

بسمه تعالی

بررسی اجمالی شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین - آبان ماه ۹۷

نماد	سال مالی	سرمایه (میلیون ریال)	سود هر سهم سال ۹۶ (ریال)	سود هر سهم سه ماهه ۹۷ (ریال)	درصد تغییر سود ۳ ماهه ۹۷	ارزشگذاری (ریال)	
						NAV	تجزیل جریانات آتی
تاپیکو	۳۱ اردیبهشت	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۸۹	-۳	-۶۷	۴,۰۵۲	۶,۹۸۵
پرتفوی بورسی	سرمایه (میلیون ریال)	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	تعداد سهام	ارزش بازار (میلیون ریال)	مازاد ارزش (میلیون ریال)	مازاد ارزش پرتفوی بورسی (میلیون ریال)
صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۷.۶۲	۴۱,۸۹۹,۶۷۹	۳,۸۰۹,۳۳۰,۷۲۰	۳۴,۶۳۰,۶۲۶	-۷,۲۶۹,۰۵۳	۱۶۱,۰۸۶,۹۱۸
	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۷	۹,۱۸۸,۵۲۰	۶۶۶,۱۵۶,۸۲۲	۴۸,۲۷۷,۴۵۱	۳۹,۰۸۸,۹۳۱	
	۹۵۰,۰۰۰	۵۰	۳,۴۸۱,۰۱۹	۴۷۶,۲۰۲,۶۸۱	۳۶,۸۱۱,۲۲۹	۳۳,۳۳۰,۲۱۰	
	۹,۶۰۰,۰۰۰	۱۶	۱,۹۹۳,۹۰۰	۱,۵۰۶,۴۱۸,۳۶۴	۳۴,۸۴۸,۸۸۰	۳۲,۸۵۴,۹۸۰	
پرتفوی غیر بورسی	سرمایه (میلیون ریال)	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	تعداد سهام	ارزش بازار (میلیون ریال)	مازاد ارزش (میلیون ریال)	مازاد ارزش پرتفوی غیر بورسی (میلیون ریال)
نفت ستاره خلیج فارس	۲۵,۵۰۰,۰۰۰	۴۹	۱۲,۵۸۵,۱۳۶	۶۲۴,۷۵۰,۰۰۰	۷۱,۶۲۵,۱۳۶	۵۹,۰۴۰,۰۰۰	۶۰,۰۶۸,۳۶۸

توضیحات

فارس و مارون عمده مبلغ بهای تمام شده پرتفوی بورسی تاپیکو را تشکیل می دهند. ارزش بازار شرکت های بورسی که تاپیکو سهام مدیریتی آن ها را داراست، ۲۰ درصد بالاتر از قیمت تابلو محاسبه شده اند. همچنین نفت ستاره خلیج فارس بیشترین سهم را در پرتفوی غیر بورسی داراست. ستاره خلیج فارس یک طرح بزرگ بنزین سازی است که راه اندازی آن می تواند کشور را از مصرف بنزین خود کفا کرده و حتی راه را برای صادرات این محصول در کشور باز کند. بهای تمام شده ساخت سه فاز ستاره خلیج فارس مبلغی در حدود ۲۴,۶۰۰ میلیارد تومان می باشد که نیمی از آن سهم تاپیکو می باشد. فاز دوم پالایشگاه در آبان ماه و فاز سوم پالایشگاه اوایل سال آتی به بهره برداری خواهد رسید. با استفاده از روش تجزیه جریانات آتی و با فرض عملیات فاز یک ستاره خلیج فارس برای امسال و بهره برداری کامل در سال بعد، تاپیکو دارای ارزش ذاتی حداقل ۵,۱۴۶ و متوسط ۶,۸۸۹ ریال می باشد. پیش بینی سود هر سهم شرکت با فروض در نظر گرفته شده فوق، در سال جاری حدود ۵۰۰ ریال و در سال آینده حدود ۱,۱۰۰ ریال می باشد.

پرتفوی بورسی تاپیکو

ارزش سهام شرکت های بورسی تاپیکو بر اساس قیمت های تاریخ 1397/08/02 برابر 228,952 میلیارد ریال است . صنایع پتروشیمی خلیج فارس و پتروشیمی مارون به ترتیب دارای بیشترین سهم از بهای تمام شده هستند.

نام شرکت	نماد	سرمایه میلیون ریال	ارزش اسمی ریال	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم		تعداد سهام	قیمت	ارزش بازار	مازاد ارزش
					ریال	میلیون ریال				
مادر (هلدینگ) صنایع پتروشیمی خلیج فارس	فارس	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸	۱۰,۹۹۹	۴۱,۸۹۹,۶۷۹	۳,۸۰۹,۳۳۰,۷۲۰	۹۰,۹۱	۳۴,۶۳۰,۶۲۶	-۷,۲۶۹,۰۵۳
پتروشیمی مارون	مارون	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷	۱۳,۷۹۳	۹,۱۸۸,۵۲۰	۶۶۶,۱۵۶,۸۲۲	۷۲,۴۷۲	۴۸,۲۷۷,۴۵۱	۳۹,۰۸۸,۹۳۱
پتروشیمی فن آوران	شفن	۹۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۰	۷,۳۱۰	۳,۴۸۱,۰۱۹	۴۷۶,۲۰۲,۶۸۱	۷۷,۳۰۲	۳۶,۸۱۱,۲۲۹	۳۳,۳۳۰,۲۱۰
پتروشیمی جم	جم	۹,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۶	۱,۳۲۴	۱,۹۹۳,۹۰۰	۱,۵۰۶,۴۱۸,۳۶۴	۲۳,۱۳۴	۳۴,۸۴۸,۸۸۰	۳۲,۸۵۴,۹۸۰
پتروشیمی اراک	شاراک	۸,۰۶۴,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷	۱,۳۹۸	۱,۸۷۸,۹۴۱	۱,۳۴۴,۰۱۲,۳۳۲	۵,۷۵۶	۷,۷۳۶,۶۷۲	۵,۸۵۷,۷۳۱
پتروشیمی خراسان	خراسان	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۰۰۰	۴۲	۲,۰۵۳	۱,۵۲۹,۷۶۸	۷۴۵,۱۷۰,۵۳۷	۱۵,۶۱۹	۱۱,۶۳۸,۹۶۸	۱۰,۱۰۹,۲۰۰
پتروشیمی غدیر	شغدیر	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۸	۱,۵۸۴	۱,۳۹۱,۱۲۲	۸۷۸,۳۵۳,۵۹۰	۶,۸۴۸	۶,۰۱۵,۳۱۷	۴,۶۲۴,۱۹۵
نفت ایرانول	شرانل	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۹	۱,۳۸۸	۱,۳۶۷,۹۶۷	۹۸۵,۳۹۸,۷۵۸	۱۰,۰۴۸	۹,۹۰۰,۸۹۳	۸,۵۳۲,۹۲۶
نفت پاسارگاد	شپاس	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۰	۱,۱۰۰	۱,۳۲۴,۶۱۱	۱,۲۰۳,۹۵۷,۸۲۰	۵,۲۲۱	۶,۲۸۶,۱۰۵	۴,۹۶۱,۴۹۴
صنایع لاستیک کرمان	پکرمان	۲,۵۲۶,۵۰۰	۱,۰۰۰	۵۰	۹۳۰	۱,۱۸۲,۰۳۰	۱,۲۷۱,۰۹۹,۹۶۴	۴,۱۴۸	۵,۲۷۲,۰۳۱	۴,۰۹۱,۰۰۱
هلدینگ صنایع پتروشیمی	ویپترو	۱,۸۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۵	۱,۳۱۶	۸۲۸,۶۶۲	۶۲۹,۶۵۲,۱۶۵	۲,۵۸۴	۱,۶۲۶,۷۶۹	۷۹۸,۱۰۷
پتروشیمی خارک	شخارک	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۹	۲,۱۸۸	۸۱۰,۷۵۹	۳۷۰,۵۶۵,۸۰۵	۶۰,۳۳۱	۲۲,۳۵۶,۶۸۰	۲۱,۵۴۵,۹۲۱
پتروشیمی آبادان	شپترو	۶۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۵	۱,۶۴۹	۵۶۸,۴۷۷	۳۴۴,۷۱۱,۰۷۲	۵,۶۱۴	۱,۹۳۶,۰۷۰	۱,۳۶۶,۵۹۳
پتروشیمی مبین	مبین	۱۴,۲۵۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۴,۰۲۳	۱۶۷,۴۵۴	۴۱,۶۲۱,۸۴۵	۹,۲۹۳	۳۸۶,۷۹۲	۲۱۹,۳۳۸
ایران یاسا تایر و رابر	پاسا	۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷	۹۲۳	۹۲,۶۹۴	۱۰۰,۴۳۶,۹۴۰	۲,۴۷۲	۲۴۸,۲۸۰	۱۵۵,۵۸۶
نیروکلر	شکلر	۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۲	۶۷۷	۸۶,۸۵۸	۱۲۸,۳۴۰,۹۷۷	۶,۵۰۰	۸۳۴,۲۶۸	۷۴۷,۴۱۰
پتروشیمی زاگرس	زاگرس	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۳۳,۵۲۵	۳۸,۳۰۶	۱,۱۴۲,۶۰۴	۷۴,۰۰۰	۸۴,۵۵۳	۴۶,۲۴۷
پتروشیمی پردیس	شپدیس	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۸,۵۲۹	۲۵,۵۸۷	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۴۶۸	۵۵,۴۰۴	۲۹,۸۱۷
پتروشیمی فارابی	شفارا	۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱	۶,۲۹۲	۹,۳۶۸	۱,۴۸۸,۷۶۲	۳,۷۷۰	۵,۶۱۳	-۳,۷۵۵
پالایش نفت اصفهان	شپنا	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۱,۶۰۰	۸	۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۲	۵۰	۴۲
جمع		۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۲۶,۹۲۹	۶۷,۸۶۵,۷۳۰	۰	۰	۲۲۸,۹۵۲,۶۴۸	۱۶۱,۰۸۶,۹۱۸

پرتفوی غیر بورسی

ارزش سبد سهام غیر بورسی تاپیکو 82.937 میلیارد ریال است که عمده آن را پالایشگاه ستاره خلیج فارس تشکیل می دهد.

نام شرکت	سرمایه میلیون ریال	ارزش اسمی ریال	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم		تعداد سهام	ارزش بازار	
				ریال	میلیون ریال		میلیون ریال	میلیون ریال
نفت ستاره خلیج فارس	۲۵,۵۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۴۹	۲۰,۱۴۴	۱۲,۵۸۵,۱۳۶	۶۲۴,۷۵۰,۰۰۰	۷۱,۶۲۵,۱۳۶	۵۹,۰۴۰,۰۰۰
پتروشیمی ایلام	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷	۱,۰۰۸	۲,۷۴۲,۱۷۴	۲,۷۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۱۶,۳۹۱	۲۷۴,۲۱۷
توسعه تجارت تأمین اجتماعی	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۰۰	۱,۷۰۰,۶۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۸۷۰,۶۶۰	۱۷۰,۰۶۰
پترو شیمی مروارید	۴,۹۴۹,۲۱۱	۱,۰۰۰	۱۷	۲,۰۰۶	۱,۶۸۸,۱۰۰	۸۴۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۸۵۶,۹۱۰	۱۶۸,۸۱۰
پتروشیمی مرجان	۸,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷	۱,۰۳۵	۱,۵۱۳,۴۲۵	۱,۴۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۶۴,۷۶۸	۱۵۱,۳۴۳
پتروشیمی برزویه	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷	۲,۰۸۹	۱,۰۶۵,۱۹۵	۵۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۷۱,۷۱۵	۱۰۶,۵۲۰
پتروشیمی باختر	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵	۱,۰۰۸	۶۸۷,۲۹۰	۶۸۱,۸۳۵,۲۱۷	۷۵۶,۰۱۹	۶۸,۷۲۹
پرسی ایران گاز	۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۰	۲,۰۹۷	۲۰۹,۷۱۶	۹۹,۹۹۷,۳۳۳	۲۳۰,۶۸۸	۲۰,۹۷۲
صنایع چوب و کاغذ ایران جوکا	۹۶۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۳	۳۷۸	۱۹۳,۲۵۶	۵۱۱,۴۵۰,۰۰۰	۲۱۲,۵۸۲	۱۹,۳۲۶
سرمایه گذاری توسعه صنایع لاستیک	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۱	۳۱۵	۱۶۱,۲۱۵	۵۱۱,۹۹۴,۴۴۰	۱۷۷,۳۳۷	۱۶,۱۲۲
مجتمع صنایع لاستیک یزد	۵۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۶	۵۵۲	۱۰۱,۷۶۸	۱۸۴,۴۷۱,۹۵۶	۱۱۱,۹۴۵	۱۰,۱۷۷
پتروسینا	۲۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰	۲,۶۸۵	۶۷,۰۰۱	۲۴,۹۵۸,۲۵۰	۷۳,۷۰۱	۶,۷۰۰
پایانه ها و مخازن پتروشیمی	۳	۱۰,۰۰۰	۱۶	۱,۲۹۱,۹۷۹,۱۶۷	۶۲,۰۱۵	۴۸	۶۸,۲۱۷	۶,۲۰۲
نفت نیک قشم	۳۰۶,۱۲۳	۱,۰۰۰	۱۱	۱,۲۲۳	۴۰,۰۶۰	۳۲,۷۵۵,۲۰۰	۴۴,۰۶۶	۴,۰۰۶
پالایش نفت آناهیتا	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۳	۱,۰۶۲	۲۵,۳۵۲	۳۳,۳۰۰,۸۰۰	۳۸,۸۸۷	۳,۵۳۵
توسعه نفت و گاز آریا	۱۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۱	۱۶,۵۱۰	۱۴,۹۹۹,۸۰۰	۱۸,۱۶۱	۱,۶۵۱
جمع	۳,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۰	۱۰,۰۰۰	۲۲,۸۶۸,۸۱۳		۸۲,۹۳۷,۱۸۱	۶۰,۰۶۸,۳۶۸

خالص ارزش دارایی ها (NAV)

محاسبه خالص ارزش دارایی ها در جدول زیر آمده که نسبت قیمت سهم به خالص ارزش دارایی های آن 64 درصد است که می توان رشد قیمت سهم را انتظار داشت.

خالص ارزش دارایی ها	
۱۸۴,۱۷۱,۳۵۳	ارزش روز پرتفوی بورس
۶۷,۸۶۵,۷۳۰	بهای تمام شده پرتفوی بورسی
۱۶۱,۰۸۶,۹۱۸	خالص ارزش پرتفوی بورس
۶۰,۰۶۸,۳۶۸	خالص ارزش پرتفوی غیر بورسی
۱۰۵,۴۲۵,۵۳۳	حقوق صاحبان سهام
۰	ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری ها
۰	سود (زیان) ناشی از واگذاری سهام
۳,۶۸۶,۱۲۵	سود دریافتنی
۴,۰۵۲	NAV
۲,۵۹۴	قیمت
۸۱,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۸۱,۵۰۰	تعداد سهام (میلیون سهم)
۶۴٪	P/NAV