

شرکت سرمایه‌گذاری پارس توشه





فهرست مطالب

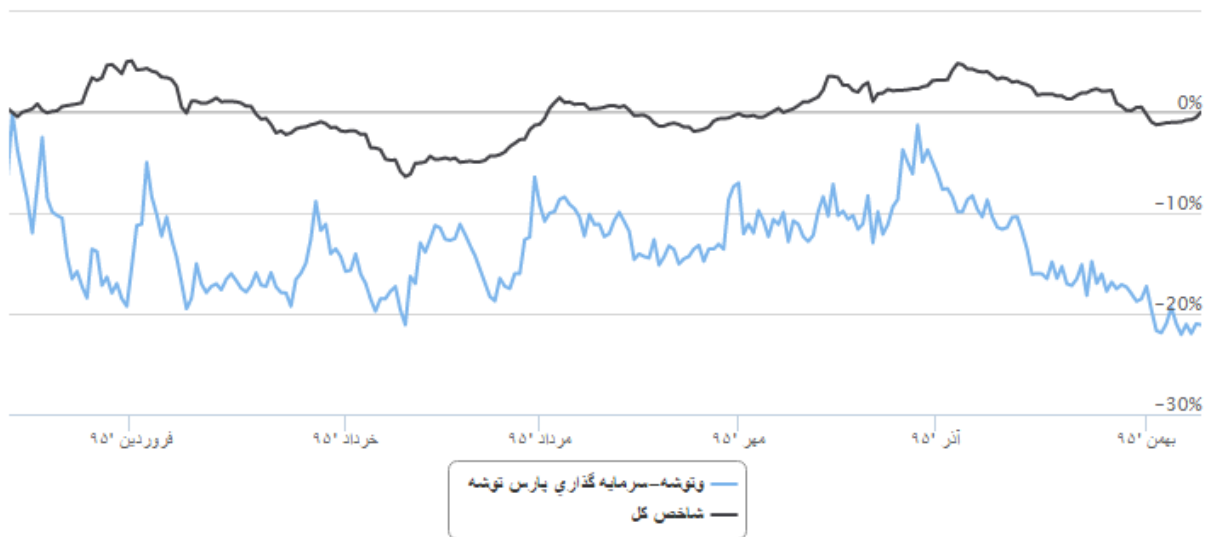
۱. شرکت در یک نگاه..... ۲
۲. معرفی شرکت ۳
۳. زیرمجموعه‌های بورسی ۴
۴. زیرمجموعه‌های خارج از بورس ۷
۵. محاسبه سود شرکت اصلی و تلفیقی ۹
۶. محاسبه ارزش خالص دارایی‌های هر سهم ۹



۱. شرکت در یک نگاه

نماد	بازار	گروه	سرمایه	قیمت روز	نسبت PE	سهام شناور آزاد
وتوشه	بازار اول بورس	ماشین آلات و تجهیزات	۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال	۳۲۰۳ ر	۴,۴۲	٪ ۳۹

نمودار مقایسه‌ای قیمت سهم و شاخص کل





۲. معرفی شرکت

کلیات

شرکت سرمایه گذاری پارس توشه در اول شهریور ماه ۱۳۵۷ با مشارکت بخش خصوصی (۴/۴۰ درصد سهام)، بانک توسعه صنعتی و معدنی (۹/۱۹ درصد سهام) و شرکت توشیا کورپوریشن کشور ژاپن (۷/۳۹ درصد سهام) با هدف تحصیل و تملک سهام شرکتهای صنعتی و تجارتي تأسیس گردیده است. پس از پیروزی انقلاب اسلامی در مهر ماه ۱۳۶۳ سهام توشیا کورپوریشن از سوی سهامداران ایرانی خریداری و سپس سهام بانک صنعت و معدن نیز به بخش خصوصی فروخته شد.

ترکیب سهامداران آن به شرح جدول زیر است:

ترکیب سهامداران			
ردیف	نام	تعداد سهام	درصد سهام
۱	شرکت سرمایه گذاری کوشا پیشه	۵۱۲۷۸۸۴۶۲	۵۱/۲۸
۲	شرکت صنعتی پارس خزر	۳۷۹۲۰۱۶۶	۳/۷۹
۳	حقیقی	۴۵۰۸۲۶۴۰	۴/۵۱
۴	شرکت بیمه البرز	۱۲۰۰۰۰۰۰	۱/۲۰
۵	سایر سهامداران	۳۹۲۲۰۸۷۳۲	۳۹/۲۲
	جمع	۱۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰

گروه های سرمایه گذاری

شرکت از پنج گروه سرمایه گذاری تشکیل شده است که عبارتند از:

گروه لوازم خانگی: این گروه تشکیل دهنده ۲۹ درصد سرمایه گذاری های شرکت است و شامل شرکت های پارس خزر، پارس زرآسا، بین المللی نورتوشه، خزرپلاستیک، پارس خزر نقره و الکتروموتور خزر سینتک می شود.

گروه روشنایی: دربرگیرنده ۲۵ درصد پرتفوی شرکت است. شرکت های گروه روشنایی عبارتند از: لامپ پارس شهاب، شهاب شیشه، شهاب توشه، پارس شهاب نقره، خزرکوشا یا خزرشید، حساب ساز و چل الکتریک.

گروه مالی: ۲۰ درصد پرتفوی شرکت در گروه مالی است که در بخش سرمایه گذاری بورسی بررسی می شوند.

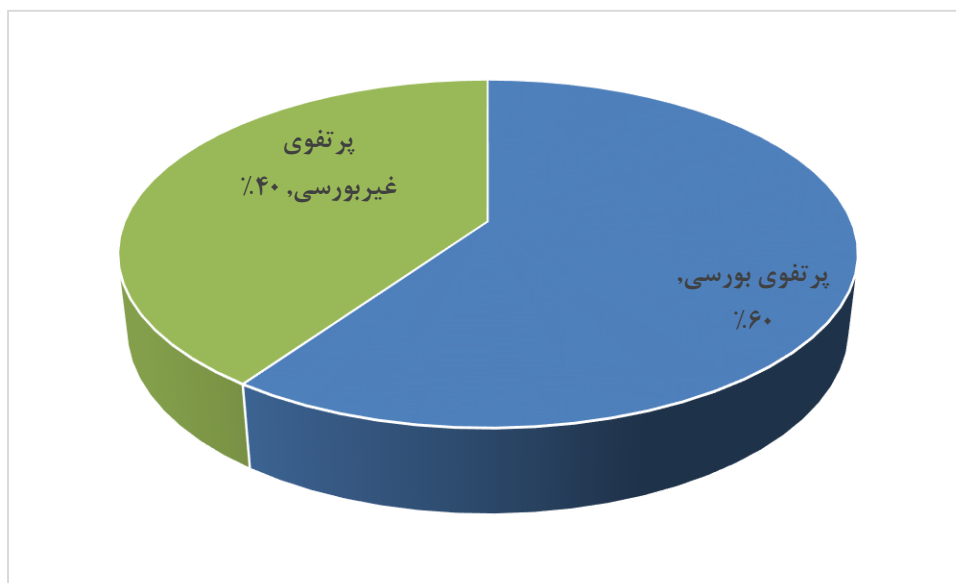


گروه شیمیایی: شرکت ۳ درصد پرتفوی خود را در شرکت‌های شیمیایی سینا (با نماد بورسی شسینا)، مفتول آلیاژی پارس توشه و شرکت پلی‌استر یزد سرمایه‌گذاری کرده است.

گروه بازرگانی: وزن قابل توجهی در فعالیت و سرمایه‌گذاری شرکت داراست. ۲۳ درصد پرتفوی شرکت به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های پارس شید، پخش پارس خزر و کوشا پیشه تخصیص پیدا کرده است.

۳. زیرمجموعه‌های بورسی

سهام پرتفوی بورسی و غیربورسی شرکت در نمودار زیر ترسیم شده است:



ابتدا به مهم‌ترین شرکت‌های موجود در پرتفوی بورسی شرکت می‌پردازیم.

پارس خزر: در اسفند ماه ۱۳۴۷ با مشارکت و همکاری فنی کارخانه توشیبای ژاپن، شرکت پارس توشیبا فعالیت خود را در استان گیلان آغاز کرد. در آبان ماه سال ۱۳۶۱ نام شرکت پارس توشیبا به شرکت صنعتی پارس خزر تغییر یافت. در حال حاضر شرکت صنعتی پارس خزر به عنوان بزرگترین تولید کننده لوازم خانگی برقی کوچک در ایران، به صورت سهامی عام به فعالیت خود ادامه می‌دهد و سهام آن در بورس اوراق بهادار نیز پذیرفته شده است.

شرکت صنعتی پارس خزر ۲۴ گروه محصول در ۱۷۶ مدل با کیفیت مرغوب تولید و روانه بازارهای داخلی و خارجی می‌کند.



این شرکت برای سال مالی ۱۳۹۵ سود هر سهم معادل ۱۰۲۰ ریال پیش‌بینی نموده است و نسبت قیمت به سود ۱۰,۱۷ دارد.

لامپ پارس شهاب: فعالیت اصلی شرکت سرمایه گذار و شرکتهای تابعه وابسته در زمینه تولید حباب، لامپ رشته ای، فلورسنت و کم مصرف می‌باشد. لامپ پارس شهاب نیز برای سال مالی ۱۳۹۵ سود هر سهم معادل ۴۳۵ ریال پیش‌بینی نموده است و نسبت قیمت به سود ۱۶,۸۱ دارد.

شیمیایی سینا: در سال ۱۳۶۹ با توجه به نیاز صنایع شیمیایی کشور اولین واحد فرمالین و در سال ۱۳۷۰ اولین واحد هگزامین به بهره برداری رسید. شرکت صنایع شیمیایی سینا با مالکیت صد در صد خصوصی در تابلوی سازمان بورس اوراق بهادار با نماد شسینا به ثبت رسیده است. با کسب دانش فنی لازم برنامه ایجاد واحدهای پارافرمالدئید در دستور کار قرار گرفته است و هم اکنون با ظرفیت ۵۰۰۰ تن در سال مشغول به کار می‌باشد.

لامپ پارس شهاب نیز برای سال مالی ۱۳۹۵ سود هر سهم معادل ۴۳۵ ریال پیش‌بینی نموده است و نسبت قیمت به سود ۱۶,۸۱ دارد.

بیمه پارسیان: بیمه پارسیان طی سالهای متوالی فعالیت خود تاکنون بعنوان صد شرکت برتر کشور توسط سازمان مدیریت صنعتی معرفی شده است.

بانک خاورمیانه: شرکت در حال حاضر در حدود ۴٪ پرتفوی بورسی خود را به سهام بانک خاورمیانه اختصاص داده است.

در جدول صفحه بعد وضعیت شرکتهای بورسی پرتفوی وتوشه ملاحظه می‌شود.



ارزش افزوده	ارزش هر سهم	بهای تمام شده هر سهم	درصد ارزش بازار بورسی ها	ارزش بازار دارایی	بهای تمام شده کل	درصد مالکیت	تعداد سهام ۵	نماد	گروه سرمایه گذاری	نام شرکت	ردیف
۱۳۵۶۸۵۱	۱۰۵۱۹	۳۶۳	۳۹.۳۶%	۱۴۰۵۳۵۹	۴۸۵۰۸	۸۸.۳۶%	۱۳۳۶۰۱۹۶۰	لخزر	لوازم خانگی	پارس خزر	۱
۹۵۹۰۲۶	۷۳۱۲	۶۳۳	۲۹.۴۱%	۱۰۴۹۹۶۵	۹۰۹۳۹	۸۸.۶۴%	۱۴۳۵۹۴۷۹۴	بشهاب	روشنایی	لامپ پارس شهاب	۲
۱۰۲۸۶۱	۱۷۸۳	۷۷۵	۵.۰۹%	۱۸۱۸۹۶	۷۹۰۳۵	۳.۴۰%	۱۰۲۰۱۶۸۸۸	پارسیان		بیمه پارسیان	۳
۱۳۵۵۳۹	۱۱۶۸۲	۱۵۳۶	۴.۳۷%	۱۵۶۰۵۷	۲۰۵۱۸	۴۳.۵۰%	۱۳۳۵۸۷۳۸	شسینا	شیمیایی	شیمیایی سینا	۴
۶۴۷۵۹	۲۲۱۱	۱۱۲۰	۳.۶۸%	۱۳۱۲۷۵	۶۶۵۱۶	۱.۴۸%	۵۹۳۷۳۵۰۴	وخواور		بانک خاورمیانه	۵
۶۸۰۰۴	۲۵۷۲	۱۰۳۳	۳.۱۸%	۱۱۳۶۳۴	۴۵۶۳۰	۱.۴۷%	۴۴۱۸۱۲۸۱	غبشهر		صنعتی بهشهر	۶
۱۲۱۹۵	۹۹۹	۸۶۷	۲.۵۸%	۹۲۲۶۸	۸۰۰۷۳	۰.۱۸%	۹۲۳۵۹۹۳۶	ویاسار		بانک پاسارگاد	۷
۲۸۳۹۳	۱۴۷۰۳	۶۱۵۸	۱.۳۷%	۴۸۸۵۵	۲۰۴۶۲	۰.۱۷%	۳۳۲۲۷۹۹	شخارک		پتروشیمی خارک	۸
۲۳۰۱۹	۲۲۷۹	۸۶۲	۱.۰۴%	۳۷۰۱۴	۱۳۹۹۵	۰.۱۳%	۱۶۲۴۱۴۷۱	ونوین		بانک اقتصاد نوین	۹
۲۸۰۱۵	۳۸۳۷	۵۷۸	۰.۹۲%	۳۲۹۷۹	۴۹۶۴	۰.۱۹%	۸۵۹۵۰۳۶	شیران		صنایع شیمیایی ایران	۱۰
۸۰۲۷۶			۸.۹۹%	۳۲۰۸۸۳	۲۴۰۶۰۷					سایر شرکت های بورسی	۱۱



۴. زیرمجموعه‌های خارج از بورس

این شرکت‌ها عبارتند از:

بازرگانی پارس شید: این شرکت فعالیت‌های انبارداری محصولات ساخته شده و قطعات شرکت‌های صنعتی پارس خزر، پارس زرآسا، نورتوشه و همچنین انبارداری محصولات ساخته شده شرکت لامپ پارس شهاب و شرکت‌های تابعه آن (مهتاب خراسان، شهاب توشه) را برعهده دارد. شرکت بازرگانی پارس شید مالک یکی از بزرگ‌ترین شبکه‌های داخلی خدمات پس از فروش لوازم خانگی در ایران است.

پارس خزر نقره: ظرفیت تولیدی شرکت هم اکنون سالانه بالغ بر ۷۸۰۰۰۰ دستگاه انواع الکتروموتورهای القایی و یونیورسال در هر شیفت کاری بوده و بدلیل طرح‌های توسعه‌ای در جریان، میزان فوق در حال رشد می‌باشد.

برای ارزشگذاری‌هایی که در آنها از نرخ سرمایه‌ای سازی استفاده می‌شود، نرخ ۱۸/۹٪ بین بانکی را لحاظ نموده‌ایم. در جدول صفحه بعد وضعیت شرکت‌های خارج از بورس پرتفوی و توشه ملاحظه می‌شود.



ردیف	نام شرکت	گروه سرمایه گذاری	مبنای ارزش گذاری	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام	ارزش برآوردی	درصد مالکیت	درصد ارزش ذاتی	بهای تمام شده	ارزش افزوده
۱	سپرده های بانکی		بهای تمام شده	۰		۱۱۹۴۶۷۷	---	۴۸.۷۴%	۱۱۹۴۶۷۷	۰
۲	بازرگانی پارس شید	بازرگانی	سود هر سهم پیش بینی شده	۲۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰	۴۷۵۱۶۸	۴۰.۰%	۱۹.۳۹%	۸۰۰۰	۴۶۷۱۶۸
۳	پارس خزر نقره	لوازم خانگی	سود هر سهم پیش بینی شده	۳۶۰۰۰	۱۷۵۶۸۰۰۰	۲۷۵۹۷۶	۴۸.۸%	۱۱.۲۶%	۱۷۵۶۸	۲۵۸۴۰۸
۴	شهاب توشه	روشنایی	سود هر سهم پیش بینی شده	۵۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۱۷۵۷۶۷	۴۰.۰%	۷.۱۷%	۲۰۰۰۰	۱۵۵۷۶۷
۵	طراحی و صنعتی لوازم خانگی پارس زر آسا	لوازم خانگی	سود هر سهم پیش بینی شده	۴۰۰۰۰	۲۱۹۹۵۹۹۹	۱۰۱۸۳۳	۵۴.۹۹%	۴.۱۵%	۲۱۹۹۵	۷۹۸۳۸
۶	تولیدی صنعتی خزر پلاستیک	لوازم خانگی	سود هر سهم پیش بینی شده	۲۳۰۰۰	۱۳۷۷۶۹۹۷	۶۵۶۰۵	۵۹.۹۰%	۲.۶۸%	۱۳۷۷۷	۵۱۸۲۸
۷	بین المللی نور توشه	لوازم خانگی	سود هر سهم پیش بینی شده	۴۰۰۰۰	۱۶۰۰۰۰۰۰	۳۸۹۴۲	۴۰.۰%	۱.۵۹%	۱۶۰۰۰	۲۲۹۴۲
۸	صنعتی شهاب شیشه	روشنایی	سود هر سهم پیش بینی شده	۱۶۰۰۰	۱۵۹۹۷۰۰۰	۲۹۶۲۴	۹۹.۹۸%	۱.۳۱%	۱۱۴۰۲	۱۸۲۲۲
۹	توسعه تدبیرپیشه پویا		بهای تمام شده	۷۰۰۰۰	۲۸۹۴۹۶۱۰	۲۵۲۱۵	۴۱.۳۶%	۱.۰۳%	۲۹۹۳۷	-۴۷۲۲
۱۰	پلی استریزد	شیمیایی	بهای تمام شده	۴۰۰۰۰	۲۴۰۰۰۰۰۰	۲۴۰۰۰	۶۰.۰%	۰.۹۸%	۲۴۰۰۰	۰
۱۱	شرکت پارس شهاب نقره	روشنایی	سود هر سهم پیش بینی شده	۱۰۰۰۰	۳۷۲۵۰۰۰	۱۹۵۵۱	۳۷.۲۵%	۰.۸۰%	۳۷۲۵	۱۵۸۲۶
۱۲	خزر سینتک	لوازم خانگی	سود هر سهم پیش بینی شده	۱۷۰۰۰	۴۴۲۰۰۰۰	۱۸۷۰۹	۲۶.۰۰%	۰.۷۶%	۶۶۶۷	۱۲۰۴۲
۱۳	حباب ساز	روشنایی	بهای تمام شده	۱۰۰۰۰۰	۵۰۰۰۰۰۰	۵۰۰۰	۵۰.۰%	۰.۲۰%	۵۰۰۰	۰
۱۴	صنایع مفتول آلیاژی پارس توشه	شیمیایی	بهای تمام شده	۲۰۰۰	۹۸۰۰۰۰	۹۸۰	۴۹.۱۰%	۰.۰۴%	۹۸۰	۰
۱۵	سرمایه گذاری سرو توشه		بهای تمام شده	۳۵۵	۲۵۵۰	۱۳	۳.۵۹%	۰.۰۰%	۱۳	۰
۱۶	تدبیر پیشه		بهای تمام شده	۱۰۰	۱۰۰۰	۷	۱۰۰.۰%	۰.۰۰%	۷	۰



۵. محاسبه سود شرکت اصلی و تلفیقی

بر طبق استانداردهای حسابداری ملی ایران در محاسبه سود سرمایه‌گذاری به روش بهای تمام شده، سود نقدی دریافتی را درآمد سرمایه‌گذاری شرکت در نظر می‌گیریم. از سوی دیگر طبق استاندارد شماره ۱۸ ضوابط تلفیق مقرر می‌دارند سود شرکت فرعی با مالکیت بالای ۵۰٪ پس از حذف مبادلات فیما بین به عنوان سود تلفیقی گروه لحاظ شوند. بر این اساس سود سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ شرکت را بر اساس شرکت اصلی و تلفیقی محاسبه نموده‌ایم.

نام شرکت:	
سرمایه‌گذاری پارس توشه (توشه)	پیش بینی سود شرکت اصلی و سود تلفیقی
۱۳۹۵/۱۱/۲۴	تاریخ:
۷۰۷,۸۴۶	سود پیش بینی شده توسط شرکت
۶۳۱,۱۰۸	کسرمی‌شود: درآمد سرمایه‌گذاری پیش بینی شده توسط شرکت
۶۴۸,۸۳۶	اضافه می‌شود: درآمد سرمایه‌گذاری کارشناسی شده
-	اثر مالیاتی
۷۲۵,۵۷۴	سود شرکت اصلی
۷۲۶	سود هر سهم
۷۰۷,۸۴۶	سود پیش بینی شده توسط شرکت
۶۳۱,۱۰۸	کسرمی‌شود: درآمد سرمایه‌گذاری غیرمشمول تلفیق
۲۷۳,۸۱۶	اضافه می‌شود: درآمد سرمایه‌گذاری مشمول تلفیق
-	اثر مالیاتی
۳۵۰,۵۵۴	سود تلفیقی
۳۵۱	سود هر سهم

۶. محاسبه ارزش خالص دارایی‌های هر سهم

جدول زیر خلاصه تحلیل ارزش خالص دارایی‌های شرکت سرمایه‌گذاری پارس توشه را نمایش می‌دهد.



نام شرکت:	سرمایه گذاری پارس توشه (وتوشه)
ارزش خالص دارایی ها (NAV)	
تاریخ:	۱۳۹۵/۱۱/۲۴
بهای تمام شده پرتفوی بورسی	۷۱۱,۲۴۷
بهای تمام شده پرتفوی غیربورسی	۱,۳۷۳,۷۴۸
ارزش بازار پرتفوی بورسی	۳,۵۷۰,۱۸۵
ارزش برآوردی پرتفوی غیربورسی	۲,۴۵۱,۰۶۷
پرتفوی بورسی	۵۹٪
پرتفوی غیربورسی	۴۱٪
حقوق صاحبان سهام	۲,۲۹۳,۳۳۶
تفاوت ارزش بازار سرمایه گذاری های بورسی از بهای تمام شده	۲,۸۵۸,۹۳۸
تفاوت ارزش بازار سرمایه گذاری های غیر بورسی از بهای تمام شده	۱,۰۷۷,۳۱۹
سرمایه ثبت نشده	-
سود نقدی	-
ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری ها	-
سود (زیان) واگذار شده	۱
ارزش بازار حقوق صاحبان سهام	۶,۲۲۹,۵۹۵
تعداد سهام شرکت	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ارزش خالص دارایی هر سهم	۶,۲۳۰
قیمت هر سهم	۳۲۰۳
نسبت قیمت به ارزش خالص دارایی	۵۱.۴۲٪

مطالب عنوان شده حاصل از شنیده ها و بررسی کارشناسان بوده است. هر گونه خرید و فروش بر این اساس، به عهده خود شخص بوده و این کارگزاری هیچ گونه مسئولیتی در قبال آن نخواهد پذیرفت.

حسین پارسائیان
واحد سرمایه گذاری کارگزاری مبین سرمایه

دی ماه ۱۳۹۵