



شرکت کارگزاری بانک مسکن (سهامی خاص)

تحلیل شرکت سرمایه گذاری امید

برآورد خالص ارزش داراییها

واحد تحقیق و توسعه

فروردین ماه ۱۳۸۹

معرفی شرکت

شرکت سرمایه گذاری امید در سال ۱۳۸۰ به شکل سهامی خاص تاسیس گردید و در سال ۸۳ ابتدا به شرکت سهامی عام تبدیل گردید و در سال ۱۳۸۶ به عنوان ۴۳۸ امین شرکت بورسی در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. مالک اصلی شرکت بانک سپه می باشد و همه اعضای هیات مدیره نیز در اختیار این بانک می باشد.

ترکیب سهامداران

آخرین ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۸۹/۰۱/۱۳ به شرح جدول زیر می باشد :

| درصد | تعداد | سهامدار |
|-------|---------------|----------|
| ۷۶.۲ | ۳,۸۰۹,۵۲۳,۷۸۰ | بانک سپه |
| ۱۷.۷ | ۸۸۶,۰۵۳,۲۱۸ | بانک سپه |
| ۶.۱ | ۱۸۸,۴۰۲,۴۰۸ | سایر |
| ۱۰۰.۰ | ۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | مجموع |

شناسنامه شرکت

| | | |
|----------------------------------|----------------------------|------------------|
| pesp | تعداد سهام | نماد |
| ۴۰۶ | ۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | وامید |
| کمترین قیمت یکساله | بیشترین قیمت یکساله | آخرین سود تقسیمی |
| ۲.۴۰۱ | ۴.۰۲۲ | ۲۵۰ |
| سهامداران استراتژیک | | درصد تقسیم سود |
| مجموعه مدیریت سر امید و بانک سپه | | ۶۰% |

گزارش کلی وضعیت شرکت

بهای تمام شده سرمایه گذاری های شرکت سرمایه گذاری امید در حدود ۶.۶۰۵ میلیارد ریال می باشد که مبلغ ۵.۰۷۸ میلیارد ریال آن بورسی (معادل ۷۷ درصد) و مابقی آن به ارزش ۱.۵۲۶ میلیارد ریال (معادل ۲۳ درصد) غیر بورسی می باشد. شرکت در مجموع مبلغ ۵۰۸ میلیارد ریال ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری منظور نموده است که از بهای تمام شده فوق قابل کسر می باشد.

بیشترین سرمایه گذاریهای شرکت از نظر بهای تمام شده به ترتیب در صنعت محصولات کانی غیر فلزی و استخراج کانه های فلزی و واسطه گری مالی به ترتیب با بهای تمام شده ۲.۸۶۹، ۱.۱۵۶ و ۹۶۴ میلیارد ریال می باشد.

پورتفوی بورسی شرکت بر اساس بهای تمام شده و به تفکیک صنایع در جدول زیر آورده شده است :

| سرمایه گذاری امید | | | | | | | | تاریخ پورتفوی: 88/12/29 |
|---------------------|-----------|---------------|-----------|---------------------|------------|---------------|-----------|--------------------------------------|
| جمع سرمایه گذاری ها | | خارج از بورس | | پذیرفته شده در بورس | | | | صنایع |
| بهای تمام شده | | بهای تمام شده | | ارزش بازار | | بهای تمام شده | | |
| درصد | مبلغ | درصد | مبلغ | درصد | مبلغ | درصد | مبلغ | |
| 18.88% | 1,241,715 | 5.60% | 85,499 | 76.00% | 11,887,314 | 22.77% | 1,156,216 | استخراج کانی فلزی |
| 1.98% | 130,520 | 8.54% | 130,389 | 0.00% | 41 | 0.00% | 131 | شاخت محصولات غذایی و انواع آشامیدنی |
| 0.20% | 13,222 | 0.00% | 3 | 0.00% | 41 | 0.26% | 13,219 | ساخت منسوجات |
| 0.63% | 41,725 | 2.73% | 41,725 | 0.00% | | 0.00% | 0 | انتشار چاپ و تکثیر رسانه های ضبط شده |
| 1.29% | 84,993 | 2.51% | 38,320 | 0.13% | 19,990 | 0.92% | 46,673 | ساخت مواد و محصولات شیمیایی |
| 4.64% | 304,958 | 19.98% | 304,958 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | ساخت محصولات لاستیک و پلاستیک |
| 46.05% | 3,028,093 | 10.36% | 158,148 | 16.85% | 2,636,116 | 56.51% | 2,869,945 | ساخت سایر محصولات کانی غیر فلزی |
| 0.58% | 38,363 | 0.75% | 11,466 | 0.20% | 31,473 | 0.53% | 26,897 | فلزات اساسی |
| 0.02% | 1,275 | 0.00% | 18 | 0.05% | 8,461 | 0.02% | 1,257 | ماشین آلات و تجهیزات |
| 1.60% | 105,480 | 6.91% | 105,480 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | سایر ماشین آلات و دستگاه های برقی |
| 0.00% | 5 | 0.00% | 0 | 0.00% | 4 | 0.00% | 5 | ساخت رادیو و وسایل ارتباطی |
| | | 0.28% | 4,200 | 0.00% | | 0.00% | | پشتیبانی و کمکی حمل و نقل |
| 5.35% | 352,048 | 23.06% | 352,048 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | آبوه سازی املاک و مستقالات |
| 18.44% | 1,212,789 | 16.27% | 248,410 | 6.76% | 1,057,250 | 18.99% | 964,379 | واسطه گری مالی |
| 0.31% | 20,700 | 1.36% | 20,700 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | رایانه و فعالیت وابسته |
| | | 1.64% | 25,000 | 0.00% | | 0.00% | | سایر |
| 100.00% | 6,575,886 | 100.00% | 1,526,364 | 100.00% | 15,640,690 | 100.00% | 5,078,722 | جمع سرمایه گذاری در سهام |
| | | | | | | | 0 | واری مشارکت |
| 100.00% | 6,575,886 | 100.00% | 1,526,364 | 100.00% | 15,640,690 | 100.00% | 5,078,722 | جمع کل سرمایه گذاری ها |

سهام تاثیر گذار بر ارزش روز سرمایه گذاربهای بورسی

مهمترین سهامهای تاثیر گذار بر ارزش روز پورترفوی بورسی شرکت سرمایه گذاری امید به ترتیب گل گهر، چادرملو، سرمایه گذاری سپه و سیمان هرمزگان می باشد:

جدول تغییر ارزش بازار پورترفوی بورسی شرکت سرمایه گذاری سپه بر مبنای پورترفوی ۱۳۸۸/۱۲/۲۹

| نام سهام | تغییر قیمت سهم | اضافه ارزش پورترفوی | اضافه ارزش به ازای هر سهم |
|------------------|----------------|---------------------|---------------------------|
| چادرملو | ۱,۰۰۰ | ۷۴۳,۴۰۰ | ۱۴۸ |
| گل گهر | ۱,۰۰۰ | ۳۴۳,۱۱۲ | ۶۸ |
| سرمایه گذاری سپه | ۱۰۰ | ۱۰۳,۹۶۲ | ۲۰ |

همانگونه که ملاحظه می گردد دو سهم چادرملو و گل گهر در صورت رشد جهشی قیمت تاثیر به مراتب بیشتری می توانند بر پورترفوی بورسی شرکت سرمایه گذاری امید ایجاد نمایند.

ارزش خالص داراییهای شرکت سرمایه گذاری امید

ارزش خالص داراییهای شرکت سرمایه گذاری امید با در نظر گرفتن آخرین نرخهای معاملاتی روز ۱۳۸۹/۱/۲۳ برابر با ۱۹,۴۱۹,۷۳۹ میلیون ریال و ۳,۸۸۴ ریال به ازای هر سهم می باشد.

| | |
|------------------|--------|
| گل گهر | ۱۷,۹۹۳ |
| چادرملو | ۱۰,۳۷۵ |
| سرمایه گذاری سپه | ۱,۰۸۱ |

همچنین در صورت رشد ۱۰ درصدی قیمت معاملاتی سهام شرکتهای چادرملو، گل گهر و سرمایه گذاری سپه، خالص ارزش داراییهای شرکت سرمایه گذاری امید به ۴۱۸ تومان افزایش خواهد یافت. همچنین لازم به ذکر است که خالص ارزش داراییهای این شرکت به علت داشتن سهام بلوکی گل گهر و چادرملو کمترین برآورد از ارزش هر سهم این شرکت می باشد و بازار معمولاً این سهم را تا ۱۰۰ درصد خالص ارزش روز (NAV) مناسب می داند.