



کارگزاری ملل پویا



ارزیابی شرکت پالایش نفت لاوان (شاوان)

تحلیلگر: مهدی ساعی

شهریور ۱۴۰۱



## محصولات تولیدی شرکت

| تولید سال ۱۳۹۹<br>(مترمکعب) | تولید سال ۱۴۰۰<br>(مترمکعب) | نام محصول         |
|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| ۷۶۰.۷۸۰                     | ۸۸۷.۷۶۹                     | گازوئیل (نفت گاز) |
| ۵۵۰.۲۵۵                     | ۶۳۵.۰۳۶                     | نفت کوره          |
| ۶۹۶.۰۲۰                     | ۷۳۸.۴۲۵                     | بنزین             |
| ۳۰۷.۵۵۶                     | ۵۵۷.۱۳۴                     | نفتا              |
| ۴۵.۳۵۴                      | ۵۳.۰۱۳                      | سایر              |
| ۲.۳۵۹.۹۶۵                   | ۲.۸۷۱.۳۷۷                   | جمع               |
| ۱۴,۸۴۳,۷۳۳                  | ۱۷,۷۲۰,۷۶۸                  | جمع بر حسب بشکه   |

ترکیب محصولات از لحاظ مقداری و ریالی در سال ۱۴۰۰:

| ریالی (درصد) | مقداری (درصد) | نام محصول         |
|--------------|---------------|-------------------|
| ۳۳           | ۲۸            | نفت گاز (گازوئیل) |
| ۲۷           | ۲۳            | بنزین             |
| ۲۰           | ۲۸            | نفت کوره          |
| ۱۹           | ۲۰            | نفتا              |
| ۱            | ۱             | سایر              |





## تحلیل حساسیت

## تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۱

## کرک اسپرد (دلار)

| ۱۴    | ۱۳    | ۱۲    | ۱۱    | ۱۰    | ۹     | ۸     | ۷     | ۶     | ۵     | ۴   |         |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|---------|
| ۶,۰۹۹ | ۵,۵۸۰ | ۵,۰۶۱ | ۴,۵۴۳ | ۴,۰۲۴ | ۳,۵۰۵ | ۲,۹۸۷ | ۲,۴۶۸ | ۱,۹۴۹ | ۱,۴۳۰ | ۹۱۲ | ۲۵۰,۰۰۰ |
| ۶,۳۱۹ | ۵,۷۷۹ | ۵,۲۴۰ | ۴,۷۰۰ | ۴,۱۶۱ | ۳,۶۲۱ | ۳,۰۸۲ | ۲,۵۴۳ | ۲,۰۰۳ | ۱,۴۶۴ | ۹۲۴ | ۲۶۰,۰۰۰ |
| ۶,۵۳۹ | ۵,۹۷۸ | ۵,۴۱۸ | ۴,۸۵۸ | ۴,۲۹۸ | ۳,۷۳۸ | ۳,۱۷۷ | ۲,۶۱۷ | ۲,۰۵۷ | ۱,۴۹۷ | ۹۳۷ | ۲۷۰,۰۰۰ |
| ۶,۷۵۹ | ۶,۱۷۸ | ۵,۵۹۷ | ۵,۰۱۶ | ۴,۴۳۵ | ۳,۸۵۴ | ۳,۲۷۳ | ۲,۶۹۲ | ۲,۱۱۱ | ۱,۵۳۰ | ۹۴۹ | ۲۸۰,۰۰۰ |
| ۶,۹۷۹ | ۶,۳۷۷ | ۵,۷۷۵ | ۵,۱۷۳ | ۴,۵۷۲ | ۳,۹۷۰ | ۳,۳۶۸ | ۲,۷۶۷ | ۲,۱۶۵ | ۱,۵۶۳ | ۹۶۲ | ۲۹۰,۰۰۰ |
| ۷,۱۹۸ | ۶,۵۷۶ | ۵,۹۵۴ | ۵,۳۳۱ | ۴,۷۰۹ | ۴,۰۸۶ | ۳,۴۶۴ | ۲,۸۴۱ | ۲,۲۱۹ | ۱,۵۹۶ | ۹۷۴ | ۳۰۰,۰۰۰ |
| ۷,۴۱۸ | ۶,۷۷۵ | ۶,۱۳۲ | ۵,۴۸۹ | ۴,۸۴۶ | ۴,۲۰۲ | ۳,۵۵۹ | ۲,۹۱۶ | ۲,۲۷۳ | ۱,۶۳۰ | ۹۸۶ | ۳۱۰,۰۰۰ |
| ۷,۶۳۸ | ۶,۹۷۴ | ۶,۳۱۰ | ۵,۶۴۶ | ۴,۹۸۳ | ۴,۳۱۹ | ۳,۶۵۵ | ۲,۹۹۱ | ۲,۳۲۷ | ۱,۶۶۳ | ۹۹۹ | ۳۲۰,۰۰۰ |

نرخ دلار (ریال)

## ارزشگذاری شرکت بر مبنای مدل P/E (ریال):

| ارزشگذاری بر مبنای P/E |                          |                |
|------------------------|--------------------------|----------------|
| ۴.۲۹۸                  | EPS کارشناسی ۱۴۰۱ (ریال) |                |
| ۱۷.۱۹۱                 | ۴                        | P/E گروه       |
| ۳۰.۰۸۵                 | ۷                        | P/E خوش بینانه |
| ۲۵.۷۸۷                 | ۶                        | P/E متوسط      |
| ۲۱.۴۸۹                 | ۵                        | P/E بدبینانه   |

ارزش گذاری بر مبنای P/E کف قیمت مبلغ ۲۱,۴۸۹ ریال و سقف قیمت مبلغ ۳۰,۰۸۵ ریال که میانگین آن مبلغ ۲۵,۷۸۷ ریال خواهد بود.

## نتیجه گیری و اظهار نظر

با عنایت به بررسی‌ها و تجزیه و تحلیل به عمل آمده از شرکت و قیمت روز سهام در تاریخ ۱۴۰۱/۶/۲۲ به مبلغ ۱۷,۸۹۰ و ارزشگذاری صورت گرفته بر مبنای P/E، در حال حاضر ارزش شرکت، کمتر از ارزش ذاتی خود در حال معامله می‌باشد.



>> تحلیل صورت گرفته فوق، صرفاً براساس آخرین وضعیت صنعت و شرکت پالایش نفت لاوان می باشد و به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست.<<

شرکت کارگزاری ملل پویا (عمران فارس) از سال ۱۳۸۵ با سرمایه ۲۳۰ میلیارد ریال (۱۰۰ درصد پرداخت شده) طی شماره ثبت ۱۸۴۵۱ شروع به فعالیت نموده است و به عنوان یکی از کارگزاران فعال در بخش خصوصی نسبت به ارائه خدمات در زمینه های معاملات اوراق بهادار، مشاوره عرضه، پذیرش و درج، مشاوره سرمایه گذاری، آموزش و پژوهش و خدمات الکترونیکی سهام اقدام می نماید. این شرکت با رویکردی کاملاً علمی و تمرکز بر رضایت مشتریان، برنامه راهبردی خود را مبتنی بر توسعه کمی و کیفی خدمات و گسترش جغرافیایی شعب، قرار داده است. برخورداری از کادر مجرب و متخصص، شناخت کامل وضعیت بازار سرمایه کشور، خواست و توانایی برای یادگیری مستمر از منابع علمی مختلف و عملی کردن آن، مهمترین مزایای رقابتی شرکت می باشد.

کلیه مجوزهای صادره شامل (معاملات اوراق تامین مالی، معاملات کالا، معاملات مشتقه مبتنی بر اوراق بهادار، معاملات بر خط اوراق بهادار، معامله بر خط کالا و اوراق مبتنی بر کالا، مشاوره عرضه و پذیرش شرکت ها) طی مکاتبه شماره ۶۲۴۴۴/۱۲۱ از تاریخ ۱۵/۰۵/۹۷ به مدت ۵ سال توسط سازمان بورس و اوراق بهادار صادر گردید.