

تحلیل بنیادی شرکت

پالاشگاه نفت بندر عباس

کارگزاری
تدبیرگران فردا



معاونت توسعه بازار



تابستان ۱۴۰۳

www.tadbirbroker.ir

در ابتدا به مجمع شرکت می پردازیم و سپس با اطلاعات بدست آمده از مجمع سود تحلیلی بدست آمده را بررسی خواهیم نمود. مهمترین نکات مطرح شده در مجمع عمومی سالیانه شرکت مطابق با موارد زیر هستند:

۱. پالایشگاه بندرعباس برای پرداخت سود سهام عدالت به دنبال تهاتر طلب خود از دولت است چراکه به واسطه عدم انجام تعهدات شرکت پالایش و پخش این شرکت با کمبود موجودی نقد مواجه است.
۲. شرکت با کبود نقدینگی قابل توجهی به دلیل عدم دریافت مطالبات دست و پنجه نرم می کند. شبندر سود سال ۱۴۰۱ را با فروش ۵ هزار میلیارد تومان از سرمایه گذاری ها و ۱۰ هزار میلیارد تومان وام که نتیجه آن بهره ۱۰۲ هزار میلیارد تومانی شده، پرداخت نموده است.
۳. مطالبات شبندر از دولت حدود ۴۲ هزار میلیارد تومان می باشد. قابل ذکر است که طرح تجزیه کاتالیستی نفت کوره (ارتقای کیفیت محصولات سنگین) حدود ۲۰۲ میلیارد یورو معادل ۶۳،۹۳۵ میلیارد تومان (۶ درصد تامین شده) منابع مالی نیاز دارد.
۴. راهکار پیشنهادی پالایش و پخش برای تسویه مطالبات پالایشگاه ها از مسیر اعتبارات اسنادی و یا اجازه صادرات فرآورده های اصلی می باشد که مورد دوم می تواند عملاً سود سال های بعد شرکت را از سلطه دولت خارج نماید (حدود ۹۰ درصد از مبلغ فروش شرکت محصولات اصلی و لوبکات است)
۵. شبندر تنها پالایشگاهی در ایران از که تامین خوراک آن از طریق کشتی انجام می شود (هزینه حمل نقل آنها حدود ۸۰ میلیون یورو است) که این موضوع نوسانات تامین خوراک را افزایش داده است.
۶. مهمترین پروژه های در دست اقدام شرکت:

a. پروژه تامین خوراک نفت خام از طریق خط انشعاب گوره-جاسک (۳۸ کیلو متر و ۵.۵ کیلو متر در پالایشگاه): پاییز بهره برداری خواهد شد و با بهره برداری از آن اسکله شرکت برای صادرات آزاد خواهد شد.

b. طرح تجزیه کاتالیستی: هنوز در حال تامین مالی بوده

وزارت نفت مکلف است تخفیف پنج درصدی (۵٪) خوراک نفت خام موضوع جزء (۱) بند «الف» ماده (۱) قانون الحاق برخی

مواد به قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی دولت (۲) مصوب ۱۳۹۳/۱۲/۴ را صرفاً با رعایت شرایط زیر به شرکت های

پالایش نفت اختصاص دهد:

- ۱- اختصاصی چهل درصد (۴۰٪) از سود خالص سالانه شرکت بالایش نفت به حساب اندوخته قانونی مخصوص طرح (پروژه‌های) کفنی‌سازی با اولویت کاهش نفت کوره در مجمع عمومی
- ۲- تأیید پیشرفت فیزیکی طرح (پروژه) توسط شرکت مشاور منتخب وزارتخانه های نفت، امور اقتصادی و دارایی و سازمان برنامه و بودجه کشور مطابق برنامه زمان‌بندی مورد تأیید وزارت نفت برای دوره سه‌ماهه قبل از اعمال تخفیف خوراک
- ۳- در صورت عدم مطابقت پیشرفت فیزیکی واقعی توسط شرکت مشاور منتخب با برنامه زمان‌بندی مورد تأیید وزارت نفت، تخفیف خوراک مورد نظر به صورت نسبتی از پیشرفت فیزیکی واقعی به پیشرفت فیزیکی برنامه‌ای اعمال می‌گردد. وزارت نفت مکلف است گزارش نحوه اجرای این بند را هر سه ماه یک بار به کمیسیون‌های برنامه و بودجه و محاسبات و انرژی مجلس شورای اسلامی ارائه نماید.
- ۴- انتخاب شرکت ملی مهندسی و ساختمان نفت بعنوان ناظر و معتمد از سوی مجلس شورای اسلامی، وزارت نفت، وزارت

مراحل انجام طرح مطابق با تصویر زیر می باشد:

طرح ارتقای کیفیت محصولات سنگین پالایشگاه شامل پروژه های ذیل می باشد :

- ۱- پروژه احداث واحدهای فرآیندی (شامل ۱۴ واحد فرآیندی)
- ۲- پروژه احداث واحدهای جانبی (شامل واحدهای آب، برق، بخار، نیتروژن، هوا، سوخت، فلر، آب آتشنشانی، بازیافت، ۵۵ مخزن ذخیره سازی، تاسیسات بارگیری فرآورده ها، شبکه زهکشی، خط انتقال تامین گاز پالایشگاه و طرح، ایستگاه تقلیل فشار گاز، انبارهای سربوشیده و روباز، رستوران، ساختمان اداری و ...)

و بخش سوم پروژه نیز احداث مجتمع روغن سازی گروه های ۲ و ۳ می باشد.

پروژه احداث واحدهای فرآیندی به روش EPC و شامل دو فاز می باشد:

الف) فاز اول شامل ۸ واحد فرآیندی (تاریخ تنفیذ قرارداد ۱۴۰۲/۰۱/۰۹)

ب) فاز دوم شامل ۶ واحد فرآیندی (شروع به کار فاز دوم تاکنون به پیمانکار ابلاغ نشده است)

مشکلات و تنگناها:

- ✓ مشکلات موجود در مدارک طراحی بایه انجام شده توسط پژوهشگاه صنعت نفت (لایسنسور)
- ✓ عدم تعیین تکلیف ادامه قرارداد پروژه احداث واحدهای جانبی به دلیل عدم تامین فاینانس تاکنون
- ✓ کمبود نقدینگی به دلیل عدم دریافت مطالبات از دولت
- ✓ پیچیدگی فرآیند مربوط به تامین ارز جهت خرید متریال پروژه
- ✓ عدم امکان ثبت سفارش توسط پیمانکاران بدلیل بخش نامه جدید سازمان صمت (بجز کالاهای مربوط به وزارت بهداشت و جهاد کشاورزی)
- ✓ عدم تناسب میزان تخصیص ارز کارت بازرگانی پیمانکاران جهت ثبت سفارش خرید با میزان خریدهای مورد نیاز طرح
- ✓ عدم تناسب ظرفیت ساخت تجهیزات توسط سازندگان داخلی با نیاز پروژه ها
- ✓ عدم انجام به موقع تعهدات شرکت های سازنده داخلی

در فاز اول این پروژه هدف این است که مقدار سولفور نفت خام پالایشگاه را لز ۳۵۰۰ ppm به زیر ۱۰۰ ppm (بر اساس imo۲۰۲۰) برساند. مبلغ قرارداد ۴۹۹ میلیون یورو است. درصد پیشرفت فاز اول مطابق با تصویر زیر می باشد:

آخرین وضعیت پیشرفت فیزیکی تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۲۰

ردیف	شرح	وزن (%)	برنامه (%)	واقعی (%)
۱	کل پیشرفت پروژه	۱۰۰	۱۴/۳۲	۱۳/۰۱
۲	اقدامات اولیه	۰/۱۸	۱۰۰	۱۰۰
۳	طراحی بنیادی	۰/۵۵	۱۰۰	۱۰۰
۴	E	۳/۹۸	۶۲/۵۰	۶۰/۲۵
۵	P	۶۲/۱۴	۱۱/۷۶	۱۰/۶۸
۶	C	۳۳/۱۵	۱۱/۴۵	۹/۸۰

در فاز دوم نیز هدف تولید فرآورده ای قابل فروش بوده که در ابتدا کک تأخیری (اسفنجی) مدنظر شبندر بود اما در ادامه موارد مطرح شده (RFCC) در تصاویر زیر در برنامه شرکت قرار گرفت. این فاز هنوز به ۴ پیمانکار شرکت ابلاغ نشده اما مبلغ قرارداد ۷۲۲ میلیون یورو می باشد.

شماره واحد	نام واحد	شرح واحد	صاحب دانش فنی
۱۰۵	تصفیه و بازیافت گاز مایع	LPG Treater and Splitter Unit (LTU)	پژوهشگاه صنعت نفت
۱۰۶	بازیافت پروپیلن	Propylene Recovery Unit (PRU)	پژوهشگاه صنعت نفت
۱۵۲	واحد تولید کاستیک محلول	Caustic Dissolving Unit (CAU)	پژوهشگاه صنعت نفت
۱۸۴	کک سازی تأخیری	Delayed Coker Unit (DCU)	پژوهشگاه صنعت نفت
۵۱	بازسازی واحد کاستیک مستعمل موجود	Spent Caustic Unit (SCU)	شرکت UOP آمریکا
۱۸۸	واحد تصفیه آب ترش فنولی	Phenolic Sour Water Stripper (PWS)	طراحی پایه (پژوهشگاه صنعت نفت)

خوراک فاز دوم واحدهای فرآیندی

مقدار (تن در سال)	نام خوراک
۱,۸۸۷,۸۴۰	نفت کوره با میزان گوگرد پایین VLSFO

محصولات فاز دوم واحدهای فرآیندی

درصد	مقدار (تن در سال)	نام محصول
5.37%	99,360	Fuel Gas
4.17%	77,004	LPG
0.72%	13,248	Propylene
12.09%	223,560	Treated Light Naphtha
40.03%	740,000	Treated Gas Oil Euro 5
13.44%	248,400	Green Coke

- در سال ۱۳۹۶ با ورود شرکت ایمیدرو و ارائه پیشنهاد تامین جهت ساخت واحد کک سازی تاخیری با هدف تولید کک اسفنجی، اس.ب. کک سازی برای پالایشگاه جذاب گردید. *از ۱۴ کلوگرم ۱٪*
- در طول مطالعات با تغییر مشخصات کک اسفنجی (تغییرات میزان گوگرد) از سوی شرکت ایمیدرو موجب اضافه شدن واحدهای SDA و DAOT به الگوی پالایشی گردید.
- احداث واحدهای SDA و DAOT علاوه بر دستیابی به اهداف بخشنامه ها و الزامات حاکمیتی جهت شیرین سازی نفت کوره نیز بعنوان پیش نیاز واحد RFCC ضروری می باشد.
- در ادامه شرکت ایمیدرو از تامین فاینانس منصرف گردید. *(اولین بار در ایران)*
- با توجه به سطح دانش فنی پژوهشگاه صنعت نفت در طراحی واحدهای فاز ۱ پروژه، استفاده از لایسنس مورد نظر جهت واحد کک سازی تاخیری دارای ریسک های غیر قابل پیش بینی می باشد. *بدون تامین دسی*
- پیشنهاد احداث مجموعه RFCC در مطالعات طرح جامع انجام شده توسط شرکت های DAELIM, CHYODA و SNAM PROGETTI
- فرآیند کک سازی پس از فرآیند RFCC در بسیاری از پالایشگاههای دنیا در حال انجام می باشد. بطور مثال پالایشگاه اراک پس از

شرکت با توجه به اینکه هدف تبدیل شدن به یک شرکت پتروپالایشی را دنبال می کند به دنبال راه اندازی واحد RFCC و در پی آن تولید پروپیلن رفته است. به گفته مدیرعامل شرکت، شبندر امیدوار است با اتمام طرح کیفی سازی پتانسیل تولید ۴۰۰ هزار تن (تن؟) پروپیلن در سال را داشته باشد.



✧ بر اساس دلایل ذکر شده و حسب دستور مدیرعامل محترم در راستای تبدیل پالایشگاه به مجتمع پتروپالایشی مبنی بر جایگزینی فرآیند شکست کانالیستی RDCC بجای واحد کک سازی فاز ۲ و تغییر در فاز دوم الکوی پالایشی طرح ارتقای کیفیت نفت کوره جهت تولید حداکثری پروپیلن، جلساتی با شرکت های مختلف برگزار گردید.

✧ طبق بررسی های صورت پذیرفته از میان مدل های مختلف فرآیند شکست کانالیستی محصولات ته مانده در صنایع پالایش نفت، فرآیندهای ذیل مورد استفاده می باشند:

1. RFCC Regular (Residue Fluid Cracking Catalyst)
2. High Propylene FCC
3. RDCC *هدف شرکت*
4. HSFCC



واحدهای فوق به ترتیب از بالا به پایین، میزان بیشتری از پروپیلن و الفین های سبک را تولید می نمایند.

در حال حاضر به دلیل شرایط تحریمی حاکم، امکان تامین تکنولوژی HSFCC توسط شرکتهای خارجی حتی شرکتهای چینی سر نمی باشند. لذا پس از برگزاری جلسات مکرر و همچنین بررسی های انجام شده و امکان تامین لایسنس فرآیند RDCC ده از تکنولوژی مذکور به عنوان الکوی فرآیندی در دستور کار پالایشگاه قرار گرفت که مطالعات امکان سنجی به

واحد‌های پتروپالایشی بر اساس RDCC

RDCC
LPG
GHIOT
PRU
PWS
CAUSTIC
<u>REVAMP OF SPENT CAUSTIC</u>

محصولات کک سازی

درآمد فروش	درآمد فروش	قیمت	تولید	درصد وزنی	عنوان محصول	دیف
(معادل یورویی)	(دلار)	(دلار بر تن)	(تن در سال)			
8,989,714	9,439,200	95	99,360	5.37%	Fuel Gas	۱
39,895,406	41,890,176	544	77,004	4.17%	LPG	۲
9,589,029	10,068,480	760	13,248	0.72%	Propylene	۳
117,315,771	123,181,560	551	223,560	12.09%	Treated Light Naphtha	۴
420,425,714	441,447,000	596	740,000	40.03%	Treated Gas Oil	۵
120,651,429	126,684,000	510	248,400	13.44%	Green Coke	۶
187,314,286	196,680,000	440	447,000	24.18%	Heavy Gas Oil	۷
904,181,349	949,390,416		1,848,572	100%	جمع کل	

محصولات RDCC

Product Distribution Of 2,044 Million Tons/Year RDCC Plant							
INCOME(EURO)	INCOME(USD)	PRICE(USD)	Tons/Year	T/H	درصد وزنی	عنوان محصول	ردیف
9,728,000	10,214,400	95	107,520	12.8	5.26%	Fuel gas	۱
93,280,000	97,944,000	1,060	92,400	11	4.52%	Ethylene	۲
205,414,400	215,685,120	544	396,480	47.2	19.40%	LPG	۳
296,096,000	310,900,800	760	409,080	48.7	20.02%	Propylene	۴
313,158,413	328,816,334	641	512,974	61	25.10%	Gasoline	
165,103,157	173,358,315	585	296,339	35.9	14.50%	Other	
19,572,887							
2,569,243							
1,104,922,100	1,160,168,205		2,043,720	243.3	100%		جمع

بخش دوم پروژه کیفی سازی که احداث واحد های جانبی بوده است نیز در بخش تامین مالی قرار دارد. این پروژه نیازمند ۸۱۰ میلیون یورو نقدینگی می باشد که تا کنون پیشرفتی نداشته است. روش های تامین مالی که پیمانکار تعیین کرده بوده مطابق با جدول زیر بودند که پیمانکار در مهلت ۶ ماهه موفق به تامین نشد:

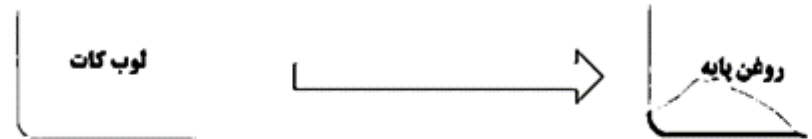
روش تامین مالی پروژه :

- ✓ تامین مالی پروژه مطابق با برنامه زمانبندی، در سه بخش به شرح زیر صورت می باشد :
- ✓ بخش اول شامل مبلغ ۱۳۲،۰۰۰،۰۰۰ یورو سهم پیمانکار و مبلغ ۴۴،۰۰۰،۰۰۰ یورو سهم پالاشگاه (جمعاً مبلغ ۱۷۶،۰۰۰،۰۰۰ یورو) که می بایست حداکثر تا چهار ماه از تاریخ نافذ شدن قرارداد تامین گردد.
- ✓ بخش دوم شامل مبلغ ۷۰،۵۰۰،۰۰۰ یورو سهم پیمانکار و مبلغ ۲۳،۵۰۰،۰۰۰ یورو سهم پالاشگاه (جمعاً مبلغ ۹۴،۰۰۰،۰۰۰ یورو) که می بایست حداکثر تا هفت ماه از تاریخ شروع بخش/قسمت اول قرارداد تامین گردد.
- ✓ بخش سوم شامل مبلغ ۴۰۵،۰۰۰،۰۰۰ یورو سهم پیمانکار و مبلغ ۱۳۵،۰۰۰،۰۰۰ یورو سهم پالاشگاه (جمعاً مبلغ ۵۴۰،۰۰۰،۰۰۰ یورو) که می بایست حداکثر تا پانزده ماه از تاریخ شروع بخش/قسمت اول قرارداد تامین گردد.

شرکت طرح دیگری تحت عنوان پروژه احداث مجتمع روغن سازی گروه دو و سه در دست داشته که درواقع زیر مجموعه طرح کیفی سازی پالاشگاه، و در ادامه آن است. طی این طرح ظرفیت ۱۹ هزار بشکه لوبکات شرکت که بخشی از آن برای تولید نفت کوره مصرف می شود، حالا می تواند به صورت یک فرآورده نهایی به فروش برسد. اما شرکت برای جلوگیری از خام فروشی لوبکات این طرح احداث روغن سازی گروه دو و سه، برای اولین بار در ایران، را تعریف کرده است که جزئیات آن مطابق با تصویر زیر می باشد:

□ هدف

توسعه بازار، زنجیره تأمین و ارزش افزوده محصول خام لوب کات سنگین و کاهش سهم نفت کوره در سبد محصولات شرکت پالایش نفت بندر عباس



□ روش معمول تولید روغن پایه گروه II و III



محصولات روغنی میانی زیر تولید خواهند شد که می تواند در پتروشیمی ها استفاده گردد:

□ محصولات طرح

معمول ← نمایی	ظرفیت قابل تولید در ساعت (تن)	ظرفیت قابل تولید در سال (تن)
Lube OIL II	۵/۹	۴۸,۸۵۲
Lube OIL IV	۱۵/۵	۱۲۸,۳۴۰
Lube OIL VI	۲۵	۲۰۷,۰۰۰
Lube OIL VIII	۶/۵	۵۳,۸۲۰
Solvent Oil	۲/۵	۲۰,۷۰۰
White oil	۱/۶	۱۳,۲۴۸
Naphta	۳/۵	۲۸,۹۸۰
Fuel Gas	۷/۹۵	۶۵,۸۲۶

۱. کاهش پیشرفت پروژه شرکت مربوط به پروژه یوتیلیتی است.
۲. پیچیدگی فعلی شبندر حدوداً ۵۰ درصد است.
۳. ارزش جایگزینی پالاشگاه در حدود ۴.۵ میلیارد دلار می باشد.
۴. در انتهای مجمع، سهامداران عمده به تقسیم ۷۱ درصدی سود معادل ۱۵۰ تومان رای دادند و به نظر می رسد شرکت برای پرداخت این سود همانند ۱۴۰۲ مجبور به دریافت تسهیلات گردد. با فرض دریافت تسهیلات با نرخ اسمی ۲۳ درصد، تخمین زده می شود که شرکت متحمل ۳ هزار میلیارد تومان هزینه مالی در سال جاری خواهد شد.

۵. با فرض های مطرح شده در تصویر زیر و با در نظر گرفتن فرمول جدید بنزین و تداوم اسپرد های ضعیف ۱۴۰۳، سود خالص شرکت برای سال مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۲۷ و ۲۸.۴ هزار میلیارد تومان تخمین زده می شود.

مفروضات					
نام	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	حساسیت
تورم	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪	۰.۰۷٪
نفت (میانگین سه ناحیه بدون تخفیف) زمستان / ۱۴۰۲	۸۴.۴	۸۱.۱	۸۱.۱	۸۱.۱	۵.۶۴٪
میعانات گازی زمستان / ۱۴۰۲	۷۸.۳	۶۹.۲	۷۶.۷	۷۶.۷	۰.۴۴٪
دلار	۲۷۰۴۴۶	۳۴۱۴۱۲	۴۶۰۰۰۰	۵۵۰۰۰۰	۱.۷۱٪
نسبت نرخ صادرات به داخلی نفت کوره	۹۴٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱.۲۲٪
افزایش حقوق دستمزد	۴۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۰.۰۵٪
افزایش قیمت انرژی (سربار)	۱۰٪	۴۰٪	۵۰٪	۲۰٪	۰.۰۴٪
تخفیف ها					
تخفیف دلاری میعانات گازی	۲				۰.۰۱٪
تخفیف دلاری نفت	۶.۰				۰.۴۶٪
تخفیف درصدی نفت	۵٪				۵.۲۲٪

صورت سود و زیان پیشبینی شده:

پیشبینی سود										محصولات	واحد
تحلیلی ۱۴۰۴	تحلیلی ۱۴۰۳	۱,۴۰۲	۱,۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	۱,۳۹۸	۱,۳۹۷	۱,۳۹۷	۱,۳۹۷	میلیون ریال	
۵,۱۱۵,۳۰۰,۴۰۱	۴,۲۹۷,۴۵۴,۷۵۸	۳,۳۴۶,۵۲۸,۴۳۹	۳,۲۱۹,۵۵۲,۷۲۴	۱,۹۷۶,۳۱۰,۶۳۶	۸۹۴,۹۸۳,۱۱۰	۷۲۰,۱۸۹,۰۲۰	۴۵۳,۲۳۶,۵۱۴	۱۷۲,۴۱۹,۱۰۹	۱۷۲,۴۱۹,۱۰۹	میلیون ریال	مبلغ فروش
(۴,۸۰۷,۱۹۵,۶۱۷)	(۴,۰۰۷,۱۲۱,۴۸۶)	(۳,۰۶۰,۵۱۲,۰۴۹)	(۲,۸۲۱,۵۹۱,۷۶۲)	(۱,۷۱۹,۹۸۶,۰۸۵)	(۷۷۹,۳۶۵,۳۷۵)	(۶۶۱,۵۵۴,۱۰۵)	(۴۰۸,۷۷۳,۱۷۰)	(۱۵۲,۲۱۶,۵۲۳)	(۱۵۲,۲۱۶,۵۲۳)	میلیون ریال	بهای تمام شده
۳۰۸,۱۰۴,۷۸۴	۲۹۰,۳۳۳,۲۷۲	۲۸۶,۰۱۶,۳۹۰	۳۹۷,۹۶۰,۹۶۲	۲۵۶,۳۳۴,۵۵۱	۱۱۵,۶۱۷,۷۳۵	۵۸,۶۳۴,۹۱۵	۴۴,۴۵۳,۳۴۴	۲۰,۲۰۲,۵۸۶	۲۰,۲۰۲,۵۸۶	میلیون ریال	سود ناخالص عملیاتی
(۳۸,۲۳۷,۵۶۴)	(۳۰,۰۲۰,۴۲۱)	(۲۳,۹۴۱,۹۸۱)	(۲۶,۴۹۵,۵۵۷)	(۲۲,۹۲۶,۷۴۱)	(۱۰,۸۵۵,۹۸۸)	(۵,۶۳۰,۹۳۹)	(۴,۱۶۲,۰۴۵)	(۱,۴۱۸,۵۴۰)	(۱,۴۱۸,۵۴۰)	میلیون ریال	هزینه های عمومی اداری
۷۸,۴۸۵,۶۴۲	۷۸,۴۸۵,۶۴۲	۷۸,۴۸۵,۶۴۲	۷۶,۸۴۸,۵۹۲	۷,۹۵۸,۲۳۱	۵۸,۳۶۰,۹۲۳	۱۳,۴۲۰,۸۱۶	۱,۰۷۳,۲۲۴	۰	۰	میلیون ریال	سایر درآمدهای عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	(۱۰,۲۷۳,۱۵۲)	(۳۷,۵۶۰,۱۳۹)	۰	۰	۰	میلیون ریال	سایر هزینه های عملیاتی
۳۴۸,۳۵۲,۸۶۲	۳۳۸,۷۹۸,۴۹۳	۳۴۰,۵۶۰,۰۵۱	۴۴۸,۳۱۳,۹۹۷	۲۴۱,۳۵۶,۰۴۱	۱۵۲,۸۴۹,۵۱۸	۲۸,۸۶۴,۶۵۳	۴۱,۳۶۴,۵۲۳	۱۸,۷۸۴,۰۴۶	۱۸,۷۸۴,۰۴۶	میلیون ریال	سود خالص عملیاتی
(۱۹,۶۰۴,۰۷۶)	(۲۵,۷۷۴,۹۷۳)	(۱۳,۶۴۹,۵۷۴)	(۸,۸۴۷,۱۲۷)	(۱,۵۳۹,۴۲۱)	(۴,۴۵۳,۷۰۲)	(۱۹۶,۰۰۸)	(۱۹۹,۷۳۹)	۰	۰	میلیون ریال	هزینه مالی
۸,۶۳۴,۹۷۷	۸,۶۳۴,۹۷۷	۷,۸۴۹,۹۷۹	۱۵,۱۹۲,۲۲۲	۱۲,۴۵۹,۰۴۲	۳,۵۴۳,۰۱۲	۱,۷۱۳,۸۴۰	۱,۰۶۹,۱۸۲	۰	۰	میلیون ریال	درآمد حاصل از ...
۱۷,۷۰۷,۸۴۴	۱۷,۷۰۷,۸۴۴	۱۷,۷۰۷,۸۴۴	۶,۰۰۲,۱۱۹	۷,۴۰۹,۴۶۵	۵,۴۱۴,۰۷۵	۲,۱۶۴,۴۰۲	۱,۱۳۷,۹۵۷	۰	۰	میلیون ریال	خالص درآمد (اقلام متفرقه)
۳۵۵,۰۹۱,۶۰۶	۳۳۹,۳۶۶,۳۴۱	۳۵۲,۴۶۸,۳۰۰	۴۶۰,۶۶۱,۲۱۱	۲۵۹,۶۸۵,۱۲۷	۱۵۷,۳۵۲,۹۰۳	۳۲,۵۴۶,۸۸۷	۴۳,۳۷۱,۹۲۳	۱۸,۷۸۴,۰۴۶	۱۸,۷۸۴,۰۴۶	میلیون ریال	سود ناخالص قبل از ...
(۷۱,۰۱۸,۳۲۱)	(۶۷,۸۷۳,۲۶۸)	(۷۰,۲۷۰,۱۱۸)	(۵۱,۶۸۸,۵۴۵)	(۳۲,۳۰۳,۴۶۴)	(۳۳,۴۸۷,۴۷۲)	(۶,۱۶۶,۶۰۹)	(۸,۲۸۴,۰۹۴)	۰	۰	میلیون ریال	مالیات کل
۲۸۴,۰۷۳,۲۸۵	۲۷۱,۴۹۳,۰۷۳	۲۸۲,۱۹۸,۱۸۲	۴۰۸,۹۷۲,۶۶۶	۲۲۷,۳۸۱,۶۶۳	۱۲۳,۸۶۵,۴۳۱	۲۶,۳۸۰,۲۷۸	۳۵,۰۸۷,۸۲۹	۱۸,۷۸۴,۰۴۶	۱۸,۷۸۴,۰۴۶	میلیون ریال	سود خالص
۱۳۴,۳۴۱,۹۲۶	۱۳۴,۳۴۱,۹۲۵	۱۳۴,۳۴۱,۹۲۴	۱۳۴,۳۴۱,۹۲۳	۱۳۴,۳۴۱,۹۲۲	۱۳۴,۳۴۱,۹۲۲	۲۸,۶۸۸,۰۰۰	۲۸,۶۸۸,۰۰۰	۴۰,۵۲۵	۴۰,۵۲۵	میلیون ریال	سرمایه
۲,۱۱۵	۲,۰۲۱	۲,۱۰۱	۳,۰۴۴	۱,۶۹۳	۹۹۶	۹۲۰	۱,۲۲۳	۴۶,۳۲۰	۴۶,۳۲۰	ریال	سود هر سهم