

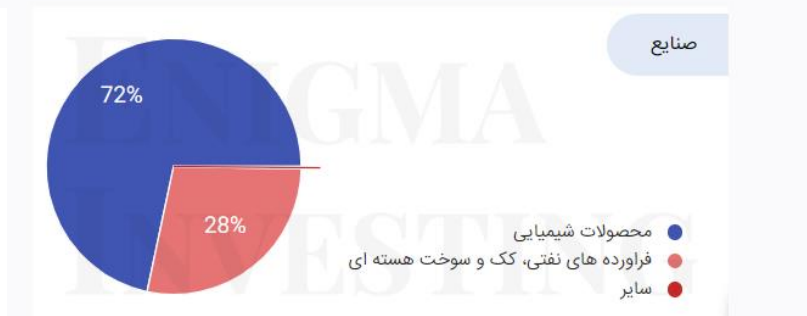
تحلیل بنیادی شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)

گروه گسترش نفت و گاز پارسیان از سال ۱۳۸۷ فعالیت خود را در قالب یک هلدینگ تخصصی در حوزه صنعت نفت، گاز و پتروشیمی آغاز نموده است. این گروه از سال ۱۳۸۸ تمامی توان خود را به توسعه سرمایه‌گذاری در حوزه نفت، گاز و پتروشیمی معطوف و با حضور در ساختار مالکیتی شرکت‌های بزرگ و مطرح پتروشیمی و پالایشگاهی و اصلاح و بهبود ساختارهای تولید و همچنین اجرای طرح‌های توسعه‌ای در این شرکت‌ها، خود را به بزرگترین هلدینگ پتروپالایشگاهی کشور تبدیل نمود. در این تحلیل به تحلیل بنیادی و محاسبه NAV این شرکت پرداخته شده است.

معرفی شرکت

جایگاه پارسان در صنعت

گروه گسترش نفت و گاز پارسیان در حوزه پتروشیمی محصولات مهم اوره، آمونیاک و متانول را تولید می‌کند. پارسان با تولید سالانه ۵,۴۵۲ هزار تن اوره، مدیریت ۶۳ درصد ظرفیت تولید این محصول و ۲۷ درصد از ظرفیت تولید متانول (۳,۳۰۰ هزار تن) کشور را در اختیار دارد. همچنین ۵۳ درصد از ظرفیت تولید آمونیاک کشور نیز تحت مدیریت این شرکت است.



ترکب سهامداران شرکت

ردیف	مشخصات سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت سرمایه گذاری غدیر	۲۶,۲۷۹,۷۲۷,۲۶۴	۶۴.۸۸
۲	صندوق بازتستنگی نیروهای مسلح	۵,۴۵۴,۹۲۳,۶۱۶	۱۳.۴۷
۳	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۱,۶۳۴,۲۰۳,۰۵۶	۴.۰۳
۴	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۹۶۰,۹۲۶,۸۰۷	۲.۳۷
۵	شرکت واسط مالی مردادیکم	۷۲۵,۹۵۲,۸۱۴	۱.۷۹
۶	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	۶۲۱,۷۸۶,۴۸۲	۱.۵۳
۷	شرکت گروه بهمن	۴۴۰,۳۲۵,۰۰۰	۱.۰۸
۸	شرکت سرمایه گذاری اعتضاد غدیر	۴۱۱,۰۰۴,۴۹۸	۱.۰۱
۹	شرکت بیمه مرکزی	۴۱۰,۹۸۳,۲۳۲	۱.۰۱
۱۰	سایر	۳,۵۶۰,۱۵۷,۲۳۱	۸.۸۳
	جمع	۴۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

کارشناسی سود سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

پیش بینی سود سال ۱۴۰۲ شرکت گروه نفت و گاز پارسین (پارسان)

ردیف	نام شرکت	تعداد سهام	مالکیت درصد	تعداد سهام مالکیت	DPS	سهام شرکت سرمایه گذاری (میلیون ریال)
۱	پتروشیمی پارس	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶,۶۹۲	۱۸.۷۵	۸۹,۳۰۵,۳۳۵,۴۲۸	۲۰۰	۱۷,۸۶۱,۰۶۷
۲	پالایش نفت شیراز	۱۰,۹۹۹,۹۹۹,۶۰۰	۵۴.۱۴	۵,۹۵۵,۲۸۲,۸۸۳	۲,۳۰۰	۱۳,۶۹۷,۱۵۱
۳	پالایش نفت بندرعباس	۲۸,۶۸۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۵.۲۴	۲۰,۴۸۶,۸۳۲,۵۴۲	۱,۹۰۰	۳۸,۹۲۴,۹۸۲
۶	پالایش نفت تبریز	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۹.۵۴	۴,۹۵۳,۹۹۶,۹۶۲	۹,۶۸۰	۴۷,۹۵۴,۶۹۱
۴	پتروشیمی پردیس	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۸.۷۹	۴,۱۲۷,۲۶۶,۶۶۱	۲۱,۲۵۵	۸۷,۷۲۳,۳۵۹
۵	پتروشیمی شیراز	۵,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۲.۸۱	۲,۶۹۳,۱۷۹,۰۳۴	۱۴,۰۰۰	۳۷,۷۰۴,۵۰۶
۷	صنایع پتروشیمی کرمانشاه	۳,۵۲۹,۲۰۰,۰۰۰	۴۶.۳۸	۱,۶۳۶,۸۷۵,۵۹۵	۱۰,۰۰۰	۱۶,۳۶۸,۷۵۶
۸	پتروشیمی زاگرس	۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۳.۹۰	۸۱۳,۶۸۳,۶۸۴	۹,۰۰۰	۷,۳۲۳,۱۵۳
۹	پتروشیمی خراسان	۱,۷۸۹,۹۱۲,۰۰۰	۱۳.۲۴	۲۳۶,۹۵۸,۰۲۵	۲۶,۴۰۰	۶,۲۵۵,۶۹۲
۱۰	پتروشیمی اروند (غیربورسی)		۱	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۸۹۰	۵۸۶,۸۰۰
۱۱	سرمایه گذاری هامون سپاهان		۹۹.۷۰	۹۹۶,۹۹۶,۰۰۰		۴,۳۸۱,۱۷۵
۱۲	بیمه تجارت نو		۲۰	۱,۱۹۹,۹۹۹,۹۹۴	۰	۰
۱۳	پایانه و مخازن پتروشیمی		۱۵.۳۳	۴۱,۴۰۰,۰۰۰	۰	۰
جمع				سرمایه	۴۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۸,۷۸۱,۳۳۲
درآمد سود تضمین شده						۳,۰۸۷,۰۰۰
کسر می شود هزینه های مالی						(۱,۹۰۴,۰۰۰)
درآمد پس از کسر هزینه های مالی						۲۷۹,۹۶۴,۳۳۲
سود هر سهم						۶,۹۱۳

تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ پارسان

EPS پارسان	DPS شپدیس
۶.۹۱۳	۲۱.۲۵۵
۷.۰۲۴	۲۲.۳۵۱
۷.۳۰۴	۲۵.۰۹۳

NAV شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)

جدول محاسبات خالص ارزش دارایی های شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان ۱۴۰۱/۱۲/۰۷	
شرح	مبلغ (میلیون ریال)
مازاد ارزش روز دارایی های بورسی	۱,۹۴۵,۵۱۱,۸۰۴
مازاد ارزش روز دارایی های غیربورسی	۱۱۵,۲۷۰,۶۱۳
خالص ارزش دارایی های بورسی و غیر بورسی	۲,۰۶۰,۷۸۲,۴۱۷
حقوق صاحبان سهام طبق صورتهای مالی ۳ ماه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۳۲۶,۶۸۶,۴۲۲
زیان واگذاری بعد از تاریخ ترازنامه	-۸۴۳
درآمد حاصل از سود سهام محقق شده	۶۱,۶۱۱
ارزش روز حقوق صاحبان سهام	۳۲۶,۷۴۷,۱۹۰
خالص ارزش دارایی های شرکت	۲,۳۸۷,۵۲۹,۶۰۷
سرمایه ثبت شده	۴۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
خالص ارزش دارایی های به ازای هر سهم (ریال)	۵۸,۹۵۱
قیمت هر سهم (ریال)	۳۶,۰۶۰
p/NAV	۶۱٪