

تحلیل بنیادی ختوقا

مقدمه: ختوقا هلدینگ تخصصی در زمینه اداره چند شرکت قطعه ساز و یکی از زیر مجموعه ها و عوامل کلیدی تامین قطعه برای محصولات ایران خودرو میباشد این شرکت هم اکنون دارای چند شرکت قطعه ساز که می باشد

روند سودآوری ختوقا:

سال	سود هر سهم (ریال)	سود خالص (میلیارد ریال)
۱۳۹۶	۵۰۴	۵۵۵
۱۳۹۷	۱	۱۱
۱۳۹۸	۴۳	۲۶۸
۱۳۹۹	۱۵۴	۹۵۵

همانطور که مشاهده میشود سود شرکت طی سالهای اخیر با روند صعودی همراه شده است

سود سازی ۱۲ ماهه ۹۹:

شرح	واقعی حسابرسی نشده	واقعی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۰،۶،۳۱	۱۳۹۹،۶،۳۱
سود حاصل از سرمایه گذاری	۹،۴۲۳	۰
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری	۰	۳
سود حاصل از سایر فعالیتها	۰	۰
جمع درآمدها	۹،۴۲۳	۳
هزینه های عمومی و اداری	(۹۳،۹۱۴)	(۳۲،۷۷۱)
خالص درآمدها(هزینه های عملیاتی)	(۳،۶۷۴)	۰
سود و زیان عملیاتی	(۸۸،۱۶۵)	(۳۲،۷۶۸)
هزینه مالی	۰	۰
درآمدها(هزینه های) متفرقه	۱۳،۲۶۵	۲۴۴،۹۸۵
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	(۷۴،۹۰۰)	۲۱۲،۲۱۷
مالیات	۰	۰

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

۲۱۲،۲۱۷	(۷۴،۹۰۰)	سود و زیان پس از کسر مالیات
۳۴	(۱۲)	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۶،۲۰۱،۳۱۲	۶،۲۰۱،۳۱۲	سرمایه

ختوقا برای ۶ ماهه ۱۴۰۰ به سودی نرسیده و عمده سود شرکت در آخر سال با تقسیم سود شرکت های زیر مجموعه حاصل می شود

سهامداران شرکت:

نام سهامدار	درصد سهام
سرمایه گذاری سمند	۴۲،۹
مالی مهر آیندگان	۴،۲
بازارگردانی لوتوس پارسین	۱،۷

همانطور که مشاهده میشود عمده سهام شرکت در اختیار سرمایه گذاری سمند میباشد

بررسی پرتفوی شرکت:

نام شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده (هر سهم ریال)	ارزش بازار (هر سهم ریال)	افزایش (کاهش) ارزش
الکترونیک شرق	۴۷	۹،۶۶۹	۱۱،۲۰۰	۴۳۰،۰۰۰
سیمان اصفهان	،۱	۱۴۵،۷۴۴	۲۶،۰۰۰	(۴۷،۰۰۰)
جمع	----	----	----	۳۸۳،۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

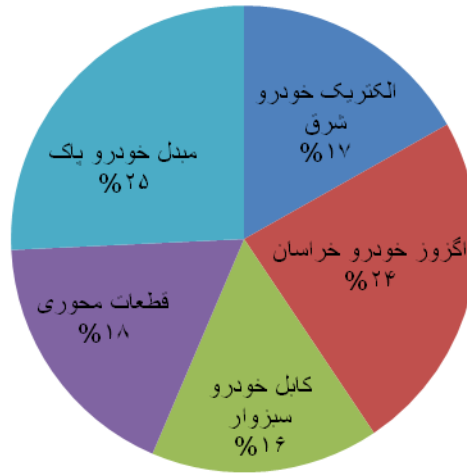
بررسی پرتفوی غیر بورسی ختوقا:

ارزش کارشناسی (میلیون ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	درصد مالکیت	نام شرکت
۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۲,۰۰۰	۹۲	مبدل خودروی پاک
۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۸۰,۰۰۰	۱۰۰	اگزوز خودرو خراسان
۳,۵۰۰,۰۰۰	۵۴۸,۰۰۰	۱۰۰	کابل خودرو سبزوار
۳,۰۰۰,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰	۱۰۰	تولید قطعات محوری خراسان
۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	----	سایر
۲۴,۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۴۱,۰۰۰	----	جمع

در ارزش گذاری شرکتهای غیر بورسی بر مبنای اعمال پی بر ای متوسط ۷ به سود شرکتهای این شرکتهای ارزش گذاری شده است

وزن سبد شرکت های بورسی و غیر بورسی در پرتفوی ختوقا:

درصد تاثیر



ارزش ان ای وی ختوقا:

۳۸۳,۰۰۰	جمع تفاوت ارزش بازار سرمایه گذاری های بورسی نسبت به بهای تمام شده
۲۱,۴۶۰,۰۰۰	جمع تفاوت ارزش برآوردی سرمایه گذاریهای غیر بورسی نسبت به بهای تمام شده
۷,۴۵۰,۰۰۰	جمع حقوق صاحبان سهام
۰	ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها
۶,۲۰۱,۳۱۲,۰۰۰	تعداد سهام شرکت
۴۷۳	NAV
٪۷۰	NAV ضریب
۳۳۰	ارزش ذاتی

در حالی که ارزش ذاتی ختوقا ۳۳۰ تومان میباشد که سهم در ناحیه ۵۳ درصد از ارزش ان ای وی خود در حال معامله بوده و جای رشد قیمتی خوبی را دارد

تخمین سود سال ۱۴۰۰ شرکت :

شرکت در ۹ ماهه سودی از فروش سرمایه گذاری ها نداشته است اما حدود ۸۰ میلیارد تومان سود سهام محقق کرده است

شرکت از نظر ان ای وی وضعیت خوبی داشته و جای رشد قیمتی خوبی در میان مدت دارد

شرکت به از جمله صنایعی محسوب می شود که از افت و کاهش قیمت دلار نفع می برد صنایع قطعه ساز با افت قیمت دلار شاهد کاهش بهای تمام شده خود خواهند بود

شرکت برنامه عرضه سهام شرکت های زیر مجموعه را دارد که در صورت تحقق چنین امری با جهش سود سازی و ارزش ان ای وی و رشد قیمتی همراه می شود

سهام کف قیمتی ۲۴۰ الی ۲۲۰ تومانی و ارزش بازار خوبی هم داشته و اهداف میان مدتی ۲۸۰ الی ۳۳۰ تومانی دارد

شرکت مبدل خودروی پاک از نظر فروش و سود سازی ختوقا را متحول و امسال انتظار سود ۴۰ تا ۵۰ تومانی از سهم می رود