

شرکت کارگزاری شهر
سهامی خاص



صنعت پالایش نفت

(با تاکید بر شرکت پالایش نفت شیراز)

اردیبهشت ۱۴۰۴



بررسی سودآوری

بررسی شرکت و
صورت‌های مالی
مربوطه



معرفی شرکت

بررسی صنعت





بررسی سودآوری

بررسی شرکت و صورت‌های مالی مربوطه



معرفی شرکت

بررسی صنعت



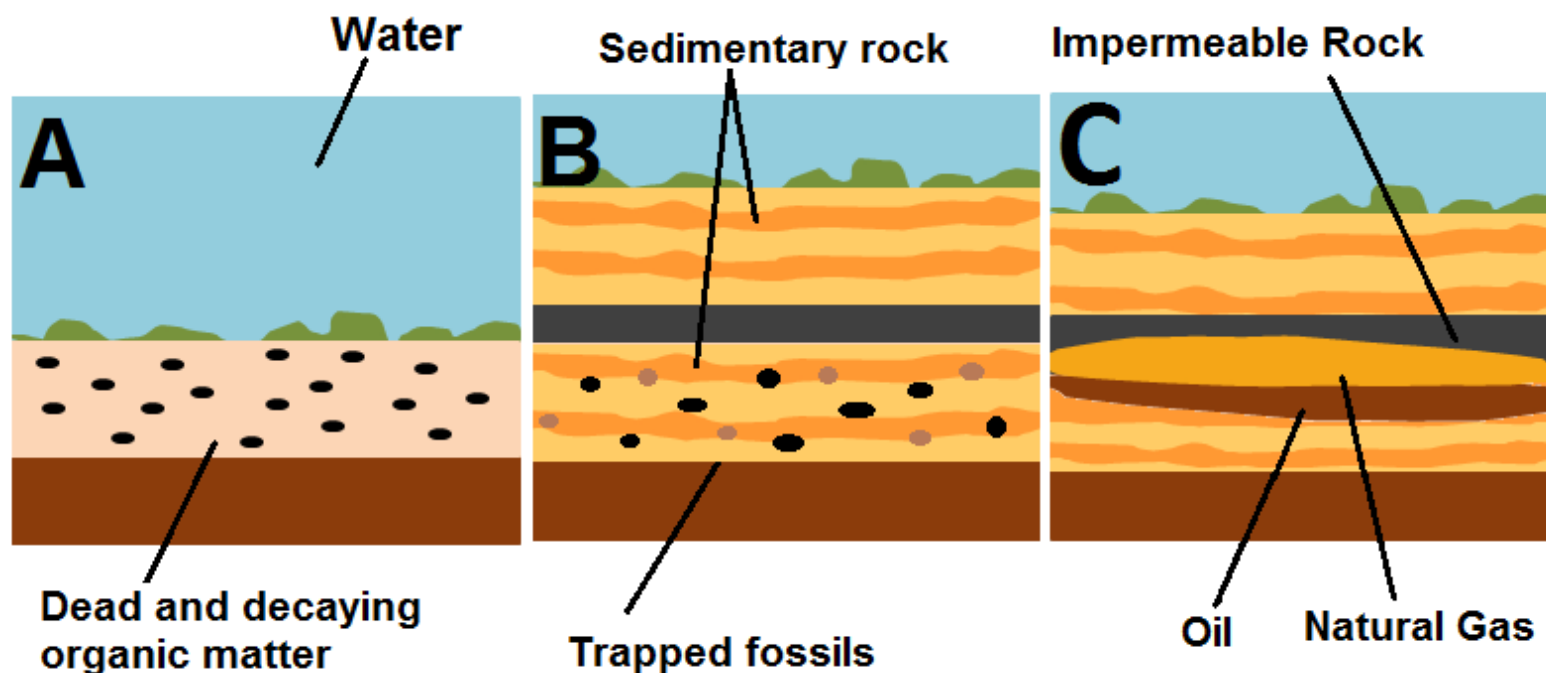


نفت چیست؟

پترولیوم واژه‌ی لاتین به معنی نفت است که از دو کلمه پترا به معنی سنگ و به معنی روغن گرفته شده است. در واقع پترولیوم به معنی روغنی است که از دل سنگ خارج می‌شود که به صورت طبیعی عمدتاً در سنگ‌های رسوبی یافت می‌گردد.



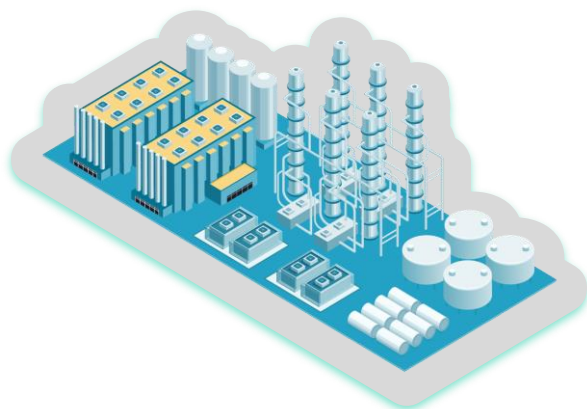
فرایند تولید نفت خام





پالایش نفت

نفت به صورت خام نمی‌تواند مورد استفاده قرار گیرد و باید در پالایشگاه نفت در **برج تقطیر** (ویژه نفت) مورد جداسازی بر اساس **اختلاف دمای جوش** قرار گیرد. نفت خام در برج تقطیر حرارت داده می‌شود. بخارات اجزای نفت خام به ترتیب نقطه جوش در سینی‌های برج تقطیر که در ارتفاعات متفاوتی قرار دارند جمع‌آوری می‌شود. درون این سینی‌ها دمای بخارات کمتر شده و تبدیل به مایع می‌شوند.



صنایع بالادستی صنعت پالایش

اکتشاف مخازن، حفاری، تولید، بهره‌برداری و حمل‌ونقل نفت خام یا گاز

صنعت پالایش

صنایع پایین دستی صنعت پالایش

عملیات تصفیه و پالایش در تأسیسات پالایشی جهت تولید فرآورده‌های نفتی و گازی



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahrb.ir>

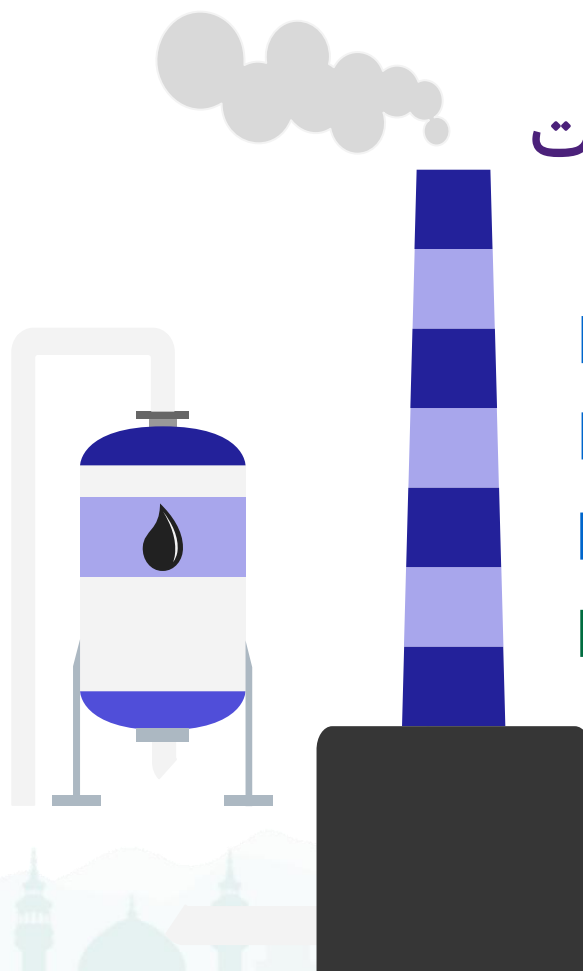
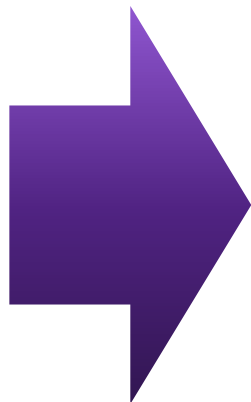
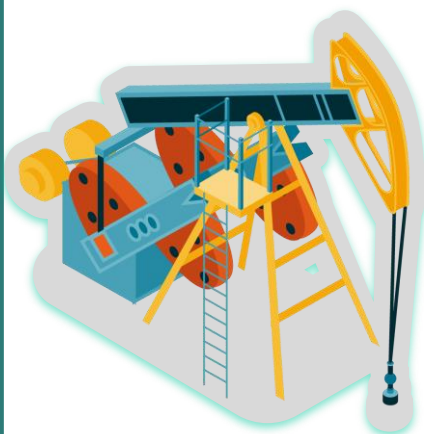


bshahrb



فرایند پالایش نفت

استخراج نفت



پالایش نفت





انواع نفت

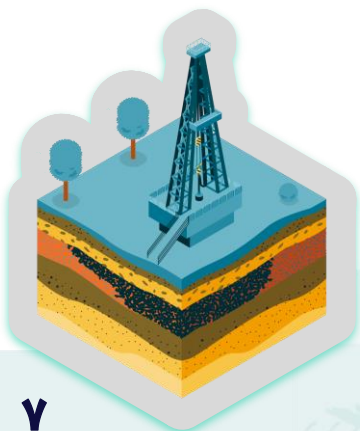
نفت شیرین

گوگرد کمتر از ۰.۵ درصد

نفت ترش

گوگرد بیش از ۰.۵ درصد گوگرد

انواع نفت بر اساس مقدار گوگرد





انواع نفت معاملاتی

غرب تگزاس، هزینه حمل و نقل بالا

نفت WTI

دریای شمال، هزینه حمل و نقل کمتر

نفت برنت

خلیج فارس ، دارای گوگرد بیشتر

نفت دبی

نفت کشورهای عضو اوپک

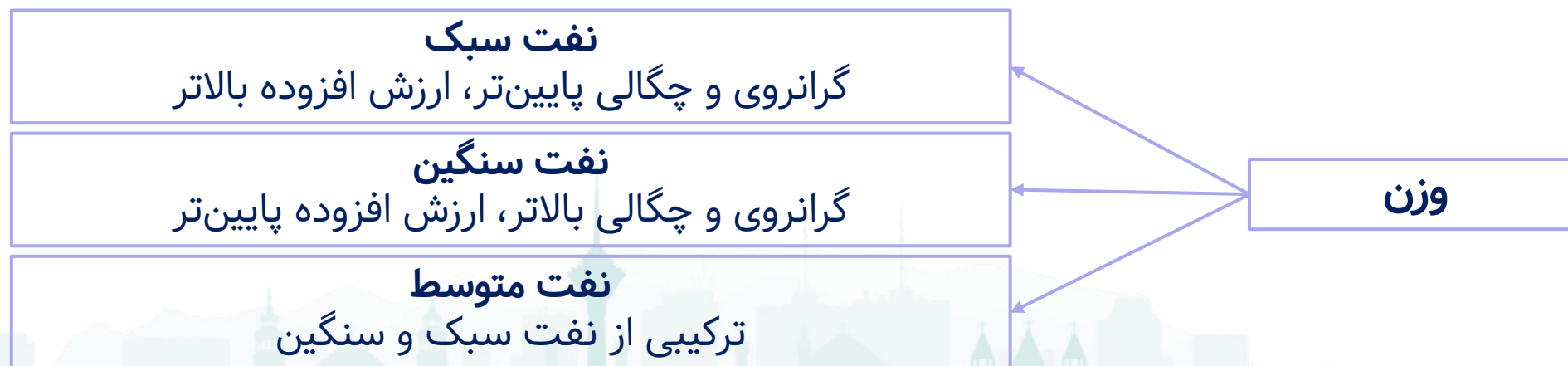
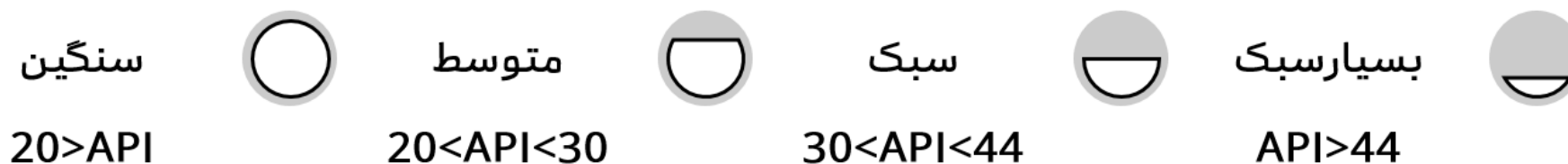
نفت OPEC



شاخص API

این شاخص از حاصل تقسیم عدد **۱۴۱.۵** بر وزن مخصوص نفت خام در درجه حرارت ۶۰ درجه فارنهایت منهای عدد ۱۳۱.۵ به دست می آید.

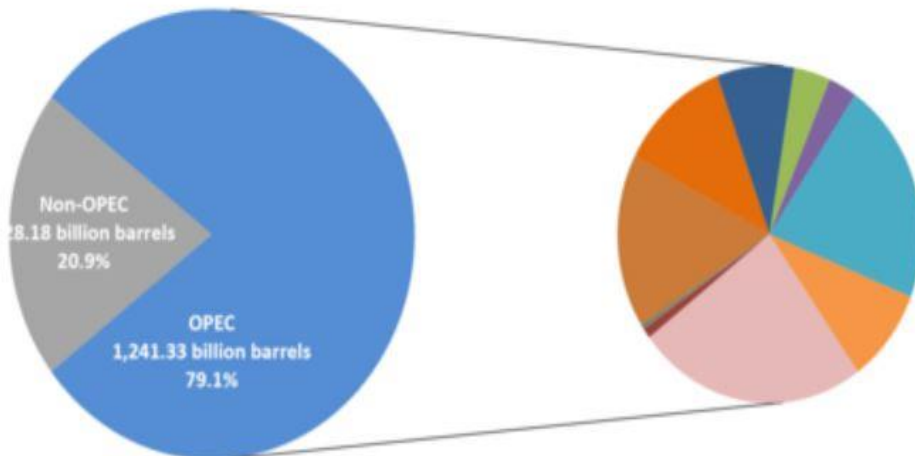
$$\text{API gravity} = \frac{141.5}{\text{SG}} - 131.5$$



ذخایر نفت جهان در سال ۲۰۲۳

بر اساس برآوردهای فعلی، ۷۹.۱ درصد (۱۲۴۱.۳۳ میلیارد بشکه) از ذخایر اثبات شده نفت خام جهان در کشورهای عضو اوپک قرار دارد که بخش عمده ای از ذخایر نفت اوپک در خاورمیانه است که بالغ بر ۶۷.۳ درصد از کل اوپک است.

OPEC Share of World Crude Oil Reserves, 2023



OPEC proven crude oil reserves, at end 2023 (billion barrels, OPEC share)

Venezuela	303.01	24.4%	United Arab Emirates	113.00	9.1%	Algeria	12.20	1.0%
Saudi Arabia	267.23	21.5%	Kuwait	101.50	8.2%	Gabon	2.00	0.2%
IR Iran	208.60	16.8%	Libya	48.36	3.9%	Congo	1.81	0.1%
Iraq	145.02	11.7%	Nigeria	37.50	3.0%	Equatorial Guinea	1.10	0.1%

اعضای اوپک پلاس

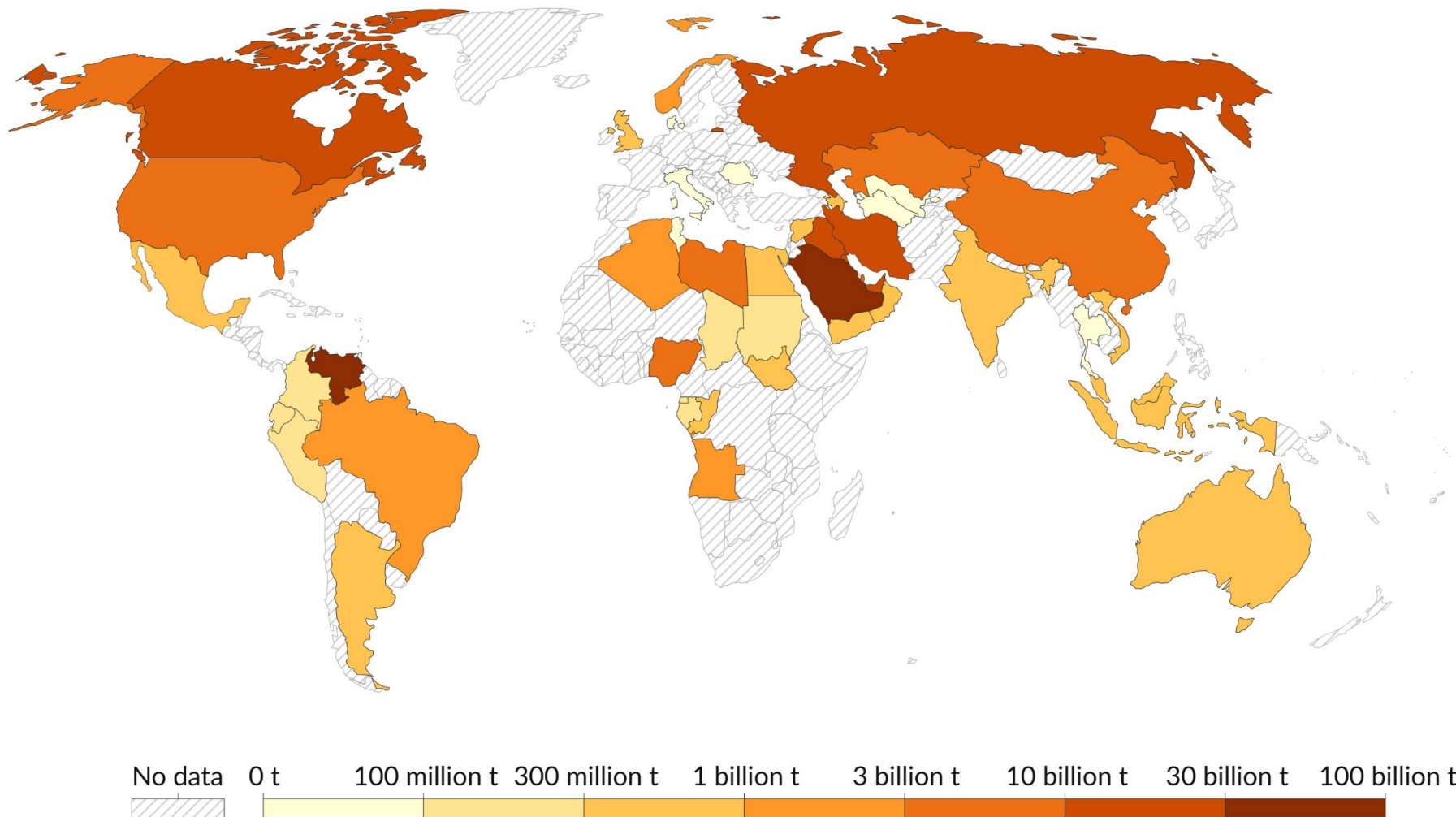
مالزی
قزاقستان
برونئی
روسیه
بحرین
مکزیک
سودان
سودان جنوبی
عمان
جمهوری آذربایجان

اعضای اوپک

ایران (سپتامبر ۱۹۶۰)
عراق (سپتامبر ۱۹۶۰)
عربستان سعودی (سپتامبر ۱۹۶۰)
کویت (سپتامبر ۱۹۶۰)
ونزوئلا (سپتامبر ۱۹۶۰)
لیبی (دسامبر ۱۹۶۲)
امارات متحده عربی (نوامبر ۱۹۶۷)
الجزایر (ژوئیه ۱۹۶۹)
نیجریه (ژوئیه ۱۹۷۱)
گابن (۱۹۷۵)
گینه (۲۰۱۷)
جمهوری کنگو (۲۰۱۸)



نقشه ذخایر نفت جهان در سال ۲۰۲۳

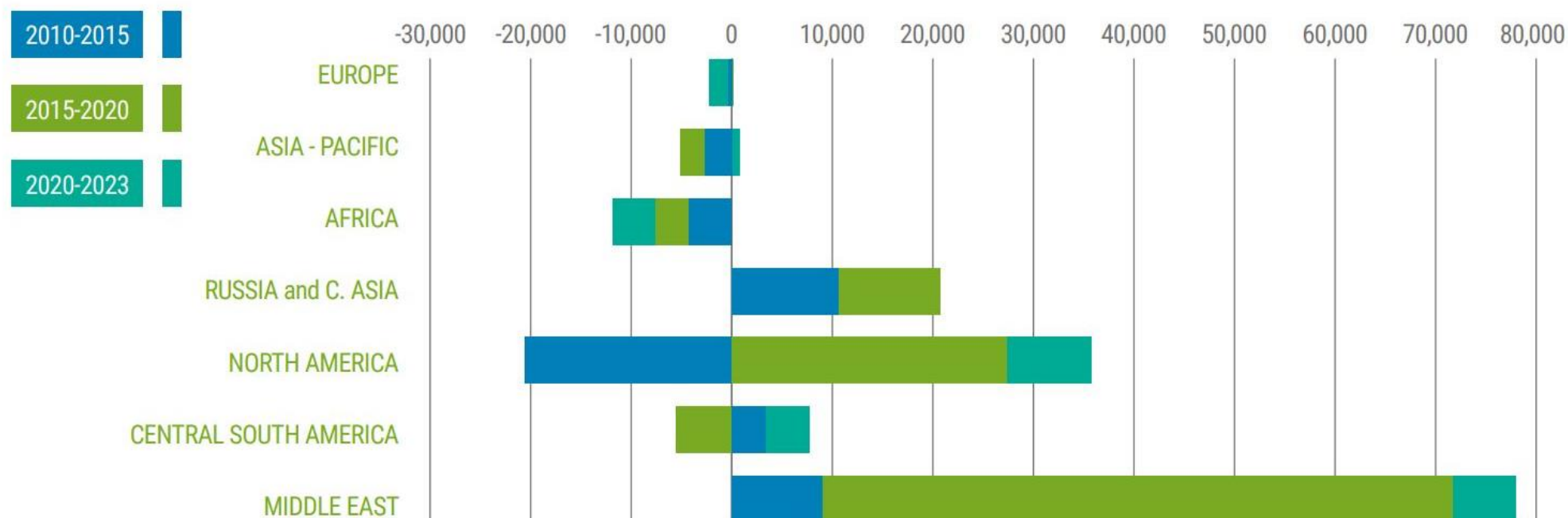




ذخایر نفت جهان

رشد ذخایر نفت جهان

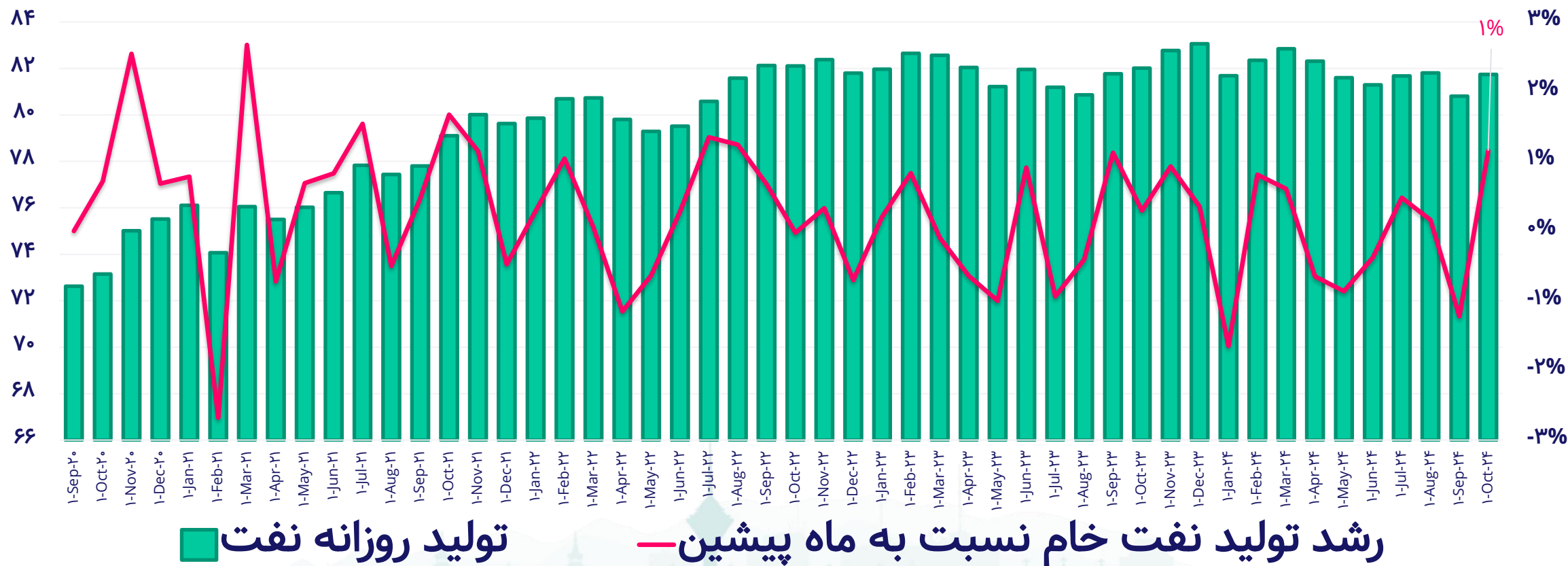
98,031 million barrels



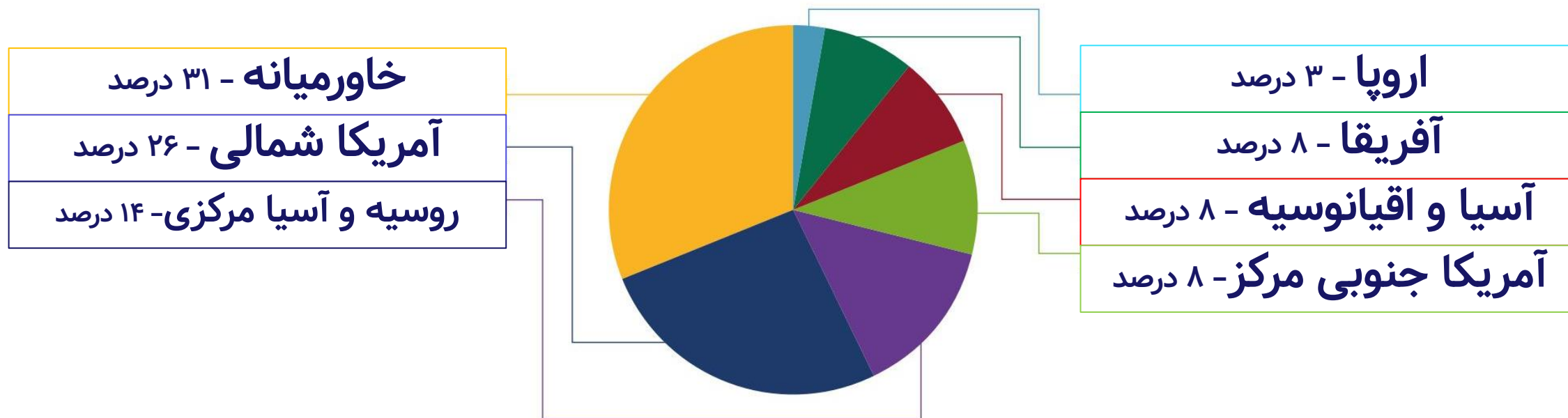


تولید نفت در جهان

روند تولید نفت جهان در ۵ سال اخیر - میلیون بشکه در روز



تولید نفت در جهان به تفکیک کشورها





تعداد دکل‌های نفتی

تغییرات			تغییرات							World rig count
Feb/Jan	Feb ۲۵	Jan ۲۵	۴Q۲۴	۳Q۲۴	۲Q۲۴	۲۰۲۴/۲۳	۲۰۲۴	۲۰۲۳	۲۰۲۲	
۸	۵۹۰	۵۸۲	۵۸۶	۵۸۶	۶۰۳	-۸۹	۵۹۹	۶۸۸	۷۲۲	US
۳۸	۲۴۷	۲۰۸	۱۹۵	۲۰۹	۱۳۸	۱۱	۱۸۸	۱۷۷	۱۷۴	Canada
-۵	۱۹	۲۴	۴۳	۴۹	۵۰	-۵	۵۰	۵۵	۴۷	Mexico
۴۱	۸۵۷	۸۱۷	۸۲۶	۸۴۶	۷۹۲	-۸۲	۸۳۹	۹۲۱	۹۴۵	OECD Americas
۱	۱۵	۱۴	۱۳	۱۲	۱۵	-۴	۱۳	۱۷	۱۷	Norway
۱	۸	۷	۸	۹	۸	-۴	۸	۱۲	۱۰	UK
۱	۶۶	۶۵	۶۵	۶۳	۶۶	-۲	۶۴	۶۶	۶۵	OECD Europe
-۲	۲۰	۲۲	۲۵	۲۶	۲۵	۰	۲۵	۲۵	۲۴	OECD Asia Pacific
۴۰	۹۴۳	۹۰۴	۹۱۶	۹۳۵	۸۸۲	-۸۴	۹۲۸	۱,۰۱۲	۱,۰۳۴	Total OECD
۴	۲۰۱	۱۹۷	۲۱۱	۲۰۵	۲۲۱	۸	۲۱۲	۲۰۴	۱۸۶	Other Asia*
۲	۱۰۷	۱۰۵	۱۰۰	۱۰۴	۱۰۷	-۱۶	۱۰۴	۱۲۰	۱۱۹	Latin America
-۱	۶۲	۶۳	۶۳	۶۲	۶۲	۱	۶۲	۶۱	۶۲	Middle East
-۲	۴۵	۴۷	۴۷	۴۶	۵۲	-۱۵	۵۲	۶۷	۶۴	Africa
۱	۱۰	۹	۹	۹	۹	-۲	۹	۱۱	۱۰	Other Europe
۴	۴۲۵	۴۲۱	۴۳۰	۴۲۶	۴۵۰	-۲۴	۴۳۹	۴۶۳	۴۴۱	Total Non-OECD
۴۴	۱,۳۶۸	۱,۳۲۵	۱,۳۴۶	۱,۳۶۱	۱,۳۳۲	-۱۰۸	۱,۳۶۷	۱,۴۷۵	۱,۴۷۵	Non-OPEC rig count





تعداد دکل‌های نفتی

Change						Change				World rig count
Feb/Jan	Feb ۲۵	Jan ۲۵	۴Q۲۴	۳Q۲۴	۲Q۲۴	۲۰۲۴/۲۳	۲۰۲۴	۲۰۲۳	۲۰۲۲	
-۱	۴۳	۴۴	۴۲	۴۳	۴۳	۶	۴۲	۳۶	۳۲	Algeria
۱	۲	۱	۱	۱	۱	۰	۱	۱	۱	Congo
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	Equatorial Guinea
۰	۳	۳	۳	۵	۴	۱	۴	۳	۳	Gabon
۰	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۰	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	Iran
۰	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۱	۶۲	۶۱	۵۱	Iraq
۰	۳۰	۳۰	۳۲	۳۳	۳۰	۷	۳۱	۲۴	۲۷	Kuwait
۰	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۴	۱۸	۱۴	۷	Libya
-۲	۱۰	۱۲	۱۱	۱۴	۱۷	۱	۱۵	۱۴	۱۰	Nigeria
۴	۸۵	۸۱	۷۵	۷۹	۸۴	-۲	۸۱	۸۳	۷۳	Saudi Arabia
-۱	۷۲	۷۳	۷۰	۶۸	۶۳	۹	۶۶	۵۷	۴۷	UAE
۱	۲	۱	۱	۲	۳	۰	۲	۲	۳	Venezuela
۲	۴۴۴	۴۴۲	۴۳۲	۴۴۲	۴۴۲	۲۷	۴۳۹	۴۱۲	۳۷۱	OPEC rig count
۴۵	۱,۸۱۲	۱,۷۶۷	۱,۷۷۸	۱,۸۰۳	۱,۷۷۴	-۱۱	۱,۸۰۶	۱,۸۸۷	۱,۸۴۶	World rig count





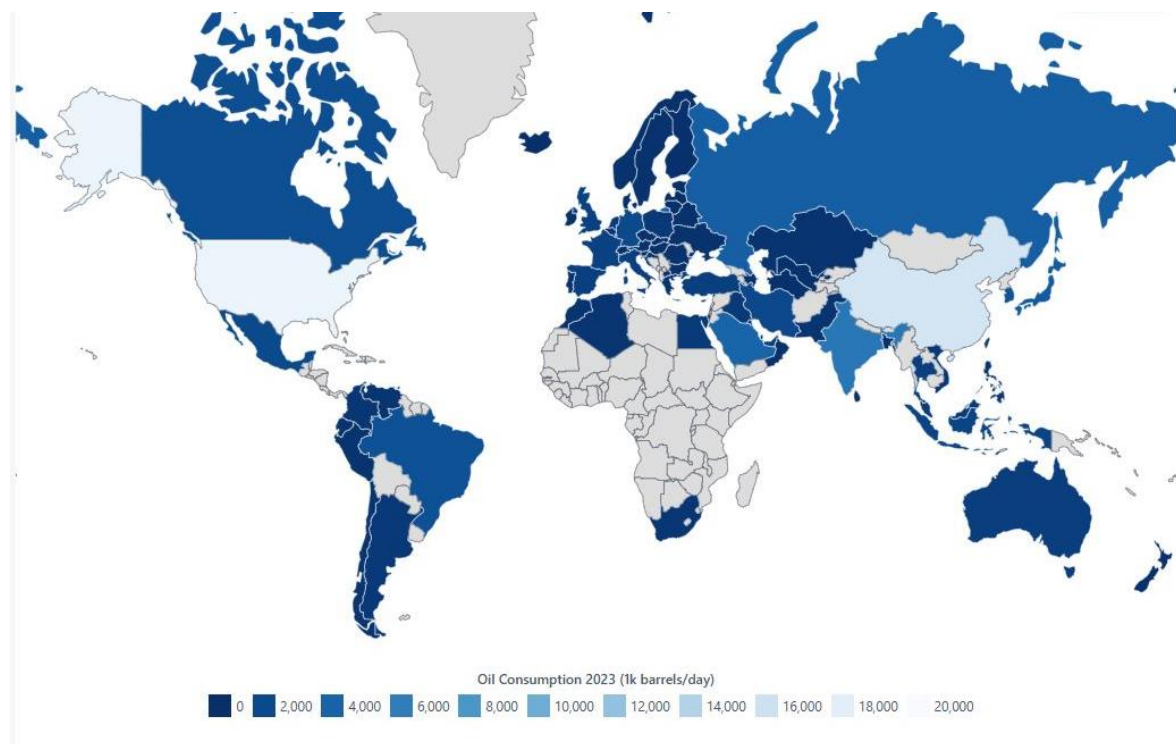
تقاضای جهانی نفت، میلیون بشکه در روز- به تفکیک کشورها در سال ۲۰۲۴

2024	2023	2022	World oil demand
			World demand
25.0	25.0	24.7	Americas
20.4	20.4	20.2	of which US
13.6	13.5	13.6	Europe
7.2	7.2	7.3	Asia Pacific
45.8	45.7	45.6	Total OECD
16.7	16.4	15.0	China
5.6	5.3	5.1	India
9.7	9.3	9.1	Other Asia
6.8	6.7	6.4	Latin America
8.8	8.6	8.3	Middle East
4.5	4.5	4.4	Africa
4.0	3.8	3.8	Russia
1.3	1.2	1.2	Other Eurasia
0.8	0.8	0.8	Other Europe
58.0	56.6	54.1	Total Non-OECD
103.7	102.2	99.7	(a) Total world demand





مصرف نفت در جهان- به تفکیک کشورها در سال ۲۰۲۳

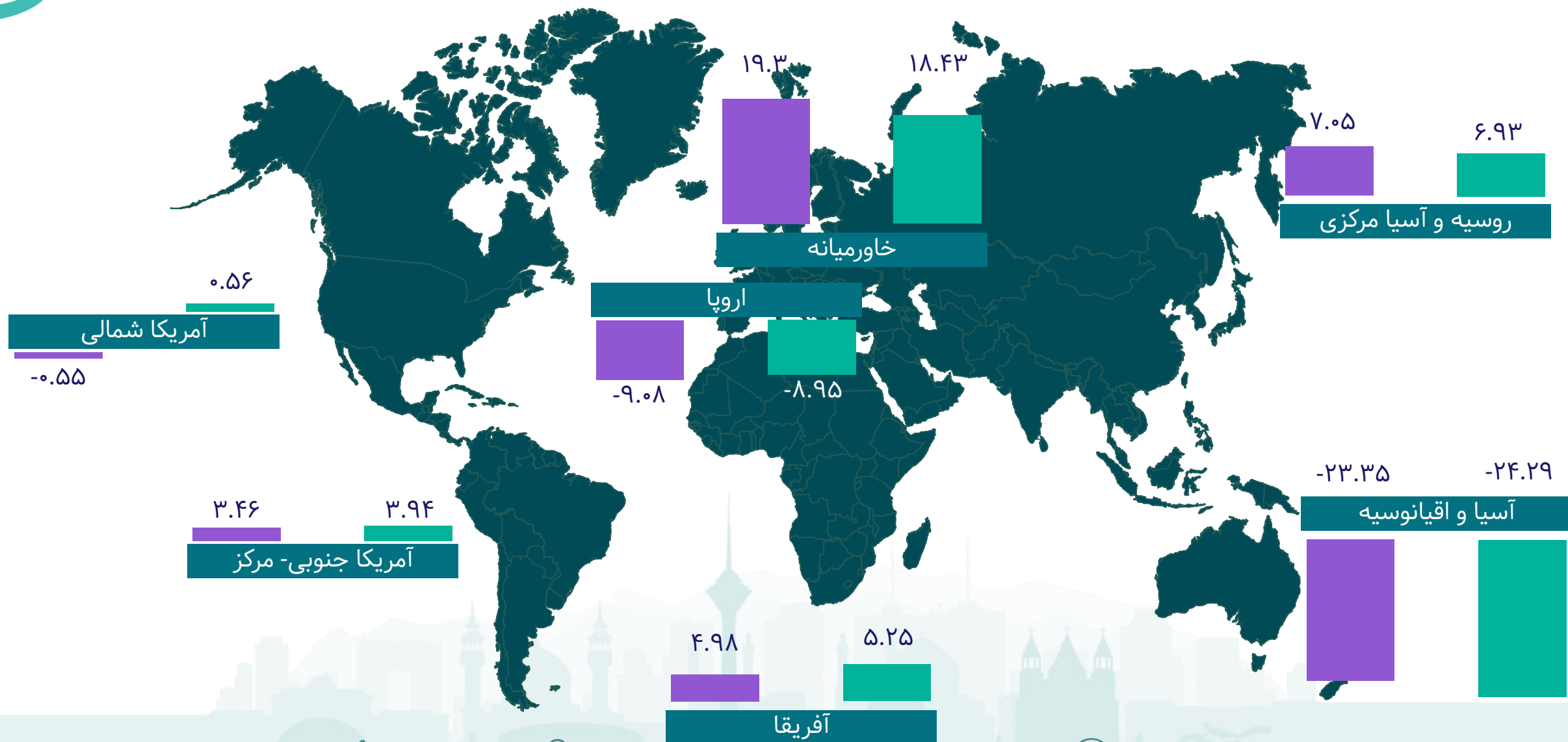


کشور	مصرف نفت در سال- بشکه هر روز
United state	۱۸,۹۸۴
China	۱۶,۵۷۷
India	۵,۴۴۶
Saudi Arabia	۴,۰۵۲
Russia	۳,۶۳۵
Japan	۳,۳۶۶
South Korea	۲,۷۹۷
Brazil	۲,۵۶۷
Canada	۲,۳۵۱
Mexico	۱,۹۶۲



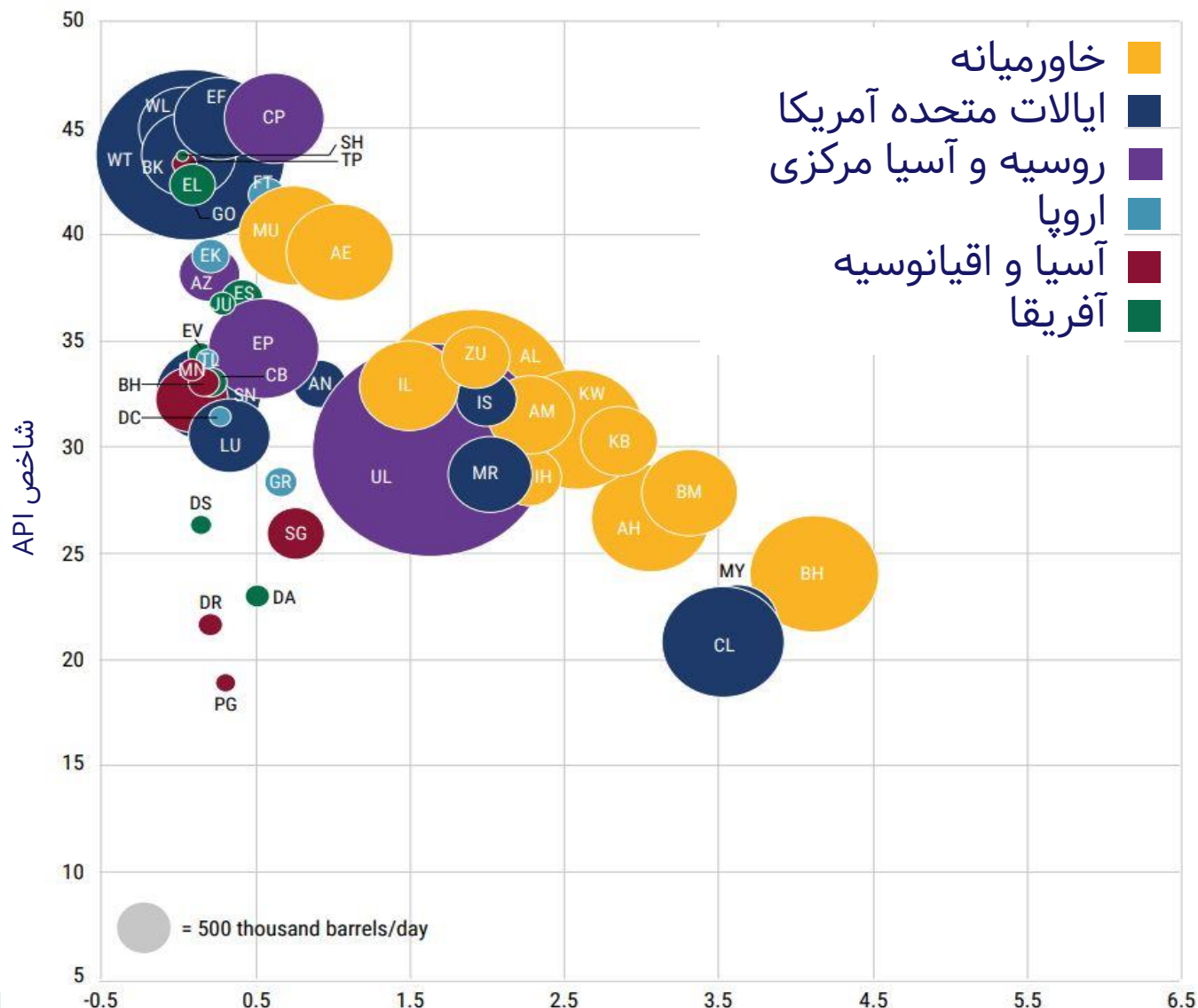


کسری نفت خام بر اساس منطقه (میلیون بشکه / روز)





کیفیت و حجم تولید نفت خام اصلی ۲۰۲۳



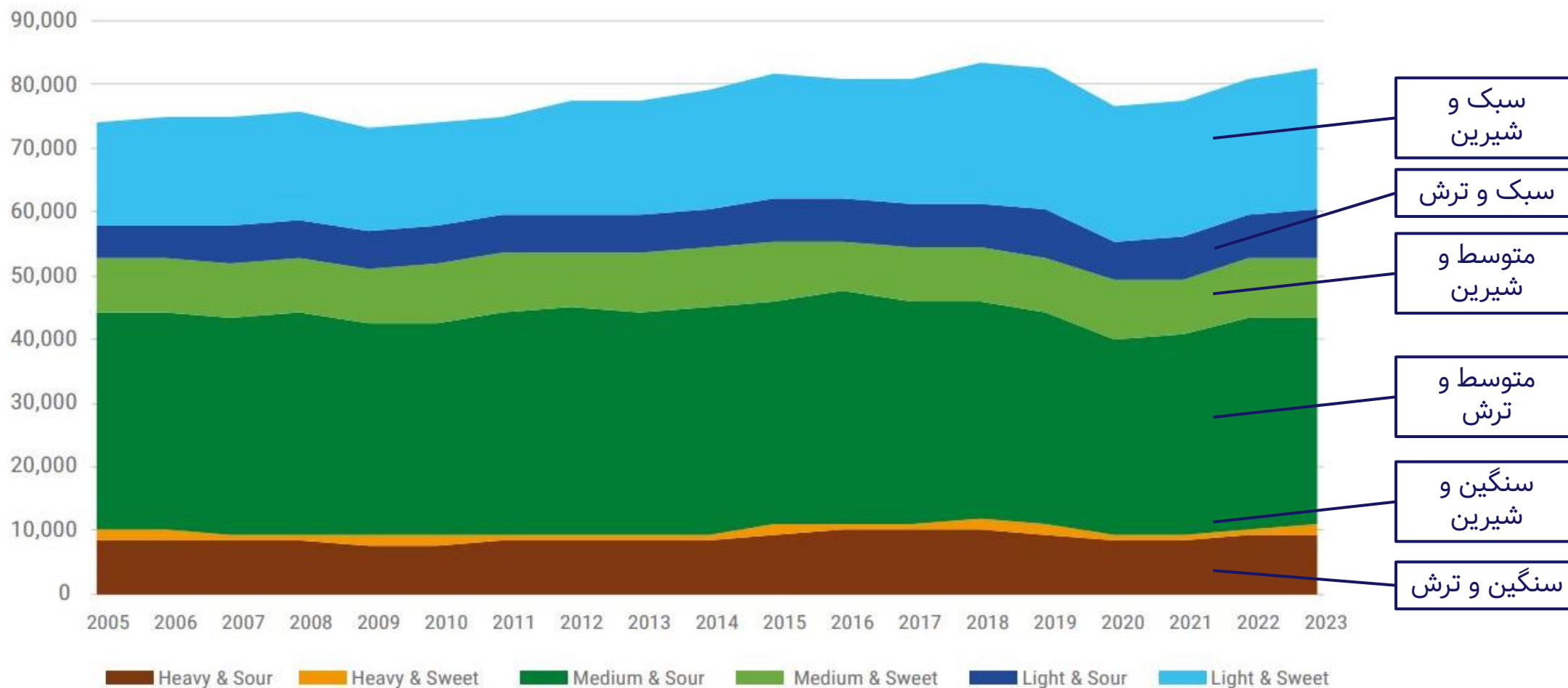
AC	Algerian C.te (Algeria)	CP	CPC Blend (Kazakh-Russia)
AE	Arab Extra L. (Saudi Arabia)	DA	Dalia (Angola)
AH	Arab Heavy (Saudi Arabia)	DC	DUC Blend (Denmark)
AL	Arab Light (Saudi Arabia)	DQ	Daqing (China)
AM	Arab Medium (Saudi Arabia)	DR	Duri (Indonesia)
AN	Alaskan Nth. Sl. (U.S.A.)	DS	Dar Blend (Sudan)
AZ	Azeri Light (Azerbaijan)	EF	Eagle Ford (U.S.A.)
BH	Bach Ho (Vietnam)	EK	Ekofisk (U.K., Norway)
BH	Basrah Heavy (Iraq)	EL	El Sharara (Libya)
BK	Bakken Blend (U.S.A.)	EP	Espo (Russia)
BM	Basrah Medium (Iraq)	ES	Es Sider (Libya)
CB	Cabinda (Angola)	EV	Escravos (Nigeria)
CL	Cold Lake (Canada)	FT	Forties (U.K.)
GO	Goliat (Norway)	NK	N'Kossa (Congo)
GR	Grane (Norway)	PG	Peng Lai (China)
IH	Iran Heavy (Iran)	SG	Shengli (China)
IL	Iran Light (Iran)	SH	Saharan B. (Algeria)
IS	Isthmus (Mexico)	SN	Syncrude (Canada)
JU	Jubilee (Ghana)	TL	Troll (Norway)
KB	Kirkuk Blend (Iraq)	TP	Tapis (Malaysia)
KW	Kuwait (Kuwait)	UL	Urals (Russia)
LU	Lula (Brazil)	WL	West Texas Light (USA)
MN	Minas (Indonesia)	WT	West Texas Int. (U.S.A.)
MR	Mars (U.S.A.)	ZU	Upper Zakum (U.A.E.)
MU	Murban (U.A.E.)		
MY	Maya (Mexico)		





تفکیک تولید نفت بر اساس کیفیت (هزار بشکه / روز)

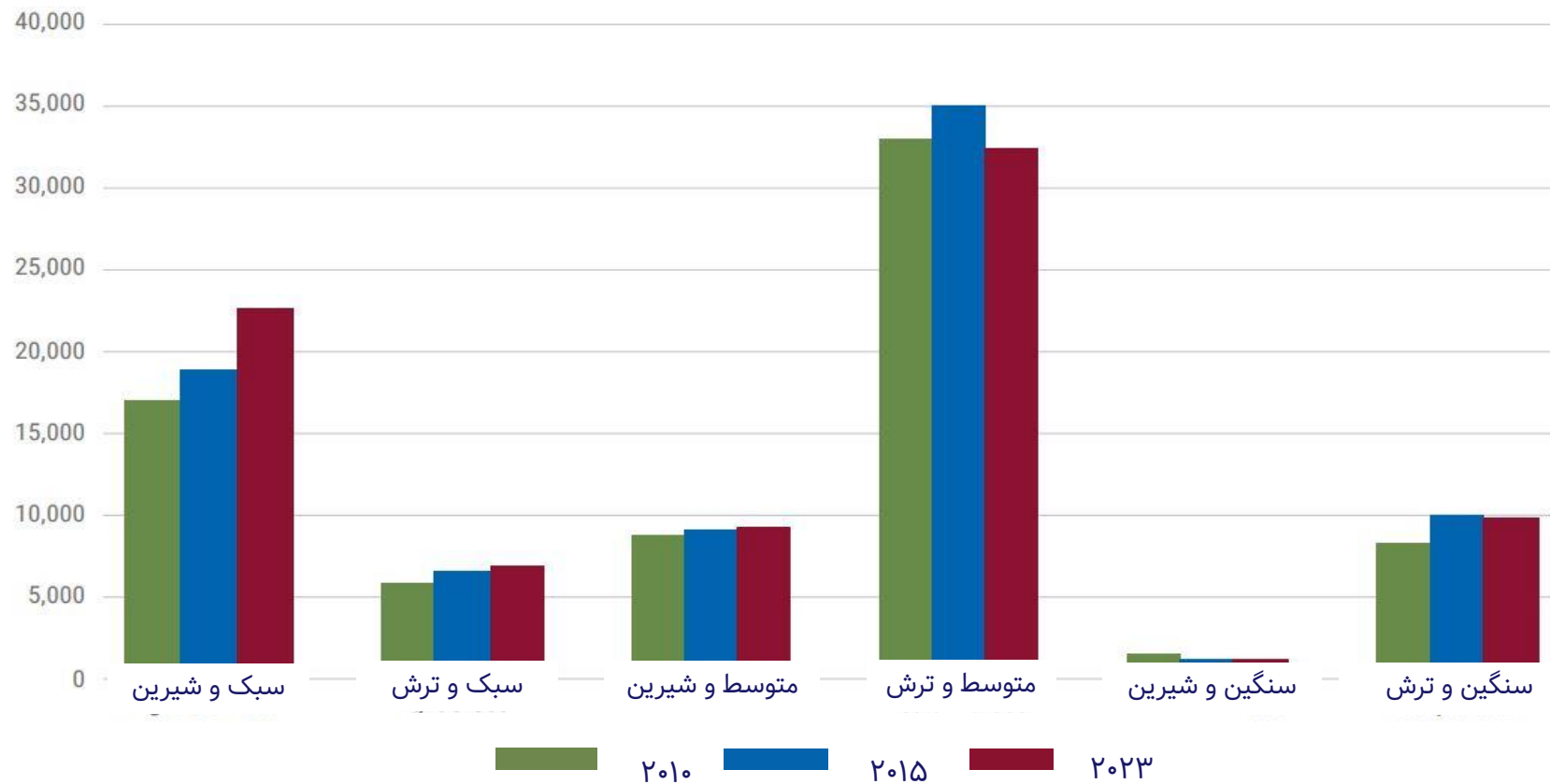
(thousand barrels/day)





تفکیک تولید نفت بر اساس کیفیت (هزار بشکه / روز)

(selected years, thousand barrels/day)





۱۰ تولیدکننده برتر نفت و سهم از کل تولید نفت جهان در سال ۲۰۲۳

کشور	میلیون بشکه در روز	سهم از کل جهان
آمریکا	۲۱.۹۱	۲۲%
عربستان سعودی	۱۱.۱۳	۱۱%
روسیه	۱۰.۷۵	۱۱%
کانادا	۵.۷۶	۶%
چین	۵.۲۶	۵%
عراق	۴.۴۲	۴%
برزیل	۴.۲۸	۴%
امارات	۴.۱۶	۴%
ایران	۳.۹۹	۴%
کویت	۲.۹۱	۳%
۱۰ تا برتر	۷۴.۵۹	۷۳%
جهان	۱۰۱.۸۱	





ضریب پیچیدگی پالایشگاهها

شاخص پیچیدگی نلسون، **the Nelson Complexity Index**، معیاری برای سنجش پیچیدگی یک پالایشگاه نفت است که در آن پالایشگاههای پیچیده تر قادر به تولید محصولات و با ارزش تر از یک بشکه نفت هستند.

هر اندازه پیچیدگی پالایشگاه بیشتر



توان تبدیل خوراک سنگین نفتی به محصولات سبک تر، باکیفیت تر و با ارزش تر بیشتر



ارتقا ارزش افزوده پالایشگاه

▪ متوسط این شاخص در ایران ۵.۷۵ است، که کمتر از میانگین کشورهای توسعه یافته است.





ضرب پیچیدگی پالایشگاهها

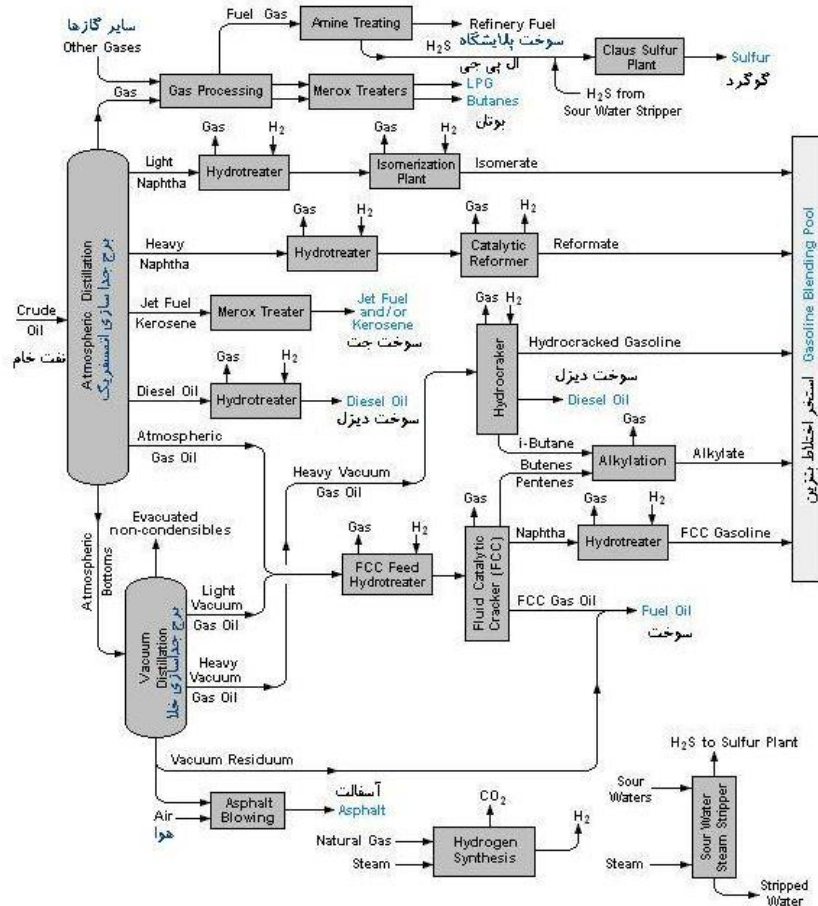
Bain & Company، یک شرکت مشاوره مدیریت، یک مدل اختصاصی ایجاد کرده است که نشان می‌دهد کدام پالایشگاه‌های نفت در سراسر جهان بر اساس ظرفیت پالایشی و رتبه‌بندی شاخص پیچیدگی نلسون روند رو به رشدی دارند و کدام یک از موارد روندی نزولی در پیش خواهند گرفت. بر اساس این مطالعه، پالایشگاه‌هایی که NCI پایین‌تر دارند، روندی نزولی خواهند داشت، مگر اینکه در بازار محصولات خاص بازی کنند.

پالایشگاه‌های برتر بر اساس شاخص پیچیدگی نلسون و بلوغ دیجیتال :

پالایشگاه جامناگر (هند)
پالایشگاه بای تاون (ایالات متحده آمریکا)
پالایشگاه راس تنورا (عربستان سعودی)
پالایشگاه ال سگوندو (ایالات متحده آمریکا)
پالایشگاه پرنیس (هلند)
پالایشگاه کورپوس کریستی (ایالات متحده آمریکا)
پالایشگاه اولسان (کره جنوبی)
پالایشگاه سویینی (ایالات متحده آمریکا)
پالایشگاه پورت آرتور (ایالات متحده آمریکا)
پالایشگاه ریپلان (برزیل)



واحدهای عملیاتی پالایشگاه‌های نفتی



۱. واحد نمک زدایی-Desalter Unit
۲. واحد جداسازی اتمسفریک-Atmospheric Distillation Unit
۳. واحد جداسازی خلا-Vacuum Distillation Unit
۴. واحد بهبود هیدروتریتور نفتا-Naphta Hydrotreator Unit
۵. واحد اصلاح کاتالیستی-Catalytic Reformer Unit
۶. واحد هیدروتریتور چگالشی-Distillate Hydrotreator
۷. واحد شکافت کاتالیستی سیال-Fluid Catalytic Cracking Unit
۸. واحد شکافت هیدروکراکر-Hydrocracker Unit
۹. واحد اصلاح مرکس-Merox Treater
۱۰. فرآیند کک سازی-Caking Process
۱۱. واحد آلکالیشن-Alkylation Unit
۱۲. واحد دیمریزاسیون-Dimerization Unit
۱۳. واحد ایزومریزاسیون-Isomeration Unit
۱۴. واحد تغییر بخار-Steam Reforming Unit
۱۵. واحدهای گاز مایع شده پروپان و سوخت های گازی مشابه
۱۶. مخازن ذخیره نفت خام و فراورده های پالایشی



بزرگترین پالایشگاه‌ها در جهان در سال ۲۰۲۵

Jamnagar - هند

بزرگترین پالایشگاه جهان
ظرفیت: ۱.۲۴ میلیون بشکه / روز



Paraguana - ونزوئلا

دومین پالایشگاه بزرگ جهان
ظرفیت: ۹۴۰ هزار بشکه / روز



Ulsan - کره جنوبی

سومین پالایشگاه بزرگ جهان
ظرفیت: ۸۴۰ هزار بشکه / روز





بزرگترین پالایشگاه‌ها در جهان در سال ۲۰۲۵

ظرفیت- بشکه در روز	موقعیت جغرافیایی	پالایشگاه	
۱,۲۴۰,۰۰۰	هند	Jamnager Refinery	۱
۹۴۰,۰۰۰	ونزوئلا	Paraguana Refinery Complex	۲
۸۴۰,۰۰۰	کره جنوبی	Ulsan Refinery	۳
۸۱۷,۰۰۰	امارات	Ruwais Refinery	۴
۷۳۰,۰۰۰	کره جنوبی	Yeosu Refinery	۵
۶۶۹,۰۰۰	کره جنوبی	Onsan Refinery	۶
۶۵۰,۰۰۰	نیجریه	Dangote Refinery	۷
۶۳۱,۰۰۰	آمریکا	Galveston Bay Refinery	۸
۶۳۰,۰۰۰	آمریکا	Port Arthur Refinery	۹
۶۱۵,۰۰۰	کویت	Al Zour Refinery	۱۰
۶۰۹,۰۲۴	آمریکا	Beaumont Refinery	۱۱
۶۰۵,۰۰۰	سنگاپور	Jurong Island Refinery	۱۲
۵۹۷,۰۰۰	آمریکا	Garyville Refinery	۱۳
۵۸۴,۰۰۰	آمریکا	Baytown Refinery	۱۴
۵۶۱,۰۰۰	کره جنوبی	Daesan Refinery	۱۵
۵۵۰,۰۰۰	عربستان	Ras Tanura Refinery	۱۶
۵۴۰,۰۰۰	آمریکا	Baton Rouge Refinery	۱۷
۵۴۰,۰۰۰	تایوان	Mailiao Refinery	۱۸
۵۰۰,۰۰۰	سنگاپور	Shell Pulau Bukom Refinery	۱۹
۴۶۶,۰۰۰	کویت	Mina Al-Ahmadi Refinery	۲۰





تفاوت صنعت پالایش در جهان و ایران

در شرکت‌های پالایشگاهی فعال در دنیا فرآیند به این صورت است که :

شرکت پس از خرید نفت خام از دولت، عملیات پالایش را انجام داده و محصول نهایی را به فروش می‌رساند و مالیات بر درآمد فروش خود را به دولت پرداخت می‌نماید.

در ایران با توجه به فروش مستقیم محصولات پالایشگاه‌ها توسط خود دولت مالیاتی از محل درآمد برای شرکت‌های پالایشگاهی در نظر گرفته نمی‌شود، اما اختیار فروش از شرکت‌ها گرفته شده و پخش محصول توسط شرکت ملی پالایش پخش انجام می‌شود.

در جهان شرکت‌های پالایشی عملیات پالایش و پخش را با هم انجام می‌دهند. در صورتی که در ایران شرکت‌های پالایشگاهی به پالایش نفت پرداخته اما فروش محصولات آن‌ها برعهده شرکت کلی پالایش و پخش است.

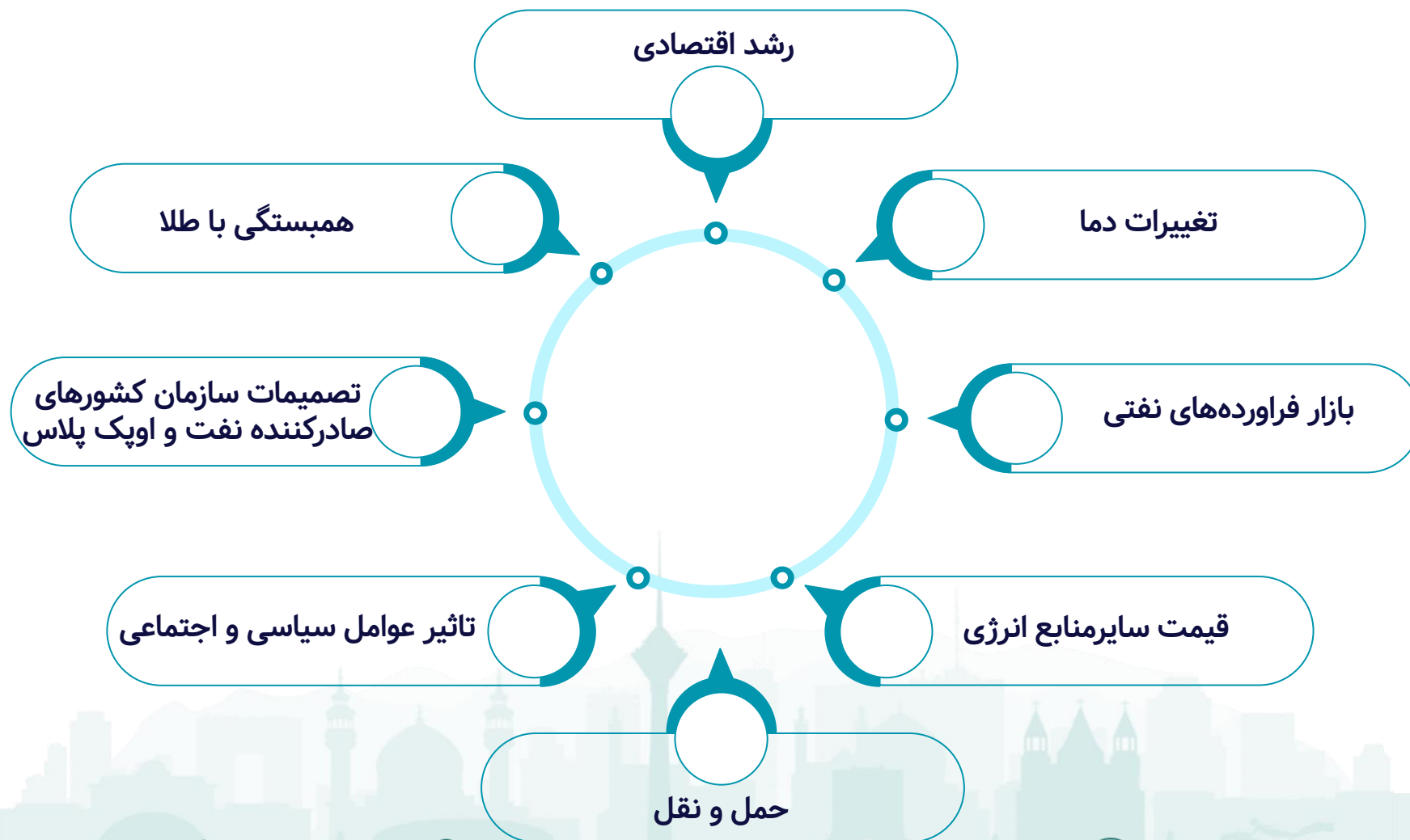
عمر اکثر پالایشگاه‌های نفت ایران به بیش از ۳۰ سال می‌رسد و به دلیل تحریم‌ها و بالا بودن هزینه، سرمایه‌گذاری و اجرای طرح‌های توسعه‌ای در آنها به‌کندی پیش می‌رود. درحالی‌که در سایر نقاط دنیا همچون چین، سرعت رشد و بهره‌برداری از پالایشگاه‌ها بالا است.





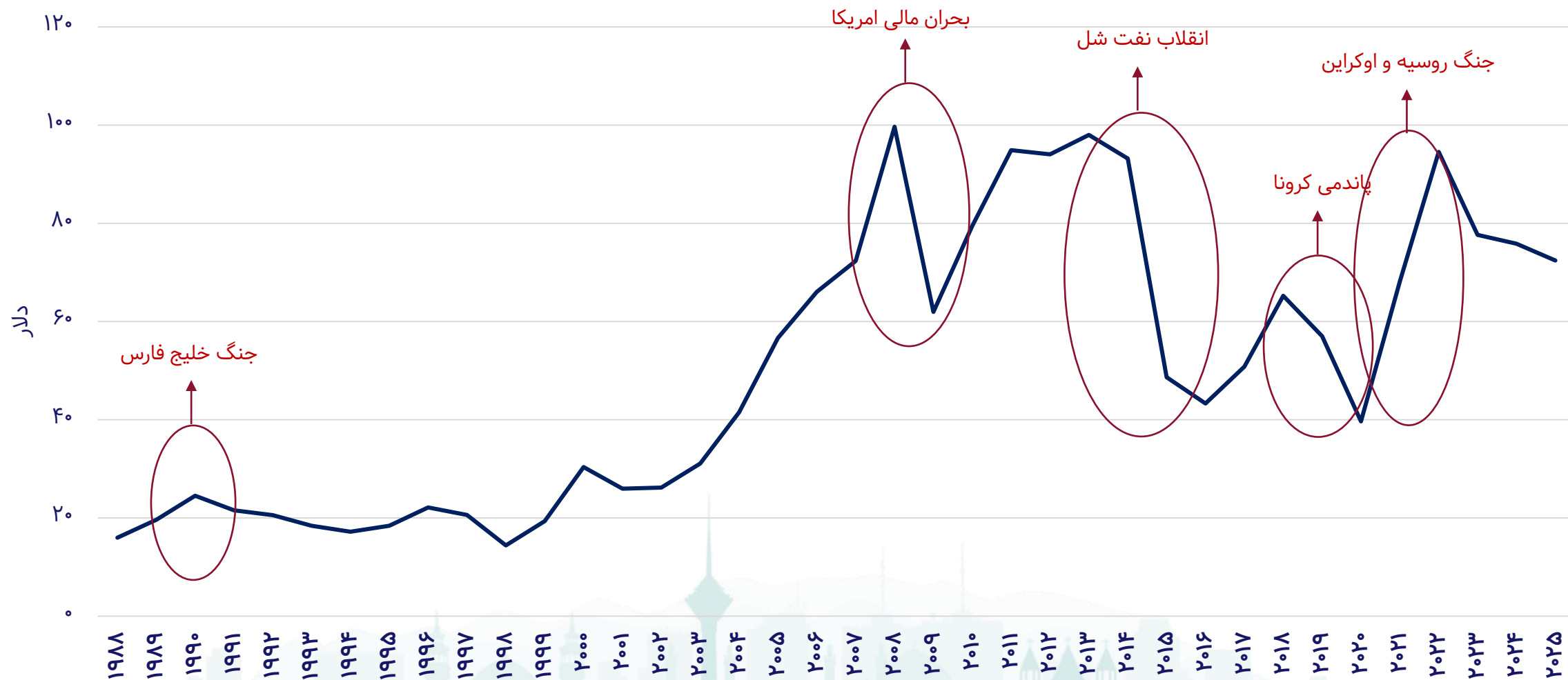
عوامل موثر بر قیمت نفت

هر عاملی که باعث ایجاد در تغییر در **عرضه و تقاضا** شود عاملی بر تغییرات بر قیمت نفت است.





قیمت نفت - West Texas Intermediate





قیمت نفت - West Texas Intermediate

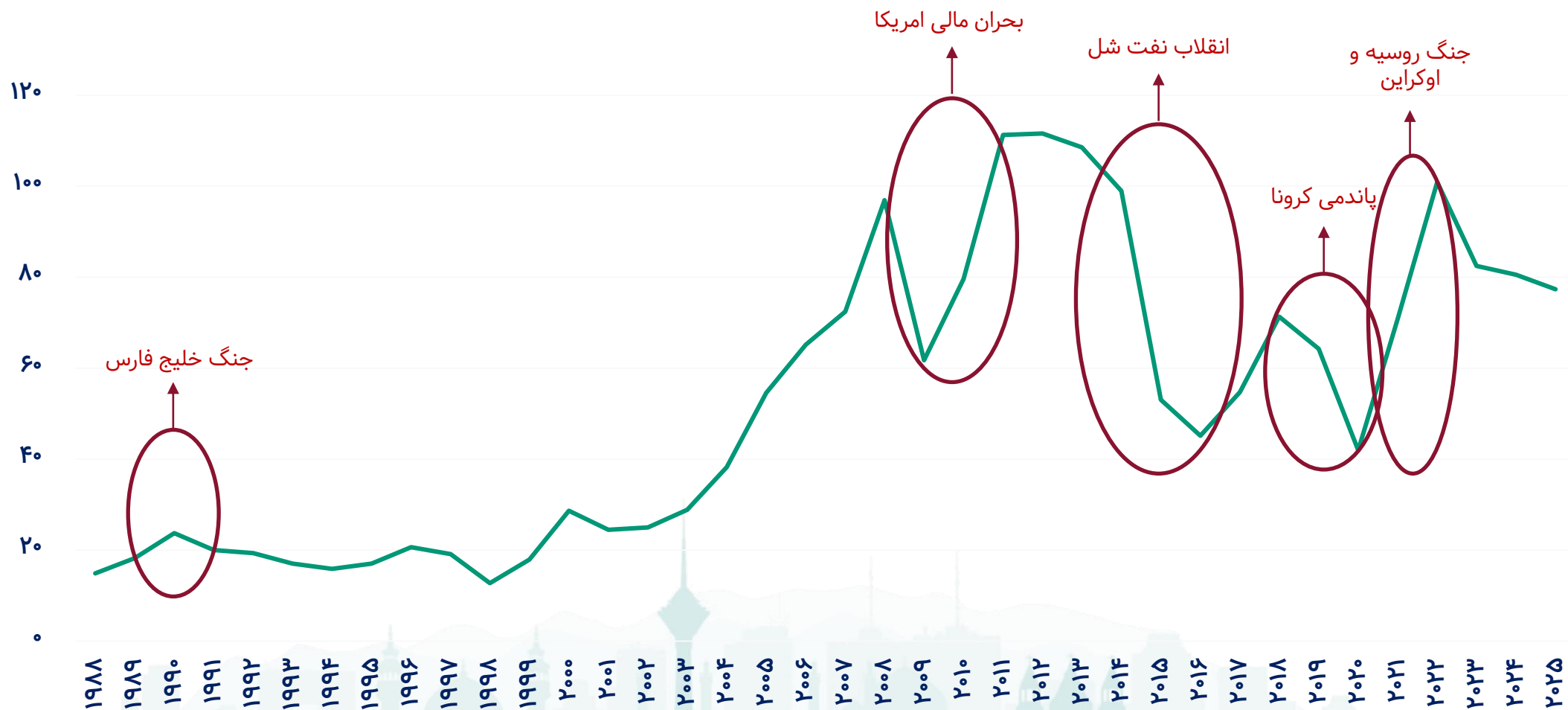
رشد قیمت سالانه West Texas Intermediate

■ Increase ■ Decrease ■ Total





قیمت نفت - Brent Crude Oil Prices





قیمت نفت - Brent Crude Oil Prices

رشد قیمت سالانه Brent Crude Oil Prices

■ Increase ■ Decrease ■ Total





قیمت نفت ۲۰۲۵

Goldman Sachs پیش‌بینی کرده بود که نفت برنت برای سال‌های ۲۰۲۵/۲۰۲۶ به‌طور میانگین **۷۸/۷۳ دلار** و نفت وست تگزاس اینترمدیت آمریکا حدود **۷۴/۶۸ دلار** در هر بشکه باشد.

این بانک عنوان کرد که با این حال، عرضه نفت ممکن است بالاتر از حد انتظار باشد، به خصوص اگر افزایش تولید اوپک پلاس فراتر از حالت پایه چهار ماهه باشد.





میادین نفتی ایران



۶۲ میدان خشکی

۷۸ میدان
فعال

۶۷ میدان
غیرفعال

۱۶ میدان دریا

۱۰۲ میدان نفت

۱۴۵ میدان هیدروکربنی

۴۳ میدان گاز

۲۰۵ مخزن نفتی

۲۹۷ مخزن نفتی و گازی

۹۲ مخزن میدان

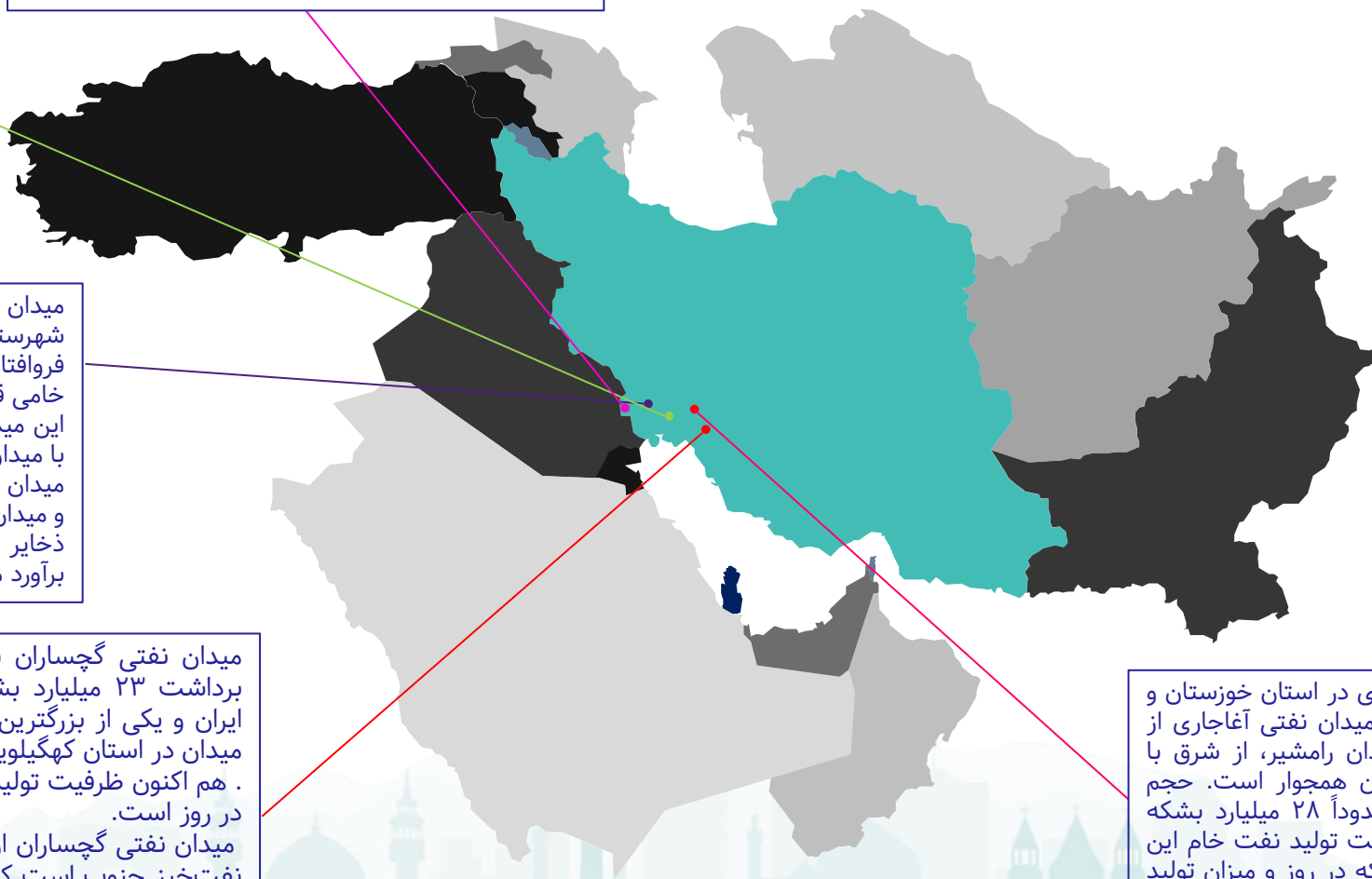




برخی از بزرگترین میادین نفتی ایران

میدان نفتی آزادگان با ذخیره ۳۳ میلیارد بشکه در لیست بزرگترین میادین نفتی ایران قرار دارد. این میدان نفتی در منطقه دشت آزادگان، در فاصله ۱۰۰ کیلومتری از غرب اهواز و در مجاورت مرز ایران و عراق قرار دارد. میزان نفت درجای مخازن این میدان بیش از ۳۴ میلیارد بشکه و نفت قابل استحصال آن در حدود ۲ میلیارد بشکه تخمین زده می‌شود.

میدان نفتی مارون یکی از بزرگترین میادین‌های نفتی حوزه زاگرس محسوب می‌شود که در مجاورت میدان نفتی آغاچاری، میدان نفتی اهواز و میدان نفتی کوپال قرار دارد. سازندهای آسماری و گروه‌های بنگستان و خامی، مخازن هیدروکربوری موجود در این میدان هستند. سازند آسماری مهم‌ترین سنگ مخزن این میدان محسوب می‌شود.



میدان نفتی اهواز در استان خوزستان، در بخش مرکزی شهرستان اهواز، در جنوب غربی ایران، در منطقه فروافتادگی دزفول و در سازندهای آسماری، بنگستان، و خامی قرار دارد.

این میدان نفتی از شمال با میدان نفتی رامین، از شرق با میدان نفتی مارون، از جنوب با میدان نفتی شادگان و میدان نفتی منصوری و از غرب با میدان نفتی آب تیمور و میدان نفتی سوسنگرد مجاور است. ذخایر نفتی میدان نفتی اهواز بالغ بر ۶۶ میلیارد بشکه برآورد می‌شود.

میدان نفتی گچساران با ذخیره ۵۲ میلیارد بشکه و ذخیره قابل برداشت ۲۳ میلیارد بشکه نفت خام، دومین میدان نفتی بزرگ ایران و یکی از بزرگترین میادین نفتی جهان محسوب می‌شود. این میدان در استان کهگیلویه و بویراحمد واقع شده است. هم اکنون ظرفیت تولید نفت این میدان در حدود ۴۸۰ هزار بشکه در روز است.

میدان نفتی گچساران از میادین تحت مدیریت شرکت ملی مناطق نفت‌خیز جنوب است که عملیات تولید نفت و تزریق گاز در مخزن آن را شرکت بهره‌برداری نفت و گاز گچساران برعهده دارد.

این میدان در محدوده شهرستان آغاچاری در استان خوزستان و در جنوب‌غربی ایران واقع شده است. میدان نفتی آغاچاری از شمال با میدان کرنج، از جنوب با میدان رامشیر، از شرق با میدان پازنان و از غرب با میدان مارون همجوار است. حجم ذخیره درجای نفت خام این میدان حدوداً ۲۸ میلیارد بشکه تخمین زده شده است. هم اکنون ظرفیت تولید نفت خام این میدان به صورت میانگین ۱۷۰ هزار بشکه در روز و میزان تولید گازهای همراه این میدان ۹۵ میلیون فوت مکعب در روز است.





بزرگ‌ترین میدان‌های نفتی ایران

رتبه	نام میدان	ذخیره درجا (میلیارد بشکه)	ذخیره قابل برداشت (میلیارد بشکه)	تولید روزانه (هزار بشکه)
۱	میدان نفتی اهواز	۶۵.۵	۳۷	۷۵۰,۰۰۰
۲	میدان نفتی گچساران	۵۲.۹	۲۳.۷	۴۸۰,۰۰۰
۳	میدان نفتی مارون	۴۶.۷	۲۱.۹	۵۲۰,۰۰۰
۴	میدان نفتی آزادگان	۳۳.۲	۵.۲	۴۰,۰۰۰
۵	میدان نفتی آغاچاری	۳۰.۲	۱۷.۴	۳۰۰,۰۰۰
۶	میدان نفتی رگ‌سفید	۱۶.۵	۳.۴۴	۱۸۰,۰۰۰
۷	میدان نفتی آب تیمور	۱۵.۲	۲.۶	۶۰,۰۰۰
۸	میدان نفتی سروش	۱۴.۲	۱۰	۴۶,۰۰۰
۹	میدان نفتی کرنج	۱۱.۲	۵.۷	۲۳۷,۰۰۰
۱۰	میدان نفتی بی‌بی‌حکیمه	۷.۵۹	۵.۶۷	۱۲۰,۰۰۰





میادین نفتی مشترک

عراق

میدان‌های نفتی نفت‌شهر، دهلران، پایدار غرب، آزادگان، نفتی آذر و یادآوران

عربستان

میدان‌های نفتی اسفندیار، فروزان، فرزاد A و فرزاد B

قطر

میدان نفتی رشادت، لایه نفتی میدان نفتی پارس جنوبی

کویت

میدان نفت و گاز آرش

امارات

میدان نفتی نصرت، فرزام، مبارک، سلمان

عمان

میدان نفتی هنگام





میادین نفتی

عملیات تولید از میدان‌ها توسط شرکت‌های تابعه زیر انجام می‌شود:

شرکت ملی مناطق نفت‌خیز جنوب	← — —	میدان‌های جنوب و غرب کشور
شرکت نفت فلات قاره ایران	← — —	میدان‌های واقع در خلیج فارس
شرکت نفت مناطق مرکزی ایران	← — —	میدان‌های بخش مرکزی
شرکت نفت و گاز اروندان	← — —	میدان‌های غرب کارون
شرکت نفت خزر	← — —	میدان نفتی و گازی دریای خزر





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 سروسران 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





پالایشگاه‌ها در دست اجرا

پالایشگاه‌های شش‌گانه سیراف

طرح فراگیر پالایشی سیراف با ظرفیت پالایش روزانه ۴۸۰ هزار بشکه میعانات گازی یکی از بزرگ‌ترین طرح‌های پالایشی میعانات گازی در دنیا شناخته می‌شود.

طرح‌های پالایشی سیراف با هدف مصرف میعانات گازی میدان مشترک پارس جنوبی به عنوان خوراک، در سال ۹۲ روی کاغذ رفت. پس از گذشت ده سال و عبور از فراز و نشیب‌های بسیار، نخستین زیر مجموعه آن با عنوان «آدیش جنوبی» به بهره‌برداری خواهد رسید

خوراک پالایشگاه آدیش جنوبی روزانه ۶۰ هزار بشکه میعانات گازی خواهد بود و عمده فرآورده‌های تولیدی آن در فاز نخست ۳۹ هزار بشکه نفتا، ۳۰۰۰ بشکه ال‌پی‌جی، ۳۰۰۰ بشکه نفت سفید و ۱۴۸۰۰ بشکه گازوئیل خواهد بود.





پالایشگاه‌ها در دست اجرا

پالایشگاه مهر خلیج فارس

پالایشگاه مهر خلیج فارس، فاز چهارم خلیج فارس، که با خوراک ۱۳۰ هزار بشکه میعانات گازی در حال احداث است، به پیشرفت ۴۳ درصدی رسیده است و گفته می‌شود که با به مدار بهره‌برداری وارد شدن این پالایشگاه، مسئله ناترازی بنزین رفع می‌شود و به هم‌ترازی تولید و مصرف بنزین خواهیم رسید. اگر تأمین مالی این پالایشگاه به‌موقع انجام شود، سال آینده شاهد بهره‌برداری از آن خواهیم بود اما متأسفانه از مصوبه تخصیص ۵۰۰ میلیون دلاری به این پالایشگاه، تا امروز هیچ پرداختی صورت نگرفته است. پیش بینی می‌شود که این پالایشگاه با ظرفیت تولید روزانه ۱۳ میلیون لیتر بنزین بتواند ناترازی را در داخل نه تنها حل کند بلکه صادرات بنزین نیز با توجه به تولیدات این پالایشگاه انجام شود.

پالایشگاه ستاره سبز سیراف

تولید سالیانه محصولات طرح یکپارچه پتروپالایشگاه ستاره سبز سیراف با مجموع خوراک ۱۲۰ هزار بشکه میعانات گازی در روز و یک میلیون تن اتان در سال به ترتیب عبارت است از: سوخت جت ، نفت گاز (گازوئیل)، نفت کوره ، گوگرد ، آروماتیک سنگین ، گاز مایع ، بنزن ، اتیلن ، استایرن ، پروپیلن ، زایلن مخلوط، پلی اتیلن سنگین ، پلی اتیلن سبک





پالایشگاه‌ها در دست اجرا

پالایشگاه پیشگامان سیراف

پالایشگاه پیشگامان سیراف با خوراک ۶۰ هزار بشکه میعانات گازی در حال احداث است. تا کنون ۱۲ درصد پیشرفت طرح را شاهد بوده ایم. هزینه این پالایشگاه برای تاسیس ۱.۵ میلیارد دلار می‌باشد.

پالایشگاه نفت جاسک

پالایشگاه نفت جاسک با خوراک ۳۰۰ هزار بشکه نفت خام در حال احداث است. هزینه این پالایشگاه برای تاسیس ۵.۵ میلیارد دلار می‌باشد.

پتروپالایشگاه انتخاب جاسک

پتروپالایش انتخاب جاسک با خوراک ۲۰۰ هزار بشکه نفت خام در حال احداث است. هزینه این پالایشگاه برای تاسیس ۶.۶ میلیارد دلار می‌باشد. محل پروژه هرمزگان، بندر جاسک کوه مبارک می‌باشد. تخمین زده می‌شود محصولات این پتروپالایشگاه پس از بهره برداری ۸ میلیون تن فراورده های نفتی باشد.





پالایشگاه‌ها در دست اجرا

پترو پالایشگاه شهید سلیمانی

در ابتدا عملیات اجرایی این پترو پالایشگاه در ۴ فاز تعریف شد که یک فاز شامل احداث یوتیلیتی، دو فاز شامل احداث واحدهای فرایندی و یک فاز نیز برای احداث واحد پتروشیمی بود. همچنین ۷۰ درصد از محصولات این واحد سوخت و ۳۰ درصد آن محصولات شیمیایی است. پتروپالایشگاه شهید سلیمانی با ظرفیت ۳۰۰ هزار بشکه نفت خام سنگین می‌باشد. یکی از مهمترین دلایل احداث این پترو پالایشگاه تأمین سوخت و بنزین و حتی جلوگیری از واردات بنزین است. ۹ میلیارد دلار سرمایه برای احداث این پتروپالایشگاه نیاز است.

پترو پالایشگاه مروارید مکران

طرح پتروپالایشگاه مروارید مکران با حجم سرمایه‌گذاری تخمینی ۶ میلیارد دلاری و NCL ۱۳.۵ یکی از ابرپروژه‌های کشور است و در مدت ۶۰ ماه برنامه ریزی شده است. تخمین زده می‌شود که با بهره برداری از این پتروپالایشگاه ۱۴ میلیون تن محصولات استراتژیک تولید گردد. خوراک مصرفی نفت سنگین و فوق سنگین می‌باشد.





پالایشگاه‌ها در دست اجرا

پترو پالایشگاه نگین مکران

شرکت پتروپالایش نگین مکران متعلق به شرکت سرمایه گذاری- تجاری شستان با ظرفیت ۳۰۰ هزار بشکه‌ای نفت خام در روز می‌باشد. پروژه در مرحله طراحی پایه بوده و پیش بینی می‌گردد ظرف ۶۰ ماه به بهره برداری برسد. محصولات پروژه شامل محصولات سوختی و پتروشیمیایی بر اساس آخرین استانداردهای روز دنیا می‌باشد.

پترو پالایشگاه آناهیتا

پتروپالایشگاه آناهیتا با ظرفیت ۱۵۰ هزار بشکه نفت خام در روز با تامین خوراک از میادین دزفول شمالی در محدوده کرمانشاه در دست تاسیس است. هزینه تاسیس و بهره برداری از این پتروپالایشگاه ۴.۷ میلیارد دلار پیش‌بینی شده است.

پترو پالایشگاه لاوان

شرکت پتروپالایش نگین لاوان با ظرفیت خوراک ۱۵۰ هزار بشکه نفت خام در روز (سبک و سنگین) در منطقه ویژه اقتصادی صنایع انرژی بر پارسیان در زمینی به مساحت ۲۵۰ هکتار در حال احداث است.





فراورده‌های پالایشگاه‌ها

فراورده اصلی

گازوئیل، بنزین، نفت کوره، نفت سفید، گاز مایع، سوخت هوایی

فراورده ویژه

آیزوفید، نفتا، آیزوریسای کل، لوبکات، بنزن، گوگرد، وکیوم باتوم





چالش پالایشی‌ها

تعیین
نرخ خوراک

تعیین
نرخ فرآورده‌ها

تعیین نرخ تسعیر ارز
خوراک و محصولات

خریدار انحصاری





ارزش گذاری پالایشگاه

میلیون دلار

۳۶۴

۹۲۸

۸۳۱

۱۸۲۷

۴۱۲۵

۴۱۹۹

۵۸۹۱

۵۹۸۹

۶۱۲۱

۶۱۶۷

پالایشگاه نفت کرمانشاه

پالایشگاه نفت شیراز

پالایشگاه نفت لاوان

پالایشگاه نفت تبریز

پالایشگاه نفت تهران

پالایشگاه نفت شازند

پالایشگاه نفت بندرعباس

پالایشگاه نفت اصفهان

پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس

پالایشگاه نفت آبادان

میزان سرمایه گذاری برای احداث یک پالایشگاه با ضریب پیچیدگی متوسط



بین ۱۵ تا ۲۰ هزار دلار به ازای هر بشکه

میزان سرمایه گذاری برای احداث یک پالایشگاه با ضریب پیچیدگی بالاتر از میانگین



۳۰ هزار دلار به ازای هر بشکه





چشم انداز دولت، آزادسازی نرخ سوخت

اولین گام مهم دولت در آزادسازی

بر اساس ابلاغیه شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی، از اول فروردین‌ماه ۱۴۰۴، نرخ هر لیتر سوخت هواپیما برای شرکت‌های هواپیمایی داخلی از ۶۰۰ تومان به ۱۱۰,۰۳۰ ریال (معادل ۱۱ هزار و ۳ تومان) بدون احتساب مالیات بر ارزش افزوده افزایش خواهد یافت.

افزایش قیمت سوخت جت، به‌عنوان یک شوک هزینه‌ای، از طریق زنجیره تأمین به اقتصاد کلان سرایت می‌کند. حمل‌ونقل هوایی سالانه حدود ۱,۲ میلیون تن بار در ایران جابه‌جا می‌کند که شامل کالاهایی مثل دارو، محصولات کشاورزی و... می‌شود.

بالا رفتن هزینه هر لیتر سوخت به ۱۱ هزار تومان، قیمت تمام‌شده این کالاها را افزایش خواهد داد و یا در حالت دیگر حمل‌ونقل بار هوایی را به شدت کاهش خواهد داد.

از منظر عدالت اقتصادی، یارانه سوخت جت عمدتاً به نفع ۲۰ درصد بالای درآمدی بود که ۸۰ درصد سفرهای هوایی را انجام می‌دهند (مطالعه دانشگاه شهید بهشتی، ۱۴۰۲). حالا این نابرابری تا حدی تعدیل شده، اما نیمی از سوبسید همچنان باقی است و با تکیه بر افزایش قیمت‌ها به قشر مرفه‌تر می‌رسد.



ماده ۴۵. قانون برنامه پنج‌ساله هفتم پیشرفت جمهوری اسلامی ایران

تبصره - به‌منظور الزام به تحقق تکمیل زنجیره ارزش صنعت نفت و گاز، تخفیف پنج درصدی (۵٪) خوراک شرکت‌های پالایش نفت و میعانات گاز وی نیز تخفیف خوراک تحویلی به شرکت‌های پتروشیمی موجود (مابه‌التفاوت قیمت خوراک گاز تحویلی با تکلیف مندرج در قانون هدفمند کردن یارانه‌ها) مشروط به اختصاص حداقل چهار درصد (۴۰٪) از سود خالص سالانه این شرکت‌ها به حساب اندوخته سرمایه‌ای مخصوص طرح(پروژه)های کیفی‌سازی و توسعه زنجیره پایین دست همان شرکت است.



کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی

اختلاف بین قیمت نفت خام و میعانات گازی به عنوان مواد اولیه صنعت پالایش و فرآورده های حاصل شده از نفت در عملیات تقطیر حداکثر کردن این اختلاف در جهت سودآوری هدف اصلی پالایشگاه‌ها است.

عوامل
موثر بر
کرک اسپرد

۱- عوامل ژئوپلتیک
۲- سیاست خارجی
۳- تغییرات نرخ ارز





صنعت پالایش نفت در بازار سرمایه

شتران
پالایش نفت تهران

شبریز
پالایش نفت تبریز

شپنا
پالایش نفت اصفهان

شراز
پالایش نفت شیراز

شبندر
پالایش نفت بندر عباس

شاوان
پالایش نفت لاوان

شرمان
پالایش نفت کرمانشاه

آفتاب
پالایش نفت آفتاب



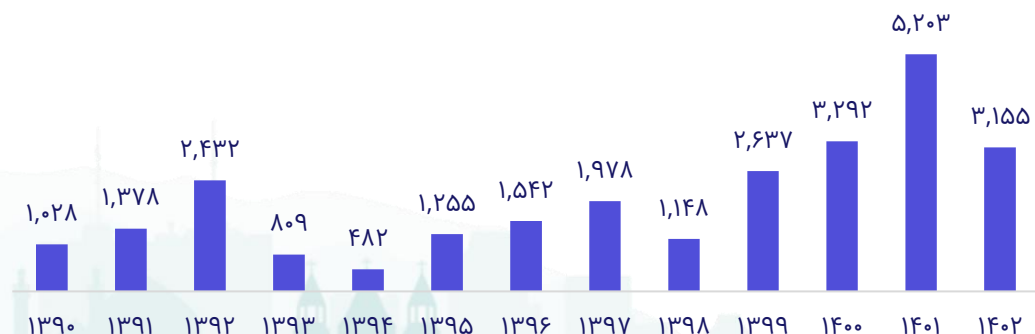
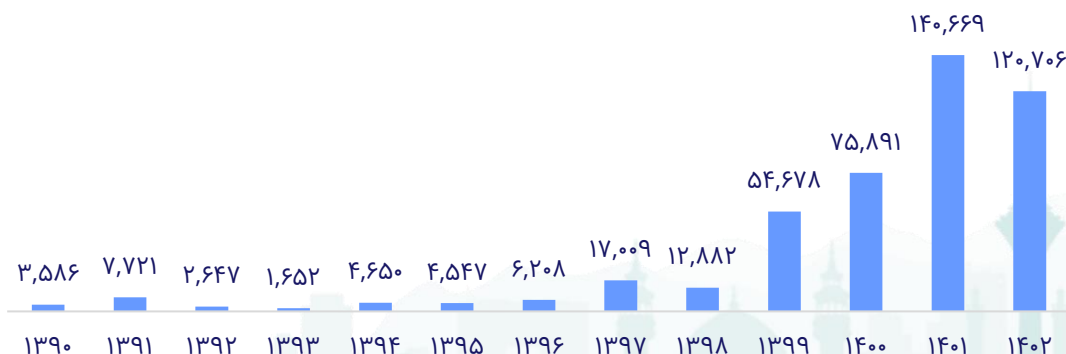


سود و زیان صنعت پالایشی (میلیارد تومان)

شرح	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۵۱,۹۹۳	۷۳,۶۶۲	۱۱۳,۴۹۹	۹۸,۰۷۰	۶۲,۹۷۶	۶۶,۸۷۳	۶۶,۸۷۳	۸۸,۴۸۳	۱۷۳,۴۹۹	۲۸۲,۸۹۳	۳۶۴,۱۸۴	۷۳۶,۰۱۸	۱,۱۴۸,۵۴۰	۱,۲۸۱,۵۸۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۰,۰۲۳)	(۶۸,۹۹۸)	(۱۰۴,۱۸۴)	(۹۴,۳۵۳)	(۶۰,۱۰۲)	(۵۹,۸۶۸)	(۵۹,۸۴۳)	(۷۸,۹۱۶)	(۱۵۳,۵۶۵)	(۲۶۰,۰۵۹)	(۳۱۵,۹۲۷)	(۶۵۲,۶۶۱)	(۱,۰۰۳,۴۵۲)	(۱,۱۵۲,۵۵۱)
سود (زیان) ناخالص	۱,۹۷۱	۴,۶۶۴	۹,۳۱۴	۳,۷۱۷	۲,۸۷۴	۷,۰۰۵	۷,۰۳۰	۹,۵۶۶	۱۹,۹۳۴	۲۲,۸۳۴	۴۸,۲۵۷	۸۳,۳۵۷	۱۴۵,۰۸۹	۱۲۹,۰۳۶
سود (زیان) عملیاتی	۱,۶۴۷	۴,۰۴۸	۸,۷۷۴	۲,۷۳۶	۲,۰۵۵	۶,۱۷۹	۶,۰۷۳	۷,۸۲۹	۱۹,۵۸۰	۱۲,۹۵۷	۵۷,۶۳۶	۷۹,۸۲۹	۱۴۷,۲۷۳	۱۳۴,۱۴۵
سود (زیان) خالص	۱,۳۹۸	۳,۵۸۶	۷,۷۲۱	۲,۶۴۷	۱,۶۵۲	۴,۶۵۰	۴,۵۴۷	۶,۲۰۸	۱۷,۰۰۹	۱۲,۸۸۲	۵۴,۶۷۸	۷۵,۸۹۱	۱۴۰,۶۶۹	۱۲۰,۷۰۶

سود (زیان) خالص (میلیارد تومان)

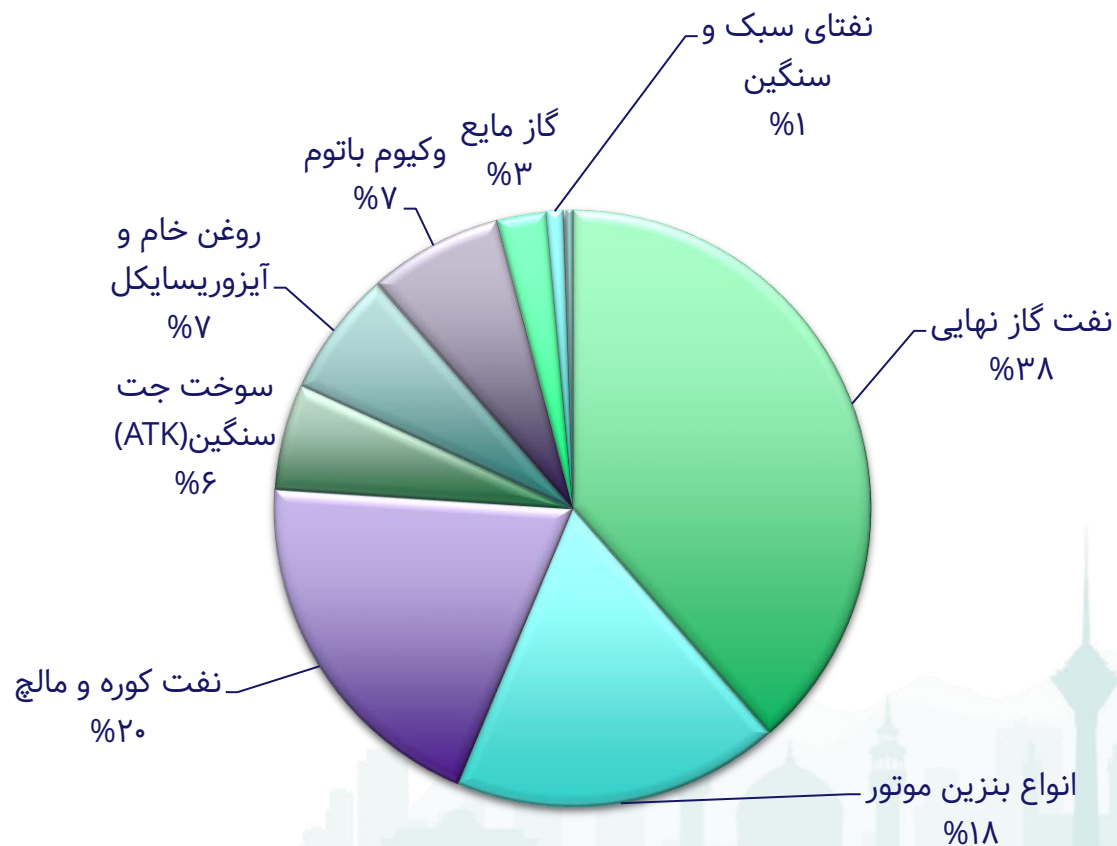
سود (زیان) خالص (میلیون دلار)



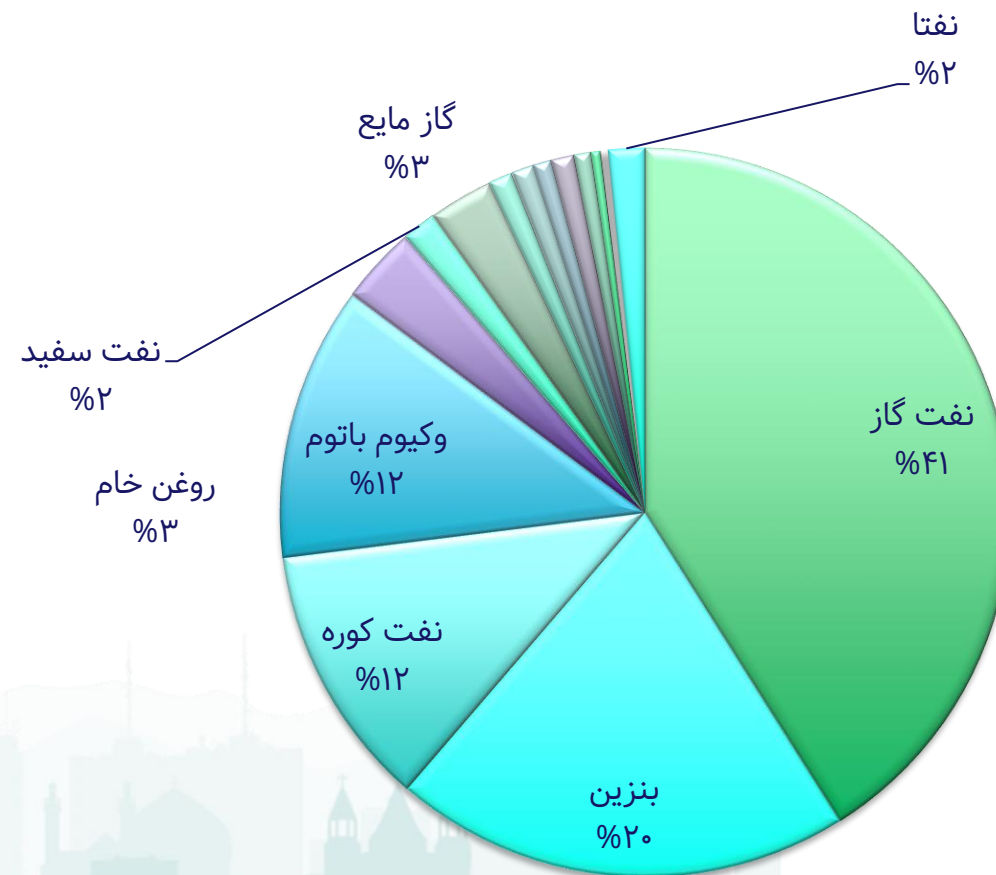


ترکیب تولید فرآورده های نفتی شرکت های بورسی

فرآورده های پالایش نفت تهران-مترمکعب

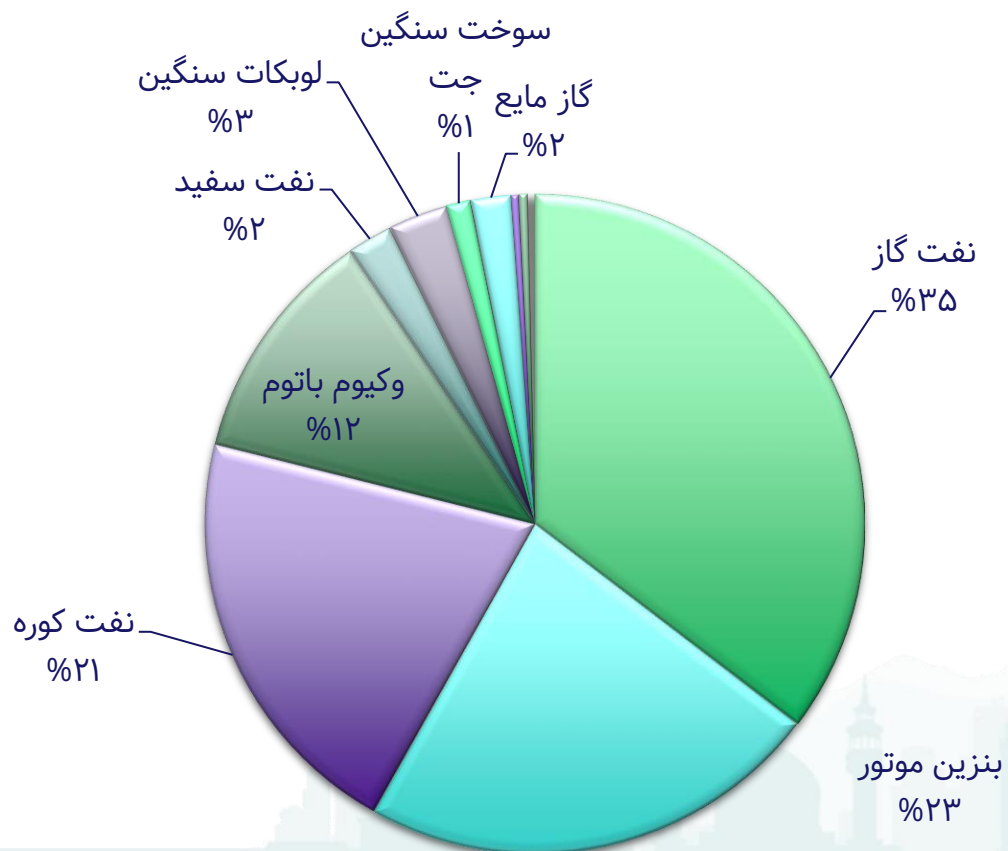


فرآورده های پالایش نفت اصفهان-مترمکعب

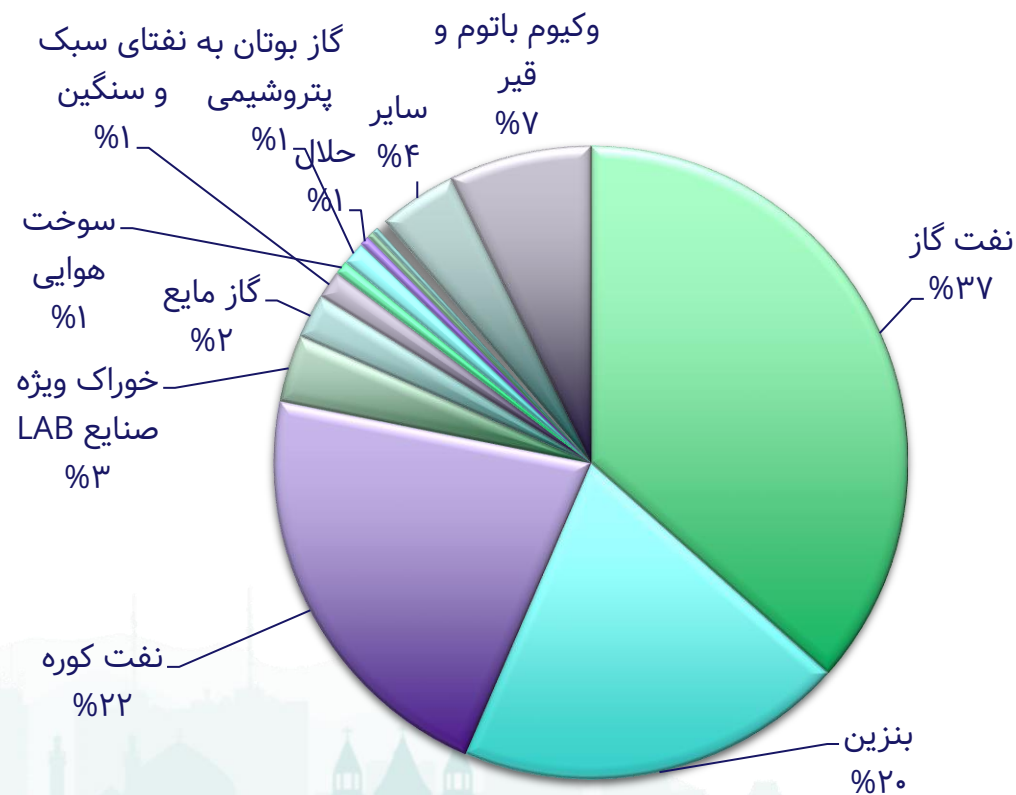


ترکیب تولید فرآورده های نفتی شرکت های بورسی

فرآورده های پالایش نفت بندرعباس-مترمکعب

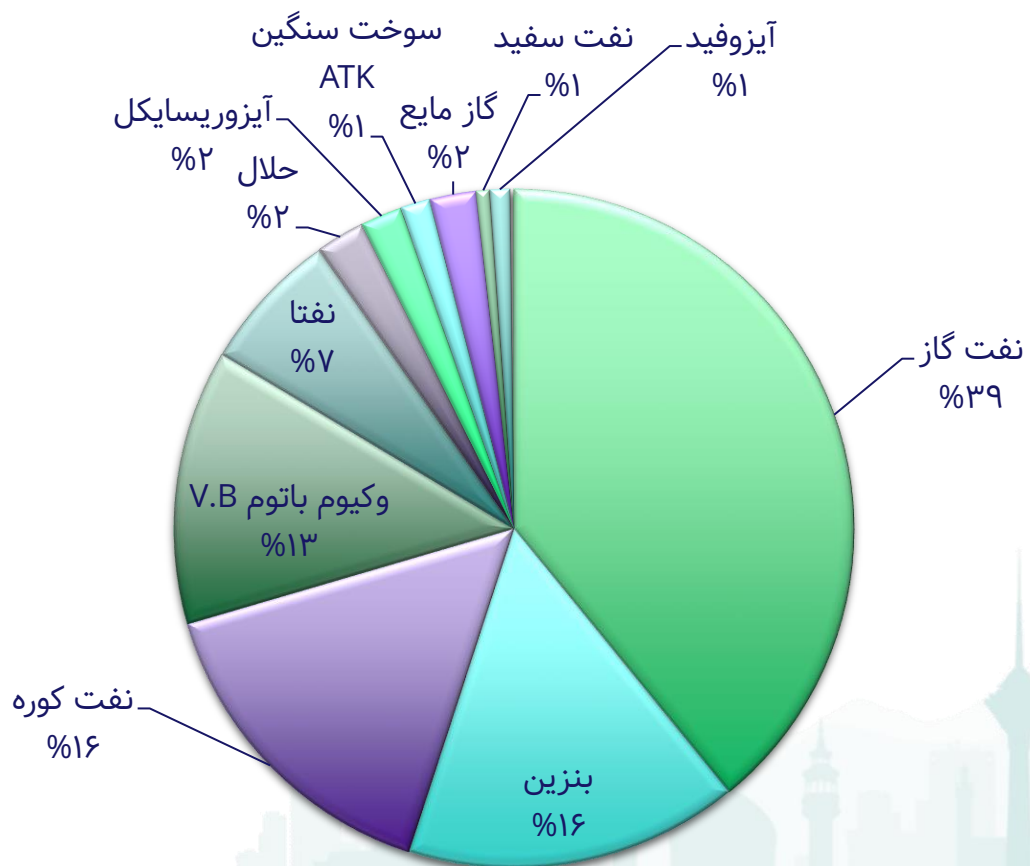


فرآورده های پالایش نفت تبریز-مترمکعب

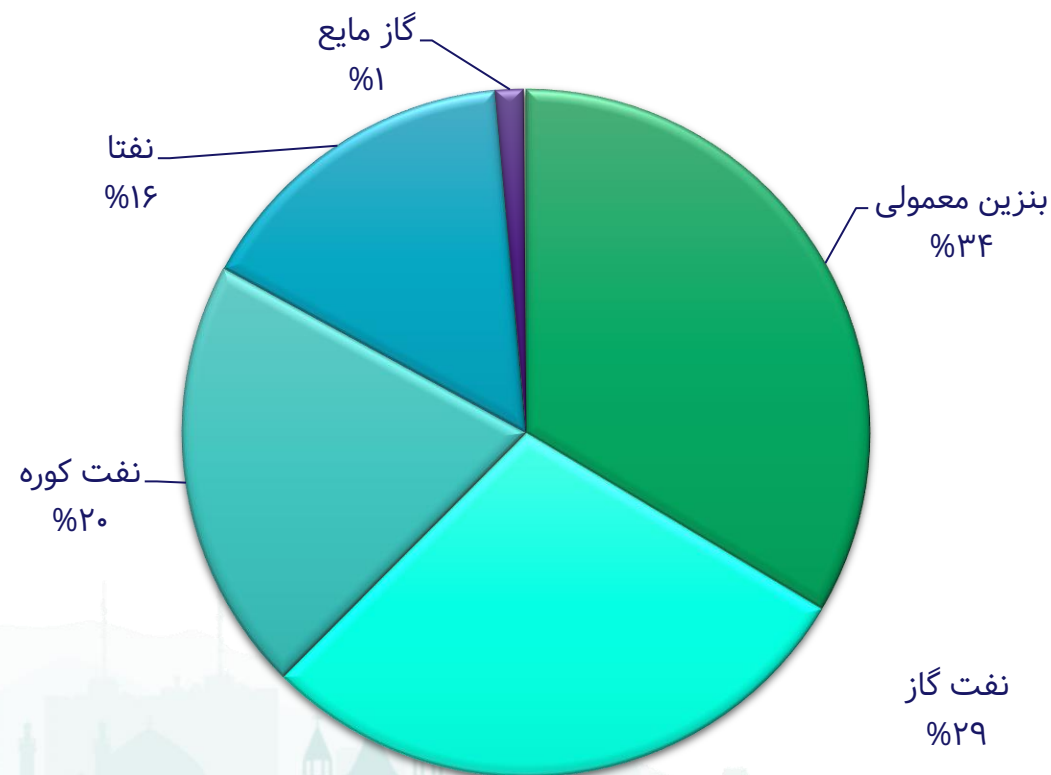


ترکیب تولید فرآورده های نفتی شرکت های بورسی

فرآورده های پالایش نفت شیراز-مترمکعب



فرآورده های پالایش نفت لاوان-مترمکعب





بررسی سودآوری

بررسی شرکت و
صورت‌های مالی
مربوطه



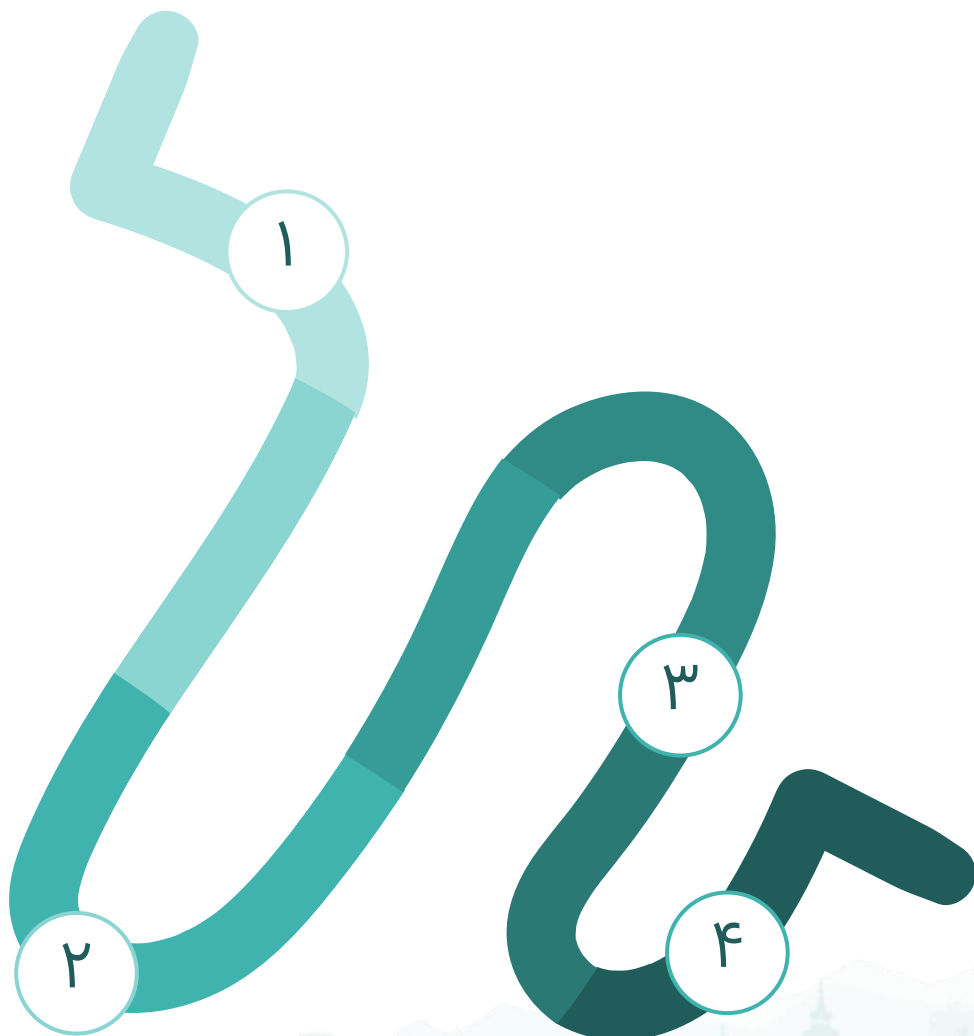
معرفی شرکت

بررسی صنعت





شرکت پالایش نفت شیراز



تاسیس ۱۳۴۹ (سهامی خاص)

۱

بهره برداری ۱۳۵۲ (سهامی عام)

۲

تغییر نوع شرکت ۱۳۸۸ (سهامی عام)

۳

پذیرش در بورس ۱۳۹۰

۴





پالایش نفت شیراز



۱۰ میلیون تومان

سرمایه تاسیس

۱,۱۰۰ میلیارد تومان

سرمایه فعلی

شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان

سهامدار عمده

۳.۹۲

ضریب پیچیدگی پالایشگاه

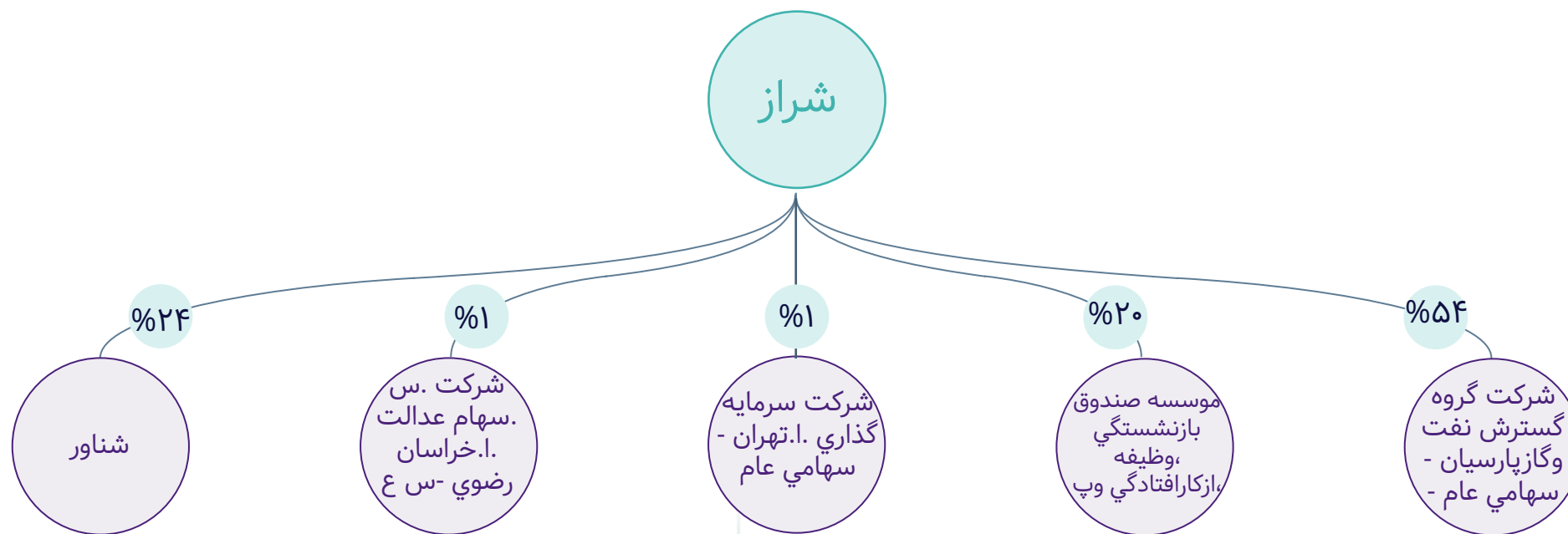
۵۸ هزار بشکه در روز
تولید ۲۱ میلیون در سال

ظرفیت تولید





ترکیب سهامداران و زیرمجموعه‌ها





نماد شراز در یک نگاه

آخرین قیمت
۲,۰۲۹ تومان
ارزش بازار
تومان B ۲۲,۱۳۲

بازدهی

یک ماهه ۳٪
سه ماهه ۱۸٪
یک ساله ۷۸٪

میانگین حجم معاملات
(برگه سهم)

۳۰ روز ۲.۲۹ میلیون برگه سهم
۹۰ روز ۴.۸۹ میلیون برگه سهم

میانگین ارزش معاملات
(میلیارد تومان)

۳۰ روز ۴۲.۱۰ میلیارد تومان
۹۰ روز ۸۳.۱۵ میلیارد تومان





بررسی سودآوری

بررسی
شرکت و
صورت‌های
مالی مربوطه



معرفی شرکت

بررسی صنعت



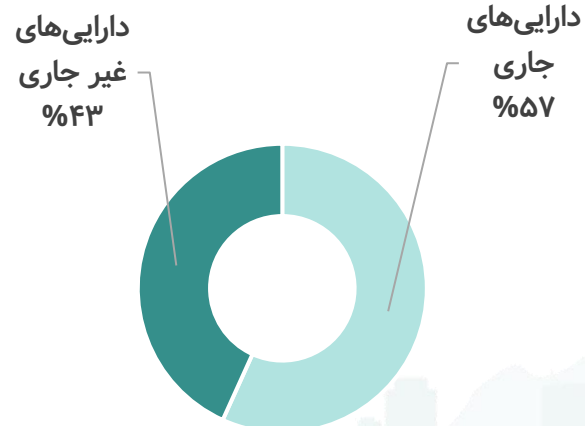


ترازنامه: دارایی‌ها

دارایی (میلیارد تومان)	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳.۰۹
موجودی نقد	۵۶	۵۱	۱۴۵	۱۵۰	۵۹۶	۲۵۳	۶۸۸
سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۸۱۳	۱,۰۴۸	۱,۶۰۶	۱,۸۹۳	۱,۶۲۳	۷۶۴	۱,۵۰۰
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۳۶	۱۶۹	۱۱۵	۲۹۸	۳۷۶	۱,۸۹۷	۲,۵۸۷
موجودی مواد و کالا	۹۲۳	۷۱۷	۱,۵۴۴	۳,۹۲۷	۴,۷۶۴	۳,۹۴۱	۵,۵۵۴
پیش پرداخت‌ها	۱۳	۷۶	۵۳	۶۰	۷۷	۱۴۳	۱,۲۹۳
جمع دارایی‌های جاری	۱,۸۴۱	۲,۰۶۱	۳,۴۶۴	۶,۳۲۸	۷,۴۳۷	۶,۹۹۸	۱۱,۶۲۲
حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری بلندمدت	۲۲	۱۱	۹	۱۰	۸	۷۹	۱۰۸
سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۱۲۹	۲۸۷	۲۸۲	۴۷۸	۵۷۶	۶۹۶	۵۹۹
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۴۴	۳۱۸	۷۴۴	۲,۱۳۸	۳,۸۹۷	۶,۴۳۹	۸,۰۷۵
دارایی‌های نامشهود	۲۹	۳۸	۵۲	۵۷	۵۸	۶۳	۶۴
سایر دارایی‌ها	۲	۲	۲	۲	۳	۶	۶
جمع دارایی‌های غیرجاری	۳۲۶	۶۵۶	۱,۰۸۸	۲,۶۸۳	۴,۵۴۲	۷,۲۸۲	۸,۸۵۱
جمع دارایی‌ها	۲,۱۶۸	۲,۷۱۷	۴,۵۵۲	۹,۰۱۲	۱۱,۹۷۹	۱۴,۲۸۰	۲۰,۴۷۳

مطالبات بابت فرآورده‌های ویژه
مطالبات از شرکت پخش

۱۹۱ میلیارد تومان پیش‌پرداخت خارجی
بابت تجهیزات و مواد و قطعات

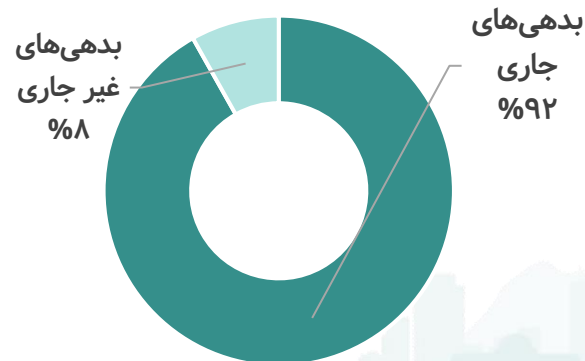




ترازنامه: بدهی‌ها

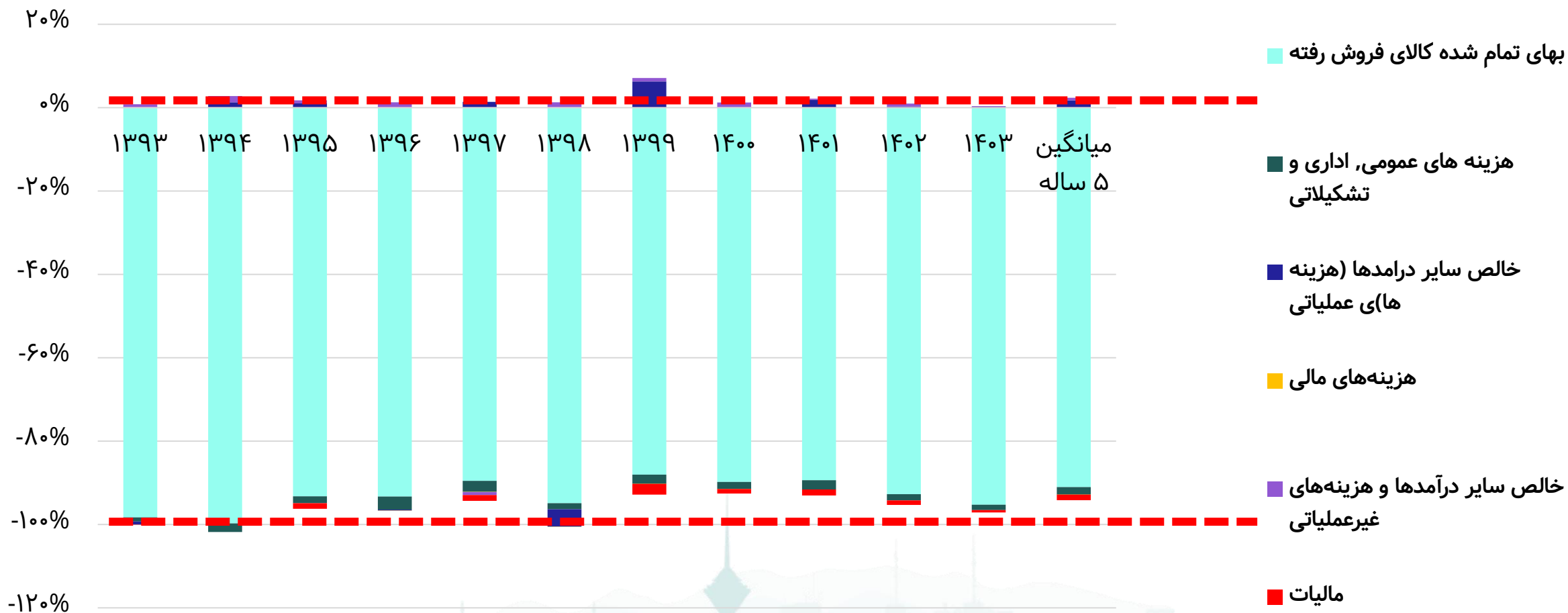
عمده پرداختی‌ها به شرکت پخش

بدهی (میلیارد تومان)	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	نه ماهه ۱۴۰۳
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۶۶۶	۱,۴۰۸	۷۴۲	۲,۸۶۶	۱,۶۵۳	۴,۶۲۳	۹,۷۹۴
بدهی به شرکت‌های گروه و وابسته	-	-	-	-	-	-	-
پیش دریافتها	۷۴	۹۹	۹۹	۱۰۳	۷۱۸	۶۰	۳۳۱
ذخیره مالیات بر درآمد	۱۲۱	۰	۳۵۹	۲۷۲	۷۶۵	۶۷۹	۶۸۲
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۴	۶	۶	۹	۸	۱۱	۳۸۸
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰	۰	۰	۶۳۰	۶۳۰	۰	۰
ذخایر	۳۱۳	۲۸۲	۲۵۷	۶۷۹	۱,۳۳۷	۱,۷۳۶	۲,۱۳۲
جمع بدهی‌های جاری	۱,۱۷۸	۱,۷۹۵	۱,۴۶۳	۴,۵۵۹	۵,۱۱۱	۷,۱۰۹	۱۳,۳۲۷
حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت	۱۹۳	۲۶۶	۴۰۷	۴۵۲	۵۱۱	۶۷۷	۹۰۹
ذخیره مزایای پایان خدمت	۵۲	۶۷	۹۹	۱۴۴	۱۵۴	۲۰۹	۲۷۴
جمع بدهی‌های غیر جاری	۲۴۵	۳۳۴	۵۰۵	۵۹۶	۶۶۶	۸۸۶	۱,۱۸۴
جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری	۱,۴۲۳	۲,۱۲۸	۱,۹۶۸	۵,۱۵۵	۵,۷۷۷	۷,۹۹۴	۱۴,۵۱۱





تحلیل عمودی صورت سود و زیان





طرح توسعه‌های پالایشگاه نفت شیراز

- بهره‌برداری از واحد ایزومریزاسیون

- کاهش مصرف MTBE و کاهش هزینه‌های تولید سوخت
- تولید بنزین با اکتان ۹۱ استاندارد یورو ۵
- برآورد هزینه : ۳۰ میلیون یورو
- هم اکنون این پروژه راه اندازی شده و در آبان ۱۴۰۳ به بهره‌برداری رسیده است.

- گوگرد زدایی از محصولات میان تقطیر و واحد های جانبی

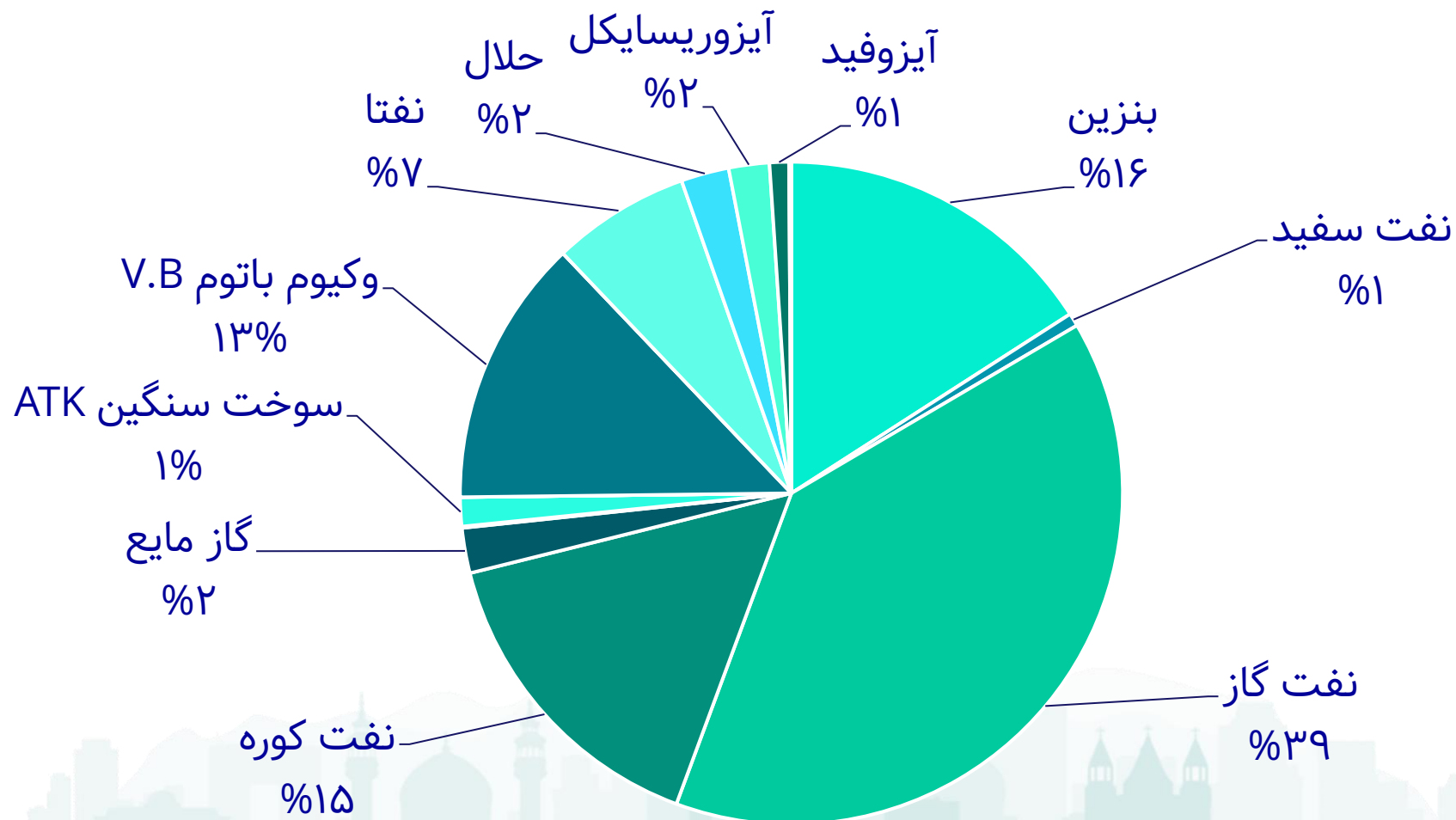
- افزایش مرغوبیت نفت‌گاز با کاهش ترکیبات گوگردی
- با اجرایی شدن طرح مورد اشاره، حداکثر میزان گوگرد نفت‌گاز تولیدی به کمتر از ۱۰ ppm وزنی کاهش می‌یابد.
- پیشرفت فیزیکی : حدود ۹۴،۱۵ درصد و در اسفند ۱۴۰۳ به بهره‌برداری خواهد رسید.
- برآورد مالی طرح مبلغ ۱۸۳ میلیون دلار می‌باشد.





ترکیب فرآورده‌های نفتی

ترکیب فرآورده‌های نفتی تولیدی





بررسی سودآوری

بررسی شرکت و
صورت‌های مالی
مربوطه



معرفی شرکت

بررسی صنعت





Year	Number of Employees
1990	21,097,199
1991	23,049,136
1992	22,438,130
1993	21,779,283
1994	21,906,421
1995	21,860,063
1996	19,685,283
1997	18,165,956
1998	19,681,623
1999	17,560,503
2000	18,741,113
2001	18,987,962
2002	21,257,736
2003	21,232,899
2004	21,000,000
2005	21,000,000



نرخ فروش فرآورده‌های نفتی

نوع بنزین شراز پس از بهره‌برداری
طرح توسعه

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

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

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

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

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

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

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

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

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

فرمول محاسبه نرخ بنزین

نوع بنزین شراز پیش از بهره‌برداری
طرح توسعه





نرخ فروش فرآورده‌های نفتی

پس از طرح توسعه

$SULFUR \leq 10 PPM$

قیمت هر بشکه نفت گاز (گازوئیل) با درجه سولفور ۱۰ PPM - فوب خلیج فارس

$10 PPM < SULFUR \leq 50 PPM$

قیمت هر بشکه نفت گاز (گازوئیل) با درجه سولفور ۵۰ PPM - فوب خلیج فارس

$50 PPM < SULFUR \leq 500 PPM$

قیمت هر بشکه نفت گاز (گازوئیل) با درجه سولفور ۵۰۰ PPM - فوب خلیج فارس

$500 PPM < SULFUR \leq 2500 PPM$

قیمت هر بشکه نفت گاز (گازوئیل) با درجه سولفور ۲۵۰۰ PPM - فوب خلیج فارس

$2500 PPM < SULFUR \leq 5000 PPM$

$$\frac{P_{Gasoil2500}}{P_{Gasoil500}} \times (P_{Gasoil2500})$$

$5000 PPM < SULFUR$

$$\frac{P_{Gasoil2500}}{P_{Gasoil500}} \times (P_{Gasoil5000})$$

قبل از طرح توسعه

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}

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

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





نرخ فروش فرآورده‌های نفتی

فرمول محاسبه نرخ سوخت جت

میانگین ماهانه قیمت JETKERO فوب خلیج فارس +۱ دلار

فرمول محاسبه نرخ نفت سفید

گوگرد تا ۵۰ ppm

گوگرد بالای ۵۰ ppm

نفت سفید کم گوگرد

JETKERO +۱

JETKERO

گوگرد ۵۰- ppm ۱۵۰۰

گوگرد بالای ۱۵۰۰ ppm

نفت سفید معمولی

JETKERO

JETKERO - ۱

نفت سفید پر گوگرد

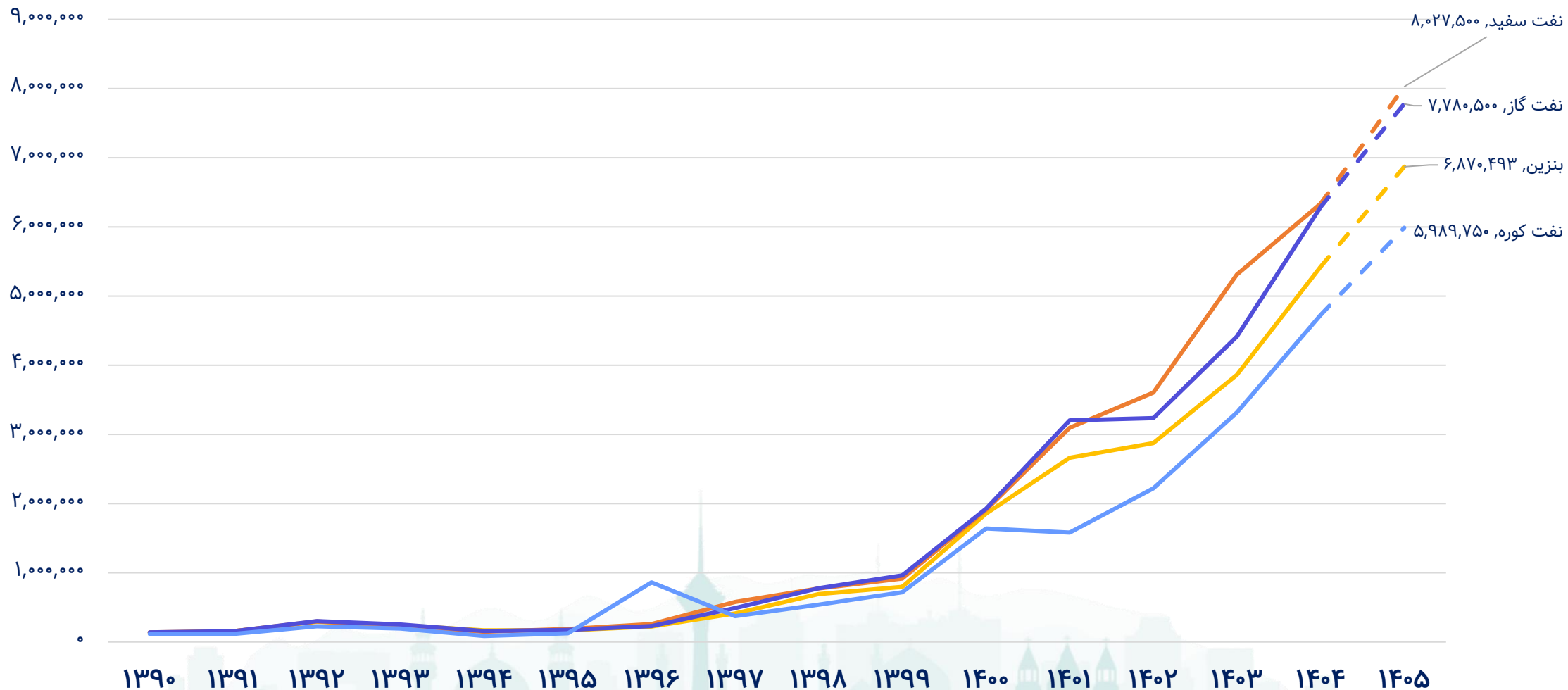
JETKERO - ۱

JETKERO - ۲



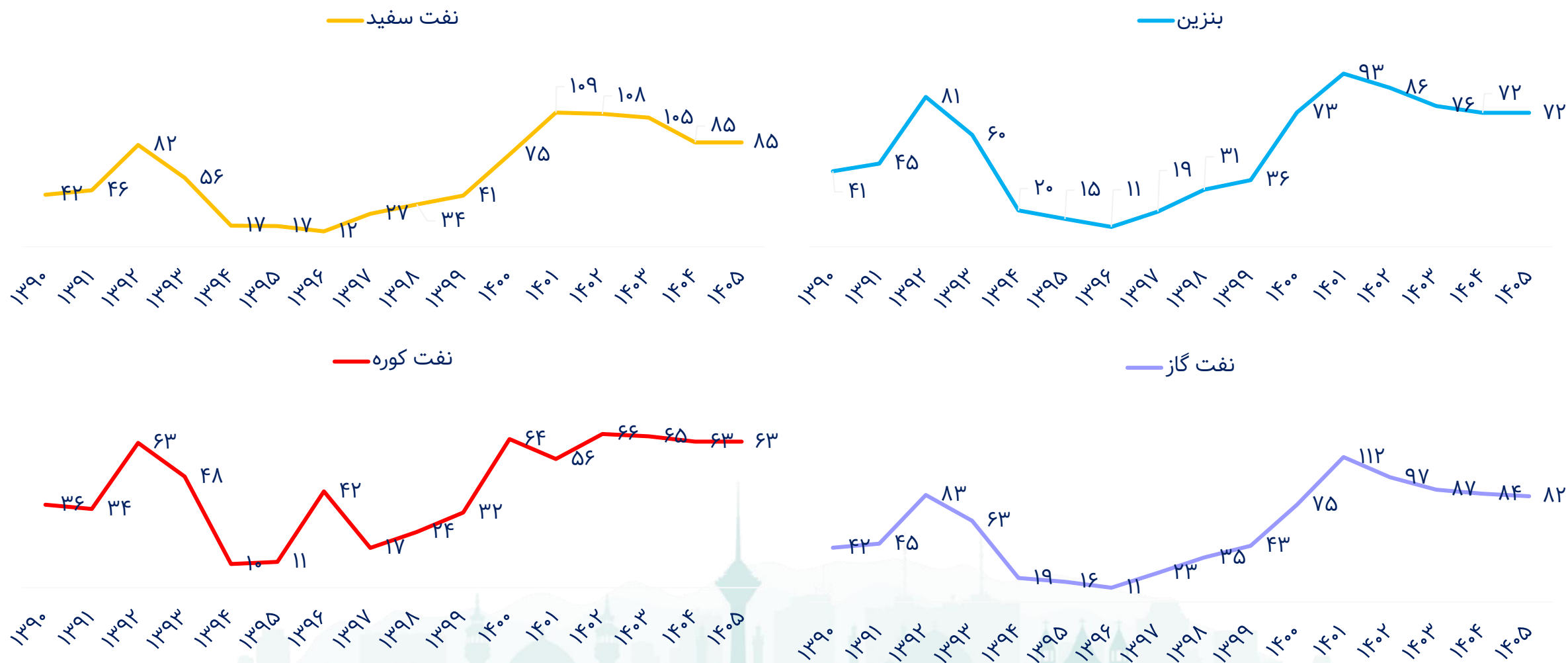


نرخ فروش فرآورده‌های نفتی محصولات اصلی (بشکه/تومان)





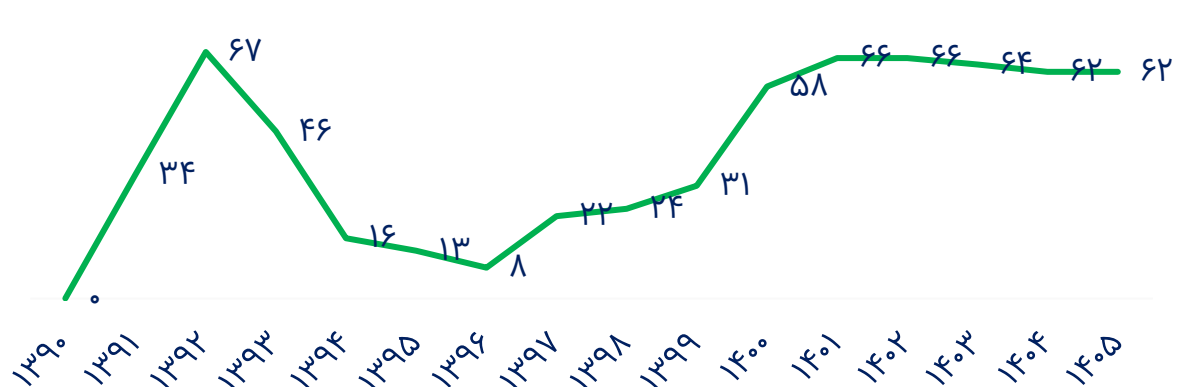
نرخ فروش فرآورده‌های نفتی محصولات اصلی (بشکه/دلار)



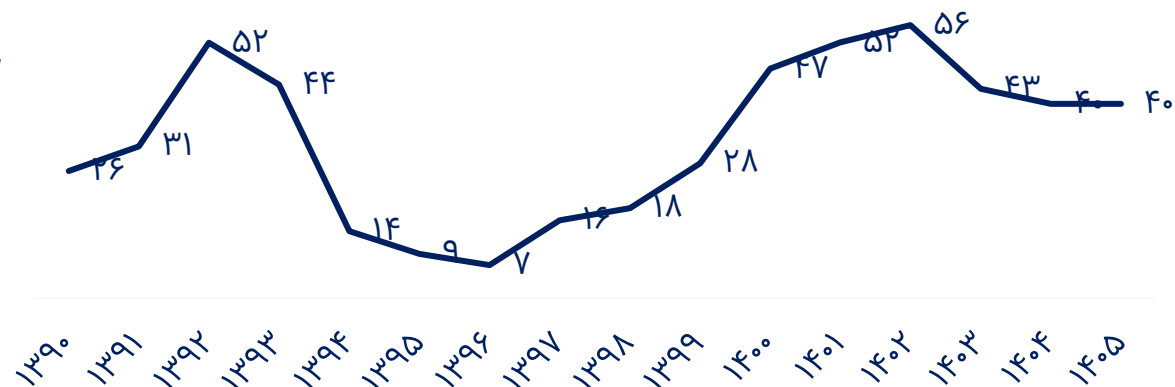


نرخ فروش فرآورده‌های نفتی محصولات اصلی (بشکه/دلار)

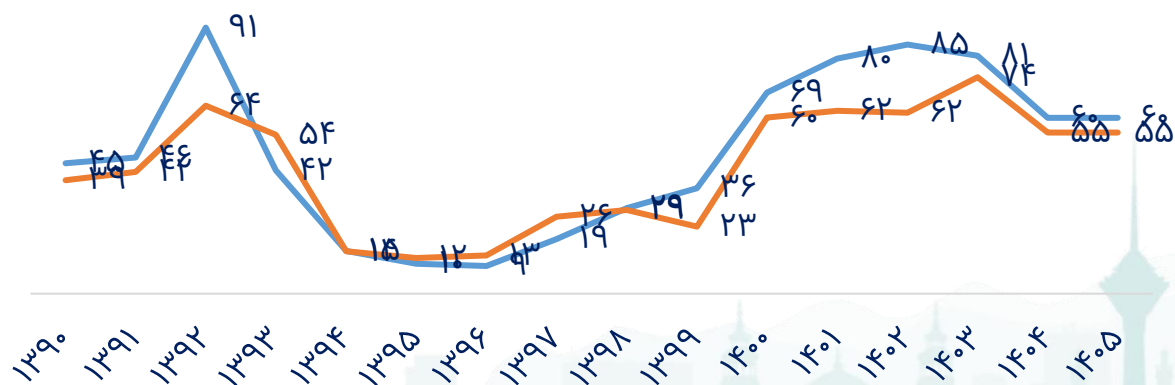
نفتا



وکیوم باتوم V.B



آیزورسیاکیل آیزوفید



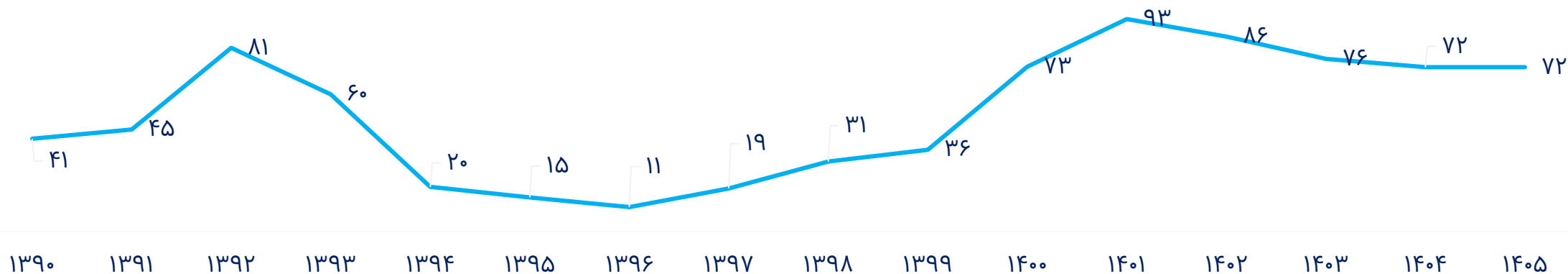
حلال



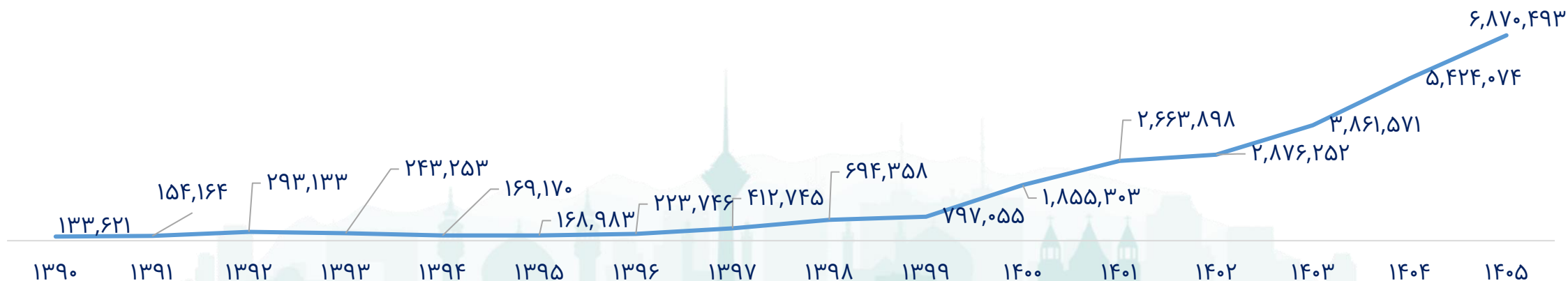


نرخ فروش فرآورده‌های نفتی محصولات اصلی

بنزین



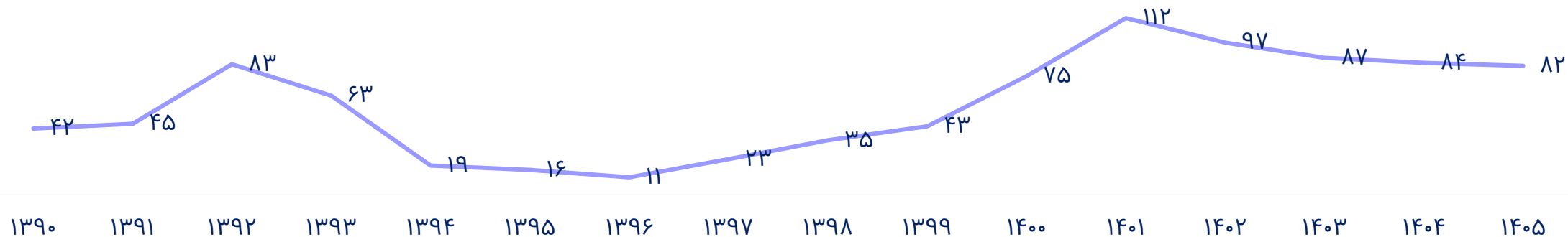
بنزین





نرخ فروش فرآورده‌های نفتی محصولات اصلی

نفت گاز



نفت گاز

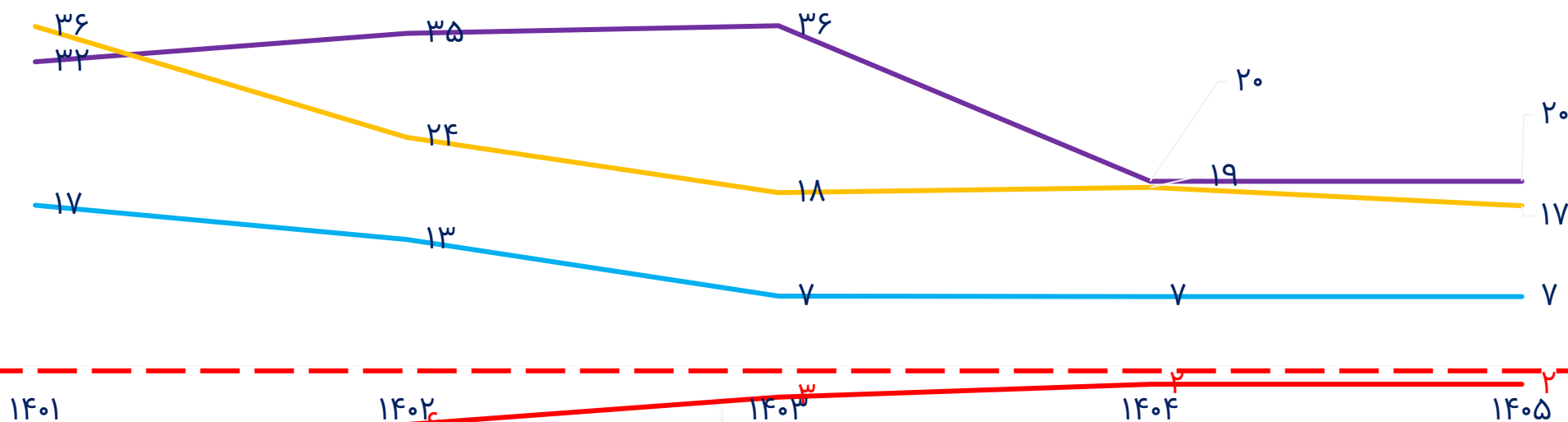




کرک اسپرد

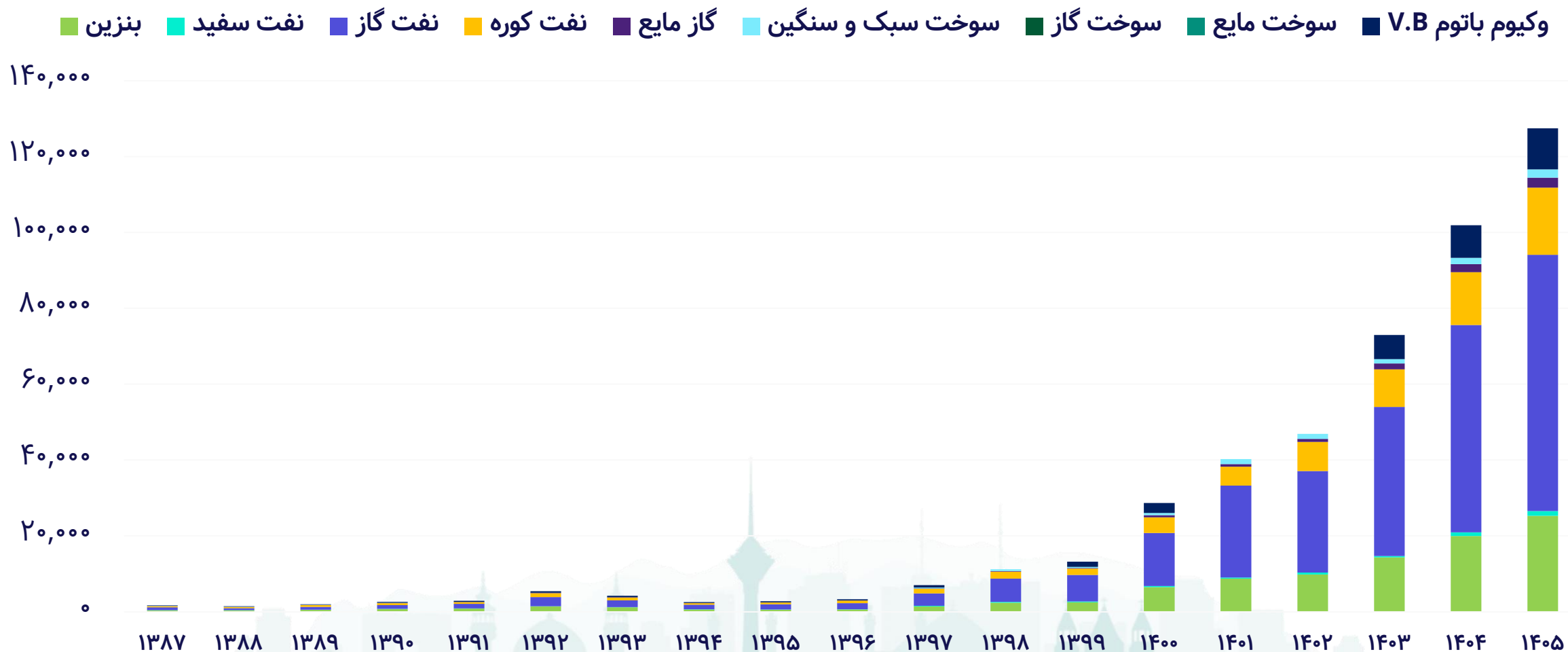
کرک اسپرد محصولات اصلی پالایشگاه نفت شیراز

نفت کوره — نفت گاز — نفت سفید — بنزین





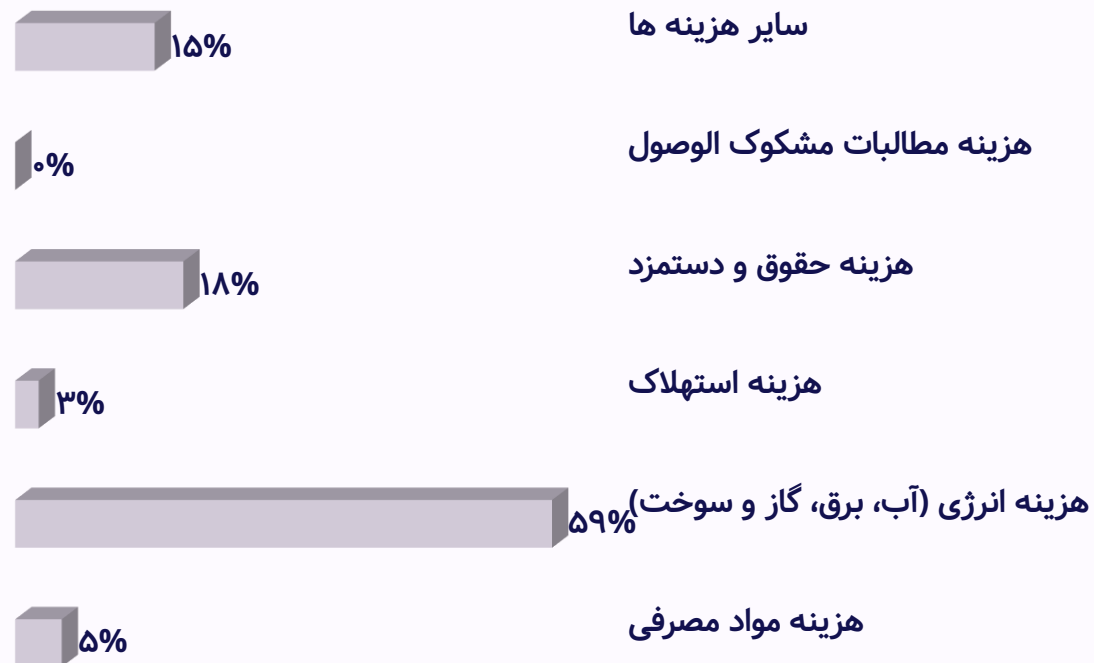
مبلغ فروش محصولات (میلیارد تومان)



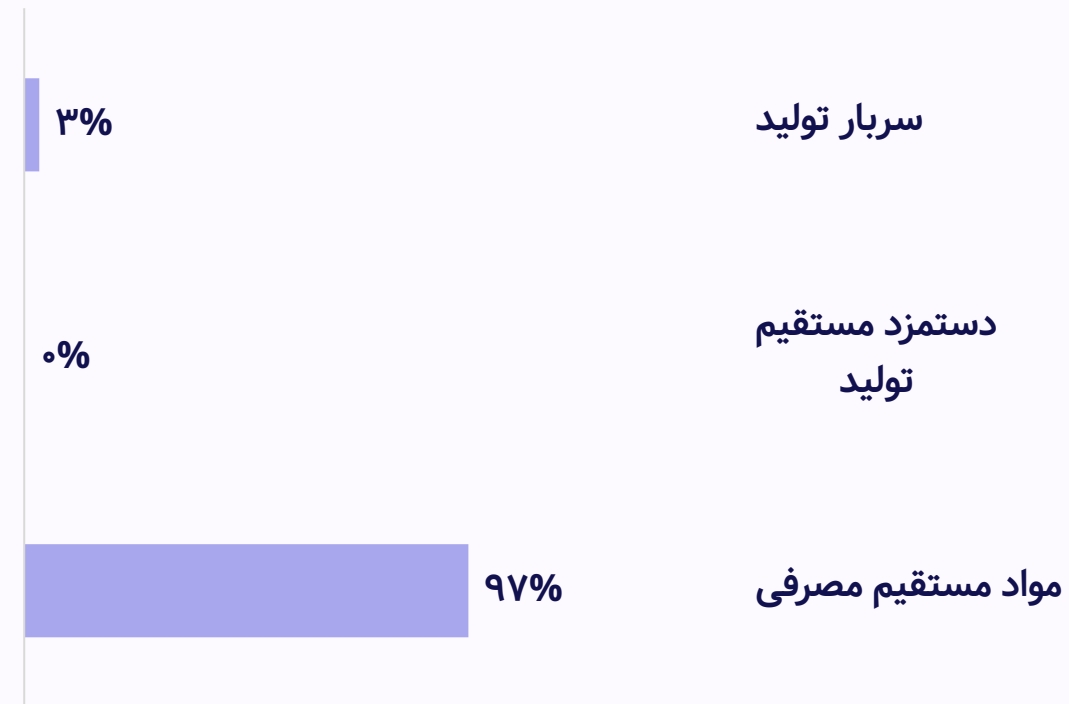


ترکیب بهای تمام‌شده و هزینه‌های تولید

ترکیب سربار



ترکیب بهای تمام‌شده





مواد اولیه مصرفی

۸۷ درصد از میدان نفتی گچساران-نفت سنگین
۱۳ درصد از میدان نفتی سروستان-نفت سبک

نفت خام

از میدان آغار و دالان

میعانات گازی

خرید مستقیم از شرکتهای پتروشیمی تولیدکننده در بورس کالا

MTBE





فرمول قیمت‌گذاری نفت خام و میعانات گازی مصرفی پالایشگاه‌ها

دستورالعمل قیمت‌گذاری نفت خام و فرآورده های نفتی

API نفت خام سنگین: ۲۹.۱۴

API نفت خام سبک: ۳۳.۳۱

$$P_{\text{سبک}} = \frac{P_{\text{برنت}} + P_{\text{عمان}} + P_{\text{دبی}}}{3} - 5$$

$$P_{\text{سنگین}} = \frac{P_{\text{برنت}} + P_{\text{عمان}} + P_{\text{دبی}}}{3} - 6$$

$$P_{\text{تحویلی خام نفت}} = \left(\frac{P_{\text{سبک}} - P_{\text{سنگین}}}{API_{\text{سبک}} - API_{\text{سنگین}}} \right) \times (API_{\text{سبک}} - API_X)$$

دستورالعمل قیمت‌گذاری نفت خام و فرآورده های نفتی

$$P_{\text{condensate}} = P_{\text{South Pars Condensate}} - 2$$

اگر از میدان پارسین، کنگان، سرخون، آغار و دالان بود متفاوت حساب میشود در این حالت قیمت هر بشکه میعانات گازی میدان پارس جنوبی به اضافه ۶۰ سنت می‌شود.





API

نفت سبک
۲۹.۱۴

نفت سنگین
۳۳.۳۱

۱۴۰۵	۱۴۰۴	
۳۰	۳۰	تورم-درصد
۹۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	دلار نیما-تومان
۴۰	۴۰	رشد حقوق و دستمزد-درصد
۴	۴	SNG-۹۲SNG-۹۵-دلار





نرخ مصرف محصولات (بشکه/تومان)

— ماده افزودنی M.T.B.E

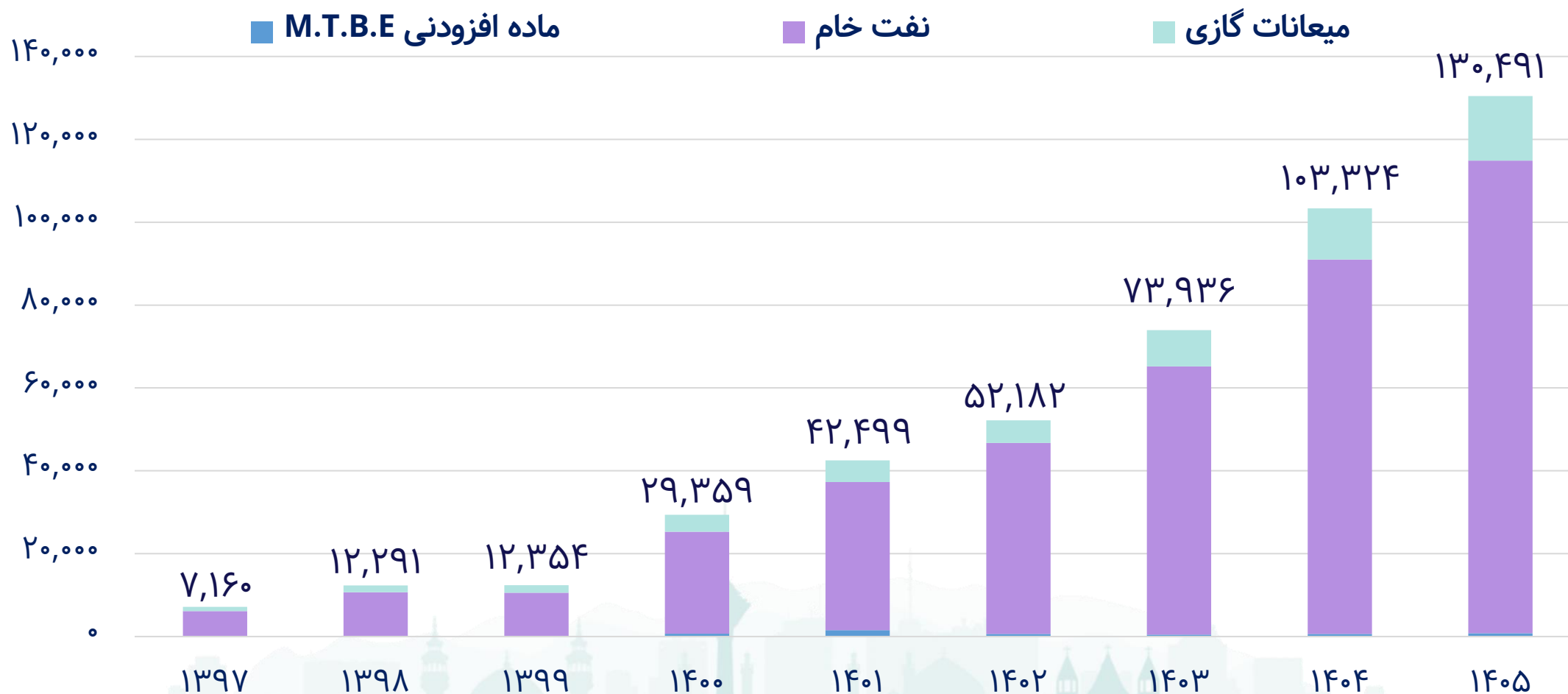
— نفت خام

— میعانات گازی





مبلغ مواد مصرفی (میلیارد تومان)





هزینه تولید (میلیارد تومان)

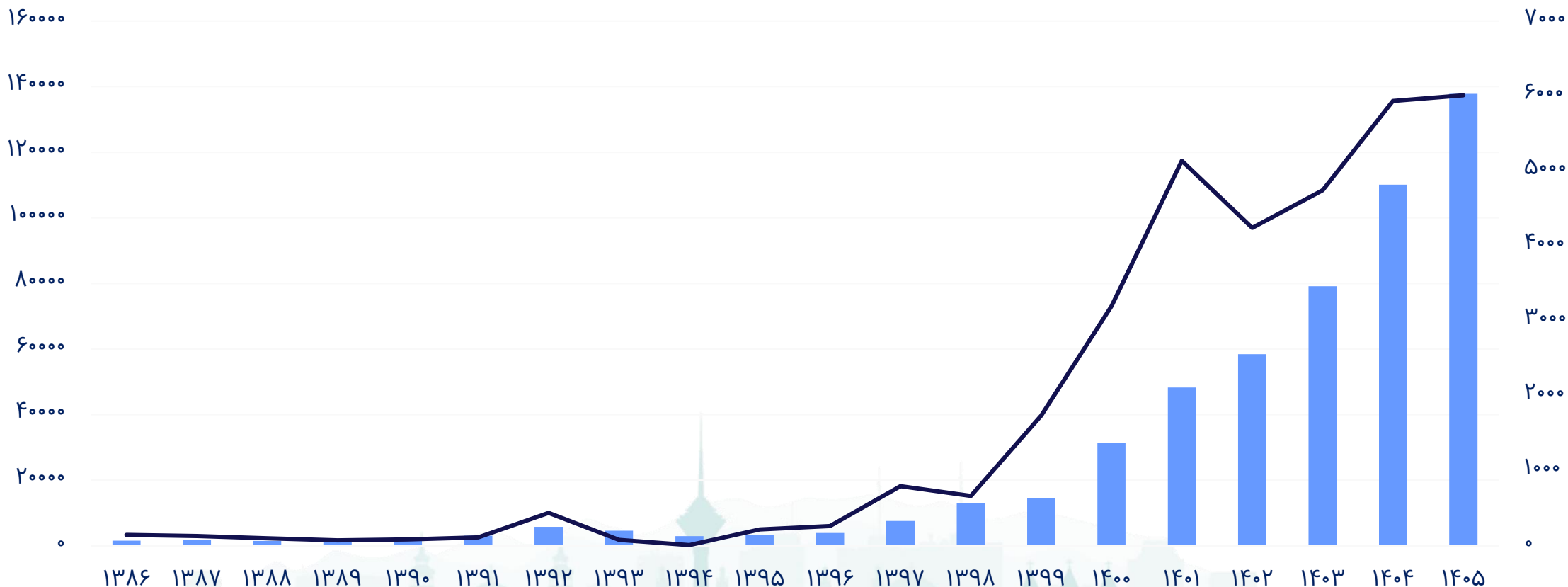




صورت مالی پالایش نفت شیراز

سود (زیان) ناخالص — فروش

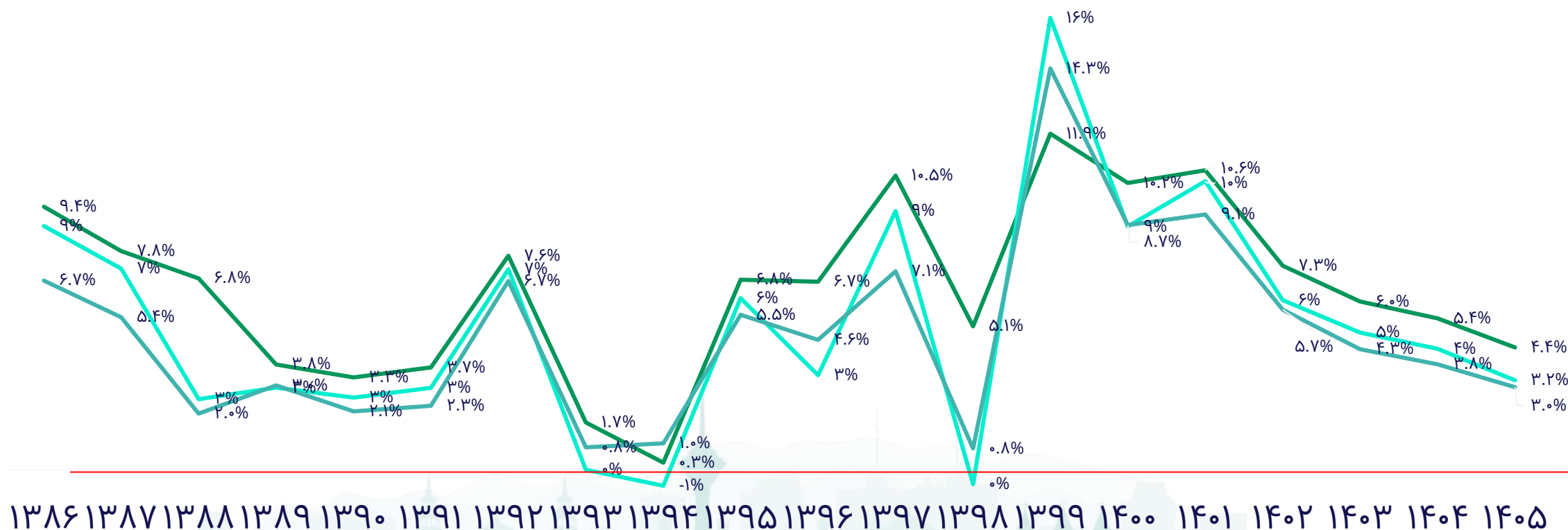
میلیارد تومان





حاشیه سود

حاشیه سود خالص — حاشیه سود عملیاتی — حاشیه سود ناخالص —





پیش بینی سودآوری پالایش نفت شیراز

دوره مالی - میلیارد تومان	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
فروش	۳,۲۰۳	۳,۹۱۰	۷,۵۹۵	۱۳,۰۱۸	۱۴,۵۳۵	۳۱,۳۵۴	۴۸,۲۳۶	۵۸,۴۳۶	۷۹,۱۱۳	۱۱۰,۰۷۰	۱۳۷,۸۱۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۲,۹۸۶	۳,۶۴۸	۶,۸۰۱	۱۲,۳۵۳	۱۲,۷۹۹	۲۸,۱۵۷	۴۳,۱۰۰	۵۴,۱۹۵	۷۴,۳۷۱	۱۰۴,۱۳۶	۱۳۱,۸۰۴
سود (زیان) ناخالص	۲۱۷	۲۶۲	۷۹۵	۶۶۵	۱,۷۳۶	۳,۱۹۷	۵,۱۳۶	۴,۲۴۱	۴,۷۴۲	۵,۹۳۴	۶,۰۰۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۵۴	۱۲۲	۲۰۰	۱۸۷	۳۱۶	۵۲۲	۱,۰۸۱	۸۶۲	۱,۰۳۰	۱,۳۷۲	۱,۸۲۹
خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی	۳۲	۸	۱۰۴	۵۴۳	۹۱۴	۳۸	۸۹۶	۱۴۸	۱۵۷	۱۸۸	۲۲۶
سود (زیان) عملیاتی	۱۹۶	۱۳۲	۶۹۹	۶۴	۲,۳۳۵	۲,۷۱۳	۴,۹۵۱	۳,۵۲۸	۳,۸۶۸	۴,۷۵۰	۴,۴۰۵
هزینه های مالی	۰	۱	۱	۲	۰	۱۳	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۳	۵۰	۵۷	۱۶۷	۱۱۸	۳۵۳	۱۳۵	۴۲۷	۱۳۱	۱۱۷	۳۸۲
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۱۹	۱۸۱	۶۴۰	۱۰۱	۲,۴۵۳	۳,۰۵۳	۵,۰۸۶	۳,۹۵۵	۳,۹۹۹	۴,۸۶۷	۴,۷۸۷
مالیات	۴۲	۰	۱۰۴	۰	۳۷۹	۳۲۵	۷۰۴	۶۲۴	۶۰۰	۷۳۰	۷۱۸
سود (زیان) خالص	۱۷۷	۱۸۱	۵۳۷	۱۰۱	۲,۰۷۳	۲,۷۲۸	۴,۳۸۲	۳,۳۳۱	۳,۳۹۹	۴,۱۳۷	۴,۰۶۹
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۱۷۲	۱۷۶	۵۲۲	۹۸	۲,۰۱۸	۲۴۸	۳۹۸	۳۰۳	۳۰۹	۳۷۶	۳۷۰
سرمایه	۱۰۳	۱۰۳	۱۰۳	۱۰۳	۱۰۳	۱,۱۰۰	۱,۱۰۰	۱,۱۰۰	۱,۱۰۰	۱,۱۰۰	۱,۱۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه-تومان	۱۶	۱۶	۴۹	۹	۱۸۸	۲۴۸	۳۹۸	۳۰۳	۳۰۹	۳۷۶	۳۷۰





پیش بینی سودآوری پالایش نفت شیراز (میلیون دلار)

۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	صورت سود و زیان (میلیون دلار)
۱,۴۵۱	۱,۴۶۸	۱,۵۵۸	۱,۷۴۴	۱,۶۹۲	۱,۲۲۶	۶۵۷	۵۷۸	۳۴۹	۱۸۹	۲۸۵	فروش
۱,۳۸۷	۱,۳۸۸	۱,۴۶۴	۱,۶۱۸	۱,۵۱۲	۱,۱۰۱	۵۷۸	۵۴۸	۳۱۳	۱۷۶	۲۶۶	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۳	۷۹	۹۳	۱۲۷	۱۸۰	۱۲۵	۷۸	۳۰	۳۷	۱۳	۱۹	سود (زیان) ناخالص
۴۶	۶۳	۷۶	۱۰۵	۱۷۴	۱۰۶	۱۰۵	۳	۳۲	۶	۱۷	سود (زیان) عملیاتی
۴۳	۵۵	۶۷	۹۹	۱۵۴	۱۰۷	۹۴	۴	۲۵	۹	۱۶	سود (زیان) خالص





نتیجه گیری

P/E

:۱۴۰۴

۵.۷

:۱۴۰۵

۵.۸





سود تقسیمی (درصد، تومان)

۰ درصد	۶ ریال	۱۳۹۷
۷۱ درصد	۷۰ تومان	۱۳۹۸
۷۰ درصد	۱۴۱۳ تومان	۱۳۹۹
۷۵ درصد	۱۸۵ تومان	۱۴۰۰
۷۴ درصد	۲۹۴ تومان	۱۴۰۱
۶۰ درصد	۱۸۱ تومان	۱۴۰۲





فاطمه ایمانی - تحلیلگر کارگزاری شهر

اردیبهشت ۱۴۰۴