

گزارش ارزش‌گذاری شرکت بیمه پارسیان

اردیبهشت 1399

معرفی شرکت

شرکت بیمه پارسیان (سهامی عام) در فروردین ماه 1382 در اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده و در اردیبهشت 1382 به صورت شرکت سهامی عام شروع به فعالیتهای بیمه‌ای نموده است و در تاریخ 1389/07/24 در سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شده است.

شرکت در تاریخ 1398/09/30 دارای ۲۹ مجتمع بیمه‌ای، ۲ ICD (میز مشارکتی بیمه در بانک)، ۳۲ شعبه و ۲۰۷۲ نماینده فعال می‌باشد.

با توجه به آخرین آمار در دسترس از بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران مربوط به سال 1397، 4.5 درصد از بازار صنعت بیمه کشور به شرکت بیمه پارسیان تعلق دارد.

شرکت بیمه	حق بیمه تولیدی			خسارت پرداختی		
	مبلغ	رشد نسبت به سال قبل (%)	سهم از بازار (%)	مبلغ	رشد نسبت به سال قبل (%)	سهم از بازار (%)
ایران	۱۵۶,۹۳۲	۳۶.۳	۳۳.۵	۱۰۳,۸۵۵	۱۳.۵	۳۶.۳
بخش دولتی	۱۵۶,۹۳۲	۳۶.۳	۳۳.۵	۱۰۳,۸۵۵	۱۳.۵	۳۶.۳
آسیا	۳۳,۳۷۳	۲۶.۶	۹.۸	۲۹,۵۵۷	۳۱.۳	۱۰.۲
البرز	۲۵,۶۷۳	۱۹.۳	۵.۶	۱۹,۳۷۳	۳۱.۷	۶.۷
دانا	۳۱,۰۱۷	۲۵.۸	۶.۸	۲۱,۲۲۶	۲۷.۹	۷.۳
پارسیان	۲۰,۵۱۰	۲.۶	۳.۵	۱۳,۰۲۳	۲۰.۸	۳.۹
توسعه	۰	۰	۰	۰	۰	۰
واژی	۸,۸۲۳	۵	۱.۹	۷,۳۰۱	۱۹.۲	۲.۶
کارقرین	۱۱,۰۸۲	۳۲.۶	۲.۳	۷,۰۸۶	۶۰.۷	۲.۵
سینا	۸,۳۵۳	۳۵.۶	۱.۸	۵,۲۳۳	۳۰	۱.۸
ملت	۷,۳۳۹	۶.۵	۱.۶	۵,۱۳۷	۶۹.۶	۱.۸
امید	۶۶۶	۱۳.۳	۰.۱	۳۳۶	۲۷.۵	۰.۲
حافظ	۱,۰۳۸	۱۱۲.۵	۰.۲	۳۱۶	۵۵.۸	۰.۱
دی	۳۵,۸۷۳	۵۳.۶	۷.۹	۲۳,۹۳۸	۲۳۳.۳	۸.۳
سالمان	۱۰,۱۶۹	۵۲.۵	۲.۲	۳,۵۸۷	۹۶.۷	۱.۶
ایران معین	۳,۵۵۱	۵۳.۹	۰.۸	۲,۵۱۰	۱۶۰.۱	۰.۹
نوبین	۷,۷۰۵	۷۳	۱.۷	۳,۵۹۶	۶۱.۹	۱.۲
پاسارگاد	۲۳,۰۳۰	۳۲.۱	۵.۱	۷,۵۱۶	۳۵.۱	۲.۶
معلم	۱۶,۳۳۸	۳۳.۳	۳.۶	۹,۶۰۲	۳۶.۳	۳.۲
میهن	۱,۸۱۹	۳۸	۰.۳	۱,۵۵۸	۳.۳-	۰.۵
کوثر	۱۵,۳۰۱	۳۷	۳.۳	۹,۱۳۲	۱۹.۱	۳.۲
ما	۷,۲۵۲	۶۲.۳	۱.۶	۲,۹۰۷	۳۶.۹	۱
مؤسسه بیمه متقابل کیش	۲۳۸	۳۵۵.۵	۰.۱	۲۲	۲۲۲.۹	۰.۰۱
آرمان	۳,۲۷۹	۵۲.۱	۰.۹	۲,۳۸۱	۱۰.۵	۰.۸
آسماری	۷۱۰	۳۵.۱	۰.۲	۳۳۶	۲۳.۷	۰.۲
مؤسسه بیمه کلوب بین المللی بیمه متقابل اطمینان متحدان	۷۰۳	۶۶۸۶.۷	۰.۲	۲۳۱	۷۳۶.۵	۰.۱
تعاون	۱,۹۲۳	۱۶.۵-	۰.۳	۱,۳۹۳	۳۵.۶	۰.۵
سرمد	۵,۸۸۸	۵۵.۸	۱.۳	۳,۱۳۶	۹۳.۷	۱.۱
تجارت نو	۲,۹۳۵	۱۹۸.۳	۰.۶	۷۰۳	۲۲۰.۸	۰.۲
خلورمیانه	۱۱۱	۲۰۸۱.۸	۰.۰۱	۱۱	۱۰۰	۰.۰۰۳
حکمت صبا	۵۷۹	۱.۳	۰.۱	۳۵۷	۲۰۵۵.۶	۰.۱
بخش غیردولتی	۲۹۷,۳۸۹	۳۳	۶۵.۳۱	۱۸۳,۸۲۸	۳۶.۱	۶۳,۸۱۳
صنعت بیمه	۴۵۴,۴۳۱	۳۳.۵	۱۰۰	۲۸۸,۶۸۳	۳۲.۳	۱۰۰

سهامداران شرکت

سهامداران شرکت در تاریخ 1399/02/15 به شرح جدول زیر است:

درصد سهام	تعداد سهام	سهامداران
20%	800,000,000	شرکت گروه مالی پارسیان
17%	677,075,832	شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر
17%	689,758,902	شرکت صباتامین پارسیان
10%	385,349,534	شرکت سرمایه‌گذاری پارسیان
9%	368,505,908	شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری کوثر بهمن
8%	330,077,311	شرکت بانک سرمایه
4%	151,136,127	شرکت سرمایه‌گذاری پارس توشه
1%	44,167,053	شرکت سرمایه‌گذاری فرهنگیان
14%	553,929,333	سایر سهامداران
100%	4,000,000,000	مجموع

تاریخ	مبلغ افزایش	مبلغ سرمایه بعد از افزایش (میلیارد ریال)	محل تأمین سرمایه
1382/01/09	0	160	آورده نقدی
1383/04/26	40	200	سود انباشته
1383/12/25	900	1,100	آورده نقدی
1393/02/21	462	1,562	آورده نقدی
1394/01/23	438	2,000	آورده نقدی
1396/04/21	1,000	3,000	آورده نقدی و اندوخته
1398/05/16	1,000	4,000	آورده نقدی و اندوخته

طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ 1398/05/16 افزایش سرمایه شرکت از مبلغ 3,000 میلیارد ریال به 4,000 میلیارد ریال از محل اندوخته و آورده نقدی افزایش یافت.

یکی از شاخص‌های مهم در ارزیابی مالی شرکت‌های بیمه، نسبت توانگری مالی است که از نسبت سرمایه الزامی و سرمایه موجود، این شاخص محاسبه می‌گردد و نشانگر توانمندی شرکت بیمه در ایفاء تعهدات می‌باشد. شرکت بیمه پارسیان همواره برنامه‌ریزی‌های لازم به‌منظور حفظ سطح توانگری مالی در بالاترین سطح را منظور نموده و در سه سال گذشته نسبت توانگری مالی شرکت بیمه پارسیان همواره از سوی بیمه مرکزی، در سطح «یک» ارزیابی و اعلام‌شده و همچنین برای سال ۱۳۹۸ نسبت توانگری مالی شرکت بیمه پارسیان معادل ۱۲۰ درصد (سطح یک) از سوی بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران مورد تأیید قرار گرفته است.

▪ فعالیت عملیاتی بیمه پارسیان

▪ حق بیمه صادره

حق بیمه صادره کل شرکت شامل حق بیمه صادره مستقیم - غیرمستقیم و حق بیمه قبولی اتکایی هست. رشته شخص ثالث و درمان دارای بالاترین پرتفوی در صنعت بیمه می‌باشد و بیمه پارسیان نیز در همان محدوده سهم دارد. عمده حق بیمه صادره در بیمه پارسیان مربوط به حق بیمه ثالث (به‌طور میانگین ۴۵ درصد) و درمان (تقریباً ۲۰ درصد) می‌باشد. بدیهی است شرکت بیمه پارسیان به‌عنوان عضوی از جامعه بیمه‌ای کشور ایران، تابع قوانین، مصوبات و آیین‌نامه‌های منتشره توسط بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران می‌باشد و همانند کلیه شرکت‌های بیمه، پیروی از مصوبات شورای عالی بیمه الزام‌آور خواهد بود. با توجه به مصوبه بیمه مرکزی نرخ حق بیمه ثالث ۲۵.۵۶ درصد افزایش داشته و نرخ حق بیمه رشته درمان نیز بسته به نوع و میزان خدمات مورد درخواست بیمه‌گذاران محاسبه می‌گردد.

به‌منظور بررسی و پیش روند عملیاتی شرکت با توجه به نسبت‌های تاریخی و مفروضات زیر استفاده است:

مفروضات	1399	1400
سرمایه شرکت	4,000,000	4,000,000
بیمه‌نامه صادره	33,600,000	40,000,000
نسبت مؤثر فروش به سرمایه	8	10
نسبت فروش به سرمایه	7.00	8.00
افزایش تعرفه حق بیمه	20%	25%
تورم	30%	30%

1398-06	1397-06	1400	1399	1398	1397	1396	حق بیمه صادره
4,742,982	4,253,165	17,720,533	14,418,152	12,612,837	8,677,354	7,994,728	ثالث
1,072,964	653,014	3,943,893	3,147,228	2,589,292	1,814,133	1,108,002	بدنه اتومبیل
352,358	340,389	789,975	994,864	1,021,365	748,197	900,960	آتش سوزی
182,904	174,563	514,346	432,050	344,344	344,911	209,703	باربری
596,112	527,792	1,577,726	1,490,932	1,270,004	1,013,251	1,016,763	مسئولیت مدنی
2,249-	28,982	80,663	67,757	30,243	36,089	46,302	پول
86,944	171,030	239,082	267,086	402,703	350,638	308,602	مهندسی
25,404	24,819	47,086	39,552	47,293	45,857	10,453	کشتی
1,647	641	5,684	4,775	4,824	6,289	293	پوشش I&P
6,908	45,474-	74,719	62,764	47,990	21,321	69,146	هواپیما
691,244	354,993	790,027	663,622	878,154	984,823	439,696	نفت و انرژی
2,257,617	2,064,140	8,967,406	7,532,621	6,021,814	3,760,404	5,427,432	درمان
42,835	35,927	166,244	139,645	67,949	82,734	87,922	حوادث
1,344,810	1,202,297	4,584,890	3,851,308	2,940,456	2,623,619	2,377,625	عمر
11,402,480	9,786,278	39,502,275	33,112,356	28,279,268	20,509,620	19,997,627	مجموع

▪ ذخایر حق بیمه

ذخایر حق بیمه یک حساب ترازنامه‌ای می‌باشد که افزایش (کاهش) آن در سودآوری شرکت اثرگذار است. ذخایر فنی شرکت بر اساس آیین‌نامه 58 مصوب شورای عالی بیمه محاسبه و منعکس می‌گردد.

ذخیره حق بیمه - کل							
1398-06	1397-06	1400	1399	1398	1397	1396	نوع بیمه
7,907,359	6,929,618	12,823,095	10,931,680	9,125,954	7,204,308	7,163,563	ذخیره بیمه غیرزندگی
12,893,414	9,969,994	21,677,154	18,137,705	14,913,761	11,516,309	8,855,360	ذخیره بیمه زندگی
603,885	420,426	950,697	823,202	695,707	522,891	552,922	ذخیره برگشت حق بیمه
21,404,658	17,320,038	35,450,945	29,892,588	24,735,422	19,243,508	16,571,845	مجموع

1398-06	1397-06	1400	1399	1398	1397	1396	افزایش کاهش ذخیره حق بیمه
703,051	-233,945	1,891,414	1,805,727	1,921,646	40,745	851,292	ذخیره بیمه غیرزندگی
1,377,105	1,114,634	3,539,449	3,223,945	3,397,452	2,660,949	2,367,575	ذخیره بیمه زندگی
80,994	-132,496	127,495	127,495	172,816	-30,031	24,570	ذخیره برگشت حق بیمه
2,161,150	748,193	5,558,358	5,157,166	5,491,914	2,671,663	3,243,437	مجموع

ذخیره حق بیمه-سهم نگهداری							
1398-06	1397-06	1400	1399	1398	1397	1396	نوع بیمه
6,422,137	5,598,702	10,110,376	8,754,508	7,398,640	5,619,413	5,775,261	ذخیره بیمه غیرزندگی
7,424,775	5,873,360	11,688,830	10,121,281	8,553,732	6,786,580	5,214,707	ذخیره بیمه زندگی
603,885	420,426	950,697	823,202	695,707	522,891	552,922	ذخیره برگشت حق بیمه
14,450,797	11,892,488	22,749,903	19,698,991	16,648,079	12,928,884	11,542,890	مجموع

ذخیره حق بیمه-سهم اتکایی							
1398-06	1397-06	1400	1399	1398	1397	1396	نوع بیمه
1,485,222	1,330,916	2,712,719	2,177,172	1,727,314	1,584,895	1,388,302	ذخیره بیمه غیرزندگی
5,468,639	4,096,634	9,988,324	8,016,424	6,360,029	4,729,729	3,640,653	ذخیره بیمه زندگی
0	0	0	0	0	0	0	ذخیره برگشت حق بیمه
6,953,861	5,427,550	12,701,043	10,193,597	8,087,342	6,314,624	5,028,955	مجموع

1398-06	1397-06	1400	1399	1398	1397	1396	افزایش کاهش ذخیره حق بیمه اتکایی
-99,673	-57,386	535,546	449,859	142,419	196,593	938,106	ذخیره بیمه غیرزندگی
738,910	455,981	1,971,900	1,656,396	1,630,300	1,089,076	2,615	ذخیره بیمه زندگی
639,237	398,595	2,507,446	2,106,254	1,772,718	1,285,669	940,721	مجموع

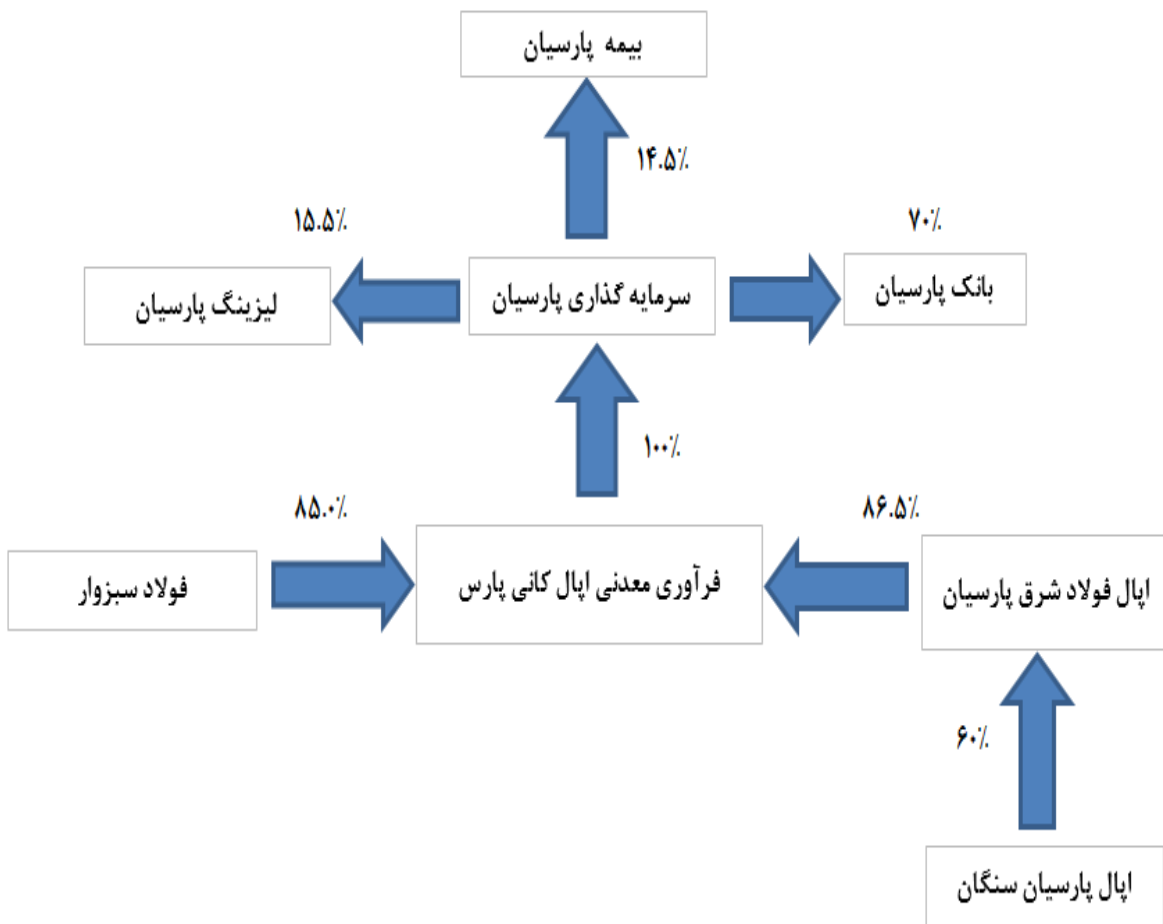
▪ خسارت پرداختی

خسارت پرداختی							نوع بیمه
1398-06	1397-06	1400	1399	1398	1397	1396	
2,395,541	2,317,789	6,310,185	5,035,528	5,692,338	4,365,549	3,725,233	مسئولیت مدنی دارنده خودرو
289,439	180,030	443,685	421,564	607,713	375,334	289,236	حوادث راننده
575,303	336,768	1,577,557	1,258,891	1,547,205	830,622	624,887	بدنه خودرو
81,141	81,831	237,427	299,007	256,221	227,947	311,847	آتش سوزی
15,870	26,061	61,721	51,846	49,566	47,091	33,540	باربری
328,644	313,563	1,130,238	1,068,062	868,883	817,558	669,123	مسئولیت مدنی
102	134	10,188	8,558	9,252	192	3,134	پول
158,108	96,909	137,745	153,880	171,589	193,432	231,660	مهندسی
14,862	7,990	11,629	9,768	47,627	14,451	6,076-	کشتی
1,066	210	8,690	7,300	2,132	4,857	988	پوشش I&P
3,791	6,041	31,798	26,710	-49,246	6,572	137,921	هواپیما
76,455	20,821	82,632	69,411	79,962	104,138	51,436	نفت و انرژی
2,148,958	2,870,417	8,967,406	7,532,621	4,846,922	6,078,395	4,972,238	درمان
5,746	9,561	32,652	27,428	14,860	19,204	12,170	حوادث
-2,208	-1,468	-2,798	-2,798	-2,798	-4,340	-6,215	اعتباری
117,603	104,350	402,606	338,189	247,818	231,406	179,899	عمر
368,500	278,379	1,018,316	855,386	714,323	710,696	377,891	عمر و سرمایه گذاری
6,578,921	6,649,386	20,461,680	17,161,349	15,104,367	14,023,104	11,608,912	مجموع

▪ درآمد سرمایه گذاری بیمه پارسیان

شرکت های بیمه طبق آیین نامه شماره ۶۰ مصوب شورای عالی بیمه، ملزم به انطباق سرمایه گذاری ها از منابع ذخایر فنی و حقوق صاحبان سهام با مفاد این آیین نامه می باشند. از این رو شرکت بیمه پارسیان ضمن برنامه ریزی های صورت پذیرفته جهت کاهش دوره وصول مطالبات از بیمه گذار به منظور افزایش منابع سرمایه گذاری، درصدد انطباق کامل سرمایه گذاری ها با مفاد آیین نامه یادشده و افزایش سرمایه گذاری در سایر ابزارهای مالی می باشد.

شرکت بیمه پارسیان مالک 14.2 درصد شرکت سرمایه‌گذاری پارسیان است و شرکت سرمایه‌گذاری پارسیان مالک 100 درصد شرکت اپال کانی پارس می‌باشد. از مهم‌ترین پتانسیل‌های شرکت بیمه پارسیان که موجب تمایز این شرکت با سایر شرکت‌های بیمه‌ای است، سرمایه‌گذاری‌های شرکت در حوزه فولاد و سنگ آهن است که با توجه به چشم‌انداز رو به رشد و طرح‌های توسعه شرکت‌های زیرمجموعه سرمایه‌گذاری پارسیان سودآوری قابل توجهی برای شرکت بیمه پارسیان فراهم خواهد کرد.



1398-06	1397-06	1400	1399	1398	1397	درآمد سرمایه گذاری
71,471	392	2,466,658	1,421,111	994,383	162,717	سود سهام شرکت های غیر بورسی
23,312	27,669				41,619	سود سهام شرکت های بورسی و فرابورسی
253,278	37,877			253,278	72,585	سود حاصل از خرید و فروش سهام
0	0	0	0	0	0	برگشت ذخیره کاهش ارزش
-83	18,256	5,561	4,278	3,290	2,742	سود سرمایه گذاری در اوراق مشارکت
301,513	70,395	935,095	935,095	935,095	258,783	سود سپرده بانکی
68,548	45,691	197,418	164,515	137,096	108,032	سود حاصل از بهره وام بیمه عمر واگذاران
24,681	38,502	71,081	59,234	49,362	74,771	سود حاصل از قرارداد سید گردانی
0	0	0	0	0	0	سود سرمایه گذاری در صندوق ها
52,570	0	151,402	126,168	105,140	0	سرمایه گذاری در مسکوکات
795,290	238,782	3,827,215	2,710,401	2,477,644	721,249	جمع درآمد سرمایه گذاری
736,593	221,157	3,559,310	2,520,673	2,294,780	668,015	درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی
58,697	17,625	267,905	189,728	182,864	53,234	درآمد سرمایه گذاری از محل سایر منابع

27,141,919	15,637,220	10,941,710	3,227,287	سود خالص اپال کانی پارس
100%	100%	100%	100%	درصد مالکیت سرمایه گذاری پارسیان از اپال کانی پارس
0.142	0.142	0.142	0.142	درصد مالکیت بیمه از سرمایه گذاری پارسیان
80%	80%	80%	47%	درصد تقسیم سود اپال کانی پارس
80%	80%	80%	50%	درصد تقسیم سود سرمایه گذاری پارسیان
2,466,658	1,421,111	994,383	106,699	سود دریافتی سرمایه گذاری پارسیان

درآمد سرمایه گذاری های شرکت شامل سود سپرده بانکی، 5،194 میلیارد ریال، که با سود سپرده 18 درصدی سودی معادل 935 میلیارد ریال برای شرکت محقق خواهد کرد. در ارتباط با سود دریافتی از شرکت های غیر بورسی عمده سود دریافتی از شرکت سرمایه گذاری پارسیان می باشد. (با توجه به مالکیت 100 درصدی سرمایه گذاری پارسیان در اپال کانی پارس سود دریافتی از این محل می باشد).

صورت سود و زیان

1398-09	1398-06	1400	1399	1398	1397	1396	صورت سود و زیان
18,159,830	11,402,480	40,000,000	33,600,000	28,279,268	20,509,620	19,997,627	حق بیمه صادره
-3,594,371	-2,161,150	-5,558,358	-5,157,166	-5,491,914	-2,671,663	-3,243,437	کاهش (افزایش) ذخایر حق بیمه
14,565,459	9,241,330	34,441,642	28,442,834	22,787,354	17,837,957	16,754,190	درآمد حق بیمه
-2,898,601	-1,860,460	-7,182,470	-6,092,092	-5,251,988	-3,938,951	-3,633,500	حق بیمه اتکایی واگذاری
888,541	639,237	2,507,446	2,106,254	1,772,718	1,285,669	704,609	افزایش (کاهش) ذخایر حق بیمه اتکایی واگذاری
-2,010,060	-1,221,223	-4,675,024	-3,985,838	-3,479,270	-2,653,282	-2,928,891	هزینه حق بیمه اتکایی واگذاری
12,555,399	8,020,107	29,766,618	24,456,996	19,308,085	15,184,675	13,825,299	درآمد حق بیمه سهم نگهداری
-10,143,744	-6,578,921	-20,461,680	-17,161,349	-15,104,367	-14,023,104	-11,608,912	خسارت پرداختی
-373,153	-380,929	-577,046	-535,396	-570,148	-946,756	-575,378	کاهش (افزایش) ذخایر خسارت
-10,516,897	-6,959,850	-21,038,726	-17,696,745	-15,674,515	-14,969,860	-12,184,290	هزینه خسارت
1,532,285	1,031,794	4,280,294	3,578,819	2,837,249	2,314,055	1,986,874	خسارت دریافتی از بیمه گران اتکایی
108,967	55,546	270,010	229,020	197,438	243,321	46,348	افزایش (کاهش) ذخیره خسارت معوق بیمه اتکایی واگذاری
1,641,252	1,087,340	4,550,304	3,807,839	3,034,687	2,557,376	2,033,222	خسارت سهم بیمه گران اتکایی
-8,875,645	-5,872,510	-16,488,421	-13,888,907	-12,639,828	-12,412,484	-10,151,068	هزینه خسارت سهم نگهداری
-1,387,041	-835,908	-3,055,185	-2,566,355	-2,159,960	-1,765,752	-1,403,418	هزینه کارمزد و کارمزد منافع
356,207	220,903	784,604	659,068	554,701	451,660	374,628	درآمد کارمزد و کارمزد منافع اتکایی
-1,030,834	-615,005	-2,270,581	-1,907,288	-1,605,259	-1,314,092	-1,028,790	هزینه کارمزد و کارمزد منافع سهم نگهداری
-404,167	-283,727	-762,239	-640,281	-538,889	-449,055	-428,754	ذخایر فنی (افزایش) کاهش سایر
-519,502	-289,325	-979,756	-822,995	-692,669	-517,309	-476,533	هزینه سهم صندوق تامین خسارت‌های بدنی
-103,155	-68,849	-194,545	-163,418	-137,540	-123,367	-136,849	هزینه سهم نیروی انتظامی

-663,189	-370,245	-1,250,742	-1,050,624	-884,252	-656,010	-668,914	هزینه سهم وزارت بهداشت
101,084	245,003	227,776	175,212	134,779	1,404,630	147,734	سایر درآمد (هزینه) های بیمه ای
-1,588,929	-767,143	-2,959,507	-2,502,105	-2,118,572	-341,111	-1,563,316	خالص سایر هزینه های بیمه ای
1,059,991	765,449	8,048,109	6,158,696	2,944,426	1,116,988	1,082,125	سود (زیان) ناخالص فعالیت بیمه ای (قبل از درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی)
957,011	736,593	3,559,310	2,520,673	2,294,780	668,015	489,469	درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی
2,017,002	1,502,042	11,607,419	8,679,369	5,239,206	1,785,003	1,571,594	سود (زیان) ناخالص فعالیت بیمه ای
76,263	58,697	267,905	189,728	182,864	53,234	53,765	درآمد سرمایه گذاری از محل سایر منابع
-1,256,380	-979,502	-2,831,043	-2,177,725	-1,675,173	-1,385,030	-1,213,827	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
836,885	581,237	9,044,281	6,691,372	3,746,897	453,207	411,532	سود (زیان) عملیاتی
0	0	0	0	0	0	0	هزینه های مالی
75,065	65,757	169,146	130,113	100,087	318,191	243,054	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر بیمه ای
911,950	646,994	9,213,427	6,821,484	3,846,983	771,398	654,586	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
0	0	0	0	0	-4,840	-9,209	مالیات
911,950	646,994	9,213,427	6,821,484	3,846,983	766,558	645,377	سود خالص
4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	3,000,000	3,000,000	سرمایه
228	162	2,303	1,705	962	256	215	سود خالص هر سهم
		1,958	1,450	817	283	150	سود تقسیمی هر سهم

▪ خالص ارزش دارایی‌های بیمه پارسیان

به منظور محاسبه خالص ارزش دارایی‌های بیمه پارسیان به بررسی سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت شرکت پرداخته خواهد شد.

سرمایه گذاری های کوتاه مدت	بهای تمام شده	ارزش روز	ارزش افزوده
سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس-فرا بورس	202,306	1,344,829	1,142,523
سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها (خارج بورس)	330,351	864,160	533,809
سرمایه گذاری در سپرده بانکی	5,194,974	5,194,974	0
سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار	9,999	9,999	0
سرمایه گذاری در قرارداد سبدگردانی	27,592	27,592	0
مجموع	5,765,222	7,441,554	1,676,332

در پرتفوی سرمایه‌گذاری کوتاه مدت شرکت، شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرا بورس (عمدتاً گروه بهمن و فرا بورس) به شرح زیر با توجه به ارزش روز ارزشگذاری شده است:

سرمایه گذاری کوتاه مدت بورسی-فرا بورسی	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش روز	ارزش افزوده
صندوق سرمایه گذاری اعتماد آفرین پارسیان	3,658,240	91,927	109,740	17,813
گروه بهمن	21,290,346	37,825	218,439	180,614
پتروشیمی نوری	1,100,000	36,695	112,970	76,275
شرکت فرا بورس ایران	4,000,000	17,041	388,144	371,103
اسناد خزانه اسلامی	18,352	12,806	12,806	0
بورس انرژی ایران	3,912,000	3,912	500,630	496,718
صندوق سرمایه گذاری جسورانه رویش لوتوس	3,000	2,100	2,100	0
جمع		202,306	1,344,829	1,142,523

در بخش سایر سرمایه‌گذاری‌ها، شرکت بیمه پارسیان مالک 4.91 درصد شرکت بازرگانی و ساختمانی آینده‌ساز کرانه کیش می‌باشد که بهای تمام شده آن برای شرکت بیمه 330 میلیارد ریال است، با توجه به اینکه شرکت مجری پروژه 880 واحد لوکس در جزیره کیش است، با توجه به اطلاعات دریافتی میانگین هر واحد 100 متر که با قیمت هر مترمربع 20 میلیون تومان مورد تقاضا قرار گرفته است.

ارزش افزوده	ارزش روز	بهای تمام شده	سرمایه گذاری بلند مدت
41,493,329	44,292,077	2,798,748	سرمایه گذاری در سهام شرکت ها
3,568,513	4,567,774	999,261	سرمایه گذاری در املاک و مستغلات
0	51,000	51,000	سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری
0	34,464	34,464	سپرده های سرمایه گذاری بلندمدت
0	164	164	سرمایه گذاری در اوراق بهادار
0	396	396	سایر سرمایه گذاری ها
45,061,842	48,945,875	3,884,033	جمع

در بخش سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها، بیمه پارسیان مالک 60 درصدی شرکت آتیه پارسیس پارس، 50 درصد شرکت یاری رسان پارسیان و مهم ترین سرمایه گذاری شرکت مالکیت 14.25 درصد شرکت ارزنده سرمایه گذاری پارسیان می باشد.

ارزش افزوده	ارزش در پرتفوی	ارزش برآوردی	بهای تمام شده	درصد سهامداری	سرمایه گذاری در سهام شرکت ها
2,769,153	3,337,253	5,580,690	568,100	60%	شرکت آتیه پارسیس پارس
247,005	247,500	500,000	495	50%	شرکت یاری رسان پارسیان
38,477,171	39,203,957	274,345,398	726,786	14%	شرکت سرمایه گذاری پارسیان
0	4,500		4,500	90%	شرکت خدمات کارشناسی بیمه خودرو پارسیان
0	1,498,867		1,498,867		پیش پرداخت سرمایه گذاری در افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری پارسیان
41,493,329	44,292,077		2,798,748		مجموع

در ارزش گذاری شرکت آتیه پارسیس پارس از روش محاسبه خالص ارزش دارایی استفاده شده است، در بخش پرتفوی غیر بورسی شرکت مالک رتبه بندی اعتباری پایا است که به دلیل تازه تأسیس بودن ارزش برآوردی آن با بهای تمام شده یکسان در نظر گرفته شده است. در بخش پرتفوی بورسی با توجه به ارزش بازار 4,151 میلیارد ریال ارزش افزوده برای شرکت خواهد داشت.

پرتفوی بورسی آتیه پارسیس پارس	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار	ارزش افزوده
صندوق سرمایه گذاری اعتماد آفرین پارسیان	2.27%	613,533	680,592	67,059
تجارت الکترونیک پارسیان	6.60%	543,452	4,073,349	3,529,897
فجر انرژی خلیج فارس	0.07%	45,585	127,156	81,571
سرمایه گذاری صدر تامین	0.065%	39,592	149,955	110,363
گروه بهمن	0.12%	24,254	123,120	98,866
ملی صنایع مس ایران	0.00%	19,495	47,215	27,720
پالایش نفت اصفهان	0.01%	18,409	25,521	7,112
تاپیکو	0.01%	34,226	101,750	67,524
نفت ایرانول	0.10%	28,835	49,436	20,601
مبین انرژی خلیج فارس	0.04%	25,478	132,926	107,448
بانک تجارت	0.01%	6,966	23,460	16,494
صندوق سرمایه گذاری بادرآمد ثابت کیان	0.07%	43,958	45,761	1,803
صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای لوتوس	0.03%	7,759	15,390	7,631
فولاد هرمزگان	0.00%	5,805	10,528	4,723
سرمایه گذاری بوعلی	0.00%	2,095	4,760	2,665
سرمایه گذاری جامی	0.03%	853	1,048	195
مجموع		1,460,295	5,611,966	4,151,671

خالص ارزش دارایی شرکت آتیه پارسیس پارس	
سال مالی	30 دی
ارزش روز پرتفوی بورسی	5,611,966
بهای تمام شده پرتفوی بورسی	1,460,295
ارزش افزوده پرتفوی بورسی	4,151,671
ارزش روز پرتفوی غیر بورسی	20,000
بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی	20,000
ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی	0
حقوق صاحبان سهام شرکت (1398/04/31)	1,286,958
درآمد سود سهام	139,468
ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری	2,593
خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV)	5,580,690
سرمایه شرکت	950,000
NAV هر سهم	5,874

خالص ارزش دارایی شرکت آتیه پارسیس پارس 5,580 میلیارد ریال است که با توجه به مالکیت 60 درصدی بیمه پارسیان ارزش افزوده 2,769 میلیارد ریالی برای شرکت بیمه ایجاد خواهد کرد.

در بخش دارایی ها و املاک، شرکت بیمه مالک زمین ایدم در ایل گلی تبریز است که با توجه به بهای تمام شده پایین 715 میلیارد ریال و ارزش برآوردی 4000 میلیارد ریال اعلام شده در مجمع، ارزش افزوده قابل توجهی خواهد داشت.

▪ سرمایه گذاری پارسیان

شرکت سرمایه گذاری پارسیان جز واحد تجاری فرعی بانک پارسیان است. به منظور محاسبه خالص ارزش دارایی شرکت سرمایه گذاری پارسیان به برآورد ارزش سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلند مدت شرکت پرداخته شده است:

سهامداران شرکت سرمایه گذاری پارسیان	
70%	بانک پارسیان
14%	بیمه پارسیان
16%	لیزینگ پارسیان

سرمایه گذاری سریع المعامله	تعداد سهام	بهای تمام شده کل	ارزش بازار کل	ارزش افزوده
شرکت ملی مس	4,680,000	31,412	63,133	31,721
پتروشیمی جم	1,159,031	10,742	34,665	23,924
شرکت پالایش نفت تهران	5,434,887	5,370	65,311	59,941
شرکت تجارت الکترونیک پارسیان	8,000	0	135	135
مجموع		47,524	163,245	115,721
سرمایه گذاری بلند مدت				
بیمه پارسیان	317,730,938	345,306	4,162,593	3,817,287
حق تقدم بیمه پارسیان	67,609,592	67,610	885,753	818,143
بانک پارسیان	12,458	12,458	23,296	10,838
مجموع		425,374	5,071,643	4,646,269

در بخش شرکت های زیرمجموعه، شرکت سرمایه گذاری پارسیان، مالکیت 100 درصدی شرکت های اپال کانی پارس، شرکت توسعه ساختمانی پارسیان و شرکت گسترش ساختمانی لوتوس پارسیان را دارا می باشد.

شرکت اپال کانی پارس مالک 85 درصد فولاد سبزواری و 86.5 درصد اپال فولاد شرق پارسیان است که با توجه به مالکیت 60 درصدی اپال فولاد شرق پارسیاندر اپال پارسیان سنگان به ارزشگذاری شرکت های زیر مجموعه اپال کانی پارس خواهیم پرداخت.

▪ پارس فولاد سبزوار

شرکت پارس فولاد سبزوار در خرداد 94 به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و از بهمن ماه 96 شروع به بهره برداری نموده است. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس و واحد نهایی شرکت سرمایه گذاری پارسیان می باشد. مرکز اصلی شرکت شهرستان سبزوار کیلومتر 50 جاده اسفراین می باشد. فعالیت اصلی شرکت تولید آهن اسفنجی و شمش فولادی به روش احیا مستقیم می باشد.

سهامداران شرکت پارس فولاد سبزوار	
85%	شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس
15%	ایمیدرو

همانطور که دیده شد با توجه به مالیکت 100 درصدی سرمایه گذاری پارسیان در اپال کانی پارس، 85 درصد فولاد سبزوار متعلق به سرمایه گذاری پارسیان و در نهایت 12.2 درصد به بیمه پارسیان تعلق دارد. سرمایه شرکت در تاریخ 30 آذر 98 به مبلغ یک میلیارد ریال که 850 هزار سهم عادی و 150 هزار سهم متعلق به ایمیدرو سهام ممتاز می باشد.

ظرفیت اسمی	تن
آهن اسفنجی	800,000
شمش فولاد	800,000

شرکت در 2 سال اخیر واحد آهن اسفنجی خود را به بهره برداری رسانده است و احتمالاً در سال 1400 واحد تولید شمش فولاد خود را به بهره برداری برساند. باید اشاره شود میزان بهره برداری از طرح تولید شمش فولاد برای سال 1400 را 25 درصد در نظر گرفته شده است.

برای ارزش گذاری و تحلیل پارس فولاد سبزوار از مفروضات زیر استفاده شده است:

مفروضات	9-1399	9-1400
نرخ دلار	150,000	180,000
نرخ شمش (دلاری)	350	370
درصد اسفنجی به شمش فخوز	50%	50%
ضریب تبدیل گندله به آهن اسفنجی	1.45	1.45
ضریب تبدیل آهن اسفنجی به شمش	1.2	1.2
نرخ گندله به شمش فخوز	0.24	0.24
نرخ دلاری الکتروود	5,000	5,000

صورت سود و زیان

9-1400	9-1399	9-1398	9-1397	صورت سود و زیان
31,968,000	21,000,000	13,557,989	6,598,096	درآمدهای عملیاتی
-21,754,274	-16,156,498	-	-4,861,231	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
10,213,726	4,843,502	2,540,013	1,736,865	سود ناخالص
-455,813	-350,626	-269,712	-180,955	هزینه فروش، اداری و عمومی
0	0	-825	239	اقلام عملیاتی
9,757,913	4,492,877	2,269,476	1,556,149	سود عملیاتی
0	0	0	0	هزینه مالی
27,321	27,321	27,321	23,417	اقلام غیر عملیاتی
9,785,234	4,520,198	2,296,797	1,579,566	سود قبل از مالیات
0	0	-5,988	-5	مالیات
9,785,234	4,520,198	2,290,809	1,579,561	سود خالص
32%	23%	19%	26%	حاشیه سود ناخالص
31%	22%	17%	24%	حاشیه سود خالص
90%	90%	96%	89%	درصد تقسیم سود

برای ارزشگذاری این شرکت با توجه به طرح توسعه جذاب 800 هزار تنی از ضریب قیمت به درآمد 10 استفاده شده است. این در حالی است که ضریب P/E تحلیلی آهن و فولاد ارفع بدون هیچ طرح توسعه ای حدود 11 و P/E گذشته نگر سهم 16 می باشد که بیانگر آن است که ارزشگذاری شرکت به شدت محافظه کارانه انجام شده است. همچنین نرخ دلار هم عدد 15 هزار تومان لحاظ شده است که در حال حاضر رقم پایینی است و احتمالاً به سرعت رشد خواهد کرد.

1399	1398	ارزشگذاری
9,785,234	4,520,198	سود خالص
%90	%90	درصد سود تقسیمی
8,806,711	4,068,178	سود تقسیمی
97,852,339		ارزش پایانی
106,659,050	4,068,178	کل جریان نقدی
87,460,711		ارزش فعلی

در نتیجه ارزش فولاد سبزوار 87,460 میلیارد ریال است که با فرض افزایش نرخ جهانی شمش فولاد و همچنین رشد نرخ دلار ارزش شرکت تا حداقل 100 هزار میلیارد ریال هم امکان رشد را خواهد داشت.

▪ اپال پارسیان سنگان

شرکت صنعتی معدنی اپال پارسیان سنگان در مرداد 94 به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و در اداره ثبت شرکت ها در مشهد به ثبت رسیده است. نشانی مرکز اصلی شرکت در شهر مشهد و کارخانه آن واقع در سنگان خواف است. فعالیت اصلی شرکت تولید کنسانتره و گندله می باشد. سال مالی شرکت منتهی به 30 آذر ماه می باشد.

سهامداران شرکت صنعتی و معدنی اپال پارسیان سنگان	
60%	اپال فولاد شرق پارسیان
40%	ایمیدرو

لازم به ذکر است اپال فولاد شرق پارسیان یک شرکت کاغذی است که 86.5 درصد آن متعلق به شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس است و فقط سود دریافتی از اپال پارسیان سنگان را دریافت و به اپال کانی پارس تحویل می دهد.

در نتیجه 7.5 درصد اپال پارسیان سنگان متعلق به بیمه پارسیان است. سرمایه شرکت در تاریخ 30 آذر ماه 10 میلیارد ریال است که یک میلیون سهم هزار ریالی می باشد.

ظرفیت اسمی	
2,600,000	کنسانتره
2,400,000	(طرح توسعه) فاز 2 کنسانتره
5,000,000	گندله
10,000,000	مجموع

شرکت در 2 سال اخیر فاز 2.6 میلیون تنی و 5 میلیون تنی گندله خود را به بهره برداری رسانده است و احتمالاً در سال 1400 فاز 2 کنسانتره سازی خود را به بهره برداری برساند.

باید اشاره شود برای میزان بهره برداری تولید فاز 2 کنسانتره برای سال 1400 را 25 درصد در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است طبق جلسه دی ماه 98 در سازمان ایمیدرو که در مورد تولید گندله و کنسانتره در سال 98 مطرح شد قرار به تولید 3 میلیون تن کنسانتره و 3.6 میلیون تن گندله در این شرکت شد. در نتیجه شرکت 600 هزار تن کنسانتره را باید خریداری کند.

برای ارزشگذاری و تحلیل اپال پارسیان سنگان از مفروضات زیر استفاده شده است:

مفروضات	9-1399	9-1400
نرخ دلار	150,000	180,000
نرخ شمش (دلاری)	350	370
درصد گندله صادراتی	30%	30%
نسبت کانسنگ به کنسانتره	1.5	1.5
نرخ کانسنگ به شمش فخوز	0.03	0.03
تورم	30%	30%
نرخ گندله به شمش فخوز	0.24	0.24
نسبت گندله صادراتی به داخلی	1.06	1.06
نرخ کنسانتره به شمش	16%	16%

■ صورت سود و زیان

صورت سود و زیان	9-1397	9-1398	9-1399	9-1400
درآمدهای عملیاتی	12,895,712	37,773,253	46,115,160	68,250,436
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-5,772,262	-17,145,259	-21,620,223	-29,569,865
سود ناخالص	7,123,450	20,627,994	24,494,936	38,680,572
هزینه فروش، اداری و عمومی	-299,462	-1,421,341	-1,661,897	-2,261,963
اقلام عملیاتی	-160,643	1,117,054	1,489,066	1,742,117
سود عملیاتی	6,663,345	20,323,707	24,322,105	38,160,726
هزینه مالی	0	0	0	0
اقلام غیر عملیاتی	203,136	1,117,200	1,258,841	1,447,667
سود قبل از مالیات	6,866,481	21,440,907	25,580,946	39,608,393
مالیات	0	0	0	0
سود خالص	6,866,481	21,440,907	25,580,946	39,608,393
حاشیه سود ناخالص	55%	55%	53%	57%
حاشیه سود خالص	53%	57%	55%	58%
درصد سود پرداختی		82%	90%	90%

برای ارزشگذاری این شرکت با توجه به طرح توسعه جذاب 2.4 میلیون تنی کنسانتره از ضریب قیمت به درآمد 10 استفاده شده است. این در حالی است که ضریب P/E تحلیلی شرکت معدنی گهرزمین حدود 11 و P/E گذشته نگر سهم

19 می باشد همچنین ضریب P/E تحلیلی گل گهر با سرمایه 7500 میلیارد تومانی حدود 12 می باشد. همچنین نرخ دلار هم عدد 15 هزار تومان لحاظ شده است که در حال حاضر رقم پایینی است و احتمالاً به سرعت رشد خواهد کرد. موارد فوق نشان می دهد ارزشگذاری شرکت به شدت محافظه کارانه انجام شده است.

ارزشگذاری	1398	1399
سود خالص	25,580,946	39,608,393
درصد سود تقسیمی	90%	90%
سود تقسیمی	23,022,851	35,647,553
ارزش پایانی		396,083,927
کل جریان نقدی	23,022,851	431,731,481
ارزش فعلی	360,576,784	

در نتیجه ارزش اپال پارسیان سنگان 360 هزار میلیارد ریال است که با فرض افزایش نرخ جهانی شمش فولادی و همچنین رشد نرخ دلار تاثیرگذاری با اهمیت افزایش ضریب گندله از 24 به 28 درصد شمش فخوز ارزش شرکت تا حداقل 450 هزار میلیارد ریال هم امکان رشد را دارد.

باید اشاره شود ارزش شرکت گهرزمین با سود خالص 2400 میلیارد تومانی در حال حاضر 43 هزار میلیارد تومان است. در حال حاضر با توجه به نیاز فولاد مبارکه به مواد اولیه شدیداً بحث خرید بلوک اپال پارسیان سنگان از مجموعه پارسیان (در کنفرانس فولاد مبارکه و بانک پارسیان نیز اشاره شده است)، همچنین صحبت هایی مبنی بر عرضه اپال فولاد سنگان در بازار سرمایه مطرح شده است که از پتانسیل های بالقوه شرکت بیمه پارسیان خواهد بود.

بنابراین با توجه به ارزش برآوردی اپال پارسیان سنگان و فولاد سبزواری و مالکیت به ترتیب 52 و 85 درصد ارزش این شرکت 251,917 میلیارد ریال برآورد شده است.

ارزشگذاری شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس			
شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس	ارزش اپال پارسیان سنگان	52%	180,596,250
	ارزش فولاد سبزواری	85%	71,320,775
مجموع			251,917,025

ارزشگذاری سایر شرکت‌های زیر مجموعه سرمایه‌گذاری های پارسیان از جمله شرکت گسترش توسعه ساختمانی لوتوس پارسیان، شرکت توسعه گردشگری آریا زیگورات، مهرپتروکیمیا به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات به صورت محافظه کارانه با بهای تمام شده یکسان در نظر گرفته شده است. در نهایت حداقل خالص ارزش دارایی های شرکت سرمایه گذاری پارسیان 274,345 میلیارد ریال برآورد شده است.

خالص ارزش دارایی های شرکت سرمایه گذاری پارسیان	
260,628,686	ارزش افزوده پرتفوی
13,716,712	حقوق صاحبان سهام شرکت (1398/04/31)
274,345,398	خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV)
3,513,636	سرمایه شرکت
78,080	NAV هر سهم

در نتیجه با توجه به مالکیت 14.29 درصدی بیمه پارسیان در سرمایه گذاری پارسیان، ارزش آن برای بیمه پارسیان 39,203 میلیارد ریال می‌باشد که با توجه به بهای تمام شده ارزش افزوده ای معادل 38,477 میلیارد ریال برای بیمه پارسیان ایجاد می‌کند.

▪ ارزشگذاری بیمه پارسیان

به منظور ارزشگذاری بیمه پارسیان پس از ارزشگذاری فعالیت عملیاتی با در نظر گرفتن ضریب 10P/E، ارزش افزوده دارایی نیز محاسبه شده است. در محاسبه خالص ارزش دارایی به منظور عدم احتساب مضاعف، سود دریافتی از سرمایه گذاری زیر مجموعه ها (سرمایه گذاری پارسیان) کسر شده و تنها در محاسبه خالص ارزش دارایی محاسبه انجام گرفته است. ارزش عملیاتی هر سهم 11,128 ریال پس از کسر سود سرمایه گذاری ها، خالص ارزش دارایی هر سهم 13,016 ریال که در مجموع ارزش هر سهم 24,145 ریال خواهد بود.

1400	1399	1398	ارزشگذاری بیمه پارسیان
1,687	1,350	713	سود هر سهم پس از کسر سرمایه گذاری ها
85%	85%	85%	درصد تقسیم سود
1,434	1,148	606	سود تقسیمی
14,337			ارزش پایانی
15,771	1,148	606	کل جریان نقدی
8,694			ارزش فعلی
11,128			ارزش فعالیت عملیاتی هر سهم
46,738,174			ارزش افروده دارایی ها
5,326,845			حقوق صاحبان سهام
52,065,019			خالص ارزش دارایی ها
4,000,000			سرمایه
13,016			خالص ارزش سرمایه گذاری ها
24,145			ارزش ذاتی هر سهم

با توجه به متغیر بودن مفروضات تحلیل از جمله تعرفه حق بیمه، حق بیمه صادر شده و همچنین تغییرات ضریب محصولات زنجیره فولاد در سه سناریو بدبینانه، محتمل و خوش بینانه به خالص ارزش دارایی های بیمه پارسیان پرداخته شده است. با توجه به این موارد حداقل ارزش برای هر سهم 22,046 ریال است که با توجه به قیمت روز 13,000 ریالی امکان رشد خواهد داشت.

خوش بینانه		محتمل		بدبینانه		سناریو بندی
1400	1399	1400	1399	1400	1399	
27,475		24,145		22,046		ارزش هر سهم بیمه پارسیان
8.5	7.5	8.0	7.0	7.5	6.5	نسبت فروش به سرمایه
30%	25%	25%	20%	20%	15%	افزایش تعرفه حق بیمه
28%	26%	24%	24%	24%	24%	نرخ گندله
20%	18%	16%	16%	16%	16%	نرخ کنسانتره
390	370	370	350	360	340	نرخ شمش فولاد

مجید مهرعلی

تحلیلگر کارگزاری تدبیرگران فردا

منبع: بورس امروز