



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت نفت ایرانول

شرانل

شهریور ۱۴۰۵



معرفی شرکت

شرکت نفت ایرانول با سرمایه ۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریالی با نماد شرانل در سال ۱۳۸۱ تاسیس و در سال ۱۳۹۱ در بورس پذیرفته شد. شرکت نفت ایرانول واقع در استان تهران تولید کننده انواع روانکار و محصولات جانبی است. محصولات عرضه شده و بازار هدف شرکت در داخل و خارج از کشور می‌باشد. سهامدار عمده شرانل شرکت نفت و گاز پتروشیمی تامین (تاپیکو) است.

قیمت گذاری روغن‌های موتوری به صورت دستوری بوده و سایر محصولات به صورت جهانی با استفاده از نرخ لوبکات دریافتی محاسبه می‌شود. مواد اولیه در تولید محصولات روانکار بسیار مهم می‌باشد چرا که کیفیت و قیمت تمام شده روغن پایه و انواع روانکار را بسیار تحت تاثیر قرار می‌دهد. بیش از ۸۰٪ کل بهای تمام شده را مواد مستقیم به خود اختصاص داده است عمده مواد اولیه برای تولید انواع روانکار و روغن پایه لوبکات می‌باشد. شرانل عمده لوبکات مورد نیاز خود را از پالایش نفت تهران (شتران) و پالایش نفت آبادان دریافت می‌کند.

معرفی شرکت			
قیمت فعلی	۸۹,۹۸۰ ریال	آخرین سود تقسیمی	۹۴ درصد
ارزش بازار	۵۴ (م.م.ت)	تعداد سهام	۶ میلیارد
سال مالی	۱۲/۲۹	درصد شناور	۱۰.۵ درصد

ظرفیت اسمی	
انواع روانکاران	۲۶۰,۰۰۰ تن
اکستراکت	۲۰۹,۰۰۰ تن
PDA TAR	۹۰,۰۰۰ تن
اسلاک وکس	۷۲,۰۰۰ تن
ضد یخ	۳,۰۰۰ تن



ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)	۲,۹۴۰,۰۶۰,۲۲۱	۴۹.۰%
شرکت س. صندوق بازنشتگی کشوری (سهامی عام)	۲,۲۱۹,۷۷۵,۳۵۷	۳۷.۰%
شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران	۸۵,۶۵۶,۰۶۶	۱.۴%
شخص حقیقی	۶۱,۹۴۳,۸۳۰	۱.۰%
شرکت پالایش نفت تهران (سهامی عام)	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱.۰%
سایر سهامداران	۶۳۲,۵۶۴,۵۲۶	۱۰.۵%
تعداد کل سهام شرکت	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

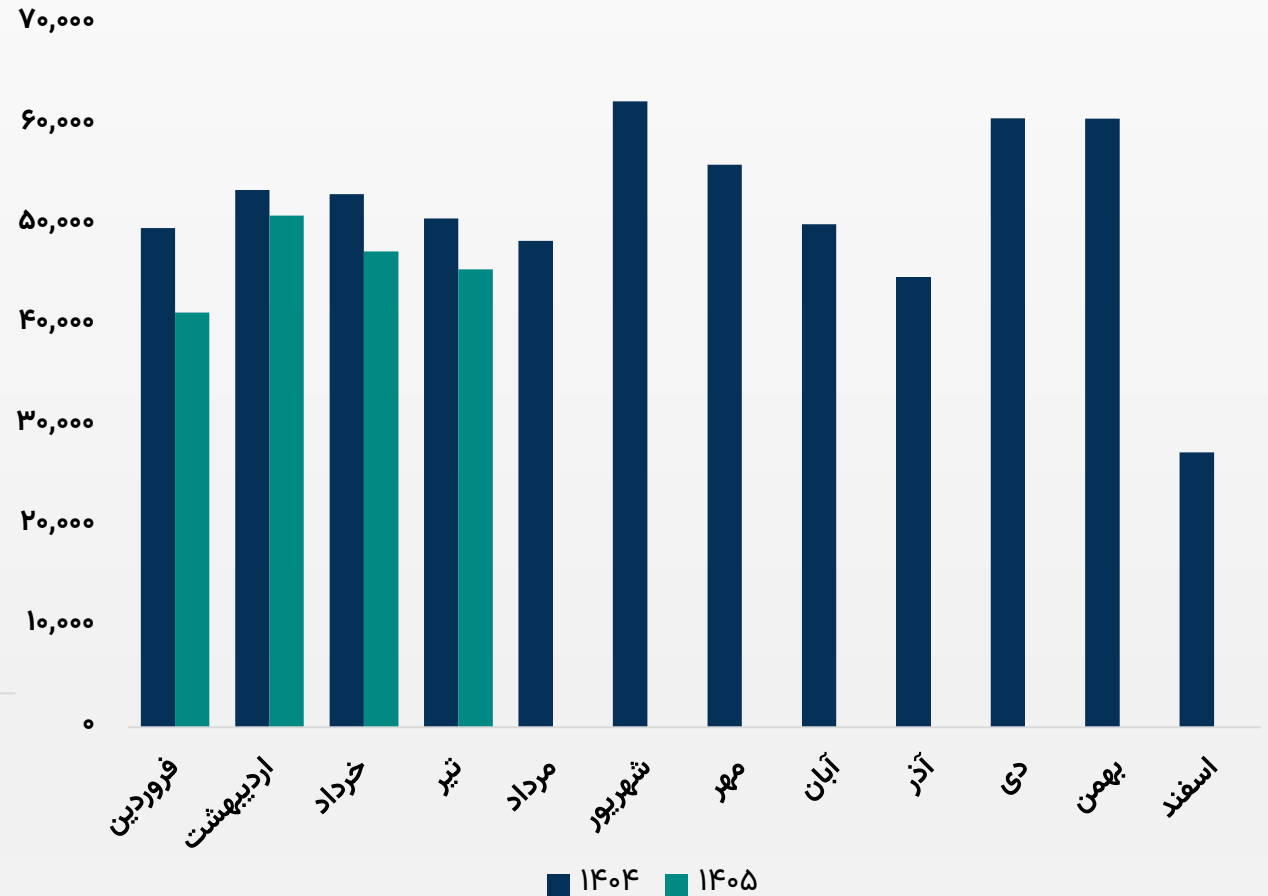


روند مقدار تولید و فروش

روند مقدار فروش محصولات (متر مکعب)



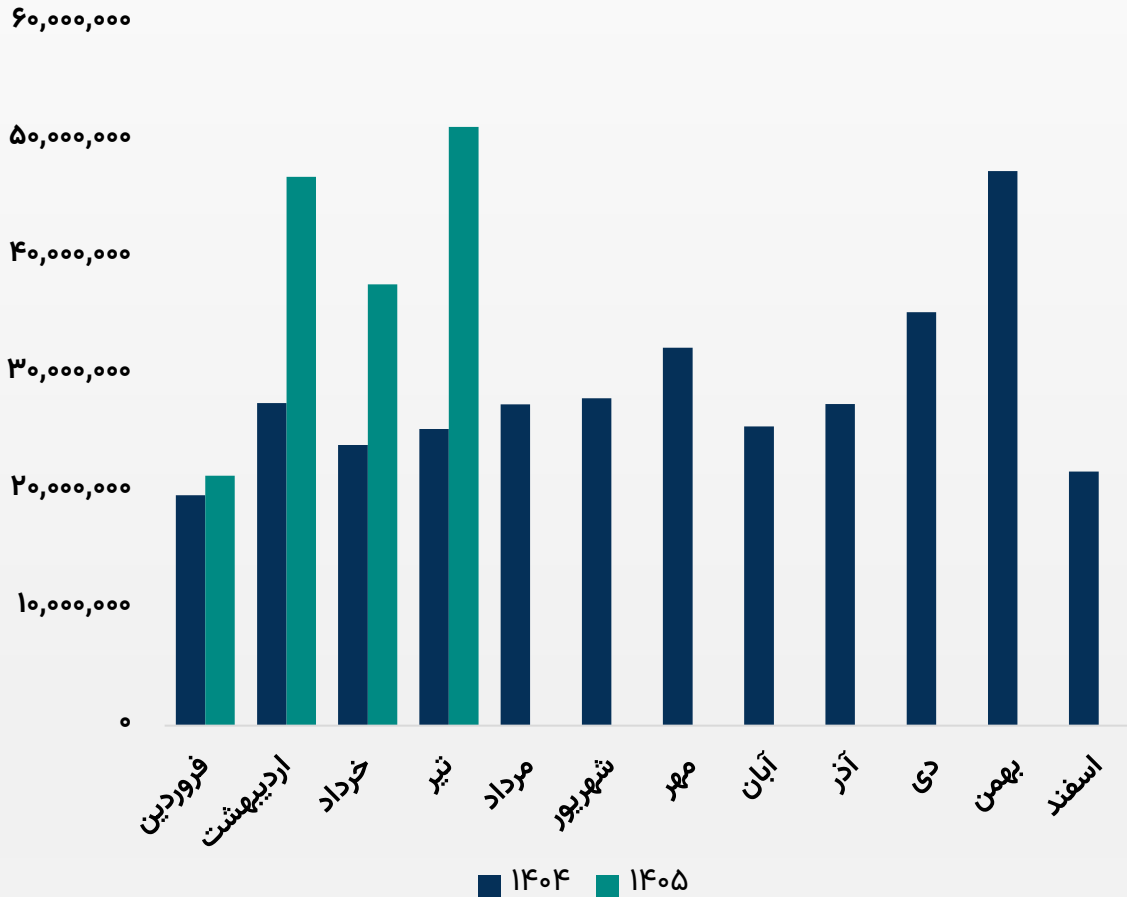
روند مقدار تولید محصولات (متر مکعب)



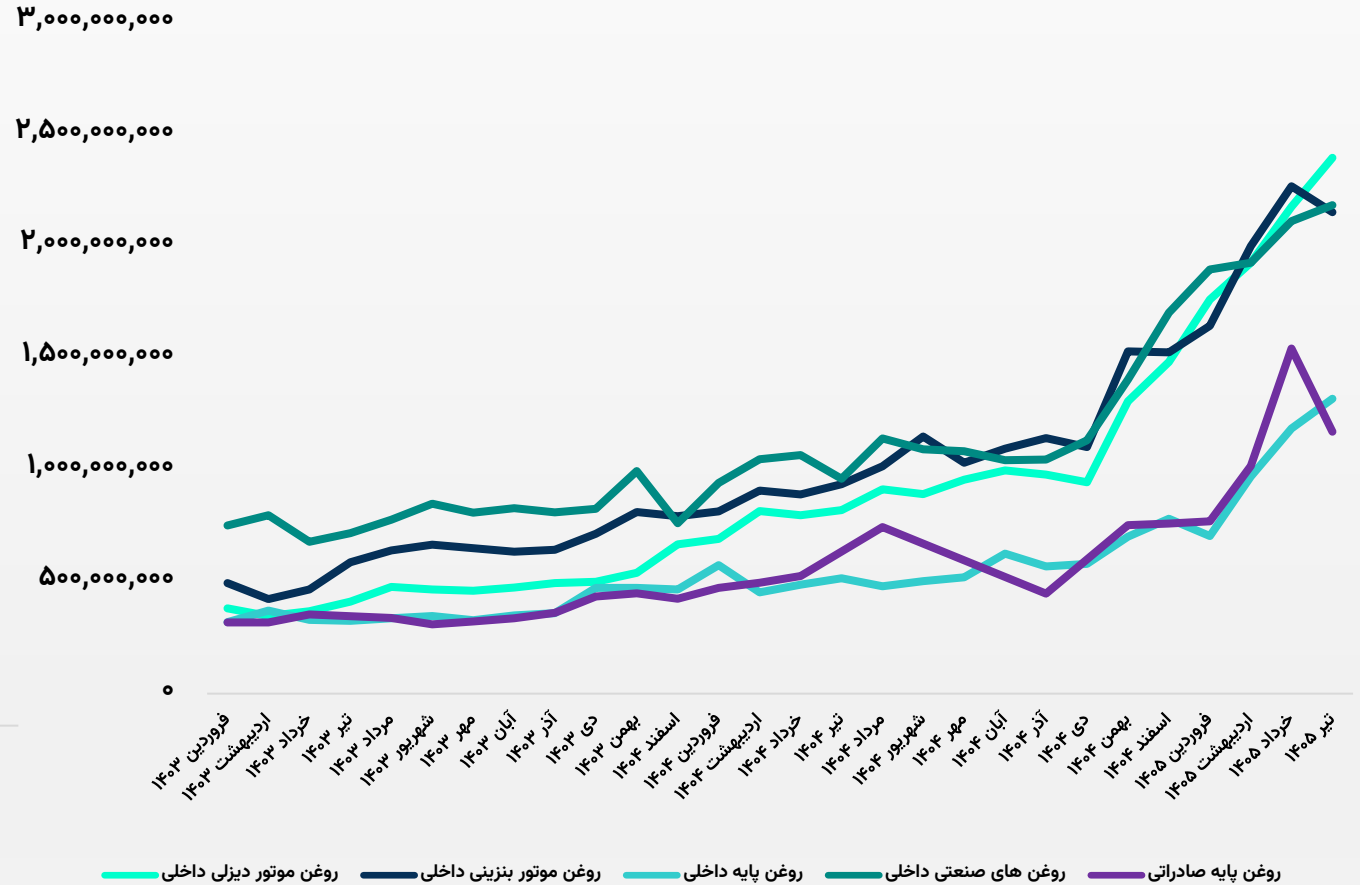


رند نرخ فروش و مبلغ فروش

رند مبلغ فروش (میلیون ریال)



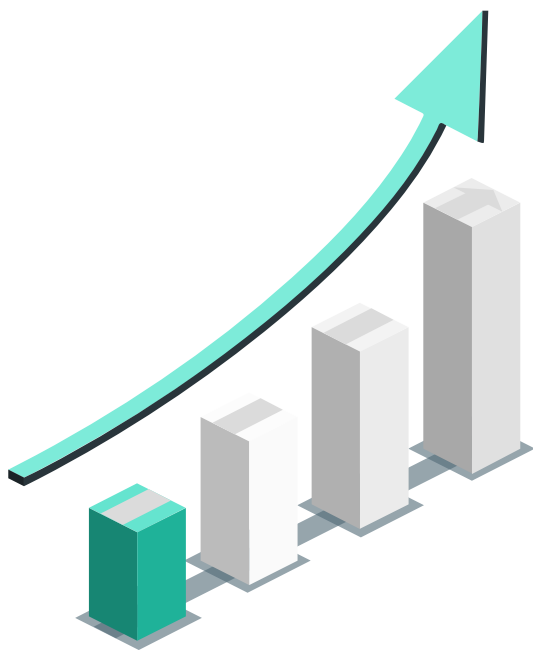
رند نرخ فروش (متر مکعب/ریال)





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	۱۵%
نفت کوره ۳۸۰	دلار	۴۹۰
نرخ گاز	سنت	۱۷
مقدار تولید کل محصولات شرکت سال مالی ۱۴۰۵	تن	۵۲۷,۰۰۰
نرخ فروش روغن موتور دیزلی داخلی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۲,۵۷۶,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش روغن موتور بنزینی داخلی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۲,۳۴۸,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش روغن پایه داخلی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۱,۳۹۲,۰۰۰,۰۰۰





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	۳۴۲,۱۴۹,۶۲۴	۱۰۶,۰۱۴,۵۶۶	۶۱۵,۸۶۸,۶۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۴۶,۷۸۹,۴۹۰)	(۷۲,۵۹۰,۹۶۸)	(۴۶۳,۲۱۹,۹۸۱)
سود (زیان) ناخالص	۹۵,۳۶۰,۱۳۴	۳۳,۴۲۳,۵۹۸	۱۵۲,۶۴۸,۶۲۲
سود (زیان) عملیاتی	۷۸,۸۹۰,۳۰۷	۲۷,۵۸۱,۹۴۴	۱۲۷,۴۲۵,۵۵۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۸۲,۰۵۰,۳۰۹	۲۹,۴۵۳,۷۸۶	۱۲۹,۲۹۴,۱۴۴
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۶۳,۶۴۰,۵۳۲	۲۳,۲۲۰,۳۸۸	۱۰۰,۶۵۹,۳۸۳
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۰,۶۰۷	۳,۸۷۰	۱۶,۷۷۷
حاشیه سود ناخالص	۲۸%	۳۲%	۲۵%
حاشیه سود عملیاتی	۲۳%	۲۶%	۲۱%
حاشیه سود خالص	۱۹%	۲۲%	۱۶%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۸۹,۹۸۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۹۴ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۵.۴



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	
۱۷,۱۰۸	۱۸,۵۰۰	۱۹,۸۹۲	۲۱,۲۸۴	۲۲,۶۷۶	۲۴,۰۶۸	۴۳۰
۱۵,۳۵۵	۱۶,۸۳۱	۱۸,۳۰۶	۱۹,۷۸۱	۲۱,۲۵۷	۲۲,۷۳۲	۴۵۰
۱۳,۶۰۲	۱۵,۱۶۱	۱۶,۷۲۰	۱۸,۲۷۹	۱۹,۸۳۸	۲۱,۳۹۷	۴۷۰
۱۱,۸۵۰	۱۳,۴۹۲	۱۵,۱۳۴	۱۶,۷۷۷	۱۸,۴۱۹	۲۰,۰۶۱	۴۹۰
۱۰,۰۹۷	۱۱,۸۲۳	۱۳,۵۴۸	۱۵,۲۷۴	۱۷,۰۰۰	۱۸,۷۲۶	۵۱۰
۹,۲۲۰	۱۰,۹۸۸	۱۲,۷۵۵	۱۴,۵۲۳	۱۶,۲۹۰	۱۸,۰۵۸	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