



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی

شرکت قند حکمتان

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 %



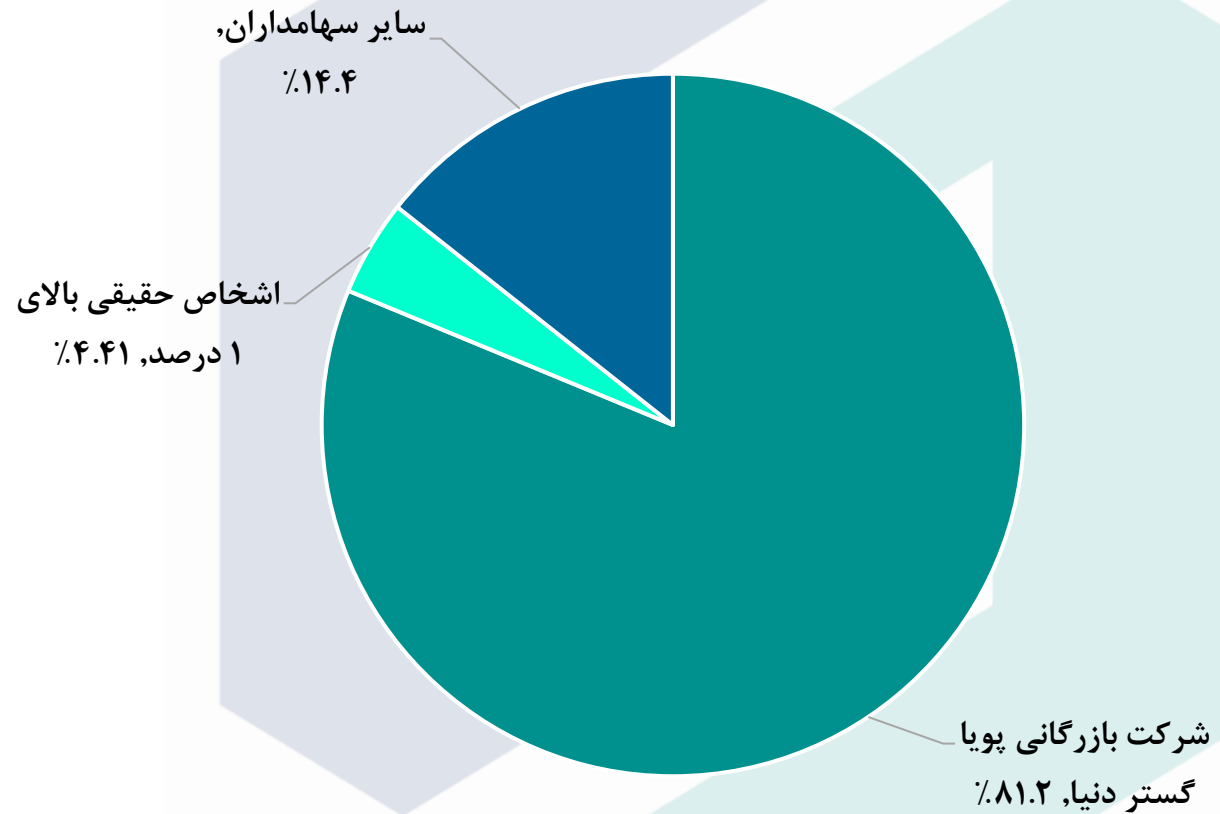
تحليل بنيادي شرکت قند هکمتان (قهکمت)

معرفی شرکت

مشخصات کلی شرکت			
۱۱،۱۸۰	قیمت فعلی (ریال)	۱۲/۲۹	سال مالی
۹۹٪	آخرین سود تقسیمی	۲،۸۴۵	تعداد سهام (میلیون سهم)
۳۱،۰۱۴	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۷٪	درصد شناور

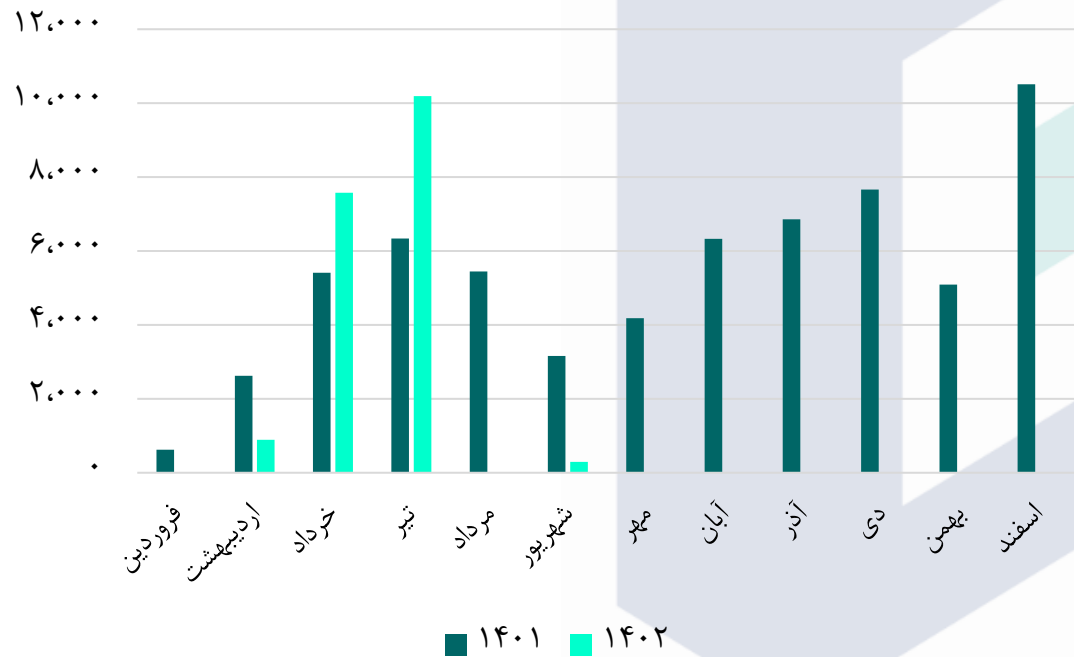
شرکت قند حکمتان (سهامی عام) با نماد "قهکمت" یکی از شرکت های درج شده در بازار دوم بورس تهران است. این شرکت در زمینه تولید شکر از چغندر قند و تصفیه شکر فعالیت می کند و با ظرفیت مصرف چغندر روزانه ۳۰۰۰ تن یکی از شرکت های بزرگ تولید کننده شکر در ایران است.

ترکیب سهامداران

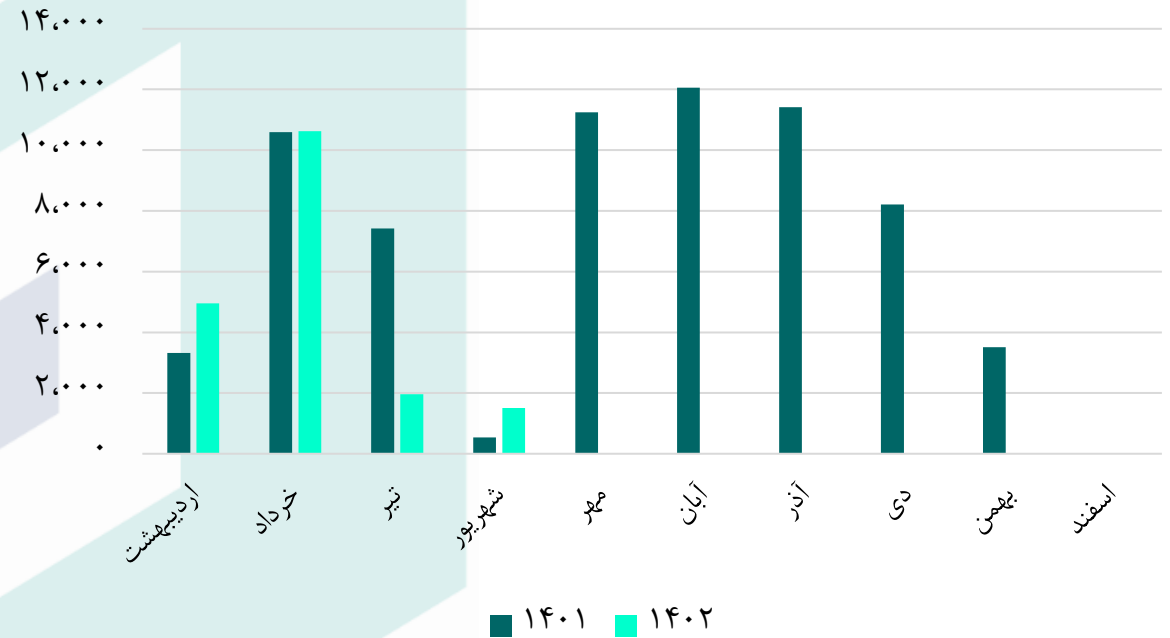


نمودار روند مقدار تولید و فروش شکر تولیدی از چغندر قند طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری فروش شکر (تن)

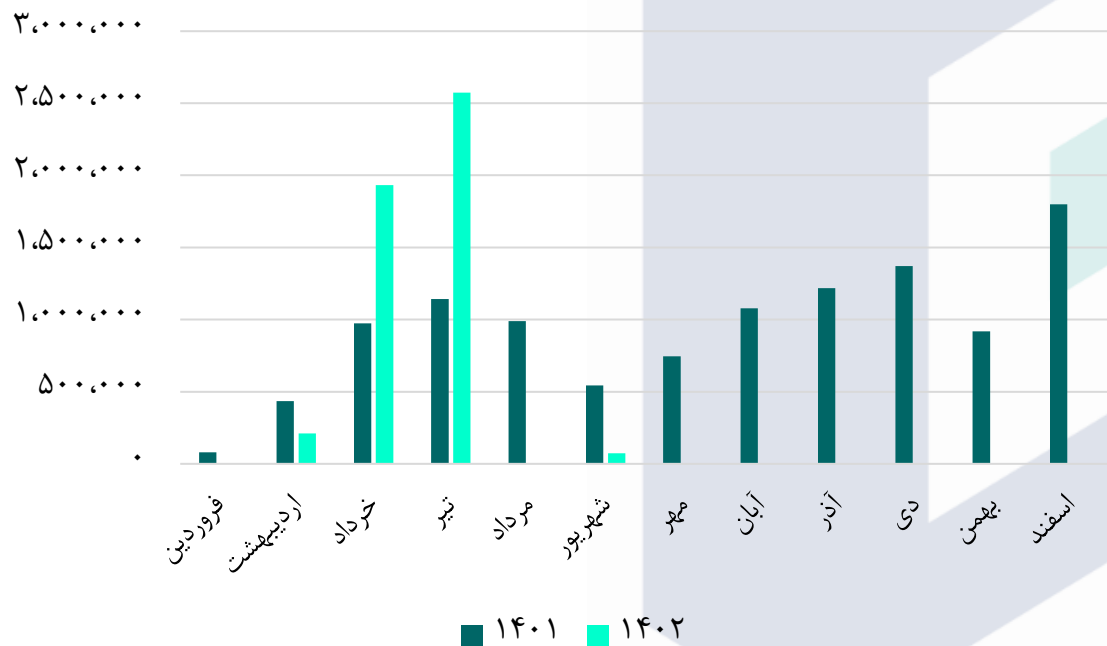


روند مقداری تولید شکر (تن)

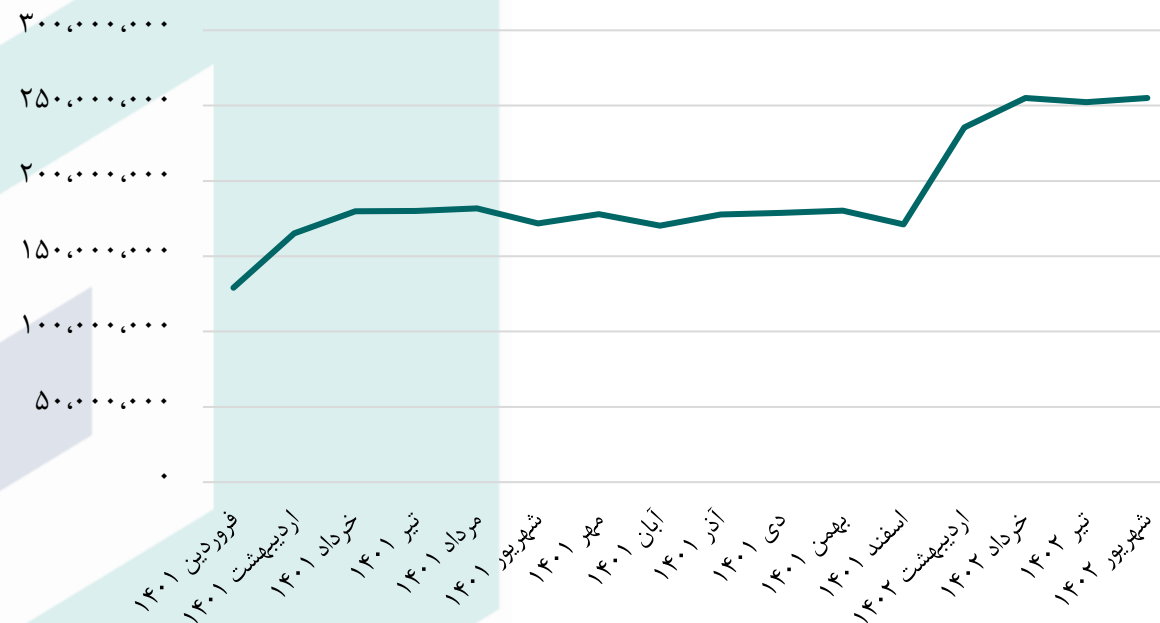


نمودار روند تغییرات نرخ و مبلغ فروش شکر تولیدی از چغندر قند طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مبلغ فروش شکر (میلیون ریال)



روند میانگین نرخ فروش شکر (ریال / تن)



مفروضات پیش بینی سود و زیان سال ۱۴۰۲

مفروضات	شرح
۵۳۶,۴۹۲	میزان خرید چغندر سال مالی ۱۴۰۲ (تن)
۱۲٪	ضریب تولید شکر از چغندر خریداری شده
۱۵٪	ضریب تولید سایر محصولات از چغندر
۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰	نرخ شکر سال مالی ۱۴۰۲ (ریال)
۱۱.۵٪	ضریب قیمت چغندر به شکر
۳۰٪	تورم
۶۲,۰۶۲	میزان تولید شکر سال ۱۴۰۲ (تن)
۶۲,۰۶۲	میزان فروش شکر سال ۱۴۰۲ (تن)



صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سه ماهه ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	شرح
۲۳,۴۱۱,۹۶۳	۲,۸۱۶,۱۷۳	۱۷,۱۲۵,۷۷۵	فروش
(۱۷,۷۷۸,۱۷۱)	(۲,۰۸۲,۸۸۲)	(۱۴,۰۳۳,۸۳۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵,۶۳۳,۷۹۲	۷۳۳,۲۹۱	۳,۰۹۱,۹۴۴	سود (زیان) ناخالص
۴,۱۸۹,۶۴۶	۵۷۱,۵۳۲	۲,۸۶۳,۹۸۸	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۲,۸۴۵,۳۴۳	۲,۸۴۵,۳۴۳	۲,۸۴۵,۳۴۳	سرمایه
۱,۴۷۲	۲۰۱	۱,۰۰۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات

محاسبات P/E

۱۱,۱۸۰	قیمت فعلی
۹۹٪	آخرین سود تقسیمی
۷.۵۹	P/E سال مالی ۱۴۰۲

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	
۱,۰۴۰	۹۹۹	۹۵۸	۹۱۷	۸۷۵	۸۳۴	۳۳۰,۰۰۰
۱,۲۵۵	۱,۲۰۲	۱,۱۴۹	۱,۰۹۵	۱,۰۴۲	۹۸۹	۳۸۰,۰۰۰
۱,۴۷۰	۱,۴۰۵	۱,۳۴۰	۱,۲۷۴	۱,۲۰۹	۱,۱۴۳	۴۳۰,۰۰۰
۱,۶۸۶	۱,۶۰۸	۱,۵۳۰	۱,۴۵۳	۱,۳۷۵	۱,۲۹۸	۴۸۰,۰۰۰
۱,۹۲۹	۱,۸۳۷	۱,۷۴۶	۱,۶۵۵	۱,۵۶۴	۱,۴۷۲	۵۳۶,۴۹۲
۲,۱۱۶	۲,۰۱۴	۱,۹۱۲	۱,۸۱۱	۱,۷۰۹	۱,۶۰۷	۵۸۰,۰۰۰

نکات مهم تحلیل:

- شرکت قهکمت در سال مالی گذشته، ۵۳۶,۴۹۲ تن چغندر استفاده نموده است و در پیشبینی سود سال مالی ۱۴۰۲ 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 ۵.۸ و ۷.۶ 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	
۵.۸	۶.۱	۶.۴	۶.۷	۷.۱	۷.۶	۵۳۶,۴۹۲

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>

