

شرکت کارگزاری شهر
سهامی خاص



تحلیل پالایشگاه تبریز (شبریز)

فروردین ۱۴۰۴



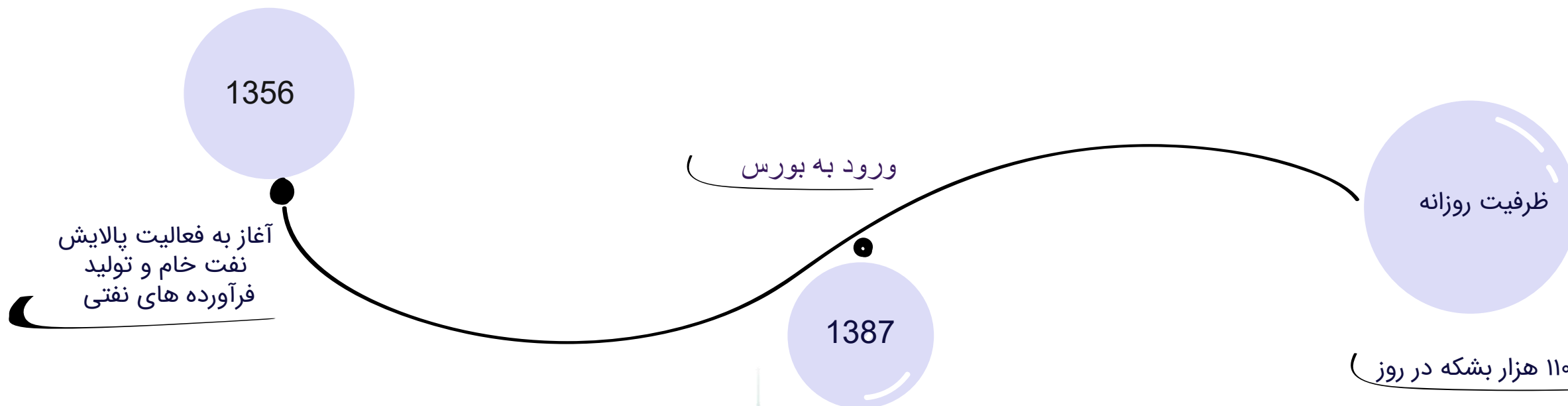
بررسی سودآوری

بررسی شرکت و صورت‌های مالی مربوطه





معرفی شرکت



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



bshahr



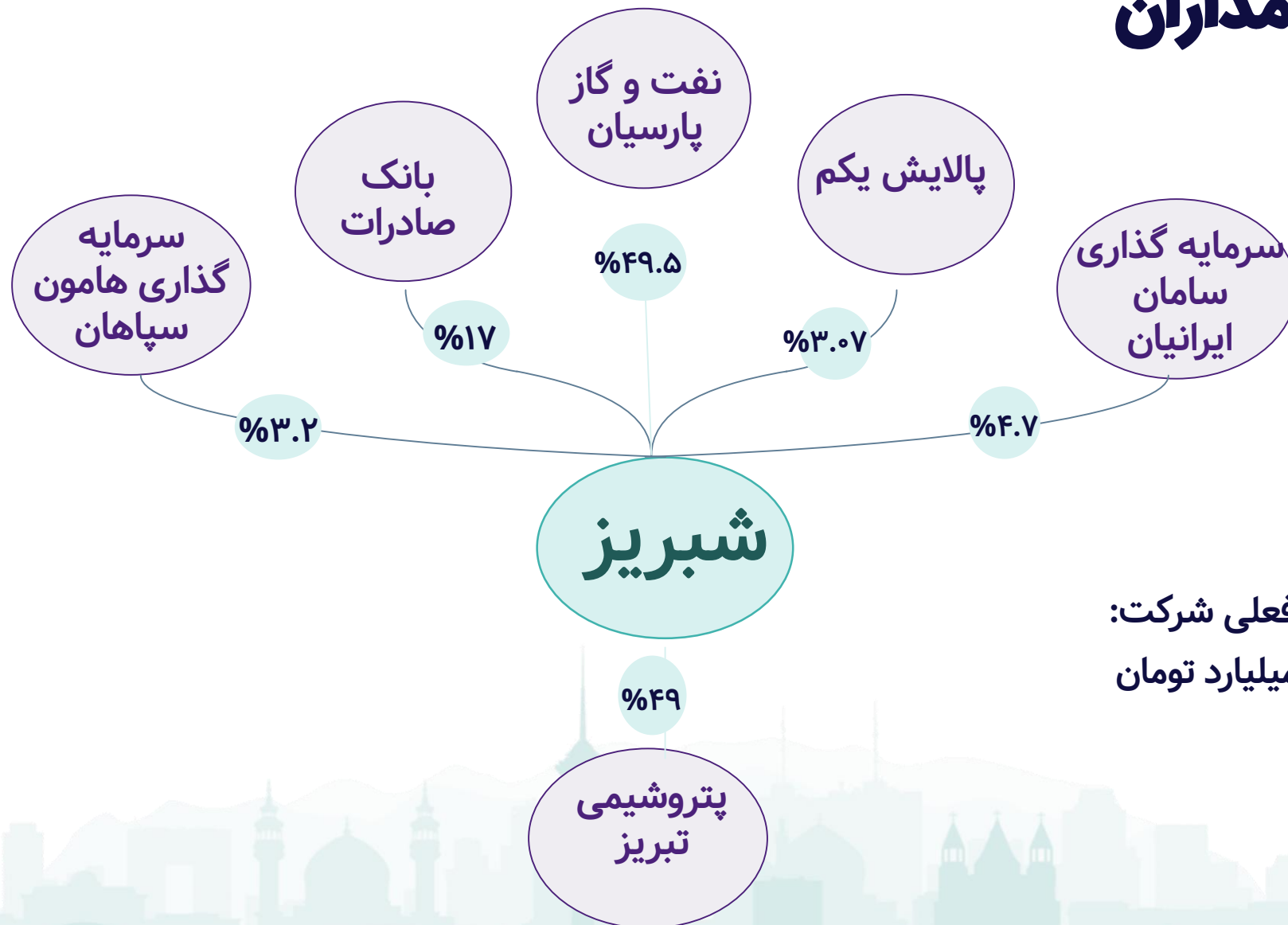
پالایشگاه‌ها در ایران

نام پالایشگاه	سال تأسیس	موقعیت مکانی	ظرفیت اسمی (هزار بشکه در روز)	خوراک
پالایشگاه نفت آبادان	۱۲۹۱	مسجد سلیمان	۴۰۰	میادین نفتی آغاچاری، دارخوین و اهواز نفت خام و میعانات گازی
پالایشگاه نفت اصفهان	۱۳۵۳	اصفهان، کیلومتر ۵ جاده تهران	۳۷۰	میدان نفتی مارون نفت خام
پالایشگاه نفت بندرعباس	۱۳۷۱	در مجاورت شهر بندرعباس	۳۵۰	میادین جزیره هنگام، سرخون و عسلویه نفت خام سنگین و میعانات گازی
پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس	۱۳۸۵	در ۲۵ کیلومتری غرب بندرعباس	۳۶۰	میادین جزیره هنگام، سرخون و عسلویه میعانات گازی
پالایشگاه نفت تهران	۱۳۴۶	جنوب تهران	۲۵۰	میادین نفتی مارون و اهواز نفت خام سبک
پالایشگاه نفت شازند اراک	۱۳۷۲	اراک، کیلومتر ۲۰ جاده بروجرد	۲۵۰	میدان نفتی اهواز نفت خام
پالایشگاه نفت تبریز	۱۳۵۶	جنوب غربی تبریز	۱۱۰	میادین نفتی اهواز و مارون نفت خام
پالایشگاه نفت شیراز	۱۳۴۹	کیلومتر ۲۲ جاده شیراز-اصفهان	۶۰	میدان نفتی گچساران و سروستان میعانات گازی آغار و دالان
پالایشگاه نفت لاوان	۱۳۵۵	استان هرمزگان	۶۰	میادین دریایی سلمان، رشادت، بلال، رسالت و میعانات گازی پارس جنوبی نفت خام، میعانات گازی
پالایشگاه نفت کرمانشاه	۱۳۴۷	مرکز شهر کرمانشاه	۲۵	نفت خام نفت شهر، سرکان و مالکوه و اهواز - آسماری نفت خام





ترکیب سهامداران



سرمایه فعلی شرکت:
۳ هزار میلیارد تومان



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



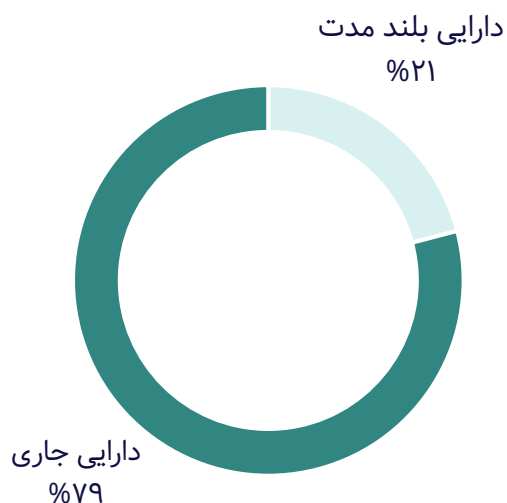
bshahr

بررسی شرکت و صورت‌های مالی مربوطه



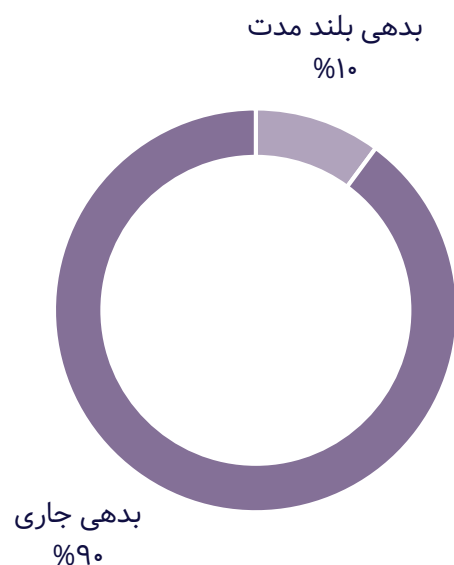


دارایی ها



دارایی (میلیارد تومان)	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	نه ماهه ۱۴۰۳
موجودی نقد	۵۲	۳۳۸	۲۳۸	۴۸۳	۱,۸۳۰	۱,۳۹۳	۵۵۸	۵۶۵
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۳۷	۳۰	۳۳۱	۳۳۲	۷۹۱	۹۰۴	۱۰۹
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۵۳۲	۳۱۸	۲۰۶	۴,۰۴۸	۵,۱۵۰	۸,۱۸۸	۱۴,۳۶۷	۱۹,۲۰۷
موجودی مواد و کالا	۵۰۸	۱,۴۴۵	۱,۲۲۹	۱,۹۸۳	۴,۷۲۳	۶,۵۸۵	۴,۹۴۰	۶,۵۵۳
پیش پرداخت ها	۲۰	۱۷	۶۵	۶۸	۹۸	۱۸۵	۴۳۰	۵۴۸
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع داراییهای جاری	۱,۱۱۳	۲,۱۵۵	۱,۷۶۸	۶,۹۱۳	۱۲,۱۳۴	۱۷,۱۴۲	۲۱,۱۹۹	۲۶,۹۸۲
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱,۰۰۶	۱,۰۱۲	۱,۰۱۲	۹۹۶	۹۹۶	۹۹۶	۱,۸۳۱	۲,۵۷۱
داراییهای ثابت مشهود	۸۴۶	۱,۰۲۳	۱,۰۷۵	۱,۵۲۵	۱,۹۷۹	۲,۹۴۱	۳,۶۸۵	۴,۲۱۸
داراییهای نامشهود	۰	۰	۰	۰	۰	۱	۲۹۶	۲۹۰
سایر دارایی ها	۲۳	۵	۱۰	۲۴	۲۳	۳۰	۳۶	۲۴
جمع داراییهای غیرجاری	۱,۸۷۶	۲,۰۳۹	۲,۰۹۷	۲,۵۴۵	۲,۹۹۸	۳,۹۶۷	۵,۸۴۸	۷,۱۰۳
جمع داراییها	۲,۹۸۹	۴,۱۹۵	۳,۸۶۵	۹,۴۵۸	۱۵,۱۳۲	۲۱,۱۰۹	۲۷,۰۴۷	۳۴,۰۸۶

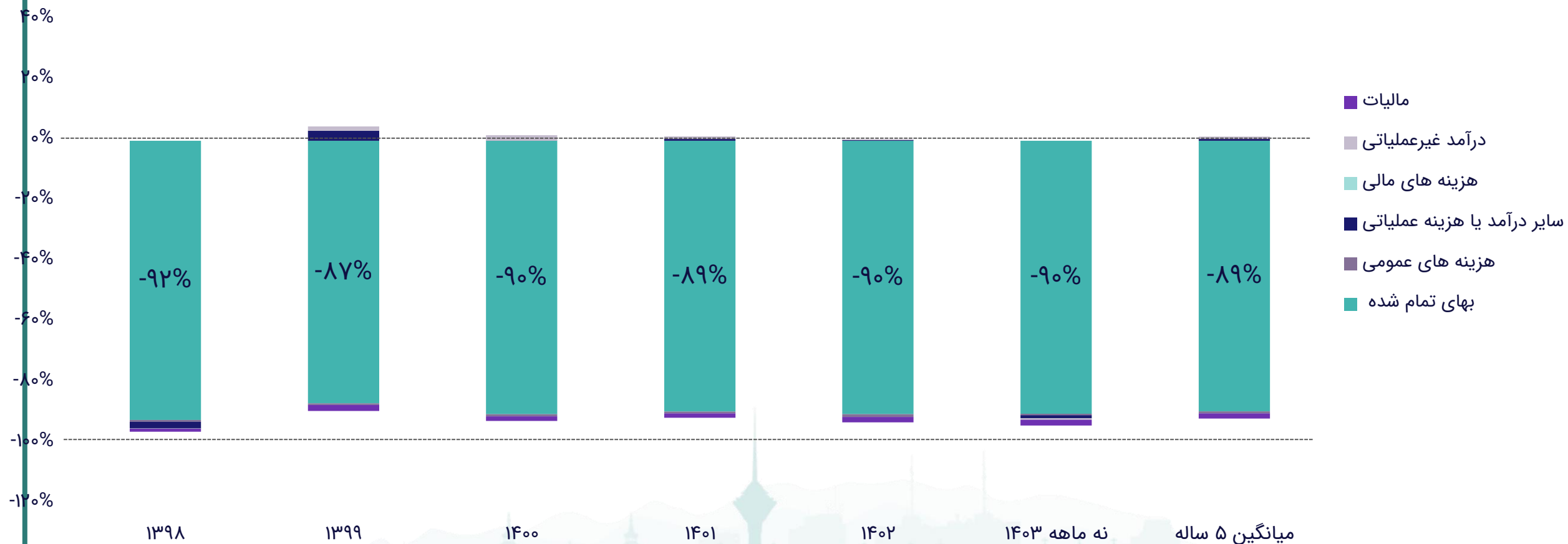
بدهی ها



بدهی (میلیارد تومان)	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	نه ماهه ۱۴۰۳
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۶۳۶	۴۷۶	۴۱۷	۳۶۲	۸۵۶	۱,۶۳۳	۴,۲۹۳	۶,۷۵۶
پیش دریافتها	۲۸۲	۲۵۳	۱۲۹	۴۴۰	۸۶۶	۱,۱۴۴	۵۷۹	۱,۲۸۲
ذخیره مالیات بر درآمد	۲۰۸	۵۲۱	۲۵۲	۶۹۱	۹۷۵	۱,۵۵۵	۲,۰۰۰	۲,۵۱۵
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۳۲	۳	۱۱	۳۲	۱,۹۷۰	۱,۴۴۰	۲,۷۴۲	۳,۵۶۰
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۴۱۳	۳۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ذخایر	۲۶۱	۲۰۰	۱۷۳	۱۸۱	۷۶	۱۲۶	۱۹۰	۱,۳۰۷
جمع بدهیهای جاری	۱,۸۳۳	۱,۴۸۳	۹۸۲	۱,۷۰۷	۴,۷۴۵	۵,۸۹۸	۹,۸۰۴	۱۵,۴۲۰
حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۳۱۵	۲	۱	۰	۰	۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۰	۲۹۱	۳۹۱	۴۰۹	۵۶۲	۶۸۵	۱,۲۳۴	۱,۷۸۳
جمع بدهیهای غیر جاری	۳۱۵	۲۹۳	۳۹۲	۴۰۹	۵۶۲	۶۸۵	۱,۲۳۴	۱,۷۸۳
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۲,۱۴۸	۱,۷۷۶	۱,۳۷۴	۲,۱۱۶	۵,۳۰۶	۶,۵۸۲	۱۱,۰۳۸	۱۷,۲۰۳



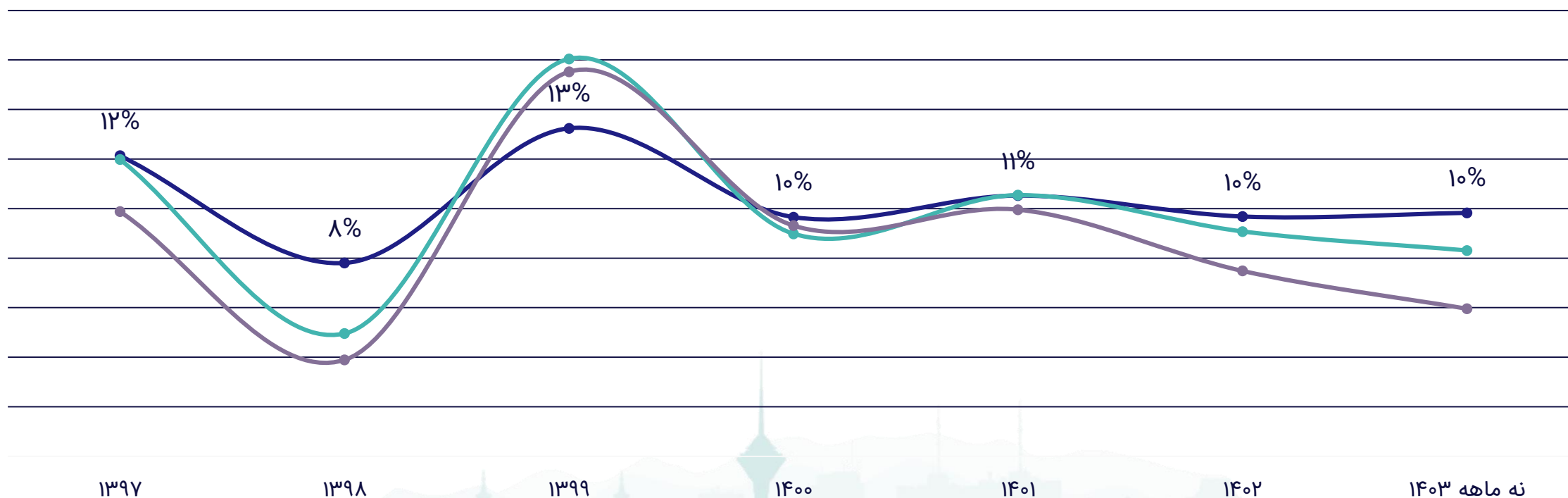
تحلیل عمودی صورت سود و زیان





حاشیه سود

حاشیه سود خالص حاشیه سود عملیاتی حاشیه سود ناخالص





صورت سود و زیان

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	نه ماهه ۱۴۰۳
فروش	۸,۸۷۷	۵,۵۰۴	۶,۰۹۳	۸,۲۰۲	۱۷,۱۵۰	۲۵,۸۱۲	۳۵,۸۶۷	۷۱,۷۲۷	۱۰۰,۹۴۶	۱۱۰,۸۱۵	۳۷,۸۳۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸,۶۵۰)	(۵,۳۹۶)	(۵,۴۹۸)	(۷,۳۳۰)	(۱۵,۰۶۹)	(۲۳,۷۹۸)	(۳۱,۱۱۷)	(۶۴,۸۰۱)	(۹۰,۳۲۲)	(۱۰۰,۰۸۹)	(۳۴,۱۱۳)
سود (زیان) ناخالص	۲۲۷	۱۰۸	۵۹۵	۸۷۲	۲,۰۸۱	۲,۰۱۴	۴,۷۴۹	۶,۹۲۶	۱۰,۶۲۴	۱۰,۷۲۶	۳,۷۱۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۸۳)	(۵۸)	(۸۹)	(۹۲)	(۱۰۸)	(۱۵۷)	(۱۹۶)	(۵۰۲)	(۵۷۲)	(۱,۰۱۳)	(۱۷۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۳۹)	۵۶	۶۱	(۲۶)	۸۱	(۵۷۹)	۱,۲۰۱	۱۹	۵۸۷	۳۴۲	(۴۰۵)
سود (زیان) عملیاتی	۱۰۵	۱۰۶	۵۶۸	۷۵۴	۲,۰۵۵	۱,۲۷۸	۵,۷۵۴	۶,۴۴۲	۱۰,۶۳۹	۱۰,۰۵۵	۳,۱۴۲
هزینه های مالی	(۸۹)	(۹۳)	(۱۲۷)	(۱۳۰)	(۳۵)	(۲)	(۰)	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۷	(۸۸)	(۴۳)	(۷۱)	۱۰۳	(۲۱)	۵۰۵	۱,۳۰۴	۹۰۹	۲۲۰	(۱۷۱)
سود (زیان) قبل از مالیات	۴۳	(۷۵)	۳۹۸	۵۵۳	۲,۱۲۲	۱,۲۵۵	۶,۲۵۹	۷,۷۴۶	۱۱,۵۴۸	۱۰,۲۷۵	۲,۹۷۱
مالیات	-	(۱۷)	(۷۲)	(۱۲۳)	(۴۲۸)	(۲۵۰)	(۶۹۱)	(۱,۰۶۷)	(۱,۴۹۷)	(۱,۹۸۲)	(۷۱۷)
سود (زیان) خالص	۴۳	(۹۲)	۳۲۵	۴۳۰	۱,۶۹۵	۱,۰۰۵	۵,۵۶۸	۶,۶۸۰	۱۰,۰۵۰	۸,۲۹۳	۲,۲۵۴
سود هر سهم (تومان)	۱	(۳)	۱۱	۱۴	۵۶	۳۳	۱۸۶	۲۲۳	۳۳۵	۲۷۶	۷۵
سرمایه	۱۹۴	۳۸۸	۳۸۸	۳۸۸	۳۸۸	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	نه ماهه ۱۴۰۳
حاشیه سود ناخالص	۳%	۲%	۱۰%	۱۱%	۱۲%	۸%	۱۳%	۱۰%	۱۱%	۱۰%	۱۰%
حاشیه سود عملیاتی	۱%	۲%	۹%	۹%	۱۲%	۵%	۱۶%	۹%	۱۱%	۹%	۸%
حاشیه سود خالص	۰%	۲-	۵%	۵%	۱۰%	۴%	۱۶%	۹%	۱۰%	۷%	۶%

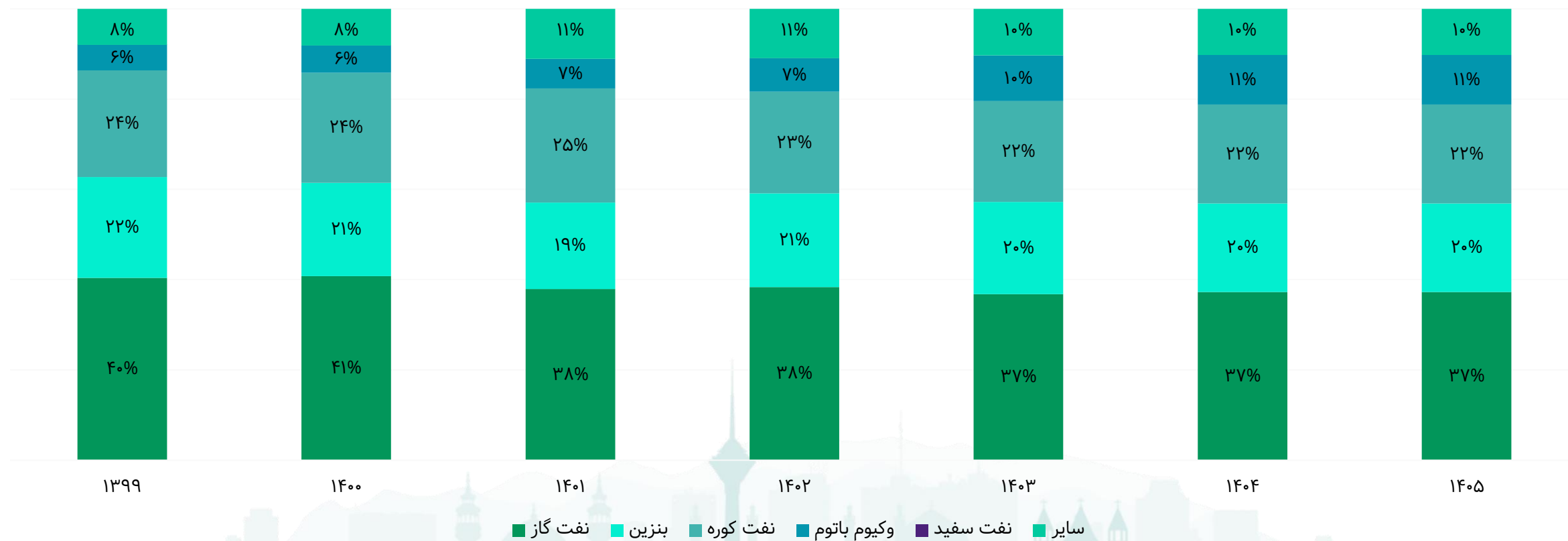




بررسی سودآوری



ترکیب وزنی محصولات (درصد)





نرخ فروش فرآورده‌های نفتی

$$P_{GasolineEU} = P_{GasolinePG}$$

$$P_{Gasoline95EU4} = P_{Gasoline95PG} - \frac{1}{3}(P_{Gasoline95SNG} - P_{Gasoline92SNG})$$

$$P_{Gasoline95} = P_{Gasoline95PG} - \frac{4}{3}(P_{Gasoline95SNG} - P_{Gasoline92SNG})$$

$$P_{Gasoline91EU5} = P_{Gasoline95PG} - \frac{4}{3}(P_{Gasoline95SNG} - P_{Gasoline92SNG})$$

$$P_{Gasoline91EU4} = P_{Gasoline95PG} - \frac{5}{3}(P_{Gasoline95SNG} - P_{Gasoline92SNG})$$

$$P_{Gasoline91} = P_{Gasoline95PG} - \frac{8}{3}(P_{Gasoline95SNG} - P_{Gasoline92SNG})$$

$$P_{Gasoline87EU5} = P_{Gasoline95PG} - \frac{8}{3}(P_{Gasoline95SNG} - P_{Gasoline92SNG})$$

$$P_{Gasoline87EU4} = P_{Gasoline95PG} - \frac{9}{3}(P_{Gasoline95SNG} - P_{Gasoline92SNG})$$

$$P_{Gasoline87} = P_{Gasoline95PG} - \frac{12}{3}(P_{Gasoline95SNG} - P_{Gasoline92SNG})$$

فرمول محاسبه نرخ بنزین





نرخ فروش فرآورده‌های نفتی

SULFUR ≤ ۱۰ PPM	قیمت هر بشکه نفت گاز (گازوئیل) با درجه سولفور ۱۰ PPM - فوب خلیج فارس
۱۰ PPM < SULFUR ≤ ۵۰ PPM	قیمت هر بشکه نفت گاز (گازوئیل) با درجه سولفور ۵۰ PPM - فوب خلیج فارس
۵۰ PPM < SULFUR ≤ ۵۰۰ PPM	قیمت هر بشکه نفت گاز (گازوئیل) با درجه سولفور ۵۰۰ PPM - فوب خلیج فارس
۵۰۰ PPM < SULFUR ≤ ۲۵۰۰ PPM	قیمت هر بشکه نفت گاز (گازوئیل) با درجه سولفور ۲۵۰۰ PPM - فوب خلیج فارس
۲۵۰۰ PPM < SULFUR ≤ ۵۰۰۰ PPM	$\frac{P_{Gasoil2500}}{P_{Gasoil500}} \times (P_{Gasoil2500})$
۵۰۰۰ PPM < SULFUR	$\frac{P_{Gasoil2500}}{P_{Gasoil500}} \times (P_{Gasoil5000})$

فرمول محاسبه نرخ نفت گاز
(گازوئیل)





نرخ فروش فرآورده‌های نفتی

فرمول محاسبه نرخ نفت کوره

۳ درصد

حداکثر ۳.۵ درصد

گوگرد مجاز برای انواع فرآورده نفت کوره با وسکوزیته کمتر از ۲۳۰ سانتی استوک

برای انواع فرآورده نفت کوره با وسکوزیته بالاتر از ۲۳۰ سانتی استوک

FO_{180CST}

FO_{180CST}

$0.99 \times FO_{180CST}$

FO_{380CST}

FO_{380CST}

$0.99 \times FO_{380CST}$

FO_{230CST}

$FO_{180CST} - 0.35 \times (FO_{180CST} - FO_{380CST})$

$0.99 \times (FO_{180CST} - 0.35 \times (FO_{180CST} - FO_{380CST}))$

FO_{280CST}

$FO_{180CST} - 0.6 \times (FO_{180CST} - FO_{380CST})$

$0.99 \times (FO_{180CST} - 0.6 \times (FO_{180CST} - FO_{380CST}))$

FO_{420CST}

$FO_{380CST} - 0.12 \times (FO_{180CST} - FO_{380CST})$

$0.99 \times (FO_{380CST} - 0.12 \times (FO_{180CST} - FO_{380CST}))$

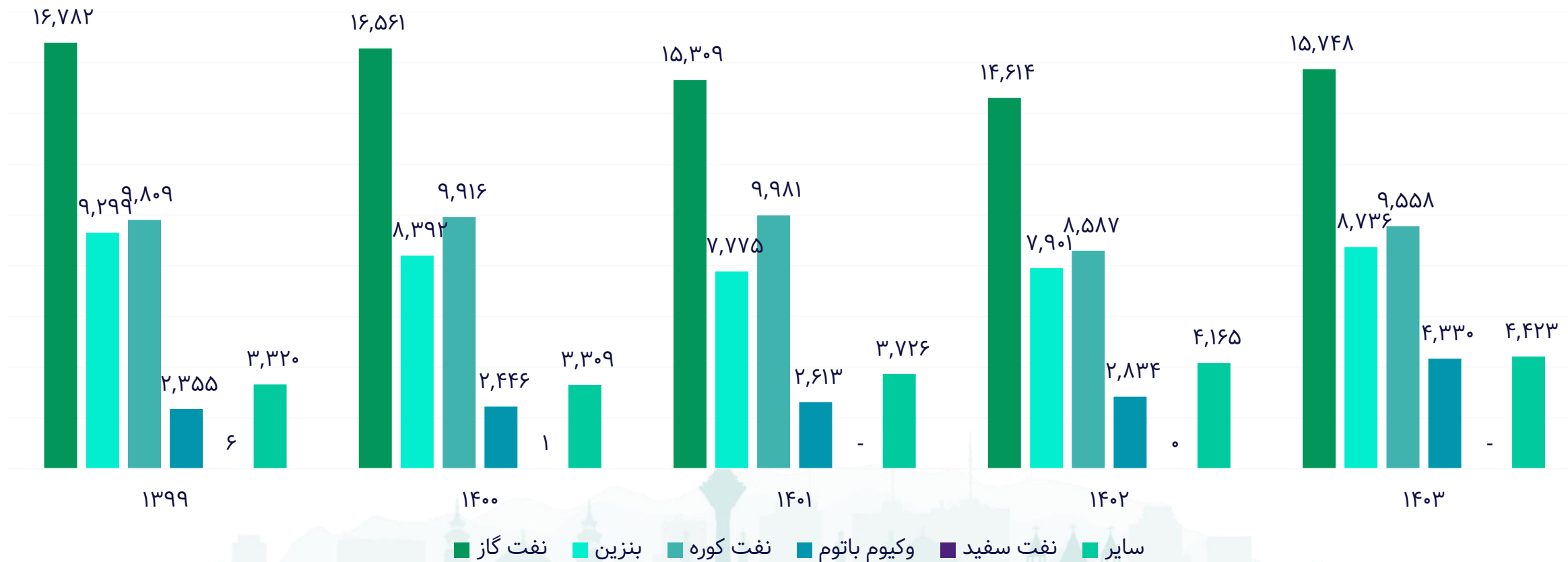
FO_{720CST}

$FO_{380CST} - (FO_{180CST} - FO_{380CST})$

$0.99 \times (FO_{380CST} - (FO_{180CST} - FO_{380CST}))$



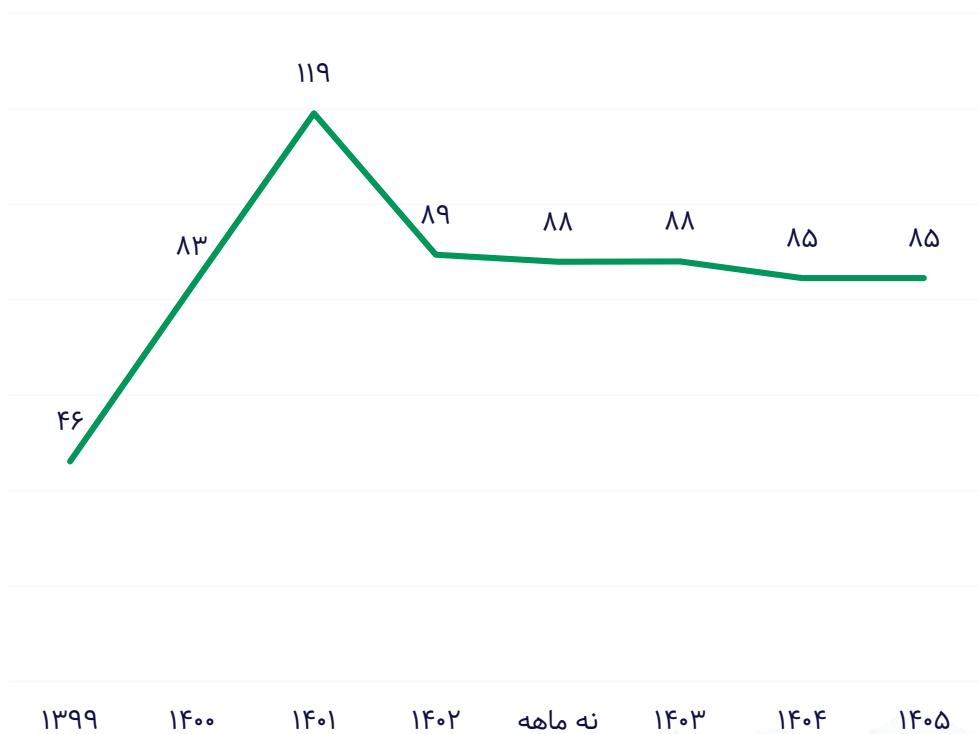
مقدار فروش (هزار بشکه)



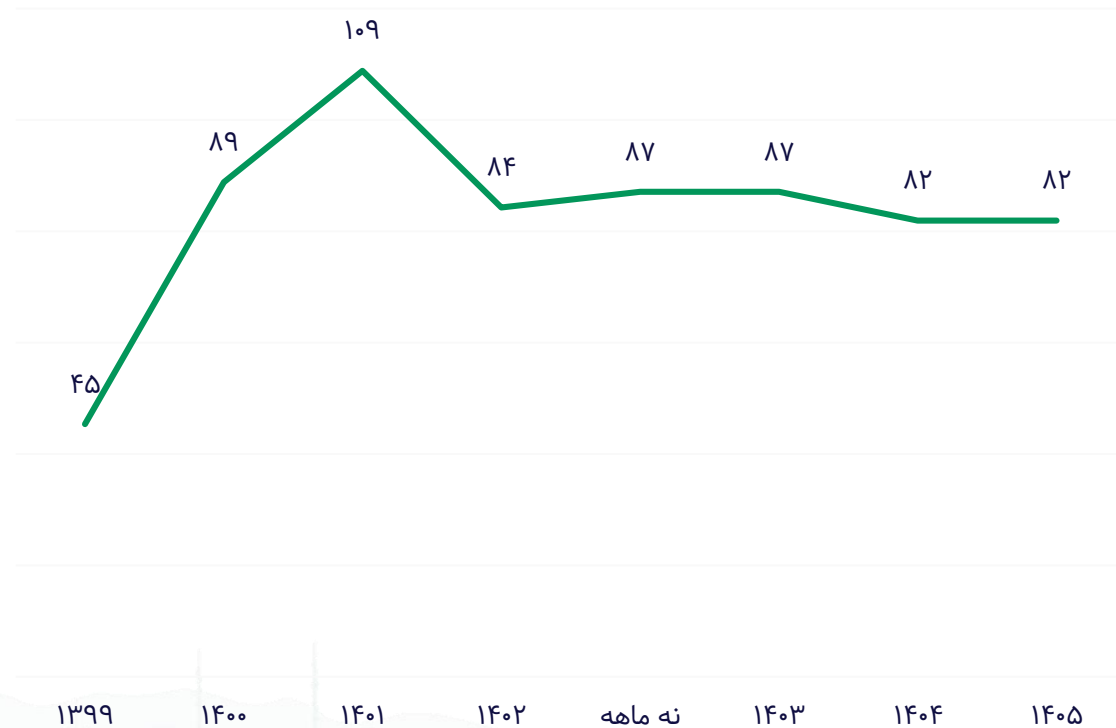


نرخ محصولات

نفت گاز (بشکه بر دلار)



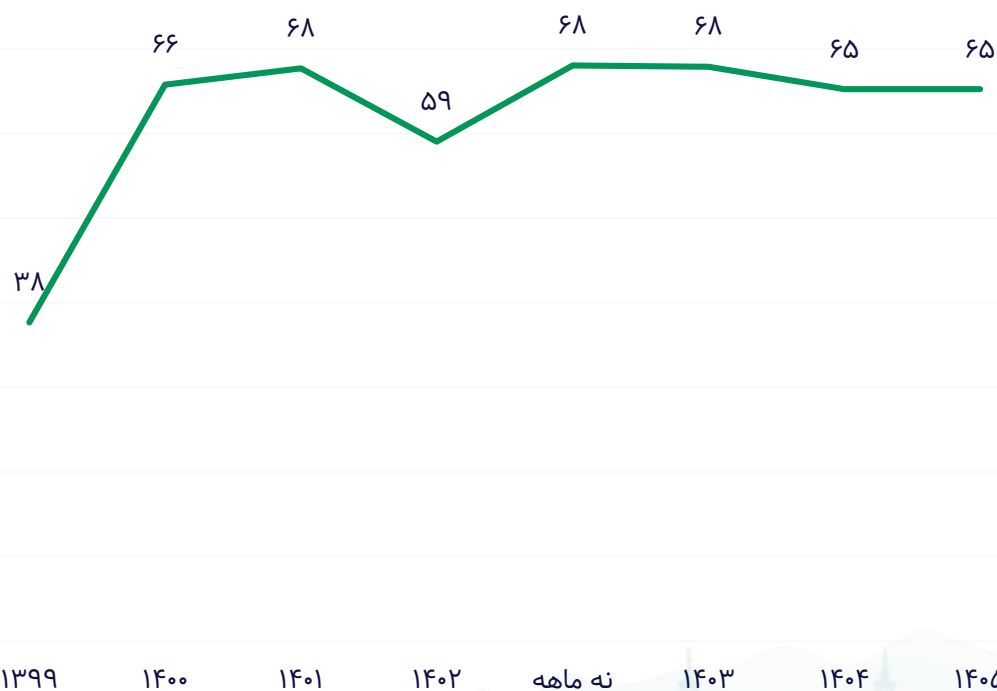
بنزین (بشکه بر دلار)



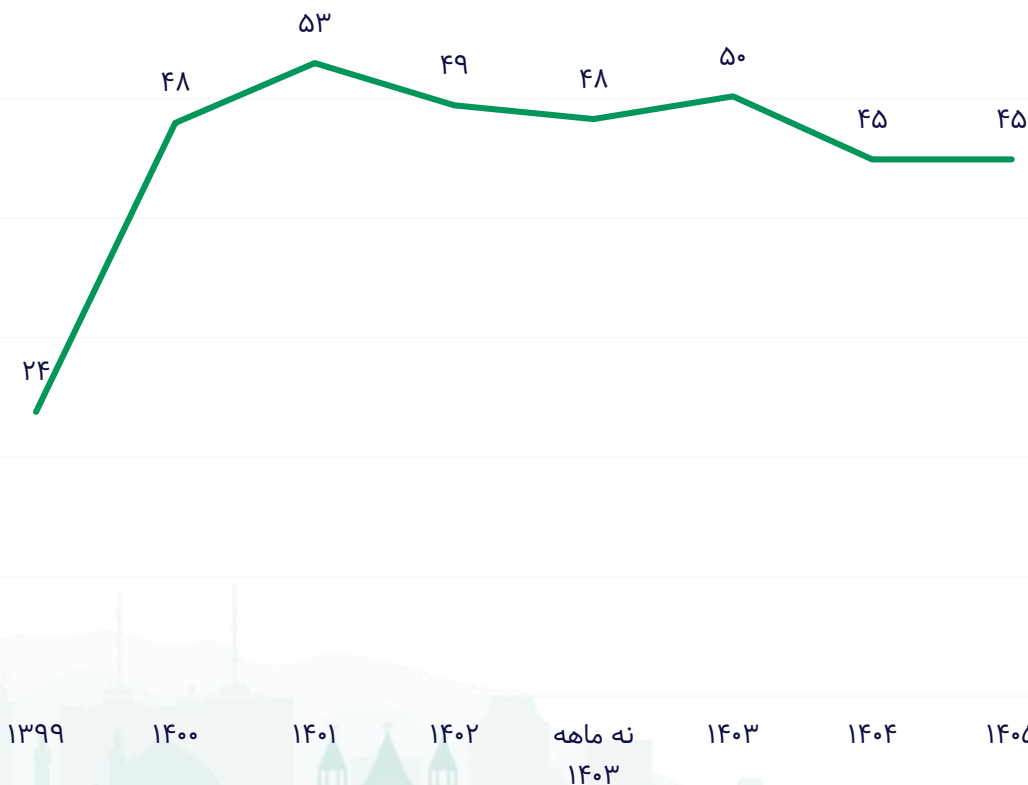


نرخ محصولات

نفت کوره (بشکه بر دلار)



وکیوم باتوم (بشکه بر دلار)



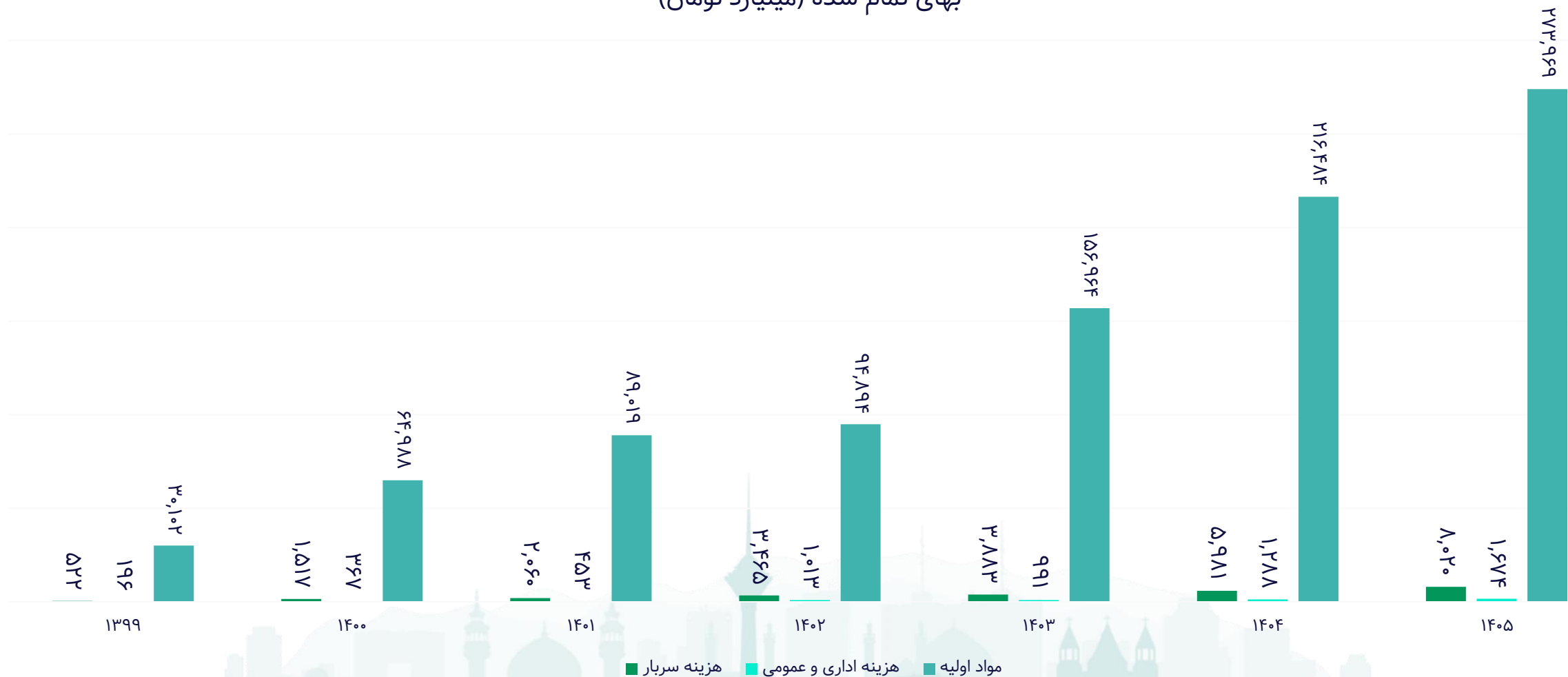
مبلغ فروش (میلیارد تومان)





بهای تمام شده

بهای تمام شده (میلیارد تومان)



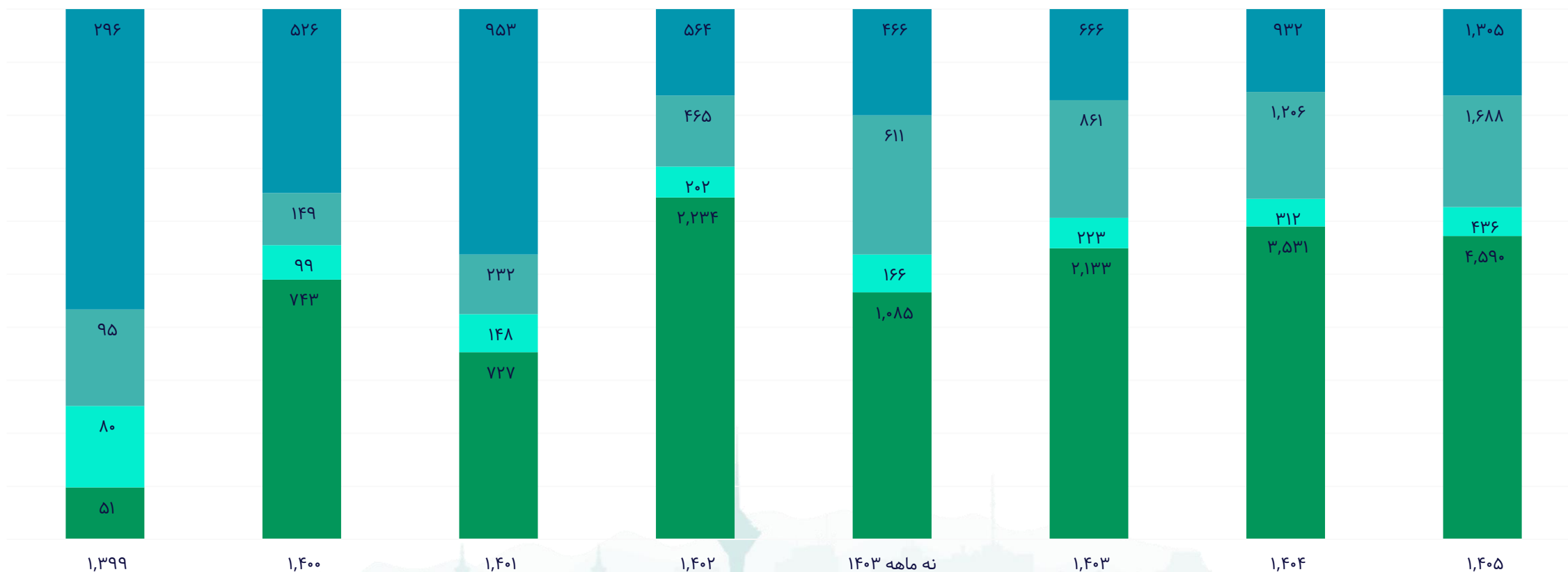


هزینه های اداری و عمومی (میلیون ریال)

هزینه اداری و عمومی (میلیارد تومان)



هزینه سربار (میلیارد تومان)



سایر هزینه ها هزینه استهلاک هزینه حقوق و دستمزد هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)



نفت خام دریافتی

قیمت نفت خام سبک

$$5 - \frac{\text{دبی نفت} + \text{برنت نفت قیمت} + \text{عمان نفت قیمت}}{3}$$

قیمت نفت خام سنگین

$$6 - \frac{\text{دبی نفت} + \text{برنت نفت قیمت} + \text{عمان نفت قیمت}}{3}$$

فرمول نفت خام دریافتی

$$\% 5 \text{ تخفیف} - \frac{(\text{سنگین خام نفت قیمت} - \text{سبک خام نفت قیمت})}{(\text{دریافتی خام نفت API} - \text{سبک خام نفت API}) * (\text{سنگین خام نفت API} - \text{سبک خام نفت API})}$$

$$\text{API gravity} = \frac{141.5}{\text{SG}} - 131.5$$





نرخ مواد اولیه مصرفی

نرخ نفت (میلیون تومان)





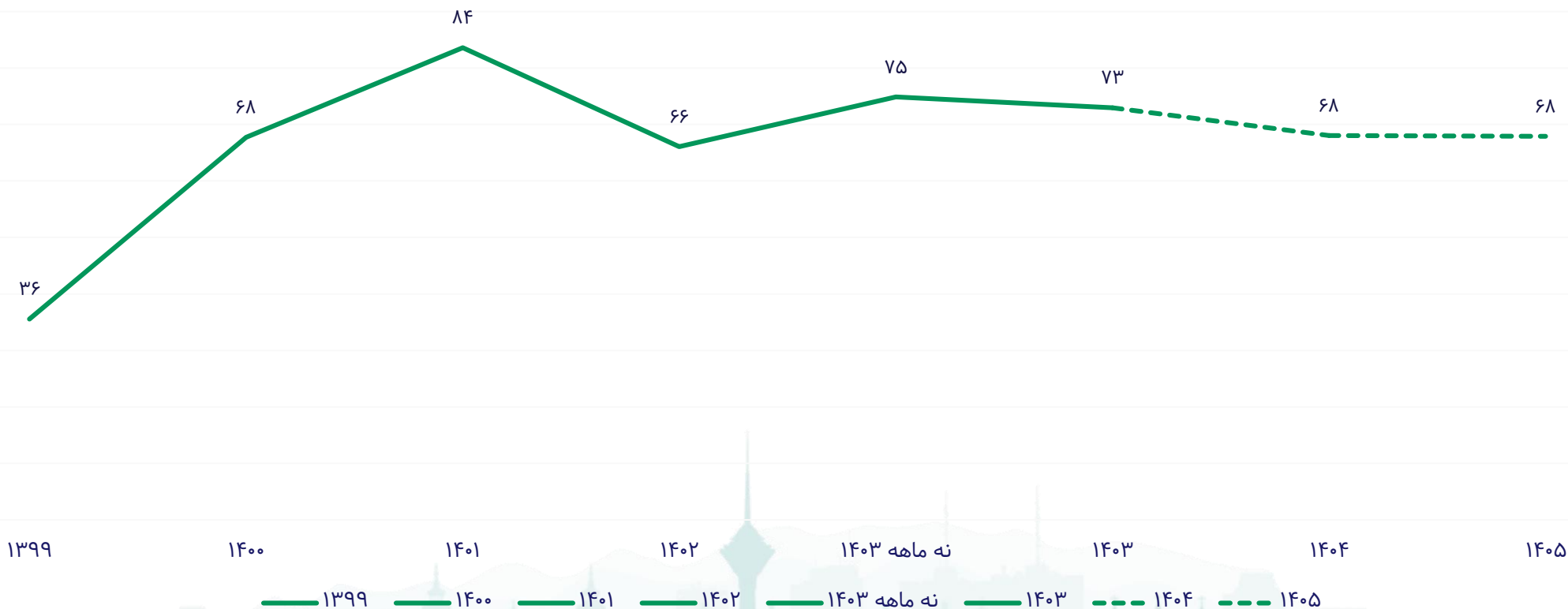
نرخ مواد اولیه مصرفی

نرخ (MBTE میلیون تومان)





نرخ مصرف نفت (دلار)





سایر هزینه ها و درآمدهای عملیاتی

سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی (میلیارد تومان)	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
مابه التفاوت وکیوم باتوم تهاتری	۲۲۷	۲۹۲	۶۰۱	۸۶۰	۱,۰۹۰
فروش یوتیلیتی به نفت پاسارگاد	۳	۳۰	۳۹	۴۹	۶۲
فروش یوتیلیتی به انبار شرکت ملی پخش	۱۵	۲۸	۳۶	۴۷	۵۹
درآمد خدمات بارگیری	۵	۴	۶	۷	۹
فروش بنکرینگ و تعدیل نفت کوره صادراتی ۱۴۰۱	-	۱	-	-	-
مابه التفاوت نرخ صادراتی ۱۴۰۱	-	۰	-	-	-
مابه التفاوت تسعیر ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۱	۳۰۵	-	-	-	-
مابه التفاوت نرخ فرآورده های صادراتی ۱۴۰۱	۹	-	-	-	-
کسری ابنارگردانی موجود گوگرد گرانول	-	(۴۲)	-	-	-
سایر	۲۴	۲۹	۳۷	۴۸	۶۳
جمع	۵۸۸	۳۴۲	۷۲۰	۱,۰۱۳	۱,۲۸۲





سایر هزینه ها و درآمدهای غیرعملیاتی

۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	سایر غیرعملیاتی
۵۵۸	۴۳۴	۵۵۱	۳۶۱	۷۸۷	سود پتروشیمی تبریز
۴۹۲	۳۹۴	۳۱۵	۳۲۸	۳۴۹	سود حاصل از سپرده
۲۵۸	۱۷۹	۱۷۹	۱۴۲	-	کارمزد فروش اعتباری
-	-	-	۱۸	۹	سود تسعیر دریافتی ها و پرداختی های ارزی
۱۹	۱۵	۱۲	۱۰	۳۴	فروش اقلام اسقاطی
-	-	-	(۹۸)	-	هزینه مفاصا حساب بیمه تامین اجتماعی سال ۱۴۰۰
۰	۰	۰	۰	۸۳۷,۳۷۳	سود حاصل از سرمایه گذاری در صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کمند
-	-	-	-	۲۰	فروش کاتالیست به شرار
(۹۸۷)	(۷۹۰)	(۶۳۲)	(۵۰۶)	(۳۸۱)	هزینه تعهدات بابت کارکنان رسمی نفت به صندوق های بازنشستگی
(۹۱)	(۷۳)	(۵۸)	(۴۶)	(۱۶)	کارمزد دوران تقسیط مالیات بر ارزش افزوده و عملکرد
۲۲	۱۸	۱۴	۱۰	۱۱	سایر
۲۷۱	۱۷۸	۳۸۱	۲۲۰	۹۰۹	جمع سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی



معرفی پتروشیمی تبریز

بهره برداری: ۱۳۷۵

ظرفیت سالانه: ۳۲۶,۶۰۰ تن



ردیف	نام واحد	تاریخ بهره برداری	ظرفیت سالانه (تن)
۱	پلی اتیلن سبک و سنگین	فروردین ماه ۱۳۷۵	۱۰۰,۰۰۰
۲	پروپیلن	فروردین ماه ۱۳۷۵	۵۶,۸۰۰
۳	پلی استایرن معمولی، مقاوم و انبساطی	فروردین ماه ۱۳۷۵	۸۰,۰۰۰
۴	ABS	تیر ماه ۱۳۸۲	۳۵,۰۰۰
۵	پلی استایرن معمولی و مقاوم ۲	مهر ماه ۱۳۸۹	۵۰,۰۰۰
۶	پنتان ۱	تیرماه ۱۳۸۴	۲,۴۰۰
۷	پنتان ۲	اردیبهشت ماه ۱۳۹۶	۲,۴۰۰



سهامداران پتروشیمی تبریز

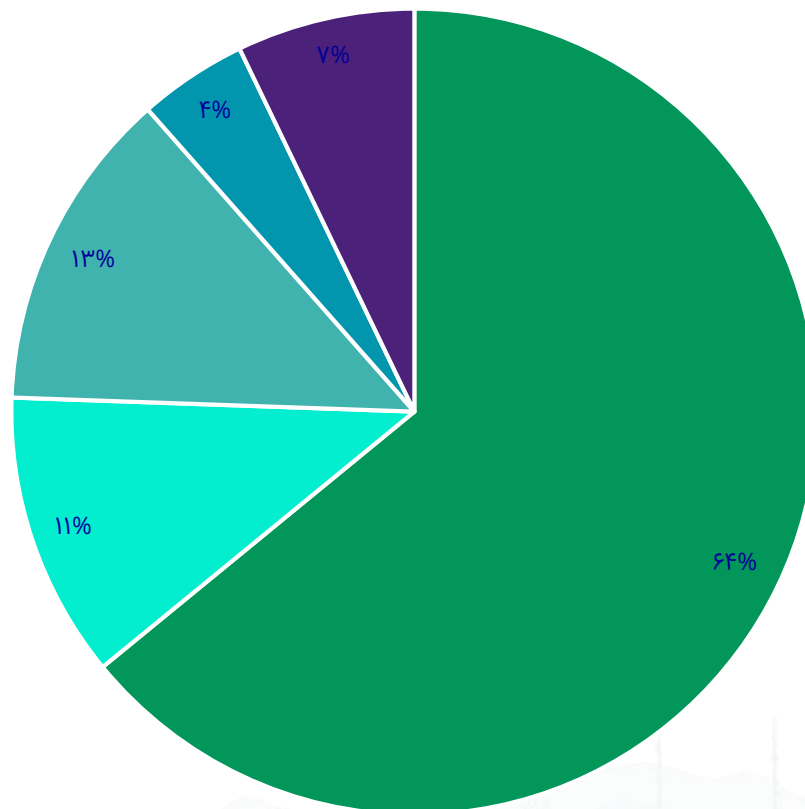
درصد مالکیت	سهامداران
۴۹%	پالایش نفت تبریز
۱۸%	گروه سرمایه گذاری امیر
۱۱%	سازمان تامین اجتماعی
۱۰%	سهام عدالت





پتروشیمی تبریز

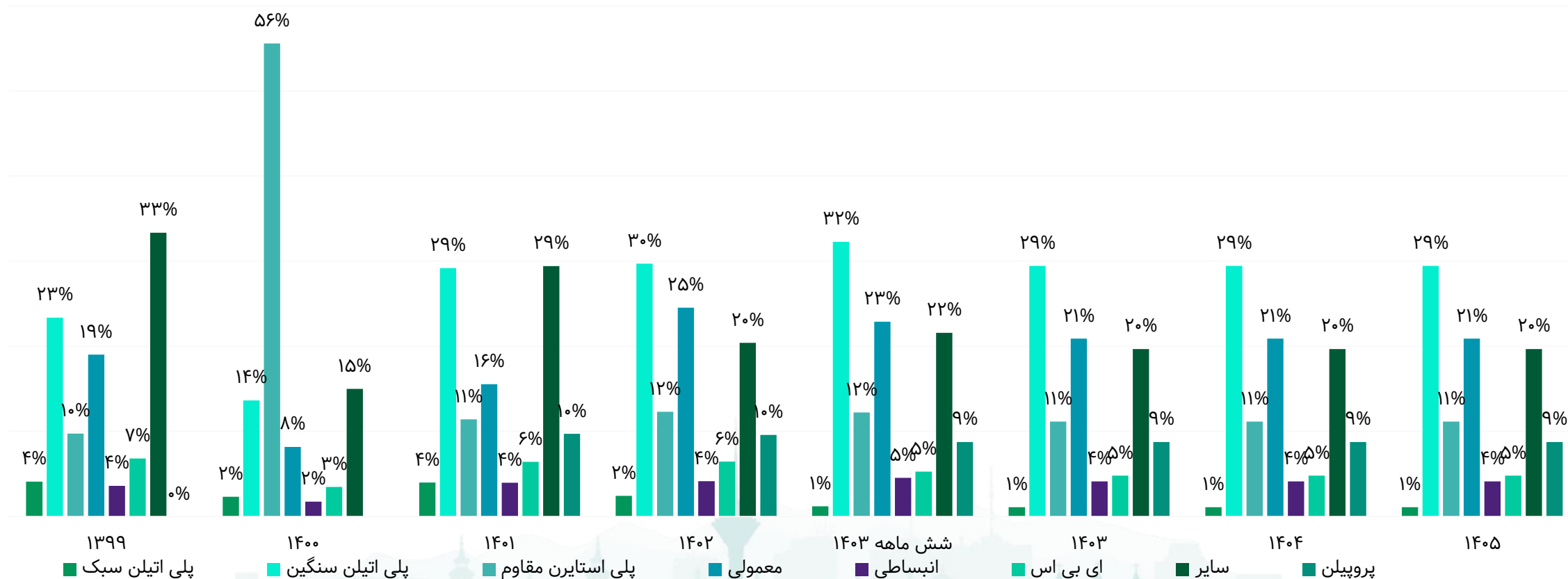
ترکیب مواد اولیه (درصد)



بوتان بنزن اتیلن استایرن نفتای سبک



ترکیب تولید پتروشیمی تبریز (درصد)





صورت سود و زیان پتروشیمی تبریز

۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	صورت سود و زیان پتروشیمی تبریز
۳۸,۵۶۵	۳۰,۲۸۲	۲۳,۲۷۷	۱۶,۰۱۲	۱۳,۳۳۱	۱۲,۵۵۷	۷,۰۹۰	۳,۶۲۴	۲,۷۰۵	فروش
(۳۴,۶۳۳)	(۲۷,۱۷۱)	(۲۰,۲۸۹)	(۱۴,۰۶۴)	(۱۱,۱۱۹)	(۹,۴۹۷)	(۴,۹۷۰)	(۳,۳۷۱)	(۲,۳۴۱)	بهای تمام شده کالای ساخته شده
۳,۹۳۲	۳,۱۱۱	۲,۹۸۸	۱,۹۴۸	۲,۲۱۲	۳,۰۶۰	۲,۱۲۱	۲۵۳	۳۶۴	سود (زیان) ناخالص
(۱,۸۵۶)	(۱,۴۸۵)	(۱,۱۴۲)	(۸۱۶)	(۴۷۸)	(۳۳۵)	(۲۲۴)	(۱۷۴)	(۱۴۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۳۳)	(۲۶)	(۲۰)	(۱۴)	۳۵	۴۶	(۳۸)	۴۶	۱۲	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲,۰۴۳	۱,۶۰۰	۱,۸۲۵	۱,۱۱۷	۱,۷۶۹	۲,۷۷۱	۱,۸۵۹	۱۲۵	۲۳۴	سود (زیان) عملیاتی
(۳۹۸)	(۳۱۸)	(۲۲۷)	(۱۶۲)	(۷۴)	(۲۶)	(۱۵)	(۵)	(۳۱)	هزینه مالی
(۶۲)	(۴۹)	(۳۸)	(۳۸)	۴۰۴	۱۹۴	۲۲	۱۴	۱۴	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۵۸۴	۱,۲۳۲	۱,۵۶۰	۹۱۷	۲,۱۰۰	۲,۹۳۹	۱,۸۶۷	۱۳۵	۲۱۷	سود (زیان) قبل از مالیات
(۱۶۰)	(۱۲۵)	(۱۵۶)	(۹۳)	(۳۰۶)	(۲۵۱)	(۳۳۹)	(۴۵)	-	مالیات
۱,۴۲۴	۱,۱۰۸	۱,۴۰۵	۸۲۴	۱,۷۹۴	۱,۶۱۶	۲,۶۰۰	۹۰	۲۱۷	سود (زیان) خالص
۲۸۶	۲۲۲	۲۸۲	۱۶۵	-	-	-	-	-	سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)
۴۹۸	۴۹۸	۴۹۸	۴۹۸	-	-	-	-	-	سرمایه
%۱۰	%۱۳	%۱۲	%۱۵	%۱۷	%۲۴	%۳۰	%۷	%۱۳	حاشیه سود ناخالص
%۵	%۸	%۷	%۸	%۱۳	%۱۵	%۳۹	%۳	%۹	حاشیه سود عملیاتی
%۴	%۶	%۵	%۶	%۱۳	%۱۳	%۳۷	%۲	%۸	حاشیه سود خالص





صورت سود و زیان کارشناسی

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	عملکرد شش ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
فروش	۱۰۰,۹۴۶	۱۱۰,۸۱۵	۷۲,۱۳۷	۱۶۵,۳۰۸	۲۳۷,۹۶۳	۲۹۹,۶۳۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۰,۳۲۲)	(۱۰۰,۰۸۹)	(۶۸,۱۹۵)	(۱۵۱,۳۵۳)	(۲۲۰,۹۳۷)	(۲۸۳,۰۹۱)
سود (زیان) ناخالص	۱۰,۶۲۴	۱۰,۷۲۶	۳,۹۴۱	۱۳,۹۵۶	۱۷,۰۲۶	۱۶,۵۴۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۷۲)	(۱,۰۱۳)	(۵۱۶)	(۹۹۱)	(۱,۲۸۸)	(۱,۶۷۴)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۵۸۷	۳۴۲	۵۳۰	۷۲۰	۱,۰۱۳	۱,۲۸۲
سود (زیان) عملیاتی	۱۰,۶۳۹	۱۰,۰۵۵	۳,۹۵۶	۱۳,۰۶۴	۱۶,۷۵۱	۱۶,۱۵۰
خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی	۹۰۹	۲۲۰	۳۵	۳۸۱	۱۷۸	۲۷۱
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۱,۵۴۸	۱۰,۲۷۵	۳,۹۹۱	۱۲,۸۳۰	۱۶,۹۲۹	۱۶,۴۲۲
مالیات	(۱,۴۹۷)	(۱,۹۸۲)	(۹۷۵)	(۱,۶۶۹)	(۲,۲۴۶)	(۲,۱۴۴)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۰,۰۵۰	۸,۲۹۳	۳,۰۱۶	۹,۶۹۷	۱۴,۶۸۳	۱۴,۲۷۸
سود (زیان) خالص	۱۰,۰۵۰	۸,۲۹۳	۳,۰۱۶	۹,۶۹۷	۱۴,۶۸۳	۱۴,۲۷۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۳۳۵	۲۷۶	۱۰۱	۳۲۳	۴۸۹	۴۷۶
سرمایه (میلیارد تومان)	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	%۱۱	%۱۰	%۵	%۸	%۷	%۶
حاشیه سود عملیاتی	%۱۱	%۹	%۵	%۸	%۷	%۵
حاشیه سود خالص	%۱۰	%۷	%۴	%۶	%۶	%۵





نماد شبْرِیز در یک نگاه

آخرین قیمت
۲,۱۵۳ تومان
ارزش بازار
۶۴ هزار میلیارد تومان

بازدهی

یک ماهه ۱۷٪
سه ماهه ۷٪
یک ساله ۸۰٪

میانگین حجم معاملات
(برگه سهم)

۳۰ روز ۸.۴ میلیون برگه سهم
۹۰ روز ۲۱.۷ میلیون برگه سهم

میانگین ارزش معاملات
(میلیارد تومان)

۳۰ روز ۱۶ میلیارد تومان
۹۰ روز ۳۸ میلیارد تومان





سودآوری شبریز به شدت وابسته به عوامل کلان اقتصادی و سیاسی است. قیمت نفت خام، فرمول محاسبه نرخ خوراک پالایشگاه‌ها و نرخ ارز مورد استفاده در تسویه حساب‌ها، از جمله مهم‌ترین عوامل موثر هستند. همچنین، درآمدهای غیرعملیاتی ناشی از سرمایه‌گذاری در پتروشیمی تبریز نیز نقش مهمی در سودآوری شرکت ایفا می‌کنند. در این تحلیل، ترکیب محصولات تولیدی و فروش، مشابه سال گذشته در نظر گرفته شده است. با اعمال مفروضات یاد شده، نسبت P/E شبریز بر اساس سود ۱۴۰۴ حدود ۴.۴ واحد برآورد شده است که در صورت استمرار وضعیت خوب بازار سرمایه، می‌تواند از گزینه‌های سرمایه‌گذاری کم ریسک باشد.





با تشکر

مهدی علیرضایی - تحلیلگر کارگزاری بانک شهر

فروردین ۱۴۰۴