

تحلیل بنیادی سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات

مقدمه: سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات با سرمایه ۳۰۰۰ میلیارد تومانی به عنوان بازوی اصلی بانک صادرات در حوزه سرمایه گذاری شناخته می شود

روند سودآوری و سپهر

سود خالص (میلیارد ریال)	سود هر سهم (ریال)	سال
۱۶۴۲	۵۵	۱۳۹۷
۵۴۶۸	۱۸۲	۱۳۹۸
۳۵۱۵۸	۱۱۷۲	۱۳۹۹

همانطور که مشاهده میشود سود شرکت طی سالهای گذشته با روند صعودی سود سازی خوبی همراه شده است

میزان سود شرکت :

واقعی ۹ ماهه	واقعی ۹ ماهه	شرح
۱۳۹۹.۹.۳۰	۱۴۰۰.۹.۳۰	دوره مالی منتهی به
۱.۴۷۴.۵۴۱	۳.۳۷۵.۵۹۲	سود حاصل از سرمایه گذاری
۳۱.۷۹۵.۷۹۴	۱۴.۰۹۰.۷۲۰	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری
۴۰۵.۱۹۰	۴۷.۶۵۷	سود حاصل از سایر فعالیتها
۳۳.۶۷۵.۵۲۵	۱۷.۵۰۳.۹۶۹	جمع درآمدها
(۱۰۴.۶۵۷)	(۱۶۶.۵۷۳)	هزینه های عمومی و اداری
۰	۰	خالص درآمدها(هزینه های عملیاتی)

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

۳۳.۵۷۰.۸۶۸	۱۷.۳۳۷.۳۹۶	سود و زیان عملیاتی
۰	۰	هزینه مالی
۲۴۰	۸	درآمدها(هزینه های) متفرقه
۳۳.۵۷۱.۱۰۸	۱۷.۳۳۷.۴۰۴	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
۰	۰	مالیات
۳۳.۵۷۱.۱۰۸	۱۷.۳۳۷.۴۰۴	سود و زیان پس از کسر مالیات
۱,۱۱۹	۵۷۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

شرکتهای سرمایه گذاری طبق قانون جدید بورس پیشبینی سودی برای سال مالی خود منتشر نمیکنند

شرکت در ۹ ماهه سال مالی جدید به سود ۵۷۸ ریالی رسیده که این سود ۴۸ درصد کمتر از دوره مشابه سال قبل است

باید توجه داشت سرمایه شرکت به تازگی به ثبت رسیده و سرمایه جدید شرکت ۳۰۰۰ میلیارد تومان است

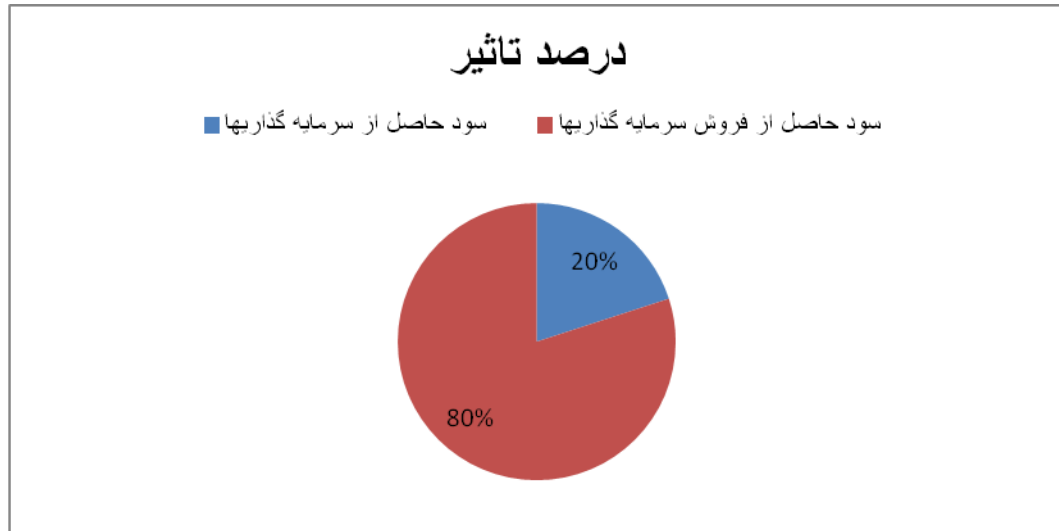
کیفیت سود ۹ ماهه و سپهر:

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir



۸۰ درصد از سود حاصله ۹ ماهه ناشی از معاملات سهام و شناسایی سود فروش سرمایه گذاری ها می باشد

پرتفوی بورسی و سپهر

نام شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده (هر سهم ریال)	ارزش بازار (هر سهم ریال)	افزایش (کاهش) ارزش
بانک صادرات	۹.۲	۱.۲۷۱	۲.۰۰۰	۱۱.۴۶۰.۰۰۰
پارس اریان	۰.۹	۲۲.۶۰۶	۱۲.۶۰۰	(۱.۸۰۰.۰۰۰)
فناوری اطلاعات خوارزمی	۷۰.۳	۴۶.۴۴۴	۲۶.۸۰۰	(۲.۳۸۴.۰۰۰)
سرمایه گذاری خوارزمی	۱۰	۲.۲۳۸	۴.۱۵۰	۳.۶۰۰.۰۰۰
بیمه سرمد	۱۴.۵	۸۸۶	۵.۴۰۰	۱.۶۳۰.۰۰۰
بورس انرژی	۱.۵	۲.۴۰۱	۷۴.۶۰۰	۲.۲۰۰.۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

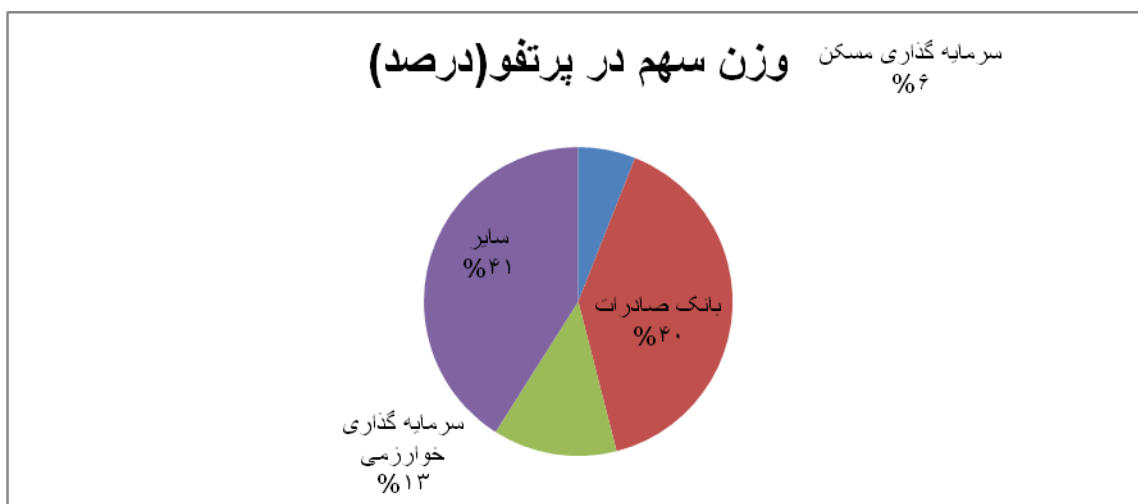
www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

(۱.۵۰۰.۰۰۰)	----	----	----	جمع
-------------	------	------	------	-----

تاثیر شرکتهای بورسی در پرتفوی وسپهر:



بررسی پرتفوی غیر بورسی سپهر صادرات

نام شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش کارشناسی (میلیون ریال)
انرژی سپهر	۱۵	۴,۸۴۳,۰۰۰	۵۲,۳۴۰,۰۰۰
توسعه صنایع نیشکر	۴۰	۴,۶۴۱,۰۰۰	۷۲,۷۵۰,۰۰۰
سرمایه گذاری سپهر تهران	۹۵	۳,۵۵۷,۰۰۰	۴۲,۰۰۰,۰۰۰
عمران و توسعه اوج سپهر	۱۰۰	۱,۶۰۷,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۷۹,۰۰۰	۱۴,۴	تامین سرمایه سپهر
۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۲,۰۰۰	۱۱,۷	پتروشیمی گچساران
۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۲۳۳,۰۰۰	----	سایر
۲۴۰,۰۹۰,۰۰۰	۳۷,۳۶۲,۰۰۰	----	جمع

عمده سرمایه گذاری های خارج بورسی و سپهر در انرژی سپهر و توسعه صنایع نیشکر می باشد

سهامداران عمده:

نام سهامدار	درصد سهام
بانک صادرات	۷۴,۵
صندوق بازارگردانی سپهر	۱۷,۷

همانطور که مشاهده میشود مالکیت شرکت بر عهده بانک صادرات میباشد

محاسبه ارزش ذاتی و ان ای وی:

جمع تفاوت ارزش بازار سرمایه گذاری های بورسی نسبت به بهای تمام شده	(۱,۵۰۰,۰۰۰)
جمع تفاوت ارزش برآوردی سرمایه گذاریهای غیر بورسی نسبت به بهای تمام شده	۲۰۲,۷۲۸,۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

۳۹,۴۳۰,۰۰۰	جمع حقوق صاحبان سهام
۵,۴۲۸,۰۰۰	ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها
۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام شرکت
۸۲۰	NAV
%۷۰	NAV ضریب
۵۷۵	ارزش ذاتی

همانطور که مشخص می باشد ارزش ذاتی سهم در سطوح ۵۷۵ تومن بوده و سهم در قیمت های بالای قرار دارد شرکت های زیر مجموعه خارج بورسی عمده داراییهای شرکت بوده است

پیشبینی سودآوری و سپهر:

جمع بندی:

عمده سود شرکت ناشی از فروش سرمایه گذاری ها بوده و سهم کیفیت سود بالایی ندارد

از سوی دیگر سهم از نظر ان ای وی در قیمت های بسیار بالایی قرار دارد از پتانسیل های شرکت عرضه سهام توسعه نیشکر و انرژی سپهر در بازار می باشد سهم به واسطه سود سازی بالایی که دارد با اقبال همراه می باشد اما از دید بنیادی انتظار رشد قیمتی بالایی بتا توجه به ماهیت سود سازی شرکت که فروش سرمایه گذاری ها می باشد نمی رود

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir