

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت اقتصادی و خودکفایی آزادگان

(خودکفا)

دی ۱۴۰۲

نماد خودکفا در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	۴%
سه ماهه	۲%
۶ ماهه	-۱۴%

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۹.۷
۹۰ روز	۶.۶

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۹.۲
۹۰ روز	۶

ارزش بازار

۶.۹ همت

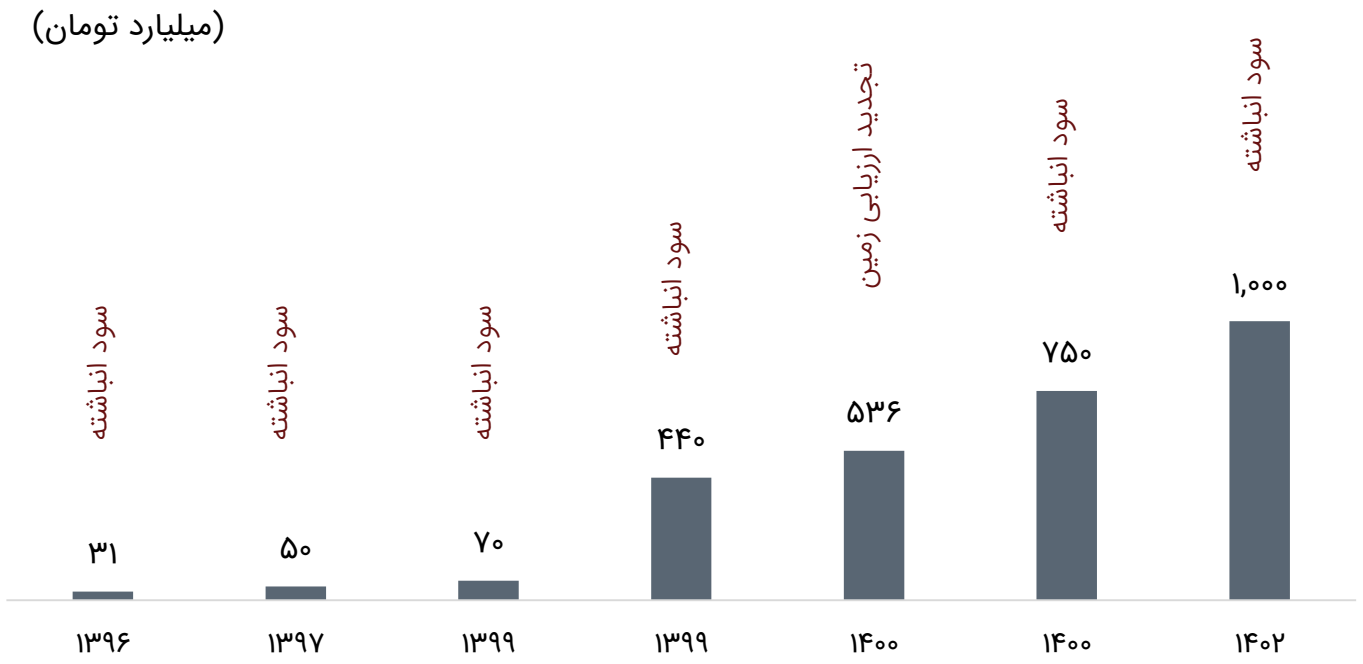
آخرین قیمت

۶,۸۷۰ ریال

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

تغییرات سرمایه



خودکفا

• تاسیس شرکت به صورت سهامی خاص	۱۳۷۳
• تبدیل به سهامی عام	۱۳۹۳
• پذیرش در سازمان بورس اوراق بهادار	۱۳۹۳
• عرضه اولیه	۱۳۹۴

- محل اصلی فعالیت شرکت، در تهران، خیابـان ولیعصـر، جنـب پمپ بنزین، برج اداری و تجاری سپهر ساعی، طبقه چهارم واحد ۴۰۷ می‌باشد.
- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۱۰ نفر است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

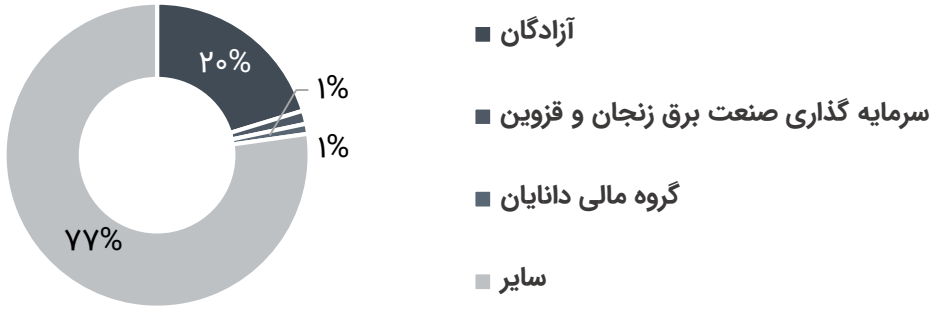
اعضای هیئت‌مدیره

رئیس هیئت مدیره	(حسین علی اکبرزاده)
مدیرعامل (خارج از اعضای هیئت مدیره)	(علیرضا عباسیانفر)
نائب رئیس هیئت مدیره	(نصرالله محسنی بهبهانی)
عضو هیئت مدیره	(محمدرضا بابائی دره)
عضو هیئت مدیره	(علیرضا ولی پور)
عضو هیئت مدیره	(علی سیف اللهی مقدم)

ترکیب سهامداران - عادی

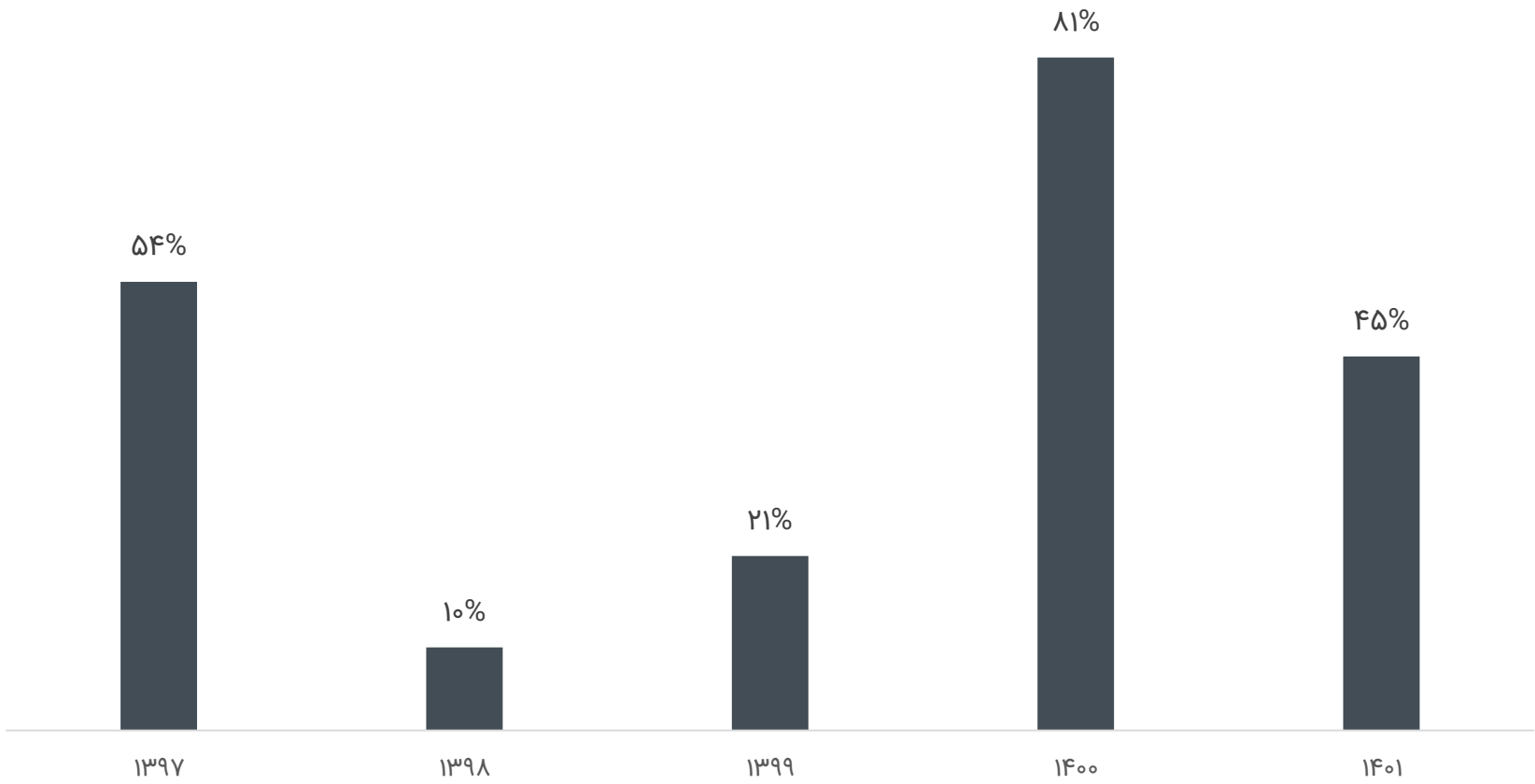


ترکیب سهامداران - تلفیقی



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

درصد تقسیم سود شرکت



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



دارایی (میلیارد تومان)	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۲
موجودی نقد	۱	۳۹	۱۹	۵۴	۵۰	۶۹
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۰	۱۶	۳۰	۱۱	۱۳	۴۴
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۸۰	۵۳۱	۲۰۸	۳۰۴	۹۴۳	۵۹۱
جمع داراییهای جاری	۹۱	۵۸۵	۲۵۷	۳۶۸	۱,۰۰۵	۷۰۴
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۳۶	۶۸	۲,۱۹۱	۲,۵۴۰	۲,۵۳۳	۲,۵۵۲
داراییهای ثابت مشهود	۰	۰	۱۳۴	۱۳۳	۱۳۸	۱۳۸
جمع داراییهای غیرجاری	۳۶	۶۹	۲,۳۲۴	۲,۶۷۳	۲,۶۷۲	۲,۶۹۰
جمع داراییها	۱۲۷	۶۵۳	۲,۵۸۲	۳,۰۴۲	۳,۶۷۷	۳,۳۹۴

بدهی (میلیارد تومان)	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۲
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۰	۱۳۴	۸۶۶	۶۸۸	۶۷۴	۷۴۰
پیش دریافتها	۲	۲	۲	۲	۲	۲
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱۶	۲۵	۳۵	۶۲	۴۳	۳۳۵
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰	۰	۶۳۱	۱,۱۹۱	۱,۱۶۰	۹۱۶
جمع بدهیهای جاری	۱۸	۱۶۱	۱,۵۳۳	۱,۹۴۲	۱,۸۷۹	۱,۹۹۳
ذخیره مزایای پایان خدمت	۰	۰	۱	۱	۱	۲
جمع بدهیهای غیر جاری	۰	۰	۱	۱	۱	۲
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۱۸	۱۶۱	۱,۵۳۴	۱,۹۴۳	۱,۸۸۰	۱,۹۹۵

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان

(میلیارد تومان)

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۲
درامد سود سهام	۵۷	۳۱۸	۴۶۲	۳۹۸	۱,۰۷۶	۰
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۱	۹۹	۸۲	(۹)	۱۲	۱۲۹
درامد کل	۵۸	۴۱۷	۵۴۴	۳۸۹	۱,۰۸۸	۱۲۹
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۳)	(۴)	(۷)	(۷)	(۸)	(۸)
سود (زیان) عملیاتی	۵۶	۴۱۳	۵۳۸	۳۸۲	۱,۰۸۰	۱۲۱
هزینه های مالی	۰	۰	(۳۷)	(۲۲۵)	(۲۵۷)	(۱۴۶)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰	۰	۰	۱	۳	۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۶	۴۱۳	۵۰۱	۱۵۸	۸۲۶	(۲۳)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۵۶	۴۱۳	۵۰۱	۱۵۸	۸۲۶	(۲۳)
سود (زیان) خالص	۵۶	۴۱۳	۵۰۱	۱۵۸	۸۲۶	(۲۳)
سود هر سهم پس از کسر مالیات	**۱۱۱**	**۷۷**	**۶۷**	**۲۱**	**۱۱۰**	**(۳)**
سرمایه	۵۰	۵۳۶	۷۵۰	۷۵۰	۷۵۰	۷۵۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۷۴	۷۷	۶۷	۲۱	۱۱۰	(۳)

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۲
حاشیه سود عملیاتی	۹۵%	۹۹%	۹۹%	۹۸%	۹۹%	۹۴%
حاشیه سود خالص	۹۶%	۹۹%	۹۲%	۴۱%	۷۶%	-۱۸%

- حاشیه سود خالص ماهه ۱۴۰۲ از آن جهت منفی است که تقسیم سود شرکت های زیرمجموعه (علی الخصوص غصینو) در نیمه دوم سال انجام می شود.

خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰
www.mellatbroker.com

تحلیل افقی صورت سود و زیان

	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درامد سود سهام	۱%	۱۹۷%	۴۵۷%	۴۵%	-۱۴%	۱۷۰%
درامد کل	۱%	۲۰۳%	۶۱۶%	۳۱%	-۲۸%	۱۷۹%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	۶%	۴%	۵۳%	۶۸%	۷%	۱۶%
سود (زیان) عملیاتی	۰%	۲۳۴%	۶۴۲%	۳۰%	-۲۹%	۱۸۳%
سود (زیان) خالص	-۱%	۲۳۲%	۶۴۲%	۲۱%	-۶۸%	۴۲۲%

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



پورتفوی بورسی

نام (نماد) شرکت	ارزش بازار	سهم از ارزش بازار	بهای تمام شده	سهم از بهای تمام شده
غصینو	۱۱,۸۸۲	۹۹.۴۲%	۲,۰۶۱	۹۶%
اختصاصی بازارگردانی دانایان	۲۱	۰.۱۷%	۲۲	۱%
غپینو	۲۰	۰.۱۷%	۲۴	۱%
غمینو	۱۵	۰.۱۳%	۱۱	۱%
قاسم	۸	۰.۰۷%	۸	۰%
هامرز	۶	۰.۰۵%	۶	۰%
غشوکو	۰	۰%	۰	۰%
امین یکم	۰	۰%	۰	۰%
مجموع	۱۱,۹۵۱	۱۰۰%	۲,۱۳۴	۱۰۰%

(میلیارد تومان)

- تقریباً ۱۰۰% پورتفوی شرکت در صنعت محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر سرمایه گذاری شده است.

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

پورتفوی غیربورسی

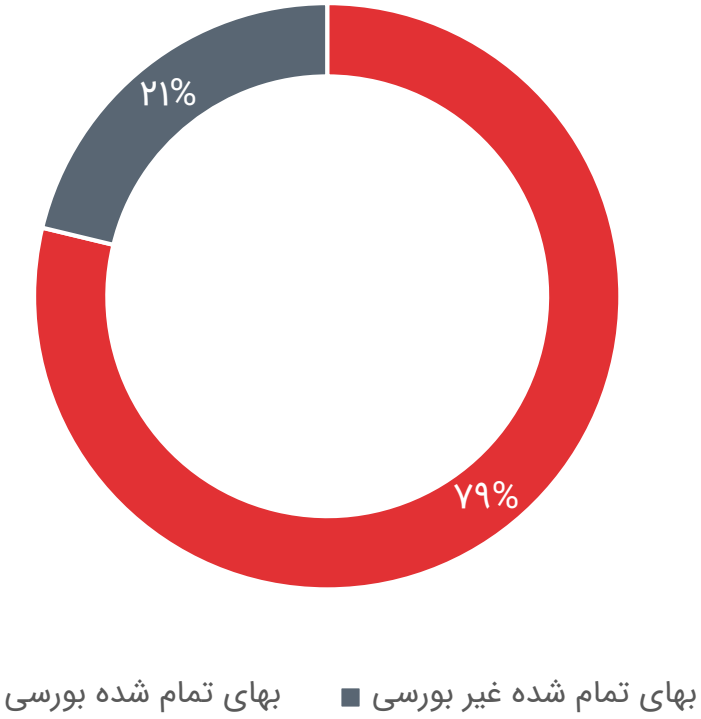
(میلیارد تومان)

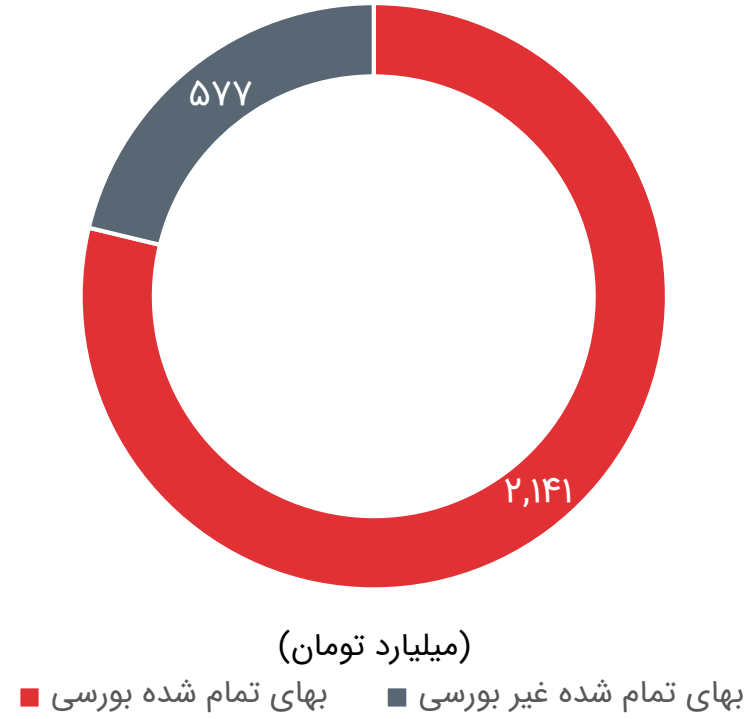
نام شرکت	بهای تمام شده	سهم از بهای تمام شده
صنایع غذایی مینو کاسپین	۱۵۶	۲۷%
قند مینو فسا	۱۲۰	۲۱%
کشت و صنعت ماریان	۱۰۶	۱۸%
سرمایه گذاری مشترک یکم ایرانیان	۱۰۰	۱۷%
رهاورد سازندگی آزادگان رسا	۶۰	۱۰%
آب معدنی رباط زاگرس	۱۱	۲%
صنایع چاپ و بسته بندی تندیس مینو	۷	۱%
پارس گستر مینو	۶	۱%
علاء الدین ایران	۶	۱%
خدمات مالی و مدیریت معین آزادگان	۳	۰%
توسعه فروشگاههای زنجیره ای پیوند	۲	۰%
سیمان یزد	۰	۰%
نمایندگی بیمه پوشش گستر مینو	۰	۰%
سایر شرکت های خارج از بورس	۰	۰%
سطح پوش کاسپین	۰	۰%
	۵۷۷	۱۰۰%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ارزش به روز و بهای تمام شده سرمایه گذاری ها

ترکیب بهای تمام شده سرمایه گذاری





- ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی شرکت ۱۳,۸۰۴ میلیارد تومان می باشد.
- مازاد ارزش سرمایه گذاری های بورسی شرکت ۱۱,۶۶۴ میلیارد تومان می باشد.
- مازاد ارزش سرمایه گذاری های غیربورسی شرکت ۱,۱۶۳ میلیارد تومان می باشد.

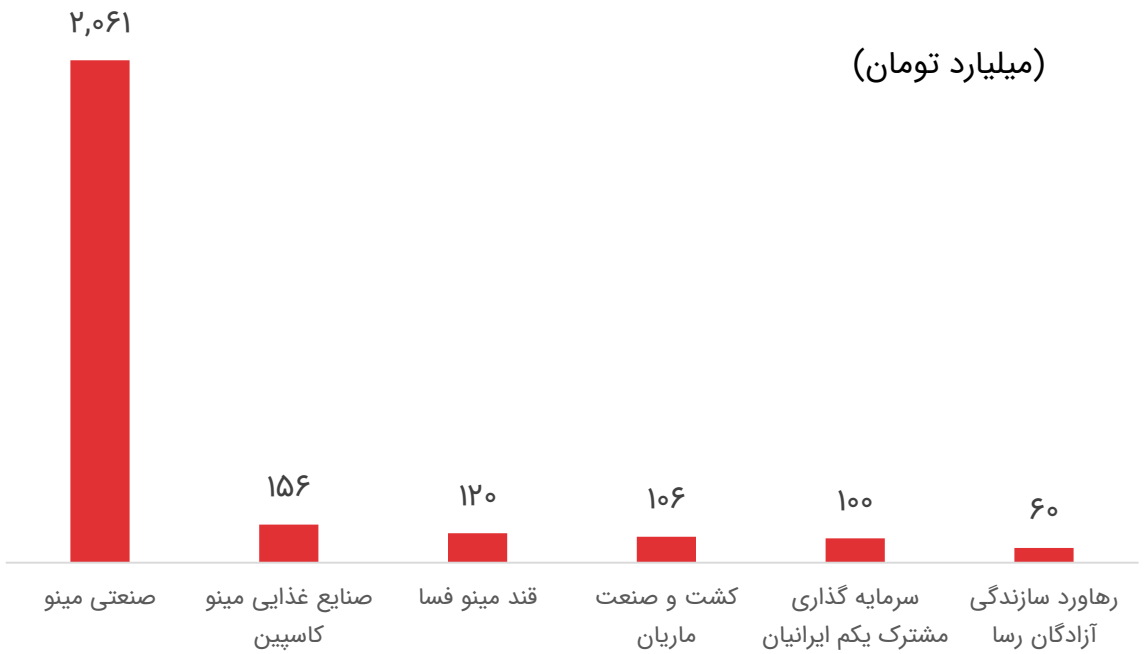
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بیشترین بهای تمام شده و ارزش بازار سرمایه گذاری ها

بیشترین ارزش بازار



بیشترین بهای تمام شده سرمایه گذاری



- **بیشترین ارزش بازار با سهم ۱۱,۸۸۲ میلیارد تومانی، مربوط به صنعتی مینو می باشد.**

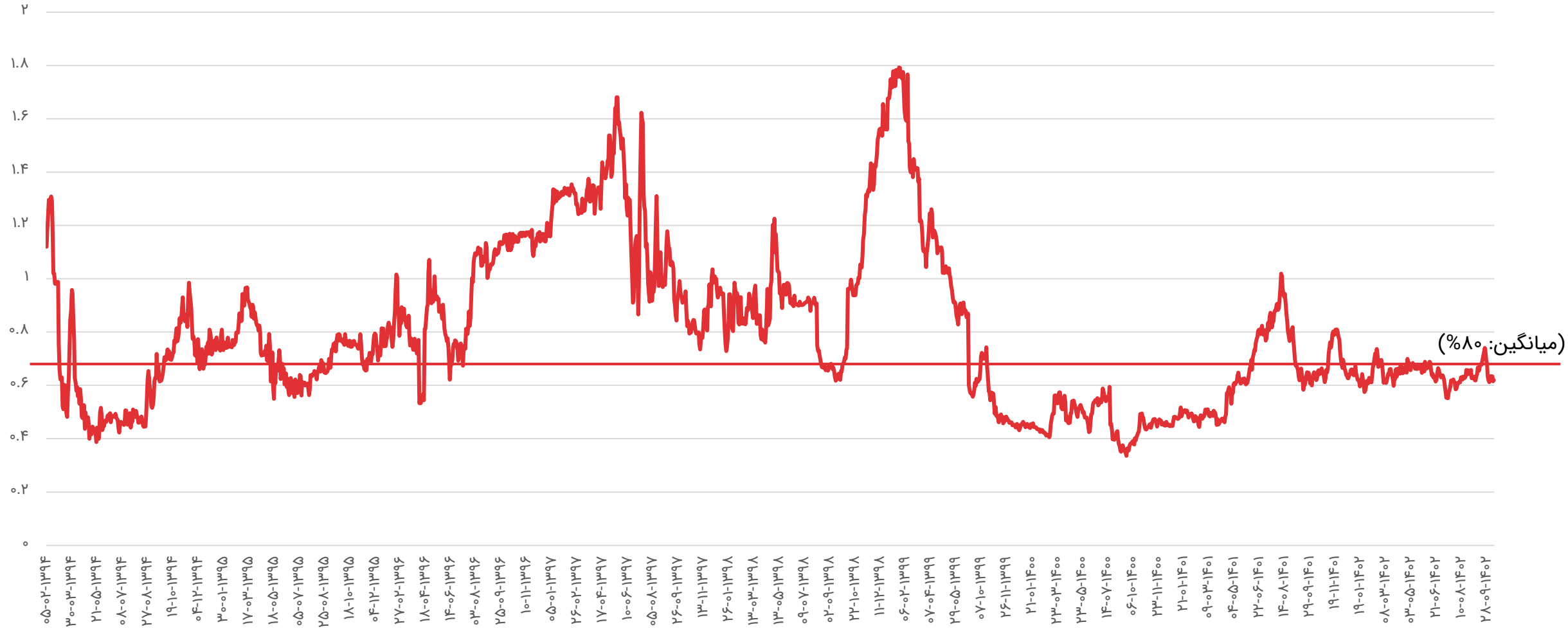
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

محاسبه NAV نماد

محاسبه NAVسهم	
حقوق صاحبان سهام	۱۳,۹۸۷,۸۹۸
مازاد ارزش پرتفوی بورسی	۱۱۳,۴۰۸,۲۵۴
مازاد ارزش پرتفوی غیربورسی	۱۱,۶۳۳,۲۹۸
سود سهام محقق شده بعد ترازنامه	۰
ذخیره کاهش ارزش شرکت های بورسی	۰
افزایش سرمابه نقدی شرکت	۰
تقسیم سود مجمع شرکت	۰
سود و زیان فروش دارایی	-۳,۸۷۸
ذخیره مطالبات مشکوک الوصول	۰
NAV	۱۳۹,۰۲۵,۵۷۳
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
هر سهم NAV	**۱۳,۹۰۳**
قیمت روز سهام	۶,۸۷۰
P/NAVنسبت	۴۹%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سابقه P/NAV



- میانگین ۳ سال اخیر P/NAV نماد حدود ۶۷% است.

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مقایسه بازده با بازده شاخص کل

مقایسه بازدهی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	از ابتدای ۱۴۰۲
بازدهی سالانه شاخص کل	%۸۹	%۱۸۸	%۱۵۷	%۶	%۳۹	%۹
بازدهی نماد خودکفا (بر اساس قیمت تعدیل شده)	%۴۹	%۹۳۷	%۲۵	%-۵۰	%۲۰	%۲۳
بازدهی گروه سرمایه گذاری	%۵۶	%۱۹۰	%۲۲۳	%-۱۰	%۵۹	%۵

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

جزئیات زمین و ساختمان

ساختمان ها

برج سپهر ساعی
متراژ: ۱۰۱ متر
ارزش تخمینی: ۱۰ میلیارد تومان

زمین ها

ارزش برآوردی فعلی زمین های شرکت:

۱۵۷ میلیارد تومان

متراژ طبق سند مالکیت (متر مربع)	شرح	ارزش دفتری	ارزش کارشناسی	تفاوت ارزش دفتری و کارشناسی
۵۳۲	زمین اقدسیه	۷۷۲	۸۸۳,۰۰۰	۸۸۲,۲۲۸
۵۴۵				
۶۶۰/۳۷				
۱,۲۸۲/۵۰				
۸۲۶/۵۰				
۷۵۶/۲۵				
۵۰۰,۰۰۰	زمین کالپوش	۱۰۳	۹۶,۹۰۰	۹۶,۷۹۷
۵۰۰,۰۰۰				
۳۰۰,۰۰۰				
۵۰۰,۰۰۰				
۵۰۰,۰۰۰				
۲۵۰,۰۰۰				
۱۲۲/۶۷	بلوار کشاورز	۷۱,۶۴۲	۷۳,۶۰۸	۱,۹۶۶
۲۶۴/۸۲	بلوار کشاورز	۱۵۰,۴۴۷	۱۵۸,۸۹۲	۸,۴۴۵
۲۳۸	بلوار کشاورز	۱۳۶,۱۱۹	۲۰۲,۳۰۰	۶۶,۱۸۱
جمع		۳۵۹,۰۸۳	۱,۴۱۴,۷۰۰	۱,۰۵۵,۶۱۷

- آخرین گزارش شرکت از زمین های تحت اختیار در مستندات افزایش سرمایه سال ۱۴۰۰ از محل تجدید ارزیابی زمین.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

P/NAV فعلی نماد (۴۸%) پایین تر از میانگین گذشته خود (۸۰%) می باشد.

از آن جایی که حدود ۱۰۰% سرمایه گذاری شرکت در صنعت غذایی می باشد، تک صنعتی بودن، از نقاط ضعف این پورتفوی است.

غصینو مهم ترین نماد در پورتفوی شرکت از حیث ارزش بازار می باشد. انتظار می رود سودسازی سال جاری شرکت صنعتی مینو در حدود سال قبل باشد.

مجوز افزایش سرمایه ۳۳ درصدی از محل سود انباشته برای شرکت صادر شده و مجمع فوق العاده جهت افزایش سرمایه نیز برگزار شد.

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر تعهدآور می باشد

و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می‌دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege

www.mellatbroker.com

خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰