



Shana/Photo: Received

شانا

شرکت پالایش نفت بندرعباس (شبندر)

شرکت پالایش نفت بندرعباس از سال 1375 تاسیس گردید و بعنوان یکی دیگر از شرکتهای اصل 44 به بازار عرضه شد. در این چند سال سود شرکت با نوسانات بسیار زیادی همراه بوده به طوری که سود شرکت در یک سال به ورطه زیان و درسال دیگر به سود رسیده است.

شبندر با سرمایه 1380 میلیارد تومان برای سال 1390 به زیان 367 ریال به ازاء هر سهم رسید. همچنین این شرکت برای سال 1391 سود 143 ریالی به ازاء هر سهم پیش بینی کرده است.

از نکات مهم این که طبق آخرین صورت مالی شبندر، این شرکت دارای زیان انباشته 514 میلیارد تومانی به ازاء هر سهم 37 تومان می باشد.

تا نیمه سال 1387 دارای ظرفیت اسمی تولید 232 هزار بشکه در روز بود که با اجرای طرح افزایش ظرفیت، هم اکنون به تولید 320 هزار بشکه در روز رسیده است.

شبندر سالانه 112 میلیون بشکه نفت خام را پالایش می کند. و خوراک آن شامل 294 هزار بشکه نفت سنگین صادراتی و 26 هزار بشکه میعانات گازی استحصالی از منابع گازی سرخون و پارس جنوبی است.

شبندر نرخ هر بشکه نفت دریافتی را حدود 103 دلار با تخفیف 5% در بودجه سال 1391 لحاظ کرده است.

از محصولات اصلی شرکت که بیش از 65% فروش شرکت را تشکیل داده است میتوان نفت کوره و نفت گاز را نام برد. همچنین درحالی بیشترین فرآورده های میان تقطیر در پالایشگاه بندرعباس تولید میشود که بنزین موتور - گاز مایع - نفت سفید - گازوئیل - سوخت جت - نفت کوره و گوگرد از جمله محصولات تولید شده پالایشگاه بندرعباس بوده و جزء نفت کوره و بخشی از نفت سفید می باشد.

از نکات بسیار مهم در سرفصل تولید و فروش محصولات شبندر، صادراتی بودن این شرکت، برخلاف سایر پالایشگاههای کشور است. بطوریکه این شرکت برای سال 1391 پیش بینی صادرات 29 درصدی محصولات خود را بادلار 1226 تومان لحاظ کرده است. که بدلیل حجم صادرات بسیار بالا، افزایش تنها 10% نرخ دلار می تواند سود شرکت را با رشد بسیار خوبی همراه سازد. بعبارت دیگر در صورت در پیش گرفتن سیاست تسعیر نرخ ارز با نرخ های آزاد؛ شبندر می تواند شاهد تحولی شگرف در سودآوری خود باشد.

کل مبلغ ارزی یک سال برای سال 1391 برآورد شرکت 3447201921 با دلار 1226 تومانی

اگر:

1- اختلاف ارز دولتی و بازار آزاد 400 تومان باشد یعنی 1626 ریال سود ناخالص 100 تومان بر EPS افزوده میشود.

2- اختلاف ارز دولتی و بازار آزاد 500 تومان باشد یعنی 1726 ریال سود ناخالص 125 تومان بر EPS افزوده میشود.

3- اختلاف ارز دولتی و بازار آزاد 600 تومان باشد یعنی 1826 ریال سود ناخالص 150 تومان بر EPS افزوده میشود.

همچنین تخفیف روی خوراک

تغییر در EPS	تخفیف	سال
291 ریال	4.6 %	86
114 ریال	6 %	87
10 ریال	6 %	88
32 ریال	5 %	89
34 ریال (6 ماه پوشش داده است)	5 %	90

شرکت دارای 3 طرح توسعه باحجم سرمایه گذاری بیش از 830 میلیارد تومان است که مهمترین آنها، طرح افزایش ظرفیت بنزین سازی است. این طرح در سال 1392 به بهره برداری می رسد که هم اکنون با پیشرفت فیزیکی 65 درصدی همراه است. چه بسا با افتتاح این طرح حدود 27 تومان به سود شرکت افزوده میشود.

لازم به ذکر است که دریند 4 گزارش حسابرسی برای سال 1391 طبق بند 3-2-3 مفروضات اساسی تهیه صورتهای مالی پیش بینی شده معادل 23% مبالغ فروش صادراتی به مبلغ 9720 میلیارد ریال به استناد ماده 84 قانون برنامه 5 ساله پنجم توسعه اقتصادی، اجتماعی بعنوان سهم صندوق توسعه ملی از فرشهای شرکت کسر گردیده. با توجه به واگذاری شرکت به بخش خصوصی در سال 1390، طبق قانون 9720 میلیارد تومان می بایست به سود ناخالص شبندر اضافه شود. باکسر مالیات درحدود 55 تومان به ازاء هر سهم شبندر اضافه خواهد شد.

سود سه ماهه در حدود 39 ریال ساخته است لیکن نکته قابل ملاحظه این است که برای 23% صندوق در سه ماهه 152 میلیارد به دولت پرداخت کرده است که اگر برگشت داده شود در واقع سه ماهه 15 تومان سود ایجاد کرده است.

با شرایط موجود، امکان سود سازی با احراز تمام شرایط تا مبلغ 80 تومان برای شرکت پالایش نفت بندرعباس قابل پیش بینی است.