

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

بررسی صنعت روانکار

بررسی شرکت نفت سپاهان

تهیه شده توسط: واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

کارشناس تحلیل: غلامرضا ترابی زاده

بخش اول-بررسی جهانی صنعت روانکار

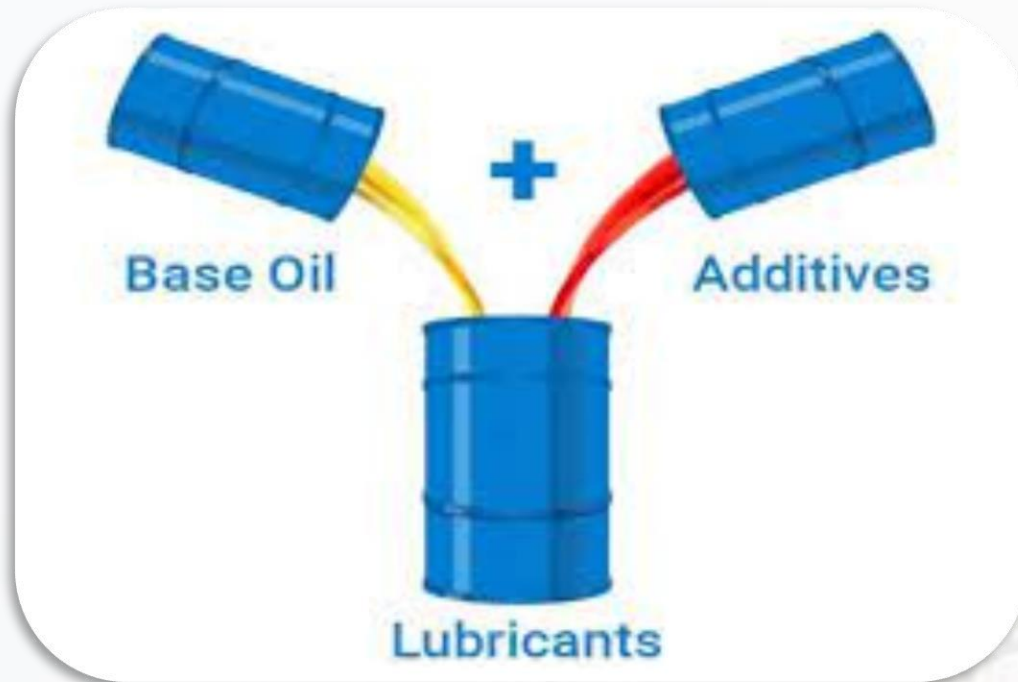
بخش دوم-بررسی صنعت روانکار در ایران

بخش سوم-بررسی شرکت نفت سپاهان



# بررسی صنعت روانکار

روانکارها محصولاتی هستند به منظور جلوگیری از اصطکاک و سایش سطوح متحرکی که بر روی یکدیگر قرار می گیرند. در واقع وظیفه اصلی روانکاری، کاهش میزان اصطکاک بین سطوح متحرک و ثابت می باشد. روانکارها از دو جزء اصلی روغن پایه و مواد افزودنی تشکیل می گردند.



روغن های پایه معدنی (یا نفتی) از پالایش برش روغنی (Lub cut) در پالایشگاه روغن به دست می آیند و در ساخت قسمت عمده روغن های موتور و صنعتی به کار می روند. ولی روغن های سینتیک محصول فرآیند پتروشیمی هستند و معمولا دارای شاخص گرانروی بالاتری نسبت به روغن های معدنی هستند، همچنین این روغن ها مقاومت اکسیداسیون بالاتری نسبت به روغن های معدنی داشته و به این دلیل زمان کارکرد طولانی تری نسبت به روغن های معدنی دارند.

# بررسی صنعت روانکار

به منظور ساخت یک روانکار که بتواند کلیه مشخصات لازم را بر حسب عملکرد داشته باشد دو ماده اصلی روغن پایه و مواد افزودنی می بایست با یکدیگر مخلوط گردند.

رکن اساسی هر روانکار تولید شده ماده ای به نام روغن پایه است که بعد از مخلوط شدن با مواد دیگر تبدیل به محصول میگردد، روغن پایه ماده ای نفتی و یا سنتتیک Synthetic است که در حدود ۹۰-۹۵ درصد روغن را تشکیل می دهد در بعضی موارد از این مقدار کمتر است.

برای تهیه روغن پایه در حال حاضر سه روش استفاده میگردد:

استفاده از برش مواد نفتی

تصفیه روغنهای مصرف شده

تهیه مصنوعی (سنتتیک)



(۱) ساخت روغن پایه از برش مواد نفتی

این نوع روغن های پایه که امروزه اکثراً مورد مصرف قرار می گیرد از نفت خام و با طی مراحل تقطیر، تصفیه و پالایش شیمیایی آسفالت گیری، موم گیری حاصل می گردد.

(۲) تولید روغن پایه از طریق تصفیه دوم

یکی از راه های تولید روغن استفاده از روغن های مصرف شده و احیاء آنها به منظور استفاده مجدد در وسایل مختلف می باشد، برخلاف اکثریت فرآورده های نفتی که تنها یک بار قابل استفاده اند چنانچه روغن مصرف شده به طور صحیحی بازیابی گردد قابل استفاده مجدد می باشد، علت این امر را می توان به خاطر عدم تغییر عمده در مواد اصلی تشکیل دهنده روغن دانست در اثر کارکرد روغن عموماً مواد افزودنی خاصیت خود را از دست داده و مختصر تغییری در درصد هیدروکربورهای تشکیل دهنده آن بوجود می آید .

معمولاً روغن تازه استفاده شده در موتور پس از مدتی کار بتدریج آلوده می شود. منبع اصلی این آلودگی مواد تولید شده از احتراق سوخت موتور می باشد. از طرف دیگر گازهای حاصل از سوخت که معمولاً اسیدی می باشند، وارد روغن شده و خاصیت اسیدی به روغن می دهند. همچنین مواد و ناخالصی های غیر محلول در روغن از قبیل آب، دوده ذرات کربن و مواد آسفالتی به صورت غیر محلول در آن ظاهر می گردد. بازیافت انواع روغن های موتور و صنعتی و بازگرداندن به چرخه مصرف دوباره، علاوه بر مزایای اقتصادی از حیث حفاظت از محیط زیست نیز حائز اهمیت فراوانی میباشد.

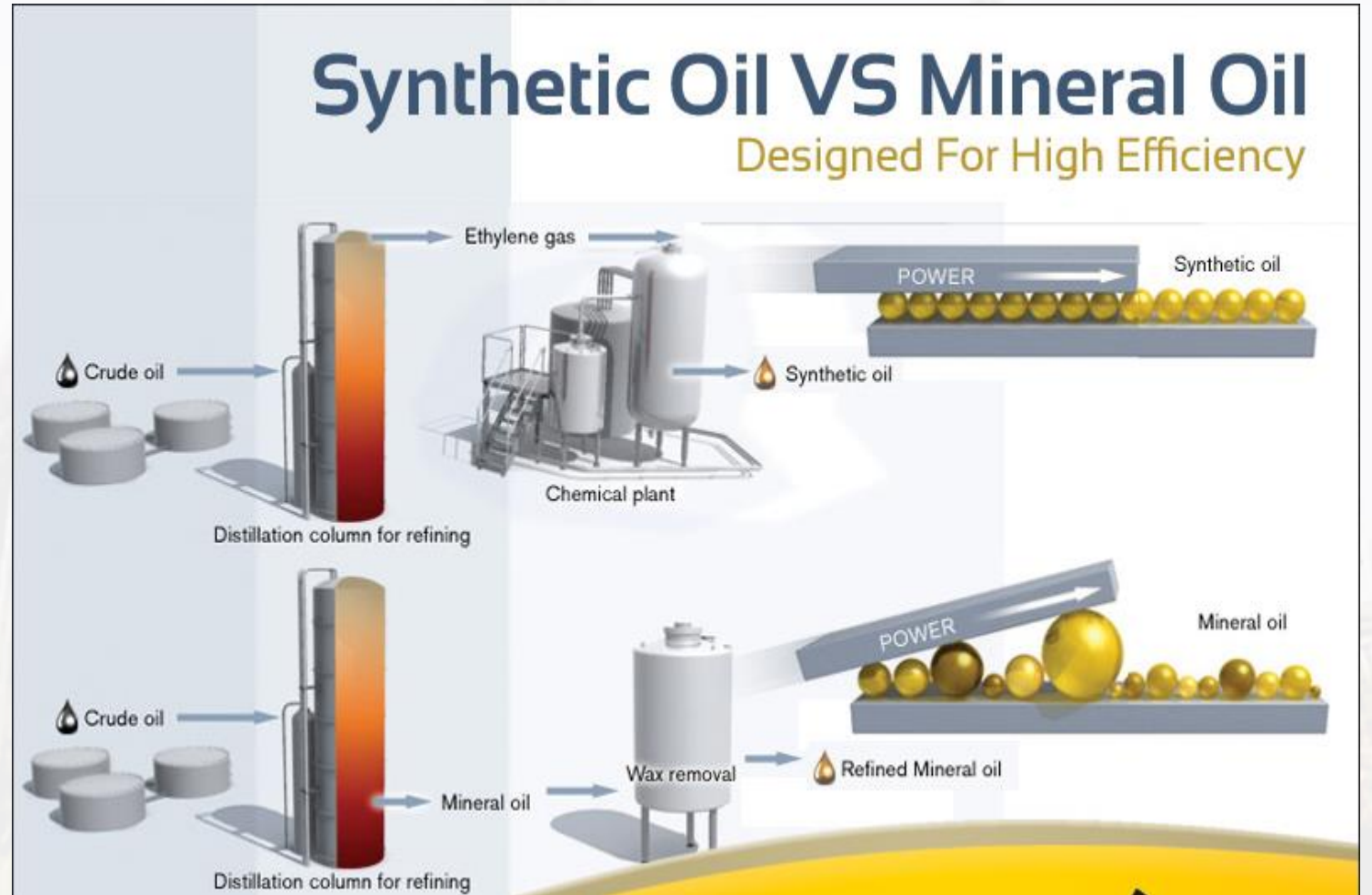
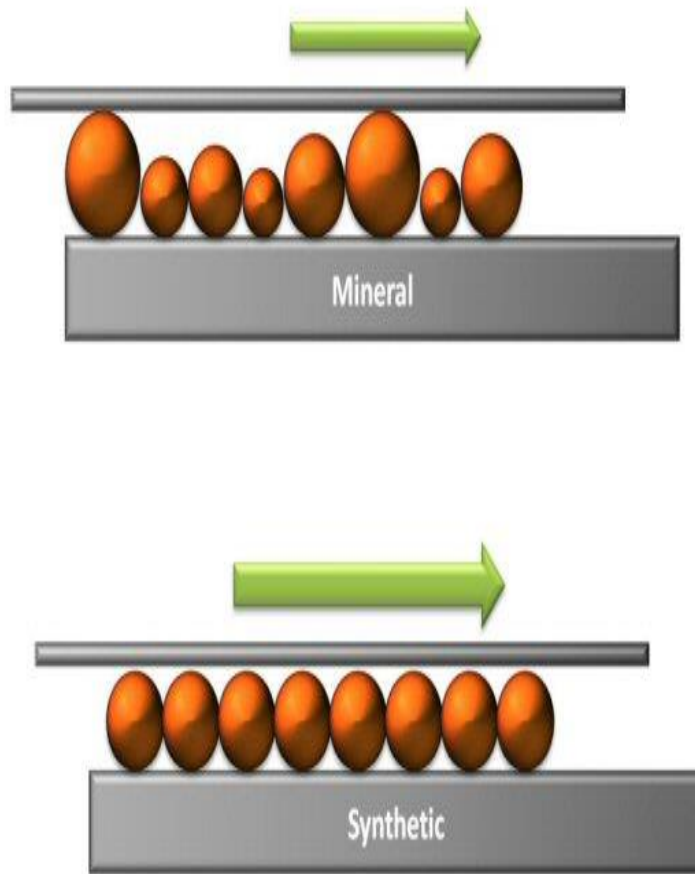


موتورهای مدرن اکثراً در شرایطی کار می کنند که از نظر تحمل فشار مسائلی را در روغن کاری به وجود می آورند که از طریق روغنهای با ترکیبات هیدروکربور قابل حل نمی باشند. کمبود روغن های موتور با نقطه ریزش پائین به اضافه تقاضا برای روغن های با کیفیت بالا برای صنایعی همچون صنعت هواپیمایی توسعه روغن های سنتتیکی را به دنبال داشته است. از مشخصات این روغن ها می توان به تغییرات کم گرانروی به ازای درجه حرارت، ثبات شیمیایی، عمر زیاد و مقاومت در مقابل اکسیداسیون و اشعه رادیواکتیو را نام برد. این روغن ها دارای پایه نفتی بوده با این تفاوت که از اتصال یک یا چند ترکیب آلی با وزن مولکولی کم ساخته می شوند.



# بررسی صنعت روانکار

نمایی از تولید روغن موتور های حاصل از پالایش نفت خام و سینتتیک



# بررسی صنعت روانکار

همه روان کننده ها از یک روغن پایه تشکیل شده اند. به طور معمول، روان کننده ها از ۹۰٪ روغن پایه و ۱۰٪ مواد افزودنی تشکیل شده اند. موسسه نفت آمریکا (API) روغن های پایه را به پنج گروه طبقه بندی کرده است که با سطح اشباع، سطح گوگرد و شاخص ویسکوزیته مشخص می شوند.

• روغن های پایه گروه یک (تصفیه شده به روش حلال) Group I :

• روغن های پایه گروه دو (هیدروفرآوری شده / هیدروژناسیون کاتالیستی) Group II :

• روغن های پایه گروه سه (هیدروفرآوری شدید) Group III :

جدول زیر طبقه بندی API روغن های پایه معدنی و مقایسه خواص آن ها را نشان می دهد:

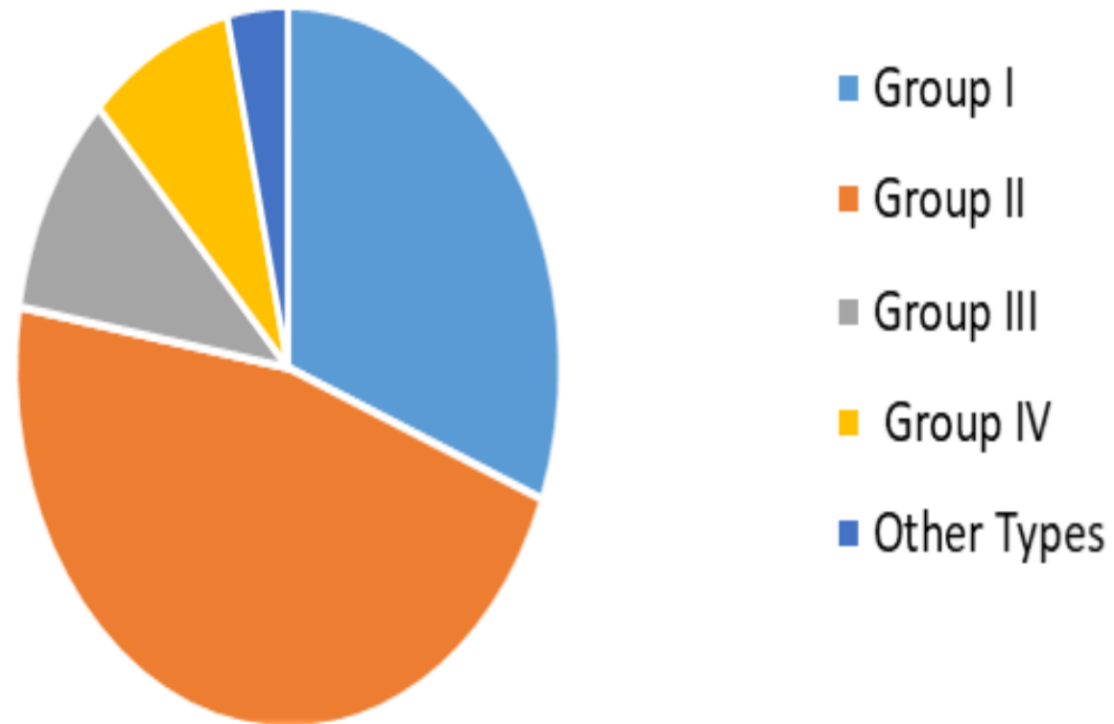
API Base Oil Categories			
Base oil category	Sulfur (%)	Saturates (%)	Viscosity Index
Group I (solvent refined)	> 0.03	And/or <90	80 to 120
Group II (hydro treated)	< 0.03	And >90	80 to 120
Group III (hydrocracked)	< 0.03	And >90	> 120





نمایی از تولید ۵ مدل روغن موتور در سال ۲۰۲۱

## Global Base Oil Market, by Product 2021 (%)



# بررسی صنعت روانکار

## مشخصات انواع روغن پایه‌ها

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.

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.

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.

روغن پایه گروه چهار به پلی آلفا 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.

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.

## انواع روغن پایه

گروه یک

گروه دو

گروه سه

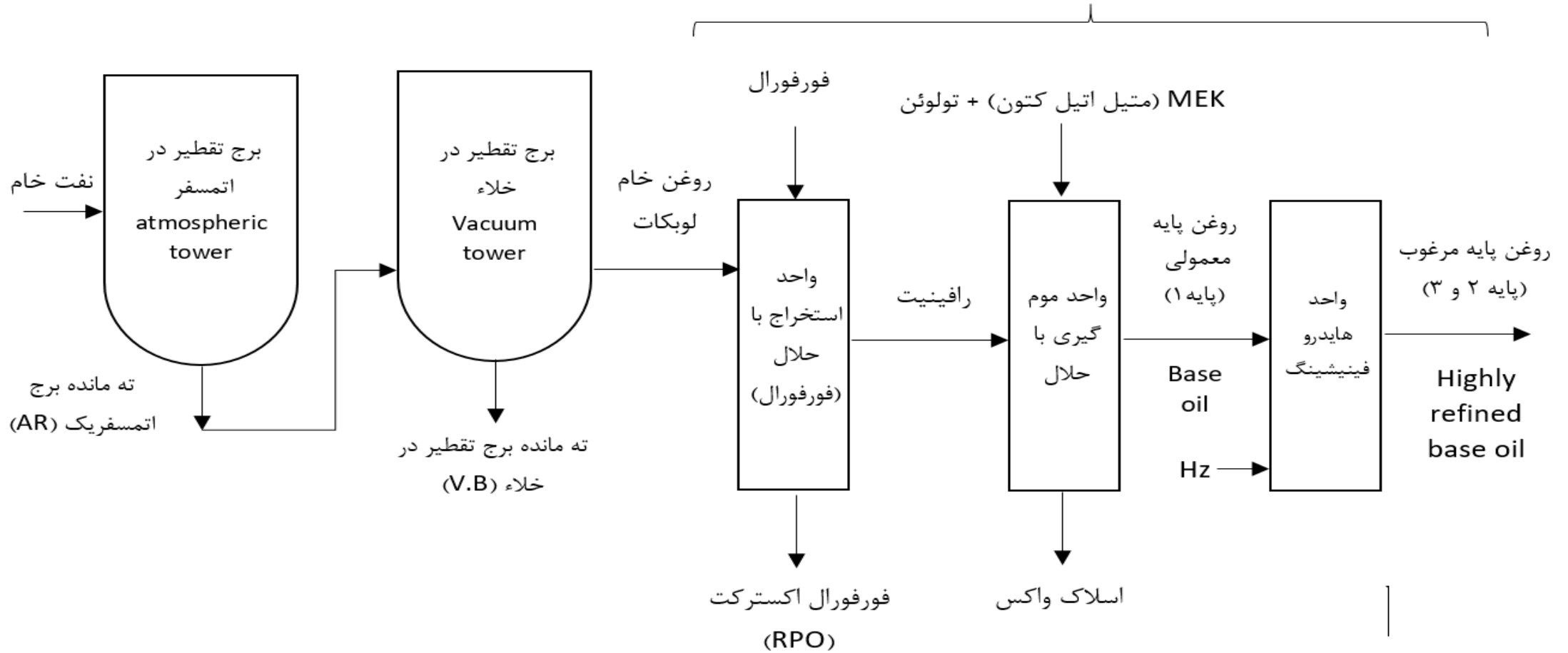
گروه چهار

گروه پنج



# بررسی صنعت روانکار

\* کارخانه روغن سازی (Lube Oil Plan)



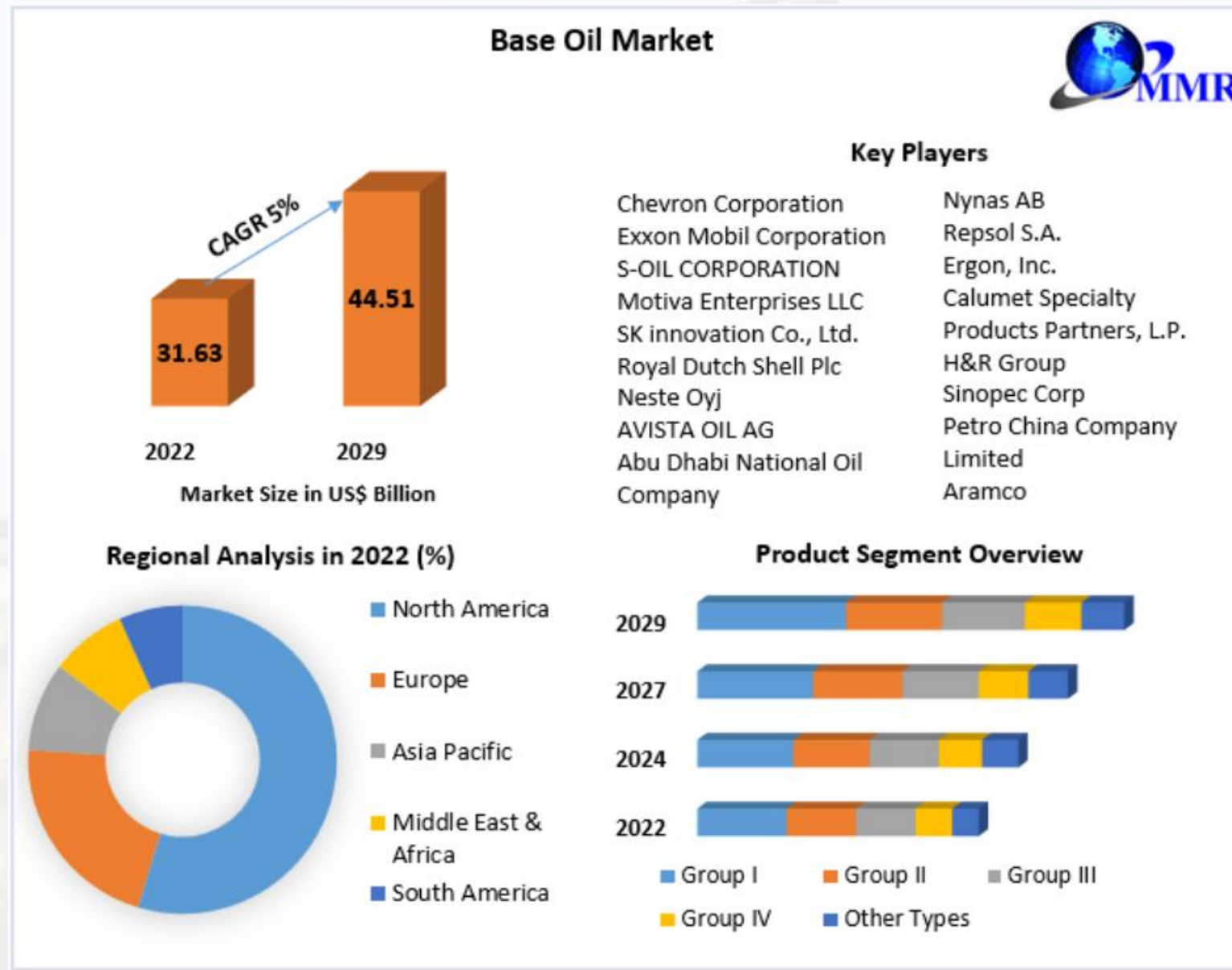
\* واحد های روغن سازی پالایشگاه تهران و آبادان (ایرانول)، پالایشگاه اصفهان (سپاهان) و شرکت های نفت پارس و بهران.





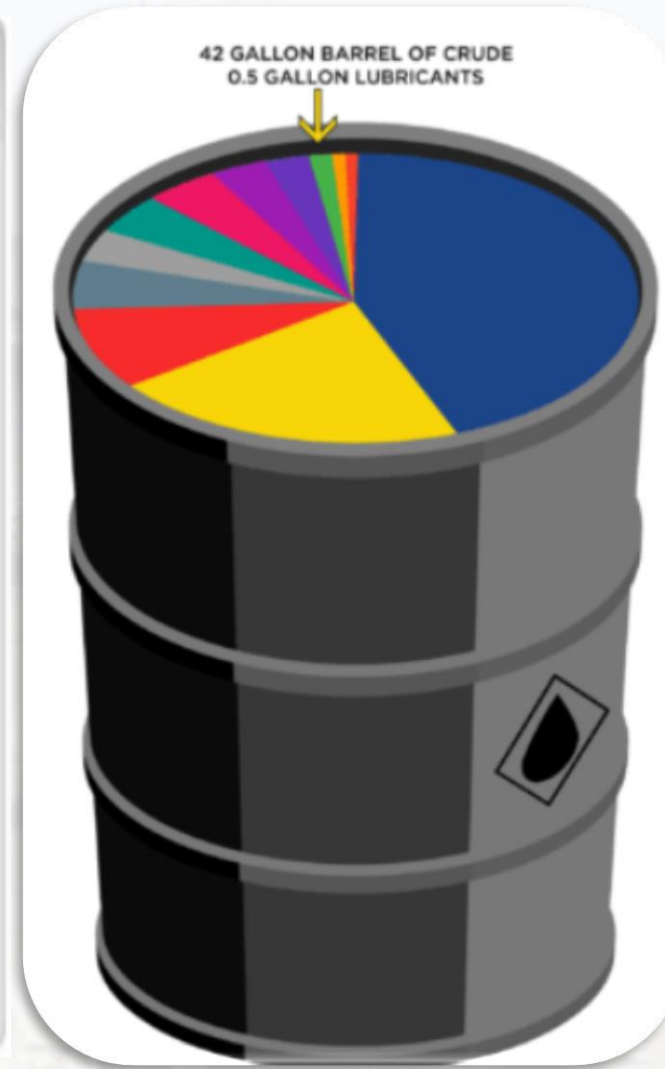
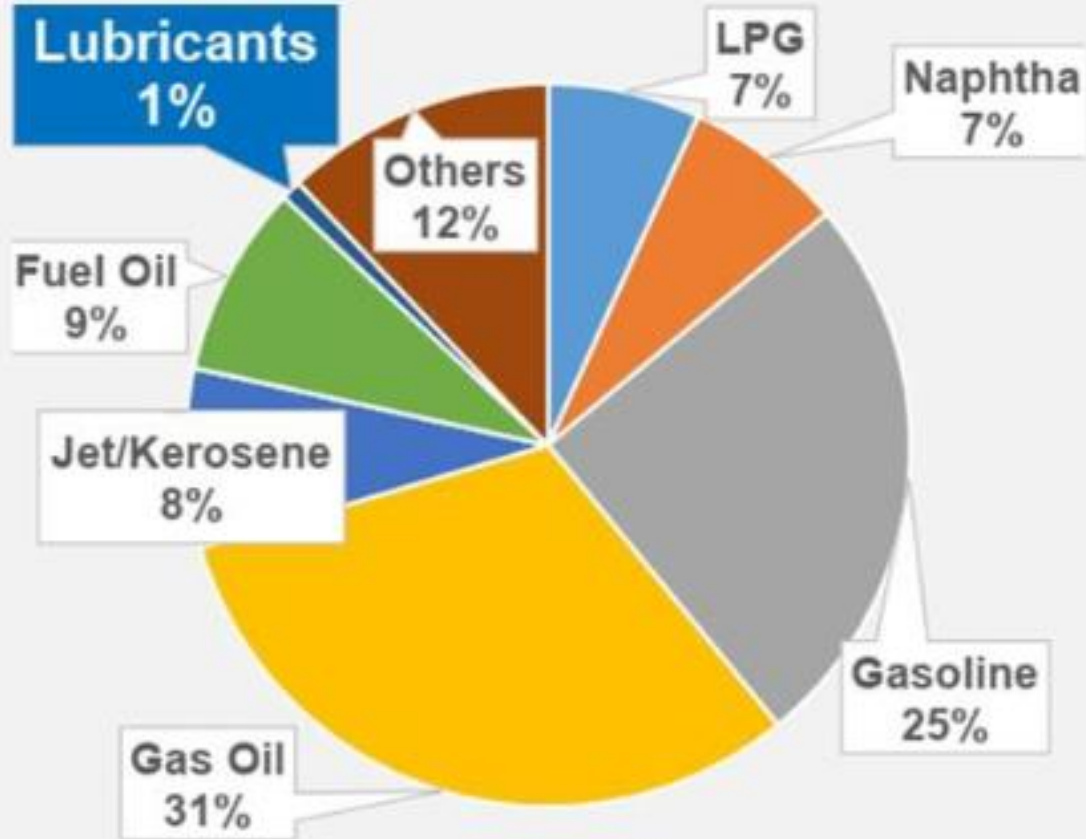
# بررسی صنعت روانکار

نمایی از اطلاعات صنعت روانکار در سال ۲۰۲۲



# بررسی صنعت روانکار

الگوی مصرف نفت خام - ۲۰۱۹



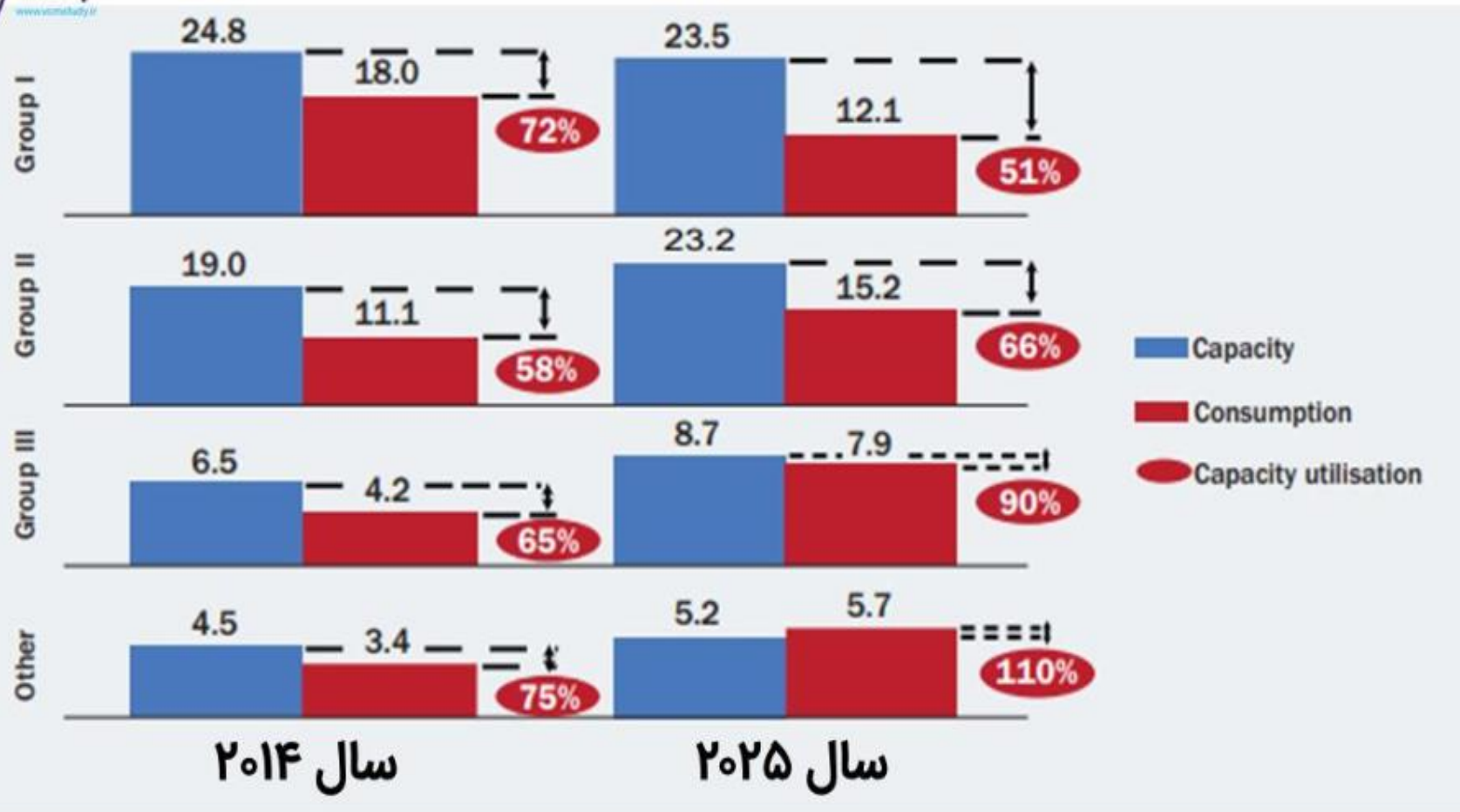
از هر ۸۴ بشکه نفت تولیدی، یک بشکه تبدیل به روغن پایه می شود.

این به این معنی است که سالانه تقریباً ۴۰۰ میلیون بشکه مستقیماً به روغن پایه تبدیل می شود.





## مقایسه الگوی عرضه انواع روغن پایه در سال ۲۰۲۵ و ۲۰۱۴



Source: ICIS

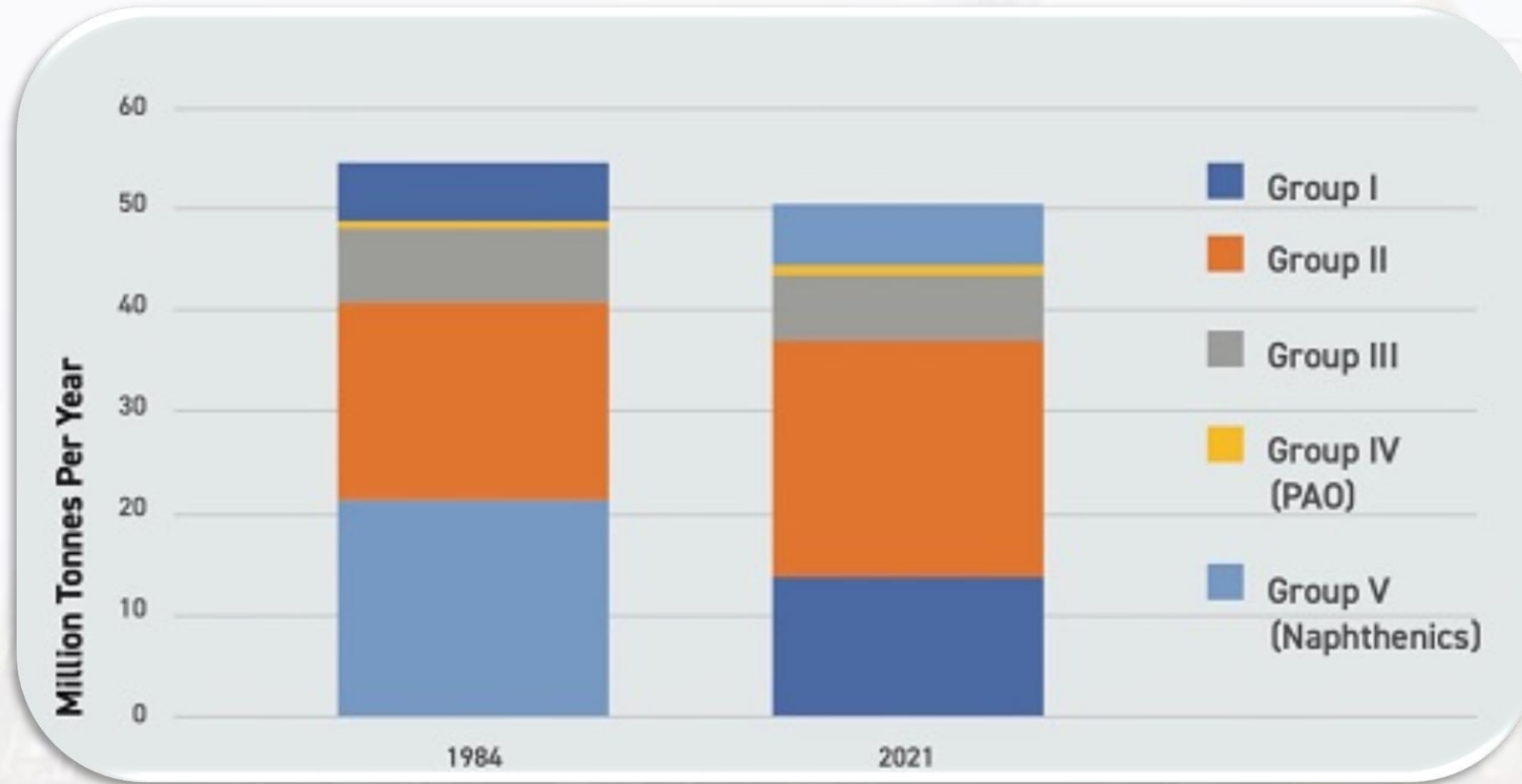
VCMStudy.ir





# بررسی صنعت روانکار

تغییر ترکیب تولید روغن پایه از سال ۱۹۸۴ تا ۲۰۲۱



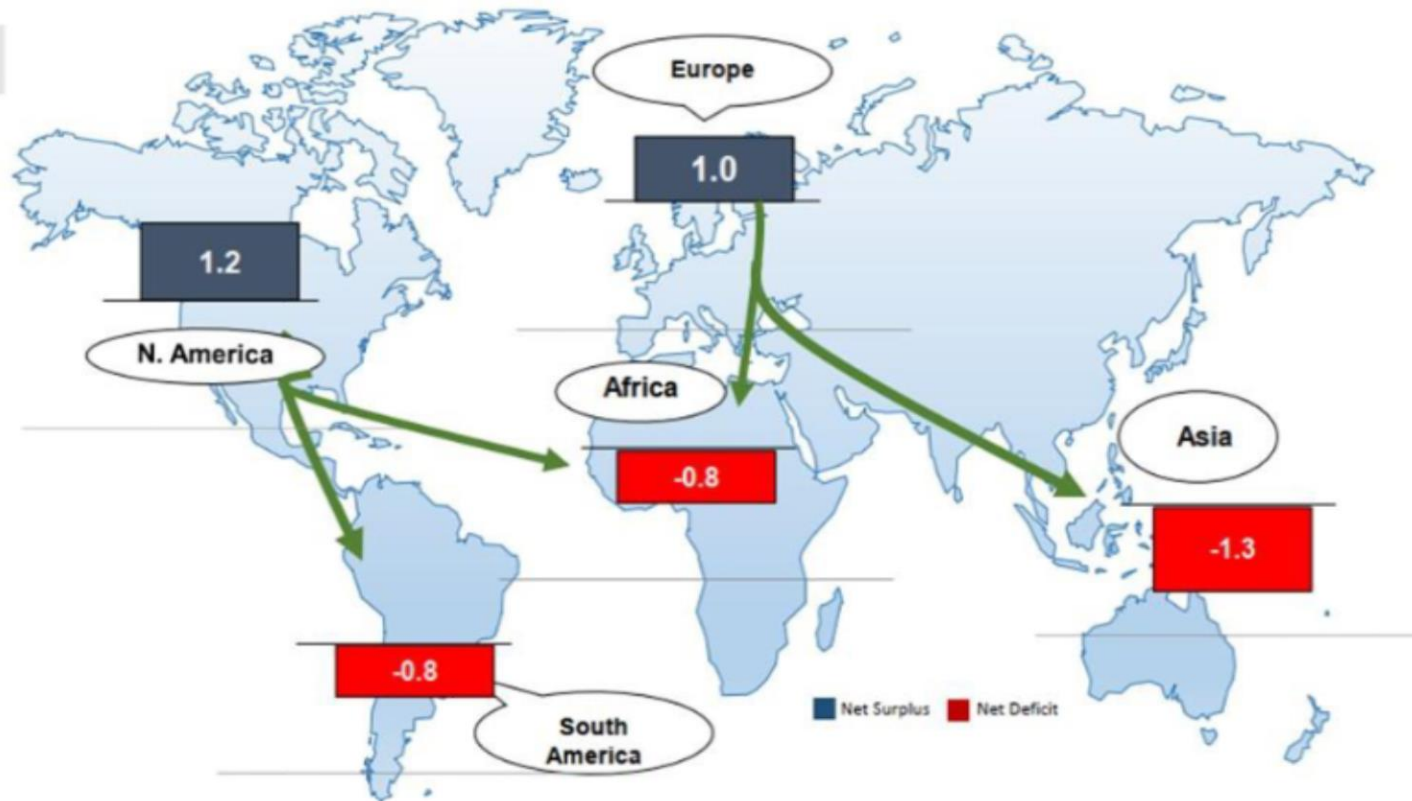
روغن پایه سطح ۱ کاهش محسوسی داشته است





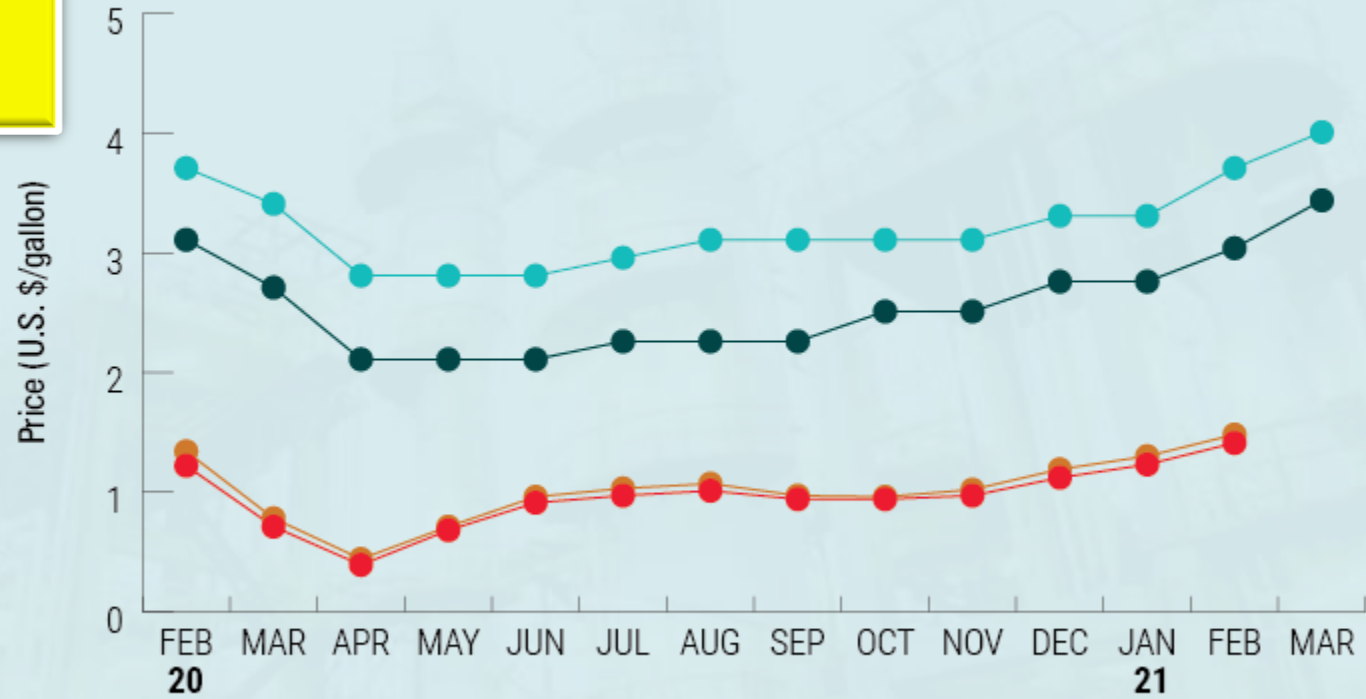
Group I

## جریان تجارت روغن های پایه گروه ۱ در جهان - ۲۰۱۹



## همبستگی قیمت روغن پایه با انواع نفت خام

- Group I Base Oil
- Group II Base Oil
- Brent Crude
- West Texas Intermediate Crude



Sources: Lubes'n'Greases research,  
U.S. Energy Information Administration

LubesnGreases.com





# بررسی صنعت روانکار

وضعیت تولید روغن پایه در خاور میانه





# صنعت روانکار در ایران

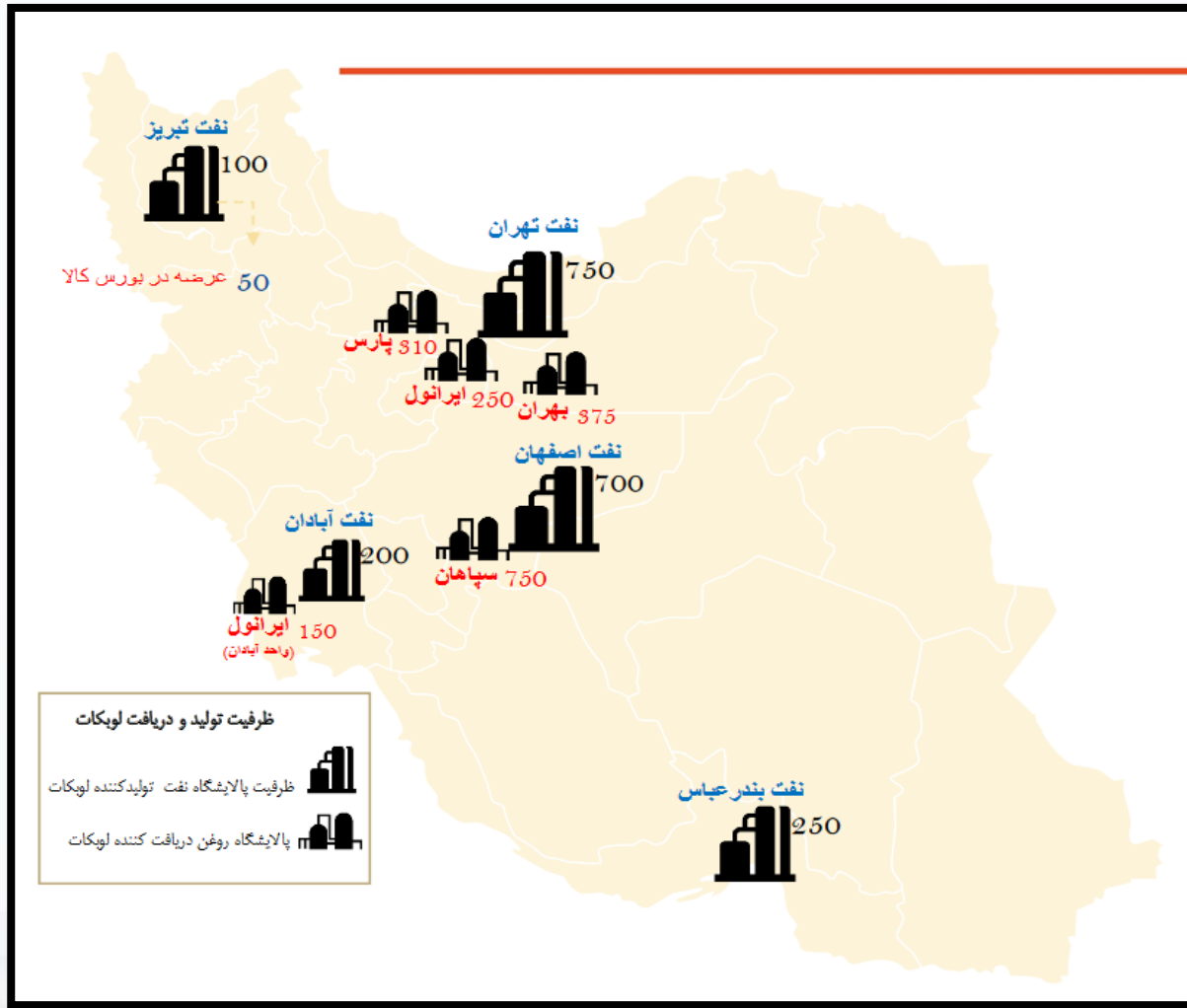




تاسیس صنعت روغن در ایران یکسال قبل از ملی شدن صنعت نفت می باشد. تا قبل از این تاریخ کلیه روغن های صنعتی و روغن های موتور مورد نیاز از خارج وارد میگردید در سال ۱۳۲۸ شرکت نفت ایران و انگلیس اولین واحد پالایشگاه تولید روغن را در آبادان تاسیس نموده ولیکن با توجه به عدم بهره برداری از این واحد در آن سال ها به دلیل ملی شدن صنعت نفت، به همت کارشناسان ایرانی در حدود یک سال بعد، این واحد با ظرفیت حدود ۲۵ هزار متر مکعب در سال راه اندازی شد. دومین واحد پالایش روغن شرکت نفت پارس می باشد که در سال ۱۳۴۲ با ظرفیت ۳۳ هزار متر مکعب شروع بکار نمود. سومین واحد پالایشگاه تهران بود که یکسال بعد با همکاری شرکت اسو راه اندازی شد که در ابتدا دارای ظرفیت ۳۳ هزار متر مکعب در سال بوده است. در سال ۱۳۵۳ توسط شرکت نفت در محوطه پالایشگاه تهران واحد جدیدی تاسیس گردید که ظرفیت آن ۱۲۰ هزار متر مکعب در سال بود. پس از راه اندازی این واحدها کارخانجاتی جهت تولید روغن از طریق تصفیه مجدد از روغن های مصرف شده تاسیس شدند. در کنار این کارخانجات واحدهایی مشغول تولید روغن از طریق تصفیه دوم میباشند.

در حال حاضر تکنولوژی مورد استفاده فعلی برای روش تصفیه اول در ایران تکنولوژی به روش معمولی ( Conventional) نام دارد که استخراج با روش حلال صورت می گیرد و عمده تولید در دنیا نیز به همین روش انجام می پذیرد ولی در حال حاضر سالیانه از اهمیت این روش کاسته شده و تولید آن به روشهای جدید Hydrocracking و Hydroisomerization در حال افزایش است. در زمینه تصفیه دوم نیز عمده واحدها از روش اسیدی استفاده می نمایند و تکنولوژی روز دنیا روش بدون اسید بوده که در حال حاضر تعداد واحدهای محدودی با استفاده از روش بدون اسید در کشورمان مشغول فعالیت میباشند.

## موقعیت ۴ شرکت تولید کننده روغن موتور در ایران

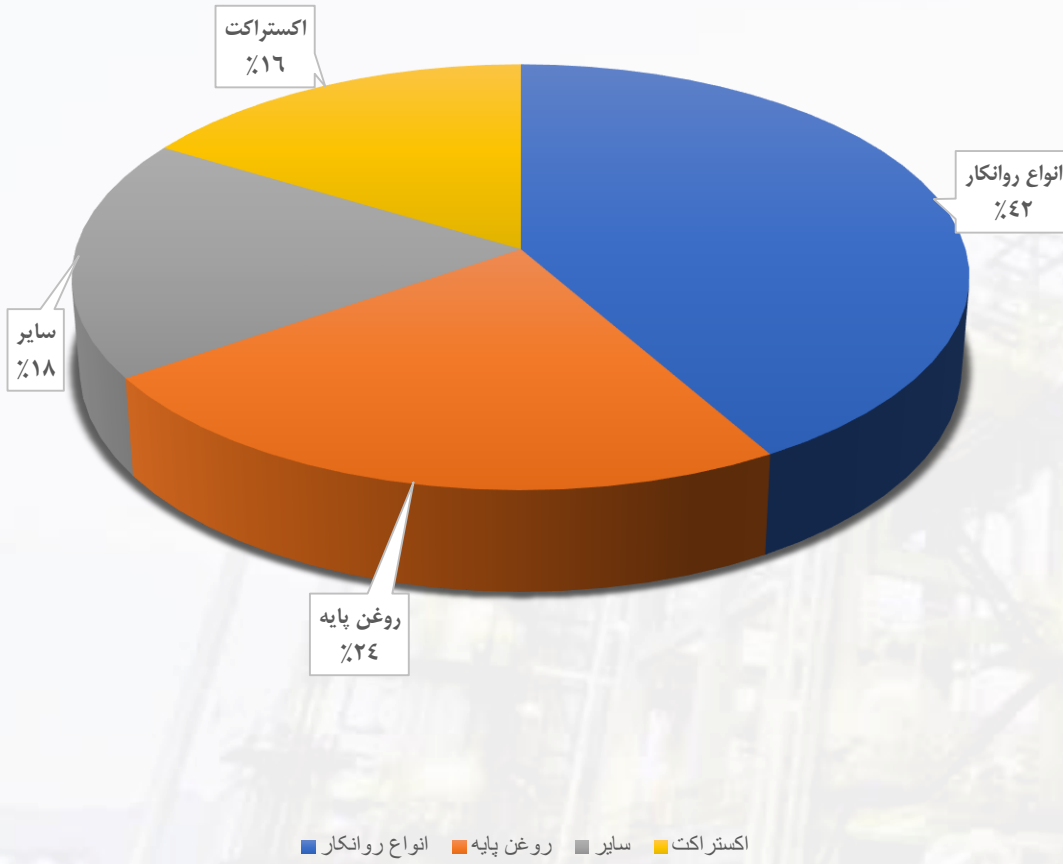


## ۴ شرکت اصلی تولید کننده روغن پایه و انواع روانکار





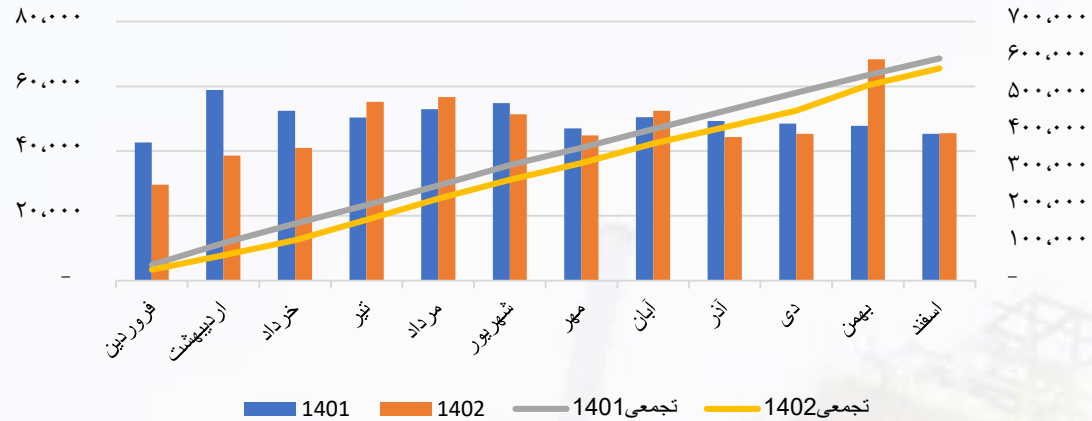
## شرانل



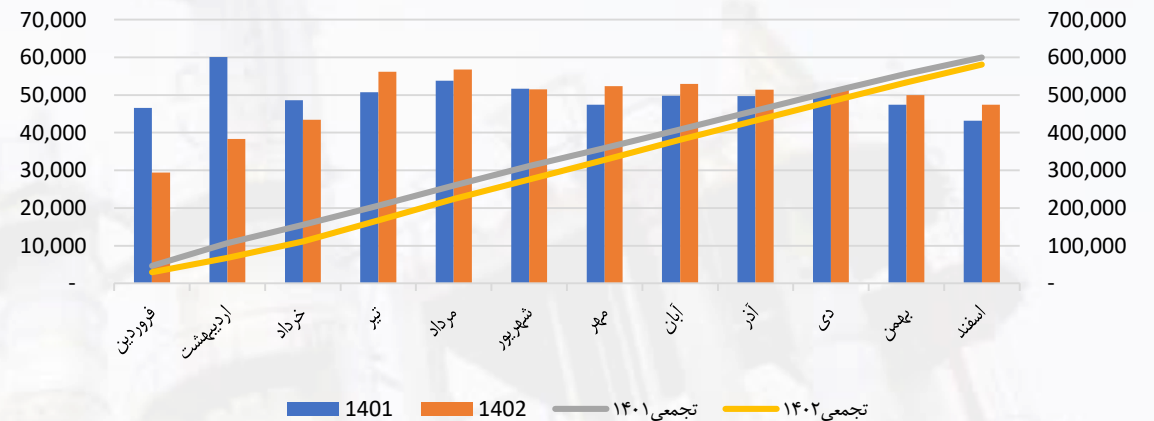
سهم	درصد	سهامدار/دارنده
۹۸۱ M	۴۹%	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین-س.ع
۷۴۰ M	۳۷%	شرکت.س. صندوق بازنشستگی کشوری-سهامی عام-
۳۰ M	۱%	شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران
۲۶ M	۱%	شرکت آرمان توسعه مبین مهر سپهر-سهامی خاص-
۲۰ M	۱%	شرکت پالایش نفت تهران-سهامی عام-

■ انواع روانکار ■ روغن پایه ■ سایر ■ اکستراکت

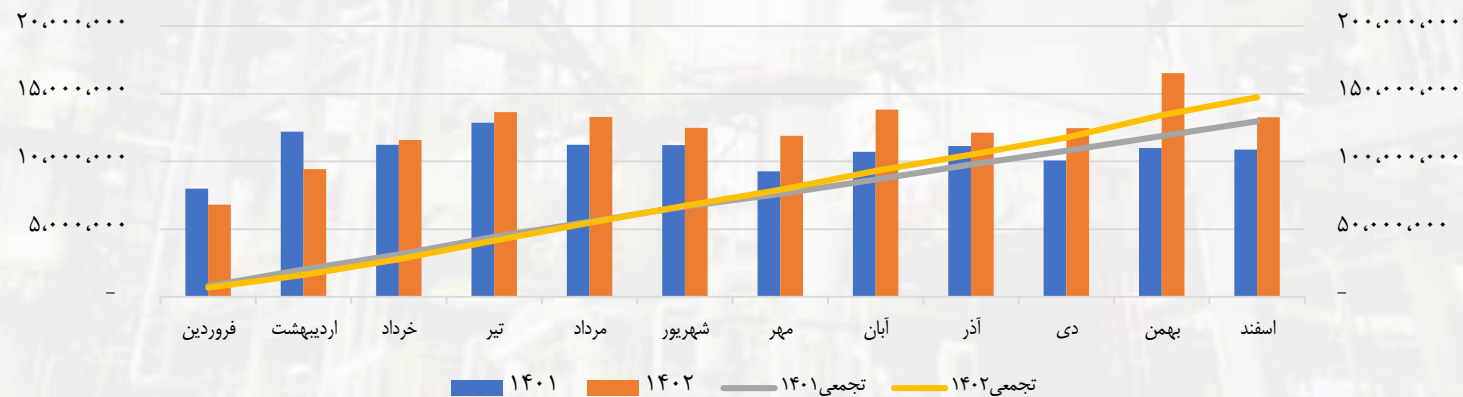
مقدار فروش - مترمکعب



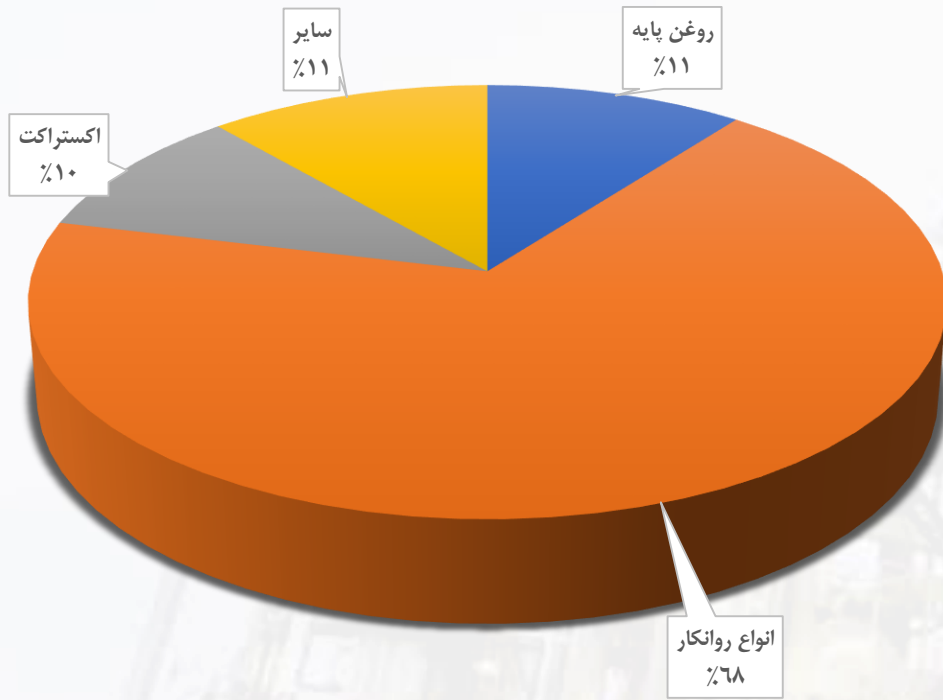
تولید - مترمکعب



مبلغ فروش - میلیون ریال



شبه‌هرن

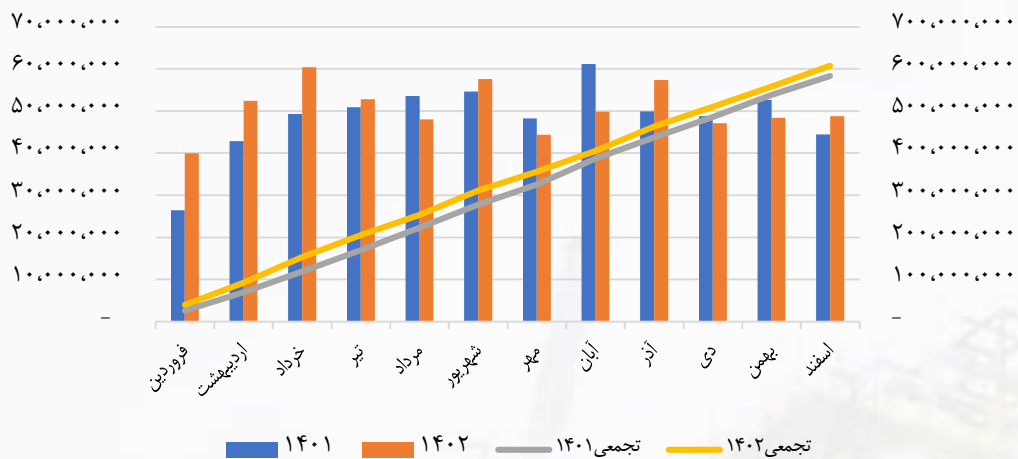


سهمدار/دارنده	سهم	درصد
بنیادمستضعفان انقلاب اسلامی	۵ B	۳۰.۰۳٪
شرکت انرژی گسترسینا-سهامی خاص-	۴ B	۲۱.۱۴٪
شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا-سهامی عام-	۳ B	۱۵.۰۰٪
شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی -سهامی عام-	۲۶۲ M	۱.۴۵٪

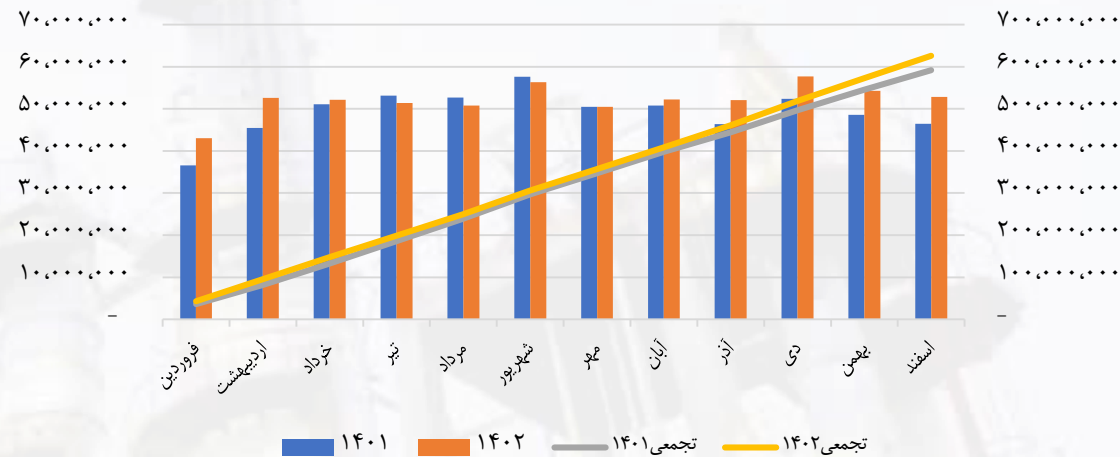
■ سایر ■ اکستراکت ■ انواع روانکار ■ روغن پایه



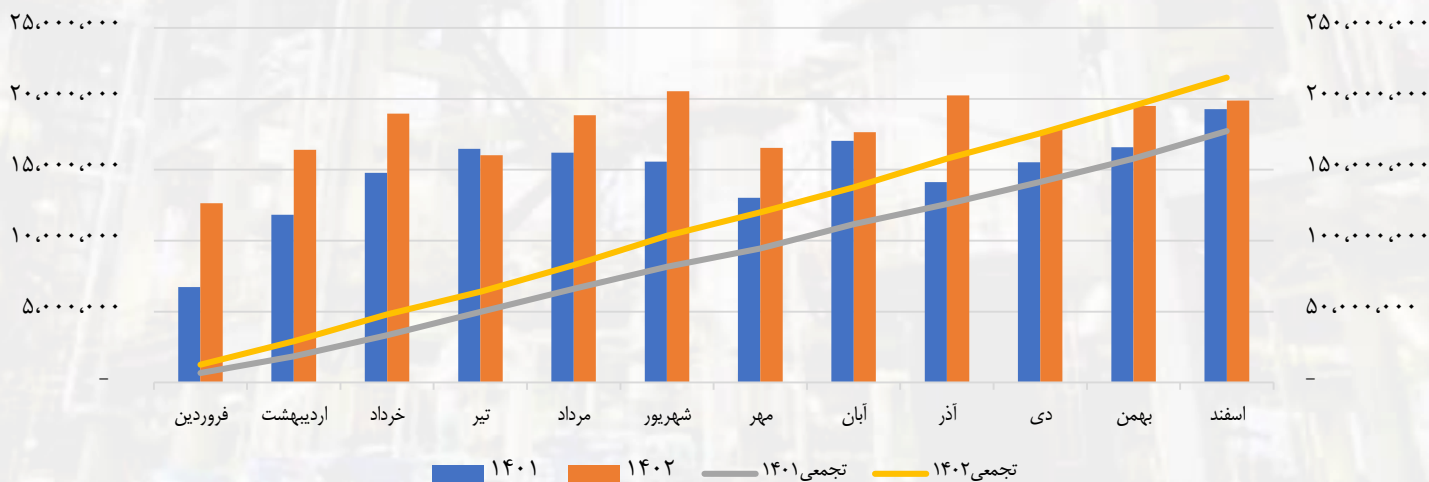
مقدار فروش - لیتر



تولید - لیتر

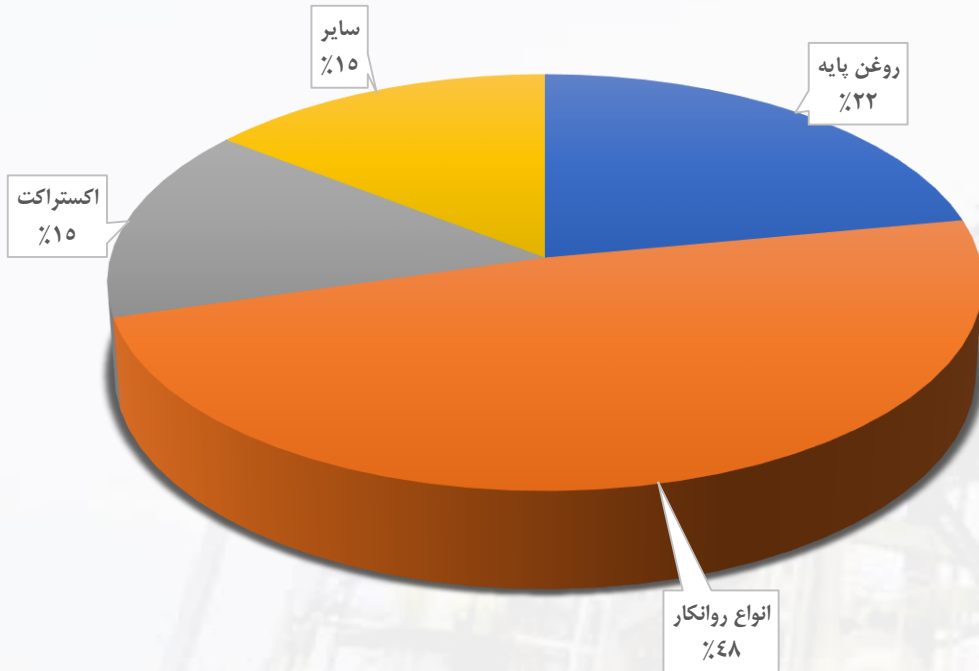


مبلغ فروش - میلیون ریال





## سنت



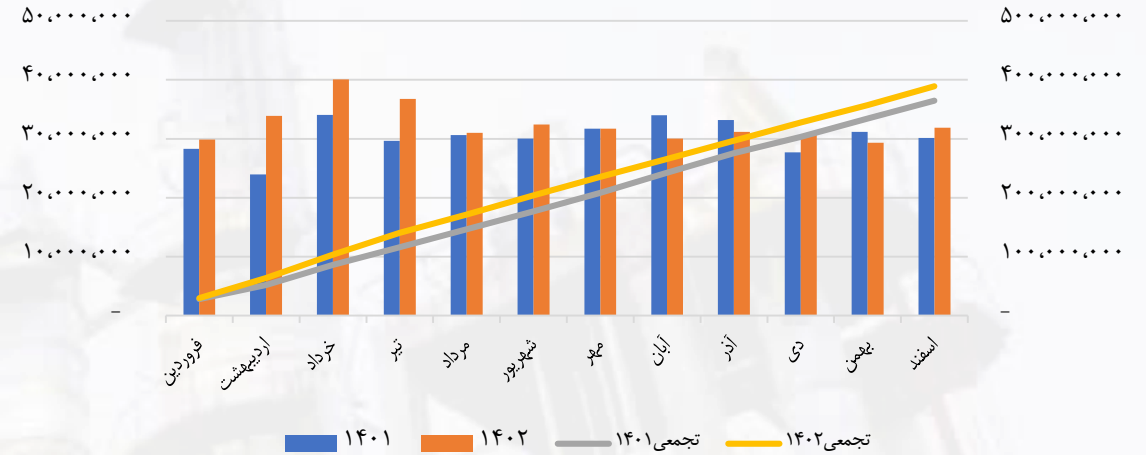
سایر ۱۵% اکستراکت ۱۵% انواع روانکار ۴۸% روغن پایه ۲۲%

سهم	درصد	سهامدار/دارنده
۱۰ B	۴۹%	شرکت توسعه صنعت نفت و گاز پارسا - سهامی عام
۳ B	۱۷%	شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر - سهامی عام
۳ B	۱۵%	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران - سهامی عام
۹۹۳ M	۵%	شرکت گروه توسعه انرژی تدبیر - سهامی خاص
۲۰۵ M	۱%	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا - سهامی خاص

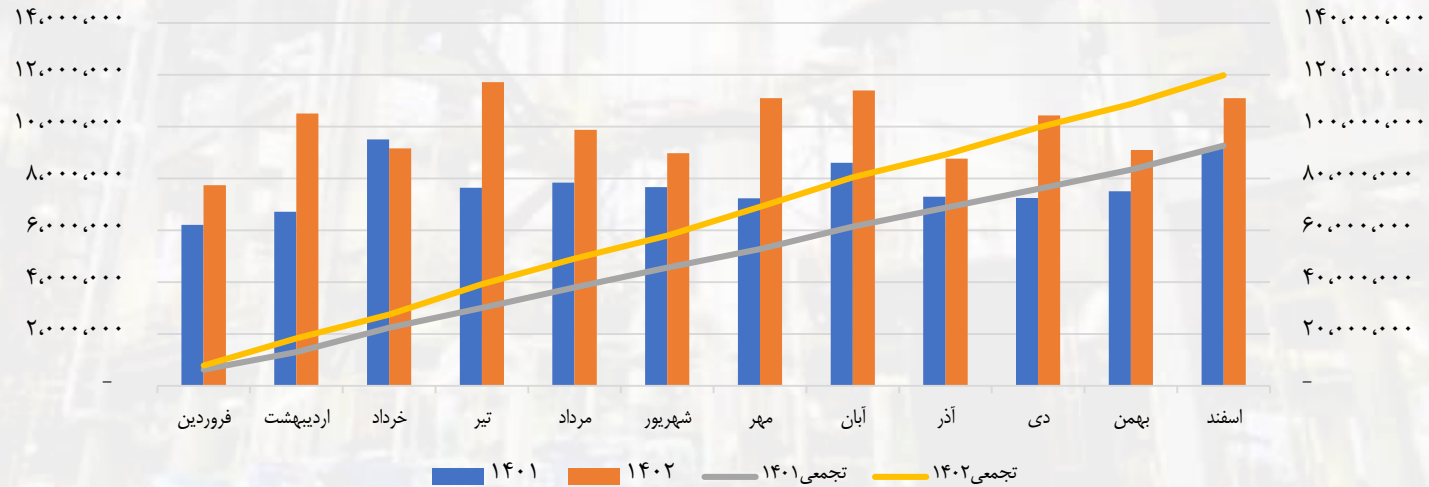
مقدار فروش - لیتر



تولید - لیتر



مبلغ فروش - میلیون ریال



# بررسی صنعت روانکار



درصد	سهام	سهامدار/دارنده
۶۸٪	۳۸ B	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا-سهامی عام-
۱۷٪	۱۰ B	شرکت پالایش نفت اصفهان-سهامی عام-
۳٪	۲ B	شرکت.س.صندوق بازنشستگی کشوری-سهامی عام-

نشسیا	نماد
فرآورده های نفتی	نام صنعت
اول بورس	درج در بازار
۲۷	ارزش بازار(هزار میلیارد تومان)
۱۴٪	درصد شناوری
۸۰۴	EPS TTM
۶.۰۴	P/E TTM
۹۳۴	EPS FW
۵.۲	P/E FW





# بررسی صنعت روانکار

گروه شامل شرکت نفت سپاهان (سهامی عام و شرکتهای فرعی آن است. شرکت تصفیه روغن اصفهان به صورت سهامی خاص در تاریخ ۱۳۷۸/۰۷/۰۱ تاسیس شده و طی شماره ۱۵۵۰۷۸ و شناسه ملی ۱۰۱۰۱۹۷۸۳۲۹ در اداره ثبت شرکتهای و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۱/۱۲/۲۸، نام شرکت به نفت سپاهان (سهامی خاص) تغییر یافته و بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۲/۰۳/۰۵ نوع شرکت به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۲/۰۴/۱۶ در سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت نفت سپاهان (سهامی عام) جزو واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا و واحد تجاری نهایی، گروه صندوق بازنشستگی و پس انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت است. در حال حاضر مرکز اصلی شرکت در تهران میدان آرژانتین میدان، بهاران پلاک ۹۲ و محل کارخانه در کیلومتر ۵ جاده اصفهان تهران واقع شده است.

## روند افزایش سرمایه های شرکت

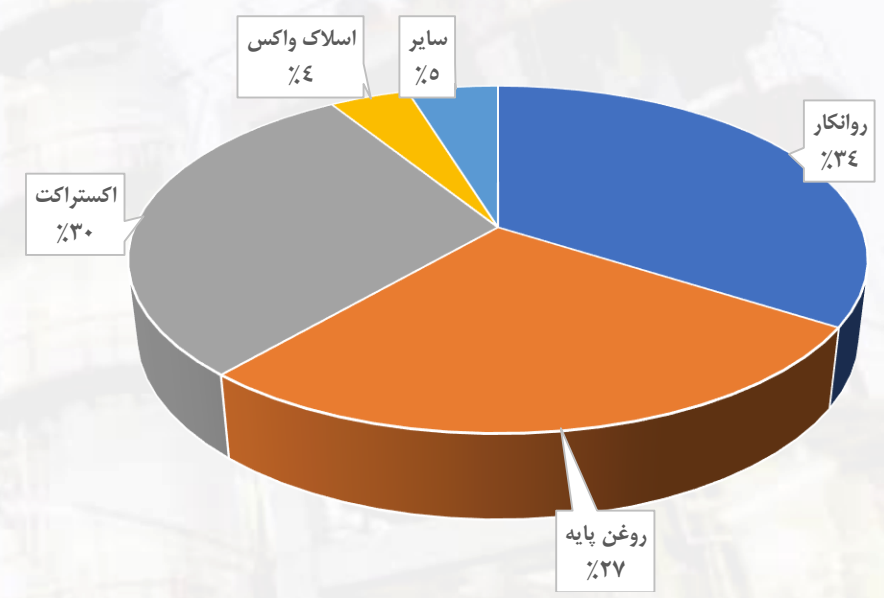
تاریخ	از مبلغ - میلیون ریال	به مبلغ - میلیون ریال	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۵/۰۹/۱۳	۱۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۹۹۹۹۰۰٪	سود اقباشته
۱۳۹۰/۰۶/۱۵	۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۷۵٪	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۸/۰۷/۰۷	۱,۰۵۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۴۷۱٪	سود اقباشته
۱۳۹۹/۱۲/۰۲	۶,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۵۸٪	سود اقباشته
۱۴۰۰/۰۴/۲۱	۹,۵۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۴۸۹٪	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها





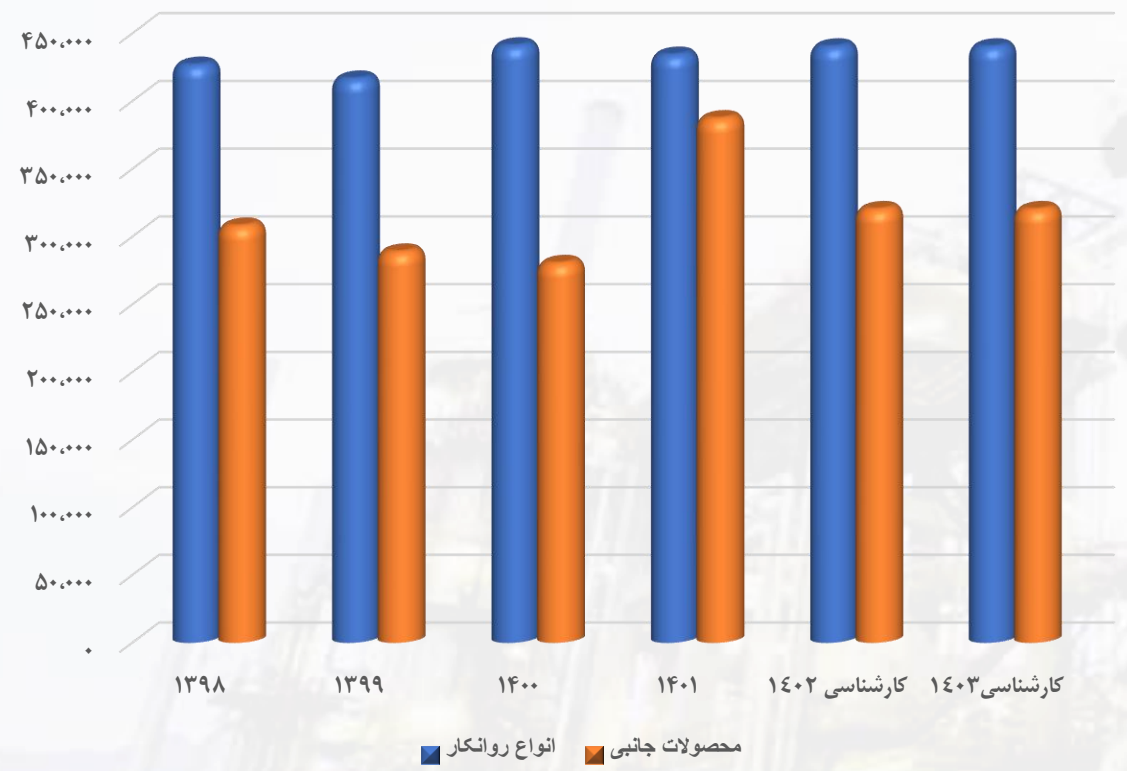
# بررسی صنعت روانکار

ترکیب تولیدات شرکت نفت سپاهان



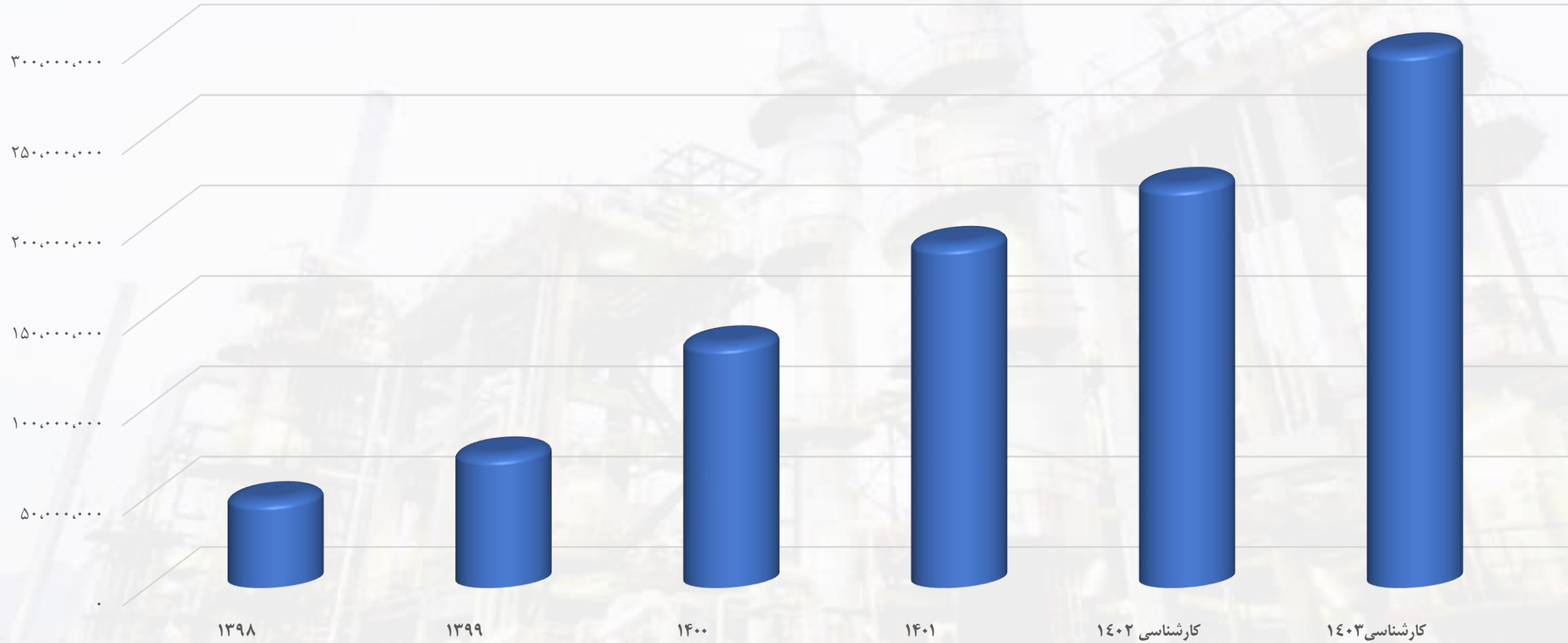
روند تولیدات ۴ ساله شرکت به همراه بودجه ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

تولید (تن)



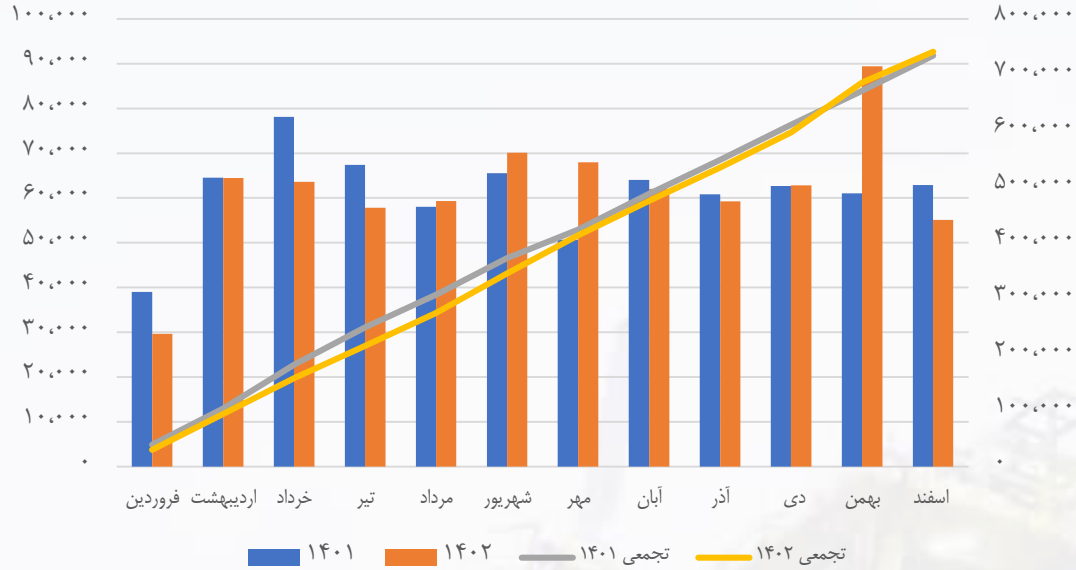
# بررسی صنعت روانکار

روند مبلغ فروش ۴ ساله شرکت به همراه بودجه ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳  
مبلغ فروش (میلیون ریال)

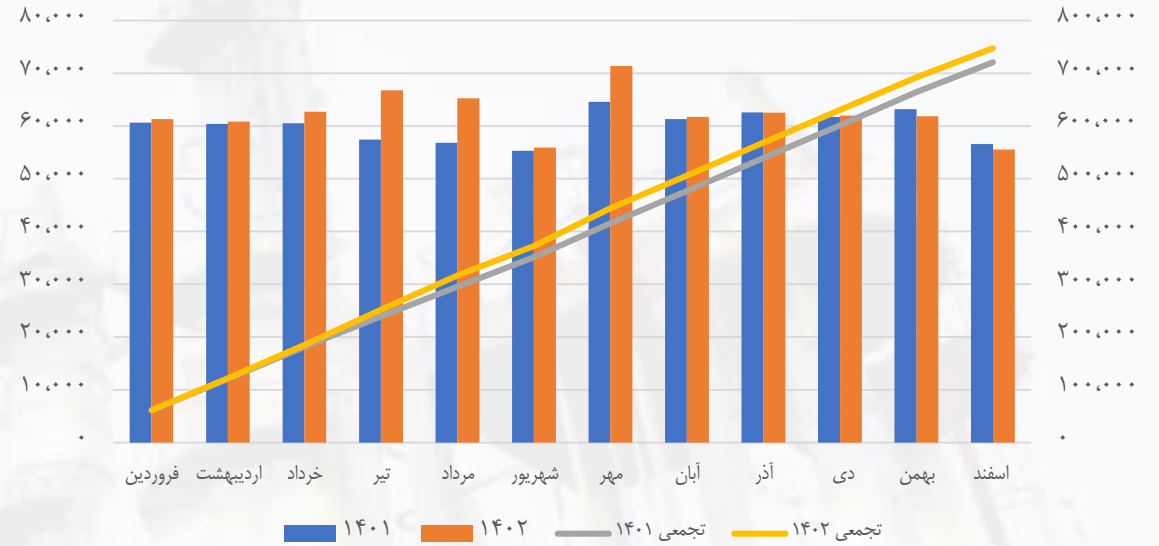


# بررسی صنعت روانکار

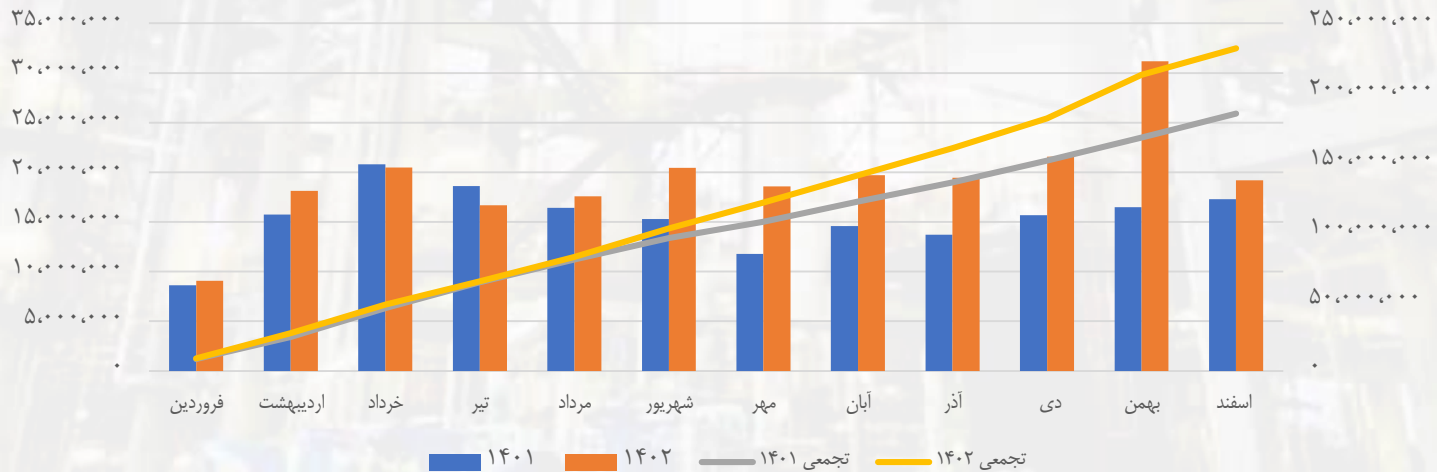
مقدار فروش (تن)



مقدار تولید (تن)



مبلغ فروش (میلیون ریال)



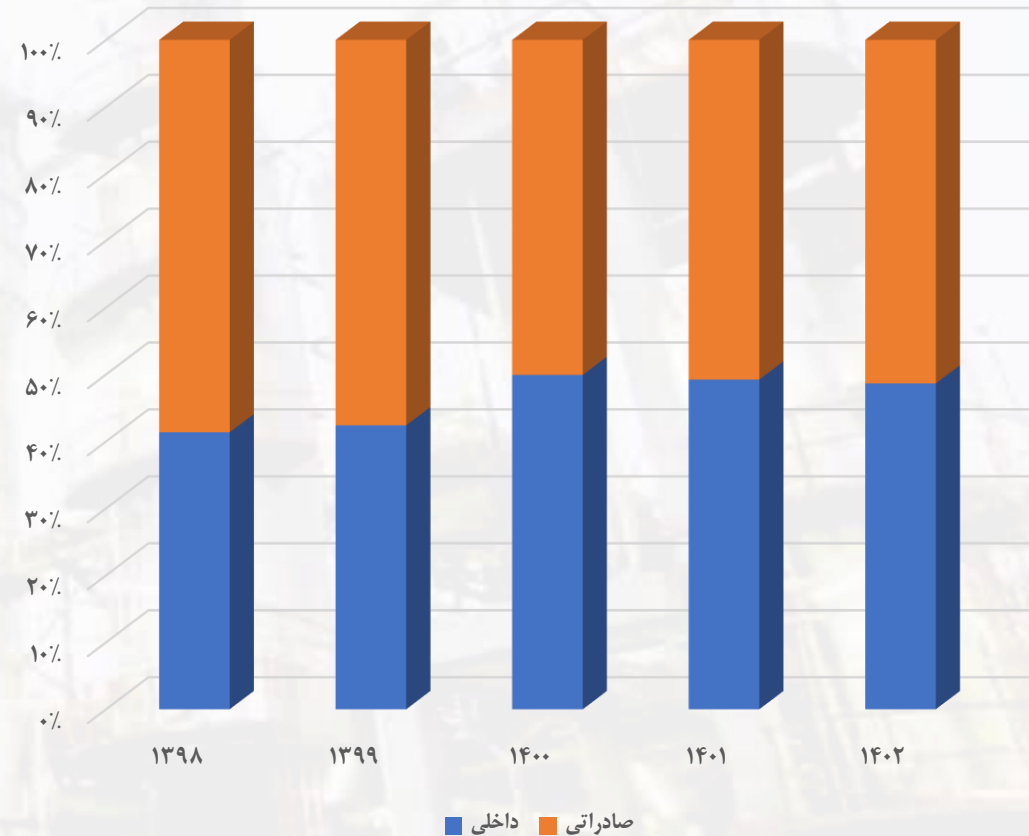
# بررسی صنعت روانکار

## نسبت های مالی کلیدی

عنوان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص TTM	۰.۲۴	۰.۲۸	۰.۲۷	۰.۲۶
حاشیه سود عملیاتی TTM	۰.۲۰	۰.۲۲	۰.۲۳	۰.۲۲
حاشیه سود خالص TTM	۰.۲۰	۰.۲۴	۰.۲۳	۰.۲۳
بازده دارایی ها	۰.۳۹	۰.۴۹	۰.۳۴	۰.۲۸
بازده حقوق صاحبان سهام	۰.۶۸	۰.۷۹	۰.۵۰	۰.۴۲
نسبت جاری	۲.۰۴	۱.۸۵	۲.۰۱	۱.۶۷
نسبت آنی	۱.۲۵	۰.۹۱	۰.۸۱	۰.۸۰
نسبت نقد	۰.۴۶	۰.۲۸	۰.۳۱	۰.۱۳
نسبت وجه نقد آزاد شرکت به درآمد	۰.۰۸	۰.۰۴	۰.۱۲	۰.۱۲
نسبت وجه نقد آزاد شرکت به سود خالص	۰.۴۰	۰.۱۸	۰.۵۳	۰.۵۵
نسبت جریان نقد سهامداران به درآمد	۰.۰۸	۰.۰۴	۰.۱۲	۰.۱۶
نسبت جریان نقد سهامداران به سود خالص	۰.۴۰	۰.۱۸	۰.۵۳	۰.۷۲

## ترکیب فروش داخلی و صادراتی ۵ ساله

### ترکیب فروش شرکت





# بررسی صنعت روانکار

شرح	شرانل	شبهرن	شفت	شسپا
حاشیه سود ناخاص	۲۹.۷۱٪	۳۷.۱۷٪	۳۰.۶۴٪	۳۳.۲۳٪
حاشیه سود عملیاتی	۳۲.۶۹٪	۳۴.۰۶٪	۳۴.۲۳٪	۲۷.۹۳٪
حاشیه سود خالص	۳۸.۸۰٪	۳۱.۲۴٪	۴۱.۷۷٪	۳۱.۶۲٪
سهم از بازار داخل	۲۶.۰۰٪	۳۴.۰۰٪	۱۶.۰۰٪	۲۴.۰۰٪
سهم از بازار صادراتی	۱۶.۰۰٪	۲۲.۰۰٪	۱۷.۰۰٪	۴۶.۰۰٪



# بررسی صنعت روانکار

صورت سود و زیان ۳ ساله به همراه پیش بینی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۲

درصد	کارشناسی ۱۴۰۳	درصد	کارشناسی ۱۴۰۲	درصد	۱۴۰۱	درصد	۱۴۰۰	درصد	۱۳۹۹	
۱۰۰٪	۲۹۶,۹۱۳,۹۲۸	۱۰۰٪	۲۳۲,۷۹۰,۱۰۳	۱۰۰٪	۱۸۳,۵۴۴,۸۵۳	۱۰۰٪	۱۳۱,۹۷۷,۴۶۰	۱۰۰٪	۷۱,۸۰۳,۸۱۲	درآمدهای عملیاتی
-۸۰٪	(۲۳۶,۳۰۱,۸۱۹)	-۸۰٪	(۱۸۵,۹۱۶,۴۸۶)	-۷۴٪	(۱۳۵,۵۲۱,۵۱۱)	-۷۳٪	(۹۶,۳۵۶,۳۷۲)	-۷۳٪	(۵۱,۴۶۰,۳۵۷)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۰٪	۶۰,۶۱۲,۱۱۰	۲۰٪	۴۶,۸۷۳,۶۱۷	۲۶٪	۴۸,۰۲۳,۳۴۲	۲۷٪	۳۵,۶۲۱,۰۸۸	۲۸٪	۲۰,۳۴۲,۴۵۵	سود (زیان) ناخالص
-۵٪	(۱۵,۳۲۸,۶۳۸)	-۵٪	(۱۰,۵۷۱,۴۷۵)	-۴٪	(۷,۸۳۰,۷۲۲)	-۴٪	(۵,۵۴۱,۲۱۵)	-۶٪	(۴,۱۱۳,۱۸۸)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۰٪	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱٪	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱٪	۱,۱۰۸,۱۰۲	۰٪	۶۱۷,۵۸۲	۱٪	۵۹۲,۰۰۴	سایر درآمدها
۰٪	(۴۰۰,۰۰۰)	۰٪	(۳۰۰,۰۰۰)	۰٪	(۲۸۲,۵۸۰)	۰٪	(۹۴,۶۸۹)	-۱٪	(۹۰۹,۹۳۰)	سایر هزینه‌ها
۱۵٪	۴۵,۸۸۳,۴۷۱	۱۶٪	۳۷,۲۰۲,۱۴۲	۲۲٪	۴۱,۰۱۸,۱۴۲	۲۳٪	۳۰,۶۰۲,۷۶۶	۲۲٪	۱۵,۹۱۲,۳۴۱	سود (زیان) عملیاتی
-۱٪	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	-۱٪	(۲,۵۰۰,۰۰۰)	۰٪	(۶۳۱,۱۸۴)	۰٪	۰	۰٪	۰	هزینه‌های مالی
۵٪	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳٪	۸,۰۰۰,۰۰۰	۴٪	۷,۳۹۵,۱۰۷	۳٪	۴,۴۹۷,۷۴۴	۲٪	۱,۵۱۲,۹۶۹	سایر درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۲۹۶,۷۹۵	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۲۰٪	۵۹,۳۸۳,۴۷۱	۱۸٪	۴۲,۷۰۲,۱۴۲	۲۶٪	۴۷,۷۸۲,۰۶۵	۲۷٪	۳۵,۱۰۰,۵۱۰	۲۵٪	۱۷,۷۲۲,۱۰۵	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۲٪	(۷,۱۲۶,۰۱۷)	-۲٪	(۵,۴۸۸,۳۰۰)	-۳٪	(۶,۳۵۱,۱۷۱)	-۳٪	(۴,۱۹۸,۹۱۷)	۰٪	(۲۱۷,۳۷۲)	سال جاری
۱۸٪	۵۲,۲۵۷,۴۵۵	۱۶٪	۳۷,۲۱۳,۸۴۲	۲۳٪	۴۱,۴۳۰,۸۹۴	۲۳٪	۳۰,۹۰۱,۵۹۳	۲۴٪	۱۷,۵۰۴,۸۳۳	سود (زیان) خالص
	۹۳۴	۰٪	۶۶۵	۰٪	۷۴۱	۰٪	۵۵۲	۰٪	۱,۸۴۳	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
	۵۵,۹۲۹,۱۳۳		۵۵,۹۲۹,۱۳۳		۵۵,۹۲۹,۱۳۳		۵۶,۰۰۰,۰۰۰		۹,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه

مفروضات		
۱۴۰۳	۱۴۰۲	
۴۸۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	نرخ دلار (حواله نیما)
۸۸	۸۸	نفت (دلار)
۳۰,۱۷۶	۲۴,۵۱۸	آیزوربسیاکیل
۴۵٪	۳۵٪	تورم (موثر بر تولید)
۲۲,۳۵۳	۱۸,۱۶۱	نرخ لوبکات (تومان/کیلوگرم)
۸۰۰	۸۸۰	روغن پایه (دلار)
۴۴۰,۰۰۰	۱۵۹,۳۷۱	انواع روانکار-تن



# بررسی صنعت روانکار

## حساسیت سود و زیان هر سهم

نفت (دلار)									
۹۶	۹۴	۹۲	۹۰	۸۸	۸۶	۸۴	۸۲	۸۰	۹۳۴
۳۹۲	۴۴۱	۴۹۰	۵۳۹	۵۸۸	۶۳۷	۶۸۷	۷۳۶	۷۸۵	۴۰۰,۰۰۰
۴۳۰	۴۸۰	۵۳۱	۵۸۱	۶۳۲	۶۸۲	۷۳۲	۷۸۳	۸۳۳	۴۱۰,۰۰۰
۴۶۸	۵۲۰	۵۷۲	۶۲۳	۶۷۵	۷۲۶	۷۷۸	۸۳۰	۸۸۱	۴۲۰,۰۰۰
۵۰۷	۵۶۰	۶۱۲	۶۶۵	۷۱۸	۷۷۱	۸۲۴	۸۷۷	۹۲۹	۴۳۰,۰۰۰
۵۴۵	۵۹۹	۶۵۳	۷۰۷	۷۶۱	۸۱۵	۸۶۹	۹۲۳	۹۷۸	۴۴۰,۰۰۰
۵۸۳	۶۳۹	۶۹۴	۷۴۹	۸۰۵	۸۶۰	۹۱۵	۹۷۰	۱۰۰۲۶	۴۵۰,۰۰۰
۶۲۲	۶۷۸	۷۳۵	۷۹۱	۸۴۸	۹۰۴	۹۶۱	۱۰۰۱۷	۱۰۰۷۴	۴۶۰,۰۰۰
۶۶۰	۷۱۸	۷۷۶	۸۳۳	۸۹۱	۹۴۹	۱۰۰۰۷	۱۰۰۶۴	۱۰۱۲۲	۴۷۰,۰۰۰
۶۹۸	۷۵۷	۸۱۶	۸۷۵	۹۳۴	۹۹۳	۱۰۰۵۲	۱۰۱۱۱	۱۰۱۷۰	۴۸۰,۰۰۰
۷۳۷	۷۹۷	۸۵۷	۹۱۷	۹۷۸	۱۰۰۳۸	۱۰۰۹۸	۱۰۱۵۸	۱۰۲۱۸	۴۹۰,۰۰۰
۷۷۵	۸۳۷	۸۹۸	۹۵۹	۱۰۰۲۱	۱۰۰۸۲	۱۰۱۴۴	۱۰۲۰۵	۱۰۲۶۷	۵۰۰,۰۰۰
۸۱۳	۸۷۶	۹۳۹	۱۰۰۱	۱۰۰۶۴	۱۰۱۲۷	۱۰۱۸۹	۱۰۲۵۲	۱۰۳۱۵	۵۱۰,۰۰۰

دلار (ریال)



# بررسی صنعت روانکار

درصد تقسیم سود

