



شرکت مدیریت سرمایه بیمه سلامت ایران

گزارش تحلیلی صنعت روانکار

مدیر تحلیل

محمدحسین عابدی نژاد

تحلیلگران

سهیل عادل‌ی مهرداد حاج محمدعلی

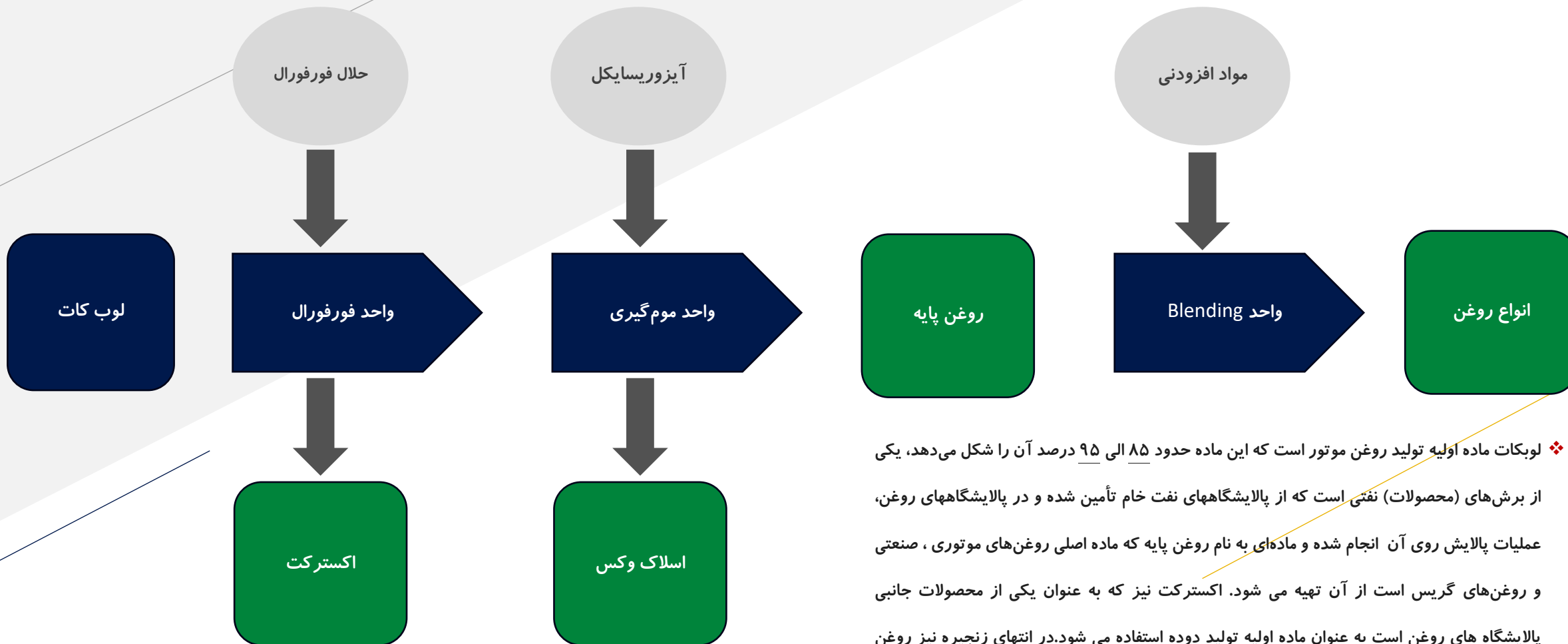
در یک نگاه

عنوان	شبه‌رن	شرانل	شسپا	شنتفت	صنعت فرآورده‌های نفتی	بازار
قیمت سهم (ریال)	۲۰,۸۴۰	۷۴,۲۵۰	۴,۷۲۰	۸,۰۶۰		
درصد بازدهی طی یک ماه اخیر	-۷٪	-۶٪	-۴٪	-۷٪	-۴٪	-۲.۴٪
درصد بازدهی طی سه ماه اخیر	-۹٪	-۲٪	۱٪	۰٪	-۳٪	۲٪
درصد بازدهی طی یک سال اخیر	۲۸٪	۳۴٪	۴۰٪	۴۰٪	۴۸٪	۳۵٪
میانگین ارزش معاملات خرد سهام ۳۰ روزه (میلیارد ریال)	۴۸.۳	۲۹.۴	۲۷.۰	۱۸.۳	۱,۱۶۰	۵۴,۰۰۰
میانگین ارزش معاملات خرد سهام ۹۰ روزه (میلیارد ریال)	۴۴.۸	۲۰.۸	۲۹.۲	۱۸.۹	۱,۲۱۰	۵۲,۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۵۰,۵۹۲	۱۴۷,۸۰۰	۲۶۵,۱۶۰	۱۶۲,۸۰۰	۵,۷۴۴,۵۵۰	۹۰,۶۹۴,۷۸۶
بتای ۳۶ ماهه	۱.۱	۰.۸	۰.۷	۰.۸	۱.۱	۱
سهم شناور	۳۳٪	۹٪	۱۴٪	۱۰٪	-	-
درصد از صنعت	۴.۴٪	۲.۶٪	۴.۶٪	۲.۸٪	-	-
درصد از بازار	۰.۲۸٪	۰.۱۶٪	۰.۲۹٪	۰.۱۸٪	۶.۳۳٪	-
P/E (ttm)	۶.۴	۵.۴	۵.۹	۵.۹	۴.۲	۷.۲
سال مالی	اسفند	اسفند	اسفند	اسفند	-	-
جمع بدهی‌ها (میلیارد ریال)	۷۲,۲۰۸	۳۴,۹۲۳	۸۹,۹۵۱	۴۱,۵۴۰	-	-
جمع حقوق صاحبان سهام (میلیارد ریال)	۴۵,۰۷۳	۲۴,۱۴۵	۱۰۰,۲۳۰	۴۲,۹۱۴	-	-
سرمایه (میلیارد ریال)	۱۱,۹۵۰	۲,۰۰۰	۵۶,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	-	-

سهامداران اصلی

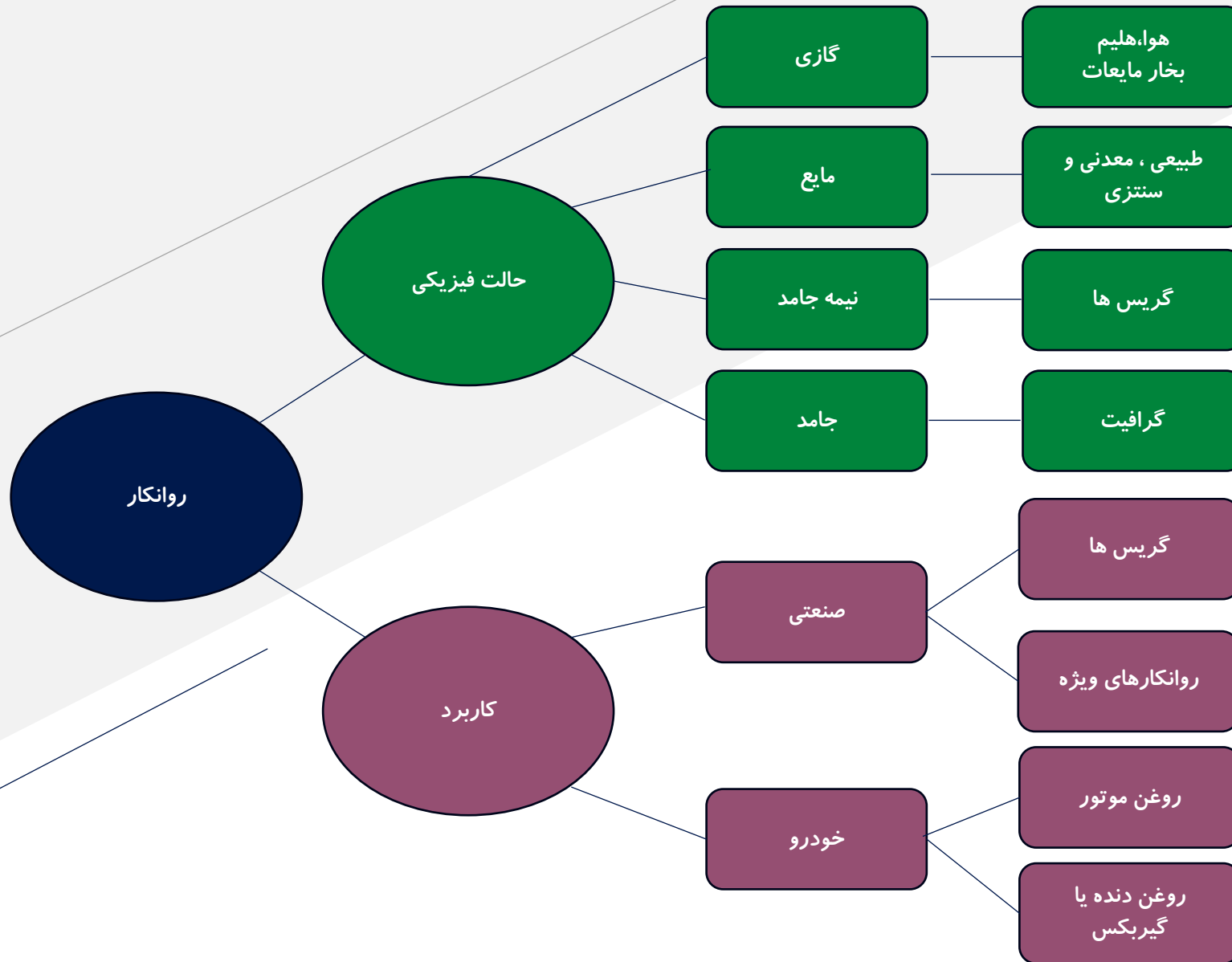
نماد	سهامدار اصلی ۱	درصد مالکیت	سهامدار اصلی ۲	درصد مالکیت	سهامدار اصلی ۳	درصد مالکیت	مدیریت شرکت اصلی	دولتی یا شبه دولتی خصوصی
شبه‌رن	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	۳۰٪	شرکت انرژی گستر سینا	۲۱٪	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا	۱۵٪	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	شبه دولتی (بنیاد مستضعفان)
شرانل	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین	۴۹٪	صندوق بازنگشتگی کشوری	۳۷٪	بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران	۱٪	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین	شبه دولتی (تامین اجتماعی)
شسیا	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا	۶۸٪	شرکت پالایش نفت اصفهان	۱۷٪	صندوق بازنگشتگی کشوری	۳٪	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا	شبه دولتی (صندوق بازنگشتگی کارکنان نفت)
شنفت	شرکت توسعه صنعت نفت و گاز پرشیا	۴۹٪	گروه سرمایه گذاری تدبیر	۱۷٪	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	۱۵٪	شرکت توسعه صنعت نفت و گاز پرشیا	شبه دولتی (ستاد اجرایی فرمان امام)

فرآیند تولید روانکارها و مشتقات



❖ لوبکات ماده اولیه تولید روغن موتور است که این ماده حدود ۸۵ الی ۹۵ درصد آن را شکل می‌دهد، یکی از برش‌های (محصولات) نفتی است که از پالایشگاههای نفت خام تأمین شده و در پالایشگاههای روغن، عملیات پالایش روی آن انجام شده و ماده‌ای به نام روغن پایه که ماده اصلی روغن‌های موتوری، صنعتی و روغن‌های گریس است از آن تهیه می‌شود. اکسترکت نیز که به عنوان یکی از محصولات جانبی پالایشگاه‌های روغن است به عنوان ماده اولیه تولید دوده استفاده می‌شود. در انتهای زنجیره نیز روغن پایه در واحد بلندینگ با سایر افزودنی‌ها ترکیب شده و روغن نهایی به عنوان محصول اصلی حاصل

انواع روانکارها



❖ روانکار به موادی گفته می‌شود که به منظور کاهش اصطکاک سطوح

مورد استفاده قرار می‌گیرد. روانکارها در دسته‌بندی روبرو از منظر

حالت فیزیکی و کاربرد بررسی شده‌اند.

❖ روغن‌های روانساز به‌طور عمده دارای منشأ نفتی می‌باشند. ویژگی‌های

مورد انتظار از روغن‌های مناسب برای روانکاری به شرح زیر می‌باشد:

۱. دارای گرانروی مناسب و ضریب اصطکاک بسیار کم باشند.

۲. در مقابل حرارت مقاوم باشند و اکسیده نشوند.

۳. دارای شاخص گرانروی بالا باشند.

۴. با ایجاد لایه نازکی از روغن بر روی سطوح متحرکی که با یکدیگر در

تماس هستند، از ساییدگی و فرسودگی آن‌ها جلوگیری نمایند.

۵. زنگ زدگی و خوردگی بر روی قطعات فلزی ایجاد نکنند.

روغن پایه

❖ روغن پایه

روغن پایه به روغنی گفته می‌شود که به عنوان یک پایه برای روانکار محسوب می‌شود. مهم‌ترین جز تشکیل‌دهنده روانکارها از لحاظ حجمی، روغن پایه می‌باشد و از نظر وزنی به طور متوسط بیش از ۹۵ درصد فرمولاسیون یک روانکار را تشکیل می‌دهد. روغن پایه، برای استفاده در تولید روغن‌های اتومبیل و صنعتی، روغن و گریس، محصولات لاستیکی، روغن سفید و روغن پارافین و غیره پیشنهاد می‌شود. در برخی از روانکارها (روغن کمپرسور و هیدرولیک) ۹۹٪ روغن را روغن پایه و تنها ۱٪ آن را مواد افزودنی تشکیل می‌دهد. روغن‌های پایه را می‌توان از منابع نفتی یا غیر نفتی به دست آورد. بیشتر روغن‌های پایه مصرفی در جهان از پالایش نفت خام به دست می‌آید. عمده ترکیبات تشکیل‌دهنده روغن‌های پایه را ترکیبات پارافینیک، نفتنیک و آروماتیک تشکیل می‌دهند.

❖ کاربرد روغن‌های پایه

ویسکوزیته: روغن‌های پایه با ویسکوزیته مختلف می‌توانند در مصارف مختلف استفاده شوند. مثلاً روغن‌های پایه با ویسکوزیته پایینتر، برای استفاده در موتورهای خودرویی مناسب هستند، در حالی که روغن‌های پایه با ویسکوزیته بالاتر برای استفاده در صنایع سنگین مانند صنایع نفت و گاز، صنایع شیمیایی و فلزی مناسب هستند.

درجه اکسیداسیون: روغن‌های پایه با پایداری مناسب در برابر اکسیداسیون، مانند روغن‌های پایه گروه ۳ و ۴، برای استفاده در موتورهای خودرویی و صنایعی که نیاز به دوام و پایداری بالا دارند، مناسب هستند.

نقطه اشتعال: روغن‌های پایه با نقطه اشتعال بالا مانند روغن‌های پایه گروه ۲ و ۳، برای استفاده در صنایعی که نیاز به کاهش خطر حریق دارند، مناسب هستند.

پایداری حرارتی: روغن‌های پایه با پایداری حرارتی بالا، مانند روغن‌های پایه گروه ۲، ۳ و ۴، برای استفاده در موتورهای خودرویی و صنایعی که در شرایط داغ و فشار بالا کار می‌کنند، مناسب هستند.

روغن‌های پایه سنتزی	روغن‌های پایه طبیعی	روغن‌های پایه معدنی
روغن‌های سنتزی یا مصنوعی می‌توانند گستره دما و فشار قابل توجهی را بدون تغییر در ساختار تحمل کنند و در عین حال خطر آتش‌سوزی را نیز کاهش می‌دهند. این نوع از روغن‌ها به مراتب گرانتر از روغن معدنی است.	این روغن‌ها از منابع گیاهی به دست می‌آیند. روغن‌های گیاهی را می‌توان به شکل طبیعی برای روانکاری استفاده کرد. نقطه اشتعال و احتراق روغن‌های گیاهی نسبت به روغن‌های معدنی بسیار بالاتر است (حدود ۳۲۶ درجه سانتی گراد)	روغن به دست آمده از نفت خام را روغن پایه معدنی می‌نامند که به صورت مستقیم از پالایش نفت خام به وجود می‌آید.

انواع گروه روغن پایه

روغن‌های پایه بر اساس نوع پایه‌ای که دارند به پنج دسته زیر تقسیم‌بندی می‌شوند:

- ❖ **روغن‌های پایه مونوگرید (Group I):** این روغن‌ها از نفت خام با درجه پایینی تولید می‌شوند و دارای کیفیت پایینی هستند. این گروه، سطح گوگرد بالا و شاخص ویسکوزیته پایین دارد. این نوع روغن‌ها برای استفاده در برخی از محصولات آرایشی و بهداشتی، چربی‌های صنعتی و کاربردهای خاص صنعتی مناسب هستند.
- ❖ **روغن‌های پایه مونوگرید ویسکوز (Group II):** این روغن‌ها از نفت خام با کیفیت بهتری تولید می‌شوند و دارای ویژگی‌هایی مانند پایداری حرارتی و اکسیداسیونی بالاتر و سطح اشباع بسیار بالا می‌باشند و شاخص ویسکوزیته بالا به این گروه تعلق دارند. این نوع روغن‌ها در روغن موتور، روغن دنده و ... استفاده می‌شوند.
- ❖ **روغن‌های پایه گروه سه (Group III):** این روغن‌ها از نفت خام با کیفیت بسیار بالا تولید می‌شوند و دارای ویژگی‌هایی مانند پایداری حرارتی، پایداری اکسیداسیونی، پایداری در برابر شوک حرارتی و پایداری در برابر اکسیداسیون بالا هستند. این نوع روغن‌ها برای مصارف صنعتی و خودرویی با شرایط سخت و نیاز به عمر مفید طولانی مناسب هستند.
- ❖ **روغن‌های پایه گروه چهار (Group IV):** این روغن‌ها از پایه‌های مصنوعی مانند پلی آلفا اولفین تولید می‌شوند و دارای ویژگی‌هایی با ساختار پلیمری و بدون سطح اشباع هستند. این نوع روغن‌ها با تولید از سنتز شیمیایی به دست می‌آیند و به دلیل ویژگی‌های خاصی مانند پایداری در برابر اکسیداسیون، پایداری حرارتی بالا و مقاومت در برابر اشعه UV، در بسیاری از مصارف صنعتی و خودرویی استفاده می‌شوند. این نوع روغن‌ها برای کاربردهایی مانند تولید الیاف مصنوعی، پلیمرهای حرارتی، رزین‌های ساختمانی، مواد لاستیکی و مصارف صنعتی دیگر استفاده می‌شوند. گروه چهار به عنوان روغن‌های پایه صنعتی شناخته شده و در بسیاری از صنایع با دما و فشار بالا مورد استفاده قرار می‌گیرند.
- ❖ **روغن پایه گروه پنج (Group V):** گروه پنج روغن‌های پایه شامل روغن‌هایی با ساختار اصلاح شده و بدون سطح اشباع هستند که با ترکیب و اصلاح روغن‌های پایه گروه یک، دو و سه به دست می‌آیند. این نوع روغن‌ها به دلیل ویژگی‌های خاصی مانند پایداری در برابر اکسیداسیون، مقاومت در برابر خوردگی، پایداری حرارتی بالا و پایداری شیمیایی برای مصارف صنعتی و خودرویی استفاده می‌شوند. به‌طور کلی، روغن‌های پایه گروه پنج برای مصارفی مانند روغن گیربکس خودروهای دیزلی، روغن ترمز، روغن دیفرانسیل، روغن هیدرولیک، روغن توربین، روغن کمپرسور و سایر مصارف صنعتی مورد استفاده قرار می‌گیرند.

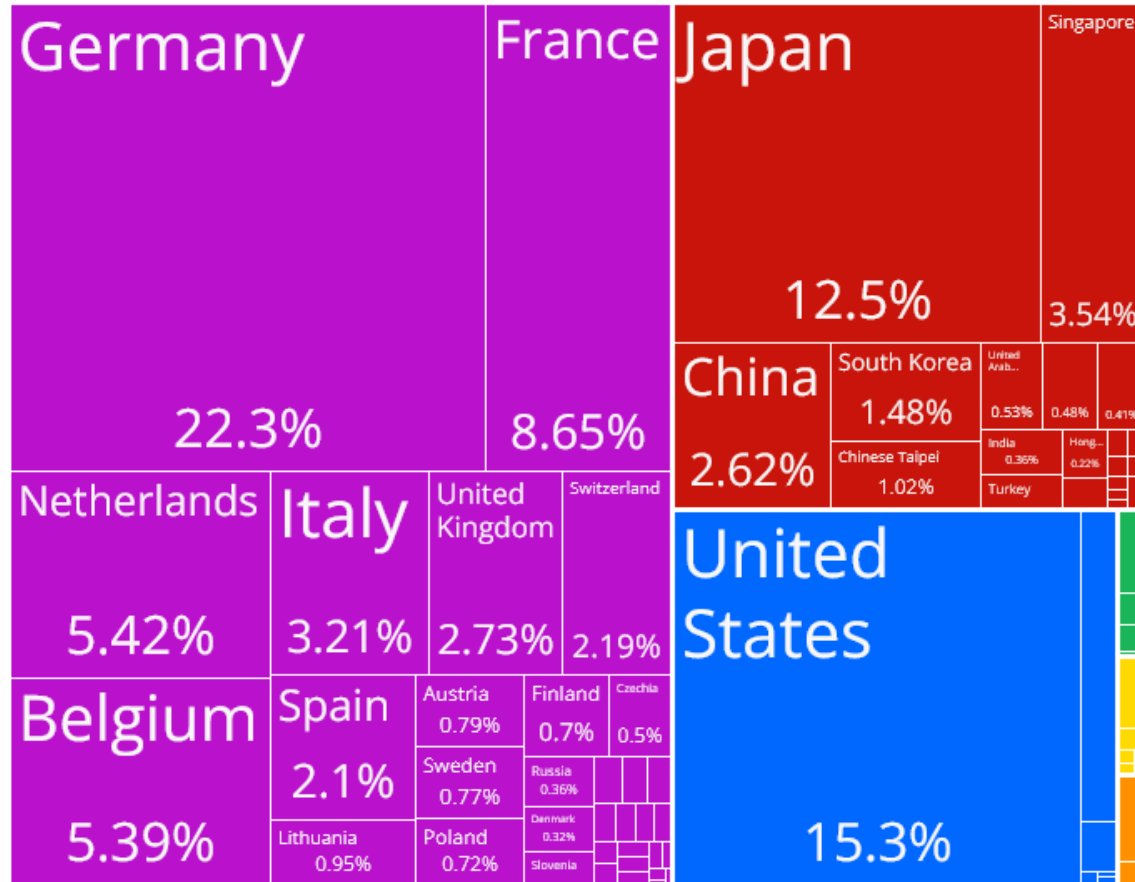
مواد اولیه روانکارها - قیمت گذاری

قیمت گذاری	ماهیت	نام ماده اولیه
<p>نرخ نفت کوره ۱۸۰ × نرخ دلار نیما × ۱.۱۵ × ۰.۹</p>	<p>یکی از برش های نفتی، برش روغن یا لوبکات (lube cut) است که از پالایشگاه های نفت خام تأمین شده و در پالایشگاه های روغن، عملیات پالایش روی لوبکات انجام شده و ماده ای به نام روغن پایه که ماده اصلی روغن های موتور، صنعتی و گریس است از آن تهیه می شود.</p>	<p>لوبکات</p>
<p>قیمت لوبکات × ۱.۳</p>	<p>یکی از محصولات پالایشگاه ها می باشد که از قسمت های پایین برج تقطیر خارج می شود.</p>	<p>آیزوریسایکل</p>
	<p>ماده اولیه تولید قیر که از ته ماند برج تقطیر در پالایشگاه به جا می ماند.</p>	<p>وکیوم باتوم</p>

تجارت جهانی محصولات روانکار در سال ۲۰۲۱

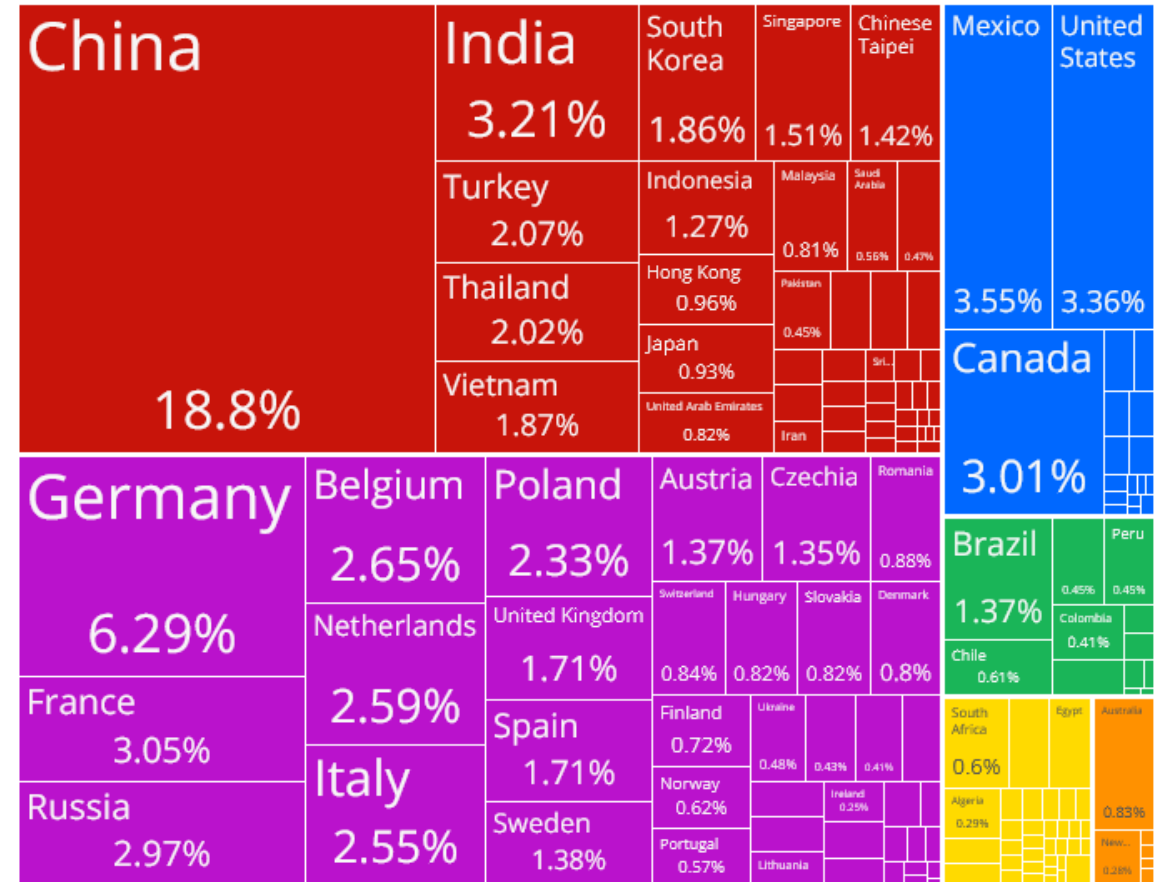
Exporters of Lubricating Products (2021)

Total: \$10.7B



Importers of Lubricating Products (2021)

Total: \$10.7B



بازیگران اصلی صنعت روانکار در جهان

Company	Headquarters	Year Founded	Holding Type
Amsoil	Superior, USA	1969	Private
BP	London, UK	1909	Public
Chevron	San Ramon, USA	1879	Public
Eneos	Tokyo, Japan	1888	Public
Eni	Rome, Italy	1953	Public
ExxonMobil	Irving, USA	1999	Public
FUCHS	Mannheim, Germany	1931	Public
Gazprom	Saint Petersburg, Russia	1989	Public
Gulf Oil	Pittsburgh, USA	1901	Public
Idemitsu Kosan	Tokyo, Japan	1911	Public
Lukoil	Moscow, Russia	1991	Public
PetroChina	Beijing, China	1999	Public
Petrobras	Rio de Janeiro, Brazil	1953	Public
Petronas	Kuala Lumpur, Malaysia	1974	Public
Phillips 66	Houston, USA	1927	Public
Rosneft	Moscow, Russia	1993	Public
Shell	London, UK	1907	Public
Sinopec	Beijing, China	2000	Public
TotalEnergies	Courbevoie, France	1924	Public
Valvoline	Lexington, USA	1866	Public



چشم انداز صنعت روانکار در جهان

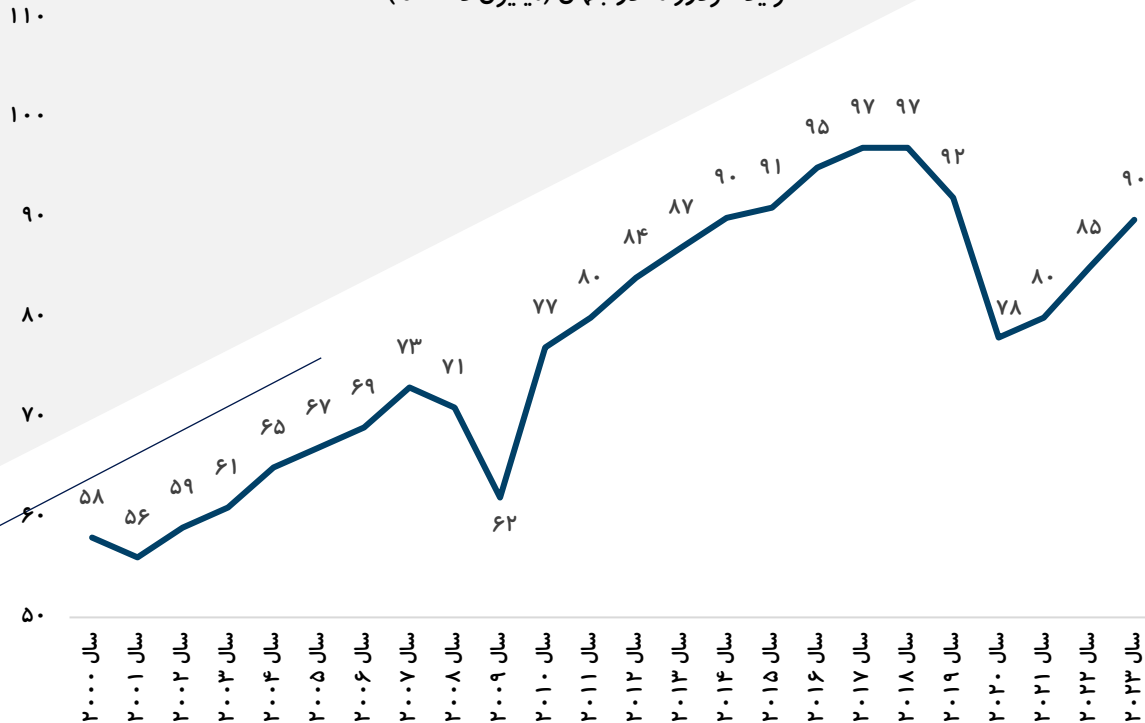
❖ وضعیت کلی

اندازه بازار روان کننده ها در سال ۲۰۲۴ حدود ۴۴ میلیارد لیتر تخمین زده می شود و انتظار می رود تا سال ۲۰۲۹ به ۵۲.۴ میلیارد لیتر برسد که در دوره پیش بینی (۲۰۲۴-۲۰۲۹) با CAGR ۳.۵٪ رشد کند.

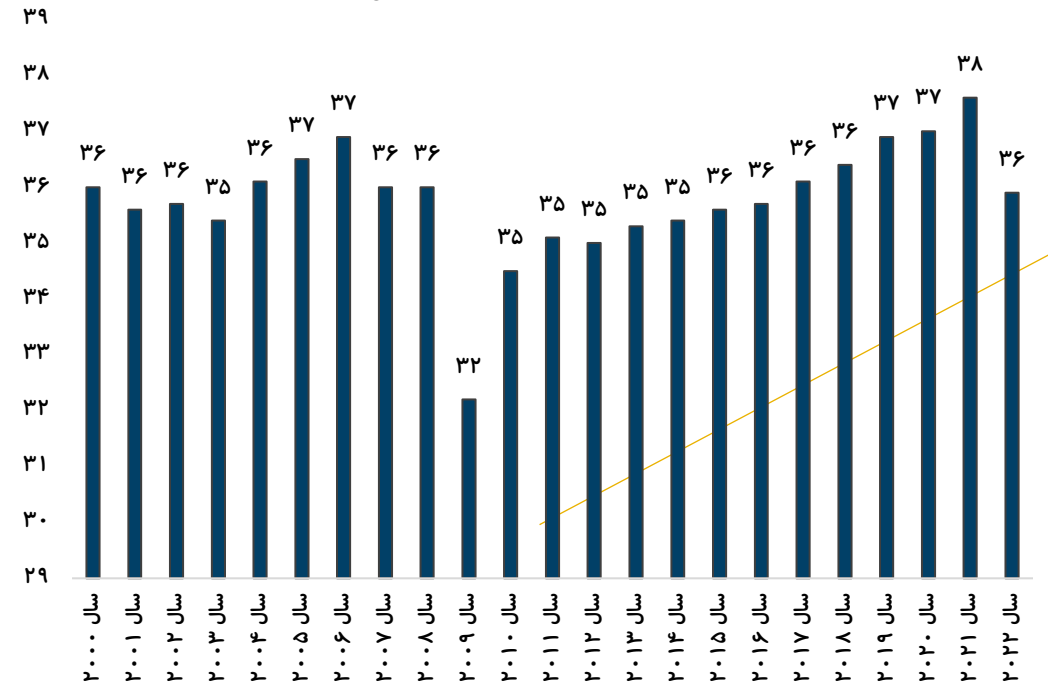
بحران COVID-19 به شدت بر صنعت عرضه خودرو در جهان تأثیر گذاشت، زیرا تولید و فروش وسایل نقلیه موتوری به طور ناگهانی در بیشتر مناطق متوقف شد. این توقف های کاری منجر به زیان در تولید میلیون ها خودروساز در سراسر جهان شد.

خودرو و سایر وسایل حمل و نقل، بزرگترین بازارهای روان کننده هستند. روغن موتور، روغن دنده، روغن گیربکس، گریس و روغن کمپرسور پرکاربردترین روانکارها در این خودروها هستند.

تولید خودروها در جهان (میلیون دستگاه)



تقاضای روانکارها در جهان (میلیون تن)

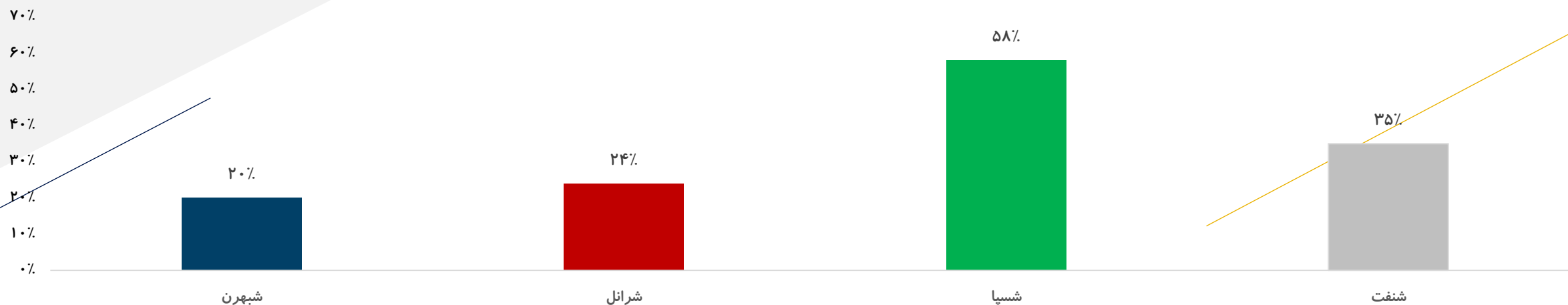


وضعیت فروش شرکت‌های صنعت

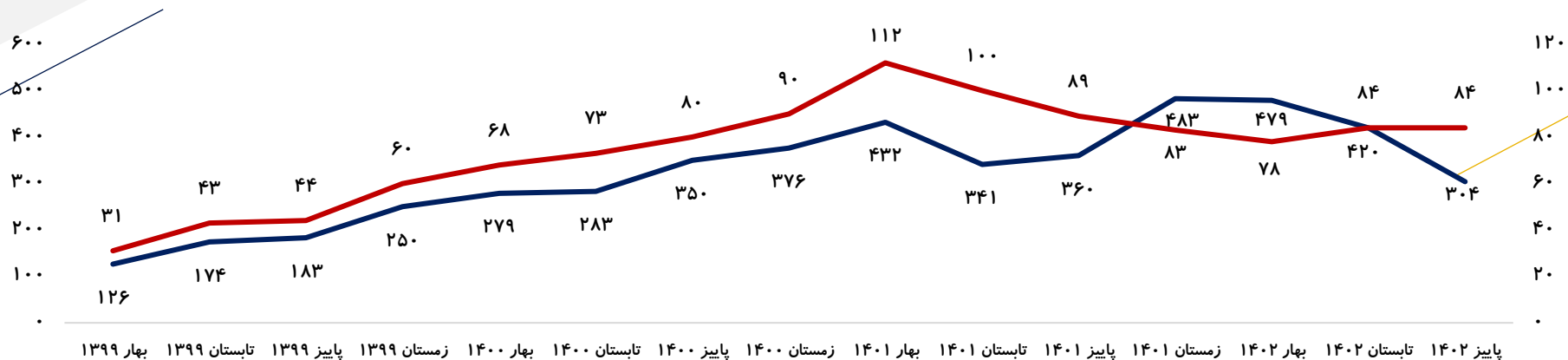
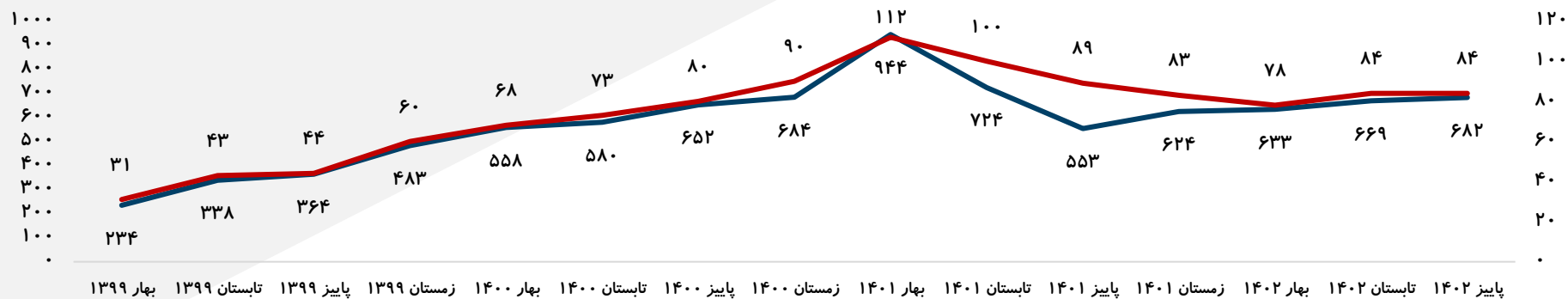
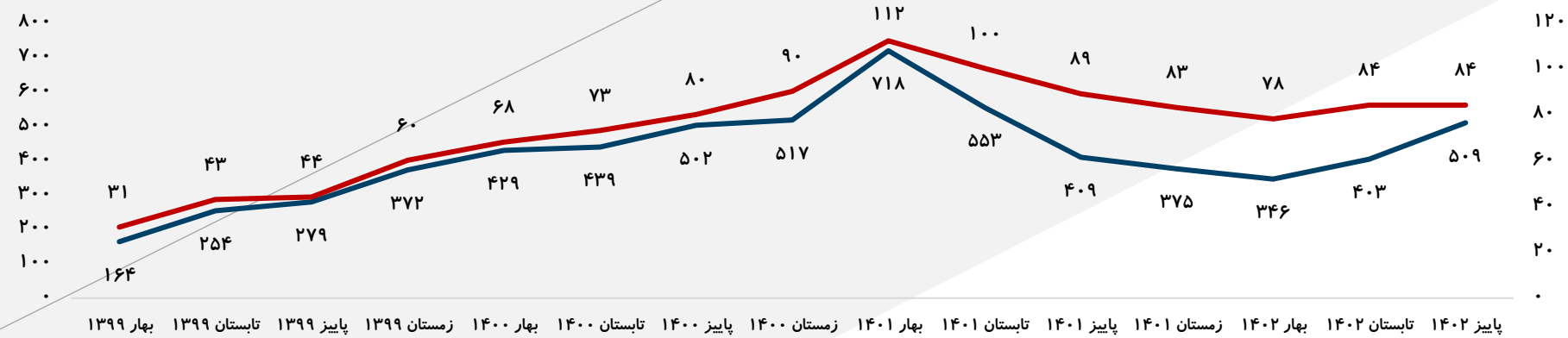
نماد	سهم از بازار داخلی و دستوری	سهم از بازار داخلی و غیردستوری	سهم از بازار صادراتی (به لحاظ مبلغی)
شبه‌رن	۵۸٪	۲۲٪	۲۰٪
شرانل	۲۸٪	۴۸٪	۲۴٪
شسپا	۱۶٪	۲۶٪	۵۸٪
شنفت	۳۵٪	۳۰٪	۳۵٪

❖ در محاسبات بالا مبلغ فروش شرکت‌ها در ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.

سهم درآمد صادراتی از کل درآمد شرکت



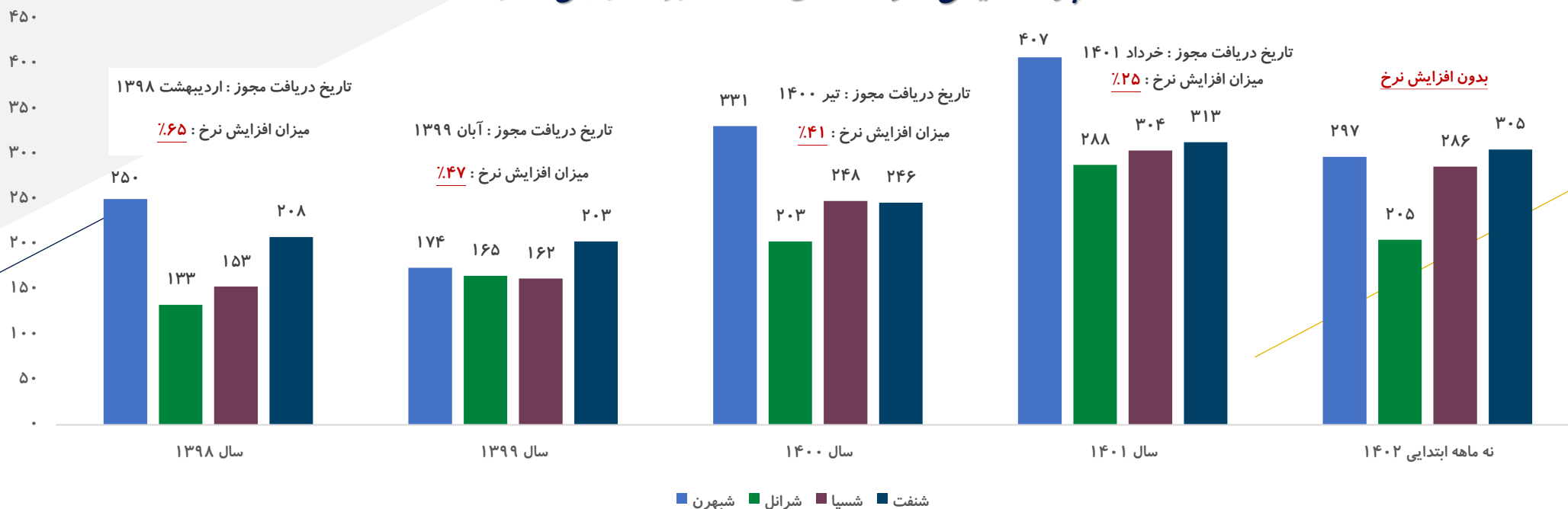
مواد اولیه روانکارها در بورس کالا و بورس انرژی



وضعیت مواد مصرفی شرکت های صنعت

ترکیب مبلغ مصرف مواد اولیه در ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲					
نماد	لوبکات	آیزورسیاگل	وکیوم باتوم	روغن پایه وارداتی	سایر (مواد افزودنی و بسته بندی و)
شهرن	۴۸٪	۵٪	۰٪	۱۳٪	۳۴٪
شرانل	۶۰٪	۲٪	۱۷٪	۰٪	۲۱٪
شسپا	۶۴٪	۱۴٪	۰٪	۰٪	۲۲٪
شنفت	۷۲٪	۰٪	۰٪	۰٪	۲۸٪

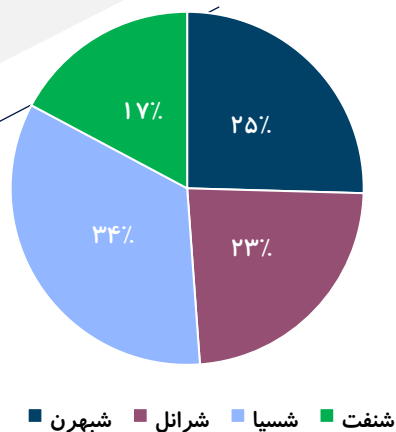
اسپرد عملیاتی شرکت های صنعت روانکار (تن.دلار)



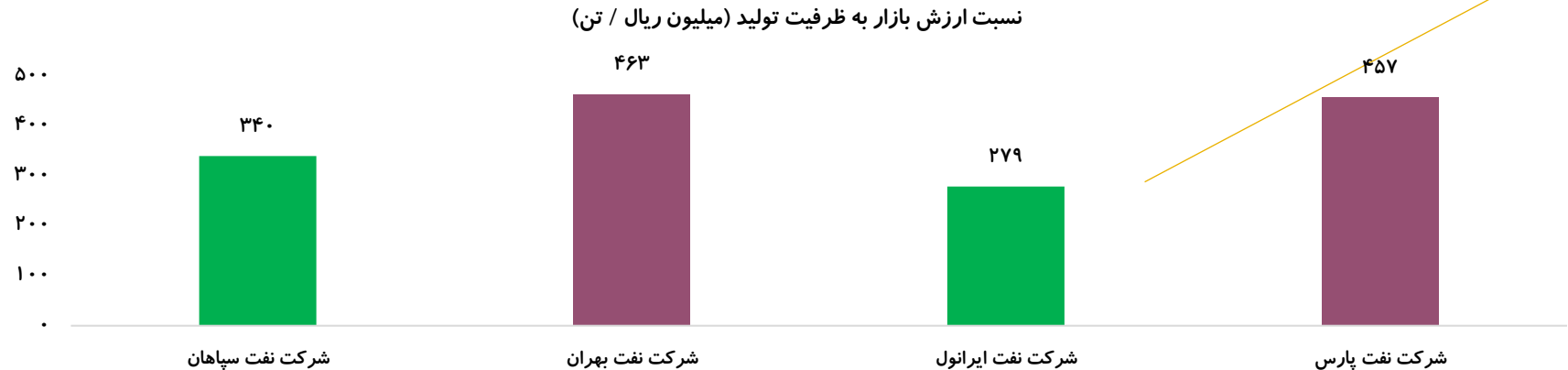
ظرفیت تولید شرکت های صنعت روانکار

شرکت	نماد	ارزش بازار میلیارد ریال	محصول	تولید ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ - تن	تولید ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۱ - تن	تولید ۱۴۰۰ - تن	رشد تولید ۱۴۰۱ به ۱۴۰۰	رشد تولید ۹ ماهه ابتدایی ۱۴۰۲ به ۱۴۰۱	ظرفیت اسمی تولید-تن	نسبت تولید به ظرفیت	نسبت ارزش بازار به ظرفیت کل تن. میلیون ریال
نفت بهران	شبهرن	۲۵۰,۵۹۲	انواع روانکار	۲۶۱,۸۲۵	۲۵۲,۶۶۷	۳۳۹,۲۰۰	۹٪	۴٪	۳۰۸,۰۰۰	۱۱۰٪	۴۶۳
			محصولات جانبی و سایر	۱۶۴,۰۹۲	۱۶۰,۴۲۰	۲۱۰,۸۴۷	۱۶٪	۲٪	۲۳۳,۴۰۰	۹۰٪	
			جمع	۴۲۵,۹۱۷	۴۱۳,۰۸۷	۵۵۰,۰۴۷	۱۲٪	۳٪	۵۴۱,۴۰۰	۱۰۲٪	
نفت ایرانول	شرانل	۱۴۷,۹۰۰	انواع روانکار	۲۲۴,۱۱۲	۲۴۹,۸۵۸	۳۲۲,۶۰۳	۳٪	-۱۰٪	-	-	۲۷۹
			محصولات جانبی و سایر	۱۶۷,۷۱۱	۱۷۷,۴۲۶	۲۳۴,۰۸۳	۳٪	-۵٪	-	-	
			جمع	۳۹۱,۸۲۳	۴۲۷,۲۸۴	۵۵۶,۶۸۶	۳٪	-۸٪	۵۲۹,۸۱۹	۱۰۵٪	
نفت سپاهان	شسپا	۲۶۵,۴۹۶	انواع روانکار	۳۳۸,۷۶۹	۳۲۳,۹۴۰	۴۳۳,۸۷۸	-۱٪	۵٪	۴۵۹,۰۷۰	۹۵٪	۳۴۰
			محصولات جانبی و سایر	۲۲۹,۶۵۷	۲۱۲,۶۱۷	۲۸۷,۰۳۹	۲٪	۸٪	۳۲۲,۸۴۶	۸۹٪	
			جمع	۵۶۸,۴۲۶	۵۳۶,۵۵۷	۷۲۰,۹۱۷	۰٪	۶٪	۷۸۱,۹۱۶	۹۲٪	
نفت پارس	شنفت	۱۶۳,۰۰۰	انواع روانکار	۱۴۶,۹۷۷	۱۳۸,۳۳۸	۱۸۳,۷۲۴	-۱٪	۶٪	-	-	۴۵۷
			محصولات جانبی و سایر	۱۴۱,۰۴۹	۱۲۹,۲۵۵	۱۷۳,۲۹۸	۲٪	۹٪	-	-	
			جمع	۲۸۸,۰۲۶	۲۶۷,۵۹۳	۳۵۷,۰۲۲	۰٪	۸٪	۳۵۶,۳۵۸	۱۰۰٪	

سهم بازار در ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲

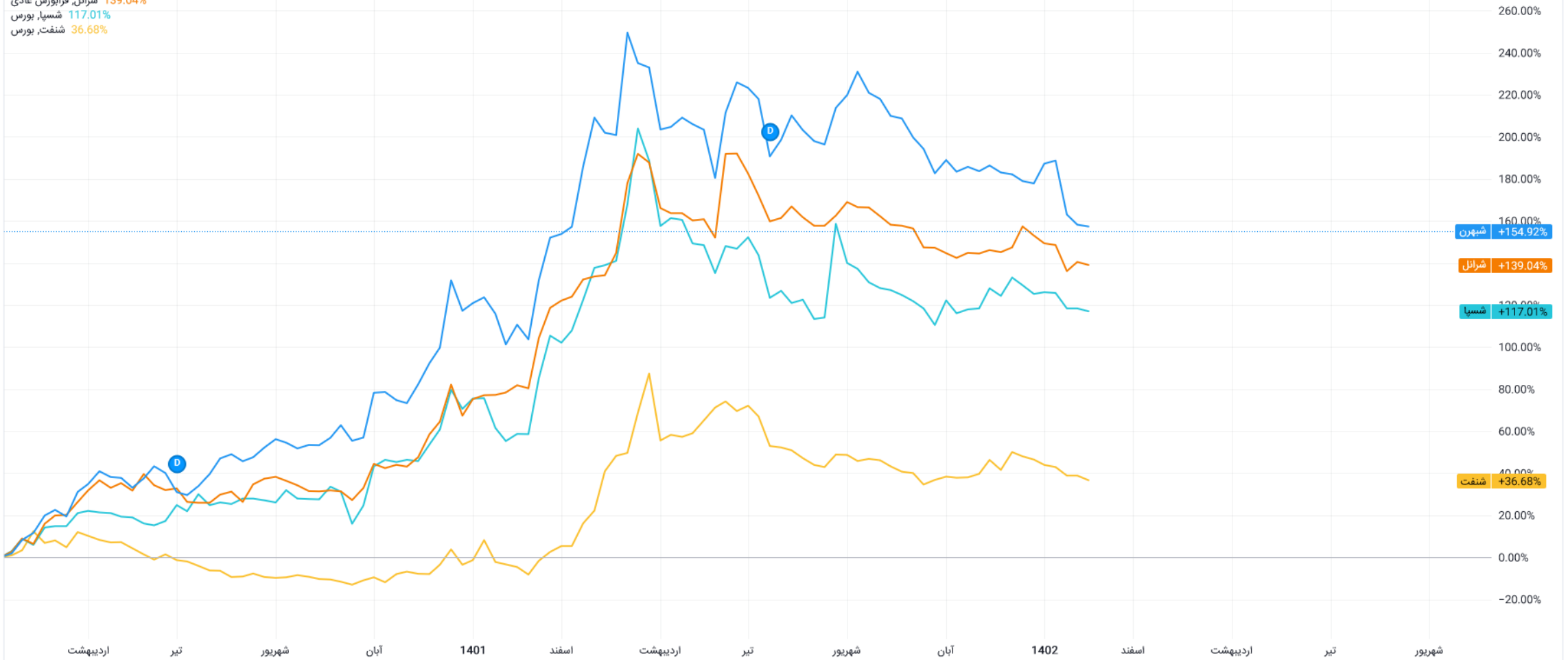


❖ اورهال بخش های پالایشی - تولیدی در نماد شرانل از تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۰ تا ۱۴۰۲/۰۲/۳۱ موجب کاهش تولید ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ شده است.



روند قیمتی از ابتدای سال ۱۴۰۱

بورس W، نفت بهران، 1 154.92%
 شرانل، فرابورس عادی 139.04%
 شسپا، بورس 117.01%
 شنف، بورس 36.68%



مفروضات تحلیل

مفروضات	واحد	زمستان ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
دلار حواله	ریال	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
نفت	دلار	۸۰	۸۰	۸۰
نرخ رشد قیمت محصولات دستوری	-	۰٪	۳۰٪	۲۵٪
هزینه انرژی	-	-	۳۰٪	۳۰٪
تورم	-	-	۳۰٪	۳۰٪
حقوق و دستمزد	-	-	۲۰٪	۲۰٪

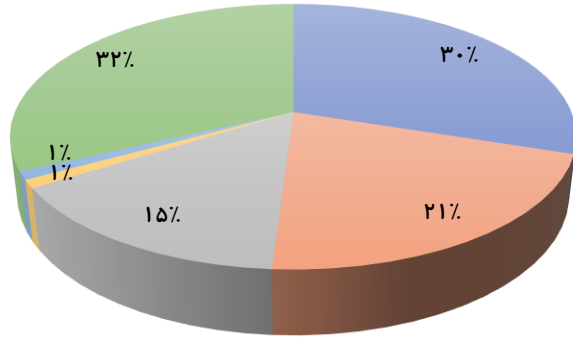
نسبت نرخ خرید لوب کات به نرخ لوب کات بورس کالا	
شهرن	۹۴٪
شرانل	۹۱٪
شسپا	۱۰۱٪
شنفت	۹۲٪

نسبت نرخ خرید آیزورسیاکیل شرکتها به نرخ بورس انرژی	
شهرن	۸۵٪
شرانل	۸۲٪
شسپا	۹۴٪

نسبت نرخ خرید وکیوم باتوم به بورس کالا	
شرانل	۱۰۲٪

- ❖ نرخ دلاری مواد اولیه شرکتها با ضریب همبستگی تاریخی آنها با نفت برآورد شده است.
- ❖ نرخ ریالی مواد اولیه شرکتها بر اساس رابطه تاریخی نرخ خرید شرکتها با نرخهای معامله شده در بورس کالا و بورس انرژی برآورد شده است.
- ❖ نرخ فروش محصولات داخلی غیردستوری و محصولات صادراتی با توجه به رابطه آنها با نفت برآورد شده است.
- ❖ محصولات دستوری شرکتها شامل: روغن موتور دیزلی و بنزینی می باشد.
- ❖ مالیات بر فروش صادراتی در تحلیل در نظر گرفته شده است.

ترکیب سهامداران



■ شرکت نفت بهران
 ■ شرکت پالایش نفت تهران
 ■ شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا
 ■ سایر سهامداران
■ بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
 ■ شرکت انرژی گستر سینا
 ■ شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی

شبه‌رن	نماد
۱۱،۹۵۰	سرمایه شرکت (میلیارد ریال)
۲۵۱،۷۸۷	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۲۱،۰۷۰	قیمت سهم (ریال)
۱۳۴۵	سال تاسیس
شهرری - شوشتر	موقعیت جغرافیایی
۵۹۰،۲۵۱	ظرفیت اسمی تولید محصولات (مترمکعب)

نفت بهران - شرکت های سرمایه پذیر

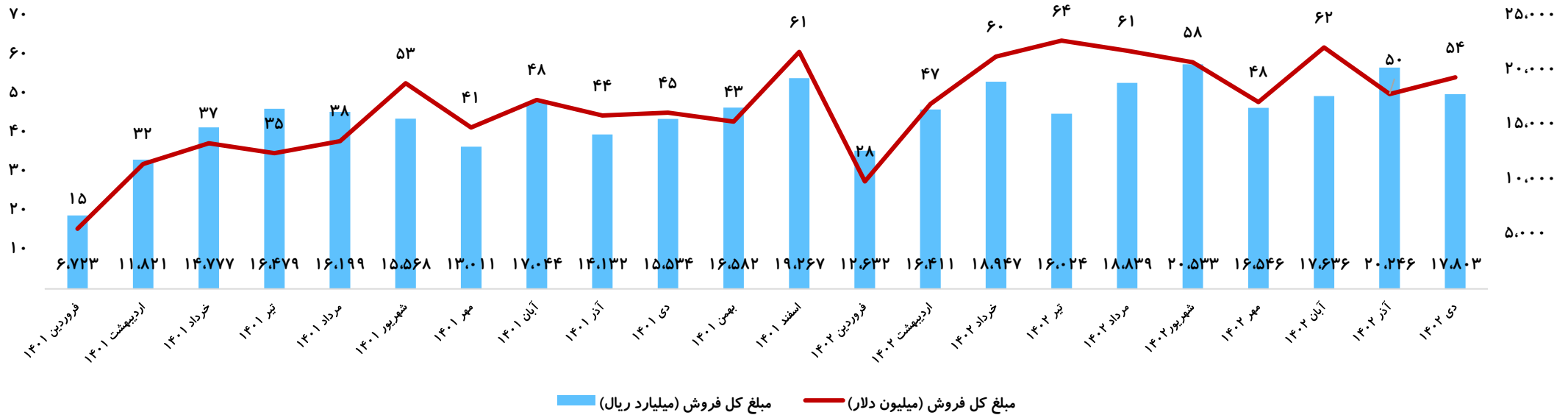
نام شرکت	نوع فعالیت شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده میلیون ریال	سال مالی شرکت سرمایه پذیر	درآمد سرمایه گذاری سال مالی ۱۴۰۱ میلیون ریال
به تام روانکار	سهامی خاص	۱۰۰٪	۱۲۰،۶۸۰	دی	۱،۸۱۳،۰۶۸
شرکت برق و انرژی پیوندگستر پارس	سهامی عام	۴۱٪	۱،۶۱۱،۱۹۹	اسفند	۵۲۱،۵۳۱
بازرگانی بهران	سهامی خاص	۱۰۰٪	۱۱،۰۰۰	اسفند	۴۸۵،۰۰۰
تولید نیروی مرکزی صبا	سهامی خاص	۴۰٪	۸۱۲،۸۸۰	اسفند	۵۶،۷۰۶
صنایع شیمیایی تابکم	سهامی خاص	۹۲٪	۶،۷۱۰	اسفند	۳۶،۸۹۷

نفت بهران - آمار تولید و فروش

مقدار تولید شرکت (میلیون لیتر)

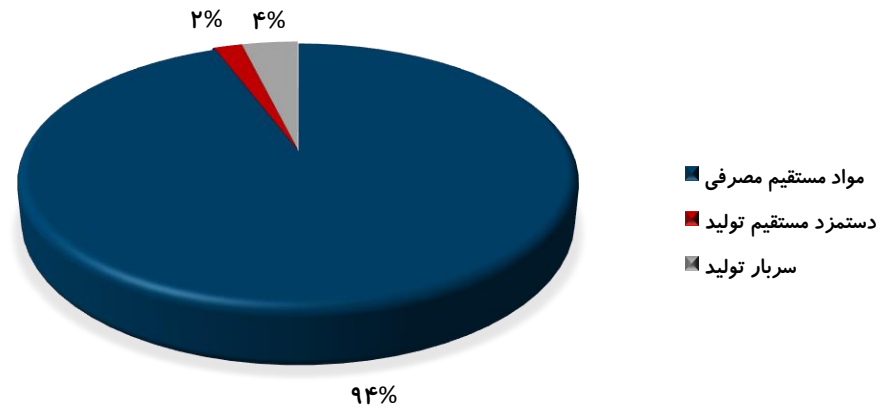


مبلغ فروش ماهانه

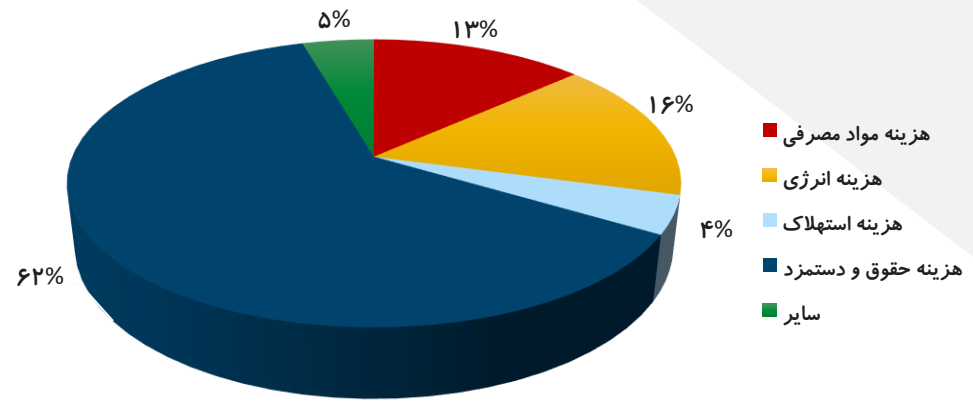


نفت بهران - بهای تمام شده

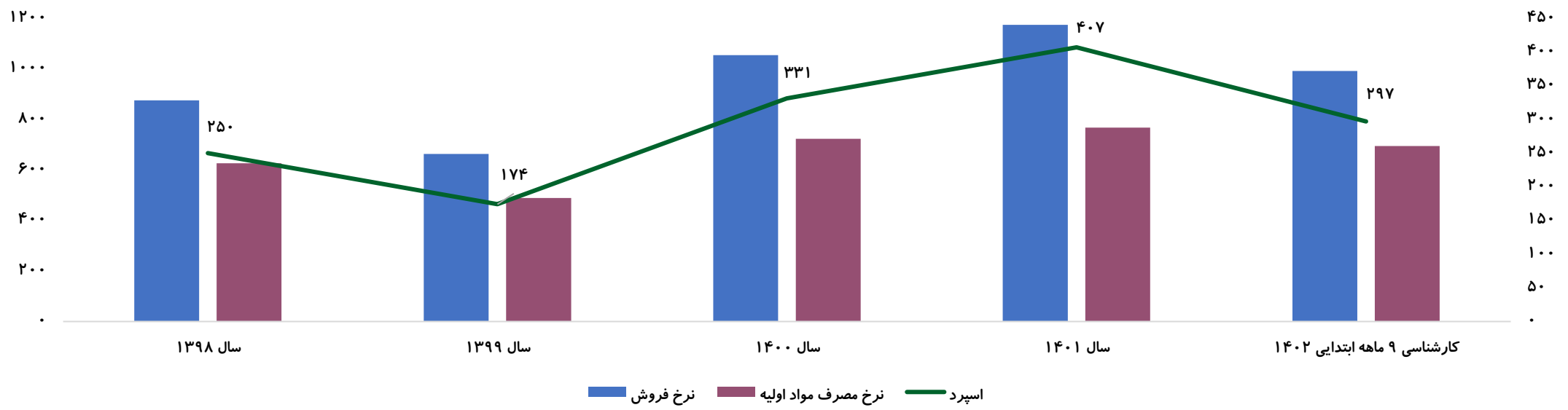
ترکیب بهای تمام شده ۹ ماهه ابتدایی ۱۴۰۲



ترکیب سربار در ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲



اسپرد عملیاتی (تن.دلار)



نفت بهران - صورت سود و زیان

سال مالی: اسفند	۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	۹ ماهه ابتدایی ۱۴۰۲	کارشناسی زمستان ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	
میلگرد ریال	فروش	۲۳,۷۱۹	۴۰,۳۰۱	۶۰,۹۹۰	۱۱۴,۰۵۱	۱۷۴,۰۶۹	۱۵۲,۵۸۵	۵۵,۴۶۴	۲۷۴,۷۷۵	۳۳۷,۸۹۹	
	بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱۶,۵۰۰	-۲۹,۰۳۷	-۴۵,۷۲۲	-۸۱,۹۱۰	-۱۲۰,۱۳۲	-۱۱۳,۷۶۸	-۴۱,۱۷۵	-۲۱۴,۴۲۲	-۲۵۸,۹۱۳	
	سود (زیان) ناخالص	۷,۲۱۹	۱۱,۲۶۴	۱۵,۲۶۸	۳۲,۱۴۱	۵۳,۹۳۷	۳۸,۸۱۷	۱۴,۲۸۸	۵۳,۱۰۶	۶۰,۳۵۳	۷۸,۹۸۶
	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱,۷۴۵	-۲,۰۶۱	-۲,۴۱۰	-۴,۵۶۲	-۷,۲۸۹	-۶,۸۹۸	-۲,۳۱۹	-۹,۲۱۷	-۱۲,۳۹۶	-۱۴,۸۷۲
	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲,۵۱۷	۶۰۲	۴۸۳	۲۳۸	-۴۳۰	۳۱۷	۳۴۳	۶۵۹	۲,۱۵۸	۱,۷۲۶
	سود (زیان) عملیاتی	۷,۹۹۱	۹,۸۰۵	۱۳,۳۴۰	۲۷,۸۱۷	۴۶,۲۱۸	۳۲,۲۳۶	۱۲,۳۱۲	۴۴,۵۴۸	۵۰,۱۱۴	۶۵,۸۴۰
	هزینه های مالی	-۱,۰۴۰	-۱,۶۲۲	-۲,۲۸۲	-۳,۸۹۰	-۳,۹۹۶	-۵,۱۰۸	-۲,۴۱۱	-۷,۵۱۸	-۸,۳۳۵	-۱۰,۰۰۲
	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۱۸۴	۱,۱۷۸	۵,۸۸۰	۲,۵۶۵	۱,۴۸۶	۷۱۶	۳,۷۴۷	۴,۴۶۳	۴,۵۶۰	۵,۷۸۳
	سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۸,۱۳۵	۹,۳۶۱	۱۶,۹۳۹	۲۶,۴۹۲	۴۳,۷۰۸	۲۷,۸۴۴	۱۳,۶۴۸	۴۱,۴۹۳	۴۶,۳۳۹	۶۱,۶۲۱
	مالیات	-۸۶۱	-۶۴۹	-۲۴۱	-۱,۳۸۳	-۵,۱۴۶	-۵,۱۵۱	-۹۵۶	-۶,۱۰۷	-۵,۱۳۰	-۷,۰۰۶
	سود (زیان) خالص	۷,۲۷۴	۸,۷۱۲	۱۶,۶۹۸	۲۵,۱۰۹	۳۸,۵۶۲	۲۲,۶۹۳	۱۲,۶۹۳	۳۵,۳۸۶	۴۱,۲۰۹	۵۴,۶۱۴
	سرمایه	۲,۶۰۰	۲,۶۰۰	۱۱,۹۵۰	۱۱,۹۵۰	۱۱,۹۵۰	۱۱,۹۵۰	۱۱,۹۵۰	۱۱,۹۵۰	۱۱,۹۵۰	۱۱,۹۵۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۰۹	۷۲۹	۱,۳۹۷	۲,۱۰۱	۳,۲۲۷	۱,۸۹۹	۱,۰۶۲	۲,۹۶۱	۳,۴۴۸	۴,۵۷۰	

نفت بهران - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۳

نفت/دلار	۳۷۵,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۷۵,۰۰۰	۶۲۵,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	۷۲۵,۰۰۰
۵۰	۲,۹۷۴	۲,۹۷۵	۲,۹۷۶	۲,۹۷۷	۲,۹۷۸	۲,۹۷۹	۲,۹۷۹	۲,۹۸۰
۵۵	۳,۰۳۳	۳,۰۴۲	۳,۰۵۱	۳,۰۵۹	۳,۰۶۸	۳,۰۷۷	۳,۰۸۶	۳,۰۹۴
۶۰	۳,۰۹۲	۳,۱۰۹	۳,۱۲۵	۳,۱۴۲	۳,۱۵۹	۳,۱۷۵	۳,۱۹۲	۳,۲۰۹
۶۵	۳,۱۵۱	۳,۱۷۶	۳,۲۰۰	۳,۲۲۵	۳,۲۴۹	۳,۲۷۴	۳,۲۹۸	۳,۳۲۳
۷۰	۳,۲۱۰	۳,۲۴۳	۳,۲۷۵	۳,۳۰۷	۳,۳۴۰	۳,۳۷۲	۳,۴۰۴	۳,۴۳۷
۷۵	۳,۲۶۹	۳,۳۰۹	۳,۳۵۰	۳,۳۹۰	۳,۴۳۰	۳,۴۷۰	۳,۵۱۱	۳,۵۵۱
۸۰	۳,۳۲۸	۳,۳۷۶	۳,۴۲۴	۳,۴۷۳	۳,۵۲۱	۳,۵۶۹	۳,۶۱۷	۳,۶۶۵
۸۵	۳,۳۸۷	۳,۴۴۳	۳,۴۹۹	۳,۵۵۵	۳,۶۱۱	۳,۶۶۷	۳,۷۲۳	۳,۷۷۹
۹۰	۳,۴۴۶	۳,۵۱۰	۳,۵۷۴	۳,۶۳۸	۳,۷۰۲	۳,۷۶۵	۳,۸۲۹	۳,۸۹۳
۹۵	۳,۵۰۵	۳,۵۷۷	۳,۶۴۹	۳,۷۲۰	۳,۷۹۲	۳,۸۶۴	۳,۹۳۵	۴,۰۰۷
۱۰۰	۳,۵۶۴	۳,۶۴۴	۳,۷۲۳	۳,۸۰۳	۳,۸۸۳	۳,۹۶۲	۴,۰۴۲	۴,۱۲۱

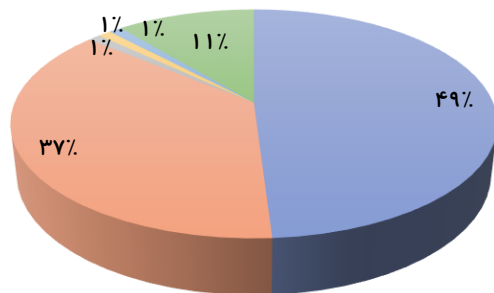
لوبکات / افزایش نرخ دستوری	۰٪	۵٪	۱۰٪	۱۵٪	۲۰٪	۲۵٪	۳۰٪	۳۵٪	۴۰٪	۴۵٪
۳۰۰	۳,۲۲۰	۳,۶۹۹	۴,۱۷۸	۴,۶۵۸	۵,۱۳۷	۵,۶۱۶	۶,۰۹۵	۶,۵۷۵	۷,۰۵۴	۷,۵۳۳
۳۵۰	۲,۳۱۰	۲,۷۹۰	۳,۲۶۹	۳,۷۴۸	۴,۲۲۷	۴,۷۰۷	۵,۱۸۶	۵,۶۶۵	۶,۱۴۴	۶,۶۲۴
۴۰۰	۱,۴۰۱	۱,۸۸۰	۲,۳۵۹	۲,۸۳۹	۳,۳۱۸	۳,۷۹۷	۴,۲۷۶	۴,۷۵۶	۵,۲۳۵	۵,۷۱۴
۴۵۰	۴۹۱	۹۷۱	۱,۴۵۰	۱,۹۲۹	۲,۴۰۸	۲,۸۸۸	۳,۳۶۷	۳,۸۴۶	۴,۳۲۵	۴,۸۰۵
۵۰۰	-۴۱۸	۶۱	۵۴۰	۱,۰۲۰	۱,۴۹۹	۱,۹۷۸	۲,۴۵۷	۲,۹۳۷	۳,۴۱۶	۳,۸۹۵
۵۵۰	-۱,۳۲۸	-۸۴۹	-۳۶۹	۱۱۰	۵۸۹	۱,۰۶۹	۱,۵۴۸	۲,۰۲۷	۲,۵۰۶	۲,۹۸۶
۶۰۰	-۲,۲۳۷	-۱,۷۵۸	-۱,۲۷۹	-۸۰۰	-۳۲۰	۱۵۹	۶۳۸	۱,۱۱۸	۱,۵۹۷	۲,۰۷۶
۶۵۰	-۳,۱۴۷	-۲,۶۶۸	-۲,۱۸۸	-۱,۷۰۹	-۱,۲۳۰	-۷۵۱	-۲۷۱	۲۰۸	۶۸۷	۱,۱۶۷
۷۰۰	-۴,۰۵۶	-۳,۵۷۷	-۳,۰۹۸	-۲,۶۱۹	-۲,۱۳۹	-۱,۶۶۰	-۱,۱۸۱	-۷۰۲	-۲۲۲	۲۵۷

نفت بهران - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۳

۷۲۵,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	۶۲۵,۰۰۰	۵۷۵,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	افزایش نرخ دستوری / دلار
-۳,۲۹۰	-۲,۴۳۲	-۱,۵۷۳	-۷۱۵	۱۴۴	۱,۰۰۲	۱,۸۶۱	۲,۷۱۹	۰٪
-۲,۸۱۱	-۱,۹۵۳	-۱,۰۹۴	-۲۳۶	۶۲۳	۱,۴۸۱	۲,۳۴۰	۳,۱۹۸	۵٪
-۲,۳۳۲	-۱,۴۷۳	-۶۱۵	۲۴۴	۱,۱۰۲	۱,۹۶۱	۲,۸۱۹	۳,۶۷۸	۱۰٪
-۱,۸۵۲	-۹۹۴	-۱۳۶	۷۲۳	۱,۵۸۱	۲,۴۴۰	۳,۲۹۸	۴,۱۵۷	۱۵٪
-۱,۳۷۳	-۵۱۵	۳۴۴	۱,۲۰۲	۲,۰۶۱	۲,۹۱۹	۳,۷۷۸	۴,۶۳۶	۲۰٪
-۸۹۴	-۳۵	۸۲۳	۱,۶۸۲	۲,۵۴۰	۳,۳۹۸	۴,۲۵۷	۵,۱۱۵	۲۵٪
-۴۱۵	۴۴۴	۱,۳۰۲	۲,۱۶۱	۳,۰۱۹	۳,۸۷۸	۴,۷۳۶	۵,۵۹۵	۳۰٪
۶۵	۹۲۳	۱,۷۸۲	۲,۶۴۰	۳,۴۹۹	۴,۳۵۷	۵,۲۱۵	۶,۰۷۴	۳۵٪
۵۴۴	۱,۴۰۲	۲,۲۶۱	۳,۱۱۹	۳,۹۷۸	۴,۸۳۶	۵,۶۹۵	۶,۵۵۳	۴۰٪
۱,۰۲۳	۱,۸۸۲	۲,۷۴۰	۳,۵۹۹	۴,۴۵۷	۵,۳۱۶	۶,۱۷۴	۷,۰۳۲	۴۵٪
۱,۵۰۲	۲,۳۶۱	۳,۲۱۹	۴,۰۷۸	۴,۹۳۶	۵,۷۹۵	۶,۶۵۳	۷,۵۱۲	۵۰٪

نفت ایرانول در یک نگاه

ترکیب سهامداران



- شرکت س.س. صندوق بازنشستگی کشوری
- شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین
- شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران
- شرکت پالایش نفت تهران
- سایر سهامداران
- شرکت آرمان توسعه مبین مهر سپهر

شماره	نماد
۲,۰۰۰	سرمایه شرکت (میلیارد ریال)
۱۴۷,۹۰۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۷۳,۹۵۰	قیمت سهم (ریال)
۱۳۸۱	سال تاسیس
شهرری-آبادان	موقعیت جغرافیایی
۶۳۴,۰۰۰	ظرفیت اسمی تولید محصولات (مترمکعب)

نفت ایرانول - شرکت های سرمایه پذیر

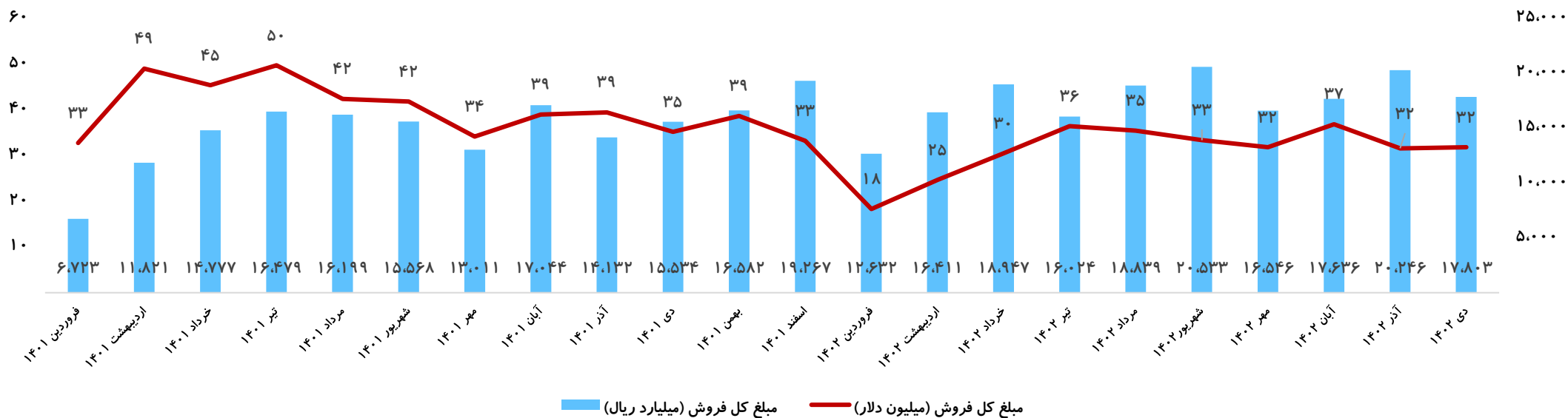
نام شرکت	نوع فعالیت شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده میلیون ریال	سال مالی شرکت سرمایه پذیر	درآمد سرمایه گذاری سال مالی ۱۴۰۱ میلیون ریال
روانکاران احیاء سپاهان	سهامی خاص	۱۰۰٪	۴۵۶,۱۰۹	اسفند	۱,۰۸۰,۰۲۰

نفت ایرانول - آمار تولید و فروش

مقدار تولید شرکت (هزار مترمکعب)

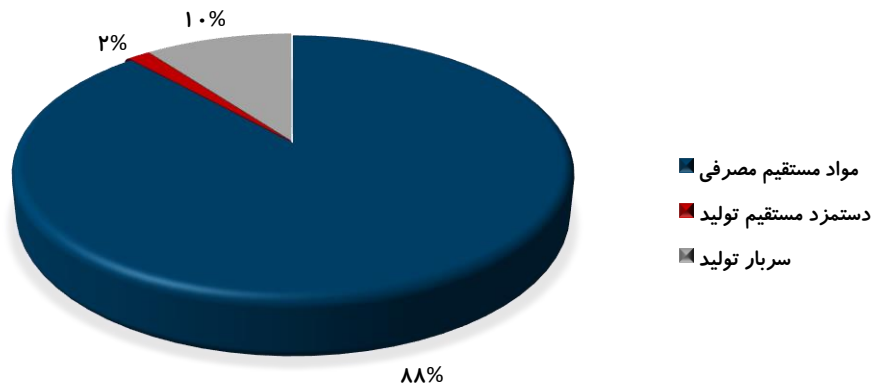


مبلغ فروش ماهانه

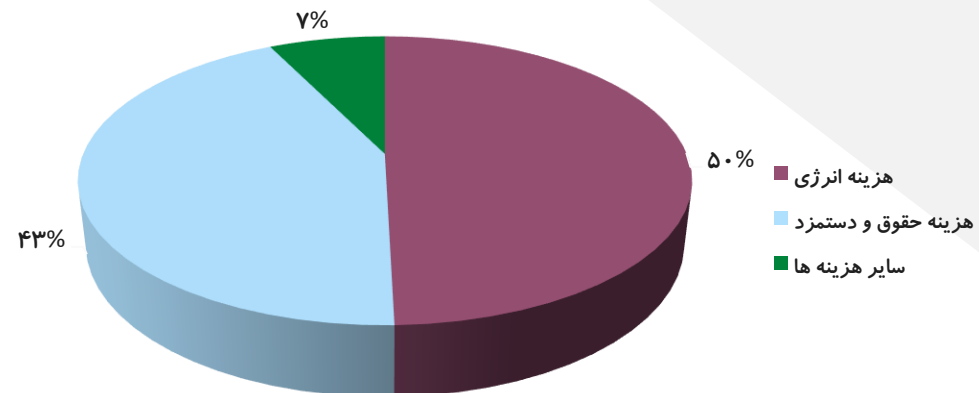


نفت ایرانول - بهای تمام شده

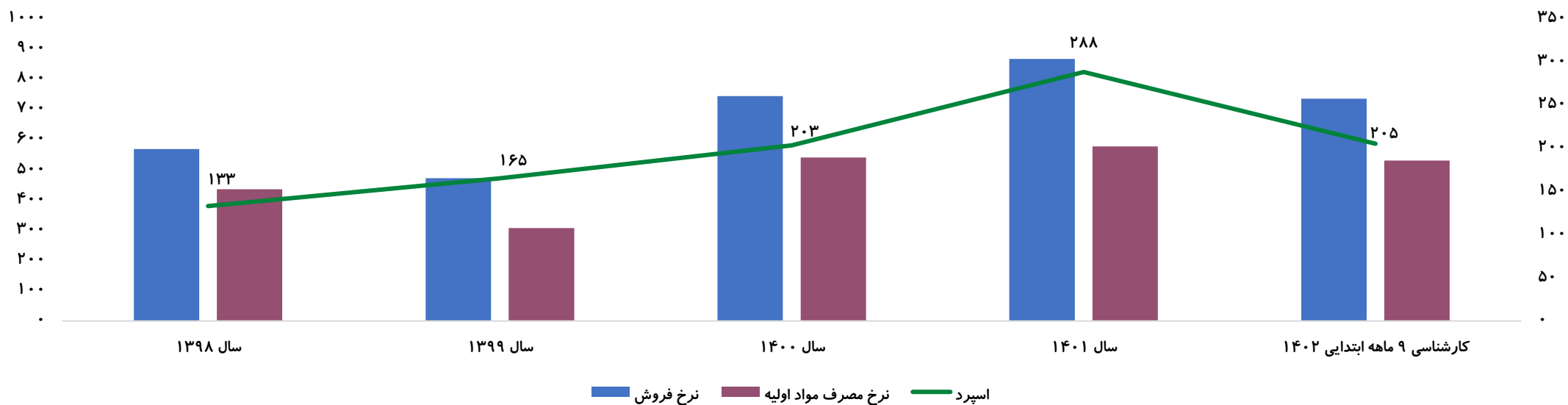
ترکیب بهای تمام شده ۹ ماهه ابتدایی ۱۴۰۲



ترکیب سربار در ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲



اسپرد عملیاتی (تن.دلار)



نفت ایرانول - صورت سود و زیان

سال مالی: اسفند	واحد	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	۹ ماهه ابتدایی ۱۴۰۲	کارشناسی زمستان ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	میلید ریال	۲۰,۹۱۹	۳۰,۶۲۳	۵۱,۵۹۵	۸۷,۹۲۵	۱۲۹,۷۷۶	۱۰۴,۹۴۸	۴۱,۰۹۲	۱۴۶,۰۴۰	۱۹۲,۴۳۰	۲۳۳,۷۹۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته		-۱۶,۵۰۶	-۲۵,۳۴۱	-۳۶,۵۳۵	-۶۸,۰۹۰	-۹۷,۲۴۱	-۸۲,۶۹۸	-۳۳,۷۵۹	-۱۱۶,۴۵۶	-۱۵۸,۷۸۷	-۱۹۱,۵۲۹
سود (زیان) ناخالص		۴,۴۱۴	۵,۲۸۲	۱۵,۰۶۰	۱۹,۸۳۵	۳۲,۵۳۵	۲۲,۲۵۰	۷,۳۳۴	۲۹,۵۸۴	۳۳,۶۴۳	۴۲,۲۶۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی		-۱,۴۰۳	-۱,۴۵۸	-۱,۸۸۹	-۲,۳۸۵	-۴,۱۲۰	-۴,۷۰۹	-۱,۲۹۵	-۶,۰۰۴	-۶,۲۵۹	-۷,۵۷۲
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی		۵۶۸	۸۴	-۸۵۶	۶۷۹	۳,۸۳۱	۱,۳۲۴	۳۴۵	۱,۶۶۹	۳,۲۸۷	۲,۶۴۲
سود (زیان) عملیاتی		۳,۵۷۹	۳,۹۰۸	۱۲,۳۱۵	۱۸,۱۲۹	۳۲,۲۴۶	۱۸,۸۶۵	۶,۳۸۵	۲۵,۲۵۰	۳۰,۶۷۱	۳۷,۳۴۰
هزینه های مالی		-۴۷۶	-۸۴۸	-۱,۲۲۹	-۱,۸۷۰	-۱,۹۱۷	-۳۹۵	-۱۵۶	-۵۵۱	-۷۲۰	-۸۶۵
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی		۱۵۵	۳۱۷	۵۵۴	۴۸۶	۱,۴۰۷	۳۶	۱,۲۷۳	۱,۳۰۹	۱,۵۴۷	۱,۸۸۳
سود (زیان) قبل از کسر مالیات		۳,۲۵۷	۳,۳۷۷	۱۱,۶۴۰	۱۶,۷۴۵	۳۱,۷۳۵	۱۸,۵۰۶	۷,۵۰۲	۲۶,۰۰۸	۳۱,۴۹۷	۳۸,۳۵۸
مالیات		-۴۷۸	-۳۵۴	-۹۵۱	-۲,۱۸۱	-۲,۹۲۲	-۳,۵۲۸	-۹۲۹	-۴,۴۵۷	-۴,۲۱۹	-۵,۳۵۰
سود (زیان) خالص		۲,۷۷۹	۳,۰۲۲	۱۰,۶۸۹	۱۴,۵۶۴	۲۸,۸۱۳	۱۴,۹۷۸	۶,۵۷۳	۲۱,۵۵۱	۲۷,۲۷۹	۳۳,۰۰۸
سرمایه		۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	ریال	۱,۳۸۹	۱,۵۱۱	۵,۳۴۵	۷,۲۸۲	۱۴,۴۰۷	۷,۴۸۹	۳,۲۸۷	۱۰,۷۷۶	۱۳,۶۳۹	۱۶,۵۰۴

نفت ایرانول - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۳

نفت/دلار	۳۷۵,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۷۵,۰۰۰	۶۲۵,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	۷۲۵,۰۰۰
۵۰	-۱۰,۷۳۶	-۷,۹۰۵	-۵,۰۷۴	۵۸۹	۳,۴۲۰	۶,۲۵۱	۹,۰۸۳	
۵۵	-۸,۵۷۴	-۵,۴۵۴	-۲,۳۳۵	۳,۹۰۴	۷,۰۲۴	۱۰,۱۴۳	۱۳,۲۶۳	
۶۰	-۶,۴۱۲	-۳,۰۰۴	۴۰۴	۷,۲۲۰	۱۰,۶۲۷	۱۴,۰۳۵	۱۷,۴۴۳	
۶۵	-۴,۲۵۰	-۵۵۴	۳,۱۴۳	۱۰,۵۳۵	۱۴,۲۳۱	۱۷,۹۲۷	۲۱,۶۲۳	
۷۰	-۲,۰۸۷	۱,۸۹۷	۵,۸۸۱	۱۳,۸۵۰	۱۷,۸۳۵	۲۱,۸۱۹	۲۵,۸۰۳	
۷۵	۷۵	۴,۳۴۷	۸,۶۲۰	۱۷,۱۶۵	۲۱,۴۳۸	۲۵,۷۱۱	۲۹,۹۸۴	
۸۰	۲,۲۳۷	۶,۷۹۸	۱۱,۳۵۹	۲۰,۴۸۱	۲۵,۰۴۲	۲۹,۶۰۳	۳۴,۱۶۴	
۸۵	۴,۳۹۹	۹,۲۴۸	۱۴,۰۹۸	۲۳,۷۹۶	۲۸,۶۴۵	۳۳,۴۹۵	۳۸,۳۴۴	
۹۰	۶,۵۶۱	۱۱,۶۹۹	۱۶,۸۳۶	۲۷,۱۱۱	۳۲,۲۴۹	۳۷,۳۸۷	۴۲,۵۲۴	
۹۵	۸,۷۲۳	۱۴,۱۴۹	۱۹,۵۷۵	۳۰,۴۲۷	۳۵,۸۵۳	۴۱,۲۷۸	۴۶,۷۰۴	
۱۰۰	۱۰,۸۸۵	۱۶,۶۰۰	۲۲,۳۱۴	۳۳,۷۴۲	۳۹,۴۵۶	۴۵,۱۷۰	۵۰,۸۸۴	

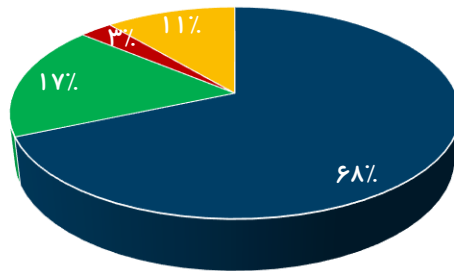
لوبکات/افزایش نرخ دستوری	۰٪	۵٪	۱۰٪	۱۵٪	۲۰٪	۲۵٪	۳۰٪	۳۵٪	۴۰٪	۴۵٪
۳۰۰	۲۰,۵۵۳	۲۱,۵۲۲	۲۲,۴۹۱	۲۳,۴۵۹	۲۴,۴۲۸	۲۵,۳۹۷	۲۶,۳۶۵	۲۷,۳۳۴	۲۸,۳۰۳	۲۹,۲۷۱
۳۵۰	۱۶,۱۸۰	۱۷,۱۴۹	۱۸,۱۱۸	۱۹,۰۸۶	۲۰,۰۵۵	۲۱,۰۲۴	۲۱,۹۹۲	۲۲,۹۶۱	۲۳,۹۳۰	۲۴,۸۹۸
۴۰۰	۱۱,۸۰۸	۱۲,۷۷۶	۱۳,۷۴۵	۱۴,۷۱۴	۱۵,۶۸۲	۱۶,۶۵۱	۱۷,۶۲۰	۱۸,۵۸۸	۱۹,۵۵۷	۲۰,۵۲۵
۴۵۰	۷,۴۳۵	۸,۴۰۳	۹,۳۷۲	۱۰,۳۴۱	۱۱,۳۰۹	۱۲,۲۷۸	۱۳,۲۴۷	۱۴,۲۱۵	۱۵,۱۸۴	۱۶,۱۵۳
۵۰۰	۳,۰۶۲	۴,۰۳۱	۴,۹۹۹	۵,۹۶۸	۶,۹۳۷	۷,۹۰۵	۸,۸۷۴	۹,۸۴۲	۱۰,۸۱۱	۱۱,۷۸۰
۵۵۰	-۱,۳۱۱	-۳۴۲	۶۲۶	۱,۵۹۵	۲,۵۶۴	۳,۵۳۲	۴,۵۰۱	۵,۴۷۰	۶,۴۳۸	۷,۴۰۷
۶۰۰	-۵,۶۸۴	-۴,۷۱۵	-۳,۷۴۶	-۲,۷۷۸	-۱,۸۰۹	-۸۴۱	۱۲۸	۱,۰۹۷	۲,۰۶۵	۳,۰۳۴
۶۵۰	-۱۰,۰۵۷	-۹,۰۸۸	-۸,۱۱۹	-۷,۱۵۱	-۶,۱۸۲	-۵,۲۱۳	-۴,۲۴۵	-۳,۲۷۶	-۲,۳۰۷	-۱,۳۳۹
۷۰۰	-۱۴,۴۲۹	-۱۳,۴۶۱	-۱۲,۴۹۲	-۱۱,۵۲۴	-۱۰,۵۵۵	-۹,۵۸۶	-۸,۶۱۸	-۷,۶۴۹	-۶,۶۸۰	-۵,۷۱۲

نفت ایرانول - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۳

۷۲۵,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	۶۲۵,۰۰۰	۵۷۵,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	افزایش نرخ دستوری / دلار
۶,۵۳۶	۶,۸۲۳	۷,۱۱۰	۷,۳۹۷	۷,۶۸۴	۷,۹۷۱	۸,۲۵۸	۸,۵۴۵	۰٪
۷,۵۰۴	۷,۷۹۱	۸,۰۷۸	۸,۳۶۶	۸,۶۵۳	۸,۹۴۰	۹,۲۲۷	۹,۵۱۴	۵٪
۸,۴۷۳	۸,۷۶۰	۹,۰۴۷	۹,۳۳۴	۹,۶۲۱	۹,۹۰۸	۱۰,۱۹۵	۱۰,۴۸۲	۱۰٪
۹,۴۴۲	۹,۷۲۹	۱۰,۰۱۶	۱۰,۳۰۳	۱۰,۵۹۰	۱۰,۸۷۷	۱۱,۱۶۴	۱۱,۴۵۱	۱۵٪
۱۰,۴۱۰	۱۰,۶۹۷	۱۰,۹۸۴	۱۱,۲۷۱	۱۱,۵۵۸	۱۱,۸۴۶	۱۲,۱۳۳	۱۲,۴۲۰	۲۰٪
۱۱,۳۷۹	۱۱,۶۶۶	۱۱,۹۵۳	۱۲,۲۴۰	۱۲,۵۲۷	۱۲,۸۱۴	۱۳,۱۰۱	۱۳,۳۸۸	۲۵٪
۱۲,۳۴۸	۱۲,۶۳۵	۱۲,۹۲۲	۱۳,۲۰۹	۱۳,۴۹۶	۱۳,۷۸۳	۱۴,۰۷۰	۱۴,۳۵۷	۳۰٪
۱۳,۳۱۶	۱۳,۶۰۳	۱۳,۸۹۰	۱۴,۱۷۷	۱۴,۴۶۴	۱۴,۷۵۱	۱۵,۰۳۹	۱۵,۳۲۶	۳۵٪
۱۴,۲۸۵	۱۴,۵۷۲	۱۴,۸۵۹	۱۵,۱۴۶	۱۵,۴۳۳	۱۵,۷۲۰	۱۶,۰۰۷	۱۶,۲۹۴	۴۰٪
۱۵,۲۵۴	۱۵,۵۴۱	۱۵,۸۲۸	۱۶,۱۱۵	۱۶,۴۰۲	۱۶,۶۸۹	۱۶,۹۷۶	۱۷,۲۶۳	۴۵٪
۱۶,۲۲۲	۱۶,۵۰۹	۱۶,۷۹۶	۱۷,۰۸۳	۱۷,۳۷۰	۱۷,۶۵۷	۱۷,۹۴۴	۱۸,۲۳۲	۵۰٪

نفت سپاهان در یک نگاه

ترکیب سهامداران



- شرکت پالایش نفت اصفهان
- شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا
- سایر سهامداران
- شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی

شسپا	نماد
۴,۷۲۰	سرمایه شرکت (میلیارد ریال)
۲۶۵,۱۶۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۴,۷۲۰	قیمت سهم (ریال)
۱۳۷۸	سال تاسیس
اصفهان	موقعیت جغرافیایی

نفت سپاهان - شرکت های سرمایه پذیر

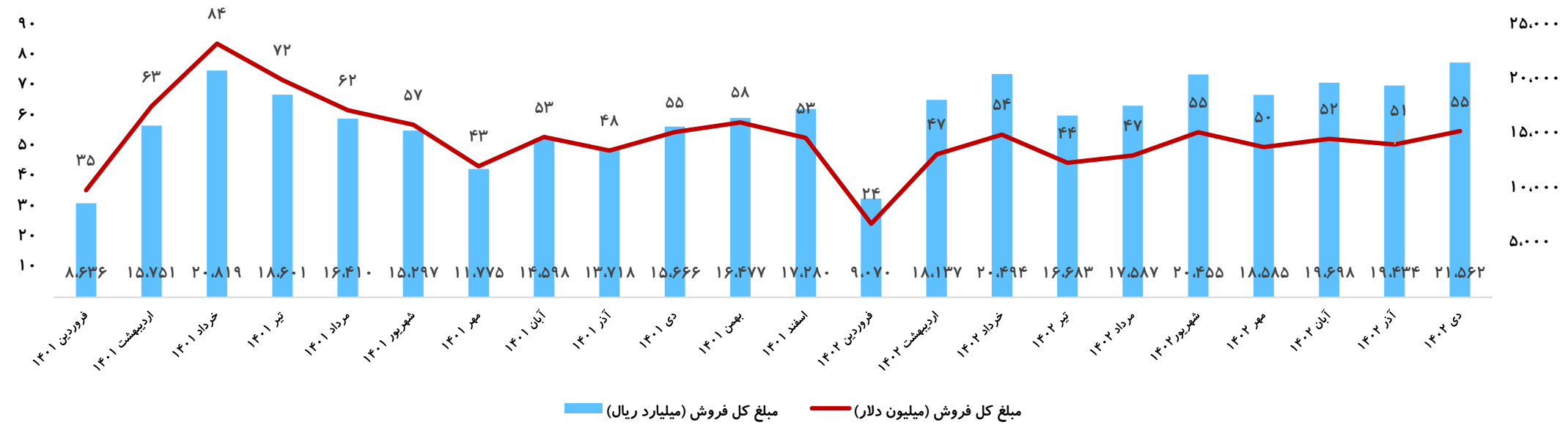
نام شرکت	نوع فعالیت شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده میلیون ریال	سال مالی شرکت سرمایه پذیر	درآمد سرمایه گذاری سال مالی ۱۴۰۱ میلیون ریال
کیمیا اسپیدی قشم	سهامی خاص	٪۹۹	۴۹۹,۹۹۹	اسفند	۲,۷۹۰,۸۴۹
اوجان شیمی تبریز	سهامی خاص	٪۹۷	۵۳۲,۱۴۰	اسفند	۱۲۳,۵۴۱
پالایش نفت اصفهان	سهامی عام	٪۲	۵,۴۶۵,۵۶۶	اسفند	۳,۲۰۷,۵۱۰

نفت سپاهان - آمار تولید و فروش

مقدار تولید شرکت (میلیون لیتر)

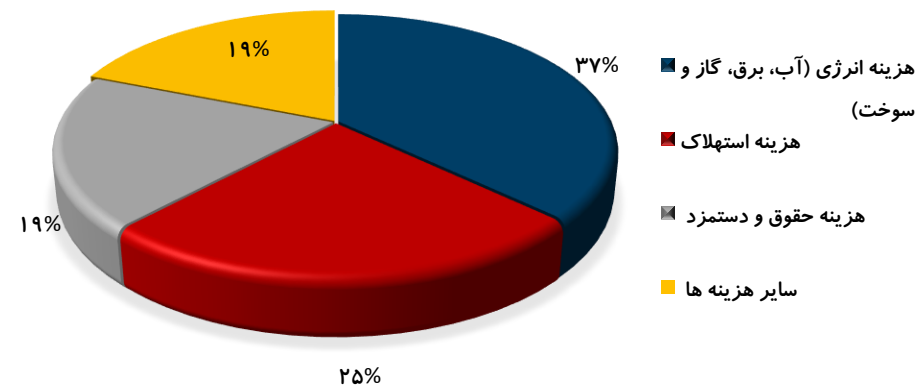


مبلغ فروش ماهانه

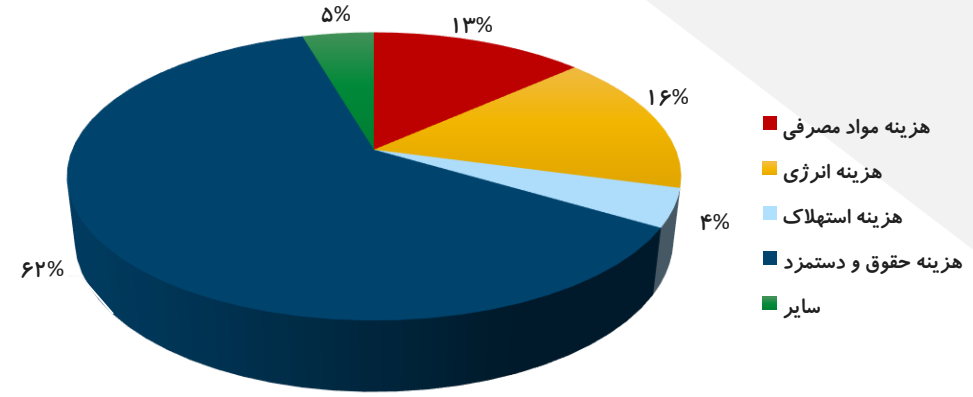


نفت سپاهان - بهای تمام شده

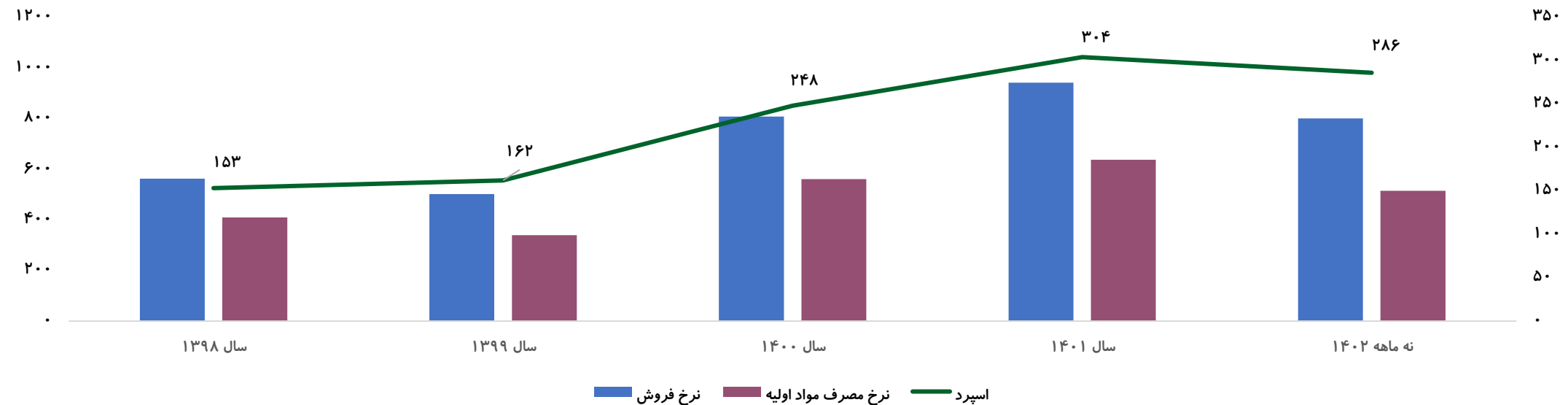
ترکیب بهای تمام شده ۹ ماهه ابتدایی ۱۴۰۲



ترکیب سربرار در ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲



اسپرد عملیاتی (تن.دلار)



نفت سپاهان - صورت سود و زیان

سال مالی: اسفند	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	۹ ماهه ابتدایی ۱۴۰۲	کارشناسی زمستان ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
میلارد ریال	فروش	۳۰,۵۸۱	۴۷,۳۵۹	۷۱,۸۰۴	۱۳۱,۹۷۷	۱۸۳,۵۴۵	۱۶۰,۱۴۳	۶۲,۱۰۵	۳۰۶,۰۰۶	۳۷۰,۴۲۱
	بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲۰,۰۰۵	-۳۶,۱۴۰	-۵۱,۴۶۰	-۹۶,۳۵۶	-۱۳۵,۵۲۲	-۱۱۵,۶۶۹	-۴۲,۰۹۶	-۲۲۸,۱۶۱	-۲۷۷,۴۸۲
	سود (زیان) ناخالص	۱۰,۵۷۶	۱۱,۲۱۹	۲۰,۳۴۳	۳۵,۶۲۱	۴۸,۰۲۳	۴۴,۴۷۴	۲۰,۰۰۹	۷۷,۸۴۵	۹۲,۹۴۰
	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲,۰۶۱	-۲,۵۷۳	-۴,۱۱۳	-۵,۵۴۱	-۷,۸۳۱	-۱۱,۰۱۹	-۲,۸۶۸	-۱۳,۲۴۷	-۱۵,۸۲۰
	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱,۱۱۲	۶۲۸	-۳۱۸	۵۲۳	۸۲۶	-۱,۵۱۲	-۲۲	۲۲	۴۰
	سود (زیان) عملیاتی	۹,۶۲۷	۹,۲۷۴	۱۵,۹۱۲	۳۰,۶۰۳	۴۱,۰۱۸	۳۱,۹۴۳	۱۷,۱۱۹	۴۹,۰۵۱	۷۷,۱۵۹
	هزینه های مالی	-۱۴	.	.	.	-۶۳۱	-۱,۳۳۱	-۵۹۹	-۲,۳۳۱	-۲,۷۸۲
	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴۸۷	۹۸۸	۱,۸۱۰	۴,۴۹۸	۷,۳۹۵	۵,۵۳۵	۹۱۷	۶,۴۵۲	۸,۳۲۵
	سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۰,۱۰۱	۱۰,۲۶۳	۱۷,۷۲۲	۳۵,۱۰۱	۴۷,۷۸۲	۳۶,۱۴۷	۱۷,۴۳۷	۵۳,۵۷۳	۶۹,۷۹۰
	مالیات	-۷۳۴	-۶۲۰	-۸۲۸	-۴,۱۹۹	-۶,۳۵۱	-۶,۲۹۱	-۳,۲۴۳	-۹,۵۳۴	-۱۲,۵۴۷
	سود (زیان) خالص	۹,۳۶۷	۹,۶۴۳	۱۶,۸۹۵	۳۰,۹۰۲	۴۱,۴۳۱	۲۹,۸۵۶	۱۴,۱۹۳	۴۴,۰۳۸	۵۷,۲۴۴
	سرمایه	۵۶,۰۰۰	۵۶,۰۰۰	۵۶,۰۰۰	۵۶,۰۰۰	۵۶,۰۰۰	۵۶,۰۰۰	۵۶,۰۰۰	۵۶,۰۰۰	۵۶,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۶۷	۱۷۲	۳۰۲	۵۵۲	۷۴۰	۵۳۳	۲۵۳	۷۸۶	۱,۰۲۲	
	۱,۲۰۹									



نفت سپاهان - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۳

نفت/دلار	۳۷۵,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۷۵,۰۰۰	۶۲۵,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	۷۲۵,۰۰۰
۵۰	۵۶۵	۵۹۸	۶۳۱	۶۶۵	۶۹۸	۷۳۱	۷۶۴	۷۹۷
۵۵	۶۱۲	۶۵۱	۶۹۱	۷۳۰	۷۶۹	۸۰۹	۸۴۸	۸۸۷
۶۰	۶۵۹	۷۰۴	۷۵۰	۷۹۶	۸۴۱	۸۸۷	۹۳۲	۹۷۸
۶۵	۷۰۶	۷۵۷	۸۰۹	۸۶۱	۹۱۳	۹۶۵	۱,۰۱۶	۱,۰۶۸
۷۰	۷۵۲	۸۱۰	۸۶۸	۹۲۶	۹۸۴	۱,۰۴۳	۱,۱۰۱	۱,۱۵۹
۷۵	۷۹۹	۸۶۳	۹۲۸	۹۹۲	۱,۰۵۶	۱,۱۲۰	۱,۱۸۵	۱,۲۴۹
۸۰	۸۴۶	۹۱۶	۹۸۷	۱,۰۵۷	۱,۱۲۸	۱,۱۹۸	۱,۲۶۹	۱,۳۳۹
۸۵	۸۹۳	۹۶۹	۱,۰۴۶	۱,۱۲۳	۱,۲۰۰	۱,۲۷۶	۱,۳۵۳	۱,۴۳۰
۹۰	۹۴۰	۱,۰۲۳	۱,۱۰۵	۱,۱۸۸	۱,۲۷۱	۱,۳۵۴	۱,۴۳۷	۱,۵۲۰
۹۵	۹۸۶	۱,۰۷۶	۱,۱۶۵	۱,۲۵۴	۱,۳۴۳	۱,۴۳۲	۱,۵۲۲	۱,۶۱۱
۱۰۰	۱,۰۳۳	۱,۱۲۹	۱,۲۲۴	۱,۳۱۹	۱,۴۱۵	۱,۵۱۰	۱,۶۰۶	۱,۷۰۱

لوبکات/افزایش نرخ دستوری	۰٪	۵٪	۱۰٪	۱۵٪	۲۰٪	۲۵٪	۳۰٪	۳۵٪	۴۰٪	۴۵٪
۳۰۰	۱,۴۰۵	۱,۴۳۶	۱,۴۶۷	۱,۴۹۸	۱,۵۲۸	۱,۵۵۹	۱,۵۹۰	۱,۶۲۱	۱,۶۵۱	۱,۶۸۲
۳۵۰	۱,۲۱۰	۱,۲۴۱	۱,۲۷۲	۱,۳۰۳	۱,۳۳۳	۱,۳۶۴	۱,۳۹۵	۱,۴۲۶	۱,۴۵۶	۱,۴۸۷
۴۰۰	۱,۰۱۶	۱,۰۴۶	۱,۰۷۷	۱,۱۰۸	۱,۱۳۹	۱,۱۶۹	۱,۲۰۰	۱,۲۳۱	۱,۲۶۱	۱,۲۹۲
۴۵۰	۸۲۱	۸۵۱	۸۸۲	۹۱۳	۹۴۴	۹۷۴	۱,۰۰۵	۱,۰۳۶	۱,۰۶۷	۱,۰۹۷
۵۰۰	۶۲۶	۶۵۷	۶۸۷	۷۱۸	۷۴۹	۷۷۹	۸۱۰	۸۴۱	۸۷۲	۹۰۲
۵۵۰	۴۳۱	۴۶۲	۴۹۲	۵۲۳	۵۵۴	۵۸۵	۶۱۵	۶۴۶	۶۷۷	۷۰۷
۶۰۰	۲۳۶	۲۶۷	۲۹۷	۳۲۸	۳۵۹	۳۹۰	۴۲۰	۴۵۱	۴۸۲	۵۱۳
۶۵۰	۴۱	۷۲	۱۰۳	۱۳۳	۱۶۴	۱۹۵	۲۲۵	۲۵۶	۲۸۷	۳۱۸
۷۰۰	-۱۵۴	-۱۲۳	-۹۲	-۶۲	-۳۱	۰	۳۱	۶۱	۹۲	۱۲۳

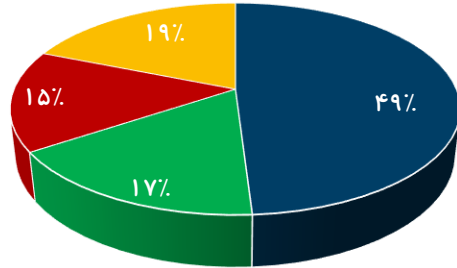


نفت سپاهان - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۳

۷۲۵,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	۶۲۵,۰۰۰	۵۷۵,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	افزایش نرخ دستوری / دلار
۱,۱۵۵	۱,۰۸۵	۱,۰۱۴	۹۴۴	۸۷۳	۸۰۳	۷۳۲	۶۶۲	۰٪
۱,۱۸۶	۱,۱۱۵	۱,۰۴۵	۹۷۴	۹۰۴	۸۳۳	۷۶۳	۶۹۲	۵٪
۱,۲۱۶	۱,۱۴۶	۱,۰۷۵	۱,۰۰۵	۹۳۵	۸۶۴	۷۹۴	۷۲۳	۱۰٪
۱,۲۴۷	۱,۱۷۷	۱,۱۰۶	۱,۰۳۶	۹۶۵	۸۹۵	۸۲۴	۷۵۴	۱۵٪
۱,۲۷۸	۱,۲۰۷	۱,۱۳۷	۱,۰۶۶	۹۹۶	۹۲۶	۸۵۵	۷۸۵	۲۰٪
۱,۳۰۹	۱,۲۳۸	۱,۱۶۸	۱,۰۹۷	۱,۰۲۷	۹۵۶	۸۸۶	۸۱۵	۲۵٪
۱,۳۳۹	۱,۲۶۹	۱,۱۹۸	۱,۱۲۸	۱,۰۵۷	۹۸۷	۹۱۶	۸۴۶	۳۰٪
۱,۳۷۰	۱,۳۰۰	۱,۲۲۹	۱,۱۵۹	۱,۰۸۸	۱,۰۱۸	۹۴۷	۸۷۷	۳۵٪
۱,۴۰۱	۱,۳۳۰	۱,۲۶۰	۱,۱۸۹	۱,۱۱۹	۱,۰۴۸	۹۷۸	۹۰۷	۴۰٪
۱,۴۳۲	۱,۳۶۱	۱,۲۹۱	۱,۲۲۰	۱,۱۵۰	۱,۰۷۹	۱,۰۰۹	۹۳۸	۴۵٪
۱,۴۶۲	۱,۳۹۲	۱,۳۲۱	۱,۲۵۱	۱,۱۸۰	۱,۱۱۰	۱,۰۳۹	۹۶۹	۵۰٪

نفت پارس در یک نگاه

ترکیب سهامداران



- شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر
- شرکت توسعه صنعت نفت و گاز پرشیا
- سایر سهامداران
- شرکت سرمایه گذاری ملی ایران

نماد	شفت
سرمایه شرکت (میلیارد ریال)	۲۰,۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۶۲,۸۰۰
قیمت سهم (ریال)	۸,۰۶۰
سال تاسیس	۱۳۴۶
موقعیت جغرافیایی	تهران

نفت پارس - شرکت های سرمایه پذیر

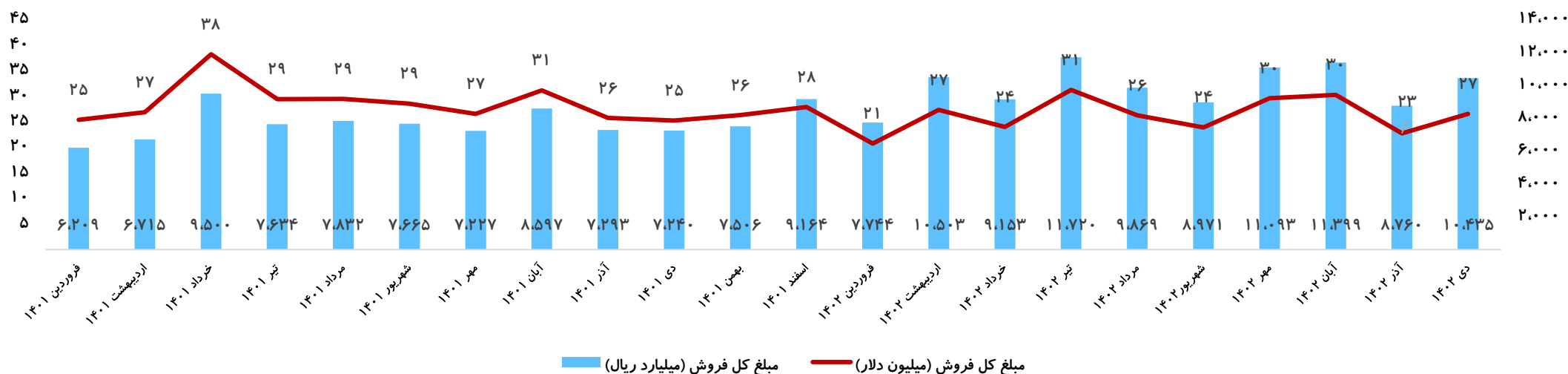
نام شرکت	نوع فعالیت شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده میلیون ریال	سال مالی شرکت سرمایه پذیر	درآمد سرمایه گذاری سال مالی ۱۴۰۱ میلیون ریال
پالایش پارسین سپهر	سهامی خاص	٪۲۰	۸,۳۲۰,۳۵۷	آذر	۳,۰۴۹,۰۶۰
پارس بازرگان	سهامی خاص	٪۱۰۰	۱۰۰,۰۰۰	اسفند	۵۵,۸۲۱

پالایش سپهر پارسیان

شرکت پالایش پارسیان سپهر در شهرستان مهر استان فارس واقع شده و بر اساس مشخصات عمومی طرح ظرفیت این واحد برای تولید متان ۱۶،۰۰۰ تن، اتان ۱،۳۰۰ هزار تن، پروپان ۶۴۰ هزار تن و بوتان ۳۷۰ هزار تن در سال می‌باشد. در مقایسه با شرکت مشابه موجود در بازار سرمایه (پتروشیمی پارس) ارزش شرکت پالایش سپهر پارسیان را می‌توان بعد از کسر بدهی حدود ۱۹۴ هزار میلیارد ریال برآورد کرد که سهم ۲۰ درصدی شرکت نفت پارس از این شرکت را ۳۹ هزار میلیارد ریال می‌توان برآورد نمود.

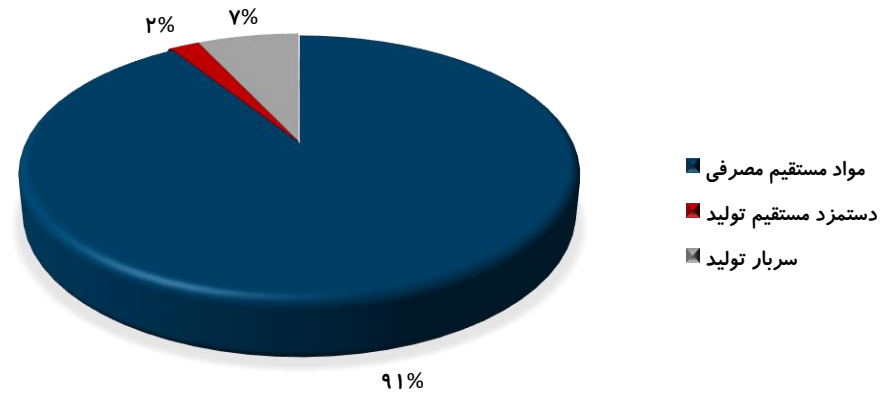
نفت پارس - آمار تولید و فروش

مبلغ فروش ماهانه

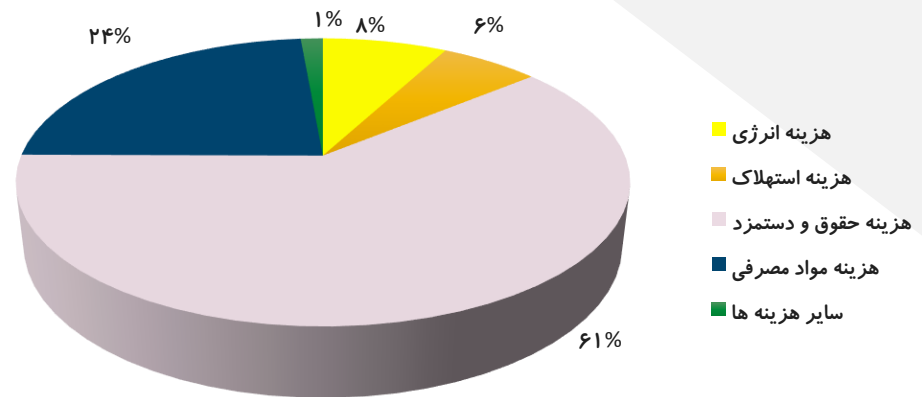


نفت پارس - بهای تمام شده

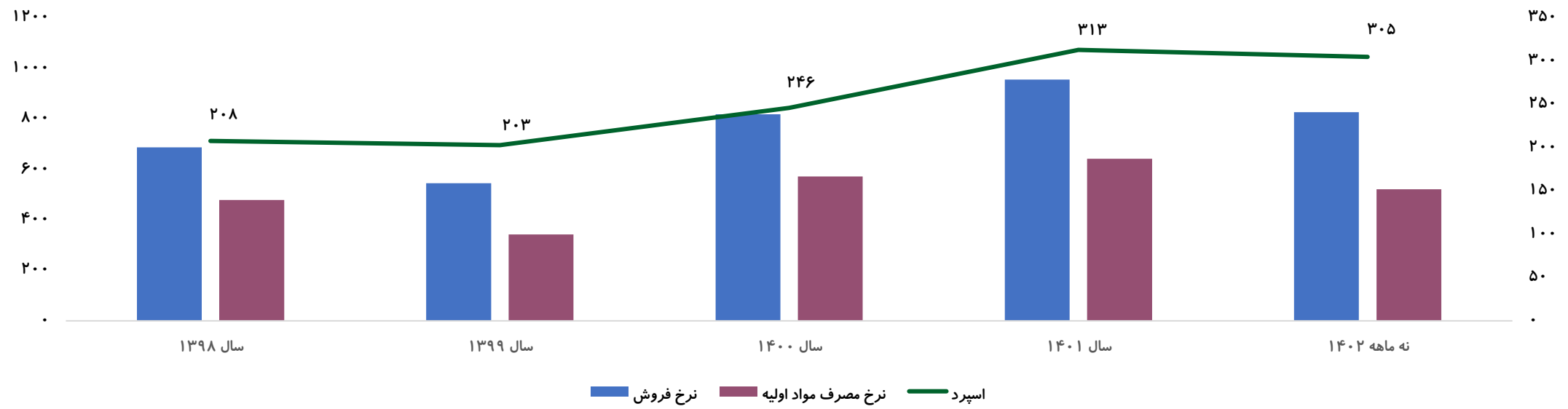
ترکیب بهای تمام شده ۹ ماهه ابتدایی ۱۴۰۲



ترکیب سربار در ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲



اسپرد عملیاتی (تن.دلار)



نفت پارس - صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی زمستان ۱۴۰۲	۹ ماهه ابتدایی ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	واحد	سال مالی: اسفند
۱۸۶,۱۸۳	۱۵۲,۴۶۵	۱۱۶,۴۰۱	۲۷,۱۹۱	۸۹,۲۱۰	۹۲,۱۸۸	۶۷,۲۸۹	۳۷,۳۵۹	۲۲,۵۹۹	۱۵,۳۴۰	میلید ریال	فروش
-۱۳۸,۳۵۶	-۱۱۵,۱۸۵	-۸۴,۱۴۸	-۲۱,۶۶۹	-۶۲,۴۷۹	-۶۶,۷۷۹	-۴۹,۴۷۱	-۲۵,۶۸۹	-۱۷,۰۵۰	-۱۰,۸۸۳		بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۷,۸۲۷	۳۷,۲۸۰	۳۲,۲۵۳	۵,۵۲۳	۲۶,۷۳۰	۲۵,۴۰۹	۱۷,۸۱۹	۱۱,۶۷۰	۵,۵۴۹	۴,۴۵۷		سود (زیان) ناخالص
-۹,۱۴۶	-۷,۵۷۱	-۵,۹۰۵	-۱,۳۹۹	-۴,۵۰۶	-۴,۵۷۸	-۳,۴۶۳	-۲,۱۸۴	-۱,۳۹۷	-۸۳۲		هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۴,۲۸۸	۴,۱۷۰	۱,۵۴۹	۴۵۱	۱,۰۹۸	۳,۶۳۲	۱,۵۵۶	۱,۷۶۷	۷۷۵	۴۶۴		خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۴۲,۹۶۹	۳۳,۸۷۹	۲۷,۸۹۷	۴,۵۷۵	۲۳,۳۲۲	۲۴,۴۶۳	۱۵,۸۱۳	۱۱,۱۰۳	۴,۹۲۶	۳,۹۸۵		سود (زیان) عملیاتی
-۵,۴۴۰	-۴,۲۴۰	-۳,۶۶۹	-۶۲۸	-۳,۰۴۰	-۳,۳۹۹	-۲,۳۱۹	-۱,۷۹۶	-۸۳۸	-۴۱۵		هزینه های مالی
۲,۷۲۱	۲,۲۸۵	۱,۹۲۲	۴۸۰	۱,۴۴۱	۳,۰۹۵	۲۴۶	۵۶۶	۲۱	۱۲۲		خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴۰,۲۵۰	۳۱,۹۲۳	۲۶,۱۵۰	۴,۴۲۷	۲۱,۷۲۳	۲۴,۱۵۹	۱۳,۷۴۰	۹,۸۷۳	۴,۱۰۹	۳,۶۹۱		سود (زیان) قبل از کسر مالیات
-۸,۰۹۱	-۶,۳۹۰	-۵,۴۲۰	-۸۸۳	-۴,۵۳۷	-۳,۰۰۶	-۱,۵۰۶	-۶۲۷	-۷۳۶	-۴۵۸		مالیات
۳۲,۱۵۹	۲۵,۵۳۴	۲۰,۷۳۰	۳,۵۴۴	۱۷,۱۸۶	۲۱,۱۵۳	۱۲,۲۳۴	۹,۲۴۷	۳,۳۷۳	۳,۲۳۳		سود (زیان) خالص
۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۶,۶۹۱	۲,۵۰۰	۲,۰۰۰	۱,۲۵۰		سرمایه
۱,۶۰۸	۱,۲۷۷	۱,۰۳۷	۱۷۷	۸۵۹	۱,۰۵۸	۶۱۲	۴۶۲	۱۶۹	۱۶۲	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

نفت پارس - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۳

۷۲۵,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	۶۲۵,۰۰۰	۵۷۵,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	نفت/دلار
۱,۵۷۹	۱,۵۴۴	۱,۵۰۹	۱,۴۷۴	۱,۴۴۰	۱,۴۰۵	۱,۳۷۰	۱,۳۳۵	۵۰
۱,۵۴۴	۱,۵۱۱	۱,۴۷۹	۱,۴۴۷	۱,۴۱۴	۱,۳۸۲	۱,۳۴۹	۱,۳۱۷	۵۵
۱,۵۰۹	۱,۴۷۹	۱,۴۴۹	۱,۴۱۹	۱,۳۸۹	۱,۳۵۹	۱,۳۲۹	۱,۲۹۹	۶۰
۱,۴۷۳	۱,۴۴۶	۱,۴۱۸	۱,۳۹۱	۱,۳۶۳	۱,۳۳۶	۱,۳۰۸	۱,۲۸۰	۶۵
۱,۴۳۸	۱,۴۱۳	۱,۳۸۸	۱,۳۶۳	۱,۳۳۸	۱,۳۱۳	۱,۲۸۷	۱,۲۶۲	۷۰
۱,۴۰۳	۱,۳۸۰	۱,۳۵۸	۱,۳۳۵	۱,۳۱۲	۱,۲۹۰	۱,۲۶۷	۱,۲۴۴	۷۵
۱,۳۶۸	۱,۳۴۸	۱,۳۲۷	۱,۳۰۷	۱,۲۸۷	۱,۲۶۷	۱,۲۴۶	۱,۲۲۶	۸۰
۱,۳۳۳	۱,۳۱۵	۱,۲۹۷	۱,۲۷۹	۱,۲۶۱	۱,۲۴۳	۱,۲۲۶	۱,۲۰۸	۸۵
۱,۲۹۸	۱,۲۸۲	۱,۲۶۷	۱,۲۵۱	۱,۲۳۶	۱,۲۲۰	۱,۲۰۵	۱,۱۹۰	۹۰
۱,۲۶۳	۱,۲۵۰	۱,۲۳۷	۱,۲۲۴	۱,۲۱۰	۱,۱۹۷	۱,۱۸۴	۱,۱۷۱	۹۵
۱,۲۲۷	۱,۲۱۷	۱,۲۰۶	۱,۱۹۶	۱,۱۸۵	۱,۱۷۴	۱,۱۶۴	۱,۱۵۳	۱۰۰

۴۵%	۴۰%	۳۵%	۳۰%	۲۵%	۲۰%	۱۵%	۱۰%	۵%	۰%	لوبکات/ افزایش نرخ دستوری
۲,۳۴۷	۲,۲۷۳	۲,۱۹۹	۲,۱۲۵	۲,۰۵۰	۱,۹۷۶	۱,۹۰۲	۱,۸۲۸	۱,۷۵۴	۱,۶۷۹	۳۰۰
۲,۰۵۶	۱,۹۸۲	۱,۹۰۸	۱,۸۳۳	۱,۷۵۹	۱,۶۸۵	۱,۶۱۱	۱,۵۳۶	۱,۴۶۲	۱,۳۸۸	۳۵۰
۱,۷۶۵	۱,۶۹۰	۱,۶۱۶	۱,۵۴۲	۱,۴۶۸	۱,۳۹۳	۱,۳۱۹	۱,۲۴۵	۱,۱۷۱	۱,۰۹۶	۴۰۰
۱,۴۷۳	۱,۳۹۹	۱,۳۲۵	۱,۲۵۱	۱,۱۷۶	۱,۱۰۲	۱,۰۲۸	۹۵۴	۸۷۹	۸۰۵	۴۵۰
۱,۱۸۲	۱,۱۰۸	۱,۰۳۳	۹۵۹	۸۸۵	۸۱۱	۷۳۶	۶۶۲	۵۸۸	۵۱۴	۵۰۰
۸۹۰	۸۱۶	۷۴۲	۶۶۸	۵۹۳	۵۱۹	۴۴۵	۳۷۱	۲۹۶	۲۲۲	۵۵۰
۵۹۹	۵۲۵	۴۵۱	۳۷۶	۳۰۲	۲۲۸	۱۵۴	۷۹	۵	-۶۹	۶۰۰
۳۰۸	۲۳۳	۱۵۹	۸۵	۱۱	-۶۴	-۱۳۸	-۲۱۲	-۲۸۶	-۳۶۱	۶۵۰
۱۶	-۵۸	-۱۳۲	-۲۰۷	-۲۸۱	-۳۵۵	-۴۲۹	-۵۰۴	-۵۷۸	-۶۵۲	۷۰۰

نفت پارس - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۳

۷۲۵,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	۶۲۵,۰۰۰	۵۷۵,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	افزایش نرخ دستوری / دلار
۹۲۳	۹۰۲	۸۸۲	۸۶۲	۸۴۱	۸۲۱	۸۰۱	۷۸۰	۰٪
۹۹۷	۹۷۷	۹۵۶	۹۳۶	۹۱۶	۸۹۵	۸۷۵	۸۵۵	۵٪
۱,۰۷۱	۱,۰۵۱	۱,۰۳۰	۱,۰۱۰	۹۹۰	۹۷۰	۹۴۹	۹۲۹	۱۰٪
۱,۱۴۵	۱,۱۲۵	۱,۱۰۵	۱,۰۸۴	۱,۰۶۴	۱,۰۴۴	۱,۰۲۳	۱,۰۰۳	۱۵٪
۱,۲۲۰	۱,۱۹۹	۱,۱۷۹	۱,۱۵۹	۱,۱۳۸	۱,۱۱۸	۱,۰۹۸	۱,۰۷۷	۲۰٪
۱,۲۹۴	۱,۲۷۳	۱,۲۵۳	۱,۲۳۳	۱,۲۱۳	۱,۱۹۲	۱,۱۷۲	۱,۱۵۲	۲۵٪
۱,۳۶۸	۱,۳۴۸	۱,۳۲۷	۱,۳۰۷	۱,۲۸۷	۱,۲۶۷	۱,۲۴۶	۱,۲۲۶	۳۰٪
۱,۴۴۲	۱,۴۲۲	۱,۴۰۲	۱,۳۸۱	۱,۳۶۱	۱,۳۴۱	۱,۳۲۰	۱,۳۰۰	۳۵٪
۱,۵۱۷	۱,۴۹۶	۱,۴۷۶	۱,۴۵۶	۱,۴۳۵	۱,۴۱۵	۱,۳۹۵	۱,۳۷۴	۴۰٪
۱,۵۹۱	۱,۵۷۰	۱,۵۵۰	۱,۵۳۰	۱,۵۱۰	۱,۴۸۹	۱,۴۶۹	۱,۴۴۹	۴۵٪
۱,۶۶۵	۱,۶۴۵	۱,۶۲۴	۱,۶۰۴	۱,۵۸۴	۱,۵۶۴	۱,۵۴۳	۱,۵۲۳	۵۰٪

تحلیل حساسیت نسبت P.E سال ۱۴۰۳ بعد از مجمع سال ۱۴۰۲

۴۰٪	۳۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۲۰٪	۱۵٪	۱۰٪	۵٪	۰٪	نماد / افزایش نرخ دستوری
۴.۲	۴.۷	۵.۴	۶.۲	۷.۴	۹.۲	۱۲.۱	۱۷.۶	۳۲.۳	شبه‌رن
۴.۲	۴.۴	۴.۷	۵.۱	۵.۵	۶.۰	۶.۶	۷.۴	۸.۳	شرانل
۳.۷	۳.۸	۳.۹	۴.۱	۴.۲	۴.۳	۴.۵	۴.۶	۴.۸	شسپا
۵.۱	۵.۳	۵.۷	۶.۰	۶.۴	۶.۸	۷.۴	۸.۰	۸.۷	شنفت

نسبت فرش روغن موتور بنزینی و دیزلی در ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲	نماد
۵۸٪	شبه‌رن
۲۸٪	شرانل
۱۶٪	شسپا
۳۵٪	شنفت

❖ با توجه به سهم **۵۸ درصدی شبه‌رن** و **۱۶ درصدی شسپا** از فروش روغن موتور بنزینی و دیزلی (تعیین نرخ به

صورت دستوری می باشد) بیشترین و کمترین حساسیت متعلق به این دو نماد است.

روند حاشیه سود ناخالص شرکت های صنعت روانکار



	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
شبهرن	۳۰٪	۲۸٪	۲۵٪	۲۸٪	۳۱٪	۲۶٪	۲۲٪	۲۳٪
شرانل	۲۱٪	۱۷٪	۲۹٪	۲۳٪	۲۵٪	۲۰٪	۱۷٪	۱۸٪
شسپا	۳۵٪	۲۴٪	۲۸٪	۲۷٪	۲۶٪	۲۹٪	۲۵٪	۲۵٪
شنفت	۲۹٪	۲۵٪	۳۱٪	۲۶٪	۲۸٪	۲۸٪	۲۴٪	۲۶٪

جدول جمع بندی

نماد	ارزش بازار میلیارد ریال	قیمت ریال	درصد تقسیم سود سال مالی قبل	میانگین درصد تقسیم سود ۳ سال آخر	سود هر سهم ۱۴۰۱	سود هر سهم بهار ۱۴۰۲	سود هر سهم تابستان ۱۴۰۲	سود هر سهم پاییز ۱۴۰۲	سود هر سهم زمستان ۱۴۰۲	سود هر سهم ۱۴۰۲	سود هر سهم ۱۴۰۳	سود هر سهم ۱۴۰۴	P.E ۱۴۰۲	P.E سال ۱۴۰۳ بعد از مجمع سال ۱۴۰۲	P.S ۱۴۰۲
شبهرن	۲۵۰,۵۹۲	۲۰,۸۴۰	۸۸٪	۸۹٪	۳,۲۲۷	۹۲۶	۶۷۹	۲۹۴	۱,۰۶۲	۲,۹۶۱	۳,۴۴۸	۴,۵۷۰	۷.۰	۵.۳	۱.۲
شرانل	۱۴۷,۸۰۰	۷۴,۲۵۰	۷۷٪	۸۹٪	۱۴,۴۰۷	۲,۵۲۲	۳,۱۸۴	۲,۰۰۳	۳,۲۸۷	۱۰,۷۷۶	۱۳,۶۳۹	۱۶,۵۰۴	۶.۹	۴.۸	۱.۰
شسپا	۲۶۵,۱۶۰	۴,۷۲۰	۸۱٪	۸۰٪	۷۴۰	۱۷۹	۲۶۶	۸۸	۲۵۳	۷۸۶	۱,۰۲۲	۱,۲۰۹	۶.۰	۴.۰	۱.۲
شنتف	۱۶۲,۸۰۰	۸,۰۶۰	۷۹٪	۸۲٪	۱,۰۵۸	۱۸۰	۴۵۶	۲۲۳	۱۷۷	۱,۰۳۷	۱,۲۷۷	۱,۶۰۸	۷.۸	۵.۷	۱.۴

جمع بندی و نتیجه گیری

- ❖ اثر افزایش نرخ روغن موتور بنزینی و دیزلی : با توجه به اینکه حدود **۵۸ درصد** مبلغ فروش ۹ ماهه ابتدایی شبهرن روغن موتور بنزینی و دیزلی می باشد، در صورت عدم اخذ مجوز افزایش نرخ برای این نوع محصولات مانند سال جاری (۱۴۰۲) ، شبهرن افت سود قابل توجهی (حدود **۸۳ درصد**) نسبت به سایرین خواهد داشت.
- ❖ سودآوری فصل زمستان ۱۴۰۲ : افزایش نرخ دلار مواد اولیه در شهریور ۱۴۰۲ از نرخ ثابت ۲۸,۵۰۰ تومان به نرخ دلار نیما سبب سودآوری بسیار ضعیف شرکت های صنعت در فصل پاییز شد. با توجه به پیش بینی کاهش قیمت نفت در فصل زمستان نسبت به فصل پاییز و به تبع آن کاهش نرخ لوبکات در این فصل انتظار سودآوری بهتری را در فصل زمستان شرکت های صنعت روانکار داریم.
- ❖ اسپرد عملیاتی و محاسبه نسبت های مالی : با توجه ترکیب مواد مصرفی و ترکیب فروش محصولات در سال های اخیر و باتوجه به برآورد مفروضات برای سال های آتی نماد **شسپا** و **شرانل** نسبت به سایرین در موقعیت بهتری قرار دارند.