



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران
(واعتبار)



اعتبار ایران

شرکت سرمایه‌گذاری
اعتبار ایران (سهامی عام)

مهر ۱۴۰۱



آخرین قیمت سهم
۲,۴۴۲ ریال
ارزش بازار سهم
۴۳۶ میلیارد تومان

یک ماهه	۱.۹%
سه ماهه	۰.۲%
شش ماهه	-۴.۲%

بازدهی سهم

یک ماهه	۱.۷
سه ماهه	۲.۲

میانگین حجم معاملات
(میلیون برگه)

یک ماهه	۴.۴
سه ماهه	۶

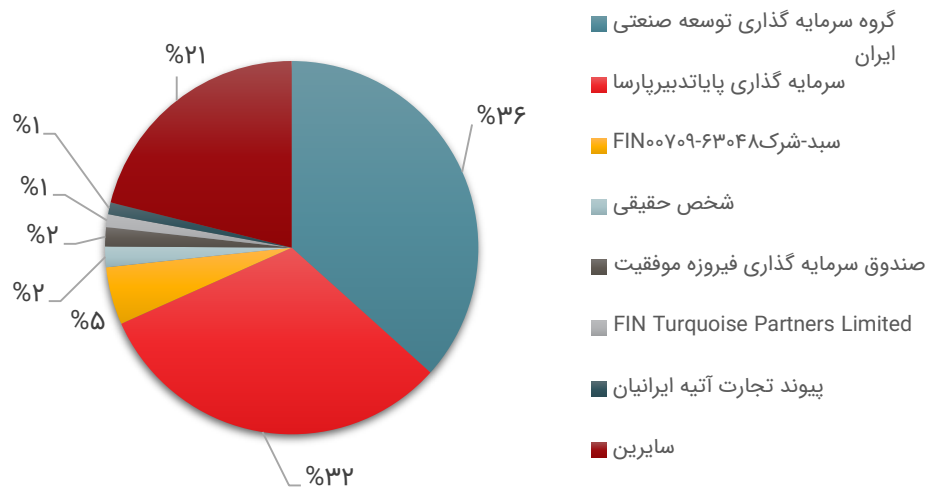
میانگین ارزش معاملات
(میلیارد تومان)

معرفی شرکت

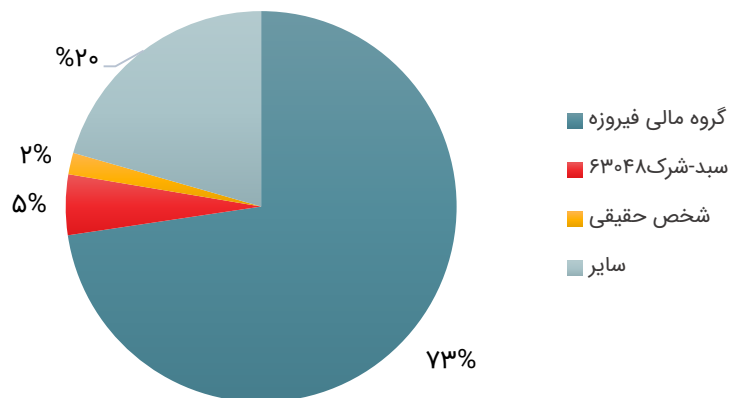
شرکت دوچرخه و موتور سیکلت سازی ایران در سال ۱۳۴۹ ثبت شد و در سال ۱۳۵۱ به بهره برداری رسید. شرکت در سال ۱۳۵۲ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد و در سال ۱۳۸۳ تغییر موضوع فعالیت شرکت از تولیدی به سرمایه گذاری تصویب شد. در سال ۱۳۸۵ نام شرکت از دوچرخه و موتور سیکلت سازی ایران به سرمایه گذاری اعتبار ایران تغییر یافت. موضوع فعالیت شرکت در حوزه انواع سرمایه گذاری اعم از سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکتها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع می باشد.

تعداد نیروی انسانی فعال در شرکت : ۱۰ نفر

ترکیب سهامداران - عادی

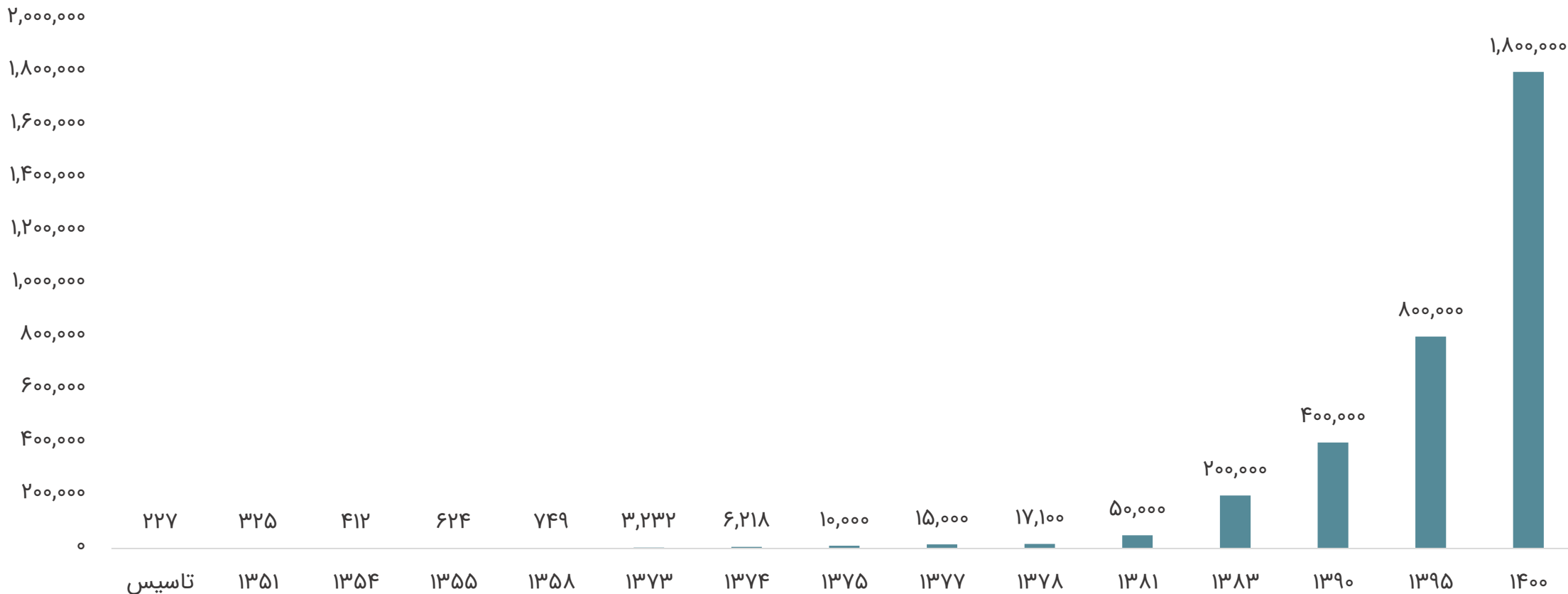


ترکیب سهامداران - تلفیقی



تغییرات سرمایه شرکت

(میلیون ریال)



سرمایه شرکت در زمان تاسیس مبلغ ۲۲۷.۵ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله به ۱,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال رسیده است.



رویه تاریخی شرکت

اعضای هیئت مدیره

دانا تجارت آرتا
(علی اصغر مومنی)

مدیرعامل و عضو هیئت مدیره

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
(علیرضا ولیدی)

رئیس هیئت مدیره

گروه توسعه مالی فیروزه
(مجتبی احمدی)

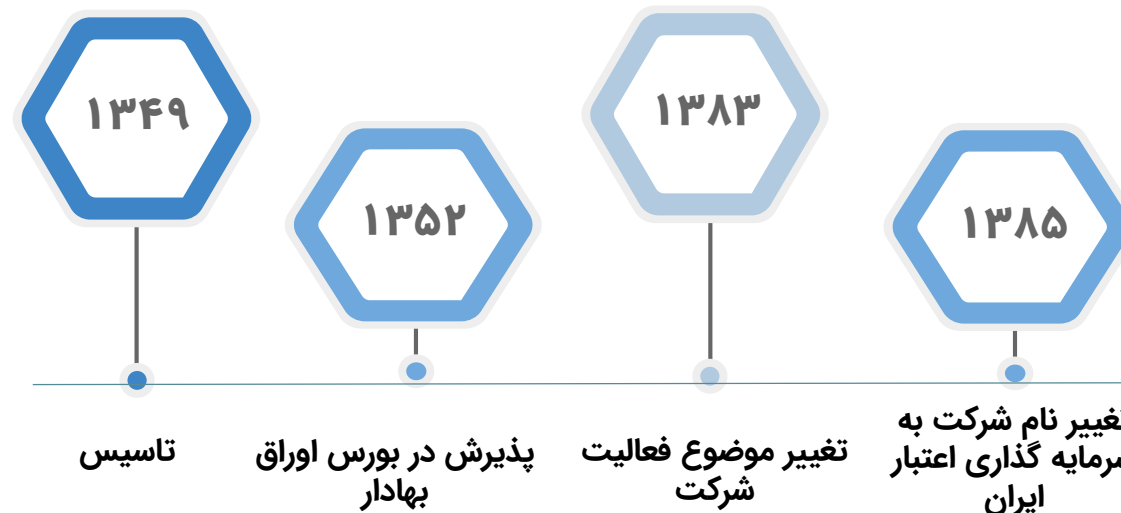
نائب رئیس هیئت مدیره

پریشیا جاوید پویا
(محمد مسعود صدرالدین کرمی)

عضو هیئت مدیره

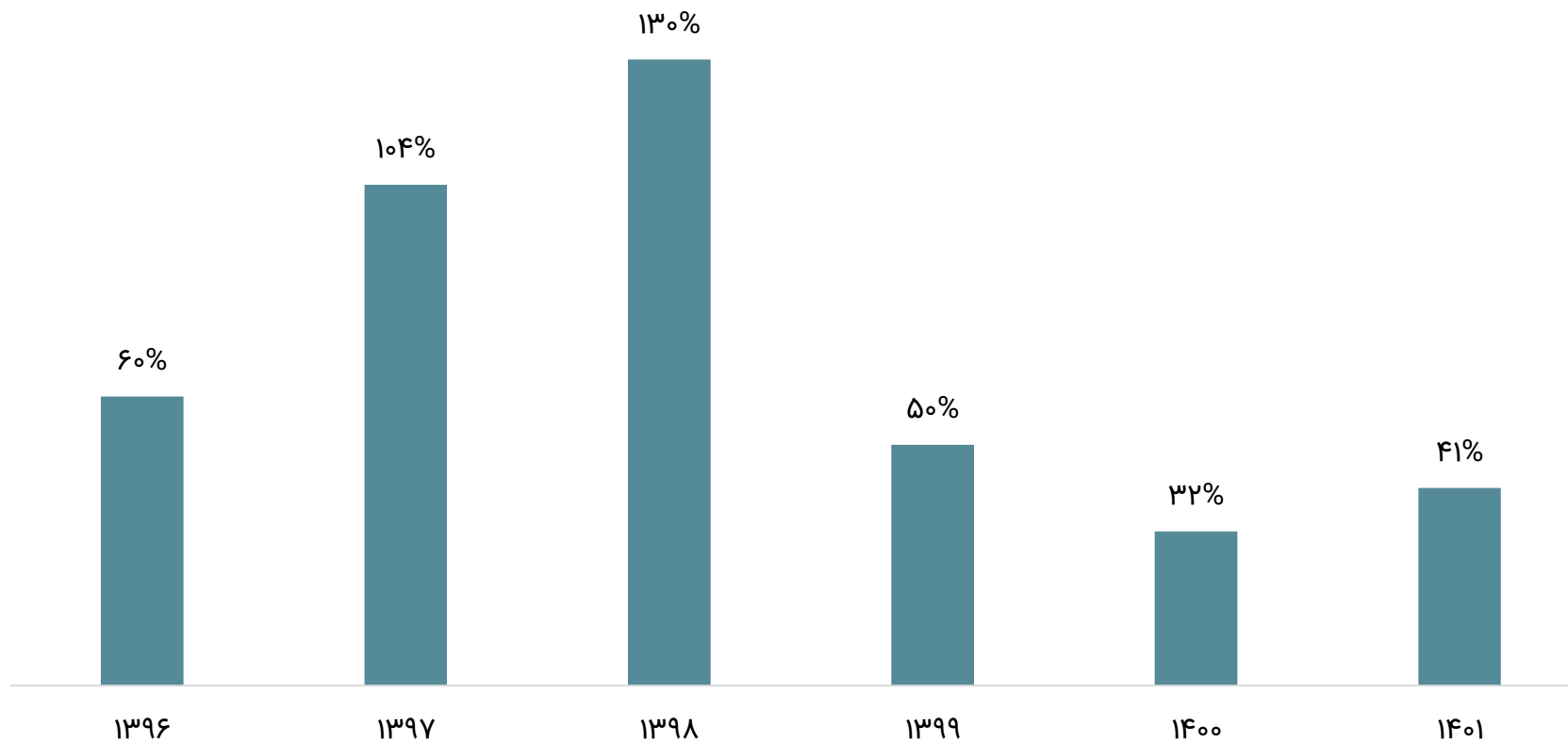
سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا
(مریم ابوطالبی جهرمی)

عضو هیئت مدیره



- شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران با توجه به موضوع فعالیت مندرج در اساسنامه خود، در صنعت سرمایه گذاری فعالیت می کند.
- بازار اصلی فعالیت شرکت بازار دوم بورس می باشد.

درصد تقسیم سود

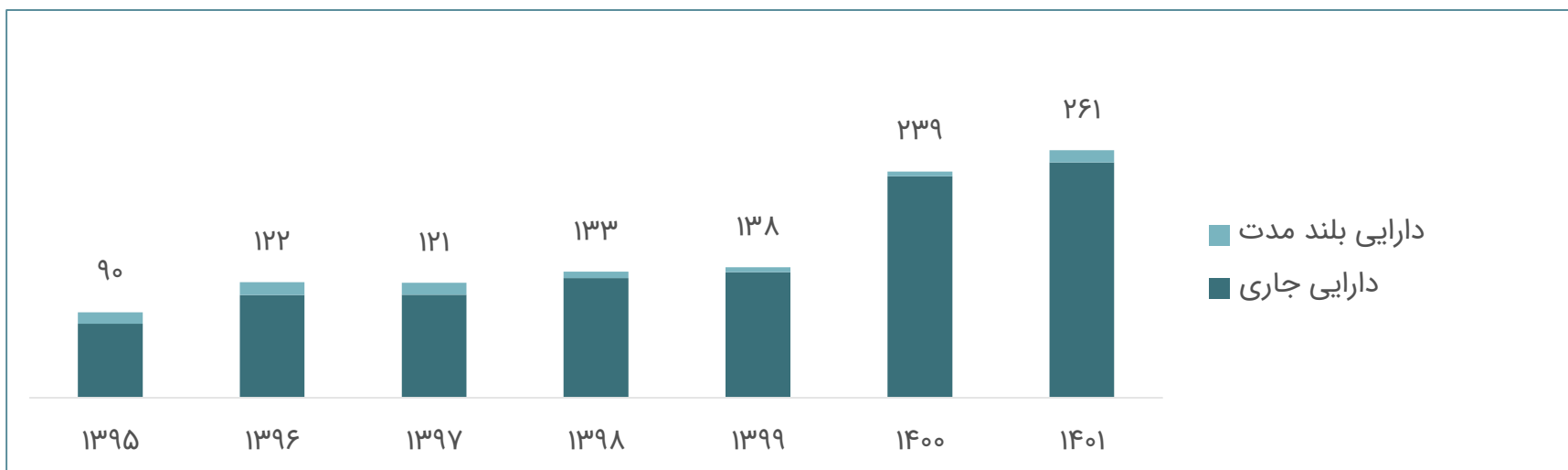
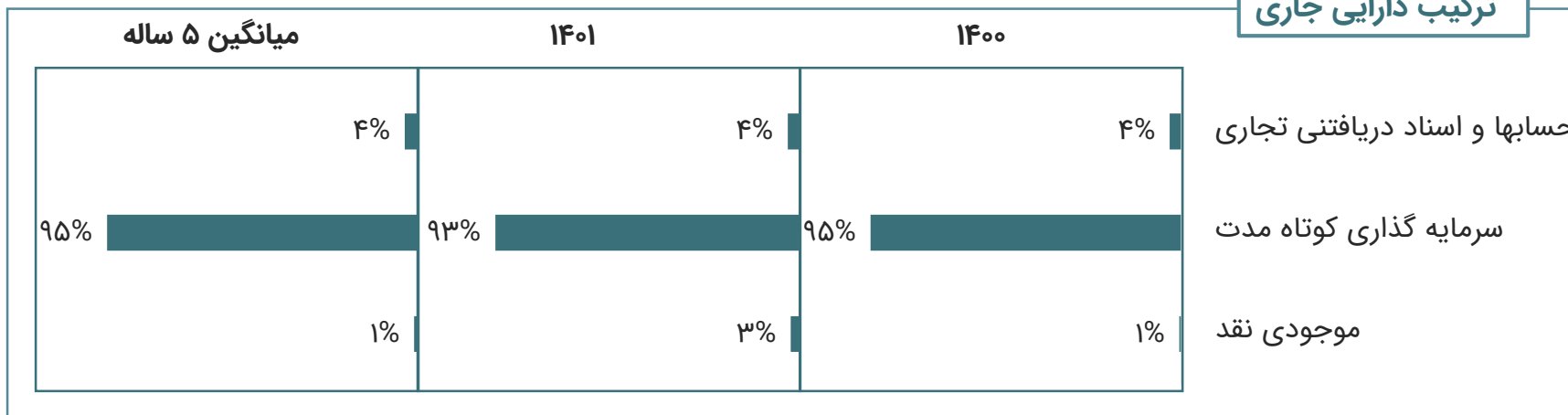


۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	دارایی (میلیارد تومان)
۷	۲	۱	۰	۰	۰	۰		۱	۰	موجودی نقد
۲۳۲	۲۲۴	۱۳۱	۱۱۷	۱۰۲	۱۰۲	۶۸		۴۶	۳۶	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۹	۹	۱	۹	۶	۶	۱۰		۲۷	۳۷	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۲۴۸	۲۳۴	۱۳۳	۱۲۶	۱۰۹	۱۰۸	۷۸		۷۴	۷۴	جمع داراییهای جاری
۱۳	۵	۵	۷	۱۲	۱۳	۱۲		۱۲	۱۱	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۱۳	۵	۵	۷	۱۳	۱۴	۱۲		۱۳	۱۱	جمع داراییهای غیرجاری
۲۶۱	۲۳۹	۱۳۸	۱۳۳	۱۲۱	۱۲۲	۹۰		۸۶	۸۵	جمع داراییها
۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	بدهی (میلیارد تومان)
۰.۴	۱	۷	۱	۰	۱۸	۱۹		۵	۱	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰		۱۴	۸	بدهی به شرکتهای گروه و وابسته
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰		۰	۰	پیش دریافتها
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰		۰	۰	ذخیره مالیات بر درآمد
۲.۲	۶	۳	۱	۲	۱	۱		۱	۱	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۲.۶	۷	۱۰	۲	۲	۲۰	۲۰		۱۹	۱۱	جمع بدهیهای جاری
۲.۶	۷	۱۰	۲	۲	۲۰	۲۰		۱۹	۱۱	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری

در آخرین گزارش منتشر شده، مجموع حقوق صاحبان سهام شرکت ۴۲۲ میلیارد تومان و سود انباشته ۱۵ میلیارد تومان گزارش شده است.

ترکیب دارایی جاری شرکت

ترکیب دارایی جاری



میلیارد تومان	شرح										
	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	
	۷	۳	۱	۴	۹	۶	۷		۱۱	۱۴	درآمد سود سهام
	۸	۱۴	۷	۲	۲	۲	۰				درآمد سود تضمین شده
	۵۴	۹۲	۲۴	۳۷	۱۴	۸	(۹)		۱۱	۱۴	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
	-	-	-	(۳)	-	(۱)	۱۰		(۱۱)	۰	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار
	۰	۰	۰	۰	۱	۰	۰		۰	۰	سایر درآمدهای عملیاتی
	۶۹	۱۰۹	۳۱	۴۰	۲۶	۱۵	۹		۱۲	۲۸	درآمد کل
	(۳)	(۲)	(۲)	(۱)	(۱)	(۲)	(۱)		(۱)	(۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
	(۱)	(۱)	(۰)	(۰)	-	-	-				سایر هزینه های عملیاتی
	۶۵	۱۰۷	۲۹	۳۸	۲۵	۱۳	۸		۱۱	۲۸	سود (زیان) عملیاتی
	۰	۱	-	-	-	-	۱۲		-	-	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
	۶۶	۱۰۷	۲۹	۳۸	۲۵	۱۳	۲۰		۱۱	۲۸	سود (زیان) خالص
	۳۶	۶۰	۳۶	۴۷	۳۱	۱۷	۵۰		۲۸	۶۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)
	۱۸۰	۱۸۰	۸۰	۸۰	۸۰	۸۰	۴۰		۴۰	۴۰	سرمایه
	۶۶	۱۰۷	۲۹	۳۸	۲۵	۱۳	۲۰		۱۱	۲۸	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	شرح
	۹۴%	۹۸%	۹۳%	۹۵%	۹۵%	۸۹%	۸۴%	-	۹۳%	۹۷%	حاشیه سود عملیاتی
	۹۵%	۹۸%	۹۳%	۹۵%	۹۴%	۸۹%	۲۲۱%	-	۹۲%	۹۷%	حاشیه سود خالص

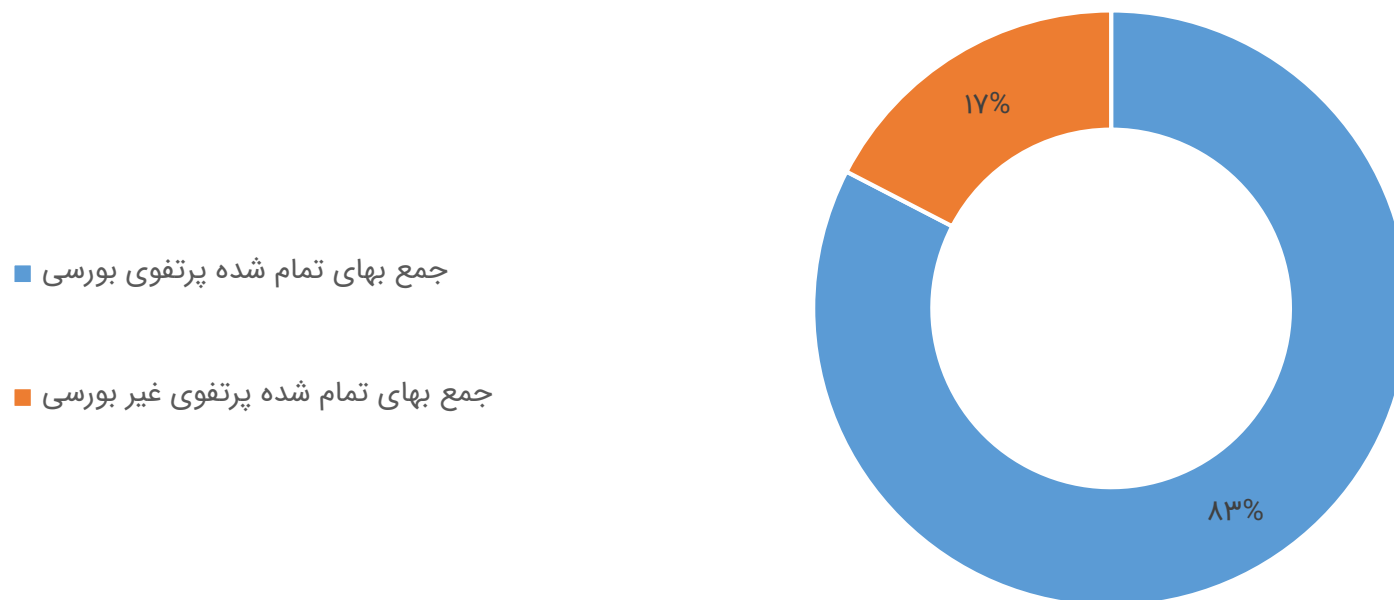


تحلیل افقی سود و زیان

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درآمد سود سهام	*	-۱۶%	۴۰%	-۶۰%	-۸۵%	۵۴۴%	۹۸%
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	*	-۱۹۲%	۸۱%	۱۵۹%	-۳۷%	۲۹۲%	-۴۱%
درآمد کل	*	۶۵%	۷۵%	۵۳%	-۲۲%	۲۵۳%	-۳۷%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	*	۱۱%	-۱۳%	۵%	۲۵%	۱۲%	۵۰%
سود (زیان) عملیاتی	*	۷۶%	۸۶%	۵۴%	-۲۴%	۲۷۲%	-۳۹%
سود (زیان) خالص	*	-۳۳%	۸۶%	۵۴%	-۲۴%	۲۷۴%	-۳۹%



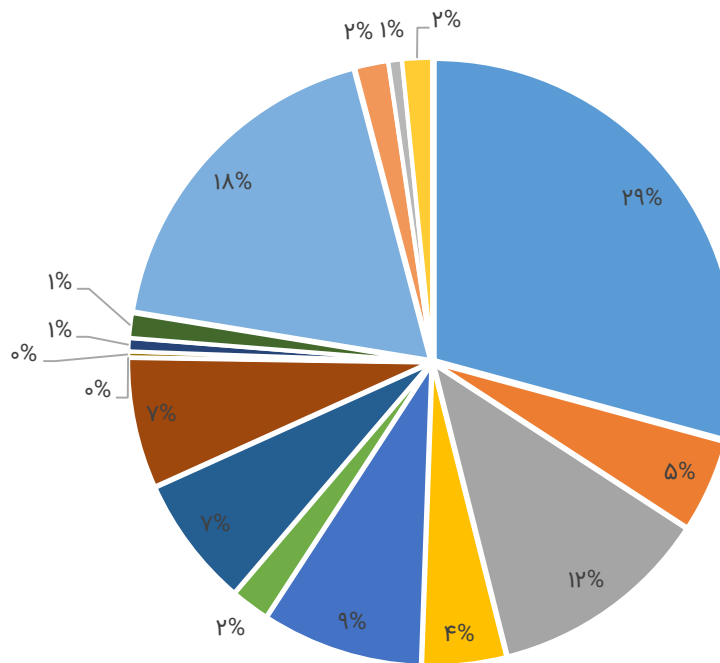
- بهای تمام شده پرتفوی بورسی شرکت ۲۱۷ میلیارد تومان و بهای تمام شده پرتفوی غیربورسی شرکت، ۴۶ میلیارد تومان می باشد.
- ارزش بازار پرتفوی بورسی شرکت در حال حاضر ۲۹۱ میلیارد تومان می باشد.



ارزش بازار (درصد)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	بهای تمام شده (درصد)	بهای تمام شده (میلیارد تومان)	صنعت	نماد	نام شرکت
۲۹%	۸۵	۶%	۱۲	شرکتهای صنعتی چند رشته ای	وثوق	سرمایه گذاری وثوق امین
۵%	۱۴	۶%	۱۲	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	اعتماد	صندوق سرمایه گذاری اعتماد آفرین پارسیان
۱۲%	۳۵	۱۵%	۳۳	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	کارا	صندوق س. کارا - د
۴%	۱۳	۵%	۱۲	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	کامیاب	صندوق سرمایه گذاری کامیاب آشنا
۹%	۲۵	۱۱%	۲۴	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	ثبات	صندوق س. ثبات ویستا - د
۲%	۶	۳%	۶	انبوه سازی، املاک و مستغلات	ثاخذ	بین‌المللی توسعه ساختمان
۷%	۲۰	۹%	۲۰	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	کمند	صندوق درآمد ثابت کمند
۷%	۲۰	۹%	۲۰	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	پارند	پارند پایدار سپهر
۰%	۰	۰	۰	سرمایه گذاریها	وجامی	سرمایه گذاری جامی
۰%	۱	۰	۱	شرکتهای صنعتی چند رشته ای	شستا	سرمایه گذاری تامین اجتماعی
۱%	۲	۱%	۲	سرمایه گذاریها	وکبهن	مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن
۱%	۴	۲%	۴	انبوه سازی، املاک و مستغلات	ثامید	توسعه و عمران امید
۱۸%	۵۳	۲۵%	۵۴	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	طلا	پشتوانه طلای لوتوس
۲%	۵	۳%	۶	سرمایه گذاریها	وهامون	سرمایه گذاری هامون صبا
۱%	۲	۲%	۴	سرمایه گذاریها	صباح	ح. سرمایه گذاری صبا تامین
۲%	۵	۳%	۷	سرمایه گذاریها	صبا	سرمایه گذاری صبا تامین
۱۰۰%	۲۹۱	۱۰۰%	۲۱۸	-	-	جمع

ترکیب پرتفوی بورسی برحسب ارزش بازار

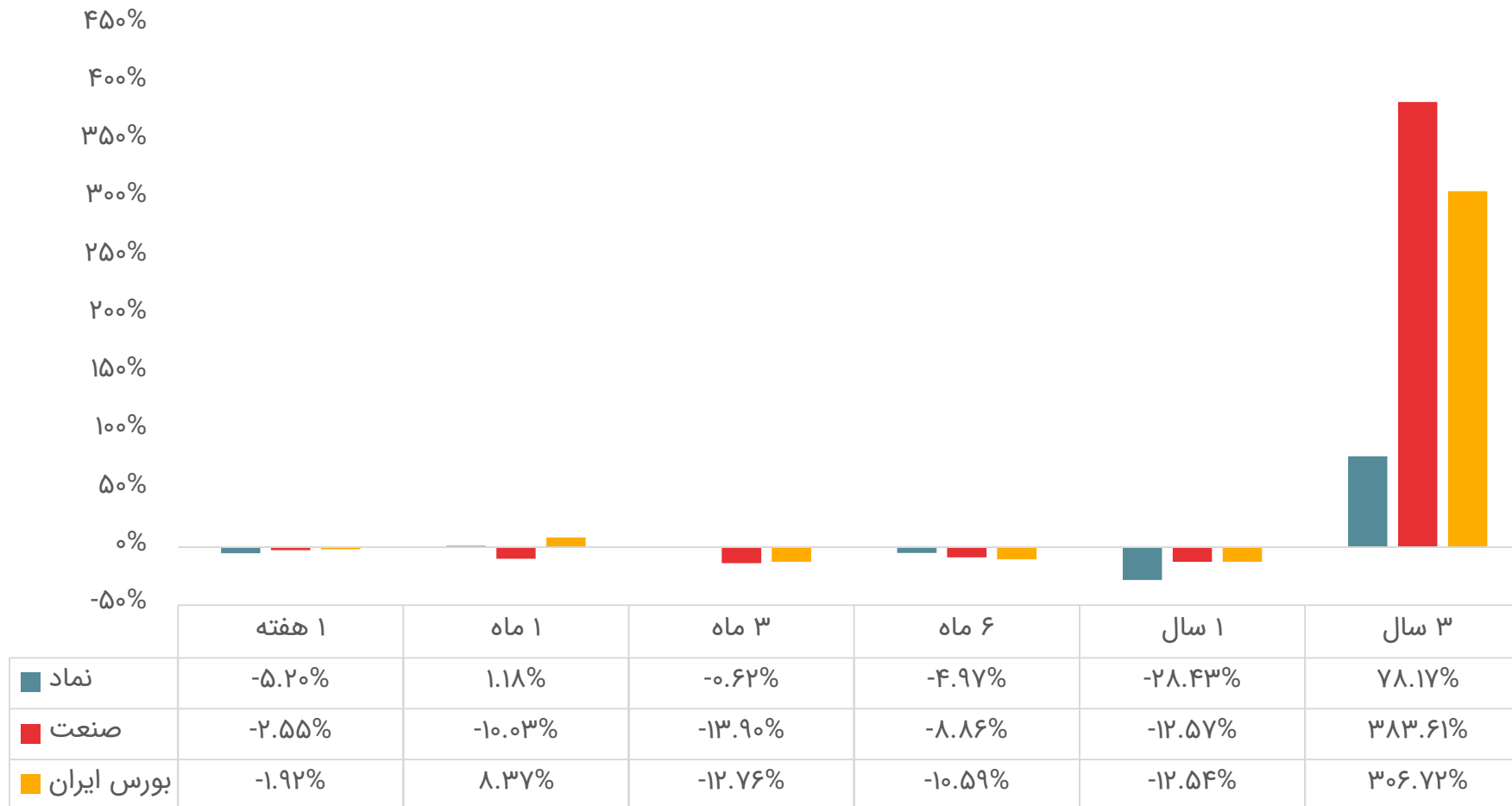
- سرمایه گذاری وثوق امین
- صندوق سرمایه گذاری اعتماد آفرین پارسیان
- صندوق س. کارا - د
- صندوق سرمایه گذاری کامیاب آشنا
- صندوق س. ثبات ویستا - د
- بین المللی توسعه ساختمان
- صندوق درآمد ثابت کمند
- پارند پایدار سپهر
- سرمایه گذاری جامی
- سرمایه گذاری تامین اجتماعی
- مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن
- توسعه و عمران امید
- پشتوانه طلای لوتوس
- سرمایه گذاری هامون صبا
- ح. سرمایه گذاری صبا تامین
- سرمایه گذاری صبا تامین



مترارژ	موقعیت مکانی	وضعیت مالکیت	نوع کاربری	ارزش دفتری (میلیون ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	شرح دارایی
۱۰۳۲ متر مربع	خیرآباد ورامین	۶ دانگ - سند دفترچه ای	مسکونی	۴۶۴	۴۶۴	زمین خیرآباد
۱۳۶ مترمربع	یافت آباد تهران	۶ دانگ - سند دفترچه ای	مسکونی	۴۸۰	۴۸۰	زمین یافت آباد
۱۸۹ مترمربع	مهاباد، آذربایجان غربی	۶ دانگ - سند دفترچه ای	مسکونی	۷۲	۷۲	زمین مهاباد

محاسبه NAV سهم	
۲,۵۸۶,۵۴۸	حقوق صاحبان سهام
۷۳۰,۷۸۱	مازاد ارزش پرتفوی بورسی
۲۱,۸۷۶	مازاد ارزش پرتفوی غیربورسی
۱۴,۳۲۶	سود سهام محقق شده بعد ترانزنامه
۰	ذخیره کاهش ارزش شرکت های بورسی
۰	افزایش سرمایه نقدی شرکت
۰	تقسیم سود مجمع شرکت
۴۰,۹۴۹	سود و زیان فروش دارایی
۰	ذخیره مطالبات مشکوک الوصول
۳,۳۹۴,۴۸۰	NAV
۱,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۸۸۶	NAV هر سهم
۲,۴۴۲	قیمت روز سهام
۱۲۹%	نسبت P/NAV

- بخش عمده ای از سرمایه‌گذاری های شرکت را، از لحاظ بهای تمام شده، سرمایه‌گذاری در اوراق و سهام شرکت های قابل معامله در بورس اوراق بهادار تشکیل می‌دهد که حدود ۸۳ درصد از آن را شامل می‌شود. ۱۷ درصد باقی‌مانده نیز سهم پرتفوی غیر بورسی شرکت است.
- بخش عمده‌ای پرتفوی بورسی شرکت را شرکت سرمایه گذاری وثوق امین ، صندوق پشتوانه طلای لوتوس و صندوق کارا تشکیل می‌دهند که در حدود ۶۰ درصد از آن را شامل می‌شود.
- حدود ۶۲ درصد از پرتفوی شرکت را صندوق های قابل معامله در بازار می باشند.
- پرتفوی غیربورسی شرکت شامل صندوق سپید دماوند، لاستیک پارس، صندوق درآمد ثابت فیروزه آسیا، نت تجارت اهورا ، نماد اندیش آرین، انبارهای عمومی و خدمات گمرکی البرز قزوین و سایر شرکت های خارج از بورس می‌باشد.
- شرکت دارای سه قطعه زمین می‌باشد که ارزش روز توسط کارشناس رسمی دادگستری محاسبه نشده است که می‌تواند از محل تجدید ارزیابی این زمین‌ها، اقدام به افزایش سرمایه کند.
- بالا بودن نسبت P/NAV سهم می‌تواند به دلیل ارزش‌گذاری نشدن این زمین‌ها و لحاظ نشدن مزاد ارزش آن ها در NAV باشد.



■ نماد ■ صنعت ■ بورس ایران



کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیرتعهدآور 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 می دارد مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

محتوای این گزارش حاصل تلاش تیم تحلیل
شرکت کارگزاری **بانک ملت** می باشد.

اسامی تحلیلگران به ترتیب عبارتند از:

مهدی فرجی ، محمد بیژنی