



شرکت کارگزاری پارسیان

آدرس: تهران، خیابان قائم مقام فراهانی - (روبروی تهران کلینیک) کوچه هشتم - پلاک ۲۴ تلفن: ۸۷۱۴۸

<http://parsianbroker.com>

خلاصه تحلیل بنیادی شرکت پالایش نفت تبریز

اطلاعات کلی شرکت		اطلاعات مربوط به سود هر سهم		اطلاعات بازاری سهم	
نام	پالایش نفت تبریز	واقعی ۹۵	۹۸۱	قیمت روز ۱۷ مهر ۹۶	۵.۵۰۴
بازار	اصلی بورس	بودجه ۹۶	۶۸۸	نسبت قیمت به درآمد (فعلی)	۸
سال مالی	.../۱۲/۲۹	کارشناسی ۹۶	۱.۱۶۶	نسبت قیمت به درآمد (گروه)	۶.۰۲
سرمایه (میلیون ریال)	۳.۸۸۴.۲۱۱	کارشناسی ۹۷	۱.۵۴۶	بیشترین قیمت ۵۲ هفته گذشته	۶.۲۹۹
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۱.۳۷۸	کارشناسی ۹۸	۱.۷۶۹	کمترین قیمت ۵۲ هفته گذشته	۳.۸۹۱
مفروضات نرخ فروش	واقعی ۹۵	بودجه ۹۶	کارشناسی ۹۶	کارشناسی ۹۷	کارشناسی ۹۸
نرخ نفت (دلار)	۴۲.۴۰	۴۴.۴۳	۴۵.۰۰	۴۷.۰۰	۳۸.۰۹۲
نرخ ارز مبادله ای (ریال)	۳۲.۴۷۲	۳۲.۹۸۰	۳۴.۶۲۹	۳۷.۰۰۰	۳۸.۰۹۲
مفروضات مقدار تولید	واقعی ۹۵	بودجه ۹۶	کارشناسی ۹۶	کارشناسی ۹۷	کارشناسی ۹۸
نفت گاز (مترمکعب)	۲.۳۴۰.۵۸۰	۲.۲۸۸.۹۱۵	۲.۲۸۲.۸۰۹	۲.۲۸۲.۸۰۹	۲.۲۸۲.۸۰۹
بنزین (مترمکعب)	۱.۲۹۵.۵۷۸	۱.۳۴۴.۶۶۰	۱.۵۶۴.۵۴۴	۱.۵۶۴.۵۴۴	۱.۵۶۴.۵۴۴
نفت کوره (مترمکعب)	۱.۲۷۳.۴۷۴	۱.۳۷۷.۱۴۵	۱.۷۷۹.۵۲۶	۱.۷۷۹.۵۲۶	۱.۷۷۹.۵۲۶
وکیوم باتوم و قیر (مترمکعب)	۵۲۹.۰۸۴	۳۴۳.۴۶۵	۴۲۱.۷۵۹	۴۲۱.۷۵۹	۴۲۱.۷۵۹
نفت سفید (مترمکعب)	۲۰۰.۰۹۴	۲۵۲.۵۸۰	۲۵۲.۵۸۰	۲۵۲.۵۸۰	۲۵۲.۵۸۰
حلالها (مترمکعب)	۱۳۶.۹۷۹	۱۲۷.۳۸۵	۱۲۷.۳۸۵	۱۲۷.۳۸۵	۱۲۷.۳۸۵
گاز مایع (تن)	۱۹۸.۸۱۸	۱۶۹.۳۶۰	۱۴۰.۸۰۹	۱۴۰.۸۰۹	۱۴۰.۸۰۹
نفتای سبک و سنگین (مترمکعب)	۱۰۸.۵۶۱	۱۰۸.۰۴۰	۱۱۳.۵۶۳	۱۱۳.۵۶۳	۱۱۳.۵۶۳
بنزن (تن)	۱۹.۳۸۳	۲۱.۱۷۰	۲۱.۱۷۰	۲۱.۱۷۰	۲۱.۱۷۰
گاز به پتروشیمی (تن)	۳۴.۵۱۰	۴۱.۹۷۵	۴۱.۹۷۵	۴۱.۹۷۵	۴۱.۹۷۵
لویکات (مترمکعب)	۳۳.۶۸۱	۷.۳۰۰	۳۳.۶۸۱	۳۳.۶۸۱	۳۳.۶۸۱
آیزورسیاکیل (تن)	۹.۳۳۲	۲۵.۵۵۰	۲۷.۸۰۱	۲۷.۸۰۱	۲۷.۸۰۱
آیزوفید (تن)	۴.۴۴۱	.	۱۴.۳۳۱	۱۴.۳۳۱	۱۴.۳۳۱
گوگرد (تن)	۸.۵۳۱	۸.۲۱۳	۱۱.۲۵۵	۱۱.۲۵۵	۱۱.۲۵۵
ATK (مترمکعب)	.	۵.۴۹۱	۵.۴۹۱	۵.۴۹۱	۵.۴۹۱

تحلیل حساسیت

نرخ دلار						EPS ۹۷
۴۳.۰۰۰	۴۲.۰۰۰	۴۱.۰۰۰	۴۰.۰۰۰	۳۹.۰۰۰	۳۸.۵۰۰	۱.۵۴۶
۱.۹۴۳	۱.۸۳۴	۱.۷۲۵	۱.۶۱۶	۱.۵۰۷	۱.۳۹۹	۴۴
۱.۹۴۸	۱.۸۳۹	۱.۷۳۰	۱.۶۲۱	۱.۵۱۲	۱.۴۰۳	۴۵
۱.۹۵۴	۱.۸۴۴	۱.۷۳۵	۱.۶۲۶	۱.۵۱۶	۱.۴۰۷	۴۶
۱.۹۵۹	۱.۸۴۹	۱.۷۴۰	۱.۶۳۰	۱.۵۲۱	۱.۴۱۱	۴۷
۱.۹۶۴	۱.۸۵۵	۱.۷۴۵	۱.۶۳۵	۱.۵۲۵	۱.۴۱۵	۴۸
۱.۹۷۰	۱.۸۶۰	۱.۷۵۰	۱.۶۴۰	۱.۵۲۹	۱.۴۱۹	۴۹
۱.۹۷۵	۱.۸۶۵	۱.۷۵۵	۱.۶۴۴	۱.۵۳۴	۱.۴۲۳	۵۰

سایر موارد مهم

نرخ فروش محصولات براساس نرخ قراردادهای آتی کرک اسپرد محصولات با قیمت نفت برای سال های آتی محاسبه شده است. همچنین نرخ نفت خام جهت محاسبه نرخ مواد اولیه براساس ۹۵ درصد قیمت نفت محاسبه شده است. نرخ فروش و مواد اولیه محصولات شرکت های پالایشی براساس نرخ دلار مبادله ای محاسبه می شود و در صورت حذف ارز مبادله ای شرکت های پالایشی از پتانسیل افزایش سود برخوردار خواهند بود.

نرخ وام برای سال های ۹۶، ۹۷ و ۹۸ به ترتیب برابر است با ۱۸، ۱۶ و ۱۴ درصد می باشد. همچنین نرخ دستمزد برای سال های مذکور برابر است با ۱۶، ۱۴ و ۱۲ درصد در نظر گرفته شده است. همچنین شرکت پالایش نفت تبریز مبلغ ۷۷۳.۰۹۱ میلیون ریال ناشی از فروش فرآورده های ویژه در سال ۹۱ بخاطر مابه التفاوت نرخ ارز مرجع و مبادلاتی به عنوان درآمد شناسایی نکرده است که در صورت برگشت آن به ازاء هر سهم ۱۹۹ ریال مطالبات در سود سنوالتی شناسایی خواهد نمود.