

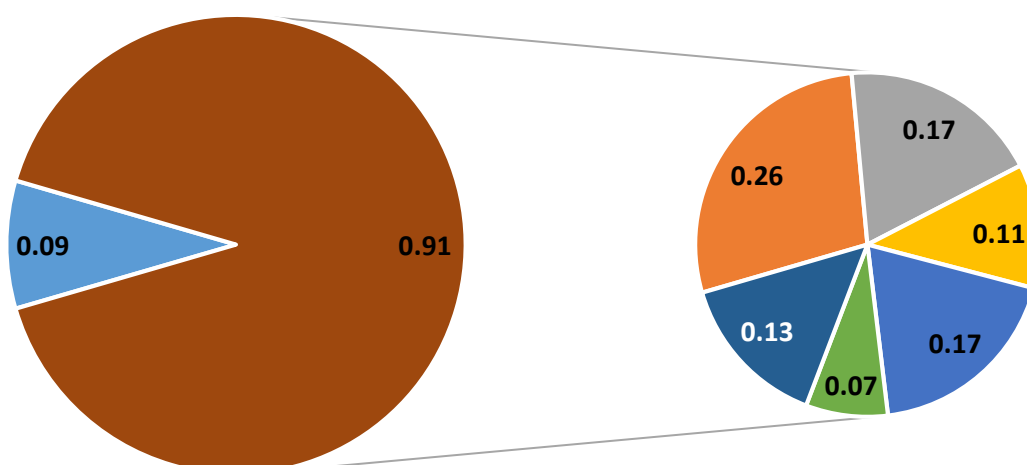
تحلیل بنیادی شرکت هلدینگ صدر تامین (تاسیکو)

معرفی

این هلدینگ دارای شرکت هایی در حوزه صنعتی و معدنی میباشد که واحد تجاری نهایی شستا محسوب میگردد.

ابتدا نگاهی به مهمترین شرکت های موجود در پرتفوی شرکت خواهیم داشت:

پرتفوی تاسیکو



- فولاد مبارکه اصفهان
- ملی صنایع مس ایران
- سهم غیر بورسی
- مس شهید باهنر
- هلدینگ توسعه معادن و فلزات
- زغال سنگ پروده طبس
- سایر بورسی

همانطور که مشاهده میشود بیشتر پرتفوی شرکت شامل شرکت های حاضر در بازار سرمایه میشود که از مهمترین آنها فملی، فولاد، فباهنر، و معادن، کزغال میتوان نام برد.

ابتدا نگاهی به سودآوری شرکت های زیر مجموعه در سال جاری و سال آتی خواهیم داشت.

سود	۱,۴۰۰	۱,۴۰۱	۱,۴۰۲
صنایع خاک چینی ایران	۴,۴۱۵,۵۱۲.۰۰	۵,۲۶۶,۵۸۶.۰۱	۸,۵۳۹,۱۲۱.۶۴
مس شهید باهنر	۱۳,۰۰۷,۸۰۸	۱۰,۱۸۰,۲۵۸	۱۳,۳۳۹,۸۷۴

۷,۲۰۷,۶۱۴.۰۶	۴,۴۴۵,۳۶۵.۸۱	۳,۷۲۷,۰۰۰.۰۰	معدنی املاح ایران
۲,۱۳۵,۵۰۵.۶۲	۱,۳۱۷,۰۹۳.۷۸	۱,۱۰۴,۲۵۳.۰۰	صنایع کاشی و سرامیک الوند
۳,۲۵۷,۷۰۴.۲۵	۲,۰۰۹,۲۲۰.۶۶	۱,۶۸۴,۵۳۳.۰۰	فرآورده های نسوز ایران
۱۴,۲۲۶,۲۴۹	۹,۳۳۶,۲۵۶	۵,۰۱۶,۵۳۸	زغال سنگ پروده طبس
۷۶۵,۸۰۳.۶۸	۴۷۲,۳۱۶.۸۴	۳۹۵,۹۹۱.۰۰	پشم شیشه ایران
۷۹۳,۴۹۷.۰۰	۴۸۹,۳۹۶.۹۷	۴۱۰,۳۱۱.۰۰	کاشی و سرامیک سعدی
۱۲۱,۱۰۰.۲۹	۷۴,۶۸۹.۷۸	۶۲,۶۲۰.۰۰	لعبیران
۱۹۵,۱۷۲,۴۱۴	۱۶۹,۵۰۷,۲۷۸	۱۳۷,۸۹۳,۶۳۴	هلدینگ توسعه معادن و فلزات
۷,۰۷۱,۵۸۳	۶,۱۴۱,۶۷۱	۴,۹۹۶,۲۳۰	هلدینگ توکا فولاد
۶۳۰,۴۶۹,۲۱۳	۵۲۴,۳۵۶,۰۹۶	۵۰۱,۰۵۳,۷۳۰	ملی صنایع مس ایران
۹۷۹,۰۶۵,۴۲۸	۸۸۸,۳۸۶,۸۶۰	۸۳۹,۳۴۶,۱۹۲	فولاد مبارکه اصفهان
۳۵,۶۶۰,۹۹۲	۳۰,۵۰۸,۹۵۸	۲۷,۹۱۶,۸۴۳	توسعه معدنی و صنعتی صبا نور
۲۱۳,۸۸۳,۶۰۳	۱۸۸,۰۴۷,۳۱۹	۱۵۲,۰۲۰,۱۰۷	فولاد خوزستان
۲۹,۸۹۷,۱۵۲	۲۵,۹۶۵,۶۸۲	۲۱,۱۲۳,۰۰۰	فولاد اکسین خوزستان

حال با فرض عدم تغییر درصد سهامداری و پایداری درصد تقسیم سود نقدی زیر مجموعه ها مطابق آخرین مجمع سود سهام دریافتی شرکت مطابق جدول زیر خواهد بود:

۱,۴۰۳	۱,۴۰۲	۱,۴۰۱	۱,۴۰۰	درآمد سود سهم
۶,۳۲۵,۲۳۳	۳,۹۰۱,۱۴۹	۳,۲۷۰,۷۲۸	۲,۹۲۰,۲۹۳	صنایع خاک چینی ایران
۹,۳۴۵,۲۹۲	۷,۱۳۱,۸۱۳	۹,۱۱۲,۶۶۲	۴,۹۴۶,۸۷۴	مس شهید باهنر
۴,۰۴۲,۳۰۵	۲,۴۹۳,۱۳۱	۲,۰۹۰,۲۴۴	۱,۷۴۱,۸۷۰	معدنی املاح ایران
۱,۳۸۸,۵۵۰	۸۵۶,۴۰۱	۷۱۸,۰۰۸	۵۰۶,۹۲۹	صنایع کاشی و سرامیک الوند
۲,۰۳۷,۸۸۱	۱,۲۵۶,۸۸۳	۱,۰۵۳,۷۷۲	۷۸۱,۳۳۳	فرآورده های نسوز ایران
۱۰,۳۷۹,۱۳۶	۶,۸۱۱,۵۱۳	۳,۶۵۹,۹۴۸	۳,۴۳۱,۲۰۱	زغال سنگ پروده طبس
۳۷۸,۸۹۴	۲۳۳,۶۸۶	۱۹۵,۹۲۳	۱۵۱,۴۴۳	پشم شیشه ایران
۲۳۳,۶۶۸	۱۴۴,۱۱۷	۱۲۰,۸۲۸	۷۵,۰۸۶	کاشی و سرامیک سعدی
۴۳,۶۱۳	۲۶,۸۹۹	۲۲,۵۵۲	-	لعبیران
۳,۹۱۰,۹۴۳	۳,۳۹۶,۶۵۵	۲,۷۶۳,۱۶۸	-	هلدینگ توسعه معادن و فلزات
۹۰,۹۲۶	۷۸,۹۶۹	۶۴,۲۴۱	-	هلدینگ توکا فولاد
۱۸,۸۸۵,۴۴۸	۱۵,۷۰۶,۸۷۳	۱۵,۰۰۸,۸۶۰	۳,۰۰۱,۷۷۲	ملی صنایع مس ایران
۱۴,۰۰۲,۴۵۵	۱۲,۷۰۵,۵۸۳	۱۲,۰۰۴,۲۱۰	۲,۸۲۴,۵۲۰	فولاد مبارکه اصفهان
۷۱,۱۴۵	۶۰,۸۶۶	۵۵,۶۹۵	۳۹,۸۴۰	توسعه معدنی و صنعتی صبا نور

-	-	-	-	کاشی نیلو
۸۴,۳۲۸	۷۴,۱۴۱	۵۹,۹۳۷	۶۰,۵۴۲	فولاد خوزستان
۸,۴۰۷,۳۸۰	۷,۳۰۱,۸۱۱	۵,۹۴۰,۰۰۰		فولاد اکسین خوزستان
۷۹,۶۲۷,۱۹۶	۶۲,۱۸۰,۴۹۰	۵۶,۱۴۴,۶۲۰	۲۰,۴۸۱,۷۰۵	

حال با توجه به قلم سود سهام دریافتی که جز عملیاتی و اصلی درآمد هلدینگ ها میباشد صورت سود و زیان شرکت به شرح ذیل پیش بینی میگردد:

۳۱/۰۲/۱۴۰۲	۳۱/۰۲/۱۴۰۱	۳۱/۰۲/۱۴۰۰	
۶۲,۱۸۰,۴۹۰	۵۶,۱۴۴,۶۲۰	۲۵,۹۷۸,۵۴۳	درآمد سود سهام
.	.	.	درآمد سود تضمین شده
	۱,۳۱۷,۲۵۳	۱۰,۲۰۹,۷۷۶	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
		.	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار
	۱۱۷,۰۳۳	۶۸,۰۹۸	سایر درآمدهای عملیاتی
۶۲,۱۸۰,۴۹۰	۵۷,۵۷۸,۹۰۶	۳۶,۲۵۶,۴۱۷	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه های عملیاتی
(۲۷۴,۸۲۴)	(۲۲۹,۰۲۰)	(۱۸۵,۵۰۱)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
		.	سایر هزینه های عملیاتی
۶۱,۹۰۵,۶۶۶	۵۷,۳۴۹,۸۸۶	۳۶,۰۷۰,۹۱۶	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۰۰۳,۶۶۵)	(۹۱۲,۴۲۳)	(۴۵۲,۲۷۶)	هزینه های مالی
	۲۲,۸۰۰	۴۷,۸۸۱	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۶۰,۹۰۲,۰۰۱	۵۶,۴۶۰,۲۶۳	۳۵,۶۶۶,۵۲۱	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
		.	مالیات بر درآمد
۶۰,۹۰۲,۰۰۱	۵۶,۴۶۰,۲۶۳	۳۵,۶۶۶,۵۲۱	سود (زیان) خالص
۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۹۶۵	۱,۸۲۱	۱,۱۵۱	سود هر سهم

مطابق صورت مالی حسابرسی نشده شرکت برای سال ۱۴۰۱ با توجه به عدم لحاظ سود فولاد این قلم در صورت مالی شرکت لحاظ شده است.

همانطور که ملاحظه میشود شرکت دارای پی بر ای ۶ برای سال جاری و پی بر ای ۵ برای سال اتی میباشد که نشان از وضعیت خوب سهم میباشد.

عموما در تحلیل شرکت های هلیدنگ و سرمایه به نسبت قیمت به خالص ارزش دارایی ها نیز توجه میکنند که در ادامه وضعیت نماد از این جنبه بررسی میگردد.

برآورد ارزش تاسیکو			
شرح	بورسی	غیر بورسی	جمع
ارزش بازار	۴۱۶,۸۸۲,۶۰۳	۴۱,۲۷۱,۹۸۴	۴۵۸,۱۵۴,۵۸۷
بهای تمام شده	۵۴,۹۲۹,۵۷۴	۷,۲۱۲,۱۹۷	۶۲,۱۴۱,۷۷۱
ارزش افزوده	۳۶۱,۹۵۳,۰۲۹	۳۴,۰۵۹,۷۸۷	۳۹۶,۰۱۲,۸۱۶
حقوق صاحبان سهام	۹۳,۸۰۸,۸۲۹		
سود واگذاری	۰		
ذخیره کاهش ارزش	۰		
سود تقسیمی	۰		
ارزش خالص دارایی ها	۴۸۹,۸۲۱,۶۴۵		
سرمایه	۳۱,۰۰۰,۰۰۰		
NAV	۱۵,۸۰۱		
قیمت	۱۰,۱۲۰		
P/NAV	۰.۶۴		
سود هر سهم-اصلی	۱۴۰۰-۲	۱۴۰۱-۲	۱۴۰۲-۲
	۱,۱۵۱	۱,۸۲۱	۱,۹۶۵
نسبت P/E	-	۶	۵
میانگین وزنی P/E ttm عملیاتی سهام پرتفوی			
۵			

همانطور که مشاهده میشود شرکت دارای نسبت P/NAV معادل ۶۴ درصد میباشد که وضعیت کم ریسک سهم را نشان میدهد.