

گزارش ارزش‌گذاری شرکت بیمه پارسیان

تحلیلگر: هانیه جعفری

اردیبهشت ۱۳۹۹

معرفی شرکت

شرکت بیمه پارسیان (سهامی عام) در فروردین ماه ۱۳۸۲ در اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده و در اردیبهشت ۱۳۸۲ به صورت شرکت سهامی عام شروع به فعالیت های بیمه ای نموده است و در تاریخ ۱۳۸۹/۰۷/۲۴ در سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شده است.

شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ دارای ۲۹ مجتمع بیمه ای، ۲ ICD (میز مشارکتی بیمه در بانک)، ۳۲ شعبه و ۲۰۷۲ نماینده فعال می باشد.

با توجه به آخرین آمار در دسترس از بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران مربوط به سال ۱۳۹۷، ۴،۵ درصد از بازار صنعت بیمه کشور به شرکت بیمه پارسیان تعلق دارد.

شرکت بیمه	حق بیمه تولیدی			خسارت پرداختی		
	مبلغ	رشد نسبت به سال قبل (%)	سهم از بازار (%)	مبلغ	رشد نسبت به سال قبل (%)	سهم از بازار (%)
ایران	۱۵۶,۹۳۲	۳۶,۳	۳۳,۵	۱۰۳,۸۵۵	۱۳,۵	۳۶,۳
بخش دولتی	۱۵۶,۹۳۲	۳۶,۳	۳۳,۵	۱۰۳,۸۵۵	۱۳,۵	۳۶,۳
آسیا	۳۳,۳۷۳	۲۶,۶	۹,۸	۲۹,۵۵۷	۳۱,۳	۱۰,۲
البرز	۲۵,۶۷۳	۱۹,۳	۵,۶	۱۹,۳۷۳	۳۱,۷	۶,۷
دانا	۳۱,۰۱۷	۲۵,۸	۶,۸	۲۱,۲۲۶	۲۷,۹	۷,۳
پارسیان	۲۰,۵۱۰	۲,۶	۳,۵	۱۳,۰۲۳	۲۰,۸	۳,۹
توسعه	۰	۰	۰	۰	۰	۰
رازی	۸,۸۲۳	۵	۱,۹	۷,۳۰۱	۱۹,۲	۲,۶
کارقرین	۱۱,۰۸۲	۳۲,۶	۲,۳	۷,۰۸۶	۶۰,۷	۲,۵
سینا	۸,۳۵۳	۳۵,۶	۱,۸	۵,۲۳۳	۳۰	۱,۸
ملت	۷,۳۳۹	۶,۵	۱,۶	۵,۱۳۷	۶۹,۶	۱,۸
امید	۶۶۶	۱۳,۳	۰,۱	۳۳۶	۲۷,۵	۰,۲
حافظ	۱,۰۳۸	۱۱۲,۵	۰,۲	۳۱۶	۵۵,۸	۰,۱
دی	۳۵,۸۷۳	۵۳,۶	۷,۹	۲۳,۹۳۸	۲۳۳,۳	۸,۳
سالمان	۱۰,۱۶۹	۵۲,۵	۲,۲	۳,۵۸۷	۹۶,۷	۱,۶
ایران معین	۳,۵۵۱	۵۳,۹	۰,۸	۲,۵۱۰	۱۶۰,۱	۰,۹
نوبین	۷,۷۰۵	۷۳	۱,۷	۳,۵۹۶	۶۱,۹	۱,۲
پاسارگاد	۲۳,۰۳۰	۳۲,۱	۵,۱	۷,۵۱۶	۳۵,۱	۲,۶
معلم	۱۶,۳۳۸	۳۳,۳	۳,۶	۹,۶۰۲	۳۶,۳	۳,۳
میهن	۱,۸۱۹	۳۸	۰,۳	۱,۵۵۸	۳,۳-	۰,۵
کوثر	۱۵,۳۰۱	۳۷	۳,۳	۹,۱۳۲	۱۹,۱	۳,۲
ما	۷,۲۵۲	۶۲,۳	۱,۶	۲,۹۰۷	۳۶,۹	۱
مؤسسه بیمه متقابل کیش	۲۳۸	۳۵۵,۵	۰,۱	۲۲	۲۲۲,۹	۰,۰۱
آرمان	۳,۲۷۹	۵۲,۱	۰,۹	۲,۳۸۱	۱۰,۵	۰,۸
آسماری	۷۱۰	۳۵,۱	۰,۲	۳۳۶	۲۳,۷	۰,۲
مؤسسه بیمه گلوب بین المللی بیمه متقابل اطمینان متحدان	۷۰۳	۶۶۸۶,۷	۰,۲	۲۳۱	۷۳۶,۵	۰,۱
تعاون	۱,۹۲۳	۱۶,۵-	۰,۳	۱,۳۹۳	۳۵,۶	۰,۵
سرمد	۵,۸۸۸	۵۵,۸	۱,۳	۳,۱۳۶	۹۳,۷	۱,۱
تجارت نو	۲,۹۳۵	۱۹۸,۳	۰,۶	۷۰۳	۲۲۰,۸	۰,۲
خلورمیانه	۱۱۱	۲۰۸۱,۸	۰,۰۱	۱۱	۱۰۰	۰,۰۰۳
حکمت صبا	۵۷۹	۱,۳	۰,۱	۳۵۷	۲۰۵۵,۶	۰,۱
بخش غیردولتی	۲۹۷,۳۸۹	۳۳	۶۵,۳۱	۱۸۳,۸۲۸	۳۶,۱	۶۳,۸۱۳
صنعت بیمه	۴۵۴,۴۳۱	۳۳,۵	۱۰۰	۲۸۸,۶۸۳	۳۲,۳	۱۰۰

سهامداران شرکت

سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۱۵ به شرح جدول زیر است:

درصد سهام	تعداد سهام	سهامداران
۲۰٪	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت گروه مالی پارسیان
۱۷٪	۶۷۷,۰۷۵,۸۳۲	شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر
۱۷٪	۶۸۹,۷۵۸,۹۰۲	شرکت صباتامین پارسیان
۱۰٪	۳۸۵,۳۴۹,۵۳۴	شرکت سرمایه‌گذاری پارسیان
۹٪	۳۶۸,۵۰۵,۹۰۸	شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری کوثر بهمن
۸٪	۳۳۰,۰۷۷,۳۱۱	شرکت بانک سرمایه
۴٪	۱۵۱,۱۳۶,۱۲۷	شرکت سرمایه‌گذاری پارس توشه
۱٪	۴۴,۱۶۷,۰۵۳	شرکت سرمایه‌گذاری فرهنگیان
۱۴٪	۵۵۳,۹۲۹,۳۳۳	سایر سهامداران
۱۰۰٪	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مجموع

تاریخ	مبلغ افزایش	مبلغ سرمایه بعد از افزایش (میلیارد ریال)	محل تأمین سرمایه
۱۳۸۲/۰۱/۰۹	۰	۱۶۰	آورده نقدی
۱۳۸۳/۰۴/۲۶	۴۰	۲۰۰	سود انباشته
۱۳۸۳/۱۲/۲۵	۹۰۰	۱,۱۰۰	آورده نقدی
۱۳۹۳/۰۲/۲۱	۴۶۲	۱,۵۶۲	آورده نقدی
۱۳۹۴/۰۱/۲۳	۴۳۸	۲,۰۰۰	آورده نقدی
۱۳۹۶/۰۴/۲۱	۱,۰۰۰	۳,۰۰۰	آورده نقدی و اندوخته
۱۳۹۸/۰۵/۱۶	۱,۰۰۰	۴,۰۰۰	آورده نقدی و اندوخته

طبق مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۵/۱۶ افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به ۴,۰۰۰ میلیارد ریال از محل اندوخته و آورده نقدی افزایش یافت.

یکی از شاخص‌های مهم در ارزیابی مالی شرکت‌های بیمه، نسبت توانگری مالی است که از نسبت سرمایه الزامی و سرمایه موجود، این شاخص محاسبه می‌گردد و نشانگر توانمندی شرکت بیمه در ایفای تعهدات می‌باشد. شرکت بیمه پارسیان همواره برنامه‌ریزی‌های لازم به منظور حفظ سطح توانگری مالی در بالاترین سطح را منظور نموده و در سه سال گذشته نسبت توانگری مالی شرکت بیمه پارسیان همواره از سوی بیمه مرکزی، در سطح «یک» ارزیابی و اعلام شده و همچنین برای سال ۱۳۹۸ نسبت توانگری مالی شرکت بیمه پارسیان معادل ۱۲۰ درصد (سطح یک) از سوی بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران مورد تأیید قرار گرفته است.

▪ فعالیت عملیاتی بیمه پارسیان

▪ حق بیمه صادره

حق بیمه صادره کل شرکت شامل حق بیمه صادره مستقیم - غیرمستقیم و حق بیمه قبولی اتکایی هست. رشته شخص ثالث و درمان دارای بالاترین پرتفوی در صنعت بیمه می‌باشد و بیمه پارسیان نیز در همان محدوده سهم دارد. عمده حق بیمه صادره در بیمه پارسیان مربوط به حق بیمه ثالث (به طور میانگین ۴۵ درصد) و درمان (تقریباً ۲۰ درصد) می‌باشد. بدیهی است شرکت بیمه پارسیان به عنوان عضوی از جامعه بیمه‌ای کشور ایران، تابع قوانین، مصوبات و آیین‌نامه‌های منتشره توسط بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران می‌باشد و همانند کلیه شرکت‌های بیمه، پیروی از مصوبات شورای عالی بیمه الزام‌آور خواهد بود. با توجه به مصوبه بیمه مرکزی نرخ حق بیمه ثالث ۲۵,۵۶ درصد افزایش داشته و نرخ حق بیمه رشته درمان نیز بسته به نوع و میزان خدمات مورد درخواست بیمه‌گذاران محاسبه می‌گردد.

به منظور بررسی و پیش روند عملیاتی شرکت با توجه به نسبت‌های تاریخی و مفروضات زیر استفاده است:

مفروضات	۱۳۹۹	۱۴۰۰
سرمایه شرکت	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
بیمه‌نامه صادره	۳۳,۶۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰
نسبت مؤثر فروش به سرمایه	۸	۱۰
نسبت فروش به سرمایه	۷,۰۰	۸,۰۰
افزایش تعرفه حق بیمه	۲۰٪	۲۵٪
تورم	۳۰٪	۳۰٪

حق بیمه صادره	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۳۹۷-۰۶	۱۳۹۸-۰۶
ثالث	۷,۹۹۴,۷۲۸	۸,۶۷۷,۳۵۴	۱۲,۶۱۲,۸۳۷	۱۴,۴۱۸,۱۵۲	۱۷,۷۲۰,۵۳۳	۴,۲۵۳,۱۶۵	۴,۷۴۲,۹۸۲
بدنه اتومبیل	۱,۰۱۰,۸۰۰,۰۲	۱,۸۱۴,۱۳۳	۲,۵۸۹,۲۹۲	۳,۱۴۷,۲۲۸	۳,۹۴۳,۸۹۳	۶۵۳,۰۱۴	۱,۰۷۲,۹۶۴
آتش سوزی	۹۰۰,۹۶۰	۷۴۸,۱۹۷	۱,۰۲۱,۳۶۵	۹۹۴,۸۶۴	۷۸۹,۹۷۵	۳۴۰,۳۸۹	۳۵۲,۳۵۸
باربری	۲۰۹,۷۰۳	۳۴۴,۹۱۱	۳۴۴,۳۴۴	۴۳۲,۰۵۰	۵۱۴,۳۴۶	۱۷۴,۵۶۳	۱۸۲,۹۰۴
مسئولیت مدنی	۱,۰۱۶,۷۶۳	۱,۰۱۳,۲۵۱	۱,۲۷۰,۰۰۴	۱,۴۹۰,۹۳۲	۱,۵۷۷,۷۲۶	۵۲۷,۷۹۲	۵۹۶,۱۱۲
پول	۴۶,۳۰۲	۳۶,۰۸۹	۳۰,۳۴۳	۶۷,۷۵۷	۸۰,۶۶۳	۲۸,۹۸۲	۲,۲۴۹-
مهندسی	۳۰۸,۶۰۲	۳۵۰,۶۳۸	۴۰۲,۷۰۳	۲۶۷,۰۸۶	۲۳۹,۰۸۲	۱۷۱,۰۳۰	۸۶,۹۴۴
کشتی	۱۰,۴۵۳	۴۵,۸۵۷	۴۷,۲۹۳	۳۹,۵۵۲	۴۷,۰۸۶	۲۴,۸۱۹	۲۵,۴۰۴
پوشش I&P	۲۹۳	۶,۲۸۹	۴,۸۲۴	۴,۷۷۵	۵,۶۸۴	۶۴۱	۱,۶۴۷
هواپیما	۶۹,۱۴۶	۲۱,۳۲۱	۴۷,۹۹۰	۶۲,۷۶۴	۷۴,۷۱۹	۴۵,۴۷۴-	۶,۹۰۸
نفت و انرژی	۴۳۹,۶۹۶	۹۸۴,۸۲۳	۸۷۸,۱۵۴	۶۶۳,۶۲۲	۷۹۰,۰۲۷	۳۵۴,۹۹۳	۶۹۱,۲۴۴
درمان	۵,۴۲۷,۴۳۲	۳,۷۶۰,۴۰۴	۶,۰۲۱,۸۱۴	۷,۵۳۲,۶۲۱	۸,۹۶۷,۴۰۶	۲,۰۶۴,۱۴۰	۲,۲۵۷,۶۱۷
حوادث	۸۷,۹۲۲	۸۲,۷۳۴	۶۷,۹۴۹	۱۳۹,۶۴۵	۱۶۶,۲۴۴	۳۵,۹۲۷	۴۲,۸۳۵
عمر	۲,۳۷۷,۶۲۵	۲,۶۲۳,۶۱۹	۲,۹۴۰,۴۵۶	۳,۸۵۱,۳۰۸	۴,۵۸۴,۸۹۰	۱,۲۰۲,۲۹۷	۱,۳۴۴,۸۱۰
مجموع	۱۹,۹۹۷,۶۲۷	۲۰,۵۰۹,۶۲۰	۲۸,۲۷۹,۲۶۸	۳۳,۱۱۲,۳۵۶	۳۹,۵۰۲,۲۷۵	۹,۷۸۶,۲۷۸	۱۱,۴۰۲,۴۸۰

▪ ذخایر حق بیمه

ذخایر حق بیمه یک حساب ترازنامه‌ای می‌باشد که افزایش (کاهش) آن در سودآوری شرکت اثرگذار است. ذخایر فنی شرکت بر اساس آیین‌نامه ۵۸ مصوب شورای عالی بیمه محاسبه و منعکس می‌گردد.

ذخیره حق بیمه - کل	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۳۹۷-۰۶	۱۳۹۸-۰۶
نوع بیمه							
ذخیره بیمه غیرزندگی	۷,۱۶۳,۵۶۳	۷,۲۰۴,۳۰۸	۹,۱۲۵,۹۵۴	۱۰,۹۳۱,۶۸۰	۱۲,۸۲۳,۰۹۵	۶,۹۲۹,۶۱۸	۷,۹۰۷,۳۵۹
ذخیره بیمه زندگی	۸,۸۵۵,۳۶۰	۱۱,۵۱۶,۳۰۹	۱۴,۹۱۳,۷۶۱	۱۸,۱۳۷,۷۰۵	۲۱,۶۷۷,۱۵۴	۹,۹۶۹,۹۹۴	۱۲,۸۹۳,۴۱۴
ذخیره برگشت حق بیمه	۵۵۲,۹۲۲	۵۲۲,۸۹۱	۶۹۵,۷۰۷	۸۲۳,۲۰۲	۹۵۰,۶۹۷	۴۲۰,۴۲۶	۶۰۳,۸۸۵
مجموع	۱۶,۵۷۱,۸۴۵	۱۹,۲۴۳,۵۰۸	۲۴,۷۳۵,۴۲۲	۲۹,۸۹۲,۵۸۸	۳۵,۴۵۰,۹۴۵	۱۷,۳۲۰,۰۳۸	۲۱,۴۰۴,۶۵۸

افزایش کاهش ذخیره حق بیمه	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۳۹۷-۰۶	۱۳۹۸-۰۶
ذخیره بیمه غیرزندگی	۸۵۱,۲۹۲	۴۰,۷۴۵	۱,۹۲۱,۶۴۶	۱,۸۰۵,۷۲۷	۱,۸۹۱,۴۱۴	-۲۳۳,۹۴۵	۷۰۳,۰۵۱
ذخیره بیمه زندگی	۲,۳۶۷,۵۷۵	۲,۶۶۰,۹۴۹	۳,۳۹۷,۴۵۲	۳,۲۲۳,۹۴۵	۳,۵۳۹,۴۴۹	۱,۱۱۴,۶۳۴	۱,۳۷۷,۱۰۵
ذخیره برگشت حق بیمه	۲۴,۵۷۰	-۳۰,۰۳۱	۱۷۲,۸۱۶	۱۲۷,۴۹۵	۱۲۷,۴۹۵	-۱۳۲,۴۹۶	۸۰,۹۹۴
مجموع	۳,۲۴۳,۴۳۷	۲,۶۷۱,۶۶۳	۵,۴۹۱,۹۱۴	۵,۱۵۷,۱۶۶	۵,۵۵۸,۳۵۸	۷۴۸,۱۹۳	۲,۱۶۱,۱۵۰

ذخیره حق بیمه-سهم نگهداری							
نوع بیمه	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۳۹۷-۰۶	۱۳۹۸-۰۶
ذخیره بیمه غیرزندگی	۵,۷۷۵,۲۶۱	۵,۶۱۹,۴۱۳	۷,۳۹۸,۶۴۰	۸,۷۵۴,۵۰۸	۱۰,۱۱۰,۳۷۶	۵,۵۹۸,۷۰۲	۶,۴۲۲,۱۳۷
ذخیره بیمه زندگی	۵,۲۱۴,۷۰۷	۶,۷۸۶,۵۸۰	۸,۵۵۳,۷۳۲	۱۰,۱۲۱,۲۸۱	۱۱,۶۸۸,۸۳۰	۵,۸۷۳,۳۶۰	۷,۴۲۴,۷۷۵
ذخیره برگشت حق بیمه	۵۵۲,۹۲۲	۵۲۲,۸۹۱	۶۹۵,۷۰۷	۸۲۳,۲۰۲	۹۵۰,۶۹۷	۴۲۰,۴۲۶	۶۰۳,۸۸۵
مجموع	۱۱,۵۴۲,۸۹۰	۱۲,۹۲۸,۸۸۴	۱۶,۶۴۸,۰۷۹	۱۹,۶۹۸,۹۹۱	۲۲,۷۴۹,۹۰۳	۱۱,۸۹۲,۴۸۸	۱۴,۴۵۰,۷۹۷

ذخیره حق بیمه-سهم اتکایی							
نوع بیمه	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۳۹۷-۰۶	۱۳۹۸-۰۶
ذخیره بیمه غیرزندگی	۱,۳۸۸,۳۰۲	۱,۵۸۴,۸۹۵	۱,۷۲۷,۳۱۴	۲,۱۷۷,۱۷۲	۲,۷۱۲,۷۱۹	۱,۳۳۰,۹۱۶	۱,۴۸۵,۲۲۲
ذخیره بیمه زندگی	۳,۶۴۰,۶۵۳	۴,۷۲۹,۷۲۹	۶,۳۶۰,۰۲۹	۸,۰۱۶,۴۲۴	۹,۹۸۸,۳۲۴	۴,۰۹۶,۶۳۴	۵,۴۶۸,۶۳۹
ذخیره برگشت حق بیمه	.	.	.	.	.	.	.
مجموع	۵,۰۲۸,۹۵۵	۶,۳۱۴,۶۲۴	۸,۰۸۷,۳۴۲	۱۰,۱۹۳,۵۹۷	۱۲,۷۰۱,۰۴۳	۵,۴۲۷,۵۵۰	۶,۹۵۳,۸۶۱

افزایش کاهش ذخیره حق بیمه اتکایی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۳۹۷-۰۶	۱۳۹۸-۰۶
ذخیره بیمه غیرزندگی	۹۳۸,۱۰۶	۱۹۶,۵۹۳	۱۴۲,۴۱۹	۴۴۹,۸۵۹	۵۳۵,۵۴۶	-۵۷,۳۸۶	-۹۹,۶۷۳
ذخیره بیمه زندگی	۲,۶۱۵	۱,۰۸۹,۰۷۶	۱,۶۳۰,۳۰۰	۱,۶۵۶,۳۹۶	۱,۹۷۱,۹۰۰	۴۵۵,۹۸۱	۷۳۸,۹۱۰
مجموع	۹۴۰,۷۲۱	۱,۲۸۵,۶۶۹	۱,۷۷۲,۷۱۸	۲,۱۰۶,۲۵۴	۲,۵۰۷,۴۴۶	۳۹۸,۵۹۵	۶۳۹,۲۳۷

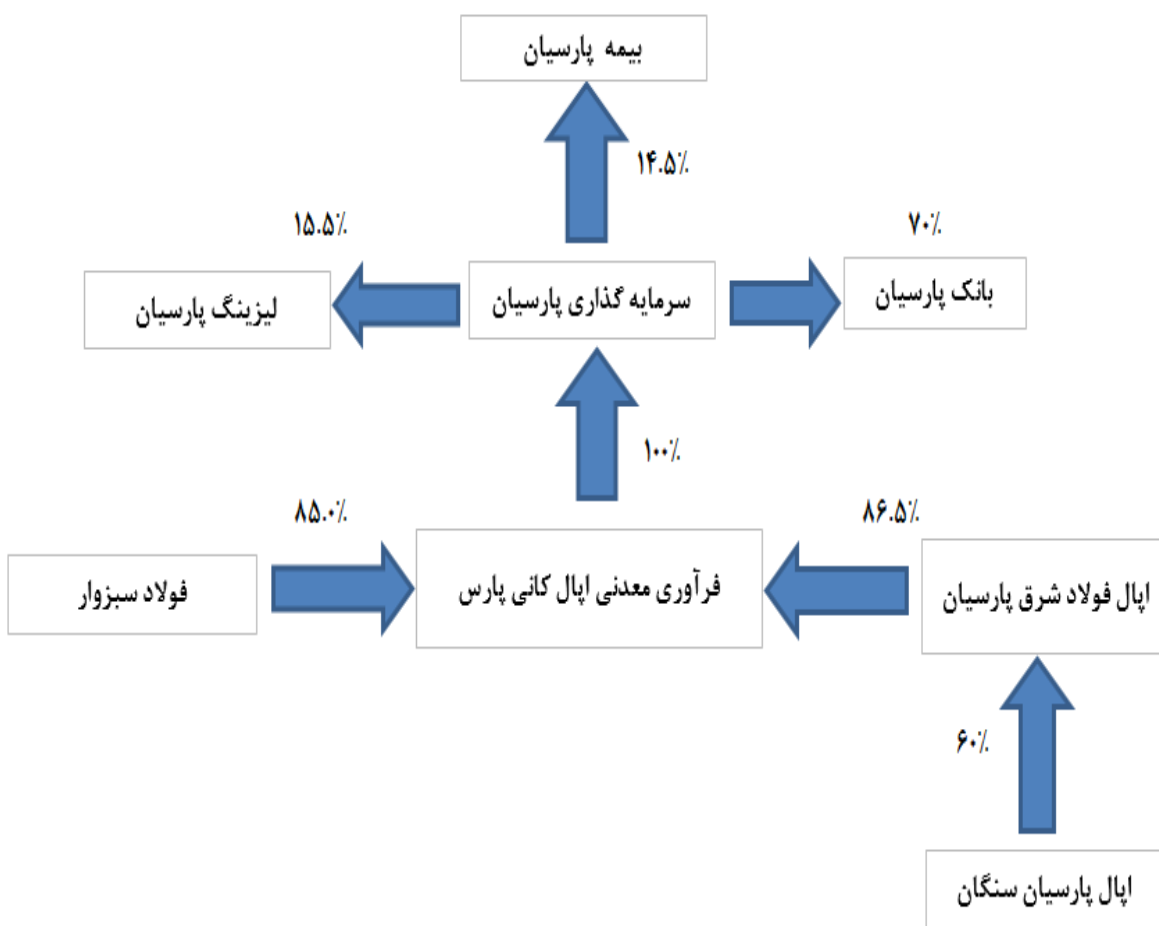
▪ خسارت پرداختی

خسارت پرداختی							نوع بیمه
۱۳۹۸-۰۶	۱۳۹۷-۰۶	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۲,۳۹۵,۵۴۱	۲,۳۱۷,۷۸۹	۶,۳۱۰,۱۸۵	۵,۰۳۵,۵۲۸	۵,۶۹۲,۳۳۸	۴,۳۶۵,۵۴۹	۳,۷۲۵,۲۳۳	مسئولیت مدنی دارنده خودرو
۲۸۹,۴۳۹	۱۸۰,۰۳۰	۴۴۳,۶۸۵	۴۲۱,۵۶۴	۶۰۷,۷۱۳	۳۷۵,۳۳۴	۲۸۹,۲۳۶	حوادث راننده
۵۷۵,۳۰۳	۳۳۶,۷۶۸	۱,۵۷۷,۵۵۷	۱,۲۵۸,۸۹۱	۱,۵۴۷,۲۰۵	۸۳۰,۶۲۲	۶۲۴,۸۸۷	بدنه خودرو
۸۱,۱۴۱	۸۱,۸۳۱	۲۳۷,۴۲۷	۲۹۹,۰۰۷	۲۵۶,۲۲۱	۲۲۷,۹۴۷	۳۱۱,۸۴۷	آتش سوزی
۱۵,۸۷۰	۲۶,۰۶۱	۶۱,۷۲۱	۵۱,۸۴۶	۴۹,۵۶۶	۴۷,۰۹۱	۳۳,۵۴۰	باربری
۳۲۸,۶۴۴	۳۱۳,۵۶۳	۱,۱۳۰,۲۳۸	۱,۰۶۸,۰۶۲	۸۶۸,۸۸۳	۸۱۷,۵۵۸	۶۶۹,۱۲۳	مسئولیت مدنی
۱۰۲	۱۳۴	۱۰,۱۸۸	۸,۵۵۸	۹,۲۵۲	۱۹۲	۳,۱۳۴	پول
۱۵۸,۱۰۸	۹۶,۹۰۹	۱۳۷,۷۴۵	۱۵۳,۸۸۰	۱۷۱,۵۸۹	۱۹۳,۴۳۲	۲۳۱,۶۶۰	مهندسی
۱۴,۸۶۲	۷,۹۹۰	۱۱,۶۲۹	۹,۷۶۸	۴۷,۶۲۷	۱۴,۴۵۱	۶,۰۷۶-	کشتی
۱,۰۶۶	۲۱۰	۸,۶۹۰	۷,۳۰۰	۲,۱۳۲	۴,۸۵۷	۹۸۸	پوشش I&P
۳,۷۹۱	۶,۰۴۱	۳۱,۷۹۸	۲۶,۷۱۰	-۴۹,۲۴۶	۶,۵۷۲	۱۳۷,۹۲۱	هواپیما
۷۶,۴۵۵	۲۰,۸۲۱	۸۲,۶۳۲	۶۹,۴۱۱	۷۹,۹۶۲	۱۰۴,۱۳۸	۵۱,۴۳۶	نفت و انرژی
۲,۱۴۸,۹۵۸	۲,۸۷۰,۴۱۷	۸,۹۶۷,۴۰۶	۷,۵۳۲,۶۲۱	۴,۸۴۶,۹۲۲	۶,۰۷۸,۳۹۵	۴,۹۷۲,۲۳۸	درمان
۵,۷۴۶	۹,۵۶۱	۳۲,۶۵۲	۲۷,۴۲۸	۱۴,۸۶۰	۱۹,۲۰۴	۱۲,۱۷۰	حوادث
-۲,۲۰۸	-۱,۴۶۸	-۲,۷۹۸	-۲,۷۹۸	-۲,۷۹۸	-۴,۳۴۰	-۶,۲۱۵	اعتباری
۱۱۷,۶۰۳	۱۰۴,۳۵۰	۴۰۲,۶۰۶	۳۳۸,۱۸۹	۲۴۷,۸۱۸	۲۳۱,۴۰۶	۱۷۹,۸۹۹	عمر
۳۶۸,۵۰۰	۲۷۸,۳۷۹	۱,۰۱۸,۳۱۶	۸۵۵,۳۸۶	۷۱۴,۳۲۳	۷۱۰,۶۹۶	۳۷۷,۸۹۱	عمر و سرمایه گذاری
۶,۵۷۸,۹۲۱	۶,۶۴۹,۳۸۶	۲۰,۴۶۱,۶۸۰	۱۷,۱۶۱,۳۴۹	۱۵,۱۰۴,۳۶۷	۱۴,۰۲۳,۱۰۴	۱۱,۶۰۸,۹۱۲	مجموع

▪ درآمد سرمایه گذاری بیمه پارسیان

شرکت های بیمه طبق آیین نامه شماره ۶۰ مصوب شورای عالی بیمه، ملزم به انطباق سرمایه گذاری ها از منابع ذخایر فنی و حقوق صاحبان سهام با مفاد این آیین نامه می باشند. از این رو شرکت بیمه پارسیان ضمن برنامه ریزی های صورت پذیرفته جهت کاهش دوره وصول مطالبات از بیمه گذار به منظور افزایش منابع سرمایه گذاری، درصدد انطباق کامل سرمایه گذاری ها با مفاد آیین نامه یادشده و افزایش سرمایه گذاری در سایر ابزارهای مالی می باشد.

شرکت بیمه پارسیان مالک ۱۴,۲ درصد شرکت سرمایه‌گذاری پارسیان است و شرکت سرمایه‌گذاری پارسیان مالک ۱۰۰ درصد شرکت اپال کانی پارس می‌باشد. از مهم‌ترین پتانسیل‌های شرکت بیمه پارسیان که موجب تمایز این شرکت با سایر شرکت‌های بیمه‌ای است، سرمایه‌گذاری‌های شرکت در حوزه فولاد و سنگ آهن است که با توجه به چشم‌انداز رو به رشد و طرح‌های توسعه شرکت‌های زیرمجموعه سرمایه‌گذاری پارسیان سودآوری قابل‌توجهی برای شرکت بیمه پارسیان فراهم خواهد کرد.



درآمد سرمایه گذاری	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۳۹۷-۰۶	۱۳۹۸-۰۶
سود سهام شرکت های غیر بورسی	۱۶۲,۷۱۷	۹۹۴,۳۸۳	۱,۴۲۱,۱۱۱	۲,۴۶۶,۶۵۸	۳۹۲	۷۱,۴۷۱
سود سهام شرکت های بورسی و فرابورسی	۴۱,۶۱۹				۲۷,۶۶۹	۲۳,۳۱۲
سود حاصل از خرید و فروش سهام	۷۲,۵۸۵	۲۵۳,۲۷۸			۳۷,۸۷۷	۲۵۳,۲۷۸
برگشت ذخیره کاهش ارزش	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود سرمایه گذاری در اوراق مشارکت	۲,۷۴۲	۳,۲۹۰	۴,۲۷۸	۵,۵۶۱	۱۸,۲۵۶	-۸۳
سود سپرده بانکی	۲۵۸,۷۸۳	۹۳۵,۰۹۵	۹۳۵,۰۹۵	۹۳۵,۰۹۵	۷۰,۳۹۵	۳۰۱,۵۱۳
سود حاصل از بهره وام بیمه عمر و گذاران	۱۰۸,۰۳۲	۱۳۷,۰۹۶	۱۶۴,۵۱۵	۱۹۷,۴۱۸	۴۵,۶۹۱	۶۸,۵۴۸
سود حاصل از قرارداد سید گردانی	۷۴,۷۷۱	۴۹,۳۶۲	۵۹,۲۳۴	۷۱,۰۸۱	۳۸,۵۰۲	۲۴,۶۸۱
سود سرمایه گذاری در صندوق ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سرمایه گذاری در مسکوکات	۰	۱۰۵,۱۴۰	۱۲۶,۱۶۸	۱۵۱,۴۰۲	۰	۵۲,۵۷۰
جمع درآمد سرمایه گذاری	۷۲۱,۲۴۹	۲,۴۷۷,۶۴۴	۲,۷۱۰,۴۰۱	۳,۸۲۷,۲۱۵	۲۳۸,۷۸۲	۷۹۵,۲۹۰
درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی	۶۶۸,۰۱۵	۲,۲۹۴,۷۸۰	۲,۵۲۰,۶۷۳	۳,۵۵۹,۳۱۰	۲۲۱,۱۵۷	۷۳۶,۵۹۳
درآمد سرمایه گذاری از محل سایر منابع	۵۳,۲۳۴	۱۸۲,۸۶۴	۱۸۹,۷۲۸	۲۶۷,۹۰۵	۱۷,۶۲۵	۵۸,۶۹۷

سود خالص اپال کانی پارس	۳,۲۲۷,۲۸۷	۱۰,۹۴۱,۷۱۰	۱۵,۶۳۷,۲۲۰	۲۷,۱۴۱,۹۱۹
درصد مالکیت سرمایه گذاری پارسیان از اپال کانی پارس	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪
درصد مالکیت بیمه از سرمایه گذاری پارسیان	۰,۱۴۲	۰,۱۴۲	۰,۱۴۲	۰,۱۴۲
درصد تقسیم سود اپال کانی پارس	۴۷٪	۸۰٪	۸۰٪	۸۰٪
درصد تقسیم سود سرمایه گذاری پارسیان	۵۰٪	۸۰٪	۸۰٪	۸۰٪
سود دریافتی سرمایه گذاری پارسیان	۱۰۶,۶۹۹	۹۹۴,۳۸۳	۱,۴۲۱,۱۱۱	۲,۴۶۶,۶۵۸

درآمد سرمایه گذاری های شرکت شامل سود سپرده بانکی، ۵,۱۹۴ میلیارد ریال، که با سود سپرده ۱۸ درصدی سودی معادل ۹۳۵ میلیارد ریال برای شرکت محقق خواهد کرد. در ارتباط با سود دریافتی از شرکت های غیر بورسی عمده سود دریافتی از شرکت سرمایه گذاری پارسیان می باشد. (با توجه به مالکیت ۱۰۰ درصدی سرمایه گذاری پارسیان در اپال کانی پارس سود دریافتی از این محل می باشد).

صورت سود و زیان

صورت سود و زیان	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۳۹۸-۰۶	۱۳۹۸-۰۹
حق بیمه صادره	۱۹,۹۹۷,۶۲۷	۲۰,۵۰۹,۶۲۰	۲۸,۲۷۹,۲۶۸	۳۳,۶۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۴۰۲,۴۸۰	۱۸,۱۵۹,۸۳۰
کاهش (افزایش) ذخایر حق بیمه	-۳,۲۴۳,۴۳۷	-۲,۶۷۱,۶۶۳	-۵,۴۹۱,۹۱۴	-۵,۱۵۷,۱۶۶	-۵,۵۵۸,۳۵۸	-۲,۱۶۱,۱۵۰	-۳,۵۹۴,۳۷۱
درآمد حق بیمه	۱۶,۷۵۴,۱۹۰	۱۷,۸۳۷,۹۵۷	۲۲,۷۸۷,۳۵۴	۲۸,۴۴۲,۸۳۴	۳۴,۴۴۱,۶۴۲	۹,۲۴۱,۳۳۰	۱۴,۵۶۵,۴۵۹
حق بیمه اتکایی واگذاری	-۳,۶۳۳,۵۰۰	-۳,۹۳۸,۹۵۱	-۵,۲۵۱,۹۸۸	-۶,۰۹۲,۰۹۲	-۷,۱۸۲,۴۷۰	-۱,۸۶۰,۴۶۰	-۲,۸۹۸,۶۰۱
افزایش (کاهش) ذخایر حق بیمه اتکایی واگذاری	۷۰۴,۶۰۹	۱,۲۸۵,۶۶۹	۱,۷۷۲,۷۱۸	۲,۱۰۶,۲۵۴	۲,۵۰۷,۴۴۶	۶۳۹,۲۳۷	۸۸۸,۵۴۱
هزینه حق بیمه اتکایی واگذاری	-۲,۹۲۸,۸۹۱	-۲,۶۵۳,۲۸۲	-۳,۴۷۹,۲۷۰	-۳,۹۸۵,۸۳۸	-۴,۶۷۵,۰۲۴	-۱,۲۲۱,۲۲۳	-۲,۰۱۰,۰۶۰
درآمد حق بیمه سهم نگهداری	۱۳,۸۲۵,۲۹۹	۱۵,۱۸۴,۶۷۵	۱۹,۳۰۸,۰۸۵	۲۴,۴۵۶,۹۹۶	۲۹,۷۶۶,۶۱۸	۸,۰۲۰,۱۰۷	۱۲,۵۵۵,۳۹۹
خسارت پرداختی	-۱۱,۶۰۸,۹۱۲	-۱۴,۰۲۳,۱۰۴	-۱۵,۱۰۴,۳۶۷	-۱۷,۱۶۱,۳۴۹	-۲۰,۴۶۱,۶۸۰	-۶,۵۷۸,۹۲۱	-۱۰,۱۴۳,۷۴۴
کاهش (افزایش) ذخایر خسارت	-۵۷۵,۳۷۸	-۹۴۶,۷۵۶	-۵۷۰,۱۴۸	-۵۳۵,۳۹۶	-۵۷۷,۰۴۶	-۳۸۰,۹۲۹	-۳۷۳,۱۵۳
هزینه خسارت	-۱۲,۱۸۴,۲۹۰	-۱۴,۹۶۹,۸۶۰	-۱۵,۶۷۴,۵۱۵	-۱۷,۶۹۶,۷۴۵	-۲۱,۰۳۸,۷۲۶	-۶,۹۵۹,۸۵۰	-۱۰,۵۱۶,۸۹۷
خسارت دریافتی از بیمه گران اتکایی	۱,۹۸۶,۸۷۴	۲,۳۱۴,۰۵۵	۲,۸۳۷,۲۴۹	۳,۵۷۸,۸۱۹	۴,۲۸۰,۲۹۴	۱,۰۳۱,۷۹۴	۱,۵۳۲,۲۸۵
افزایش (کاهش) ذخیره خسارت معوق بیمه اتکایی واگذاری	۴۶,۳۴۸	۲۴۳,۳۲۱	۱۹۷,۴۳۸	۲۲۹,۰۲۰	۲۷۰,۰۱۰	۵۵,۵۴۶	۱۰۸,۹۶۷
خسارت سهم بیمه گران اتکایی	۲,۰۳۳,۲۲۲	۲,۵۵۷,۳۷۶	۳,۰۳۴,۶۸۷	۳,۸۰۷,۸۳۹	۴,۵۵۰,۳۰۴	۱,۰۸۷,۳۴۰	۱,۶۴۱,۲۵۲
هزینه خسارت سهم نگهداری	-۱۰,۱۵۱,۰۶۸	-۱۲,۴۱۲,۴۸۴	-۱۲,۶۳۹,۸۲۸	-۱۳,۸۸۸,۹۰۷	-۱۶,۴۸۸,۴۲۱	-۵,۸۷۲,۵۱۰	-۸,۸۷۵,۶۴۵
هزینه کارمزد و کارمزد منافع	-۱,۴۰۳,۴۱۸	-۱,۷۶۵,۷۵۲	-۲,۱۵۹,۹۶۰	-۲,۵۶۶,۳۵۵	-۳,۰۵۵,۱۸۵	-۸۳۵,۹۰۸	-۱,۳۸۷,۰۴۱
درآمد کارمزد و کارمزد منافع اتکایی	۳۷۴,۶۲۸	۴۵۱,۶۶۰	۵۵۴,۷۰۱	۶۵۹,۰۶۸	۷۸۴,۶۰۴	۲۲۰,۹۰۳	۳۵۶,۲۰۷
هزینه کارمزد و کارمزد منافع سهم نگهداری	-۱,۰۲۸,۷۹۰	-۱,۳۱۴,۰۹۲	-۱,۶۰۵,۲۵۹	-۱,۹۰۷,۲۸۸	-۲,۲۷۰,۵۸۱	-۶۱۵,۰۰۵	-۱,۰۳۰,۸۳۴
ذخایر فنی (افزایش) کاهش سایر	-۴۲۸,۷۵۴	-۴۴۹,۰۵۵	-۵۳۸,۸۸۹	-۶۴۰,۲۸۱	-۷۶۲,۲۳۹	-۲۸۳,۷۲۷	-۴۰۴,۱۶۷
هزینه سهم صندوق تامین خسارت های بدنی	-۴۷۶,۵۳۳	-۵۱۷,۳۰۹	-۶۹۲,۶۶۹	-۸۲۲,۹۹۵	-۹۷۹,۷۵۶	-۲۸۹,۳۲۵	-۵۱۹,۵۰۲
هزینه سهم نیروی انتظامی	-۱۳۶,۸۴۹	-۱۲۳,۳۶۷	-۱۳۷,۵۴۰	-۱۶۳,۴۱۸	-۱۹۴,۵۴۵	-۶۸,۸۴۹	-۱۰۳,۱۵۵

-۶۶۳.۱۸۹	-۳۷۰.۲۴۵	-۱.۲۵۰.۷۴۲	-۱۰.۵۰.۶۲۴	-۸۸۴.۲۵۲	-۶۵۶.۰۱۰	-۶۶۸.۹۱۴	هزینه سهم وزارت بهداشت
۱۰۱.۰۸۴	۲۴۵.۰۰۳	۲۲۷.۷۷۶	۱۷۵.۲۱۲	۱۳۴.۷۷۹	۱.۴۰۴.۶۳۰	۱۴۷.۷۳۴	سایر درآمد (هزینه) های بیمه ای
-۱.۵۸۸.۹۲۹	-۷۶۷.۱۴۳	-۲.۹۵۹.۵۰۷	-۲.۵۰۲.۱۰۵	-۲.۱۱۸.۵۷۲	-۳۴۱.۱۱۱	-۱.۵۶۳.۳۱۶	خالص سایر هزینه های بیمه ای
۱۰۵۹.۹۹۱	۷۶۵.۴۴۹	۸۰۴۸.۱۰۹	۶.۱۵۸.۶۹۶	۲.۹۴۴.۴۲۶	۱.۱۱۶.۹۸۸	۱۰۸۲.۱۲۵	سود (زیان) ناخالص فعالیت بیمه ای (قبل از درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی)
۹۵۷.۰۱۱	۷۳۶.۵۹۳	۳.۵۵۹.۳۱۰	۲.۵۲۰.۶۷۳	۲.۲۹۴.۷۸۰	۶۶۸.۰۱۵	۴۸۹.۴۶۹	درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی
۲.۰۱۷.۰۰۲	۱.۵۰۲.۰۴۲	۱۱.۶۰۷.۴۱۹	۸.۶۷۹.۳۶۹	۵.۲۳۹.۲۰۶	۱.۷۸۵.۰۰۳	۱.۵۷۱.۵۹۴	سود (زیان) ناخالص فعالیت بیمه ای
۷۶.۲۶۳	۵۸.۶۹۷	۲۶۷.۹۰۵	۱۸۹.۷۲۸	۱۸۲.۸۶۴	۵۳.۲۳۴	۵۳.۷۶۵	درآمد سرمایه گذاری از محل سایر منابع
-۱.۲۵۶.۳۸۰	-۹۷۹.۵۰۲	-۲.۸۳۱.۰۴۳	-۲.۱۷۷.۷۲۵	-۱.۶۷۵.۱۷۳	-۱.۳۸۵.۰۳۰	-۱.۲۱۳.۸۲۷	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۸۳۶.۸۸۵	۵۸۱.۲۳۷	۹.۰۴۴.۲۸۱	۶.۶۹۱.۳۷۲	۳.۷۴۶.۸۹۷	۴۵۳.۲۰۷	۴۱۱.۵۳۲	سود (زیان) عملیاتی
.	.	.	.	.	.	.	هزینه های مالی
۷۵.۰۶۵	۶۵.۷۵۷	۱۶۹.۱۴۶	۱۳۰.۱۱۳	۱۰۰.۰۸۷	۳۱۸.۱۹۱	۲۴۳.۰۵۴	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر بیمه ای
۹۱۱.۹۵۰	۶۴۶.۹۹۴	۹.۲۱۳.۴۲۷	۶.۸۲۱.۴۸۴	۳.۸۴۶.۹۸۳	۷۷۱.۳۹۸	۶۵۴.۵۸۶	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
.	.	.	.	.	-۴.۸۴۰	-۹.۲۰۹	مالیات
۹۱۱.۹۵۰	۶۴۶.۹۹۴	۹.۲۱۳.۴۲۷	۶.۸۲۱.۴۸۴	۳.۸۴۶.۹۸۳	۷۶۶.۵۵۸	۶۴۵.۳۷۷	سود خالص
۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۲۸	۱۶۲	۲.۳۰۳	۱.۷۰۵	۹۶۲	۲۵۶	۲۱۵	سود خالص هر سهم
		۱.۹۵۸	۱.۴۵۰	۸۱۷	۲۸۳	۱۵۰	سود تقسیمی هر سهم

▪ خالص ارزش دارایی‌های بیمه پارسیان

به منظور محاسبه خالص ارزش دارایی‌های بیمه پارسیان به بررسی سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت شرکت پرداخته خواهد شد.

سرمایه گذاری های کوتاه مدت	بهای تمام شده	ارزش روز	ارزش افزوده
سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس-فرابورس	۲۰۲,۳۰۶	۱,۳۴۴,۸۲۹	۱,۱۴۲,۵۲۳
سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها(خارج بورس)	۳۳۰,۳۵۱	۸۶۴,۱۶۰	۵۳۳,۸۰۹
سرمایه گذاری در سپرده بانکی	۵,۱۹۴,۹۷۴	۵,۱۹۴,۹۷۴	۰
سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار	۹,۹۹۹	۹,۹۹۹	۰
سرمایه گذاری در قرارداد سبدگردانی	۲۷,۵۹۲	۲۷,۵۹۲	۰
مجموع	۵,۷۶۵,۲۲۲	۷,۴۴۱,۵۵۴	۱,۶۷۶,۳۳۲

در پرتفوی سرمایه‌گذاری کوتاه مدت شرکت، شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس (عمدتاً گروه بهمن و فرابورس) به شرح زیر با توجه به ارزش روز ارزشگذاری شده است:

سرمایه گذاری کوتاه مدت بورسی-فرابورسی	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش روز	ارزش افزوده
صندوق سرمایه گذاری اعتمادآفرین پارسیان	۳,۶۵۸,۲۴۰	۹۱,۹۲۷	۱۰۹,۷۴۰	۱۷,۸۱۳
گروه بهمن	۲۱,۲۹۰,۳۴۶	۳۷,۸۲۵	۲۱۸,۴۳۹	۱۸۰,۶۱۴
پتروشیمی نوری	۱,۱۰۰,۰۰۰	۳۶,۶۹۵	۱۱۲,۹۷۰	۷۶,۲۷۵
شرکت فرابورس ایران	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۴۱	۳۸۸,۱۴۴	۳۷۱,۱۰۳
اسناد خزانه اسلامی	۱۸,۳۵۲	۱۲,۸۰۶	۱۲,۸۰۶	۰
بورس انرژی ایران	۳,۹۱۲,۰۰۰	۳,۹۱۲	۵۰۰,۶۳۰	۴۹۶,۷۱۸
صندوق سرمایه گذاری جسورانه رویش لوتوس	۳,۰۰۰	۲,۱۰۰	۲,۱۰۰	۰
جمع		۲۰۲,۳۰۶	۱,۳۴۴,۸۲۹	۱,۱۴۲,۵۲۳

در بخش سایر سرمایه‌گذاری‌ها، شرکت بیمه پارسیان مالک ۴,۹۱ درصد شرکت بازرگانی و ساختمانی آینده‌ساز کرانه کیش می‌باشد که بهای تمام‌شده آن برای شرکت بیمه ۳۳۰ میلیارد ریال است، با توجه به اینکه شرکت مجری پروژه ۸۸۰ واحد لوکس در جزیره کیش است، با توجه به اطلاعات دریافتی میانگین هر واحد ۱۰۰ متر که با قیمت هر مترمربع ۲۰ میلیون تومان مورد تقاضا قرار گرفته است.

ارزش افزوده	ارزش روز	بهای تمام شده	سرمایه گذاری بلند مدت
۴۱,۴۹۳,۳۲۹	۴۴,۲۹۲,۰۷۷	۲,۷۹۸,۷۴۸	سرمایه گذاری در سهام شرکت ها
۳,۵۶۸,۵۱۳	۴,۵۶۷,۷۷۴	۹۹۹,۲۶۱	سرمایه گذاری در املاک و مستغلات
۰	۵۱,۰۰۰	۵۱,۰۰۰	سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری
۰	۳۴,۴۶۴	۳۴,۴۶۴	سپرده های سرمایه گذاری بلندمدت
۰	۱۶۴	۱۶۴	سرمایه گذاری در اوراق بهادار
۰	۳۹۶	۳۹۶	سایر سرمایه گذاری ها
۴۵,۰۶۱,۸۴۲	۴۸,۹۴۵,۸۷۵	۳,۸۸۴,۰۳۳	جمع

در بخش سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها، بیمه پارسیان مالک ۶۰ درصدی شرکت آتیه پارسیس پارس، ۵۰ درصد شرکت یاری رسان پارسیان و مهم ترین سرمایه گذاری شرکت مالکیت ۱۴,۲۵ درصد شرکت ارزنده سرمایه گذاری پارسیان می باشد.

ارزش افزوده	ارزش در پرتفوی	ارزش برآوردی	بهای تمام شده	درصد سهامداری	سرمایه گذاری در سهام شرکت ها
۲,۷۶۹,۱۵۳	۳,۳۳۷,۲۵۳	۵,۵۸۰,۶۹۰	۵۶۸,۱۰۰	۶۰٪	شرکت آتیه پارسیس پارس
۲۴۷,۰۰۵	۲۴۷,۵۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۹۵	۵۰٪	شرکت یاری رسان پارسیان
۳۸,۴۷۷,۱۷۱	۳۹,۲۰۳,۹۵۷	۲۷۴,۳۴۵,۳۹۸	۷۲۶,۷۸۶	۱۴٪	شرکت سرمایه گذاری پارسیان
۰	۴,۵۰۰		۴,۵۰۰	۹۰٪	شرکت خدمات کارشناسی بیمه خودرو پارسیان
۰	۱,۴۹۸,۸۶۷		۱,۴۹۸,۸۶۷		پیش پرداخت سرمایه گذاری در افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری پارسیان
۴۱,۴۹۳,۳۲۹	۴۴,۲۹۲,۰۷۷		۲,۷۹۸,۷۴۸		مجموع

در ارزش گذاری شرکت آتیه پارسیس پارس از روش محاسبه خالص ارزش دارایی استفاده شده است، در بخش پرتفوی غیر بورسی شرکت مالک رتبه بندی اعتباری پایا است که به دلیل تازه تأسیس بودن ارزش برآوردی آن با بهای تمام شده یکسان در نظر گرفته شده است. در بخش پرتفوی بورسی با توجه به ارزش بازار ۴,۱۵۱ میلیارد ریال ارزش افزوده برای شرکت خواهد داشت.

پرتفوی بورسی آتیه پارسیس پارس	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار	ارزش افزوده
صندوق سرمایه گذاری اعتماد آفرین پارسیان	۲,۲۷٪	۶۱۳,۵۳۳	۶۸۰,۵۹۲	۶۷,۰۵۹
تجارت الکترونیک پارسیان	۶,۶۰٪	۵۴۳,۴۵۲	۴۰,۷۳,۳۴۹	۳,۵۲۹,۸۹۷
فجر انرژی خلیج فارس	۰,۰۷٪	۴۵,۵۸۵	۱۲۷,۱۵۶	۸۱,۵۷۱
سرمایه گذاری صدر تامین	۰,۰۶۵٪	۳۹,۵۹۲	۱۴۹,۹۵۵	۱۱۰,۳۶۳
گروه بهمن	۰,۱۲٪	۲۴,۲۵۴	۱۲۳,۱۲۰	۹۸,۸۶۶
ملی صنایع مس ایران	۰,۰۰٪	۱۹,۴۹۵	۴۷,۲۱۵	۲۷,۷۲۰
پالایش نفت اصفهان	۰,۰۱٪	۱۸,۴۰۹	۲۵,۵۲۱	۷,۱۱۲
تاپیکو	۰,۰۱٪	۳۴,۲۲۶	۱۰۱,۷۵۰	۶۷,۵۲۴
نفت ایرانول	۰,۱۰٪	۲۸,۸۳۵	۴۹,۴۳۶	۲۰,۶۰۱
مبین انرژی خلیج فارس	۰,۰۴٪	۲۵,۴۷۸	۱۳۲,۹۲۶	۱۰۷,۴۴۸
بانک تجارت	۰,۰۱٪	۶,۹۶۶	۲۳,۴۶۰	۱۶,۴۹۴
صندوق سرمایه گذاری بادرآمد ثابت کیان	۰,۰۷٪	۴۳,۹۵۸	۴۵,۷۶۱	۱,۸۰۳
صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای لوتوس	۰,۰۳٪	۷,۷۵۹	۱۵,۳۹۰	۷,۶۳۱
فولاد هرمزگان	۰,۰۰٪	۵,۸۰۵	۱۰,۵۲۸	۴,۷۲۳
سرمایه گذاری بوعلی	۰,۰۰٪	۲,۰۹۵	۴,۷۶۰	۲,۶۶۵
سرمایه گذاری جامی	۰,۰۳٪	۸۵۳	۱,۰۴۸	۱۹۵
مجموع		۱,۴۶۰,۲۹۵	۵,۶۱۱,۹۶۶	۴,۱۵۱,۶۷۱

خالص ارزش دارایی شرکت آتیه پارسیس پارس	
سال مالی	۳۰ دی
ارزش روز پرتفوی بورسی	۵,۶۱۱,۹۶۶
بهای تمام شده پرتفوی بورسی	۱,۴۶۰,۲۹۵
ارزش افزوده پرتفوی بورسی	۴,۱۵۱,۶۷۱
ارزش روز پرتفوی غیر بورسی	۲۰,۰۰۰
بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی	۲۰,۰۰۰
ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی	۰
حقوق صاحبان سهام شرکت (۱۳۹۸/۰۴/۳۱)	۱,۲۸۶,۹۵۸
درآمد سود سهام	۱۳۹,۴۶۸
ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری	۲,۵۹۳
خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV)	۵,۵۸۰,۶۹۰
سرمایه شرکت	۹۵۰,۰۰۰
NAV هر سهم	۵,۸۷۴

خالص ارزش دارایی شرکت آتیه پارسیس پارس ۵.۵۸۰ میلیارد ریال است که با توجه به مالکیت ۶۰ درصدی بیمه پارسیان ارزش افزوده ۲.۷۶۹ میلیارد ریالی برای شرکت بیمه ایجاد خواهد کرد.

در بخش دارایی ها و املاک، شرکت بیمه مالک زمین ایدم در ایل گلی تبریز است که با توجه به بهای تمام شده پایین ۷۱۵ میلیارد ریال و ارزش برآوردی ۴۰۰۰ میلیارد ریال اعلام شده در مجمع، ارزش افزوده قابل توجهی خواهد داشت.

▪ سرمایه گذاری پارسیان

شرکت سرمایه گذاری پارسیان جز واحد تجاری فرعی بانک پارسیان است. به منظور محاسبه خالص ارزش دارایی شرکت سرمایه گذاری پارسیان به برآورد ارزش سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلند مدت شرکت پرداخته شده است:

سهامداران شرکت سرمایه گذاری پارسیان	
بانک پارسیان	۷۰٪
بیمه پارسیان	۱۴٪
لیزینگ پارسیان	۱۶٪

سرمایه گذاری سریع معامله	تعداد سهام	بهای تمام شده کل	ارزش بازار کل	ارزش افزوده
شرکت ملی مس	۴,۶۸۰,۰۰۰	۳۱,۴۱۲	۶۳,۱۳۳	۳۱,۷۲۱
پتروشیمی جم	۱,۱۵۹,۰۳۱	۱۰,۷۴۲	۳۴,۶۶۵	۲۳,۹۲۴
شرکت پالایش نفت تهران	۵,۴۳۴,۸۸۷	۵,۳۷۰	۶۵,۳۱۱	۵۹,۹۴۱
شرکت تجارت الکترونیک پارسیان	۸,۰۰۰	۰	۱۳۵	۱۳۵
مجموع		۴۷,۵۲۴	۱۶۳,۲۴۵	۱۱۵,۷۲۱
سرمایه گذاری بلند مدت				
بیمه پارسیان	۳۱۷,۷۳۰,۹۳۸	۳۴۵,۳۰۶	۴,۱۶۲,۵۹۳	۳,۸۱۷,۲۸۷
حق تقدم بیمه پارسیان	۶۷,۶۰۹,۵۹۲	۶۷,۶۱۰	۸۸۵,۷۵۳	۸۱۸,۱۴۳
بانک پارسیان	۱۲,۴۵۸	۱۲,۴۵۸	۲۳,۲۹۶	۱۰,۸۳۸
مجموع		۴۲۵,۳۷۴	۵,۰۷۱,۶۴۳	۴,۶۴۶,۲۶۹

در بخش شرکت های زیرمجموعه، شرکت سرمایه گذاری پارسیان، مالکیت ۱۰۰ درصدی شرکت های اپال کانی پارس، شرکت توسعه ساختمانی پارسیان و شرکت گسترش ساختمانی لوتوس پارسیان را دارا می باشد.

شرکت اپال کانی پارس مالک ۸۵ درصد فولاد سبزواری و ۸۶,۵ درصد اپال فولاد شرق پارسیان است که با توجه به مالکیت ۶۰ درصدی اپال فولاد شرق پارسیاندر اپال پارسیان سنگان به ارزشگذاری شرکت های زیر مجموعه اپال کانی پارس خواهیم پرداخت.

▪ پارس فولاد سبزوار

شرکت پارس فولاد سبزوار در خرداد ۹۴ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و از بهمن ماه ۹۶ شروع به بهره برداری نموده است. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس و واحد نهایی شرکت سرمایه گذاری پارسیان می باشد. مرکز اصلی شرکت شهرستان سبزوار کیلومتر ۵۰ جاده اسفراین می باشد. فعالیت اصلی شرکت تولید آهن اسفنجی و شمش فولادی به روش احیا مستقیم می باشد.

سهامداران شرکت پارس فولاد سبزوار	
شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس	۸۵٪
ایمیدرو	۱۵٪

همانطور که دیده شد با توجه به مالیکت ۱۰۰ درصدی سرمایه گذاری پارسیان در اپال کانی پارس، ۸۵ درصد فولاد سبزوار متعلق به سرمایه گذاری پارسیان و در نهایت ۱۲,۲ درصد به بیمه پارسیان تعلق دارد. سرمایه شرکت در تاریخ ۳۰ آذر ۹۸ به مبلغ یک میلیارد ریال که ۸۵۰ هزار سهم عادی و ۱۵۰ هزار سهم متعلق به ایمیدرو سهام ممتاز می باشد.

ظرفیت اسمی	تن
آهن اسفنجی	۸۰۰,۰۰۰
شمش فولاد	۸۰۰,۰۰۰

شرکت در ۲ سال اخیر واحد آهن اسفنجی خود را به بهره برداری رسانده است و احتمالاً در سال ۱۴۰۰ واحد تولید شمش فولاد خود را به بهره برداری برساند. باید اشاره شود میزان بهره برداری از طرح تولید شمش فولاد برای سال ۱۴۰۰ را ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است.

برای ارزش گذاری و تحلیل پارس فولاد سبزوار از مفروضات زیر استفاده شده است:

مفروضات	۹-۱۳۹۹	۹-۱۴۰۰
نرخ دلار	۱۵۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰
نرخ شمش (دلاری)	۳۵۰	۳۷۰
درصد اسفنجی به شمش فخوز	۵۰٪	۵۰٪
ضریب تبدیل گندله به آهن اسفنجی	۱,۴۵	۱,۴۵
ضریب تبدیل آهن اسفنجی به شمش	۱,۲	۱,۲
نرخ گندله به شمش فخوز	۰,۲۴	۰,۲۴
نرخ دلاری الکتروود	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰

▪ صورت سود و زیان

صورت سود و زیان	۹-۱۳۹۷	۹-۱۳۹۸	۹-۱۳۹۹	۹-۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	۶,۵۹۸,۰۹۶	۱۳,۵۵۷,۹۸۹	۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۱,۹۶۸,۰۰۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۴,۸۶۱,۲۳۱	-۱۱,۰۱۷,۹۷۶	-۱۶,۱۵۶,۴۹۸	-۲۱,۷۵۴,۲۷۴
سود ناخالص	۱,۷۳۶,۸۶۵	۲,۵۴۰,۰۱۳	۴,۸۴۳,۵۰۲	۱۰,۲۱۳,۷۲۶
هزینه فروش، اداری و عمومی	-۱۸۰,۹۵۵	-۲۶۹,۷۱۲	-۳۵۰,۶۲۶	-۴۵۵,۸۱۳
اقلام عملیاتی	۲۳۹	-۸۲۵	.	.
سود عملیاتی	۱,۵۵۶,۱۴۹	۲,۲۶۹,۴۷۶	۴,۴۹۲,۸۷۷	۹,۷۵۷,۹۱۳
هزینه مالی	.	.	.	.
اقلام غیر عملیاتی	۲۳,۴۱۷	۲۷,۳۲۱	۲۷,۳۲۱	۲۷,۳۲۱
سود قبل از مالیات	۱,۵۷۹,۵۶۶	۲,۲۹۶,۷۹۷	۴,۵۲۰,۱۹۸	۹,۷۸۵,۲۳۴
مالیات	-۵	-۵,۹۸۸	.	.
سود خالص	۱,۵۷۹,۵۶۱	۲,۲۹۰,۸۰۹	۴,۵۲۰,۱۹۸	۹,۷۸۵,۲۳۴
حاشیه سود ناخالص	۲۶٪	۱۹٪	۲۳٪	۳۲٪
حاشیه سود خالص	۲۴٪	۱۷٪	۲۲٪	۳۱٪
درصد تقسیم سود	۸۹٪	۹۶٪	۹۰٪	۹۰٪

برای ارزشگذاری این شرکت با توجه به طرح توسعه جذاب ۸۰۰ هزار تنی از ضریب قیمت به درآمد ۱۰ استفاده شده است. این در حالی است که ضریب P/E تحلیلی آهن و فولاد ارفع بدون هیچ طرح توسعه ای حدود ۱۱ و P/E گذشته نگر سهم ۱۶ می باشد که بیانگر آن است که ارزشگذاری شرکت به شدت محافظه کارانه انجام شده است. همچنین نرخ دلار هم عدد ۱۵ هزار تومان لحاظ شده است که در حال حاضر رقم پایینی است و احتمالاً به سرعت رشد خواهد کرد.

ارزشگذاری	۱۳۹۸	۱۳۹۹
سود خالص	۴,۵۲۰,۱۹۸	۹,۷۸۵,۲۳۴
درصد سود تقسیمی	٪۹۰	٪۹۰
سود تقسیمی	۴,۰۶۸,۱۷۸	۸,۸۰۶,۷۱۱
ارزش پایانی		۹۷,۸۵۲,۳۳۹
کل جریان نقدی	۴,۰۶۸,۱۷۸	۱۰۶,۶۵۹,۰۵۰
ارزش فعلی	۸۷,۴۶۰,۷۱۱	

در نتیجه ارزش فولاد سبزوار ۸۷،۴۶۰ میلیارد ریال است که با فرض افزایش نرخ جهانی شمش فولاد و همچنین رشد نرخ دلار ارزش شرکت تا حداقل ۱۰۰ هزار میلیارد ریال هم امکان رشد را خواهد داشت.

▪ اپال پارسیان سنگان

شرکت صنعتی معدنی اپال پارسیان سنگان در مرداد ۹۴ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و در اداره ثبت شرکت ها در مشهد به ثبت رسیده است. نشانی مرکز اصلی شرکت در شهر مشهد و کارخانه آن واقع در سنگان خواف است. فعالیت اصلی شرکت تولید کنسانتره و گندله می باشد. سال مالی شرکت منتهی به ۳۰ آذر ماه می باشد.

سهامداران شرکت صنعتی و معدنی اپال پارسیان سنگان	
۶۰٪	اپال فولاد شرق پارسیان
۴۰٪	ایمیدرو

لازم به ذکر است اپال فولاد شرق پارسیان یک شرکت کاغذی است که ۸۶،۵ درصد آن متعلق به شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس است و فقط سود دریافتی از اپال پارسیان سنگان را دریافت و به اپال کانی پارس تحویل می دهد.

در نتیجه ۷،۵ درصد اپال پارسیان سنگان متعلق به بیمه پارسیان است. سرمایه شرکت در تاریخ ۳۰ آذر ماه ۱۰ میلیارد ریال است که یک میلیون سهم هزار ریالی می باشد.

ظرفیت اسمی	
۲،۶۰۰،۰۰۰	کنسانتره
۲،۴۰۰،۰۰۰	(طرح توسعه) فاز ۲ کنسانتره
۵،۰۰۰،۰۰۰	گندله
۱۰،۰۰۰،۰۰۰	مجموع

شرکت در ۲ سال اخیر فاز ۲،۶ میلیون تنی و ۵ میلیون تنی گندله خود را به بهره برداری رسانده است و احتمالاً در سال ۱۴۰۰ فاز ۲ کنسانتره سازی خود را به بهره برداری برساند.

باید اشاره شود برای میزان بهره برداری تولید فاز ۲ کنسانتره برای سال ۱۴۰۰ را ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است طبق جلسه دی ماه ۹۸ در سازمان ایمیدرو که در مورد تولید گندله و کنسانتره در سال ۹۸ مطرح شد قرار به تولید ۳ میلیون تن کنسانتره و ۳،۶ میلیون تن گندله در این شرکت شد. در نتیجه شرکت ۶۰۰ هزار تن کنسانتره را باید خریداری کند.

برای ارزشگذاری و تحلیل اپال پارسیان سنگان از مفروضات زیر استفاده شده است:

مفروضات	۹-۱۳۹۹	۹-۱۴۰۰
نرخ دلار	۱۵۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰
نرخ شمش (دلاری)	۳۵۰	۳۷۰
درصد گندله صادراتی	۳۰٪	۳۰٪
نسبت کانسنگ به کنسانتره	۱,۵	۱,۵
نرخ کانسنگ به شمش فخوز	۰,۰۳	۰,۰۳
تورم	۳۰٪	۳۰٪
نرخ گندله به شمش فخوز	۰,۲۴	۰,۲۴
نسبت گندله صادراتی به داخلی	۱,۰۶	۱,۰۶
نرخ کنسانتره به شمش	۱۶٪	۱۶٪

■ صورت سود و زیان

صورت سود و زیان	۹-۱۳۹۷	۹-۱۳۹۸	۹-۱۳۹۹	۹-۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	۱۲,۸۹۵,۷۱۲	۳۷,۷۷۳,۲۵۳	۴۶,۱۱۵,۱۶۰	۶۸,۲۵۰,۴۳۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۵,۷۷۲,۲۶۲	-۱۷,۱۴۵,۲۵۹	-۲۱,۶۲۰,۲۲۳	-۲۹,۵۶۹,۸۶۵
سود ناخالص	۷,۱۲۳,۴۵۰	۲۰,۶۲۷,۹۹۴	۲۴,۴۹۴,۹۳۶	۳۸,۶۸۰,۵۷۲
هزینه فروش، اداری و عمومی	-۲۹۹,۴۶۲	-۱,۴۲۱,۳۴۱	-۱,۶۶۱,۸۹۷	-۲,۲۶۱,۹۶۳
اقلام عملیاتی	-۱۶۰,۶۴۳	۱,۱۱۷,۰۵۴	۱,۴۸۹,۰۶۶	۱,۷۴۲,۱۱۷
سود عملیاتی	۶,۶۶۳,۳۴۵	۲۰,۳۲۳,۷۰۷	۲۴,۳۲۲,۱۰۵	۳۸,۱۶۰,۷۲۶
هزینه مالی	.	.	.	.
اقلام غیر عملیاتی	۲۰۳,۱۳۶	۱,۱۱۷,۲۰۰	۱,۲۵۸,۸۴۱	۱,۴۴۷,۶۶۷
سود قبل از مالیات	۶,۸۶۶,۴۸۱	۲۱,۴۴۰,۹۰۷	۲۵,۵۸۰,۹۴۶	۳۹,۶۰۸,۳۹۳
مالیات	.	.	.	.
سود خالص	۶,۸۶۶,۴۸۱	۲۱,۴۴۰,۹۰۷	۲۵,۵۸۰,۹۴۶	۳۹,۶۰۸,۳۹۳
حاشیه سود ناخالص	۵۵٪	۵۵٪	۵۳٪	۵۷٪
حاشیه سود خالص	۵۳٪	۵۷٪	۵۵٪	۵۸٪
درصد سود پرداختی		۸۲٪	۹۰٪	۹۰٪

برای ارزشگذاری این شرکت با توجه به طرح توسعه جذاب ۲,۴ میلیون تنی کنسانتره از ضریب قیمت به درآمد ۱۰ استفاده شده است. این در حالی است که ضریب P/E تحلیلی شرکت معدنی گهرزمین حدود ۱۱ و P/E گذشته نگر سهم ۱۹

می باشد همچنین ضریب P/E تحلیلی گل گهر با سرمایه ۷۵۰۰ میلیارد تومانی حدود ۱۲ می باشد. همچنین نرخ دلار هم عدد ۱۵ هزار تومان لحاظ شده است که در حال حاضر رقم پایینی است و احتمالاً به سرعت رشد خواهد کرد. موارد فوق نشان می دهد ارزشگذاری شرکت به شدت محافظه کارانه انجام شده است.

ارزشگذاری	۱۳۹۸	۱۳۹۹
سود خالص	۲۵,۵۸۰,۹۴۶	۳۹,۶۰۸,۳۹۳
درصد سود تقسیمی	%۹۰	%۹۰
سود تقسیمی	۲۳,۰۲۲,۸۵۱	۳۵,۶۴۷,۵۵۳
ارزش پایانی		۳۹۶,۰۸۳,۹۲۷
کل جریان نقدی	۲۳,۰۲۲,۸۵۱	۴۳۱,۷۳۱,۴۸۱
ارزش فعلی	۳۶۰,۵۷۶,۷۸۴	

در نتیجه ارزش اپال پارسیان سنگان ۳۶۰ هزار میلیارد ریال است که با فرض افزایش نرخ جهانی شمش فولادی و همچنین رشد نرخ دلار تاثیرگذاری با اهمیت افزایش ضریب گندله از ۲۴ به ۲۸ درصد شمش فخوز ارزش شرکت تا حداقل ۴۵۰ هزار میلیارد ریال هم امکان رشد را دارد.

باید اشاره شود ارزش شرکت گهرزمین با سود خالص ۲۴۰۰ میلیارد تومانی در حال حاضر ۴۳ هزار میلیارد تومان است. در حال حاضر با توجه به نیاز فولاد مبارکه به مواد اولیه شدیداً بحث خرید بلوک اپال پارسیان سنگان از مجموعه پارسیان (در کنفرانس فولاد مبارکه و بانک پارسیان نیز اشاره شده است)، همچنین صحبت هایی مبنی بر عرضه اپال فولاد سنگان در بازار سرمایه مطرح شده است که از پتانسیل های بالقوه شرکت بیمه پارسیان خواهد بود.

بنابراین با توجه به ارزش برآوردی اپال پارسیان سنگان و فولاد سبزواری و مالکیت به ترتیب ۵۲ و ۸۵ درصد ارزش این شرکت ۲۵۱,۹۱۷ میلیارد ریال برآورد شده است.

ارزشگذاری شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس			
شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس	ارزش اپال پارسیان سنگان	۵۲٪	۱۸۰,۵۹۶,۲۵۰
	ارزش فولاد سبزواری	۸۵٪	۷۱,۳۲۰,۷۷۵
مجموع			۲۵۱,۹۱۷,۰۲۵

ارزشگذاری سایر شرکت‌های زیر مجموعه سرمایه‌گذاری های پارسیان از جمله شرکت گسترش توسعه ساختمانی لوتوس پارسیان، شرکت توسعه گردشگری آریا زیگورات، مهرپتروکیمیا به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات به صورت محافظه کارانه با بهای تمام شده یکسان در نظر گرفته شده است. در نهایت حداقل خالص ارزش دارایی های شرکت سرمایه گذاری پارسیان ۲۷۴،۳۴۵ میلیارد ریال برآورد شده است.

خالص ارزش دارایی های شرکت سرمایه گذاری پارسیان	
۲۶۰،۶۲۸،۶۸۶	ارزش افزوده پرتفوی
۱۳،۷۱۶،۷۱۲	حقوق صاحبان سهام شرکت (۱۳۹۸/۰۴/۳۱)
۲۷۴،۳۴۵،۳۹۸	خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV)
۳،۵۱۳،۶۳۶	سرمایه شرکت
۷۸،۰۸۰	NAV هر سهم

در نتیجه با توجه به مالکیت ۱۴،۲۹ درصدی بیمه پارسیان در سرمایه گذاری پارسیان، ارزش آن برای بیمه پارسیان ۳۹،۲۰۳ میلیارد ریال می‌باشد که با توجه به بهای تمام شده ارزش افزوده ای معادل ۳۸،۴۷۷ میلیارد ریال برای بیمه پارسیان ایجاد می‌کند.

▪ ارزشگذاری بیمه پارسیان

به منظور ارزشگذاری بیمه پارسیان پس از ارزشگذاری فعالیت عملیاتی با در نظر گرفتن ضریب P/E ۱۰، ارزش افزوده دارایی نیز محاسبه شده است. در محاسبه خالص ارزش دارایی به منظور عدم احتساب مضاعف، سود دریافتی از سرمایه گذاری زیر مجموعه ها (سرمایه گذاری پارسیان) کسر شده و تنها در محاسبه خالص ارزش دارایی محاسبه انجام گرفته است. ارزش عملیاتی هر سهم ۱۱،۱۲۸ ریال پس از کسر سود سرمایه گذاری ها، خالص ارزش دارایی هر سهم ۱۳،۰۱۶ ریال که در مجموع ارزش هر سهم **۲۴،۱۴۵** ریال خواهد بود.

ارزشگذاری بیمه پارسیان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
سود هر سهم پس از کسر سرمایه گذاری ها	۷۱۳	۱.۳۵۰	۱.۶۸۷
درصد تقسیم سود	۸۵٪	۸۵٪	۸۵٪
سود تقسیمی	۶۰۶	۱.۱۴۸	۱.۴۳۴
ارزش پایانی			۱۴.۳۳۷
کل جریان نقدی	۶۰۶	۱.۱۴۸	۱۵.۷۷۱
ارزش فعلی	۸.۶۹۴		
ارزش فعالیت عملیاتی هر سهم	۱۱.۱۲۸		
ارزش افروده دارایی ها	۴۶.۷۳۸.۱۷۴		
حقوق صاحبان سهام	۵.۳۲۶.۸۴۵		
خالص ارزش دارایی ها	۵۲.۰۶۵.۰۱۹		
سرمایه	۴.۰۰۰.۰۰۰		
خالص ارزش سرمایه گذاری ها	۱۳.۰۱۶		
ارزش ذاتی هر سهم	۲۴.۱۴۵		

با توجه به متغیر بودن مفروضات تحلیل از جمله تعرفه حق بیمه، حق بیمه صادر شده و همچنین تغییرات ضریب محصولات زنجیره فولاد در سه سناریو بدبینانه، محتمل و خوش بینانه به خالص ارزش دارایی های بیمه پارسیان پرداخته شده است. با توجه به این موارد حداقل ارزش برای هر سهم ۲۲,۰۴۶ ریال است که با توجه به قیمت روز ۱۳,۰۰۰ ریالی امکان رشد خواهد داشت.

سناریو بندی	بدبینانه		محتمل		خوش بینانه	
	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۴۰۰
ارزش هر سهم بیمه پارسیان	۲۲,۰۴۶		۲۴,۱۴۵		۲۷,۴۷۵	
نسبت فروش به سرمایه	۶,۵	۷,۵	۷,۰	۸,۰	۷,۵	۸,۵
افزایش تعرفه حق بیمه	۱۵٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۵٪	۲۵٪	۳۰٪
نرخ گندله	۲۴٪	۲۴٪	۲۴٪	۲۴٪	۲۶٪	۲۸٪
نرخ کنسانتره	۱۶٪	۱۶٪	۱۶٪	۱۶٪	۱۸٪	۲۰٪
نرخ شمش فولاد	۳۴۰	۳۶۰	۳۵۰	۳۷۰	۳۷۰	۳۹۰