



شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)

تحلیلگر: علی پالاز

شماره چهاردهم ۱۴۰۰/۰۶/۱۶



گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سیزدهم
۱۴۰۰/۰۶/۰۶

اطلاعات کلی شرکت

نام شرکت	سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران	سود برآوردی هر سهم برای سال ۱۴۰۰ (ریال)	۳,۱۲۳
نماد	شیران	P/E آینده نگر (براساس سود ۱۴۰۱)	۶,۵
سال تاسیس	۱۳۶۳	درآمد شناوری	۱۴,۳۷
قیمت سهم (۱۴۰۰/۰۶/۰۳) (ریال)	۲۸,۹۶۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۷۲,۷۲۰
EPS گذشته نگر (ریال)	۳,۹۶۴	سرمایه (میلیون ریال)	۹,۶۴۰,۱۷۶
P/E گذشته نگر	۸,۳۵	سال مالی منتهی به	۱۴۰۰/۰۹/۳۰

با توجه به سال مالی شرکت P/E آینده نگر با در نظر گرفتن تقسیم سود ۷۵ درصدی در سال ۱۴۰۰ و پیش بینی سود ۱۴۰۱ لحاظ شده است.

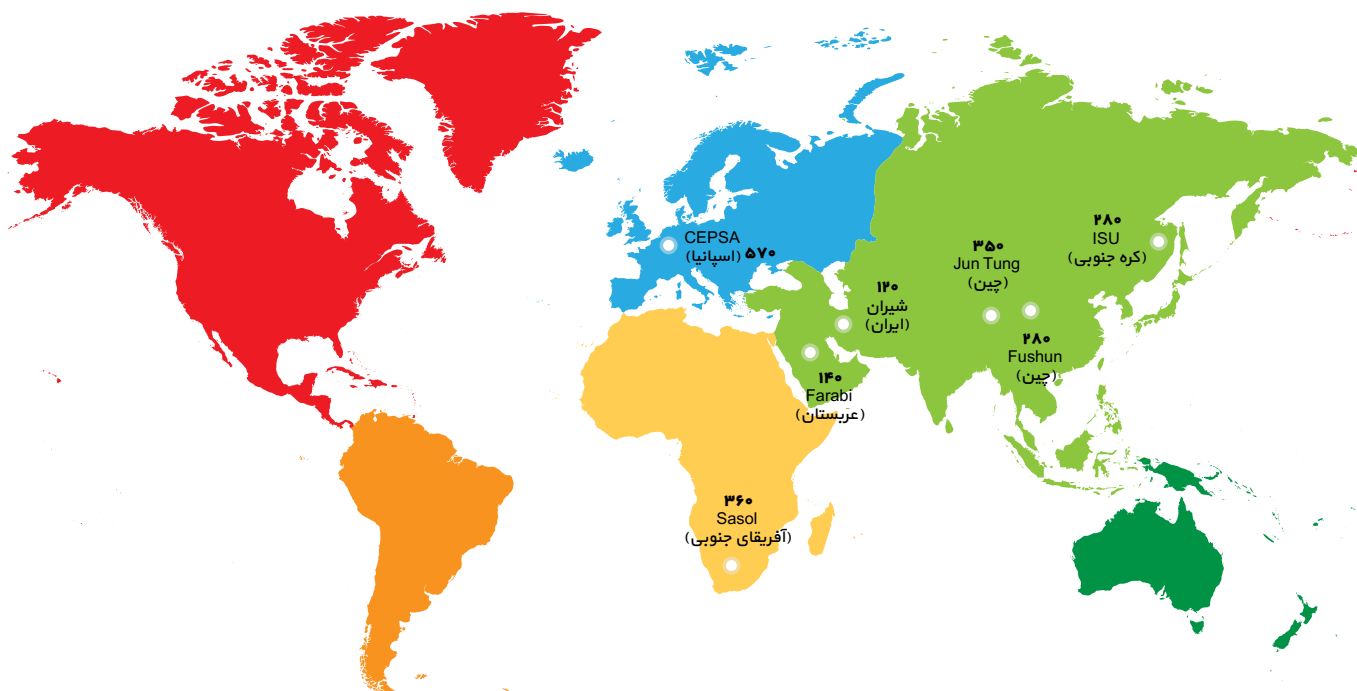
معرفی شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران (سهامی عام) در سال ۱۳۶۳ تأسیس و سال ۱۳۷۵ در سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. عملیات اجرایی طرح آلکیل بنزن خطی (LAB)، در اواخر سال ۱۳۶۹ در منطقه صنعتی شمال غرب اصفهان آغاز و در نهایت این مجتمع تولیدی در ۱۱ خرداد ماه سال ۱۳۷۳ به بهره‌برداری رسید. با افزایش مصرف داخلی و همچنین بهبود بازار مصرف در منطقه، اجرای طرح توسعه شرکت به منظور رسیدن ظرفیت اسمی سالانه شرکت به ۷۵ هزار تن آلکیل بنزن خطی و ۱۴۰ هزار تن نرمال پارافین قوت گرفت. با بهره‌گیری از دانش موجود این شرکت موفق شد در سال ۱۳۸۲ طرح توسعه خود را با موفقیت به پایان برساند. آلکیل بنزن خطی (LAB)، ماده اولیه اصلی و عامل پاک‌کنندگی در مواد شوینده است.

جایگاه شرکت در صنعت

ظرفیت تولید آلکیل بنزن خطی (LAB)، در جهان در سال ۲۰۱۸ معادل ۴٫۱ میلیون تن بود و شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران با تولید ۱۲۰ هزار تن سهم ۳ درصدی در تولید این محصول در جهان را دارا است.

تولیدکنندگان برتر LAB (ظرفیت هزار تن)



گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران

(شیران)

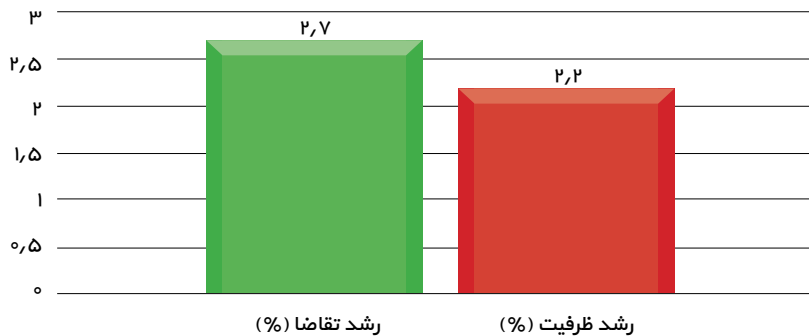


سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سیزدهم
۱۴۰۰/۰۶/۰۶

طبق برخی تحقیقات و بررسی ها، به طور میانگین افزایش ۲,۲ درصد ظرفیت تولیدی برای سال های ۲۰۱۸ تا ۲۰۳۰ پیش بینی شده و در طرف تقاضا نیز به طور متوسط برای سال های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۷، رشد ۲,۷ درصدی برای تقاضای جهانی پیش بینی شده است.

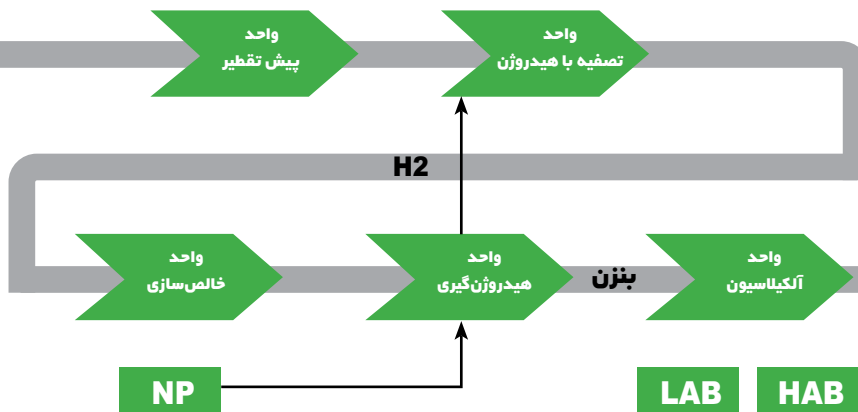
پیش بینی درصد رشد ظرفیت و تقاضای جهانی LAB تا سال ۲۰۳۰



شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران علاوه بر تامین نیازهای داخلی نرمال پارافین، نسبت به صادرات این محصول به خارج از کشور هم اقدام می کند. رقبای منطقه ای شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران شرکت های عربستانی و قطری هستند. پتروشیمی فارابی واقع در عربستان سعودی با ظرفیت اسمی سالانه تولید LAB به میزان ۱۴۰ هزار تن از جمله این شرکت ها است. این شرکت به زودی طرح ۱۲۰ هزار تنی را افتتاح می کند. شرکت قطری PEARL نیز با ظرفیت ۲۶۰۰۰ تن، از تکنولوژی GTL (GAS-TO-LIQUIDS) برای تولید نرمال پارافین استفاده می کند و استفاده از ماده اولیه گاز طبیعی باعث کاهش بهای تمام شده این محصول می شود، لذا مشکلات زیادی را برای رقابت در فروش نرمال پارافین که از ماده اولیه نفت سفید استفاده می کند، به وجود آورده است. همچنین در داخل کشور نیز پتروشیمی بیستون با ظرفیت ۵۰ هزار تن رقیب شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران محسوب می شود.

فرآیند تولید

ماده اولیه اصلی که مصرف می شود نفت سفید است. با توجه به مجاورت پالایشگاه نفت اصفهان و شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران مواد اولیه به صورت انحصاری از این شرکت تامین می شود. نرمال پارافین محصول میانی است که در مرحله اول از نفت سفید حاصل و با اضافه شدن بنزن به آن در مرحله دوم تبدیل به LAB می شود. همچنین نرمال پارافین مازاد به صورت داخلی و صادراتی به فروش می رسد.



با توجه به اینکه مواد اولیه مورد نیاز برای تولید نرمال پارافین و LAB، هیدروکربورهای بدون شاخه و بنزن است و خوراک دریافتی از شرکت فوق به قیمت FOB خلیج فارس خریداری می شود، لذا تغییرات قیمت جهانی نفت خام متاثر از عرضه و تقاضا و تنش های سیاسی، تاثیر مستقیم و آتی بر روی بهای تمام شده محصولات این شرکت دارد.

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سیزدهم
۱۴۰۰/۰۶/۰۶

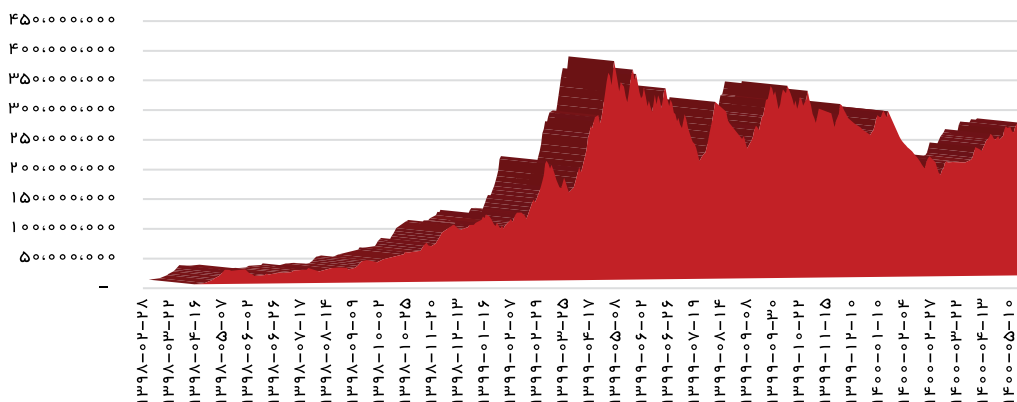
ترکیب سهامداران شرکت

آخرین ترکیب سهامداری شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۰۳:

درصد	تعداد سهام	سهامداران
۵۰	۴,۸۱۸,۵۷۷,۸۴۹	شرکت بانک صنعت و معدن
۳۰	۲,۸۰۴,۷۱۱,۴۵۸	شرکت گروه سرمایه گذاری آتیه دماوند
۵	۵۲۶,۷۹۲,۹۹۷	BFM صندوق سرمایه گذاری ا.ب. نماد صنعت و معدن
۱	۱۰۶,۵۶۶,۶۳۳	شرکت رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن
۱۴	۱,۳۸۳,۵۲۷,۰۶۳	سایر
۱۰۰	۹,۶۴۰,۱۷۶,۰۰۰	مجموع

تغییرات ارزش بازار (میلیون ریال)

نمودار زیر تغییرات ارزش بازار شرکت از ابتدای سال ۱۳۹۸ تا ابتدای شهریور ۱۴۰۰ بر مبنای میلیون ریال را نشان می-دهد.



طرح های توسعه و برنامه های شرکت

طرح نوسازی و توسعه ای LAB

شرکت با بهره گیری از دانش فعلی، طرح نوسازی و توسعه ای را طراحی و بر اساس تکنولوژی موجود یک خط جدید تولید LAB ایجاد و علاوه بر نوسازی خط تولید فعلی، ظرفیت تولید نیز به میزان ۱۰۰,۰۰۰ تن در سال افزایش خواهد یافت. شایان ذکر است این طرح تا تاریخ ۳۱ خردادماه ۱۴۰۰ معادل ۱۰ درصد پیشرفت فیزیکی داشته است.

پروژه LABSA

در راستای برنامه های استراتژیک شرکت در خصوص ایجاد پارک شیمیایی، طی سال ۱۳۹۸ بسترهای لازم جهت ورود شرکت فرعی (شرکت بازرگانی و خدمات بندری ایران) به بازار محصولات پایین دستی (LABSA) فراهم شد و در همین راستا طی یک سال گذشته بیش از ۹۰۰۰ تن ماده اولیه LABSA توسط شرکت مذکور به فروش رسیده که در حدود ۱۶٪ آن به کشورهای منطقه صادر شده است.

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سیزدهم
۱۴۰۰/۰۶/۰۶

نگاهی به سرمایه گذاری های شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران

سرمایه گذاری های بورسی

شرکت سرمایه پذیر	درصد مالکیت	ارزش بازار شرکت (میلیارد ریال)	ارزش سرمایه گذاری (میلیارد ریال)
لیزینگ صنعت و معدن	۱۰%	۱۶,۴۴۰	۱,۶۴۴
نیروکلر	۳۶%	۲۱,۷۷۵	۷,۸۳۹
تولیدات پتروشیمی قاند بصیر	۱۰%	۵۲,۳۶۱	۵,۲۳۶
معدنی املاح ایران	۵%	۳۵,۶۴۹	۱,۷۸۲
صنایع بهداشتی ساینا	۱۵%	۹,۳۸۹	۱,۴۰۸
معادن منگنز ایران	۶%	۱۶,۹۹۷	۱,۰۲۰
صنایع لاستیکی سهند	۱,۷%	۱۲,۲۰۱	۲۱۱
جمع ارزش سهام شرکت های بورسی در تاریخ ۳ شهریورماه ۱۴۰۰			۱۹,۱۴۱

سرمایه گذاری های غیر بورسی

شرکت خدمات بازرگانی و خدمات بندری جزء شرکت های فرعی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران است که در حال حاضر در مالکیت ۱۰۰ درصدی شرکت سرمایه صنایع شیمیایی ایران قرار دارد. مرکز اصلی شرکت در تهران و مخازن نگهداری مواد و تاسیسات آن در بوشهر واقع شده است. این شرکت در حال حاضر به تولید و فروش محصول لاپسا (آلکیل بنزن خطی سولفونه (اسید سولفونیک)) نیز اقدام کرده است. همچنین شرکت بازرگانی و خدمات بندری ایران در سال ۹۸، به منظور رفع موانع برای ورود به بازار سرمایه افزایش سرمایه از ۱۰ به ۴۰۰ میلیارد ریالی را انجام داده است.

پیش بینی درآمدهای عملیاتی شرکت بازرگانی و خدمات بندری

نوع کالا	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰			کارشناسی ۱۴۰۰/۰۹/۳۰			کارشناسی ۱۴۰۱/۰۹/۳۰		
	تعداد فروش	نرخ فروش - میلیون ریال	مبلغ فروش - میلیون ریال	تعداد فروش	نرخ فروش - میلیون ریال	مبلغ فروش - میلیون ریال	تعداد فروش	نرخ فروش - میلیون ریال	مبلغ فروش - میلیون ریال
فروش داخلی:									
LABSA (تن)	۷,۶۴۰	۱۵۶,۴۱۹,۲۴۱	۱,۱۹۵,۰۴۳	۷,۶۴۰	۳۳۰,۳۹۳,۵۲۸	۲,۵۲۴,۲۰۷	۷,۶۴۰	۴۵۲,۴۹۴,۷۳۲	۳,۴۵۷,۰۶۰
فتی الکل (تن)	۵۳۶	۲۱۱,۰۳۳,۵۸۲	۱۱۳,۱۱۴	۵۳۶	۴۴۵,۷۵۱,۶۱۸	۲۳۸,۹۲۳	۵۳۶	۶۱۰,۴۸۴,۸۹۷	۳۲۷,۲۲۰
جمع فروش داخلی	۸,۱۷۶	۱,۳۰۸,۱۵۷	۱,۳۰۸,۱۵۷	۸,۱۷۶	۷۷۶,۱۴۵,۱۴۶	۲,۷۶۳,۱۲۹	۸,۱۷۶	۱,۰۶۲,۹۷۹,۶۲۹	۳,۷۸۴,۲۸۰
فروش صادراتی:									
LABSA	۱,۴۱۲	۱۵۶,۷۰۶,۷۹۹	۲۲۱,۲۷۰	۱,۴۱۲	۳۳۰,۳۹۳,۵۲۸	۴۶۶,۵۱۶	۱,۴۱۲	۴۵۲,۴۹۴,۷۳۲	۶۳۸,۹۲۳
جمع فروش صادراتی:	۱,۴۱۲	۲۲۱,۲۷۰	۲۲۱,۲۷۰	۱,۴۱۲	۳۳۰,۳۹۳,۵۲۸	۴۶۶,۵۱۶	۱,۴۱۲	۴۵۲,۴۹۴,۷۳۲	۶۳۸,۹۲۳
درآمد خدمات		۶۴۵,۲۱۳				۸۱۲,۷۷۷			۹۳۷,۸۲۰
جمع	۹,۵۸۸	۲,۱۵۴,۶۴۰	۲,۱۵۴,۶۴۰	۹,۵۸۸	۱,۱۰۶,۵۳۸,۶۷۴	۳,۹۴۲,۴۲۲	۹,۵۸۸	۲,۰۶۲,۹۷۹,۶۲۹	۵,۳۶۱,۰۲۲

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سیزدهم
۱۴۰۰/۰۶/۰۶

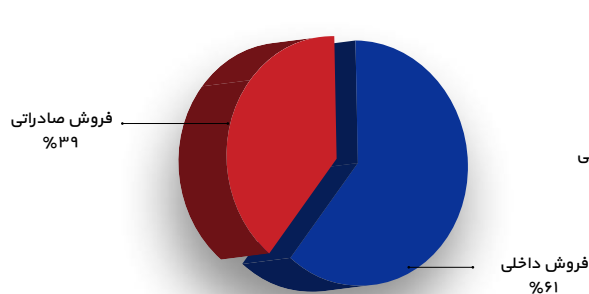
پیش بینی صورت سود و زیان شرکت بازرگانی و خدمات بندری

شرح (میلیون ریال)	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۲,۱۵۴,۶۴۰	۴,۰۴۲,۴۲۲	۵,۳۶۱,۰۲۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۱,۵۷۳,۸۶۷	-۳,۳۳۱,۱۶۰	-۴,۴۸۶,۷۰۳
سود (زیان) ناخالص	۵۸۰,۷۷۳	۷۱۱,۲۶۲	۸۷۴,۳۱۹
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۶۰,۰۲۲	-۷۲,۰۲۶	-۸۶,۴۳۲
خالص سایر درآمدها	۴۵,۲۶۹	۵۴,۳۲۳	۶۵,۱۸۷
سود (زیان) عملیاتی	۵۶۶,۰۲۰	۶۹۳,۵۵۹	۸۵۳,۰۷۵
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲,۴۶۲,۹۵۰	۳۶۴,۰۰۹	۴۵۵,۰۱۱
سود (زیان) قبل از مالیات	۳,۰۲۸,۹۷۰	۱,۰۵۷,۵۶۷	۱,۳۰۸,۰۸۶
مالیات	-۹۶,۶۹۳	-۱۱۸,۴۸۰	-۱۴۵,۷۳۰
سود (زیان) خالص	۲,۹۳۲,۲۷۷	۹۳۹,۰۸۷	۱,۱۶۲,۳۵۵
سرمایه	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰

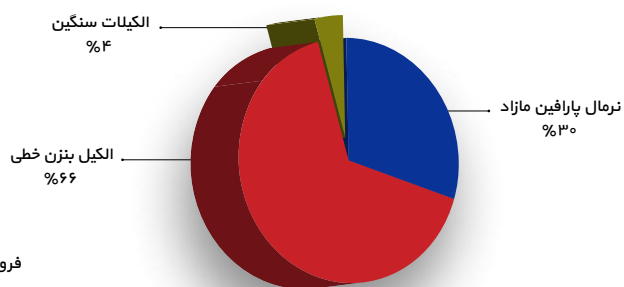
وضعیت تولید و فروش

همانطور که در ابتدا نیز اشاره شد تولید اصلی شرکت الکیل بنزن خطی (LAB) است که ماده اولیه محصولات شوینده است. لازم به توضیح است نرمال پارافین محصول میانی است و در خط تولید الکیل بنزن خطی و الکیلات سنگین به عنوان مواد اولیه مورد استفاده قرار می‌گیرد و مازاد بر نیاز شرکت نیز در بازارهای داخلی و صادراتی به فروش می‌رسد.

درآمد فروش به تفکیک داخلی و صادراتی



سهم محصولات از درآمد فروش



گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سیزدهم
۱۴۰۰/۰۶/۰۶

تولید (تن)	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	شش ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
الکیل بنزن خطی	۱۱۷,۰۴۰	۱۱۵,۸۴۳	۱۰۳,۹۹۴	۵۸,۴۵۶	۱۱۳,۴۵۶	۱۱۳,۴۵۶
الکیلات سنگین	۸,۷۴۵	۶,۱۳۶	۵,۴۲۲	۲,۹۱۹	۵,۹۱۹	۵,۹۱۹
نرمال پارافین تولیدی	۱۵۹,۷۵۲	۱۷۱,۰۷۲	۱۴۶,۰۹۷	۸۹,۹۲۴	۱۶۹,۹۲۴	۱۶۹,۹۲۴
مجموع	۲۸۵,۵۳۷	۲۹۳,۰۵۱	۲۵۵,۵۱۳	۱۵۱,۲۹۹	۲۸۹,۲۹۹	۲۸۹,۲۹۹

مقدار فروش (تن)	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	شش ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
الکیل بنزن خطی	۱۱۶,۰۰۰	۱۱۶,۱۳۳	۱۰۳,۶۴۱	۵۷,۶۷۴	۱۱۲,۶۷۴	۱۱۳,۴۵۶
الکیلات سنگین	۳,۹۵۰	۶,۳۳۷	۱۰,۸۸۸	۳,۰۴۸	۶,۰۴۸	۵,۹۱۹
نرمال پارافین مازاد	۴۸,۳۹۹	۶۷,۸۳۴	۸۱,۹۹۲	۵۵,۸۴۱	۹۳,۸۳۶	۸۳,۴۶۹
مجموع	۱۶۸,۳۴۹	۱۹۰,۳۰۴	۱۹۶,۵۲۱	۱۱۶,۵۶۳	۲۱۲,۵۵۸	۲۰۲,۸۴۴

نرخ فروش (هزار ریال/تن)	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	شش ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
الکیل بنزن خطی	۵۵,۰۳۵	۱۰۸,۷۱۲	۱۸۱,۴۸۳	۳۱۴,۹۹۱	۳۸۳,۳۳۴	۵۲۵,۰۰۰
الکیلات سنگین	۴۰,۴۴۳	۷۴,۹۴۱	۱۰۴,۳۹۶	۱۶۸,۷۰۱	۲۰۶,۸۹۵	۲۸۳,۵۰۰
نرمال پارافین مازاد	۵۷,۸۷۳	۷۸,۴۲۵	۱۰۳,۵۱۶	۱۷۰,۷۱۵	۲۰۲,۹۱۹	۲۸۸,۷۵۰

مبلغ فروش (میلیون ریال)	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	شش ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
الکیل بنزن خطی	۶,۳۸۴,۱۰۶	۱۲,۶۲۵,۰۳۶	۱۸,۸۰۹	۱۸,۱۶۶,۷۷۲	۴۳,۱۹۱,۷۷۲	۵۹,۵۶۴,۴۰۰
الکیلات سنگین	۱۵۹,۷۵۰	۴۷۴,۸۹۹	۱,۱۳۷	۵۱۴,۱۹۹	۱,۲۵۱,۲۹۹	۱,۶۷۸,۰۳۷
نرمال پارافین مازاد	۲,۸۰۱,۰۱۲	۵,۳۱۹,۸۶۶	۸,۴۸۷	۹,۵۳۲,۸۹۵	۱۹,۰۴۱,۰۹۰	۲۴,۱۰۱,۷۶۱
سایر	-	۱۰,۷۲۱	۸۳	۹,۵۳۹	۲۱,۹۴۰	۲۸,۶۱۷
مجموع	۹,۸۰۴,۰۶۵	۱۸,۴۳۰,۵۲۲	۲۸,۵۱۷	۲۸,۲۲۳,۴۰۵	۶۳,۵۰۶,۱۰۰	۸۵,۳۷۲,۸۱۴

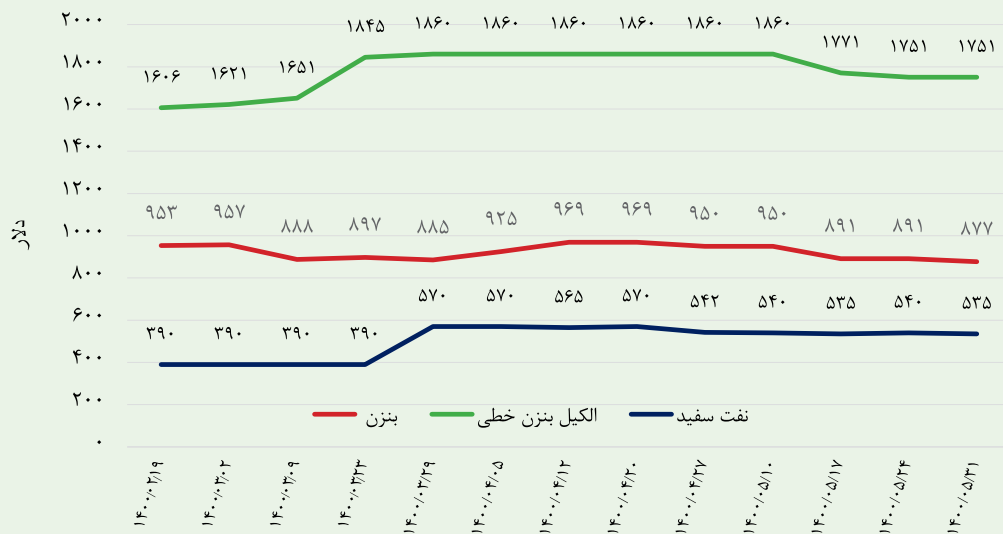
گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)

شماره سیزدهم
۱۴۰۰/۰۶/۰۶

نرخ فروش

از ابتدای سال جاری نرخ آلکیل بنزن خطی (LAB) از ۱،۶۰۰ دلار تا ۱،۸۰۰ دلار افزایش داشت، اما به طور میانگین از ابتدای سال در محدوده ۱۷۵۰ دلار بوده که در تحلیل حاضر نیز نرخ ۱،۷۵۰ دلار برای این محصول در نظر گرفته شده است. از سوی دیگر نرخ مواد اولیه شرکت از نوسان کمتری برخوردار است به نحوی که در ماه گذشته نرخ بنزن از ۹۵۳ دلار در اردیبهشت ماه به ۸۷۷ دلار کاهش یافت.

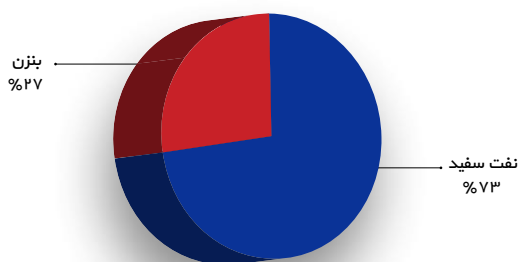
قیمت محصول و مواد اولیه شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران



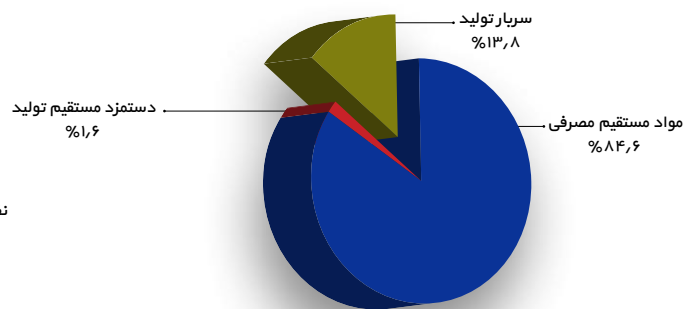
اجزای بهای تمام شده

مواد اولیه مورد نیاز برای تولید نرمال پارافین و آلکیل بنزن خطی (LAB) نفت سفید و بنزن است و خوراک دریافتی از شرکت های تولید کننده داخلی به قیمت FOB خلیج فارس خریداری می شود. بر همین اساس تغییرات قیمت جهانی نفت خام که مواد مصرفی از مشتقات نفتی است، روی بهای تمام شده محصولات این شرکت اثر می گذارد.

سهم مواد مستقیم مصرفی



بهای تمام شده



گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سیزدهم
۱۴۰۰/۰۶/۰۶

پیش بینی بهای تعام شده

شرح	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	شش ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
مقدار مصرف (تن)	نفت سفید	۱۶۰,۵۹۳	۱۷۲,۸۴۸	۱۴۷,۴۹۵	۹۰,۰۰۸	۱۷۱,۵۵۰
	بنزن	۳۹,۲۳۶	۳۸,۵۵۲	۳۴,۶۵۹	۱۹,۴۰۱	۳۷,۸۱۴
نرخ مصرف (هزار ریال / تن)	نفت سفید	۲۸,۵۴۰	۶۰,۱۲۴	۵۵,۴۶۶	۸۷,۵۵۹	۱۶۵,۰۰۰
	بنزن	۳۹,۴۴۱	۷۸,۳۰۴	۸۷,۱۳۴	۱۵۷,۵۳۱	۲۵۵,۰۰۰
مبلغ مصرف (میلیون ریال)	نفت سفید	۴,۵۸۳,۲۸۶	۱۰,۳۹۲,۳۷۳	۸,۱۸۱,۰۲۰	۷,۸۸۱,۰۰۸	۲۸,۳۰۵,۷۵۰
	بنزن	۱,۵۴۷,۵۰۱	۳,۰۱۸,۷۹۰	۳,۰۱۹,۹۸۵	۳,۰۵۶,۲۶۵	۹,۶۴۲,۴۸۰
	جمع	۶,۱۳۰,۷۸۷	۱۳,۴۱۱,۱۶۳	۱۱,۲۰۱,۰۰۵	۱۰,۹۳۷,۲۷۳	۳۷,۹۴۸,۲۳۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	مواد مستقیم	۶,۱۳۰,۷۸۷	۱۳,۴۱۱,۱۶۳	۱۱,۲۰۱,۰۰۵	۱۰,۹۳۷,۲۷۳	۳۷,۹۴۸,۲۳۰
	دستمزد	۱۱۵,۶۵۶	۱۸۰,۳۲۶	۲۱۱,۱۱۳	۱۶۷,۰۸۱	۲۷۵,۶۱۴
	سربار	۹۵۱,۶۳۰	۱,۵۲۲,۱۳۳	۱,۸۳۱,۲۹۸	۱,۳۹۰,۷۸۷	۳,۷۳۶,۹۴۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۶,۳۱۶,۹۷۹	۱۳,۰۰۸,۵۱۱	۱۳,۲۴۳,۴۱۶	۱۲,۲۸۱,۵۰۲	۲۹,۰۶۹,۵۰۷	۴۱,۹۶۰,۷۹۱

مفروضات برآورد سود

با توجه به تحقق سود شش ماهه اول، مفروضات برآورد فصول باقیمانده به شرح زیر است:

مفروضات	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
نرخ ارزش ریال)	۲۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
الکیل بنزن خطی (دلار)	۱,۷۵۰	۱,۷۵۰
الکیل سنگین (دلار)	۹۴۵	۹۴۵
نرمال پارافین (دلار)	۹۶۳	۹۶۳
بنزن (دلار)	۸۵۰	۸۵۰
نفت سفید (دلار)	۵۵۰	۵۵۰
تورم (درصد)	(۶ ماهه دوم) ۲۰%	۲۵%

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)

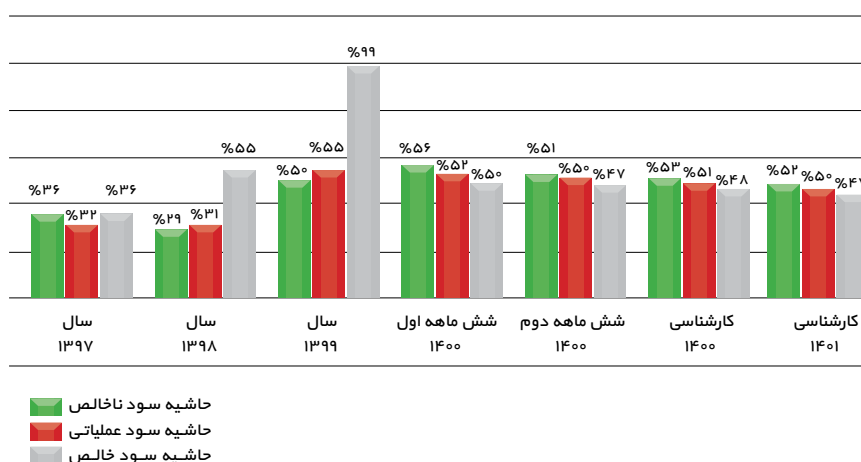


سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سیزدهم
۱۴۰۰/۰۶/۰۶

حاشیه سود

دلیل بالا بودن حاشیه سودخالص شرکت در سال ۱۳۹۹، فروش سرمایه گذاری ها بوده که عمدتاً مربوط به فروش سهام شرکت پالایش نفت اصفهان بوده است.



پیش بینی سود و زیان

دوره مالی	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	شش ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
درآمد حاصل از فروش	۹,۸۰۴,۰۶۵	۱۸,۴۳۰,۵۲۲	۲۸,۵۱۶,۵۶۵	۲۸,۲۲۳,۴۶۶	۶۲,۱۴۹,۶۱۲	۸۵,۳۷۳,۹۵۹
بهای تمام شده کلای فروش رفته	(۶,۳۱۶,۹۷۹)	(۱۳,۰۰۸,۵۱۱)	(۱۴,۲۱۷,۳۱۲)	(۱۲,۲۸۱,۵۰۲)	(۲۹,۰۶۹,۵۰۷)	(۴۱,۹۶۰,۷۹۱)
سود(زیان) ناخالص	۳,۴۸۷,۰۸۶	۵,۴۲۲,۰۱۱	۱۴,۲۹۹,۲۵۳	۱۵,۹۴۱,۹۶۴	۳۳,۰۸۰,۱۰۵	۴۳,۴۱۳,۱۶۸
هزینه های اداری و فروش	(۴۲۰,۸۷۳)	(۶۴۲,۴۱۳)	(۹۴۳,۵۴۹)	(۷۴۸,۵۵۱)	(۱,۵۵۰,۶۱۶)	(۱,۹۶۲,۰۸۰)
خالص درآمد(هزینه) های عملیاتی	۹۱,۰۶۸	۹۶۹,۸۱۲	۲,۲۴۰,۵۰۱	(۳۹۱,۳۳۴)	۲۰۹,۹۱۳	۷۶۸,۳۸۶
سود(زیان) عملیاتی	۳,۱۵۷,۲۸۱	۵,۷۴۹,۴۱۰	۱۵,۵۹۶,۲۰۵	۱۴,۸۰۲,۰۷۹	۳۱,۷۳۹,۴۰۲	۴۲,۲۱۹,۴۷۴
هزینه های مالی	(۵۷۵,۶۰۱)	(۴,۸۷۶,۷۹۹)	(۳۵۱,۹۴۷)	(۵۷۲,۰۰۲)	(۱,۱۴۴,۰۰۴)	(۱,۱۴۴,۰۰۴)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۵۷۵,۶۰۱	۴,۸۷۶,۷۹۹	۱۴,۳۷۷,۳۸۴	۱,۵۵۱,۱۰۱	۳,۲۷۵,۶۶۳	۳,۵۷۰,۷۲۶
سود قبل از کسر مالیات	۳,۶۹۳,۰۸۴	۱۰,۶۲۶,۲۰۹	۲۹,۶۲۱,۶۴۲	۱۵,۷۸۱,۱۷۸	۳۳,۸۷۱,۰۶۱	۴۴,۶۴۶,۱۹۶
مالیات	(۱۶۷,۲۳۴)	(۵۲۰,۳۵۵)	(۱,۴۰۳,۸۰۵)	(۱,۷۵۲,۱۹۱)	(۳,۷۶۷,۳۰۱)	(۵,۰۵۷,۷۴۳)
سود خالص	۳,۵۲۵,۸۵۰	۱۰,۱۰۵,۸۵۴	۲۸,۲۱۷,۸۳۷	۱۴,۰۲۸,۹۸۷	۳۰,۱۰۳,۷۶۰	۳۹,۵۸۸,۴۵۴
EPS	۷۶۲	۱,۲۵۳	۳,۴۹۸	۱,۴۵۵	۳,۱۲۳	۴,۱۰۷
سرمایه	۴,۶۲۸,۹۸۸	۸,۰۶۶,۲۲۰	۸,۰۶۶,۲۲۰	۹,۶۴۰,۱۷۶	۹,۶۴۰,۱۷۶	۹,۶۴۰,۱۷۶

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سیزدهم
۱۴۰۰/۰۶/۰۶

جدول تحلیل حساسیت EPS سال ۱۴۰۰

نرخ های سایر محصولات و مواد اولیه (نفت سفید و بنزن) متناسب با تغییرات آلکیل بنزن خطی در تحلیل حساسیت تغییر داده شده است.

نرخ جهانی آلکیل بنزن خطی (LAB) (دلار)							
۱,۸۰۰	۱,۷۵۰	۱,۷۰۰	۱,۶۵۰	۱,۶۰۰	۱,۵۵۰	۱,۵۰۰	
۲,۷۵۰	۲,۷۱۱	۲,۶۷۲	۲,۶۳۳	۲,۵۹۴	۲,۵۵۴	۲,۵۱۵	۲۰۰,۰۰۰
۲,۹۱۹	۲,۸۷۶	۲,۸۳۳	۲,۷۹۰	۲,۷۴۶	۲,۷۰۳	۲,۶۶۰	۲۲۰,۰۰۰
۳,۰۸۸	۳,۰۴۰	۲,۹۹۳	۲,۹۴۶	۲,۸۹۹	۲,۸۵۲	۲,۸۰۵	۲۴۰,۰۰۰
۳,۲۵۶	۳,۲۰۵	۳,۱۵۴	۳,۱۰۳	۳,۰۵۲	۳,۰۰۱	۲,۹۵۰	۲۶۰,۰۰۰
۳,۴۲۵	۳,۳۷۰	۳,۳۱۵	۳,۲۶۰	۳,۲۰۵	۳,۱۵۰	۳,۰۹۵	۲۸۰,۰۰۰
۳,۵۹۳	۳,۵۳۴	۳,۴۷۵	۳,۴۱۷	۳,۳۵۸	۳,۲۹۹	۳,۲۴۰	۳۰۰,۰۰۰
۳,۷۶۲	۳,۶۹۹	۳,۶۳۶	۳,۵۷۳	۳,۵۱۱	۳,۴۴۸	۳,۳۸۵	۳۲۰,۰۰۰
۳,۹۳۰	۳,۸۶۳	۳,۷۹۷	۳,۷۳۰	۳,۶۶۳	۳,۵۹۷	۳,۵۳۰	۳۴۰,۰۰۰

نرخ دلار (ریال)

جدول تحلیل حساسیت EPS سال ۱۴۰۱

نرخ جهانی آلکیل بنزن خطی (LAB) (دلار)							
۱,۸۰۰	۱,۷۵۰	۱,۷۰۰	۱,۶۵۰	۱,۶۰۰	۱,۵۵۰	۱,۵۰۰	
۲,۶۵۱	۲,۵۷۲	۲,۴۹۲	۲,۴۱۲	۲,۳۳۲	۲,۲۵۲	۲,۱۷۲	۲۰۰,۰۰۰
۲,۹۶۶	۲,۸۷۹	۲,۷۹۱	۲,۷۰۳	۲,۶۱۵	۲,۵۲۷	۲,۴۳۹	۲۲۰,۰۰۰
۳,۲۸۱	۳,۱۸۶	۳,۰۹۰	۲,۹۹۴	۲,۸۹۸	۲,۸۰۲	۲,۷۰۶	۲۴۰,۰۰۰
۳,۵۹۶	۳,۴۹۳	۳,۳۸۹	۳,۲۸۵	۳,۱۸۱	۳,۰۷۷	۲,۹۷۴	۲۶۰,۰۰۰
۳,۹۱۱	۳,۸۰۰	۳,۶۸۸	۳,۵۷۶	۳,۴۶۴	۳,۳۵۲	۳,۲۴۱	۲۸۰,۰۰۰
۴,۲۲۶	۴,۱۰۷	۳,۹۸۷	۳,۸۶۷	۳,۷۴۷	۳,۶۲۷	۳,۵۰۸	۳۰۰,۰۰۰
۴,۵۴۱	۴,۴۱۴	۴,۲۸۶	۴,۱۵۸	۴,۰۳۰	۳,۹۰۳	۳,۷۷۵	۳۲۰,۰۰۰
۴,۸۵۶	۴,۷۲۱	۴,۵۸۵	۴,۴۴۹	۴,۳۱۳	۴,۱۷۸	۴,۰۴۲	۳۴۰,۰۰۰

نرخ دلار (ریال)

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)

شماره سیزدهم
۱۴۰۰/۰۶/۰۶



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

تحلیل تکنیکال

روند قیمت شیران از سال ۱۳۹۷ در یک مسیر کانالیزه شده صعودی قرار گرفته و انتظار می رود در بلندمدت نیز این روند ادامه دار باشد. همچنین شیران از تیرماه سال ۱۳۹۹، وارد یک روند اصلاحی میان مدت شد که با توجه به خروج قیمت از روند نزولی شکل گرفته انتظار می رود طی فرآیند نوسانی تا محدوده مقاومتی ۳۴,۰۰۰ الی ۴۰,۰۰۰ ریال (پیک تاریخی) پیشروی کند. البته پیشنهاد می شود، مجددا در آن سطوح براساس مقتضیات زمان روند مورد بازبینی قرار گیرد.



توضیح مهم:

آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست.

تهران ، خیابان کریم خان زند، خیابان شهید عضدی
(آبان جنوبی)، شماره ۱۱، ساختمان شهید بهمن محمودپور
تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۰۳۲۹۳ فکس: ۰۲۱-۸۸۹۱۹۶۷۶