

چکیده تحلیل بنیادی نماد «شهرن»



حامد شجاعی
کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

فعالیت های شرکت نفت بهران در سال ۱۳۴۱ تحت امتیاز و تکنولوژی شرکت EXXON آمریکا و با نام تجاری ESSO آغاز گردید. با تاسیس واحد مخلوط کنی (Blending) در سال ۱۳۴۳، به تولید روغن های ESSO در داخل ایران پرداخت و از سال ۱۳۴۵ با نام شرکت تولید و تصفیه روغن به کار خود ادامه داد. بهره برداری از کارخانه-پالایشگاه شرکت نفت بهران در تاریخ ۱۳۴۷/۰۳/۲۰ با تولید ۳۰ هزار تن روغن در سال آغاز گردید و در سال ۱۳۶۸ ظرفیت تولید آن به ۱۵۰ هزارتن روغن، ۳ هزار تن پارافین و ۱۵۰۰ تن ضدیخ رسید شرکت نفت بهران بیش از ۵۳٪ سهم بازار روانکار های خودرو و بیش از یک سوم سهم بازار روغن های صنعتی را در اختیار دارد.

مفروضات تحلیل

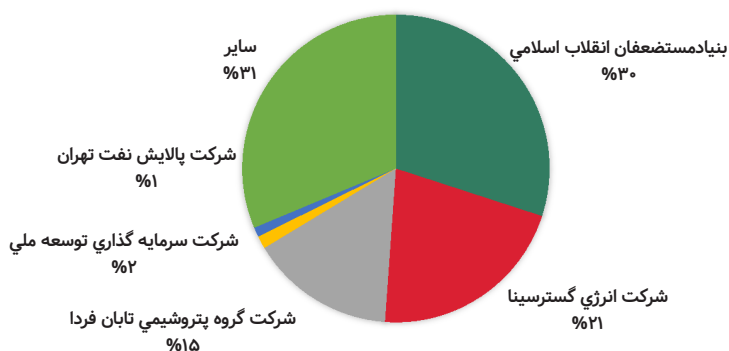
شرح	نیمسال دوم ۱۴۰۲	۱۴۰۳
نرخ دلار	۳۸۵,۰۰۰	۴۶۲,۰۰۰
نرخ رشد دستمزد	۰	۳۰٪
نرخ نفت (دلار/بشکه)	۷۹	۷۶
نرخ لوبکات (دلار)	۴۴۲	۵۰۰
نرخ روغن پایه (دلار)	۷۵۰	۸۵۰
نرخ آیزوریسایکل (دلار)	۵۴۵	۵۹۰

محاسبه نسبت P/E	
شرح	مقدار
سود سال ۱۴۰۲	۳,۵۷۰
درصد تقسیم سود	۸۵٪
DPS ۱۴۰۲	۳,۰۳۴
سود سال ۱۴۰۳	۳,۸۱۷
قیمت	۲۳,۵۰۰
P/E	۵.۴

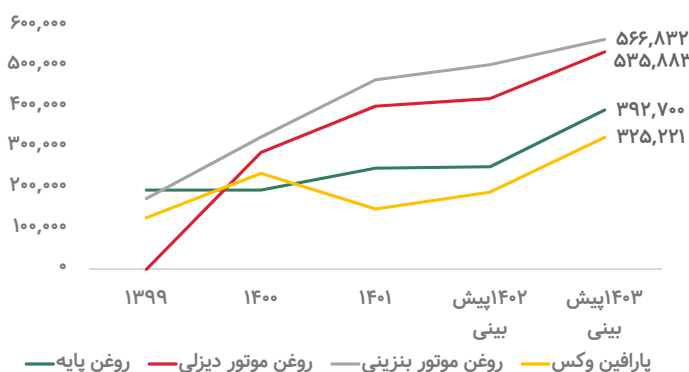
پیش بینی صورت سود و زیان شرکت نفت بهران

شرح	واحد	۱۴۰۳				۱۴۰۲				۱۴۰۱	
		۱۲ ماهه کارشناسی	۱۲ ماهه واقعی	۶ ماهه کارشناسی	۶ ماهه واقعی	۱۲ ماهه واقعی	۱۲ ماهه کارشناسی	۶ ماهه واقعی	۶ ماهه کارشناسی	۱۲ ماهه واقعی	۱۲ ماهه واقعی
درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	۲۳۵,۵۳۶,۴۹۹	۲۰۹,۵۹۸,۶۹۴	۱۰۶,۲۹۴,۱۱۳	۱۰۳,۳۰۴,۵۸۱	۱۷۶,۹۸۱,۷۸۸	۲۳۵,۵۳۶,۴۹۹	۲۰۹,۵۹۸,۶۹۴	۱۰۶,۲۹۴,۱۱۳	۱۰۳,۳۰۴,۵۸۱	۱۷۶,۹۸۱,۷۸۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	(۱۷۴,۲۶۰,۰۸۰)	(۱۴۶,۹۸۸,۴۲۶)	(۷۴,۵۱۱,۸۵۲)	(۷۲,۴۷۶,۵۷۴)	(۱۲۰,۱۹۰,۶۰۲)	(۱۷۴,۲۶۰,۰۸۰)	(۱۴۶,۹۸۸,۴۲۶)	(۷۴,۵۱۱,۸۵۲)	(۷۲,۴۷۶,۵۷۴)	(۱۲۰,۱۹۰,۶۰۲)
سود(زیان) ناخالص	میلیون ریال	۶۱,۲۷۶,۴۱۸	۶۲,۶۱۰,۲۶۸	۳۱,۷۸۲,۲۶۱	۳۰,۸۲۸,۰۰۷	۵۶,۷۹۱,۱۸۶	۶۱,۲۷۶,۴۱۸	۶۲,۶۱۰,۲۶۸	۳۱,۷۸۲,۲۶۱	۳۰,۸۲۸,۰۰۷	۵۶,۷۹۱,۱۸۶
هزینه های عمومی، اداری و فروش	میلیون ریال	(۸,۵۰۵,۱۷۳)	(۱۱,۹۲۷,۹۶۳)	(۷,۱۴۱,۴۱۴)	(۴,۷۸۶,۵۴۹)	(۷,۲۸۹,۴۰۲)	(۸,۵۰۵,۱۷۳)	(۱۱,۹۲۷,۹۶۳)	(۷,۱۴۱,۴۱۴)	(۴,۷۸۶,۵۴۹)	(۷,۲۸۹,۴۰۲)
خالص سایر درآمد(زیان) های عملیاتی	میلیون ریال	۸۵,۵۵۰	۵۰,۶۸۲,۳۰۵	۲۴,۶۴۰,۸۴۷	۲۶,۰۴۱,۴۵۸	۴۹,۵۰۱,۷۸۴	۸۵,۵۵۰	۵۰,۶۸۲,۳۰۵	۲۴,۶۴۰,۸۴۷	۲۶,۰۴۱,۴۵۸	۴۹,۵۰۱,۷۸۴
سود(زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۵۲,۸۵۶,۷۹۵	۵۱,۲۲۶,۶۳۳	۲۴,۸۵۳,۸۵۹	۲۱,۲۵۴,۹۰۹	۴۲,۲۱۲,۳۸۲	۵۲,۸۵۶,۷۹۵	۵۱,۲۲۶,۶۳۳	۲۴,۸۵۳,۸۵۹	۲۱,۲۵۴,۹۰۹	۴۲,۲۱۲,۳۸۲
هزینه های مالی	میلیون ریال	(۴,۰۹۵,۰۰۰)	(۵,۵۰۰,۰۰۰)	(۲,۸۰۳,۰۶۵)	(۲,۶۹۶,۹۳۵)	(۳,۹۹۵,۸۳۰)	(۴,۰۹۵,۰۰۰)	(۵,۵۰۰,۰۰۰)	(۲,۸۰۳,۰۶۵)	(۲,۶۹۶,۹۳۵)	(۳,۹۹۵,۸۳۰)
سود حاصل از سرمایه گذاری	میلیون ریال	۲,۵۷۸,۵۲۱	۱,۹۸۳,۴۷۸	۱,۹۸۳,۴۷۸	۰	۱,۵۲۵,۷۵۲	۲,۵۷۸,۵۲۱	۱,۹۸۳,۴۷۸	۱,۹۸۳,۴۷۸	۰	۱,۵۲۵,۷۵۲
سایر اقلام غیر عملیاتی	میلیون ریال	۴۸۸,۴۷۵	۷۶۶,۸۴۸	۴۵۲,۹۸۰	۳۱۳,۸۶۸	۱,۵۲۵,۷۵۲	۴۸۸,۴۷۵	۷۶۶,۸۴۸	۴۵۲,۹۸۰	۳۱۳,۸۶۸	۱,۵۲۵,۷۵۲
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	میلیون ریال	۵۱,۸۲۸,۷۹۱	۴۸,۴۷۶,۹۵۹	۲۴,۴۸۷,۲۵۲	۲۳,۹۸۹,۷۰۷	۴۶,۶۰۲,۱۹۳	۵۱,۸۲۸,۷۹۱	۴۸,۴۷۶,۹۵۹	۲۴,۴۸۷,۲۵۲	۲۳,۹۸۹,۷۰۷	۴۶,۶۰۲,۱۹۳
مالیات	میلیون ریال	(۶,۲۱۹,۴۵۵)	(۵,۸۱۷,۲۳۵)	(۲,۹۳۸,۴۷۰)	(۲,۸۷۸,۷۶۵)	(۵,۱۴۶,۲۵۷)	(۶,۲۱۹,۴۵۵)	(۵,۸۱۷,۲۳۵)	(۲,۹۳۸,۴۷۰)	(۲,۸۷۸,۷۶۵)	(۵,۱۴۶,۲۵۷)
سود(زیان)خالص	میلیون ریال	۴۵,۶۰۹,۳۳۶	۴۲,۶۵۹,۷۲۳	۲۱,۵۴۸,۷۸۱	۲۱,۱۱۰,۹۴۲	۴۱,۴۵۵,۹۳۶	۴۵,۶۰۹,۳۳۶	۴۲,۶۵۹,۷۲۳	۲۱,۵۴۸,۷۸۱	۲۱,۱۱۰,۹۴۲	۴۱,۴۵۵,۹۳۶
سرمایه	میلیون ریال	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰
سود هر سهم	ریال	۳,۸۱۷	۳,۵۷۰	۱,۸۰۳	۱,۷۶۷	۳,۴۶۹	۳,۸۱۷	۳,۵۷۰	۱,۸۰۳	۱,۷۶۷	۳,۴۶۹

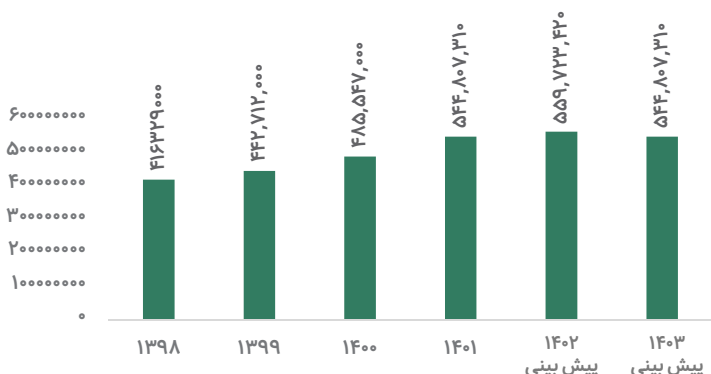
سهامداران



نرخ فروش محصولات (لیتر/ریال)



مقدار تولیدات (انواع روغن پایه، ضد یخ و پارافین وکس / لیتر)



درآمدهای عملیاتی سالانه و نرخ رشد درآمدهای عملیاتی

