



# شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت پلیمر آریاساسول

آریا

تحلیل‌گر : بهناز اکبرپور

مرداد 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 پلیمر آریا ساسول از ابتدای بهره‌برداری در سال ۱۳۸۷ با بهره‌مندی از امکانات روز و پیشرفته دنیا، تولیدکننده مواد پلیمری در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس، واقع در عسلویه، در زمینی به مساحت ۷۲ هکتار در حاشیه خلیج فارس، فاصله ۲۷۰ کیلومتری جنوب شرقی بندر بوشهر، ۵۷۰ کیلومتری غرب بندرعباس و در شرقی‌ترین بخش فاز اول طرح‌های پتروشیمی در جوار بندر صادراتی منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس واقع شده است. سهولت دسترسی به آبراه‌های بین‌المللی، بازارهای جنوب خلیج فارس و خاور دور، وجود منابع غنی گاز و استحصال ارزش افزوده قابل توجه، استفاده از فرودگاه مجهز بین‌المللی و بنادر صادراتی پتروشیمی از ویژگی‌هایی است که انتخاب وجود این مجموعه را توجیه‌پذیر نموده است.

شرکت پلیمر آریا ساسول سالانه ۱,۱۰۰,۰۰۰ تن اتیلن در واحد الفین، ۳۷۵,۰۰۰ تن پلی‌اتیلن سبک (در ۹ گرید تحت لیسانس شرکت استامی کربن هلند) در واحد LDPE و ۳۷۵,۰۰۰ تن پلی‌اتیلن متوسط و سنگین (در ۸ گرید تحت لیسانس شرکت بازل آلمان) در واحد MD/HDPE خود تولید می‌کند.

### مشخصات شرکت

آخرین سود تقسیمی ۸۹ درصد	قیمت فعلی ۷۴,۴۰۰ ریال
تعداد سهام ۱۳.۷۵۲ میلیارد	ارزش بازار ۱۰۲.۳۱ (م.م.ت)
درصد شناور ۵.۵۶ درصد	سال مالی ۱۲/۲۹



## ترکیب سهامداران

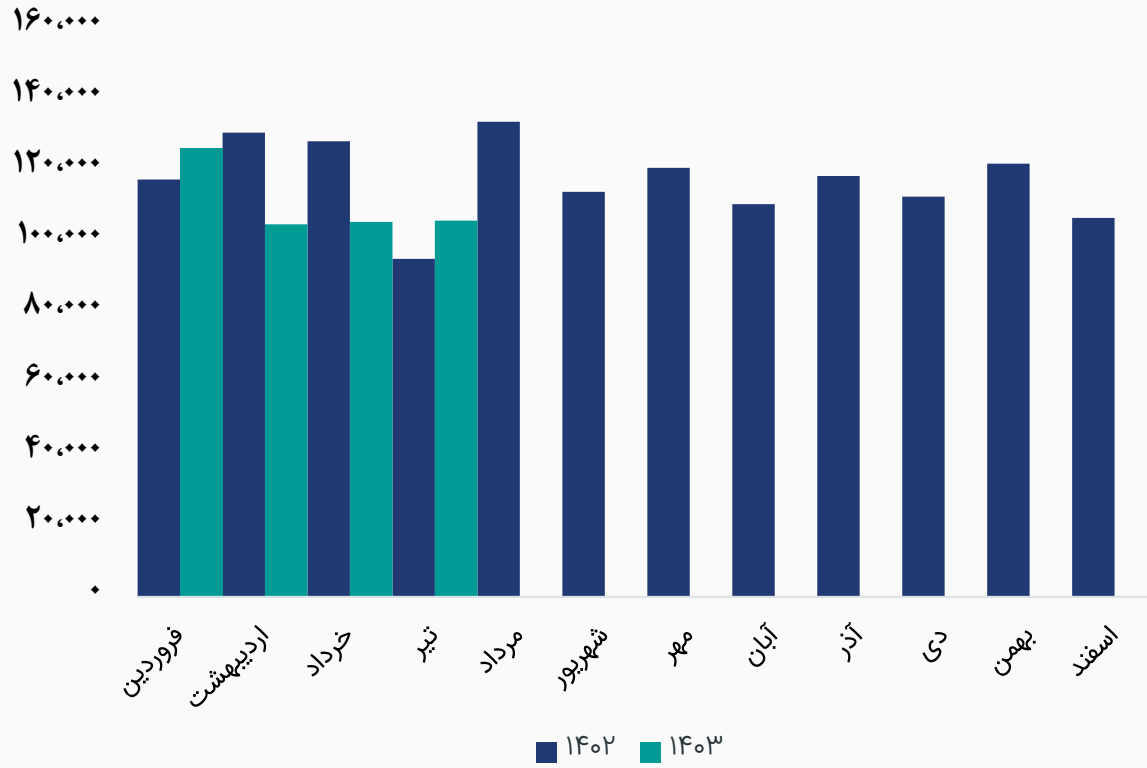
نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت پارس تامین مجد (سهامی خاص)	۶,۵۱۴,۰۹۴,۹۵۲	۴۷.۳۶ %
شرکت پتروشیمی پارس (سهامی خاص)	۶,۴۷۴,۴۴۵,۱۱۱	۴۷.۰۸ %
سایر سهامداران	۷۶۲,۹۷۹,۹۳۷	۵.۵۶%
تعداد کل سهام شرکت	۱۳,۷۵۱,۵۲۰,۰۰۰	۱۰۰%



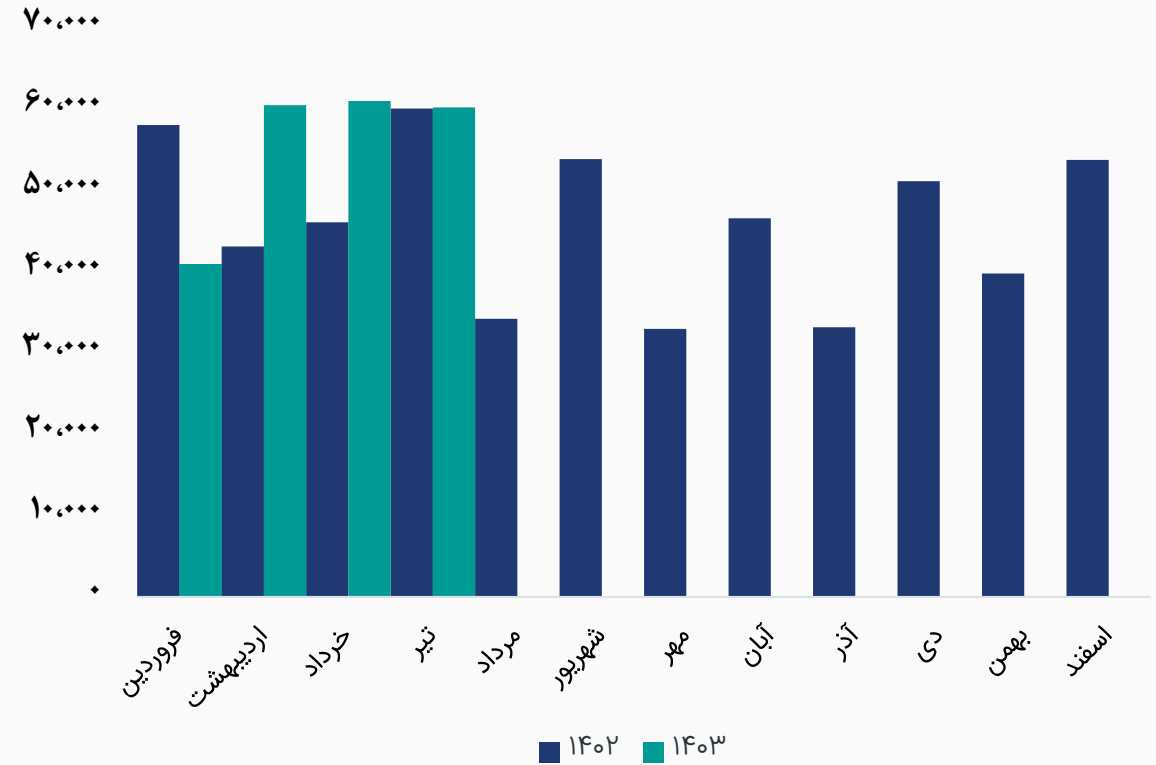


## مقدار تولید داخلی و صادراتی محصولات شرکت

روند مقدار تولید داخلی (تن)



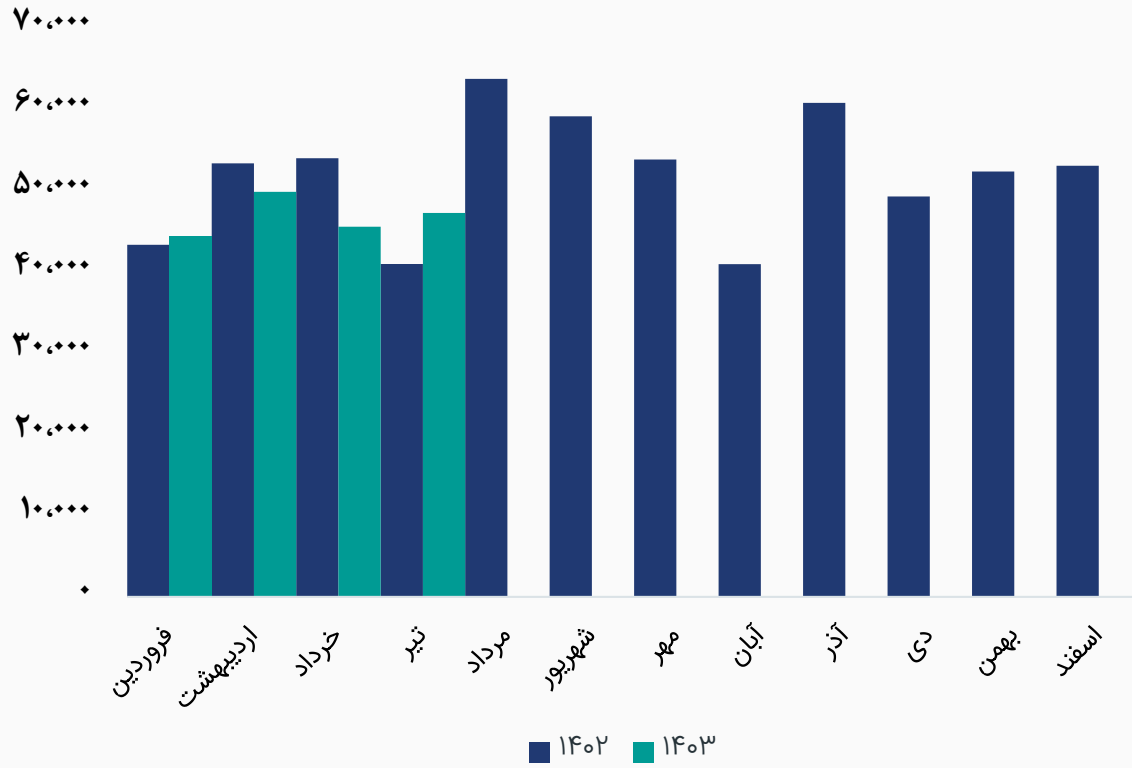
روند مقدار تولید صادراتی (تن)



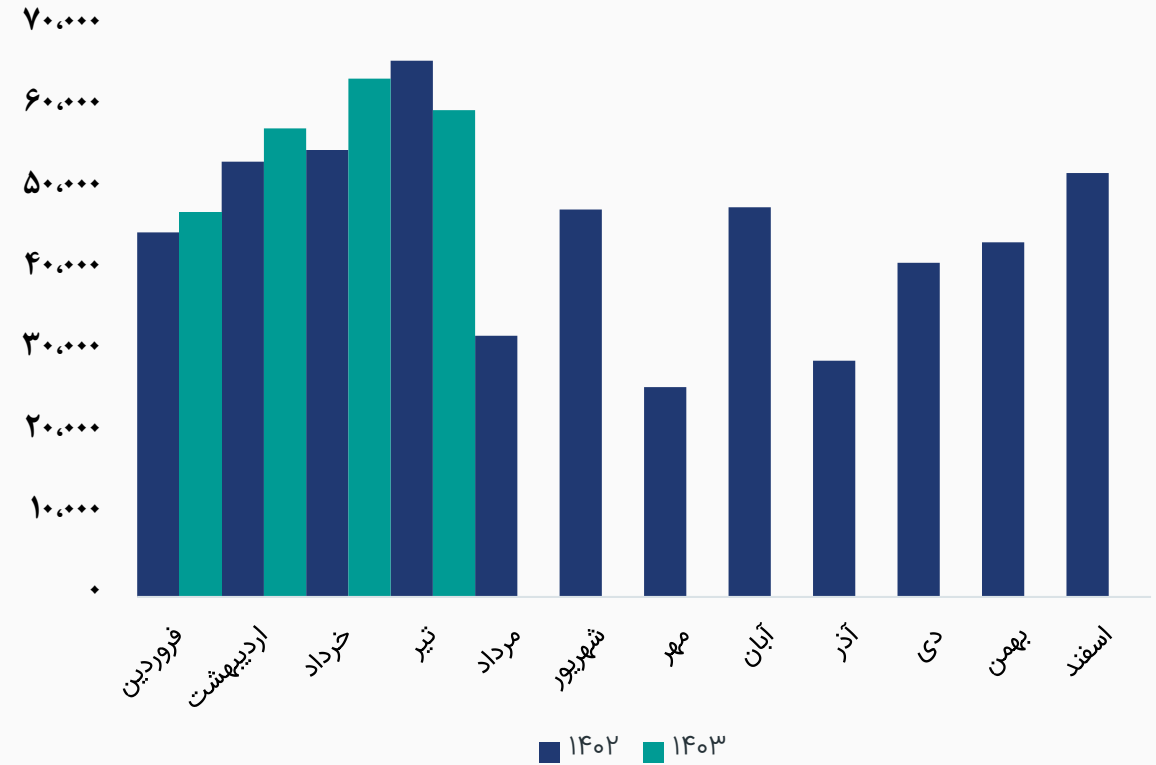


## مقدار فروش داخلی و صادراتی محصولات شرکت

### روند مقدار فروش داخلی (تن)



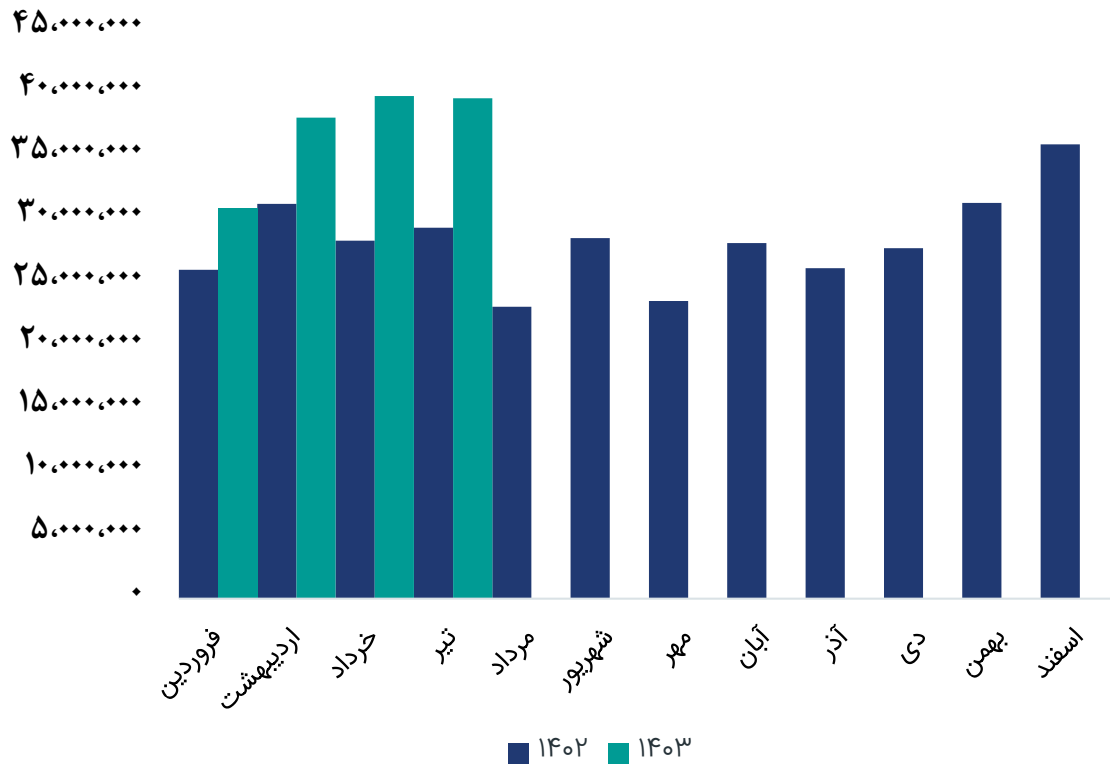
### روند مقدار فروش صادراتی (تن)



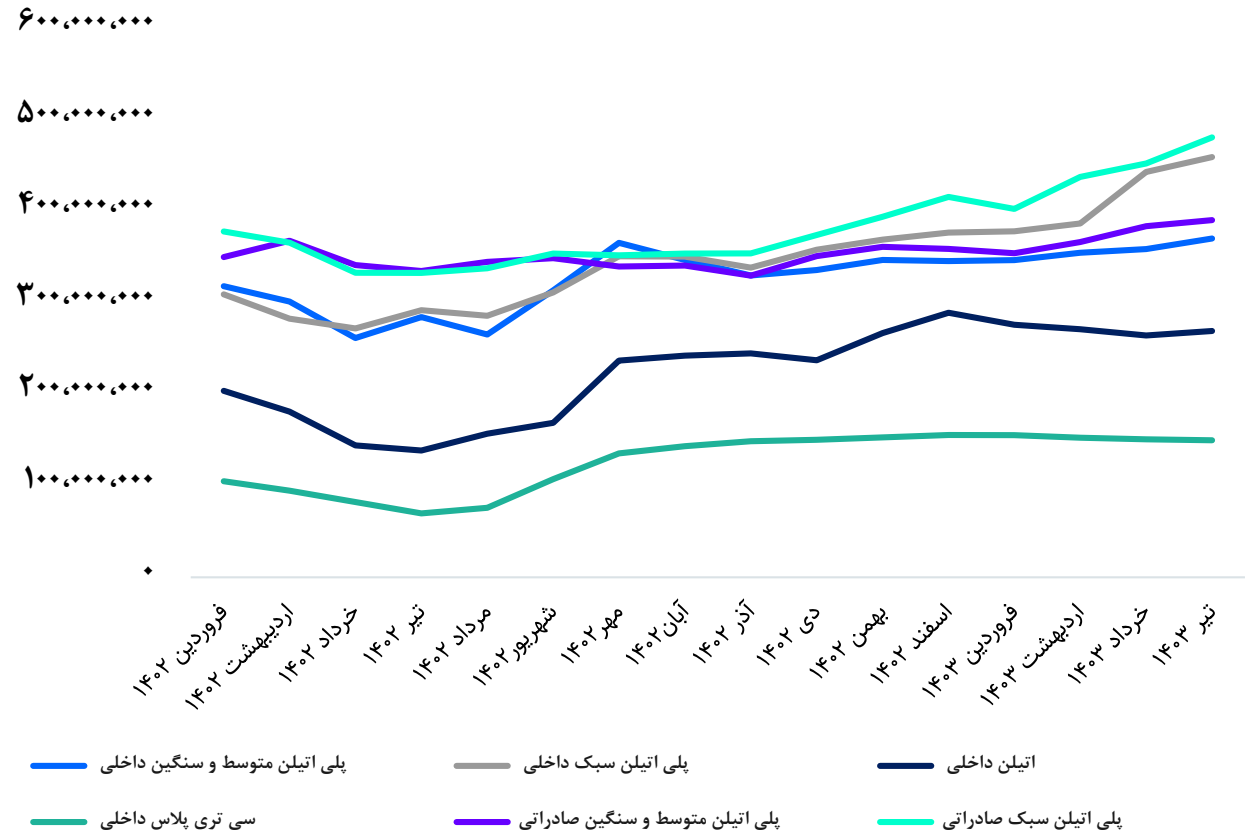


## میانگین مبلغ و نرخ فروش

### رند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



### رند نرخ فروش محصولات (ریال / تن)







## مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

مقدار	واحد سنجش	شرح
۵۰۰,۰۰۰	ریال	میانگین نرخ دلار نیما ۱۴۰۳
۳۰%	درصد	نرخ تورم
۱,۱۰۰	دلار	قیمت پلی اتیلن سبک
۸۵۰	دلار	قیمت پلی اتیلن سنگین
۳۴۰	دلار	قیمت سی تری پلاس
۹۳۰	دلار	قیمت اتیلن
۲۶۰	دلار	قیمت اتان
۶۰%	درصد	ضریب گاز
۱۵	سنت	نرخ گاز





## صورت سود و زیان

کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	
۴۶۷,۸۸۵,۱۶۰	۱۰۸,۵۰۸,۵۹۷	۳۳۸,۸۰۷,۶۶۸	فروش
(۲۹۱,۱۳۸,۴۹۲)	(۶۳,۷۱۱,۱۹۳)	(۱۹۴,۵۱۱,۳۵۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۷۶,۷۴۶,۶۶۸	۴۴,۷۹۷,۴۰۴	۱۴۴,۲۹۶,۳۱۴	سود (زیان) ناخالص
۱۴۰,۲۶۶,۶۰۶	۳۷,۴۸۰,۷۵۰	۱۱۱,۳۷۲,۵۹۴	سود (زیان) عملیاتی
۱۵۰,۵۸۹,۶۳۸	۴۰,۰۶۱,۵۰۸	۱۲۳,۲۳۵,۸۷۱	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۱۳۹,۹۲۰,۵۴۴	۳۷,۲۱۰,۶۱۱	۱۱۰,۷۹۱,۴۴۷	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	سرمایه
۱۰,۱۷۵	۲,۷۰۶	۸,۰۵۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۸%	۴۱%	۴۳%	حاشیه سود ناخالص

### محاسبات P/E

قیمت فعلی ۷۴,۴۰۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۸۹ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۷.۳



## تجزیه و تحلیل حساسیت



### تحلیل حساسیت براساس نرخ پلی اتیلن سبک و نرخ پلی اتیلن سنگین

۱,۳۰۰	۱,۲۰۰	۱,۱۰۰	۱,۰۰۰	۹۰۰	
۱۰,۸۵۶	۱۰,۰۹۶	۹,۳۳۷	۸,۵۷۸	۷,۸۱۹	۷۵۰
۱۱,۲۷۴	۱۰,۵۱۵	۹,۷۵۶	۸,۹۹۷	۸,۲۳۸	۸۰۰
۱۱,۶۹۳	۱۰,۹۳۴	<b>۱۰,۱۷۵</b>	۹,۴۱۶	۸,۶۵۷	۸۵۰
۱۲,۱۱۲	۱۱,۳۵۳	۱۰,۵۹۴	۹,۸۳۵	۹,۰۷۵	۹۰۰
۱۲,۵۳۱	۱۱,۷۷۲	۱۱,۰۱۳	۱۰,۲۵۳	۹,۴۹۴	۹۵۰

### تحلیل حساسیت براساس نرخ دلار و نرخ اتان

۵۴۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	
۱۲,۵۲۵	۱۲,۰۶۷	۱۱,۶۱۰	۱۱,۱۵۲	۱۰,۶۹۴	۲۲۰
۱۰,۹۷۶	۱۰,۵۷۵	<b>۱۰,۱۷۵</b>	۹,۷۷۵	۹,۳۷۴	۲۶۰
۹,۴۲۶	۹,۰۸۳	۸,۷۴۰	۸,۳۹۷	۸,۰۵۴	۳۰۰
۷,۸۷۷	۷,۵۹۱	۷,۳۰۶	۷,۰۲۰	۶,۷۳۵	۳۴۰
۶,۳۲۷	۶,۰۹۹	۵,۸۷۱	۵,۶۴۳	۵,۴۱۵	۳۸۰



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

