



گزارش هفتگی سامان تحلیل

هفته منتهی به ۱۲ آبان ماه ۱۴۰۰ / شماره ۷۴

شوک حمایتی دولت و امید به برگشت بازار



در تمایز پیشتازیم!





هفته‌نامه سامان تحلیل در راستای آموزش پرسنل کارگزاری بانک سامان و تامین نیازهای تحلیلی و خبری این سازمان به صورت هفتگی منتشر می‌شود که حاوی چکیده‌ای از وضعیت کلی بازار، تحلیل بازارهای جهانی، تخمینی از وضعیت آینده بازار، گزارش‌های آماری از وضعیت شاخص کل، تولید و فروش شرکت‌ها، صنایع و شرکت‌های گزیده، گزارشات برگزیده کدال و تحلیل تکنیکال و بنیادی سهم‌های منتخب هفته می‌باشد.

لازم به ذکر است این هفته‌نامه جنبه‌ی اطلاع‌رسانی داشته و کارگزاری بانک سامان هیچگونه مسئولیتی در قبال خرید و فروش احتمالی سهام توسط پرسنل با توجه به تحلیل‌ها و مطالب مندرج ندارد.

سرمقاله

بورس کالا

قیمت‌های جهانی محصولات
پتروشیمی منتشر شده در
نشریه Icis

قیمت‌های جهانی
محصولات فلزی
منتشر شده در
نشریه
Metal Bulletin

تحلیل ویب‌ساز
شرکت پالایشگاه
نفت بندر عباس

۶

۹

۱۸

۲۴

۳۵

۴۲

۴۵

۵۱

۵۳

اسناد خزانه اسلامی

قیمت‌های جهانی
محصولات پتروشیمی
منتشر شده در
نشریه
Platts

بازار نفت

تحلیل تکنیکال
شاخص کل





کارگزاری
بانک سامان



یه فـرود مطمئن
باشگاه مشتریان کارگزاری بانک سامان
یه شروع هدفمند...

همکاران هفته نامه

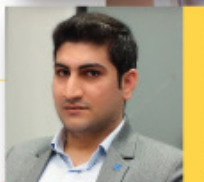
بهزاد صمدی

مدرس و تحلیلگر کارگزاری بانک سامان
مدرس کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار



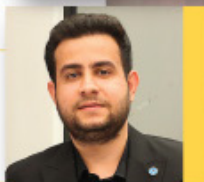
دکتر محسن تارتار

مدرس و تحلیلگر کارگزاری بانک سامان
مدرس دانشگاه



میرمحمد باقرزاده

کارشناس واحد توسعه و بازاریابی کارگزاری بانک سامان
تحلیلگر بازارهای جهانی
مسئول اجرایی هفته نامه





باشیم. قابل توجه است که در روز چهارشنبه (۱۲ آبان ۱۴۰۰) تنها ۴۲ نماد با صف فروش همراه بودند که این موضوع نشان از بهبود وضعیت بازار سهام در هفته گذشته نسبت به وضعیت هفته‌های قبل دارد. همچنین لازم به ذکر است که در روز چهارشنبه ۲۸۱ نماد نیز با صف خرید همراه بودند و ارزش مجموع صف خریدها بیش از ۶۸۰ میلیارد تومان بوده است که این موضوع نشان می‌دهد وضعیت بازار در انتهای هفته گذشته مناسب بوده است. لازم به ذکر است که برای برگشت پرقدرت بازار و تداوم روند صعودی هفته قبل، نیاز به افزایش چشمگیر ارزش معاملات و ورود پول پرقدرت به شدت احساس می‌شود.

در ارتباط با قیمت‌های جهانی، به طور کلی هفته‌ای پرنوسان ولی در مجموع تقریباً منفی را شاهد بودیم. ریزش کمتر از یک درصدی در قیمت انواع نفت در کنار ریزش بیش از دو درصدی در شاخص‌های مهم کالایی نظیر LME و ریزش تقریباً یک درصدی در شاخص S&P GSCI نشان از وضعیت نسبتاً منفی بازار در کلیت بازارهای کالایی جهانی در یک هفته گذشته دارد. از مهم‌ترین کامادیتی‌های تأثیرگذار در بورس نیز می‌توان به فولاد، مس، آلومینیوم، سرب، روی، ذغالسنگ و سنگ آهن اشاره کرد که در مجموع این کامادیتی‌ها نیز وضعیت نسبتاً پرنوسانی را در یک هفته گذشته تجربه کردند. در هفته گذشته بجز

از حد انتظار بود اما گزارشات بخش قابل توجهی از بازار مطابق با پیش‌بینی‌ها و نسبتاً مناسب بوده که این موضوع نشان از وضعیت بنیادین جذاب توسط بخش قابل توجهی از بازار دارد. رشد درآمد و سودسازی در بخش عمده‌ای از بازار قابل توجه بوده و همچنین افزایش نرخ محصولات علی‌الخصوص در گزارشات ماهانه شرکت‌ها کاملاً مشهود است؛ بنابراین تداوم روند رو به رشد سودسازی در بخش قابل توجهی از بازار کماکان قابل انتظار است. در بولتن‌های تحلیلی قبلی اشاره کرده بودیم که نحوه انجام معاملات در بازار سهام بسیار هیجانی بوده و با وجود انتشار گزارشات مناسب، در حرکتی کاملاً توده‌وار و هیجانی، تقریباً تمامی شرکت‌ها با فشار فروش بالایی مواجه هستند که این موضوع برخلاف وضعیت بنیادی بسیاری از شرکت‌هاست؛ بنابراین برگشت بازار و علی‌الخصوص برگشت در شرکت‌های بنیادی و سودساز کاملاً محتمل بوده و نیاز به یک شوک مثبت کاملاً احساس می‌شد که با اعلام حمایت قوی توسط دولت، شاهد چنین شوکی نیز بودیم. صحبت‌های امیدوارکننده در مورد حذف قیمت‌گذاری دستوری و تلاش برای رفع کردن فضای مبهم فعلی اتفاق مثبتی برای کلیت بازار بوده و در صورتی که اتفاقاتی عملیاتی در این زمینه نیز بی‌افتد و شاهد جدیت دولت در زمینه رفع موانع موجود باشیم می‌توانیم به تداوم روند مثبت فعلی امیدوار



دکتر حمیدرضا مهرآور

مدیرعامل کارگزاری بانک سامان

سرانجام بازار سهام در هفته گذشته و بعد از اعلام حمایت توسط دولت جدید وضعیت خوبی پیدا کرده و هفته‌ای سبز را شاهد بودیم. در چند وقت اخیر و به علت ریزش‌های شدیدی که در بازار سهام اتفاق افتاده بود سرمایه‌گذاران بسیار ناامید شده و شاهد کاهش ارزش معاملات بودیم؛ هیچگونه ورود پولی در بازار اتفاق نمی‌افتاد و همین موضوع سبب افت بیش از حد در بازار سهام شده بود. اما سرانجام در هفته گذشته و با اعلام حمایت قوی توسط تیم اقتصادی دولت جدید، بازار سهام بعد از مدت‌ها ریزش، وضعیت بسیار خوبی پیدا کرده و شاهد هفته‌ای سبز در بخش اعظمی از بازار بودیم. در ارتباط با تحلیل وضعیت بنیادین بازار قابل توجه است که هرچند که گزارشات ۶ ماهه منتشر شده توسط تعدادی از شرکت‌ها مناسب نبوده و کمتر

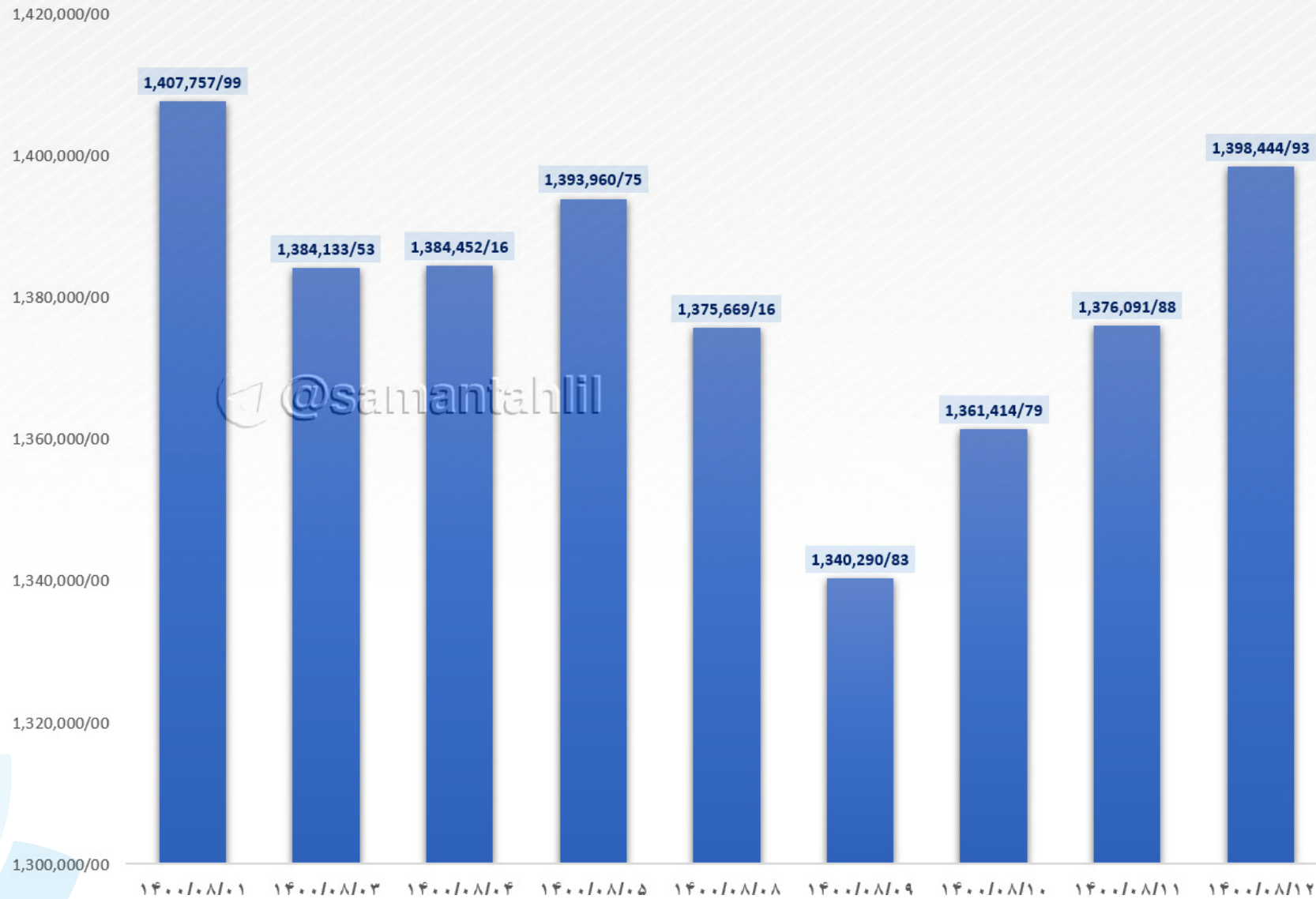


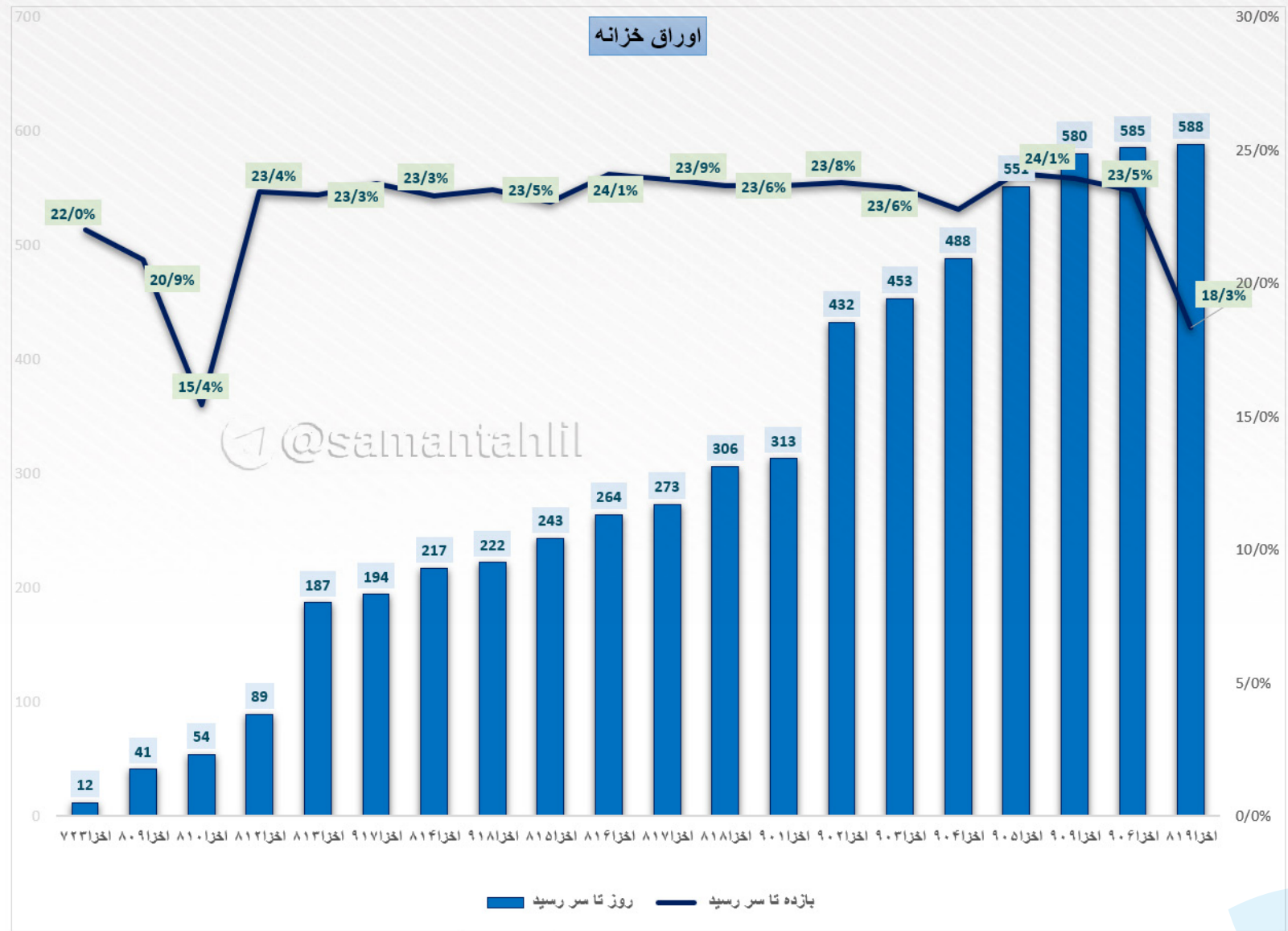
۱۴ سنت کاهش در سطح ۸۳/۹۱ دلار در هر بشکه تسویه شد. لازم به ذکر است که بهای نفت خام برنت در سال ۲۰۲۱ بیش از ۶۰ درصد افزایش یافته است که در هفته گذشته نیز با بهبود تقاضای جهانی و تصمیم اوپک پلاس بر پایبندی به برنامه پیشین در خصوص افزایش تولید تدریجی، به ۸۶/۷۰ دلار به ازاء هر بشکه نیز رسید که بیشترین میزان در سه سال اخیر محسوب می‌گردد. کشورهای مصرف‌کننده، اوپک پلاس را تحت فشار قرار داده‌اند تا به منظور کنترل قیمت‌ها و آرام کردن جو بازار، میزان عرضه را افزایش دهد. اما انتظار می‌رود این ائتلاف در نشست روز پنج‌شنبه به توافق قبلی خود برای افزایش تولید تدریجی ماهانه ۴۰۰ هزار بشکه در روز پایبند بماند. قیمت‌های نفت با توجه به گزارش روز دوشنبه رویترز که نشان داد میزان افزایش تولید اوپک در ماه اکتبر، در پی تعطیلی‌های ناخواسته و غیرارادی برخی تولیدکنندگان، کمتر از میزان برنامه‌ریزی شده بود تقویت گردید. یکی از تحلیلگران گفت تا زمان مشخص شدن دقیق برنامه تولید ماه دسامبر اوپک، معاملات نسبتاً بدون تغییر خواهد بود. قیمت‌های بالای نفت باعث تشویق به عرضه بیشتر در همه جا می‌شود.

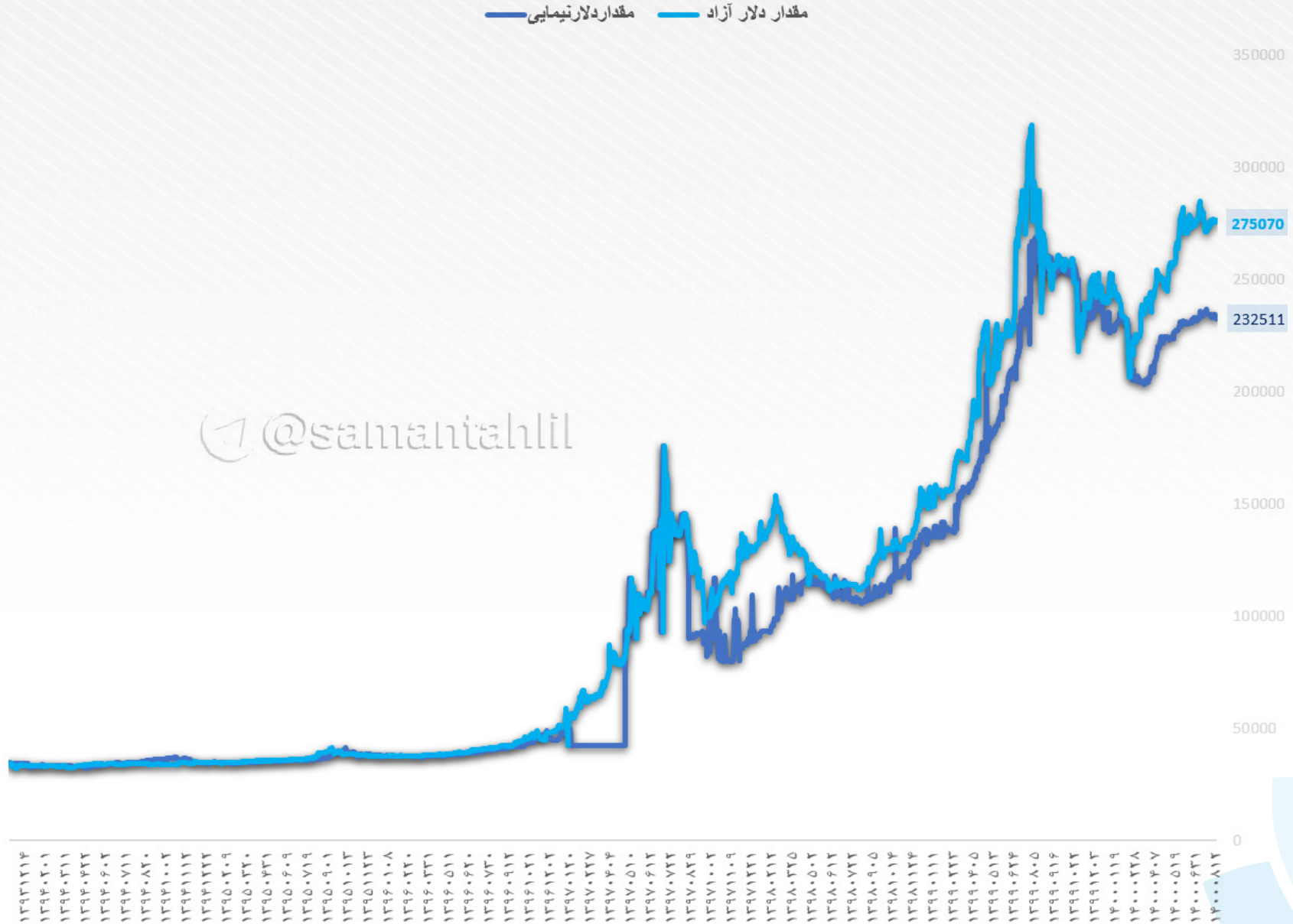
آلومینیوم که رشد کمتر از ۲ درصدی را تجربه کرد بقیه کامادیتی‌های مهم وضعیت خوبی نداشتند. ذغالسنگ و سنگ آهن به ترتیب با ریزش‌های ۳۲ و ۱۶ درصدی به عنوان بدترین کامادیتی‌های مهم هفته بودند؛ هرچند که با وجود ریزش ۳۲ درصدی، کماکان ذغالسنگ با رشد ۸۶ درصدی در سال جاری میلادی در وضعیت خوبی است اما سنگ آهن با ریزش حدود ۴۰ درصدی در سال جاری میلادی روبرو بوده و وضعیت خوبی را سپری نمی‌کند. فولاد نیز به عنوان یکی از مهمترین کامادیتی‌های بازار در هفته گذشته وضعیت خوبی نداشت و ریزش حدود ۶ درصدی را تجربه کرد. سایر کامادیتی‌های مهم بازار نظیر مس، روی و سرب وضعیت نسبتاً متعادلی را در یک هفته گذشته تجربه کردند. در روز سه‌شنبه، در آستانه انتشار گزارش‌های هفتگی عرضه نفت ایالات متحده آمریکا که انتظار می‌رود افزایش موجودی ذخایر را نشان دهد و پیش از نشست روز پنج‌شنبه اوپک پلاس، بهای نفت خام در معاملات آتی به کمتر از ۸۵ دلار به ازاء هر بشکه رسید، اما همچنان نزدیک به بیشترین قیمت در سه سال اخیر معامله شد. بدین ترتیب، قیمت نفت خام برنت در بازار بورس لندن برای تحویل در ماه ژانویه با افزایش ۱ سنتی نسبت به روز دوشنبه، با قیمت ۸۴/۷۲ دلار در هر بشکه تسویه گردید. قیمت نفت خام سبک آمریکا در بازار نایمکس برای تحویل در ماه دسامبر نیز با



روند شاخص کل از ابتدای ابان ماه

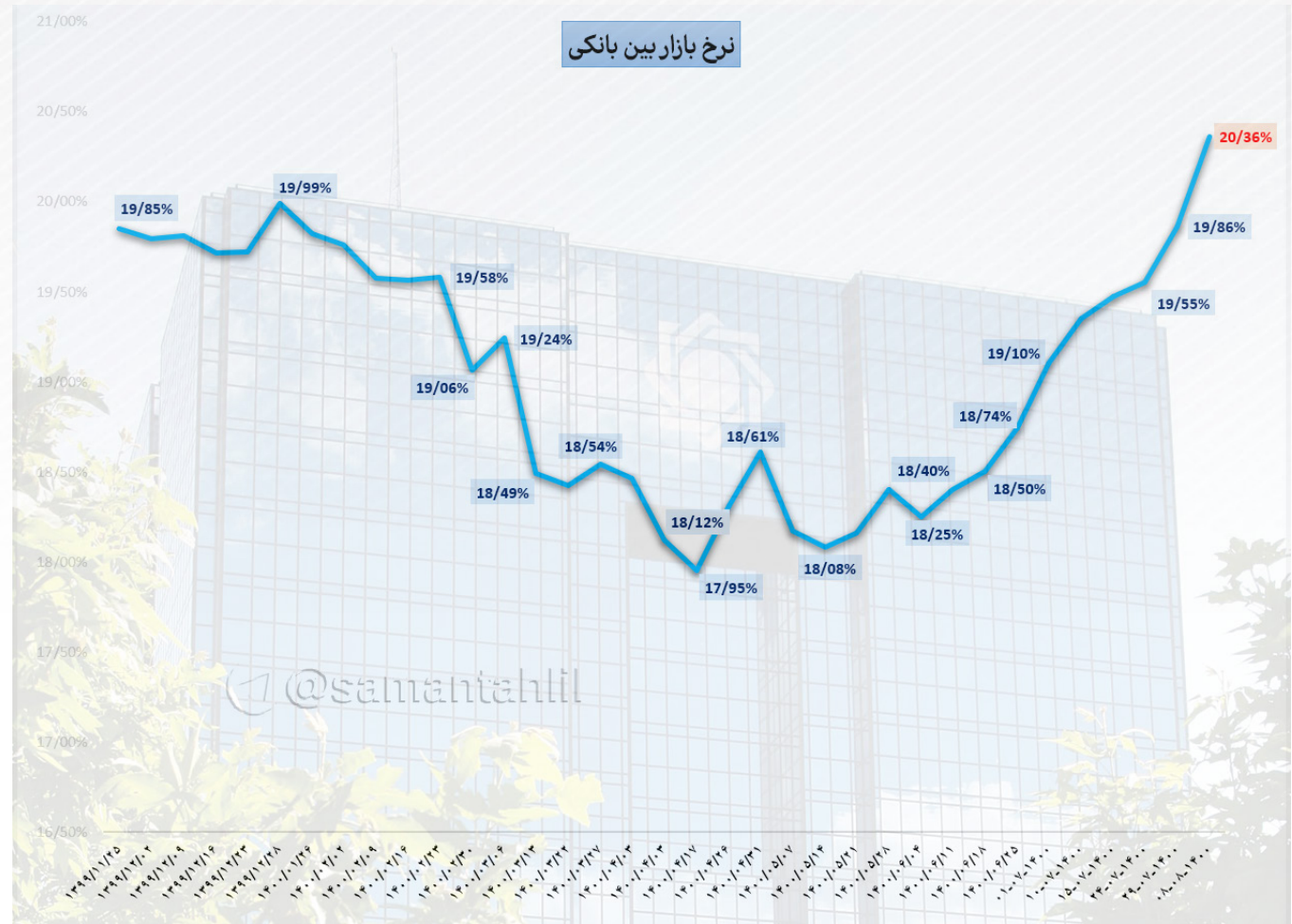






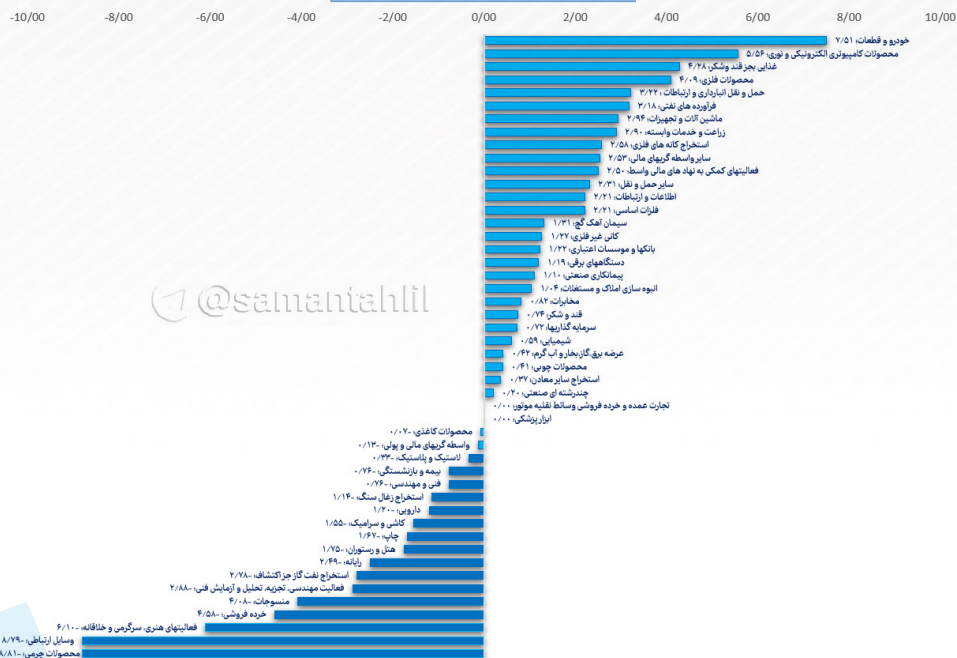


نرخ سود بین بانکی با افزایش ۰,۴۵٪ به ۲۰,۳۱٪ رسید. این مقدار افزایش در یک هفته، بر اساس دیتای بانک مرکزی بی سابقه بوده است. با افزایش نرخ بهره بین بانکی باید منتظر بود که نرخ تسهیلات و سپرده نیز افزایش یابد. افزایش نرخ بهره در بازار بین بانکی ابتدا روی نرخ سود سپرده تاثیر می‌گذارد و سپس افزایش نرخ تسهیلات را به دنبال دارد.

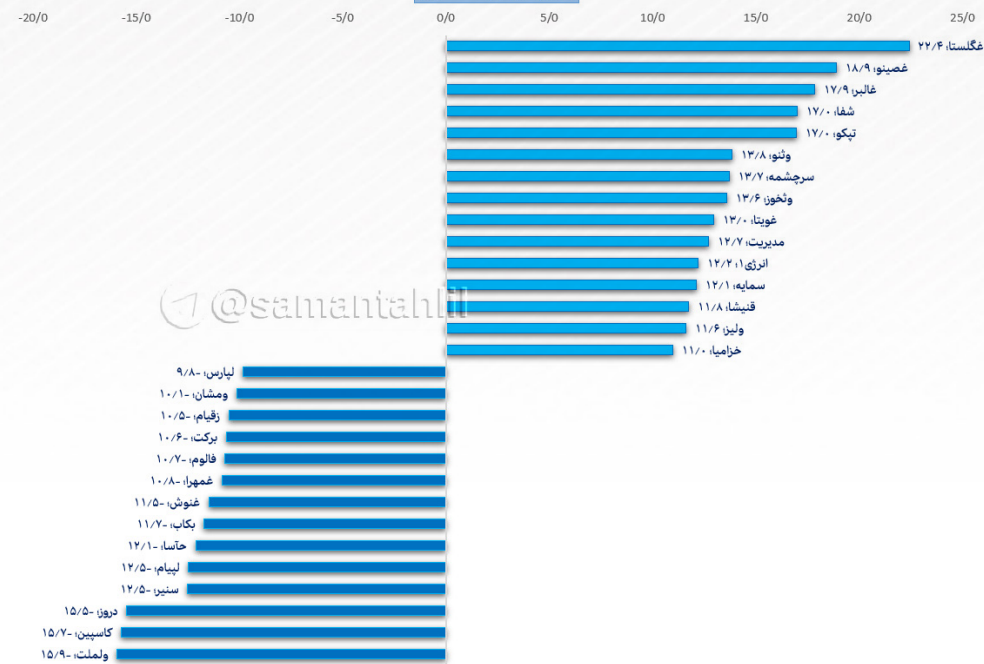




درصد بازدهی در هفته منتهی به ۱۲ آبان ماه

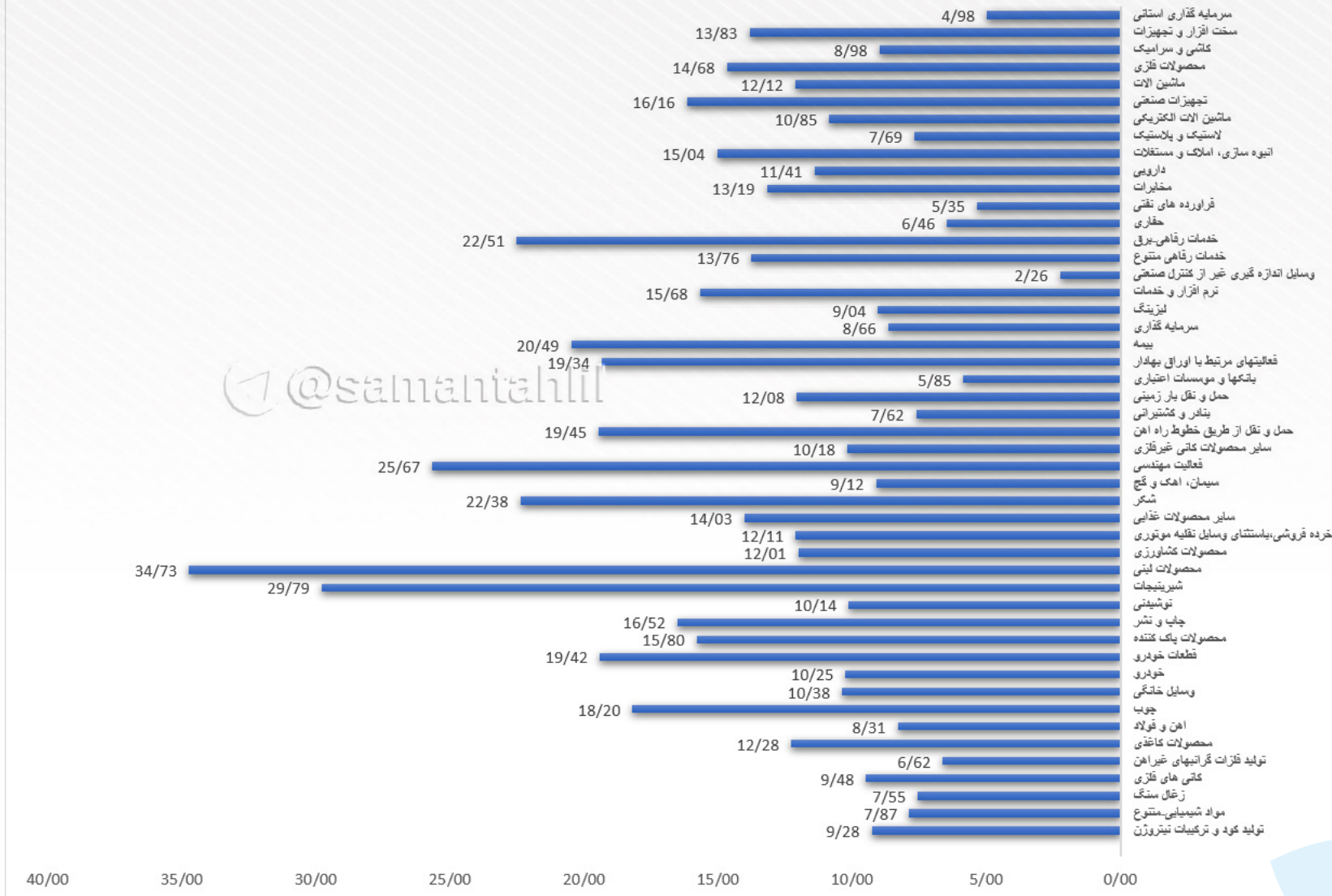


بازدهی از ابتدای هفته جاری





صنایع P/E ttm

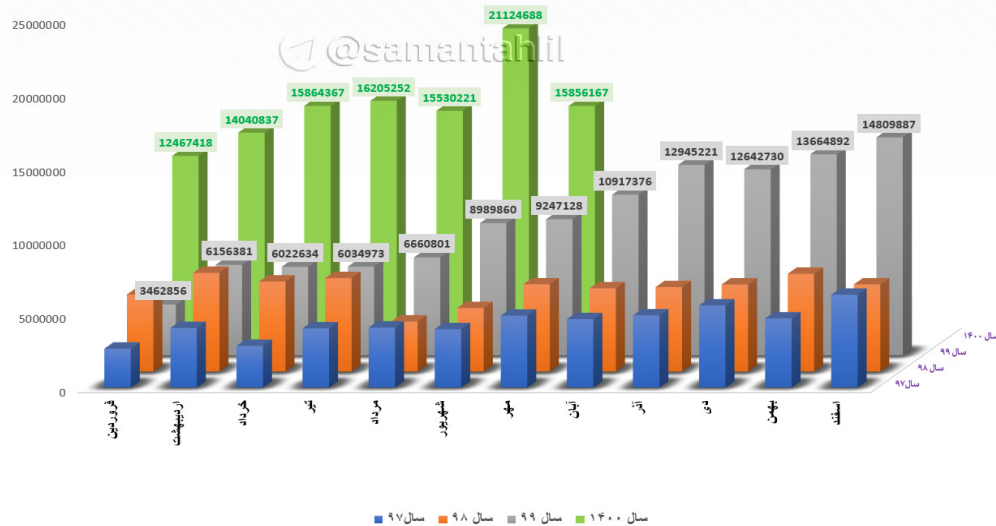


@saman_tahil

«شاراک» با سرمایه ثبت شده ۸,۰۶۴,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۷ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۱۱,۰۸۸,۹۵۰ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳۹٪ رشد داشته است

شرکت پتروشیمی شازند (پتروشیمی اراک) طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۷/۳۰ معادل ۱۵,۸۵۶,۱۶۷ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۷۱٪ افزایش داشته است.

مبلغ فروش ماهانه شرکت پتروشیمی شازند با نماد شاراک



گزارش تجمعی مبلغ فروش ماهانه شرکت پتروشیمی شازند با نماد شاراک





بورس کالا

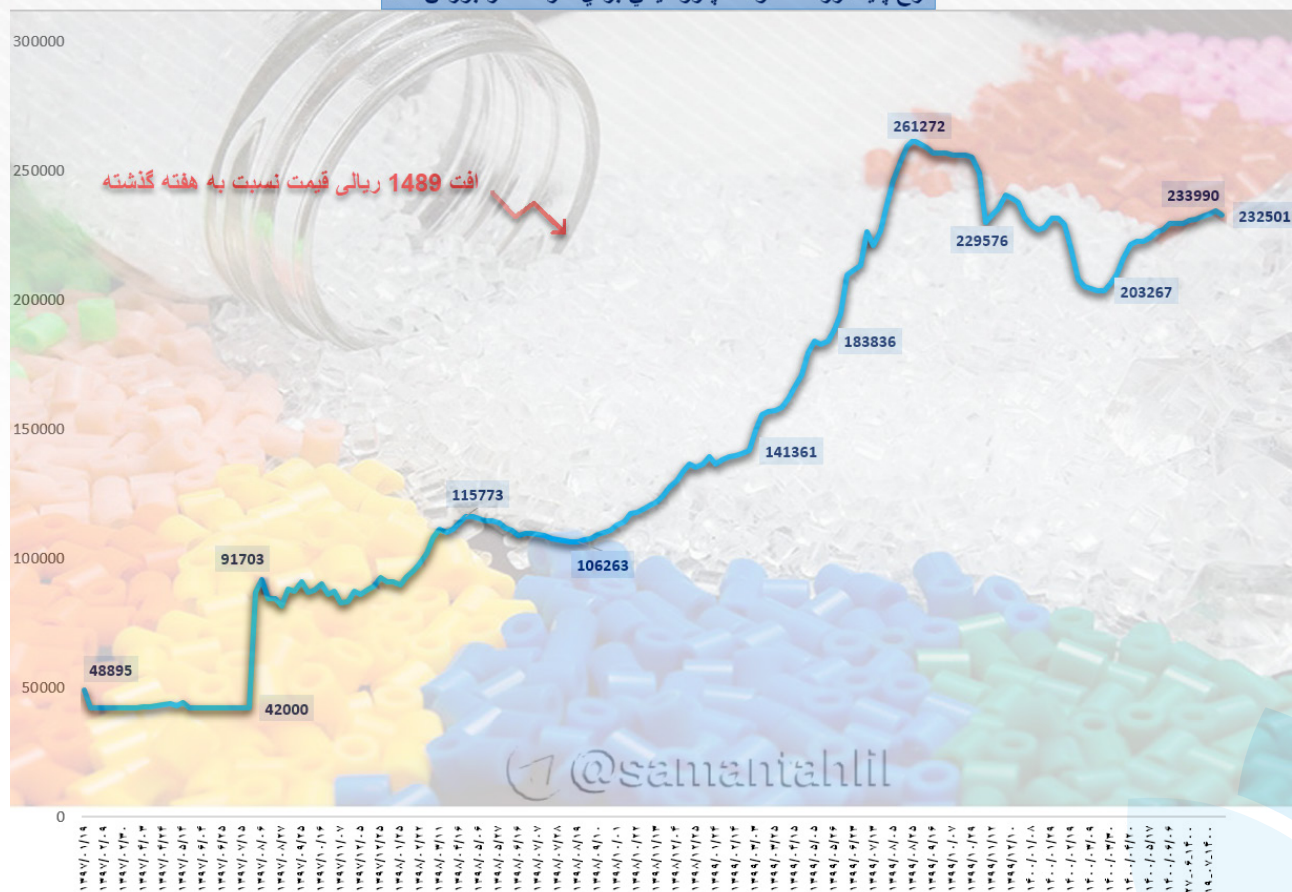
بازگشت به فهرست

دلار پتروشیمی در هفته جاری و افت ۱۴۸۹ ریالی

با توجه به تغییر قیمت میانگین هفتگی، از جانب دلار نیما شاهد افت ۱۴۸۹ ریالی در قیمت های پایه اعلامی توسط صنایع پایین دستی خواهیم بود.

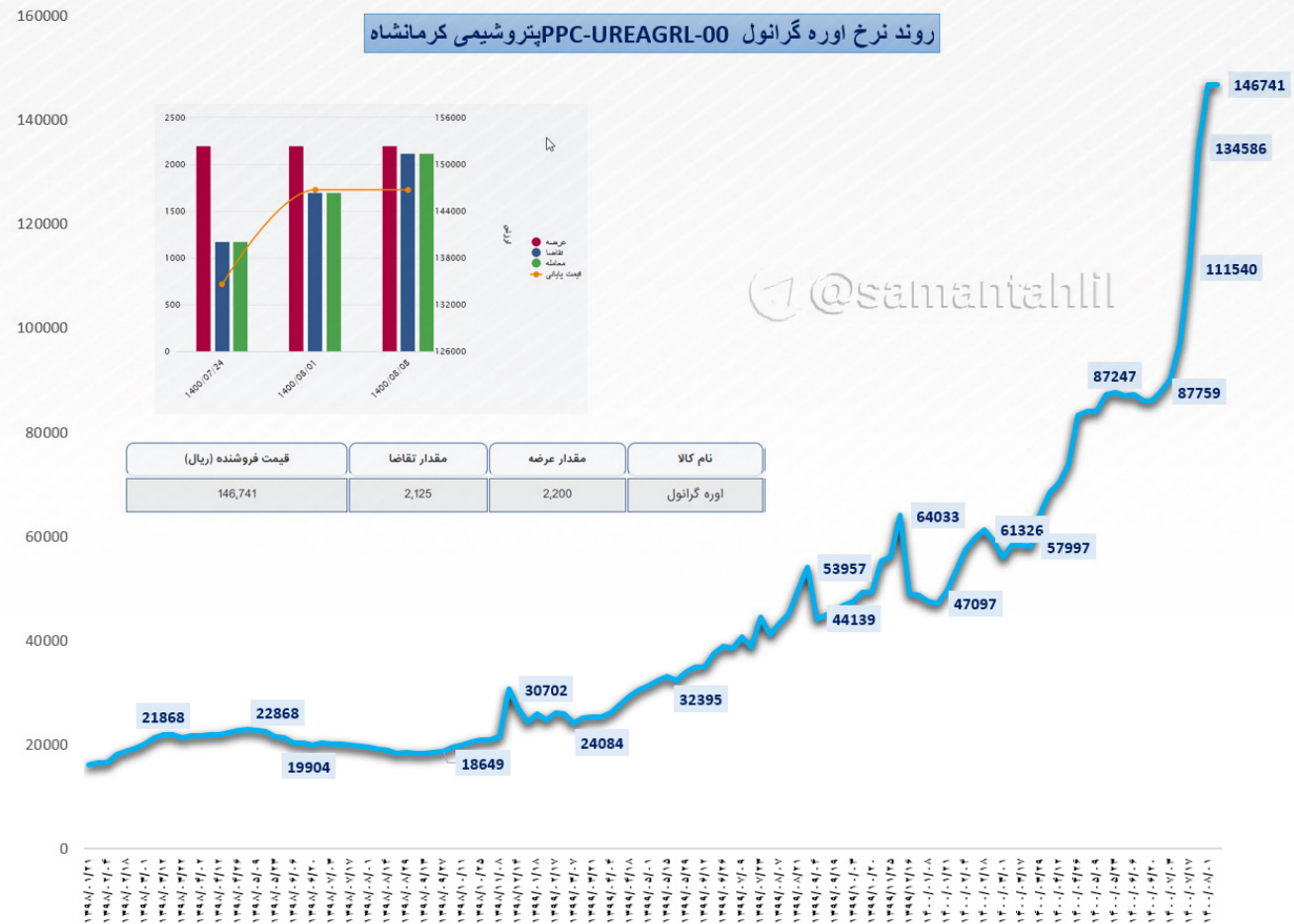
- میانگین هفته گذشته: ۲۳۳۹۹۰ ریال
- میانگین هفته جاری: ۲۳۲۵۰۱ ریال

نرخ پایه ارز محصولات پتروشیمی برای عرضه در بورس کالا



روند نرخ اوره گرانول شرکت پتروشیمی کرمانشاه از ابتدای سال ۱۳۹۸

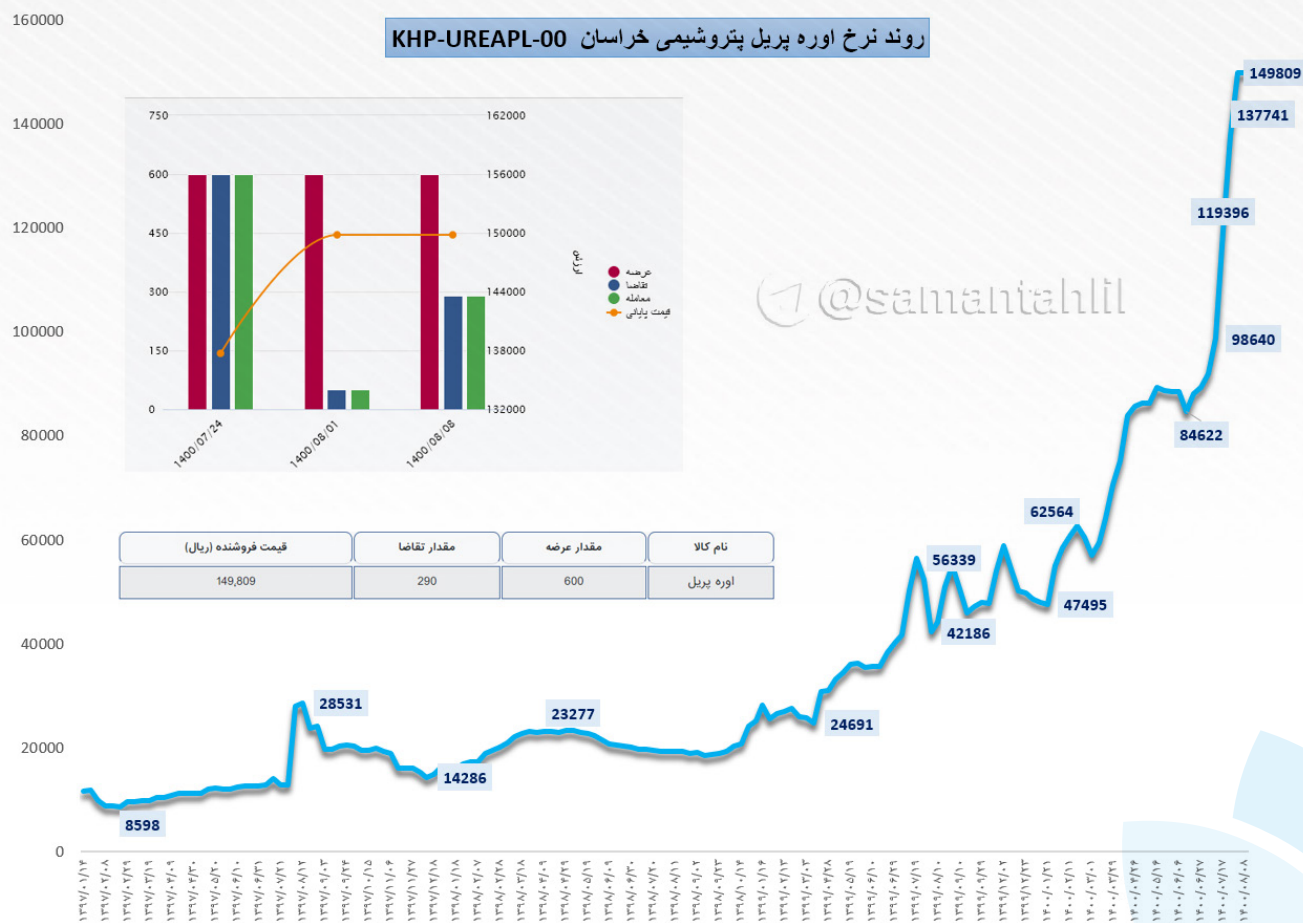
در دومین عرضه آبان ماه قیمت اوره گرانول با نماد PPC-UREAGRB در ۰۸ آبان ماه بدون تغییر قیمت به محدوده ۱۴۶۷۴۱ ریال رسید .
میزان عرضه : ۲۲۰۰
مقدار تقاضا : ۲۱۲۵



روند نرخ اوره پریل شرکت پتروشیمی خراسان از ابتدای سال ۱۳۹۷

در دومین عرضه آبان ماه سال ۱۴۰۰ قیمت اوره پریل با نماد J-SPC-UREAP-00 در ۸ آبان بدون رشد قیمت در محدوده ۱۴۹۸۰۹ ریال معامله شد

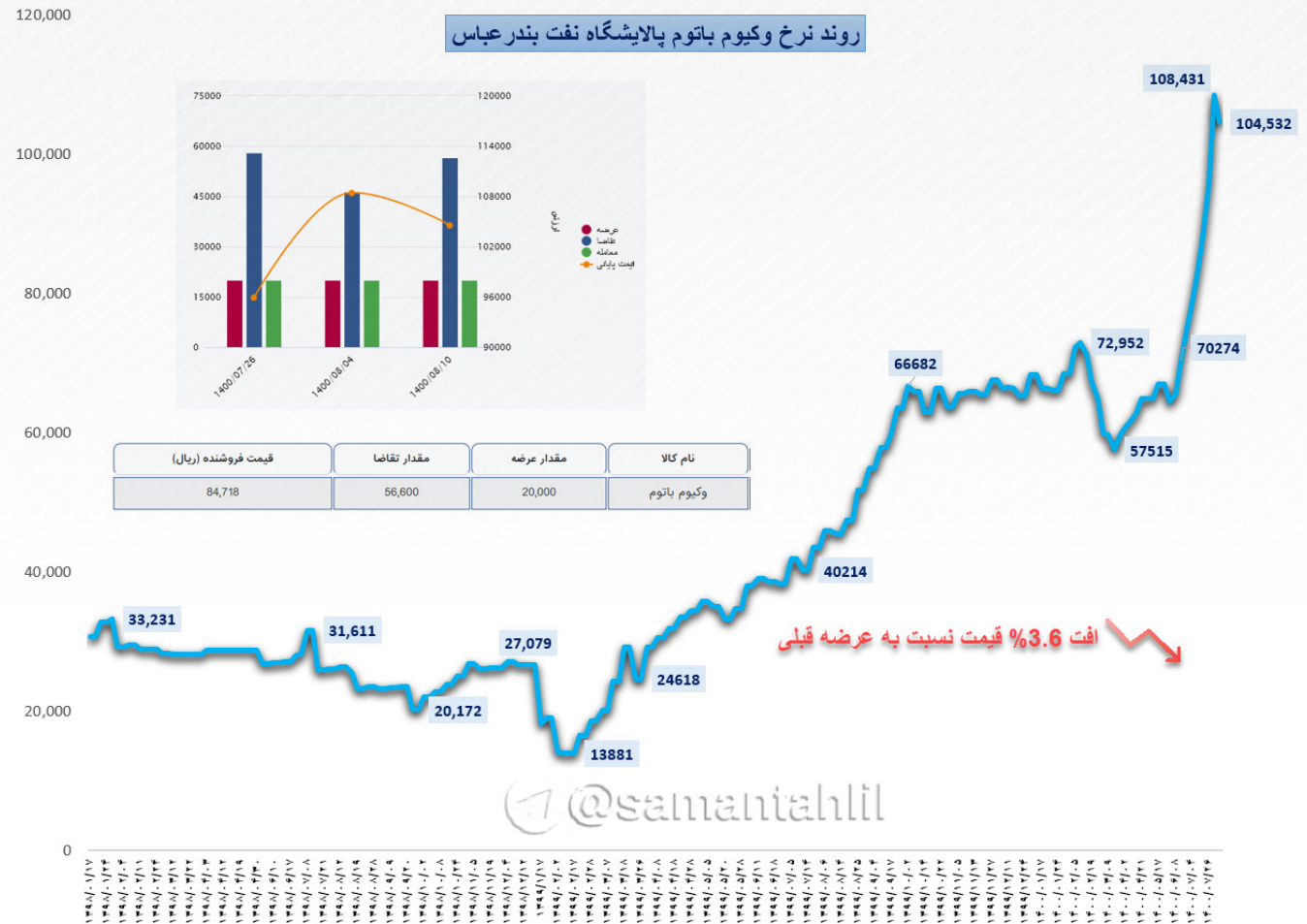
عرضه : ۸۰۰ تن
قیمت پایه عرضه ۱۴۹۸۰۹ ریال
حجم معامله : ۲۹۰ تن



روند قیمت وکیوم باتوم شرکت پالایش نفت بندرعباس از ابتدای سال ۱۳۹۸

دومین عرضه آبان ماه سال ۱۴۰۰، وکیوم باتوم شرکت پالایشگاه نفت بندرعباس در بورس کالا با افت بالای ۳ درصدی قیمت نسبت به عرضه قبلی، محدوده ۱۰۴۵۳۲ ریال همراه شد.

عرضه: ۲۰۰۰۰ تن
تقاضا: ۵۶۶۰۰ تن
قیمت پایه عرضه: ۸۴۷۱۸ ریال

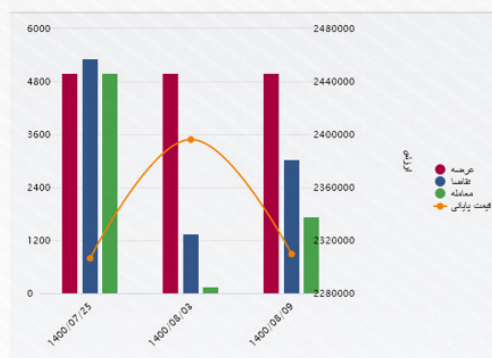


روند قیمت مس کاتد صنایع ملی مس ایران

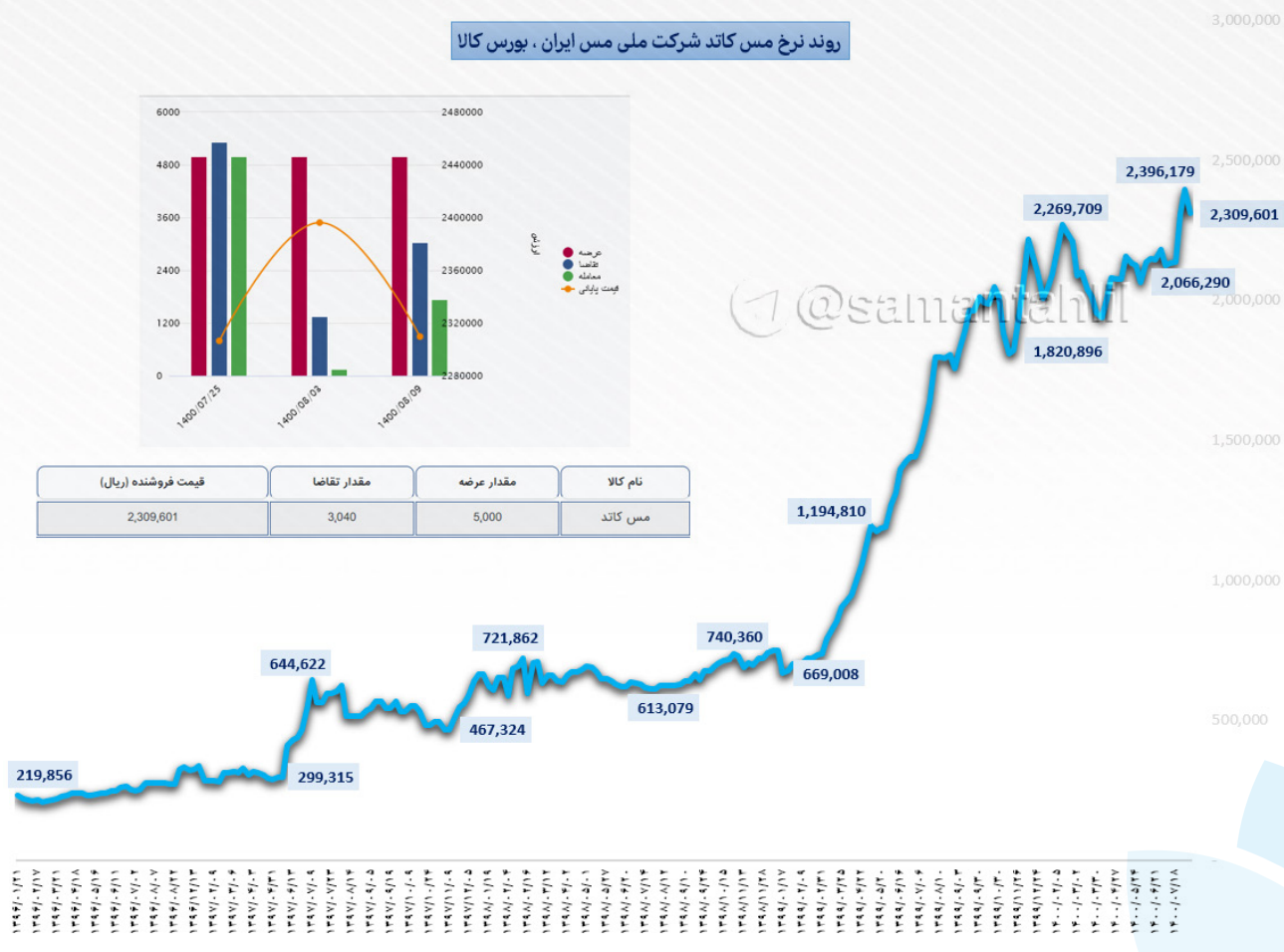
شرکت ملی مس در دومین عرضه آبان سال ۱۴۰۰، کاتد مس را با افت بالای ۳ درصدی قیمت، محدوده ۲۳۰.۹۶۰.۱ ریال عرضه کرد

میزان عرضه ۵۰۰۰ تن
میزان تقاضا ۳۰۴۰ تن
قیمت پایه عرضه ۲۳۰.۹۶۰.۱ ریال

روند نرخ مس کاتد شرکت ملی مس ایران، بورس کالا



نام کالا	مقدار عرضه	مقدار تقاضا	قیمت فروشده (ریال)
مس کاتد	5,000	3,040	2,309,601





قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی منتشر شده در نشریه Platts

بازگشت به فهرست

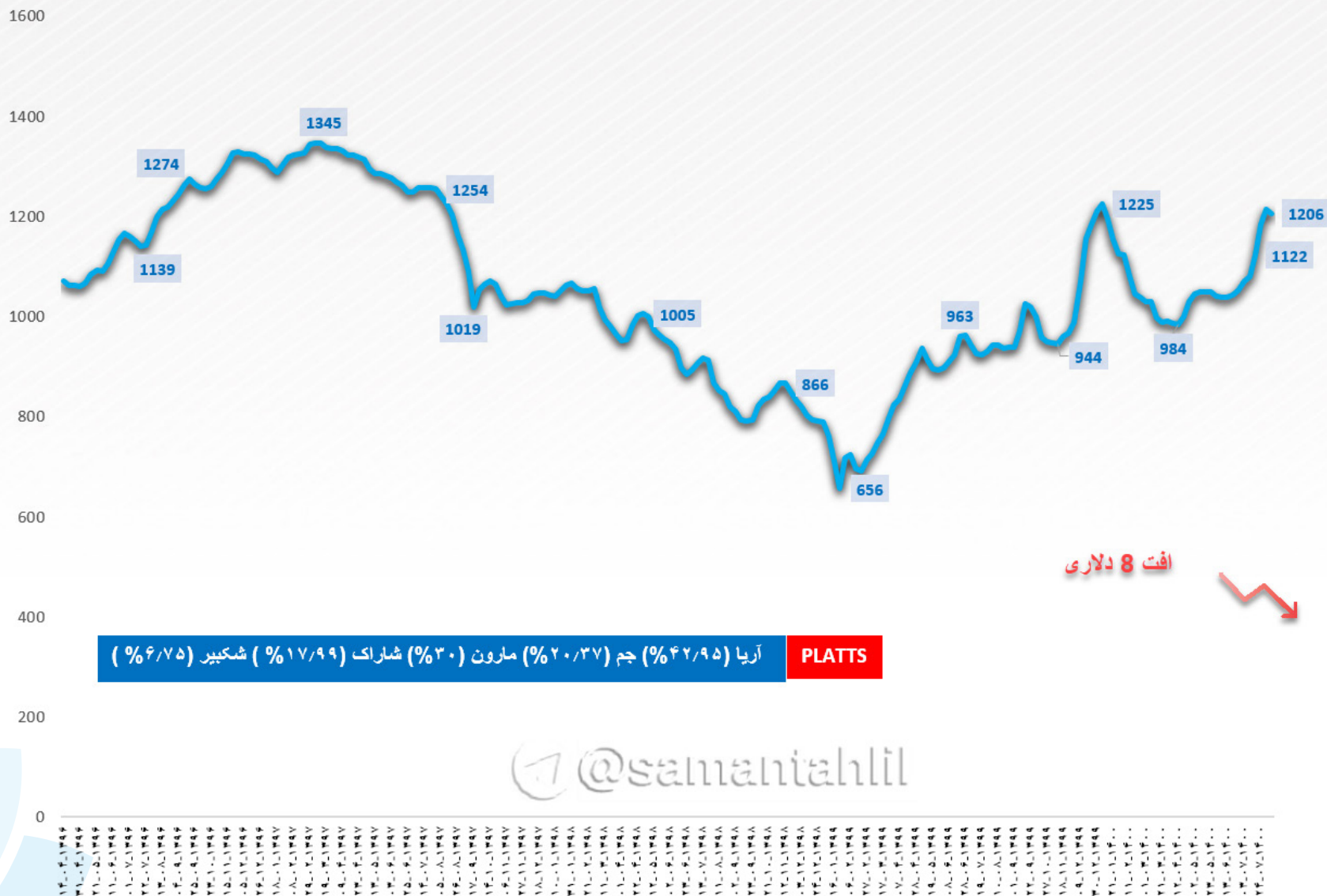


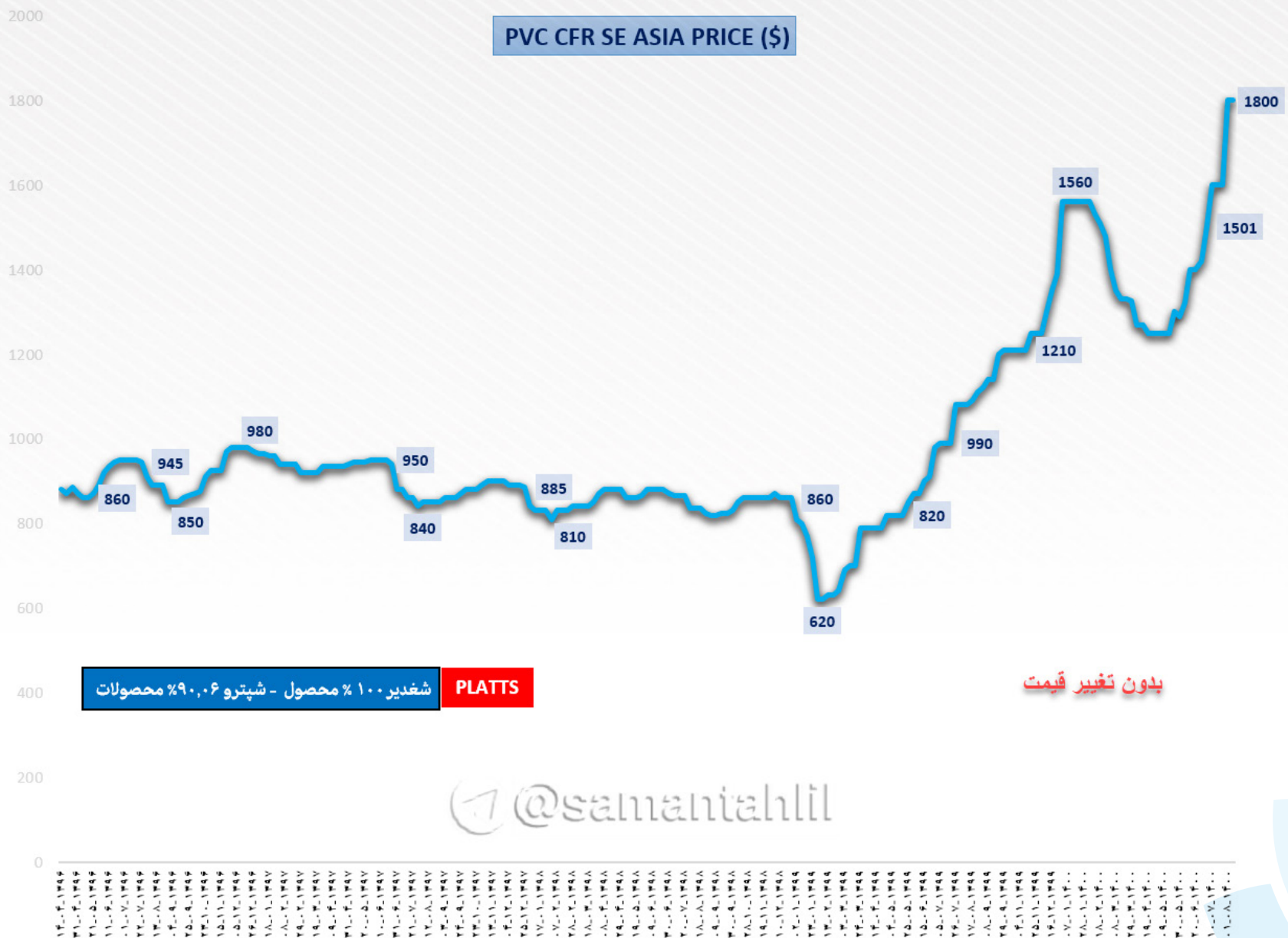
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) FOB - خاورمیانه





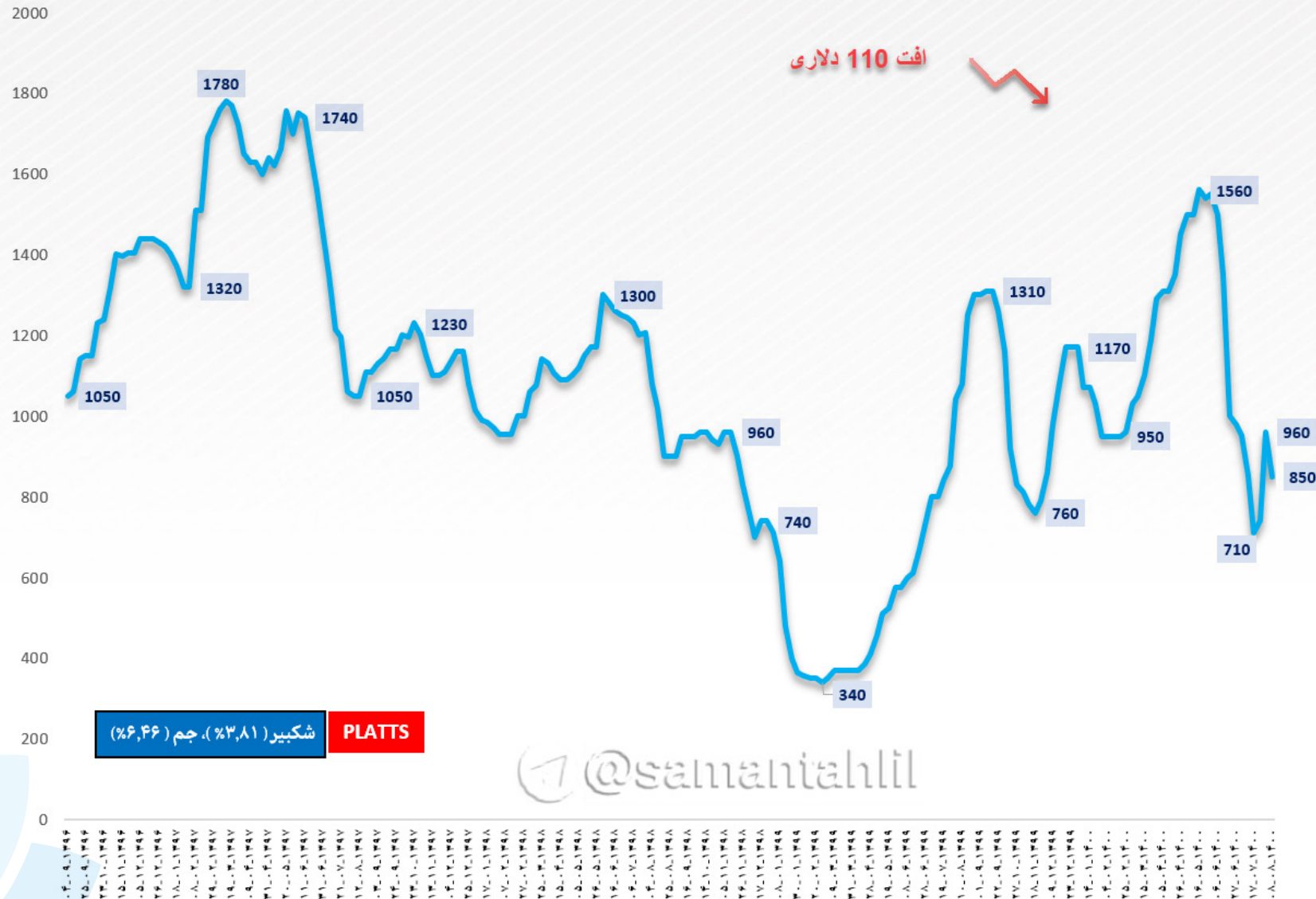
روند نرخ پلی اتیلن سنگین - FOB خاورمیانه







روند نرخ بوتادین CFR CHINA



شکبیر (۳,۸۱٪)، جم (۶,۴۶٪) **PLATTS**

@samantahlil



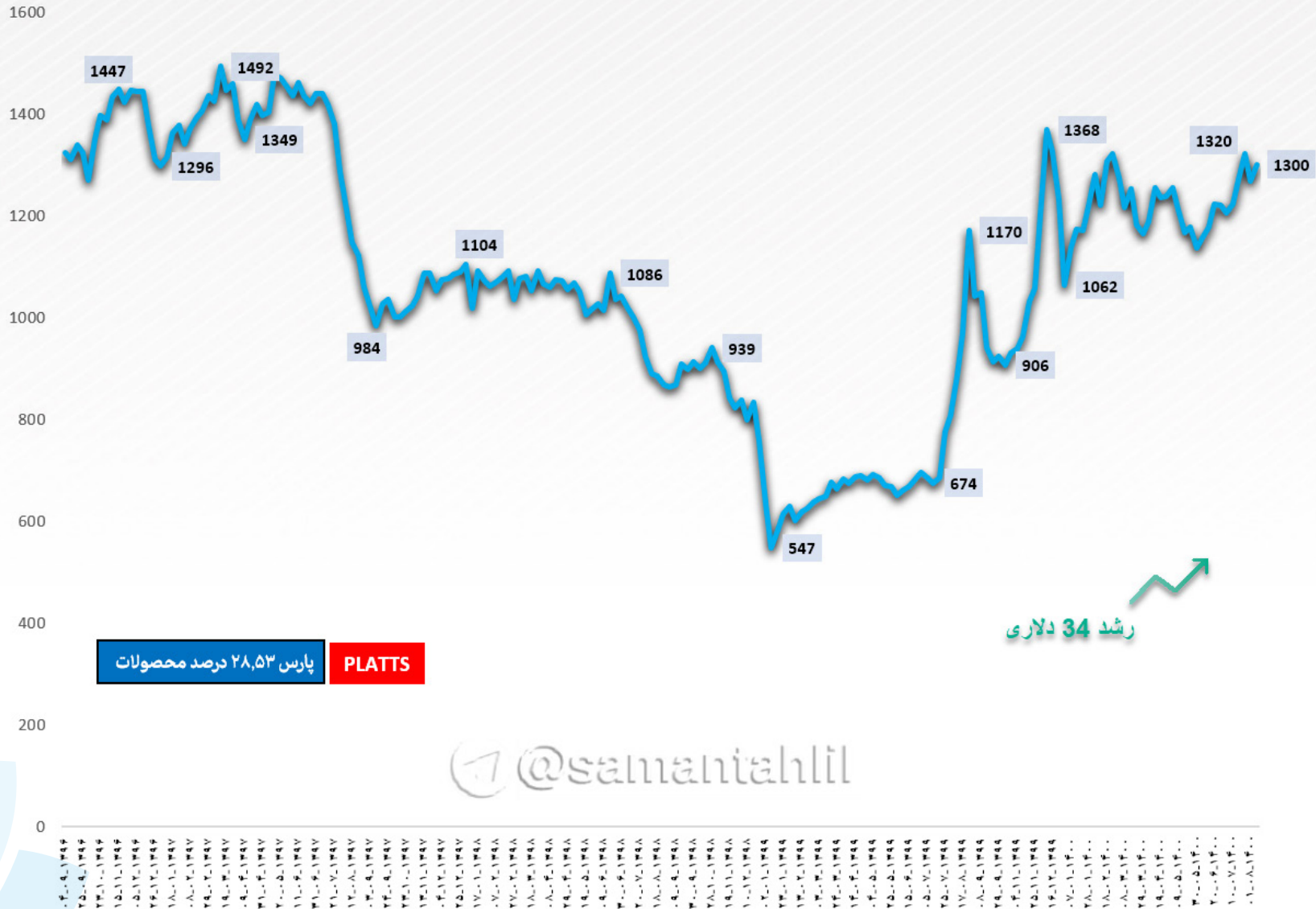
روند نرخ ارتوزایلین CFR جنوب شرق آسیا



@samantahlil



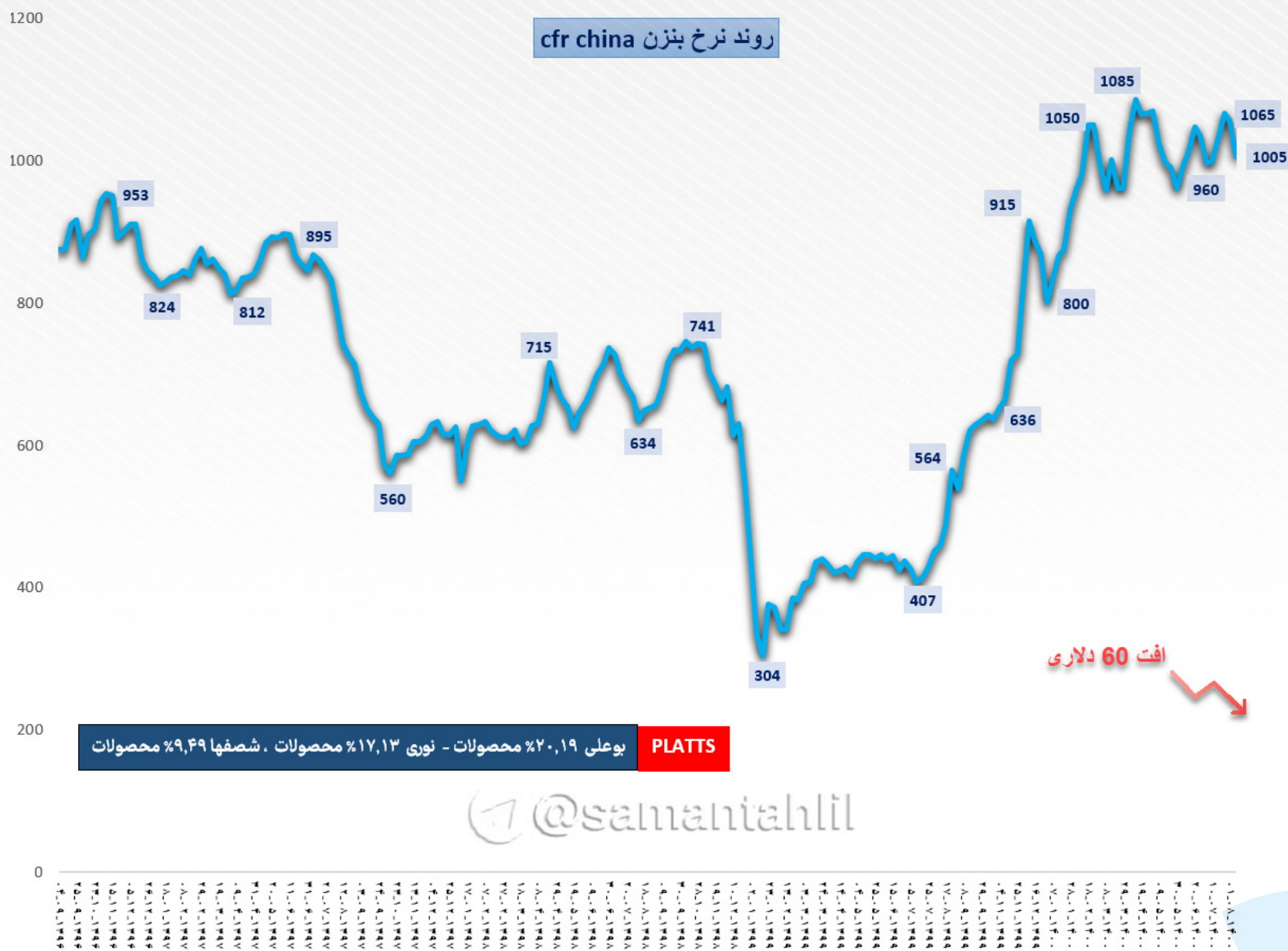
روند نرخ فروش styrene cfr china

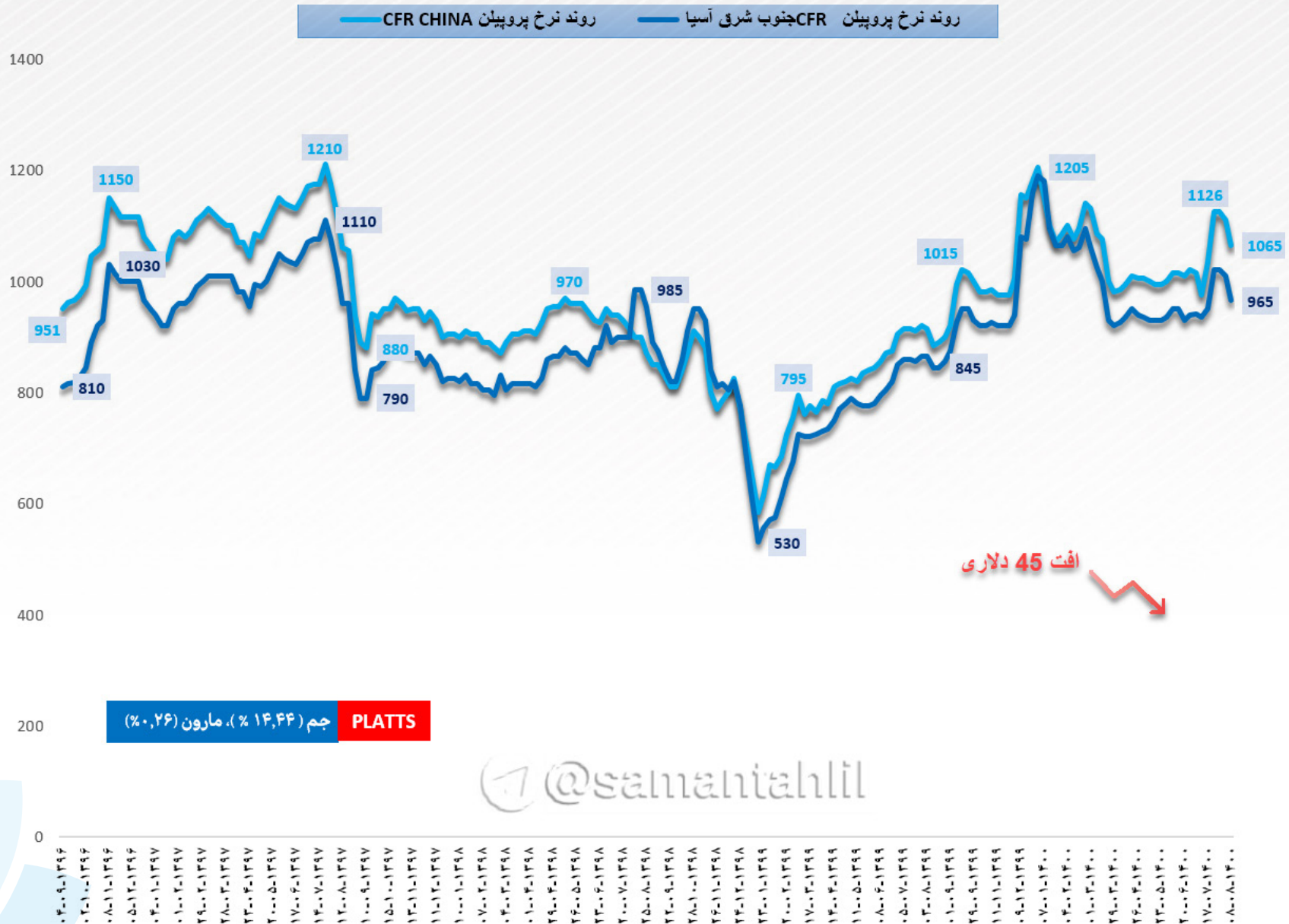


پارس ۲۸,۵۳ درصد محصولات
PLATTS

رشد ۳۴ دلاری

@samantahlil



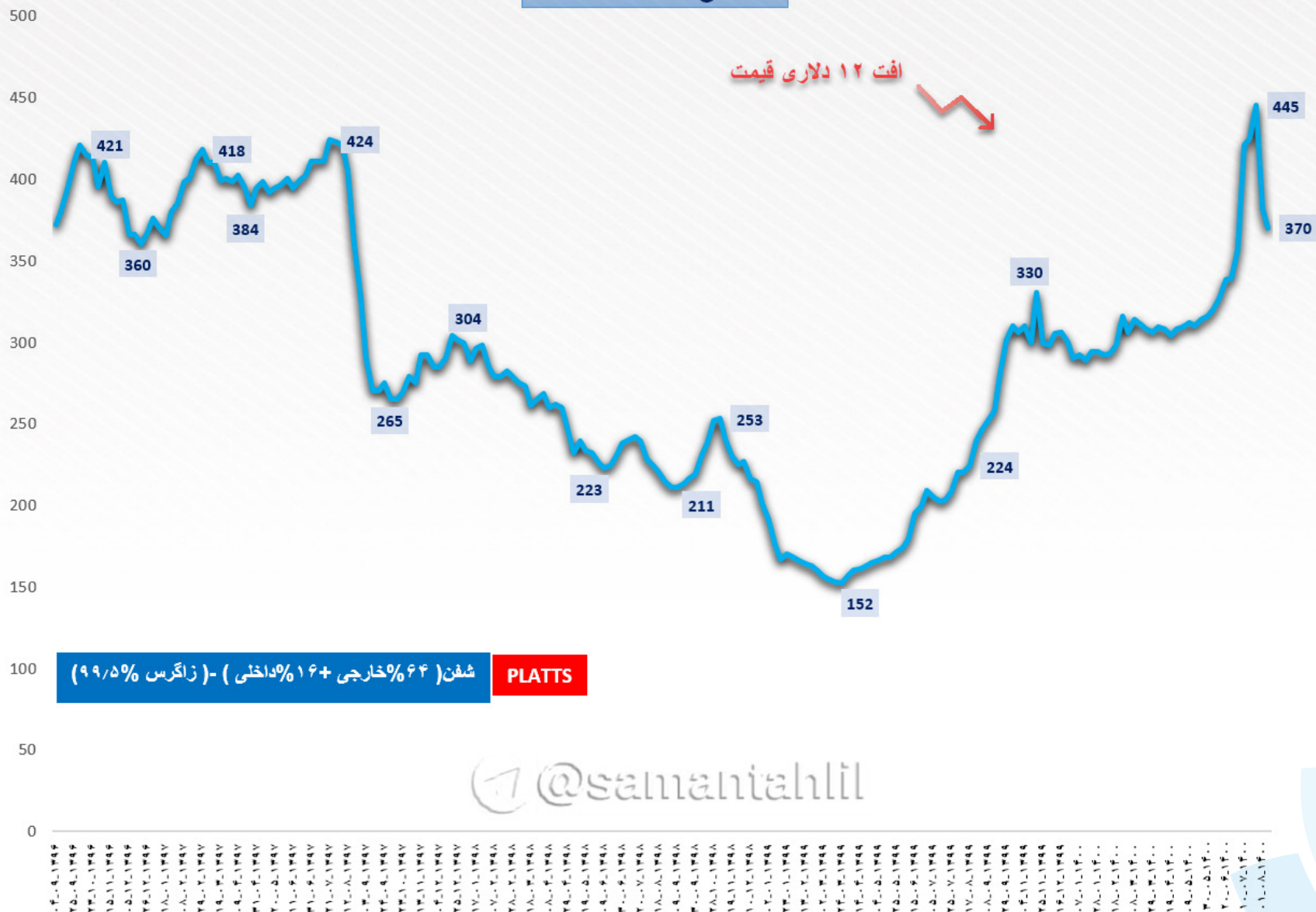


PLATTS جم (۱۴,۴۴٪)، مارون (۰,۲۶٪)

@samantahlil

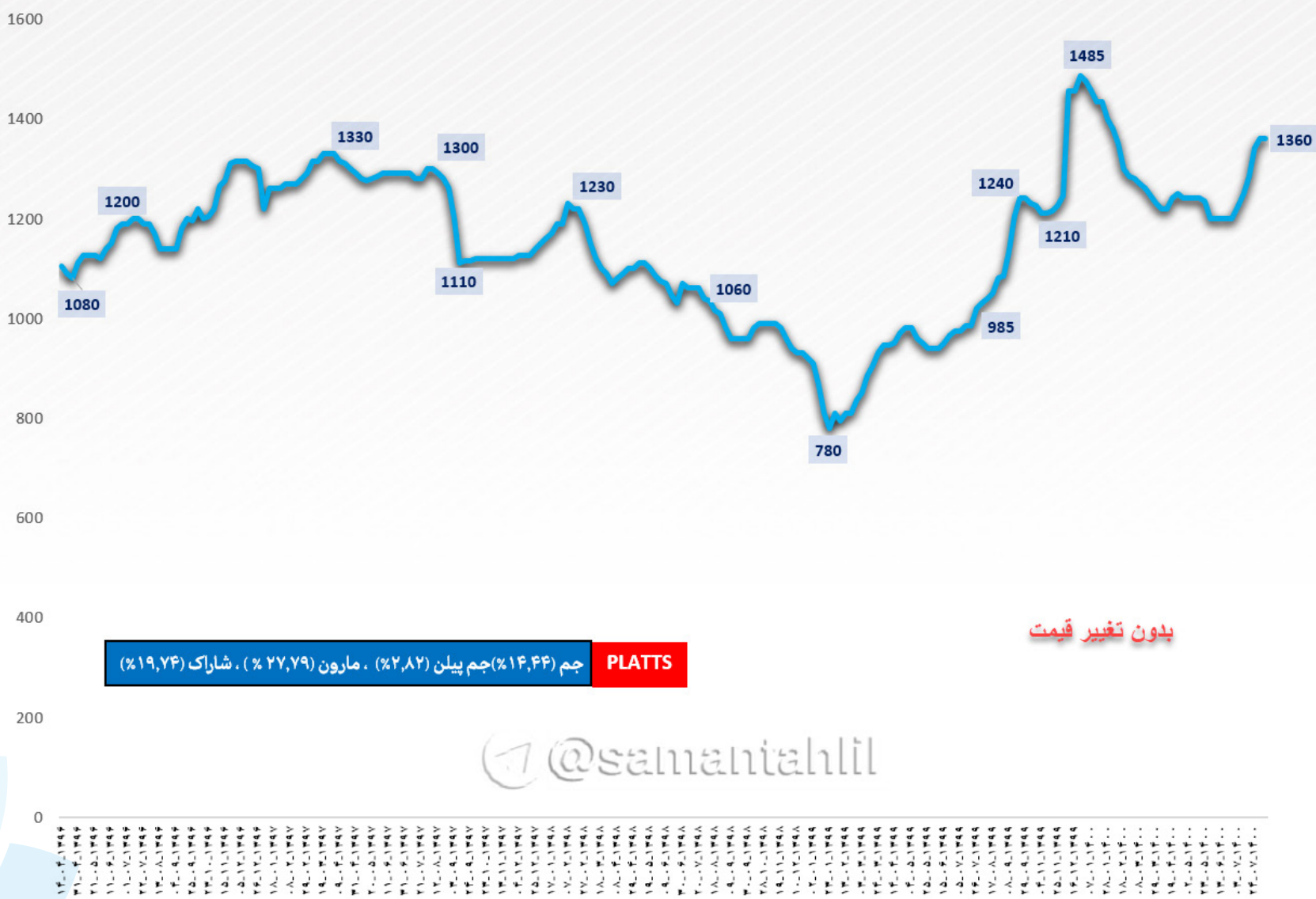


روند نرخ متانول cfr china





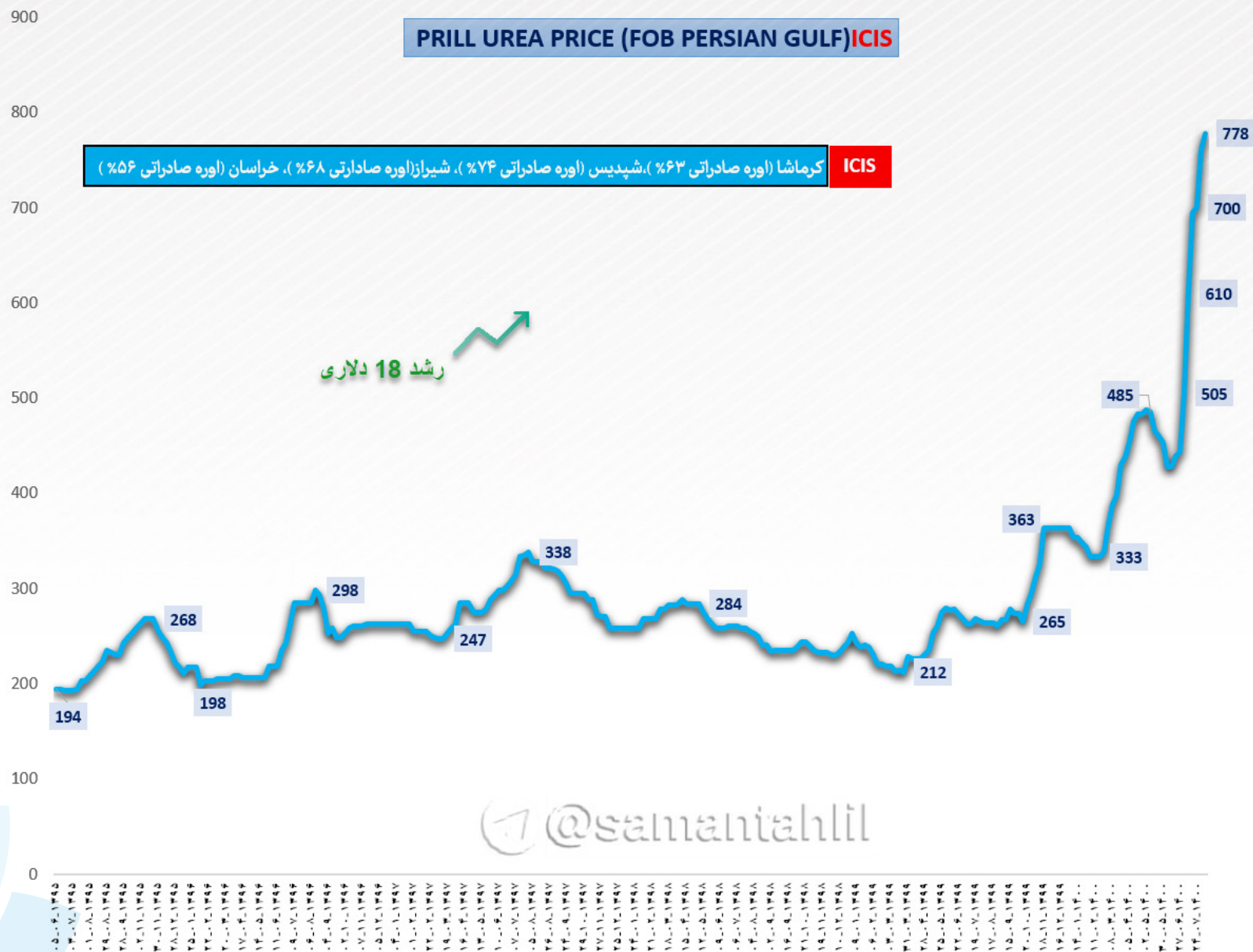
Polypropylene (PP Block Copolymer) CFR SE ASIA



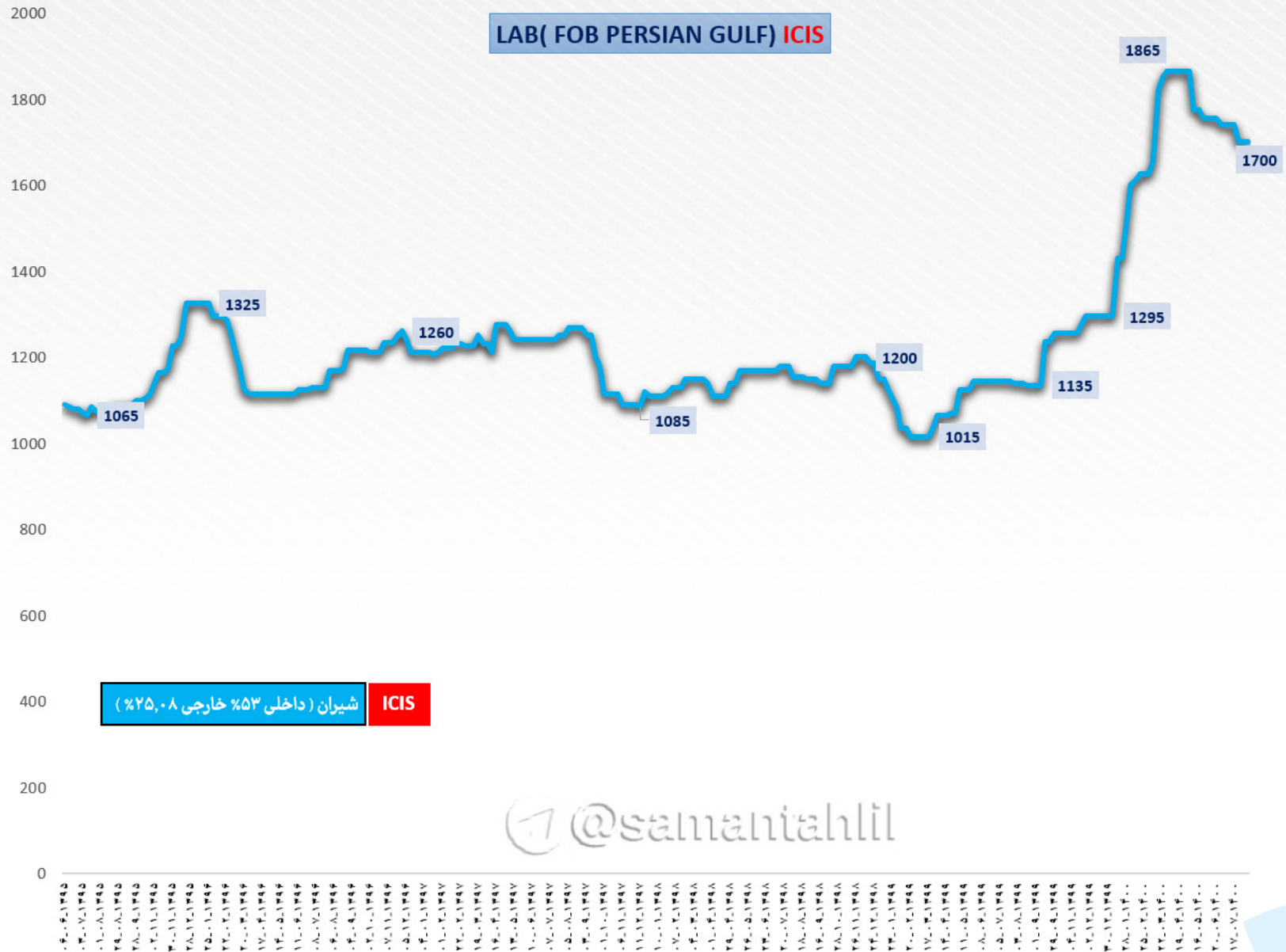


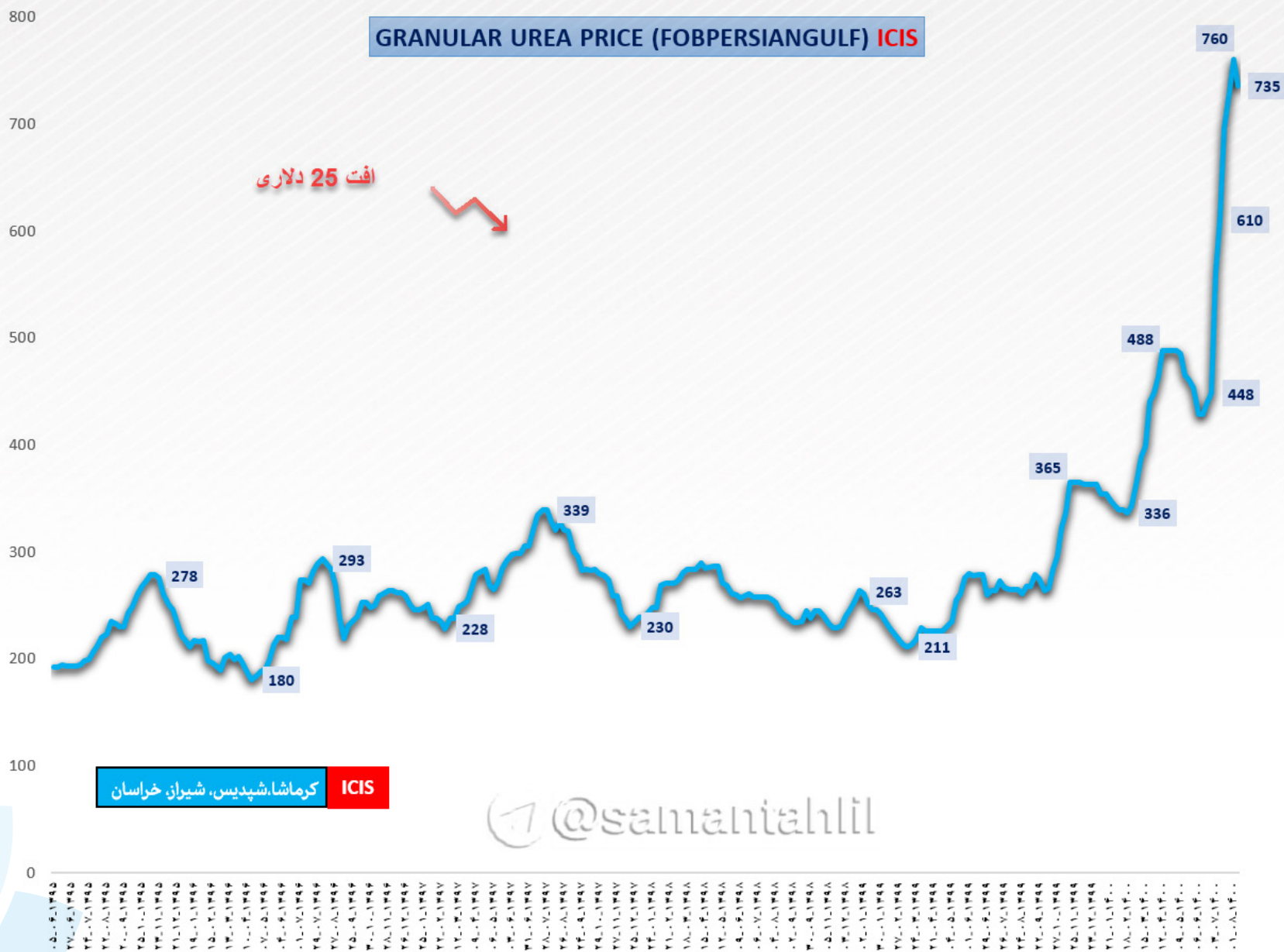
قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی منتشر شده در نشریه Icis

بازگشت به فهرست



@samanahlll







روند نرخ پلی اتیلن ترفتالات جنوب شرق آسیا (PET(BG) (ICIS)

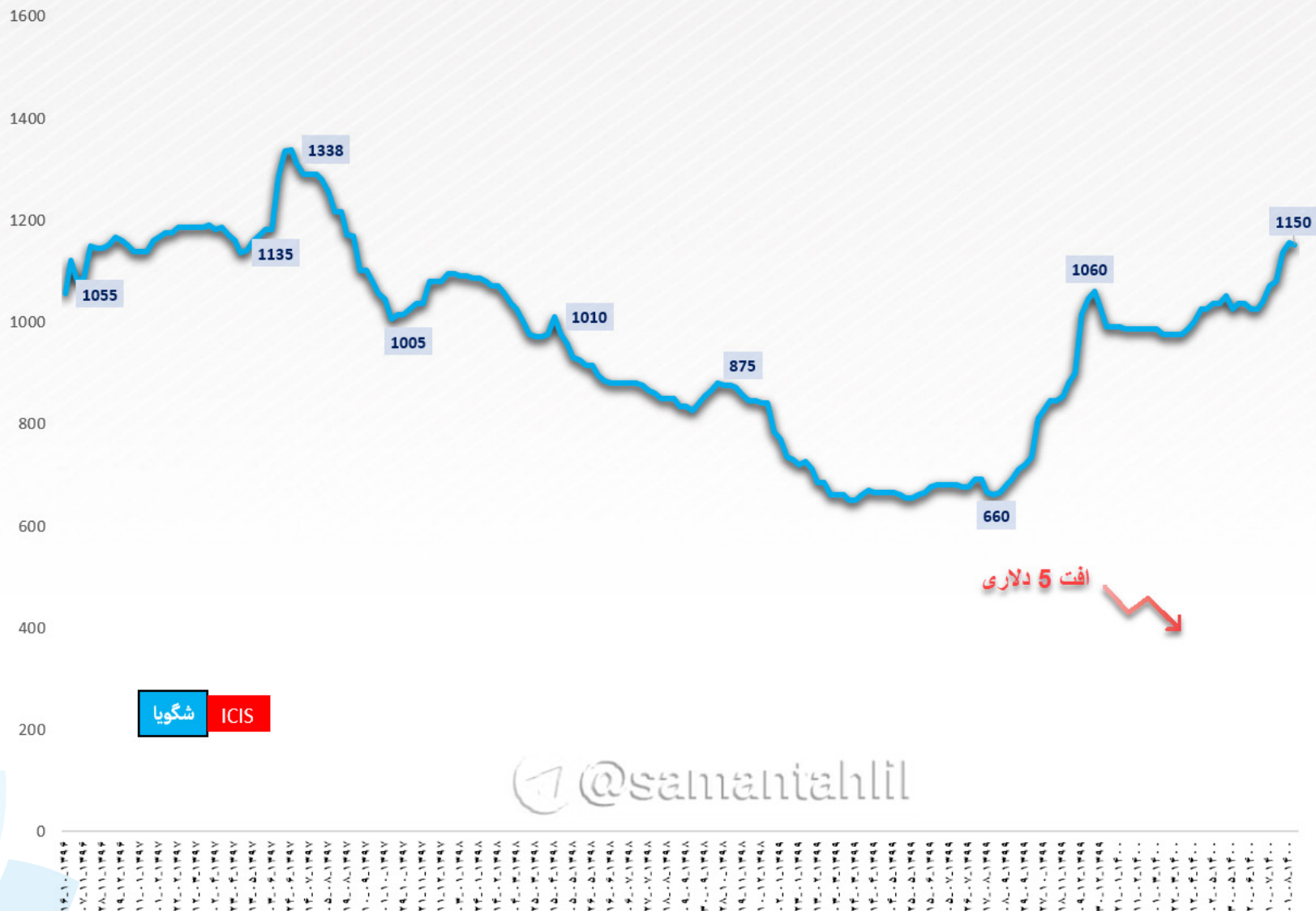


شگویا ICIS

@samantahlil



روند نرخ پلی اتیلن ترفتالات شمال شرق آسیا (ICIS)PET(TG)

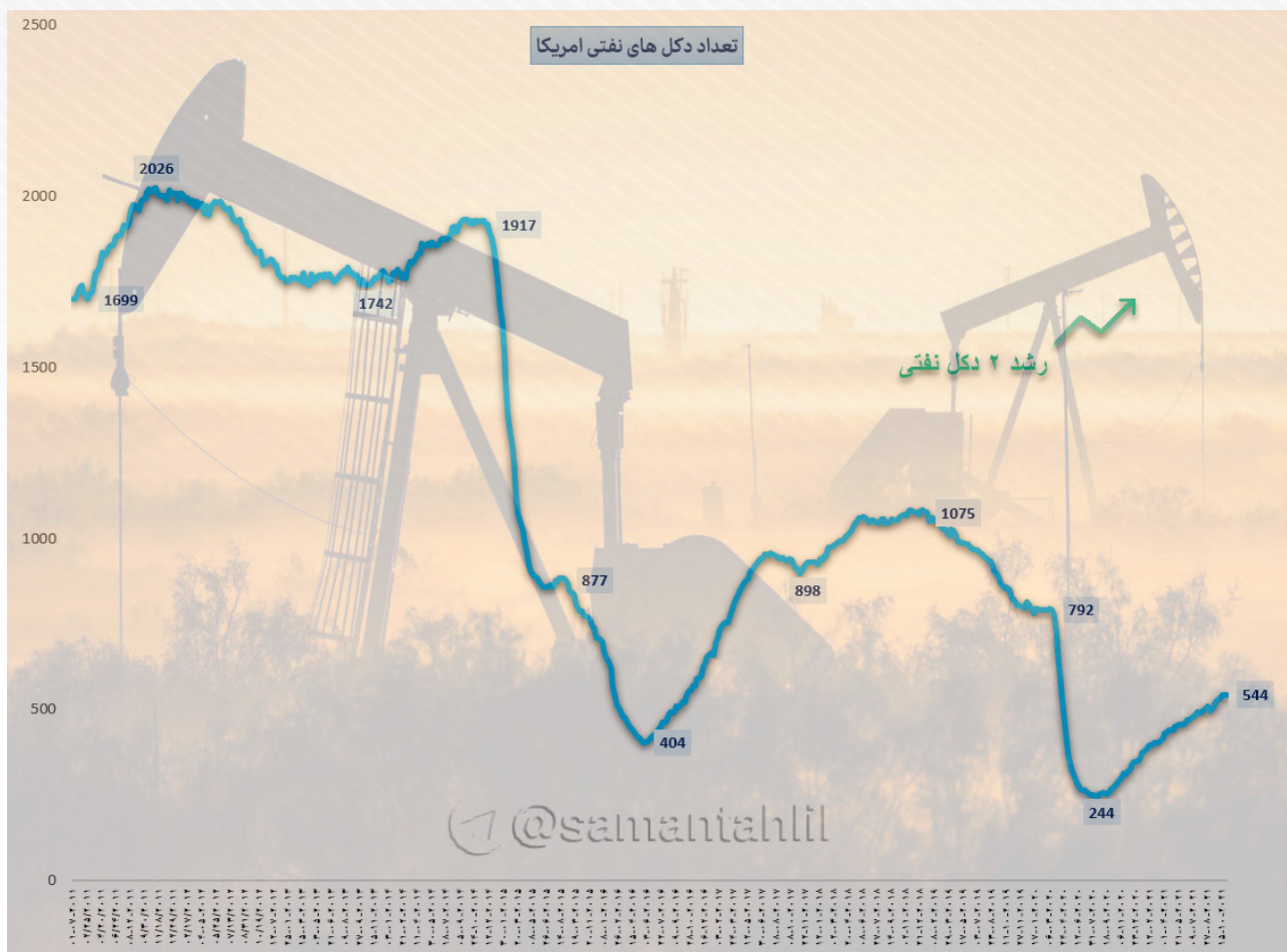


@samantahlil



بازار نفت

بازگشت به فهرست



شرکت خدمات انرژی بیکر هیوز روز جمعه اعلام کرد شمار دکل‌های حفاری نفت و گاز طبیعی در اکتبر ۲۳ حلقه افزایش یافت که پانزدهمین رشد ماهانه متوالی بود.

شمار دکل‌های حفاری نفت و گاز طبیعی آمریکا در هفته منتهی به ۲۹ اکتبر با دو حلقه افزایش، به ۵۴۴ حلقه رسید که هفتمین رشد هفتگی دکلها در هشت هفته گذشته بود. شمار دکلها در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته ۲۴۸ حلقه معادل ۸۴ درصد افزایش پیدا کرده است. شمار دکل‌های حفاری نفت با یک حلقه افزایش، به ۴۴۴ حلقه رسید و شمار دکل‌های حفاری گاز با یک حلقه افزایش، به ۱۰۰ حلقه رسید.

بر اساس گزارش رویترز، شرکتهای انرژی آمریکایی شورون و اکسون پس از این که تعداد کارکنان و تولیدشان را سال گذشته در منطقه پرمیان باسین که بزرگترین منطقه نفت شیل آمریکاست، به میزان چشمگیری کاهش دادند، اکنون به دنبال افزودن به شمار دکل‌های حفاری و افزایش کارکنانشان در سه ماهه جاری هستند.



افزایش تولید نفت شیل آمریکا در ماه جاری:

یکی از مهمترین موضوعاتی که تأثیر جدی بر تراز بازار نفت خواهد داشت میزان تولید نفت آمریکا می باشد که این میزان تولید در دوران شیوع ویروس کرونا با آسیب جدی مواجه شده بود و کاهش قابل توجه داشت. در این رابطه و بر اساس گزارش نشریه «آرگوس» انتظار می رود میزان تولید نفت آمریکا در ماه جاری از چاه های تگزاس، نیومکزیکو و پرمین با افزایشی در حدود ۵۰۰ هزار بشکه در روز در ماه جاری نسبت به پایان سال گذشته مواجه باشد و به تولید قبل از شیوع ویروس کرونا برسد. علاوه بر این بر اساس گزارش ماهانه اداره اطلاعات انرژی آمریکا در خصوص میزان فعالیت های دکل های حفاری انتظار می رود که در ماه جاری تولید نفت شیل آمریکا ۸۰۰ هزار بشکه در روز در مجموع از تولید ماه مارس سال ۲۰۲۰ کمتر باشد که دلیل آن کاهش تولید در بسترهای نفتی «ایگل فورد» و «باکن» هست که میزان تولید در این بسترها در حدود ۳۰۰ هزار بشکه در روز کمتر از میزان آن قبل از شیوع ویروس کرونا می باشد. لازم به ذکر است که میزان افزایش تولید در پرمین در مقایسه با سایر مناطق بیشتر بوده و در این ارتباط میزان

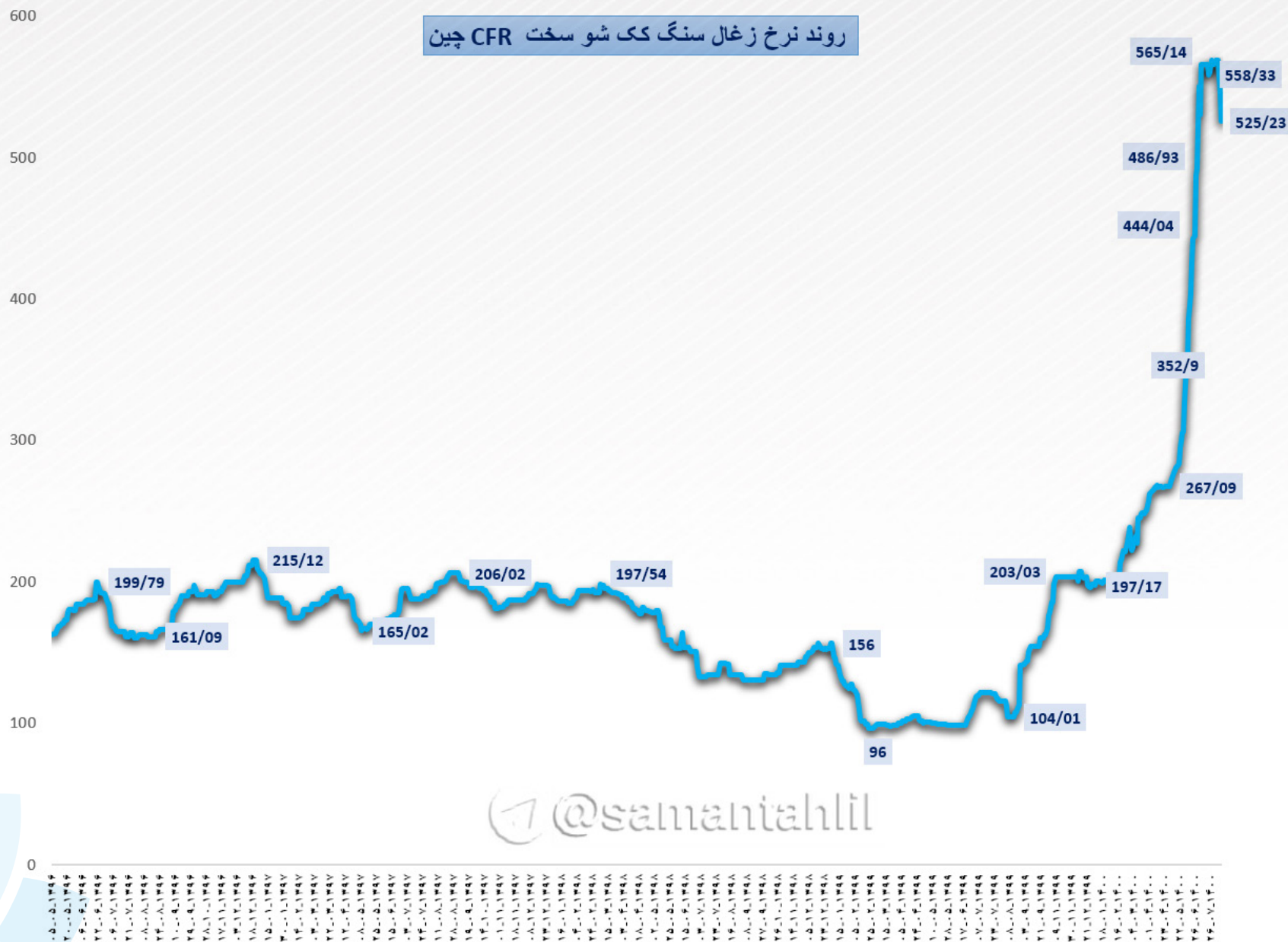
چاه های تکمیل شده در این بستر در مقایسه با ماه مارس سال ۲۰۲۰ که تولید آمریکا تحت تأثیر جدی شیوع ویروس کرونا قرار نگرفته بود، ۱۳ درصد کمتر است و این در حالی است که این عدد برای سایر مناطق و در مدت زمان مذکور به طور متوسط در حدود ۲۱ درصد می باشد که این بدان معنا است که سرعت بازگشت تولید نفت شیل آمریکا در پرمین در مقایسه با سایر مناطق بیشتر بوده است. شایان ذکر است در «باکن» میزان چاه های تکمیل شده در مقایسه با مارس سال ۲۰۲۰ در حدود ۳۷ درصد کاهش را نشان می دهد و این عدد برای میدان «ایگل فورد» برابر با ۲۸ درصد می باشد. از سوی دیگر تعداد چاه های حفر شده اما تکمیل نشده که خود به عنوان یکی از مهم ترین پیشرانده های رشد تولید نفت شیل به حساب می آید در پرمین و در مقایسه با سایر مناطق از اوضاع متفاوت تری برخوردار است. در این ارتباط میزان دکل های حفاری در پرمین در ماه جاری در حدود ۲۶۵ دکل بوده که نسبت به پایان سال گذشته افزایشی ۵۶ درصدی را نشان می دهد، اما کماکان نسبت به ماه مارس سال ۲۰۲۰ کاهش ۳۵ درصدی را دارد. این در حالی است که میزان دکل های حفاری در سایر مناطق

نسبت به پایان سال گذشته ۶۲ درصد افزایش را نشان داده و نسبت به ماه مارس سال گذشته که آثار مخرب شیوع ویروس کرونا هنوز بر تولید نفت شیل مستولی نشده بوده است، کاهش ۲۷ درصدی را نشان می دهد.



قیمت‌های جهانی محصولات فلزی منتشر شده در نشریه **Metal Bulletin**

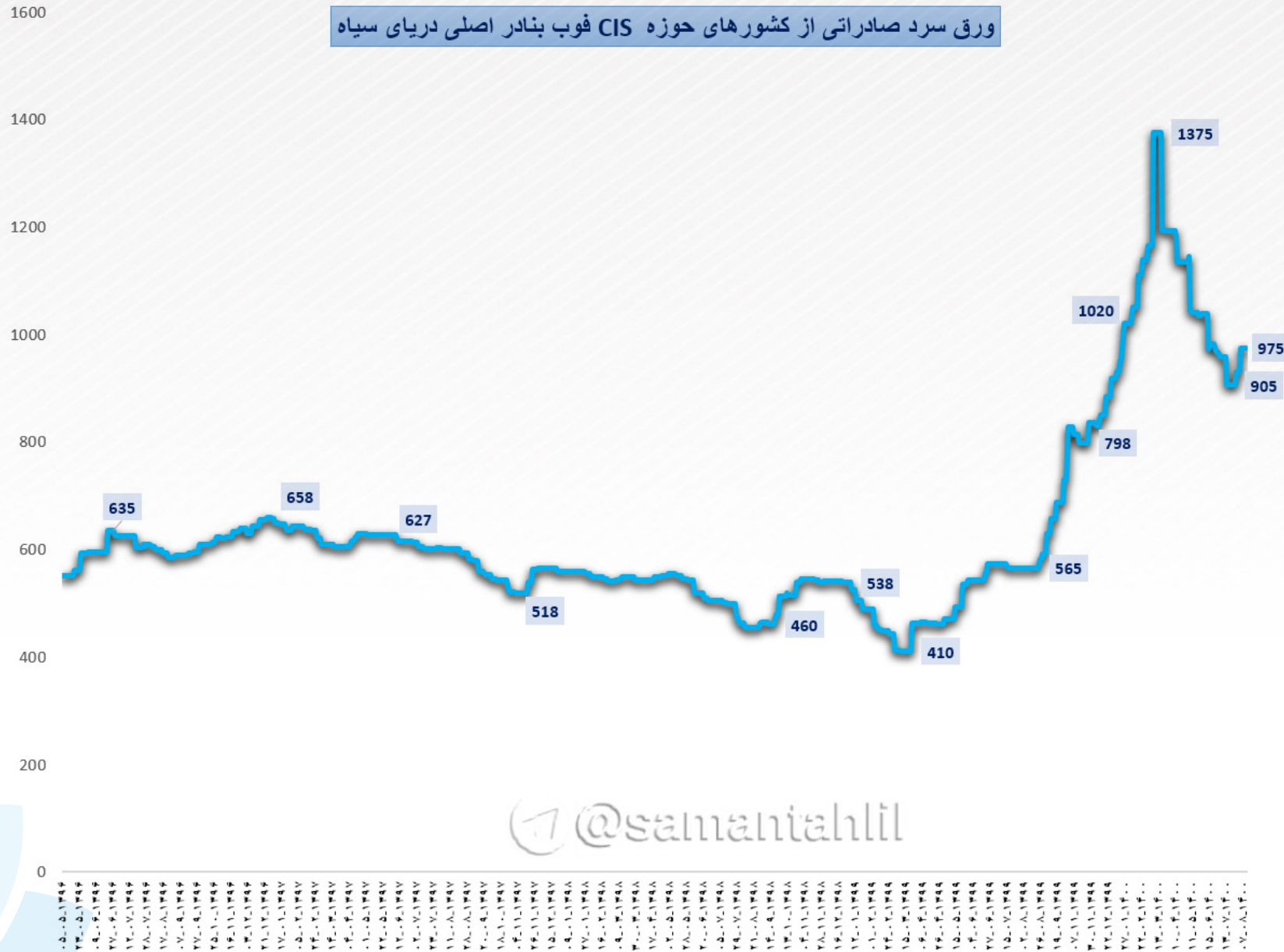
بازگشت به فهرست





روند نرخ شاخص سنگ آهن - ۶۲ درصد CFR بنادر اصلی چین





@saman_tahlil



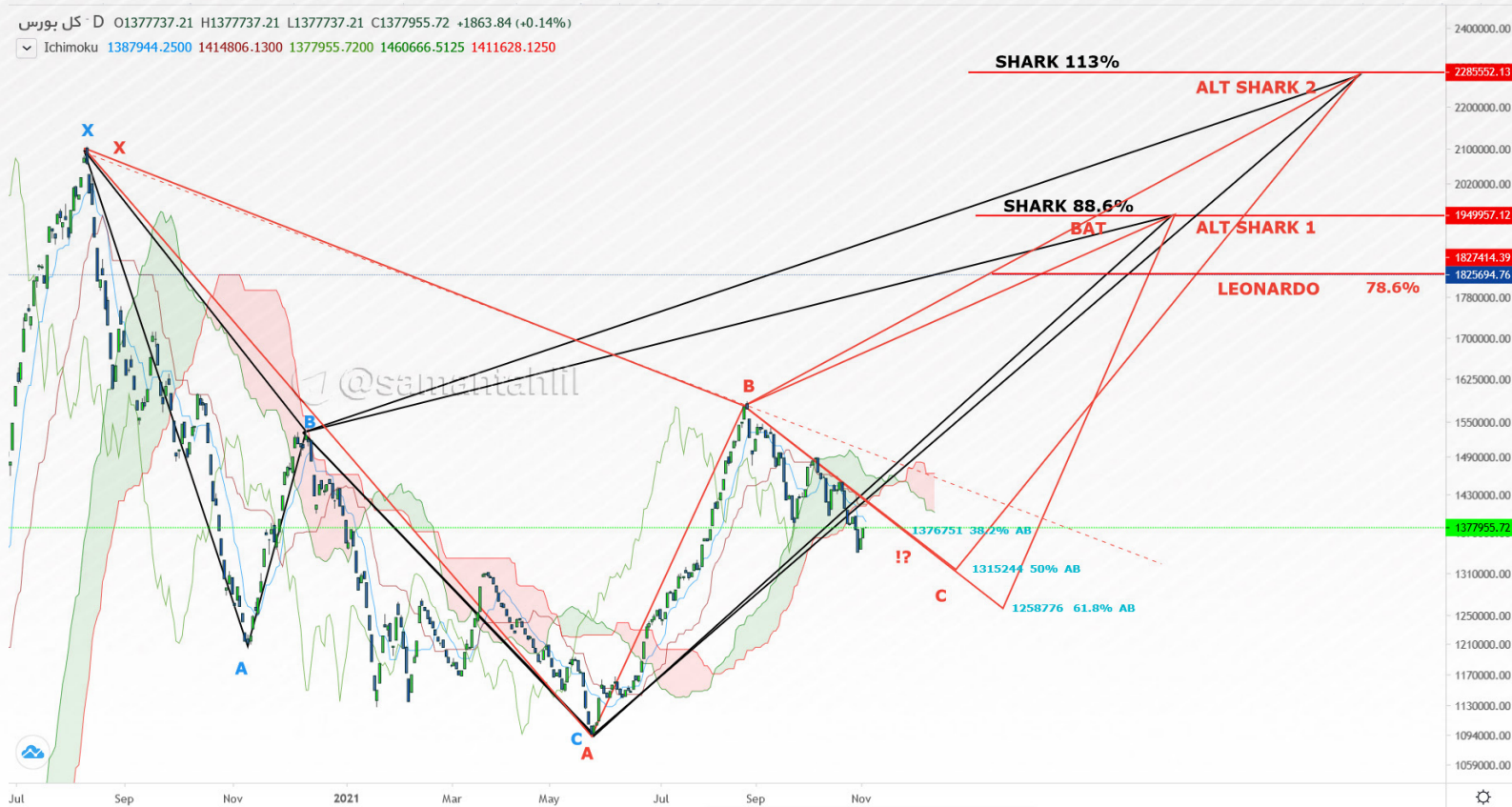
میلگرد صادراتی از حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه





تحليل تکنیکال شاخص کل

بازگشت به فهرست



برای رسیدن به این اهداف باید منتظر اتمام اصلاح موج فعلی بود .
 و فعلا تا محدوده ۳۸ درصد فیبوی لگاریتمی اصلاح صورت گرفته است .
 و احتمال اصلا تا سطوح بعدی نیز وجود دارد .
 باتوجه به اصلاح خوب اندیکاتور **RSI** تا چند روز آینده شاهد برگشت شاخص خواهیم بود .

الگوی هارمونیک **LEONARDO** تا سطح ۷۸,۶ درصد که با تارگت سیستم ایچیمو همپوشانی دارد . و محدوده ۱ میلیون و ۸۲۵ هزار و ۶۹۴ واحد را هدف قرارداده است ..
 تارگت های بعدی محدوده فیبوناچی لگاریتمی ۸۸,۶ و ۱۱۳ درصد خواهد بود که عملا تارگت هر دو الگوی هارمونیک ساده و پیشرفته خواهد بود .

هر دو الگوی هارمونیک **ADVANCED** و **SIMPLE** نشان از ادامه روند صعودی شاخص کل خواهد داشت !
 در صورت تکمیل اصلاح فعلی :
 ۳۸,۲ درصد
 ۵۰ درصد
 ۶۱,۸ درصد که در چارت به خوبی ترسیم شده
 تارگت های هر دو هارمونیک ساده و پیشرفته به ترتیب :



تحليل بنيادی شرکت پالایشگاه نفت بندرعباس

بازگشت به فهرست



معرفی شرکت:

شرکت پالایش نفت بندرعباس از سال ۱۳۷۵ با تغییر نام شرکت ملی گاز مایع ایران ایجاد گردید اما هیچگونه فعالیتی در قالب شخصیت حقوقی یاد شده نداشته و عملیات مالی شرکت عملاً از سه ماهه آخر سال ۱۳۷۷ شروع گردیده است. محل فعالیت شرکت در استان هرمزگان، شهرستان بندرعباس در کیلومتر ۲۰ جاده اسکله شهید رجائی است. در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۷ نام شرکت در فهرست شرکت‌های پذیرفته شده بورس اوراق بهادار درج گردید و در تاریخ ۱۳۹۱/۰۴/۰۴ سهام شرکت از طریق بورس اوراق بهادار به عموم عرضه گردید. بنابراین براساس ماده ۱۸ بند ۳ فصل پنجم قانون اصلاح موادی از قانون برنامه چهارم توسعه و اجراء سیاستهای کلی اصل ۴۴ قانون اساسی و همچنین واگذاری بخش عمده سهام شرکت به سهامداران غیر دولتی، شرکت مشمول مقررات حاکم بر شرکت‌های دولتی نبوده و در چارچوب قانون تجارت و اساسنامه خود اداره می‌شود.

موضوع فعالیت شرکت:

احداث، راه‌اندازی و بهره‌برداری از کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش و صدور انواع مختلف محصولات نفتی، شیمیایی و مشابه و ... دریافت، معاوضه (سوآپ) و خرید خوراک پالایشگاه (نفت خام، میعانات گازی، گاز طبیعی و محصولات

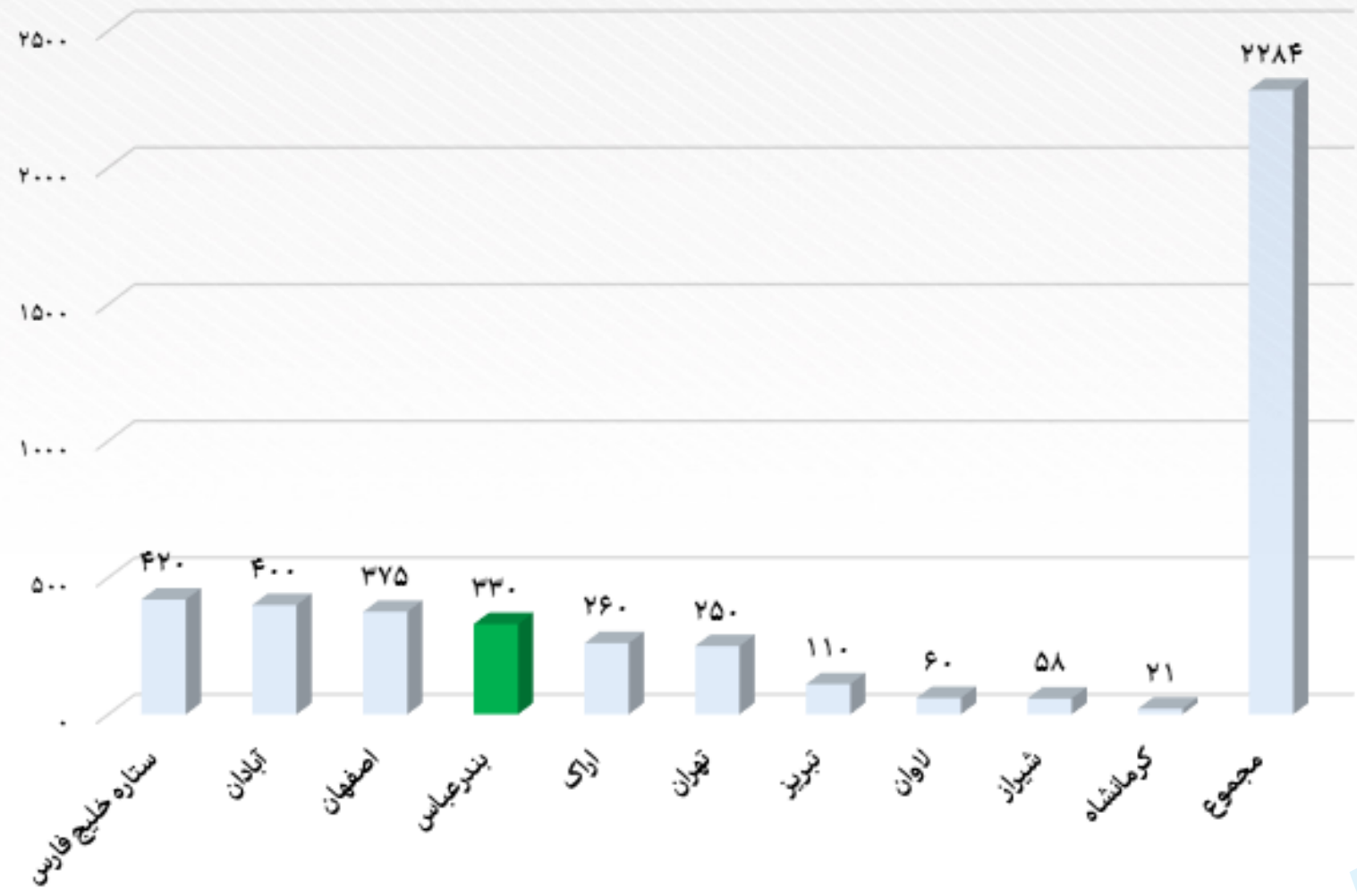
جانبی پتروشیمی) از شرکت ملی نفت ایران، شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران، شرکت ملی گاز ایران و با عرضه‌کننده داخلی و خارجی دیگر انجام عملیات پالایش و فرآورش نفت خام و سایر هیدروکربورها، ساختن فرآورده‌های نفتی از قبیل بنزین، نفت سفید، نفت گاز، نفت کوره، گاز مایع، سوخت هواپیما و سایر مشتقات و فرآورده‌های جنبی انجام هرگونه عملیات به منظور عرضه مواد مندرج در اساسنامه

جایگاه شرکت در صنعت:

شرکت در گروه «فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای» در بازار بورس طبقه‌بندی شده است. در حال حاضر ۱۰ شرکت پالایشی کشور در حوزه پالایش نفت خام و میعانات گازی فعالیت می‌کنند که بر اساس ظرفیت پالایش، شرکت پالایش نفت بندرعباس در رده چهارم قرار گرفته است و از نظر پالایش نفت خام، تنها شرکتی است که قادر به پالایش نفت خام سنگین است.



ظرفیت فرآوری نفت خام (هزار بشکه در روز)





فرآورده	واحد	سال ۱۳۹۹	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	تغییرات (درصد)
بنزین	مترمکعب	۴,۱۱۶,۸۸۴	۱,۹۹۱,۵۳۱	۲,۳۳۰,۳۶۳	۱۷
نفت گاز	مترمکعب	۵,۴۶۵,۹۵۴	۲,۹۷۹,۷۷۹	۳,۳۲۲,۳۴۱	۱۱
نفت سفید	مترمکعب	۷۹۴,۲۱۸	۳۴۷,۰۸۱	۳۱۹,۸۴۸	(۸)
نفت کوره	مترمکعب	۲,۸۶۴,۸۵۵	۱,۴۴۶,۶۳۲	۲,۴۵۴,۷۲۶	۷۰
گاز مایع	مترمکعب	۲۹۵,۳۴۲	۱۴۷,۵۹۲	۱۵۵,۴۶۷	۵
سوخت جت	مترمکعب	۱۶۹,۵۱۸	۶۱,۷۲۸	۹۱,۶۹۱	۴۹
جمع		۱۳,۷۰۶,۷۷۱	۶,۹۷۴,۳۴۳	۸,۶۷۴,۴۳۶	۲۴

بازارهای اصلی شرکت و وضعیت رقابتی در این بازارها؛ در حال حاضر، بازار اصلی محصولات شرکت، داخلی بوده و بر اساس قانون، شرکت مکلف به تحویل پنج فرآورده اصلی به علاوه سوخت هوایی خود به شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران است و شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران با توجه به فروش فرآورده‌ها، نسبت به تسهیم و اعلام میزان فروش داخلی، صادراتی، بنکرینگ، ارزی و مرزی و مبالغ فروش هریک از پنج فرآورده اصلی به علاوه سوخت هوایی اقدام می‌نماید. محصولات ویژه تولیدی شرکت نیز در بورس‌های کالا و انرژی عرضه می‌شود و مشتریان عمده این فرآورده‌ها شرکت‌های قیرسازی و تولیدکننده انواع روانکارها هستند. شرکت پالایش نفت بندرعباس با پالایش روزانه بیش از ۳۳۰ هزار بشکه نفت خام سنگین و میعانات گازی در حدود ۱۶ درصد از سوخت مورد نیاز کشور را تامین نموده و علاوه بر تامین بخش قابل توجهی از نیازهای داخلی به دلیل مجاورت با آبهای آزاد، امکان صادرات فرآورده‌های تولیدی را نیز دارد.

محصولات؛ فرآورده‌های اصلی و ویژه فرآورده‌های اصلی؛ شامل بنزین، نفت گاز، نفت سفید، نفت کوره، گاز مایع و سوخت‌های هوایی سبک و سنگین است که جهت توزیع، به شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران تحویل میگردد.

فرآورده‌های ویژه؛ شامل نفتا، وکیوم باتوم، وکیوم سلاپس، لوبکات، آیزورسیکل، گوگرد، انواع حلال، و پروپان است. این شرکت فرآورده‌های ویژه را از طریق بورس کالا و انرژی به مشتریان خود عرضه می‌کند.

فرآورده	واحد	سال ۱۳۹۹	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	تغییرات (درصد)
نفتا	مترمکعب	۱۹۲,۲۴۵	۱۶۱,۴۲۵	۳۰,۳۳۶	(۸۱)
وکیوم باتوم	مترمکعب	۱,۸۰۸,۶۲۰	۹۸۱,۴۶۷	۸۴۰,۹۰۹	(۱۴)
وکیوم سلاپس	مترمکعب	۳۷,۶۱۳	۲۴,۷۵۴	۹,۵۵۷	(۶۱)
لوبکات	مترمکعب	۲۸۷,۱۰۵	۱۵۶,۷۲۳	۲۵۰,۴۶۳	۶۰
آیزورسیکل	مترمکعب	۴۷,۷۸۳	۲۱,۸۹۳	۲۰,۰۵۲	(۸)
گوگرد	مترمکعب	۴۱,۹۲۷	۲۱,۱۳۰	۲۰,۰۷۹	(۵)
حلال	مترمکعب	۹۹,۳۶۷	۴۵,۷۴۰	۲۴,۲۸۹	(۴۷)
پروپان	مترمکعب	۲۵۱	۱۱۹	۱۱۴	(۴)
جمع		۲,۵۱۴,۹۱۱	۱,۴۱۳,۲۵۱	۱,۱۹۵,۷۹۹	(۱۵)



سهامداران/دارندگان شبندر

درصد	سهم	سهامدار/دارنده
۳۰,۵۲۰	۴۱ B	بانک رفاه کارگران-سهامی عام-
۱۵,۲۴۰	۲۰ B	شرکت گروه گسترش نفت و گازپارسیان-سهامی عام-
۵,۴۰۰	۷ B	بانک صادرات ایران
۴,۷۸۰	۶ B	بانک تجارت
۳,۶۶۰	۵ B	صندوق سرمایه گذاری پالایشی یکم
۳,۶۴۰	۵ B	شرکت توسعه سرمایه رفاه-سهامی خاص-
۲,۶۲۰	۴ B	شرکت بانک ملت-سهامی عام-
۱,۱۴۰	۲ B	شرکت س اتهران س.خ-م ک م ف ع-

همانطور که در جدول نیز مشخص است شرکت بانک رفاه کارگران، شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان، بانک صادرات ایران، بانک تجارت، صندوق سرمایه‌گذاری پالایشی یکم، شرکت توسعه سرمایه رفاه، بانک ملت، شرکت س اتهران و شرکت س ا خراسان رضوی سهامداران درصدی شبندر محسوب می‌شوند. ۳۳ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

بعد از بررسی کلی وضعیت شرکت پالایش نفت بندر عباس، در ادامه به بررسی آخرین وضعیت تولید و فروش، بهای تمام شده، ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و نسبت‌های کلیدی در این شرکت می‌پردازیم.



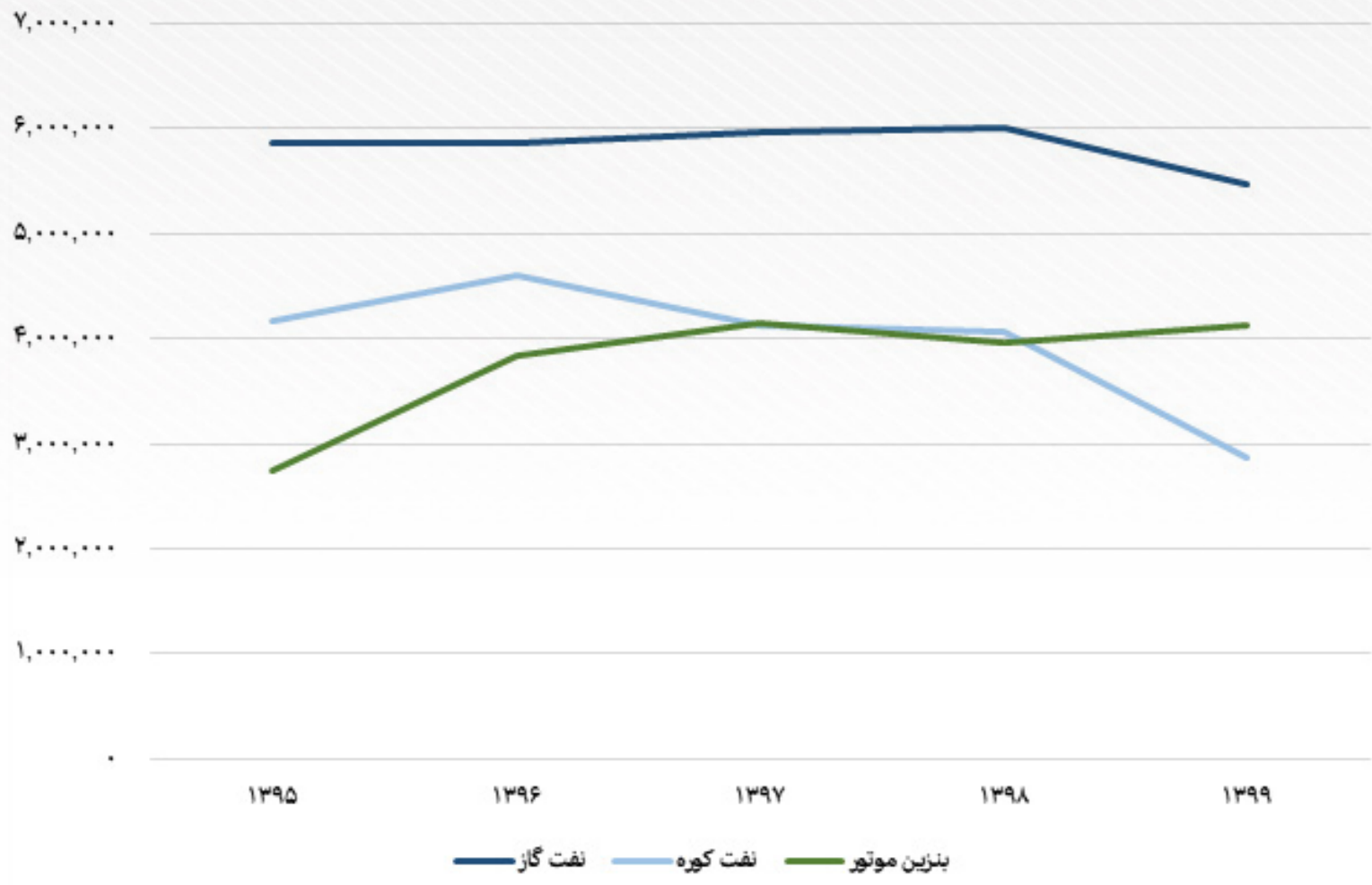


تولید و فروش شبندر

تولید و فروش شبندر					
دوازده ماهه منتهی به	دوازده ماهه منتهی به	دوازده ماهه منتهی به	دوازده ماهه منتهی به	دوازده ماهه منتهی به	مقدار تولید
۱۳۹۹/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۶/۱۲	۱۳۹۵/۱۲	
۴,۱۱۶,۸۸۴	۳,۹۵۹,۲۴۱	۴,۱۳۹,۱۳۴	۳,۸۲۷,۳۲۶	۲,۷۴۲,۹۷۹	متر مکعب
۱۶۹,۵۱۸	۱۹۱,۴۹۴	۲۰۰,۹۷۱	۲۱۸,۳۵۹	۲۵۱,۹۱۳	متر مکعب
۱,۸۰۸,۶۲۰	۱,۷۱۱,۲۲۴	۱,۸۱۷,۰۷۵	۱,۶۸۹,۰۴۶	۱,۳۷۱,۳۵۶	متر مکعب
۲,۸۶۴,۸۵۵	۴,۰۷۰,۱۲۱	۴,۱۲۶,۲۱۸	۴,۵۹۴,۸۹۸	۴,۱۷۵,۳۳۱	متر مکعب
۷۹۴,۲۱۸	۷۷۸,۵۶۰	۸۰۵,۵۷۱	۷۲۲,۸۳۰	۷۰۶,۸۸۴	متر مکعب
۲۹۵,۳۴۷	۳۳۴,۷۶۴	۴۲۴,۸۸۵	۴۴۱,۵۶۳	۴۳۳,۹۶۸	متر مکعب
۴۱,۹۲۷	۳۲,۸۵۹	۲۵,۸۵۱	۱۸,۹۹۵	۱۹,۴۱۰	متر مکعب
۵,۴۶۵,۹۵۴	۵,۹۹۶,۵۴۵	۵,۹۵۲,۹۰۹	۵,۸۶۵,۳۷۲	۵,۸۶۳,۴۴۹	متر مکعب
۴۷,۷۸۳	۳۹,۱۲۷	۴۴,۶۲۱	۳۶,۲۹۵	۲۳,۰۲۳	متر مکعب
۲۵۱	۲۲۱	۱۴۵	۳۲۸	۲۶۲	متر مکعب
۹۹,۳۶۷	۲۲,۲۸۹	۵۰,۰۰۴	۱۷,۰۶۴	-	متر مکعب
۳۷,۶۱۳	۵۱,۷۸۶	۳۶,۳۹۴	۲۲,۲۷۵	۲۹,۵۹۷	متر مکعب
۱۹۲,۲۴۵	۸۴,۳۰۰	۷۵,۱۲۷	۱۳۳,۹۶۵	۱,۰۱۲,۰۳۳	متر مکعب
-	-	۲۹۵,۱۵۲	۱۷۲,۹۹۳	۳۰۰,۴۸۹	متر مکعب
۲۸۷,۱۰۵	۲۱۴,۴۷۸	-	-	-	متر مکعب
مقدار فروش					
دوازده ماهه منتهی به	دوازده ماهه منتهی به	دوازده ماهه منتهی به	دوازده ماهه منتهی به	دوازده ماهه منتهی به	
۱۳۹۹/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۶/۱۲	۱۳۹۵/۱۲	
۴,۴۳۳,۰۰۸	۳,۶۹۶,۲۴۷	۴,۱۱۵,۹۲۵	۳,۶۶۸,۷۹۲	۲,۷۲۹,۵۵۱	متر مکعب
۱۷۰,۹۰۸	۱۹۱,۹۵۲	۱۹۶,۱۷۸	۲۲۲,۷۵۹	۲۴۳,۸۱۸	متر مکعب
۱,۸۱۰,۱۱۷	۱,۶۹۶,۶۳۳	۱,۸۳۰,۰۴۳	۱,۶۹۶,۷۱۶	۱,۳۵۹,۳۰۲	متر مکعب
۲,۹۸۱,۷۴۴	۴,۲۷۶,۸۸۹	۳,۶۵۹,۹۳۹	۴,۶۱۸,۷۱۱	۴,۱۱۸,۷۳۶	متر مکعب
۷۷۹,۰۷۳	۸۲۴,۷۹۰	۷۰۶,۲۳۹	۷۲۲,۰۹۵	۷۹۸,۷۲۲	متر مکعب
۲۹۱,۵۵۸	۳۲۱,۴۲۰	۴۲۴,۰۰۰	۴۴۴,۸۷۱	۴۳۰,۱۶۷	متر مکعب
۳۸۰,۹۹۸	۳۷,۹۵۶	۲۱,۵۷۸	۱۷,۳۶۸	۱۹,۳۶۱	کیلو گرم
۵,۵۱۲,۶۱۸	۵,۹۴۹,۳۷۳	۵,۷۴۲,۶۱۵	۵,۸۴۵,۵۳۴	۶,۰۱۶,۰۴۳	متر مکعب
۴۷,۷۸۳	۳۹,۱۲۷	۴۴,۶۲۱	۳۸,۲۱۱	۲۲,۷۶۶	متر مکعب
۲۵۱	۲۲۱	۱۴۵	۳۲۸	۲۶۲	متر مکعب
۹۹,۳۶۷	۲۲,۲۸۹	۵۰,۰۰۴	۱۹,۷۸۳	-	متر مکعب
۳۷,۶۱۳	۵۱,۷۸۶	۳۶,۳۹۴	۲۵,۸۸۱	۲۹,۴۴۴	متر مکعب
۱۹۲,۲۸۱	۸۴,۲۹۹	۷۶,۶۵۲	۳۱۰,۴۱۰	۱,۲۲۲,۹۱۹	متر مکعب
۲۸۷,۱۰۵	۲۱۴,۴۷۸	۲۹۵,۱۵۲	۱۸۴,۷۵۱	۲۹۶,۱۵۸	متر مکعب
مبلغ فروش					
دوازده ماهه منتهی به	دوازده ماهه منتهی به	دوازده ماهه منتهی به	دوازده ماهه منتهی به	دوازده ماهه منتهی به	
۱۳۹۹/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۶/۱۲	۱۳۹۵/۱۲	
۴۶۱,۸۲۵,۴۶۹	۱۶۴,۱۲۳,۳۵۸	۱۰۶,۲۰۴,۱۰۰	۵۰,۱۶۷,۸۴۸	۲۹,۱۸۹,۸۶۴	میلیون ریال
۹,۹۶۷,۳۵۲	۹,۷۰۲,۷۶۵	۶,۲۹۴,۴۱۹	۳,۲۰۷,۸۸۸	۲,۷۰۹,۸۳۶	میلیون ریال
۷۷,۳۶۳,۴۶۷	۴۷,۱۶۸,۹۸۹	۳۷,۵۴۷,۳۱۹	۱۵,۱۵۲,۷۲۴	۸,۶۸۲,۲۵۰	میلیون ریال
۱۵۲,۰۰۸,۸۵۷	۱۳۹,۶۲۷,۵۳۷	۸۴,۸۹۴,۳۹۷	۴۸,۲۸۷,۴۴۱	۳۱,۱۱۳,۲۳۰	میلیون ریال
۴۱,۴۴۸,۴۶۶	۴۰,۷۸۷,۹۸۵	۲۵,۶۷۵,۷۹۴	۱۱,۲۹۴,۶۲۴	۹,۳۹۱,۸۲۸	میلیون ریال
۱۰,۱۴۷,۴۱۷	۸,۴۶۱,۲۹۰	۷,۲۲۳,۴۰۹	۴,۰۵۲,۱۳۶	۲,۸۶۹,۴۶۷	میلیون ریال
۹۵۳,۵۶۰	۳۳۸,۹۲۹	۲۴۸,۲۵۵	۱۰۲,۷۷۸	۷۸,۸۵۵	میلیون ریال
۳۳۷,۲۱۸,۳۵۵	۲۹۵,۱۲۹,۱۷۲	۱۷۲,۲۷۸,۰۰۶	۸۲,۸۳۰,۶۰۰	۶۵,۲۵۶,۵۷۹	میلیون ریال
۲,۸۴۲,۳۰۳	۱,۶۰۰,۱,۲۶۱	۱,۶۰۰,۳۰۸	۵۰۲,۸۵۰	۲۴۹,۶۸۵	میلیون ریال



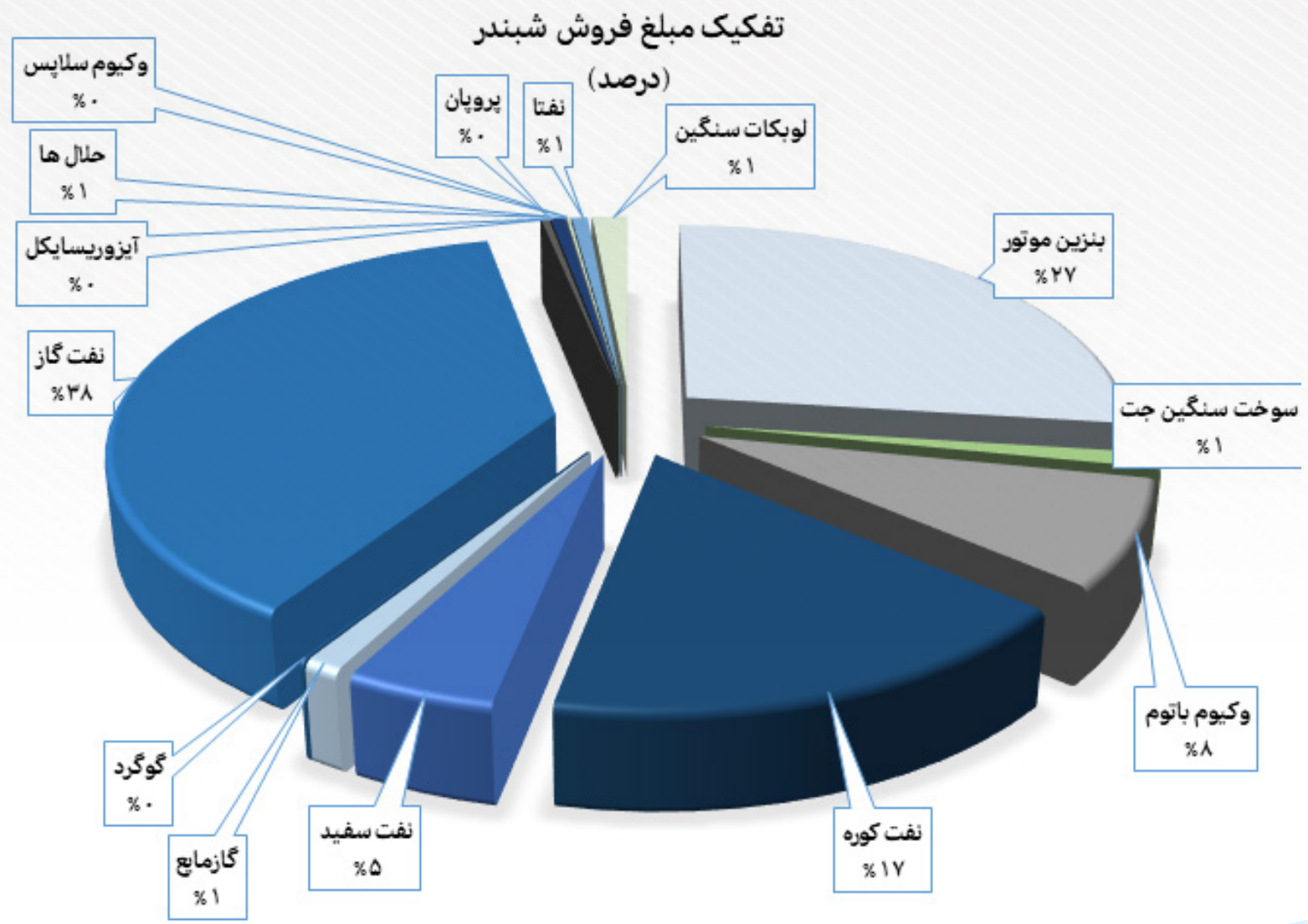
میزان تولید محصولات اصلی شبندر (مترمکعب)





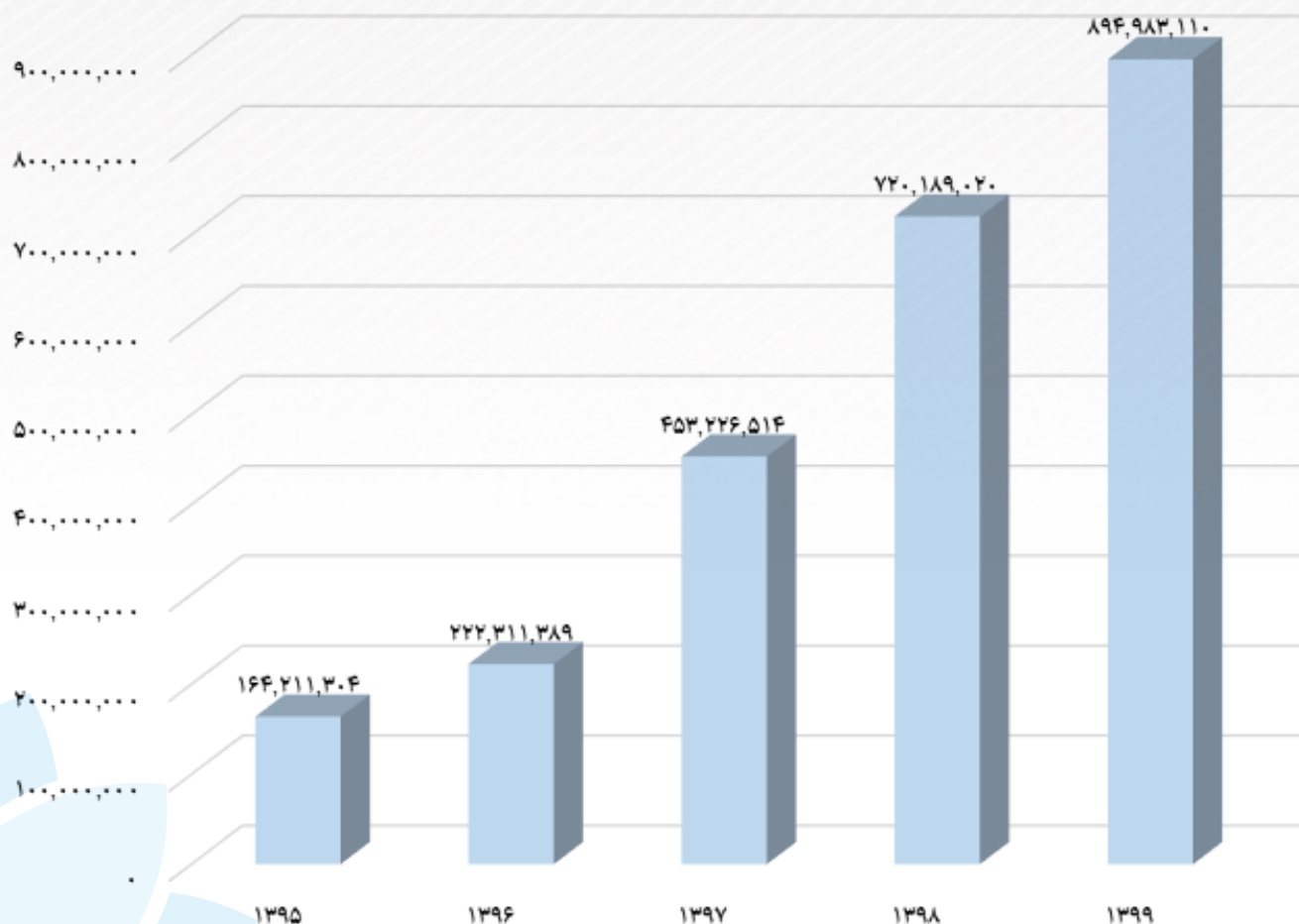
مبلغ و نرخ فروش شبندر

مبلغ و نرخ فروش شبندر						
دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	مبلغ فروش	
۲۴۱,۸۲۵,۴۶۹	۱۶۴,۱۲۳,۳۵۸	۱۰۶,۲۰۴,۱۰۰	۵۰,۱۶۷,۸۴۸	۲۹,۱۸۹,۸۶۴	میلیون ریال	بنزین موتور
۹,۹۶۷,۳۵۲	۹,۷۰۳,۷۶۵	۶,۲۹۴,۴۱۹	۳,۳۰۷,۸۸۸	۲,۷۰۹,۸۳۶	میلیون ریال	سوخت سنگین جت
۷۲,۳۶۳,۴۶۷	۴۷,۱۶۸,۹۸۹	۳۷,۵۴۷,۳۱۹	۱۵,۱۵۲,۷۲۴	۸,۶۸۲,۲۵۰	میلیون ریال	وکیوم باتوم
۱۵۲,۰۰۸,۸۵۷	۱۳۹,۶۲۷,۵۳۷	۸۴,۸۹۶,۳۹۷	۴۸,۲۸۷,۴۴۱	۳۱,۱۱۳,۲۳۰	میلیون ریال	نفت کوره
۴۱,۴۴۸,۴۶۶	۴۰,۷۸۷,۹۸۵	۲۵,۶۷۵,۷۹۴	۱۱,۲۹۴,۶۷۴	۹,۳۹۱,۸۲۸	میلیون ریال	نفت سفید
۱۰,۱۴۷,۴۱۷	۸,۴۶۱,۲۹۰	۷,۲۲۳,۴۰۹	۴,۰۵۲,۱۳۶	۲,۸۶۹,۴۶۷	میلیون ریال	گازمایع
۹۵۳,۵۶۰	۳۲۸,۹۲۹	۲۴۸,۲۵۵	۱۰۲,۷۷۸	۷۸,۸۵۵	میلیون ریال	گوگرد
۳۳۷,۲۱۸,۳۵۵	۲۹۵,۱۲۹,۱۷۲	۱۷۲,۲۷۸,۰۰۶	۸۲,۸۳۰,۶۰۰	۶۵,۲۵۶,۵۷۹	میلیون ریال	نفت گاز
۲,۸۴۲,۳۰۳	۱,۶۰۱,۲۶۱	۱,۴۰۰,۳۰۸	۵۰۲,۸۵۰	۲۴۹,۶۸۵	میلیون ریال	آیزوریسیکل
۱۱,۷۸۴	۴,۸۵۸	۲,۱۶۳	۲,۶۵۸	۱,۴۲۶	میلیون ریال	پروپان
۵,۵۷۳,۱۶۷	۱,۱۶۳,۵۹۲	۱,۶۵۸,۰۹۳	۲۷۴,۴۳۳	-	میلیون ریال	حلال ها
۱,۱۳۶,۹۳۵	۱,۵۳۸,۲۵۵	۷۲۶,۹۲۴	۲۶۲,۸۵۰	۲۰۴,۸۹۰	میلیون ریال	وکیوم سلاپس
۶,۱۸۰,۲۳۲	۲,۹۸۹,۷۶۴	۱,۵۵۶,۵۸۷	۴۰۱۸,۲۳۵	۱۲,۱۳۱,۶۲۳	میلیون ریال	نفتا
۱۳,۳۰۵,۷۴۶	۷,۵۶۰,۲۶۵	۷,۵۱۶,۷۴۰	۲,۰۵۴,۲۷۴	۲,۳۳۱,۷۷۱	میلیون ریال	لوبکات سنگین
۸۹۴,۹۸۳,۱۱۰	۷۲۰,۱۸۹,۰۲۰	۴۵۳,۲۲۶,۵۱۴	۲۲۲,۳۱۱,۳۸۹	۱۶۴,۲۱۱,۳۰۴	مجموع (میلیون ریال)	
دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	نرخ فروش	
۵۴,۵۵۱,۱۰۱	۴۴,۴۰۲,۷۰۳	۲۵,۸۰۳,۲۱۶	۱۳,۶۷۴,۲۱۴	۱۰,۶۹۴,۰۱۷	مترمکعب / ریال	بنزین موتور
۵۸,۳۱۹,۹۸۵	۵۰,۵۵۳,۰۸۱	۳۲,۰۸۵,۲۴۴	۱۴,۸۴۹,۶۲۷	۱۱,۱۱۴,۱۷۵	مترمکعب / ریال	سوخت سنگین جت
۳۹,۹۷۷,۲۳۲	۲۷,۸۳۴,۳۳۹	۲۰,۵۱۷,۱۷۹	۸,۹۳۰,۶۱۹	۶,۳۸۷,۲۸۶	مترمکعب / ریال	وکیوم باتوم
۵۰,۹۷۹,۸۴۸	۳۲,۶۴۶,۹۸۶	۲۳,۱۹۵,۵۷۷	۱۰,۴۵۴,۷۴۴	۷,۵۵۴,۰۷۲	مترمکعب / ریال	نفت کوره
۵۳,۲۰۲,۲۸۸	۴۹,۵۷۲,۷۷۷	۳۶,۳۵۵,۶۷۳	۱۵,۶۴۱,۵۳۵	۱۱,۷۵۸,۵۶۹	مترمکعب / ریال	نفت سفید
۳۴,۸۰۴,۱۱۱	۲۶,۳۲۴,۷۱۵	۱۶,۹۵۶,۳۵۹	۹,۱۰۸,۵۶۴	۶,۶۷۰,۵۸۸	مترمکعب / ریال	گازمایع
۲۵,۰۲۹,۱۳۵	۸,۶۶۶,۰۶۱	۱۱,۵۰۵,۰۰۵	۵,۹۱۷,۶۶۵	۴,۰۷۲,۸۷۸	کیلو گرم / ریال	گوگرد
۶۱,۱۷۲,۰۸۸	۴۹,۶۰۶,۷۶۹	۲۹,۹۹۹,۹۲۳	۱۴,۱۶۹,۸۹۴	۱۰,۸۴۷,۰۹۳	مترمکعب / ریال	نفت گاز
۵۹,۴۸۳,۵۶۱	۴۰,۹۲۴,۷۰۷	۳۱,۳۸۲,۲۶۴	۱۳,۱۵۹,۸۲۳	۱۰,۹۶۷,۴۵۱	مترمکعب / ریال	آیزوریسیکل
۴۶,۹۴۸,۲۰۷	۲۱,۹۸۱,۹۰۰	۱۴,۹۱۷,۲۴۱	۸,۱۰۳,۶۵۹	۵,۴۴۲,۷۴۸	مترمکعب / ریال	پروپان
۵۶,۰۸۶,۶۹۹	۵۲,۲۰۴,۷۶۵	۳۳,۱۵۹,۲۰۷	۱۳,۸۷۲,۱۶۳	-	مترمکعب / ریال	حلال ها
۳۰,۲۲۷,۱۸۲	۲۹,۷۰۴,۰۷۱	۱۹,۹۷۳,۲۳۲	۱۰,۱۵۶,۰۹۹	۶,۹۵۸,۶۳۳	مترمکعب / ریال	وکیوم سلاپس
۳۲,۱۴۱,۶۶۸	۳۵,۴۶۶,۱۸۶	۲۰,۳۰۷,۱۹۴	۱۲,۹۴۴,۹۲۸	۹,۹۲۰,۲۱۸	مترمکعب / ریال	نفتا
۴۶,۳۴۴,۵۲۹	۳۵,۲۴۹,۶۰۶	۲۵,۴۶۶,۳۵۲	۱۱,۱۱۹,۱۵۰	۷,۸۷۳,۴۰۲	مترمکعب / ریال	لوبکات سنگین





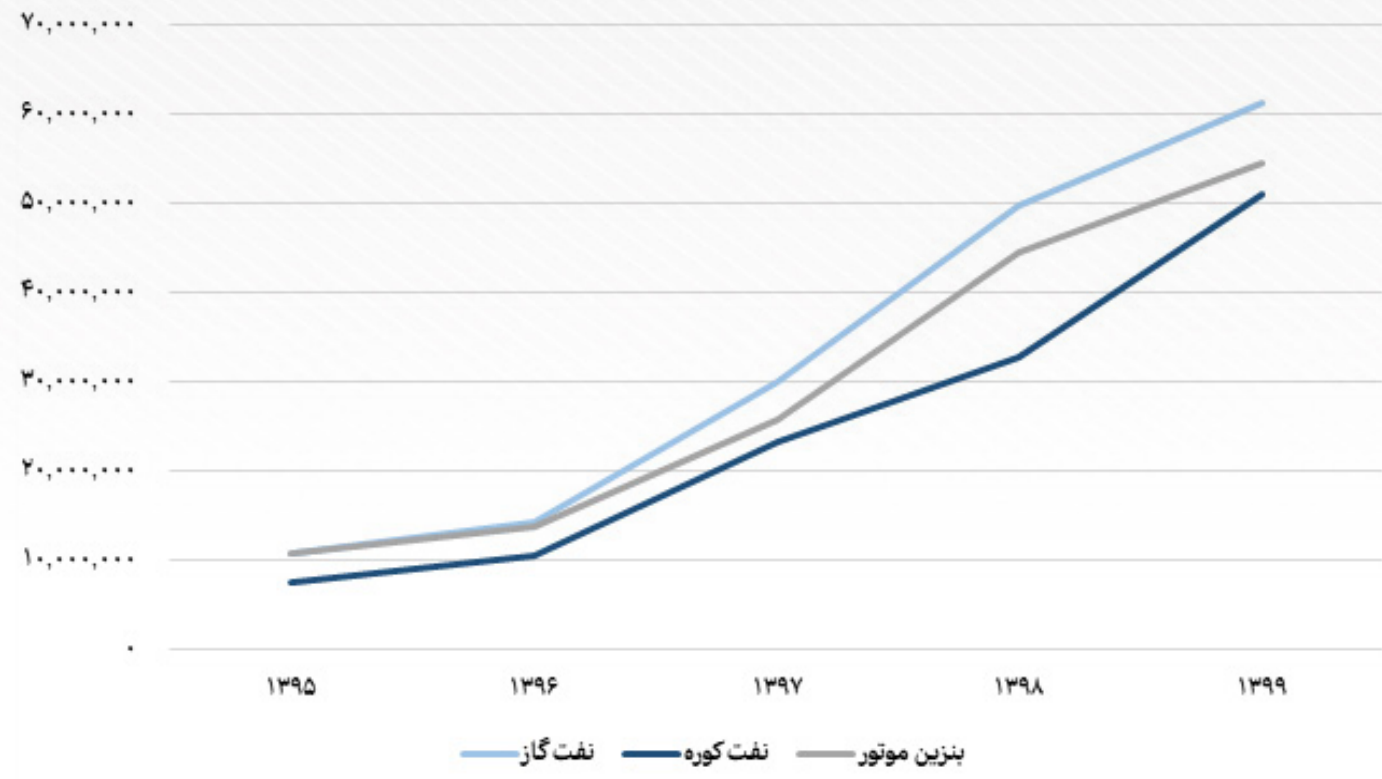
مبلغ فروش شبندر
(میلیون ریال)



رشد در مبلغ فروش شبندر در طول زمان به وضوح مشخص است. با توجه به تنوع زیاد در محصولات تولیدی شبندر، در ادامه به بررسی نرخ فروش محصولات اصلی این شرکت می‌پردازیم:



نرخ فروش محصولات اصلی شبندر
(مترمکعب/ریال)



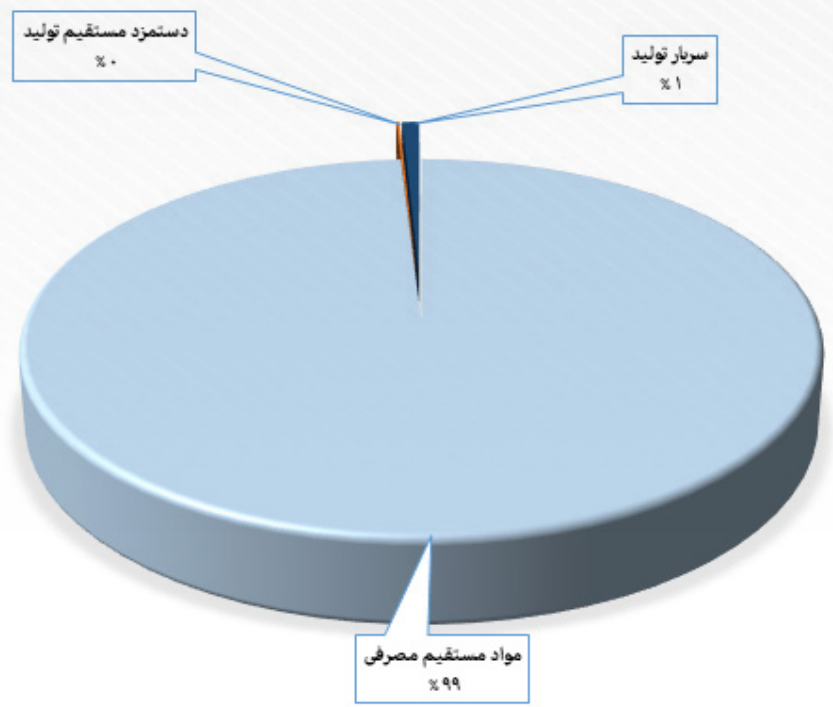


بهای تمام شده شبندر

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	بهای تمام شده
۸۳۸,۷۴۵,۷۷۸	۷۵۹,۱۷۵,۱۲۴	۶۷۸,۷۵۸,۱۰۱	۴۳۰,۴۶۳,۳۷۵	مواد مستقیم مصرفی
۱,۲۹۴,۵۲۸	۱,۲۶۴,۱۷۰	۷۳۹,۳۲۱	۳۱۸,۲۷۵	دستمزد مستقیم تولید
۶,۷۵۵,۸۲۱	۱۰,۷۴۹,۱۴۹	۷,۷۹۶,۹۱۴	۵,۶۲۳,۱۴۶	سربار تولید
۸۴۶,۷۹۶,۱۲۷	۷۷۱,۱۸۸,۴۴۳	۶۸۷,۲۹۴,۳۳۶	۴۳۶,۴۰۴,۷۹۶	جمع
.	.	.	.	هزینه جذب نشده در تولید
۸۴۶,۷۹۶,۱۲۷	۷۷۱,۱۸۸,۴۴۳	۶۸۷,۲۹۴,۳۳۶	۴۳۶,۴۰۴,۷۹۶	جمع هزینه های تولید
-	-	۳,۰۶۵,۲۹۴	۱,۶۱۶,۴۹۲	موجودی کالای در جریان ساخت اول دوره
-	-	(۱۱,۶۱۲,۰۲۹)	(۳,۰۶۵,۲۹۵)	موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره
.	.	.	.	ضایعات غیرعادی
۸۴۶,۲۰۳,۴۷۸	۷۸۲,۸۰۰,۴۷۳	۶۷۸,۷۴۷,۶۰۱	۴۳۴,۹۵۵,۹۹۳	بهای تمام شده کالای تولید شده
۱۱۵,۶۷۵,۸۹۵	۵۹,۷۱۵,۵۳۹	۳۴,۱۵۱,۰۶۰	۷,۹۶۸,۲۳۷	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۱۲۸,۹۹۳,۸۹۲)	(۵۰,۵۸۹,۷۷۳)	(۵۹,۷۱۵,۵۳۹)	(۳۴,۱۵۱,۰۶۰)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۸۳۲,۸۸۵,۴۸۱	۷۹۱,۹۲۶,۲۳۹	۶۵۳,۱۸۳,۱۲۲	۴۰۸,۷۷۳,۱۷۰	بهای تمام شده کالای فروش رفته
.	.	.	.	بهای تمام شده خدمات ارایه شده
۸۳۲,۸۸۵,۴۸۱	۷۹۱,۹۲۶,۲۳۹	۶۵۳,۱۸۳,۱۲۲	۴۰۸,۷۷۳,۱۷۰	جمع بهای تمام شده
دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	هزینه سربار
۷۸۲,۳۲۲	۶۳۰,۳۲۱	۳۹۸,۲۶۷	۳۰۴,۸۰۴	هزینه مواد مصرفی
۲,۱۵۵,۵۵۷	۱,۴۶۴,۵۱۵	۹۳۸,۵۱۶	۴۱۸,۴۴۹	هزینه استهلاک
۳,۴۲۲,۳۹۶	۲,۱۹۷,۹۲۱	۱,۶۳۰,۷۱۲	۱,۵۷۰,۴۶۲	هزینه حقوق و دستمزد
۴,۳۸۸,۸۷۴	۳,۵۰۴,۱۵۷	۲,۶۵۵,۶۵۱	۲,۱۴۶,۵۱۵	سایر هزینه ها
۱۰,۷۴۹,۱۴۹	۷,۷۹۶,۹۱۴	۵,۶۲۳,۱۴۶	۴,۴۴۰,۲۳۰	مجموع



بهای تمام شده شبندر
(درصد)

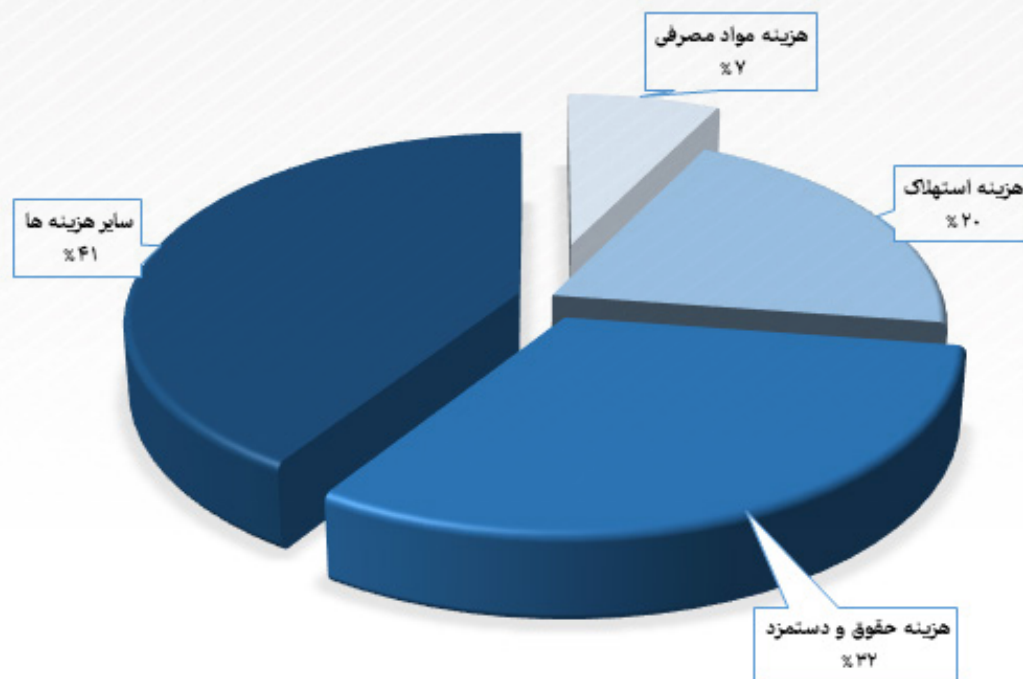


همانطور که در جدول بالا نیز مشخص است بهای تمام شده شبندر نوسانات زیادی را در طول دوره مورد بررسی تجربه کرده است و در سال ۱۳۹۹ افزایش ۹ درصدی را نسبت به سال ۱۳۹۸ تجربه کرده است. علت اصلی این افزایش عمدتاً به خاطر افزایش ۱۰ درصدی در هزینه‌های مواد مستقیم مصرفی بوده است. لازم به ذکر است که در شبندر، هزینه‌های مواد مستقیم مصرفی به تنهایی حدود ۹۹ درصد از کل هزینه‌های تولیدی شرکت را تشکیل داده است. (هزینه‌های سربار تولید و هزینه‌های دستمزد مستقیم تولید نیز در مجموع حدود ۱ درصد از کل هزینه‌های تولید شبندر را تشکیل داده است)



در ادامه به تفکیک هزینه های سربار تولید می پردازیم:

هزینه سربار تولید (درصد)





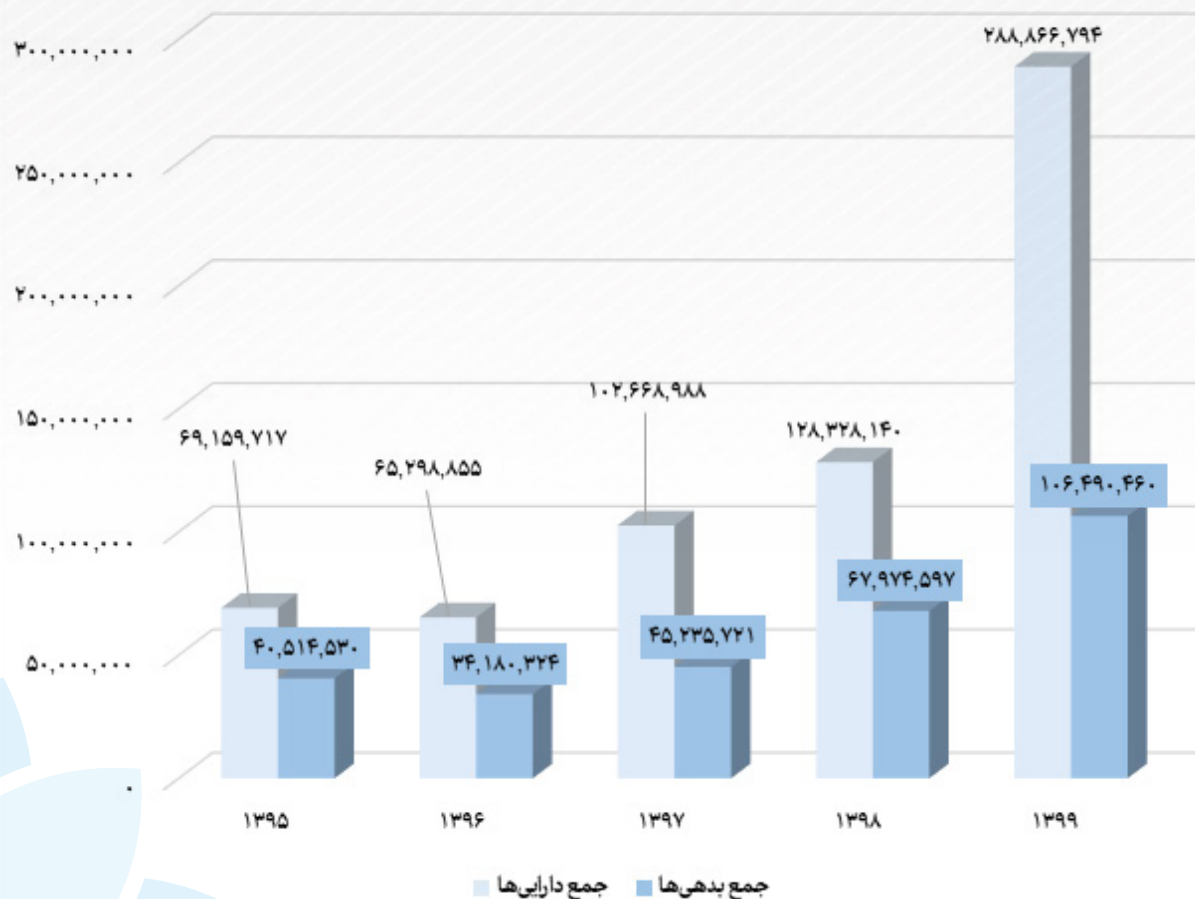
شبندر-پالایش نفت بندرعباس

دوره مالی	ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
دارایی					
موجودی نقد	۱,۷۲۹,۹۵۱	۱,۶۲۸,۳۹۶	۵,۹۱۲,۰۴۲	۸,۹۸۶,۶۲۴	۱۵,۷۹۳,۰۳۱
سرمایه گذاری کوتاه مدت	-	۱,۶۹۰,۰۰۰	۲,۵۹۹,۹۹۳	۵,۸۱۶,۹۹۳	۳۵,۲۸۶,۴۴۰
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۳۰,۹۳۵,۰۱۰	۱۴,۶۲۴,۵۶۸	۳,۱۲۲,۲۶۶	۱۳,۷۵۹,۲۹۰	۵۷,۹۶۲,۹۰۰
موجودی مواد و کالا	۱۳,۱۲۲,۸۳۸	۲۰,۰۸۷,۴۱۲	۵۶,۶۶۴,۷۱۶	۵۹,۷۴۴,۵۲۷	۱۲۶,۵۱۱,۷۵۴
پیش پرداخت ها	۲۹۸,۰۹۴	۶۴۸,۲۰۲	۴۷۹,۹۲۷	۱,۱۴۱,۴۳۴	۱,۶۹۳,۴۹۸
جمع داراییهای جاری	۴۶,۰۸۵,۸۹۳	۳۸,۶۲۸,۵۷۸	۶۸,۷۷۸,۹۴۴	۸۹,۴۴۸,۸۶۸	۲۳۷,۲۴۷,۶۲۳
سرمایه گذارینهای بلند مدت	۳۵,۲۹۹	۳۵,۲۹۹	۳۵,۲۹۹	۲۰,۱۳۵	۵۵,۱۳۵
داراییهای ثابت مشهود	۲۲,۹۷۰,۵۷۸	۲۶,۵۱۸,۶۶۳	۳۳,۶۷۵,۵۲۷	۳۸,۶۴۶,۵۶۴	۵۱,۲۴۹,۲۳۳
داراییهای نامشهود	۱۶,۲۲۷	۱۶,۶۹۵	۱۶,۲۰۰	۵۱,۸۹۸	۵۱,۶۵۱
سایر دارایی ها	۵۱,۷۲۰	۴۹,۶۲۰	۱۶۳,۰۱۸	۱۶۰,۶۷۵	۲۶۳,۱۵۲
جمع داراییهای غیرجاری	۲۳,۰۷۳,۸۲۴	۲۶,۶۲۰,۲۷۷	۳۳,۸۹۰,۰۴۴	۳۸,۸۷۹,۲۷۲	۵۱,۶۱۹,۱۷۱
جمع داراییها	۶۹,۱۵۹,۷۱۷	۶۵,۲۹۸,۸۵۵	۱۰۲,۶۶۸,۹۸۸	۱۲۸,۳۲۸,۱۴۰	۲۸۸,۸۶۶,۷۹۴
بدهی					
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۱۷,۷۵۴,۵۲۲	۹,۳۲۶,۶۴۲	۲۹,۰۸۱,۷۹۰	۵۶,۳۷۱,۰۴۱	۷۷,۱۹۳,۴۳۲
پیش دریافتها	۳۴۷,۰۷۲	۵۸۹,۵۹۹	۱,۵۳۲,۶۲۱	۹۸,۸۷۴	۴,۳۲۸,۲۰۵
ذخیره مالیات بر درآمد	۲,۵۹۱,۹۳۵	۲,۳۳۸,۳۲۸	۶,۵۸۸,۵۱۲	۵,۸۰۳,۷۶۵	۱۶,۵۵۱,۷۰۷
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۱۶,۸۰۸,۱۸۶	۲۰,۴۳۸,۱۶۹	۶,۹۴۹,۰۴۲	۳,۶۴۹,۰۴۳	۱۰,۹۹۸,۸۷۹
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۲,۱۷۹,۶۸۴	۵۰۰,۰۰۰	-	۶۳۶,۲۲۱	۴,۳۲۳,۳۰۴
جمع بدهیهای جاری	۳۹,۶۸۱,۳۹۹	۳۳,۱۹۲,۷۳۸	۴۴,۱۵۱,۹۶۵	۶۶,۵۰۸,۸۹۴	۱۰۳,۴۹۶,۵۲۷
حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت	۵۱,۱۴۴	-	-	-	-
ذخیره مزایای پایان خدمت	۷۸۱,۹۸۷	۹۸۷,۵۸۶	۱,۰۸۳,۷۵۶	۱,۴۶۵,۷۰۳	۲,۹۹۳,۹۳۳
جمع بدهیهای غیر جاری	۸۳۳,۱۳۱	۹۸۷,۵۸۶	۱,۰۸۳,۷۵۶	۱,۴۶۵,۷۰۳	۲,۹۹۳,۹۳۳
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۴۰,۵۱۴,۵۳۰	۳۴,۱۸۰,۳۲۴	۴۵,۲۳۵,۷۲۱	۶۷,۹۷۴,۵۹۷	۱۰۶,۴۹۰,۴۶۰
بدهیها و حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۲۸,۶۸۸,۰۰۰	۲۸,۶۸۸,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱,۳۸۰,۰۰۰	۱,۳۸۰,۰۰۰	۱,۳۸۰,۰۰۰	۲,۶۹۹,۰۱۴	۲,۸۶۸,۸۰۰
اندوخته طرح و توسعه	۵,۴۱۷,۶۳۸	۹,۱۱۱,۹۹۵	۱۹,۶۳۸,۱۰۹	۱۲,۶۶۴,۱۹۲	۱۲,۶۶۴,۱۹۲
سود (زیان) انباشته	۸,۰۴۷,۵۴۹	۶,۸۲۶,۵۳۶	۲۲,۶۱۵,۱۵۸	۱۶,۳۰۲,۳۳۷	۱۳۸,۱۵۵,۳۴۲
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۸,۶۴۵,۱۸۷	۳۱,۱۱۸,۵۳۱	۵۷,۴۳۳,۲۶۷	۶۰,۳۵۳,۵۴۳	۱۸۲,۳۷۶,۳۴۴
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۶۹,۱۵۹,۷۱۷	۶۵,۲۹۸,۸۵۵	۱۰۲,۶۶۸,۹۸۸	۱۲۸,۳۲۸,۱۴۰	۲۸۸,۸۶۶,۷۹۴



وضعیت دارایی‌ها

وضعیت دارایی‌ها و بدهی‌های شبندر
(میلیون ریال)

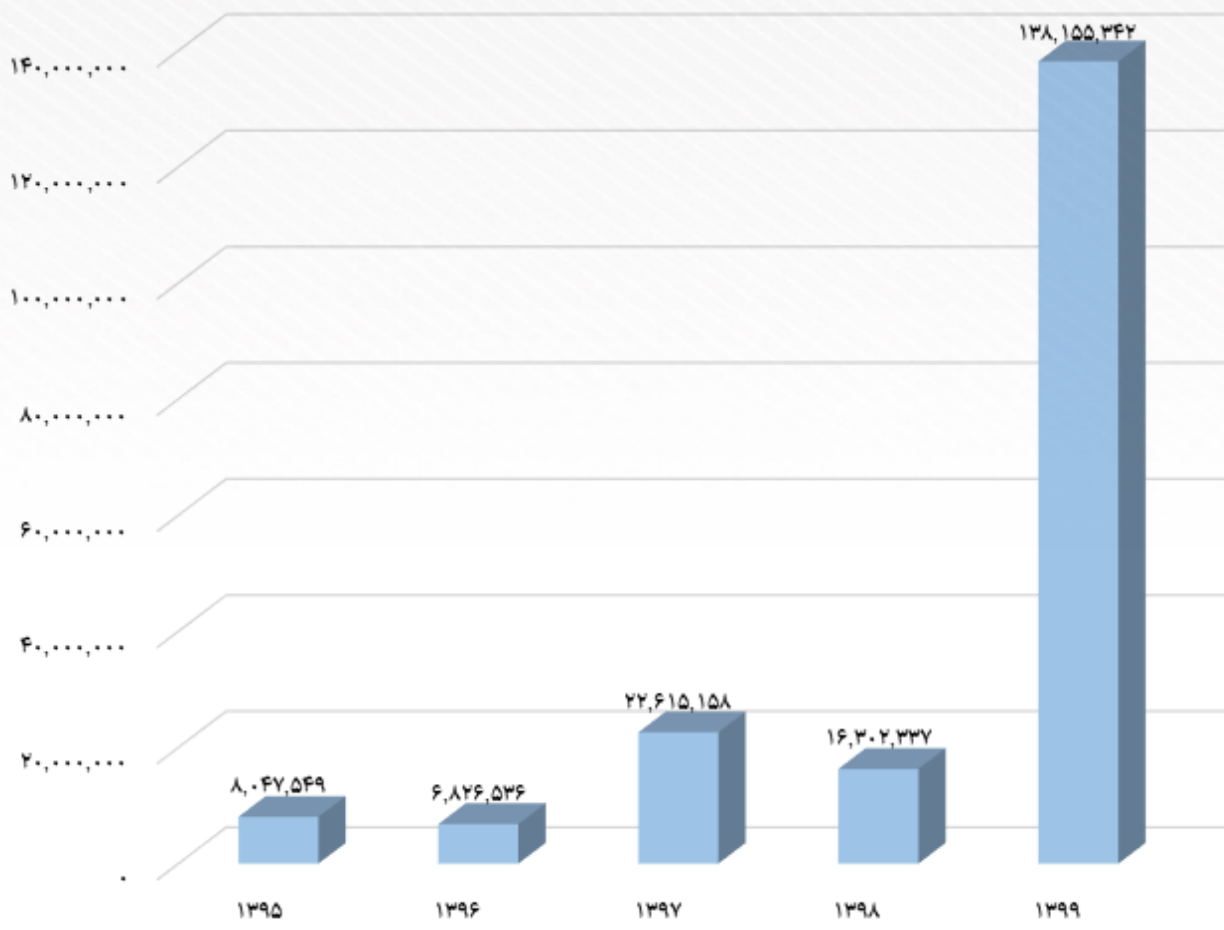


همانطور که در جدول بالا نیز مشخص است دارایی‌های شرکت در حال افزایش هستند؛ به طوری که در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸، دارایی‌های شرکت رشد ۱۲۵ درصدی را تجربه کرده است. همانند دارایی‌ها، بدهی‌های شرکت نیز روند افزایشی داشته است و بدهی‌ها در دوره مذکور حدود ۵۶ درصد رشد کرده است.



در ادامه روند تغییرات در سود انباشته شرکت قابل مشاهده است.

سود انباشته شیندر
(میلیون ریال)



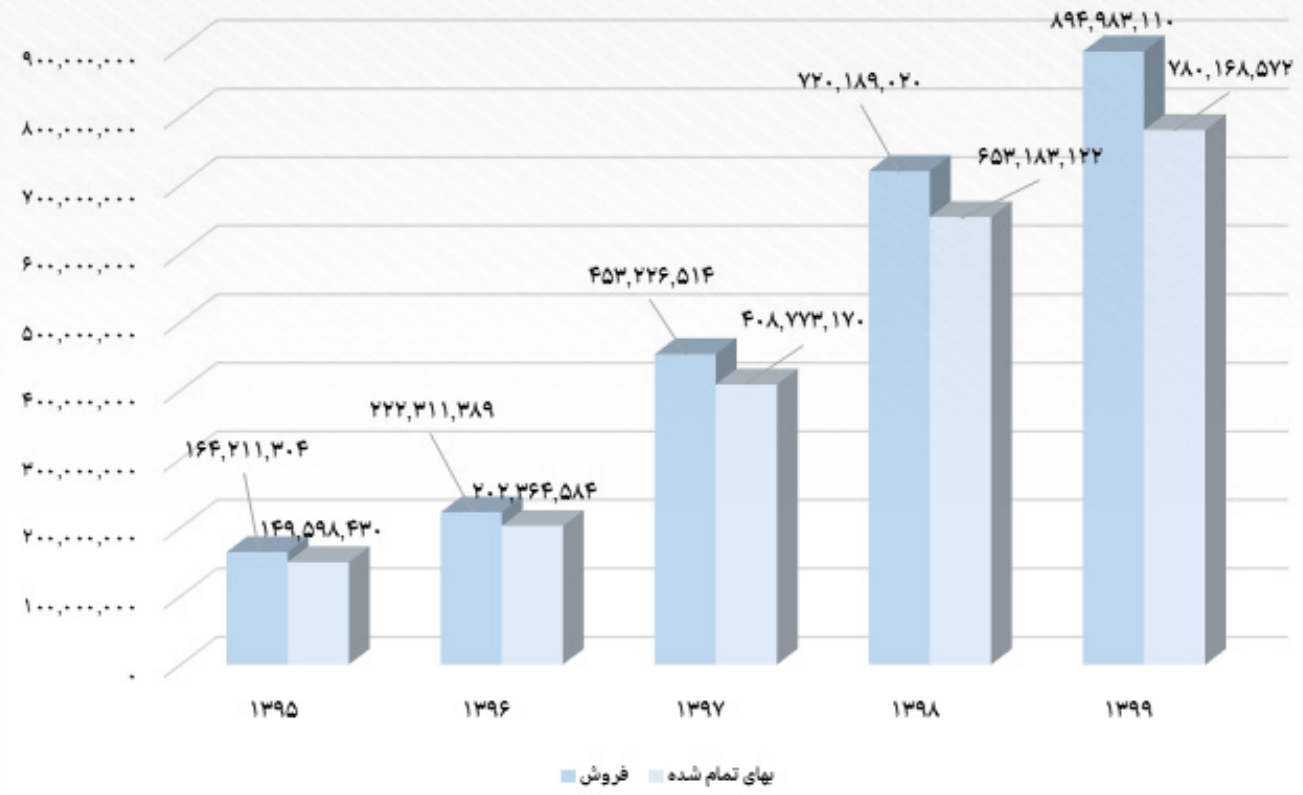


شبندر-پالایش نفت بندرعباس

دوره مالی	۱۲ ماه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	۱۲ ماه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
فروش	۱۶۴,۲۱۱,۳۰۴	۲۲۲,۳۱۱,۳۸۹	۴۵۳,۲۲۶,۵۱۴	۷۲۰,۱۸۹,۰۲۰	۸۹۴,۹۸۳,۱۱۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۴۹,۵۹۸,۴۳۰)	(۲۰۲,۳۶۴,۵۸۴)	(۴۰۸,۷۷۳,۱۷۰)	(۶۵۳,۱۸۳,۱۲۲)	(۷۸۰,۱۶۸,۵۷۲)
سود (زیان) ناخالص	۱۴,۶۱۲,۸۷۴	۱۹,۹۴۶,۸۰۵	۴۴,۴۵۳,۳۴۴	۶۷,۰۰۵,۸۹۸	۱۱۴,۸۱۴,۵۳۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲,۳۰۱,۶۱۱)	(۵,۵۴۱,۳۲۳)	(۴,۱۶۲,۰۴۵)	(۵,۶۳۰,۹۴۰)	(۱۰,۸۵۵,۹۸۸)
هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۰۶,۶۴۸	۵۱۹,۲۴۷	۱,۰۷۳,۲۲۴	(۳۲,۵۱۰,۳۰۷)	۴۹,۰۹۷,۲۸۸
سود (زیان) عملیاتی	۱۲,۵۱۷,۹۱۱	۱۴,۹۲۴,۷۲۹	۴۱,۳۶۴,۵۲۳	۲۸,۸۶۴,۶۵۱	۱۵۳,۰۵۵,۸۳۸
هزینه های مالی	(۲۹۹,۴۴۰)	(۱۵۶,۸۸۲)	(۱۹۹,۷۳۹)	(۱۹۶,۰۰۸)	(۴,۴۵۳,۷۰۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵۶۴,۱۸۶	۵۴۵,۴۲۹	۲,۲۰۷,۱۳۹	۳,۸۷۸,۲۴۲	۸,۹۵۷,۰۸۷
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۲,۷۸۲,۶۵۷	۱۵,۳۱۳,۲۷۶	۴۳,۳۷۱,۹۲۳	۳۲,۵۴۶,۸۸۵	۱۵۷,۵۵۹,۲۲۳
مالیات	(۲,۴۸۹,۷۲۶)	(۲,۹۹۸,۷۵۳)	(۸,۲۸۴,۰۹۴)	(۶,۱۶۶,۶۰۹)	(۲۳,۴۸۷,۴۷۲)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۰,۲۹۲,۹۳۱	۱۲,۳۱۴,۵۲۳	۳۵,۰۸۷,۸۲۹	۲۶,۳۸۰,۲۷۶	۱۳۴,۰۷۱,۷۵۱
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۱۰,۲۹۲,۹۳۱	۱۲,۳۱۴,۵۲۳	۳۵,۰۸۷,۸۲۹	۲۶,۳۸۰,۲۷۶	۱۳۴,۰۷۱,۷۵۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷۴۶	۸۹۲	۱,۲۲۳	۹۲۰	۹۹۸
سرمایه	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۲۸,۶۸۸,۰۰۰	۲۸,۶۸۸,۰۰۰	۱۳۴,۳۴۱,۹۲۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۷۷	۹۲	۲۶۱	۱۹۶	۹۹۸



وضعیت فروش و بهای تمام شده شبندر
(میلیون ریال)

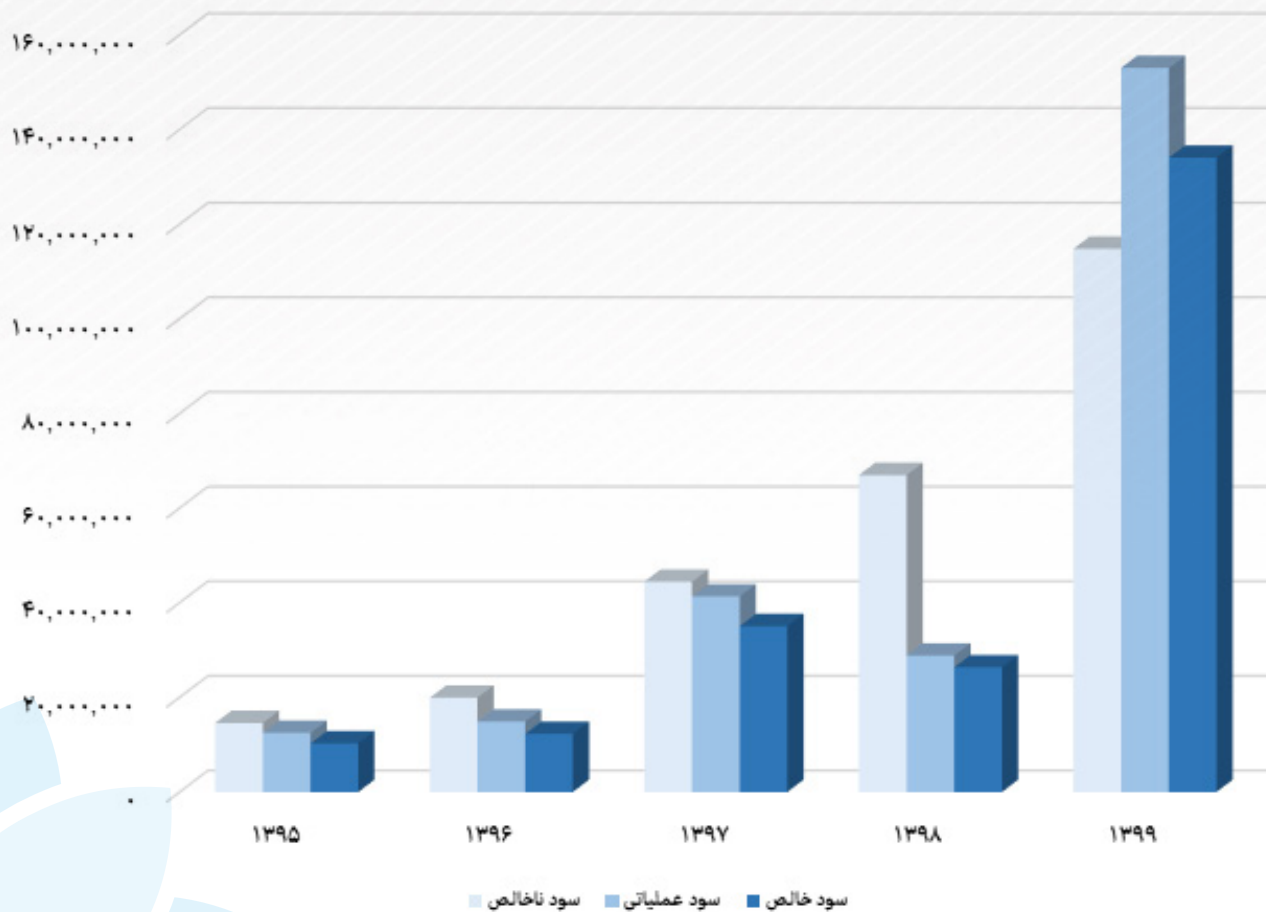


همانطور که در جدول بالا نیز مشخص است مقدار فروش و بهای تمام شده شرکت در طول سال‌های گذشته همواره افزایشی بوده است؛ نکته قابل توجه اینکه فروش و بهای تمام شده در طول سال‌های مختلف با نسبت‌های متفاوتی در حال رشد هستند؛ بر اساس آخرین آمار منتشر شده، در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸، میزان فروش رشد ۲۴ درصدی و همچنین میزان بهای تمام شده رشد ۱۹ درصدی را تجربه کرده است.





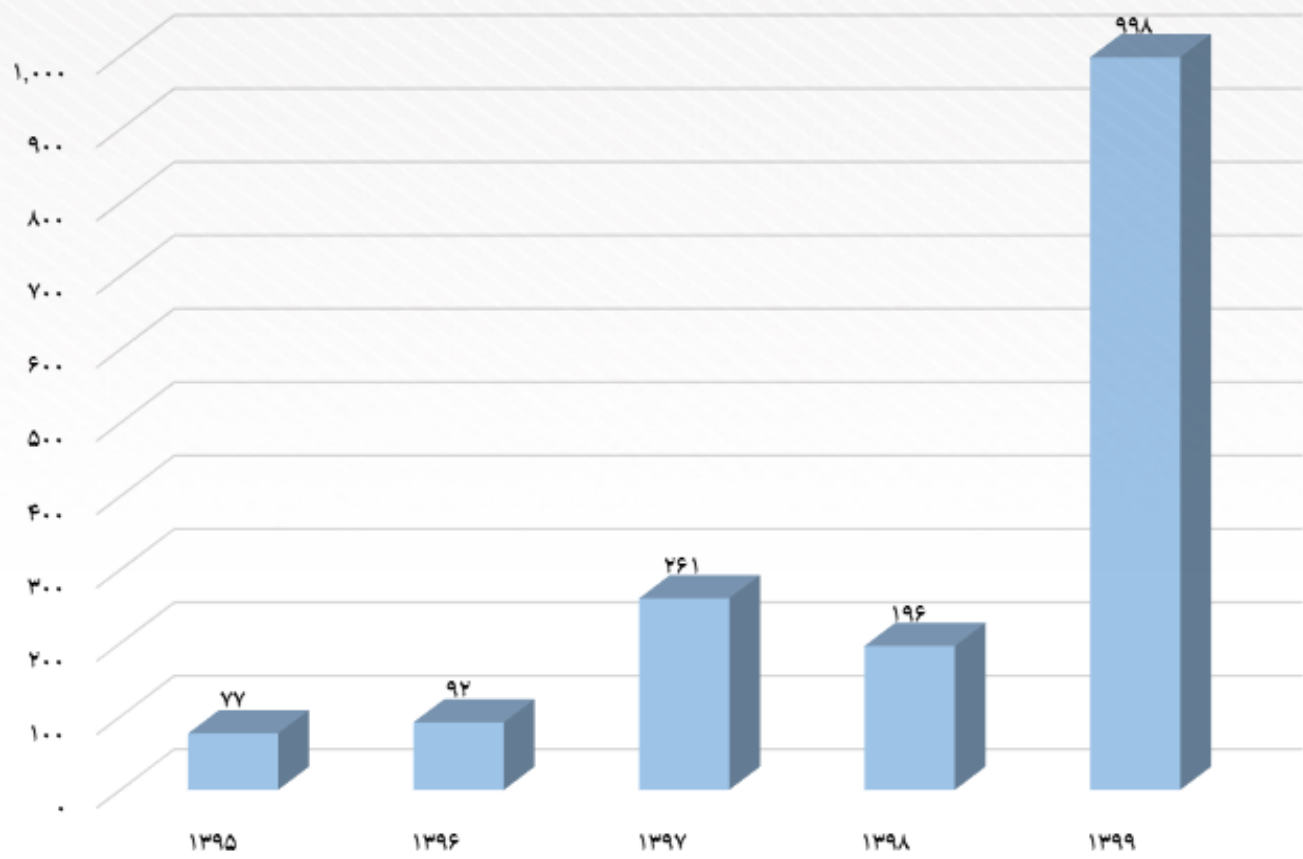
وضعیت سود ناخالص، عملیاتی و خالص شبندر
(میلیون ریال)



روند رو به رشد سودآوری شرکت به خصوص در سال‌های اخیر در نمودار زیر مشخص است. همانطور که در نمودار نیز قابل مشاهده است سودآوری شبندر با شتاب قابل توجهی در حال افزایش است.



سود هر سهم شبندر
(ریال)





شبندر-پالایش نفت بندرعباس

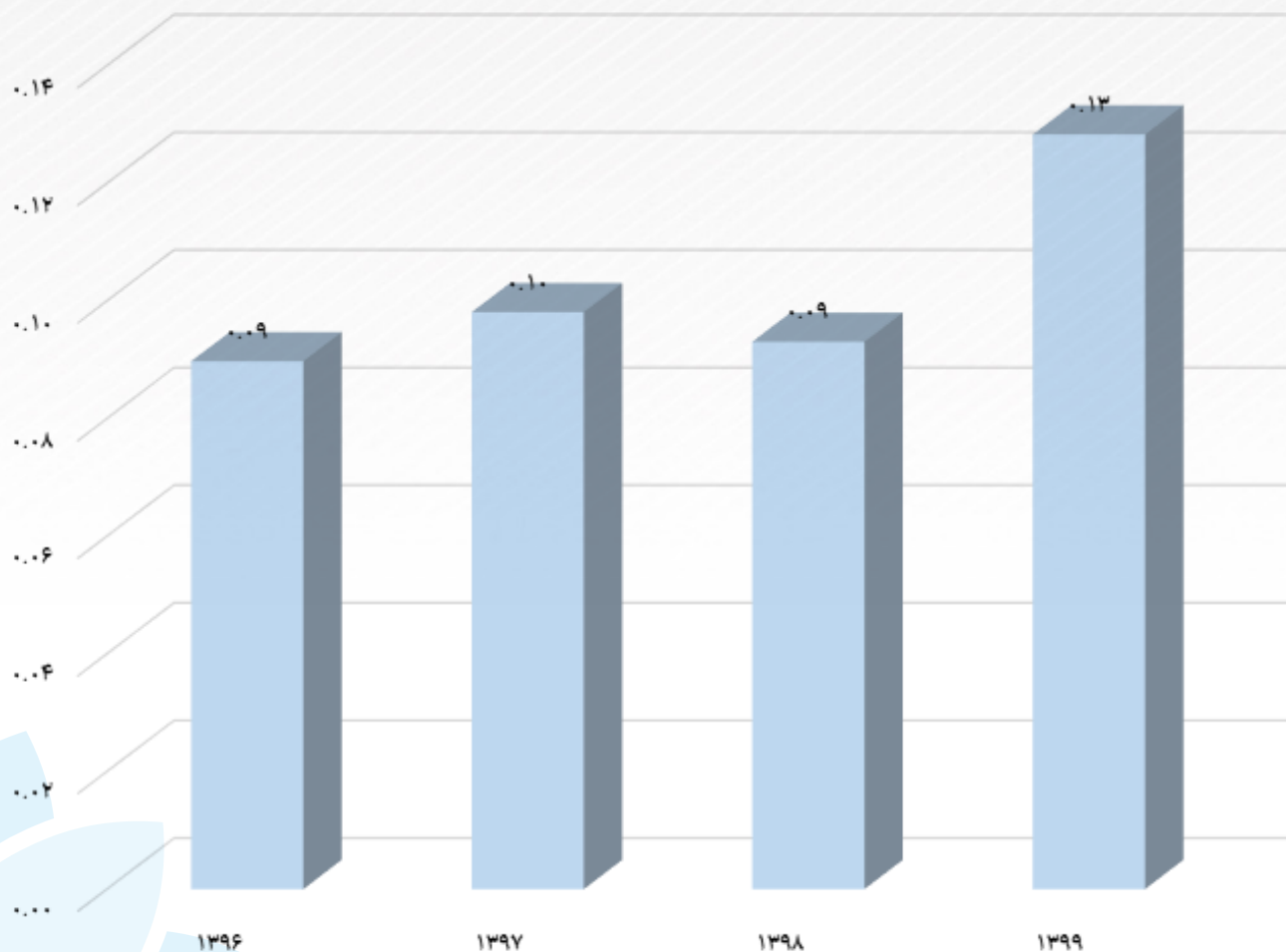
دوره مالی	ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
فعالیت‌های عملیاتی					
نقد حاصل از عملیات	۱۳,۳۸۱,۹۹۱	۱۳,۲۲۸,۲۵۹	۳۵,۶۶۹,۹۵۵	۴۳,۰۰۷,۳۶۵	۶۷,۱۴۳,۹۲۵
مالیات بر درآمد پرداختی	(۳,۶۴۸,۳۹۲)	(۳,۲۵۱,۹۵۵)	(۴,۰۴۸,۸۷۸)	(۶,۸۲۷,۸۲۳)	(۱۱,۱۸۷,۵۶۶)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۹,۷۳۳,۵۹۹	۹,۹۷۶,۳۰۴	۳۱,۶۲۱,۰۷۷	۲۹,۳۵۱,۷۱۹	۵۵,۹۵۶,۳۵۹
فعالیت‌های سرمایه گذاری					
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های ثابت مشهود	(۴,۳۵۹,۹۳۰)	(۳,۸۳۵,۳۷۲)	(۸,۱۱۶,۷۸۱)	(۶,۵۳۲,۰۲۸)	(۱۴,۸۸۷,۲۶۲)
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های نامشهود	(۱,۲۳۶)	(۱,۲۵۳)	(۳۵۰)	(۱,۸۸۹)	(۵,۷۸۸)
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری‌های بلند مدت	-	-	-	-	(۳۵,۰۰۰)
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	-	-	-	-	۲,۷۵۳,۶۵۴
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	-	(۱,۶۹۰,۰۰۰)	(۱,۷۹۹,۹۹۳)	(۴,۳۷۵,۰۰۰)	(۳۲,۲۲۳,۱۰۲)
سود سهام دریافتی	۵,۸۴۹	-	۸,۷۷۳	۲۳,۳۹۵	۱۷,۰۱۵
سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری‌ها	۳۲۸,۱۷۶	۳۱۲,۲۰۲	۱,۰۶۰,۴۰۹	۱,۵۲۹,۲۸۸	۳,۵۲۵,۹۹۷
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری IFRS	(۴,۰۲۷,۱۴۱)	(۵,۲۱۴,۴۲۳)	(۷,۹۵۷,۹۴۲)	(۸,۱۹۸,۲۳۴)	(۴۰,۸۵۴,۴۸۶)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۵,۷۰۶,۴۵۸	۴,۷۶۱,۸۸۱	۲۳,۶۶۳,۱۳۵	۲۱,۱۵۳,۴۸۵	۱۵,۱۰۱,۸۷۳
فعالیت‌های تامین مالی					
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۲,۲۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۶,۴۰۰,۰۰۰
بازپرداخت استقراض	(۳,۰۴۲,۴۹۲)	(۲,۱۷۹,۶۸۴)	(۲,۴۰۰,۰۰۰)	(۱,۷۶۳,۷۷۹)	(۲,۷۱۲,۹۱۷)
سود پرداختی بابت استقراض	(۲۹۹,۴۴۰)	(۱۵۶,۸۸۲)	(۱۹۹,۷۳۹)	(۱۹۶,۰۰۸)	(۲۵۸,۷۱۵)
سود سهام پرداختی	(۴,۵۰۱,۰۳۲)	(۳,۰۳۶,۱۲۱)	(۱۹,۵۶۲,۰۲۱)	(۲۶,۷۵۹,۹۹۹)	(۱۴,۵۹۸,۱۲۳)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی IFRS	(۵,۶۴۲,۹۶۴)	(۴,۸۷۲,۶۸۷)	(۲۰,۲۶۱,۷۶۰)	(۲۶,۷۵۹,۹۹۹)	(۱۱,۱۶۹,۷۵۵)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۶۳,۴۹۴	(۱۱۰,۸۰۶)	۳,۴۰۱,۳۷۵	۱,۶۶۱,۵۲۲	۳,۹۳۲,۱۱۸
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۱,۶۶۶,۴۵۷	۱,۷۲۹,۹۵۱	۱,۶۲۸,۳۹۶	۵,۹۱۲,۰۴۲	۸,۹۸۶,۶۲۴
تأثیر تغییرات نرخ ارز	-	۹,۲۵۱	۸۸۲,۲۷۱	۱,۴۱۳,۰۶۰	۲,۸۷۴,۲۸۹
وجه نقد در پایان دوره	۱,۷۲۹,۹۵۱	۱,۶۲۸,۳۹۶	۵,۹۱۲,۰۴۲	۸,۹۸۶,۶۲۴	۱۵,۷۹۳,۰۳۱
مبادلات غیر نقدی	-	-	۴۳۰,۴۶۳,۷۷۶	-	-



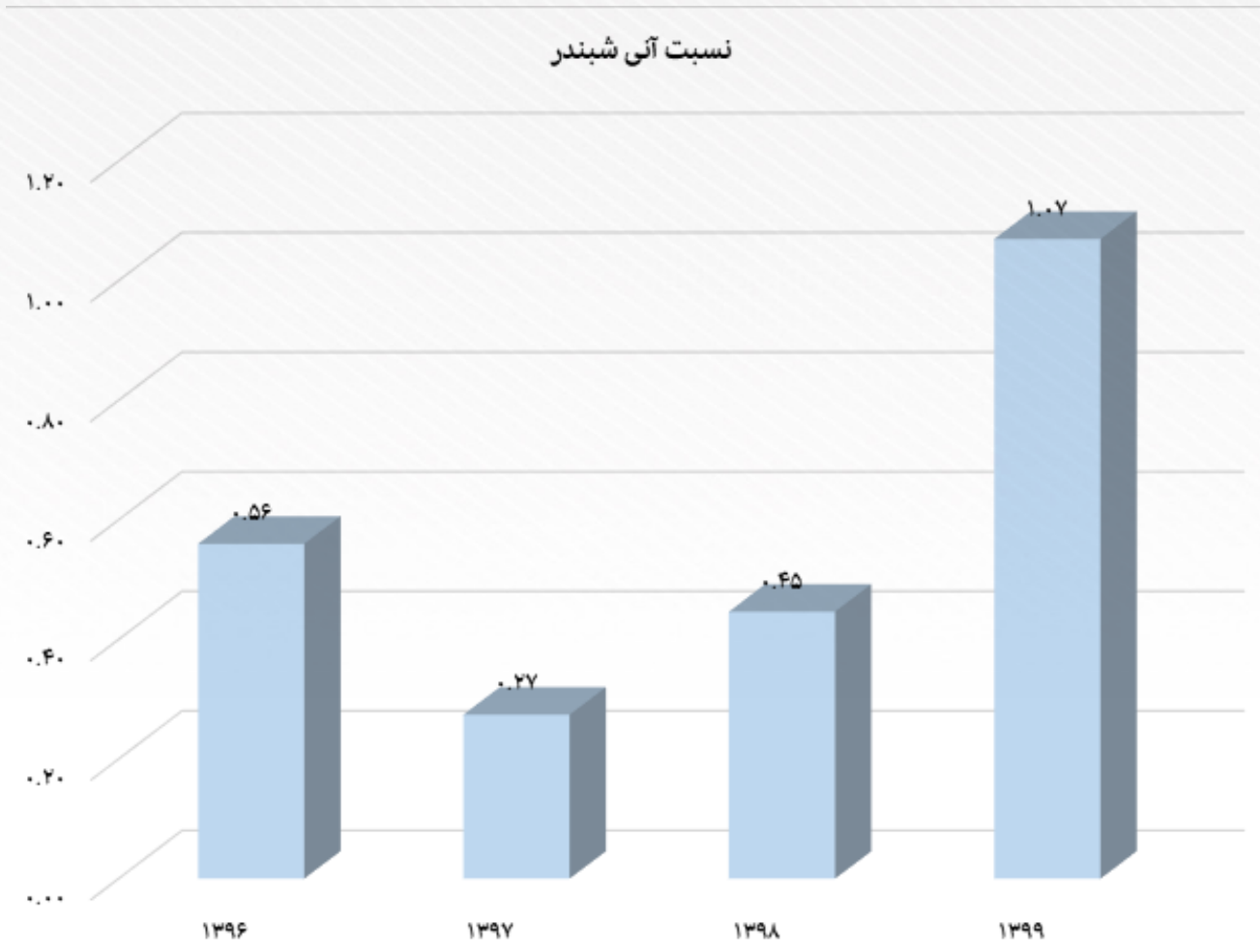
نسبت‌های مالی شبندر				
سودآوری (TTM/MRQ)	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
حاشیه سود ناخالص	۰.۰۹	۰.۱۰	۰.۰۹	۰.۱۳
حاشیه سود عملیاتی	۰.۰۷	۰.۰۹	۰.۰۴	۰.۱۷
حاشیه سود قبل از مالیات	۰.۰۷	۰.۱۰	۰.۰۵	۰.۱۸
حاشیه سود خالص	۰.۰۶	۰.۰۸	۰.۰۴	۰.۱۵
بازده دارایی‌ها	۰.۱۸	۰.۴۳	۰.۱۸	۰.۲۶
بازده حقوق صاحبان سهام	۰.۳۹	۰.۸۵	۰.۴۰	۱.۳۸
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۰.۲۱	۰.۵۱	۰.۲۰	۰.۸۷
کارایی (TTM/MRQ)	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
گردش دارایی‌ها	۳.۱۶	۵.۵۴	۴.۹۶	۵.۰۹
گردش دارایی‌های ثابت	۹.۳۱	۱۶.۳۴	۲۰.۷۵	۲۱.۸۴
گردش موجودی کالا	۱۱.۴۶	۱۲.۲۹	۷.۲۶	۹.۴۷
گردش حساب‌های دریافتی	۸.۷۸	۴۱.۴۷	۱۳۳.۸۱	۳۹.۷۰
اهرم/ریسک (TTM/MRQ)	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها	۰.۵۲	۰.۴۴	۰.۵۳	۰.۳۷
جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام	۱.۱۰	۰.۷۹	۱.۱۳	۰.۵۸
نسبت بدهی	۰.۰۱	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۱
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰.۰۲	۰.۰۰	۰.۰۱	۰.۰۲
نسبت بدهی‌های بلندمدت	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
نسبت سود انباشته به دارایی‌ها	۰.۱۰	۰.۲۲	۰.۱۳	۰.۴۸
نسبت پوشش هزینه بهره	۹۵.۱۳	۲۰۷.۰۹	۱۴۷.۲۶	۲۴.۳۷
نقدینگی (TTM/MRQ)	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
نسبت جاری	۱.۱۷	۱.۵۶	۱.۳۴	۲.۲۹
نسبت آتی	۰.۵۶	۰.۲۷	۰.۴۵	۱.۰۷
نسبت نقد	۰.۱۰	۰.۱۹	۰.۲۲	۰.۴۹
وجوه نقد (TTM/MRQ)	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
نسبت وجه نقد آزاد شرکت به درآمد	۰.۰۱	۰.۰۵	۰.۰۳	۰.۰۵
نسبت وجه نقد آزاد شرکت به سود خالص	۰.۲۶	۰.۷۰	۰.۹۲	۰.۳۳
نسبت جریان نقد سهامداران به درآمد	۰.۰۱	۰.۰۵	۰.۰۳	۰.۰۵
نسبت جریان نقد سهامداران به سود خالص	۰.۱۱	۰.۶۸	۰.۹۴	۰.۳۳
نسبت مخارج سرمایه‌ای به درآمد	۰.۰۲	۰.۰۲	۰.۰۱	۰.۰۲
نسبت مخارج سرمایه‌ای به سود خالص	۰.۳۱	۰.۲۳	۰.۲۵	۰.۱۱
نسبت وجه نقد عملیاتی به درآمد	۰.۰۴	۰.۰۷	۰.۰۴	۰.۰۶
نسبت وجه نقد عملیاتی به جمع بدهی‌ها	۰.۲۶	۰.۷۸	۰.۳۷	۰.۷۱



حاشیه سود ناخالص شبندر

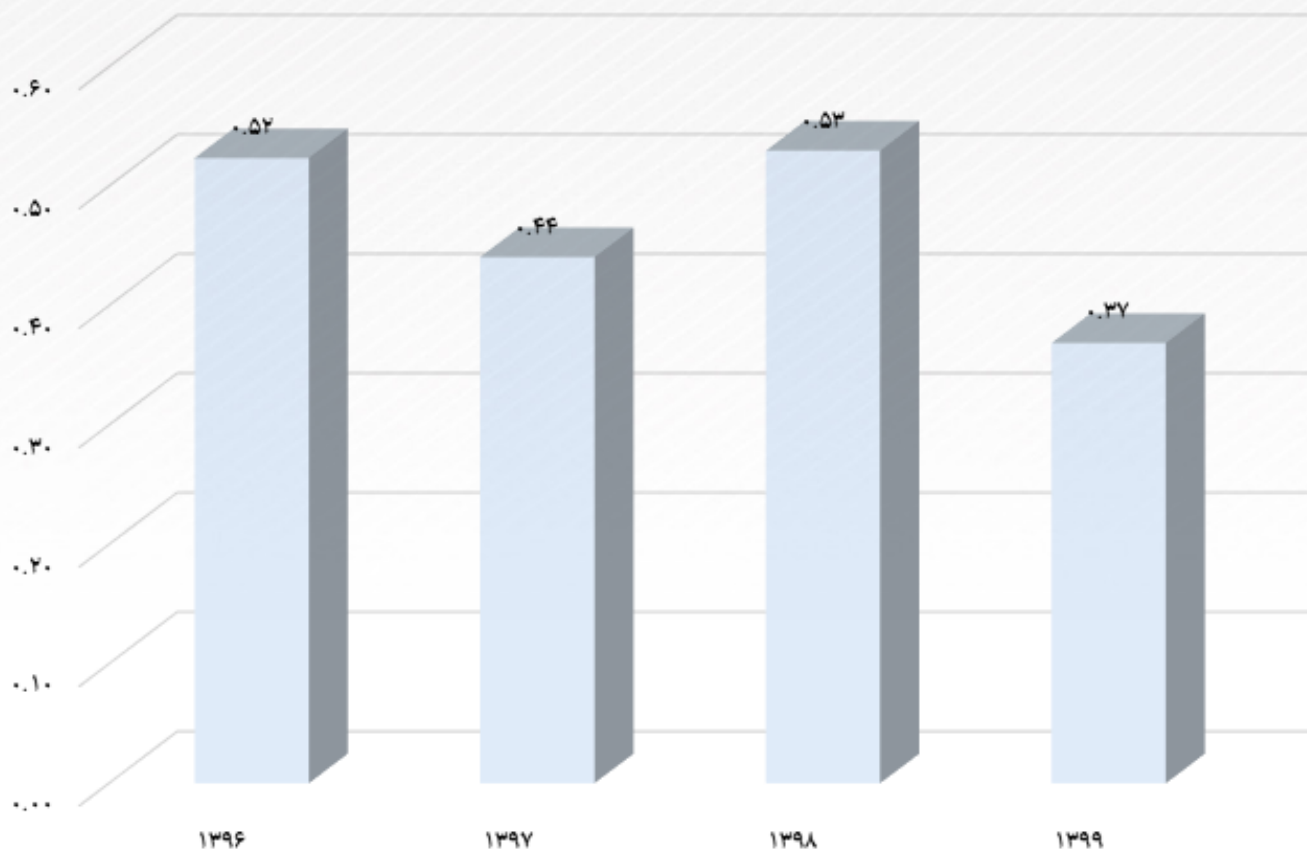


همانطور که در جدول بالا نیز مشخص است نسبت‌های مالی شرکت وضعیت پرنوسانی را در دوره مورد بررسی تجربه کرده است. هر چند شاهد تغییراتی در بعضی از نسبت‌های مالی هستیم ولی برآیند کلی همانطور که در جدول بالا نیز مشخص است وضعیت رو به رشد شرکت را از نظر نسبت‌های مالی نشان می‌دهد. برای درک بهتر وضعیت نسبت‌های مالی شبندر، در ادامه به صورت خاص به بررسی نموداری چند نسبت منتخب می‌پردازیم.





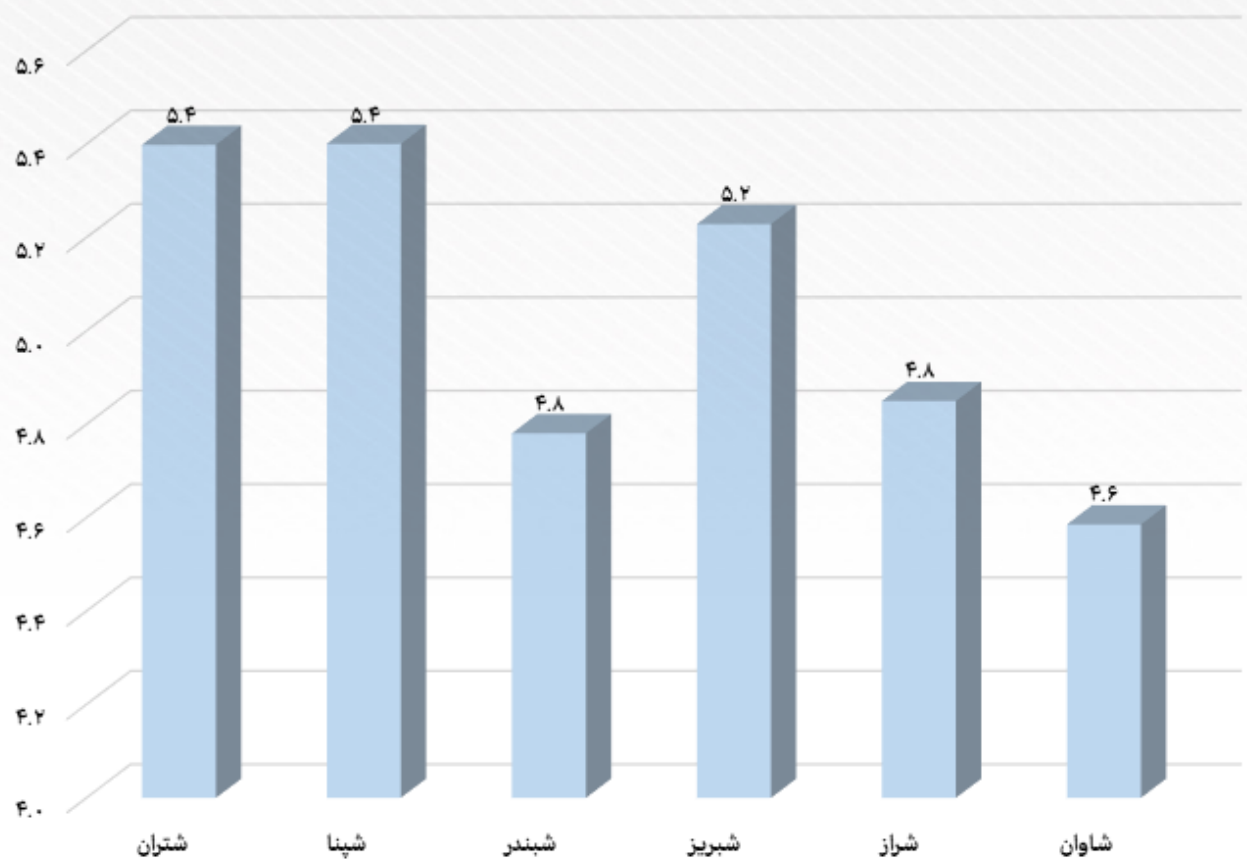
جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها شبندر





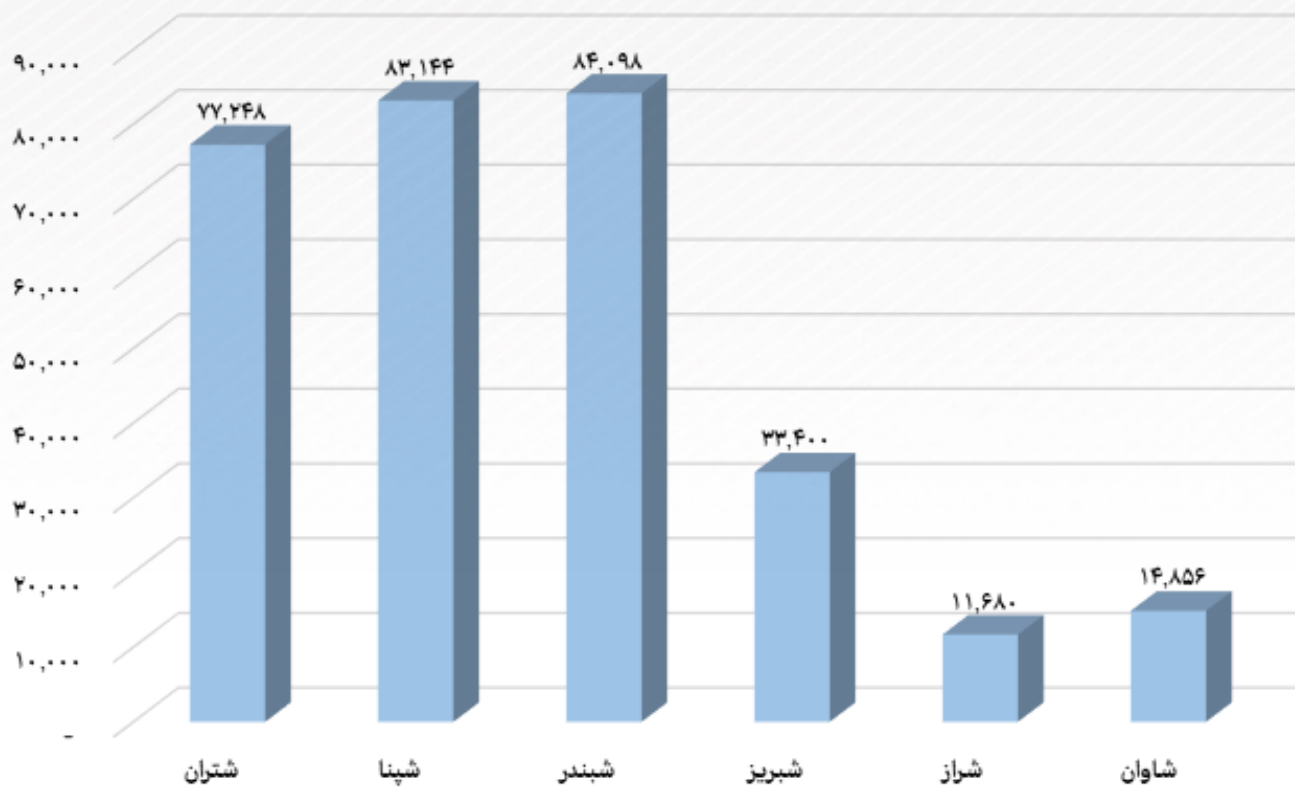
مقایسه شبندر و شرکت‌های همگروه:

پ به ای تی تی ام شرکت‌های پالایشی



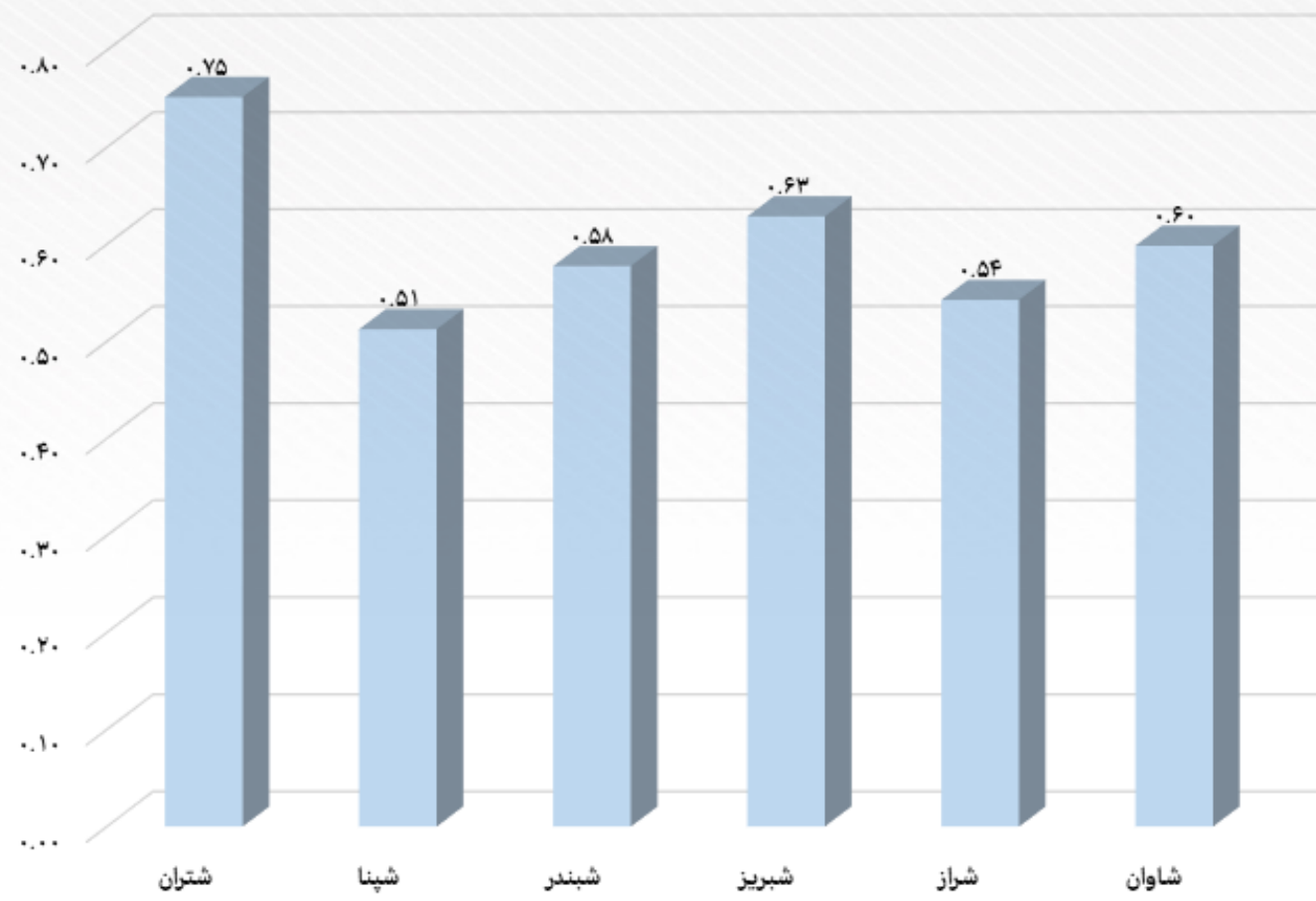


ارزش بازار شرکت های پالایشی
(میلیارد تومان)



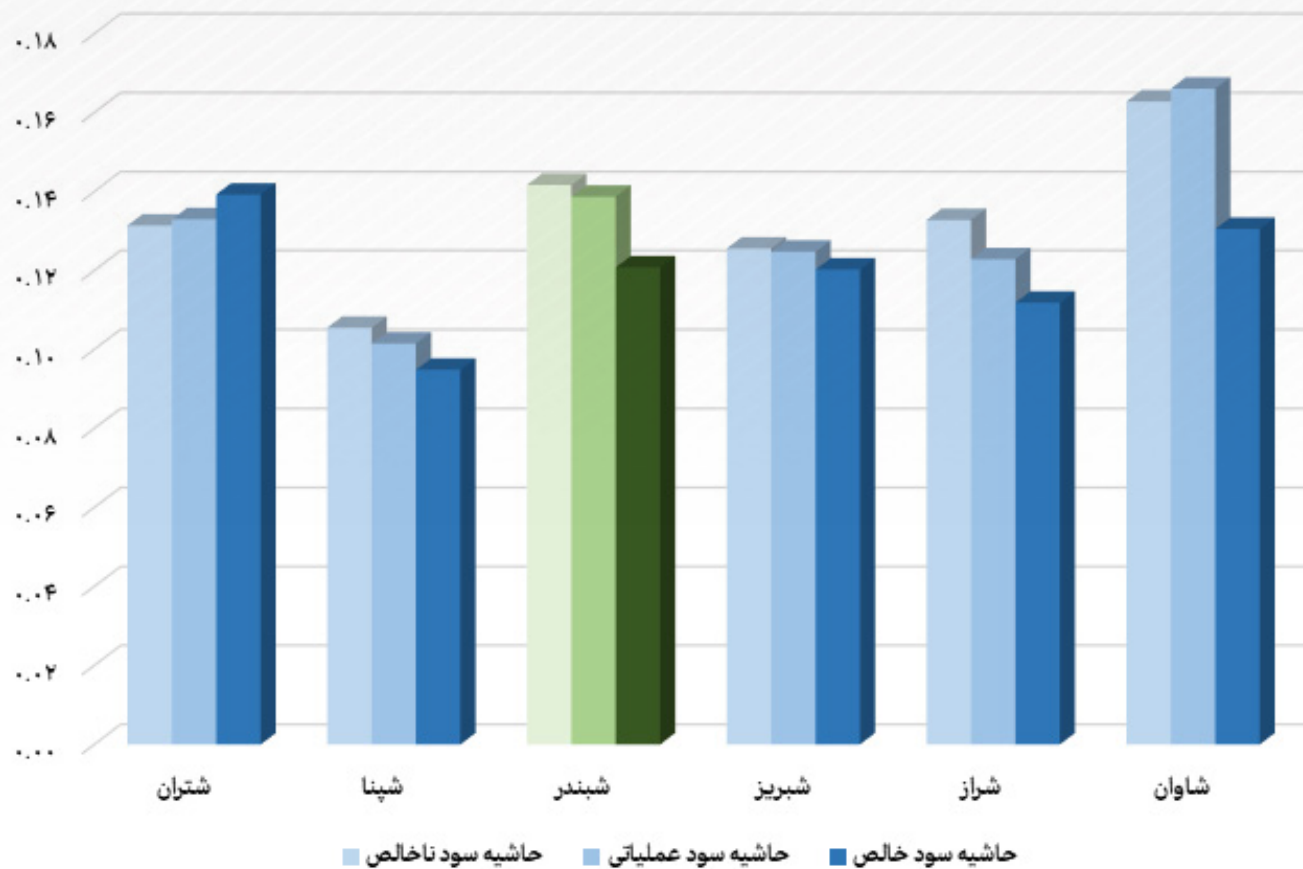


پ به اس شرکتهای پالایشی



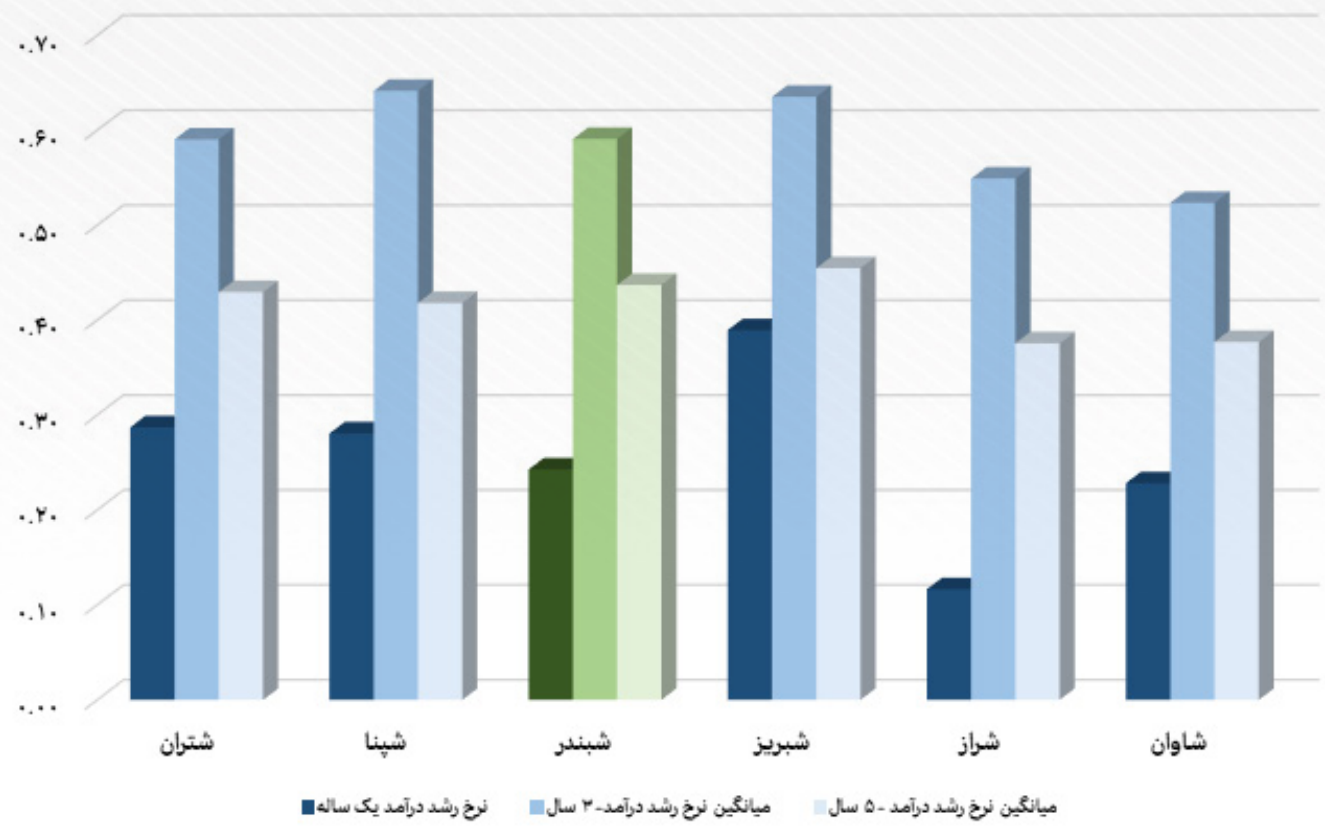


حاشیه سود شرکت‌های پالایشی



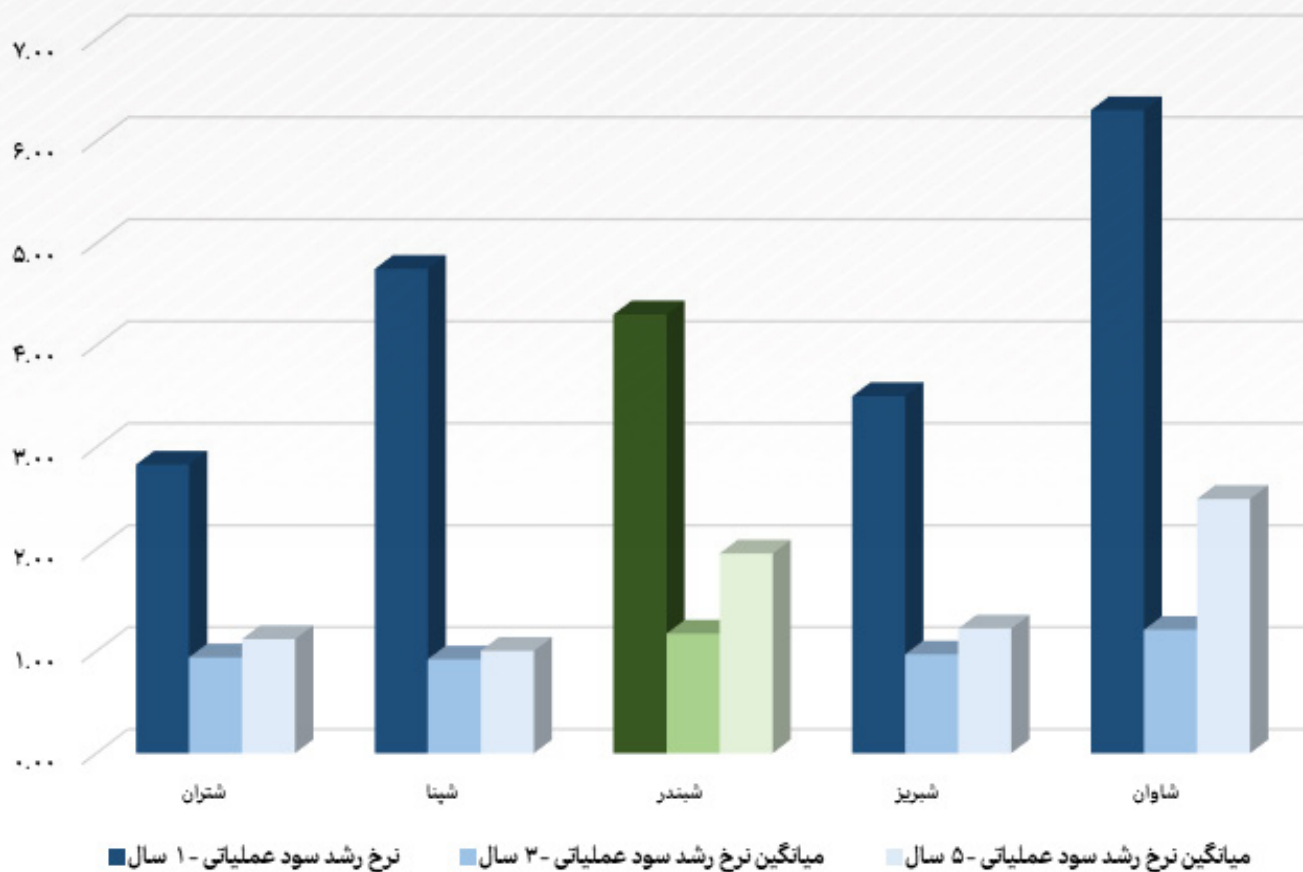


وضعیت نرخ رشد درآمدی شرکت‌های پالایشی



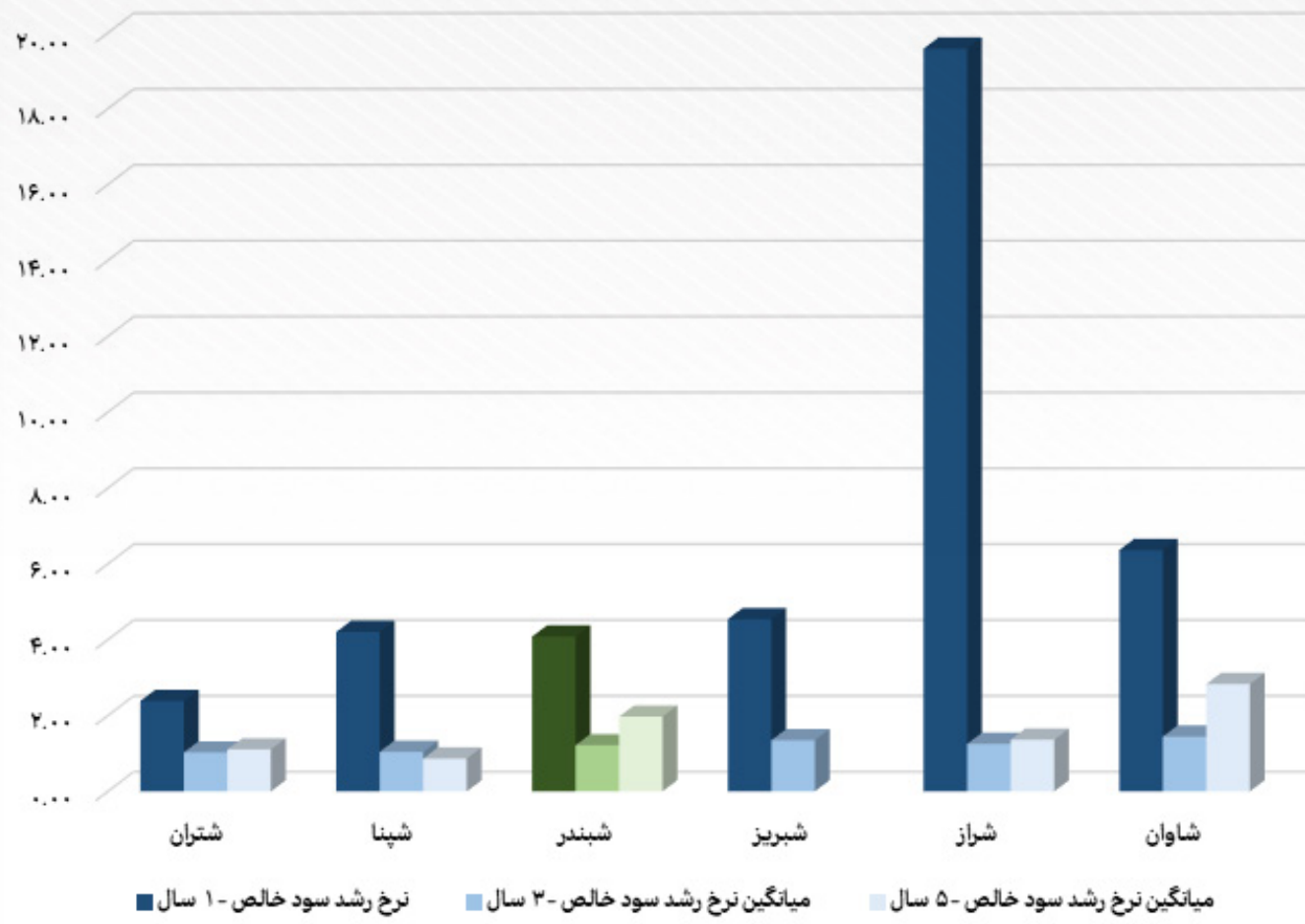


وضعیت نرخ رشد سود عملیاتی شرکت‌های پالایشی



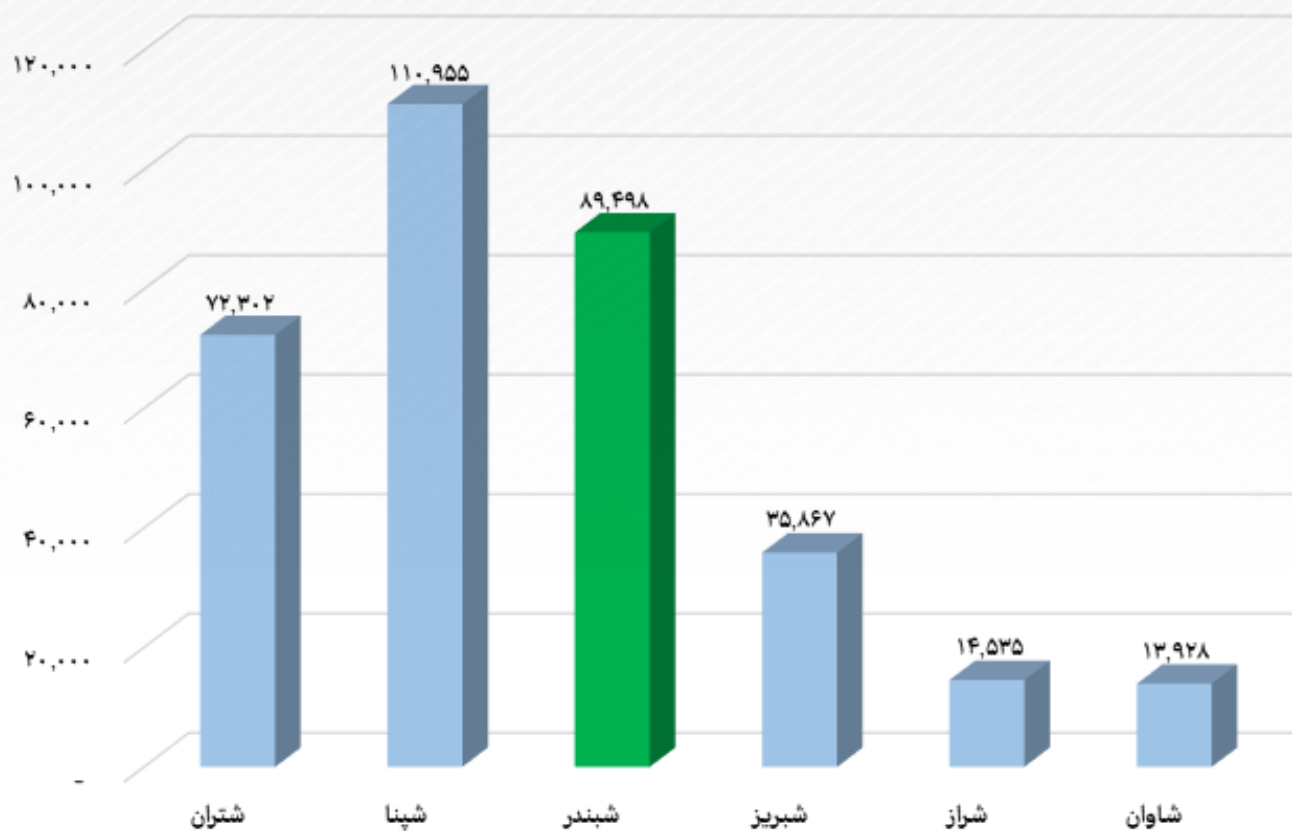


وضعیت نرخ رشد سود خالص شرکت‌های پالایشی



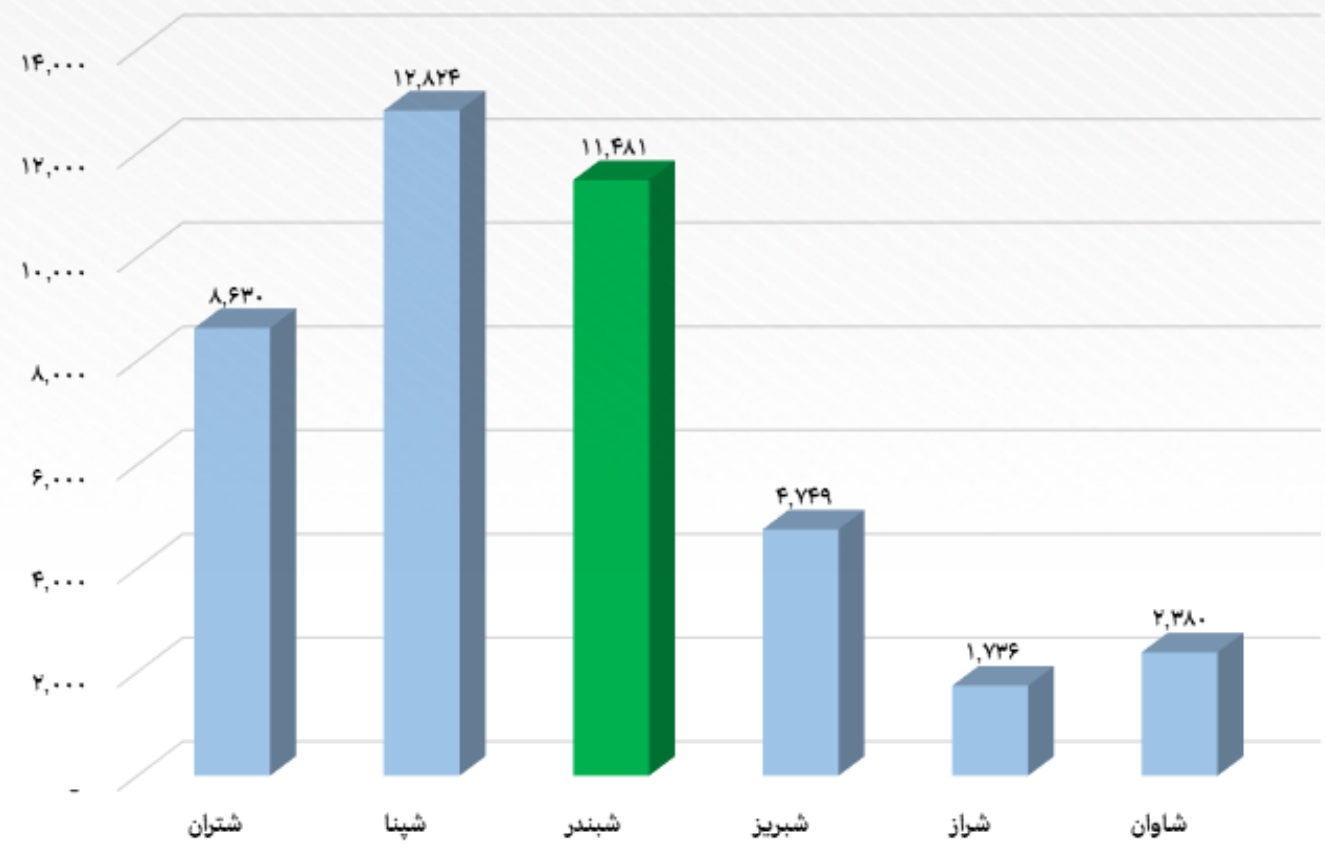


فروش شرکت های پالایشی
(میلیارد تومان)





سود ناخالص شرکت‌های پالایشی
(میلیارد تومان)





خلاصه و نتیجه گیری:

شبندر یکی از شرکت های بازار اول بورس است که در گروه فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای قرار داده شده است. فعالیت این شرکت عبارت است از دریافت نفت خام و میعانات گازی و تولید فرآورده های نفتی. شرکت بانک رفاه کارگران، شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان، بانک صادرات ایران، بانک تجارت، صندوق سرمایه گذاری پالایشی یکم، شرکت توسعه سرمایه رفاه، بانک ملت، شرکت س اتهران و شرکت س اخراسان رضوی سهامداران درصدی شبندر محسوب می شوند. ۳۳ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

وضعیت شرکت شبندر بر اساس آخرین گزارش

(گزارش فعالیت دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹)

شرکت پالایش نفت بندر عباس طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹، به ازای هر سهم ۴۶۷ تومان سود محقق کرده است که نسبت به سال قبل رشد ۴۰۸ درصدی داشته است. لازم به ذکر است که شبندر در سال قبل تنها ۹۲ تومان سود ساخته بود و در سال ۱۳۹۹ بیش از ۴ برابر سال ۱۳۹۸ سود ساخته است.

در ادامه خلاصه ای از وضعیت شبندر بر اساس گزارش ۱۲ ماهه حسابرسی نشده منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ بیان می گردد:

رشد ۲۴ درصدی درآمد عملیاتی دوازده ماهه سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته رشد ۱۹ درصدی بهای تمام شده دوازده ماهه سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته رشد ۷۱ درصدی سود ناخالص دوازده ماهه سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته رشد ۴۳۰ درصدی در سود عملیاتی در دوازده ماهه سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته رشد ۴۰۸ درصدی در سود خالص در دوازده ماهه سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته در یک جمع بندی می توان بیان داشت وضعیت رو به بهبود شرکت در گزارشات کاملا مشهود است.

وضعیت رو به رشد شرکت در گزارش ۶ ماهه سال جاری نیز کاملا مشهود است. شرکت بر اساس گزارش ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۵۸ تومان سود محقق کرده است که نشان از رشد ۱۲۲ درصدی نسبت به سود کسب شده در مدت مشابه سال گذشته دارد. وضعیت شبندر در سال جاری به شرح زیر است:

رشد ۱۹۷ درصدی درآمد عملیاتی ۶ ماهه ابتدایی سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۱۶۲ درصدی بهای تمام شده ۶ ماهه ابتدایی سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۲۸۵۴ درصدی سود ناخالص ۶ ماهه ابتدایی سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته

رشد ۱۲۸ درصدی در سود عملیاتی ۶ ماهه ابتدایی سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۱۲۲ درصدی در سود خالص ۶ ماهه ابتدایی سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته نرخ فروش فرآورده ها، تابعی از نرخ بین المللی و نرخ تسعیر ارز است و با تغییر هر یک از متغیرهای ذکر شده، هزینه ی خوراک و درآمد فروش فرآورده نیز تغییر می کند.



سودسازی شبندر:

با مفروضات فوق شرکت توانایی کسب سود در حوالی ۱۴۸ تومان را دارد. در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی شبندر نسبت به تغییر در قیمت نفت و نرخ دلار می‌پردازیم:

(نکته مهم: تمامی موارد بیان شده تحلیلی بوده و بدیهی است که با تغییر مفروضات و همچنین سفته‌بازی یا انجام رفتارهای هیجانی توسط خریداران و فروشندگان، قیمت سهام شرکت می‌تواند متفاوت از تحلیل فوق رفتار نماید و در قیمتی بیشتر یا کمتر از مقدار تعادلی مشخص شده معامله گردد)

مفروضات	۱۴۰۰
نفت برنت (بشکه/دلار)	۸۰
نرخ تسعیر ارز	۲۴,۵۰۰
کرک اسپرد نفت کوره	-۵
کرک اسپرد گازوئیل	۱۰
کرک اسپرد بنزین (دلار/بشکه)	۱۰
نرخ تورم (درصد)	۴۰

نرخ ارز										سود هر سهم (ریال)
۴۰۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۱,۴۸۲	قیمت نفت
۱,۷۲۸	۱,۶۸۲	۱,۶۳۷	۱,۵۹۱	۱,۵۴۶	۱,۵۰۰	۱,۴۵۴	۱,۴۰۹	۱,۳۶۳	۵۰	
۱,۷۳۰	۱,۶۸۴	۱,۶۳۹	۱,۵۹۳	۱,۵۴۷	۱,۵۰۲	۱,۴۵۶	۱,۴۱۰	۱,۳۶۵	۵۵	
۱,۷۳۲	۱,۶۸۷	۱,۶۴۱	۱,۵۹۵	۱,۵۴۹	۱,۵۰۴	۱,۴۵۸	۱,۴۱۲	۱,۳۶۶	۶۰	
۱,۷۳۴	۱,۶۸۹	۱,۶۴۳	۱,۵۹۷	۱,۵۵۱	۱,۵۰۵	۱,۴۶۰	۱,۴۱۴	۱,۳۶۸	۶۵	
۱,۷۳۶	۱,۶۹۱	۱,۶۴۵	۱,۵۹۹	۱,۵۵۳	۱,۵۰۷	۱,۴۶۱	۱,۴۱۵	۱,۳۶۹	۷۰	
۱,۷۳۹	۱,۶۹۳	۱,۶۴۷	۱,۶۰۱	۱,۵۵۵	۱,۵۰۹	۱,۴۶۳	۱,۴۱۷	۱,۳۷۱	۷۵	
۱,۷۴۱	۱,۶۹۵	۱,۶۴۹	۱,۶۰۳	۱,۵۵۷	۱,۵۱۱	۱,۴۶۵	۱,۴۱۹	۱,۳۷۳	۸۰	
۱,۷۴۳	۱,۶۹۷	۱,۶۵۱	۱,۶۰۵	۱,۵۵۸	۱,۵۱۲	۱,۴۶۶	۱,۴۲۰	۱,۳۷۴	۸۵	
۱,۷۴۵	۱,۶۹۹	۱,۶۵۳	۱,۶۰۶	۱,۵۶۰	۱,۵۱۴	۱,۴۶۸	۱,۴۲۲	۱,۳۷۶	۹۰	
۱,۷۴۷	۱,۷۰۱	۱,۶۵۵	۱,۶۰۸	۱,۵۶۲	۱,۵۱۶	۱,۴۷۰	۱,۴۲۳	۱,۳۷۷	۹۵	
۱,۷۴۹	۱,۷۰۳	۱,۶۵۷	۱,۶۱۰	۱,۵۶۴	۱,۵۱۸	۱,۴۷۱	۱,۴۲۵	۱,۳۷۹	۱۰۰	



ثبت نام ترم پاییز کالج سامان شروع شد



تقویم آموزشی کالج سامان پاییز ۱۳۹۸

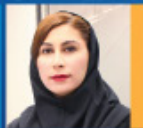
ردیف	عنوان دوره آموزشی	استاد دوره	زمان برگزاری	تعداد جلسات و شیوه برگزاری	هزینه ثبت نام (ریال)
۱	آموزش تکنیک معامله در ۱۵ الگوی هارمونیک به صورت کارگاهی	بهزاد صمدی	یکشنبه‌ها و سه‌شنبه‌ها از ۹ آبان	۴ جلسه مجازی	۵,۹۰۰,۰۰۰ ریال
۲	آشنایی با سرمایه گذاری در بورس	مصطفی چرمگر	دوشنبه ۱۰ آبان	۱ جلسه مجازی	رایگان
۳	معاملات سکه بهار آزادی در بستر آنلاین سهام	حسن حسین‌نیا	دوشنبه ۱۷ آبان	۱ جلسه مجازی	رایگان
۴	تابلخوانی در سایت TSETMC	مصطفی چرمگر	یکشنبه و سه‌شنبه، ۱۶ و ۱۸ آبان	۲ جلسه مجازی	رایگان
۵	آشنایی با معاملات آتی زعفران	دکتر نیما کرامت	یکشنبه و سه‌شنبه، ۲۳ و ۲۵ آبان	۲ جلسه مجازی	رایگان
۶	آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری	احسان بیگی	شنبه ۱۵ آبان	۱ جلسه مجازی	رایگان

چیزی که شما میبینید

سامان تحلیل

برای خرید تحلیل‌های بنیادی مورد نظر خود
با شماره زیر تماس حاصل فرمایید:
۱۳۰۸ داخلی ۴۳۰۲۴۰۰۰-۰۲۱

بازار





Saman Bank
Brokerage Co.

تهران، بلوار آفریقا، خیابان ناهید غربی، پلاک ۳۱

ارتباط مشتریان و فاکس: ۰۲۱ - ۴۳۰۲۴۰۰۰

www.samanbourse.ir

samantahlil

samanbankbrokerage

