



سامان تحلیل



کارگزاری
بانک سامان

گزارش هفتگی سامان تحلیل

هفته منتهی به ۱۴ تیرماه ۱۴۰۲

شماره ۱۴۵

بازار چشم انتظار تعدیل در نرخ گاز





هفته نامه سامان تحلیل در راستای تقاضای مشتریان کارگزاری بانک سامان و تامین نیازهای تحلیلی و خبری آنها منتشر می گردد. این بولتن تحلیلی حاوی چکیده ای از وضعیت کلی بازار، تحلیل بازارهای جهانی، پیش بینی از وضعیت آینده بازار، گزارش های آماری از وضعیت شاخص کل، تولید و فروش شرکت ها، صنایع و شرکت های برگزیده، گزارشات منتخب کدال و همچنین تحلیل تکنیکال و بنیادی سهم های منتخب هفته است.

لازم به ذکر است این هفته نامه «صرفاً جنبه اطلاع رسانی و آموزشی» داشته و هیچکدام از مطالب داخل بولتن به منزله سیگنال خرید و فروش محسوب نمی گردد. با توجه به ماهیت آموزشی و تحلیلی بودن این بولتن، شایان ذکر است که کارگزاری بانک سامان هیچگونه مسئولیتی را در قبال خرید و فروش احتمالی سهام توسط مشتریان با توجه به تحلیل ها و مطالب مندرج در بولتن نمی پذیرد.

دکتر محسن
تارتار

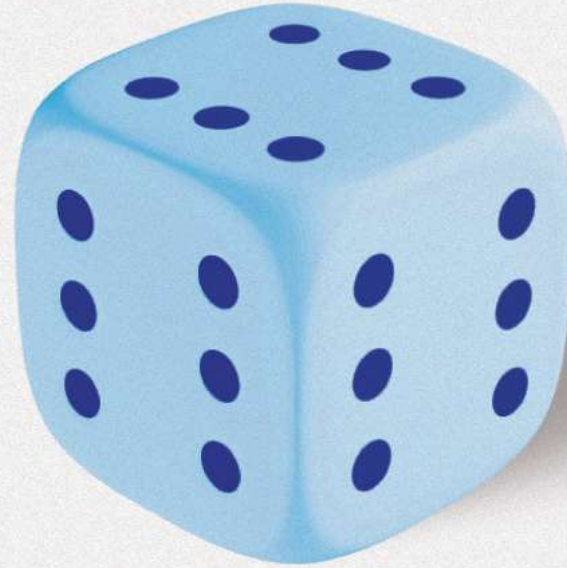
میرمحمد
باقرزاده

بهزاد
صمدی

شادی
خوشبازان



<p>تحلیل تکنیکال پویا زرکان آق دره</p>		<p>بازار نفت</p>		<p>اوراق درآمد ثابت</p>		<p>سرمقاله</p>	
<p>۴۵</p>	<p>۴۱</p>	<p>۳۴</p>	<p>۲۹</p>	<p>۲۵</p>	<p>۱۶</p>	<p>۱۰</p>	<p>۶</p>
	<p>تحلیل بنیادی شرکت نفت ایرانول</p>		<p>قیمت‌های جهانی محصولات فلزی نشریه Metal Bulletin</p>		<p>کدال گردی</p>		<p>چکیده اخبار داخلی و جهانی</p>



با سامان روی مدار شانس

برداشت وجه آنی تا سقف ۵۰ میلیون تومان به هر کارت بانکی

کارگزاری
بانک سامان



☎ ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰

🌐 www.samanbourse.ir

🌐 [samanbourse](https://www.samanbourse.com)

🌐 [samanbankbrokerage](https://www.samanbankbrokerage.com)

📺 YouTube

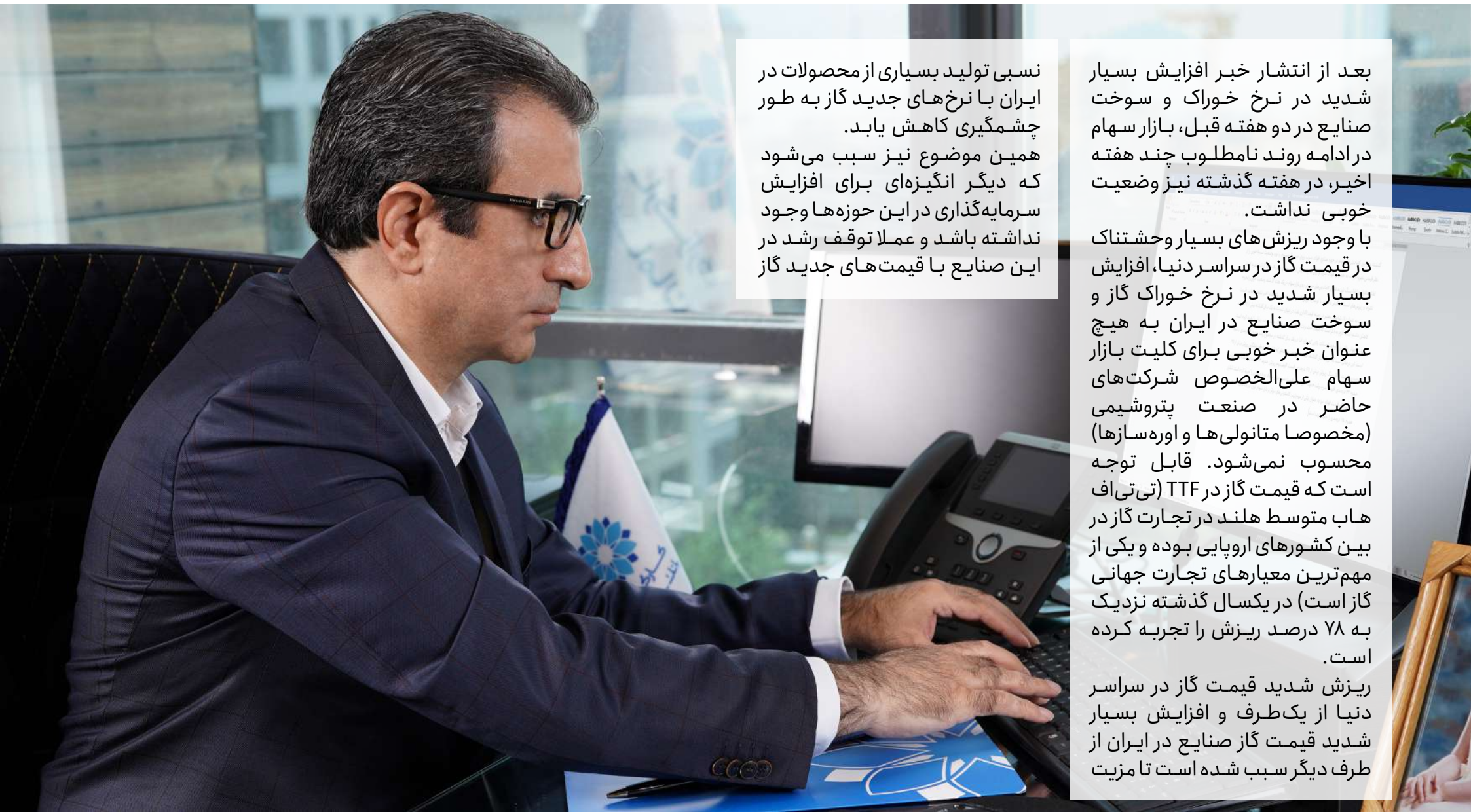
📍 [samantahill](https://www.instagram.com/samantahill)

سرمقاله

به قلم دکتر حمیدرضا مهرآور
مدیرعامل کارگزاری بانک سامان



بازگشت به فهرست



نسبی تولید بسیاری از محصولات در ایران با نرخ‌های جدید گاز به طور چشمگیری کاهش یابد. همین موضوع نیز سبب می‌شود که دیگر انگیزه‌ای برای افزایش سرمایه‌گذاری در این حوزه‌ها وجود نداشته باشد و عملاً توقف رشد در این صنایع با قیمت‌های جدید گاز

بعد از انتشار خبر افزایش بسیار شدید در نرخ خوراک و سوخت صنایع در دو هفته قبل، بازار سهام در ادامه روند نامطلوب چند هفته اخیر، در هفته گذشته نیز وضعیت خوبی نداشت.

با وجود ریزش‌های بسیار وحشتناک در قیمت گاز در سراسر دنیا، افزایش بسیار شدید در نرخ خوراک گاز و سوخت صنایع در ایران به هیچ عنوان خبر خوبی برای کلیت بازار سهام علی‌الخصوص شرکت‌های حاضر در صنعت پتروشیمی (مخصوصاً متانولی‌ها و اوره‌سازها) محسوب نمی‌شود. قابل توجه است که قیمت گاز در TTF (تی‌تی‌اف) هاب متوسط هلند در تجارت گاز در بین کشورهای اروپایی بوده و یکی از مهم‌ترین معیارهای تجارت جهانی گاز است) در یکسال گذشته نزدیک به ۷۸ درصد ریزش را تجربه کرده است.

ریزش شدید قیمت گاز در سراسر دنیا از یک‌طرف و افزایش بسیار شدید قیمت گاز صنایع در ایران از طرف دیگر سبب شده است تا مزیت



هوشمندانه جلوی این فاجعه وحشتناک را بگیرند و با تعدیل در نرخ‌های اعلامی سبب کشته شدن انگیزه سرمایه‌گذاران نشوند.

در ارتباط با قیمت‌های جهانی، به طور کلی هفته‌ای پرنوسان ولی در مجموع نسبتاً متعادل را شاهد بودیم. افزایش حدود دو درصدی در قیمت انواع نفت در کنار کاهش حدود نیم درصدی در شاخص LME و همچنین افزایش نزدیک به نیم درصدی در شاخص S&P GSCI نشان از وضعیت نسبتاً متعادل در کلیت بازارهای کالایی جهان در یک هفته گذشته دارد.

از مهم‌ترین کامادیتی‌های تاثیرگذار در بورس نیز می‌توان به فولاد، مس، آلومینیوم، سرب، روی، ذغال سنگ و سنگ آهن اشاره کرد که در مجموع این کامادیتی‌ها نیز وضعیت نسبتاً پرنوسانی را در یک هفته گذشته تجربه کرده‌اند.

در هفته گذشته و از بین کامادیتی‌های مهم در حوزه صنایع، مس، اوره و روی وضعیت نسبتاً خوبی را از نظر قیمتی تجربه کردند؛

کاملاً قابل انتظار است.

در ارتباط با وضعیت بازار سهام نیز قابل ذکر است که اعلام نرخ‌های جدید خوارک و سوخت صنایع سبب شده است که با وجود ریزش‌های نسبتاً قابل توجه در قیمت سهام عموم شرکت‌ها، باز هم هیچگونه انگیزه‌ای برای ورود سرمایه‌گذاران به بازار سهام مشاهده نشود و اوج ناامیدی بین سرمایه‌گذاران در بازار سهام به وضوح قابل مشاهده است.

همین ناامیدی شدید در کنار نبود هیچ‌گونه سیاست حمایتی موثر از بازار سهام سبب شده است که فعلاً هیچ‌گونه تحرکی برای خرید سهام توسط سرمایه‌گذاران بزرگ مشاهده نشود.

به نظر می‌رسد دولت بدون توجه به وضعیت بازار سهام، جبران کسری بودجه را در اولویت بالاتری قرار داده که این موضوع در بلندمدت تبعات بسیار بدی را برای بازار سهام و به تبع آن کل اقتصاد کشور به همراه خواهد داشت؛ بنابراین انتظار داریم تا مسولین کشور با اتخاذ تدابیری



قیمت ذغال سنگ ریزش بیش از ۶۴ درصدی، قیمت آلومینیوم ریزش حدود ۹ درصدی، قیمت روی ریزش حدود ۱۹ درصدی، قیمت سرب رشد حدود ۷ درصدی و قیمت مس رشد نزدیک به ۹ درصدی را تجربه کرده است.

شایان ذکر است که قیمت فولاد نیز به عنوان یکی از مهم ترین کامادیتی های موثر بر بازار سهام ایران در یک سال گذشته ریزش حدود ۱۱ درصدی را تجربه کرده است.

به خصوص اوره که رشد نزدیک به سه درصدی را در یک هفته گذشته تجربه کرد. اتانول، نفتا، فولاد و سنگ آهن نیز به عنوان کامادیتی های مهم بر روی بازار سهام در یک هفته گذشته وضعیت خوبی را تجربه نکرده و نسبت به هفته گذشته باریزش قیمتی مواجه بودند.

با وجود صعودی که در قیمت نفت در یک هفته اخیر شاهد بوده ایم، قیمت نفت برنت به عنوان یک شاخص معتبر در زمینه قیمت گذاری نفت در جهان، نسبت به یک سال گذشته بیش از ۲۲ درصد ریزش داشته است.

لازم به ذکر است که قیمت نفت برنت در یک ماه اخیر نزدیک به یک درصد ریزش را تجربه کرده است. قیمت جهانی طلا نیز با وجود نوسانات بالایی که دارد اما در یک سال گذشته در مجموع رشد حدود ۱۰ درصدی داشته است؛ این در حالی است که در یک سال گذشته، قیمت انواع نفت همانطور که اشاره شد به طور میانگین ریزش بیش از ۲۲ درصدی،





چکیده خبرها

خبرهای جهانی

موسسه UBS اکنون انتظار دارد که بانک مرکزی اروپا در ماه سپتامبر نرخ بهره را ۰/۲۵٪ افزایش دهد که پیش بینی نهایی را به ۴ درصد برساند.

یلن وزیر خزانه داری ایالات متحده: من مسیری را برای کاهش تورم در عین حفظ بازار کار سالم می بینم، اما خطرات قابل توجهی باقی می ماند. من انتظار دارم که بازار کار قوی و ترازنامه های کسب و کار زیربنای اقتصاد ایالات متحده باشد، حتی اگر با کاهش تورم، رشد اقتصاد کمی بیشتر کند شود.

روسیه صادرات نفت خود را کاهش خواهد داد. روسیه در ماه آگوست به طور داوطلبانه تامین نفت خود را به میزان ۵۰۰,۰۰۰ بشکه در روز کاهش خواهد داد. این اعلامیه پس از اعلام عربستان سعودی، هم پیمان اصلی روسیه در گروه OPEC+، صورت گرفت. کاهش میزان عرضه نفت به بی ثباتی قیمت این طلای سیاه دامن خواهد زد، بررسی پلتفرم های معاملاتی اخیر حاکی از این مسئله است که میزان حجم معاملات طی روزهای اخیر افزایش چشمگیری داشته است.

رئیس جمهور چین شی، در اجلاس مجازی سازمان همکاری شانگهای: ما باید بر همکاری عملی و تسریع بهبود اقتصادی تمرکز کنیم. ما باید ارتباطات و هماهنگی راهبردی را تقویت کنیم و به منافع و نگرانی های اصلی یکدیگر احترام بگذاریم. ما باید سیاست های خارجی را مستقلاً تدوین کنیم. چین مخالف جداسازی و قطع زنجیره تامین است.

خبرهای داخلی

سید احسان خاندوزی: ممکن است مصوبه نرخ خوراک تغییر کند.

سخنگوی اقتصادی دولت می گوید که مسئولیت اطلاع رسانی و اخذ نظر صنعت پتروشیمی بر عهده وزارت نفت بوده که به گفته وزیر نفت این کار پیش از نهایی شدن مصوبه انجام شده بود. طبق اظهارات وزیر محترم نفت در جلسه هیات دولت، نشستی با حضور نمایندگان شرکت های پتروشیمی پیش از طرح مصوبه در دولت در سطح وزیر نفت برگزار شده بود و اخذ نظر شرکت ها صورت گرفته بود. اما با توجه به اینکه بخش هایی از دولت همچنان اصرار دارند که فرمول به جای نرخ



ثابت همچون سنوات گذشته در دستور کار قرار گیرد تا انعطاف پذیری قیمت در این حوزه ها صورت گیرد وزارت اقتصاد فرمول قیمت گذاری را به کمیسیون اقتصادی دولت پیشنهاد داده است. اگر این پیشنهاد وزارت اقتصاد مصوب شود، مصوبه قبل احتمالاً تغییر خواهد کرد اما تا به امروز مصوبه ۲۹ خرداد دولت پابرجا است.

مجید عشقی: جریان کدهای متخلف به صورت ویژه در حال پیگیری است. دارندگان اطلاعات نهانی و تمامی تخلفات دیگر به واسطه سامانه های اطلاعاتی رصد می شود و هرگونه تخلفی را بررسی می کنیم. اگر موضوع خاصی کشف شود حتماً پرونده تشکیل شده و معرفی به دادگاه انجام خواهد شد. در حال حاضر کدهای معاملاتی و زبانی که برای سهامداران به وجود آمده در حال بررسی است و اگر کشفی بشود قطعاً به عنوان وقوع جرم پیگیری خواهد شد. در صورت شناسایی تخلف، افشای اطلاعات خواهیم داشت و اسامی افراد متخلف منتشر می شود. زمان تعیین و تکلیف این مسئله بستگی به ابعاد پرونده دارد اما سعی می شود به طور ویژه بررسی بشود.



بازدهی بازار سهام و بازارهای موازی

▲ 23.89

▲ 37.29

▼ 35.91

سه سال	یکسال	سه ماه	ماه	هفته	
%۳۳'۵۶	%۴۵'۷۷	%۳'۵۵	(%۳'۳۸)	%۲'۲۹	بورس
%۶۴'۵۴	%۴۰'۶۶	%۸'۶۰	(%۱'۲۹)	%۲'۹۷	فرا بورس
%۱۳۱'۹۰	%۶۰'۴۹	(%۵'۳)	(%۱'۷۶)	%۱'۷۲	دلار
%۱۷۷'۸۶	%۹۲'۹۹	(%۱۵'۵۹)	(%۴'۴۷)	%۱'۵۶	سکه
%۷۷'۵۹	(%۲۵'۵۸)	(%۱۱'۲۷)	(%۵'۶۳)	%۳'۱۵	نفت
%۷'۹۷	%۸'۴۹	(%۵'۱۱)	(%۲'۲۵)	%۵'۴۳	انس





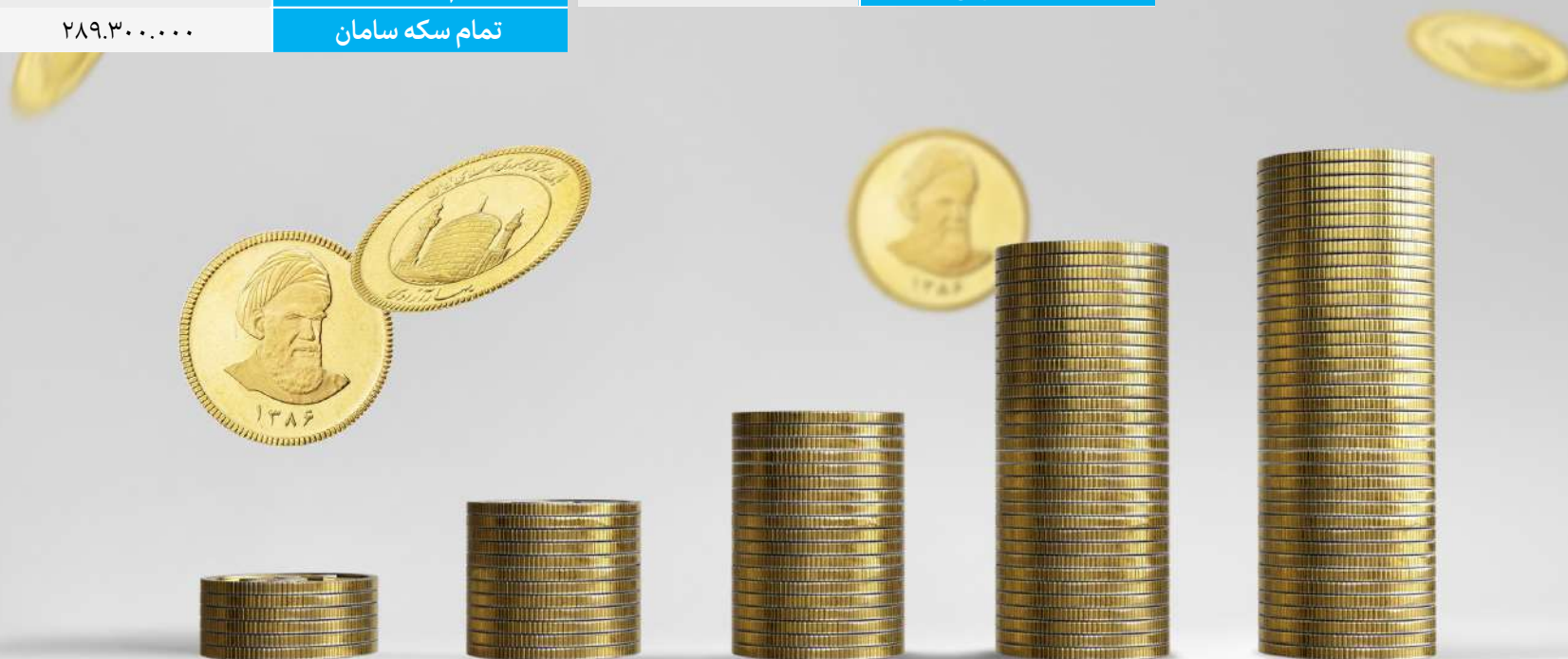
(ریال)

بهای طلا و سکه

آخرین قیمت	سکه در بورس	آخرین قیمت	قیمت سکه	آخرین قیمت	قیمت طلا
-	تمام سکه مرکزی	۲۸۸.۹۲۰.۰۰۰	سکه امامی	۲۳.۷۳۵.۰۰۰	طلای ۱۸ عیار
۲۸۹.۵۰۰.۰۰۰	تمام سکه صادرات	۲۵۶.۰۱۰.۰۰۰	سکه بهار آزادی	۱.۹۲۸\$	انس طلا
۲۸۹.۳۰۰.۱۰۰	تمام سکه ملت	۱۵۶.۵۰۰.۰۰۰	نیم سکه		
۲۸۹.۶۸۹.۶۰۰	تمام سکه رفاه	۱۰۶.۵۰۰.۰۰۰	ربع سکه		
۲۹۰.۰۰۰.۰۰۰	تمام سکه آینده	۶۳.۸۰۰.۰۰۰	سکه گرمی		
۲۸۹.۳۰۰.۰۰۰	تمام سکه سامان				

بروزرسانی تا ساعت ۱۴:۳۰ روز چهارشنبه مورخ ۱۴ تیرماه

منبع: www.tgju.org



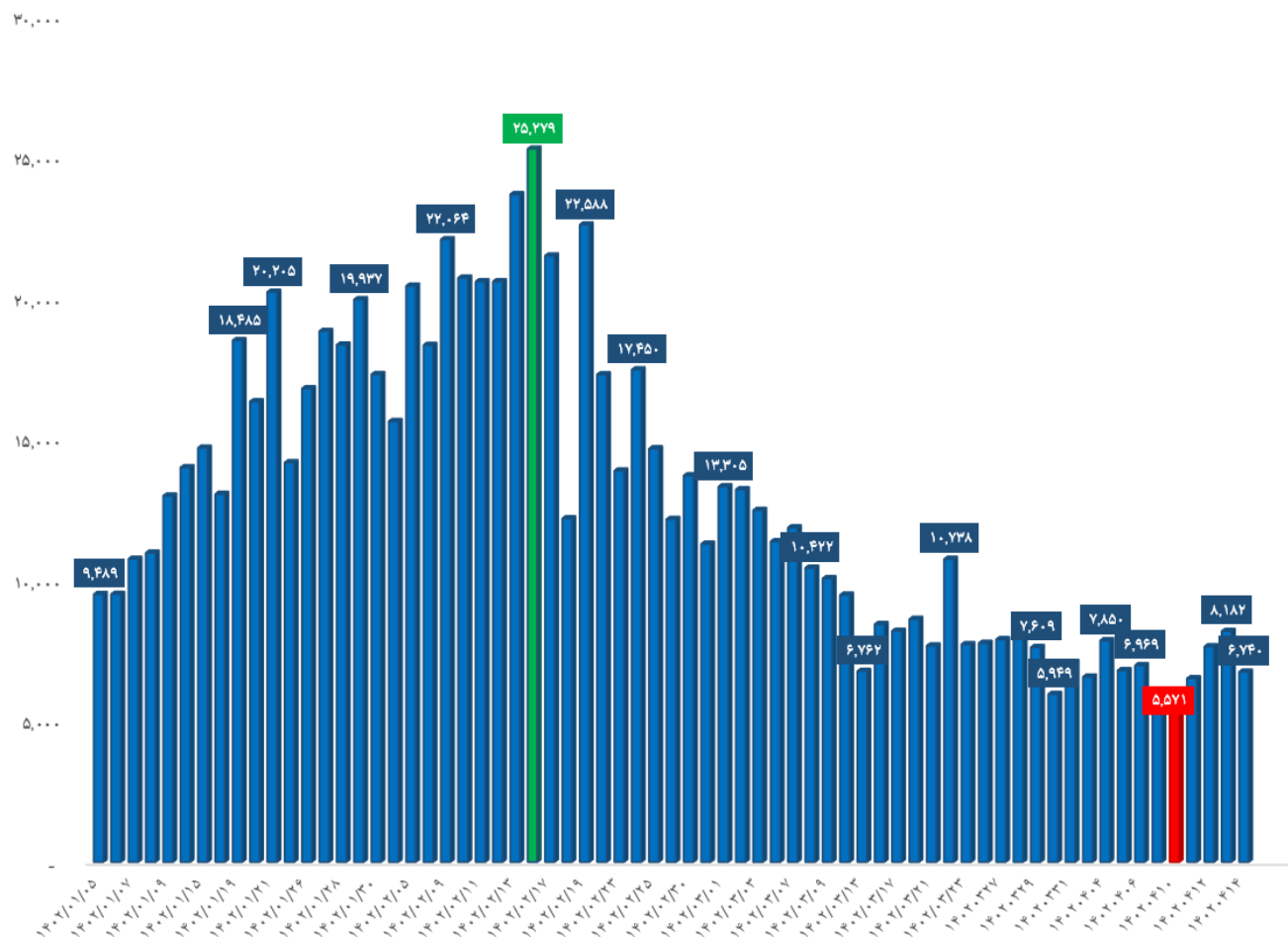


ارزش معاملات خرد

(میلیارد تومان)

ارزش معاملات خرد (سال ۱۴۰۲)

- بالاترین ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۲ مربوط به ۱۶ اردیبهشت ماه ۲۵،۲۷۹ میلیارد تومان
- پایین ترین ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۲ مربوط به ۱۰ تیر، ۵،۵۷۱ میلیارد تومان
- امروز ۱۴ تیرماه، شاهد افت ارزش معاملات تا محدوده ۶،۷۴۰ میلیارد تومان بودیم که نسبت به روز قبل شاهد کاهش هستیم.



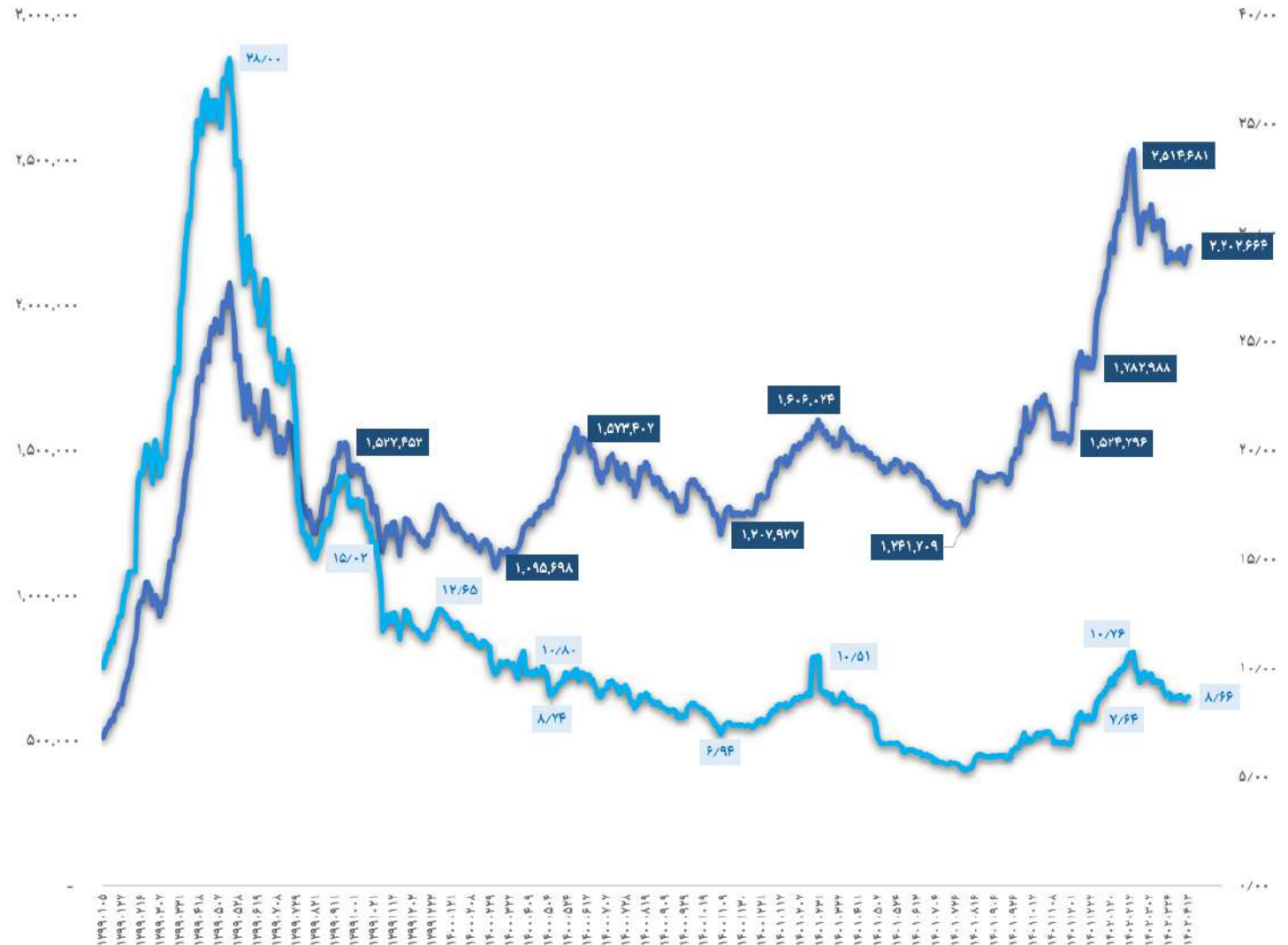


مقدار P/E TTM بورس — روند شاخص کل

P/E چیست؟
 یکی از فاکتورهایی که همیشه در بین سرمایه گذاران بورس کاربرد زیادی دارد نسبت p/e است. هر کدام از سرمایه گذاران به نوعی از این نسبت استفاده می کنند. به طور خلاصه نسبت p/e خلاصه شده عبارت price تقسیم بر eps است:

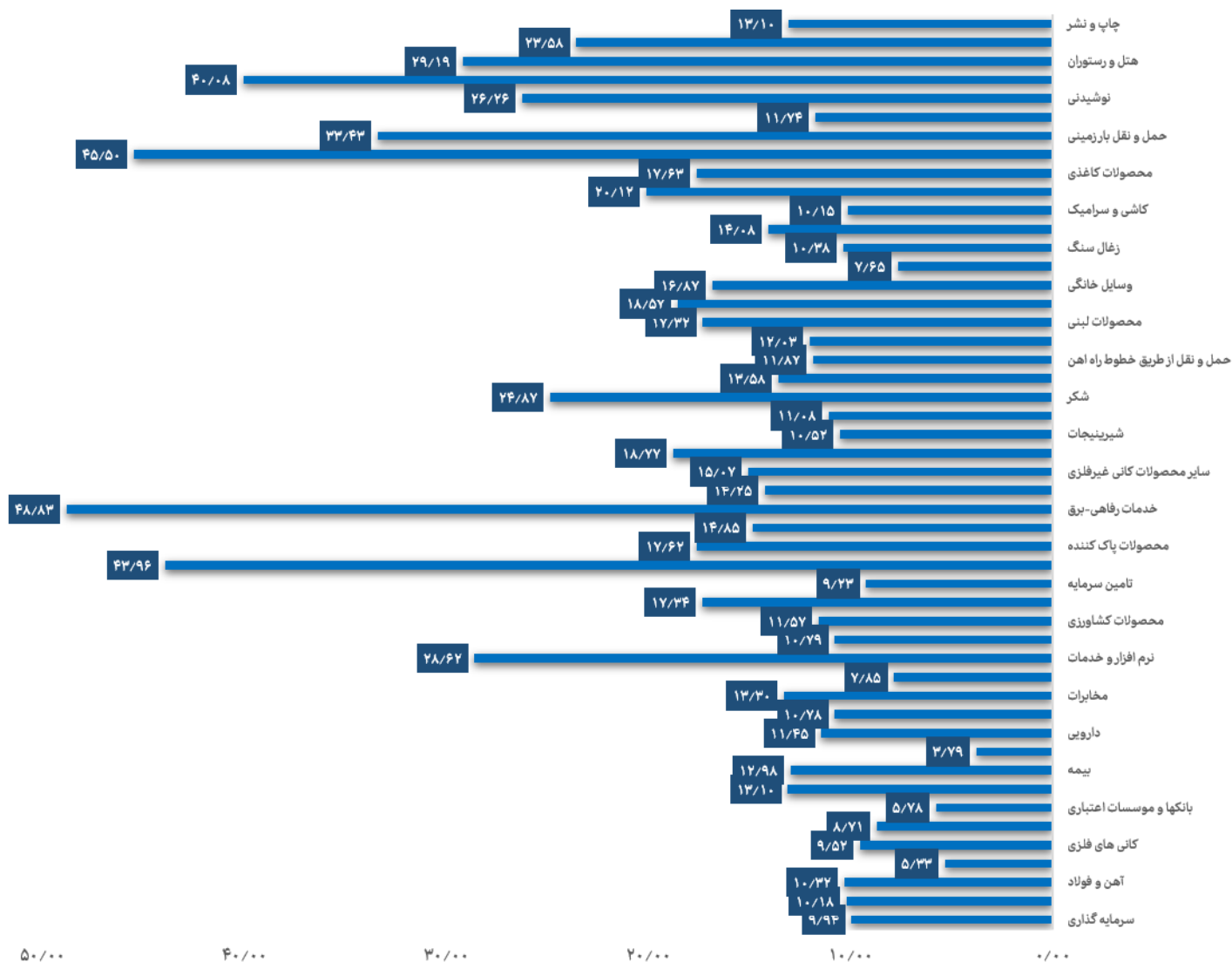
$$\text{price/earnings per share} = P/E$$

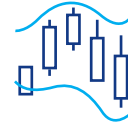
تفسیر نسبت P/E بازار بورس:
 نسبت p/e بازار بورس که در روند تاریخی خود بین ۵ تا ۱۵ بوده، در سال ۱۳۹۹ تا حدود ۳۵ واحد نیز رشد کرد اما بعد از آن وارد یک روند نزولی شدید شد و بعد از ریزش شدید، اکنون دوباره در بازه معقول خود (بین ۵ تا ۱۵) قرار گرفته است. لازم به ذکر است این نسبت در حال حاضر در محدوده ۸،۶ واحد می باشد.





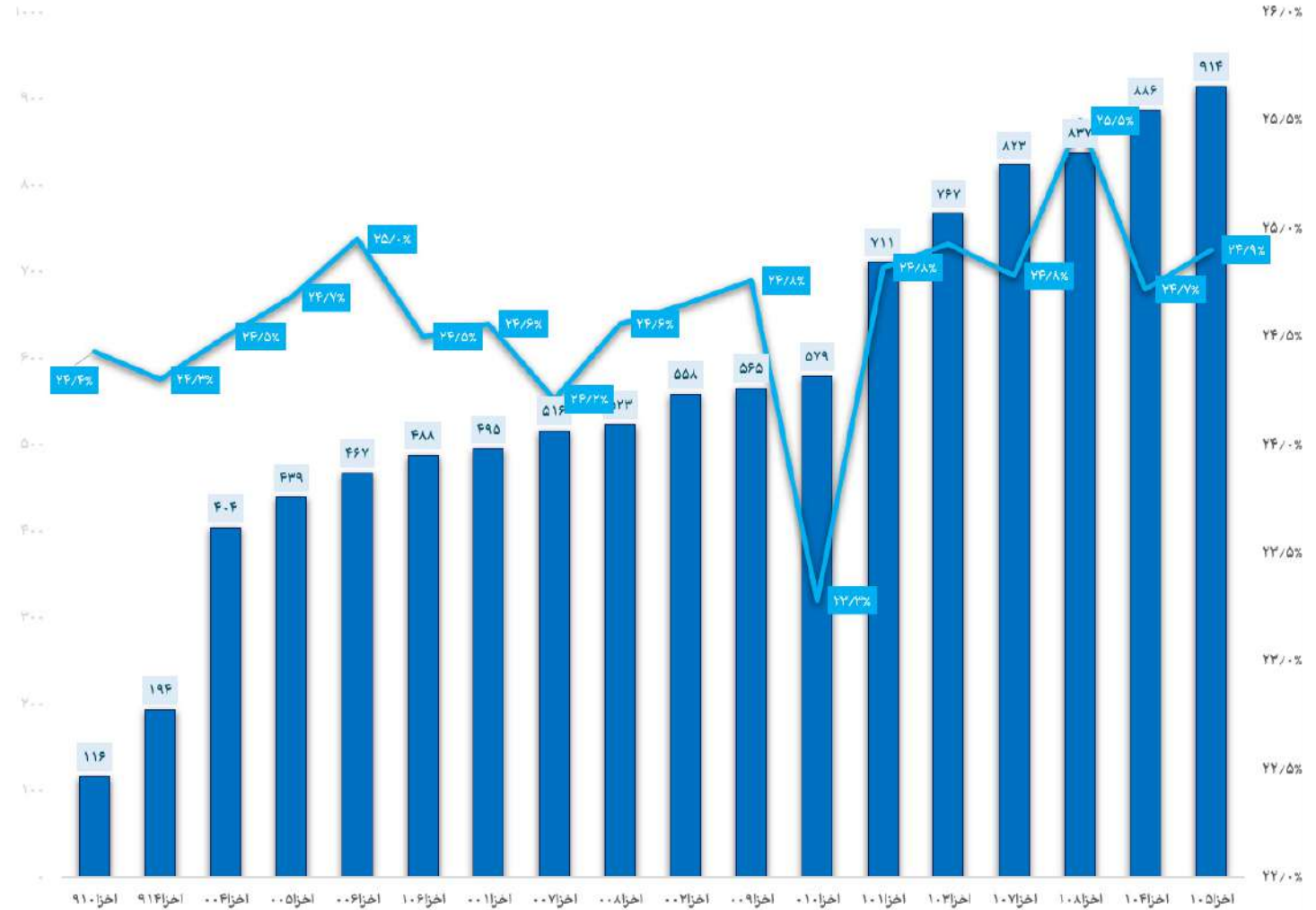
P/E ttm صنایع بورس ایران





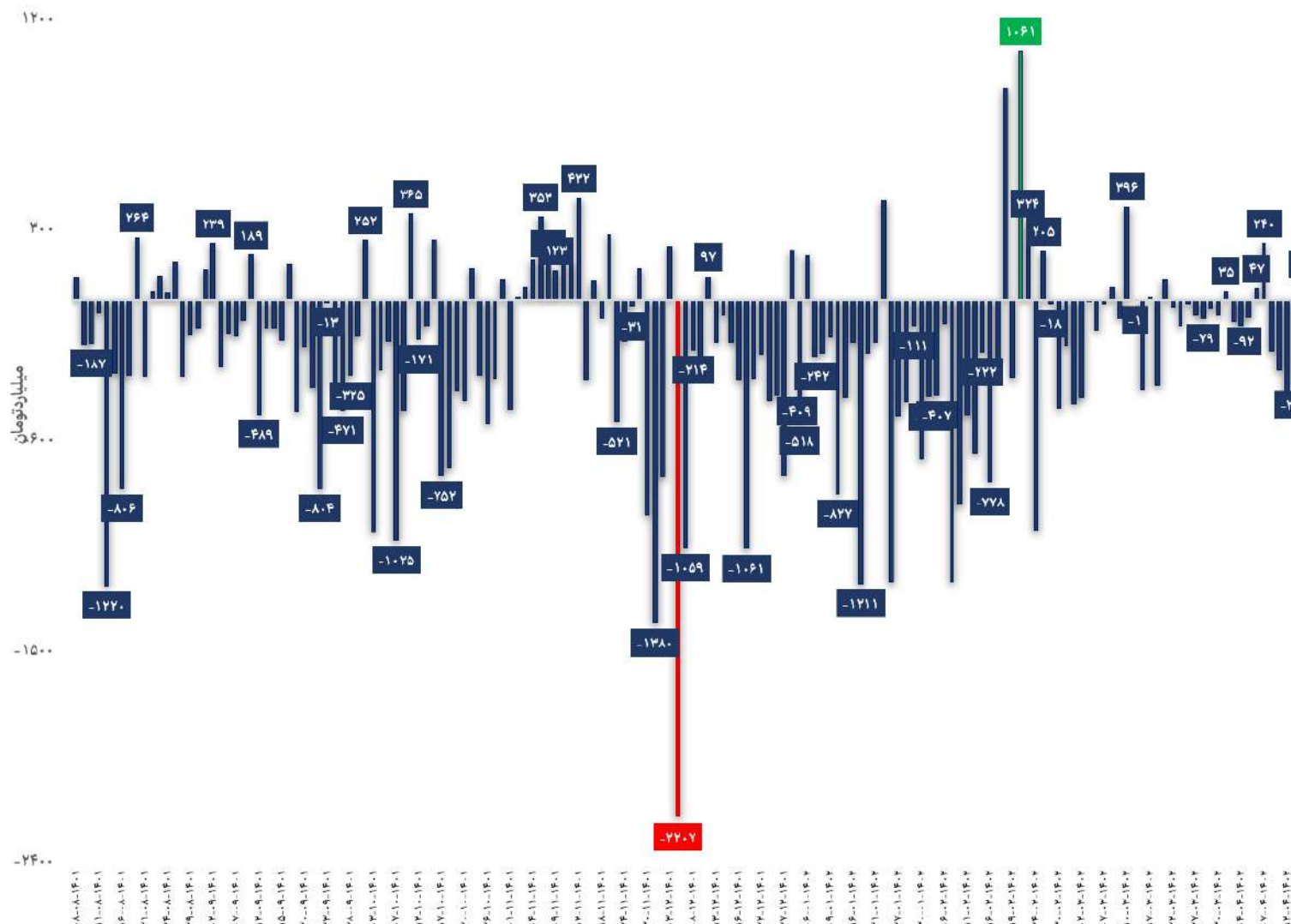
اوراق درآمد ثابت — بازده تا سررسید — روز تا سررسید

اوراق بهادار با درآمد ثابت (Fixed income security) یک نوع سرمایه گذاری است که در آن سود به شکل پرداختی هایی با نرخ بهره معین در طی بازه زمانی مشخص است. YTM یا نرخ سود تا سررسید، همان طور که از نامش پیداست، نرخ سودی است که از زمان خرید اوراق درآمد ثابت تا زمان سررسید آن، نصیب دارنده اوراق بدهی خواهد شد. اگر اوراق بدهی در زمان انتشار آن ها خریداری شود، نرخ سود تا سررسید برابر نرخ سود اسمی خواهد بود. در غیر این صورت و در زمانی بعد از انتشار این اوراق، YTM ممکن است کمتر یا بیشتر از نرخ سود اسمی باشد. خریداران و فروشندگان اوراق بدهی معمولاً بر اساس نرخ YTM تصمیم به معامله این اوراق می گیرند.



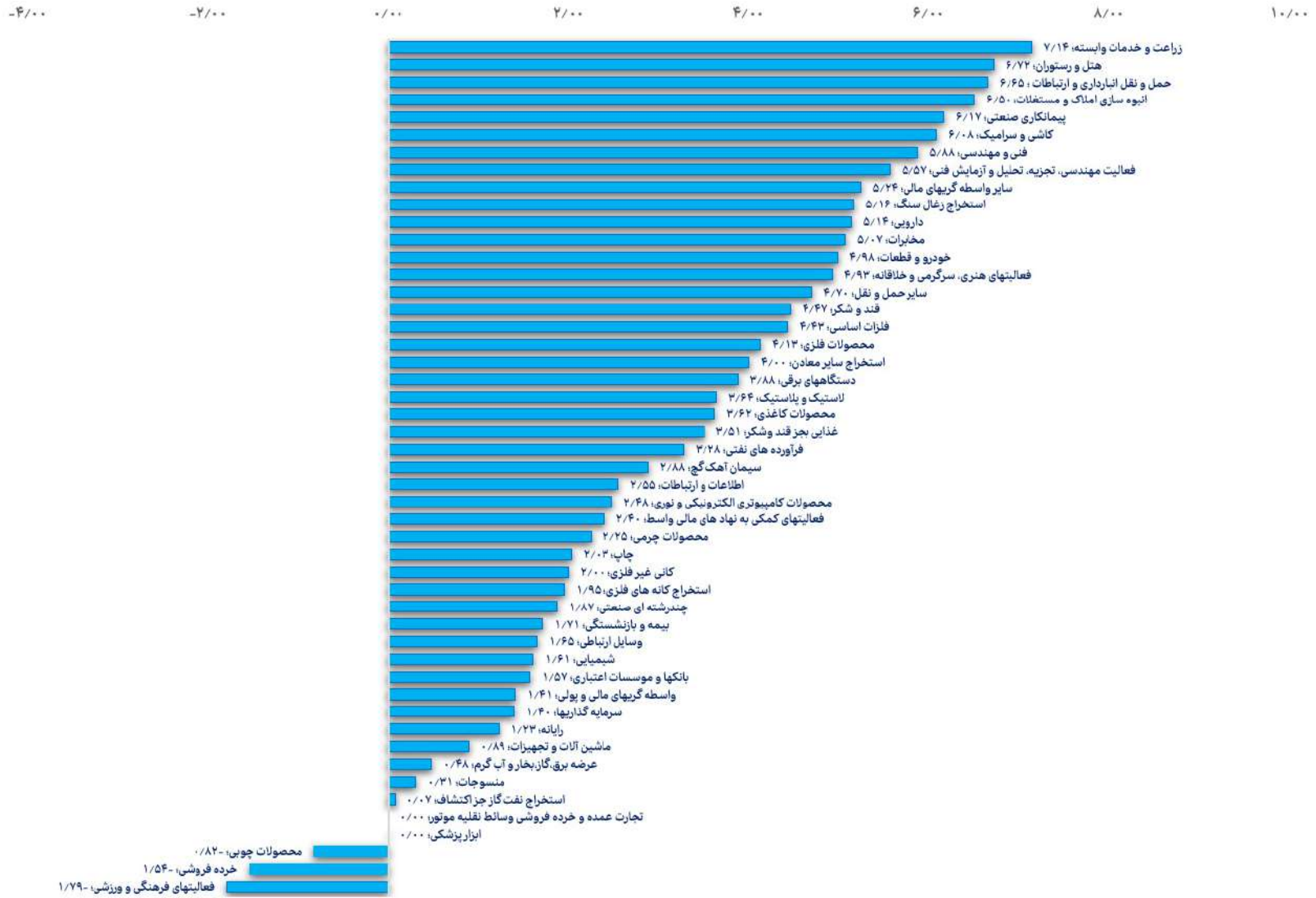


ورود و خروج پول حقیقی به صندوق ها | اوراق درآمد ثابت





بازدهی صنایع در هفته اخیر (درصد)





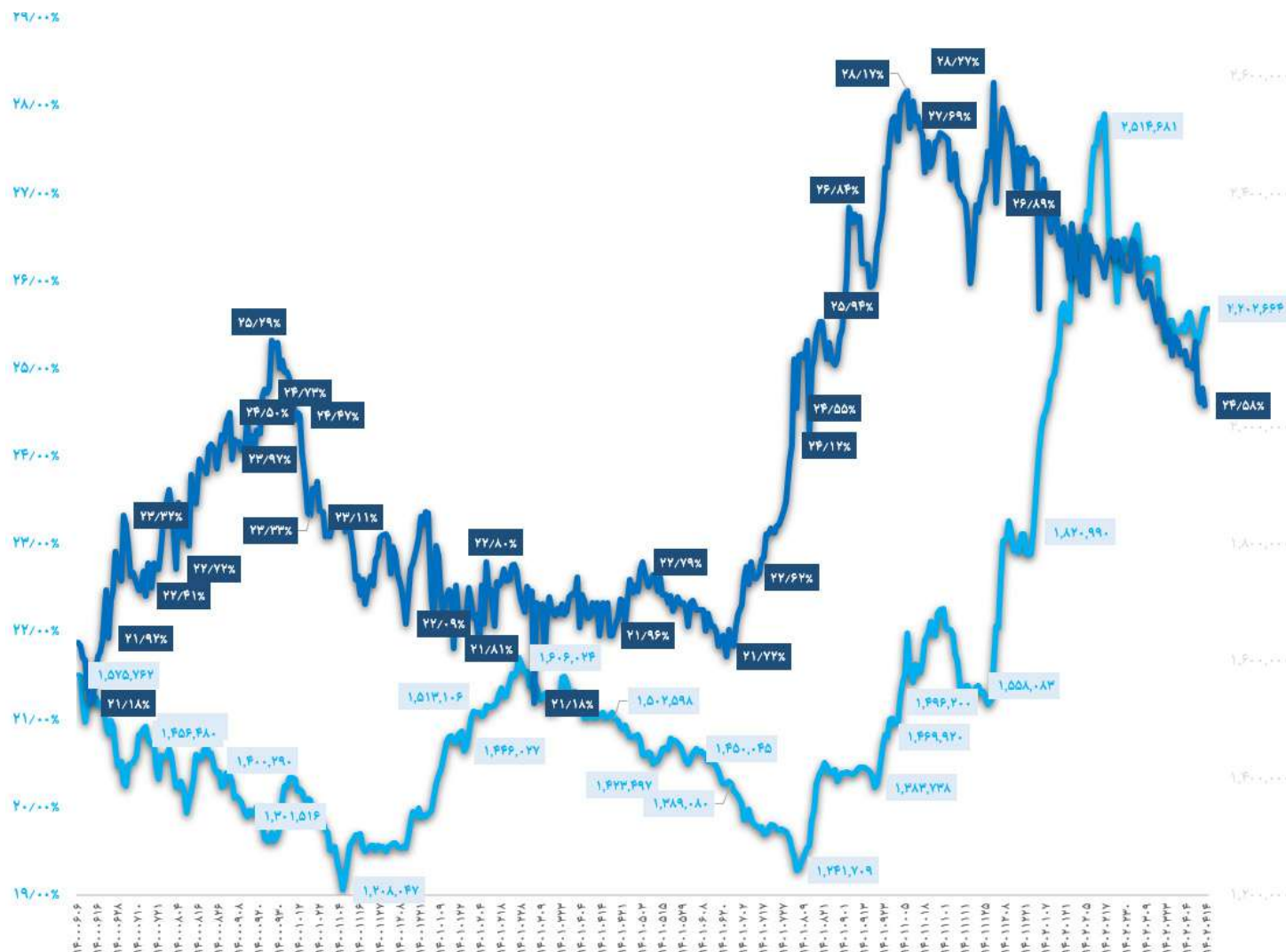
نرخ بهره بدون ریسک (درصد) — رنوشاخص کل — نرخ بهره بدون ریسک اسناد خزانه اسلامی

نرخ بهره بدون ریسک، میزان سود یا بازدهی را که سرمایه گذار از یک سرمایه گذاری با ریسک صفر در طول یک بازه خاص انتظار دارد، نشان می دهد.

این نرخ در واقع مقدار سودی است که از سرمایه گذاری در دارایی های بدون ریسک به دست می آید.

این نرخ در واقع کمترین مقدار برای هر سرمایه گذاری انتظار دارد و به نوعی رقیبی برای بازار سهام نیز محسوب می گردد؛ بنابراین می توان بیان داشت که کاهش نرخ بهره بدون ریسک به عنوان یک سیگنال مثبت برای بازار سهام محسوب می گردد.

این نسبت در ماه های اخیر نزولی بوده و به ۲۴،۵ درصد رسیده است، این در حالی است که طی ماه های گذشته این مقدار به ۲۸،۲ درصد هم رسیده بود.





حجم سپرده های بانکی از ابتدای سال ۹۹

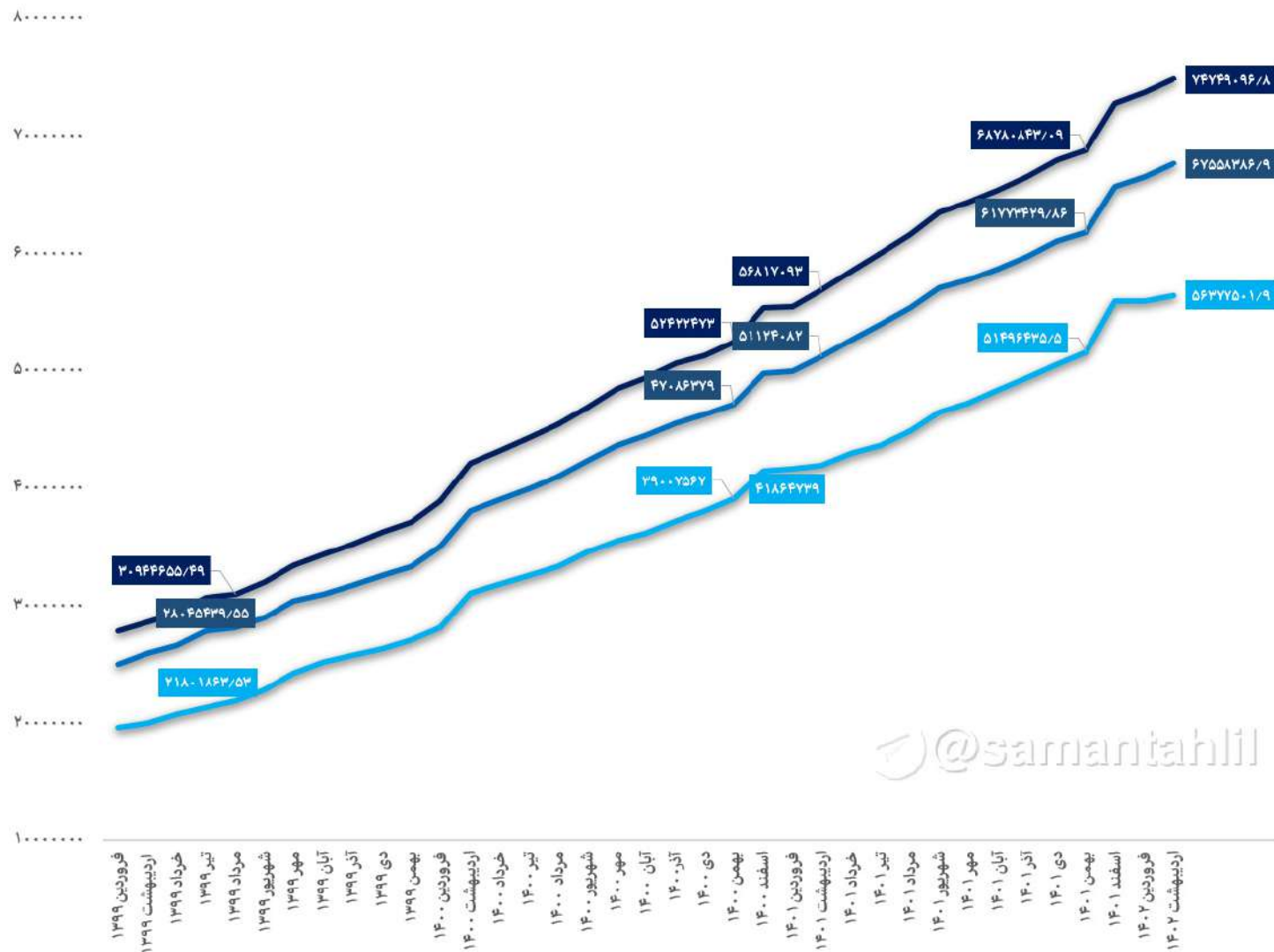
تسهیلات (جاری و غیر جاری)

سپرده ها پس از کسر سپرده قانونی

سپرده ها (۲)

(میلیارد ریال)

مبلغ سپرده های بانکی به ۷,۴۷۴ هزار میلیارد تومان رسید. اطلاعات فوق مربوط به بانک های دولتی، خصوصی شده، خصوصی و همچنین مؤسسات اعتباری غیربانکی دارای مجوز نزد بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران می باشد. به گزارش بانک مرکزی مانده کل سپرده ها در شبکه بانکی کشور در پایان اردیبهشت ماه به هفت هزار و ۴۷۴ هزار میلیارد تومان رسیده است. این رقم در مقایسه با دوره مشابه سال ۱۴۰۱ معادل ۳۱.۶ درصد رشد و از ابتدای سال نیز با افزایش ۲.۸ درصدی همراه بوده است.



@samantahlil



نرخ بهره بازار بین بانکی (درصد) — تغییرات

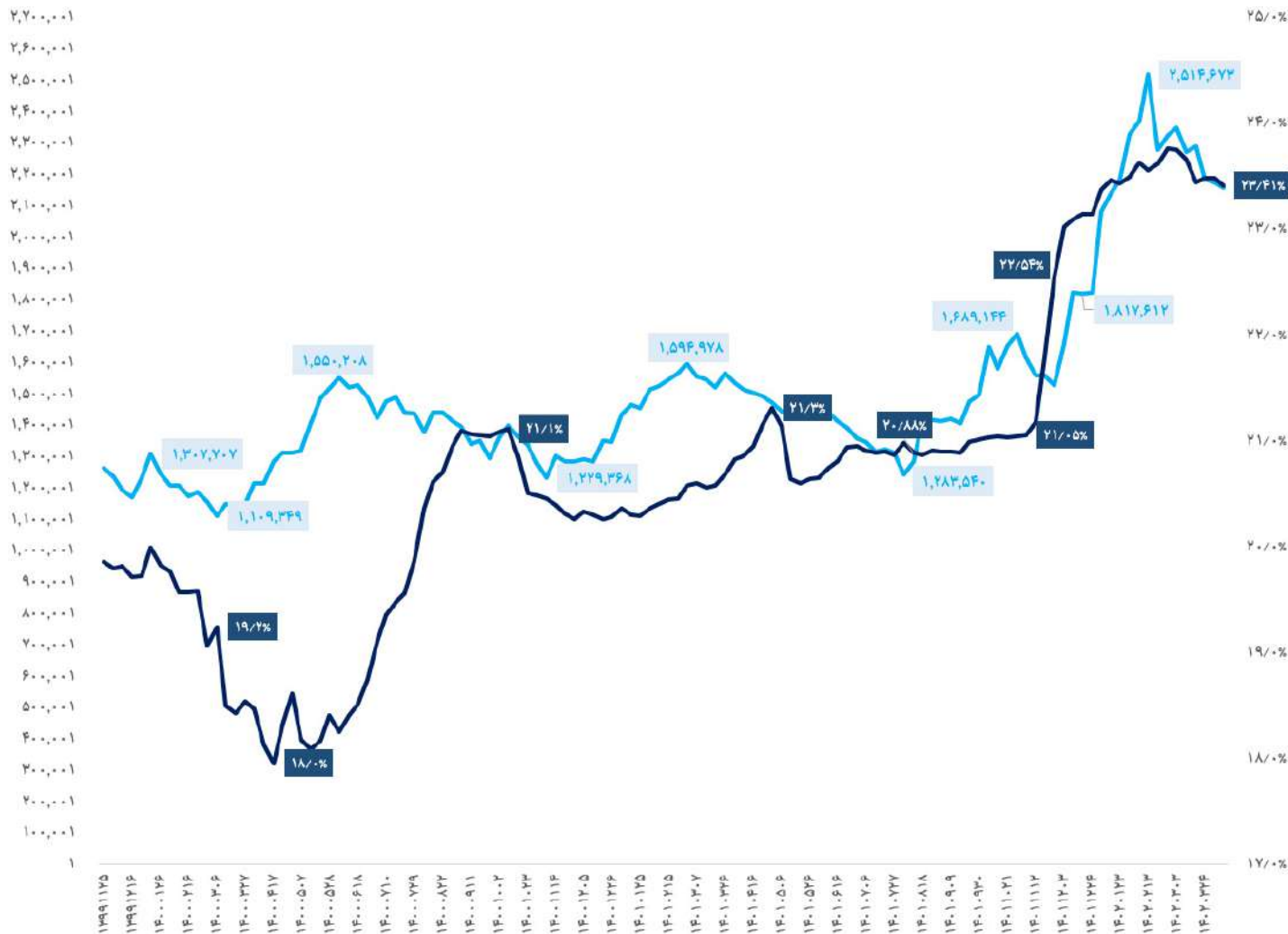
نرخ بهره بین بانکی

ممکن است بانک‌ها در دوره‌های مالی کوتاه مدت روزانه یا هفتگی با کسری یا مازاد نقدینگی روبرو شوند. اگر بانکی دچار کسری نقدینگی شود، باید از طریق وام گرفتن آن را جبران کند تا به حالت تعادل برسد.

برای اینکه بانک‌ها برای حل این مشکل به بانک مرکزی نیاز نداشته باشند، بازاری را به نام بازار بین بانکی تشکیل داده‌اند که در آن به یکدیگر وام می‌دهند. اکثر وام‌های بین بانکی سررسید کوتاه مدت یک هفته‌ای یا کمتر دارند.

وام‌دهی بانک‌ها به یکدیگر بر مبنای یک نرخ سودی است که به آن نرخ سود بین بانکی گفته می‌شود.

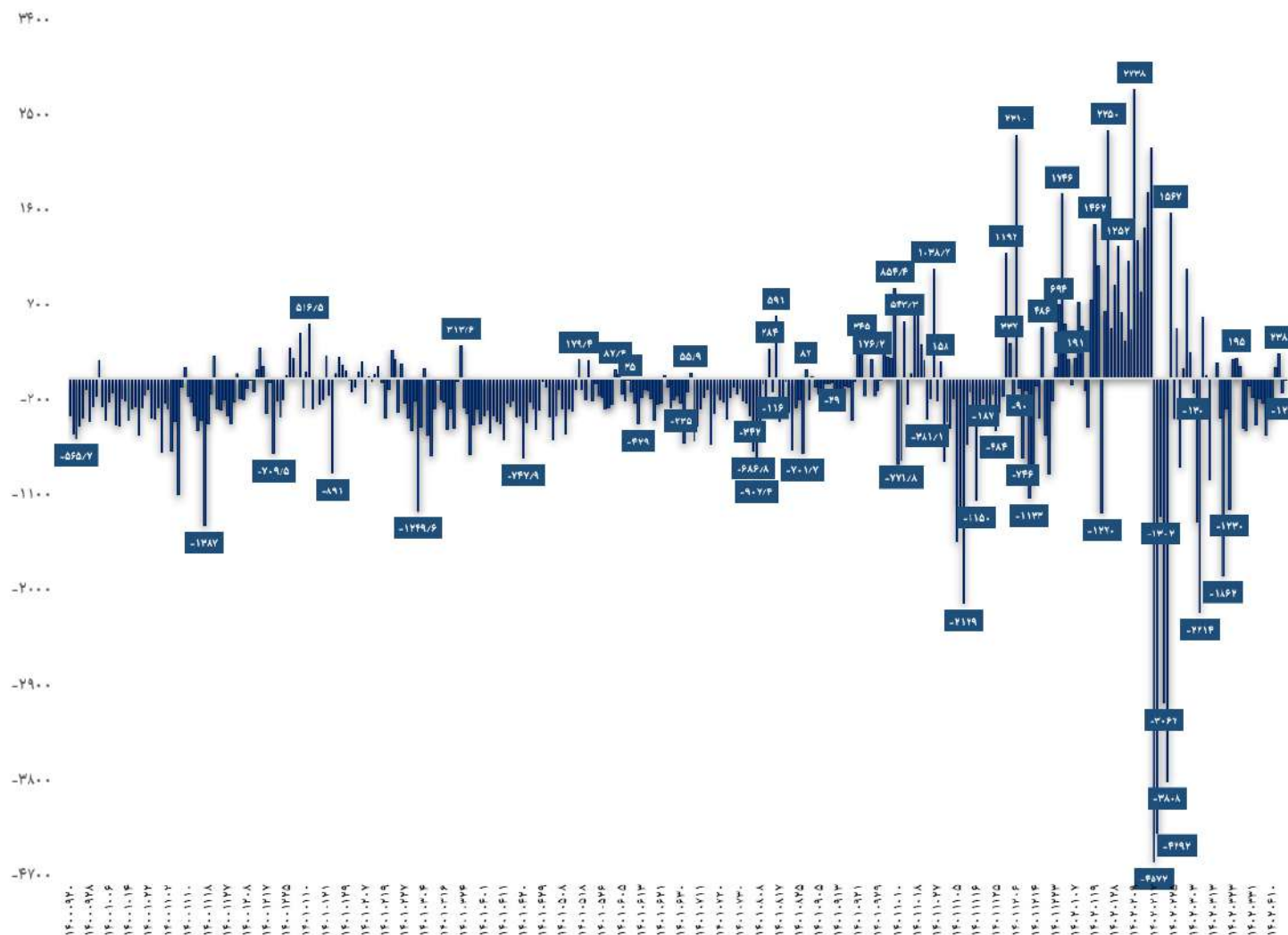
همانطور که در نمودار مشاهده می‌کنید این نرخ طی ۲ سال اخیر در یک روند کاملاً صعودی بوده ولی طی هفته‌های گذشته با افت اندک همراه بوده و در محدوده ۲۳،۴۱ درصد قرار دارد.





تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی (بورس و فرابورس) (میلیارد تومان)

زمانی که مقدار خرید سهام توسط سهامدار حقیقی یا سهامدار حقوقی از مقدار فروش آن بیشتر باشد، با کم کردن ارزش خرید از ارزش فروش عددی که به دست می آید مثبت است که نشان می دهد سهامدار خریدار بوده است و زمانی که ارزش خرید از ارزش فروش کمتر باشد، تفاضل ارزش خرید از فروش منفی شده و بیانگر فروشنده بودن سهامدار است.



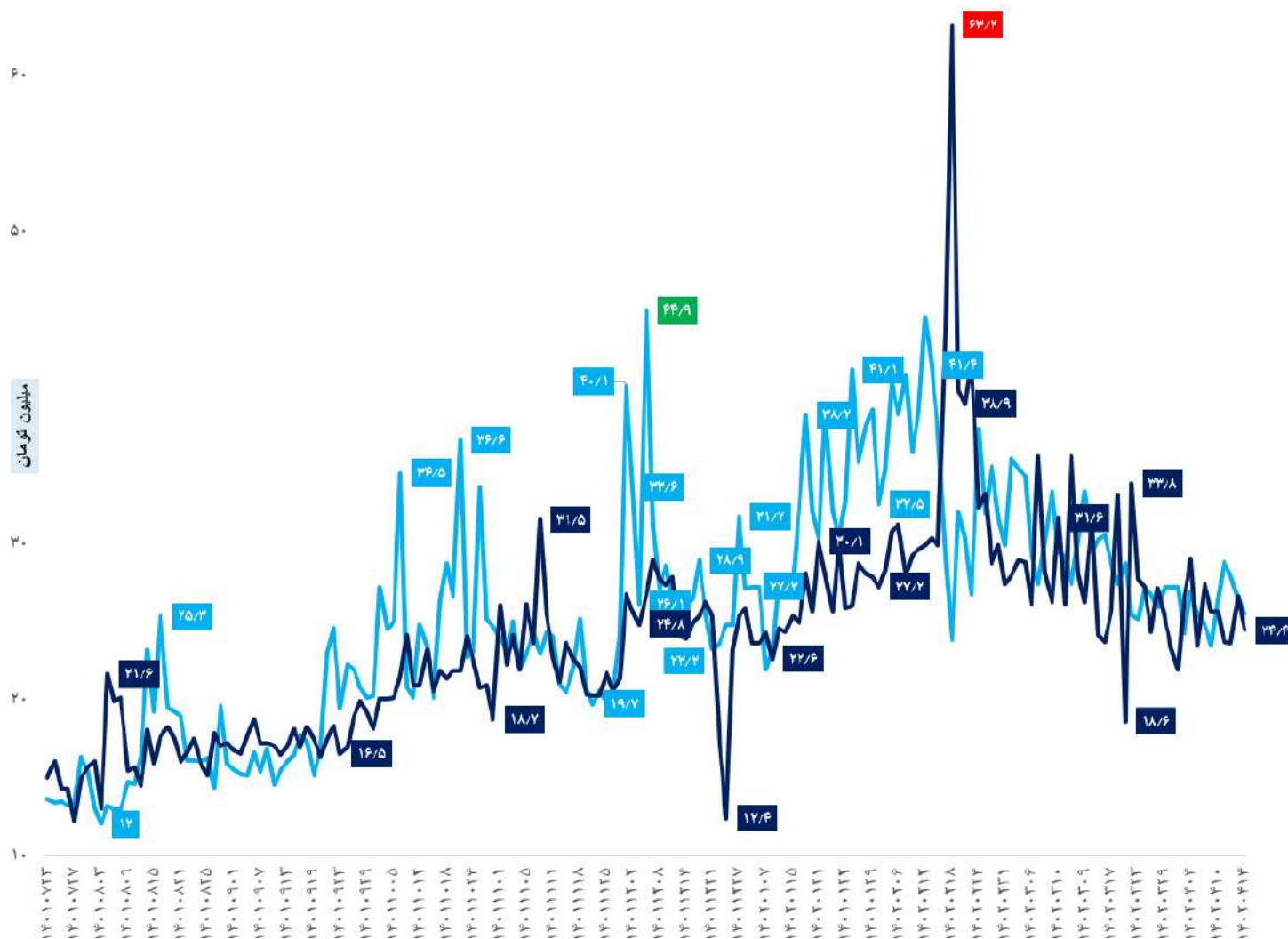


سرنانه فروش حقیقی — سرنانه خرید حقیقی (میلیون تومان)

سرنانه خرید و فروش، از جمله پارامترهایی که در تابلوخوانی مورد توجه قرار می‌گیرد. از تقسیم حجم یا ارزش معامله خرید یا فروش اشخاص حقیقی بر تعداد آنها، سرنانه خرید یا فروش حقیقی به دست می‌آید.

اگر سرنانه خرید حقیقی بیشتر از سرنانه فروش حقیقی باشد، بدین معناست که قدرت خریدار بیشتر از فروشنده است. به طور مشابه، اگر سرنانه فروش حقیقی بیشتر از سرنانه خرید حقیقی باشد، بدین معناست که قدرت فروشنده بیشتر از خریدار است.

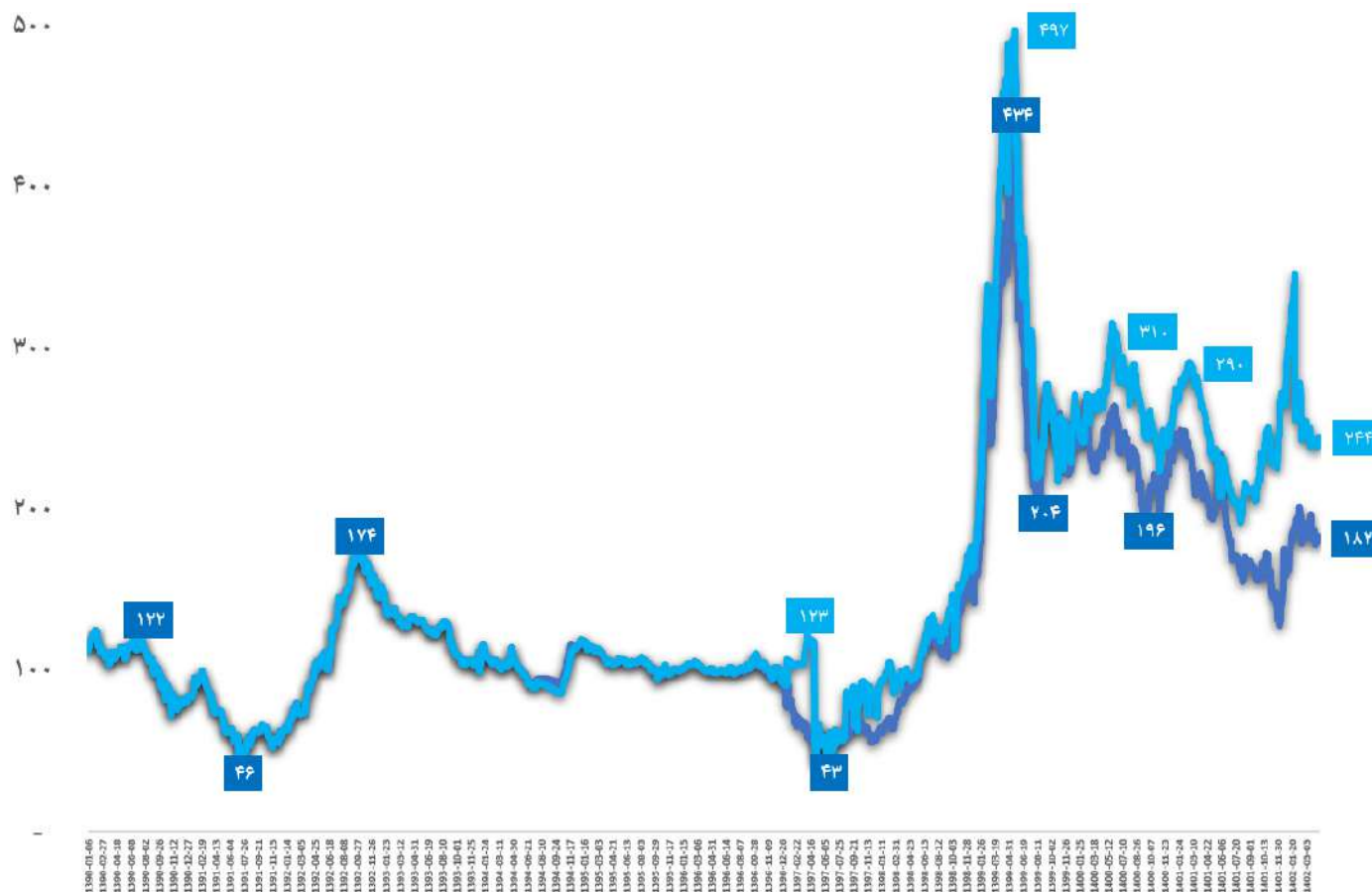
همانطور که در نمودار می‌بینید در هفته گذشته سرنانه فروش حقیقی بالاتر از سرنانه خرید بوده است.





ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد (میلیارد دلار) —
ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار نیما (میلیارد دلار) —

در حال حاضر ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد ۱۸۲ و بر مبنای دلار سامانه نیما (بازار مبادله)، ۲۴۴ میلیارد دلار می باشد.



کدال‌گردی

اطلاعات مهم شرکت‌ها

بازگشت به فهرست



شرکت روزدارو افزایش نرخ گرفت. ۱۶ قلم از محصولات تولیدی این شرکت مشمول افزایش نرخ شده است. نرخ قبل ۵۶۰,۸۴۸ ریال بوده است و نرخ فعلی ۱,۲۱۳,۶۱۵ ریال می باشد.

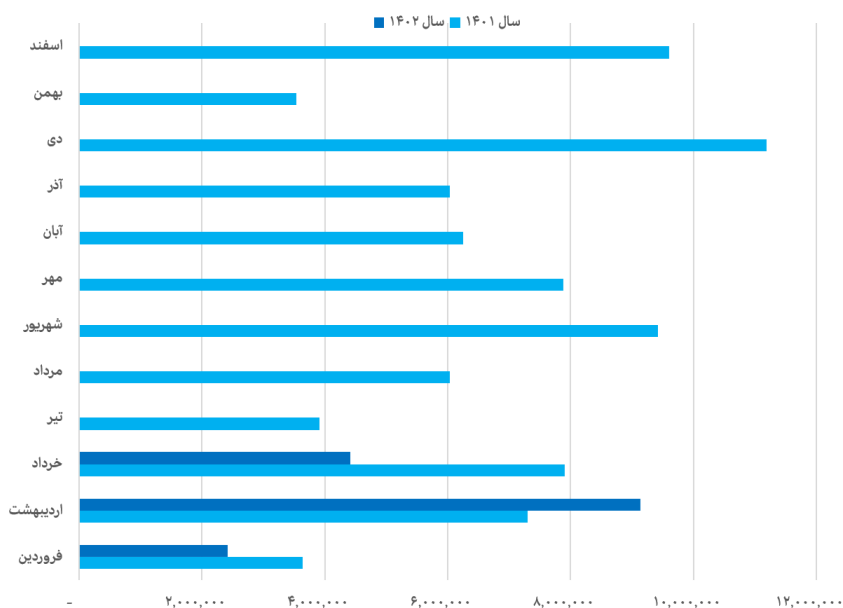
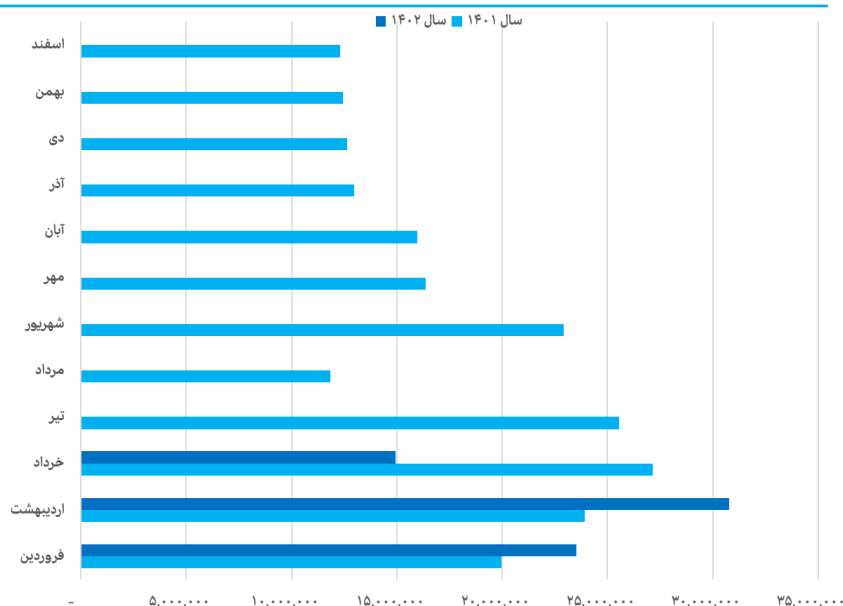


شرکت شیشه و گاز از تسویه بدهی تسهیلات ارزی بانک صنعت و معدن توسط سهامدار عمده خبر داد.

شرکت فولاد کاوه جنوب کیش قرارداد مهم منعقد کرد. موضوع قرارداد: قرارداد خدمات پروژه احداث واحد احیاء مستقیم با ظرفیت تولید یک میلیون تن آهن اسفنجی می باشد.



شرکت مبین انرژی خلیج فارس از اتمام تعمیرات واحد های تولیدی خبر داد. شرح رویداد: با تلاش متخصصین این شرکت، عملیات تعمیرات اضطراری یکی از ترین های واحد هوا به پایان رسیده و در مدار تولید قرار گرفته است.



عملکرد ماهانه پتروشیمی زاگرس در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱ (میلیون ریال)

«زاگرس» با سرمایه ثابت شده ۲,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۳ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۶۶,۸۵۰,۵۰۵ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴٪ افت داشته است.

شرکت پتروشیمی زاگرس طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ معادل ۱۴,۹۲۹,۲۶۴ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۴۵٪ کاهش داشته است.

عملکرد ماهانه صنایع پتروشیمی کرمانشاه در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱ (میلیون ریال)

«کرمانشاه» با سرمایه ثابت شده ۳,۵۲۹,۲۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۳ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۵,۹۷۴,۰۳۷ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۱٪ افت داشته است.

شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ معادل ۴,۴۱۵,۸۸۲ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۴۴٪ کاهش داشته است.



عملکرد ماهانه روزارودر سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱ (میلیون ریال)

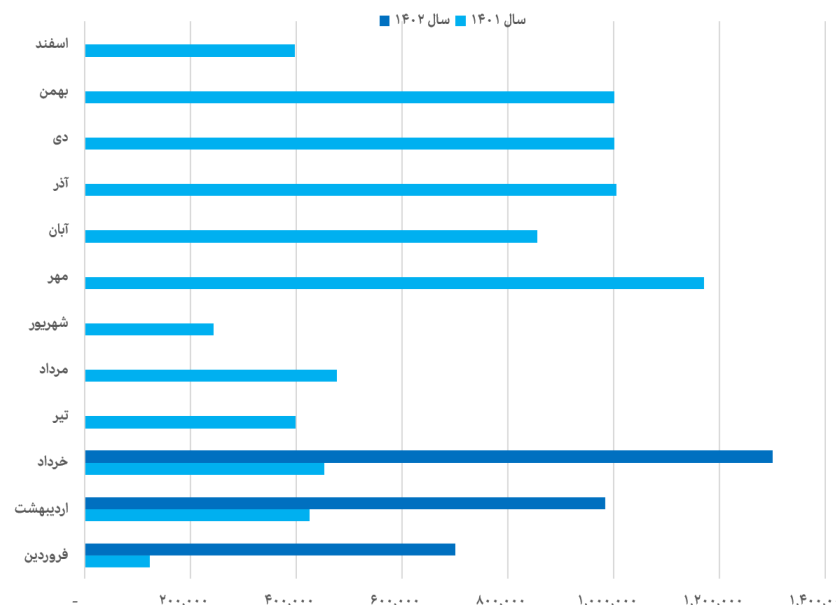
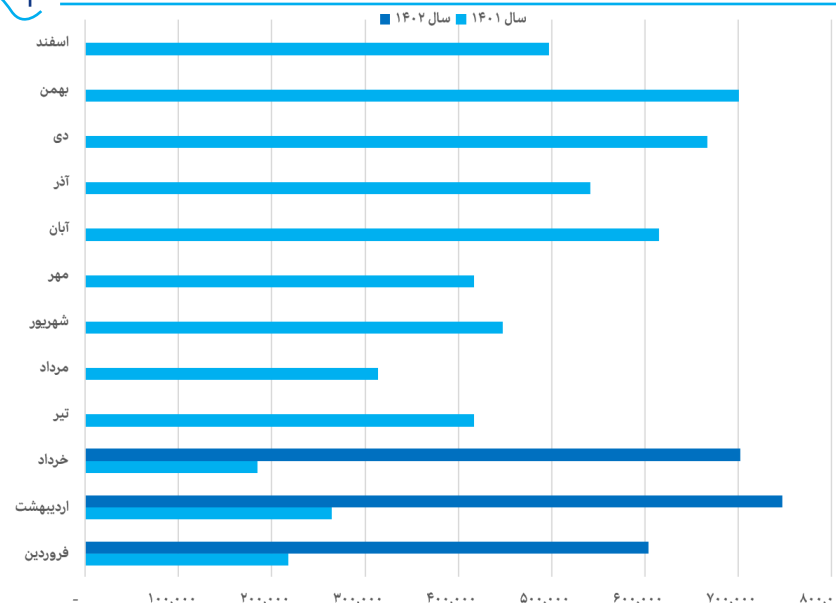
«در روز» با سرمایه ثبت شده ۶۹۹,۸۴۰ میلیون ریال طی عملکرد ۳ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۲,۰۵۲,۶۱۴ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۱۶٪ رشد داشته است.

شرکت روزارو طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ معادل ۷۰۱,۸۴۰ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۲۸٪ افزایش داشته است.

عملکرد ماهانه داروئی و بهداشتی لقمان در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱ (میلیون ریال)

«دلقما» با سرمایه ثبت شده ۶,۷۳۵,۱۵۰ میلیون ریال طی عملکرد ۳ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۲,۹۸۴,۷۵۳ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۹۸٪ رشد داشته است.

شرکت داروئی و بهداشتی لقمان طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ معادل ۱,۳۰۰,۰۲۳ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۱۸۷٪ افزایش داشته است.



نفت

تحولات بازار نفت

بازگشت به فهرست



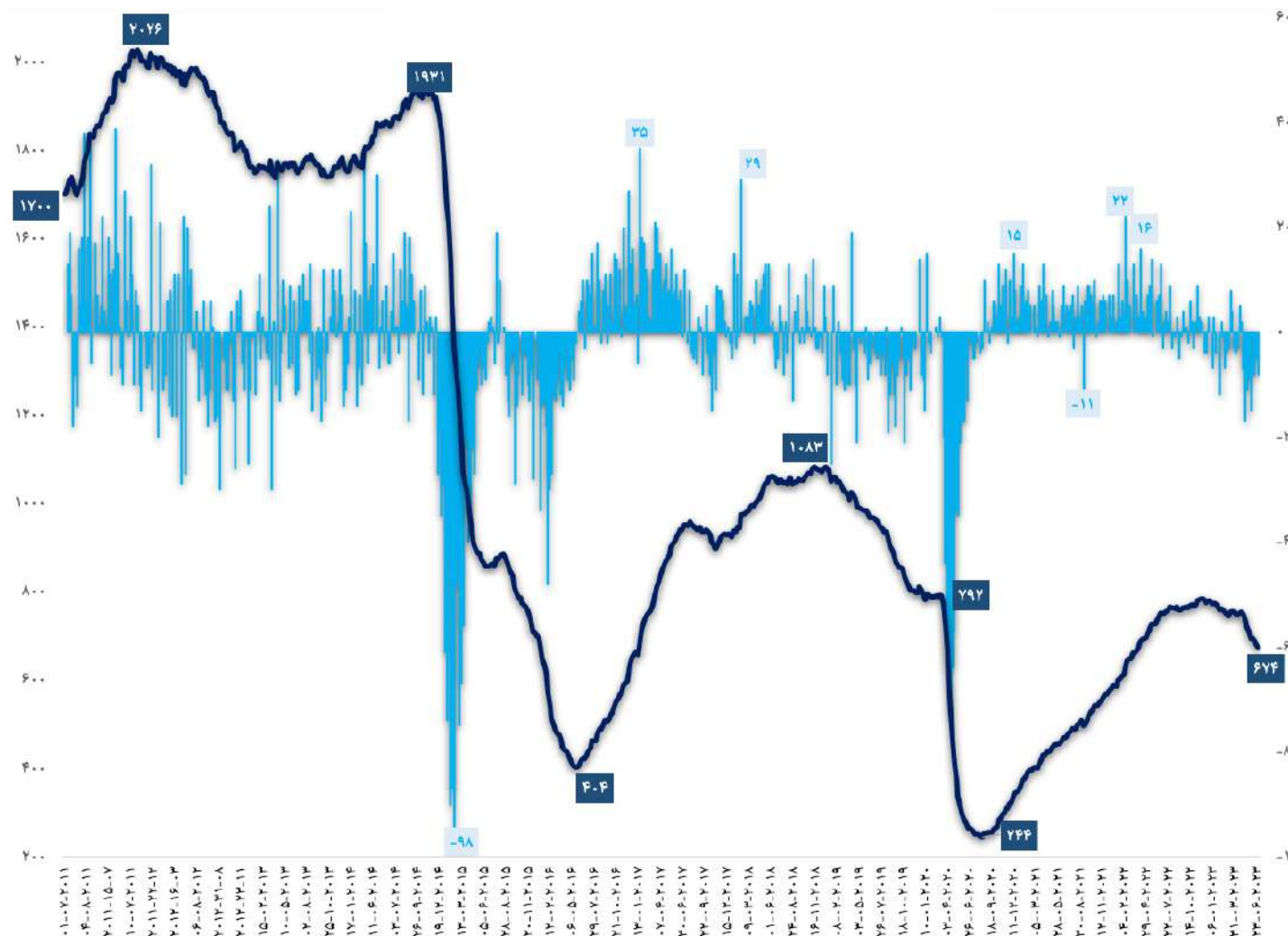


تعداد دکل های نفتی آمریکا — تغییرات

دکل های حفاری

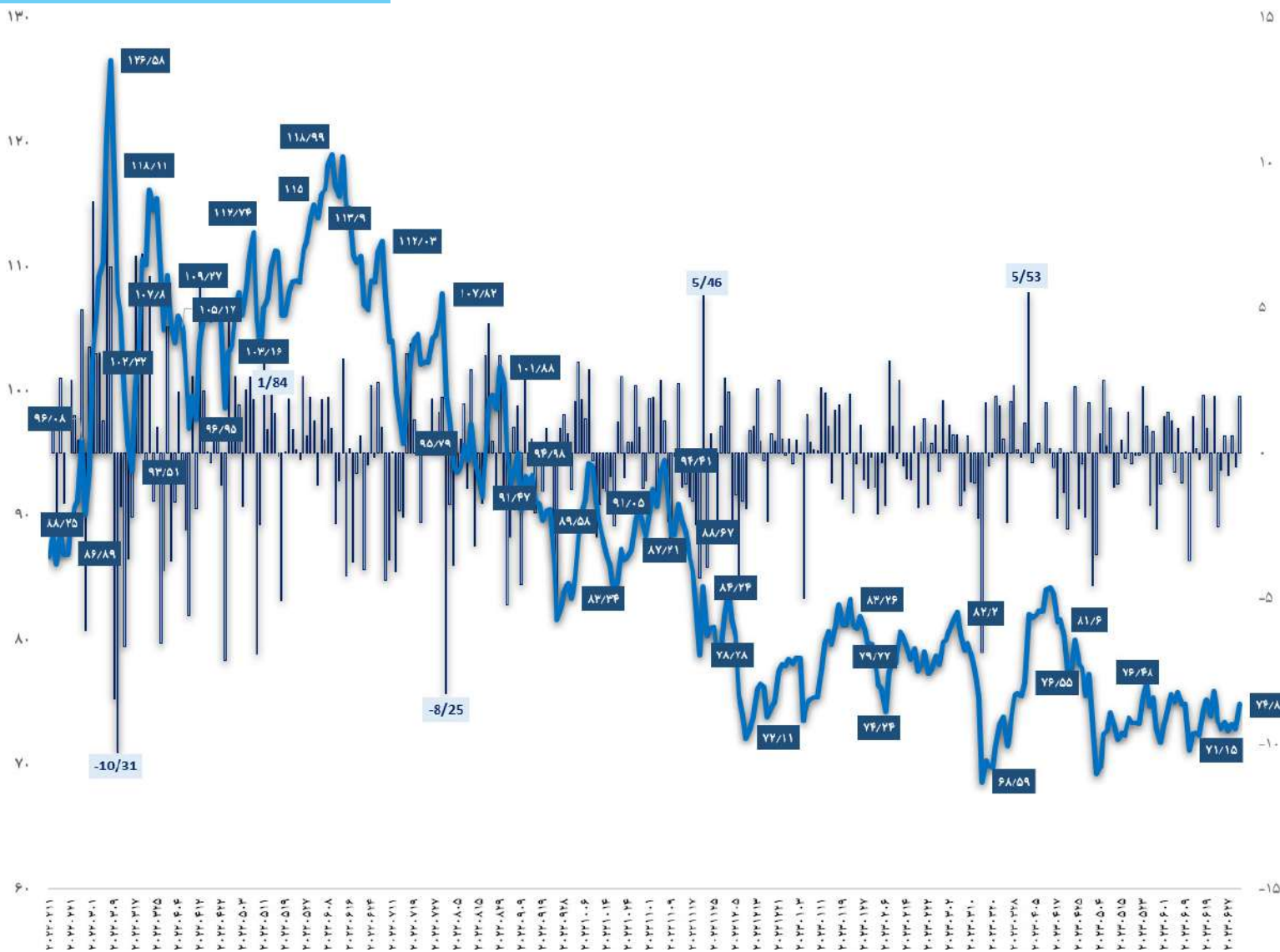
تعداد دکل های نفتی فعال در ایالات متحده که نشان دهنده تولید آتی است، در این هفته با ۶ مورد کاهش به ۵۴۶ رسید که پایین ترین رقم از آوریل ۲۰۲۲ است. گزارش موجودی این هفته ایالات متحده نشان داد که ذخایر نفت خام ۳'۸ میلیون بشکه کاهش یافت.

کل دکل های حفاری به ۶۸۲ حلقه رسید.





تغییرات — Iran Heavy Oil Price





اوپک خوشبین به افزایش ۲۳ درصدی تقاضای جهانی نفت تا سال ۲۰۴۵ است.

تقاضای نفت خام قرار است تا سال ۲۰۴۵ به ۱۱۰ میلیون بشکه در روز افزایش یابد که ۲۳ درصد افزایش نسبت به سطح فعلی خواهد بود. این پیش‌بینی یک هفته پس از آن صورت می‌گیرد که آژانس بین‌المللی انرژی پیش‌بینی کرد رشد تقاضای نفت در چند سال آینده کند می‌شود و از ۲،۴ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۲۸ به ۴۰۰ هزار بشکه در روز در سال ۲۰۲۸ کاهش می‌یابد.

پیش‌بینی نزولی آژانس بین‌المللی انرژی با این دیدگاه انجام شد که استقرار سریع خودروهای الکتریکی، راندمان سوخت بالاتر و «سایر

فناوری‌ها» به رشد تقاضا آسیب می‌زند. به نظر می‌رسد که دیدگاه اوپک متفاوت است. به نظر می‌رسد آنچه این دو بر سر آن توافق دارند این است که آسیا، و به ویژه چین و هند، تقاضای جهانی نفت را برای آینده قابل مشاهده هدایت خواهند کرد. با این حال، طبق گزارش اخیر شرکت ملی نفت چین یا CNPC، حتی این رشد ممکن است توسط خودروهای الکتریکی تضعیف شود. واحد تحقیقاتی این شرکت بزرگ دولتی پیش‌بینی کرد که رشد تقاضای نفت در سال جاری به دلیل افزایش فروش خودروهای برقی کمتر از انتظارات قبلی خواهد بود. آژانس بین‌المللی انرژی در گزارش خود هشدار می‌دهد درباره فروش خودروهای برقی اعلام کرد. این

آژانس در گزارش خود از اوایل این ماه گفت: «رشد در فروش خودروهای الکتریکی تنها در صورتی می‌تواند پایدار بماند که تقاضای شارژ با زیرساخت‌های قابل دسترس و مقرون به صرفه، یا از طریق شارژ خصوصی در خانه‌ها یا محل کار، یا ایستگاه‌های شارژ در دسترس عموم تأمین شود.

رویترز در گزارشی عنوان کرد، که اعضای اوپک در ماه ژوئن با کاهش روزانه ۵۰ هزار بشکه‌ای نسبت به رقم اصلاح شده برآورد ماه مه در مجموع ۲۸ میلیون و ۱۸۰ هزار بشکه نفت تولید کرده‌اند.

بر اساس ارقام اصلاح شده تولید نفت اعضای اوپک در ماه مه با اعمال آخرین کاهش عرضه، روزانه ۲۴۰ هزار بشکه کاهش یافته بود. نظرسنجی رویترز حاکی از پیشرفت اندک اوپک در محدود کردن عرضه پیش از کاهش داوطلبانه بیشتر





از سوی عربستان سعودی در ماه ژوئیه است. چند عضو اوپک پلاس ماه آوریل متعهد شدند افزون بر کاهش تولید مصوب روزانه ۲ میلیون بشکه‌ای در سال ۲۰۲۲ که تا پایان ۲۰۲۳ پابرجا خواهد بود، به دلیل تضعیف چشم‌انداز اقتصادی، در مجموع روزانه و به‌صورت داوطلبانه روزانه یک میلیون و ۶۰۰ هزار بشکه از تولید خود بکاهند.

۶ عضو اوپک در ماه مه توافق کردند تولید روزانه خود را یک میلیون و ۴۰ هزار بشکه کاهش دهند که این رقم به حدود یک میلیون و ۲۷۰ هزار بشکه کنونی افزوده می‌شود. این نظرسنجی همچنین نشان داد تولید کشورهای عضو اوپک موظف به رعایت توافق کاهش عرضه تنها ۱۰ هزار بشکه در روز کم شده، زیرا افزایش در عراق و نیجریه تأثیر

کاهش تولید توسط دیگر اعضا را محدود کرده است. تولید اوپک هنوز حدود یک میلیون بشکه در روز پایین‌تر از مقدار مورد نظر است، زیرا نیجریه و آنگولا ظرفیت تولید به اندازه سطح توافق‌شده خود را ندارند. براساس این نظرسنجی، تولیدکنندگان اوپک در خلیج فارس، عربستان، کویت و امارات متحده عربی تا حد زیادی تعهد کاهش داوطلبانه خود را اجرا کرده‌اند و در ماه ژوئن به پایبندی بالا ادامه دادند. این نظرسنجی نشان می‌دهد عربستان در ماه ژوئن تولید خود را روزانه ۴۰ هزار بشکه کاهش داد که بزرگ‌ترین کاهش در میان کشورهایی است که باید عرضه خود

را طبق توافق محدود کنند. تولید عراق به دلیل افزایش مقدار صادرات از پایانه‌های نفتی این کشور در جنوب افزایش یافت، اما با توقف صادرات از شمال، تولید این کشور بسیار پایین‌تر از حد مجاز خود باقی‌ماند. بر اساس این نظرسنجی، نیجریه نیز با افزایش صادرات از تأسیسات کلیدی افزایش عرضه اندکی را به ثبت رساند، اگرچه مقدار صادراتش بسیار کمتر از حد مجاز در توافق اوپک پلاس است. نظرسنجی رویت‌رز براساس داده‌های حمل‌ونقل ارائه‌شده از سوی منابع ثانویه مانند داده‌های مؤسسه ریفینیتیو ایکون، اطلاعات حمل‌ونقل محموله‌ها از سوی مؤسسه‌های پترولجستیک و کپلر، منابع شرکت‌های نفتی، اوپک و شرکت‌های مشاوره‌ای آماده می‌شود.



قیمت‌های جهانی
محصولات فلزی
منتشر شده در
نشریه:
Metal Bulletin

بازگشت به فهرست





شاخص سنگ آهن-۶۲ درصد CFR بنادر اصلی چین



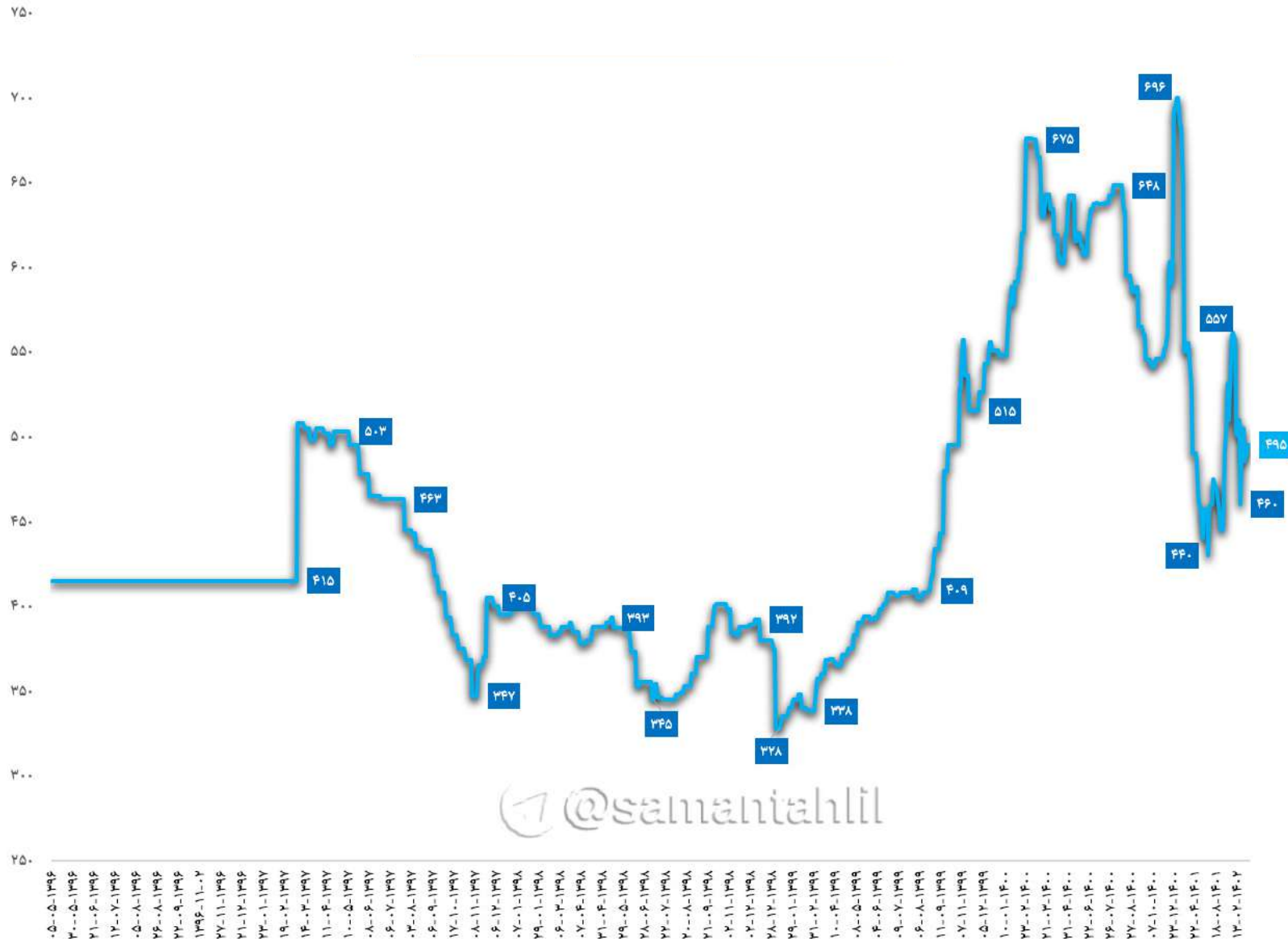


روند نرخ اسلب صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه





Steel billet export, fob ports Iran, \$ / tonne



@samantahlil



ورق سرد صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@saman_tahlil



ورق گرم صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil



روند نرخ صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil

تحلیل تکنیکال

پویا زرکان آق دره

بازگشت به فهرست





تایم فریم روزانه، مقیاس لگاریتمی، چارت تعدیل شده

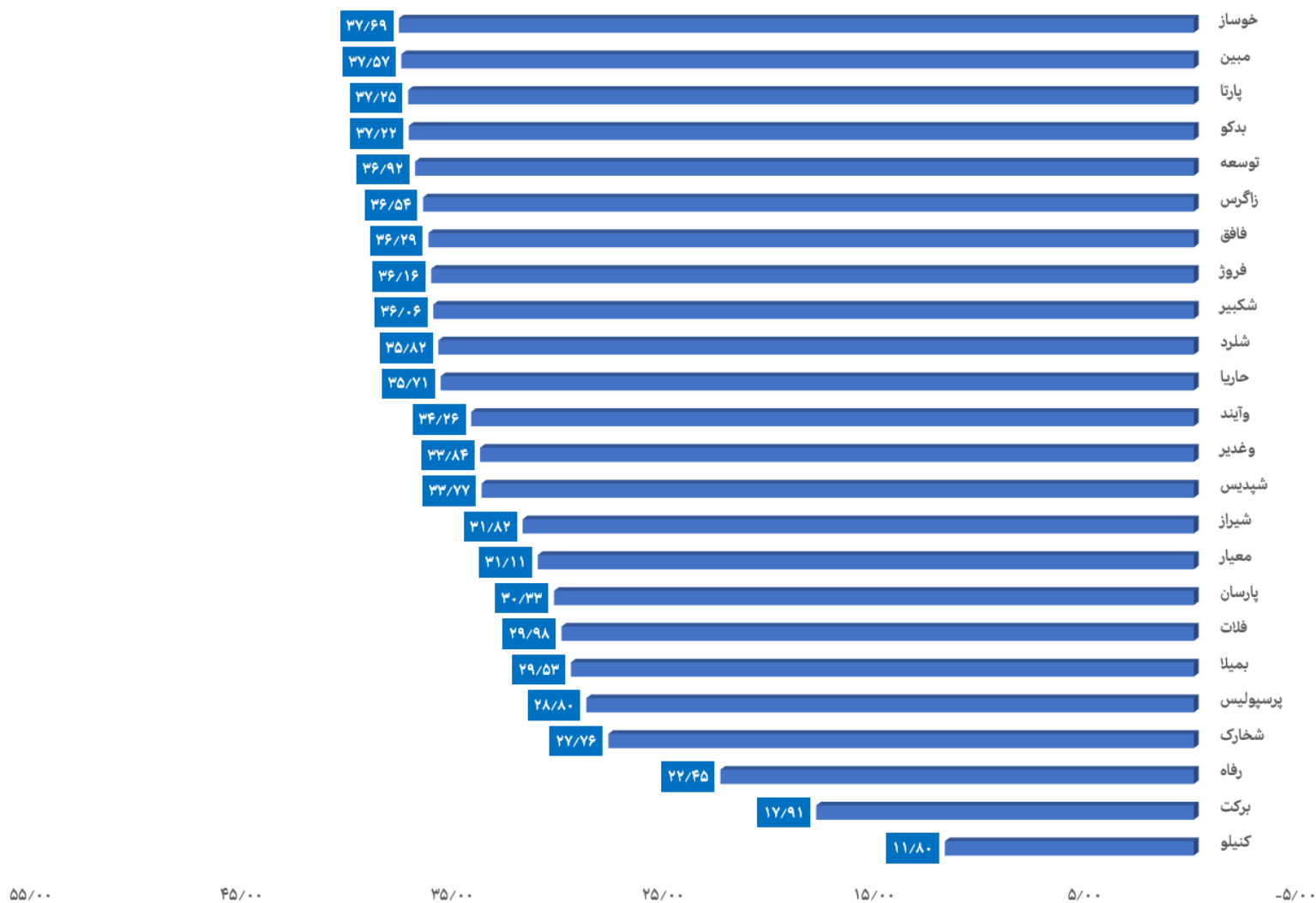
یک مقاومت بسیار مهم برای ادامه روند محسوب می شود. در حال حاضر خط روند داخلی که چندین بار نیز واکنش داشته مانع اصلی رشد قیمتی است که محدوده ۴۳،۷۷۰ ریال را به نمایش گذاشته است. در صورت ادامه اصلاح قیمتی، به نظر می رسد ۳۷،۲۹۱ ریال بهترین محدوده برای خرید محسوب می شود.

همانطور که مشاهده می شود، سهم از یک روند صعودی شارپ برخوردار بوده است و پس از رشد قیمتی تا محدوده ۵۳۰۰ تومان، روند اصلاحی خود را آغاز نمود و تا این لحظه ۳۸ درصد فیبوناچی اصلاح قیمتی را تجربه نموده است. با توجه به تقاطع کیجونسن و تنکانسن، قیمت به زیر ابر کومو نفوذ کرده و در شرایط فعلی سنکو اسپن b به عنوان





RSI شرکت هایی که وارد محدوده اشباع فروش شده است.



تحلیل بنیادی

شرکت نفت ایرانول



بازگشت به فهرست



معرفی شرکت:

محصولات اصلی، فرآیندهای تجاری و روش‌های توزیع واحد تجاری با توجه به تنوع بسته‌بندی و کاربرد در یک دسته‌بندی کلی شامل گروه محصولات زیر است:

- انواع روغن‌های موتور و صنعتی
- انواع روغن‌های پایه صادراتی
- انواع محصولات جانبی شامل: اسلاک وکس، اکسترکت و PDA-Tar و انواع ضد یخ و گریس.

به شرکت نفت ایرانول، سبد محصولات شرکت از لحاظ کمی و تنوع بسیار متحول گردیده است؛ به طوریکه تولیدات انواع روغن نهایی موتور و صنعتی از حداکثر دو محصول به بیش از صد نوع محصول در بسته‌بندی‌های مختلف افزایش یافته است.

شرکت نفت ایرانول یکی از بزرگترین تولیدکنندگان روغن پایه، انواع روغن‌های موتور، صنعتی و... است.

در این صنعت چهار شرکت اصلی تولیدکننده انواع روانکار هستند، همچنین شرکت‌های تصفیه دوم و بلندینگ‌های متفرقه نیز در بخش تولید روغن‌های موتور و صنعتی فعالیت می‌کنند.

باتوجه به واگذاری روغن‌سازی تهران و آبادان در سال ۱۳۸۱



روانکار چیست؟

نامیده می شود. در پالایشگاه های روغن، عملیات پالایش بر روی لوبکات انجام شده و ماده ای به نام روغن پایه به عنوان ماده اصلی روغن های موتور، صنعتی و گریس حاصل می شود. لوبکات جزء اصلی و ماده اولیه تولید روغن موتور است که حدود ۸۵ تا ۹۵ درصد از آن را تشکیل می دهد.

گفتنی است همه نفت های خام به منظور تولید روغن پایه مناسب نیستند و برای تولید روغن پایه باید عواملی مانند ترکیب شیمیایی، هزینه پالایش، درصد برش روغنی موجود در نفت خام، نیاز بازار و موارد دیگری را در نظر گرفت.

در حال حاضر پالایشگاه های نفت پارس (شنت)، نفت ایرانول (شرانل)، نفت سپاهان (شسپا) و نفت بهران (شبهرن) روغن های دست اول از لوبکات تهیه می کنند.

اصطلاح روانکار به موادی اطلاق می شود که با توجه به ویژگی هایی که دارند برای جلوگیری از اصطکاک و سایش متحرکی بر روی متحرک دیگر مورد استفاده قرار می گیرند. کار اصلی روانکار، کاهش میزان اصطکاک میان سطوح متحرک و ثابت است. روانکار می تواند به صورت انواع روغن، گریس و... مورد استفاده قرار گیرد.

روانکاران دو جزء اصلی دارند که شامل روغن پایه و مواد افزودنی است؛ در عین حال درجه گرانی و انواع روانکاران متفاوت است.

لوبکات ماده اولیه تهیه روانکار

با انجام پالایش بر روی نفت خام، تنها چند درصد مواد هیدروکربنی با تعداد اتم های بین ۲۰ تا ۵۰ به دست می آید که مناسب برای استفاده در روانکار است؛ این برش مناسب جهت مصارف روانکاری اصطلاحاً برش روغنی یا لوبکات





تاریخچه تولید روغن در ایران

تاسیس و تاکنون هیچ واحد جدید دیگری برای پالایش روغن احداث نشده است.

● در سال ۱۳۲۸ شرکت نفت ایران و انگلیس اولین واحد پالایشگاه تولید روغن را در آبادان با ظرفیت حدود ۲۵ هزار مترمکعب تاسیس کرد، این پالایشگاه در آن سال راه اندازی نشد و با ملی شدن صنعت نفت و خروج کارشناسان خارجی از ایران، عده ای از متخصصان حدود یک سال بعد شرکت روغن سازی آبادان را راه اندازی کردند.

● دومین پالایشگاه روغن، نفت پارس بود که در سال ۱۳۴۳ با ظرفیت ۳۳ هزار مترمکعب آغاز به کار کرد.

● نفت بهران، سومین واحد پالایشی روغن بود که پس از نفت پارس با همکاری شرکت (OSSO) راه اندازی شد.

● در سال ۱۳۵۳ واحدی توسط شرکت نفت در محوطه پالایشگاه تهران تاسیس و با ظرفیت ۱۲۰ هزار مترمکعب به بهره برداری رسید. از آن تاریخ به بعد پالایشگاه اصفهان



پالایشگاه آبادان



مقایسه انواع شرکت های تولید کننده روانکار

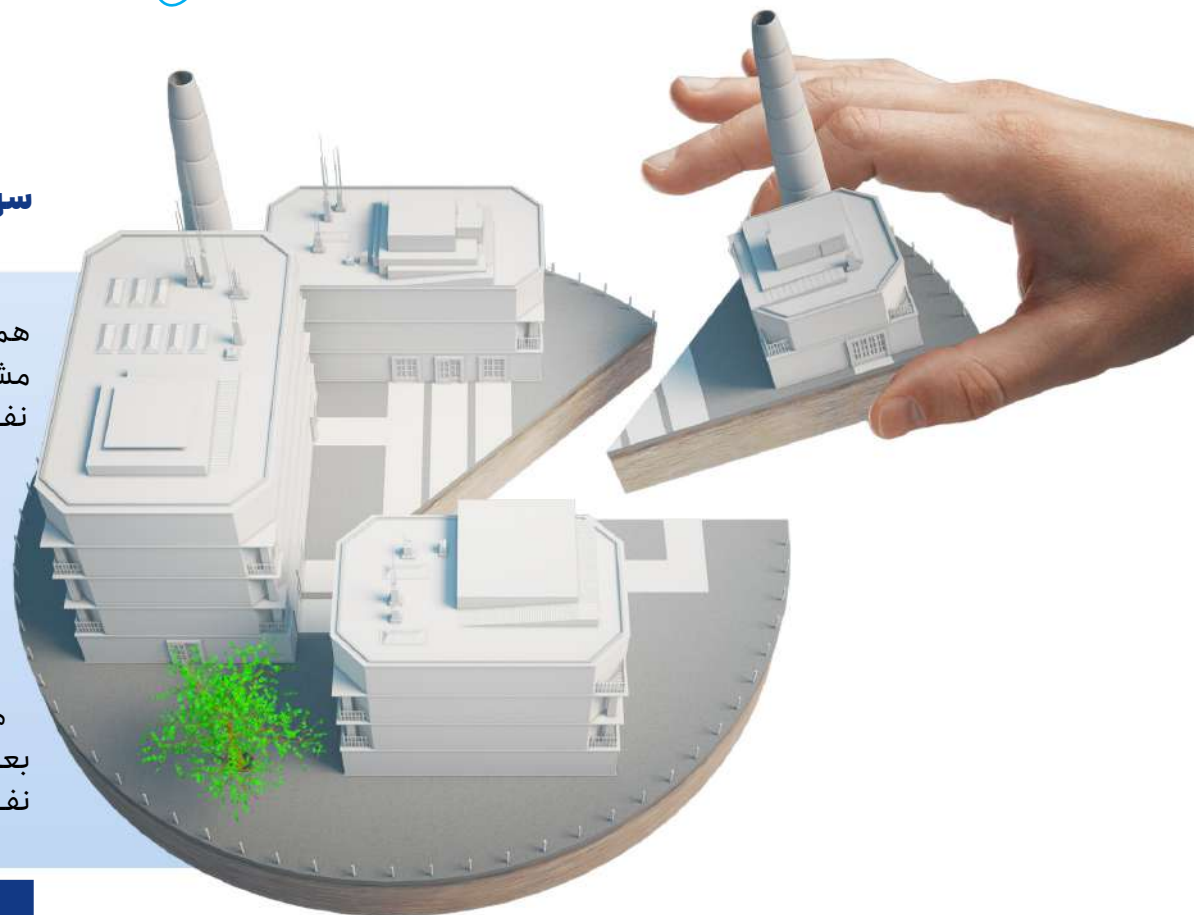
ردیف	نام شرکت	ویژگی های کلیدی
۱	نفت سپاهان (شسپا)	<ul style="list-style-type: none"> ● بزرگ ترین تولیدکننده روغن پایه در خاورمیانه ● شرکتی صادرات محور است؛ بنابراین مستقیما از قیمت جهانی نفت و فرآورده های نفتی متاثر می گردد.
۲	نفت ایرانول (شرانل)	<ul style="list-style-type: none"> ● سهامداران عمده آن شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو) و شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری است (کنترل کننده عمده در ساختار مالکیت شرکت، تاپیکو با سهم ۴۹ درصدی است). ● تولیدکننده و صادرکننده محصولات متنوع روانکار ● سهم قابل توجه در مصرف داخلی
۳	نفت پارس (شنفت)	<ul style="list-style-type: none"> ● یکی از پرسابقه ترین پالایشگاه ها در تولید روانکار ● ظرفیت تولید کمتر در مقایسه با سه پالایشگاه دیگر ● بزرگ ترین تولیدکننده گریس در خاورمیانه ● سهامداران اصلی آن شرکت توسعه صنعت نفت و گاز پرشیا
۴	شبهرن (نفت بهران)	<ul style="list-style-type: none"> ● بیش از نیم قرن تجربه در صنعت روانکارها ● بزرگ ترین تولیدکننده انواع روغن های موتور بنزینی، دیزلی و صنعتی در ایران ● بیشترین تنوع محصول در میان رقبا ● سهامداران اصلی شرکت بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی با حدود ۳۰ درصد و شرکت انرژی گستر سینا با ۲۱ درصد

سهام داران شرکت شرانل

آخرین وضعیت تولید و فروش، بهای تمام شده، ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و نسبت های کلیدی در این شرکت می پردازیم.

همانطور که در جدول سهامداران نیز مشخص است شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین، شرکت.س.صندوق بازنشستگی کشوری، شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران، شرکت آرمان توسعه مبین مهر سپهر و شرکت پالایش نفت تهران سهامداران درصدی شرانل هستند.

بعد از بررسی کلی وضعیت شرکت نفت ایرانول، در ادامه به بررسی



درصد	سهم	سهامدار/دارنده
۴۹/۰۰۰	۹۸۰ M	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین-س.ع
۳۶/۹۹۰	۷۴۰ M	شرکت.س.صندوق بازنشستگی کشوری-سهامی عام
۱/۴۹۰	۳۰ M	شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران
۱/۲۹۰	۲۶ M	شرکت آرمان توسعه مبین مهر سپهر-سهامی خاص
۱/۰۰۰	۲۰ M	شرکت پالایش نفت تهران-سهامی عام



مقدار تولید و فروش شرانل

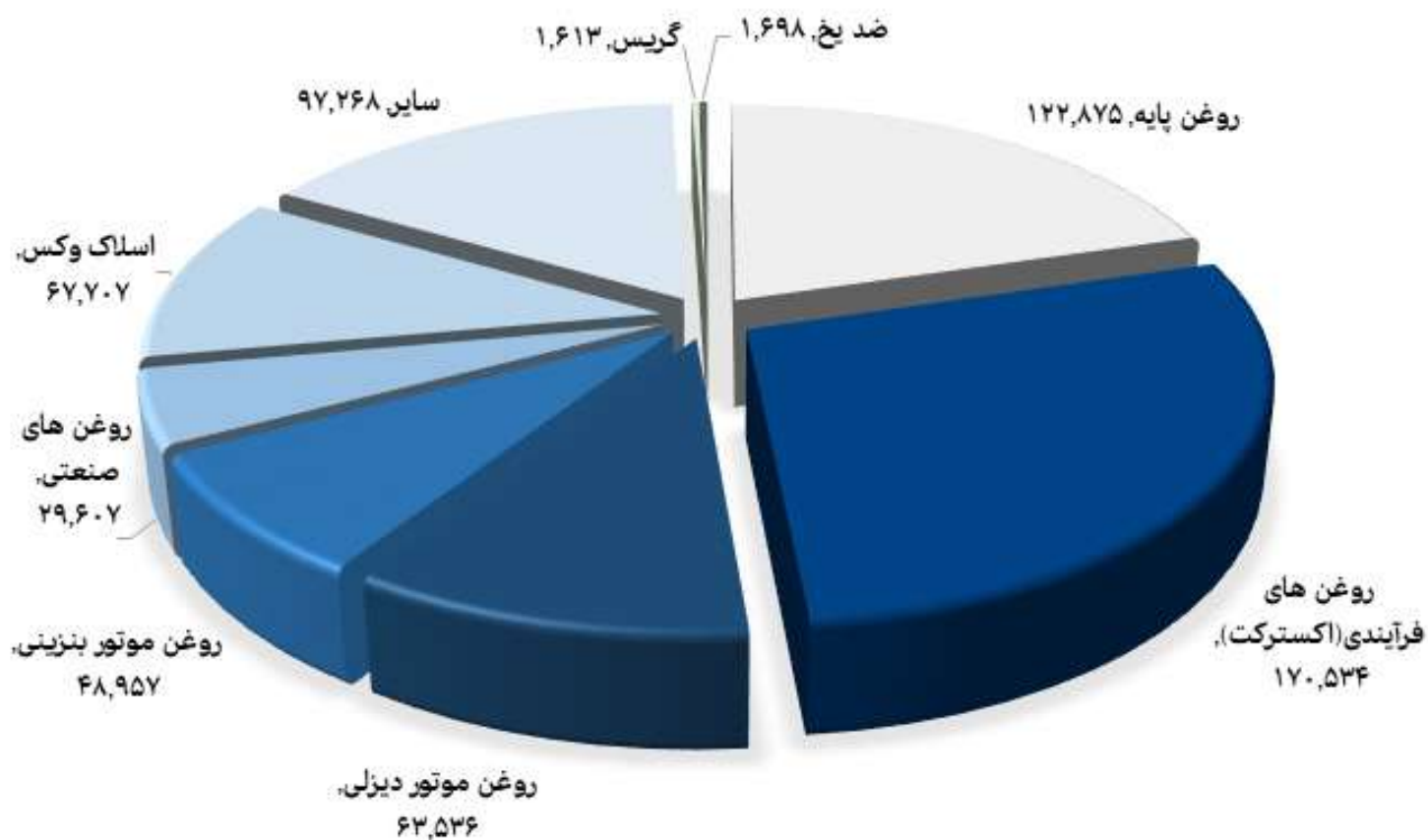
(متر مکعب)

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	واحد	مقدار تولید
۱۳۲,۸۷۵	۹۰,۲۶۲	۰	۰	۰	متر مکعب	روغن پایه
۱۷۰,۵۳۴	۱۶۳,۲۸۰	۰	۰	۰	متر مکعب	روغن های فرآیندی (اکسترکت)
۶۳,۵۳۶	۵۶,۱۳۳	۰	۰	۰	متر مکعب	روغن موتور دیزلی
۴۸,۹۵۷	۴۶,۶۳۱	۰	۰	۰	متر مکعب	روغن موتور بنزینی
۲۹,۶۰۷	۴۵,۵۳۶	۰	۰	۰	متر مکعب	روغن های صنعتی
۶۷,۷۰۷	۶۸,۶۳۳	۰	۰	۰	متر مکعب	اسلاک وکس
۹۷,۲۶۸	۱۱۱,۹۰۴	۰	۰	۰	متر مکعب	سایر
۱,۶۱۳	۹۷۰	۰	۰	۶۴۴	متر مکعب	گریس
۱,۶۹۸	۱,۹۶۰	۱,۲۷۴	۱,۱۹۹	۲,۳۰۶	متر مکعب	ضد یخ
۰	۰	۵۰۵,۲۵۸	۴۸۳,۵۳۹	۵۱۴,۱۲۵	متر مکعب	انواع روانکار
۰	۰	۷۲,۷۱۷	۶۰,۶۸۹	۶۷,۵۳۵	متر مکعب	پارافین وکس
۳۶۳	۳۱۸	۶۰۷	۰	۰	تن	سایر
۶۰۳,۷۹۵	۵۸۵,۳۰۹	۵۷۹,۲۴۹	۵۴۵,۴۲۷	۵۸۴,۶۱۰	متر مکعب	جمع
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	واحد	مقدار فروش
۱۳۲,۸۷۵	۱۰۹,۵۰۶	۰	۰	۰	متر مکعب	روغن پایه
۱۷۰,۳۵۹	۱۶۴,۴۱۲	۰	۰	۰	متر مکعب	روغن های فرآیندی (اکسترکت)
۶۲,۳۰۰	۵۴,۴۶۶	۰	۰	۰	متر مکعب	روغن موتور دیزلی
۵۰,۱۷۴	۴۴,۹۹۸	۰	۰	۰	متر مکعب	روغن موتور بنزینی
۲۸,۱۹۱	۲۵,۷۲۸	۰	۰	۰	متر مکعب	روغن های صنعتی
۶۸,۶۹۱	۶۷,۷۸۲	۰	۰	۰	متر مکعب	اسلاک وکس
۹۷,۳۸۰	۱۱۱,۸۹۰	۰	۰	۰	متر مکعب	سایر
۱,۶۹۴	۸۵۸	۱,۰۲۴	۴۳۹	۵۸۷	متر مکعب	گریس
۱,۶۰۳	۱,۹۱۵	۱,۵۴۹	۱,۱۸۵	۲,۰۶۶	متر مکعب	ضد یخ
۰	۰	۵۰۹,۶۹۸	۴۸۰,۸۵۳	۵۱۷,۲۳۸	متر مکعب	انواع روانکار
۰	۰	۷۷,۲۶۹	۵۷,۴۰۲	۶۵,۲۹۴	متر مکعب	پارافین وکس
۶۰۳,۲۶۷	۵۸۱,۵۵۵	۵۸۹,۵۴۰	۵۳۹,۸۷۹	۵۸۵,۱۸۵	متر مکعب	جمع



(مترمکعب)

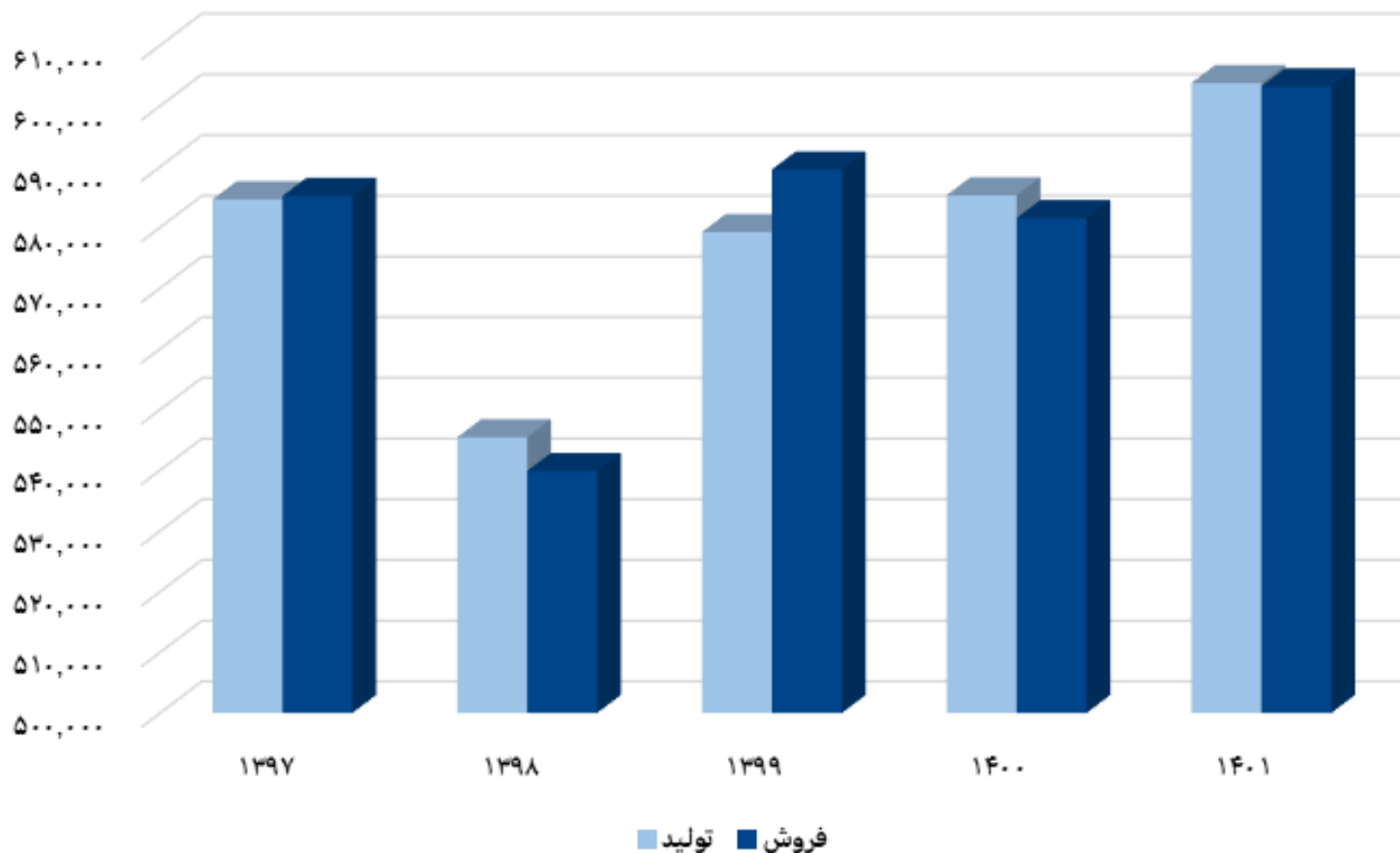
میزان تولید انواع محصولات شرانل





تولید و فروش شرانل

(مترمکعب)





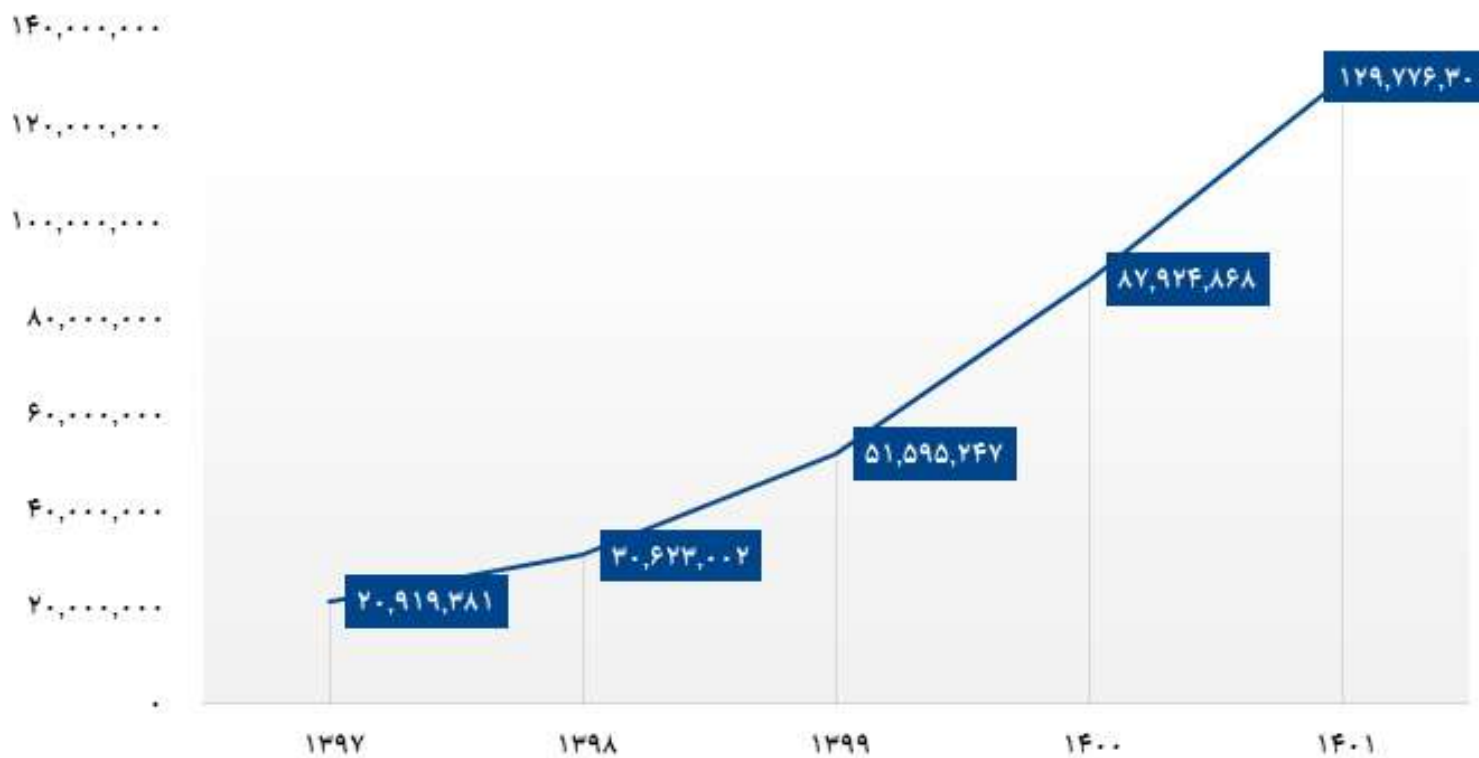
مبلغ و نرخ فروش شرانل

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	واحد	مبلغ فروش
۳۰,۶۱۰,۷۲۷	۲۰,۰۰۹,۷۳۷	۰	۰	۰	میلیون ریال	روغن پایه
۲۱,۲۲۵,۱۲۶	۱۴,۴۶۶,۲۲۹	۰	۰	۰	میلیون ریال	روغن های فرآیندی (اکسترکت)
۲۰,۷۸۴,۰۶۸	۱۳,۳۸۹,۲۹۲	۰	۰	۰	میلیون ریال	روغن موتور دیزلی
۱۸,۲۹۱,۴۵۵	۱۲,۴۱۵,۰۲۶	۰	۰	۰	میلیون ریال	روغن موتور بنزینی
۱۵,۰۸۰,۹۰۱	۹,۵۸۷,۲۱۵	۰	۰	۰	میلیون ریال	روغن های صنعتی
۱۲,۴۲۹,۰۱۴	۹,۱۴۸,۲۲۸	۰	۰	۰	میلیون ریال	اسلاک وکس
۹,۱۳۱,۱۹۸	۷,۸۶۴,۹۱۴	۰	۰	۰	میلیون ریال	سایر
۱,۲۸۹,۷۵۴	۳۵۸,۰۹۸	۲۵۳,۲۴۵	۷۹,۶۵۷	۵۶,۹۱۲	میلیون ریال	گریس
۹۳۴,۰۵۷	۶۸۶,۱۲۹	۲۸۶,۰۵۵	۱۵۲,۵۹۱	۱۹۲,۶۹۲	میلیون ریال	ضد یخ
۰	۰	۴۶,۰۵۰,۵۶۰	۲۷,۹۵۶,۷۳۱	۱۸,۸۲۷,۴۵۲	میلیون ریال	انواع روانکار
۰	۰	۵,۰۰۵,۳۸۷	۲,۴۳۴,۰۲۳	۱,۸۴۲,۳۲۵	میلیون ریال	پارافین وکس
۱۲۹,۷۷۶,۳۰۰	۸۷,۹۲۴,۸۶۸	۵۱,۵۹۵,۲۴۷	۳۰,۶۲۳,۰۰۲	۲۰,۹۱۹,۳۸۱	میلیون ریال	جمع
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	واحد	نرخ فروش
۲۴۹,۱۲۰,۸۷۱	۱۸۲,۷۲۷,۳۱۲	۰	۰	۰	متر مکعب / ریال	روغن پایه
۱۲۴,۵۹۰,۵۷۶	۸۷,۹۸۷,۶۷۱	۰	۰	۰	متر مکعب / ریال	روغن های فرآیندی (اکسترکت)
۳۳۳,۶۱۲,۶۴۸	۲۴۵,۸۲۸,۴۴۳	۰	۰	۰	متر مکعب / ریال	روغن موتور دیزلی
۳۶۴,۵۶۰,۴۳۰	۲۷۵,۹۰۱,۷۲۹	۰	۰	۰	متر مکعب / ریال	روغن موتور بنزینی
۵۳۴,۹۵۴,۴۵۴	۳۷۲,۶۳۷,۳۹۹	۰	۰	۰	متر مکعب / ریال	روغن های صنعتی
۱۸۰,۹۴۰,۹۳۸	۱۳۴,۹۶۵,۴۴۸	۰	۰	۰	متر مکعب / ریال	اسلاک وکس
۹۳,۷۶۸,۷۲۰	۷۰,۲۹۱,۴۸۳	۰	۰	۰	متر مکعب / ریال	سایر
۷۶۱,۳۶۵,۹۹۸	۴۱۷,۳۶۳,۶۳۶	۲۴۷,۳۰۹,۵۷۰	۱۸۱,۴۵۱,۰۲۵	۹۶,۹۵۴,۰۰۳	متر مکعب / ریال	گریس
۵۸۲,۶۹۳,۰۷۵	۳۵۸,۲۹۱,۹۰۶	۱۸۴,۶۷۰,۷۵۵	۱۲۸,۷۶۸,۷۷۶	۹۳,۲۶۸,۱۵۱	متر مکعب / ریال	ضد یخ
۰	۰	۹۰,۳۴۸,۷۱۶	۵۸,۱۳۹,۸۷۰	۳۶,۳۹۹,۹۷۸	متر مکعب / ریال	انواع روانکار
۰	۰	۶۴,۷۷۸,۷۲۱	۴۲,۴۰۳,۱۰۴	۲۸,۲۱۵,۸۳۹	متر مکعب / ریال	پارافین وکس



مبلغ فروش شرانل

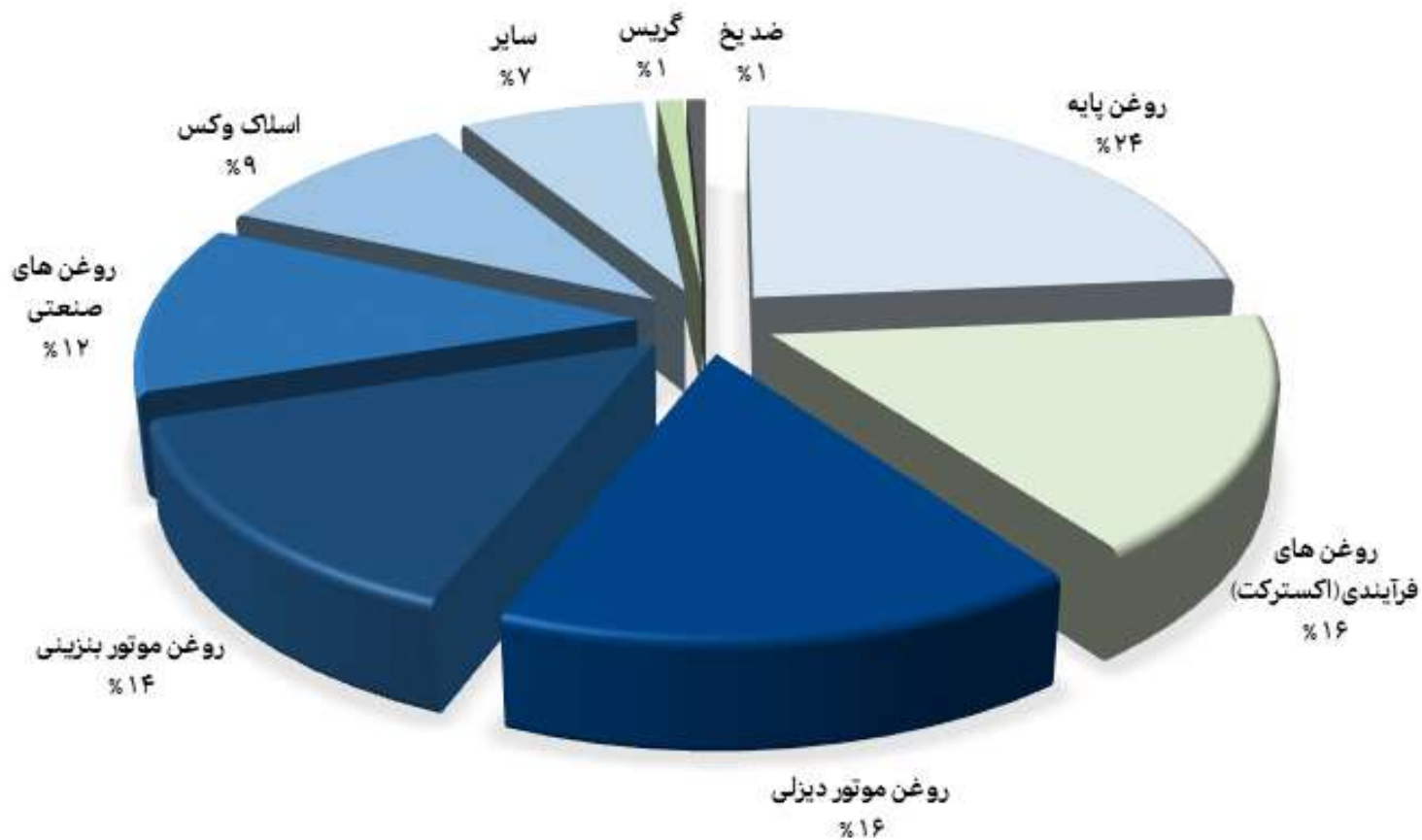
(میلیون ریال)





(درصد)

وضعیت انواع محصولات تولیدی شرانل بر اساس مبلغ فروش




بهای تمام شده شرانل (میلیون ریال)

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	بهای تمام شده
۸۶,۹۳۵,۲۱۸	۶۲,۳۳۸,۸۷۵	۳۲,۹۰۸,۹۵۷	۲۳,۶۴۲,۴۶۵	۱۵,۷۰۸,۵۴۷	مواد مستقیم مصرفی
۱,۶۵۳,۹۵۹	۷۸۳,۳۱۱	۵۶۹,۳۰۴	۴۰۸,۳۵۰	۳۰۷,۳۰۰	دستمزد مستقیم تولید
۹,۷۷۱,۶۲۷	۵,۶۵۶,۷۸۷	۲,۶۱۵,۳۸۸	۱,۸۶۵,۴۵۹	۱,۲۷۲,۶۹۸	سربرار تولید
۹۸,۳۶۰,۸۰۴	۷۲,۷۷۸,۹۷۳	۳۶,۰۹۳,۶۴۹	۲۵,۹۱۶,۲۷۴	۱۷,۲۸۸,۵۴۵	جمع
۰	۰	۰	۰	۰	هزینه جذب نشده در تولید
۹۸,۳۶۰,۸۰۴	۷۲,۷۷۸,۹۷۳	۳۶,۰۹۳,۶۴۹	۲۵,۹۱۶,۲۷۴	۱۷,۲۸۸,۵۴۵	جمع هزینه های تولید
(۴۶۶,۴۲۸)	(۴,۴۵۸,۵۹۶)	(۱۲۲,۱۷۶)	(۸۴,۴۹۷)	(۷۲۳,۳۶۰)	خالص موجودی کلای در جریان ساخت
۰	۰	۰	۰	۰	ضایعات غیرعادی
۹۷,۸۹۴,۳۷۶	۶۹,۳۲۰,۳۷۷	۳۵,۹۷۱,۴۷۳	۲۵,۸۳۱,۷۷۷	۱۶,۵۶۵,۱۸۵	بهای تمام شده کلای تولید شده
۱,۸۳۳,۳۰۱	۶۰۲,۷۷۳	۱,۰۰۶,۱۴۷	۴۹۶,۷۸۱	۳۷۹,۰۹۷	موجودی کلای ساخته شده اول دوره
(۲,۴۸۶,۴۱۰)	(۱,۸۳۳,۳۰۱)	(۶۰۲,۷۷۳)	(۱,۰۰۶,۱۴۷)	(۴۹۶,۷۸۰)	موجودی کلای ساخته شده پایان دوره
۹۷,۲۴۱,۲۶۷	۶۸,۰۸۹,۸۴۹	۳۶,۳۷۴,۸۴۷	۲۵,۳۲۲,۴۱۱	۱۶,۴۴۷,۵۰۲	بهای تمام شده کلای فروش رفته
۰	۰	۱۵۹,۹۳۱	۱۸,۹۶۵	۵۸,۱۵۴	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۹۷,۲۴۱,۲۶۷	۶۸,۰۸۹,۸۴۹	۳۶,۵۳۴,۷۷۸	۲۵,۳۴۱,۳۷۶	۱۶,۵۰۵,۶۵۶	جمع بهای تمام شده
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	هزینه سربرار
۱۲۲,۰۰۶	۴۵,۱۸۷	۱۸,۴۰۲	۱۲,۷۱۷	۱۱,۰۴۹	هزینه حمل و نقل و انتقال
۷۳۸,۱۹۱	۳۹۵,۷۸۹	۲۲۴,۸۸۹	۲۰۴,۷۷۰	۱۱۶,۸۷۴	هزینه مواد مصرفی
۴,۷۱۷,۸۲۰	۲,۷۶۶,۷۳۱	۸۱۰,۳۱۲	۶۲۵,۰۹۹	۳۸۵,۴۲۱	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱۰۶,۹۳۵	۸۸,۱۲۹	۶۹,۰۰۶	۵۸,۹۰۶	۵۹,۰۵۹	هزینه استهلاک
۴,۰۹۴,۸۳۸	۱,۸۸۰,۷۶۰	۱,۲۶۹,۱۷۴	۸۱۲,۸۵۷	۶۲۵,۲۶۲	هزینه حقوق و دستمزد
(۸,۱۶۳)	۴۸۰,۱۹۱	۲۲۳,۶۰۵	۱۵۱,۱۹۰	۷۵,۰۳۳	سایر هزینه ها
۹,۷۷۱,۶۲۷	۵,۶۵۶,۷۸۷	۲,۶۱۵,۳۸۸	۱,۸۶۵,۴۵۹	۱,۲۷۲,۶۹۸	جمع

و هزینه های مربوط به دستمزد مستقیم تولید نیز حدود ۲ درصد از کل هزینه های تولید شرانل را تشکیل داده است)

که در شرانل، هزینه مربوط به مواد مستقیم مصرفی حدود ۸۸ درصد از کل هزینه های تولیدی شرکت را تشکیل داده است. (هزینه های سربرار تولید نیز حدود ۱۰ درصد

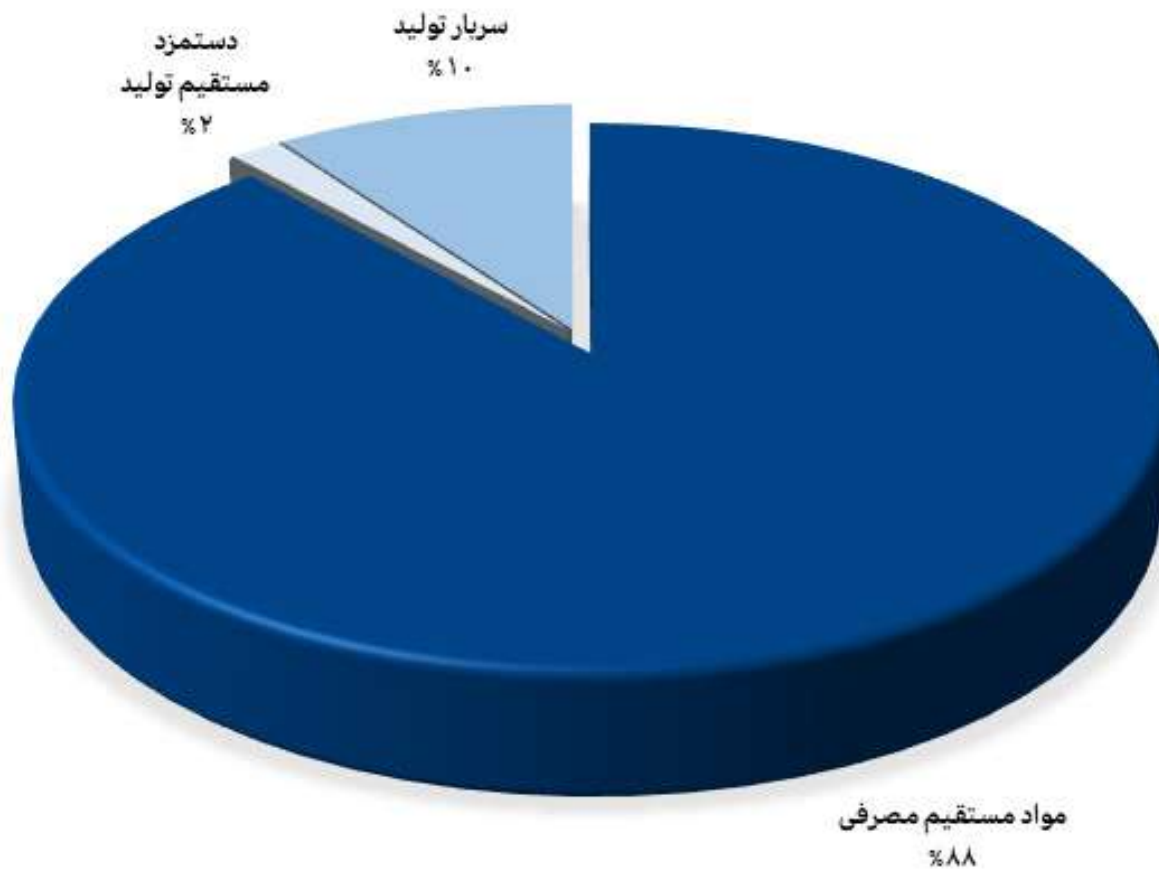
سال ۱۴۰۰ رشد ۳۳ درصدی داشته است. علت اصلی این افزایش عمدتاً به خاطر رشد ۲۹ درصدی در هزینه های مواد مستقیم مصرفی تولید بوده است. لازم به ذکر است

همانطور که در جدول بهای تمام شده نیز مشخص است بهای تمام شده شرانل نوسانات زیادی را در طول دوره مورد بررسی تجربه کرده است و در سال ۱۴۰۱ نسبت به



(درصد)

وضعیت بهای تمام شده شرانل

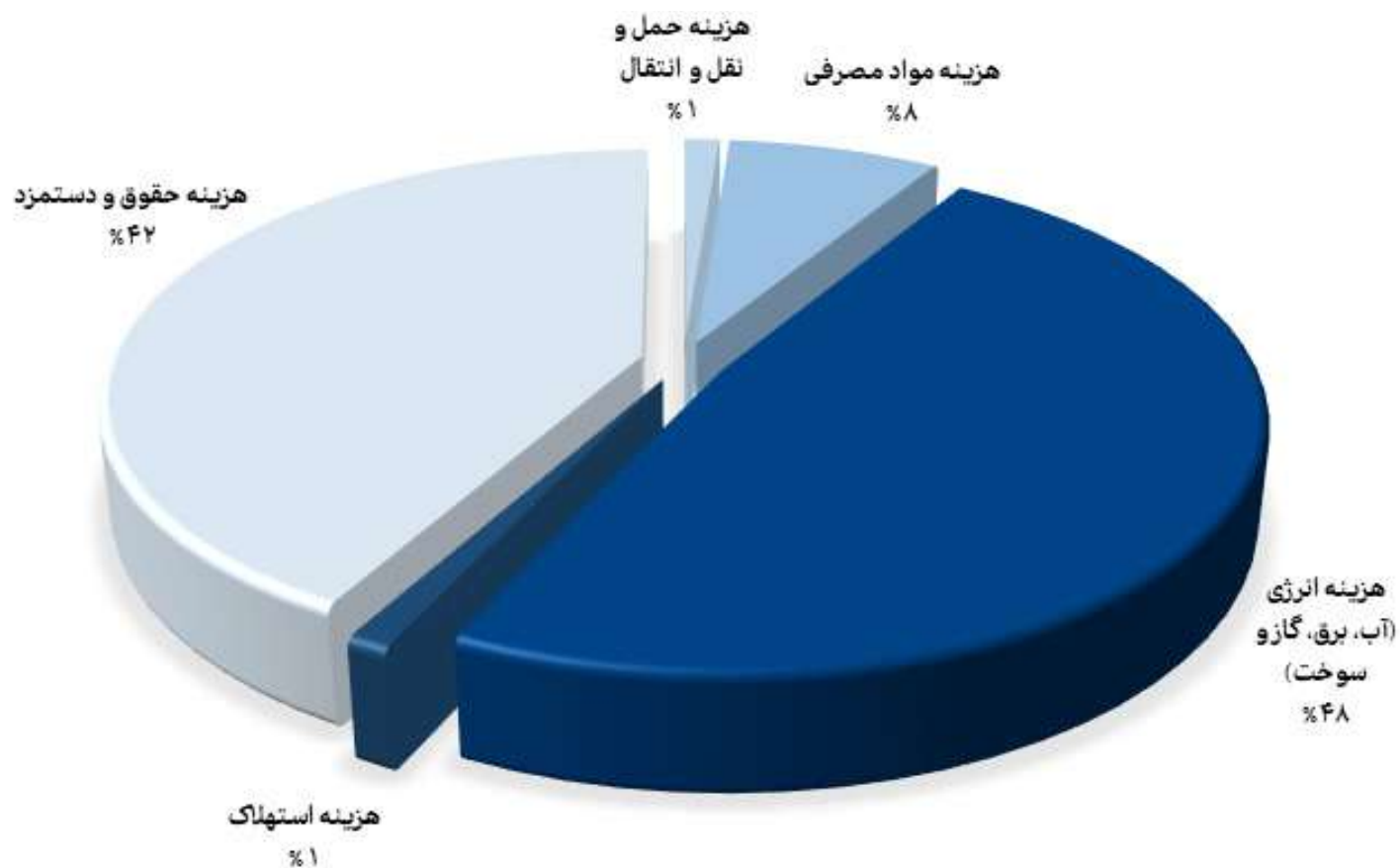


در ادامه به تفکیک هزینه های سرچار تولید می پردازیم:



وضعیت هزینه های سربار شرانل

(درصد)





(میلیون ریال)

ترازنامه شرانل

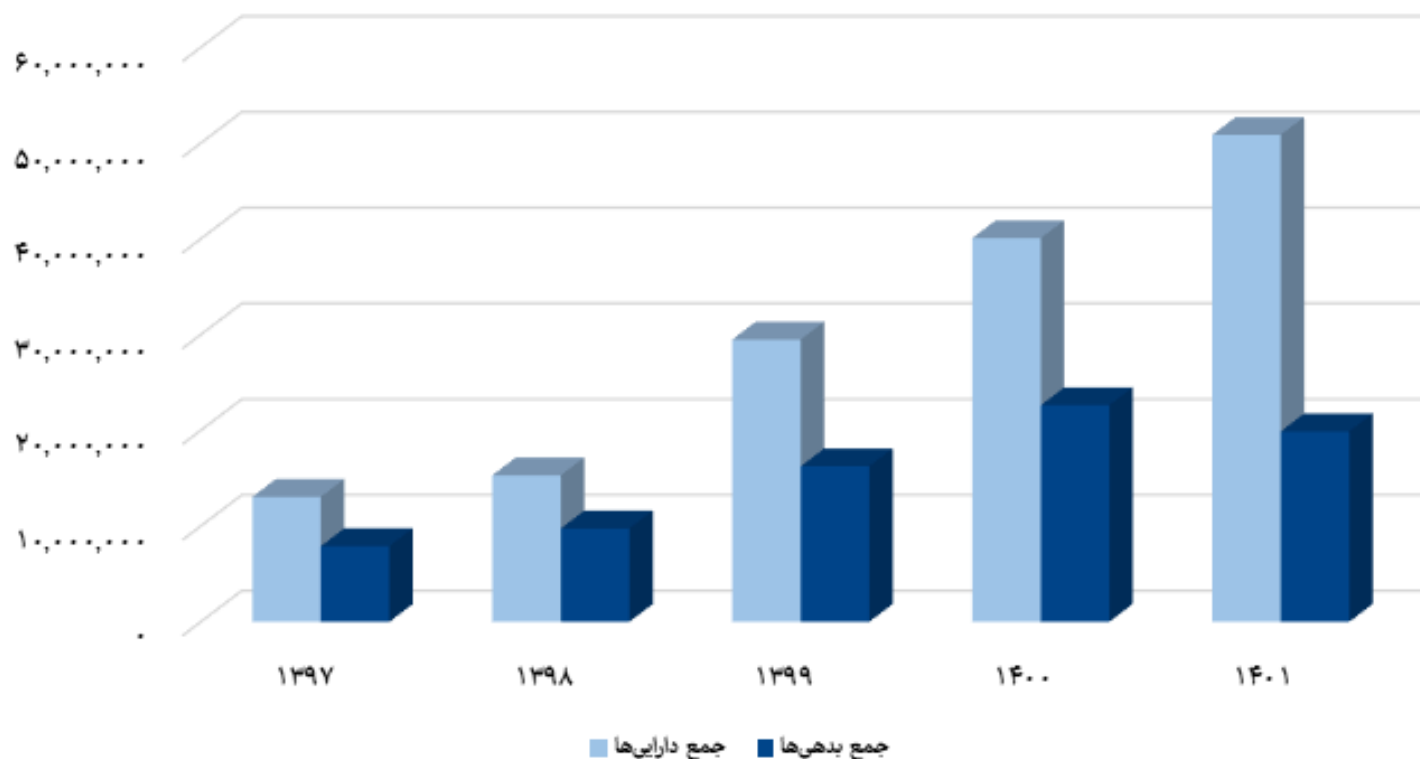
همانطور که در جدول ترازنامه نیز مشخص است دارایی‌های شرکت در حال افزایش هستند؛ به طوری که در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰، دارایی‌های شرکت رشد ۲۶ درصدی را تجربه کرده است. برعکس دارایی‌ها، بدهی‌های شرکت روند نزولی داشته است و بدهی‌ها در دوره مذکور حدود ۱۲ درصد کاهش داشته است.



دوره مالی	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۲
دارایی					
موجودی نقد	۴۰۶,۲۵۷	۶۶۶,۴۵۲	۴۲۶,۵۳۳	۱,۰۷۰,۰۸۷	۶۱۵,۴۵۸
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۰	۰	۰	۳,۹۹۹,۸۵۱
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۴,۲۳۰,۷۰۹	۳,۱۶۸,۷۲۸	۹,۱۸۰,۴۵۷	۱۲,۸۹۳,۷۷۴	۱۶,۷۶۷,۴۸۹
موجودی مواد و کالا	۵,۶۴۶,۵۴۰	۸,۳۴۱,۳۴۰	۱۶,۱۳۷,۸۶۳	۲۱,۰۰۹,۹۸۵	۲۴,۴۲۱,۹۶۱
پیش پرداخت ها	۲۵۵,۴۳۳	۶۱۲,۵۷۵	۱,۰۸۰,۷۳۹	۱,۶۵۵,۰۹۷	۵۰۲,۲۳۱
جمع داراییهای جاری	۱۰,۵۳۸,۹۳۹	۱۲,۷۸۹,۰۹۵	۲۶,۸۲۵,۵۹۲	۳۶,۶۲۸,۹۴۳	۴۶,۳۰۶,۹۹۰
حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت	۳۹,۶۶۲	۳۹,۱۴۸	۸۳,۲۰۲	۹۳,۹۷۸	۱۳۷,۸۴۴
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۴۵۶,۹۲۹	۴۵۶,۹۲۶	۵۱۳,۱۶۸	۵۱۳,۳۶۴	۵۳۳,۳۶۴
داراییهای ثابت مشهود	۱,۷۶۰,۴۵۶	۱,۸۰۷,۲۱۹	۱,۸۵۳,۷۳۳	۲,۶۰۵,۳۳۳	۳,۶۶۲,۳۰۱
داراییهای نامشهود	۱۰۸,۴۴۵	۲۰۲,۲۸۳	۲۰۴,۴۴۰	۲۰۵,۱۶۵	۲۱۴,۵۹۶
سایر دارایی ها	۱۳۷,۵۰۰	۰	۰	۰	۰
جمع داراییهای غیرجاری	۲,۵۰۲,۹۹۲	۲,۵۰۵,۵۷۶	۲,۶۵۴,۵۴۳	۳,۴۳۷,۸۴۰	۴,۵۴۸,۱۰۵
جمع داراییها	۱۳,۰۴۱,۹۳۱	۱۵,۲۹۴,۶۷۱	۲۹,۴۸۰,۱۳۵	۴۰,۰۶۶,۷۸۳	۵۰,۸۵۵,۰۹۵
بدهی					
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۱,۹۸۶,۲۶۴	۱,۶۲۲,۱۷۷	۱,۶۲۱,۸۰۰	۵,۷۷۲,۱۲۸	۱۰,۲۳۰,۲۱۳
پیش دریافتها	۸۷۸,۲۴۷	۱,۰۶۹,۱۸۶	۲,۳۳۱,۷۱۲	۲,۳۳۷,۲۱۳	۲,۲۴۹,۱۱۸
ذخیره مالیات بر درآمد	۴۷۸,۰۸۹	۳۵۴,۴۵۱	۹۲۷,۸۳۱	۲,۰۱۵,۲۳۲	۲,۹۲۱,۹۲۲
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۸۲۰,۱۱۶	۲,۰۶۶,۶۲۱	۷۴,۹۲۸	۸۶,۵۸۵	۷۷,۱۰۵
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۳,۲۷۲,۱۳۷	۴,۳۴۰,۳۲۲	۱۰,۱۵۰,۵۶۱	۱۱,۴۲۰,۵۹۶	۲,۹۱۹,۴۵۱
ذخایر	۲۴۳,۵۱۰	۰	۶۵۵,۳۹۱	۳۸۲,۲۰۹	۰
جمع بدهیهای جاری	۷,۶۷۸,۳۶۳	۹,۴۵۲,۷۵۷	۱۵,۷۶۲,۲۲۳	۲۱,۹۱۳,۹۶۳	۱۸,۳۹۷,۸۰۹
ذخیره مزایای پایان خدمت	۲۱۷,۲۴۴	۲۹۳,۷۳۲	۴۸۰,۳۹۱	۶۹۸,۸۸۹	۱,۴۸۹,۹۹۵
جمع بدهیهای غیر جاری	۲۱۷,۲۴۴	۲۹۳,۷۳۲	۴۸۰,۳۹۱	۶۹۸,۸۸۹	۱,۴۸۹,۹۹۵
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۷,۸۹۵,۶۰۷	۹,۷۴۶,۴۸۹	۱۶,۲۴۲,۶۱۴	۲۲,۶۱۲,۸۵۲	۱۹,۸۸۷,۸۰۴
بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۲,۹۴۶,۳۲۴	۳,۳۴۸,۱۸۲	۱۱,۰۳۷,۵۲۱	۱۵,۲۵۳,۹۳۱	۲۸,۷۶۷,۲۹۱
جمع حقوق صاحبان سهام	۵,۱۴۶,۳۲۴	۵,۵۴۸,۱۸۲	۱۳,۲۳۷,۵۲۱	۱۷,۴۵۳,۹۳۱	۳۰,۹۶۷,۲۹۱
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱۳,۰۴۱,۹۳۱	۱۵,۲۹۴,۶۷۱	۲۹,۴۸۰,۱۳۵	۴۰,۰۶۶,۷۸۳	۵۰,۸۵۵,۰۹۵



وضعیت دارایی‌ها و بدهی‌های شرانل (میلیون ریال)

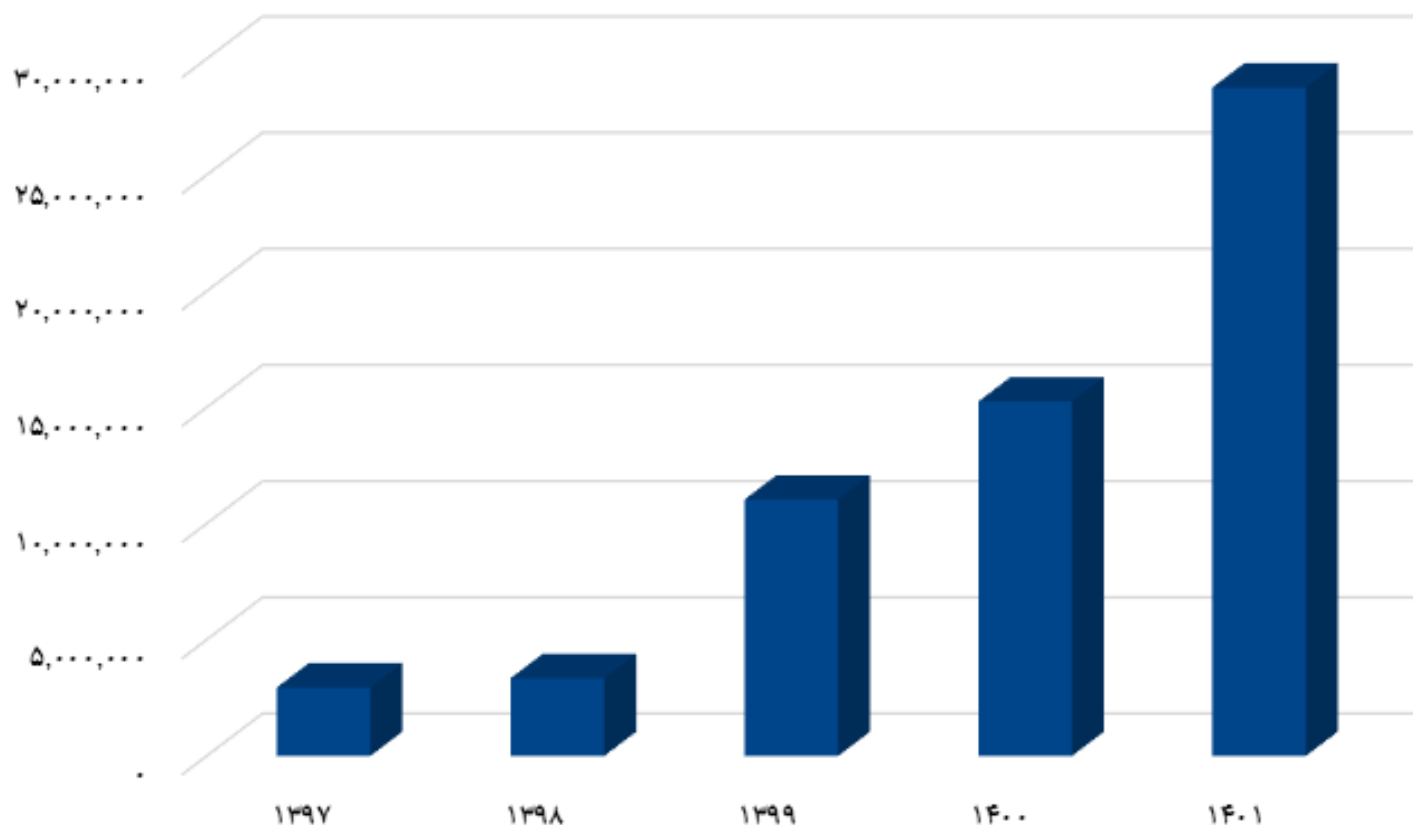


در ادامه روند رو به رشد در سود انباشته شرکت قابل مشاهده است.



(میلیون ریال)

سود انباشته شرانل





صورت سود و زیان شرانل

(میلیون ریال)

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
فروش	۲۰,۹۱۹,۳۸۱	۳۰,۶۲۳,۰۰۲	۵۱,۵۹۵,۲۴۷	۸۷,۵۷۷,۶۹۶	۱۲۹,۷۷۶,۳۰۰
بهای تمام شده کلای فروش رفته	(۱۶,۵۰۵,۶۵۶)	(۲۵,۳۴۱,۳۷۶)	(۳۶,۵۳۴,۷۷۸)	(۶۸,۰۸۹,۸۴۹)	(۹۷,۲۴۱,۲۶۷)
سود (زیان) ناخالص	۴,۴۱۳,۷۲۵	۵,۲۸۱,۶۲۶	۱۵,۰۶۰,۴۶۹	۱۹,۴۸۷,۸۴۷	۳۲,۵۳۵,۰۳۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۴۰۲,۸۷۲)	(۱,۴۵۷,۶۵۴)	(۱,۸۸۹,۱۶۵)	(۲,۳۸۵,۱۱۶)	(۴,۱۲۰,۰۰۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵۶۷,۷۶۳	۸۳,۵۸۶	(۸۵۵,۸۶۸)	۶۷۹,۳۶۳	۳,۸۳۰,۵۸۴
سود (زیان) عملیاتی	۳,۵۷۸,۶۱۶	۳,۹۰۷,۵۵۸	۱۲,۳۱۵,۴۳۶	۱۷,۷۸۲,۰۹۴	۳۲,۲۴۵,۶۱۳
هزینه های مالی	(۴۷۶,۳۹۴)	(۸۴۷,۵۳۳)	(۱,۲۲۹,۱۲۶)	(۱,۸۷۰,۲۴۹)	(۱,۹۱۷,۱۲۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۵۴,۵۱۶	۳۱۶,۹۲۰	۵۵۳,۷۱۴	۴۸۵,۶۹۹	۱,۴۰۶,۷۹۳
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳,۲۵۶,۷۳۸	۳,۳۷۶,۹۴۵	۱۱,۶۴۰,۰۲۴	۱۶,۳۹۷,۵۴۴	۳۱,۷۳۵,۲۸۲
مالیات	(۴۷۸,۰۸۹)	(۳۵۴,۴۵۱)	(۹۵۰,۶۸۵)	(۲,۱۸۱,۱۳۴)	(۲,۹۲۱,۹۲۲)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲,۷۷۸,۶۴۹	۳,۰۲۲,۴۹۴	۱۰,۶۸۹,۳۳۹	۱۴,۲۱۶,۴۱۰	۲۸,۸۱۳,۳۶۰
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲,۷۷۸,۶۴۹	۳,۰۲۲,۴۹۴	۱۰,۶۸۹,۳۳۹	۱۴,۲۱۶,۴۱۰	۲۸,۸۱۳,۳۶۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۸۹	۱,۵۱۱	۵,۳۴۵	۷,۱۰۸	۱۴,۴۰۷
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۳۸۹	۱,۵۱۱	۵,۳۴۵	۷,۱۰۸	۱۴,۴۰۷

تمام شده رشد ۴۲ درصدی را تجربه کرده است.

رشد هستند؛ بر اساس آخرین آمار منتشر شده، در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰، میزان فروش رشد ۴۸ درصدی و همچنین میزان بهای

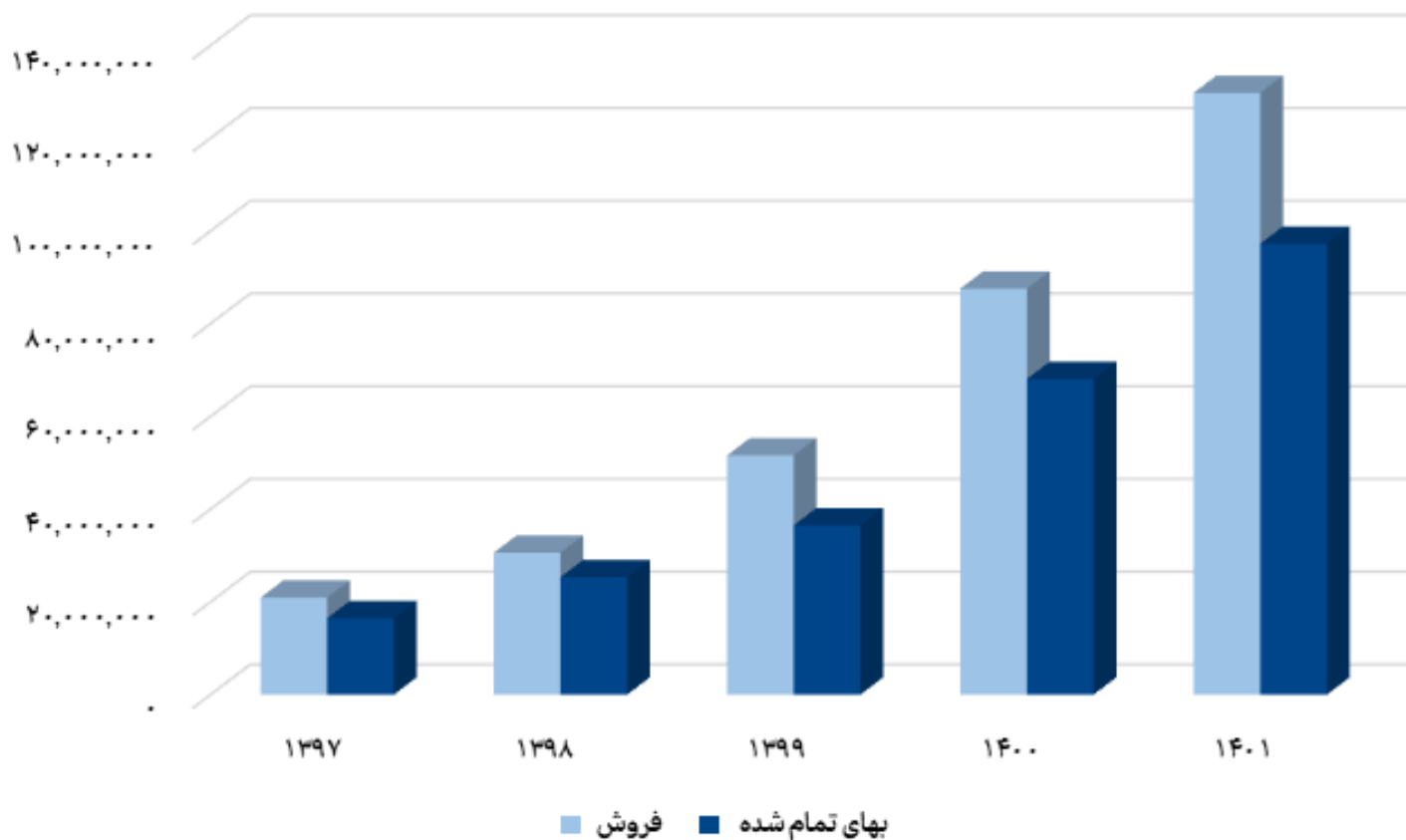
افزایشی بوده است؛ نکته قابل توجه اینکه فروش و بهای تمام شده در طول سالهای مختلف با نسبتهای متفاوتی در حال

همانطور که در جدول صورت سود و زیان نیز مشخص است مقدار فروش و بهای تمام شده شرکت در طول سالهای گذشته همواره



(میلیون ریال)

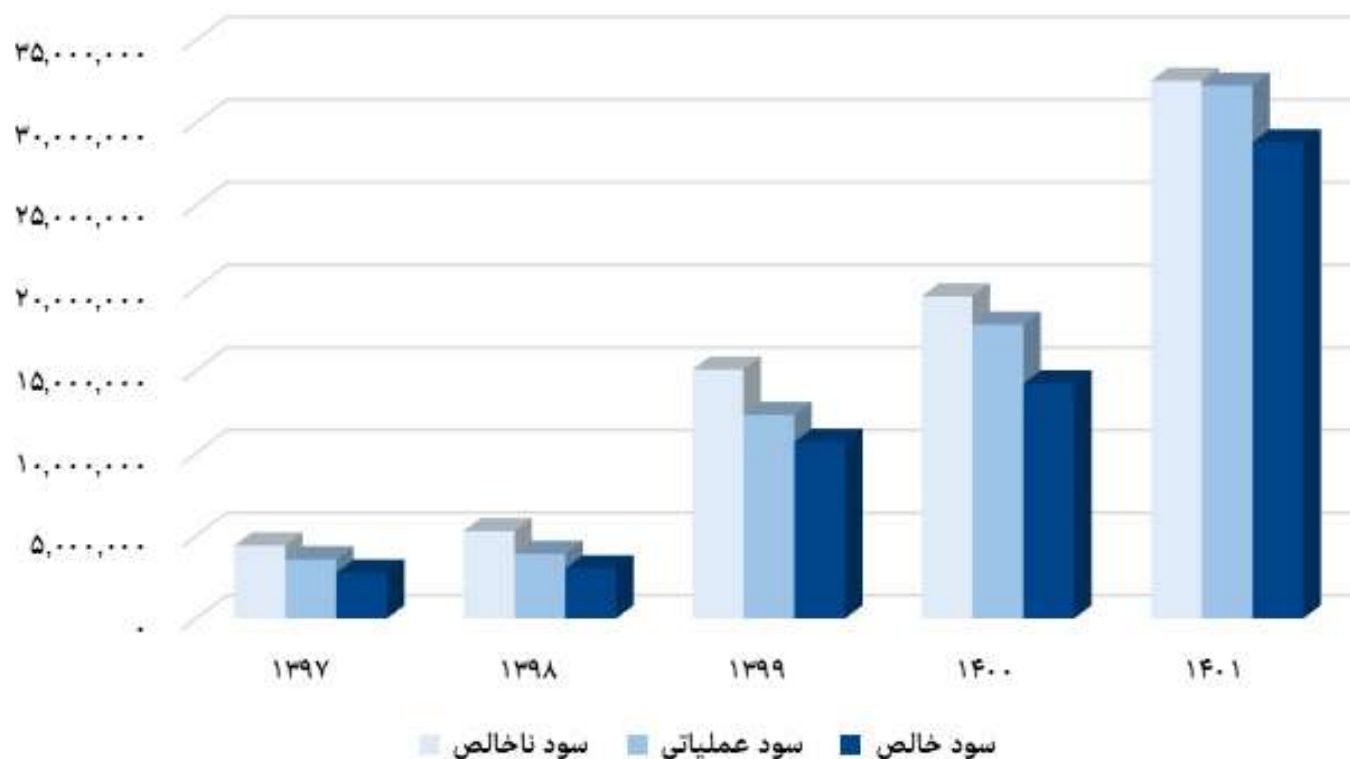
وضعیت فروش و بهای تمام شده شرانل



روند رو به رشد سودآوری شرکت به خصوص در سال های اخیر در نمودار مشخص است. همانطور که در نمودار نیز قابل مشاهده است سودآوری شرانل با شتاب قابل توجهی در حال افزایش است.

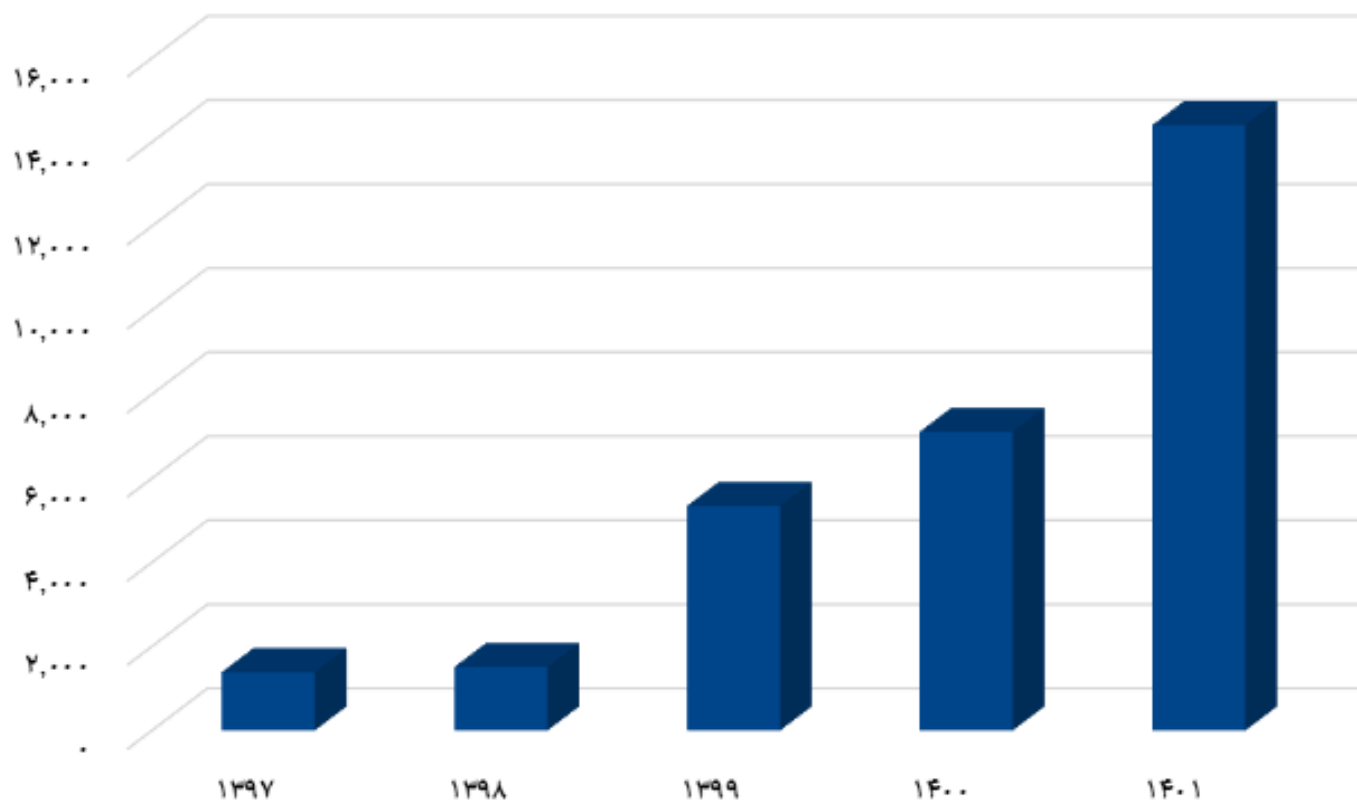


وضعیت سود ناخالص، عملیاتی و خالص شرانل
(میلیون ریال)





سود هر سهم شرانل (ریال)





صورت جریان وجوه نقد شرانل

(میلیون ریال)

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
فعالیت های عملیاتی					
نقد حاصل از عملیات	۲,۹۴۶,۳۵۷	۲,۳۵۸,۳۱۴	۶۱۰,۴۱۲	۱۳,۰۶۳,۶۹۸	۳۲,۳۳۳,۲۴۸
مالیات بر درآمد پرداختنی	(۳۶۶,۱۹۸)	(۴۷۸,۰۸۹)	(۳۷۷,۳۵۵)	(۱,۰۹۳,۷۳۳)	(۲,۰۱۵,۲۳۲)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۲,۵۸۰,۱۵۹	۱,۸۸۰,۲۲۵	۲۳۳,۰۵۷	۱۱,۹۶۹,۹۶۵	۳۰,۳۱۸,۰۱۶
فعالیت های سرمایه گذاری					
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	۱۱,۰۷۰	۴۰	۴۹۵	۲۶۴	۵۷۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود	(۲۴۴,۳۰۹)	(۱۵۷,۱۰۲)	(۱۸۶,۷۷۶)	(۹۱۳,۵۳۶)	(۱,۲۴۰,۸۲۵)
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های نامشهود	۳۵	۰	۲۱	۰	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های نامشهود	(۵۲۷)	(۶۵,۴۰۶)	(۴,۱۶۶)	(۳,۲۷۲)	(۱۰,۸۶۷)
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت	(۴۹)	۰	(۵۶,۲۴۲)	(۲۰,۱۹۶)	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰	۰	۰	۰	(۳,۹۹۹,۸۵۱)
سود سهام دریافتی	۰	۳۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۱۹۱,۱۱۳	۳۶,۰۲۰
سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری ها	۱۹,۷۳۵	۴,۲۹۴	۱۰,۳۱۳	۷,۴۱۳	۱۶۹,۶۴۱
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری IFRS	(۲۱۴,۰۴۵)	(۱۸۸,۱۷۴)	(۶۶,۳۵۵)	(۷۳۸,۲۱۴)	(۵,۰۴۵,۳۱۲)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۲,۳۶۶,۱۱۴	۱,۶۹۲,۰۵۱	۱۶۶,۷۵۲	۱۱,۲۳۱,۷۵۱	۲۵,۲۷۲,۷۰۴
فعالیت های تامین مالی					
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۵,۵۵۱,۱۱۷	۸,۷۰۹,۱۶۴	۱۵,۹۷۸,۳۵۵	۲۰,۷۳۰,۱۱۳	۹,۰۲۴,۵۰۰
بازپرداخت استقراض	(۴,۸۸۰,۴۰۷)	(۷,۶۵۲,۵۵۱)	(۱۰,۱۹۰,۵۷۳)	(۱۹,۴۸۰,۸۴۲)	(۱۷,۵۶۴,۷۷۷)
سود پرداختی بابت استقراض	(۴۷۶,۵۹۸)	(۸۳۵,۹۶۰)	(۱,۲۰۶,۶۶۹)	(۱,۸۴۹,۴۸۴)	(۱,۸۷۷,۹۹۳)
سود سهام پرداختی	(۲,۳۲۲,۹۲۲)	(۱,۶۵۳,۴۹۵)	(۴,۹۹۱,۶۹۳)	(۹,۹۸۸,۳۴۳)	(۱۵,۳۰۹,۴۸۰)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی IFRS	(۲,۱۲۸,۸۱۰)	(۱,۴۳۲,۸۴۲)	(۴۱۰,۵۸۰)	(۱۰,۵۸۸,۵۵۶)	(۲۵,۷۲۷,۷۵۰)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۲۳۷,۳۰۴	۲۵۹,۲۰۹	(۲۴۳,۸۲۸)	۶۴۳,۱۹۵	(۴۵۵,۰۴۶)
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۱۶۸,۹۵۳	۴۰۶,۲۵۷	۶۶۶,۴۵۲	۴۲۶,۵۳۳	۱,۰۷۰,۰۸۷
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۹۸۶	۳,۹۰۹	۳۵۹	۴۱۷
وجه نقد در پایان دوره	۴۰۶,۲۵۷	۶۶۶,۴۵۲	۴۲۶,۵۳۳	۱,۰۷۰,۰۸۷	۶۱۵,۴۵۸
مبادلات غیر نقدی	۴۵۵,۰۰۰	۰	۰	۰	۰



(درصد)

نسبت های مالی شرانل

همانطور که در جدول نسبت های مالی نیز مشخص است نسبت های مالی شرکت وضعیت پرنوسانی را در دوره مورد بررسی تجربه کرده است. هر چند شاهد تغییراتی در بعضی از نسبت های مالی هستیم ولی برآیند کلی همانطور که در جدول نیز مشخص است وضعیت رو به بهبود شرکت را نشان می دهد.

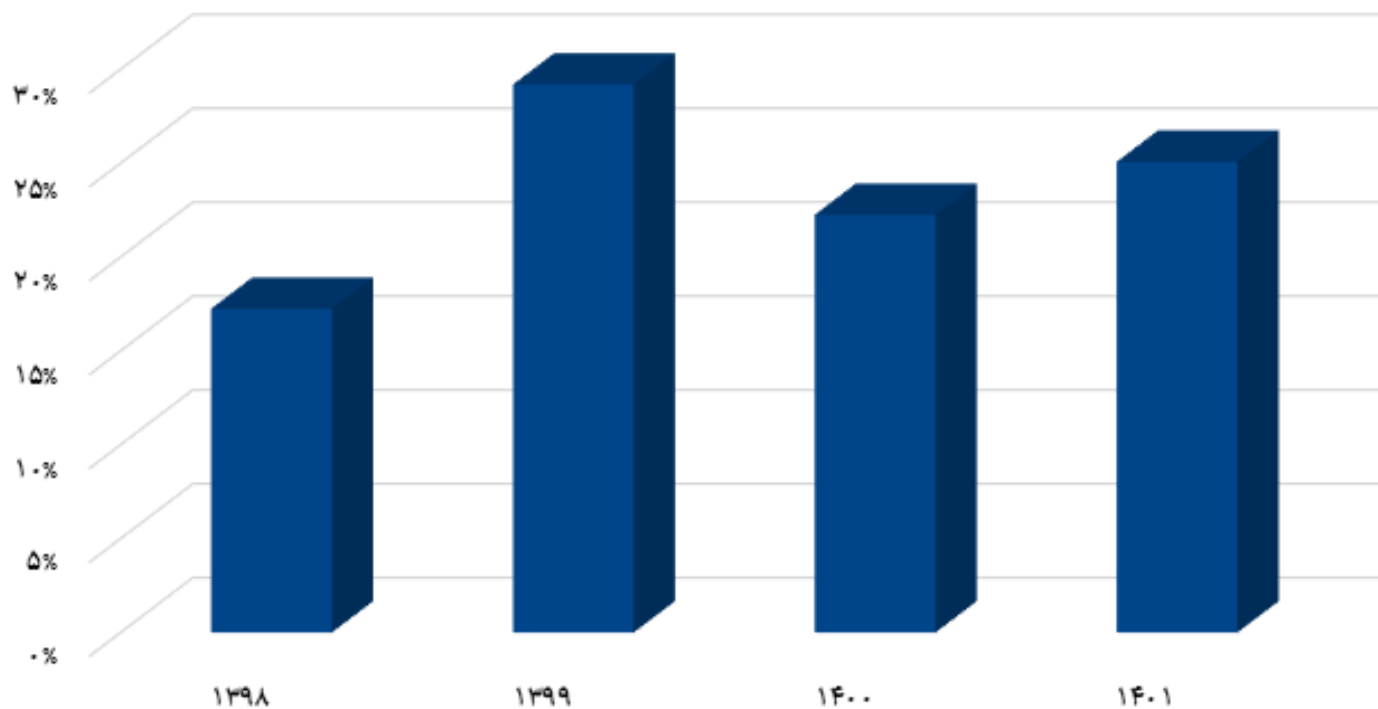
برای درک بهتر وضعیت نسبت های مالی شرانل، در ادامه به صورت خاص به بررسی نموداری چند نسبت منتخب می پردازیم.

۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	سودآوری
۲۵%	۲۲%	۲۹%	۱۷%	حاشیه سود ناخالص
۲۵%	۲۰%	۲۴%	۱۳%	حاشیه سود عملیاتی
۲۴%	۱۹%	۲۳%	۱۱%	حاشیه سود قبل از مالیات
۲۲%	۱۶%	۲۱%	۱۰%	حاشیه سود خالص
۶۱%	۳۹%	۵۳%	۲۰%	بازده دارایی ها
۱۳۸%	۱۱۰%	۱۵۰%	۵۸%	بازده حقوق صاحبان سهام
۶۸%	۴۹%	۶۱%	۲۵%	نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی
۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	کارایی
۲۷۴%	۲۳۹%	۲۵۴%	۱۹۹%	گردش دارایی ها
۴۲۴۵%	۴۱۴۰%	۲۸۱۸%	۱۷۲۸%	گردش دارایی های ثابت
۴۲۷%	۳۴۷%	۳۴۶%	۳۵۶%	گردش موجودی کالا
۸۵۵۸%	۱۰۵۲۴%	۱۰۵۵۶%	۱۰۲۵۳%	دوره گردش موجودی کالا
۷۷۳%	۷۱۹%	۹۲۷%	۶۲۷%	گردش حساب های دریافتی
۴۷۲۵%	۵۰۷۷%	۳۹۳۸%	۵۷۳۱%	دوره وصول مطالبات
۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	اهرم/ریسک
۳۹%	۵۶%	۵۵%	۶۴%	جمع بدهی ها به جمع دارایی ها
۶۴%	۱۳۰%	۱۳۳%	۱۷۶%	جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام
۶%	۲۹%	۳۴%	۲۸%	نسبت بدهی
۹%	۶۵%	۷۷%	۷۸%	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
۵۷%	۳۸%	۳۷%	۲۲%	نسبت سود انباشته به دارایی ها
۱۶۸۲%	۹۵۱%	۱۰۰۲%	۴۶۱%	نسبت پوشش هزینه بهره
۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	نقدینگی
۲۵۲%	۱۶۷%	۱۷۰%	۱۳۵%	نسبت جاری
۱۱۹%	۷۱%	۶۸%	۴۷%	نسبت آتی
۲۵%	۵%	۳%	۷%	نسبت نقد



حاشیه سود ناخالص شرانل

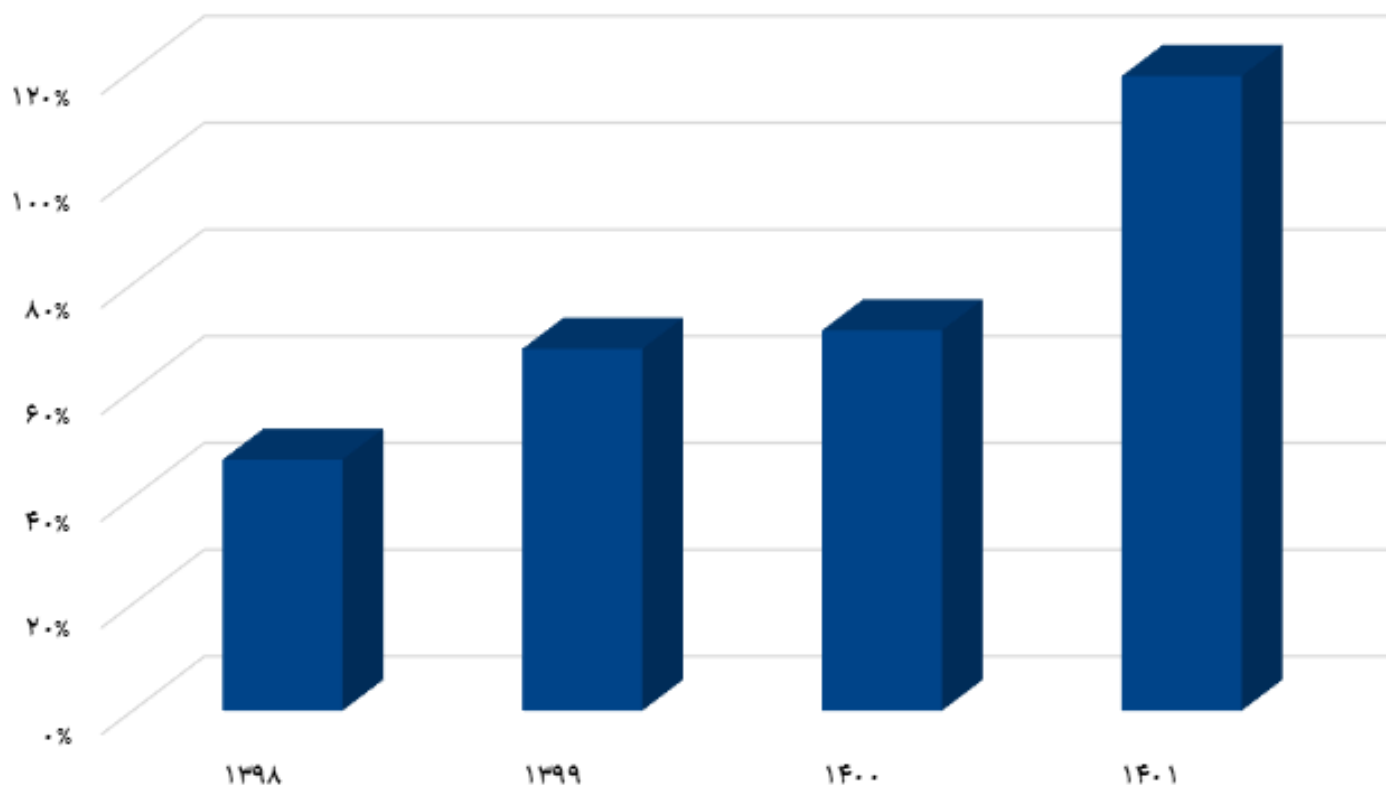
(درصد)





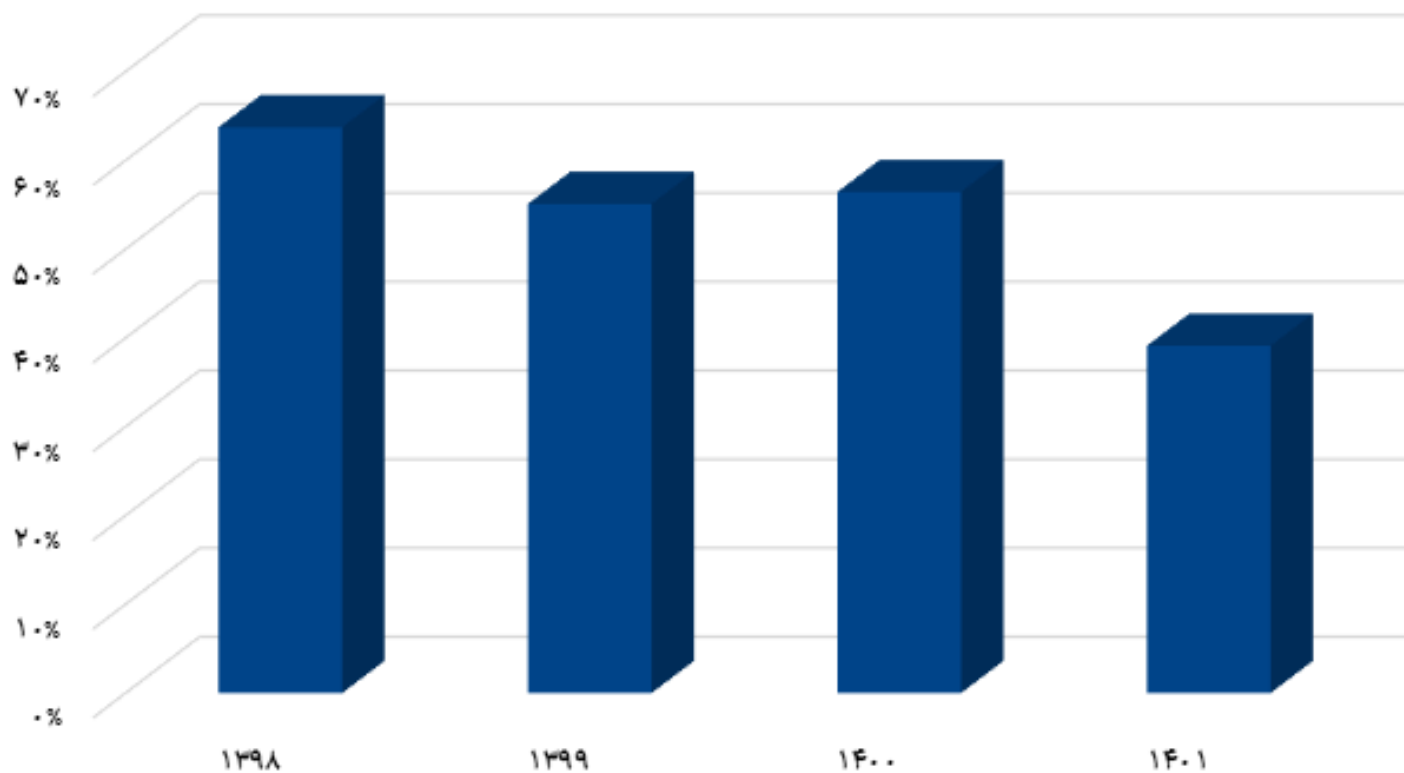
(درصد)

نسبت آبی شرانل





جمع بدهی ها به جمع دارایی های شرانل (درصد)





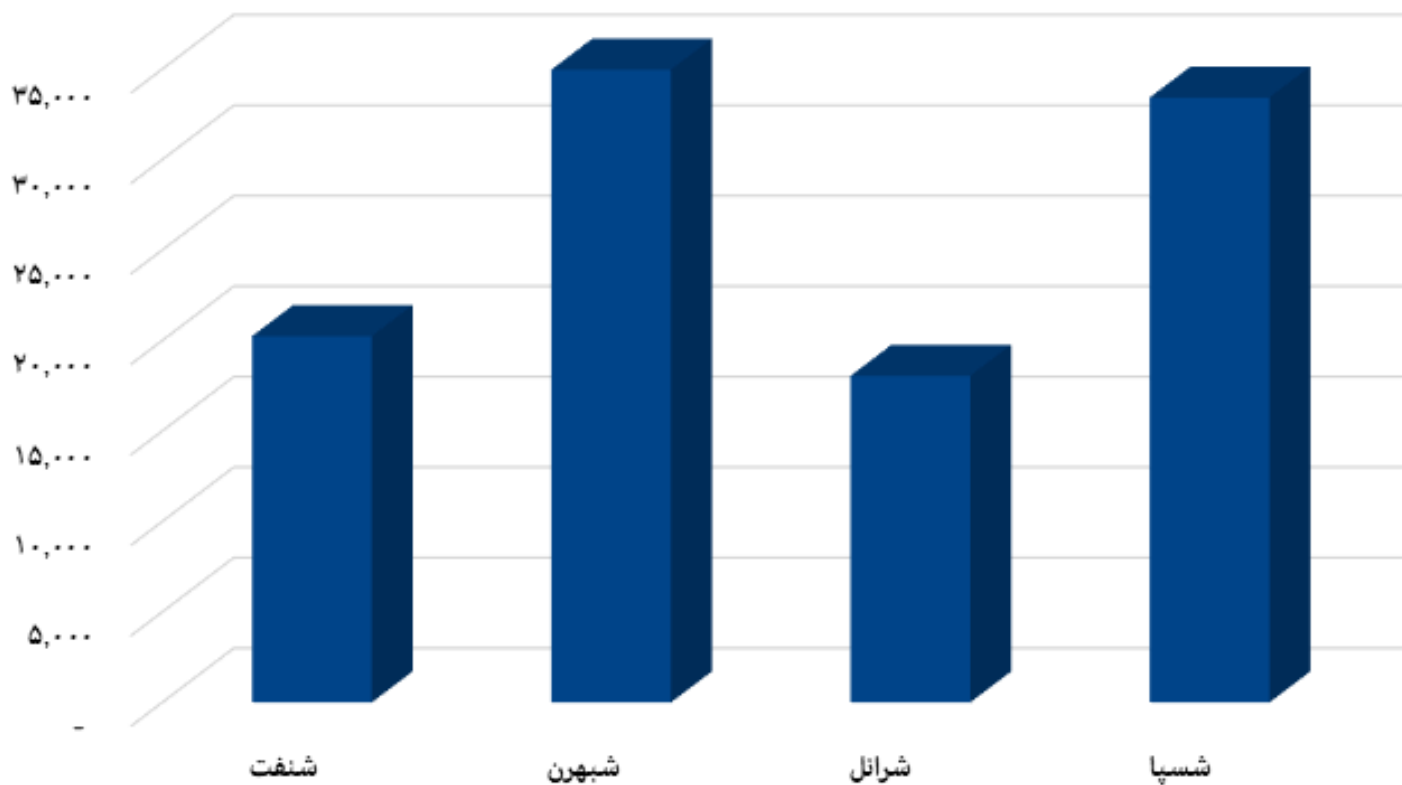
مقایسه اجمالی شرانل و شرکت های همگروه

شرانل در گروه فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای قرار داده شده است. با توجه به تنوع بسیار بالای شرکت ها در این گروه، در ادامه تنها به بررسی و مقایسه شرکت های مشابه هم گروه یعنی شرکت های تولیدکننده روانکار می پردازیم:



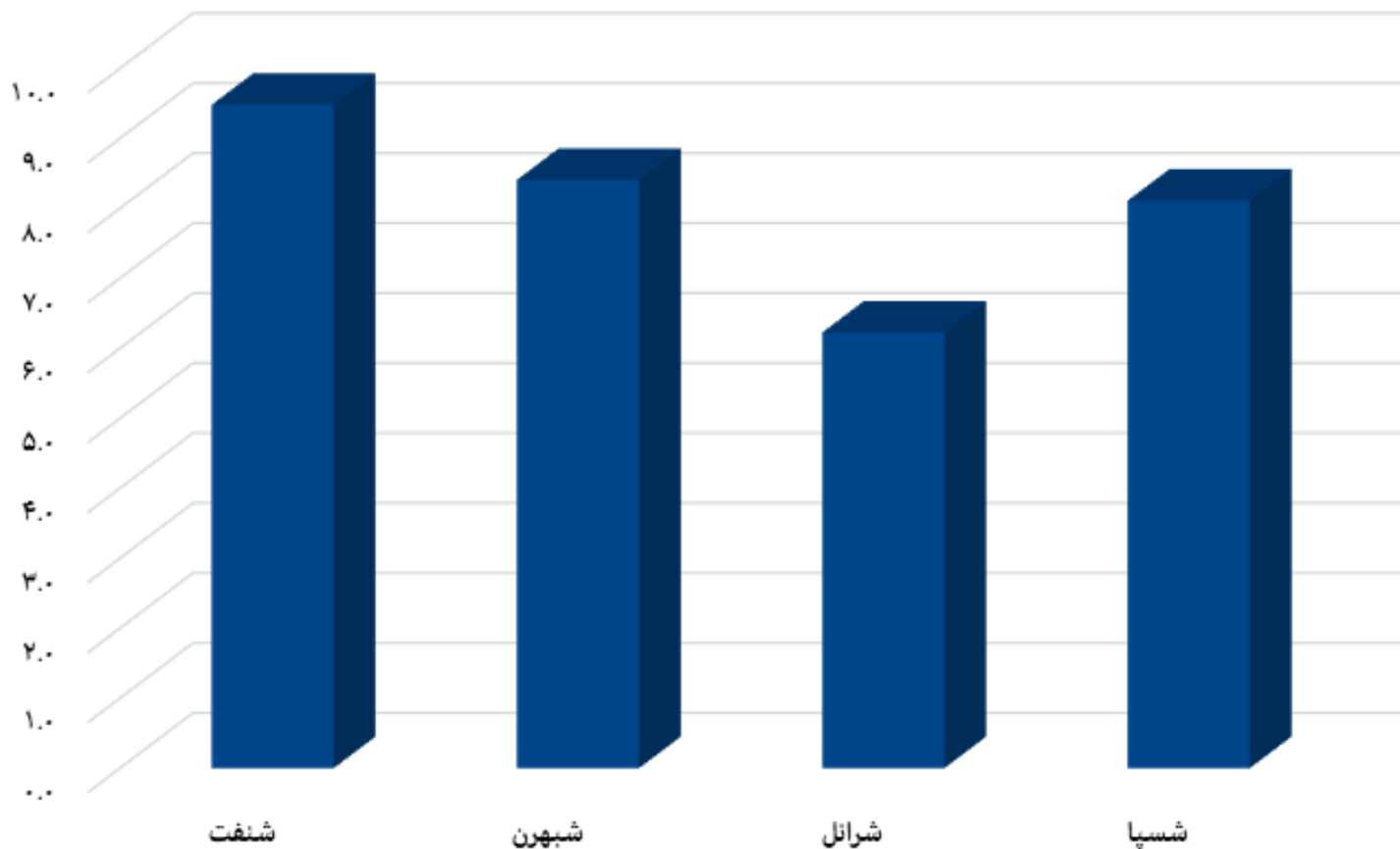
ارزش بازار شرکت های روانکار

(میلیارد تومان)



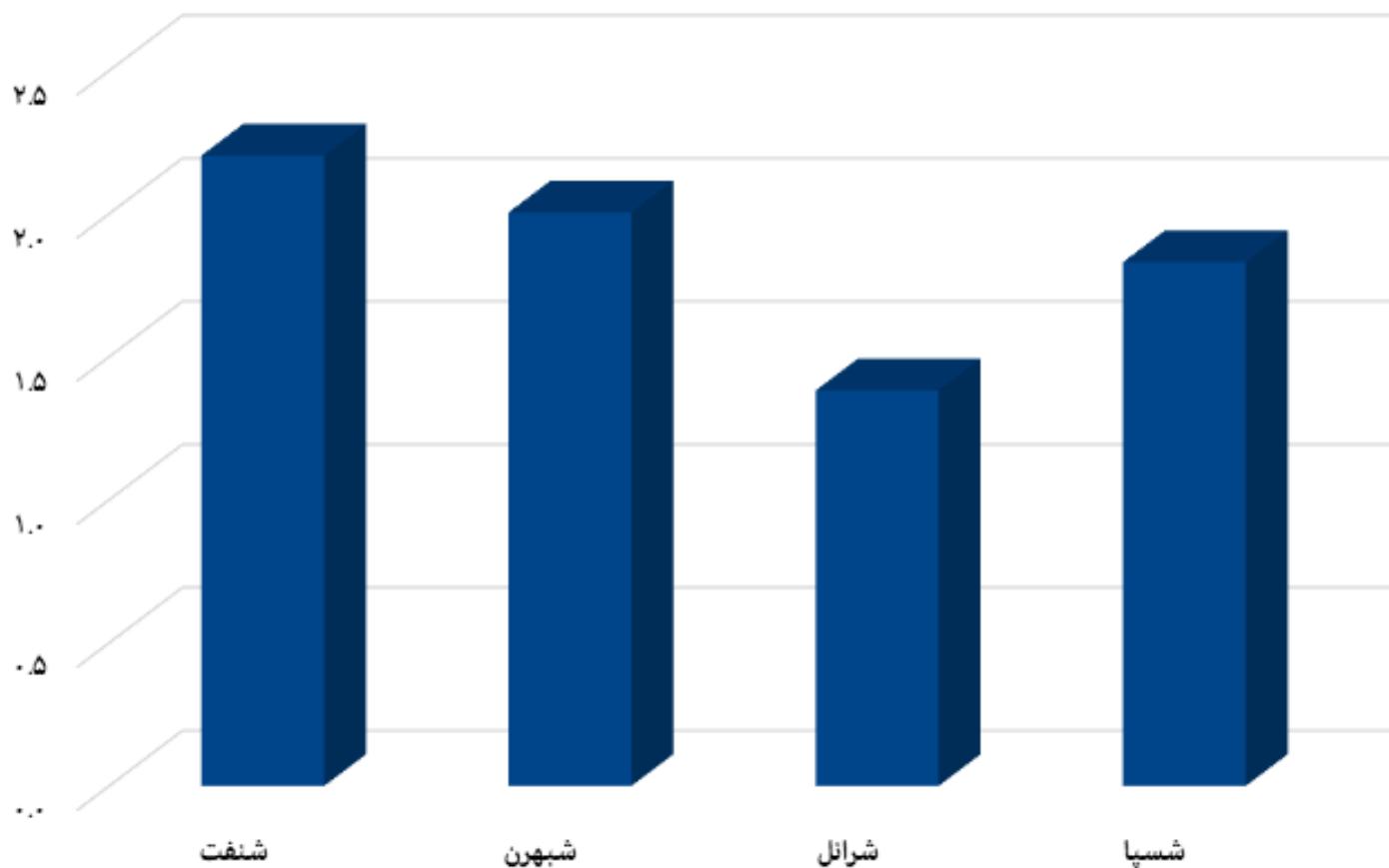


نسبت P/E TTM شرکت های روانکار





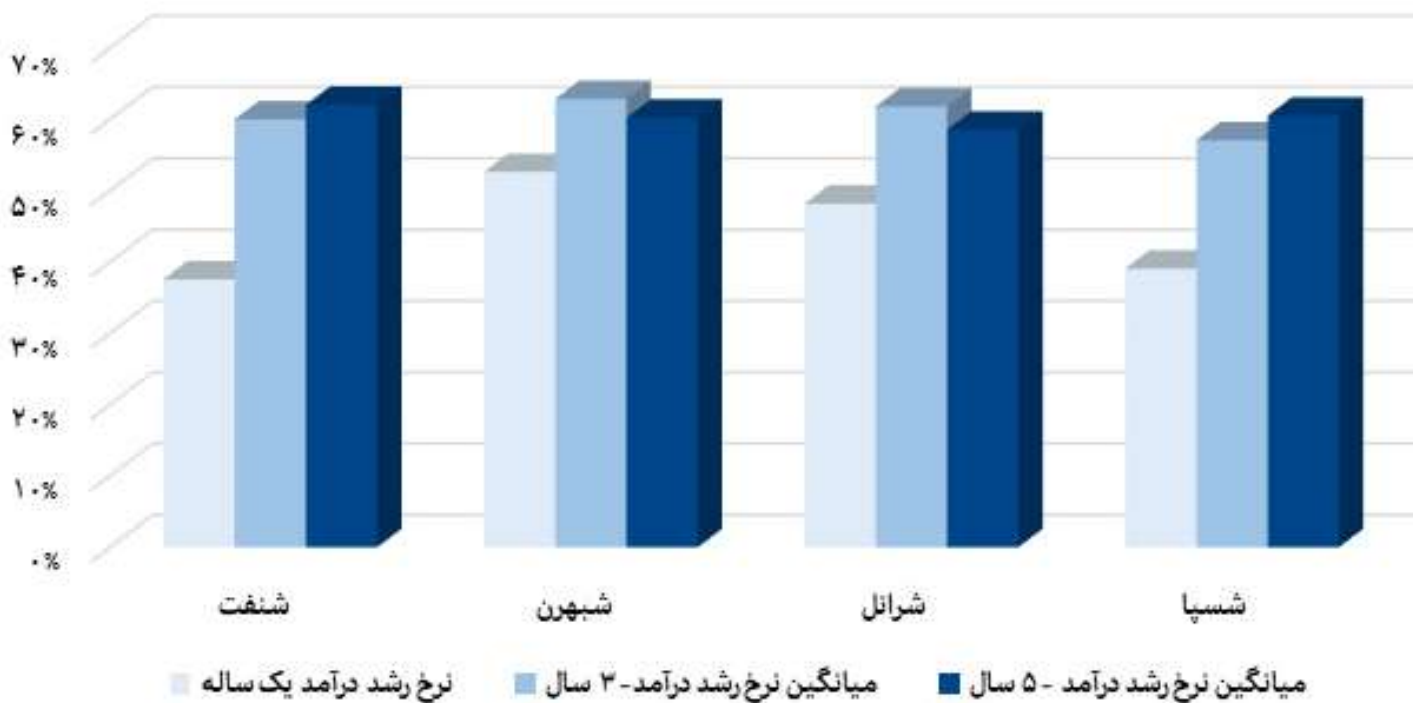
نسبت P/S شرکت های روانکار





(درصد)

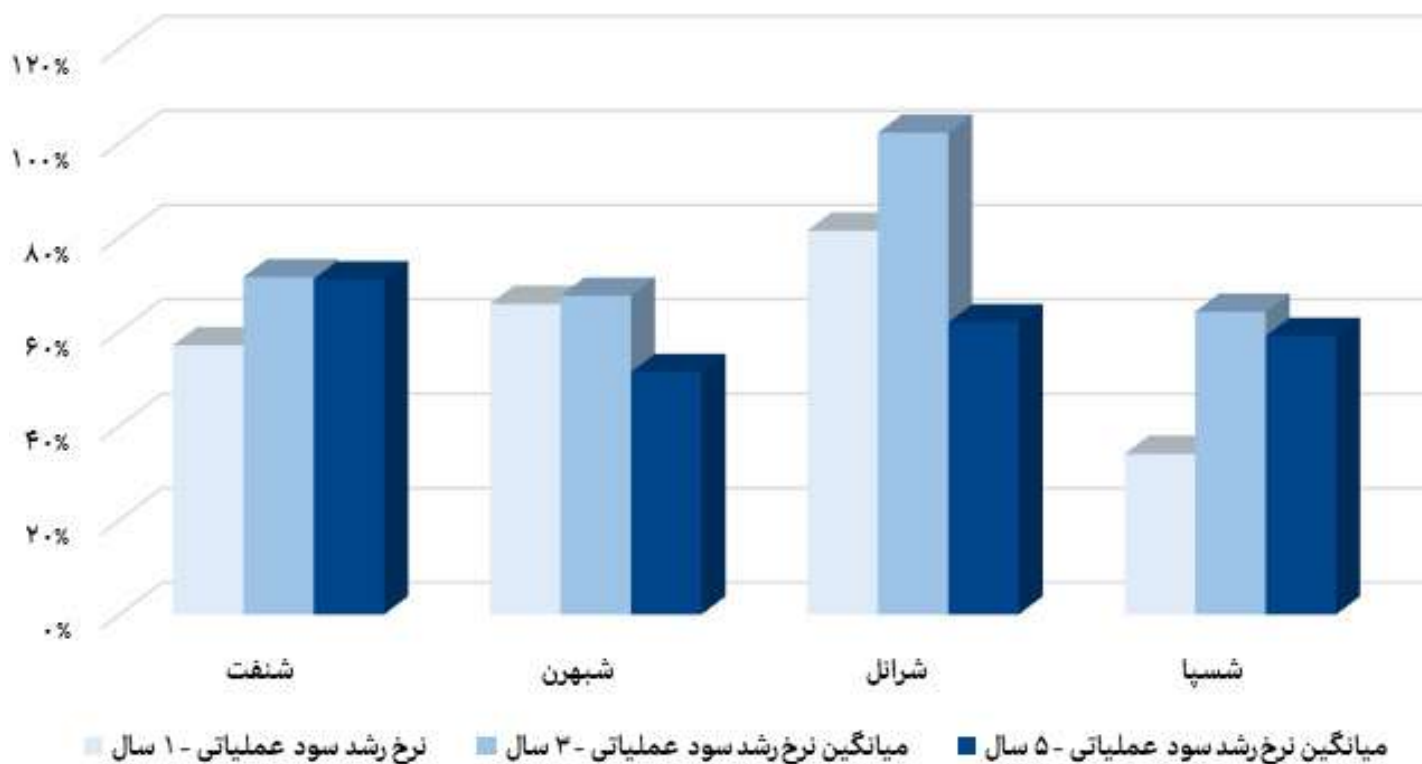
وضعیت نرخ رشد درآمد شرکت های روانکار





وضعیت نرخ رشد سود عملیاتی شرکت های روانکار

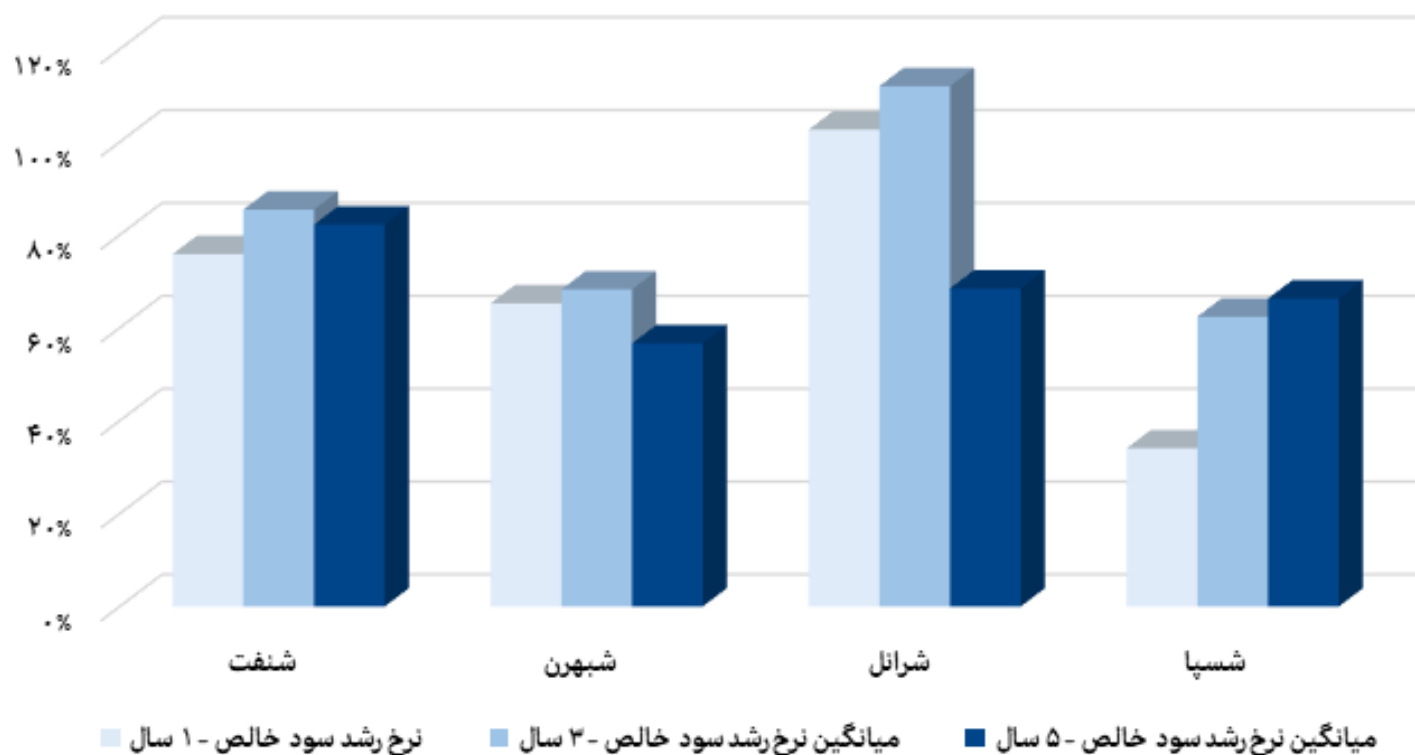
(درصد)





وضعیت نرخ رشد سود خالص
شرکت های روانکار

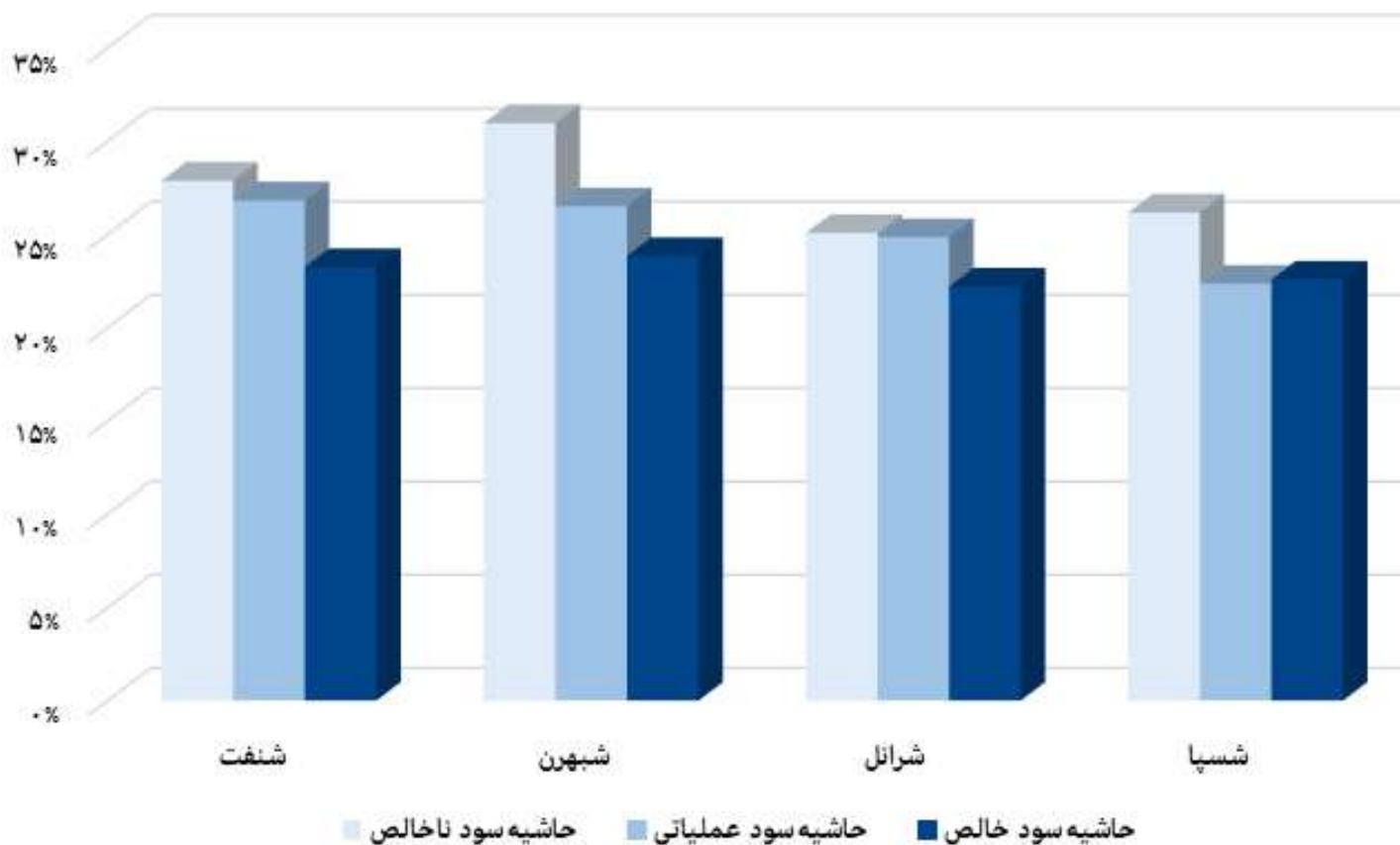
(درصد)





وضعیت حاشیه سود شرکت های روانکار

(درصد)





خلاصه و نتیجه گیری:

شرانل یکی از شرکت‌های بازار دوم فرابورس است که در گروه فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای قرار داده شده است. شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین، شرکت.س. صندوق بازنشستگی کشوری، شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران، شرکت آرمان توسعه مبین مهر سپهر و شرکت پالایش نفت تهران سهامداران درصدی شرانل هستند.

وضعیت شرکت نفت ایرانول بر اساس آخرین گزارش فعالیت دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۱

شرکت نفت ایرانول طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱، با سرمایه ۲۰۰ میلیارد تومانی به ازای

هر سهم ۱۴۴۰ تومان سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۰۳ درصدی داشته است.

در ادامه خلاصه‌ای از وضعیت شرانل بر اساس گزارش ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ بیان می‌گردد:

● افزایش ۴۸ درصدی درآمد عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

● افزایش ۴۳ درصدی بهای تمام شده ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

● افزایش ۶۷ درصدی سود ناخالص ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

● افزایش ۸۱ درصدی در سود عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

● افزایش ۱۰۳ درصدی در سود خالص ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته





قابل توجه است که سود تخمینی اعلامی بر اساس مفروضات موجود در جدول محاسبه شده است. با توجه به اینکه در واقعیت و به علل مختلف ممکن است با اعداد متفاوتی روبرو شویم؛ به همین دلیل در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی شرکت نسبت به آیتم‌های موثر بر سودسازی شرکت می‌پردازیم:

مفروضات برآورد	
سال ۱۴۰۲	آیتم‌های موثر
۱۱۸,۰۰۰	مقدار فروش روغن پایه (مترمکعب)
۶۰,۰۰۰	مقدار فروش روغن موتور دیزلی (مترمکعب)
۵۵,۰۰۰	مقدار فروش روغن موتور بنزینی (مترمکعب)
۳۶,۰۰۰	مقدار فروش روغن های صنعتی (مترمکعب)
۱۶۲,۰۰۰	مقدار فروش روغن های فرآیندی (اکسترکت) (مترمکعب)
۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	نرخ روغن پایه (مترمکعب/ریال)
۳۹۵,۰۰۰,۰۰۰	نرخ روغن موتور دیزلی (مترمکعب/ریال)
۴۸۵,۰۰۰,۰۰۰	نرخ روغن موتور بنزینی (مترمکعب/ریال)
۷۰۷,۰۰۰,۰۰۰	نرخ روغن های صنعتی (مترمکعب/ریال)
۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	نرخ روغن های فرآیندی (اکسترکت) (مترمکعب/ریال)
۴۵	نرخ تورم (درصد)
۴۵۰,۰۰۰	نرخ ارز (دلار/ریال)
۱۴۱,۰۰۰,۰۰۰	نرخ لوبکات (مترمکعب/ریال)

پیش بینی میزان سودسازی شرانل برای سال ۱۴۰۲:

بر اساس مفروضات موجود در جدول، شرانل توانایی کسب سودی در حوالی ۱۶۵۰ تومان به ازای هر سهم در سال ۱۴۰۲ را دارد. در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی شرکت نسبت به آیتم‌های کلیدی و با اهمیت بر سودسازی شرکت در سال ۱۴۰۲ می‌پردازیم:





(سود/ریال)

جدول تحلیل حساسیت سودسازی

میانگین رشد در نرخ فروش محصولات (درصد)											سود هر سهم سال ۱۴۰۲
۳۰%	۲۵%	۲۰%	۱۵%	۱۰%	۵%	۰%	-۵%	-۱۰%	-۱۵%	۱۶,۶۲۵	
۲۱,۳۵۸	۲۰,۰۴۶	۱۸,۷۳۵	۱۷,۴۲۳	۱۶,۱۱۲	۱۴,۸۰۰	۱۳,۴۸۹	۱۲,۱۷۷	۱۰,۸۶۶	۹,۵۵۴	-۱۲%	
۲۲,۰۶۸	۲۰,۷۲۶	۱۹,۳۸۵	۱۸,۰۴۴	۱۶,۷۰۲	۱۵,۳۶۱	۱۴,۰۲۰	۱۲,۶۷۹	۱۱,۳۳۷	۹,۹۹۶	-۱۰%	
۲۲,۷۷۷	۲۱,۴۰۶	۲۰,۰۳۵	۱۸,۶۶۴	۱۷,۲۹۳	۱۵,۹۲۲	۱۴,۵۵۱	۱۳,۱۸۰	۱۱,۸۰۹	۱۰,۴۳۷	-۸%	
۲۳,۴۸۷	۲۲,۰۸۶	۲۰,۶۸۵	۱۹,۲۸۴	۱۷,۸۸۴	۱۶,۴۸۳	۱۵,۰۸۲	۱۳,۶۸۱	۱۲,۲۸۰	۱۰,۸۷۹	-۶%	
۲۴,۱۹۷	۲۲,۷۶۶	۲۱,۳۳۶	۱۹,۹۰۵	۱۸,۴۷۴	۱۷,۰۴۳	۱۵,۶۱۳	۱۴,۱۸۲	۱۲,۷۵۱	۱۱,۳۲۱	-۴%	
۲۴,۹۰۷	۲۳,۴۴۶	۲۱,۹۸۶	۲۰,۵۲۵	۱۹,۰۶۵	۱۷,۶۰۴	۱۶,۱۴۴	۱۴,۶۸۳	۱۳,۲۲۳	۱۱,۷۶۲	-۲%	
۲۵,۶۱۷	۲۴,۱۲۶	۲۲,۶۳۶	۲۱,۱۴۶	۱۹,۶۵۵	۱۸,۱۶۵	۱۶,۶۷۵	۱۵,۱۸۴	۱۳,۶۹۴	۱۲,۲۰۴	۰%	
۲۶,۳۲۶	۲۴,۸۰۶	۲۳,۲۸۶	۲۱,۷۶۶	۲۰,۲۴۶	۱۸,۷۲۶	۱۷,۲۰۶	۱۵,۶۸۵	۱۴,۱۶۵	۱۲,۶۴۵	۲%	
۲۷,۰۳۶	۲۵,۴۸۶	۲۳,۹۳۶	۲۲,۳۸۶	۲۰,۸۳۶	۱۹,۲۸۶	۱۷,۷۳۶	۱۶,۱۸۷	۱۴,۶۳۷	۱۳,۰۸۷	۴%	
۲۷,۷۴۶	۲۶,۱۶۶	۲۴,۵۸۶	۲۳,۰۰۷	۲۱,۴۲۷	۱۹,۸۴۷	۱۸,۲۶۷	۱۶,۶۸۸	۱۵,۱۰۸	۱۳,۵۲۸	۶%	
۲۸,۴۵۶	۲۶,۸۴۶	۲۵,۲۳۷	۲۳,۶۲۷	۲۲,۰۱۷	۲۰,۴۰۸	۱۸,۷۹۸	۱۷,۱۸۹	۱۵,۵۷۹	۱۳,۹۷۰	۸%	
۲۹,۱۶۵	۲۷,۵۲۶	۲۵,۸۸۷	۲۴,۲۴۷	۲۲,۶۰۸	۲۰,۹۶۹	۱۹,۳۲۹	۱۷,۶۹۰	۱۶,۰۵۱	۱۴,۴۱۱	۱۰%	
۲۹,۸۷۵	۲۸,۲۰۶	۲۶,۵۳۷	۲۴,۸۶۸	۲۳,۱۹۹	۲۱,۵۲۹	۱۹,۸۶۰	۱۸,۱۹۱	۱۶,۵۲۲	۱۴,۸۵۳	۱۲%	
۳۰,۵۸۵	۲۸,۸۸۶	۲۷,۱۸۷	۲۵,۴۸۸	۲۳,۷۸۹	۲۲,۰۹۰	۲۰,۳۹۱	۱۸,۶۹۲	۱۶,۹۹۳	۱۵,۲۹۴	۱۴%	
۳۱,۲۹۵	۲۹,۵۶۶	۲۷,۸۳۷	۲۶,۱۰۸	۲۴,۳۸۰	۲۲,۶۵۱	۲۰,۹۲۲	۱۹,۱۹۳	۱۷,۴۶۵	۱۵,۷۳۶	۱۶%	

میانگین رشد در میزان فروش محصولات (درصد)



نکته مهم

تمامی موارد بیان شده تحلیلی بوده و بدیهی است که با تغییر مفروضات و همچنین سفته بازی یا انجام رفتارهای هیجانی توسط خریداران و فروشندگان، قیمت سهام شرکت می تواند متفاوت از تحلیل فوق رفتار نماید و در قیمتی بیشتر یا کمتر از مقدار تعادلی مشخص شده معامله گردد.



در مسیر تحول...

با کارگزاری بانک سامان همراه باشید

کارگزاری
بانک سامان



تهران، بلوار نلسون ماندلا،
خیابان ناهید غربی، پلاک ۳۱

☎ ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰

🌐 www.samanbourse.ir

📱 [samanbankbrokerage](https://www.instagram.com/samanbankbrokerage)

📺 YouTube آپارات

📍 samantahlil

📱 [samanbourse](https://www.samanbourse.ir)