



خلاصه مدیریتی نماد نوری

معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی نوری به عنوان چهارمین و همچنین بزرگترین تولید کننده مواد آروماتیکی در ایران از جمله طرح های استراتژیک برنامه ۵ ساله سوم شرکت ملی صنایع پتروشیمی ایران بوده است که در حال حاضر از جمله مجتمع های زیرمجموعه شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (هلدینگ خلیج فارس) قرار دارد. این مجتمع در زمینی به مساحت ۶۱ هکتار در حاشیه شمالی خلیج فارس به فاصله ۲۸۰ کیلومتری از مرکز استان بوشهر در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس در بندر عسلویه واقع شده است. این مجتمع به عنوان یکی از بزرگترین تولید کننده های محصولات آروماتیکی در جهان با ظرفیت اسمی ۴/۵ میلیون تن در سال به صورت رسمی در تیرماه ۱۳۸۶ افتتاح شده و تاکنون درحال فعالیت و تولید می باشد. عملیات اجرایی این مجتمع در آذرماه ۱۳۷۹ آغاز و اولین واحد آن در اوایل نیمه دوم سال ۱۳۸۵ راه اندازی گردید.

مفروضات تحلیل

تولید: ۵ محصول اصلی شرکت عبارتند از برش سنگین، برش سبک، پارازایلین، رافینیت و بنزن. تولید شرکت طی ۲ ماهه در مجموع برابر با ۸۴۶ هزار تن بوده که در این تحلیل فرض بر این بوده که در ادامه سال ۱۴۰۳ شرکت بتواند ۳,۷۵۷ هزار تن از این محصولات تولید کند. تولید سال ۱۴۰۴ نیز برابر با ۴,۵۰۰ هزار تن لحاظ شده است.

فروش: در تحلیل پیشرو مقدار فروش برابر با تولید در نظر گرفته شده است.

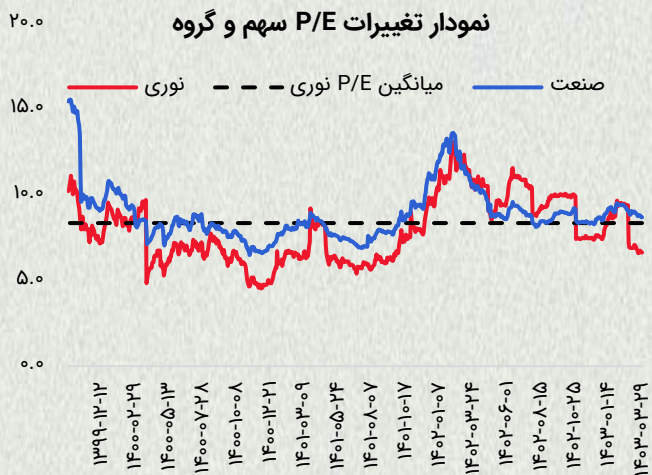
نرخ: محصولات تولیدی و مواد اولیه مصرفی شرکت بطور مستقیم متأثر از قیمت نفت و نفتا است. نرخ نفت برای ادامه سال ۱۴۰۳ و همچنین سال مالی ۱۴۰۴ به ترتیب ۷۸ و ۸۰ دلار پیش‌بینی شده است. نسبت نفتا به نفت برابر با ۷/۵ واحد در نظر گرفته شده است.

دلار: دلار پتروشیمی نوری دلار نیما است که برای میانگین سال ۱۴۰۳ دلار را ۴۸,۵۰۰ و برای سال ۱۴۰۴، ۶۳,۰۰۰ تومان در نظر گرفته‌ایم.

مبلغ: باتوجه به مفروضات مذکور مبلغ فروش محاسبه شده شرکت در سال ۱۴۰۳ برابر با ۱۵۴همت و برای سال مالی ۱۴۰۴، ۱۹۵ همت برآورد شده است.

موارد خاص: قابل ذکر است که سودآوری طرح پتروشیمی هنگام برای سال ۱۴۰۳ با تولید ۱۴۵ هزار تن آمونیاک و فروش ۳۰ هزار تن از آن برآورد شده و برای سال ۱۴۰۳ نیز فروش ۲۳ هزار تن اوره و ۵۸ هزار تن آمونیاک در نظر گرفته شده است.

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳	کارشناسی سال ۱۴۰۴
فروش	۷۵,۲۳۸	۱۰۶,۴۵۴	۱۱۸,۶۳۷	۱۵۳,۸۴۰	۱۹۵,۱۵۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۵۹,۶۹۸	-۹۲,۰۷۰	-۹۰,۰۱۷	-۱۲۰,۷۱۷	-۱۵۸,۹۶۹
سود (زیان) ناخالص	۱۵,۵۴۰	۱۴,۳۸۳	۲۸,۶۲۰	۳۳,۱۲۳	۳۶,۱۸۴
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۴,۰۱۹	-۵,۶۵۴	-۸,۴۲۵	-۱۰,۷۶۸	-۱۳,۴۶۹
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۲۶۳	۸۳۲	۸۰۵	۱,۱۶۷	۱,۶۱۴
سود (زیان) عملیاتی	۱۱,۷۸۴	۹,۵۶۲	۲۱,۰۰۱	۲۳,۵۲۳	۲۴,۳۲۹
هزینه های مالی	-۱۷۳	-۶۳۵	-۱,۴۷۲	-۱,۷۲۲	-۲,۰۱۵
خالص سایر درآمدهاغیرعملیاتی	۱,۵۴۴	۳,۰۳۴	۳,۸۰۰	۵,۰۲۶	۶,۷۱۶
سودخالص از مالیات	۱۳,۱۵۵	۱۱,۹۶۱	۲۳,۳۲۹	۲۶,۸۲۶	۲۹,۰۳۰
مالیات	-۱	-۱۳۲	-۱	-۷	۰
سود (زیان) خالص	۱۳,۱۵۵	۱۱,۸۲۹	۲۳,۳۲۸	۲۶,۸۲۰	۲۹,۰۳۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۱,۴۶۲	۱,۳۱۴	۲,۵۹۲	۲,۹۸۰	۳,۲۲۶
سرمایه	۹۰۰	۹۰۰	۹۰۰	۹۰۰	۹۰۰
حاشیه سود ناخالص	۲۱%	۱۴%	۲۴%	۲۲%	۱۹%
حاشیه سود عملیاتی	۱۶%	۹%	۱۸%	۱۵%	۱۲%
حاشیه سود خالص	۱۷%	۱۱%	۲۰%	۱۷%	۱۵%



سهامداران اصلی	درصد مالکیت	اطلاعات سهم	۱۴۰۳/۳/۲۹
صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۶۸/۷	قیمت (تومان)	۱۶,۳۵۰
سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۱۵/۳	سرمایه ثبت شده (میلیارد تومان)	۹۰۰
سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	۵/۵	ارزش بازار (همت)	۱۴۸
صندوق سرمایه‌گذاری ا.ب. خلیج فارس	۱۰/۵	سهم شناور (%)	۹
		بازدهی یک ماه اخیر (%)	-۱۲/۶
		بازدهی یک سال اخیر (%)	۳۱/۸
		ضریب بتا (۳۶ ماهه)	۱/۱۴
		P/E	۶/۶

تحلیل حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۳

نرخ دلار نیما (ریال)

	۴۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰
۷۵	۲۶,۰۲۷	۲۹,۱۰۸	۳۲,۱۸۷	۳۵,۲۶۵	۳۸,۳۴۲	۴۱,۴۱۹	۴۴,۴۹۴	۴۷,۵۶۹	۵۰,۶۴۳
۸۰	۲۶,۷۹۰	۳۰,۱۰۲	۳۳,۴۱۲	۳۶,۷۲۲	۴۰,۰۳۱	۴۳,۳۴۰	۴۶,۶۴۸	۴۹,۹۵۶	۵۳,۲۶۳
۸۵	۲۷,۵۵۳	۳۱,۰۹۶	۳۴,۶۳۷	۳۸,۱۷۹	۴۱,۷۲۰	۴۵,۲۶۱	۴۸,۸۰۲	۵۲,۳۴۳	۵۵,۸۸۳
۹۰	۲۸,۳۱۶	۳۲,۰۸۹	۳۵,۸۶۲	۳۹,۶۳۶	۴۳,۴۰۹	۴۷,۱۸۲	۵۰,۹۵۶	۵۴,۷۲۹	۵۸,۵۰۳
۹۲	۲۸,۶۲۲	۳۲,۴۸۷	۳۶,۳۵۲	۴۰,۲۱۸	۴۴,۰۸۴	۴۷,۹۵۱	۵۱,۸۱۷	۵۵,۶۸۴	۵۹,۵۵۱
۹۴	۲۸,۹۲۷	۳۲,۸۸۴	۳۶,۸۴۲	۴۰,۸۰۱	۴۴,۷۶۰	۴۸,۷۱۹	۵۲,۶۷۹	۵۶,۶۳۹	۶۰,۵۹۹
۹۶	۲۹,۲۳۲	۳۳,۲۸۲	۳۷,۳۳۲	۴۱,۳۸۴	۴۵,۴۳۵	۴۹,۴۸۸	۵۳,۵۴۱	۵۷,۵۹۴	۶۱,۶۴۷
۹۸	۲۹,۵۳۷	۳۳,۶۷۹	۳۷,۸۲۲	۴۱,۹۶۶	۴۶,۱۱۱	۵۰,۲۵۶	۵۴,۴۰۲	۵۸,۵۴۸	۶۲,۶۹۵

نفت برنت (دلار/بشکه)

این گزارش در خرداد ۱۴۰۳ تهیه شده است