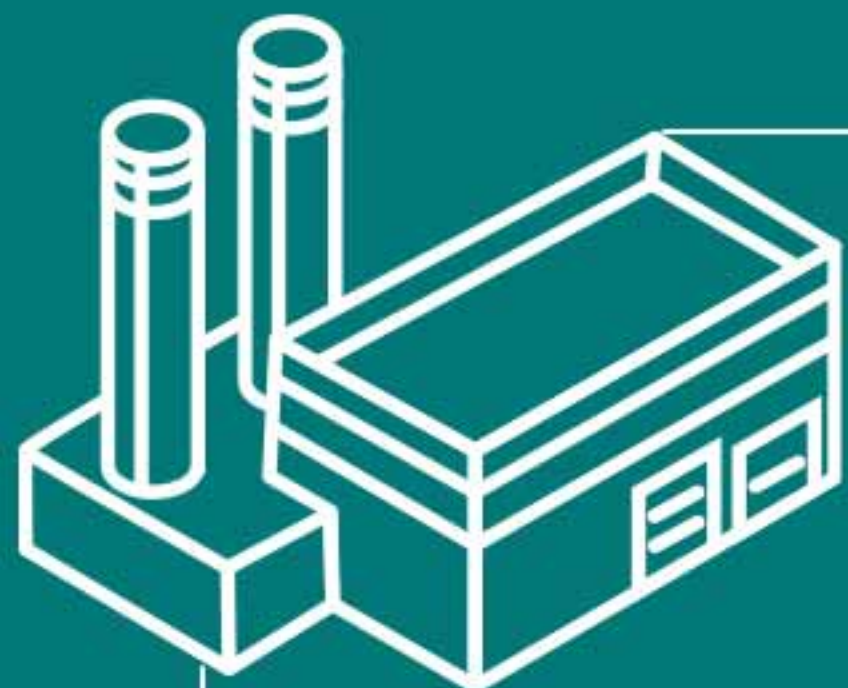




# بررسی شرکت نفت سپاهان

تحلیل‌گر: نکیسا خرم



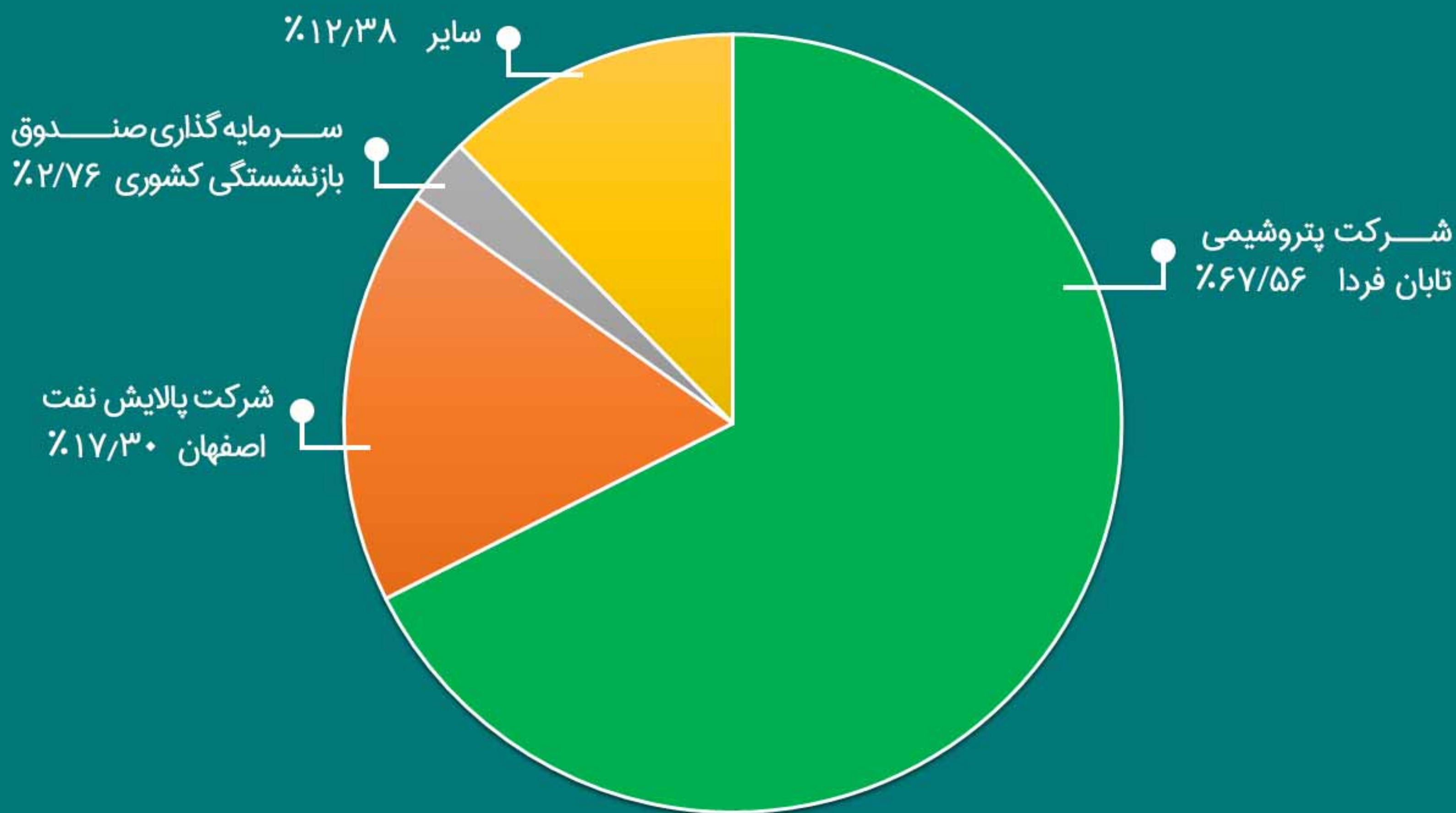


۱۴۰۲

خرداد

۱۶

## ترکیب سهامداران شرکت سیمان سپاهان

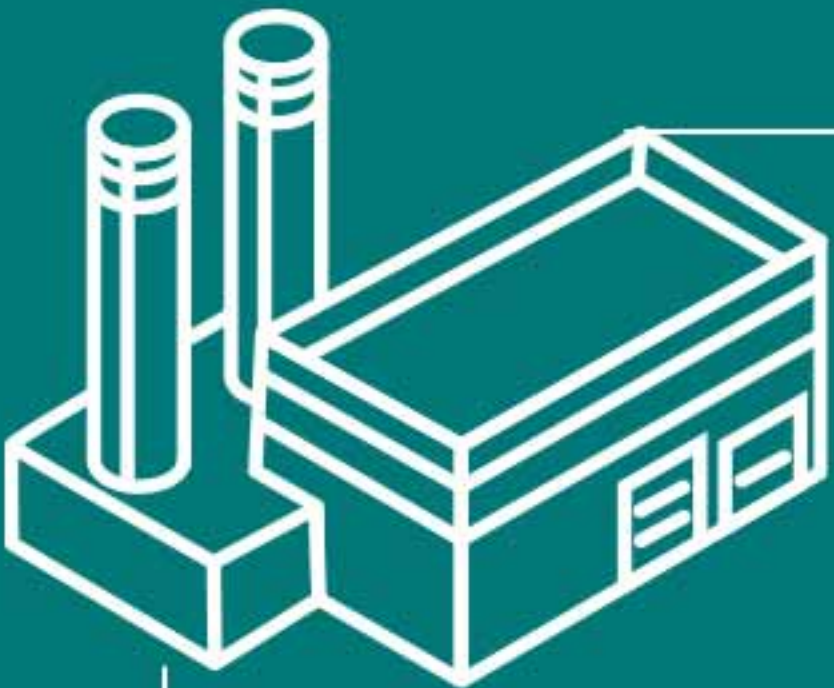


سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری

سایر

گروه پتروشیمی تابان فردا

شرکت پالایش نفت اصفهان



۱۴۰۲

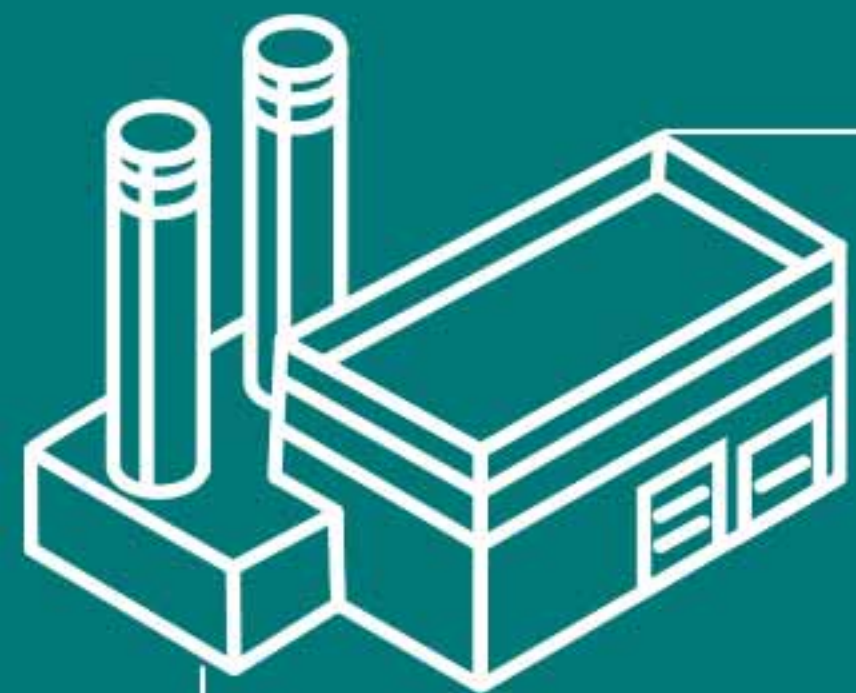
خرداد

۱۶

## شرکت نفت سپاهان

ارزش بازار	۳۳,۷۷۰ میلیارد تومان
سرمایه	۵,۶۰۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۱۸.۹ میلیون سهم
P/E ttm	۹.۵
P/E ۱۴۰۱	۵.۱



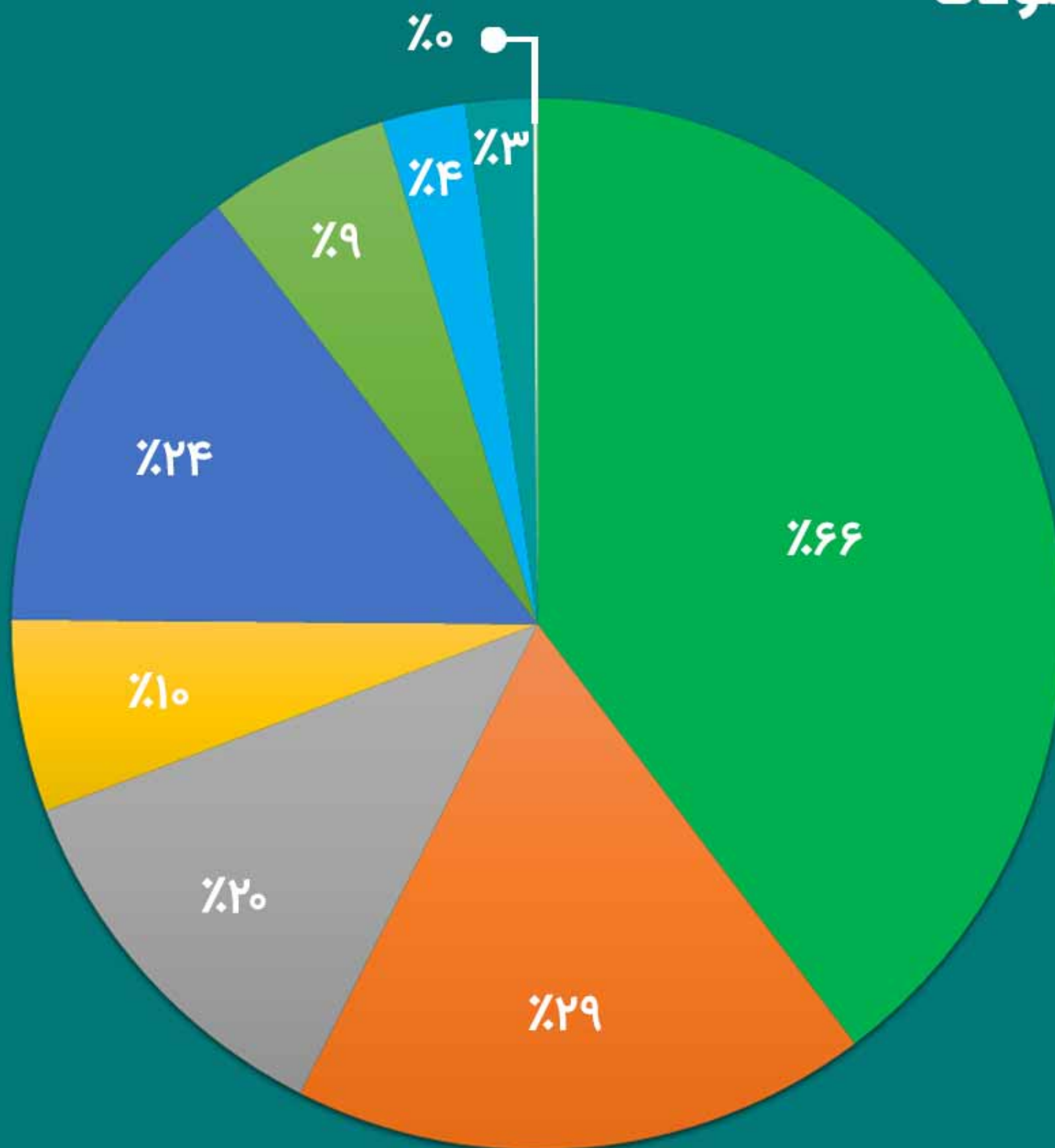


۱۴۰۲

خرداد

۱۶

## ترکیب درآمد محصولات



روغن پایه

روغن موتور بنزینی

روغن موتور دیزلی

روغن‌های صنعتی

روغن‌های فرایند

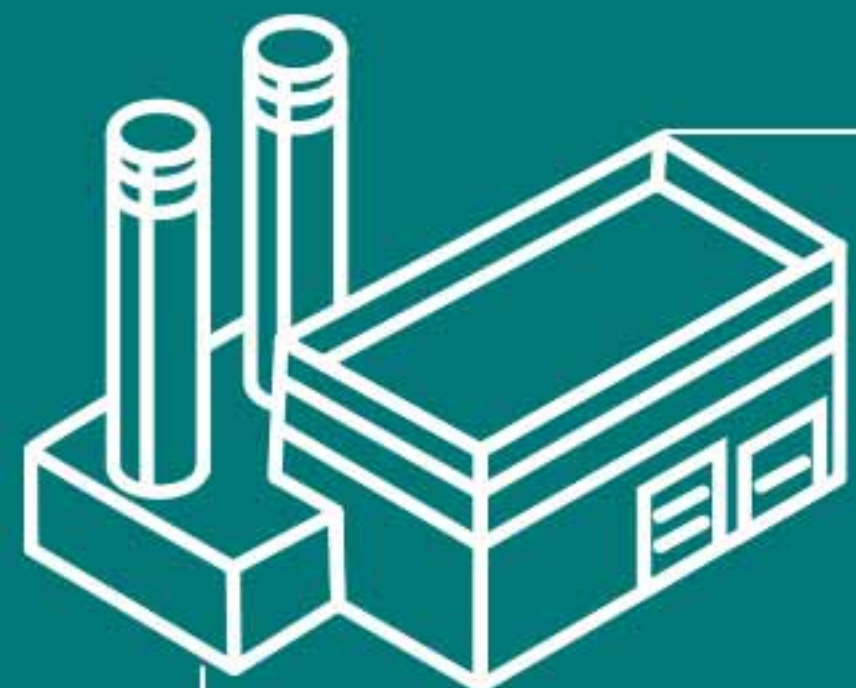
پارافین

اسلاک وکس

سایر روغن‌های موتوری

گریس‌ها





۱۴۰۲

خرداد

۱۶

۱۴۰۲	۱۴۰۱	واحد	مفروضات تحلیل
۴۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	ریال	دلار محصول و مواد مصرفی
۹۵۰	۱,۰۱۳	دلار بر تن	نرخ روغن پایه صادراتی
۴۷۳	۵۴۰	دلار بر تن	نرخ لوبکات
-۵%	۴۳%	درصد	رشد نرخ روغن موتورهاب بنزینی و دیزلی داخلی

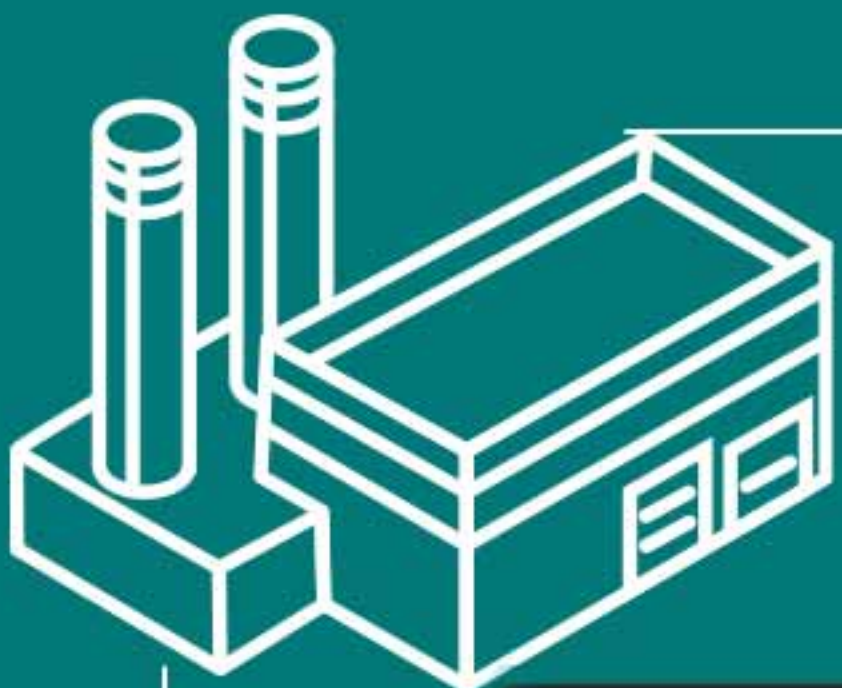
## تحلیل حساسیت ۱۴۰۲

نرخ دلار

۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	
۱,۱۳۲	۱,۰۰۹	۸۸۶	۷۶۳	۵۹۰	۸۰۰
۱,۲۷۵	۱,۱۳۷	۱,۰۰۰	۸۶۳	۶۷۱	۹۰۰
۱,۳۴۶	۱,۲۰۲	۱,۰۵۷	۹۱۳	۷۱۱	۹۵۰
۱,۴۱۷	۱,۲۶۶	۱,۱۱۴	۹۶۳	۷۵۱	۱,۰۰۰
۱,۵۶۰	۱,۳۹۴	۱,۲۲۹	۱,۰۶۳	۸۳۱	۱,۱۰۰

نرخ روغن پایه صادراتی





۱۴۰۲

خرداد

۱۶

*۱۴۰۲	*۱۴۰۱	۱۴۰۰	سود و زیان - میلیارد ریال
۲۲۸,۱۳۲	۱۸۳,۷۷۹	۱۳۱,۹۷۷	فروش
(۱۶۲,۵۸۸)	(۱۳۳,۷۶۱)	(۹۶,۳۵۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۵,۵۴۴	۵۰,۰۱۸	۳۵,۶۲۱	سود (زیان) ناخالص
(۹,۱۷۱)	(۷,۰۶۰)	(۵,۵۴۱)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۹۹۰	۱,۴۳۰	۵۲۳	خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی
۵۷,۳۶۲	۴۴,۳۸۸	۳۰,۶۰۳	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۹۸۰)	(۴۵۰)	•	هزینه‌های مالی
۱۴,۴۸۷	۸,۴۱۲	۴,۴۹۸	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۶۹,۸۶۹	۵۲,۳۵۰	۳۵,۱۰۱	سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات
(۱۰,۶۵۶)	(۸,۳۱۶)	(۸۴۱)	مالیات
۵۹,۲۱۳	۴۴,۰۳۴	۳۴,۲۶۰	سود (زیان) خالص
۱۰۵۷	۷۸۶	۶۱۲	سود هر سهم - ریال

### نکات مثبت

- صادرات روغن پایه با نرخ جهانی و دلار توافقی
- افت نرخ نفت و کاهش قیمت مواد مصرفی
- برند شناخته شده در بازار روغن موتور کشور

### نکات منفی

- نیاز به مجوز جهت افزایش نرخ روغن موتورهای داخلی