



کارگزاری آرمان تدبیر
ARMAN TADBIR BROKERAGE CO.

تحلیل جامع نماد شپینا

هفته‌نامه بورسی ■ شماره ۱۲

www.armanbroker.ir



سازمان بورس و اوراق بهادار

تحلیل جامع نماد شینا

معرفی صنعت

نفت خام ترکیبی از هیدروکربن‌های بسیار سبک تا سنگین است که ارزش آن معمولاً بر اساس دو معیار وزن مخصوص و میزان گوگرد تعیین می‌شود. نفت خام به دو نوع کلی تقسیم‌بندی می‌شود:

■ نفت سبک و شیرین (گرانروی و گوگرد کمتر)

■ نفت سنگین و ترش (گرانروی و گوگرد بیشتر)

نفت به صورت خام یا فرآوری نشده کاربرد چندانی ندارد؛ بنابراین آن را به مواد مفیدتری مانند: گاز مایع، نفت سفید، بنزین، گازوئیل، نفت کوره، قیر و دیگر فرآورده‌های نفتی تبدیل می‌کنند.

فرآیند پالایش نفت خام

فرآیند پالایش نفت خام در برج تقطیر انجام می‌شود؛ در این مرحله نفت خام را تا ۴۰۰ درجه سانتی‌گراد حرارت می‌دهند تا اجزای آن به جوش آمده و در برش‌های نفتی از هم جدا شوند.

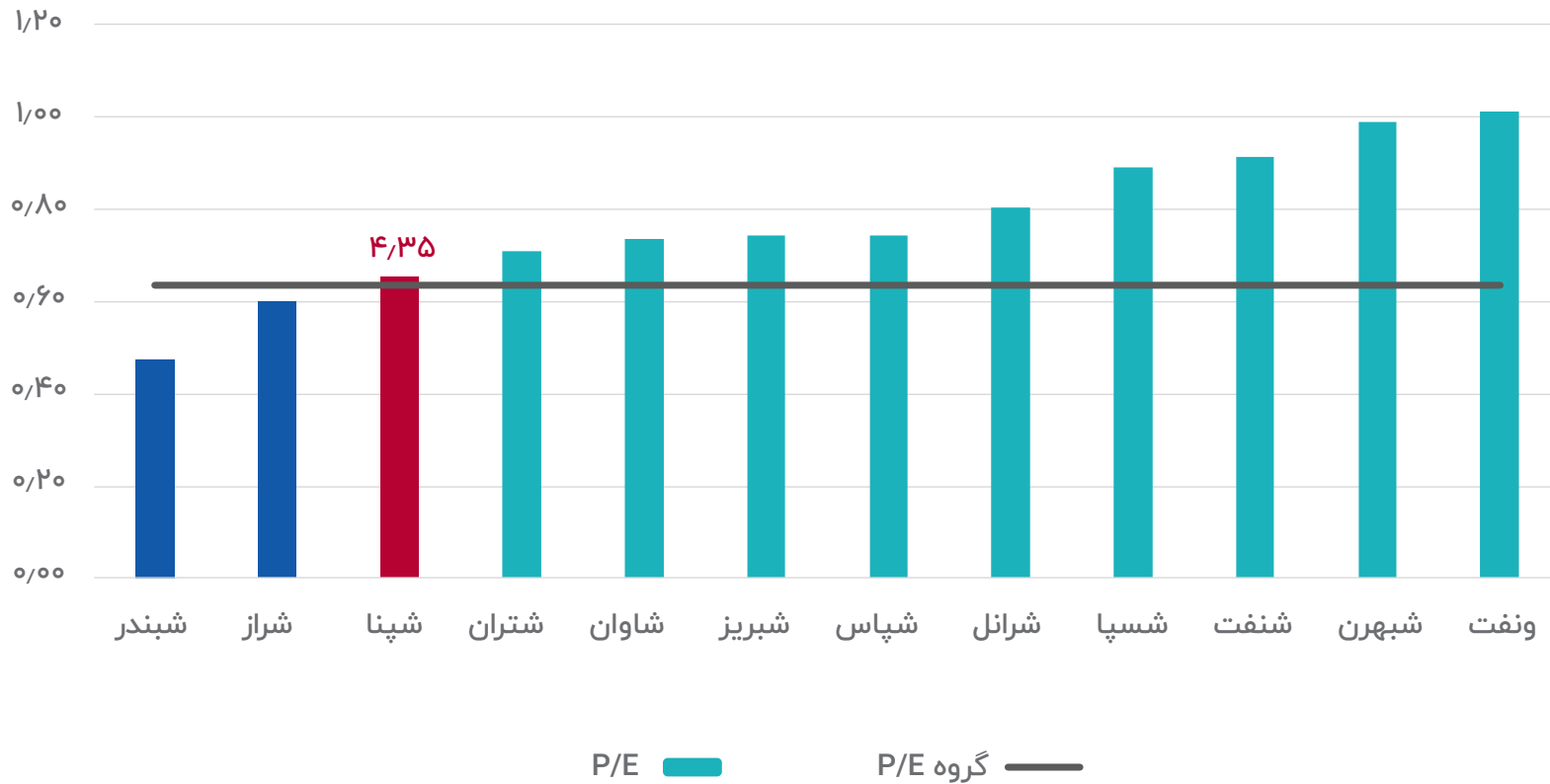
معرفی شرکت پالایش نفت اصفهان

پالایشگاه اصفهان یکی از بزرگ‌ترین پالایشگاه‌های ایران است که با مشارکت دو شرکت مشترک آمریکایی و آلمانی به نام فلور و تیسن در فاصله سال‌های ۱۳۵۴ تا ۱۳۵۷ ساخته و در سال ۱۳۵۸ راه‌اندازی شد. این شرکت علاوه بر پالایش نفت خام و تولید فرآورده‌های نفتی، تامین خوراک صنایع پایین‌دستی (شرکت‌های پتروشیمی اصفهان، پتروشیمی اراک، نفت سپاهان، پالایش نفت جی و صنایع شیمیایی ایران) را بر عهده دارد. مرکز اصلی شرکت در شهر اصفهان و تامین خوراک آن به عهده نفت خام مارون اهواز است؛ همچنین این شرکت سال ۱۳۸۶ در بورس اوراق بهادار تهران با نماد شپنا پذیرفته شد. پنج فرآورده اصلی شرکت شامل گاز مایع، بنزین، نفت سفید، نفت گاز و نفت کوره به همراه سوخت‌های هوایی که جهت توزیع، به شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ارسال می‌شوند.

جایگاه شرکت در صنعت

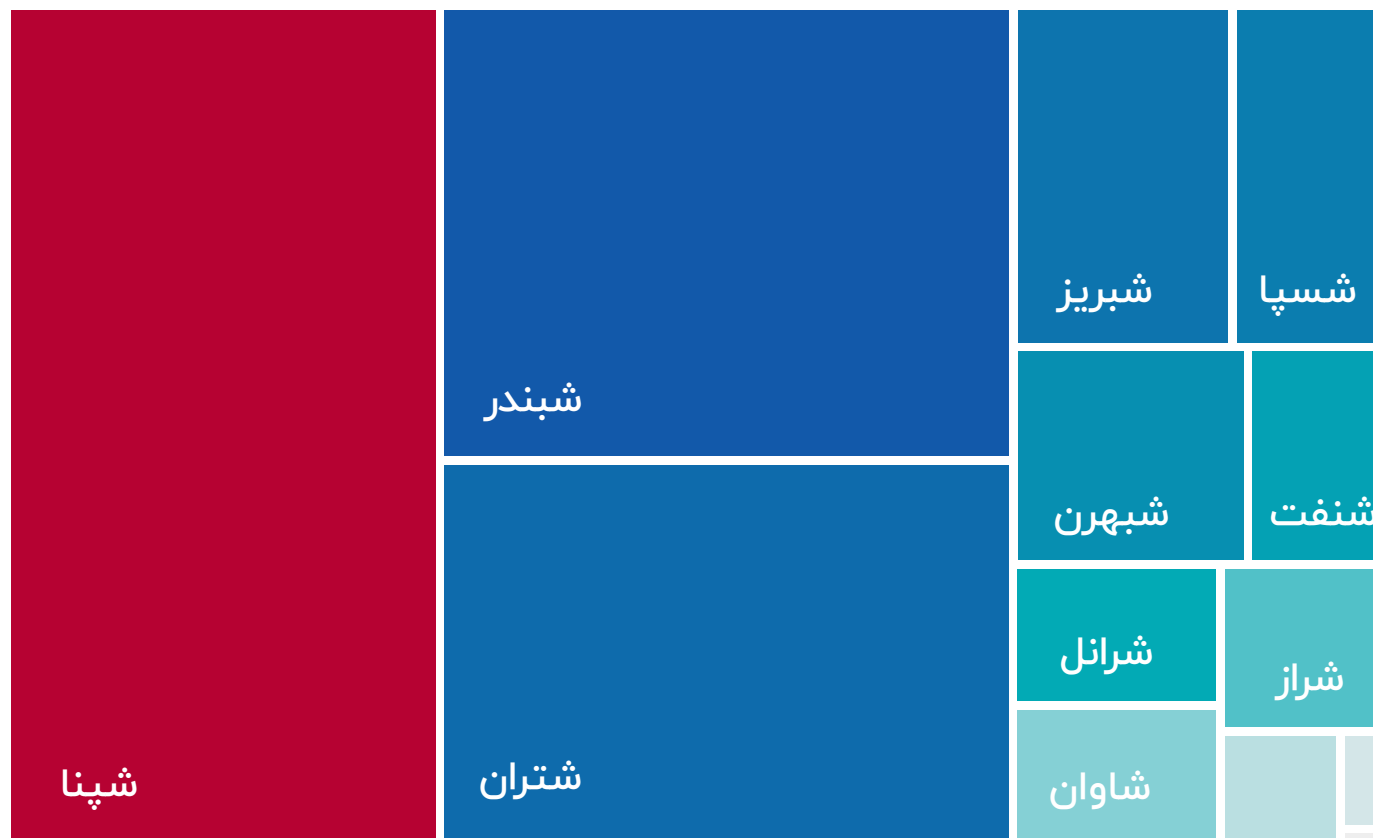
در حال حاضر ۱۰ شرکت پالایشی کشور در حوزه پالایش نفت خام و میعانات گازی فعالیت می‌کنند که بر اساس ظرفیت پالایش، شرکت پالایش نفت اصفهان از نظر دریافت خوراک نفت خام و میعانات گازی در جایگاه سوم و از منظر تولید محصولات نفت‌گاز مقام اول، گاز مایع مقام دوم، نفت کوره مقام سوم، بنزین مقام چهارم و نفت سفید در مقام پنجم قرار دارد.

مقایسه P/ E گروه پالایشگاهی



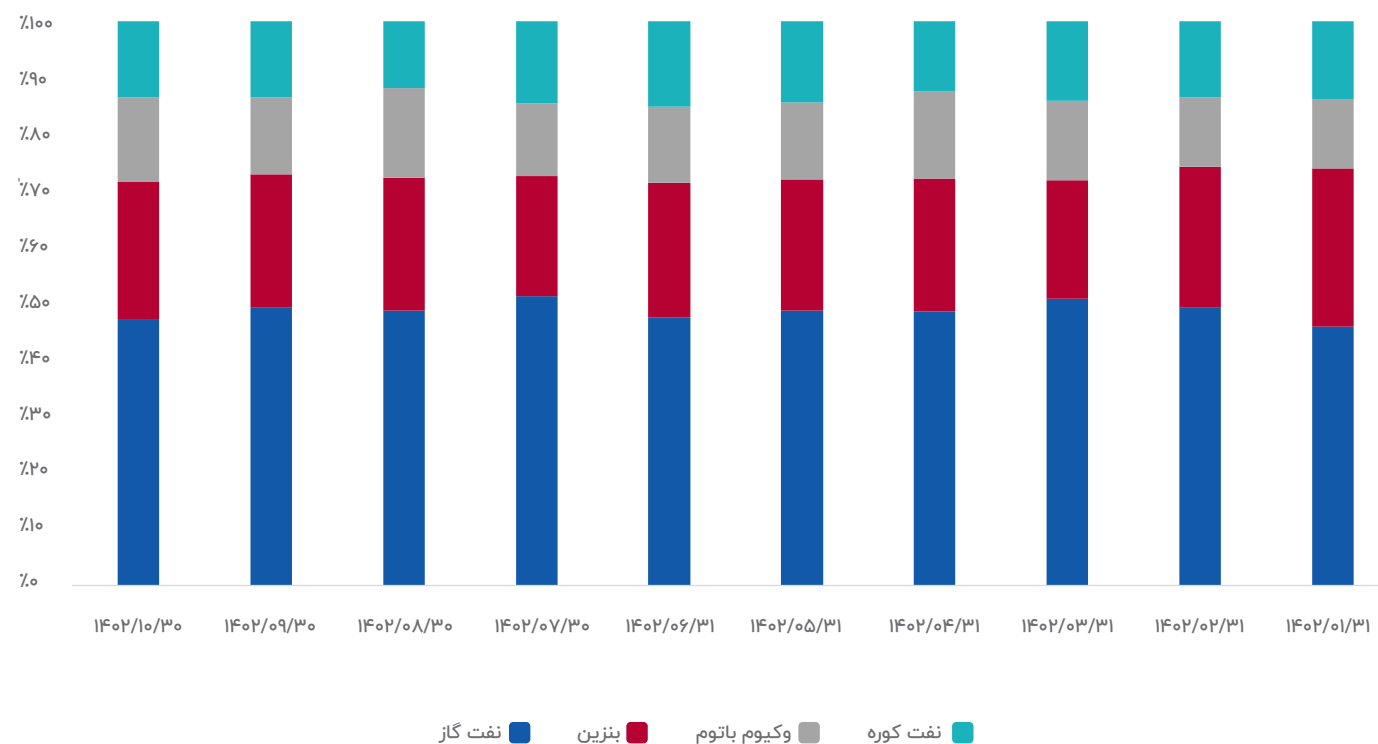
همانطور که در نمودار هم مشخص است شپنا با PE، $4/35$ نسبت به PE گروه که $4/23$ است، ضریب نسبی مناسبی داشته و پتانسیل رشد بالایی در شرایط P/E آینده‌نگر نیز دارد.

طبقه‌بندی از لحاظ ارزش بازار گروه پالایشگاهی



فروش شرکت

مقدار فروش محصولات اصلی



مهمترین محصولات شرکت: نفت گاز، بنزین، وکیوم باتوم، نفت کوره است که نفت گاز بیشترین سهم در مقدار

فروش شرکت دارد با ۴۴/۸٪ سپس بنزین با ۲۲/۱٪

سرمایه و ترکیب سهامداران شینا

درصد سهام	سهامداران عمده
۱۵٪	شرکت آوای پردیس سلامت
۱۱/۴۱٪	شرکت توسعه سرمایه رفاه
۴/۷۸٪	بانک صادرات
۴/۶۸٪	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا
۴/۵۱٪	شرکت صندوق بازنشستگی کشوری
۴/۴۴٪	شرکت سرمایه‌گذاری ایرانیان
۴/۳۰٪	شرکت صادرفر
۳/۸۲٪	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معین ملت
۳/۵۲٪	شرکت نفت سپاهان
۲/۴۲٪	صندوق سرمایه‌گذاری پالایش یکم

نماد شینا

P/E ttm: ۴,۳۵

ارزش بازار: ۱۸۲,۲۸ همت

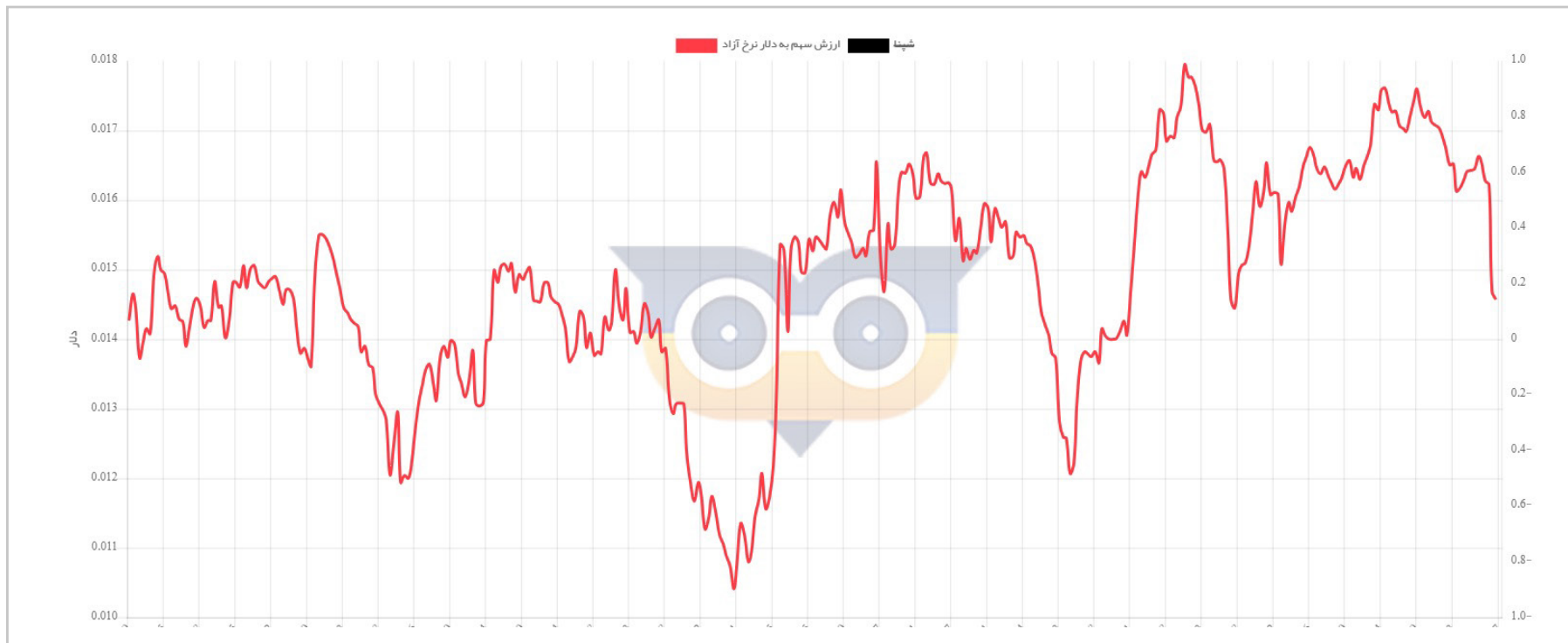
سهام شناور: ۴۳٪

EPS: ۱۸۴۴ ریال

DPS: ۹۰۰ ریال

سال مالی: ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

ارزش دلاری شپنا



با توجه به روند تاریخی ارزش دلاری شپنا میتوان به این رسید که زمانهایی که این نمودار نوسان منفی زیادی دارد پتانسیل رشد برای سهام ایجاد می‌شود.

میزان بازدهی نمادهای گروه پالایشی از ابتدای سال ۱۴۰۲

بازدهی از ابتدای سال



تحلیل تکنیکال

شاخص صنعت پالایشی



■ نمودار صنعت در تایم فریم هفتگی در یک شرایط نزولی قرار گرفته و با توجه به اخبار منفی درباره تغییر فرمول بنزین در سهام شرکت‌های این صنعت یک روند اصلاحی ایجاد شده، ولی با توجه به روند گزارشات فصلی شرکت نمودار این صنعت می‌تواند این اصلاحات را جبران کند.

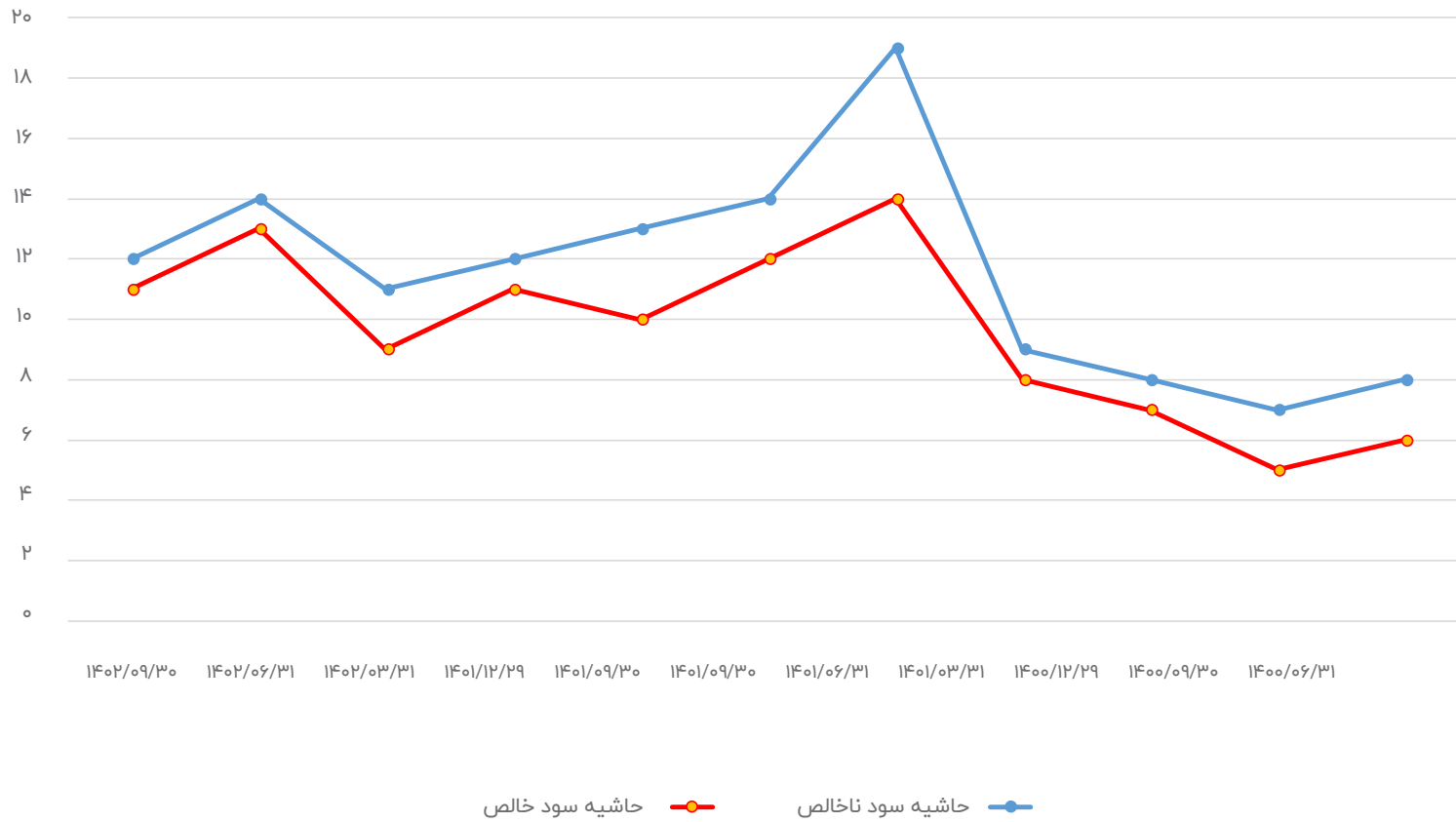
تحلیل تکنیکال نماد شپنا



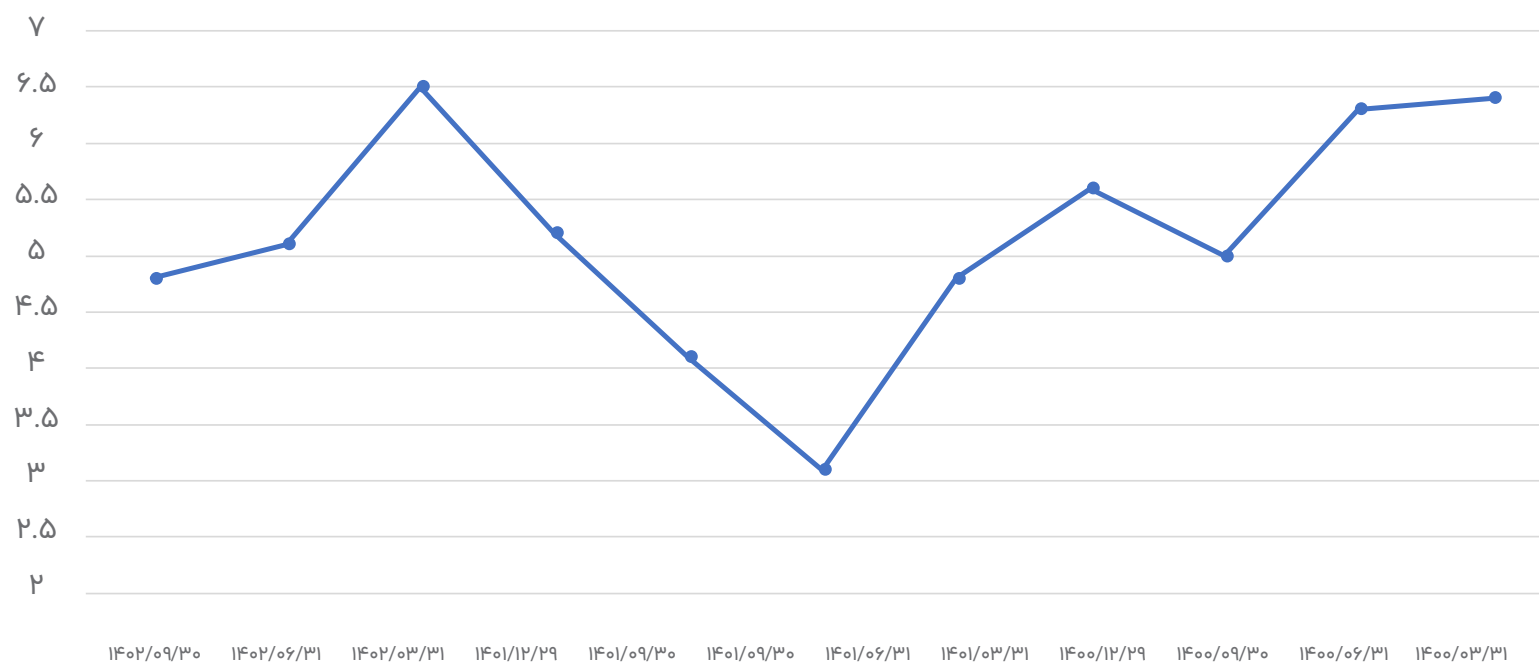
- نمودار شپنا به مقاومت و حمایت‌های استاتیک خودش واکنش مثبتی نشان می‌دهد، قیمت‌های زیر ۸۰۰ تومان برای شپنا از لحاظ بنیادی مناسب خرید محسوب می‌شود این در حالی است که ناحیه ۷۸۰ تومان اولین محدوده‌ی حمایتی جدی سهام است. محدوده‌ی دوم حمایتی ۷۶۰-۷۴۰ تومان است که می‌تواند شروع یک حرکت صعودی جدی باشد.

نسبتهای مهم مالی شرکت

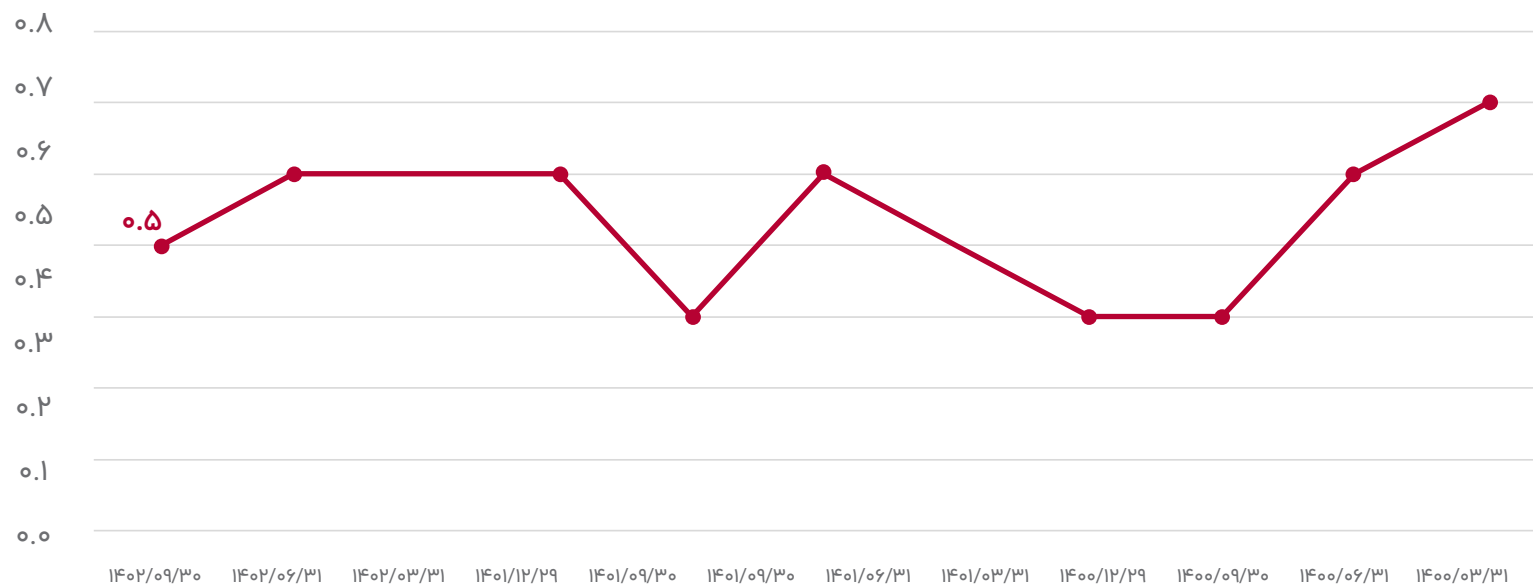
حاشیه سودهای شرکت



P/E ttm



P/S ttm



تحلیل فاندamental

طبق صورت مالی ۹ ماهه شرکت

عملکرد فصلی

بهار:

درآمدهای عملیاتی: ۸۲۵۴۰ میلیارد تومان

سودخالص: ۷۵۹۴ میلیارد تومان

حاشیه سود ناخالص: ۱۱٪ ، حاشیه سود عملیاتی: ۱۰٪ ، حاشیه سود خالص: ۹٪

تابستان:

درآمدهای عملیاتی: ۹۵۳۱۳ میلیارد تومان

سودخالص: ۱۵۸۱۴ میلیارد تومان

حاشیه سود ناخالص: ۱۵٪ ، حاشیه سود عملیاتی: ۱۹٪ ، حاشیه سود خالص: ۱۷٪

طبق صورت مالی ۹ ماهه شرکت

عملکرد فصلی

پاییز:

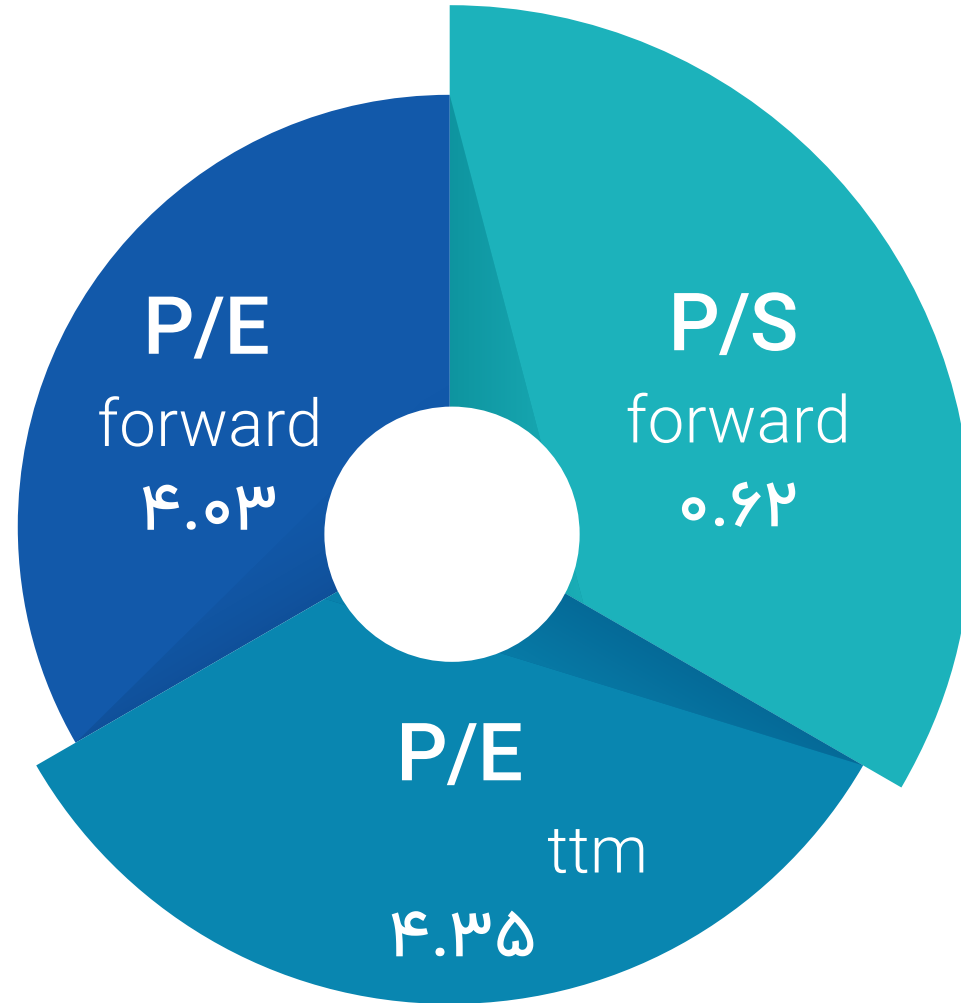
درآمدهای عملیاتی: ۱۱۲۵۵۷ میلیارد تومان

سودخالص: ۱۰۴۶۹ میلیارد تومان

حاشیه سود ناخالص: ۱۲٪ ، حاشیه سود عملیاتی: ۱۱٪ ، حاشیه سود خالص: ۹٪

درآمدهای عملیاتی ۲۹۰۴۱۱ میلیارد تومان و سود خالص ۳۳۸۷۸ میلیارد تومان

برآورد سود خالص ۱۴۰۲، ۴۵۱۷۰ میلیارد تومان و با ارزش بازار ۱۸۲۲۸۰ میلیارد تومان در حال حاضر ارزنده است





armantdbroker

☎ ۰۲۱ - ۵۲۱۲۸