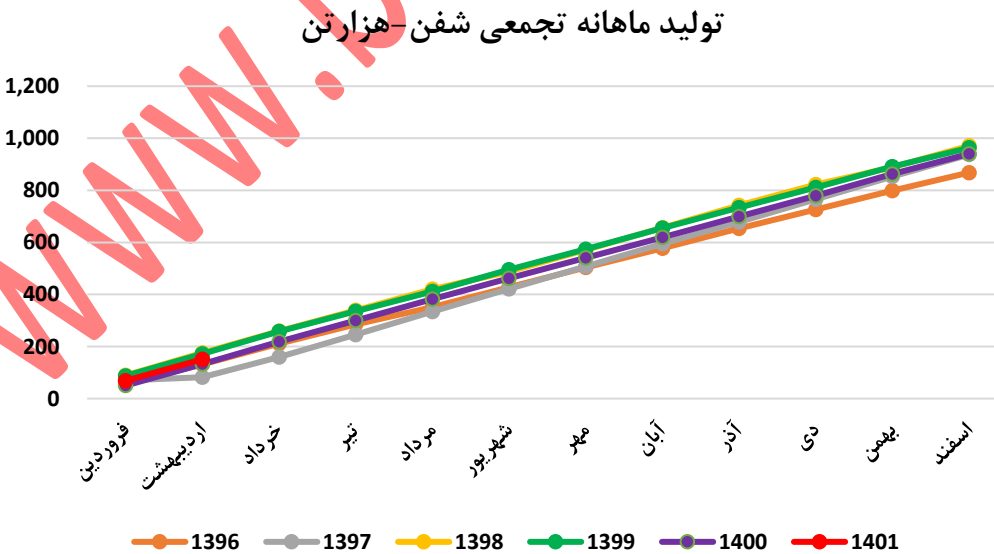
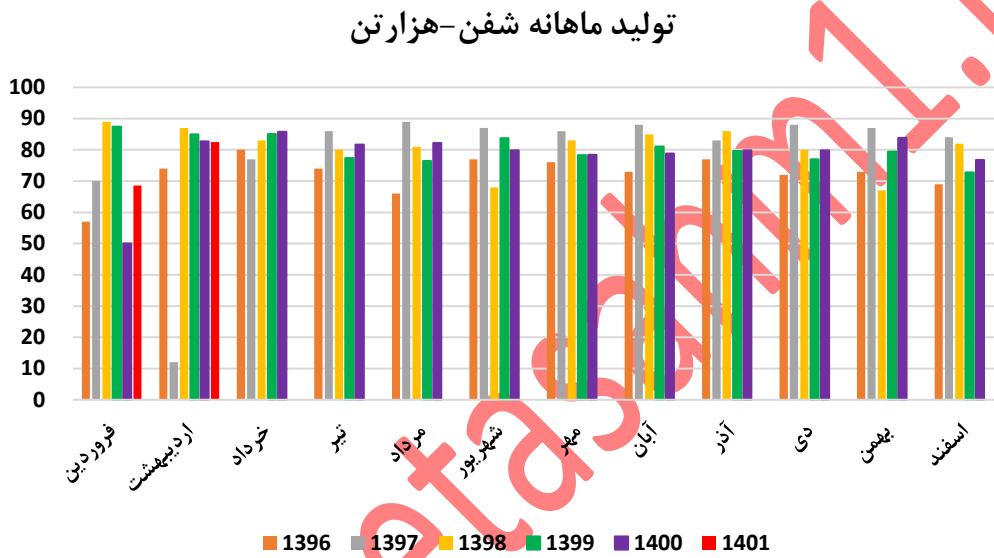


تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی فن آوران (شفن)

شرکت با ظرفیت اسمی ۱ میلیون تن تولید متانول یکی از سه شرکت بورسی میباشد که بصورت مستقیم این محصول را تولید میکند.

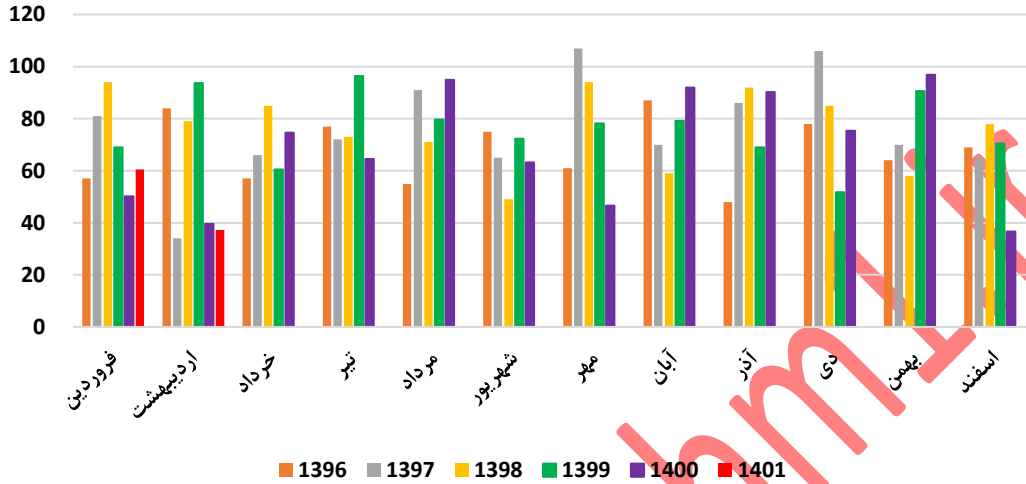
عملکرد ماهانه

تولید

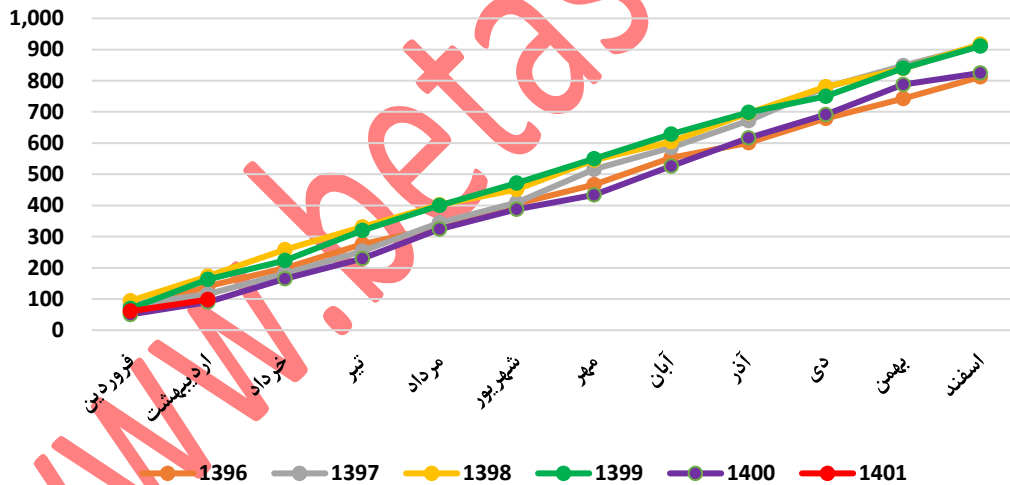


تولید منظم شرکت از روند ماهانه آن مشخص میباشد.

فروش ماهانه شفن-هزارتن



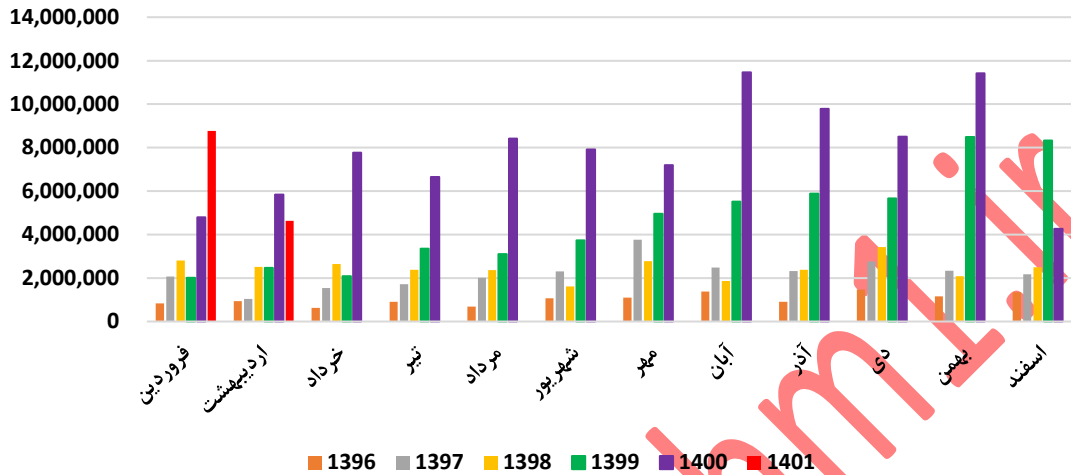
فروش ماهانه تجمعی شفن-هزارتن



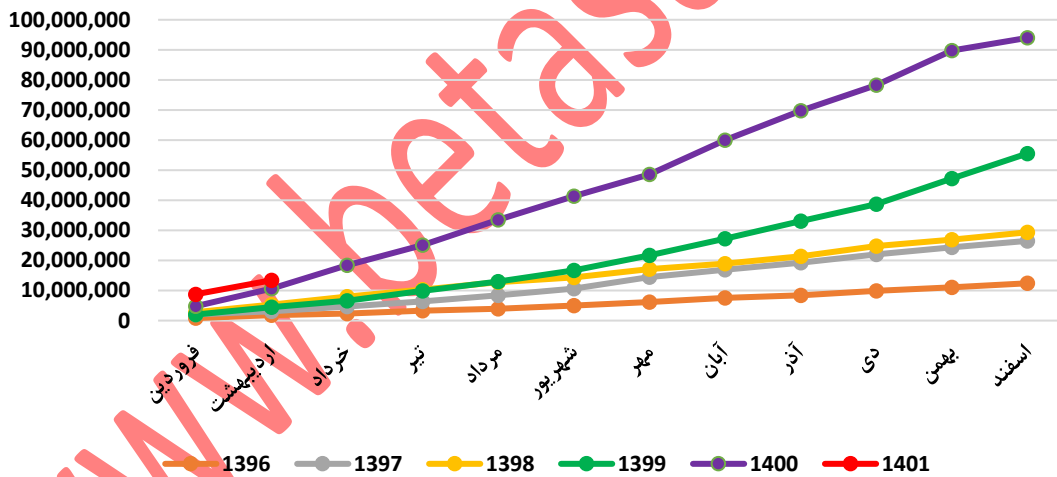
فروش شرکت نیز روند منظمی دارد.

مبلغ فروش

مبلغ فروش ماهانه شفن-میلیون ریال



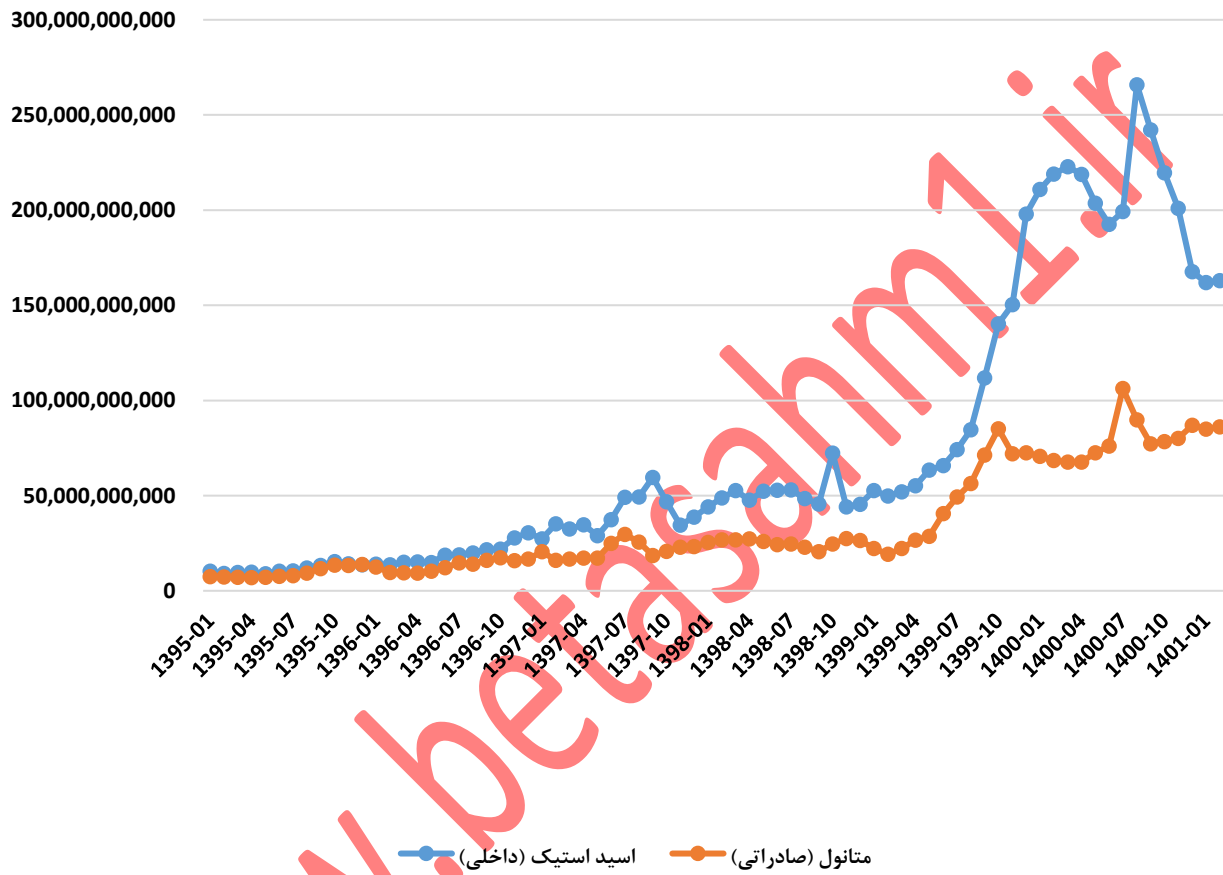
مبلغ فروش ماهانه تجمعی شفن-میلیون ریال



مبلغ فروش بیشتر تحت تاثیر افزایش نرخ رشد داشته است.

نرخ فروش

نرخ فروش متانول و اسیداستیک شفن-ریال بر هزارتن



نرخ فروش شرکت بیشتر تحت تاثیر رشد دلار افزایشی بوده است.

عملکرد سالانه:

کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	مقدار تولید
۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۳۹,۷۹۹	۹۶۳,۰۶۹	۹۷۲,۱۲۲	۹۳۷,۱۴۲	متانول
۱۰۰,۰۰۰	۱۴۴,۶۶۱	۱۴۸,۰۴۲	۹۹,۲۳۴	۹۹,۳۱۱	اسید استیک
۱۲۰,۰۰۰	۱۰۴,۸۶۱	۱۰۷,۷۸۳	۷۶,۸۸۵	۷۵,۴۳۷	منوکسید کربن
۴۴,۵۰۰	۳۸,۸۸۶	۷۱,۱۳۲	۱۰۰,۰۷۶	۷۴,۸۳۳	هیدروژن
		-			محصولات فرعی
۱,۲۶۴,۵۰۰	۱,۲۲۸,۲۰۷	۱,۲۹۰,۰۲۶	۱,۲۴۸,۳۱۷	۱,۱۸۶,۷۲۳	جمع

مقدار فروش:

کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	مقدار فروش
۲۴۰,۰۹۷	۲۱۶,۹۸۰,۰۰۰	۲۳۵,۲۰۶	۲۲۸,۸۲۱	۱۹۵,۴۲۱	متانول (داخلی)
۶۷,۱۰۳	۸۲,۴۸۳	۸۱,۰۱۲	۸۳,۴۷۶	۸۴,۰۲۷	اسید استیک (داخلی)
۶۳,۳۱۶	۱۴,۴۸۷	۱۸,۷۶۳	۱۸,۳۲۶	۱۶,۰۶۳	منوکسید کربن (داخلی)
۴۴,۵۰۰	۳۸,۸۸۶	۷۰,۹۱۸	۹۰,۱۷۵	۷۴,۸۳۳	محصولات فرعی
۴۱۵,۰۱۶	۳۵۲,۸۳۶	۴۰۵,۸۹۹	۴۲۰,۷۹۸	۳۷۰,۳۴۴	جمع فروش داخلی
۷۴۸,۳۴۴	۶۰۷,۷۷۱	۶۷۵,۴۸۹	۶۸۹,۵۲۳	۷۱۸,۶۱۵	متانول (صادراتی)
۳۲,۸۹۷	۵۶,۹۰۱	۷۳,۸۸۸	۱۲,۴۹۹	۱۶,۰۸۶	اسید استیک (صادراتی)
۷۸۱,۲۴۱	۶۶۴,۶۷۲	۷۴۹,۳۷۷	۷۰۲,۰۲۲	۷۳۴,۷۰۱	جمع فروش صادراتی
۱,۱۹۶,۲۵۷	۱,۰۱۷,۵۰۸	۱,۱۵۵,۲۷۶	۱,۱۲۲,۸۲۰	۱,۱۰۵,۰۴۵	جمع کل فروش

نرخ فروش:

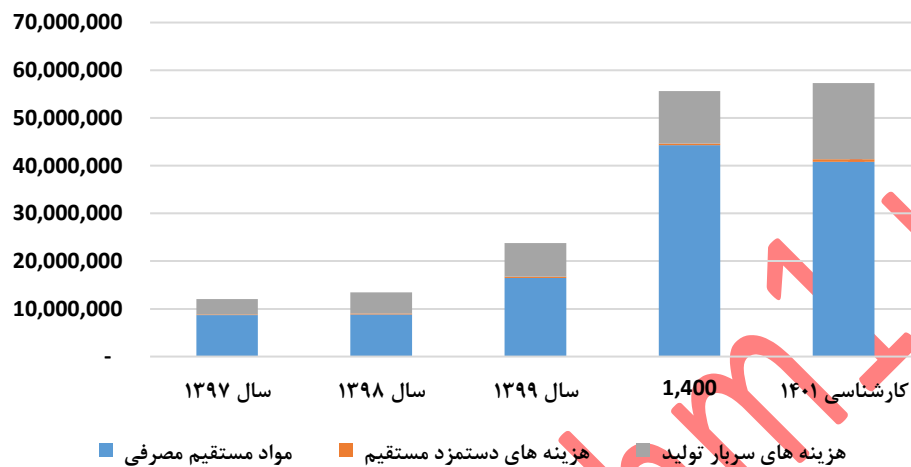
کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	نرخ فروش
۷۸,۷۱۶	۷۷,۳۳۱	۴۶,۱۶۴	۲۴,۲۲۲	۲۱,۰۳۶	متانول (داخلی)
۱۶۹,۳۹۳	۲۱۲,۰۲۷	۸۸,۵۴۲	۴۵,۵۹۰	۴۰,۰۲۱	اسید استیک (داخلی)
۸۱,۰۵۶	۷۲,۷۴۳	۲۶,۳۵۵	۱۸,۲۹۹	۱۶,۸۳۶	منوکسید کربن (داخلی)
۹,۹۷۹	۸,۹۵۶	۵,۵۴۸	۴,۵۷۸	۶۷۷	محصولات فرعی
۸۹,۵۱۳	۷۷,۸۴۶	۴۵,۷۲۲	۲۶,۶۸۹	۲۵,۱۹۰	متانول (صادراتی)
۸۴,۶۹۷	۱۹۳,۶۰۴	۷۳,۱۶۶	۳۸,۰۲۸	۳۸,۰۶۸	اسید استیک (صادراتی)

مبلغ فروش:

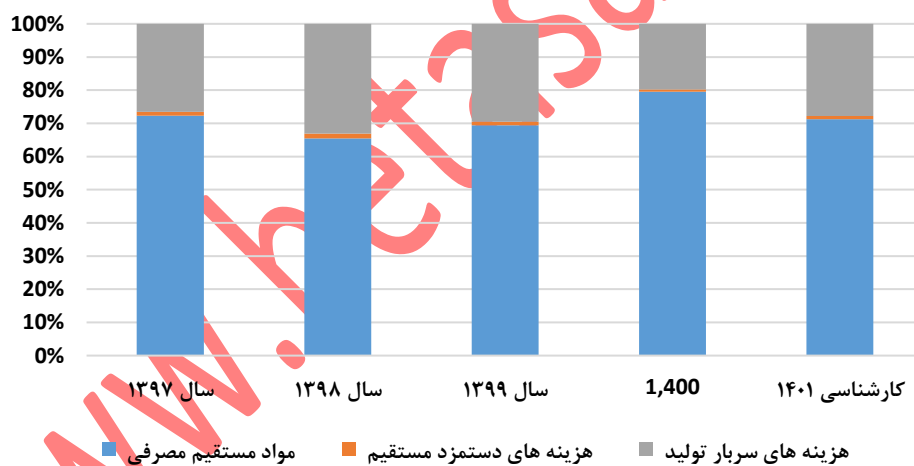
کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	مبلغ فروش
۱۸,۸۹۹,۵۳۹	۱۶,۷۷۹,۳۷۶	۱۰,۸۵۸,۰۵۲	۵,۵۴۲,۵۰۰	۴,۱۰۱,۹۷۹	متانول (داخلی)
۱۱,۳۶۶,۸۲۲	۱۷,۴۸۸,۶۲۵	۷,۱۷۲,۹۴۹	۳,۸۰۵,۶۷۲	۳,۳۶۱,۷۹۶	اسید استیک (داخلی)
۵,۱۳۲,۱۵۲	۱,۰۵۳,۸۲۹	۴۹۴,۴۹۰	۵۰۷,۲۰۲	۲۶۹,۳۸۳	منوکسید کربن (داخلی)
۴۴۴,۰۷۸	۳۴۸,۲۵۴	۳۹۳,۴۵۳	۴۱۲,۸۳۹	۵۰,۷۸۸	محصولات فرعی
۳۵,۸۴۲,۵۹۱	۳۵,۶۷۰,۰۸۴	۱۸,۹۱۸,۹۴۴	۱۰,۲۶۸,۲۱۳	۷,۷۸۳,۹۴۶	جمع فروش داخلی
۶۶,۹۸۶,۸۶۳	۴۷,۳۱۲,۳۴۸	۳۰,۸۸۴,۸۹۱	۱۸,۴۰۲,۳۷۶	۱۸,۱۱۱,۹۶۸	متانول (صادراتی)
۲,۷۸۶,۲۵۷	۱۱,۰۱۶,۲۵۷	۵,۴۰۶,۱۰۶	۴۷۵,۳۰۸	۶۰۹,۰۹۴	اسید استیک (صادراتی)
۶۹,۷۷۳,۱۲۰	۵۸,۳۲۸,۶۰۵	۳۶,۲۹۰,۹۹۷	۱۸,۸۷۷,۶۸۴	۱۸,۷۲۱,۰۶۲	جمع فروش صادراتی
۱۰۵,۶۱۵,۷۱۰	۹۳,۹۹۸,۶۸۹	۵۵,۲۰۹,۹۴۱	۲۹,۱۴۵,۸۹۷	۲۶,۵۰۵,۰۰۸	جمع کل فروش

بها:

اقلام بها - میلیون ریال



ترکیب بها - درصد



با افزایش نرخ دلار و افزایش قیمت نرخ گاز خوارک و سوخت بها نیز رشد بالایی داشته است.

مقدار مواد مصرفی	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
گاز طبیعی (خوراک) (میلیون متر مکعب)	۷۰۷	۷۶۱	۷۸۵,۲۸	۷۵۲,۵۰	۸۰۰,۷۰
گاز دی اکسید کربن (هزار تن)	۲۶۷	۲۳۳	۲۰۰,۴۳	۱۶۷,۱۵	۱۷۷,۸۶
متانول (هزار تن)	۵۴	۵۴	۵۸,۴۷	۱۰۸,۶۳	۷۵,۰۹
منوکسید کربن (هزار تن)	۵۹	۵۹	۸۹,۰۲	۸۲,۰۰	۵۶,۶۸
جمع	۱,۰۸۷	۱,۱۰۷	۱,۱۳۳	۱۷,۶۶۱	۱,۱۱۰
مبلغ مواد مصرفی	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
گاز طبیعی (خوراک)	۶,۹۷۰,۱۶۷	۸,۲۳۰,۹۳۰	۱۵,۷۷۱,۱۰۲	۴۲,۱۳۸,۸۳۶	۴۰,۰۳۴,۹۹۷
گاز دی اکسید کربن	۲۸۰,۳۷۷	۵۸۴,۱۵۸	۷۲۴,۵۳۹	۶۳۷,۹۶۰	۸۰۱,۹۳۷
متانول	۴۹۴,۳۷۹	۵۸۹,۳۴۳	-	-	-
منوکسید کربن	۹۶۰,۵۸۷	۱,۰۷۱,۵۵۶	-	-	-
جمع	۸,۷۰۵,۵۱۰	۱۰,۴۷۵,۹۸۷	۱۶,۴۹۵,۶۴۱	۴۴,۲۸۴,۰۶۷	۴۰,۸۳۶,۹۳۴
نرخ مواد مصرفی	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
گاز طبیعی (خوراک)	۹,۸۵۹	۱۰,۸۱۶	۲۰,۰۸۳	۵۵,۹۹۹	۵۰,۰۰۰
گاز دی اکسید کربن	۱,۰۵۰	۲,۵۰۷	۳,۶۱۵	۳,۸۱۷	۴,۵۰۹
متانول	۹,۱۲۶	۱۰,۸۶۷	-	۷۷,۳۳۱	۷۸,۷۴۰
منوکسید کربن	۱۶,۱۷۸	۱۸,۲۸۶	-	۷۲,۷۴۳	۸۱,۰۵۶
هزینه سربار	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
حقوق و مزایا	۲۲۷,۰۰۹	۳۹۲,۳۸۴	۵۴۸,۴۴۲	۸۸۰,۶۰۲	۱,۱۶۷,۵۲۶
گاز، آب، برق، بخار و هوای تخصیصی	۱,۳۷۲,۴۳۳	۲,۶۰۴,۰۵۰	۲,۴۲۳,۰۱۴	۶,۰۴۸,۳۹۳	۷,۷۵۸,۴۵۵
کالا و مواد مصرفی	۴۲,۵۷۶		۱۵۵,۶۶۱	۴۰۰,۴۲۰	۶۸۳,۵۶۸
هزینه استهلاک	۲۷۷,۰۹۸	۱۷۸,۱۰۶	۱۵۴,۷۸۴	۱۳۲,۰۵۰	۱۰۴,۰۴۸
جمع	۳,۱۸۸,۱۷۱	۵,۱۷۹,۴۲۴	۷,۰۰۰,۶۶۸	۱۱,۰۲۴,۹۵۷	۱۵,۹۰۰,۵۵۶

پیش بینی صورت سود و زیان:

کارشناسی ۱۴۰۱	۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	صورت سود و زیان
۱۰۵,۶۱۵,۷۱۰	۹۳,۹۹۸,۶۸۹	۵۵,۲۰۹,۹۴۱	۲۹,۱۴۵,۸۹۷	فروش
(۴۲,۹۱۸,۵۳۲)	(۵۳,۷۲۹,۰۴۴)	(۲۳,۸۲۰,۳۹۹)	(۱۳,۱۷۱,۰۶۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۲,۶۹۷,۱۷۸	۴۰,۲۶۹,۶۴۵	۳۱,۳۸۹,۵۴۲	۱۵,۹۷۴,۸۳۶	سود (زیان) ناخالص
(۷,۳۹۴,۱۲۶)	(۵,۹۳۳,۳۹۹)	(۷,۹۹۵,۷۱۶)	(۴,۸۳۷,۳۰۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱,۹۷۱,۷۴۹	۶۲۶,۴۹۵	۲,۶۱۳,۵۲۲	۲,۹۳۲,۳۳۹	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) عملیاتی
۵۷,۲۷۴,۸۰۱	۳۴,۹۶۲,۷۴۱	۲۶,۰۰۷,۳۴۸	۱۴,۰۶۹,۸۶۹	سود (زیان) عملیاتی
(۳,۱۱۰,۱۸۴)	(۳,۲۳۴,۷۹۷)	(۲,۶۸۲,۰۹۵)	(۱,۶۶۶,۳۳۳)	هزینه های مالی
۲۱,۸۷۴,۶۳۴	(۱,۶۶۷,۲۳۵)	۳۷,۸۴۹,۷۳۵	۳,۶۵۱,۷۱۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۷۶,۰۳۹,۲۵۱	۳۰,۰۶۰,۷۰۹	۶۱,۱۷۴,۹۸۸	۱۶,۰۵۵,۲۵۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۸,۹۵۴,۳۲۷)	(۴,۸۲۴,۳۳۲)	-	(۲,۳۷۲)	مالیات
۵۲,۷۱۷,۳۱۶	۲۵,۲۳۶,۳۷۷	۶۱,۱۷۴,۹۸۸	۱۶,۰۵۲,۸۸۳	سود (زیان) خالص
۱,۷۰۳	۸۱۵	۱,۹۷۷	۵۱۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۰,۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰	سرمایه
۵۹%	۴۳%	۵۷%	۵۵%	حاشیه سود ناخالص
۵۴%	۳۷%	۴۷%	۴۸%	حاشیه سود عملیاتی
۵۰%	۲۷%	۱۱۱%	۵۵%	حاشیه سود خالص

تحلیل حساسیت

نرخ ارز (ریال)										
۳۹۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱,۷۰۳	۱۴۰۱	
۱,۸۷۹	۱,۷۹۸	۱,۷۱۶	۱,۶۳۴	۱,۵۵۲	۱,۴۷۱	۱,۳۸۹	۱,۳۰۷	۲۶۰		نرخ متانول (دلار)
۱,۹۸۲	۱,۸۹۲	۱,۸۰۲	۱,۷۱۳	۱,۶۲۳	۱,۵۳۴	۱,۴۴۴	۱,۳۵۴	۲۹۰		
۲,۰۸۴	۱,۹۸۶	۱,۸۸۹	۱,۷۹۱	۱,۶۹۴	۱,۵۹۷	۱,۴۹۹	۱,۴۰۲	۳۲۰		
۲,۱۸۶	۲,۰۸۱	۱,۹۷۵	۱,۸۷۰	۱,۷۶۵	۱,۶۵۹	۱,۵۵۴	۱,۴۴۹	۳۵۰		
۲,۲۸۸	۲,۱۷۵	۲,۰۶۲	۱,۹۴۹	۱,۸۳۶	۱,۷۲۲	۱,۶۰۹	۱,۴۹۶	۳۸۰		
۲,۳۹۱	۲,۲۶۹	۲,۱۴۸	۲,۰۲۷	۱,۹۰۶	۱,۷۸۵	۱,۶۶۴	۱,۵۴۳	۴۱۰		
۲,۴۹۳	۲,۳۶۴	۲,۲۳۵	۲,۱۰۶	۱,۹۷۷	۱,۸۴۸	۱,۷۱۹	۱,۵۹۰	۴۴۰		
۲,۵۹۵	۲,۴۵۸	۲,۳۲۱	۲,۱۸۵	۲,۰۴۸	۱,۹۱۱	۱,۷۷۴	۱,۶۳۷	۴۷۰		

www.betasahm.ir

مفروضات:

کارشناسی ۱۴۰۱	مفروضات
۲۵۶,۶۵۷	نرخ ارز
۳۰٪	تورم
۵۰٪	نرخ رشد دستمزد
۰.۳۵	نرخ خوراک (دلار)
۵۰,۰۰۰	نرخ خوراک (ریال)
۷۸,۷۴۰,۰۵۸	نرخ متانول داخلی
۳۴۹	نرخ متانول صادراتی (دلار)
۸۹,۵۳۸,۶۰۶	نرخ متانول صادراتی (ریال)
۱۶۹,۳۹۳,۳۶۰	نرخ اسید استیک داخلی
۶۶۰	نرخ اسید استیک صادراتی (دلار)
۱۶۹,۳۹۳,۳۶۰	نرخ اسید استیک صادراتی (ریال)
۸۱,۰۵۶	نرخ منوکسید کربن (داخلی)
۰.۳۲	نرخ رشد نرخ منواکسید کربن
۲۶	هزینه حمل
۹,۹۷۹	نرخ محصولات جانبی
۱۲٪	نرخ رشد نرخ محصولات جانبی
۲۰,۰۰۰	قیمت گاز سوخت ریال
۱۰۰٪	درصد استفاده از ظرفیت اسمی متانول
۶۶٪	درصد استفاده از ظرفیت اسمی اسید استیک
۵۴٪	درصد استفاده از ظرفیت اسمی منوکسید کربن

افزایش قیمت خوراک در کنار افزایش نرخ یوتیلیتی به متانول سازها بیشترین آسیب را رسانده که در این بین شفن با توجه امکان دریافت سود نقدی زیر مجموعه میتواند وضعیت بهتری در بین متانول سازها داشته باشد و

افزایش نرخ دلار در روز های اخیر و وجود سقف ریالی برای خوراک میتواند در بازگشت حاسیه سود این شرکت ها موثر واقع گردد.

www.betasahm1.ir