



تحليل بنيادی گروه بهمن

واحد مدیریت دارایی تامین سرمایه امید

اسفند ۱۴۰۱

معرفی شرکت

• گروه شامل شرکت گروه بهمن و شرکتهای فرعی آن است. شرکت گروه بهمن در تاریخ ۱۳۳۱/۱۰/۳۰ به نام شرکت سهامی خلیج کو تاسیس و در اداره ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسیده است. طبق موافقتنامه وزارت اقتصاد وقت، مجوز شرکت به ساخت خودروی چهارچرخ به ظرفیت ۴۰۰ کیلوگرم تغییر یافت. به موجب تصمیم مجمع عمومی فوق العاده نام شرکت در ابتدا به شرکت سهامی خاص کارخانجات اتومبیل سازی فردا و متعاقبا به شرکت ایران وانت و در نهایت در تاریخ ۱۳۷۷/۰۴/۲۸ به گروه بهمن تغییر یافت. نشانی مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، ایران خودرو، خیابان خاکی واقع می باشد.

سهامداران شرکت

درصد مالکیت	سهامدار
٪ ۲۷/۷	شرکت فن پردازان بهمن
٪ ۲۶	شرکت سرمایه گذاری اندیشه فردا
٪ ۸/۸۴	شرکت سرمایه گذاری توسعه انرژی هور
٪ ۵	شرکت سرمایه گذاری بهمن
٪ ۳	شرکت سرمایه گذاری مانا نوین
٪ ۱/۳۵	شرکت بازرگانی عصر بهمن
٪ ۲۸/۱۱	سایر

پورتفوی بورسی شرکت

نماد	سرمایه	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم	بهای تمام شده	% بهای تمام شده	تعداد سهام	قیمت	ارزش بازار	ارزش بازار %	مازاد ارزش
خدیزل	16,900,000	82.00%	1,109	15,447,375	35.39%	13,926,102,530	6,580	91,633,755	60.29%	76,186,380
وبهمن	14,000,000	41.00%	3,149	18,335,210	42.01%	5,822,169,885	3,191	18,578,544	12.22%	243,334
پارسان	40,500,000	1.00%	1,688	743,334	1.70%	440,324,000	33,170	14,605,547	9.61%	13,862,213
تایرا	3,200,000	10.00%	2,360	816,968	1.87%	346,170,664	34,870	12,070,971	7.94%	11,254,003
ملت	30,657,214	10.00%	113	368,035	0.84%	3,251,552,085	1,358	4,415,608	2.91%	4,047,573
ولبهمن	3,200,000	49.00%	922	1,471,555	3.37%	1,596,600,747	2,461	3,929,234	2.59%	2,457,679
خریخت	2,360,000	27.00%	2,999	1,963,399	4.50%	654,773,744	3,437	2,250,457	1.48%	287,058
سایر				۴.۴۹۸.۵۲۹	% ۱۰			۴.۴۹۶.۰۸۶	% ۳	۲.۴۴۳-
جمع				۴۳.۶۴۴.۴۰۵	% ۱۰۰			۱۵۱.۹۸۰.۲۰۲	% ۱۰۰	۱۰۸.۳۳۵.۷۹۷

پورتفوی غیر بورسی

تعداد سهام	% بهای تمام شده	بهای تمام شده	بهای تمام شده هر سهم	مالکیت	ارزش اسمی	سرمایه	نام شرکت
23,199,996	39.76%	39,040,319	1,682,773	100.00%	1,000,000	23,200,000	بهمن موتور
99,996,000	38.48%	37,784,899	377,864	100.00%	1,000	100,000	کیا مهستان
99,996,000	8.26%	8,106,550	81,069	100.00%	1,000	100,000	سرمایه گذاری پویا همگام
699,986,000	4.06%	3,988,062	5,697	100.00%	1,000	700,000	شاسی ساز ایران
115,499,980	2.92%	2,868,197	24,833	100.00%	10,000	1,155,000	بازرگانی تدارکات کارآمد پویا ابریشم
2,137,542,750	2.05%	2,014,267	942	25.00%	1,000	8,550,000	شرکت سیبا موتور
101,353,902	1.40%	1,378,256	13,598	84.00%	1,000	120,000	شرکت اعتماد جم
649,999,600	1.29%	1,265,992	1,948	100.00%	1,000	650,000	ایران دوچرخ

نسبت های مالی شرکت

نسبت	۱۴۰۱/۰۹	۱۴۰۰
حاشیه سود عملیاتی	٪ ۹۳	٪ ۹۸
حاشیه سود خالص	٪ ۷۹	٪ ۹۹
بازده دارایی ها	٪ ۴	٪ ۵
بازده حقوق صاحبان سهام	٪ ۴/۵	٪ ۵/۳
گردش حسابهای دریافتنی	۰/۶۱	۰/۷۳
نسبت بدهی	٪ ۵/۹۸	٪ ۵/۸۹
نسبت جاری	۱/۵۸	۲/۸۸

شرکت بهمن موتور

تعداد فروش	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	۶ ماهه اول ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
سواری	۱,۵۶۰	۷,۰۹۸	۵,۱۲۴	۴,۰۴۰	۹,۱۶۴	۹,۱۶۴
وانت تک کابین	۷,۶۲۲	۸,۶۰۷	۳,۶۲۴	۱,۰۷۴	۴,۶۹۸	۴,۶۹۸
وانت دو کابین	۵,۳۹۸	۵,۹۰۲	۲,۲۰۶	۱,۳۸۵	۳,۵۹۱	۳,۵۹۱
وانت کاپرا و اینرودز	۱,۱۰۶	۱,۴۰۵	۱,۰۰۵	-	۱,۰۰۵	۱,۰۰۵
جمع	۱۵,۶۸۶	۲۳,۰۱۲	۱۱,۹۵۹	۶,۴۹۹	۱۸,۴۵۸	۱۸,۴۵۸

شرکت بهمن موتور

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۱	۶ ماهه اول ۱۴۰۱	1,400	1,399	نرخ فروش
18,303,454,455	10,208,153,863	13,073,896,040	7,948,669,399	6,514,751,761	2,619,778,205	سواری
4,523,441,713	2,841,178,374	3,231,029,795	2,725,642,936	2,134,334,495	1,391,596,563	وانت تک کابین
4,774,480,144	3,030,415,205	3,410,342,960	2,791,883,953	2,220,629,448	1,493,565,580	وانت دو کابین
9,332,114,428	5,332,636,816	6,665,796,020	5,332,636,816	5,029,465,480	3,149,722,423	وانت کاپرا و اینرودز

صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۶ ماهه اول ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	14,396,796	13,523,233	33,730,184	93,516,322	67,680,408	123,136,899	215,507,919
بهای تمام شده کالای فروش رفته	12,562,958-	9,738,543-	22,730,172-	67,984,039-	44,585,958-	84,538,791-	147,955,479-
سود (زیان) ناخالص	1,833,838	3,784,690	11,000,012	25,532,283	23,094,450	38,598,108	67,552,440
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	1,031,225-	1,044,897-	2,368,827-	5,044,377-	4,466,011-	8,932,022-	11,165,028-
سود (زیان) عملیاتی	914,506	2,729,147	8,778,007	20,801,423	18,816,626	29,854,273	56,387,412
هزینه های مالی	607,185-	1,064,894-	708,279-	3,502,364-	3,727,294-	7,081,864-	2,502,180-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	442,790	314,255	121,657	1,105,069	259,002	259,002	-
سود (زیان) خالص	465,007	1,633,768	6,972,034	15,560,824	12,287,945	18,439,051	43,140,759
سود هر سهم	186,003	653,507	1,072,621	670,725	529,653	794,787	1,859,515
سرمایه	2,500,000	2,500,000	6,500,000	23,200,000	23,200,000	23,200,000	23,200,000

ارزشگذاری

ارزشگذاری	
1,859,515	سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۲
794,787	سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۱
90%	درصد تقسیم سود
715,308	سود تقسیمی سال مالی ۱۴۰۱
6	نسبت P/E قبل مجمع سال ۱۴۰۲
16	مانده ماه تا مجمع سال مالی ۱۴۰۲
5	مانده ماه تا دریافت سود تقسیمی سال ۱۴۰۱
25%	بازده مورد انتظار
8,937,661	ارزش ذاتی هر سهم (ریال)

شرکت کیا مهستان

مآزاد ارزش	ارزش روز	قیمت	بهای تمام شده	درصد مالکیت	تعداد سهام	نماد
9,382,384	9,797,549	3,253	415,165	1%	3,011,850,326	خودرو
139,181	502,693	3,920	363,512	5.4%	128,238,080	خریخت
156,081	321,251	8,120	165,170	0.0%	39,562,918	فولاد
1,116,434	1,258,141	3,428	141,707	2.6%	367,018,977	وبهمن
780,962	826,980	1,969	46,018	0.3%	420,000,000	خبهمن
6,988	31,714	6,610	24,726	0.0%	4,797,956	خدیزل
11,582,031	12,738,329		1,156,298			جمع

ارزشگذاری

12,897,284	حقوق صاحبان سهام
11,582,031	مازاد پورتنفوی بوری
24,479,315	خالص ارزش دارایی ها
100,000	سرمایه
244,793	NAV هر سهم

مازاد پورتفوی غیر بورسی

نام شرکت	سرمایه	ارزش اسمی	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم	بهای تمام شده	٪ بهای تمام شده	تعداد سهام	ارزش ذاتی هر سهم	ارزش ذاتی	مازاد ارزش
بهمن موتور	23,200,000	1,000,000	100.00%	1,682,773	39,040,319	39.76%	23,199,996	8,937,661	207,353,706	168,313,387
کیا مهستان	100,000	1,000	100.00%	377,864	37,784,899	38.48%	99,996,000	244,793	24,478,336	-13,306,563
سرمایه گذاری پویا همگام	100,000	1,000	100.00%	81,069	8,106,550	8.26%	99,996,000	81,069	8,106,550	0
شاسی ساز ایران	700,000	1,000	100.00%	5,697	3,988,062	4.06%	699,986,000	5,697	3,988,062	0
سایر					۹.۲۷۹.۴۱۲				۹.۲۷۹.۴۱۲	۰
جمع					۹۸.۱۹۹.۲۴۲				۲۵۳.۲۰۶.۰۶۵	۱۵۵.۰۰۶.۸۲۳

خالص ارزش دارایی ها

155,936,931	حقوق صاحبان سهام
108,335,797	مازاد پورتفوی بورسی
155,006,823	مازاد پورتفوی غیر بورسی
419,279,551	خالص ارزش دارایی ها
134,638,000	سرمایه
3,114	هر سهم NAV
۱.۸۸۲	قیمت
6۰%	P/NAV