



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی

شرکت کربن ایران

تحلیلگر: بهناز اکبریپور

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 % |



تحلیل بنیادی شرکت کربن ایران (شکرین)

معرفی شرکت

قدیمی‌ترین شرکت تولیدکننده دوده صنعتی کشور در این مقاله آمده است. شرکت کربن ایران در سال ۱۳۵۳ به منظور تامین کربن مورد نیاز صنعت تایر و لاستیک و با مشارکت شرکت کابوت آمریکا با ظرفیت ۱۶,۰۰۰ تن فعالیت خود را آغاز کرد و در سال ۱۳۷۳ با احداث واحد جدید، ظرفیت اسمی خود را به ۳۶,۰۰۰ تن افزایش داد. این شرکت سال ۱۳۷۳ با نماد شکرین در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. شرکت کربن ایران با توجه به نیاز بازار امکان تولید ۸ نوع گرید کربن بلک را دارد. در گذشته شرکت کربن ایران تنها شرکت تولیدکننده داخلی در این صنعت بود و تمامی سهم بازار را در اختیار داشت. هم‌اکنون ۳ شرکت دوده صنعتی پارس، شرکت کربن سیمرغ و شرکت صنعتی دوده فام در این صنعت فعالیت می‌کنند.

انواع محصولات شرکت

| نوع محصول | واحد اندازه گیری | ظرفیت اسمی/سالانه |
|------------|------------------|-------------------|
| کربن ایران | تن | ۳۶,۰۰۰ |



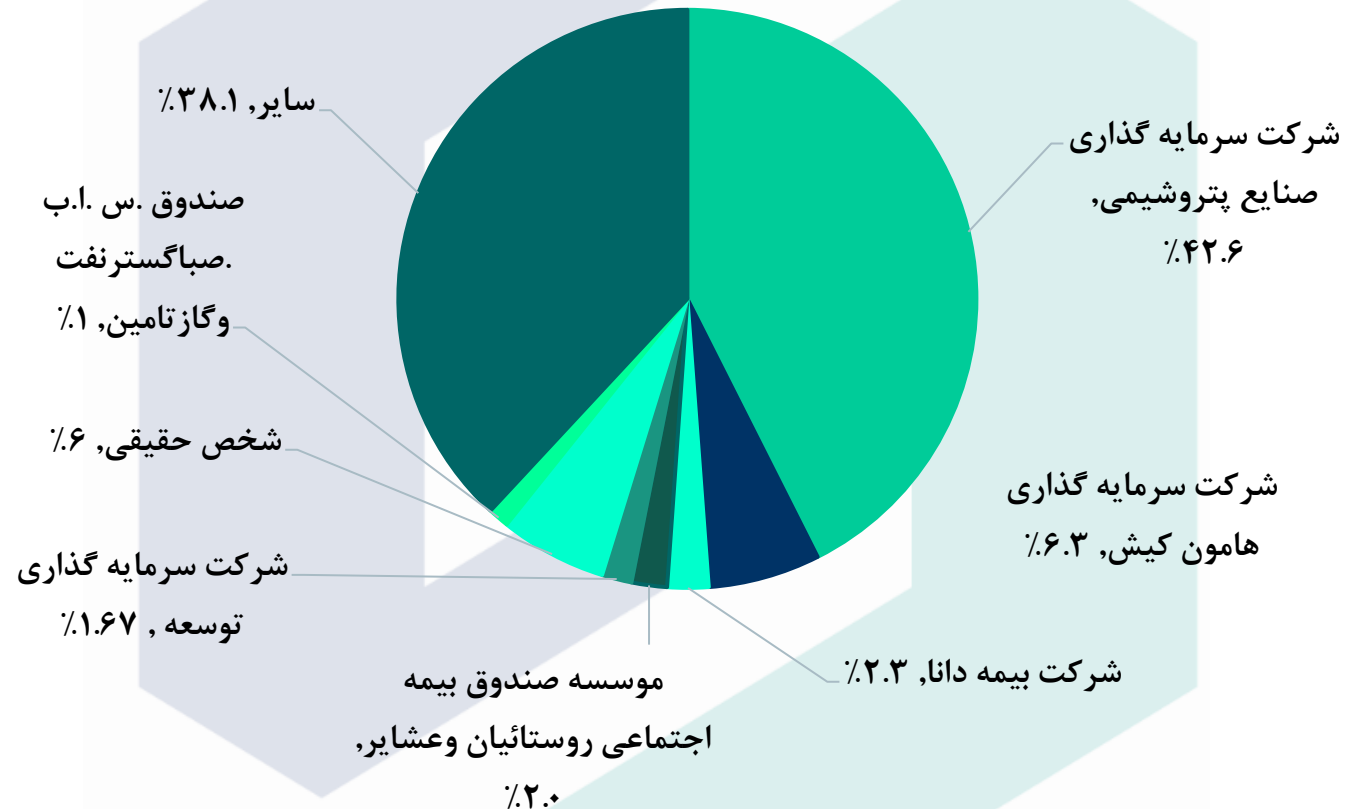
شرکت کربن ایران

(سهامی عام)

مشخصات کلی شرکت

| | | | |
|--------------------------|-------|---------------------------|--------|
| سال مالی | ۱۲/۲۹ | قیمت فعلی (ریال) | ۴,۹۹۰ |
| تعداد سهام (میلیارد سهم) | ۶.۳ | آخرین سود تقسیمی | ۸۸٪ |
| درصد شناور | ۵۰٪ | ارزش بازار (میلیارد ریال) | ۳۱,۹۲۵ |

ترکیب سهامداران

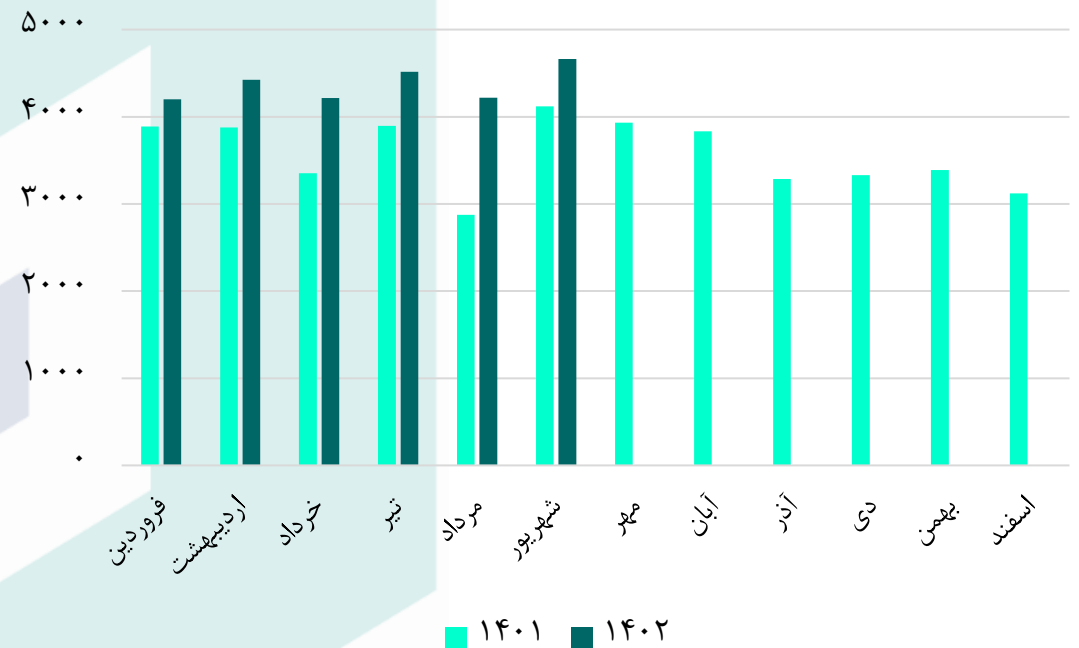


نمودار روند مقدار تولید و فروش محصولات طی سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری فروش شرکت (تن)

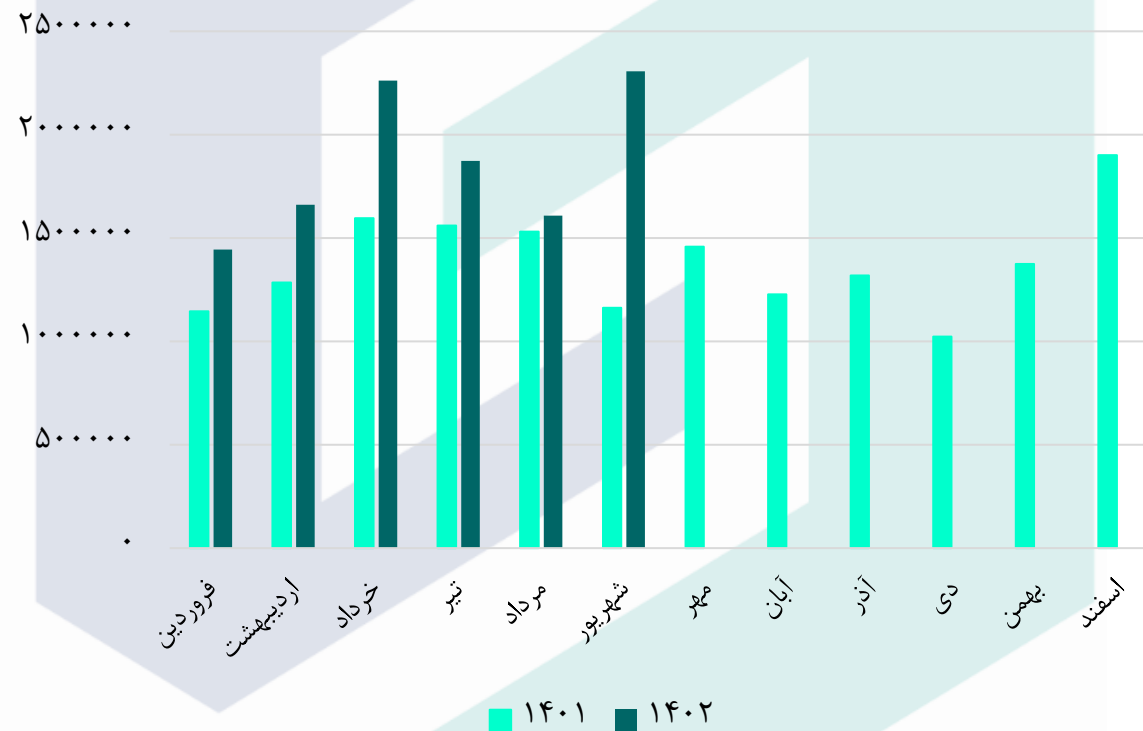


روند مقداری تولید شرکت (تن)



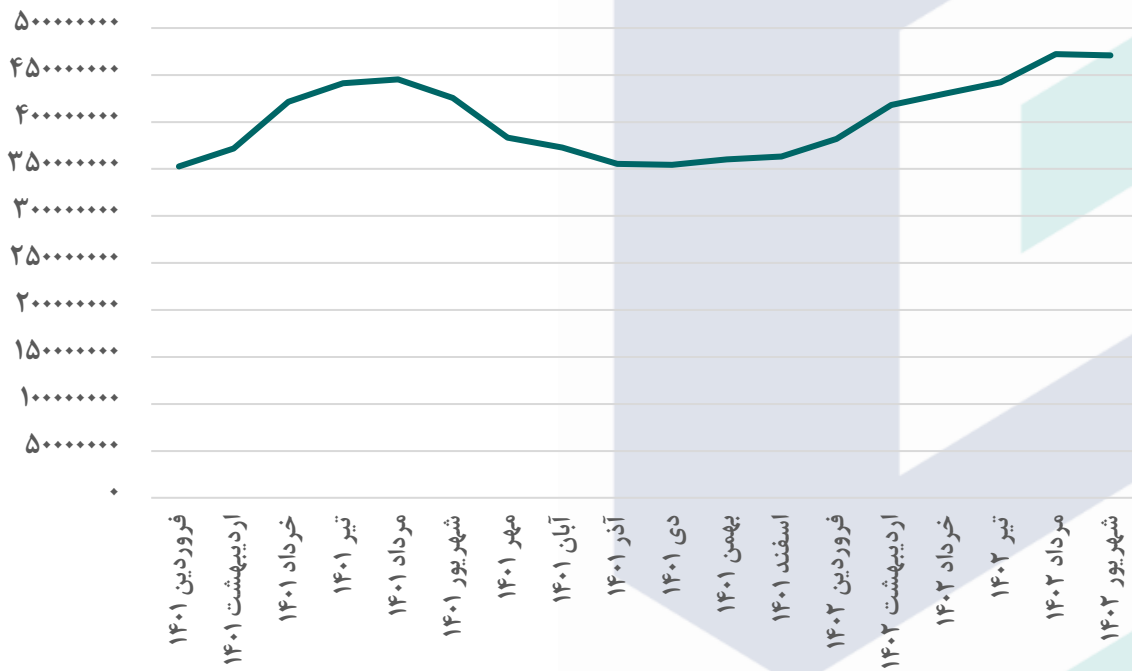
نمودار روند تغییرات مبلغ فروش شرکت طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مبلغ فروش (میلیون ریال)

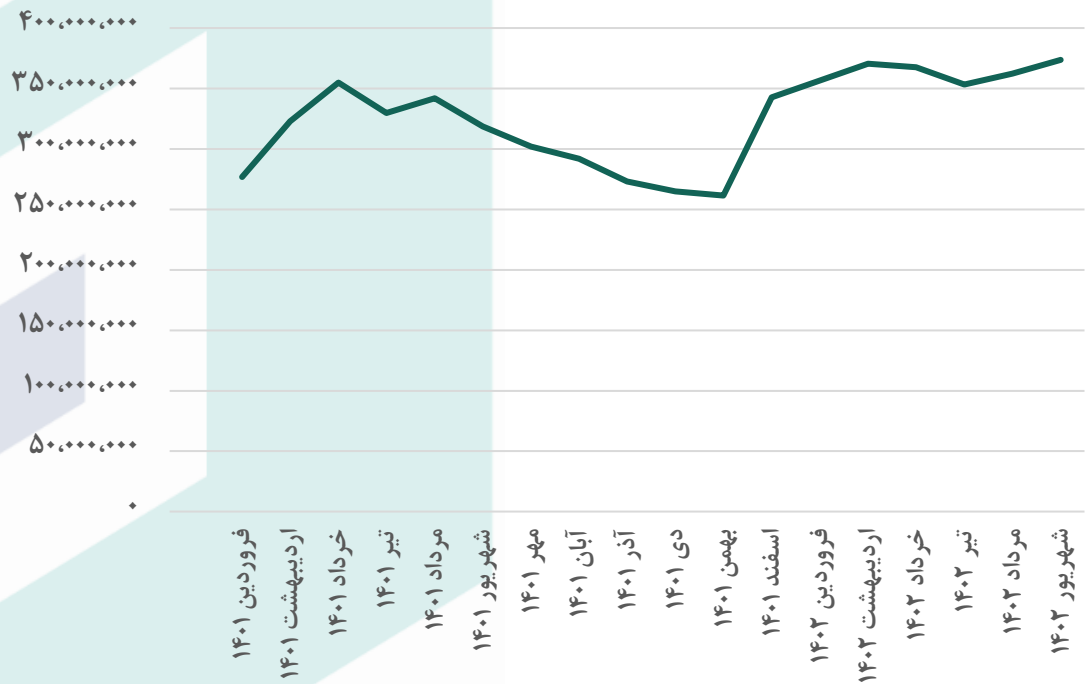


نمودار روند تغییرات نرخ داخلی و صادراتی شرکت طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند میانگین نرخ فروش داخلی (ریال / تن)



روند میانگین نرخ فروش صادراتی (ریال / تن)



بررسی پرتفوی بورسی شرکت شکرین

| شرح | درصد مالکیت | تعداد سهام | بهای تمام شده (میلیون ریال) | ارزش روز (میلیون ریال) | ارزش افزوده (میلیون ریال) | پیش بینی درآمد سرمایه گذاری شکرین در سال ۱۴۰۲ (میلیون ریال) |
|--------|-------------|-------------|-----------------------------|------------------------|---------------------------|---|
| شدوص | ۴۲.۷٪ | ۴۱۵,۶۸۵,۱۱۳ | ۵۲۵۳۶۶ | ۸,۵۲۱,۵۴۵ | ۵,۰۱۸,۰۳۷ | ۷,۹۹۵,۸۷۹ |
| پسهند | ۵۳.۱٪ | ۱۸۵,۸۸۰,۲۴۰ | ۲۴۱,۱۵۸ | ۱۰,۷۴۵,۷۳۷ | ۱۸,۲۴۱,۳۲۲ | ۱۰,۵۰۴,۵۷۹ |
| جمع کل | - | - | ۷۶۶,۸۲۴ | ۱۹,۲۶۷,۲۸۱ | ۱۸,۵۰۰,۴۵۷ | ۲,۵۰۵,۴۰۹ |

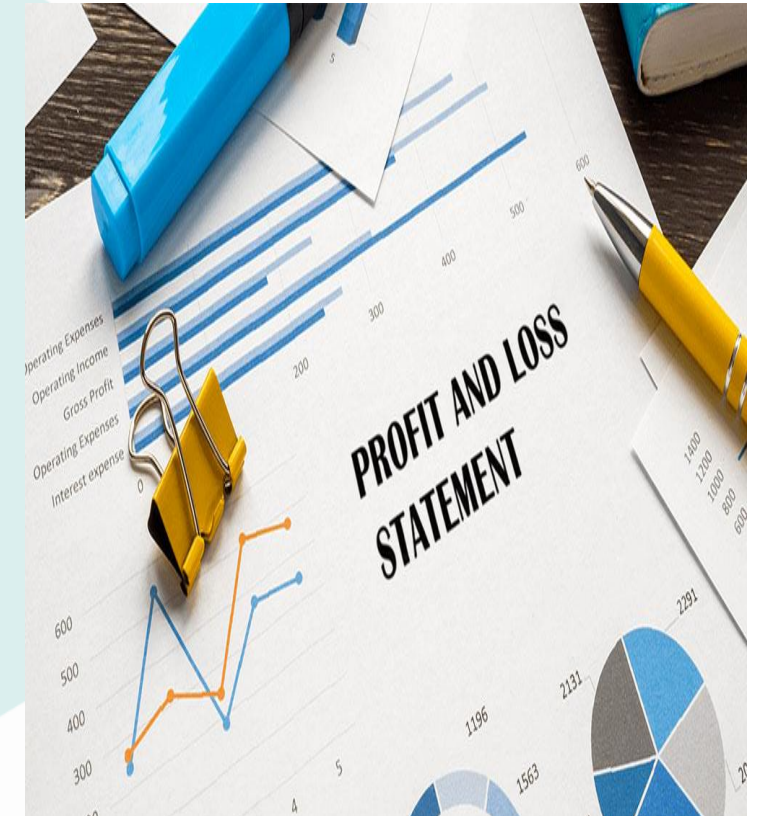
| شرح | مبلغ (ریال) |
|--|-------------|
| ارزش افزوده زیر مجموعه ها به ازای هر سهم | ۲,۸۹۷ |
| سود زیرمجموعه ها به ازای هر سهم | ۳۹۲ |

مفروضات پیش بینی سود و زیان سال ۱۴۰۲

| مفروضات | واحد سنجش | شرح |
|-------------|-----------|--------------------------------|
| ۳۸۰,۰۰۰ | دلار | میانگین نرخ دلار نیما ۱۴۰۲ |
| ۳۰٪ | درصد | تورم سال ۱۴۰۲ |
| ۵۰۷ | دلار/تن | نرخ نفت کوره ۱۸۰ فوب خلیج فارس |
| ۵۵۴ | دلار / تن | نرخ لوبکات |
| ۲۱۰,۴۸۱,۰۵۰ | ریال | نرخ لوبکات (شش ماهه دوم ۱۴۰۲) |
| ۱۴۲,۷۰۹,۹۲۶ | ریال | نرخ لوبکات (تابستان ۱۴۰۲) |
| ۲۶۹٪ | درصد | ضریب دوده با اکستراکت |
| ۱۰۲٪ | درصد | ضریب اکستراکت به لوبکات |



| صورت سود و زیان | | | |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------|
| شرح | سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ | کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ |
| فروش | ۱۶,۵۷۸,۷۱۴ | ۵,۳۶۴,۹۰۹ | ۲۴,۷۱۴,۲۶۱ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۱۲,۶۴۴,۹۰۶) | (۳,۶۸۷,۴۵۴) | (۱۷,۹۵۶,۹۳۸) |
| سود (زیان) ناخالص | ۳,۹۳۳,۸۰۸ | ۱,۶۷۷,۴۵۵ | ۶,۷۵۷,۳۲۳ |
| سود (زیان) عملیاتی | ۲,۸۲۶,۱۷۰ | ۱,۳۷۳,۴۹۴ | ۵,۴۷۵,۱۸۸ |
| سود (زیان) قبل از کسر مالیات | ۴,۳۲۴,۲۹۵ | ۱,۳۲۳,۳۰۲ | ۷,۷۷۵,۹۸۹ |
| سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات | ۴,۰۷۹,۸۸۰ | ۱,۰۲۸,۶۴۲ | ۶,۶۰۱,۳۸۰ |
| سرمایه | ۶,۳۸۵,۱۲۸ | ۶,۳۸۵,۱۲۸ | ۶,۳۸۵,۱۲۸ |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات | ۶۳۹ | ۱۶۱ | ۱,۰۳۴ |
| حاشیه سود ناخالص | ۲۴٪ | ۳۱٪ | ۲۷٪ |



محاسبات نسبت P/E و تحلیل حساسیت

| محاسبات P/E | |
|-------------|---|
| ۵,۰۰۰ | قیمت فعلی |
| ۸۸٪ | آخرین سود تقسیمی |
| ۴.۸ | P/E سال ۱۴۰۲ |
| ۲,۸۹۷ | ارزش افزوده زیر مجموعه ها به ازای هر سهم |

| تحلیل حساسیت بر اساس نرخ ارز نیما و نرخ دلاری لوبکات | | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|-----|-----|
| ۴۴۰,۰۰۰ | ۴۲۰,۰۰۰ | ۴۰۰,۰۰۰ | ۳۸۰,۰۰۰ | ۳۶۰,۰۰۰ | ۵۳۴ | |
| ۱,۰۸۹ | ۱,۰۶۶ | ۱,۰۴۲ | ۱,۰۱۹ | ۹۹۵ | | |
| ۱,۱۰۷ | ۱,۰۸۳ | ۱,۰۵۸ | ۱,۰۳۴ | ۱,۰۰۹ | | ۵۵۴ |
| ۱,۱۲۵ | ۱,۱۰۰ | ۱,۰۷۵ | ۱,۰۴۹ | ۱,۰۲۴ | | ۵۷۴ |
| ۱,۱۴۳ | ۱,۱۱۷ | ۱,۰۹۱ | ۱,۰۶۵ | ۱,۰۳۹ | | ۵۹۴ |
| ۱,۱۶۱ | ۱,۱۳۴ | ۱,۱۰۷ | ۱,۰۸۰ | ۱,۰۵۳ | | ۶۱۴ |



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>

