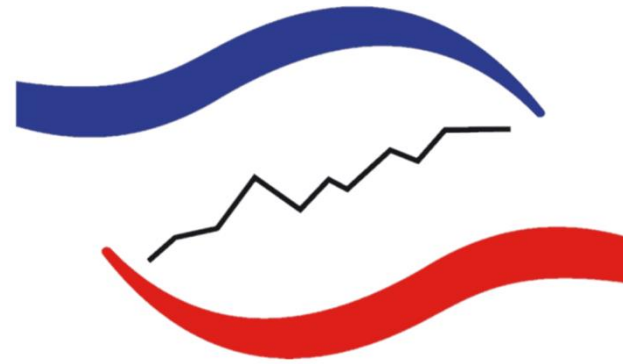


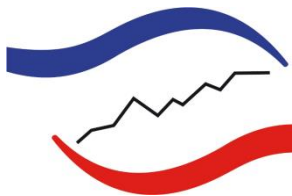
شرکت کارگزاری ارک هومن (سهامی خاص)



گزارش تحلیلی شرکت گروه بهمن



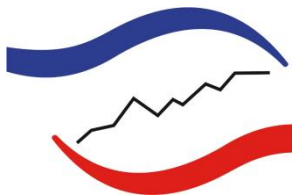
تهیه شده در آذر ماه ۱۴۰۱
مریم مهردادنیا



گروه بهمن	نام شرکت
خبهمن	نماد
۱۳۳۱	سال تاسیس
۵۳	EPS (ttm)
۳۴/۱۳	P/E سهم
-۲۴/۴۲	P/E گروه
۱۳۴,۶۳۷,۹۶۷	سرمایه (میلیارد ریال)
۲۴۳,۵۶۰,۰۸۲	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۲۹ اسفند	پایان سال مالی

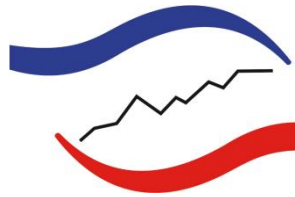
فهرست

- ۳..... معرفی شرکت
- ۴..... مفروضات تحلیل
- ۶..... محاسبه NAV شرکت گروه بهمن



معرفی شرکت:

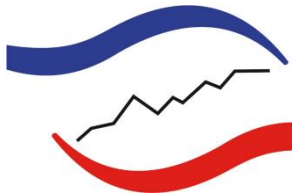
شرکت گروه بهمن در سال ۱۳۳۱ به نام شرکت خلیج کو تأسیس و در زمینه حمل و نقل دریایی و حق‌العمل کاری نمایندگی‌های تجاری به ثبت رسید و پس از چندین مرحله تغییر نام، نهایتاً در سال ۱۳۷۷ به نام «گروه بهمن» نام‌گذاری شد. پس از تغییر نام شرکت، حوزه فعالیت‌های شرکت به زمینه‌های تولیدی، بازرگانی و سرمایه‌گذاری توسعه یافت و سرآغاز نوینی برای این مجموعه رقم خورد. از سال ۱۳۹۵ و در پی واگذاری سهام شرکت به بخش خصوصی، دگرگونی قابل ملاحظه‌ای در روند فعالیت‌های توسعه‌ای شرکت بوجود آمد. استراتژی جدید شرکت بر محور توسعه و بهسازی زیرساخت‌های تولید، افزایش تولید و بهره‌برداری بیشتر از ظرفیت‌های خالی، ارائه خدمات بعد از فروش و تامین قطعات یدکی ارزان و قابل دسترس را در صنعت خودرو بوده است. گروه بهمن به‌عنوان هلدینگ تخصصی چندرشته‌ای در سه حوزه اصلی خودرو، انرژی، نفت، گاز و پتروشیمی و سرمایه‌گذاری مالی فعالیت می‌کند. موضوع اصلی فعالیت این شرکت، سرمایه‌گذاری در سهام، واحدهای صندوق، سایر اوراق بهادار و شرکت‌هایی در زمینه تولید و فروش و همچنین صادرات و واردات انواع خودروهای سبک و سنگین، تجاری، کِشنده و قطعات است. ۲۷/۷۲ درصد مالکیت شرکت گروه بهمن متعلق به شرکت فن پردازان بهمن، ۲۵/۹۰ درصد مربوط به شرکت سرمایه‌گذاری اندیشه فردا، ۸/۸۴ درصد متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری توسعه انرژی هور، ۴/۹۸ درصد برای شرکت سرمایه‌گذاری بهمن، ۲/۹۳ درصد متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری مانانوبین و ۱/۴۵ درصد متعلق به شرکت بازرگانی عصر بهمن می‌باشد و شناوری سهم حدود ۲۶/۷۹ درصد است.



پرتفوی بورسی

پرتفوی بورسی گروه بهمن طبق آخرین گزارش عملکرد ماهانه منتهی به ۳۰ آبان ۱۴۰۱ به شرح ذیل است. ارزش افزوده دارایی‌های شرکت از تفاضل ارزش فعلی و بهای تمام شده به دست می‌آید. طبق جدول عمده سهام شرکت بهمن دیزل متعلق به گروه بهمن است.

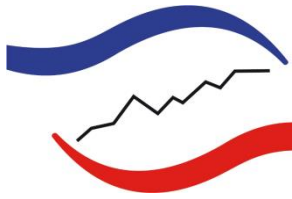
نام شرکت	نماد	درصد مالکیت	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	تعداد سهام	قیمت روز هر سهم در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۷ (ریال)	ارزش فعلی دارایی (میلیون ریال)	ارزش افزوده (میلیون ریال)
گسترش نفت و گاز پارسیان	پارسان	۱.۱٪	۱,۶۸۸	۷۴۲,۲۳۴	۴۴۰,۳۳۴,۰۰۰	۳۷,۰۵۰	۱۶,۳۱۴,۰۰۴	۱۵,۵۷۰,۶۷۰
بهمن دیزل	خدیزل	۸۲.۴٪	۱,۱۰۹	۱۵,۴۴۷,۳۷۵	۱۳,۹۲۶,۱۰۲,۵۳۰	۵,۶۶۰	۷۸,۸۲۱,۷۴۰	۶۳,۳۷۴,۳۶۵
تراکتورسازی ایران	تایرا	۱۱٪	۲,۳۶۰	۸۱۶,۹۶۸	۳۴۶,۱۷۰,۶۶۴	۲۳,۵۴۰	۸,۱۴۸,۸۵۷	۷,۳۳۱,۸۸۹
ملی صنایع مس ایران	فصلی	۰٪	۴۱۶	۴۶,۹۸۷	۱۱۲,۹۹۶,۲۵۲	۶,۸۸۰	۷۷۷,۴۱۴	۷۳۰,۴۳۷
بهمن لیزینگ	ولبهمن	۴۹.۹٪	۹۲۲	۱,۴۷۱,۵۵۵	۱,۵۹۶,۶۰۰,۷۴۷	۲,۷۳۰	۴,۳۵۸,۷۲۰	۲,۸۸۷,۱۶۵
فولاد مبارکه اصفهان	فولاد	۰٪	۶۷۰	۷,۳۱۴	۱۰,۹۱۸,۰۱۶	۵,۳۹۰	۵۸,۸۴۸	۵۱,۵۳۴
سیمان غرب	سغرب	۰٪	۷,۴۴۱	۳,۷۳۳	۵۰,۱۶۶۶	۲۰,۴۴۰	۱۰,۲۵۴	۶,۵۲۱
پلی پروپیلن جم	جم پیلن	۰٪	۲۲,۴۷۲	۱۰	۴۴۵	۱۲۶,۲۹۰	۵۶	۴۶
شرکت گروه فن آوا (حق تقدم)	فن آوا ح	۰٪	۱۰,۰۸۷	۱	۹۲۰	۳,۲۷۰	۳	۲
شرکت گروه فن آوا	فن آوا	۰٪	۱,۰۰۰	۲	۲,۰۰۰	۵,۹۹۰	۱۲	۱۰
سرمایه گذاری اعتبار ایران	واعتبار	۰٪	۴۴۴	۱	۲,۲۵۰	۲,۳۳۷	۵	۴
لیزینگ آریادانا	ولانا	۰٪	۲۵,۰۰۰	۵۰	۲,۰۰۰	۱۹,۰۹۰	۳۸	-۱۲
بیمه ملت	ملت	۰٪	۱۱۳	۳۶۸,۰۳۵	۳,۲۵۱,۵۵۲,۰۸۵	۱۱,۴۷۰	۳۷,۲۹۵,۳۰۲	۳۶,۹۲۷,۲۶۷
ایران خودرو	خودرو	۱۰.۶٪	۲,۸۳۲	۶۲۵,۵۸۵	۲۲۰,۸۶۲,۹۵۸	۲,۶۱۶	۵۷۷,۷۷۷	-۴۷,۸۰۸
ریخته گری ایران	ختراک	۰.۱٪	۳,۲۳۶	۱,۹۶۳,۳۹۹	۶۰۶,۸۲۶,۴۰۲	۸,۶۴۰	۵,۲۴۲,۹۸۰	۳,۲۷۹,۵۸۱
سرمایه گذاری بهمن	وبهمن	۲۷.۷٪	۳,۱۴۹	۱۸,۳۳۵,۲۱۰	۵,۸۲۳,۱۶۹,۸۸۵	۲,۷۴۶	۱۵,۹۸۷,۶۷۹	-۲,۳۴۷,۵۳۱
سرمایه گذاری ارزش آفرینان	وافری	۴۱.۶٪	۲۴,۰۲۹	۲,۶۲۳,۶۱۲	۱۰,۹۰۱,۸۷,۰۶۸	۲,۶۳۹	۲۸۸,۱۴۵	-۲,۳۳۵,۴۶۷
ثبات ویستا	ثبات	۳۶.۴٪	۰	۰	۰	۱۳,۰۸۴	۰	۰
اعتماد هامرز	هامرز	۱.۰٪	۰	۰	۰	۱۰,۰۶۶	۰	۰
آوای فردای زاگرس	آوای فردای زاگرس	۰.۲٪	۰	۰	۰	۱۴,۷۸۷	۰	۰
جمع	*		*	۴۲,۴۵۳,۱۷۱	*	*	۲۲,۰۹۶,۵۸۱	۱۲۵,۴۲۸,۶۶۵



پرتفوی غیر بورسی

پرتفوی غیر بورسی گروه بهمن طبق آخرین گزارش عملکرد ماهانه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ به شرح ذیل است. در این پرتفوی به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات دارایی‌های شرکت، برای ارزش سایر شرکت‌های خارج از بورس، با استفاده از eps ttm اعلام شده شرکت‌ها و متوسط P/e هر صنعت ارزش فعلی هر دارایی تخمین زده شده است.

نام شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	تعداد سهام	قیمت تمام شده هر سهم (ریال)	ارزش فعلی دارایی (میلیون ریال)	ارزش افزوده (میلیون ریال)
شرکت رسپکت	۱۰۰٪	۶۶۶۰	۳۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۶۶۰	۰
شاسی ساز ایران	۱۰۰٪	۳,۹۸۸,۰۶۲	۶۹۹,۹۸۶,۰۰۰	۸	۳,۹۸۸,۰۶۲	۰
بازرگانی عصر بهمن	۱۰۰٪	۴۶۰,۰۶۲	۹۹۸	۴۶۱,۹۰۷,۷۸۳,۵۶۷	۴۶۰,۰۶۲	۰
بازرگانی سروش بهمن	۹۶٪	۱	۲,۴۰۰	۱۷۳,۷۵۰	۱	۰
سایر	۷۰٪	۱	۶,۹۹۷,۰۰۰	۰	۱	۰
سرمایه گذاری اعتماد جم	۸۴٪	۱,۳۷۸,۲۵۶	۱۰,۱۲۵,۳۹۰۲	۱۳۴	۱,۳۷۸,۲۵۶	۰
سیباموتور	۲۵٪	۲,۰۱۴,۲۶۷	۲,۰۱۳,۵۴۲,۷۵۰	۰	۴,۴۰۵,۷۹۶	۲,۳۹۱,۵۲۹
سرمایه گذاری پویا همگام	۱۰۰٪	۸,۱۰۶,۵۵۰	۹۹,۹۹۶,۰۰۰	۸۱۱	۸,۱۰۶,۵۵۰	۰
مدیریت حفاری آریا دانا	۱۰۰٪	۱	۹,۹۹۵,۶۰۰	۰	۱	۰
گروه انرژی آریادانا	۵۷٪	۴۹۱,۲۰۲	۳۴۹,۹۷۵,۶۹۰	۸	۴۹۱,۲۰۲	۰
کیا مهستان	۱۰۰٪	۳۷,۷۸۴,۹۹۹	۹۹,۹۹۶,۰۰۰	۳,۷۷۹	۳۷,۷۸۴,۹۹۹	۰
بازرگانی تدارکات کارآمد پویا ابریشم	۱۰۰٪	۲,۶۶۸,۱۹۷	۱۱۵,۴۹۹,۹۸۰	۲۱۵	۲,۶۶۸,۱۹۷	۰
بهمن موتور	۱۰۰٪	۳۹,۰۴۰,۳۱۹	۲۳,۱۹۹,۹۹۶	۷۲,۵۳۳	۳۹,۰۴۰,۳۱۹	۰
خدمات بیمه ای توسعه اعتماد مهر	۵۴٪	۱۳,۰۲۱	۳,۲۵۲,۰۰۰	۱,۲۳۱	۴۰,۰۸۲	۳۸۷,۸۶۱
نیک صنعت پارسیان	۲۱٪	۸۳,۹۹۰	۸۳,۹۸۰,۰۰۰	۱۲	۸۳,۹۹۰	۰
ایران دوچرخ	۱۰۰٪	۱,۲۶۵,۹۹۲	۶۴۹,۹۹۹,۶۰۰	۳	۱,۲۶۵,۹۹۲	۰
بهینه سازان بهمن	۱۰۰٪	۵۹۰,۱۶۰	۹,۹۹۰,۱۰۰	۵,۹۱۳	۵۹۰,۱۶۰	۰
بهمن خودرو	۹۶٪	۳۴,۵۴۶	۹۶	۳,۷۴۸,۴۸۰,۹۰۶,۲۵۰	۳۴,۵۴۶	۰
بیمه توسعه	۰٪	۴۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰	۴۰۰	۰
بهمن سرویس	۹۸٪	۱۰	۹,۸۰۰	۱۰۴,۰۸۲	۱۰	۰
آزمون جاده ای خودرو	۲۰٪	۶۴,۱۷۴	۶,۴۱۷,۴۰۰	۱,۵۵۸	۶۴,۱۷۴	۰
شبکه معاملات صنعت سرمایه گذاری ایران	۶۰٪	۶۲	۶,۲۰۳	۱,۶۱۱,۳۱۷	۶۲	۰
انجمن تخصصی مراکز تحقیق و توسعه صنایع و معادن	۰٪	۱۰	۲	۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰	۰
صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردان بهمن گستر	۲٪	۸۴,۲۰۴	۱۵,۰۰۰	۳۷۴,۳۴۰,۰۰۰	۸۴,۲۰۴	۰
پترو پالایش گروه بهمن	۸۴٪	۸,۴۰۰	۸,۴۰۰,۰۰۰	۱۱۹	۸,۴۰۰	۰
جمع	۰	۹۸,۲۸۳,۴۴۶	۰	۰	۱۰۱,۰۶۲,۸۳۶	۲,۷۷۹,۳۹۰



NAV شرکت گروه بهمن

مجموع ارزش افزوده پرتفوی بورسی و غیر بورسی، حقوق صاحبان سهام و همچنین سود سهام دریافتی شرکت و با تقسیم آن بر تعداد سهام شرکت گروه بهمن، NAV هر سهم خبهن ۲,۱۱۵ محاسبه شده است. نسبت قیمت به NAV، در تاریخ ۲۷ آذر ۱۴۰۱، ۸۵/۵۳ درصد می باشد.

محاسبه NAV شرکت گروه بهمن	
۱۲۵,۴۲۸,۶۶۵	ارزش افزوده پورتفو بورسی
۲,۷۷۹,۳۹۰	ارزش افزوده پورتفو غیر بورسی
۱۵۶,۵۵۷,۸۲۳	حقوق صاحبان سهام
۲۸۴,۷۶۵,۸۷۸	NAV
۱۳۴,۶۳۸	تعداد سهام
۲,۱۱۵	NAV هر سهم
۱,۸۰۹	قیمت هر سهم
۸۵.۵۳%	نسبت P/NAV