

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت سرمایه‌گذاری سبحان

(وسبحان)

دی ۱۴۰۲

معرفی شرکت

- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال



نماد وسبحان در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	- %۰.۶۱
سه ماهه	- %۴.۴۳
۶ ماهه	- %۲.۴۶

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۶.۱۲
۹۰ روز	۶.۲۱

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۱,۵۱۵
۹۰ روز	۱.۵۸۰

ارزش بازار
۱,۹۲۹ میلیارد تومان

آخرین قیمت
۲,۴۵۷ ریال

سهم از تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۸ به دلیل مجموع فوق العاده بسته است.

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

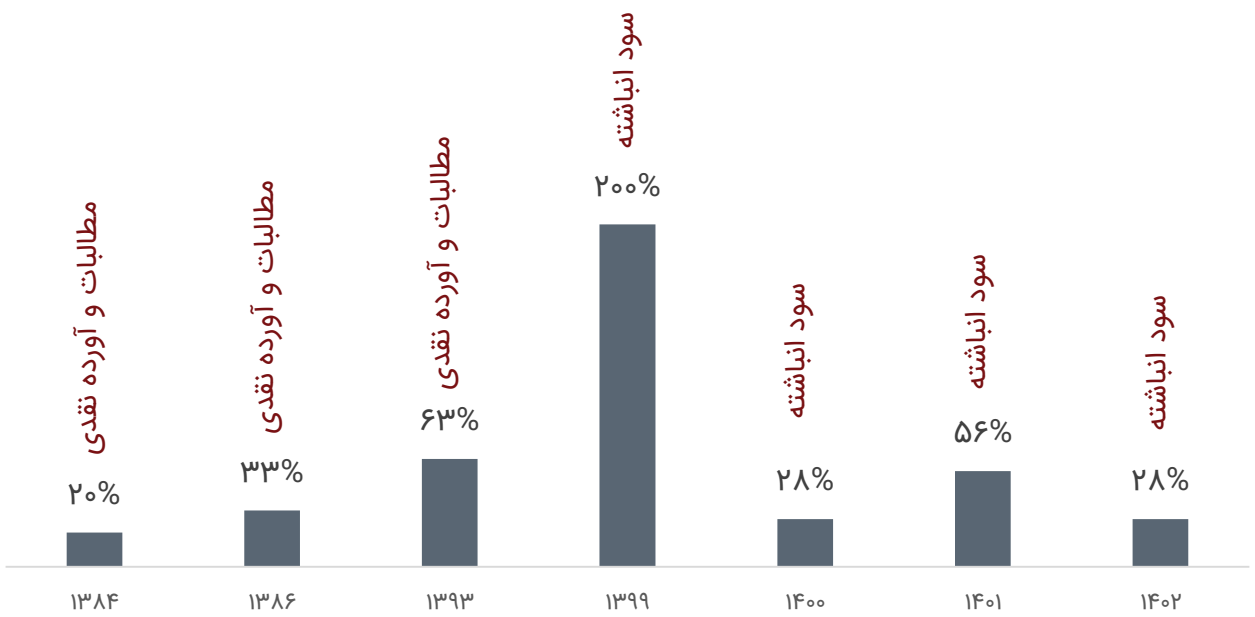
معرفی شرکت

سرمایه‌گذاری سبحان

تاسیس شرکت با نام شرکت بهدوش	۱۳۶۲
تبدیل از سهامی خاص به سهامی عام	۱۳۸۳
پذیرش در فرابورس ایران	۱۳۹۴
عرضه عمومی سهام	۱۳۹۴
انتقال سهام سازمان اقتصادی کوثر به شرکت‌های سرمایه‌گذاری پایا تدبیر پارسا و توسعه صنعتی ایران	۱۳۹۶

مرکز اصلی شرکت در تهران، نیاوران، خیابان شهید باهنر واقع است.

تغییرات سرمایه شرکت



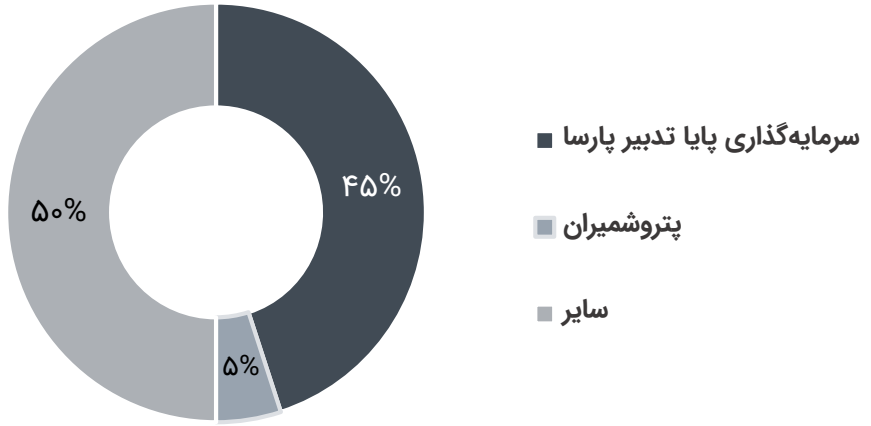
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

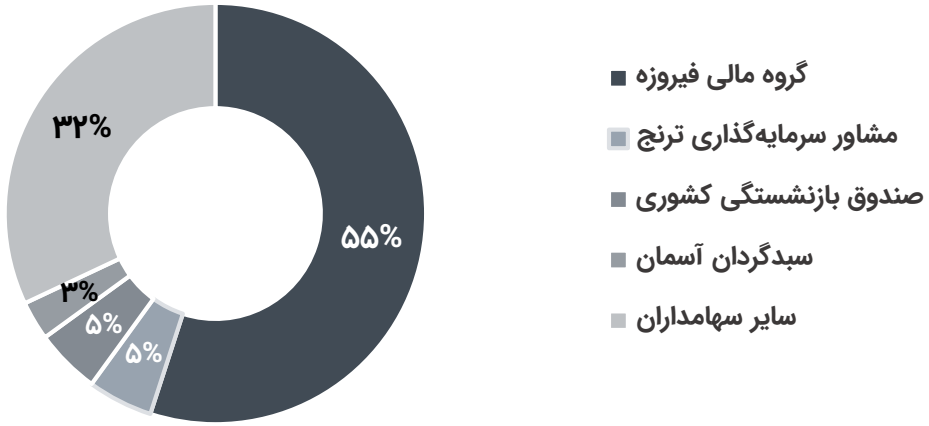
اعضای هیئت‌مدیره

مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	مجید علی فر (گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران)
رئیس هیئت مدیره	مجتبی احمدی (سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه)
نائب رئیس هیئت مدیره	علی اصغرمؤمنی (آروین نهاد پایا)
عضو هیئت مدیره	رضا یارمحمدی (سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا)
عضو هیئت مدیره	سیدعلی هاشمی فشارکی (سرمایه گذاری توسعه تجارت دانا سپیدار)

ترکیب سهامداران - عادی

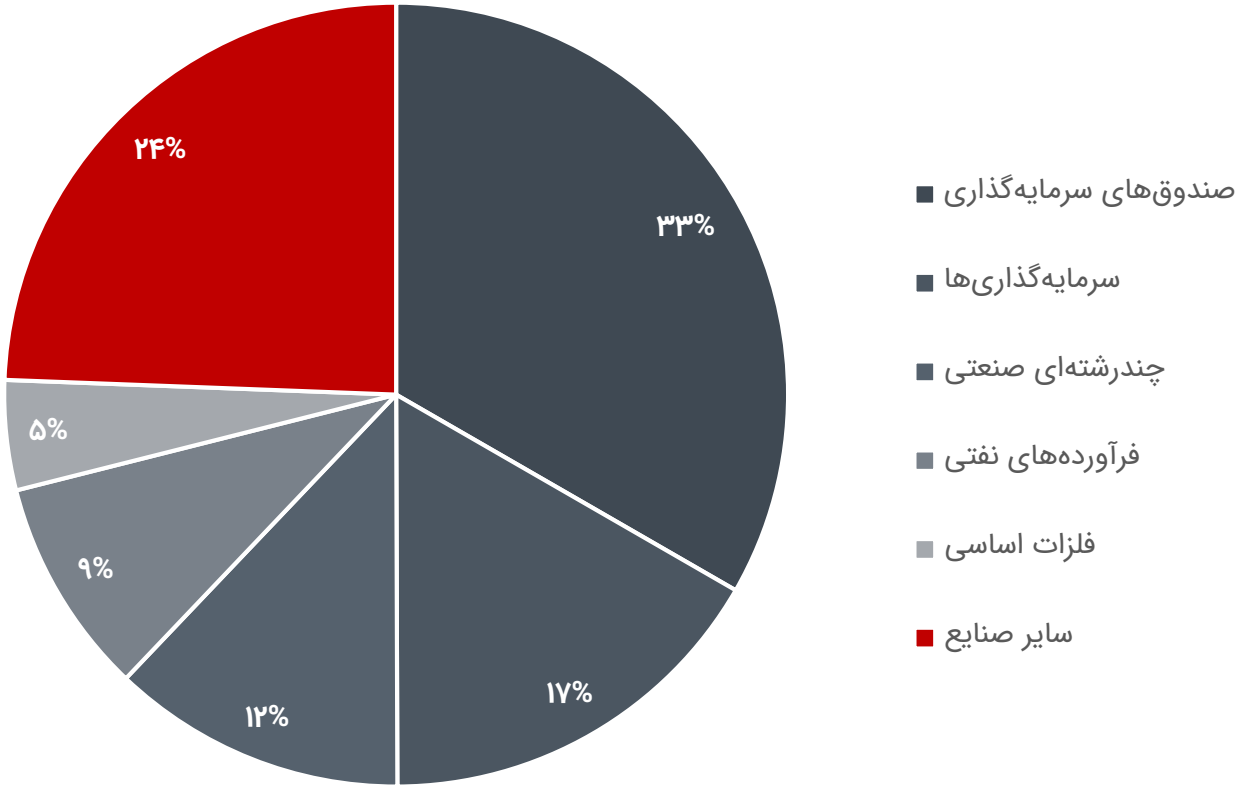


ترکیب سهامداران - تلفیقی



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

ترکیب پرتفوی شرکت بر اساس صنعت



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

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



صورت وضعیت مالی شرکت - دارایی‌ها

دارایی (میلیارد تومان)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	سه ماهه ۱۴۰۳
موجودی نقد	۰	۰	۲	۱	۱	۲
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۶۴	۲۵۶	۳۹۷	۶۷۹	۹۸۳	۱,۲۰۱
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها		۱۱۰	۱۴۵	۲۹۴	۲۶۲	۱۰۳
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۳۵	۰	۰	۰	۰	۰
جمع داراییهای جاری	**۲۶۰**	**۳۶۶**	**۵۴۳**	**۹۷۴**	**۱,۲۴۶**	**۱,۳۰۵**
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۰	۰	۰	۱	۱	۱
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۲۰	۲۲	۲۵	۵۱	۷۱	۶۷
داراییهای ثابت مشهود	۰	۴۰	۴۳	۴۷	۶۴	۶۷
سرمایه گذاری در املاک	۵	۱۱۲	۱۲۰	۴۶	۴۶	۴۶
جمع داراییهای غیرجاری	۲۵	۱۷۴	۱۸۸	۱۴۵	۱۸۲	۱۸۰
جمع داراییها	**۲۸۵**	**۵۴۱**	**۷۳۱**	**۱,۱۱۹**	**۱,۴۲۸**	**۱,۴۸۵**

- میلیارد تومان -

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

صورت وضعیت مالی شرکت - بدهی‌ها

بدهی (میلیارد تومان)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	سه ماهه ۱۴۰۳
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۲۲	۴۵	۴۴	۲۹	۵۲	۵۳
ذخیره مالیات بر درامد	۲	۱	۱	۱	۱	۱
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱	۴۳	۷	۴	۲	۲۷۵
جمع بدهیهای جاری	**۲۴**	**۸۹**	**۵۲**	**۳۴**	**۵۵**	**۳۲۹**
ذخیره مزایای پایان خدمت	۰	۰	۰	۰	۱	۱
جمع بدهیهای غیر جاری	**۰**	**۰**	**۰**	**۰**	**۱**	**۱**
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۲۴**	**۸۹**	**۵۲**	**۳۴**	**۵۶**	**۳۳۰**

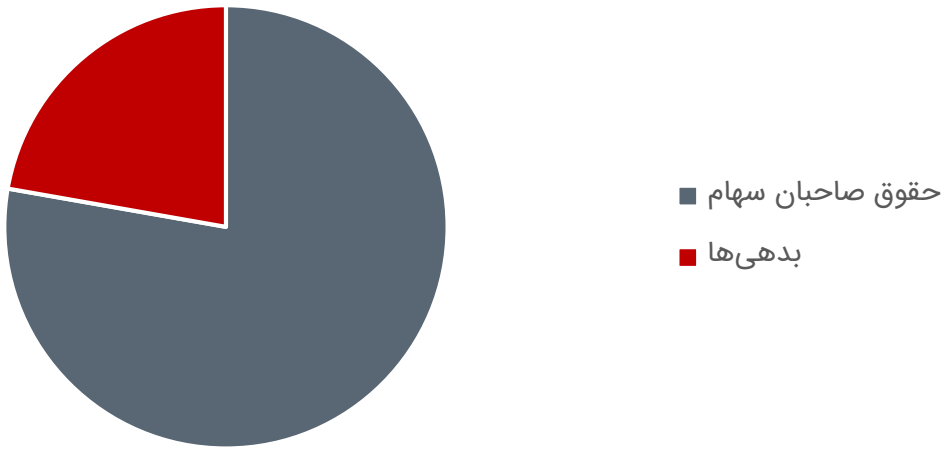
- میلیارد تومان -

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

صورت وضعیت مالی شرکت - حقوق صاحبان سهام

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	سه ماهه ۱۴۰۳
سرمایه	۱۳۰	۱۳۰	۳۹۰	۵۰۰	۷۸۰	۷۸۰
صرف سهام	۰	۰	۰	۰	۳	۲
اندوخته قانونی	۱۳	۱۳	۲۶	۵۰	۷۷	۷۷
سهام خزانه	۰	۰	-۸	-۲	-۱۵	-۱۸
سود (زیان) انباشته	۱۱۸	۳۰۸	۲۷۱	۵۳۷	۵۲۷	۳۱۴
جمع حقوق صاحبان سهام	**۲۶۱**	**۴۵۱**	**۶۷۹**	**۱,۰۸۵**	**۱,۳۷۲**	**۱,۱۵۵**

ترکیب بدهی و حقوق صاحبان سهام



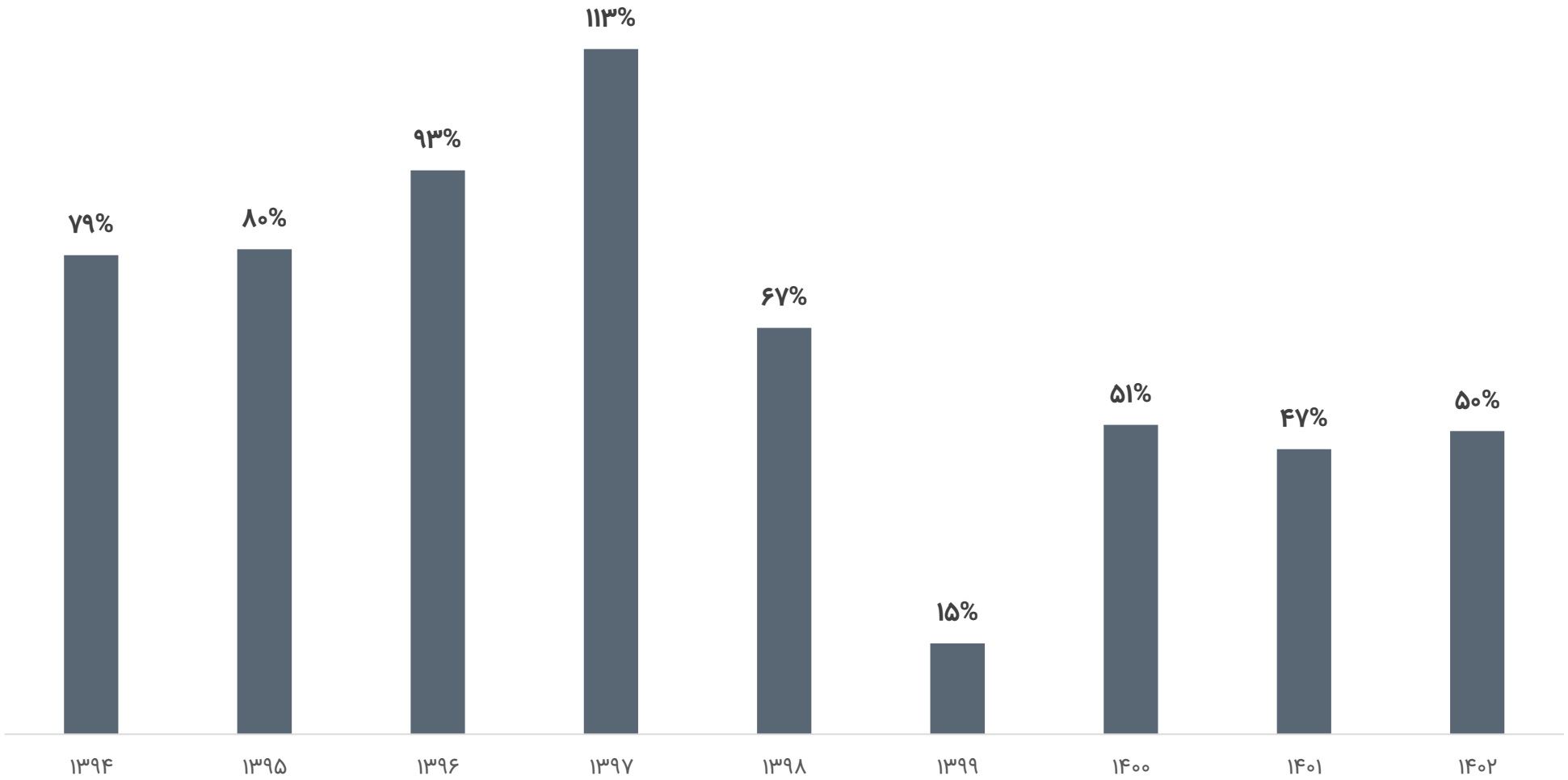
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صورت سود و زیان تاریخی

تغییرات صورت سود و زیان شرکت				
شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	سه ماهه ۱۴۰۳
درامد سود سهام	۱۸۴	۳۹۰	۲۹۸	۲۷
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۷۶	۹۶	۲۶۹	۳۸
سایر درامدهای عملیاتی	۰	۲	۴	۱
درامد کل	۲۶۰	۴۸۸	۵۷۱	۶۶
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۸	-۱۴	-۲۳	-۷
سود (زیان) عملیاتی	۲۵۲	۴۷۴	۵۴۸	۵۹
هزینه های مالی	۰	۰	-۱	-
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰	۶۰	۰	-
سود (زیان) خالص	۲۵۲	۵۳۴	۵۴۸	۵۹
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه - تومان	**۳۲**	**۶۹**	**۷۰**	**۷.۶**
سرمایه	۵۰۰	۷۸۰	۷۸۰	۷۸۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳۲	۶۹	۷۰	۸
حاشیه سود عملیاتی	۹۷%	۹۷%	۹۶%	۹۰%
حاشیه سود خالص	۹۷%	۱۰۹%	۹۶%	۹۰%

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

درصد تقسیم سود شرکت



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

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

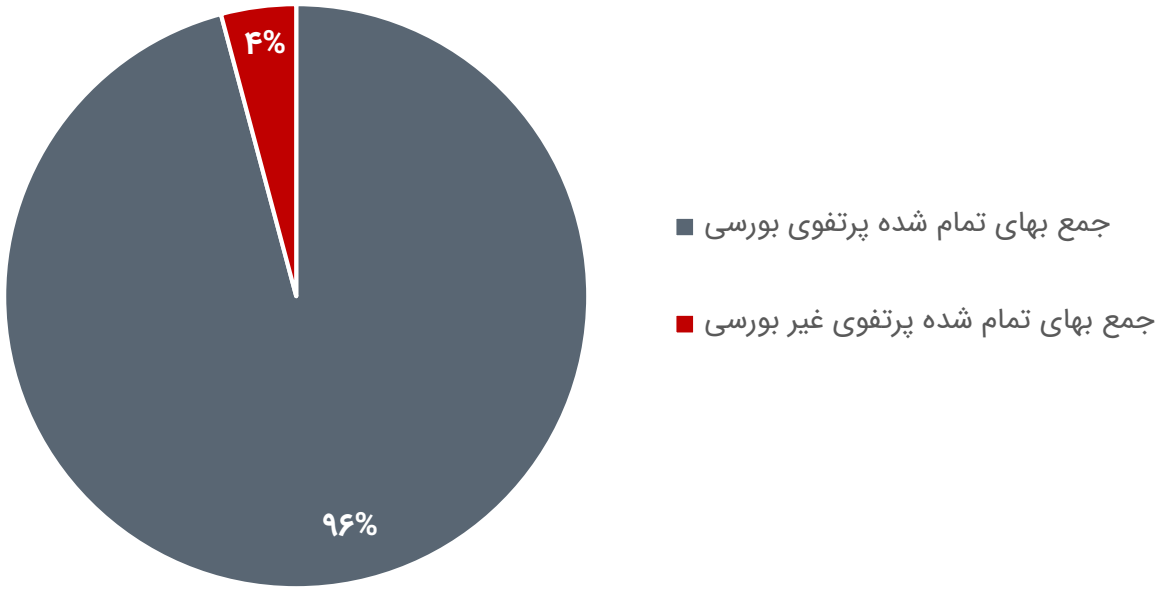
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترکیب پرتفوی شرکت

- عمده سهم سرمایه‌گذاری‌های شرکت (بر اساس بهای تمام شده) را پرتفوی بورسی آن تشکیل می‌دهد.



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

پرتفوی بورسی شرکت

نام شرکت	نماد	سرمایه	بهای تمام شده	تعداد سهام	قیمت روز	ارزش بازار	مازاد ارزش
صندوق طلای عیار مفید	عیار	۷۰۳	۷۱	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۹	۱۲۸	۵۷
ص.س.اهرمی موج فیروزه-س	موج	۱,۰۰۰	۱۱۰	۱۰۹,۷۹۰,۴۳۸	۱,۳۵۶	۱۴۹	۳۹
صندوق س.پشتوانه طلای لوتوس	طلا	۱,۹۷۹	۳۷	۳,۵۰۰,۰۰۰	۲۱,۳۰۰	۷۵	۳۸
گروه توسعه مالی مهرآیندگان	ومهان	۳,۰۰۰	۴۸	۱۲۷,۵۰۰,۰۰۰	۵۸۱	۷۴	۲۶
فولاد مبارکه اصفهان	فولاد	۸۰,۰۰۰	۴۴	۱۱۰,۷۴۲,۶۷۱	۶۲۵	۶۹	۲۵
گروه مالی صبا تامین	صبا	۱۱,۵۰۰	۸۶	۳۰۹,۱۳۹,۷۸۱	۳۳۹	۱۰۵	۱۹
معدنی املاح ایران	شاملا	۲۷۰	۳۷	۲۳,۸۹۶,۲۳۶	۲,۲۹۷	۵۵	۱۸
سرمایه گذاری خوارزمی	وخارزم	۶,۰۰۰	۳۳	۲۴۰,۶۴۱,۷۱۱	۱۹۰	۴۶	۱۲
سرمایه‌گذاری‌غدیر(هلدینگ	وغدیر	۷,۲۰۰	۵۵	۲۷,۸۷۰,۰۰۰	۲,۴۰۴	۶۷	۱۲
سرمایه گذاری تامین اجتماعی	شستا	۱۶۳,۶۰۱	۵۸	۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵	۶۹	۱۱
سرمایه گذاری کشاورزی کوثر	زکوثر	۲۷۵	۱۴	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۶۵	۲۵	۱۱
نفت بهران	شبهرن	۱,۱۹۵	۴۴	۲۳,۳۷۹,۱۵۲	۲,۳۳۰	۵۴	۱۱
صندوق س.پشتوانه سکه طلا کهربا	کهربا	۱,۹۳۵	۶۴	۲۵,۷۵۰,۰۰۰	۲,۸۴۶	۷۳	۹
بیمه البرز	البرز	۳,۵۰۰	۲۲	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۵	۳۱	۹
فراورده های نسوزایران	کفرا	۲۰۰	۳۰	۳۰,۷۷۳,۳۹۴	۱,۲۳۵	۳۸	۸
صندوق واسطه گری مالی یکم-سهام	دارا یکم	۹,۱۸۴	۲۹	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۳۱	۳۶	۷
سرمایه گذاری البرز(هلدینگ	والبر	۱,۳۵۰	۱۳	۳۰,۸۳۰,۰۴۳	۵۹۵	۱۸	۵
صندوق س.پشتوانه طلای زرین آگاه	مثقال	۷۵۰	۱۲	۵,۵۰۰,۰۰۰	۲,۴۳۱	۱۳	۲
صندوق س یاقوت آگاه-ثابت	یاقوت	۱۱۴	۱۸	۸,۷۵۲,۷۹۰	۲,۱۴۲	۱۹	۱
اقتصادی و خودکفایی آزادگان	خودکفا	۱۰۰	۲۰	۲۲,۵۰۰,۰۰۰	۷۲۴	۱۶	-۳
سایر	-	-	۱۹۱			۱۷۶	-۱۵
			۱,۰۳۵			**۱,۳۳۶**	**۳۰۱**

- میلیارد تومان -

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

پرتفوی غیربورسی شرکت

- مهم‌ترین زیرمجموعه غیربورسی شرکن، پتروشمیران است که **۱۲%** از سهام آن، متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری سبحان است.
- شرکت پتروشمیران، سهامدار عمده "جم‌پیلن" و "وسبحان" است.
- ارزش پتروشمیران با توجه به قیمت پایه مزایده اعلامی توسط وسبحان برای فروش این شرکت در نظر گرفته شده است. این شرکت بین ۲۳۰۰ تا ۲۸۰۰ میلیارد تومان ارزش دارد.
- همچنین شرکت دارای یک واحد اداری در نیاوران، خیابان باهنر به متراژ ۷۱۴ متر است که ارزش آن در حدود ۱۷۰ تا ۱۹۰ میلیارد تومان می‌باشد.
- لازم به ذکر است، شرکت دارای ۳،۹۳۷ متر زمین در میدان نور تهران است که به دلیل وجود دعاوی حقوقی، در این تحلیل درنظر گرفته نشده است.

نام شرکت	سرمایه	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش روز	مازاد ارزش
پترو شمیران	۱,۱۴۰	۱۴۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۰	۲,۸۶۴	۲,۸۴۴
سایر شرکت های خارج از بورس	-	-	۲۵	۲۵	۰
واحد نیاوران	-	-	۴۲	۱۷۹	۱۳۷
			۸۷	**۳,۰۶۷**	**۲,۹۸۰**

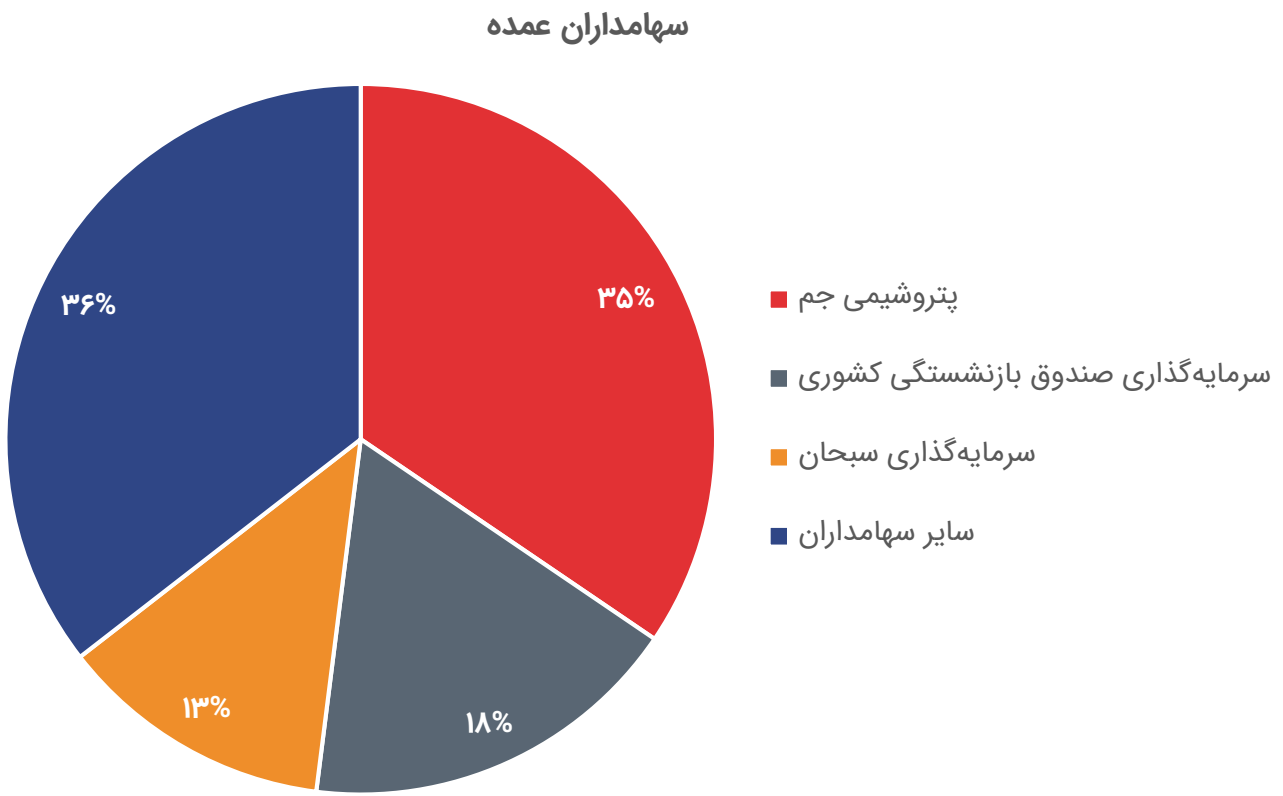
- میلیارد تومان -

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

معرفی پتروشمیران

- شرکت پتروشمیران (سهامی خاص) در سال ۱۳۸۲ تأسیس شده است و در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات تجاری تهران به ثبت رسیده است. این شرکت، مالکیت ۴۴% از سهام شرکت جم‌پیلن و ۵.۱۸% از شرکت سرمایه‌گذاری سبحان را دارد.

درآمد شرکت از سود سهام دریافتی از زیرمجموعه‌ها است که بیش از ۹۵% آن را سود جم‌پیلن تشکیل می‌دهد.



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

صورت سود و زیان جم‌پیلن

- جم‌پیلن در ۶ ماهه سال ۱۴۰۲، سودی ۱،۶۱۵ تومانی به ازای هر سهم محقق کرده است که نسبت به بازه مشابه سال گذشته، رشدی ۵۵% داشته است؛ انتظار می‌رود **در سال ۱۴۰۲**، سودی **۲،۹۰۰** تومانی به ازای هر سهم محقق کند.

میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۱,۷۹۲	۳,۳۲۵	۶,۵۶۲	۹,۳۱۹	۹,۴۳۷	۵,۵۲۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۲۰۲)	(۲,۳۶۷)	(۴,۰۸۴)	(۵,۵۷۸)	(۶,۰۹۳)	(۲,۸۲۱)
سود (زیان) ناخالص	۵۹۰	۹۵۸	۲,۴۷۹	۳,۷۴۱	۳,۳۴۴	۲,۷۰۲
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲۳)	(۲۹)	(۵۱)	(۸۱)	(۹۴)	(۱۳۲)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۰	۳۸	۱	۱۳	۹
سود (زیان) عملیاتی	۵۶۷	۹۲۹	۲,۴۶۶	۳,۶۶۱	۳,۲۶۳	۲,۵۷۹
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۸۴	۱۷۳	۲۶۹	۵۸۰	۱,۰۷۲	۶۵۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۵۲	۱,۱۰۳	۲,۷۳۵	۴,۲۴۱	۴,۳۳۵	۳,۲۲۹
مالیات	۰	۰	(۶۰۹)	۵۹۸	(۱۱۶)	۰
سود (زیان) خالص	۶۵۲	۱,۱۰۳	۲,۱۲۶	۴,۸۳۸	۴,۲۱۹	۳,۲۲۹
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۳۲۶**	**۵۵۱**	**۱,۰۶۳**	**۲,۴۱۹**	**۲,۱۰۹**	**۱,۶۱۵**

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

آگهی دعوت به مزایده عمومی

شرکت سرمایه‌گذاری سبحان (سهامی عام) در نظر دارد نسبت به فروش و انتقال سهام خود در شرکت پتروشمیران (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۰۱۰۲۵۷۳۳۱۰ به شرح ذیل از طریق مزایده عمومی و با شرایط مندرج در اسناد مزایده اقدام نماید. متقاضیان می‌توانند برای دریافت اسناد و مدارک مزایده، با ارائه اصل فیش واریزی به مبلغ ۱۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال به حساب بانکی شماره ۱-۱۱۲۱۹۸۷-۸۱۰-۸۱۹ شماره شبا IR ۷۴۰۵۶۰۰۸۱۹۸۱۰۰۱۱۲۱۹۸۷۰۰۱ بانک سامان شعبه ظفر (کد شعبه ۸۱۹) به نام شرکت سرمایه‌گذاری سبحان (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۹۴۶۵۷۵ از تاریخ چاپ آگهی لغایت ساعت ۱۶:۰۰ روز شنبه مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۰۷ به آدرس: تهران، نیاوران، خیابان باهنر، بعد از چهارراه مژده، نبش کوچه صالحی، پلاک ۱۰۶، ساختمان فیروزه، طبقه ششم، سرکار خانم نعمت زاده به شماره تماس ۰۲۱-۲۲۷۰۴۰۹۳ داخلی (۶۰۴) مراجعه نمایند.

مشخصات سهام موضوع مزایده به شرح ذیل است:

نام شرکت	شرکت پترو شمیران (سهامی خاص) به شماره ثبت ۲۱۵۹۷۲ و شناسه ملی ۱۰۱۰۲۵۷۳۳۱۰
مشخصات مالک سهام (مزایده‌گذار)	شرکت سرمایه‌گذاری سبحان (سهامی عام) به شماره ثبت ۴۹۴۸۳ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۹۴۶۵۷۵
تعداد سهام موضوع مزایده	۱۴۲،۵۰۰،۰۰۰ سهم بانام به ارزش اسمی هر سهم ۱،۰۰۰ ریال
درصد مالکیت	۱۲/۵ درصد
قیمت پایه مزایده (ریال)	۲۸،۶۳۵،۹۴۵،۰۰۰،۰۰۰ ریال معادل دو هزار و هشتصد و شصت و سه میلیارد و پانصد و نود و چهارمیلیون و پانصد هزار تومان

شرایط شرکت در مزایده:

۱- سپرده شرکت در مزایده مبلغ ۲،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال (معادل دویست میلیارد تومان) است که از طریق واریز نقدی به حساب بانکی فوق و ارائه فیش مربوطه یا ارائه چک تضمین شده بانکی در وجه شرکت سرمایه‌گذاری سبحان (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۹۴۶۵۷۵ (بابت سپرده شرکت در مزایده عمومی واگذاری ۱۲/۵ درصد سهام شرکت پتروشمیران) قابل پرداخت می‌باشد.

۲- آخرین مهلت برای تحویل پیشنهادات به دفتر مرکزی شرکت تا ساعت ۱۶:۰۰ روز شنبه مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۱می‌باشد.

۳- جلسه بازگشایی پاکات ساعت ۱۵:۰۰ روز دوشنبه مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۳ در نشانی: تهران، نیاوران، خیابان باهنر، بعد از چهارراه مژده، کوچه صالحی، پلاک ۱۰۶، ساختمان فیروزه، طبقه ششم برگزار خواهد شد.

۴- پیشنهاد دهندگان می‌توانند شخصاً یا از طریق نماینده (با ارائه وکالتنامه رسمی از متقاضی حقیقی یا حقوقی یا معرفی‌نامه کتبی از متقاضی حقوقی ممضی به امضاء صاحبان امضاء مجاز شرکت) در جلسه بازگشایی پاکات حضور یابند.

۵- به پیشنهادات مبهم، مخدوش، مشروط، ناقص، فاقد سپرده شرکت در مزایده و فاقد امضاء کلیه اوراق و اسناد مزایده یا پیشنهاداتی که بعد از موعد مقرر واصل گردد، ترتیب اثر داده نخواهد شد.

۶- سایر شرایط مزایده در اسناد مزایده درج شده و به متقاضیان تحویل خواهد شد.

۷- نظر به اینکه آگهی مزایده عمومی به منزله ایجاب نبوده و به منظور کشف قیمت عادله سهام می‌باشد، لذا تا قبل از انعقاد قرارداد و پرداخت ثمن معامله و تصویب نقل و انتقال سهام توسط هیأت‌مدیره پتروشمیران، هیچ‌گونه حقی اعم از عینی یا دینی نسبت به سهام موضوع آگهی برای متقاضی به وجود نخواهد آمد.

۸- شرکت سرمایه‌گذاری سبحان در قبول یا رد یک یا کلیه پیشنهادها مختار است.

ارزش خالص دارایی‌های شرکت (NAV)

محاسبه NAV سهم	
حقوق صاحبان سهام	۱,۱۵۵
مازاد ارزش پرتفوی بورسی	۳۰۱
مازاد ارزش پرتفوی غیربورسی	۲,۹۸۰
سود سهام محقق شده بعد ترازنامه	۲۷
تقسیم سود مجمع شرکت	(۲۷۳)
سود و زیان فروش دارایی	۲۹
خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV)	۴,۲۲۰
سرمایه	۷۸۰
هر سهم NAV - تومان	**۵۴۱**
قیمت روز سهام - تومان	۲۴۸
نسبت P/NAV	**۴۶%**

- میلیارد تومان -

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

صورت سود و زیان پیشبینی شده

تغییرات صورت سود و زیان شرکت					
شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	سه ماهه ۱۴۰۳	برآورد ۱۴۰۳
درامد سود سهام	۱۸۴	۳۹۰	۲۹۸	۲۷	۳۹۵
درامد سود تضمین شده	-	۱	-	-	-
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۷۶	۹۶	۲۶۹	۳۸	۲۲۰
سایر درامدهای عملیاتی	۰	۲	۴	۱	۱
درامد کل	۲۶۰	۴۸۸	۵۷۱	۶۶	۶۱۶
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۸)	(۱۴)	(۲۳)	(۷)	(۲۸)
سود (زیان) عملیاتی	۲۵۲	۴۷۴	۵۴۸	۵۹	۵۸۷
هزینه های مالی	-	-	(۱)	-	-
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰	۶۰	۰	-	-
سود (زیان) خالص	۲۵۲	۵۳۴	۵۴۸	۵۹	۵۸۷
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه - تومان	**۲۵**	**۵۳**	**۵۵**	**۶**	**۵۹**
سرمایه	۵۰۰	۷۸۰	۷۸۰	۷۸۰	۱,۰۰۰
شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	سه ماهه ۱۴۰۳	برآورد ۱۴۰۳
حاشیه سود عملیاتی	۹۷%	۹۷%	۹۶%	۹۰%	۹۵%
حاشیه سود خالص	۹۷%	۱۰۹%	۹۶%	۹۰%	۹۵%

- **شرکت از محل سود انباشته، اقدام به افزایش سرمایه ۲۲۰ میلیارد تومانی کرده است.**

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

خلاصه و جمع‌بندی

- بیش از ۴۰% از سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری سبحان در صندوق‌های گروه مالی فیروزه است. همچنین گروه شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی، فرآورده‌های نفتی و فلزات اساسی، به ترتیب، سهمی ۱۲%، ۹% و ۵% در ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت دارند (به لحاظ بهای تمام شده).
- مهم‌ترین سرمایه گذاری بورسی شرکت، نمادهای «عیار»، «موج»، «طلا» و «ومهان» هستند.
- مهم‌ترین سرمایه‌گذاری غیربورسی شرکت، شرکت پتروشمیران است که مالکیت ۴۴% از «جم پیلن» را دارد. مالکیت ۱۲.۵ درصد از این شرکت، متعلق به «وسبحان» است. سود هر سهم «جم پیلن» برای سال ۱۴۰۲، ۲,۹۰۰ تومان به ازای هر سهم برآورد می‌شود که سهم پتروشمیران از آن (با توجه به دارا بودن ۸۸۰ میلیون برگه سهم)، در حدود ۲،۵۵۰ میلیارد تومان خواهد بود. همچنین با توجه به سایر سرمایه‌گذاری‌های پتروشمیران، کل سود قابل تقسیم شرکت برای سال ۱۴۰۲، ۲,۶۰۰ میلیارد تومان درنظر گرفته می‌شود.
- با توجه به مالکیت ۱۲.۵ درصد وسبحان در پتروشمیران، سهم وسبحان از سود قابل تقسیم پتروشمیران، در حدود ۳۲۵ میلیارد تومان خواهد بود که نسبت به سال گذشته (۲۳۷ میلیارد تومان)، رشدی ۳۷% داشته است. همچنین درآمد سرمایه‌گذاری در پتروشمیران برای وسبحان، به ازای هر سهم در حدود **۳۱** تومان خواهد بود (با سرمایه جدید).
- شرکت سرمایه‌گذاری سبحان اقدام به فروش کل سهام خود در پتروشمیران با قیمت پایه ۲،۸۶۳ میلیارد تومان نموده است که در برآورد NAV شرکت، همین رقم درنظر گرفته است. به صورت بدبینانه می‌توان ارزش پتروشمیران را برای وسبحان بین ۲،۴۰۰ تا ۲،۶۰۰ میلیارد تومان درنظر گرفت.

P/NAV	P/E Forward
۴۶%	۳.۳

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

معرفی شرکت

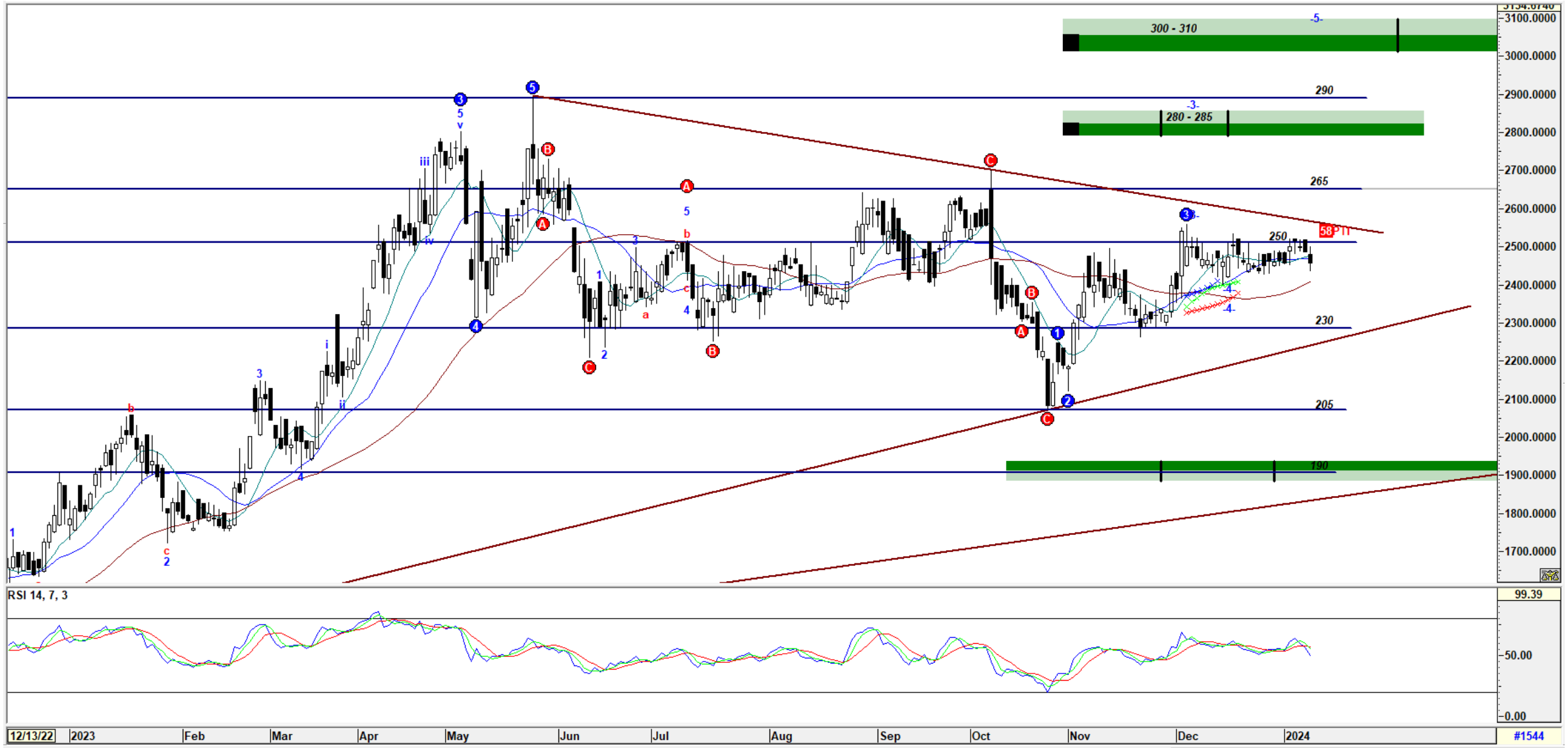
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



وسبحان - تایم‌فریم روزانه



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