



گزارش تحلیل شرکت پتروشیمی نوری



شرکت سرمایه گذاری سعودی
تابستان ۱۴۰۰



پتروشیمی نوری

مشخصات عمومی شرکت پتروشیمی نوری

- موقعیت جغرافیایی: فاصله ۲۸۰ کیلومتری از مرکز استان بوشهر، منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس
- مساحت: ۶۱ هکتار
- میزان اشتغال زایی: ۱۲۰۰ نفر
- بزرگترین تولیدکننده محصولات آروماتیک کشور به ظرفیت ۴,۵ میلیون تن در سال
- سرمایه: ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
- پتروشیمی نوری، سرویس های جانبی خود همچون برق، بخار، انواع آب، نیتروژن و ... را از شرکت مبین انرژی خلیج فارس دریافت می نماید.
- سهامداران:

شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس: ۶۸,۶۲ درصد

شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز تامین: ۱۵,۳ درصد

شرکت صندوق بازنشستگی کشوری: ۵,۵۲ درصد

محصولات شرکت		
پاراژایلین	بنزن	ارتوزایلین
برش سنگین	آروماتیک سنگین	رافینیت
برش سبک	گاز مایع	برش پنتان

محصولات فرعی این مجتمع نیز به عنوان یکی از مهم ترین خوراک های واحدهای الفینی و قابل استفاده در صنایع پالایشگاهی نفت است. خوراک مجتمع پتروشیمی نوری، میعانات گازی و بنزین پیرولیز است که از پارس جنوبی و پتروشیمی جم تأمین می شود.

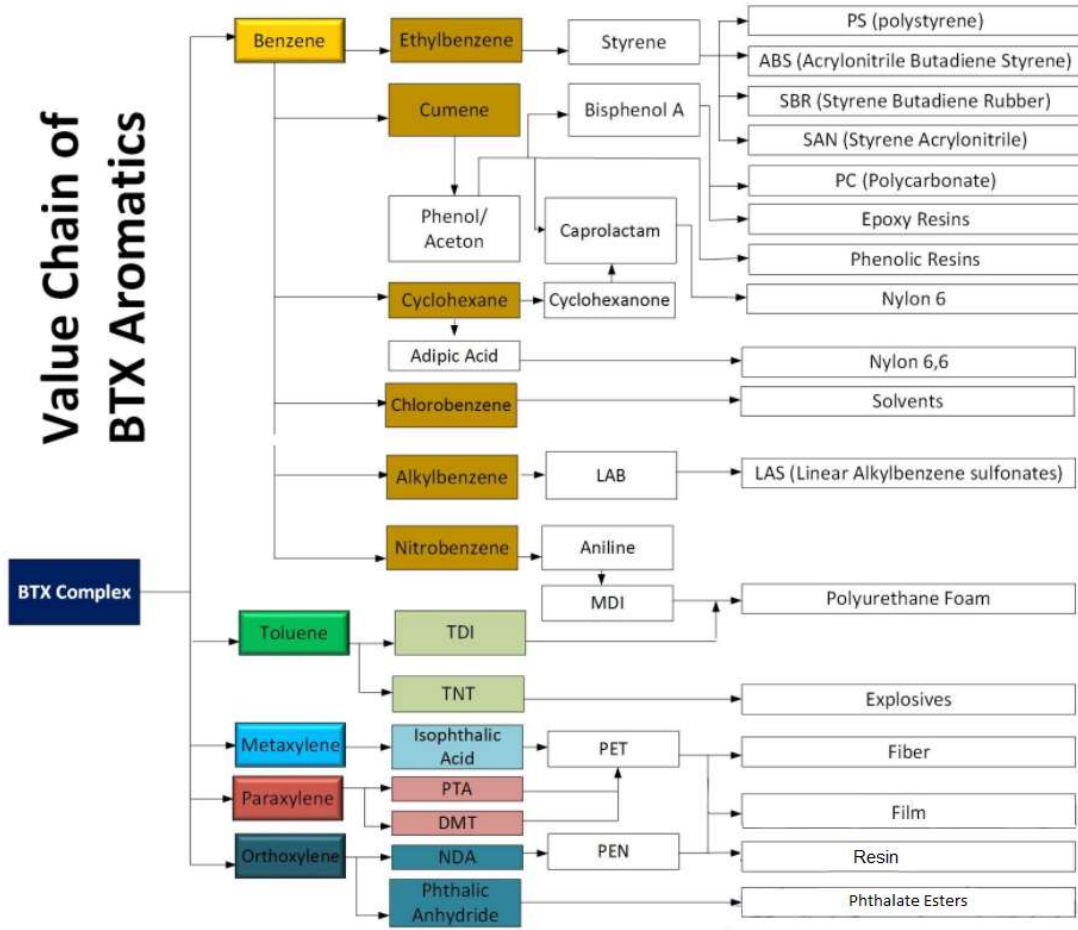


صنعت آروماتیک

- در حال حاضر چهار شرکت پتروشیمی اصفهان (آروماتیک اول)، پتروشیمی بندرامام (آروماتیک دوم)، پتروشیمی بوعلی سینا (آروماتیک سوم) و پتروشیمی نوری (آروماتیک چهارم) تولیدکنندگان عمده محصولات آروماتیک در ایران هستند.
- شرکت پتروشیمی نوری با ظرفیت اسمی ۴.۴۵۸ هزار تن در سال در رده اول صنعت تولید مواد آروماتیک قرار داشته و شرکت پتروشیمی بوعلی سینا، شرکت پتروشیمی بندر امام و شرکت پتروشیمی اصفهان به ترتیب در رده‌های بعدی این صنعت قرار دارند.
- محصول پارازایلین مهم‌ترین و با ارزش‌ترین محصول مجتمع‌های آروماتیکی بوده و مبنای مقایسه و تعیین جایگاه آن‌ها در صنعت، میزان تولید این محصول است. از آنجا که یکی از اهداف بنیادین طرح آروماتیک چهارم به دست آوردن سهم بیشتری از بازار مواد آروماتیکی جهان است، مجتمع پتروشیمی نوری (برزویه) با ظرفیت تولید ۷۵۰ هزار تن در سال پارازایلین، یکی از بزرگ‌ترین مجتمع‌های تولید مواد آروماتیک جهان است.
- پارازایلین، ارتوزایلین، بنزن و تولوئن محصولات تولیدی واحد آروماتیک است. محصول پارازایلین در تولید الیاف مصنوعی، رزین‌ها، پلی‌استرها و پلی‌اکریل‌ها و محصول بنزن در تولید استایرن، مواد اولیه شوینده‌ها، نرم‌کننده‌ها، حشره‌کش‌ها و رنگ‌ها استفاده می‌شود. محصول ارتوزایلین برای ساخت نرم‌کننده‌ها، سموم دفع‌آفات و رنگ به کار می‌رود.

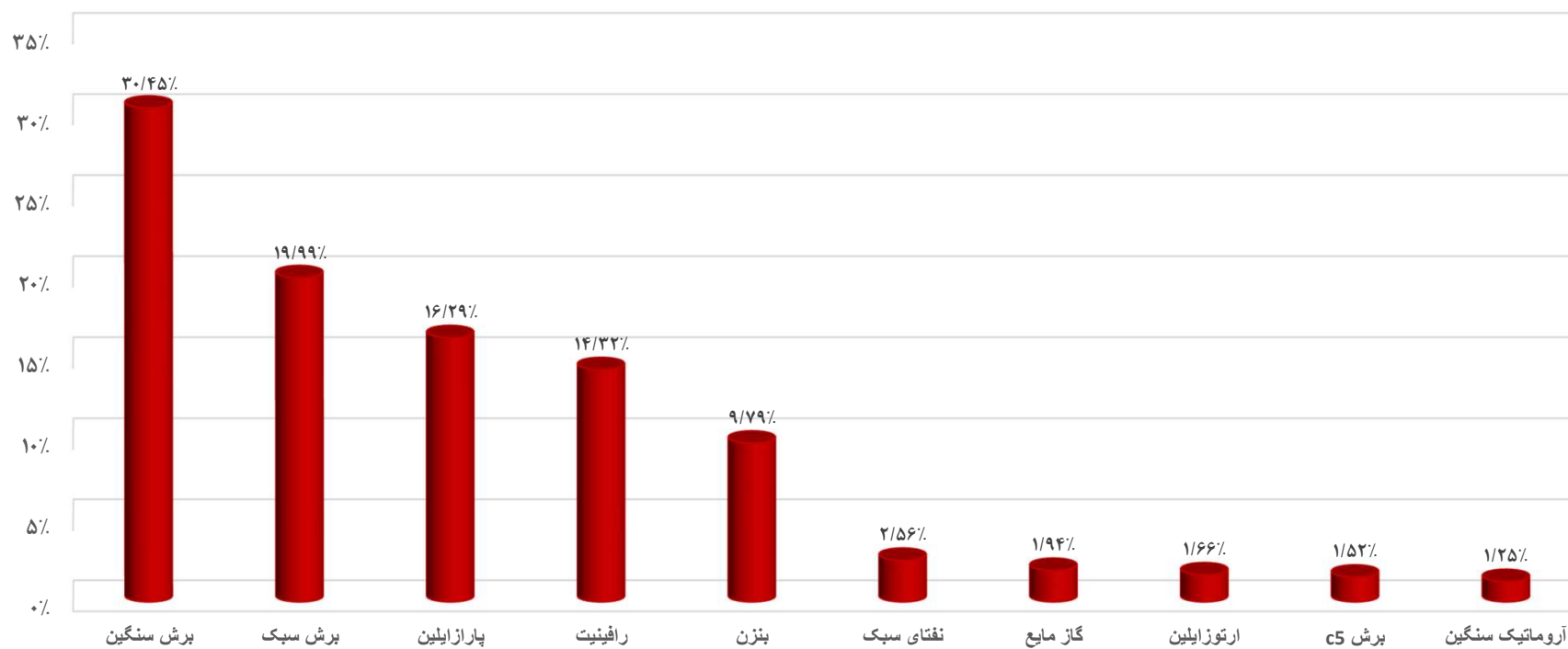


زنجیره ارزش آروماتیک ها





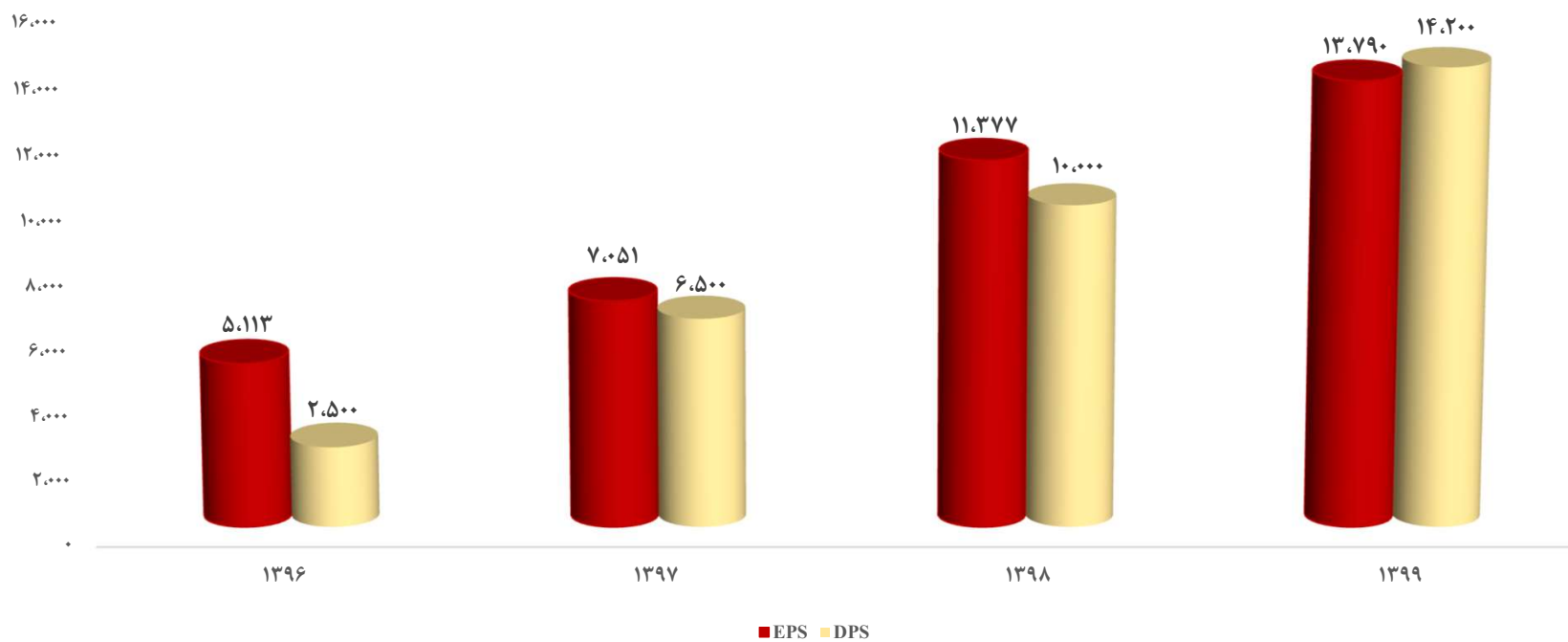
ترکیب محصولات پتروشیمی نوری





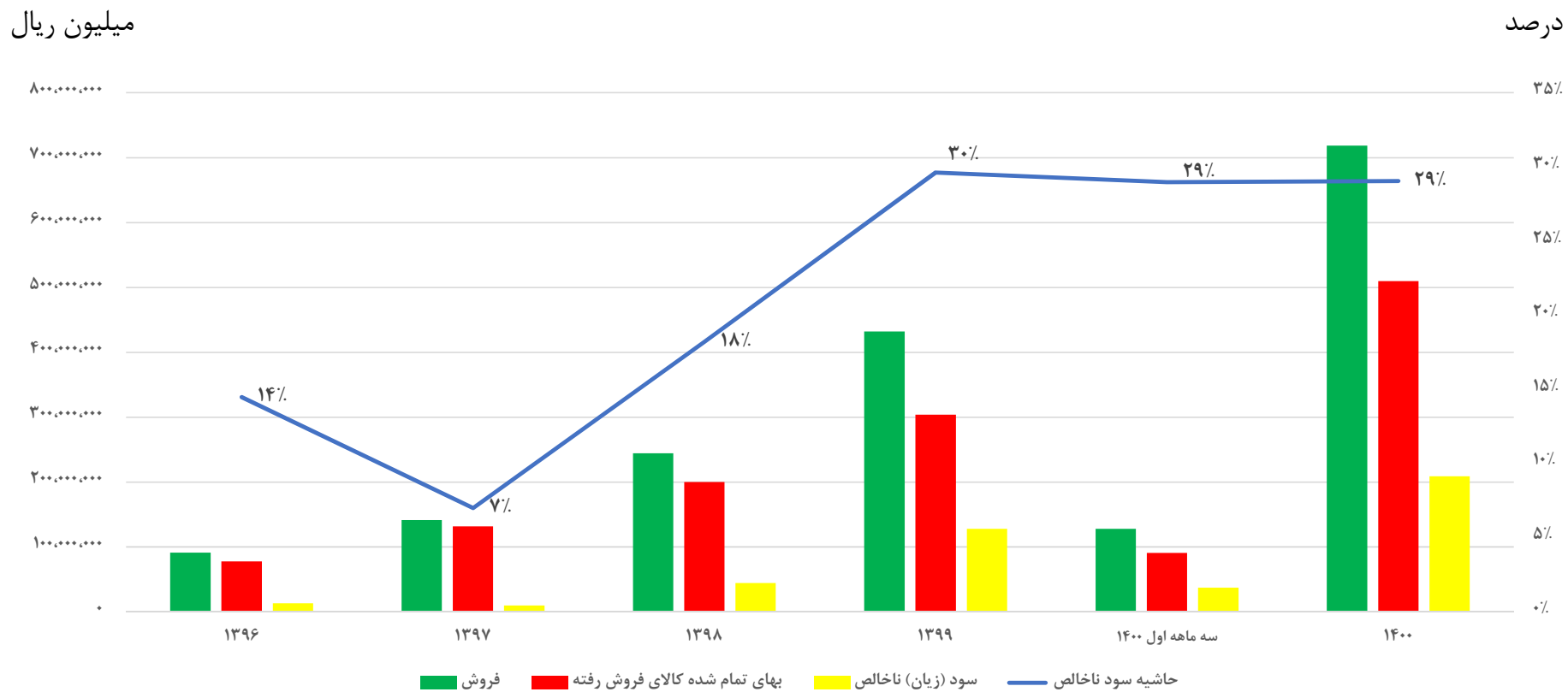
رند سودآوری پتروشیمی نوری

ریال





کلیات پتروشیمی نوری در یک نگاه





مفروضات تحلیل پتروشیمی نوری

نوری	دوره مالی	منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	بهار ۱۴۰۰	کارشناسی نه ماهه باقیمانده ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰
مفروضات	نفت برنت	۵۸	۷۱	۶۱	۴۴	۶۸	۷۰	۷۰
	دلار	۴۰,۲۷۰	۸۶,۱۱۴	۱۱۲,۲۶۳	۲۰۷,۳۴۷	۲۱۸,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۲,۰۰۰
	تورم						۳۰٪	۳۰٪
	مالیات	-۲.۸۱٪	-۲.۳۸٪	-۵.۸۳٪	-۰.۰۵٪	-۲.۳۶٪		-۲.۳۶٪

صورت سود و زیان پتروشیمی نوری

صورت سود و زیان

نوری	دوره مالی	منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	بهار ۱۴۰۰	کارشناسی نه ماهه باقیمانده ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰
صورت سود و زیان	فروش	۹۱,۰۵۷,۹۶۱	۱۴۱,۵۳۶,۷۲۶	۲۴۴,۵۲۴,۷۷۰	۴۳۱,۹۴۴,۷۱۵	۱۲۸,۰۱۶,۱۹۳	۵۹۰,۵۹۹,۷۸۸	۷۱۸,۶۱۵,۹۸۱
	بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۷۷,۸۷۶,۷۱۷	-۱۳۱,۶۲۲,۰۸۴	-۲۰۰,۰۰۹,۸۵۴	-۳۰۳,۹۹۸,۲۹۶	-۹۰,۹۲۲,۵۷۴	-۴۱۸,۹۱۸,۱۳۵	-۵۰۹,۸۴۰,۷۱۰
	سود (زیان) ناخالص	۱۳,۱۸۱,۲۴۴	۹,۹۱۴,۶۴۲	۴۴,۵۱۴,۹۱۶	۱۲۷,۹۴۶,۴۱۹	۳۷,۰۹۳,۶۱۹	۱۷۱,۶۸۱,۶۵۳	۲۰۸,۷۷۵,۲۷۱
	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲,۶۳۰,۳۱۲	-۶,۹۳۳,۳۸۱	-۲۱,۷۲۱,۰۲۹	-۴۰,۳۵۹,۷۲۳	-۹,۹۵۴,۷۲۶	-۵۱,۲۹۹,۶۲۱	-۶۱,۲۵۴,۳۴۷
	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۹۱۰,۸۵۶	۱۱,۵۷۰,۷۷۲	۵,۵۳۰,۳۴۹	۲۱,۸۸۱,۳۲۹	-۲,۴۹۵,۲۴۸	.	-۲,۴۹۵,۲۴۸
	سود (زیان) عملیاتی	۱۱,۴۶۱,۷۸۸	۱۴,۵۵۲,۰۳۳	۲۸,۳۲۴,۲۳۶	۱۰۹,۶۶۸,۰۲۵	۲۴,۶۴۳,۶۴۵	۱۲۰,۳۸۲,۰۳۲	۱۴۵,۰۲۵,۶۷۷
	هزینه های مالی	-۵۰۰,۴۸۷	-۲۵۰,۱۷۷	.	.	-۱۱۰,۰۸۴	-۳۳۰,۲۵۲	-۴۴۰,۳۳۶
	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴,۶۸۵,۱۰۹	۷,۱۹۲,۱۱۱	۷,۴۵۷,۹۵۸	۱۴,۶۹۴,۲۷۸	۴,۵۵۰,۴۵۹	۱۳,۶۳۶,۳۰۲	۱۸,۱۸۶,۷۶۱
	سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۱۵,۶۴۶,۴۱۰	۲۱,۴۹۳,۹۶۷	۳۵,۷۸۲,۱۹۴	۱۲۴,۱۶۲,۳۰۳	۲۹,۰۸۴,۰۲۰	۱۳۳,۶۸۸,۰۸۲	۱۶۲,۷۷۲,۱۰۲
	مالیات	-۳۰۷,۴۹۰	-۳۴۰,۰۳۶	-۱,۶۵۲,۰۸۵	-۴۹,۹۰۱	-۵۷۸,۷۹۲	-۲۸۳۲,۲۴۳	-۳,۴۱۱,۰۳۵
	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۵,۳۳۸,۹۲۰	۲۱,۱۵۳,۹۳۱	۳۴,۱۳۰,۱۰۹	۱۲۴,۱۱۲,۴۰۲	۲۸,۵۰۵,۲۲۸	۱۳۰,۸۵۵,۸۳۹	۱۵۹,۳۶۱,۰۶۷
	سود (زیان) خالص	۱۵,۳۳۸,۹۲۰	۲۱,۱۵۳,۹۳۱	۳۴,۱۳۰,۱۰۹	۱۲۴,۱۱۲,۴۰۲	۲۸,۵۰۵,۲۲۸	۱۳۰,۸۵۵,۸۳۹	۱۵۹,۳۶۱,۰۶۷
	سرمایه	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۵,۱۱۳	۷,۰۵۱	۱۱,۳۷۷	۱۳,۷۹۰	۳,۱۶۷	۱۴,۵۴۰	۱۷,۷۰۷	

- ✓ شرکت پتروشیمی نوری در رده اول صنعت تولید مواد آروماتیک قرار دارد و مالک ۹۹ درصدی پتروشیمی هنگام می باشد. پیش بینی می شود فاز آمونیاک شرکت پتروشیمی هنگام تا پایان سال ۱۴۰۰ و فاز اوره در سال آتی بهره برداری شود که باعث سود آوری بیشتر شرکت خواهد شد.
- ✓ در حال حاضر دو طرح بازیابی گاز فلر و شیرین سازی برش سنگین در شرکت در جریان می باشد که در صورت راه اندازی موجب سود آوری هرچه بیشتر شرکت خواهد بود.
- ✓ با توجه به قیمت رو به رشد نفت و قیمت دلار برای شرکت سود ۱۷۷۰۷ ریالی در سال مالی ۱۴۰۰ پیش بینی می شود.





تحلیل حساسیت پتروشیمی نوری

نفت

۱۰۰	۹۵	۹۰	۸۰	۷۵	۷۰	۶۵	۶۰	۵۵	۵۰	۱۷,۷۰۷
۱۸,۳۰۴	۱۷,۲۲۹	۱۶,۱۵۳	۱۴,۰۰۲	۱۲,۹۲۶	۱۱,۸۵۰	۱۰,۷۷۵	۹,۶۹۹	۸,۶۲۳	۷,۵۴۸	۱۸۰,۰۰۰
۱۹,۵۰۰	۱۸,۳۶۴	۱۷,۲۲۹	۱۴,۹۵۸	۱۳,۸۲۲	۱۲,۶۸۷	۱۱,۵۵۱	۱۰,۴۱۶	۹,۲۸۱	۸,۱۴۵	۱۹۰,۰۰۰
۲۰,۶۹۵	۱۹,۵۰۰	۱۸,۳۰۴	۱۵,۹۱۴	۱۴,۷۱۹	۱۳,۵۲۴	۱۲,۳۲۸	۱۱,۱۳۳	۹,۹۳۸	۸,۷۴۳	۲۰۰,۰۰۰
۲۱,۸۹۰	۲۰,۶۳۵	۱۹,۳۸۰	۱۶,۸۷۰	۱۵,۶۱۵	۱۴,۳۶۰	۱۳,۱۰۵	۱۱,۸۵۰	۱۰,۵۹۵	۹,۳۴۰	۲۱۰,۰۰۰
۲۳,۰۸۵	۲۱,۷۷۰	۲۰,۴۵۶	۱۷,۸۲۶	۱۶,۵۱۲	۱۵,۱۹۷	۱۳,۸۸۲	۱۲,۵۶۷	۱۱,۲۵۳	۹,۹۳۸	۲۲۰,۰۰۰
۲۴,۲۸۰	۲۲,۹۰۶	۲۱,۵۳۱	۱۸,۷۸۲	۱۷,۴۰۸	۱۶,۰۳۴	۱۴,۶۵۹	۱۳,۲۸۵	۱۱,۹۱۰	۱۰,۵۳۶	۲۳۰,۰۰۰
۲۵,۴۷۶	۲۴,۰۴۱	۲۲,۶۰۷	۱۹,۷۳۹	۱۸,۳۰۴	۱۶,۸۷۰	۱۵,۴۳۶	۱۴,۰۰۲	۱۲,۵۶۷	۱۱,۱۳۳	۲۴۰,۰۰۰
۲۶,۶۷۱	۲۵,۱۷۷	۲۳,۶۸۳	۲۰,۶۹۵	۱۹,۲۰۱	۱۷,۷۰۷	۱۶,۲۱۳	۱۴,۷۱۹	۱۳,۲۲۵	۱۱,۷۳۱	۲۵۰,۰۰۰
۲۷,۸۶۶	۲۶,۳۱۲	۲۴,۷۵۸	۲۱,۶۵۱	۲۰,۰۹۷	۱۸,۵۴۳	۱۶,۹۹۰	۱۵,۴۳۶	۱۳,۸۸۲	۱۲,۳۲۸	۲۶۰,۰۰۰
۲۹,۰۶۱	۲۷,۴۴۸	۲۵,۸۳۴	۲۲,۶۰۷	۲۰,۹۹۴	۱۹,۳۸۰	۱۷,۷۶۷	۱۶,۱۵۳	۱۴,۵۳۹	۱۲,۹۲۶	۲۷۰,۰۰۰
۳۰,۲۵۶	۲۸,۵۸۳	۲۶,۹۱۰	۲۳,۵۶۳	۲۱,۸۹۰	۲۰,۲۱۷	۱۸,۵۴۳	۱۶,۸۷۰	۱۵,۱۹۷	۱۳,۵۲۴	۲۸۰,۰۰۰
۳۱,۴۵۲	۲۹,۷۱۹	۲۷,۹۸۶	۲۴,۵۱۹	۲۲,۷۸۶	۲۱,۰۵۳	۱۹,۳۲۰	۱۷,۵۸۷	۱۵,۸۵۴	۱۴,۱۲۱	۲۹۰,۰۰۰
۳۲,۶۴۷	۳۰,۸۵۴	۲۹,۰۶۱	۲۵,۴۷۶	۲۳,۶۸۳	۲۱,۸۹۰	۲۰,۰۹۷	۱۸,۳۰۴	۱۶,۵۱۲	۱۴,۷۱۹	۳۰۰,۰۰۰

دلار

✓ با توجه به این که در حال حاضر قیمت دلار در محدود ۲۶۰۰۰۰ الی ۲۷۰۰۰۰ ریال می باشد و قیمت جهانی نفت نیز تا حدود ۸۰ دلار رشد کرده است می توان انتظار داشت سود شرکت تا محدوده ۲۰۹۹۴ ریال به ازای هر سهم رشد نماید.



گزارش تحلیل شرکت پتروشیمی نوری

این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیلگران شرکت سرمایه گذاری سعدی است و به هیچ عنوان به معنی توصیه‌ای جهت خرید و فروش سهام این شرکت نمی‌باشد و شرکت سرمایه گذاری سعدی هیچ گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از انجام هرگونه معامله‌ای با اتکا بر این گزارش را بر عهده نخواهد گرفت.