

تحلیل بنیادی واحد سرمایه گذاری در هفته گذشته

پالایشگاه نفت بندر عباس

شرکت پالایش نفت بندرعباس، یک شرکت پالایشی است که نفت گاز، نفت کوره، بنزین‌ها، وکیوم باتوم، نفت سفید، گازمیع، لوبکات و سوخت هوایی سنگین، جزء محصولات اصلی این شرکت می‌باشند. در حال حاضر، ۱۰ شرکت در این صنعت فعالیت می‌کنند که از میان آن‌ها، شرکت پالایش نفت بندرعباس، براساس ظرفیت پالایش نفت خام، رتبه چهارم را به خود اختصاص داده است. همچنین این شرکت تنها شرکتی است که توان پالایش نفت خام سنگین را دارد.

اندوخته فعلی شرکت، مبلغ ۲۸۶۸۸۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد. در بهمن ماه سال ۹۹، پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت از مبلغ فعلی به مبلغ ۱۴۱۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال، از محل سود انباشته، سایر اندوخته‌ها و مزاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها، داده شده است تا هم در اصلاح ساختار سرمایه شرکت استفاده شود و هم از خروج نقدینگی از شرکت جلوگیری گردد.

بانک رفاه کارگران با ۵۲/۳۰ درصد بزرگترین سهامدار شرکت پالایش نفت بندرعباس است و شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان، بانک صادرات و بانک تجارت و... از عمده سهامداران این شرکت محسوب می‌شوند. شرکت پالایش نفت بندرعباس با پالایش روزانه ۳۲۰ هزار بشکه نفت خام سنگین و میعانات گازی در مجموع حدود ۱۶ درصد از سوخت مورد نیاز کشور را تامین نموده که این نرخ قابل توجهی بوده و علاوه بر

تامین بخش قابل توجهی از نیازهای داخلی بدلیل مجاورت با آبهای آزاد امکان صادرات فرآورده های تولیدی را نیز دارد.

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

عرضه محصولات این شرکت به صورت فروش مستقیم به شرکت پالایش و پخش و فروش در بورس کالا می‌باشد. نرخ‌های فروش را پالایش و پخش تعیین می‌کند و بقیه نرخ‌ها در بورس کالا به دست می‌آید.

قیمت بازار سهم در تاریخ ۱۹ خرداد ماه ۱۴۰۰، ۲۱۳۶ تومان، پی به ایی ۵۹/۷ بوده است. نسبت بدهی شرکت ۰۰۲ و نسبت جاری شرکت ۱.۶۷ است که جهت کاهش ریسک

نقدشوندگی و اعتبار بالا جهت تامین مالی مطلوب می‌باشد.

حاشیه سود خالص در سال ۹۹، ۱۰۰۰ درصد اعلام شده که تغییر قابل اهمیتی نسبت به سال گذشته دارد.

نتیجه گیری: امروز سهام این شرکت با توجه به افت قیمتی زیادی که از ۵۹۰۰ تومان تا ۱۸۰۰ تومان داشته، برای خرید بسیار کم ریسک تلقی می‌شود و در این محدوده قیمتی برای خرید جذاب می‌باشد.

| ۸۵ | ۸۰ | ۷۵ | ۷۰ | ۶۵ | ۶۰ | ۵۵ | ۵۰ | ۳,۴۳۸ |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| ۲,۷۰۷ | ۲,۷۰۷ | ۲,۷۰۷ | ۲,۷۰۷ | ۲,۷۰۷ | ۲,۷۰۷ | ۲,۷۰۷ | ۲,۷۰۷ | ۱۵۰,۰۰۰ |
| ۲,۸۰۰ | ۲,۸۰۰ | ۲,۸۰۰ | ۲,۸۰۰ | ۲,۸۰۰ | ۲,۸۰۰ | ۲,۸۰۰ | ۲,۸۰۰ | ۱۶۰,۰۰۰ |
| ۲,۸۹۳ | ۲,۸۹۳ | ۲,۸۹۳ | ۲,۸۹۳ | ۲,۸۹۳ | ۲,۸۹۳ | ۲,۸۹۳ | ۲,۸۹۳ | ۱۷۰,۰۰۰ |
| ۲,۹۸۵ | ۲,۹۸۵ | ۲,۹۸۵ | ۲,۹۸۵ | ۲,۹۸۵ | ۲,۹۸۵ | ۲,۹۸۵ | ۲,۹۸۵ | ۱۸۰,۰۰۰ |
| ۳,۰۷۸ | ۳,۰۷۸ | ۳,۰۷۸ | ۳,۰۷۸ | ۳,۰۷۸ | ۳,۰۷۸ | ۳,۰۷۸ | ۳,۰۷۸ | ۱۹۰,۰۰۰ |
| ۳,۱۷۰ | ۳,۱۷۰ | ۳,۱۷۰ | ۳,۱۷۰ | ۳,۱۷۰ | ۳,۱۷۰ | ۳,۱۷۰ | ۳,۱۷۰ | ۲۰۰,۰۰۰ |
| ۳,۲۶۳ | ۳,۲۶۳ | ۳,۲۶۳ | ۳,۲۶۳ | ۳,۲۶۳ | ۳,۲۶۳ | ۳,۲۶۳ | ۳,۲۶۳ | ۲۱۰,۰۰۰ |
| ۳,۳۵۶ | ۳,۳۵۶ | ۳,۳۵۶ | ۳,۳۵۶ | ۳,۳۵۶ | ۳,۳۵۶ | ۳,۳۵۶ | ۳,۳۵۶ | ۲۲۰,۰۰۰ |
| ۳,۴۴۸ | ۳,۴۴۸ | ۳,۴۴۸ | ۳,۴۴۸ | ۳,۴۴۸ | ۳,۴۴۸ | ۳,۴۴۸ | ۳,۴۴۸ | ۲۳۰,۰۰۰ |
| ۳,۵۴۱ | ۳,۵۴۱ | ۳,۵۴۱ | ۳,۵۴۱ | ۳,۵۴۱ | ۳,۵۴۱ | ۳,۵۴۱ | ۳,۵۴۱ | ۲۴۰,۰۰۰ |
| ۳,۶۳۳ | ۳,۶۳۳ | ۳,۶۳۳ | ۳,۶۳۳ | ۳,۶۳۳ | ۳,۶۳۳ | ۳,۶۳۳ | ۳,۶۳۳ | ۲۵۰,۰۰۰ |
| ۳,۷۲۶ | ۳,۷۲۶ | ۳,۷۲۶ | ۳,۷۲۶ | ۳,۷۲۶ | ۳,۷۲۶ | ۳,۷۲۶ | ۳,۷۲۶ | ۲۶۰,۰۰۰ |
| ۳,۸۱۸ | ۳,۸۱۸ | ۳,۸۱۸ | ۳,۸۱۸ | ۳,۸۱۸ | ۳,۸۱۸ | ۳,۸۱۸ | ۳,۸۱۸ | ۲۷۰,۰۰۰ |
| ۳,۹۱۱ | ۳,۹۱۱ | ۳,۹۱۱ | ۳,۹۱۱ | ۳,۹۱۱ | ۳,۹۱۱ | ۳,۹۱۱ | ۳,۹۱۱ | ۲۸۰,۰۰۰ |
| ۴,۰۰۴ | ۴,۰۰۴ | ۴,۰۰۴ | ۴,۰۰۴ | ۴,۰۰۴ | ۴,۰۰۴ | ۴,۰۰۴ | ۴,۰۰۴ | ۲۹۰,۰۰۰ |

