

نتیجه بررسی افزایش ۳۲ درصدی سود خالص پالایش نفت بندرعباس

بررسی صورت‌های مالی سه ماهه پالایش نفت بندرعباس نشان می‌دهد که شرکت در این دوره عملکرد خوبی نداشته اما در ادامه راه، روند تولید و فروش شرکت تغییر کرده است. همچنین نرخ فروش محصولات شبندر نیز طی تابستان تغییرات بسیاری را به همراه داشته است. همین موضوع سبب شد تا این گزارش به بررسی سود خالص شبندر در سال ۱۴۰۲ بپردازد.

به گزارش خبرنگاران گروه بازار سرمایه گزارش خبر، پیش از هر نکته‌ای باید نگاهی به گزارش عملکرد ماهانه شبندر در مردادماه انداخته شود. طبق گزارش فعالیت ماهانه مردادماه پالایش نفت بندرعباس، تولید و فروش شرکت در این ماه به ترتیب یک و سه درصد افزایش یافتند و به یک میلیون و ۵۹۷ هزار متر مکعب و یک میلیون و ۶۱۲ هزار متر مکعب رسیدند. باید اشاره شود که این مقادیر در ماه گذشته نیز رشد چشمگیری داشتند. به این ترتیب تابستان پالایش نفت بندرعباس برابر بود و سبب شد تا نگاه تحلیلگران به این سهم تغییر کند.

روند صعودی کرک اسپردها

همچنین نگاهی به سید تولید پالایش نفت بندرعباس حکایت از آن دارد که نفت گاز محصول اصلی شرکت تلقی شده و بیشترین درآمد شبندر از فروش این محصول بوده است.

از آنجا که سودآوری نفت بندرعباس تا حد بالایی به قیمت نفت گاز وابسته است، باید بررسی شود میانگین نرخ این محصول در بازارهای جهانی چگونه بوده است و آیا نفت گاز در سال جاری افزایش قیمت دارد؟

همان‌طور که در نمودار زیر پیداست، نفت گاز از پایان سه ماهه اول ۱۴۰۲ وارد یک رالی صعودی شده است. در طرف دیگر ماجرا قیمت جهانی نفت، روزبه‌روز بالا می‌رود و به مرز ۱۰۰ دلار نزدیک می‌شود. اگر سیاست‌های تولید چین بررسی شود، مشخص می‌کند که نرخ تولید صنعتی و خرده‌فروشی چین در ماه آگوست بیش از انتظار تحلیلگران بوده و همین امر مصرف نفت چین را بالا برده است. در سمت دیگر ماجرا نیز عرضه‌کنندگان تلاشی برای تعادل در معاملات نفت نداشتند. به طور کلی باید گفت داده‌های موجود نشان از گران شدن نفت در کوتاه‌مدت دارد.

تغییرات قیمت نفت گاز از نیمه تابستان سال گذشته تا کنون

پیش‌بینی سود خالص شبندر در سال ۱۴۰۲

بنابراین بعید است مسیر صعودی نفت گاز و سایر محصولات شبندر به یکباره تغییر جهت دهد. در این صورت باید گفت پیش‌بینی‌های سود ۱۴۰۲ پالایشی‌ها در اوایل تابستان به احتمال زیاد تحقق خواهد یافت.

در طرف دیگر ماجرا نرخ تسعیر دلار برای فروش محصولات پالایشی در بورس کلاست که از ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان تا ۳۷ هزار و ۵۰۰ تومان (نرخ حواله) بالا رفته است. با این اوصاف اگر داده‌های فعلی مورد بررسی قرار گیرند در حال حاضر پیش‌بینی سود شبندر نسبت به اوایل تابستان کمی متفاوت خواهد بود.

برای مثال بنزین-۹۲ از ۸۹ دلار بر بشکه در اواخر بهار به ۱۱۲ دلار رسیده است. همچنین قیمت بنزین-۹۵ از ۹۵ تا ۱۱۸ و نفت گاز از ۹۱ تا ۱۲۷ دلار بالا رفته است. تمامی موارد ذکر شده نشان می‌دهد، وضعیت سودآوری شرکت‌های پالایشی از جمله شبندر در تابستان بهبود خواهد یافت.

حال اگر فرض شود نرخ محصولات این شرکت تا پایان سال نزول چشمگیری نداشته باشد و همین روند فعلی را طی کند، باید گفت در صورت حفظ ثبات در تولید و فروش و تکرار عملکرد سال گذشته، شبندر در پایان سال ۱۴۰۲ سود خالصی معادل ۵۴ هزار و ۳۲ میلیارد تومان شناسایی خواهد کرد که در مقایسه با سود ۴۰ هزار و ۸۹۷ میلیارد تومانی شرکت در سال ۱۴۰۱ حدود ۳۲ درصد افزایش خواهد یافت.

اما اگر نرخ محصولات شرکت در ادامه راه پایین‌تر بیاید، سود خالص شبندر در پایان سال چقدر خواهد بود؟ برای پاسخ به این سوال کفایت میانگین وزنی نرخ محصولات شرکت در سال ۱۴۰۲ محاسبه شود. در این صورت ارقام ۸۴ دلار برای بنزین-۹۲، ۸۸ دلار برای بنزین-۹۵ و ۸۶ دلار برای نفت گاز به دست خواهد آمد.

بنابراین در صورتی که شبندر در سال جاری نیز روند تولید و فروش خود را در سال گذشته تکرار کند سودی معادل ۳۲ هزار و ۶۳۱ میلیارد تومان شناسایی

خواهد کرد. این عدد در مقایسه با سود خالص ۱۴۰۱ حدود ۲۰ درصد کاهش خواهد یافت.

اما نکته‌ای که باید به آن توجه کرد، این است که روند فعلی قیمت فرآورده‌های نفتی صعودی‌ست و همین امر میانگین آن را نیز در ادامه بالا خواهد برد. به این ترتیب بعید است سود خالص شبندر در پایان سال ۱۴۰۲ نسبت به پایان سال ۱۴۰۱ کاهش یابد.

منبع: تجارت نیوز