

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه ۱۳۹۸



TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

تأمین



TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

فهرست مطالب

۵.....	ماهیت کسب و کار.....	•
۵.....	تاریخچه و فعالیت.....	•
۵.....	فعالیت‌های اصلی.....	•
۶.....	موضوع فعالیت‌های فرعی.....	•
۷.....	حوزه فعالیت.....	•
۸.....	بازارهای اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت در آن بازارها.....	•
۱۹.....	قوانین و مقررات موثر بر شرکت.....	•
۱۹.....	جایگاه شرکت در بازار سرمایه.....	•
۲۰.....	پرتفوی تاپیکو به تفکیک کنترلی و غیرکنترلی.....	•
۲۱.....	فرصت‌ها و ریسک‌های حاکم بر محیط تاپیکو.....	•
۲۲.....	ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن.....	•
۲۲.....	وضعیت جاری فعالیت‌های اصلی و زیربنایی شرکت و تغییرات آنها نسبت به قبل.....	•
۲۲.....	عواملی که می‌توانند اثر عمده‌ای بر صنعت و محیط بیرونی شرکت داشته باشند.....	•
۲۳.....	موضوعات مهمی که بر عملیات آتی شرکت تاثیر خواهند گذاشت در حالی که در گذشته تاثیرگذار نبوده‌اند.....	•
۲۳.....	موضوعاتی که در قبل بر عملیات جاری شرکت تاثیر داشتند و اکنون انتظار می‌رود بر عملیات آتی تاثیر نداشته باشند.....	•
۲۴.....	اطلاعات مدیران شرکت.....	•
۲۴.....	ترکیب سهامداران.....	•
۲۶.....	اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....	•
۲۶.....	اهداف کوتاه‌مدت و بلندمدت.....	•
۲۷.....	برنامه توسعه محصولات یا خدمات جدید.....	•
۲۷.....	اهداف و برنامه زمانی و راهبردهای برای دستیابی به اهداف ذکر شده توسط مدیر.....	•
۲۷.....	پیش‌بینی چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف مدیر.....	•
۲۷.....	سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکت.....	•
۲۸.....	اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه‌گذاری.....	•
۳۱.....	مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط.....	•
۳۱.....	اطلاعاتی در خصوص منابع، ریسک‌ها و روابطی که بر ارزش شرکت تاثیرگذار باشند و همچنین چگونگی مدیریت این منابع، ریسک‌ها و روابط.....	•
۳۳.....	تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه.....	•
۳۳.....	ریسک‌ها و عدم قطعیت‌های اصلی راهبردی، تجاری، عملیاتی و مالی شرکت شامل ریسک‌های داخلی و خارجی و تغییرات در آن ریسک‌ها.....	•
۳۵.....	برنامه‌ها و راهبردهای مدیر برای مقابله یا کاهش ریسک‌ها و میزان اثربخشی راهبردهای مدیریت ریسک.....	•
۳۵.....	روابط مهم با ذینفعان و چگونگی احتمال تاثیر این روابط بر عملکرد، ارزش و ماهیت کسب و کار شرکت و چگونگی مدیریت این روابط.....	•
۳۵.....	ریسک‌های ناشی از روابط با ذینفعان.....	•
۳۵.....	ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی و سایر ابزارها و ریسک‌های مرتبط با آنها.....	•
۳۶.....	تغییرات در صنعت یا شرکت‌های مهم صنعتی که شرکت در آن فعالیت می‌کند.....	•
۳۶.....	وضعیت رقابت، ریسک رقابت.....	•
۳۹.....	نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....	•
۳۹.....	توضیحاتی شفاف در مورد عملکرد مالی و غیر مالی شرکت طی دوره.....	•
۴۰.....	روابط بین نتایج عملکرد شرکت، اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت در دستیابی به آن اهداف.....	•
۴۰.....	ریسک‌ها و مفروضات لازم برای دستیابی به اهداف کمی.....	•
۴۰.....	مفروضات پیش‌بینی‌های سال ۱۳۹۸ شرکت‌های تحت کنترل.....	•
۴۲.....	پروژه‌های شرکت.....	•

بخش اول

ماهیت کسب و کار

ماهیت کسب و کار

• تاریخچه و فعالیت

گروه تاپیکو شامل شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین و شرکت‌های فرعی آن است. شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام) ابتدا با نام شرکت پالایش روغن آبادان (سهامی خاص) تحت شماره ۲۲۴۶ مورخ چهارم دیماه ۱۳۸۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی آبادان به ثبت رسیده است. به موجب صورتجلسات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۲/۰۸/۰۱ به شرکت سرمایه‌گذاری شیمیایی و سلولزی تامین تغییر نام داده و اساسنامه جدید، جایگزین قبلی گردیده و مرکز اصلی شرکت از آبادان به تهران منتقل و تحت شماره ۲۱۴۸۸۰ ثبت شده است، به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۲/۰۸/۲۷ سال مالی شرکت ابتدا به ۱۳۸۲/۰۹/۳۰ و به استناد مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۱/۲۹ به ۱۳۸۳/۰۲/۳۱ تغییر یافت. به استناد مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۱/۲۰ نام شرکت از سرمایه‌گذاری شیمیایی و سلولزی تامین به سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تامین تغییر یافت و سال مالی شرکت از روز اول خرداد ماه هر سال آغاز و در پایان اردیبهشت ماه سال بعد به پایان می‌رسد. نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و اساسنامه جدید مشتمل بر ۷۸ ماده و ۱۶ تبصره به تصویب رسید.

پیرو اجرای سیاست‌های شستا، تکلیفی در مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت بتاريخ ۱۳۹۰/۰۶/۲۳ مبنی بر ادغام شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز تامین در شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تامین معین شد و این ادغام پیرو صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۳۰ مصوب و مقرر گردید شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تامین به عنوان شرکت موجود باقی مانده و شرکت ادغام شونده با کلیه دارایی‌ها، مطالبات، دیون و تعهدات به قیمت دفتری (در اجرای موضوع بند "الف" لغایت "و" ماده ۱۱۱ قانون مالیات‌های مستقیم اصلاحیه مصوب سال ۱۳۸۰) در شرکت موجود ادغام شود. پس از انجام عملیات ادغام طبق جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۱/۱۷ شرکت، نام شرکت از شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تامین به شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام) تغییر یافت و ماده مربوطه در اساسنامه اصلاح گردید. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، خیابان هویزه غربی، شماره ۱۰۱ می‌باشد؛ همچنین از تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۱۷ نام شرکت به عنوان چهارصد و هفتاد و پنجمین شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران با نماد "تاپیکو" درج گردید. یادآور می‌شود شرکت اصلی و نهایی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) می‌باشد.

• فعالیت‌های اصلی

موضوع فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین، سرمایه‌گذاری در سهام شرکتها و فعالیت شرکت‌های فرعی آن عمدتاً در زمینه صنایع پتروشیمیایی، شیمیایی و فرآورده‌های فرعی آنها می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه مصوب عبارت است از:

- ۱-۲-۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهام‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی و خارجی) در زمینه یا زمینه‌های زیر فعالیت کند:
- ۱-۲-۱-۱- تهیه و تولید انواع مواد و محصولات پتروشیمی و شیمیایی و فرآورده‌های فرعی آنها که از فرآوری نفت، مشتقات نفتی، گازهای طبیعی، هیدروکربن‌ها و سایر مواد خام اعم از آلی و معدنی بدست می‌آید.
- ۱-۲-۱-۲- سرمایه‌گذاری در پروژه‌های نفتی به منظور تهیه، تولید و پالایش نفت خام و فرآورده‌های آن و تامین تجهیزات مورد نیاز در صنایع نفت، گاز و انرژی.

۱-۲-۲- انجام فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه‌پذیر موضوع بند ۱-۲-۱ فوق:

- ۱-۲-۲-۱- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۱-۲-۲-۲- خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛

۱-۲-۲-۳- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛

۱-۲-۲-۴- تامین مالی منابع اشخاص حقوقی سرمایه پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه پذیر با تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت؛

۱-۲-۲-۵- تدوین سیاست های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛

۱-۲-۲-۶- شناسایی فرصت های سرمایه گذاری در خصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛

۱-۲-۲-۷- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی و بازرگانی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر

۱-۲-۳- سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم شرکت و سایر اوراق بهادار دارای حق رای آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرأً به اشخاص سرمایه پذیر به دیگران ارائه می نمایند؛

۱-۲-۳-۱- خدمات موضوع بند ۱-۲-۲ فوق؛

۱-۲-۳-۲- حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات .

• موضوع فعالیت های فرعی

سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گرانبها، گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانکها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز؛ سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکتها، موسسات یا صندوقهای سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل و اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛ یا در صورت در اختیار گرفتن کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بندهای ۱-۲-۱ و ۱-۲-۲ این ماده فعالیت نماید؛ سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد؛

سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛ ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

۱-۳-۱- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری؛

۱-۳-۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

۱-۳-۳- مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار؛

۱-۳-۴- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیتهای مذکور در این ماده در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیتهای شرکت ضرورت داشته باشد و انجام آنها در مقررات منع نشده باشد.



• حوزه فعالیت

هلدینگ تایپکو با دراختیار داشتن ۳۰ شرکت مدیریتی و وابسته اصلی در صنایع نفت، گاز، پتروشیمی، صنایع تایر و سلولزی در حال فعالیت می‌باشد.

صنعت نفت و گاز ۷ شرکت	صنعت پتروشیمی ۱۶ شرکت	صنعت تایر ۴ شرکت	صنعت سلولزی ۱ شرکت (هلدینگ)	سایر ۲ شرکت
<ul style="list-style-type: none"> نفت ستاره خلیج فارس ۴۹٪ پالایش نفت آناهیتا ۳۳٪ نفت نیک قشم ۲۸۵٪ نفت و گاز آریا ۱۰۰٪ نفت پاسارگاد ۵۰۱۶٪ پرسی ایران گاز ۵۰٪ نفت ایرانول ۴۹۳۱٪ 	<ul style="list-style-type: none"> پتروشیمی غدیر ۶۷۵۷٪ پتروشیمی آبادان ۵۴۰۶٪ پتروشیمی فن آوران ۵۰۲۹٪ پتروشیمی خراسان ۴۲۱۹٪ سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی ۳۴۶٪ پتروشیمی جم ۱۶۷۶٪ پتروشیمی خارک ۱۸۵۳٪ پتروشیمی شازند ۱۶۶۷٪ پتروشیمی ایلام ۱۷٪ پتروشیمی بزرویه ۱۷٪ پتروشیمی مرجان ۱۷٪ پتروشیمی مروارید ۱۷٪ پایانه‌ها و مخازن پتروشیمی ۱۶٪ پتروشیمی مارون ۱۶۶۵٪ صنایع پتروشیمی خلیج فارس ۷۶۲٪ پتروشیمی باختر ۴۵۵٪ 	<ul style="list-style-type: none"> گروه صنعتی بارز ۵۰۶۵٪ سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع لاستیک ۵۱۲٪ لاستیک بزد ۳۶۱۷٪ ایران یاسا ۱۶۷۲٪ 	<ul style="list-style-type: none"> گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین ۱۰۰٪ 	<ul style="list-style-type: none"> پتروسینا ۱۰۰٪ نیروکلر ۳۲۰۰۹٪

بورسی	غیر بورسی	جمع
۸	۵	۱۳
۸	۹	۱۷
۱۶	۱۴	۳۰

مدیریتی

غیر مدیریتی

جمع

• بازارهای اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت در آن بازارها

شرکت‌های زیر مجموعه هلدینگ و محصولات وابسته به آنها شامل موارد زیر می‌باشد:

شرکت‌های مدیریتی و محصولات وابسته زیر مجموعه تایپکو

نام شرکت	نام محصول
پتروشیمی فن آوران	متانول
پتروشیمی خراسان	اوره
پتروشیمی غدیر و آبادان	PVC
نفت پاسارگاد، نفت ایرانول	محصولات بالایشی
پرسی ایران گاز	LPG و توزیع گاز
گروه صنعتی بارز، توسعه صنایع لاستیک شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی	تایر و مواد اولیه تایر گروه محصولات PIIC (دوده صنعتی، انواع اوله، MTBE و MEK خدمات مهندسی)
گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین	گروه محصولات سلولزی شامل: کارتن، کاغذ بسته‌بندی، دستمال کاغذی و MDF

شرکت‌های غیر مدیریتی و محصولات وابسته زیر مجموعه تایپکو

نام شرکت	نام محصول
پتروشیمی مارون	اتیلن، پروپیلن، پلی اتیلن سنگین، پلی پروپیلن، بنزین پیرولیز، اتیلن گلایکول‌ها، پلی اتیلن گلایکول
پتروشیمی جم	اتیلن، پروپیلن، پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک، بنزین پیرولیز، نفت کوره، بوتادین
پتروشیمی خارگ	پروپان، بوتان، پنتان، متانول، گوگرد
پتروشیمی سازند	اتیلن، پروپیلن، پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک خطی، پلی پروپیلن، بنزین خام، اتیلن گلایکول، اتیلن اکساید، دو اتیل مگزانول و ...
پتروشیمی مروارید	اتیلن، اتیلن گلایکول‌ها، C ₃₊
پالایشگاه ستاره نفت خلیج فارس هلدینگ صنایع پتروشیمی خلیج فارس	بنزین، گازوئیل، گاز مایع، سوخت جت انواع محصولات پتروشیمی

در ادامه به بررسی وضعیت این شرکت‌ها در مقابل رقبا و سهم هلدینگ در بازار این محصولات به تفکیک ارائه گردیده است:

متانول			نام شرکت
ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو	
۱۰۰۰	٪ ۹,۳۹	٪ ۵۰,۳۹	فن‌آوران
۸۴	٪ ۰,۷۹	۰	شیراز
۶۶۰	٪ ۶,۱۹	٪ ۱۸,۵۳	خارک
۳۳۰۰	٪ ۳۰,۹۷	٪ ۰	زاگرس
۱۶۵۰	٪ ۱۵,۴۹	٪ ۱۷ (۸,۰۵٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی فن‌آوران)	مرجان (جدید الاحداث)
۱۶۵۰	٪ ۱۵,۴۹	٪ ۰ (۶,۶۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)	بوشهر (در شرف بهره‌برداری)
۲۳۱۰	٪ ۲۱,۶۸	٪ ۰	کاوه (در شرف بهره‌برداری)
۱۰۶۵۴	٪ ۱۰۰	-	جمع

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۱۲۲۷۹۱	۱۰۶۵۴	٪ ۸,۷	۱۱۴۸	٪ ۱۰,۷۸	٪ ۰,۹۴

TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

			اتیلن
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
کاوایان	۲۰۰۰	۲۲,۸۵٪	۰٪ (۵,۰۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ‌های باختر و خلیج فارس)
مروارید	۵۰۰	۵,۷۱٪	۱۷٪
مارون	۱۱۰۰	۱۲,۵۷٪	۱۶,۶۵٪
جم	۱۳۲۰	۱۵,۰۸٪	۱۵,۵۹٪
آریاساسول	۱۰۰۰	۱۱,۴۳٪	۰٪ (۲,۲۸٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
امیرکبیر	۵۲۰	۵,۹۴٪	۰٪
شازند	۳۰۷	۳,۵۱٪	۱۶,۶۷٪
تبریز	۱۳۶	۱,۵۵٪	۰٪
بندرامام	۴۱۱	۴,۷٪	۰٪ (۵,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
بوشهر (پروژه در حال اجرا)	۱۰۰۰	۱۱,۴۳٪	۰٪ (۶,۶۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)
ایلام - فاز ۲ (در شرف بهره‌برداری)	۴۵۸	۵,۲۳٪	۱۷٪ (۲,۳۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
جمع	۸۷۵۲	۱۰۰٪	

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۱۷۹۷۵۳	۸۷۵۲	۴,۸۷٪	۸۲۵	۹,۴۳٪	۰,۴۶٪

پرویلن			
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
امیرکبیر	۱۵۴	۱۱,۲۲٪	۰٪
مارون	۲۰۰	۱۴,۵۷٪	۱۶,۶۵٪
جم	۳۰۵	۲۲,۲۱٪	۱۵,۵۹٪
شازند	۱۲۸	۹,۳۲٪	۱۶,۶۷٪
تبریز	۵۶	۴,۰۸٪	۰٪
بندر امام	۱۱۷	۸,۵۲٪	۰٪ (۵,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
پالایشگاه نفت اراک	۲۰۳	۱۴,۷۹٪	۰٪
پالایشگاه نفت آبادان	۸۶	۶,۲۶٪	۰٪
ایلام - فاز ۲ (در شرف بهره‌برداری)	۱۲۴	۹,۰۳٪	۱۷٪ (۲,۳۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
جمع	۱۳۷۳	۱۰۰٪	

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۱۳۰۶۳۱	۱۳۷۳	۱,۰۵٪	۱۳۲	۹,۶۴٪	۰,۱٪

			پلی پروپیلن	
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو	
پلی پروپیلن جم	۳۰۰	٪ ۲۶,۵۵	٪ ۰	(۱۰,۳۹٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی جم)
مارون	۳۰۰	٪ ۲۶,۵۵	٪ ۱۶,۶۵	
نوید زر شیمی	۱۶۰	٪ ۱۴,۱۶	٪ ۰	
بندر امام	۵۰	٪ ۴,۴۲	٪ ۰	(۵,۳۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
شازند	۷۵	٪ ۶,۶۴	٪ ۱۶,۶۷	
پلی نار	۶۵	٪ ۵,۷۵	٪ ۰	
رجال	۱۸۰	٪ ۱۵,۹۳	٪ ۰	
جمع	۱۱۳۰	٪ ۱۰۰		

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۸۱۹۳۹	۱۱۳۰	٪ ۱,۳۸	۹۶	٪ ۸,۴۹	٪ ۰,۱۲

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو
شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

پلی پروپیلن			
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
پلی پروپیلن جم	۳۰۰	۲۶,۵۵٪	۰٪ (۱۰,۳۹٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی جم)
مارون	۳۰۰	۲۶,۵۵٪	۱۶,۶۵٪
نوید زر شیمی	۱۶۰	۱۴,۱۶٪	۰٪
بندر امام	۵۰	۴,۴۲٪	۰٪ (۵,۳۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
شازند	۷۵	۶,۶۴٪	۱۶,۶۷٪
پلی نار	۶۵	۵,۷۵٪	۰٪
رجال	۱۸۰	۱۵,۹۳٪	۰٪
جمع	۱۱۳۰	۱۰۰٪	

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۸۱۹۳۹	۱۱۳۰	۱,۳۸٪	۹۶	۸,۴۹٪	۰,۱۲٪

TAPPICO
Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

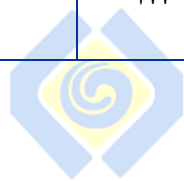
تاپیکو
شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

پلی اتیلن			نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تایپکو
	امیر کبیر	۷۰۰	۱۳,۰۶٪	۰٪		
	آریا ساسول	۶۰۰	۱۱,۱۹٪	۰٪	(۲,۲۸٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)	
	جم	۶۰۰	۱۱,۱۹٪	۱۵,۵۹٪		
	مارون	۳۰۰	۵,۶۰٪	۱۶,۶۵٪		
	لاله	۳۰۰	۵,۶۰٪	۰٪	(۱۰,۶۶٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)	
	مهر	۳۰۰	۵,۶۰٪	۰٪		
	بندر امام	۲۵۰	۴,۶۶٪	۰٪	(۵,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)	
	شازند	۱۶۰	۲,۹۹٪	۱۶,۶۷٪		
	تبریز	۱۰۰	۱,۸۷٪	۰٪		
	ایلام	۳۰۰	۵,۶۰٪	۱۷٪	(۲,۳۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)	
	NPC Alliance	۲۵۰	۴,۶۶٪	۰٪	(۶,۹۲٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ PIIC)	
	لرستان / مهاباد / پلیمر کرمانشاه / کردستان	۳۰۰ × ۴	۲۲,۳۹٪	۰٪	(۴,۵۵٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ باختر)	
	بوشهر (پروژه در حال اجرا)	۳۰۰	۵,۶٪	۰٪	(۶,۶۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)	
	جمع	۵۳۶۰	۱۰۰٪			

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تایپکو (هزار تن)	سهم تایپکو در تولید ایران	سهم تایپکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۱۱۸۳۹۳	۵۳۶۰	۴,۵۳٪	۳۰۴	۵,۶۸٪	۰,۲۶٪

			اوره
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
خراسان	۴۹۵	٪ ۶,۵۰	٪ ۴۲,۱۹
پردیس	۳۲۲۵	٪ ۴۲,۳۴	٪ ۰,۵۸ (مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
رازی	۵۹۴	٪ ۷,۸۰	٪ ۰
کرمانشاه	۶۶۰	٪ ۸,۶۶	٪ ۱,۰۸ (مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
شیراز	۱۵۶۸	٪ ۲۰,۵۹	٪ ۰
لردگان (در شرف بهره‌برداری)	۱۰۷۵	٪ ۱۴,۱۱	٪ ۳,۹۱ (مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
جمع	۷۶۱۷	٪ ۱۰۰	

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۲۲۴۳۴۷	۷۶۱۷	٪ ۳,۴	۲۷۷	٪ ۳,۶۳	٪ ۰,۱۲



TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

			بنزن
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
بوعلی	۱۷۹	۱۹,۷۴٪	۰٪ (۵,۳۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
برزویه	۴۳۰	۴۷,۴۱٪	۱۷٪ (۵,۸۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
اصفهان	۱۳	۱,۴۳٪	۰٪
بندر امام	۲۳۰	۲۵,۳۶٪	۰٪ (۵,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
تبریز	۵۵	۶,۰۶٪	۰٪
جمع	۹۰۷	۱۰۰٪	

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۶۴۷۱۴	۹۰۷	۱,۴٪	۱۲۰	۱۳,۲۱٪	۰,۱۹٪

TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

مخلوط زایلنها

نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
بوعلی	۴۳۰	% ۲۵,۶۷	% ۰ (% ۵,۳۳ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
برزویه	۸۵۰	% ۵۰,۷۵	% ۱۷ (% ۵,۸۳ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
اصفهان	۷۵	% ۴,۴۸	% ۰
بندرامام	۳۲۰	% ۱۹,۱۰	% ۰ (% ۵,۲۷ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
جمع	۱۶۷۵	% ۱۰۰	

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۸۱۶۲۸	۱۶۷۵	% ۲,۰۵	۲۳۴	% ۱۳,۹۶	% ۰,۲۹

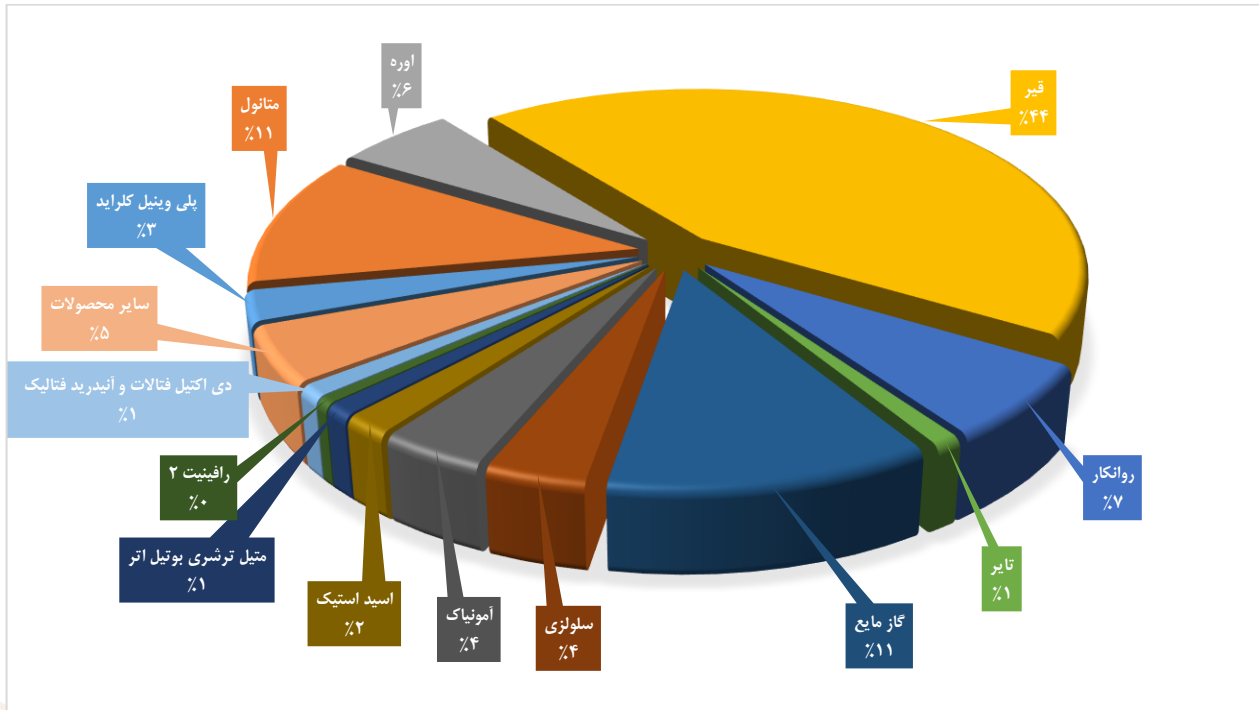
PVC

نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
غدیر	۱۲۰	% ۱۶,۱۱	% ۶۷,۵۷
آبادان	۱۱۰	% ۱۴,۷۷	% ۵۴,۰۶
بندرامام	۱۷۵	% ۲۳,۴۹	% ۰ (% ۵,۲۷ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
اروند	۳۴۰	% ۴۵,۶۴	% ۰ (% ۶,۰۱ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
جمع	۷۴۵	% ۱۰۰	

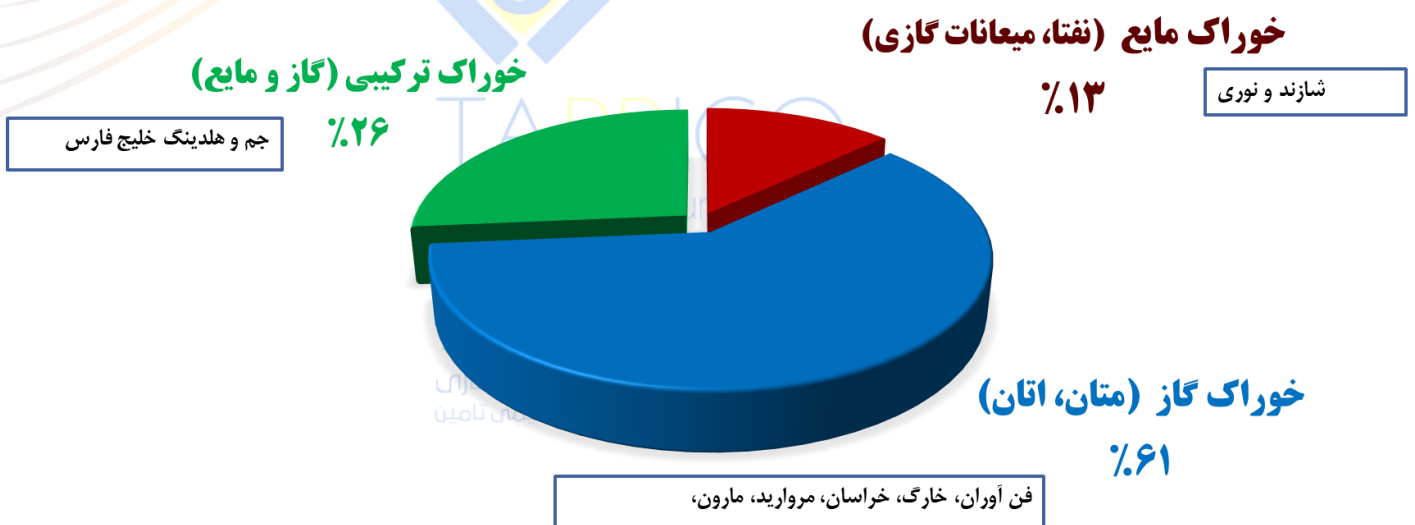
تاپیکو
شرکت سرمایه‌گذاری

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۵۴۲۰۲	۷۴۵	% ۱,۳۷	۱۷۰	% ۲۲,۸۵	% ۰,۳۱

سهم هر محصول از سبد وزنی تایپکو



ساختار سود آوری تایپکو در بخش پتروشیمی بر اساس نوع خوراک



• قوانین و مقررات موثر بر شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت هلدینگ عبارتند از:

- قانون تجارت و اصلاحیه بعدی آن
- قانون برنامه پنج ساله پنجم توسعه اقتصادی اجتماعی و فرهنگی جمهوری اسلامی ایران
- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار
- قوانین و مقررات کار و بیمه تامین اجتماعی
- قوانین و مقررات مربوط به مناطق آزاد و ویژه اقتصادی
- قوانین و مقررات مالیاتی
- قوانین و مقررات محیط زیست
- قانون مبارزه با پولشویی
- سایر قوانین و مقررات جمهوری اسلامی ایران

• جایگاه شرکت در بازار سرمایه

هلدینگ تایپکو دارای سبد متنوعی از سهام شرکت‌ها در صنایع مختلف است که می‌توان به صورت زیر دسته بندی نمود:

- صنعت شیمیایی
- صنعت فرآورده های نفتی
- صنعت لاستیک و پلاستیک
- صنعت سلولزی و محصولات کاغذی

ارزش روز صنایع در پرتفوی تایپکو (بورسی و غیربورسی) به صورت زیر است:

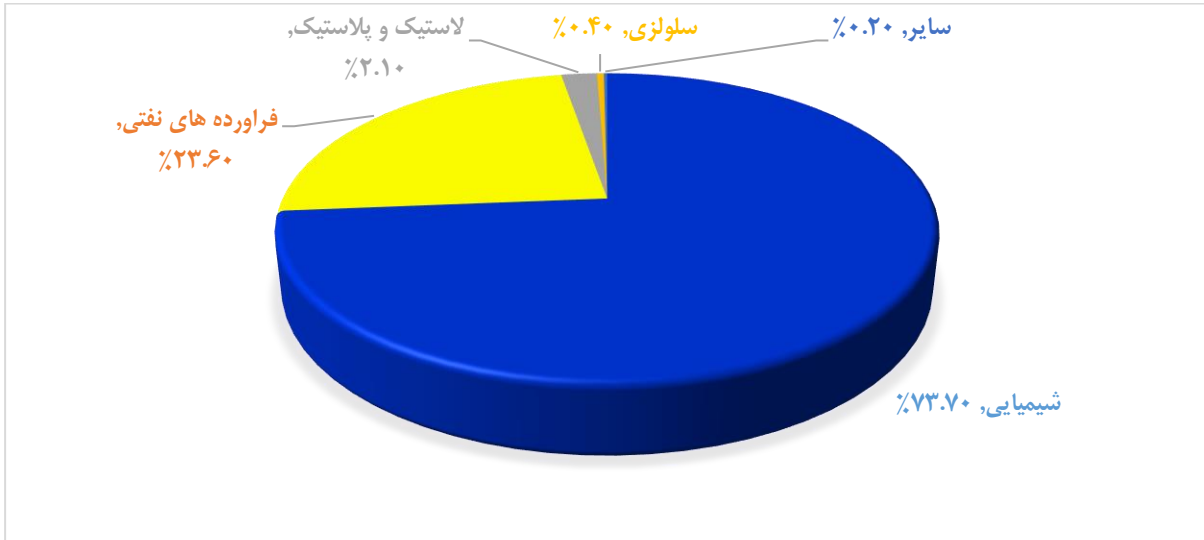
صنعت	مبلغ (میلیون ریال)	درصد
شیمیایی	۲۳۳,۰۵۴,۱۷۴	۷۳,۷۰٪
فرآورده های نفتی	۷۴,۶۲۷,۹۳۱	۲۳,۶۰٪
لاستیک و پلاستیک	۶,۶۴۰,۶۲۱	۲,۱۰٪
سلولزی	۱,۲۷۳,۷۳۷	۰,۴۰٪
سایر	۶۱۷,۶۰۲	۰,۲۰٪
جمع	۳۱۶,۲۲۰,۰۴۶	۱۰۰,۰۰٪

ارزش روز صنایع غیربورسی، برآوردی می‌باشد.

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co

تایپکو
شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

سهم صنایع در پرتفوی تاپیکو بر اساس ارزش روز (بورسی و غیربورسی)

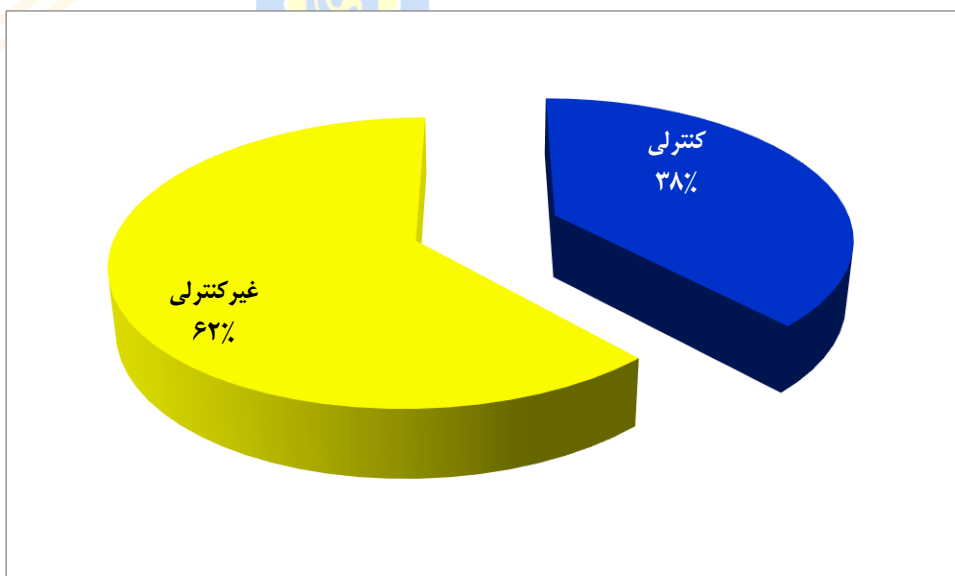


همان گونه که ملاحظه می‌گردد حدود ۹۷,۳ درصد از سبد سهام تاپیکو در دو صنعت "شیمیایی" و "فراورده های نفتی" متمرکز است.

• پرتفوی تاپیکو به تفکیک کنترلی و غیرکنترلی

سبد سهام تاپیکو به تفکیک شرکت‌های کنترلی و غیرکنترلی به شرح زیر است:

درصد	مبلغ	شرح
۳۸,۱۰٪	۱۲۰,۴۷۹,۸۳۷	کنترلی
۶۱,۹۰٪	۱۹۵,۷۴۰,۲۰۸	غیرکنترلی
۱۰۰,۰۰٪	۳۱۶,۲۲۰,۰۴۶	جمع



بالغ بر ۶۲ درصد از پرتفوی تاپیکو، به سهام شرکت‌های غیرکنترلی اختصاص دارد.

آخرین وضعیت تاپیکو (مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۳۱) در بازار سرمایه به شرح زیر می‌باشد:

سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)	
تاپیکو	نماد
شیمیایی	صنعت
۸۱,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه - (میلیون ریال)
۲,۳۴۹	قیمت هر سهم (ریال)
۱۹۱,۴۴۳,۵۰۰	ارزش بازار تاپیکو (میلیون ریال)
۱,۸۲۲,۹۱۱,۶۲۱	ارزش بازار صنعت شیمیایی (میلیون ریال)
۱۰,۵	سهم از صنعت شیمیایی %
۹,۲۳۴,۰۴۹,۹۴۱	ارزش کل بازار بورس (میلیون ریال)
۲,۰۷	سهم از کل بازار سرمایه %
۳	رتبه در صنعت شیمیایی
۹	رتبه در بورس

• فرصت‌ها و ریسک‌های حاکم بر محیط تاپیکو

ریسک‌ها و فرصت‌های محیط بیرونی دارای اثر مستقیم و غیر مستقیم بر تمامی صنایع و کسب و کارها دارند، به گونه‌ای که آن‌ها را دچار تلاطم می‌نمایند. برخی فرصت‌ها و ریسک‌های حاکم بر تاپیکو بشرح زیر می‌باشد:

فرصت‌ها:

- وجود خوراک و انرژی مورد نیاز
- دسترسی به آب‌های آزاد و زیر ساخت‌های ارتباطی
- جذابیت و دورنمای رشد زنجیره ارزش صنعت پتروشیمی
- تکنولوژی‌های بروز دنیا در صنعت پتروشیمی
- افزایش قیمت کالاهای وارداتی در مقایسه با محصولات تولید داخل و تغییر رویکرد مصرف کننده در استفاده از محصولات داخلی
- به جای کالای مشابه خارجی
- ظرفیت توسعه سرمایه‌گذاری، تهاثر بدهی‌های بانکی و تامین خوراک از طریق وصول مطالبات تامین اجتماعی از دولت (قانون بودجه ۹۸)
- امکان استفاده از ظرفیت قانونی رفع موانع تولید در تامین مواد اولیه و تسویه بدهی ارزی
- امکان هم‌افزایی بین شرکتهای تابعه بدلیل تنوع در سبد محصولات

ریسک‌ها:

- کاهش قیمت نفت و رشد پائین اقتصادی
- عدم ثبات سیاسی و بالابودن ریسک تجاری در منطقه
- وجود رقبای قوی در منطقه و سرمایه‌گذاری وسیع آنها جهت تولید محصولات و کسب سهم عمده بازار
- تشدید محدودیت‌های قوانین و مقررات زیست محیطی
- نوسانات نرخ ارز و در نتیجه ایجاد مشکلات برای تامین اعتبار طرح‌ها

- عدم ثبات در سیاست‌گذاری‌های کلان به خصوص در زمینه قیمت خوراک
- ورود رقبای جدید
- بازگشت دور جدید تحریمها و خروج از برجام و اثرات آن بر صادرات و نقل و انتقال ارز
- افزایش نرخ خوراک و مواد اولیه و وجود محدودیت در نرخ فروش برخی از محصولات بدلیل قرارگیری در شمولیت سازمان حمایت از مصرف‌کنندگان

• ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن

تاپیکو به علت برخورداری از توان مالی بالا برای سرمایه‌گذاری، فعالیت در دامنه متنوعی از صنایع نفت، گاز، پتروشیمی، لاستیک و سلولزی، سهم بالایی بازار و امکان بهره‌مندی از ظرفیت‌های متنوع شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی، مزیت رقابتی فراوانی دارد که از این میان می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- چشم انداز پایدار در استمرار سود آوری با وجود پروژه‌های متنوع
- متنوع‌ترین پرتفوی پتروشیمی با تولید ۱۰ محصول از ۱۲ محصول پتروشیمی مندرج در شاخص جهانی آپیکس
- تمرکز حدود ۷۰٪ از سود هلدینگ بر واحدهای متانول و پلی‌الفین‌ها هم راستا با جهت‌گیری‌های جهانی صنعت
- تمرکز ۶۰٪ از سود تاپیکو در بخش پتروشیمی بر واحدهای خوراک‌گازی با قابلیت افزایش آن تا بیش از ۸۰٪ با تبدیل شدن پتروشیمی جم به واحدی ۱۰۰٪ گازی
- مزایای راهبردی استقرار اغلب واحدهای پتروشیمی و پالایشگاهی در مناطق ویژه پتروشیمی و سواحل صادراتی
- سهم بالا از بازار در محصولات صنعت و توانایی بالا جهت مشارکت در اجرای طرح‌های بزرگ
- شفافیت منحصربفرد تاپیکو بدلیل سهم ۹۰ درصد شرکت‌های بورسی در سود حاصل از سرمایه‌گذاری

• وضعیت جاری فعالیت‌های اصلی و زیربنایی شرکت و تغییرات آنها نسبت به قبل

سبد کلی محصولات هلدینگ تاپیکو در صنعت پتروشیمی (در بردارنده ۱۰ محصول از ۱۲ محصول اصلی پتروشیمی) تقریباً همواره برقرار بوده است. اخیراً با راه‌اندازی پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس تولید ۵ فرآورده پالایشگاهی به سبد محصولات تاپیکو اضافه شده است، بعلاوه تولید انواع جدید روغن پایه، قیر با عملکردهای متفاوت طی دو سال اخیر در شرکتهای نفت ایرانول و پاسارگاد به بهره‌برداری رسیده است. همچنین تولید لاستیک سبز نیز اخیراً در گروه محصولات گروه صنعتی بارز رونمایی شده است

• عواملی که می‌توانند اثر عمده‌ای بر صنعت و محیط بیرونی شرکت داشته باشند

- ✓ صنعت پتروشیمی زنجیره‌ای متشکل از سه حلقه دانش، سرمایه و خوراک است که هر کدام از این موارد می‌تواند بر این صنعت اثرات مهمی بر جای گذارد. مشکلات موجود در عقد قراردادهای بین‌المللی در زمینه اخذ دانش فنی و دسترسی به تکنولوژی‌های روز دنیا از جمله عوامل مؤثر بر این صنعت می‌باشد. در بحث تأمین سرمایه و با توجه به اجرای سیاست‌های اصل ۴۴ قانون اساسی، به طور کلی منابع مالی مورد نیاز طرح‌های پتروشیمی توسط بخش خصوصی از طریق آورده صاحبان سهام طرح‌ها و تسهیلات بانکی (فاینانس) داخلی و یا خارجی قابل تأمین است. ضمن اینکه تحریم می‌تواند تأمین منابع مالی خارجی را با مشکل مواجه نماید.
- ✓ محدودیت منابع مالی بانک‌های داخلی و همچنین شرایط نسبتاً مشکل بانک‌های خارجی (از جمله درخواست تضامین دولتی) از جمله چالش‌های پیش روی این صنعت می‌باشد؛ عدم اطمینان سرمایه‌گذاران به ثبات شاخص‌های کلان اقتصادی (نرخ ارز و تورم) در بلندمدت

و عدم تمایل سرمایه‌گذاران بخش خصوصی و نیمه خصوصی به سرمایه‌گذاری در ایجاد زیرساخت‌های لازم جهت احداث و توسعه صنعت پتروشیمی نیز از دیگر معضلات است.

✓ تخفیف در نرخ خوراک مجتمع‌های پتروشیمی از دیگر عوامل مؤثر در این صنعت می‌باشد که نیازمند توجه دولتمردان بویژه در سال‌های اولیه بهره برداری از پروژه‌های جدید می‌باشد. علاوه بر موارد ذکر شده، تغییرات نرخ ارز و همچنین قیمت جهانی نفت که متأثر از دلایل سیاسی و غیر قابل پیش بینی است از جمله عوامل تهدید کننده در عملکرد این صنعت می‌باشد.

✓ تعرفه واردات محصولات از دیگر دلایل مهم در عملکرد صناعی از جمله تایر (شرکت بارز) و روغن (شرکت نفت ایرانول) می‌باشد. به گونه‌ای که با کاهش تعرفه واردات این محصولات به کشور تأثیر منفی بر این صنایع خواهد گذاشت که نیاز به توجه مبرم در این زمینه می‌باشد.

• موضوعات مهمی که بر عملیات آتی شرکت تاثیر خواهند گذاشت در حالی که در گذشته تاثیر گذار نبوده‌اند

افتتاح برخی طرح‌های سرمایه‌گذاری تاپیکو در سال ۱۳۹۸ از جمله فاز دوم طرح پتروشیمی ایلام (با درصد مالکیت ۱۷ درصدی تاپیکو)، متانول پتروشیمی بوشهر (مالکیت تاپیکو از طریق سهام ۴۰ درصدی پتروشیمی مارون در این طرح) همچنین به ظرفیت رسانی و تولید پایدار پتروشیمی مرجان و افزایش ظرفیت فازهای سه گانه پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس (با درصد مالکیت ۴۹ درصدی تاپیکو) بدنبال تثبیت تولید در فازهای ۱، ۲ و ۳ در سال گذشته، از جمله موضوعات مهمی است که بر سودآوری آتی تاپیکو موثر خواهد بود.

• موضوعاتی که در قبل بر عملیات جاری شرکت تاثیر داشتند و اکنون انتظار می رود بر عملیات آتی تاثیر نداشته باشند

تغییرات نرخ ارز در طی سال ۱۳۹۷ در تامین خوراک و مواد اولیه و انواع کاتالیست‌ها و همچنین فروش محصولات تأثیرات مثبت بر سودآوری صنعت پتروشیمی داشته است که با توجه به تثبیت نرخ ارز بر اساس سامانه نیما در خصوص خوراک و محصولات، انتظار می‌رود در سال آتی تأثیری چندانی بر سودآوری در این صنعت نداشته باشد.



TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

اطلاعات مدیران شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	مدرک/ رشته تحصیلی	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی
محمود مخدومی	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مهندسی برق	-	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت توسعه مدیریت انرژی تامین، معاون نفت و گاز و معاون تولید شرکت مهندسی مشاور مونتکو ایران، مدیر عامل شرکت سورنا
سید پندار توفیقی	عضو هیئت مدیره و معاون نظارت بر طرح‌ها	کارشناسی ارشد مهندسی شیمی	-	نماینده رئیس کمیسیون برنامه و بودجه مجلس شورای اسلامی در کارگروه هیات عالی نظارت بر منابع نفتی، مشاور عالی کمیسیون برنامه و بودجه و محاسبات مجلس شورای اسلامی، رئیس هیئت مدیره گروه PACE، مدیرعامل و عضو هیئت مدیره چندین شرکت فعال در حوزه نفت و گاز و پتروشیمی.
محمد رضا پاشایی	معاون مالی و تامین منابع	کارشناسی مدیریت بازرگانی	-	مدیرعامل شرکت فرا صنعت پاسارگاد، عضو هیئت مدیره نیروگاه افق تامین انرژی طوس، معاون مالی هلدینگ انرژی تامین، مدیر مالی شرکت مونتکو، رئیس اداره مالی و بررسی طرح‌ها بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
افشین فتح الهی	معاون برنامه‌ریزی و توسعه	دکتری مدیریت استراتژیک	معاون نظارت بر طرح‌ها	مدیر برنامه ریزی و توسعه رایان سایپا، مدیر مطالعات استراتژیک تأیید واتر، مدیر سرمایه‌گذاری و برنامه ریزی تاپیکو
فرشاد اسفندیاری	معاون نظارت بر امور شرکت‌ها	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	-	عضویت در هیات مدیره مجتمع پتروشیمی بدرشرق چابهار، عضویت در هیات مدیره پالایشگاه ستاره سبز سیراف و ۱۶ سال فعالیت در بخش‌های مختلف صنعت خودروی کشور

ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ به شرح زیر می باشد:

۱۳۹۷/۰۲/۳۱		۱۳۹۸/۰۲/۳۱		نام سهامدار
درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	
۸۱,۲۶٪	۳۵,۵۱۴,۷۸۱,۷۲۶	۷۶,۵۸٪	۶۲,۴۱۱,۷۸۴,۱۷۹	سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی
۶,۸٪	۲,۹۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۷٪	۴,۵۳۶,۹۱۷,۱۰۷	آینده‌سازان رفاه پردیس
۱,۹٪	۸۲۷,۳۸۴,۵۲۷	۳,۸۹٪	۳,۱۷۰,۱۵۷,۲۱۲	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
۱,۳٪	۶۵۷,۵۵۰,۸۸۵	۰,۰۸٪	۶۶,۵۸۲,۵۲۶	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین
۳,۸۱٪	۱,۶۵۶,۸۶۹,۰۶۴	۱,۹۱٪	۱,۵۵۵,۹۶۱,۵۲۹	گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین
۰	۰	۳,۲۴٪	۲,۶۴۳,۴۰۱,۰۴۸	پتروشیمی فن آوران
۲,۶۳٪	۱,۰۳۶,۷۷۷,۲۴۰	۴,۳۵٪	۳,۵۴۳,۲۵۰,۳۷۰	سایر سهامداران حقوقی
۲,۳٪	۸۵۱,۶۳۶,۵۵۸	۴,۳۸٪	۳,۵۷۱,۹۳۷,۸۹۹	سهامداران حقیقی
۱۰۰٪	۴۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۸۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

بخش دوم

اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت
برای دستیابی به آن اهداف

اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

• اهداف کوتاه‌مدت و بلندمدت

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام) در راستای پیاده‌سازی استراتژی‌ها و راهبردهای تدوین شده برای هلدینگ، اقدام به تعریف برنامه اقدام برای تحقق هر یک از راهبردهای تایپیکو نموده است. در ادامه شرح مختصری از آنها ارائه شده است. با استفاده از مدل ارزیابی متوازن نیز شاخص‌ها مبنای ارزیابی عملکرد شرکت‌های تابعه می‌باشد که براساس برنامه‌ریزی انجام شده هر سه ماه یکبار برورسانی می‌شود.

راهبردهای تایپیکو	برنامه‌های اجرایی (محورهای اصلی)
توسعه سرمایه‌گذاری در حوزه‌های جذاب صنعت و بهینه‌سازی سبد سرمایه‌گذاری با تاکید بر خلق ارزش	پروژه پتروالفین فن آوران
	مطالعات امکانسنجی اجرای پروژه اوره ۲ پتروشیمی خراسان
	طرح توسعه لاستیک بارز کرمان (TBR)
	خروج از طرح‌های خارج از استراتژی و کم بازده و اصلاح پرتفوی شرکتها و هلدینگهای تابعه
	تعریف پروژه‌های افزایش راندامان تولید در برخی از شرکتها مانند واحد موم‌زدایی نفت ایرانول
	بروز آوری تجهیزات و ایجاد زیرساخت تولید و ذخیره‌سازی محصولات
	ایجاد واحد آینده پژوهی در هلدینگ و شرکت‌های تابعه
	تقویت توان مالی شرکت‌ها با استفاده از روشهای مختلف تامین مالی
	جذب سرمایه‌گذاری خارجی برای شرکتها
	عرضه شرکت‌های منتخب در بازار سرمایه
توسعه همکاری و مشارکت با شرکت‌های معتبر و صاحبان سرمایه و دانش فنی	مطالعه و سرمایه‌گذاری در پروژه‌ها و کسب و کارهای نوآورانه و دانش بنیان و شناسایی فرصتهای سرمایه‌گذاری
	پیگیری سرمایه‌گذاری مشترک با شرکت‌های صاحب تکنولوژی بین‌المللی در شرکت‌های زیرمجموعه (اعم از ایرانول، بارز و پتروالفین فن آوران)
	تشکیل کمیته هم‌افزایی و شناسایی حوزه‌های مختلف هم‌افزایی اقتصادی
	توسعه نظام ارزیابی نیروی انسانی بر مبنای مدل شایستگی شستا
ارتقا هم‌افزایی بین شرکت‌های مرتبط با گروه تامین با تاکید بر خلق ارزش	توانمندسازی نیروهای متخصص و توانمندسازی آنها
	اجرای راهکارهای تحقق ظرفیت اسمی تولید در برخی از شرکت‌های گروه
	کاهش دوره وصول مطالبات و هزینه‌های مالی
	کنترل نرخ تبدیل مواد به محصول مطابق با استانداردهای طراحی
توسعه سرمایه‌های انسانی با تاکید بر جذب و نگهداری نیروهای متخصص و توانمندسازی آنها	کنترل و کاهش شدت مصرف انرژی
	شناسایی و فروش دارایی‌های غیر مولد
	توسعه صادرات
بهبود بهره‌وری و کاهش بهای تمام شده محصولات در شرکت‌های تابعه	تنوع در بازارهای صادراتی
	افزایش سهم بازارهای داخلی از طریق تغییر رویکرد در روشهای نوین فروش
ارتقا و یکپارچه‌سازی نظامهای اطلاعاتی در هلدینگ و شرکت‌های تابعه	شناسایی و فروش دارایی‌های غیر مولد
	اصلاح، ارتقا و بهبود ساختار و زیرساختهای فناوری اطلاعات

• برنامه توسعه محصولات یا خدمات جدید

اخیراً با تثبیت تولید در پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس تولید ۳۶۰ هزار بشکه در روز از ۵ فرآورده نفتی و با راه‌اندازی طرح متانول هفتم مرجان تولید ۱۶۵۰ هزار تن متانول به سید تولیدات تاپیکو اضافه شده است، همچنین با افتتاح فاز دوم طرح پتروشیمی ایلام سالانه ۴۶۰ هزار تن اتیلن و ۱۲۵ هزار تن پروپیلن و نیز با افتتاح پتروشیمی جم ۲۰۰ هزار تن ABS و ۶۰ هزار تن Rubber در سال به سید تولیدات شرکتهای سرمایه‌پذیر تاپیکو اضافه خواهد شد. همچنین با اجرای طرح افزایش ظرفیت تولید و فازهای ۱، ۲ و ۳ پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس ۱۲۰ هزار بشکه به ظرفیت تولید روزانه فرآورده نفتی افزوده خواهد شد.

• اهداف و برنامه زمانی و راهبردهای برای دستیابی به اهداف ذکر شده توسط مدیر

شرکت با ارزیابی مستمر ۳ ماهه در مناظر مالی، بازار و مشتری، فرآیندهای داخلی و رشد و یادگیری به افزایش استفاده از ظرفیت‌های اسمی تولید، افزایش حاشیه سود، افزایش نرخ‌های فروش و کاهش قیمت تمام شده، توجه ویژه به منابع انسانی، پیشرفت پروژه‌ها و طرح‌های توسعه، HSE شرکت‌های تحت مالکیت خود، در جهت چشم انداز تامین بیشترین ارزش پایدار برای ذی‌نفعان ادامه می‌دهد. هدف هلدینگ تمرکز راهبردی و تکمیل پروژه‌های پتروشیمی ایلام، پتروشیمی جم، پتروشیمی بوشهر و توسعه پروژه‌های جدید پتروشیمی پتروالفین فن‌اوران و تولید در پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس و تولید پایدار پتروشیمی مرجان و حل موانع و مشکلات، اختصاص منابع جهت بهره‌برداری در کوتاه‌ترین زمان ممکن می‌باشد.

• پیش‌بینی چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف مدیر

- ایجاد محدودیت در صادرات محصول و نقل و انتقال پول بدلیل افزایش تحریم‌ها
- بوجود آمدن چالش در تامین مواد اولیه، قطعات و کاتالیست‌ها
- محدودیت در تامین منابع مالی برای اجرای پروژه‌ها

• سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکت

سیاست‌ها و جهت‌گیری‌ها، مبنای اولیه در ورود و خروج از سرمایه‌گذاری‌ها (برنامه‌های توسعه، حفظ یا خروج از شرکت‌ها) می‌باشد. سیاست‌های کلان سرمایه‌گذاری تاپیکو، با ابلاغ به شرکت‌های تابعه، بعنوان مبنای جهت‌گیری‌های اصلی سرمایه‌گذاری‌های تاپیکو قرار دارد. از این رو بر روی اولیه کلیه طرح‌های سرمایه‌گذاری جدید، این سیاست‌های پنج‌گانه مورد توجه ویژه قرار می‌گیرد. مبنای شکل‌گیری این سیاست‌ها، بر اساس استراتژی‌های شستا و مطالعات انجام شده در خصوص چشم انداز سرمایه‌گذاری در صنعت نفت و گاز و پتروشیمی می‌باشد. در شکل زیر بطور خلاصه این سیاست‌ها ارائه شده است:

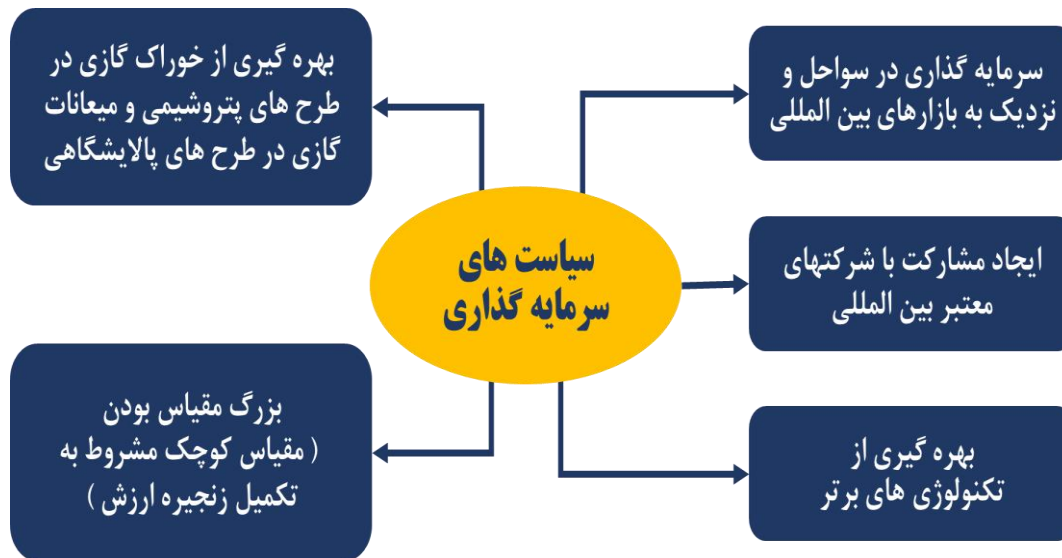
TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

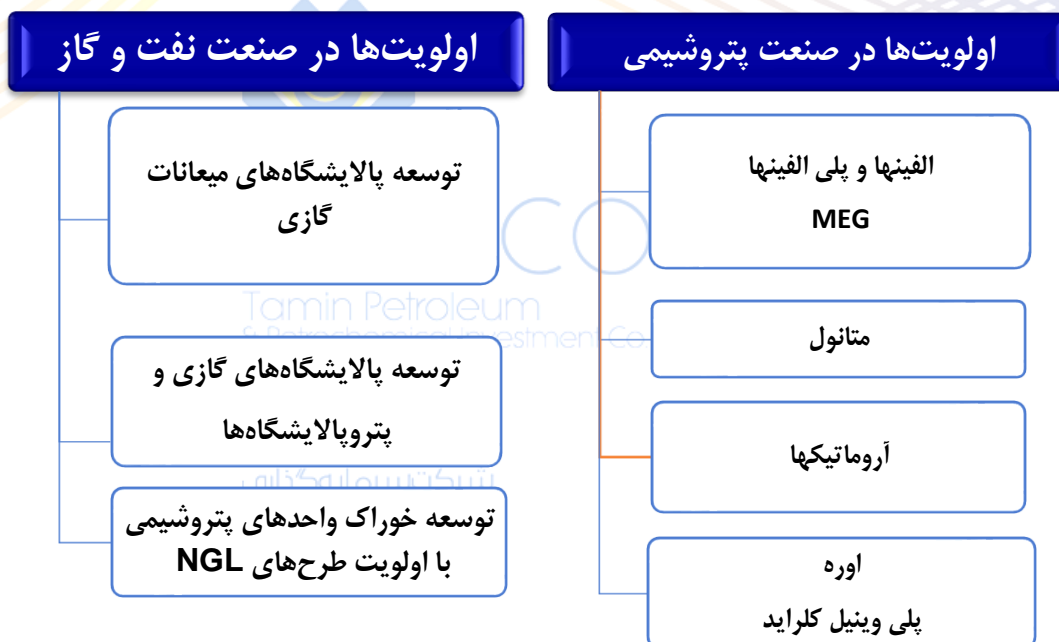
سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکت



• **اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه‌گذاری**

در ارتباط با استراتژی‌های پرتفولیو، اولویت‌های صنایع جهت سرمایه‌گذاری تاپیکو بر اساس جمع‌بندی چشم‌انداز محصولات بر اساس نیاز بازار و رشد تقاضا، رشد سرمایه‌گذاری بشرح زیر می‌باشد:

- ۱- اولویت اول صنعت پتروشیمی
 - ۲- اولویت دوم محصولات پالایشگاهی
 - ۳- اولویت سوم روغن پایه
- که اولویت محصولات بشرح زیر است:



در بررسی راهبردی و اقتصادی گروه محصولات پتروشیمی تاپیکو خلاصه نکات مهم زیر حائز اهمیت است :

- در عملکرد شرکت های پتروشیمی تابعه تاپیکو، متوسط حاشیه سود ناخالص واحدهای برپایه گاز حدود ۲,۵ برابر واحدهای بر پایه مایع و حدود ۱,۵ برابر واحدهای پتروشیمی با خوراک ترکیبی (گاز - مایع) بوده است. گزارش‌های معتبر جهانی نیز ارجحیت اقتصادی واحدهای برپایه گاز را نسبت به برپایه مایع برر سی و مورد تایید قرار داده است. در این بررسی حاشیه سود ناخالص واحدهای برپایه گاز بیش از ۲ برابر واحدهای برپایه مایع عنوان شده است.
- براساس نتایج بررسی گروه محصولات پتروشیمی تاپیکو بر مبنای عملکرد گذشته، ظرفیت‌های سودآوری و چشم‌انداز آتی بازار، اولویت پرتفولیوی محصولات به شرح جدول زیر می‌باشد:

اولویت‌ها	گروه محصولات
۱	الفینها، پلی الفین‌ها و MEG
۲	متانول
۳	آروماتیک‌ها
۴	اوره-آمونیاک / پی.وی. سی

در نتیجه با توجه به تخصصی بودن هلدینگ تاپیکو و پیشتازی آن در عرصه پتروشیمی و بالایشگاهی کشور، سرمایه‌گذاری‌ها عموماً حول مأموریت اصلی یعنی حوزه نفت و پتروشیمی انجام گرفته (بالای ۹۴٪) و سهم سرمایه‌گذاری‌ها در سایر صنایع قابل توجه نمی‌باشد. همچنین با در نظر گرفتن سیاست‌های سرمایه‌گذاری تاپیکو اولویت سرمایه‌گذاری در مجاورت بنادر صادراتی، تمرکز بر خوراک گازی در صنعت پتروشیمی (۶۰٪ سرمایه‌گذاری‌های انجام گرفته در پتروشیمی) و حضور در طرح‌های بزرگ مقیاس می‌باشد. در خصوص استراتژی ورود به سرمایه‌گذاری‌ها، اولویت تاپیکو، جلب مشارکت حداکثری شرکای معتبر و استفاده حداکثری از تسهیلات با نرخ بهره مناسب می‌باشد.



TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

بخش سوم

مهمترین منابع،
ریسک‌ها و روابط

مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط

• اطلاعاتی در خصوص منابع، ریسک‌ها و روابطی که بر ارزش شرکت تاثیرگذار باشند و

همچنین چگونگی مدیریت این منابع، ریسک‌ها و روابط

(۱) ریسک نوسانات نرخ بهره

یکی از اصلی‌ترین متغیرهای تاثیرگذار در اقتصاد هلدینگ تعیین نرخ بهره می‌باشد. در صورتی که نرخ بهره افزایش یابد، هزینه پول افزایش خواهد یافت و یا عبارت دیگر تامین مالی برای بنگاه‌های تولیدی و خدماتی هلدینگ گرانتر خواهد شد و با توجه به سطح مشخصی از فروش و افزایش هزینه‌های مالی، سود خالص آن کاهش خواهد یافت. یکی از اصول تاکید مدیران ارشد هلدینگ بعنوان راه مدیریت این ریسک، کاهش هزینه‌های مالی در شرکت تاپیکو و همچنین شرکت‌های تابعه می‌باشد.

(۲) ریسک کیفیت محصولات

با توجه به سطح رقابتی بالا در اکثر بازارهای محصولات پتروشیمی، کیفیت محصولات در کنار قیمت آنها نقش مهمی را ایفاء می‌کند. ریسک نوسانات کیفیت محصولات، تاثیرپذیری بالایی از کیفیت مواد اولیه دریافتی اعم از گاز و فرآورده‌های نفتی در شرکت‌های تابعه هلدینگ تاپیکو دارد که بعلاوه عدم قابلیت در کنترل این ریسک (بعنوان یک ریسک سیستماتیک)، این موضوع به عنوان یک ریسک بیرونی به شرکت تحمیل می‌شود. بخش دیگر ریسک کیفیت محصول ناشی از تولید و کنترل فرآیندی محصول، به عنوان یک ریسک عملیاتی تحمیل می‌گردد که از طریق استقرار و پایش نظام‌های مدیریت کیفیت در تولید شرکت‌های تابعه، سعی در مدیریت این ریسک تا حد امکان شده است.

(۳) ریسک نوسانات نرخ ارز

ریسک تغییرات نرخ ارز در رابطه با اکثر شرکت‌های تابعه بعلاوه ماهیت صادراتی این شرکت‌ها، به عنوان یکی از مهمترین ریسک‌ها به شمار می‌رود. میزان اثر تغییرات نرخ ارز در هر یک از شرکت‌های تابعه با توجه به منابع/مصارف ارزی آنها متفاوت می‌باشد، اما نکته حائز اهمیت، زمان‌بندی اثرگذاری این نوسانات در شرکت‌ها است بگونه‌ای که با توجه به ماهیت صادراتی اکثر شرکت‌ها، نوسانات ارز در وهله اول بر روی درآمدهای شرکت و در وهله بعد بر روی هزینه‌های آن تاثیر خواهد گذاشت. از دیگر اثرات تغییرات نرخ ارز، تاثیر آن بر تسهیلات ارزی است که با افزایش نرخ ارز، بازپرداخت تسهیلات متناسب با آن افزایش می‌یابد.

(۴) ریسک قیمت نهاده‌های تولیدی

قیمت نهاده‌های تولیدی به عنوان بخشی از قیمت تمام شده محصولات شرکت‌های تابعه، اثر مستقیمی در سود عملیاتی و در نهایت سود خالص شرکت‌های تابعه و هلدینگ دارد. ریسک تغییرات قیمت نهاده‌ها (افزایش آنها) می‌تواند هم تاثیر مستقیم منفی داشته و هم در صورتی که این افزایش ناگهانی و محسوس باشد، شرکت را دچار ریسک نقدینگی نماید. یکی از مهمترین نهاده‌های تولیدی در اغلب شرکت‌های هلدینگ، «گاز» است که با توجه به فرمول قیمت‌گذاری، تغییرات افزایشی نرخ ارز منجر به افزایش قیمت تمام شده گاز خوراک و در نهایت افزایش قیمت تمام شده محصول تولیدی می‌گردد.

(۵) ریسک کاهش قیمت محصولات

این ریسک به عنوان جزء مستقیم اثرگذار در درآمد عملیاتی شرکت‌های تولیدی تابعه هلدینگ، توجه بسیار زیادی را به خود جلب می‌کند. اغلب محصولات پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی، همبستگی بسیار بالایی از قیمت نفت دارند که این بخش در حیطه کنترلی هلدینگ نمی‌باشد و در سطح جهانی تعیین می‌گردد.

یکی دیگر از موارد تاثیرگذار در تغییرات قیمت محصولات، امکان محدود نمودن دستیابی محصولات پتروشیمی به قیمت تعادلی بازار بخاطر مداخلات دولت در ساز و کار بورس کالا اعم از (۱) الزام شرکت‌های پتروشیمی جهت عرضه و (۲) تحمیل نرخ‌های تکلیفی برای بعضی محصولات می‌باشد.

۶) ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی

باتوجه به خروج آمریکا از برجام و شروع دور جدید تحریم‌ها، محدودیت در تعاملات بین‌المللی خصوصاً نقل و انتقال پول و حمل و نقل صادرات محصولات را با چالش مواجه کرده است. از طرفی نیز تامین قطعات و واردات مواد اولیه و کاتالیست‌ها نیز با اشکال مواجه شده است. تغییرات در نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و همچنین وجود محدودیت در نرخ فروش از طرف سازمان حمایت نیز در عملکرد و سود شرکت‌ها تاثیرگذار می‌باشد.

۷) ریسک تجاری

رشد روز افزون سرمایه‌گذاری در صنعت پتروشیمی کشورهای حوزه خلیج فارس و چین به عنوان رقبای اصلی بازارهای هدف شرکت‌های تابعه هلدینگ، یکی از مهمترین ریسک‌های تجاری محسوب می‌شود. فارغ از سرمایه‌گذاری روزافزون، سرعت تکمیل طرح‌های جدید و نبود موانع مختلف برای حضور هر چه قدرتمندتر سایر رقبای منطقه‌ای و چین در بازارهای هدف، شدت محدودیت برای فروش و مانور قیمتی را برای شرکت‌های تابعه ایجاد می‌کند. در این خصوص شرکت‌ها بدنبال شناسایی بازارهای جدید هستند، هلدینگ نیز در نظر دارد پروژه‌های جدید خود را در قالب سرمایه‌گذاری مشترک اجرا نماید

۸) ریسک نقدینگی

در غالب شرکت‌های گروه به گونه‌ای مدیریت می‌شود که دوره وصول مطالبات از دوره حسابهای پرداختی کوتاه‌تر باشد تا شرکت‌ها با مشکل نقدینگی کمتری مواجه شوند. بعلاوه بررسی اعتبار سنجی مشتریان نیز در دستور کار شرکتها قرار دارد تا ریسک نکول به حداقل ممکن کاهش یابد. البته شرایط جدید تحریم‌ها و مشکلات نقل و انتقال پول در شرکت‌های صادرات محور، ریسک نقدینگی را نسبت به شرایط قبل از تحریم افزایش داده است. با این وجود کلیه کنترل‌های لازم برای حصول اطمینان از بازگشت نقدینگی حاصل از فروش محصولات صورت می‌گیرد.

۹) ریسک تولیدی

تامین تجهیزات، قطعات و کاتالیست‌ها که مستقیماً در فرآیند تولید نقش دارند، با توجه به شرایط تحریم با چالش مواجه می‌شوند، بعلاوه قطعی گاز در فصول سرد سال نیز از دیگر ریسک‌های مرتبط با تولید در پتروشیمی‌ها می‌باشد.

۱۰) ریسک حوزه HSE

ریسک‌های حوزه HSE بواسطه ارزش منابع سازمانی اعم از منابع انسانی و فیزیکی بی شک از مهمترین گروه ریسک‌های شرکت‌های تابعه می‌باشد. شرکت تاپیکو همواره خود را مقید به الزام شرکت‌های تابعه جهت شناسایی و ارزیابی ریسک‌های حوزه HSE نموده تا از هرگونه آثار مخرب اینگونه ریسک‌ها جلوگیری نموده و تا حد امکان میزان وقوع آن را به صفر برساند. باتوجه به فرسودگی بخشی از تجهیزات و بدلیل کاهش ریسک آنها و لزوم توجه به ایمنی هلدینگ تاپیکو اقدام به شناسایی پیمانکاران صاحب صلاحیت نموده و بصورت دوره‌ای اقدام به ارزیابی شرکتها و تعریف پروژه‌های بهبود و دست‌بندی شرکت‌ها و ارتقای سطح ایمنی آنها نموده است.

۱۱) ریسک طولانی شدن زمان اجرای طرح‌ها

با توجه به وجود تحریم‌ها و ایجاد محدودیت‌ها در واردات تجهیزات و ماشین‌آلات مورد نیاز و یا محدودیت در نقل و انتقال ارز، امکان تطویل در اجرای پروژه‌ها بوجود خواهد آمد و طولانی شدن زمان اجرای پروژه‌ها، ریسک کاهش توجیه‌پذیری طرح را به همراه خواهد داشت.

• تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه

با توجه به افزایش سرمایه مورخ ۱۳۹۶/۰۶/۲۹ به میزان ۳۸,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۸۷٪) که تایپیکو را به یکی از بزرگترین شرکت های بازار بورس با سرمایه ثبتی ۸۱,۵۰۰ میلیارد ریال تبدیل نموده، نسبت بدهی گروه بر اساس آخرین صورتهالی مالی حسابرسی شده به حدود ۳۳٪ بالغ گردیده که از منظر ریسک مالی و کفایت سرمایه، وضعیت مطلوبی را برای تایپیکو رقم زده است.

• ریسک‌ها و عدم قطعیت‌های اصلی راهبردی، تجاری، عملیاتی و مالی شرکت شامل

ریسک‌های داخلی و خارجی و تغییرات در آن ریسک‌ها

۱- ریسک‌های مالی:

- ریسک نوسانات نرخ بهره
- ریسک نوسانات نرخ ارز
- ریسک قیمت نهاده‌های تولیدی
- ریسک کاهش قیمت محصولات
- ریسک نقدینگی

۲- ریسک کیفیت محصولات

۳- ریسک سیاسی

۴- ریسک تجاری

۵- ریسک تولیدی

۶- ریسک حوزه HSE

۷- ریسک تطویل زمان اجرای طرح‌ها

۱- ریسک‌های مالی:

✚ ریسک نوسانات نرخ بهره

- ✓ گران شدن پول و کاهش توان شرکت‌ها در بازپرداخت اقساط در صورت شناور بودن نرخ‌های بهره
- ✓ توجه ناپذیر شدن بعضی از طرح‌های توسعه پس از احتساب تامین مالی با توجه به نرخ‌های جدید بهره
- ✓ تغییر مقدار متغیرهای اقتصادی اعم از تورم پس از تغییر نرخ بهره و تحمیل تاثیر غیرمستقیم آن در تامین قطعات و تجهیزات داخلی

✚ ریسک نوسانات نرخ ارز

- ✓ ناپایداری در تعیین درآمد فروش برای شرکت‌های با فروش صادراتی
- ✓ امکان افزایش بهای تمام شده تولید و کاهش حاشیه سود عملیاتی
- ✓ تاثیر غیر مستقیم بر روی نقدینگی شرکت و ایجاد عدم توانگری مالی در شرایط بدبینانه

ریسک افزایش قیمت نهاده‌های تولیدی

- ✓ افزایش بهای تمام شده و کاهش حاشیه سود عملیاتی
- ✓ ایجاد سردرگمی برای تامین‌کنندگان و اجتناب از فروش مقدار مورد نیاز نهاده‌های تولیدی بواسطه عدم اطمینان از قیمت‌های آتی
- ✓ امکان ضررده شدن ادامه عملیات تولید با توجه به افزایش قیمت نهاده‌های تولیدی به بالاتر از نقاط سر به سر اقتصادی

ریسک کاهش قیمت محصولات

- ✓ کاهش درآمد ناشی از فروش و کاهش حاشیه سود شرکت
- ✓ امکان ضررده شدن ادامه عملیات تولید با توجه به کاهش قیمت محصول به کمتر از نقاط سر به سر اقتصادی

ریسک نقدینگی

- ✓ طولانی شدن بازگشت درآمد حاصل از فروش صادراتی بدلیل شرایط تحریم
- ✓ افزایش دوره وصول مطالبات

۲- ریسک کیفیت محصولات

- ✓ نارضایتی مشتریان، امکان کاهش یا عدم فروش و در نهایت کاهش درآمدها
- ✓ لطمه به اعتبار شرکت و پایین آمدن قدرت چانه زنی شرکت در مقایسه با رقبا

۳- ریسک سیاسی

- ✓ امکان کاهش یا عدم دسترسی به شرکت‌های خارجی در تامین مواد، قطعات، تجهیزات و فناوری
- ✓ امکان از دست دادن بازارهای فروش صادراتی و آثار مترتب بواسطه کاهش حضور در بازارهای بین‌المللی

۴- ریسک تجاری

- ✓ از بین رفتن تدریجی بازار فروش بواسطه کاهش تقاضا در کسب و کار مربوطه
- ✓ کاهش تقاضا بواسطه ظهور کالاهای جایگزین ارزان قیمت
- ✓ ورود رقبای قدرتمند در کسب و کار مربوطه با منابع قدرتمند سازمانی

۵- ریسک تولیدی

- ✓ تامین تجهیزات و مواد اولیه مورد نیاز تولید
- ✓ ریسک کاهش خوراک تحویلی به پتروشیمی‌ها در فصول سرد سال

۶- ریسک حوزه HSE

- ✓ به خطر افتادن جان کارکنان و آثار غیر قابل جبران ناشی از آنها
- ✓ افزایش آثار مخرب زیست محیطی و امکان جرایم زیست‌محیطی
- ✓ وجود خطرات بالقوه بدلیل فرسودگی برخی از تجهیزات

• برنامه‌ها و راهبردهای مدیر برای مقابله با کاهش ریسک‌ها و میزان اثربخشی

راهبردهای مدیریت ریسک

- کاهش هزینه‌های مالی و تامین نقدینگی اجرای طرح‌ها از طریق تبدیل دارای‌های غیر مولد به مولد
- دریافت وام ارزی با شرایط بازپرداخت به نرخ ارز مرجع
- توجه به سرمایه‌گذاری مشترک با سرمایه‌گذاران خارجی
- تلاش برای افزایش سهم صادرات و بهره‌گیری از آثار مثبت نوسانات افزایشی نرخ تسعیر ارز
- کمک به شرکت‌های تابعه در راستای دستیابی به قراردادهای بلندمدت و اجتناب از تحمل آثار منفی ریسک نوسانات قیمتی کالا
- ارزیابی و بازدید مستمر از شرکتهای و تعریف پروژه‌های HSE و شناسایی پیمانکاران صاحب صلاحیت جهت اجرای پروژه
- بازنگری رویه تعریف طرح‌ها و پروژه‌ها و ارزیابی همه جانبه پیمانکاران و مشاوران و تهیه لیست پیمانکاران مورد تأیید هلدینگ
-

• روابط مهم با ذینفعان و چگونگی احتمال تاثیر این روابط بر عملکرد، ارزش و ماهیت

کسب و کار شرکت و چگونگی مدیریت این روابط

- تایپیکو با توجه به شرح فعالیت اصلی مشخص شده در اساسنامه، محدود به حضور در کسب و کارهای معینی می‌باشد که از سوی سهامداران مشخص شده است. این موضوع ریسک‌های تجاری مترتب خود را دارد. باتوجه به اینکه تایپیکو ۱۰ محصول از ۱۲ محصول اصلی پتروشیمی را در سبد خود داراست، بصورت دوره‌ای با رصد بازار نفت، گاز و پتروشیمی همواره سعی داشته است تا به بهترین ترکیب در سبد کسب و کارهای موجود در این صنایع دست یافته و تا این ریسک تجاری را کمینه نماید.
- تایپیکو با شرکت‌های تابعه به عنوان هلدینگ مادری روابط مشخصی دارد و در این زمینه روابط حمایتی، راهبردی و ابلاغی خود را برقرار نموده است. با توجه به اینکه مواردی به عنوان چارچوب‌های عملکردی در تایپیکو معین شده، شرکت‌های تابعه را به رعایت این چارچوب‌ها الزام می‌نماید. این چارچوب‌ها بیشتر در راستای تنظیم روابط فی‌مابین شرکت تایپیکو با سایر شرکت‌های گروه در اجتناب از رقابت منفی و یا تلاش برای ارتقای ارزش افزوده می‌باشد. برگزاری جلسات عمومی و اختصاصی هم‌افزایی، اعلام و پیگیری مطالبات در جلسات بررسی عملکرد سالانه و دوره‌ای و جلسه مجمع عمومی شرکت‌های تابعه، دریافت و تحلیل گزارشات حوزه‌های مختلف بصورت ماهیانه و ... از جمله روش‌های مدیریت این روابط می‌باشد.

• ریسک‌های ناشی از روابط با ذینفعان

ریسک تجاری

شرکت تایپیکو با توجه به شرح فعالیت اصلی مشخص شده در اساسنامه، محدود به حضور در کسب و کارهای معینی می‌باشد که از سوی سهامداران مشخص شده است. مطالعه دورنمای بازار در صنایع نفت و گاز و پتروشیمی، به ترکیب بهینه سبد محصولات کمک می‌کند.

• ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی و سایر ابزارها و ریسک‌های مرتبط با آنها

اوراق اختیار تبعی:

در رابطه با اوراق تبعی که در شرکت تایپیکو مورد استفاده قرار گرفته است، این ابزار مالی در راستای کاهش ریسک معاملات سهام استفاده شده است. تنها ریسک مترتب بر آن نکول طرفین می‌باشد که آن نیز با حضور طرف سوم پوشش داده شده است.

• تغییرات در صنعت یا شرکت‌های مهم صنعتی که شرکت در آن فعالیت می‌کند

متانول: با توجه به اینکه در صنعت متانول تعدادی از طرح‌ها در مرحله نزدیک به بهره‌برداری می‌باشد با وارد شدن تولید این شرکت‌ها و افزایش حجم عرضه محصول مذکور در کشور توسعه زنجیره پایین دست و یا افزایش صادرات الزامی می‌باشد. همچنین تغییر مثبت در تقاضای متانول و افزایش نرخ ارز باعث شده که وضعیت سودآوری آن را بهبود بخشد. لازم به ذکر است تاپیکو با لحاظ نمودن شرایط مورد اشاره انجام سرمایه‌گذاری در قالب اجرای پروژه‌های MTO را در دستور کار دارد که در صورت رفع موانع، اقدامات عملی پیش روی این شرکت خواهد بود.

قییر: نظر به عدم شفافیت لازم و کافی در فرمول قیمت‌گذاری خوراک و کیوم باتوم و با توجه به اینکه در حدود ۹۰٪ از قیمت تمام شده محصول قییر مربوط به قیمت خوراک VB می‌باشد، این موضوع به عنوان یکی از گلوگاه‌های مؤثر در آینده شرکت ریسک‌هایی را ایجاد کرده است. تدوین تمامی سناریوهای ممکن جهت تأمین پایدار خوراک از اولویت‌های راهبردی شرکت نفت پاسارگاد می‌باشد. ضمناً تولید قییر با عملکرد متفاوت مزیت رقابتی برای شرکت نفت پاسارگاد نسبت به رقبا ایجاد نموده است. همکاری با رقیب اصلی یعنی شرکت نفت جی در جهت صادرات و نیز مدیریت قیمت فروش داخل نیز از دیگر نکات مورد توجه می‌باشد.

PVC: تأمین مشترک خوراک در دو شرکت پتروشیمی آبادان و غدیر و همچنین امکان فروش هم‌افزایی محصولات فی‌ما بین دو شرکت می‌تواند راهگشا باشد.

DOP, PA: با توجه به آتش‌سوزی پتروشیمی بوعلی سینا، تأمین اورتوزایلین به عنوان عامل محدودکننده تولید محصول فوق محسوب می‌شود. واردات اورتوزایلین به عنوان یک سناریو پیش روی شرکت می‌باشد. با توجه به قدیمی بودن تجهیزات تولید در پتروشیمی فارابی، اجرای طرح بازسازی در این شرکت به عنوان یک الزام مورد تأیید و تأکید بوده است. توسعه رقبای بخش خصوصی با انعطاف‌پذیری بیشتر نیز به عنوان یکی از اصلی‌ترین عوامل محدودکننده است.

محصولات زیرمجموعه PIIC: در راستای توسعه حضور تاپیکو در صنایع پایین دستی و تکمیل زنجیره ارزش در این بخش، شرکت مذکور به عنوان بازوی اجرای طرح‌های پایین دست پتروشیمی مورد توجه تاپیکو می‌باشد. دو شرکت تولیدکننده دوده صنعتی، دو شرکت تولیدکننده صنایع پائین دست محصولات پتروشیمی (MEK و MTBE)، سه شرکت تولیدکننده انواع لوله و ۴ مجموعه فعال در صنعت خدمات مهندسی و پیمانکاری در پرتفوی این شرکت وجود دارد. ایجاد انسجام در فعالیتهای مجموعه‌های تولیدی و همچنین مجموعه‌های خدمات مهندسی در قالب یک مجموعه متمرکز پیمانکاری عمومی (GC) مورد تأکید تاپیکو می‌باشد.

صنعت روانکاران (ایرانول): با توجه به اهمیت تولید محصولات نهایی از روغن پایه و نظر به ارزش افزوده ایجاد شده از تولید این محصولات در مقایسه با خام فروشی، شرکت ایرانول در نظر دارد در قالب همکاری‌های مشترک و تحت عنوان Joint Venture روند توسعه محصولات نهایی را عملی نماید و از این محل ضمن ارزآوری باعث ایجاد ارزش افزوده بیشتر در محصولات شرکت گردد. بهسازی و اصلاح برخی فرآیندهای مرتبط با تولید و افزایش بهره‌وری تولید نیز به عنوان بخشی از فعالیتهای این شرکت مدنظر می‌باشد. همکاری و هماهنگی با رقبای اصلی داخلی در کسب سهم بازار نیز به عنوان رویکرد مورد توجه است.

گروه صنعتی بارز: با توجه به اجرای طرح توسعه تولید تایرهای سواری در مجموعه بارز کردستان، رسیدن به ظرفیت اسمی در این مجموعه به عنوان یکی از برنامه‌های پیش روی این شرکت می‌باشد. طرح توسعه لاستیک TBR و برنامه‌ریزی جهت خرید بهینه مواد اولیه همچون کائوچوی طبیعی از منابع طبیعی و نیز توسعه محصولات جدید از رویکردهای پیش روی شرکت می‌باشد.

تاپیکو
شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

• وضعیت رقابت، ریسک رقابت

رقابت در سطح هلدینگ و شرکت‌های تابعه با توجه به تعدد شرکت‌ها و هلدینگ‌های فعال در حوزه بالادستی و پایین دستی نفت، گاز و پتروشیمی زیاد است. هلدینگ‌های مختلفی بطور مستقیم و غیرمستقیم در این حوزه مشغول می‌باشند و در خرید سهام و همچنین در صورت تمایل ادغام و تملیک شرکت‌های فعال در این زمینه فعالیت می‌کنند. ریسک این رقابت مربوط به از دست رفتن احتمالی فرصت حضور در شرکت‌های دارای امتیازات رقابتی و یا توانمند در ایجاد ارزش افزوده بالا می‌باشد.

رقابت در شرکت‌های تابعه در صنایع نفت، گاز و پتروشیمی بسیار بالا می‌باشد. این امر باعث شده است تا حد بسیار زیادی قدرت چانه‌زنی‌های فرعی و وابسته هلدینگ تاپیکو مانند خیلی از شرکت‌های دیگر کاهش یابد. یکی از ریسک‌های این رقابت بالا، تحمل آثار منفی ریسک نوسانات قیمتی کالا بواسطه عدم تمایل شرکت‌های تامین کننده خوراک در عقد قراردادهای بلندمدت تامین خوراک می‌باشد که این موضوع نیز ناشی از تعدد شرکت‌های نیازمند خوراک این تامین‌کنندگان است.



TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

بخش چهارم
نتایج عملیات و
چشم اندازها

نتایج عملیات و چشم‌اندازها

• توضیحاتی شفاف در مورد عملکرد مالی و غیر مالی شرکت طی دوره

- **تاپیکو بیستمین شرکت برتر کشور؛** بر اساس اعلام سازمان مدیریت صنعتی کشور، شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین در بیست و یکمین دوره از همایش معرفی شرکت‌های برتر کشور، موفق شد با سه پله صعود نسبت به سال گذشته رتبه بیستم در میان یکصد شرکت برتر کشور را به دست آورد. تاپیکو در این همایش همچنین رتبه نخست از نظر میزان فروش در میان هلدینگ‌های چند رشته‌ای را نیز از آن خود کرد. این رتبه بندی هر ساله بر اساس میزان فروش و عملکرد مالی شرکت‌ها و موسسات تجاری و با استناد به صورت‌های مالی تأیید شده و ارزش افزوده، میزان دارایی و اشتغالزایی، سودآوری و ارزش بازار انجام می‌گیرد.
- **حمایت از سهامداران خرد بازار سرمایه؛** در حمایت از سهامداران خرد، صندوق بازارگردانی تاپیکو با ۴۰ میلیارد تومان سرمایه اولیه و همچنین تأسیس صندوق با درآمد ثابت با بیش از ۸۰ میلیارد تومان خالص ارزش دارایی آغاز به کار کرده است.
- **افزایش چشمگیر بازده سهام شرکت‌های گروه تاپیکو؛** بسیاری از شرکت‌های زیرمجموعه هلدینگ تاپیکو با برنامه‌ریزی و بهره‌مندی از فضای کسب و کار کشور توانستند عملکرد خوبی داشته باشند. افزایش تولید گروه پتروشیمی تاپیکو و دستیابی به رکورد بیشترین تولید توسط پتروشیمی فناوران و خراسان در بین تمامی شرکت‌های پتروشیمی طبق اعلام شرکت ملی صنایع پتروشیمی، رکورد تولید، فروش، صادرات و سودآوری نفت ایرانول از اول تأسیس این شرکت تاکنون شکسته شد و سهم این شرکت در بازار روغن موتور در کشور افزایش یافت. شرکت‌های سلولزی گروه هلدینگ تاپیکو نیز توانستند با برنامه‌ریزی عملیاتی از زیان‌دهی خارج شوند؛ در بین شرکت‌های بورسی حاضر در صنعت سلولزی، شرکت صنایع کاغذ کاوه، ۶۰ درصد بازده سهام داشته که با لحاظ بازده منفی سال گذشته، حدود ۲۳۰ درصد رشد داشته است.
- **افزایش بیش از ۷ درصدی سهام شناور تاپیکو؛** بر اساس آخرین گزارش اعلام شده شرکت بورس اوراق بهادار تهران، سهام آزاد شناور تاپیکو از ۴۶ درصد در یکسال گذشته، به ۱۱٫۶۵ درصد افزایش یافته است که با توجه به اینکه حداقل شناوری لازم سهام جهت پذیرش در بازار دوم بورس، میزان ۱۰ درصد است، با افزایشی که انجام شد این شرط برای تاپیکو محقق شده است. در همین زمینه افزایش سهام آزاد شناور شرکت پتروشیمی خراسان و حائز شدن شرایط پذیرش در بازار بورس، این شرکت در این بازار پذیرش و نماد آن از بازار دوم فرابورس به بازار دوم بورس منتقل شد.
- **عرضه شرکت‌ها در بازار سرمایه؛** برنامه ریزی تاپیکو برای توسعه حضور شرکت‌های تابعه به بازار سرمایه در حال پیگیری است؛ در همین رابطه عرضه موفق ۱۰ درصد از سهام شرکت پتروشیمی غدیر در بازار فرابورس انجام شد که با این اقدام بیش از ۲۰۰ هزار نفر از سهامداران خرد در فرایند عرضه اولیه صاحب سهام شدند. عرضه سهام شرکت پتروشیمی نوری (برزویه) در بازار سرمایه نیز از دیگر اقدامات می‌باشد.
- **پیگیری ویژه برای افزایش تخفیف خوراک پالایشگاه ستاره خلیج فارس؛** پیگیری اخذ تخفیف خوراک تا ۱۰ درصد برای پالایشگاه ستاره خلیج فارس وفق ماده ۱۳ قانون رفع موانع تولید، آغاز بهره‌برداری از فاز سوم پالایشگاه با تولید روزانه ۱۲ میلیون لیتر بنزین یورو ۴ و سایر فرآورده‌های پالایشگاهی و پیگیری قرارگیری این پالایشگاه در منطقه ویژه اقتصادی خلیج فارس و افزایش معافیت مالیاتی از ۵ سال به ۱۰ سال را از مهمترین برنامه‌های تاپیکو برای انجام در آینده می‌باشد.

- خروج تعدادی از شرکت زیرمجموعه تاپیکو از شمول ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت؛ با توجه به مقررات بند (ز) تبصره (۱۰) قانون بودجه سال ۱۳۹۷ کل کشور، شرکت‌های چوب و کاغذ ایران (چوکا)، پتروشیمی آبادان، پتروشیمی فارابی و دوده صنعتی پارس از محل تجدید ارزیابی‌های دارایی‌های خود اقدام به افزایش سرمایه نموده و از شمولیت ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت خارج گردیدند.
- رتبه یکم هلدینگ‌های چند رشته‌ای در همایش سالانه صد شرکت برتر ایرانی؛
- ارتقای رتبه شفافیت تاپیکو در بین هلدینگ‌های بورسی از ۱۴ به ۱۱؛
- ثبت افزایش سرمایه شرکت‌های نفت ایرانول و نفت پاسارگاد؛
- ثبت افزایش سرمایه تاپیکو از ۴,۳۵۰ به ۸,۱۵۰ میلیارد تومان؛
- افزایش ارزش بازار تاپیکو از ۱۲,۷۵۰ میلیارد به بالغ بر ۲۱,۰۰۰ میلیارد تومان؛
- راه اندازی سامانه ۲۴ ساعته پاسخگویی به سهامداران؛

• روابط بین نتایج عملکرد شرکت، اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت در دستیابی به

آن اهداف

- تامین حداکثر ارزش افزوده برای سهامداران شرکت از طریق سرمایه‌گذاری در شرکت‌های دارای امتیازات رقابت بالا
- افزایش سود از طریق کاهش خروج سرمایه از شرکت‌های گروه با ایجاد هم‌افزایی بین شرکت‌های تابعه تاپیکو

• ریسک‌ها و مفروضات لازم برای دستیابی به اهداف کمی

- تمام ریسک‌هایی که در بخش اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف ذکر شده است می‌تواند آثار خود را در دستیابی به اهداف کمی مد نظر تاپیکو داشته باشد.

• مفروضات پیش‌بینی‌های سال ۱۳۹۸ شرکت‌های تحت کنترل

- حداقل افزایش مقدار تولید و فروش شرکت ۱۰ درصد و حداکثر به میزان مورد نظر شرکت تابعه با در نظر گرفتن بهره‌برداری از پروژه‌های شرکت تعیین شده و به عنوان مفروضات بودجه سال ۱۳۹۸ شرکت‌های تابعه ابلاغ گردید.
- شرکت‌های تابعه هزینه‌های سال ۱۳۹۸ خود را حداکثر با ۲۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۳۹۷ پیش‌بینی نمایند.
- نرخ گاز برای خوراک و سوخت شرکت‌های پتروشیمی (و پالایشگاه‌ها) مطابق آخرین دستورالعمل ابلاغی از سوی وزارت نفت در سال جاری لحاظ گردد.
- شرکت‌ها مکلفند بخشی از نیازهای تامین مالی خود را با رعایت صرفه و صلاح از محل انتشار اوراق بدهی بازار سرمایه با نظارت و تأیید هلدینگ تامین نمایند.
- به منظور عدم اختلال در تولید محصول و ارائه خدمات، انجام سرمایه‌گذاری از منابع داخلی در شرکت، نباید از محل سرمایه در گردش صورت گیرد. ترجیح است که منابع مالی انجام سرمایه‌گذاری‌ها از تبدیل دارایی‌های غیر مولد به مولد تامین گردد.
- تعیین نرخ نفت خام تحویلی به پالایشگاه‌ها و مجتمع‌های پتروشیمی معادل ۹۵ درصد متوسط بهای محموله‌های صادراتی نفت مشابه سال ۱۳۹۷ است.
- نرخ تسعیر ارز بر اساس آخرین شرایط اعلام شده از سوی وزارت صمت و آخرین بخشنامه‌های صادره از سوی بانک مرکزی

نام محصولات	ظرفیت تولید جهان (هزار تن)	ظرفیت تولید ایران (هزار تن)	سهم ظرفیت تولید ایران در جهان	ظرفیت تولید هلدینگ (هزار تن)	سهم هلدینگ از ظرفیت تولید در ایران	سهم هلدینگ از ظرفیت تولید در جهان
اتیلن	۱۷۹،۷۵۳	۸،۷۵۲	۴،۸۷٪	۸۲۵	۹،۴۳٪	۰،۴۶٪
پلی اتیلن	۱۱۸،۳۹۳	۵،۳۶۰	۴،۵۳٪	۳۰۴	۵،۶۸٪	۰،۲۶٪
پروپیلن	۱۳۰،۶۳۱	۱،۳۷۳	۱،۰۵٪	۱۳۲	۹،۶۴٪	۰،۱۰٪
پلی پروپیلن	۸۱،۹۳۹	۱،۱۳۰	۱،۳۸٪	۹۶	۸،۴۹٪	۰،۱۲٪
متانول	۱۲۲،۷۹۱	۱۰،۶۵۴	۸،۷۰٪	۱،۱۴۸	۱۰،۷۸٪	۰،۹۴٪
اوره	۲۲۴،۳۴۷	۷،۶۱۷	۳،۴۰٪	۲۷۷	۳،۶۳٪	۰،۱۲٪
PVC	۵۴،۲۰۲	۷۴۵	۱،۳۷٪	۱۷۰	۲۲،۸۵٪	۰،۳۱٪
بنزن	۶۴،۷۱۴	۹۰۷	۱،۴۰٪	۱۲۰	۱۳،۲۱٪	۰،۱۹٪
مخلوط زایلن‌ها	۸۱،۶۲۸	۱،۶۷۵	۲،۰۵٪	۲۳۴	۱۳،۹۶٪	۰،۲۹٪
مجموع محصولات اصلی پتروشیمی تولید شده در هلدینگ	۱،۰۵۸،۳۹۸	۳۸،۲۱۳	۳،۶۱٪	۳،۳۰۶	۸،۶۵٪	۰،۳۱٪
قیر	۱۶۵،۸۱۹	۵،۶۶۹	۳،۴۲٪	۱،۹۱۵	۳۳،۷۸٪	۱،۱۵٪
روغن پایه	۵۶،۶۰۰	۱،۲۲۰	۲،۱۶٪	۱۱۵	۹،۴۳٪	۰،۲٪
تایر (میلیون حلقه)	۲،۶۰۲	۳۰	۱،۱۵٪	۶	۲۰٪	۰،۲۳٪

- برنامه افزایش ظرفیت ۱۲۰ هزار بشکه در روز به ظرفیت فازهای سه‌گانه پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس تا پایان سال مالی
- اخذ مجوز و تخصیص زمین ۵۰هکتاری جهت اجرای مگا پروژه طرح توسعه پتروالفین فن‌آوران جهت تولید پلی‌اتیلن و پلی‌پروپیلن از متانول در پتروشیمی فن‌آوران
- تولید لاستیک سبز در گروه صنعتی بارز
- بهره‌برداری از طرح‌های توسعه نفت ایرانول (مخازن ذخیره بندر امام جهت انعطاف‌پذیری در بازارهای صادراتی، بهبود راندمان واحد موم‌گیری برای تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر - تبدیل اسلاک و کس به پارافین)
- تصویب طرح‌های توسعه نفت پاسارگاد (احداث مخازن ذخیره واحدهای آبادان، تهران و تبریز، احداث پایانه صادراتی بندر شهید رجایی، احداث پایانه صادراتی بندر امام، احداث ترمینال تولید و بارگیری بندرعباس، احداث مخازن ذخیره بندرعباس و توسعه تاسیسات عملیاتی کارخانه اراک)
- تصویب طرح‌های پتروشیمی آبادان (طرح‌های اصلاح ساختار نیروی انسانی، طرح افزایش خوراک دریافتی از پالایشگاه آبادان و سایر طرح‌های نوسازی)
- مطالعه احداث واحد دوم پتروشیمی خراسان
- مطالعه واحد تولید تایر TBR گروه صنعتی بارز
- مطالعه طرح جامع بهسازی و نوسازی مجتمع چوکا
- مطالعه طرح بهسازی مجتمع چوب خزر کاسپین

• پروژه‌های شرکت

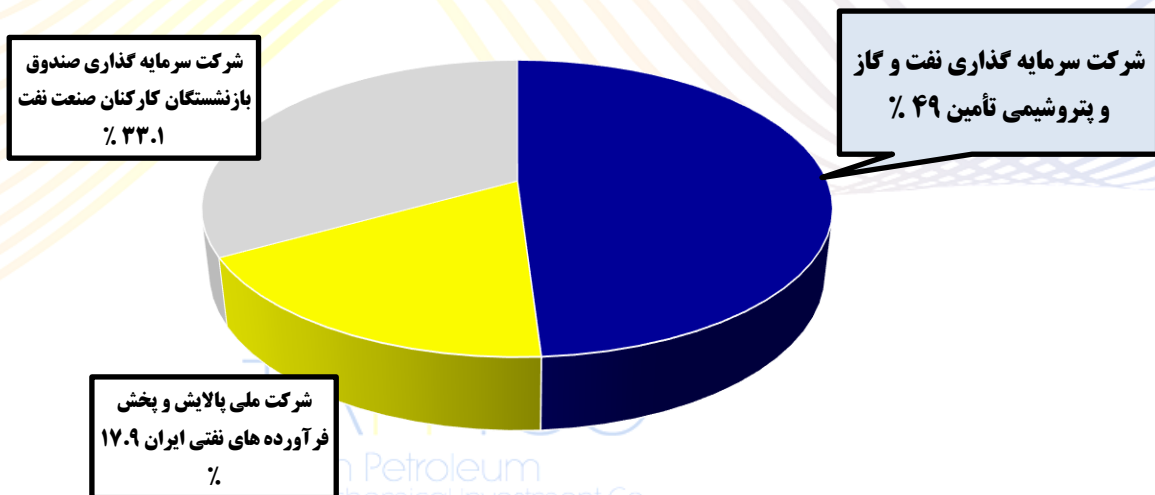
❖ پالایشگاه میعانات گازی نفت ستاره خلیج فارس

فرآورده‌های تولیدی پالایشگاه میعانات گازی ستاره خلیج فارس			
درصد حجمی (%)	مقدار (هزار بشکه در روز)	مقدار (میلیون لیتر در روز)	تولیدات
۴۴,۹	۱۷۶	۲۷,۹۸	(میلیون لیتر در روز)
۱۴,۶	۵۵,۵	۸,۸۲	(هزار بشکه در روز)
۲۳,۳	۸۴	۱۳,۳۵	(%)
۱,۱	۸,۱	۱,۲۸۸	بنزین با مشخصه اکتان ۹۰
۵,۸	۲۱,۲	۳,۳۷	بنزین با مشخصه اکتان ۹۵
۶,۶	۲۴	۳,۸۱	گازوئیل سبک
۰,۳ وزنی	۱۳۰ تن در روز		گازوئیل سنگین
۱,۰۷۸ وزنی	۱۹,۲۲ تن در ساعت		Jet A۱ سوخت جت

• ترکیب سهامداران

ترکیب فعلی سهامداران شرکت نفت ستاره خلیج فارس و درصد سهام مربوط به آنان بشرح زیر می‌باشد:

ترکیب سهامداران شرکت نفت ستاره خلیج فارس



• برآورد سرمایه‌گذاری

میزان سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای این طرح، مبلغ ۴۰۶۰ میلیون یورو برآورد شده است.

تایکو
شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

• آخرین وضعیت پیشرفت فعالیت‌های پروژه پالایشگاه (EPC) تا پایان اردیبهشت ماه ۱۳۹۸

درصد پیشرفت فعالیت‌های پروژه پالایشگاه ستاره خلیج فارس به تفکیک فازهای مهندسی (E)، تدارکات (P) و اجرا (C) به شرح جدول ذیل می‌باشد:

درصد پیشرفت واقعی فعالیت‌های پروژه پالایشگاه (EPC)	
فعالیت	درصد پیشرفت (کل سه فاز)
مهندسی	۹۸,۷۸٪
تدارکات	۹۹,۰۵٪
اجرا (ساختمان و نصب)	۹۷,۵۴٪
کل طرح	۹۸,۷۵٪

• مقادیر تولید و زمان بهره برداری کامل

- فاز اول پالایشگاه در اردیبهشت ماه ۹۶ به بهره برداری رسیده و فاز دوم پالایشگاه در اردیبهشت ماه ۹۷ به بهره برداری و ظرفیت کامل تولید رسیده است. فاز سوم پالایشگاه ستاره خلیج فارس در بهمن ماه ۹۷ با حضور رییس محترم جمهوری، وزیر نفت و جمعی از مسئولان کشوری افتتاح شد. با استفاده بهینه از امکانات پالایشگاه این مجموعه به رتبه اول تولید و تامین بنزین کشور نائل گردیده است.
- تامین مالی پروژه برای بهره برداری از فاز سوم از محل فروش صادراتی برخی از محصولات میانی پالایشگاه نظیر نفتای ترش و LPG با مساعدت و مجوز شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی صورت پذیرفته است و پالایشگاه به ظرفیت کامل تولید پیش بینی شده رسیده است.
- با توجه به ظرفیت بالای خط لوله ۳۸۸ کیلومتری انتقال میعانات گازی از فازهای پارس جنوبی به پالایشگاه، آبگیر و همچنین سایر تاسیسات تولید یوتیلیتی پالایشگاه، مطالعات امکان سنجی احداث فاز ۴ پالایشگاه با ظرفیت ۱۲۰ هزار بشکه با در نظر گرفتن امکانات موجود و تامین مالی از طریق فروش صادراتی برخی از محصولات میانی پالایشگاه نظیر نفتای ترش و LPG با مساعدت و مجوز شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی در حال انجام بوده که در صورت نهایی شدن و کسب موافقت تمامی سهامداران عمده، به اطلاع سهامداران محترم خواهد رسید.
- در حال حاضر در پالایشگاه‌های اراک و اصفهان، روزانه ۲۸ میلیون لیتر، در پالایشگاه بندرعباس روزانه ۱۲ میلیون لیتر و در پالایشگاه تبریز روزانه سه میلیون لیتر بنزین یورو ۴ و ۵ تولید می‌شود که با احتساب تولید پالایشگاه ستاره، روزانه ۷۶ میلیون لیتر بنزین یورو ۴ و ۵ تولید می‌شود.

• مزیت‌های طرح

- تولید روزانه ۳۶,۸ میلیون لیتر بنزین یورو ۴ و یورو ۵ با کیفیت روز اروپا
- خودکفایی کشور در واردات بنزین
- موقعیت مطلوب صادراتی به دلیل نزدیکی به بنادر جنوبی
- استفاده از خوراک میعانات گازی و تولید فرآورده‌های ۱۰۰٪ سبک
- اشتغالزایی مستقیم برای ۱۵۰۰ نفر

♦ پتروشیمی ایلام – فاز دوم (الفین سیزدهم)

پتروشیمی ایلام شامل دو فاز می‌باشد:

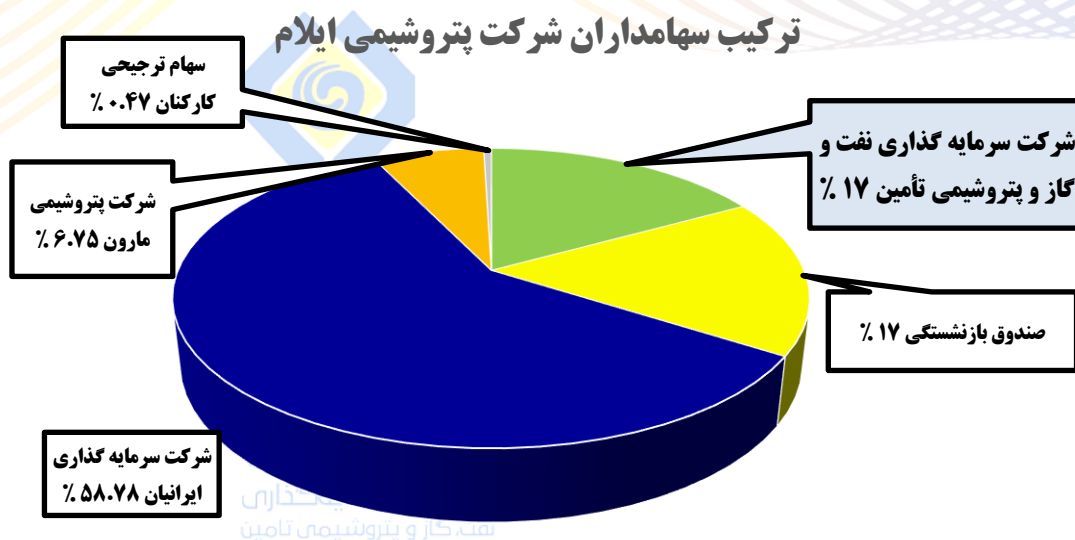
- فاز اول مجتمع شامل واحدهای پلی اتیلن سنگین، خط لوله اتیلن، یوتیلیتی، آفسایت و ایستگاه تقلیل فشار می‌باشد که عملیات اجرایی فاز مذکور در آبان ۱۳۹۲ به اتمام رسیده و اکنون با تامین اتیلن از خط اتیلن غرب در مدار تولید قرار گرفته است.
- فاز دوم مجتمع شامل پروژه‌های الفین و سولفورزدایی خوراک می‌باشد که در حال حاضر روند ساخت آن ادامه دارد.

• مشخصات طرح

مجتمع پتروشیمی ایلام شامل یک واحد الفین برای تولید اتیلن به ظرفیت ۴۵۸٫۷ هزار تن در سال می‌باشد. عمده محصول اتیلن تولید شده مجتمع بعنوان خوراک واحد پلی اتیلن جهت تولید ۳۰۰ هزار تن پلی اتیلن سنگین (HDPE) به مصرف می‌رسد که این محصول قابلیت استفاده در صنایع پایین دستی می‌باشد. جدول زیر مشخصات فرآورده‌های تولیدی طرح (فازهای اول و دوم)، را نشان می‌دهد:

فرآورده‌های تولیدی مجتمع (فازهای ۱ و ۲)		
نوع محصول	ظرفیت تولید (هزار تن در سال)	ظرفیت قابل فروش (هزار تن در سال)
اتیلن	۴۵۸٫۷	۱۵۰
پروپیلن (گرید شیمیایی)	۱۰۶٫۵	۱۰۶٫۵
پروپیلن (گرید پلیمری)	۱۸	۱۸
پلی اتیلن سنگین	۳۰۰	۳۰۰
بنزین پیرولیز	۱۳۳٫۸	۱۳۳٫۸
سوخت مایع	۳۳٫۱	۳۳٫۱
سوخت گاز	۲۰۱٫۱	-
هیدروژن	۰٫۵۳۳	۰٫۵۳۳

• ترکیب سهامداران



• برآورد سرمایه‌گذاری

- میزان سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای این طرح، مبلغ ۵۴۸ میلیون یورو و ۱۰۸۱۷ میلیارد ریال برآورد شده است.

• آخرین وضعیت پیشرفت فاز ۲ پتروشیمی ایلام تا پایان اردیبهشت ماه ۱۳۹۸

درصد پیشرفت فعالیت‌های فاز ۲ طرح پتروشیمی ایلام به تفکیک واحدهای الفین و سولفور زدایی خوراک به شرح جدول ذیل می‌باشد:

درصد پیشرفت فعالیت‌های فاز ۲ طرح پتروشیمی ایلام		
نام واحد	پیشرفت برنامه‌ای	پیشرفت واقعی
الفین	۹۷/۰۶٪	۹۴/۷۸٪
سولفور زدایی خوراک	۱۰۰٪	۹۷/۶۶٪
کل فاز ۲	۹۸/۸۷٪	۹۷/۸۹٪

پیش بینی زمان بهره برداری

بر اساس آخرین برنامه زمان‌بندی ارائه شده توسط شرکت پتروشیمی ایلام، بهره برداری از فاز دوم طرح مذکور در مهرماه سال ۹۸ صورت خواهد گرفت.

• مزیت‌های طرح

- تأمین پایدار خوراک از پالایشگاه ایلام
- جذابیت بالای بازار الفین‌ها
- امکان توسعه پلی پروپیلن با استفاده از پروپیلن تولیدی در واحد الفین
- اشتغالزایی مستقیم برای ۷۰۰ نفر



TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

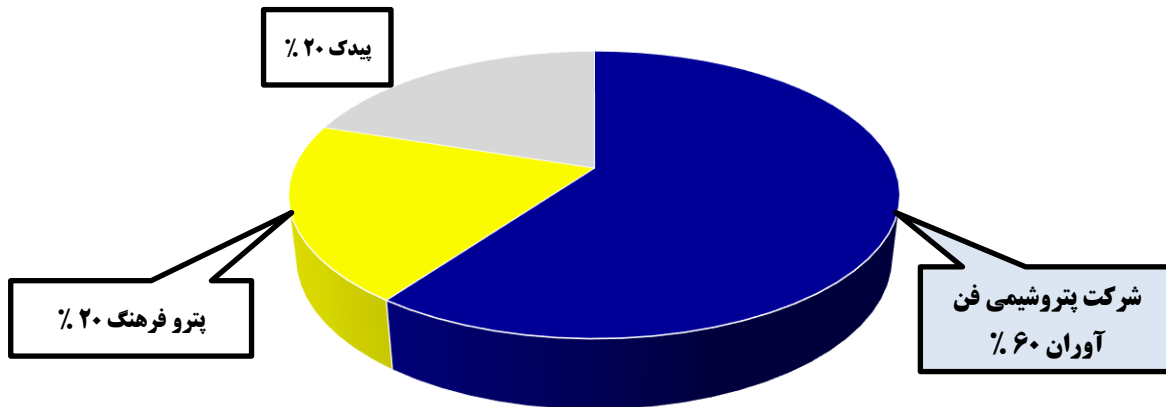
شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

❖ پترو الفین فن‌آوران

• ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران طرح پترو الفین فن‌آوران و درصد سهام مربوط به آنان بشرح زیر می‌باشد:

ترکیب سهامداران پترو الفین فن‌آوران



محصولات تولیدی در پترو الفین فن‌آوران به شرح جدول ذیل خواهد بود:

تولیدات پترو الفین فن‌آوران	
عنوان	واحد (هزار تن در سال)
متانول	۱۸۵۰
الفین	۷۲۸
پلی الفین	۷۰۰

• دوره احداث

پروژه از تاریخ انعقاد قرارداد EPC، به مدت ۴ سال برآورد می‌گردد.

• مزیت‌های طرح

- استفاده از تکنولوژی MTO – ADVANCE برای تولید پلی اتیلن و پلی پروپیلن
- جذابیت بالای بازار پلی الفین‌ها



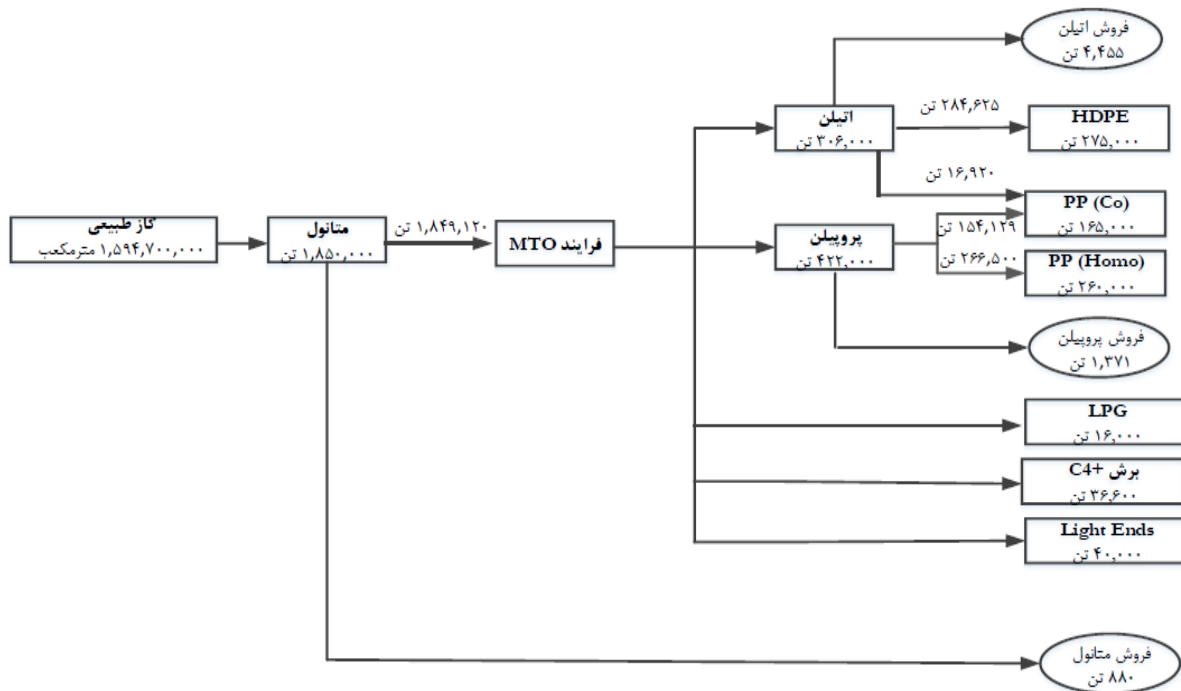
TAPPICO
Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co

تاپیکو
شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

• آخرین اقدامات صورت‌گرفته در ارتباط با طرح پترو الفین از ابتدا تا کنون

تاریخ	شرح اقدامات انجام شده
خرداد ۱۳۹۷	طرح موضوع در کمیته سرمایه‌گذاری تاپیکو
شهریور ماه ۱۳۹۷	برگزاری جلسه مشترک با NPC جهت رفع اختلافات
آبان ماه ۱۳۹۷	انتخاب سرپرست جدید شرکت از طرف سهام دار اصلی
آبان ماه ۱۳۹۷	دریافت مجوز خوراک از سازمان بهینه سازی مصرف سوخت و شرکت ملی گاز ایران
آبان ماه ۱۳۹۷	مشخص شدن محل انشعاب خط لوله گاز طبیعی جهت تامین خوراک طرح
آبان ماه ۱۳۹۷	پیگیری و جلسه تامین منابع مالی طرح با بانکهای تجارت و صندوق توسعه ملی
آبان ماه ۱۳۹۷	برگزاری جلسه با شرکتهای پیمانکار ایرانی (سپکو/تهران جنوب)
آبان ماه ۱۳۹۷	جلسه با شرکتهای چینی TCC ، JIANYSU و WUHUNG جهت EPCF طرح (انعقاد MOU با شرکت WUHUN)
آبان ماه ۱۳۹۷	جلسه با نماینده شرکت NEXANT برای تهیه F.S طرح
آبان ماه ۱۳۹۷	مذاکره با شرکتهای ویزون و سین دالیان چین برای تهیه دانش فنی طرح
آذر ماه ۱۳۹۷	دریافت موافقت اصولی طرح
آذر ماه ۱۳۹۷	تهیه اسناد مناقصه انتخاب مشاور زیست محیطی
آذر ماه ۱۳۹۷	مکاتبات با شرکت آب خوزستان جهت تخصیص آب مصرفی طرح
آذر ماه ۱۳۹۷	مکاتبات با NPC جهت تحویل زمین و دریافت نقشه جانمایی طرح
آذر ماه ۱۳۹۷	اقدام جهت صدور جواز تاسیس
دی ماه ۱۳۹۷	مجوز واگذاری زمین از سوی مدیریت طرح‌های NPC به سازمان منطقه ویژه
بهمن ماه ۱۳۹۷	جلسه بررسی خرید حق انشعاب گاز و اجرای خط لوله و تاسیسات مورد نیاز در سازمان منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی
اسفند ماه ۱۳۹۷	کسب موافقتنامه خرید حق انشعاب گاز و پرداخت حق سهم انشعاب به صورت اقساط
اردیبهشت ماه ۱۳۹۸	مذاکره و نهایی سازی و کسب مجوزهای لازم در خصوص آب و برق اجرای طرح و کسب مجوز جهت پرداخت حق انشعاب آب به صورت اقساط
اردیبهشت ماه ۱۳۹۸	به روز رسانی مطالعات امکانسجی طرح با لحاظ نمودن نظرات سهامداران

فرآیند کلی طرح:



TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

بخش پنجم

مهمترین معیارها و شاخص‌های
عملکرد برای ارزیابی عملکرد در
مقایسه با اهداف اعلام‌شده

مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد

اطلاعات مربوط به صورت‌های مالی تاپیکو(اصلی) برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ تاپیکو، بشرح زیر می‌باشد:

❖ ترازنامه:

۱۳۹۸/۰۲/۳۱			شرح
% تغییرات نسبت به سال قبل	% نسبت به کل	مانده	
↓ ۳۹.۱۶-	۱.۱۱%	۱,۶۳۰,۸۵۱	موجودی نقد
↑ ۴۰۰.۹۶	۱.۲۰%	۱,۷۶۵,۷۰۴	سرمایه‌گذاری کوتاه مدت
↑ ۷۳.۶۶	۳۳.۰۵%	۴۸,۷۶۶,۰۶۷	دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری
↑ ۲.۵۸	۰.۰۰%	۲,۸۲۵	سفارشات و پیش‌پرداختها
↓ ۱۰۰.۰۰-	۰.۰۰%	۰	دارایی نگهداری شده برای فروش
↑ ۱۱۶.۸۷	۰.۰۲%	۲۵,۰۳۱	دریافتی‌های بلندمدت
↓ ۲.۵۱-	۶۴.۱۷%	۹۴,۶۸۷,۶۵۷	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
↓ ۷.۱۱-	۰.۰۱%	۴۱۸	دارایی‌های نامشهود
↓ ۹۷.۰۴-	۰.۰۱%	۱۲,۵۱۱	دارایی‌های ثابت مشهود
↑ ۱۶۴.۱۸	۰.۴۵%	۶۶۰,۱۹۶	سایر دارایی‌ها
↓ ۷۸.۶۰-	۷.۹۷%	۵۲۵,۱۴۷	پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری
↓ ۵۱.۷۶-	۰.۰۳%	۱,۸۲۲	مالیات پرداختی
↑ ۱۴.۲۶	۲.۳۰%	۱۵۱,۷۲۹	سود سهام پرداختی
↓ ۴۳.۸۵-	۸۹.۴۹%	۵,۸۹۵,۶۷۳	تسهیلات مالی
↑ ۲۸.۳۷	۰.۲۰%	۱۳,۴۴۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
↑ ۸۷.۳۶	۵۷.۸۲%	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
↑ ۴۰.۵۶	۴.۳۴%	۶,۱۱۴,۴۶۲	اندوخته قانونی
↑ ۴.۲۲	۱۰.۷۳%	۱۵,۱۱۸,۵۸۹	اندوخته سرمایه‌ای
↑ ۱۱۷.۹۳	۲۷.۱۲%	۳۸,۲۳۰,۳۹۶	سود انباشته

TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

❖ صورت سود و زیان:

۱۳۹۸/۰۲/۳۱			شرح
% تغییرات نسبت به سال قبل	% نسبت به فروش	مانده	
↑ ۹۸.۵۴		۳۶,۸۲۷,۲۳۸	فروش خالص و درآمد حاصل از ارائه خدمات
↑ ۹۸.۵۴	۱۰۰.۰۰%	۳۶,۸۲۷,۲۳۸	سود ناخالص
↑ ۳۰.۰۹	۰.۵۳%	۱۹۳,۷۲۲	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
↑ ۹۹.۱۰	۹۹.۴۷%	۳۶,۶۳۳,۵۱۶	سود عملیاتی
↓ ۴۹.۵۶-	۴.۳۷%	۱,۶۰۷,۵۳۹	هزینه های مالی
↑ ۶۲.۲۱	۰.۸۲%	۳۰۰,۲۵۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
↑ ۱۲۹.۴۳	۹۵.۹۲%	۳۵,۳۲۶,۲۳۵	سود قبل از مالیات
↑ ۴۰۸.۰۶	۰.۱۰%-	(۳۷,۰۰۷)	مالیات
↑ ۱۲۹.۳۰	۹۵.۸۲%	۳۵,۲۸۹,۲۲۸	سود خالص

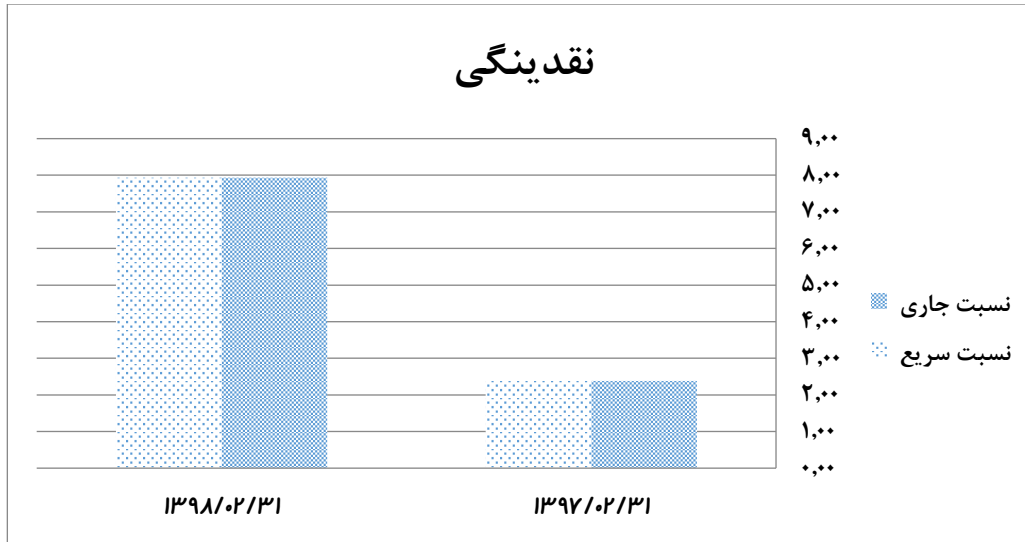
TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

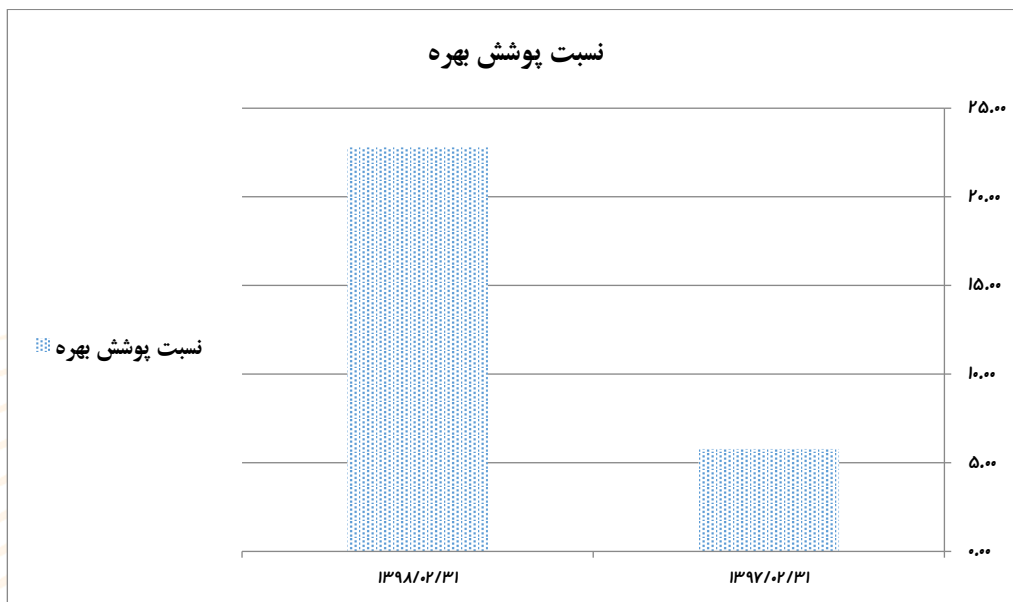
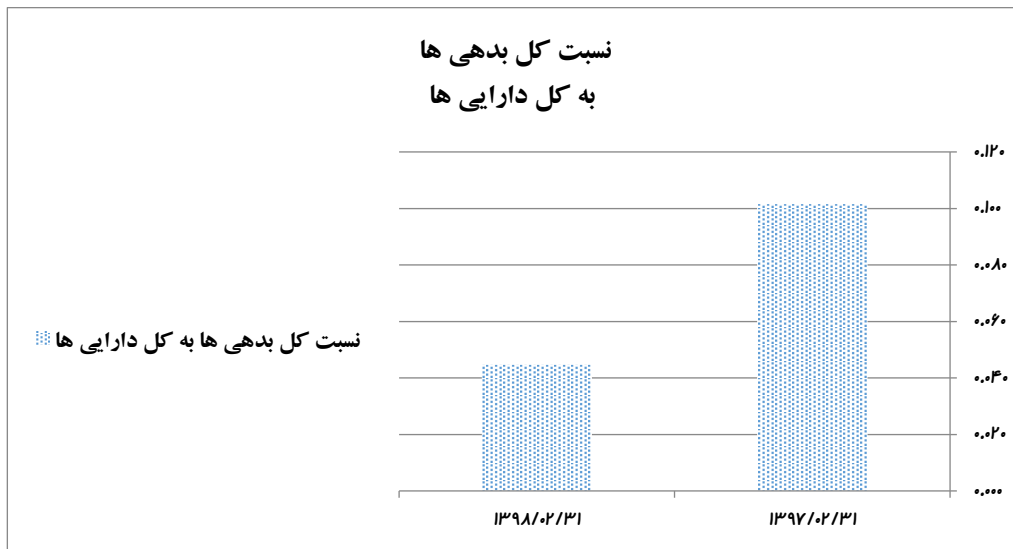
❖ نسبت‌های مالی:



Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین



TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین