

تحلیل بنیادی

شرکت

نفت سپاهان

دی ماه ۱۴۰۰



 Betasahm

www.betasahm1.ir

© All rights reserved.

اطلاعات سهم بر اساس تابلو بورسی

نماد	شسپا
تعداد سهام	۵۶ میلیارد
سهم شناور	۱۴%
تابلو	بازار دوم بورس
گروه صنعت	پتروشیمی-روانکار
Eps تحلیلی	۶۷۲ ریال
p/e تحلیلی	۵/۱۹
p/e گروه	۵/۹۴

ظرفیت اسمی پالایشگاه نفت سپاهان، تولید پنج هزار بشکه در روز معادل ۲۵۰ هزار تن روغن پایه در سال بوده که با تغییرات به عمل آمده در سیستم و بدون افزودن ماشین آلات اضافه نسبت به طراحی اولیه، تنها با شناسایی گلوگاه های موجود و استفاده از تجربه و تخصص کارکنان ماهر در راستای بهبود فرآیندها درحال حاضر ظرفیت تولید به بیش از ۴۰۰ هزار تن روغن پایه و حدود ۷۰۰ هزار تن انواع فرآورده های روانکاری و محصولات جانبی در سال افزایش یافته است



سهامداران عمده

سهامدار	تعداد سهام	درصد
گروه پتروشیمی تابان فردا-بخش ۱	۲۰ میلیارد	۳۴/۹۰
گروه پتروشیمی تابان فردا	۱۳ میلیارد	۲۳/۰۳
شرکت پالایش نفت اصفهان	۱۰ میلیارد	۱۷/۳۰
شرکت سرمایه گذاری تابان فردا	۶ میلیارد	۱۰/۵۸
شرکت س. صندوق بازنشتگی کشوری	۲ میلیارد	۲/۷۶

واحد های مختلف شرکت

واحد استخراج با فورفورال

مواد اولیه این واحد، برش روغنی نفت خام است که یکی از برشهای برج تقطیر درخلاء است و از واحد تقطیر نفت خام پالایشگاه به وسیله دو خط لوله به مخازن ذخیره سازی مواد اولیه در پالایشگاه نفت سپاهان ارسال میگردد. مخازن مواد اولیه از شش مخزن ذخیره سازی تشکیل شده که همیشه یک مخزن در حال دریافت مواد اولیه از پالایشگاه اصفهان و یک مخزن در حال ارسال مواد اولیه به واحد فورفورال و چهار مخزن دیگر پس از پرشدن وتائید مشخصات آماده ارسال آن به واحد فورفورال میباشد

طراحی اولیه واحد فورفورال ۱۰۰۰۰ بشکه خوراک در شبانه روز بوده که با همت و تلاش گروه های مهندسی و عملیات به بیش از ۱۵۰۰۰ بشکه در شبانه روز افزایش پیدا کرده است. خروجی این واحد محصولی به نام رافینیت می باشد که به عنوان محصول اصلی واحد پس از تست وتائید آزمایشگاه به منظور عاری بودن از حلال به مخازن مربوطه و یا مستقیماً به واحد موم گیری ارسال میگردد

واحد موم گیری

این واحد به دلیل استفاده از حلال متیل اتیل کتون به واحد نیز معروف است و عملیات جداسازی روغن از واکس یا موم را انجام میدهد. طراحی اولیه این واحد، ۴۸۰۰ بشکه خوراک روغن (۴۰-) بوده است که در حال حاضر به بیش از ۱۰۰۰۰ بشکه افزایش ظرفیت داده شده است

واحد تصفیه نهایی روغن

روغن خروجی پس از خروج از قسمت بازیافت حلال به واحد تصفیه نهایی ارسال تا پس از گرم شدن در مبدل حرارتی به برج خشک کن فرستاده شده تا در شرایط خلاء همراه با تزریق گاز خنثی ازت، ترکیبات سبک، آب و ترکیبات گوگرددار و نیتروژن دار از روغن جدا شود و روغن بدون رطوبت و ترکیباتی که ایجاد خوردگی در موتور میکند به واحد مخازن مربوطه ارسال گردد.

روغن پایه تولیدی یا مستقیماً جهت بارگیری و صادرات ارسال شده و یا به واحد امتزاج روغن جهت ساخت انواع روغنهای موتور و روغنهای صنعتی فرستاده میشود

واحد ساخت پارافین صنعتی

ساخت پارافین های صنعتی با اضافه کردن ماده ای به نام ایزور یسایکل در واحد موم گیری در قالب پارافین های جامد به عنوان واکس سبک و پارافین های مایع به عنوان پارافین صنعتی می باشد

واحد فراورش

مأموریت اصلی این واحد تولید انواع روغن های نهایی و فرآورده های روانکار از مواد اولیه مناسب میباشد

سایت صادراتی بوشهر

سایت صادراتی بوشهر تنها سایت صادراتی شرکت نفت سپاهان است که از سال ۱۳۸۳ آغاز بکار کرده است این سایت با در اختیار داشتن ۱۱۰ متر اسکله و ۳۰۰۰ متر محوطه اختصاصی در بندر بوشهر مرکز اصلی صادرات محصولات شرکت به بسیاری از کشورهای دنیاست. بمنظور آشنایی با فعالیت های این سایت گفتگوی کوتاهی با ابراهیم محمدی سرپرست سایت انجام داده ایم که در ادامه می خوانید

شرکت های زیر مجموعه

شرکت کیمیا اسپیدی قشم

شرکت کیمیا اسپیدی قشم در سال ۱۳۸۹ به ثبت رسید، این شرکت دارای ۲۴۱ بخش توزیع و انبار در سراسر کشور است
این شرکت در ۶ ماهه سال ۱۴۰۰ با فروش انواع روغن و فیلتر و وسایل محافظتی به درآمد ۶۲۷ میلیاردی رسیده است که سود خالص ۳۴ میلیاردی رسیده است که برای پایان سال پیشبینی سود خالص ۷۰ تا ۹۰ میلیارد تومانی وجود دارد
شرکت نفت سپاهان دارای ۹۹ درصد از سهام کیمیا اسپیدی قشم است

شرکت اوجان شیمی تبریز

شرکت اوجان شیمی تبریز در سال ۱۳۸۱ تاسیس گردید که فعالیت اصلی این شرکت تاسیس و توسعه کارخانجات تولید روغن است که در ۶ ماهه سال ۱۴۰۰ با فروش انواع روغن موتور و ضد یغ به درآمد عملیاتی ۳۸ میلیاردی و سود خالص ۴/۳ میلیاردی رسیده است و که در پایان سال جاری انتظار سود ۷ تا ۹ میلیاردی وجود دارد
که شرکت نفت سپاهان دارای ۹۷ درصد از سهام شرکت است

سایر سرمایه گذاری های شرکت

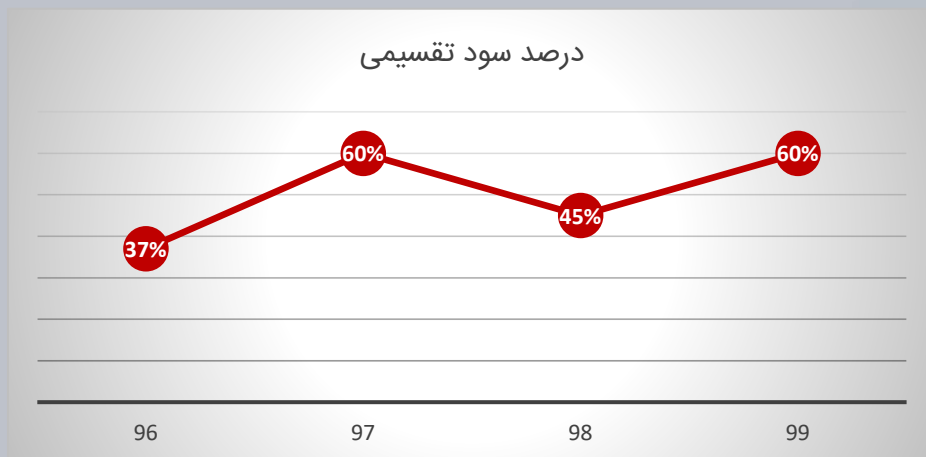
شرکت نفت سپاهان دارای تعداد ۱/۹۷ میلیارد سهم از پالایش نفت اصفهان معادل ۲/۵ درصد از سهام این شرکت است
همچنین تعداد ۴/۷ میلیون سهم از صندوق توسعه صادرات فراورده های نفتی ایران است

نرخ گذاری محصولات

نرخ محصولات شرکت از طریق سازمان حمایت مصرف کنندگان و تولید کنندگان تعیین می گردد که در آخرین افشای اطلاعات شرکت در تاریخ ۲۷ تیر ۱۴۰۰ نرخ محصولات دیزلی و بنزینی به میزان ۴۱ درصد افزایش نرخ گرفته است

روند تاریخی تقسیم سود شرکت

درصد سود تقسیمی



تولید و فروش اسمی و عملکرد شرکت

واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی	ظرفیت معمول (عملی)	تولید واقعی		
			۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سال ۱۳۹۸
انواع روئکار	۴۵۹،۰۷۰	۴۳۰،۹۰۶	۲۲۴،۹۷۲	۲۰۱،۳۷۲	۴۲۶،۵۰۲
محصولات جانبی	۲۴۲،۸۴۶	۲۹۷،۸۵۲	۱۴۸،۵۵۲	۱۴۸،۵۷۵	۳۰۷،۷۷۶
	۸۰۱،۹۱۶	۷۲۸،۷۵۸	۳۷۳،۵۲۴	۳۴۹،۹۴۷	۷۳۴،۲۷۸

روغن پایه

روغن پایه به روغنی گفته می شود که به عنوان یک پایه برای روانکار محسوب می شود. مهم ترین جز تشکیل دهنده ی روانکارها از لحاظ حجمی، روغن پایه می باشد و از نظر وزنی به طور متوسط بیش از نود و پنج درصد فرمولاسیون یک روانکار را تشکیل می دهد. برای استفاده در تولید روغن های اتومبیل و صنعتی، روغن و گریس، محصولات لاستیکی، روغن سفید و روغن پارافین و غیره پیشنهاد می شوند. در برخی از روانکارها (روغن کمپرسور و هیدرولیک) ۹۹٪ روغن را روغن پایه و تنها ۱٪ آن را مواد افزودنی تشکیل می دهد. روغن های پایه را می توان از منابع نفتی یا غیرنفتی به دست آورد. بیشتر روغن های پایه ی مصرفی در جهان از پالایش نفت خام به دست می آید. عمده ی ترکیبات تشکیل دهنده ی روغن های پایه را ترکیبات پارافینیک، نفتنیک و آروماتیک تشکیل می دهند.

روان کننده های مدرن از طیف وسیعی از مایعات پایه و مواد افزودنی شیمیایی تهیه شده اند. مایع پایه دارای چندین کارکرد است اما در درجه اول این ماده روان کننده است، لایه ای از مایعات را فراهم می کند که سطوح متحرک را از هم جدا می کند یا گرما را از بین می برد و ذرات را می پوشند در حالی که حداقل اصطکاک را حفظ می کند. بسیاری از خواص روان کننده با افزودن مواد افزودنی شیمیایی ویژه به مایع پایه تقویت شده یا ایجاد می شوند.

مصارف

روغن های پایه برای تولید محصولاتی از جمله گریس های روان کننده، روغن موتور و مایعات فرآوری فلز استفاده می شوند. محصولات مختلف به روغن و ترکیبات مختلفی نیاز دارند. یکی از مهمترین عوامل ویسکوزیته مایع در دماهای مختلف است. اینکه روغن خام مناسب برای تهیه آن در روغن پایه مناسب باشد یا نه، با غلظت مولکولهای روغن پایه و همچنین میزان آسان این استخراج ها مشخص می شود.

اسلاک واکس

ماده اولیه برای تولید پارافین جامد، اسلک وکس می باشد، اسلاک واکس یکی از مشتقات نفت خام که میزان ناخالصی آن (میزان روغن موجود در آن) بین ۵ تا ۳۰٪ متفاوت است. نقطه ذوب اسلاک واکس از ۵۰ تا ۵۵ درجه سانتی گراد متغییر است و در صنعت در موارد بسیاری کاربرد دارد. در روانکاری ها، تولید شمع، به عنوان ضد آب برای چوب های مصنوعی (صنایع کبریت سازی و شومینه سازی) و غیره به کار می رود.

پارافین وکس

روغن های صنعتی

روغن های صنعتی طیف وسیعی از روانکارهای صنعتی را تشکیل می دهند که در صنایع مختلف کاربرد بسیار وسیعی دارند. بیشترین کاربرد انواع روغن های صنعتی در کشتیرانی و صنایع دریایی، صنعت تولید سیمان، حمل و نقل هوایی، صنایع شیمیایی، داروسازی، صنایع غذایی، صنعت برق، چاپ و بسته بندی، صنایع فلزکاری، نساجی و... کاربرد دارند. روغن های صنعتی با ویسکوزیته پایین با غلظت کم و ویسکوزیته بالا با غلظت بالا تولید می شوند. همچنین این نوع روغن ها عموماً با پایه مینرال یا سنتتیک تولید شده که هر کدام خصوصیات منحصر به فردی دارند. روغن های سنتتیک عموماً طول عمر و پایداری بالاتری نسبت به روغن های مینرال دارند.

روغن های موتوری

شرکت نفت پارس تولید کننده انواع روغن های موتوری بنزینی و دیزلی می باشد که علاوه بر فروش داخلی فروش جزئی صادراتی نیز دارند.

ریسک نرخ تورم

با توجه به شرایط خاص کشور در امر کسری بودجه متاسفانه همواره دارای اقتصادی تورمی بوده ایم بنابر این تورم به طور سالانه اثرات محسوسی را بر صورت سود و زیان شرکت دارد بنابر این در وهله اول باعث کاهش حاشیه سود شرکت خواهد شد به نحوی که با اثر گذاری بر هزینه های سربار و دستمزد باعث بروز این اثر خواهد شد

از طرفی نرخ تورم و انتظارات ناشی از آن بر تقاضای کل و به تبع آن تقاضای محصولات شرکت اثر مستقیم خواهد داشت به نوعی که انتظارات مثبت تورمی باعث افزایش تقاضا برای محصولات شرکت و بلعکس خواهد شد

علاوه بر آن نرخ تورم به طور غیر مستقیم بر نرخ بهره و نرخ ارز اثر خواهد گذاشت و به طور کلی متغیر مهمی در اقتصاد کلان محسوب می شود، از طرفی به دلیل فزاینده بودن نرخ تورم گاهاً عملکرد ضعیف مدیران پنهان می شود چراکه کاهش تولید و فروش های احتمالی با رشد نرخ تورم و به تبع آن رشد نرخ محصولات پنهان خواهد شد

توجه شود که با توافق احتمالی میان ایران و قدرت های ۵+۱، حتی اگر به صورت موقت اما امکان دارد که انتظارات تورمی افت قابل توجهی داشته و شاهد کاهش سرعت فعالیت های اقتصادی در سطح اقتصاد کلان باشیم که می تواند مستقیماً بر عرضه و تقاضای محصولات، نرخ ها و به طور کی بر جریان های نقدی شرکت اثر گذار باشد

ریسک تحریم اقتصادی

با توجه به ظرفیت صادراتی شرکت شرایط سیاسی و اقتصادی کشور در روند عملکرد شرکت تاثیر قابل توجهی دارد بنابر این با توجه به شرایط موجود شرکت با ریسک بازگشت ارز حاصل از صادرات روبرو است، به علاوه شرکت برای تولیدات خود نیازمند بستری مناسب جهت تداوم و البته رشد صادرات است که تحریم های موجود ظرفیت رقابت پذیری شرکت در امر صادرات را کاهش می دهد به عبارتی که شرکت ها ناچار به ارائه تخفیفات و همچنین در پی آن افزایش بهای فروش در قالب بیمه و.. می باشد بنابر این تحریم های اقتصادی جریان های نقدی آتی شرکت را تحت تاثیر قرار می دهد

البته باید توجه داشت که بر اساس اخبار منتشره، احتمال قریب الوقوع توافق وجود دارد که با این توصیف شرکت می تواند محصولات خود را از نظر زمانی بهینه تر، از نظر ارزی و درآمدی امن تر و از نظر حاکمیت شرکتی شفاف تر عمل کند، بنابر این در صورت توافق گرچه برابری نرخ دلار/ریال می تواند تعدیل شود اما شرایط فروش قطعا بهتر خواهد بود

نرخ جهانی نفت

نفت به عنوان بالا دست زنجیره تولید محصولات و فراورده های نفتی تاثیر مستقیم و بسیار زیادی بر روی انواع مواد اولیه شرکت از جمله لوب کات دارد که خود عامل تقویت و تضعیف نرخ محصولات شرکت است

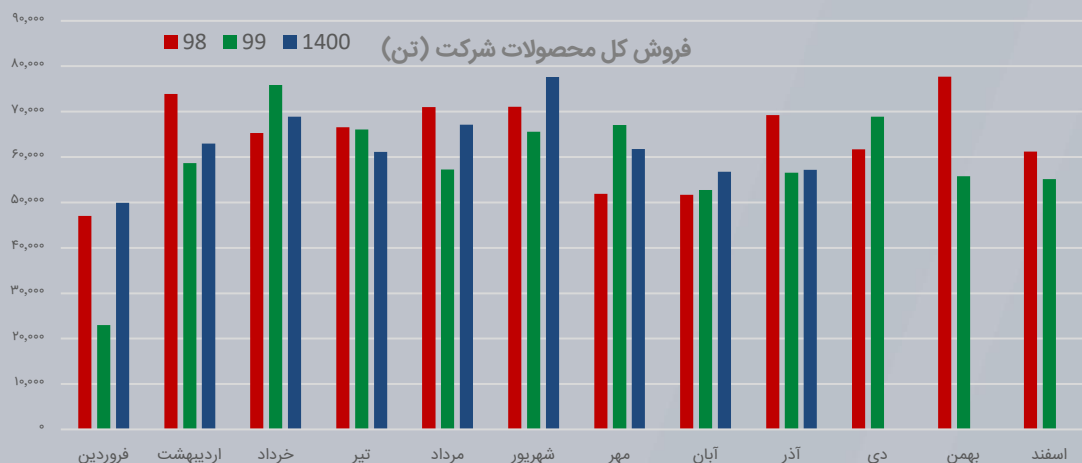
تغییرات تکنولوژیک

با توجه به تغییرات شرگرف تکنولوژیک و تغییر خودرو های تولیدی و تبدیل آن ها به خودروی الکتریکی محصولات روانکار در دراز مدت با افت تقاضا مواجه خواهند شد بنابر این در بلند مدت شرکت و محصولات آن می تواند شاهد افت باشد که خود باعث افت نرخ های فروش و مواردی از این دست خواهد شد

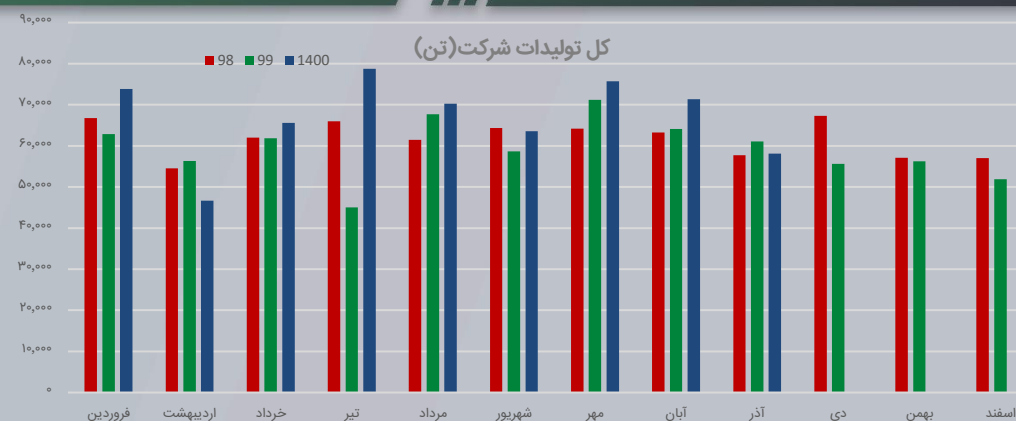
نرخ گذاری دولتی

با توجه به این که شرکتهای فعال در حوزه روانکار توسط دولت نرخ گذاری می شوند همین امر می تواند باعث کاهش حاشیه سود شرکت، کاهش سرمایه گذاری و همچنین در دراز مدت باعث کاهش نوآوری و رشد در این صنایع خواهد شد بنابر این پیوسته صنعت روانکار با تهدید نرخ گذاری دولتی مواجه خواهد بود

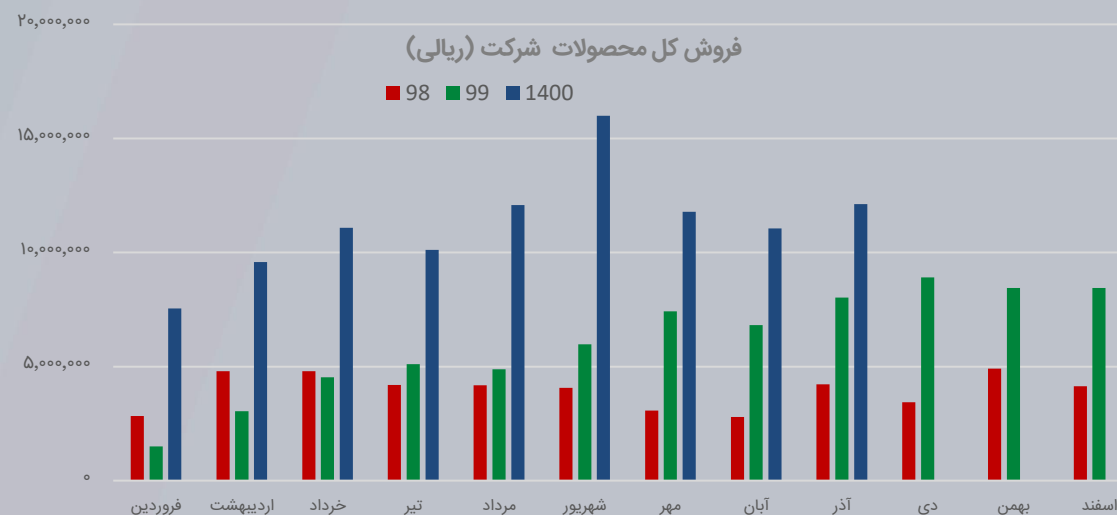
روند دو ساله کل تولیدات شرکت، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۴٪ افت همراه بوده است همچنین شرکت در ۹ ماه ۱۴۰۰ به میزان ۱۰ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۷۴۱ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۷۱۲ هزار تن و در ۹ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۶۰۴ هزار تن انواع محصولات رسیده است.



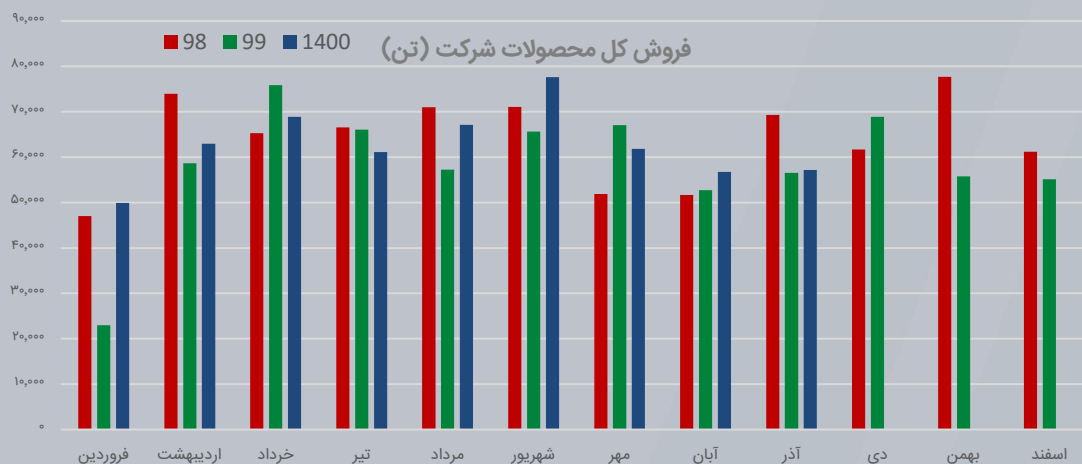
روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود افت ۹ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۵۴٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ علی رغم رشد ۸ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۱۱۴ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ کلیه محصولات شرکت و رشد نرخ ارز است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۴,۷۴۰ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۷,۳۰۹ میلیارد تومان و در ۹ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد ۱۰,۱۳۴ میلیارد تومان در فروش رسیده است.



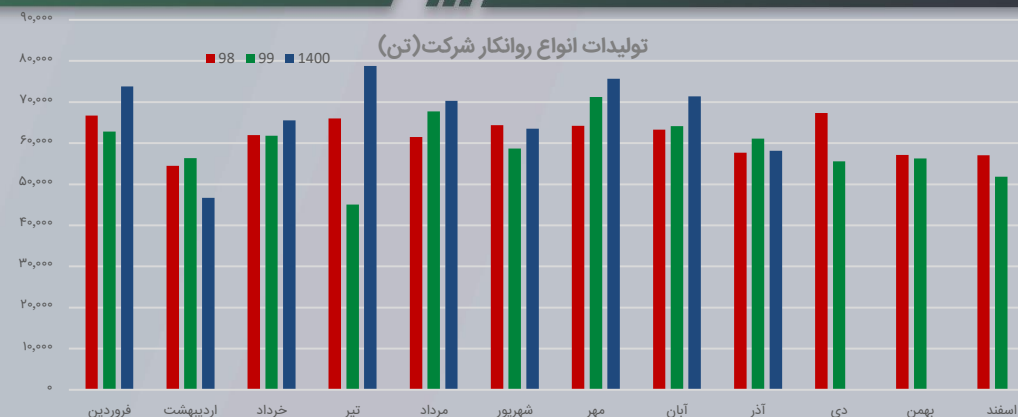
روند مجموع فروش محصولات از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ افت ۹ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در ۹ ماهه ۱۴۰۰ به میزان ۸ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۷۶۸ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۷۰۳ هزار تن و در ۹ ماهه ۱۴۰۰، ۵۶۳ هزار تن فروش محصولات داشته است.



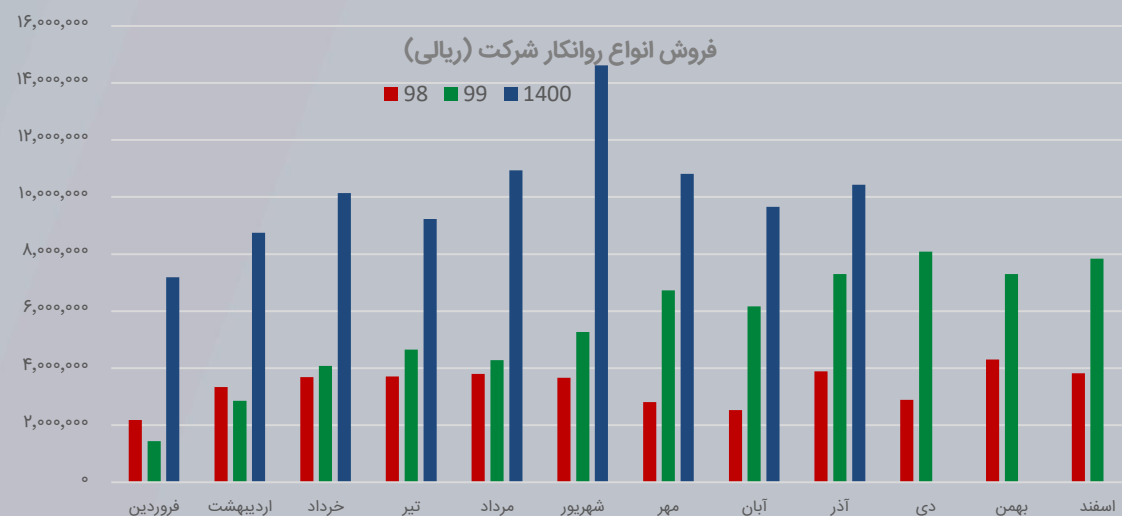
روند دو ساله تولید انواع روانکار شرکت، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۵/۳٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۹ ماه ۱۴۰۰ به میزان ۱۰ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۶۱۳ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۶۴۶ هزار تن و در ۹ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۵۴۸ هزار تن انواع روانکار رسیده است.

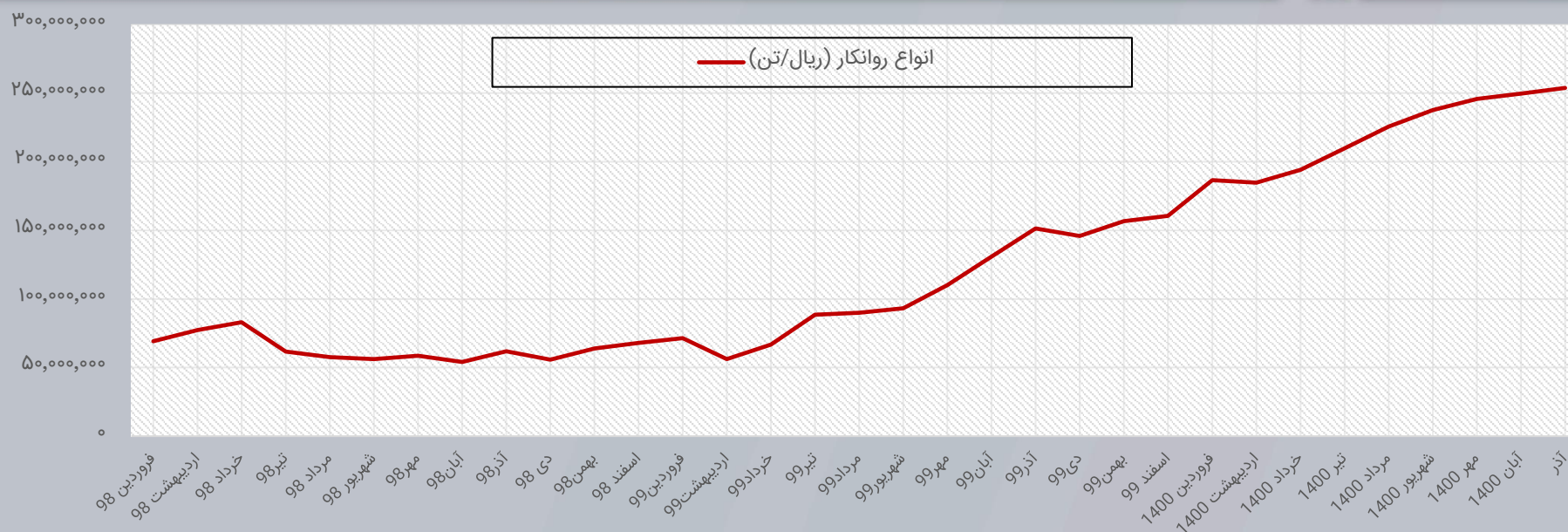


روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود افت ۲ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۶۲٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ علی رغم رشد ۸ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۱۱۵ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ کلیه محصولات شرکت و رشد نرخ ارز است
شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۴,۰۶۲ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۶,۶۰۰ میلیارد تومان و در ۹ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد ۹,۱۷۶ میلیارد تومان در فروش رسیده است.

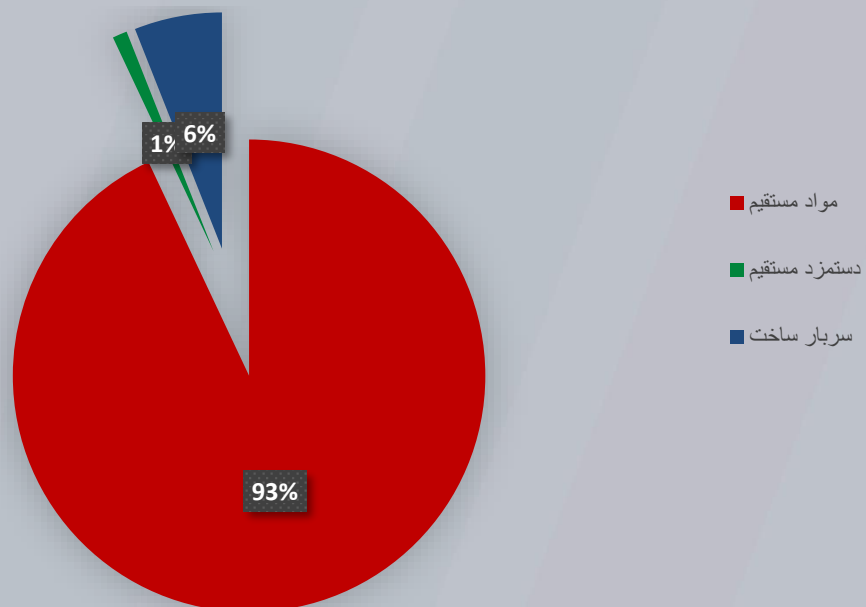


روند مجموع فروش محصولات از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ افت ۲ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در ۹ ماهه ۱۴۰۰ به میزان ۸ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۶۴۳ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۶۳۵ هزار تن و در ۹ ماهه ۱۴۰۰، ۵۱۳ هزار تن فروش انواع روانکار داشته است.





انواع روانکار تولیدی شرکت نسبت به آذر ماه ۹۹ از نظر قیمتی به ازای هر تن رشد ۶۸ درصدی داشته است انواع روانکار شرکت در آبان ماه ۱۴۰۰ به طور میانگین در محدوده قیمتی ۲۵۳,۷۸۸,۹۱۴ ریال/تن در حال معامله است.



آیتم	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	پیشبینی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	پیشبینی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی	۴۷,۵۸۰,۱۷۷	۷۲,۱۱۶,۷۱۹	۶۵,۵۵۵,۰۷۶	۱۳۷,۱۵۵,۸۹۸	۱۷۹,۴۴۹,۷۲۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۳۶,۰۷۷,۸۴۸)	(۵۱,۲۱۶,۰۹۳)	(۴۴,۵۶۶,۱۴۵)	(۹۵,۲۰۷,۴۴۹)	(۱۳۱,۲۸۵,۷۹۶)
سود (زیان) ناخالص	۱۱,۵۰۲,۳۲۹	۲۰,۹۰۰,۶۲۶	۲۰,۹۸۸,۹۳۱	۴۱,۹۴۸,۴۴۹	۴۸,۱۶۳,۹۳۲
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۳,۲۳۹,۰۸۹)	(۴,۲۸۰,۵۰۹)	(۳,۲۴۲,۹۶۱)	(۶,۱۰۴,۶۹۶)	(۹,۱۷۳,۹۰۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	۶۴۷,۷۵۲	(۳۰۳,۱۳۴)	۲۵۳,۸۵۲	۶۳۴,۳۸۳	۸۷۵,۴۴۸
سود (زیان) عملیاتی	۸,۹۱۰,۹۹۲	۱۶,۳۱۶,۹۸۳	۱۷,۹۹۹,۸۲۲	۳۶,۴۷۸,۱۳۶	۳۹,۸۶۵,۴۷۷
هزینه‌های مالی	-	-	-	-	-
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۹۰۹,۰۱۲	۱,۳۱۹,۵۷۳	۲,۹۹۹,۵۳۹	۳,۹۵۹,۳۹۱	۵,۲۶۵,۹۹۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹,۸۲۰,۰۰۴	۱۷,۶۳۶,۵۵۶	۲۰,۹۹۹,۳۶۱	۴۰,۴۳۷,۵۲۷	۴۵,۱۳۱,۴۶۷
هزینه مالیات بر درآمد	(۱۷۴,۵۶۷)	(۲۸۵,۹۹۲)	(۱,۴۶۳,۲۹۱)	(۲,۸۳۰,۶۲۷)	(۳,۱۵۹,۲۰۳)
سود (زیان) خالص	۹,۶۴۵,۴۳۷	۱۷,۳۵۰,۵۶۴	۱۹,۵۳۶,۰۷۰	۳۷,۶۰۶,۹۰۰	۴۱,۹۷۲,۲۶۴
سود (زیان) پایه هر سهم	۱,۶۰۸	۱,۸۲۶	۳۴۹	۶۷۲	۷۵۰
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۲۴/۱۷%	۲۸/۹۸%	۳۲/۰۱%	۳۰/۵۸%	۲۶/۸۳%
حاشیه سود عملیاتی	%۱۸/۷۲	%۲۲/۶۲	%۲۷/۴۵	%۲۶/۷۹	%۲۲/۲۱
حاشیه سود خالص	%۲۰/۲۷	%۲۴/۰۵	%۲۹/۸۰	%۲۷/۴۱	%۲۳/۳۸

مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۱۴۰۰:

- برای نیمه دوم سال ۱۴۰۰ نرخ لوب کات معادل ۴۸۸ دلار و روغن پایه معادل ۹۳۰ دلار محاسبه شده است، برای سال ۱۴۰۱ لوب کات معادل ۵۲۲ دلار و روغن پایه معادل ۹۵۰ دلار محاسبه شده است.
- نرخ برابری ارز برای سال ۱۴۰۰ برابر ۲۳۵,۰۰۰ و برای سال ۱۴۰۱ برابر ۲۷۵,۰۰۰ محاسبه شده است.
- نرخ برق برابر ۳,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.
- تولید و فروش بر مبنای سال ۹۹ و با توجه به کمبود انرژی در سه ماه سال محاسبه شده است.
- میزان مواد مستقیم مصرفی و محصولات تولیدی بر مبنای تولید در نظر گرفته شده است.
- نرخ حقوق و دستمزد ۲۵٪ افزایش محاسبه شده است.
- نرخ تورم ۳۵٪ محاسبه شده است.
- تحلیل سود ها نظر تحلیل گر بوده و قابل نقد است، اما سعی بر رعایت اصل محافظه کاری بوده است.



Betasahm



www.betasahm1.ir



[@betasahm1.ir](https://www.instagram.com/betasahm1.ir)



[telegram.me/betasahm1](https://t.me/betasahm1)



info@betasahm1.ir

پایگاه تحلیلی بتاسهم

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه