

تحلیل بنیادی پترول

مزیت‌های پترول

گروه سرمایه گذاری و توسعه صنایع پتروشیمی خلیج فارس با نماد پترول یکی از ارزنده ترین و پر بازده ترین شرکتهای فعال در کشور در صنعت پتروشیمی است. تخصص و شگرد اصلی پترول، خرید طرحها و پروژه های بزرگ و کوچک نیمه کاره یا متوقف مرتب با صنعت پتروشیمی است. پس از آن با توجه به تیم خبره و ورزیده ای که در اختیار دارد، اقدام به تکمیل و یا توسعه این طرحها و پروژه ها نموده و به قیمت بازار به فروش میرساند. پترول در حال حاضر چند پروژه و طرح نیمه کاره را در حال انجام و اتمام است که در ترکیب پرتفوی بورسی و غیر بورسی شرکت مشخص است.

و اما آخرین پروژه ای که پترول توسط یکی از زیر مجموعه های خود به نام مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان به انجام و بهره برداری رسانده، شرکت «پتروشیمی کیمیای پارس خاورمیانه» است.

این در حالی است که پترول شرکتها و پروژه های مهم و ارزنده دیگری نظیر پتروشیمی ایلام، پتروشیمی صدف خلیج فارس، توسعه صنایع پایین دستی پتروایرانیان، صنایع شیمیایی پترو آرمند لردگان، پتروشیمی ارغوان گستر ایلام، صنایع شیمیایی نگین سنقر، پترو پرک پویا، پتروشیمی آوات اورامان، پتروشیمی پترو فراز هوران، پترو شیمی نوین و ... را خریداری کرده و در حال تکمیل و اتمام و بهره برداری از آنها است. لذا پترول سبد بزرگ و ارزنده ای از شرکتهای بزرگ و کوچک در ترکیب سرمایه گذاری های خود تشکیل داده که عایدات و نتایج آن در سال جاری و سالهای آتی نصیب سهامداران هوشیار شرکت خواهد گردید.

مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان بلوک ۸ درصدی این شرکت معظم تولید کننده متانول را در اختیار دارد. شرکت پتروشیمی کیمیای پارس خاورمیانه از شرکت های زیر مجموعه هلدینگ پتروفهرنگ در سال ۱۳۸۶ تاسیس گردید. پروژه واحد ۱۰۶۵۰۰۰۰ تنی متانول گرید AA در زمینی به مساحت تقریبی ۷۰۴ هکتار در فاز دوم پتروشیمی (عسلویه) از پاییز ۱۳۹۴ آغاز و در ۷ خرداد ۱۳۹۹ به بهره برداری رسید.

کیمیای پارس خاورمیانه در فاز دو پتروشیمی عسلویه با ظرفیت تولید سالانه یک میلیون و ۶۵۰ هزار تن متانول است. عملیات مهندسی، تدارکات و ساخت پروژه در سال ۹۴ شد و با گذشت زمانی قریب به ۴ سال این مجتمع توانست به یکی از واحدهای صادراتی متانول به عنوان محصولی مهم در صنعت پتروشیمی مبدل شود.

البته برنامه‌هایی برای اجرای طرح‌های توسعه اوره و آمونیاک در مجاورت این مجتمع در دست بررسی است. این شرکت همچنین برنامه‌های مختلفی برای تکمیل زنجیره ارزش از جمله ساخت پلنت MTO را در نظر دارد که عملیات اجرایی آن از ابتدای سالجاری آغاز گردیده است.

گفتنی است مجتمع پتروشیمی کیمیای پارس خاورمیانه، با سرمایه‌گذاری حدود ۶۰۰ میلیون دلاری در زمینی به مساحت حدود ۸ هکتار در فاز دوم پتروشیمی منطقه ویژه اقتصادی پارس (عسلویه) اجرا شده و در حال حاضر نیز مبادرت به احداث بخش پایین‌دستی و تولید محصولات دیگر از متانول، نموده که اخبار آن بزودی از طریق رسانه ها منتشر خواهد گردید. این واحدهای پایین دستی به منظور جلوگیری از خام‌فروشی است که به درآمذایی بسیار قابل توجهی با تکمیل زنجیره ارزش دست می یابد.

<https://www.mekpco.com/>

<https://www.yjc.news/fa/news/۷۴۴۸۹۷۴/%D8%A8%D8%B2%D8%B7%DA%AF%D8%AA%D8%B1%DB%8C%D9%86-%D9%85%D8%AC%D8%AA%D9%85%D8%B9-%D8%AA%D9%88%D9%84%DB%8C%D8%AF-%D9%85%D8%AA%D8%A7%D9%86%D9%88%D9%84-%D8%AC%D9%87%D8%A7%D9%86-%D9%88-%D8%B7%D8%B7%D8%AD-%D9%BE%D8%AA%D8%B7%D9%88%D8%B4%DB%8C%D9%85%DB%8C-%DA%A9%DB%8C%D9%85%DB%8C%D8%A7%DB%8C-%D9%BE%D8%A7%D8%B7%D8%B3-%D8%AE%D8%A7%D9%88%D8%B7%D9%85%DB%8C%D8%A7%D9%86%D9%87-%D8%AF%D8%B1-%D8%A8%D9%88%D8%B4%D9%87%D8%B1-%D8%A8%D9%87%D8%B7%D9%87-%D8%A8%D8%B7%D8%AF%D8%A7%D8%B7%DB%8C-%D8%B4%D8%AF>

عکسهایی متفاوت از مجتمع معظم پتروشیمی کیمیای پارس خاورمیانه







به پترو فرهنگ خوش آمدید





نگاهی بنیادی به کیمیای پارس

شاید باورتا نشود اما کیمیای پارس خاورمیانه در حال حاضر با ظرفیت عملی ۱۰۰ درصدی در حال فعالیت است و با توجه به حاشیه سود خالص ۲۴ درصدی شرکت، در سال مالی ۱۴۰۱ به سود خالص ۲۰۵۸ میلیارد تومانی دست خواهد یافت که سهم مدیریت توسعه (زیر مجموعه پترول) از آن بیش از ۱۳۱.۷ میلیارد تومان است.

سال مالی ۱۴۰۱	پتروشیمی کیمیای پارس خاورمیانه
۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	میزان سرمایه گذاری (دلاری)
۱۷۷,۰۰۰,۰۰۰	میزان سرمایه گذاری (ریالی)
۱,۶۵۰,۰۰۰	ظرفیت اسمی / تن
۸٪	نرخ وام ارزی
۱۰۰٪	میزان تولید و فروش
۱,۶۵۰,۰۰۰	ظرفیت عملی
۳۲۰	میانگین قیمت متانول /دلار
۲۹۵,۰۰۰	نرخ دلار نیمایی
۴۳۰,۰۰۰	نرخ دلار بازار
۱۵۵,۷۶۰,۰۰۰	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۲۴٪	حاشیه سود خالص
۳۷,۳۸۲,۴۰۰	سود عملیاتی
۱۱,۸۰۰,۰۰۰-	هزینه استهلاک
۵,۰۰۰,۰۰۰-	هزینه مالی
۲۰,۵۸۲,۴۰۰	سود خالص شرکت
۴,۸۱۲,۳۵۱	سرمایه شرکت
۴,۸۱۲,۳۵۱,۰۰۰	تعداد سهام
۴,۲۷۷	سود هر سهم
۷.۵	p/e تخصیصی
۳۲,۰۷۷	ارزش ذاتی سهم
۱۵۴,۳۶۸,۰۰۰	ارزش بازار برآوردی (میلیون ریال)
۳۵۹	ارزش بازار برآوردی (میلیون دلار)
۸٪	درصد مالکیت مدیریت توسعه
۱,۶۴۶,۵۹۲	سود مدیریت توسعه از کیمیای پارس
۸۰٪	سیاست تقسیم سود
۱,۳۱۷,۲۷۴	قدرالسهم مدیریت توسعه از سود تقسیمی

ظرفیت اسمی و عملی تولید

پیش بینی تولید سال ۱۴۰۱	تولید واقعی سال ۱۴۰۰	واحد	پتروشیمی کیمیای پارس خاورمیانه
۱,۶۵۰,۰۰۰	۱,۶۵۰,۰۰۰	تن	ظرفیت اسمی
۱,۶۵۰,۰۰۰	۱,۴۸۵,۰۰۰	تن	ظرفیت عملی (تولید واقعی)
۱۰۰٪	۹۰٪	تن	نسبت تولید واقعی به ظرفیت

نگاهی اجمالی و بنیادی به مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان

الف) پرتفوی بورسی شرکت

نام شرکت	نماد	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای تمام شده	ارزش هر سهم (ریال)	ارزش بازار	افزایش (کاهش)
پتروشیمی ممسنی	ممسنی	۱,۳۹۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱.۵۱	۲۰,۹۷۶,۹۸۲	۱,۱۹۰	۲۴,۹۶۵	۱۲,۰۹۰	۲۵۳,۶۱۲	۲۱۱,۶۵۵
پتروشیمی کازرون	کازرو	۱,۲۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲.۴۸	۳۰,۴۷۰,۴۲۶	۱,۰۹۷	۳۳,۴۱۲	۱۳,۱۱۰	۳۹۹,۶۶۷	۲۵۷,۲۷۵
گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان	پترول	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱.۲۵	۸۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۴۸۲	۴۲۱,۸۲۲	۲,۴۷۶	۲,۱۶۶,۹۹۵	۱,۳۰۲,۳۲۲
مادر (هلدینگ) صنایع پتروشیمی خلیج فارس	فارس	۲۸۷,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۳	۹۶,۱۴۵,۱۹۱	۷۷۹	۷۴,۸۶۷	۹,۴۷۰	۹۱۰,۴۹۵	۵۹۳,۳۴۲
رادیاتور ایران	ختور	۲,۶۳۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲.۰۳	۵۳,۵۸۷,۶۶۶	۴۰۰	۲۱,۴۳۱	۵,۴۶۱	۲۹۲,۶۴۲	۲۰۸,۵۱۳
صنایع پتروشیمی کرمانشاه	کرماشا	۳,۵۲۹,۲۰۰	۱,۰۰۰	۰.۱۲	۴,۴۰۵,۱۴۱	۴,۷۴۸	۲۰,۹۱۷	۶۷,۷۴۰	۲۹۸,۴۰۴	۲۴۵,۱۵۳
پالایش نفت شیراز	شراز	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۱۱	۱۲,۰۹۷,۰۴۰	۲,۹۹۴	۳۶,۲۲۴	۱۵,۲۴۰	۱۸۴,۳۵۹	۱۱۷,۷۷۱
مخابرات ایران	اخابر	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۱	۶,۹۳۸,۴۷۰	۱,۸۷۹	۱۳,۰۳۵	۷,۲۶۰	۵۰,۳۷۳	۳۲,۹۶۷
توسعه معادن روی ایران	کروی	۲,۴۱۳,۹۵۰	۱,۰۰۰	۲.۳۵	۵۶,۷۸۰,۰۰۰	۵,۷۱۵	۳۲۴,۴۷۳	۲۶,۱۷۰	۱,۴۸۵,۹۳۳	۷۴۶,۳۹۷
پتروشیمی ارومیه	شاروم	۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۰	۲,۶۹۲	۷۴۳	۲	۱۹,۷۷۰	۵۳	۳۶
بانک اقتصاد نوین	ونوین	۳۰,۴۲۵,۷۳۴	۱,۰۰۰	۰.۱۴	۴۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۲۳۴	۱۸۲,۰۶۰	۳,۴۸۵	۱۴۹,۸۵۵	-۴۵,۱۹۱
گروه بهمن	خبیمن	۱۳۴,۶۳۷,۹۳۷	۱,۰۰۰	۰.۰۷	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۸۲۶	۱۸۲,۶۲۷	۲,۰۲۶	۲۰۲,۶۰۰	-۲۹,۱۲۷
سیمان فارس و خوزستان	سفارس	۵,۶۲۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۲۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۲۵۲	۲۰۰,۷۶۸	۲۱,۴۹۰	۲۳۶,۳۹۰	-۲۹,۶۰۸
کلر پارس	کلر	۳۲۷,۵۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۱	۳۰,۰۰۰	۱۰۶,۰۶۷	۳,۱۸۲	۸۵,۹۵۰	۲,۵۷۹	-۸۶۵
گروه مپنا	رمپنا	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۱	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۸,۹۸۵	۶۶,۴۴۸	۱۰,۱۱۰	۳۵,۳۸۵	-۱۴,۷۱۸
تولید نیروی برق دماوند	دماوند	۵,۵۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۴	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۹۶۹	۵۳,۹۳۸	۱۹,۵۳۰	۳۹,۰۶۰	-۲۱,۱۷۸
تولیدی فولاد سپید فراب کویر	کویر	۱۰,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۶	۷,۰۰۰,۰۰۰	۵,۸۰۸	۴۰,۶۵۶	۲,۸۲۴	۱۹,۷۶۸	-۱۵,۲۳۲
پتروشیمی فجر	بفجر	۱۹,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۱	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۹۱۳	۱۶,۳۷۰	۱۹,۶۵۰	۲۹,۴۷۵	۸,۹۲۰
بانک دی	دی	۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۱	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۱۲	۱۵,۱۷۵	۷۱۰	۱۰,۶۵۰	-۵,۸۰۰
پالایش نفت اصفهان	شصفها	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۰	۴,۴۴۹,۰۲۶	۵,۱۳۸	۲۲,۸۶۱	۱۳۲,۵۰۰	۵۴۵,۰۰۶	۱,۵۱۹
سرمایه گذاری توسعه ملی	وتوسم	۲۷,۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۱	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۶۲	۲۰,۵۲۳	۵,۰۰۶	۱۰,۰۱۲	-۱,۴۴۳
تامین سرمایه خلیج فارس	تفارس	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۹۹	۴۹,۵۰۰,۰۰۰	۶,۴۱۰	۳۱۷,۲۸۷	۵,۸۶۰	۲۹۰,۰۷۰	-۱۰,۸۸۲
پتروشیمی لردگان	شلرد	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۱	۱,۰۰۲,۲۵۰	۱۱,۰۸۷	۱۱,۱۱۲	۸,۳۷۰	۸,۳۸۹	-۱,۵۸۱
جمع							۲,۱۰۴,۱۵۵		۷,۶۲۱,۵۷۲	۳,۵۵۰,۲۴۵

ب) پرتفوی غیر بورسی شرکت

پرتفوی غیر بورسی مدیریت توسعه	نماد	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده سهم (ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش برآوردی سهم (ریال)	ارزش بازار برآوردی (میلیون ریال)	افزایش (کاهش)
کود شیمیایی اوره لردگان	شلرد	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۲,۲۵۰	۱,۳۳۳	۳	۸,۳۷۰	۱۹	۱۶
صنایع پتروشیمی دهدشت	دهدشت	۱,۵۴۹,۴۳۰	۱,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۱۱,۸۳۰	۱۲	۱۲
پتروشیمی ارغوان گستر ایلام	-	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵	۴۹,۹۹۹,۹۶۰	۱,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰
سرمایه گذاری مدبران اقتصاد	-	۵,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۱	۵۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۵۰	۲۵,۰۰۰	۱۳,۷۵۰	۱۳,۲۰۰
پتروشیمی صدف خلیج فارس	-	۲,۴۷۳,۶۶۰	۱,۰۰۰	۰	۳۳	۰	۰	۸,۰۰۰	۰	۰
پتروشیمی کیمیای پارس خاور میانه	-	۴,۸۱۲,۳۵۱	۱,۰۰۰	۸	۳۸۹,۱۸۰,۸۰۰	۱,۰۰۰	۳۸۹,۱۸۱	۳۲,۰۷۷	۱۲,۴۸۳,۹۳۲	۱۲,۰۹۴,۷۵۱
صنایع شیمیایی پترو آرمند لردگان (حق تقدم)	-	۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۵۰	۴,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱,۹۵۰
جمع	-						۴۳۹,۷۸۴		۱۲,۹۹۹,۷۱۲	۱۲,۵۵۹,۹۲۸

ج) خالص ارزش داراییها (NAV) شرکت

سال مالی ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱	مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان - NAV
۲,۱۰۴,۱۵۵	بهای تمام شده پرتفوی داخل بورس شرکت
۴۳۹,۷۳۱	بهای تمام شده پرتفوی خارج از بورس شرکت
۷,۶۲۱,۵۷۲	ارزش بازار پرتفوی بورسی شرکت
۱۲,۹۹۹,۷۱۲	ارزش بازار پرتفوی غیر بورسی شرکت
۵,۵۱۷,۴۱۷	تفاوت ارزش بازار سرمایه گذاری های بورسی از بهای تمام شده
۱۲,۵۵۹,۹۸۱	تفاوت ارزش برآوردی سرمایه گذاری های غیر بورسی از بهای تمام شده
۰	ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها
۲,۳۸۲,۱۳۲	حقوق صاحبان سهام
۲۰,۴۵۹,۵۳۰	NAV شرکت
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام شرکت
۲۰۴,۵۹۵	NAV هر سهم
۲۳,۸۲۱	ارزش دفتری سهم
۲۰,۴۵۹,۵۳۰	ارزش بازار (میلیون ریال)
۴۳۰,۰۰۰	ارزش دلار (ریال)
۴۸	ارزش بازار (میلیون دلار)
۲۰۴,۵۹۵	price
۱۰۰٪	P/nav

حال نگاهی بیافکنیم به ترکیب پرتفوی خود پترول و سطوح ارزندگی سهم.

الف) پرتفوی بورسی شرکت

پرتفوی بورسی پترول	نماد	سرمایه (م.ریال)	ارزش اسمی	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	قیمت سهم	قیمت تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش (کاهش)	درصد از کل
پتروشیمی لردگان	شلرد	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۵.۹۴	۵,۹۳۴,۶۰۰,۰۰۰	۱,۲۷۶	۸,۳۷۰	۷,۴۴۹,۷۸۰	۴۹,۶۷۲,۶۰۲	۴۲,۲۲۲,۸۲۲	۲۸%
پتروشیمی جم	جم	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳.۵۴	۶۳۷,۲۰۰,۰۰۰	۲,۸۹۲	۳۷,۷۰۰	۲,۰۴۰,۲۱۳	۲۴,۰۲۲,۴۴۰	۲۱,۹۸۲,۲۲۷	۱۴%
صنایع پتروشیمی کرمانشاه	کرماش	۳,۵۲۹,۲۰۰	۱,۰۰۰	۲۰.۶۲	۷۲۷,۷۲۱,۰۴۰	۲,۴۹۰	۶۷,۷۴۰	۱,۸۱۲,۰۲۵	۴۹,۲۹۵,۸۲۳	۴۷,۴۸۳,۷۹۸	۳۱%
پتروشیمی شیراز	شیراز	۵,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲.۲۱	۱۱۲,۷۱۰,۰۰۰	۲,۸۰۴	۸۵,۷۳۰	۳۱۶,۰۳۹	۹,۶۶۲,۶۲۸	۹,۳۴۶,۵۸۹	۶%
پتروشیمی زاگرس	زاگرس	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۸۵	۲۰,۴۰۰,۰۰۰	۱۲,۸۳۹	۱۳۱,۴۵۰	۲۶۱,۹۱۶	۲,۶۸۱,۵۸۰	۲,۴۱۹,۶۶۴	۲%
پتروشیمی ارومیه	شاروم	۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۹.۵۸	۴۱۷,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۹	۱۹,۷۷۰	۶۷۱,۰۵۰	۸,۲۴۵,۲۷۶	۷,۵۷۴,۲۲۷	۵%
پتروشیمی ممسنی	ممسنی	۱,۳۹۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۷.۱۸	۹۳۳,۸۰۲,۰۰۰	۱,۱۷۵	۱۲,۰۹۰	۱,۰۹۷,۲۱۷	۱۱,۲۸۹,۶۶۶	۱۰,۱۹۲,۴۴۹	۷%
پتروشیمی کازرون	کازرو	۱,۲۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۱.۲۸	۷۵۳,۷۴۴,۰۰۰	۱,۳۵۵	۱۳,۱۱۰	۱,۰۰۳,۱۸۴	۹,۸۸۱,۵۸۴	۸,۸۷۸,۴۰۰	۶%
بورس اوراق بهادار تهران	بورس	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱.۷۵	۲۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۵۶	۶,۴۴۰	۱۵۵,۷۴۶	۱,۵۷۷,۸۰۰	۱,۴۲۲,۰۵۴	۱%
شرکت بورس انرژی	انرژی ۳	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱.۲۷	۲۲,۸۶۰,۰۰۰	۵,۸۷۲	۳۸,۴۹۰	۴۴,۶۲۸	۸۷۹,۸۸۱	۸۳۵,۲۵۳	۱%
جمع								۱۴,۸۵۱,۷۹۸	۱۶۷,۲۰۹,۲۸۱	۱۵۲,۳۵۷,۴۸۳	۱۰۰%
به ازای هر سهم ۲,۳۸۹											

ب) پرتفوی بورسی شرکت

پرتفوی غیر بورسی پترول	سرمایه (میلیون ریال)	درصد مالکیت	ارزش اسمی	تعداد سهام	بهای تمام شده سهم (ریال)	بهای تمام شده (م.ریال)	قیمت برآوردی سهم (ریال)	ارزش بازار برآوردی (م.ریال)	ارزش بازار برآوردی (م.دلار)	افزایش (کاهش)
پتروشیمی ایلام	۳۵,۹۷۳,۶۴۴	۵۸.۸۶	۱,۰۰۰	۲۱,۱۷۴,۰۸۰,۹۷۲	۱,۰۶۱	۲۲,۴۶۶,۲۰۳	۷,۰۰۰	۱۴۸,۲۱۸,۵۶۷	۳۴۵	۱۲۵,۷۵۲,۳۶۴
پتروشیمی صدف خلیج فارس	۲,۴۷۳,۶۶۰	۹۶.۸۱	۱,۰۰۰	۲,۳۹۴,۷۵۰,۲۴۶	۱,۰۱۷	۲,۴۳۴,۷۹۵	۳,۰۰۰	۷,۱۸۴,۲۵۱	۱۶.۷۱	۴,۷۴۹,۴۵۶
مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۷.۹۶	۱,۰۰۰	۹۷,۹۶۰,۰۰۰	۱۰,۱۱۳	۹۹۰,۶۴۱	۲۰۴,۵۹۵	۲۰,۰۴۲,۱۵۶	۴۶.۶۱	۱۹,۰۵۱,۵۱۵
توسعه صنایع پایین دستی پتروایرانیان	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۱,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۳.۴۹	۹۵۰,۰۰۰
صنایع شیمیایی پترو آرمند لردگان	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۹.۹۷	۱,۰۰۰	۷۹۹,۷۰۰,۰۰۰	۵۱۰	۴۰۷,۸۴۷	۳,۰۰۰	۲,۳۹۹,۱۰۰	۶	۱,۹۹۱,۲۵۳
پتروشیمی اروغان گستر ایلام	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۵	۱,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۱	۵۵۰,۴۰۰	۳,۰۰۰	۱,۶۵۰,۰۰۰	۳.۸۴	۱,۰۹۹,۶۰۰
صنایع شیمیایی نگین سنقر	۱۰,۰۰۰	۹۹.۹۶	۱,۰۰۰	۹,۹۹۶,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹,۹۹۶	۳,۰۰۰	۲۹,۹۸۸	۰.۰۷	۱۹,۹۹۲
پترو برک بويا	۱۰,۰۰۰	۹۹.۹۶	۱,۰۰۰	۹,۹۹۶,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹,۹۹۶	۳,۰۰۰	۲۹,۹۸۸	۰.۰۷	۱۹,۹۹۲
پتروشیمی آوات اورامان	۱۰,۰۰۰	۹۸	۱,۰۰۰	۹,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹,۸۰۰	۳,۰۰۰	۲۹,۴۰۰	۰.۰۷	۱۹,۶۰۰
پتروشیمی پترو فراز هوران	۱۰,۰۰۰	۹۸	۱,۰۰۰	۹,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹,۸۰۰	۳,۰۰۰	۲۹,۴۰۰	۰.۰۷	۱۹,۶۰۰
پتروشیمی نوین	۱۰,۰۰۰	۵۱	۱,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰	۸,۱۶۰	۳,۰۰۰	۱۵,۳۰۰	۰.۰۴	۷,۱۴۰
اختصاصی بازارگردانی خلیج فارس	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱.۵۵	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۵۰,۰۰۰	۳,۱۰۰,۸۷۴	۴,۸۰۰,۲۹۶	۳,۱۰۰,۸۷۴	۴,۸۰۰,۲۹۶	۱۱	۰
جمع						۳۲,۲۴۷,۹۳۴		۱۸۵,۹۲۸,۴۴۵	۴۳۲	۱۵۳,۶۸۰,۵۱۱
به ازای هر سهم ۲,۶۵۶										

ج) خالص ارزش داراییها (NAV) شرکت

خاطر نشان میسازد که سال مالی پترول ۳۱ اردیبهشت ماه است لذا سود تحقق یافته ۱۲ ماهه و حقوق صاحبان سهام ۹ ماهه شرکت هنوز در کدال منتشر نشده است. بررسی ها و تحلیل کارشناسانه نشان می دهد که پترول در سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۲ به سود ۷۵۰ ریالی هر سهم دست خواهد یافت (البته بخشی از آن حاصل از فروش سرمایه گذاری ها است). بدین ترتیب خالص ارزش داراییهای هر سهم در حال حاضر به مبلغ ۶۴۳۰ ریال است که با توجه به قیمت تابلوی سهم به مبلغ ۲۴۷۰ ریال در تاریخ گزارش، متاسفانه نسبت ۳۸.۴ درصدی بین قیمت و خالص ارزش داراییهای سهم برقرار است!

سال مالی ۳۱ اردیبهشت ماه ۱۴۰۲	پترول - NAV
۱۴.۸۵۱.۷۹۸	بهای تمام شده پرتفوی داخل بورس شرکت
۳۲.۲۴۷.۹۳۴	بهای تمام شده پرتفوی خارج از بورس شرکت
۱۶۷.۲۰۹.۲۸۱	ارزش بازار پرتفوی بورسی شرکت
۱۸۵.۹۲۸.۴۴۵	ارزش بازار پرتفوی غیر بورسی شرکت
۱۵۲.۳۵۷.۴۸۳	تفاوت ارزش بازار سرمایه گذاری های بورسی از بهای تمام شده
۱۵۳.۶۸۰.۵۱۱	تفاوت ارزش بر آورده سرمایه گذاری های غیر بورسی از بهای تمام شده
۰	ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها
۱۴۴.۰۲۹.۰۴۲	حقوق صاحبان سهام
۴۵۰.۰۶۷.۰۳۷	NAV شرکت
۷۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	تعداد سهام شرکت
۶.۴۳۰	NAV هر سهم
۲۰.۵۸	ارزش دفتری سهم
۱۷۲.۹۰۰.۰۰۰	ارزش بازار (میلیون ریال)
۴۳۵.۰۰۰	ارزش دلار (ریال)
۳۹۷	ارزش بازار (میلیون دلار)
۱.۳۳۷	eps ۱۴۰۰
۱۹۲	eps ۱۴۰۱
۷۵۰	eps انتظاری ۱۴۰۲
۲.۴۷۰	price
۳۸.۴%	P/nav

حال پرسش بسیاری از سهامداران پترول و فعالان بازار این است که دلیل پایین بودن این نسبت (p/nav) در پترول چیست؟ و چرا این سهم ارزنده و دارای فاند قوی بنیادی در سطوح ارزندگی واقعی خود معامله نمی شود. بنظر می رسد یکی از دلایل این امر، عدم تقسیم سود نقدی بالای شرکت در مجامع است. این امر در ظاهر اگر چه به مذاق سهامداران خوش نمی آید ولی منطق و توجیه مدیران شرکت این است که با تقسیم سود نقدی کمتر در مجامع سالیانه، سعی در بکارگیری منابع حاصله در پروژه های متعدد و پر بازدهی هستیم که سود و منافع آتی آن بالاخره نصیب سهامداران شرکت خواهد بود. دلیل دوم و اصلی پایین بودن نسبت قیمت سهم به خالص ارزش داراییها، عدم شناخت کافی تحلیل گران و فعالان بازار از ترکیب پرتفوی غیر بورسی و دامنه سرمایه گذاریهای عظیم شرکت در پروژه ها و طرحهای متعدد پتروشیمی است.

برنامه افزایش سرمایه ۶۴ درصدی قریب الوقوع شرکت

پترول بیش از ۴۵۰۰ میلیارد تومان اندوخته سرمایه ای (سایر اندوخته ها) دارد که برای انتقال این رقم درشت به حساب سرمایه، برنامه افزایش سرمایه ۶۴ درصدی از این محل را دارد. مجوز افزایش سرمایه شرکت از ۷۰۰۰ میلیارد تومان فعلی به ۱۱ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان قبلاخذ و صادر شده و بزودی شاهد اعلام مجمع فوق العاده و اعمال افزایش سرمایه مزبور خواهیم بود. لذا به ازای هر ۱۰۰ سهم سهامداران فعلی پترول، معادل ۶۴ سهم جایزه نیز تعلق خواهد گرفت.

۳-۲- سرمایه‌گذاری موردنیاز و منابع آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری موردنیاز جهت اجرای برنامه‌های یادشده فوق ۹۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول ۱۵ می‌باشد.

جدول ۱۵- سرمایه‌گذاری موردنیاز و منابع تأمین آن (ارقام به میلیون ریال)

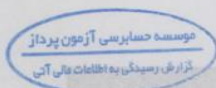
ردیف	شرح	سال مالی ۱۴۰۱
۱	اندوخته سرمایه‌ای	۹۰,۰۰۰,۰۰۰
۲	جمع منابع	۹۰,۰۰۰,۰۰۰
۳	جبران مخارج گذشته	۵۳,۴۴۲,۳۵۸
۴	اصلاح ساختار مالی	۳۶,۵۵۷,۶۴۲
۵	جمع مصارف	۹۰,۰۰۰,۰۰۰

از نظر زمانبندی، با توجه به اینکه استفاده از این محل جهت انجام افزایش سرمایه پس از تصویب سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ و انتقال سود حاصل از فروش سهام به اندوخته سرمایه‌ای توسط مجمع عمومی عادی سالیانه می‌باشد، شروع فرآیند این افزایش سرمایه پس از برگزاری مجمع عمومی عادی و تصویب صورت‌های مالی ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ امکان‌پذیر می‌باشد. بدیهی است رعایت ضوابط قانون تجارت و دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه مصوب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار نیز شامل این افزایش سرمایه می‌باشد.

۳-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه‌شده، شرکت گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، از محل اندوخته سرمایه‌ای به شرح زیر افزایش دهد.

- ۹۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۶۰ درصد سرمایه فعلی) از محل اندوخته سرمایه‌ای.



نگاهی به عایدات آتی پترول و جهش سودآوری شرکت

در گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت، برآورد عایدات آتی شرکت به شرح زیر منظور گشته است.

شرح	حسابرسی‌شده		۱۴۰۱/۰۲/۳۱		۱۴۰۲/۰۲/۳۱		۱۴۰۳/۰۲/۳۱		۱۴۰۴/۰۲/۳۱	
	انجام	عدم انجام	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه
درآمد حاصل از فروش و درآمد سود سهام سرمایه‌گذاری‌ها	۱۳,۲۵۴,۳۹۱	۱۷,۲۳۰,۷۰۸	۱۷,۲۳۰,۷۰۸	۲۲,۳۹۹,۹۲۱	۲۲,۳۹۹,۹۲۱	۲۲,۳۹۹,۹۲۱	۲۲,۳۹۹,۹۲۱	۲۲,۳۹۹,۹۲۱	۲۲,۳۹۹,۹۲۱	۲۲,۳۹۹,۹۲۱
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۲۸۸,۶۲۹)	(۳۷۳,۳۱۰)	(۳۷۳,۳۱۰)	(۴۸۳,۳۸۱)	(۴۸۳,۳۸۱)	(۴۸۳,۳۸۱)	(۴۸۳,۳۸۱)	(۴۸۳,۳۸۱)	(۴۸۳,۳۸۱)	(۴۸۳,۳۸۱)
سایر درآمدها	۹۰,۳۲۰,۷۱۲	۷,۳۳۹,۹۳۷	۷,۳۳۹,۹۳۷	۷,۳۳۹,۹۳۷	۷,۳۳۹,۹۳۷	۷,۳۳۹,۹۳۷	۷,۳۳۹,۹۳۷	۷,۳۳۹,۹۳۷	۷,۳۳۹,۹۳۷	۷,۳۳۹,۹۳۷
سود عملیاتی	۱۰۳,۲۸۶,۴۷۴	۲۴,۱۹۷,۳۳۵	۲۴,۱۹۷,۳۳۵	۲۹,۲۵۶,۴۷۷	۲۹,۲۵۶,۴۷۷	۲۹,۲۵۶,۴۷۷	۲۹,۲۵۶,۴۷۷	۲۹,۲۵۶,۴۷۷	۲۹,۲۵۶,۴۷۷	۲۹,۲۵۶,۴۷۷
هزینه‌های مالی	(۶۲۲,۹۱۳)	(۱,۲۷۴,۳۲۳)	(۱,۲۷۴,۳۲۳)	(۷,۴۷۵,۳۳۱)	(۷,۴۷۵,۳۳۱)	(۷,۴۷۵,۳۳۱)	(۷,۴۷۵,۳۳۱)	(۷,۴۷۵,۳۳۱)	(۷,۴۷۵,۳۳۱)	(۷,۴۷۵,۳۳۱)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	(۱۱,۲۲۳,۳۵۷)	۶۷,۴۴۴	۶۷,۴۴۴	۶۷,۴۴۴	۶۷,۴۴۴	۶۷,۴۴۴	۶۷,۴۴۴	۶۷,۴۴۴	۶۷,۴۴۴	۶۷,۴۴۴
سود (زیان) خالص	۹۱,۴۳۰,۲۰۴	۲۲,۹۹۰,۴۵۶	۲۲,۹۹۰,۴۵۶	۲۱,۸۴۸,۵۹۰	۲۸,۰۴۹,۵۹۸	۲۸,۰۴۹,۵۹۸	۲۸,۰۴۹,۵۹۸	۲۸,۰۴۹,۵۹۸	۲۸,۰۴۹,۵۹۸	۲۸,۰۴۹,۵۹۸

یک نکته مغفول دیگر در مورد پترول

بیش از ۱۰ روز کاری است که ۳ نماد ممسنی، کازرو، دهدشت (سهامداران عمده پتروشیمی گچساران) در صفهای خرید قرار دارند. رشد و بازدهی دو هفته اخیر این سه نماد دارای فاند قوی بنیادی، بیش از ۵۰ درصد بوده است. حال آنکه پترول نیز سهامدار عمده این ۳ سهم (ممسنی، کازرو، دهدشت) است. حیرت آور اینکه ۳ نماد مزبور همچنان در صف خرید و اقبال بازار قرار دارند ولی دارنده بلوکهای این ۳ شرکت، هنوز از آثار رشد قیمتی آنها متأثر نگردیده است! گفتنی است که پیشرفت فیزیکی پتروشیمی گچساران در حال حاضر ۹۴ درصد بوده و تا شب عید تست سرد و بهره برداری آزمایشی آن (طبق وعده‌ها) آغاز خواهد شد.

تهیه کننده: حافظ عزیزی نقش

کارشناس بازار سرمایه

۸ دی ماه ۱۴۰۱