



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت نفت پارس

شنفت

تحلیلگر: مهرداد سلطانی

آذر ۱۴۰۴



پالایشگاه نفت پارس اولین تولیدکننده محصولات روانکار در کشور می باشد و انواع محصولات تولیدی آن در بازارهای داخلی و بین المللی، جایگاه مناسبی را در اختیار دارد. در تولید گریس، بزرگترین تولید کننده در خاورمیانه است. شرکت در سال ۱۳۳۷ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده است. در حال حاضر شنفست جزو شرکت های فرعی گروه توسعه انرژی تدبیر است. موضوعات اصلی فعالیت شرکت نفت پارس به شرح زیر است:

ایجاد کارخانجات تهیه مواد و محصولات نفتی و ساختمان تصفیه خانه های نفت در نقاط مختلف کشور و همچنین واردات مواد و محصولات نفتی، بسته بندی، توزیع، حمل، فروش و صادرات مواد و محصولات نفتی.

معرفی شرکت

قیمت فعلی	۱۲,۹۳۰ ریال	آخرین سود تقسیمی	۷۵ درصد
ارزش بازار	۳۳.۶ (م.م.ت)	تعداد سهام	۲۶ میلیارد
سال مالی	۱۲/۲۹	درصد شناور	۱۲ درصد

ظرفیت اسمی

روغن	۱۸۲,۰۲۲,۲۷۲ لیتر
اکستراکت	۱۱۶,۰۰۰,۰۰۰ لیتر
گریس	۱۲,۰۰۰,۰۰۰ کیلوگرم
پارافین و اسلاک	۲۹,۱۰۰,۰۰۰ کیلوگرم
ضد یخ	۴,۹۱۰,۷۱۴ لیتر



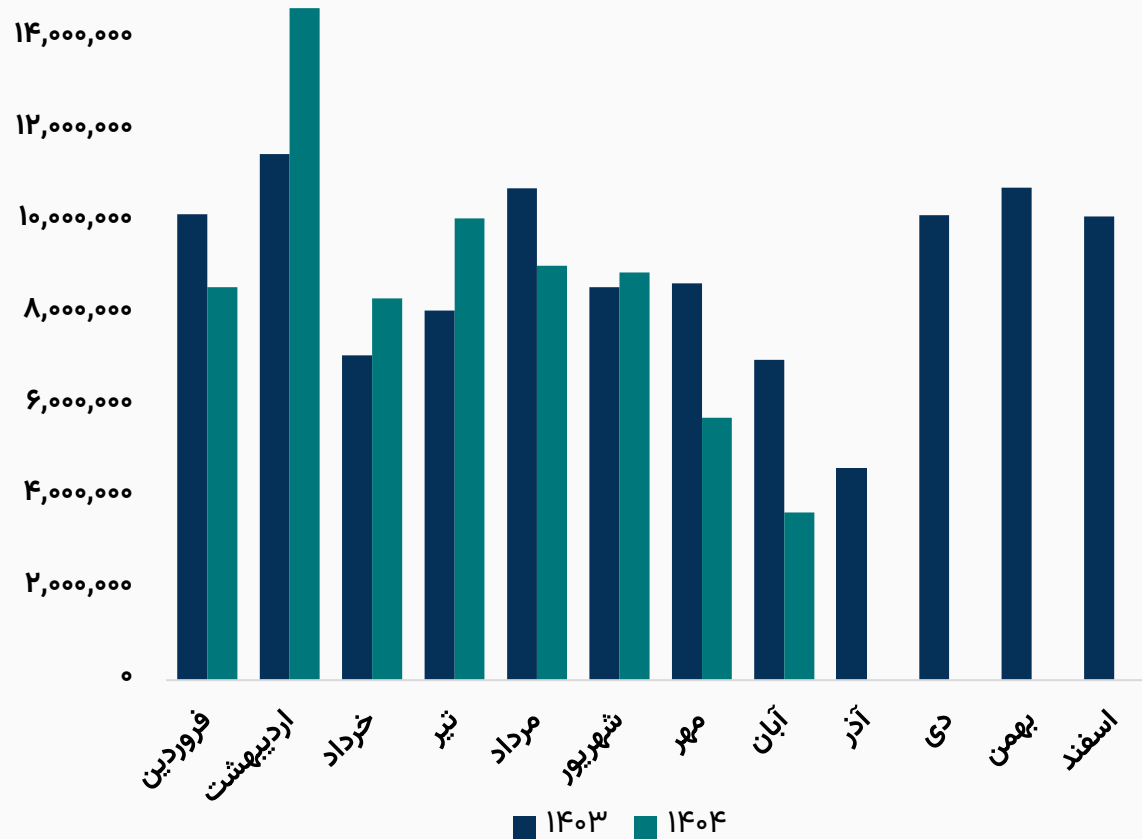
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت توسعه صنعت نفت و گاز پرشیا (سهامی عام)	۱۲,۷۴۴,۳۶۳,۷۱۵	۴۹.۰%
شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)	۴,۳۱۳,۲۱۸,۶۸۳	۱۶.۶%
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)	۴,۰۱۸,۵۸۰,۸۰۳	۱۵.۵%
شرکت گروه توسعه انرژی تدبیر (سهامی خاص)	۷۷۰,۳۱۱,۰۹۷	۳.۰%
سازمان آستان قدس رضوی	۵۰۹,۵۰۰,۰۰۰	۲.۰%
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا (سهامی خاص)	۲۹۵,۶۹۱,۹۸۳	۱.۱%
شرکت گروه مالی پارسیان (سهامی خاص)	۲۷۰,۷۱۳,۲۹۵	۱.۰%
سایر سهامداران	۳,۰۷۷,۶۲۰,۴۲۴	۱۱.۸%
تعداد کل سهام شرکت	۲۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

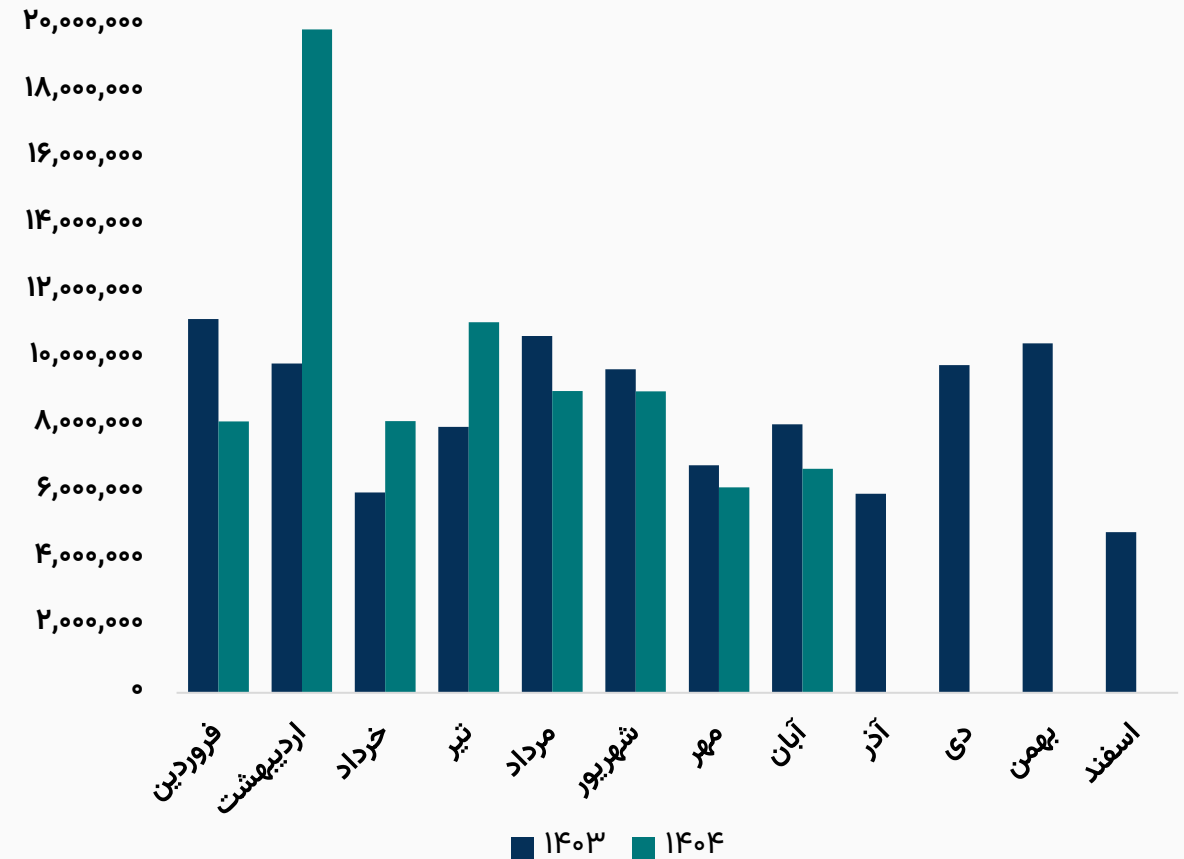


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

رند مقدار تولید روغن پایه (کیلوگرم)



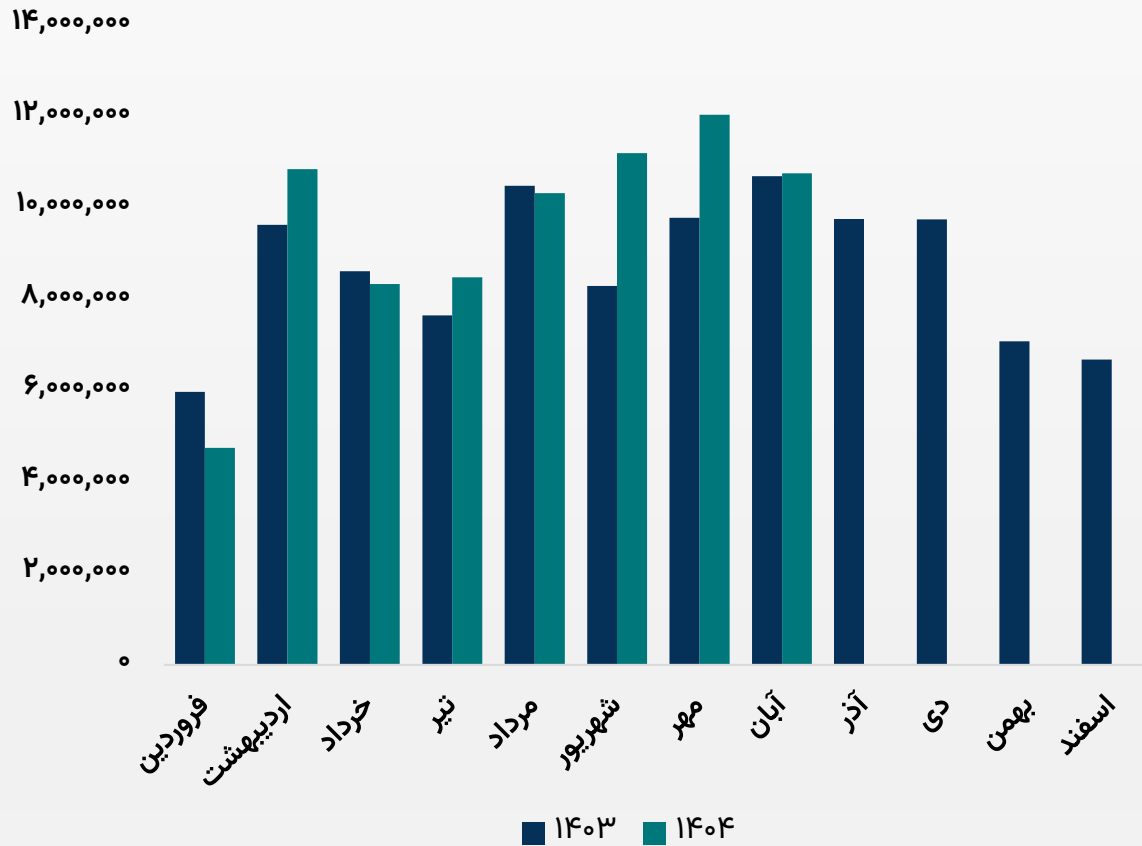
رند مقدار فروش روغن پایه (کیلوگرم)



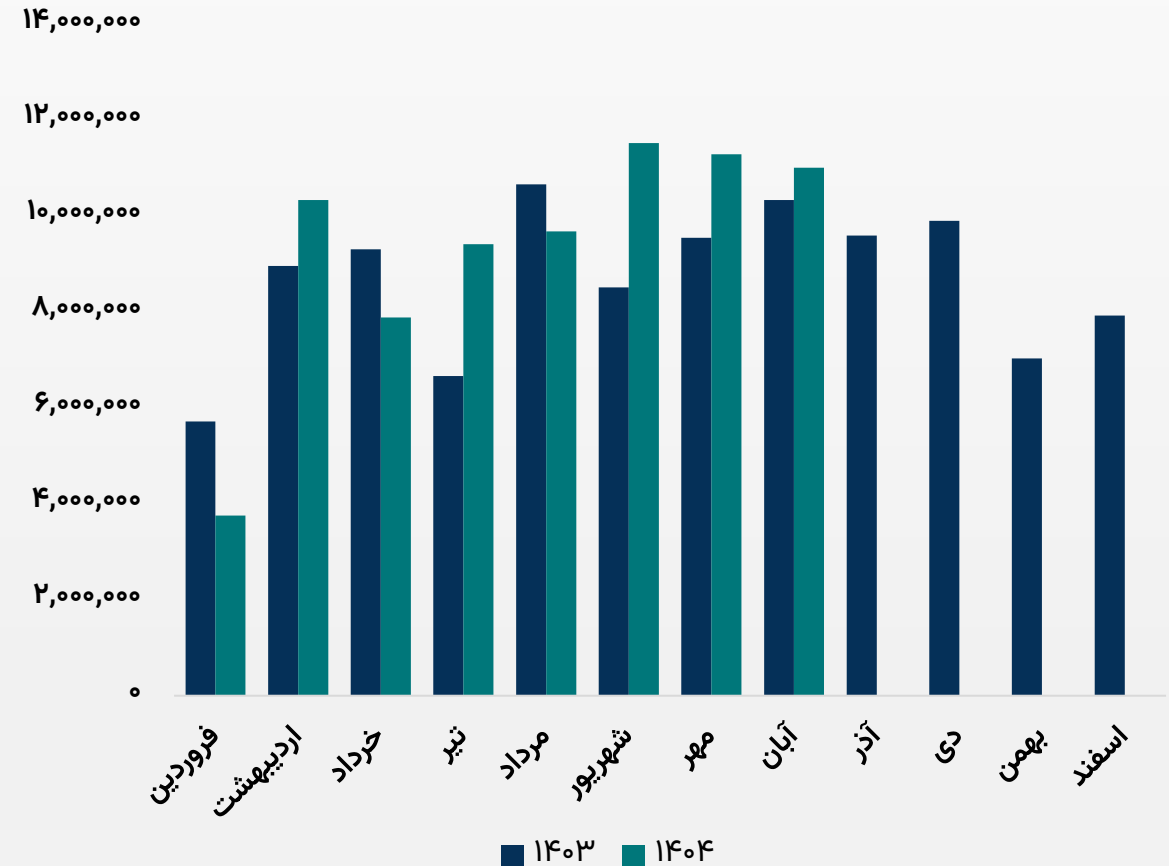


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید روغن موتور بنزینی و دیزلی (لیتر)



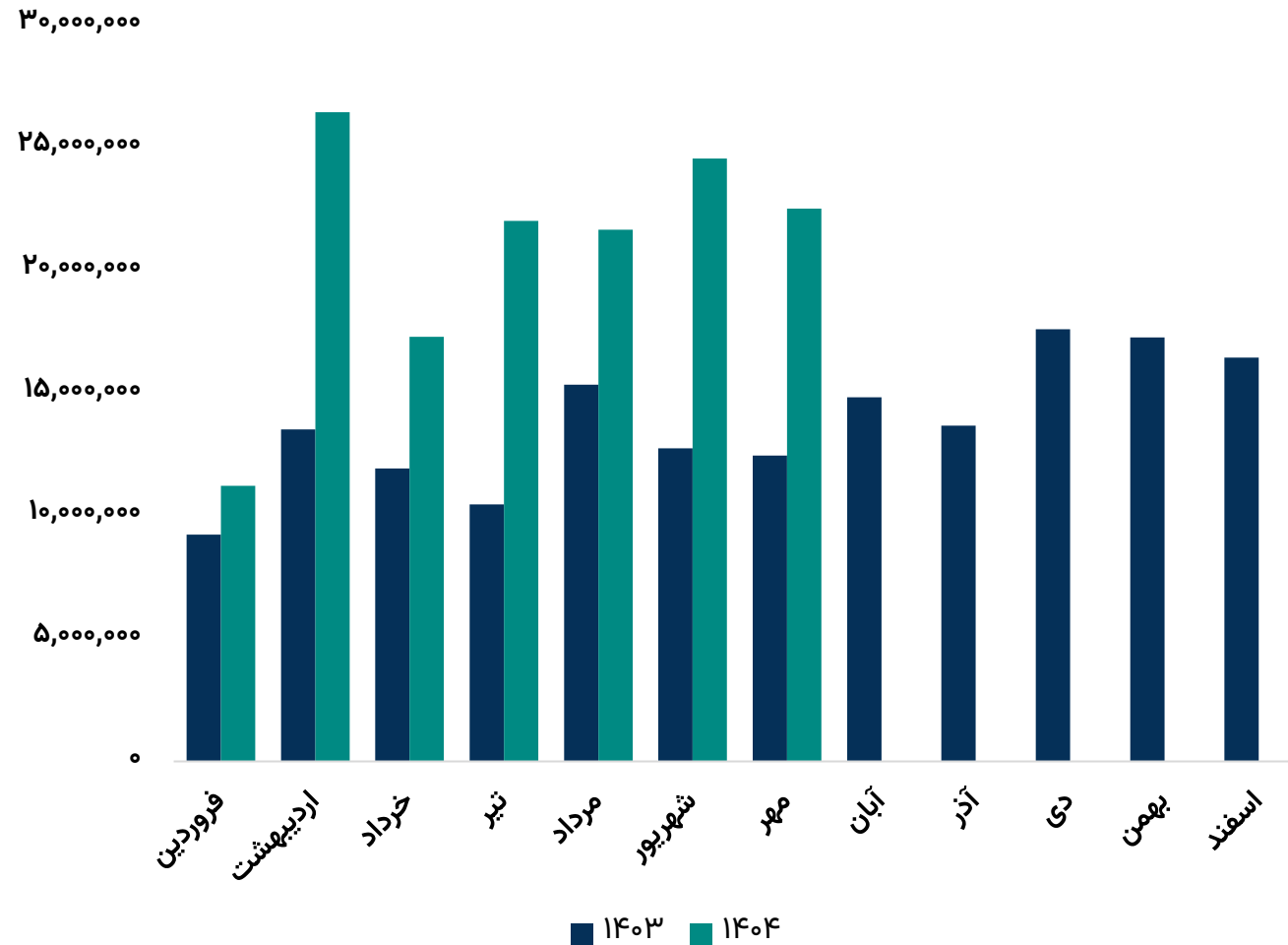
روند مقدار فروش روغن موتور بنزینی و دیزلی (لیتر)





میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

رند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



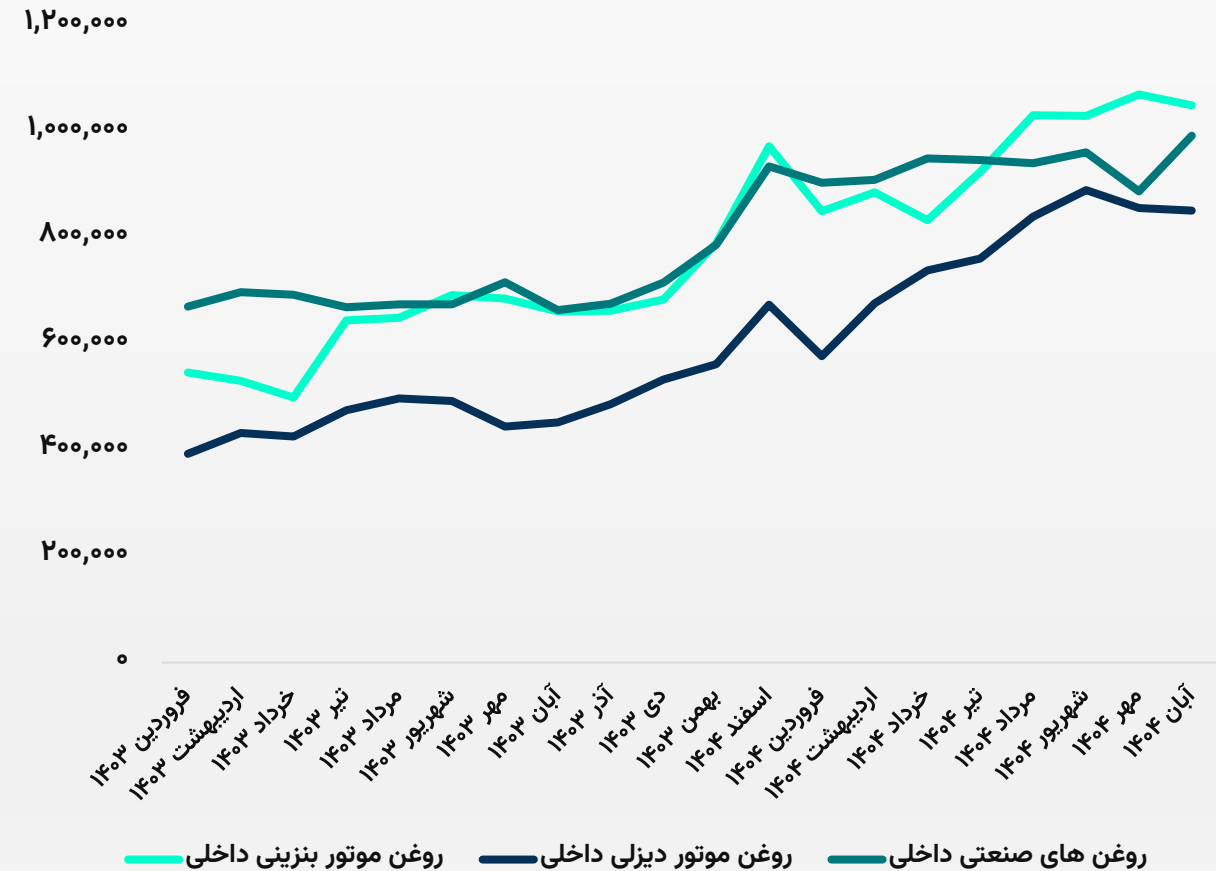


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

رشد نرخ فروش روغن پایه (کیلوگرم/ریال)



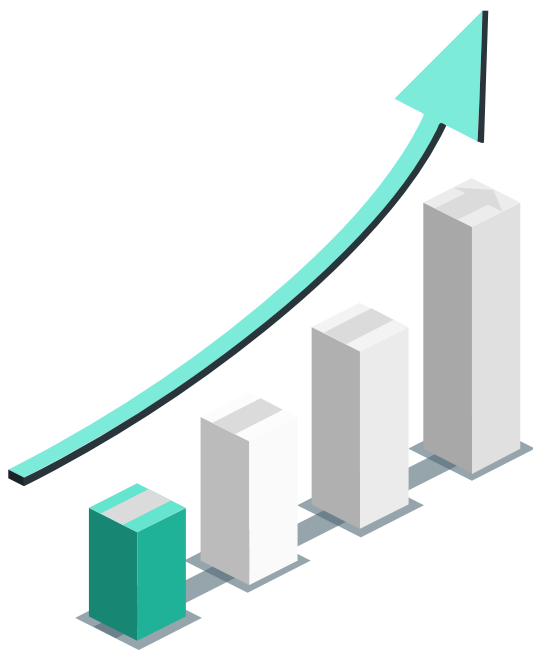
رشد نرخ فروش انواع روغن (لیتر/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

مقدار	واحد سنجش	شرح
۷۴۰,۰۰۰	ریال	میانگین نرخ دلار توافقی کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴
۹۵۰,۰۰۰	ریال	میانگین نرخ دلار توافقی کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵
۳۰%	درصد	افزایش نرخ محصولات داخلی سال مالی ۱۴۰۵
۳۰%	درصد	نرخ تورم
۴۰۰	دلار	نرخ نفت کوره ۳۸۰
۶۴۰,۰۰۰	کیلوگرم/ریال	نرخ فروش روغن پایه داخلی سال مالی ۱۴۰۴
۱,۰۶۰,۰۰۰	کیلوگرم/ریال	نرخ فروش روغن پایه داخلی سال مالی ۱۴۰۵
۱,۰۰۰,۰۰۰	لیتر/ریال	نرخ فروش روغن موتور بنزینی داخلی سال مالی ۱۴۰۴
۱,۳۶۰,۰۰۰	لیتر/ریال	نرخ فروش روغن موتور بنزینی داخلی سال مالی ۱۴۰۵
۸۱۰,۰۰۰	لیتر/ریال	نرخ فروش روغن موتور دیزلی داخلی سال مالی ۱۴۰۴
۱,۱۰۰,۰۰۰	لیتر/ریال	نرخ فروش روغن موتور دیزلی داخلی سال مالی ۱۴۰۵
۱۰۷,۴۰۰,۰۰۰	کیلوگرم	مقدار تولید روغن پایه سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵
۶۴,۰۰۰,۰۰۰	لیتر	مقدار تولید روغن موتور بنزینی سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵
۵۰,۰۰۰,۰۰۰	لیتر	مقدار تولید روغن موتور دیزلی سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵
۴۲۷,۵۰۰,۰۰۰	واحد	مقدار تولید کل محصولات سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵





صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵/۱۲
فروش	۱۶۵,۶۱۷,۸۲۷	۱۲۳,۲۵۲,۲۶۷	۲۶۷,۹۸۵,۳۷۶	۳۵۳,۳۰۲,۳۳۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۳۳,۳۳۶,۷۶۲)	(۹۳,۴۶۱,۶۹۷)	(۱۹۸,۸۴۱,۱۵۶)	(۲۶۱,۸۳۷,۱۹۳)
سود (زیان) ناخالص	۳۲,۲۸۱,۰۶۵	۲۹,۷۹۰,۵۷۰	۶۹,۱۴۴,۲۲۱	۹۱,۴۶۵,۱۴۰
سود (زیان) عملیاتی	۲۸,۹۰۳,۱۰۶	۲۲,۵۶۵,۳۷۲	۵۴,۱۴۹,۲۷۲	۷۳,۱۲۴,۹۳۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴۰,۶۵۲,۹۸۰	۲۰,۳۳۱,۷۶۹	۶۰,۰۷۳,۵۹۵	۸۰,۸۸۸,۰۵۷
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۳۷,۶۲۱,۹۹۹	۱۶,۶۷۲,۰۵۱	۵۲,۸۶۴,۷۶۳	۷۱,۱۸۱,۴۹۰
سرمایه	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۴۴۷	۶۴۱	۲,۰۳۳	۲,۷۳۸

محاسبات P/E

قیمت فعل ۱۲,۹۳۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۷۵ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۶.۴

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۴.۲



تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۵ بر اساس نرخ دلار توافقی و نفت کوره ۳۸۰

۱,۱۱۰,۰۰۰	۱,۰۷۰,۰۰۰	۱,۰۳۰,۰۰۰	۹۹۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۱۰,۰۰۰	
۳,۰۶۳	۳,۱۰۹	۳,۱۵۴	۳,۲۰۰	۳,۲۴۶	۳,۲۹۱	۳۶۰
۲,۷۶۷	۲,۸۲۳	۲,۸۷۹	۲,۹۳۵	۲,۹۹۲	۳,۰۴۸	۳۸۰
۲,۴۷۰	۲,۵۳۷	۲,۶۰۴	۲,۶۷۱	۲,۷۳۸	۲,۸۰۵	۴۰۰
۲,۱۷۳	۲,۲۵۱	۲,۳۲۹	۲,۴۰۶	۲,۴۸۴	۲,۵۶۱	۴۲۰
۱,۸۷۷	۱,۹۶۵	۲,۰۵۳	۲,۱۴۲	۲,۲۳۰	۲,۳۱۸	۴۴۰
۱,۵۸۰	۱,۶۷۹	۱,۷۷۸	۱,۸۷۷	۱,۹۷۶	۲,۰۷۵	۴۶۰





بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد 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>



@Sorinhelpp

