



ماهنامه خبری تحلیلی

مردادماه ۱۴۰۳ / شماره ۲۶ / کارگزاری امین آوید

امین آوید 





شرکت نفت ایرانول (شرانل)

شرکت نفت ایرانول در سال ۱۳۸۱ تاسیس و در سال ۱۳۹۱ سهام این شرکت با نماد شرانل، در گروه فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای در بازار بورس پذیرفته شد.

فعالیت شرکت نفت ایرانول در سال ۱۳۸۱ با واگذاری بخش روغن‌سازی پالایشگاه‌های تهران و آبادان به بخش خصوصی شروع شد و پس از واگذاری سبد محصولات شرکت از لحاظ کمی و تنوع، تحولات چشم‌گیری داشته است.

این شرکت یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان روغن پایه، انواع روغن‌های موتور، صنعتی و... است. شرکت نفت ایرانول از نظر فروش مقداری رتبه‌ی اول، و از لحاظ فروش ریالی داخلی رتبه‌ی دوم را در بین شرکت‌های فعال در این صنعت دارد.

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین با نماد تاپیکو، با داشتن ۴۹ درصد مالکیت، عمده‌ترین سهامدار شرانل است.

در حالت تلفیقی، سازمان تامین اجتماعی با ۴۹.۳۴ درصد و صندوق بازنشستگی با ۳۷.۵۱ درصد، سهامداران عمده شرانل می‌باشند.

در یک دسته‌بندی کلی محصولات در تحلیل بنیادی شرانل شامل انواع روغن‌های موتور و صنعتی، انواع روغن‌های پایه‌ی صادراتی و انواع محصولات جانبی شامل اسلاک واکس، اکسترکت، PDA-Tar و انواع ضدیخ و گریس هستند.

قیمت فروش داخلی بخشی از روغن‌های موتور توسط سازمان حمایت تعیین می‌گردد، و قیمت سایر محصولات بر اساس قیمت بازار و تایید کمیته فروش شرکت تعیین می‌گردد.

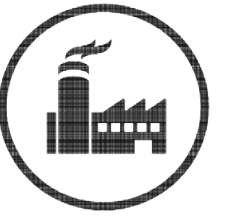
مواد اولیه لوبکات، وکیوم باتوم و آیزوریسایکل از طریق بورس کالا از تولیدات شرکت‌های نفت تهران و آبادان و نیز از پالایشگاه‌های بندرعباس و اصفهان تامین می‌شود. مواد افزودنی نیز عمدتاً از فروشندگان خارجی و به صورت وارداتی تامین می‌شود.

شرکت روانکاران احیاء سپاهان در سال ۱۳۸۲ در اداره ثبت شرکتها در اصفهان به ثبت رسید که معادل ۵۰ درصد سهام شرکت مذکور متعلق به شرکت نفت ایرانول می‌باشد، فعالیت اصلی این شرکت تولید و فروش انواع فرآورده‌های روغن‌های موتور، صنعتی گریس و پاک‌کننده‌های صنعتی بوده که در محل کارخانه‌های شرکت واقع در شهرک صنعتی مورچه خورت تولید می‌گردد.

طرح بهبود راندمان در واحد موم‌گیری و تولید واکس کم روغن (فاز ۱) پالایشگاه روغن‌سازی تهران: هدف از اجرای این طرح، بهبود در عملیات پالایش واحد موم‌گیری پالایشگاه روغن‌سازی تهران است که هدف آن حداکثر سازی جدایش روغن پایه از اسلاک وکس می‌باشد، در نتیجه اجرای این طرح علاوه بر افزایش ۱۱ میلیون لیتر روغن پایه در سال بدون افزایش خوراک (با توجه به ظرفیت‌های تولیدی شرکت)، تولید محصول وکس خشک با درصد روغن بسیار پایین و با ارزش افزوده بالاتر نیز میسر خواهد شد.

افزایش ۸۶ درصدی هزینه‌های فروش، اداری و عمومی سال ۱۴۰۲ عمدتاً بابت افزایش عوارض صادراتی از نیم درصد در سال ۱۴۰۱ به ۵ و ۱۰ درصد در سال جاری می‌باشد.

کاهش تولید در سال ۱۴۰۲ به علت اورهال بوده که در ۱۰ سال اخیر کم سابقه بوده و در افزایش تولید در سال‌های بعد موثر خواهد بود.



شرکت نفت ایرانول (شرانل)

شرکت نفت ایرانول در سال ۱۳۸۱ تاسیس و در سال ۱۳۹۱ سهام این شرکت با نماد شرانل، در گروه فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای در بازار بورس پذیرفته شد.

فعالیت شرکت نفت ایرانول در سال ۱۳۸۱ با واگذاری بخش روغن‌سازی پالایشگاه‌های تهران و آبادان به بخش خصوصی شروع شد و پس از واگذاری سبد محصولات شرکت از لحاظ کمی و تنوع، تحولات چشم‌گیری داشته است.

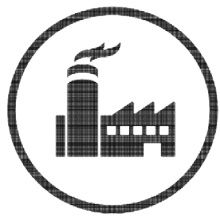
این شرکت یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان روغن پایه، انواع روغن‌های موتور، صنعتی و... است. شرکت نفت ایرانول از نظر فروش مقداری رتبه‌ی اول، و از لحاظ فروش ریالی داخلی رتبه‌ی دوم را در بین شرکت‌های فعال در این صنعت دارد.

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین با نماد تاپیکو، با داشتن ۴۹ درصد مالکیت، عمده‌ترین سهامدار شرانل است.

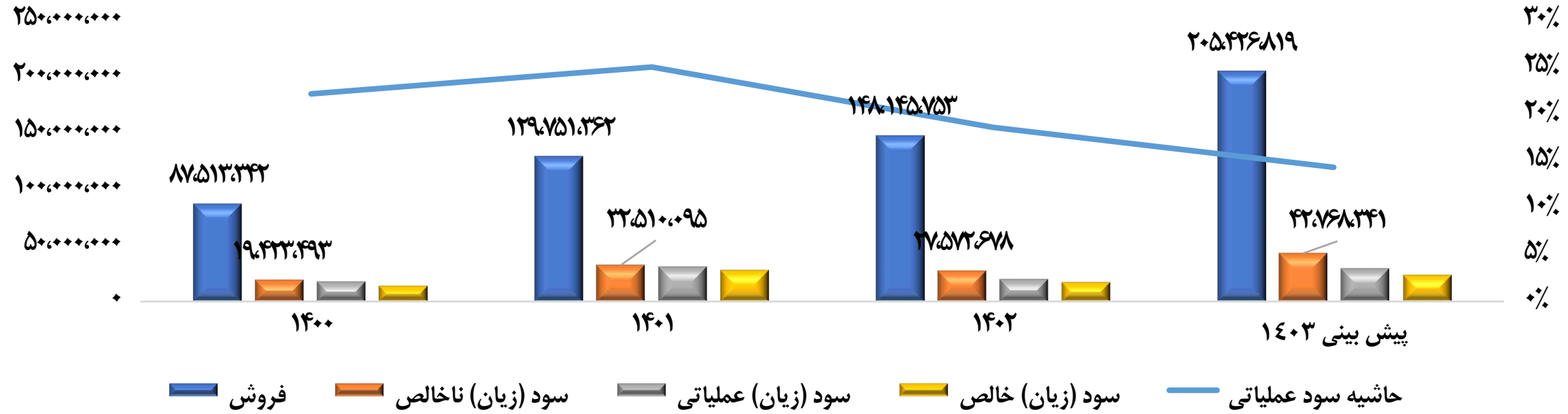
در حالت تلفیقی، سازمان تامین اجتماعی با ۴۹.۳۴ درصد و صندوق بازنشستگی با ۳۷.۵۱ درصد، سهامداران عمده شرانل می‌باشند.

در یک دسته‌بندی کلی محصولات در تحلیل بنیادی شرانل شامل انواع روغن‌های موتور و صنعتی، انواع روغن‌های پایه‌ی صادراتی و انواع محصولات جانبی شامل اسلاک واکس، اکسترکت، PDA-Tar و انواع ضدیخ و گریس هستند.

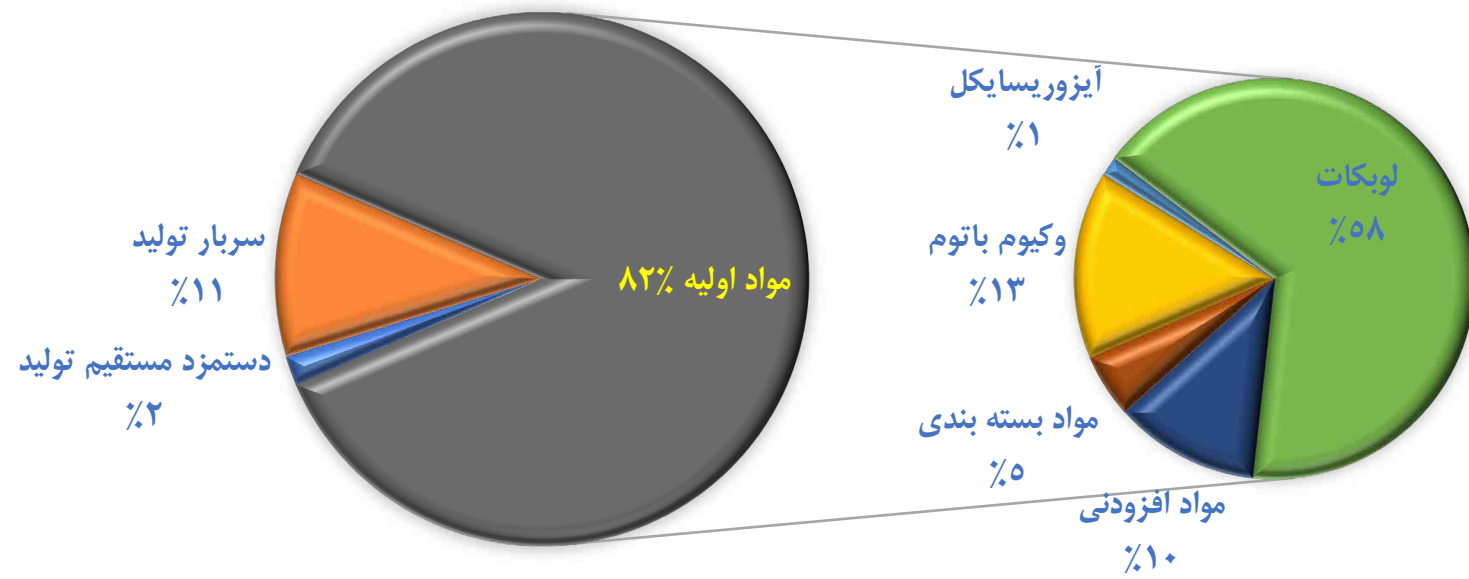
قیمت فروش داخلی بخشی از روغن‌های موتور توسط سازمان حمایت تعیین می‌گردد، و قیمت سایر محصولات بر اساس قیمت بازار و تایید کمیته فروش شرکت تعیین می‌گردد.



ساختار سود شرانل

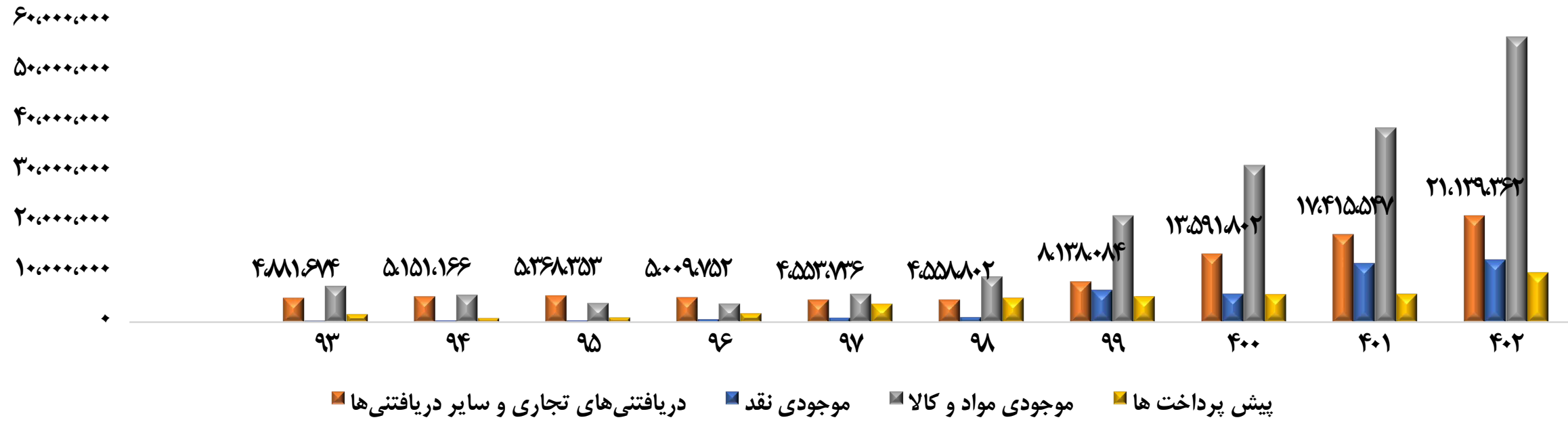


ساختار بهای تمام شده شرانل

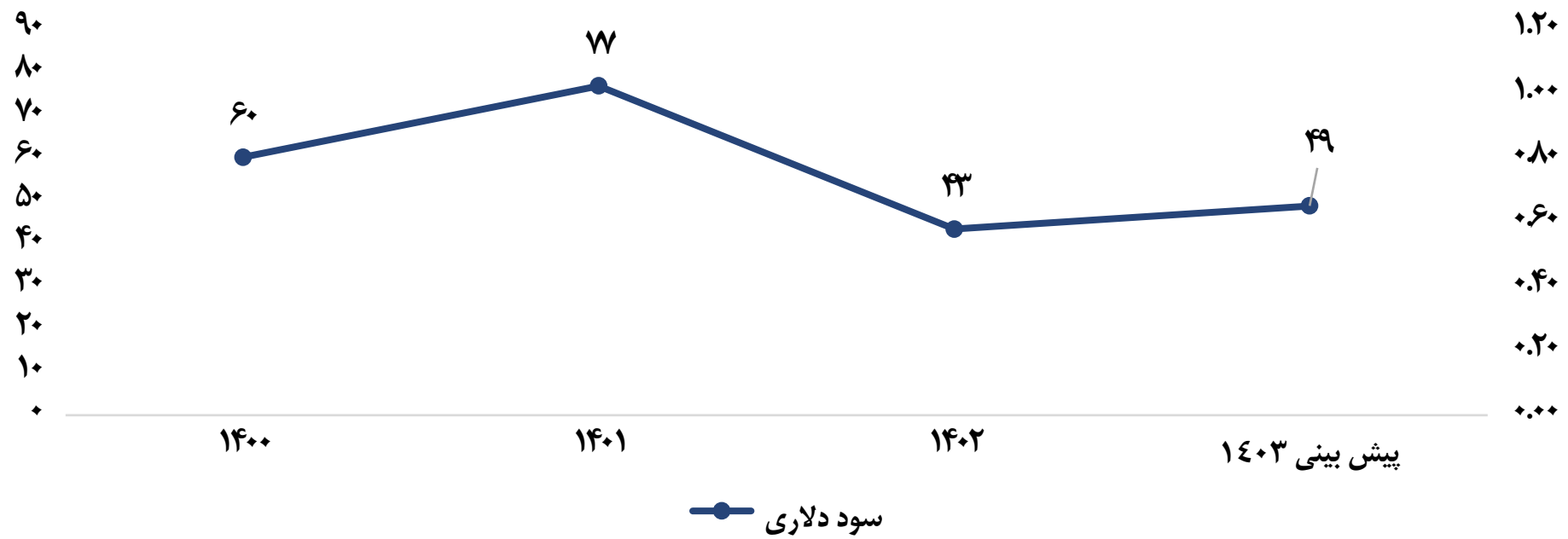


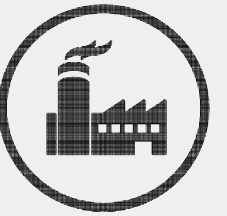
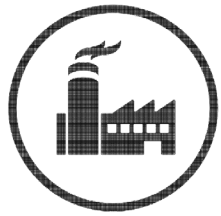


دارایی جاری شرانل



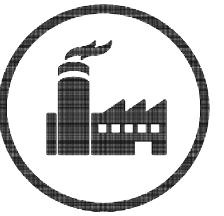
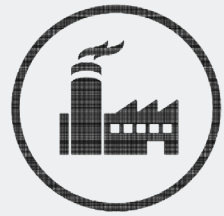
سود دلاری





سود و زیانی شرکت عملکرد

شرح	تحلیلی ۱۴۰۳	۹ ماهه ۱۴۰۳	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
فروش	۲۰۵,۴۲۶,۸۱۹	۱۵۸,۹۳۱,۸۶۵	۴۶,۴۹۴,۹۵۴	۱۴۸,۱۴۵,۷۵۳	۱۲۹,۷۵۱,۳۶۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۶۲,۶۵۸,۴۷۸)	(۱۲۵,۰۸۳,۴۰۹)	(۳۶,۲۹۶,۹۶۶)	(۱۲۰,۵۷۳,۰۷۵)	(۹۷,۲۴۱,۲۶۷)
سود (زیان) ناخالص	۴۲,۷۶۸,۳۴۱	۳۳,۸۴۸,۴۵۶	۱۰,۱۹۷,۹۸۸	۲۷,۵۷۲,۶۷۸	۳۲,۵۱۰,۰۹۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۳,۲۲۳,۰۲۰)	(۱۰,۱۵۶,۸۵۲)	(۳,۰۶۶,۱۶۸)	(۸,۲۹۲,۹۸۹)	(۴,۴۵۱,۰۴۵)
سایر درآمدهای عملیاتی	(۱۰۲,۶۵۱)	.	(۱۰۲,۶۵۱)	۶۶۱,۸۰۲	۲,۹۲۸,۲۳۰
سود (زیان) عملیاتی	۲۹,۴۴۲,۶۷۰	۲۳,۶۹۱,۶۰۴	۷,۰۲۹,۱۶۹	۱۹,۹۴۱,۴۹۱	۳۰,۹۸۷,۲۸۰
هزینه های مالی	(۱,۰۱۱,۱۷۱)	(۷۳۲,۵۶۷)	(۲۷۸,۶۰۴)	(۶۸۲,۸۵۰)	(۱,۵۸۶,۰۸۳)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	.	۳,۲۰۴,۸۰۶	۱,۴۰۶,۷۹۳
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۱,۱۳۱,۴۹۹	۲۵,۶۵۹,۰۳۷	۶,۷۵۰,۵۶۵	۲۲,۴۶۳,۴۴۷	۳۰,۸۰۷,۹۹۰
مالیات	(۷,۴۳۶,۰۳۶)	(۵,۹۴۶,۴۱۲)	(۱,۴۸۹,۶۲۴)	(۵,۰۰۵,۱۶۲)	(۲,۹۲۱,۹۲۲)
سود (زیان) خالص	۲۳,۶۹۵,۴۶۳	۱۹,۷۱۲,۶۲۵	۵,۲۶۰,۹۴۱	۱۷,۴۵۸,۲۸۵	۲۷,۸۸۶,۰۶۸
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۱۱,۸۴۸	۹,۸۵۶	۲,۶۳۰	۸,۷۲۹	۱۳,۹۴۳
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰



تنها ۳۰٪ از محصولات شرانل مشمول نرخ گذاری دستوری هستند و از اینرو با افزایش دلار و نفت در سود شرانل بهبود اندکی را شاهد خواهیم بود.

تحلیل حساسیت

دلار								۱,۴۰۳	شرانل
۵۲۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۴۸۵,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱۱,۸۴۸	
۱۱,۶۵۳	۱۱,۶۱۷	۱۱,۵۸۲	۱۱,۵۴۶	۱۱,۵۲۸	۱۱,۴۷۵	۱۱,۴۳۹	۱۱,۴۰۴	۷۰	
۱۱,۸۲۴	۱۱,۷۸۵	۱۱,۷۴۶	۱۱,۷۰۷	۱۱,۶۸۸	۱۱,۶۳۰	۱۱,۵۹۱	۱۱,۵۵۲	۷۵	
۱۱,۹۹۵	۱۱,۹۵۳	۱۱,۹۱۱	۱۱,۸۶۹	۱۱,۸۴۸	۱۱,۷۸۴	۱۱,۷۴۲	۱۱,۷۰۰	۸۰	
۱۲,۱۶۷	۱۲,۱۲۱	۱۲,۰۷۶	۱۲,۰۳۰	۱۲,۰۰۷	۱۱,۹۳۹	۱۱,۸۹۴	۱۱,۸۴۸	۸۵	
۱۲,۳۳۸	۱۲,۲۸۹	۱۲,۲۴۰	۱۲,۱۹۲	۱۲,۱۶۷	۱۲,۰۹۴	۱۲,۰۴۵	۱۱,۹۹۶	۹۰	
۱۲,۵۰۹	۱۲,۴۵۷	۱۲,۴۰۵	۱۲,۳۵۳	۱۲,۳۲۷	۱۲,۲۴۹	۱۲,۱۹۷	۱۲,۱۴۵	۹۵	

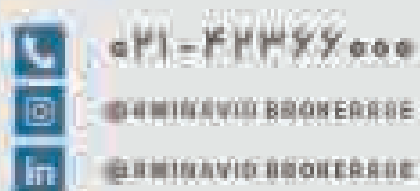
دلار								۱,۴۰۳	شرانل
۵۲۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۴۸۵,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱۱,۸۴۸	
۱۱,۴۹۰	۱۱,۴۴۸	۱۱,۴۰۶	۱۱,۳۶۴	۱۱,۳۴۳	۱۱,۲۷۹	۱۱,۲۳۷	۱۱,۱۹۵	۲۰٪	
۱۱,۹۹۵	۱۱,۹۵۳	۱۱,۹۱۱	۱۱,۸۶۹	۱۱,۸۴۸	۱۱,۷۸۴	۱۱,۷۴۲	۱۱,۷۰۰	۲۵٪	
۱۲,۵۰۱	۱۲,۴۵۸	۱۲,۴۱۶	۱۲,۳۷۴	۱۲,۳۵۳	۱۲,۲۹۰	۱۲,۲۴۷	۱۲,۲۰۵	۳۰٪	
۱۳,۰۰۶	۱۲,۹۶۳	۱۲,۹۲۱	۱۲,۸۷۹	۱۲,۸۵۸	۱۲,۷۹۵	۱۲,۷۵۲	۱۲,۷۱۰	۳۵٪	
۱۳,۵۱۱	۱۳,۴۶۹	۱۳,۴۲۶	۱۳,۳۸۴	۱۳,۳۶۳	۱۳,۳۰۰	۱۳,۲۵۸	۱۳,۲۱۵	۴۰٪	
۱۴,۰۱۶	۱۳,۹۷۴	۱۳,۹۳۱	۱۳,۸۸۹	۱۳,۸۶۸	۱۳,۸۰۵	۱۳,۷۶۳	۱۳,۷۲۱	۴۵٪	

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