

تحلیل بنیادی شرکت نفت ایرانول (شرانل)

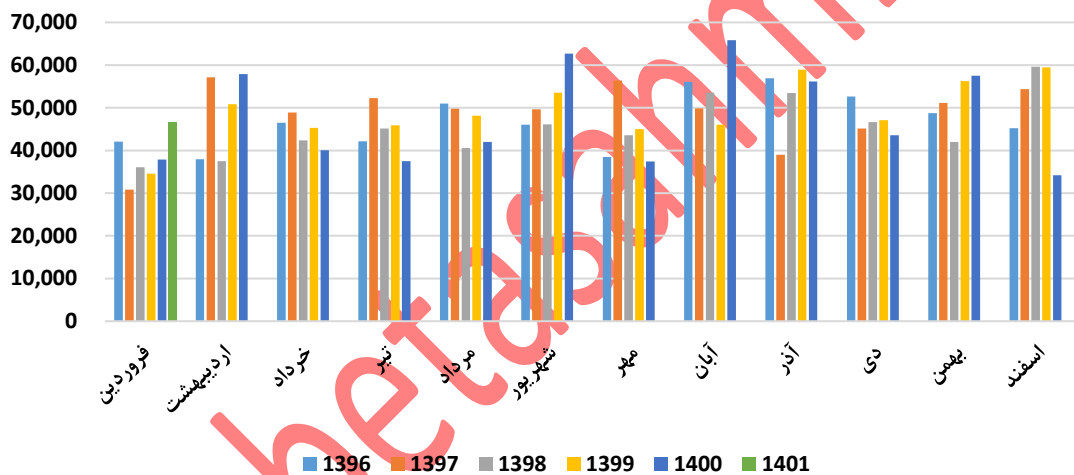
معرفی:

شرکت ایرانول یکی از چهار شرکت بزرگ تولید کننده انواع روانکار بوسی می باشد که واحد تجاری نهایی شستا محسوب میگردد.

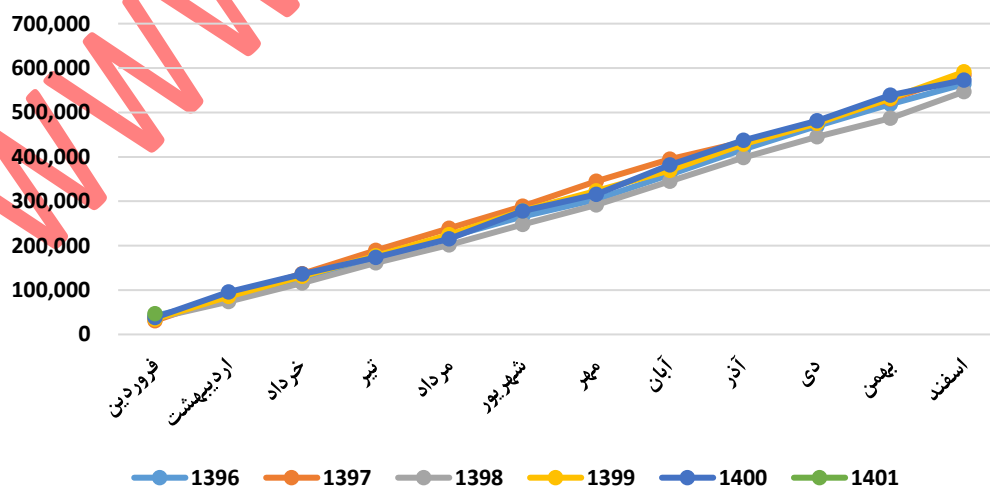
عملکرد ماهانه:

تولید

تولید ماهانه شرانل - مترمکعب

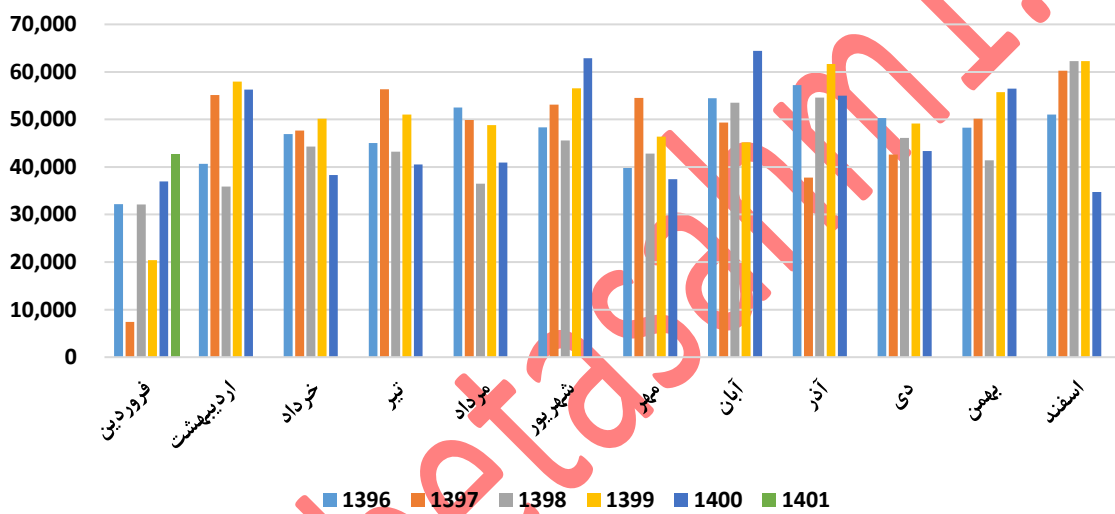


تولید ماهانه تجمعی شرانل - مترمکعب

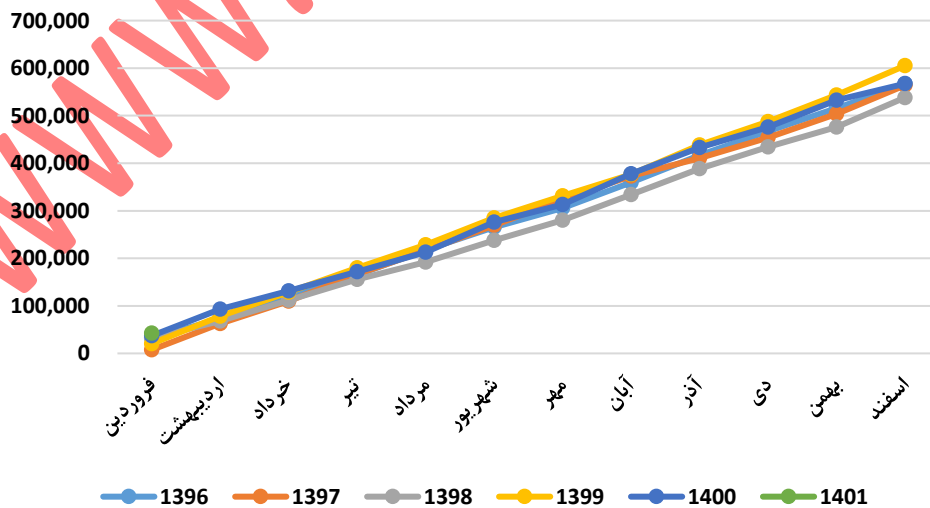


عملکرد شرکت همانطور که از نمودار عملکرد چند سال اخیر قابل مشاهده است در محدوده ظرفیت شرکت بوده و در آبان نیز عملکرد خوبی داشته است.

فروش ماهانه شرانل-مترمکعب

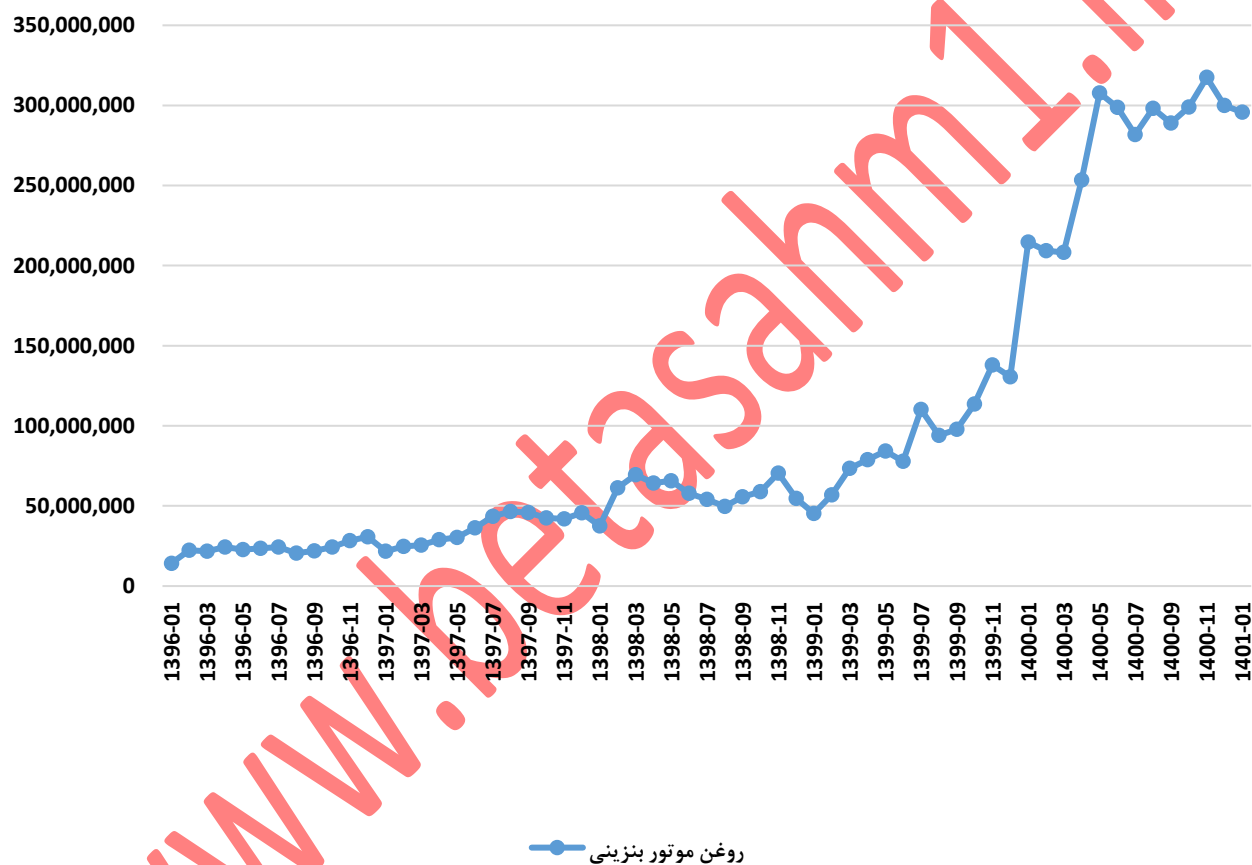


فروش ماهانه تجمعی شرانل-مترمکعب



فروش شرکت نیز متناسب با تولید آن بوده و روند منظمی را دارد.

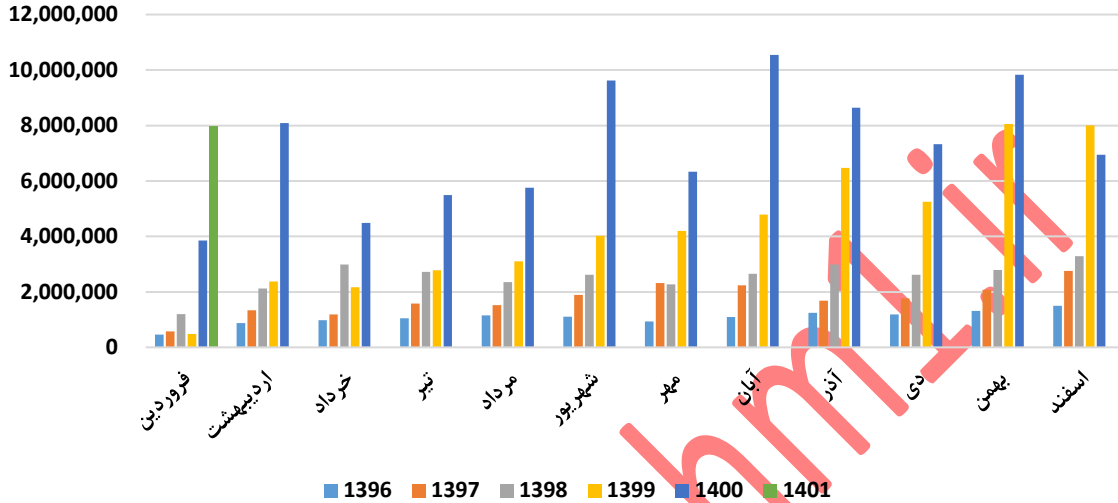
نرخ فروش ماهانه روغن موتور بنزینی شرانل - ریال بر مترمکعب



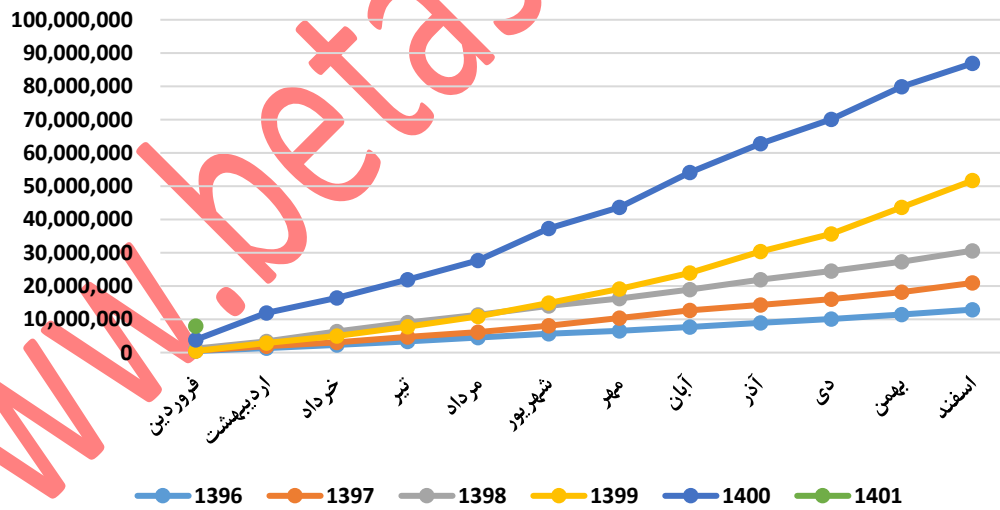
نرخ فروش محصولات داخلی بیشتر تابع بها بوده که با توجه به دلاری بودن مواد اولیه بها و به تبع آن نرخ محصولات در سال های اخیر افزایشی بوده است.

مبلغ فروش

مبلغ فروش ماهانه شرانل-میلیون ریال



مبلغ فروش ماهانه تجمعی شرانل-میلیون مترمکعب



مبلغ فروش در سال های اخیر افزایشی بوده که عمدتاً تحت تاثیر افزایش نرخ بوده است.

عملکرد سالانه:

کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	مقدار تولید
۵۵۹,۰۰۰	۵۲۲,۳۲۹	۵۰۵,۲۵۸	۴۸۳,۵۳۹	انواع روانکار
			-	سایر
۱,۷۰۳	۱,۸۷۳	۱,۲۷۴	۱,۱۹۹	ضد یخ
۶۷,۷۰۲	۶۷,۷۰۲	۷۲,۷۱۷	۶۰,۶۸۹	پارافین وکس
			-	گریس
۶۲۸,۴۰۵	۵۹۱,۹۰۴	۵۷۹,۲۴۹	۵۴۵,۴۲۷	

فروش:

کارشناسی ۱۴۰۰	۱,۴۰۰	۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	مقدار فروش
				فروش داخلی
۱۰۵,۹۸۸	۹۹,۰۳۵	۹۴,۹۶۰	۱۱۶,۴۱۴	موتوری
۸۸,۴۹۰	۸۲,۶۸۵	۴۵,۵۳۹	۳۰,۶۳۲	صنعتی
۱۰۸,۳۶۸	۱۰۱,۲۵۹	۸۶,۷۰۲	۶۸,۸۰۴	اکسترانت
۱۱۲,۱۸۱	۱۰۴,۸۲۱	۸۵,۴۷۱	۸۴,۴۴۴	PDA TAR
۶۸۰	۶۳۵	۱,۰۲۶	۴۳۹	گریس
(۱,۸۰۱)	(۱,۶۸۲)	۶,۴۸۹	۷,۲۵۵	برایت استاک
۲۹,۸۶۱	۲۹,۸۷۵	۴۶,۶۳۸	۴۰,۱۶۵	اسلاک واکس
-	-	-		پارافین
۱,۷۰۳	۱,۶۳۹	۱,۵۴۹	۱,۱۸۶	ضد یخ
۴۴۵,۴۷۰	۴۱۸,۲۶۷	۳۶۸,۳۷۴	۳۴۹,۳۳۹	جمع فروش داخلی

				فروش صادراتی
۳,۲۰۵	۲,۹۹۴	۴,۵۴۱	۲,۱۲۷	موتوری
۶۷	۶۲	۸۱	۸۸	صنعتی
۶۶,۷۲۳	۶۲,۳۴۶	۹۷,۸۸۳	۶۵,۵۵۱	روغن پایه
۷۶,۵۵۰	۷۱,۵۲۸	۸۳,۰۶۶	۸۶,۶۲۷	اکسترت
۲,۳۰۷	۲,۱۵۵	-	۸,۰۲۹	PDA TAR
(۴,۵۳۵)	(۴,۲۳۸)	۵,۲۶۸	۱۱,۱۹۴	برایت استاک
۳۷,۸۴۱	۳۷,۸۵۷	۳۰,۶۴۲	۱۷,۲۶۴	اسلاک واکس
۱۸۲,۱۵۷	۱۷۲,۷۰۶	۲۲۱,۴۸۱	۱۹۰,۸۸۰	جمع فروش صادراتی
۶۲۷,۶۲۷	۵۹۰,۹۷۳	۵۸۹,۸۵۵	۵۴۰,۲۱۹	جمع کل
۶۲۷,۶۲۷	۵۹۰,۹۷۳	۵۸۹,۵۴۰	۵۳۹,۸۹۹	فروش خالص

نرخ فروش:

کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	نرخ فروش
				فروش داخلی
۳۸۵,۳۶۰,۹۷۷	۲۶۸,۱۲۵,۱۴۱	۱۵۱,۲۴۵,۱۸۷	۱۱۶,۴۹۵,۶۱۰	موتوری
۴۹۶,۲۹۸,۲۲۸	۲۵۷,۹۳۵,۰۳۴	۱۳۹,۳۰۹,۰۱۰	۹۹,۸۹۴,۰۶۵	صنعتی
۱۴۵,۱۳۰,۲۹۱	۹۱,۳۰۱,۸۴۹	۴۶,۴۲۲,۹۵۴	۳۲,۳۶۰,۵۱۷	اکسترات
۱۰۸,۱۰۳,۹۶۰	۶۸,۷۶۲,۱۴۸	۳۵,۶۲۸,۷۲۸	۲۳,۶۵۳,۲۴۹	PDA TAR
۵۴۷,۱۳۱,۳۶۹	۴۰۶,۴۳۷,۳۴۳	۲۶۸,۱۶۴,۷۱۷	۱۸۴,۷۵۶,۲۶۴	گریس
۶۳۸,۲۴۴,۹۷۲	۶۶۴,۷۵۷,۷۱۷	۱۴۷,۷۶۲,۹۸۴	۷۳,۷۴۷,۷۶۰	برایت استاک
۲۳۷,۰۰۸,۷۴۸	۱۵۴,۵۴۴,۵۹۶	۶۵,۵۸۱,۸۲۲	۳۹,۶۸۸,۸۰۹	اسلاک واکس
				ضد یخ
۴۳۷,۰۰۸,۲۳۴	۳۵۸,۸۱۷,۵۸۶	۲۱۰,۰۵۶,۸۱۱	۱۵۷,۸۳۸,۹۵۴	جمع فروش داخلی
				فروش صادراتی
۳۲۱,۱۳۴,۱۴۸	۲۳۳,۶۷۰,۱۹۹	۱۳۹,۱۳۴,۹۹۲	۹۴,۸۶۱,۳۰۷	موتوری

۳۲۱,۱۳۴,۱۴۸	۱۴۴,۵۱۶,۹۰۶	۱۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۸۹,۳۱۸,۱۸۲	صنعتی
۲۹۱,۹۴۰,۱۳۴	۱۹۶,۸۵۶,۸۵۶	۱۲۸,۷۳۳,۲۷۳	۵۲,۵۶۶,۳۰۷	روغن پایه
۱۰۵,۳۷۱,۵۸۱	۸۷,۹۱۲,۷۲۵	۴۲,۲۳۴,۷۵۳	۲۵,۴۷۸,۷۰۸	اکسترکت
-	۵۰,۱۵۲,۰۳۷	#DIV/0!	۲۳,۷۲۹,۹۷۹	PDA TAR
-	۱,۱۹۶,۲۱۸	۱۷۰,۱۲۵,۰۹۵	۶۳,۳۳۹,۲۸۹	برایت استاک
۱۵۳,۸۹۰,۳۹۵	۱۲۸,۳۹۲,۵۳۱	۶۳,۵۴۵,۵۲۶	۴۸,۷۱۱,۳۶۵	اسلاک واکس

مبلغ فروش:

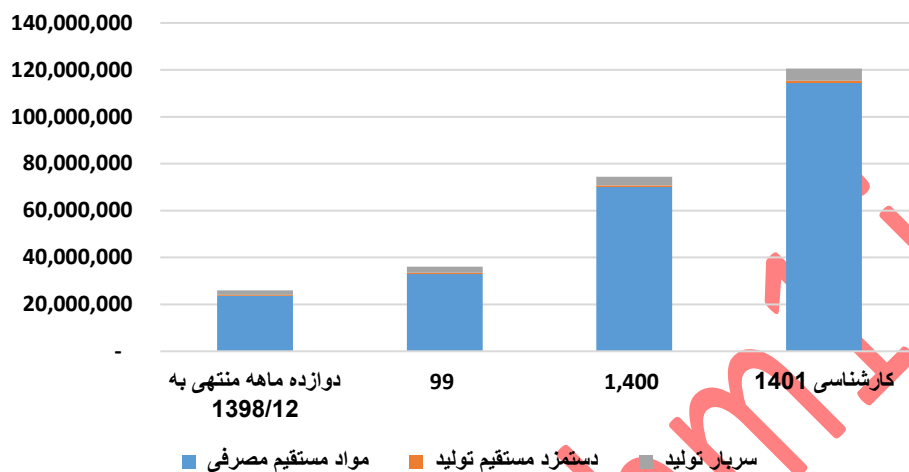
کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	مبلغ فروش
				فروش داخلی
				موتوری
۴۰,۸۴۳,۶۳۵	۲۶,۵۵۳,۷۹۰	۱۴,۳۶۲,۲۴۳	۱۳,۵۶۱,۷۲۰	صنعتی
۴۳,۹۱۷,۵۷۷	۲۱,۳۲۷,۴۱۹	۶,۳۴۳,۹۹۳	۳,۰۵۹,۹۵۵	اکسترانت
۱۵,۷۲۷,۴۶۰	۹,۲۴۵,۱۱۷	۴,۰۲۴,۹۶۳	۲,۲۲۶,۵۳۳	PDA TAR
۱۲,۱۲۷,۱۷۴	۷,۲۰۷,۷۵۱	۳,۰۴۵,۲۲۳	۱,۹۹۷,۳۷۵	گریس
۳۷۱,۹۲۵	۲۵۸,۱۶۱	۲۷۵,۱۳۷	۸۱,۱۰۸	برایت استاک
(۱,۱۴۹,۲۰۹)	(۱,۱۱۸,۴۲۶)	۹۵۸,۸۳۴	۵۳۵,۰۴۰	اسلاک واکس
۷,۰۷۹,۵۴۱	۴,۶۱۶,۹۴۹	۳,۰۵۸,۶۰۵	۱,۵۹۴,۱۰۱	پارافین
-	-	-	-	ضد یخ
۷۴۴,۲۲۵	۵۸۸,۲۷۸	۳۲۵,۳۷۸	۱۸۷,۱۹۷	جمع فروش داخلی
۱۱۹,۶۶۲,۲۲۸	۶۸,۶۷۹,۰۳۹	۳۲,۳۹۴,۳۷۶	۲۳,۲۴۳,۰۲۹	فروش صادراتی
				موتوری
۱,۰۲۹,۰۸۳	۶۹۹,۶۸۰	۶۳۱,۸۱۲	۲۰۱,۷۷۰	صنعتی
۲۱,۳۸۴	۸,۹۹۲	۱۳,۹۳۲	۷,۸۶۰	روغن پایه
۱۹,۴۷۹,۲۲۹	۱۲,۲۷۳,۲۸۵	۱۲,۶۰۰,۷۹۹	۳,۴۴۵,۷۷۴	اکسترکت
۸,۰۶۶,۱۸۳	۶,۲۸۸,۲۳۳	۳,۵۰۸,۲۷۲	۲,۲۰۷,۱۴۴	PDA TAR
-	۱۰۸,۰۹۲	-	۱۹۰,۵۲۸	برایت استاک
-	(۵,۰۶۹)	۸۹۶,۲۱۹	۷۰۹,۰۲۰	

۵,۸۲۳,۳۱۹	۴,۸۶۰,۶۱۵	۱,۹۴۷,۱۶۲	۸۴۰,۹۵۳	اسلاک واکس
۳۴,۴۱۹,۱۹۷	۲۴,۲۳۳,۸۲۹	۱۹,۵۹۸,۱۹۶	۷,۶۰۳,۰۴۹	جمع فروش صادراتی
۱۵۴,۰۸۱,۵۲۶	۹۲,۹۱۲,۸۶۷	۵۱,۹۹۲,۵۷۲	۳۰,۸۴۶,۰۷۸	جمع کل
۱۵۴,۰۸۱,۵۲۶	۹۲,۹۱۲,۸۶۷	۵۱,۵۹۵,۲۴۷	۳۰,۸۴۵,۷۵۸	فروش خالص

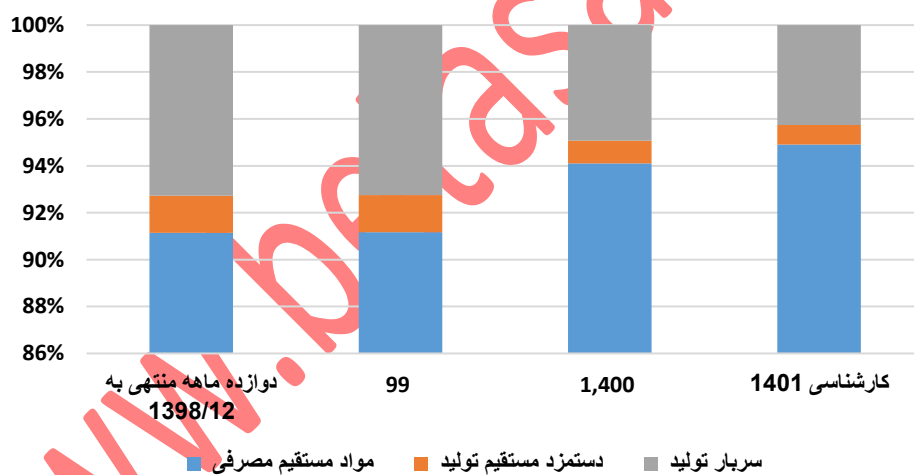
www.betasahm1.ir

بها:

اقلام بها - میلیون ریال



ترکیب بها - درصد



با توجه به رشد مواد که دلاری هستند سهم مواد در ترکیب بها رشد داشته است.

مقدار مصرف طی دوره	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
مواد افزودنی	۱۳,۷۱۳	۱۰,۹۹۳	۱۳,۹۴۱	۱۲,۴۶۱
آیزوریسایکل	۱۵,۰۶۵	۶,۶۷۵	۶,۱۰۶	۴,۳۶۹
لوبکات	۳۷۴,۰۱۴	۴۳۲,۵۸۷	۴۳۱,۷۴۹	۴۵۷,۱۳۱
وکیوم باتوم	۱۳۴,۹۵۶	۱۲۵,۴۷۲	۱۵۶,۶۸۴	۱۳۲,۵۹۶
	۵۳۷,۷۴۸	۵۷۵,۷۲۷	۶۰۸,۴۸۰	۶۰۶,۵۵۷

مبلغ مصرف طی دوره	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
مواد افزودنی	۳,۸۲۰,۳۶۹	۳,۹۵۲,۴۰۱	۷,۴۴۵,۳۶۷	۱۰,۱۶۸,۸۷۴
مواد بسته بندی	۱,۸۸۵,۴۰۶	۲,۶۴۷,۶۴۰	۵,۴۹۷,۸۵۶	۶,۸۳۴,۱۹۰
آیزوریسایکل	۶۸۴,۰۴۵	۳۸۸,۹۹۱	۷۰۵,۲۷۱	۸۶۹,۸۱۷
لوبکات	۱۳,۸۷۶,۴۸۳	۲۱,۰۶۸,۲۲۶	۴۴,۸۹۷,۵۰۴	۸۱,۳۰۱,۲۸۷
وکیوم باتوم	۳,۳۷۶,۱۶۱	۴,۸۵۱,۶۹۹	۱۱,۴۴۲,۶۵۴	۱۵,۱۸۱,۹۲۷
	۲۳,۶۴۲,۴۶۴	۳۲,۹۰۸,۹۵۷	۶۹,۹۸۸,۶۵۱	۱۱۴,۳۵۶,۰۹۵

نرخ مصرف طی دوره	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
مواد افزودنی	۲۷۸,۵۹۴,۶۹۱	۳۵۹,۵۳۷,۹۷۹	۵۳۴,۰۷۰,۸۷۲	۸۱۶,۰۴۴,۶۷۲
آیزوریسایکل	۴۵,۴۰۶,۲۴۰	۵۸,۲۷۵,۸۰۵	۱۱۵,۵۰۵,۷۲۴	۱۹۹,۰۹۶,۳۳۹
لوبکات	۳۷,۱۰۱,۵۰۷	۴۸,۷۰۲,۸۶۴	۱۰۳,۹۸۹,۸۸۱	۱۷۷,۸۵۱,۰۰۳
وکیوم باتوم	۲۵,۰۱۶,۷۵۴	۳۸,۶۶۷,۵۸۳	۷۳,۰۳۰,۳۵۹	۱۱۴,۴۹۷,۷۴۸

پیش بینی صورت سود و زیان:

کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۹۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	دوره مالی
۱۵۴,۰۸۱,۵۲۶	۹۲,۹۱۲,۸۶۷	۵۱,۵۹۵,۲۴۷	۳۰,۶۲۳,۰۰۲	۲۰,۹۱۹,۳۸۱	فروش
(۱۲۰,۴۸۷,۱ ۴۹)	(۷۸,۹۷۱,۵ ۸۷)	(۳۷,۵۳۴,۷ ۷۷)	(۲۵,۳۶۳,۲ ۸۷)	(۱۷,۵۰۵,۶ ۵۶)	بهای تمام شده کلای فروش رفته
۳۳,۵۹۵,۳۷ ۷	۲۳,۹۴۱,۲۸ ۰	۱۵,۰۶۰,۴۷۰	۵,۲۵۹,۷۱۵	۴,۴۱۳,۷۲۵	سود (زیان) ناخالص
(۲,۷۲۴,۲۳۲)	(۲,۱۷۸,۵۱ ۸)	(۱,۸۸۹,۱۶ ۵)	(۱,۴۵۷,۹۹ ۷)	(۱,۴۰۲,۸۷ ۲)	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
			-	-	هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)
۸۷	۵۰۸,۲۳۸	(۸۵۵,۸۶۸)	۸۳,۵۸۶	۵۶۷,۷۶۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۰,۸۷۱,۲۳۲	۲۲,۲۷۱,۰۰۰	۱۲,۳۱۵,۴۳ ۷	۳,۸۸۵,۳۰۴	۳,۵۷۸,۶۱۶	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۴۷۷,۷۵۶)	(۱,۷۴۶,۷۹ ۹)	(۱,۲۲۹,۱۲ ۶)	(۸۴۷,۵۳۳)	(۴۷۶,۳۹۴)	هزینه های مالی
-	۱,۱۶۳,۵۴۹	۵۵۳,۷۱۴	۳۱۶,۹۲۰	۱۵۴,۵۱۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲۹,۳۹۳,۴۷۶	۲۱,۶۸۷,۷۵ ۱	۱۱,۶۴۰,۰۲۵	۳,۳۵۴,۶۹۱	۳,۲۵۶,۷۳۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۵,۳۴۳,۱۱۱)	(۲,۷۸۲,۱۴ ۰)	(۹۵۰,۶۸۵)	(۳۵۴,۴۵۱)	(۴۷۸,۰۸۹)	مالیات
			(۰,۱۷)	(۰,۱۹)	
۲۴,۰۵۰,۳۶۵	۱۸,۹۰۵,۶۱۱	۱۰,۶۸۹,۳۴۰	۳,۰۰۰,۲۴۰	۲,۷۷۸,۶۴۹	سود (زیان) خالص
۱۲,۰۲۵	۹,۴۵۳	۵,۳۴۵	۱,۵۰۰	-	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	-	سرمایه
۲۲%	۲۶%	۲۹%	۱۷%	۲۱%	ناخالص
۲۰%	۲۴%	۲۴%	۱۳%	۱۷%	عملیاتی
۱۶%	۲۰%	۲۱%	۱۰%	۱۳%	خالص

تحلیل حساسیت با توجه به نرخ دلار و روغن پایه:

۱۴۰۱								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۱۲,۰۲۵
۴,۰۲۳	۴,۴۸۴	۴,۹۴۵	۵,۴۰۶	۵,۸۶۶	۶,۳۲۶	۶,۷۸۵	۷,۲۴۳	۵۰۰
۵,۲۴۸	۵,۶۲۶	۶,۰۰۴	۶,۳۸۲	۶,۷۵۹	۷,۱۳۶	۷,۵۱۲	۷,۸۸۸	۶۰۰
۶,۴۸۴	۶,۷۷۸	۷,۰۷۲	۷,۳۶۵	۷,۶۵۹	۷,۹۵۳	۸,۲۴۶	۸,۵۳۹	۷۰۰
۷,۷۲۶	۷,۹۳۶	۸,۱۴۶	۸,۳۵۵	۸,۵۶۵	۸,۷۷۵	۸,۹۸۴	۹,۱۹۳	۸۰۰
۸,۹۷۳	۹,۰۹۹	۹,۲۲۴	۹,۳۵۰	۹,۴۷۵	۹,۶۰۱	۹,۷۲۶	۹,۸۵۲	۹۰۰
۱۰,۲۲۴	۱۰,۲۶۵	۱۰,۳۰۷	۱۰,۳۴۸	۱۰,۳۸۹	۱۰,۴۳۰	۱۰,۴۷۱	۱۰,۵۱۳	۱,۰۰۰
۱۱,۴۷۹	۱۱,۴۳۵	۱۱,۳۹۲	۱۱,۳۴۸	۱۱,۳۰۵	۱۱,۲۶۲	۱۱,۲۱۹	۱۱,۱۷۶	۱,۱۰۰

www.betasahm.ir

مفروضات:

کارشناسی ۱۴۰۱	دوره مالی
۲۵۱,۶۰۲	قیمت دلار
۱۰۳	نفت دلار
۶۰۷	نفت کوره دلار متر مکعب
۷۱۴	لوبکات دلار- متر مکعب
۱,۱۶۰	روغن پایه دلار- متر مکعب
۱۵۲,۶۵۵,۳۳۷	نفت کوره - متر مکعب ریال
۱۷۹,۵۸۰,۷۴۳	لوبکات- متر مکعب ریال
۲۹۱,۹۴۰,۱۳۴	روغن پایه- متر مکعب ریال
۲۹۱,۹۴۰,۱۳۴	نرخ فروش روغن پایه
۳۸۵,۳۶۰,۹۷۷	نرخ فروش داخلی موتور
۳۲۱,۱۳۴,۱۴۸	نرخ فروش صادراتی موتور
۴۹۶,۲۹۸,۲۲۸	نرخ فروش صنعتی داخلی
۳۲۱,۱۳۴,۱۴۸	نرخ فروش صنعتی صادراتی

جمع بندی:

در چند فصل اخیر اسپرد لوبکات با روغن پایه و محصولات روانکار اختلاف خوبی داشته که باعث سودآوری مناسب شرکت های گروه گشته است و در صورت حفظ اسپرد و عدم افت دلار میتوان انتظار سودآوری مناسب از شرکت داشت که قاعدتا با سودآوری مناسب احتمال رشد قیمتی سهم نیز متناسب با آن افزایش پیدا میکند.