



شرکت سبدگردان سورین

گزارش تحلیل بنیادی
شرکت نفت ایرانول

آبان 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 سرمایه‌گذاری 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.





معرفی صندوق سهامی بورسیران

صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی ترین و با سابقه ترین صندوق های سهامی بازار سرمایه می باشد 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 می باشد و خالص ارزش دارایی های 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 ۴۰،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.

با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید.

جهت سرمایه گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید.

<https://bif.irbrokersite.ir/Client/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۹۰ روز گذشته	۱.۵۶٪	۱٪
۳۶۵ روز گذشته	۶۶.۱۱٪	۵۵.۹۲٪
بازدهی از شروع فعالیت	۴۰۵۸۰٪	۲۱۳۱۳٪



تحلیل بنیادی شرکت نفت ایرانول (شرانل)

شرکت ملی نفت ایران در راستای خصوصی سازی شرکتهای دولتی و سیاست های کلان دولت جمهوری اسلامی ایران مبنی بر کاهش حجم تصدی گری دولتی در حوزه غیر انحصاری و واگذاری امور به بخش خصوصی، با هدف توسعه مشارکت این بخش در فعالیتهای اقتصادی و صنعتی، بمنظور افزایش کارایی ، واحد های روغن سازی پالایشگاههای تهران و آبادان را به سازمان تامین اجتماعی، صندوق بازنشستگی کشوری و آستان قدس رضوی واگذار نموده است که این واگذاری منجر به تاسیس شرکت نفت ایرانول در ۱۱ آذرماه سال ۱۳۸۱ گردید و در بهمن سال ۱۳۹۱ سهام این شرکت در فرابورس پذیرفته و عرضه شد.

شرکت نفت ایرانول اکنون در سه بخش پالایشگاه روغن سازی تهران ، پالایشگاه روغن سازی آبادان و مجتمع ظرف سازی و بسته بندی به فعالیت خود ادامه می دهد.

شرکت نفت ایرانول یکی از بزرگترین تولیدکنندگان روغن پایه ، انواع روغنهای موتور ، صنعتی و ... می باشد . در این صنعت چهار شرکت اصلی تولید کننده انواع روانکار می باشند، همچنین شرکتهای تصفیه دوم و بلندپنجهای متفرقه نیز در بخش تولید روغنهای موتور و صنعتی فعالیت می نمایند .

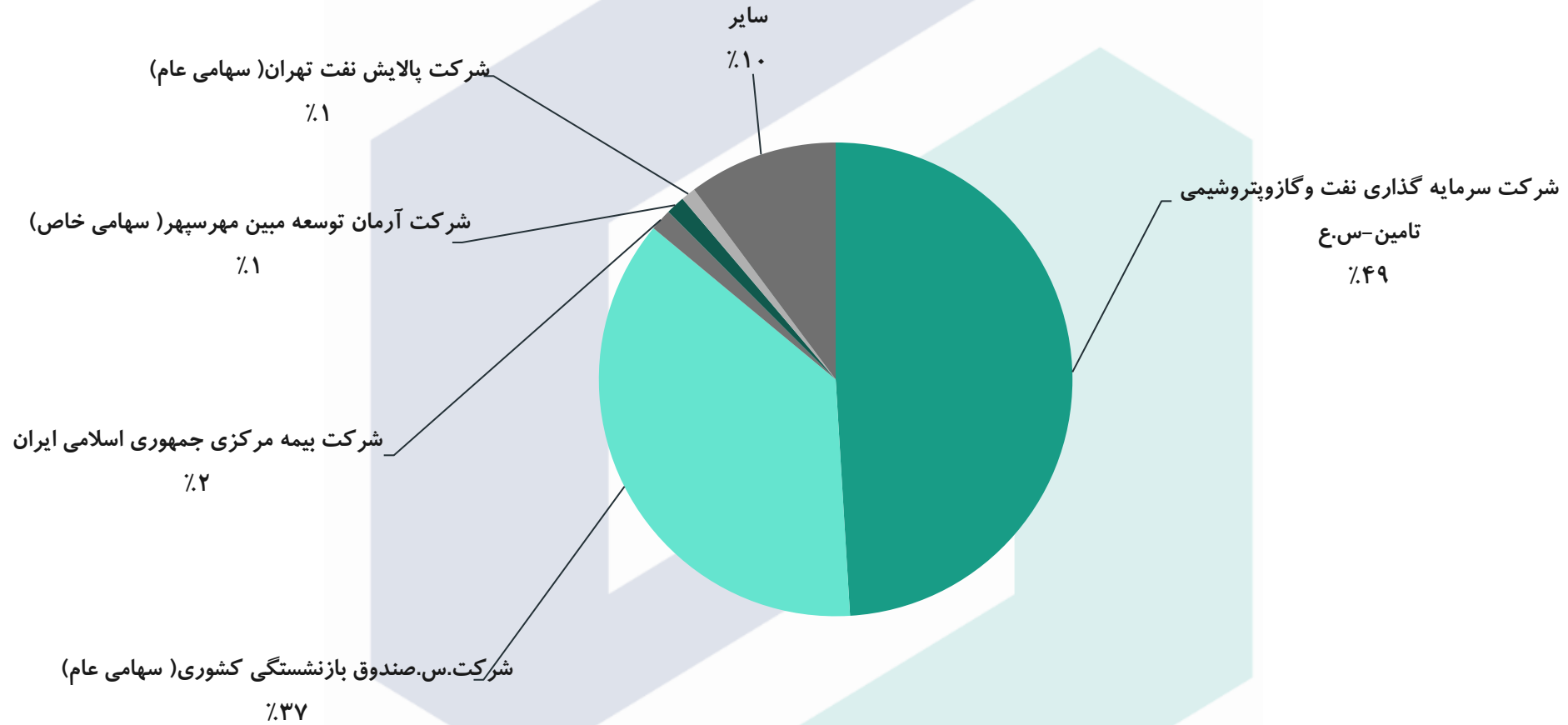
با توجه به واگذاری روغن سازی تهران و آبادان به شرکت نفت ایرانول،سبد محصولات شرکت از لحاظ کمی و تنوع،بسیار متحول گردیده به طوری که تولیدات انواع روغن هایی موتور و صنعتی از حداکثر دو محصول به بیش از یکصد نوع محصول در بسته بندی کیفی بالا تغییر یافته است . با تکیه بر اختصاصی بودن برایت استاک تولیدی و داشتن واحدهای هایدرو فینیش های مختلف و سطوینگ ،کیفیت مورد نیاز بازار صنایع و خودرو انواع محصولات موتوری و صنعتی را با بالاترین سطح،تولید و عرضه می نماید .

ردیف	نوع محصول	واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی/سالانه
۱	انواع روانکار	متر مکعب	۲۶۰،۰۰۰
۲	اکستراکت	متر مکعب	۲۰۹،۰۰۰
۳	pad tar	متر مکعب	۹۰،۰۰۰
۴	اسلاک وکس	متر مکعب	۷۲،۰۰۰
۵	ضد یخ	متر مکعب	۳،۰۰۰



مشخصات کلی شرکت

سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی(ریال)	۷۸،۱۵۰
تعداد سهام (میلیون)	۲،۰۰۰	آخرین سود تقسیمی	۷۷٪
درصد شناور	۱۰،۲٪	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۵۶،۳۰۰

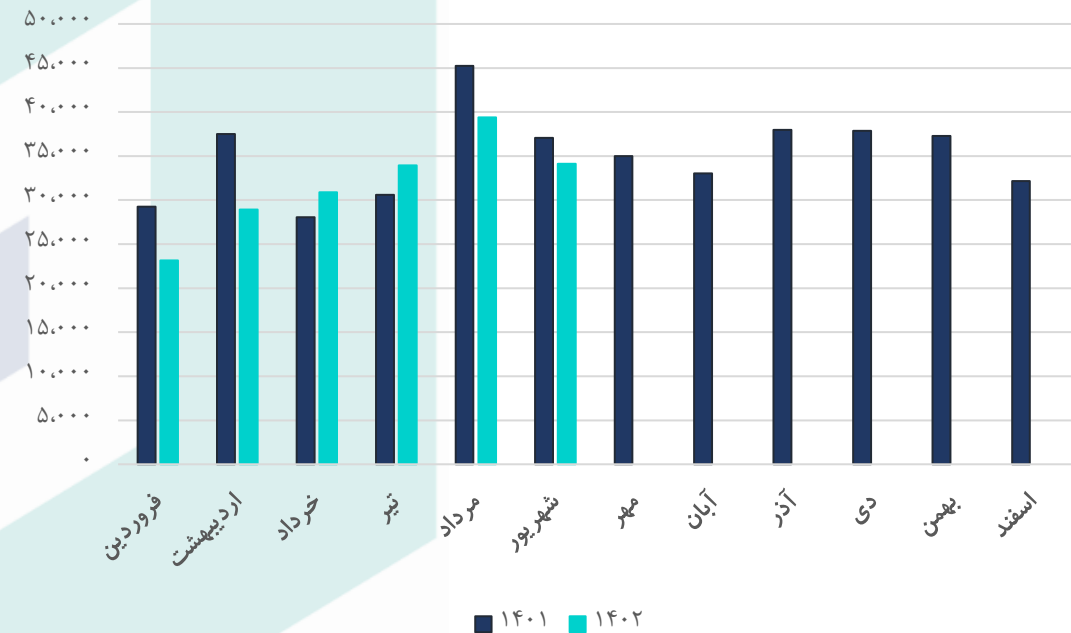


نمودار روند مقدار تولید و فروش داخلی محصولات طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری فروش داخلی شرکت (مترمکعب)



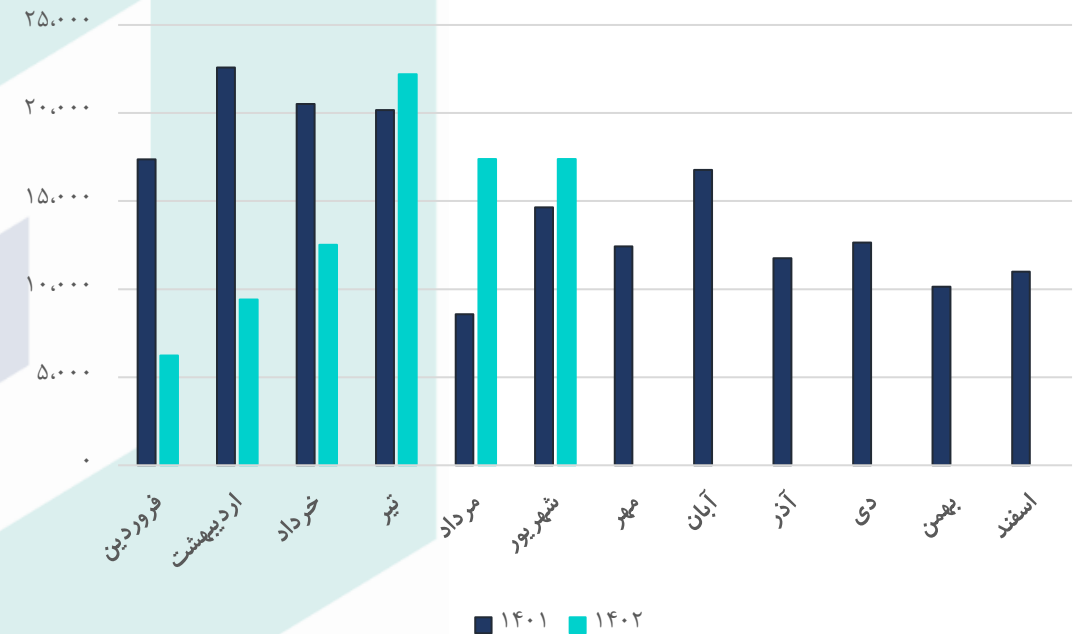
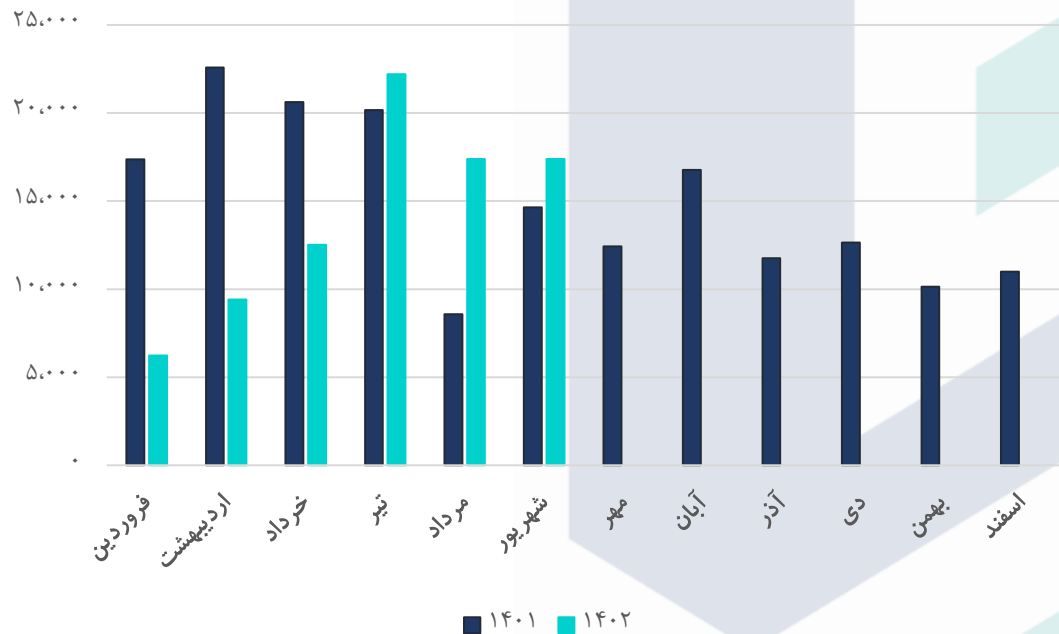
روند مقداری تولیدات داخلی شرکت (مترمکعب)



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

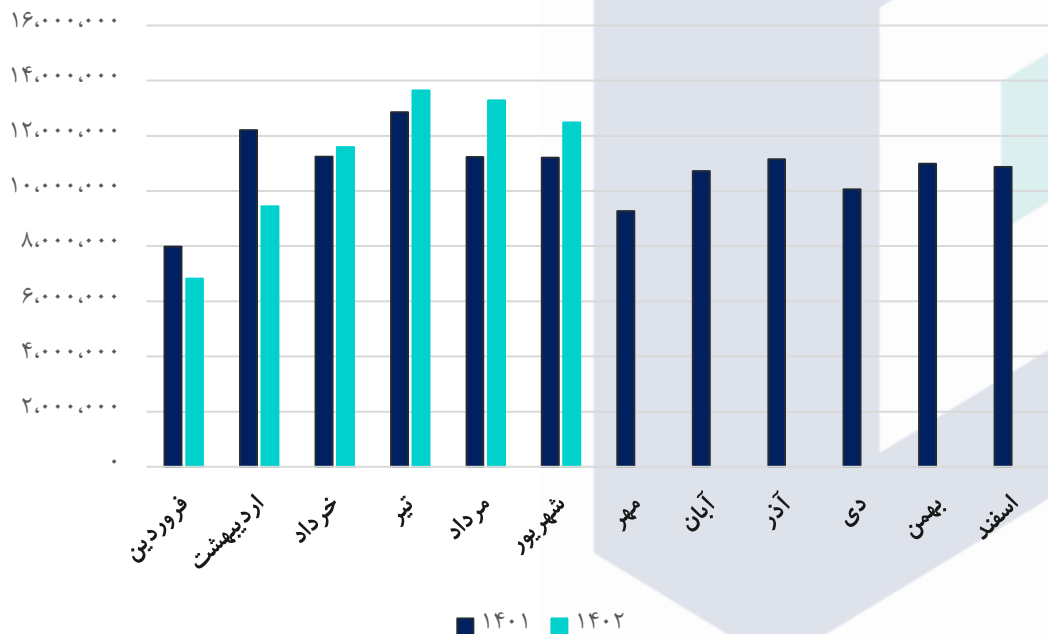
روند مقداری فروش صادراتی شرکت (مترمکعب)

روند مقداری تولیدات صادراتی شرکت (مترمکعب)

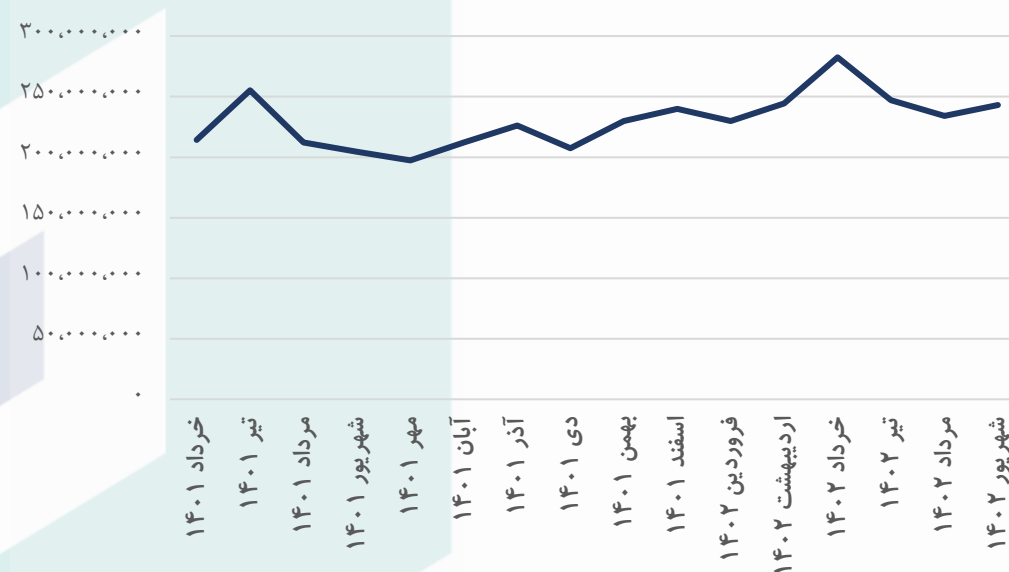


نمودار روند تغییرات نرخ فروش محصولات و مبلغ فروش شرکت طی سال های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مبلغ فروش (میلیون ریال)

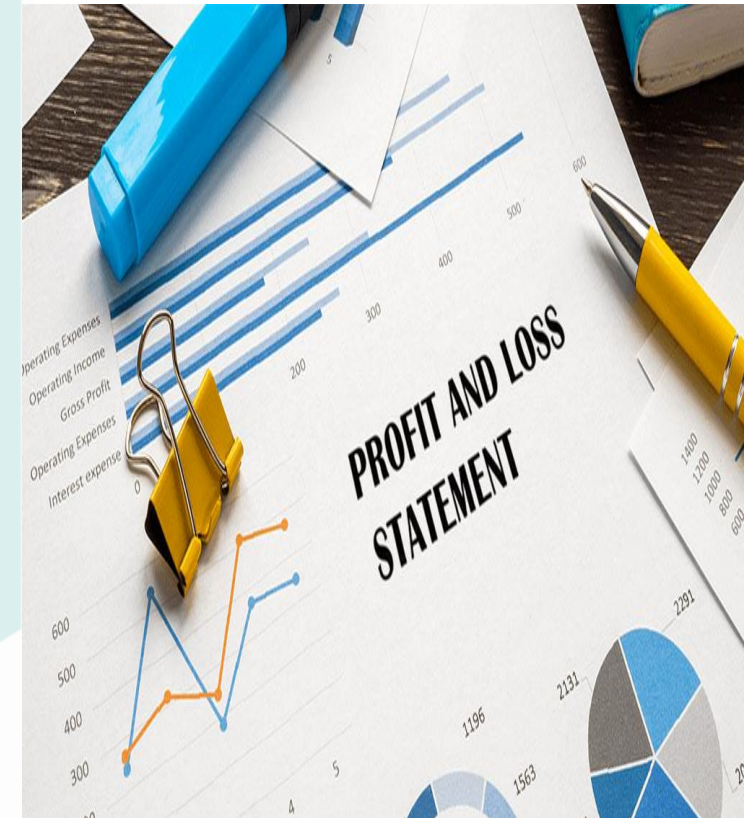


روند میانگین نرخ فروش محصولات (ریال / تن)



مفروضات پیش بینی سود و زیان در سال ۱۴۰۲

مفروضات	شرح
۳۸۰,۰۰۰	میانگین دلار نیما شش ماه مابقی ۱۴۰۲
۰٪	افزایش نرخ محصولات داخلی ادامه سال ۱۴۰۲
۴۸۰	نرخ نفت کوره ۱۸۰ فوب خلیج فارس (دلار)
۴۲۰,۰۰۰	نرخ دلار فروش محصولات صادراتی ادامه ۱۴۰۲ (ریال)
۶۰۸,۱۸۹	مقدار پیش بینی تولید ۱۴۰۲ (مترمکعب)
۵۹۷,۱۳۷	مقدار پیش بینی فروش ۱۴۰۲ (مترمکعب)



صورت سود و زیان

شرح	سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
فروش	۱۲۹,۷۷۶,۳۰۰	۶۷,۱۰۰,۰۳۱	۱۵۷,۲۲۸,۱۲۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۷,۲۴۱,۲۶۷)	(۵۰,۴۴۲,۴۵۷)	(۱۲۶,۴۹۰,۸۲۵)
سود (زیان) ناخالص	۳۲,۵۳۵,۰۳۳	۱۶,۶۵۷,۵۷۴	۳۰,۷۳۷,۳۰۲
سود (زیان) عملیاتی	۳۲,۲۴۵,۶۱۳	۱۴,۸۴۵,۳۵۳	۲۵,۶۰۶,۶۳۳
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳۱,۷۳۵,۲۸۲	۱۴,۸۱۶,۵۰۴	۲۶,۸۴۷,۹۷۹
مالیات	(۲,۹۲۱,۹۲۲)	(۳,۲۹۱,۰۶۹)	(۵,۳۳۵,۷۱۲)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲۸,۸۱۳,۳۶۰	۱۱,۵۲۵,۴۳۵	۲۱,۵۱۲,۲۶۷
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۴,۴۰۷	۵,۷۶۳	۱۰,۷۵۶
حاشیه سود ناخالص	۲۵٪	۲۵٪	۲۰٪

محاسبه نسبت P/E و جدول تحلیل حساسیت سود در سال مالی ۱۴۰۲

محاسبات P/E	
۷۸،۱۵۰	قیمت فعلی
۷۷٪	آخرین سود تقسیمی
۷.۲۷	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	
۶،۸۶۹	۸،۸۱۳	۱۰،۷۵۶	۱۲،۶۹۹	۱۴،۶۴۳	۰٪
۹،۳۷۰	۱۱،۳۱۴	۱۳،۲۵۷	۱۵،۲۰۰	۱۷،۱۴۴	۱۰٪
۱۱،۸۷۱	۱۳،۸۱۵	۱۵،۷۵۸	۱۷،۷۰۱	۱۹،۶۴۵	۲۰٪
۱۴،۳۷۲	۱۶،۳۱۶	۱۸،۲۵۹	۲۰،۲۰۲	۲۲،۱۴۶	۳۰٪
۱۶،۸۷۳	۱۸،۸۱۷	۲۰،۷۶۰	۲۲،۷۰۳	۲۴،۶۴۷	۴۰٪



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

 info@sorincapital.ir

 ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

 <https://t.me/sorincapital>

