



شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co

# بررسی صنعت روانکار



# انواع محصولات صنعت روانکار



نرخ خلیج فارس

مشخصات انواع روغن پایه‌ها

انواع روغن پایه

1200  
\$/t

روغن پایه گروه یک به روش پالایش حلالی تولید شده که ساده‌ترین روش تولید روغن پایه است. سطح اشباع آنها کمتر از ۹۰ درصد و دارای بیش از ۰.۰۳ درصد گوگرد است.

گروه یک

1270  
\$/t

روغن پایه گروه دو به روش هیدروکریکنگ تولید شده که پیچیدگی بیشتری از پالایش حلالی دارد. سطح اشباع آنها بیشتر از ۹۰ درصد و دارای کمتر از ۰.۰۳ درصد گوگرد است. روغن پایه گروه دو دارای رنگ شفاف‌تر و خصوصیات آنتی اکسیدان بهتری هستند.

گروه دو

1420  
\$/t

روغن پایه گروه سه به روش هیدروکریکنگ (فشار و حرارت بیشتر از گروه دو) تولید می‌شود. محصول حاصله خلوص بیشتری از روغن پایه گروه دو دارد.

گروه سه

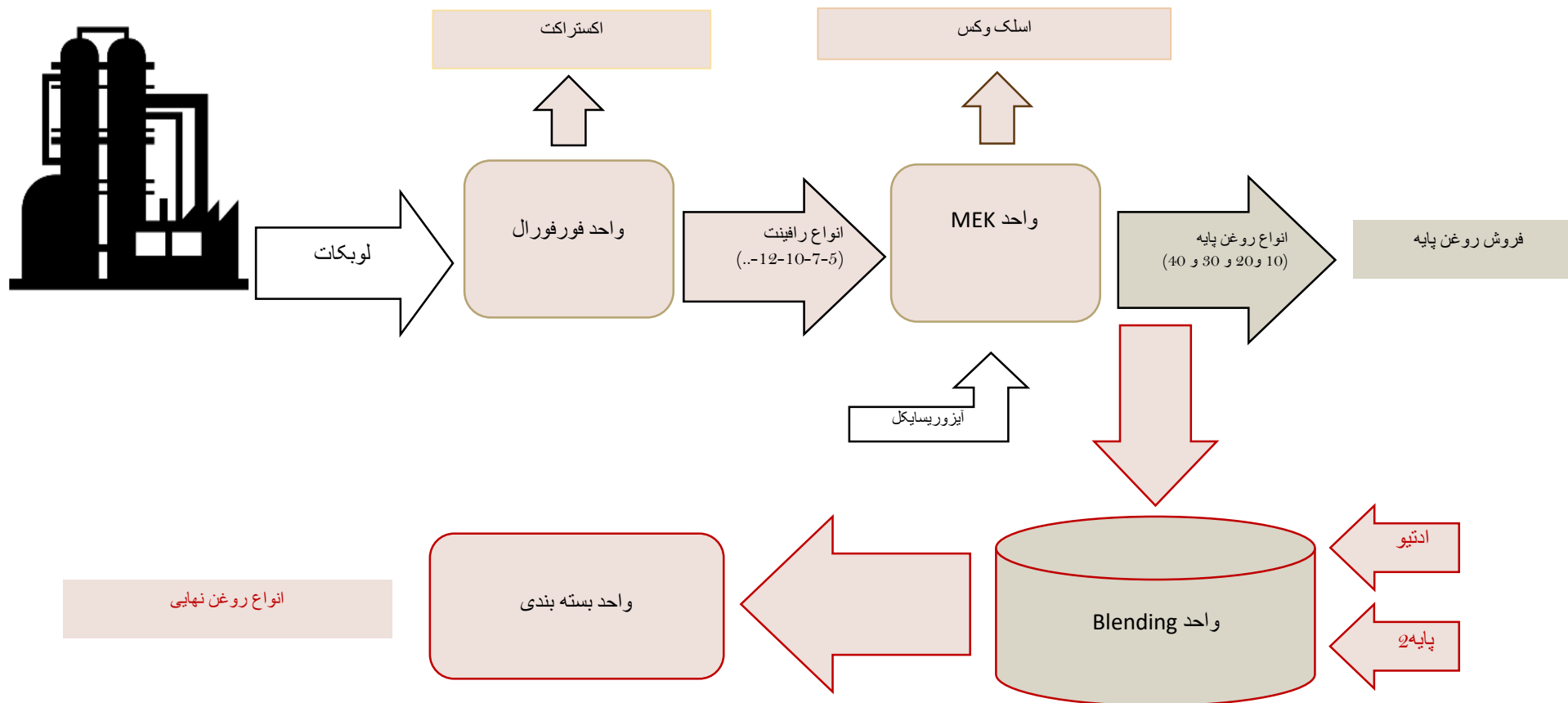
روغن پایه گروه چهار به پلی‌آلفا الفین‌ها مشهور هستند. آنها سنتتیک هستند و از روش سنتز کردن تولید می‌شوند. روغن پایه گروه چهار تحمل دمایی بالایی نسبت به گروه‌های دیگر دارند.

گروه چهار

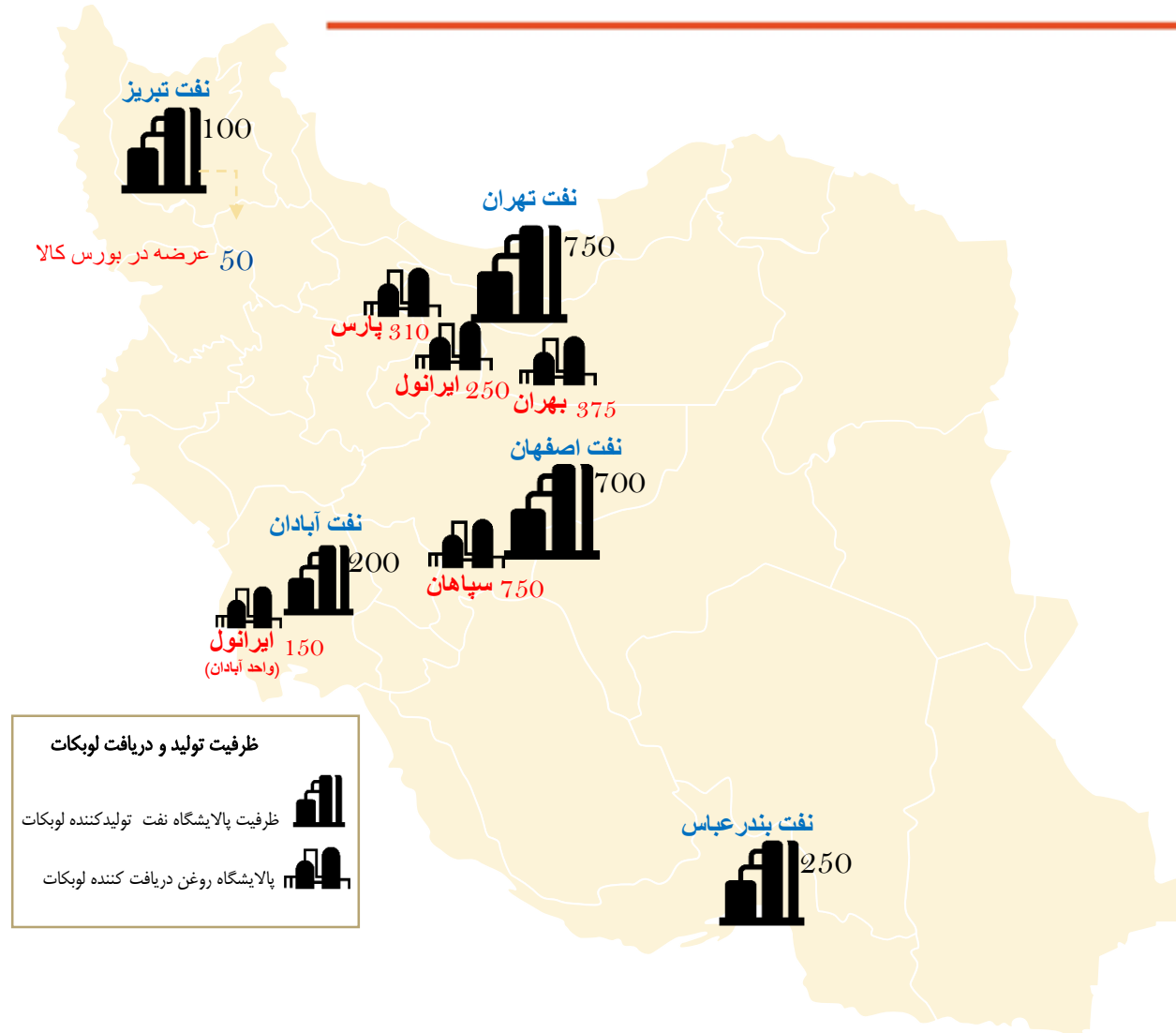
روغن پایه گروه پنج، به روغن پایه‌هایی که شامل سایر گروه‌ها نشوند اطلاق می‌شود. بیولوب، پلی‌آکالین و ... از نمونه‌های این گروه است. این گروه اغلب با سایر گروه‌ها جهت بهبود کیفیت مخلوط می‌شود.

گروه پنج

# فرآیند تولید روانکار (تصفیه اول)



# جانمایی صنعت روانکار کشور

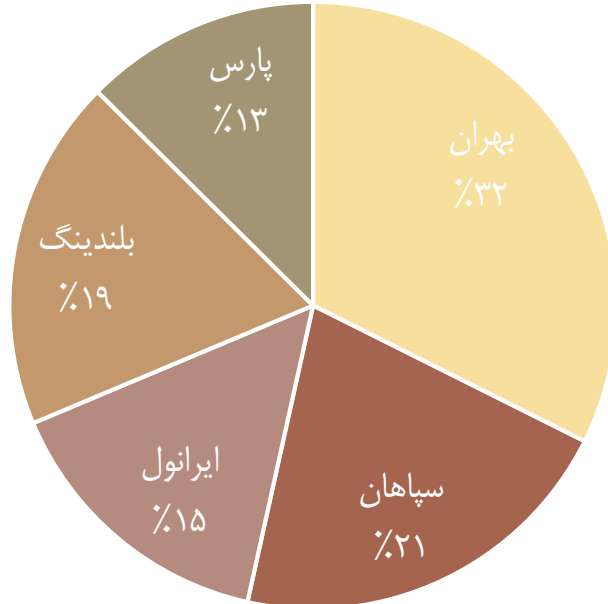


پالایشگاه‌های کشور تقریباً ۳ درصد از نفت ورودی خود را به لوبکات تبدیل می‌کنند که تقریباً معادل ۱.۸۵ میلیون مترمکعب است و تقاضای روانکاران تقریباً در همین سطح است. به دلیل همجواری روانکاران در کنار پالایشگاه‌های کشور، لوبکات از طریق خط لوله منتقل می‌شود و بخش کمی از آن از سایر پالایشگاه‌ها از طریق کامیون انتقال می‌یابد. پالایشگاه بندرعباس تامین کننده تقاضای مازاد لوبکات شرکت‌های روانکار است.

# سهم از بازار شرکتهای فعال صنعت روانکار

بهران بزرگترین بازیگر صنعت روغن موتور

سهم از بازار روغن موتور کشور - ۶۷۳ میلیون لیتر سال ۱۴۰۰

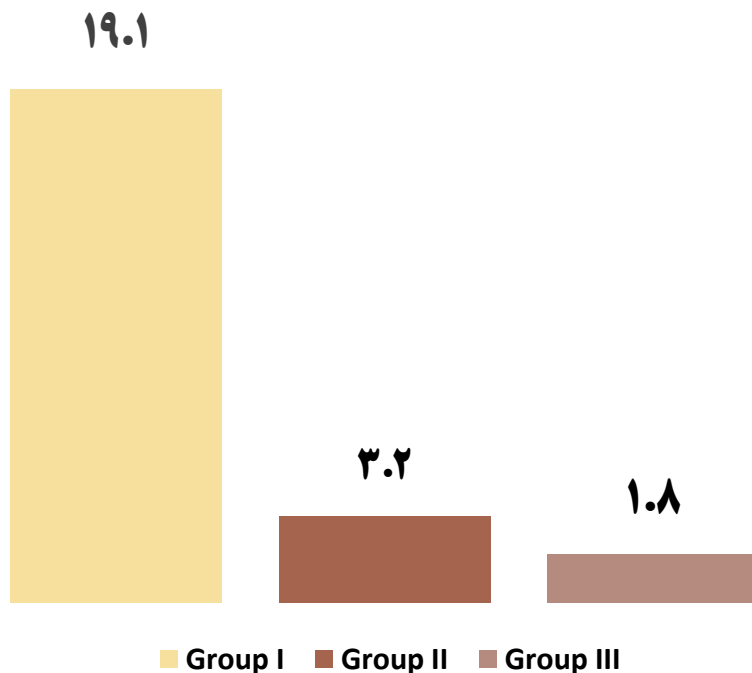


مطابق گزارش وزارت صمت میزان تولید روغن موتور (دیزلی و بنزینی) در سال ۱۴۰۰ برابر با ۶۷۳ میلیون لیتر بوده است. نزدیک به ۵۴۶ میلیون از تولیدات مذکور توسط ۴ شرکت بهران، پارس، ایرانول و سپاهان بوده است. در این بین، بهران با نزدیک به یک سوم تولیدات روغن موتور بیشترین سهم از بازار را در اختیار دارد.

آمار دقیقی از واحدهای بلندینگ در اختیار نیست، این واحدها با خرید روغن پایه از شرکتهای مذکور به تولید روغن موتور اقدام می کنند. البته قابل ذکر است به دلیل عدم نظارت کافی بر این شرکتهای بلندینگ بخشی از روغن پایه خریداری شده را در برخی بازه های زمانی رشد قیمت های جهانی، صادر می کنند.

# چرا حرکت به سمت روغن پایه گروه دو الزامی است؟

## درصد وزنی مواد آروماتیک در انواع روغن پایه



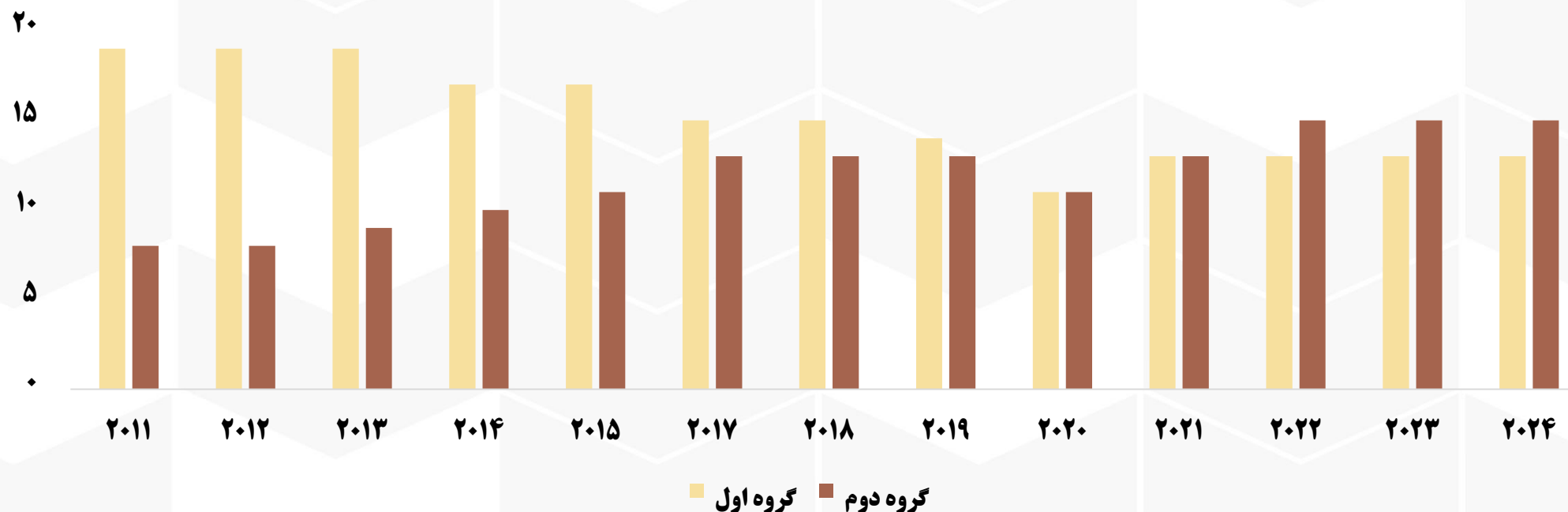
شاید سوالی که در خصوص توجه‌پذیری حرکت به سمت روغن پایه گروه‌های بالاتر مطرح باشد، جذاب‌نبودن اسپرد روغن پایه گروه یک و دو باشد.

از نظر قیمت تفاوت آنچنانی میان روغن پایه گروه یک و دو وجود ندارد، پس به جز مسائل کلان زیست محیطی چه دلیلی برای این تغییر وجود دارد؟ تفاوت عمده در نبود آروماتیک (اکسترکت) در گروه دو است. محصولی که فروش آن زیان برای شرکت‌های روانکار به همراه دارد و معادل ۳۵٪ وزن ماده اولیه (لوبکات) را در ابتدای زنجیره، بدون ارزش افزوده از چرخه خارج میکند.

# حرکت دنیا به سمت روغن پایه گروه دو

نبود محصولات جانبی ارزشمند در فرآیند تولید روغن پایه گروه یک سبب ضعف این محصول نسبت به گروه دو و سه بوده است. فرآیند تولید روغن پایه گروه یک از لوبکات، به دلیل مقادیر بیشتری آروماتیک و گوگرد، ارزش افزوده کمتری نسبت به دو گروه دیگر دارد. این امر را در کنار روند تقاضا محصول با کیفیت تر وسایل نقلیه قرار دهیم، علل آینده نچندان روشن روغن پایه گروه یک بیشتر نمایان می شود.

## عرضه روغن پایه در دنیا - میلیون مترمکعب

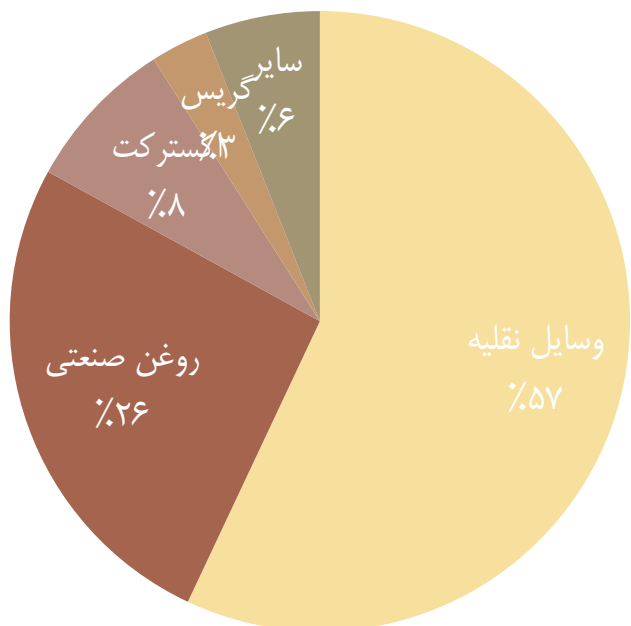


# روند حرکتی به سمت روغن‌های گروه دو به بالا آغاز شده است

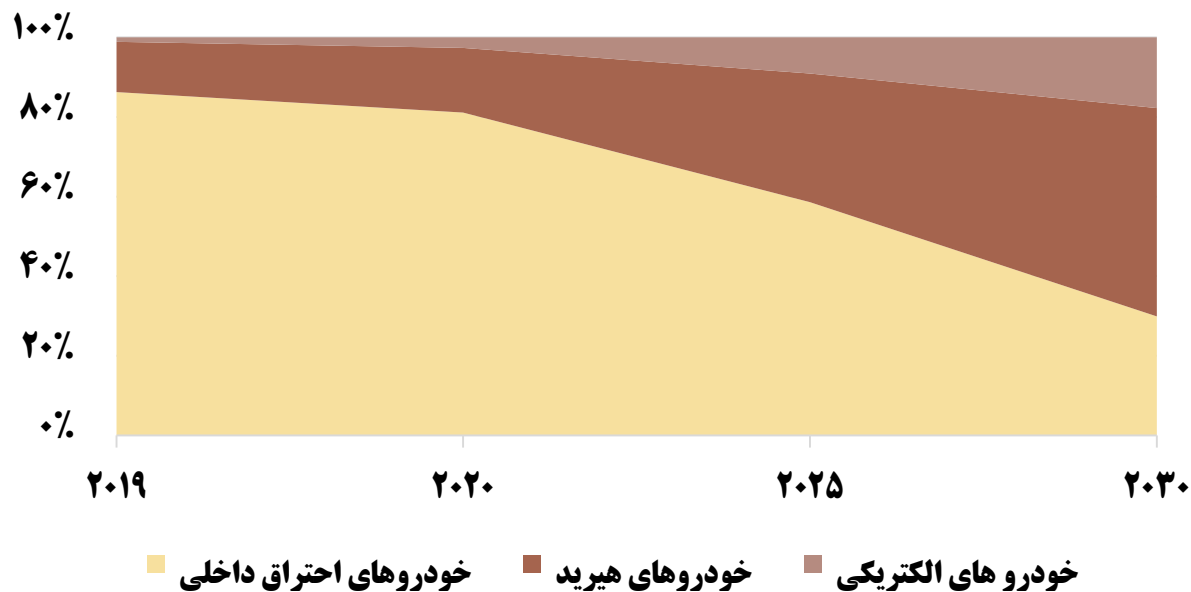
جنبش سبز و بحران انرژی سبب شده است که حرکت به سمت روغن‌های باکیفیت‌تر آغاز شود، وسایل نقلیه با دارا بودن بیش از ۵۷ درصد بازار، مهم‌ترین بخش تقاضا روانکارها هستند. خودروهای هیبریدی و الکتریکی آینده این صنعت خواهد بود و نیازمند روانکارهای با گوگرد کمتر و همچنین گریس خواهند بود.

روغن پایه گروه یک به دلیل استفاده از لوبکات، مواد آروماتیک و گوگرد در خود دارد. اکسترکت به عنوان محصول با ارزش افزوده پایین نزدیک به ۳۵ درصد از لوبکات را تشکیل می‌دهد، اما این عدد برای روغن پایه گروه دو معادل ۶ درصد است.

### صنایع با بیشترین تقاضا روانکار

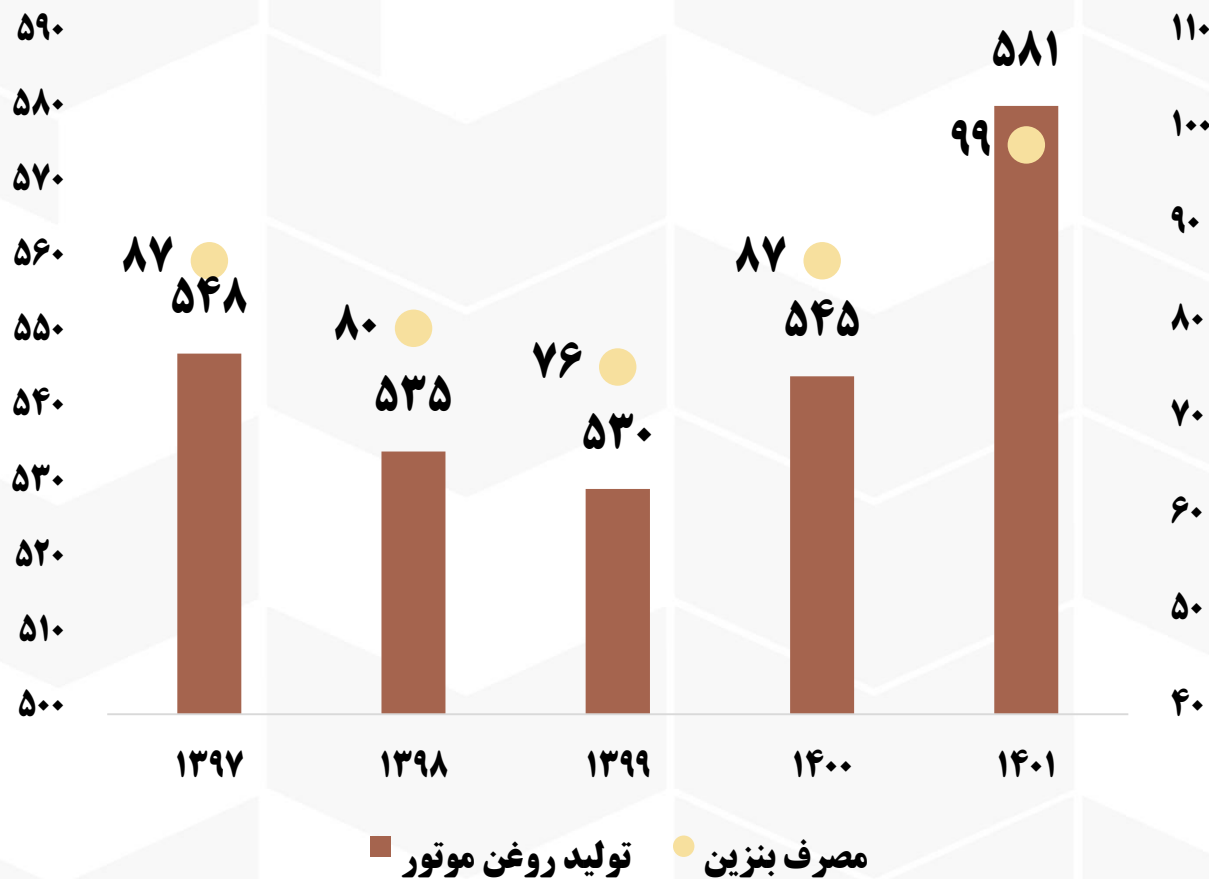


### سهم از بازار وسایل نقلیه طی دهه آتی





# تغییر نرخ بنزین، عاملی بر کاهش مصرف روغن موتور



ارتباط نزدیک میان مصرف بنزین در کشور و رشد تولید روغن موتور چهار شرکت بزرگ روانکار، نشان‌دهنده آن است که هر گونه تغییر در نرخ بنزین می‌تواند بر تولید روغن موتور تاثیرگذار باشد.

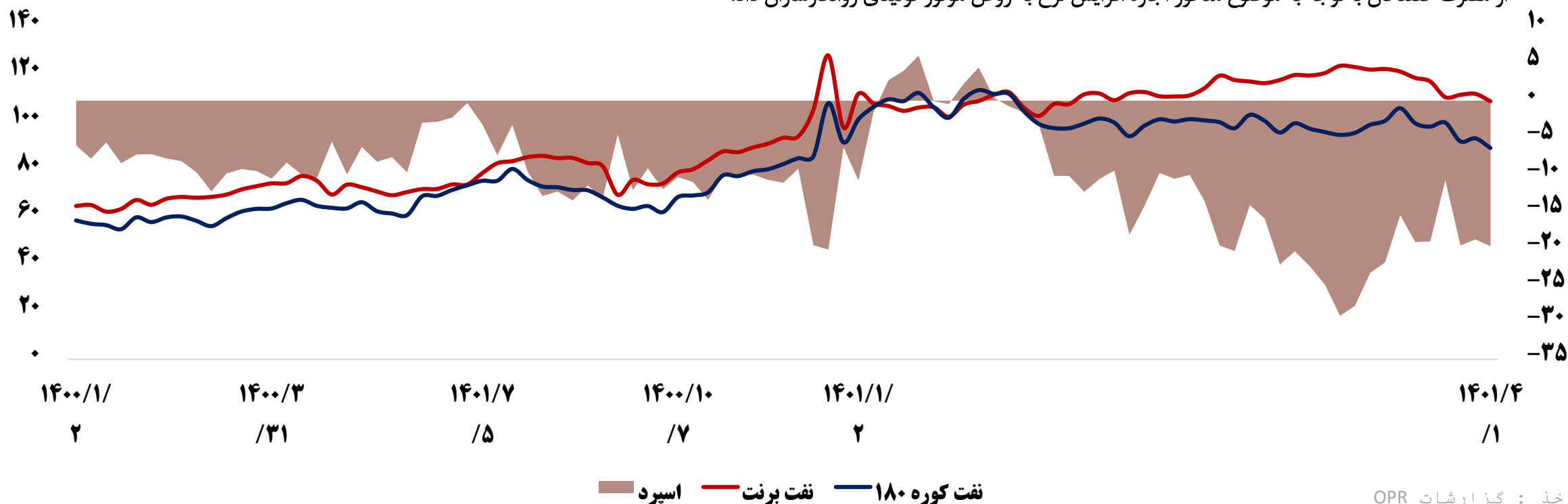
در سال ۹۸ با افزایش ۲۰٪ نرخ بنزین، شاهد کاهش مصرف بنزین و روغن موتور بودیم، از طرفی با شروع کرونا این روند ادامه داشت. انتظار می‌رود در صورت عدم تغییر نرخ بنزین در سال آتی، میزان تولید روغن موتور به رکورد جدید برسد.

عوارض صادراتی، کاهش جذابیت صادراتی روغن پایه در صورت کاهش نرخ جهانی از عوامل مهم تاثیر گذار هستند.

# بحران انرژی، نرخ روغن موتورها را افزایش داد

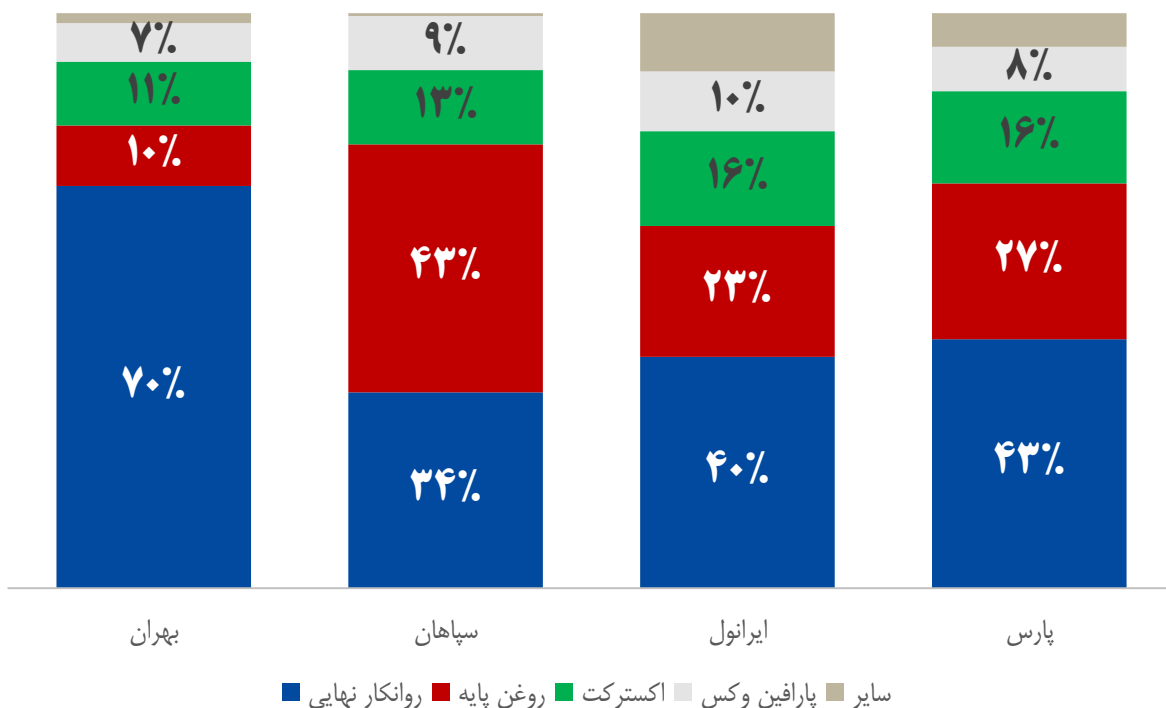
نرخ لوبکات به عنوان ماده اولیه تولید روانکار مطابق فرمول روبرو محاسبه می‌شود: لوبکات= نفت کوره ۱۸۰ \* ۱.۱۵ \* ۰.۹۵

نفت کوره به عنوان محصولی کم ارزش تر از نفت، اسپرد منفی نسبت به نفت دارد. نفت کوره به دلیل داشتن مقدار زیادی گوگرد معمولاً به صورت سوخت مصرف می‌شود. در سال‌های گذشته، تقاضا اصلی این محصول مربوط به سوخت کشتی‌ها بود که با اجرایی شدن مصوبه سازمان بین‌المللی دریانوردی، استفاده از نفت کوره با درصد گوگرد بالا به عنوان سوخت مجاز نیست. بحران انرژی سبب شد که در دو ماهه نخست سال ۱۴۰۱، برای اولین بار، ارزش نفت کوره از نفت پیشی بگیرد. این مسئله سبب افزایش قابل توجه نرخ لوبکات مصرفی روانکاران شد. سازمان حمایت از مصرف کنندگان با توجه به موضوع مذکور اجازه افزایش نرخ به روغن موتور تولیدی روانکارسازان داد.



# روغن پایه، برنده نهایی سال ۱۴۰۰

ترکیب مبلغی فروش ۴ شرکت صنعت روانکار در سال ۱۴۰۰

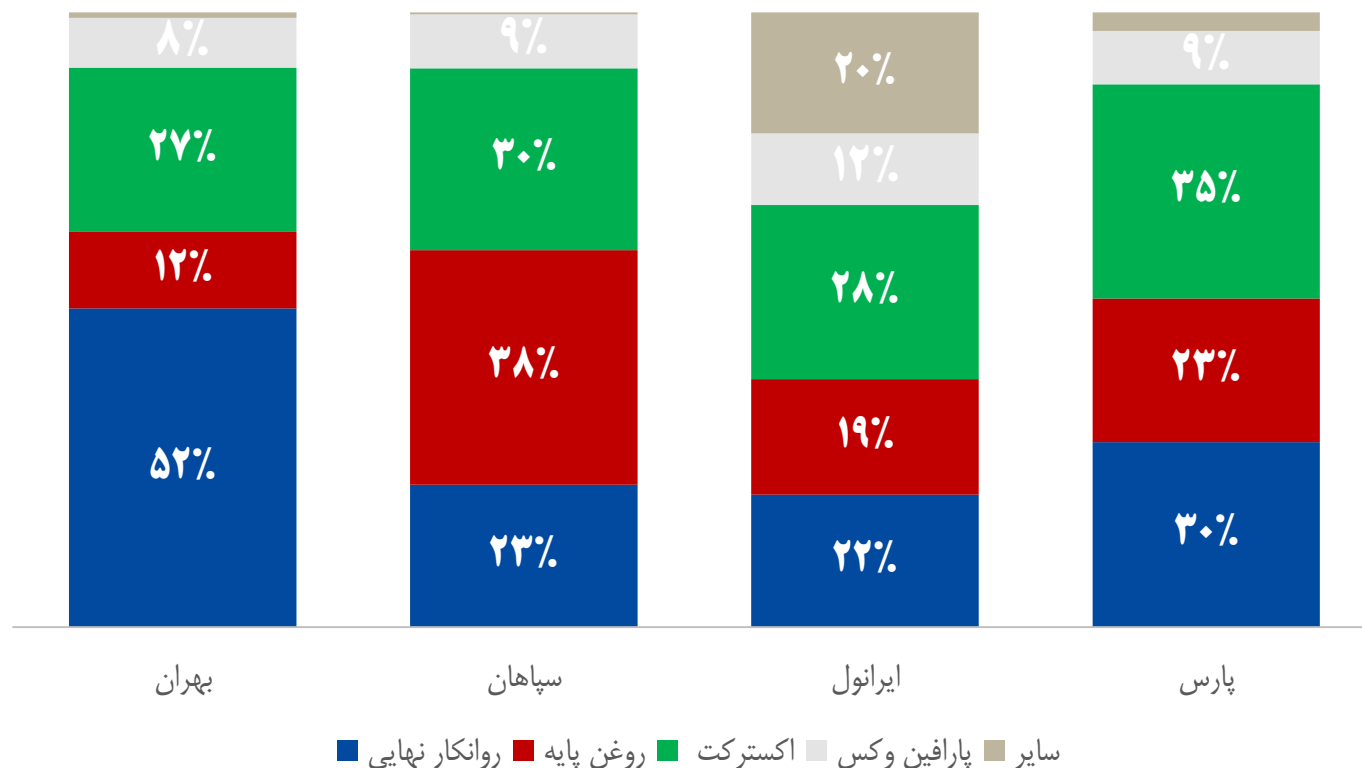


سال گذشته پس از گذار از دوران قرنطینه کرونایی، تقاضا برای مشتقات نفت قوت گرفت. این مسئله سبب رشد نرخ این محصولات و نفت شد. در این بین روغن پایه به عنوان محصولی میانی در زنجیره ارزش روانکار رشد خوبی را تجربه کرد. به دلیل اینکه روغن پایه به نرخ جهانی صادر می‌شود و بر خلاف روانکار نهایی (روغن موتور) به نرخ‌گذاری دستوری سازمان حمایت از مصرف‌کنندگان محدود نیست. سود مناسبی را برای صادرکنندگان آن حاصل کرد. سپاهان با صادرات نزدیک به ۲۰۰ هزار تن روغن پایه، بزرگترین صادرکننده و برنده نهایی سال ۱۴۰۰ روانکارها بود. آیا این رویه امسال با افزایش نرخ روانکار نهایی و وضع عوارض و مالیات بر صادرات روغن پایه تغییر خواهد کرد؟

# اکستراکت، مانعی بر سر سودآوری



مقدار فروش محصولات ۴ شرکت صنعت روانکار - سال ۱۴۰۰



وجود ماده آروماتیک در لوبکات سبب می‌شود که نزدیک به ۳۵ درصد از ماده استخراج شده از آن، اکستراکت باشد که ارزش پایین‌تری از لوبکات دارد و حتی با طی مرحله‌ای باز هم محصول زیانده باشد.

بهران و سپاهان در سال گذشته با اکتفا بر سیاست‌های بلندمدت خود ( تمرکز بر بازار داخلی توسط بهران و صادرات روغن پایه توسط سپاهان)، سپاهان از بهران پیشی گرفت و سود مناسبی را نصیب سهامداران خود کرد. اما به نظر می‌رسد امسال روند تغییر کرده و حال نوبت بازار داخلی و روانکار نهایی است که خوش بدرخشد.

# مفروضات پیش بینی سود صنعت



شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مفروضات درآمدی پارس		
مقدار فروش روانکار نهایی (تن)	۱۰۱,۴۸۷	۱۰۱,۴۸۷
مقدار فروش روغن پایه (تن)	۹۲,۰۰۰	۹۰,۰۰۰
نرخ فروش روانکار نهایی (دلار / تن)	۱,۸۴۵	۱,۶۰۴
نرخ فروش روغن پایه (دلار / تن)	۹۰۵	۷۰۶
نرخ دلار	۲۶۸,۰۰۰	۳۰۸,۲۰۰
مفروضات هزینه ای		
نرخ نفت برنت (دلار / بشکه)	۱۰۹	۸۵
نرخ نفت کوره (دلار / بشکه)	۹۳	۶۷
نرخ رشد حقوق و دستمزد	۴۰%	۲۵%
نرخ تورم	۴۰%	۲۸%

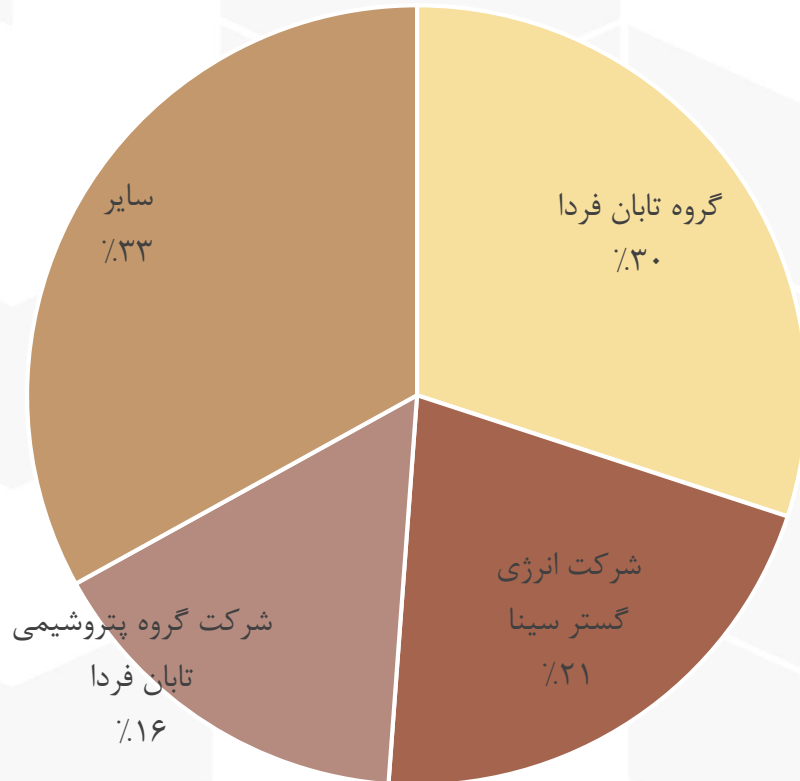
شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مفروضات درآمدی ایرانول		
مقدار فروش روانکار نهایی (تن)	۱۳۷,۵۰۰	۱۳۷,۵۰۰
مقدار فروش روغن پایه (تن)	۹۸,۰۰۰	۱۱۲,۱۲۵
نرخ فروش روانکار نهایی (دلار / تن)	۱,۸۴۵	۱,۶۰۴
نرخ فروش روغن پایه (دلار / تن)	۹۰۵	۷۰۶
نرخ دلار	۲۶۸,۰۰۰	۳۰۸,۲۰۰
مفروضات هزینه ای		
نرخ نفت برنت (دلار / بشکه)	۱۰۹	۸۵
نرخ نفت کوره (دلار / بشکه)	۹۳	۶۷
نرخ رشد حقوق و دستمزد	۴۰%	۲۵%
نرخ تورم	۴۰%	۲۸%

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مفروضات درآمدی سپاهان		
مقدار فروش روانکار نهایی (تن)	۱۶۷,۰۴۵	۱۶۷,۰۴۵
مقدار فروش روغن پایه (تن)	۲۴۳,۰۰۰	۲۴۳,۰۰۰
نرخ فروش روانکار نهایی (دلار / تن)	۱,۸۴۵	۱,۶۰۴
نرخ فروش روغن پایه (دلار / تن)	۹۸۹	۷۷۳
نرخ دلار	۲۶۸,۰۰۰	۳۰۸,۲۰۰
مفروضات هزینه ای		
نرخ نفت برنت (دلار / بشکه)	۱۰۹	۸۵
نرخ نفت کوره (دلار / بشکه)	۹۳	۶۷
نرخ رشد حقوق و دستمزد	۴۰%	۲۵%
نرخ تورم	۴۰%	۲۸%

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مفروضات درآمدی بهران		
مقدار فروش روانکار نهایی (تن)	۲۴۵,۰۰۰	۲۳۸,۱۲۷
مقدار فروش روغن پایه (تن)	۵۰,۰۱۵	۵۳,۴۵۷
نرخ فروش روانکار نهایی (دلار / تن)	۱,۹۴۲	۱,۶۸۹
نرخ فروش روغن پایه (دلار / تن)	۹۰۵	۷۰۶
نرخ دلار	۲۶۸,۰۰۰	۳۰۸,۲۰۰
مفروضات هزینه ای		
نرخ نفت برنت (دلار / بشکه)	۱۰۹	۸۵
نرخ نفت کوره (دلار / بشکه)	۹۳	۶۷
نرخ رشد حقوق و دستمزد	۴۰%	۲۵%
نرخ تورم	۴۰%	۲۸%

# بهران در یک نگاه

ترکیب سهامداری نفت بهران



سهامداران عمده: بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی (مستقیم و غیر مستقیم) (۵۱٪)

ارزش بازار: ۱۶.۲ هزار میلیارد تومان

قیمت سهم: ۱۳۵۹ تومان

درصد سهام شناور: ۳۳٪

متوسط درصد تقسیم سود ۲ سال گذشته: ۸۹٪

فاصله از سقف قیمت: ۲۳٪

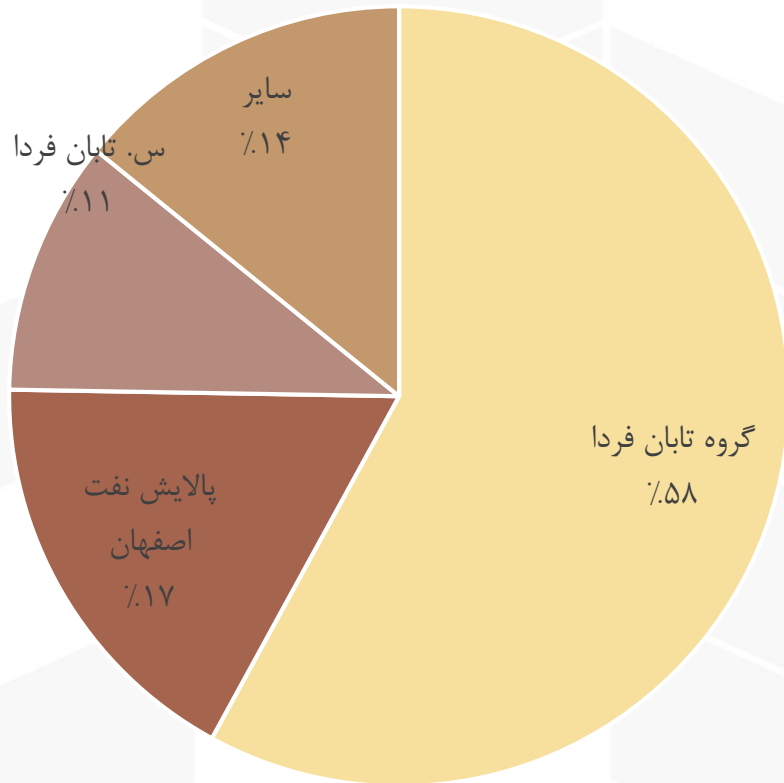
بازدهی یک ماه اخیر: ۱.۵-٪

# ۳۲۵ تومان سود هر سهم بهران در سال ۱۴۰۱

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	۱۴۰۱-۰۳	۱۴۰۰	۱۳۹۹	واحد	شرح
۱۶۸,۰۷۰,۹۴۴	۱۷۳,۸۲۹,۱۴۹	۳۳,۳۲۰,۵۹۴	۱۱۴,۰۵۱,۲۹۸	۶۰,۹۸۹,۵۸۴	میلیون ریال	فروش
(۱۱۱,۰۱۰,۴۷۲)	(۱۲۱,۸۹۲,۶۷۹)	(۲۳,۵۸۳,۰۴۶)	(۸۱,۹۰۹,۸۱۶)	(۴۵,۷۲۱,۵۳۵)	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵۷,۰۶۰,۴۷۲	۵۱,۹۳۶,۴۷۰	۹,۷۳۷,۵۴۸	۳۲,۱۴۱,۴۸۲	۱۵,۲۶۸,۰۴۹	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص
(۸,۱۰۶,۸۱۴)	(۶,۶۷۹,۰۷۶)	(۱,۶۰۳,۸۱۰)	(۴,۵۶۱,۸۱۶)	(۲,۴۱۰,۳۲۸)	میلیون ریال	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۳۰۸,۲۰۰	۲۶۸,۰۰۰	۶۱,۹۸۳	۲۳۷,۷۳۸	۴۸۲,۷۳۱	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۴۹,۲۶۱,۸۵۹	۴۵,۵۲۵,۳۹۴	۸,۱۹۵,۷۲۱	۲۷,۸۱۷,۴۰۴	۱۳,۳۴۰,۴۵۲	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
(۳,۱۱۲,۹۳۱)	(۳,۵۵۴,۱۷۳)	(۱,۰۸۸,۴۳۱)	(۳,۸۹۰,۰۵۴)	(۲,۲۸۱,۹۷۸)	میلیون ریال	هزینه های مالی
۴,۰۰۶,۶۰۰	۳,۴۸۴,۰۰۰	۱۵۵,۲۰۷	۲,۵۶۴,۵۶۹	۵,۸۸۰,۴۶۵	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵۰,۱۵۵,۵۲۷	۴۵,۴۵۵,۲۲۱	۷,۲۶۲,۴۹۷	۲۶,۴۹۱,۹۱۹	۱۶,۹۳۸,۹۳۹	میلیون ریال	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۶,۱۵۷,۷۳۳)	(۶,۵۷۶,۴۳۱)	(۹۴۹,۸۸۸)	(۱,۳۸۲,۶۱۳)	(۲۴۱,۰۸۰)	میلیون ریال	مالیات
۴۳,۹۹۷,۷۹۴	۳۸,۸۷۸,۷۹۰	۶,۳۱۲,۶۰۹	۲۵,۱۰۹,۳۰۶	۱۶,۶۹۷,۸۵۹	میلیون ریال	سود (زیان) خالص
۳,۶۸۲	۳,۲۵۳	۵۲۸	۲,۱۰۱	۱,۳۹۷	ریال	سود هر سهم
۳,۴۹۸	۳,۰۹۱		۲,۰۲۰	۱,۱۵۰	ریال	سود تقسیمی هر سهم
۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	میلیون ریال	سرمايه

# سپاهان در یک نگاه

ترکیب سهامداری نفت سپاهان



سهامداران عمده: صندوق بازنشستگی نفت (مستقیم و غیر مستقیم) (۶۹٪)

ارزش بازار: ۱۷.۱ هزار میلیارد تومان

قیمت سهم: ۳۰۸ تومان

درصد سهام شناور: ۱۳٪

متوسط درصد تقسیم سود ۲ سال گذشته: ۷۹٪

فاصله از سقف قیمت: ۱۰٪

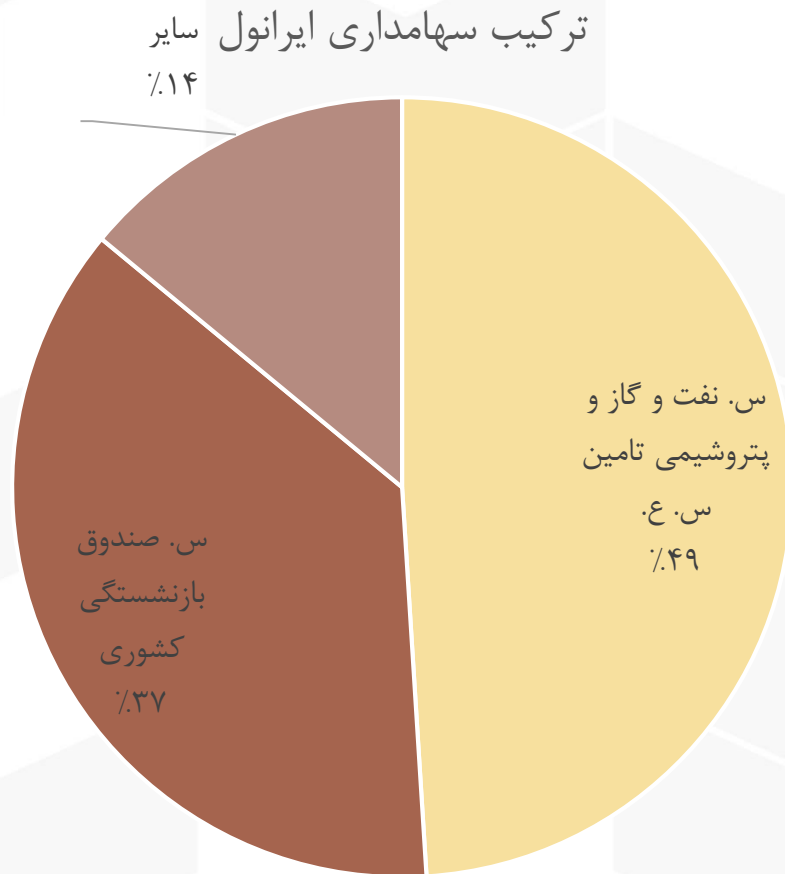
بازدهی یک ماه اخیر: ۲٪



# ۶۵ تومان سود هر سهم سپاهان در سال ۱۴۰۱

شرح	واحد	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱-۰۳	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	میلیون ریال	۷۱,۸۰۳,۸۱۲	۱۳۱,۹۷۷,۴۶۰	۴۵,۲۰۶,۳۳۰	۱۸۹,۵۸۷,۹۳۵	۱۷۹,۹۳۱,۲۹۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	(۵۱,۴۶۰,۳۵۷)	(۹۶,۳۵۶,۳۷۲)	(۳۲,۰۹۷,۹۸۹)	(۱۴۵,۳۷۸,۶۹۴)	(۱۳۲,۰۲۱,۸۱۱)
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۲۰,۳۴۳,۴۵۵	۳۵,۶۲۱,۰۸۸	۱۳,۱۰۸,۳۴۱	۴۴,۲۰۹,۲۴۰	۴۷,۹۰۹,۴۸۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال	(۴,۱۱۳,۱۸۸)	(۵,۵۴۱,۲۱۵)	(۱,۹۹۰,۷۳۴)	(۶,۲۷۴,۹۸۱)	(۷,۳۸۷,۴۴۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	میلیون ریال	(۳۱۷,۹۲۶)	۵۲۲,۸۹۳	(۲۴۴,۱۶۵)	۴۰۲,۰۰۰	۴۶۲,۳۰۰
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۱۵,۹۱۲,۳۴۱	۳۰,۶۰۲,۷۶۶	۱۰,۸۷۳,۴۴۲	۳۸,۳۳۶,۲۵۹	۴۰,۹۸۴,۳۴۴
هزینه های مالی	میلیون ریال	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	میلیون ریال	۱,۸۰۹,۷۶۴	۴,۴۹۷,۷۴۴	۴۱۲,۰۵۴	۶,۰۵۹,۷۸۰	۸,۷۸۶,۶۸۱
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	میلیون ریال	۱۷,۷۲۲,۱۰۵	۳۵,۱۰۰,۵۱۰	۱۱,۲۸۵,۴۹۶	۴۴,۳۹۶,۰۳۹	۴۹,۷۷۱,۰۲۵
مالیات	میلیون ریال	(۸۲۷,۵۵۹)	(۸۴۰,۶۰۴)	(۲,۱۲۱,۹۵۴)	(۷,۸۶۰,۱۲۷)	(۵,۱۲۳,۰۴۳)
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۱۶,۸۹۴,۵۴۶	۳۴,۲۵۹,۹۰۶	۹,۱۶۳,۵۴۲	۳۶,۵۳۵,۹۱۲	۴۴,۶۴۷,۹۸۲
سود هر سهم	ریال	۳۰۲	۶۱۲	۱۶۴	۶۵۲	۷۹۷
سود تقسیمی هر سهم	ریال	۱۸۱	۶۰۰		۶۲۰	۷۵۷
سرمایه	میلیون ریال	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰

# ایرانول در یک نگاه



سهامداران عمده: تاپیکو (٪۴۹)

ارزش بازار: ۹۳.۸ هزار میلیارد تومان

قیمت سهم: ۴۵۲۵ تومان

درصد سهام شناور: ٪۱۱

متوسط درصد تقسیم سود ۲ سال گذشته: ٪۹۵

فاصله از سقف قیمت: ٪۶

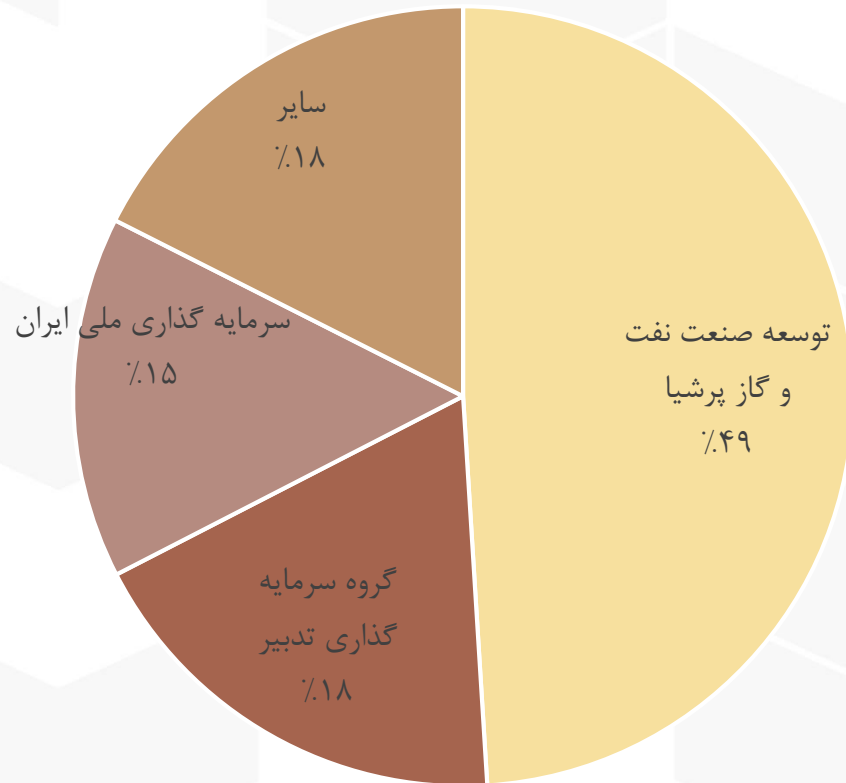
بازدهی یک ماه اخیر: ٪-۴

# ۱۲۷۰ تومان سود هر سهم ایرانول در سال ۱۴۰۱

شرح	واحد	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱-۰۳	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	میلیون ریال	۵۱,۵۹۵,۲۴۷	۸۷,۹۲۴,۸۶۸	۳۱,۴۲۵,۸۷۱	۱۴۰,۵۱۷,۸۵۸	۱۳۵,۸۹۲,۵۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	(۳۶,۵۳۴,۷۷۸)	(۶۶,۶۸۰,۶۹۳)	(۲۴,۹۸۰,۷۱۶)	(۱۰۵,۲۶۳,۲۰۶)	(۹۹,۸۳۴,۴۰۷)
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۱۵,۰۶۰,۴۶۹	۲۱,۲۴۴,۱۷۵	۶,۴۴۵,۱۵۵	۳۵,۲۵۴,۶۵۳	۳۶,۰۵۸,۰۹۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال	(۱,۸۸۹,۱۶۵)	(۲,۳۸۵,۱۱۵)	(۱,۰۸۹,۴۹۶)	(۳,۹۷۵,۵۸۴)	(۴,۶۲۴,۷۸۷)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	میلیون ریال	(۸۵۵,۸۶۸)	۶۷۹,۳۶۳	۱۲۶,۵۴۷	۵۳۶,۰۰۰	۶۱۶,۴۰۰
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۱۲,۳۱۵,۴۳۶	۱۹,۵۳۸,۴۲۳	۵,۴۸۲,۲۰۶	۳۱,۸۱۵,۰۶۹	۳۲,۰۴۹,۷۰۶
هزینه های مالی	میلیون ریال	(۱,۲۲۹,۱۲۶)	(۱,۸۷۰,۲۴۹)	(۴۰۷,۷۳۵)	(۲,۱۸۴,۷۷۶)	(۲,۰۸۹,۱۸۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	میلیون ریال	۵۵۳,۷۱۴	۴۸۵,۶۹۹	۷۵۹	۵۶۲,۸۰۰	۶۴۷,۲۲۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	میلیون ریال	۱۱,۶۴۰,۰۲۴	۱۸,۱۵۳,۸۷۳	۵,۰۷۵,۲۳۰	۳۰,۱۹۳,۰۹۳	۳۰,۶۰۷,۷۴۲
مالیات	میلیون ریال	(۹۵۰,۶۸۵)	(۲,۱۸۱,۱۳۴)	(۶۹۳,۵۴۱)	(۴,۸۰۵,۳۸۵)	(۵,۹۴۶,۰۶۲)
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۱۰,۶۸۹,۳۳۹	۱۵,۹۷۲,۷۳۹	۴,۳۸۱,۶۸۹	۲۵,۳۸۷,۷۰۸	۲۴,۶۶۱,۶۸۰
سود هر سهم	ریال	۵,۳۴۵	۷,۹۸۶	۲,۱۹۱	۱۲,۶۹۴	۱۲,۳۳۱
سود تقسیمی هر سهم	ریال	۵,۰۰۰	۷,۶۵۰		۱۲,۰۵۹	۱۱,۷۱۴
سرمایه	میلیون ریال	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰

# نفت پارس در یک نگاه

ترکیب سهامداری پارس



سهامداران عمده: صندوق بازنشستگی کشوری (مستقیم و غیر مستقیم) (۴۹٪)

ارزش بازار: ۱۱.۵ هزار میلیارد تومان

قیمت سهم: ۶۹۴ تومان

درصد سهام شناور: ۱۰٪

متوسط درصد تقسیم سود ۲ سال گذشته: ۸۳.۵٪

فاصله از سقف قیمت: ۴۹٪

بازدهی یک ماه اخیر: ۲-٪

# ۹۷ تومان سود هر سهم نفت پارس در سال ۱۴۰۱



کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	۱۴۰۱-۰۳	۱۴۰۰	۱۳۹۹	واحد	شرح
۹۵,۸۰۹,۴۸۰	۹۹,۷۳۸,۶۹۰	۲۲,۴۲۴,۲۵۴	۶۷,۲۸۹,۲۸۱	۳۷,۳۹۶,۲۲۲	میلیون ریال	فروش
(۶۸,۶۶۶,۷۸۵)	(۷۷,۲۷۹,۶۶۷)	(۱۷,۶۳۴,۱۰۶)	(۴۹,۴۷۰,۵۴۷)	(۲۵,۶۸۸,۶۵۰)	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۷,۱۴۲,۶۹۵	۲۲,۴۵۹,۰۲۳	۴,۷۹۰,۱۴۸	۱۷,۸۱۸,۷۳۴	۱۱,۷۰۷,۵۷۲	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص
(۴,۹۶۷,۲۱۴)	(۳,۵۴۰,۳۲۳)	(۹۱۲,۹۶۱)	(۳,۴۶۲,۵۵۸)	(۲,۱۸۴,۰۲۳)	میلیون ریال	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۹۲۴,۶۰۰	۸۰۴,۰۰۰	۱۵,۵۵۶	۱,۴۵۶,۴۲۴	۱,۶۱۷,۰۵۶	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲۳,۱۰۰,۰۸۱	۱۹,۷۲۲,۷۰۰	۳,۸۹۲,۷۴۳	۱۵,۸۱۲,۶۰۰	۱۱,۱۴۰,۶۰۵	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
(۲,۹۴۵,۳۶۰)	(۳,۲۳۲,۸۰۰)	(۸۰۴,۸۹۰)	(۲,۳۱۸,۵۱۹)	(۱,۷۹۶,۱۱۵)	میلیون ریال	هزینه های مالی
۴۶۲,۳۰۰	۴۰۲,۰۰۰	۸۶,۱۲۵	۲۴۵,۷۷۲	۵۶۶,۳۶۴	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۰,۶۱۷,۰۲۱	۱۶,۸۹۱,۹۰۰	۳,۱۷۳,۹۷۸	۱۳,۷۳۹,۸۵۳	۹,۹۱۰,۸۵۴	میلیون ریال	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱,۲۸۲,۹۱۶)	(۷۰۸,۶۵۷)	(۷۱۴,۱۴۵)	(۱,۵۰۵,۷۴۰)	(۶۲۶,۵۰۱)	میلیون ریال	مالیات
۱۹,۳۳۴,۱۰۶	۱۶,۱۸۳,۲۴۳	۲,۴۵۹,۸۳۳	۱۲,۲۳۴,۱۱۳	۹,۲۸۴,۳۵۳	میلیون ریال	سود (زیان) خالص
۱,۱۵۸	۹۷۰	۱۴۷	۷۳۳	۳,۷۱۴	ریال	سود هر سهم
۱,۰۴۳	۸۷۳		۶۶۰	۲,۸۵۰	ریال	سود تقسیمی هر سهم
۱۶,۶۹۱,۱۳۴	۱۶,۶۹۱,۱۳۴	۱۶,۶۹۱,۱۳۴	۱۶,۶۹۱,۱۳۴	۲,۵۰۰,۰۰۰	میلیون ریال	سرمایه



شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.

 [t.me/maskanbank\\_brokerage](https://t.me/maskanbank_brokerage)

 <https://maskanbrokerage.ir/>