

دوره آموزشی تحلیل بنیادی
 تحلیل صنایع بورسی
 شناخت پارامترهای بنیادی صنایع



fppt.com

نکات مهم در تحلیل ها

- هدف اصلی ما محاسبه سود شرکتها در دورهای میان مدت و بلندمدت است.
- برای نیل به این هدف باید بر درآمدها (مثل فروش) و هزینه ها (مثل قیمت تمام شده) متمرکز شویم.



fppt.com

پارامترهای تاثیرگذار

- بودجه عمرانی دولت
- نرخ ارز رسمی و بازار
- نرخ انرژی (سوخت و برق)
- عوارض، مالیات و سایر حقوق دولتی
- قیمت‌های جهانی کالاها
- نرخ تامین مالی (نرخ بهره بانکی)



fppt.com

نکات مهم در تحلیل صنعت بانکداری



fppt.com

فعالیت بانکداری

- بانک: واسطه مالی بین صاحبان سرمایه و سرمایه پذیران
- سایر فعالیتهای بانکها تحت مقررات خاص و دارای محدودیت هستند.
- بانکها در دو حیطه می توانند با هم رقابت کنند:
 - نحوه ارائه خدمات (تمایز خدمات)
 - رقابت قیمتی
- بانکداری با تجارت فرق دارد؛ بانکدار نباید ریسک تجاری بردارد.



اصطلاحات مهم در بانکداری

- سپرده قانونی: میزانی از سپرده های جذب شده که نزد بانک مرکزی به ودیعه گذاشته می شوند.
- بازار بین بانکی: استقراض بانکها از یکدیگر با هدف رفع نیازهای مالی بسیار کوتاه مدت
- بدھی به بانک مرکزی: در صورت عدم تكافوی منابع بانک در پایان هر روز، میزان کسری منابع بانک از سوی بانک مرکزی تامین می شود و در قبال آن، جریمه (بهره) سنگینی از بانک اخذ می شود.
- قیمت تمام شده پول: میزان هزینه ای که بانک در ازای پرداخت ۱۰۰ واحد وام متحمل می شود.



آشنایی با صورتهای مالی بانکی

- ترازنامه بانکها شدیداً اهرمی است.
- مطالبات غیرجاری: مطالبات عموق (سررسید گذشته) و مشکوک الوصول (۱۸ ماه از سررسید گذشته باشد)
- نسبت کفایت سرمایه: از تقسیم سرمایه پایه بر مجموع دارایی های موزون شده به ریسک حاصل می شود و باید بیش از ۸ درصد باشد.
- بانکها دو نوع درآمد دارند:
 - درآمد مشاع: سود تسهیلات و سرمایه گذاری انجام شده از محل سپرده ها
 - درآمد غیرمشاع: درآمدهایی نظیر کارمزدهای خدمات بانکی



fppt.com

نکات مهم در تحلیل صنعت ارتباطات و مخابرات



fppt.com

صنعت ارتباطات

- انواع خدمات ارائه شده:
- ارتباط صوتی (بی سیم و با سیم)
- ارتباط اینترنتی
- خدمات ارزش افزوده
- آرپو (ARPU: Average Revenue Per User)
- آرپوی ارتباط سیار در ایران از ماهانه ۸ دلار در سال ۲۰۱۰ به حدود ۲ دلار افت کرده است.



درآمدزایی صنعت مخابرات

- دو راه شرکتها برای افزایش درآمد:
- افزایش تعداد مشترکان فعال
- افزایش آرپو
- در سالهای گذشته عمدتاً درآمد بر ارتباطات صوتی متمرکز بود.
- افزایش رقابت در صنعت ارتباطات به معنای کاهش حاشیه سود است.
- فشارهای بازیگران دولتی بر شرکت مخابرات و همراه اول
- حرکت به سوی خدمات ارزش افزوده
- کنترل دولت بر خدمات دیتای سیار
- اثرات اجرای طرح ترابرد پذیری بر درآمدهای اپراتورها



نکات مهم در تحلیل صنعت سیمان



fppt.com

دانستنی های صنعت سیمان

- سیمان و فولاد در صنعت ساختمان، کالای جایگزین هستند.
- روند میزان مصرف سیمان به عنوان علایم رشد و رکود اقتصادی لحاظ می شود.
- ساختار قیمت تمام شده سیمان (میانگین جهانی) :
 - انرژی: ۲۹ درصد
 - مواد اولیه: ۲۷ درصد
 - نیروی کار: ۳۲ درصد
 - استهلاک: ۱۲ درصد



fppt.com

نکات مهم در تحلیل صنعت سیمان

- کاربردهای عمدۀ سیمان:
 - ساخت و ساز بخش خصوصی جهت سکونت و کار
 - زیرساختهای دولتی نظیر راه سازی و تاسیسات
- استهلاک کارخانه های جدید التاسیس بسیار مهم است.
- با پیشی گرفتن عرضه از تقاضا، در حال حاضر رقابت مخرب بین تولیدکنندگان شکل گرفته است.
- تغییرات نرخ سوخت در قیمت تمام شده سیمان اهمیت به سزاوی دارد.



ارزش جایگزینی کارخانه های سیمان

- ساخت کارخانه یک میلیون تنی سیمان به حدود ۸,۰۰۰ تن ماشین آلات (کوره، آسیاب و ...) و ۷۰ هزار متر مکعب بتون ریزی نیاز دارد.
- در جهان راه اندازی یک کارخانه یک میلیون تنی، حدود ۱۵۰ میلیون یورو هزینه دربردارد که معادل سه سال فروش کارخانه است.
- در ایران راه اندازی کارخانه یک میلیون تنی، ۲۵ میلیون دلار هزینه ارزی و ۴۰۰ میلیارد تومان هزینه ریالی برای ساخت ماشین آلات و امور ساختمانی به همراه دارد.
- ساخت یک کارخانه سیمان در حدود ۴ سال زمان می برد، که باید در محاسبه هزینه فرست سرمایه گذاری لحاظ شود.



صادرات سیمان

- حمل و نقل سیمان هزینه بالای دارد و عمدۀ تولید و مصرف به صورت محلی صورت می پذیرد.
- شعاع اقتصادی حمل سیمان بین ۳۰۰ تا ۵۰۰ کیلومتر است که به قیمت سیمان و قیمت سوخت بستگی دارد.
- بیش از ۶۰ درصد صادرات سیمان ایران به عراق صورت می پذیرد.
- کل تجارت بین المللی سیمان حدود ۵ درصد تولید جهانی آن است.
- شرکتهای بزرگ سیمانی نظیر لافارژ فرانسوی، به تاسیس کارخانه در سراسر جهان دست زده اند.



fppt.com

نکات مهم در تحلیل پتروشیمی‌های اوره ساز



fppt.com

شرکتهای بورسی صنعت اوره

- ظرفیت پتروشیمی پردیس به علت راه اندازی فاز سوم آن در حال افزایش است. فاز سوم از تابستان ۹۵ راه اندازی می‌شود.
- پتروشیمی خراسان ظرفیت تولید ۲۰ هزار تن ملامین نیز دارد.
- پتروشیمی شیراز از زمستان ۹۴ طرح توسعه را راه اندازی می‌کند.

شرکت	ظرفیت (هزار تن)	تولید (هزار تن)	درصد صادرات
پتروشیمی پردیس	۳,۰۰۰	۲,۲۰۳	۷۳
پتروشیمی کرمانشاه	۶۶۰	۶۶۰	۶۰
پتروشیمی خراسان	۵۰۰	۵۰۰	۵۲
پتروشیمی شیراز	۱,۰۰۰	۷۵۰	۷۳



fpt.com

دانستنی‌های تحلیلی صنعت اوره

- تولید آمونیاک از گاز طبیعی و نیتروژن و اوره از آمونیاک
- درصد از مصارف جهانی اوره در تولید مواد غذایی است.
- با پیش‌بینی روند نرخ مواد غذایی، به خصوص غلات، می‌تواند در مورد نرخ اوره نیز پیش‌بینی‌های خوبی داشت.
- تولید سوختهای زیستی، مثل تولید اتانول از ذرت در امریکا، سبب افزایش مصرف اوره می‌شود.
- قیمت تمام شده هر تن اوره بین ۱۰۰ دلار در خاورمیانه تا حدود ۲۶۰ دلار در چین (تولید از زغال سنگ) متغیر است.



fpt.com

اوضاع جهانی اوره

- چین بزرگترین تولیدکننده اوره در جهان است که در حدود ۴۰ درصد تولید را در دست دارد.
- آسیا حدود ۷۰ درصد اوره جهانی را مصرف می کند.
- در حال حاضر حدود ۲۰۰ میلیون تن اوره در سراسر جهان تولید می شود که ۵ درصد مازاد عرضه نسبت به تقاضا وجود دارد و با توجه به ورود واحدهای جدید به مدار تولید، به نظر می رسد مازاد عرضه ادامه دار باشد.



نرخ خوراک و محصولات

- با توجه به صادرات بیش از نیمی از تولیدات اوره، افزایش نرخ ارز موجب افزایش درآمدهای ارزی می شود.
- نرخ خوراک نیز بدون در نظر گرفتن نرخ جهانی اوره، ۱۳ سنت بر هر مترمکعب تعیین شده است که نسبت به نرخ ارز حساسیت دارد.



نکات مهم در تحلیل پتروشیمی های مтанول ساز



fppt.com

بازار بین المللی مтанول

- عمدۀ تولید مтанول دنیا از گاز طبیعی است ولی در چین از زغال سنگ
- مصارف مтанول:
 - ✓ تولید مواد شیمیایی نظیر فرمالدئید و اسید استیک، ۶۰ درصد مصرف جهانی
 - ✓ مصارف مرتبط با انرژی:
 - تولید MTBE (یکی از اجزای بنزین)
 - تولید سوخت از طریق ترکیب با گازوئیل
 - ✓ تولید اولفین ها (MTO) یعنی ماده اولیه تولید پلی اتیلن و پلی پروپیلن
- ۴۵ درصد از تولید و تقاضای جهانی مтанول به چین مربوط است.
- با کاهش قیمت نفت، مصارف سوختی مтанول نیز کاهش داشته اند.



fppt.com

متانول سازهای بورسی

- عمدۀ متانول تولیدی ایران صادر می شود.
- متانول سازان اصلی بورس:
 - پتروشیمی خارگ؛ ظرفیت تولید ۶۴۰ هزار تن، نیمی از فروش ریالی شرکت گاز مایع (پروپان، بوتان، پنتان) و گوگرد است.
 - پتروشیمی زاگرس؛ ظرفیت ۳،۳۰۰،۰۰۰ تن
 - پetroشیمی فن آوران؛ ظرفیت یک میلیون تن، اسید استیک، هیدروژن و منواکسید کربن حدود ۲۰ درصد فروش ریالی شرکت را تشکیل می دهند. همچنانی حدود ۲۵ درصد فروش شرکت داخلی است.



fppt.com

نکات مهم در تحلیل پتروشیمی های تولیدکننده پلیمر



fppt.com

شرکتهای بورسی پلیمر ساز

- پتروشیمی جم
- پتروشیمی مارون
- پتروشیمی اراک: حدود ۴۰ درصد فروش شاراک پلی اتیلن و پلی پروپیلن است.



آشنایی با پلیمرها

- انواع پلیمر:
- پلی پروپیلن
- پلی اتیلن در چهار نوع سبک، سبک خطی، سنگین و ترفاتلات
- اتیلن از دو مأخذ قابل ساخت است:
 - تبدیل اتان به اتیلن (اتان از گاز طبیعی استحصال می شود)
 - شکستن مولکولهای نفتا (خوارک مایع) و تولید اتیلن (کرکینگ)



نکات پلیمرسازها

- پلیمرسازهایی که از خوراک گازی استفاده می‌کنند سودآورتر هستند.
- پلیمرها ماده اولیه ساخت انواع ابزارها و محصولات پلاستیکی هستند و با توجه به روند افزایش جمعیت و مصرف در دنیا، انتظار می‌رود روند تقاضا برای آنها طی سالهای آتی صعودی باشد.
- با توجه به استحصال منابع عظیم گاز شیل در امریکا، تولید اتیلن در آن کشور از رشد خوبی برخوردار بوده که باعث افزایش عرضه پلی‌اتیلن در امریکای شمالی خواهد شد.



fppt.com

نکات مهم در تحلیل هلдинگ‌های پتروشیمی



fppt.com

هلهینگهای پتروشیمی در بورس

- پتروشیمی خلیج فارس؛ متعلق به صندوق نفت (۲۳ درصد)، ملی پتروشیمی (۲۰ درصد) ، تاپیکو (۸,۵ درصد) و سرمایه گذاری های استانی سهام عدالت (۳۰ درصد)
- گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان (پترول) متعلق به فارس
- سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو)
- گسترش نفت و گاز پارسیان؛ متعلق به غدیر



پتروشیمی خلیج فارس

- زیرمجموعه های بورسی: پترول (۶۵ درصد) ، مبین (۹۰ درصد) و فجر (۷۰ درصد؛ در حال پذیرش)
- زیرمجموعه های عمده غیربورسی:
 - پتروشیمی بندر امام؛ ۶۹ درصد
 - پetroشیمی تندگویان؛ ۷۵ درصد
 - پetroشیمی پارس؛ ۶۰ درصد
 - پetroشیمی نوری (برزویه)؛ ۷۷ درصد
 - پetroشیمی بوعلی سینا؛ ۷۰ درصد
 - پetroشیمی ارونده؛ ۷۹ درصد
 - پetroشیمی خوزستان؛ ۷۰ درصد



فارس – پتروشیمی بندرآمام

- در حال تولید در حدود ۷۰ درصد ظرفیت می باشد.
- تولید طیف وسیعی از محصولات
 - I. سوخت نظیر MTBE، پروپان و بوتان / ۵۰ درصد فروش
 - II. پلیمرها شامل پلی اتیلن، پلی پروپیلن و پی وی سی / ۲۵ درصد فروش
 - III. آروماتیک ها نظیر بنزن و پارازایلن
 - IV. مواد شیمیایی نظیر بوتادین، سود سوزآور و آب ژاول
- خوراک مصرفی؛ نفتا و مایعات گازی



فارس – پتروشیمی تندگویان

- تولید پلی اتیلن ترفتالات (PET) در گریدهای الیاف، بطری و پلی استر
- واقع در منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی در ماشهر
- استفاده از سرویسهای پتروشیمی فجر
- خوراک مصرفی؛ منuatیلن گلایکول، اکسیژن، هیدروژن، اسید استیک
- فروش سال ۹۳: ۱۸ هزار میلیارد ریال / ۸۵ درصد فروش داخلی



فارس - پتروشیمی پارس

- واقع در منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی
- تولیدکننده مواد میانی پتروشیمی نظیر اتان، پروپان، بوتان، اتیلن بنزن و استایرن منومر
- تامین خوراک مورد نیاز سایر پتروشیمی ها
- تامین یوتیلیتی از پتروشیمی فجر
- خوراک مصرفی: گاز غنی، اتیلن و بنزن
- فروش سال ۹۳: ۵۵ هزار میلیارد ریال
- سرمایه‌گذاری در آریاساسو، تامین کننده خوراک اتیلن و پلی اتیلن



fpt.com

فارس - پتروشیمی نوری (برزویه)

- بزرگترین تولیدکننده آروماتیک جهان
- واقع در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس در عسلویه
- خوراک مصرفی؛ میعانات گازی و بنزین پیروولیز
- محصولات آروماتیکی پارازایلین، بنزن و ارتوزایلین و همچنین گاز مایع و نفتای سبک و سنگین
- دریافت یوتیلیتی از پتروشیمی مبین
- در سالهای ۹۰ تا ۹۲ عمدت بنزین پتروشیمی در این واحد تولید شد که به تولید و فروش شرکت ضربه زیادی زد.



fpt.com

گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان (پترول)

- سبد بورسی شامل شپدیس (۵ درصد) جم (۵ درصد) کرمانشا (۲۱ درصد) زاگرس (۳ درصد) بانک گردشگری (۳ درصد)
- سبد غیربورسی (همگی در حال احداث)
 - پتروشیمی ایلام؛ ۵۹ درصد / پلی اتیلن سنگین / بهره برداری کامل سال ۹۵
 - پetroشیمی لردگان؛ ۱۶ + ۴۹ درصد / اوره و آمونیاک / بهره برداری سال ۹۶
 - پetroشیمی ممسنی؛ ۵۱ درصد / پلی اتیلن سنگین / بهره برداری سال ۹۶
 - پetroشیمی ارومیه؛ ۷۰ درصد / کریستال ملامین و سولفات آمونیوم
 - پetroشیمی دهدشت؛ ۳۱ + ۱۳ درصد / پلی اتیلن / بهره برداری سال ۹۶
 - پetroشیمی کازرون؛ ۳۴ درصد / پلی اتیلن / بهره برداری سال ۹۶
 - پetroشیمی بروجن؛ ۳۷ + ۱۰ درصد / پلی اتیلن سنگین
 - پetroشیمی گچساران؛ ۱۰ + ۱۰ درصد / اتلین خوارک سایر پتروها / ۱۳۹۵



fpt.com

سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو)

- با هدف یکپارچه سازی دارایی های شستا در حوزه نفت و گاز تشکیل شده است.
- استراتژی خاصی را دنبال نمی کند.
- در اکثر شرکتها سهامدار اقلیت است.
- تنها پتانسیل این هلدینگ پالایشگاه ستاره خلیج فارس است.



fpt.com

سبد بورسی تاپیکو

نام شرکت	درصد	نام شرکت	درصد
فارس	۸,۵	وپترو	۳۵,۹
مارون	۱۲,۵	پکرمان	۵۱,۱
شفن	۴۸	شرانل	۴۷,۵
جم	۲۲,۷	شپترو	۵۶,۶
خراسان	۴۱,۷	شپاس	۵۰,۵
شاراک	۲۰	شکلر	۳۲
شخارک	۲۲,۲	پاسا	۱۶,۷



fpt.com

سبد غیربورسی تاپیکو

نام شرکت	درصد	نام شرکت	درصد
ستاره خلیج فارس	۴۹	پترو باختر	۴,۵
پترو ایلام	۱۷	پالایش آناهیتا	۳۳
پترو مروارید	۱۷	پترو غدیر	۹۰
پترو بروزیه	۱۷	پرسی ایران گاز	۵۰
پترو مرجان	۱۷	...	



fpt.com

گسترش نفت و گاز پارسیان

- با هدف تمرکز فعالیتهای پتروشیمی سرمایه گذاری غدیر تحت نظارت یک مدیریت حرفه ای، تاسیس شد.
- تمرکز بر فعالیت پالایشگاهی و لاینهای خاص پتروشیمی:
 - کنترل بر تولید ۷۵ درصد اوره کل کشور معادل ۱۶ درصد تولید جهانی
 - کنترل بر تولید ۶۵ درصد مтанول کشور معادل ۳,۵ درصد تولید جهانی
 - در اختیار داشتن ۱۰ درصد ظرفیت پالایشی کشور



سبد سهام بورسی پارسان

شرکت	درصد	شرکت	درصد
پالایش نفت شیراز	۵۲ +۳	پتروشیمی پرديس	۶۹ +۲
پالایش نفت تبریز	۵۱ +۱	پتروشیمی شیراز	۵۲
پتروشیمی زاگرس	۳۶	پتروشیمی کرمانشاه	۴۳ +۳
پتروشیمی مارون	۷	پتروشیمی خراسان	۱۸
پتروشیمی امیرکبیر	۲	مالی و اعتباری کوثر	۱

سرمایه گذاری غیرمستقیم از طریق شرکت هامون سپاهان



سبد غیربورسی پارسان

- پتروشیمی پارس؛ ۲۰ درصد
- پتروشیمی کیان؛ ۵۹ درصد
- سرمایه گذاری هامون سپاهان؛ ۱۰۰ درصد
- پتروشیمی تبریز؛ ۴۹ درصد به واسطه پالایشگاه تبریز



fppt.com

نکات مهم در تحلیل صنعت یوتیلیتی



fppt.com

آشنایی با صنعت

• شرکتهای فعال:

– تولید برق عسلویه مپنا (تنها شرکت نیروگاهی بورس)

– پتروشیمی مبین

• در حال حاضر بازار برق به سمت رقابتی شدن می‌رود که در بلندمدت بر قیمت‌های فروش فشار خواهد آورد. اما فعلاً که با کمبود عرضه مواجه هستیم، اتفاقی نمی‌افتد.

• تسهیل صادرات برق از سوی نیروگاه‌های خصوصی به کشورهای همسایه، مهمترین فرصت برای رشد سودآوری این شرکتهاست.



fppt.com

صنعت نیروگاهی

• برق عسلویه مپنا قرارداد تبدیل انرژی با توانیر دارد و هزینه ای بابت دریافت سوخت پرداخت نمی‌کند.

• نرخ خرید تضمینی برق بر اساس فرمولی است که در آن نرخ ارز یورو و همچنین تورم اعلامی بانک مرکزی مؤثر هستند.

• عمدۀ هزینه شرکت هزینه نگهداری و استهلاک ماشین آلات است.

• شرکت طرح توسعه راه اندازی نیروگاه سیکل ترکیبی را در دست اجرا دارد که با افزایش راندمان تولید و بدون افزایش مصرف انرژی، برق تولیدی شرکت را ۵۰ درصد افزایش می‌دهد. (افزایش راندمان از ۳۳



fppt.com

پتروشیمی مبین

- تولیدکننده مواد اولیه و انرژی مورد نیاز پتروشیمی های مستقر در عسلویه، شامل برق، گاز خوراک، اکسیژن و بخار است.
- قراردادهای شرکت به شکل دلاری هستند.
- شرکت هیچگونه صادراتی ندارد.
- فروش شرکت طی قراردادهای بلندمدت ۲۵ ساله با پتروشیمی ها صورت می پذیرد.
- عمده هزینه های شرکت؛ خرید گاز طبیعی و استهلاک تاسیسات
- در منطقه رقیبی ندارد؛ قرار گرفتن پتروشیمی فجر در بندر امام خمینی



fppt.com

نکات مهم در تحلیل صنعت فولاد



fppt.com

شرکتهای فعال صنعت فولاد

- فولاد مبارکه: تولید انواع ورقهای فولادی
- فولاد خوزستان: تولید شمش به صورت اسلب، بلوم و بیلت
- ذوب آهن اصفهان: تولید مقاطع فولادی نظیر تیرآهن، میلگرد و ریل
- فولاد خراسان: تولید شمش و میلگرد
- فولاد آلیاژی ایران: فولادهای آلیاژی و مقاطع ساختمانی
- نورد و قطعات فولادی: تولید اسلب و ورقهای قطره‌سنگی



آشنایی با تولید فولاد

- مواد اولیه تولید فولاد:
 - سنگ آهن و گندله، عمده تولید ایران از این محل است.
 - آهن قراضه، حدود ۳۰ درصد از تولید جهانی فولاد
- روش‌های عمده تولید فولاد:
 - قوس الکتریکی؛ عمده تولید ایران و ۲۹ درصد فولاد جهانی
 - کوره بلند
- در حال حاضر کل تولید فولاد در دنیا حدود ۱,۶۰۰ میلیون تن است.
- چین به تنها ی حدود نیمی از فولاد دنیا را تولید و مصرف می‌کند.



صنعت فولاد در ایران

- تولید ایران در حدود یک درصد تولید جهانی است، یعنی ۱۶ میلیون تن.
- افق ده ساله ۱۴۰۴ رسیدن به بیش از ۵۰ میلیون تن است.
- چین، روسیه، اوکراین و ترکیه بزرگترین صادرکنندگان فولاد جهانی هستند و همگی تهدیدی برای فولاد ایران
- سیاست فعلی توسعه فولاد ایران بر مبنای کارخانه های یک میلیون تنی است، در حالی که برای استفاده از صرفه جویی در مقیاس، در سطح بین المللی به کارخانه های بیش از ده میلیون تنی روی آورده



fptpt.com

مصارف فولاد

- صنعت ساختمان ۴۸ درصد فولاد جهان را مصرف می کند.
- ماشین آلات و خودرو، ۲۳ درصد مصرف جهانی فولاد را دارند.
- بودجه های عمرانی دولت بر مصرف فولاد تاثیر بالایی دارند.
- در بخش ساخت و ساز علیرغم اشباع در حوزه ساختمانهای تجاری و همچنین مسکن های گرانقیمت و نسبتاً گرانقیمت، هنوز در کشور ۱,۷۰۰,۰۰۰ واحد کسری واحد مسکونی داریم که نیازمند تولید سالانه بیش از ۲ میلیون مسکن هستیم.



fptpt.com

کالاهای جایگزین فولاد

- در صنعت ساختمان سازی، فولاد با بتن قابل جایگزینی است.
- در صنعت ماشین سازی و خودروسازی، برخی شرکتها به دلیل وزن پایین تر، به استفاده از آلومینیوم روی آورده اند.
- پلیمرها و کامپوزیت ها در حال کسب سهم بازار در تولید خودرو هستند.



نرخ محصولات و مواد اولیه

- مطابق توافق شرکتهای فولادی و تولیدکنندگان سنگ آهن، نرخ سنگ آهن بر مبنای درصدی از نرخ شمشهای فولاد خوزستان تعیین می شود.
- تغییرات نرخ ارز از یک طرف بر قیمت مواد اولیه و از سوی دیگر با افزایش نرخ فولاد وارداتی سبب افزایش قیمت محصولات می شود.



نکات مهم در تحلیل صنعت پالایشگاهی



fppt.com

تقسیم بندی پالایشگاه ها

- انجام تصفیه فیزیکی نفت خام و تولید فرآورده های مختلف
- پالایشگاه های چند محصوله
 - شرکتهای پالایش نفت تهران / بندرعباس / لامان / اصفهان / تبریز / شیراز
- شرکتهای پالایشی تک محصوله
 - تولیدکنندگان روغن شامل نفت بهران / نفت پارس / ایرانول / نفت سپاهان
 - نفت پاسارگاد، تولید کننده قیر
 - صنایع شیمیایی ایران، تولید کننده الکیل بنزن خطی (LAB)



fppt.com

پالایشگاه های چند محصوله

- خوراک مصرفی؛ نفت خام
- محصولات تولیدی:
 - گاز مایع
 - بنزین
 - سوخت هواپیما
 - نفت سفید
 - نفت کوره
 - سایر فرآوردهای پالایشی نظیر وکیوم باتوم، حلال ها، نفتا، لویکات، گوگرد



fpt.com

مدل تجاري پالایشگاه ها

- خريد مواد اوليه (نفت خام) از شركت پالایش و پخش
- فروش محصولات (مواد فرآوری شده) به شركت پالایش و پخش
- پالایشگاه ها در عمل: مدیریت فرایند تولید



fpt.com

مقایسه ظرفیت پالایشگاه ها



fppt.com

صناعات شیمیایی ایران

- LAB ماده اولیه اصلی مواد شوینده خانگی است.
- علاوه بر الکیل بنزن خطی، نرمال پارافین هم تولید و صادر می کند.
- ماده اولیه مورد استفاده: نفت سفید و بنزن
- تامین نفت سفید به قیمت فوب خلیج فارس از پالایشگاه اصفهان
- ۸۵ درصد نیاز داخلی را تامین می کند.
- فقط یک رقیب به نام پتروشیمی بیستون دارد.
- نرخ فروش محصولات تابع قیمت‌های جهانی است و در بورس کالا تعیین می شود.



fppt.com

صنايع شيمياي ايران - طرح توسعه

