

گزارش تحلیلی کارگزاری

رضوی

اسفند ماه ۱۴۰۱



# گردآورندگان

---

احسان کلهران

رحمان مردی

حسن خضوعی

مونا مشکوری



- 
- تحلیل صنعت آروماتیک
  - بررسی و تحلیل شرکت پتروشیمی نوری



شرکت کارگزاری رضوی

# تحليل صنعت آروماتيك



## آروماتیک (Aromatic)

مواد موجود در طبیعت از لحاظ دانشمندان شیمی به دو دسته اصلی تقسیم می شوند؛ دسته اول، مواد معدنی که همان عناصر آشنا و ملموسی همچون آب، خاک است و دسته دوم، مواد آلی که همگی دارای عنصری قابل جابه جایی چون کربن هستند و در واقع از کربن ها شکل گرفته اند.

مواد آلی خود نیز در دو گروه طبقه بندی می شوند؛ یک گروه مواد آلی خطی یا پارافینی می باشند که در آنها عنصر کربن به صورت خطی با هم پیوند خورده اند و گروه دوم مواد آلی حلقوی یا آروماتیک می باشند که در آنها عنصر کربن به صورت حلقوی پیوند خورده اند و به آروماتیک ها مشهور گشته اند.

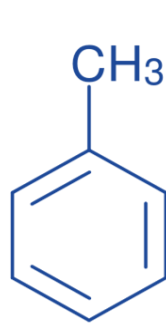
آروماتیک به زبان یونانی به معنای بودار و خوشبو می باشد و از آنجایی که ترکیبات آلی حلقوی دارای بوی فراری هستند به این گروه از مواد نیز آروماتیک لقب داده اند.

آروماتیک ها، ترکیبات حلقوی هیدروکربنی می باشند که در ترکیب خود دارای حلقه هایی با ۶ اتم کربن هستند. ترکیبات آروماتیک به خصوص بنزن، تولوئن و زایلین ها (که به اختصار به این سه ترکیب BTX گفته می شود) خوراک اصلی تولید تعداد بسیاری از مواد واسطه صنعت پتروشیمی می باشند که آنها نیز در ادامه زنجیره ارزش خود در تولید الیاف مصنوعی، رزین، مواد منفجره، آفت کش ها، مواد شوینده و بسیاری دیگر از مواد نقش دارند.

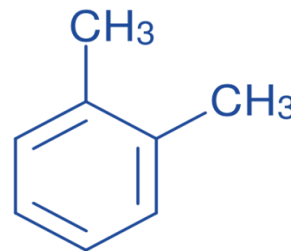
در ادامه ساختار شیمیایی بنزن، تولوئن و ۳ مدل زایلین ها یعنی پارازایلین، ارتوزایلین و متازایلین را مشاهده می کنید.



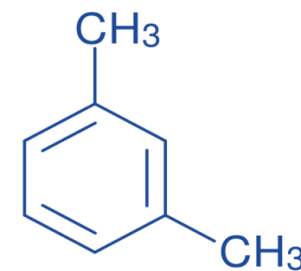
benzene



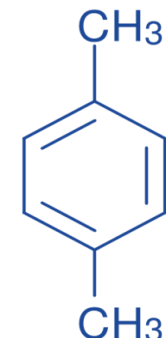
toluene



ortho-xylene

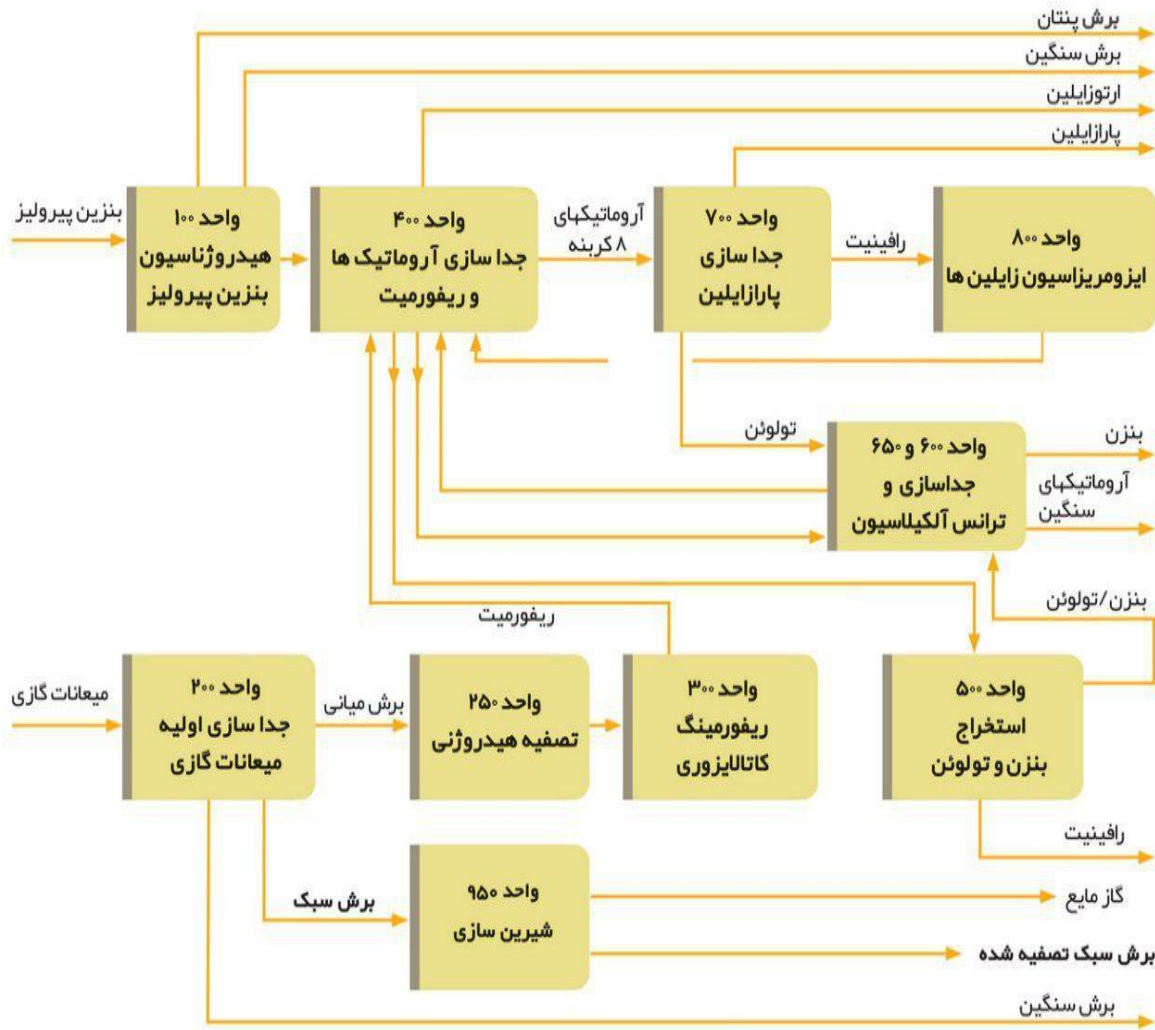


meta-xylene



para-xylene





## فرایند تولید آروماتیک ها از بنزین پیرولیز و میعانات گازی در پتروشیمی نوری

## فرایند تولید آروماتیک ها

تولید آروماتیک ها شامل فرایندهای ریفرمینگ کاتالیستی (**Catalytic Reforming**) نفتای دریافتی از پالایشگاههای نفت خام و میعانات گازی و همچنین بنزین پیرولیز (**Pyrolysis Gasoline**) تولیدی در واحدهای کراکینگ با بخار می باشد؛ اگرچه کربونیزه کردن زغال سنگ در تولید آروماتیک ها برغم بازدهی بسیار پایین فرایندهای ثانویه و توسعه یافته نیز اخیراً پا به عرصه وجود گذاشته اند.

نفتا در پالایشگاههای نفت خام و میعانات گازی، تولید و به دو صورت نفتای سبک و نفتای سنگین عرضه می گردد. نفتای سنگین که عموماً حاوی هیدروکربن های **C7** تا **C12** پارافینی، نفتنی و آروماتیکی می باشد، عمدتاً (۸۰٪) بعنوان خوراک در واحدهای ریفرمینگ کاتالیستی (در پالایشگاه و در واحدهای پتروشیمی) جهت تولید ریفرمیت و سپس استخراج **BTX** استفاده می گردد. نفتای سبک شامل هیدروکربن های **C5** و **C6** عموماً (۶۰٪) بعنوان خوراک واحدهای کراکینگ بخار استفاده می گردد.

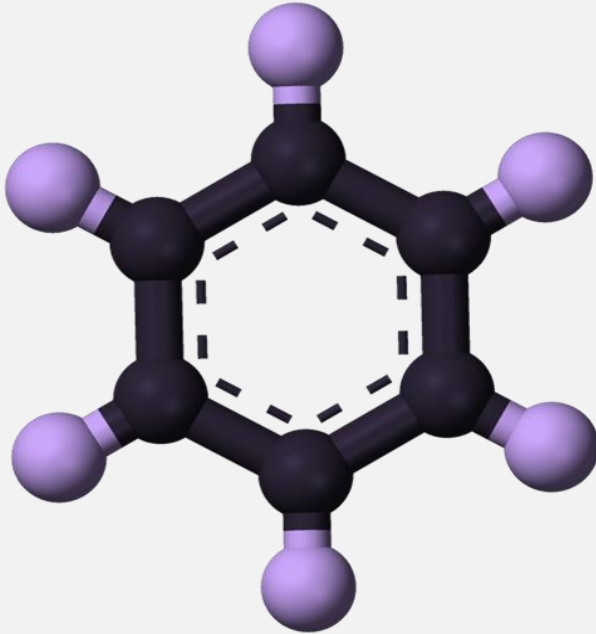
همچنین **BTX** از بنزین پیرولیز نیز استخراج می گردد. بنزین پیرولیز محصول جانبی واحدهای کراکینگ با بخار نظیر واحد الفین می باشد. در صورت استفاده از خوراک های مایع (نظیر نفتا و **LPG**) در واحدهای الفین اگرچه راندمان تولید اتیلن پایین است اما محصول جانبی و غنی از آروماتیک ها تحت عنوان بنزین پیرولیز تولید می شود که ترکیبات بنزن، تولوئن و زایلین ها از آن قابل استخراج است. در ابتدا به کمک تقطیر استخراجی یا همان استخراج مایع - مایع به کمک حلال، ترکیبات آروماتیکی از غیر آروماتیکی جدا و سپس با مکانیسم تقطیر، ترکیبات بنزن، تولوئن و زایلین ها از هم جدا می شوند.

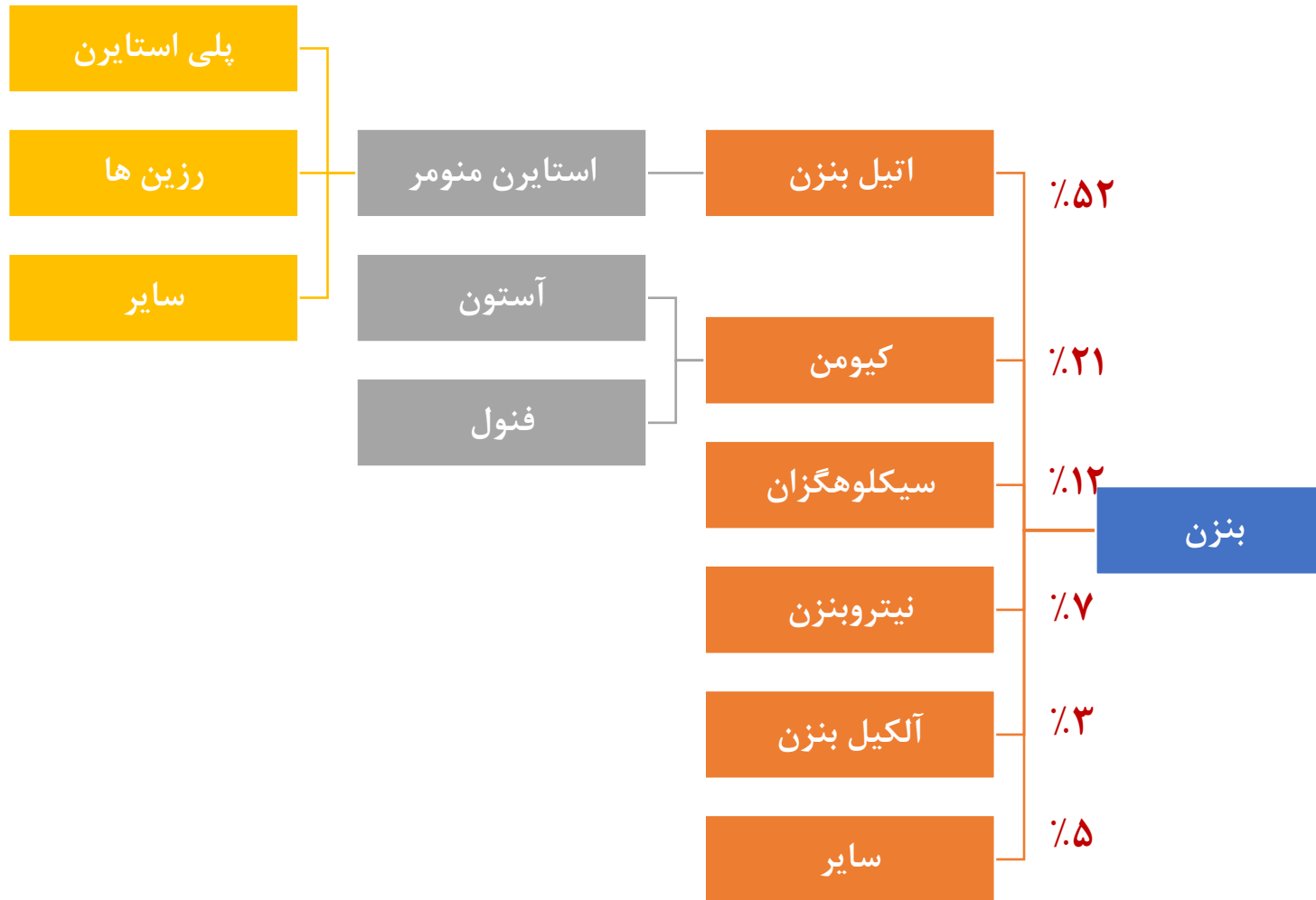
## بنزن (Benzene)

بنزن یک ترکیب شیمیایی ارگانیک با فرمول  $C_6H_6$  است که به عنوان یک هیدروکربن معطر طبقه بندی می شود. بنزن یک مایع بی رنگ، سمی، سرطانزا، قابل اشتعال با بوی شیرین که سرعت تبخیر بالایی دارد و مسئول عطر در اطراف ایستگاه های بنزین است.

جهت تشخیص وجود بنزن یا  $C_6H_6$  در یک ترکیب از رنگ شعله ترکیب به هنگام سوختن نیز استفاده می کنند؛ به این صورت که ترکیبات حاوی  $C_6H_6$  با شعله ای به رنگ زرد می سوزند و تشخیص وجود این ماده در داخل ترکیب را میسر می سازند. البته سوختن ترکیبات حاوی بنزن با فرآورده مضر دوده نیز همراه است.

افزودن بنزن به بنزین، عدد اکتان بنزین را افزایش و احتمال کوبش موتور را کاهش می دهد. به همین دلیل تا دهه ۱۹۵۰ بیشتر بنزین ها چندین درصد بنزن داشتند. اما پس از آن تتراتیل سرب رایج تر از بنزن شد. منسوخ شدن بنزین های سرب دار باعث بازگشت بنزن به بنزین های برخی کشورها شده است. اما با توجه به اثرات منفی این ماده بر سلامتی، مقررات سفت و سختی در مورد میزان بنزن بنزین وضع شده است. که معمولاً میزان آن را به کمتر از یک درصد محدود کرده است.





## کاربرد بنزن

مهم ترین کاربرد بنزن در تولید استایرن، مواد اولیه لاستیک ها و در تولید LAB و مواد اولیه شوینده ها است.

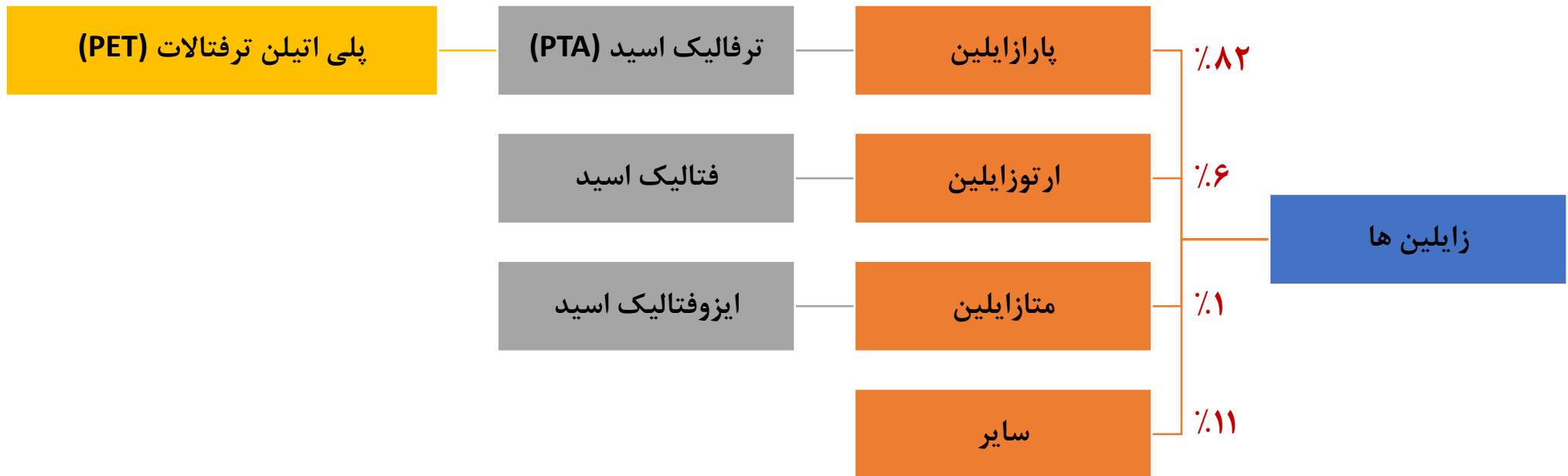
از بنزن به عنوان ماده اولیه برای تولید مواد شیمیایی دیگر استفاده می شود، حدود ۵۲ درصد بنزن تبدیل به اتیل بنزن می شود که ماده اصلی تولید استایرن است. از استایرن در تولید لاستیک ها و پلی استایرن استفاده می شود. پس از اتیل بنزن حدود ۲۱ درصد بنزن تبدیل به کومن (کیومن) شده که ماده اولیه تولید استون و فنول است. از فنول برای تولید مواد ضد عفونی کننده، داروهای مانند آسپرین، تولید محلول های عکاسی و ... استفاده می شود؛ سایر مشتقات بنزن نیز سیکلو هگزان، الکیل بنزن، نیترو بنزن و سایر مواد هستند.

زنجیره ارزش بنزن

## زایلین ها (Xylene)

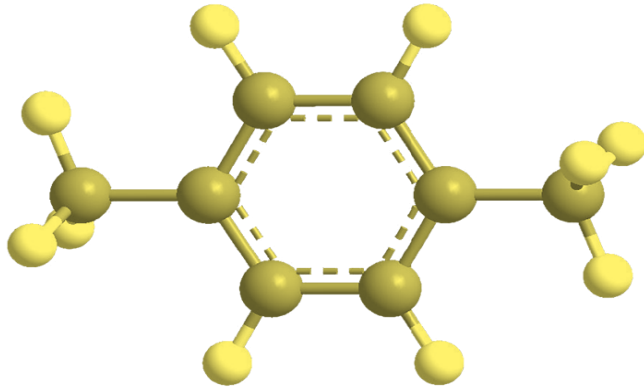
زایلین و ایزومرهای مختلف این ترکیب آروماتیکی در رتبه دوم میزان تولید و مصرف آروماتیک ها بعد از بنزن قرار دارند. ارتوزایلین، متازایلین و پارازایلین سه ایزومر مختلف از زایلین هستند که ایزومر **پارازایلین** نسبت به دو ایزومر دیگر دارای کاربرد بیشتری است.

روش های مختلفی جهت تولید مخلوط زایلین ها وجود دارد. ۷۰ درصد از حجم تولید مخلوط زایلین ها در دنیا از فرایند ریفورمینگ بدست می آید. فرایند کراکینگ با بخار و همچنین فرایندهای تبدیل تولوئن به مخلوط زایلین ها نیز سایر روش های تولید این ترکیبات محسوب می شوند. به طور معمول مخلوط های زایلین در نسبت های مختلف تولید می شوند که به کمک فرایندهای تقطیر، کریستالیزاسیون و جذب، سه ایزومر زایلین از هم تفکیک می شوند.



زنجیره ارزش مخلوط زایلین





ساختار شیمیایی پارازایلین

## پارازایلین

پارازایلین که به اختصار **PX** نامیده می شود یک هیدروکربن آروماتیک است و دارای یک حلقه بنزنی است که دو گروه متیل در انتهاهای مخالف آن قرار گرفته اند و معمولاً با ریفورمینگ کاتالیزوری یا کراکینگ بنزین سنگین تولید می شود. این ماده مایعی شفاف با بوی شیرین و بخارات تحریک کننده است که چگالی آن کمتر از آب بوده و در آب نامحلول است. این ماده سمی و در دمای اتاق قابل اشتعال است و بطور طبیعی در بنزین و زغال سنگ وجود دارد.

## کاربرد پارازایلین

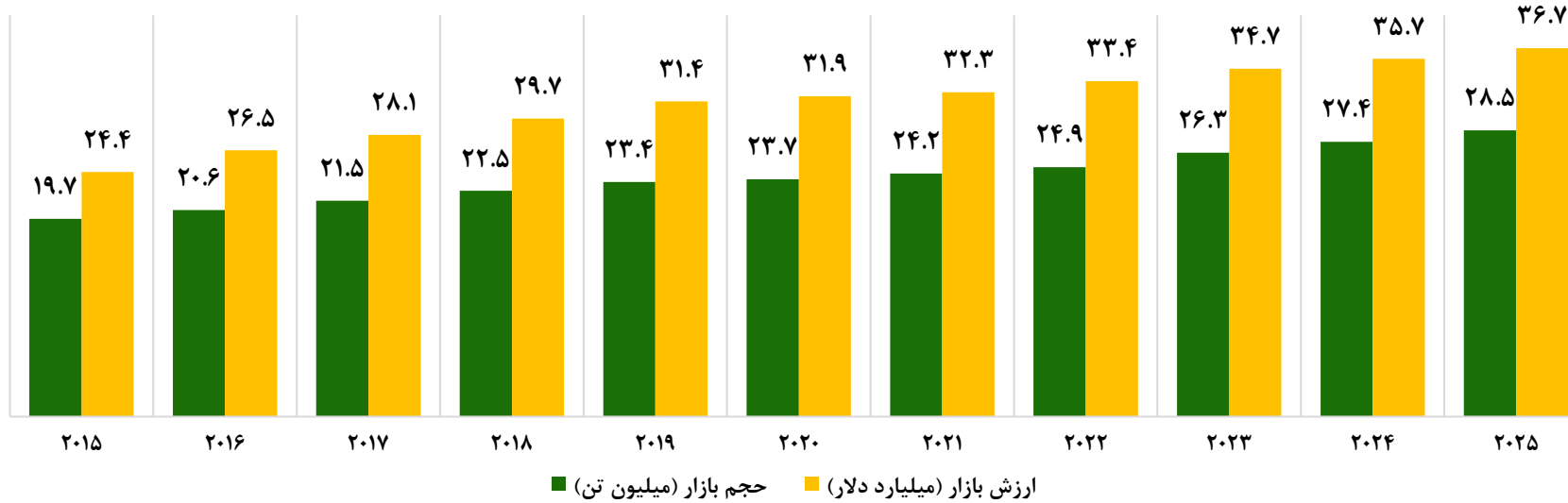
حدود ۹۸ درصد پارازایلین در تولید پلی استر مورد استفاده قرار می گیرد؛ از پارازایلین به طور گسترده ای به عنوان ماده اولیه برای تولید سایر مواد شیمیایی صنعتی، به ویژه اسید ترفتالیک، اسید ترفتالیک خالص و دی متیل ترفتالات (**DMT**) استفاده می شود. این سه ماده در ساخت پلی استرهای پلی اتیلن ترفتالات (**PET**) که نوعی پلاستیک است، استفاده می شود.

بطری های ساخته شده از پلاستیک **PET** به طور گسترده به عنوان ظروف آب آشامیدنی، نوشابه و سایر نوشیدنی ها مورد استفاده قرار می گیرند زیرا **PET** سبک و قوی است و در برابر خرد شدن مقاوم است. بعلاوه، **PET** به دلیل داشتن خاصیت آنتی  $\text{CO}_2$  به حفظ گاز در نوشابه های گازدار کمک می کند.



پرمصرف ترین پلیمر دنیا و شناخته شده ترین کاربرد پارازایلین

## تملیل صنعت آروماتیک

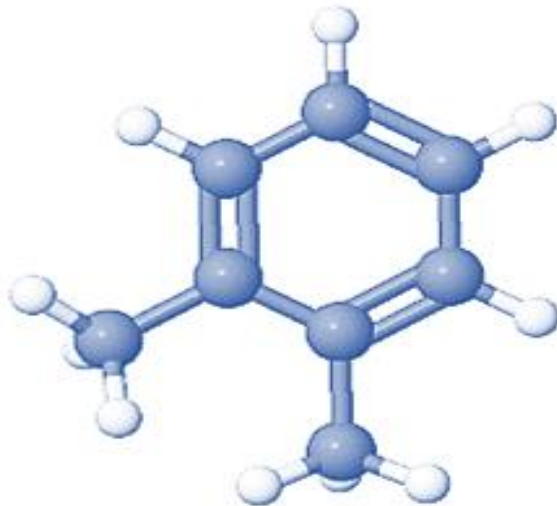


حجم بازار و ارزش بازار  
پلی اتیلن ترفتالات (PET) در  
جهان از سال ۲۰۱۵ تا ۲۰۲۱ و  
پیش‌بینی آن تا سال ۲۰۲۵<sup>۱</sup>

## ارتوزایلین

ارتوزایلین که به اختصار **OX** نامیده می شود یک هیدروکربن آروماتیک است که دارای یک حلقه بنزن و دو گروه متیل متصل به آن است دو گروه متیل کنار هم، روی حلقه بنزن (اتم های شماره ۱ و ۲) قرار می گیرند.

ارتوزایلین دومین ایزومر تجاری زایلین است و تقریباً تمام آن در ساخت انیدرید فتالیک (**PA**) مصرف می شود، که دارای سه کاربرد اصلی از جمله استفاده در ساخت رزین های پلی وینیل کلرید (**PVC**)، تولید رزین های پلی استر غیر اشباع و ساخت رزین های آلکیل است که برای پوشش های سطحی استفاده می شود؛ همچنین این ترکیب عمدتاً به عنوان ماده خام شیمیایی و حلال مورد استفاده قرار می گیرد و می توان از آن برای تولید رنگها، سموم دفع آفات، داروها، ویتامین ها استفاده کرد.



ساختار شیمیایی ارتوزایلین

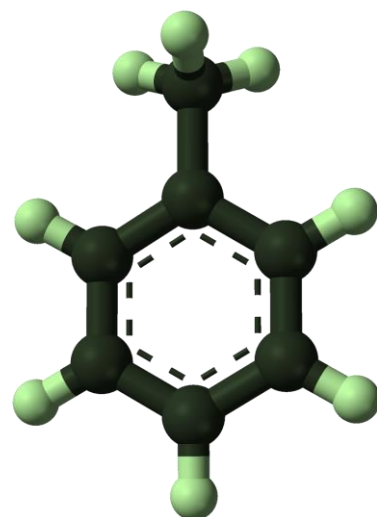
## تولوئن (Toluene)

تولوئن یک هیدروکربن آروماتیک است که بیشتر از نفت تولید شده و به عنوان حلال در بسیاری از صنایع استفاده می شود. تولوئن یک مایع شفاف و بی رنگ با بوی شیرین و فرمول شیمیایی  $C_7H_8$  است که به نام های تولوئل، فنیل متان یا آنیسن نیز شناخته می شود؛ این ترکیب بطور طبیعی در روغن خام درخت تولو یافت شود و در صنایع شیمیایی طی فرآیند تولید بنزین و سایر سوخت ها از نفت خام و در حین تولید کک از زغال سنگ تولید می شود.

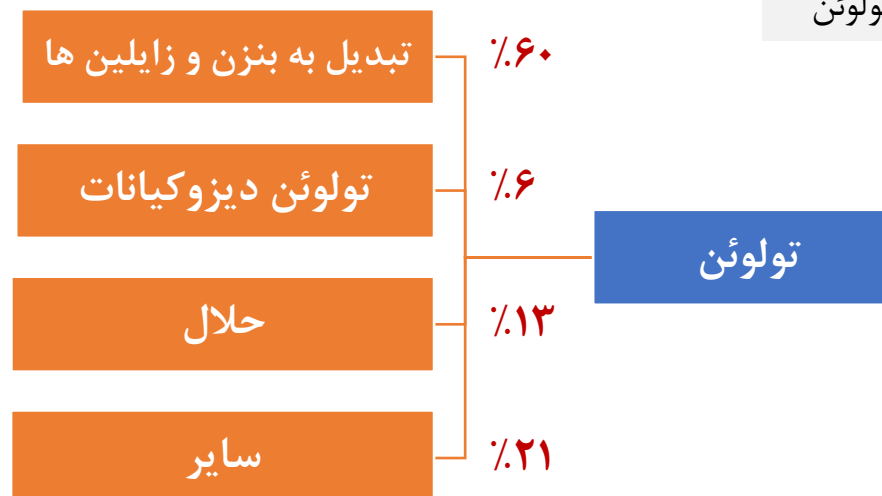
تولوئن کاربردهای تجاری و صنعتی بی شماری دارد و در رنگ ها، لاک ها، رقیق کننده ها، چسب ها و پاک کننده لاک ناخن، در فرآیندهای چاپ و برنزه کردن چرم مورد استفاده قرار می گیرد. این ترکیب شیمیایی همچنین برای تقویت اکتان در سوخت های بنزینی مورد استفاده در موتورهای احتراق داخلی و تولید بنزین همراه با دیگر ترکیبات شیمیایی مانند بنزن و زایلین بکار می رود.

ظرفیت تولید تولوئن در جهان در سال ۲۰۱۸ حدود ۳۰ میلیون تن بود<sup>۱</sup> و در ایران نیز دو شرکت پتروشیمی اصفهان با ظرفیت ۷۱،۰۰۰ تن در سال و پتروشیمی تبریز با ظرفیت ۲۰۰۰ تن در سال، تولید کننده این ماده هستند.

### زنجیره ارزش مخلوط تولوئن

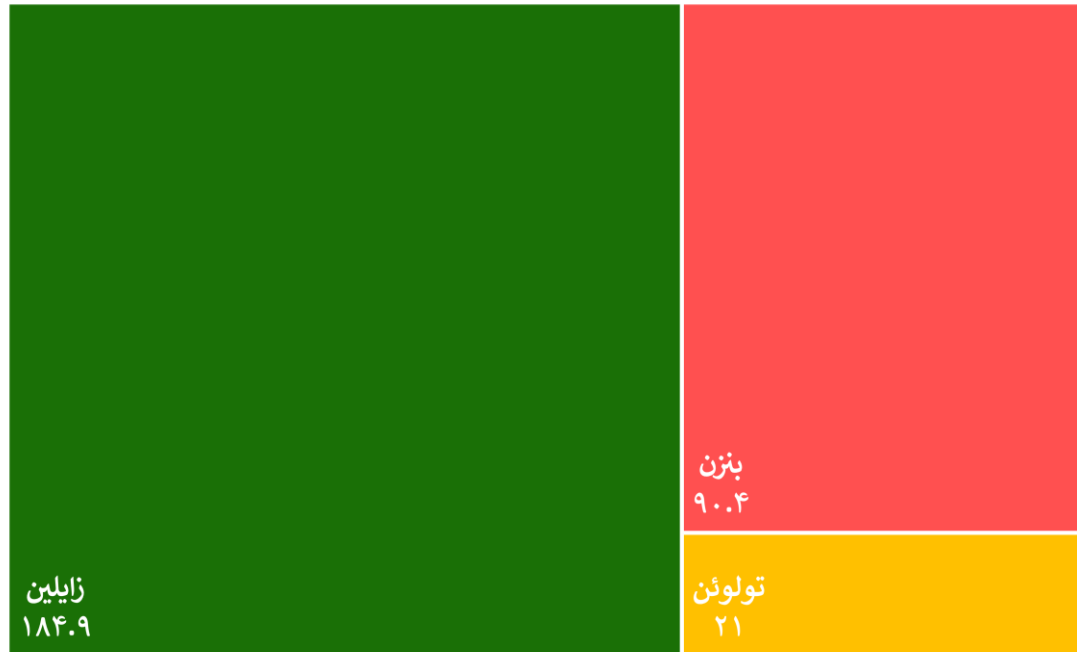


ساختار شیمیایی تولوئن

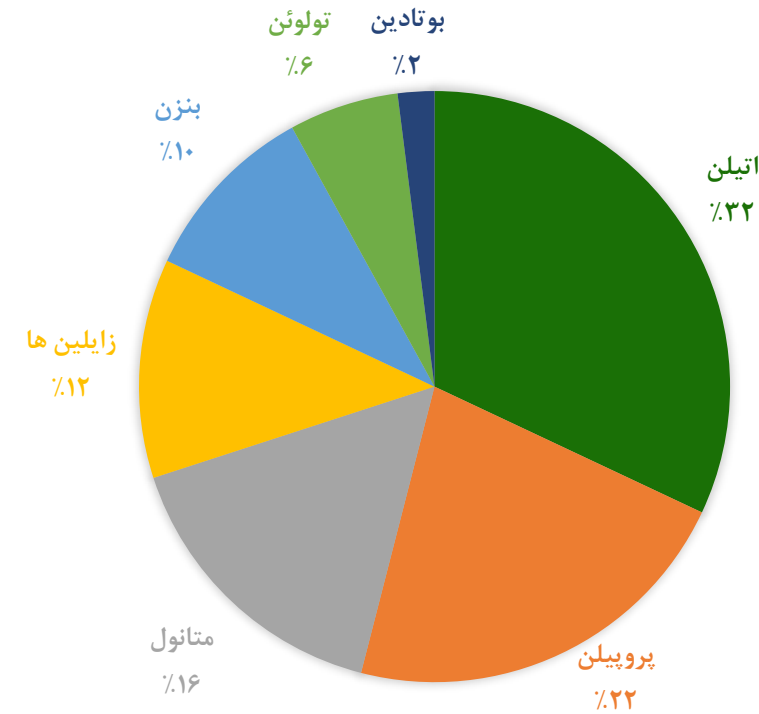


## صنعت آروماتیک در جهان

بر اساس آمار Statista، در سال ۲۰۲۱ محصولات آروماتیک ۲۸ درصد مصرف ۷ ماده پایه محصولات پتروشیمی را به خود اختصاص داده بودند. در این میان زایلین ها ۱۲ درصد، بنزن ۱۰ درصد و تولوئن ۲ درصد از مصرف محصولات پایه پتروشیمی سهم داشتند. در سال ۲۰۲۱ ارزش بازار زایلین ها برابر با ۱۸۴/۹ میلیارد دلار، ارزش بازار بنزن ۹۰/۴ میلیارد دلار و ارزش بازار تولوئن ۲۱ میلیارد دلار بوده است.

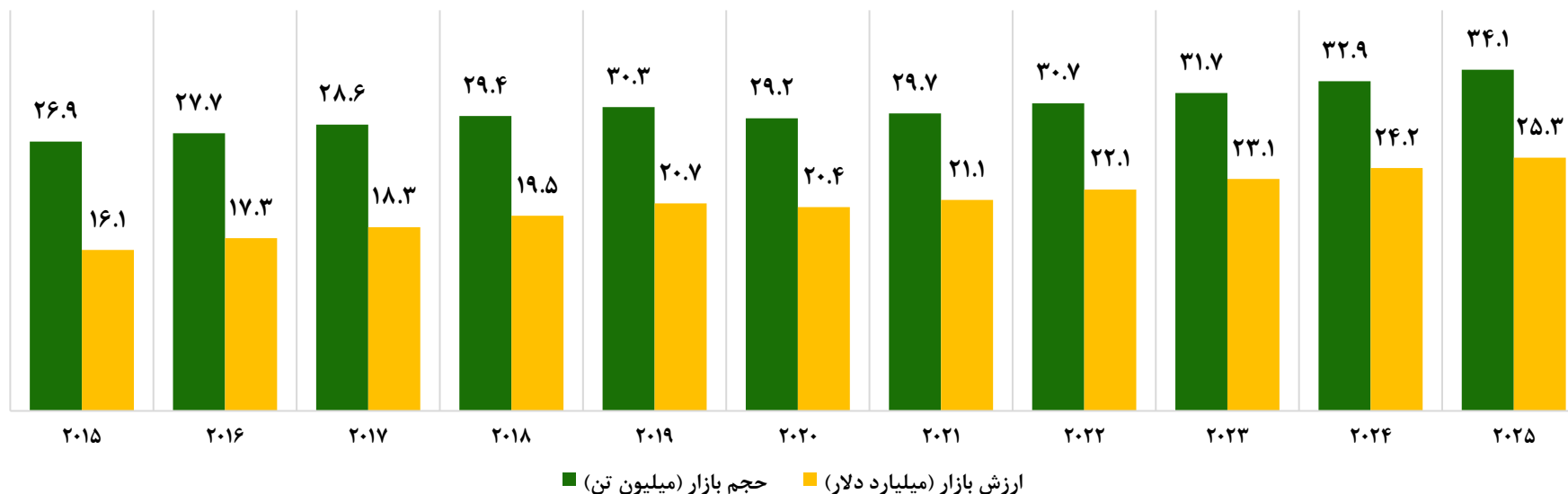
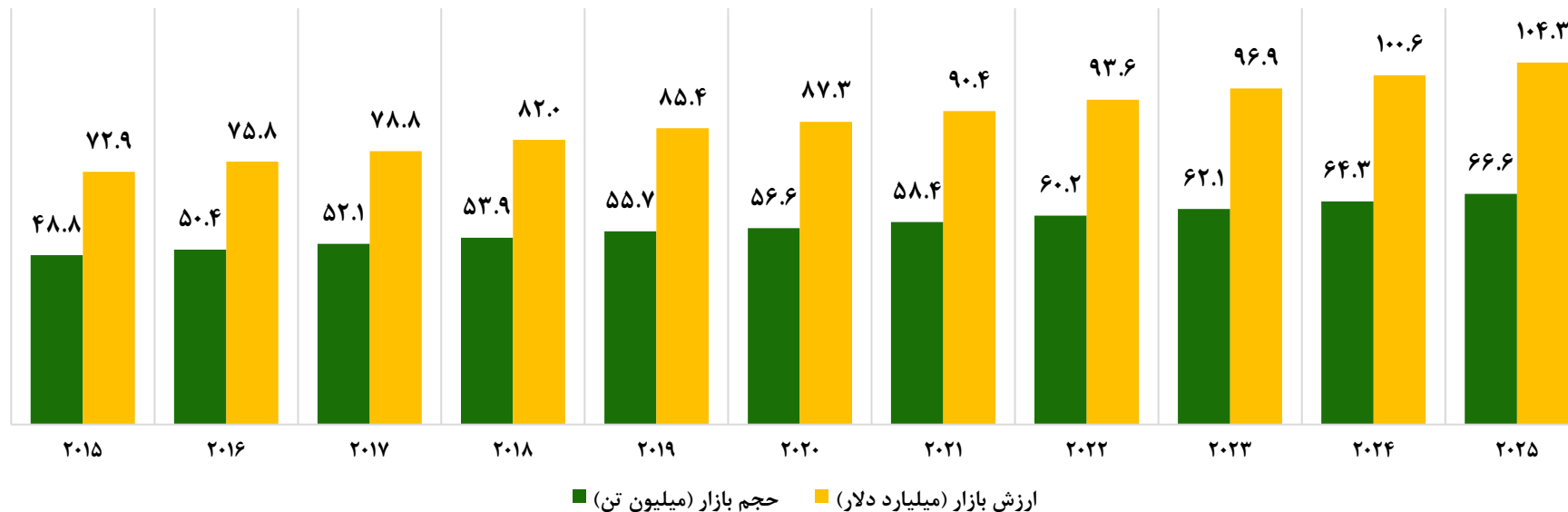


ارزش بازار محصولات آروماتیکی در سال ۲۰۲۱ (میلیارد دلار)<sup>۲</sup>



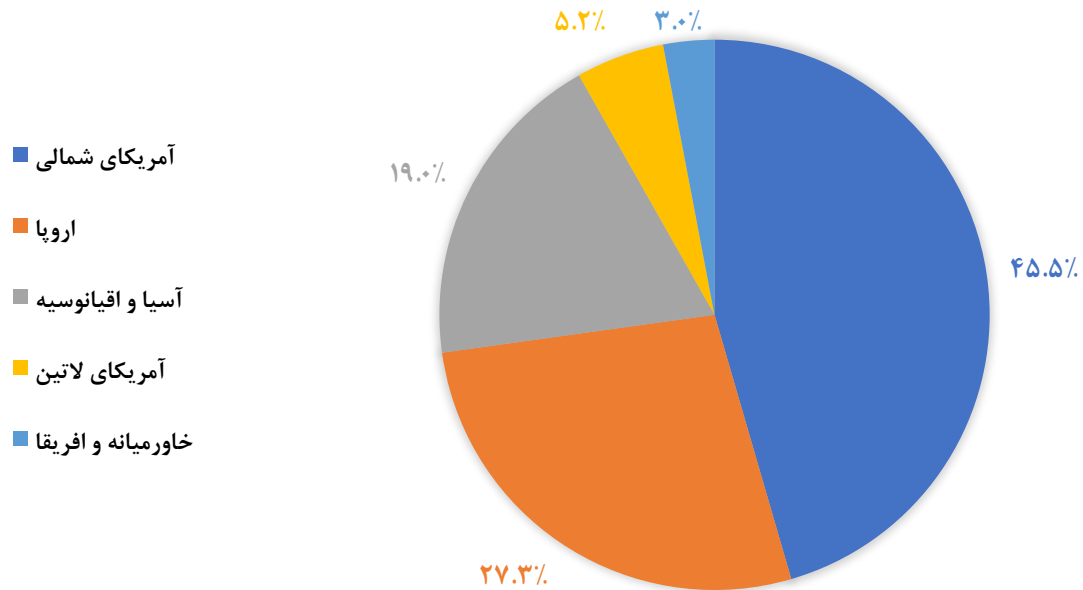
ترکیب مصرف مواد پایه محصولات پتروشیمی در سال ۲۰۲۱<sup>۱</sup>

1. Statista
2. Statista

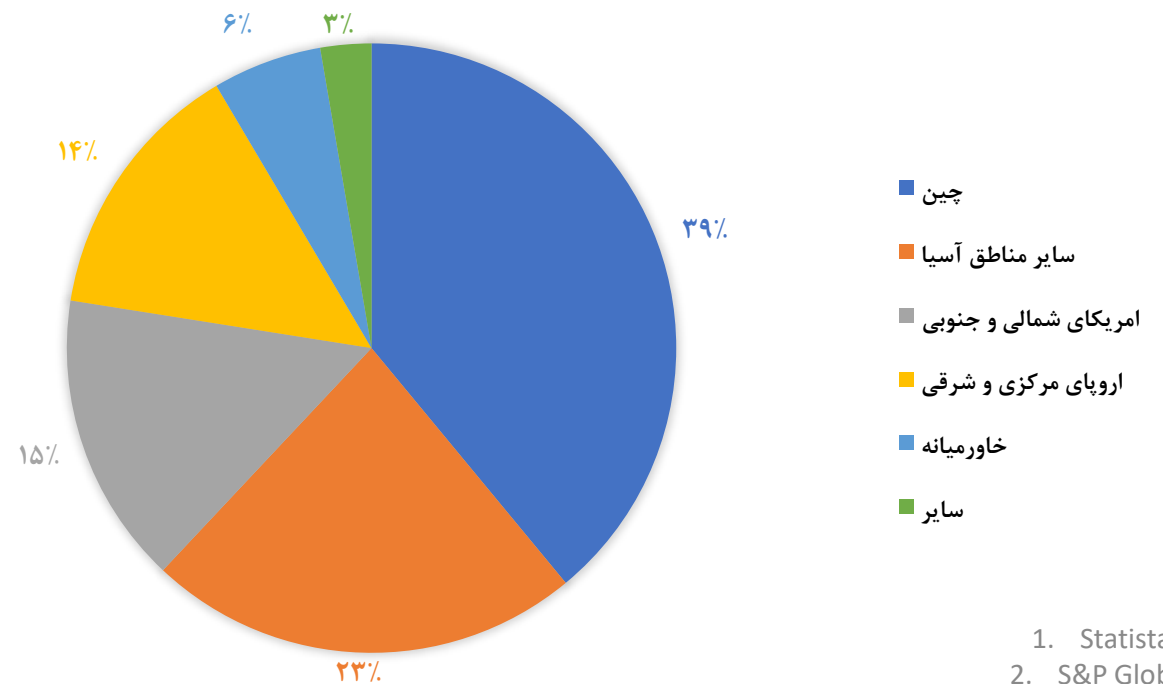




## تملیل صنعت آروماتیک

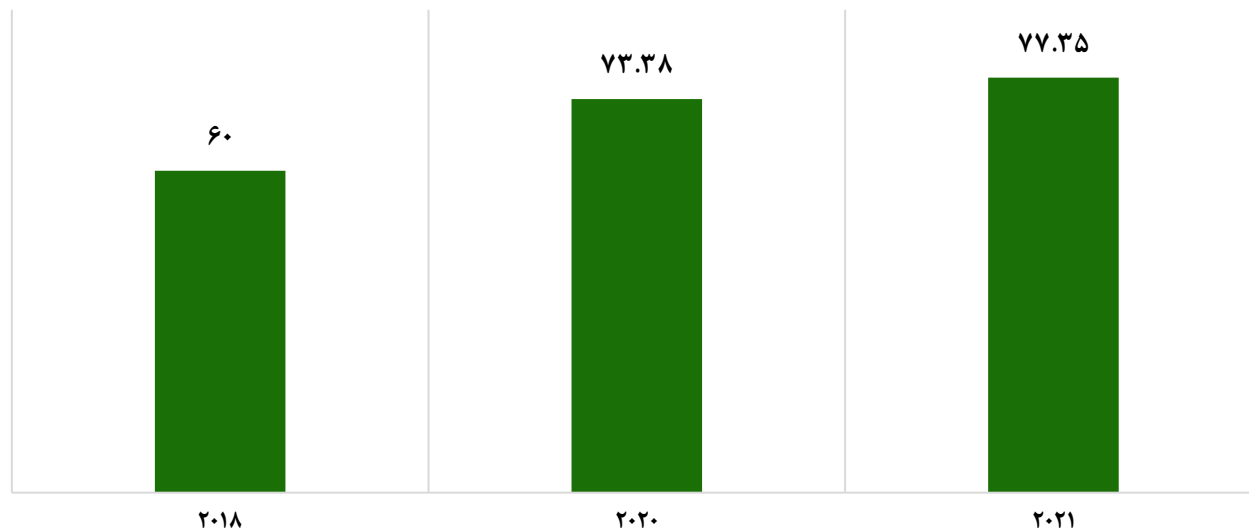


ترکیب مناطق مختلف از مصرف بنزن در سال ۲۰۲۱<sup>۲</sup>

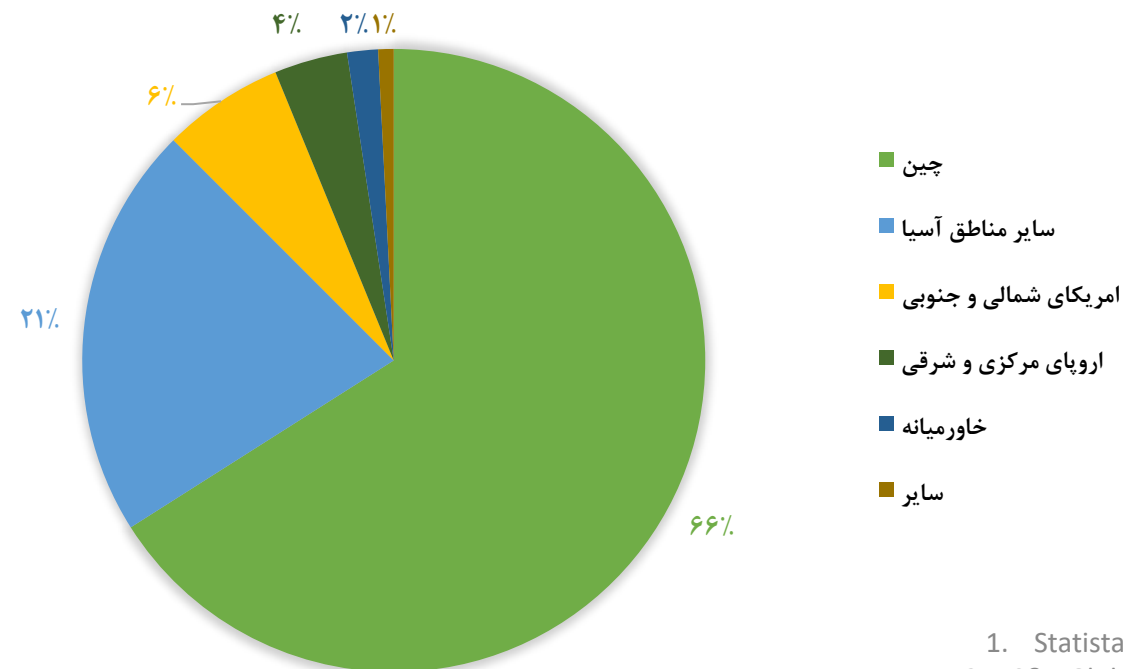


1. Statista  
2. S&P Global

## تحلیل صنعت آروماتیک



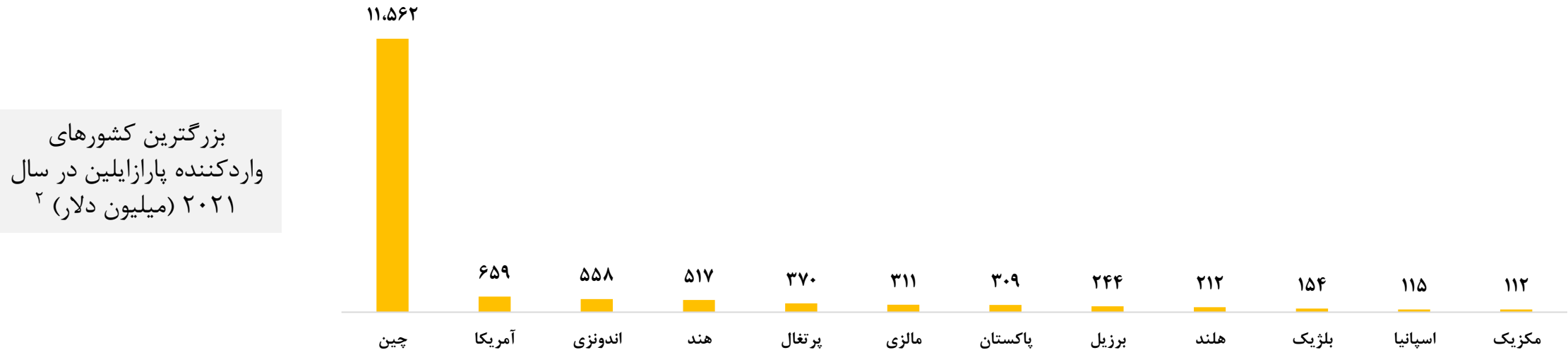
ظرفیت تولید پارافین در جهان (میلیون تن)<sup>۱</sup>



ترکیب مناطق مختلف از مصرف پارافین در سال ۲۰۲۱<sup>۲</sup>

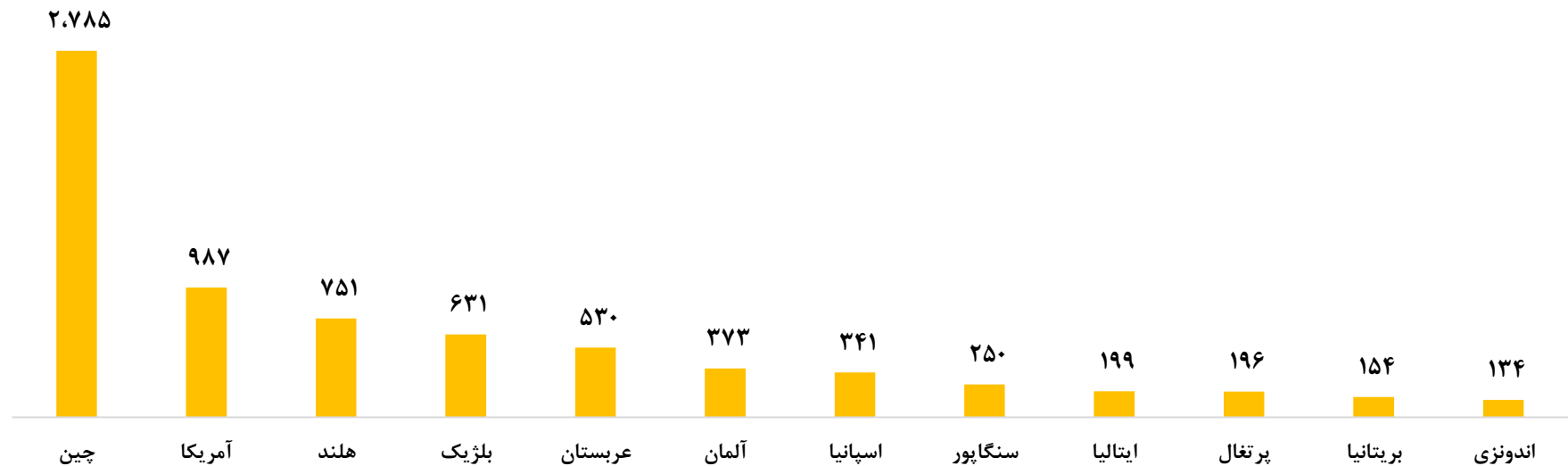
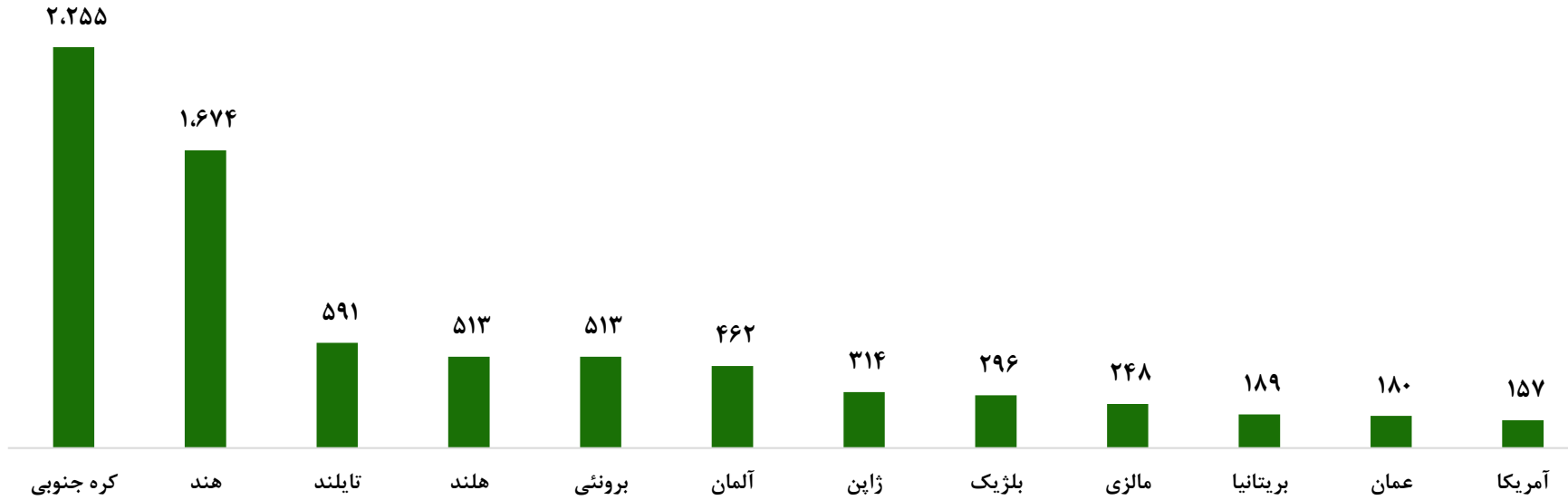
۱. Statista  
۲. S&P Global

## تحلیل صنعت آروماتیک



1. Trend Economy  
2. Trend Economy

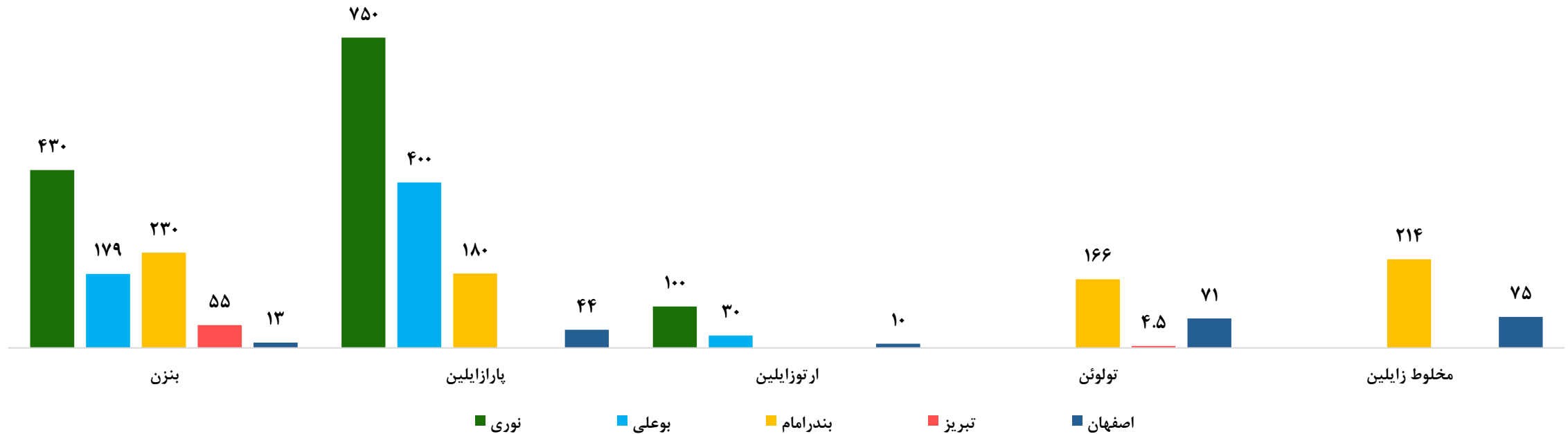
## تحلیل صنعت آروماتیک



1. Trend Economy
2. Trend Economy

## صنعت آروماتیک در ایران

پنج شرکت پتروشیمی نوری، اصفهان، تبریز، بندرامام و بوعلی سینا محصولات آروماتیکی تولید می کنند. پتروشیمی نوری بزرگترین شرکت تولیدکننده محصولات این صنعت به شمار می رود و پس از آن پتروشیمی بوعلی سینا و پتروشیمی بندر امام قرار دارند. مجموع ظرفیت تولید بنزن در کشور ۹۰۷ هزار تن، پارازایلین ۱ میلیون و ۳۷۴ هزار تن، ارتوزایلین ۱۴۰ هزار تن و تولوئن ۷۳ هزار تن در سال است.

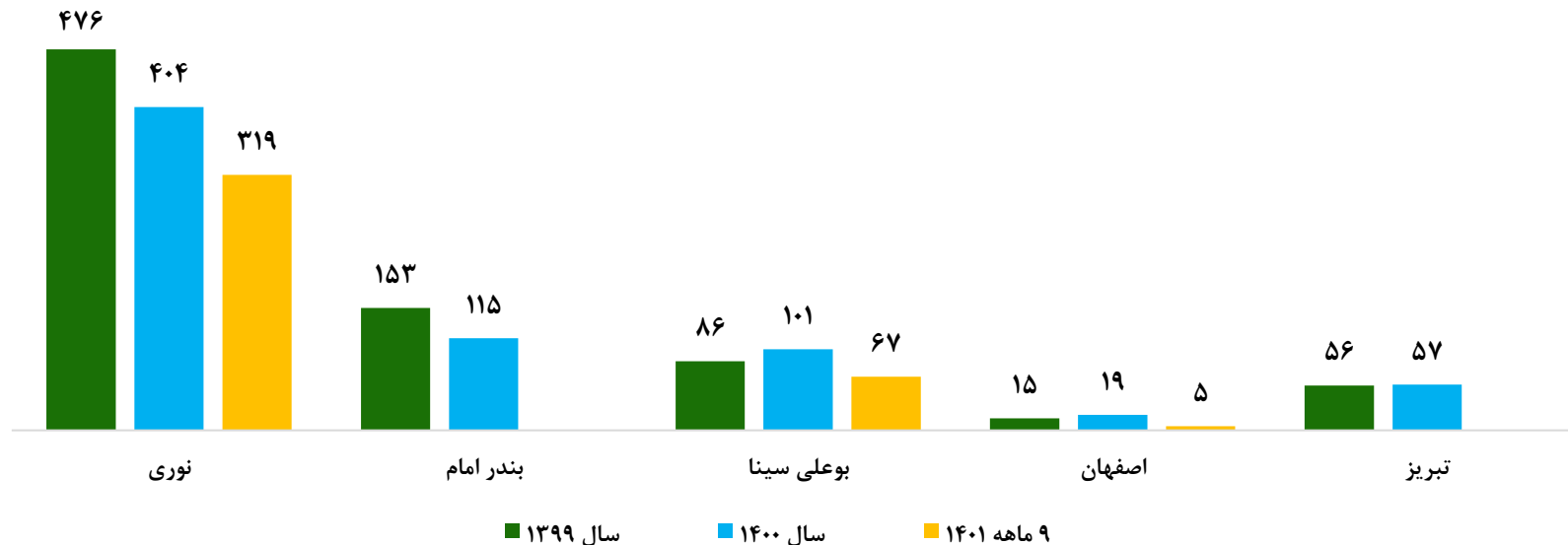


ظرفیت تولید محصولات آروماتیک در ایران (هزار تن)

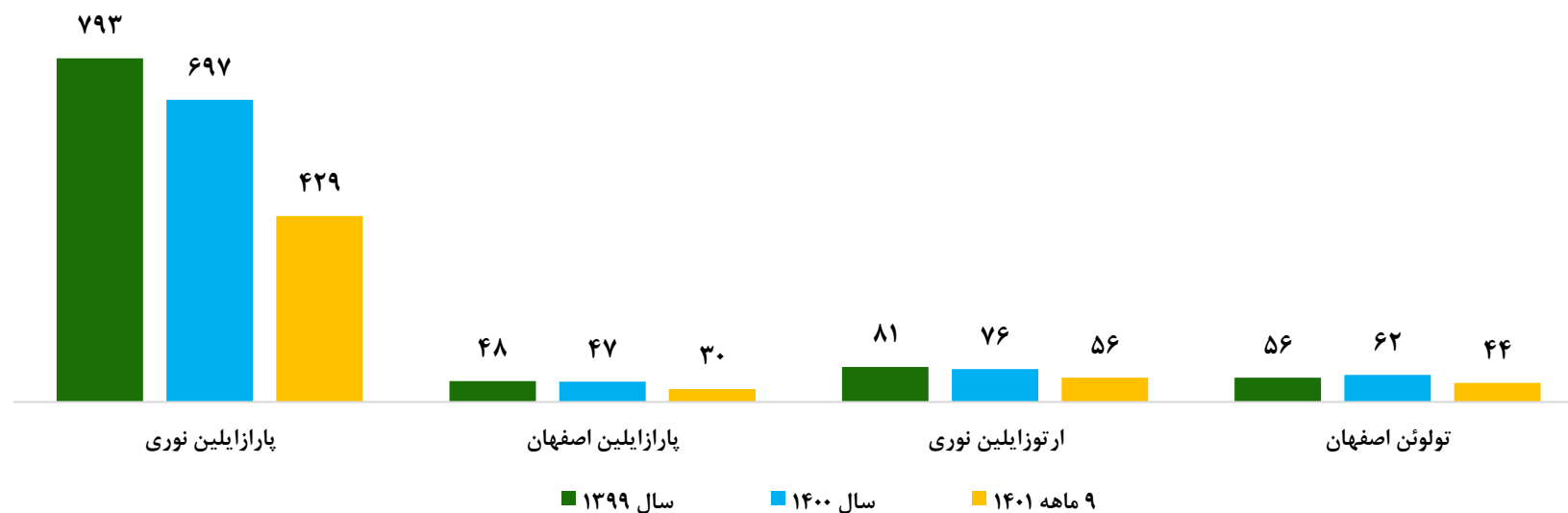
\*\*\* پتروشیمی بوعلی سینا به علت آتش سوزی سال ۹۵ و تخریب واحد های تولید پارازایلین و ارتوزایلین در حال حاضر تولید این دو محصول را ندارد.

\*\*\* ظرفیت تولید تولوئن پتروشیمی بندر امام بر اساس اطلاعات منتشره در سایت این شرکت می باشد.

## تحلیل صنعت آروماتیک



تولید زایلین ها و تولوئن در ایران به تفکیک شرکت های تولید کننده (هزار تن)



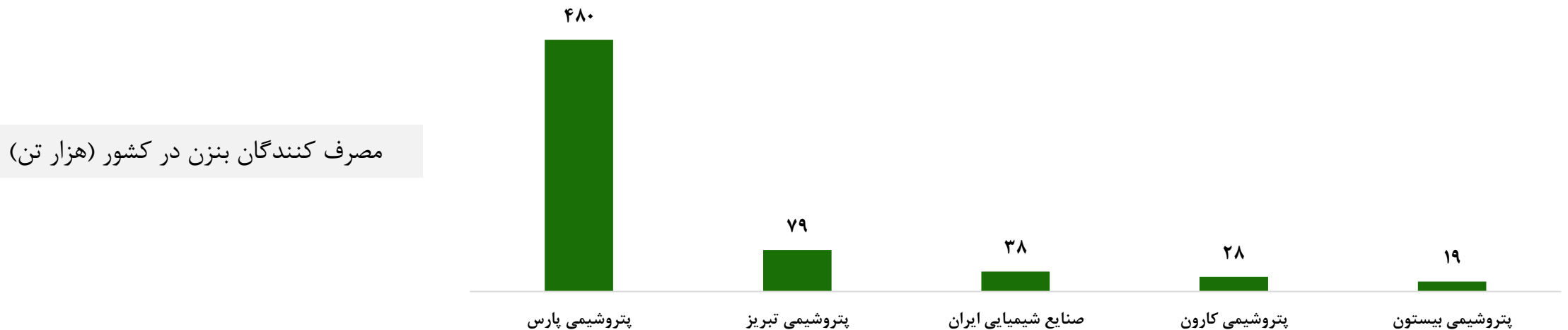


## مصرف محصولات آروماتیک در ایران

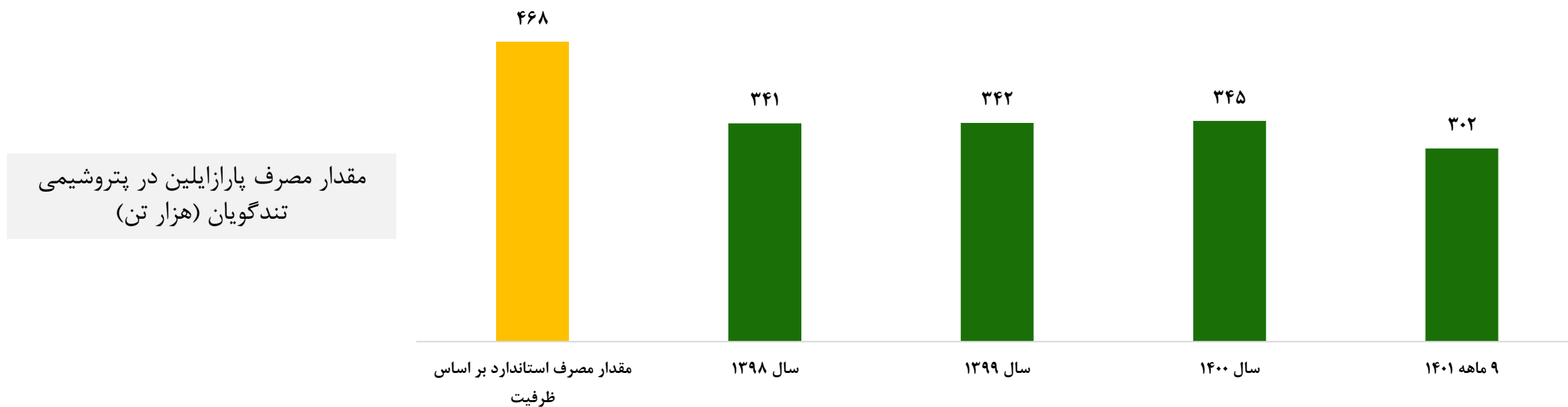
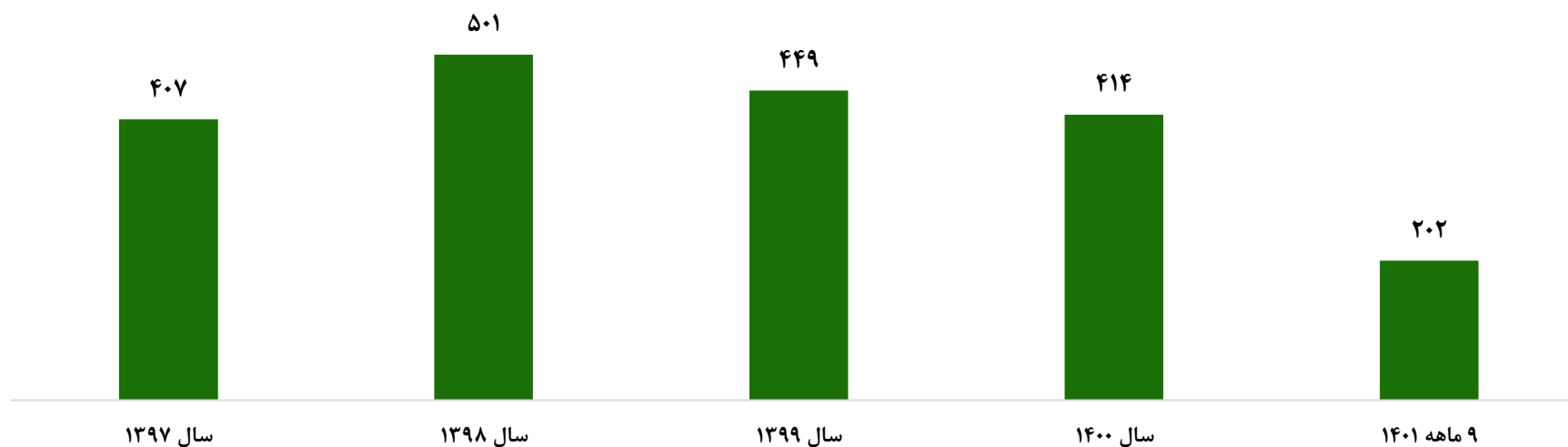
از آنجایی که بخش بزرگی از بنزن صرف تولید استایرن می شود، پتروشیمی پارس با مصرف سالیانه ۴۸۰ هزار تن، بزرگترین مصرف کننده بنزن در کشور است که آن را از پتروشیمی نوری و بوعلی تهیه می کند. پس از پتروشیمی پارس، پتروشیمی تبریز با ۷۹ هزار تن در سال دومین مصرف کننده بنزن است که بخشی از آن را خود تولید کرده و بخش دیگر را از پتروشیمی بوعلی و بندرامام خریداری می کند.

بزرگترین مصرف کننده پارازایلین در کشور پتروشیمی تندگویان با مصرف ۴۶۸ هزار تنی (مقدار استاندارد ظرفیت) است که از پتروشیمی نوری خریداری و برای تولید اسید ترفتالیک خالص و پلی اتیلن ترفتالات (PET) از آن استفاده می کند.

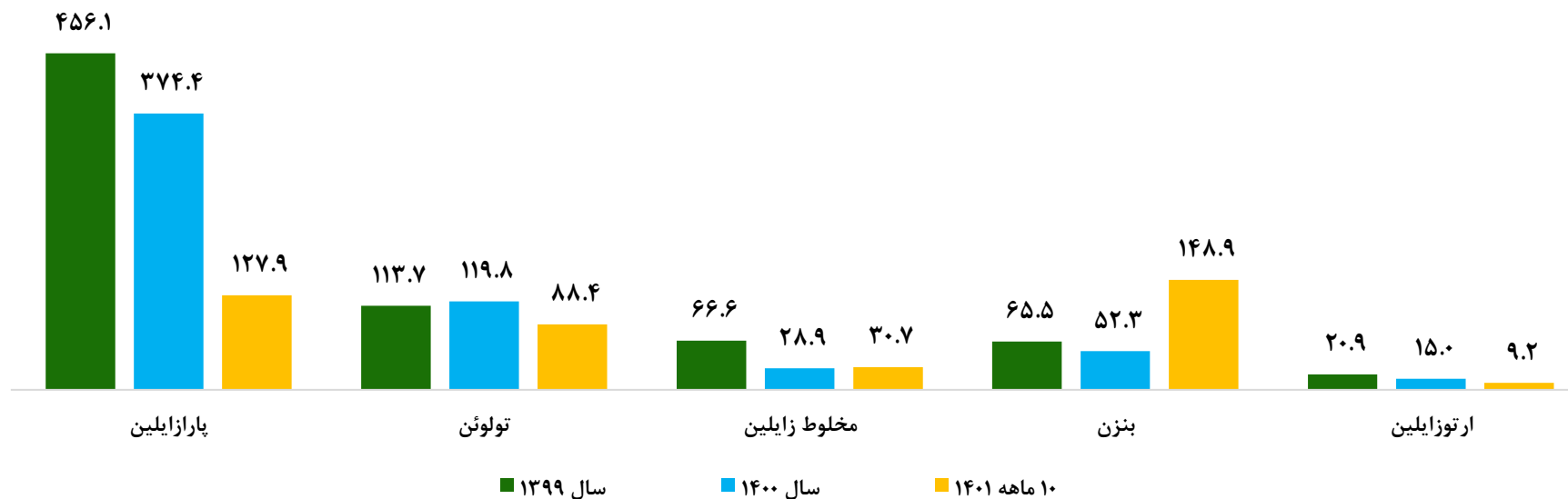
بزرگترین مصرف کننده ارتوزایلین در کشور پتروشیمی فارابی با مصرف ۳۲ هزار تنی است. پتروشیمی کارون، تنها تولیدکننده TDI کشور به ظرفیت اسمی ۴۰ هزار تن در سال با مصرف ۲۵ هزار تن تولوئن، بزرگترین مصرف کننده این محصول در کشور است.



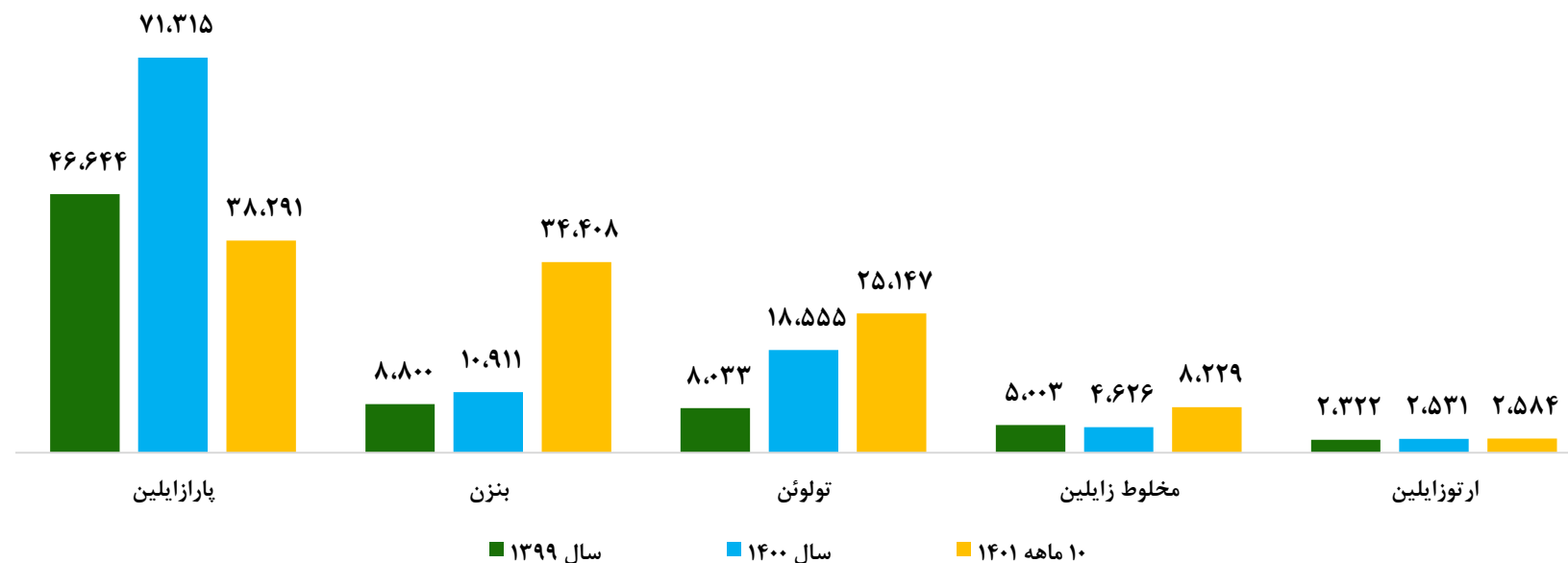
## تحلیل صنعت آروماتیک



## تملیل صنعت آروماتیک

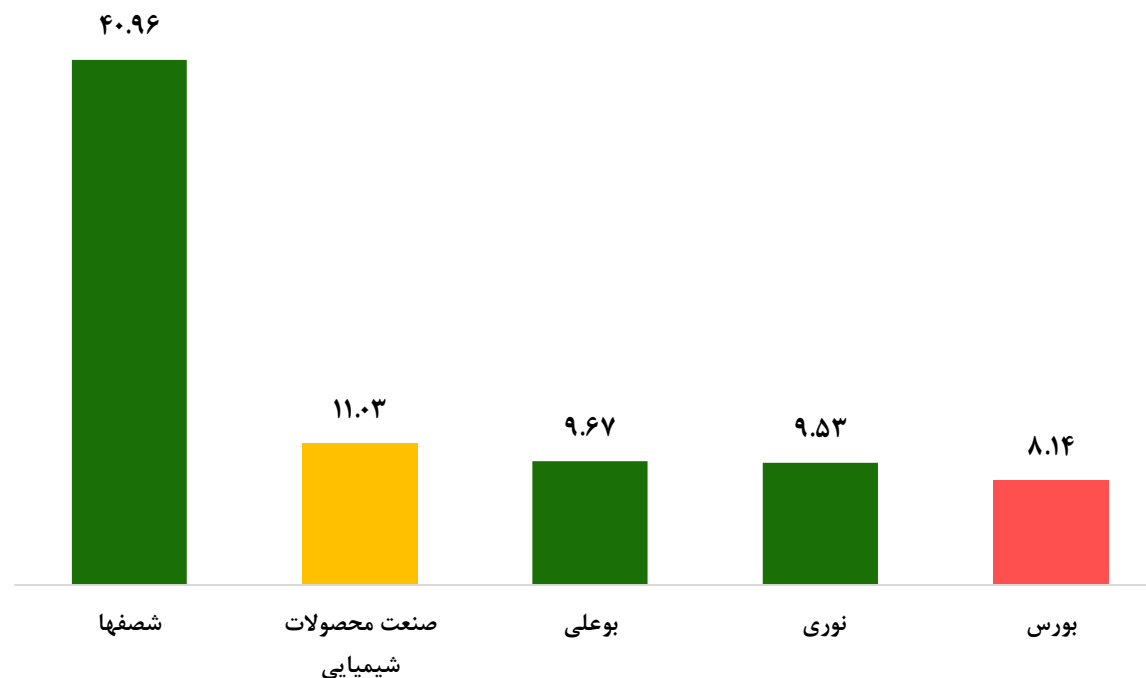
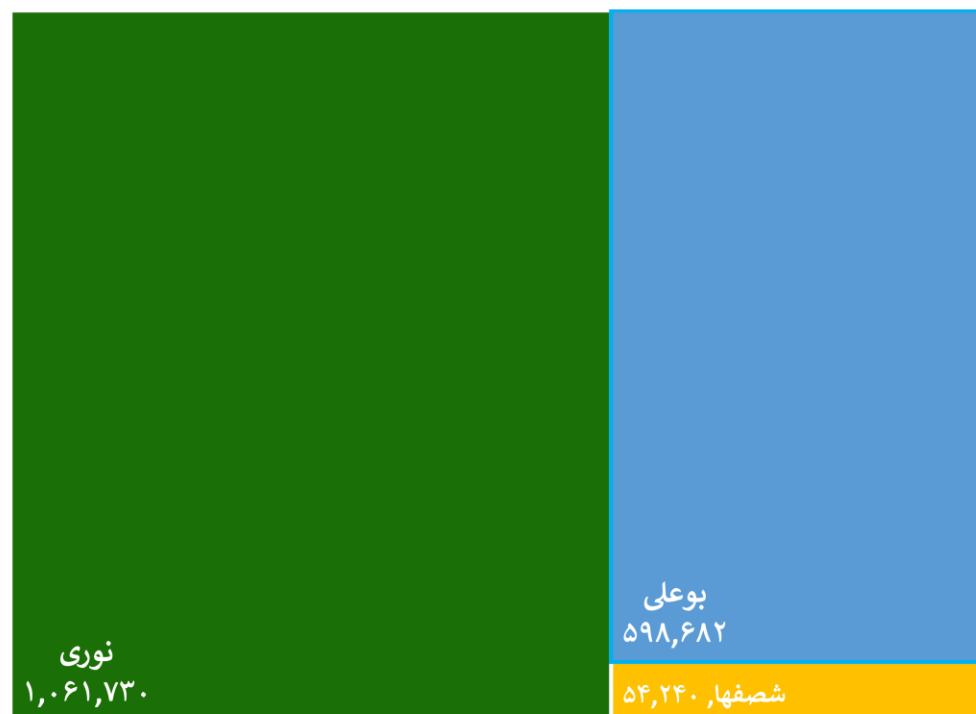


## ارزش صادرات محصولات آروماتیک کشور (میلیارد ریال)



## شرکت های تولیدکننده محصولات آروماتیکی در بازار سرمایه

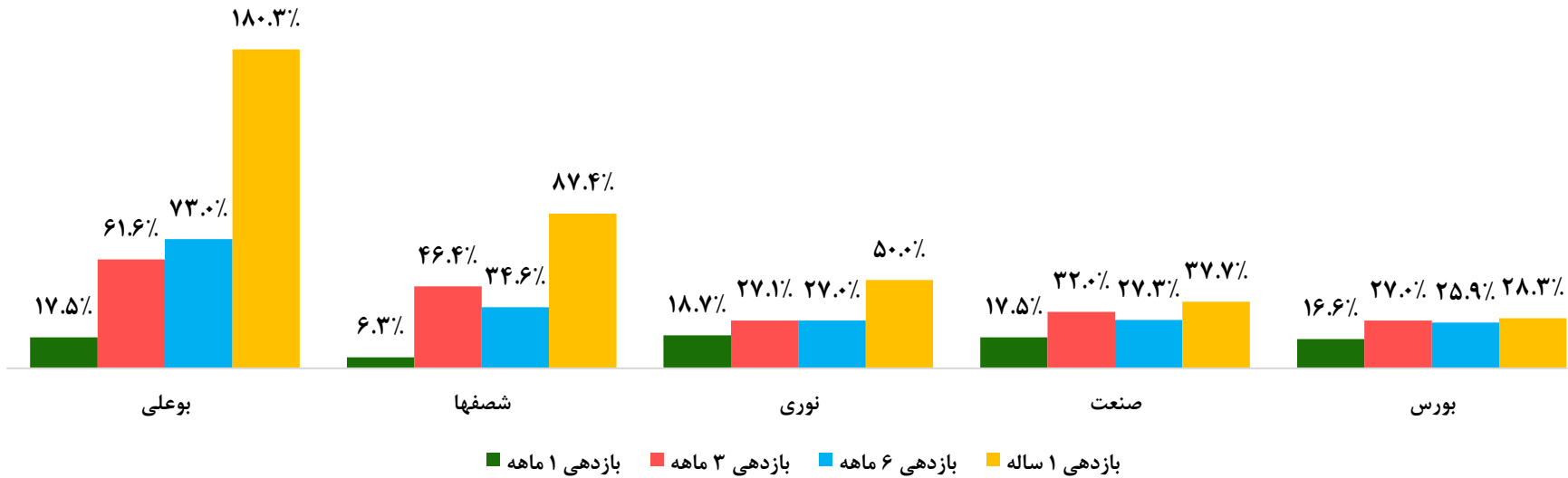
از میان ۵ شرکت تولید کننده این محصولات، سهام ۳ شرکت پتروشیمی نوری با نماد «نوری»، پتروشیمی بوعلی سینا با نماد «بوعلی» و پتروشیمی اصفهان با نماد «شصفها» در بازار سرمایه در حال معامله می باشد. نوری و بوعلی از زیر مجموعه های شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس و شصفها زیر مجموعه پالایش نفت اصفهان و صندوق بازنشتگی کشوری می باشد.



ارزش بازار شرکت های تولید کننده محصولات آروماتیکی در تاریخ  
۱۴۰۱/۱۲/۱۵ (میلیارد ریال)

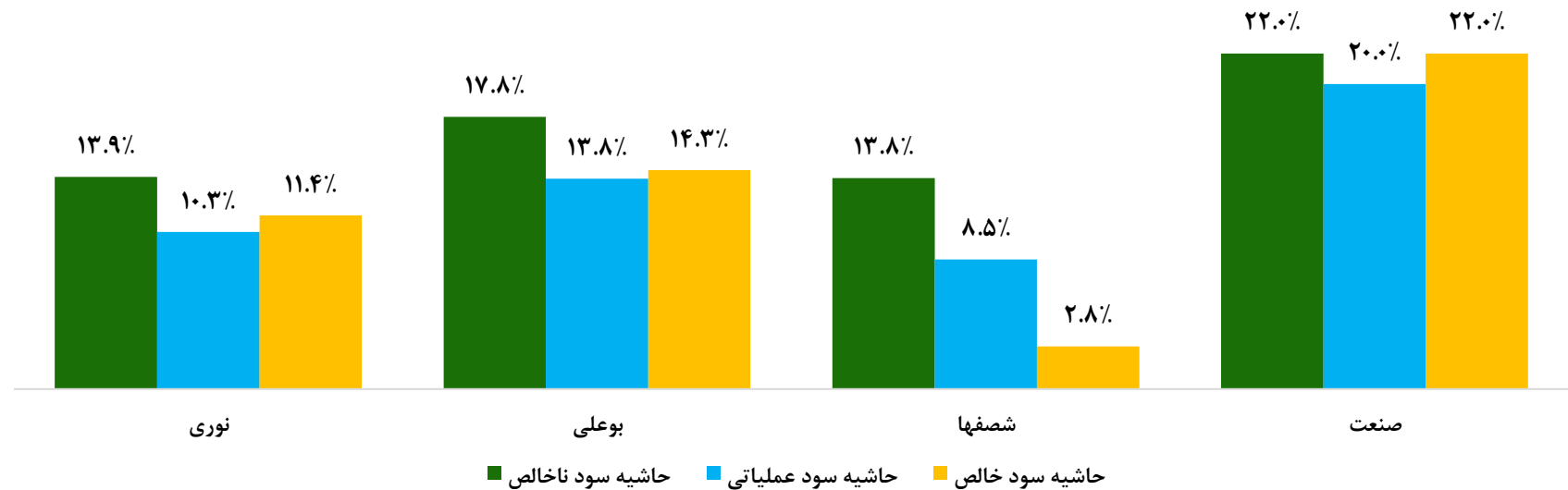
P/E TTM شرکت های تولیدکننده محصولات آروماتیکی و مقایسه با صنعت محصولات  
شیمیایی و بورس در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۱۵

## تملیل صنعت آروماتیک



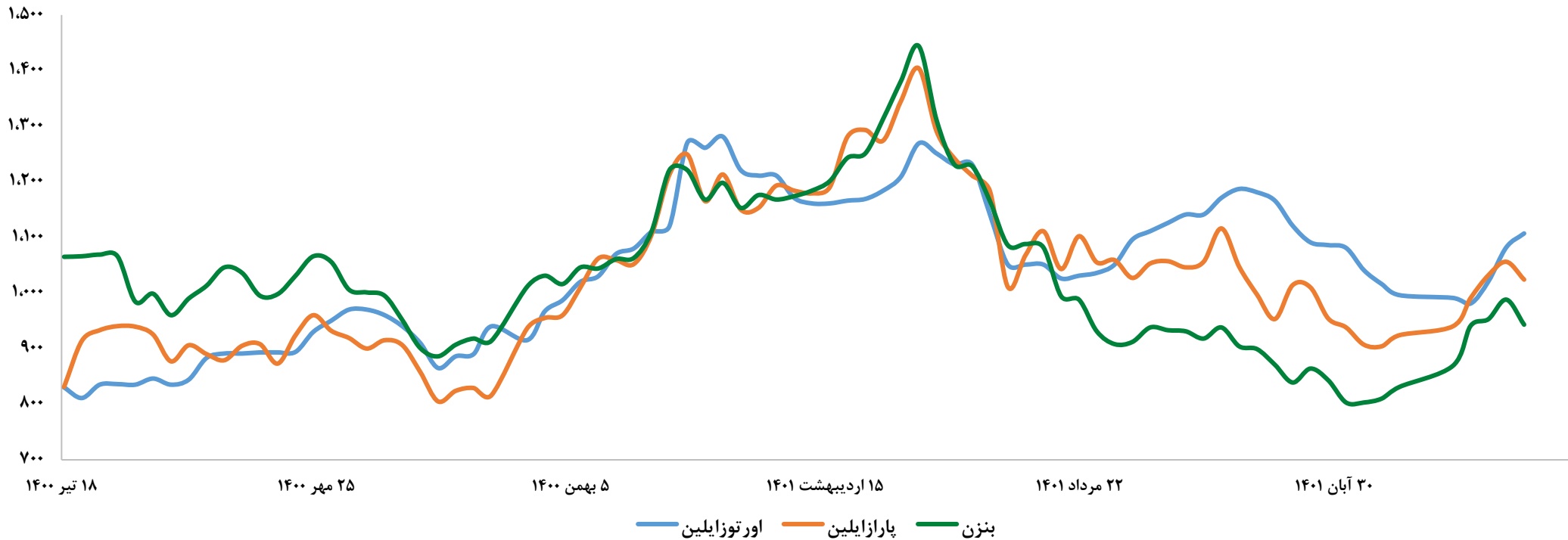
بازدهی یک ماهه، سه ماهه، شش ماهه و یک ساله شرکت‌های تولیدکننده محصولات آروماتیک و مقایسه با صنعت محصولات شیمیایی و بورس در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۱۴

حاشیه سود خالص، عملیاتی و ناخالص ۴ فصل اخیر (TTM) شرکت‌های تولیدکننده محصولات آروماتیک و مقایسه با صنعت محصولات شیمیایی



## قیمت آروماتیک ها

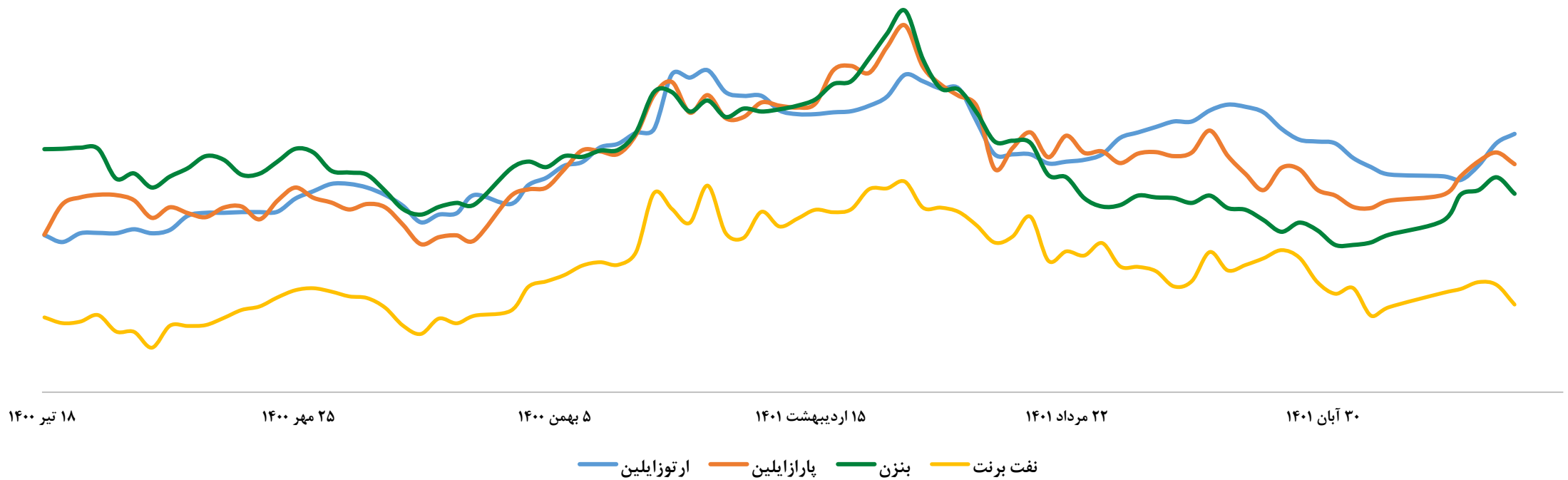
قیمت آروماتیک ها (بنزن، پارازایلین و ارتوزایلین) همچون سایر محصولات پتروشیمی در پی شیوع ویروس کرونا و کاهش شدید قیمت نفت بیش از ۵۰ درصد افت داشت اما پس از بهبود بازارهای جهانی و افزایش قیمت نفت، قیمت آروماتیک ها نیز رشد کرده و در مهر ماه ۱۴۰۰ و با رسیدن قیمت نفت به بالای ۸۰ دلار، قیمت بنزن، پارازایلین و ارتوزایلین نیز به سطوح ۱۰۰۰ دلار رسیدند. در خرداد ماه ۱۴۰۱ و با رسیدن قیمت نفت به ۱۲۰ دلار، قیمت آروماتیک ها نیز رشد قابل توجه داشت و به سطوح ۱۳۰۰ تا ۱۴۰۰ دلار رسید. در حال حاضر نیز قیمت این محصولات در محدوده ۱۰۰۰ دلار قرار دارد.



نمودار قیمتی بنزن، پارازایلین و ارتوزایلین از تابستان سال ۱۴۰۰ (دلار بر تن)

## همبستگی قیمت آروماتیک ها با قیمت نفت

از آنجایی که آروماتیک ها از نفتا و میعانات گازی تولید می شوند، این محصولات همبستگی بسیار بالایی با قیمت نفت دارند. این همبستگی اعداد بالای ۰/۹ را نشان می دهد که در جدول زیر به طور کامل آمده است. نمودار قیمتی این محصولات و نفت برنت نیز برای مقایسه روند قیمت در نمودار زیر آورده شده است.



۱۸ تیر ۱۴۰۰      ۲۵ مهر ۱۴۰۰      ۵ بهمن ۱۴۰۰      ۱۵ اردیبهشت ۱۴۰۱      ۲۲ مرداد ۱۴۰۱      ۳۰ آبان ۱۴۰۱

نفت برنت    پارازایلین    بنزن    ارتوزایلین

| همبستگی قیمتی | ارتوزایلین و نفت | پارازایلین و نفت | بنزن و نفت | ارتوزایلین و بنزن | ارتوزایلین و پارازایلین | پارازایلین و بنزن |
|---------------|------------------|------------------|------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| ۰.۷۱          | ۰.۹۰             | ۰.۹۰             | ۰.۹۰       | ۰.۶۸              | ۰.۷۴                    | ۰.۹۶              |



## منابع

- وب سایت پتروشیمی نوری، بوعلی سینا، بندر امام، اصفهان
- گزارش تفسیری مدیریت پتروشیمی نوری
- امیدنامه پتروشیمی نوری
- مرکز مطالعات زنجیره ارزش پتروشیمی
- وبسایت شرکت ملی صنایع پتروشیمی (nipc.ir)
- وب سایت آماری Statista.com
- گزارش های تحلیلی و آماری موسسه S&P GLOBAL



# بررسی و تحلیل شرکت پتروشیمی نوری



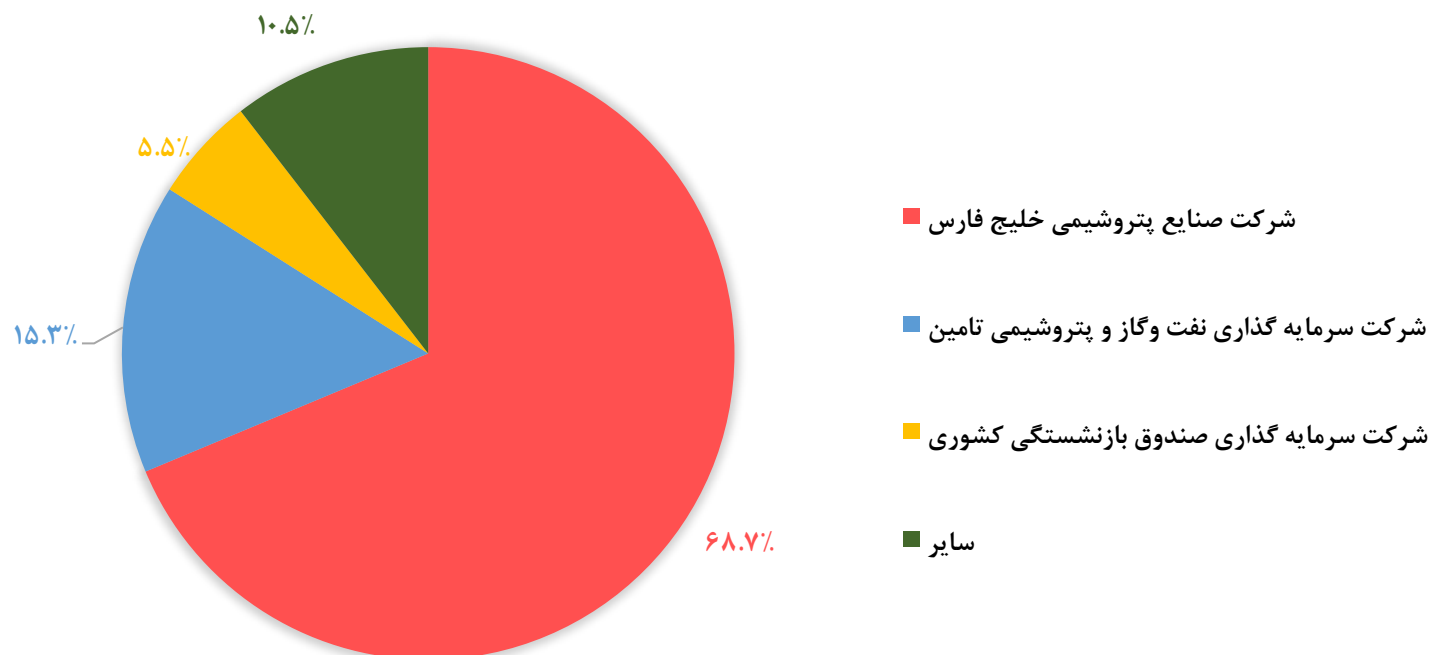


## معرفی شرکت

پتروشیمی نوری به عنوان یکی از بزرگترین شرکتهای تولید کننده آروماتیک در سال ۱۳۷۷ به مدیریت شرکت ملی صنایع پتروشیمی و به عنوان یک شرکت دولتی تأسیس و در سال ۱۳۸۶ به بهره برداری تجاری رسید و از نظر قدمت چهارمین آروماتیک ساز کشور محسوب می شود.

شرکت پتروشیمی نوری با ظرفیت اسمی ۴،۴۵۸ هزار تن در سال در رده اول صنعت تولید مواد آروماتیک قرار دارد. شرکت پتروشیمی بوعلی سینا، شرکت پتروشیمی بندر امام و شرکت پتروشیمی اصفهان به ترتیب در رده های بعدی این صنعت قرار دارند. این شرکت ۲۱ درصد از فروش کل مجموعه شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس را دارد. بنابراین بعنوان یکی از وزنه های مهم و سرآمد در عرصه تولید محصولات پتروشیمی در شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس می باشد.

ترکیب سهامداران پتروشیمی نوری



## تحلیل شرکت پتروشیمی نوری



### پتروشیمی نوری از منظر بازار سرمایه

سهام شرکت پتروشیمی نوری با نماد نوری در تاریخ ۲۲ تیر ۱۳۹۸ با قیمت هر سهم ۳۱،۱۲۵ ریال در بازار دوم بورس عرضه اولیه شد.

قیمت هر سهم نوری به صورت تعدیل شده از تاریخ عرضه اولیه تا تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۱۰ از ۶،۱۱۴ ریال به ۱۱۸،۲۱۰ ریال رسیده است و در طی این مدت تقریباً ۱۹ برابر شده است.

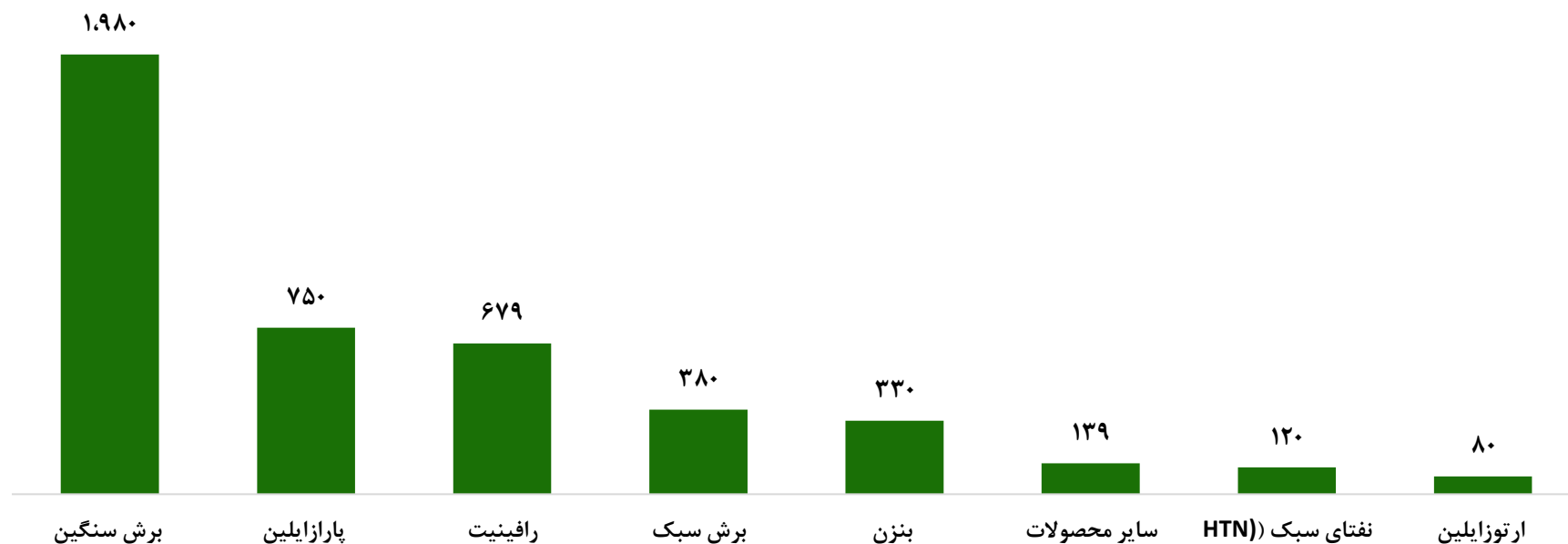
| بازدهی ۱ ماهه | بازدهی ۳ ماهه | بازدهی ۶ ماهه | بازدهی ۱ ساله | بازدهی ۳ ساله |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ۱۹/۸٪         | ۲۶/۷٪         | ۲۸/۷٪         | ۵۲/۲٪         | ۵۹۷/۱٪        | نوری          |
| ۱۹/۷٪         | ۳۳/۵٪         | ۲۹/۲٪         | ۴۰/۱٪         | ۳۶۱/۸٪        | صنعت پتروشیمی |
| ۱۷/۷٪         | ۲۹/۴٪         | ۲۷/۴٪         | ۴۳/۱٪         | ۲۵۵/۷٪        | شاخص کل       |

مقایسه بازدهی سهم نوری، شاخص کل و صنعت پتروشیمی در بازه های زمانی مختلف در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۱۰

## محصولات و خوراک

محصولات آروماتیک شرکت پتروشیمی نوری شامل بنزن، پارازایلین و ارتوزایلین می‌باشند. که جزو محصولات اصلی و نهایی این مجتمع طبقه بندی می‌گردند. این محصولات عموماً در صنایع پایین دستی همچون تولید در سموم دفع آفات، صنایع رنگ سازی، رزین ها، بطری های یکبار مصرف، تهیه نایلون، ترکیبات دارویی، تهیه اتیل بنزن و فنل، مواد شوینده و تولید پلی استرها، الیاف مصنوعی و حلال های صنعتی مورد مصرف قرار می‌گیرند. محصول پارازایلین مهمترین و با ارزش ترین محصول مجتمع های آروماتیکی می‌باشد. مجتمع پتروشیمی نوری ظرفیت تولید ۷۵۰ هزار تن پارازایلین در سال را دارد. همچنین محصولات فرعی مجتمع یعنی برش سبک، برش سنگین، رافینیت، برش پنتان نیز به عنوان یکی از مهمترین خوراک های واحدهای الفینی و قابل استفاده در صنایع پالایشگاهی و پتروشیمیایی و سوخت می‌باشند.

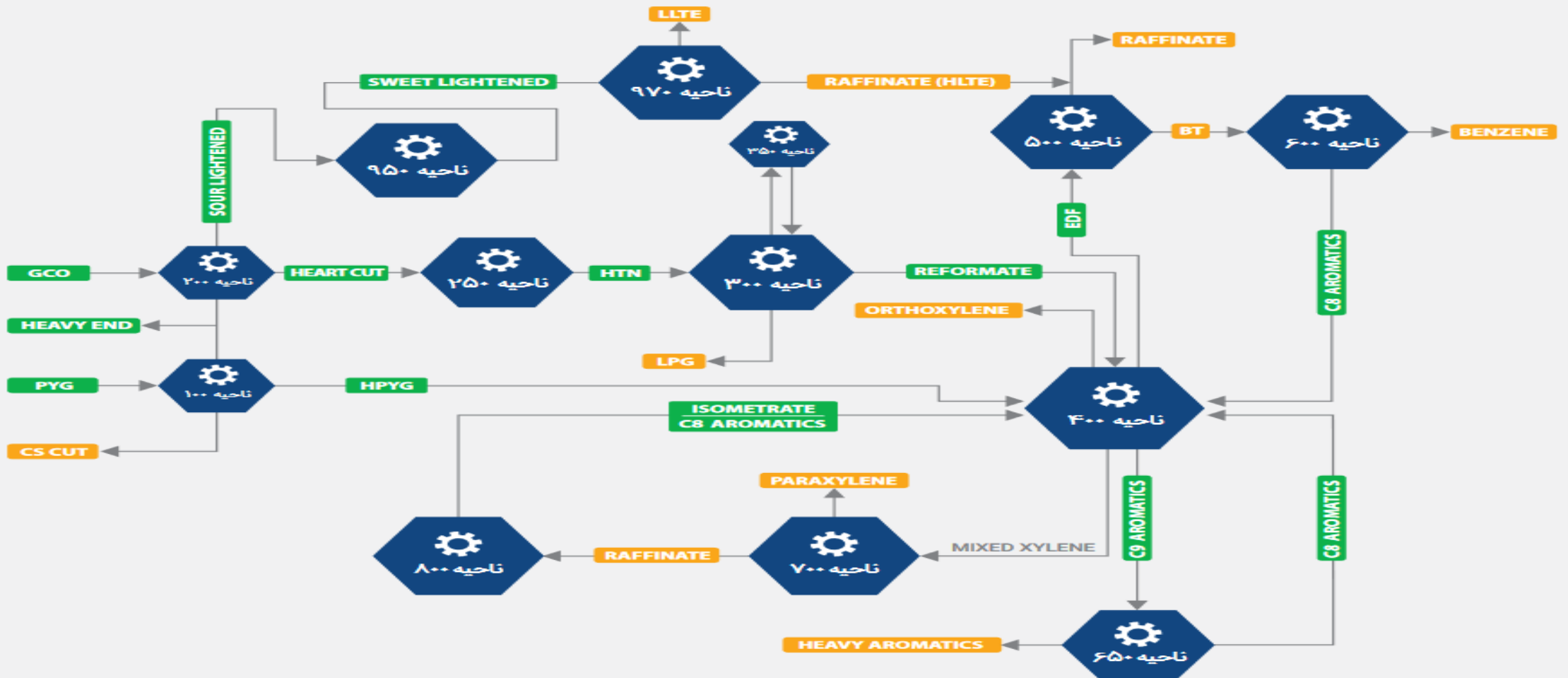
خوراک مصرفی پتروشیمی نوری میعانات گازی و بنزین پیرولیز می باشد که میعانات گازی را از پارس جنوبی و بنزین پیرولیز را از پتروشیمی جم خریداری می‌کند.



محصولات پتروشیمی نوری و  
ظرفیت تولید هر محصول

## فرایندهای تولید

مجتمع پتروشیمی نوری شامل ۱۳ واحد فرایندی و یک واحد ذخیره و انتقال محصولات می باشد. این واحدها وظیفه دریافت خوراک، تولید محصول و انتقال آن را برعهده دارند.



# تملیل شرکت پتروشیمی نوری



تشریح فرایند های  
تولید پتروشیمی  
نوری در هر مرحله

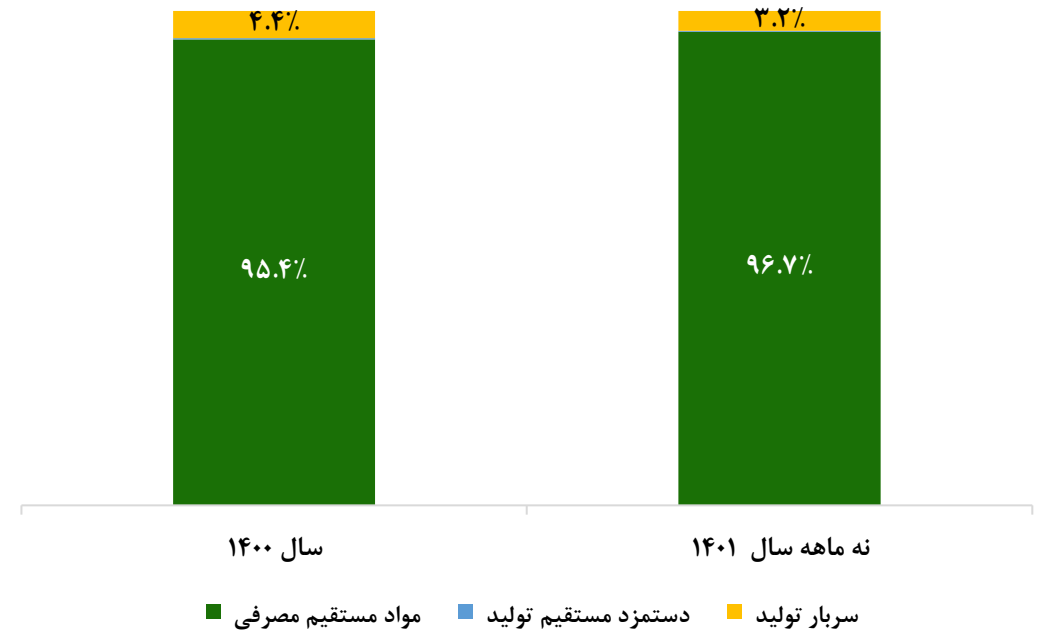
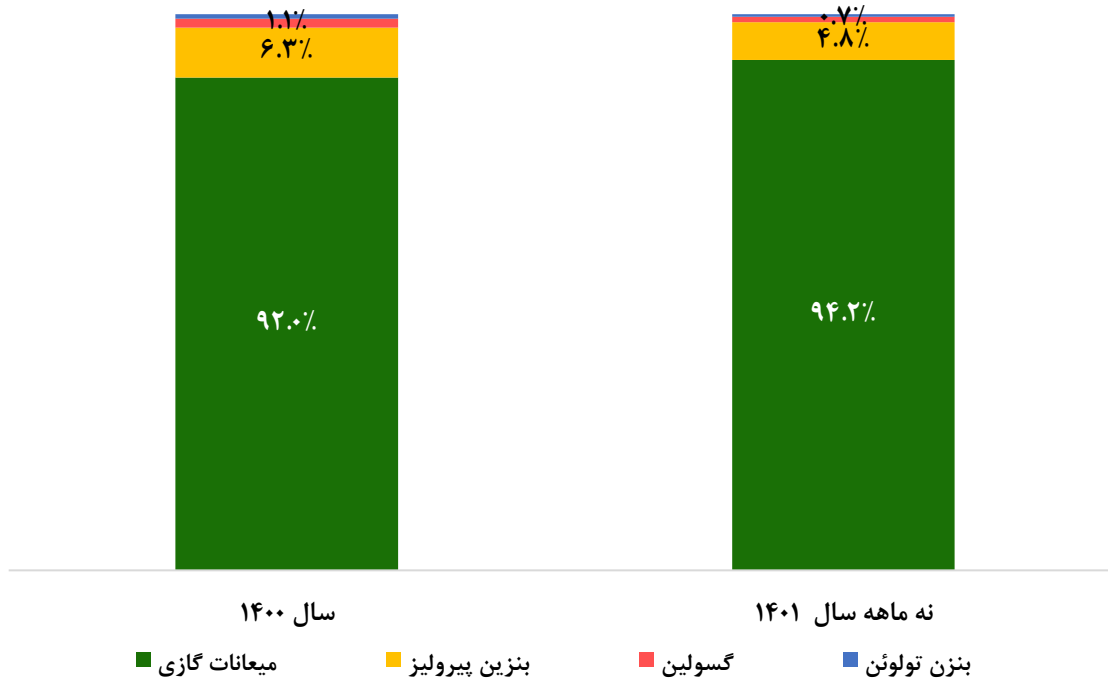
## تحلیل شرکت پتروشیمی نوری

### مواد اولیه

میعانات گازی بخش عمده مواد اولیه مصرفی شرکت را تشکیل می دهد. ۹۲ درصد هزینه مواد مصرفی در سال ۱۴۰۰ متعلق به میعانات گازی بوده که در نه ماهه ۱۴۰۱ سهم هزینه مصرفی این ماده به ۹۴ درصد رسیده است. پس از میعانات گازی، بنزین پیرولیز بیشترین سهم در هزینه مواد مصرفی را دارد.

### بهای تمام شده

بخش اصلی بهای تمام شده محصولات پتروشیمی نوری را مواد اولیه تشکیل داده است. در سال ۱۴۰۰ سهم مواد مستقیم مصرفی از کل بهای تمام شده ۹۵/۴ درصد و سربار ۴/۴ درصد بود که در نه ماهه ۱۴۰۱ سهم مواد اولیه به ۹۶/۷ درصد رسیده است.

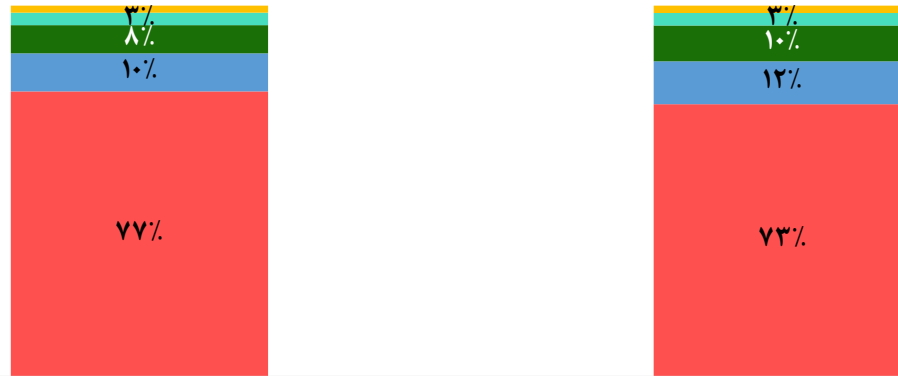


ترکیب مواد اولیه مصرفی

ترکیب بهای تمام شده محصولات تولیدی



## تحلیل شرکت پتروشیمی نوری



سال ۱۴۰۰

نه ماهه سال ۱۴۰۱

هزینه مواد مصرفی    هزینه استهلاك    هزینه حقوق و دستمزد    سایر هزینه ها    هزینه انرژی

### ترکیب هزینه های سربار

| شرح        | واحد        | مقدار مصرف  | نرخ<br>(ریال بر مترمکعب / تن / مگاوات ساعت) | مبلغ مصرف<br>(میلیون ریال) |
|------------|-------------|-------------|---------------------------------------------|----------------------------|
| برق        | مگاوات ساعت | ۲۴۹.۷۴۵     | ۱۶.۲۳۴.۶۹۵                                  | ۴.۰۵۴.۵۳۴                  |
| بخار       | تن          | ۱.۵۶۹.۶۰۶   | ۴.۰۶۸.۷۹۷                                   | ۶.۳۸۶.۴۰۸                  |
| آب         | مترمکعب     | ۱۹۴.۱۰۸.۴۷۴ | ۲۳.۶۳۹                                      | ۴.۵۸۸.۵۳۰                  |
| نیتروژن    | مترمکعب     | ۳۶.۴۱۴.۶۵۰  | ۳۶.۶۴۳                                      | ۱.۳۳۴.۳۴۲                  |
| هوای سرویس | مترمکعب     | ۱۷.۸۲۲.۴۰۵  | ۱۸.۸۰۳                                      | ۳۳۵.۱۱۵                    |
| گاز طبیعی  | مترمکعب     | ۲۰۰.۵۱۱.۹۸۴ | ۲۲.۰۹۱                                      | ۴.۴۲۹.۵۱۰                  |
| جمع        |             |             |                                             | ۲۱.۱۲۸.۴۳۹                 |

### هزینه های سربار

در بخش سربار، هزینه انرژی بیشترین سهم را دارد. این بخش به ترتیب ۷۷ و ۷۳ درصد هزینه های در سال ۱۴۰۰ و نه ماهه ۱۴۰۱ را به خود اختصاص داده بود. پس از انرژی سایر هزینه ها و حقوق و دستمزد بیشترین سهم را در هزینه ها سربار داشتند.

بر اساس هزینه انرژی منتشره در گزارشات ماهانه شرکت، به طور متوسط برای تولید هر تن محصول، ۳۵۰ کیلوگرم بخار، ۴۵ مترمکعب آب، ۴۵ متر مکعب گاز، ۸/۱ متر مکعب نیتروژن و ۶۰ کیلووات ساعت برق مورد نیاز است.

ترکیب هزینه انرژی مصرفی در ۱۱ ماهه سال ۱۴۰۱

## وضعیت طرح های توسعه شرکت

| نام طرح                    | هزینه های برآوردی ریالی طرح<br>میلیون ریال | هزینه های برآوردی ارزی طرح | نوع ارز | هزینه های انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰<br>میلیون ریال | هزینه های برآوردی تکمیل طرح<br>میلیون ریال | درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | درصد پیشرفت برآوردی فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح |
|----------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|---------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------|
| پروژه شیرین سازی برش سنگین | ۱۵،۶۲۹،۰۰۹                                 | ۴۲،۸۲۲،۴۱۰                 | یورو    | ۸۰۴۴،۷۲۵                                               | ۱۴،۶۱۸،۴۴۹                                 | ۵۳                                         | ۱۰۰                                                | ۱۴۰۲/۰۶/۰۲                       |
| بازیابی گازهای فلر         | ۱۱،۲۸۶،۱۸۴                                 | ۲۵،۹۱۷،۰۰۰                 | یورو    | ۶۸۵،۶۶۶                                                | ۱۰،۷۳۰،۸۱۴                                 | ۲                                          | ۹۸                                                 | ۱۴۰۳/۰۲/۰۲                       |

### پروژه شیرین سازی برش سنگین (واحد ۲۷۰)

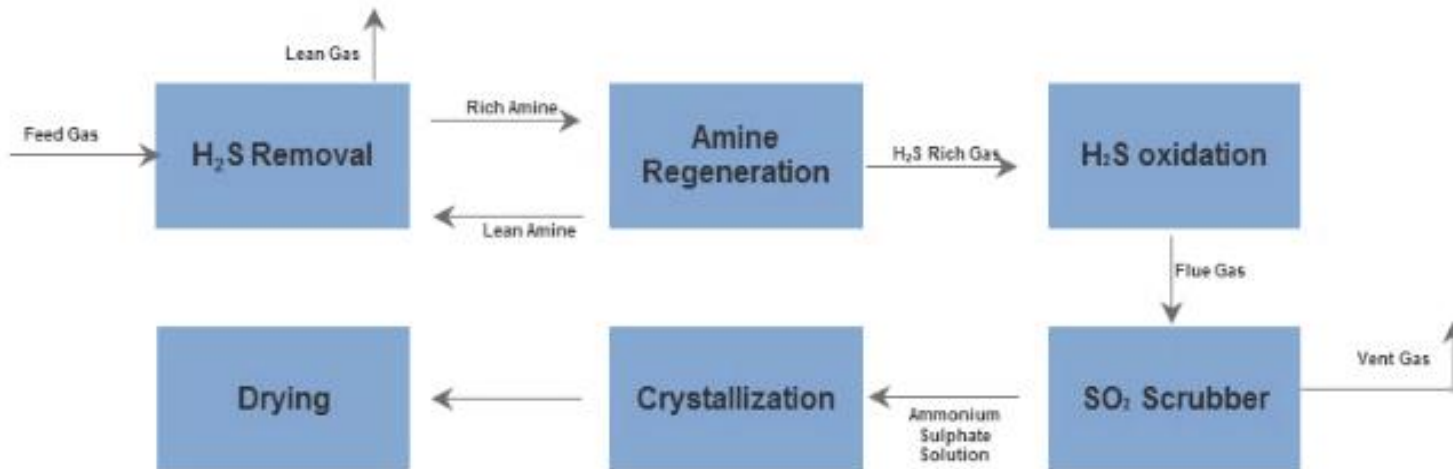
هدف از اجرای این طرح، شیرین سازی محصول برش سنگین تولیدی شرکت می باشد. در صنعت پتروشیمی برش های سنگین تر از نفتا به عنوان برش سنگین (Heavy End) تولید می شود. برش سنگین یکی از مهم ترین محصولات سبد این شرکت و شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس می باشد و در حدود ۴۸ درصد کل سود ناخالص این شرکت را به خود اختصاص می دهد. قیمت این محصول بر اساس شاخص های قیمت نفت گاز که با درصد گوگردهای مختلف ارائه می شود تعیین می گردد؛ بدین منظور با اجرای پروژه شیرین سازی، میزان گوگرد فعلی برش سنگین تا سطح **۱۰ ppm** کاهش خواهد یافت.

این محصول با توجه به تکنولوژی های موجود و پس از راه اندازی واحد ۲۷۰ امکان تبدیل به محصول با ارزش افزوده بالاتری به نام نرمال پارافین را دارد. با اجرای پروژه شیرین سازی برش سنگین امکان اجرای پروژه تولید نرمال پارافین عملی خواهد بود و در صورت اجرای طرح نرمال پارافین این شرکت قادر خواهد بود علاوه بر امکان تولید برش سنگین با گوگرد بسیار پایین و مطابق استانداردهای به روز دنیا، نسبت به تبدیل برش سنگین تولیدی به محصولات اصلی نرمال پارافین سبک و سنگین به ترتیب با ظرفیت ۱۸۸،۰۰۰ و ۱۲۸،۰۰۰ تن و محصولات جانبی شامل سوخت جت، حلال سبک و **CutHeavy** اقدام نماید. بدیهی است این امر علاوه بر حفظ سودآوری فعلی شرکت از محل فروش برش سنگین، سود بیشتری ناشی از فروش محصولات جدید به ارمغان خواهد آورد و سبد محصولات شرکت نیز متنوع تر خواهد شد.

## طرح بازیابی گاز فلر و تولید کود سولفات آمونیوم (واحد ۲۸۰)

هدف از این طرح بازیابی گاز شیرین از گاز ارسالی به فلر شرکت می باشد. طراحی فرایند در صنعت پتروپالایشی به این شکل بوده که برای کنترل فشار در شرایط پایا و نیز تامین شرایط ایمن در هنگام استارت آپ و شات دان مجتمع از سیستم فلرینگ استفاده می شود. گازهای ارسالی به فلر حاوی ترکیبات هیدروکربنی کمتر از ۶ کربن به همراه آلاینده هایی نظیر سولفید دی هیدروژن، آمونیاک، آب و ... غیره می باشد که در صورت بازیابی مواد هیدروکربنی، ضمن کاهش هدر رفت مجتمع، از آسیب های محیط زیست و جوامع انسانی جلوگیری خواهد شد.

با توجه به مقادیر زیاد سولفید دی هیدروژن در جریان گاز ارسالی به فلر، لازم است با تبدیل آن به محصول دارای ارزش افزوده، ضمن ایجاد درآمد برای شرکت از سوختن این ماده در فلر و تولید مواد سمی و اسیدی جلوگیری نمود؛ سوزاندن این گازهای ترش، علاوه بر هدررفت ترکیبات ارزشمند، منجر به انتشار سالانه ۲۲،۰۰۰ تن  $\text{SO}_2$  و ۱۳۷،۰۰۰ تن کربن دی اکسید می شود. مطالعات مختلفی برای تبدیل گاز  $\text{SO}_2$  به دی متیل دی سولفاید، گوگرد گرانولی و متونانین انجام شد، که به دلایل فنی یا اقتصادی مورد پذیرش واقع نشده است. در نهایت بررسی ها نشان از ارجحیت نسبی کود سولفات آمونیوم نسبت به مواد قبلی داشت، چرا که هم نیاز بازسازی خاک های قلیایی در زراعت، هم امکان تامین و انتقال تکنولوژی برای این ماده ایجاد توجیه فنی و اقتصادی می نماید.



شمای کلی طرح بازیابی گاز فلر و تولید کود سولفات آمونیوم

## پتروشیمی هنگام

پتروشیمی هنگام واحد فرعی شرکت پتروشیمی نوری و واحد نهایی شرکت صنایع خلیج فارس است که در سال ۱۳۸۶ ثبت گردید، این شرکت در دو فاز تعریف گردید که فاز اول آن واحد تولید آمونیاک با ظرفیت ۷۲۶ هزار تن در سال و فاز دوم واحد تولید اوره با ظرفیت یک میلیون و ۱۵۵ هزار تن در سال است.

بر اساس گزارش پیشرفت فیزیکی اطلاعات واحد برنامه ریزی شرکت، پروژه اوره و آمونیاک در بخش های مهندسی، تدارکات و ساخت و نصب بصورت کلی تا پایان آذرماه ۱۴۰۱، ۸۶/۲۱ درصد پیشرفت داشته است و پیش بینی می گردد فاز یک در پایان سال ۱۴۰۱ و فاز ۲ در دی ماه سال ۱۴۰۲ مورد بهره برداری قرار گیرد. لازم به توضیح است بر اساس آخرین گزارش توجیهی برآورد هزینه ثابت طرح ۵۳۸ میلیون یورو می باشد. همچنین طبق آخرین بروزرسانی امکان سنجی طرح، اقتصاد طرح مناسب و نرخ بازگشت داخلی سرمایه (IRR) آن ۱۹ درصد است که بدلیل محدودیت های تأمین مالی، در اوایل سال ۱۳۹۵ مقرر شد که فعالیتهای اجرایی طرح با اولویت تکمیل واحد آمونیاک پیگیری شود و تا زمان تأمین مالی مناسب فعالیت های واحد اوره متوقف شود.

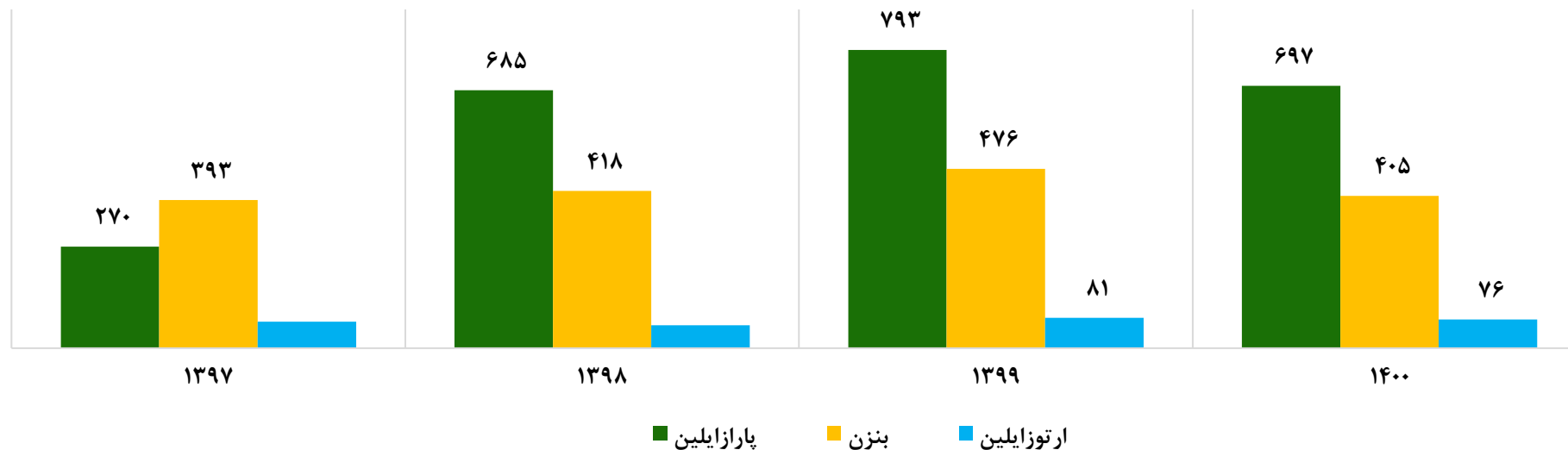
آخرین وضعیت پیشرفت فیزیکی فاز اول و دوم بترتیب معادل ۹۵/۹ درصد و ۷۴/۶۱ درصد می باشد و طبق آخرین برآورد، کل سرمایه گذاری مورد نیاز طرح حدود ۵۳۸ میلیون یورو است که این مبلغ متشکل از ۳۷۲ میلیون یورو و ۱۴،۲۸۵ میلیارد ریال می باشد.

## پیش بینی سود ۱۴۰۲ پتروشیمی هنگام

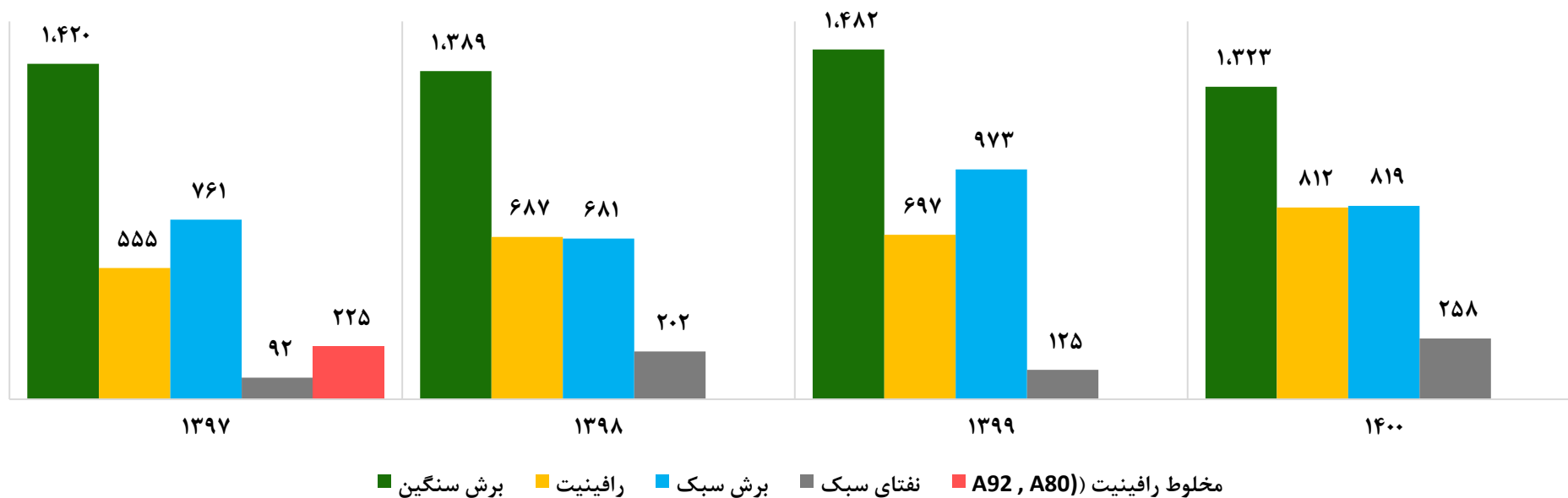
با فرض بهره برداری فاز ۱ پتروشیمی در ابتدای سال ۱۴۰۲ و در نظر گرفتن مفروضات مقابل سود پتروشیمی هنگام حدود ۳۳،۰۰۰ میلیارد ریال خواهد بود. اما از آنجایی که احتمال این امر و تولید پیوسته این پتروشیمی در سال اول بهره برداری کم است. در گزارش تحلیل سود پتروشیمی نوری، سود پتروشیمی هنگام در سال ۱۴۰۲ لحاظ نشده است.

| مفروضات                         | مقدار   | واحد                 |
|---------------------------------|---------|----------------------|
| ظرفیت تولید آمونیاک             | ۷۲۶،۰۰۰ | تن                   |
| مقدار تولید آمونیاک در سال ۱۴۰۲ | ۳۶۳،۰۰۰ | تن (معادل ۵۰٪ ظرفیت) |
| مقدار فروش آمونیاک در سال ۱۴۰۲  | ۲۷۲،۲۵۰ | تن (معادل ۷۵٪ تولید) |
| قیمت اوره خلیج فارس             | ۳۳۰     | دلار بر تن           |
| نرخ دلار                        | ۴۵۰،۰۰۰ | ریال                 |
| نسبت قیمت آمونیاک به اوره       | ۱.۳۶    | -                    |
| نرخ گاز خوراک                   | ۵۰،۰۰۰  | ریال بر مترمکعب      |
| نرخ گاز سوخت                    | ۲۰،۰۰۰  | ریال بر مترمکعب      |

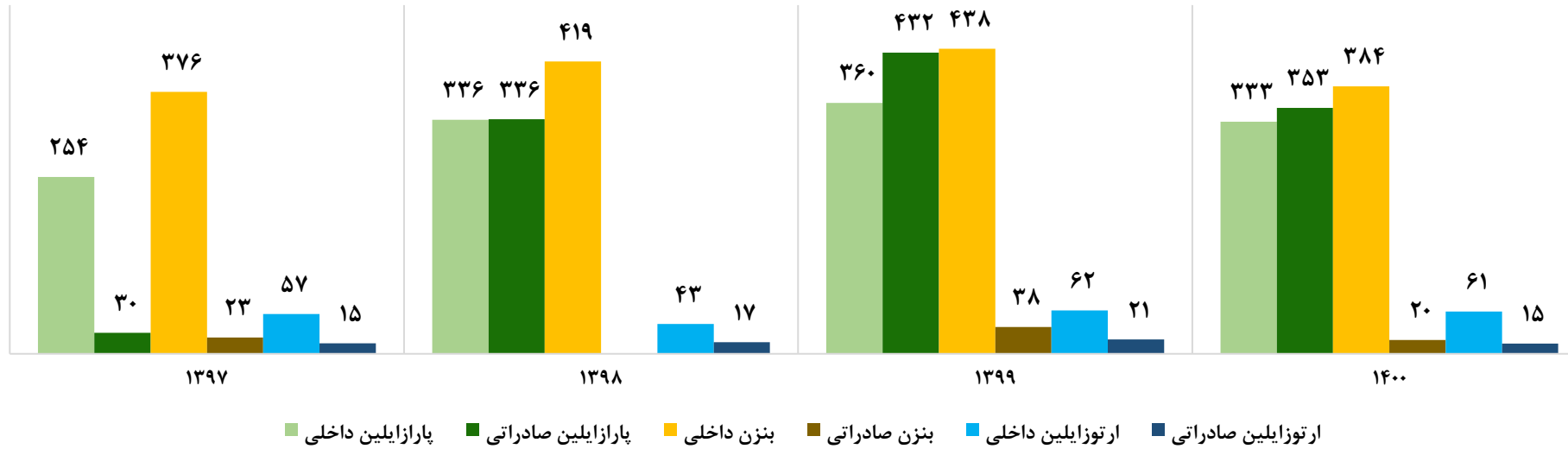
## تملیل شرکت پتروشیمی نوری



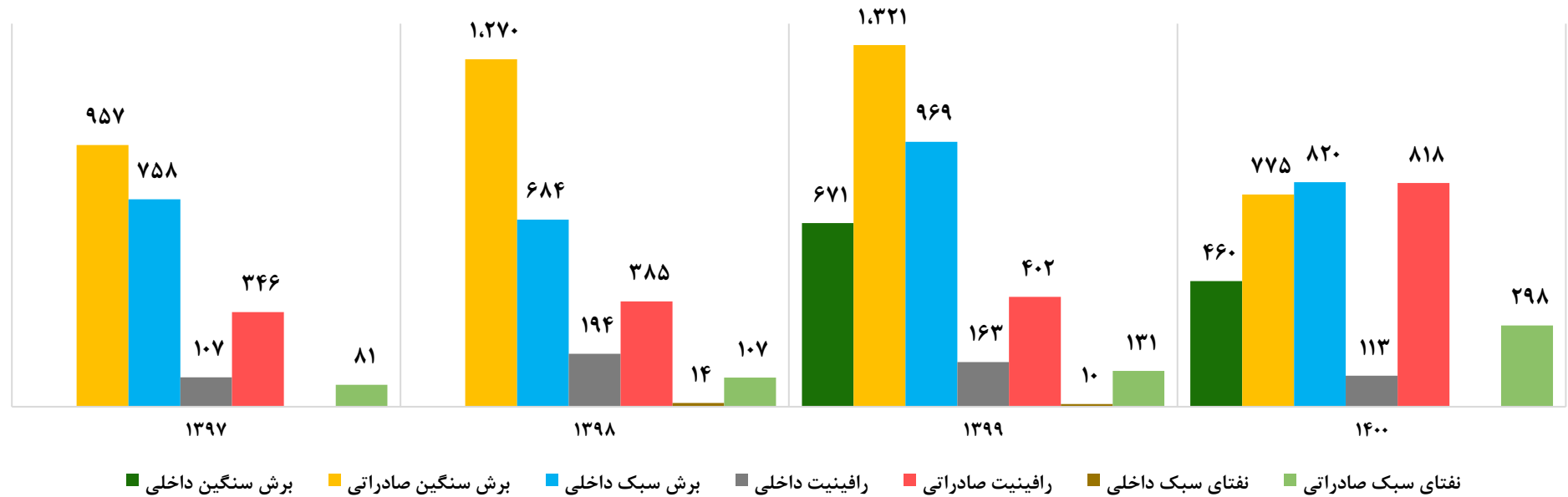
مقدار تولید محصولات فرعی پتروشیمی نوری (هزار تن)



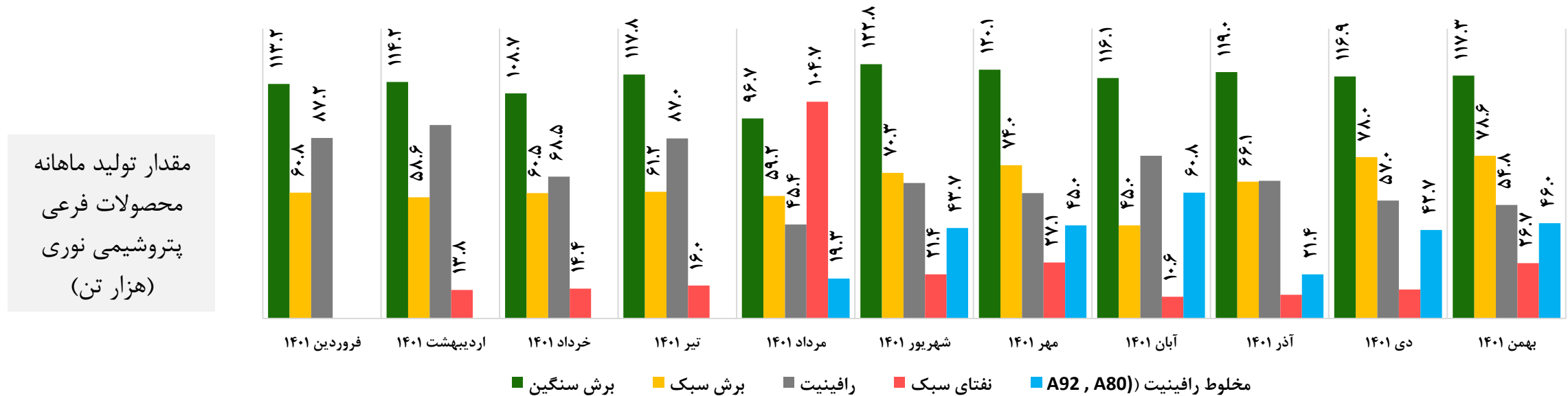
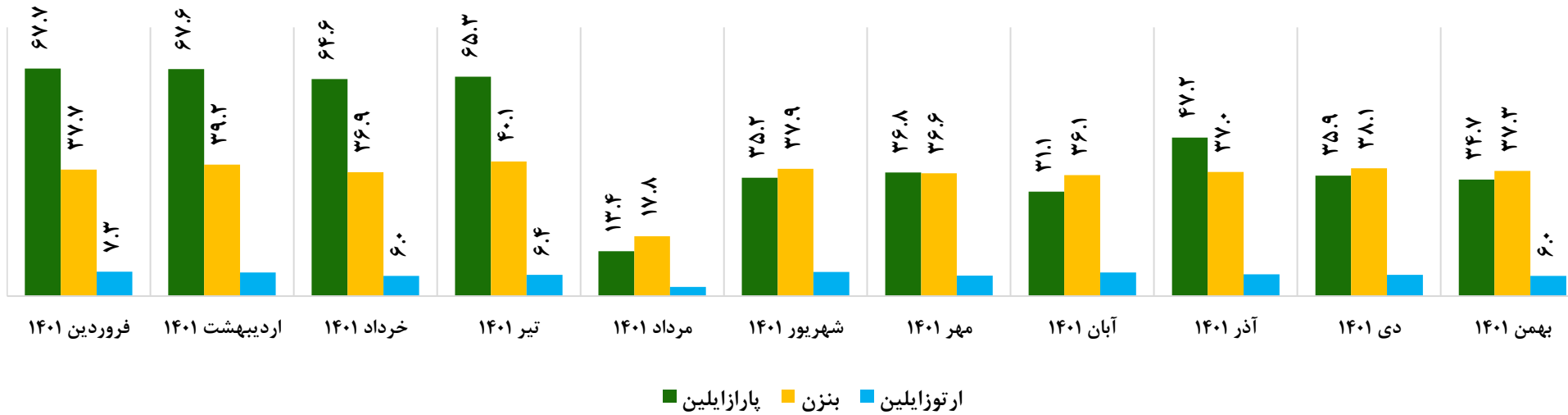
## تملیل شرکت پتروشیمی نوری



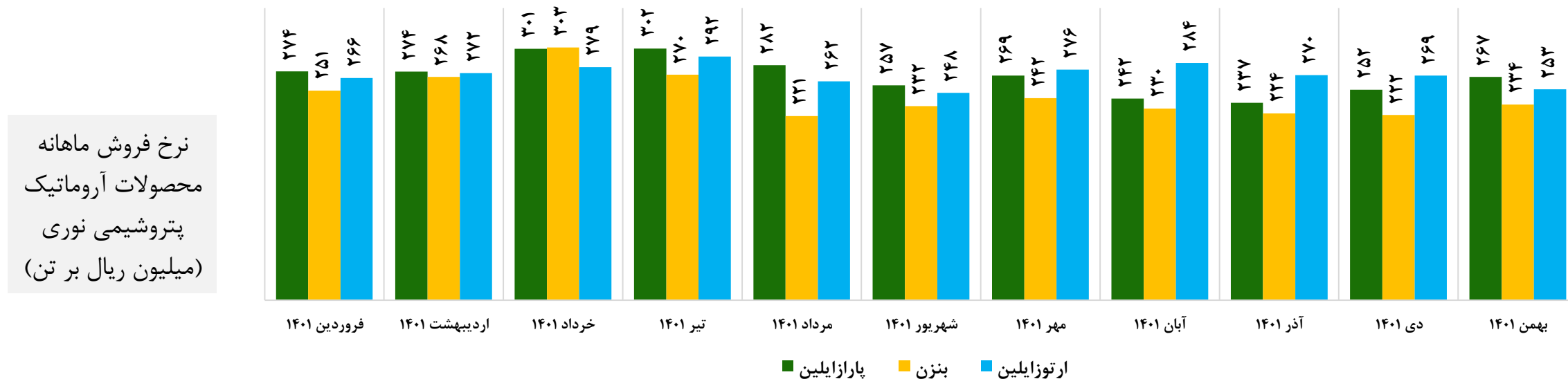
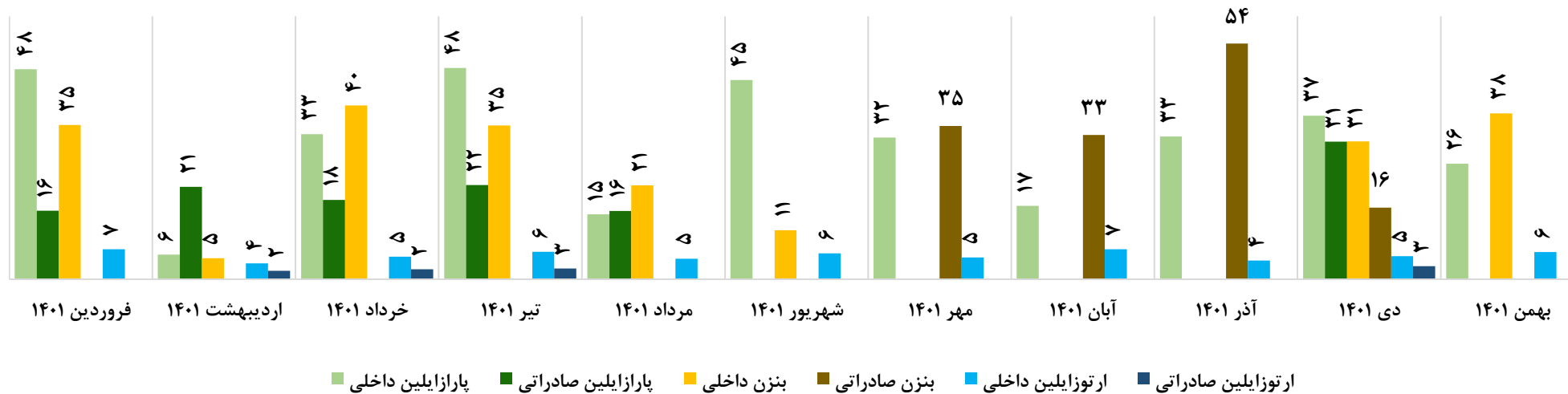
مقدار فروش داخلی و صادراتی محصولات فرعی پتروشیمی نوری (هزار تن)



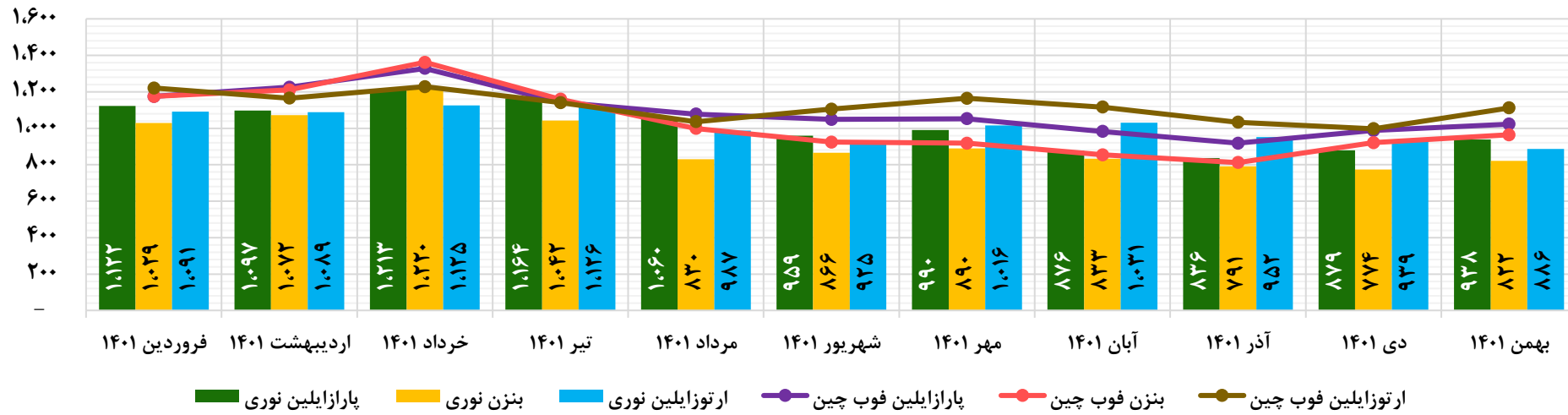
## تملیل شرکت پتروشیمی نوری





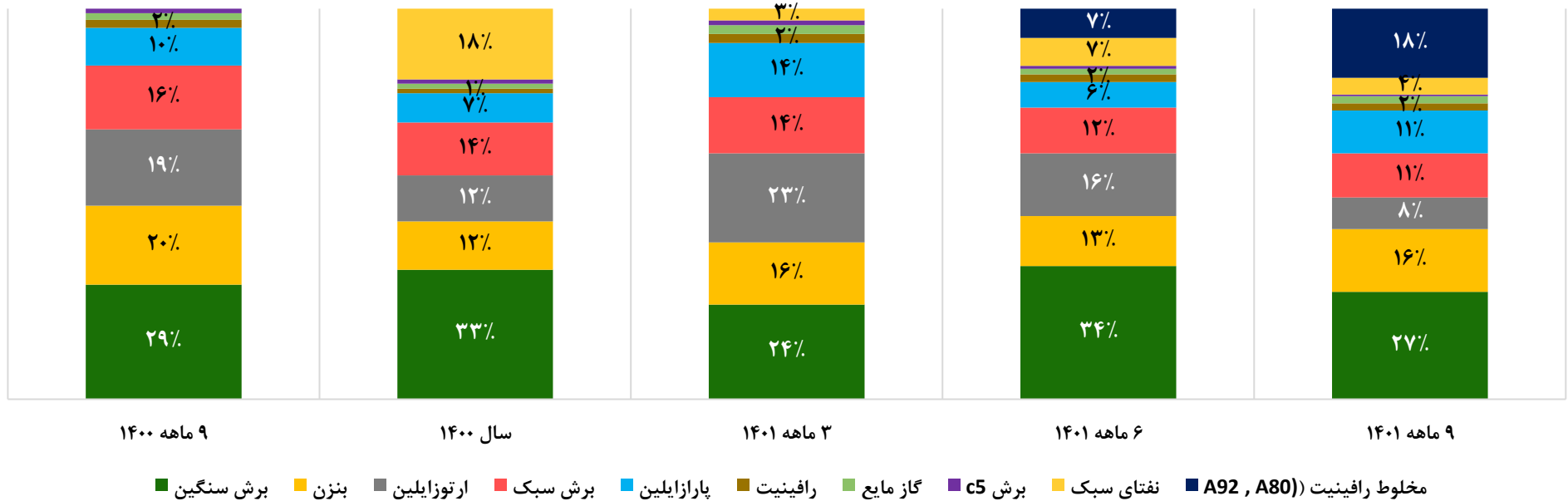


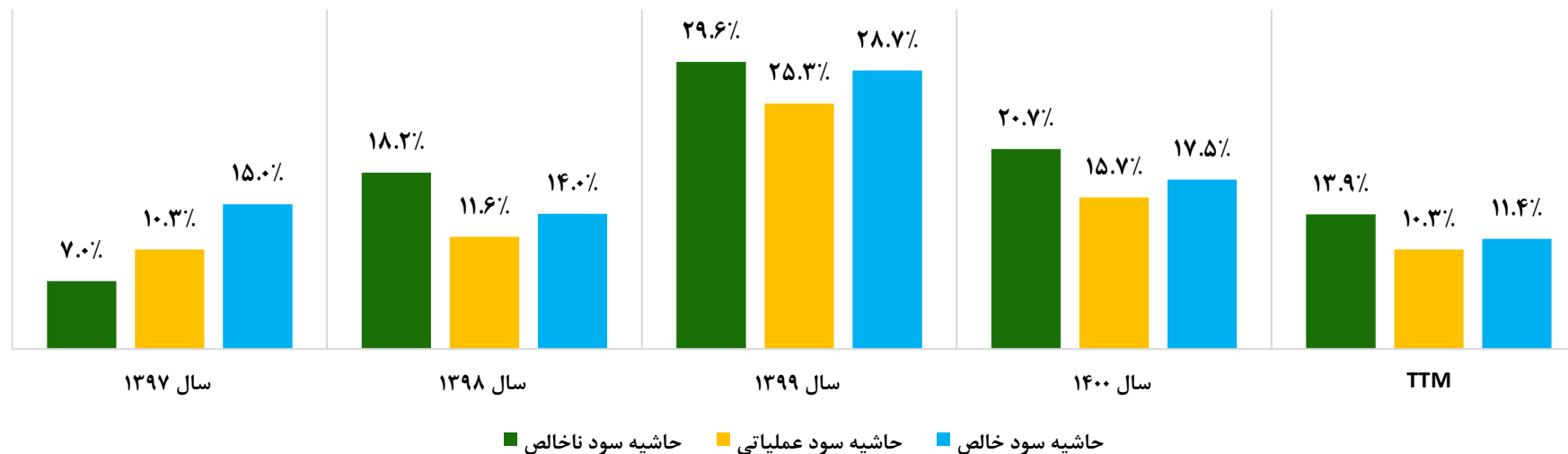
## تملیل شرکت پتروشیمی نوری



نرخ فروش دلاری (بر اساس دلار نیما) محصولات آروماتیک و نرخ فروش جهانی این محصولات (دلار بر تن)

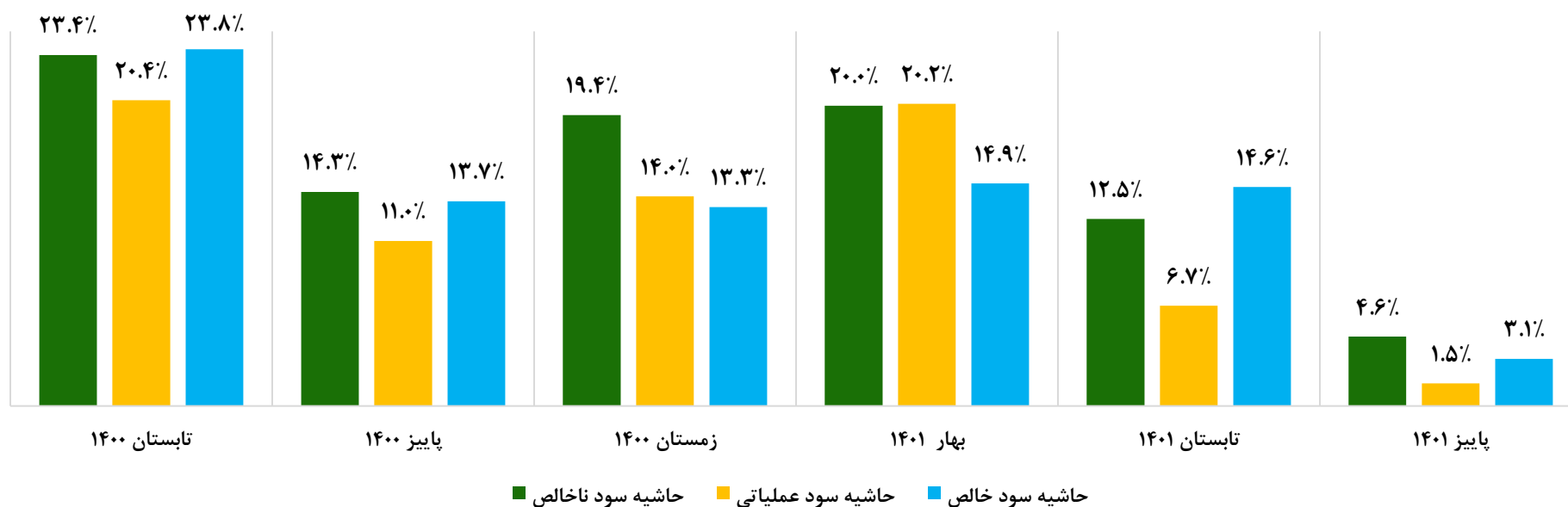
### ترکیب درآمد شرکت پتروشیمی نوری





حاشیه سود ناخالص،  
عملیاتی و خالص  
سالانه  
شرکت پتروشیمی نوری

حاشیه سود ناخالص،  
عملیاتی و خالص فصلی  
شرکت پتروشیمی نوری



## تملیل شرکت پتروشیمی نوری

### سایر نسبت های مالی شرکت پتروشیمی نوری

| نسبت های سودآوری              | ۱۳۹۶   | ۱۳۹۷   | ۱۳۹۸   | ۱۳۹۹  | ۱۴۰۰  |
|-------------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| بازده دارایی ها               | ۲۸٪    | ۲۶٪    | ۲۲٪    | ۵۲٪   | ۴۲٪   |
| بازده حقوق صاحبان سهام        | ۸۳٪    | ۶۸٪    | ۷۶٪    | ۱۲۵٪  | ۸۹٪   |
| نسبت های کارایی               | ۱۳۹۶   | ۱۳۹۷   | ۱۳۹۸   | ۱۳۹۹  | ۱۴۰۰  |
| گردش دارایی ها                | ۱.۶۶   | ۱.۷۱   | ۱.۵۸   | ۱.۸۰  | ۲.۳۸  |
| گردش دارایی های ثابت          | ۹.۶۴   | ۱۲.۷۱  | ۲۰.۱۲  | ۳۳.۸۵ | ۳۹.۹۷ |
| گردش موجودی کالا              | ۱۱.۱۴  | ۷.۹۶   | ۵.۹۰   | ۷.۲۵  | ۹.۲۹  |
| گردش حساب های دریافتنی        | ۲.۵۷   | ۲.۸۰   | ۳.۵۹   | ۵.۰۵  | ۵.۷۳  |
| دوره وصول مطالبات             | ۱۴۲.۲۱ | ۱۳۰.۵۸ | ۱۰۱.۶۳ | ۷۲.۲۴ | ۶۳.۷۱ |
| نسبت های اهرمی                | ۱۳۹۶   | ۱۳۹۷   | ۱۳۹۸   | ۱۳۹۹  | ۱۴۰۰  |
| نسبت بدهی                     | ۰.۶۲   | ۰.۶۳   | ۰.۷۵   | ۰.۴۷  | ۰.۵۸  |
| نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام | ۱.۶۰   | ۱.۷۰   | ۲.۹۴   | ۰.۸۷  | ۱.۳۷  |
| نسبت سود انباشته به دارایی ها | ۰.۳۳   | ۰.۳۴   | ۰.۲۴   | ۰.۵۰  | ۰.۳۹  |
| نسبت پوشش هزینه بهره          | ۲۲.۹۰  | ۵۸.۱۷  | -      | -     | ۶۸.۰۰ |
| نسبت های نقدینگی              | ۱۳۹۶   | ۱۳۹۷   | ۱۳۹۸   | ۱۳۹۹  | ۱۴۰۰  |
| نسبت جاری                     | ۱.۳۷   | ۱.۴۰   | ۱.۲۷   | ۱.۷۴  | ۱.۴۲  |
| نسبت آنی                      | ۱.۱۵   | ۰.۹۹   | ۰.۹۸   | ۱.۴۰  | ۰.۹۹  |
| نسبت نقد                      | ۰.۰۶   | ۰.۰۶   | ۰.۴۹   | ۰.۶۶  | ۰.۱۷  |

## تحلیل سودآوری شرکت پتروشیمی نوری در سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲

مفروضات تحلیل سودآوری شرکت پتروشیمی نوری به صورت زیر است:

### مقدار تولید:

- مقدار تولید اسفند ۱۴۰۱ معادل متوسط تولید سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- مقدار تولید کل محصولات در سال ۱۴۰۲ برابر با سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

| مقدار تولید    | واحد | نه ماهه منتهی به<br>۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | تحلیلی سه ماهه منتهی به<br>۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | تحلیلی ۱۴۰۱ | تحلیلی ۱۴۰۲ |
|----------------|------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------|-------------|
| برش سنگین      | تن   | ۱۰۲۸.۶۵۴                       | ۳۴۹.۰۷۸                               | ۱.۳۷۷.۷۳۲   | ۱.۳۷۷.۷۳۲   |
| بنزن           | تن   | ۳۱۹.۰۱۴                        | ۱۱۱.۲۵۱                               | ۴۳۰.۲۶۵     | ۴۳۰.۲۶۵     |
| ارتوزایلین     | تن   | ۵۶.۲۸۱                         | ۱۸.۵۹۶                                | ۷۴.۸۷۷      | ۷۴.۸۷۷      |
| برش سبک        | تن   | ۵۵۵.۴۸۷                        | ۲۲۱.۲۸۵                               | ۷۷۶.۷۷۲     | ۷۷۶.۷۷۲     |
| آروماتیک سنگین | تن   | ۵۷.۷۳۱                         | ۲۲.۸۱۶                                | ۸۰.۵۴۷      | ۸۰.۵۴۷      |
| پارازایلین     | تن   | ۴۲۹.۰۱۳                        | ۱۱۶.۰۰۶                               | ۵۴۵.۰۱۹     | ۵۴۵.۰۱۹     |
| رافینیت        | تن   | ۶۵۴.۵۱۶                        | ۱۸۱.۳۰۳                               | ۸۳۵.۸۱۹     | ۸۳۵.۸۱۹     |
| گاز مایع       | تن   | ۷۸.۷۶۶                         | ۲۹.۱۹۸                                | ۱۰۷.۹۶۴     | ۱۰۷.۹۶۴     |
| C5 برش         | تن   | ۳۲.۴۵۱                         | ۱۱.۹۹۷                                | ۴۴.۴۴۸      | ۴۴.۴۴۸      |
| نفثای سبک      | تن   | ۲۱۹.۸۲۷                        | ۶۴.۳۶۸                                | ۲۸۴.۱۹۵     | ۲۸۴.۱۹۵     |
| مخلوط رافینیت  | تن   | ۱۹۲.۳۴۳                        | ۱۱۴.۰۹۳                               | ۳۰۶.۴۳۶     | ۳۰۶.۴۳۶     |
| جمع کل         | تن   | ۳.۶۲۴۰.۰۸۳                     | ۱.۲۳۹.۹۹۰                             | ۴.۸۶۴.۰۷۳   | ۴.۸۶۴.۰۷۳   |

## تملیل شرکت پتروشیمی نوری

| مقدار فروش           | واحد | نه ماهه منتهی به<br>۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | تحلیلی سه ماهه منتهی به<br>۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | تحلیلی ۱۴۰۱ | تحلیلی ۱۴۰۲ |
|----------------------|------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------|-------------|
| برش سنگین داخلی      | تن   | ۳۸۰.۴۵۰                        | ۳۱۷.۳۹۱                               | ۶۹۷.۸۴۱     | ۷۴۳.۱۳۹     |
| بنزن داخلی           | تن   | ۱۸۳.۵۵۶                        | ۹۹.۰۰۰                                | ۲۸۲.۵۵۶     | ۲۷۸.۳۰۱     |
| ارتوزایلین داخلی     | تن   | ۴۸.۰۰۱                         | ۱۶.۳۴۰                                | ۶۴.۳۴۱      | ۶۴.۸۱۹      |
| برش سبک داخلی        | تن   | ۵۵۲.۹۷۲                        | ۲۲۲.۳۹۷                               | ۷۷۵.۳۶۹     | ۷۷۶.۷۷۲     |
| آروماتیک سنگین داخلی | تن   | ۱۲.۱۴۶                         | ۵.۹۲۱                                 | ۱۸.۰۶۷      | ۲۰.۱۳۷      |
| پارازایلین داخلی     | تن   | ۳۲۱.۷۶۵                        | ۹۸.۴۵۸                                | ۴۲۰.۲۲۳     | ۲۹۹.۷۶۱     |
| رافینیت داخلی        | تن   | ۹۹.۱۲۰                         | ۴۷.۵۹۳                                | ۱۴۶.۷۱۳     | ۱۲۸.۱۹۵     |
| گاز مایع داخلی       | تن   | ۷۸.۸۸۶                         | ۲۹.۵۲۹                                | ۱۰۸.۴۱۵     | ۱۰۷.۹۶۴     |
| برش C5 داخلی         | تن   | ۳۳.۱۹۹                         | ۱۲.۲۰۵                                | ۴۵.۴۰۴      | ۴۴.۴۴۸      |
| مخلوط رافینیت داخلی  | تن   | ۲۰۶.۷۱۷                        | ۱۰۶.۸۴۱                               | ۳۱۳.۵۵۸     | ۳۰۵.۵۱۴     |
| برش سنگین صادراتی    | تن   | ۴۵۸.۳۳۹                        | ۱۶۰.۰۵۷                               | ۶۱۸.۳۹۶     | ۶۹۵.۰۰۳     |
| بنزن صادراتی         | تن   | ۱۲۱.۷۰۱                        | ۲۲.۴۹۴                                | ۱۴۴.۱۹۵     | ۱۵۱.۹۶۳     |
| ارتوزایلین صادراتی   | تن   | ۶.۱۹۶                          | ۴.۱۶۵                                 | ۱۰.۳۶۱      | ۱۰.۰۵۷      |
| پارازایلین صادراتی   | تن   | ۹۱.۸۵۳                         | ۴۱.۳۹۷                                | ۱۳۳.۲۵۰     | ۲۴۵.۲۵۹     |
| رافینیت صادراتی      | تن   | ۵۷۲.۵۹۲                        | ۲۲۰.۲۵۹                               | ۷۹۲.۸۵۱     | ۷۰۷.۶۲۴     |
| نفتای سبک صادراتی    | تن   | ۲۲۸.۴۷۴                        | ۵۱.۱۸۶                                | ۲۷۹.۶۶۰     | ۲۸۴.۱۹۵     |
| جمع                  | تن   | ۳.۳۹۶.۸۳۸                      | ۱.۴۵۵.۲۳۴                             | ۴.۸۵۲.۰۷۲   | ۴.۸۶۴.۰۷۳   |

### مقدار فروش:

- مقدار فروش اسفند ۱۴۰۱، برابر با مقدار تولید این ماه و مقدار فروش سال ۱۴۰۲ نیز برابر با مقدار تولید این سال در نظر گرفته شده است.
- درصد فروش صادراتی در اسفند ۱۴۰۱ برابر با میانگین درصد فروش صادراتی در دی و بهمن ۱۴۰۱ و درصد فروش صادراتی در سال ۱۴۰۲ برابر با میانگین فروش صادراتی سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

## تملیل شرکت پتروشیمی نوری

| نسبت قیمت محصولات به قیمت نفت ۱۴۰۲ | تحلیلی ۱۴۰۲ | نسبت قیمت محصولات به قیمت نفت اسفند ۱۴۰۱ | اسفند و زمستان ۱۴۰۱ | واحد         |            |
|------------------------------------|-------------|------------------------------------------|---------------------|--------------|------------|
| —                                  | ۹۰          | —                                        | ۸۴                  | دلار بر بشکه | نفت برنت   |
| ۱۰.۲۰                              | ۹۱۸         | ۱۱.۳۰                                    | ۹۴۹                 | دلار بر تن   | بنزن       |
| ۱۲.۲۵                              | ۱.۱۰۳       | ۱۲.۶۸                                    | ۱۰۶۵                | دلار بر تن   | ارتوزایلین |
| ۱۱.۴۰                              | ۱.۰۲۶       | ۱۲.۰۵                                    | ۱۰۱۲                | دلار بر تن   | پارازایلین |
| ۱۰.۲۰                              | ۹۱۸         | ۹.۸۰                                     | ۸۲۳                 | دلار بر تن   | گازوئیل    |
| ۷.۲۰                               | ۶۴۸         | ۷.۸۰                                     | ۶۵۵                 | دلار بر تن   | نفتا       |

| نرخ ریالی ۱۴۰۲ | نرخ ریالی اسفند ۱۴۰۱ | نرخ دلاری ۱۴۰۲ | نرخ دلاری اسفند ۱۴۰۱ | نرخ فروش           |  |
|----------------|----------------------|----------------|----------------------|--------------------|--|
| ۳۹۹.۳۸۳.۳۱۱    | ۳۰۲.۴۲۹.۱۶۹          | ۸۸۸            | ۷۹۶                  | برش سنگین داخلی    |  |
| ۳۶۰.۸۵۹.۹۲۸    | ۳۱۵.۰۸۲.۸۶۸          | ۸۰۲            | ۸۲۹                  | بنزن داخلی         |  |
| ۴۴۵.۶۶۵.۷۲۲    | ۳۶۳.۵۸۰.۲۲۷          | ۹۹۰            | ۹۵۷                  | ارتوزایلین داخلی   |  |
| ۲۶۵.۱۸۶.۷۰۰    | ۲۲۶.۴۲۳.۶۰۷          | ۵۸۹            | ۵۹۶                  | برش سبک داخلی      |  |
| ۴۲۲.۱۸۹.۹۷۰    | ۳۵۱.۷۲۰.۷۳۱          | ۹۳۸            | ۹۲۶                  | پارازایلین داخلی   |  |
| ۲۸۱.۷۲۵.۸۵۷    | ۲۴۰.۵۴۵.۱۸۸          | ۶۲۶            | ۶۳۳                  | رافینیت داخلی      |  |
| ۵۲۸.۲۳۱.۴۲۶    | ۴۵۱.۰۱۸.۳۳۹          | ۱.۱۷۴          | ۱.۱۸۷                | مخلوط رافینیت      |  |
| ۳۹۶.۴۳۲.۰۹۹    | ۳۰۰.۱۹۴.۳۹۲          | ۸۸۱            | ۷۹۰                  | برش سنگین صادراتی  |  |
| ۳۹۳.۸۶۴.۰۹۴    | ۳۴۳.۹۰۰.۲۷۴          | ۸۷۵            | ۹۰۵                  | بنزن صادراتی       |  |
| ۴۹۸.۳۰۷.۴۸۲    | ۴۰۶.۵۲۶.۰۹۹          | ۱.۱۰۷          | ۱.۰۷۰                | ارتوزایلین صادراتی |  |
| ۴۵۶.۴۷۸.۰۵۸    | ۳۸۰.۲۸۵.۶۷۱          | ۱.۰۱۴          | ۱.۰۰۱                | پارازایلین صادراتی |  |
| ۲۷۵.۸۱۷.۹۴۶    | ۲۳۵.۵۰۰.۸۵۴          | ۶۱۳            | ۶۲۰                  | رافینیت صادراتی    |  |
| ۲۷۶.۶۸۱.۱۹۸    | ۲۳۶.۲۳۷.۹۲۲          | ۶۱۵            | ۶۲۲                  | نفتای سبک صادراتی  |  |

### نرخ فروش:

قیمت نفت برای اسفند و زمستان ۱۴۰۱ به طور متوسط برابر ۸۴ دلار و برای سال ۱۴۰۲، ۹۰ دلار در نظر گرفته شده است.

ابتدا نسبت نرخ فروش محصولا به قیمت جهانی محصولات آروماتیک و قیمت نفتا و گازوئیل (قیمت گذاری تمامی محصولات فرعی بر اساس قیمت نفتا و گازوئیل است) محاسبه شده سپس برای محاسبه نرخ فروش با توجه به نسبت تاریخی قیمت محصولات آروماتیک، نفتا و گازوئیل به قیمت نفت در یک سال گذشته، نسبت قیمتی این محصولات به قیمت نفت در اسفند ۱۴۰۱ (برابر نسبت قیمتی در دی و بهمن) و سال ۱۴۰۲ (برابر نسبت قیمتی در یکسال اخیر) محاسبه و بر اساس آن نرخ فروش دلاری محصولات بدست آمده است.

- نرخ دلار (سامانه دوم نیما) برای اسفند ۱۴۰۱ برابر با ۳۸۰,۰۰۰ ریال و برای سال ۱۴۰۲، به طور متوسط برابر با ۴۵۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.



## تملیل شرکت پتروشیمی نوری

- متوسط نرخ دلار برای محاسبه نرخ مصرف، در فصل چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با ۳۱۵،۰۰۰ ریال و در سال ۱۴۰۲ برابر با ۴۵۰،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.
- نرخ مصرف گسولین با توجه به نرخ میعانات و نرخ مصرف بنزن تولوئن با توجه به نرخ بنزین پیرولیز محاسبه شده است.

| واحد          | زمستان ۱۴۰۱  | نسبت قیمت محصولات به قیمت نفت زمستان ۱۴۰۱ | تحلیلی ۱۴۰۲ | نسبت قیمت محصولات به قیمت نفت ۱۴۰۲ |
|---------------|--------------|-------------------------------------------|-------------|------------------------------------|
| نفت برنت      | دلار بر بشکه | ۸۴                                        | ۹۰          | —                                  |
| میعانات گازی  | دلار بر بشکه | ۷۷                                        | ۸۳          | ۰.۹۲                               |
| بنزین پیرولیز | دلار بر تن   | ۶۱۸                                       | ۶۴۱         | ۷.۱۳                               |

| واحد          | نه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | تحلیلی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | تحلیلی ۱۴۰۱ | تحلیلی ۱۴۰۲ |
|---------------|-----------------------------|------------------------------------|-------------|-------------|
| گسولین        | تن                          | ۳۲،۴۸۳                             | ۱۲،۰۵۷      | ۴۷،۲۹۷      |
| بنزن تولوئن   | تن                          | ۷،۵۱۱                              | ۳،۸۵۱       | ۱۵،۱۰۶      |
| میعانات گازی  | تن                          | ۳،۶۵۹،۲۴۷                          | ۱،۲۵۹،۳۱۳   | ۴،۹۳۹،۸۷۲   |
| بنزین پیرولیز | تن                          | ۲۰۲،۷۲۵                            | ۷۲،۶۸۹      | ۲۸۵،۱۳۷     |

| واحد          | نه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | تحلیلی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | تحلیلی ۱۴۰۱ | تحلیلی ۱۴۰۲ |
|---------------|-----------------------------|------------------------------------|-------------|-------------|
| گسولین        | ریال بر تن                  | ۱۵۶،۹۲۸،۳۳۲                        | ۱۷۴،۱۲۹،۹۰۶ | ۲۶۸،۳۹۱،۰۱۴ |
| بنزن تولوئن   | ریال بر تن                  | ۲۷۷،۴۷۱،۷۰۸                        | ۲۸۰،۸۵۴،۶۸۷ | ۴۳۴،۵۹۸،۳۸۹ |
| میعانات گازی  | ریال بر تن                  | ۱۸۵،۱۱۱،۳۱۹                        | ۱۸۷،۲۳۶،۴۵۸ | ۲۸۹،۷۳۲،۲۶۰ |
| بنزین پیرولیز | ریال بر تن                  | ۱۶۸،۶۱۲،۱۷۴                        | ۱۹۴،۸۲۶،۵۵۷ | ۲۸۸،۵۹۲،۴۸۸ |

### مصرف:

- مقدار مصرف با توجه به نسبت مصرف تاریخی به مقدار تولید، در فصل چهارم سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ محاسبه شده است.
- برای نرخ مصرف ابتدا بر اساس قیمت نفت، قیمت جهانی مواد مصرفی اصلی یعنی میعانات گازی و بنزین پیرولیز محاسبه شده و سپس با توجه به نسبت‌های گذشته نرخ مصرف مواد به نرخ‌های جهانی آنها، مقدار تخفیفات و نرخ مصرف نهایی در فصل چهارم سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ محاسبه شده است.
- چگالی میعانات گازی برابر با  $745 \text{ kg/m}^3$  در نظر گرفته شده است.
- بر اساس یادداشت‌های صورت‌های مالی نرخ میعانات گازی با ۵٪ تخفیف خریداری می‌شود اما نرخ تخفیف این محصول در فصل بهار ۱۴۰۱ برابر با ۱۶٪، در فصل تابستان ۸٪ و در فصل پاییز برابر ۵٪ بود که در این تحلیل این تخفیف برابر با ۸٪ در نظر گرفته شده است.

## هزینه های سربار:

- هزینه حقوق و دستمزد غیر مستقیم بر اساس مقدار تولید، در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ متناسب با نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- هزینه استهلاک در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ برابر با سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- مقدار مصرف انرژی مطابق جدول زیر با توجه به مقدار انرژی مصرفی به مقدار تولید در ۱۱ ماهه ۱۴۰۱، در اسفند ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ محاسبه شده است.
- نرخ انرژی نیز مطابق جدول زیر در اسفند ۱۴۰۱ برابر با نرخ بهمن ماه و در سال ۱۴۰۲ با ۱۰ درصد افزایش نسبت به نرخ بهمن سال ۱۴۰۱ محاسبه شده است.

| نرخ مصرف   | واحد                | ۱۱ ماهه ۱۴۰۱ | اسفند ۱۴۰۱ | سال ۱۴۰۲   |
|------------|---------------------|--------------|------------|------------|
| برق        | ریال بر مگاوات ساعت | ۱۶,۲۳۴,۶۹۵   | ۱۶,۱۳۲,۵۹۶ | ۱۷,۷۴۵,۸۵۶ |
| بخار       | ریال بر تن          | ۴,۰۶۸,۷۹۷    | ۴,۰۴۰,۲۳۳  | ۴,۴۴۴,۲۵۶  |
| آب         | ریال بر مترمکعب     | ۲۳,۶۳۹       | ۲۲,۳۴۱     | ۲۴,۵۷۵     |
| نیترژن     | ریال بر مترمکعب     | ۳۶,۶۴۳       | ۳۲,۹۷۶     | ۳۶,۲۷۴     |
| هوای سرویس | ریال بر مترمکعب     | ۱۸,۸۰۳       | ۱۷,۵۷۸     | ۱۹,۳۳۶     |
| گاز طبیعی  | ریال بر مترمکعب     | ۲۲,۰۹۱       | ۲۲,۱۱۳     | ۲۴,۳۲۴     |

| مقدار مصرف | واحد        | ۱۱ ماهه ۱۴۰۱ | اسفند ۱۴۰۱ | سال ۱۴۰۲    |
|------------|-------------|--------------|------------|-------------|
| برق        | مگاوات ساعت | ۲۴۹,۷۴۵      | ۲۲,۷۰۴     | ۲۷۲,۶۸۶     |
| بخار       | تن          | ۱,۵۶۹,۶۰۶    | ۱۴۲,۶۹۱    | ۱,۷۱۳,۷۸۴   |
| آب         | مترمکعب     | ۱۹۴,۱۰۸,۴۷۴  | ۱۷,۶۴۶,۲۲۵ | ۲۱۱,۹۳۸,۵۳۰ |
| نیترژن     | مترمکعب     | ۳۶,۴۱۴,۶۵۰   | ۳,۳۱۰,۴۲۳  | ۳۹,۷۵۹,۵۵۹  |
| هوای سرویس | مترمکعب     | ۱۷,۸۲۲,۴۰۵   | ۱,۶۲۰,۲۱۹  | ۱۹,۴۵۹,۵۰۲  |
| گاز طبیعی  | مترمکعب     | ۲۰۰,۵۱۱,۹۸۴  | ۱۸,۲۲۸,۳۶۲ | ۲۱۸,۹۳۰,۲۴۲ |

- هزینه مواد مصرفی با توجه به مقدار تولید، در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- سایر هزینه های سربار در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

### سایر اقلام بهای تمام شده:

- دستمزد مستقیم تولید، بر اساس مقدار تولید، در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ متناسب با نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- حجم موجودی انبار محصولات با توجه به مقدار تولید و فروش در اسفند ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ تعدیل شده، سپس با توجه به میزان افزایش بهای تمام شده هر تن محصول تولیدی، نرخ بهای تمام شده موجودی انبار در پایان سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ محاسبه شده و بر این اساس تعدیل انبار محاسبه شده است.
- موجودی کالای در جریان ساخت نیز در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۲۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

### هزینه های عمومی، اداری و فروش:

- هزینه حقوق و دستمزد در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- هزینه استهلاک در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با یک سوم نه ماهه سال ۱۴۰۱ و در سال ۱۴۰۲ برابر با سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- بخش عمده هزینه های عمومی، اداری و فروش مربوط به حق العمل و کمیسیون فروش است که این هزینه ها با توجه به مقدار فروش صادراتی، در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ محاسبه شده است.
- هزینه مواد مصرفی در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- سایر هزینه ها در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

### سایر موارد صورت سود و زیان:

- سایر درآمدهای عملیاتی عمدتاً مربوط به سود حاصل از تسعیر ارز بوده که با توجه سود تسعیر و نرخ تسعیر در نه ماهه سال ۱۴۰۱، سود تسعیر در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ با نرخ دلار ۳۹۰،۰۰۰ و ۵۰۰،۰۰۰ ریالی محاسبه شده است.
- سایر هزینه های عملیاتی در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با یک سوم نه ماهه این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۲۰ درصد افزایش نسبت به ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- برای محاسبه هزینه مالی فرض شده است مانده تسهیلات در انتهای آذرماه ۱۴۰۱ برای سه ماهه انتهایی سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ ثابت باشد. بر این اساس و با توجه به نرخ تسهیلات، هزینه مالی در سه ماهه چهارم و سال ۱۴۰۲ محاسبه شده است.
- درآمد سرمایه گذاری ها برابر صفر در نظر گرفته شده است. با توجه به روند پروژه پتروشیمی هنگام در سال های گذشته احتمال بهره برداری و تولید پیوسته این پتروشیمی قطعی نبوده و به همین دلیل سود سرمایه گذاری صفر در نظر گرفته شده است.
- سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی عمدتاً ناشی از سود سپرده بانکی بوده که در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ برابر با یک سوم نه ماهه سال ۱۴۰۱ و در سال ۱۴۰۲ با ۲۵ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- شرکت از معافیت مالیاتی برخوردار بوده و مبلغ ناچیز مالیات در صورت های مالی مربوط به مالیات سود تسعیر ارز می باشد که در سه ماهه چهارم ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ نیز بر این اساس محاسبه شده است.

## تملیل شرکت پتروشیمی نوری

| نوع گروه یا محصول                | واحد        | سال ۱۴۰۰    | نه ماهه منتهی به<br>۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | تحلیلی سه ماهه<br>منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | تحلیلی ۱۴۰۱   | تحلیلی ۱۴۰۲   |
|----------------------------------|-------------|-------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------|
| مبلغ فروش                        | میلیون ریال | ۷۵۲,۳۷۶,۲۴۵ | ۷۴۵,۵۸۶,۱۰۸                    | ۳۴۲,۱۵۱,۱۹۹                           | ۱,۰۸۷,۷۳۷,۳۰۷ | ۱,۷۴۲,۷۵۶,۸۶۷ |
| بهای تمام شده                    | میلیون ریال | ۵۹۶,۹۷۸,۳۵۵ | ۶۵۵,۰۱۵,۲۶۲                    | ۲۹۸,۵۹۹,۱۸۲                           | ۹۵۳,۶۱۴,۴۴۴   | ۱,۵۰۳,۳۵۲,۹۳۰ |
| سود ناخالص عملیاتی               | میلیون ریال | ۱۵۵,۳۹۷,۸۹۰ | ۹۰,۵۷۰,۸۴۶                     | ۴۳,۵۵۲,۰۱۷                            | ۱۳۴,۱۲۲,۸۶۳   | ۲۳۹,۴۰۳,۹۳۷   |
| حاشیه سود ناخالص                 | درصد        | ۲۱٪         | ۱۲٪                            | ۱۳٪                                   | ۱۳٪           | ۱۴٪           |
| هزینه های عمومی اداری            | میلیون ریال | ۴۰,۱۹۰,۴۶۲  | ۳۵,۸۱۲,۹۶۰                     | ۱۶,۸۳۵,۲۵۸                            | ۵۲,۶۴۸,۲۱۸    | ۷۱,۹۵۶,۴۴۴    |
| سایر درآمدهای عملیاتی            | میلیون ریال | ۲,۶۳۴,۰۳۸   | ۱۳,۳۴۵,۲۵۵                     | ۱۶,۱۸۸,۹۱۳                            | ۲۹,۵۳۴,۱۶۸    | ۲۱,۶۷۷,۶۱۱    |
| سایر هزینه های عملیاتی           | میلیون ریال | ۰           | (۱۹۱,۴۰۱)                      | (۶۳,۸۰۰)                              | (۲۵۵,۲۰۱)     | (۳۰۶,۲۴۲)     |
| سود خالص عملیاتی                 | میلیون ریال | ۱۱۷,۸۴۱,۴۶۶ | ۶۷,۹۱۱,۷۴۰                     | ۴۲,۸۴۱,۸۷۲                            | ۱۱۰,۷۵۳,۶۱۲   | ۱۸۸,۸۱۸,۸۶۲   |
| هزینه مالی                       | میلیون ریال | (۱,۷۳۲,۹۸۹) | (۳,۹۱۴,۹۵۵)                    | (۱,۰۱۳,۲۹۱)                           | (۴,۹۲۸,۲۴۶)   | (۴,۰۵۳,۱۶۲)   |
| درآمد حاصل از سرمایه گذاری       | میلیون ریال | ۰           | ۰                              | ۰                                     | ۰             | ۰             |
| خالص درآمد (هزینه) های متفرقه    | میلیون ریال | ۱۵,۴۴۴,۸۳۹  | ۱۶,۴۰۵,۵۳۳                     | ۵,۴۶۸,۵۱۱                             | ۲۱,۸۷۴,۰۴۴    | ۲۷,۳۴۲,۵۵۵    |
| سود ناخالص قبل از کسر مالیات     | میلیون ریال | ۱۳۱,۵۵۳,۳۱۶ | ۸۰,۴۰۲,۳۱۸                     | ۴۷,۲۹۷,۰۹۲                            | ۱۲۷,۶۹۹,۴۱۰   | ۲۱۲,۱۰۸,۲۵۴   |
| مالیات                           | میلیون ریال | (۷,۴۸۶)     | (۲۶,۳۷۰)                       | (۱۵,۵۱۲)                              | (۴۱,۸۸۲)      | (۶۹,۵۶۶)      |
| سود خالص                         | میلیون ریال | ۱۳۱,۵۴۵,۸۳۰ | ۸۰,۳۷۵,۹۴۸                     | ۴۷,۲۸۱,۵۸۰                            | ۱۲۷,۶۵۷,۵۲۸   | ۲۱۲,۰۳۸,۶۸۸   |
| حاشیه سود خالص                   | درصد        | ۱۷٪         | ۱۱٪                            | ۱۴٪                                   | ۱۳٪           | ۱۳٪           |
| سود هر سهم (بر اساس سرمایه شرکت) | ریال        | ۱۴,۶۱۶      | ۸,۹۳۱                          | ۵,۲۵۴                                 | ۱۴,۱۸۴        | ۲۳,۵۶۰        |

**با توجه به  
مفروضات گفته  
شده، صورت سود و  
زیان شرکت  
پتروشیمی نوری به  
صورت جدول مقابل  
است.**

سود هر سهم نوری در سال ۱۴۰۲ برابر با ۲۳،۵۶۰ ریال خواهد بود. برای بررسی بیشتر، تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ بر اساس دو فاکتور قیمت نفت و نرخ ارز در ادامه نشان داده شده است.

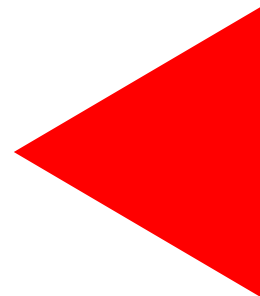
## قیمت نفت (دلار بر بشکه)

| ۲۳،۵۶۰  | ۷۰     | ۷۵     | ۸۰     | ۸۵     | ۹۰     | ۹۵     | ۱۰۰    | ۱۰۵    | ۱۱۰    | ۱۱۵    | ۱۲۰    |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ۳۵۰،۰۰۰ | ۸،۲۴۳  | ۹،۷۷۸  | ۱۱،۳۱۳ | ۱۲،۸۴۸ | ۱۴،۳۸۳ | ۱۵،۹۱۸ | ۱۷،۴۵۳ | ۱۸،۹۸۸ | ۲۰،۵۲۳ | ۲۲،۰۵۸ | ۲۳،۵۹۳ |
| ۳۷۰،۰۰۰ | ۹،۷۲۸  | ۱۱،۳۵۰ | ۱۲،۹۷۳ | ۱۴،۵۹۶ | ۱۶،۲۱۹ | ۱۷،۸۴۱ | ۱۹،۴۶۴ | ۲۱،۰۸۷ | ۲۲،۷۱۰ | ۲۴،۳۳۲ | ۲۵،۹۵۵ |
| ۳۹۰،۰۰۰ | ۱۱،۲۱۲ | ۱۲،۹۲۳ | ۱۴،۶۳۳ | ۱۶،۳۴۳ | ۱۸،۰۵۴ | ۱۹،۷۶۴ | ۲۱،۴۷۵ | ۲۳،۱۸۵ | ۲۴،۸۹۶ | ۲۶،۶۰۶ | ۲۸،۳۱۷ |
| ۴۱۰،۰۰۰ | ۱۲،۶۹۷ | ۱۴،۴۹۵ | ۱۶،۲۹۳ | ۱۸،۰۹۱ | ۱۹،۸۸۹ | ۲۱،۶۸۷ | ۲۳،۴۸۶ | ۲۵،۲۸۴ | ۲۷،۰۸۲ | ۲۸،۸۸۰ | ۳۰،۶۷۸ |
| ۴۳۰،۰۰۰ | ۱۴،۱۸۱ | ۱۶،۰۶۷ | ۱۷،۹۵۳ | ۱۹،۸۳۹ | ۲۱،۷۲۵ | ۲۳،۶۱۰ | ۲۵،۴۹۶ | ۲۷،۳۸۲ | ۲۹،۲۶۸ | ۳۱،۱۵۴ | ۳۳،۰۴۰ |
| ۴۵۰،۰۰۰ | ۱۵،۶۶۵ | ۱۷،۶۳۹ | ۱۹،۶۱۳ | ۲۱،۵۸۶ | ۲۳،۵۶۰ | ۲۵،۵۳۳ | ۲۷،۵۰۷ | ۲۹،۴۸۱ | ۳۱،۴۵۴ | ۳۳،۴۲۸ | ۳۵،۴۰۱ |
| ۴۷۰،۰۰۰ | ۱۷،۱۵۰ | ۱۹،۲۱۱ | ۲۱،۲۷۳ | ۲۳،۳۳۴ | ۲۵،۳۹۵ | ۲۷،۴۵۶ | ۲۹،۵۱۸ | ۳۱،۵۷۹ | ۳۳،۶۴۰ | ۳۵،۷۰۲ | ۳۷،۷۶۳ |
| ۴۹۰،۰۰۰ | ۱۸،۶۳۴ | ۲۰،۷۸۳ | ۲۲،۹۳۲ | ۲۵،۰۸۱ | ۲۷،۲۳۰ | ۲۹،۳۸۰ | ۳۱،۵۲۹ | ۳۳،۶۷۸ | ۳۵،۸۲۷ | ۳۷،۹۷۶ | ۴۰،۱۲۵ |
| ۵۱۰،۰۰۰ | ۲۰،۱۱۹ | ۲۲،۳۵۶ | ۲۴،۵۹۲ | ۲۶،۸۲۹ | ۲۹،۰۶۶ | ۳۱،۳۰۳ | ۳۳،۵۳۹ | ۳۵،۷۷۶ | ۳۸،۰۱۳ | ۴۰،۲۵۰ | ۴۲،۴۸۶ |
| ۵۳۰،۰۰۰ | ۲۱،۶۰۳ | ۲۳،۹۲۸ | ۲۶،۲۵۲ | ۲۸،۵۷۷ | ۳۰،۹۰۱ | ۳۳،۲۲۶ | ۳۵،۵۵۰ | ۳۷،۸۷۴ | ۴۰،۱۹۹ | ۴۲،۵۲۳ | ۴۴،۸۴۸ |
| ۵۵۰،۰۰۰ | ۲۳،۰۸۸ | ۲۵،۵۰۰ | ۲۷،۹۱۲ | ۳۰،۳۲۴ | ۳۲،۷۳۶ | ۳۵،۱۴۹ | ۳۷،۵۶۱ | ۳۹،۹۷۳ | ۴۲،۳۸۵ | ۴۴،۷۹۷ | ۴۷،۲۰۹ |
| ۵۷۰،۰۰۰ | ۲۴،۵۷۲ | ۲۷،۰۷۲ | ۲۹،۵۷۲ | ۳۲،۰۷۲ | ۳۴،۵۷۲ | ۳۷،۰۷۲ | ۳۹،۵۷۲ | ۴۲،۰۷۱ | ۴۴،۵۷۱ | ۴۷،۰۷۱ | ۴۹،۵۷۱ |
| ۵۹۰،۰۰۰ | ۲۶،۰۵۷ | ۲۸،۶۴۴ | ۳۱،۲۳۲ | ۳۳،۸۱۹ | ۳۶،۴۰۷ | ۳۸،۹۹۵ | ۴۱،۵۸۲ | ۴۴،۱۷۰ | ۴۶،۷۵۷ | ۴۹،۳۴۵ | ۵۱،۹۳۳ |

نرخ دلار (ریال)



## سلب مسئولیت



این گزارش صرفاً جهت اطلاع فعالین بازار سرمایه تهیه شده است و محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان گزارش است.





| شرکت کارگزاری رضوی |

آدرس: تهران، خیابان قائم مقام فراهانی،

بالا تر از خیابان شهید مطهری، خیابان دوم، پلاک ۱۳

شماره تماس: ۰۲۱-۹۱۰۷۵۰۵۰

[www.rbc.ir](http://www.rbc.ir) 

razavibroker 