

تحلیل بنیادی



فروردین ماه ۱۳۹۵

شرکت کارگزاری نهایت نگر

Nahayatnegar Brokerage Co.





نگاهی به شرکت

نماد شرکت: وامید	سرمایه: ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال	سال مالی: ۱۰/۳۰
حجم مبنا: ۵,۱۵۲,۰۰۰	آخرین قیمت: ۲,۰۷۱ ریال	ارزش ویژه هر سهم: ۱,۵۸۳ ریال
پیش بینی EPS سال ۹۵: ۳۵۱	انحراف نسبت به پیش بینی قبل: ۰	درصد سود تقسیمی سال قبل: ۸۸٪
P/E شرکت: ۵/۹۰	رتبه نقد شوندگی: ۱۳۱	P/E صنعت: ۵/۲۸
بازه قیمتی دوره جاری: ۱,۸۸۴-۲,۱۱۹	بازده کل دوره جاری: ۳,۵٪	

عوامل بنیادی موثر بر شرکت

طبق پرتفوی منتهی به دوره ۹۴/۱۲/۲۹ استخراج کانه های فلزی ۷۳٪ درصد از پرتفوی بورسی شرکت را تشکیل می دهد. قابل ذکر است حدود ۷۷ درصد پرتفو شرکت را شرکتهای بورسی و ما بقی را غیر بورسی تشکیل داده است.

تاریخچه شرکت

شرکت سرمایه گذاری امید با اخذ مجوز شماره ۱۰۲۶ مورخ ۸۰/۰۹/۲۹ از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در سال ۱۳۸۰ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران بصورت سهامی خاص تاسیس و در سال ۱۳۸۴ به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافت و در تاریخ ۱۳۸۶/۰۵/۳ بعنوان چهارصد و سی و هشتمین شرکت در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته و درج شد.

موضوع فعالیت اصلی شرکت به شرح زیر میباشد:

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه آن به شرح زیر میباشد:

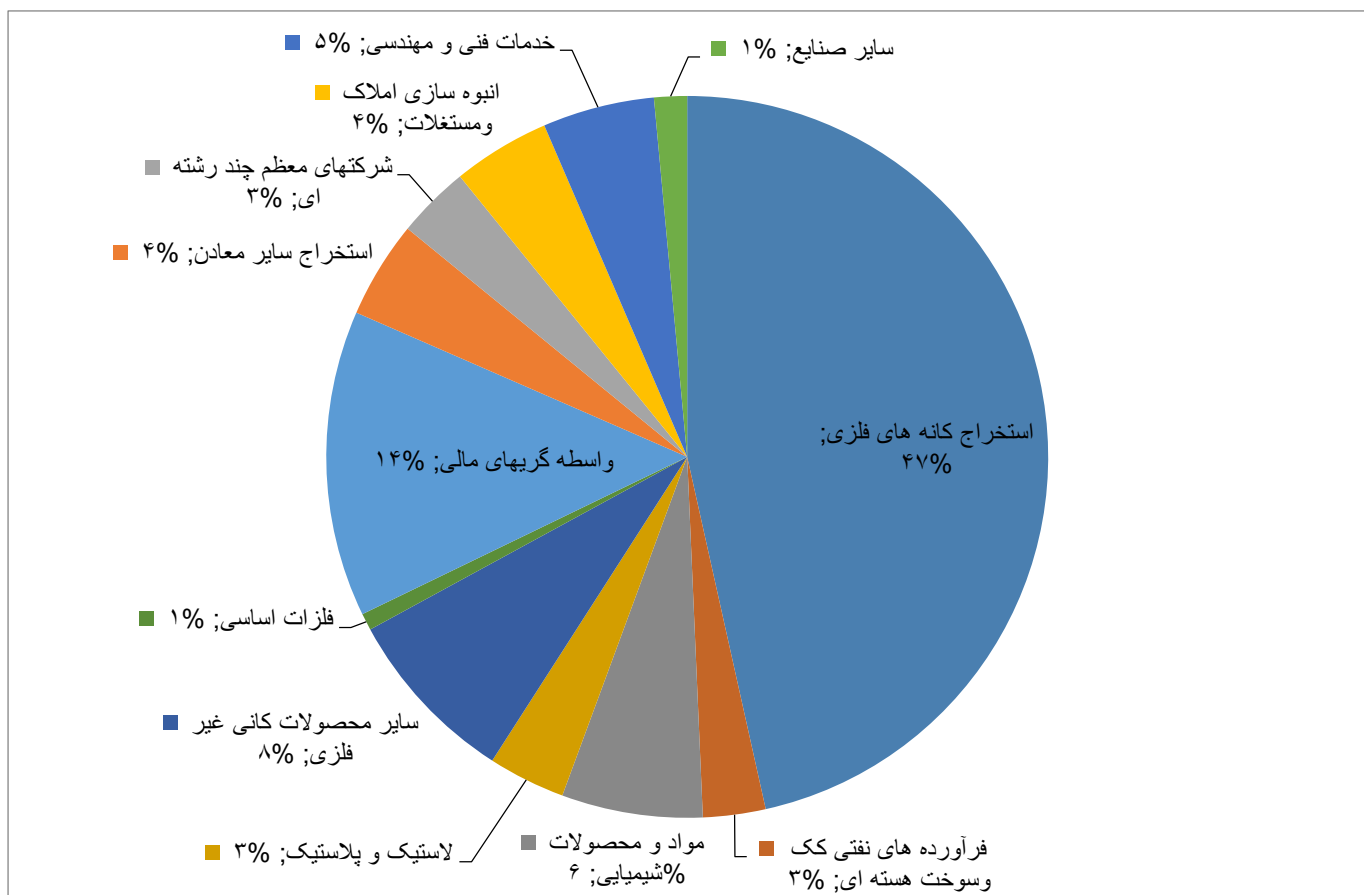
۱. بررسی، مطالعه، ایجاد، توسعه، تأسیس، تشکیل و راه اندازی انواع شرکت ها، خرید سهام شرکت ها و فروش آنها، استفاده از حق تقدم، سرمایه گذاری در شرکتهای، بازسازی، نوسازی، اصلاح، توقف، ادغام، واگذاری و انحلال انواع شرکتهای و مؤسسات داخل و خارج از کشور
۲. بررسی، مطالعه، تهیه و تدوین و اجرای انواع طرح های تولیدی، خدماتی، بازرگانی، عمرانی و غیره و هرگونه سرمایه گذاری مشارکت در طرح های یاد شده
۳. آماده کردن شرکت های مورد سرمایه گذاری جهت ورود به بورس اوراق بهادار
۴. استفاده از تسهیلات مالی و اعتباری بانک ها و مؤسسات مالی و اعتباری داخلی و خارجی
۵. انجام خدمات مشاوره و مدیریتی مورد نیاز شرکت های مورد سرمایه گذاری در زمینه های تولید، سرمایه گذاری های جدید، توسعه، مکمل، بودجه بندی، تأمین منابع مالی و اعتباری، صدور و تأیید و قبول هرگونه ضمانت نامه و تعهدنامه، بازاریابی و طراحی سیستم های مدیریتی جهت افزایش کارایی آنها
۶. انجام کلیه فعالیت های مجاز اقتصادی و بازرگانی



▪ سهامداران شرکت

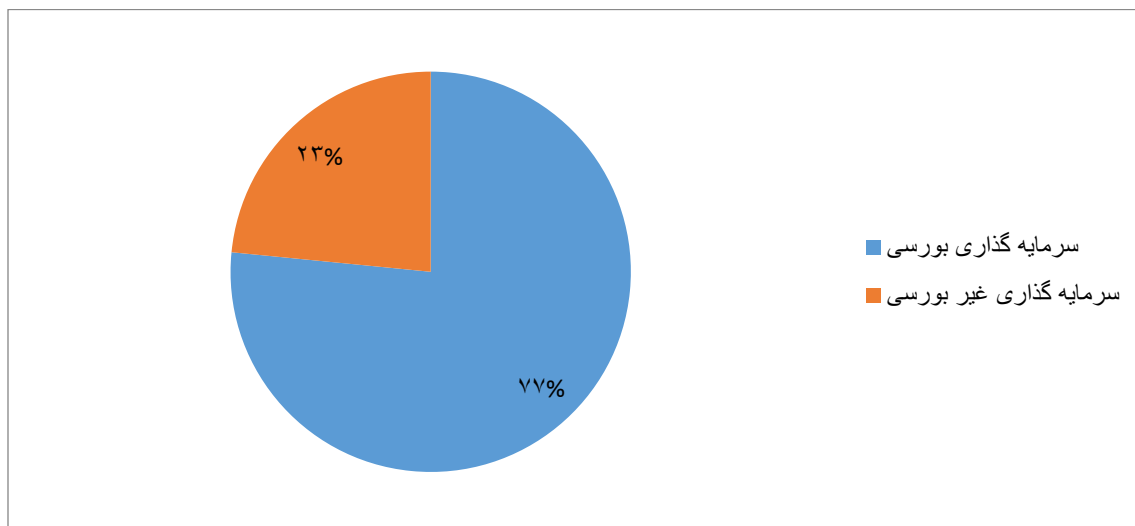
سهامداران	تعداد سهام	درصد
بانک سپه	۲۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۷۰,۴۳
موسسه صندوق بازنشستگی، وظیفه، ازکارافتادگی	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۶,۶۶
موسسه رفاه وتامین آتیه کارکنان بانک سپه	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۳,۳
بانک توسعه صادرات ایران	۴۷۶,۰۰۰,۰۰۰	٪۱,۵۸
شرکت سرمایه گذاری سپه-سهامی عام	۴۰۹,۰۰۰,۰۰۰	٪۱,۳۶
سایر	۲,۱۱۵,۰۰۰,۰۰۰	٪۶,۶۷
جمع	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰

▪ وضعیت سرمایه گذاریهای شرکت

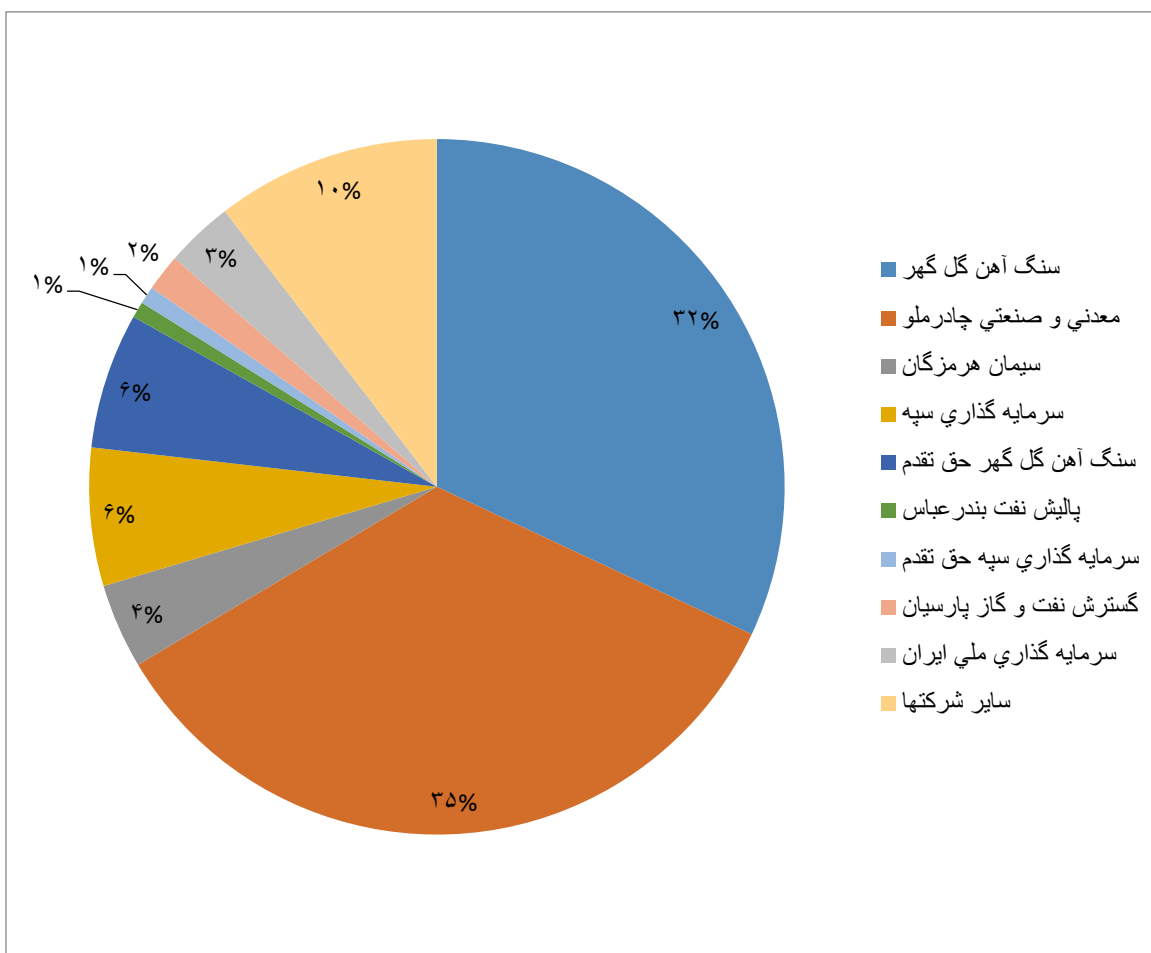




تفکیک سرمایه گذاری ها به تفکیک بورسی و غیر بورسی

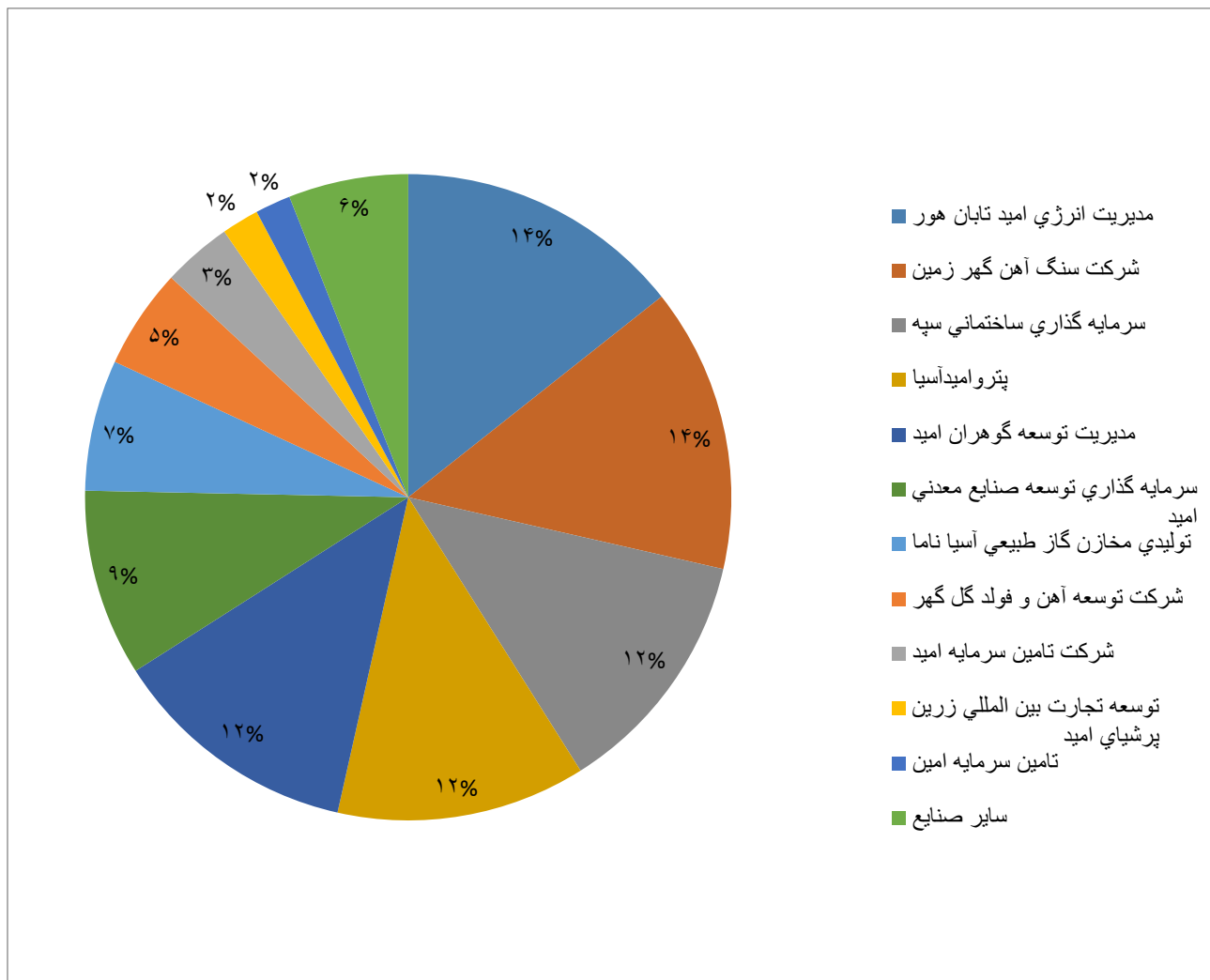


تفکیک سرمایه گذاری پرتفوی بورسی





تفکیک سرمایه گذاری پرتفوی غیر بورسی





ارزش روز خالص داراییها

پرتفوی بورسی

دارایی	سرمایه	ارزش اسمی هر	بهای تمام شده هر سهم	ارزش روز هر سهم	ارزش روز پرتفو	درصد	افزایش (کاهش)
سنگ آهن گل گهر	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۵۶	۲,۴۴۸	۱۶,۷۵۰,۳۷۶	۳۲٪	۹,۵۲۶,۷۷۰
معدنی و صنعتی چادرملو	۱۷,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۴	۲,۷۶۹	۱۸,۰۶۱,۲۴۵	۳۴٪	۱۱,۵۱۴,۵۱۷
سیمان هرمزگان	۵۴۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۸۵۷	۴,۵۶۳	۲,۰۶۷,۷۰۳	۴٪	۵۸۶,۲۲۸
سرمایه گذاری سپه	۵,۳۸۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۲۵	۱,۳۴۳	۳,۳۶۱,۷۴۰	۶٪	۷۹۷,۱۷۹
سنگ آهن گل گهر حق تقدم	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۵۶	۱,۴۴۸	۳,۳۰۷,۱۶۱	۶٪	۸۹۶,۳۴۷
پالایش نفت بندرعباس	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۵,۱۷۹	۴,۶۷۵	۳۹۶,۲۹۳	۱٪	۸۹۰,۴۳۸
سرمایه گذاری سپه حق تقدم	۵,۳۸۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۲۵	۳۴۳	۴۲۹,۲۵۷	۱٪	۸۵۲,۹۲۳
گسترش نفت و گاز پارسیان	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۲۷۷	۲,۴۲۶	۸۹۷,۱۳۷	۲٪	۳۱۴,۸۸۱
سرمایه گذاری ملی ایران	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۲۴۴	۱,۸۱۴	۱,۶۵۰,۶۹۸	۳٪	۵۱۸,۶۵۳
صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴,۴۲۵	۵,۶۳۸	۷۴۳,۷۶۱	۱٪	۱۶۰,۰۳۳
پتروشیمی پردیس	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹,۵۱۹	۹,۵۵۹	۵۰۵,۵۲۵	۱٪	۲,۱۱۹
گسترش نفت و گاز پارسیان حق تقدم	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۲۷۷	۱,۴۲۶	۱۸۴,۵۶۸	۰٪	۲۳۹,۶۳۸
کوبیر تایر حق تقدم	۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۱۱۰	۲,۳۸۶	۸۱۸,۹۸۹	۲٪	۴۳۸,۰۳۴
سیمان ایلوم	۴۱۲,۵۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۷۹	۵,۰۵۳	۹۸۰,۵۴۰	۲٪	۶۷۴,۲۰۵
سیمان کردستان	۶۴۸,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۱۴۲	۱,۳۴۵	۳۳۵,۲۸۸	۱٪	۵۰,۵۲۳
سیمان بجنورد	۳۹۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۱۷۲	۳,۱۸۲	۵۳۸,۳۵۶	۱٪	۳۴۰,۰۶۴
آهن و فولاد ارفع	۱,۹۹۴,۸۶۵	۱,۰۰۰	۲,۱۶۵	۱,۷۶۵	۱۵۹,۸۹۵	۰٪	۳۶,۲۶۵
سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۴۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۵۶۵	۲,۳۹۹	۱۵۱,۳۴۱	۰٪	۱۰,۴۹۳
کوبیر تایر	۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۱۳۲	۳,۳۸۶	۴۶۷,۴۱۷	۱٪	۳۱۱,۲۱۴
فراپورس ایران	۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶,۹۲۹	۶,۴۴۲	۱۱۵,۹۵۹	۰٪	۸,۷۷۲
فولاد مبارکه	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۳۱۶	۱,۴۱۶	۱۲۰,۷۴۴	۰٪	۸,۵۳۰
سیمان خاش	۱۲۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۷۸۷	۹,۱۱۳	۲۲۷,۶۱۶	۰٪	۱۸۲,۹۷۵
فولاد مبارکه اصفهان حق تقدم	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۳۱۶	۴۱۶	۱۲,۸۹۹	۰٪	۲۷,۹۰۶
شرکت بورس انرژی	۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸,۰۳۵	۷,۷۹۸	۳۳,۶۸۷	۰٪	۱,۰۲۴
مرجان کار	۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۲۹۴	۴,۲۵۷	۶۲,۰۴۷	۰٪	۴۳,۱۹۳
سیمان داراب	۹۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۱۰۶	۱,۳۳۵	۶,۹۷۲	۰٪	۴۰,۲۷
سیمان خزر	۲۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸,۴۳۱	۲,۴۲۸	۱,۳۹۶	۰٪	۳,۴۵۲
بهپاک	۳۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۹۳	۴,۰۴۱	۳۷۰	۰٪	۲۷۹
نساجی بروجرد	۱۴۸,۲۱۲	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴,۷۹۰	۵	۰٪	۴
جمع					۵۲,۳۸۸,۹۸۴		۲۲,۴۸۸,۵۹۱



پرتفوی غیر بورسی

دارایی	سرمایه	ارزش اسمی هر سهم	تاریخ تاریخ	ارزش روز هر سهم	ارزش روز پرتفو	درصد از پرتفوی
مدیریت انرژی امید تابان هور	۲,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰.۰۰٪	۱,۰۰۰	۲,۲۹۹,۹۶۹	۱۴.۳۴٪
شرکت سنگ آهن گهر زمین	۸,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۷.۵۰٪	۱,۰۰۰	۲,۲۸۲,۴۷۸	۱۴.۲۳٪
سرمایه گذاری ساختمانی سپه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰۰.۰۰٪	۱۰,۰۰۰	۲,۰۰۲,۰۴۸	۱۲.۴۸٪
پتروامیدآسیا	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰.۰۰٪	۱,۰۰۰	۱,۹۹۹,۹۸۴	۱۲.۴۷٪
مدیریت توسعه گوهران امید	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۹۹.۹۶٪	۱۰,۰۰۰	۱,۹۹۹,۲۰۰	۱۲.۴۶٪
سرمایه گذاری توسعه صنایع معدنی امید	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰.۰۰٪	۱,۰۰۰	۱,۴۹۹,۹۸۸	۹.۳۵٪
تولیدی مخازن گاز طبیعی آسیا ناما	۱,۰۰۴,۹۲۹	۱	۹۹.۸۴٪	۱	۱,۰۵۱,۹۷۳	۶.۵۶٪
شرکت توسعه آهن و فولد گل گهر	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰.۰۰٪	۱,۰۰۰	۸۰۴,۰۰۰	۵.۰۱٪
شرکت تامین سرمایه امید	۳,۱۷۶,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷.۵۰٪	۱,۰۰۰	۵۵۵,۷۹۱	۳.۴۶٪
توسعه تجارت بین المللی زرین پرشیای امید	۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۹.۹۹٪	۱,۰۰۰	۲۹۹,۹۶۶	۱.۸۷٪
تامین سرمایه امین	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۴.۲۵٪	۱,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۱.۷۸٪
لیزینگ امید	۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۹.۵۴٪	۱,۰۰۰	۲۰۸,۶۲۴	۱.۳۰٪
سیمان ساوه	۶۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۹.۰۰٪	۱,۰۰۰	۱۲۳,۸۸۰	۰.۷۷٪
فروشگاههای زنجیره ای رفاه	۴۵۰,۴۱۱	۱,۰۰۰	۹.۴۲٪	۱,۰۰۰	۱۲۲,۹۶۲	۰.۷۷٪
کاوند نهان زمین	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰.۰۰٪	۱,۰۰۰	۱۰۰,۸۰۰	۰.۶۳٪
احداث صنایع ومعدن سرزمین پارس	۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۵.۰۰٪	۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۰.۶۲٪
کمیروسورسازی پادنا	۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰۰.۰۰٪	۱۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۰.۵۰٪
شرکت سرمایه گذاری رفاهی خدماتی و گردشگری امید تابان آسیا	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۹.۰۰٪	۱,۰۰۰	۴۸,۹۹۶	۰.۳۱٪
صنایع کاغذ غرب	۱۲۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳.۰۰٪	۱۰,۰۰۰	۳۷,۴۴۰	۰.۲۳٪
کارگزاری بانک سپه	۱۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۲۹.۹۶٪	۱۰,۰۰۰	۳۰,۳۹۸	۰.۱۹٪
سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا	۲,۴۴۱,۱۰۰	۱,۰۰۰	۱.۲۲٪	۱,۰۰۰	۲۹,۸۳۲	۰.۱۹٪
شرکت گروه صنایع داروئی و شیمیائی و غذائی شهید مدرس	۱۳۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۰.۱۰٪	۱,۰۰۰	۱۶,۱۰۴	۰.۱۰٪
یزد سفالین	۶۵,۸۱۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۵.۶۰٪	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۹۳۷	۰.۰۷٪
بورس کالی ایران	۴۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱.۵۷٪	۱,۰۰۰	۸,۲۵۰	۰.۰۵٪
صرافی امید سپه	۲۸,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۷.۰۰٪	۱,۰۰۰	۷,۵۶۰	۰.۰۵٪
خمیر مایه لرستان	۱۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۵۱.۰۰٪	۱۰,۰۰۰	۷,۱۸۶	۰.۰۴٪
تولیدی ساگاروقطعات نسوز	۴۰,۲۶۸	۱۰۰,۰۰۰	۵۲.۰۴٪	۱۰۰,۰۰۰	۷,۰۹۵	۰.۰۴٪
چاپ و نشر سپه	۵,۳۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۶۹.۹۹٪	۱۰۰,۰۰۰	۴,۲۸۵	۰.۰۳٪
خدمات آینده اندیش نگر	۶,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۷۰.۰۰٪	۱۰,۰۰۰	۴,۲۰۰	۰.۰۳٪
بورس اوراق بهادار تهران	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲.۵۰٪	۱,۰۰۰	۳,۷۵۱	۰.۰۲٪
ساماندهی مطالبات معوق	۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۴.۹۸٪	۱,۰۰۰	۲,۹۹۶	۰.۰۲٪
خدمات مسافرتی و گردشگری گشت مهر پیشه	۱۵,۰۲۹	۱,۰۰۰	۱۱.۶۴٪	۱,۰۰۰	۱,۷۴۹	۰.۰۱٪
گنج کردستان	۳,۳۰۰	۱۰,۰۰۰	۴۵.۳۰٪	۱۰,۰۰۰	۱,۵۴۴	۰.۰۱٪
عمران و مسکن سازان خراسان شمالی	۸,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۳.۱۸٪	۱,۰۰۰	۱,۰۵۴	۰.۰۱٪
صنایع غذائی بنیاد	۲,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۴۰.۰۰٪	۱۰۰,۰۰۰	۸۰۰	۰.۰۰٪
شهد سلماس	۴۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۹.۹۸٪	۱۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۴۱۷	۰.۰۰٪
پترو ساحل امید قشم	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰۰.۰۰٪	۱۰,۰۰۰	۱۰۰	۰.۰۰٪
شرکت مدیریت توسعه میدانهای نفتی امید	۱۰۰	۱,۰۰۰	۳۰.۰۰٪	۱,۰۰۰	۳۰	۰.۰۰٪
گهر انرژی سیرجان	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۰٪	۱,۰۰۰	۳۰	۰.۰۰٪
لیفت تراکسازی سهند	۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۶٪	۱,۰۰۰	۱۸	۰.۰۰٪
بافندگی پشمی بافت	۳۶,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۱٪	۱,۰۰۰	۳	۰.۰۰٪
سرمایه گذاری گوهران امید قشم	۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰.۰۱٪	۱,۰۰۰	۱	۰.۰۰٪
جمع					۱۶,۰۴۱,۶۲۲	



ارزش روز خالص دارایی هر سهم شرکت

شرح	بورسی (میلیون ریال)	غیر بورسی (میلیون ریال)	جمع
ارزش جاری	۵۲,۳۸۸,۹۸۴	۱۶,۰۴۱,۶۲۲	۶۸,۴۳۰,۶۰۶
بهای تمام شده	۲۹,۹۰۰,۳۹۳	۱۶,۰۴۱,۶۲۲	۴۵,۹۴۲,۰۱۵
ارزش افزوده	۲۲,۴۸۸,۵۹۱	-	۲۲,۴۸۸,۵۹۱
حقوق صاحبان سهام			۴۷,۴۹۹,۹۸۳
ذخیره کاهش ارزش			۱۷۳,۲۸۴
خالص ارزش دارایی ها			۷۰,۱۶۱,۸۵۸
سرمایه			۳۰,۰۰۰,۰۰۰
خالص دارایی ها			۲,۳۳۹
قیمت بازار			۲,۰۷۱
قیمت بازار به خالص دارایی هر سهم			۸۹٪

نتیجه گیری:

ارزش روز خالص دارایی ها به تاریخ ۹۴/۱۲/۳۰ محاسبه شده است. شرکت های غیر بورسی به بهای تمام شده لحاظ شده است. با توجه به نرخ های این تاریخ NAV شرکت حدود ۲,۳۳۹ ریال محاسبه شده است. در حال حاضر قیمت سهم حدود ۸۹ درصد NAV معامله می شود. گروه مدیریت سرمایه گذاری امید به طور مستقیم مالکیت ۲۹ درصد سنگ آهن گل گهر و ۳۸ درصد چادرملو را داراست.