



گزارش تحلیلی

بررسی گروه چند رشته‌ای صنعتی

۲۶ شهریور ۱۴۰۳

معرفی صنعت

وضعیت تکنیکال

بررسی تکنیکال شاخص صنعت

بررسی وضعیت دارایی‌ها

وضعیت بنیادی

وضعیت P/E صنعت

مقایسه P/E شرکت‌ها

مقایسه P/B شرکت‌ها

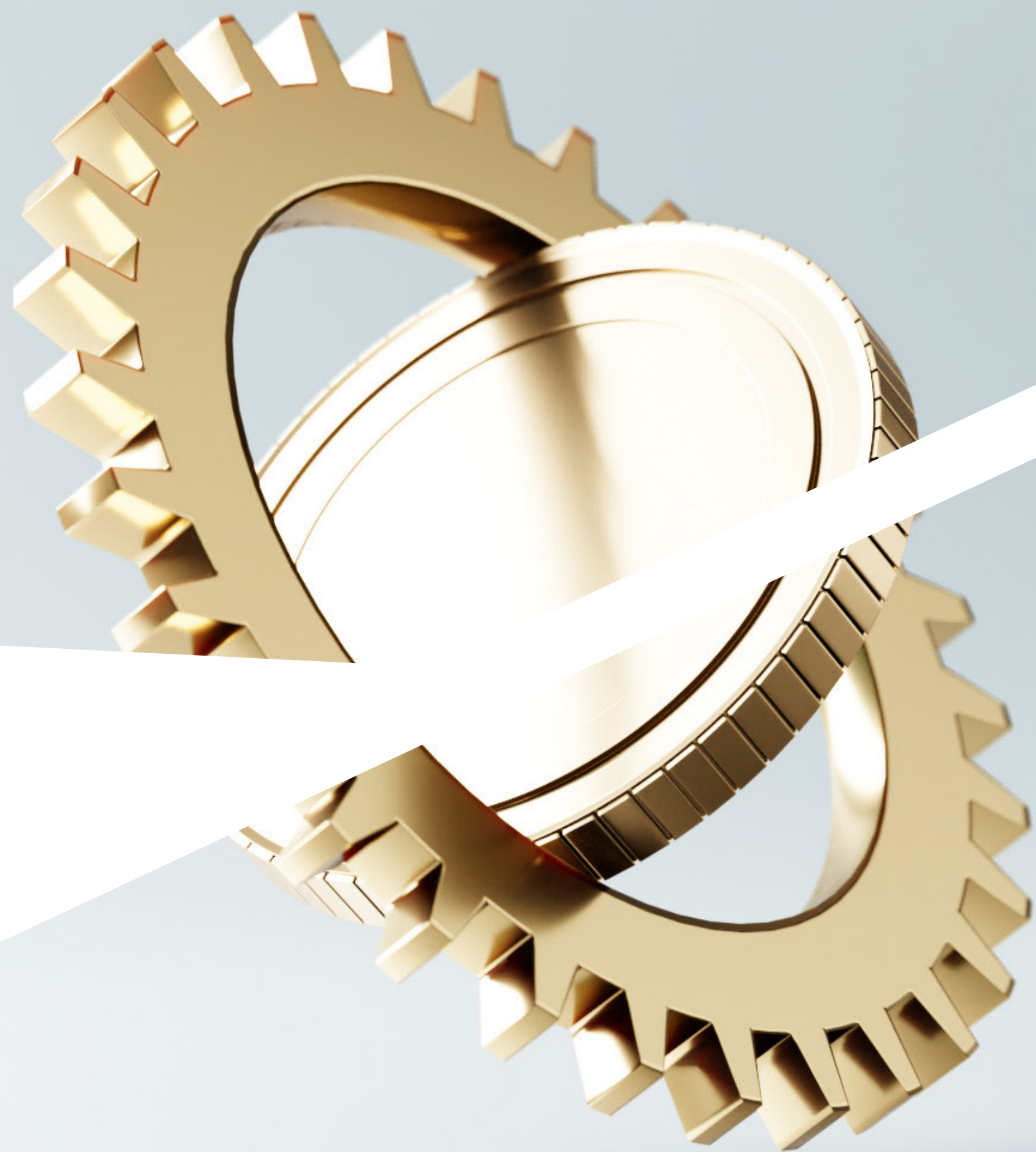
مقایسه نسبت P/NAV شرکت‌ها

تحلیل پورتفوی نمادها

اخبار اثرگذار و چشم‌انداز صنعت

سهم صنعت در صندوق‌های

سرمایه‌گذاری فارابی



معرفی صنعت

بررسی گروه چند رشته‌ای صنعتی

بررسی گروه چند رشته‌ای صنعتی

گروه چند رشته‌ای صنعتی از جمله مهم‌ترین، بزرگ‌ترین و تاثیرگذارترین صنایع بازار سرمایه است. اصلی‌ترین هدف شرکت‌های این گروه، سرمایه‌گذاری و افزایش سودآوری پرتفوی آن‌هاست. شرکت‌های فعال این گروه را می‌توان در دسته بزرگ‌ترین شرکت‌های سرمایه‌گذاری در نظر گرفت که وضعیت بنیادی آن‌ها بر عملکرد کلی بازار بسیار تاثیرگذار است. همچنین، سرمایه‌گذاری‌های این شرکت‌ها در سهام شرکت‌های دیگر، عرضه اولیه شرکت‌های زیرمجموعه، خرید و فروش عمده سهام و... تاثیر زیادی بر بازدهی شرکت‌های گروه چند رشته‌ای صنعتی دارد. از طرف دیگر برخی از شرکت‌های این صنعت مانند **شستا و صندوق** نقش مهمی در تامین مالی بنگاه‌های بزرگ دولتی مانند صندوق بازنشستگی کشوری و سازمان تامین اجتماعی دارند.

وضعیت خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) شرکت‌های گروه چند رشته‌ای صنعتی

در نمودار زیر می‌توانید خالص ارزش دارایی یا NAV شرکت‌های این گروه را مشاهده کنید:



مبالغ به میلیون ریال است



وضعیت تکنیکال

بررسی تکنیکال شاخص صنعت

شاخص گروه چند رشته‌ای صنعتی طی ماه‌های گذشته با وجود ریزش سنگین بازار، توانست تا حد قابل قبولی خود را حفظ کند و بار دیگر به نزدیکی قله تاریخی اردیبهشت ۱۴۰۲ بازگردد. در حال حاضر نمودار تکنیکال شاخص این صنعت در محدوده حساسی قرار دارد و بین دو تراز حمایتی ۳۰۰ هزار واحد و تراز مقاومتی ۳۳۵ هزار واحد نوسان می‌کند. در صورت حمایت از بازار و رشد شاخص این صنعت به بالاتر از تراز ۳۳۵ هزار واحدی، می‌توان به اهداف بالاتر آن مانند تراز ۴۰۰ هزار واحدی نیز امیدوار بود؛ در غیر این صورت سناریوی روند خنثی بین دو تراز حمایتی و مقاومتی گفته شده محتمل‌تر است.



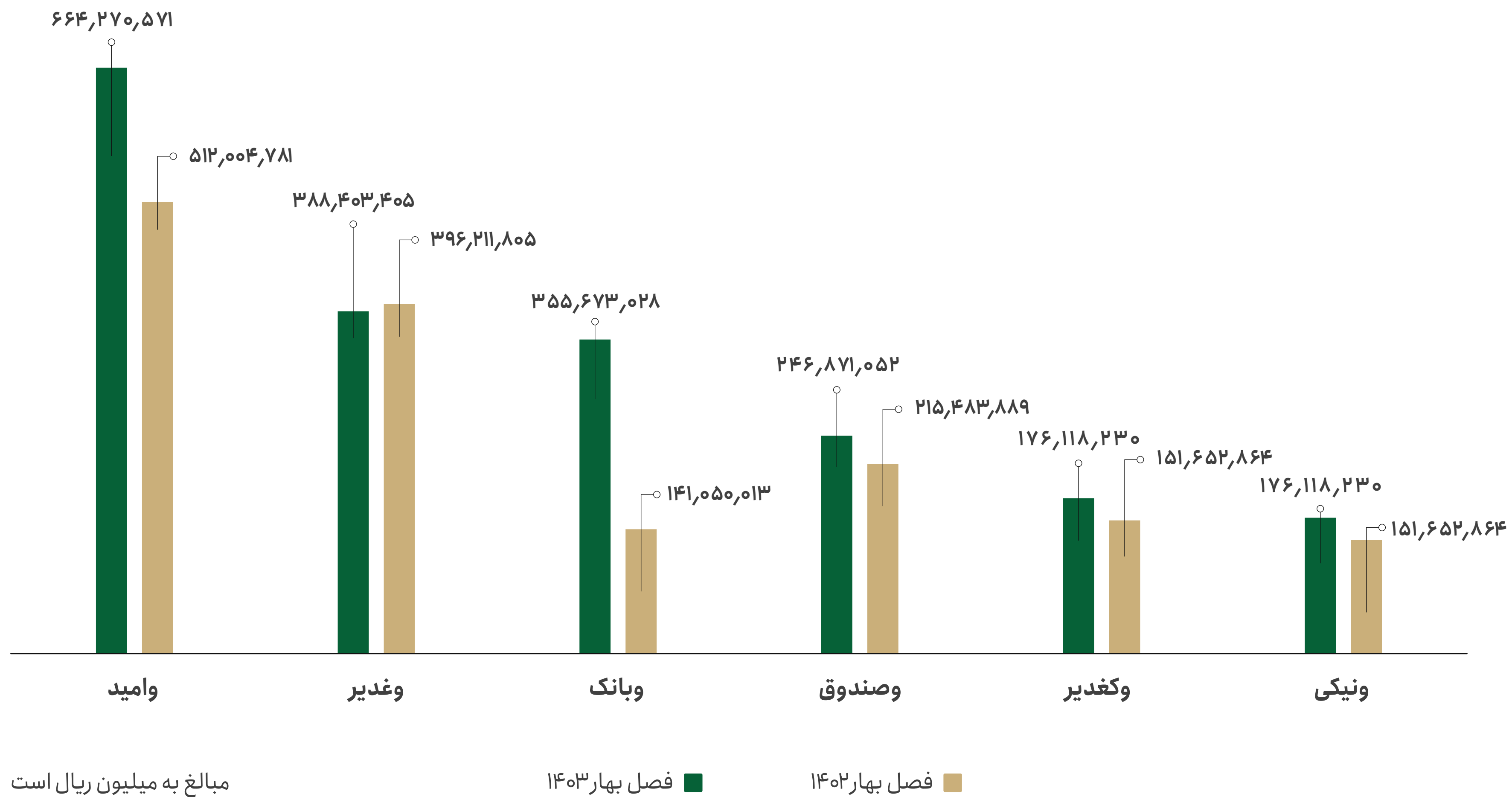


بررسی وضعیت دارایی‌ها در گروه چند رشته‌ای صنعتی

بررسی وضعیت دارایی‌ها در گروه چند رشته‌ای صنعتی

بررسی تغییرات دارایی‌های جاری و غیرجاری شرکت‌های سرمایه‌گذاری در تشخیص وضعیت سودآوری این شرکت‌ها اهمیت بالایی دارد. نمادهای **وامید**، **وغدیر** و **وبانک** بیشترین میزان رشد دارایی را طی یک سال اخیر ثبت کرده‌اند. در این بین، **وبانک** و **وامید** نسبت به سایر شرکت‌ها عملکرد بهتری داشته‌اند و **وغدیر** به عنوان یکی از نمادهای اصلی اکثر صندوق‌های سرمایه‌گذاری، عملکرد قابل قبولی نداشته است. لازم به ذکر است با توجه به عدم ارائه صورت‌های مالی شش‌ماهه در سال جدید، از بررسی وضعیت دارایی‌های این شرکت صرف نظر شده است.

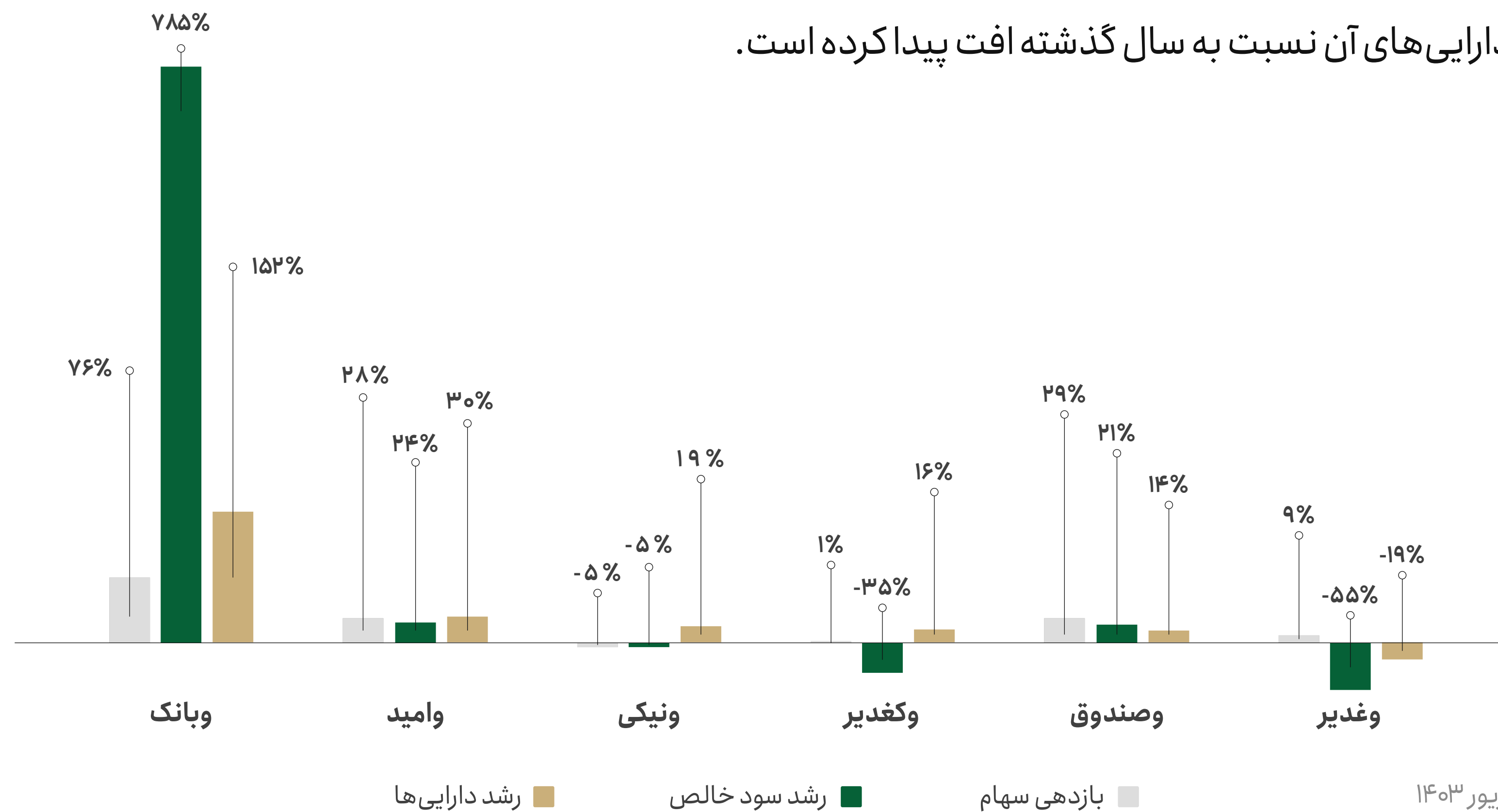
مقایسه رشد دارایی‌های شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی طی یک سال اخیر



مقایسه رشد دارایی‌ها، سود خالص و بازدهی سهام شرکت‌های گروه

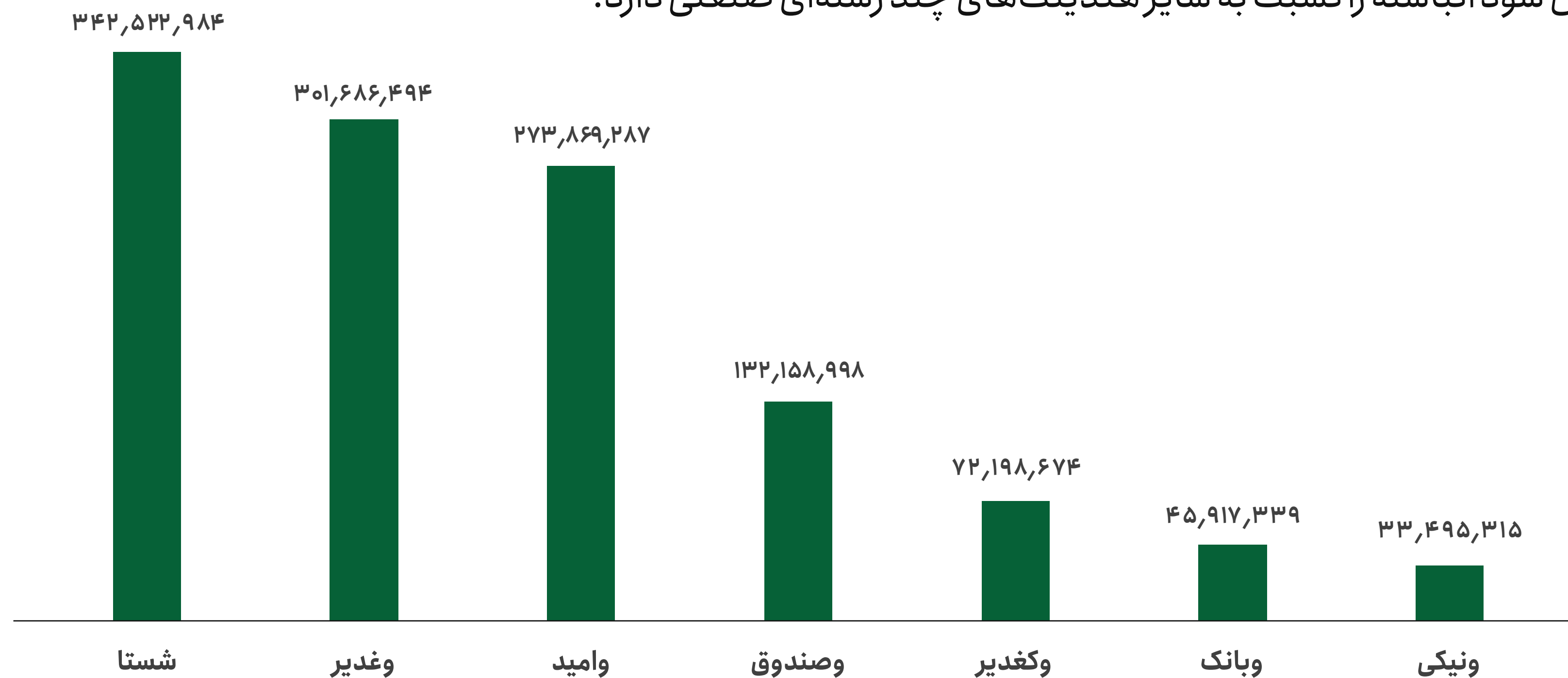
همان‌طور که پیش‌تر اشاره شد، رشد دارایی‌ها می‌تواند در سودآوری شرکت اثرگذار باشد. شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی با نماد **وبانک**، رشد قابل‌توجهی را در دارایی‌ها، سود خالص و بازدهی قیمت سهام داشته است. از طرف دیگر هلدینگ غدیر تنها شرکت در این گروه محسوب

می‌شود که رشد دارایی‌های آن نسبت به سال گذشته افت پیدا کرده است.



میزان سود انباشته شرکت‌های گروه چندرشته‌ای صنعتی

با توجه به اینکه معمولاً شرکت‌های سرمایه‌گذاری سود نقدی بالایی را در پایان سال مالی بین سهامداران تقسیم می‌کنند، بنابراین بررسی سود انباشته این شرکت‌ها امری مهم تلقی می‌شود. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) با سود انباشته بیش از ۳۴ همتی بیشترین میزان سود انباشته را نسبت به سایر هلدینگ‌های چندرشته‌ای صنعتی دارد.



مبالغ به میلیون ریال است



وضعیت بنیادی

- وضعیت P/E صنعت
- مقایسه P/E شرکت‌ها
- مقایسه P/B شرکت‌ها
- مقایسه P/NAV شرکت‌ها

نسبت P/E صنعت

چند رشته‌ای صنعتی جزء صنعت سرمایه‌گذاری بازار محسوب می‌شود که عمده شرکت‌های آن، مالک سهام مدیریتی صنایع مهمی مانند شیمیایی، فلزات اساسی، دارویی و... هستند؛ بنابراین برای بررسی وضعیت کلی این صنعت بهتر است، نگاهی به P/E ttm شرکت‌های سرمایه‌گذاری داشته باشیم. در حال حاضر نسبت P/E ttm شرکت‌های سرمایه‌گذاری در محدوده ۶ واحد قرار دارد که از این حیث جزء صنایع پرپتانسیل بازار محسوب می‌شود. لازم به ذکر است در تابستان ۱۳۹۹ این نسبت به ۵۷ واحد رسیده بود!

نسبت P/E صنعت



نسبت قیمت به سود محقق شده daily (سرمایه گذاری)

مقایسه نسبت P/E شرکت‌ها

در حالی که اکثر شرکت‌های فعال در صنعت چند رشته‌ای صنعتی P/E برابر با میانگین گروه خود و بازار دارند، نماد **وبانک** متفاوت‌تر از سایر شرکت‌ها با سودآوری خیره‌کننده‌ای که طی یک سال گذشته داشته، توانسته P/E ttm حدود **یک واحدی** را ثبت کند. در این گروه **وگدیر** نسبت به سایر هم‌گروه‌های خود عملکرد ضعیف‌تری داشته و دارای P/E حدود ۹ واحد است.

مقایسه میزان P/E

P/E-ttm	نماد
۰/۹۴	وبانک
۵/۵۶	وصندوق
۵/۷۹	ونیکی
۵/۸۴	شستا
۶/۰۲	وامید
۶/۱۰	وغدیر
۹/۱۲	وکغدیر

مقایسه نسبت P/B شرکت‌ها

نسبت قیمت به ارزش دفتری یا P/B، یکی از معیارهای ارزش‌گذاری نسبی محسوب می‌شود. ارزش دفتری نشان می‌دهد که چه میزان از دارایی‌های یک شرکت متعلق به حقوق صاحبان سهام است و هرچه نسبت P/B پایین‌تر باشد، نشان از ارزشندگی سهام یک شرکت است. در حال حاضر نمادهای **وبانک**، **شستا** و **ونیکو** در محدوده بسیار مناسبی قرار دارند. میانگین نسبت P/B برای صنعت سرمایه‌گذاری برابر با ۲/۴ است و نمادهایی که P/B پایین‌تر از صنعت دارند در محدوده ارزشندگی قرار گرفته‌اند.

مقایسه میزان P/B

P/B	نماد
۰/۷۴	وبانک
۱/۰۳	شستا
۲/۱۱	ونیکی
۳/۲۶	وصندوق
۳/۷۶	وکغدیر
۴/۱۲	وامید
۵/۸۸	وغدیر

مقایسه نسبت P/NAV شرکت‌ها

یکی از بهترین معیارها برای بررسی ارزش شرکت‌های سرمایه‌گذاری، بررسی و مقایسه مقدار P/NAV آنهاست. در بین شرکت‌های فعال در گروه چند رشته‌ای صنعتی **ونیکی** با P/NAV حدود ۴۷ درصد، یکی از ارزنده‌ترین نمادها محسوب می‌شود. **وبانک** نیز با P/NAV حدود ۵۷ درصد بسیار پایین‌تر از ارزش بازاری خود معامله می‌شود. **شستا**، **وغدیر** و **وصندوق** تقریباً در قیمت‌های متعادل قرار دارند و نمادهای **وامید** و **وگدیر** با P/NAV حدود ۹۰ درصد نسبت به سایر هم‌گروه‌های خود از عملکرد ضعیف‌تری برخوردارند.

مقایسه میزان P/NAV

P/NAV	نماد
۴۷/۵%	ونیکی
۵۶/۸%	وبانک
۷۷/۴%	شستا
۷۹%	وغدیر
۸۲/۴%	وصندوق
۹۱/۷%	وامید
۹۲/۹%	وکغدیر

تحلیل پرتفوی نماد شستا

شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی با نماد شستا، به عنوان سهامدار عمده شرکت‌های مهم صنایع مختلف بورسی، در یک سال گذشته مانند بسیاری از شرکت‌ها و بازار عملکرد مناسبی نداشته است. همان‌طور که در جدول زیر مشاهده می‌کنید، هلدینگ‌های **تاپیکو**، **تیپیکو** و **صبا** افت قابل توجهی را در سود خالص داشته‌اند.

تحلیل پرتفوی نماد شستا

نماد	درصد در پرتفوی	P/E ttm	ROE	رشد سود خالص در ۱ سال اخیر
تاپیکو	۵۰%	۶	۶۹%	-۲۰%
صبا	۱۵/۵%	۴/۹۰	۴۴%	-۷%
تاصیکو	۱۰%	۷/۵۰	۶۲%	۰/۲%
سیتا	۹/۵%	۵/۱۰	۱۱۰%	۳۸%
حکشتی	۹%	۴/۴۰	۱۱۷%	۸۴%
تیپیکو	۴%	۶/۳۰	۷۲%	-۲۷%

تحلیل پرتفوی نماد **وامید**

گروه مدیریت سرمایه گذاری امید با نماد **وامید** را باید مهم ترین شرکت زیرمجموعه بانک سپه نامید. به طور کلی وضعیت بازدهی وامید طی سال های گذشته و با توجه به شرایط بازار قابل قبول بوده است. در حال حاضر **وامید** مالکیت عمده نمادهای **کگل**، **کچاد** و **کگهر** را بر عهده دارد و شرکت سرمایه گذاری سپه با نماد **وسپه** نیز از جمله زیرمجموعه های مهم **وامید** محسوب می شود.

تحليل پرتفوی نماد وامید

نماد	درصد در پرتفوی	P/E ttm	ROE	رشد سود خالص در سال اخیر
کگل	۲۷%	۷	۳۴%	۹%
کچاد	۲۳%	۴/۳	۴۵%	۱۱%
کگهر	۱۹%	۸/۴	۸۱%	۱۳%
وهور	۷%	۱۶/۵	۸%	-۴%
وسپه	۵/۵%	۳/۶	۶۷%	۹۶%
سهرمز	۳%	۷/۵	۱۰۳%	۲۰۹%

تحلیل پرتفوی نماد وغدیر

هلدینگ غدیر یکی از قدیمی‌ترین شرکت‌های بورس است و صندوق‌های بازنشستگی نیروهای مسلح از جمله اصلی‌ترین مالکان این هلدینگ هستند. **وغدیر** خود با مالکیت بیش از ۵۷ درصدی، سهامدار عمده **پارسان** است. توجه داشته باشید، وضعیت پتروشیمی‌های اوره‌ساز مانند **شپدیس**، **کرماشا**، **شیراز** و **خراسان** در بازدهی **پارسان** بسیار تاثیرگذار است.

تحلیل پرتفوی نماد و غدیر

نماد	درصد در پرتفوی	P/E ttm	ROE	رشد سود خالص در سال اخیر
پارسان	۵۷%	۵/۷	۷۶%	۳۵%
وکغدیر	۲۷%	۹/۱	۶۱%	-۳۵%
پارس	۱۲%	۸/۵	۱۹%	-۸%
سغدیر	۲%	۶/۵	۵۱%	۴۸%
ثاخذ	۰/۳۴%	۱۶/۵	۲۶%	-۴۲%
وبشهر	۰/۱۳%	۶/۹	۳۹%	۱۲۹%

تحلیل پرتفوی نماد وبانک

شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی بهترین عملکرد را به لحاظ سودآوری و بازدهی سهام طی یک سال گذشته داشته است. بانک ملی ایران به عنوان سهامدار اصلی این شرکت شناخته می‌شود و همان‌طور که مشخص است **وبانک** سهامدار عمده شرکت توسعه صنایع سیمان یعنی **سیدکو** محسوب می‌شود. رشد فوق‌العاده سود خالص در نمادهای **سیدکو**، **پکرمان**، **بترانس** و **وبشهر** را می‌توان به عنوان یکی از اصلی‌ترین عوامل سودآوری **وبانک** طی یک سال اخیر در نظر گرفت.

تحلیل پرتفوی نماد وبانک

نماد	درصد در پرتفوی	P/E ttm	ROE	رشد سود خالص در ۱ سال اخیر
سیدکو	۳۵%	۴/۳	۱۳۰%	۱۵۹%
پکرمان	۱۰%	۴/۱	۱۳۰%	۶۲۷%
بترانس	۹%	۶	۲۸%	۲۰۳%
وتوسم	۹%	۴/۸	۴۹%	-۳۳%
فملی	۸%	۷/۹	۴۳%	۱۶%
وبشهر	۷%	۶/۹	۳۹%	۱۲۹%

تحلیل پرتفوی نماد و صندوق

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی با نماد **و صندوق** در مقایسه با شرکت‌هایی چون **شستا** و **وغدیر** عملکرد مناسب‌تری داشته است. پتروشیمی جم تنها نماد در پرتفوی این شرکت است که سود خالص آن نسبت به سال گذشته افت قابل‌توجهی داشته است. بهبود وضعیت صنعت پتروشیمی مخصوصاً گروه‌های الفین و متانول می‌تواند به سودآوری پرتفوی **و صندوق** کمک شایانی کند.

تحلیل پرتفوی نماد و صندوق

نماد	درصد در پرتفوی	P/E ttm	ROE	رشد سود خالص در ۱ سال اخیر
جم	۲۵%	۹/۵	۷۶%	-۷%
فصبا	۱۳%	۴/۳	۶۰%	۹۴%
نوری	۱۲%	۶/۵	۱۲۶%	۱۰۷%
شپنا	۹%	۴/۳	۴۷%	۶%
شرانل	۶/۵%	۷/۷	۶۵%	۴%
شخارک	۵%	۸/۷	۱۰۸%	۳۵%

تحلیل پرتفوی نماد ونیکی

شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران با نماد **ونیکی** یکی از باسابقه‌ترین شرکت‌های بورسی محسوب می‌شود. بانک تجارت سهامدار عمده این شرکت بوده و همان‌طور که در پرتفوی **ونیکی** مشخص است، این شرکت یکی از سهامداران عمده شرکت‌های بزرگ بازار مانند **فملی، فولاد، خودرو، پارسان، وغدیر** و... است. بنابراین، بازدهی این شرکت وابستگی بالایی به شرایط کلی بورس و شرکت‌های شاخص‌ساز دارد.

تحليل پرتفوی نماد ونیکی

نماد	درصد در پرتفوی	P/E ttm	ROE	رشد سود خالص در سال اخیر
فملی	۱۰%	۷/۹	۴۳%	۱۶%
خودرو	۸.۵%	-	-	-۳۸%
وغدير	۷%	۶	۷۵%	-۵۵%
پارسان	۵%	۵/۷	۷۶%	۳۵%
شنفت	۵%	۶/۷	۵۹%	۹%
فولاد	۴%	۴/۷	۴۸%	۳۶%

تحلیل پرتفوی نماد وکغدير

وکغدير تنها عرضه اوليه موفق طی دو سال اخير بوده و از جمله زیرمجموعه های مهم هلدينگ غدیر محسوب می شود. به طور کلی وکغدير عمدتاً در صنایع معدنی و مرتبط با فلزات اساسی سرمایه گذاری می کند.

تحلیل پرتفوی نماد وکغدير

نماد	درصد در پرتفوی	P/E ttm	ROE	رشد سود خالص در ۱ سال اخير
کگهر	۴۵%	۸/۴	۸۱%	۱۳%
فغدير	۲۱%	۹/۶	۴۵%	۶۱%
فولاژ	۱۶%	۸/۱	۵۲%	-۰/۹%
بموتو	۳%	۶/۷	۲۷%	۵۰%
فصبا	۱%	۴/۳	۶۰%	۹۴%



🇮🇷 اخبار اثرگذار و چشم انداز صنعت

📌 اخبار اثرگذار و چشم انداز صنعت

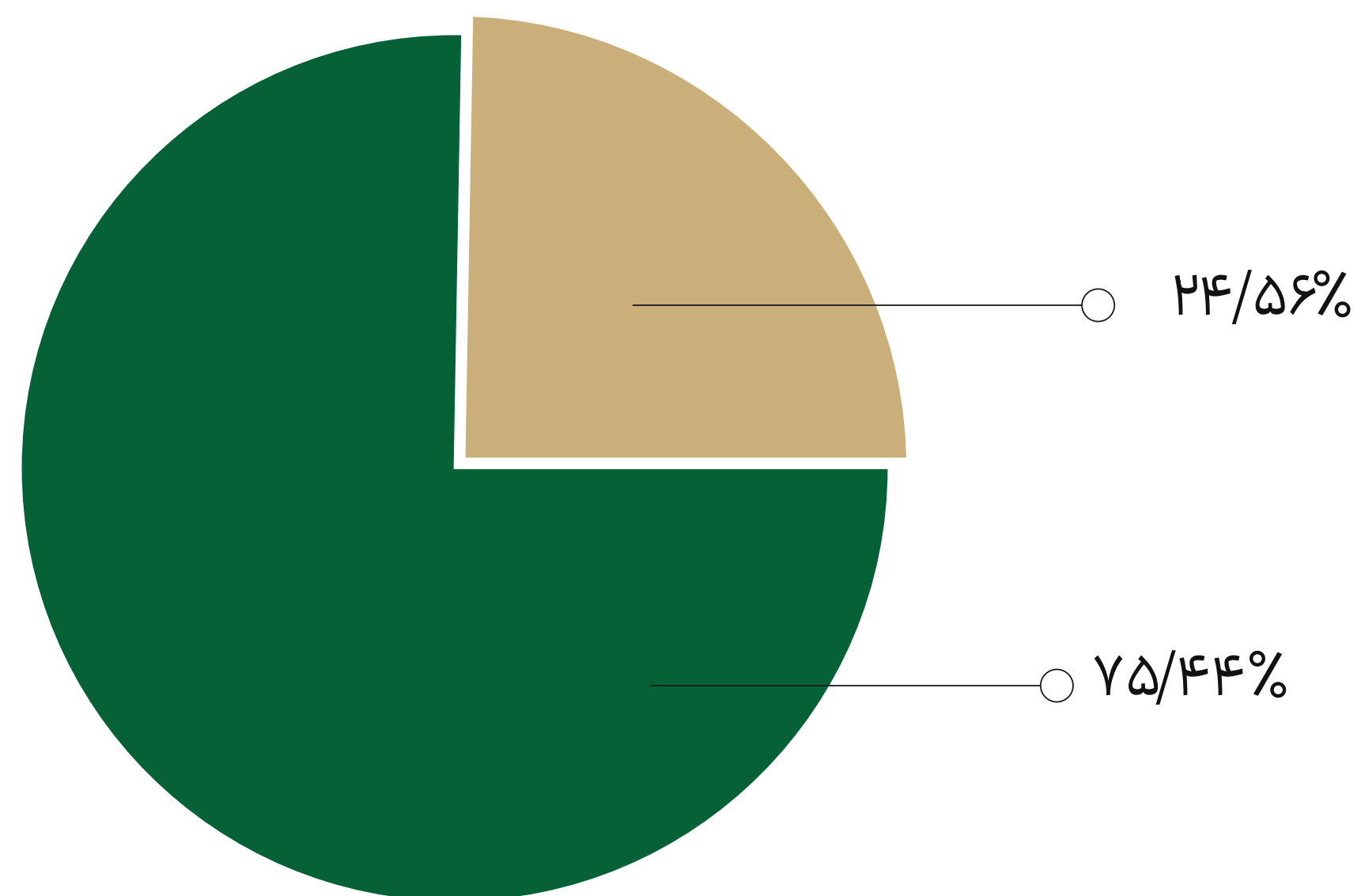
هلدینگ‌های گروه چندرشته‌ای صنعتی نقش پررنگی در تامین منافع سهامداران بزرگ و کوچک بازار سرمایه دارند. بسیاری از صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخش قابل توجهی از منابع مالی خود را به شرکت‌های این گروه اختصاص داده‌اند؛ بنابراین وضعیت کلی بازار سهام و صنایع مختلف در سودآوری این شرکت‌ها بسیار اثرگذار است.

صندوق‌های بازنشستگی کشوری و لشگری سهامداران بزرگ شرکت‌های این گروه هستند و به نوعی این شرکت‌ها در تامین مالی سهامداران مذکور نیز نقش ویژه‌ای دارند. به طور کلی، معیارهای کلانی چون نرخ بهره، سیاست‌های مالی دولت، نرخ تورم و نرخ ارز تاثیر زیادی بر سودآوری بورس دارند. طی یک سال اخیر سیاست‌های پولی انقباضی بانک مرکزی، سیاست‌های مالی انقباضی دولت و ریسک‌های سیستماتیک ناشی از تحولات منطقه‌ای، وضعیت نامناسبی را در بازار سرمایه رقم زده‌اند.

با توجه به مشخص شدن تیم اقتصادی دولت چهاردهم و سیاست‌های عنوان شده توسط ایشان، به نظر می‌رسد کاهش نرخ بهره بدون ریسک و حرکت به سمت سیاست ارزی شناور، کمی وضعیت کلی بازار سهام و صنعت سرمایه‌گذاری را بهبود بخشد. همچنین در هفته‌های گذشته نیز شاهد کاهش اختلاف قیمت ارز نیما و ارز بازار آزاد هستیم. نرخ بهره بالا، نرخ تورم بالا و قیمت‌گذاری دستوری در برخی از صنایع مهم‌ترین ریسک‌هایی هستند که بر وضعیت سودآوری گروه چندرشته‌ای صنعتی اثرگذار هستند.

سهم مدیریت دارایی فارابی از گروه چند رشته‌ای صنعتی

دارایی تحت مدیریت (AUM) صندوق‌های سرمایه‌گذاری شرکت سبدگردان فارابی در حال حاضر بیش از ۱۸ هزار میلیارد تومان است که ۲۴/۵ درصد از این دارایی به گروه چند رشته‌ای صنعتی اختصاص پیدا کرده است. صندوق‌های جهش، سلام، اکسیر و فلز به ترتیب با ۸/۱، ۶، ۵/۷ و ۴/۷ درصد در این صنعت سرمایه‌گذاری کرده‌اند.



■ چند رشته‌ای صنعتی ■ سایر صنایع

اطلاعیه سلب مسئولیت

این گزارش بر اساس بررسی اطلاعات معاملات و صورت های مالی منتشر شده توسط شرکت ها تهیه شده است؛ بنابراین به تنهایی نمی تواند معیار کاملی برای سرمایه گذاری تلقی شود.