

سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی

معرفی اجمالی این شرکت دارای چندین شرکت تابعه و فرعی می باشد و خود جز واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین و واحد تجاری نهایی شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی می باشد.

ترکیب سهامداران

سرمایه ثبت شده شرکت ۱۸۲۰ میلیارد ریال می باشد که شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین با ۶۷ درصد سهامدار اصلی می باشد. سایر سهامداران عمدتاً زیر ۲ درصد هستند که از آن جمله صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کاردان و شرکت آوای پردیس سلامت را می توان نام برد.

پرتفوی بورسی

مجموع بهای تمام شده پرتفوی بورسی شرکت ۲۳۷۴ میلیارد ریال می باشد که ترکیب آن قرار زیر است :

| نام شرکت | سرمایه (میلیون ریال) | بهای تمام شده (میلیون ریال) | درصد مالکیت | ارزش هر سهم | افزایش ارزش |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| بازرسی فنی و کنترل خوردگی تکین کو | ۲۰۰,۰۰۰ | ۲۲۲,۸۲۳ | ۴۳٪ | ۹,۵۰۰ | ۵۹۴,۱۷۷ |
| تولیدی گازلوله | ۲۲۵,۰۰۰ | ۱۸۱,۴۵۹ | ۴۳٪ | ۲۸,۲۰۰ | ۲,۵۴۶,۸۹۱ |
| کربن ایران | ۶,۳۸۵,۱۲۸ | ۳۶۹,۲۸۰ | ۴۴٪ | ۴,۱۰۰ | ۱۱,۲۰۱,۸۴۹ |
| بسته بندی پارس | ۳۰,۰۰۰ | ۲۵,۴۳۹ | ۱۴٪ | ۵۰۰ | -۲۳,۲۷۹ |
| دوده صنعتی پارس | ۴۷۴,۵۲۲ | ۷۵,۶۵۴ | ۲۰٪ | ۱۲,۷۸۰ | ۱,۱۴۹,۳۵۳ |
| سرمایه گذاری ساختمان ایران | ۱,۰۹۰,۲۹۶ | ۲۵۶,۱۷۲ | ۸٪ | ۳۵,۴۹۰ | ۲,۷۲۳,۳۱۳ |
| صنایع لاستیکی سهند | ۳۵۰,۰۰۰ | ۳۲,۰۶۹ | ۸٪ | ۳۴,۵۱۰ | ۸۷۳,۸۱۹ |
| سامان گستر اصفهان | ۲۲۱,۹۴۱ | ۵,۰۵۱ | ۱٪ | ۱۵,۱۵۰ | ۲۳,۸۶۶ |
| سایر | | ۱,۲۰۶,۹۴۷ | | | ۰ |
| جمع | | ۲,۳۷۴,۸۹۴ | | | ۱۹,۰۸۹,۹۸۸ |

- همان طور که دیده می شود بخش اصلی افزایش ارزش پرتفوی بورسی مربوط به سهام کربن ایران است که آن شرکت نیز خود سهامدار دوده صنعتی پارس و لاستیک سهند است بدین ترتیب تغییرات قیمت آنها زنجیر وار بر یکدیگر تاثیرگذار است.

- سایر سرمایه گذاری ها عمدتاً مربوط به صندوق اختصاصی بازرگاردانی نفت و گاز تامین است به همین دلیل افزایش ارزشی برای آن در نظر گرفته نشده است.

پرتفوی غیر بورسی

مجموع بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی شرکت ۱۸۳۵ میلیارد ریال می باشد که سرمایه گذاری هامون کیش و شیمی بافت از جمله سرمایه گذاری ها در پرتفوی غیر بورسی هستند.

سرمایه گذاری هامون کیش

این شرکت نیز بازوهای سرمایه گذاری مجموعه می باشد و عمده سرمایه گذاری آن نیز در پرتفوی بورسی خصوصاً سرمایه گذاری ساختمان متمرکز شده است. سرمایه گذاری هامون کیش ۱۷ درصد از سهام سرمایه گذاری ساختمان ایران را در اختیار دارد و سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی نیز ۸ درصد از سهام را در اختیار دارد بدین ترتیب ۲۵ درصد از سهام در اختیار این مجموعه است و با ائتلاف می توانند دو عضو هیات مدیره سرمایه گذاری ساختمان ایران را در اختیار داشته باشند و این موضوع از این لحاظ حائز اهمیت است که سرمایه گذاری ساختمان ایران بر هیات مدیره بانک اقتصاد نوین صاحب نفوذ می باشد.

به هر ترتیب افزایش ارزش پرتفوی بورسی سرمایه گذاری هامون کیش بیش از ۱۰ هزار میلیارد ریال می باشد و با توجه به حقوق صاحبان سهام در پایان سال مالی گذشته مجموع ارزش این شرکت را می توان بیش از ۱۲ هزار میلیارد ریال تخمین زد.

شیمی بافت

۶۳ درصد از سهام این شرکت در اختیار سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی می باشد که ظرفیت تولید ۹۰ هزار تن MTBE و ۵۰ هزار تن رافینیت را دارا می باشد. عمده فروش شرکت به پتروشیمی امیر کبیر می باشد ضمن اینکه پیش بینی می شود مبلغ فروش در سال مالی جاری به بیش از ۲۰ هزار میلیارد ریال برسد که ارزش بازار شرکت را می توان متناسب با حداقل نصف فروش در نظر گفت چرا که بسیاری از شرکتهای در بازار بورس هم اکنون نسبت قیمت به فروش بالاتر از یک را دارا می باشند. پیش بینی می شود که سود خالص شرکت برای سال مالی ۱۴۰۰ به بیش از هزار میلیارد ریال برسد که در قیمت گذاری ما نسبت قیمت به درآمد ۱۰ مرتبه را خواهد داشت.

برآورد خالص ارزش دارایی ها

بدین ترتیب با برآوردهای بالا و در نظر گرفتن ترازنامه پایان بهمن ماه سال گذشته می توان خالص ارزش دارایی های شرکت را به قرار زیر محاسبه نمود :

| به ازاء هر سهم | میلیون ریال | |
|----------------|-------------|------------------------------------|
| ۱۰,۴۸۹ | ۱۹,۰۸۹,۹۸۸ | افزایش ارزش پرتفوی بورسی |
| ۶,۲۰۹ | ۱۱,۳۰۰,۸۰۰ | افزایش ارزش سرمایه گذاری هامون کیش |
| ۳,۳۷۷ | ۶,۱۴۵,۳۷۶ | افزایش ارزش شیمی بافت |
| ۱,۲۲۹ | ۲,۲۳۷,۰۲۳ | حقوق صاحبان سهام |
| ۲۰,۰۷۵ | ۳۶,۵۳۶,۱۶۴ | خالص ارزش دارایی ها |
| ۱,۰۰۰ | ۱,۸۲۰,۰۰۰ | سرمایه |
| ۲۰,۰۷۵ | ۲۰,۰۷۵ | ارزش هر سهم |

قیمت هر سهم شرکت در تابلوی معاملات ۱۱۹۲۰ ریال می باشد که حدودا ۵۹ درصد خالص ارزش دارایی ها را نشان می دهد و انتظار رشد تا حداقل ۷۰ درصد خالص ارزش دارایی ها را می توان داشت.