



شرکت سپدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت نفت بهران

شبه‌همن

فروردین ۱۴۰۳



درباره شرکت سبذگردان سورین

شرکت سبذگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با خالص ارزش دارایی‌های ۳۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۶۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

در ادامه اطلاعات صندوق بورسیران و نحوه سرمایه‌گذاری در این صندوق آمده است.



معرفی صندوق سهامی بورسیران

صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی‌ترین و با سابقه‌ترین صندوق‌های سهامی بازار سرمایه می‌باشد که مدیریت این صندوق همواره در تلاش بوده است تا بازدهی این صندوق را بالاتر از شاخص کل و تورم موجود در کشور ایجاد نماید. مدیریت این صندوق در حال حاضر بر عهده شرکت سبذگردان سورین می‌باشد و خالص دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است. در افقی بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۷،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.



با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید

جهت سرمایه‌گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

<https://bif.irbrokersite.ir/Client/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۱۸۰ روز گذشته	۱۳.۴۱ %	۸.۴۸ %
۳۶۵ روز گذشته	۱۴.۱۵ %	۷.۴۳ %
بازدهی از شروع فعالیت	۴۷۲۹۳.۲۲ %	۲۳۶۷۹.۱۹ %



تحلیل بنیادی شرکت نفت بهران (شبه‌هرن)

معرفی شرکت



فعالیت های این شرکت در سال ۱۳۴۱ تحت امتیاز و تکنولوژی شرکت EXXON آمریکا و با نام تجاری ESSO آغاز گردید. با تاسیس واحد مخلوط کنی (Blending) در سال ۱۳۴۳، به تولید روغن های ESSO در داخل ایران پرداخت و از سال ۱۳۴۵ با نام شرکت تولید و تصفیه روغن به کار خود ادامه داد.

شرکت نفت بهران بیش از ۵۳% سهم بازار روانکار های خودرو و بیش از یک سوم سهم بازار روغن های صنعتی را در اختیار دارد.

موضوعات اصلی فعالیت شرکت نفت بهران به شرح زیر است:

✓ تاسیس، ساخت و اداره پالایشگاه روغن موتور و روغن ها صنعتی و محصولات جانبی آن در ایران و تخلیط و بسته بندی ظروف مربوطه.

✓ تحصیل، وارد کردن، نگهداری و استفاده از مواد اولیه و واسطه ای به منظور ساختن روغن موتور و فرآورده های مشتقه یا حاصله از آنها و تهیه ظروف مربوط به آن.

✓ تخلیط، بسته بندی، حمل و نقل، انبار کردن، به فروش رساندن، واگذار کردن، نگهداری و استفاده از روغن های موتور کشاورزی، صنعتی، تصفیه شده، گریس، واکس و فرآورده ها مشتقه یا حاصل از آنها مانند حشره کش، روغن ترمز و ضدیخ.

مشخصات شرکت

سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۱۵,۴۱۰
تعداد سهام (میلیارد سهم)	۱۸	آخرین سود تقسیمی	۸۸%
درصد شناور	۳۳%	ارزش بازار (م.ت)	۲۷.۷۶

ترکیب سهامداران

درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۳۰.۰%	۵,۴۰۶,۳۷۷,۴۱۵	بنیادمستضعفان انقلاب اسلامی
۲۱.۱%	۳,۸۰۵,۶۵۵,۸۰۶	شرکت انرژی گسترسینا (سهامی خاص)
۱۵.۲%	۲,۷۴۰,۰۶۶,۹۳۶	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (سهامی عام)
۱.۵%	۲۶۲,۳۸۴,۷۴۵	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)
۳۲.۲%	۵,۷۸۵,۵۱۵,۰۹۸	سایر
۱۰۰%	۱۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

نمودار روند مقدار تولید محصول طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری تولید (واحد)



روند مقداری فروش (واحد)

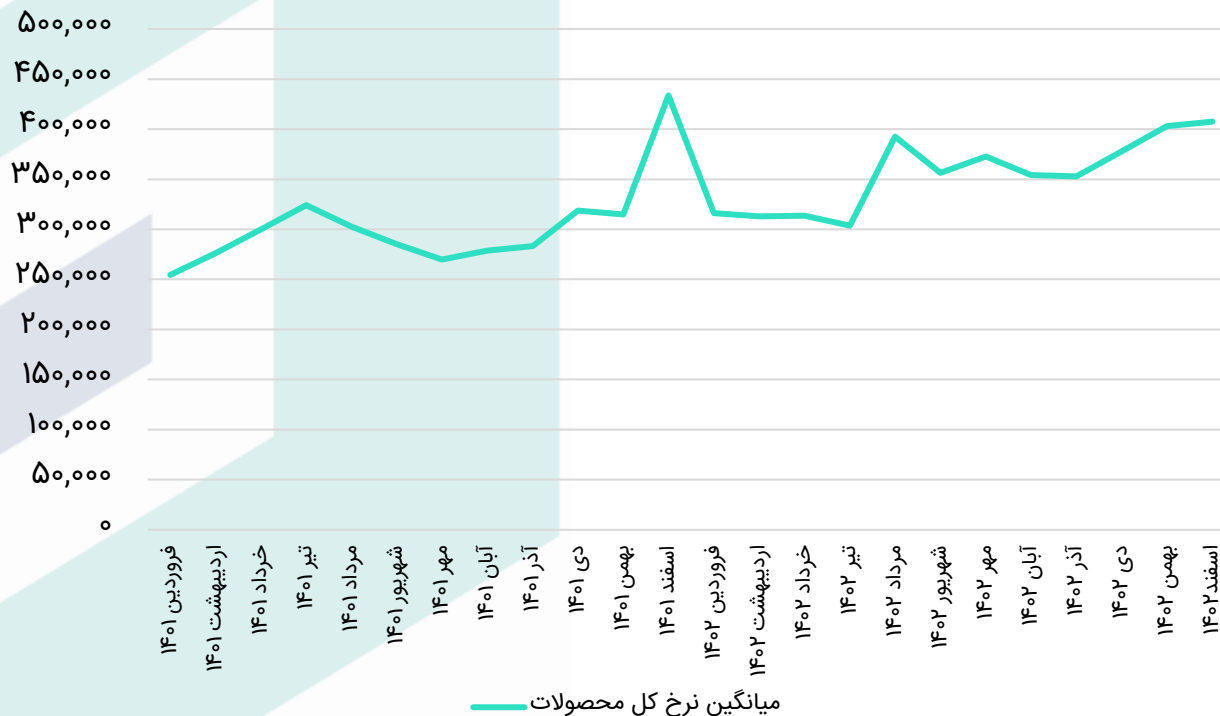


نمودار روند میانگین نرخ فروش و مبلغ فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



روند میانگین نرخ فروش کل محصول (واحد/ریال)



مفروضات پیش‌بینی

شرح	واحد سنجش	مقدار
نرخ دلار نیما ۱۴۰۳	ریال	۴۸۰,۰۰۰
نفت کوره ۱۸۰ فوب خلیج فارس	دلار	۴۶۰
نرخ تورم	درصد	۳۰%
ضریب سوخت	درصد	۶۰%
نرخ گاز	سنت	۱۵
میزان افزایش نرخ محصولات داخلی	درصد	۳۰%



صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	کارشناسی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	نه ماهه ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	شرح
۲۹۶,۵۳۴,۴۹۳	۲۰۸,۳۷۲,۰۹۸	۱۵۲,۵۸۴,۹۶۴	۱۷۶,۹۸۱,۷۸۸	فروش
(۲۱۸,۴۸۰,۸۶۵)	(۱۵۶,۷۴۹,۶۲۸)	(۱۱۳,۷۶۷,۵۷۰)	(۱۲۰,۱۹۰,۶۰۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷۸,۰۵۳,۶۲۸	۵۱,۶۲۲,۴۷۰	۳۸,۸۱۷,۳۹۴	۵۶,۷۹۱,۱۸۶	سود (زیان) ناخالص
۶۵,۵۷۷,۸۸۰	۴۲,۶۶۹,۳۱۶	۳۲,۲۳۵,۷۰۸	۴۹,۰۷۲,۲۷۱	سود (زیان) عملیاتی
۶۱,۳۵۱,۱۷۰	۳۹,۶۲۱,۳۷۱	۲۷,۸۴۴,۲۷۶	۴۶,۶۰۲,۱۹۳	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۵۰,۸۷۱,۹۷۸	۳۲,۸۰۲,۹۱۳	۲۲,۶۹۳,۰۸۵	۴۱,۴۵۵,۹۳۶	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲,۸۲۶	۱,۸۲۲	۱,۲۶۱	۲,۳۰۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲۶%	۲۵%	۲۵%	۳۲%	حاشیه سود ناخالص

تحلیل حساسیت و محاسبات P/E

محاسبات P/E	
۱۵,۴۱۰	قیمت فعلی
۸۸%	آخرین سود تقسیمی
۸.۴۶	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۴.۸۹	P/E سال مالی ۱۴۰۳

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳ براساس نرخ دلار ۱۴۰۳ و نرخ لوبکات

۵۴۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	
۲,۹۷۸	۳,۰۷۴	۳,۱۷۱	۳,۲۶۸	۳,۳۶۴	۴۲۰
۲,۷۲۹	۲,۸۳۵	۲,۹۴۱	۳,۰۴۷	۳,۱۵۳	۴۴۰
۲,۴۸۱	۲,۵۹۶	۲,۷۱۱	۲,۸۲۶	۲,۹۴۱	۴۶۰
۲,۲۳۳	۲,۳۵۷	۲,۴۸۱	۲,۶۰۵	۲,۷۳۰	۴۸۰
۱,۹۸۴	۲,۱۱۸	۲,۲۵۱	۲,۳۸۵	۲,۵۱۸	۵۰۰

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳ براساس نرخ دلار ۱۴۰۳ و درصد افزایش نرخ داخلی

۵۴۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	
۷۱۴	۸۲۹	۹۴۴	۱,۰۵۹	۱,۱۷۴	۱۰%
۱,۵۹۷	۱,۷۱۲	۱,۸۲۷	۱,۹۴۲	۲,۰۵۸	۲۰%
۲,۴۸۱	۲,۵۹۶	۲,۷۱۱	۲,۸۲۶	۲,۹۴۱	۳۰%
۳,۳۶۵	۳,۴۸۰	۳,۵۹۵	۳,۷۱۰	۳,۸۲۵	۴۰%
۴,۲۴۸	۴,۳۶۴	۴,۴۷۹	۴,۵۹۴	۴,۷۰۹	۵۰%

بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



 www.sorincapital.ir

 info@sorincapital.ir

 ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

 <https://t.me/sorincapital>

 [@Sorinhelp](#)
ADMIN

