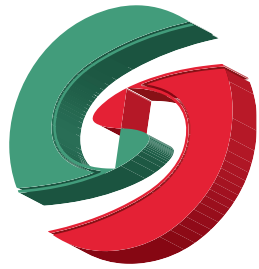


چکیده تحلیل بنیادی نماد «شرانل»



گروه مالی شهر

SHAHR FINANCIAL GROUP
www.sfg.ir

شرکت نفت ایرانول یکی از بزرگترین تولیدکنندگان روغن پایه، و انواع محصولات نهایی شامل: روغن‌های موتور، صنعتی، دنده خودرو و... می‌باشد. در این صنعت ۴ شرکت اصلی تولید کننده انواع روانکار در کشور وجود دارد که از نوع تصویه اول می‌باشند و همچنین شرکت‌های تصفیه دوم و بلندینگ‌های متفرقه نیز در بخش تولید روغن‌های موتور و صنعتی فعالیت می‌نمایند. محصولات شرکت در انواع گروه محصولات روغن پایه، روغن موتورهای بنزینی و دیزلی، روغن‌های صنعتی، روغن‌های فرآیندی، اسلاک واکس، گریس، ضد یخ و سایر می‌باشد.



محمد امین رستگار
کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت نفت ایرانول

شرح	ظرفیت	۱۴۰۳			۱۴۰۴	۱۴۰۲	۱۴۰۱
		شش ماهه اول	شش ماهه دوم	کارشناسی ۱۲ ماهه			
درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	۲۶۶,۲۱۶,۲۴۵	۲۰۹,۴۵۷,۰۶۳	۱۱۲,۶۲۹,۹۵۰	۹۶,۸۲۷,۱۱۳	۱۴۸,۲۷۶,۰۰۰	۱۲۹,۷۷۶,۳۰۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	(۲۱۲,۹۲۲,۳۷۰)	(۱۶۵,۵۷۸,۵۱۵)	(۸۷,۹۴۶,۵۹۷)	(۷۷,۶۳۱,۹۱۸)	(۱۲۰,۵۷۳,۰۷۵)	(۹۷,۲۴۱,۲۶۷)
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۵۳,۲۹۳,۸۷۵	۴۳,۸۷۸,۵۴۸	۲۴,۶۸۳,۳۵۳	۱۹,۱۹۵,۱۹۵	۲۷,۷۰۲,۹۲۵	۳۲,۵۳۵,۰۳۳
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	میلیون ریال	(۱۵,۰۳۶,۶۹۳)	(۱۲,۰۲۶,۵۳۳)	(۶,۳۴۵,۸۶۸)	(۵,۶۸۰,۶۶۵)	(۸,۲۹۲,۹۸۹)	(۴,۱۲۰,۰۰۴)
سایر درآمدها(هزینه) عملیاتی	میلیون ریال	۲,۶۱۷,۴۹۰	۳۷۸,۸۹۸	۰	۳۷۸,۸۹۸	۶۶۱,۸۰۲	۳,۸۳۰,۵۸۴
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۴۰,۸۷۴,۶۷۲	۳۲,۲۳۰,۹۱۳	۱۸,۳۳۷,۴۸۵	۱۳,۸۹۳,۴۲۸	۲۰,۰۷۱,۷۳۸	۳۲,۲۴۵,۶۱۳
هزینه‌های مالی	میلیون ریال	(۱,۹۸۹,۵۲۶)	(۱,۹۸۹,۵۲۶)	(۹۹۴,۷۶۳)	(۹۹۴,۷۶۳)	(۶۸۲,۸۵۰)	(۱,۹۱۷,۱۲۴)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- درآمد سرمایه گذاریها	میلیون ریال	۵۱,۴۵۱	۴۲,۸۷۶	۲۱,۴۳۸	۲۱,۴۳۸	۱,۹۹۶,۲۲۳	۱,۲۴۹,۶۶۱
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- اقلام متفرقه	میلیون ریال	۱,۱۲۲,۷۱۰	۱,۱۲۲,۷۱۰	۰	۱,۱۲۲,۷۱۰	۱,۲۰۸,۵۸۳	۱۵۷,۱۳۲
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	میلیون ریال	۴۰,۵۹۹,۳۰۷	۳۱,۴۰۶,۹۷۳	۱۷,۳۴۶,۱۶۰	۱۴,۰۴۲,۸۱۳	۲۲,۵۹۳,۶۹۴	۳۱,۷۳۵,۲۸۲
مالیات بر درآمد سال جاری	میلیون ریال	(۷,۳۱۱,۲۹۸)	(۵,۷۲۸,۲۳۲)	(۳,۱۶۹,۱۶۵)	(۲,۵۵۹,۰۶۷)	(۵,۰۰۵,۱۶۲)	(۲,۹۲۱,۹۲۲)
مالیات بر درآمد سال قبل	میلیون ریال						
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۳۲,۷۴۸,۰۰۹	۲۵,۶۷۸,۷۴۱	۱۴,۱۷۶,۹۹۵	۱۱,۴۸۳,۷۴۶	۱۷,۵۸۸,۵۳۲	۲۸,۸۱۳,۳۶۰
سرمایه	میلیون ریال	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	ریال	۱۶,۳۷۴	۱۲,۸۳۹	۷,۰۹۷	۵,۷۴۲	۸,۷۹۴	۱۴,۴۰۷

مفروضات تحلیل

- تولید و فروش بر مبنای گزارشات ماهانه و ۶ ماهه حسابرسی شده در نظر گرفته شده است.
- نرخ رشد قیمت فروش محصولات بر مبنای دلار ۶۵ هزار تومان برای سال ۱۴۰۴ پیش بینی شده است.
- نرخ مواد اولیه بر مبنای آخرین نرخ فروش در بورس کالا محاسبه شده است.
- هزینه‌های اداری و عمومی بر مبنای تورم افزایش یافته است.

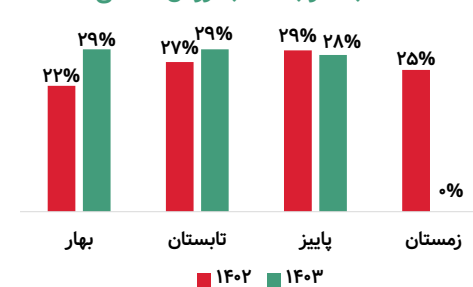
محاسبه P/E

سود سال ۱۴۰۳	۱۲,۸۳۹
سود سال ۱۴۰۴	۱۶,۳۷۴
قیمت سهم	۸۷,۶۰۰
درصد تقسیم سود	۱۰۰%
P/E فوروارد	۴.۵۷

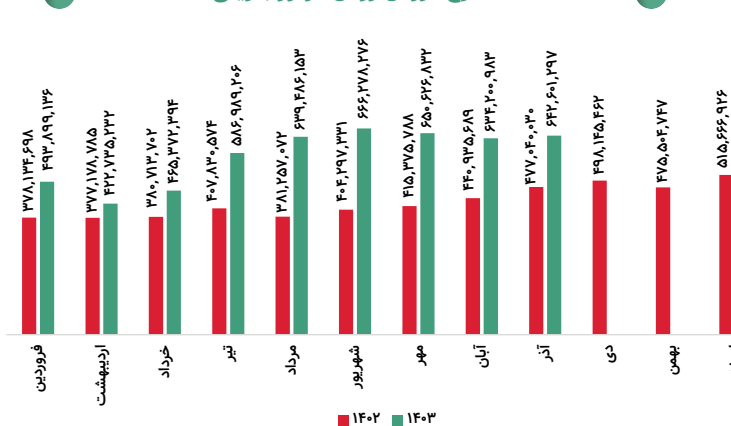
نرخ فروش روغن صنعتی

نرخ خرید لوب کات	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۷۱	۱۰,۲۲۵	۱۰,۶۹۰	۹۵۸,۱۹۹,۰۱۷	۹۸۷,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۳۲,۰۰۰,۰۰۰
۳۰۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۸۳۱	۱۲,۹۸۵	۱۳,۴۴۹	۱۳,۸۹۲	۱۴,۰۹۲	۱۴,۵۸۴
۲۸۹,۱۰۰,۰۰۰	۱۵,۷۵۶	۱۵,۹۰۹	۱۶,۳۷۴	۱۶,۸۱۷	۱۷,۰۱۷	۱۷,۵۰۹
۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۴۳۰	۱۷,۵۸۳	۱۸,۰۴۸	۱۸,۴۹۱	۱۸,۶۹۱	۱۹,۱۸۳
۲۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۳۴۹	۱۸,۵۰۳	۱۸,۹۶۸	۱۹,۴۱۱	۱۹,۶۱۱	۲۰,۱۰۳

نسبت لوب کات به روغن صنعتی



نرخ فروش روغن موتور بنزینی



نرخ فروش روغن موتور دیزلی

