



شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه‌گذاری سپه (وسپه)

تحلیلگر: مریم کاشانی

شماره سی و دوم ۱۴۰۰/۱۰/۱۱



گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سپه

(ونسپه)



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سی و دوم
۱۴۰۰/۱۰/۱۱

اطلاعات کلی شرکت

نماد	ونسپه	سرمایه (میلیارد ریال)	۱۲,۰۰۰
سال تاسیس	۱۳۷۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۰۳,۳۲۰
قیمت سهم (۱۴۰۰/۱۰/۰۸) (ریال)	۸,۶۱۰	سود برآوردی هر سهم (۱۴۰۰) (ریال)	۱,۲۵۱
EPS گذشته نگر (ریال)	۱,۱۸۹	سود برآوردی هر سهم (۱۴۰۱) (ریال)	۱,۳۳۳
P/E گذشته نگر	۷,۲	P/E* آینده نگر (با فرض تقسیم سود)	۵,۷
درصد شناوری	۲۰/۷۵%	سال مالی منتهی به	ماه آذر

* با فرض تقسیم سود ۸۲ درصدی در سال ۱۴۰۱ و عدم احتساب سود فروش سرمایه گذاری ها

معرفی شرکت

شرکت سرمایه گذاری سپه سال ۱۳۷۰ توسط بانک سپه به صورت سهامی عام تاسیس و شروع به فعالیت کرد. سپس در سال ۱۳۷۱ در بازار اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و در حال حاضر جزء شرکت های فرعی گروه مدیریت سرمایه گذاری امید است.

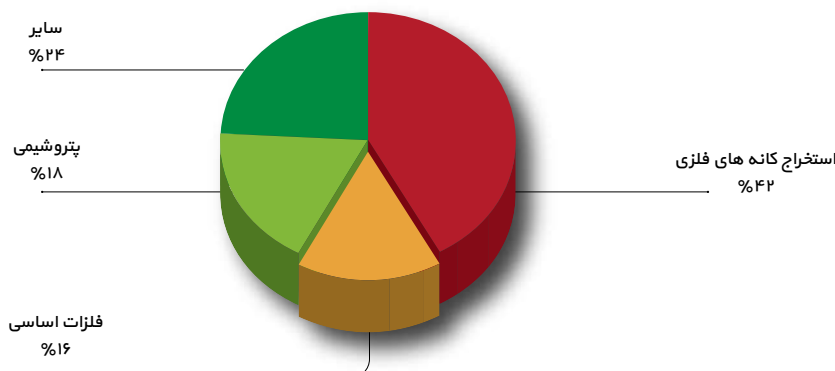
ترکیب سهامداران شرکت

آخرین ترکیب سهامداری شرکت سرمایه گذاری سپه در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۸:

سهامداران	تعداد سهام	درصد
شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۸,۰۵۲,۱۷۰,۷۰۶	۶۷,۱
موسسه صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کارافتادگی بانکها	۸۳۸,۰۸۵,۴۱۶	۶,۹۸
شرکت سرمایه گذاری مهر	۲۵۸,۳۵۹,۶۳۳	۲,۱۵
شرکت مدیریت ارزش آفرینان آویژه	۲۳۹,۸۸۹,۶۸۸	۱,۹۹
صندوق سرمایه گذاری مشترک امید توسعه	۱۲۴,۶۶۳,۲۷۱	۱,۰۳
سایر سهامداران	۲,۴۸۶,۸۳۱,۲۸۶	۲۰,۷۵
مجموع	۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	%۱۰۰

تفکیک صنایع سرمایه گذاری شده براساس ارزش روز

برمبنای آخرین گزارش ماهانه منتشر شده در سامانه کدال، نزدیک به ۷۶ درصد از ارزش روز شرکت سرمایه گذاری سپه به صنایع استخراج کانه های فلزی، محصولات شیمیایی، فلزات اساسی اختصاص دارد.



گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سپه

(وسپه)



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سی و دوم
۱۴۰۰/۱۰/۱۱

وضعیت پرتفوی بورسی شرکت

در پرتفوی بورسی به ترتیب شرکت های گل گهر، چادرملو، ملی منابع مس و پتروشیمی پردیس بیشترین سهم را به خود اختصاص داده اند.

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	سهم از پرتفوی بورسی	مازاد ارزش (میلیون ریال)
سنگ آهن گل گهر	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۸۶	۱,۸۵۷,۲۶۳,۴۹۴	۳,۱۰۷,۷۸۷	۴۱,۲۸۶,۹۶۷	۲۱%	۳۸,۱۷۹,۱۸۰
معدنی و صنعتی چادرملو	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۲,۳۲	۱,۲۸۵,۲۷۴,۳۵۵	۱,۷۲۲,۴۱۷	۳۸,۳۵۲,۵۸۷	۲۰%	۳۶,۶۳۰,۱۷۰
ملی منابع مس ایران	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰,۶۷	۲,۶۶۵,۱۸۷,۵۴۱	۴,۴۷۶,۰۲۸	۱۸,۶۸۲,۹۶۵	۹%	۱۴,۲۰۶,۹۳۷
پتروشیمی پردیس	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۵	۸۶,۹۴۶,۸۵۸	۱,۶۵۱,۶۸۵	۱۷,۲۶۴,۱۶۸	۹%	۱۵,۶۱۲,۴۸۳
فولاد مبارکه	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۰,۳۵	۱,۰۱۶,۵۹۹,۲۷۷	۲,۲۶۹,۷۶۶	۱۰,۹۸۹,۴۳۸	۶%	۸,۷۱۹,۶۷۲
گسترش نفت و گاز پارسیان	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۰,۷۴	۲۹۹,۵۵۴,۰۸۷	۱,۰۳۷,۴۰۰	۱۰,۱۶۶,۸۶۶	۵%	۹,۱۲۹,۴۶۶
مدیریت س. امید	۹۶,۹۷۹,۷۴۲	۰,۶۰	۵۸۲,۷۱۰,۵۳۹	۱,۵۶۲,۳۴۸	۸,۱۵۷,۹۴۸	۴%	۶,۵۹۵,۶۰۰
مدیریت سرمایه گذاری امید (حق تقدم)	۹۶,۹۷۹,۷۴۲	۰,۹۲	۸۹۱,۹۴۳,۷۷۵	۲,۳۸۱,۴۴۶	۱۲,۴۸۷,۲۱۳	۶%	۱۰,۱۰۵,۷۶۷
سنگ آهن گهر زمین	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۰,۵۲	۱۳۱,۲۳۱,۳۷۱	۱,۴۸۱,۵۷۹	۶,۲۰۴,۴۸۸	۳%	۴,۷۲۲,۹۰۹
صنعتی بهشهر	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۲	۴۸۴,۰۴۵,۴۱۵	۲۷,۰۰۸۴	۳,۴۴۱,۵۶۳	۲%	۳,۴۱۴,۴۷۹
سیمان داراب	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱۶,۹۲	۲۱۳,۱۹۶,۹۸۸	۲۲۱,۷۰۲	۳,۳۷۲,۷۷۶	۲%	۳,۱۵۱,۰۷۴
سرمایه گذاری غدیر	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۰,۲	۱۴۴,۹۳۳,۷۱۸	۹۸۱,۳۵۴	۲,۲۲۴,۷۳۳	۱%	۱,۲۴۳,۳۷۹
سایر			۲,۴۴۴,۵۰۸,۸۱۴	۷۰۵۶۰۳۵	۲۴۰۳۵۴۷۷,۴	۱۲%	۱۶۹۷۹۴۲۲,۴۲
جمع				۲۷,۹۷۶,۶۳۱	۱۹۶,۶۶۷,۱۶۹	۱۰۰%	۱۶۸,۶۹۰,۵۳۸

پرتفوی بورسی سرمایه گذاری سپه ارزش محور و متکی به گروه سنگ آهن، معدن و پتروشیمی است و تحولات بازار جهانی و نرخ ارز مستقیماً بر سودآوری و ارزش دارایی های شرکت موثر خواهد بود.



گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سپه

(وسپه)



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سی و دوم
۱۴۰۰/۱۰/۱۱

برآورد درآمد سود سهام دریافتی از شرکت های سرمایه پذیر

نام شرکت	EPS ارزشناسی ۱۴۰۱ (ریال)	درصد تقسیم سود	DPS (ریال)	سهام از سود سهام سال ۱۴۰۱ (میلیون ریال)
معدنی و صنعتی چادرملو	۵,۰۰۰	%۷۰	۳,۵۰۰	۴,۴۹۸,۴۶۰
سنگ آهن گل گهر	۳,۰۰۰	%۷۰	۲,۱۰۰	۳,۹۰۰,۲۵۳
*پتروشیمی پردیس	۲۱,۳۵۹	%۶۳	۱۳,۵۰۰	۱,۱۷۳,۷۸۳
گسترش نفت و گاز پارسیان	۳,۹۰۰	%۹۰	۳,۵۱۰	۱,۰۵۱,۴۳۵
فولاد مبارکه	۲,۵۰۰	%۳۰	۷۵۰	۷۶۲,۴۴۹
ملی صنایع مس ایران	۱,۳۵۰	%۲۰	۲۷۰	۷۱۹,۶۰۱
*مدیریت سرمایه گذاری امید (حق تقدم)	۱,۲۰۰	%۵۰	۶۰۰	۵۳۵,۱۶۶
سنگ آهن گهر زمین	۴,۸۰۰	%۶۸	۳,۲۶۴	۴۲۸,۳۳۹
مدیریت س. امید	۱,۲۰۰	%۵۰	۶۰۰	۳۴۹,۶۲۶
سرمایه گذاری غدیر	۲,۰۸۰	%۸۰	۱,۶۶۴	۲۴۱,۱۷۰
سیمان داراب	۱,۸۰۰	%۵۱	۹۱۸	۱۹۵,۷۱۵
صنعتی بهشهر	۴۵۰	%۴۴	۱۹۸	۹۵,۸۴۱
سایر				۲,۰۲۳,۱۶۵
جمع				۱۵,۹۷۵,۰۰۴

*مجموع سال مالی منتهی به شهریور ماه ۱۴۰۰ پتروشیمی پردیس در تاریخ ۶ دی ماه برگزار شد و سود سهام به سال مالی ۱۴۰۱ سپه منتقل شده است.
*افزایش سرمایه امید تا زمان مجمع سال مالی ۱۴۰۰ به ثبت خواهد رسید، براین اساس با این فرض سود سهام به تقدم ها تعلق خواهد گرفت که در برآورد سود لحاظ شده است.

وضعیت پرتفوی شرکتهای خارج از بورس

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	ارزش هر سهم ۱۴۰۰/۱۰/۰۴	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش کل (میلیون ریال)	مازاد ارزش (میلیون ریال)	سهام از پرتفوی غیر بورسی (درصد)
پروژه لوسانات	*	*	*	*	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۶,۶۱۱	۱۱,۶۴۷,۵۰۰	۱۱,۴۳۰,۸۸۹	%۶۶
سرمایه گذاری مهر	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۰۰	۲۶,۵۶۲	۲۰۰,۰۰۰	۵,۳۳۲,۴۸۱	۵,۱۱۲,۴۸۱	%۳۰
صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان امید	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۶۰۰,۰۰۰	۲,۳۶	۱۳,۵۵۵	۱۳,۵۵۵	۳۱۹,۸۸۷	۳۱۹,۸۸۷	۰	%۲
اعتماد آفرین پارسیان	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۰,۸	۴۰,۴۱۹	۴۰,۴۱۹	۱۲۱,۲۵۷	۱۲۱,۲۵۷	۰	%۱
امین یکم فردا	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰,۱	۱۰,۰۶۶	۱۰,۰۶۶	۱۰۰,۶۵۷	۱۰۰,۶۵۷	۰	%۱
تولیدی ساگار و قطعات نسوز	۲۳۴,۰۳۳	۶۴۰,۸۷۲	۲۷,۳۸	۲۳,۱۴۰	۲۳,۱۴۰	۱۴,۸۳۰	۱۴,۸۳۰	۰	%۰
لیزینگ امید	۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۴,۴۰۰	۴,۱۷	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۲,۵۰۵	۱۲,۵۰۵	۰	%۰
اختصاصی بازارگردانی توسعه سهام نیکی	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۴۵۱	۰,۲۱	۸۹۹,۸۱۸	۸۹۹,۸۱۸	۹,۴۰۴	۹,۴۰۴	۰	%۰
صنایع غذایی خیرمیه امید لرستان	۱۵,۰۰۰	۷۳۵,۰۰۰	۴۹	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۷,۳۵۰	۷,۳۵۰	۰	%۰
گروه صنعتی و معدنی امیر	۸۴,۰۰۰	۱,۰۶۷,۷۰۵	۱,۲۷	۶,۴۰۶	۶,۴۰۶	۶,۸۴۰	۳۸,۰۰۰	۳۱,۱۶۰	%۰
سایر	*	۴۳,۸۲۸,۵۱۰	*	*	*	۱۸۸۳۵	۱۸۸۳۵	۰	%۱
مجموع						۱,۰۲۸,۱۷۶	۱۷,۶۰۲,۷۰۶	۱۶,۵۷۴,۵۳۰	%۱۰۰

در بخش پرتفوی خارج از بورس شرکت، پروژه لوسانات با سهم ۶۶ درصدی بیشترین سهم از ارزش روز را به خود اختصاص داده است. پروژه لوسانات که در سرفصل سرمایه گذاری در املاک شرکت قرار دارد مربوط به یک قطعه زمین با کاربری زراعی- باغی به مساحت ۴۶,۵۹۰ مترمربع در منطقه لوسان تهران است. با در نظر گرفتن کاربری و اصل محافظه کارانه قیمت هر مترمربع زمین مزبور ۲۵۰ میلیون ریال تخمین زده شده و ارزش کل زمین لوسان ۱۱,۶۴۷,۵۰۰ میلیون ریال برآورد می شود.

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سپه

(وسپه)



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سی و دوم
۱۴۰۰ / ۱۰ / ۱۱

وضعیت پرتفوی بورسی سرمایه گذاری مهر

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	مازاد ارزش (میلیون ریال)	سهام از پرتفوی بورسی (درصد)	EPS (ریال)	درصد تقسیم سود	DPS	سهام شرکت (میلیون ریال)
سرمایه گذاری سپه	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۹,۷۵۴	۲,۲۵	۱,۲۰۴,۶۰۶	۲,۲۹۲,۳۸۳	۱,۰۸۷,۷۷۷	۳۸%	۱,۲۵۱	۸۲%	۱,۰۲۶	۲۷۶,۹۸۲
سنگ آهن گل گهر	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۹۹۹,۹۹۹	۰,۰۴	۵۶,۱۷۷	۸۰۰,۲۸۰	۷۴۴,۱۰۳	۱۳%	۳,۰۰۰	۷۰%	۲,۱۰۰	۷۵,۶۰۰
فولاد مبارکه اصفهان	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۶۶,۶۸۶,۸۸۰	۰,۰۲	۲۷۰,۰۷۰	۷۲۰,۸۸۵	۴۵۰,۸۱۵	۱۲%	۲,۵۰۰	۳۰%	۷۵۰	۵۰,۰۱۵
ملی صنایع مس ایران	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۵۴,۱۴۰	۰,۰۲	۴۶,۱۶۹	۵۰۵,۱۰۰	۴۵۸,۹۳۱	۸%	۱,۳۵۰	۲۰%	۲۷۰	۱۹,۴۵۵
معدنی و صنعتی چادرملو	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۸,۹۳۵,۴۲۱	۰,۰۲	۱۱,۹۳۳	۲۶۶,۶۳۳	۲۵۴,۷۰۰	۴%	۵,۰۰۰	۷۰%	۳,۵۰۰	۳۱,۲۷۴
پالایش نفت بندرعباس	۱۳۴,۳۴۱,۹۲۲	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۰,۰۳	۳۱,۴۱۰	۲۵۵,۲۰۰	۲۲۳,۷۹۰	۴%	۱,۱۵۰	۸۳%	۹۵۵	۳۸,۱۸۰
سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۱۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۵۷,۵۰۰	۰,۰۱	۲۳۷,۸۴۳	۲۲۲,۴۳۸	۱۵,۴۰۵	۴%	۲,۰۰۰	۶۳%	۱,۲۶۰	۲۵,۲۷۲
سنگ آهن گهر زمین	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۴,۲۳۱	۰,۰۲	۴۷,۸۷۹	۲۱۲,۹۵۶	۱۶۵,۰۷۷	۴%	۴,۸۰۰	۶۸%	۳,۲۶۴	۱۴,۷۰۲
گسترش نفت و گاز پارسیان	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۵,۹۵۰,۰۰۰	۰,۰۱	۲۶,۵۳۵	۲۰۱,۹۴۳	۱۷۵,۴۰۸	۳%	۳,۹۰۰	۹۰%	۳,۵۱۰	۲۰,۸۸۵
مدیریت سرمایه گذاری امید	۹۶,۹۷۹,۷۴۲	۱۳,۶۶۱,۳۸۸	۰,۰۱	۱۶۲,۰۸۴	۱۹۱,۲۵۹	۲۹,۱۷۵	۳%	۱,۲۰۰	۵۰%	۶۰۰	۸,۱۹۷
پتروشیمی پارس	۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۴۰,۲۰۸	۰,۰۱	۴۵,۸۸۶	۱۰۰,۱۴۴	۵۴,۲۵۸	۲%	۲۶,۰۰۰	۱۰۰%	۲۶,۰۰۰	۱۴,۰۴۵
صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۲۸۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۲۹۶,۱۳۶	۰	۶۸,۳۶۹	۸۱,۰۶۰	۱۲,۶۹۱	۱%	۱,۷۵۰	۴۴%	۷۷۰	۵,۶۱۸
تایپکو	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰,۰۱	۱۰,۱۶۴	۷۴,۴۰۰	۶۴,۲۳۶	۱%	۲,۲۰۰	۱۰۲%	۲,۲۴۴	۱۱,۲۲۰
مدیریت سرمایه گذاری امید (حق تقدم)	۹۶,۹۷۹,۷۴۲	۶,۹۱۷,۹۲۵	۰,۰۱	۷۲,۴۹۲	۵۰,۹۱۶	۲۱,۵۷۶	۱%	۱,۲۰۰	۵۰%	۶۰۰	۴,۱۵۱
سایر	۴,۶۱۷,۵۴۹	۵۲,۱۰۶	۰,۰۱	۷۵,۶۸۶	۲۳,۵۸۰	۵۲,۱۰۶	۱%	۴,۵۶۱		۷,۷۱۱	۷,۷۱۱
جمع	۲,۳۴۲,۷۲۳	۶,۰۵۱,۲۸۲	۰,۰۱	۳,۷۰۷,۵۵۹	۳,۷۰۷,۵۵۹	۰	۱۰۰%				۶۰۳,۳۰۷

شرکت های سرمایه گذاری سپه ، سنگ آهن گل گهر و فولاد مبارکه مهمترین شرکت های بورسی شرکت سرمایه گذاری مهر هستند.

برآورد صورت سود و زیان سرمایه گذاری مهر

لزام به ذکر است جهت پیش بینی سود سال ۱۴۰۱ شرکت سرمایه گذاری مهر درآمد حاصل از فروش سرمایه گذاری ها در نظر گرفته نشده است.

شرح	عملکرد ۱۳۹۹	شش ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۰	کارشناسی شش ماهه دوم	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
درآمد سود سهام	۱۴۳,۰۴۳	۲۵۴,۰۴۱	۱۹۳,۹۳۱	۴۴۷,۹۷۲	۶۰۳,۳۰۷
درآمد سود تضمین شده	۲۰۶	۱۷۴	۱۷۴	۳۴۸	۳۴۸
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۲۶۵,۹۴۵	۹۰,۹۲۹	۷۳۲,۹۰۳	۸۲۳,۸۳۲	۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۴۰۹,۱۹۴	۳۴۵,۱۴۴	۹۲۷,۰۰۸	۱,۲۷۲,۱۵۲	۶۰۳,۶۵۵
هزینه های فروش، اداری و عمومی	۱۳,۵۱۴	۱۳,۹۱۵	۱۳,۹۱۵	۲۷,۸۳۰	۲۸,۶۶۵
سود (زیان) عملیاتی	۳۹۵,۶۸۰	۳۳۱,۲۲۹	۹۱۳,۰۹۳	۱,۲۴۴,۳۲۲	۵۷۴,۹۹۰
هزینه های مالی	۱۹,۹۶۹	۸۱۳	۸۱۳	۱,۶۲۶	۱,۶۲۶
سود (زیان) خالص	۳۷۵,۷۱۱	۳۳۰,۴۱۶	۹۱۲,۲۸۰	۱,۲۴۲,۶۹۶	۵۷۳,۳۶۴
سود (زیان) پایه هر سهم	۱,۸۷۹	۱,۶۵۲	۴,۵۶۱	۶,۲۱۳	۲,۸۶۷
سرمایه	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سپه

(وسپه)



سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سی و دوم
۱۴۰۰/۱۰/۱۱

محاسبه ارزش خالص دارایی سرمایه گذاری مهر

شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۶,۰۵۱,۲۸۲	۱۴,۲۵۰	۶,۰۶۵,۵۳۲
بهای تمام شده	-۲,۳۴۳,۷۲۳	-۱۴,۲۵۰	-۲,۳۵۷,۹۷۳
ارزش افزوده	۳,۷۰۷,۵۵۹	۰	۳,۷۰۷,۵۵۹
حقوق صاحبان سهام ترازنامه ۱۴۰۰/۰۳/۳۱		۸۷۰,۹۳۶	
درآمد واگذاری سهام بعد از تاریخ ترازنامه		۷۳۲,۹۰۳	
درآمد سود سهام بعد از تاریخ ترازنامه		۱۹۳,۹۳۱	
ارزش خالص دارایی ها		۵,۵۰۵,۳۲۹	
سرمایه		۲۰۰,۰۰۰	
NAV هر سهم		۲۷,۵۲۷	

برآورد صورت سود و زیان شرکت سرمایه گذاری سپه

دوره مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۹ ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۰	کارشناسی فصل چهارم منتهی به آذر ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
درآمد سود سهام	۳,۱۷۶,۵۶۷	۴,۴۸۳,۶۴۲	۹,۰۲۶,۸۴۱	۷۵۶,۴۱۷	۹,۷۸۳,۲۵۸	۱۶,۲۵۹,۶۱۰
درآمد سود تضمین شده	۱۱,۱۹۲	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۱,۶۰۰,۰۰۳	۶,۲۱۹,۱۱۱	۲,۲۶۷,۷۴۸	۳,۱۲۲,۵۰۲	۵,۳۹۰,۲۵۰	۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۳۲,۲۶۱	۳,۴۸۲	۴۷,۶۸۴	۰	۴۷,۶۸۴	۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۴,۸۲۰,۰۲۳	۱۰,۷۰۶,۲۳۵	۱۱,۳۴۲,۲۷۳	۳,۸۷۸,۹۱۹	۱۵,۲۲۱,۱۹۲	۱۶,۲۵۹,۶۱۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۶۳,۹۴۵	-۱۰۶,۳۹۵	-۱۱۴,۷۲۸	-۳۸,۲۴۳	-۱۵۲,۹۷۱	-۱۹۸,۸۶۲
سود (زیان) عملیاتی	۴,۷۵۶,۰۶۵	۱۰,۵۹۹,۸۴۰	۱۱,۲۲۷,۵۴۵	۳,۸۴۰,۶۷۶	۱۵,۰۶۸,۲۲۱	۱۶,۰۶۰,۷۴۸
هزینه های مالی	-۱۵,۷۶۷	-۱۸,۹۵۷	-۴۷,۸۶۷	-۱۵,۹۵۶	-۶۳,۸۲۳	-۶۳,۸۲۳
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴۴۰	۰	۷,۶۵۶	۰	۷,۶۵۶	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۷۴۰,۷۳۸	۱۰,۵۸۰,۸۸۳	۱۱,۱۸۷,۳۳۴	۳,۸۲۴,۷۲۱	۱۵,۰۱۲,۰۵۵	۱۵,۹۹۶,۹۲۶
مالیات	-۱۱۵	-۷۶	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۴,۷۴۰,۶۲۳	۱۰,۵۸۰,۸۰۷	۱۱,۱۸۷,۳۳۴	۳,۸۲۴,۷۲۱	۱۵,۰۱۲,۰۵۵	۱۵,۹۹۶,۹۲۶
سرمایه	۶,۶۹۱,۰۰۰	۶,۶۹۱,۰۰۰	۶,۶۹۱,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۷۰۹	۱,۵۸۱	۱,۶۷۲	۳۱۹	۱,۲۵۱	۱,۳۳۳

در برآورد سود سهام سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۰ سرمایه گذاری سپه، سود پتروشیمی پردیس به دلیل برگزاری مجمع در ۶ دی ماه لحاظ نشده و به سال مالی ۱۴۰۱ انتقال داده شده است همچنین سود شرکت مهر نیز با فرض ۵۰ درصد تقسیم سود لحاظ شده است.

انتظار می رود در پایان سال مالی منتهی به آذر ماه ۱۴۰۰، سرمایه گذاری سپه ۱,۲۵۱ ریال سود محقق کند که ۶۵ درصد از سود کسب شده از محل سود سهام شرکت های سرمایه پذیر است. برای سال مالی ۱۴۰۱ با رعایت اصل محافظه کارانه، سرمایه گذاری سپه ۱,۳۳۳ ریال سود محقق خواهد کرد که در مفروضات سود حاصل از فروش سرمایه گذاری لحاظ نشده است اما با توجه به ماهیت شرکت و با فرض تکرار سود فروش سال مالی ۱۴۰۰ این شرکت برای سال مالی ۱۴۰۱ پتانسیل تحقق ۱,۸۰۰ ریال سود را خواهد داشت.

گزارش تحلیلی شرکت سرمایه گذاری سپه

(وسپه)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره سی و دوم
۱۴۰۰/۱۰/۱۱

محاسبه ارزش خالص دارایی سرمایه گذاری سپه

شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۱۹۶,۶۶۷,۱۶۹	۱۷,۷۶۴,۳۹۴	۲۱۴,۴۳۱,۵۶۳
بهای تمام شده	-۲۷,۹۷۶,۶۳۱	-۱,۰۲۸,۱۷۶	-۲۹,۰۰۴,۸۰۷
ارزش افزوده	۱۶۸,۶۹۰,۵۳۸	۱۶,۷۳۶,۲۱۸	۱۸۵,۴۲۶,۷۵۶
حقوق صاحبان سهام		۲۵,۶۲۲,۵۸۲	
درآمد واگذاری سهام		۳,۱۲۲,۵۰۲	
درآمد سود سهام دریافتی از زیرمجموعه ها		۱۳۵,۰۶۹	
ارزش خالص دارایی ها		۲۹,۸۷۰,۱۵۳	
سرمایه		۱۲,۰۰۰,۰۰۰	
NAV هر سهم		۱۷,۸۵۹	
قیمت سهم		۸,۶۱۰	
نسبت قیمت به NAV		%۴۸	

ارزش خالص دارایی سرمایه گذاری سپه ۱۷,۸۵۹ ریال به ازای هر سهم تخمین زده می شود که نسبت به قیمت روز هر سهم معادل ۴۸ درصد NAV است.

توضیح مهم:

آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست.

تهران ، خیابان کریم خان زند، خیابان شهید عضدی
(آبان جنوبی)، شماره ۱۱، ساختمان شهید بهمن محمودپور
تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۰۳۲۹۳ فکس: ۰۲۱-۸۸۹۱۹۶۷۶