

تحلیل بنیادی صنعت پالایش

در این گزارش، بخش تحلیل بنیادی سومین شماره از نشریه سامان ویژن گردآوری شده که در آن به بررسی مؤلفه‌های بنیادی صنعت پالایش و قیاس عملکرد شرکت‌ها می‌پردازیم. علاوه بر تحلیل سود برآوردی هر یک از شرکت‌های پالایشی، روش ارزش جایگزینی نیز برای بررسی دقیق‌تر مورد استفاده قرار گرفته است



منبع: نشریه سامان ویژن شماره سوم





محصولات شرکت‌ها

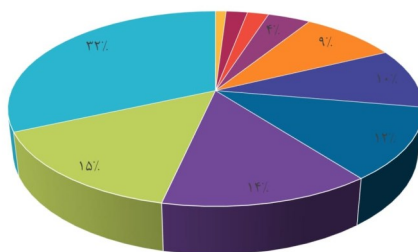
محصولات تولیدی در این صنعت عمدتاً شامل گازوئیل، بنزین، سوخت جت، لوبکات و غیره می‌باشد و در کل این محصولات را در سه دسته فرآورده‌های اصلی، فرآورده‌های ویژه تحویل مشتریان عمده و فرآورده‌های ویژه خوراک صنایع کوچک تقسیم می‌شوند. در حال حاضر، بازار اصلی محصولات شرکت، داخلی بوده و بر اساس قانون کشور، شرکت‌ها مکلف به تحویل پنج فرآورده اصلی به علاوه سوخت هوایی خود به شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران می‌باشند و شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران با توجه به مؤلفه‌های مختلف اقدام به فروش هر یک از پنج فرآورده اصلی مینماید. این پنج فرآورده اصلی شامل گاز مایع، بنزین، نفت سفید، نفت گاز و نفت کوره می‌باشد. محصولات ویژه تولیدی شرکت شامل نفتا، وکیومباتوم، وکیومسلاپس، لوبکات، آیزوریسیکل، انواع حلال و غیره می‌باشد که در بورس کالا و انرژی عرضه می‌شود و مشتریان عمده این فرآورده‌ها شرکت‌های قیرسازی و تولیدکننده انواع روانکارها هستند. در میان شش شرکت بوری در صنعت پالایش، پالایشگاه اصفهان در دو محصول گاز مایع و نفت گاز بیشترین مقدار تولید را دارد و پالایشگاه بندرعباس در دو محصول نفت سفید و نفت کوره بیشترین مقدار تولید را دارد. در خصوص بنزین دو شرکت بندرعباس و صدرنشین تولید هستند اما در مقیاس کشوری، در محصول نفت سفید، پالایشگاه بندرعباس، به ترتیب محصولات نفت سفید، گاز مایع، نفت کوره، نفت گاز و بنزین، پالایشگاه‌های بندرعباس، اراک، آبادان، اصفهان و ستاره خلیج فارس بیشترین مقدار را تولید می‌کنند.

علاوه بر سال تأسیس متفاوت، این شرکت‌ها در محل‌های جداگانه هم واقع شدند و این اصل بر نحوه ارسال محصولات و طرف فروش آن‌ها موثر است در نتیجه بررسی و توجه به محل واقع شده این پالایشگاه‌ها نیز در برآورد از زندگی مورد نظر می‌باشد.



جایگاه شرکت‌ها

می‌توان شرکت‌های پالایشگاهی را از منظر ظرفیت تولید و ظرفیت نفت مصرفی بررسی کرد و جایگاه مختلفی به آنان داد.



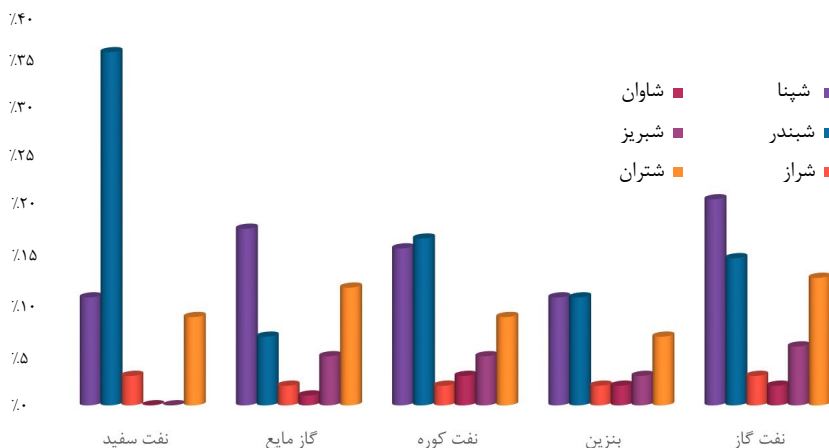
خلیج فارس آبادان شینا شیندر اراک شتران شیریز شراز شاول کرمانشاه

از ۲,۶۲۳,۰۰۰ بشکه نفت ارسالی به پالایشگاه‌ها ستاره خلیج فارس بیشترین سهم را در دریافت روزانه نفت دارد سپس به ترتیب شرکت‌های آبادان، اصفهان، بندرعباس، اراک، تهران، تبریز، شیراز، لاوان و کرمانشاه در جایگاه‌های بعدی قرار می‌گیرند.

تحلیل بنیادی روشی برای آنالیز سهام به واسطه ارزش ذاتی آن است و هدف آن قیاس با قیمت فعلی است. در سومین شماره از نشریه سامان ویژن به تحلیل صنعت پالایشی و سپس هر یک از شرکت‌ها پرداخته‌ایم. در راستای این تحلیل ابتدا صنعت را به تفصیل معرفی می‌کنیم و سپس با ذکر فروض به پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت‌ها می‌پردازیم. همچنین در این شماره از نشریه هر یک از شرکت‌های پالایشی را هم از دید سود به ازای هر سهم و هم از منظر ارزش جایگزینی تحلیل کرده‌ایم. شایان ذکر است که در بخش تحلیل بنیادی هیچ‌گونه پیشنهادی مبنی بر خرید، فروش و نگهداری سهام ارائه نمی‌شود. در این شماره از مجله به تحلیل صنعت پالایشی می‌پردازیم.

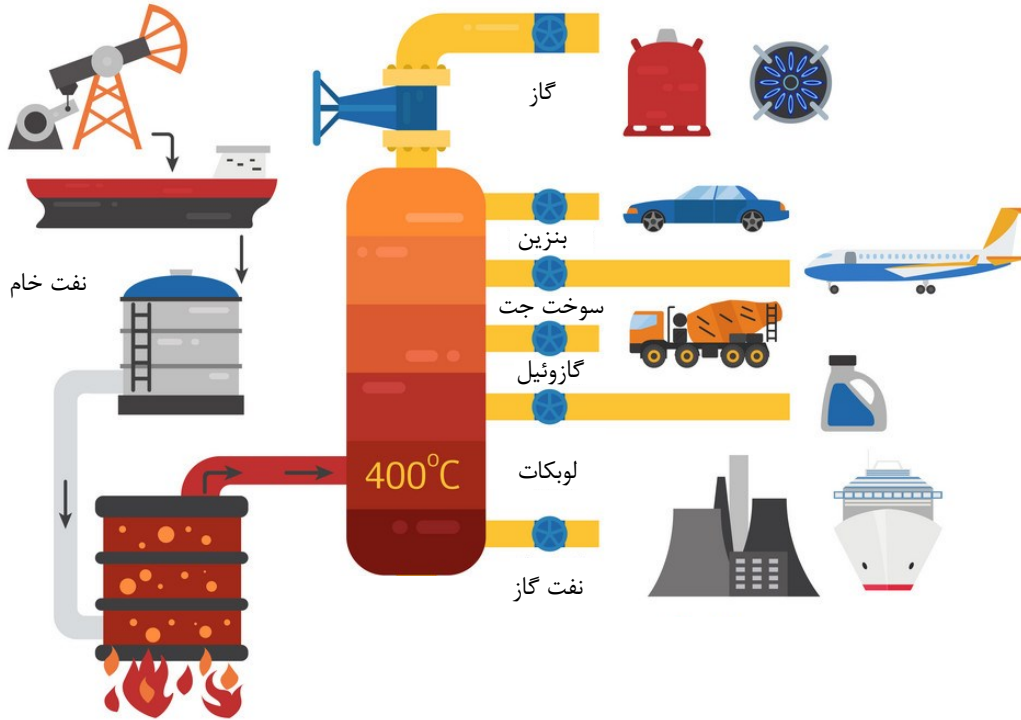
معرفی صنعت

به طور کل حدود ۵ درصد از کل ارزش بازار سرمایه را صنعت پالایش در بردارد در نتیجه بررسی جامع آن خالی از لطف نیست. علاوه بر سهم بازار پالایشی‌ها، اهمیت تولید و توزیع فرآورده‌های نفتی در طول یک صد سال تاریخ صنعت نفت کمتر از تولید نفت خام در کشور نبوده است، با آغاز کار پالایشگاه آبادان در سال ۱۲۹۱ که اولین پالایشگاه نفت خام کشور است، زمینه استفاده از فرآورده‌های نفتی در بخش‌های مختلف صنعت، تجارت، حمل و نقل و مصارف خانگی همسو با توسعه اقتصادی کشور فراهم شد. به دنبال آن صنعت پالایشگاهی یکی از راهبردی‌ترین صنایع معرفی شد. در حال حاضر ۱۰ شرکت پالایشی در ایران مشغول به فعالیت هستند که ۶ عدد از این شرکت‌ها در بورس اوراق بهادار ایران در حال معامله‌اند. هر کدام از این پالایشگاه‌ها در سال متفاوتی تأسیس شدند که به ترتیب به شرح زیر است:





— فرآیند تولید



— ارزش جایگزینی

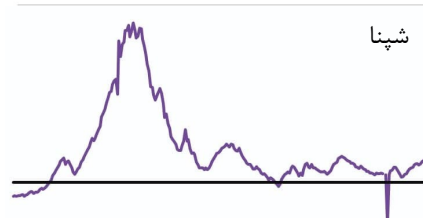
یکی از روش‌های ارزش‌گذاری سهام یک شرکت، استفاده از روش ارزش جایگزینی است. به عبارتی ارزش جایگزینی به هزینه‌ها و مخارجی می‌گویند که برای ساخت یک شرکت با فناوری فعلی نیاز داریم. برای قیاس شرکت‌های پالایشی ابتدا آنان را در سه دسته کوچک، متوسط و بزرگ تقسیم بندی کردیم. پالایشگاه‌های کوچک (با ظرفیت پالایش نفت خام کمتر از ۵۰ هزار بشکه در روز)، پالایشگاه‌های متوسط (با ظرفیت پالایش نفت خام حدود ۱۲۰ هزار بشکه در روز) و پالایشگاه بزرگ (با ظرفیت پالایش نفت خام بین ۲۵۰ هزار تا حدود ۴۰۰ هزار بشکه در روز) طبقه‌بندی می‌شوند و با توجه به پای چارت صفحه قبلی جایگاه هر پالایشگاه ایران مشخص است. علاوه بر اندازه پالایشگاه‌ها، شاخص نلسون را نیز برای هر یک سنجیدیم. شاخص نلسون، شاخص پیچیدگی پالایشگاه‌ها بر مبنای عوامل، کارایی پالایشگاه، فرآیندهای مورد استفاده، سبب محصولات و خصوصیات بازار منطقه‌ای، شاخص اصلی قیاس و بررسی پالایشگاه‌هاست. نسبت به کشورهای در حال توسعه و توسعه یافته، پیچیدگی‌های پالایشگاه‌های ایران به جز اراک، در سطح پایینی قرار دارد. شاخص پالایشگاه اراک به گفته بیژن زنگنه عدد ۹.۵ است.

در همین راستا، برای پالایشگاهی به بزرگی و پیچیدگی اراک هزینه ساخت به ازای هر بشکه نفت خام ورودی ۱۵ هزار دلار می‌باشد و ما با قیاس پالایشگاه‌های بررسی از نظر پیچیدگی و سایز، هزینه ساخت به ازای هر بشکه نفت خام را مانند جدول زیر در نظر گرفتیم.

نام پالایشگاه	هزینه ساخت/هر بشکه نفت خام (دلار)
اصفهان	۸,۳۰۰
بندرعباس	۹,۱۰۰
تهران	۶,۶۰۰
تبریز	۷,۲۰۰
شیراز	۵,۰۰۰
لاوان	۴,۰۰۰



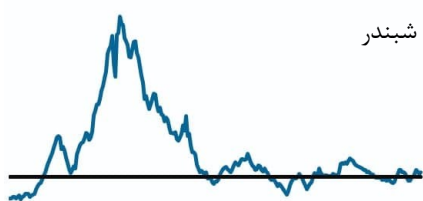
شاون



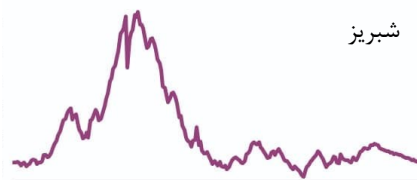
شپنا



شتران



شبندر



شبریز



شراز

۱۴۰۰ خرداد
فروردین ۱۴۰۰
۱۳۹۹ بهمن
۱۳۹۹ آذر
۱۳۹۹ مهر
۱۳۹۹ مرداد
۱۳۹۹ خرداد
فروردین ۱۳۹۹

تحلیل جهانی محصولات

دیگر، هک شدن یکی از مهم‌ترین لوله‌های حمل بنزین در آمریکا باعث کمبود عرضه نسبت به تقاضا در آمریکا و اهرمی برای افزایش قیمت بنزین گردید چشم‌اندازها برای بنزین با توجه به شروع فصل مسافرت‌ها مثبت است.

سوخت‌جت: بهبود کرونا سبب افزایش مسافرت‌های هوایی به خصوص در آمریکا و اروپا شد و انتظار می‌رود تقاضا سوخت‌جت در تابستان افزایش ۳۰ درصدی داشته باشد اما تا سال ۲۰۲۳ بعید است تقاضا به سطوح قبل از کرونا بازگردد.

نفتا: نفتا با توجه به شرایط رو به بهبود جهان صعود چشم‌گیری داشته است اما با توجه به رسیدن فصل تعمیرات پتروشیمی‌ها در آسیا، واحدهای کراکینگ برای نفتا تقاضا مضاعف در این ماه‌های اخیر ایجاد کردند. با توجه به این شرایط احتمال بالا ماندن قیمت نفتا در این سطوح بعید است.

نفت‌کوره: در فصل‌های گرم، استفاده از تجهیزات سرمایشی سبب ایجاد تقاضا برای نفت‌کوره می‌شود.

نفت و فرآورده‌های نفتی به دنبال شروع گسترده واکسیناسیون و بهبود کرونا از اواخر سال ۱۳۹۹ روند صعودی خود را شروع کردند. با توجه به تصمیمات اوپک پلاس مبنی بر کاهش تولیدات نفت، حجم بی‌سابقه واردات نفت در چین، کاهش‌های پیاپی ذخایر نفت آمریکا و غیره همه و همه سبب شد تا قیمت نفت روند صعودی به خود بگیرد و به بالای ۷۰ دلار برسد. به گفته **Russel Hardy** مدیر اجرایی Vitol، با توجه به بهبود تقاضا نفت و رشد تدریجی تولید اوپک پلاس حتی در صورت بازگشت ایران به بازار جهانی نفت، قیمت نفت حول ۷۰ تا ۸۰ دلار باقی خواهد ماند. بازار فرآورده‌های نفتی هم در شرایط مساعدی قرار دارند نرخ بهره‌وری پالایشگاه‌ها سراسر جهان در ماه‌های اخیر رشد داشته است.

بنزین: با گسترش واکسیناسیون و برداشته شدن محدودیت رفت‌وآمدها در آمریکا و اروپا حمل‌ونقل جانی دوباره گرفت و این مسئله سبب افزایش کرک اسپرد بنزین شد از طرفی

در نمودارهای صفحه قبل خطوط صاف، ارزش جایگزینی محاسبه شده توسط سامان‌ویژن می‌باشد و خطوط دیگر ارزش دلاری روزانه بازاری هر سهم است. قیاس این خطوط باهم حاکی از آن است که از خرداد ماه ۱۳۹۹ تا شهریور ماه ارزش روز هر سهم بسیار از ارزش جایگزینی بیشتر شده و همین امر سبب ریزش‌های تابستان بود در زمان‌هایی که ارزش جایگزینی کمتر یا حتی نزدیک به ارزش بازار سهم باشد شاهد حرکت صعودی سهم در آن روزها می‌شویم در جدول زیر ارزش بازار و ارزش جایگزینی و نسبت آنان را مشاهده می‌کنیم.

نسبت	ارزش بازار (میلیون دلار)	ارزش جایگزینی (میلیون دلار)	نام
٪۱۳۳	۳,۹۵۷	۲,۹۶۶	اصفهان
-	-	۲,۸۳۲	بندرعباس
٪۱۷۴	۲,۶۹۸	۱,۵۴۶	تهران
٪۱۵۴	۱,۱۳۶	۷۳۶	تبریز
٪۱۴۷	۴۰۴	۲۷۵	شیراز
٪۱۸۲	۳۵۷	۱۹۶	لاوان

تحلیل بنیادی

در این بخش به پیش‌بینی صورت سود و زیان پرداختیم.

در مقدار تولید و فروش شرکت‌ها تغییر چشمگیری پیش‌بینی نکرده‌ایم اما در محصولات بنزین، گازوئیل، سوخت‌جت و غیره انتظار افزایش نرخ و کرک اسپردها نسبت به سال قبل را داریم.

برای پیش‌بینی کرک اسپردها در سال‌های آینده عملکرد شرکت را در ۹ ماهه نخست سال ۱۳۹۹ و سال‌های قبل با کرک اسپردهای جهانی قیاس

پیش‌بینی شد. در عملکرد شرکت‌ها تفاوت چشمگیری به چشم نمی‌خورد تنها زیر مجموعه شبریز (پتروشیمی تبریز) سال ۱۳۹۹ توانسته به سود خوبی دست یابد. شایان ذکر است در تمام پالایشگاه‌ها به علت ذخیره محصولات در اسفند ماه و فروش با تأخیر آنان سودی از باب تعدیل ذخایر نصیب این شرکت‌ها شده است. در آخر با توجه به تمام مفروضات ذکر شده صورت سود و زیان سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ این شش شرکت در صفحه آخر بخش تحلیل بنیادی آورده شده است.

کردیم و نسبت به تفاوت‌های موجود، سال‌های آینده را بدست آوردیم. کرک اسپرد این شرکت‌ها به شرح صفحه بعد است. بعضی از محصولات این شرکت‌ها در بورس کالا ارائه می‌شوند و برای تخمین نرخ آنان از بورس کالا و رشد انتظاری قیمت نفت بهره بردیم.

اصلی‌ترین بخش بهای تمام شده این شرکت‌ها مواد مصرفی مستقیم است که عمده آن را نفت تشکیل می‌دهد. با بررسی‌های صورت گرفته نرخ نفت خوراک در بعضی از این شرکت‌ها متفاوت است و با در نظر گرفتن این نکته جدول زیر

مفروضات

شراز	شاوان	شبریز	شتران	شبندر	شپنا	جهان	نفت برنت
۶۴	۶۴	۶۲	۶۲	۵۸	۶۲	۶۵	۱۳۹۷
۵۶	۵۷	۵۲	۵۲	۵۶	۵۲	۵۵	۱۳۹۸
۳۷	۳۷	۳۷	۴۰	۳۵	۴۲	۴۲	*۱۳۹۹
۶۳	۶۳	۶۳	۶۵	۶۲	۶۵	۶۸	*۱۴۰۰

نرخ تورم	نرخ دلار (تومان)	سال
٪۲۵	۲۲,۰۰۰	۱۳۹۹
٪۳۰	۲۴,۰۰۰	۱۴۰۰



مفروضات



موارد ستاره دار پیش‌بینی سامان‌ویژن می‌باشد
اما سایر اقلام اتفاق افتاده شرکت است.

	کرک اسپردها	گازوئیل	بنزین	نفت کوره	سوخت‌جت	نفتا
جهان	زمستان ۱۳۹۹	۱۷.۷۱	۲۷.۱۳	-۶.۵	۱۶.۶	۲۴.۱
	بهار ۱۴۰۰	۱۹.۰۷	۳۱.۶۵	-۱۱	۱۵.۷۶	۲۱.۴۳
شینا	۱۳۹۸	۱۸	۱۷	-۶	۱۹	۰
	نه ماهه ۱۳۹۹	۸.۴	۸.۴	-۳.۲	۵.۴	-۸.۹
	*۱۳۹۹	۹	۱۰	-۴	۶	-۱۰
	*۱۴۰۰	۱۴.۵	۱۷	-۸	۹	-۲
شبریز	۱۳۹۸	۱۹.۳	۱۷.۱	-۵.۳	۲۲.۲	-۲.۹
	نه ماهه ۱۳۹۹	۸.۶	۶	-۶.۵	۳	-۷
	*۱۳۹۹	۱۱.۵	۹	-۶	۴	-۳
	*۱۴۰۰	۱۵	۲۰	-۸	۷	-۲
شتران	۱۳۹۸	۲۰.۲	۱۰.۹	-۴.۸	۲۱	۰.۲
	نه ماهه ۱۳۹۹	۱۰	۲.۱	-۵.۵	۳.۲	-۳.۹
	*۱۳۹۹	۱۱	۸	-۶	۳	۰
	*۱۴۰۰	۱۴	۱۶	-۸	۶	۱
شبندر	۱۳۹۸	۱۸.۷	۱۱.۲	-۵.۳	۲۰.۱	۱
	نه ماهه ۱۳۹۹	۷	۱	-۸	۳	-۹
	*۱۳۹۹	۷	۵	-۸	۵	-۴
	*۱۴۰۰	۹	۱۰	-۸	۷	-۱
شراز	۱۳۹۸	۱۷.۷	۱۰.۱	-۳.۸	۱۸.۹	-۲.۸
	نه ماهه ۱۳۹۹	۸	-۲	-۶	۶	-۴
	*۱۳۹۹	۱۰	۱	-۶	۸	۰
	*۱۴۰۰	۱۳	۶	-۸	۱۰	۱
شاوان	۱۳۹۸	۲۰.۲	۱۰.۶	-۶.۷		-۴.۸
	نه ماهه ۱۳۹۹	۸	۲	-۷		۱۱
	*۱۳۹۹	۸	۶	-۷		۱۱
	*۱۴۰۰	۱۲	۱۲	-۸		۱۳



صورت‌های مالی

گزارش ارائه شده هیچگونه پیشنهادی مبنی بر خرید، فروش و نگهداری سهم ارائه نمی‌دهد.

شپنا

صورت سود و زیان	۱۳۹۹	۱۴۰۰
درآمد عملیاتی	۱,۲۶۰,۵۱۷,۹۴۰	۲,۱۴۳,۷۸۲,۴۷۳
بهای تمام شده	-۱,۱۴۹,۰۷۲,۸۱۴	-۱,۹۳۸,۷۸۵,۱۲۷
سود (زیان) ناخالص	۱۱۱,۴۴۵,۱۲۶	۲۰۴,۹۹۷,۳۴۷
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۸۰,۲۲,۸۷۱	-۱۱,۷۵۵,۴۱۰
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۲۳,۸۷۴,۴۴۵	-
سود (زیان) عملیاتی	۱۳۷,۲۹۶,۷۰۰	۱۹۳,۲۴۱,۹۳۷
هزینه‌های مالی	-	-
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱۰,۸۹۴,۸۷۸	۱۳,۷۱۸,۸۵۰
سود(زیان) قبل از مالیات	۱۴۸,۱۹۱,۵۷۸	۲۰۶,۹۶۰,۷۸۷
هزینه مالیات	-۱۷,۷۸۲,۹۸۹	-۲۴,۸۳۵,۲۹۴
سود (زیان) خالص	۱۳۰,۴۰۸,۵۸۸	۱۸۲,۱۲۵,۴۹۳
سود هر سهم	۱,۷۱۶	۲,۳۹۶
سرمایه	۷۶,۰۰۰,۰۰۰	۷۶,۰۰۰,۰۰۰

شبریز

صورت سود و زیان	۱۳۹۹	۱۴۰۰
درآمد عملیاتی	۳۷۰,۹۲۴,۱۹۹	۶۸۳,۳۷۶,۷۳۶
بهای تمام شده	-۳۳۲,۶۵۶,۵۴۰	-۶۱۱,۸۶۴,۸۹۸
سود (زیان) ناخالص	۳۸,۲۶۷,۶۵۸	۷۱,۵۱۱,۸۳۸
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۱,۸۸۵,۵۷۸	-۲,۴۴۷,۳۵۶
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۹,۵۸۳,۸۴۳	۹۳,۷۹۹
سود (زیان) عملیاتی	۴۵,۹۶۵,۹۲۳	۶۹,۱۵۸,۳۸۱
هزینه‌های مالی	-۱,۴۳۲	-
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۲۲۰,۲۷۵	-۱۳۴,۰۳۸
سود(زیان) قبل از مالیات	۴۶,۱۸۴,۷۶۶	۶۹,۰۲۴,۳۴۳
هزینه مالیات	-۹,۲۳۶,۹۵۳	-۱۳,۸۰۴,۸۶۹
سود (زیان) خالص	۳۶,۹۴۷,۸۱۳	۵۵,۲۱۹,۴۷۵
سود هر سهم	۳,۶۹۵	۵,۵۲۲
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰

شتران

صورت سود و زیان	۱۳۹۹	۱۴۰۰
درآمد عملیاتی	۷۸۱,۶۲۹,۱۲۷	۱,۳۷۶,۹۴۱,۵۹۸
بهای تمام شده	-۷۰۰,۴۸۸,۹۲۰	-۱,۳۳۵,۰۸۶,۶۷۹
سود (زیان) ناخالص	۸۱,۱۴۰,۲۰۷	۱۴۱,۸۵۴,۹۱۹
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۴,۱۲۳,۹۸۴	-۵,۵۳۵,۸۱۴
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۱۸,۴۵۴,۱۸۵	۲,۷۰۶,۲۲۷
سود (زیان) عملیاتی	۹۵,۴۷۰,۴۰۸	۱۳۹,۰۲۵,۳۲۲
هزینه‌های مالی	-۳۵,۰۰۴	-۳۵,۰۰۴
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱۳,۸۰۷,۷۸۵	۱۶,۴۹۰,۵۳۰
سود(زیان) قبل از مالیات	۱۰۹,۲۳۳,۱۸۹	۱۵۵,۴۸۰,۸۵۹
هزینه مالیات	-۱۶,۹۴۰,۸۳۷	-۲۴,۱۱۱,۱۲۲
سود (زیان) خالص	۹۲,۳۰۲,۳۵۲	۱۳۱,۳۶۹,۷۳۷
سود هر سهم	۱,۲۳۱	۱,۷۵۲
سرمایه	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰

شیندر

صورت سود و زیان	۱۳۹۹	۱۴۰۰
درآمد عملیاتی	۸۸۲,۹۶۷,۲۰۶	۱,۶۸۵,۴۶۱,۹۳۳
بهای تمام شده	-۷۸۲,۱۱۶,۵۸۴	-۱,۵۰۴,۰۸۰,۰۸۵
سود (زیان) ناخالص	۹۹,۸۵۰,۶۲۳	۱۸۱,۳۸۱,۸۴۸
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۹,۰۶۴,۰۸۰	-۱۱,۷۸۳,۳۰۴
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۴۵,۱۱۱,۶۶۱	۱,۳۹۸,۷۲۸
سود (زیان) عملیاتی	۱۳۵,۸۹۸,۲۰۴	۱۷۰,۸۹۷,۲۷۲
هزینه‌های مالی	-۱۹۶,۰۰۸	-۱۹۶,۰۰۸
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۵,۱۸۳,۷۶۹	۶,۵۲۶,۱۰۸
سود(زیان) قبل از مالیات	۱۴۰,۸۸۵,۹۶۶	۱۷۷,۲۲۷,۲۷۲
هزینه مالیات	-۲۸,۱۷۷,۱۹۳,۱۵	-۳۵,۴۴۵,۴۷۴,۳۰
سود (زیان) خالص	۱۱۲,۷۰۸,۷۷۳	۱۴۱,۷۸۱,۸۹۷
سود هر سهم	۳,۹۲۹	۱,۰۵۵
سرمایه	۲۸,۶۸۸,۰۰۰	۱۳۴,۳۴۲,۰۰۰

شراز

صورت سود و زیان	۱۳۹۹	۱۴۰۰
درآمد عملیاتی	۱۶۰,۰۳۶,۴۲۸	۲۸۵,۱۰۰,۹۹۵
بهای تمام شده	-۱۴۴,۳۲۵,۷۹۰	-۲۶۱,۸۸۹,۲۹۰
سود (زیان) ناخالص	۱۵,۷۱۰,۶۳۸	۲۳,۲۱۱,۷۰۵
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۲,۲۷۰,۴۹۶	-۳,۶۴۷,۵۹۷
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۷,۸۹۸,۶۰۶	۹۷۸,۱۸۰
سود (زیان) عملیاتی	۲۱,۲۳۸,۷۵۷	۲۰,۵۴۲,۳۸۷
هزینه‌های مالی	-۲۴,۰۶۸	-۲۴,۰۶۸
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱,۱۷۴,۲۲۷	۱,۲۷۸,۱۱۳
سود(زیان) قبل از مالیات	۲۲,۵۸۹,۴۱۶	۲۱,۷۹۶,۳۳۲
هزینه مالیات	-۴,۵۱۷,۸۸۳	-۴,۳۵۹,۲۶۶
سود (زیان) خالص	۱۸,۰۷۱,۵۳۳	۱۷,۴۳۷,۰۶۵
سود هر سهم	۱۷,۵۸۷	۱۶,۹۷۰
سرمایه	۱۰,۰۲۷,۵۴۹	۱۰,۰۲۷,۵۴۹

شاوان

صورت سود و زیان	۱۳۹۹	۱۴۰۰
درآمد عملیاتی	۱۵۳,۳۲۹,۳۹۰	۲۷۶,۸۵۷,۴۹۵
بهای تمام شده	-۱۴۰,۷۹۱,۴۵۳	-۲۵۹,۳۰۱,۷۵۱
سود (زیان) ناخالص	۱۲,۵۳۷,۹۳۶	۱۷,۵۵۵,۷۴۴
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۱,۰۲۶,۴۰۲	-۱,۳۶۸,۱۹۴
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۳,۱۸۲,۸۴۹	-
سود (زیان) عملیاتی	۱۴,۶۹۴,۳۸۳	۱۶,۲۸۷,۵۵۰
هزینه‌های مالی	-۴۹۹,۳۲۴	-۴۹۹,۳۲۴
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۴۵۹,۴۷۳	۵۸۹,۰۳۲
سود(زیان) قبل از مالیات	۱۴,۶۵۴,۵۳۳	۱۶,۳۷۷,۲۵۹
هزینه مالیات	-۲,۹۳۰,۹۰۷	-۳,۲۷۵,۴۵۲
سود (زیان) خالص	۱۱,۷۲۳,۶۲۶	۱۳,۱۰۱,۸۰۷
سود هر سهم	۱۰,۲۵۳	۱۱,۴۵۸
سرمایه	۱,۱۴۳,۴۲۲	۱,۱۴۳,۴۲۲