



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر

شبصیر

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 تولیدات پتروشیمی قائد بصیر در سال ۱۳۷۶ باهدف احداث کارخانه در زمینه تولید محصولات شیمیایی و پتروشیمی تاسیس شد. این شرکت در سال ۱۳۸۵ پروانه بهره‌برداری تولید سالانه ۳۰ هزار تن مواد ABS با سه شیفت کاری در شبانه روز را از وزارت صنایع و معادن اخذ کرد. شرکت پتروشیمی قائد بصیر در تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۴ با نماد شبصیر مورد پذیرش بورس اوراق بهادار قرار گرفت.

شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر در زمینه تولید و فروش انواع محصولات پلیمری، شیمیایی و پتروشیمیایی فعالیت می‌کند. همچنین ایجاد شعب در داخل و خارج از کشور، اخذ نمایندگی‌های مجاز، واردات و صادرات هر نوع کالا مرتبط با موضوع فعالیت شرکت از دیگر فعالیت‌های این شرکت هستند. محصول اصلی این شرکت مواد کوپلیمر ABS است.

مشخصات شرکت

| | |
|--------------------------|-------------------------|
| آخرین سود تقسیمی ۸۱ درصد | قیمت فعلی ۱۰،۷۵۰ ریال |
| تعداد سهام ۴.۵ میلیارد | ارزش بازار ۴.۸۶ (م.م.ت) |
| درصد شناور ۱۸.۳۵ درصد | سال مالی ۱۲/۲۹ |

ظرفیت اسمی (تن)

۴۲،۰۰۰ ABS و گرانول پلیمری

ظرفیت عملی (تن)

۳۹،۵۱۷ ABS و گرانول پلیمری



پلیمر ABS (Acrylonitrile butadiene styrene)

آکریلونیتریل بوتادین استایرن که با نام پلیمر ABS شناخته می شود، یک پلیمر نفتی و نوعی پلیمر ترموپلاستیکی بسیار متداول است که در صنایع متفاوت کاربرد زیادی دارد و در فرآیند تزریق پلاستیک نیز مورد استفاده قرار می گیرد. این ماده پلیمری دارای درجه ذوب ۲۰۰ درجه سانتی گراد و درجه سوختن ۲۲۰ درجه سانتی گراد می باشد. ABS معمولا در زمینه تولید بدنه یخچال، بدنه کامپیوتر، ساخت عایق برودتی و صنایع آبکاری مورد استفاده قرار می گیرد. این پلیمر در واقع نوعی تری پلیمر است که از پلیمریزاسیون سه مونومر به وجود آمده است.



خواص پلیمر ABS

- ✓ قابلیت بالای ماشین کاری
- ✓ شکل پذیری خوب
- ✓ مقاومت بسیار زیاد در برابر مواد شیمیایی، تنش و خزش
- ✓ تعادل قابل قبول در مواجهه با گرما، ضربه، مقاومت سایشی
- ✓ مقاومت کششی خوب
- ✓ سختی سطح
- ✓ دی الکتریک بودن و مقاومت بالا در برابر واکنش شیمیایی



پلیمر ABS (Acrylonitrile butadiene styrene)

کاربرد وسیع پلاستیک‌های ABS بدلیل خواص متعادل مکانیکی، حرارتی و شیمیایی است. ABS از نظر رنگ و نوع استاندارد به دو دسته سیاه و طبیعی (شیری) دسته بندی می شود.

این دو نوع برای بسته بندی مواد غذایی نیز بکار می روند.

ABS کوپلیمری است که از سه مونومر زیر تشکیل شده است:

۱- آکریلونیتریل Acrylonitrile

۲- بوتادین Butadiene

۳- استایرن Styrene

بررسی خواصی که هر مونومر به ABS می‌دهد :

۱: آکریلونیتریل: افزایش مقاومت در برابر حرارت و واکنش های شیمیایی

۲: بوتادین: تقویت کننده استحکام فشاری و سفتی

۳- استایرن: شکل پذیری بهتر و سختی بیشتر آکریلونیتریل- بوتادین- استایرن

وجود این سه مونومر با نسبت‌های مختلف و با طول زنجیره های مختلف در ABS سبب پدید آمدن رنج وسیعی از خواص مختلف در این پلاستیک، با کاربردهای مختلف شده است.





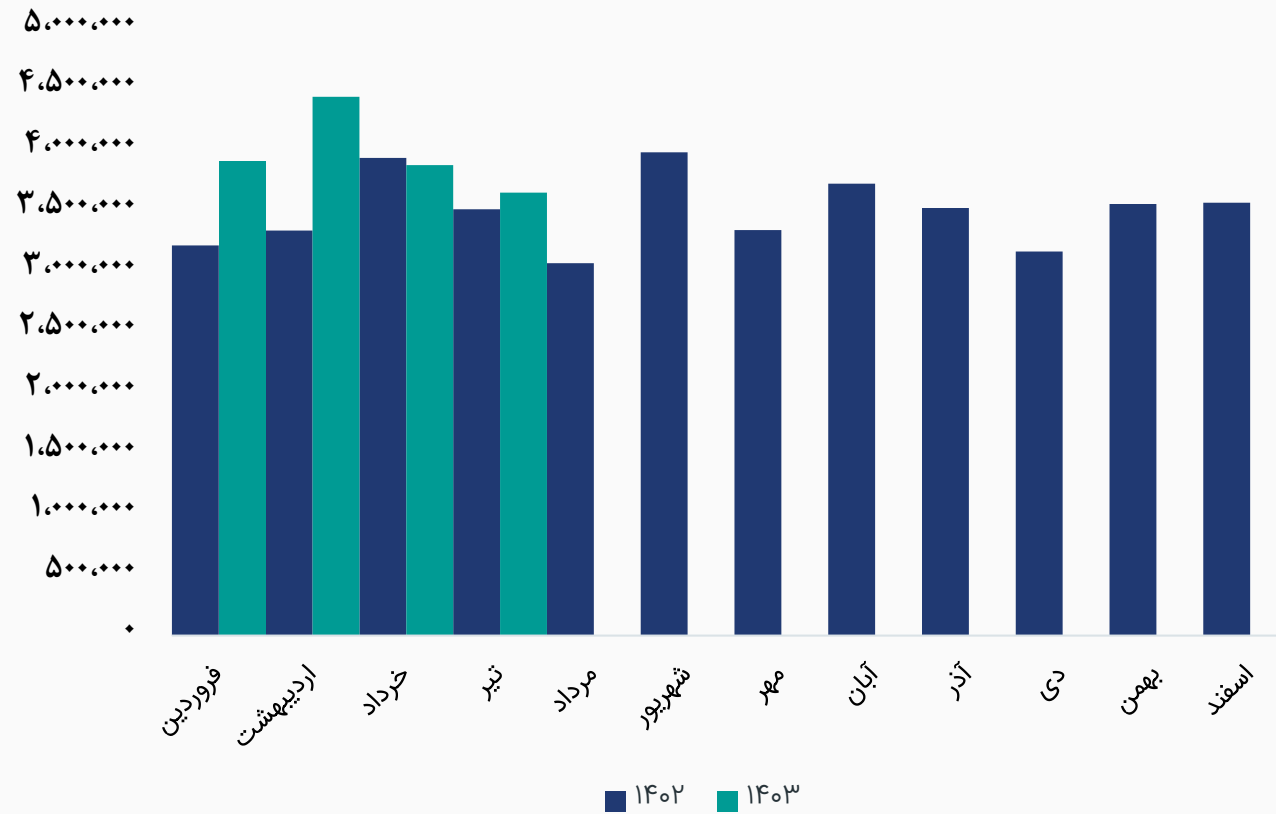
ترکیب سهامداران

| درصد مالکیت | تعداد سهام | نام شرکت |
|-------------|---------------|---|
| ۲۲.۶% | ۱,۰۱۶,۲۶۵,۹۴۲ | شرکت پالایش پارسین سپهر (سهامی خاص) |
| ۲۰.۰% | ۸۹۹,۹۹۹,۹۵۵ | مؤسسه بنیادپانزده خرداد |
| ۱۶.۱% | ۷۲۵,۸۰۶,۴۵۸ | شرکت واسط مالی خرداد (بامسئولیت محدود) |
| ۶.۱% | ۲۷۲,۸۳۵,۲۹۷ | شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (سهامی عام) |
| ۳.۷% | ۱۶۴,۵۱۱,۳۳۳ | شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر (سهامی عام) |
| ۳.۳% | ۱۵۰,۲۲۶,۱۶۴ | شرکت بازرگانی و خدمات بندری ایران (سهامی خاص) |
| ۳.۰% | ۱۳۴,۹۹۹,۹۷۳ | شرکت نفت پارس (سهامی عام) |
| ۲.۳% | ۱۰۲,۶۲۶,۹۳۳ | BFM صندوق سرمایه گذاری ا.ب. تدبیرگران فردا |
| ۱.۵% | ۱۳۵,۰۷۸,۹۱۴ | شخص حقیقی |
| ۱.۷% | ۷۵,۸۳۰,۲۹۵ | شرکت گروه سرمایه گذاری آتیه دماوند (سهامی عام) |
| ۱۸.۳۵% | ۸۲۵,۳۷۰,۰۲۰ | سایر سهام داران |
| ۱۰۰% | ۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | تعداد کل سهام شرکت |





روند مقدار تولید (کیلوگرم)



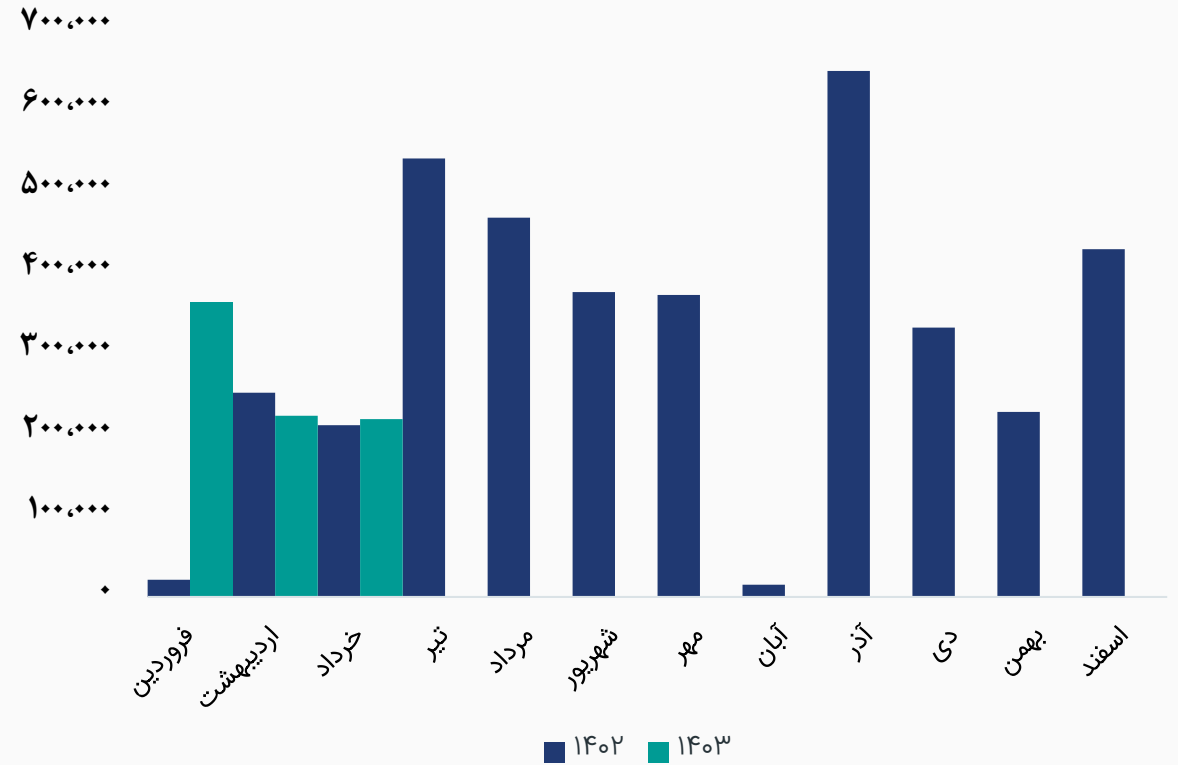


مقدار فروش داخلی و صادراتی محصول شرکت

رند مقدار فروش داخلی (کیلوگرم)



رند مقدار فروش صادراتی (کیلوگرم)





میانگین مبلغ و نرخ فروش

روند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



روند نرخ فروش محصولات (ریال / کیلوگرم)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

| مقدار | واحد سنجش | شرح |
|---------|-----------|--|
| ۵۰۰,۰۰۰ | ریال | میانگین نرخ دلار نیما کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳ |
| ۱,۴۶۵ | دلار | نرخ جهانی اکریلونیتریل بوتادین استایرن ABS |
| ۱,۰۷۰ | دلار | نرخ استایرن |
| ۱,۳۰۷ | دلار | نرخ بوتادین |
| ۶۰% | درصد | ضریب گاز |
| ۱۵ | سنت | نرخ گاز |
| ۳۰% | درصد | نرخ تورم |





صورت سود و زیان

| کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲ | ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲ | |
|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| ۴۶,۱۷۴,۱۵۰ | ۹,۱۲۲,۳۷۶ | ۳۶,۴۴۸,۸۲۶ | فروش |
| (۳۰,۱۷۸,۶۹۴) | (۵,۶۱۶,۸۲۲) | (۲۳,۷۲۰,۲۰۴) | بهای تمام شده کالای فروش رفته |
| ۱۵,۹۹۵,۴۵۶ | ۳,۵۰۵,۵۵۴ | ۱۲,۷۲۸,۶۲۲ | سود (زیان) ناخالص |
| ۱۵,۳۱۱,۴۲۴ | ۳,۳۳۴,۵۴۶ | ۱۳,۰۲۶,۷۵۴ | سود (زیان) عملیاتی |
| ۱۳,۹۱۰,۶۷۰ | ۳,۱۱۴,۱۶۳ | ۱۳,۴۹۸,۸۱۵ | سود (زیان) قبل از کسر مالیات |
| ۱۱,۷۸۴,۶۵۱ | ۲,۶۴۶,۷۷۷ | ۱۱,۷۱۶,۶۵۴ | سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات |
| ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | سرمایه |
| ۲,۶۱۹ | ۵۸۸ | ۲,۶۰۴ | سود هر سهم پس از کسر مالیات |
| ۳۵% | ۳۸% | ۳۵% | حاشیه سود ناخالص |

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۱۰,۷۵۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۸۱ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۴.۱



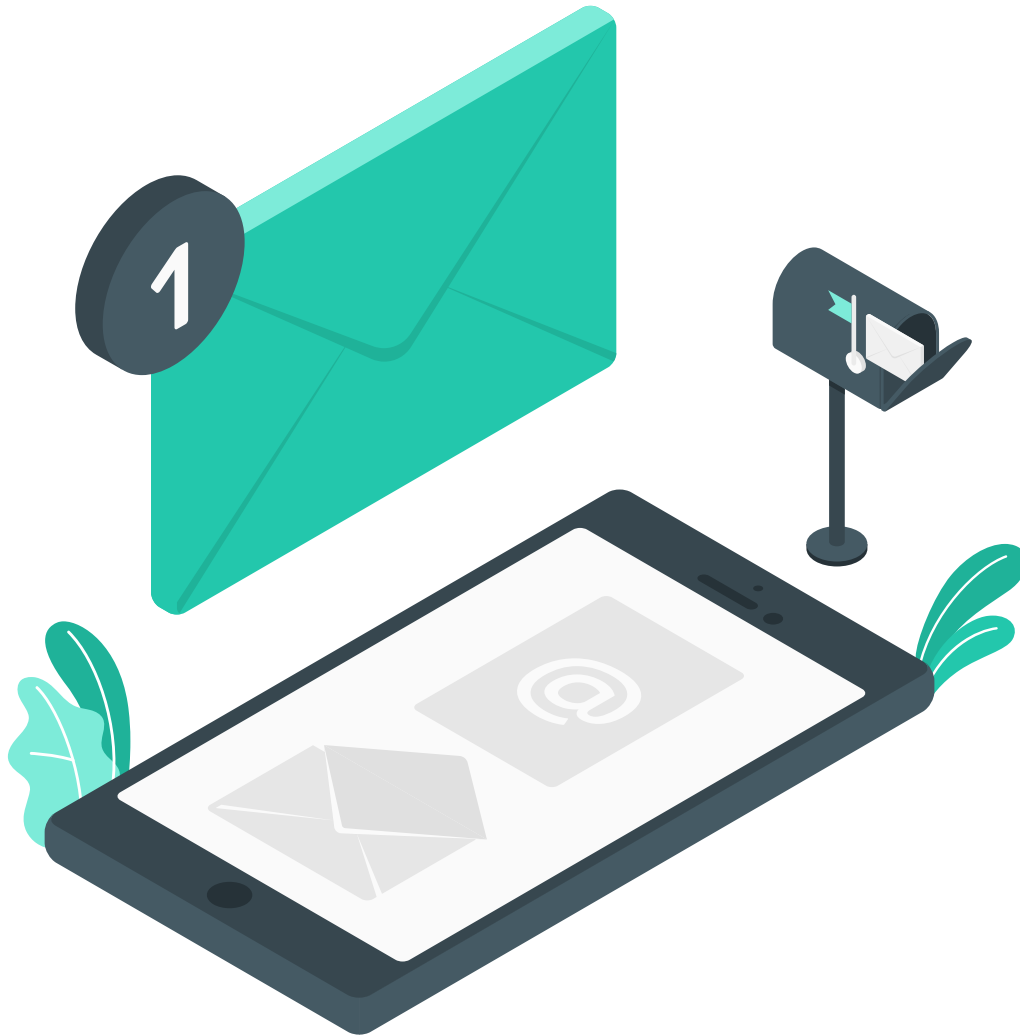
تحلیل حساسیت براساس نرخ دلار کارشناسی ۱۴۰۳ و نرخ ABS

| ۵۴۰,۰۰۰ | ۵۲۰,۰۰۰ | ۵۰۰,۰۰۰ | ۴۸۰,۰۰۰ | ۴۶۰,۰۰۰ | |
|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| ۲,۸۶۰ | ۲,۷۳۳ | ۲,۶۰۷ | ۲,۴۸۰ | ۲,۳۵۳ | ۱۴۴۰ |
| ۲,۸۷۳ | ۲,۷۴۶ | ۲,۶۱۹ | ۲,۴۹۲ | ۲,۳۶۵ | ۱۴۶۵ |
| ۲,۸۸۶ | ۲,۷۵۹ | ۲,۶۳۱ | ۲,۵۰۳ | ۲,۳۷۶ | ۱۴۹۰ |
| ۲,۸۹۹ | ۲,۷۷۱ | ۲,۶۴۳ | ۲,۵۱۵ | ۲,۳۸۷ | ۱۵۱۵ |
| ۲,۹۱۲ | ۲,۷۸۴ | ۲,۶۵۵ | ۲,۵۲۷ | ۲,۳۹۸ | ۱۵۴۰ |





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



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp

