

تحلیل بنیادی سرمایه گذاری صدر تامین

مقدمه: سرمایه گذاری صدر تامین از هلدینگ های تخصصی معدنی صنعتی زیر مجموعه تامین اجتماعی با سرمایه ۳۱۰۰ میلیارد تومان می باشد

روند سودآوری ۳ ساله سهم:

سود خالص (میلیارد ریال)	سود هر سهم (ریال)	سال
۵۹۲۴	۲۹۶	۹۸
۱۷۹۲۲	۵۷۸	۹۹
۳۵۶۶۶	۱۱۵۱	۱۴۰۰

سود شرکت در سالهای اخیر روند صعودی داشته است

آخرین وضعیت سود سازی تاسیکو:

شرح	واقعی حسابرسی نشده ۱۴۰۰،۸،۳۱	واقعی حسابرسی نشده ۱۳۹۹،۸،۳۱
سود حاصل از سرمایه گذاری	۱۱۸،۳۴۰	۸۴،۸۴۲
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری	۱،۲۴۵،۶۷۰	۳،۱۶۲،۳۷۹
سود حاصل از سایر فعالیتها	۷۸،۱۶۰	۲،۳۲۷
جمع درآمدها	۱،۴۴۲،۱۷۰	۳،۲۴۹،۵۴۸
هزینه های عمومی و اداری	(۱۰۳،۶۰۰)	(۱۳۶،۰۶۸)
خالص درآمدها(هزینه های عملیاتی)	۰	۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

۳,۱۱۳,۴۸۰	۱,۳۳۸,۵۷۰	سود و زیان عملیاتی
(۲۰۳,۶۲۴)	(۱۴۰,۵۶۵)	هزینه مالی
۳,۳۳۳	۱۰,۵۶۰	درآمدها(هزینه های) متفرقه
۲,۹۱۳,۱۸۹	۱,۲۰۸,۵۶۵	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
۰	۰	مالیات
۲,۹۱۳,۱۸۹	۱,۲۰۸,۵۶۵	سود و زیان پس از کسر مالیات
۹۴	۳۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

شرکت برای عملکرد ۶ ماهه منتهی به پایان مرداد ۱۴۰۱ به سود ۳۹ ریالی رسیده است

سال مالی شرکت منتهی به اردیبهشت ۱۴۰۱ می باشد

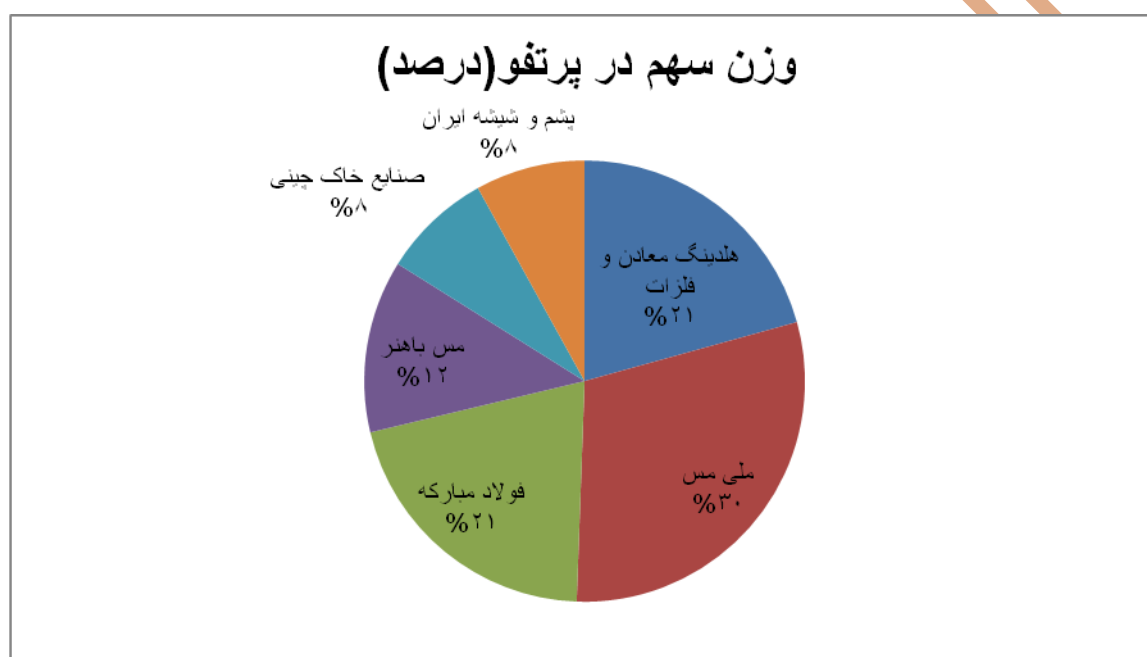
بررسی پرتفوی بورسی صدر تامین:

نام شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده (هر سهم ریال)	ارزش بازار (هر سهم ریال)	افزایش (کاهش) ارزش
ملی مس	۵,۳	۲۸۴	۷,۲۹۰	۱۴۶,۰۰۰,۰۰۰
فولاد مبارکه	۲,۴	۱۱۴۳	۱۰,۸۲۰	۶,۶۵۰,۰۰۰
ذغال سنگ پروده طبس	۵۷,۲	۵,۱۷۱	۳۲,۶۲۰	۳۱,۵۰۰,۰۰۰
هلدینگ معادن و فلزات	۸,۲	۲,۶۴۱	۹,۸۶۰	۳۱,۲۰۰,۰۰۰
مس باهنر	۷۷,۱	۱,۱۴۱	۲۸,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰	۱,۰۰۱	۷۷,۱	حق تقدم مس باهنر
۱۹,۵۰۰,۰۰۰	۸,۸۶۰	۸۳۱	۸,۲	حق تقدم معادن و فلزات
۴۲۳,۵۰۰,۰۰۰	----	----	---	جمع



سه شرکت ملی مس و فولاد مبارکه و هلدینگ معادن و فلزات شالوده اصلی پرتفوی بورسی صدر تامین را به خود اختصاص داده اند

بررسی پرتفوی غیر بورسی صدر تامین:

نام شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش کارشناسی (میلیون ریال)
فولاد اکسین	۳۰	۷۸۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

۴۰۰,۰۰۰	۳۶۴,۰۳۲	۲۵,۵	لوله سازی اهواز
۲۰۰,۰۰۰	۱۵۳,۷۵۳	۳۰	لوله سازی ماهشهر
۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۴,۹۹۰	۷۵	توسعه طلای کردستان
۷۰,۰۰۰	۶۰,۷۱۶	۶۰,۵	صنایع سرام ارا
۱۲۰,۰۰۰	۵۱,۹۸۷	۸۰	توسعه معادن پارس تامین
۵۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	----	سایر
۲,۶۴۰,۰۰۰	۱,۶۸۷,۰۰۰	----	جمع

همانطور که مشاهده میشود شرکت سرمایه گذاری های خوبی در شرکت های خارج بورسی انجام و ارزش گذاری شرکت های خارج بورسی بر اساس پی بر ای متوسط ۶ انجام پذیرفته است

سهامداران شرکت:

نام سهامدار	درصد سهام
سرمایه گذاری صبا تامین	۲۶
سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۳۲,۲
تاپیکو	۱۵,۷

سهام مدیریتی شرکت در اختیار مجموعه تامین اجتماعی می باشد

طرح های توسعه ای شرکت های زیر مجموعه:

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

ردیف	نام پروژه	نام شرکت	کل هزینه ها (میلیارد ریال)	درصد پیشرفت فیزیکی	هزینه های انجام شده (میلیارد ریال)	برآورد تاریخ بهره برداری
۱	پروژه تولید انواع بلوک و پاتل سبک گازی و مالت خشک	شرکت صنایع خاک چینی ایران	۴۵۶۳	۹۰٪	۴۵۳۹	اسفند ۱۴۰۰
۲	پروژه فرآوری مواد اولیه چمبره	شرکت فرآورده های تسوز ایران	۲۰۰۰	۷۱٪	۱۰۸۵	راه اندازی خط خردایش: خرداد ۱۴۰۰ کل پروژه: اسفند ۱۴۰۰
۳	تولید آهک هیدراته و دولومیت پخته	شرکت فرآورده های تسوز ایران	۱۱۷۵	۶۷٪	۵۵۰	بهمن ۱۴۰۰
۴	پروژه اکتشاف و بهره برداری از معدن طلای قلقله	شرکت توسعه معادن طلای کردستان	۵۳۲۷	۱۲٪	۲۰۳	۲۴ ماه پس از شروع قراردادی معانکار
۵	پروژه اکتشافی سیستان و بلوچستان	شرکت توسعه معادن پارس تامین	۱۶۳۰	۳۱٪	۶۸۲	دریافت گواهی کشف خاورستان: بهمن ۱۳۹۹ کل پروژه: اسفند ۱۴۰۴
۶	پروژه اکتشافی طلایی	شرکت توسعه معادن پارس تامین	۱۷۲	۵۳٪	۵۰	دی ۱۴۰۰
۷	احداث کارخانه تولید سولفات پتاسیم و کلرید کلسیم	شرکت معدنی اصلاح ایران	۲۴۴۲	۸۰٪	۲۱۶۴	اردیبهشت ۱۴۰۱
۸	توسعه نمک تصفیه تبلور مجدد	شرکت معدنی اصلاح ایران	۶۱۴	۱۰۰٪	۵۸۱	مرداد ۱۴۰۰
۹	پروژه انتقال و نوسازی کارخانه پشم شیشه به منطقه ویژه اقتصادی شیراز	شرکت پشم شیشه ایران	۴۲۰۰	۲۸٪	۵۵۲	اردیبهشت ۱۴۰۱
۱۰	پروژه اصلاح مدار تعلیق کارخانه زغالشویی	شرکت زغال سنگ پروده طبس	۴۳۰	۹۰٪	۱۰۳	آبان ۱۴۰۰
۱۱	پروژه خریداری ست دوم لانگوال	شرکت زغال سنگ پروده طبس	۸۸۵۰	۰.۵٪	۰	۲۶ ماه پس از شروع قراردادی معانکار
۱۲	اورمال ست اول لانگ وال	شرکت زغال سنگ پروده طبس	۲۵۰۰	۲۶٪	۱۰۲۰	دی ۱۴۰۰
۱۳	بهبود راندمان و افزایش تولید	شرکت صنایع مس شهید باهنر	۳۸۵۲	۵٪	۸۰	فاز اول: آبان ۱۴۰۰ فاز دوم: ۱۲ ماه پس از شروع قراردادی معانکار
۱۴	تأسیس شرکت حفاری	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	۸۵۹	۲۰٪	۷۰	دریافت دو دستگاه حفاری: آذر ۱۴۰۰ کل پروژه: دی ۱۴۰۰
۱۵	احداث کارخانه کاغذ سنگ	شرکت توسعه معادن پارس تامین	۲۱۳۶	۸٪	۵	۱۲ ماه پس از شروع قراردادی معانکار
۱۶	احداث کارخانه طلا	شرکت توسعه معادن پارس تامین	۲۱۶۰	۱۰٪	۱۱	۱۸ ماه پس از شروع قراردادی معانکار

محاسبه ان ای وی و ارزش ویژه هر سهم:

جمع تفاوت ارزش بازار سرمایه گذاری های بورسی نسبت به بهای تمام شده	۴۲۳،۵۰۰،۰۰۰
جمع تفاوت ارزش برآوردی سرمایه گذاریهای غیر بورسی نسبت به بهای تمام شده	۹۵۳،۰۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۵۱،۰۰۰،۰۰۰
ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها	۰
تعداد سهام شرکت	۳۱،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰
NAV	۱۵۳۳
NAV ضریب	٪۷۰
ارزش ذاتی	۱۰۷۳

همانطور که مشاهده میشود ارزش ذاتی این سهم در محدوده قیمتی ۱۰۷۳ تومان قرار دارد و سهم در محدوده ۵۸ درصدی از ارزش ان ای وی خود قرار داشته و جای صعود بسیار خوبی را دارد

گروه تحلیل گری بتا سهم

وضعیت سود شرکت در سال ۱۴۰۱:

شرکت در عملکرد ۷ ماهه به سود ۱۲۴،۵ میلیاردی ناشی از فروش سرمایه گذاری ها دست یافته است

اما سود اصلی یعنی سود سرمایه گذاری ها با برگزاری مجامع شرکت های زیر مجموعه محقق می شود شرکت سال گذشته سود ۲۶۰۰ میلیاردی سود سرمایه گذاری ها رسیده بود که سود امسال با توجه به تحول در سود شرکت های زیر مجموعه متحول و شرکت خواهد توانست به سود سازی خوبی برسد

برآورد می شود سود امسال به سطوح ۱۳۰ الی ۱۴۰ تومان رسیده و همین امر از نظر سود سازی نیز شرکت را جذاب می کند

جمع بندی:

سه شرکت ملی مس و فولاد مبارکه و معادن و فلزات جز شرکت های شاخص در این هلدینگ می باشند

شرکتهای زیر مجموعه صدر تامین عمده در زمینه معادن فعال بوده و شرکت از مس تا ذغال سنگ فعال می باشد

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

سهم با سطوح ارزش ذاتی خود فاصله زیادی داشته و دو هدف قیمتی ۱۰۰۰ و ۱۱۰۰ تومانی دارد و با دید میان مدت به اهداف خود دست خواهد یافت

پس در نهایت این سهم در سطوح بسیار خوبی برای خرید با ریسک کم قرار دارد

www.betasahm.ir

گروه تحلیل گری بتا سهم