

به نام خدا

موضوع:

تحلیل بنیادی شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان

اردیبهشت ماه ۹۳

تاریخچه شرکت

شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان در تاریخ ۸ مرداد ۱۳۸۶ تحت نام سرمایه گذاری توسعه الوند غدیر به صورت سهامی خاص تأسیس شده و در اداره ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسیده است. بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده در اسفند ماه ۱۳۸۹ نام شرکت به گسترش نفت و گاز پارسیان و پس از آن به استناد مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۰۹/۱۶ نام شرکت به گسترش نفت و گاز پارسیان و نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته است. سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۱۱/۲۶ به عنوان چهارصد و شصت و هشتمین شرکت در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. و در حال حاضر جز واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری غدیر محسوب می شود.

موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت شامل سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه واحدهای سرمایه گذاری، صندوق ها یا سایر اوراق بهادار، سرمایه گذاری در پروژه های حوزه نفت، گاز و پتروشیمی، ارائه کلیه خدمات تجاری، فنی و تخصصی به شرکتهای سرمایه پذیر، تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر از منابع مختلف داخلی و خارجی و تدوین سیاست های کلی، راهبردی و مدیریتی شرکتهای تابعه می باشد.

ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران بر اساس آخرین گزارش شرکت به صورت زیر می باشد:

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری غدیر	۸,۰۷۵,۲۵۹,۰۵۳	۸۱٪
موسسه صندوق بیمه تامین اجتماعی روستائیان و عشایر	۷۶۲,۹۲۵,۰۰۳	۸٪
شرکت کیا مهستان	۳۸۵,۳۴۱,۶۰۰	۴٪
صندوق بازنشستگی وظیفه و از کار افتادگی و پس انداز کارکنان	۱۶۶,۱۱۲,۸۱۶	۲٪
سایر سهامداران	۶۱۰,۳۶۱,۵۲۸	۶٪
جمع	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

بودجه شرکت

بودجه شرکت بر اساس عملکرد واقعی سه ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ به شرح ذیل می باشد:

کلیه مبالغ به میلیون ریال می باشد

شماره اطلاعیه: ۱۶۰۰۴۱	کد صنعت: ۲۴۱۲۰۳	سرمایه ثبت شده: ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال	تعداد: پارسان
پیش بینی درآمد هر سهم سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ بر اساس عملکرد واقعی ۳ ماهه (حسابرسی نشده)		سرمایه ثبت نشده: ۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال	دوره منتهی به: ۱۳۹۲/۱۲/۲۹

کت گروه گسترش نفت و گاز پارسان طی نامه شماره ۱۶۰۰۴۱ مورخ ۱۳۹۲/۰۲/۰۴ پیش بینی درآمد هر سهم برای سال منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ با سرمایه ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال مبلغ ۱,۶۸۰ ریال بطور خالص (پس از کسر مالیات) می باشد. مسئولیت تهیه این اطلاعات با مدیریت شرکت است.

شرح	پیش بینی حسابرسی نشده		درصد نسبت به جمع		واقعی حسابرسی نشده		درصد نسبت به جمع		درصد پوشش
	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	درآمد	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	درآمد	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	درآمد			
سال(دوره) مالی منتهی به									
سود حاصل از سرمایه گذاری	۲۵,۲۰۲,۸۶۴	۹۶	۱۶۸,۷۸۷	۱۰۰	۱۹,۲۱۲,۶۷۷	۹۰	۲۳,۲۲۱	۱۴	۰
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری	۱,۱۷۸,۲۲۴	۴	۰	۰	۲,۲۴۱,۶۹۴	۱۰	۲۱۷,۵۴۰	۸۶	۱۰
سود حاصل از سایر فعالیت ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع درآمدها	۲۶,۳۸۱,۰۸۸	۱۰۰	۱۶۸,۷۸۷	۱۰۰	۲۱,۴۵۴,۳۷۱	۱۰۰	۲۵۱,۷۷۱	۱۰۰	۱
هزینه های عمومی اداری و تسهیلات	(۶۶,۰۰۰)	۰	(۱۷,۶۵۷)	(۱۰)	(۷۳,۲۱۹)	۰	(۱۴,۷۹۷)	(۶)	۲۰
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۲۶,۳۱۵,۰۸۸	۱۰۰	۱۵۱,۱۳۰	۹۰	۲۱,۳۸۱,۱۵۲	۱۰۰	۲۳۶,۹۷۴	۹۴	۱
هزینه های مالی	(۱,۱۱۴,۲۵۵)	(۴)	(۱۴۷,۸۸۴)	(۸۸)	(۹۶۷,۸۵۳)	(۵)	(۲۰۷,۹۴۹)	(۸۳)	۲۱
خالص درآمد (هزینه های متفرقه	۱,۴۹۷	۰	(۱,۵۳۸)	(۱)	۹,۸۵۸	۰	۳۹,۲۵۹	۱۶	۳۹۹
سود (زیان) قبل از اقدام غیر متفرقه، اثرات ایتانسه تغییر در اصول و روشهای حسابداری	۲۵,۲۰۲,۲۳۰	۹۶	۱,۷۰۸	۱	۲۰,۴۲۳,۱۵۷	۹۵	۶۸,۲۸۴	۲۷	۰
اقدام غیر متفرقه اثرات ایتانسه تغییر در اصول و روشهای حسابداری و مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود و زیان قبل از کسر مالیات	۲۵,۲۰۲,۲۳۰	۹۶	۱,۷۰۸	۱	۲۰,۴۲۳,۱۵۷	۹۵	۶۸,۲۸۴	۲۷	۰
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲۵,۲۰۲,۲۳۰	۹۶	۱,۷۰۸	۱	۲۰,۴۲۳,۱۵۷	۹۵	۶۸,۲۸۴	۲۷	۰
سود عملیاتی هر سهم	۱,۷۵۴	—	۱۰	—	۲,۱۲۸	—	۲۴	—	۱
سود هر سهم قبل از کسر مالیات	۱,۶۸۰	—	۰	—	۲,۰۴۲	—	۷	—	۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۶۸۰	—	۰	—	۲,۰۴۲	—	۷	—	۰
سرمایه	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	—	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	—	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	—	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	—	—

همانطور که در جدول بالا مشخص است شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰، ۱۶۸۰ ریال سود به ازای هر سهم پیش بینی کرده است.

سود حاصل از سرمایه گذاری

عمده شرکتهای تاثیر گذار بر سود شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان به شرح زیر می باشد :

سرمایه گذاری های نفت و گاز پارسیان						
بودجه ۹۳						
نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	درصد مالکیت	تعداد سهام	درآمد هر سهم (ریال)	درآمد نقدی هر سهم (ریال)	سهام شرکت سرمایه گذاری (میلیون ریال)
پتروشیمی پردیس	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶۶,۶۶٪	۱۹۹,۹۷۹,۵۶۹	۴,۰۵۵	۳,۸۵۲	۷,۷۰۳,۲۱۳
پتروشیمی زاگرس	۲,۴۰۰,۰۰۰	۳۶,۷۹٪	۸۶,۷۰۳,۶۸۵	۴,۸۴۰	۴,۳۹۶	۳,۸۱۱,۴۹۴
پتروشیمی پارس	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۷۸٪	۱۱۸,۶۷۰,۹۳۳	۳,۳۹۱	۳,۰۰۰	۳,۵۶۰,۱۲۸
پالایش نفت تبریز	۱,۹۴۲,۱۰۵	۵۰,۷۰٪	۹۸,۴۵۶,۱۸۷	۳,۵۰۲	۳,۱۵۲	۳,۱۰۳,۳۳۹
سایر	-	-	-	-	-	۷,۰۲۴,۶۹۰
	-	-	-	-	-	۲۵,۲۰۲,۸۶۴

همانطور که مشاهده می شود ، در بین شرکتهای سرمایه پذیر شرکت نفت و گاز پارسیان ، شرکت پتروشیمی پردیس بیشترین تاثیر را بر سود آوری شرکت نفت و گاز پارسیان دارد . شرکت های پتروشیمی زاگرس و پتروشیمی پارس و پالایش نفت تبریز در اولویت های بعدی می باشند . بنابراین برای برآورد سود شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان ، لازم است تا شرکتهای مذکور مورد بررسی قرار گیرند . در ادامه تحلیل ، نگاهی بر این شرکتهای خواهیم داشت :

۱- پتروشیمی پردیس:

این شرکت بودجه خود را برای سال مالی ۱۳۹۳ بر اساس عملکرد سه ماهه به شرح زیر ارائه داده است:

پیش بینی درآمد هر سه ماه مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ بر اساس عملکرد واقعی ۳ ماهه (حسابرسی نشده)		دوره منتهی به: ۱۳۹۲/۱۲/۲۹		سرمایه ثبت نشده: ۲ میلیون ریال			
در باقی از شرکت پتروشیمی پردیس طی نامه شماره ۱۵۹۲۸۴ مورخ ۱۳۹۳/۰۱/۳۰ پیش بینی درآمد هر سه ماه برای سال منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ با سرمایه ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال مبلغ ۴۰۵۵ ریال بطور خالص (پس از کسر مالیات) می باشد. مسئولیت تهیه این اطلاعات با مدیریت شرکت است.							
شرح	پیش بینی حسابرسی نشده	درصد نسبت به فروش	واقعی حسابرسی نشده	درصد نسبت به فروش	درصد	سال (دوره) مالی منتهی به	
						۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۱۲/۲۹
						۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۱/۱۲/۳۰
فروش	۱۸,۳۸۸,۷۹۴	۱۰۰	۱۶,۲۳۷,۷۹۲	۱۰۰	۹	۱,۶۵۶,۵۰۲	۲,۵۲۴,۶۵۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶,۱۶۰,۲۷۵)	(۳۴)	(۳,۱۳۲,۴۵۲)	(۱۹)	۵	(۳۰۰,۴۳۵)	(۵۲۲,۰۸۰)
سود (زیان) تانخالص	۱۲,۲۲۸,۵۱۹	۶۶	۱۳,۱۰۵,۳۴۱	۸۱	۱۱	۱,۳۵۶,۰۶۷	۲,۰۰۲,۵۷۵
هزینه های عمومی، اداری و تبلیغاتی	(۳۸۶,۳۴۰)	(۲)	(۲۹۴,۲۵۲)	(۲)	۱۶	(۶۰,۴۹۶)	(۲۴۸,۵۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	(۱۱۶,۰۶۳)	(۱)	(۶۵,۴۴۹)	۰	۱۰۰	(۱۱۶,۰۶۳)	۳۹۲,۹۶۴
سود (زیان) عملیاتی	۱۱,۷۲۶,۱۱۶	۶۴	۱۲,۷۴۵,۷۴۰	۷۸	۱۰	۱,۱۷۹,۵۰۸	۲,۳۷۰,۶۸۸
هزینه های مالی اداری	(۷۷,۰۶۳)	۰	(۱۴۰,۳۰۷)	(۱)	۰	(۱۹۱)	(۱۷,۹۲۱)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۵۰۰,۰۰۰	۳	۵۰۰,۰۰۰	۳	۱۲	۵۹,۷۳۵	۱۵۸,۸۳۲
خالص درآمد (هزینه) های منفرقه	۲۰,۰۰۰	۰	۶۴۵,۱۴۶	۴	۰	۰	۸۵,۹۶۰
سود (زیان) قبل از اقدام غیر منطبقه اثرات اثباتیه تغییر در اصول و روشهای حسابداری	۱۲,۱۶۹,۰۵۳	۶۶	۱۳,۳۹۰,۵۲۶	۷۵	۱۰	۱,۳۳۹,۰۵۲	۲,۵۹۷,۵۹۰
اقدام غیر منطبقه اثرات اثباتیه تغییر در اصول و روشهای حسابداری و مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود و زیان قبل از کسر مالیات	۱۲,۱۶۹,۰۵۳	۶۶	۱۳,۳۹۰,۵۲۶	۷۵	۱۰	۱,۳۳۹,۰۵۲	۲,۵۹۷,۵۹۰
مالیات	(۴,۵۰۰)	۰	(۱۳۱,۵۴۴)	(۱)	۰	۰	(۱۰۷,۷۵۸)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱۲,۱۶۴,۵۵۳	۶۶	۱۳,۲۵۸,۹۸۲	۷۵	۱۰	۱,۳۳۹,۰۵۲	۲,۴۸۹,۸۳۲
سود عملیاتی هر سه ماه	۴,۹۰۹	—	۴,۲۴۹	—	۱۰	۳۹۳	۷۹۰
سود هر سه ماه قبل از کسر مالیات	۴,۰۵۶	—	۴,۵۸۴	—	۱۰	۴۱۳	۸۶۶
سود هر سه ماه پس از کسر مالیات	۴,۰۵۵	—	۴,۵۴۰	—	۱۰	۴۱۳	۸۳۰
سرمایه	۳,۰۰۰,۰۰۰	—	۳,۰۰۰,۰۰۰	—	—	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰

همانطور که مشخص است شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰، سود هر سهم خود را معادل ۴۰۵۵ ریال پیش بینی نموده است.

این شرکت در عملکرد سه ماهه توانسته است ۴۱۳ ریال (معادل ۱۰ درصد) از سود بودجه ای خود را پوشش دهد. علت این پوشش پایین

قطعی گاز در ماههای دی و بهمن سال گذشته بوده است.

وضعیت فروش

وضعیت فروش شرکت پتروشیمی پردیس به شرح زیر می باشد :

فروش							
بودجه منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰			واقعی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹				
نام محصول	واحد	مقدار فروش	نرخ فروش (ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	مقدار فروش	نرخ فروش (ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
آمونیاک	تن	۵۵،۰۵۰	۱۱،۷۲۸،۳۷۴	۶۴۵،۶۴۷	۱۲۴،۰۰۰	۱۱،۵۷۶،۳۵۵	۱،۴۳۵،۴۶۸
اوره	تن	۱۶۳،۴۴۴	۶،۱۸۴،۷۱۸	۱،۰۱۰،۸۵۵	۱،۸۰۵،۰۰۰	۹،۳۹۲،۴۲۴	۱۶،۹۵۳،۳۲۶
جمع		۲۱۸،۴۹۴		۱،۶۵۶،۵۰۲	۱،۹۲۹،۰۰۰		۱۸،۳۸۸،۷۹۴

شرکت پتروشیمی پردیس در ارائه بودجه خود مفروضات زیر را در نظر گرفته است :

- با توجه به مصوبه هیات وزیران از تاریخ ۱۸/۰۴/۹۲ قیمت فروش کود اوره داخلی به مبلغ ۶۱۲۵ ریال برای هر کیلو تا تاریخ ۲۹/۱۲/۱۳۹۲ منظور گردیده است. لکن با توجه به افزایش قیمت گاز مصرفی جهت خوراک، شرکت نیز قیمت فروش اوره داخلی را از تاریخ ۰۱/۰۱/۱۳۹۳ لغایت ۳۰/۰۹/۱۳۹۳ با نرخ هر کیلو ۸۷۴۰ ریال در سال مورد پیش بینی منظور گردیده است.
- نرخ تسعیر ارز جهت دارایی ها و بدهی های شرکت برای هر دلار ۲۹۰۰۰ ریال منظور گردیده است.
- نرخ گاز جهت مصرف خوراک در بودجه سال مالی ۱۳۹۳ با توجه به مصوبه شماره ۲۶۶/ت/۵۰۱۵۰ مورخ ۰۶/۰۱/۱۳۹۳ هیات وزیران قرار هر متر مکعب ۱۰ سنت (۲۶۵۰ ریال) منظور گردیده است.

کارشناسی فروش

- نرخ تسعیر ارز برای نه ماهه پایانی دوره مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۳، معادل ۳۲۰۰۰ ریال در نظر گرفته شد.
- نرخ اوره صادراتی برای نه ماهه پایانی دوره مالی سال ۱۳۹۳/۰۹/۳۰، ۳۱۰ دلار در نظر گرفته شد.
- میزان فروش کارشناسی معادل میزان فروش بودجه در نظر گرفته شده است.
- در رابطه با نرخ فروش اوره داخلی فرض شد که فرض شرکت در بودجه محقق شود.

کارشناسی فروش

واحد	مقدار فروش	نرخ فروش (ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
آمونیاک	۶۸،۹۵۰	۱۱،۷۲۸،۳۷۴	۸۰۸،۶۷۱
اوره صادراتی	تن ۱،۱۴۹،۰۸۹	۹،۹۲۰،۰۰۰	۱۱،۳۹۸،۹۶۵
اوره داخلی	تن ۴۹۲،۴۶۷	۸،۷۴۰،۰۰۰	۴،۳۰۴،۱۶۰
جمع فروش نه ماهه	تن ۱،۷۱۰،۵۰۶	-	۱۶،۵۱۱،۷۹۶
فروش در سه ماهه اول	تن -	-	۱،۶۵۶،۵۰۲
کارشناسی کل فروش	۱،۹۲۹،۰۰۰	-	۱۸،۱۶۸،۲۹۸

وضعیت بهای تمام شده

از آنجا که بخش عمده ای از بهای تمام شده شرکت مربوط به مواد مصرفی است لذا لازم است به بررسی آن پرداخته شود :

شرح	واحد	واقعی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹		بودجه منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰	
		مقدار	نرخ مصرف (ریال)	مبلغ مصرف (میلیون ریال)	نرخ مصرف (ریال)
گاز طبیعی	متر مکعب	۱۳۴,۲۹۵,۰۰۰	۷۳۵	۹۸,۰۷۰	۲,۶۵۵,۶۵۳
برق	مگا هرتز	۳۳,۵۳۰	۵۰,۹۶۹۳	۱۷,۰۹۰	۴۱۷,۹۹۳
آب	متر مکعب	۶۲,۰۹۲,۸۰۰	۷۳۴	۴۵,۵۶۱	۶۲۱,۳۵۹
بخار	تن	۱۵۸,۸۹۰	۱۱۰,۰۲۰	۱۷,۴۸۱	۴۲۳,۲۰۴
مواد شیمیایی	تن	۶,۱۴۸	۵,۴۲۰,۷۸۷	۳۳,۳۲۷	۲۵۹,۳۹۹
جمع	-	۱۹۶,۵۸۶,۳۶۸	-	۲۱۲,۱۶۶	۴,۳۷۷,۶۰۸

کارشناسی مصرف مواد

- ۱- نرخ مصرف هر متر مکعب گاز برای نه ماهه پایانی دوره مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ معادل ۲۶۵۰ تومان در نظر گرفته شد.
- ۲- نرخ مصرف هر مگا هرتز برق برای نه ماهه پایانی دوره مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ بیست و چهار درصد افزایش داده شده است. (طبق اعلامیه دولت در خصوص نرخ برق در سال ۹۳)
- ۳- نرخ مصرف هر متر مکعب آب برای نه ماهه پایانی دوره مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ بیست درصد افزایش داده شده است. (طبق اعلامیه دولت در خصوص نرخ برق در سال ۹۳)
- ۴- نرخ مصرف بخار در پتروشیمی پردیس پایانی دوره مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰، معادل نرخ فروش شرکت پتروشیمی زاگرس در اولین بودجه در نظر گرفته شده است.

شرح	واحد	مقدار	نرخ مصرف (ریال)	مبلغ مصرف (میلیون ریال)
گاز طبیعی	متر مکعب	۸۶۳,۲۵۰,۰۰۰	۲,۶۵۰	۲,۲۸۷,۶۱۳
برق	مگا هرتز	۲۷۰,۰۰۰	۶۳۲,۰۱۹	۱۷۰,۶۴۵
آب	متر مکعب	۲۵۱,۵۵۰,۰۰۰	۸۸۱	۲۲۱,۴۹۲
بخار	تن	۱,۱۲۵,۰۰۰	۱۹۳,۸۲۱	۲۱۸,۰۴۹
مواد شیمیایی	تن	-	-	۲۵۹,۳۹۹
جمع مصرف مواد در نه ماهه پایانی	-	-	-	۳,۱۵۷,۱۹۷
مصرف مواد در سه ماهه اول	-	-	-	۲۱۲,۱۶۶
کل مصرف مواد	-	-	-	۳,۳۶۹,۳۶۳

کارشناسی صورت سود و زیان

سود سال ۹۳ این شرکت با توجه به مفروضات بالا به شرح زیر کارشناسی گردید :

بودجه صورت سود و زیان			
شرح	بودجه ۹۳	کارشناسی ۹۳	درصد تغییر
فروش	۱۸.۳۸۸.۷۹۴	۱۸.۱۶۸.۲۹۸	-۱٪
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶.۱۶۰.۲۷۵)	(۵.۱۵۲.۰۳۰)	-۱۶٪
سود (زیان) خالص	۱۲.۲۲۸.۵۱۹	۱۳.۰۱۶.۲۶۸	۶٪
هزینه های عمومی و اداری تشکیلاتی	(۳۸۶.۳۴۰)	(۳۸۶.۳۴۰)	۰٪
خالص سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی	(۱۱۶.۰۶۳)	(۱۱۶.۰۶۳)	-
سود(زیان) عملیاتی	۱۱.۷۲۶.۱۱۶	۱۲.۵۱۳.۸۶۵	۷٪
هزینه های مالی اداری	(۷۷.۰۶۳)	(۷۷.۰۶۳)	۰٪
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۵۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۲۰.۰۰۰	۲۰.۰۰۰	۰٪
سود و زیان قبل از کسر مالیات	۱۲.۱۶۹.۰۵۳	۱۲.۹۵۶.۸۰۲	۶٪
مالیات	(۴.۵۰۰)	(۴.۵۰۰)	-
سود و زیان بعد از کسر مالیات	۱۲.۱۶۴.۵۵۳	۱۲.۹۵۲.۳۰۲	۶٪
سود هر سهم	۴.۰۵۵	۴.۳۱۷	۶٪
سرمایه	۳.۰۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	-

۲- پتروشیمی زاگرس:

شرکت اولین گزارش اعلامی خود را برای دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۹۳ به شرح ذیل اعلام کرده است:

شماره اطلاعیه: ۱۵۰۸۷۱	کد صنعت: ۲۴۱۱۵۲	سرمایه ثبت شده: ۲,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
نماد: زاگرس		پیش بینی درآمد هر سهم سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)

بر مبنای اطلاعات دریافتی از شرکت پتروشیمی زاگرس طی نامه شماره ۱۵۰۸۷۱ مورخ ۱۳۹۳/۱۲/۰۷ پیش بینی درآمد هر سهم برای سال منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ با سرمایه ۲,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال مبلغ ۳۰۰ ریال بطور خاص (پس از کسر مالیات) می باشد. مسئولیت تهیه این اطلاعات با مدیریت شرکت است.

شرح	پیش بینی حسابرسی نشده		درصد نسبت به		دلایل تغییرات
	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	فروش	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	فروش	
فروش	۲۸,۶۱۲,۷۱۲	۱۰۰	۲۶,۵۶۲,۵۸۷	۱۰۰	افزایش مقدار فروش متانول از ۲۰۱۵۰ هزار تن به ۲۵۵۰ هزار تن...
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۲,۸۸۱,۹۹۵)	(۴۹)	(۶,۱۸۴,۴۴۵)	(۲۳)	افزایش مقدار تولید متانول و همچنین افزایش نرخ گاز خوراک...
سود (زیان) ناخالص	۱۴,۷۳۰,۷۱۸	۵۱	۲۰,۳۷۸,۱۴۲	۷۷	(۲۸)
هزینه های عمومی، اداری و تسهیلاتی	(۵,۳۵۹,۲۸۹)	(۱۹)	(۵,۲۴۵,۷۰۲)	(۲۰)	افزایش فروش صادراتی متانول در پیش بینی انجام شده نسبت...
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	۰	۰	(۴۵۲,۸۶۱)	(۲)	عدم پیش بینی سود و زیان ناشی از تسعیر حسابهای عملیاتی...
سود (زیان) عملیاتی	۹,۳۷۱,۳۲۹	۲۲	۱۴,۶۸۰,۵۷۸	۵۵	(۲۶)
هزینه های مالی اداری	(۶,۶۷۰)	۰	(۶۰۷,۴۷۲)	(۲)	(۹۹)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۰	۰	۰	۰	—
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۲۵۹,۵۰۰	۱	(۶۸۹,۲۲۷)	(۳)	عدم پیش بینی سود و زیان ناشی از تسعیر حسابهای غیر عملی...
سود (زیان) قبل از اعلام غیر مترقبه، اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری	۹,۶۲۴,۱۵۹	۲۴	۱۲,۳۸۲,۸۷۹	۵۰	(۲۸)
اقدام غیر مترقبه اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری و مالیات	۰	۰	۰	۰	—
سود و زیان قبل از کسر مالیات	۹,۶۲۴,۱۵۹	۲۴	۱۲,۳۸۲,۸۷۹	۵۰	(۲۸)
مالیات	۰	۰	۰	۰	—
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۹,۶۲۴,۱۵۹	۲۴	۱۲,۳۸۲,۸۷۹	۵۰	(۲۸)
سود عملیاتی هر سهم	۲,۹۰۵	—	۶,۱۱۷	—	(۲۶)
سود هر سهم قبل از کسر مالیات	۴,۰۱۰	—	۵,۵۷۷	—	(۲۸)
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴,۰۱۰	—	۵,۵۷۷	—	(۲۸)
سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	—	۲,۴۰۰,۰۰۰	—	—

همانطور که مشخص است شرکت برای سال مالی ۱۳۹۳، سود هر سهم خود را معادل ۴۰۱۰ ریال پیش بینی نموده است.

مفروضات مربوط به بودجه صورت سود و زیان شرکت در سال ۹۳ به شرح زیر می باشد:

- پیش بینی تولید و فروش متانول به مقدار ۲۵۰۰ هزار تن بوده و همچنین نرخ فروش متانول صادراتی ۳۹۰ دلار بر تن در نظر گرفته شده است.
- افزایش بهای تمام شده کالای فروش رفته به میزان ۱۲۴ درصد عمدتاً ناشی از افزایش مقدار تولید و همچنین افزایش نرخ خوراک و گاز اکسیژن و یوتیلیتی مصرفی نسبت به پیش بینی سال قبل بوده است.
- گاز خوراک با نرخ ۱۳ سنت معادل ۳۴۴۵ ریال برای SM۳ و گاز اکسیژن و یوتیلیتی بر مبنای نرخهای سال ۱۳۹۳ با نرخ تبدیل ۲۶۵۰۰ ریال در پیش بینی لحاظ گردیده است.
- نرخ هزینه حمل ۷۰ دلار بر هر تن در نظر گرفته شده است.

۵- نرخ تبدیل دلار به ریال برای محاسبات فروش صادراتی متانول و هزینه حمل و سایر مصارف ارزی ۲۹۰۰۰ ریال در پیش بینی لحاظ گردیده است .

۶- هزینه مالی مربوط به بهره اقساط تسهیلات ارزی دریافتی می باشد.

۷- خالص درآمد (هزینه) های متفرقه مربوط به پیش بینی سود سپرده بانکی برای سال ۱۳۹۳ می باشد .

وضعیت فروش

وضعیت فروش شرکت پتروشیمی زاگرس به شرح زیر می باشد :

میزان فروش			
نوع محصول	واحد	بودجه ۹۳	بودجه ۹۲
متانول	تن	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۱۵۰,۰۰۰
بخار	تن	۱,۷۴۲,۴۰۰	۶۰۰,۲۱۲
جمع	-	۴,۲۴۲,۴۰۰	۲,۷۵۰,۲۱۲
			درصد تغییر
			۱۶%
			۱۹۰%
			۵۴%

همانطور که در جدول بالا مشاهده می شود شرکت در بودجه سال ۹۳ خود فرض کرده است که میزان فروش شرکت معادل ۵۴ درصد به صورت میانگین نسبت به سال ۹۲ افزایش یابد .

با توجه به آخرین گزارشات در دسترس (سه ماهه سوم سال ۹۲) و بهبود وضعیت فروش به تناسب کاهش تحریم ها به نظر می رسد که چنین افزایشی در بودجه سال ۹۳ منطقی به نظر می رسد ، بنابراین در این تحلیل فرض شد که میزان تولید و فروش کارشناسی شرکت معادل تولید و فروش بودجه ای باشد . لازم به ذکر است که شرکت در حال حاضر با ۷۵ درصد از ظرفیت خود به فعالیت مشغول است . بنابراین یک پتانسیل بالقوه (که همان ظرفیت خالی تولید شرکت می باشد) در این شرکت وجود دارد .

درصد تغییر	کارشناسی ۹۳				بودجه ۹۳			واحد	نوع محصول	
	مبلغ (میلیون ریال)	نرخ فروش (برحسب دلار)	نرخ ریالی ارز	مقدار	مبلغ (میلیون ریال)	نرخ فروش (برحسب دلار)	نرخ ریالی ارز			
۱۰%	۳۱,۲۰۰,۰۰۰	۳۹۰	۳۲,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۸,۲۷۵,۰۰۰	۳۹۰	۲۹,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	تن	متانول
۲۰%	۴۰,۵۲۵,۶	۲۳۲,۵۸۵		۱,۷۴۲,۴۰۰	۳۳۷,۷۱۳	۱۹۳,۸۲۱		۱,۷۴۲,۴۰۰	تن	بخار
۱۰%	۳۱,۶۰۵,۲۵۶			۴,۲۴۲,۴۰۰	۲۸,۶۱۲,۷۱۳			۴,۲۴۲,۴۰۰	-	جمع

همانطور که در جدول بالا مشاهده می شود ، شرکت فرض کرده است که هر تن از متانول تولیدی خود را با نرخ ۳۹۰ دلار و با نرخ تسعیر ۲۹۰۰۰ ریال به فروش برساند . در حالیکه نرخ ریالی دلار در حال حاضر بالاتر از مقدار اعلام شده در بودجه می باشد . بر این اساس ،

کارشناسی فروش در سال ۹۳ شرکت ، بر اساس اطلاعات حال حاضر (یعنی نرخ ۳۹۰ دلاری متانول و نرخ ۳۲۰۰۰ ریالی دلار) انجام گرفت .

بهای تمام شده

همانطور که در جدول زیر مشاهده می شود ، معادل ۷۵ درصد از بهای تمام شده شرکت ، به مواد مصرفی تعلق دارد بنابراین در ادامه ، لازم است که به این موضوع توجه شود . لذا در ادامه تحلیل به بررسی جزییات مواد مصرفی این شرکت می پردازیم .

بهای تمام شده		
شرح	بودجه ۹۳	سهم از بهای تمام شده
مواد مستقیم	۱۰,۴۰۳,۷۵۳	۷۴,۹٪
دستمزد مستقیم	۴۷,۲۵۳	۰,۳٪
سربار	۳,۴۳۰,۹۸۹	۲۴,۷٪
جمع	۱۳,۸۸۱,۹۹۵	۱۰۰,۰٪

شرکت پتروشیمی زاگرس مصرف کننده سه نوع ماده اولیه است که وضعیت مصرف آن به شرح زیر می باشد :

مصرف طی دوره							
شرح	واحد	بودجه سال ۹۳			کارشناسی سال ۹۳		
		مقدار	نرخ مصرف (ریال)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار	نرخ مصرف (ریال)	مبلغ (میلیون ریال)
اکسیژن	متر مکعب	۹۸۵,۸۰۹,۱۰۸	۳,۱۷۷	۳,۱۳۱,۷۳۸	۹۸۵,۸۰۹,۱۰۸	۳,۱۷۷	۳,۱۳۱,۹۱۶
گاز خوراک	متر مکعب	۲,۰۵۸,۱۱۷,۴۲۹	۳,۴۴۵	۷,۰۹۰,۲۱۵	۲,۰۵۸,۱۱۷,۴۲۹	۲,۶۵۰	۵,۴۵۴,۰۱۱
گاز سوخت	متر مکعب	۲۲۸,۶۷۹,۷۱۴	۷۹۵	۱۸۱,۸۰۰	۲۲۸,۶۷۹,۷۱۴	۷۹۵	۱۸۱,۸۰۰
جمع	-	-	-	۱۰,۴۰۳,۷۵۳	-	-	۸,۷۶۷,۷۲۷

همانطور که در جدول بالا مشاهده می شود، شرکت پتروشیمی زاگرس نرخ گاز خوراک خود را ۳۴۴۵ ریال در نظر گرفته است در حالی که نرخ گاز خوراک به ازای هر متر مکعب ۲۶۵۰ ریال از سوی دولت ابلاغ شده است . بر همین اساس ، در تحلیل این شرکت ، نرخ گاز خوراک برای سال ۹۳ ، معادل ۲۶۵۰ ریال در نظر گرفته شده است . نرخ گاز اکسیژن و و گاز سوخت بر مبنای بودجه در نظر گرفته شده است .

کارشناسی صورت سود و زیان

سود سال ۹۳ این شرکت با توجه به مفروضات بالا به شرح زیر کارشناسی گردید:

بودجه صورت سود و زیان			
شرح	بودجه ۹۳	کارشناسی ۹۳	درصد تغییر
فروش	۲۸,۶۱۲,۷۱۳	۳۱,۶۰۵,۲۵۶	۱۰٪
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۳,۸۸۱,۹۵۵)	(۱۲,۲۴۵,۹۶۹)	-۱۲٪
سود (زیان) خالص	۱۴,۷۳۰,۷۵۸	۱۹,۳۵۹,۲۸۷	۳۱٪
هزینه های عمومی و اداری تشکیلاتی	(۵,۳۵۹,۳۸۹)	(۷,۲۶۹,۲۰۹)	۳۶٪
خالص سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی	۰	۰	-
سود (زیان) عملیاتی	۹,۳۷۱,۳۶۹	۱۲,۰۹۰,۰۷۸	۲۹٪
هزینه های مالی اداری	(۶,۶۷۰)	(۶,۶۷۰)	۰٪
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۲۵۹,۵۰۰	۲۵۹,۵۰۰	۰٪
سود و زیان قبل از کسر مالیات	۹,۶۲۴,۱۹۹	۱۲,۳۴۲,۹۰۸	۲۸٪
مالیات	۰	۰	-
سود و زیان بعد از کسر مالیات	۹,۶۲۴,۱۹۹	۱۲,۳۴۲,۹۰۸	۲۸٪
سود هر سهم	۴,۰۱۰	۵,۱۴۳	۲۸٪
سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	-

۳- پالایش نفت تبریز :

شرکت اولین گزارش اعلامی خود را برای دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۹۳ به شرح ذیل اعلام کرده است :

شماره ثبت تجاری	شماره اطلاعیه: ۱۵۸۰۴۱	کد صنعت: ۲۳۲۰۰۶	سرمایه ثبت شده: ۱,۹۴۲,۱۰۵ میلیون ریال
پیش بینی درآمد هر سهم سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)			سرمایه ثبت نشده: * میلیون ریال

بر مبنای اطلاعات درج شده از شرکت پالایش نفت تبریز طی نامه شماره ۱۵۸۰۴۱ مورخ ۱۳۹۳/۰۷/۲۱ پیش بینی درآمد هر سهم برای سال منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ با سرمایه ۱,۹۴۲,۱۰۵ میلیون ریال معادل ۳,۵۲۵ ریال بطور خلاصه (پس از کسر مالیات) می باشد. مسئولیت تهیه این اطلاعات با مدیریت شرکت است.

شرح	پیش بینی حسابرسی شده		پیش بینی حسابرسی نشده		دلایل تغییرات
	درصد نسبت به فروش	درصد نسبت به فروش	درصد نسبت به فروش	درصد نسبت به فروش	
سال (دوره) مالی منتهی به	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	
فروش	۱۱۵,۷۳۵,۶۷۴	۱۰۰	۱۱۲,۶۶۲,۸۴۸	۱۰۰	۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰۶,۰۰۴,۸۹۱)	(۹۲)	(۱۰۲,۶۳۲,۶۸۷)	(۹۲)	۲
سود (زیان) ناخالص	۹,۷۳۰,۷۸۳	۸	۹,۰۳۰,۱۶۱	۸	۸
هزینه های عمومی اداری و تبلیغاتی	(۶۶۷,۷۱۸)	(۱)	(۶۲۰,۶۷۶)	(۱)	۴
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	۰	۰	۰	۰	-
سود (زیان) عملیاتی	۹,۰۶۳,۰۶۵	۸	۸,۴۰۹,۴۸۵	۸	۸
هزینه های مالی اداری	(۸۷۷,۷۹۶)	(۱)	(۶۷۴,۶۶۷)	(۱)	۳۰
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۴۰۰,۰۰۰	۰	۷۱۱,۰۸۷	۰	(۴۴)
خالص درآمد (هزینه های متفرقه)	۱۱۰,۸۹۴	۰	۱۲۱,۸۸۲	۰	(۹)
سود (زیان) قبل از قلم غیر مترقبه اثرات نباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری	۸,۷۱۶,۱۶۳	۸	۸,۵۶۹,۲۸۷	۸	۲
قلم غیر مترقبه اثرات نباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری و مالیات	۰	۰	۰	۰	-
سود و زیان قبل از کسر مالیات	۸,۷۱۶,۱۶۳	۸	۸,۵۶۹,۲۸۷	۸	۲
مالیات	(۱,۸۷۱,۱۳۷)	(۲)	(۱,۷۶۸,۰۹۵)	(۲)	۶
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۶,۸۴۵,۰۲۶	۶	۶,۸۰۱,۱۹۲	۶	۱
سود عملیاتی هر سهم	۴,۶۷۷	-	۴,۳۳۱	-	۸
سود هر سهم قبل از کسر مالیات	۴,۴۸۸	-	۴,۴۱۲	-	۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۵۲۵	-	۳,۵۰۲	-	۱
سرمایه	۱,۹۴۲,۱۰۵	-	۱,۹۴۲,۱۰۶	-	-

همانطور که مشخص است شرکت برای سال مالی ۱۳۹۳، سود هر سهم خود را معادل ۳۵۲۵ ریال پیش بینی نموده است .

کارشناسی فروش

میزان فروش							
کارشناسی ۹۳				بودجه ۹۳			
درصد تغییر	مبلغ فروش (میلیون ریال)	نرخ فروش (ریال)	مقدار	مبلغ فروش (میلیون ریال)	نرخ فروش (ریال)	مقدار	واحد
۸٪	۲۷,۸۵۹,۲۹۴	۲۰,۷۵۱,۳۲۳	۱,۳۴۲,۵۳۱	۲۵,۸۸۳,۹۰۱	۱۹,۲۷۹,۹۲۸	۱,۳۴۲,۵۳۱	متر مکعب
۰٪	۴۶,۳۷۵,۵۳۹	۱۹,۸۴۰,۵۱۶	۲,۳۳۷,۴۱۶	۴۶,۳۷۵,۵۳۹	۱۹,۸۴۰,۵۱۶	۲,۳۳۷,۴۱۶	متر مکعب
۰٪	۲۰,۱۰۶,۹۲۸	۱۴,۹۶۶,۰۰۲	۱,۳۴۳,۵۰۷	۲۰,۱۰۶,۹۲۸	۱۴,۹۶۶,۰۰۲	۱,۳۴۳,۵۰۷	متر مکعب
۰٪	۲۳,۳۶۹,۳۰۶			۲۳,۳۶۹,۳۰۶			-
۲٪	۱۱۷,۷۱۱,۰۶۷			۱۱۵,۷۳۵,۶۷۴			-
							جمع

همانطور که در جدول بالا مشاهده می شود محصولات اصلی شرکت سه محصول بنزین و نفت گاز و نفت کوره می باشد. همانطور که می دانیم دولت نرخ هر لیتر نفت گاز و نفت کوره را معادل ۵۰۰ ریال افزایش داده است که شرکت این موضوع را در گزارش خود لحاظ کرده است. از آنجا که دولت تاکید بر تک نرخی شدن نرخ ارز روی قیمت ۲۶۵۰۰ ریال را دارد. در صورت تحقق این امر به نظر می رسد که شرکتهای پالایشگاهی تعدیل عایدی مهمی از این محل نداشته باشند.

کارشناسی صورت سود و زیان

بودجه صورت سود و زیان			
شرح	بودجه ۹۳	کارشناسی ۹۳	درصد تغییر
فروش	۱۱۵,۷۳۵,۶۷۴	۱۱۷,۷۱۱,۰۶۷	۲٪
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰۶,۰۰۴,۸۹۱)	(۱۰۷,۸۱۴,۱۹۸)	۲٪
سود (زیان) خالص	۹,۷۳۰,۷۸۳	۹,۸۹۶,۸۶۹	۲٪
هزینه های عمومی و اداری تشکیلاتی	(۶۴۷,۷۱۸)	(۶۴۷,۷۱۸)	۰٪
خالص سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی	۰	۰	-
سود (زیان) عملیاتی	۹,۰۸۳,۰۶۵	۹,۲۴۹,۱۵۱	۲٪
هزینه های مالی اداری	(۸۷۷,۷۹۶)	(۸۷۷,۷۹۶)	۰٪
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۴۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۵٪
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۱۱۰,۸۹۴	۱۱۰,۸۹۴	
سود و زیان قبل از کسر مالیات	۸,۷۱۶,۱۶۳	۹,۰۷۱,۳۵۵	۴٪
مالیات	(۱,۸۷۱,۱۳۷)	(۱,۹۴۷,۳۸۸)	-
سود و زیان بعد از کسر مالیات	۶,۸۴۵,۰۲۶	۷,۱۲۳,۹۶۸	۴٪
سود هر سهم	۳,۵۲۵	۳,۶۶۸	۴٪
سرمایه	۱,۹۴۲,۱۰۵	۱,۹۴۲,۱۰۵	

۴- پتروشیمی پارس :

کارشناسی فروش

کارشناسی فروش			شرح
مبلغ (میلیون ریال)	نرخ (ریال)	مقدار	
			فروش داخلی
۸,۲۱۶,۸۵۷	۶,۲۴۷,۸۰۰	۱,۳۱۵,۱۶۰	اتان
۶۴۱,۶۷۹	۲۰,۶۷۰,۰۰۰	۳۱,۰۴۴	پروپان
۳۸۰,۱۶۳	۱۸,۴۵۸,۹۸۴	۲۰,۵۹۵	بوتان
۱,۹۶۹,۳۸۴	۲۰,۱۵۸,۲۸۴	۹۷,۶۹۶	پنتان
۲,۲۶۶,۸۵۷	۴۰,۸۲۰,۰۰۰	۵۵,۵۳۳	استایرن منومر
۳۱۲,۱۳۳	۲۵,۸۶۲,۳۳۵	۱۲,۰۶۹	تولوئن
۱۳,۷۸۷,۰۷۲	-	۱,۵۳۲,۰۹۷	جمع فروش داخلی
			فروش صادراتی
۱۷,۸۳۵,۱۳۱	۲۴,۳۰۰,۰۰۰	۷۳۳,۹۵۶	پروپان
۹,۸۴۰,۳۵۳	۲۲,۶۸۰,۰۰۰	۴۳۳,۸۷۸	بوتان
۱۸,۸۷۸,۵۷۵	۴۷,۱۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۸۱۹	استایرن منومر
۴۶,۵۵۴,۰۵۹	-	۱,۵۶۸,۶۵۳	جمع فروش صادراتی
۶۰,۳۴۱,۱۳۱	-	۳,۱۰۰,۷۵۰	جمع کل فروش

مفروضات کارشناسی فروش

کارشناسی مصرف مواد

کارشناسی مصرف مواد			مواد مصرفی
نرخ (ریال)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار	
۲۸,۷۵۰,۸۰۰	۱۰,۱۳۴,۶۵۷	۳۵۲,۵۰۰	بنزن
۵,۹۵۴,۰۰۰	۱۵,۶۲۹,۲۵۰	۲,۶۲۵,۰۰۰	گاز غنی
۲۹,۰۲۵,۰۰۰	۴,۰۹۵,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	اتیلن
	۲,۲۶۴,۶۱۶	-	گاز مایع
	۳۲,۱۲۳,۵۲۳		جمع

کارشناسی صورت سود و زیان

بودجه صورت سود و زیان			شرح
درصد تغییر	کارشناسی ۹۳	واقعی ۹۲	
۱۹۴٪	۶۰,۳۴۱,۱۳۱	۲۰,۵۰۹,۷۰۹	فروش
۱۲۷٪	(۳۲,۱۲۳,۵۲۳)	(۱۴,۱۶۶,۶۵۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۴۵٪	۲۸,۲۱۷,۶۰۸	۶,۳۴۳,۰۵۲	سود (زیان) خالص
۱۹۹٪	(۲,۴۱۳,۶۴۵)	(۸۰۶,۵۹۹)	هزینه های عمومی و اداری تشکیلاتی
-	۱۸۶,۸۵۲	۱۸۶,۸۵۲	خالص سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی
۳۵۴٪	۲۵,۹۹۰,۸۱۵	۵,۷۲۳,۳۰۵	سود (زیان) عملیاتی
۰٪	(۱۱,۰۷۴)	(۱۱,۰۷۴)	هزینه های مالی اداری
۰٪	۲,۹۲۶,۴۲۹	۲,۹۲۶,۴۲۹	خالص درآمد (هزینه) های متفرقه
۲۳۵٪	۲۸,۹۰۶,۱۷۰	۸,۶۳۸,۶۶۰	سود و زیان قبل از کسر مالیات
-	۰	(۱۵۵,۰۰۰)	مالیات
۲۴۱٪	۲۸,۹۰۶,۱۷۰	۸,۴۸۳,۶۶۰	سود و زیان بعد از کسر مالیات
۲۴۱٪	۴,۸۱۸	۱,۴۱۴	سود هر سهم
	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

کارشناسی سود حاصل از سرمایه گذاریها

بعد از اینکه به بررسی شرکتهای تاثیر گذار بر سودآوری شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان پرداختیم . حال در این مرحله به کارشناسی سود حاصل از سرمایه گذاریهای شرکت نفت و گاز پارسیان می پردازیم

سرمایه گذاری های نفت و گاز پارسیان						
نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	درصد مالکیت	تعداد سهام	بودجه ۹۳		
				درآمد هر سهم (ریال)	درآمد نقدی هر سهم (ریال)	سهم شرکت سرمایه گذاری (میلیون ریال)
پتروشیمی پردیس	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶۶,۶۶٪	۱,۹۹۹,۷۹۵,۶۹۱	۴,۳۱۷	۴,۱۰۱	۸,۲۰۱,۷۵۴
پتروشیمی زاگرس	۲,۴۰۰,۰۰۰	۳۶,۷۹٪	۸۶۷,۰۳۶,۸۵۲	۵,۱۴۳	۴,۶۷۱	۴,۰۵۰,۰۱۰
پتروشیمی پارس	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۷۸٪	۱,۱۸۶,۷۰۹,۳۳۳	۴,۸۱۸	۴,۲۶۲	۵,۰۵۷,۹۸۰
پالایش نفت تبریز	۱,۹۴۲,۱۰۵	۵۰,۷۰٪	۹۸۴,۵۶۱,۸۶۵	۳,۶۶۸	۳,۳۰۲	۳,۲۵۰,۵۹۱
سایر	-	-	-	-	-	۸,۴۲۹,۶۲۸
جمع	-	-	-	-	-	۲۸,۹۸۹,۹۶۴

بودجه صورت سود و زیان

بودجه صورت سود و زیان			
شرح	واقعی ۹۲	کارشناسی ۹۳	درصد تغییر
سود حاصل از سرمایه گذاریها	۲۵,۲۰۲,۸۶۴	۲۸,۹۸۹,۹۶۴	۱۵٪
سود حاصل از فروش سرمایه گذاریها	۱,۱۷۸,۲۲۴	۱,۱۷۸,۲۲۴	۰٪
جمع درآمدها	۲۶,۳۸۱,۰۸۸	۳۰,۱۶۸,۱۸۸	۱۴٪
هزینه های عمومی و اداری تشکیلاتی	(۶۶,۰۰۰)	(۶۶,۰۰۰)	۰٪
خالص سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی	۰	۰	-
سود(زیان) عملیاتی	۲۶,۳۱۵,۰۸۸	۳۰,۱۰۲,۱۸۸	۱۴٪
هزینه های مالی اداری	(۱,۱۱۴,۳۵۵)	(۱,۱۱۴,۳۵۵)	۰٪
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۱,۴۹۷	۱,۴۹۷	۰٪
سود و زیان قبل از کسر مالیات	۲۵,۲۰۲,۲۳۰	۲۸,۹۸۹,۳۳۰	۱۵٪
مالیات	۰	۰	-
سود و زیان بعد از کسر مالیات	۲۵,۲۰۲,۲۳۰	۲۸,۹۸۹,۳۳۰	۱۵٪
سود هر سهم	۱,۶۸۰	۱,۹۳۳	۱۵٪
سرمایه	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	

نتیجه گیری : در صورتی که فروض بالا تحقق یابد ، این شرکت توانایی تعدیل مثبت ۱۵ درصدی را دارا می باشد . بدیهی است ، در صورت تغییر فروض (مثل نرخ های فروش محصولات و نرخ ریالی دلار و ...) سود هر سهم این شرکت نیز دستخوش تغییرات خواهد شد .