

در این مقاله می آموزیم:

✓ هلدینگ و شرکت های سرمایه گذاری چیستند و تفاوت آنها در چیست؟

✓ نحوه بررسی ارزش هر کدام از آنها به چه شکل است؟



مطالب آبی رنگ و زیرخطدار دارای لینک هستند

شرکت های هلدینگ و سرمایه گذاری



abcBourse.ir



@abcBourse_ir

مرجع آموزش بورس



باز نشر:

تفاوت عمده شرکت های هلدینگ و سرمایه گذاری در چیست؟

هلدینگ ها شرکت هایی هستند که به قصد اداره مستقیم شرکت های زیرمجموعه به خرید یا سرمایه گذاری در سهام آنها اقدام می کنند.

اما **شرکت های سرمایه گذاری** بنابر قاعده رایج علاقه ای به حضور در اداره شرکت های زیرمجموعه **ندارند** و با داد و ستد سهام شرکت های حاضر (بورسی یا غیر بورسی) در سبد دارایی خود سعی می کنند که برای سهامداران خود اصطلاحاً سود می سازند.

هلدینگ ها چه شرکت هایی هستند؟

ابتدا به بررسی ریشه هلدینگ می پردازیم سپس هلدینگ ها را شرح خواهیم داد:

HOLDING کلمه ای لاتین که در دهه ۱۹۶۰ تعدادی از شرکت های آمریکایی موقعیت های خوبی کسب کردند، ولی وضع مالی جمعی دیگر از آنها به شدت رو به زوال گذاشت. شرکت جنرال الکتریک در دهه ۷۰ برای مقابله با رشد بی سود و مشکلات دیگری که ضمن برنامه ریزی با آن مواجه می شد، شیوه ای را ابداع کرد. این شرکت ۱۷۰ واحد خود را به ۴۹ بخش ساماندهی کرد و این گروه ها زیر نظر ده مدیر ارشد که خود به تنهایی پاسخگوی مدیرعامل بودند، فعالیت می کردند.

هلدینگ ها در چند شرکت که در **یک زمینه مشترک** فعال هستند سرمایه گذاری می کنند. به طور کلی هر شرکتی که **سهام مدیریتی** یک یا چند شرکت دیگر را در اختیار داشته باشد هلدینگ است.

به **عنوان مثال** شرکت سیمان فارس و خوزستان (سفارس) هلدینگ صنعت سیمان، شرکت داروپخش هلدینگ صنعت دارو (وپخش) و توسعه صنایع بهشهر (وبشهر) هلدینگ صنعت غذایی می باشد.

بطور ساده می توان گفت شرکت هلدینگ شرکتی است که یک یا چند شرکت دیگر را کنترل میکند

سهام مدیریتی چیست؟

سهام مدیریتی تعاریف متفاوتی دارد اما معمولاً بین ۱۶ درصد تا ۵۰ درصد و غالباً بیش از ۳۳ درصد را سهام مدیریتی می دانند .

اکثر شرکتهای سرمایه گذاری که در ایران تاسیس شده اند مانند شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی، صنعت و معدن، نفت و گاز پارسیان، غدیر، معادن و فلزات و ... در بخشی از سرمایه گذاری های خود به عنوان هلدینگ عمل می کنند.

برخی شرکتهای دیگر مانند سیمان فارس هم هلدینگهایی هستند که شرکت های دیگری را اداره می کنند.

بعضی شرکت ها هم نظیر بوعلی نه به قصد اعمال مدیریت که به قصد سود بردن از روند رشد سهام، سهام شرکت ها را خرید و فروش می کنند و بنابراین فاقد فعالیت هلدینگ است و یک شرکت سرمایه گذاری حساب می شود.

مزایا و معایب هلدینگ ها

هلدینگ ها از طریق کنترل شرکت های خود می توانند به **هم افزایی و سود بیشتر** برسند ولی **هزینه سربار** آنها به مراتب بیشتر است چون مدیریت شرکت های تابعه چندان هم ارزان نیست.

خرید سهام شرکت های هلدینگ معمولاً به دلیل سبکی که دارند **کم ریسک تر** از خرید غیر هلدینگ است ولی ممکن است بازده شان هم به همین دلیل کمتر باشد.

مطالب **آبی رنگ و زیرخطدار** دارای لینک هستند

شرکت های هلدینگ و سرمایه گذاری

شرکت‌های سرمایه‌گذاری چه شرکت‌هایی هستند؟

شرکت‌های سرمایه‌گذاری شرکت‌هایی هستند که از درآمد حاصل خود را به صرف خرید سهام سایر شرکت‌ها کرده و حداقل انتظارشان داشتن سود مناسب است، به اینگونه از شرکت‌ها سرمایه‌گذار می‌گوییم.

شرکت‌های سرمایه‌گذاری واسطه‌گر مالی می‌باشند و منابع مالی موردنیاز خود را از سهامدار یا سپرده‌گذار (بانک‌ها) تهیه می‌کنند.

این شرکت‌ها منابع مالی موردنیاز برای شرکت‌های تولیدی و صنعتی را فراهم می‌کنند و به اصطلاح در آنها سرمایه‌گذاری می‌کنند. ولی شرکت‌های غیرسرمایه‌گذاری مستقیماً به فعالیت تولیدی و صنعتی و خدماتی می‌پردازند.

ارزش پرتفوی بورسی و غیر بورسی شرکت سرمایه‌گذاری

یک شرکت سرمایه‌گذاری در زمینه‌های مختلف سرمایه‌گذاری می‌کند. ممکن است این شرکت بورسی باشد غیر بورسی. در این حالت ارزش آن فعالیت‌ها و یا سهام شرکت‌های مذکور را ارزش پرتفوی می‌نامند.

اگر این شرکت‌ها بورسی باشند ارزش پرتفوی بورسی و اگر غیر بورسی باشند ارزش پرتفوی غیر بورسی می‌نامند.



در عکس زیر تعدادی از شرکت های سرمایه گذاری بورسی را می توانید مشاهده کنید:

نماد	نام	تعداد	حجم	ارزش	دیور	اولین	مقدار	آخرین معامله	قیمت پایانی	کمترین	بیشترین	EPS	P/E	تعداد	حجم	قیمت	خرید	قیمت	حجم	فروش	تعداد
1	وزارت	سرمایه گذاری خوارزمی	3,312	69,264M	81.641B	1,158	1,189	2.68	1,179	1,155	1,197	-	-	1	10,000	1,165	1,165	5,000	5,000	1	
5	وسایا	سرمایه گذاری ساییا	1,814	29,702M	38.752B	1,295	1,281	-3.1	1,305	1,275	1,337	60	21.35	2	200,000	1,293	1,293	175,050	175,050	5	
1	وفلت	سرمایه گذاری وفلت	503	4,209M	3.825B	905	901	-1.55	909	890	935	-	-	1	18,370	891	891	15,487	15,487	1	
1	ویسم	سرمایه گذاری صنعت بیمه	374	2,831M	4.19B	1,444	1,452	0.55	1,480	1,452	1,500	-	-	4	60,000	1,452	1,452	3,000	3,000	1	
1	واتی	سرمایه گذاری آتیه دماوند	347	3,047M	10.822B	3,519	3,566	1.34	3,552	3,510	3,610	355	10.01	1	3,522	3,522	5,000	5,000	1		
2	گوهران	سرمایه گذاری توسعه گوهران ا	324	899,768	1.046B	1,159	1,158	-0.09	1,162	1,145	1,185	-	-	1	3,550	1,151	1,151	8,000	8,000	2	
5	وسپه	سرمایه گذاری سپه	185	1,042M	1.385B	1,329	1,329	0	1,329	1,321	1,340	-	-	2	7,644	1,325	1,325	90,716	90,716	5	
1	ونوسا	سرمایه گذاری توسعه صنعتی	176	1,946M	2.211B	1,106	1,105	-0.09	1,136	1,081	1,150	-	-	2	97,075	1,100	1,100	4,000	4,000	1	
1	وسپستان	سرمایه گذاری سپستان	138	1,566M	2.043B	1,310	1,300	-0.76	1,304	1,290	1,320	-	-	1	285	1,300	1,300	12,177	12,177	1	
3	ویهمی	سرمایه گذاری بهمن	132	1,157M	1.693B	1,420	1,457	2.61	1,464	1,392	1,485	-	-	2	38,520	1,430	1,430	13,500	13,500	3	
1	ویکن	سرمایه گذاری مانی ایران	128	755,207	1.233B	1,593	1,620	1.69	1,604	1,601	1,670	-	-	2	15,367	1,620	1,620	1,664	1,664	1	
1	وسعت	سرمایه گذاری صنعت و معدن	127	2,514M	3.97B	1,513	1,588	4.96	1,579	1,510	1,588	-	-	7	601,000	1,588	1,588	3,200	3,200	1	
2	ویرو	سرمایه گذاری ویرو	109	707,005	885.537M	1,254	1,261	0.56	1,253	1,246	1,265	-	-	1	4,754	1,261	1,261	32,368	32,368	2	
1	بردیس	سرمایه گذاری بردیس	91	559,566	535.839M	967	966	-0.1	958	945	970	-	-	1	26,257	951	951	30,000	30,000	1	
2	وگستر	گسترش سرمایه گذاری ایرانیا	37	291,795	341.108M	1,114	1,169	4.94	1,169	1,169	1,169	-	-	220	10,128M	1,169	1,169	1,750	1,750	2	
1	ونوسم	سرمایه گذاری توسعه مالی	35	136,351	221.1M	1,659	1,627	0.74	1,615	0	1,660	-	-	1	127	1,601	1,601	12,030	12,030	1	
1	ونسا	گروه صنایع پتروشیراز ایران	26	81,606	145.769M	1,755	1,823	3.87	1,760	1,720	1,823	-	-	1	859	1,720	1,720	1,775	1,775	1	
2	وسعدی	سرمایه گذاری توسعدی	18	62,903	68.841M	1,079	1,086	0.65	1,081	1,081	1,100	-	-	1	5,750	1,085	1,085	27,750	27,750	2	
1	وسکاب	سرمایه گذاری نور کتوز ایرانیا	12	44,784	49.035M	1,099	1,085	0.18	1,097	1,081	1,100	-	-	1	2,223	1,081	1,081	8,000	8,000	1	
1	اعتلا	شرکت سرمایه گذاری اعتلا ا	8	54,182	83.754M	1,523	1,550	1.77	1,546	1,520	1,550	-	-	1	4,000	1,524	1,524	3,000	3,000	1	

نگارنده: محسن تقی نژاد



مطالب آبی رنگ و زیرخطدار دارای لینک هستند

شرکت های هلدینگ و سرمایه گذاری