

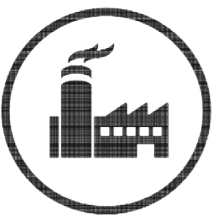


ماهنامه خبری تحلیلی

مردادماه ۱۴۰۳ / شماره ۲۶ / کارگزاری امین آوید

امین آوید 





شرکت نفت بهران (شبهرن)

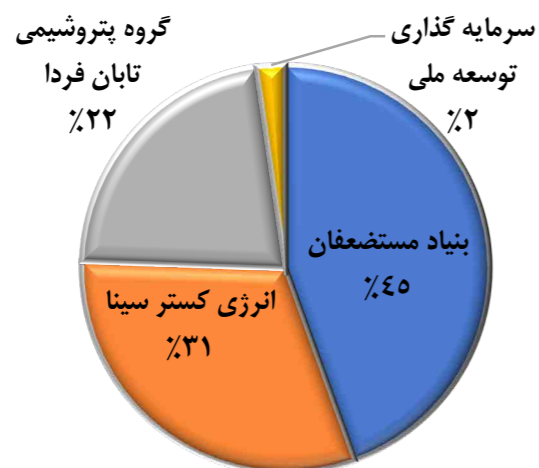
شرکت نفت بهران با بیش از ۶۰ سال سابقه در صنعت روانکار به عنوان بزرگترین تولیدکننده انواع روغن های موتور بنزینی، دیزلی و صنعتی در ایران شناخته می شود. این شرکت دارای بیشترین تنوع محصول در بین رقبا بوده و توانسته محصولات جدید خود را مطابق با آخرین سطوح کیفیت جهانی عرضه کند. بنابراین علاوه بر رقبا داخلی با رقبا صاحب برند خارجی نیز رقابت می کند و جایگاه بسیار خوبی در این صنعت را کسب کرده است. شبهرن رهبر بازار روانکار در کشور است و ۴۲ درصد از سهم مقداری و ۴۵ درصد از سهم ارزشی بازار روانکارهای خودروبی را در اختیار دارد.

بنیاد مستضعفان به واسطه ی زیرمجموعه های خود بیش از ۵۱ درصد سهام شبهرن را در اختیار دارد.

محصولات شرکت نفت بهران، انواع روان کننده، روغن موتور بنزینی، گریس، پارافین وکس و ضدیخ هستند که در بازارهای داخلی و صادراتی به فروش می رسند.

قیمت فروش داخلی محصولات خودروبی دیزلی و بنزینی توسط سازمان حمایت تعیین می شود. قیمت پایه روغن پایه و اسلک واکس در بورس کالا توسط دستورالعمل ابلاغی از سوی وزارت صمت محاسبه و اعمال می شود. همچنین قیمت سایر محصولات داخلی نیز در دوره های مختلف متناسب با بهای تمام شده آنها از سوی شرکت اعلام می شود. قیمت صادراتی فروش محصولات متاثر از قیمت جهانی نفت و میزان عرضه و تقاضای محصولات در بازار جهانی است و نرخ مصوبی برای صادرات محصولات وجود ندارد.

شبهرن مواد اولیه مصرفی خود را از شرکت های پالایشگاه های تهران، اصفهان، بندرعباس، تبریز و... تامین می کند.



شرکت نفت بهران (شبهرن)

شرکت نفت بهران در سال ۱۳۴۵ با ظرفیت تولید سالانه ۳۰ هزار تن روغن پایه به عنوان یکی از اولین پالایشگاه های روغن خاورمیانه تاسیس شد. این شرکت از پالایشگاه های پیشرو در عرصه تولید روغن موتور و روغن های صنعتی در ایران شناخته می شود. سهام شرکت با نماد شبهرن در تاریخ ۱۳۶۹/۰۱/۰۶ مورد پذیرش سازمان بورس اوراق بهادار قرار گرفت. ظرفیت شرکت تا پالایش ۲۶ هزار تن افزایش داشته و امکان تولید ۵۵ هزار تن نیز فراهم شده است.

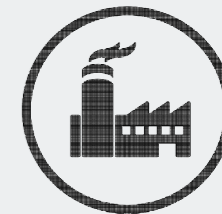
شرکت های فرعی شبهرن

شرکت به نام روانکار ۱۰۰٪: این شرکت در زمینه واردات، صادرات، تولید، ساخت، ترکیب، بسته بندی، فروش و بازاریابی انواع روغن های روان کننده و گریس فعالیت های می کند. همچنین تمامی فعالیت های پایین دستی صنعت نفت، کلیه فعالیت های لازم از قبیل ساخت و راه اندازی کارخانجات، بازاریابی کلیه فعالیت های تجاری از قبیل واردات و صادرات انواع مواد اولیه و کالا از دیگر فعالیت های شرکت هستند.

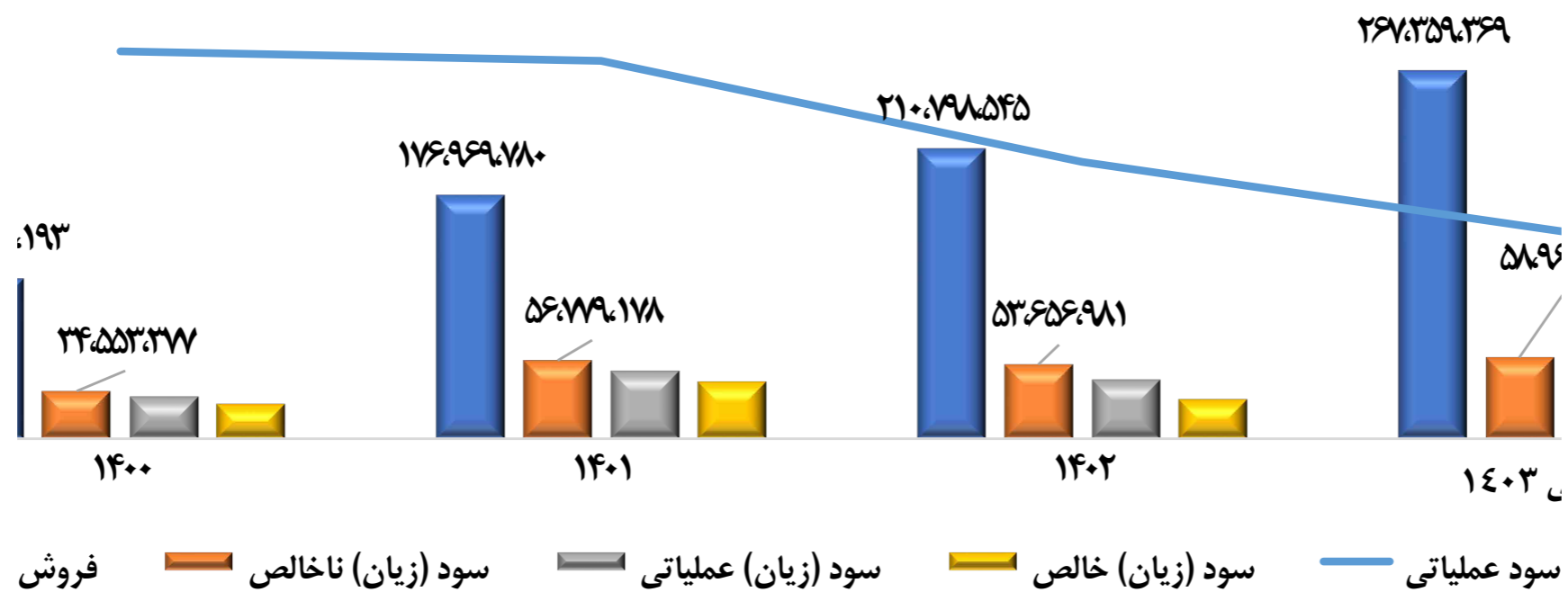
شرکت بازرگانی بهران ۱۰۰٪: فعالیت اصلی شرکت بازرگانی بهران در زمینه امور بازرگانی شامل توزیع و فروش کلیه فرآورده های نفتی شرکت نفت بهران و شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی و اخذ کارمزد حاصل از آن است.

شرکت صنایع شیمیایی تابکم ۹۲٪: موضوع فعالیت این شرکت شامل تاسیس واحدهای صنعتی جهت تولید، پخش و فروش انواع چسب و مواد شیمیایی، روغن های موتور و صنعتی، مکمل های سوخت و روغن، انواع گریس و فرآورده های نفتی است. صادرات محصولات تولیدی و به طور کلی مبادرت به کلیه امور مالی، صنعتی و بازرگانی، اخذ نمایندگی شرکت های معتبر داخلی و خارجی، ایجاد شعب در داخل و خارج از کشور و سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها از دیگر فعالیت های این شرکت است.

تولید نیروی صبا و برق و انرژی پیوند گستر پارس نیز به ترتیب با سهم ۴۰٪ و ۴۱٪ به شبهرن تعلق دارند.



ساختار سود شبه‌هرن

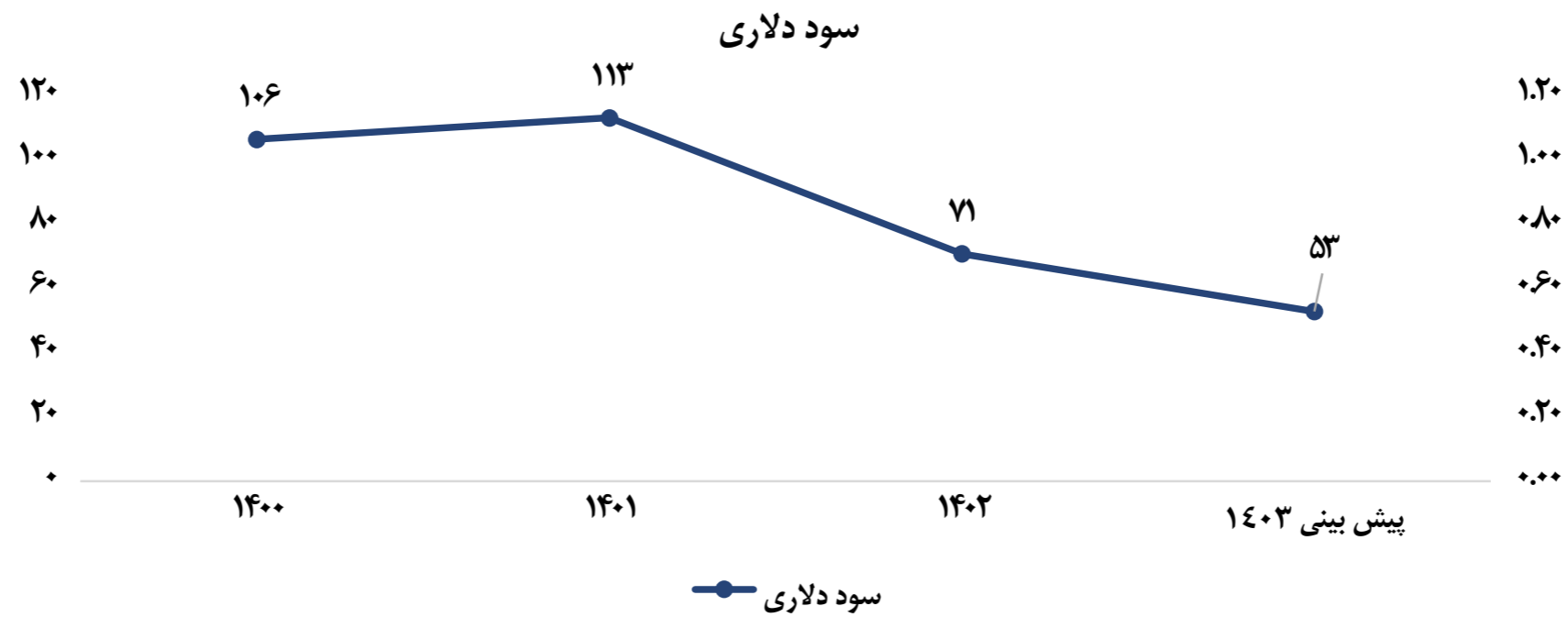
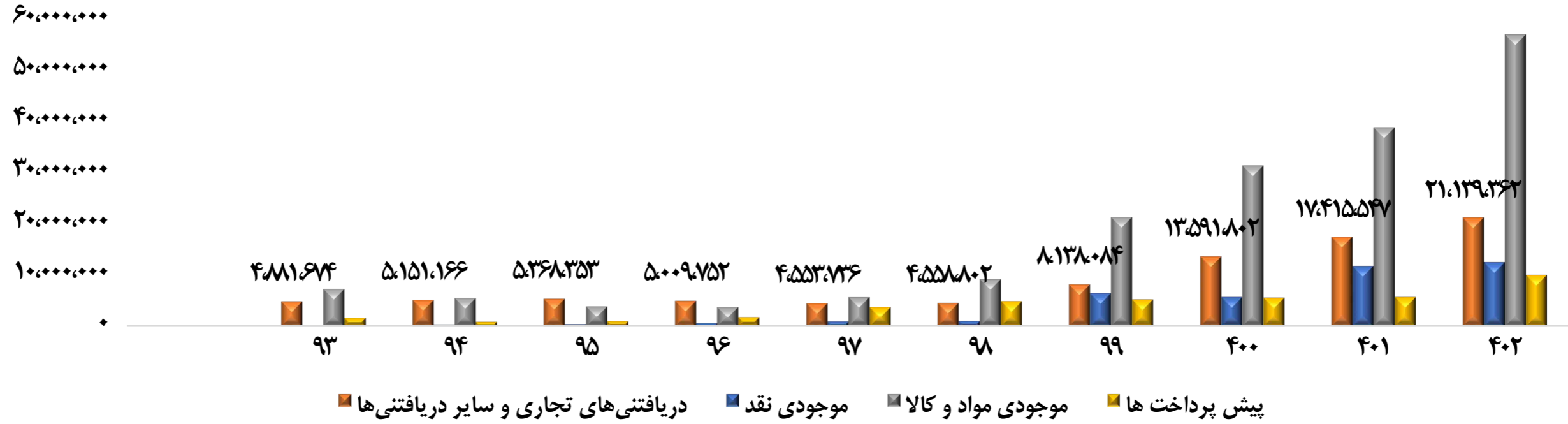


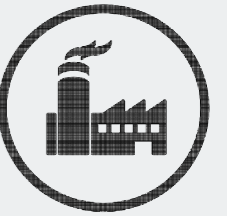
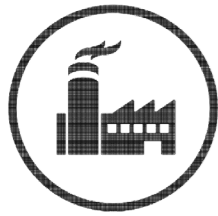
ساختار بهای تمام شده شبه‌هرن





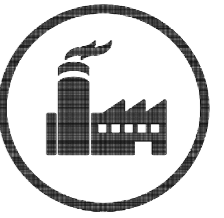
دارایی جاری شبهرن





سود و زیانی شرکت عملکرد

شرح	تحلیلی ۱۴۰۳	۹ ماهه ۱۴۰۳	۳ ماهه منتهی به ۳/۰۳/۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱
فروش	۲۶۷,۳۵۹,۳۶۹	۲۰۲,۷۴۹,۸۴۴	۶۴,۶۰۹,۵۲۵	۲۱۰,۷۹۸,۵۴۵	۱۷۶,۹۶۹,۷۸۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۰۸,۳۹۶,۸۵۶)	(۱۵۹,۱۴۳,۰۸۱)	(۴۹,۳۵۶,۹۰۷)	(۱۵۷,۱۴۱,۵۶۴)	(۱۲۰,۱۹۰,۶۰۲)
سود (زیان) ناخالص	۵۸,۹۶۲,۵۱۳	۴۳,۶۰۶,۷۵۶	۱۵,۲۵۲,۶۱۸	۵۳,۶۵۶,۹۸۱	۵۶,۷۷۹,۱۷۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۸,۶۷۰,۴۱۶)	(۱۴,۱۵۸,۵۶۱)	(۴,۵۱۱,۸۵۵)	(۱۱,۲۶۵,۲۶۰)	(۷,۲۸۹,۴۰۲)
سایر درآمدهای عملیاتی	۱,۸۶۷	.	۱,۸۶۷	۴۷,۷۸۸	(۴۲۹,۵۱۳)
سود (زیان) عملیاتی	۴۰,۲۹۳,۹۶۴	۲۹,۴۴۸,۱۹۵	۱۰,۷۴۲,۶۳۰	۴۲,۴۳۹,۵۰۹	۴۸,۴۸۱,۱۱۴
هزینه های مالی	(۱۰,۰۰۹,۴۰۲)	(۷,۸۸۵,۲۸۵)	(۲,۱۲۴,۱۱۷)	(۸,۱۹۸,۳۱۳)	(۳,۹۹۵,۸۳۰)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۸۷۹,۰۷۱	۱,۳۹۴,۸۴۸	۴۸۴,۲۲۳	۹۰۶,۸۸۷	۱,۵۲۵,۷۵۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۲,۱۶۳,۶۳۲	۲۲,۹۵۷,۷۵۷	۹,۱۰۲,۷۳۶	۳۵,۱۴۸,۰۸۳	۴۶,۱۵۱,۰۳۶
مالیات	(۶,۵۵۲,۵۵۵)	(۴,۶۶۵,۴۸۵)	(۱,۸۲۰,۵۴۷)	(۶,۷۲۳,۷۰۲)	(۵,۱۴۶,۲۵۷)
سود (زیان) خالص	۲۵,۶۱۱,۰۷۶	۱۸,۲۹۲,۲۷۲	۷,۲۸۲,۱۸۹	۲۸,۴۲۴,۳۸۱	۴۱,۰۰۴,۷۷۹
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۱,۴۲۳	۱,۰۱۶	۴۰۵	۱,۵۷۹	۳,۴۳۱
سرمایه	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰



📈 ۶۰٪ از محصولات شبرهن شامل نرخ گذاری دستوری شده در حالی که مواد اولیه با دلار و نفت رشد خواهند داشت از این رو سود شبرهن با دلار و نفت رابطه معکوس دارد مگر آنکه متناسب با آن شاهد افزایش نرخ باشیم.

تحلیل حساسیت

دلار								۱,۴۰۳	شبرهن
۵۲۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۴۸۵,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱,۴۲۳	
۱,۵۹۹	۱,۶۳۷	۱,۶۷۵	۱,۷۱۳	۱,۷۳۲	۱,۷۸۸	۱,۸۲۶	۱,۸۶۴	۷۰	نفت
۱,۴۳۳	۱,۴۷۵	۱,۵۱۶	۱,۵۵۷	۱,۵۷۸	۱,۶۳۹	۱,۶۸۰	۱,۷۲۱	۷۵	
۱,۲۶۶	۱,۳۱۱	۱,۳۵۶	۱,۴۰۰	۱,۴۲۳	۱,۴۹۰	۱,۵۳۴	۱,۵۷۹	۸۰	
۱,۰۹۵	۱,۱۴۴	۱,۱۹۳	۱,۲۴۲	۱,۲۶۶	۱,۳۳۹	۱,۳۸۷	۱,۴۳۵	۸۵	
۹۱۹	۹۷۴	۱,۰۲۸	۱,۰۸۱	۱,۱۰۷	۱,۱۸۶	۱,۲۳۸	۱,۲۹۰	۹۰	
۷۳۱	۷۹۴	۸۵۵	۹۱۵	۹۴۴	۱,۰۳۰	۱,۰۸۷	۱,۱۴۳	۹۵	

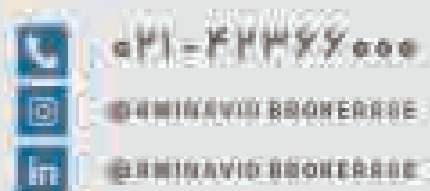
دلار								۱,۴۰۳	شبرهن
۵۲۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۴۸۵,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱,۴۲۳	
۱,۲۶۶	۱,۳۱۱	۱,۳۵۶	۱,۴۰۰	۱,۴۲۳	۱,۴۹۰	۱,۵۳۴	۱,۵۷۹	۲۷٪	افزایش نرخ
۱,۳۷۵	۱,۴۱۹	۱,۴۶۴	۱,۵۰۹	۱,۵۳۱	۱,۵۹۷	۱,۶۴۲	۱,۶۸۶	۳۰٪	
۱,۵۵۵	۱,۵۹۹	۱,۶۴۴	۱,۶۸۸	۱,۷۱۰	۱,۷۷۶	۱,۸۲۰	۱,۸۶۴	۳۵٪	
۱,۷۳۴	۱,۷۷۸	۱,۸۲۲	۱,۸۶۶	۱,۸۸۸	۱,۹۵۴	۱,۹۹۸	۲,۰۴۲	۴۰٪	
۱,۹۱۲	۱,۹۵۶	۲,۰۰۰	۲,۰۴۴	۲,۰۶۶	۲,۱۳۲	۲,۱۷۶	۲,۲۲۰	۴۵٪	
۲,۰۹۰	۲,۱۳۴	۲,۱۷۸	۲,۲۲۲	۲,۲۴۴	۲,۳۰۹	۲,۳۵۳	۲,۳۹۷	۵۰٪	

شرکت کارگزاری امین آوید

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار



با تحلیل روزانه بازار در سایت امین آوید همراه شوید



امین آوید در سرمایه گذاری
WWW.AMINAVID.COM

اطلاعیه سلب مسئولیت

محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت کارگزاری امین آوید، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد. اطلاع و مفروضات این گزارش می تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را به عهده نمی گیرد.



آدرس: تهران، خیابان ولی عصر (عج)، بالاتر از میرداماد،
کوچه قبادیان
کد پستی: ۱۹۶۸۹۱۷۱۵۴
شماره تماس: ۰۲۱۴۲۳۶۶۰۰۰



امین آوید 

www.aminavid.com