



# گزارش بررسی بنیادی شرکت سرمایه‌گذاری صنعت نفت

سبد گردان ایساتیس پویا کیش  
شرکت توسعه کسب و کار اترس

مهر ماه ۱۴۰۰



شرکت سرمایه‌گذاری صنعت نفت در تاریخ ۱۳۷۵/۰۹/۲۵ تاسیس شد و در تاریخ ۱۳۸۲/۰۳/۲۱ در سازمان بورس اوراق بهادار پذیرفته شد. موضوع فعالیت شرکت، سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها، مجتمع‌ها و طرح‌های تولیدی، صنعتی، تجاری، خدماتی و فرهنگی به‌منظور ایجاد، راه‌اندازی و مشارکت در توسعه اینگونه واحدها است.

فعالیت اصلی شرکت، سرمایه‌گذاری در زنجیره ارزش نفت و گاز بوده و در حوزه‌های زیر فعال است:

- ذخیره‌سازی نفت خام و فرآورده‌های نفتی
- سوخت‌رسانی به هواپیماها و خودروها
- تقویت قوای لجستیک سوخت کشور
- تقویت قوای لجستیک حمل گاز کشور
- خدمات حفاری در دریا و خشکی
- تولید مواد شیمیایی موردنیاز صنعت نفت
- تولید قیر
- انجام خدمات مدیریت پیمان (MC)
- تولید کنتور و رگولاتور و قطعات
- دیگر قطعات مورد نیاز صنعت گاز و خودرو

## سهامداران

درصد مالکیت	نام
۴۷,۴۲٪	شرکت سرمایه‌گذاری اهداف
۱,۶۳٪	شرکت سرمایه‌گذاری تامین آتیه مسکن
۱,۲۹٪	صندوق سرمایه‌گذاری فبرگان اهداف
۱,۰۸٪	صندوق سرمایه‌گذاری ره آوردآبادمسکن

## اطلاعات بازار (۱۴۰۰/۰۸/۰۱)

ارزش بازار (میلیارد ریال)	میانگین ارزش معاملات (سه ماهه - میلیارد ریال)	میانگین حجم معاملات (سه ماهه - میلیون سهم)	درصد شناوری سهم
۲۵,۴۵۹	۷۱,۴	۴,۲	۵۶٪

## اقلام مهم سود و زیان (۱۳۹۹)

سود فروش سرمایه‌گذاری	درآمد سود سهام	هزینه مالی	سود خالص
۷۴۰,۱۱۳	۲,۱۳۰,۴۴۰	۳۲,۲۳۶	۲,۷۶۲,۸۹۳

## اقلام مهم ترازنامه (۱۴۰۰/۰۶/۳۱)

دارایی‌های جاری	دارایی‌های غیر جاری	تسهیلات مالی	مقوق صاحبان سهام
۵,۸۳۹,۱۶۴	۲,۱۰۳,۲۸۴	۰	۶,۰۳۴,۲۱۷

## سابقه افزایش سرمایه شرکت

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش	آورده نقدی و مطالبات	سود انباشته	سرمایه
۱۳۸۲/۰۵/۱۴	٪۵۰	٪۵۰	٪۰	۲۰۴,۰۱۰
۱۳۸۴/۰۱/۲۰	٪۶۵	٪۶۵	٪۰	۳۳۶,۶۱۶
۱۳۸۵/۰۸/۱۰	٪۶۹/۷	٪۷۰	٪۰	۵۷۱,۲۲۹
۱۳۸۸/۰۷/۲۶	٪۴۸/۸	٪۲۴	٪۲۵	۸۵۰,۰۰۰
۱۳۹۲/۱۰/۰۴	٪۳۵/۳	٪۳۵	٪۰	۱,۰۱۵۰,۰۰۰
۱۳۹۳/۱۰/۲۹	٪۶/۴	٪۰	٪۶	۱,۰۲۳,۶۰۰
۱۳۹۴/۱۱/۲۰	٪۳۴/۸	٪۰	٪۳۵	۱,۶۵۰,۰۰۰

## افزایش سرمایه در جریان

شرکت افزایش سرمایه ۱۰۳ درصدی را در دست اقدام دارد که تا تاریخ تهیه این گزارش طرح توجیهی شرکت توسط بازرس قانونی سازمان مورد تأیید قرار گرفته است.

در جداول زیر جزئیات افزایش سرمایه و مصارف آن آورده شده است.

میزان افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	منابع	سرمایه فعلی	سرمایه جدید
۳,۳۵۰,۰۰۰	٪۱۰۳	از محل سود انباشته	۱,۶۵۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰

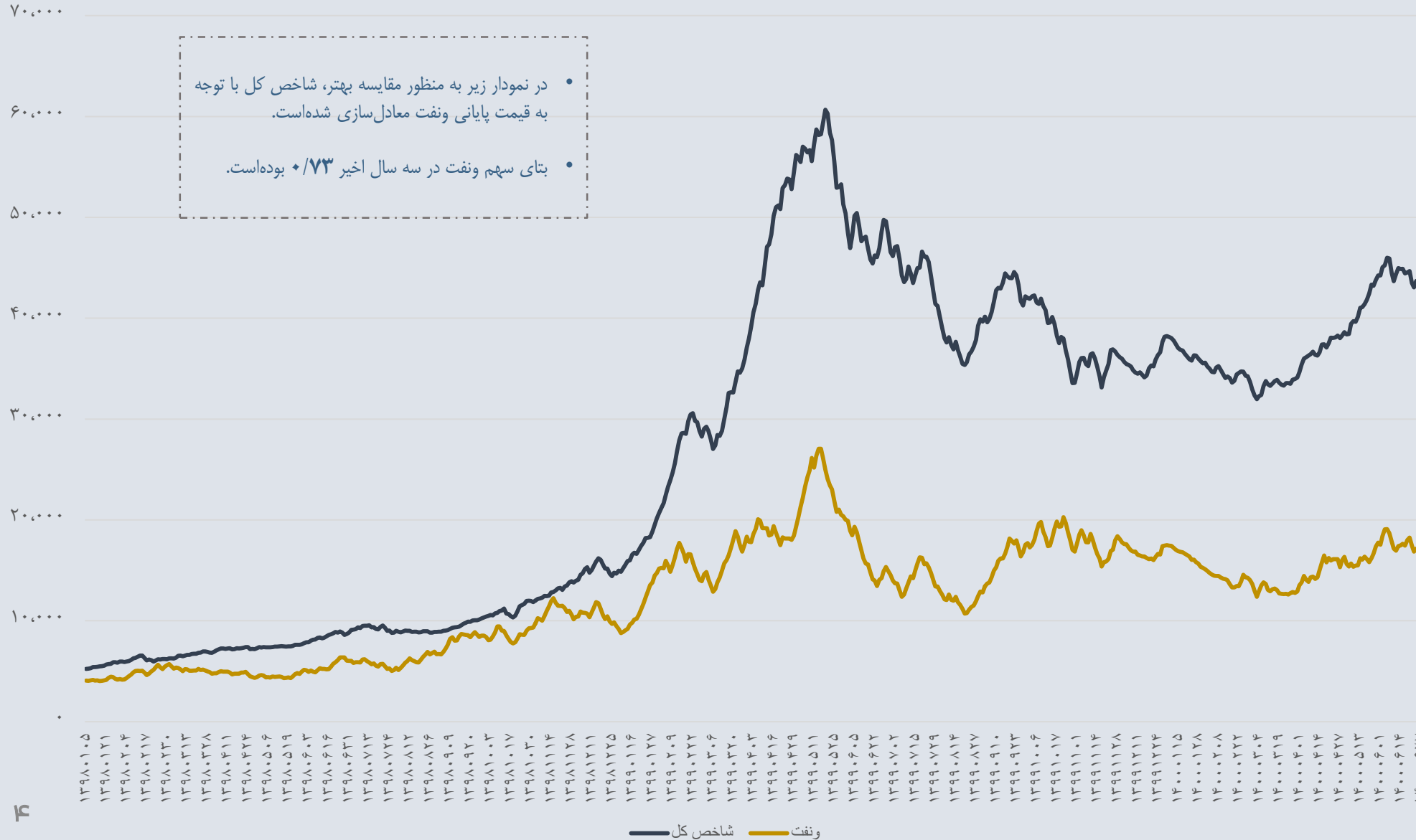
## درصد تقسیم سود شرکت



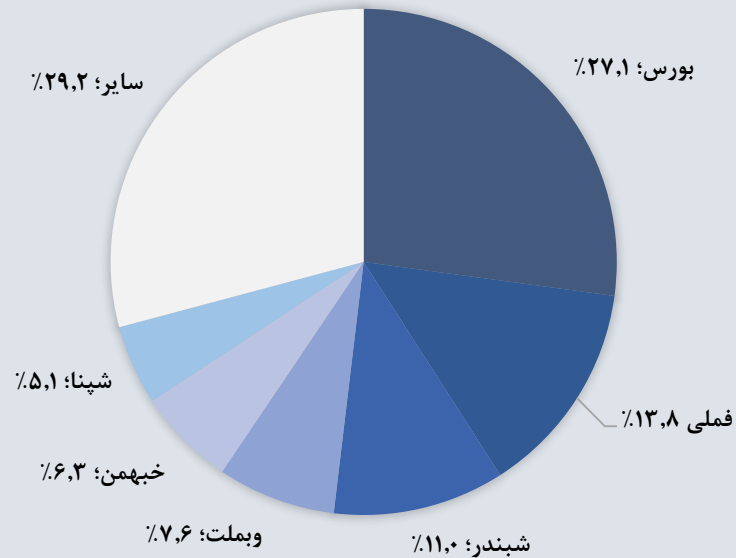
## مصارف افزایش سرمایه

مبلغ - میلیون ریال	شرکت	مصرف
۱,۱۰۵,۰۰۰	مایع سازی گاز پارس هرمز	سرمایه گذاری در پروژه مایع سازی اتان
۲,۲۴۵,۰۰۰	سرمایه گذاری نفت قشم	سرمایه گذاری در پروژه مخازن ذخیره سازی قشم

## مقایسه نمودار قیمتی سهم با شاخص کل



شش نماد با بیشترین ارزش در پورتفوی بورسی و نفت

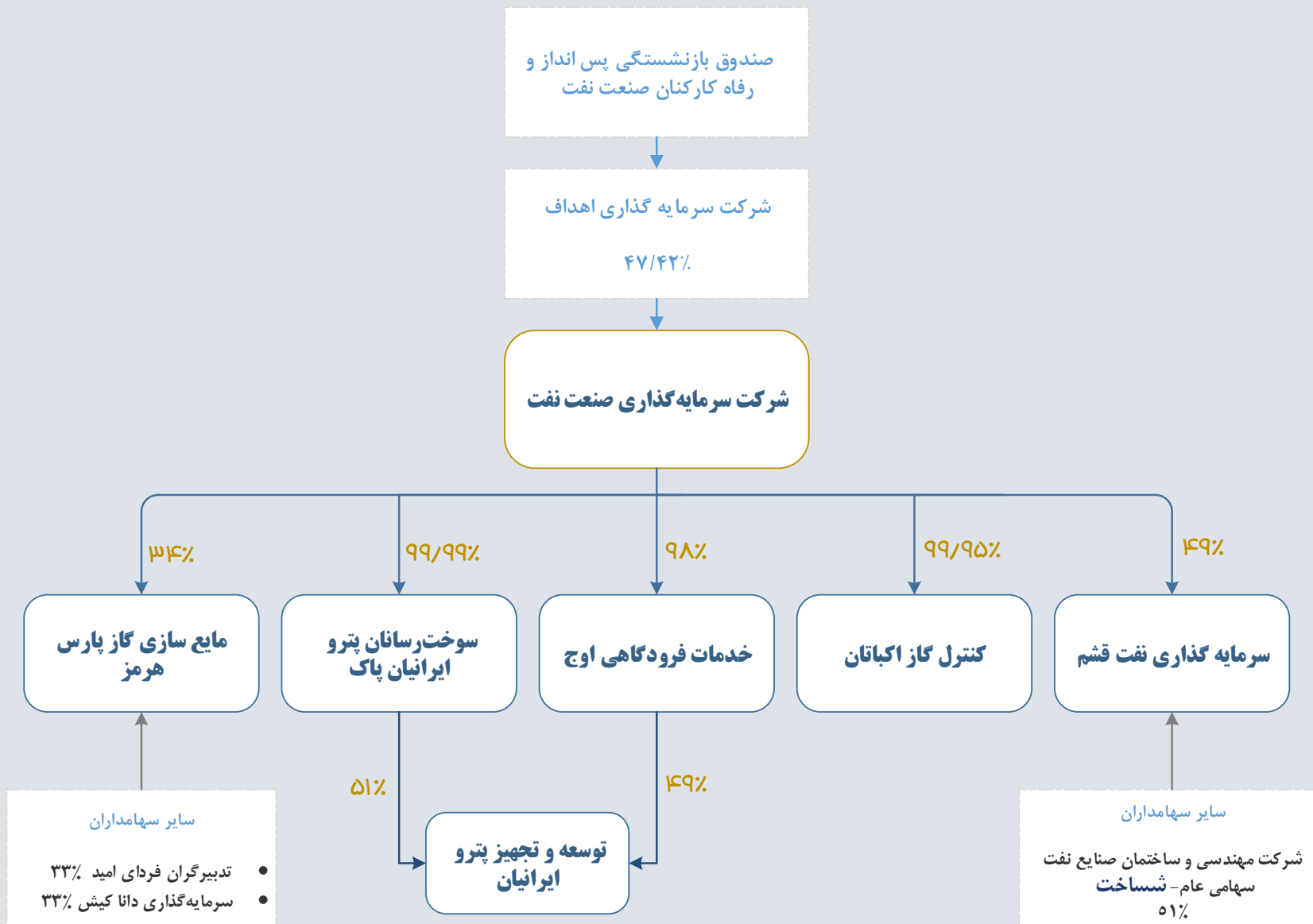


مدیریت پورتفوی بورسی این شرکت از استراتژی مدیریت فعال (Active Portfolio Management) بهره می‌گیرد.

نام شرکت	نماد	بهای تمام شده	ارزش بازار	ارزش بازار %
بورس اوراق بهادار تهران	بورس	۷۵۰	۷۲۹,۸۰۰	۲۷,۱۵٪
ملی صنایع مس ایران	فملی	۱۲۴۷۵۵	۳۷۰,۶۹۷	۱۳,۷۹٪
پالایش نفت بندرعباس	شبندر	۲۳۱,۸۳۸	۲۹۴,۵۹۹	۱۰,۹۶٪
بانک ملت	وبملت	۱۹۸,۱۳۱	۲۰۳,۱۰۵	۷,۵۵٪
گروه بهمن	خبهمن	۱۶۴,۴۵۳	۱۶۹,۵۳۶	۶,۳۱٪
پالایش نفت اصفهان	شپنا	۱۴۴,۲۳۵	۱۳۶,۹۲۵	۵,۰۹٪
بانک اقتصادنویین	ونوین	۵۶,۳۸۱	۹۶,۰۹۴	۳,۵۷٪
تولید برق عسلویه مپنا	بمپنا	۱۳۱,۲۶۸	۹۴,۱۵۰	۳,۵۰٪
پتروشیمی شیراز	شیراز	۵۸,۰۸۹	۸۸,۹۲۰	۳,۳۱٪
پالایش نفت تبریز	شبریز	۸۳,۴۲۲	۸۵,۷۴۰	۳,۱۹٪
گسترش نفت و گاز پارسیان	پارسان	۴۹,۶۱۸	۷۹,۸۲۳	۲,۹۷٪
نورد و لوله اهواز	فاهواز	۶۰,۵۳۰	۷۶,۰۴۴	۲,۸۳٪
پتروشیمی غدیر	شغدیر	۴۶,۲۲۲	۵۶,۲۱۵	۲,۰۹٪
بانک سینا	وسینا	۱۰۳,۱۴۵	۴۲,۱۰۷	۱,۵۷٪
نفت سپاهان	شسپا	۲۴,۲۵۰	۳۱,۹۳۴	۱,۱۹٪
سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی	ویپترو	۴۲,۷۳۶	۳۰,۱۷۱	۱,۱۲٪
گ.مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	ومدیر	۲۷,۹۴۳	۲۵,۷۷۰	۰,۹۶٪
توسعه معادن روی ایران	کروی	۵۹,۹۱۷	۲۵,۵۸۰	۰,۹۵٪
سرمایه‌گذاری خوارزمی	وخارزم	۱۵,۲۵۴	۱۶,۳۸۰	۰,۶۱٪
داروسازی اکسیر	دلر	۱۵,۰۹۷	۱۴,۹۷۵	۰,۵۶٪
داروسازی اسوه	داسوه	۲۲,۶۹۲	۱۳,۸۷۵	۰,۵۲٪
گروه توسعه مالی مهر آیندگان	ومهان	۵,۰۴۸	۵,۴۵۴	۰,۲۰٪
<b>جمع</b>		<b>۱,۶۶۶,۶۶۰</b>	<b>۲,۶۸۸,۵۰۲</b>	<b>۱۰۰٪</b>

نام شرکت	سرمایه	مالکیت	بهای تمام شده	% بهای تمام شده
سرمایه گذاری نفت قشم	۱,۱۳۵,۰۰۰	%۴۹,۰۰	۵۵۶,۱۴۹	%۳۴,۱۱
کنترل گاز اکباتان	۳۰۰,۰۰۰	%۹۹,۰۰	۲۹۹,۸۶۰	%۱۸,۳۹
سوخت رسانی و خدمات فرودگاهی اوج	۳۰۰,۰۰۰	%۹۸,۰۰	۲۹۴,۰۰۰	%۱۸,۰۳
بازرگانی نیک نفت	۱۱۵,۰۰۰	%۱۰۰,۰۰	۱۱۵,۰۰۰	%۷,۰۵
ره گستر نفت	۱۰۰,۰۰۰	%۹۹,۰۰	۹۹,۹۸۵	%۶,۱۳
شیمیائی نفت گستر	۶۵,۰۰۰	%۷۹,۰۰	۵۱,۷۸۳	%۳,۱۸
صندوق پژوهش و فناوری غیردولتی صنعت نفت	۱,۰۳۰,۰۰۰	%۴,۰۰	۵۰,۰۰۰	%۳,۰۷
جوی گستر نفت	۴۲,۰۸۵	%۹۶,۰۰	۴۰,۴۵۶	%۲,۴۸
سوخت رسانان پترو ایرانیان پاک	۴۰,۰۰۰	%۹۹,۰۰	۳۹,۹۹۶	%۲,۴۵
پالایش نفت جی ارون	۲۰۰,۰۰۰	%۴۸,۰۰	۳۳,۶۰۰	%۲,۰۶
پیشگامان توسعه کارمایه آپادانا	۳۰,۰۰۰	%۱۰۰,۰۰	۳۰,۰۰۰	%۱,۸۴
شرکت پروفیل و یخچال ایران پویا(جنرال استیل)	۶۱,۳۸۶	%۶,۰۰	۱۰,۸۰۹	%۰,۶۶
بین المللی خطوط لوله پارس	۲۵,۳۰۷	%۲۴,۰۰	۶,۳۰۵	%۰,۳۹
پیشگامان توسعه مایع سازی گاز پارس هرمز	۱۰	%۳۴,۰۰	۱,۴۰۵	%۰,۰۹
گیلان پاکت	۱۵,۰۰۰	%۲,۰۰	۹۱۵	%۰,۰۶
مدیریت و اجرای طرحهای نفت گستر قشم	۱۰	%۲۹,۰۰	۳	%۰,۰۰
پرتو قشم	۱۰	%۴۵,۰۰	۲	%۰,۰۰
شبکه معاملات صنعت سرمایه گذاری ایران	۱,۶۰۰	%۵,۰۰	۸۰	%۰,۰۰
گروه مهندسی و تولید پمپ و ماشینهای دوار برتر	۵۰۰	%۱۰,۰۰	۵۰	%۰,۰۰
			۱,۶۳۰,۳۹۸	%۱۰۰





در نمودار فوق، شرکت‌های فرعی با سودآوری کم اهمیت لحاظ نشده‌اند.

# بررسی شرکتهای زیرمجموعه نفت



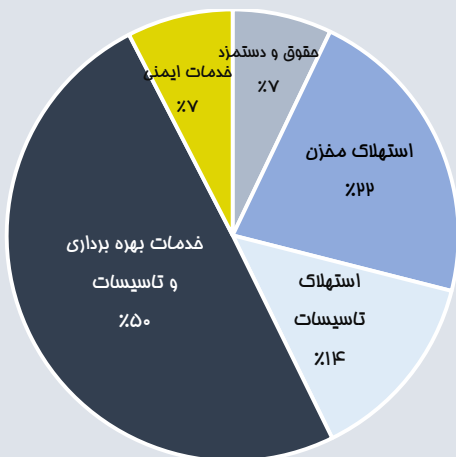


### سهامداران

درصد مالکیت	نام
۵۱٪	شرکت مهندسی و ساختمان صنایع نفت (شسافت)
۴۹٪	شرکت سرمایه‌گذاری صنعت نفت (ونفت)

اقدام مهم سود و زیان (۱۳۹۹)		اقدام مهم ترانزنامه (۱۳۹۹)	
فروش	۴,۱۰۴,۴۱۱	دارایی های جاری	۳,۷۰۸,۱۳۷
سود عملیاتی	۲,۵۸۵,۹۹۹	دارایی های غیر جاری	۷,۰۸۸,۷۸۵
هزینه مالی	۳۰۶,۵۸۰	تسهیلات مالی	۳,۷۷۹,۰۱۸
سود فاصل	۲,۲۷۸,۴۵۱	مقوق صاحبان سهام	۳,۳۳۵,۲۶۹

### ترکیب بهای تمام شده

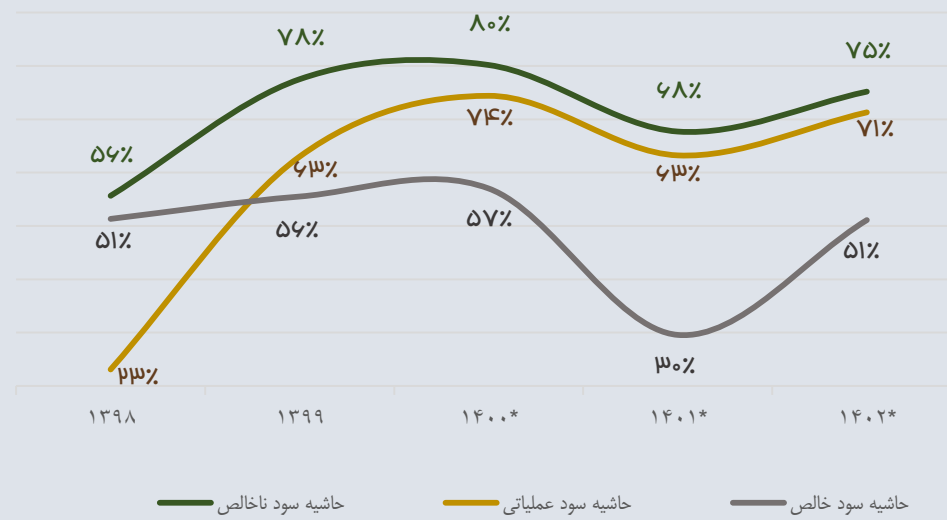


### ترکیب درآمدی



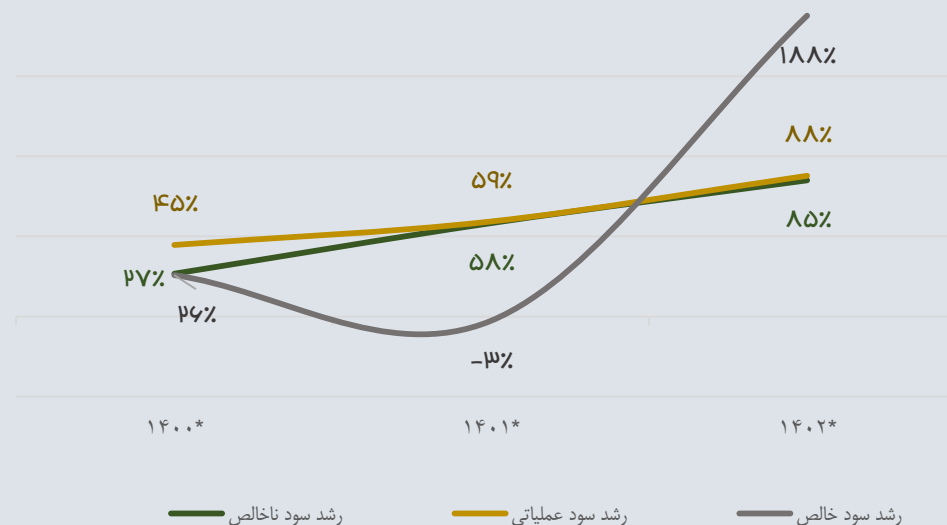
- فعالیت اصلی شرکت، احداث پایانه نفتی با ظرفیت ذخیره‌سازی ۶,۴۸ میلیون بشکه نفت خام و میعانات گازی در جزیره قشم است. طرح در دو فاز ۳,۲ میلیون بشکه‌ای برنامه‌ریزی شده‌است.
- در حال حاضر فاز ۱ این طرح به بهره‌برداری رسیده و مخازن به طور کامل بارگیری شده‌اند.
- همچنین عملیات ساخت فاز دوم پروژه نیز در حال انجام بوده و زمان بهره‌برداری از فاز دوم، برای نیمه اول سال ۱۴۰۱ برنامه‌ریزی شده‌است.
- موقعیت این پروژه در جزیره قشم است.

صورت مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	* ۱۴۰۰	* ۱۴۰۱	* ۱۴۰۲
درآمد ارائه خدمات	۲۲۶.۸۰۹	۴.۱۰۴.۴۱۱	۵.۰۲۹.۹۱۹	۹.۴۳۱.۰۹۷	۱۵.۷۱۸.۴۹۶
هزینه ارائه خدمات	(۱۰۰.۵۸۱)	(۹۲۳.۰۱۹)	(۹۹۷.۳۰۶)	(۳.۰۴۶.۴۵۱)	(۳.۹۰۰.۷۹۵)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>۱۲۶.۲۲۸</b>	<b>۳.۱۸۱.۳۹۲</b>	<b>۴.۰۳۲.۶۱۲</b>	<b>۶.۳۸۴.۶۴۶</b>	<b>۱۱.۸۱۷.۷۰۱</b>
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۷۳.۲۰۷)	(۲۰۰.۳۸۶)	(۲۹۰.۵۶۰)	(۴۲۱.۳۱۲)	(۶۱۰.۹۰۲)
خالص سایر درامد(هزینه) ی عملیاتی	(۶۲۴)	(۳۹۵.۰۰۷)	-	-	-
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>۵۲.۳۹۷</b>	<b>۲.۵۸۵.۹۹۹</b>	<b>۳.۷۴۲.۰۵۲</b>	<b>۵.۹۶۳.۳۳۵</b>	<b>۱۱.۲۰۶.۷۹۹</b>
هزینه های مالی	(۲۱.۵۰۲)	(۳۰۶.۵۸۰)	(۸۷۴.۰۰۰)	(۳.۱۷۴.۰۰۰)	(۳.۱۷۴.۰۰۰)
خالص سایر درامد و هزینه غیر عملیاتی	۸۵.۵۲۲	(۷۶۸)	-	-	-
<b>سود قبل از مالیات</b>	<b>۱۱۶.۴۱۷</b>	<b>۲.۲۷۸.۶۵۱</b>	<b>۲.۸۶۸.۰۵۲</b>	<b>۲.۷۸۹.۳۳۵</b>	<b>۸.۰۳۲.۷۹۹</b>
مالیات	-	-	-	-	-
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۱۱۶.۴۱۷</b>	<b>۲.۲۷۸.۶۵۱</b>	<b>۲.۸۶۸.۰۵۲</b>	<b>۲.۷۸۹.۳۳۵</b>	<b>۸.۰۳۲.۷۹۹</b>
سرمایه	۱.۱۳۵.۰۰۰	۱.۱۳۵.۰۰۰	۱.۱۳۵.۰۰۰	۱.۱۳۵.۰۰۰	۱.۱۳۵.۰۰۰



## مفروضات و نکات خاص

- مدل درآمدی این پروژه به صورت دریافت اجاره بها به میزان ۵/۴ دلار به ازای هر بشکه در سال است.
- پیش‌بینی سود سال‌های آتی با فرض بهره‌برداری پنجاه درصدی از ظرفیت فاز دوم پروژه در سال ۱۴۰۱ و بهره‌برداری کامل در سال ۱۴۰۲ محاسبه شده است.
- افزایش قابل توجه پیش‌بینی رشد سودآوری در سال ۱۴۰۲ بدلیل بهره‌برداری کامل از فاز ۲ پروژه در این سال است.
- کاهش پیش‌بینی سود خالص سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰، پیش‌بینی دریافت تسهیلات ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریالی است.
- این شرکت به مدت ۲۰ سال از معافیت مالیاتی برخوردار است.

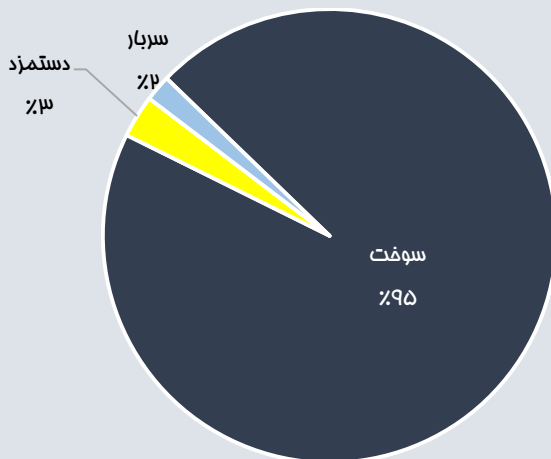


سهامداران	
درصد مالکیت	نام
۹۸٪	شرکت سرمایه‌گذاری صنعت نفت (ونفت)
۲٪	شخص حقیقی

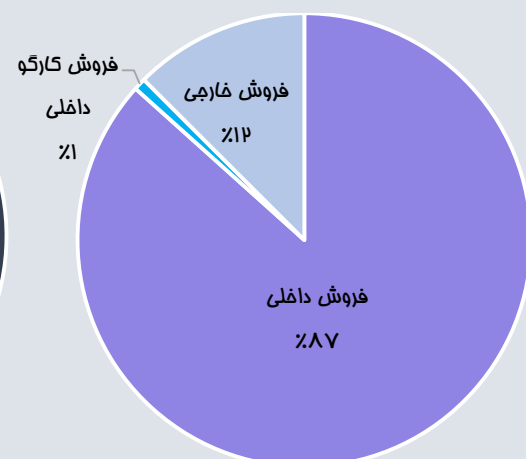
اقدام مهم ترازنامه		اقدام مهم سود و زیان	
۴,۹۱۱,۷۵۰	دارایی های جاری	۳,۸۲۶,۳۸۹	فروش
۳۸۲,۴۲۶	دارایی های غیر جاری	۱,۴۲۵,۳۸۵	سود عملیاتی
-	تسهیلات مالی	-	هزینه مالی
۲,۰۶۵,۵۹۹	مقوق صاحبان سهام	۱,۲۲۸,۲۷۰	سود خالص



ترکیب بهای تمام‌شده

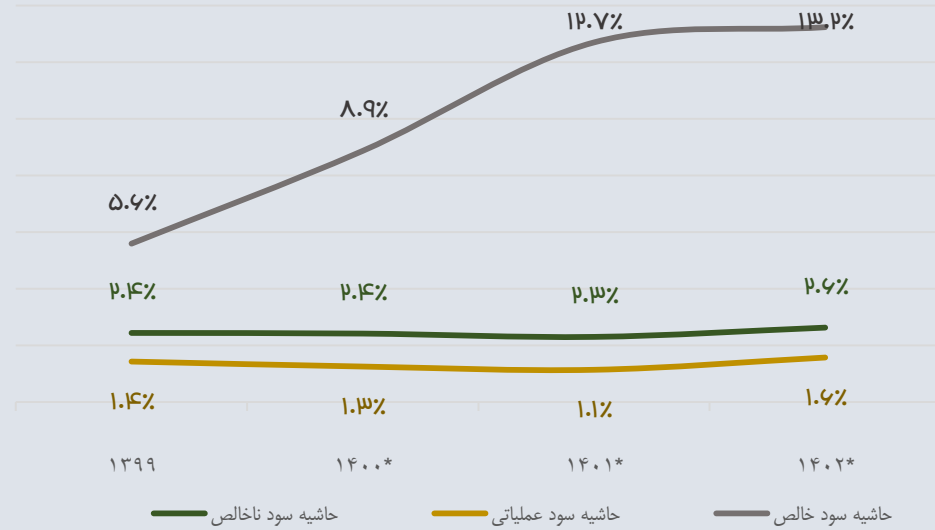


ترکیب درآمدی



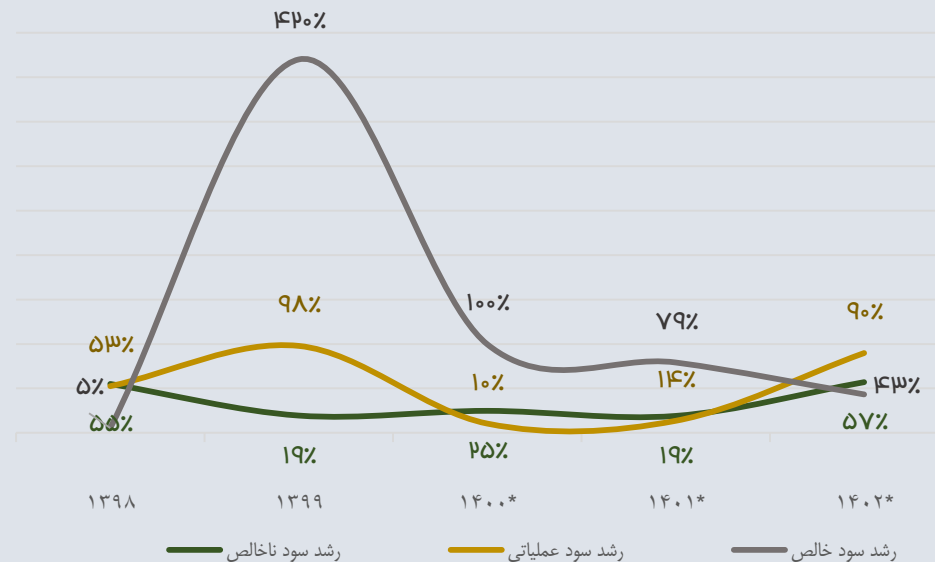
- شرکت تامین‌کننده انحصاری سوخت جت برای شرکت‌های هواپیمایی داخلی و خارجی در فرودگاه امام خمینی (ره) است.
- فعالیت اصلی شرکت دریافت سوخت از شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی و توزیع آن در فرودگاه امام (ره) است.
- مشتریان شرکت، تمامی شرکت‌های هواپیمایی داخلی و خارجی فعال در فرودگاه امام (ره) هستند.

صورت سود و زیان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	* ۱۴۰۰	* ۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمد ارائه خدمات	۷,۴۳۸,۸۶۵	۳,۸۲۶,۳۸۹	۱۳,۲۲۷,۱۷۱	۱۳,۱۸۲,۰۴۸	۱۷,۷۴۰,۲۹۲
هزینه ارائه خدمات	(۷,۱۰۰,۹۳۹)	(۳,۵۵۴,۹۴۶)	(۱۱,۴۸۸,۸۲۳)	(۱۱,۴۶۴,۰۰۹)	(۱۵,۳۶۵,۵۲۴)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>۳۳۷,۹۲۶</b>	<b>۲۷۱,۴۴۳</b>	<b>۱,۷۳۸,۳۴۷</b>	<b>۱,۷۱۸,۰۳۹</b>	<b>۲,۳۷۴,۷۶۸</b>
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۶۸,۹۰۳)	(۸۷,۷۷۶)	(۱۲۷,۲۷۵)	(۱۵۹,۰۹۴)	(۱۹۸,۸۶۸)
خالص سایر درآمد(هزینه) ی عملیاتی	۹۹۸,۹۸۸	۱,۲۴۱,۷۱۸	۶۱۶,۶۳۱	۶۵۹,۴۷۱	۸۲۴,۳۳۹
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>۱,۲۶۸,۰۱۱</b>	<b>۱,۴۲۵,۳۸۵</b>	<b>۲,۲۲۷,۷۰۳</b>	<b>۲,۲۱۸,۴۱۵</b>	<b>۳,۰۰۰,۲۳۹</b>
هزینه های مالی	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمد و هزینه غیر عملیاتی	۱۰۶,۴۱۶	۳۲۹,۸۹۱	۲۷۰,۱۱۲	۴۹۵,۴۹۹	۶۸۴,۹۵۵
<b>سود (زیان) خالص قبل از مالیات</b>	<b>۱,۳۷۴,۴۲۷</b>	<b>۱,۷۵۵,۲۷۶</b>	<b>۲,۴۹۷,۸۱۶</b>	<b>۲,۷۱۳,۹۱۵</b>	<b>۳,۶۸۵,۱۹۴</b>
مالیات	(۲۵۳,۶۰۲)	(۵۲۷,۰۰۶)	(۴۷۴,۵۸۵)	(۵۱۵,۶۴۴)	(۷۰۰,۱۸۷)
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۱,۱۲۰,۸۲۵</b>	<b>۱,۲۲۸,۲۷۰</b>	<b>۲,۰۲۳,۲۳۱</b>	<b>۲,۱۹۸,۲۷۱</b>	<b>۲,۹۸۵,۰۰۷</b>
سرمایه	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰



## مفروضات و نکات خاص

- فعالیت شرکت به صورت انحصاری است.
- درآمد شرکت به نرخ تعیین شده توسط شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی و نرخ ارز وابسته است.
- سود شرکت در سال های اخیر علاوه بر فعالیت اصلی شرکت، به تسعیر ارز نیز وابستگی زیادی داشته است. به طوریکه در سال ۱۳۹۹، ۸۷ درصد از درآمد عملیاتی از تسعیر ارز حاصل شده است.
- جهش رشد سود ناخالص در پیش بینی سال ۱۴۰۰ به دلیل پیش بینی افزایش قابل ملاحظه تعداد پروازهای فرودگاه امام خمینی (ره) پس از واکنش سراسری است.



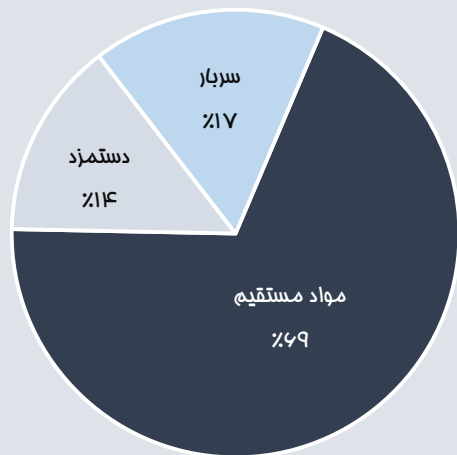


### سهامداران

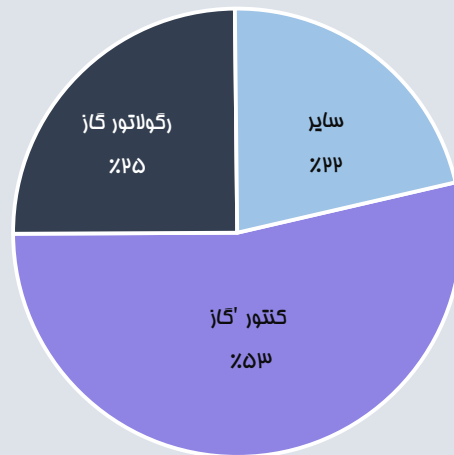
درصد مالکیت	نام
۹۹,۹۵%	شرکت سرمایه‌گذاری صنعت نفت (ونفت)
۰.۵%	زیرمجموعه‌های ونفت

اقدام مهم سود و زیان		اقدام مهم ترازنامه	
۱,۹۶۹,۸۳۰	فروش	۱,۴۵۸,۸۸۹	دارایی‌های جاری
۱۶۹,۰۲۴	سود عملیاتی	۱۱۵,۵۲۶	دارایی‌های غیر جاری
۵۸,۳۴۳	هزینه مالی	۵۲۸,۹۳۲	تسهیلات مالی
۸۵,۲۸۱	سود خالص	۵۲۲,۰۳۰	مقوق صاحبان سهام

### ترکیب بهای تمام‌شده

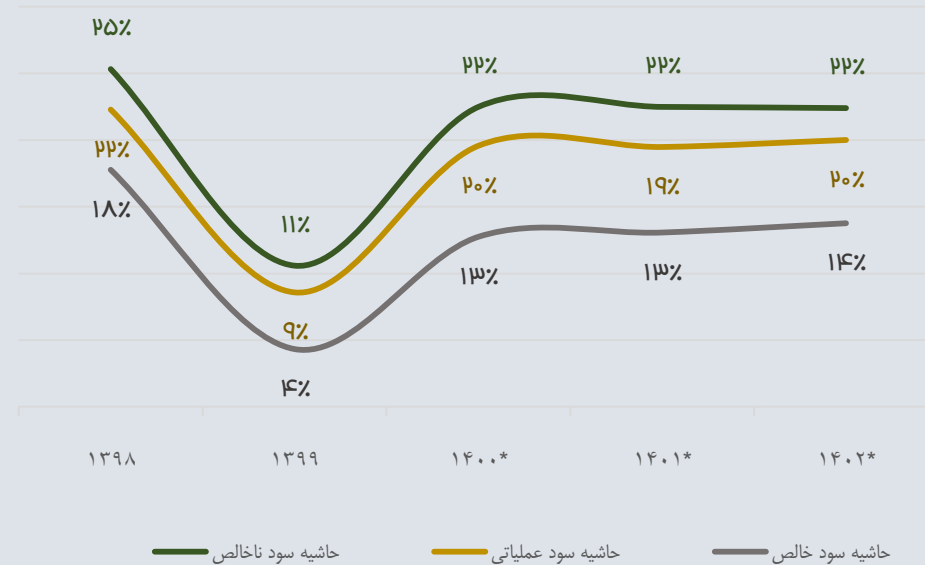


### ترکیب درآمدی



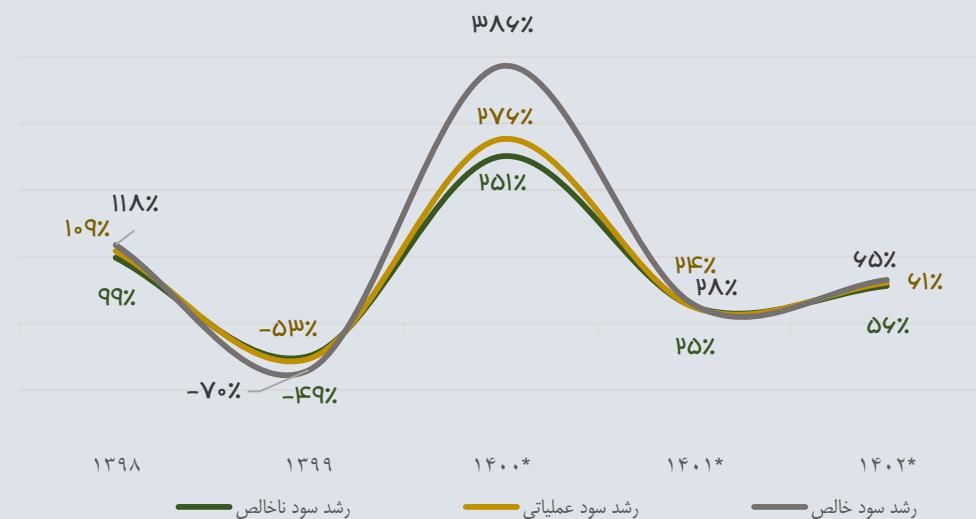
- فعالیت اصلی شرکت، تولید وسایل اندازه‌گیری و ایمنی مورد استفاده در صنعت گاز شامل کنتور، رگولاتور و تجهیزات تست و کالیبراسیون است. این شرکت قطعات مبتنی بر دایکست مورد استفاده در صنعت خودرو را نیز تولید می‌نماید.
- مشتری اصلی شرکت، شرکت‌های گاز استانی هستند.
- اصلی‌ترین ماده اولیه مورد استفاده شرکت، فولاد است.

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	* ۱۴۰۰	* ۱۴۰۱	* ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	۱,۶۱۸,۹۰۶	۱,۹۶۹,۸۳۰	۳,۲۵۰,۲۲۰	۴,۰۶۲,۷۷۴	۶,۳۷۵,۷۱۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱,۲۰۸,۹۳۵)	(۱,۷۶۱,۳۴۵)	(۲,۵۱۹,۲۷۳)	(۳,۱۴۹,۰۹۲)	(۴,۹۴۷,۵۶۶)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>۴۰۹,۹۷۱</b>	<b>۲۰۸,۴۸۵</b>	<b>۷۳۰,۹۴۶</b>	<b>۹۱۳,۶۸۳</b>	<b>۱,۴۲۸,۱۴۷</b>
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۶۵,۳۷۰)	(۷۵,۰۱۲)	(۱۰۸,۷۶۷)	(۱۳۵,۹۵۹)	(۱۶۹,۹۴۹)
سایر درآمدها	۱۶,۷۲۲	۳۶,۰۲۳	۱۴,۵۰۰	۱۴,۵۰۰	۱۸,۱۲۵
سایر هزینه‌ها	(۴۹۹)	(۴۷۲)	(۴۷۲)	(۵۹۰)	(۷۳۸)
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>۳۶۰,۸۲۴</b>	<b>۱۶۹,۰۲۴</b>	<b>۶۳۶,۲۰۷</b>	<b>۷۹۱,۶۳۳</b>	<b>۱,۲۷۵,۵۸۵</b>
هزینه‌های مالی	(۱۰۰,۵۵)	(۵۸,۳۴۳)	(۸۶,۷۲۳)	(۸۶,۷۲۳)	(۱۰۸,۴۰۴)
سایر درآمد و هزینه غیرعملیاتی - متفرقه	۳۲,۸۶۱	۳,۰۲۷	۳,۰۲۷	۳,۰۲۷	۳,۰۲۷
<b>سود (زیان) قبل از مالیات</b>	<b>۳۸۳,۶۳۰</b>	<b>۱۱۳,۷۰۸</b>	<b>۵۵۲,۵۱۱</b>	<b>۷۰۷,۹۳۷</b>	<b>۱,۱۷۰,۲۰۸</b>
مالیات	(۹۵,۹۰۸)	(۲۸,۴۲۷)	(۱۳۸,۱۲۸)	(۱۷۶,۹۸۴)	(۲۹۲,۵۵۲)
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۲۸۷,۷۲۲</b>	<b>۸۵,۲۸۱</b>	<b>۴۱۴,۳۸۳</b>	<b>۵۳۰,۹۵۳</b>	<b>۸۷۷,۶۵۶</b>
سرمایه	۱۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰



## مفروضات و نکات خاص

- مشتری عمده محصولات شرکت، شرکت‌های گاز استانی هستند که این امر از قدرت چانه‌زنی شرکت در افزایش نرخ و دریافت مطالبات می‌کاهد.
- اصلی‌ترین رقیب شرکت، شرکت گازسوزان است. عمده سهم بازار کنتور و رگولاتور گاز بین این دو شرکت تقسیم شده است.
- شرکت به منظور تامین سرمایه در گردش مورد نیاز، تسهیلات مالی قابل توجهی دریافت کرده است.
- دلیل کاهش رشد و حاشیه سود در ۱۳۹۹، افزایش نرخ مواد اولیه و عدم رشد متناسب نرخ فروش در این سال است. پیش‌بینی می‌شود نرخ فروش شرکت در سال جاری رشد بالایی داشته باشد.

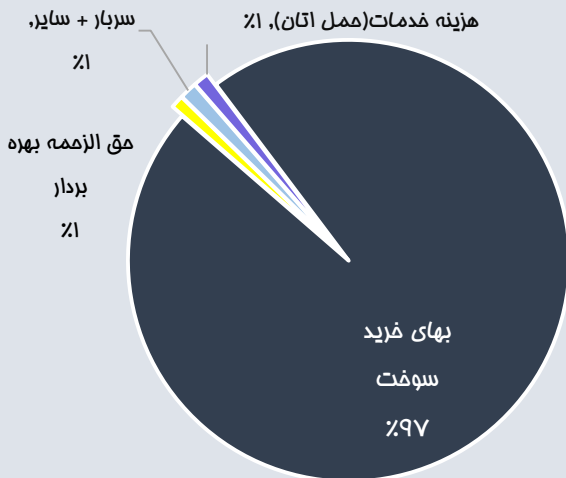


سهامداران	
درصد مالکیت	نام
۹۹,۹۹٪	شرکت سرمایه‌گذاری صنعت نفت (ونفت)

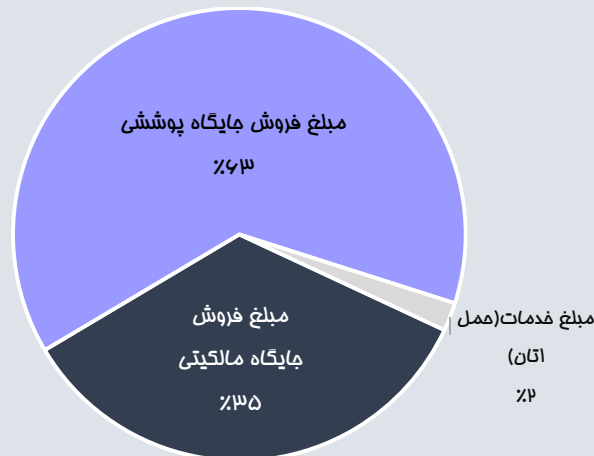
اقلام مهم سود و زیان		اقلام مهم ترازنامه	
۲,۷۰۸,۹۶۳	فروش	۲۱۷,۰۰۷۶	دارایی های جاری
۳۸,۷۱۱	سود عملیاتی	۲۶۷,۹۳۷	دارایی های غیر جاری
۱۵,۰۶۰	هزینه مالی	-	تسهیلات مالی
۱۵۱,۵۵۹	سود خالص	۱۹۶,۱۱۹	مقوق صاحبان سهام



### ترکیب بهای تمام‌شده

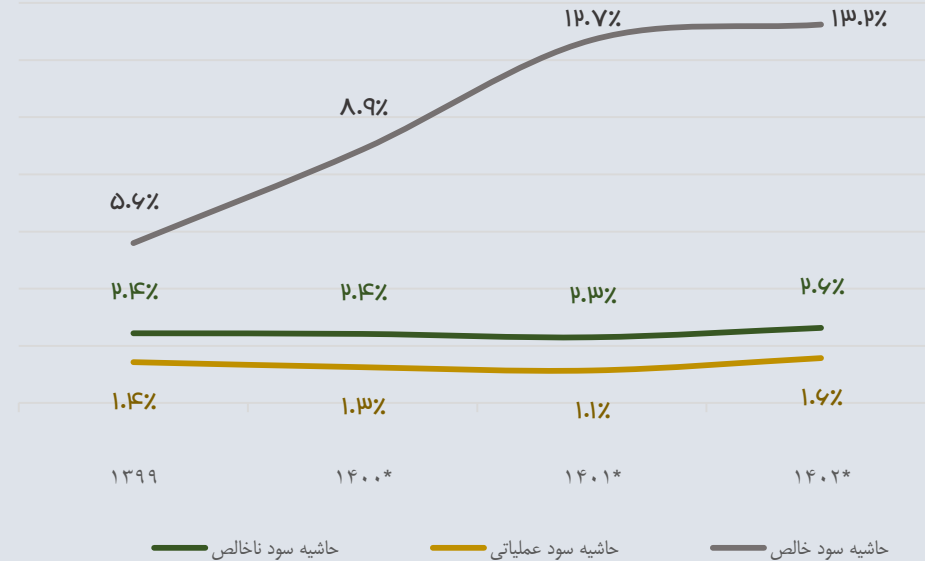


### ترکیب درآمدی



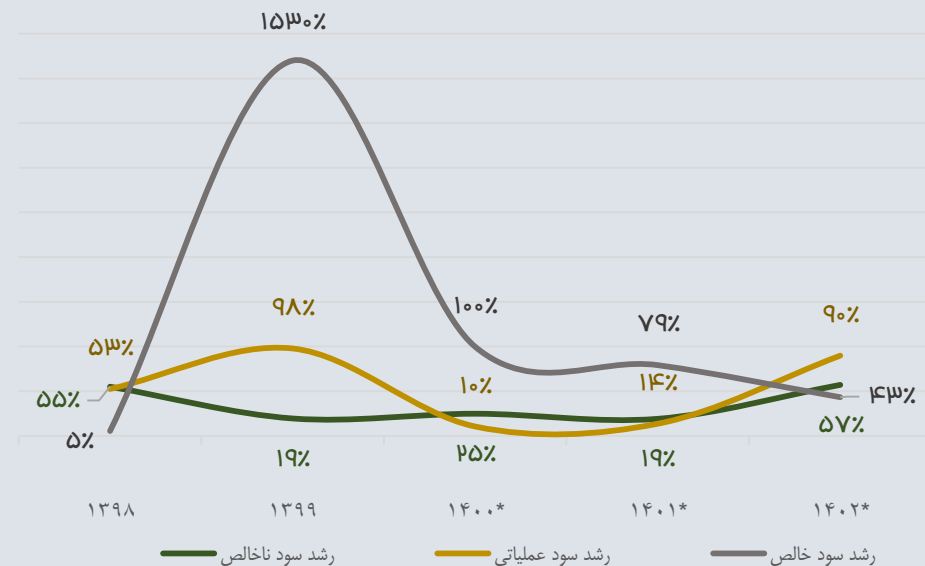
- این شرکت بر اساس طرح واگذاری جایگاه‌های سوخت به برندها و نیز طرح ایجاد جایگاه‌های کوچک تک‌سکو تاسیس شده‌است.
- فعالیت اصلی شرکت، ایجاد جایگاه‌های سوخت کوچک در شهر تهران و تحت پوشش قراردادن برخی جایگاه‌های موجود در سطح کشور و ایجاد شبکه‌ای از جایگاه‌های سوخت‌رسانی است.
- این شرکت در حال حاضر مالک ۱۴ جایگاه سوخت است و ۲۷ جایگاه را نیز تحت پوشش خود دارد.

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	* ۱۴۰۰	* ۱۴۰۱	* ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	۲,۳۴۵,۳۲۰	۲,۷۰۸,۹۶۳	۳,۴۱۱,۵۵۳	۴,۲۶۸,۵۳۵	۵,۸۶۵,۲۶۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲,۲۸۹,۹۸۹)	(۲,۶۴۲,۸۷۲)	(۳,۳۲۹,۰۹۳)	(۴,۱۷۰,۳۵۳)	(۵,۷۱۱,۰۸۳)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>۵۵,۳۳۱</b>	<b>۶۶,۰۹۱</b>	<b>۸۲,۴۶۰</b>	<b>۹۸,۱۸۲</b>	<b>۱۵۴,۱۷۹</b>
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۳۵,۷۶۰)	(۲۷,۳۸۰)	(۳۹,۷۰۱)	(۴۹,۶۲۶)	(۶۲,۰۳۳)
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>۱۹,۵۷۱</b>	<b>۳۸,۷۱۱</b>	<b>۴۲,۷۵۹</b>	<b>۴۸,۵۵۶</b>	<b>۹۲,۱۴۶</b>
هزینه‌های مالی	(۶,۲۹۴)	(۱۵,۰۶۰)	(۱۵,۰۶۰)	(۱۵,۰۶۰)	(۱۵,۰۶۰)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	۴۶۲	۱۳۳,۴۹۷	۲۸۱,۱۳۷	۵۱۵,۷۲۴	۷۱۲,۹۱۳
<b>سود (زیان) قبل از مالیات</b>	<b>۱۳,۷۳۹</b>	<b>۱۵۷,۱۴۸</b>	<b>۳۰۸,۸۳۶</b>	<b>۵۴۹,۲۱۹</b>	<b>۷۸۹,۹۹۹</b>
مالیات	(۳,۳۸۶)	(۵,۵۸۹)	(۶,۱۷۳)	(۷,۰۱۰)	(۱۳,۳۰۴)
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۹,۳۵۳</b>	<b>۱۵۱,۵۵۹</b>	<b>۳۰۲,۶۶۳</b>	<b>۵۴۲,۲۰۹</b>	<b>۷۷۶,۶۹۵</b>
سرمایه	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰



## مفروضات و نکات خاص

- این شرکت مالک ۵۱ درصدی پروژه فشرده‌سازی اتان شرکت توسعه و تجهیز پتروایرانیان بوده و روند افزایشی حاشیه سود خالص شرکت در پیش‌بینی سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ از این محل است و به دلیل پیش‌بینی افزایش ظرفیت عملی تولید این پروژه است. همچنین جهش قابل توجه رشد سود خالص در سال ۱۳۹۹ نیز به همین دلیل (شروع بهره‌برداری از پروژه پتروایرانیان) بوده است.
- فعالیت اصلی شرکت سودآوری ناچیزی داشته و عمده سود شرکت از محل سود سرمایه‌گذاری حاصل می‌گردد.







- این شرکت بر اساس نیاز پتروشیمی های مستقر در منطقه ماهشهر به اتان به دلیل کمبود خوراک در منطقه مذکور تاسیس شده است.
- فعالیت اصلی شرکت تبدیل گاز اتان به اتان فشرده و فروش آن به واحدهای پتروشیمی است.
- مشتری اصلی شرکت، پتروشیمی امیرکبیر است.
- گاز اتان مورد نیاز خود را از مجتمع گاز پارس جنوبی تأمین می کند.
- اخیراً قراردادی با پتروشیمی ایلام جهت تأمین اتان مورد نیاز این واحد منعقد شده است.
- پروژه مذکور در بهمن ماه سال ۱۳۹۸ افتتاح شده است.
- ظرفیت این واحد ۱۵۰ تن در روز است که افزایش آن به ۲۰۰ تن در روز برنامه ریزی شده است.

## سهامداران

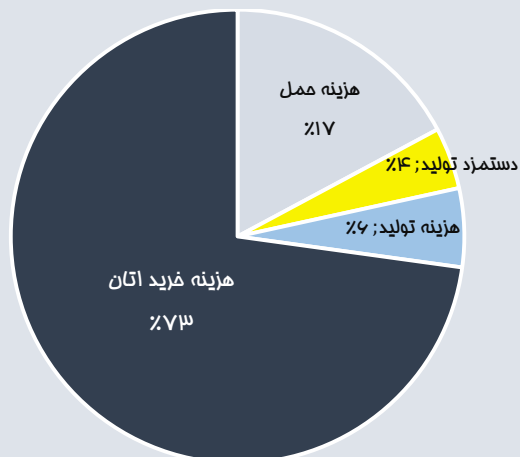
درصد مالکیت	نام
۵۱٪	سوفت رسانیان پترو ایرانیان پاک
۴۹٪	خدمات فرودگاهی اوج

اقدام مهم سود و زیان		اقدام مهم تراژنامه	
فروش	۲,۵۳۳,۱۳۹	دارایی های جاری	۱,۴۱۸,۱۳۸
سود عملیاتی	۴۴۸,۵۸۸	دارایی های غیر جاری	۱,۴۲۸,۵۶۰
هزینه مالی	۵۹,۱۳۵	تسهیلات مالی	۲۵۰,۰۹۰
سود خالص	۲۹۵,۳۷۵	مقوق صامبان سهام	۴۷۴,۲۹۲

## ترکیب درآمدی



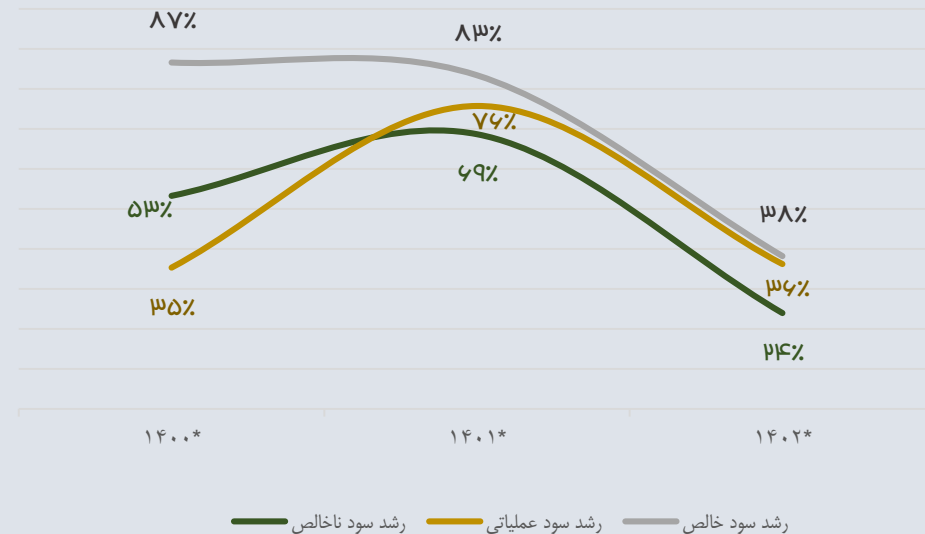
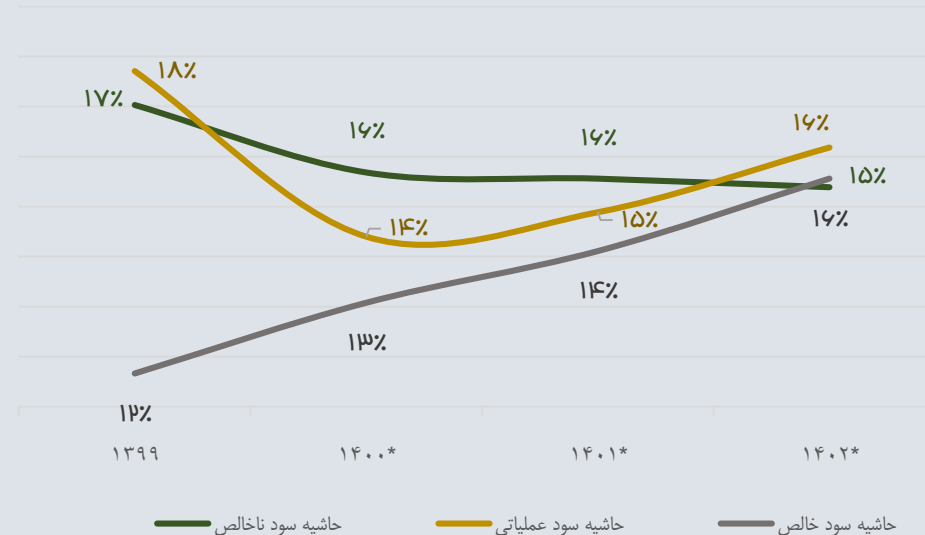
## ترکیب بهای تمام شده



شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	* ۱۴۰۰	* ۱۴۰۱	* ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	۱۸,۷۷۳	۲,۵۳۳,۱۳۹	۴,۲۱۵,۷۳۱	۷,۱۶۶,۷۴۲	۸,۹۸۳,۹۲۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۴,۱۲۸)	(۲,۱۰۱,۷۶۷)	(۳,۵۵۴,۵۸۲)	(۶,۰۵۱,۵۸۷)	(۷,۶۰۱,۴۲۰)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>۴,۶۴۵</b>	<b>۴۳۱,۳۷۲</b>	<b>۶۶۱,۱۴۹</b>	<b>۱,۱۱۵,۱۵۵</b>	<b>۱,۳۸۲,۵۰۸</b>
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۲۰,۴۶۶)	(۵۱,۳۶۲)	(۷۴,۴۷۵)	(۹۳,۰۹۴)	(۱۱۶,۳۶۷)
سایر درآمدها	-	۱۳۲,۲۳۵	۲۰,۴۳۶	۴۵,۰۲۱	۱۸۷,۵۸۷
سایر هزینه‌ها	(۲,۱۸۳)	(۶۳,۶۵۷)	-	-	-
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>(۱۸,۰۰۴)</b>	<b>۴۴۸,۵۸۸</b>	<b>۶۰۷,۱۱۰</b>	<b>۱,۰۶۷,۰۸۳</b>	<b>۱,۴۵۳,۷۲۸</b>
هزینه‌های مالی	(۳,۱۵۰)	(۵۹,۱۳۵)	(۵۹,۱۳۵)	(۵۹,۱۳۵)	(۵۹,۱۳۵)
سایر درآمد / هزینه غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	۷۱	۳,۲۷۵	۳,۲۷۵	۳,۲۷۵	۳,۲۷۵
<b>سود (زیان) قبل از مالیات</b>	<b>(۲۱,۰۸۳)</b>	<b>۳۹۲,۷۲۸</b>	<b>۵۵۱,۲۵۰</b>	<b>۱,۰۱۱,۲۲۳</b>	<b>۱,۳۹۷,۸۶۸</b>
مالیات	-	(۹۷,۳۵۳)	-	-	-
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>(۲۱,۰۸۳)</b>	<b>۲۹۵,۳۷۵</b>	<b>۵۵۱,۲۵۰</b>	<b>۱,۰۱۱,۲۲۳</b>	<b>۱,۳۹۷,۸۶۸</b>
سرمایه	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰

## مفروضات و نکات خاص

- مدل درآمدی این پروژه به صورت کارمزدی و به میزان ۱۰۵ یورو به ازای هر تن است.
- به دلیل اینکه هزینه اتان توأمان در درآمد و بهای تمام شده لحاظ می‌شود، بالا رفتن سهم ریالی اتان در درآمد و بهای تمام شده از حاشیه سود شرکت می‌کاهد (و بالعکس) در حالیکه تاثیر مهمی بر سود شرکت ندارد. کاهش حاشیه سود پیش‌بینی شده برای ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به همین دلیل است.
- برای سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به ترتیب ۵۰ و ۶۸ هزار تن تولید پیش‌بینی شده است.





- اين پروژه بر اساس مازاد گاز اتان توليدى در منطقه عسلويه تعريف شده است.
- فعاليت اصلى اين پروژه تبديل گاز اتان به اتان مايع و فروش آن به واحدهاى پتروشيمى است.
- خوراك گاز اتان از طريق پالايشگاه بيدبلند خليج فارس تأمين خواهد شد.
- پيش بينى مى شود اين پروژه تا سال ۱۴۰۲ به بهره بردارى برسد.
- ظرفيت اين طرح ۷۰۰ تن اتان مايع در روز است.

## سهامداران

درصد مالکیت	نام
۳۴٪	شرکت سرمایه‌گذاری صنعت نفت (ونفت)
۳۳٪	تدبيرگران فرداى اميد
۳۳٪	سرمایه‌گذاری دانا کيش

اقدام مهم سود وزيان		اقدام مهم ترازنامه	
فروش	-	داراى هاى جارى	۱۵۵,۰۱۷
سود عملياتى	(۱۰,۱۰۶)	داراى هاى غير جارى	۱,۳۳۸,۴۹۷
هزينه مالى	-	تسهيلات مالى	-
سود فالص	(۸,۸۹۸)	مقوق صامبان سهام	۶۴۷,۳۳۱

## ترکيب درآمدى



## ترکيب بهاى تمام شده

به دليل اينکه در آخرين صورت مالى منتشر شده، پروژه هنوز به بهره‌بردارى نرسيده بود، ترکيب بهاى تمام شده در دسترس نيست ولى پيش بينى مى شود به دليل تشابه فعاليت، ترکيب بهاى تمام اين پروژه مشابه پروژه شرکت توسعه و تجهيز پتروايرانيان باشد.

## مفروضات و نکات خاص

- مدل درآمدی این پروژه به صورت کارمزدی و ۱۱۰ دلار به ازای هر تن است.
- خوراک و زمین پروژه توسط پالایشگاه بیدبلند خلیج فارس تأمین خواهد شد.
- این شرکت برنامه افزایش سرمایه از ۱۰ میلیون ریال به ۶۶۰,۰۰۰ میلیون ریال را برای سال ۱۴۰۰ در دست اقدام دارد.
- دریافت تسهیلات ارزی ۱۵ میلیون دلاری جهت تکمیل طرح در دست اقدام است.
- پیش‌بینی می‌شود این پروژه در سال ۱۴۰۲ به بهره‌برداری برسد.

در جدول زیر مفروضات مورد استفاده در تحلیل شرکت و زیرمجموعه‌های آن، آورده شده‌است.

سال	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
دلار نیما	۲۴۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰
نرخ دلار سنا	۲۵۸,۷۰۰	۳۲۳,۴۰۰	۴۰۴,۲۰۰
نرخ یورو سنا	۳۰۰,۱۰۰	۳۷۵,۱۰۰	۴۶۸,۹۰۰
نرخ تورم	۴۵٪	۲۵٪	۲۵٪
افزایش دستمزد	۴۰٪	۳۰٪	۳۰٪

- نرخ دلار برای سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ با ۲۵ درصد افزایش نسبت به سال قبل برآورد شده‌است.
- نسبت یورو به دلار، ۱/۱۶ در نظر گرفته شده‌است.

صورت سود و زیان و نفت				
دوره مالی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
درآمد سود سهام	۴۶۱,۳۸۶	۴۶۸,۰۰۲	۱,۲۸۳,۷۸۶	۲,۰۱۳,۰۴۰
درآمد سود تضمین شده	-	۳۰,۵۳۹	۱۳,۲۳۶	-
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	(۱۱,۲۶۲)	۱۸۵,۴۴۰	۵۱۱,۵۶۸	۷۴۰,۱۱۳
سایر درآمدهای عملیاتی	۵۱,۹۱۳	۱,۵۹۷	۲۴,۰۹۷	-
درآمد کل	۵۰۲,۰۳۷	۶۸۵,۵۷۸	۱,۸۳۲,۶۸۷	۲,۸۷۴,۹۸۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۹۴,۱۴۰)	(۸۴,۹۹۷)	(۱۳۶,۸۲۷)	(۱۷۱,۳۵۹)
سایر هزینه های عملیاتی	-	-	(۱۱,۹۰۷)	(۸۱۰)
سود (زیان) عملیاتی	۴۰۷,۸۹۷	۶۰۰,۵۸۱	۱,۶۸۳,۹۵۳	۲,۷۰۲,۸۱۳
هزینه های مالی	(۲,۲۶۶)	(۱,۰۷۳)	(۱,۹۸۸)	(۳۲,۲۳۶)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۱,۱۷۵	۱۲۲,۶۵۶	۱۲,۰۸۷	۱۱۵,۰۳۴
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۴۱۶,۸۰۶	۷۲۲,۱۶۴	۱,۶۹۴,۰۵۲	۲,۷۸۵,۶۱۱
مالیات	(۱,۳۶۱)	(۱,۷۹۲)	(۶,۰۴۸)	(۲۲,۷۱۸)
سود (زیان) خالص	۴۱۵,۴۴۵	۷۲۰,۳۷۲	۱,۶۸۸,۰۰۴	۲,۷۶۲,۸۹۳
سرمایه	۱,۶۵۰,۰۰۰	۱,۶۵۰,۰۰۰	۱,۶۵۰,۰۰۰	۱,۶۵۰,۰۰۰

صورت سود و زیان تلفیقی					
دوره مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰*	۱۴۰۱*	۱۴۰۲*
درآمدهای عملیاتی	۱۲,۷۶۱,۵۶۲	۱۲,۳۵۶,۴۶۴	۲۵,۲۲۶,۷۰۹	۳۰,۱۰۹,۵۸۳	۴۰,۸۲۱,۸۳۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۱,۲۴۸,۸۱۴)	(۱۰,۵۰۲,۹۵۸)	(۲۱,۳۹۵,۷۷۲)	(۲۵,۴۳۹,۸۴۱)	(۳۴,۳۳۱,۱۹۳)
سود (زیان) ناخالص	۱,۵۱۲,۷۴۸	۱,۸۵۳,۵۰۶	۳,۸۳۰,۹۳۷	۴,۶۶۹,۷۴۲	۶,۴۹۰,۶۴۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۴۴۰,۰۷۴)	(۵۹۲,۰۴۶)	(۵۸۱,۵۵۳)	(۷۵۰,۰۷۵)	(۹۳۷,۵۹۴)
سایر درآمدها	۱۰,۳۶,۸۶۲	۱,۴۱۷,۵۶۸	۶۵۱,۰۹۵	۷۱۸,۴۰۲	۱,۰۲۹,۳۱۳
سایر هزینه ها	(۴۰,۱۵۶)	(۱۲۶,۷۲۷)	(۴۷۲)	(۵۹۰)	(۷۳۸)
سود (زیان) عملیاتی	۲,۰۶۹,۳۸۰	۲,۵۵۲,۳۰۱	۳,۹۰۰,۰۰۷	۴,۶۳۷,۴۷۹	۶,۵۸۱,۶۲۸
هزینه های مالی	(۲۴,۳۱۹)	(۱۶۴,۷۷۴)	(۱۹۳,۱۵۴)	(۱۹۳,۱۵۴)	(۲۱۴,۸۳۵)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۸۵,۷۷۷	۱۷۶,۷۵۶	۲۲,۶۱۹	۲۸,۳۳۱	۳۳,۸۳۸
سود (زیان) قبل از مالیات	۲,۱۳۰,۸۳۸	۲,۵۶۴,۲۸۳	۳,۷۲۹,۴۷۳	۴,۴۷۲,۶۵۵	۶,۴۰۰,۶۳۱
سهام گروه از شرکتهای وابسته	۶۲,۵۸۲	۱,۱۱۵,۹۰۹	۱,۴۰۵,۳۴۶	۱,۳۶۶,۷۷۴	۴,۰۴۰,۰۳۹
مالیات (جاری)	(۳۵۹,۷۰۷)	(۶۸۳,۲۰۵)	(۶۴۱,۶۰۴)	(۷۲۲,۳۵۶)	(۱,۰۲۸,۷۶۱)
سود (زیان) خالص	۱,۸۳۳,۷۱۳	۲,۹۹۶,۹۸۷	۴,۴۹۳,۲۱۴	۵,۱۱۷,۰۷۳	۹,۴۱۱,۹۰۹

\* سود پروژه پارس هرمز برای سال ۱۴۰۲، با فرض فروش ۴۰,۰۰۰ تنی و دریافت تسهیلات مالی ۱۵ میلیون دلاری با نرخ بهره ۱۰ درصد، ۱۰۳,۹۶۷ محاسبه شده است.

هیچ یک از محتوای ارائه شده در این گزارش، به منزله مشاوره‌ی سرمایه‌گذاری و یا توصیه به خرید، نگهداری و یا فروش نیست و ناشر این گزارش هیچگونه مسئولیتی از این بابت نخواهد داشت.