



کارگزاری داناپان پارس
Danayan Pars Brokerage

شرکت سرمایه گذاری صدر تامین (تاصیکو)

کارگزاری داناپان پارس
Danayan Pars Brokerage

گردآورنده : فاطمه ندافی

دی ۱۳۹۸



www.dp-broker.com

شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین با نام شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری کاشی و سرامیک تامین در سال ۱۳۷۸ با سرمایه یک میلیارد ریال به صورت سهامی خاص تاسیس و در تاریخ ۱۳۷۸/۰۱/۳۰ تحت شماره ۱۴۹۶۳۴ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۲۸ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و نام شرکت نیز به شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین تغییر یافت. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) و واحد تجاری نهایی گروه سازمان تامین اجتماعی می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت:

به موجب ماده ۳ اساسنامه، موضوع فعالیت شرکت عبارت است از:

- سرمایه‌گذاری در صنایع ساختمانی و معدنی در داخل و خارج از کشور
 - خرید و فروش و پذیره‌نویسی سهام شرکت‌های بورسی و غیر بورسی
 - ایجاد، تأسیس و بهره‌برداری شرکت‌های جدید و کارخانجات به منظور تحقق اهداف شرکت به تنهایی و با مشارکت سایر اشخاص حقیقی و حقوقی
 - آماده سازی سهام شرکت و شرکت‌های سرمایه‌پذیر جهت ورود به سازمان بورس و اوراق بهادار
 - اخذ تسهیلات مالی از بانک‌ها و موسسات اعتباری داخل و خارج از کشور
 - سرمایه‌گذاری و مشارکت در شرکت‌ها و موسسات تولیدی، تجاری، بازرگانی، خدماتی و نهادهای مالی داخلی
 - انتشار اوراق مشارکت و اوراق قرضه و خرید و فروش انواع اوراق بهادار و مشارکت
 - اخذ نمایندگی از موسسات و شرکت‌های معتبر داخلی و خارجی جهت تحقق اهداف مرتبط با موضوع فعالیت شرکت
 - ایجاد و یا حذف نمایندگی‌ها یا شعب در هر نقطه از ایران و یا خارج از کشور
 - سرمایه‌گذاری و مشارکت در بازارها و موسسات مالی، پولی و بانکی، سرمایه‌ای و بیمه‌ای
 - مدیریت، نظارت و پشتیبانی، مشاوره و خدمات مدیریت فنی مهندسی، مالی، اقتصادی، بازرگانی در صنایع فوق‌الذکر
 - سرمایه‌گذاری و مشارکت در فعالیتهای تولیدی، بازرگانی و خدماتی در صنایع فلزی و غیرفلزی، ساختمانی و معدنی
- اعم از اکتشاف، استخراج و فرآوری در داخل و خارج از کشور

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۳۰ مبلغ ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال (شامل ۲۰,۰۰۰ میلیون سهم ۱۰۰۰ ریالی) بانام تمام پرداخت شده می باشد.

تغییرات سرمایه شرکت			
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۶/۰۸/۰۱	۷۷٪	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته

ترکیب سهامداران:

ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول ذیل می باشد:

درصد	سهم	سهامداران
۴۸.۴۳۰	۱۰B	شرکت سرمایه گذاری صباتامین
۲۷.۱۹۰	۵B	شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی
۶.۹۷۰	۱B	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین
۴.۰۲۰	۸۰۵M	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
۱.۲۳۰	۲۴۶M	صندوق سرمایه گذاری توسعه تعاون صبا
۱.۰۱۰	۲۰۳M	شرکت گروه مالی سپهر صادرات
۱.۰۰۰	۲۰۰M	شخص حقیقی

نمای کلی گروه صدر تامین:



ترکیب پرتفوی بورسی:

بهای تمام شده پرتفوی بورسی تاصیکو در زمان تهیه گزارش مبلغ ۲۳.۵۱۹.۹۸۲ میلیون ریال و ارزش بازار آن ۱۲۶.۷۷۸.۰۵۰ میلیون ریال می باشد. شرکت های ومعدن، فملی، فولاد و فباهنر مهم ترین شرکت ها در پرتفوی بورسی تاصیکو هستند. ترکیب پرتفوی بورسی این شرکت به شرح جدول ذیل است:

نام شرکت	نماد	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده کل (میلیون ریال)	درصد از بهای تمام شده	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	قیمت سهم ریال (تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۸)	ارزش بازار (میلیون ریال)	اضافه ارزش پرتفوی بورسی (میلیون ریال)
هلدینگ توسعه معدن و فلزات	ومعدن	۴۰,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۳۱۴,۱۵۷,۴۳۹	۸.۲٪	۱۰,۹۴۲,۵۵۵	۴۶.۵٪	۳,۳۰۲	۵,۴۷۷	۱۸,۱۵۱,۶۴۰	۷,۲۰۹,۰۸۵
ملی صنایع مس ایران	فملی	۷۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴,۴۵۱,۰۳۹,۶۴۷	۵.۷٪	۶,۴۷۵,۱۶۱	۲۷.۵٪	۱,۴۵۵	۷,۶۷۳	۳۴,۱۵۲,۸۲۷	۲۷,۶۷۷,۶۶۶
فولاد مبارکه اصفهان	فولاد	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۱۲۶,۴۹۵,۲۹۶	۲.۴٪	۲,۹۷۲,۵۹۴	۱۲.۶٪	۹۵۱	۳,۹۵۰	۱۲,۳۴۹,۶۵۶	۹,۳۷۷,۰۶۲
مس شهید بهنر	فباهنر	۱,۱۲۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۷۳,۳۱۶,۳۶۸	۷.۷٪	۸۸۸,۳۲۸	۳.۸٪	۱,۰۱۷	۲۰,۸۵۳	۱۸,۳۱۱,۲۶۶	۱۷,۳۳۳,۰۳۸
صنایع خاک چینی ایران	کخاک	۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۸۸,۳۱۴,۱۱۶	۷.۷٪	۵۳۷,۶۵۶	۲.۳٪	۱,۳۸۵	۳۴,۳۲۰	۱۲,۳۳۳,۵۰۸	۱۲,۷۸۵,۸۵۲
فرآورده های نسوز ایران	کفرا	۳۷۲,۸۸۶	۱,۰۰۰	۲۴۴,۶۳۱,۶۹۸	۶.۵٪	۴۲۵,۶۶۷	۱.۸٪	۱,۷۴۰	۲۵,۷۴۹	۶,۲۹۹,۰۲۲	۵,۸۷۳,۳۵۵
صنایع کاشی و سرامیک الوند	کلوند	۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۲۱,۶۱۰,۴۴۳	۸.۰٪	۳۵۹,۳۹۸	۱.۵٪	۱,۱۱۷	۱۰,۶۸۷	۳,۴۲۷,۰۵۱	۳,۰۷۷,۶۵۳
هلدینگ نوکا فولاد	ونوکا	۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۵۱,۷۷۶,۹۸۱	۵.۸٪	۲۷۰,۹۷۵	۱.۲٪	۱,۷۸۵	۶,۳۷۸	۹۶۸,۰۳۴	۶۹۷,۰۵۹
معدنی املاح ایران	شاملا	۴۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۱۶,۶۳۴,۸۷۶	۷.۵٪	۱۶۵,۱۷۳	۰.۷٪	۵۲۲	۴۳,۶۴۴	۱۲,۸۱۹,۳۱۳	۱۲,۶۵۴,۰۴۰
کاشی و سرامیک سعیدی	کسعیدی	۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۱۴,۵۴۰,۳۷۹	۶.۵٪	۱۵۷,۷۶۰	۰.۷٪	۱,۳۷۷	۱۴,۳۱۸	۱,۶۳۹,۹۸۸	۱,۴۸۲,۳۲۸
پشم شیشه ایران	کیشیر	۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۸,۹۵۹,۰۹۸	۵.۲٪	۱۲۹,۳۰۲	۰.۵٪	۱,۶۳۶	۲۸,۰۷۶	۲,۳۱۶,۸۵۶	۲,۰۸۷,۶۵۴
لقایران	شلقاب	۱۶۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۰,۰۳۴,۰۳۸	۴.۸٪	۱۰۹,۴۷۶	۰.۵٪	۱,۵۶۳	۱۵,۷۵۵	۱,۱۰۳,۳۸۶	۹۹۳,۹۱۰
هلدینگ گروه صنعتی سدید	وسدید	۳,۹۸۰,۸۸۴	۱,۰۰۰	۱۲۲,۳۶۵,۵۰۸	۳.۳٪	۴۶۰,۳۹	۰.۲٪	۳۴۸	۷,۰۰۰	۹۲۶,۵۵۹	۸۸۰,۵۲۰
ذوب آهن اصفهان	ذوب	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۱,۰۰۰	۷۷,۶۸۸,۷۸۸	۰.۱٪	۳۹,۶۲۱	۰.۲٪	۵۱۰	۲,۲۹۶	۱۷۸,۳۷۳	۱۳۸,۷۵۲
کاشی نیلو	کنیلو	۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۶۰,۵۸۲	۰.۳٪	۴۷۷	۰.۰٪	۱,۳۲۳	۱,۸۶۱	۶۷۱	۱۹۴
فولاد خوزستان	فخوز	۱۹,۰۴۸,۶۹۷	۱,۰۰۰	۰	۰.۰٪	۰	۰.۰٪	-	۱۱,۸۶۶	۰	۰
جمع						۲۳,۵۱۹,۹۸۲				۱۲۶,۷۷۸,۰۵۰	۱۰۳,۲۵۸,۰۶۸

کارگزاری دانایان پارس
Danayan Pars Brokerage

ترکیب پرتفوی غیربورسی:

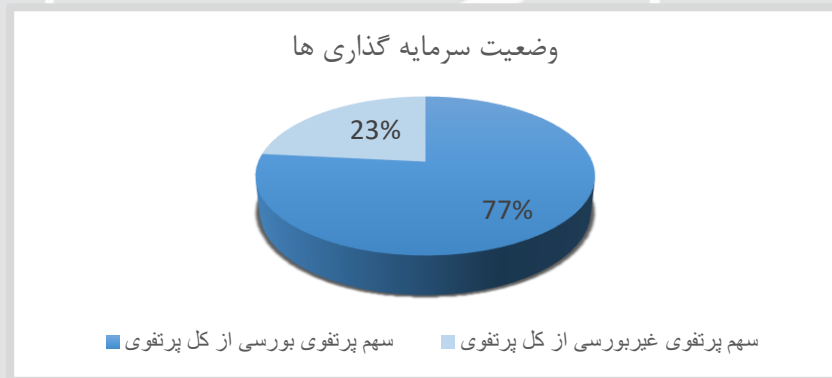
بهای تمام شده پرتفوی غیربورسی تاصیکو در زمان تهیه گزارش مبلغ ۷.۲۱۲.۱۹۷ میلیون ریال و ارزش بازار پرتفوی غیربورسی تاصیکو ۲۵.۱۸۲.۸۲۸ میلیون ریال بوده است. ترکیب پرتفوی غیربورسی شرکت به شرح جدول ذیل است:



نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای نام شده کل (میلیون ریال)	درصد از بهای نام شده	بهای نام شده هر سهم (ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	بهای برآوردی غیربورسی (میلیون ریال)
زغال سنگ پوده طبیس	۶۰	۱,۰۰۰	۴۰,۸۱۵	۶۸.۱۶	۵,۳۸۹,۳۶۶	۷۸.۸۸٪	۷۸.۸۸	۱۸,۲۸۷,۵۴۴	۱۲,۹۸۱,۳۷۸
فولاد اکسین خوزستان	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	۱۰.۲۳٪	۵.۷۸	۷,۸۱۵,۰۰۰	-
کارخانه های لوله سازی اهواز	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۶,۳۲۳,۸۲	۲۵.۵	۳,۲۰۰,۰۰۰	۵.۰۵٪	۵.۵۱	۵,۳۲۳,۳۸۵	۵,۲۷۲,۲۵۲
لوله سازی ماهشهر	۲,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۴,۰۰۰,۰۰۲	۳۰	۳,۵۳۰,۷۵۶	۴.۶۳٪	۴.۱۳	۱,۵۳۰,۷۵۶	-
توسعه معادن فلزی کردستان	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۴,۹۰۰,۰۰۰	۷۴.۹۹	۷۴,۹۰۰	۱.۰۴٪	۱.۰۰	۷۴,۹۰۰	-
صنایع سرام آرا	۱۳۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۱,۷۱۲,۸۱۴	۶.۵۳	۶,۷۱۶	۰.۰۹٪	۷.۴۳	۶,۷۱۶	-
توسعه معادن پارس آذین	۶۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۱۸۰,۷۰۰	۷.۹۸	۵,۱۸۷	۰.۰۷٪	۱۰.۰۰	۵,۱۸۷	-
توسعه علوم زمین	۷,۳۰۰	۱,۰۰۰	۳,۸۳۸	۰.۰۵	۱۱۷	۰.۰۰٪	۳۰.۳۳	۱۱۷	-
ساز شرکت های خارج از بورس	۲۱	۱,۰۰۰	۱۱,۵۱۸	۰	۲۷,۳۲۳	۰.۳۷٪	۲,۳۲۳	۲۷,۳۲۳	-
جمع					۷,۰۲۳,۹۷			۲۵,۱۳۲,۸۳۸	۱۷,۸۷۰,۶۳۱

صورت وضعیت سرمایه گذاری ها:

ترکیب سرمایه گذاری های بورسی و غیربورسی شرکت سرمایه گذاری صدر تامین در نمودار آورده شده است. همان طور که از ترکیب سرمایه گذاری های شرکت مشخص است، ۷۷٪ از بهای تمام شده سرمایه گذاری ها در شرکت های بورسی و ۲۳٪ از بهای تمام شده سرمایه گذاری ها در شرکت های غیربورسی است.



خالص ارزش دارایی های شرکت:

جدول زیر NAV شرکت سرمایه گذاری صدر تامین را در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۸ نشان می دهد. NAV این شرکت به ازای هر سهم ۷.۷۰۰ ریال برآورده شده است.

NAV	
۱۰۳,۲۵۸,۰۶۸	اضافه ارزش پرتفوی بورسی
۱۷,۹۷۰,۶۳۱	اضافه ارزش پرتفوی غیر بورسی
۳۶,۷۶۲,۸۸۱	حقوق صاحبان سهام (صورت مالی به تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۳۱)
۵,۰۱۳,۰۶۳	سود دریافتی از شرکت های زیر مجموعه
۹,۰۰۰,۰۰۰	سود پرداختی (سود مصوب مجمع به تاریخ ۱۳۹۸/۰۵/۳۱)
۰	ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری ها
۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام شرکت
۱۵۴,۰۰۴,۶۴۳	خالص ارزش دارایی ها
۷,۷۰۰	هر سهم NAV
۴,۱۷۹	قیمت سهم به تاریخ (۱۳۹۸/۱۰/۲۸)
۵۴٪	درصد از NAV (P/NAV)

نتیجه گیری:

بر طبق آخرین صورت وضعیت پرتفوی شرکت مربوط به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و بر مبنای صورت مالی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱، خالص ارزش دارایی های هر سهم ۷,۷۰۰ ریال برآورد می شود و باتوجه به اینکه ۷۷٪ از ارزش پرتفوی شرکت بورسی و ۲۳٪ مابقی غیربورسی است و سهم در ۵۴٪ ارزش خالص دارایی ها در حال معامله می باشد، بنابراین با در نظر گرفتن موارد بالا، در شرایط فعلی سهم ارزندگی خرید دارد.

کارگزاری دانایان پارس
Danayan Pars Brokerage

