

تحلیل بنیادی وبانک

معرفی:

شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی، یک شرکت سرمایه‌گذاری ایرانی است که در تاریخ

۲۰/۱۱/۱۳۷۰ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس گردیده است. شرکت در ابتدا با نام

سرمایه‌گذاری بانک ملی ایران شناخته می‌شد ولی در سال ۱۳۸۹ نام شرکت به شرکت

سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی تغییر کرد.

هلدینگ گروه توسعه ملی یکی از شرکت‌های گروه هلدینگ‌های چند رشته‌ای می‌باشد که

سرمایه‌گذاری‌های شرکت در چند حوزه از جمله غذایی، شوینده، سیمانی، پتروشیمی،

ساختمانی و ... می‌باشد که در ذیل به بررسی آنها خواهیم پرداخت:

وضعیت پرتفوی بورسی شرکت به شرح ذیل است:

شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده هر سهام (ریال)	ارزش هر سهام (ریال)	افزایش (کاهش)	درصد داز پرتفوی
پتروشیمی اراک	۸,۰۶۴,۰۰۰	۵۰	۶,۹۶۵,۸۲۲	۱۰۰,۰۳۷,۶۸۲	۱,۷۲۰	۲۴,۷۰۰	۹۳,۰۷۱,۸۶۰	۲۹
توسعه صنایع بهشهر	۸,۲۵۰,۰۰۰	۴۴	۵,۶۳۵,۴۱۳	۶۶,۱۸۳,۲۵۰	۱,۵۴۸	۱۸,۱۷۷	۶۰,۵۴۷,۸۳۷	۱۹
ایران ترانسفو	۳,۷۵۰,۰۰۰	۳۴	۲,۳۲۱,۵۷۷	۴۶,۸۸۸,۲۳۵	۱,۸۲۵	۳۶,۸۶۵	۴۴,۵۶۶,۶۵۸	۱۴
سرمایه‌گذاری توسعه ملی	۴,۵۰۰,۰۰۰	۶۱	۳,۰۱۶,۱۷۸	۳۶,۹۶۰,۵۹۹	۱,۱۰۶	۱۳,۵۴۸	۳۳,۹۴۴,۴۲۱	۱۱
شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان	۴,۸۰۰,۰۰۰	۸۹	۳,۹۹۴,۶۲۵	۳۳,۸۴۳,۵۶۲	۹۳۲	۷,۸۹۵	۲۹,۸۴۸,۹۳۷	۱۰
گروه صنعتی بارز	۲,۵۲۶,۵۰۰	۳۲	۸۹۸,۸۴۱	۲۳,۵۰۹,۷۲۲	۱,۱۰۹	۲۹,۰۰۲	۲۲,۶۱۰,۸۸۱	۰۷
سرمایه‌گذاری نیروگاهی ایران (سنا)	۲,۴۴۱,۱۰۰	۱۵	۳۶۵,۰۴۱	۱۰,۶۸۸,۳۹۴	۱,۰۰۰	۲۹,۲۸۰	۱۰,۳۲۳,۳۵۳	۰۳
سرمایه‌گذاری شفا دارو	۱,۱۷۹,۴۳۰	۱۳	۵۳۳,۴۶۱	۷,۹۸۱,۸۰۰	۳,۳۵۵	۵۰,۲۰۰	۷,۴۴۸,۳۳۹	۰۲
شرکت ملی کشت و صنعت و دامپروری پارس	۳۲۵,۳۴۰	۳۴	۷۴۶,۴۱۳	۷,۳۵۳,۹۸۰	۶,۷۱۷	۶۶,۱۷۸	۶,۶۰۷,۵۶۷	۰۲

سیمرغ	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۲	۴,۹۱۹	۴,۷۳۲,۵۸۴	۳۲	۳۰,۴۶۴	۴,۷۲۷,۶۶۵	۰.۰۱
بورس کالای ایران	۱,۸۶۰,۰۰۰	۲	۲۳,۵۲۴	۲,۷۹۸,۸۱۳	۶۳۲	۷۵,۲۳۹	۲,۷۷۵,۲۸۹	۰.۰۱
دوده صنعتی پارس	۴۷۴,۵۲۲	۱۳	۲۸,۰۷۰	۱,۵۱۸,۱۴۳	۴۵۹	۲۴,۸۰۰	۱,۴۹۰,۰۷۳	۰.۰۰
سرمایه گذاری مسکن	۵,۵۰۰,۰۰۰	۲	۱۱۸,۷۹۳	۷۰۴,۷۸۲	۱,۲۶۰	۷,۴۷۷	۵۸۵,۹۸۹	۰.۰۰
گروه توسعه هنر ایران	۹۹۳,۷۴۸	۱۱	۹۲,۰۴۱	۵۷۱,۸۲۱	۸۵۵	۵,۳۱۴	۴۷۹,۷۸۰	۰.۰۰
صندوق سرمایه گذاری آرمان آتی کوثر (ETF)	۱۱,۹۸۹,۴۴۵	۲	۲۲۸,۵۷۱	۲۶۱,۰۰۰	۲۲,۸۵۷	۲۶,۱۰۰	۳۲,۴۲۹	۰.۰۰
بانک پارسیان	۱۵۶,۳۴۰,۰۰۰	۰	۳۹,۲۸۵	۱۷۲,۷۸۴	۴۴۲	۱,۹۴۲	۱۳۳,۴۹۹	۰.۰۰
تامین سرمایه نوین	۹,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۷۸,۵۴۳	۱۷۰,۸۴۶	۱۰,۵۸۶	۱۰,۱۳۰	(۷,۶۹۷)	۰.۰۰
بانک اقتصاد نوین (حق تقدم)	۳۰,۴۲۵,۷۳۴	۰	۰	۵۳,۸۹۵	۰	۳,۴۱۰	۵۳,۸۹۵	۰.۰۰
بانک اقتصاد نوین	۳۰,۴۲۵,۷۳۴	۰	۴۹,۴۴۹	۵۲,۹۲۰	۴,۱۲۱	۴,۴۱۰	۳,۴۷۱	۰.۰۰
گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۴,۲۹۴	۵۲,۳۶۰	۲,۱۰۲	۷,۷۰۰	۳۸,۰۶۶	۰.۰۰
پتروشیمی نوری	۳,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۰,۱۴۷	۳۱,۸۷۵	۳۳,۸۲۳	۱۰۶,۲۵۰	۲۱,۷۲۸	۰.۰۰
قند نقش جهان	۱۳۹,۰۰۰	۰	۳	۸۰	۳,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۷۷	۰.۰۰
دشت مرغاب	۵۳,۴۵۳	۰	۰	۳۶	۰	۱۲۹,۶۰۵	۳۶	۰.۰۰
کاشی اصفهان	۱۵۰,۰۰۰	۰	۳	۶	۱,۵۹۲	۳,۳۸۹	۳	۰.۰۰
صنایع بسته بندی مشهد	۵۱,۸۹۱	۰	۰	۲	۰	۲,۱۷۴	۲	۰.۰۰
بسته بندی پارس	۳۰,۰۰۰	۰	۱	۱	۸۶۵	۵۰۰	(۰)	۰.۰۰
جمع				۲۵,۲۶۵,۰۱۴	۳۴۴,۵۶۹,۱۷۳		۳۱۹,۳۰۴,۱۵۹	

تعداد مالکیت هر سهم پرتفوی بر اساس گزارش ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ میباشد و قیمت ها آخرین

قیمت معاملاتی روز چهارشنبه ۷ اردیبهشت میباشد.

پرتفوی غیر بورسی:

با توجه به تعدد شرکت های پرتفوی بورسی در ذیل اجمالا وضعیت شرکت های سرمایه

گذاری زیر مجموعه ذکر میگردد:

برآورد ارزش روز خالص دارایی ها مدیریت توسعه نگاه پویا			
شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۱۰,۶۵۳	۵۴,۹۰۳	۶۵,۵۵۶
بهای تمام شده	(۳۱)	(۴۲,۰۰۵)	(۴۲,۰۳۶)
ارزش افزوده	۱۰,۶۲۲	۱۲,۸۹۸	۲۳,۵۲۰
حقوق صاحبان سهام	۴۱,۷۹۳		
سود واگذاری	۰		
ذخیره کاهش ارزش			
سود تقسیمی	۰		
ارزش خالص دارایی ها	۶۵,۳۱۳		

برآورد ارزش روز خالص دارایی ها کار آفرینان سبز خلیج فارس			
شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۹۸,۹۶۹	۲۹,۸۲۸	۱۲۸,۷۹۷
بهای تمام شده	(۲۵,۸۳۲)	(۲۵,۷۲۰)	(۵۱,۵۵۲)
ارزش افزوده	۷۳,۱۳۷	۴,۱۰۸	۷۷,۲۴۵
حقوق صاحبان سهام	۳۷,۸۸۸		
سود واگذاری			
ذخیره کاهش ارزش			
سود تقسیمی	۰		
ارزش خالص دارایی ها	۱۱۵,۱۳۳		

برآورد ارزش روز خالص دارایی ها توسعه کشت و صنعت ملی

شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۷,۳۵۵,۸۸۶	۴۸,۳۴۵	۷,۴۰۴,۲۳۱
بهای تمام شده	(۱۶۷,۰۳۲)	(۴۸,۳۴۵)	(۲۱۵,۳۷۷)
ارزش افزوده	۷,۱۸۸,۸۵۴	۰	۷,۱۸۸,۸۵۴
حقوق صاحبان سهام	۳۵۵,۳۲۴		
سود واگذاری	۶۸		
ذخیره کاهش ارزش			
سود تقسیمی	۰		
ارزش خالص دارایی ها	۷,۵۴۴,۲۴۶		

مهمترین دارایی شرکت فوق قیپرا و قنقش میباشد.

برآورد ارزش روز خالص دارایی ها سرمایه گذاری خدمات مدیریت سرمایه مدار			
شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۱۵,۰۷۶,۳۰۳	۲۶۹,۷۸۰	۱۵,۳۴۶,۰۸۲
بهای تمام شده	(۴,۶۴۳,۶۴۵)	(۱۱۴,۱۷۶)	(۴,۷۵۷,۸۲۱)
ارزش افزوده	۱۰,۴۳۲,۶۵۸	۱۵۵,۶۰۴	۱۰,۵۸۸,۲۶۱
حقوق صاحبان سهام	۴,۴۴۴,۰۰۴		
سود واگذاری	۰		
ذخیره کاهش ارزش			
سود تقسیمی	۰		
ارزش خالص دارایی ها	۱۵,۰۳۲,۲۶۵		

پرتفوی مدیریت سرمایه مدار عموماً حول شرکت های بنیادی و کم ریسک است.

شرکت در پرتفوی غیر بورسی مالک شرکت های بسیاری میباشد که عموماً تملیک آنها مربوط

به سال های گذشته است که ارزش روز دارایی های آنها بمراتب بالاتر است ولی حساب

اطلاعات در دسترس برآورد بخشی از آنها صورت گرفته که بعنوان نمونه شرکت مخمل ابریشم

دارای دارایی های به شرح ذیل و برآوردی بر آن است:

املاک مخمل کاشان						
شرح	متراز	ارزش واحد-میلیون ریال	ارزش روز- میلیون ریال	کاربری	وضعیت تملک	محل
ملک موسوم به حریر	۵,۵۹ ۱	۳۰	۱۶۷,۷۳۰	مسکونی تجاری فرهنگی	در تملک شرکت	کاشان خ امیرکبیر
محل کارخانه	۴۰,۰ ۰۰	۳۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	صنعتی	در تملک شرکت	کاشان بلوار شهدا
باغ بزرگ	۷,۰۰ ۰	۳	۲۱,۰۰۰	باغ	در تملک شرکت	کاشان روستای بزرگ
ملک موسوم به درم	۳۰۰, ۰۰۰	۲	۶۰۰,۰۰۰	صنعتی	اجاره بشرط تملیک	ج کاشان قم یکومتر ۱۳ براصلی
ملک موسوم به جاده قمصر	۱۳۰, ۰۰۰	۳	۳۹۰,۰۰۰	انبار	قرارداد واگذاری	ج کاشان اصفهان جاد قمصر عوارضی
قطعه شماره ۱۵۶ از ملک مخمل	۱,۱۵ ۰	۳۰	۳۴,۵۰۰	تجاری	در تملک شرکت	کاشان روبرو کارخانه حریر داخل ملک مخمل
پلاک ۸۰۰ بیمارستان متینی	۸۷۰	۳۰	۲۶,۱۰۶		در تملک شرکت تصرف بیمارستان	کاشان خیابان امیرکبیر جب بیمارستا متینی
پلاک ۸۰۱ متینی	۱,۶۰ ۵	۳۰	۴۸,۱۴۳		در تملک شرکت تصرف بیمارستان	کاشان خیابان امیرکبیر جب بیمارستا متینی
پلا ۱۵۵	۱,۲۰ ۰	۲	۲,۴۰۰	کشاورزی	در تملک شرکت	کاشان روبرو کارخانه حریر پشت ملک حریر
ملک دفتر تهران	۱۳۶	۲۰۰	۲۷,۲۰۰	مسکونی اداری	در تملک شرکت	تهران ستارخان جنوبی
پلاک ۹۶۷	۱۶۵	۲۰	۳,۳۰۰	جاده	توقیف بخاطر بدهی	کاشان خ امیرکبیر
پلاک ۸۰۲	۲۵,۹ ۳۴	۲۰	۵۱۸,۶۸۰		در تملک شرکت	کاشان خ امیرکبیر
			۳,۰۳۹,۰۵۹			ارزش روز املاک
			۴۴,۵۶۳			ارزش دفتری املاک
			۲,۹۹۴,۴۹۶			ارزش افزوده املاک
			۱۰۹,۹۸۴			حقوق صاحبان سهام به تاریخ ۰۶/۳۱/۱۳۹۸
			۳,۱۰۴,۴۸۰			ارزش خالص دارایی

سرمایه گذاری در املاک:

شرکت در حوزه املاک نیز دارایی های دارد که وضعیت و برآورد ارزش آن به شرح ذیل است:

سرمایه گذاری در املاک					
شرح	متراژ	وضعیت	قیمت واحد - میلیون	درصد مالکیت	حداقل ارزش روز - میلیون ریال
ملک بخارست	۲۵,۹۴۳	زمین ۱۸۲۰ متر ساختمان ۱۹ طبقه اداری مساحت ۲۵۹۴۳ خریداری شده از وبشهر	۲۰۰	۱۰۰٪	۵,۱۸۸,۶۰۰
زمین و ساختمان خریداری شده از مدار	۷۱,۳۵۰	۷۱۵۳۰ عرصه و اعیان در کیلومتر ۱۱ جاده مخصوص	۳۰	۱۰۰٪	۲,۱۴۰,۵۰۰
زمین و ساختمان خریداری شده از ارج	۵,۰۰۰	زمین ۵۰۰۰ متری	۳۰	۱۰۰٪	۱۵۰,۰۰۰
زمین و ساختمان خریداری شده از ارج	۷۵۷	زمین ۲۰۵ متری و ۸ آپارتمان ۵۵۲ متر نازی آباد	۱۵۰	۱۰۰٪	۱۱۳,۵۵۰
ساختمان همایون	۳,۸۹۵	۳۸۹۵ متر ساختمان از بین المللی ساختمان زیر مجموعه	۲۰۰	۱۰۰٪	۷۷۹,۰۰۰
زمین ایران پوپلین	۱۵۲,۵۰۰	سه قطعه زمین در رشت	۲۰	۱۰۰٪	۳,۰۵۰,۰۰۰
ساختمان ظفر	۱,۱۴۸	متراژ اعیانی	۳۵۰	۱۰۰٪	۴۰۱,۸۰۰
اراضی پارس آباد	۲۳۰,۰۰۰	زمین پارس آباد	۰.۱	۳۰٪	۳,۴۱۶,۶۵۰
آپارتمان کیش	۳۱۴	برج صدف کیش	۱۵۰	۱۰۰٪	۴۷,۱۰۰
مغازه رشت	۵۵	مغازه منظریه رشت	۳۰۰	۱۰۰٪	۱۶,۵۰۰
					۱۵,۳۰۳,۷۰۰

نکات پرتفوی بورسی:

شرکت دارای چهار هلدینگ در پرتفوی خود میباشد که سه شرکت زیر ارزش دارایی خود

معامله میشوند که برآورد ارزش دارایی آنها به شرح ذیل است:

برآورد ارزش روز خالص دارایی ها وبشهر

شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۱۱۰,۹۰۸,۵۲۹	۹۵,۴۹۵,۰۲۳	۲۰۶,۴۰۳,۵۵۲
بهای تمام شده	(۸,۲۸۱,۷۴۹)	(۵,۰۴۹,۴۳۱)	(۱۳,۳۳۱,۱۸۰)
ارزش افزوده	۱۰۲,۶۲۶,۷۸۰	۹۰,۴۴۵,۵۹۲	۱۹۳,۰۷۲,۳۷۲
حقوق صاحبان سهام	۱۵,۰۵۴,۴۲۴		
سود واگذاری	۲۶۳,۳۸۶		
ذخیره کاهش ارزش	۰		
سود تقسیمی	۱,۲۶۵,۵۵۰		
ارزش خالص دارایی ها	۲۰۹,۶۵۵,۷۳۲		
سرمایه	۸,۲۵۰,۰۰۰		
NAV	<u>۲۵,۴۱۳</u>		
قیمت	<u>۱۸,۱۷۷</u>		
P/NAV	<u>۰.۷۲</u>		

برآورد ارزش روز خالص دارایی ها شوینده			
شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۵۹,۰۷۵,۸۴۲	۲,۹۰۸,۵۵۹	۶۱,۹۸۴,۴۰۱
بهای تمام شده	(۱,۲۲۴,۶۰۹)	(۲۱۰,۷۶۷)	(۱,۴۳۵,۳۷۶)
ارزش افزوده	۵۷,۸۵۱,۲۳۳	۲,۶۹۷,۷۹۲	۶۰,۵۴۹,۰۲۵
حقوق صاحبان سهام	۳,۶۵۳,۲۱۴		
سود واگذاری	۰		
ذخیره کاهش ارزش	۰		
سود تقسیمی	(۱,۶۵۰,۰۰۰)		
ارزش خالص دارایی ها	۶۲,۵۵۲,۲۳۹		
سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰		
NAV	<u>۶۲,۵۵۲</u>		
قیمت	<u>۴۶,۲۹۹</u>		
P/NAV	<u>۰.۷۴</u>		

برآورد ارزش روز خالص دارایی ها و توسم			
شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع

ارزش بازار	۴۸,۹۳۸,۶۳۰	۱,۱۸۳,۷۶۹	۵۰,۱۲۲,۳۹۹
بهای تمام شده	(۱۲,۴۵۷,۵۶۹)	(۵۰۶,۹۱۲)	(۱۲,۹۶۴,۴۸۱)
ارزش افزوده	۳۶,۴۸۱,۰۶۱	۶۷۶,۸۵۷	۳۷,۱۵۷,۹۱۸
حقوق صاحبان سهام	۷,۶۴۳,۵۸۱		
سود واگذاری	۲,۱۹۷,۹۱۵		
ذخیره کاهش ارزش	۰		
خالص سود تقسیمی	۳۶,۶۷۲		
ارزش خالص دارایی ها	۴۷,۰۳۶,۰۸۶		
سرمایه	۴,۵۰۰,۰۰۰		
NAV	<u>۱۰,۴۵۲</u>		
قیمت	<u>۱۳,۵۴۸</u>		
P/NAV	<u>۱.۳۰</u>		

برآورد ارزش روز خالص دارایی ها سیدکو			
شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۳۴,۴۴۲,۹۶۱	۲۰,۶۴۰,۴۰۷	۵۵,۰۸۳,۳۶۸
بهای تمام شده	(۵,۱۶۳,۵۷۳)	(۲,۴۹۰,۰۹۶)	(۷,۶۵۳,۶۶۹)
ارزش افزوده	۲۹,۲۷۹,۳۸۸	۱۸,۱۵۰,۳۱۱	۴۷,۴۲۹,۶۹۹
حقوق صاحبان سهام	۷,۷۷۲,۸۰۹		
سود واگذاری	۱,۱۵۶,۶۶۵		
ذخیره کاهش ارزش	۰		
سود تقسیمی	۰		
ارزش خالص دارایی ها	۵۶,۳۵۹,۱۷۳		
سرمایه	۴,۸۰۰,۰۰۰		
NAV	<u>۱۱,۷۴۱</u>		
قیمت	<u>۷,۸۹۵</u>		
P/NAV	<u>۰.۶۷</u>		

خالص ارزش دارایی هر سهم وبانک (NAV)

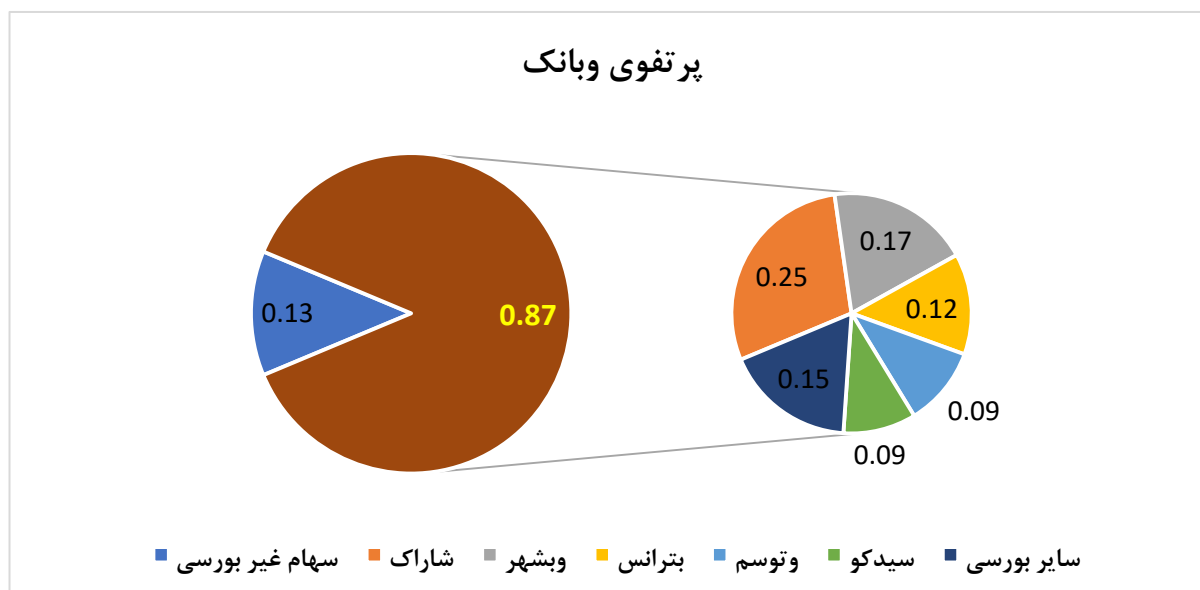
با توجه به توضیحات ذکر شده خالص ارزش دارایی هر سهم شرکت به شرح ذیل است:

برآورد ارزش روز خالص دارایی‌ها و بانک			
شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۳۴۴,۵۶۹,۱۷۳	۴۹,۷۱۹,۹۵۵	۳۹۴,۲۸۹,۱۲۸
بهای تمام شده	(۲۵,۲۶۵,۰۱۴)	(۱۲,۸۰۷,۹۹۱)	(۳۸,۰۷۳,۰۰۵)
ارزش افزوده	۳۱۹,۳۰۴,۱۵۹	۳۶,۹۱۱,۹۶۴	۳۵۶,۲۱۶,۱۲۳
حقوق صاحبان سهام	۳۸,۰۴۸,۳۷۸		
سود واگذاری	۳,۳۱۳,۸۲۲		
ذخیره کاهش ارزش	۳۸,۶۷۹		
سود تقسیمی	۲,۶۳۵,۴۲۱		
ارزش خالص دارایی‌ها	۴۰۰,۲۵۲,۴۲۳		
سرمایه	۱۶,۲۵۰,۰۰۰		
NAV	۲۴,۶۳۱		
قیمت	۱۵,۱۹۰		
P/NAV	۰.۶۲		

نکات خالص ارزش دارایی:

- ۱- شرکت دارای شرکت‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد که عموماً پایین‌تر از خالص ارزش دارایی خود معامله می‌شوند در محاسبات بالا نیز از قیمت تابلو این شرکت‌ها جهت ارزش‌گذاری استفاده شده است نکته اینجا است که در عرضه شستا که به تایید نهادهای ناظر رسیده جهت ارزش‌گذاری سرمایه‌گذاری‌های بورسی از خالص ارزش دارایی آنها (نه قیمت تابلو) استفاده شده که اگر این رویه را برای وبانک در نظر بگیریم خالص ارزش دارایی هم سهم وبانک معادل ۲۹۵۸۴ ریال تعیین می‌گردد که قیمت سهم ۵۱ درصد خالص ارزش دارایی خود می‌گردد.
- ۲- چندی از شرکت‌های غیر بورسی بدلیل عدم دسترسی به اطلاعات قابل برآورد نیستند در حالیکه این شرکت‌ها عموماً مربوط به سال‌های بسیار دور می‌باشند که ارزش روز آنها بمراتب بالاتر است.

۳- شمای کلی پرتفویی وبانک به شرح ذیل است:



وضعیت سودآوری:

حوزه سیمان: شرکت مالک سیدکو بصورت مستقیم و سکرما، سشمال، سمازن ساریبل و ... بصورت غیر مستقیم است و با توجه به اختلاف نرخ داخلی و صادراتی سیمان و بحث افزایش نرخ سیمان سودآوری شرکت از این حوزه افزایش خواهد داشت.

حوزه غذایی: بحث حذف ارز دولتی از شرکت های مواد غذایی از جمله روغن خوراکی محرک این شرکت ها بوده است که در صورت حذف سود ریالی شرکت ها افزایش می یابد که در گذشته نیز تحلیل آن صورت گرفته است.

حوزه شوینده: با شیوع کرونا فروش شرکت های شوینده رو به افزایش نهاده و با توجه به تقاضاس پایدار برای محصولات شوینده و هم چنین تاثیر پذیری موادم اولیه از نرخ دلار و

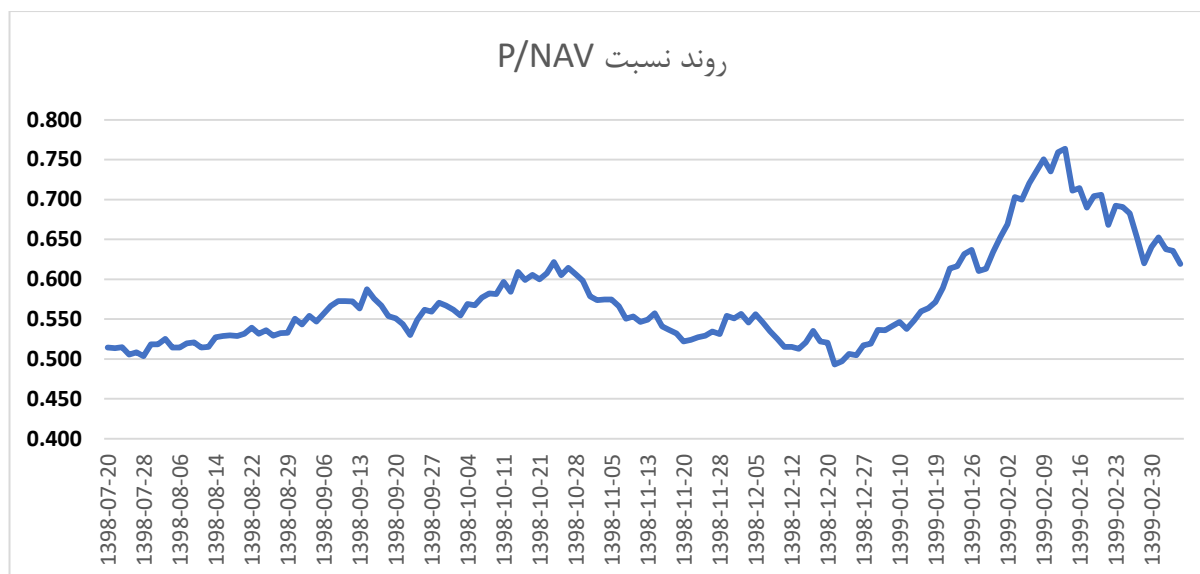
فرآورده های نفتی و انتظار افزایش آنها اخذ مجدد افزایش نرخ نیز برای این صنعت مورد انتظار است که سودآوری از این محل افزایش خواهد داشت.

حوزه سرمایه گذاری: وتوسم به عنوان بازوی سرمایه گذاری وبانک دارای پرتفوی بنیادی خوبی است که با توجه به افزایش نرخ دلار سودآوری زیرمجموعه ها و تقسیم سود آنها همانند سال های اخیر افزایش خواهد داشت

خود وبانک نیز از آخرین تاریخ ترازنامه ۳۳۱۳ میلیارد ریال سود واگذاری داشته و تنها پرتفوی بورسی شرکت علی رغم اصلاح اخیر ۳۱۹.۳۰۴ میلیارد ریال ارزش افزوده دارد که در صورت فروش میتواند سود شناسایی نماید.

وضعیت نسبت به زیر مجموعه ها

جهت بررسی وضعیت قیمت سهم نسبت به قیمت سهام زیر مجموعه از روند نسبت P/NAV استفاده مینماییم تا متوجه شویم آیا شرکت نسبت به رشد زیر مجموعه های خود عقب است یا جلوتر که افت نمودار نشان عقب بودن از قیمت زیر مجموعه ها و بعبارتی ارزان تر شدن نسبت به زیر مجموعه ها و رشد در این نمودار به معنای پیشی گرفتن از آنها است که نمودار وبانک حکایت از عقب افتادن قیمت سهام شرکت از قیمت زیر مجموعه ها است:



نتیجه گیری:

با توجه به پتانسیل های ذکر شده برای زیر مجموعه ها و صناعی که شرکت بصورت مستقیم و غیر مستقیم در آن فعال است وجود هلدینگ هایی همانند وبانک در پرتفوی تصمیم منطقی می باشد.