



# شرکت سبدگردان سورین

گزارش تحلیل بنیادی  
شرکت نفت سپاهان

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 ۳۹۹۰۰ 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
۷ روز گذشته	۰.۳۶٪	۰.۳۴٪-
۱۸۰ روز گذشته	۳۳.۳۶٪	۲۹.۴۴٪
۳۶۵ روز گذشته	۵۳.۳۷٪	۳۸.۷٪
بازدهی از شروع فعالیت	۳۹۹۴۴.۶۴٪	۲۱۰۱۴.۴۸٪



# تحليل بنيادي شركة نفت سپاهان (شسپا)



## معرفی شرکت

در این مقاله تحلیل شسپا به‌عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده روغن‌پایه در خاورمیانه انجام شده است. پالایشگاه نفت سپاهان در سال ۱۳۷۱ به‌عنوان یکی از واحدهای پالایشگاه اصفهان آغاز به فعالیت کرد. این واحد پالایشگاهی در ابتدای مهر ماه سال ۱۳۷۸ به‌صورت یک شرکت سهامی خاص تحت عنوان شرکت تصفیه روغن اصفهان به ثبت رسید. ظرفیت اسمی شرکت نفت سپاهان تولید سالانه ۴۵۹ هزار تن انواع روانکار و ۳۲۳ تن محصولات جانبی است. این شرکت با نماد شسپا در رتبه ۲۴ بین ۱۹۰ ناشر بورسی فعال در بازار دوم شناخته می‌شود. در ادامه برای تحلیل بنیادی شسپا، به بررسی عوامل موثر و محاسبه سود خالص یا همان EPS و P/E تحلیلی شرکت پرداخته شده است.

موضوع فعالیت شرکت نفت سپاهان، تاسیس و ایجاد کارخانجات، به‌منظور ساخت روغن‌های پایه جهت تولید انواع روغن‌های موتور موردنیاز خودروهای گوناگون و ماشین‌آلات صنعتی، کشاورزی، محصولات جانبی و مشتقات حاصله از آن‌ها مانند گریس، حشره‌کش، روغن موتور، انواع افزودنی‌ها، ضدیخ و... جهت عرضه و فروش در داخل و خارج از کشور است. همچنین واحد تولید پارافین صنعتی نیز با ظرفیت تولید ۲۰،۰۰۰ تن پارافین و ۱،۰۰۰ تن گریس در سال، از سال ۱۳۹۷ در اشتهارد شروع به فعالیت کرده است. در حال حاضر این واحد در سطح حجم تولید ۱،۵۰۰ تن در ماه فعال است. تولید ضدیخ نیز توسط شرکت فرعی اوجان شیمی تبریز انجام می‌شود.

## انواع محصولات شرکت

ردیف	نوع محصول	واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی/سالانه
۱	انواع روانکار	تن	۴۵۹،۰۷۰
۲	محصولات جانبی	تن	۳۲۳،۸۴۶

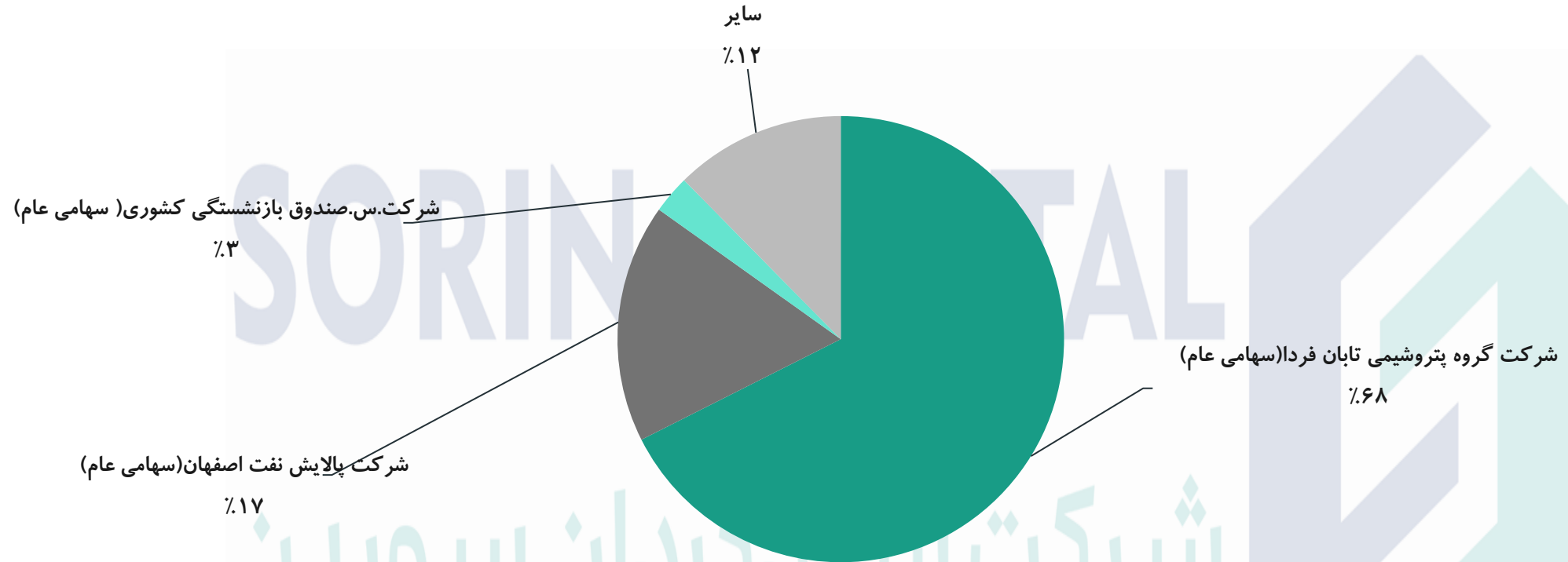


### مشخصات کلی شرکت

سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۴،۸۵۰
تعداد سهام (میلیون)	۵۶،۰۰۰	آخرین سود تقسیمی	۸۱٪
درصد شناور	۱۴٪	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۷۱،۲۰۸



## ترکیب سهامداران



شرکت س.س. صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)  
۳٪

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)  
۱۷٪

شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (سهامی عام)  
۶۸٪

سایر  
۱۲٪

SORIN METAL

شرکت س.س. صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (سهامی عام)

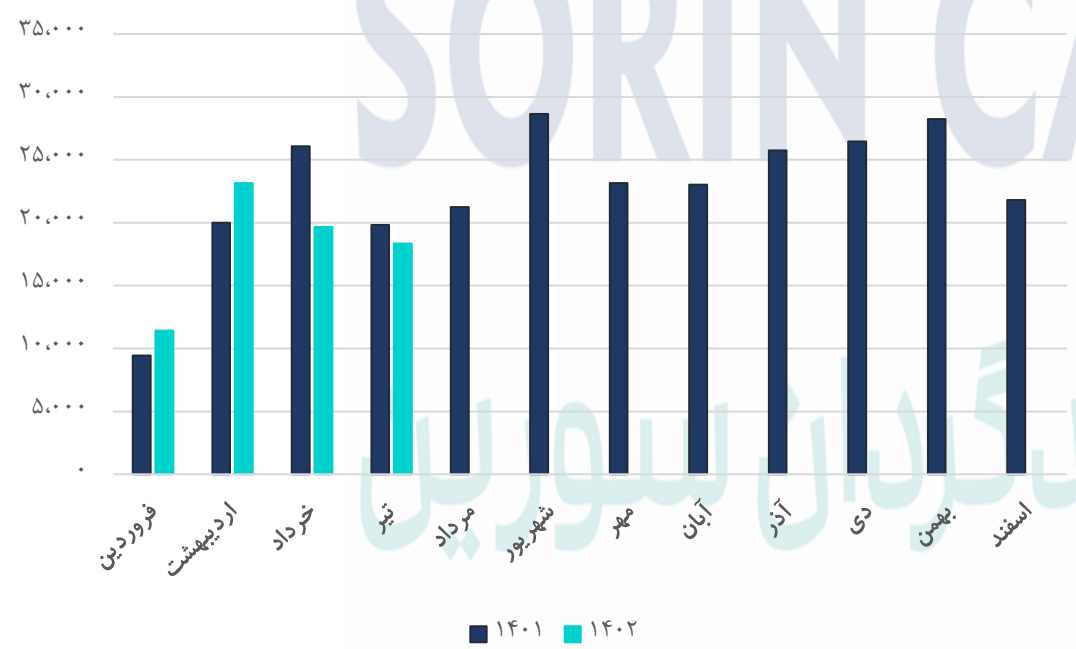
سایر



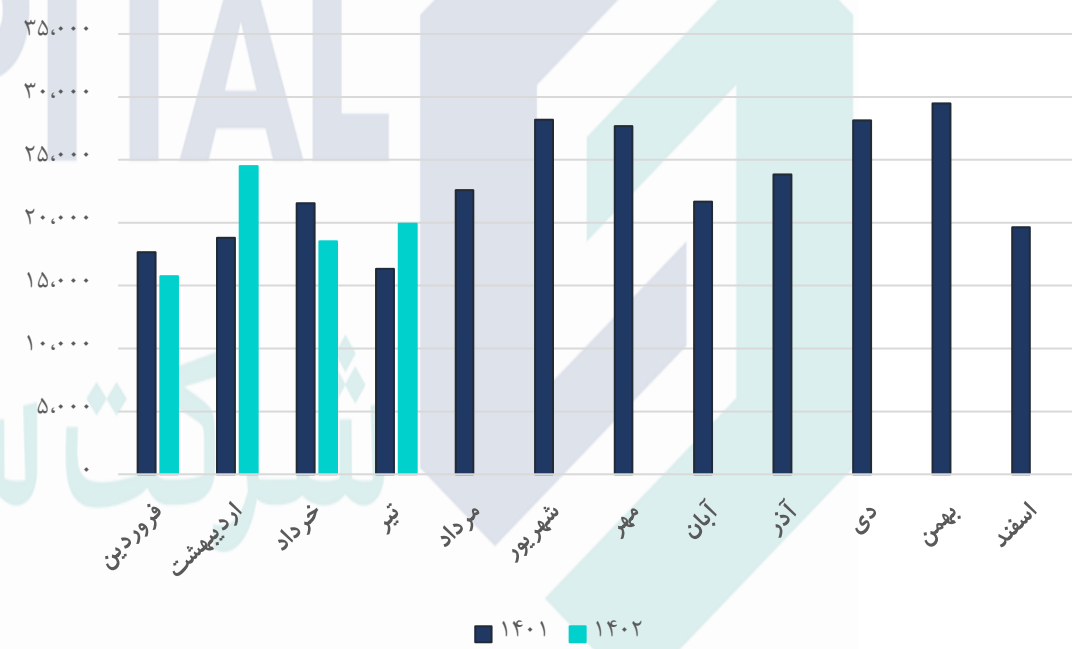


# نمودار روند مقدار تولید و فروش داخلی محصولات طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری فروش داخلی شرکت (تن)



روند مقداری تولیدات داخلی شرکت (تن)

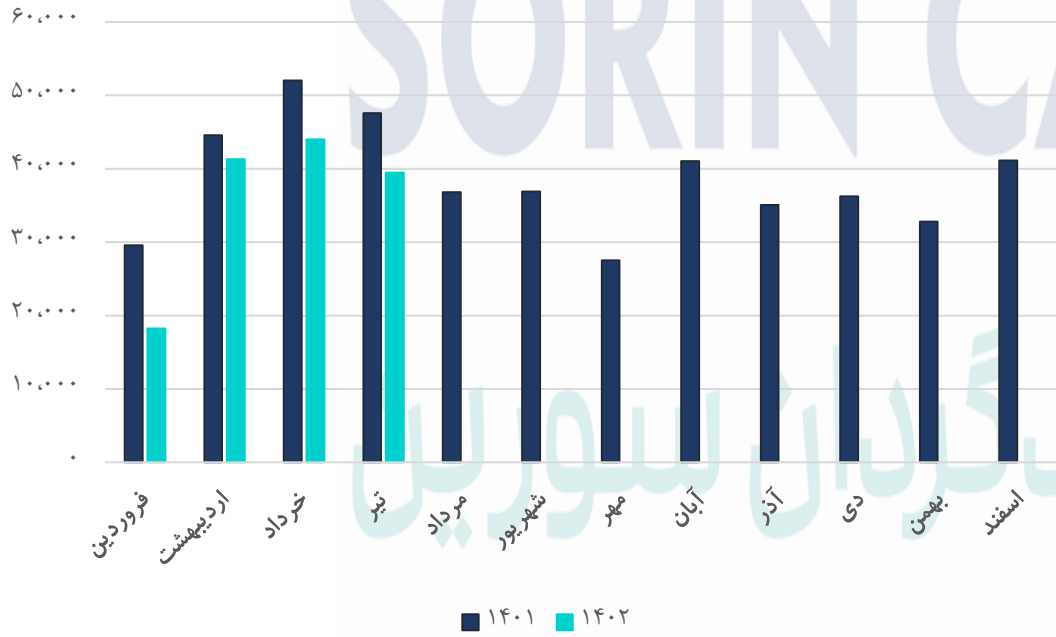




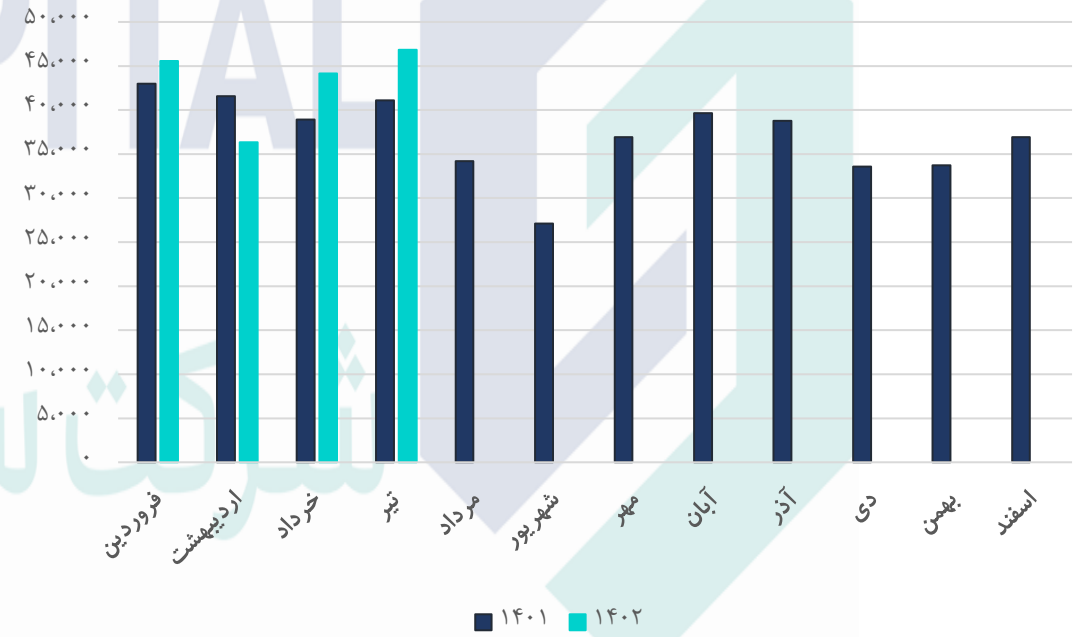
# نمودار روند مقدار تولید و فروش صادراتی محصولات طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲



## روند مقداری فروش صادراتی شرکت (تن)



## روند مقداری تولیدات صادراتی شرکت (تن)

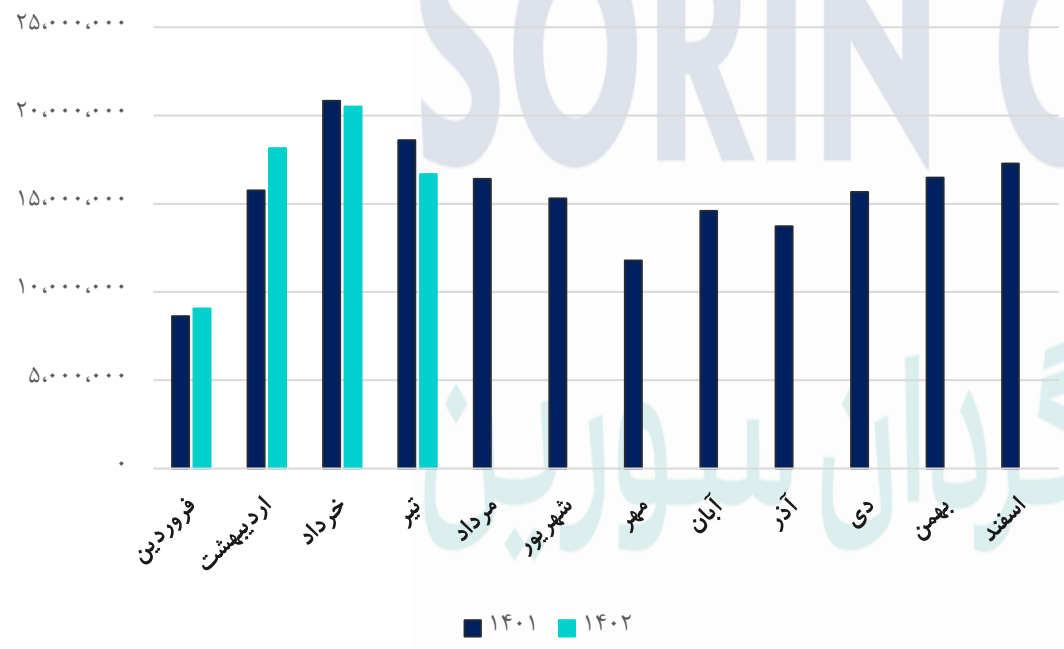




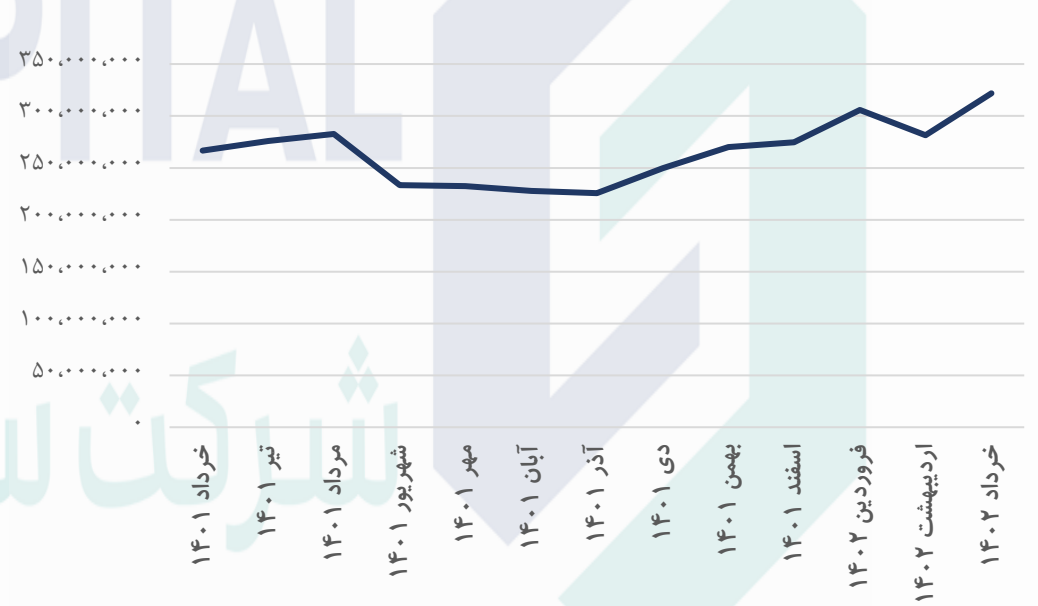


# نمودار روند تغییرات نرخ محصولات و مبلغ فروش شرکت طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مبلغ فروش (میلیون ریال)



روند میانگین نرخ فروش محصولات (ریال / تن)





## مفروضات پیش بینی سود و زیان سال ۱۴۰۲

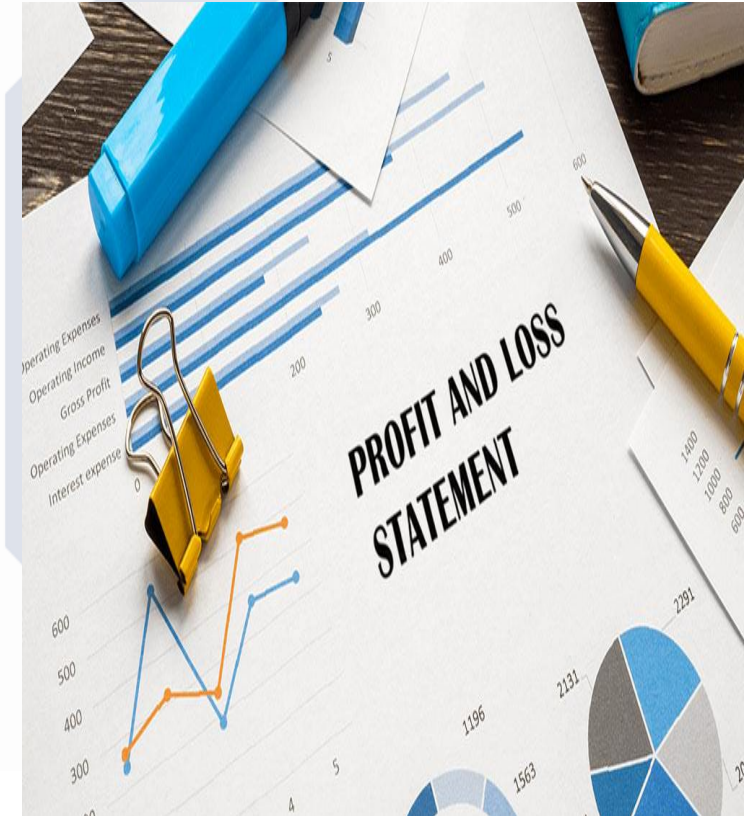
مفروضات	شرح
۳۸۰,۰۰۰	میانگین دلار نیما ۸ ماهه مابقی ۱۴۰۲
۳۰٪	نرخ تورم
۰٪	افزایش نرخ محصولات داخلی ادامه ۱۴۰۲
۴۸۰	نرخ نفت کوره ۱۸۰ فوب خلیج فارس (دلار)
۲۸۵,۰۰۰	نرخ دلار خرید لوبکات
۷۷۵,۳۸۳	مقدار پیش بینی تولید ۱۴۰۲ (تن)
۷۷۹,۰۱۲	مقدار پیش بینی فروش ۱۴۰۲ (تن)
۸۰۰	نرخ روغن پایه صادراتی (دلار)





## 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	۱۸۳,۵۴۴,۸۵۳	۴۷,۷۰۰,۳۷۲	۲۳۵,۴۳۰,۹۷۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۳۵,۵۲۱,۵۱۱)	(۳۲,۲۲۵,۴۶۶)	(۱۶۲,۵۰۴,۶۹۴)
سود (زیان) ناخالص	۴۸,۰۲۳,۳۴۲	۱۵,۴۷۴,۹۰۶	۷۲,۹۲۶,۲۸۱
سود (زیان) عملیاتی	۴۱,۰۱۸,۱۴۲	۱۳,۰۸۷,۶۳۳	۶۳,۶۴۹,۳۶۱
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴۷,۷۸۲,۰۶۵	۱۲,۳۰۸,۲۳۴	۷۱,۹۹۷,۱۷۷
مالیات	(۶,۳۵۱,۱۷۱)	(۲,۳۰۳,۰۹۷)	(۹,۸۵۵,۳۴۶)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۴۱,۴۳۰,۸۹۴	۱۰,۰۰۵,۱۳۷	۶۲,۱۴۱,۸۳۱
سرمایه	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷۴۰	۱۷۹	۱,۱۱۰
حاشیه سود ناخالص	۲۶٪	۳۲٪	۳۱٪



محاسبات P/E	
۴,۸۵۰	قیمت فعلی
۸۱٪	آخرین سود تقسیمی
۴.۳۷	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	۰٪
۱,۴۰۶	۱,۲۵۸	۱,۱۱۰	۹۶۲	۸۱۴	
۱,۵۲۳	۱,۳۷۵	۱,۲۲۷	۱,۰۷۹	۹۳۱	۱۰٪
۱,۶۴۰	۱,۴۹۲	۱,۳۴۴	۱,۱۹۶	۱,۰۴۸	۲۰٪

تحلیل حساسیت بر اساس نرخ دلار نیما و درصد افزایش نرخ لوبکات					
۴۶۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰
۱,۴۰۶	۱,۲۵۸	۱,۱۱۰	۹۶۲	۸۱۴	
۱,۳۴۱	۱,۱۹۳	۱,۰۴۵	۸۹۷	۷۴۹	۳۰۰,۰۰۰
۱,۲۵۵	۱,۱۰۷	۹۵۹	۸۱۱	۶۶۳	۳۲۰,۰۰۰
۱,۱۶۹	۱,۰۲۱	۸۷۳	۷۲۵	۵۷۷	۳۴۰,۰۰۰
۹۹۷	۸۴۹	۷۰۱	۵۵۳	۴۰۵	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>

