



بنام خدا

نگاهی اجمالی به سرمایه‌گذاری سایپا

۱: سهامدار عمده سرمایه‌گذاری سایپا شرکت سایپا است. بطوریکه ۸۶ درصد از سهام "وساپا" به "خسپا" تعلق دارد. ۳,۳٪ در مالکیت شرکت دانایان پارس و سرمایه‌گذاری بانک مسکن و شرکت ساختمانی دهکده پاسارگاد هر کدام ۱٪ سهام را اختیار دارند، طبق آخرین شنیده‌ها دانایان پارس در حال جمع‌آوری گسترده سهام وساپا می‌باشد که در یک ماه اخیر از ۱,۶٪ به ۳,۳٪ افزایش یافته است.

۲: بر خلاف آنچه در ظاهر به نظر می‌رسد سرمایه‌گذاری سایپا زیاد هم به خودرویی‌ها مرتبط نیست. در جدول به پرتفوی بورسی وساپا اشاره کرده ایم:

نماد	درصد مالکیت	ارزش بازار
فملی	3.04	2,465,823
وپارس	4.36	1,988,472
خسپا	3.73	1,248,385
ورنا	19.97	919,200
شخارک	1.16	204,571
فولاد	0.15	123,928
کچاد	0.38	175,076
سایر		884,334
جمع		8,009,789

همانطور که از جدول مشخص است تنها حدود ۲۰ درصد از پرتفوی وساپا متعلق به دو شرکت سایپا و سرمایه‌گذاری رنا است. بنابر این

"وساپا یک خودرویی نیست"



روند قیمتی وسایپا

در یکسال اخیر قیمت وسایپا با یک شیب کاملاً صعودی از خرداد ۸۹ از ۱۲۳ تومان به ۴۷۰ تومان در ۲۰ فروردین ۹۰ رسید و پس از یک افزایش سرمایه ۷۱ درصدی در قیمت ۲۹۰ تومان بازگشایی شد که بعد از صعود تا ۳۶۰ تومان در حال حاضر ۲۷۸ تومان می‌باشد.

محاسبه NAV شرکت:

الف: جمع حقوق صاحبان سهام: ۴۱۵ میلیارد تومان

ب: مازاد ارزش بازار پرتفوی شرکت نسبت به بهای تمام شده در تاریخ ۳۱ اردیبهشت: ۲۳۷ میلیارد تومان

ج: جمع دو رقم فوق: ۶۵۲ میلیارد تومان

د: تقسیم رقم فوق بر تعداد سهام شرکت (۱,۷۵ میلیارد سهم): ۳۷۳ تومان

وضعیت سود آوری

سود وسایپا در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۸۸ معادل ۴۷ میلیارد تومان و در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۸۹ معادل ۲۳۳ میلیارد تومان بوده است. ۱۳۵ میلیارد تومان از این سود، مربوط به سود حاصل از واگذاری سهام بوده است که عمدتاً شامل این موارد بوده است:

بانک پاسارگاد: ۵۳ میلیارد تومان (بهای تمام شده برای وسایپا ۱۰۰ تومان، قیمت فروش ۲۹۷ تومان).

توسعه سرمایه رادین: ۳۹ میلیارد تومان

سرمایه گذاری رنا: ۲۰ میلیارد تومان

با توجه اولین پیش بینی سود هر سهم ۲۶۶ ریالی برای سال ۸۹ و تحقق ۷۷۶ ریالی آن، احتمالاً پیش بینی EPS ۴۵۹ ریالی هر سهم ۹۰ نیز بصورت محافظه کارانه تعیین شده است.



رویدادهای با اهمیت شرکت

شرکت طبق رای مجمع فوق العاده مورخ ۹۰/۱/۲۵ اقدام به افزایش سرمایه خود از ۱۷۵ میلیارد تومان به ۳۰۰ میلیارد تومان از محل مطالبات و آورده نقدی کرده است که طبق گزارش توجیهی شرکت ۶۰ میلیارد تومان برای سرمایه گذاری در شرکت های مشمول اصل ۴۴ ، ۶۲٫۶ میلیارد تومان جهت سرمایه گذاری در شرکت های بورسی و ۲٫۴ میلیارد تومان جهت مشارکت در افزایش سرمایه بانک پاسارگاد صرف خواهد شد.

شرکت های همگروه

در بین شرکت های همگروه وسایا با ارزش بازار حدوداً ۸۳۹ میلیارد تومان بیشترین ارزش بازار را داراست. ضمناً سهام با قیمت ۲۸۰ تومان و پیش بینی سود هرسهم ۴۵۹ ریالی و نسبت P/E حدوداً ۶ جز سهام کم ریسک محسوب می شود.

شرکتهای همگروه		
P/E	ارزش بازار (م ر)	نام شرکت(نماد)
۷	۱،۰۶۷،۰۰۰	گروه صنایع بهشهر ایران (وصنا)
۸	۲،۰۲۵،۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت ومعدن (وصنعت)
(۳۱)	۳۰۹،۰۰۰	سرمایه گذاری ملت (وملت)
۵	۲،۴۲۹،۶۸۰	سرمایه گذاری بهمن (وبهمن)
۵	۳۲۰،۸۴۰	سرمایه گذاری پردیس (پردیس)
۵	۵،۰۱۴،۱۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران (ونیک)
۶	۸،۳۹۷،۰۰۰	سرمایه گذاری سایپا (وسایا)
۱۳	۲۷۶،۲۴۰	سرمایه گذاری نیرو (ونیرو)
۶	۵۵۴،۲۵۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه (وبیمه)
۶	۳،۲۸۱،۸۲۴	سرمایه گذاری سپه (وسپه)
۸	۱،۲۹۷،۴۶۱	توسعه صنعتی ایران (وتوصا)
۷	۴،۸۷۸،۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی (وتوسم)
۹	۶۶۵،۶۰۰	سرمایه گذاری بوعلی (وبوعلی)
۱۴	۱،۱۹۱،۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند (واتی)

طاهری