



گزارش تحلیلی: گروه سرمایه گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس

(سهامی عام)

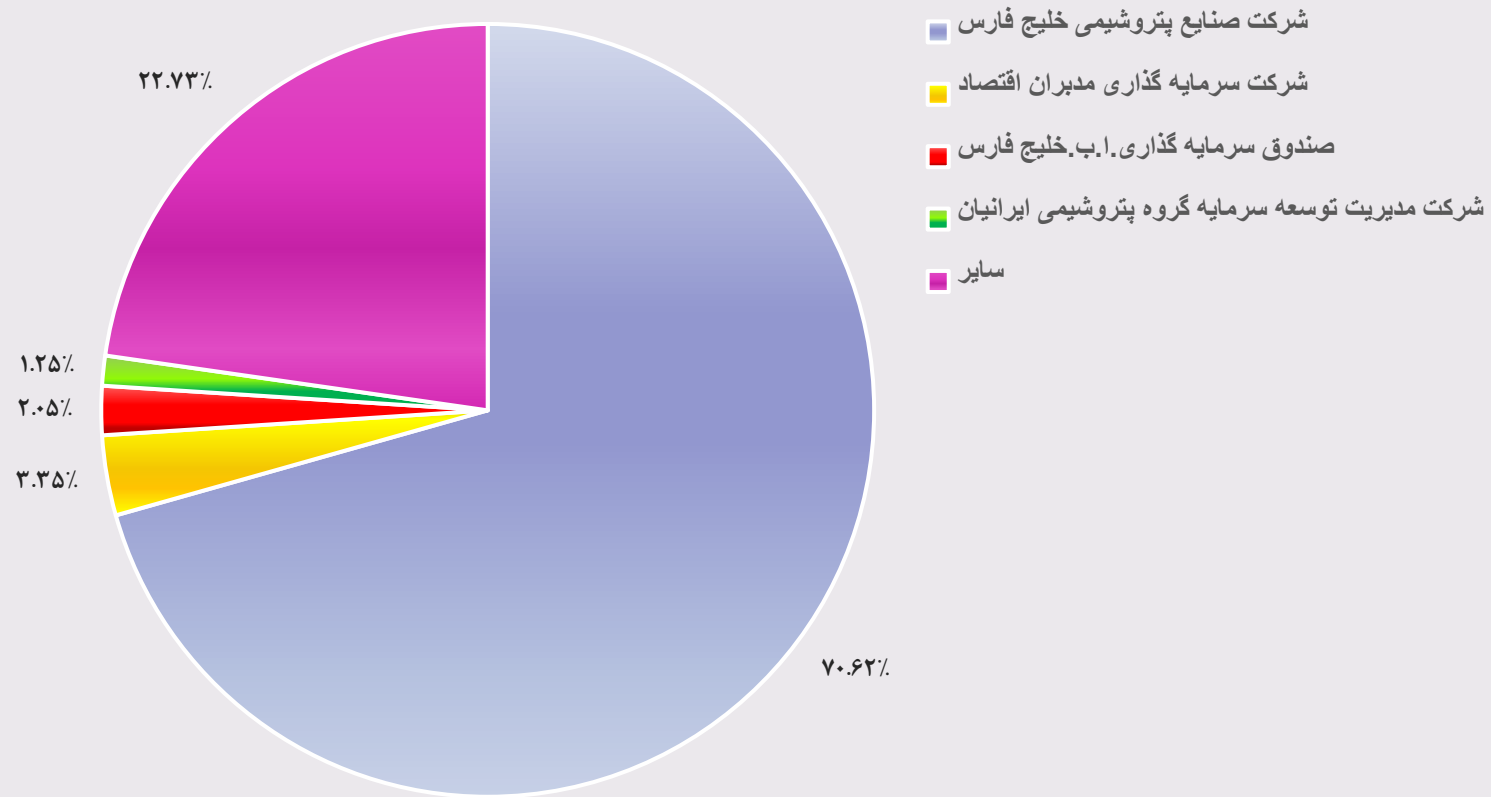
شرکت سرمایه‌گذاری آوانوین

پدرام پیروزی‌پناه

تیر ۱۴۰۲

معرفی

پترول در تاریخ ۱۳۸۹/۱۱/۱۶ با سرمایه یکصد میلیارد ریال بصورت سهامی عام با شماره ثبت ۳۹۶۸۸۸ در اداره ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. به موجب مصوبات مجمع عمومی فوق العاده سرمایه شرکت از ده هزار میلیارد ریال به بیست هزار میلیارد ریال افزایش یافت، به موجب مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۳/۱۲/۰۶ در سال ۱۳۹۳ سال مالی از پایان شهریور ماه هر سال به پایان اردیبهشت ماه تغییر یافته است. سهام شرکت از ابتدای تأسیس در بازار پایه فرابورس پذیرش و معامله شده است. در تاریخ ۱۳۹۳/۰۶/۲۶ سهام شرکت در بازار دوم فرابورس و از تاریخ ۱۳۹۵/۰۲/۰۶ در بازار دوم بورس پذیرفته و از همان تاریخ تاکنون به عنوان یکی از شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران معامله میگردد. مطابق با مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۳/۲۷ سرمایه شرکت از بیست هزار میلیارد ریال به بیست و پنج هزار میلیارد ریال افزایش یافته و همچنین مطابق با مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۵/۲۰ سرمایه شرکت از بیست و پنج هزار میلیارد ریال به هفتاد هزار میلیارد ریال افزایش یافت همچنین در راستای تطبیق نام شرکت با ماموریت ترسیم شده نام شرکت به گروه سرمایه گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس تغییر یافت.



نمودار ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۴/۱۲

موضوع فعالیت:

سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر، به طوری که شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند:

- تهیه و تولید انواع مواد و محصولات پتروشیمی و شیمیایی و فرآورده های فرعی آنها که از مواد خام آلی اعم از گازهای طبیعی و هیدروکربنها به دست می آید،
- خرید و تأمین مواد اولیه مورد نیاز برای تهیه و تولید محصولات سایر شرکتهای سرمایه پذیر و سایر اشخاص (حقیقی و حقوقی) که در تهیه، تولید و بازرگانی محصولات بند ۱ فوق فعالیت می کنند، از داخل یا خارج از کشور،
- طراحی و مهندسی اصولی و تفصیلی پروژههای در دست اجرا و آتی سایر شرکتهای سرمایه پذیر،

- خرید، تهیه و تولید کلیه ماشین آلات مورد نیاز برای تهیه و تولید محصولات سایر شرکتهای سرمایه پذیر و سایر اشخاص (حقیقی و حقوقی) که در تهیه، تولید و بازرگانی محصولات بند ۱ فوق فعالیت میکنند، از داخل یا خارج از کشور،
- حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات و خدمات سایر شرکتهای سرمایه پذیر و اشخاص (حقیقی و حقوقی) که در زمینه تهیه، تولید و بازرگانی محصولات موضوع بند ۱ فوق فعالیت می کنند،
- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسیهای تکنولوژیکی، فنی علمی، بازرگانی و اقتصادی برای توسعه فناوری، انتقال دانش فنی و بهره برداری در سایر شرکتهای سرمایه پذیر و سایر اشخاص (حقیقی و حقوقی) که در زمینه تهیه تولید و بازرگانی مواد و محصولات موضوع بند ۱ فوق فعالیت میکنند
- تحصیل تسهیلات از بانکها، شرکتهای و مؤسسات رسمی با رعایت مقررات و اساسنامه حاضر و تأمین منابع مالی مورد نیاز شرکتهای سرمایه پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا به نام شرکتهای سرمایه پذیر با تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طرف شرکت یا بدون تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت،
- تدوین و اجرای سیاستهای کلی راهبردی و مدیریتی که باید توسط شرکتهای سرمایه پذیر رعایت گردند یا شرکت باید در اداره شرکتهای سرمایه پذیر رعایت کند،

- تحصیل و اجاره دارایی، سرمایه‌گذاری، تأسیس یا مشارکت در تأسیس انواع شرکت و مؤسسات دیگر در چارچوب موضوع فعالیت و برای انجام وظایف و تحقق اهداف شرکت،
- شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در خصوص موضوع بند ۱ فوق به منظور سرمایه‌گذاری در آن یا معرفی به شرکت‌های سرمایه‌پذیر،
- ارائه خدمات فنی، مدیریتی و اجرایی و مالی به سایر شرکت‌های سرمایه‌پذیر

موضوع فعالیت فرعی شرکت:

- ۱- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانکها و مؤسسات مالی و اعتباری مجاز،
- ۲- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکتها، مؤسسات یا صندوقهای سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع بدون کسب کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه در شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر،

۳- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمیدهد،

۴- سرمایه‌گذاری در سایر داراییها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژههای تولیدی و پروژههای ساختمانی،

۵- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

۱- ۵ پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری،

۲- ۵ تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار،

۳- ۵ مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار،

۴- ۵ تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

اطلاعات کلی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید			
۴۰ M	حجم مبنا	پترول	نماد
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهم	۱۳۸۹	سال تاسیس
۲۳%	درصد شناوری	۲,۲۶۶	قیمت روز سهم
۲۲۶,۶۰۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۸.۴۸	p/e ttm
۲/۳۱	سال مالی	۶۳٪	p/nav

پرتفوی بورسی												
نام شرکت	نماد	سرمایه	ارزش اسمی	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم	بهای تمام شده	بهای تمام شده %	تعداد سهام	قیمت	ارزش بازار	ارزش بازار %	مازاد ارزش
		میلیون ریال	ریال		ریال	میلیون ریال	%		ریال	میلیون ریال	%	میلیون ریال
صنایع پتروشیمی کرمانشاه	کرماشا	۲,۵۲۹,۲۰۰	۱,۰۰۰	۲۰.۰۰%	۲,۴۹۰	۱,۸۱۱,۸۲۴	۱۲.۴۷%	۷۲۷,۵۸۳,۵۸۷	۶۸,۶۷۰	۴۹,۹۶۳,۱۶۵	۲۳.۷۰%	۴۸,۱۵۱,۳۴۱
پتروشیمی زاگرس	زاگرس	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰%	۱۲,۴۷۳	۲۴۲,۰۰۳	۱.۶۷%	۱۹,۴۰۱,۸۳۰	۱۴۳,۹۰۰	۲,۷۹۱,۹۲۳	۱.۳۲%	۲,۵۴۹,۹۲۰
کود شیمیایی اوره لردگان	شلرد	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۳.۰۰%	۱,۲۹۶	۷,۴۳۹,۸۸۶	۵۱.۲۰%	۵,۷۴۰,۰۴۴,۰۰۰	۹,۱۷۰	۵۲,۶۳۶,۲۰۳	۲۴.۹۷%	۴۵,۱۹۶,۳۱۷
صنایع پتروشیمی دهدشت	دهدشت	۱,۵۴۹,۴۳۰	۱,۰۰۰	۰%	۰	۰	۰%	۱,۰۰۰	۲۲,۷۵۰	۲۳	۰.۰۰%	-
پتروشیمی کازرون	کازرو	۱,۲۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۱.۰۰%	۱,۳۵۵	۱,۰۲۱,۰۸۶	۷.۰۳%	۷۵۳,۸۱۳,۰۸۵	۲۰,۶۳۰	۱۵,۵۵۱,۱۶۴	۷.۳۸%	۱۴,۵۳۰,۰۷۸
بورس انرژی ایران	انرژی	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱.۰۰%	۹۸۴	۱۷,۹۵۷	۰.۱۲%	۱۸,۲۵۷,۹۷۳	۵۴,۰۸۰	۹۸۷,۳۹۱	۰.۴۷%	۹۶۹,۴۳۴
پتروشیمی ممسنی	ممسنی	۱,۳۹۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۷.۰۰%	۱,۱۷۵	۱,۰۹۷,۳۲۸	۷.۵۵%	۹۳۳,۸۱۷,۹۳۰	۱۹,۳۷۰	۱۸,۰۸۸,۰۵۳	۸.۵۸%	۱۶,۹۹۰,۷۲۵
پتروشیمی شیراز	شیراز	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰%	۹۶۵	۱۱۸,۰۴۱	۰.۸۱%	۱۲۲,۳۷۷,۲۲۴	۲۹,۸۹۰	۳,۶۵۷,۸۵۵	۱.۷۴%	۳,۵۳۹,۸۱۴
پتروشیمی جم	جم	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۰.۰۰%	۲,۳۶۱	۱,۹۱۹,۱۰۲	۱۳.۲۱%	۸۱۲,۸۰۴,۱۲۵	۵۶,۹۰۰	۴۶,۲۴۸,۵۵۵	۲۱.۹۴%	۴۴,۳۲۹,۴۵۳
بورس اوراق بهادار تهران	بورس	۱۸,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲.۰۰%	۴۱۸	۱۵۵,۷۴۶	۱.۰۷%	۳۷۲,۳۲۷,۲۰۹	۷,۵۲۰	۲,۷۹۹,۱۴۹	۱.۳۳%	۲,۶۴۳,۴۰۳
پتروشیمی نوری	نوری	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰%	۱۵,۶۶۷	۴۷	۰.۰۰%	۳,۰۰۰	۱۴۰,۵۹۰	۴۲۲	۰.۰۰%	۳۷۵
پتروشیمی پارس	پارس	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۱,۰۰۰	۰%	۷۶۹	۶۱	۰.۰۰%	۷۹,۳۴۱	۳,۰۸۳	۲۴۵	۰.۰۰%	۱۸۴
مبین انرژی خلیج فارس	مبین	۲۰,۲۳۷,۸۴۰	۱,۰۰۰	۰%	۷,۰۴۲	۱۰	۰.۰۰%	۱,۴۲۰	۳۴,۲۸۰	۴۹	۰.۰۰%	۳۹
پتروشیمی ارومیه	شاروم	۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۹.۰۰%	۱,۷۰۱	۷۰۹,۱۶۸	۴.۸۸%	۴۱۷,۰۲۸,۸۷۷	۴۳,۳۰۰	۱۸,۰۵۷,۳۵۰	۸.۵۷%	۱۷,۳۴۸,۱۸۲
صندوق س. سپید دماوند-د	سپیدما	۱۵۴,۶۶۵,۱۲۸	۱۰,۰۰۰	۰%	۰	۰	۰%	۰	۱۵,۸۱۶	-	۰%	-
جمع						۱۴,۵۳۲,۲۵۹	۱۰۰%			۲۱۰,۷۸۱,۵۴۶	۰%	۱۹۶,۲۴۹,۲۶۴

شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید عمده پرتفوی سرمایه گذاری بورسی خود را در صنعت محصولات شیمیایی انجام داده است. و بهای تمام

شده پرتفوی بورسی بیش از یک همت و مازاد ارزش بازار شرکت بیش از نوزده همت می باشد.

مازاد ارزش	ارزش بازار %	ارزش بازار	قیمت	تعداد سهام	بهای تمام شده %	بهای تمام شده	بهای تمام شده هر سهم	مالکیت	ارزش اسمی	سرمایه	نماد	پرتفوی غیر بورسی
												نام شرکت
						میلیون ریال	ریال		ریال	میلیون ریال		
			۰	۵,۰۹۹,۶۹۹	۰.۰۳%	۸,۱۶۰	۱,۶۰۰	۵۱.۰۰%	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	-	پترو شیمی نوین
			۰	۹,۸۷۴,۶۲۸,۳۳۴	۲۴.۳۱%	۱۰,۶۰۳,۸۳۰	۱,۰۷۴	۹۸.۰۰%	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	-	پتروشیمی صدف خلیج فارس
			۰	۲۱,۱۷۶,۱۴۷,۷۳۰	۵۱.۵۰%	۲۲,۴۶۶,۲۰۳	۱,۰۶۱	۵۸.۰۰%	۱,۰۰۰	۳۵,۹۷۳,۶۳۴	-	پتروشیمی ایلام
			۰	۲,۷۴۹,۹۹۹,۹۷۵	۶.۳۱%	۲,۷۵۰,۴۰۰	۱,۰۰۰	۵۵.۰۰%	۱,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	-	پتروشیمی ارغوان گستر ایلام
			۰	۹۷,۹۵۹,۱۷۵	۲.۲۷%	۹۹۰,۶۴۱	۱۰,۱۱۳	۹۷.۰۰%	۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	-	سرمایه گذاری مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان
			۰	۱,۵۴۸,۰۴۶	۱۱.۰۰%	۴,۸۰۰,۲۹۶	۳,۱۰۰,۸۷۴	۴.۰۰%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۱۰۳,۷۱۶	-	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی خلیج فارس
			۰	۷۹۹,۶۸۰,۰۰۰	۱.۸۳%	۷۹۹,۶۸۰	۱,۰۰۰	۹۹.۰۰%	۱,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	-	صنایع شیمیایی نگین سنقر
			۰	۷۹۹,۷۰۰,۰۰۰	۱.۸۳%	۷۹۹,۷۰۰	۱,۰۰۰	۷۹.۰۰%	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	-	صنایع شیمیایی پترو آرمند لردگان
			۰	۹,۹۹۶,۰۰۰	۰.۰۳%	۹,۹۹۶	۱,۰۰۰	۹۹.۰۰%	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	-	پترو پرک پویا
			۰	۱۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۰.۴۵%	۱۹۶,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۸.۰۰%	۱,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	-	پتروشیمی آوات اورامان
			۰	۱۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۰.۴۵%	۱۹۶,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۸.۰۰%	۱,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	-	پتروشیمی پترو فراز هوران
۰	۰%	۴۳,۶۲۰,۹۰۶			۱۰۰%	۴۳,۶۲۰,۹۰۶	-	-	-	-		جمع

پروژه ها:

۱. طرح پتروشیمی صدف واقع در عسلویه یک مجموعه ۱۳۶ هزار تنی espr که ماده به شدت مهم صنعت لاستیک بوده با بودجه اولیه ۲۵۷ میلیون یورو و ۲ هزار و سیصد میلیارد تومان بوده که ۸۵٪ پیشرفت فیزیکی پروژه تا به امروز بوده است که با حل مشکلات تامین مالی به کمک هلدینگ خلیج فارس و حل مشکل عدم همکاری و ترک سایت توسط پیمانکاران جهان پارس پیش بینی شده که تا پایان سال ۱۴۰۲ افتتاح شود.
۲. طرح پتروشیمی ارغوان گستر ایلام که یک واحد پلی پروپیلن میباشد که بسیار درخواست بالایی داشته و در بورس حدود ۷۰ تا ۸۰ درصد رقابت میشود که با بودجه اولیه ۵۱ میلیون یورو و ۱،۸۰۰ میلیارد تومان بوده که ۸۵٪ پیشرفت فیزیکی پروژه تا به امروز بوده است و عمده چالش های آن تامین خوراک بود که مشکل اتان فشرده با سرمایه گذاری ۶ میلیون دلاری حل و با افزایش ۲۰ الی ۳۰ درصدی تولید همراه شد و دیگر چالش مشکل آب بود که حل شده است و با حل مشکلات پیش بینی میشود که طرح تا قبل از بهمن ماه سال ۱۴۰۲ افتتاح شود.
۳. طرح صنایع نگین سنقر که یک واحد متیل آمین بوده و به علت یونیک بودن و پیشرفت بالای طرح که حدود ۵۰٪ بوده است انگیزه را برای دیگر هلدینگ ها از بین برده است و خوراک خود یعنی متانول از مجموعه آپادانا هلدینگ خلیج فارس و اوره خود را از مجموعه لردگان تهیه می کند.

۴. مجموعه آرمند لردگان که بزرگترین واحد کریستال ملامین کشور بوده تجهیزات آن پس از ترخیص محموله های قفل شده در گمرک و حل مشکلات با طرف قرارداد چینی داخل سایت قرار گرفته و با همکاری پیمانکار در حال استفاده و بهره برداری حداکثری میباشد و با اورهال کردن کمپرسور ها به افزایش ۶۰ درصدی تولید رسیده است.

۵. شرکت پترو پرک پویا که در فنس پتروشیمی اروند قرار گرفته و از تمامی زیرساخت ها یوتیلیتی ها و زمین پتروشیمی اروند نیز استفاده میکند تولید کننده تولید کننده سود پرک گرید مدیکال میباشد که واردات سالانه حدود ۷ تا ۸ میلیون دلاری در کشور دارد و از آن مهم تر بازار جذاب صادراتی نیز دارد پیش بینی میشود در فروردین سال ۱۴۰۳ به بهره برداری برسد.

۶. واحد پلی آلومینیوم کلراید پتروشیمی ارومیه تنها واحد واقع در مجتمع بوده که واحد الفین و پلی اتیلن بوده با لایسنسور Vtech و پیمانکاری جهان پارس که مشکلات خوراک آن یعنی KCl از خود ارومیه و اروند و کارون و باقی آن به صورت واردات تامین میشود ، اوره آن نیز از پتروشیمی شیراز تهیه میشود . در سال اخیر با راه اندازی دوباره ۲ کوره دیگر جمعا به ۴ کوره فعال سولفات آمونیوم و افزایش تا ۸۰ الی ۹۰ درصد ظرفیت تولید دست پیدا کرد.

در مجموع پترول در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰ رشد تولید حدود ۴۰ درصدی داشته یعنی از ۱،۱۰۰،۰۰۰ تن تولید به ۱،۷۰۰،۰۰۰ تن رسیده و پیش بینی میشود که امسال به ۲،۰۰۰،۰۰۰ تن نیز برسد که ترکیبی از ۳ مجموعه شاروم با ۱۲۰،۰۰۰ تن ، ایلام با ۵۷۰،۰۰۰ تن و شلرد با ۱،۳۵۰،۰۰۰ تن تولید میباشد.

از دیگر دستاورد های مهم دیگر مجموعه نیز میتوان به تبدیل ۱۸۰ میلیون وام ارزی به مبلغ ریالی اشاره کرد.

محاسبه NAV پترول	۶۳٪
ارزش دفتری دارایی ها به تاریخ ۱۴۰۲/۴/۱۷	
کسر می شود:	
ارزش افزوده پرتفوی بورسی مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۱۷	۱۹۶,۲۴۹,۲۸۷
ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۱۷	۰
آخرین حقوق صاحبان سهم	۱۴۳,۶۶۴,۹۲۳
سود های تقسیمی پس از تاریخ ترازنامه	۱۲,۰۶۸,۸۱۹
سود حاصل از خرید و فروش	۲۱۲,۸۳۰
خالص ارزش دارایی	۳۵۲,۱۹۵,۸۵۹
سرمایه	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰
خالص ارزش دارایی ها به ازای هر سهم (ریال)	۳,۵۲۲
قیمت روز سهم	۲,۲۲۶
قیمت بازار به خالص دارایی هر سهم	۶۳٪

قیمت هر سهم وامید در حال حاضر ۲.۲۲۶ ریال است و با توجه به خالص ارزش دارئی های شرکت و سرمایه روز آن NAV این سهم ۳.۵۲۲ ریال می باشد. و P/NAV آن در حال حاضر ۶۳ درصد است.

سود تقسیمی شرکت طی پنج سال گذشته

درصد تقسیم سود: ۱۰٪	۱۲	سود نقدی	۱۳۹۷-۰۳-۰۴
درصد تقسیم سود: ۵۹٪	۱۵۰	سود نقدی	۱۳۹۸-۰۲-۳۱
درصد تقسیم سود: ۳۹٪	۳۵۰	سود نقدی	۱۳۹۹-۰۲-۲۹
درصد تقسیم سود: ۱۱٪	۴۰۰	سود نقدی	۱۴۰۰-۰۲-۲۹
درصد تقسیم سود: ۱۰٪	۲۰	سود نقدی	۱۴۰۱-۰۲-۲۸

سود تقسیمی شرکت در سال مالی گذشته ۱۰ درصد بوده است.

