



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت نفت بهران

شبه‌بهرن

شهریور ۱۴۰۵



معرفی شرکت

این شرکت از پالایشگاه‌های پیشرو در عرصه تولید روغن موتور و روغن‌های صنعتی در ایران شناخته می‌شود. سهام شرکت با نماد شبهرن در تاریخ ۱۳۶۹/۰۱/۰۶ مورد پذیرش سازمان بورس اوراق بهادار قرار گرفت. شرکت نفت بهران با بیش از ۶۰ سال سابقه در صنعت روانکار به‌عنوان بزرگترین تولیدکننده انواع روغن‌های موتور بنزینی، دیزلی و صنعتی در ایران شناخته می‌شود. موضوعات اصلی فعالیت شرکت نفت بهران به شرح زیر است:

- ✓ تاسیس، ساخت و اداره پالایشگاه روغن موتور و روغن‌های صنعتی و محصولات جانبی آن در ایران و تخلیط و بسته‌بندی ظروف مربوطه.
- ✓ تحصیل، وارد کردن، نگهداری و استفاده از مواد اولیه و واسطه‌ای به‌منظور ساختن روغن موتور و فرآورده‌های مشتقه یا حاصله از آن‌ها و تهیه ظروف مربوط به آن.
- ✓ تخلیط، بسته‌بندی، حمل و نقل، انبار کردن، به فروش رساندن، واگذار کردن، نگهداری و استفاده از روغن‌های موتور کشاورزی، صنعتی، تصفیه‌شده، گریس، واکس و فرآورده‌های مشتقه یا حاصل از آن‌ها مانند حشره‌کش، روغن ترمز و ضدیخ.

معرفی شرکت			
قیمت فعلی	۳۹,۳۸۰ ریال	آخرین سود تقسیمی	۷۰ درصد
ارزش بازار	۷۰.۸۸ (م.ت)	تعداد سهام	۱۸ میلیارد
سال مالی	۱۲/۲۹	درصد شناور	۳۳ درصد

ظرفیت اسمی	
روغن‌های خودرو و صنعتی	۳۰۸,۰۰۰ تن
پارافین وکس	۶۰,۴۰۰ تن
ضد یخ	۲۷,۰۰۰ تن
روغن پایه	۲۲,۰۰۰ تن
فورفورال اکسترکت	۱۲۴,۰۰۰ تن



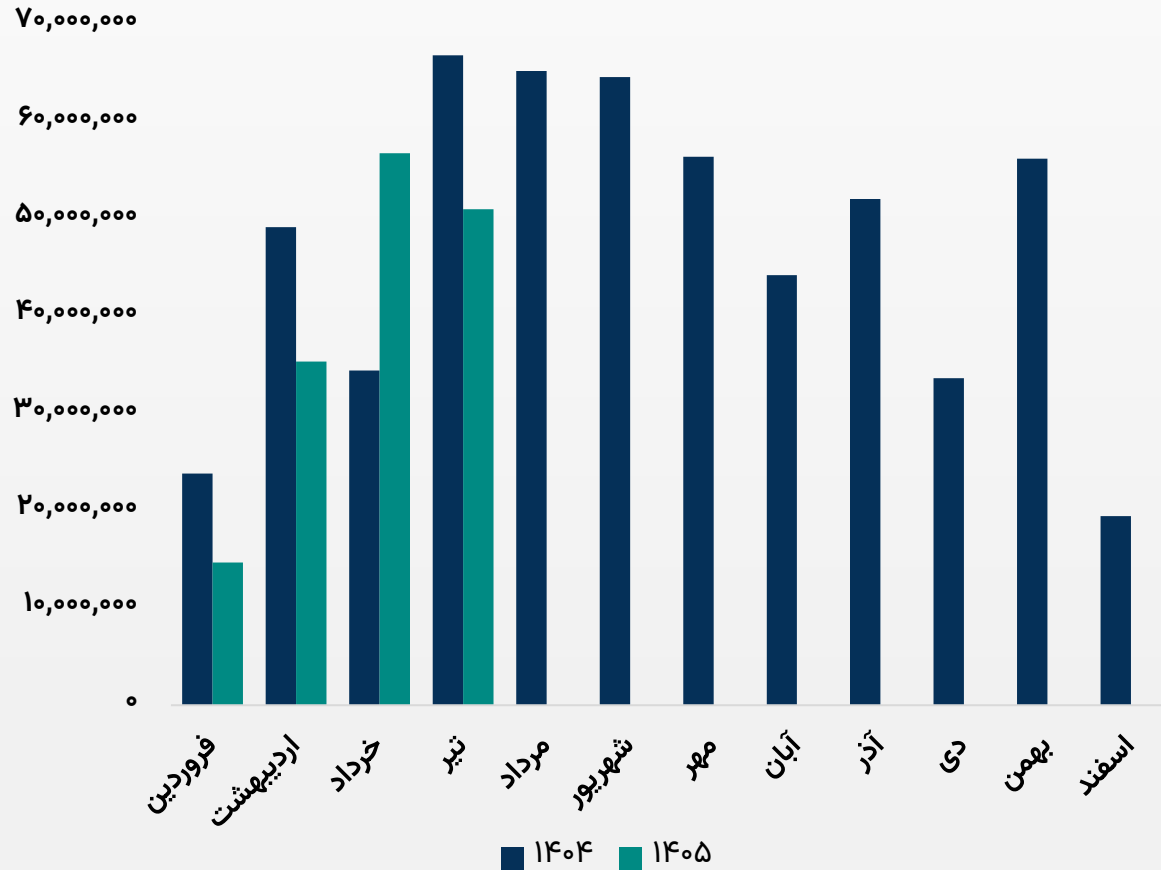
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	۵,۴۰۶,۳۷۷,۴۱۵	۳۰.۰%
شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (سهامی عام)	۲,۷۴۰,۰۶۶,۹۳۶	۱۵.۲%
شرکت سرمایه‌گذاری پاک اندیشان امین (سهامی خاص)	۱,۹۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱.۰%
شرکت انرژی گستر سینا (سهامی خاص)	۱,۸۲۵,۶۵۵,۸۰۶	۱۰.۱%
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)	۲۵۱,۲۸۲,۱۳۸	۱.۴%
سایر سهامداران	۵,۷۹۶,۶۱۷,۷۰۵	۳۲.۲%
تعداد کل سهام شرکت	۱۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

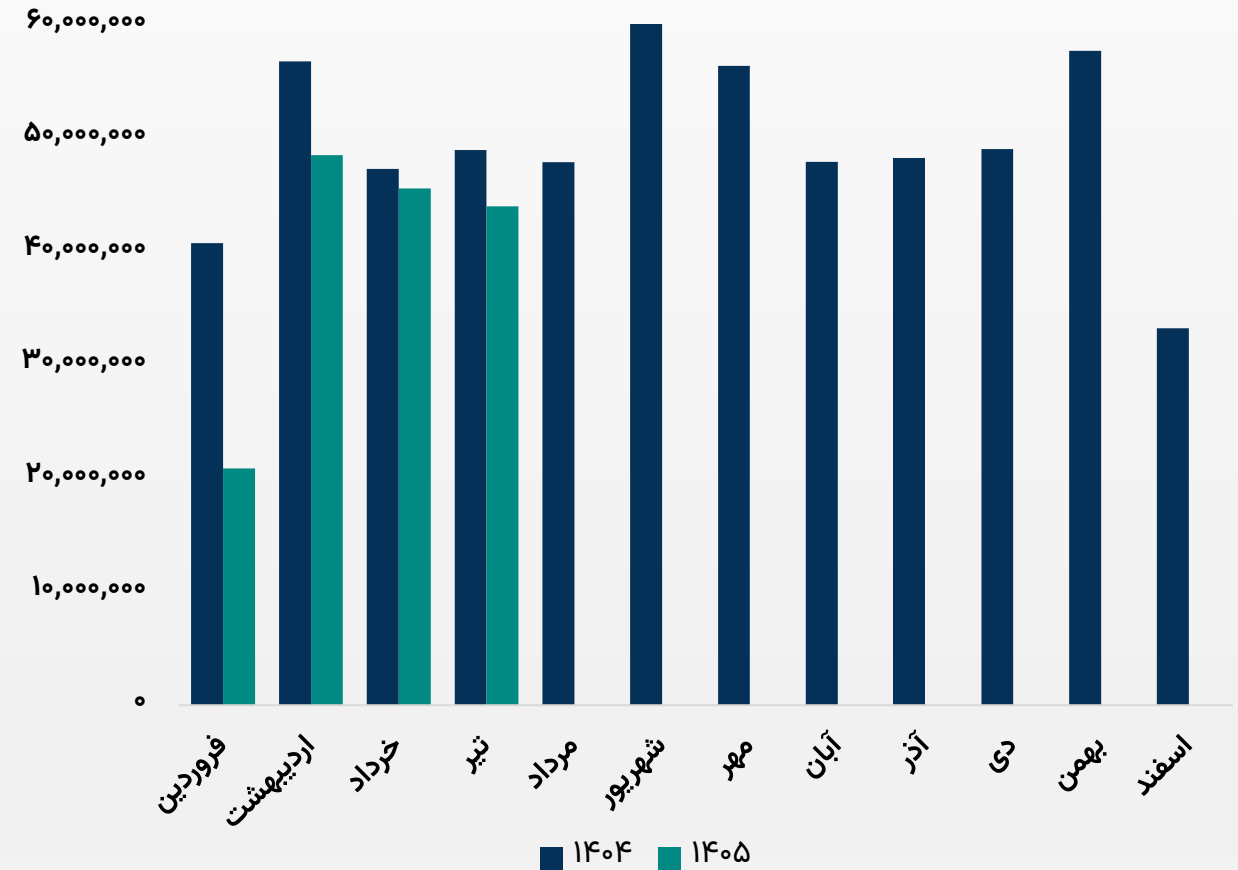


رند مقدار تولید و فروش

رند مقدار فروش محصولات (لیتر)



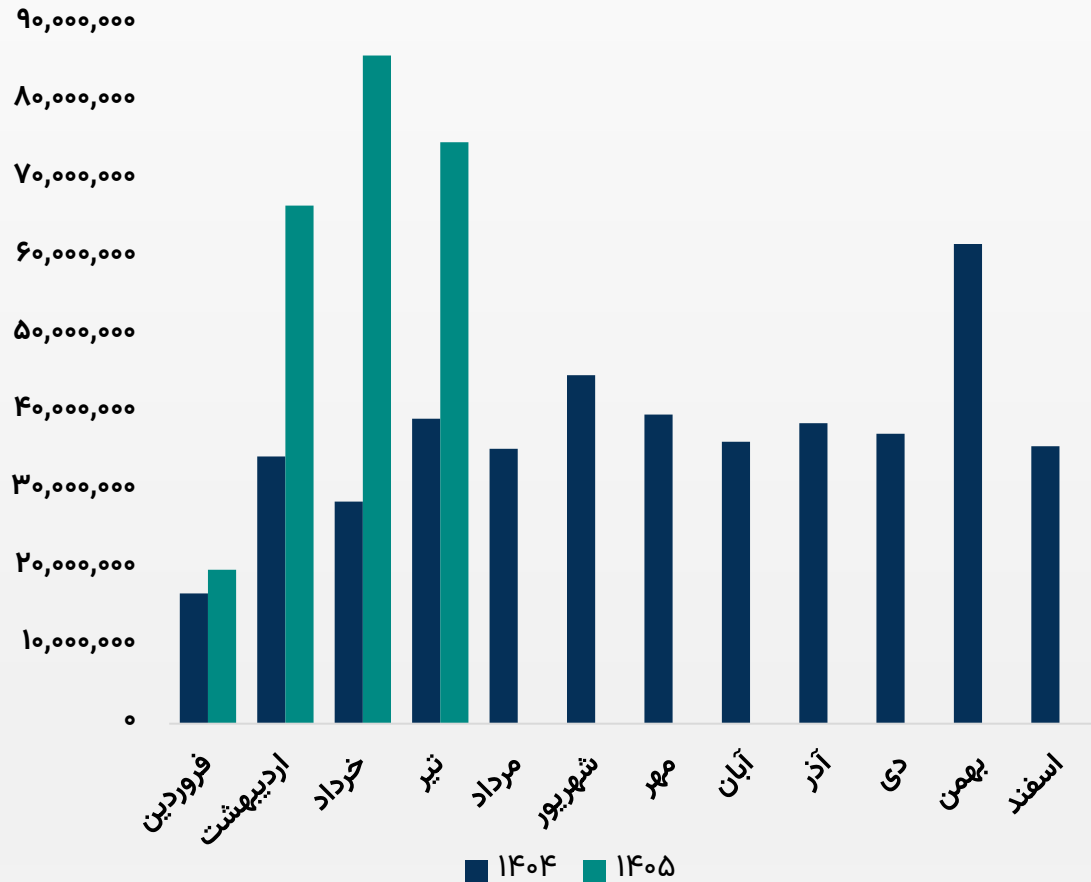
رند مقدار تولید محصولات (لیتر)



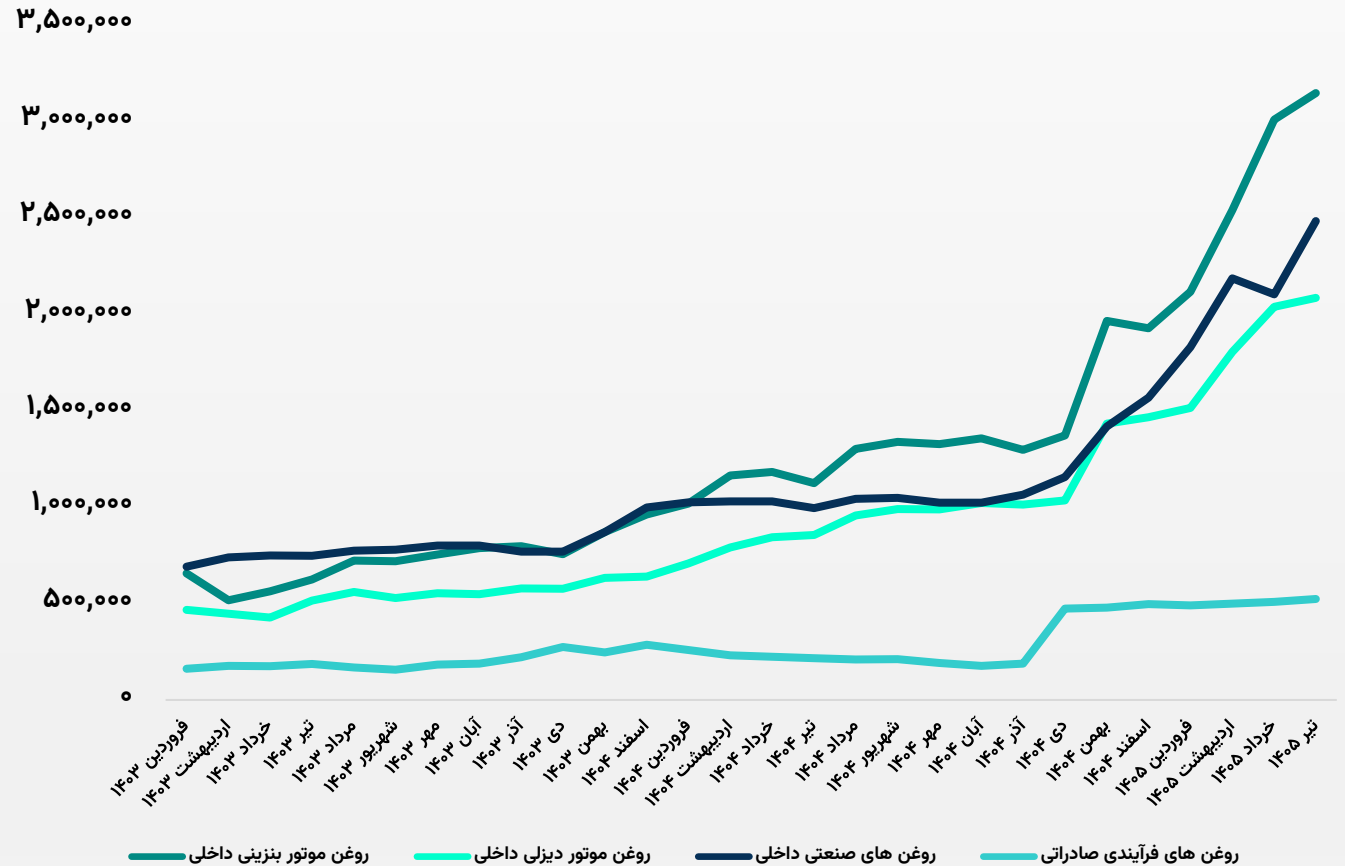


رند نرخ فروش و مبلغ فروش

رند مبلغ فروش (میلیون ریال)



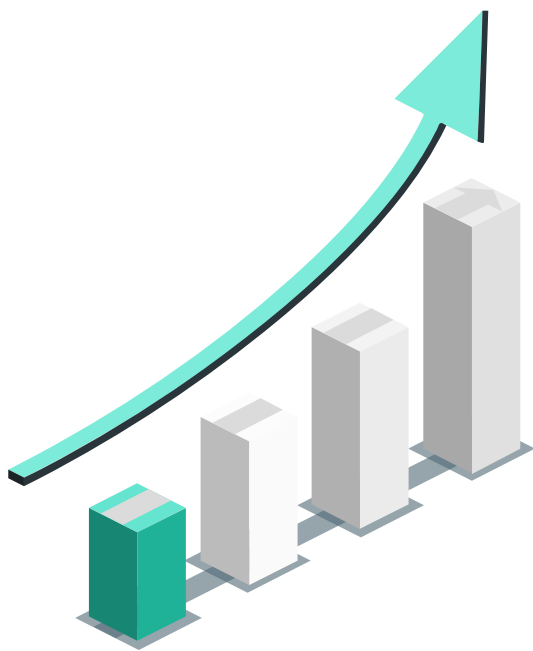
رند نرخ فروش (لیتر/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین نرخ دلار سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۱,۸۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۴۰%
میانگین افزایش نرخ محصولات ادامه سال مالی ۱۴۰۵	درصد	۲۰%
نفت کوره ۳۸۰	دلار	۴۹۰
نرخ گاز	سنت	۱۷
مقدار تولید کل محصولات شرکت سال مالی ۱۴۰۵	لیتر	۵۰۸,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش روغن موتور دیزلی داخلی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۲,۳۳۸,۰۰۰
نرخ فروش روغن موتور بنزینی داخلی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۳,۴۶۰,۰۰۰
نرخ فروش روغن های صنعتی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۲,۷۰۰,۰۰۰





صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۳	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۲
فروش	۴۴۶,۱۷۴,۵۲۸	۱۷۲,۵۲۶,۴۷۰	۹۶۶,۶۸۶,۹۳۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۸۰,۹۷۶,۰۳۷)	(۱۲۹,۰۴۹,۸۰۰)	(۶۸۱,۴۷۳,۴۹۵)
سود (زیان) ناخالص	۱۶۵,۱۹۸,۴۹۱	۴۳,۴۷۶,۶۷۰	۲۸۵,۲۱۳,۴۴۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۲۵,۸۲۶,۲۳۴	۳۵,۶۶۲,۴۷۴	۲۳۸,۶۰۴,۳۶۹
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۰۶,۸۸۶,۸۲۳	۳۳,۹۶۳,۶۱۲	۲۱۸,۹۸۶,۲۳۳
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۷۶,۸۷۸,۷۷۹	۲۶,۴۰۱,۹۵۲	۱۶۴,۸۵۵,۶۷۴
سرمایه	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴,۲۷۱	۱,۴۶۷	۹,۱۵۹
حاشیه سود ناخالص	۳۷%	۲۵%	۳۰%
حاشیه سود عملیاتی	۲۸%	۲۱%	۲۵%
حاشیه سود خالص	۱۷%	۱۵%	۱۷%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۳۹,۳۸۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۷۰ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۴.۳

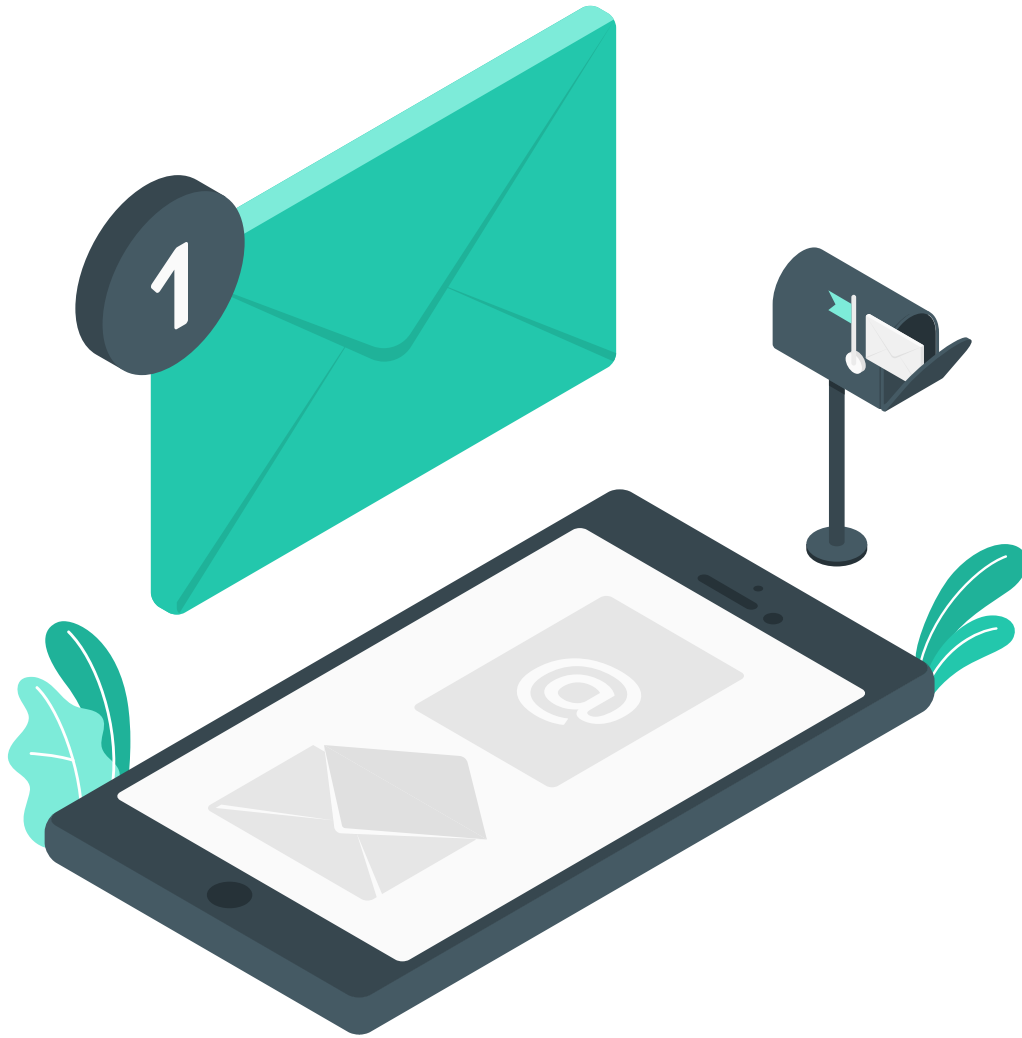


تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۵ بر اساس نرخ دلار و نفت کوره						
۲,۱۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	
۹,۳۸۷	۹,۹۳۰	۱۰,۴۷۴	۱۱,۰۱۷	۱۱,۵۶۰	۱۲,۱۰۴	۴۳۰
۸,۶۶۴	۹,۲۴۲	۹,۸۲۰	۱۰,۳۹۷	۱۰,۹۷۵	۱۱,۵۵۳	۴۵۰
۷,۹۴۲	۸,۵۵۴	۹,۱۶۶	۹,۷۷۸	۱۰,۳۹۰	۱۱,۰۰۲	۴۷۰
۷,۲۱۹	۷,۸۶۵	۸,۵۱۲	۹,۱۵۹	۹,۸۰۵	۱۰,۴۵۲	۴۹۰
۶,۴۹۶	۷,۱۷۷	۷,۸۵۸	۸,۵۳۹	۹,۲۲۰	۹,۹۰۱	۵۱۰
۶,۱۳۵	۶,۸۳۳	۷,۵۳۱	۸,۲۳۰	۸,۹۲۸	۹,۶۲۶	۵۲۰





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



۰۲۱۸۸۶۵۰۸۱۵



<https://t.me/sorincapital>



@SorinhelP



تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، خیابان سی و یکم، پلاک ۱۹، واحد ۱، کد پستی ۱۵۱۶۶۵۸۴۱۱