



# شرکت سبدگردان سورین

گزارش تحلیل بنیادی

شرکت نفت بهران

مرداد ماه ۱۴۰۲





## درباره شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه گذاری سهامی بورسیران با خالص ارزش دارایی‌های ۳۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۲۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

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





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 سبدگردان سورین می‌باشد و خالص ارزش دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است. در افق بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۱۰۰۰ 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/Customer/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۷ روز گذشته	۵.۰۲٪	۳.۹۱٪
۱۸۰ روز گذشته	۳۴.۸۳٪	۳۱.۶۴٪
۳۶۵ روز گذشته	۵۵.۹۹٪	۴۱.۵۶٪
بازدهی از شروع فعالیت	۴۱۲۳۵.۵۷٪	۲۱۶۲۲.۵۳٪



# تحلیل بنیادی شرکت نفت بهران (شبه‌رن)



## معرفی شرکت

در این مقاله تحلیل شبهرن ، یکی از پالایشگاه‌های پیشرو در عرصه تولید روغن موتور و روغن‌های صنعتی در ایران انجام شده است. شرکت نفت بهران در سال ۱۳۴۵ تاسیس شد. این شرکت با نماد شبهرن در تاریخ ۱۳۶۹/۰۱/۰۶ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. در ادامه برای تحلیل بنیادی شبهرن ، به بررسی عملکرد گذشته شرکت و محاسبه سود خالص آینده‌نگر (EPS و همچنین P/E تحلیلی شرکت پرداخته شده است.

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 واسطه‌های 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

## انواع محصولات شرکت

ردی ف	نوع محصول	واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی/سالانه
۱	روغن های خودرو و صنعتی	متر مکعب	۳۴۶،۰۶۸
۲	پارافین وکس-فوتس اویل	متر مکعب	۷۱،۶۸۵
۳	ضد یخ	متر مکعب	۲۴،۱۵۰
۴	فور فورال اکسترکت	متر مکعب	۱۲۳،۶۲۹
۵	روغن پایه	متر مکعب	۲۴،۷۱۹

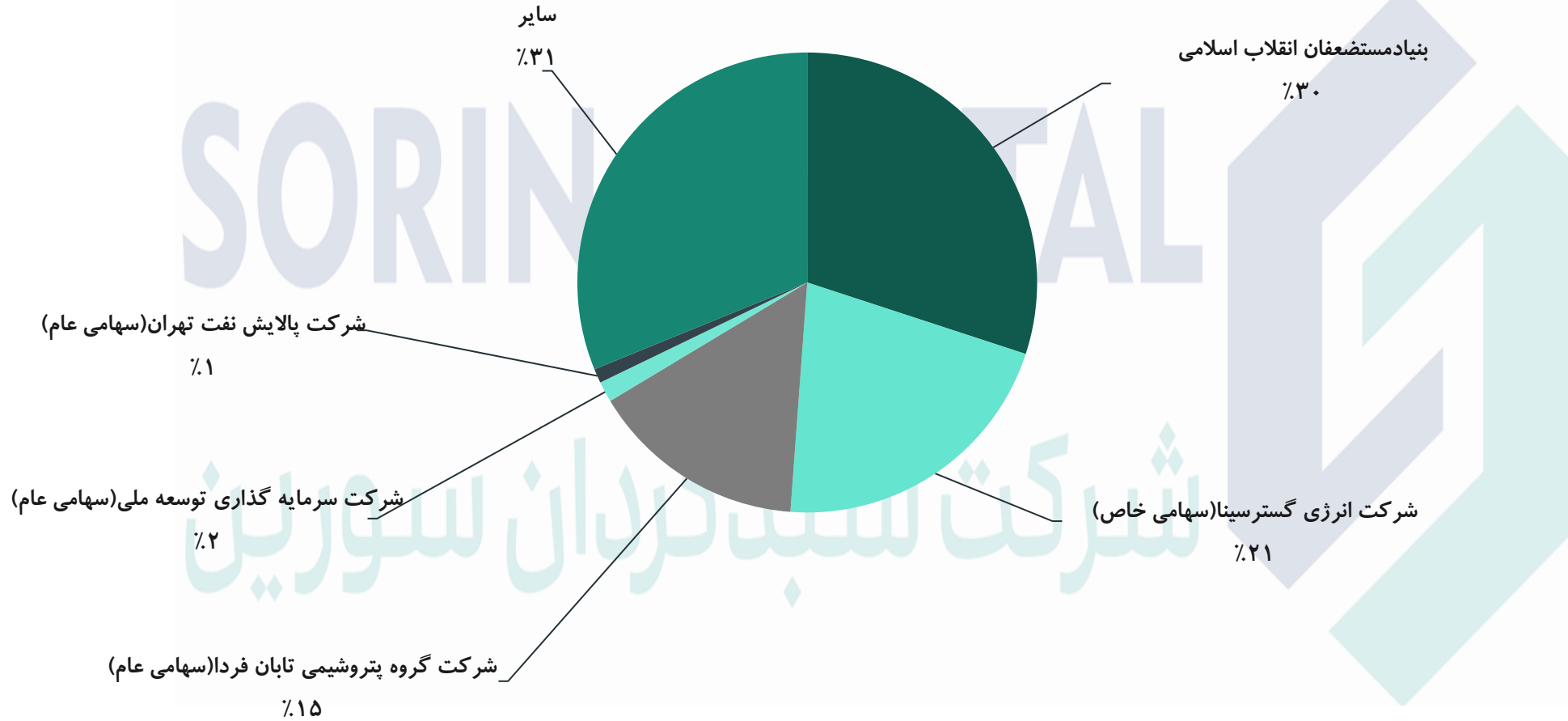


## مشخصات کلی شرکت

سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی(ریال)	۲۴،۹۸۰
تعداد سهام (میلیون)	۱۱۹۵۰	آخرین سود تقسیمی	۸۸٪
درصد شناور	۳۳٪	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۹۸،۵۱۱



## ترکیب سهامداران



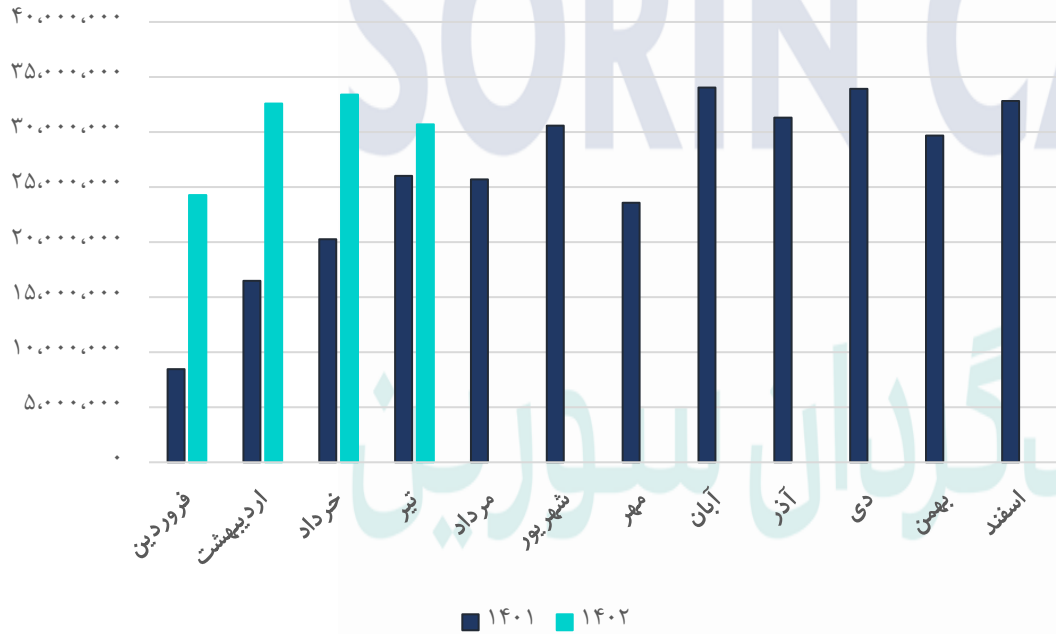




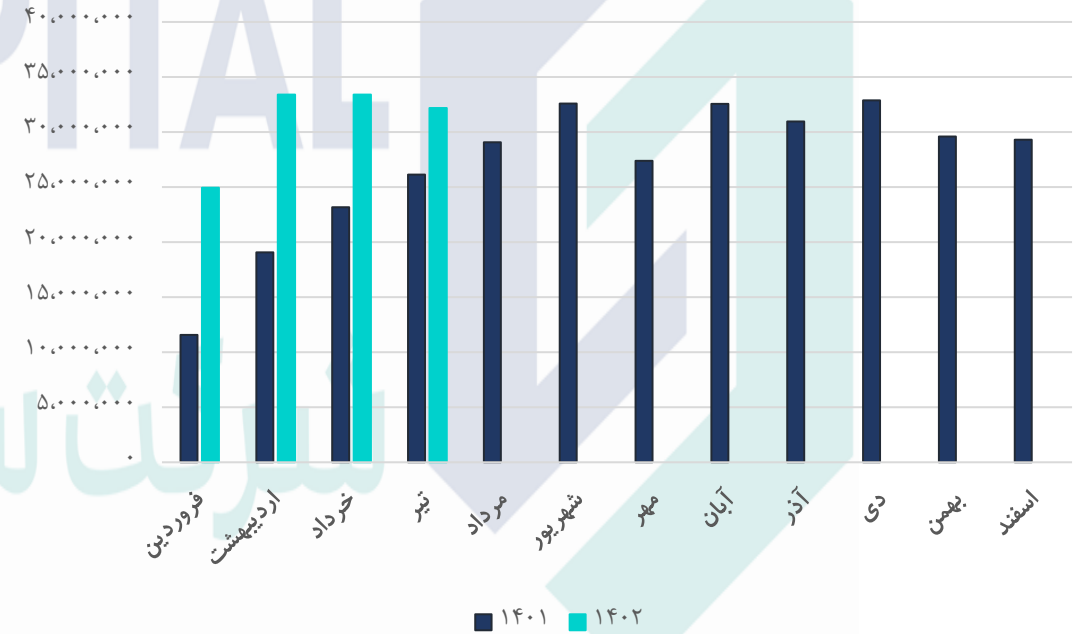
# نمودار روند مقدار تولید و فروش داخلی محصولات طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲



## روند مقداری فروش داخلی شرکت (متر مکعب)



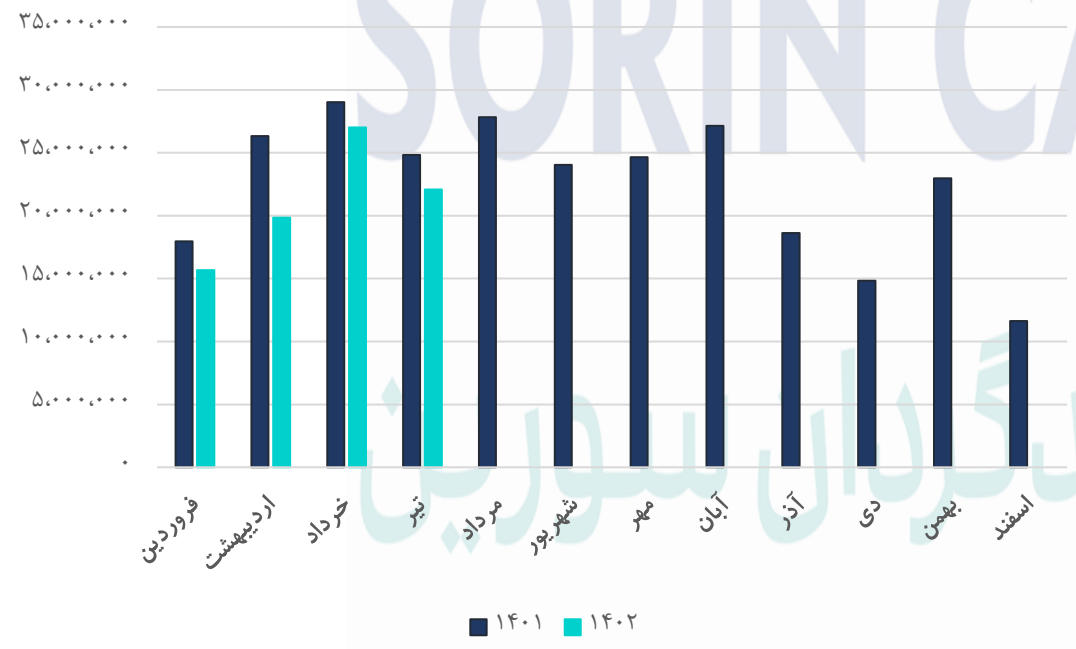
## روند مقداری تولیدات داخلی شرکت (متر مکعب)



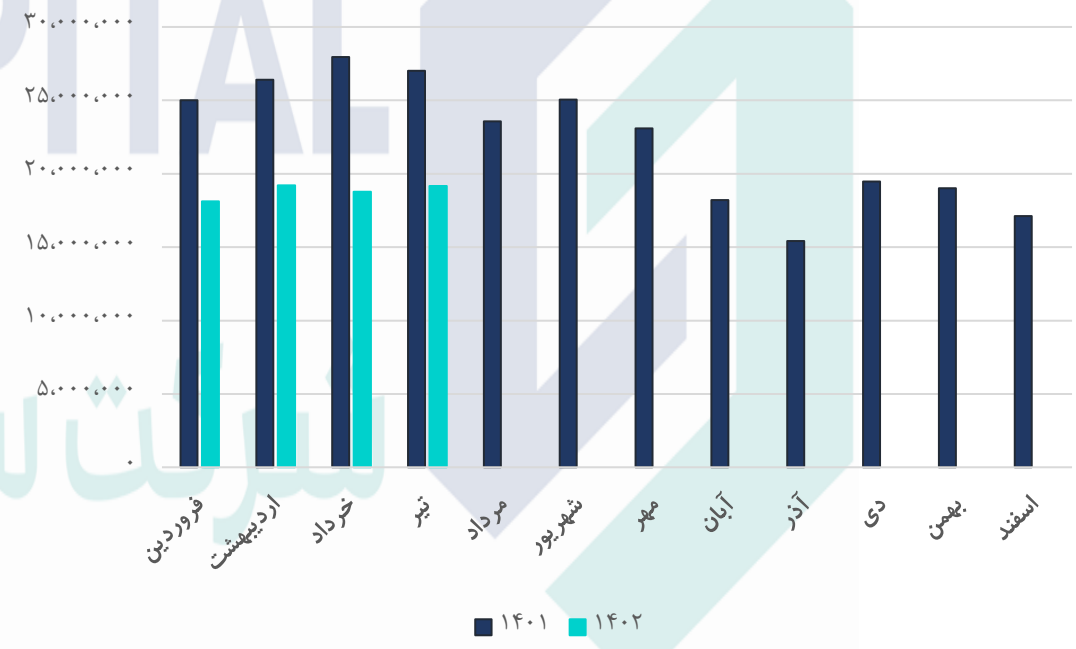


# نمودار روند مقدار تولید و فروش صادراتی محصولات طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری فروش صادراتی شرکت (متر مکعب)



روند مقداری تولیدات صادراتی شرکت (متر مکعب)

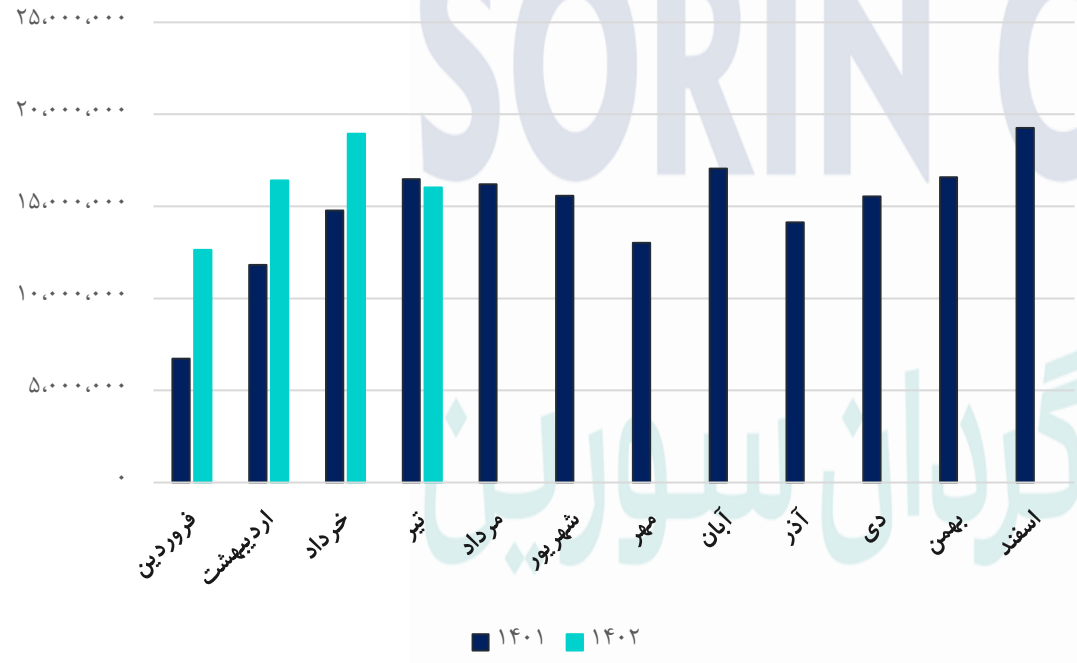




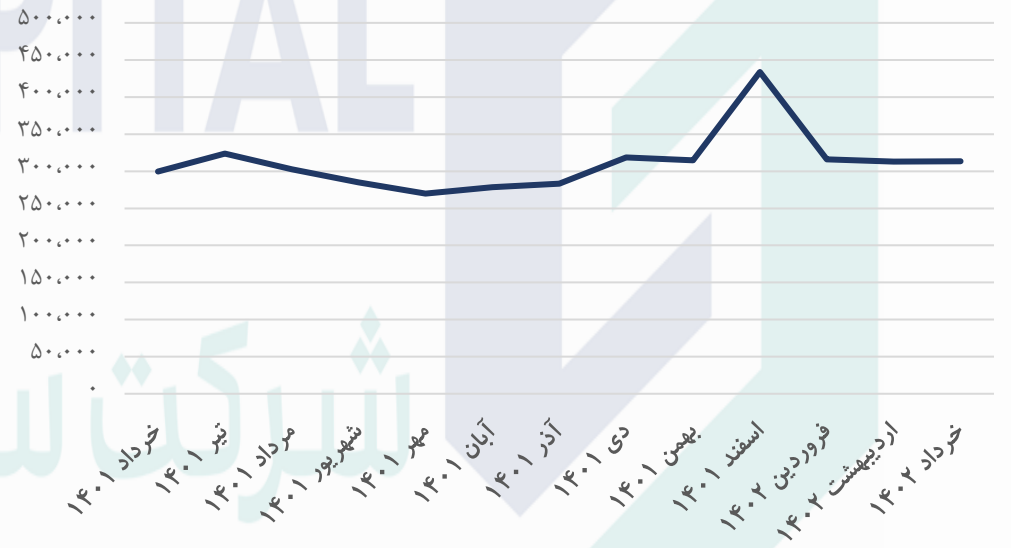


# نمودار روند تغییرات نرخ محصولات و مبلغ فروش شرکت طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مبلغ فروش (میلیون ریال)



روند میانگین نرخ فروش محصولات (ریال / متر مکعب)





## مفروضات پیش بینی سود و زیان سال ۱۴۰۲

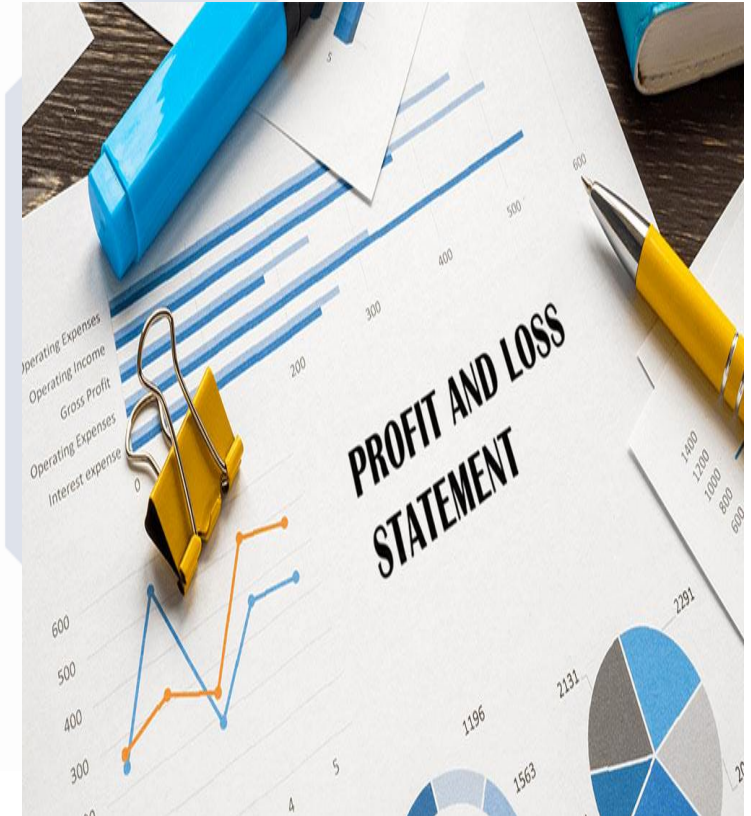
مفروضات	شرح
۳۸۰,۰۰۰	میانگین دلار نیما ۸ ماهه مابقی ۱۴۰۲
۳۰٪	نرخ تورم
۰٪	افزایش نرخ محصولات داخلی ادامه ۱۴۰۲
۴۸۰	نرخ نفت کوره ۱۸۰ فوب خلیج فارس (دلار)
۲۸۵,۰۰۰	نرخ دلار خرید لوبکات
۵۹۷,۵۳۲,۴۵۸	مقدار پیش بینی تولید ۱۴۰۲ (متر مکعب)
۶۱۱,۲۱۹,۵۰۴	مقدار پیش بینی فروش ۱۴۰۲ (متر مکعب)
۸۰۰	نرخ روغن پایه صادراتی (دلار)





## جدول سود و زیان

صورت سود و زیان			
شرح	سال مالی ۱۴۰۱/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲
فروش	۱۷۶,۹۸۱,۷۸۸	۴۷,۹۹۰,۴۶۲	۱۹۸,۴۰۷,۱۱۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۲۰,۱۹۰,۶۰۲)	(۳۲,۲۹۹,۲۹۸)	(۱۳۷,۰۴۱,۵۵۰)
سود (زیان) ناخالص	۵۶,۷۹۱,۱۸۶	۱۵,۶۹۱,۱۶۴	۶۱,۳۶۵,۵۶۱
سود (زیان) عملیاتی	۴۹,۰۷۲,۲۷۱	۱۲,۹۳۳,۸۲۴	۴۹,۸۸۷,۹۷۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴۶,۶۰۲,۱۹۳	۱۲,۴۲۴,۷۱۳	۴۸,۹۰۵,۵۸۳
مالیات	(۵,۱۴۶,۲۵۷)	(۱,۳۶۲,۶۲۰)	(۵,۲۵۵,۸۵۹)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۴۱,۴۵۵,۹۳۶	۱۱,۰۶۲,۰۹۳	۴۳,۶۴۹,۷۲۴
سرمایه	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۴۶۹	۹۲۶	۳,۶۵۳
حاشیه سود ناخالص	۳۲٪	۳۳٪	۳۱٪





## محاسبات نسبت P/E و تحلیل حساسیت

محاسبات P/E	
۲۴,۹۸۰	قیمت فعلی
۸۸٪	آخرین سود تقسیمی
۶.۸۷	P/E سال ۱۴۰۲

### تحلیل حساسیت بر اساس نرخ دلار نیما و درصد افزایش نرخ محصولات داخلی

۴۶۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	
۳,۶۵۳	۳,۶۵۳	۳,۶۵۳	۳,۶۵۳	۳,۶۵۳	۰٪
۴,۴۲۱	۴,۴۲۱	۴,۴۲۱	۴,۴۲۱	۴,۴۲۱	۱۰٪
۵,۱۸۸	۵,۱۸۸	۵,۱۸۸	۵,۱۸۸	۵,۱۸۸	۲۰٪
۵,۹۵۶	۵,۹۵۶	۵,۹۵۶	۵,۹۵۶	۵,۹۵۶	۳۰٪

### تحلیل حساسیت بر اساس نرخ دلار نیما و دلار خرید لوبکات

۴۶۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	
۳,۶۵۳	۳,۶۵۳	۳,۶۵۳	۳,۶۵۳	۳,۶۵۳	۲۸۵,۰۰۰
۳,۴۱۷	۳,۴۱۷	۳,۴۱۷	۳,۴۱۷	۳,۴۱۷	۳۰۰,۰۰۰
۳,۱۰۴	۳,۱۰۴	۳,۱۰۴	۳,۱۰۴	۳,۱۰۴	۳۲۰,۰۰۰
۲,۷۹۰	۲,۷۹۰	۲,۷۹۰	۲,۷۹۰	۲,۷۹۰	۳۴۰,۰۰۰
۲,۱۶۲	۲,۱۶۲	۲,۱۶۲	۲,۱۶۲	۲,۱۶۲	۳۸۰,۰۰۰







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



[www.sorincapital.ir](http://www.sorincapital.ir)



[info@sorincapital.ir](mailto:info@sorincapital.ir)



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>

