک‌ها و رشد آنها در بلندمدت نیاز مند است. عمده‌ترین محرک‌ها در حوزه فناوری عبارتند از:

- توسعه تکنولوژی بهره‌برداری از منابع شیل
- توسعه فناوری تبدیل ذغال سنگ به الفین
- پیشرفت فناوری بهره‌برداری از خوراک‌های زیستی
- توسعه فناوری بهره‌برداری از آبهای عمیق
- توسعه فناوری بهره‌برداری از منابع فسیلی قطب شمال
- پیشرفت تکنولوژی انتقال گاز

عمده‌ترین محرک‌ها در حوزه اقتصادی عبارتند از:

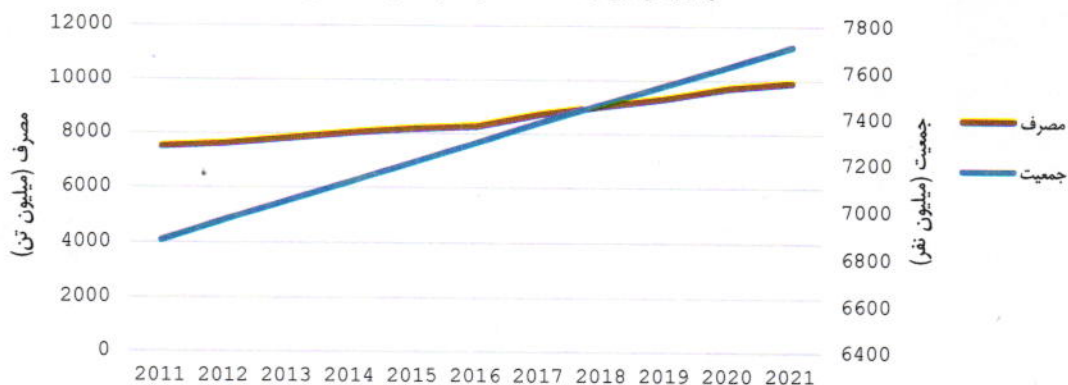
- بهبود اقتصاد جهانی
- رشد تقاضای جهانی
- افزایش همکاری‌های اقتصادی
- شکل‌گیری بازارهای نوظهور
- ظهور رقبای جدید

عمده‌ترین محرک‌ها در حوزه زیست محیطی عبارتند از:

- افزایش توجه جهانی به بهداشت، ایمنی و محیط زیست
 - سختگیرانه‌تر شدن قوانین محیط زیست
 - افزایش بحران‌ها و آلودگی‌های زیست محیطی
 - کنوانسیون‌ها و توافقنامه‌های جهانی زیست محیطی
- عمده‌ترین محرک‌ها در حوزه سیاسی عبارتند از:
- افزایش رقابت بین المللی بر سر منابع قطب شمال
 - توافق‌های منطقه‌ای در صنعت بالادستی نفت و گاز
 - افزایش توجه به امنیت بازار انرژی

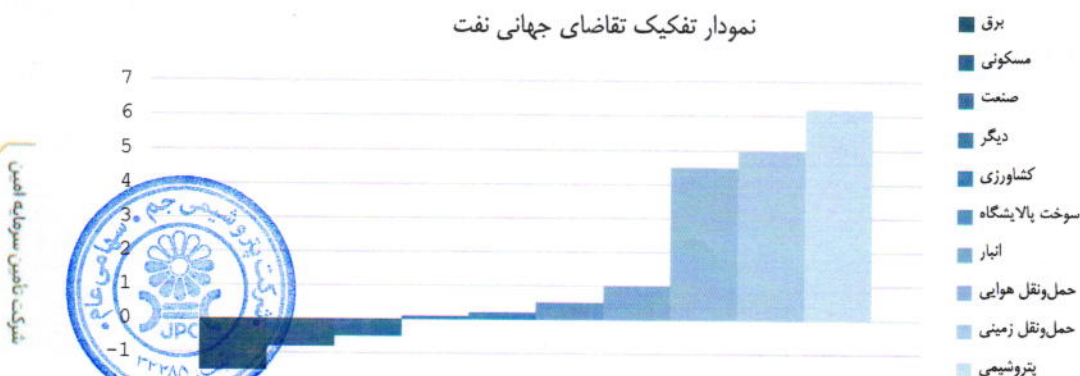
بیشتر محصولات پتروشیمی، محصولاتی هستند که به‌طور مستقیم در صنعت و زندگی مصرف می‌شوند. به همین دلیل ارتباط مستقیم بین جمعیت و تقاضای محصولات پتروشیمی وجود دارد. لذا با توجه به پیش‌بینی صورت گرفته توسط مرکز مطالعات Pew (Pew Research center) که در شکل زیر رسم شده است، انتظار می‌رود متناسب با افزایش جمعیت جهان تا سال ۲۰۲۴، مصرف محصولات پتروشیمی نیز افزایش یابد.

نمودار پیش‌بینی رابطه جمعیت و مصرف مواد شیمیایی



طبق گزارش موسسه اف.جی.ای (Fact Global Energy co. FGE) در سال ۲۰۱۷، تقاضای نفت به‌عنوان خوراک پتروشیمی‌ها ۵/۶ میلیون بشکه در روز تا سال ۲۰۴۰ افزایش خواهد یافت. پیش‌بینی تقاضای نفت بر اساس حوزه مصرف آن‌ها در نمودار زیر قابل مشاهده است. همان‌طور که این نمودار نشان می‌دهد سه حوزه پتروشیمی، حمل و نقل جاده‌ای و حمل و نقل هوایی بیشترین رشد تقاضای نفت را رقم خواهند زد.

نمودار تفکیک تقاضای جهانی نفت



شرکت تامین سرمایه امید



۴-۱ صنعت پتروشیمی در ایران

ایران با داشتن جایگاه چهارم از لحاظ ذخایر نفت در جای اثبات شده و دومین ذخایر بزرگ گاز دنیا، ۸۰٪ درآمدهای صادراتی خود را از نفت و گاز تأمین می‌کند و امیدوار است تا پایان دهه جاری ۱۴٪ از بازار جهانی پتروشیمی را در دست بگیرد و ظرفیت تولید محصولات پتروشیمی خود را به ۲۳ میلیون تن در سال افزایش دهد. صنعت پتروشیمی به‌عنوان موتور اقتصاد ایران، می‌تواند نقش تغذیه‌کننده‌ی سایر بخش‌های صنعت را ایفا نماید.

فعالیت صنعت پتروشیمی در سال ۱۳۴۲ با بهره‌برداری از واحد تولید کود شیمیایی مجتمع پتروشیمی شیراز آغاز شد و متعاقب آن، در سال ۱۳۴۳ شرکت ملی صنایع پتروشیمی با مالکیت دولت و تحت پوشش شرکت ملی نفت ایران تأسیس شد. پس از آن، در فاصله سال‌های ۱۳۴۲ تا ۱۳۵۶ مجتمع‌های پتروشیمی رازی (شیمیایی شاهپور)، آبادان، پاسارگاد، کرین اهواز (کرین ایران)، خارک، فارابی (ایران نیپون) و طرح‌های توسعه پتروشیمی شیراز به بهره‌برداری رسیده‌اند و بخش عمده‌ای از پتروشیمی بندرامام (ایران/ژاپن) نیز احداث شد.

اگرچه در طول جنگ تحمیلی، فعالیت‌های تولیدی شرکت به حداقل رسید، ولی از سال‌های ۱۳۶۸ تا ۱۳۷۸ با اجرایشدن نخستین برنامه توسعه اقتصادی فرهنگی و اجتماعی جمهوری اسلامی، بازسازی مجتمع‌های آسیب‌دیده با جدیت پیگیری و بهره‌برداری از طرح‌های اساسی شامل مجتمع‌های پتروشیمی اصفهان و سازند (اراک) آغاز شد.

اجرای پروژه‌های متعدد، طی برنامه‌های توسعه باعث رشد قابل توجه تولید محصولات پتروشیمی شده است، به‌طوری‌که ظرفیت تولید محصولات پتروشیمیایی از ۵/۲ میلیون تن در سال ۱۳۷۶ به حدود ۶۵ میلیون تن در انتهای سال ۱۳۹۸ افزایش خواهد یافت. هم‌اینک ۵۵ طرح مصوب پتروشیمی در مراحل مختلف جذب سرمایه‌گذار و اجرا قرار دارد و پیش‌بینی می‌شود با تکمیل و راه‌اندازی آن‌ها، ظرفیت تولید این صنعت به حدود ۱۰۵ میلیون تن برسد.

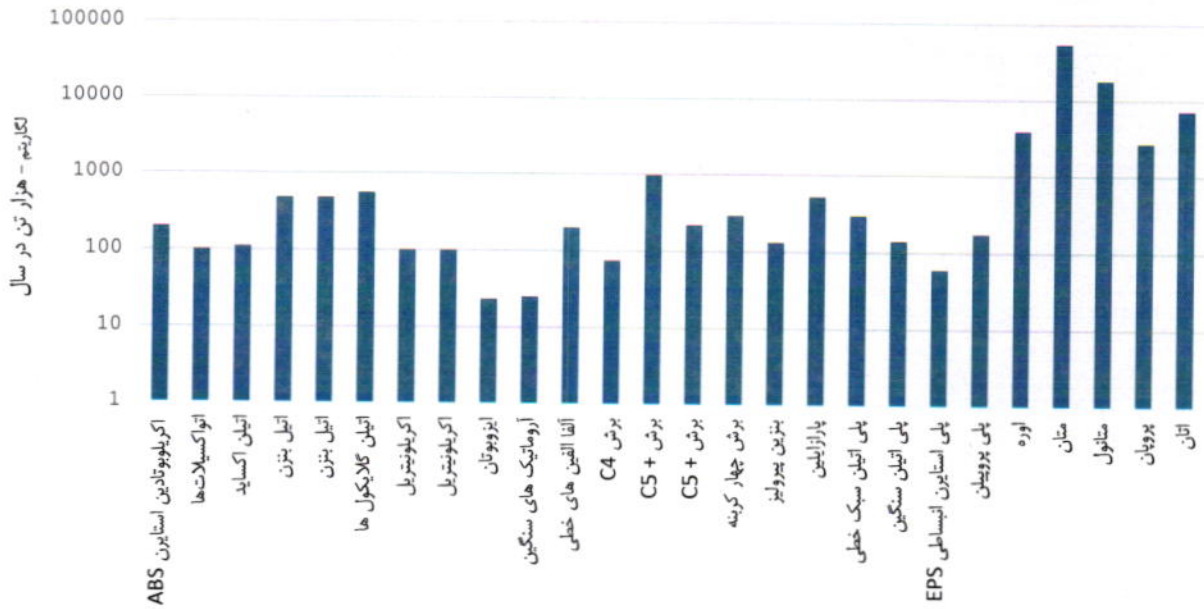
اهمیت صنعت پتروشیمی در اقتصاد ملی بر هیچ کس پوشیده نیست. از امتیازات مهم صنعت پتروشیمی، تأمین مواد اولیه آن در داخل کشور است. صنعت پتروشیمی جزء صناعی است که در کشور ما دارای مزیت نسبی است. با گسترش صنعت پتروشیمی ضمن این که بسیاری از نیازهای داخلی رفع می‌شود، ارزش افزوده ماده خام نیز به داخل کشور باز می‌گردد و باعث رونق هر چه بیشتر اقتصاد می‌شود.

تنوع محصولات پتروشیمی می‌تواند حلقه‌های مفقوده صنایع بی‌شماری را تکمیل نماید و بدون شک توسعه صنایع وابسته این صنعت نیز در تأمین کالاهای مصرفی و رفع نیازهای صنایع داخلی کشورمان نقش به‌سزایی خواهد داشت. صنعت پتروشیمی کشورمان در سال‌های اخیر در زمینه تولید محصولات متعارف و پایه پتروشیمی به موفقیت‌های عظیمی دست یافته است. در همین راستا بخش خصوصی و صاحبان سرمایه و صاحبان ایده و اندیشه تولید می‌توانند بسیاری از فعالیت‌ها در زمینه صنایع پایین دستی را بر عهده بگیرند و با توجه به جذابیت‌ها و ویژگی‌های مثبتی که در این صنعت وجود دارد تحرک مناسبی به رشد و گسترش صنایع پایین دستی بدهند. لیکن لازم است راهبردها و راهکارهایی اندیشیده شود تا حداکثر ظرفیت‌های ممکن در بخش صنایع تکمیلی به فعلیت رسیده و در نتیجه توسعه صنعتی و اقتصادی برای کشورمان به همراه داشته باشد.

۱-۴-۱ طرح‌های داخلی در دست اجرا

همان‌طور که ذکر شد، با افزایش جمعیت و پیشرفت صنعت، سطح تقاضا برای محصولات پتروشیمی رو به افزایش خواهد بود. در همین راستا شرکت‌های پتروشیمی طرح‌هایی را جهت افزایش ظرفیت تولید و یا تولید محصولات جدید برنامه‌ریزی و آغاز کرده‌اند. در شکل زیر طبق گزارش شرکت ملی صنایع پتروشیمی، ظرفیت تولید طرح‌های داخلی در دست اجرا بر اساس محصولات، رسم شده است.

ظرفیت تولید طرح‌های پتروشیمی به تفکیک محصولات



۱-۴-۲ درصد پیشرفت طرح‌ها

در نمودار زیر، درصد پیشرفت طرح‌های پتروشیمی کشور نشان داده شده است. در این نمودار مجری هر طرح، به تفکیک محصول اصلی تولیدی مشخص شده است.

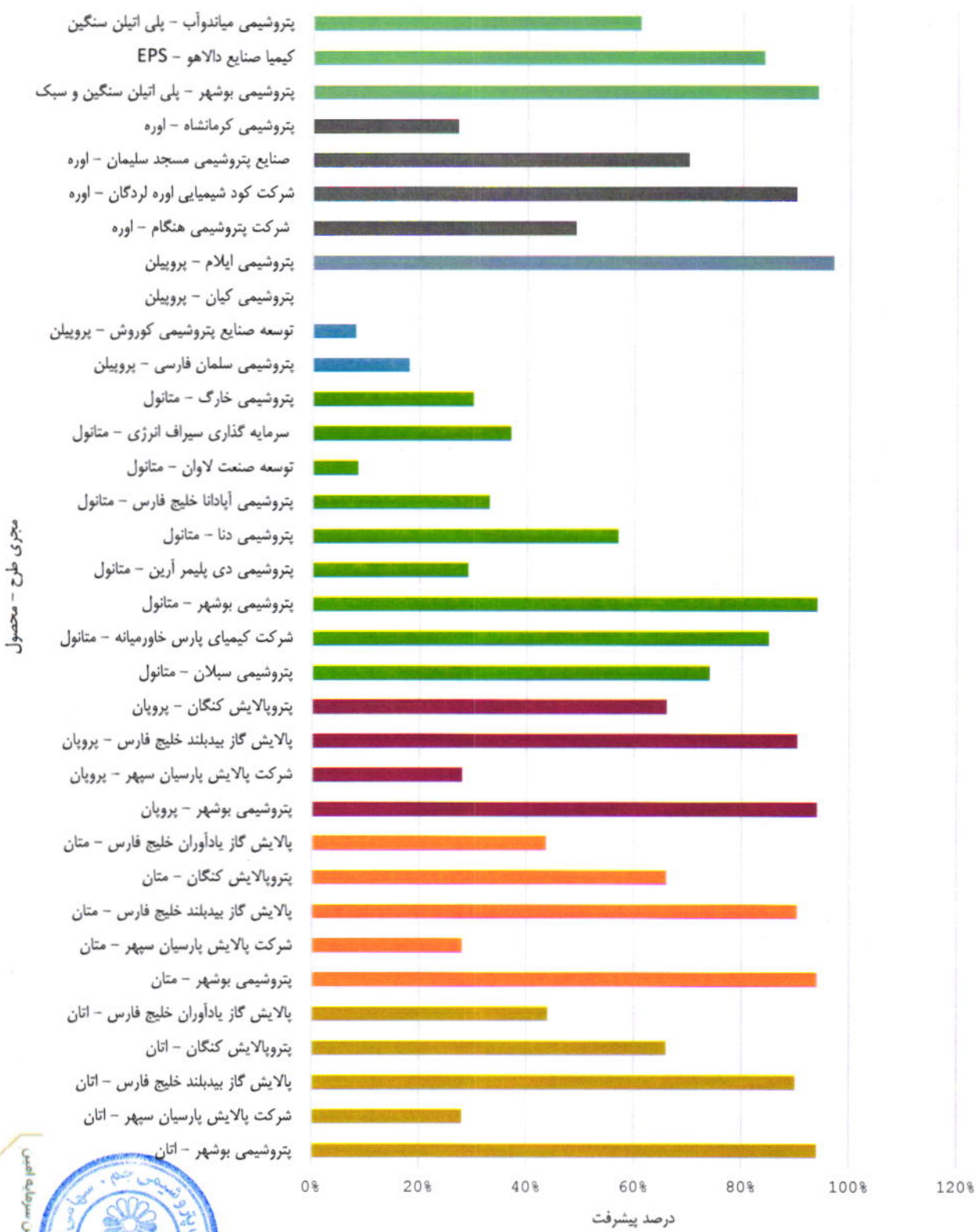


شرکت تامین سرمایه امین



امین

درصد پیشرفت برخی از طرح‌های پتروشیمی کشور



طرح - محصول

شرکت تامین سرمایه امید

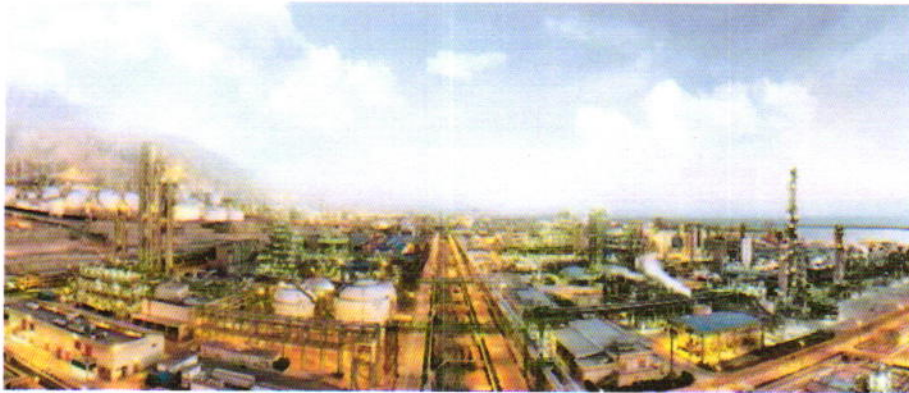


۱-۵. مرور کلی بر جایگاه شرکت در صنعت

تاریخچه شرکت پتروشیمی جم

شرکت پتروشیمی جم که به اختصار JPC نامیده می‌شود، بعنوان یکی از بزرگترین واحدهای تولید الفین در جهان، یکی از طرح‌های توسعه‌ای شرکت ملی صنایع پتروشیمی ایران در سال ۱۳۷۸ در منطقه آزاد پتروشیمی پارس در عسلویه بوده است که عمدتاً به منظور تولید الفین‌ها و پلی اتیلن‌های سبک خلی 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 خلی، بوتادین، بوتن-۱ را نام برد که ضمن ایفای نقش برجسته در زنجیره طرح‌های مگا سایز منطقه ویژه اقتصادی پارس توانسته سهم خود را در بازارهای منطقه و جهان کسب و مورد توجه بازیگران اصلی صنعت پتروشیمی قرار گیرد.

شرکت پتروشیمی جم



موقعیت جغرافیایی

شرکت پتروشیمی جم، در زمینی به مساحت تقریبی ۷۷ هکتار، که ۴۱ هکتار آن از طریق خشک نمودن دریا استحصال شده است در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس قرار دارد. این منطقه بر اساس مجوز صادره از سوی شورای عالی مناطق آزاد به منظور بهره‌برداری از منابع هیدروکربنی حوزه پارس جنوبی و انجام فعالیت‌های اقتصادی در زمینه نفت و گاز و پتروشیمی تاسیس شده است. پتروشیمی جم در چارچوب برنامه سوم توسعه اقتصادی کشور به منظور بهره‌برداری اقتصادی‌تر از میدان گازی پارس جنوبی به عنوان یکی از پروژه‌های پتروشیمی جهت اجرا در این ناحیه پیش‌بینی شده است. این شرکت که به عنوان طرح الفین دهم شناخته شده است، یکی از بزرگترین و مهمترین پروژه‌های پتروشیمی در منطقه است که محل استقرار آن در نقشه در مجاورت طرح‌های فازهای گازی و پتروشیمی مشخص شده است. سهولت دسترسی به خوراک، سوخت و مواد اولیه، استفاده از امکانات جاده‌ای و حمل و نقل دریایی، وجود فرودگاه، دسترسی به آب مورد نیاز و همچنین کمک به توسعه و عمران استان بوشهر به عنوان قطب صنعت پتروشیمی در کشور، و همچنین ایجاد ارزش افزوده و جلوگیری از سوزانیده شدن گازهای همراه نفت، ویژگی‌هایی است که انتخاب این مکان را برای احداث مجتمع‌های پتروشیمی بارز نموده و آن را به یکی از مبادی صادرات غیر نفتی کشور مبدل نموده است.

جایگاه پتروشیمی جم در صنعت کشور

مجتمع پتروشیمی جم پس از گذشت حدود یک دهه از راه‌اندازی و با داشتن واحدهای تولیدی الفین، پلی اتیلن سنگین و سبک خلی، بوتادین و بوتن، همچنان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان الفین در جهان و محصولات پلیمری در ایران به شمار می‌رود.

جم شاخص‌ترین مجتمع تولیدی منطقه ویژه اقتصادی پارس جنوبی با تولید و عرضه گریدهای متنوع محصولات پتروشیمی در بازارهای داخلی و خارجی و حرکت به سمت توسعه و پیشرفت، یکی از مهمترین مجتمع‌های صنعتی پتروشیمی در عرصه اقتصاد به شمار می‌رود.



- از جمله مزیت‌های رقابتی پتروشیمی جم می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:
- ۳۰۰،۰۰۰ تن صادرات سالانه به ۲۰ کشور جهان،
 - حضور در بازارهای مصرف پنج قاره جهان،
 - تولید ۷۶ گرید مختلف،
 - بزرگترین صادرکننده HD در ایران،
 - بزرگترین تولیدکننده بوتادین در خاور میانه.
 - تکمیل سبد محصولات پلی اتیلنی با تولید گرید پایپ مشکی (PE100) برای اولین بار در ایران.
 - تولید گریدهای جدید بسته به نیاز بازارهای مصرف شامل گریدهای Yarn ، Caps و باک خودرو.
 - افزایش صادرات به اتحادیه اروپا.
 - افزایش بازارهای هدف صادراتی با ورود محصولات این شرکت به آفریقا.
 - عقد قراردادهای فروش صادراتی در بازار هدف چین با محوریت افزایش قیمت فروش تک محموله های (SPOT) در این بازار و حذف تخفیفات موجود.
 - ارتقاء شرایط فروش صادراتی با محوریت کاهش ریسک تحویل کالا و دریافت وجوه از طریق ایجاد دفتر و اجاره انبار در بازارهای هدف عمده.
 - تامین و کنترل نیاز بازار داخل با هدف ایجاد ارزش افزوده در داخل کشور.
 - ایجاد تعهد صادراتی و داخلی برنامه ریزی شده با محوریت تداوم تولید محصولات بوتادین و بوتن-۱.
 - حمایت از مصرف کنندگان داخلی با ایجاد شرایط پرداخت به صورت اعتباری یا گشایش اعتبارات بانکی.

تامین کننده خوراک سایر پتروشیمی‌ها

شرکت پتروشیمی جم با توجه به تنوع دریافت خوراک و تولیدات مختلف الفینی در منطقه پارس جنوبی دارای موقعیتی ویژه نسبت به سایر مجتمع‌های منطقه می‌باشد. پتروشیمی جم با دریافت خوراک از فازهای گازی پارس جنوبی و شرکت‌های پتروشیمی پارس، نوری و ارسال محصولات تولیدی نظیر هیدروژن، اتیلن، پروپیلن و بنزین پیرولیز به شرکت‌های پتروشیمی نوری، مهر، فرساشیمی، پلیپروپیلن جم، مروارید و خط اتیلن غرب نقش مهمی در چرخه تولید منطقه پارس جنوبی و به ویژه در پتروشیمی آریاساسول دارد. بخشی از تولیدات جم مانند پروپیلن، بنزین پیرولیز در این منطقه منحصر به فرد می‌باشد. طراحی، ساخت و مدیریت خط اتان تولیدی از پارس جنوبی نیز از دیگر نقش‌های مهم این شرکت است.

اهمیت موارد یاد شده در کنار ظرفیت بالای تولید و انعطاف پذیری در خوراک، جایگاه استراتژیک و ویژه‌ای برای پتروشیمی جم در منطقه رقم زده است.

جم در بازار جهانی

پتروشیمی جم یکی از بزرگترین صادرکنندگان محصولات پلیمری ایران محسوب می‌شود. در گروه محصولات پلی اتیلن سنگین، این شرکت رتبه نخست صادرات را از آن خود نموده است. از سوی دیگر کاهش سهم بازار چین به عنوان یکی از بازارهای بزرگ هدف این شرکت به جهت کاهش ریسک تجاری از جمله سیاست‌های بالفعل شرکت بوده است. در حال حاضر چین، ترکیه، هند، CIS، خاور دور، بنادر اروپایی و کشورهای همسایه دروازه ورود محصولات شرکت به بازارهای بین‌المللی می‌باشند.

چشم انداز

در راستای تبدیل شدن به بزرگترین بنگاه اقتصادی در صنعت پتروشیمی ایران، پتروشیمی جم در نظر دارد تا سال ۱۴۰۰ ظرفیت تولید محصولات خود را در مقایسه با ظرفیت موجود در سال ۱۳۹۵ به دو برابر افزایش دهد.



ماموریت

شرکت پتروشیمی جم به عنوان بنگاهی اقتصادی و بازار محور در صنعت پتروشیمی و پیشرو در تأمین محصولات متنوع در زنجیره الفین ها به دنبال کسب ارزش حداکثری از طریق توسعه و گسترش زنجیره ارزش و افزایش مزیت های رقابتی و پایدار در سطح بین المللی است. این شرکت با دارا بودن یکی از بزرگترین مجتمع های الفین و بهره گیری از مزایا و موقعیت منحصر بفرد ایران و بهره مندی از سرمایه انسانی ارزشمند، خود را نسبت به تأمین انتظارات ذینفعان، تولید پایدار و ایمن، پذیرش مسئولیت های اجتماعی و بهبود و محیط زیست، متعهد می داند.

اهداف

- افزایش تولید از طریق ارتقای بهره وری و بهبود سیستم ها.
- اجرای پروژه های توسعه ای در جهت تکمیل زنجیره ارزش محصولات پلیمری.
- ارتقای کیفیت و تکمیل سبد محصول و نوآوری متناسب با نیازهای بازار به منظور افزایش سودآوری.

جم تلاش می کند سبد بازارهای هدف خود را با محوریت ارتقای سهم بازارهای بالقوه افزایش دهد. آفریقا و آمریکای جنوبی از جمله این بازارها می باشد که انتظار می رود در کوتاه مدت سهم قابل توجهی از بازارهای صادراتی جم را به خود اختصاص دهد.

با توجه به سیاست راهبردی شرکت پتروشیمی جم به منظور بازاریابی و فروش یکپارچه کلیه محصولات شرکت های گروه پتروشیمی جم، ماموریت فروش صادراتی محصولات پتروشیمی جم و پلی پروپیلن جم از اسفند ماه سال ۱۳۹۵ به شرکت تاپکو واگذار گردیده است.

ارزش ها

- حفاظت و مراقبت از حقوق سهامداران و سایر ذینفعان از جمله ارزش های بنیادی شرکت است.
- قانونگرایی، اجرای قوانین ملی و بین المللی مرتبط با مأموریت شرکت نیز ارزش بنیادی دیگر شرکت است.
- همسوسازی و هماهنگی میان اهداف شرکت و اهداف شخصی کارکنان در ایجاد تعادل بین کار و زندگی و تأمین رضایتمندی کارکنان و خانواده های آنان، ارزش به شمار می رود.
- تعالی جویی مستمر در تمام ابعاد شرکت و ارتقای منزلت و کیفیت محصولات شرکت و کسب رضایت مشتریان و توجه به کرامت انسانی همواره در پتروشیمی جم ارزشمند تلقی می گردد.
- بهره وری سرمایه و نیروی انسانی و حفظ سرمایه های مادی و معنوی شرکت از جمله ارزش های شرکت محسوب میگردد.
- توسعه فرهنگ یادگیری، نوآوری، خلاقیت، بهبود مستمر، کارگروهی و مشارکت جمعی، دانش محوری، مسئولیت پذیری و مشتری مداری از ارزشهای بنیادی شرکت پتروشیمی جم می باشد.

طرح های توسعه ای

در راستای ماموریت و اهداف کلان شرکت پتروشیمی جم و حرکت به سمت طرح های توسعه ای با هدف دستیابی به موقعیت های برتر استراتژیک، تکمیل زنجیره تولید از طریق تولید دانش بنیان محصولات با ارزش افزوده بالا، و همچنین افزایش ظرفیت واحدهای موجود و نهایتاً بررسی امکان اخذ وام ارزی منطبق با دستورالعمل های بین المللی به عنوان مسئولیت اصلی واحد مهندسی و طرح های این مجموعه قرار داده شده است که در جهت نیل به این مهم انجام مطالعات امکان سنجی برخی از طرح های توسعه ای کلان در حال انجام می باشد. لذا با توجه به امکانات و توانایی مالی سهامداران شرکت ضروری است در نهایت تصمیمات مقتضی در خصوص اجرا و تأمین منابع مالی یک یا چندین طرح امکان سنجی شده توسط هیات مدیره و سهامداران اخذ گردد.



طرح ساخت و راه اندازی واحد جدید (پی دی اچ)

با توجه به مزیت‌های دسترسی به منابع عظیم خوراک پروپان در منطقه پارس جنوبی، روند حرکت واحد‌های الفینی به سمت کراک‌های گازی و پیش‌بینی افزایش تقاضا برای محصول پروپیلن در عرصه جهانی، مطالعات اولیه در خصوص مقایسه فنی و اقتصادی روش‌های On-Purpose در تولید پروپیلن و با تمرکز بر امکان‌سنجی تاسیس ایجاد فاز سوم پتروشیمی جم شامل یک واحد تولید پروپیلن با استفاده از تکنولوژی دی هیدروژناسیون پروپان (PDH) و یک واحد جدید تولید پلی پروپیلن با همکاری شرکت Nexant و صاحبان تکنولوژی‌های فوق با هدف تولید محصولات با ارزش تر و جلوگیری از خام فروشی محصولات توسط واحد مهندسی و طرح‌ها صورت پذیرفت. متعاقباً پس از تکمیل گزارش فوق و اخذ مجوزهای زمین و خوراک، عقد قراردادهای انتقال تکنولوژی در حال انجام بوده و به موازات مذاکرات با پیمانکاران بین‌المللی و همچنین بررسی تامین منابع مالی پروژه در حال انجام می‌باشد.

طرح‌های بهینه‌سازی و افزایش ظرفیت واحدهای موجود

طرح‌های افزایش ظرفیت واحدهای تولیدی موجود با هزینه تولید پایین تر محصولات در مقایسه با واحدهای جدید می‌تواند بعنوان یکی از اهداف اصلی هر واحد تولیدی قرار گیرد. با توجه به اینکه اینگونه طرح‌ها با حداقل هزینه خرید تجهیزات جدید و عمدتاً از طریق بهینه‌سازی شرایط عملیاتی و ارتقاء تعدادی از تجهیزات موجود صورت می‌پذیرد لذا اجرای طرح‌های افزایش ظرفیت و بهینه‌سازی منجر به افزایش تولید با صرفه‌جویی در هزینه خواهد شد. در این راستا طرح‌های در دست اقدام واحد مهندسی و طرح‌ها بشرح ذیل می‌باشد:

افزایش ظرفیت واحد الفین

در این خصوص ضمن مذاکره با صاحبان تکنولوژی پروپوزال‌های مربوطه جهت انجام مطالعات فنی و اقتصادی جهت رفع مشکلات عملیاتی و تعیین بهترین سناریوی افزایش ظرفیت دریافت گردیده است و پس از برگزاری جلسات متعدد کلیه موارد بررسی گردیده و شفاف‌سازی‌های فنی و قراردادی صورت پذیرفته است و شرکت پتروشیمی جم در مرحله عقد قراردادهای فوق می‌باشد.

افزایش ظرفیت واحد اچ دی پی ای

با توجه به اعمال تحریم‌های کشور آمریکا و قطع همکاری شرکت بازل که منتج به عدم ارائه کاتالیست‌های مورد تایید شرکت لایسنسور به شرکت پتروشیمی جم و سایر واحدهای مشابه در ایران گردیده است، ضروریست تا گلوگاه‌های عملیاتی ناشی از جایگزینی کاتالیست‌های جدید بررسی و امکان بهینه‌سازی فرایند تولید با حداقل تغییرات در تجهیزات موجود در دستور کار شرکت پتروشیمی جم قرار گیرد. در این راستا پس از انجام مذاکرات فراوان با شرکت‌های صاحب نام بین‌المللی در نهایت در مرحله عقد قرارداد مربوط به انجام این مطالعات می‌باشیم.

پروژه کامپاندینگ

با توجه به اینکه پتروشیمی جم یکی از بزرگترین تولیدکننده‌های محصولات پلی الفینی می‌باشد و تولید محصولات پلیمری ای بی اس نیز به زودی بخشی از سبد محصولات این شرکت خواهد بود، این امر ضروریست که پروژه‌های کامپاندینگ پلیمرهای تولیدی با سیاست بکارگیری تکنولوژی‌های به روز جهانی در غالب مشارکت و همکاری با مجموعه‌های توانمند دانش بنیان داخلی و بین‌المللی در راستای ایجاد ارزش افزوده و همچنین تامین نیاز بازارهای داخلی و بین‌المللی نیز در سبد پروژه‌های این شرکت قرار گیرد. در این راستا مذاکرات با شرکت‌های داخلی و خارجی در حال انجام می‌باشد.

بررسی مشارکت در سایر طرح‌ها و یا خرید سهام شرکت‌های پتروشیمی

در این راستا در جهت افزایش تنوع محصولات، مدیریت مناسب تر چرخه خوراک و محصولات جانبی و همچنین ارتقاء جایگاه بین‌المللی شرکت پتروشیمی جم، امکان مشارکت و یا خرید سهام برخی طرح‌ها و شرکت‌های پتروشیمی از نقطه نظرات فنی و اقتصادی مورد بررسی قرار می‌گیرد و ضمن برگزاری جلسات چند جانبه تخصصی، گزارشات مربوطه جهت تصمیم‌گیری در اختیار هیئت مدیره شرکت پتروشیمی جم قرار داده می‌شود.

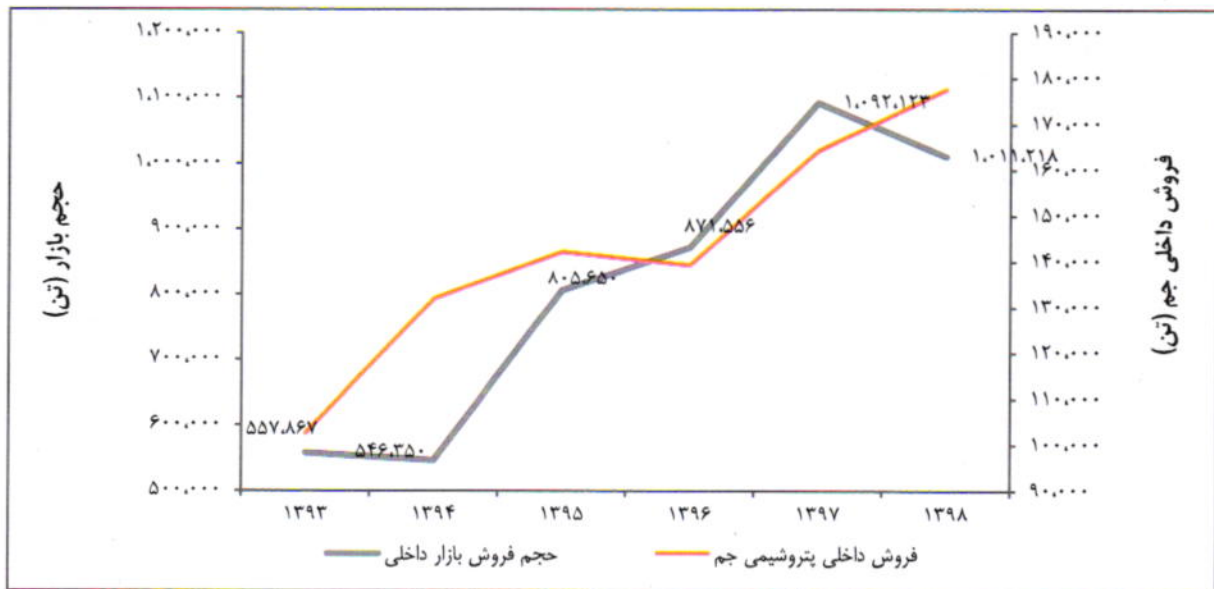


امین

سهام پتروشیمی جم از بازار فروش محصولات پتروشیمی در بازار داخلی

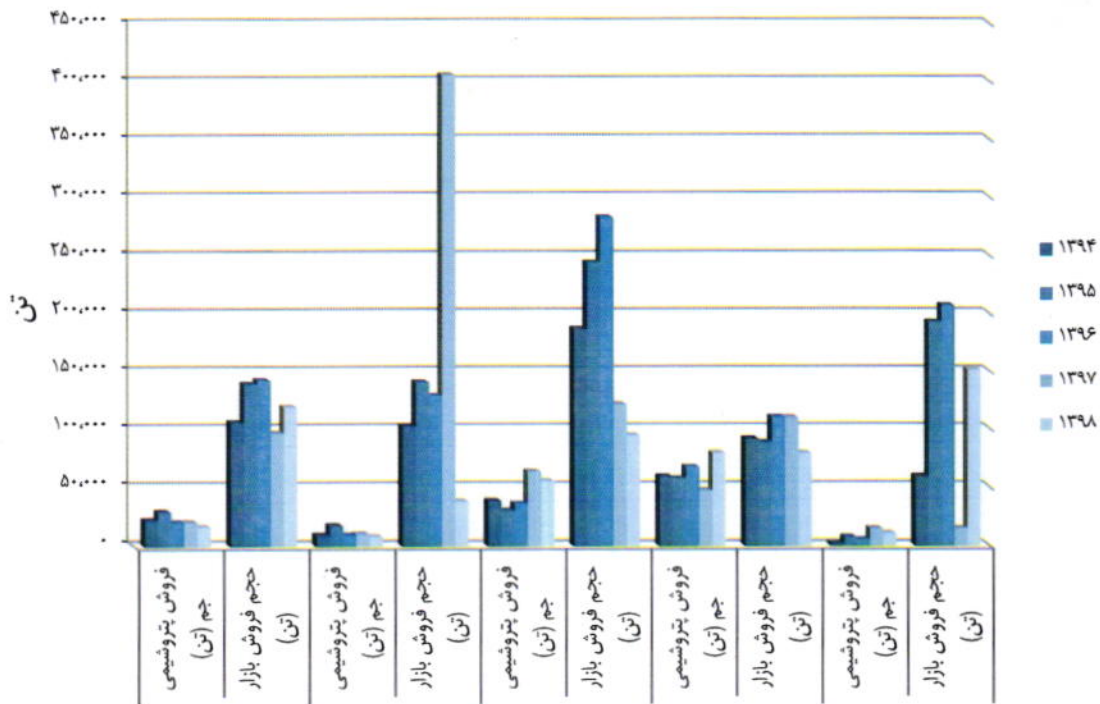
جدول و نمودار زیر روند سهم فروش شرکت پتروشیمی جم را از بازار داخلی را نشان می‌دهد. همانطور که مشاهده می‌شود شرکت پتروشیمی جم حدود ۲۰ درصد از کل حجم فروش بازار داخلی کشور (تن) را تشکیل می‌دهد. لازم به ذکر است اطلاعات زیر از شرکت بورس کالای ایران استخراج شده است. طبق مصوبه ۲۶۳ شورای رقابت شرکت‌های پتروشیمی موظف هستند به جز در موارد خاص کالاهای خود را صرفاً از طریق بورس کالای ایران عرضه کنند لذا می‌توان آمار زیر را به عنوان کل حجم فروش شرکت‌ها در نظر داشت.

سال	فروش داخلی پتروشیمی جم (تن)	حجم فروش بازار داخلی (تن)	سهم پتروشیمی جم از بازار داخلی
۱۳۹۳	۱۰۲,۲۷۸	۵۵۷,۸۶۷	۱۸٪
۱۳۹۴	۱۳۱,۷۴۷	۵۴۶,۳۵۰	۲۴٪
۱۳۹۵	۱۴۲,۰۰۲	۸۰۵,۶۵۰	۱۸٪
۱۳۹۶	۱۳۹,۱۰۴	۸۷۱,۵۵۶	۱۶٪
۱۳۹۷	۱۶۴,۱۷۰	۱,۰۹۲,۱۲۳	۱۵٪
۱۳۹۸	۱۷۷,۴۳۷	۱,۰۱۱,۲۱۸	۱۸٪



جدول و نمودار زیر روند سهم فروش شرکت پتروشیمی جم را از بازار داخلی را به تفکیک نوع محصولات برحسب تن نشان می دهد.

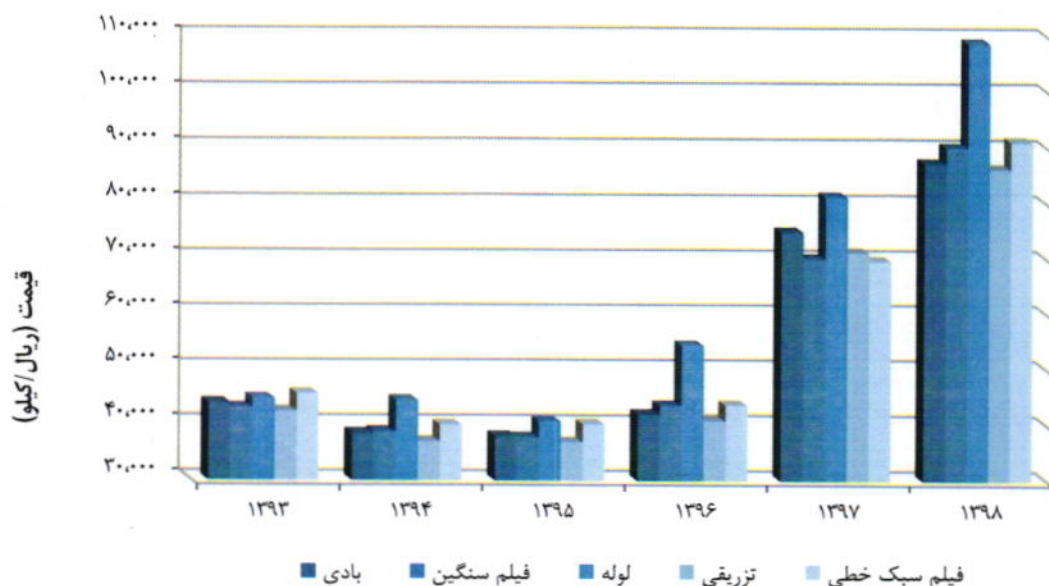
شرح	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	
بادی	فروش پتروشیمی جم (تن)	۲۲,۳۶۳	۲۹,۱۹۴	۲۰,۴۲۴	۲۰,۴۴۴	۱۶,۴۳۸
	حجم فروش بازار (تن)	۱۰۶,۰۶۵	۱۳۹,۰۸۶	۱۴۲,۴۲۰	۹۶,۶۵۵	۱۱۹,۳۱۶
فیلم سنگین	فروش پتروشیمی جم (تن)	۹,۳۲۸	۱۷,۵۵۶	۹,۶۳۶	۱۰,۵۲۰	۸,۳۱۲
	حجم فروش بازار (تن)	۱۰۲,۵۹۹	۱۴۰,۷۷۷	۱۲۸,۷۶۱	۴۰۶,۰۸۵	۳۸,۴۹۲
لوله	فروش پتروشیمی جم (تن)	۳۸,۶۸۷	۳۰,۱۶۲	۳۶,۱۶۸	۶۳,۴۷۱	۵۵,۵۲۱
	حجم فروش بازار (تن)	۱۸۷,۰۵۵	۲۴۴,۴۲۸	۲۸۳,۰۰۶	۱۲۱,۳۳۷	۹۴,۷۵۳
تذریقی	فروش پتروشیمی جم (تن)	۵۹,۰۸۱	۵۷,۵۲۲	۶۷,۴۱۶	۴۷,۳۹۵	۷۹,۲۷۳
	حجم فروش بازار (تن)	۹۱,۳۹۱	۸۸,۴۴۰	۱۱۰,۱۶۰	۱۰۹,۹۶۴	۷۹,۲۷۳
فیلم سبک خطی	فروش پتروشیمی جم (تن)	۲,۲۸۸	۷,۵۶۸	۵,۴۶۰	۱۴,۸۹۷	۱۱,۰۰۷
	حجم فروش بازار (تن)	۵۹,۱۴۰	۱۹۲,۹۱۹	۲۰۷,۲۰۸	۱۴,۸۹۷	۱۵۱,۶۹۵



روند قیمت فروش محصولات

جدول و نمودار زیر روند قیمت محصولات پتروشیمی (ریال/کیلو) را طی سال‌های اخیر نشان می‌دهد.

سال	بادی	فیلم سنگین	لوله	تزیقی	فیلم سبک خطی
۱۳۹۳	۴۳.۹۴۳	۴۳.۰۹۴	۴۴.۷۵۸	۴۲.۴۰۰	۴۵.۶۱۸
۱۳۹۴	۳۸.۴۷۶	۳۸.۷۸۴	۴۴.۴۳۵	۳۷.۰۵۲	۳۹.۹۹۳
۱۳۹۵	۳۷.۹۵۴	۳۷.۷۸۸	۴۰.۶۲۶	۳۶.۹۳۰	۴۰.۱۲۷
۱۳۹۶	۴۱.۸۷۹	۴۳.۴۷۱	۵۴.۳۷۸	۴۰.۷۰۰	۴۳.۵۲۷
۱۳۹۷	۷۴.۸۸۴	۷۰.۱۴۶	۸۱.۳۴۳	۷۱.۲۳۳	۶۹.۷۳۱
۱۳۹۸	۸۷.۳۸۰	۹۰.۱۸۷	۱۰۸.۹۴۰	۸۶.۳۹۷	۹۱.۲۲۹



۱-۶. هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت پتروشیمی جم در نظر دارد در راستای ادامه فعالیت‌های خود و برای تامین بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد مبتنی بر کالای پلی اتیلن سنگین نماید.

اصطلاحات و واژگان

به منظور آشنایی بیشتر سرمایه گذاران با اصطلاحات بکار رفته در این امیدنامه تعریف مختصری از اصطلاحات تخصصی در زیر ارائه می‌گردد:

قرارداد سلف: قراردادی است که به موجب آن کالا در زمانی مشخص در آینده تحویل گردیده و بهای آن در هنگام معامله و براساس دستورالعمل تسویه و پایاپای بورس کالا (مصوب هیأت مدیره سازمان) پرداخت می‌گردد.

قرارداد سلف موازی استاندارد: قراردادی است که در بازار مشتقه معامله می‌شود و براساس آن مقدار معینی از دارایی پایه بر اساس مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد به فروش می‌رسد. وجه قرارداد مذکور باید در هنگام معامله و طبق زمانبندی تعیین شده در مشخصات قرارداد پرداخت و دارایی پایه در سررسید تحویل شود. در طول دوره معاملاتی قرارداد، خریداران می‌توانند به فروش قرارداد سلف موازی استاندارد به میزان خریداری شده به شخص دیگری اقدام نمایند. این دو قرارداد از هم مستقل هستند و فروشنده به استناد گواهی سلف موازی استاندارد، خریدار را به فروشنده اولیه جهت تحویل فیزیکی حواله می‌دهد. در این حالت پذیرنده حواله مسئولیت مراجعه به فروشنده اولیه را پذیرفته و حق رجوع به فروشنده در معامله ثانویه را ندارد.

اوراق سلف: سندی است که بیانگر مجموع دارایی خریدار از قراردادهای سلف می‌باشد. این ورقه در طول دوره معاملاتی مبنای انجام معاملات و در زمان سررسید، مبنای تسویه نقدی یا تحویل فیزیکی قرارداد سلف خواهد بود.
اختیار فروش تبعی: اختیار معامله‌ای است که همراه با معامله سلف، از سوی عرضه کننده به خریدار داده می‌شود و براساس آن، اختیار فروش تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به خریدار داده می‌شود. این اختیار به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد منحصرأ به خریدار سلف موازی استاندارد انتقال می‌یابد.

اختیار خرید تبعی: اختیار معامله‌ای است که همراه با معامله سلف، از سوی خریدار به عرضه کننده داده می‌شود و براساس آن، اختیار خرید تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به عرضه کننده داده می‌شود. تعهد موضوع قرارداد اختیار خرید به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد، منحصرأ به خریدار گواهی سلف موازی استاندارد انتقال می‌یابد.

قیمت اعمال: قیمت توافقی خریدار و فروشنده در اختیار معامله برای خرید یا فروش دارایی پایه است که در مشخصات قرارداد قید می‌گردد.

تحویل فیزیکی: تسلیم دارایی پایه قرارداد سلف در دوره تحویل توسط عرضه کننده به دارنده اوراق سلف است.

تسویه نقدی: تسویه نهایی قرارداد آتی به طور نقدی بر اساس آخرین قیمت تسویه روزانه یا قرارداد سلف موازی استاندارد به طور نقدی براساس قیمت پایانی آخرین روز معاملاتی که منجر به سقوط تعهدات طرفین می‌شود.

زمان تحویل: مدت زمانی است که در آن، کالای موضوع قرارداد طبق زمان های تعیین شده در اطلاعیه عرضه و مهلت های مقرر در این امیدنامه تحویل داده می‌شود.



فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد

۲-۱. مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد

سلف یکی از اقسام بیع است که بر اساس آن بهای کالا (ثمن) همزمان با انعقاد قرارداد پرداخت می‌گردد و اصل کالا (متمن) در زمانی معین در آینده به خریدار تحویل می‌گردد. طبق نظر فقه‌ها اگر در قرارداد بیع برای تحویل کالا (مبیع) مدت تعیین گردد، معامله را بیع سلف می‌گویند.

طبق مبانی فقه شیعه و اهل سنت امکان معامله ثانویه قرارداد سلف در قالب قرارداد سلف موازی وجود دارد؛ که در آن خریداران می‌توانند در بازار ثانویه کالای سلف را با همان مشخصات قرارداد اول معامله نموده و به‌طور کلی از معامله خارج گردند و خریدار جدید را به فروشنده اصلی ارجاع نمایند. به این بیان که فروشنده نخست سلف (عرضه‌کننده)، با دریافت قیمت کالا، ورقه سلف را به خریدار می‌دهد که به سبب آن خریدار یا هرکسی که خریدار وی را به عرضه‌کننده حواله دهد، حق دارد در سررسید به عرضه‌کننده مراجعه کرده و مقدار معینی کالا تحویل بگیرد. اینک خریدار سلف می‌تواند تا سررسید منتظر بماند و نسبت به دریافت کالا اقدام کند یا با فروش سلف موازی، خریدار جدید سلف را جهت دریافت کالا به عرضه‌کننده حواله دهد و برای این منظور، ورقه سلف پلی اتیلن سنگین را به وی واگذار کند. وی نیز تا سررسید منتظر می‌ماند و خود به دریافت کالا از عرضه‌کننده اقدام می‌کند یا بعد از فروش سلف موازی دیگر، با تحویل ورقه سلف، خریدار جدید سلف را جهت دریافت کالا به عرضه‌کننده حواله می‌دهد و این رویه می‌تواند تا سررسید چندین مرتبه تکرار شود. از آن جهت که در قرارداد، کلیه مشخصات کالا شامل حجم، نوع، محل تحویل و سایر مشخصات قرارداد معین و غیرقابل تغییر است و در بورس‌ها به‌عنوان بازار رسمی معامله می‌گردد سلف موازی استاندارد نامیده می‌شود.

۲-۲. ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف

قراردادهای سلف و اوراق مؤید آن دارای ویژگی‌ها و خصوصیات می‌باشد که در زیر به طور خلاصه به آنها اشاره می‌گردد:

۲-۲-۱. مبتنی بر دارایی

اوراق سلف مبتنی بر دارایی هستند. به این معنا که ورقه سلف، دلالت بر مالکیت دارنده آن نسبت به حجم معینی دارایی پایه با خصوصیات مشخص دارد. اینگونه ابزارهای تأمین مالی که مبتنی بر دارایی هستند، در ادبیات مالی دنیا جزو مطمئن ترین ابزارهای تأمین مالی هستند.

۲-۲-۲. اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای ۳ مشخصه اصلی می‌باشد:

مبتنی بر دارایی است،

مبتنی بر یکی از عقود اسلامی است،

قابل معامله و نقل و انتقال است.

اوراق سلف نیز از آن جهت که مبتنی بر دارایی پایه می‌باشد و در قالب عقد اسلامی سلف منعقد می‌گردد و قابلیت معامله در بورس کالا را نیز دارا می‌باشد از مصادیق صکوک تلقی می‌شود.

۲-۲-۳. عدم پرداخت سود بین دوره

بر خلاف سایر ابزارهای تأمین مالی رایج در بازار سرمایه ایران، در بین دوره سودی به دارندگان اوراق سلف پرداخت نمی‌شود و کل سود در زمان سررسید پرداخت می‌گردد. بنابراین از این جهت می‌توان این ابزار تأمین مالی را با اوراق قرضه بدون کوبن مقایسه نمود.



در اوراق قرضه بدون کوبین، اوراق به قیمت اسمی منتشر می‌شود؛ لیکن در زمان عرضه اولیه زیر قیمت اسمی به فروش می‌رسد. بنابراین هر چه زمان سررسید اوراق نزدیکتر می‌شود، قیمت اوراق در بازار افزایش می‌یابد و در واقع خریدار اوراق، برگه‌ای را به کسر خریداری نموده است و هرچه به زمان سررسید نزدیکتر می‌شود، قیمت ورقه بهادار نیز به قیمت اسمی خود نزدیکتر می‌شود. با وجود اینکه این اوراق پرداخت سود بین دوره‌ای ندارند، اما حداقل قیمت بازخرید پیشنهادی اوراق توسط بازارگردان طی دوره معاملاتی شامل اصل مبلغ سرمایه‌گذاری و حداقل سود تضمین شده اوراق طی دوره است که می‌تواند به عنوان سود در پایان سال مالی شرکت‌ها (طی عمر اوراق) و در صورت حساب مالی ایشان لحاظ گردد.

۴-۲-۲. تضمین حداقل سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی‌های بارز قراردادهای سلف، سود تضمینی در یک بازه مشخص است، به نحوی که ناشر فارغ از قیمت دارایی پایه یک سود حداقلی را برای سرمایه‌گذاران در قالب اختیار فروش در سررسید تضمین نموده است. از سوی دیگر سودی مازاد بر سود تضمین شده برای سرمایه‌گذار لحاظ گردیده است که قطعی نیست و مشروط بر افزایش قیمت دارایی پایه به سرمایه‌گذار تعلق خواهد گرفت.

۵-۲-۲. تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی‌های بارز قراردادهای سلف، تعیین حداکثر سود در یک بازه مشخص است، به نحوی که با در نظر گرفتن حق اختیار خرید در قرارداد، ناشر نسبت به افزایش چشمگیر قیمت دارایی پایه در سررسید مصون می‌شود. بنابراین علاوه بر رفع نیاز شرکت به نقدینگی در زمان عرضه، امکان بهره‌مندی از افزایش قابل توجه و نوسانات مثبت در قیمت بازار محصول در سررسید را نیز برای شرکت به همراه خواهد داشت. به عبارت دیگر حداکثر سود امکان‌پذیر که طی طول عمر اوراق در قراردادهای سلف نصیب سرمایه‌گذاران خواهد شد.

۶-۲-۲. ابزاری برای پوشش انواع ریسک

ریسک تولیدکنندگان: تولیدکنندگان به وسیله قراردادهای سلف استاندارد موازی می‌توانند، قیمت کالای خود را در آینده از تغییرات قیمت مصون، و از این طریق سود کسب نمایند و همچنین به وسیله فروش این اوراق می‌توانند تغییرات قیمت کالایی را که در آینده عرضه خواهند نمود، مدیریت نمایند. همچنین می‌توانند از تغییرات قیمت دارایی موضوع انتشار این قرارداد نیز منتفع گردند.

ریسک نقدشوندگی: این مخاطره سرمایه‌گذاری از طریق بازارگردان در طول دوره معاملاتی پوشش داده می‌شود. بدین معنی که بازارگردان تضمین می‌کند که هر روز درصدی از اوراق سلف را وفق شرایط بازارگردانی مقرر در دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالا مصوب ۱۰/۰۷/۱۳۹۱ شورای عالی بورس و اوراق بهادار و بر اساس قیمت‌های مشخص شده در امیدنامه بازارگردانی نمایند.

۷-۲-۲. معافیت مالیاتی

قراردادها و اوراق سلف جزو ابزارهای مالی موضوع بند ۲۴ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴ می‌باشد و براساس قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی مصوب ۱۳۸۸، سود حاصل از قراردادهای سلف و درآمدهای ناشی از نقل و انتقال آن از پرداخت هر گونه مالیات معاف خواهند بود. لازم به توضیح است که در صورتی که اوراق سلف، به صورت تحویل فیزیکی تسویه گردد، خریدار نهایی ملزم به پرداخت مالیات بر ارزش افزوده خواهد بود.



۳-۲. مشخصات قراردادهای سلف

اطلاعات کلی قراردادهای سلف به شرح زیر است:

۱-۳-۲. مشخصات کلی قرارداد

دارایی پایه: پلی اتیلن سنگین

مشخصات دارایی پایه: پلی اتیلن سنگین یکی از محصولات عمده شرکت پتروشیمی جم است. نوع محصول مبنای اوراق سلف موازی استاندارد، پلی اتیلن سنگین خواهد بود. مشخصات و استانداردهای این محصول در همین امیدنامه ارائه شده است.

کاربرد و کانون های مصرف: این نوع پلی اتیلن سنگین در ظروف نگهدارنده سوخت، صندلی های مورد استفاده در فضای باز، اسباب بازی ها، جامه دان ها، لوله های انتقال آب فشار قوی، لوله انتقال فاضلاب و مجراها استفاده می شود.

ظرفیت تولید: شرکت پتروشیمی جم این توانایی را دارد که با استفاده از خطوط تولید سالانه ۵۰۰ هزار تن پلی اتیلن سنگین را تولید نماید.

حجم عرضه: حجم عرضه اولیه حدوداً ۵۸,۴۰۰ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۵,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد. روش عرضه اولیه: عرضه اولیه گشایش

سقف حجم هر سفارش: توسط بورس کالا تعیین می شود.

نحوه قیمت گذاری: قیمت معاملات دارایی پایه در بورس کالای ایران به عنوان مرجع در نظر گرفته شده است.

نوع قرارداد: با نام، معاف از مالیات و قابل معامله در بورس کالای ایران،

انواع قرارداد از نظر واحد پولی: قرارداد با واحد ریال ایران،

حداقل اندازه هر قرارداد: ده کیلوگرم معادل یک قرارداد،

قیمت اعمال در اختیار فروش: معادل ۱۳۷ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه از سررسید اوراق

قیمت اعمال در اختیار خرید: معادل ۱۳۸ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه از سررسید اوراق

معاملات ثانویه: از طریق شبکه کارگزاران دارای مجوز معاملات در بورس کالا و بر اساس ضوابط بورس کالا یک

روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه

حداقل سفارش انباشته بازارگردان: ۱٪ حجم کل اوراق

حداقل معاملات روزانه: ۵٪ حجم کل اوراق

دامنه مظنه: ۲٪

حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۲,۰۰۰ قرارداد معادل ۲۰ تن پلی اتیلن سنگین

تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی قبل از سررسید قرارداد

سررسید قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه

تسویه نقدی قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه

دوره تحویل فیزیکی: حداکثر دوره یک ماهه پس از سررسید قرارداد

۴-۲. عوامل ریسک

ریسک نقدینگی با توجه به شرایط موجود در بازار مبنی بر خرید نقدی و فروش به صورت نقدی و اعتباری با اخذ وثایق لازم، ریسک نقدینگی کم می باشد.

ریسک تجاری شرکت به دلیل نوسان نرخ ارز و قیمت نهاده تولید متوسط می باشد.



ریسک‌های مرتبط با اوراق

عدم ایفای تعهدات ناشر در سررسید: این ریسک با توجه به تضامین و وثایق اخذ شده توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار تا حدی پوشش یافته‌است و جبران خسارات در تسویه نقدی و فیزیکی از پیش تعیین شده- است.

عدم تسویه فیزیکی توسط ناشر: این خطر نیز با در نظر گرفتن شرایط و موارد از قبل پیش‌بینی شده در بورس کالای ایران تا حدی پوشش یافته‌است.

ریسک نرخ سود: تغییرات نرخ سود یکی از عواملی است که می‌تواند برای سرمایه‌گذاران با تحت تأثیر قرار دادن مطلوبیت ابزارهای موجود، امری مهم به شمار آید. این ریسک توسط بازارگردان و پذیرش تعهد بازخريد با نرخ مشخص در دوره عمر اوراق پوشش داده شده‌است.

ریسک نقدشوندگی: این ریسک از مواردی است که سبب می‌گردد تا معاملات اوراق از رونق کافی برخوردار نباشد، این امر نیز با حضور بازارگردان پوشش داده شده‌است.

ریسک نوسان قیمت محصول: با توجه به این امر که این اوراق بر روی کالا منتشر می‌شود، قیمت آن متأثر از قیمت کالا در زمان تسویه خواهد بود که این امر می‌تواند برای کالاهایی که انتظار نوسان‌پذیری قیمتی بالایی را می‌توان برای آن‌ها انتظار داشت، ریسک محسوب گردد. در خصوص این اوراق، با توجه به تغییرات قیمتی این محصول و روند گذشته آن، بدون در نظر گرفتن عامل قیمت ارز، ریسک چندانی متوجه سرمایه‌گذار نخواهد بود.

۲-۵. حسابداری اوراق سلف

اهم موارد ثبت حسابداری اوراق سلف براساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار بصورت ذیل خواهد بود:

- در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در حالت بدون اختیار و با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار خرید و با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی، قصد عرضه کننده از انتشار اوراق، فروش کالا می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را بر اساس قیمت انتشار اولیه صادر می‌کند. خریدار اوراق سلف که با قصد سرمایه‌گذاری اقدام نموده، این اوراق را به عنوان سرمایه‌گذاری سریع معامله و خریداری که با قصد تحویل گرفتن کالا اقدام نموده، مبالغ پرداختی را به عنوان پیش پرداخت خرید کالا (قلم غیر پولی) محسوب می‌کند. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه کننده در سرفصل فعالیت‌های عملیاتی طبقه‌بندی می‌شود.
- در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با دو اختیار خرید و فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی، قصد عرضه کننده از انتشار اوراق، تأمین مالی می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را به قیمت روز کالا صادر می‌کند. خریدار این اوراق، این اوراق را به عنوان سرمایه‌گذاری سریع معامله تلقی می‌کند و در پایان دوره مالی و نیز در زمان تحویل کالا یا تسویه قرارداد سلف، «هزینه مالی تسهیلات مالی - سلف» متناسب با گذشت زمان در دفاتر عرضه کننده شناسایی می‌شود. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار اینگونه اوراق سلف در دفاتر عرضه کننده در سرفصل فعالیت‌های تأمین مالی طبقه‌بندی می‌شود.
- سرمایه‌گذاری در اوراق سلف موازی استاندارد به عنوان سرمایه‌گذاری جاری سریع معامله طبقه‌بندی و ارزیابی آن در مقاطع گزارشگری مالی مطابق با مفاد استاندارد حسابداری شماره ۱۵ صورت می‌پذیرد.
- متقاضیان و علاقه‌مندان می‌توانند برای اطلاعات بیشتر در خصوص نحوه گزارشگری مالی این اوراق از ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار بهره‌مند شوند.

فصل سوم: نحوه انجام معاملات

۳-۱. عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف توسط شرکت پتروشیمی جم به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری‌های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امین به عموم عرضه می‌شود. سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید دارایی پایه در قالب قرارداد سلف می‌توانند پس از بررسی و مطالعه شرایط مندرج در این امیدنامه با مراجعه به شبکه کارگزاری بورس کالا نسبت به تکمیل درخواست خرید دارایی مزبور در قالب قراردادهای سلف اقدام می‌نمایند. دارندگان قرارداد(های) سلف، از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه، با در دست داشتن اصل تقاضای خرید به کارگزاری محل خرید خود مراجعه و با ارائه اصل رسید مربوطه، اوراق سلف خود را دریافت می‌نمایند که بیانگر مجموع دارایی خریدار از قراردادهای سلف می‌باشد. به هر حال اطلاعات الکترونیکی نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ملاک عمل خواهد بود و رسیدهای کاغذی صرفاً جهت اطلاع دارندگان اوراق صادر می‌گردد. تسویه اوراق توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه براساس جمع اوراق در دسترس خواهد بود. فرآینده عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد در صفحه بعد نمایش داده شده است.



۳-۲. معاملات ثانویه اوراق سلف

قراردادهای سلف پس از تبدیل شدن به اوراق سلف استاندارد موازی قابلیت معامله در بازار ثانویه را خواهند داشت. با فروش ورقه سلف، فروشنده طی عقد حواله، خریدار را جهت تحویل کالا در سررسید به شرکت پتروشیمی جم حواله می‌نماید و شرکت مذکور متعهد به تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور خواهد بود. دارندگان ورقه سلف می‌توانند از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه با مراجعه به شبکه کارگزاران بورس کالا در سراسر کشور نسبت به فروش تمام یا بخشی از قراردادهای سلف خود اقدام نمایند. ورقه سلف بر اساس ساز و کار حراج در بستره معاملاتی شرکت فناوری بورس تهران به بالاترین قیمت ممکن به فروش خواهد رسید و پس از یک روز، وجه قرارداد به حساب کارگزار فروشنده واریز خواهد شد. در صورتی که در همان روز مشتری برای خرید ورقه سلف وجود نداشته باشد، شرکت تأمین سرمایه امین به عنوان ضامن نقد شوندگی و بازارگردان اوراق، نسبت به خرید آن به قیمت‌های از پیش اعلام شده اقدام خواهد نمود. با توجه به اینکه در این نوع اوراق سود بین دوره‌های پرداخت نمی‌گردد، به منظور افزایش جذابیت آن برای سرمایه‌گذاران ساز و کار بازارگردانی به نحوی طراحی گردیده است که تفاوت حاصل از قیمت خرید (ارزش اسمی) و قیمت فروش بتواند بازدهی مناسبی، متناسب با سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری (بازدهی سپرده‌های بانکی) برای سرمایه‌گذار ایجاد نماید.



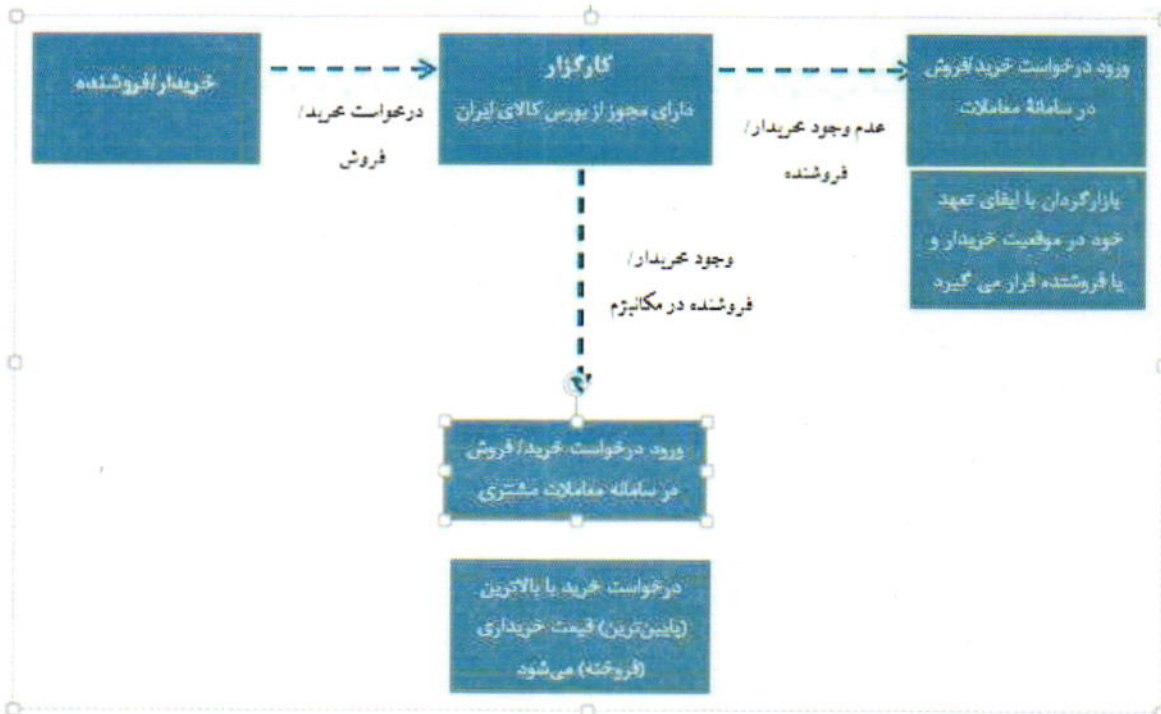
شرکت تأمین سرمایه امین

به این معنا که اگر سرمایه گذار قبل از سررسید اقدام به فروش اوراق خود نماید، متعهد به بازخرید اوراق خواهد بود بدین ترتیب سرمایه گذاران می توانند با اطمینان خاطر در خصوص نقدشوندگی و دریافت حداقل سود تضمین شده، نسبت به سرمایه گذاری در این اوراق اقدام نمایند.

کارمزدهای کارگزاران جهت خرید و فروش معاملات ثانویه مطابق دستورالعمل شرکت بورس کالای ایران از خریداران و فروشندگان اوراق سلف کسر خواهد شد. کارمزدها توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه از طرفین معامله کسر شده و در محاسبات پایاپای کارگزاران لحاظ می شود.

سرمایه گذاران علاقمند به خرید اوراق سلف طی دوره معاملاتی می توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاری بورس کالا در سراسر کشور اقدام نمایند. در صورتی که فروشنده ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد شرکت تأمین سرمایه امین در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود.

فرآیند معاملات ثانویه این اوراق به صورت زیر خواهد بود:



سرمایه گذاری در اوراق سلف موازی استاندارد به عنوان سرمایه‌گذاری جاری سریع معامله طبقه‌بندی و ارزیابی آن در مقاطع گزارشگری مالی مطابق با مفاد استاندارد حسابداری شماره ۱۵ صورت می‌پذیرد. متقاضیان و علاقه‌مندان می‌توانند برای اطلاعات بیشتر در خصوص نحوه گزارشگری مالی این اوراق از ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار بهره‌مند شوند.

۳-۳. فرآیند تسویه اوراق

در سررسید اوراق دو حالت تسویه برای دارندگان اوراق به شرح زیر می‌توان متصور بود:

۳-۳-۱. تسویه نقدی

- تسویه نقدی قراردادهای سلف موازی استاندارد در سررسید اوراق بر مبنای تغییرات قیمتی کالای مبنای انتشار خواهد بود و در این حالت می‌توان انتظار ۳ حالت تسویه نقدی را داشت:
- تسویه نقدی با اعمال اختیار فروش: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۳۷ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۳۷ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نمایند.
 - تسویه نقدی بدون اعمال اختیار: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت اوراق در عرضه اولیه بین ۱۳۷ تا ۱۳۸ درصد تغییر کرده باشد که در این حالت شرکت اقدام به تسویه نقدی خواهد نمود.
 - تسویه نقدی با اعمال اختیار خرید توسط ناشر: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه بیشتر از ۱۳۸ درصد باشد، در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۳۸ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

تضامین اولیه

به موجب دستور العمل معاملات سلف موازی استاندارد، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تضامین لازم را تعبیه خواهد کرد. در صورت تخطی از تعهدات مذکور طبق امیدنامه تسویه اصل و جرایم متعلقه با سرمایه‌گذاران از محل این تضامین انجام خواهد شد.

۳-۳-۲. تسویه فیزیکی

دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند باید تا ۱۰ روز تقویمی قبل از سررسید اوراق با ارائه درخواست خود به شرکت سپرده‌گذاری اوراق بهادار و تسویه وجوه، مراتب آمادگی خود را جهت تحویل دارایی پایه اعلام نمایند. دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی در دوره فوق، به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی خواهد بود. حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۲,۰۰۰ قرارداد معادل ۲۰ تن است.

شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۲,۰۰۰ قرارداد، معادل ۲۰ تن پلی اتیلن سنگین
- مکان تحویل: درب کارخانه
- ارائه درخواست: ارائه درخواست مبنی بر تحویل فیزیکی به شرکت سپرده‌گذاری اوراق بهادار و تسویه وجوه طبق رویه اعلامی از سوی هیأت مدیره شرکت حداقل ۱۰ روز تقویمی قبل از سررسید اوراق. قابل ذکر است که پس از ارائه گواهی آمادگی تحویل توسط خریدار، امکان معامله اوراق تا سررسید وجود نخواهد داشت.
- ارسال مستندات: متقاضی تحویل فیزیکی، پس از تأیید شرکت سپرده‌گذاری اوراق بهادار و تسویه وجوه باید اطلاعات و مستندات لازم جهت تحویل فیزیکی کالا را طبق برنامه ریزی اعلامی از سوی ناشر به شرکت پتروشیمی جم ارسال نماید.
- الویت بندی تحویل: زمان بندی تحویل کالا برعهده شرکت پتروشیمی جم است.



فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

۴-۱. معرفی ارکان

عرضه کننده: شرکت پتروشیمی جم (سهامی عام)
مشاور پذیرش: تامین سرمایه امین (سهامی عام)
متعهد خرید در عرضه اولیه: تامین سرمایه امین (سهامی عام)
بازارگردان: تامین سرمایه امین (سهامی عام)
عامل عرضه: در زمان انتشار اوراق در اطلاعیه متعاقبا اعلام خواهد شد.

۴-۲. عرضه کننده

با توجه به اهمیت آشنای سرمایه گذاران محترم با عرضه کننده اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سنگین در این بخش به تفصیل عملکرد شرکت پتروشیمی جم مورد اشاره قرار خواهد گرفت.

۴-۲-۱. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت پتروشیمی جم (سهامی خاص) عبارت است از: احداث، راه اندازی و بهره برداری کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش صدور محصولات پتروشیمی، ذخیره و صادرات و تبدیل کلیه مواد پتروشیمی و پتروشیمیایی و فرآورده های فرعی و مشتقات ذیربط آنها و انجام کلیه فعالیت های تولیدی، صنعتی بازرگانی، فنی و مهندسی که به طور مستقیم و یا غیرمستقیم مربوط به عملیات مذکور می باشد با رعایت قوانین و مقررات مربوطه. شرکت برای نیل به اهداف خود می تواند به عملیات زیر مبادرت نماید: تشکیل انواع شرکت ها و یا مشارکت (حقوقی یا مدنی) با شرکت های دیگر. مبادرت به خرید و فروش اموال و معاملات بازرگانی داخلی و خارجی. استفاده از تسهیلات مالی و اعتباری بانک ها و موسسات اعتباری. خرید، فروش و پذیره نویسی سهام شرکت های بورسی و غیربورسی. انتشار اوراق مشارکت و اوراق قرضه داخلی و خرید و فروش آن. انجام عملیات خدماتی، مالی، اعتباری و بازرگانی در حدود موضوع شرکت. اخذ یا حذف نمایندگی، ایجاد و حذف شعبه و حذف یا اعطای نمایندگی در داخل و خارج از کشور جهت تحقق اهداف مرتبط با موضوع فعالیت شرکت. انجام کلیه عملیاتی که به طور مستقیم و یا غیرمستقیم برای تحقق اهداف شرکت لازم و مفید بوده و یا در جهت اجرای موضوع شرکت ضرورت داشته باشد.

۴-۲-۲. تاریخچه فعالیت

شرکت در ابتدا با نام آلفلور در تاریخ ۱۳۵۷/۰۲/۱۸ تحت شماره ۳۲۲۸۵ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و در مورخه ۰۸/۰۸/۱۳۵۷ نام آن به آلومینیوم فلوراید ایران تغییر یافته است. در تاریخ ۱۳۷۹/۰۶/۰۹ ضمن تغییر اساسنامه قبلی نام شرکت به پتروشیمی جم (سهامی خاص) تغییر یافته و براساس صورتجلسه مجمع فوق العاده مورخ ۱۳۸۷/۰۶/۲۵، شخصیت حقوقی شرکت از «سهامی خاص» به «سهامی عام» تغییر یافت. شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۰۲ به شماره ۱۰۹۲۴ در فهرست شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس اوراق بهادار ثبت و درج گردیده است. مرکز اصلی شرکت در تهران و کارخانه (سایت) در منطقه ویژه اقتصادی پارس جنوب در عسلویه در استان بوشهر واقع است. گروه شامل شرکت پتروشیمی جم (شرکت اصلی) و شرکت های فرعی آن شامل شرکت جم صنعتگران و شرکت پلی پروپیلن جم، توسعه انرژی پادکیش و شرکت توسعه پلیمر پاد جم است.



امین



۳-۲-۴. سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت بر حسب تعداد و درصد سهام آنها در تاریخ ۱۳۹۹/۰۱/۲۱ به شرح زیر می باشد.

نمایه ۱. آخرین ترکیب سهامداران شرکت پتروشیمی جم
مبالغ به میلیون ریال

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی کشوری	۳,۱۱۶,۲۳۹,۱۴۹	٪۲۲.۵۸
صندوق بازنشتگی کشوری	۲,۵۸۷,۴۹۹,۹۹۹	٪۱۸.۷۵
شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۲,۲۸۲,۴۸۶,۲۸۳	٪۱۶.۵۴
گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان	۶۳۶,۳۹۰,۱۶۷	٪۴.۶۱
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۶۲۰,۵۹۶,۳۴۲	٪۴.۵۰
شرکت های سرمایه گذاری استانی	۵۲۱,۰۷۷,۲۴۹	٪۳.۷۸
شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشتگی کشوری	۵۰۳,۵۳۴,۷۱۵	٪۳.۶۵
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۱۶۳,۸۵۹,۳۷۵	٪۱.۱۹
شرکت پتروشیران	۱۵۶,۰۶۱,۸۵۶	٪۱.۱۳
سایر سهامداران	۳,۲۱۲,۲۵۴,۸۶۵	٪۲۳.۲۸
جمع	۱۳,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰

۴-۲-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۱۶ و جلسه هیئت مدیره ۱۳۹۸/۱۲/۱۷ اسامی اعضای هیئت مدیره و نمایندگان آنها و سمت هر یک به شرح زیر تعیین گردید.

نمایه ۲. اعضای هیئت مدیره شرکت پتروشیمی جم

نام	سمت	نماینده	موظف / غیر موظف
رضا امیری	رئیس هیئت مدیره	شرکت صبا انرژی جهان گستر	غیر موظف
محمد رضا سعیدی	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	شرکت ارزش آفرینان تجارت صبا	موظف
علی اکبر مشتاقی	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	موظف
مرضیه طهماسبی	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری سهام عدالت استان خراسان	غیر موظف
محمد حسین پاشنه طلا	عضو هیئت مدیره	شرکت تجارت گسترش پارس سبا	موظف

۵-۲-۴. مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

بر اساس مصوبه صورت جلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۹/۰۴/۱۹ سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی (اصلی و علی البدل) شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ انتخاب شده است. حسابرسی و بازرس قانونی شرکت در سال گذشته نیز سازمان حسابرسی بوده است.



۴-۲-۶. سرمایه شرکت

در حال حاضر سرمایه شرکت مبلغ ۱۳,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است که به ۱۳,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی عادی بانام تقسیم شده است. تغییرات سرمایه شرکت از ابتدای تاسیس تاکنون به شرح زیر بوده است.

نمایه ۳. تغییرات سرمایه

تاریخ ثبت	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۳/۰۵/۱۱	۱۲۰	۱,۰۸۰	۱,۲۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۵/۰۳/۰۳	۱,۲۰۰	۳,۹۹۸,۸۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۸۵/۱۰/۲۳	۴,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۴/۰۳/۲۴	۴,۸۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۹,۶۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۸/۰۴/۰۲	۹,۶۰۰,۰۰۰	۴,۲۰۰,۰۰۰	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی

لازم به ذکر است افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی جم طی برگزاری مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۲۴/۰۹/۱۳۹۷ جهت تامین مالی پروژه‌های شرکت فرعی خود از محل آورده و مطالبات سهامداران خود به میزان ۵/۸۷ درصد به شرح ذیل تصویب گردید:

افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۹۶۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال (به میزان ۸.۴۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال، معادل ۵/۸۷ درصد) از طریق صدور سهام جدید به ارزش اسمی از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی طی دو مرحله به شرح ذیل مورد موافقت قرار گرفت:

الف: مرحله اول افزایش سرمایه در ۰۲/۰۴/۱۳۹۸ از مبلغ ۹۶۰۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۳,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۴,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) انجام گردیده است.

ب: مرحله دوم افزایش سرمایه به میزان ۴,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در اختیار هیئت مدیره قرار گرفت تا حداکثر ظرف مدت دو سال از تاریخ مجمع یاد شده (۲۴/۰۹/۱۳۹۷) نسبت به افزایش سرمایه اقدام نماید.

۴-۲-۷. وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی سه سال اخیر شرکت پتروشیمی جم (سهامی عام) به شرح زیر است:

نمایه ۴. صورت سود و زیان مقایسه‌ای

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۸۹,۳۰۸,۵۳۷	۶۳,۴۱۹,۲۱۹	۵۲,۲۵۳,۷۷۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵۸,۲۲۲,۸۲۰)	(۳۷,۳۷۸,۶۱۶)	(۳۲,۰۴۴,۹۶۳)
سود ناخالص	۳۱,۰۸۵,۷۱۷	۲۶,۰۴۰,۶۰۳	۲۰,۲۰۸,۸۱۴
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۵,۴۵۱,۷۰۱)	(۴,۵۹۹,۶۰۷)	(۴,۲۸۳,۰۶۵)
سایر درآمدها	۳,۴۶۴,۸۹۸	۲۲۰,۸۵۰	۳۹۸,۸۸۴
سایر هزینه‌ها	(۱,۹۲۱,۲۳۰)	.	.
سود عملیاتی	۲۷,۱۷۷,۶۸۴	۲۱,۶۶۱,۸۴۶	۱۶,۳۲۴,۶۳۳
هزینه‌های مالی	(۳۱۰,۰۱۴)	(۱۰,۷۹۵)	(۳۶,۴۱۴)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	(۲۴۱,۹۵۱)	۱۷۵,۹۵۹	۳۷۲,۸۲۷
سود قبل از کسر مالیات	۲۶,۶۲۵,۷۱۹	۲۱,۸۲۷,۰۱۰	۱۶,۶۶۱,۰۴۶
مالیات بر درآمد	.	.	(۱۴۰,۹۱۰)
سود خالص	۲۶,۶۲۵,۷۱۹	۲۱,۸۲۷,۰۱۰	۱۶,۵۲۰,۱۳۶



نمایه ۵. صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
دارایی‌ها			
دارایی‌های غیر جاری:			
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۱۰,۹۹,۷۲۱	۱۱۰,۳۱۹,۳۷۴	۱۲,۸۶۳,۶۷۰
دارایی‌های نامشهود	۲۲,۷۹۳	۲۳,۹۶۸	۲۴,۰۹۳
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱۲,۹۸۷,۱۱۴	۱۲,۴۱۴,۵۵۱	۳,۶۸۵,۵۵۱
دریافتی‌های بلندمدت	۵,۹۹۵,۶۴۵	۴۲۷,۱۵۳	۵,۹۱۳,۱۶۱
سایر دارایی‌ها	۱,۳۷۷,۰۷۵	.	۱۱۲,۸۴۰
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳۱,۴۸۲,۳۴۸	۲۴,۱۸۵,۰۴۶	۲۲,۵۹۹,۳۱۵
دارایی‌های جاری:			
پیش‌پرداخت‌ها	۳,۹۱۶,۹۳۴	۱,۶۷۰,۲۶۸	۱,۴۵۴,۱۱۸
موجودی مواد و کالا	۷,۰۰۹,۲۷۶	۴,۷۹۷,۶۵۸	۳,۲۸۶,۸۹۶
دریافتی‌های تجاری و غیر تجاری	۳۱,۱۸۴,۳۸۲	۲۲,۵۲۸,۲۸۹	۱۸,۳۳۲,۹۲۵
موجودی نقد	۴,۱۹۳,۶۱۴	۲,۲۸۱,۷۵۵	۱,۱۴۵,۹۴۶
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۲۴۴,۹۹۶	۲۴۴,۶۷۰	۶۱۹,۶۷۰
جمع دارایی‌های جاری	۴۶,۵۴۹,۲۰۲	۳۱,۵۲۲,۶۴۰	۲۴,۸۴۰,۲۵۵
جمع دارایی‌ها	۷۸,۰۳۱,۵۵۰	۵۵,۷۰۷,۶۸۶	۴۷,۴۳۹,۵۷۰
حقوق مالکانه و بدهی‌ها			
حقوق مالکانه:			
سرمایه	۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۹۶,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۴,۲۰۰,۰۰۰	.	.
اندرخته قانونی	۹۶,۰۰۰	۹۶,۰۰۰	۹۶,۰۰۰
سود انباشته	۳۴,۸۵۹,۶۸۹	۲۳,۸۸۹,۱۸۶	۱۷,۱۳۴,۱۷۶
جمع حقوق صاحبان مالکانه	۴۹,۶۱۹,۶۸۹	۳۴,۴۴۹,۱۸۶	۲۷,۶۹۴,۱۷۶
بدهی‌ها:			
بدهی‌های غیر جاری:			
تسهیلات مالی بلندمدت	۶۳,۷۵۱	۴۷,۲۲۶	۱۰۲,۶۸۴
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۶۷۱,۹۴۵	۵۸۵,۱۳۸	۴۴۸,۲۰۰
جمع بدهی‌های غیر جاری	۷۳۵,۶۹۶	۶۳۲,۳۶۴	۵۵۰,۸۸۴
بدهی‌های جاری:			
پرداختی‌های تجاری و غیر تجاری	۱۹,۳۳۱,۵۹۴	۱۴,۲۵۷,۳۹۰	۱۵,۶۹۷,۶۵۹
مالیات پرداختی	.	.	.
سود سهام پرداختی	۲۶,۰۶,۵۷۰	۴,۰۳۷,۹۹۲	۱,۹۵۸,۵۸۵
تسهیلات مالی	۲,۴۳۱,۸۳۵	۸۴,۱۷۵	۴۴۱,۴۸۰
پیش‌دریافت‌ها	۳,۴۰۶,۱۶۶	۲,۲۴۶,۶۷۹	۱,۰۹۶,۷۸۶
جمع بدهی‌های جاری	۲۷,۶۷۶,۱۶۵	۲۰,۶۲۶,۱۳۶	۱۹,۱۹۴,۵۱۰
جمع بدهی‌ها	۲۸,۴۱۱,۸۶۱	۲۱,۲۵۸,۵۰۰	۱۹,۷۴۵,۳۹۴
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۷۸,۰۳۱,۵۵۰	۵۵,۷۰۷,۶۸۶	۴۷,۴۳۹,۵۷۰



نمایه ۶ صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه‌ای

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	انقضه قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۵/۰۱/۰۱	۹۶۰۰,۰۰۰	-	۹۶۰,۰۰۰	۱۵,۰۱۴,۰۴۰	۲۵,۵۷۴,۰۴۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۵					
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۳۹۵				۱۶,۵۲۰,۱۳۶	۱۶,۵۲۰,۱۳۶
سود سهام مصوب				(۱۴,۴۰۰,۰۰۰)	(۱۴,۴۰۰,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۹۶۰۰,۰۰۰	-	۹۶۰,۰۰۰	۱۷,۱۳۴,۱۷۶	۲۷,۶۹۴,۱۷۶
مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۶/۰۱/۰۱	۹۶۰۰,۰۰۰		۹۶۰,۰۰۰	۱۷,۱۳۴,۱۷۶	۲۷,۶۹۴,۱۷۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۶					
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۳۹۶				۲۱,۸۲۷,۰۱۰	۲۱,۸۲۷,۰۱۰
سود سهام مصوب				(۱۵,۰۷۲,۰۰۰)	(۱۵,۰۷۲,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۹۶۰۰,۰۰۰	-	۹۶۰,۰۰۰	۲۳,۴۴۹,۱۸۶	۳۴,۴۴۹,۱۸۶
مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۷/۰۱/۰۱	۹۶۰۰,۰۰۰	-	۹۶۰,۰۰۰	۲۳,۵۹۳,۹۷۰	۳۴,۱۵۳,۹۷۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۷					
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۳۹۷				۲۶,۶۲۵,۷۱۹	۲۶,۶۲۵,۷۱۹
سود سهام مصوب				(۱۵,۳۶۰,۰۰۰)	(۱۵,۳۶۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه در جریان		۴,۲۰۰,۰۰۰			۴,۲۰۰,۰۰۰
مانده در ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۹۶۰۰,۰۰۰	۴,۲۰۰,۰۰۰	۹۶۰,۰۰۰	۳۴,۸۵۹,۶۸۹	۴۹,۶۱۹,۶۸۹



نمایه ۶ صورت جریان نقد مقایسه‌ای

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:			
نقد حاصل از عملیات	۱۳,۵۵۴,۳۰۳	۱۸,۷۱۱,۱۲۲	۱۸,۴۲۳,۰۹۲
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۲۹۵,۲۱۶)	-	(۱,۶۴۰,۹۶۱)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۱۳,۲۵۹,۰۸۷	۱۸,۷۱۱,۱۲۲	۱۶,۷۸۲,۱۳۱
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:			
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۱,۵۰۱	-	-
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱,۸۶۲,۱۸۳)	(۱,۱۷,۹۷۵)	(۲,۱۰۹,۲۵۷)
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۱۹۰,۶۶۶	۱۵۵,۰۰۰	-
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود	(۱,۱۸۳)	(۵,۳۸۸)	(۸,۰۰۱)
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	(۵۷۲,۵۶۳)	(۲,۸۱۵,۸۳۹)	(۸۴,۵۵۸)
دریافت‌های نقدی حاصل از سود سهام	۲,۲۵۶,۸۰۰	۱,۴۳۰,۸۲۰	۱,۱۹۳,۸۴۹
دریافت‌های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه‌گذاری‌ها	۱۹۴,۹۶۹	۱۴۰,۶۰۷	۱۹۷,۵۴۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۲۰۸,۰۰۷	(۱,۲۸۲,۷۷۵)	(۸۱۰,۴۲۷)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۱۳,۴۶۷,۰۹۴	۱۷,۴۲۸,۳۴۷	۱۵,۹۷۱,۷۰۴
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تامین مالی:			
دریافت‌های نقدی حاصل از تسهیلات	۵,۴۰۰,۰۰۰	-	۳۷۸,۲۸۳
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۳,۰۹۹,۵۹۳)	(۴۵۱,۴۰۰)	(۳۰۳,۰۴۱)
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	(۳۱۰,۰۱۴)	(۱۰,۷۹۵)	(۱۰,۵۵۹)
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۱۳,۷۶۴,۷۱۸)	(۱۵,۶۱۲,۶۶۳)	(۱۵,۹۲۱,۳۳۳)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی	(۱۱,۷۷۴,۳۲۵)	(۱۶,۰۷۴,۸۵۸)	(۱۵,۸۵۶,۶۵۰)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۱,۶۹۲,۷۶۹	۱,۳۵۳,۴۸۹	۱۱۵,۰۵۴
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۲,۲۸۱,۷۵۵	۱,۱۴۵,۹۴۶	۱,۰۶۹,۷۳۸
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۲۱۹,۰۹۰	(۲۱۷,۶۸۰)	(۳۸,۸۴۶)
مانده موجودی نقد در پایان سال	۴,۱۹۳,۶۱۴	۲,۲۸۱,۷۵۵	۱,۱۴۵,۹۴۶



شرکت تامین سرمایه امین

امین

۳-۴ مشاوره پذیرش، متعهد پذیره نویسی و بازارگردان اوراق

تامین سرمایه امین به عنوان نخستین تامین سرمایه در ایران، مجوز تاسیس خود را در تاریخ ۱۲ شهریور ۱۳۸۶ از شورای عالی بورس و اوراق بهادار دریافت کرد و در ۱۶ دی ماه همان سال به صورت شرکت سهامی خاص طی شماره ۳۱۵۰۸۳ با سرمایه ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. مجوز فعالیت تامین سرمایه امین در ۲۸ فروردین ماه ۱۳۸۷ توسط سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شد. سرمایه امین در حال حاضر ۷,۰۰۰ میلیارد ریال می باشد. این شرکت در حوزه های مختلف مدیریت دارایی، مشاور طراحی شیوه تأمین مالی، تأمین مالی از طریق ابزار سرمایه و بدهی محور، مهندسی مالی و ... ، اقدام به ارائه خدمات به متقاضیان و بنگاه های اقتصادی می نماید.

لازم به ذکر است شرکت تأمین سرمایه امین در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۲۴ به عنوان شرکت سهامی عام در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی ثبت شده است و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۰۷ با نماد «امین» در شرکت بورس اوراق بهادار تهران درج شده است.

۴-۴ عامل عرضه

یک شخص حقوقی به عنوان عامل عرضه از بین کارگزاران عضو سازمان اوراق بهادار که دارای مجوز عرضه اوراق بهادار با درآمد ثابت می باشد، انتخاب می شود. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد پلس اتیلن سنگین شرکت پتروشیمی جم در زمان انتشار اوراق متعاقباً اعلام خواهد شد.

۵-۴ تأییدیه

مندرجات این فرم از جنبه ی مطابقت با مستندات فنی ارائه شده و استانداردهای کالا، بررسی شده و هیچگونه مغایرتی در اطلاعات ارائه شده در این فرم و مستندات فوق ملاحظه نشده است.

نام شرکت عرضه کننده: شرکت پتروشیمی جم (سهامی عام)
محمد رضا سعیدی
نایب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل
سیدابراهیم سقایی مقدم فومنی
عضو هیئت مدیره



نام شرکت مشاور پذیرش: شرکت تامین سرمایه امین (سهامی امین)

سلمان خادم المله

مدیر عامل و عضو هیئت مدیره

امینا

هوشمندی مالی

تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از تقاطع میرداماد،

خیابان قبادیان، پلاک ۵۱

تماس: ۴۳۶۹۲۰۰۰

info@aminib.com

www.aminib.com