



شرکت کارگزاری بانک مسکن (سهامی خاص)

تحلیل شرکت سرمایه گذاری سپه

برآورد خالص ارزش داراییها

واحد تحقیق و توسعه

فروردین ماه ۱۳۸۹

معرفی شرکت

شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام) در تاریخ 1370/06/2 توسط بانک سپه به صورت سهامی عام تاسیس و از مهرماه 1370 آغاز به فعالیت نمود.

ترکیب سهامداران

آخرین ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ 1389/01/13 به شرح جدول زیر می باشد :

درصد	تعداد	سهامدار
67.2	1,004,110,918	شرکت مدیریت سرمایه گذاری امید
5.9	88,284,396	صندوق کارکنان ب.پ صنعت نفت
6.2	92,996,264	بازارگردان
3.1	46,905,779	شرکت مدیریت توسعه گوهران امید
1.7	25,907,586	موسسه رفاه و تامین آتیه کارکنان بانک سپه
1.7	25,392,649	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران - سهامی عام -
1.5	23,000,000	صندوق بازنشستگی وظیفه ازکارافتادگی
12.6	188,402,408	سایر
100.0	1,495,000,000	مجموع

شناسنامه شرکت

esp	تعداد سهام	نماد
230	1,495,000,000	وسپه
کمترین قیمت یکساله	بیشترین قیمت یکساله	آخرین سود تقسیمی
832	1,130	90
سهامداران استراتژیک		درصد تقسیم سود
مجموعه مدیریت سر امید و بانک سپه		48%

گزارش کلی وضعیت شرکت

بهای تمام شده سرمایه گذاری های شرکت سرمایه گذاری سپه در حدود 2.050 میلیارد ریال می باشد که مبلغ 1.917 میلیارد ریال آن بورسی (معادل 93.5 درصد) و مابقی آن به ارزش 131 میلیارد ریال (معادل 6.5 درصد) غیر بورسی می باشد.

بیشترین سرمایه گذاریهای شرکت از نظر بهای تمام شده به ترتیب در صنعت محصولات شیمیایی ، خودرو و ساخت قطعات ، محصولات کانی غیر فلزی و استخراج کانه های فلزی به ترتیب با بهای تمام شده 393.879 ، 339.462 ، 312.319 و 275.576 میلیون ریال می باشد.

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

تاریخ پورتنفوی

29/12/88

میلیون ریال

سرمایه گذاری سپه		
صنایع	در صد در پورتنفوی	بهای تمام شده
استخراج کانه های فلزی	13.64%	279,576
محصولات شیمیایی	19.22%	393,879
کشاورزی و دامپروری و خدمات وابسته	0.00%	69
خودرو و ساخت قطعات	16.56%	339,462
فرآورده های غذایی و آشامیدنی	4.69%	96,103
منسوجات	1.43%	29,384
سایر محصولات کانی غیر فلزی	15.24%	312,319
فلزات اساسی	8.15%	167,148
ماشین آلات و تجهیزات	1.33%	27,359
سایر ماشین آلات و دستگاههای برقی	0.36%	7,306
میلان و مصنوعات دیگر	0.00%	5
شرکتهای معظم چند رشته ای صنعتی	4.49%	92,030
واسطه گریهای مالی	8.38%	171,853
انبوه سازی املاک و مستغلات	4.07%	83,466
رایانه و فعالیت های وابسته	0.29%	5,920
پست و مخابرات	1.82%	37,393
حمل و نقل دریایی و آبهای سطحی	0.32%	6,478
جمع سرمایه گذاری در سهام	100.00%	2,049,750

سهام تاثیر گذار بر ارزش روز سرمایه گذارهای بورسی

مهمترین سهامهای تاثیرگذار بر ارزش روز پورتنفوی بورسی شرکت سرمایه گذاری سپه به ترتیب چادرملو، سایپا، سیمان داراب، پتروشیمی اراک، پتروشیمی خارک، سرمایه گذاری ملی، سایپا دیزل و سرمایه گذاری شاهد می باشند که در جدول زیر اضافه ارزش پورتنفوی بورسی به ازای تغییر در ارزش معاملاتی سهام این شرکتها آورده شده است:

جدول تغییر ارزش بازار پورتنفوی بورسی شرکت سرمایه گذاری سپه بر مبنای پورتنفوی 1388/12/29

نام سهام	تغییر قیمت سهم	اضافه ارزش پورتنفوی	اضافه ارزش به ازای هر سهم
چادر ملو	1,000	53,342	36
سایپا	100	10,289	7
سیمان داراب	100	4,727	3
پتروشیمی اراک	100	2,279	2
پتروشیمی خارک	1,000	12,861	9
سرمایه گذاری ملی	100	3,529	2
سایپا دیزل	100	1,152	1
سرمایه گذاری شاهد	100	3,018	2
گل گهر	1000	6,704	4

همانگونه که ملاحظه می گردد دو سهم چادر ملو و سایپا در صورت رشد جهشی قیمت تاثیر به مراتب بیشتری می توانند بر پورتنفوی بورسی شرکت سرمایه گذاری سپه ایجاد نمایند.

ارزش خالص داراییهای شرکت سرمایه گذاری سپه

ارزش خالص داراییهای شرکت سرمایه گذاری سپه با در نظر گرفتن آخرین نرخهای معاملاتی روز 1389/1/14 برابر با 1.530 ریال می باشد.

همچنین در صورت رشد 20 درصدی قیمت معاملاتی سهام شرکتهای چادرملو، گل گهر و رشد 10 درصدی قیمت سایپا، پتروشیمی اراک و سرمایه گذاری ملی و سرمایه گذاری شاهد، خالص ارزش داراییهای شرکت به رقم 164 تومان افزایش خواهد یافت.