



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی خراسان

خراسان

شهریور 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

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.



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 ☎





معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی خراسان در تاریخ ۱۳۶۹/۰۴/۰۷ تاسیس شد. شرکت پتروشیمی خراسان (سهامی عام) با تولید محصولاتی همچون آمونیاک، اوره و کریستال ملامین بخشی از نیاز کشاورزی و صنایع و بازارهای داخل و خارج کشور را تامین می‌کند. این شرکت با استفاده از فناوری‌های نوین و روش‌های خالق و مبتکرانه ضمن حفظ کیفیت محصولات، رعایت ایمنی، بهداشت و محیط زیست، کاهش مصرف انرژی، منابع و مواد، دارای جایگاهی مناسب در بازار اوره و کریستال ملامین صنعت پتروشیمی است.

شرکت پتروشیمی خراسان با هدف تولید محصولات پتروشیمی به احداث و بهره‌برداری از کارخانجات صنعتی پرداخته است. این شرکت اقدامات لازم برای بازاریابی، فروش، واردات و صادرات محصولات را انجام می‌دهد.

بازار محصول اوره در داخل کشور عمدتاً شرکت خدمات حمایتی کشاورزی است. سایر مشتریان از طریق بورس کالا محصولات این شرکت را خریداری می‌کنند. در بازارهای خارجی نیز کشورهای افغانستان، عراق، هندوستان، جنوب و جنوب‌شرق آسیا، جنوب و شرق آفریقا، اروپا، ترکیه و... از مشتریان اوره این شرکت هستند. محصول کریستال ملامین در کشورهای هند، اروپا، ترکیه و... و آمونیاک نیز در کشورهای ترکیه و عراق دارای بازار فروش است.

مشخصات شرکت

| | | | |
|------------|---------------|------------------|--------------|
| قیمت فعلی | ۱۳۷،۹۳۰ ریال | آخرین سود تقسیمی | ۹۸ درصد |
| ارزش بازار | ۲۴.۶۹ (م.م.ت) | تعداد سهام | ۱.۷۹ میلیارد |
| سال مالی | ۱۲/۲۹ | درصد شناور | ۸.۴۸ درصد |

ظرفیت اسمی (تن)

| | |
|----------------|------------|
| آمونیاک | ۳۳۰،۰۰۰ تن |
| اوره | ۴۹۵،۰۰۰ تن |
| کریستال ملامین | ۲۰،۰۰۰ تن |



اوره یک ترکیب آلی و از جمله کودهای نیتروژن دار جامد مورد استفاده در کشاورزی است که بی رنگ، بی بو، سخت و با قابلیت حل شونده بالا در آب است. اوره به دلیل درصد بالای نیتروژن، هزینه حمل پایین تری بر واحد مغذی دارد که این موضوع باعث جذابیت بیشتر این کود شیمیایی برای تولیدکنندگان و کشاورزان شده است.

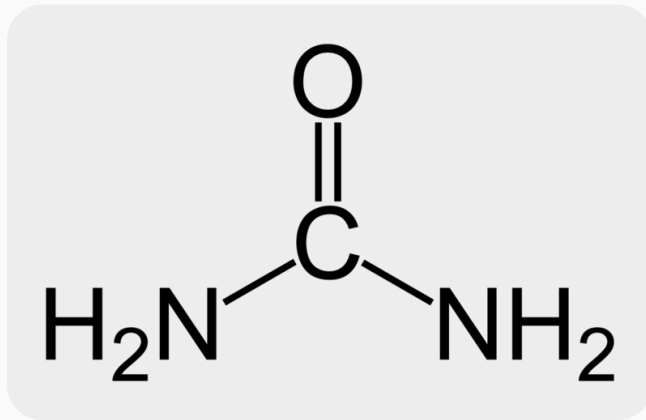
اوره به طور کلی در دو شاخه مورد استفاده قرار می گیرد:

✓ کود شیمیایی

این ماده حاوی ۴۶ درصد نیتروژن است و یکی از پرمصرف ترین کودهای نیتروژن دار مورد استفاده در دنیا است.

✓ مصرف صنعتی

کاربرد دیگر اوره استفاده به عنوان کاتالیزور جهت کاهش آلاینده های ناشی از احتراق سوخت خودرو، تولید ملامین و رزین های ملامین فرمالدهیدها می باشد.



کود اوره در بخش کشاورزی به صورت کروی در مدل های گرانول و پریل وجود دارد که تفاوت اصلی این دو نوع در ابعاد و اندازه است.



ترکیب سهامداران

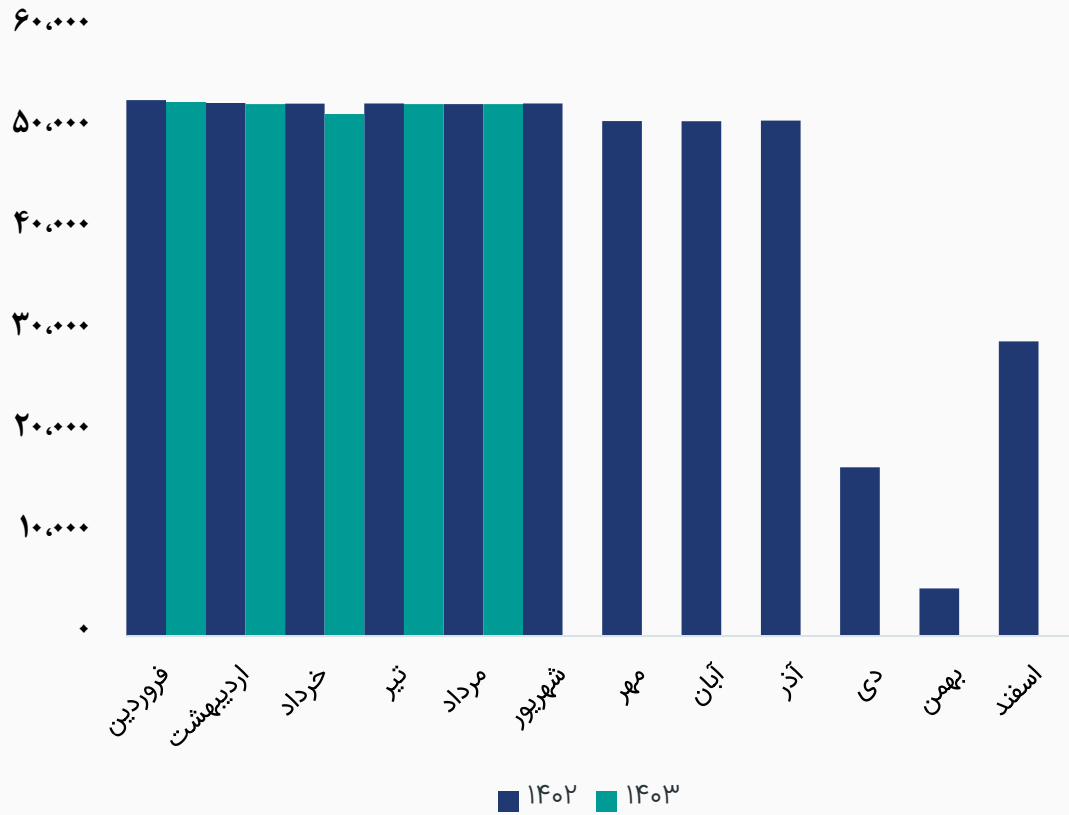
| درصد مالکیت | تعداد سهام | نام شرکت |
|-------------|---------------|--|
| ۴۴% | ۷۸۷,۹۸۲,۷۶۷ | شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام) |
| ۱۹% | ۳۴۰,۰۸۴,۲۸۰ | شرکت پتروفهرنگ (سهامی خاص) |
| ۱۳% | ۲۳۶,۹۵۸,۰۲۵ | شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام) |
| ۱۰% | ۱۷۴,۴۰۳,۶۹۳ | شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا (سهامی خاص) |
| ۲% | ۳۵,۸۶۰,۰۰۰ | شرکت س. س. صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام) |
| ۱% | ۲۲,۶۰۰,۳۸۸ | شرکت سرمایه گذاری هامون سپاهان (سهامی عام) |
| ۱% | ۲۱,۸۲۸,۷۳۴ | شرکت سهامی بیمه ایران (سهامی خاص) |
| ۱% | ۱۷,۹۷۴,۸۳۷ | شرکت سرمایه گذاری ص. ب. کارکنان بانکها (سهامی عام) |
| ۸.۴۸% | ۱۵۱,۶۶۹,۲۷۶ | سایر سهامداران |
| ۱۰۰% | ۱,۷۸۹,۹۱۲,۰۰۰ | تعداد کل سهام شرکت |





مقدار تولید محصولات شرکت

روند مقدار تولید محصول اوره (تن)



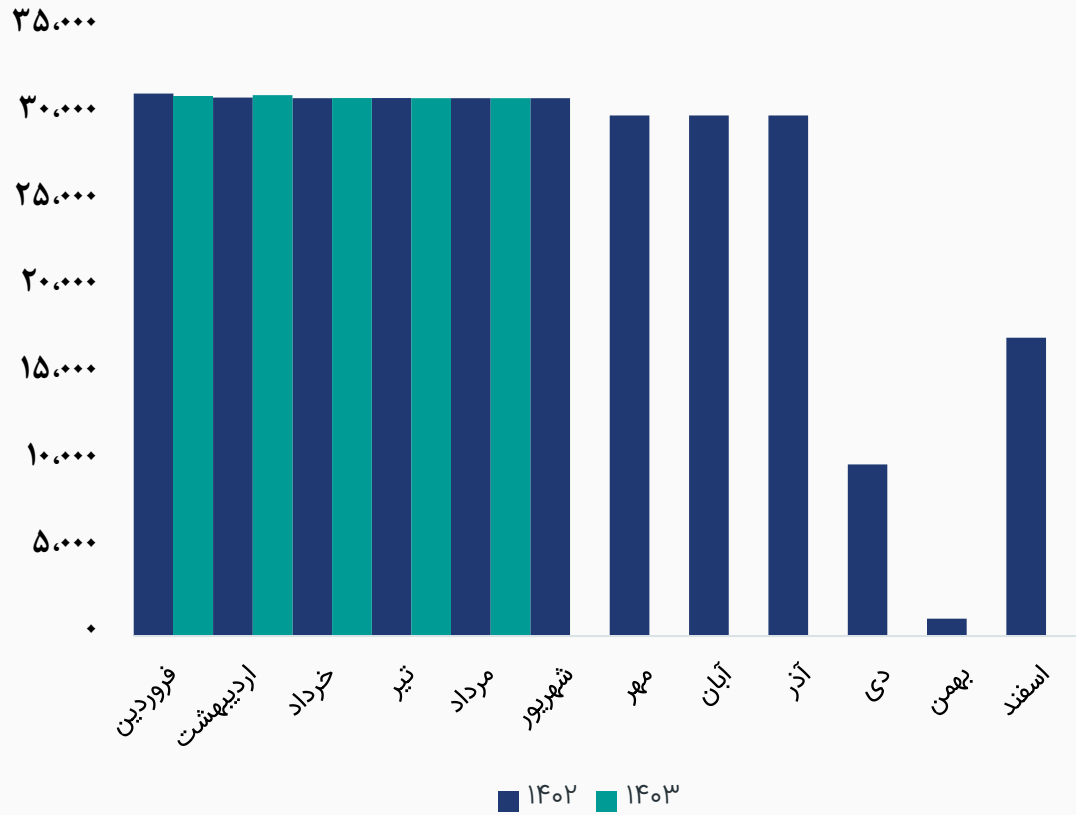
روند مقدار تولید کریستال ملامین (تن)



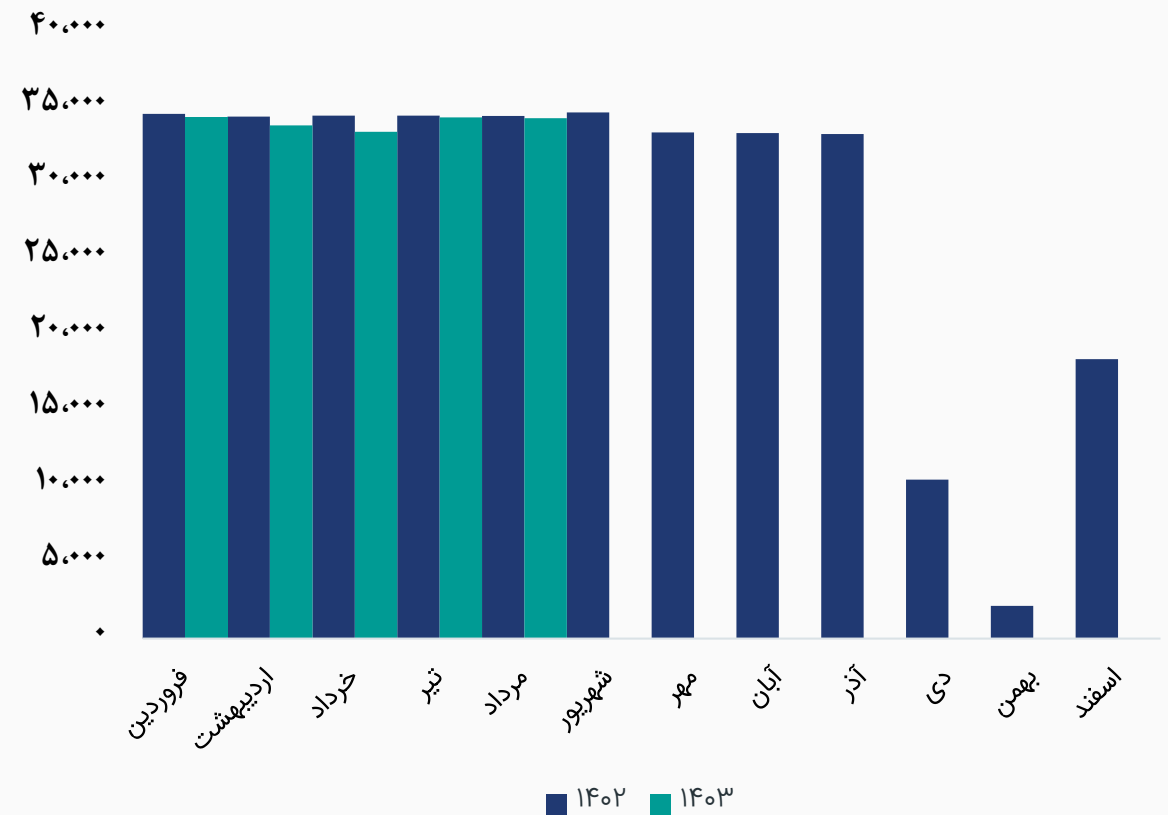


مقدار تولید محصولات شرکت

روند مقدار تولید آمونیاک (تن)



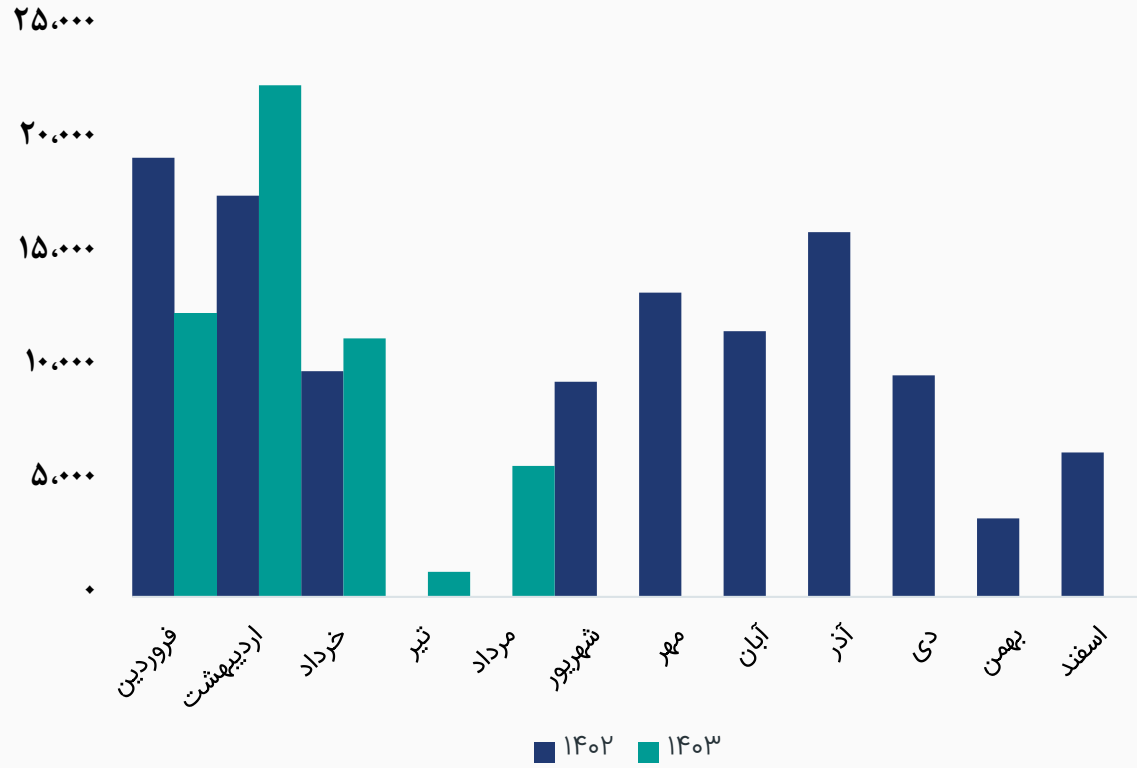
روند مقدار تولید مواد مصرفی در پروسه تولید (تن)



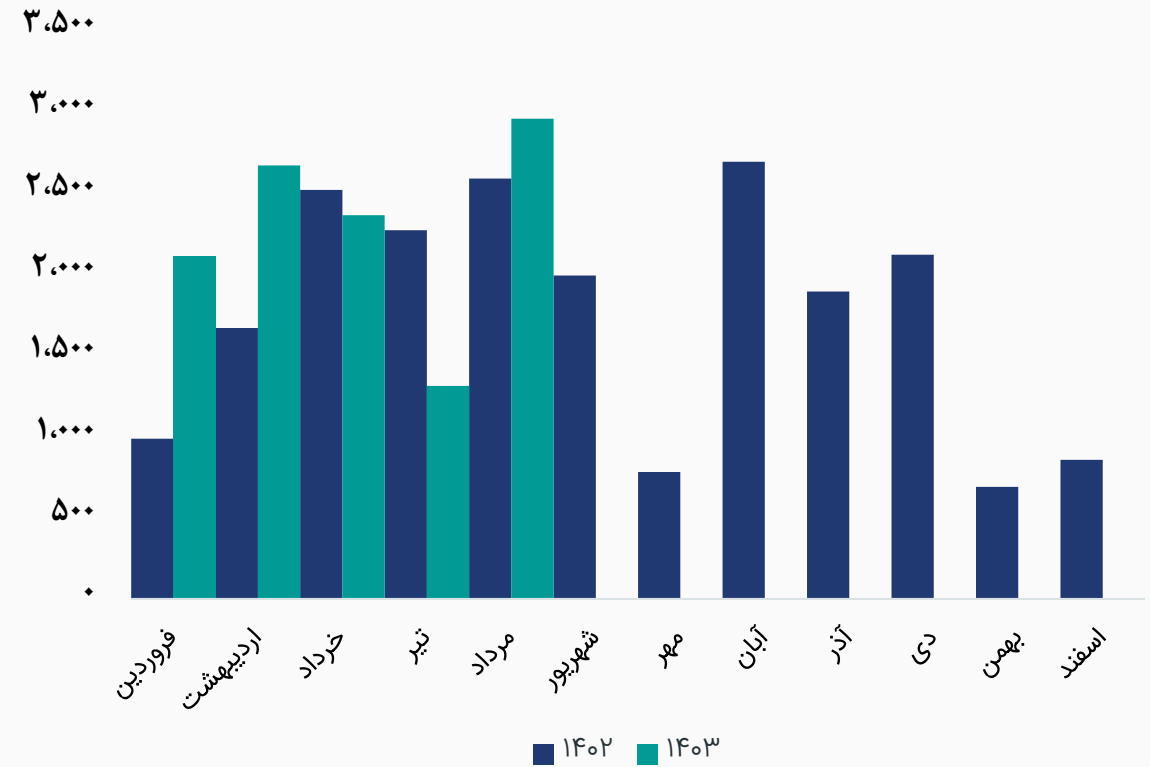


مقدار فروش محصولات شرکت

رند مقدار فروش اوره حمایتی (تن)

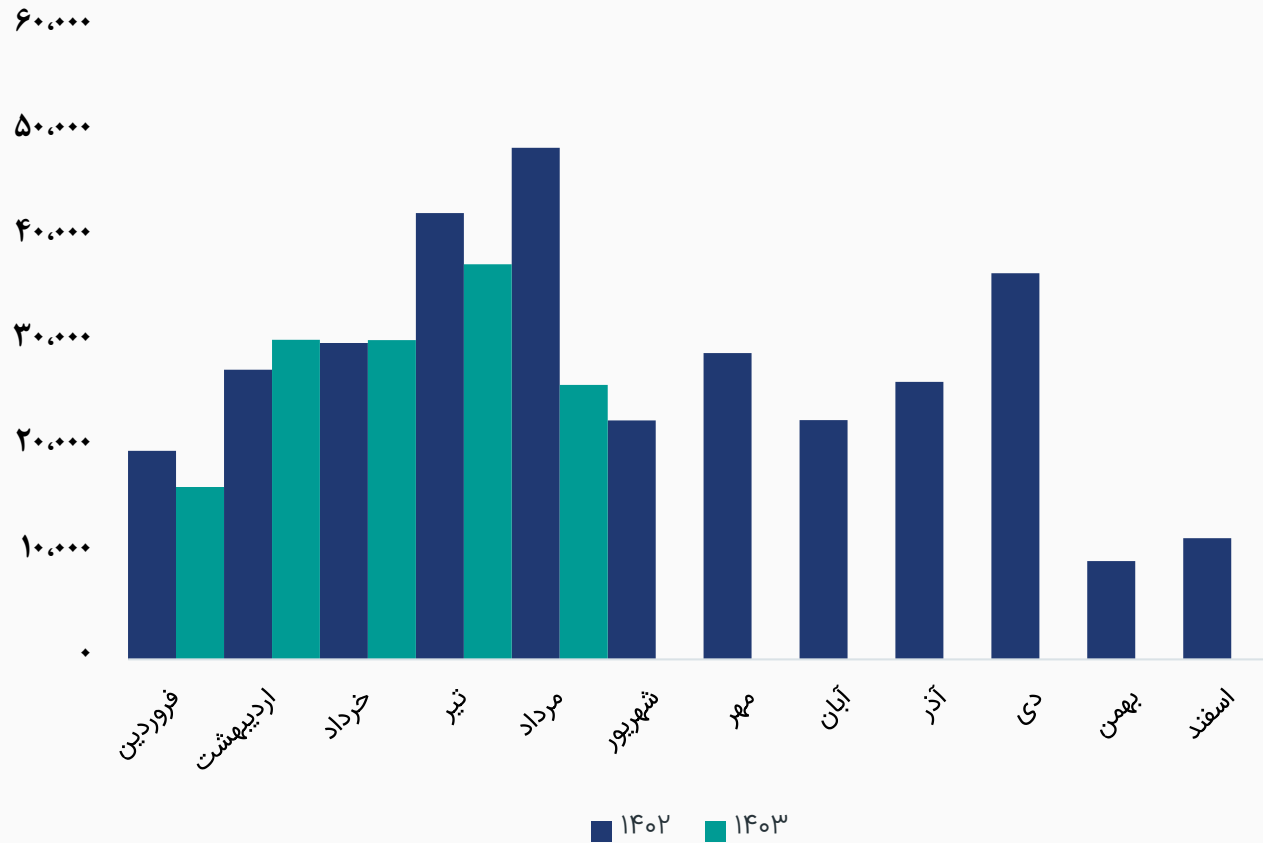


رند مقدار فروش اوره صنعتی (تن)





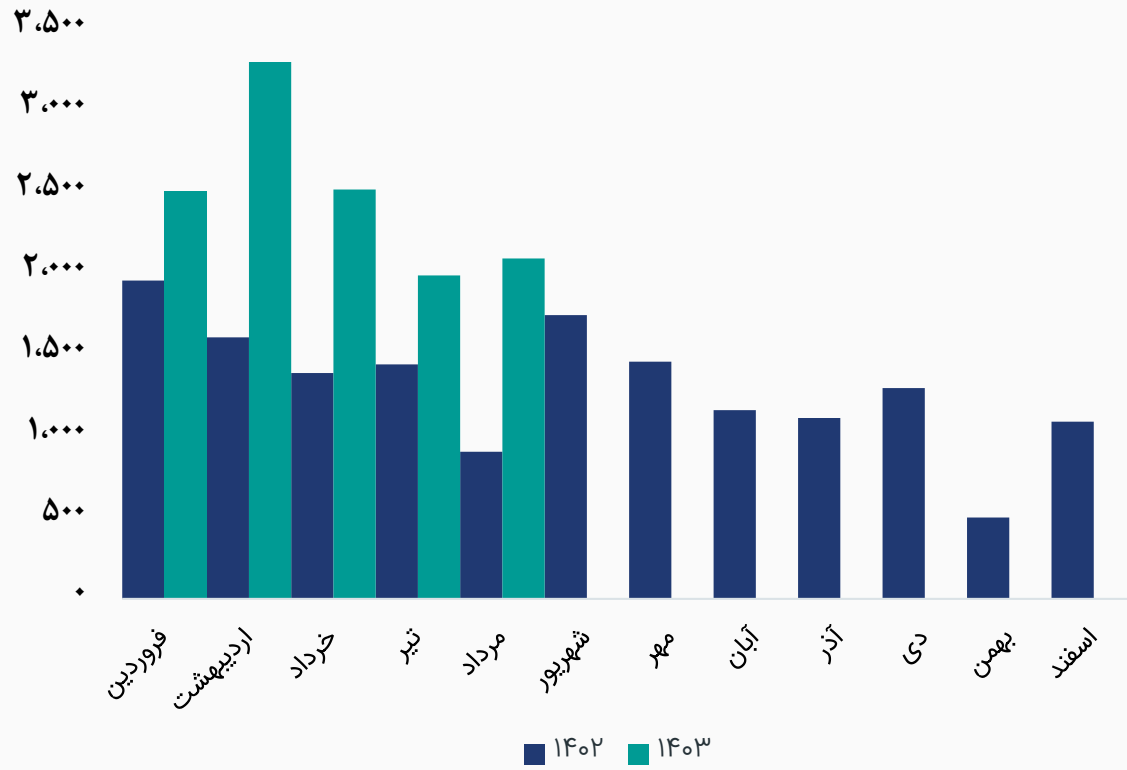
رند مقدار فروش اوره صادراتی (تن)



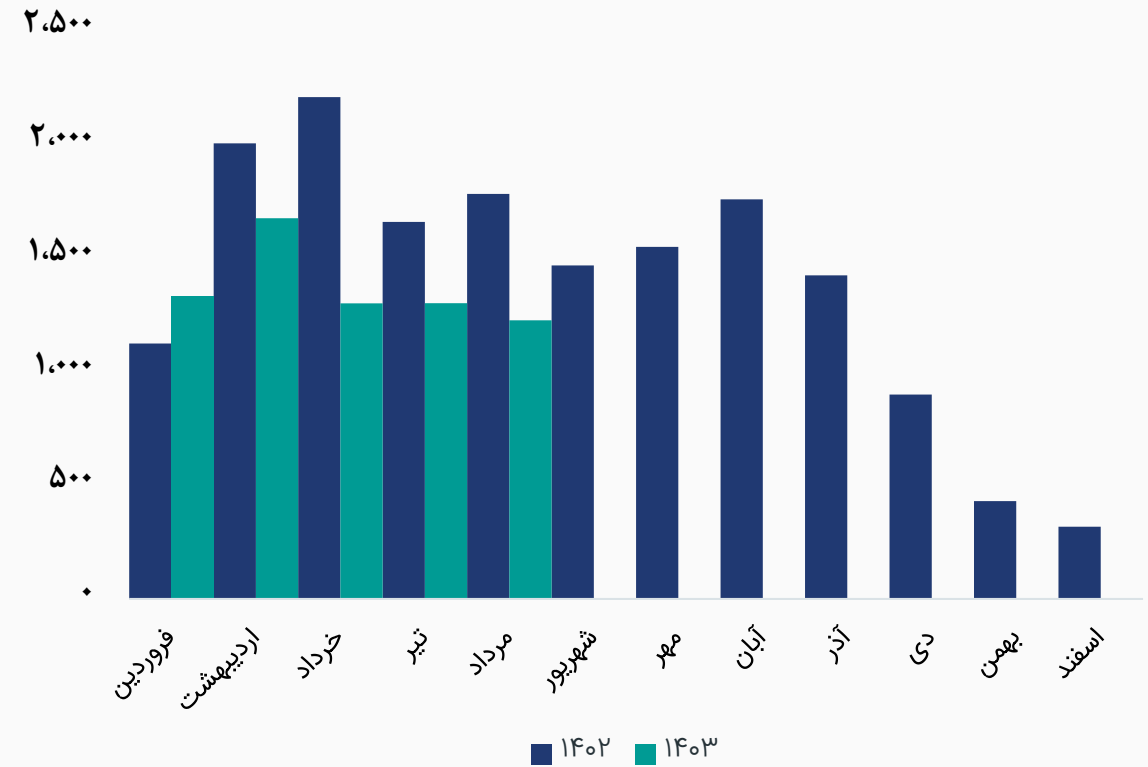


مقدار فروش محصولات شرکت

روند مقدار فروش آمونیاک داخلی (تن)



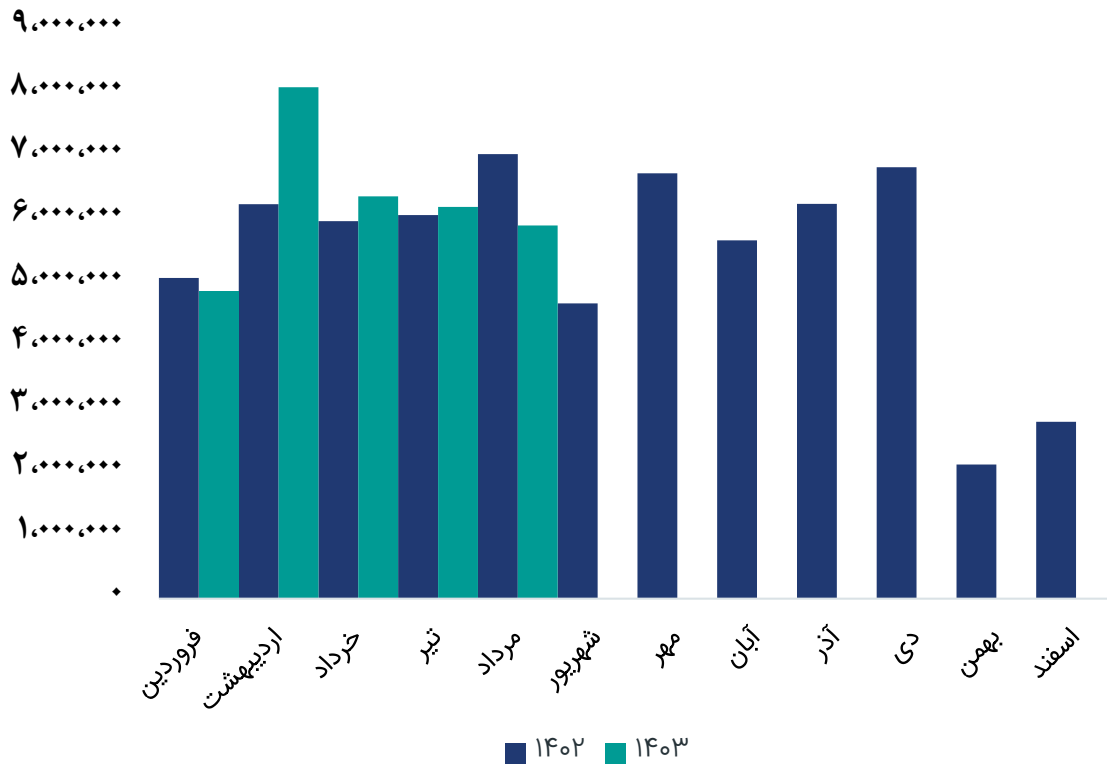
روند مقدار فروش ملامین داخلی (تن)



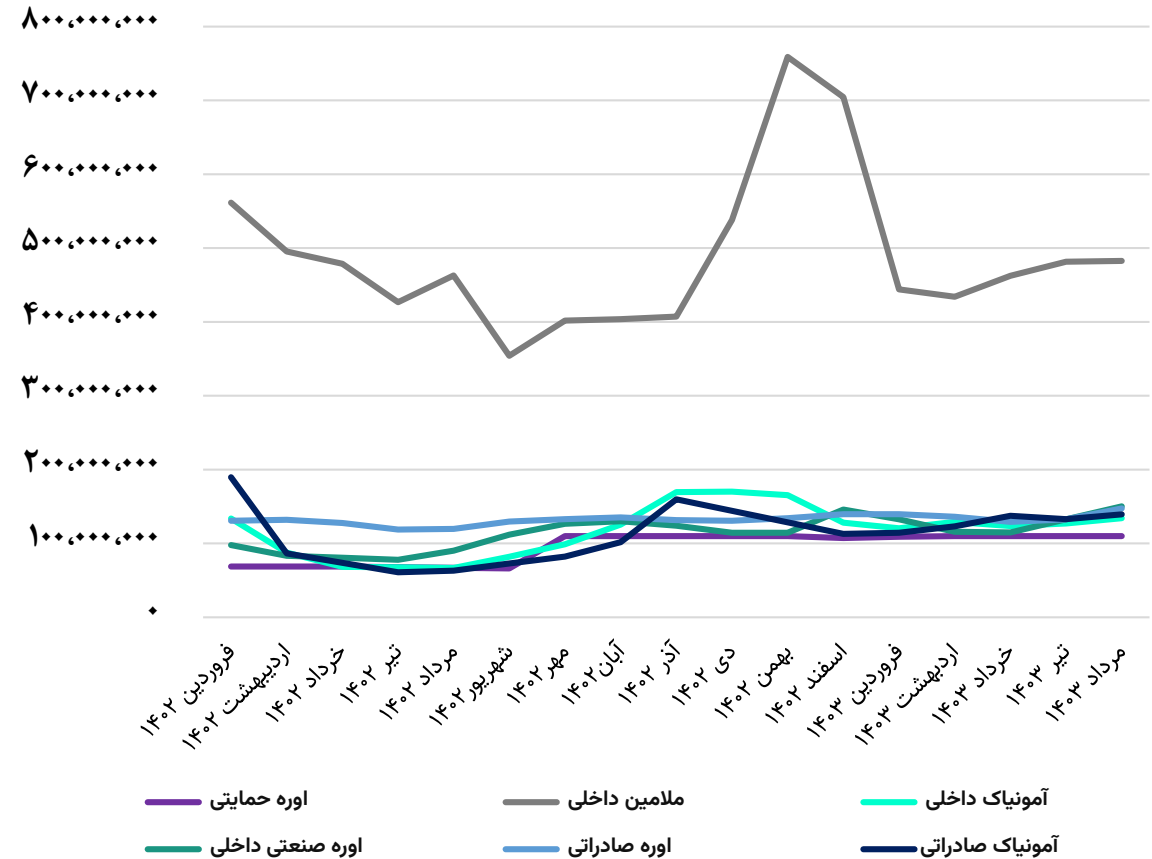


میانگین مبلغ و نرخ فروش

رند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



رند نرخ فروش محصولات (ریال / تن)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

| شرح | واحد سنجش | مقدار |
|--|-----------|---------|
| میانگین نرخ دلار نیما کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳ | ریال | ۴۹۰,۰۰۰ |
| نرخ تورم | درصد | ۳۰% |
| نرخ اوره صادراتی | دلار | ۲۹۰ |
| نرخ جهانی آمونیاک مایع | دلار | ۳۰۰ |
| نرخ جهانی کریستال ملامین | دلار | ۱,۱۰۷ |
| نرخ گاز | سنت | ۱۶ |





صورت سود و زیان

| کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲ | ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲ | |
|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| ۸۹,۳۵۵,۴۱۴ | ۱۹,۳۱۳,۰۲۰ | ۶۵,۱۳۵,۹۲۳ | فروش |
| (۴۴,۱۶۳,۹۳۱) | (۸,۴۹۸,۸۲۴) | (۳۴,۹۸۷,۶۲۶) | بهای تمام شده کالای فروش رفته |
| ۴۵,۱۹۱,۴۸۳ | ۱۰,۸۱۴,۱۹۶ | ۳۰,۱۴۸,۲۹۷ | سود (زیان) ناخالص |
| ۳۹,۹۷۴,۶۳۲ | ۱۰,۲۳۷,۳۴۸ | ۲۵,۵۹۸,۰۶۶ | سود (زیان) عملیاتی |
| ۴۰,۲۳۱,۹۸۸ | ۱۰,۳۰۱,۶۸۷ | ۳۰,۹۰۴,۰۶۴ | سود (زیان) قبل از کسر مالیات |
| ۳۲,۹۹۰,۹۶۷ | ۸,۴۴۷,۵۷۲ | ۲۵,۶۷۶,۸۴۶ | سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات |
| ۱,۷۸۹,۹۱۲ | ۱,۷۸۹,۹۱۲ | ۱,۷۸۹,۹۱۲ | سرمایه |
| ۱۸,۴۳۲ | ۴,۷۲۰ | ۱۴,۳۴۵ | سود هر سهم پس از کسر مالیات |
| ۵۱% | ۵۶% | ۴۶% | حاشیه سود ناخالص |

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۱۳۷,۹۳۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۹۸ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۷.۵



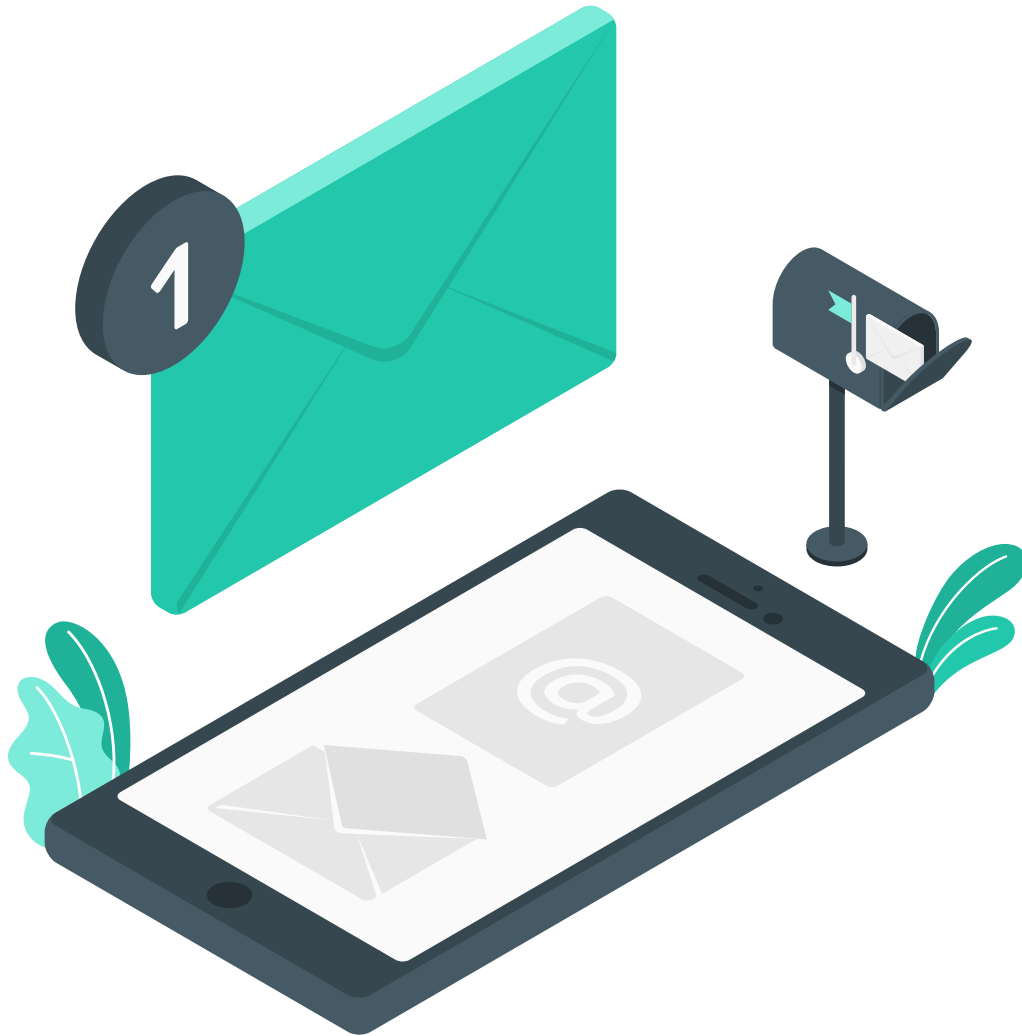
تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳ براساس نرخ دلار و نرخ اوره

| ۵۵۰,۰۰۰ | ۵۳۰,۰۰۰ | ۵۱۰,۰۰۰ | ۴۹۰,۰۰۰ | ۴۷۰,۰۰۰ | |
|---------|---------|---------|---------------|---------|-----|
| ۱۸,۴۹۱ | ۱۸,۰۷۵ | ۱۷,۶۵۹ | ۱۷,۲۴۳ | ۱۶,۸۲۷ | ۲۷۰ |
| ۱۹,۸۲۵ | ۱۹,۳۶۱ | ۱۸,۸۹۶ | ۱۸,۴۳۲ | ۱۷,۹۶۷ | ۲۹۰ |
| ۲۱,۱۵۹ | ۲۰,۶۴۶ | ۲۰,۱۳۳ | ۱۹,۶۲۰ | ۱۹,۱۰۷ | ۳۱۰ |
| ۲۲,۴۹۳ | ۲۱,۹۳۱ | ۲۱,۳۷۰ | ۲۰,۸۰۸ | ۲۰,۲۴۷ | ۳۳۰ |
| ۲۳,۸۲۶ | ۲۳,۲۱۶ | ۲۲,۶۰۷ | ۲۱,۹۹۷ | ۲۱,۳۸۷ | ۳۵۰ |





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

