

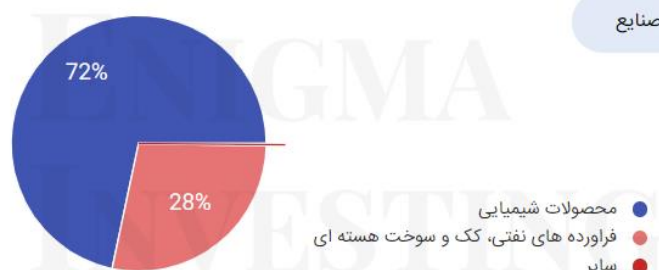
تحلیل بنیادی شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)

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 سود سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ 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 سرمایه‌گذاری غدیر	۲۶,۲۷۹,۷۲۷,۲۶۴	۶۴.۸۸
۲	شرکت سرمایه‌گذاری آپادانا ایساتیس	۳,۶۹۶,۱۰۴,۷۸۱	۹.۱۲
۳	صندوق بازنشستگی نیروهای مسلح	۱,۷۵۸,۸۲۸,۸۳۵	۴.۳۴
۴	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۱,۶۳۴,۲۰۳,۰۵۶	۴.۰۳
۵	شرکت توسعه و مدیریت صبا	۹۶۳,۹۷۱,۸۷۸	۲.۳۸
۶	شرکت واسط مالی مردادیکم	۷۲۵,۹۵۲,۸۱۴	۱.۷۹
۷	شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	۶۲۸,۰۸۷,۷۵۷	۱.۵۵
۸	شرکت بیمه مرکزی	۴۱۹,۸۱۱,۷۵۷	۱.۰۳
۹	شرکت سرمایه‌گذاری اعتضاد غدیر	۴۱۱,۳۰۴,۴۹۸	۱.۰۱
۱۰	سایر	۳,۹۸۲,۰۰۷,۳۶۰	۹.۸۷
	جمع	۴۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

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

ردیف	نام شرکت	تعداد سهام	مالکیت درصد	تعداد سهام مالکیت	DPS	درآمد سرمایه گذاری سال ۱۴۰۲
۱	پتروشیمی پارس	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶,۶۹۲	۱۸.۷۵	۸۹,۳۰۵,۳۳۵,۴۲۸	۲۶۰	۲۳,۲۱۹,۳۸۷
۲	پالایش نفت شیراز	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴.۱۴	۵,۹۵۵,۲۸۲,۸۸۳	۲,۹۴۰	۱۷,۵۰۸,۵۳۲
۳	پالایش نفت بندرعباس	۱۳۴,۳۴۱,۹۲۲,۰۰۰	۱۵.۲۴	۲۰,۴۸۶,۸۳۲,۵۴۲	۲,۰۰۰	۴۰,۹۷۳,۶۶۵
۶	پالایش نفت تبریز	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۹.۵۴	۱۴,۸۶۱,۹۹۰,۸۸۲	۲,۲۷۰	۳۳,۷۳۶,۷۱۹
۴	پتروشیمی پردیس	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۸.۷۹	۴,۱۲۷,۲۶۶,۶۶۱	۲۰,۶۳۸	۸۵,۱۷۹,۸۳۱
۵	پتروشیمی شیراز	۱۵,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۲.۸۱	۸,۰۷۹,۵۳۷,۱۰۲	۴,۵۰۰	۳۶,۳۵۷,۹۱۷
۷	صنایع پتروشیمی کرمانشاه	۳,۵۲۹,۲۰۰,۰۰۰	۴۶.۳۸	۱,۳۲۲,۶۱۶,۵۵۳	۸,۳۰۰	۱۰,۹۷۷,۷۱۷
۸	پتروشیمی زاگرس	۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۳.۹۰	۸۱۳,۶۸۳,۶۸۴	۱۱,۰۰۰	۸,۹۵۰,۵۲۱
۹	پتروشیمی خراسان	۱,۷۸۹,۹۱۲,۰۰۰	۱۳.۲۴	۲۳۶,۹۵۸,۰۲۵	۲۷,۰۰۰	۶,۳۹۷,۸۶۷
۱۰	پتروشیمی اروند (غیربورسی)		۱	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰
۱۱	سرمایه گذاری هامون سپاهان		۹۹.۷۰	۹۹۶,۹۹۶,۰۰۰	۰	۴,۳۸۱,۱۷۵
جمع				سرمایه	۴۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۸,۴۰۳,۳۳۱
درآمد سود تضمین شده						۳,۰۸۷,۰۰۰
کسر می شود هزینه های مالی						(۱,۹۰۴,۰۰۰)
درآمد پس از کسر هزینه های مالی						۲۶۹,۵۸۶,۳۳۱
سود هر سهم						۶,۶۵۶

➤ در صورتی که شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس) در مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱، معادل ۹۰٪ سود هر سهم دوره مالی مذکور را تقسیم نماید، سود شرکت گروه نفت و گاز پارسیان (پارسان) برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به ازای هر سهم مبلغ ۷,۷۰۸ ریال خواهد شد.

پیش بینی سود سال ۱۴۰۳ شرکت گروه نفت و گاز پارسیان (پارسان)

ردیف	نام شرکت	تعداد سهام	مالکیت درصد	تعداد سهام مالکیت	DPS	درآمد سرمایه گذاری سال ۱۴۰۳
۱	پتروشیمی پارس	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶,۶۹۲	۱۸.۷۵	۸۹,۳۰۵,۳۳۵,۵۵۴	۳۶۰	۳۲,۱۴۹,۹۲۱
۲	پالایش نفت شیراز	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴.۱۳	۵,۹۵۵,۲۸۲,۸۸۳	۷۱۵	۴,۲۵۸,۰۲۷
۳	پالایش نفت بندرعباس	۱۳۴,۳۴۱,۹۲۲,۰۰۰	۱۵.۲۴	۲۰,۴۸۶,۸۳۲,۵۴۲	۸۴۵	۱۷,۳۱۱,۳۷۳
۴	پالایش نفت تبریز	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۹.۵۳	۱۴,۸۶۱,۹۹۰,۸۸۲	۱,۳۶۵	۲۰,۲۸۶,۶۱۸
۵	پتروشیمی پردیس	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۸.۷۸	۴,۱۲۷,۲۶۶,۶۶۱	۱۹,۸۰۰	۸۱,۷۱۹,۸۸۰
۶	پتروشیمی شیراز	۱۵,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰.۶۸	۷,۷۵۵,۲۷۴,۰۰۸	۳,۶۰۰	۲۷,۹۱۸,۹۸۶
۷	صنایع پتروشیمی کرمانشاه	۱۰,۵۸۷,۶۰۰,۰۰۰	۳۷.۴۷	۳,۹۶۷,۸۴۹,۶۵۹	۲,۱۰۰	۸,۳۳۲,۴۸۴
۸	پتروشیمی زاگرس	۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۳.۹۰	۸۱۳,۶۸۳,۶۸۴	۴,۵۰۰	۳,۶۶۱,۵۷۷
۹	پتروشیمی خراسان	۱,۷۸۹,۹۱۲,۰۰۰	۱۳.۲۳	۲۳۶,۹۵۸,۰۲۵	۱۴,۴۰۰	۳,۴۱۲,۱۹۶
۱۰	پتروشیمی اروند (غیربورسی)		۱	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰
۱۱	سرمایه گذاری هامون سپاهان		۹۹.۷۰	۹۹۶,۹۹۶,۰۰۰		۴,۰۰۰,۰۰۰
جمع				سرمایه	۴۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۳,۲۹۱,۰۶۲
درآمد سود تضمین شده						
۹,۰۰۰,۰۰۰						
کسر می شود هزینه های مالی						
(۲,۳۴۱,۹۲۰)						
درآمد پس از کسر هزینه های مالی						
۲۰۹,۹۴۹,۱۴۲						
سود هر سهم						
۵,۱۸۴						

NAV شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)

جدول محاسبات خالص ارزش دارایی های شرکت گروه نفت و گاز پارسیان (پارسان) - ۱۴۰۲/۰۶/۲۲	
شرح	مبلغ (میلیون ریال)
مازاد ارزش روز دارایی های بورسی	۱,۸۷۸,۶۷۲,۷۵۴
مازاد ارزش روز دارایی های غیربورسی	۱۱۵,۲۷۰,۶۱۳
خالص ارزش روز دارایی های بورسی و غیربورسی	۱,۹۹۳,۹۴۳,۳۶۷
حقوق مالکانه طبق صورتهای مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۳۰۷,۱۱۹,۴۸۰
سود و زیان واگذاری سهام بعد از تاریخ ترازنامه	۱,۵۶۲,۸۶۰
درآمد سود سهام محقق شده بعد از تاریخ ترازنامه	۴,۵۱۸
ارزش روز حقوق صاحبان سهام	۳۰۸,۶۸۶,۸۵۸
خالص ارزش دارایی های شرکت	۲,۳۰۲,۶۳۰,۲۲۵
آخرین سرمایه ثبت شده	۴۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
خالص ارزش دارایی ها به ازای هر سهم (ریال)	۵۶,۸۵۵
قیمت سهم	۳۸,۸۰۰
P/NAV	۶۸٪