



شرکت کارگزاری ارگ هومن  
Arge Houman Brokerage CO.

بررسی اجمالی شرکت نفت سپاهان

1393/03/13 (شپا)



### ❖ شرح فعالیت

فعالیت اصلی شرکت در حال حاضر تولید، توزیع و تجارت فرآورده های نفتی (هیدروکربونی) و خدمات مرتبط با تأکید بر فرآورده های حوزه روانکار می باشد.

### ❖ ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران		
درصد	تعداد	نام سهامدار
73.24	769,045,338	شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان صنعت نفت
14.29	149,999,996	شرکت س.ص. بازنشستگی کارکنان صنعت نفت بخش 1
2.02	21,259,407	شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری
1.01	10,584,000	مجازی انتقال به کارکنان ناشر جدیدالورود 2
9.44	99,111,259	سایر
100	1,050,000,000	جمع

### ❖ بررسی تولید و فروش شرکت برای سال 91-92

#### مقدار فروش

مقدار فروش	واحد	واقعی 91	نه ماهه 92	سه ماهه چهارم	واقعی 92	بودجه 93	کارشناسی 93
پایه روغن	متر مکعب	289,679	225,249	142,969	368,218	343,371	343,371
فورفورال اکستراکت	متر مکعب	184,179	152,406	53,934	206,340	203,400	203,400
اسلک واکس	متر مکعب	56,082	49,415	40,322	89,737	96,429	96,429
روغن نهایی	متر مکعب	95,330	49,385	24,422	73,807	89,161	89,161
سایر	متر مکعب	1	1	1	496	-	-
جمع	متر مکعب	625,271	476,456	262,142	738,598	732,361	732,361

☑ مقدار فروش در برآورد سال 93 مابق با بودجه سال 1393 لحاظ شده است.



**مبلغ فروش**

کارشناسی 93	بودجه 93	واقعی 92	سه ماهه چهارم	نه ماهه 92	واقعی 91	واحد	مبلغ فروش
11,417,315	10,377,247	9,656,215	3,492,447	6,163,768	6,588,674	میلیون ریال	روغن پایه
3,213,163	2,952,136	3,222,533	812,009	2,410,524	1,796,179	میلیون ریال	فورفورال اکستراکت
2,467,766	2,290,024	1,708,314	726,249	982,065	844,449	میلیون ریال	اسلک واکس
3,775,272	3,734,421	2,942,662	1,017,050	1,925,612	2,019,739	میلیون ریال	روغن نهایی
-	-	31,567	1	51,861	115,023	میلیون ریال	سایر
20,873,516	19,353,828	17,561,291	6,027,461	11,533,830	11,364,064	میلیون ریال	جمع

☑ نرخ فروش صادراتی و داخلی مطابق با بودجه 93 لحاظ شده است اما نرخ تسعیر ارز برای فروش صادراتی 32000 ریال لحاظ شده است.

**نرخ فروش**

کارشناسی 93	بودجه 93	واقعی 92	3 ماهه چهارم	نه ماهه 92	واقعی 91	واحد	نرخ فروش
33,250,667	30,221,676	26,224,180	24,428,002	27,364,241	22,744,742	ریال	روغن پایه
15,797,262	14,513,943	15,617,587	15,055,605	15,816,464	9,752,355	ریال	فورفورال اکستراکت
25,591,529	23,748,291	19,036,897	18,011,235	19,873,824	15,057,398	ریال	اسلک واکس
42,342,195	41,884,019	39,869,687	41,644,828	38,991,840	21,186,814	ریال	روغن نهایی

**❖ بررسی بهای تمام شده کالای فروش رفته شرکت**

**بهای تمام شده کالای فروش رفته**

کارشناسی 93	بودجه 93	نه ماهه 92	واقعی 91	واحد	شرح هزینه ها
13,685,669	13,531,688	7,437,051	7,014,352	میلیون ریال	مواد مستقیم
32,535	32,535	17,895	16,878	میلیون ریال	حقوق و دستمزد
873,539	873,539	636,273	600,109	میلیون ریال	سربار
14,591,743	14,437,762	8,091,219	7,631,339	میلیون ریال	جمع

☑ هزینه دستمزد برای سال 93 معادل بودجه 93 لحاظ شده است.

☑ هزینه سربار برای سال 93 معادل بودجه 93 لحاظ شده است.



❖ پیش بینی صورت سود و (زیان) و سود هر سهم

پیش بینی صورت سود و زیان سال 93

شرح	واقعی 91	واقعی 92	بودجه 93	کارشناسی 93
فروش	11,364,064	17,561,291	19,353,828	20,873,516
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(7,631,339)	(12,523,03)	(14,437,762)	(14,591,743)
سود (زیان) ناخالص	3,732,725	5,038,257	4,916,066	6,281,773
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(2,923,991)	(1,115,992)	(1,059,725)	(1,059,725)
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	776,926	(43,187)	(26,542)	(26,542)
سود (زیان) عملیاتی	1,585,660	3,879,078	3,829,799	5,195,506
هزینه های مالی اداری	(158,309)	(443,414)	(378,000)	(378,000)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	36,500	0	226,716	226,716
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	(260)	151,945	3,000	3,000
سود و زیان قبل از کسر مالیات	1,463,591	3,587,609	3,681,515	5,047,222
مالیات	(299,125)	(227,373)	(113,370)	(155,426)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	1,463,591	3,360,236	3,568,145	4,891,796
سود هر سهم پس از کسر مالیات	1,109	3,200	3,398	4,659
سرمایه (تعداد سهام)	1,050,000	1,050,000	1,050,000	1,050,000
P/E				5
قیمت برآوردی				23,294

☑ سود حاصل از سرمایه گذاری شرکت مجموعاً به مبلغ 226,716 می باشد که بخش عمده آن سود حاصل از سپرده های بانکی می باشد.

☑ شرکت شسپا مطالباتی از شرکت دزدنیس دارد که اقدامات حقوقی جهت وصول آن به عمل آمد که موضوع همچنان در جریان رسیدگی می باشد. لازم به ذکر است که این مبلغ بابت باقیمانده ناشی از پرداخت علی الحسابها و هزینه های مربوط به انجام امور مدیریتی کشتی ها در سنوات قبل می باشد و در صورت وصول عایدی قابل توجهی را برای شرکت به ارمغان خواهد آورد.