



ماهنامه خبری تحلیلی

مردادماه ۱۴۰۳ / شماره ۲۶ / کارگزاری امین آوید

امین آوید 





نفت سپاهان (شسپا)

👉 پروژه وکس تصفیه شده: ظرفیت اسمی این پروژه ۵۷ هزار تن است که می تواند وکس تولیدی حدود نیم درصد روغن داشته باشد و امیدواریم بتونیم حدود ۳۰ درصد مبلغ فروش محصولات را در این بخش ارتقا دهیم.

👉 پروژه تولید روغن پایه گروه دو و سه است که ۳۷ درصد پیشرفت فیزیکی داشته اما در حال حاضر شاهد حدود چهار درصد پیشرفت فیزیکی آن هستیم که دارای ۴۰ هزار تن است. حدود ۲۰ هزار تن از میزان محصولات، مصرف خود شرکت بوده و حدود ۲۰ هزار تن آن هم امکان صادرات و یا ارائه به دیگر شرکت های روانکار در کشور را دارد. دسترسی شرکت به تکنولوژی تولید روغن پایه گروه ۲ و ۳ برای اولین بار در کشور، پس از بهره برداری پروژه در سال ۱۴۰۵ می تواند رقابت پذیری سپاهان در تولید روغن های با کیفیت را افزایش دهد.

👉 در پروژه "تی دی ای" با ظرفیت ۱۴۰ هزار تن ظرفیت اسمی مشغول فعالیت هستند که در انتهای سال گذشته هفت درصد پیشرفت داشته اما اکنون شاهد پیشرفت ۱۸ درصدی آن هستیم چرا که این پروژه می تواند سودآوری خوبی برای شرکت داشته باشد.



نفت سپاهان (شسپا)

👉 این شرکت در سال ۱۳۹۲ وارد بورس شده و در مساحت حدود ۴۰ هکتار مجموعه شرکت بنا شده است و ظرفیت اسمی شرکت ۷۸۲ هزار تن بوده که این شرکت تامین کننده اصلی خوراک شرکت پالایشگاه نفت اصفهان است.

👉 شرکت نفت سپاهان، بزرگترین تولید کننده روغن پایه در خاورمیانه است. ظرفیت تولید سالانه شرکت بالغ بر بیش از ۵۵۰ هزار تن محصولات پایه شامل روغن پایه، اسلک واکس، پارافین و اکستراکت و ۱۵۰ هزار تن محصول نهایی است که به نوبه خود شامل طیف گسترده ای از فرآورده های روانکار اعم از انواع روغن های موتور بنزینی، دیزلی، گازسوز، روغن های دنده خودرو، روانکارهای صنعتی و همچنین گریس و ضدیخ می شود

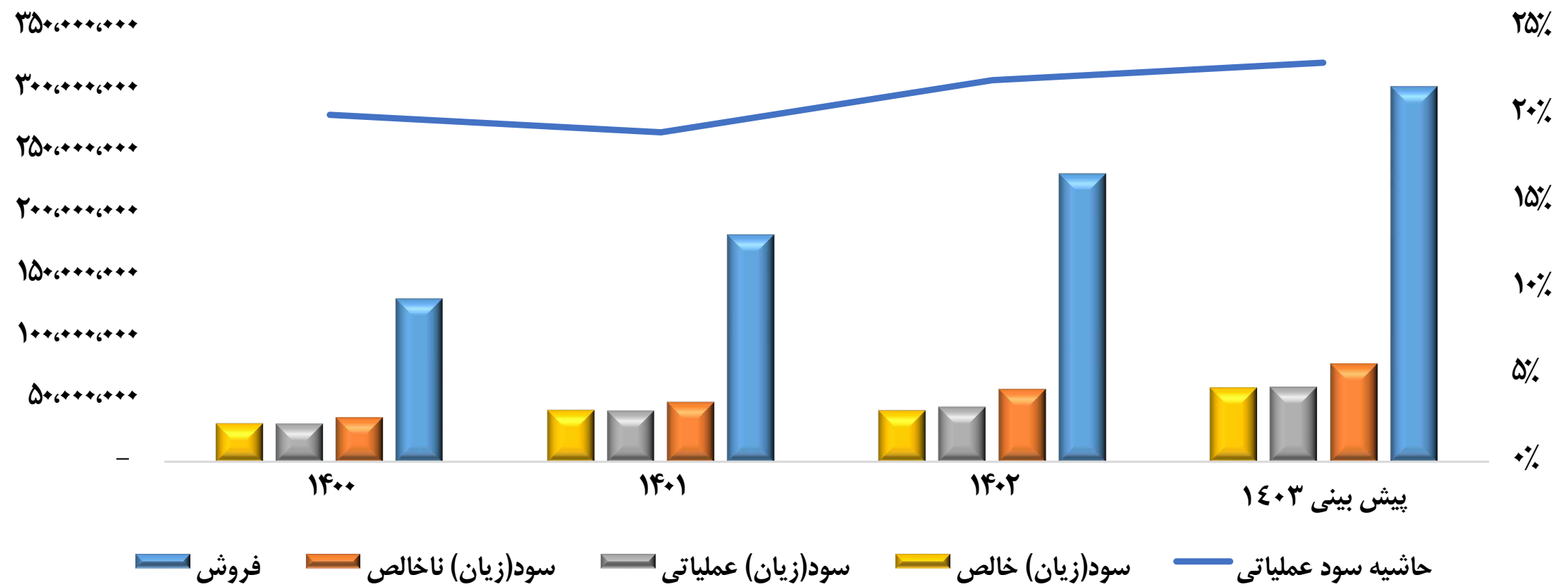
👉 شرکت نفت سپاهان جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا و واحد تجاری نهایی گروه، صندوق بازنشتگی و پس انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت است.

👉 چهار خوراک اصلی در فرایند تولید از پالایشگاه دریافت می شود که این خوراک وارد فولاد شده و خروجی واحد را در اصطلاح رافینت می گویند و رافینت به عنوان خوراک واحد بعدی که واحد موم زدایی آلارمی است مورد استفاده قرار می گیرد و خروجی این واحد هم شامل روغن پایه و وکس است که به عنوان تولیدات شرکت یا تولیدات اصلی شرکت شناسایی می شود.

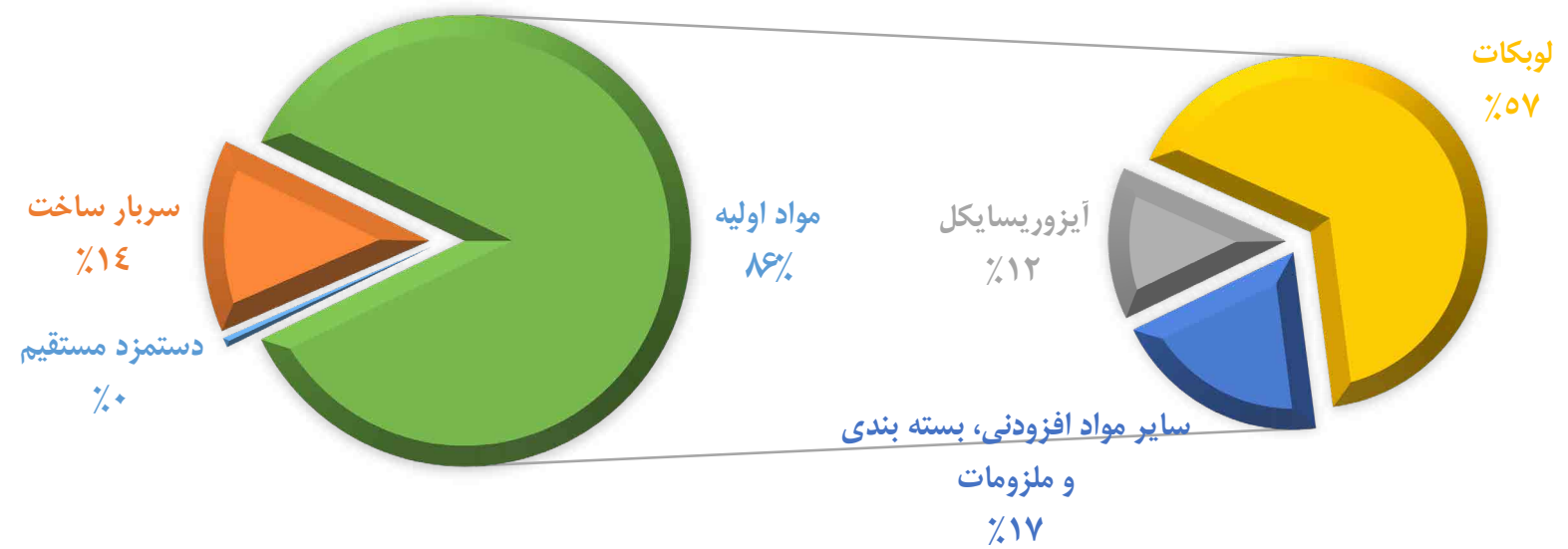
👉 حدود ۹۴ درصد از خوراک مورد نیاز شرکت را از پالایشگاه اصفهان دریافت می شود. در سال ۱۴۰۲ حدود ۶ درصد از خوراک مورد نیاز را از پالایشگاه بندرعباس دریافت شده است.



ساختار سود شسپا



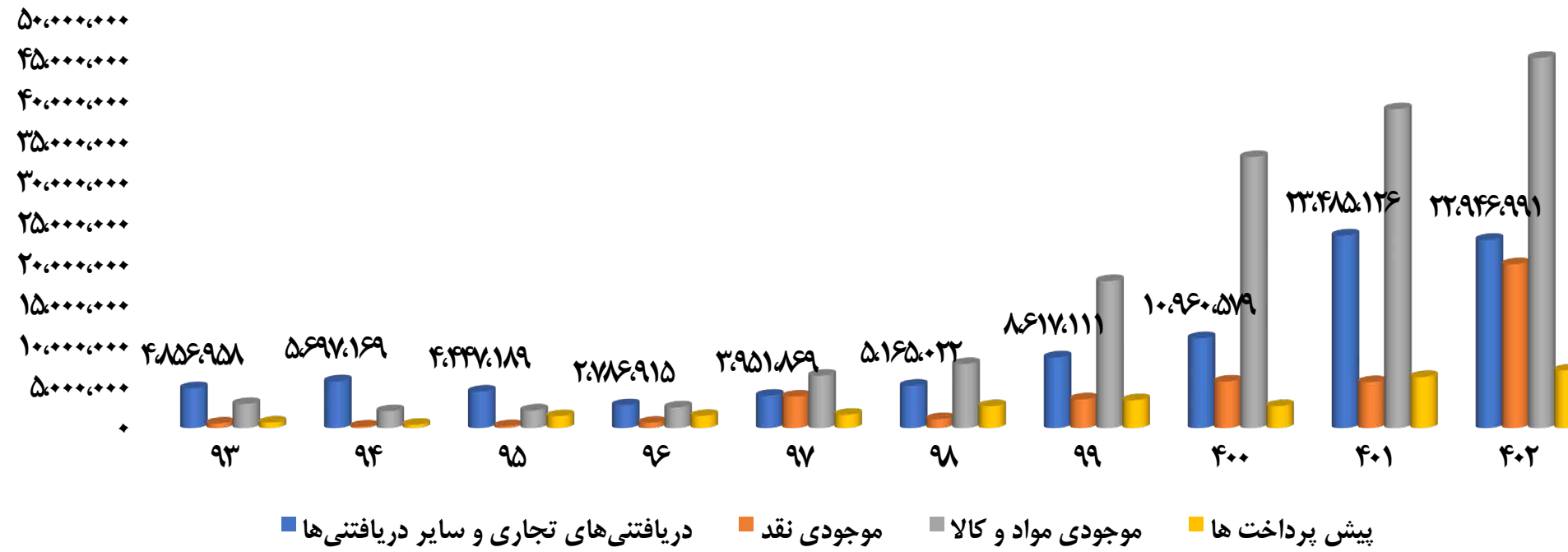
ساختار بهای تمام شده شسپا



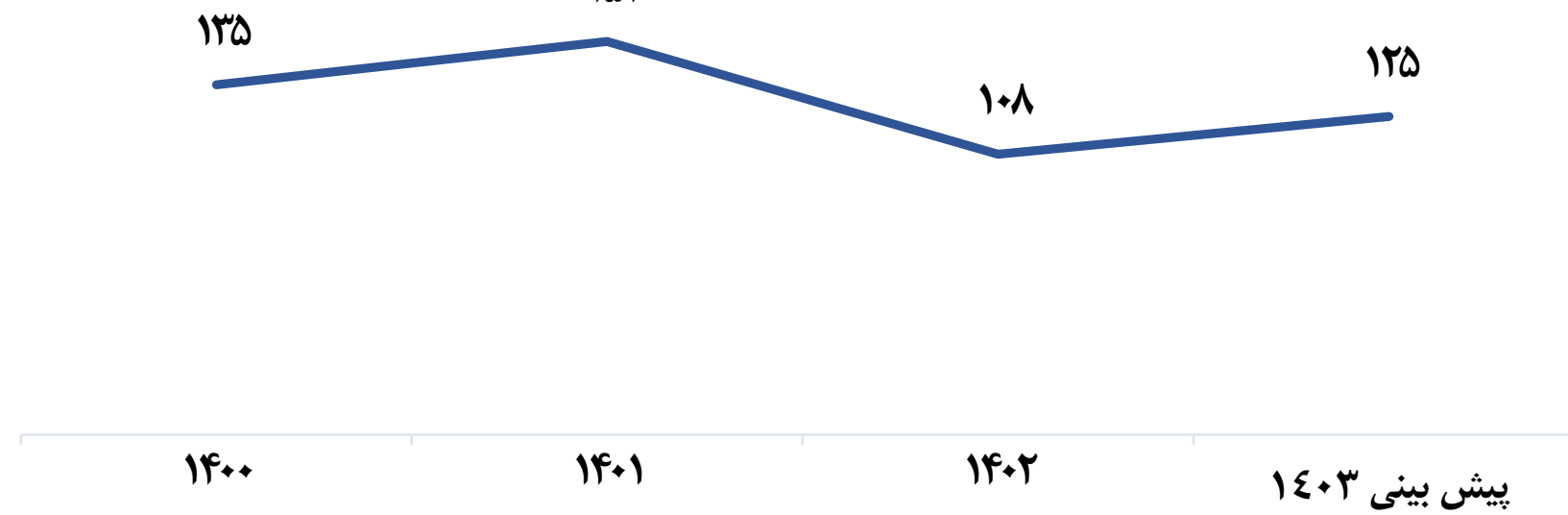


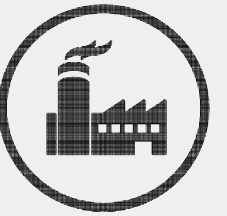
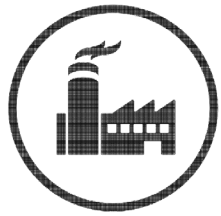
نفت سپاهان (نشیپا)

دارایی جاری نشیپا



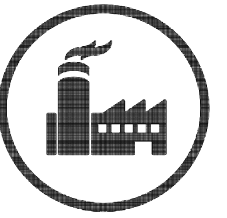
سود دلاری





سود و زیانی شرکت عملکرد

شرح		تحلیلی ۱۴۰۳		تحلیلی ۹ ماهه ۱۴۰۳		۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱		۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	
EPS		۱,۰۸۵		۹۱۵		۱۷۲		۷۳۸		۷۴۲		۵۵۳	
فروش		۱۰۰%	۳۰۳,۰۲۸,۶۴۴	۱۰۰%	۲۴۴,۵۴۶,۶۵۷	۱۰۰%	۵۸,۴۸۱,۹۸۷	۱۰۰%	۲۳۲,۵۸۱,۱۸۱	۱۰۰%	۱۸۳,۵۴۴,۸۵۳	۱۰۰%	۱۳۱,۹۷۷,۴۶۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته		۷۴%	(۲۲۳,۱۴۰,۳۰۰)	۷۳%	(۱۷۹,۴۹۰,۳۱۷)	۷۴%	(۴۳,۵۴۳,۴۴۴)	۷۵%	(۱۷۴,۴۰۵,۴۸۹)	۷۴%	(۱۳۵,۵۲۱,۵۱۱)	۷۳%	(۹۶,۳۵۶,۳۷۲)
سود (زیان) ناخالص		۲۶%	۷۹,۸۸۸,۳۴۴	۲۷%	۶۵,۰۵۶,۳۴۱	۲۶%	۱۴,۹۳۸,۵۴۳	۲۵%	۵۸,۱۷۵,۶۹۲	۲۶%	۴۸,۰۲۳,۳۴۲	۲۷%	۳۵,۶۲۱,۰۸۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی		۶%	(۱۷,۹۰۱,۴۹۲)	۶%	(۱۴,۲۸۳,۵۲۶)	۶%	(۳,۶۱۷,۹۶۶)	۷%	(۱۵,۳۲۹,۵۱۲)	۴%	(۷,۸۳۰,۷۲۲)	۴%	(۵,۵۴۱,۲۱۵)
سایر درآمدهای عملیاتی		۰%	۱۶۸,۷۱۷	۰%	۱۳۶,۱۵۶	۰%	۳۲,۵۶۱	۰%	۹۰۹,۱۲۹	۰%	۸۲۵,۵۲۲	۰%	۵۲۲,۸۹۳
سایر هزینه های عملیاتی		۲۰%	۶۱,۲۸۴,۷۲۳	۲۱%	۵۰,۱۹۴,۹۹۳	۱۹%	۱۱,۱۹۶,۲۷۰	۱۹%	۴۳,۷۵۵,۳۰۹	۱۹%	۴۱,۰۱۸,۱۴۲	۲۲%	۳۰,۶۰۲,۷۶۶
سود (زیان) عملیاتی		۱%	(۲,۶۶۰,۳۵۲)	۱%	(۲,۱۶۳,۹۲۰)	۱%	(۴۹۶,۴۳۲)	۱%	(۲,۰۵۸,۰۴۱)	۱%	(۶۳۱,۱۸۴)	۰%	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه		۴%	۱۰,۷۸۷,۶۷۷	۴%	۱۰,۷۶۴,۰۰۹	۰%	۲۳,۶۶۸	۳%	۶,۱۹۹,۲۷۸	۴%	۷,۳۹۵,۱۰۷	۳%	۴,۴۹۷,۷۴۴
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات		۲۳%	۶۹,۴۱۲,۰۴۹	۲۴%	۵۸,۷۹۵,۰۸۳	۱۸%	۱۰,۷۲۳,۵۰۶	۲۱%	۴۷,۸۹۶,۵۴۶	۲۶%	۴۷,۷۸۲,۰۶۵	۲۷%	۳۵,۱۰۰,۵۱۰
مالیات		۳%	(۸,۸۱۱,۷۹۹)	۳%	(۷,۶۷۴,۱۵۹)	۳%	(۱,۱۳۷,۶۴۰)	۳%	(۶,۶۶۲,۱۷۶)	۳%	(۶,۳۵۱,۱۷۱)		(۴,۱۹۸,۹۱۷)
سود (زیان) خالص		۲۰%	۶۰,۶۰۰,۲۵۰	۲۱%	۵۱,۱۲۰,۹۲۴	۱۶%	۹,۵۸۵,۸۶۶	۱۸%	۴۱,۲۳۴,۳۷۰	۲۳%	۴۱,۴۳۰,۸۹۴	۲۳%	۳۰,۹۰۱,۵۹۳
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال) - تعدیل شده با سرمایه جدید		۱,۰۸۵		۹۱۵		۱۷۲		۷۳۸		۷۴۰		۵۵۲	
سرمایه		۵۵,۸۶۶,۳۳۳		۵۵,۸۶۶,۳۳۳		۵۵,۸۶۶,۳۳۳		۵۵,۸۶۶,۳۳۳		۵۵,۹۶۴,۵۶۷		۵۶,۰۰۰,۰۰۰	



تحلیل حساسیت

دلار								۱۴۰۳	تسپا
۵۳۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۵,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱,۰۸۵	
۱,۰۴۳	۱,۰۳۵	۱,۰۲۷	۱,۰۲۰	۱,۰۰۸	۹۹۶	۹۸۸	۹۸۰	۵%	افزایش نرخ
۱,۰۶۹	۱,۰۶۱	۱,۰۵۳	۱,۰۴۵	۱,۰۳۳	۱,۰۲۲	۱,۰۱۴	۱,۰۰۶	۱۰%	
۱,۰۹۵	۱,۰۸۷	۱,۰۷۹	۱,۰۷۱	۱,۰۵۹	۱,۰۴۷	۱,۰۳۹	۱,۰۳۱	۱۵%	
۱,۱۲۰	۱,۱۱۲	۱,۱۰۵	۱,۰۹۷	۱,۰۸۵	۱,۰۷۳	۱,۰۶۵	۱,۰۵۷	۲۰%	
۱,۱۴۶	۱,۱۳۸	۱,۱۳۰	۱,۱۲۲	۱,۱۱۰	۱,۰۹۹	۱,۰۹۱	۱,۰۸۳	۲۵%	
۱,۱۷۲	۱,۱۶۴	۱,۱۵۶	۱,۱۴۸	۱,۱۳۶	۱,۱۲۴	۱,۱۱۶	۱,۱۰۸	۳۰%	

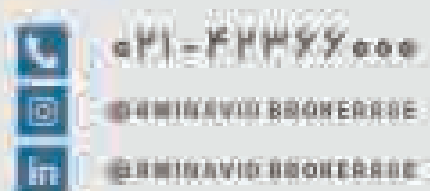
دلار								۱۴۰۳	تسپا
۵۳۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۵,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱,۰۸۵	
۱,۰۱۷	۱,۰۱۱	۱,۰۰۵	۹۹۹	۹۹۰	۹۸۱	۹۷۵	۹۶۹	۷۰	نفت
۱,۰۶۹	۱,۰۶۲	۱,۰۵۵	۱,۰۴۸	۱,۰۳۷	۱,۰۲۷	۱,۰۲۰	۱,۰۱۳	۷۵	
۱,۱۲۰	۱,۱۱۲	۱,۱۰۵	۱,۰۹۷	۱,۰۸۵	۱,۰۷۳	۱,۰۶۵	۱,۰۵۷	۸۰	
۱,۱۷۲	۱,۱۶۳	۱,۱۵۴	۱,۱۴۵	۱,۱۳۲	۱,۱۱۹	۱,۱۱۰	۱,۱۰۱	۸۵	
۱,۲۲۴	۱,۲۱۴	۱,۲۰۴	۱,۱۹۴	۱,۱۸۰	۱,۱۶۵	۱,۱۵۵	۱,۱۴۵	۹۰	
۱,۲۷۶	۱,۲۶۵	۱,۲۵۴	۱,۲۴۳	۱,۲۲۷	۱,۲۱۱	۱,۲۰۰	۱,۱۸۹	۹۵	

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