



شرکت گروه کسترش نفت و گاز پارسیان

# تحلیل نفت و گاز پارسیان

(نماد پارسان)

شرکت کارگزاری فیروزه آسیا

مجتبی کریمی (آذر ۱۴۰۳)



فیروزه آسیا  
شرکت کارگزاری



# چکیده

معرفی شرکت

شرکت‌های منتخب زیرمجموعه  
بورسی

نسبت‌ها

تحلیل تکنیکال، NAV و جمع بندی

وضعیت در بازار سرمایه



---

## معرفی شرکت

---

آشنایی با شرکت و پرتفوی سرمایه‌گذاری

---



## ترکیب سهامداران درصدی

سرمایه‌گذاری غدیر(وغدیر)	سرمایه‌گذاری آپادانا ایستایس	
	۹%	
۶۵%	گروه مالی مهرگان	صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
	تامین پارس	
سایر درصدی		
۱۸%	۴%	۴%

## اطلاعات سهم و شرکت

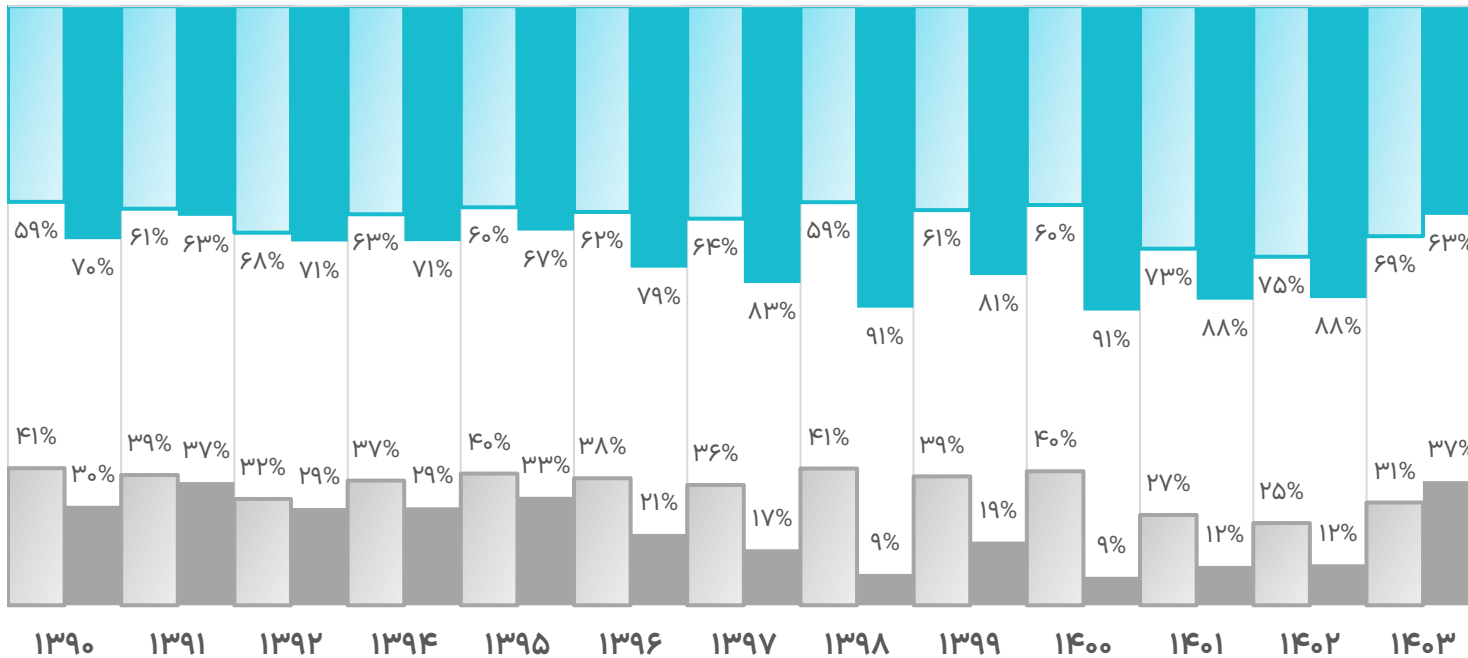
گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	نام شرکت
پارسان	نماد
تابلو اصلی بورس	بازار معاملاتی
سرمایه‌گذاری	صنعت
۳,۰۲۲,۰۰۰	حجم مبنا (عدد)
۲۰%	سهم شناور
۴۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام (عدد)
۱۳۹۰/۱۱/۲۶	تاریخ پذیرش
۳۱ شهریور	سال مالی
۸۴%	میانگین درصد تقسیم سود
۴,۰۵۰	سرمایه فعلی (میلیارد تومان)



شرکت گسترش نفت و گاز پارسان با سرمایه اولیه ۲۰۰ میلیارد تومان در بازار سرمایه عرضه و مورد معامله قرار گرفت. با گذشت ۵ مرحله افزایش سرمایه توانست سرمایه خود را نزدیک به ۴ هزار میلیارد تومان برساند. تاکنون تمامی محل‌های افزایش سرمایه شرکت از آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران صورت گرفته است. همانطور که در تاریخچه ساختار سرمایه این شرکت می‌بینید؛ ساختار سرمایه این شرکت در تمامی سال‌های مبتنی بر حقوق مالکانه بوده اما امسال شاهد افزایش سهم بدهی در سرمایه نسبت به سال‌های قبلی هستیم که در تمامی سال‌های قبل نیز میزان سهم بدهی در ساختار سرمایه این شرکت نسبت به صنعت کمتر بوده اما امسال این میزان از صنعت بیش‌تر شده و شرکت تصمیم دارد تا بار بدهی به سهامداران خود را کمتر کند.

## تاریخچه و درصد افزایش سرمایه

## ساختار سرمایه



■ حقوق صاحبان سرمایه صنعت 
 ■ حقوق صاحبان سرمایه پارسان 
 ■ بدهی صنعت 
 ■ بدهی پارسان

## آورده نقدی و مطالبات حال شده

۳۵%

۱۳۹۱۴-۰۷-۱۶

## آورده نقدی و مطالبات حال شده

۱۰۰%

۱۳۹۱۳-۱۰-۳۰

## آورده نقدی و مطالبات حال شده

۵۰%

۱۳۹۱۲-۰۹-۱۷

## آورده نقدی و مطالبات حال شده

۶۷%

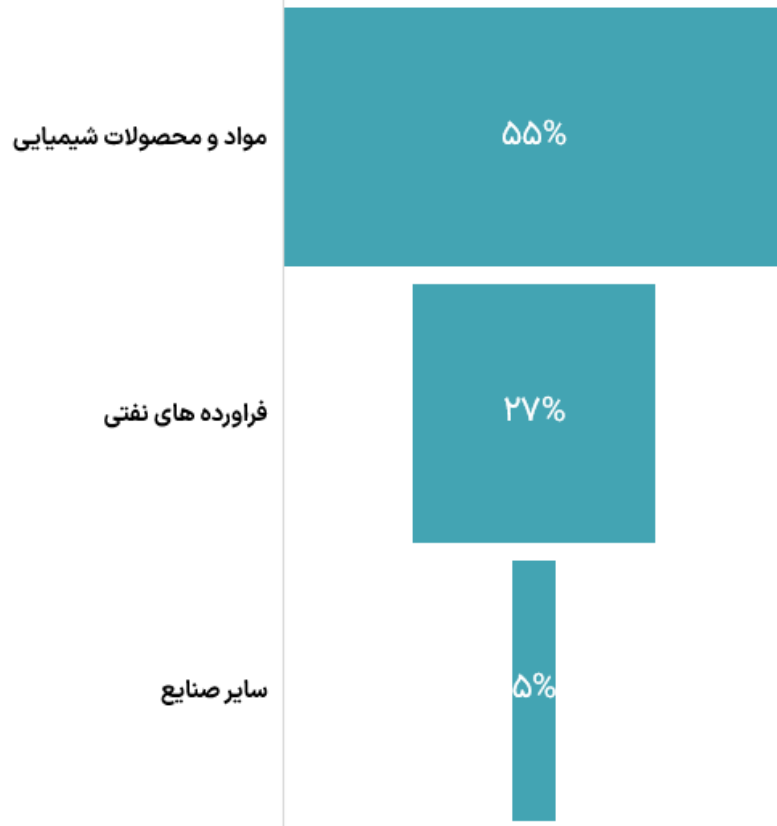
۱۳۹۱۱-۱۱-۲۳

۲۰۰%

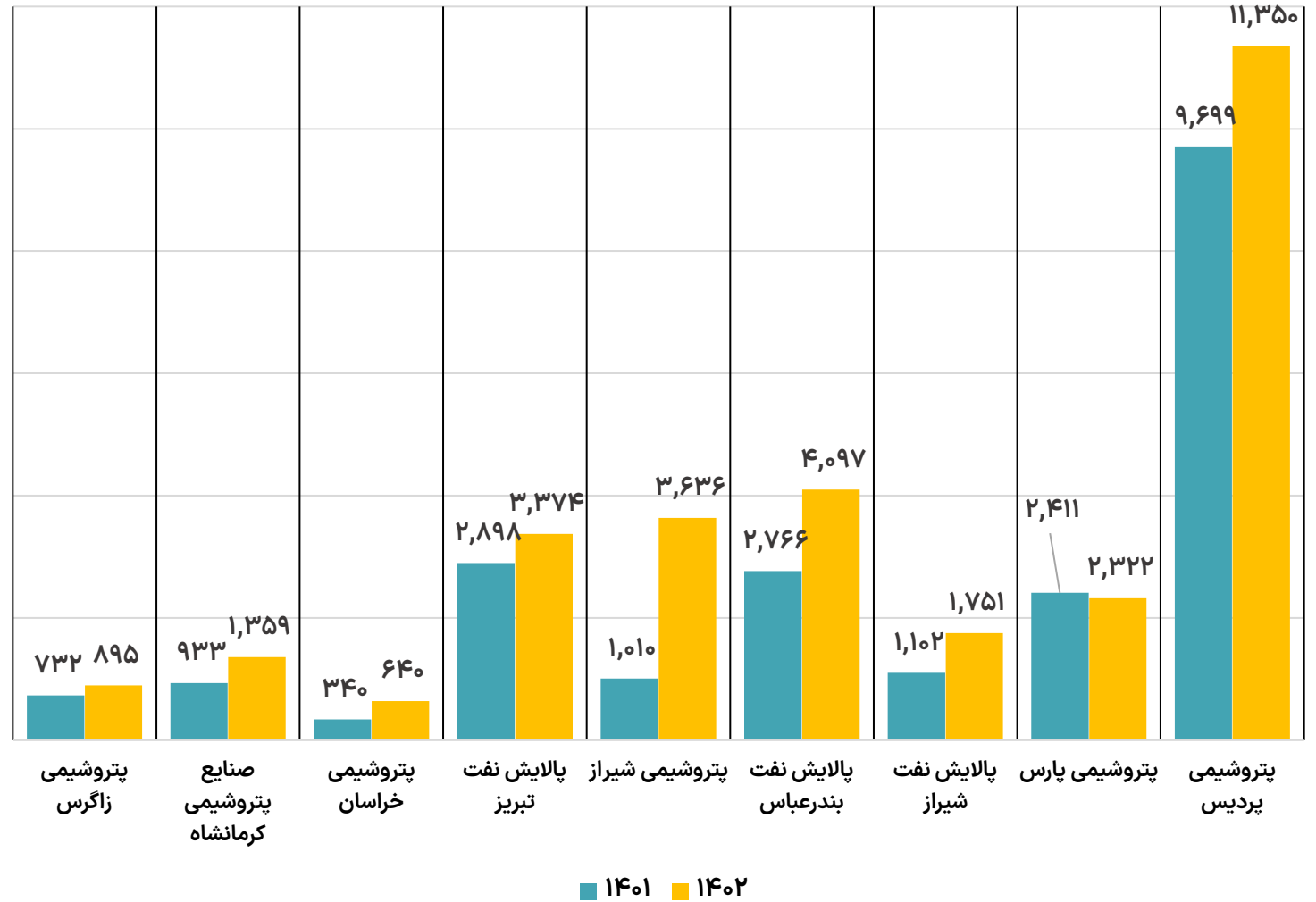
۱۳۹۱۰-۰۷-۰۵



### سهم صنایع بورس در پورترفوی پارسان



### سود نقدی دریافتی (میلیارد تومان)



۰۲

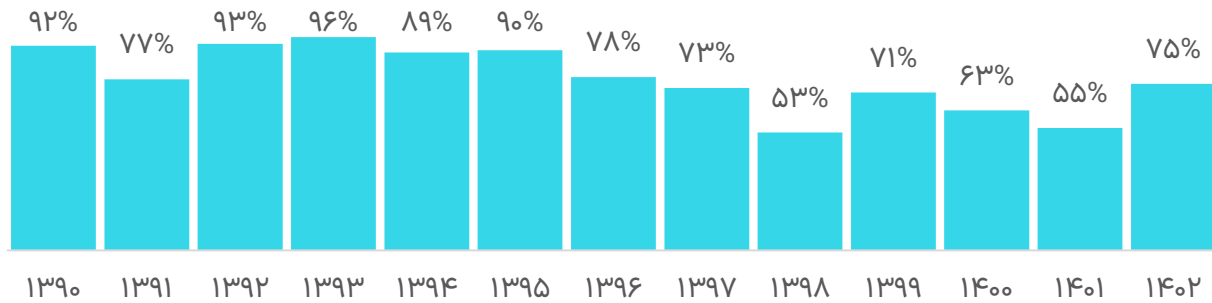
---

## شرکت‌های منتخب زیرمجموعه بورسی

---

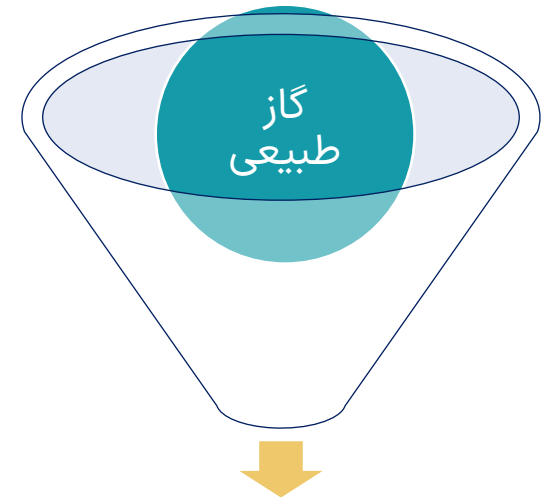
بررسی چند شرکت منتخب زیرمجموعه بورسی نماد پارسان

---



پارسان در شرکت پتروشیمی پردیس با مالکیت ۶۹٪، نزدیک به ۴ میلیارد سهم در اختیار دارد. ۷۶٪ از تولیدات شرکت مربوط به اوره گرانول فله‌ای، ۱۸٪ مربوط به اوره کشاورزی و ۵٪ مربوط به آمونیاک است. پیش‌بینی می‌شود با تداوم فعالیت شرکت، در سال مالی ۱۴۰۴ موفق به ایجاد سود ۳۱ همتی شود که به ازای هر سهم، ۵۱،۷۳۲ ریال سود تعلق می‌گیرد. با فرض ثابت بودن مالیکت پارسان و تقسیم سود ۷۲٪ (۳۷،۲۴۷ ریال)، سود نقدی حاصل از سرمایه‌گذاری پارسان در این شرکت ۱۴.۸ همت خواهد بود.

۱۴۰۴	۶ ماهه دوم ۱۴۰۴	۶ ماهه اول ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	صورت سود و زیان (میلیون ریال)
۵۶۸,۸۲۹,۷۸۴	۳۱۴,۹۶۳,۷۶۸	۲۵۳,۸۶۶,۰۱۵	۴۲۴,۰۱۷,۸۰۱	۳۴۷,۸۵۶,۲۸۴	۴۳۱,۵۸۲,۸۲۳	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	۵۱,۸۹۵,۰۸۴	فروش
(۲۴۷,۸۶۶,۳۹۱)	(۱۳۷,۳۵۶,۱۲۴)	(۱۱۰,۵۱۰,۲۶۷)	(۲۰۹,۰۲۲,۷۶۴)	(۱۳۷,۷۴۲,۵۸۵)	(۱۵۹,۶۸۲,۵۵۵)	(۷۰,۷۱۰,۵۷۷)	(۳۰,۹۹۴,۲۸۷)	(۲۶,۵۳۸,۷۲۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۲۰,۹۶۳,۳۹۳	۱۷۷,۶۰۷,۶۴۴	۱۴۳,۳۵۵,۷۴۹	۲۱۴,۹۹۵,۰۳۷	۲۱۰,۱۱۳,۶۹۹	۲۷۱,۹۰۰,۲۶۸	۱۲۶,۶۸۸,۱۰۴	۴۷,۳۴۵,۷۳۸	۲۵,۳۵۶,۳۶۰	سود (زیان) ناخالص
(۳۲,۳۱۷,۷۹۵)	(۱۴,۸۳۸,۱۱۰)	(۱۷,۴۷۹,۶۸۴)	(۴۲,۴۵۰,۴۲۳)	(۱۱,۰۶۱,۲۷۶)	(۳۸,۸۴۷,۱۴۳)	(۹,۵۹۱,۸۳۹)	(۸,۱۶۵,۹۴۱)	(۳,۴۸۴,۷۵۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۱,۱۹۳,۷۰۰	۶,۳۹۹,۴۳۵	۱۴,۷۹۴,۲۶۵	۱۸,۴۲۸,۱۹۹	۳۲,۶۴۳,۸۷۷	۱۱,۲۵۴,۳۷۵	۲,۳۷۲,۳۹۱	۱۸,۳۵۱,۸۹۳	۲,۲۹۴,۸۷۷	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۰۹,۸۳۹,۲۹۸	۱۶۹,۱۶۸,۹۶۹	۱۴۰,۶۷۰,۳۲۹	۱۹۰,۹۷۲,۸۱۳	۲۳۱,۶۹۶,۳۰۰	۲۴۴,۳۰۷,۵۰۰	۱۱۹,۴۶۸,۶۵۶	۵۷,۵۳۱,۶۹۰	۲۴,۱۶۶,۴۸۱	سود (زیان) عملیاتی
(۸,۴۲۰,۱۲۴)	(۳,۹۸۹,۸۸۴)	(۴,۴۳۰,۲۴۰)	(۱,۵۰۱,۷۳۵)	(۱,۶۱۰,۸۸۵)	(۱,۰۶۵,۶۲۷)	(۴۷۴,۰۷۸)	(۷۳۲,۴۲۴)	(۵۰۵,۶۱۹)	هزینه‌های مالی
۱۳,۸۱۶,۷۶۲	۶,۲۱۶,۹۳۷	۷,۵۹۹,۸۲۵	۲۹,۷۸۷,۱۶۳	۳۵,۳۲۰,۰۷۱	۱۲,۷۷۰,۷۲۵	۴,۵۲۵,۲۲۶	۷۳۶,۲۶۲	(۱۰۴,۶۳۵)	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۳۱۵,۲۳۵,۹۳۶	۱۷۱,۳۹۶,۰۲۱	۱۴۳,۸۳۹,۹۱۵	۲۱۹,۲۵۸,۲۴۱	۲۶۵,۴۰۵,۴۸۶	۲۵۶,۰۱۲,۵۹۸	۱۲۳,۵۱۹,۸۰۴	۵۷,۵۳۵,۵۲۸	۲۳,۵۵۶,۲۲۷	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴,۸۴۲,۴۳۰)	(۴,۰۳۵,۱۵۸)	(۸۰۷,۲۷۲)	(۲۶,۳۰۴,۵۷۱)	(۱۵,۵۹۹,۲۵۸)	(۱۸۴,۷۰۱)	۴,۵۹۷,۵۱۴	(۵۱,۴۹۵)	(۴۶,۵۴۷)	هزینه مالیات
۳۱۰,۳۹۳,۵۰۶	۱۶۷,۳۶۰,۸۶۴	۱۴۳,۰۳۲,۶۴۲	۱۹۲,۹۵۳,۶۷۰	۲۴۹,۸۰۶,۲۲۸	۲۵۵,۸۲۷,۸۹۷	۱۲۸,۱۱۷,۳۱۸	۵۷,۴۸۴,۰۳۳	۲۳,۵۰۹,۶۸۰	سود (زیان) خالص
۵۱,۷۳۲	۲۷,۸۹۳	۲۳,۸۳۹	۳۲,۱۵۹	۴۱,۶۳۴	۴۲,۶۳۸	۲۱,۳۵۳	۹,۵۸۱	۳,۹۱۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات (ریال)
۶۰۰۰۰۰۰	۶۰۰۰۰۰۰	۶۰۰۰۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه



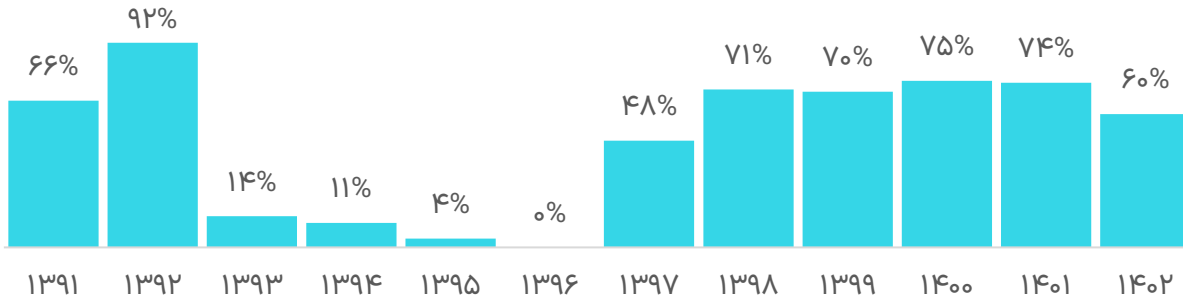
اوره گرانول  
اوره کشاورزی  
آمونیاک  
اوره صنعتی





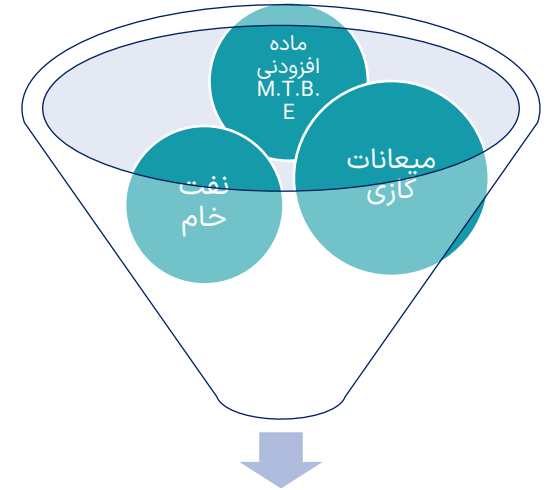
# شرکت پالایش نفت شیراز

پارسان در شرکت پالایش نفت شیراز با مالکیت ۵۴٪، نزدیک به ۶ میلیارد سهم در اختیار دارد. ۴۶٪ از تولیدات شرکت مربوط به نفت گاز، ۱۷٪ مربوط به بنزین و ۱۳٪ مربوط به نفت کوره است. پیش‌بینی می‌شود با تداوم فعالیت شرکت، در سال مالی ۱۴۰۳ موفق به ایجاد سود ۳.۵ همتی شود که به ازای هر سهم، ۳,۲۲۵ ریال سود تعلق می‌گیرد. با فرض ثابت بودن مالیکت پارسان و تقسیم سود ۷۰٪ (۲,۲۵۸ ریال)، سود نقدی حاصل از سرمایه‌گذاری پارسان در این شرکت ۱.۳ همت خواهد بود.



درصد تقسیم سود

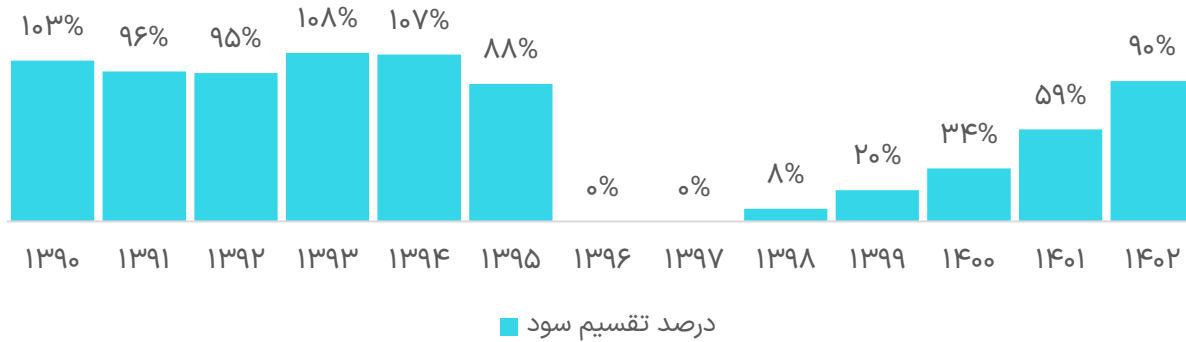
۱۴۰۳	۶ ماهه دوم ۱۴۰۳	۶ ماه اول ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	صورت سود و زیان (میلیون ریال)
۷۸۵,۰۸۹,۶۶۲	۴۳۳,۶۲۳,۵۴۷	۳۵۱,۴۶۶,۱۱۵	۵۸۴,۳۶۱,۲۱۱	۴۸۲,۳۵۷,۱۴۷	۳۱۳,۵۳۶,۷۸۶	۱۴۵,۳۵۲,۹۹۴	۱۳۰,۱۷۹,۴۵۹	فروش
(۷۴۰,۸۳۹,۴۷۸)	(۴۰۰,۰۴۹,۰۴۷)	(۳۴۰,۷۹۰,۴۳۱)	(۵۴۱,۹۴۶,۵۷۰)	(۴۳۰,۹۹۹,۹۹۵)	(۲۸۱,۵۶۷,۲۹۲)	(۱۲۷,۹۸۸,۲۴۹)	(۱۲۳,۵۲۵,۰۲۹)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۴,۲۵۰,۱۸۵	۳۳,۵۷۴,۵۰۱	۱۰,۶۷۵,۶۸۴	۴۲,۴۱۴,۶۴۱	۵۱,۳۵۷,۱۵۲	۳۱,۹۶۹,۴۹۴	۱۷,۳۶۴,۷۴۵	۶,۶۵۴,۴۳۰	سود (زیان) ناخالص
(۱۳,۴۱۲,۸۹۹)	(۹,۵۹۸,۷۳۱)	(۳,۸۱۴,۱۶۸)	(۸,۶۱۵,۹۲۲)	(۱۰,۸۱۳,۸۱۲)	(۵,۲۱۸,۲۸۸)	(۳,۱۵۹,۷۶۷)	(۱,۸۷۰,۳۷۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲,۸۴۱,۳۰۳	۲,۱۷۳,۸۹۵	۶۶۷,۴۰۸	۱,۴۷۸,۱۱۱	۸,۹۶۳,۴۴۶	۳۷۵,۴۹۰	۹,۱۴۴,۹۴۵	(۵,۴۲۶,۸۴۶)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۳,۶۸۶,۸۰۴	۲۶,۱۵۷,۸۸۰	۷,۵۲۸,۹۲۴	۳۵,۲۷۶,۸۳۰	۴۹,۵۰۶,۷۸۶	۲۷,۱۲۶,۶۹۶	۲۳,۳۴۹,۹۲۳	(۶۴۲,۷۹۴)	سود (زیان) عملیاتی
۰	۰	۰	۰	(۲۲۷)	(۱۳۰,۶۵۴)	(۲,۴۷۱)	(۲۴,۰۶۸)	هزینه‌های مالی
۵,۹۰۷,۴۳۴	۳,۱۳۰,۸۶۰	۲,۷۷۶,۵۷۴	۴,۲۶۹,۰۵۰	۱,۳۵۳,۹۹۹	۳,۵۳۴,۳۷۶	۱,۱۷۷,۹۷۶	۱,۶۷۴,۱۷۴	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۳۹,۵۹۴,۲۳۸	۲۹,۲۸۸,۷۴۰	۱۰,۳۰۵,۴۹۸	۳۹,۵۴۵,۸۸۰	۵۰,۸۶۰,۵۵۸	۳۰,۵۳۰,۴۱۸	۲۴,۵۲۵,۴۲۸	۱,۰۰۷,۳۱۲	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴,۱۱۶,۶۴۱)	(۲,۷۴۵,۰۴۶)	(۱,۳۷۱,۵۹۵)	(۶,۲۳۶,۴۳۳)	(۷,۰۴۳,۵۹۲)	(۳,۲۵۲,۴۹۷)	(۳,۷۹۱,۴۲۰)	۰	هزینه مالیات
۳۵,۴۷۷,۵۹۷	۲۶,۵۴۳,۶۹۴	۸,۹۳۳,۹۰۳	۳۳,۳۰۹,۴۴۷	۴۳,۸۱۶,۹۶۶	۲۷,۲۷۷,۹۲۱	۲۰,۷۳۴,۰۰۸	۱,۰۰۷,۳۱۲	سود (زیان) خالص
۳,۲۲۵	۲,۴۱۳	۸۱۲	۳,۰۲۸	۳,۹۸۳	۲,۴۸۰	۲۰,۱۷۸	۹۸۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات (ریال)
۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۲۷,۵۴۹	۱,۰۲۷,۵۴۹	سرمایه



نفت گاز  
بنزین  
نفت کوره  
وکیوم باتوم  
نفتا  
حلال  
سوخت سنگین  
آیزوریسایکل

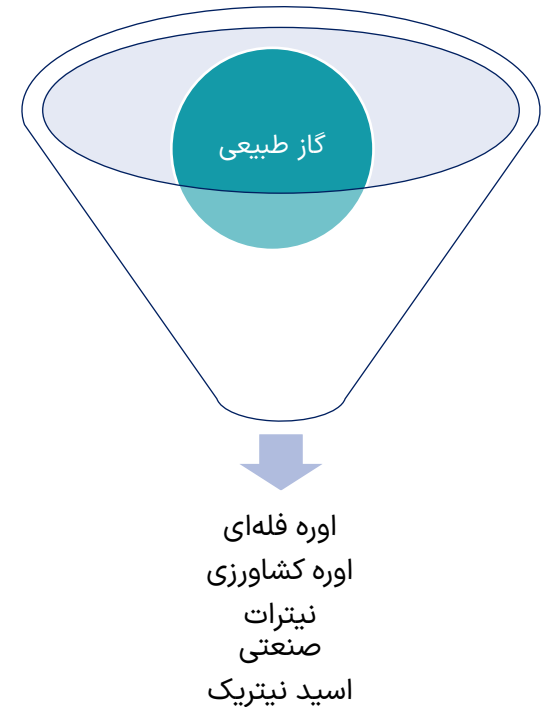


# شرکت پتروشیمی شیراز



پارسان در شرکت پتروشیمی شیراز با مالکیت ۵۳٪، نزدیک به ۸ میلیارد سهم در اختیار دارد. ۴۴٪ از تولیدات شرکت مربوط به اوره فله‌ای، ۱۶٪ مربوط به اوره کشاورزی، ۱۵٪ مربوط به اوره کیسه‌ای و ۱۲٪ مربوط به نیترات صنعتی است. پیش‌بینی می‌شود با تداوم فعالیت شرکت، در سال مالی ۱۴۰۳ موفق به ایجاد سود ۸.۷ همتی شود که به ازای هر سهم، ۵,۷۲۳ ریال سود تعلق می‌گیرد. با فرض ثابت بودن مالیکت پارسان و تقسیم سود ۵۰٪ (۲,۸۶۲ ریال)، سود نقدی حاصل از سرمایه‌گذاری پارسان در این شرکت ۲.۳ همت خواهد بود.

۱۴۰۳	۶ ماهه دوم ۱۴۰۳	۶ ماه اول ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	صورت سود و زیان (میلیون ریال)
۲۷۱,۲۳۳,۰۷۳	۱۵۱,۸۱۰,۰۱۵	۵۸,۲۱۹,۱۵۵	۲۱۷,۲۰۸,۲۶۴	۲۲۶,۷۵۰,۱۳۲	۱۴۱,۱۲۲,۸۸۹	۷۲,۶۹۸,۰۶۸	۳۹,۹۶۶,۵۷۸	فروش
(۱۲۵,۷۷۰,۲۲۴)	(۷۴,۸۴۴,۴۳۴)	(۱۹,۹۹۸,۸۳۹)	(۱۰۲,۴۱۴,۷۷۵)	(۸۷,۳۱۷,۹۱۴)	(۷۰,۱۴۹,۹۵۲)	(۳۰,۸۷۵,۶۹۰)	(۱۹,۲۳۱,۹۵۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۴۵,۴۶۲,۸۴۸	۷۶,۹۶۵,۵۸۰	۳۸,۲۲۰,۳۱۶	۱۱۴,۷۹۳,۴۸۹	۱۳۹,۴۳۲,۲۱۸	۷۰,۹۷۲,۹۳۷	۴۱,۸۲۲,۳۷۸	۲۰,۷۳۴,۶۲۱	سود (زیان) ناخالص
(۳۳,۴۰۳,۰۴۷)	(۲۰,۱۵۶,۳۷۳)	(۷,۱۷۳,۵۲۵)	(۲۲,۰۳۸,۳۷۹)	(۱۴,۵۱۷,۷۲۰)	(۱۱,۱۹۱,۴۱۸)	(۴,۷۹۲,۳۴۵)	(۳,۶۷۳,۷۶۵)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۳,۱۱۱,۶۱۸	۱,۳۵۶,۰۸۷	۹۷۳,۴۱۶	۲,۱۱۲,۳۶۸	۱۰,۶۶۸,۰۸۶	۶۵۶,۵۷۱	۱,۱۹۸,۴۸۷	۶۶۴,۱۰۵	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۱۵,۱۷۱,۴۲۰	۵۸,۱۶۵,۲۹۵	۳۲,۰۲۰,۲۰۷	۹۴,۸۶۷,۴۷۸	۱۳۵,۵۸۲,۵۸۴	۶۰,۴۳۸,۰۹۰	۳۸,۲۲۸,۵۲۰	۱۷,۷۲۴,۹۶۱	سود (زیان) عملیاتی
(۷,۳۳۲,۹۸۶)	(۷,۱۰۳,۸۲۲)	(۱۶۹,۸۲۲)	(۳۲۰,۱۹۶)	(۱,۱۸۴,۱۱۳)	(۱,۶۵۴,۹۱۶)	(۱,۳۲۸,۳۴۷)	(۱,۳۴۷,۵۷۳)	هزینه‌های مالی
(۴,۸۹۱,۹۵۴)	۱,۰۹۶,۱۲۳	(۲,۵۴۰,۴۸۶)	۳۰۱,۵۶۴	(۴,۶۴۵,۷۰۶)	(۲,۴۹۰,۲۳۸)	(۴,۱۶۶,۰۱۸)	(۲,۸۶۱,۹۲۹)	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱۰۲,۹۴۶,۴۸۰	۵۲,۱۵۷,۵۹۶	۲۹,۳۰۹,۸۹۹	۹۴,۸۴۸,۸۴۶	۱۲۹,۷۵۲,۷۶۵	۵۶,۲۹۲,۹۳۶	۳۲,۷۳۴,۱۵۵	۱۳,۵۱۵,۴۵۹	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۵,۳۸۱,۵۷۶)	(۶,۱۶۴,۰۰۵)	(۷,۰۷۵,۳۱۰)	(۱۶,۷۸۷,۴۵۷)	(۱۳,۲۹۶,۸۴۹)	(۷۲۳,۲۷۹)	(۱,۷۶۸,۰۹۸)	(۵۸۶,۷۲۹)	هزینه مالیات
۸۷,۵۶۴,۹۰۳	۴۵,۹۹۳,۵۹۰	۲۲,۲۳۴,۵۸۹	۷۸,۰۶۱,۳۸۹	۱۱۶,۴۵۵,۹۱۶	۵۵,۵۶۹,۶۵۷	۳۰,۹۶۶,۰۵۷	۱۲,۹۲۸,۷۳۰	سود (زیان) خالص
۵,۷۲۳	۳,۰۰۶	۱,۴۵۳	۵,۱۰۲	۷,۶۱۱	۳,۶۳۲	۶,۰۷۲	۲,۵۳۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات (ریال)
۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه



۰۳

---

## وضعیت در بازار سرمایه

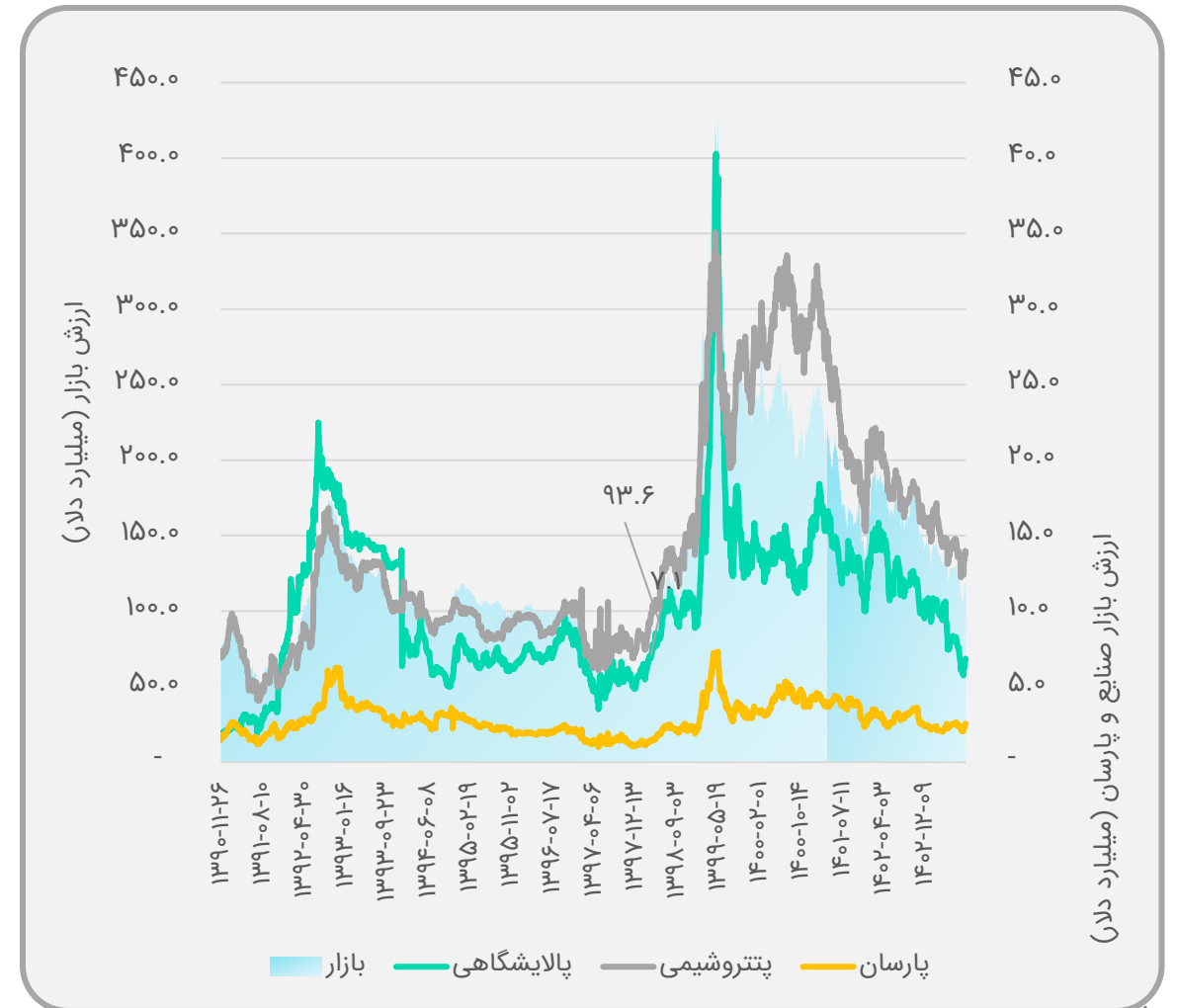
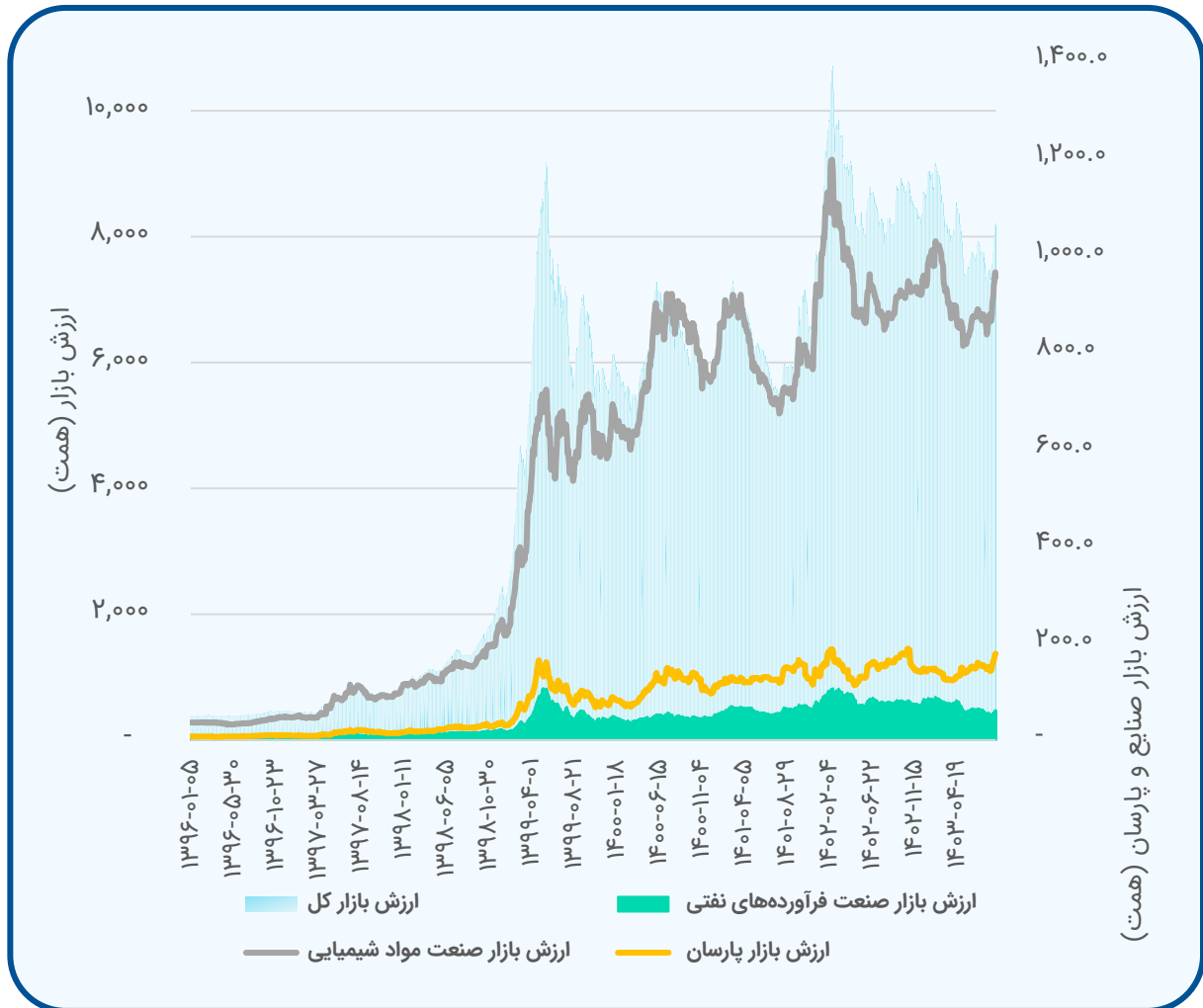
---

بررسی وضعیت نماد پارسان در بازار سرمایه

---



پارسان با ارزشی نزدیک به ۱۹۰ همت در بازار اول (تابلوی اصلی) بورس تهران در حال فعالیت است. این نماد یکی از بزرگترین شرکت‌های سرمایه‌گذاری در حوزه نفت و گاز و مواد پتروشیمی است که از زیرمجموعه‌های مهم شرکت سرمایه‌گذاری غدیر به حساب می‌آید. از بین سه شرکت سرمایه‌گذاری دیگر در این حوزه (تاپیکو، پترول و وپترو)، گسترش نفت و گاز پارسیان دارای ارزش بازار بیش‌تر نسبت به سایرین است و در مقام بعدی، شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین با نماد تاپیکو با ارزش بازار ۱۶۶ همت قرار دارد.





بازار سرمایه

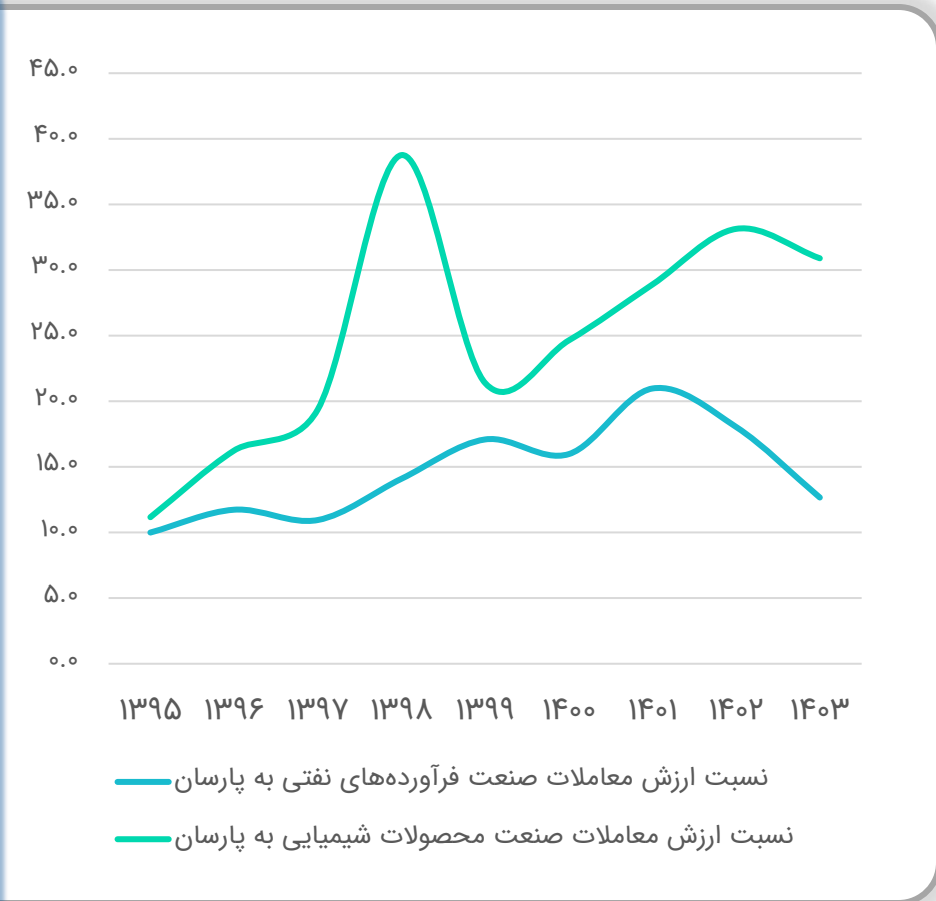
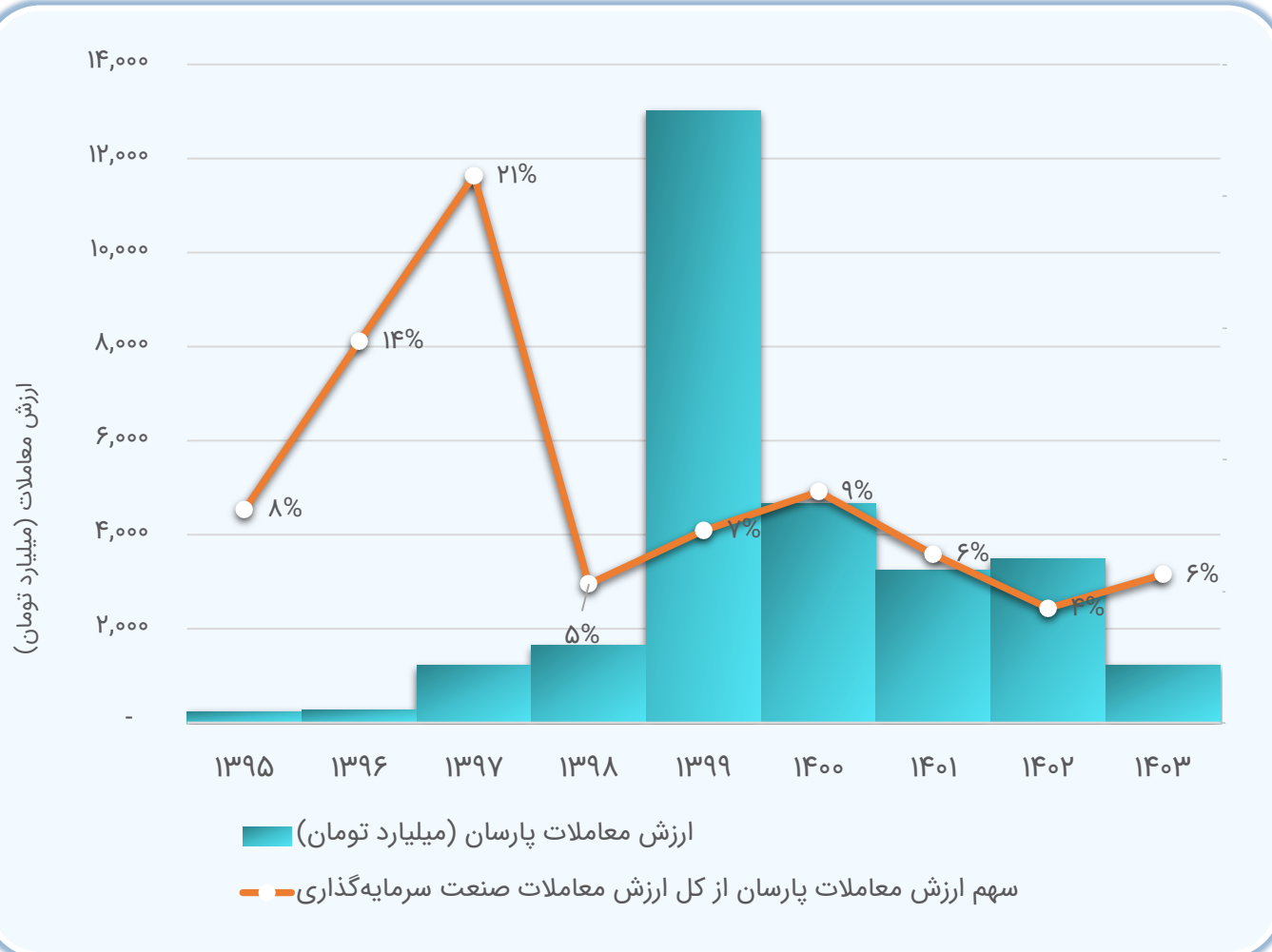
صنعت فرآورده‌های نفتی

صنعت مواد شیمیایی

پارسان



شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان به عنوان یکی از شرکت‌های بزرگ در بخش سرمایه‌گذاری حوزه نفت و گاز، محبوبیت خوبی برای سرمایه‌گذاران دارد. از سال ۱۳۹۹ به بعد ما شاهد افت ارزش معاملات کلی این شرکت بودیم که از ۴ همت در سال به ۱,۲۲۴ میلیارد تومان در سال جاری رسید. با این حال سهم ارزش معاملات این شرکت در بخش سرمایه‌گذاری‌ها رو به رشد بوده که نشان از استقبال سرمایه‌گذاران از این شرکت دارد. در نمودار پایین سمت چپ هم دو نسبت ارزش معامله صنایع فرآورده‌های نفتی و محصولات شیمیایی به پارسان مشاهده می‌کنید که نشان از استقبال بیشتر سرمایه‌گذاران حوزه مواد شیمیایی به این شرکت تا سرمایه‌گذاران حوزه فرآورده‌های نفتی است.



۰۴

---

## نسبت‌ها

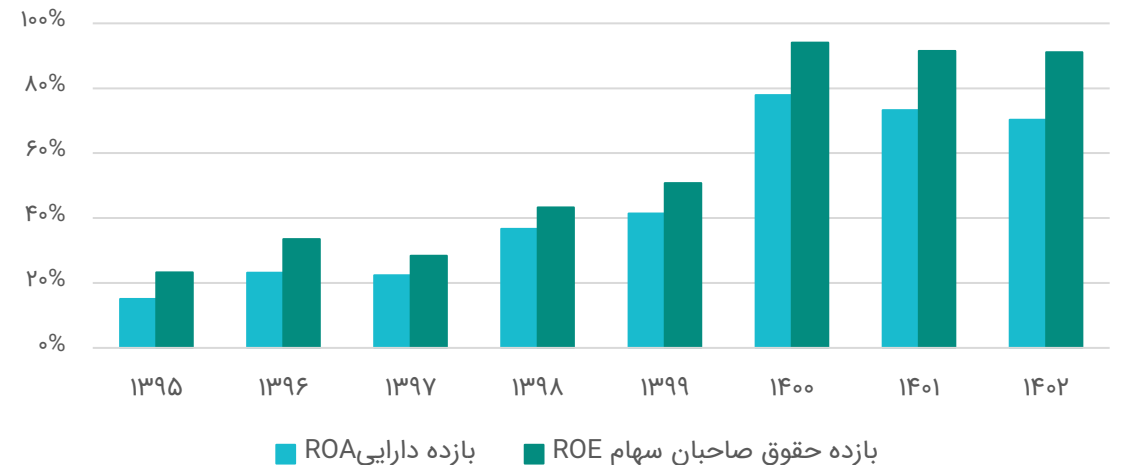
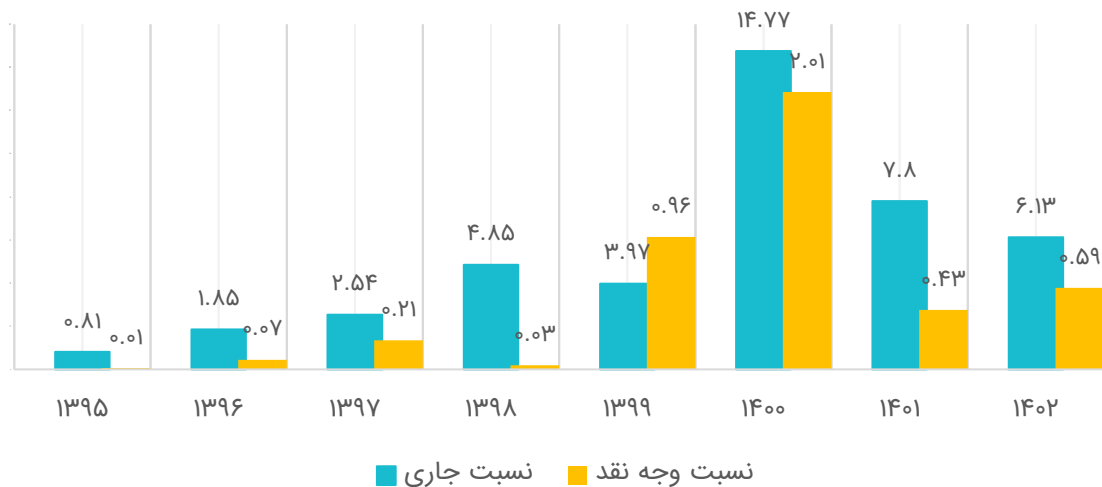
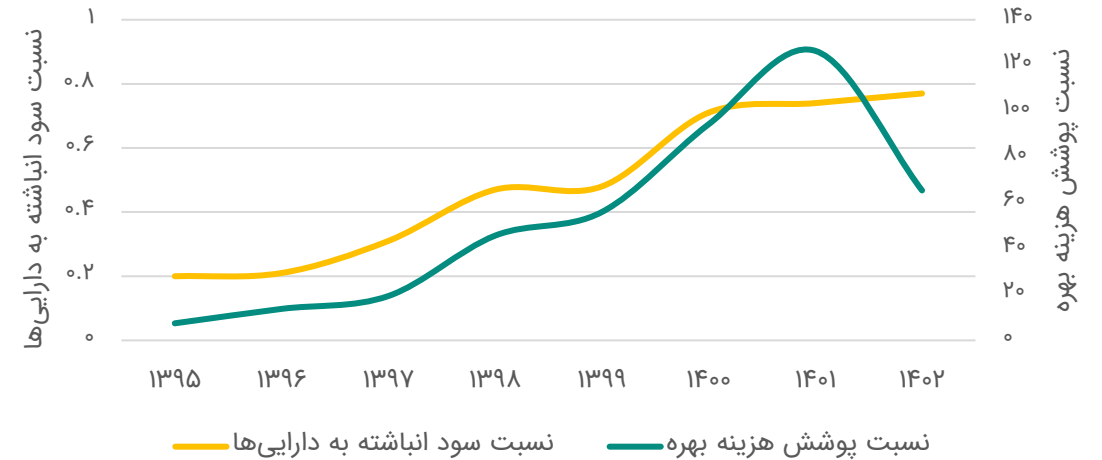
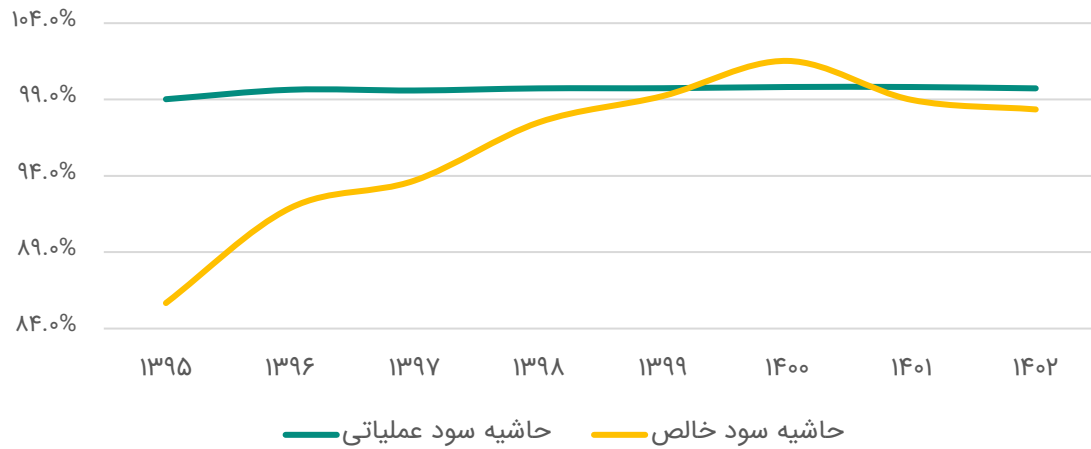
---

بررسی نسبت‌های مالی و قیمتی

---



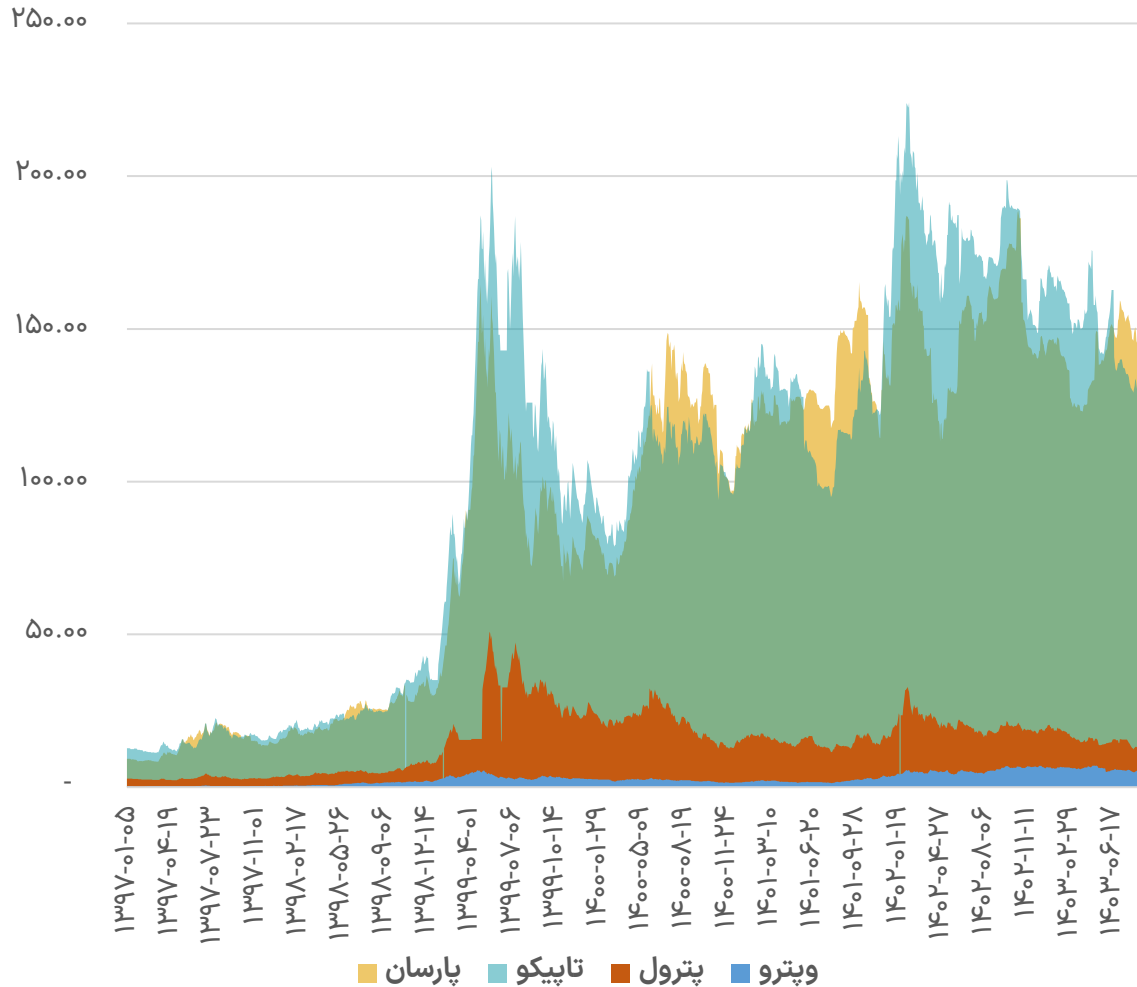
در سال‌های ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۱ ما شاهد رشد دارایی‌های این شرکت بودیم که باعث شد ارزش خالص دارایی این شرکت سرمایه‌گذاری به بیش‌ترین سطح تاریخی خود برسد. در این زمان شاهد حاشیه سود خالص بالا بودیم و از سمت دیگر تامین مالی شرکت از محل بدهی و تسهیلات به کم‌ترین میزان خود رسیده است. این موضوع از نسبت‌های پوشش هزینه بهره و نسبت وجه نقد قابل مشاهده است.



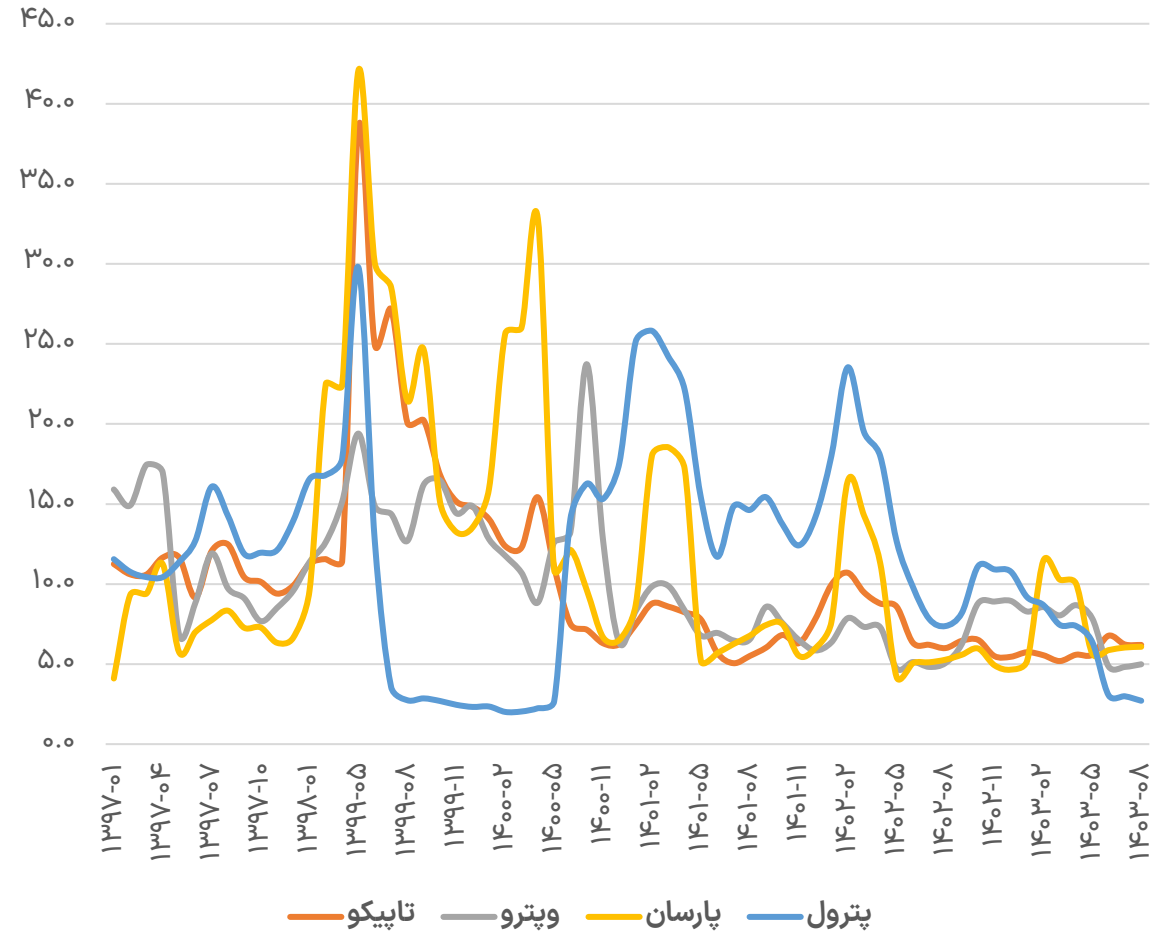




ارزش بازار (همت)



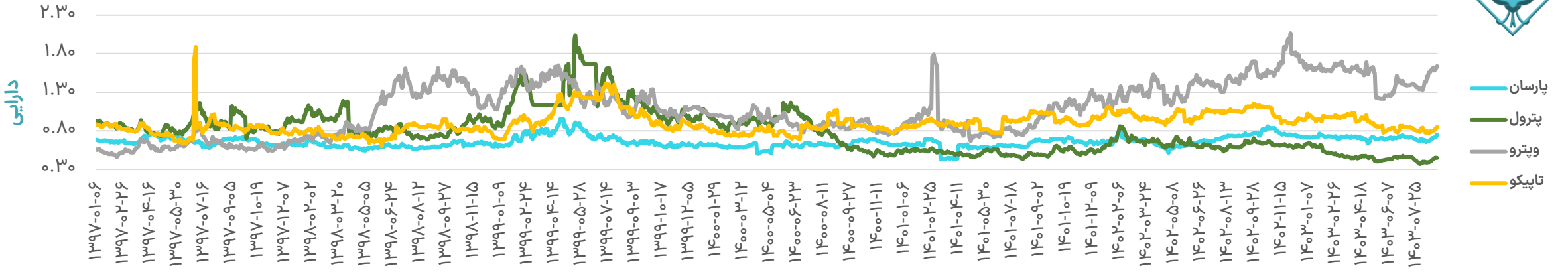
نسبت قیمت به سود (میانگین ماهانه)



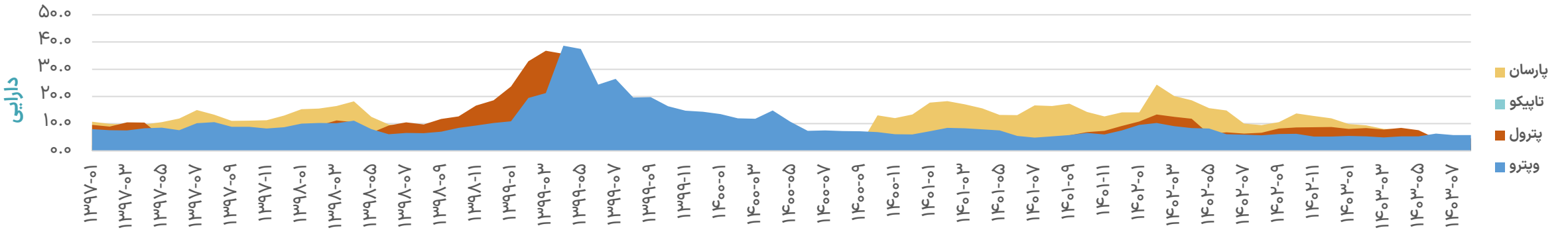
# نسبت‌های قیمتی



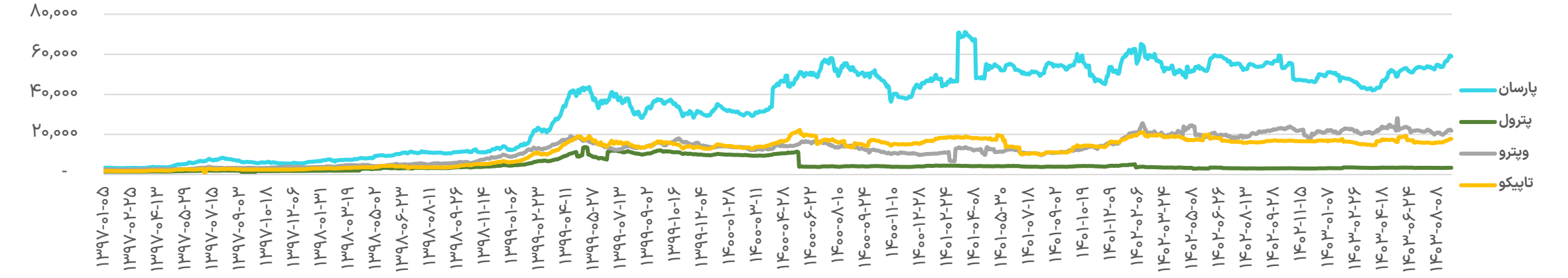
قیمت به ارزش خالص



قیمت به ارزش خالص



ارزش خالص





---

تحليل تکنیکال، NAV و جمع بندی

---

---



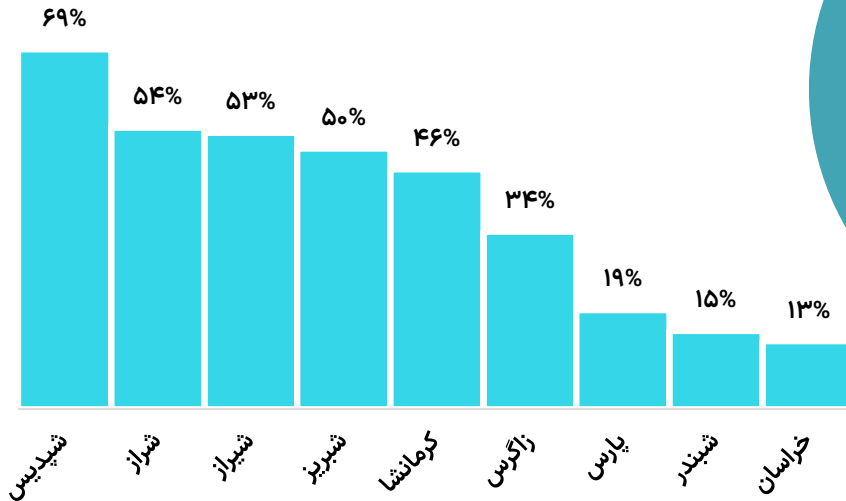
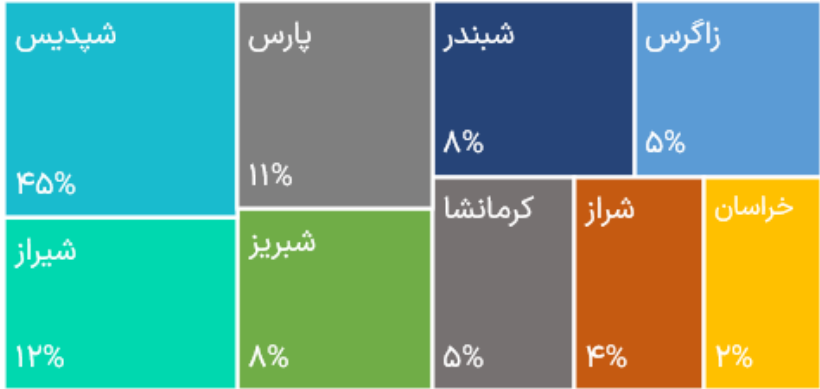
TradingView



سهم	تعداد سهم (عدد)	بهای تمام شده به ازای هر سهم (ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	قیمت روز هر سهم (ریال)	ارزش فعلی (میلیون ریال)	ارزش خالص دارایی (میلیون ریال)
پتروشیمی مارون (مارون)	۵۰۲,۰۰۰	۱۷۷,۷۱۷	۸۹,۲۱۴	۱۳۳,۹۵۰	۶۷,۲۴۳	-۲۱,۹۷۱
پالایش نفت تبریز (شبریز)	۱۴,۸۶۱,۹۹۰,۸۸۲	۶۵۲	۹,۶۹۰,۰۱۸	۱۲,۶۵۰	۱۸۸,۰۰۴,۱۸۵	۱۷۸,۳۱۴,۱۶۷
پتروشیمی شیراز (شیراز)	۸,۰۷۹,۵۳۷,۱۰۲	۷۶۱	۶,۱۴۸,۵۲۸	۳۳,۱۰۰	۲۶۷,۴۳۲,۶۷۸	۲۶۱,۲۸۴,۱۵۰
صنایع پتروشیمی کرمانشاه (کرمانشا)	۴,۱۹۰,۶۲۶,۷۸۵	۶۶۶	۲,۷۹۰,۹۵۷	۲۲,۰۵۰	۹۲,۴۰۳,۳۲۱	۸۹,۶۱۲,۳۶۴
پتروشیمی پردیس (شیدیس)	۴,۱۲۷,۲۶۶,۶۶۱	۱,۵۷۹	۶,۵۱۶,۹۵۴	۲۳۳,۷۴۰	۹۶۴,۷۰۷,۳۰۹	۹۵۸,۱۹۰,۳۵۵
پتروشیمی زاگرس (زاگرس)	۸۱۳,۶۸۳,۶۸۴	۳,۰۴۴	۲,۴۷۶,۸۵۳	۱۳۷,۶۵۰	۱۱۲,۰۰۳,۵۵۹	۱۰۹,۵۲۶,۷۰۶
پالایش نفت شیراز (شراز)	۵,۹۵۵,۲۸۲,۸۸۳	۱,۷۳۷	۱۰,۳۴۴,۳۲۶	۱۲,۵۷۰	۷۴,۸۵۷,۹۰۶	۶۴,۵۱۳,۵۸۰
پالایش نفت بندر عباس (شبندر)	۲۰,۴۸۶,۸۳۲,۵۴۲	۴۳۴	۸,۸۹۱,۲۵۸	۷,۶۱۰	۱۵۵,۹۰۴,۷۹۶	۱۴۷,۰۱۳,۵۳۸
شرکت بورس انرژی (انرژی)	۱۴,۶۷۴,۵۰۰	۲۲۲	۳,۲۵۷	۲۱,۳۷۰	۳۱۳,۵۹۴	۳۱۰,۳۳۷
پتروشیمی خراسان (خراسان)	۲۳۶,۹۵۸,۰۲۵	۳,۰۴۴	۷۲۱,۳۰۰	۱۴۷,۲۱۰	۳۴,۸۸۲,۵۹۱	۳۴,۱۶۱,۲۹۱
بیمه تجارت نو (بنو)	۱,۱۹۹,۹۹۹,۹۹۴	۲۶۲	۳۱۴,۴۰۰	۱,۷۳۷	۲,۰۸۴,۴۰۰	۱,۷۷۰,۰۰۰
پتروشیمی پارس (پارس)	۸۹,۳۰۵,۳۳۵,۸۷۷	۲۸۵	۲۵,۴۵۲,۰۲۰	۲,۹۵۴	۲۶۳,۸۰۷,۹۶۲	۲۳۸,۳۵۵,۹۴۲
سایر سهام			۸,۵۷۷,۰۰۷		۵۳۲,۳۸۰	-۸,۰۴۴
مجموع						۱,۵۸۵,۱۵۷,۸۱۰



سهم ارزش بازار (انتهای دوره مهر ۱۴۰۳)



مالکیت در شرکتها بوردی

سهم ارزش پورتهوی بوردی

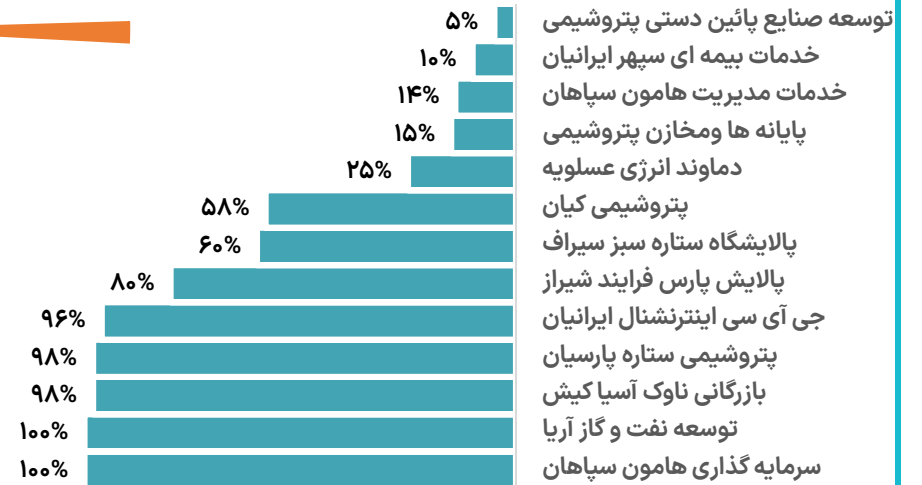
۹۸.۷%

سهم ارزش پورتهوی غیربوردی

۱.۳%

پورتهوی مروارید	توسعه صنایع پایین دستی پورتهوی	خدمات بیمه ای سپهر ایرانیان	سرمایه گذاری هامون سپاهان	مدیریت سیستمهای کارآمد
پایانه ها و مخازن پورتهوی	بازرگانی و تجارت هامون سپاهان	پورتهوی کیان	خدمات مدیریت هامون سپاهان	بازرگانی ناوک آسیا کیش
دماوند انرژی عسلویه	پورتهوی همت	پورتهوی اروند	پالایش پارس فرایند شیراز	پورتهوی تبریز
سایر	جی آی اینترنشنال ایرانیان	پالایشگاه ستاره سیراف	پورتهوی ستاره پارسپان	توسعه نفت و گاز آریا

## مالکیت در شرکتها غیربوردی





توضیحات	ارزش کل (میلیون ریال)	تعداد/متراز	دارایی
۴ دستگاه آپارتمان	۲۵۰,۰۰۰	-	آپارتمان

بررسی ارزش خالص دارایی	
۲,۴۴۹,۱۳۳,۷۵۷	(میلیون ریال) NAV
۴۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۲۹۲,۶۶۴,۲۰۵	حقوق صاحبان سرمایه (میلیون ریال)
۳۴,۶۳۷,۱۵۶	ارزش خالص پورترفوی غیر بورسی (میلیون ریال)
۶۱,۳۴۶	NAV به ازای هر سهم
۴۷,۳۹۰	قیمت به تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۲۰
۰.۷۷	P/NAV

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز پارسین یکی از شرکت‌های مهم سرمایه‌گذاری در بخش نفت و گاز به حساب می‌آید که ارزش خالص دارایی این شرکت، ۲۴۵ همت است. به صورت مجموع ارزش پورترفوی سرمایه‌گذاری این شرکت ۲۱۹ همت است که ۹۸٪ از این پورترفوی متعلق به سهام بورسی به میزان ۲۱۵ همت است و تنها ۲٪ از این سرمایه‌گذاری مربوط به سهام غیر بورسی است.

روند قیمتی و سوددهی این شرکت به وضعیت زیرمجموعه‌های خود از جمله پالایشگاه نفت شیراز، پتروشیمی شیراز، پتروشیمی پردیس، پالایشگاه نفت تبریز و پالایشگاه نفت بندرعباس وابسته است.

ارزش خالص دارایی هر سهم پارسین با توجه به آخرین صورت وضعیت منتشر شده در شهریور ۱۴۰۳ و گزارش پورترفوی سرمایه‌گذاری منتهی به آبان ۱۴۰۳، ۶۱,۳۴۶ ریال به ازای هر سهم است و نسبت قیمت به ارزش خالص دارایی این شرکت، ۰.۷۷ برآورد شده است. ارزش خالص دارایی به ازای هر سهم شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی (وپترو) ۲۳,۱۴۴ ریال، گروه سرمایه‌گذاری و توسعه پتروشیمی خلیج فارس (پترول) ۳,۴۳۳ ریال و شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو)، ۱۸,۸۰۴ ریال برآورد شده است که از این بین پارسین بیشترین ارزش خالص دارایی به ازای هر سهم را دارد و با بهبود شرایط تولید صنایع پتروشیمی و همچنین به ثمر رسیدن طرح‌های توسعه شرکت پالایش نفت شیراز (بنزین یورو۵) و شبندر (افزایش ضریب پیچیدگی با تولید فرآورده‌های نفتی با ارزش افزوده بیشتر)، می‌تواند سود بیشتری برای شرکت و سهامداران محقق کند.

## اعلان سلب مسئولیت

این گزارش جهت اطلاع رسانی تنظیم گردیده است و تمامی نظرات ، بازتاب ارزیابی‌ها و داده‌هایی است که تا این تاریخ انتشار یافته و امکان تغییر در آن وجود دارد. بدیهی‌ست هر گونه تصمیم‌سازی و استفاده از تمام یا بخشی از این مطالب بر عهده سرمایه‌گذاران محترم خواهد بود. در صورت نیاز به مشاوره و کسب اطلاعات بیشتر کارشناسان ما از طریق راه‌های ارتباطی در خدمت شما هستند.



فیروزه آسیا  
شرکت کارگزاری

تهران، خیابان میرزای شیرازی، کوچه شهداء، پلاک ۱۵



وب سایت: [firouzehasia.ir](http://firouzehasia.ir)



کدپستی: ۱۵۸۶۷۵۶۴۱۴



تلفن: ۵۲۴۶۱۰۰۰

