



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی پتروشیمی تندگویان

شگویا

مهر ۱۴۰۲

درباره شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با خالص ارزش دارایی‌های ۳۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۲۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

در ادامه اطلاعات صندوق بورسیران و نحوه سرمایه‌گذاری در این صندوق آمده است.





معرفی صندوق سهامی بورسیران

صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی ترین و با سابقه ترین صندوق های سهامی بازار سرمایه می باشد که مدیریت این صندوق همواره در تلاش بوده است تا بازدهی این صندوق را بالاتر از شاخص کل و تورم موجود در کشور ایجاد نماید.

مدیریت این صندوق در حال حاضر بر عهده شرکت سبدگردان سورین می باشد و خالص ارزش دارایی های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است.

در افق بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۲،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.

با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت تصاعدی نسبت
به تورم رشد دهید

جهت سرمایه گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

<https://bif.irbrokersite.ir/Customer/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

| شرح | بازده صندوق | بازده بازار سرمایه |
|-----------------------|-------------|--------------------|
| ۱۸۰ روز گذشته | ۱۹.۲۳ % | ۱۹.۱۱ % |
| ۳۶۵ روز گذشته | ۶۵.۵۳ % | ۵۱.۹۷ % |
| بازدهی از شروع فعالیت | ۴۲۶۶۷.۳۶ % | ۲۲۳۹۰.۹۶ % |



تحليل بنيادي شركة پتروشيمي تندگوياں

(شگويا)

معرفی شرکت

هدف از تاسیس شرکت پتروشیمی شهید تندگویان اجرای طرح‌های تولید اسید ترفتالیک خالص (PTA) و پلی اتیلن ترفتالات (PET) بوده است. این شرکت سال ۱۳۹۸ با نماد شگویا در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

شگویا به عنوان یکی از شرکت‌های زیر مجموعه پتروشیمی خلیج فارس در بندر ماهشهر عهده دار تولید اسید ترفتالیک خالص و پلی اتیلن ترفتالات می باشد.

پتروشیمی تندگویان تنها شرکتی است که محصول مهم و استراتژیک پلی اتیلن ترفتالت گرید بطری را در ایران تولید می کند. پت گرید ایفاما توسط شرکت پلی اکریل نیز تولید می شود.

انواع محصولات شرکت

| ظرفیت اسمی /سالانه | واحد اندازه گیری | نوع محصول |
|--------------------|------------------|---------------------|
| ۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | کیلوگرم | محصول PTA |
| ۳۳۵,۹۰۰,۰۰۰ | کیلوگرم | محصول PET بطری |
| ۵۵۱,۸۰۰,۰۰۰ | کیلوگرم | محصول PET ایفاما |
| ۶۶,۰۰۰,۰۰۰ | کیلوگرم | محصول ایفاما POY |
| ۶۶,۰۰۰,۰۰۰ | کیلوگرم | محصول ایفاما STAPLE |

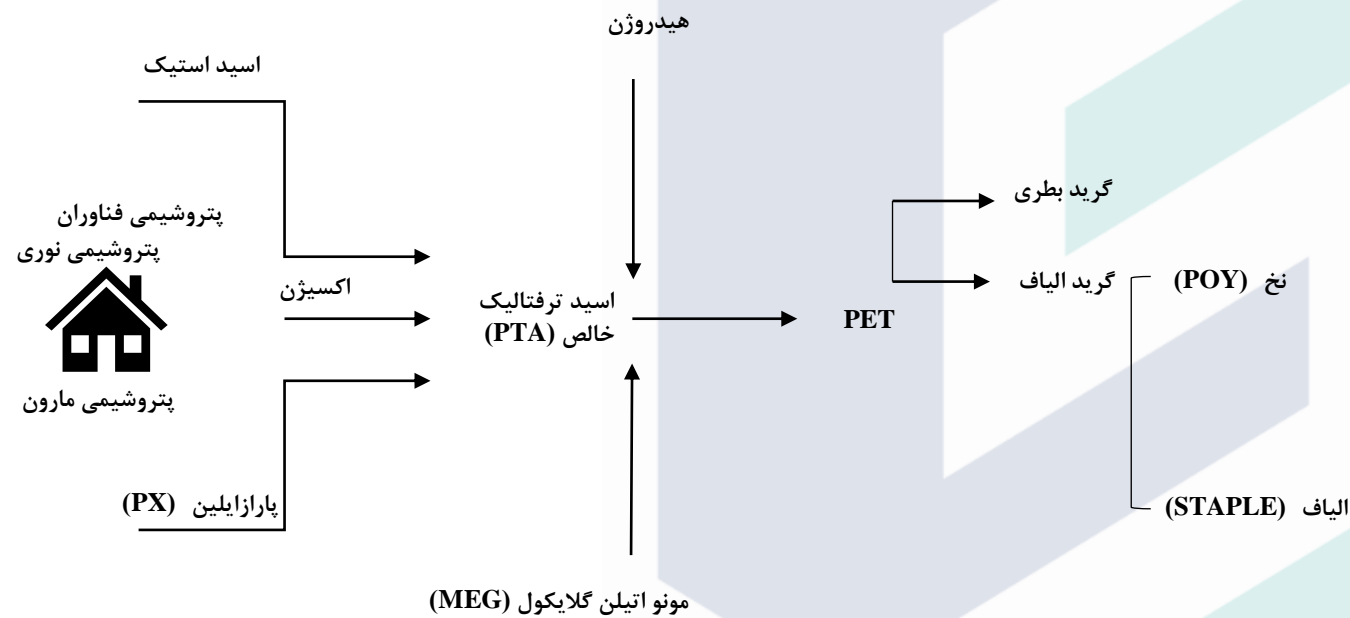
مشخصات کلی شرکت

| | | | |
|-------------------------|--------|---------------------------|---------|
| سال مالی | ۱۲/۲۹ | قیمت فعلی (ریال) | ۱۳,۹۵۰ |
| تعداد سهام (میلیون سهم) | ۲۳,۹۵۸ | آخرین سود تقسیمی | ۹۱٪ |
| درصد شناور | ۲۱٪ | ارزش بازار (میلیارد ریال) | ۳۳۵,۴۰۷ |

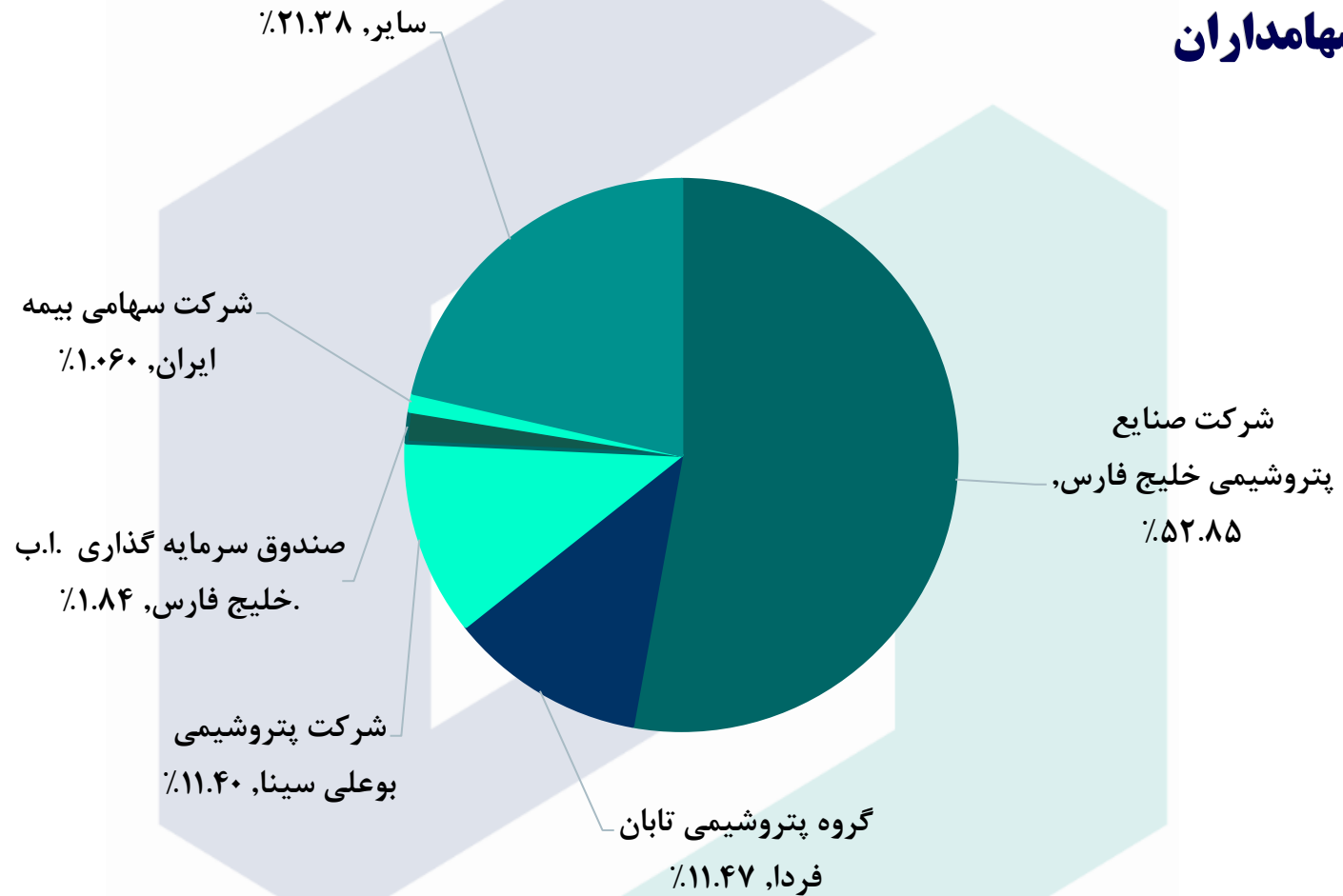


فرآیند تولید

شرکت پتروشیمی تندگویان با ظرفیت اسمی تولید ۷۰۰ هزار تن اسید ترفتالیک و تبدیل آن به انواع گریدهای بطری، الیاف و نخ در حال فعالیت می باشد. امکان سنجی راه اندازی واحد STAPLE نیز با ظرفیت ۶۶ هزار تن در حال انجام می باشد. اسید ترفتالیک از اکسایش پارازایلین در دما و فشار بالا تولید می شود. شرکت، پارازایلین خود را از شرکت پتروشیمی نوری و اصفهان، اسیداستیک را از پتروشیمی فناوران، مونو اتیلن گلیکول را از مارون و هیدروژن را از پتروشیمی مارون و امیرکبیر تهیه می کند.

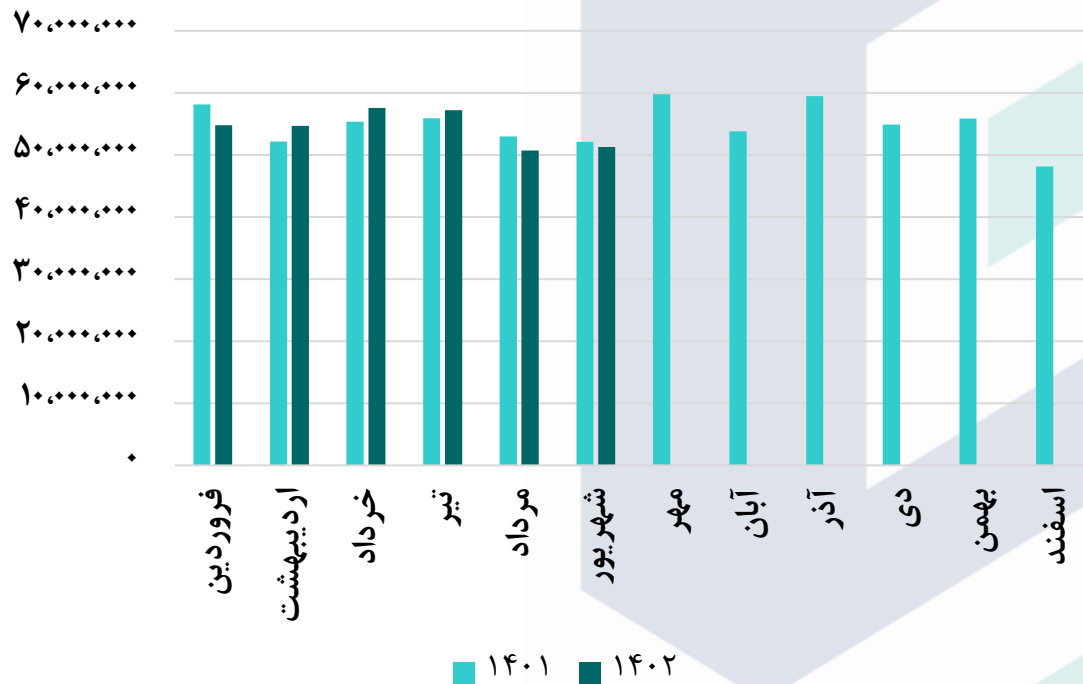


ترکیب سهامداران

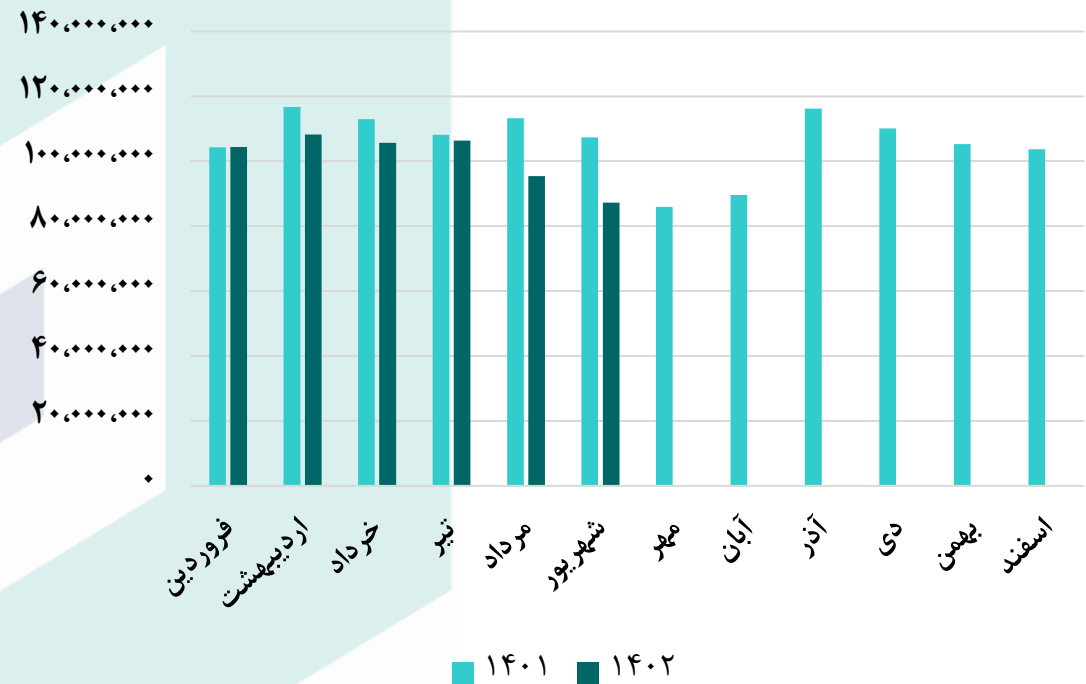


نمودار روند مقدار تولید و فروش محصولات طی سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری فروش شرکت (کیلوگرم)



روند مقداری تولید شرکت (کیلوگرم)



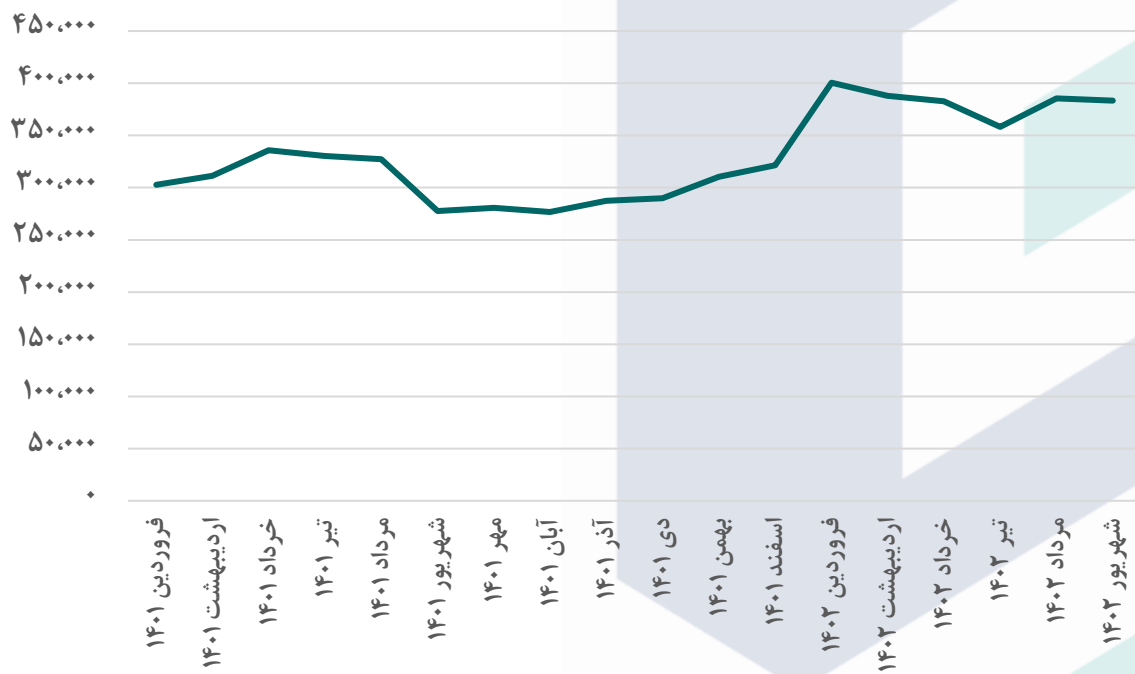
نمودار روند تغییرات مبلغ فروش شرکت طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مبلغ فروش (میلیون ریال)

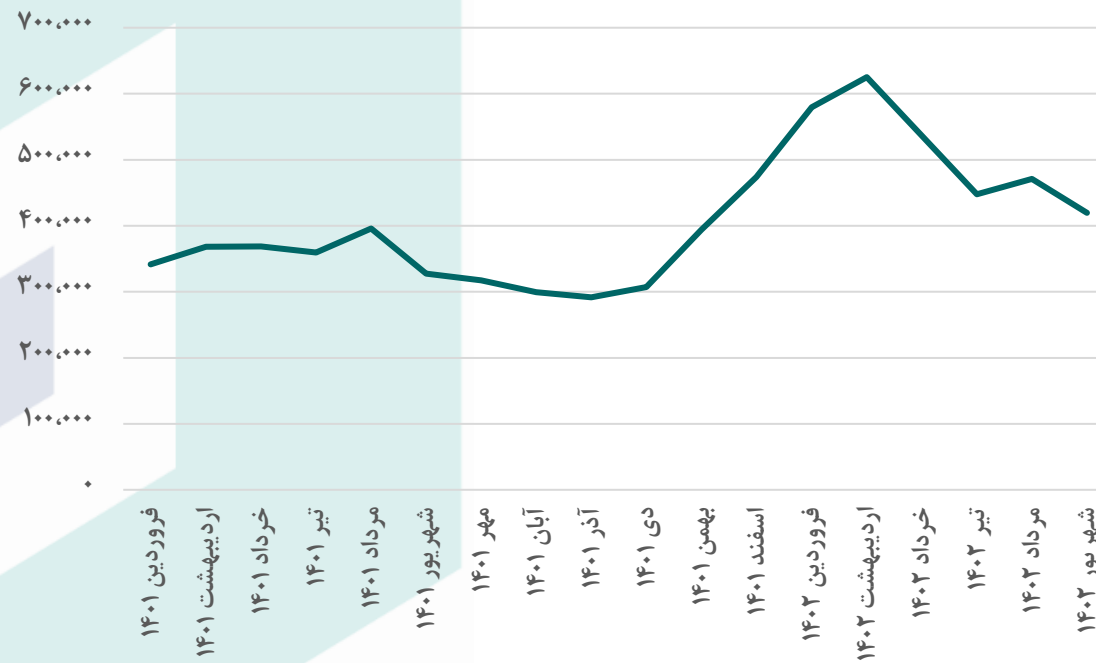


نمودار روند تغییرات نرخ محصولات اصلی شرکت طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند میانگین نرخ فروش گرید الیاف (ریال / کیلوگرم)

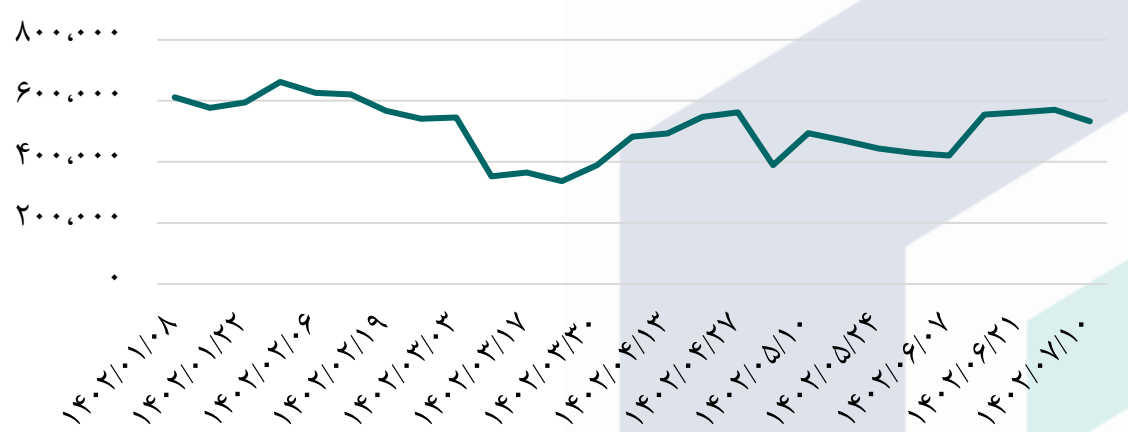


روند میانگین نرخ فروش گرید بطری (ریال / کیلوگرم)

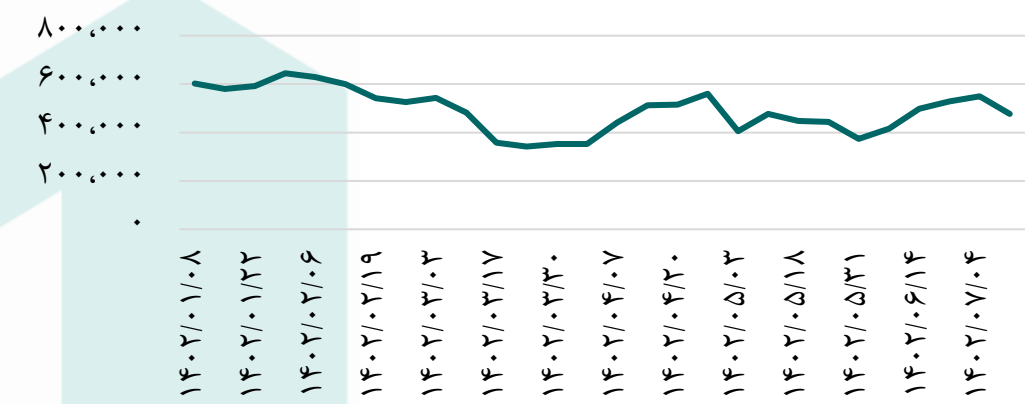


نمودار تغییرات قیمت فروش محصولات شرکت در بورس کالا

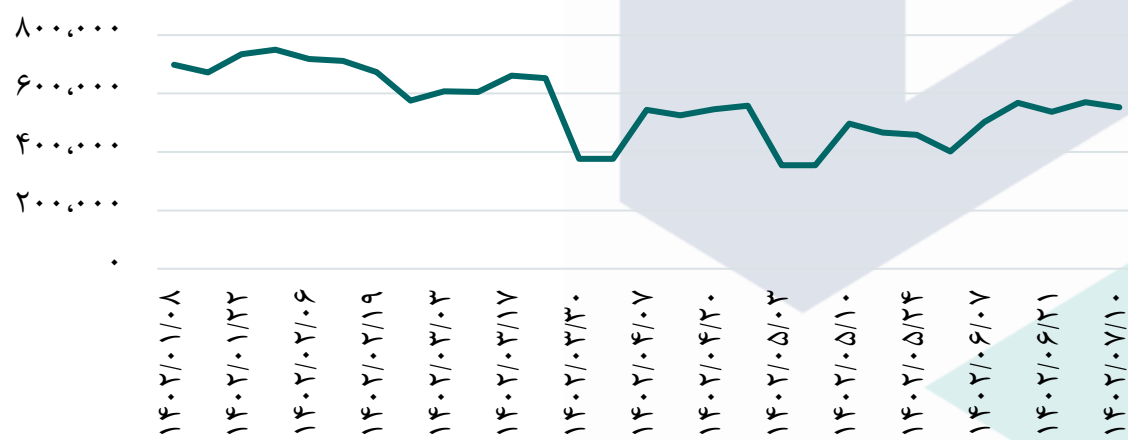
پت بطری ۷۸۱



پت بطری ۷۸۵



پت بطری ۸۲۱



➤ در خصوص روند قیمتی پت بطری ۸۲۱، همان طور که مشاهده می‌گردد با شروع عرضه‌های تلفیقی در بورس کالا، در مقطعی شاهد افت شدید قیمتی بوده‌ایم. به طور مثال این محصول در بورس کالا در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۳ با میانگین قیمتی ۶۵۱،۷۵۴ هزار ریال معامله شده است و معامله بعدی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۰ با میانگین قیمت ۳۷۶،۴۱۵ هزار ریالی انجام گردیده است. همچنین با پایان عرضه‌های تلفیقی، قیمت فروش این محصول در بورس کالا مجدد روند افزایشی داشته است.

مقایسه میان میانگین نرخ فروش پت بطری در بورس کالا و گزارش ماهانه شرکت

| میانگین نرخ ماهانه به بورس کالا | تجمعی شش ماهه ۱۴۰۲ | شهریور ۱۴۰۲ | مرداد ۱۴۰۲ | تیر ۱۴۰۲ | خرداد ۱۴۰۲ | اردیبهشت ۱۴۰۲ | فروردین ۱۴۰۲ | سال ۱۴۰۱ | شرح |
|---------------------------------|--------------------|-------------|------------|----------|------------|---------------|--------------|----------|-----------------|
| | ۵۰۱,۰۷۸ | ۵۱۰,۱۵۴ | ۴۲۰,۵۳۰ | ۵۲۲,۳۳۵ | ۴۴۵,۸۵۵ | ۶۰۸,۱۰۸ | ۶۴۰,۴۶۰ | ۳۶۰,۱۰۳ | نرخ بورس کالا |
| | ۵۱۲,۸۴۸ | ۴۱۹,۴۰۱ | ۴۷۰,۷۱۵ | ۴۴۷,۶۳۶ | ۵۳۶,۱۷۲ | ۶۲۵,۰۸۰ | ۵۷۹,۶۵۷ | ۳۵۲,۸۴۸ | نرخ فروش ماهانه |
| ۹۹٪ | ۱۰۲٪ | ۸۲٪ | ۱۱۲٪ | ۸۶٪ | ۱۲۰٪ | ۱۰۳٪ | ۹۱٪ | ۹۸٪ | درصد |

| نرخ دلار معامله شده محصول در بورس کالا (ریال) | میانگین نرخ جهانی محصول (دلار) | میانگین نرخ مهر ماه بورس کالا (هزار ریال) | شرح |
|--|-----------------------------------|--|----------|
| ۵۵۵,۶۴۳ | ۹۸۳ | ۵۴۶,۱۹۷ | پت بطری |
| ۴۳۳,۹۳۱ | ۱,۰۴۰ | ۴۵۱,۲۸۸ | پت الیاف |

➤ همان طور که مشاهده می‌گردد، درصد نرخ فروش پت بطری ماهانه شرکت و نرخ فروش بورس کالا در بلندمدت بسیار به یکدیگر نزدیک بوده است و با میانگین ۹۹ درصدی نسبت به یکدیگر گزارش شده‌اند.

➤ طی بررسی‌های انجام شده، از ابتدای ماه جاری تا پایان معاملات روز ۱۸ مهر ماه، نرخ دلار معامله شده پت بطری و الیاف در بورس کالا به ترتیب حدود ۵۵ و ۴۳ هزار تومان بوده است.

مفروضات پیش بینی سود و زیان سال ۱۴۰۲

| مفروضات | واحد سنجش | شرح |
|-------------|-----------|-----------------------------|
| ۴۰۰,۰۰۰ | ریال | نرخ دلار خرید مواد اولیه |
| ۴۳۰,۰۰۰ | ریال | نرخ دلار فروش محصولات |
| ۳۰٪ | درصد | تورم سال ۱۴۰۲ |
| ۱.۶۲ | دلار | نخ POY |
| ۱,۰۵۱ | دلار / تن | نرخ پارازایلین |
| ۹۸۳ | دلار | نرخ PET بطری |
| ۱,۰۸۲ | دلار | نرخ PET الیاف |
| ۳۴۶,۷۰۲,۰۳۱ | کیلوگرم | مقدار تولید گرید الیاف ۱۴۰۲ |
| ۲۵۱,۸۳۸,۴۳۱ | کیلوگرم | مقدار تولید گرید بطری ۱۴۰۲ |



جدول سود و زیان

| صورت سود و زیان | | | |
|---------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ | سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | شرح |
| ۲۹۵,۰۵۸,۱۹۳ | ۸۰,۵۳۱,۷۳۹ | ۲۱۷,۶۵۹,۲۹۰ | فروش |
| (۱۹۹,۵۶۸,۷۴۹) | (۴۶,۳۶۱,۹۹۳) | (۱۷۷,۱۹۰,۷۵۰) | بهای تمام شده کالای فروش رفته |
| ۹۵,۴۸۹,۴۴۴ | ۳۴,۱۶۹,۷۴۶ | ۴۰,۴۶۸,۵۴۰ | سود (زیان) ناخالص |
| ۸۳,۷۰۶,۰۴۰ | ۳۱,۱۳۰,۷۸۰ | ۳۱,۷۵۴,۰۶۱ | سود (زیان) عملیاتی |
| ۸۸,۸۹۸,۰۷۸ | ۳۲,۴۸۳,۰۸۸ | ۳۸,۳۲۶,۸۷۵ | سود (زیان) قبل از کسر مالیات |
| ۷۶,۰۸۴,۶۱۸ | ۲۷,۷۱۷,۶۸۵ | ۳۴,۱۸۲,۹۲۲ | سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات |
| ۲۳,۹۵۷,۶۶۶ | ۲۳,۹۵۷,۶۶۶ | ۲۳,۹۵۷,۶۶۶ | سرمایه |
| ۳,۱۷۶ | ۱,۱۵۷ | ۱,۴۲۷ | سود هر سهم پس از کسر مالیات |
| ۳۲٪ | ۴۲٪ | ۱۹٪ | حاشیه سود ناخالص |



| محاسبات P/E | |
|-------------|------------------|
| ۱۴,۱۸۰ | قیمت فعلی |
| ۹۱٪ | آخرین سود تقسیمی |
| ۴.۴۷ | P/E سال ۱۴۰۲ |

| نرخ دلار فروش محصولات | | | | | |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| ۵۸۰,۰۰۰ | ۵۳۰,۰۰۰ | ۴۸۰,۰۰۰ | ۴۳۰,۰۰۰ | ۳۸۰,۰۰۰ | |
| ۵,۲۵۱ | ۴,۶۴۲ | ۴,۰۳۴ | ۳,۴۲۶ | ۲,۸۱۷ | ۳۶۰,۰۰۰ |
| ۵,۱۲۶ | ۴,۵۱۷ | ۳,۹۰۹ | ۳,۳۰۱ | ۲,۶۹۲ | ۳۸۰,۰۰۰ |
| ۵,۰۰۱ | ۴,۳۹۲ | ۳,۷۸۴ | ۳,۱۷۶ | ۲,۵۶۷ | ۴۰۰,۰۰۰ |
| ۴,۸۷۶ | ۴,۲۶۸ | ۳,۶۵۹ | ۳,۰۵۱ | ۲,۴۴۳ | ۴۲۰,۰۰۰ |
| ۴,۷۵۱ | ۴,۱۴۳ | ۳,۵۳۴ | ۲,۹۲۶ | ۲,۳۱۸ | ۴۴۰,۰۰۰ |
| ۴,۶۲۶ | ۴,۰۱۸ | ۳,۴۰۹ | ۲,۸۰۱ | ۲,۱۹۳ | ۴۶۰,۰۰۰ |
| ۴,۵۰۱ | ۳,۸۹۳ | ۳,۲۸۵ | ۲,۶۷۶ | ۲,۰۶۸ | ۴۸۰,۰۰۰ |

نرخ دلار خرید مواد اولیه

| نرخ دلاری PET بطری | | | | | |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ۱,۲۰۰ | ۱,۱۰۰ | ۱,۰۰۰ | ۹۸۳ | ۹۵۰ | |
| ۳,۹۹۵ | ۳,۷۸۳ | ۳,۵۷۱ | ۳,۵۳۴ | ۳,۴۶۵ | ۹۰۰ |
| ۳,۸۷۷ | ۳,۶۶۴ | ۳,۴۵۲ | ۳,۴۱۵ | ۳,۳۴۶ | ۹۵۰ |
| ۳,۷۵۸ | ۳,۵۴۵ | ۳,۳۳۳ | ۳,۲۹۶ | ۳,۲۲۷ | ۱,۰۰۰ |
| ۳,۶۳۸ | ۳,۴۲۵ | ۳,۲۱۳ | ۳,۱۷۶ | ۳,۱۰۷ | ۱,۰۵۱ |
| ۳,۵۲۰ | ۳,۳۰۸ | ۳,۰۹۵ | ۳,۰۵۸ | ۲,۹۸۹ | ۱,۱۰۰ |
| ۳,۴۰۱ | ۳,۱۸۹ | ۲,۹۷۶ | ۲,۹۳۹ | ۲,۸۷۰ | ۱,۱۵۰ |
| ۳,۲۸۲ | ۳,۰۷۰ | ۲,۸۵۷ | ۲,۸۲۰ | ۲,۷۵۱ | ۱,۲۰۰ |

نرخ دلاری پارازیلین

بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه گذاران می باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.

 www.sorincapital.ir

 info@sorincapital.ir

 ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

 <https://t.me/sorincapital>

