

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

تحلیل بنیادی شرکت نفت سپاهان

مقدمه: شرکت نفت سپاهان (سهامی عام) بزرگ‌ترین و مدرن‌ترین پالایشگاه تولید کننده روغن پایه خاورمیانه از سال ۱۳۷۱ فعالیت خود را آغاز نمود.

این شرکت در ابتدا تحت پوشش شرکت ملی نفت ایران و به عنوان بخشی از پالایشگاه اصفهان عمده‌ترین تولید کننده روغن‌های موتور در داخل کشور بوده، از سال ۱۳۸۱ و در راستای سیاست خصوصی‌سازی صنایع دولتی به صندوق بازنشتگی و پس‌انداز کارکنان صنعت نفت واگذار و از آن پس به شرکت نفت سپاهان تغییر نام یافت.

روند سودآوری هر سهم طی سالهای گذشته:

سال	سود هر سهم (ریال)	سود خالص (میلیارد ریال)
۱۳۹۶	۵۴۲	۳۲۵۵
۱۳۹۷	۱۶۵۸	۹۹۴۷
۱۳۹۸	۱۶۸۸	۱۰۱۲۹

روند افزایشی قیمت محصولات شرکت و افزایش نرخ ارز باعث شکل گیری روند صعودی در نفت سپاهان شده است روندی که به نیز ادامه داشته باشد

سود ۶ ماهه ۱۴۰۰:

شرح	واقعی حسابرسی نشده	واقعی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۰،۶،۳۱	۱۳۹۹،۶،۳۱
فروش	۶۵،۳۸۵،۲۶۷	۲۴،۳۹۸،۶۱۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۵،۱۴۷،۸۶۱)	(۱۷،۸۱۱،۰۹۸)
سود و زیان ناخالص	۲۰،۲۳۷،۴۰۶	۶،۵۸۷،۵۲۱
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۳،۱۶۸،۱۳۵)	(۱،۵۶۵،۷۳۲)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۲۷۳،۴۷۹	۲۹۱،۶۸۹
سود و زیان عملیاتی	۱۷،۳۴۲،۷۶۰	۵،۳۱۳،۴۷۸
هزینه های مالی	۰	۰
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۲،۷۱۱،۵۱۱	۸۰۶،۰۶۷
درآمدها(هزینه های) متفرقه	۷۲،۰۳۹	۱۷۵،۰۴۳
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۲۰،۱۲۶،۳۱۰	۶،۲۹۴،۵۸۸

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

مالیات	(۱.۴۱۱.۴۴۵)	(۲۵۸.۳۱۳)
سود و زیان پس از کسر مالیات	۱۸.۷۱۴.۸۶۵	۶.۰۳۶.۲۷۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳۳۴	۱۰۸
سرمایه	۵۶.۰۰۰.۰۰۰	۵۶.۰۰۰.۰۰۰

شرکت در ۶ ماهه سال ۱۴۰۰ با سرمایه ۵۶۰۰ میلیاردی به سود ۳۳۴ ریالی دست یافته که بیش از ۲۱۰ درصدی به نسبت دوره مشابه سال قبل رشد داشته است

بررسی سرفصل فروش شرکت:

نوع محصول	واحد	مقدار فروش (متر مکعب) سال ۱۴۰۰	قیمت فروش (هر متر مکعب) تومان سال ۱۴۰۰	مقدار فروش (متر مکعب) سال ۱۴۰۰	قیمت فروش (هر متر مکعب) تومان سال ۱۴۰۰
انواع روانکار داخلی	متر مکعب	۲۱۶.۰۰۰	---	۱۰۹.۶۰۰	۳۱.۴۷۰.۰۰۰
محصولات جانبی	متر مکعب	۴۷.۶۰۰	---	۱۴.۹۵۰	۱۷.۳۷۱.۰۰۰
انواع روانکار صادراتی	متر مکعب	۲۰۸.۰۰۰	---	۱۲۸.۰۰۰	۲۸.۰۰۰.۰۰۰
محصولات جانبی صادراتی	متر مکعب	۶۲.۵۳۰	---	۳۵.۰۰۰	۱۵.۲۰۰.۰۰۰

شرکت فروش ۱۳۲۲۸.۵ میلیاردی را برای سال ۱۴۰۰ پیشبینی که در عملکرد ۷ ماهه ۵۸ درصد از فروش خود را پوشش داده است که انتظار داریم فروش شرکت به ۱۴۰۰۰ میلیارد تومان برسد

مصارف ارزی و فروش داخلی و صادراتی شرکت:

نوع ارز	مبلغ ارزی	مبلغ ریالی
منابع ارزی (دلار)	۱۵۳.۲۵۸.۰۰۰	۳۴.۳۴۲.۰۰۰
منابع ارزی (درهم)	۵۸.۲۸۵.۰۰۰	۳.۹۵۳.۰۰۰

بررسی بهای تمام شده در سپاهان:

نام	مبلغ (میلیون ریال)	درصد تاثیری
-----	--------------------	-------------

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

گذاری		
۹۴	۸۸,۳۱۷,۰۰۰	مواد مستقیم
۱	۱,۲۸۸,۰۰۰	دستمزد مستقیم
۵	۴,۵۴۳,۰۰۰	سربار

همانطور که مشاهده میشود بیش از ۹۴ درصد بهای تمام شده شرکت را مواد اولیه تشکیل میدهد

مواد اولیه:

عمده مواد اولیه شرکت لوبکات بوده شرکت پیشبینی مصرف ۸۸۳۱,۷ میلیاردی مواد اولیه برای سال ۱۴۰۰ را دارد که در ۶ ماهه پوشش ۴۷ درصدی مواد اولیه را داشته است

هزینه های سربار و هزینه انرژی:

این شرکت برای سالانه ۱۷۰ میلیارد تومان مصرف انرژی دارد

ترکیب سهامداران عمده:

نام سهامدار	درصد سهام
گروه پتروشیمی تابان فردا	۵۷,۹
پالایش نفت اصفهان	۱۷,۳
سرمایه گذاری تابان فردا	۱۰,۶
سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی	۲,۷

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

شرکت دارای سهام شناوری ۱۴ درصدی می باشد

نتیجه گیری:

نوع محصول	واحد	مقدار فروش (متر مکعب) سال ۱۴۰۰	قیمت فروش (هر متر مکعب) تومان سال ۱۴۰۰	مقدار فروش (متر مکعب) ۷ ماهه ۱۴۰۰	قیمت فروش (هر متر مکعب) تومان ۷ ماهه ۱۴۰۰
انواع روانکار داخلی	مترمکعب	۲۱۶,۰۰۰	---	۱۰۹,۶۰۰	۳۱,۴۷۰,۰۰۰
محصولات جانبی	مترمکعب	۴۷,۶۰۰	---	۱۴,۹۵۰	۱۷,۳۷۱,۰۰۰
انواع روانکار صادراتی	مترمکعب	۲۰۸,۰۰۰	---	۱۲۸,۰۰۰	۲۸,۰۰۰,۰۰۰
محصولات جانبی صادراتی	مترمکعب	۶۲,۵۳۰	---	۳۵,۰۰۰	۱۵,۲۰۰,۰۰۰

شرکت فروش ۱۳۲۲۸,۵ میلیاردی را برای سال ۱۴۰۰ پیشبینی که در عملکرد ۷ ماهه ۵۸ درصد از فروش خود را پوشش داده است که انتظار داریم فروش شرکت به ۱۴۰۰۰ میلیارد تومان برسد

بدین ترتیب به بودجه ذیل خواهیم رسید

شرح	پیشبینی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۰,۱۲,۲۹
فروش	۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۴,۱۴۸,۰۰۰)
سود و زیان ناخالص	۴۵,۸۵۲,۰۰۰
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۶,۳۰۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۵۷۰,۰۰۰
سود و زیان عملیاتی	۴۰,۱۲۲,۰۰۰
هزینه های مالی	۰
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۳,۱۰۰,۰۰۰
درآمدها (هزینه های) متفرقه	۱۶۰,۰۰۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴۳,۳۸۲,۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

مالیات	(۳,۰۳۰,۰۰۰)
سود و زیان پس از کسر مالیات	۴۰,۳۵۲,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷۲۱
سرمایه	۵۶,۰۰۰,۰۰۰

همانطور که مشاهده میشود شرکت به دلیل رشد نرخ ارز جای سود سازی ۷۲ تومانی را دارا می باشد

جمع بندی:

شرکت صادرات محور بوده و صادرات سنگینی دارد به طوری که بیش از ۶۰٪ فروش شرکت صادراتی بوده و

رشد قیمت نفت و دلار تاثیرات بسزایی بر رشد سودآوری شرکت دارد

شرکت به نسبت سرمایه فروش بسیار سنگینی داشته و به همین دلیل اهرم شرکت بسیار بالا

می باشد

شرکت با فرض سود ۷۲ تومانی سهم ارزش ذاتی ۴۲۰ الی ۴۵۰ تومانی دارد

سهم از دید بنیادی جای رشد قیمتی خوبی داشته و در سطوح جذابی قرار دارد

ماه	فروش سال ۱۴۰۰ میلیارد تومان	فروش سال ۹۹ میلیارد تومان
فروردین	۷۴۶,۸	۱۴۷,۷
اردیبهشت	۹۵۰,۷	۲۸۹,۳

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

۴۴۴,۲	۱۱۰۲,۸	خرداد
۵۰۰,۴	۹۹۴,۳	تیر
۴۸۱,۴	۱۱۹۱,۶	مرداد
۵۸۴,۸	۱۵۴۸,۵	شهریور
۷۳۲	۱۱۶۷,۴	مهر
۳۱۷۲	۷۷۰۲,۲	جمع

شرکت در ۷ ماهه امسال با رشد ۱۴۳ درصدی در فروش همراه که عمدتاً به دلیل افزایش نرخ های صادراتی و داخلی محصولات شرکت می باشد