

تحلیل بنیادی پتروشیمی فناوران

کلیات:

شرکت پتروشیمی فن آوران در سال ۱۳۷۷ به صورت سهامی عام تاسیس شد و مرکز فعالیت اصلی شرکت واقع در سایت ۳ منطقه ویژه اقتصادی بندر امام خمینی است. شرکت در سال ۱۳۸۶ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شد و ۵ درصد از سهام آن در ۱۴ بهمن همان سال عرضه شد. در حال حاضر سهام شرکت از طریق تابلو اصلی بازار اول سازمان بورس معامله میشود. همچنین این واحد تجاری یکی از واحدهای فرعی شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین است. همچنین واحد نهایی گروه سازمان تامین اجتماعی است.

فعالیت اصلی:

موضوع شرکت به موجب ماده ۲ اساسنامه آن، عبارت است از احداث، راه اندازی و بهره برداری از کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش، صدور محصولات پتروشیمی و واردات و صادرات و تبدیل کلیه مواد پتروشیمی و پتروشیمیایی و فرآورده های فرعی و مشتقات آنها و انجام کلیه فعالیتهای تولیدی و صنعتی، بازرگانی، فنی و مهندسی به طور مستقیم و یا غیر مستقیم مربوط به عملیات مذکور است.

سرمایه:

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۱ میلیون تومان بوده است که طی یک مرحله به مبلغ ۹۵ میلیارد تومان در سال مالی ۹۳ افزایش یافته است. همچنین این شرکت قصد دارد تا سرمایه خود را به مبلغ ۲۰۰ تومان افزایش دهد.

سهامداران:

نام سهامدار	۹۴/۱۲/۲۹		۹۵/۰۹/۳۰	
	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
تاپیکو	۴۶۱,۳۴۲,۳۵۳	۴۸,۵۶	۴۶۱,۳۳۹,۴۸۶	۴۸,۵۵
صندوق	۱۵۴,۹۷۰,۴۰۵	۱۶,۳۱	۱۵۴,۹۷۰,۴۰۵	۱۶,۳۱
تابان فردا	۱۵۴,۹۵۳,۰۰۰	۱۶,۳۱	۱۵۴,۹۵۳,۰۰۰	۱۶,۳۱
و خازم	۳۷,۹۳۰,۲۵۰	۳,۹۹	۳۷,۸۴۰,۲۵۰	۳,۹۸
سرمایه گذاری صباتامین	۲۶,۱۵۶,۷۷۸	۲,۷۵	۲۴,۲۵۱,۷۵۰	۲,۵۵
سرمایه گذاری آتیه صبا	۲۳,۱۸۰,۰۹۶	۲,۴۴	۲۳,۱۸۰,۰۹۶	۲,۴۴
بیمه ایران	۱۷,۳۰۶,۱۶۸	۱,۸۲	۱۶,۹۰۶,۱۶۸	۱,۸
ونیکو	۱۰,۴۰۵,۳۹۴	۱,۱	۱۰,۴۱۵,۳۹۴	۱,۱
سرمایه گذاری هامون سپاهان	۱۰,۲۰۲,۰۰۰	۱,۰۷	۱۰,۲۰۲,۰۰۰	۱,۰۷
ویپرو	۹,۷۳۱,۱۲۲	۱,۰۲	۹,۷۳۱,۱۲۲	۱,۰۲
شستا	۱,۰۰۱	۰	۱,۰۰۱	۰
صندوق سرمایه گذاری نفت	۱,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰	۰
سایر	۴۳,۸۲۰,۴۳۳	۴,۶۱	۴۶,۳۰۸,۳۲۸	۴,۸۷
جمع	۹۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۹۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

پیش بینی صورتهای مالی:

مفروضات سال ۹۵:

سناریو دوم	سناریو اول	
۸۹۵۰۰۰	۸۹۵۰۰۰	مقدار فروش متانول
۲۶۰	۲۷۰	قیمت جهانی متانول-نیمه دوم-دلار/تن
۱۲۷۷۰۰	۱۲۷۷۰۰	مقدار فروش اسیداستیک
۳۷۰	۳۹۵	قیمت استیک-نیمه دوم-دلار/تن
۳۸۰۰۰	۳۸۰۰۰	نرخ ارز آزاد-میانگین سال
۳۲۰۰۰	۳۲۰۰۰	نرخ دلار برای خوراک
۰,۱	۰,۱	نرخ گاز بر حسب دلار
۱۹	۱۹	نرخ دی اکسید کربن-دلار/تن
۴۰	۴۰	هزینه حمل

مقدار فروش:

سناریو دوم	سناریو اول	پیش بینی ۹۵	شش ماهه ۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	مقدار فروش-تن
۱۴۹,۱۰۸	۱۴۹,۱۰۸	۱۲۹,۰۰۰	۶۳,۰۰۰	۱۶۵,۰۰۰	۱۵۷,۲۶۵	۱۵۴,۶۲۰	متانول
۶۹,۰۴۶	۶۹,۰۴۶	۶۹,۰۰۰	۴۹,۰۰۰	۶۴,۰۰۰	۷۵,۳۳۲	۵۱,۸۵۲	هیدروژن
۵۸,۹۶۵	۵۸,۹۶۵	۵۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۷,۶۴۸	۵۲,۴۴۴	اسید استیک
۸,۴۲۱	۸,۴۲۱	۹,۰۰۰	۴,۰۰۰	۸,۰۰۰	۸,۳۹۴	۳,۹۳۶	منواکسید کربن
۲۸۵,۵۴۱	۲۸۵,۵۴۱	۲۵۷,۰۰۰	۱۵۱,۰۰۰	۲۹۷,۰۰۰	۳۰۸,۶۳۹	۲۶۲,۸۵۲	مقدار فروش داخلی
۷۴۵,۶۴۳	۷۴۵,۶۴۳	۷۴۰,۰۰۰	۳۶۵,۰۰۰	۷۶۶,۰۰۰	۷۴۵,۱۶۴	۵۴۹,۴۷۳	متانول
۶۸,۸۱۷	۶۸,۸۱۷	۸۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۵۸,۰۴۶	۶۹,۷۵۳	اسید استیک
۸۱۴,۴۵۹	۸۱۴,۴۵۹	۸۲۰,۰۰۰	۳۸۳,۰۰۰	۸۳۶,۰۰۰	۸۰۳,۲۱۰	۶۱۹,۲۲۶	مقدار فروش صادراتی
۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۷۷,۰۰۰	۵۳۴,۰۰۰	۱,۱۳۳,۰۰۰	۱,۱۱۱,۸۴۹	۸۸۲,۰۷۸	مقدار کل فروش

در سناریو های کارشناسی، مقدار فروش بر اساس نسبت ها و روند های گذشته مورد پیش بینی قرار گرفته است و صرفا بودجه اعلامی شرکت برای سال ۹۵ مد نظر نبوده است. همچنین مقدار فروش ۱,۱ میلیون تنی، بر اساس توانایی شرکت و کشش بازار در نظر گرفته شده است.

مبلغ فروش:

سناریو دوم	سناریو اول	پیش بینی ۹۵	شش ماهه ۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	مبلغ فروش-میلیون ریال
۹۹۷,۱۶۶	۱,۰۲۲,۷۳۵	۸۱۹,۲۹۷	۳۹۹,۳۴۲	۱,۱۱۶,۳۹۳	۱,۲۳۳,۳۴۲	۱,۳۹۳,۱۳۵	متانول
۴۴,۸۸۰	۴۴,۸۸۰	۸۵,۳۴۸	۳۰,۵۳۲	۱۰۹,۱۳۶	۱۲۳,۲۱۹	۳۳,۲۴۵	هیدروژن
۶۳۴,۶۶۹	۶۷۱,۳۶۹	۴۵۵,۶۵۲	۳۲۲,۳۵۹	۶۶۲,۲۷۳	۹۱۱,۶۷۱	۵۶۵,۳۰۳	اسید استیک
۹۲,۶۳۴	۹۲,۶۳۴	۱۰۸,۰۰۰	۴۳,۰۳۱	۲۸,۴۹۵	۵۳,۰۵۳	۱۲,۸۲۶	منواکسید کربن
۱,۷۶۹,۶۵۰	۱,۸۳۱,۶۱۷	۱,۴۶۸,۲۹۷	۷۹۵,۲۶۴	۱,۹۲۶,۲۹۷	۲,۳۲۱,۲۸۵	۲,۰۰۴,۵۱۹	درآمد فروش داخلی
۶,۶۵۸,۵۸۹	۶,۸۰۰,۲۶۱	۵,۹۵۳,۱۹۹	۲,۷۱۸,۵۳۷	۶,۶۳۹,۸۲۴	۷,۳۱۴,۷۴۹	۷,۰۱۲,۵۵۷	متانول
۹۲۵,۷۲۲	۹۷۲,۷۹۳	۱,۰۷۴,۹۱۸	۱۹۷,۵۶۶	۹۵۷,۴۵۷	۱,۰۰۴,۳۸۶	۱,۰۳۳,۴۳۹	اسید استیک
۷,۵۸۴,۳۱۱	۷,۷۷۳,۰۵۴	۷,۰۲۸,۱۱۷	۲,۹۱۶,۱۰۳	۷,۵۹۷,۲۸۱	۸,۳۱۹,۱۳۵	۸,۰۴۵,۹۹۶	درآمد فروش صادراتی
۹,۳۵۳,۹۶۱	۹,۶۰۴,۶۷۱	۸,۴۹۶,۴۱۴	۳,۷۱۱,۳۶۷	۹,۵۲۳,۵۷۸	۱۰,۶۴۰,۴۲۰	۱۰,۰۵۰,۵۱۵	جمع درآمد

بهای تمام شده کالای فروش رفته:

ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	شش ماهه ۹۵	پیش بینی ۹۵	سناریو اول	سناریو دوم
مواد مستقیم	۶۴۵,۱۶۸	۳,۵۸۰,۰۸۹	۳,۳۸۳,۷۱۲	۱,۲۰۸,۹۹۴	۲,۵۳۹,۷۳۹	۲,۶۸۰,۷۳۸	۲,۶۸۰,۷۳۸
سربار	۱,۸۲۷,۰۱۷	۲,۶۴۱,۴۸۷	۲,۵۸۵,۹۹۰	۱,۳۴۳,۶۹۱	۲,۵۶۴,۹۰۹	۲,۶۱۹,۷۸۴	۲,۶۱۹,۷۸۴
دستمزد مستقیم	۳۹,۵۹۵	۵۵,۶۲۷	۶۲,۷۱۵	۳۸,۱۲۰	۷۶,۲۴۱	۷۶,۲۴۱	۷۶,۲۴۱
بهای تمام شده تولید	۲,۵۱۱,۷۸۰	۶,۲۷۷,۲۰۳	۶,۰۳۲,۴۱۷	۲,۵۹۰,۸۰۵	۵,۱۸۰,۸۸۹	۵,۳۷۶,۷۶۳	۵,۳۷۶,۷۶۳
تعدیلات	(۳۲,۷۳۷)	(۳۴۷,۹۴۰)	۹۹,۸۴۱	۳۳۸	۰	۰	۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۲,۴۷۹,۰۴۳	۶,۰۲۹,۲۶۳	۶,۱۳۲,۲۵۸	۲,۵۹۱,۱۴۳	۵,۱۸۰,۸۸۹	۵,۳۷۶,۷۶۳	۵,۳۷۶,۷۶۳

هزینه های اداری و عمومی و فروش:

ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	شش ماهه ۹۵	پیش بینی ۹۵	کارشناسی ۹۵	کارشناسی ۹۵
حقوق و مزایا	۴۱,۸۹۷	۴۶,۶۰۷	۶۶,۵۸۴	۳۲,۱۴۱	۶۲,۴۶۳	۶۲,۴۶۳	۶۲,۴۶۳
سایر هزینه های اداری و عمومی	۲۲۶,۴۰۳	۱۲۷,۴۹۲	۱۲۲,۲۷۰	۶۰,۷۷۴	۱۱۳,۴۱۶	۱۰۵,۶۹۵	۱۰۵,۶۹۵
استهلاک	۸,۴۲۰	۶,۳۲۸	۵,۸۱۶	۴,۰۱۶	۸,۰۲۱	۸,۰۰۰	۸,۰۰۰
هزینه های اداری و عمومی	۲۷۶,۷۲۰	۱۸۰,۴۲۷	۱۹۴,۶۷۰	۹۶,۹۳۱	۱۸۳,۹۰۰	۱۷۶,۱۵۸	۱۷۶,۱۵۸
هزینه حمل و بارگیری	۱,۰۸۸,۸۳۷	۱,۲۷۳,۶۴۸	۱,۲۷۹,۲۲۵	۴۷۵,۴۲۴	۱,۲۲۱,۸۲۱	۱,۲۳۷,۹۷۸	۱,۲۳۷,۹۷۸
سایر هزینه های توزیع و فروش	۳۶,۲۹۲	۴۶,۳۰۵	۵۸,۴۵۱	۱۴,۸۹۳	۴۰,۷۷۲	۴۱,۲۶۶	۴۱,۲۶۶
هزینه های توزیع و فروش	۱,۱۲۵,۱۲۹	۱,۳۱۹,۹۵۳	۱,۳۳۷,۶۷۶	۴۹۰,۳۱۷	۱,۲۶۲,۵۹۳	۱,۲۷۹,۲۴۴	۱,۲۷۹,۲۴۴
هزینه های اداری و عمومی و فروش	۱,۴۰۱,۸۴۹	۱,۵۰۰,۳۸۰	۱,۵۳۲,۳۴۶	۵۸۷,۲۴۸	۱,۴۴۶,۴۹۳	۱,۴۵۵,۴۰۲	۱,۴۵۵,۴۰۲

صورت سود و زیان:

ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	شش ماهه ۹۵	پیش بینی ۹۵	سناریو اول	سناریو دوم
درآمد فروش	۱۰,۰۵۰,۵۱۵	۱۰,۶۴۰,۴۲۰	۹,۵۲۳,۵۷۸	۳,۷۱۱,۳۶۷	۸,۴۹۶,۴۱۴	۹,۶۰۴,۶۷۱	۹,۳۵۳,۹۶۱
بهای تمام شده	(۲,۴۷۹,۰۴۳)	(۶,۰۲۹,۲۶۳)	(۶,۱۳۲,۲۵۸)	(۲,۵۹۱,۱۴۳)	(۵,۱۸۰,۸۸۹)	(۵,۳۷۶,۷۶۳)	(۵,۳۷۶,۷۶۳)
سود(زیان) ناخالص	۷,۵۷۱,۴۷۲	۴,۶۱۱,۱۵۷	۳,۳۹۱,۳۲۰	۱,۱۲۰,۲۲۳	۳,۳۱۵,۵۲۵	۴,۲۲۷,۹۰۸	۳,۹۷۷,۱۹۸
هزینه اداری و عمومی	(۱,۴۰۱,۸۴۹)	(۱,۵۰۰,۳۸۰)	(۱,۵۳۲,۳۴۶)	(۵۸۷,۲۴۸)	(۱,۴۴۶,۴۹۳)	(۱,۴۵۵,۴۰۲)	(۱,۴۵۵,۴۰۲)
سایر درآمد(هزینه) عملیاتی	(۷۴۶,۰۸۹)	۲۵۳,۸۵۰	۱۲۶,۰۰۰	۱۳۹,۴۱۳	۱۰۰,۵۳۳	۱۳۹,۴۱۳	۱۳۹,۴۱۳
سود(زیان) عملیاتی	۵,۴۲۳,۵۳۴	۳,۳۶۴,۶۲۷	۱,۸۷۱,۵۷۴	۶۷۲,۳۸۸	۱,۹۶۹,۵۶۵	۲,۹۱۱,۹۲۰	۲,۶۶۱,۲۰۹
هزینه مالی	(۵۲,۴۲۴)	(۲۵۹,۵۲۷)	(۳۴۳,۱۱۳)	(۲۲۷,۲۲۰)	(۴۴۷,۲۲۰)	(۴۵۰,۰۰۰)	(۴۵۰,۰۰۰)
درآمد سرمایه گذاری	۱,۱۱۲,۷۹۶	۱,۳۳۶,۹۵۱	۹۷۰,۲۸۱	۳۲۴,۸۷۹	۴۲۳,۸۴۷	۴۲۴,۰۰۰	۴۲۴,۰۰۰
سایر درآمد(هزینه) متفرقه	۳۲,۲۵۳	(۱۵,۲۴۲)	(۲۱,۵۶۳)	۱,۴۵۸	۶۰۷	۶۰۷	۶۰۷
سود(زیان) قبل از مالیات	۶,۵۱۶,۲۵۹	۴,۴۲۶,۸۰۹	۲,۴۷۷,۱۷۹	۷۷۱,۵۰۵	۱,۹۴۶,۷۹۹	۲,۸۸۶,۵۲۷	۲,۶۳۵,۸۱۶

(۷۷,۳۹۲)	(۸۶,۱۶۷)	(۳۹,۳۱۵)	(۱۵,۶۷۳)	(۳۱,۳۹۷)	۰	۰	مالیات
۲,۵۵۸,۴۲۴	۲,۸۰۰,۳۵۹	۱,۹۰۷,۵۸۴	۷۵۵,۸۳۳	۲,۴۴۵,۷۸۲	۴,۴۲۶,۸۰۹	۶,۵۱۶,۲۵۹	سود(زیان)خالص
۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	سرمایه
۲,۶۹۳	۲,۹۴۸	۲,۰۰۸	۷۹۶	۲,۵۷۵	۴۶۶۰	۶,۸۵۹	سود هر سهم

این شرکت برای تقسیم سود سال ۹۵ خود، ۷۵ درصد سود محقق شده را در نظر گرفته شده است.

قیمت این شرکت در تاریخ تهیه گزارش (۱۳۹۵/۱۰/۳۰) برابر با ۱۸۸۰ تومان است. در صورتی که سناریو اول در نظر گرفته شود، نسبت قیمت به درآمد تحلیلی این شرکت برابر با ۶,۳۷ و در صورتی که سناریو دوم در نظر گرفته شود ۶,۹۸ خواهد بود. مقدار این نسبت برای شرکتهای پتروشیمی، ۹,۴ است. همچنین با توجه به مقدار این نسبت برای بازار (شرکت بورس)، با سه روش محاسبه کرده و اعلام میکند، رقم آن در بازه ۶,۶۵ تا ۷,۶۴ قرار دارد.

مفروضات سال ۹۶:

سناریو سوم	سناریو دوم	سناریو اول	
۸۹۵۰۰۰	۸۹۵۰۰۰	۸۹۵۰۰۰	مقدار فروش متانول
۲۳۰	۳۰۰	۲۷۰	قیمت جهانی متانول-دلار تن
۱۲۷۷۰۰	۱۲۷۷۰۰	۱۲۷۷۰۰	مقدار فروش اسیداستیک
۳۴۰	۴۲۰	۳۹۵	قیمت استیک-دلار/تن
۳۹۰۰۰	۳۹۰۰۰	۳۹۰۰۰	نرخ ارز آزاد
۳۲۰۰۰	۳۸۰۰۰	۳۲۰۰۰	نرخ دلار برای خوراک
۰.۱۱	۰.۱۱	۰.۱۱	نرخ گاز بر حسب دلار
۱۹	۱۹	۱۹	نرخ دی اکسید کربن-دلار/تن
۵۰	۵۰	۵۰	هزینه حمل

مقدار فروش:

کارشناسی ۹۶	کارشناسی ۹۶	کارشناسی ۹۶	پیش بینی ۹۵	شش ماهه ۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	مقدار فروش-تن
۱۴۹,۱۰۸	۱۴۹,۱۰۸	۱۴۹,۱۰۸	۱۲۹,۰۰۰	۶۳,۰۰۰	۱۶۵,۰۰۰	۱۵۷,۲۶۵	۱۵۴,۶۲۰	متانول
۶۹,۰۴۶	۶۹,۰۴۶	۶۹,۰۴۶	۶۹,۰۰۰	۴۹,۰۰۰	۶۴,۰۰۰	۷۵,۳۳۲	۵۱,۸۵۲	هیدروژن
۵۸,۹۶۵	۵۸,۹۶۵	۵۸,۹۶۵	۵۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۷,۶۴۸	۵۲,۴۴۴	اسید استیک
۸,۴۲۱	۸,۴۲۱	۸,۴۲۱	۹,۰۰۰	۴,۰۰۰	۸,۰۰۰	۸,۳۹۴	۳,۹۳۶	منواکسید کربن
۲۸۵,۵۴۱	۲۸۵,۵۴۱	۲۸۵,۵۴۱	۲۵۷,۰۰۰	۱۵۱,۰۰۰	۲۹۷,۰۰۰	۳۰۸,۶۳۹	۲۶۲,۸۵۲	مقدار فروش داخلی
۷۴۵,۶۴۳	۷۴۵,۶۴۳	۷۴۵,۶۴۳	۷۴۰,۰۰۰	۳۶۵,۰۰۰	۷۶۶,۰۰۰	۷۴۵,۱۶۴	۵۴۹,۴۷۳	متانول
۶۸,۸۱۷	۶۸,۸۱۷	۶۸,۸۱۷	۸۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۵۸,۰۴۶	۶۹,۷۵۳	اسید استیک
۸۱۴,۴۵۹	۸۱۴,۴۵۹	۸۱۴,۴۵۹	۸۲۰,۰۰۰	۳۸۳,۰۰۰	۸۳۶,۰۰۰	۸۰۳,۳۱۰	۶۱۹,۲۲۶	مقدار فروش صادراتی
۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۷۷,۰۰۰	۵۲۴,۰۰۰	۱,۱۳۳,۰۰۰	۱,۱۱۱,۸۴۹	۸۸۲,۰۷۸	مقدار کل فروش

مبلغ فروش:

کارشناسی ۹۶	کارشناسی ۹۶	کارشناسی ۹۶	پیش بینی ۹۵	شش ماهه ۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	درآمد فروش - میلیون ریال
۹۹۷,۱۶۶	۱,۳۶۴,۵۴۳	۱,۲۰۷,۰۹۶	۸۱۹,۲۹۷	۳۹۹,۳۴۲	۱,۱۱۶,۳۹۳	۱,۲۳۲,۳۴۲	۱,۳۹۳,۱۳۵	متانول
۴۹,۰۲۹	۴۹,۰۲۹	۴۹,۰۲۹	۸۵,۳۴۸	۳۰,۵۳۲	۱۰۹,۱۳۶	۱۲۳,۲۱۹	۳۳,۲۴۵	هیدروژن
۶۲۲,۶۲۳	۷۸۸,۶۵۶	۷۳۶,۷۷۱	۴۵۵,۶۵۲	۳۲۲,۳۵۹	۶۶۲,۲۷۳	۹۱۱,۶۷۱	۵۶۵,۳۰۳	اسید استیک
۱۰۱,۱۹۶	۱۰۱,۱۹۶	۱۰۱,۱۹۶	۱۰۸,۰۰۰	۴۳,۰۲۱	۳۸,۴۹۵	۵۳,۰۵۳	۱۲,۸۳۶	منواکسید کربن
۱,۷۷۰,۰۱۵	۲,۳۰۳,۴۲۵	۲,۰۹۴,۰۹۲	۱,۴۶۸,۲۹۷	۷۹۵,۲۶۴	۱,۹۲۶,۲۹۷	۲,۳۲۱,۲۸۵	۲,۰۰۴,۵۱۹	درآمد فروش داخلی
۶۶۸۸,۴۱۵	۸,۷۲۴,۰۱۹	۷,۸۵۱,۶۱۷	۵,۹۵۳,۱۹۹	۲,۷۱۸,۵۳۷	۶۶۳۹,۸۲۴	۷,۳۱۴,۷۴۹	۷,۰۱۲,۵۵۷	متانول
۹۱۲,۵۰۹	۱,۱۲۷,۲۱۸	۱,۰۶۰,۱۲۱	۱,۰۷۴,۹۱۸	۱۹۷,۵۶۶	۹۵۷,۴۵۷	۱,۰۰۴,۲۸۶	۱,۰۳۲,۴۳۹	اسید استیک
۷۶۰۰,۹۲۴	۹,۸۵۱,۳۳۷	۸,۹۱۱,۷۳۹	۷,۰۲۸,۱۱۷	۲,۹۱۶,۱۰۳	۷,۵۹۷,۲۸۱	۸,۳۱۹,۱۳۵	۸,۰۴۵,۹۹۶	درآمد فروش صادراتی
۹,۳۷۰,۹۳۹	۱۲,۱۵۴,۶۶۲	۱۱,۰۰۵,۸۳۱	۸,۴۹۶,۴۱۴	۳,۷۱۱,۳۶۷	۹,۵۲۳,۵۷۸	۱۰,۶۴۰,۴۲۰	۱۰,۰۵۰,۵۱۵	جمع درآمد

بهای تمام شده کالای فروش رفته:

کارشناسی ۹۶	کارشناسی ۹۶	کارشناسی ۹۶	پیش بینی ۹۵	شش ماهه ۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	ارقام به میلیون ریال
۲۶۸۰,۷۳۸	۳,۱۸۳,۳۷۷	۲,۶۸۰,۷۳۸	۲,۵۳۹,۷۳۹	۱,۲۰۸,۹۹۴	۳,۳۸۳,۷۱۲	۳,۵۸۰,۰۸۹	۶۴۵,۱۶۸	مواد مستقیم
۲,۹۹۶,۹۴۳	۲,۹۹۶,۹۴۳	۲,۹۹۶,۹۴۳	۲,۵۶۴,۹۰۹	۱,۳۴۳,۶۹۱	۲,۵۸۵,۹۹۰	۲,۶۴۱,۴۸۷	۱,۸۲۷,۰۱۷	سربار
۸۷,۶۷۷	۸۷,۶۷۷	۸۷,۶۷۷	۷۶,۲۴۱	۳۸,۱۲۰	۶۲,۷۱۵	۵۵,۶۲۷	۳۹,۵۹۵	دستمزد مستقیم
۵,۷۶۵,۳۵۹	۶,۲۶۷,۹۹۷	۵,۷۶۵,۳۵۹	۵,۱۸۰,۸۸۹	۲,۵۹۰,۸۰۵	۶,۰۳۲,۴۱۷	۶,۲۷۷,۲۰۳	۲,۵۱۱,۷۸۰	بهای تمام شده تولید
.	.	.	.	۳۳۸	۹۹,۸۴۱	(۲۴۷,۹۴۰)	(۳۲,۷۳۷)	تعدیلات
۵,۷۶۵,۳۵۹	۶,۲۶۷,۹۹۷	۵,۷۶۵,۳۵۹	۵,۱۸۰,۸۸۹	۲,۵۹۱,۱۴۳	۶,۱۳۲,۲۵۸	۶,۰۲۹,۲۶۳	۲,۴۷۹,۰۴۳	بهای تمام شده کالای فروش رفته

هزینه اداری و عمومی و فروش:

کارشناسی ۹۶	کارشناسی ۹۶	کارشناسی ۹۶	پیش بینی ۹۵	شش ماهه ۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	ارقام به میلیون ریال
۷۱,۸۳۲	۷۱,۸۳۲	۷۱,۸۳۲	۶۲,۴۶۳	۳۲,۱۴۱	۶۶,۵۸۴	۴۶,۶۰۷	۴۱,۸۹۷	حقوق و مزایا
۱۱۹,۷۴۹	۱۱۹,۷۴۹	۱۱۹,۷۴۹	۱۱۳,۴۱۶	۶۰,۷۷۴	۱۲۲,۲۷۰	۱۲۷,۴۹۲	۲۲۶,۴۰۳	بهای هزینه های اداری و عمومی
۸,۰۰۰	۸,۰۰۰	۸,۰۰۰	۸,۰۲۱	۴,۰۱۶	۵,۸۱۶	۶,۳۲۸	۸,۴۲۰	استهلاک
۱۹۹,۵۸۱	۱۹۹,۵۸۱	۱۹۹,۵۸۱	۱۸۳,۹۰۰	۹۶,۹۳۱	۱۹۴,۶۷۰	۱۸۰,۴۲۷	۲۷۶,۷۲۰	هزینه های اداری و عمومی
۱,۵۸۸,۱۹۶	۱,۵۸۸,۱۹۶	۱,۵۸۸,۱۹۶	۱,۲۲۱,۸۲۱	۴۷۵,۴۲۴	۱,۲۷۹,۲۲۵	۱,۲۷۳,۶۴۸	۱,۰۸۸,۸۳۷	هزینه حمل و بارگیری
۵۲,۹۴۰	۵۲,۹۴۰	۵۲,۹۴۰	۴۰,۷۷۲	۱۴,۸۹۳	۵۸,۴۵۱	۴۶,۳۰۵	۳۶,۲۹۲	بهای هزینه های توزیع و فروش
۱,۶۴۱,۱۳۶	۱,۶۴۱,۱۳۶	۱,۶۴۱,۱۳۶	۱,۲۶۲,۵۹۳	۴۹۰,۳۱۷	۱,۳۳۷,۶۷۶	۱,۳۱۹,۹۵۳	۱,۱۲۵,۱۲۹	هزینه های توزیع و فروش
۱,۸۴۰,۷۱۷	۱,۸۴۰,۷۱۷	۱,۸۴۰,۷۱۷	۱,۴۴۶,۴۹۳	۵۸۷,۲۴۸	۱,۵۳۲,۳۴۶	۱,۵۰۰,۳۸۰	۱,۴۰۱,۸۴۹	هزینه های اداری و عمومی و فروش

صورت سود و زیان:

سنتاریو سوم	سنتاریو دوم	سنتاریو اول	پیش بینی ۹۵	شش ماهه ۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	ارقام به میلیون ریال
-------------	-------------	-------------	-------------	------------	------	------	------	----------------------

۹,۳۷۰,۹۳۹	۱۲,۱۵۴,۶۶۲	۱۱,۰۰۵,۸۳۱	۸,۴۹۶,۴۱۴	۳,۷۱۱,۳۶۷	۹,۵۲۳,۵۷۸	۱۰,۶۴۰,۴۲۰	۱۰,۰۰۵,۵۱۵	درآمد فروش
(۵,۷۶۵,۳۵۹)	(۶,۲۶۷,۹۹۷)	(۵,۷۶۵,۳۵۹)	(۵,۱۸۰,۸۸۹)	(۲,۵۹۱,۱۴۴)	(۶,۱۳۲,۳۵۸)	(۶,۰۲۹,۲۶۳)	(۲,۴۷۹,۰۴۳)	بهای تمام شده
۳,۶۰۵,۵۸۰	۵,۸۸۶,۶۶۴	۵,۲۴۰,۴۷۲	۳,۳۱۵,۵۲۵	۱,۱۲۰,۲۲۳	۳,۳۹۱,۳۲۰	۴,۶۱۱,۱۵۷	۷,۵۷۱,۴۷۲	سود(زیان) ناخالص
(۱,۸۴۰,۷۱۷)	(۱,۸۴۰,۷۱۷)	(۱,۸۴۰,۷۱۷)	(۱,۴۴۶,۴۹۳)	(۵۸۷,۲۴۸)	(۱,۵۳۲,۳۴۶)	(۱,۵۰۰,۳۸۰)	(۱,۴۰۱,۸۴۹)	هزینه اداری و عمومی
.	.	.	۱۰۰,۵۳۳	۱۳۹,۴۱۳	۱۲,۶۰۰	۲۵۳,۸۵۰	(۷۴۶,۰۸۹)	سایر درآمد(هزینه) عملیاتی
۱,۷۶۴,۸۶۳	۴,۰۴۵,۹۴۸	۳,۳۹۹,۷۵۵	۱,۹۶۹,۵۶۵	۶۷۲,۲۸۸	۱,۸۷۱,۵۷۴	۳,۳۶۴,۶۲۷	۵,۴۲۳,۵۳۴	سود(زیان) عملیاتی
(۵۰۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۴۴۷,۲۲۰)	(۲۲۷,۲۲۰)	(۳۴۳,۱۱۳)	(۲۵۹,۵۲۷)	(۵۲,۴۳۴)	هزینه مالی
۳۶۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۴۲۳,۸۴۷	۳۲۴,۸۷۹	۹۷۰,۲۸۱	۱,۳۳۶,۹۵۱	۱,۱۱۲,۷۹۶	درآمد سرمایه گذاری
.	.	.	۶۰۷	۱,۴۵۸	(۲۱,۵۶۳)	(۱۵,۲۴۲)	۳۲,۳۵۳	سایر درآمد(هزینه) متفرقه
۱,۶۲۴,۸۶۳	۳,۹۰۵,۹۴۸	۳,۲۵۹,۷۵۵	۱,۹۴۶,۷۹۹	۷۷۱,۵۰۵	۲,۴۷۷,۱۷۹	۴,۴۲۶,۸۰۹	۶,۵۱۶,۲۵۹	سود(زیان) قبل از مالیات
(۴۴,۲۷۰)	(۱۲۴,۱۰۸)	(۱۰۱,۴۹۱)	(۳۹,۲۱۵)	(۱۵,۶۷۲)	(۳۱,۳۹۷)	.	.	مالیات
۱,۵۸۰,۵۹۳	۳,۷۸۱,۸۳۹	۳,۱۵۸,۲۶۴	۱,۹۰۷,۵۸۴	۷۵۵,۸۳۳	۲,۴۴۵,۷۸۲	۴,۴۲۶,۸۰۹	۶,۵۱۶,۲۵۹	سود(زیان) خالص
۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۶۶۴	۳,۹۸۱	۳,۳۲۴	۲,۰۰۸	۷۹۶	۲,۵۷۵	۴,۶۶۰	۶,۸۵۹	سود هر سهم

همانطور که بعد از پیش بینی صورت مالی سال ۹۵ گفته شد، قیمت این شرکت در تاریخ تهیه گزارش (۱۳۹۵/۱۰/۰۵) برابر با ۱۸۸۰ تومان است. در صورتی که سود و زیان سال ۹۶ را مد نظر قرار بگیرد، در سناریو های اول تا سوم، نسبت درآمد به قیمت تحلیلی به ترتیب برابر با: ۵,۸۳، ۴,۷۲ و ۱۱,۲۹ خواهد بود.

با توجه به آنکه پیش بینی از قیمت نفت در سال آینده رو به بالا پیش بینی میشود، انتظار رشد قیمت متانول را نیز باید داشت که در این صورت، احتمال رویدادن و وجود قیمت های متانول و اسید استیک در سناریو سوم، بسیار دور از ذهن خواهد بود. در نتیجه باید در پیش بینی از سود این شرکت، وزن بیشتر را به سناریو اول و دوم داد. با توجه به این نکته و نسبت قیمت به درآمد تحلیلی به دست آمده برای سناریو های اول و دوم، میتوان گفت همچنان از مقدار این نسبت در کل بازار، کمتر خواهد بود که خود این امر میتواند جای رشد را برای قیمت این سهم ایجاد کند.