کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage

هفته نامه تحلیلی
کارگزاری تامین سرمایه نوین

هفته سوم آبان ماه ۱۴۰۱ - شماره ۷۳

تهیه و تنظیم: واحد تحلیل کارگزاری تامین سرمایه نوین

کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage

فهرست مطالب

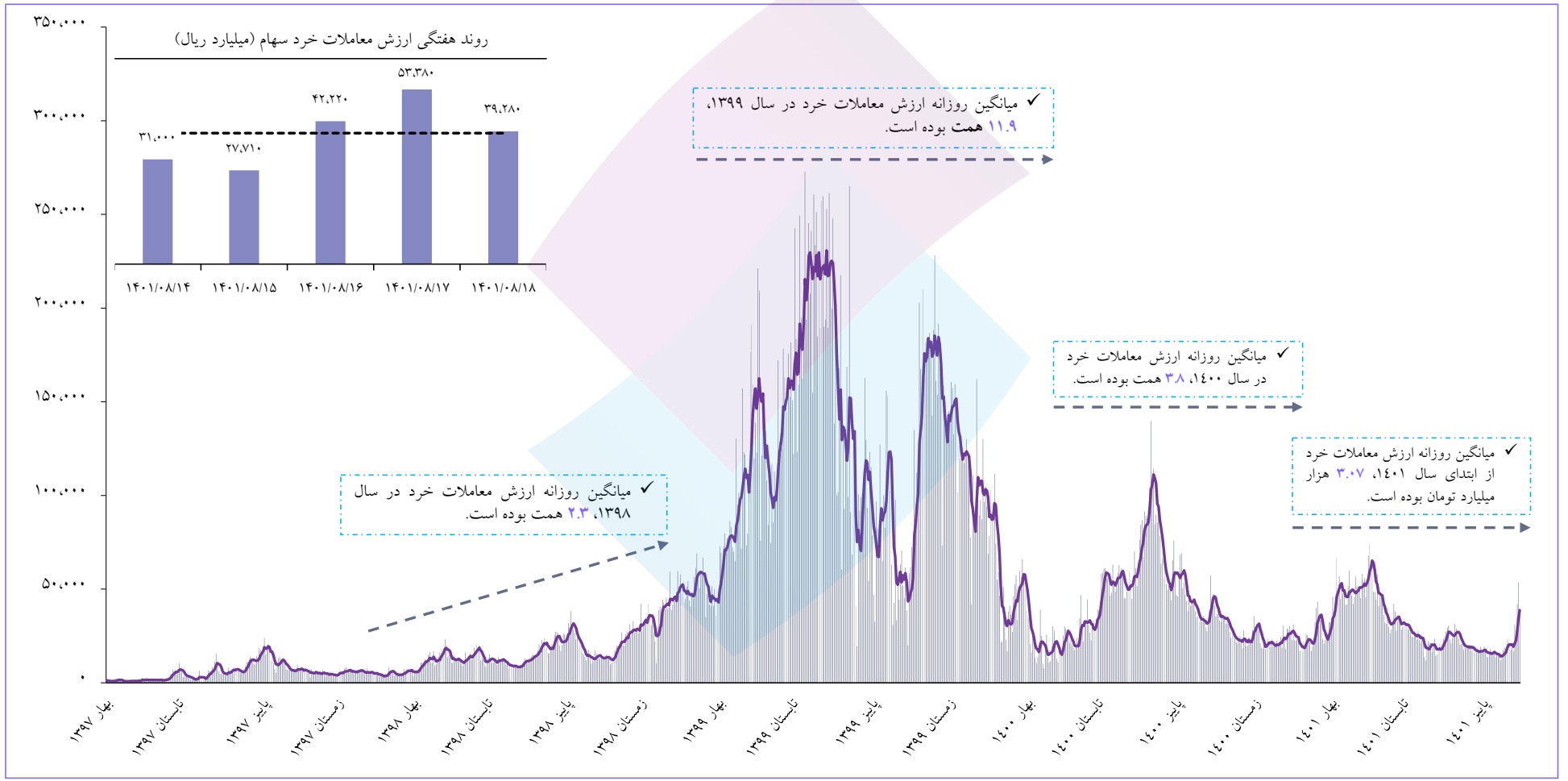
شاخص کل ٦
ارزش معاملات خرد ٧
خالص ورود پول حقیقی ٨
PE بازار ٩
بازار بدهی ١٠
اوراق خزانه ١١
نرخ بهره بین بانکی ١٢
قیمت جهانی ١٣
بورس کالا ١٤
اختیار معاملات ١٥
مقایسه صندوق‌ها ١٦
تحلیل بنیادی پتروشیمی نوری ١٨

مدیریت واحد تحلیل: هاشم فتح آبادی

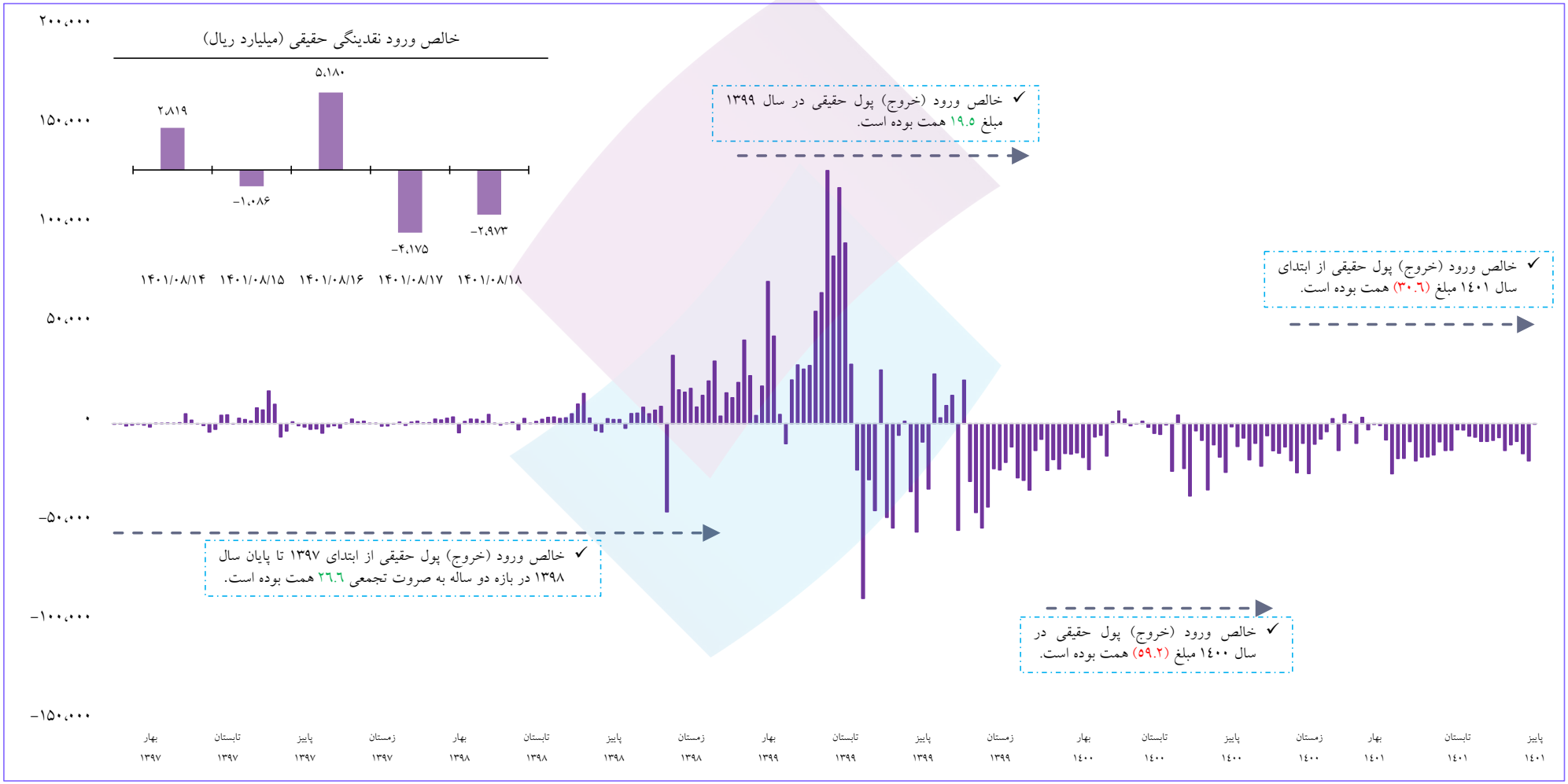
کارشناسان واحد تحلیل: علیرضا پیامی، زهره عباسی

کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage

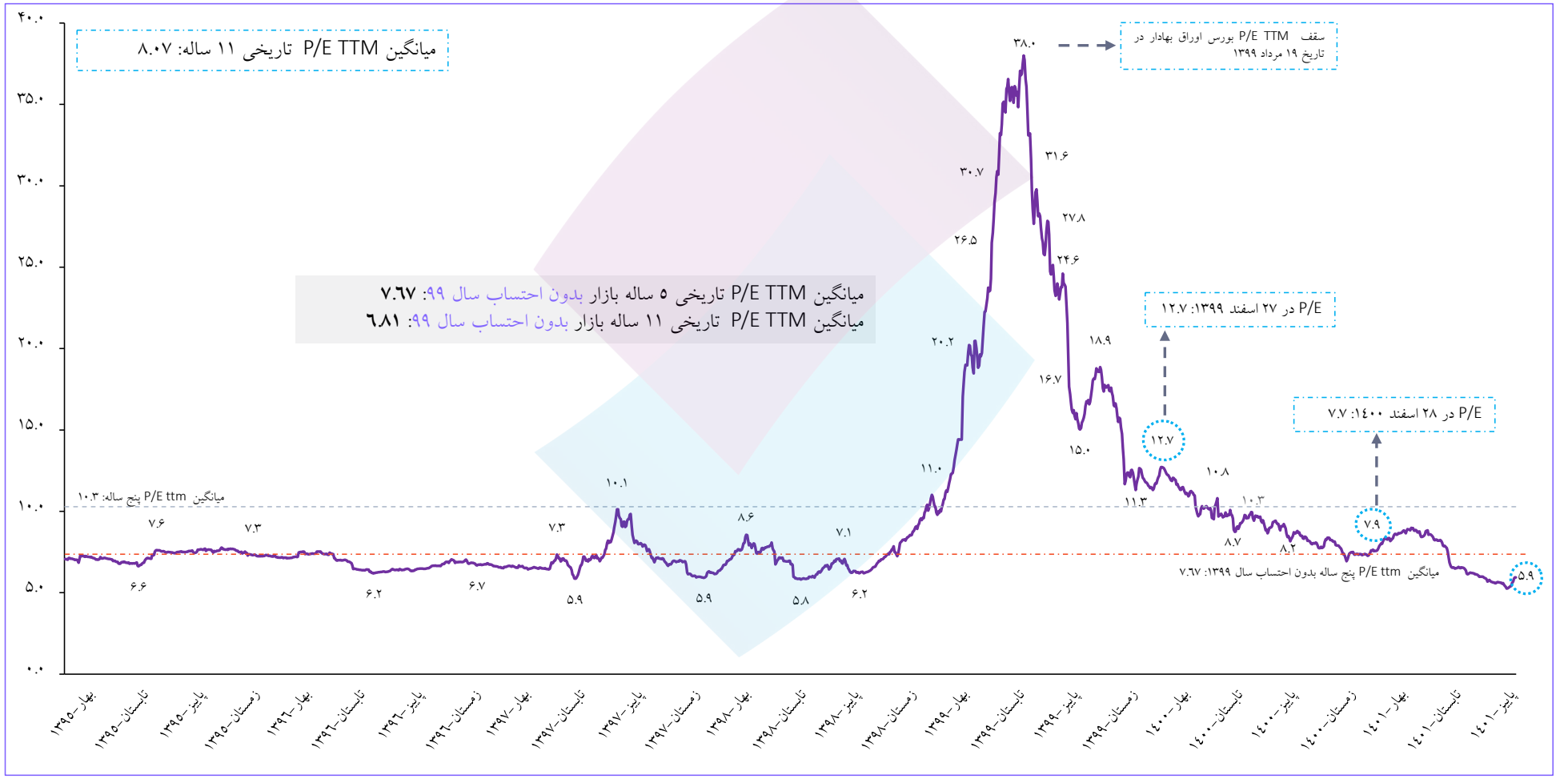
۳۸۷۲ میلیارد تومان میانگین روزانه ارزش معاملات در هفته جاری؛ رشد ۱۰۰ درصدی ارزش معاملات نسبت به هفته گذشته



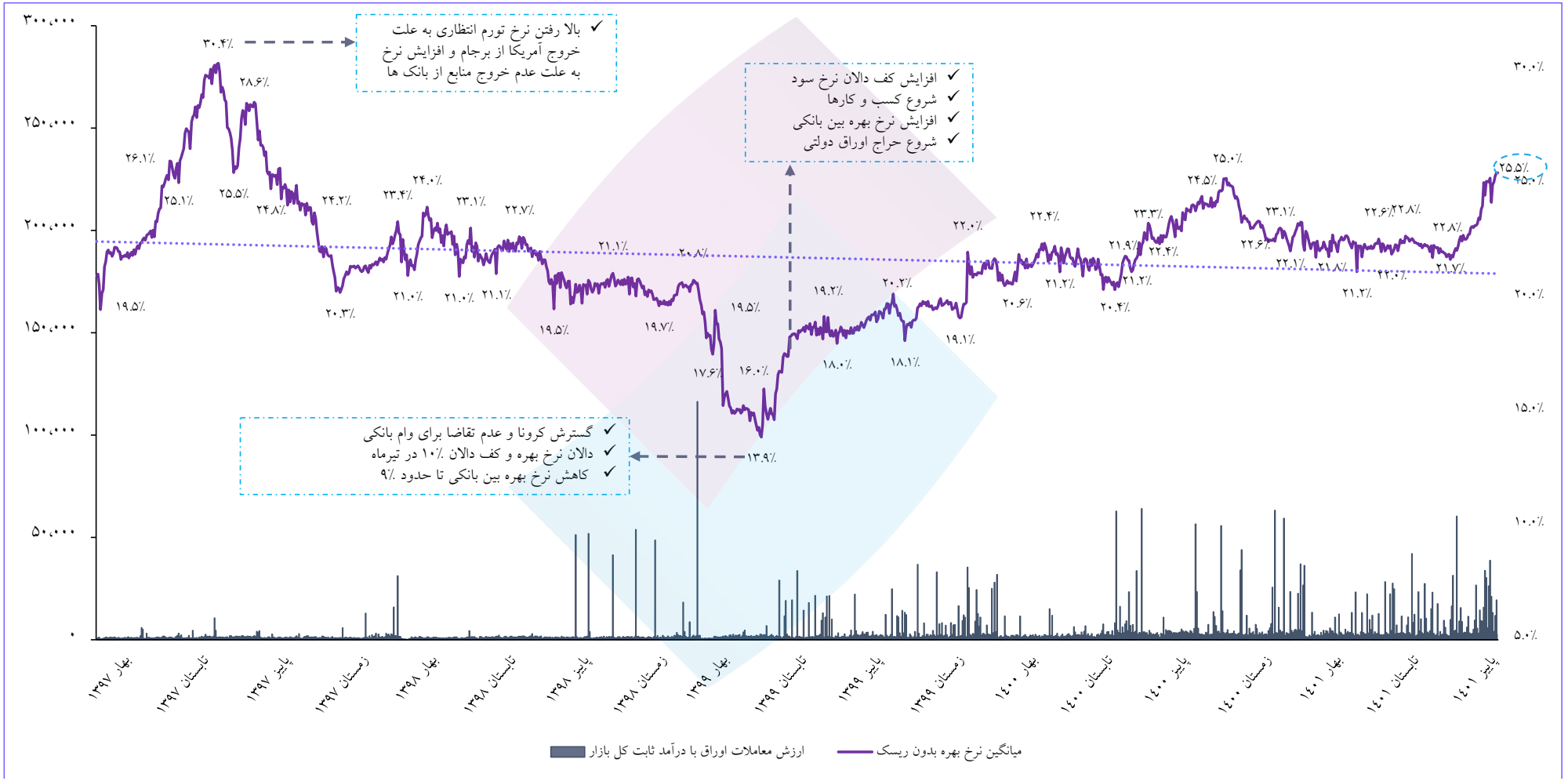
۲۳ میلیارد تومان خالص خروج پول حقیقی در هفته جاری در مقایسه با خروج ۱۸۷۲ میلیارد تومانی هفته گذشته



رشد ۰.۵ واحدی P/E TTM تا سطح ۵.۹ واحد



رشد ۱.۳ واحد درصدی میانگین نرخ بهره بدون ریسک تا سطح ۲۵.۵ درصدی



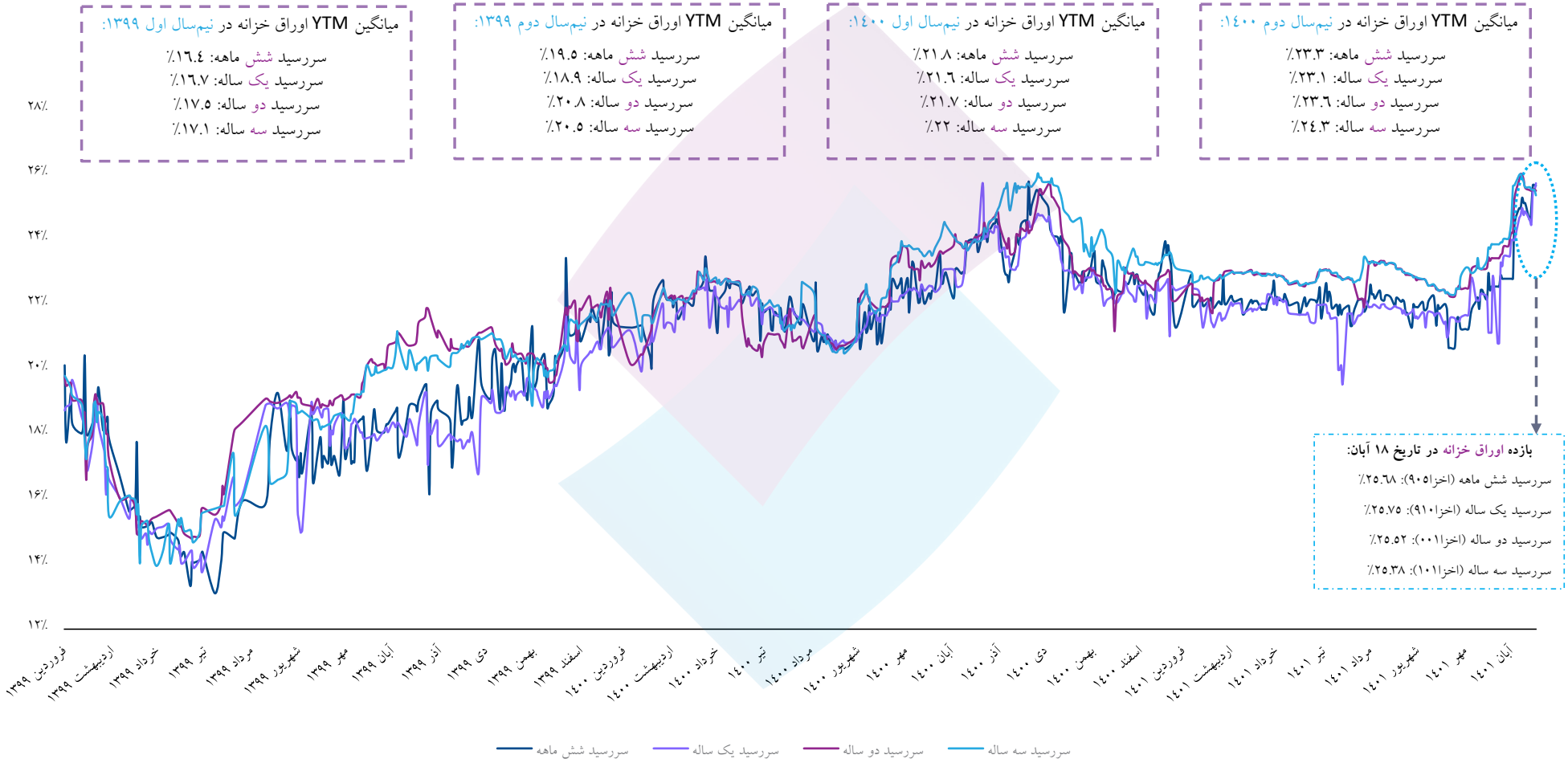
بازده اوراق خزانه اسلامی در سررسیدهای متفاوت در بازار ثانویه

میانگین YTM اوراق خزانه در نیم‌سال اول ۱۳۹۹:
سررسید شش ماهه: ۱۶.۴٪
سررسید یک ساله: ۱۶.۷٪
سررسید دو ساله: ۱۷.۵٪
سررسید سه ساله: ۱۷.۱٪

میانگین YTM اوراق خزانه در نیم‌سال دوم ۱۳۹۹:
سررسید شش ماهه: ۱۹.۵٪
سررسید یک ساله: ۱۸.۹٪
سررسید دو ساله: ۲۰.۸٪
سررسید سه ساله: ۲۰.۵٪

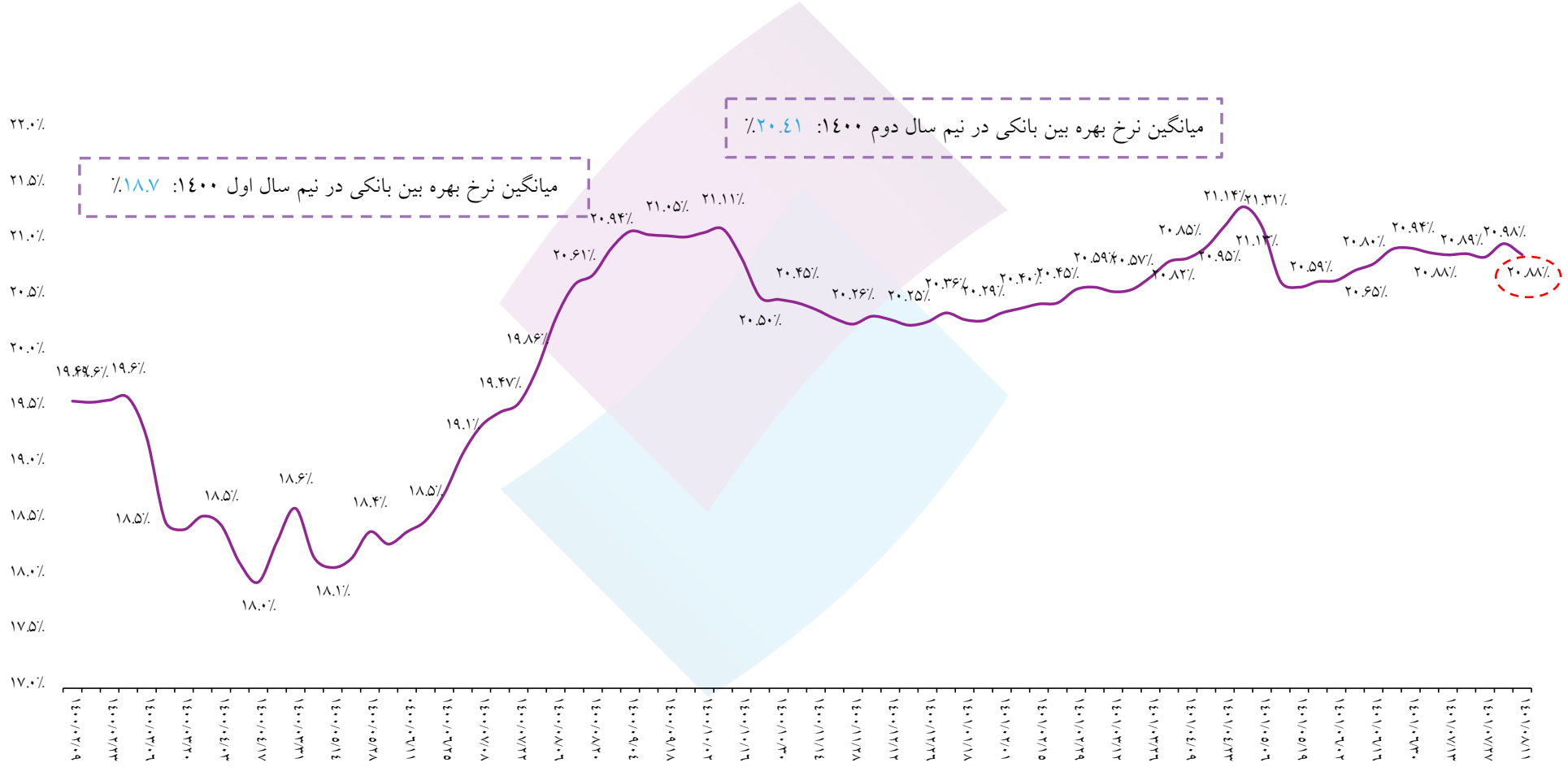
میانگین YTM اوراق خزانه در نیم‌سال اول ۱۴۰۰:
سررسید شش ماهه: ۲۱.۸٪
سررسید یک ساله: ۲۱.۶٪
سررسید دو ساله: ۲۱.۷٪
سررسید سه ساله: ۲۲٪

میانگین YTM اوراق خزانه در نیم‌سال دوم ۱۴۰۰:
سررسید شش ماهه: ۲۳.۳٪
سررسید یک ساله: ۲۳.۱٪
سررسید دو ساله: ۲۳.۶٪
سررسید سه ساله: ۲۴.۳٪



بازده اوراق خزانه در تاریخ ۱۸ آبان:
سررسید شش ماهه (اخزا۹۰۵): ۲۵.۶۸٪
سررسید یک ساله (اخزا۹۱۰): ۲۵.۷۵٪
سررسید دو ساله (اخزا۰۰۱): ۲۵.۵۲٪
سررسید سه ساله (اخزا۱۰۱): ۲۵.۳۸٪

کاهش ۰.۱ واحد درصدی نرخ بهره بین بانکی تا نرخ ٪۲۰.۸۸ و بیست وپنجمین مرحله از حراج اوراق مالی اسلامی به ارزش ۱.۲۸ همت



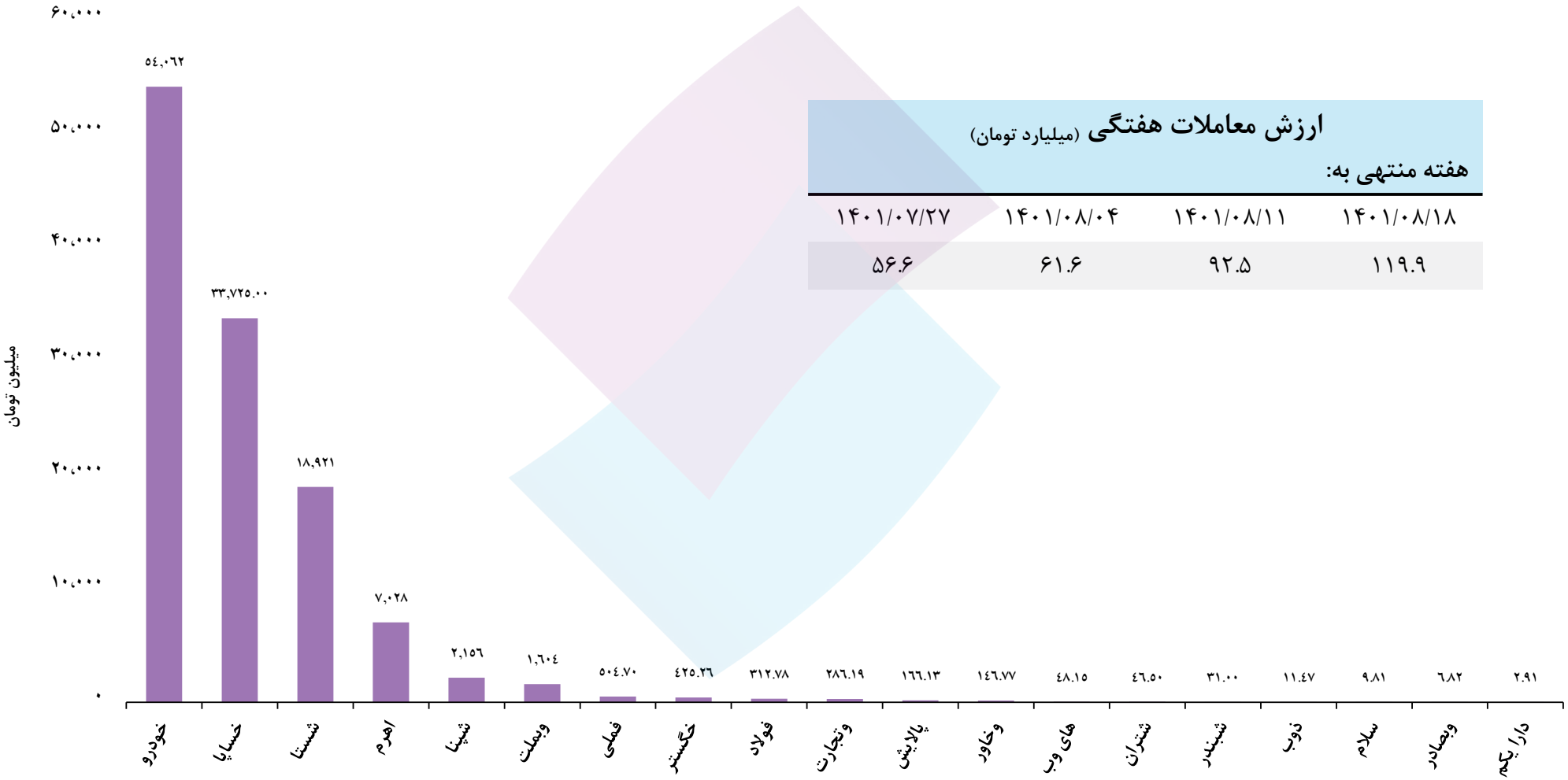
افزایش ۴.۸۴ درصدی نرخ طلا در پی تضعیف ارزش دلار و انتشار عملکرد قوی اشتغال آمریکا

شرح	آخرین قیمت	هفته گذشته		ماه گذشته		سال گذشته	
		قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات
طلا (دلار/انس)	۱،۷۱۵	۱،۶۳۶	۴.۸۴٪	۱،۶۶۸	۲.۸۲٪	۱،۸۳۱	-۶.۳۳٪
سکه (هزار ریال)	۱۶۲،۰۴۰	۱۵۹،۴۹۰	۱.۶۰٪	۱۴۹،۴۳۰	۸.۴۴٪	۱۲۲،۱۵۰	۳۲.۶۶٪
دلار (ریال)	۲۷۶،۸۸۳	۲۷۴،۳۹۶	۰.۹۱٪	۲۷۲،۹۶۶	۱.۴۳٪	۲۳۱،۹۰۶	۱۹.۳۹٪
سبد نفت برنت (دلار/بشکه)	۹۵.۱۳	۹۵.۵۲	-۰.۴۱٪	۹۶.۰۷	-۰.۹۸٪	۸۴.۷۸	۱۲.۲۱٪
بیت کوین (دلار)	۱۸،۱۲۳	۲۰،۱۶۰	-۱۰.۱۰٪	۱۹،۱۴۱	-۵.۳۲٪	۶۶،۹۷۲	-۷۲.۹۴٪
مس LME (دلار/تن)	۷،۹۵۴	۷،۷۰۰	۳.۲۹٪	۷،۶۵۰	۳.۹۷٪	۹،۹۹۸	-۲۰.۴۵٪
روی LME (دلار/تن)	۲،۸۸۳	۲،۷۶۳	۴.۳۴٪	۳،۰۰۹	-۴.۱۹٪	۳،۳۳۸	-۱۳.۶۲٪
بیلت CIS (دلار/تن)	۴۸۴	۴۹۷	-۲.۶۲٪	۵۲۷	-۸.۱۶٪	۶۳۰	-۲۳.۱۷٪
بیلت ایران (دلار/تن)	۴۶۸	۴۷۷.۵	-۱.۹۹٪	۴۶۱	۱.۶۳٪	۶۳۲.۵	-۲۶.۰۱٪
متانول CFR ($/mt)	۳۱۱	۳۱۲	-۰.۳۲٪	۳۳۲	-۶.۳۳٪	۳۶۱	-۱۳.۸۵٪
سبد اوره ($/mt)	۵۷۹	۶۰۵	-۴.۴۳٪	۶۳۸	-۹.۳۱٪	۸۲۳	-۲۹.۶۷٪
گاز طبیعی Henry Hub ($/MBtu)	۶.۱۴	۶.۲۷	-۲.۰۷٪	۶.۴۳	-۴.۵۱٪	۵.۰۸	۲۰.۸۷٪

روند معاملات بورس کالا در هفته جاری

شرح	قیمت (هزار ریال بر تن)	حجم معاملات(تن)	عرضه کنندگان با بیشترین حجم عرضه
ورق گرم	۱۶۸،۶۴۱	۲۵۹،۲۷۰	فولاد مبارکه اصفهان
شمش بلوم	۱۳۷،۲۸۳	۱۷۶،۳۷۵	فولاد خوزستان، شرکت معدنی وصنعتی چادرملو، شرکت فولاد زرند ایرانیان، آهن و فولاد ارفع، مجتمع فولاد خراسان، جهان فولاد سیرجان، فولاد سیرجان ایرانیان، فولاد کاوه جنوب کیش
وکیوم باتوم	۱۲۱،۳۳۵	۱۰۸،۰۰۰	پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت آبادان، پالایش نفت تبریز، پالایش نفت شیراز
سیمان	۶،۵۱۱	۱،۱۴۹،۵۸۳	سیمان تهران، سیمان آبیک، سیمان ساوه، سیمان صوفیان، سیمان خوزستان، سیمان هرمزگان، سیمان مازندران، سیمان ارومیه، صنایع سیمان سامان غرب، سیمان سپاهان، سیمان کرمان، سیمان فراز فیروزکوه، سیمان شرق، سیمان شاهرود، سیمان ممتازان کرمان، سیمان شمال، سیمان آرتا اردبیل، سیمان فارس نو، سیمان خزر، گروه صنعتی ومعدنی سیمان تجارت مهریز، سیمان عمران انارک، سیمان اردستان، سیمان هگمتان
آهن اسفنجی	۸۹،۸۲۱	۷۴،۰۰۰	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران، پارس فولاد سبزوار، فولاد غدیر نی ریز، احیاء استیل فولاد بافت، شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر، آهن و فولاد غدیر ایرانیان، مجتمع فولاد خراسان
تختال	۱۳۰،۹۱۶	۴۹،۰۰۰	فولاد هرمزگان جنوب، فولاد خوزستان
میلگرد	۱۴۹،۲۴۴	۴۲،۰۶۶	فولاد کاوه اروند، مجتمع فولاد خراسان، ذوب آهن اصفهان، فولاد شاهرود، جهان فولاد سیرجان، فولاد خرمدشت تاکستان، تولیدی فولاد سپید فراب کویر، نورد فولاد صنعتی و ساختمانی یزد، فولاد آذربایجان
ورق گالوانیزه	۲۷۰،۱۴۵	۲۱،۹۵۰	ورق خودروی چهارمحال و بختیاری، فولاد مبارکه اصفهان، فولاد تاراز چهارمحال، فولاد امیرکبیر کاشان، صنایع فولاد شهریار تبریز، صنایع هفت الماس
تیرآهن	۱۷۰،۱۶۳	۳۲،۸۷۵	ذوب آهن اصفهان، مجتمع جهان فولاد غرب، فولاد البرز ایرانیان، پروفیل صنعت ماهان
شمش آلومینیوم	۷۶۱،۶۰۹	۷،۱۰۰	آلومینیوم ایران(ایرالکو)، مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب، آلومینیوم المهدی، آلومینای ایران
لوب کات	۱۱۴،۲۹۰	۴۳،۰۰۰	پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت تبریز، پالایش نفت اصفهان
پلی اتیلن ترفتالات	۲۸۵،۳۶۲	۱۲،۰۱۲	پتروشیمی تندگویان
پلی پروپیلن نساجی	۳۷۱،۲۶۳	۸،۵۴۴	پتروشیمی مارون، پلی پروپیلن جم، پتروشیمی شازند، نوید زرشیمی، دی آریا پلیمر، پتروشیمی رجال، پتروشیمی پلی نار
ورق قلع اندود	۴۲۴،۵۶۹	۶،۵۰۰	فولاد مبارکه اصفهان
ورق رنگی	۳۲۸،۹۲۵	۸،۱۰۰	فولاد مبارکه اصفهان، صنایع هفت الماس

ارزش معاملات در بازار اختیار معامله



ارزش معاملات هفتگی (میلیارد تومان)

هفته منتهی به:			
۱۴۰۱/۰۸/۱۸	۱۴۰۱/۰۸/۱۱	۱۴۰۱/۰۸/۰۴	۱۴۰۱/۰۷/۲۷
۱۱۹.۹	۹۲.۵	۶۱.۶	۵۶.۶

مقایسه صندوق ها بر اساس بیشترین بازده سالانه

صندوق سرمایه گذاری در سهام				صندوق سرمایه گذاری مختلط				صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثبات			
نام صندوق	بازده ماهانه	بازده شش ماهه	بازده سالانه ↓	نام صندوق	بازده ماهانه	بازده شش ماهه	بازده سالانه ↓	نام صندوق	بازده ماهانه	بازده شش ماهه	بازده سالانه ↓
مشترک گنجینه ارمغان الماس	۱۰.۱۷٪	-۲.۸۵٪	۱۹.۱۷٪	زیتون نماد پایا	٤.۸٦٪	٥.۸٥٪	۲٤.۸۹٪	نوع دوم کارا	۱.۸۰٪	۱۱.۲۰٪	۲۳.۹۹٪
زمرد آگاه	۱۰.۰٥٪	٥.٥۰٪	۱۷.۳۳٪	مختلط کاریزما	٤.۸۲٪	۲.۳٦٪	۱۹.۳۹٪	ثبات ویستا	۱.۷٥٪	۱۱.۰٤٪	۲۳.٤۷٪
آسمان آرمانی سهام	۸.٦٦٪	-٦.٥۱٪	۱٥.٤۱٪	مشترک سپهر آتی	٤.۰۲٪	-۱.۷۷٪	۱۲.۲٤٪	کامیاب آشنا	۱.۷۳٪	۱۰.٤۲٪	۲۳.۲۰٪
فیروزه موفقیت	٤.۳۹٪	-٥.۸٥٪	۱۱.۷٦٪	آرمان سپهر آشنا	٥٪	۲.۱٤٪	۱۱.۳۲٪	افرا نماد پایدار	۱.۷٤٪	۱۱.۰٦٪	۲۲.۹۸٪

برای رشد و شکوفایی

در سراسر ایران کنار شماییم

کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage

nibbroker nibb.ir nibb

www.nibb.ir

تحلیل بنیادی پتروشیمی نوری
آبان ۱۴۰۱

علیرضا پیامی

معرفی اجمالی پتروشیمی نوری

شرکت پتروشیمی نوری به عنوان چهارمین و همچنین بزرگترین تولید کننده مواد آروماتیکی در ایران از جمله طرح‌های استراتژیک برنامه ۵ ساله سوم شرکت ملی صنایع پتروشیمی ایران بوده است، که در حال حاضر از جمله مجتمع‌های 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 تولیدکننده‌های 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 می‌باشد. عملیات اجرایی این مجتمع در آذرماه ۱۳۷۹ آغاز و اولین واحد آن در اوایل نیمه دوم سال ۱۳۸۵ راه‌اندازی گردید. سرمایه‌گذاری انجام شده در این مجتمع حدود ۸ هزار میلیارد ریال می‌باشد که به صورت مستقیم برای حدود ۱۲۰۰ نفر ایجاد اشتغال کرده است.

خوراک اصلی این مجتمع شامل ۵.۴ میلیون تن معیانات گازی و ۲۷۰ هزار تن بنزین پیرولیز است. شایان به ذکر است معیانات گازی مورد نیاز مجتمع از پالایشگاه‌های مجتمع پارس جنوبی تأمین می‌شود. همچنین شرکت پتروشیمی نوری، سرویس های جانبی خود همچون برق، بخار، انواع آب، نیتروژن و غیره از شرکت مبین انرژی خلیج فارس دریافت می‌نماید.

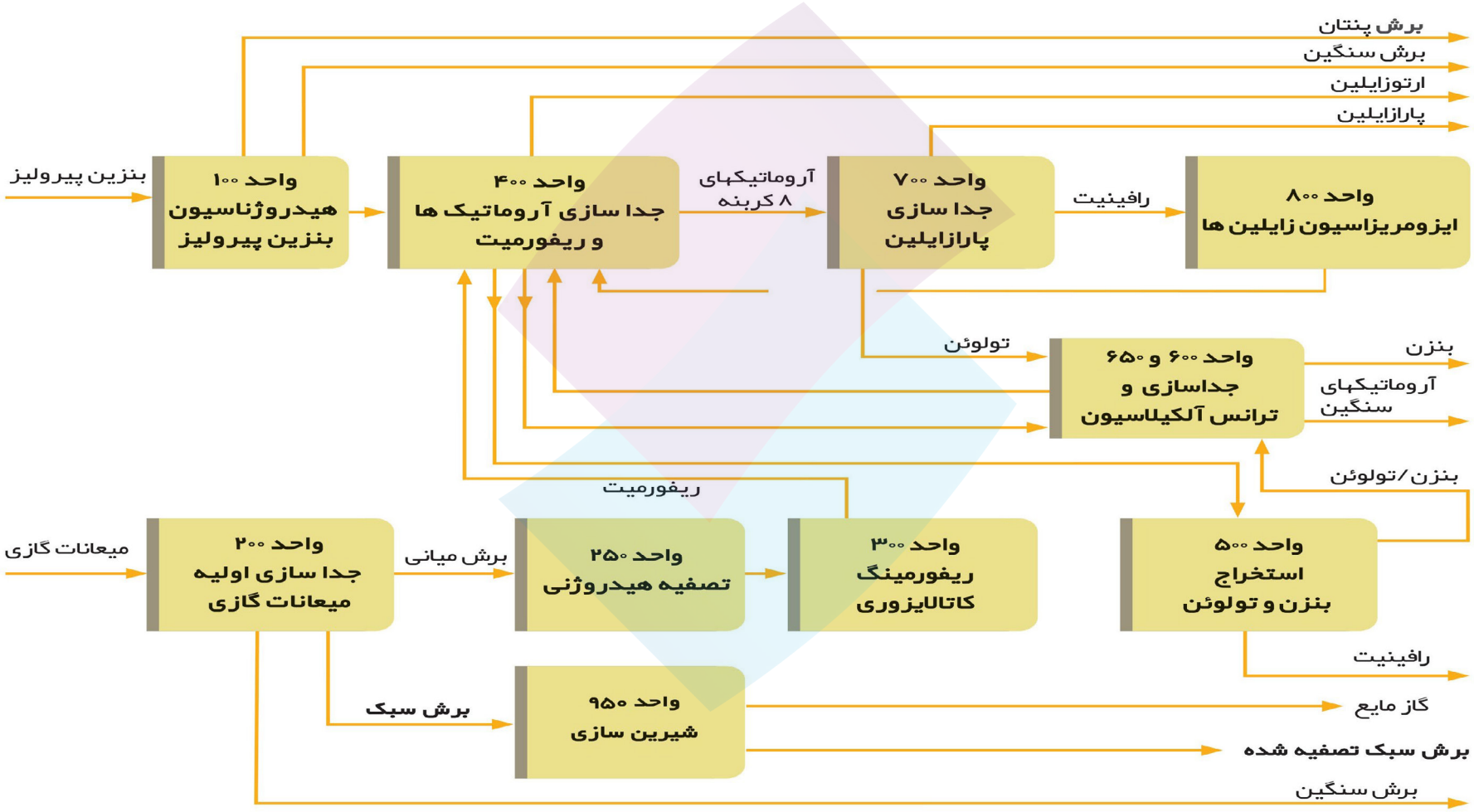
محصولات اصلی شرکت آروماتیک‌ها هستند که در تهیه و تولید انواع پلی استرها، الیاف مصنوعی، رنگ ها، رزین ها، بطری های یکبار مصرف، نایلونریا، شوینده ها، ترکیبات دارویی، سموم دفع آفات و حلال صنعتی مورد استفاده قرار میگیرند.

همچنین محصولات فرعی شرکت یکی از مهمترین خوراک های واحدهای الفینی هستند. همچنین در صنایع پالایشگاهی جهت تهیه فرآورده‌های نفتی نیز مورد استفاده قرار می‌گیرند.

محصولات	ظرفیت اسمی (هزار تن)
پارازایلین	۷۵۰
بنزن	۴۳۰
ارتوزایلین	۱۰۰
برش سنگین	۲۰۰۰
آروماتیک سنگین	۱۶
رافینیت	۳۸۰
برش سبک	۶۸۰
گاز مایع	۷۶
برش پنتان	۴۷

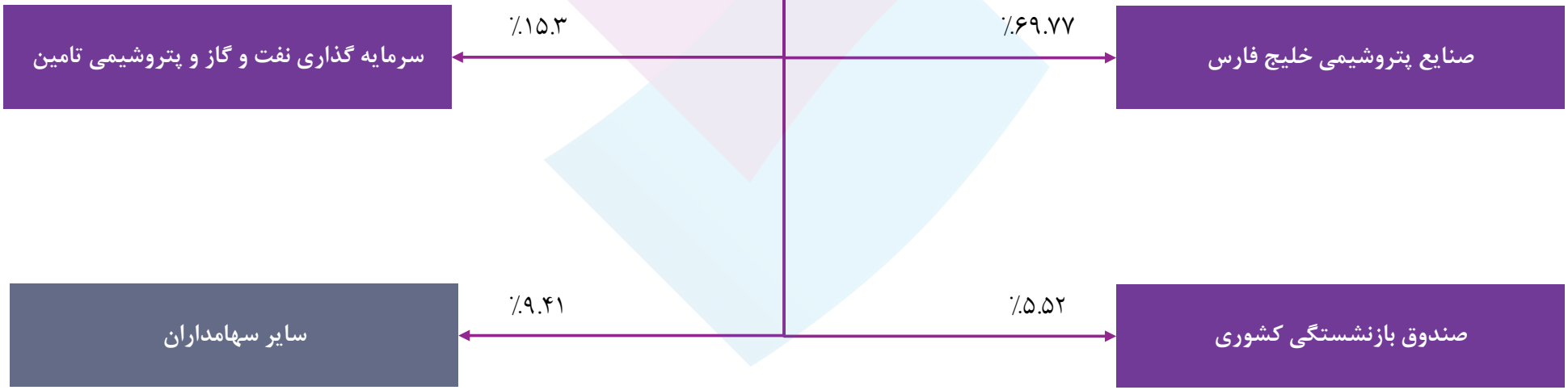
خوراک مصرفی	مقدار(هزار تن در سال)	محل تامین
میعانات گازی	۴۵۰۰	فازهای پارس جنوبی
بنزین پیرولیز	۲۷۰	پتروشیمی جم

نمودار تولید شرکت پتروشیمی نوری

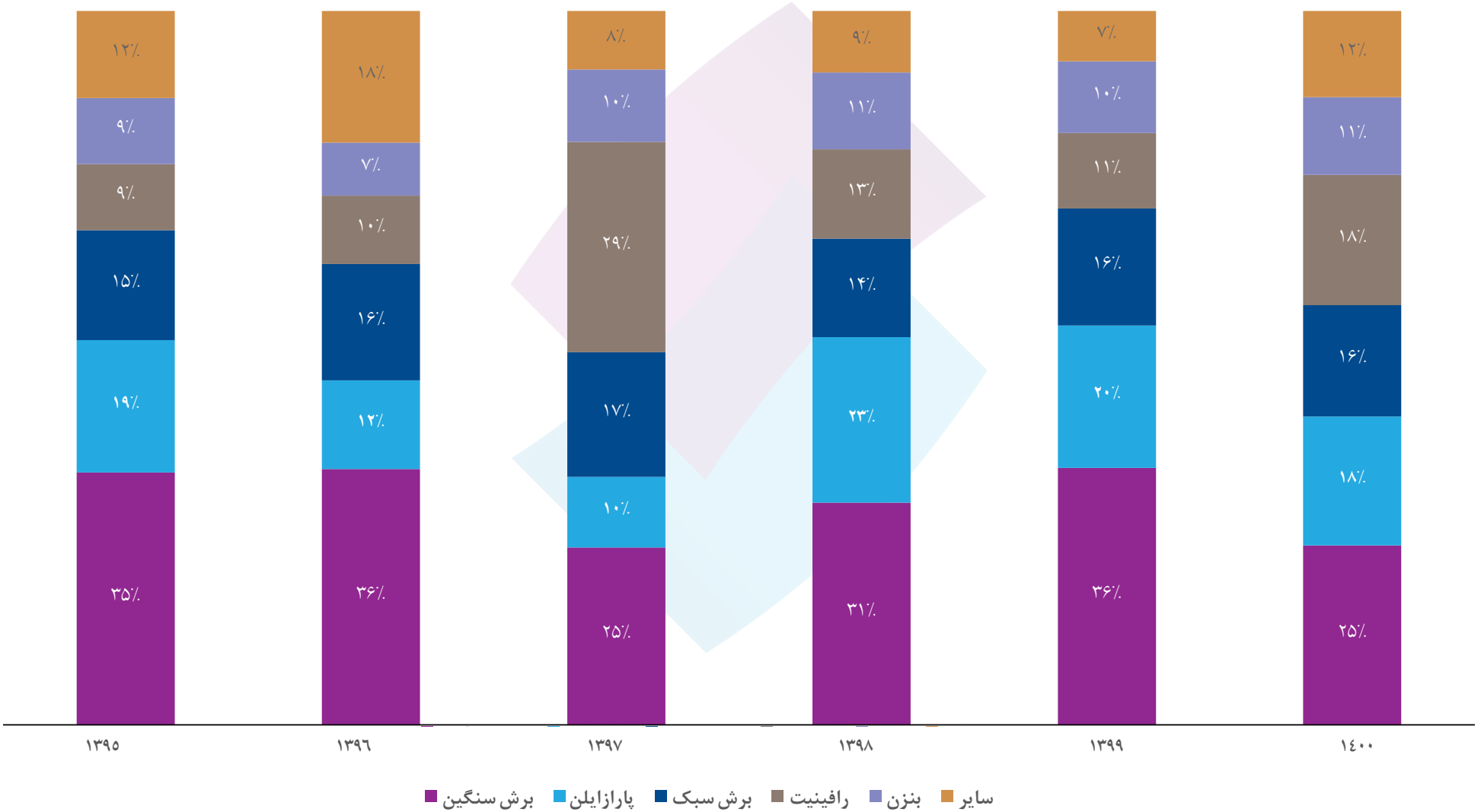


هلدینگ خلیج فارس سهامدار عمده پتروشیمی نوری

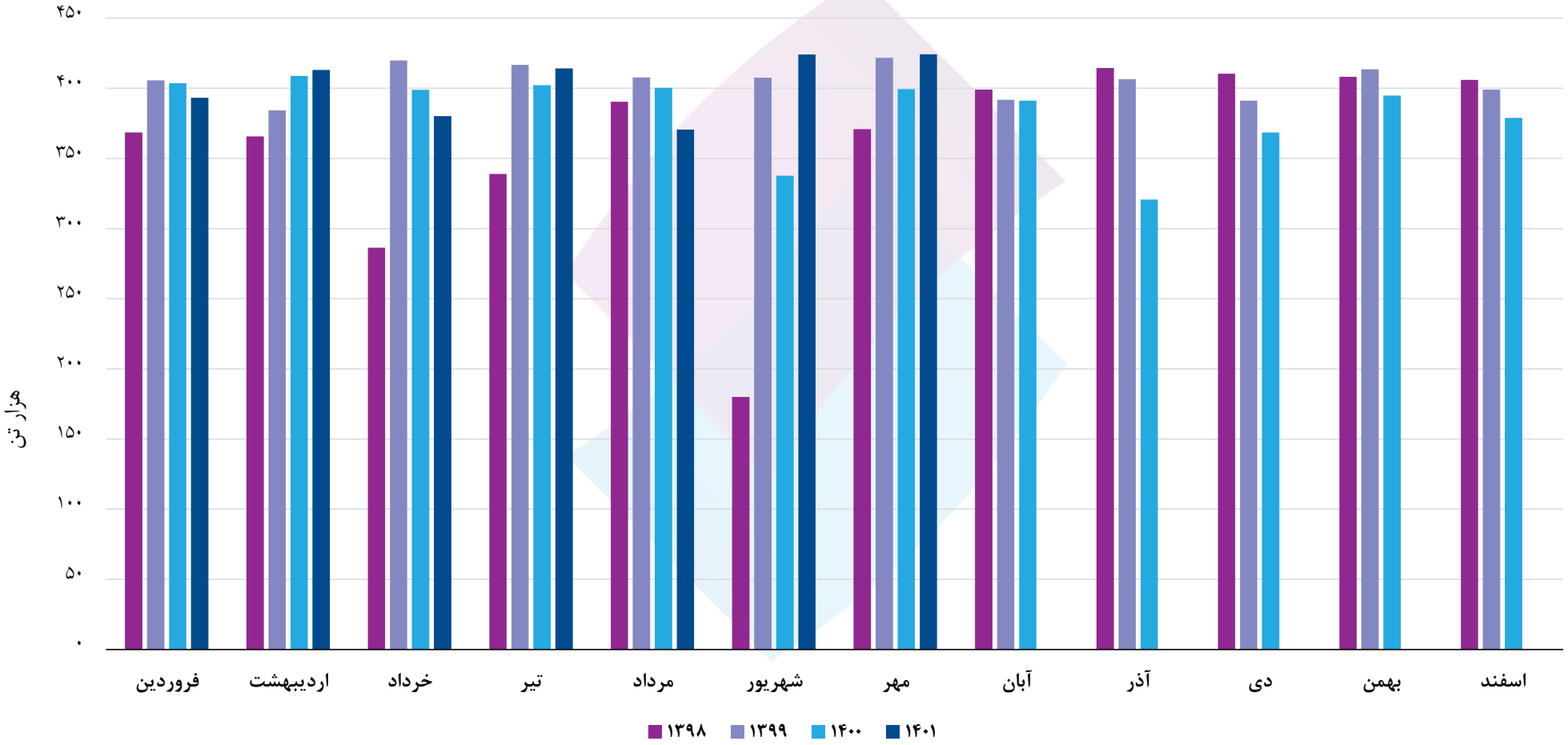
ترکیب سهامداران



ترکیب درآمدهای عملیاتی به تفکیک محصولات

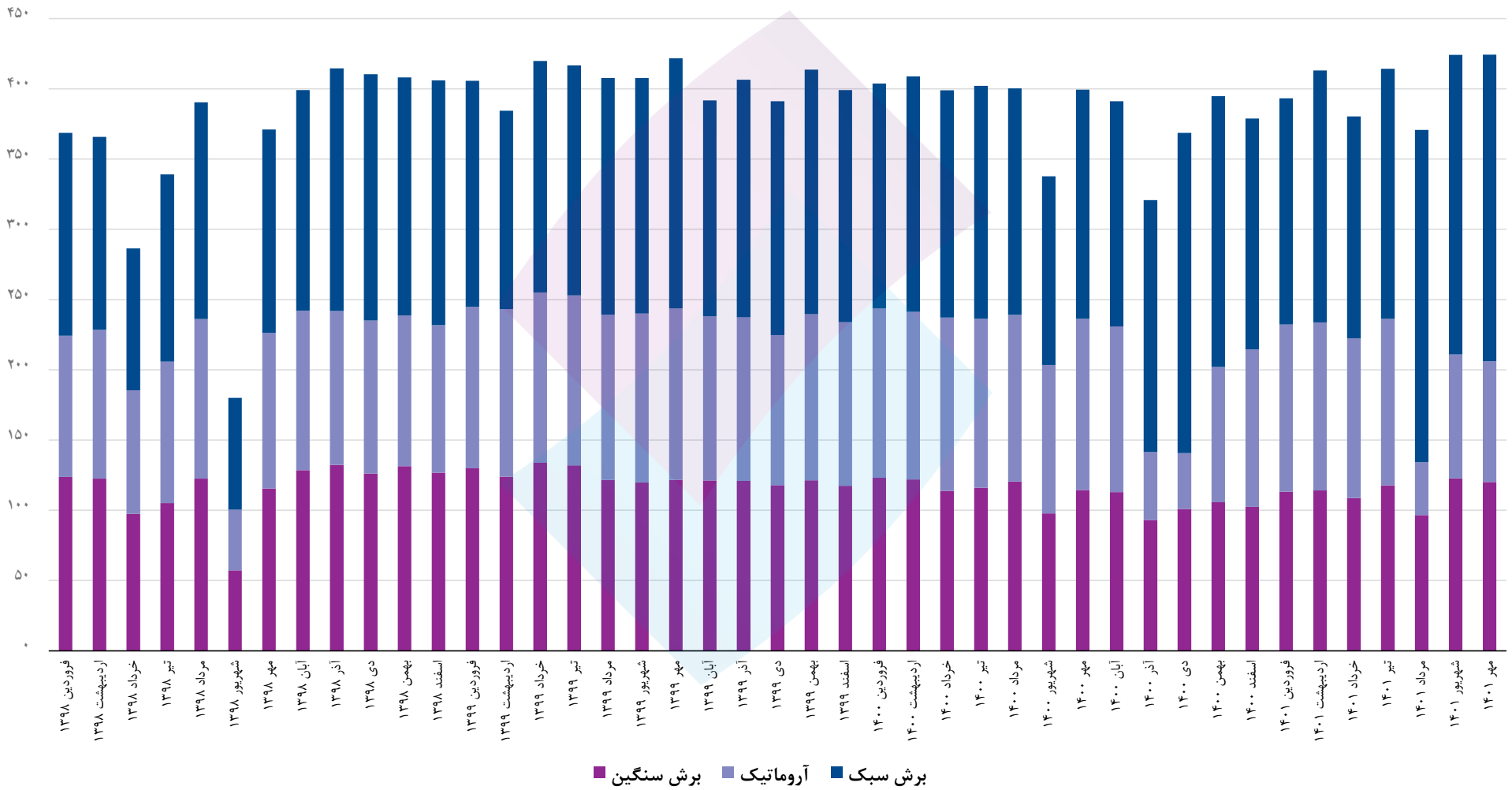


تولید ماهیانه *؛ رشد ۲.۵ درصدی مقدار تولید طی هفت ماهه ابتدایی نسبت به مدت مشابه سال گذشته



* مجموع تولید تمام محصولات مد نظر است.

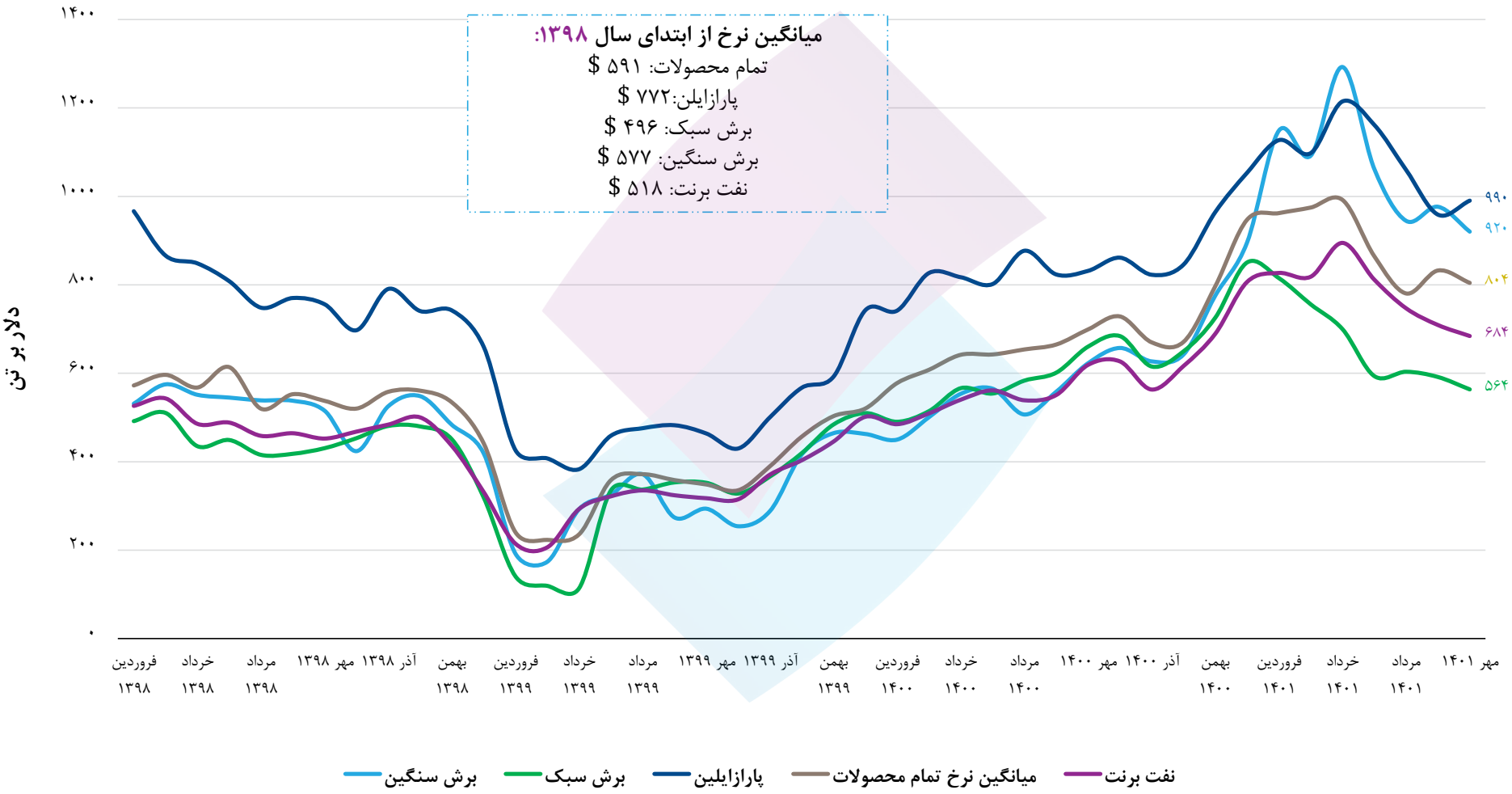
تولید ماهیانه به تفکیک برش محصولات



ترکیبات پنج کربنه، گاز مایع، رافینیت و نفتای سبک در گروه برش سبک منظور شده‌اند.
پارازایلن، ارتوزایلن، بنزن در گروه آروماتیک‌ها منظور شده‌اند.

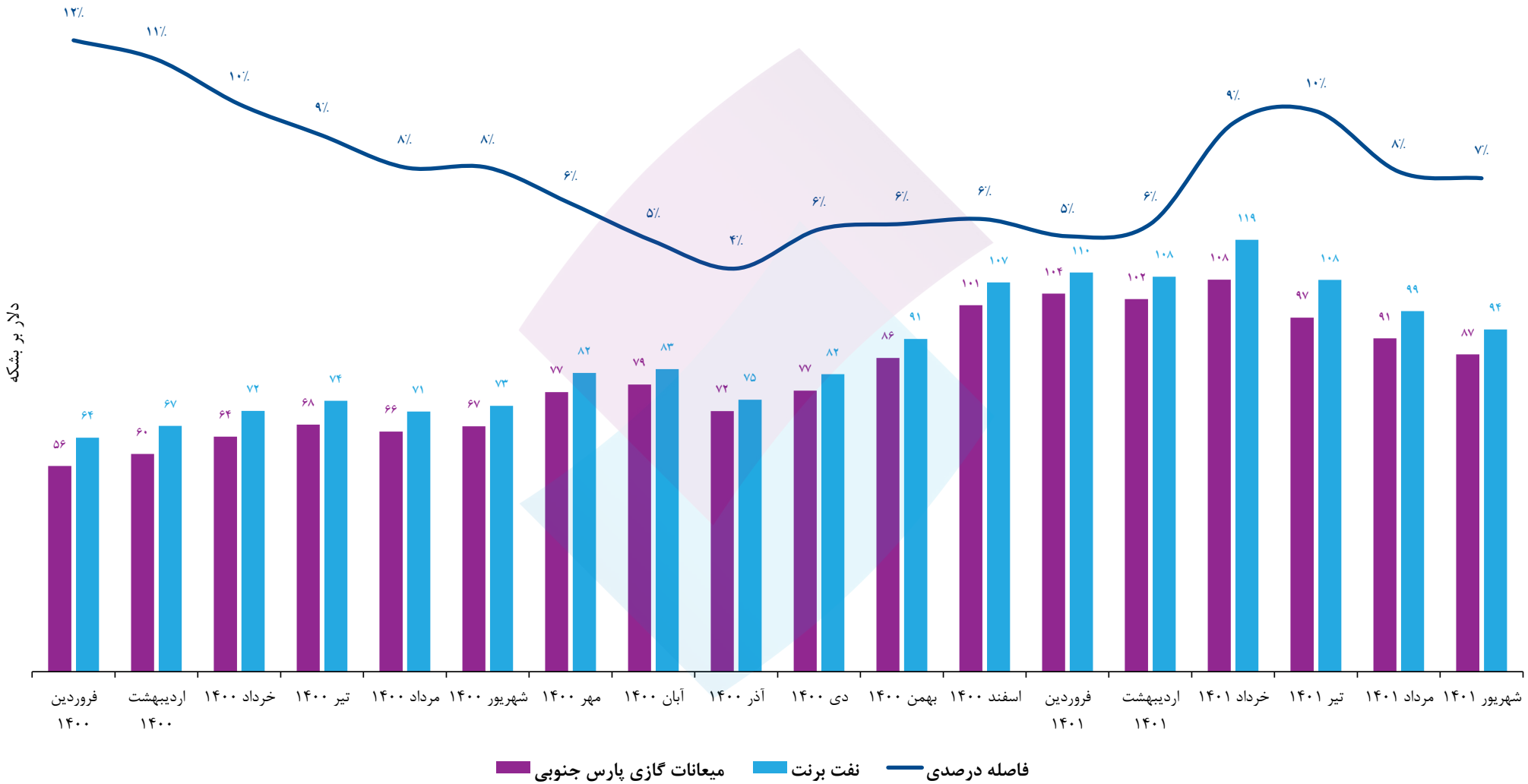
نرخ محصولات شرکت

میانگین نرخ از ابتدای سال ۱۳۹۸:
تمام محصولات: ۵۹۱ $
پارازایلن: ۷۷۲ $
برش سبک: ۴۹۶ $
برش سنگین: ۵۷۷ $
نفت برنت: ۵۱۸ $

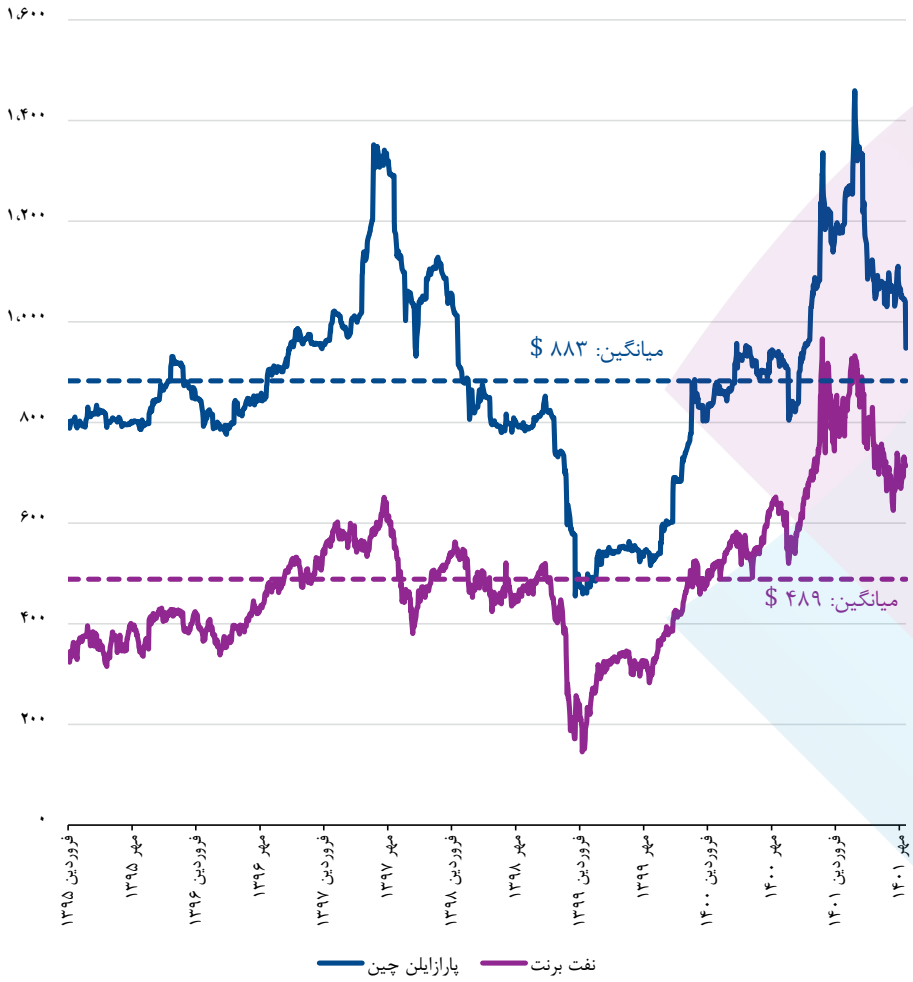


نرخ نفت برنت بر حسب دلار بر تن لحاظ شده است.
از نرخ نیمایی برای تسعیر ارز استفاده شده است.

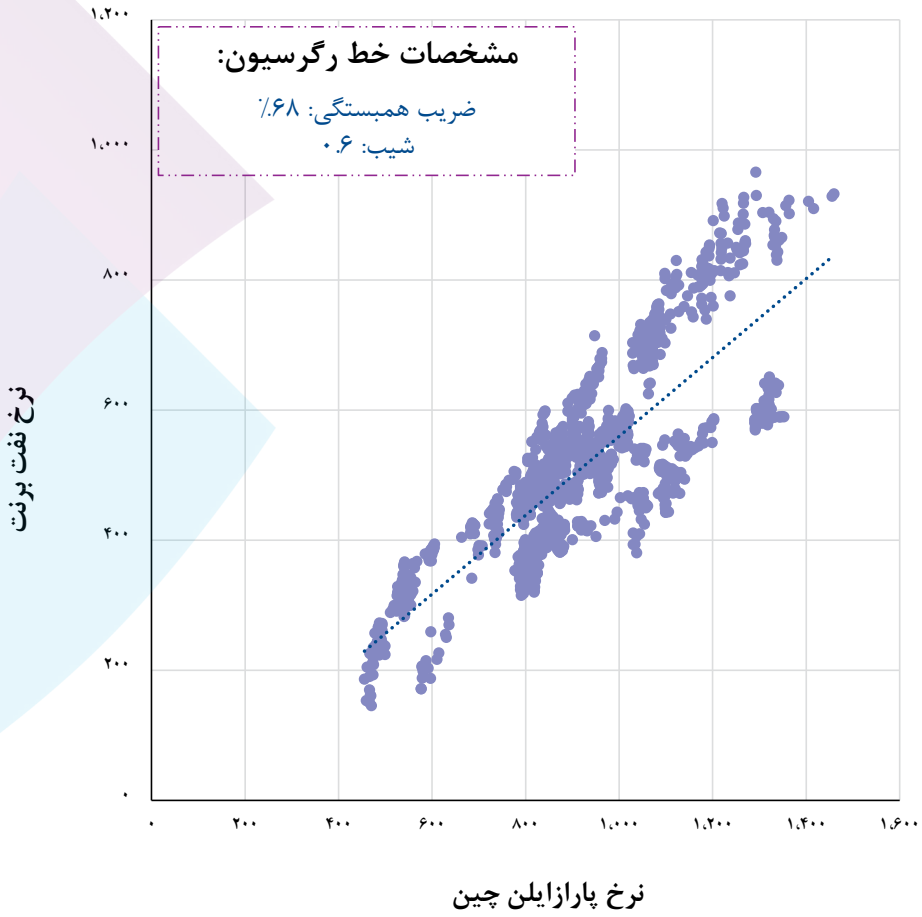
همبستگی نرخ میعانات گازی و نفت



همبستگی نرخ پارازایلن و نفت



پراکندگی نرخ نفت و پارازایلن



نرخ نفت برنت بر حسب دلار بر تن لحاظ شده است.

مفروضات محاسبه نرخ میعانات گازی تحویلی

	سال ۱۴۰۰	شش ماهه اول ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
نفت برنت (دلار بر بشکه)	۷۸	۱۰۶	۱۰۰	۸۵
اسپرد میعانات گازی و نفت برنت (درصد)	۷٪	۸٪	۸٪	۸٪
میعانات گازی پارس جنوبی (دلار بر بشکه)	۷۳	۹۸	۹۲	۷۸
ضریب بتا (دلار بر بشکه)*	۵.۵	۶.۸	۶.۰	۵.۸
ضریب آلفا (درصد)*	–	۱.۰۵٪	۱.۰۸٪	۱.۱۰٪
نرخ میعانات گازی تحویلی (دلار بر بشکه)	۶۲	۸۴	۷۹	۶۶
چگالی میعانات گازی (تن بر بشکه)	۰.۱۲	۰.۱۲	۰.۱۲	۰.۱۲
نرخ میعانات گازی تحویلی (دلار بر تن)	۵۲۹	۷۱۸	۶۷۱	۵۶۲

(۱) نرخ میعانات گازی تحویلی = ۹۵٪ * (ضریب آلفا – ۱) * (ضریب بتا – ۲ – نرخ میعانات پارس جنوبی)

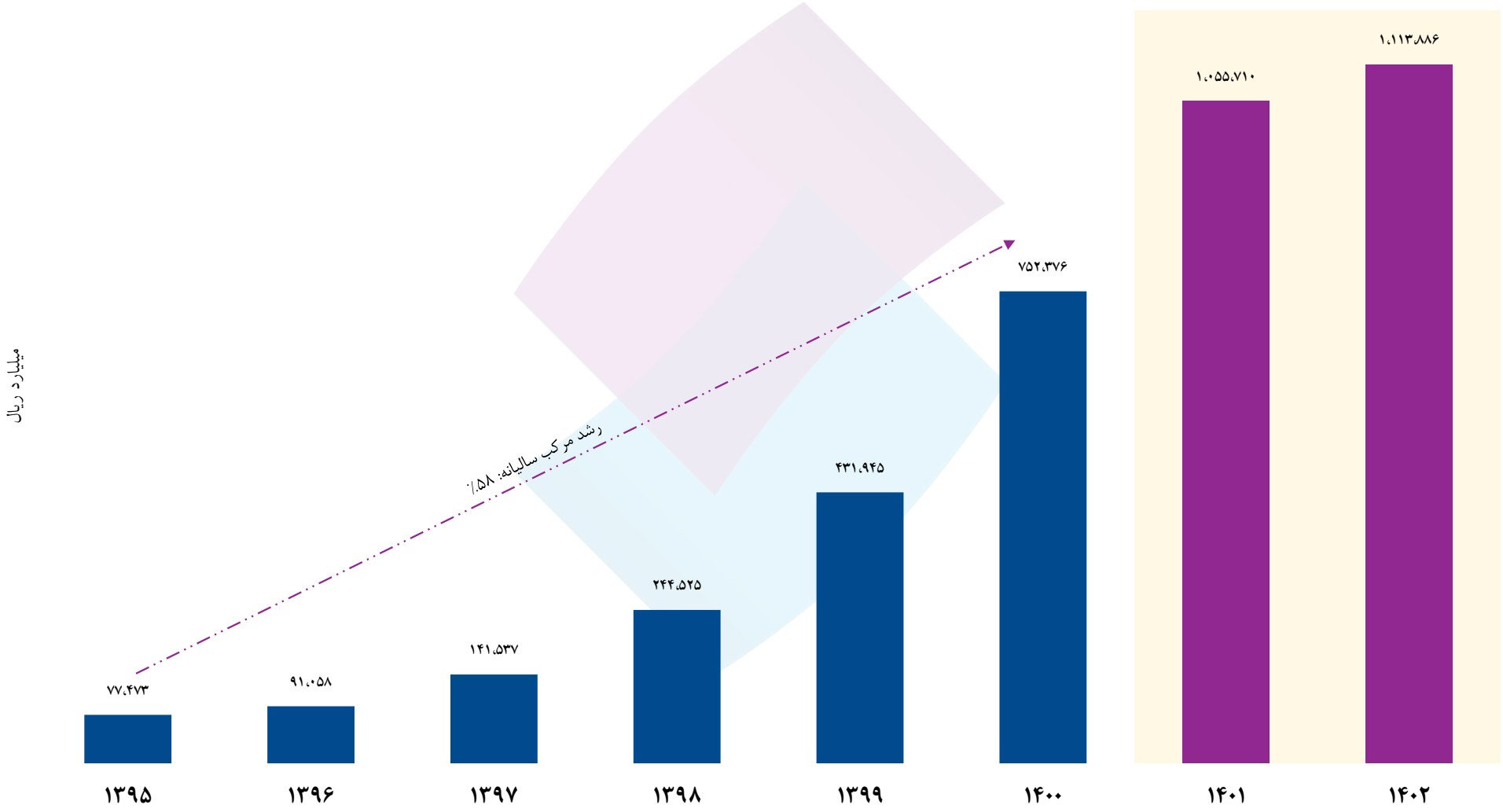
(۲) ضریب بتا = ۱.۳ * ((میانگین نرخ صادراتی نفت گاز ۵۰۰ PPM * ۱.۰۲) – نفت گاز ۲۵۰۰ PPM نشریه پلتس)

(۳) ضریب آلفا = (ارزش هر بشکه خوراک طراحی / ارزش هر بشکه خوراک بر اساس آنالیز خوراک تحویلی)

مفروضات اساسی

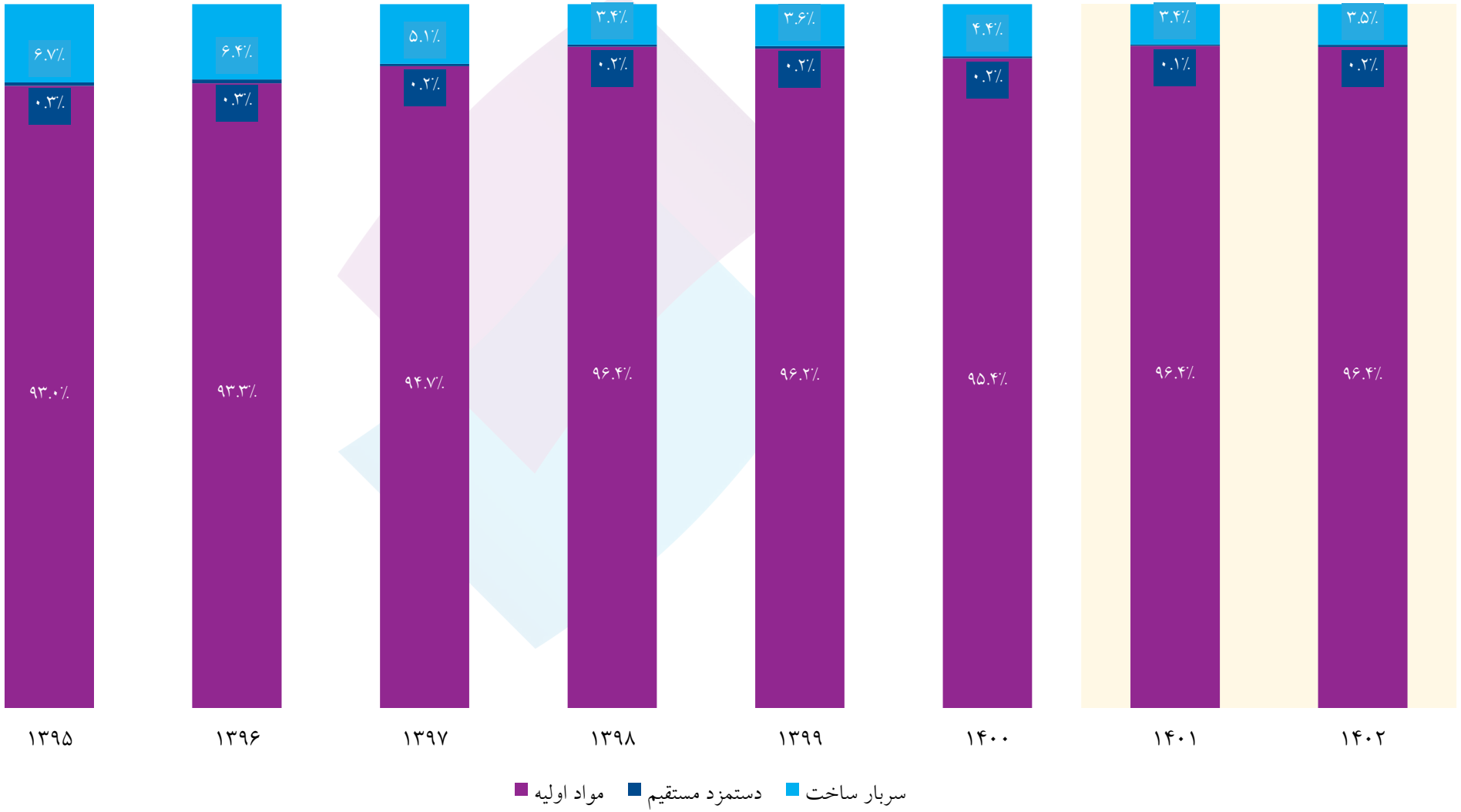
	واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نیمه اول ۱۴۰۱	نیمه دوم ۱۴۰۱	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مقدار کل تولید	هزار تن	۴,۳۴۲	۴,۸۶۶	۴,۶۰۵	۲,۳۹۷	۲,۲۵۲	۴,۶۴۹	۴,۷۲۲
مقدار تولید برش سنگین	هزار تن	۱,۳۸۹	۱,۴۸۲	۱,۳۲۳	۶۷۳	۶۲۹	۱,۳۰۲	۱,۲۹۲
مقدار تولید پارازایلن	هزار تن	۶۸۵	۸۰۳	۶۹۷	۳۱۴	۲۹۸	۶۱۲	۶۱۵
مقدار تولید برش سبک	هزار تن	۶۸۱	۹۷۳	۸۱۹	۳۷۱	۳۹۱	۷۶۱	۷۵۶
نرخ دلار	ریال	۱۱۱,۶۲۴	۲۰۵,۲۱۴	۲۳۰,۵۶۰	۲۵۵,۷۶۸	۲۸۵,۰۰۰	۲۶۵,۹۵۶	۳۳۰,۰۰۰
نرخ نفت برنت	دلار بر بشکه	۶۲	۴۵	۷۸	۱۰۶	۹۳	۱۰۰	۸۵
نرخ برش سنگین صادراتی	دلار بر تن	۵۳۷	۳۳۷	۶۳۶	۱,۰۷۱	۹۳۲	۱,۰۱۰	۸۲۲
نرخ پارازایلن داخلی	دلار بر تن	۷۳۴	۴۹۲	۸۱۱	۱,۰۷۷	۹۵۰	۱,۰۲۸	۸۷۵
نرخ برش سبک داخلی	دلار بر تن	۴۴۲	۳۵۶	۶۱۹	۶۷۳	۵۵۰	۶۱۸	۵۳۵
مقدار مصرف میعانات گازی	هزار تن	۴,۳۳۲	۴,۸۴۲	۴,۶۲۰	۲,۴۳۱	۲,۲۵۲	۴,۶۸۲	۴,۷۸۷
نرخ میعانات گازی تحویلی	دلار بر تن	۴۱۰	۲۵۷	۵۲۹	۷۱۸	۶۰۷	۶۷۱	۵۶۲

درآمدهای عملیاتی

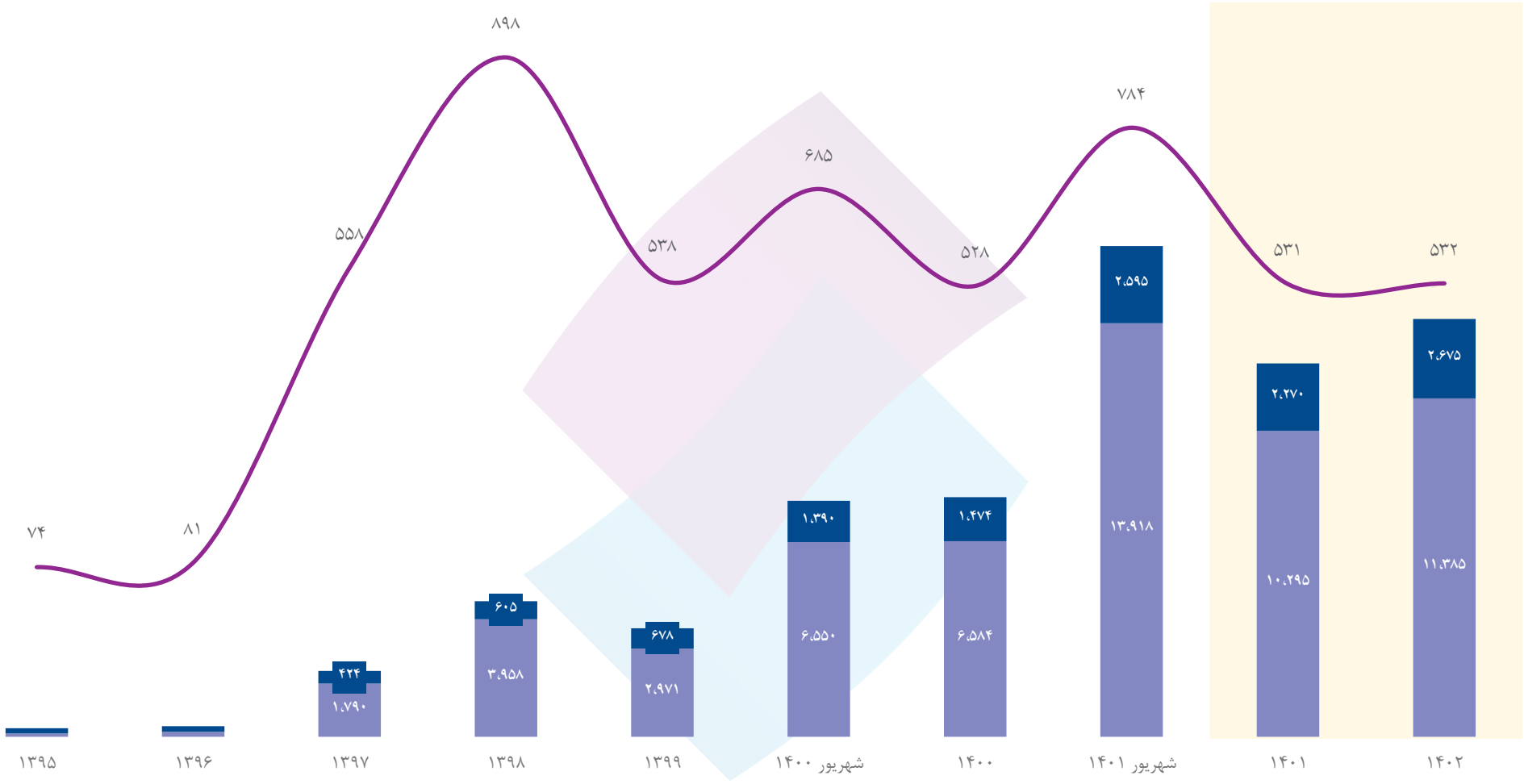


ترکیب بهای تمام شده کالای ساخته شده

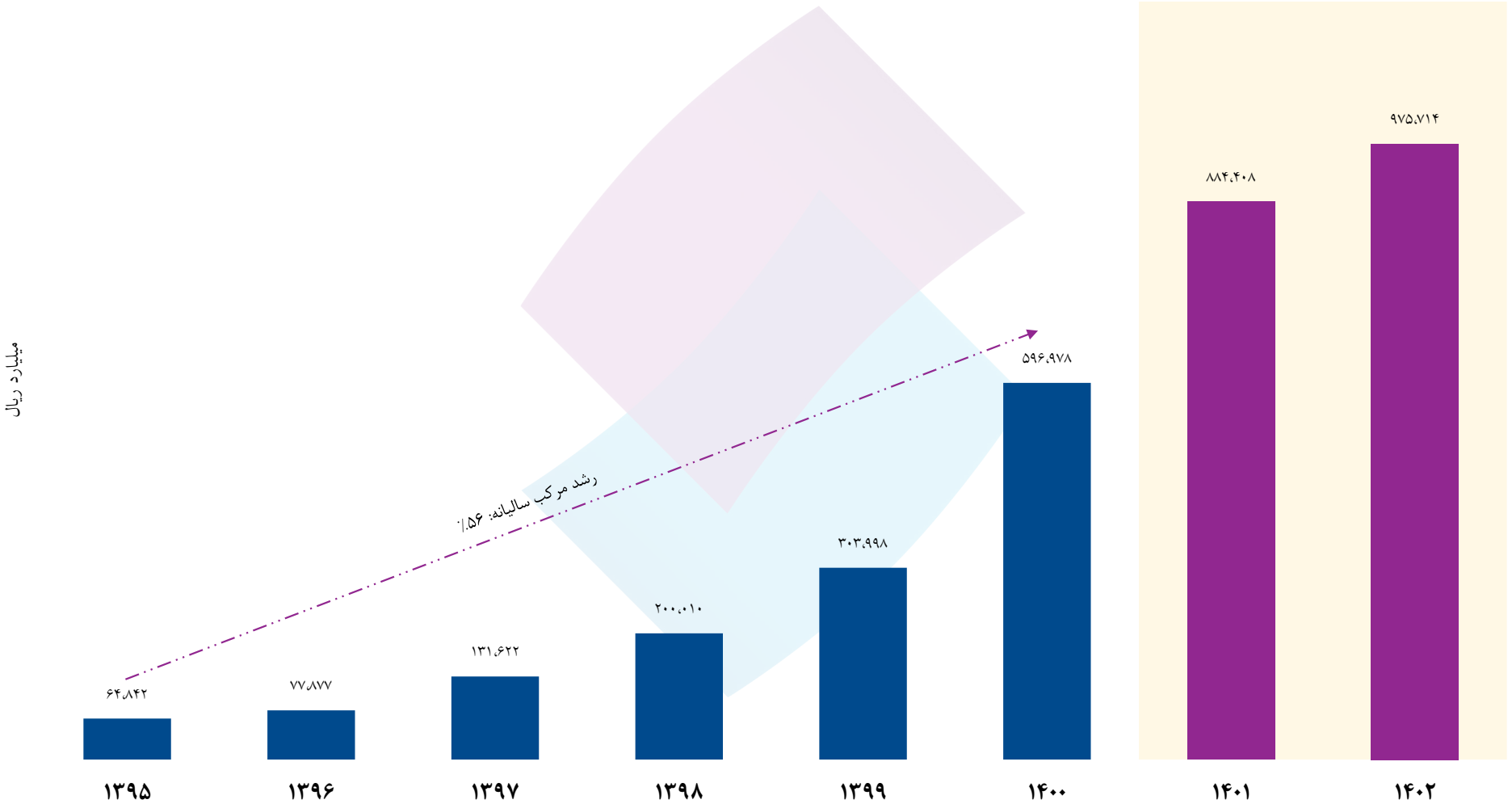
ترکیب بهای تمام شده کالای ساخته شده



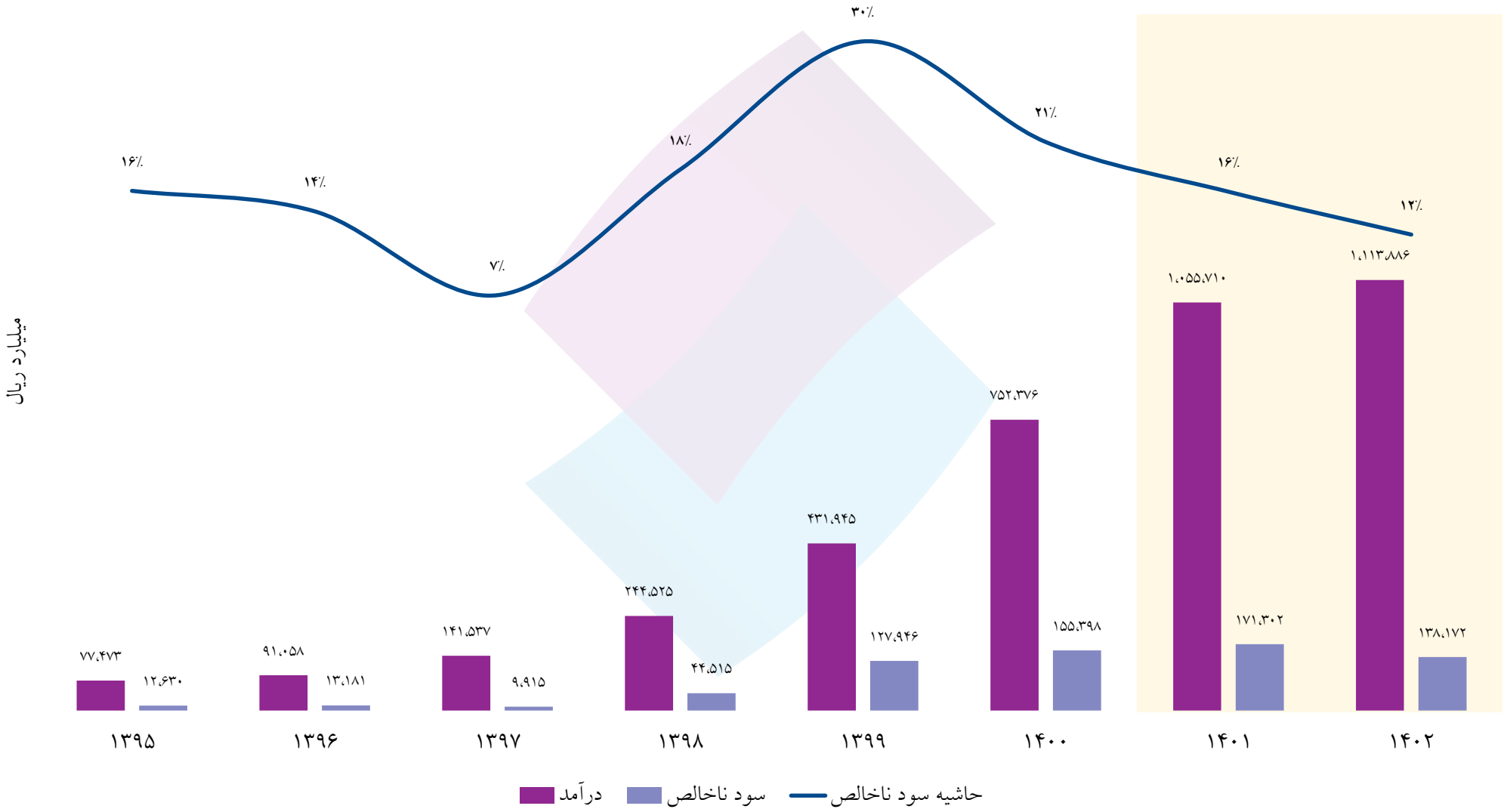
تغییرات انبار



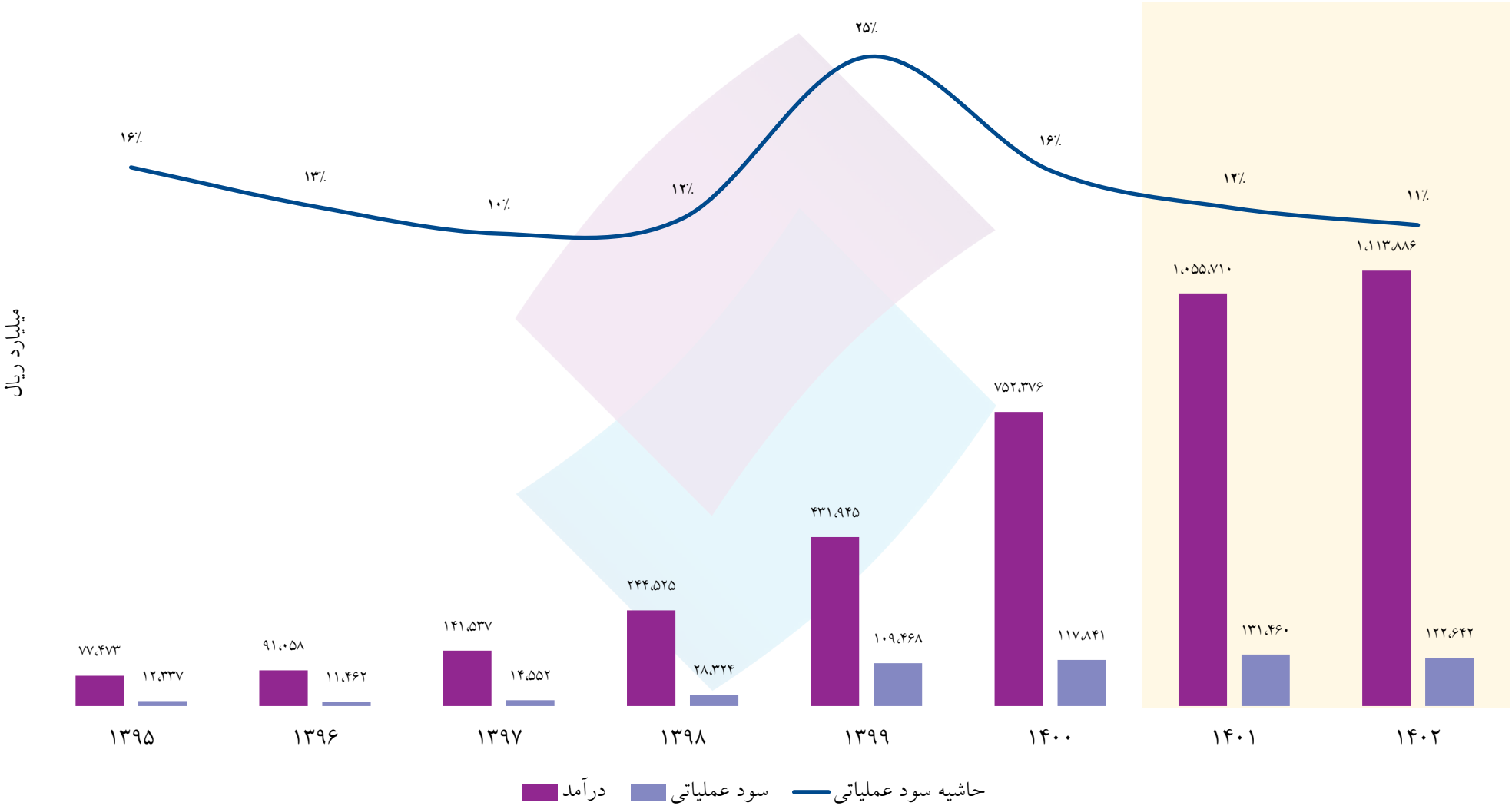
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی



سود ناخالص


میلیارد ریال
۱۶٪
۱۴٪
۷٪
۱۸٪
۳۰٪
۲۱٪
۱۶٪
۱۲٪
۷۷،۴۷۳
۱۲،۶۳۰
۹۱،۰۵۸
۱۳،۱۸۱
۱۴۱،۵۳۷
۹،۹۱۵
۲۴۴،۵۲۵
۴۴،۵۱۵
۴۳۱،۹۴۵
۱۲۷،۹۴۶
۷۵۲،۳۷۶
۱۵۵،۳۹۸
۱،۰۵۵،۷۱۰
۱۷۱،۳۰۲
۱،۱۱۳،۸۸۶
۱۳۸،۱۷۲
۱۳۹۵
۱۳۹۶
۱۳۹۷
۱۳۹۸
۱۳۹۹
۱۴۰۰
۱۴۰۱
۱۴۰۲
درآمد
سود ناخالص
حاشیه سود ناخالص

سود عملیاتی


میلیارد ریال
۱۶٪
۱۳٪
۱۰٪
۱۲٪
۲۵٪
۱۶٪
۱۲٪
۱۱٪
۷۷،۴۷۳
۱۲،۳۳۷
۹۱،۰۵۸
۱۱،۴۶۲
۱۴۱،۵۳۷
۱۴،۵۵۲
۲۴۴،۵۲۵
۲۸،۳۲۴
۴۳۱،۹۴۵
۱۰۹،۴۶۸
۷۵۲،۳۷۶
۱۱۷،۸۴۱
۱،۰۵۵،۷۱۰
۱۳۱،۴۶۰
۱،۱۱۳،۸۸۶
۱۲۲،۶۴۲
۱۳۹۵
۱۳۹۶
۱۳۹۷
۱۳۹۸
۱۳۹۹
۱۴۰۰
۱۴۰۱
۱۴۰۲
درآمد
سود عملیاتی
حاشیه سود عملیاتی

مفروضات اساسی در پیشبینی صورتهای مالی پتروشیمی هنگام

	واحد	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
نرخ دلار	ریال	۲۶۵,۹۵۶	۳۳۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰
مقدار تولید آمونیاک	تن	۷۲,۵۰۰	۳۲۶,۲۵۰	۷۲۵,۰۰۰
مقدار تولید اوره	تن	-	۱۱۵,۵۰۰	۵۱۹,۷۵۰
مقدار مصرف آمونیاک	تن	-	۶۵,۸۳۵	۲۹۶,۲۵۸
مقدار فروش اوره کشاورزی	تن	-	۲۸,۸۷۵	۱۲۹,۹۳۸
نرخ فروش اوره کشاورزی	میلیون تومان بر تن	-	۱۱.۱۴	۹.۸۴
سایر فروش‌های اوره	تن	-	۸۶,۶۲۵	۳۸۹,۸۱۳
نرخ سایر فروش‌های اوره	دلار بر تن	-	۴۵۰	۳۵۰
مقدار مصرف گاز طبیعی	میلیون متر مکعب	۵۱	۲۳۲	۵۱۵
نرخ گاز طبیعی	ریال بر متر مکعب	۵۰,۰۰۰	۳۹,۶۰۰	۳۳,۷۵۰
مقدار مصرف گاز سوخت	میلیون متر مکعب	۳۹	۱۷۴	۳۸۶
نرخ گاز سوخت	ریال بر متر مکعب	۲۰,۰۰۰	۱۹,۸۰۰	۱۶,۸۷۵
هزینه استهلاک	میلیارد تومان	۱۲۰	۳۷۹	۵۱۹
سایر هزینه‌های عملیاتی به ازای هر تن تولید	دلار بر تن	۲۰	۲۲	۲۴
هزینه مالی	میلیارد تومان	۵۷۵	۱,۰۸۶	۱,۳۱۴
مخارج سرمایه‌ای مورد نیاز	میلیارد تومان	۸۲۵	۸۲۶	۴۶۶
سرمایه در گردش مورد نیاز	میلیارد تومان	۴۷۰	۱,۵۱۹	۲,۸۸۵

درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در پتروشیمی هنگام

طرح آمونیاک و اوره پتروشیمی هنگام واقع در منطقه ویژه اقتصادی پارس جنوبی (فاز ۲ طرح‌های پتروشیمی) در حال احداث می‌باشد، ظرفیت تولید آمونیاک این شرکت ۷۲۶ هزار تن و ظرفیت تولید اوره آن یک میلیون و ۱۵۵ هزار تن در سال است.

مبلغ کل پروژه ۵۳۸ میلیون یورو پیشبینی شده است که بر اساس گزارشات منتهی به پایان سال ۱۴۰۰ برای تکمیل طرح در حدود ۵۶ میلیون یورو مورد نیاز است.

همچنین در گزارش، زمان راه‌اندازی فاز یک و دو این مجتمع به ترتیب آذرماه ۱۴۰۱ و دی ماه ۱۴۰۲ تخمین زده شده است.

پیشرفت فیزیکی تا پایان شهریور ۱۴۰۱

ارقام به میلون ریال	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروش	۱۱،۷۶۱،۹۱۵	۶۰،۷۶۶،۹۸۰	۱۱۵،۴۰۲،۷۱۳
هزینه‌های عملیاتی	-۴،۹۴۲،۰۰۶	-۱۹،۶۱۴،۱۳۶	-۴۰،۲۸۲،۵۰۰
سود عملیاتی	۶،۸۱۹،۹۰۸	۴۱،۱۵۲،۸۴۴	۷۵،۱۲۰،۲۱۴
هزینه های مالی*	-۵،۷۵۴،۰۱۰	-۱۰،۸۶۲،۱۶۴	-۱۳،۱۴۳،۶۸۱
سود قبل از مالیات	۱،۰۶۵،۸۹۸	۳۰،۲۹۰،۶۸۰	۶۱،۹۷۶،۵۳۲
مالیات	۰	۰	۰
سود خالص	۱،۰۶۵،۸۹۸	۳۰،۲۹۰،۶۸۰	۶۱،۹۷۶،۵۳۲
سود تقسیمی	۰	۱۱،۶۱۳،۳۹۶	۳۴،۴۳۴،۸۳۴
درصد سود تقسیمی	۰٪	۳۸٪	۵۶٪
درصد مالکیت نوری	۹۹٪	۹۹٪	۹۹٪
درآمد نوری از پتروشیمی هنگام	۰	۱۱،۵۳۳،۲۶۳	۳۴،۱۹۷،۲۳۳

با توجه به ارزی بودن بخش عمده تسهیلات، زیان حاصل از تسعیر ارز نیز در هزینه مالی لحاظ شده است.

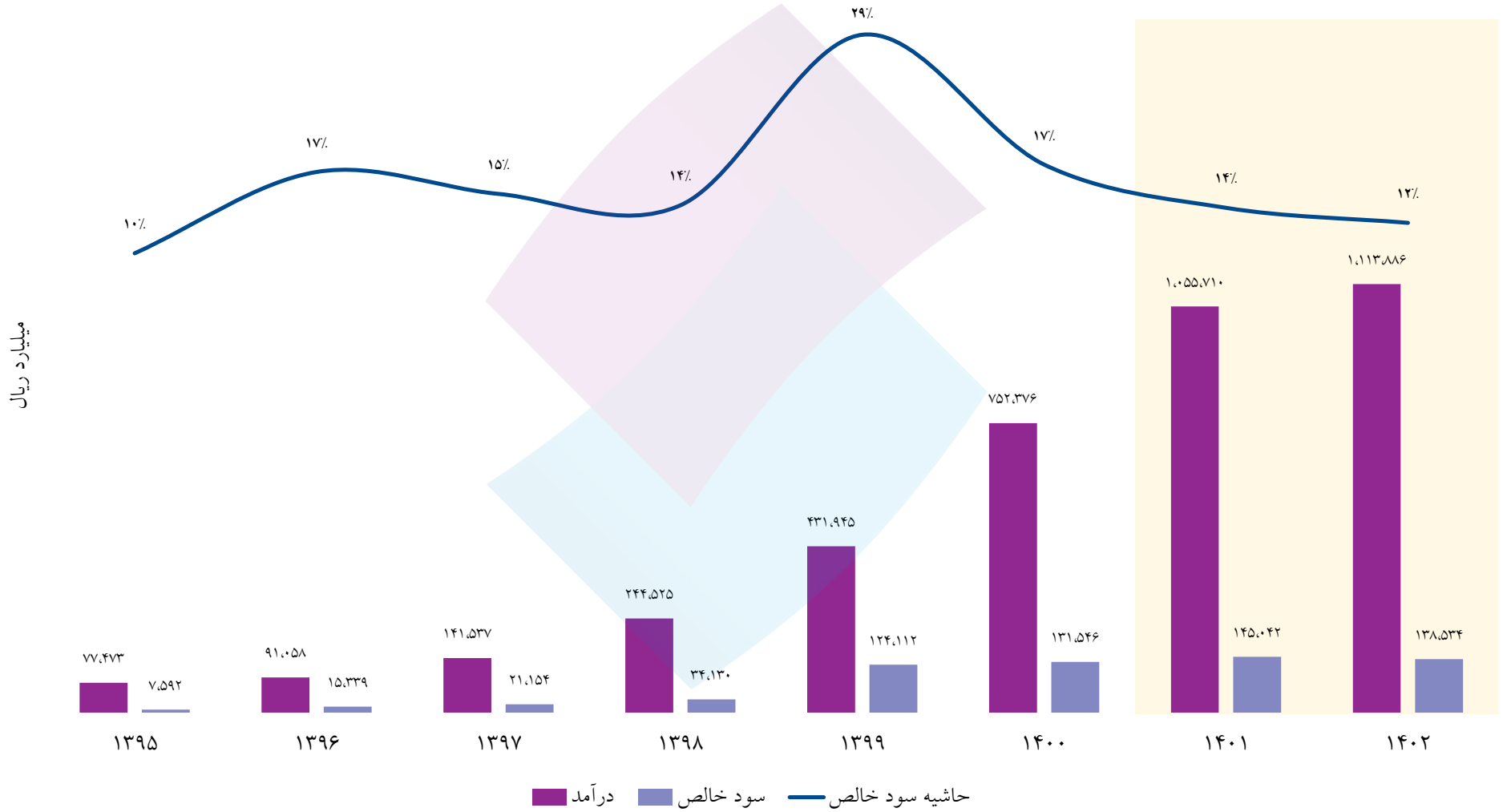
متغییرهای اساسی مالی

	واقعی						پیش بینی	
(اعداد میلیون ریال)	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمد	۷۷،۴۷۲،۹۱۶	۹۱،۰۵۷،۹۶۱	۱۴۱،۵۳۶،۷۲۶	۲۴۴،۵۲۴،۷۷۰	۴۳۱،۹۴۴،۷۱۵	۷۵۲،۳۷۶،۲۴۵	۱،۰۵۵،۷۰۹،۷۴۷	۱،۱۱۳،۸۸۵،۶۵۲
نرخ رشد		۱۸٪	۵۵٪	۷۳٪	۷۷٪	۷۴٪	۴۰٪	۶٪
سود ناخالص	۱۲،۶۳۰،۴۶۸	۱۳،۱۸۱،۲۴۴	۹،۹۱۴،۶۴۲	۴۴،۵۱۴،۹۱۶	۱۲۷،۹۴۶،۴۱۹	۱۵۵،۳۹۷،۸۹۰	۱۷۱،۳۰۱،۶۷۷	۱۳۸،۱۷۲،۰۶۳
نرخ رشد		۴٪	-۲۵٪	۳۴۹٪	۱۸۷٪	۲۱٪	۱۰٪	-۱۹٪
حاشیه سود ناخالص	۱۶٪	۱۴٪	۷٪	۱۸٪	۳۰٪	۲۱٪	۱۶٪	۱۲٪
سود عملیاتی	۱۲،۳۳۶،۹۹۰	۱۱،۴۶۱،۷۸۸	۱۴،۵۵۲،۰۳۳	۲۸،۳۲۴،۲۳۶	۱۰۹،۴۶۸،۰۲۵	۱۱۷،۸۴۱،۴۶۶	۱۳۱،۴۶۰،۲۷۱	۱۲۲،۶۴۲،۱۴۰
نرخ رشد		-۷٪	۲۷٪	۹۵٪	۲۸۶٪	۸٪	۱۲٪	-۷٪
حاشیه سود عملیاتی	۱۶٪	۱۳٪	۱۰٪	۱۲٪	۲۵٪	۱۶٪	۱۲٪	۱۱٪
سود خالص	۷،۵۹۱،۶۹۹	۱۵،۳۳۸،۹۲۰	۲۱،۱۵۳،۹۳۱	۳۴،۱۳۰،۱۰۹	۱۲۴،۱۱۲،۴۰۲	۱۳۱،۵۴۵،۸۳۰	۱۴۵،۰۴۱،۷۶۲	۱۳۸،۵۳۳،۷۳۱
نرخ رشد		۱۰۲٪	۳۸٪	۶۱٪	۲۶۴٪	۶٪	۱۰٪	-۴٪
حاشیه سود خالص	۱۰٪	۱۷٪	۱۵٪	۱۴٪	۲۹٪	۱۷٪	۱۴٪	۱۲٪

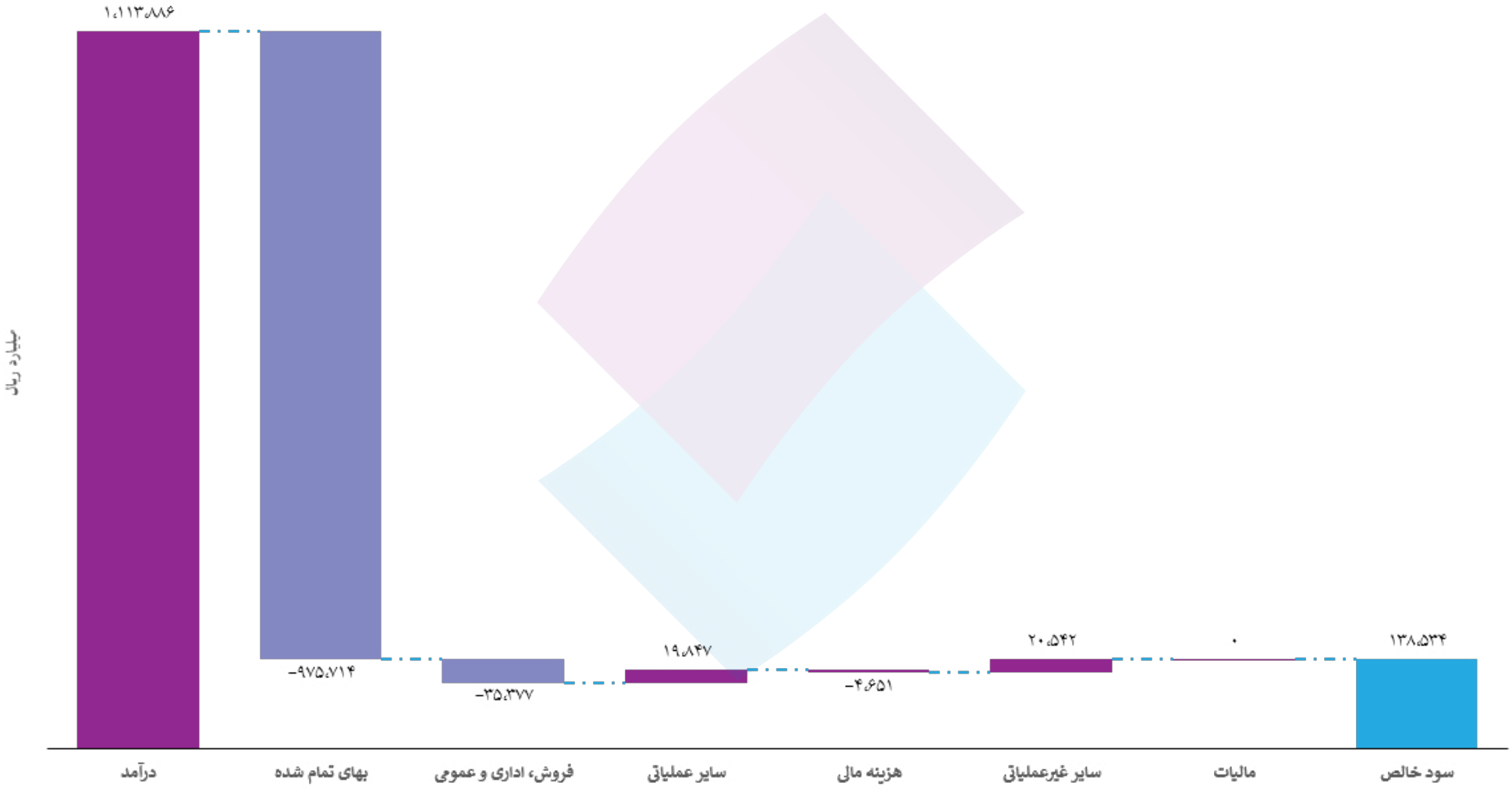
صورت سود و زیان

ارقام به میلون ریال	واقعی						پیش بینی	
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۷۷،۴۷۲،۹۱۶	۹۱،۰۵۷،۹۶۱	۱۴۱،۵۳۶،۷۲۶	۲۴۴،۵۲۴،۷۷۰	۴۳۱،۹۴۴،۷۱۵	۷۵۲،۳۷۶،۲۴۵	۱،۰۵۵،۷۰۹،۷۴۷	۱،۱۱۳،۸۸۵،۶۵۲
بهای تمام شده	(۶۴،۸۴۲،۴۴۸)	(۷۷،۸۷۶،۷۱۷)	(۱۳۱،۶۲۲،۰۸۴)	(۲۰۰،۰۰۹،۸۵۴)	(۳۰۳،۹۹۸،۲۹۶)	(۵۹۶،۹۷۸،۳۵۵)	(۸۸۴،۴۰۸،۰۶۹)	(۹۷۵،۷۱۳،۵۸۹)
سود ناخالص	۱۲،۶۳۰،۴۶۸	۱۳،۱۸۱،۲۴۴	۹،۹۱۴،۶۴۲	۴۴،۵۱۴،۹۱۶	۱۲۷،۹۴۶،۴۱۹	۱۵۵،۳۹۷،۸۹۰	۱۷۱،۳۰۱،۶۷۷	۱۳۸،۱۷۲،۰۶۳
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱،۷۹۴،۱۰۷)	(۲،۶۳۰،۳۱۲)	(۶،۹۳۳،۳۸۱)	(۲۱،۷۲۱،۰۲۹)	(۴۰،۳۵۹،۷۲۳)	(۴۰،۱۹۰،۴۶۲)	(۵۱،۳۱۷،۷۰۹)	(۳۵،۳۷۶،۶۷۰)
سایر درآمد و هزینه‌های عملیاتی	۱،۵۰۰،۶۲۹	۹۱۰،۸۵۶	۱۱،۵۷۰،۷۷۲	۵،۵۳۰،۳۴۹	۲۱،۸۸۱،۳۲۹	۲،۶۳۴،۰۳۸	۱۱،۴۷۶،۳۰۳	۱۹،۸۴۶،۷۴۸
سود عملیاتی	۱۲،۳۳۶،۹۹۰	۱۱،۴۶۱،۷۸۸	۱۴،۵۵۲،۰۳۳	۲۸،۳۲۴،۲۳۶	۱۰۹،۴۶۸،۰۲۵	۱۱۷،۸۴۱،۴۶۶	۱۳۱،۴۶۰،۲۷۱	۱۲۲،۶۴۲،۱۴۰
هزینه های مالی	(۵۸۹،۴۰۳)	(۵۰۰،۴۸۷)	(۲۵۰،۱۷۷)	۰	۰	(۱،۷۳۲،۹۸۹)	(۵،۵۶۵،۴۵۲)	(۴،۶۵۰،۹۰۴)
درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۱۱۲،۵۲۶	۱۴۲،۳۹۵	۷۶۵،۷۰۷	۲،۴۴۰،۳۴۰	۱۳،۶۷۶،۰۴۹	۱۹،۲۲۰،۴۲۹	۱۷،۳۰۱،۱۱۴	۲۰،۵۷۴،۰۲۷
سایر درآمدهای غیرعملیاتی	(۴،۲۶۸،۴۱۴)	۴،۵۴۲،۷۱۴	۶،۴۲۶،۴۰۴	۵،۰۱۷،۶۱۸	۱،۰۱۸،۲۲۹	(۳،۷۷۵،۵۹۰)	۳،۲۴۹،۳۶۵	(۳۱،۵۳۲)
سود قبل از مالیات	۷،۵۹۱،۶۹۹	۱۵،۶۴۶،۴۱۰	۲۱،۴۹۳،۹۶۷	۳۵،۷۸۲،۱۹۴	۱۲۴،۱۶۲،۳۰۳	۱۳۱،۵۵۳،۳۱۶	۱۴۶،۴۴۵،۲۹۸	۱۳۸،۵۳۳،۷۳۱
مالیات	۰	(۳۰۷،۴۹۰)	(۳۴۰،۰۳۶)	(۱،۶۵۲،۰۸۵)	(۴۹،۹۰۱)	(۷،۴۸۶)	(۱،۴۰۳،۵۳۶)	۰
سود خالص	۷،۵۹۱،۶۹۹	۱۵،۳۳۸،۹۲۰	۲۱،۱۵۳،۹۳۱	۳۴،۱۳۰،۱۰۹	۱۲۴،۱۱۲،۴۰۲	۱۳۱،۵۴۵،۸۳۰	۱۴۵،۰۴۱،۷۶۲	۱۳۸،۵۳۳،۷۳۱
سود پایه هر سهم	۲،۵۳۱	۵،۱۱۳	۷،۰۵۱	۱۱،۳۷۷	۱۳،۷۹۰	۱۴،۶۱۶	۱۶،۱۱۶	۱۵،۳۹۳
سرمایه	۳،۰۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰	۹،۰۰۰،۰۰۰	۹،۰۰۰،۰۰۰	۹،۰۰۰،۰۰۰	۹،۰۰۰،۰۰۰

سود خالص


میلیارد ریال
۱۰٪
۱۷٪
۱۵٪
۱۴٪
۲۹٪
۱۷٪
۱۴٪
۱۲٪
۷۷،۴۷۳
۷،۵۹۲
۹۱،۰۵۸
۱۵،۳۳۹
۱۴۱،۵۳۷
۲۱،۱۵۴
۲۴۴،۵۲۵
۳۴،۱۳۰
۴۳۱،۹۴۵
۱۲۴،۱۱۲
۷۵۲،۳۷۶
۱۳۱،۵۴۶
۱،۰۵۵،۷۱۰
۱۴۵،۰۴۲
۱،۱۱۳،۸۸۶
۱۳۸،۵۳۴
۱۳۹۵
۱۳۹۶
۱۳۹۷
۱۳۹۸
۱۳۹۹
۱۴۰۰
۱۴۰۱
۱۴۰۲
درآمد
سود خالص
حاشیه سود خالص

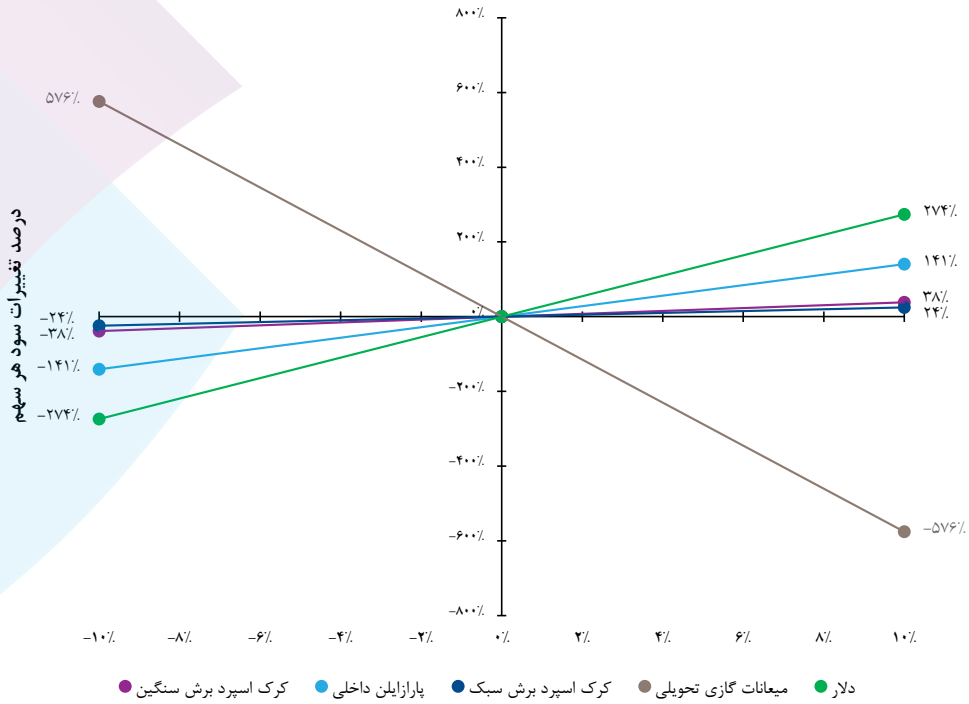
اقلام تشکیل دهنده سود خالص در سال ۱۴۰۲



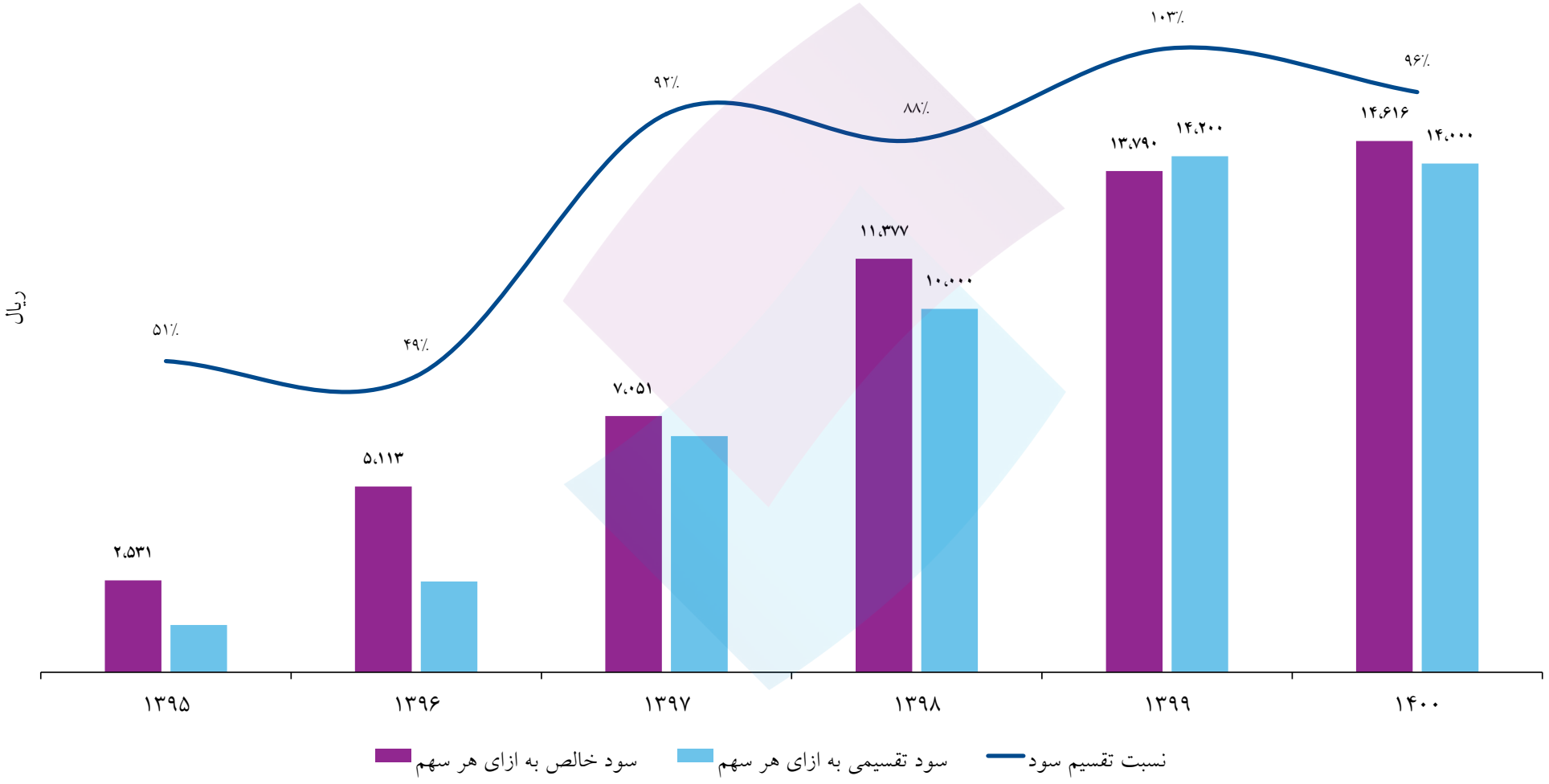
تحلیل حساسیت سود خالص سال ۱۴۰۲

نرخ میعانات گازی تحویلی (دلار بر بشکه)	نرخ دلار موثر بر بهای تمام شده و درآمد عملیاتی				
	۲۹۰،۰۰۰	۳۱۰،۰۰۰	۳۳۰،۰۰۰	۳۵۰،۰۰۰	۳۴۰،۰۰۰
۵۲۰	۱۶،۴۰۸	۱۹،۱۶۹	۲۲،۰۱۲	۲۴،۹۳۹	۲۳،۴۶۵
۵۴۰	۱۳،۶۳۶	۱۶،۲۰۶	۱۸،۸۵۸	۲۱،۵۹۴	۲۰،۲۱۶
۵۶۲	۱۰،۵۹۱	۱۲،۹۵۰	۱۵،۳۹۳	۱۷،۹۱۹	۱۶،۶۴۵
۵۸۰	۸،۰۹۳	۱۰،۲۷۹	۱۲،۵۵۰	۱۴،۹۰۳	۱۳،۷۱۶
۶۰۰	۵،۳۲۱	۷،۳۱۶	۹،۳۹۵	۱۱،۵۵۸	۱۰،۴۶۶

حساسیت سود هر سهم به ازای درصد تغییرات مفروضات اساسی



سیاست تقسیم سود



کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage

سلب مسئولیت

این گزارش صرفا جهت اطلاع از شرایط بازارها تهیه شده است،محتوای آن نباید به تنهایی جهت اخذ تصمیمات مالی و سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.

تحلیل ارائه شده بر مبنای اطلاعات فعلی تهیه شده است.نظرات اراده شده در این گزارش به هیچ عنوان توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعت آن با خوانندگان این گزارش است.

کلیه حقوق مادی و معنوی این محتوی مربوط به شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین است و استفاده از آن تنها با ذکر منبع مجاز است.

بلوار نلسون ماندلا، بلوار گل‌آذین، شماره۲۳

۰۲۱-۸۶۷ ۹۱ ۰۰۰ _ ۰۲۱-۲۲۰ ۳۰ ۳۴۹

www.nibb.ir info@nibb.ir

nibb.ir nibb nibbroker