

# تحلیل بنیادی واحد سرمایه گذاری در هفته گذشته

## پالایشگاه نفت اصفهان

در حوزه صنعت پالایش نفت جمعا ده شرکت فعالیت می نمایند که از این تعداد شرکت پالایش نفت اصفهان(شپنا) یکی از شش شرکت پالایشی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشد. شرکت پالایش نفت اصفهان در قیاس با نه شرکت دیگر در سال ۹۸ از نظر دریافت خوراک در جایگاه سوم قرار دارد و از منظر تولید محصول نفت و گاز مقام نخست، گاز مایع مقام دوم، بنزین و نفت کوره مقام سوم و نفت سفید جایگاه چهارم قرار دارد.

پالایشگاه ها خوراک را با تخفیف ۵ درصد از شرکت پالایش و پخش تهیه می نمایند. به تازگی خبری مبنی بر افزایش تخفیف خوراک به ۸-۱۰ درصد منتشر شده است که در صورت بروز این اتفاق می توان به افزایش حاشیه سود حدود ۱ دلاری به ازای هر بشکه نفت رسید که این خبر تاثیر قابل توجهی در افزایش سودآوری پالایشگاه ها می تواند داشته باشد.

عرضه محصولات این شرکت به صورت فروش مستقیم به شرکت پالایش و پخش و فروش در بورس کالا می باشد. نرخ های فروش را پالایش و پخش تعیین می کند و بقیه نرخ ها در بورس کالا به دست می آید. قیمت بازار سهم در تاریخ ۵ خرداد ماه ۱۴۰۰، ۹۵۳ تومان ، پی به ایی ۴۳/۱۰ بوده است . نسبت بدهی شرکت ۰۰۰۲ و نسبت جاری شرکت ۱۶۷ است که جهت کاهش ریسک نقدشوندگی و اعتبار بالا جهت تامین مالی مطلوب می باشد.

حاشیه سود خالص در سال ۸۰۹۹، ۲۲ درصد اعلام شده که تغییر قابل اهمیتی نسبت به سال گذشته ندارد.

جدول تحلیل حساسیت پالایشگاه نفت اصفهان

۸۵	۸۰	۷۵	۷۰	۶۵	۶۰	۵۵	۵۰	۲۰۳۳۱
۱.۸۶۷	۱.۸۲۰	۱.۷۷۲	۱.۷۲۶	۱.۶۷۹	۱.۶۳۲	۱.۵۸۵	۱.۵۳۸	۱۵۰.۰۰۰
۱.۹۶۱	۱.۹۱۱	۱.۸۶۱	۱.۸۱۱	۱.۷۶۰	۱.۷۱۰	۱.۶۶۰	۱.۶۱۰	۱۶۰.۰۰۰
۲.۰۵۵	۲.۰۰۲	۱.۹۴۸	۱.۸۹۵	۱.۸۴۲	۱.۷۸۹	۱.۷۳۵	۱.۶۸۲	۱۷۰.۰۰۰
۲.۱۴۹	۲.۰۹۳	۲.۰۳۶	۱.۹۸۰	۱.۹۲۳	۱.۸۶۷	۱.۸۱۱	۱.۷۵۴	۱۸۰.۰۰۰
۲.۲۴۳	۲.۱۸۳	۲.۱۲۴	۲.۰۶۴	۲.۰۰۵	۱.۹۴۵	۱.۸۸۶	۱.۸۲۶	۱۹۰.۰۰۰
۲.۳۳۷	۲.۲۷۴	۲.۲۱۲	۲.۱۴۹	۲.۰۸۶	۲.۰۲۴	۱.۹۶۱	۱.۸۹۹	۲۰۰.۰۰۰
۲.۴۳۱	۲.۳۶۵	۲.۳۰۰	۲.۲۳۴	۲.۱۶۸	۲.۱۰۲	۲.۰۳۶	۱.۹۷۱	۲۱۰.۰۰۰
۲.۵۲۵	۲.۴۵۶	۲.۳۸۷	۲.۳۱۸	۲.۲۴۹	۲.۱۸۱	۲.۱۱۲	۲.۰۴۳	۲۲۰.۰۰۰
۲.۶۱۹	۲.۵۴۷	۲.۴۷۵	۲.۴۰۳	۲.۳۳۱	۲.۲۵۹	۲.۱۸۷	۲.۱۱۵	۲۳۰.۰۰۰
۲.۷۱۳	۲.۶۳۸	۲.۵۶۳	۲.۴۸۸	۲.۴۱۴	۲.۳۳۷	۲.۲۶۲	۲.۱۸۷	۲۴۰.۰۰۰
۲.۸۰۷	۲.۷۲۹	۲.۶۵۱	۲.۵۷۲	۲.۴۹۴	۲.۴۱۶	۲.۳۳۷	۲.۲۵۹	۲۵۰.۰۰۰
۲.۹۰۱	۲.۸۲۰	۲.۷۳۸	۲.۶۵۷	۲.۵۷۶	۲.۴۹۴	۲.۴۱۳	۲.۳۳۱	۲۶۰.۰۰۰
۲.۹۹۵	۲.۹۱۱	۲.۸۲۶	۲.۷۴۲	۲.۶۵۷	۲.۵۷۲	۲.۴۸۸	۲.۴۰۳	۲۷۰.۰۰۰
۳.۰۸۹	۳.۰۰۲	۲.۹۱۴	۲.۸۲۶	۲.۷۳۹	۲.۶۵۱	۲.۵۶۳	۲.۳۷۵	۲۸۰.۰۰۰
۳.۱۸۳	۳.۰۹۳	۳.۰۰۲	۲.۹۱۱	۲.۸۲۰	۲.۷۲۹	۲.۶۳۸	۲.۵۴۸	۲۹۰.۰۰۰

### ✓ جدول حساسیت سودآوری شپنا به شرح زیر است:

که درستون اول نرخ دلار و درسطر اول قیمت یک بشکه نفت آورده شده است. **نتیجه گیری:** امروز سهام این شرکت با توجه به افت قیمتی زیادی که از ۵۲۵۰ تومان تا ۸۵۰ تومان داشته، برای خرید بسیار کم ریسک تلقی می شود و در این محدوده قیمتی برای خرید جذاب می باشد.