



# شرکت سیدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت سیمرغ

سیمرغ

تیر ۱۴۰۳





## 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 ۶۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

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



## معرفی صندوق سهامی بورسیران



با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت

تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید

جهت سرمایه‌گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

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

۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶ ☎



صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی‌ترین و با سابقه‌ترین صندوق‌های سهامی بازار سرمایه می‌باشد 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 سبذگردان سورین می‌باشد و خالص ارزش دارایی‌های 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 ۴۷،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.



## معرفی شرکت

شرکت سیمرغ در سال ۱۳۵۳ تحت عنوان سهامی خاص تاسیس شد. این شرکت در سال ۱۳۵۴ در اصفهان با بنیان‌گذاری اولین تخم‌گذار فعالیت خود را آغاز کرد. در سال ۱۳۹۷ این شرکت با نماد سیمرغ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه زراعت و خدمات وابسته پذیرفته شد.

شرکت سیمرغ در صنعت طیور فعالیت می‌کند و طبق اساسنامه شرکت مجاز به انجام هرگونه فعالیت‌های کشاورزی از قبیل زراعت، باغداری، دامپروری، مرغداری، جوجه‌کشی، تولید مرغ مادر و تبدیل، جور کردن، بوجاری و بسته‌بندی محصولات کشاورزی، تبدیل محصولات فرعی دام و کشاورزی، واردات و صادرات تولیدات کشاورزی می‌باشد.

شرکت سیمرغ باتوجه به دارابودن نمایندگی مرغ مادر بوونز از کشور هلند (شرکت هندریکس)، جوجه‌های یکروزه مادر تخم‌گذار موردنیاز را به‌صورت مستقیم از شرکت مذکور وارد می‌کند که پس از طی مراحل پرورش و تولید، محصول حاصله (جوجه یکروزه تخم‌گذار) را در مزارع خود پرورش و نیمچه مرغ تخم‌گذار (پولت تخم‌گذار) موردنیاز مزارع مرغ تخم‌گذار خود را تامین و مزاد پولت‌های پرورش‌یافته را به فروش می‌رساند.

### ظرفیت اسمی

تخم مرغ ۶۲،۷۵۵ تن

جوجه یکروزه گوشتی ۲۰،۰۰۰ هزار قطعه

جوجه یکروزه تخمگذار ۸،۰۰۰ هزار قطعه

### مشخصات شرکت

قیمت فعلی ۳۳،۷۱۰ ریال آخرین سود تقسیمی ۲۷ درصد

ارزش بازار ۴.۳۷ (م.م.ت) تعداد سهام ۱.۳ میلیارد سهم

سال مالی ۰۹/۳۰ درصد شناور ۳۱.۲۹ درصد



## ترکیب سهامداران

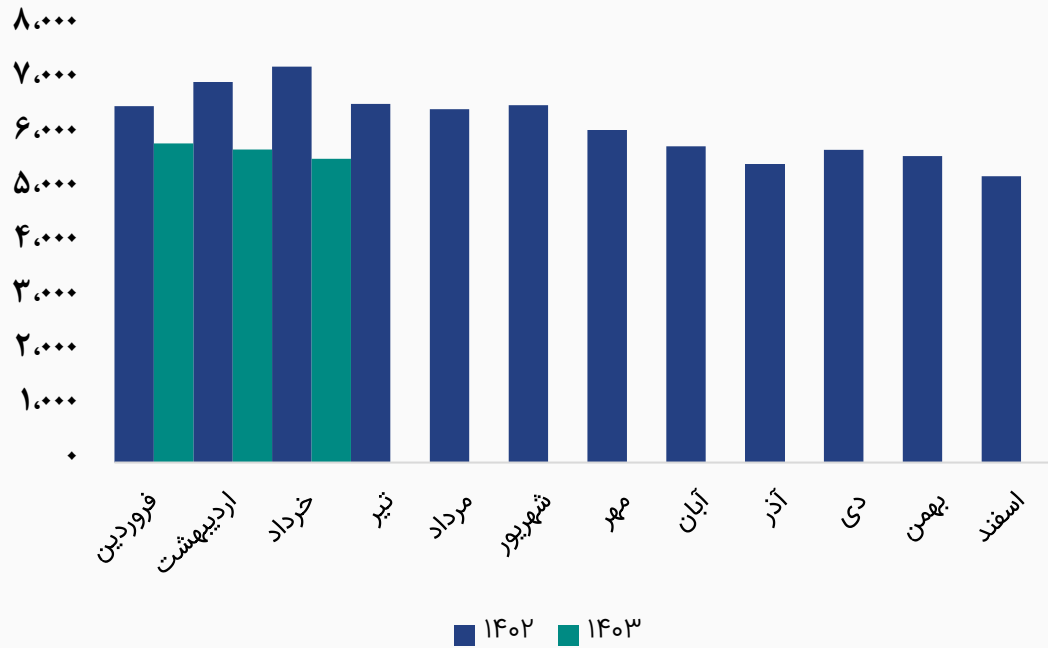
نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت خدمات پشتیبانی مهر ۷۸ (سهامی خاص)	۵۲۳,۵۵۴,۳۱۲	۴۰.۳%
موسسه صندوق بازنشستگی	۲۲۷,۴۰۴,۲۶۳	۱۷.۵%
بانک تجارت	۷۷,۵۰۵,۰۴۰	۶.۰%
شرکت صنعتی مقواسازی شرق (سهامی خاص)	۲۲,۷۸۸,۴۲۵	۱.۸%
اشخاص حقیقی	۴۲,۰۴۱,۹۶۸	۳.۲%
سایر سهامداران	۴۰۶,۷۰۵,۹۹۲	۳۱.۳%
تعداد کل سهام شرکت	۱,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%



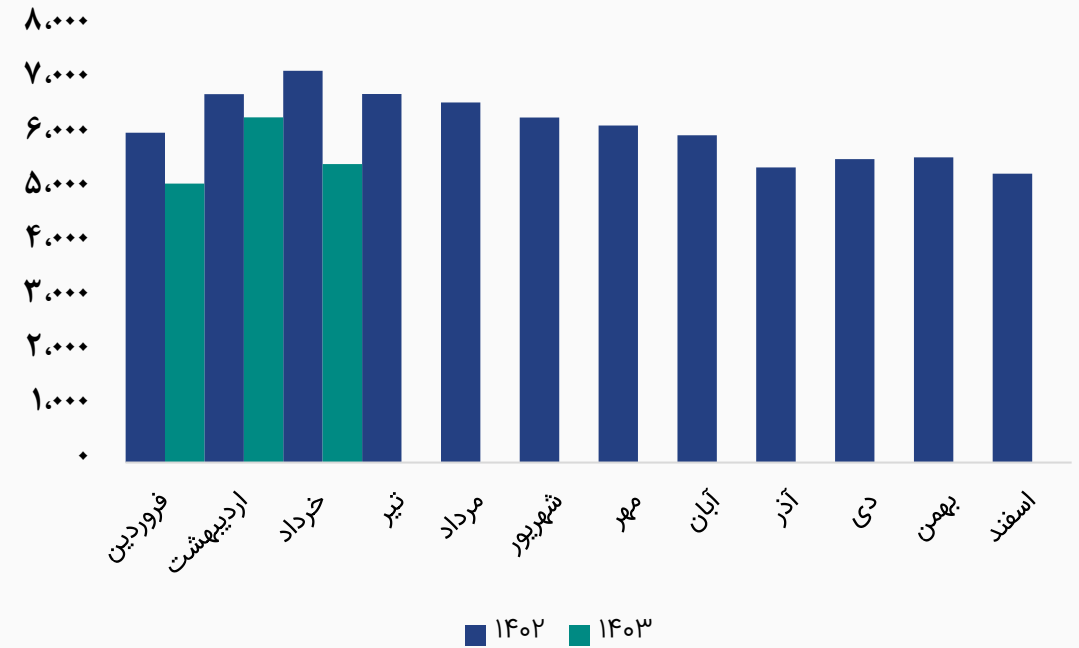


## مقدار تولید و فروش محصول اصلی شرکت

رند مقدار تولید تخم مرغ (تن)



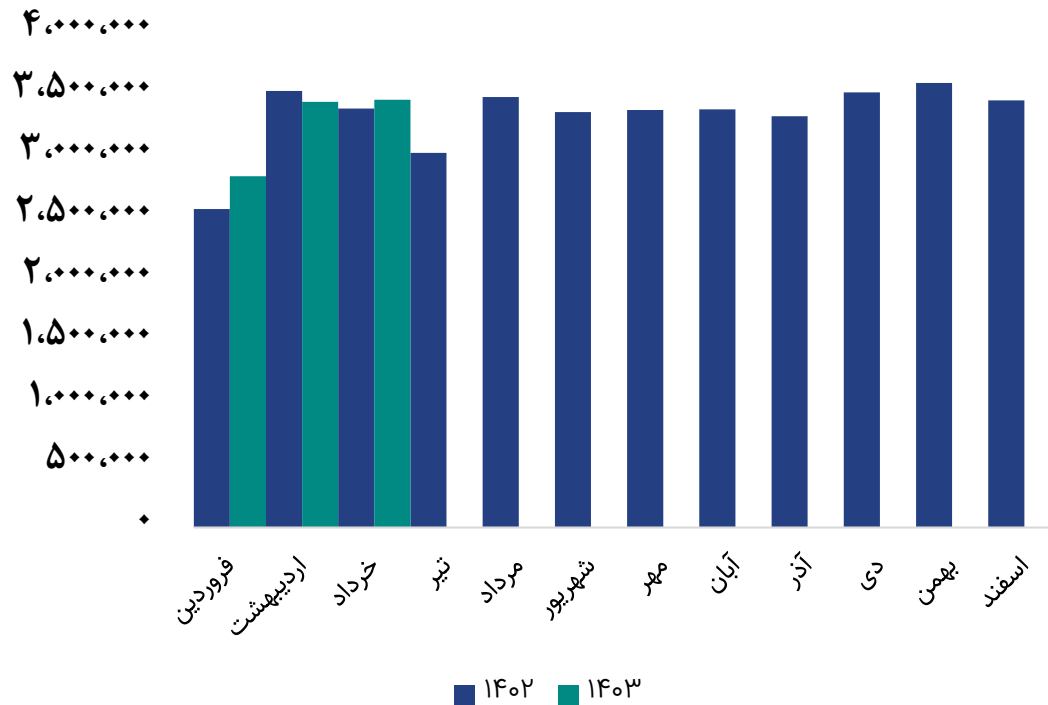
رند مقدار فروش تخم مرغ (تن)



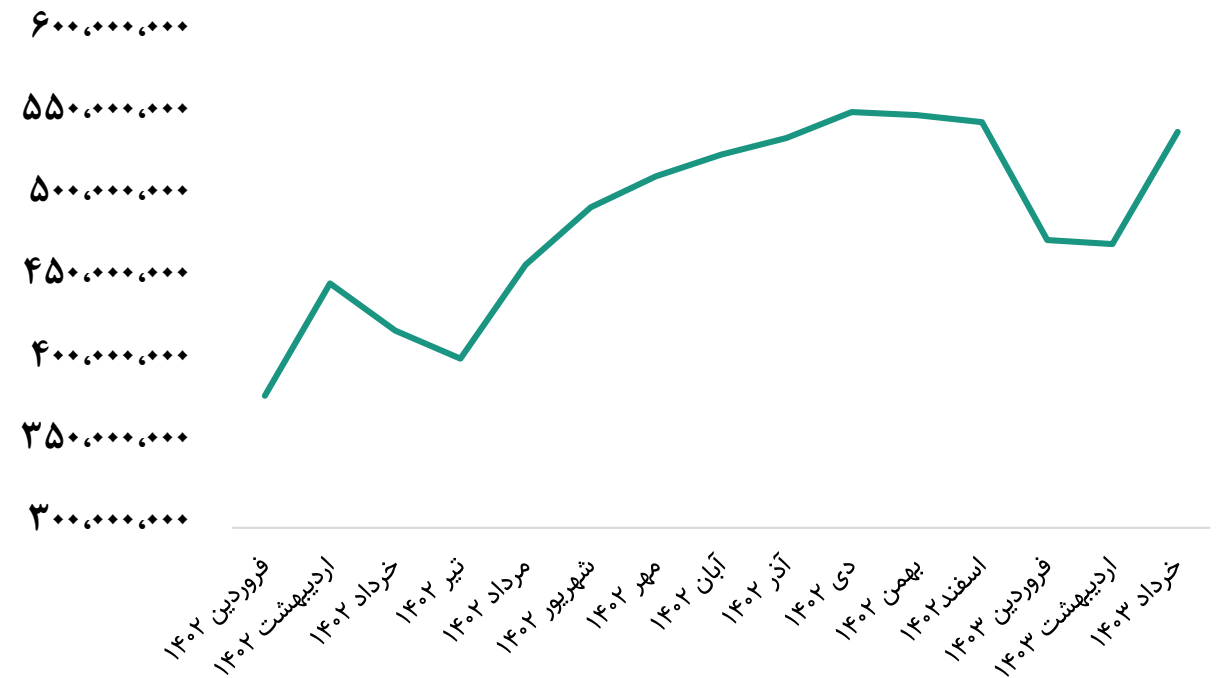


## میانگین مبلغ و نرخ فروش

### روند مبلغ فروش کل محصولات (میلیون ریال)



### روند نرخ فروش تخم مرغ (ریال/تن)





## مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
نرخ تورم	درصد	۳۰%
نرخ دلار ترجیحی سال مالی ۱۴۰۳	ریال	۲۸۵,۰۰۰
نرخ دلار ترجیحی سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۲۸۵,۰۰۰
میزان تولید و فروش تخم مرغ سال مالی ۱۴۰۳	تن	۷۱,۰۰۰
میزان تولید و فروش تخم مرغ سال مالی ۱۴۰۴	تن	۷۱,۰۰۰
نرخ فروش تخم مرغ ۶ ماهه دوم سال مالی ۱۴۰۳	تن/ریال	۶۱۱,۵۲۲,۸۷۱
نرخ فروش تخم مرغ سال مالی ۱۴۰۴	تن/ریال	۶۵۸,۷۰۶,۶۹۱

✓ طبق مصوبه هیئت وزیران به تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۱۲ به استناد بند الف تبصره ۴ ماده واحده قانون بودجه سال ۱۴۰۳ کل کشور و انتشار فهرست کالاهای اساسی مشمول ارز ترجیحی واردات کالاهای اساسی با نرخ ۲۸,۵۰۰ تومان با هدف حمایت از مصرف‌کنندگان و دسترسی اقشار جامعه به کالاهای ضروری با قیمت ارزان‌تر انجام می‌پذیرد. از اول فروردین ماه تا ۸ تیرماه ۱۴۰۳، ۱۷ میلیارد و ۴۱۷ میلیون دلار ارز برای واردات کالاهای اساسی تامین شده است.

✓ لازم به ذکر است در شش ماه اول سال به دلیل افزایش دما و گرما کاهش مصرف داریم و در شش ماه دوم نیز تقاضا افزایش می‌یابد.





## صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۰۹	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	شرح
۵۶,۷۲۰,۹۳۵	۴۷,۴۵۷,۳۸۲	۹,۹۵۰,۱۶۰	۳۶,۵۱۵,۵۸۳	ارزش منصفانه تولیدات کشاورزی
۵۶,۷۲۲,۹۱۵	۴۷,۴۵۹,۰۳۹	۱۰,۶۱۴,۸۷۱	۳۶,۵۱۶,۸۵۸	خالص فروش تولیدات کشاورزی و دارایی های زیستی غیر مولد
(۵۵,۶۴۵,۱۵۱)	(۴۶,۵۵۷,۲۹۳)	(۱۰,۳۰۲,۸۵۲)	(۳۵,۸۲۳,۰۱۹)	بهای تمام شده انتسابی
۵۷,۷۹۸,۶۹۹	۴۸,۳۵۹,۱۲۸	۱۰,۲۶۲,۱۷۹	۳۷,۲۰۹,۴۲۲	فروش
(۴۲,۷۰۶,۶۶۶)	(۳۷,۶۱۳,۶۳۲)	(۷,۵۸۱,۰۴۹)	(۲۹,۳۱۱,۸۸۹)	هزینه های تولید
۱۲,۰۳۹,۷۶۷	۸,۴۱۴,۴۰۰	۲,۱۶۴,۹۵۹	۶,۴۲۵,۲۷۷	سود (زیان) عملیاتی
۱۳,۵۱۹,۵۶۸	۹,۶۴۴,۵۸۰	۲,۴۷۲,۰۰۴	۷,۱۲۹,۴۰۵	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۱۳,۴۶۶,۹۴۹	۹,۶۰۷,۸۰۵	۲,۴۷۲,۰۰۴	۷,۱۰۱,۳۲۴	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۰,۳۵۹	۷,۳۹۱	۱,۹۰۲	۵,۴۶۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲۱%	۱۷%	۲۱%	۱۷%	حاشیه سود عملیاتی

### محاسبات P/E

قیمت فعلی ۳۳,۷۱ ریال

آخرین سود تقسیمی ۲۷ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۴.۵۶

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۳.۰۶



با توجه به گزارش توجیهی هیئت مدیره شرکت سیمرغ در خصوص ارزیابی زمین‌های شرکت و تصمیم به افزایش سرمایه (از مبلغ ۱,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) از محل سود انباشته و مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های مذکور و بر اساس گزارشات کارشناسان رسمی دادگستری مورخ ۱۲ دی ماه ۱۴۰۲ خلاصه تجدید ارزیابی اراضی شرکت سیمرغ (سهامی عام) به شرح جدول ذیل است :

ارزش دفتری مندرج در جدول ، بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ ارائه گردیده است.

مبالغ به میلیون ریال

شعبه	ارزش دفتری	ارزش کارشناسی	تفاوت ارزش کارشناسی و دفتری
سیمرغ (شعبه مرکزی)	۱۵۰,۳۶۷	۵,۰۱۸,۰۰۰	۴,۸۶۷,۶۳۳
سیمرغ (زیاران)	۱۶۴,۶۳۳	۵۶۰,۰۰۰	۳۹۵,۳۶۷
سیمرغ (شعبه خراسان)	۳,۸۰۴	۱,۸۹۰,۵۰۷	۱,۸۸۶,۷۰۳
سیمرغ (اصفهان)	۱۴,۵۴۳	۴,۷۱۵,۷۵۰	۴,۷۰۱,۲۰۷
سیمرغ (شعبه یزد)	۲۸,۹۲۲	۳۹۰,۱۳۸	۳۶۱,۲۱۶
سیمرغ (کرمان)	۴۶۱	۱,۰۹۵,۸۱۷	۱,۰۹۵,۳۵۶
سیمرغ (بویین زهرا)	۳۰	۲,۷۵۰,۰۰۰	۲,۷۴۹,۹۷۰
<b>جمع کل</b>	<b>۳۶۲,۷۶۰</b>	<b>۱۶,۴۲۰,۲۱۲</b>	<b>۱۶,۰۵۷,۴۵۲</b>



### تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳ براساس نرخ واردات کالاهای اساسی و افزایش نرخ فروش محصول اصلی

۳۲۵,۰۰۰	۳۱۵,۰۰۰	۳۰۵,۰۰۰	۲۹۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	
۴,۴۰۷	۴,۸۸۲	۵,۳۵۶	۵,۸۳۰	۶,۳۰۴	۱۰%
۵,۴۹۴	۵,۹۶۸	۶,۴۴۲	۶,۹۱۶	۷,۳۹۱	۱۷%
۶,۵۸۰	۷,۰۵۵	۷,۵۲۹	۸,۰۰۳	۸,۴۷۷	۲۴%
۷,۶۶۷	۸,۱۴۱	۸,۶۱۵	۹,۰۸۹	۹,۵۶۴	۳۱%
۸,۷۵۳	۹,۲۲۸	۹,۷۰۲	۱۰,۱۷۶	۱۰,۶۵۰	۳۸%

### تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۴ براساس نرخ واردات کالاهای اساسی و افزایش نرخ فروش محصول اصلی

۵۲۵,۰۰۰	۴۶۵,۰۰۰	۴۰۵,۰۰۰	۳۴۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	
(۳,۷۲۵)	(۶۸۴)	۲,۳۵۸	۵,۴۰۰	۸,۴۴۲	۱۰%
(۱,۸۰۸)	۱,۲۳۴	۴,۲۷۶	۷,۳۱۷	۱۰,۳۵۹	۱۶%
۱۰۹	۳,۱۵۱	۶,۱۹۳	۹,۲۳۵	۱۲,۲۷۷	۲۱%
۲,۰۲۷	۵,۰۶۹	۸,۱۱۰	۱۱,۱۵۲	۱۴,۱۹۴	۲۷%
۳,۹۴۴	۶,۹۸۶	۱۰,۰۲۸	۱۳,۰۷۰	۱۶,۱۱۱	۳۳%
۵,۸۶۲	۸,۹۰۳	۱۱,۹۴۵	۱۴,۹۸۷	۱۸,۰۲۹	۳۸%

## تجزیه و تحلیل حساسیت





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



[www.sorincapital.ir](http://www.sorincapital.ir)



[info@sorincapital.ir](mailto:info@sorincapital.ir)



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp

