



# شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت ملی کشت و صنعت و

دامپروری پارس

زپارس

مهر ۱۴۰۳



## درباره شرکت سبگردان سورین

شرکت سبگردان 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 ۴۴،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 ☎





شرکت ملی کشت و صنعت و دامپروری پارس با مشارکت بانک ملی و شرکت کشت و صنعت و دامپروری مغان به منظور بهره‌برداری بهینه از منابع آب، خاک و اقلیم و در نتیجه تامین بخشی از نیازهای غذایی کشور در سال ۱۳۶۶ به بهره‌برداری رسید. این شرکت در سال ۱۳۹۶ با نماد زپارس مورد پذیرش بورس اوراق بهادار قرار گرفت. تهیه و اجرای طرح‌های مربوط به امور کشاورزی اعم از زراعت، دامپروری، پرورش طیور و آبزیان، باغداری و تولید محصولات خارج از فصل و گلخانه‌ای از فعالیت‌های شرکت هستند. از دیگر فعالیت‌های زپارس می‌توان به ایجاد مراکز تحقیقاتی، انجام مطالعات پژوهشی، تحقیقی، تولید بذر و نهال و به کار بردن روش‌های جدید علمی و فنی به منظور بهره‌وری بیشتر و بهتر اشاره کرد.

## معرفی شرکت

قیمت فعلی ۳۲,۵۶۰ ریال آخرین سود تقسیمی ۲۰ درصد

ارزش بازار ۴.۵ (م.م.ت) تعداد سهام ۱.۳۹ میلیارد

سال مالی ۰۹/۳۰ درصد شناور ۱۰.۸ درصد

## ظرفیت تولید سال مالی ۱۴۰۲

شیر ۱۰,۸۶۲,۳۳۰ کیلوگرم

گوساله نر ۷۶۰ رأس

ذرت بذری ۲,۳۵۸,۳۷۵ کیلوگرم



## ترکیب سهامداران

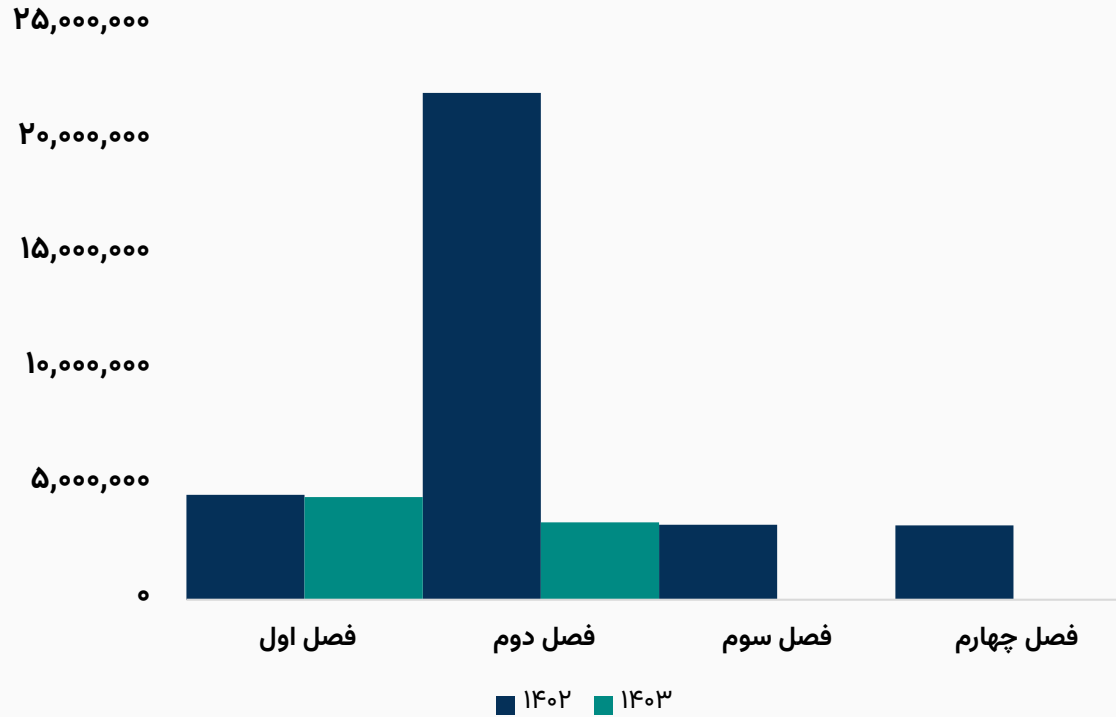
نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت شهرک‌های کشاورزی (سهامی خاص)	۵۳۲,۰۳۵,۰۳۴	۳۸.۱%
شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	۴۷۵,۲۶۹,۳۵۸	۳۴.۱%
شرکت مدیریت طرح و توسعه آینده پویا (سهامی خاص)	۲۰۰,۵۸۱,۷۳۳	۱۴.۴%
IFM صندوق سرمایه‌گذاری ۱. بازارگردانی توسعه ملی	۲۲,۸۰۶,۷۹۹	۱.۶%
شخص حقیقی	۱۶,۷۹۰,۰۰۰	۱.۲%
سایر سهام‌داران	۱۴۷,۸۵۷,۰۷۶	۱۰.۶%
تعداد کل سهام شرکت	۱,۳۹۵,۳۴۰,۰۰۰	۱۰۰%



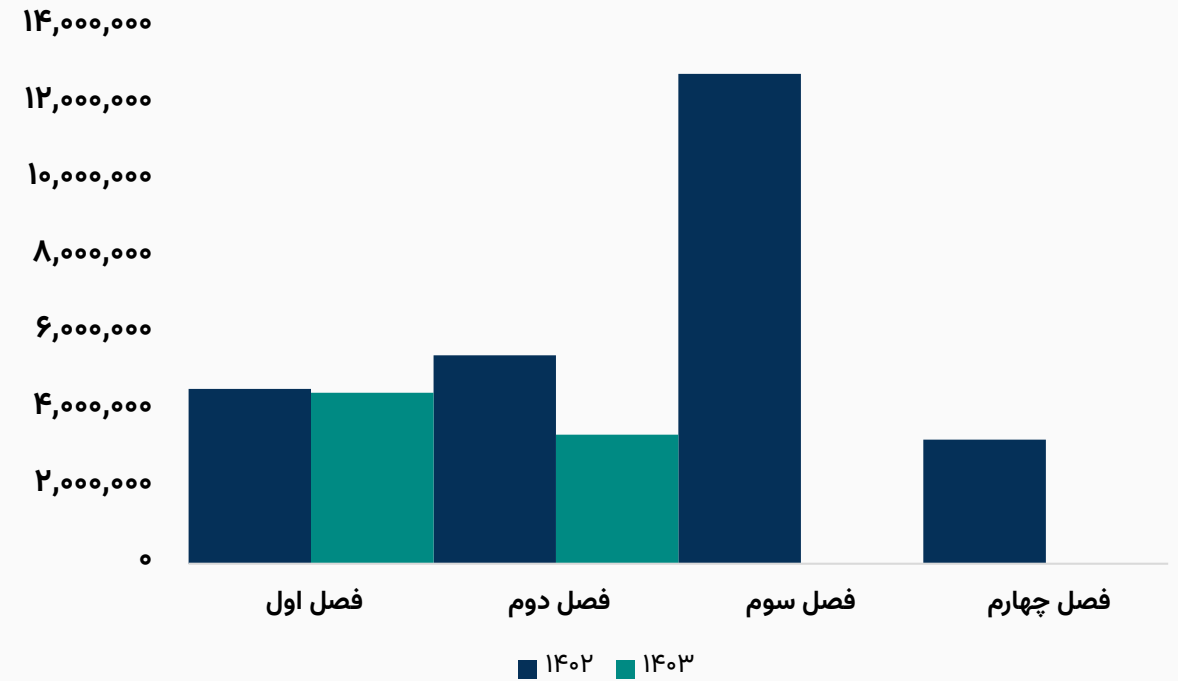


## مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

رند مقدار تولید محصولات (کیلوگرم)



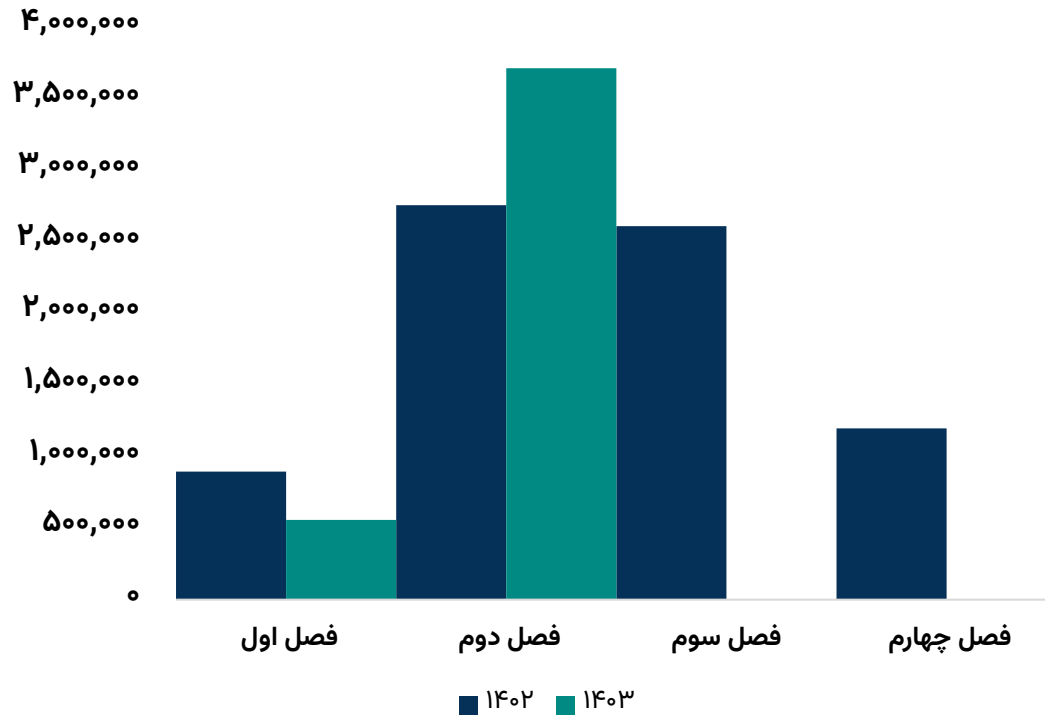
رند مقدار فروش محصولات (کیلوگرم)



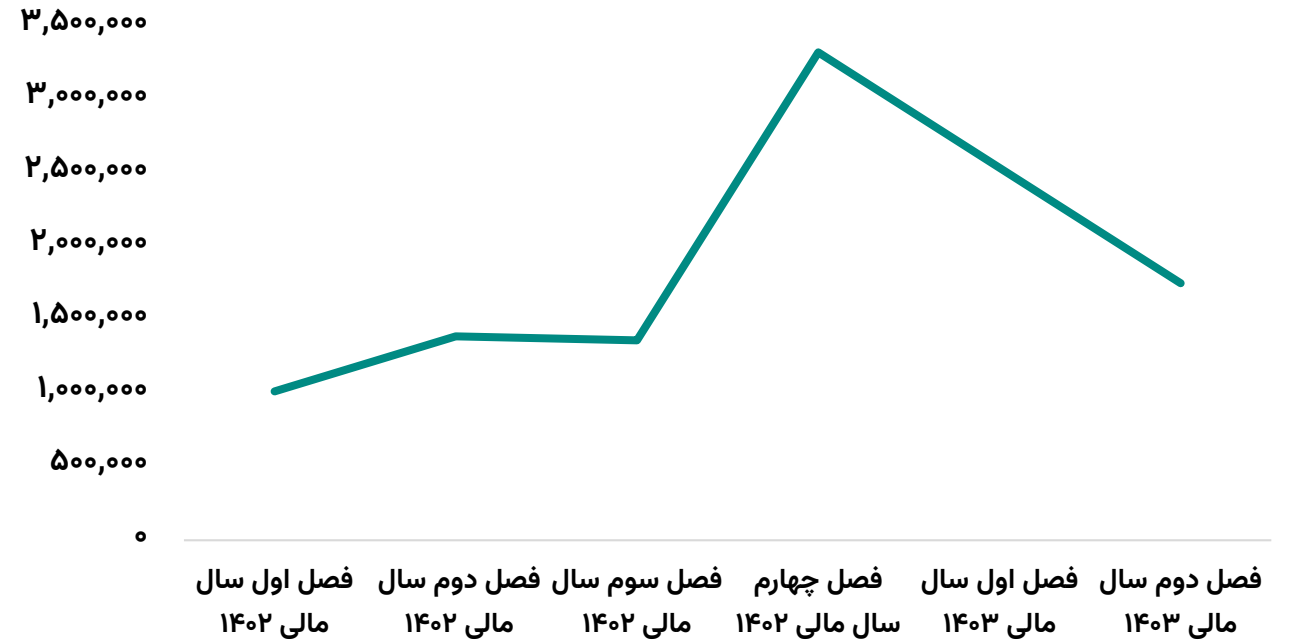


## میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

رند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



نرخ فروش ذرت بذری ۷۰۴ (میلیون ریال)





## مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

مقدار	واحد سنجش	شرح
۳۰%	درصد	نرخ تورم
۲۸۵,۰۰۰	ریال	نرخ دلار ترجیحی سال مالی ۱۴۰۳
۲۸۵,۰۰۰	ریال	نرخ دلار ترجیحی سال مالی ۱۴۰۴
۱۰,۸۶۲,۳۳۰	کیلوگرم	میزان تولید و فروش شیر کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴
۱۸۱,۰۰۰	کیلوگرم / ریال	نرخ فروش شیر ۳ ماهه چهارم کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳
۲۰%	درصد	افزایش نرخ فروش شیر کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴



✓ ارزش رأس‌ها : با توجه به صورت‌های مالی منتشر شده گاوداری‌ها دارای ۱,۳۱۵ گاوهای شیری و ۱,۱۱۸ گوساله ماده و تلیسه می‌باشد. ارزش گاوهای شیری ۱,۴۲۰,۲۰۰ میلیون ریال برآورد شده است. همچنین ارزش بزهای شیری ۵۰۳,۱۰۰ میلیون ریال برآورد شده است.





## ارزش‌گذاری اراضی

با توجه به صورت‌های مالی منتشر شده ۱۸,۰۶۴ هکتار از اراضی ملی شده شهرستان مغان توسط شرکت کشت و صنعت و دامپروری مغان به عنوان آورده غیر نقدی به شرکت ملی کشت و صنعت و دامپروری پارس منتقل و سند مشاعی برای آن صادر گردیده است. با توجه به صورت‌های مالی ۶,۷۶۴ هکتار از ۱۸,۰۶۴ هکتار اراضی شرکت در وضعیت معارض‌دار و فروخته شده قرار دارد که در محاسبات مربوط به ارزش‌گذاری اراضی محاسبه نشده است.

زمین‌های در اختیار شرکت در مجموع ۱۱,۳۰۰ هکتار هست که شامل اراضی زراعت آبی، اراضی زراعت دیم، اراضی باغات، جنگل‌کاری، مراتع و نکاشت می‌باشد. قیمت هر مترمکعب زمین شرکت مربوطه ۲,۲۵۲,۳۸۱ ریال برآورد شده است و ارزش اراضی در اختیار شرکت ۲۵۴,۵۱۹,۰۴۸ میلیون ریال برآورد شده است. همچنین ارزش مارکت امروز زیپارس ۴.۳ همت

است. به عبارتی ۱۷ درصد NAV است.



## صورت سود و زیان

کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۰۹	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۰۹	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	
۱۲,۸۴۲,۷۲۰	۹,۸۲۸,۷۲۵	۴,۷۶۳,۷۱۷	۷,۱۹۵,۵۶۷	ارزش منصفانه تولیدات کشاورزی
۱۳,۲۹۹,۹۲۰	۱۰,۱۷۸,۶۲۸	۴,۲۶۷,۹۰۰	۷,۴۵۱,۷۲۹	خالص فروش تولیدات کشاورزی و دارایی‌های زیستی غیر مولد
(۱۰,۱۶۴,۸۲۸)	(۷,۷۷۹,۲۹۵)	(۳,۸۶۴,۷۳۸)	(۵,۶۹۵,۱۸۸)	بهای تمام شده انتسابی
۱۵,۹۷۷,۸۱۲	۱۲,۲۲۸,۰۵۸	۵,۱۶۶,۸۷۹	۸,۹۵۲,۱۰۸	فروش
(۱۰,۵۴۶,۶۶۳)	(۸,۰۳۳,۱۳۱)	(۲,۹۰۹,۲۵۳)	(۵,۷۵۰,۳۲۷)	هزینه‌های تولید
۲,۸۹۸,۱۴۸	۲,۵۴۲,۹۵۵	۱,۶۶۵,۶۳۲	۲,۰۳۶,۰۶۷	سود (زیان) عملیاتی
۲,۵۴۰,۹۰۹	۲,۱۱۹,۵۶۰	۱,۳۷۷,۷۹۰	۲,۰۸۱,۰۸۶	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۲,۵۲۹,۶۹۸	۲,۰۸۴,۱۶۵	۱,۳۷۰,۴۴۱	۲,۰۱۵,۹۹۷	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۱,۳۹۵,۳۴۰	۱,۳۹۵,۳۴۰	۱,۳۹۵,۳۴۰	۱,۳۹۵,۳۴۰	سرمایه
۱,۸۱۳	۱,۴۹۴	۹۸۲	۱,۴۴۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۸%	۲۱%	۳۲%	۲۳%	حاشیه سود عملیاتی

### محاسبات P/E

قیمت فعلی ۳۲,۵۶۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۲۰ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۲۱.۸

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۱۷.۸



تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۴ براساس نرخ ارز ترجیحی و درصد افزایش نرخ شیر گاو

۴۸۵,۰۰۰	۴۳۵,۰۰۰	۳۸۵,۰۰۰	۳۳۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	
۱,۳۰۴	۱,۴۲۲	۱,۵۳۸	۱,۶۵۱	۱,۷۶۱	۰%
۱,۳۳۱	۱,۴۴۸	۱,۵۶۴	۱,۶۷۷	۱,۷۸۷	۱۰%
۱,۳۴۴	۱,۴۶۱	۱,۵۷۷	۱,۶۹۰	۱,۸۰۰	۱۵%
۱,۳۵۷	۱,۴۷۴	۱,۵۹۰	۱,۷۰۳	<b>۱,۸۱۳</b>	۲۰%
۱,۳۷۰	۱,۴۸۷	۱,۶۰۳	۱,۷۱۷	۱,۸۲۶	۲۵%
۱,۳۸۳	۱,۵۰۱	۱,۶۱۶	۱,۷۳۰	۱,۸۳۹	۳۰%





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