

تحلیل بنیادی واحد سرمایه گذاری در هفته گذشته

شرکت نفت سپاهان

شرکت نفت سپاهان بزرگترین تولید کننده روغن پایه در خاورمیانه است. ظرفیت تولید سالانه شرکت بالغ بر بیش از ۵۵۰ هزار تن محصولات پایه شامل روغن پایه، اسلک واکس، پارافین و اکسترکت و ۱۵۰ هزار تن محصول نهایی است که به نوبه خود شامل طیف گسترده‌ای از فرآورده های روانکار اعم از انواع روغن های موتور بنزینی، دیزلی، گازسوز، روغن های دنده خودرو، روانکار های صنعتی و همچنین گریس و ضدیخ می شود.

۴. پروژه TDAE

۳. پروژه FRW

۲. پروژه تولید روغن پایه گروه HDT-II,III

۱. پروژه ترمینال صادراتی شهید رجایی

برآورد عملکرد سال ۱۳۹۹:

مقایسه دوره ۱۲ ماهه سال ۹۹ نسبت به دوره ۱۲ ماهه سال ۹۸ نشان می‌دهد که درآمدهای عملیاتی شرکت در دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۹۹ مبلغ ۷۱۷۵ میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵۲٪ افزایش داشته و حدوداً ۵۱۴۷ میلیارد تومان بهای تمام شده داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۲٪ افزایش پیدا کرده است. شرکت در این دوره همانند دوره قبل هزینه مالی نداشته است. سود خالص نیز در این مدت مبلغ ۱۶۹۵ میلیارد تومان می باشد که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۶۷٪ داشته است. ای.پی.اس در این مدت، ۱۷۸ تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۶٪ داشته و حاشیه سود عملیاتی از ۲۰٪ به ۲۲٪ افزایش پیدا کرده است. حاشیه سود خالص از ۲۱٪ به ۲۴٪ افزایش پیدا کرده است. (سرمایه این شرکت در سال ۹۸ برابر ۶۰۰ میلیارد تومان بوده که با افزایش سرمایه ۵۸ درصدی در سال ۹۹ به ۹۵۰ میلیارد تومان رسیده است.

برآورد عملکرد سال ۱۴۰۰:

گزارش ماهانه خرداد ماه ۱۴۰۰ فایزاً نشان میدهد که موفق به فروش ۱۱۰۸ میلیارد تومان محصول شده است که نسبت به ماه گذشته ۱۶٪ افزایش داشته و در مقایسه با خرداد ماه سال قبل نیز ۱۴۵٪ رشد داشته است. با توجه به اینکه در سال ۹۹ مقدار ۵۸٪ از درآمد عملیاتی شرکت از طریق فروش صادراتی (انواع روانکار - صادراتی و محصولات جانبی- صادراتی) و ۴۲٪ مابقی از درآمد شرکت از طریق فروش داخلی بوده است، این تناسب برای برآورد مقدار فروش در سال ۱۴۰۰ نیز در نظر گرفته شده و برای برآورد نرخ فروش و بهای تمام شده در سال ۱۴۰۰ نیز رگرسیون از نرخ جهانی نفت برنت متصور شده است. در حال حاضر قیمت جهانی نفت برنت برابر ۷۳ دلار و دلار نیمایی برابر ۴۰۲،۲۲ تومان است. با فرض عملکرد مقداری تولید و فروش سال ۱۴۰۰ برابر سال قبل، متوسط دلار نیمایی ۲۲ هزار تومانی تا پایان سال و متوسط قیمت جهانی نفت برنت ۷۰ دلار، این گونه برآورد میشود که این شرکت قادر به کسب سود ۲۹۰ تا ۳۰۰ تومانی با سرمایه ۹۵۰ میلیارد تومان خواهد بود.

جدول تحلیل حساسیت شرکت نفت سپاهان

	۹۵	۹۰	۸۵	۸۰	۷۵	۷۰	۶۵	۶۰	۵۵	۵۰	۴۵	۲۰۹۲۳
	۲,۵۵۴	۲,۳۱۳	۲,۰۷۳	۱,۸۳۲	۱,۵۹۱	۱,۳۵۱	۱,۱۱۰	۸۶۹	۶۲۸	۳۸۸	۱۴۷	۱۵۰,۰۰۰
	۲,۸۵۹	۲,۶۰۲	۲,۳۴۵	۲,۰۸۹	۱,۸۳۲	۱,۵۷۵	۱,۳۱۸	۱,۰۶۲	۸۰۵	۵۴۸	۲۹۲	۱۶۰,۰۰۰
	۳,۱۶۴	۲,۸۹۱	۲,۶۱۸	۲,۳۴۵	۲,۰۷۳	۱,۸۰۰	۱,۵۲۷	۱,۲۵۴	۹۸۱	۷۰۹	۴۳۶	۱۷۰,۰۰۰
	۳,۴۶۸	۳,۱۸۰	۲,۸۹۱	۲,۶۰۲	۲,۳۱۳	۲,۰۲۴	۱,۷۳۶	۱,۴۴۷	۱,۱۵۸	۸۶۹	۵۸۰	۱۸۰,۰۰۰
	۳,۷۷۳	۳,۴۶۸	۳,۱۶۴	۲,۸۵۹	۲,۵۵۴	۲,۲۴۹	۱,۹۴۴	۱,۶۳۹	۱,۳۳۴	۱,۰۳۰	۷۲۵	۱۹۰,۰۰۰
	۴,۰۷۸	۳,۷۷۳	۳,۴۶۸	۳,۱۶۴	۲,۸۵۹	۲,۴۷۴	۲,۱۵۳	۱,۸۳۲	۱,۵۱۱	۱,۱۹۰	۸۶۹	۲۰۰,۰۰۰
	۴,۳۸۳	۴,۰۴۶	۳,۷۰۹	۳,۳۷۲	۳,۰۳۵	۲,۶۹۸	۲,۳۶۱	۲,۰۲۴	۱,۶۸۷	۱,۳۵۱	۱,۰۱۴	۲۱۰,۰۰۰
	۴,۶۸۸	۴,۳۴۵	۳,۹۸۲	۳,۶۲۹	۳,۲۷۶	۲,۹۲۳	۲,۵۷۰	۲,۲۱۷	۱,۸۶۴	۱,۵۱۱	۱,۱۵۸	۲۲۰,۰۰۰
	۴,۹۹۳	۴,۶۲۴	۴,۲۵۵	۳,۸۸۶	۳,۵۱۷	۳,۱۴۸	۲,۷۷۹	۲,۴۰۹	۲,۰۴۰	۱,۶۷۱	۱,۳۰۲	۲۳۰,۰۰۰
	۵,۲۹۸	۴,۹۱۲	۴,۵۲۷	۴,۱۴۲	۳,۷۵۷	۳,۳۷۲	۲,۹۸۷	۲,۶۰۲	۲,۲۱۷	۱,۸۳۲	۱,۴۴۷	۲۴۰,۰۰۰
	۵,۶۰۲	۵,۲۰۱	۴,۸۰۰	۴,۳۹۹	۳,۹۹۸	۳,۵۹۷	۳,۱۹۶	۲,۷۹۵	۲,۳۹۳	۱,۹۹۲	۱,۵۹۱	۲۵۰,۰۰۰
	۵,۹۰۷	۵,۴۹۰	۵,۰۷۳	۴,۶۵۶	۴,۲۳۹	۳,۸۲۱	۳,۴۰۴	۲,۹۸۷	۲,۵۷۰	۲,۱۵۳	۱,۷۳۶	۲۶۰,۰۰۰
	۶,۲۱۲	۵,۷۷۹	۵,۳۴۶	۴,۹۱۲	۴,۴۷۹	۴,۰۴۶	۳,۶۱۳	۳,۱۸۰	۲,۷۴۶	۲,۳۱۳	۱,۸۸۰	۲۷۰,۰۰۰
	۶,۵۱۷	۶,۰۶۸	۵,۶۱۸	۵,۱۶۹	۴,۷۲۰	۴,۲۷۱	۳,۸۲۱	۳,۳۷۲	۲,۹۲۳	۲,۴۷۴	۲,۰۲۴	۲۸۰,۰۰۰
	۶,۸۲۲	۶,۳۵۶	۵,۸۹۱	۵,۴۲۶	۴,۹۶۱	۴,۴۹۵	۴,۰۳۰	۳,۵۶۵	۳,۰۹۹	۲,۶۳۴	۲,۱۶۹	۲۹۰,۰۰۰
	۷,۱۲۷	۶,۶۴۵	۶,۱۶۴	۵,۶۸۳	۵,۲۰۱	۴,۷۲۰	۴,۲۳۹	۳,۷۵۷	۳,۲۷۶	۲,۷۹۵	۲,۳۱۳	۳۰۰,۰۰۰