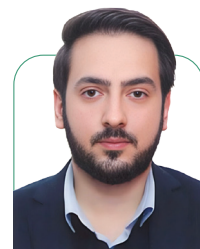


# چکیده تحلیل بنیادی نماد «شفن»



گروه مالی شهر

SHAHR FINANCIAL GROUP  
www.sfg.ir



محمد امین رستگار  
کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام) در سال ۱۳۷۷ تأسیس و در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تحت شماره ۱۳۹۶۰۲ با موضوع فعالیت ساخت، راه اندازی و استخراج واحدهای متانول، اسید استیک، مونوکسید کربن، به منظور صادرات و تامین نیاز بازارهای هدف داخلی خارجی به ثبت رسیده است.

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام)

شرح	واحد	کارشناسی ۱۴۰۴			کارشناسی ۱۴۰۳		
		شش ماهه اول	شش ماهه دوم	شش ماهه اول	شش ماهه دوم	شش ماهه اول	شش ماهه دوم
درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	۱۸۱,۱۹۳,۶۱۳	۱۳۵,۵۳۵,۲۷۱	۷۵,۷۲۱,۸۹۹	۵۹,۸۱۳,۳۷۲	۱۰۱,۷۹۶,۵۲۲	
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	(۹۴,۸۸۵,۸۲۰)	(۶۹,۹۶۴,۳۴۰)	(۳۷,۵۷۱,۸۸۵)	(۳۲,۳۹۲,۴۵۵)	(۷۸,۷۳۸,۰۹۸)	
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۸۶,۳۰۷,۷۹۳	۶۵,۵۷۰,۹۳۱	۳۸,۱۵۰,۰۱۴	۲۷,۴۲۰,۹۱۷	۲۳,۰۵۸,۴۲۴	
هزینه های فروش، اداری و عمومی	میلیون ریال	(۳۹,۲۶۶,۷۷۳)	(۲۹,۳۷۸,۱۳۳)	(۱۶,۴۱۱,۷۹۳)	(۱۲,۹۶۶,۳۴۰)	(۱۶,۱۳۵,۶۵۹)	
سایر درآمدها (هزینه) عملیاتی	میلیون ریال	۴,۲۱۲,۸۷۴	۱۱,۸۲۵,۹۶۰	۰	۱۱,۸۲۵,۹۶۰	۳۸۴,۰۹۲	
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۵۱,۲۵۳,۸۹۴	۴۸,۰۱۸,۷۵۸	۲۱,۷۳۸,۲۲۱	۲۶,۲۸۰,۵۳۷	۷,۳۰۶,۸۵۷	
هزینه های مالی	میلیون ریال	(۱۴,۰۰۰,۶۹۸)	(۱۴,۰۰۰,۶۹۸)	(۷,۰۰۰,۳۴۹)	(۷,۰۰۰,۳۴۹)	(۱۲,۹۲۵,۴۱۰)	
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه گذاری ها	میلیون ریال	۶,۱۹۱,۲۳۰	۵,۲۵۹,۳۵۹	۰	۵,۲۵۹,۳۵۹	۴,۴۴۵,۹۸۴	
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	میلیون ریال	۶۴۳,۳۴۶	۱,۱۱۳,۹۱۳	۳۲۱,۶۷۳	۷۹۲,۲۴۰	۳,۹۰۹,۳۶۰	
سود (زیان) عملیاتی در حال تداوم قبل از مالیات	میلیون ریال	۴۴,۰۸۷,۷۷۲	۴۰,۳۹۱,۳۳۲	۱۵,۰۵۹,۵۴۵	۲۵,۳۳۱,۷۸۷	۲,۷۳۶,۷۹۱	
مالیات بر درآمد سال جاری	میلیون ریال	(۳,۱۹۶,۵۸۲)	(۲,۹۶۳,۳۹۰)	(۱,۲۷۰,۲۷۶)	(۱,۶۹۳,۱۱۴)	(۷۳,۱۹۵)	
مالیات بر درآمد سال قبل	میلیون ریال						
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۴۰,۸۹۱,۱۹۰	۳۷,۴۲۷,۹۴۲	۱۳,۷۸۹,۲۶۹	۲۳,۶۳۸,۶۷۳	۲,۶۶۳,۵۹۶	
سرمایه	میلیون ریال	۳۰,۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰	
سود هر سهم	ریال	۱,۳۲۱	۱,۲۰۹	۴۴۶	۷۶۴	۸۶	

## مفروضات تحلیل

- تولید و فروش بر مبنای سال های گذشته پیش بینی شده است.
- هزینه های اداری و عمومی بر مبنای تورم افزایش یافته است.
- نرخ دلار برای سال ۱۴۰۴، ۷۰ هزار تومان و نرخ متانول ۲۹۰ دلار اعمال شده است.

## محاسبه P/E

سود سال ۱۴۰۳	۱,۲۰۹
سود سال ۱۴۰۴	۱,۳۲۱
قیمت سهم	۶,۲۷۰
درصد تقسیم سود	۹۰%
P/E فوروارد	۴.۱۴

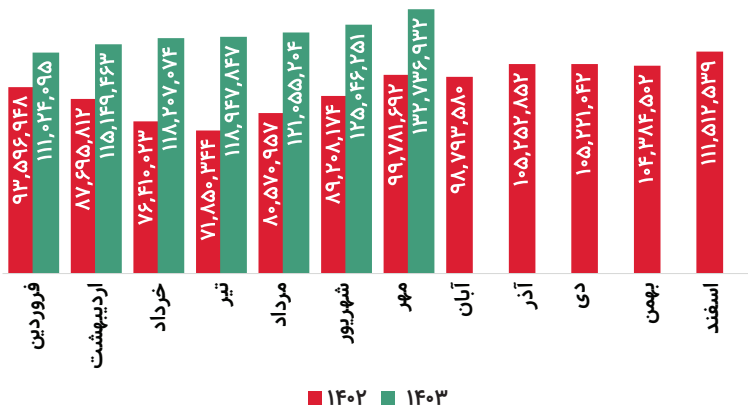
## تحلیل حساسیت سال ۱۴۰۳

نرخ جهانی متانول	نرخ دلار					
	۵۸۰,۰۰۰	۵۷۰,۰۰۰	۵۶۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰
۲۷۰	۱,۱۷۰	۱,۱۵۳	۱,۱۳۶	۱,۱۲۰	۱,۰۸۶	۱,۰۵۲
۲۷۵	۱,۱۸۹	۱,۱۷۱	۱,۱۵۴	۱,۱۳۷	۱,۱۰۲	۱,۰۶۸
۲۹۶	۱,۲۶۵	۱,۲۴۶	۱,۲۲۸	۱,۲۰۹	۱,۱۷۲	۱,۱۳۵
۲۹۰	۱,۲۴۳	۱,۲۲۵	۱,۲۰۷	۱,۱۸۹	۱,۱۵۲	۱,۱۱۶
۲۹۵	۱,۲۶۱	۱,۲۴۳	۱,۲۲۴	۱,۲۰۶	۱,۱۶۹	۱,۱۳۲
۳۰۰	۱,۲۸۰	۱,۲۶۱	۱,۲۴۲	۱,۲۲۳	۱,۱۸۵	۱,۱۴۸

## تحلیل حساسیت سال ۱۴۰۴

نرخ جهانی متانول	نرخ دلار					
	۷۲۰,۰۰۰	۷۱۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۹۰,۰۰۰	۶۸۰,۰۰۰	۶۷۰,۰۰۰
۲۷۰	۱,۲۱۲	۱,۱۷۹	۱,۱۴۷	۱,۱۱۴	۱,۰۸۲	۱,۰۴۹
۲۸۰	۱,۳۰۲	۱,۲۶۸	۱,۲۳۴	۱,۲۰۰	۱,۱۶۶	۱,۱۳۳
۲۹۰	۱,۳۹۱	۱,۳۵۶	۱,۳۲۱	۱,۲۸۶	۱,۲۵۱	۱,۲۱۶
۳۰۰	۱,۴۸۱	۱,۴۴۵	۱,۴۰۸	۱,۳۷۲	۱,۳۳۶	۱,۲۹۹
۳۱۰	۱,۵۷۱	۱,۵۳۳	۱,۴۹۶	۱,۴۵۸	۱,۴۲۰	۱,۳۸۳

## میانگین نرخ فروش متانول



## میانگین نرخ فروش اسید استیک

