



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی

شرکت قند مرودشت

تحلیلگر: بهناز اکبرپور

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/Client/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 قند مرودشت (قمرو)

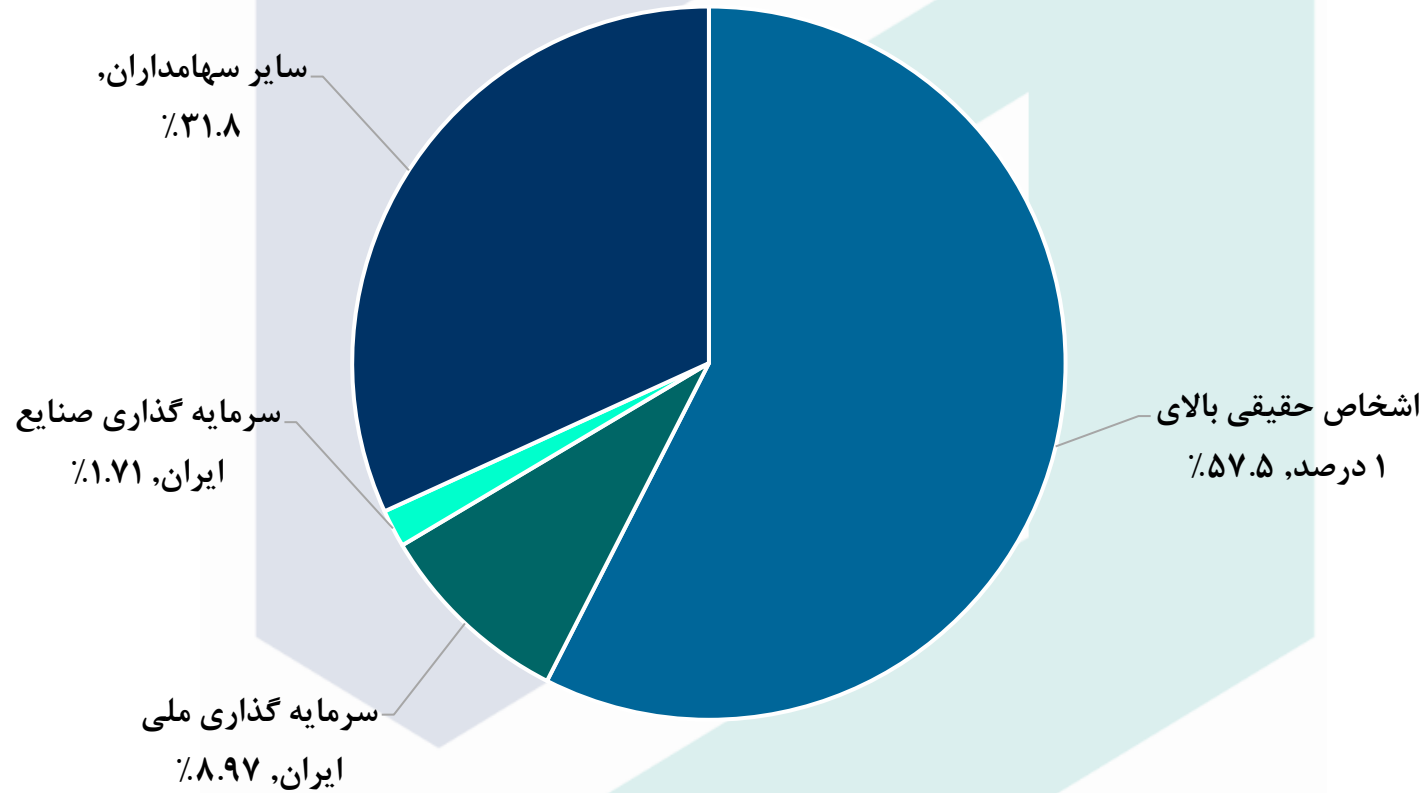
معرفی شرکت

شرکت قند مرودشت در سال ۱۳۱۴ تحت پوشش شرکت سهامی کارخانجات ایران بهره برداری خود را آغاز نمود و در سال ۱۳۴۴ به بخش خصوصی منتقل گردیده و با نام شرکت سهامی قند مرودشت طی شماره ۲۵۸ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی شیراز به ثبت رسید. متعاقب آن در سال ۱۳۵۰ نوع شرکت به سهامی خاص تبدیل و تحت شماره ۱۲۹۳۰ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۴۹۵۹۰۲ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران ثبت گردیده است. شرکت در سال ۱۳۵۲ به شرکت سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۵۷ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. محل کارخانه شرکت استان فارس؛ شهرستان مرودشت می باشد.

مشخصات کلی شرکت

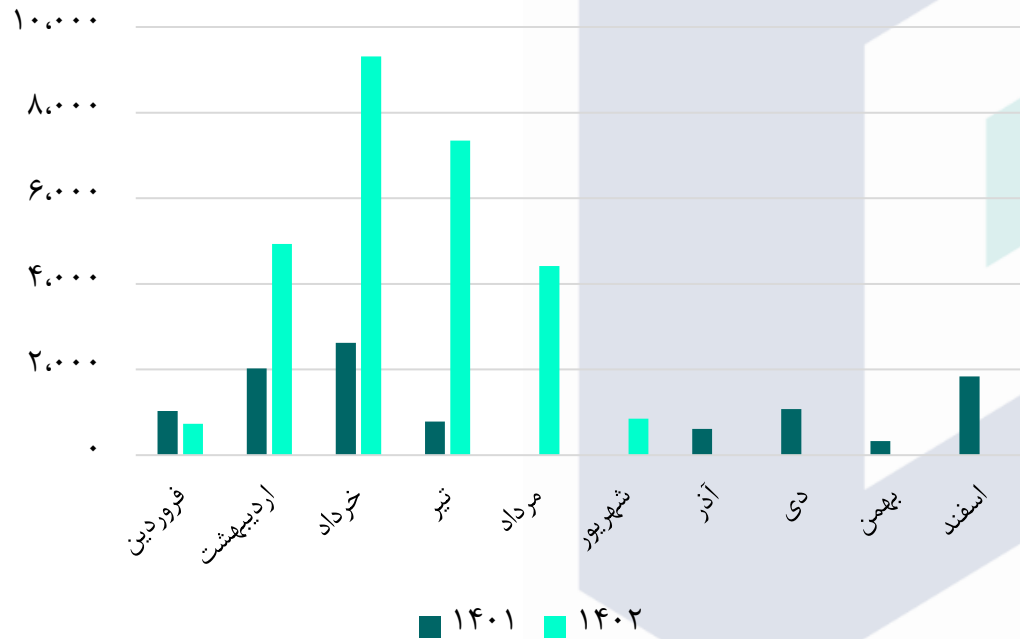
سال مالی	۰۴/۳۱	قیمت فعلی (ریال)	۸,۹۰۰
تعداد سهام (میلیون سهم)	۲,۰۰۰	آخرین سود تقسیمی	۲۸٪
درصد شناور	۳۰٪	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۸,۰۶۰

ترکیب سهامداران

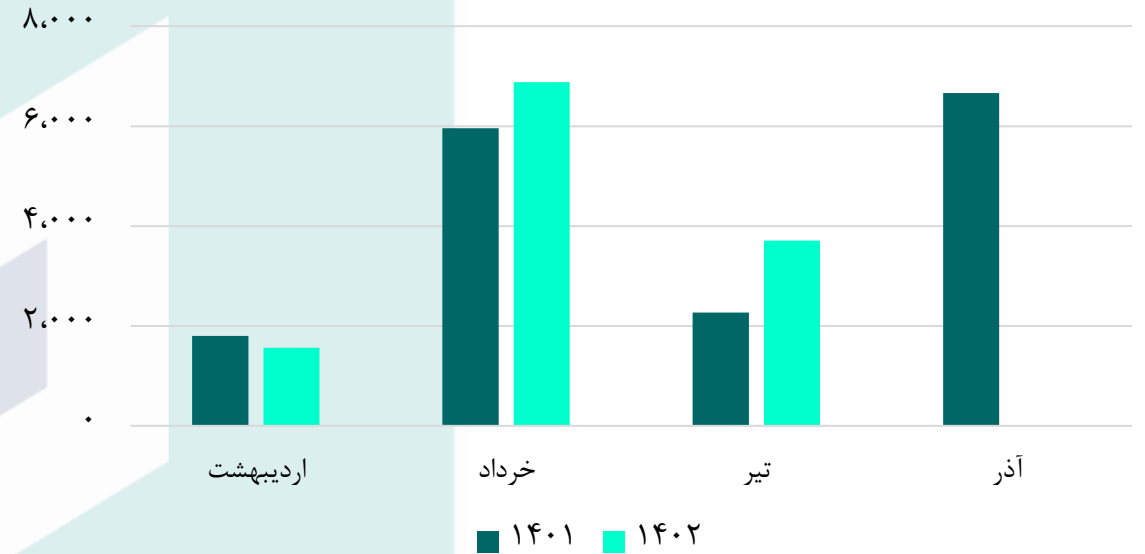


نمودار روند مقدار تولید و فروش شکر تولیدی از چغندر قند

روند مقداری فروش شکر (تن)

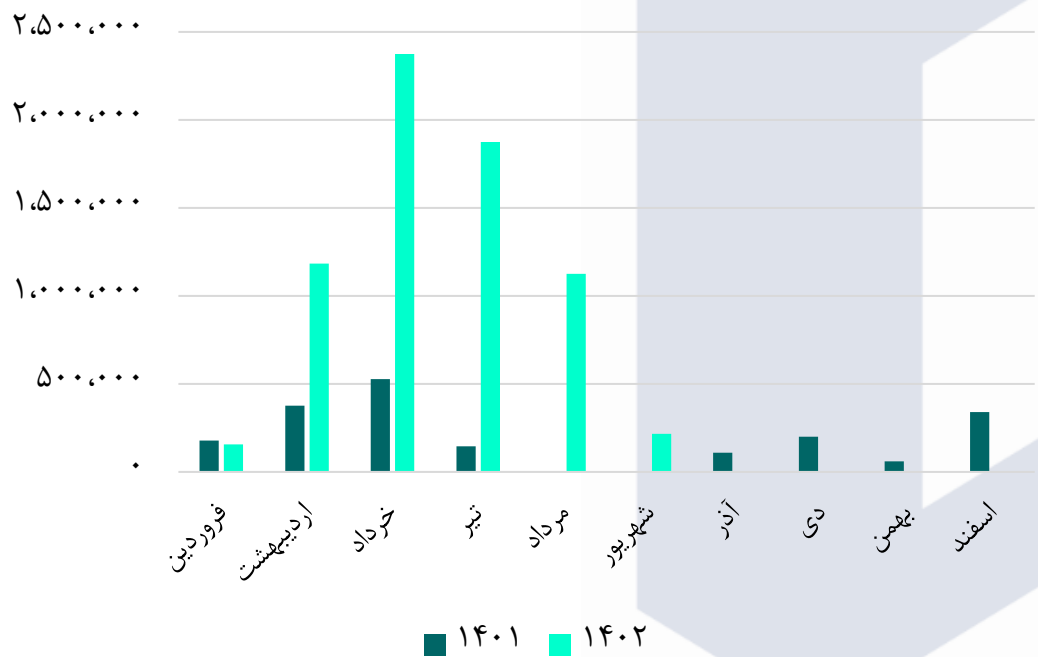


روند مقداری تولید شکر (تن)

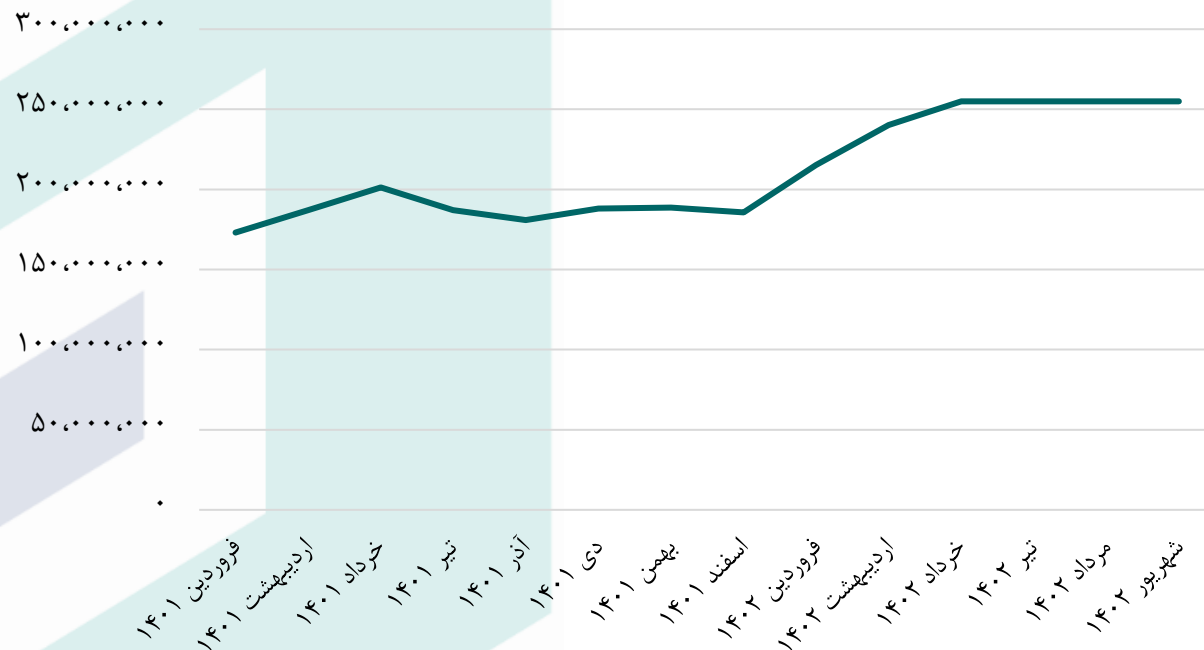


نمودار روند تغییرات نرخ و مبلغ فروش شکر تولیدی از چغندر قند

روند مبلغ فروش شکر (میلیون ریال)



روند میانگین نرخ فروش شکر (ریال / تن)



مفروضات پیش بینی سود و زیان سال مالی ۱۴۰۳

مفروضات	شرح
۱۹۱,۷۷۶	میزان خرید چغندر سال مالی ۱۴۰۳ (تن)
۱۴٪	ضریب تولید شکر از چغندر خریداری شده
۲۹٪	ضریب تولید سایر محصولات از چغندر
۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰	نرخ شکر سال مالی ۱۴۰۳ (ریال)
۱۱.۵٪	ضریب قیمت چغندر به شکر
۳۰٪	تورم



صورت سود و زیان			
سال مالی ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	شرح
۱۱,۱۹۶,۲۰۴	۹,۱۸۸,۵۲۱	۵,۱۶۴,۱۱۸	فروش
(۷,۹۳۳,۰۵۵)	(۶,۴۹۳,۱۳۵)	(۳,۵۶۴,۵۴۳)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳,۲۶۳,۱۴۹	۲,۶۹۵,۳۸۶	۱,۵۹۹,۵۷۵	سود (زیان) ناخالص
۲,۹۷۰,۰۶۳	۲,۶۹۳,۸۲۷	۱,۴۳۰,۵۰۳	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۴۸۵	۱,۳۴۷	۷۱۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲۹٪	۲۹٪	۳۱٪	حاشیه سود ناخالص

محاسبات P/E	
۸,۹۰۰	قیمت فعلی
۲۸٪	آخرین سود تقسیمی
۶.۶۱	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۵.۷۴	P/E سال مالی ۱۴۰۳

تحلیل حساسیت سود شرکت بر اساس سناریوهای مختلف

تحلیل حساسیت بر اساس نرخهای مختلف شکر و میزان خرید چغندر

۳۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۴۱۰	۱,۳۰۷	۱,۲۰۳	۱,۱۰۰	۹۹۷	۸۹۳	۱۳۰,۰۰۰
۱,۶۷۷	۱,۵۵۸	۱,۴۴۰	۱,۳۲۱	۱,۲۰۳	۱,۰۸۴	۱۵۰,۰۰۰
۱,۹۴۵	۱,۸۱۱	۱,۶۷۷	۱,۵۴۳	۱,۴۱۰	۱,۲۷۶	۱۷۰,۰۰۰
۲,۲۳۷	۲,۰۸۶	۱,۹۳۶	۱,۷۸۶	۱,۶۳۵	۱,۴۸۵	۱۹۱,۷۷۶
۲,۳۴۷	۲,۱۹۰	۲,۰۳۴	۱,۸۷۷	۱,۷۲۱	۱,۵۶۴	۲۰۰,۰۰۰
۲,۶۱۵	۲,۴۴۴	۲,۲۷۲	۲,۱۰۰	۱,۹۲۸	۱,۷۵۷	۲۲۰,۰۰۰

نکات مهم تحلیل:

- شرکت قمر در سال مالی گذشته، ۱۹۱.۷۷۶ تن چغندر استفاده نموده است و در پیشبینی سود سال مالی ۱۴۰۳ نیز فرض گردیده است که همین مقدار چغندر خریداری و مصرف گردد.
- با توجه به افزایش نرخ جهانی شکر و همچنین افزایش نرخ گندم در سال زراعی آینده، افزایش نرخ شکر به بالای محدوده ۳۰۰ میلیون ریال دور از انتظار نمی باشد.
- با توجه به توضیحات بالا، نسبت P/E آینده نگر این شرکت را با توجه به سناریوهای مختلف نرخ شکر، می توان بین ۳.۸ و ۵.۷ واحد در نظر گرفت.

نسبت P/E آینده نگر شرکت بر اساس سناریوهای محتمل خرید چغندر و نرخ شکر

۳۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰	
۳.۸۱	۴.۰۹	۴.۴	۴.۷۷	۵.۲۱	۵.۷۴	۱۹۱,۷۷۶

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>

