

تحلیل بنیادی شرکت گروه سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی (وپترو)

معرفی:

شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی یکی از زیر مجموعه های تاپیکو و شستا میباشد و بیشتر در حوزه دوده صنعتی و ساختمانی دارای سرمایه گذاری میباشد.

تحلیل شرکت:

عموما شرکت های سرمایه گذاری را بایست از دو بعد سود آوری و خالص ارزش دارایی هر سهم جهت تحلیل وضعیت بنیادی آن بررسی نمود که در ابتدا به بررسی خالص ارزش دارایی هر سهم و سپس سودآوری شرکت خواهیم پرداخت.

خالص ارزش دارایی به کسر ارزش روز بدهی از خالص ارزش روز دارایی ها اشاره دارد. با توجه به اینکه اکثر دارایی های یک شرکت سرمایه گذاری را پرتفوی بورسی و غیر بورسی آن تشکیل میدهد به ارزش افزوده این دو مورد خواهیم پرداخت تا به ارزش روز حقوق صاحبان سهام آن برسیم.

پرتفوی بورسی:

نام شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار
کربن ایران	۴۲،۵۷	۳۶۹،۲۸۰	۹،۳۹۷،۸۶۳
سرمایه گذاری ساختمان ایران	۷،۷۳	۲۵۶،۱۷۲	۳،۰۰۵،۸۴۴
تولیدی گازلوله	۴۳،۴۷	۱۸۱،۴۵۹	۲،۱۷۷،۱۷۲
دوده صنعتی پارس	۲۰،۲۰	۷۵،۶۵۴	۲،۱۰۹،۷۹۴
بورس کالای ایران	۰،۹۹	۹۹۴	۱،۵۳۹،۷۵۸
بازرسی فنی و کنترل خوردگی تکین کو	۴۳،۸۲	۲۲۲،۸۲۳	۵۸۸،۱۲۷
صنایع لاستیکی سهند	۷،۵۶	۳۲،۰۶۹	۶۸۲،۰۶۱
صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی صبا گستر نفت و گاز تأمین	۳۶،۶۱	۴۶۸،۵۴۹	۴۶۸،۵۴۹
بیمه نوین	۱،۰۴	۱۵،۵۷۱	۹۵،۳۶۶
پتروشیمی فن آوران	۰،۰۲	۱۰،۶۳۵	۹۹،۶۹۳
بسته بندی پارس	۱۴،۴۰	۲۵،۴۳۹	۲۵،۴۳۹
صندوق سرمایه گذاری اندیشه ورزان صبا تأمین	۱،۴۶	۲۵،۰۴۱	۲۵،۰۴۱
سامان گستر اصفهان	۰،۸۶	۵۰،۵۱	۱۷،۴۱۸
سرمایه گذاری توسعه ملی	۰،۰۲	۹۸۶	۷،۴۸۷

۴,۸۲۷	۴۰۰	۰,۰۱	سرمایه گذاری بهمن
۳,۴۶۸	۱۰۷	۰,۰۰	پتروشیمی خارک
۵۵۷	۱۳	۰,۰۰	پتروشیمی فارابی
۲۰,۲۴۸,۴۶۵	۱,۷۰۰,۳۳۰		جمع

پرتفوی غیر بورسی:

عمده ارزش پرتفوی غیر بورسی به دو شرکت سرمایه گذاری هامون کیش و شیمی بافت مربوط میشود به ترتیب بر اساس خالص ارزش دارایی و مدل های نسبی ارزش گذاری شده اند.

سهم از ارزش شرکت	ارزش شرکت	حقوق ص س	سود عملیاتی	فروش	نام شرکت
۱۵,۹۰۱,۴۱۳	۱۵,۹۰۱,۴۱۳				سرمایه گذاری هامون کیش
۲۰۵,۷۲۲					پتروشیمی البانس
۴,۵۱۸	۲۴,۰۹۶,۱۹۲	۸,۰۳۲,۰۶۴	۳۲,۸۷۱	۵,۱۱۲,۹۱۴	پتروشیمی کارون
۸,۲۴۷,۹۷۳	۱۲,۹۸۸,۹۳۵	۲,۷۹۳,۰۹۳	۱,۵۶۸,۹۵۶	۱۰,۲۰۵,۱۶۸	شیمی بافت
۱۱۸,۵۴۸	۳۷۲,۳۲۴		۲۲,۳۲۶	۴۰۳,۹۴۳	تولیدی لوله های دوجداره قدر
۷۳,۵۹۴					صنایع کیمیای غرب گستر
۱,۷۹۹,۳۴۳	۳,۰۴۱,۹۹۹	۱۸۵,۳۲۷	۱۵۰,۸۵۰	۳,۴۵۵,۶۰۰	مهندسی و نصب فیرمکو پارس
۳۰,۸۴۰			(۳۹,۹۵۴)	۴۳۱,۸۴۶	سلسله آب حیات کرمان
۶۹۹,۲۴۲	۲,۹۰۵,۰۳۵		۵۲۶,۹۰۸	۱,۴۱۶,۵۸۲	شیمیایی فرآورد قشم
۱۰,۰۰۰					پتروشیمی هرمز
۱,۲۵۲,۳۷۹	۱,۳۹۱,۵۳۲	(۲۵۳,۵۱۹)	(۱۰۱,۵۱۴)	۶۹۵,۷۶۶	احداث و خودکفایی صنایع شاخص
۱۲,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰				پتروشیمی هنگام
۱,۱۴۳					بازرسی فنی مستقل آتی
۹۳۷					تولیدی پلیکا
۸۰۰					شرکت پتروشیمی ارگ (سهامی خاص)
۴۵۰					صنایع کربنات کلسیم آهوان
۱۶۰					توسعه صنعت سرمایه گذاری ایران
۱۳۸					سرمایه گذاری اتحاد
۹۶					کیمیا ورزان مهر غرب
۴۴					توسعه امور عمرانی و سرمایه گذاری بوشهر
					جمع
					۲۸,۳۵۹,۳۳۹

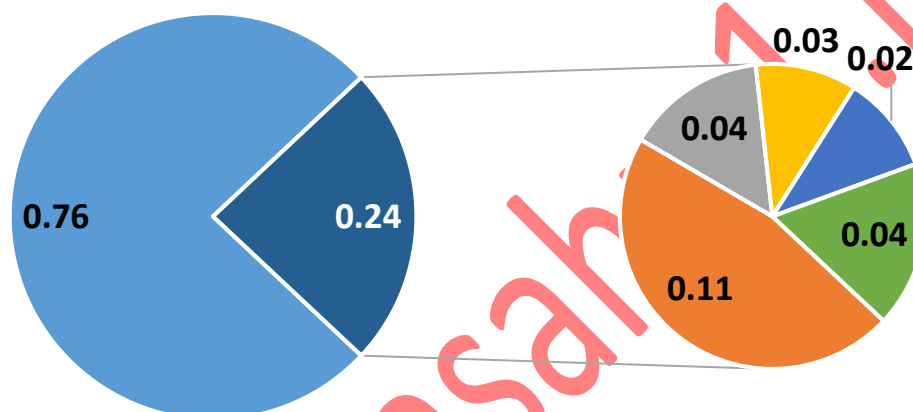
برآورد ارزش روز خالص دارایی‌ها هامون کیش			
شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۱۵,۷۲۱,۸۲۳	۷۷۵,۸۴۶	۱۶,۴۹۷,۶۶۹
بهای تمام شده	(۳,۸۵۹,۰۶۲)	(۲۲۰,۸۲۶)	(۴,۰۷۹,۸۸۸)
ارزش افزوده	۱۱,۸۶۲,۷۶۱	۵۵۵,۰۲۰	۱۲,۴۱۷,۷۸۱
حقوق صاحبان سهام	۳,۱۹۴,۷۳۱		
سود واگذاری	۲۱,۰۳۰		
ذخیره کاهش ارزش	۱۲		
سود تقسیمی	۲۶۷,۸۵۹		
ارزش خالص دارایی‌ها	۱۵,۹۰۱,۴۱۳		

با توجه به برآورد ارزش روز پرتفوی بورسی و غیر بورسی میتوان با محاسبه ارزش افزوده این دو به خالص ارزش دارایی هم سهم مطابق جدول زیر رسید:

برآورد ارزش روز خالص دارایی‌ها وپترو			
شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۸,۹۴۹,۸۸۵	۲۸,۳۵۹,۳۳۹	۳۷,۳۰۹,۲۲۴
بهای تمام شده	(۱,۳۴۵,۶۹۹)	(۱,۹۲۰,۶۰۲)	(۳,۲۶۶,۳۰۱)
ارزش افزوده	۷,۶۰۴,۱۸۶	۲۶,۴۳۸,۷۳۷	۳۴,۰۴۲,۹۲۳
حقوق صاحبان سهام	۳,۹۴۷,۷۸۵		
سود واگذاری	۰		
ذخیره کاهش ارزش	۴۸۷,۶۸۴		
سود تقسیمی	۲۳,۰۲۱		
ارزش خالص دارایی‌ها	۳۸,۵۰۱,۴۱۳		
سرمایه	۱,۸۲۰,۰۰۰		
NAV	۲۱,۱۵۵		
قیمت	۱۰,۳۳۰		
P/NAV	۰,۴۹		
	۱۴۰۰-۲	۱۴۰۱-۲	۱۴۰۲-۲

<u>۲,۳۹۴</u>	<u>۱,۹۵۲</u>	<u>۱,۰۸۸</u>	سود هر سهم - اصلی
<u>۴</u>	<u>۵</u>	-	نسبت P/E

پرتفوی وپترو



- سهام غیر بورسی
- کربن ایران
- سرمایه گذاری ساختمان ایران
- تولیدی گازلوله
- دوده صنعتی پارس
- سایر بورسی

سودآوری:

جهت بررسی سودآوری، تحلیل بنیادی روی اکثر سهام مهم شرکت صورت گرفته که با توجه به درصد مالکیت و تقسیم سود نقدی در آخرین مجمع و فرض ثبات آن برای دوره های بعد پیش بینی سود انجام گرفته است و صرفا سود تکرار شونده و از محل سود تقسیمی در نظر گرفته شده و سود فروش سهام که معمولا تکرار پذیر نیست یا سود ناشی از عرضه اولیه زیر مجموعه ها در نظر گرفته نشده است لذا پیش بینی انجام شده محافظه کارانه تلقی میگرد.

۱.۴۰۱	۱.۴۰۰	۱.۳۹۹	سود
		(۵۱۴,۲۳۲)	بازرسی فنی و کنترل خوردگی تکین کو
۷۴۹,۵۶۹	۶۲۴,۶۴۱	۵۲۰,۵۳۴	تولیدی گازلوله
۲,۹۹۳,۸۹۸	۲,۳۸۶,۴۵۰	۱,۵۳۷,۰۴۳	کربن ایران
۵۱۱,۱۸۶	۶۵۱,۵۷۱	۶۷۱,۱۰۱	دوده صنعتی پارس
		۴,۹۶۰,۶۰۱	سرمایه گذاری ساختمان ایران
۳,۵۹۹,۳۸۹	۱,۷۲۷,۵۱۵	۱,۰۹۵,۰۳۶	صنایع لاستیکی سهند
۸۳۵,۴۳۸	۶۹۶,۱۹۸	۲,۳۹۱,۲۰۰	سرمایه گذاری هامون کیش
۳,۶۵۹,۹۱۹	۳,۰۴۹,۹۳۳	۲,۵۴۱,۶۱۱	شیمی بافت
۲۶۲,۴۹۰	۲۱۸,۷۴۲	۱۸۲,۲۸۵	مهندسی و نصب فیرمکو پارس
۲۹,۲۶۹	۲۴,۳۹۱	۲۰,۳۲۶	تولیدی لوله های دوجداره قدر
		(۱۸,۷۳۵)	سلسله آب حیات کرمان
۸۲۴,۹۴۹	۶۸۷,۴۵۷	۵۷۲,۸۸۱	شیمیایی فرآورد قشم

درآمد سود قابل شناسایی از هر شرکت:

۱.۴۰۱	۱.۴۰۰	۱.۳۹۹	درآمد سود سهم
۷۱۰,۵۲۳	۴۵۷,۶۲۸	۳۱۹,۲۷۵	کربن ایران
۱۲۰,۹۸۳	۱۲۴,۶۱۰	۶۸,۰۵۶	دوده صنعتی پارس
-	۷۱,۱۳۲	-	سرمایه گذاری ساختمان ایران
۱۱۸,۹۶۷	۷۵,۴۱۱	۳۳,۰۷۵	صنایع لاستیکی سهند
۶۹۵,۴۳۲	۲,۴۱۲,۳۴۴	۱,۰۹,۸۷۹	سرمایه گذاری هامون کیش
۱,۹۹۷,۷۹۵	۱,۶۶۴,۸۳۰	۳۲۵,۶۵۸	شیمی بافت
۱۱۰,۰۸۰	۹۱,۷۳۴	۲۵,۸۷۲	مهندسی و نصب فیرمکو پارس
۳,۲۳۳	۴۰,۱۱۸	۱۷,۵۱۲	تولیدی لوله های دوجداره قدر
۳۲,۳۵۰	۲۶,۹۵۸	۷۷۴	شیمیایی فرآورد قشم

صورت سود و زیان:

۳۱/۰۲/۱۴۰۱	۳۱/۰۲/۱۴۰۰	۳۱/۰۲/۱۳۹۹	
۳,۷۸۹,۳۶۵	۵,۰۴۲,۰۸۳	۱,۹۶۶,۲۶۵	درآمد سود سهام
	.	.	درآمد سود تضمین شده
	.	۲۴۵,۹۰۶	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها

			سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار
			سایر درآمدهای عملیاتی
۳,۷۸۹,۳۶۵	۵,۰۴۲,۰۸۳	۲,۲۱۲,۱۷۱	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه های عملیاتی
(۲۳۶,۲۲۶)	(۱۹۶,۸۵۵)	(۱۴۶,۹۹۷)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
			سایر هزینه های عملیاتی
۳,۵۵۳,۱۳۹	۴,۵۱۵,۵۰۳	۲,۰۴۷,۵۲۵	سود (زیان) عملیاتی
			هزینه های مالی
	(۱۲۲,۲۷۷)	.	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳,۵۵۳,۱۳۹	۱,۹۷۹,۵۱۵	۱,۲۶۴,۹۷۰	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
		(۱۰,۴۷)	مالیات بر درآمد
۳,۵۵۳,۱۳۹	۱,۹۷۹,۵۱۵	۱,۲۶۳,۹۲۳	سود (زیان) خالص
۱,۸۲۰,۰۰۰	۱,۸۲۰,۰۰۰	۱,۸۲۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۹۵۲	۱,۰۸۸	۶۹۴	سود هر سهم

جمع بندی:

با توجه به روند سودآوری شرکت های زیر مجموعه و همچنین نسبت پایین قیمت به خالص ارزش دارایی هم سهم این شرکت نیز مستعد رشد قیمتی در صورت بهبود کلی شرایط بازار میباشد.

www.betasahm1.ir