



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی

شرکت قند قزوین

مهر ۱۴۰۲

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 ۲۰ 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 قدیمی ترین و با سابقه ترین صندوق های سهامی بازار سرمایه می باشد 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 سبدگردان سورین می باشد و خالص ارزش دارایی های 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 ۴۲،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.

با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت تصاعدی نسبت
به تورم رشد دهید

جهت سرمایه گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

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

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۱۸۰ روز گذشته	۱۹.۲۳ %	۱۹.۱۱ %
۳۶۵ روز گذشته	۶۵.۵۳ %	۵۱.۹۷ %
بازدهی از شروع فعالیت	۴۲۶۶۷.۳۶ %	۲۲۳۹۰.۹۶ %



تحليل بنيادی شرکت قند قزوین (قزوین)

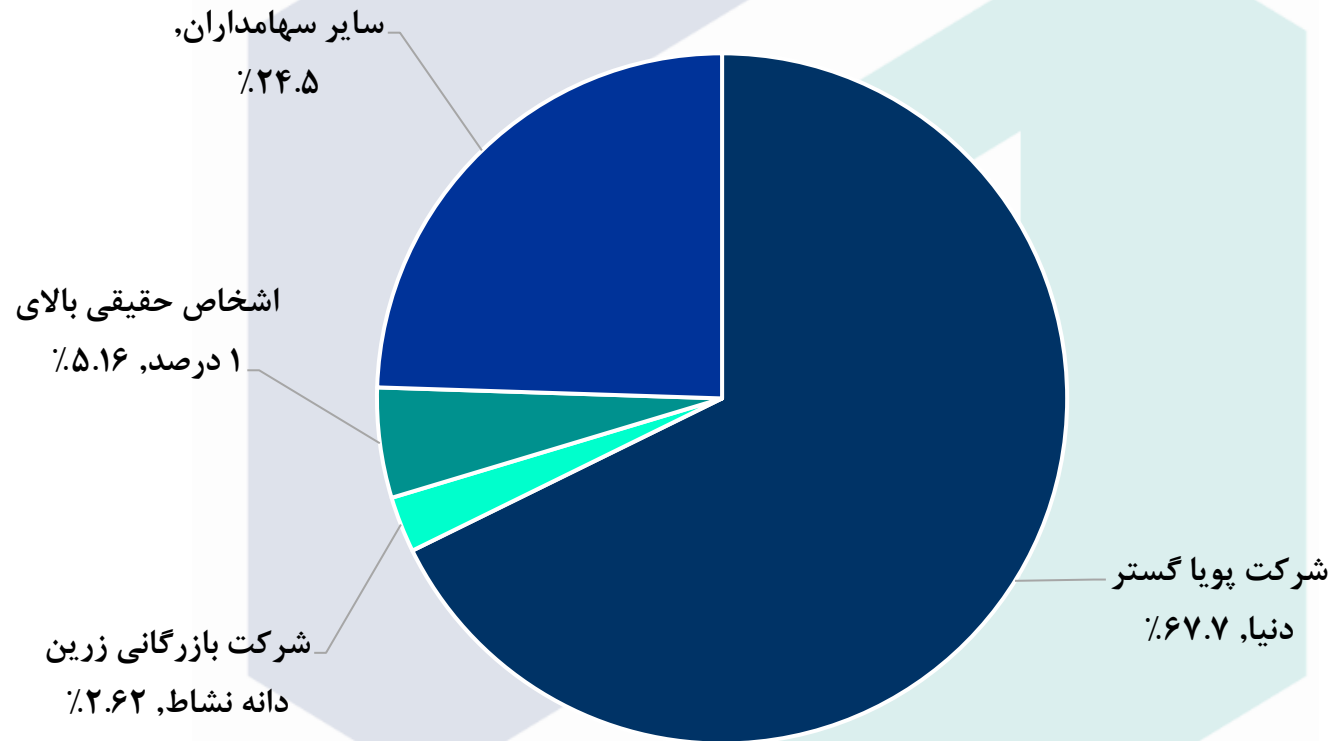
معرفی شرکت

مشخصات کلی شرکت			
سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۷,۷۱۰
تعداد سهام (میلیون سهم)	۲,۰۶۹	آخرین سود تقسیمی	۹۲٪
درصد شناور	۲۵٪	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۶,۰۳۸

شرکت سهامی عام کارخانجات قند قزوین واقع در کیلومتر ۲۵ جاده بوئین زهرا در سال ۱۳۴۳ تحت شماره ۹۳۰۴ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی به ثبت رسیده و در سال ۱۳۴۵ تحت مجوز شماره ۵۳۲۹ صادره از وزارت صنایع و معادن با ظرفیت اولیه ۱,۰۰۰ تن شروع به بهره برداری نمود و در سال ۱۳۴۶ با توسعه ظرفیت به ۲,۰۰۰ تن ارتقاء ظرفیت یافته است. برابر تصمیمات مجامع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۳۵۴/۰۴/۲۵ نام شرکت از کارخانه قند قزوین (سهامی) به شرکت کارخانجات قند قزوین (سهامی خاص) تغییر یافت و برابر تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۵۴/۰۴/۲۵ و هیئت مدیره ۱۳۵۴/۱۱/۱۸ سهام شرکت از بی نام به با نام تبدیل گردید.

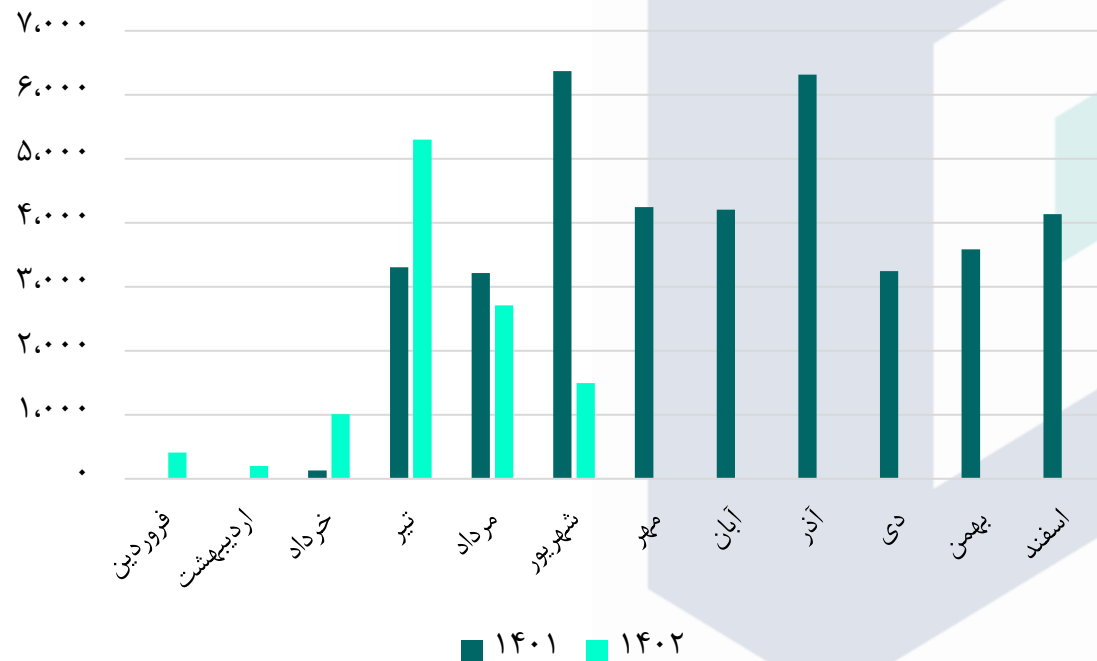
با پیروزی انقلاب اسلامی ایران در مهرماه ۱۳۵۸ طی حکم صادره از دادگاه انقلاب اسلامی مرکز به تاریخ ۱۳۵۸/۰۲/۲۳ به نفع بنیاد مستضعفان و جانبازان انقلاب اسلامی مصادره گردید.

ترکیب سهامداران

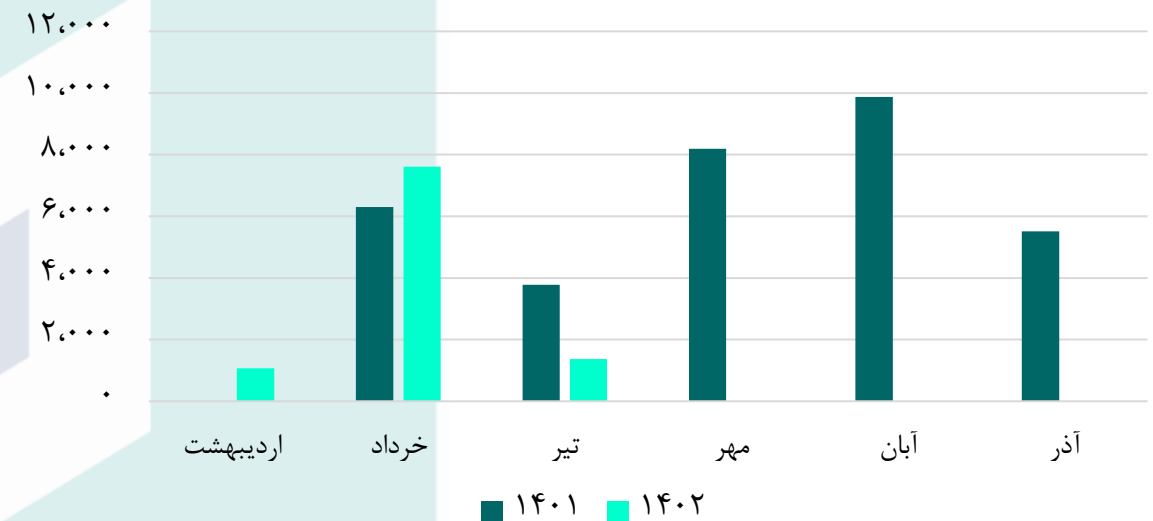


نمودار روند مقدار تولید و فروش شکر تولیدی از چغندر قند طی سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری فروش شکر (تن)

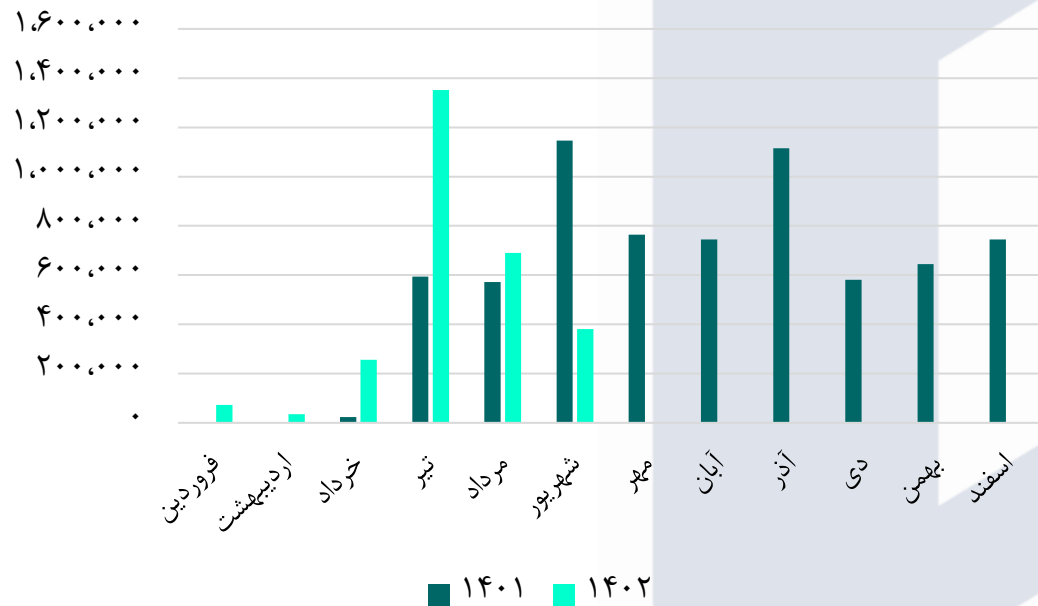


روند مقداری تولید شکر (تن)

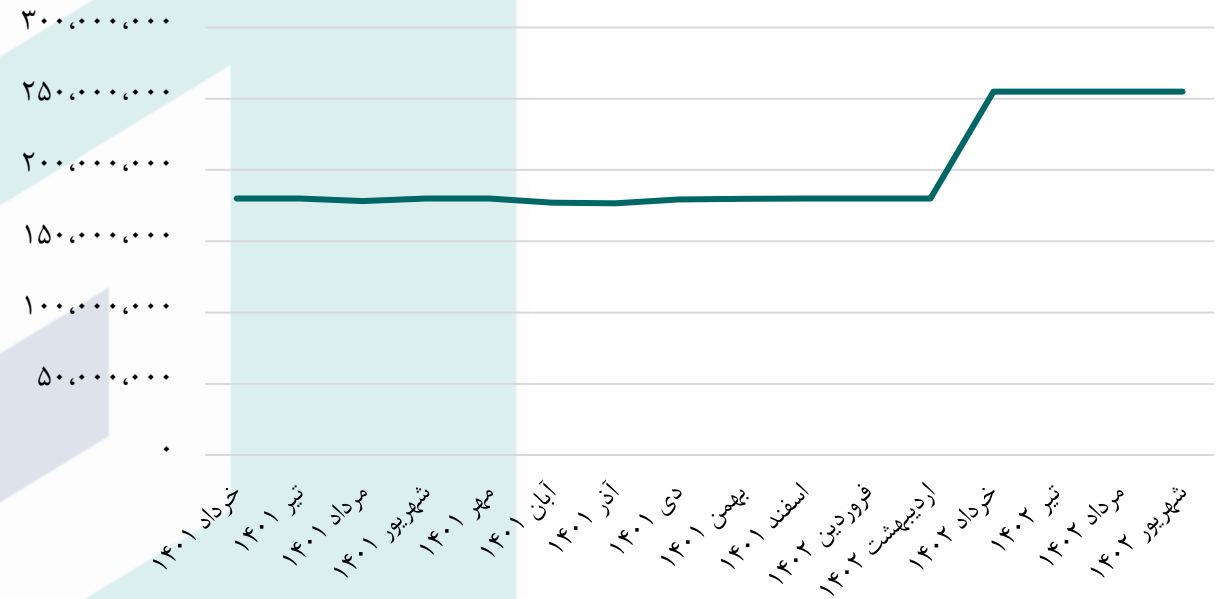


نمودار روند تغییرات نرخ و مبلغ فروش شکر تولیدی از چغندر قند طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مبلغ فروش شکر (میلیون ریال)



روند میانگین نرخ فروش شکر (ریال / تن)



مفروضات پیش بینی سود و زیان سال ۱۴۰۲

مفروضات	شرح
۲۶۹,۵۰۳	میزان خرید چغندر سال مالی ۱۴۰۲ (تن)
۱۵٪	ضریب تولید شکر از چغندر خریداری شده
۱۴٪	ضریب تولید سایر محصولات از چغندر
۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰	نرخ شکر سال مالی ۱۴۰۲ (ریال)
۱۱.۵٪	ضریب قیمت چغندر به شکر
۳۰٪	تورم
۳۹,۸۰۸	میزان تولید شکر سال ۱۴۰۲ (تن)
۴۰,۸۸۲	میزان فروش شکر سال ۱۴۰۲ (تن)



صورت سود و زیان			
کارشناسی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سه ماهه ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	شرح
۱۴,۰۶۵,۸۶۶	۶۶۳,۸۶۰	۸,۵۸۳,۸۵۹	فروش
(۱۰,۵۷۵,۳۸۳)	(۵۲۸,۳۶۰)	(۶,۸۱۹,۴۷۳)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳,۴۹۰,۴۸۳	۱۳۵,۵۰۰	۱,۷۶۴,۳۸۶	سود (زیان) ناخالص
۲,۸۶۴,۰۱۳	۱۱۳,۸۷۲	۱,۵۷۷,۱۳۹	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۲,۰۶۹,۴۴۴	۲,۰۶۹,۴۴۴	۲,۰۶۹,۴۴۴	سرمایه
۱,۳۸۴	۵۵	۷۶۲	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲۵٪	۲۰٪	۲۱٪	حاشیه سود ناخالص

محاسبات P/E	
۷,۷۱۰	قیمت فعلی
۹۲٪	آخرین سود تقسیمی
۵.۵۷	P/E سال مالی ۱۴۰۲

لازم به ذکر است که شرکت در مرداد و شهریور سال جاری مقدار ۴,۱۷۸ تن شکر تولیدی از شکر خام وارداتی به مبلغ ۱,۰۶۵ میلیارد ریال به فروش رسانده است. با توجه به اینکه این شکر خام در سال گذشته وارد شده است و نسبتاً بهای تمام شده پایینی دارد، لذا افزایش حاشیه سود ناخالص شرکت از ۲۰ درصد به ۲۵ درصد به همین دلیل می باشد.

تحلیل حساسیت سود شرکت بر اساس سناریوهای مختلف

تحلیل حساسیت بر اساس نرخهای مختلف شکر و میزان خرید چغندر

۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۰۳۶	۹۷۱	۹۰۷	۸۴۲	۷۷۷	۷۱۲	۱۷۰,۰۰۰
۱,۳۱۹	۱,۲۳۸	۱,۱۵۷	۱,۰۷۶	۹۹۵	۹۱۴	۲۰۰,۰۰۰
۱,۶۰۱	۱,۵۰۴	۱,۴۰۷	۱,۳۱۱	۱,۲۱۴	۱,۱۱۷	۲۳۰,۰۰۰
۱,۹۷۲	۱,۸۵۵	۱,۷۳۷	۱,۶۱۹	۱,۵۰۲	۱,۳۸۴	۲۶۹,۵۰۳
۲,۲۵۹	۲,۱۲۵	۱,۹۹۱	۱,۸۵۸	۱,۷۲۴	۱,۵۹۰	۳۰۰,۰۰۰
۲,۵۴۱	۲,۳۹۱	۲,۲۴۲	۲,۰۹۲	۱,۹۴۲	۱,۷۹۳	۳۳۰,۰۰۰

نکات مهم تحلیل:

- شرکت قزوین در سال مالی گذشته، ۲۶۹,۵۰۳ تن چغندر استفاده نموده است و در پیشبینی سود سال مالی ۱۴۰۲ نیز فرض گردیده است که همین مقدار چغندر خریداری و مصرف گردد.
- با توجه به افزایش نرخ جهانی شکر و همچنین افزایش نرخ گندم در سال زراعی آینده، افزایش نرخ شکر به بالای محدوده ۳۰۰ میلیون ریال دور از انتظار نمی باشد.
- با توجه به توضیحات بالا، نسبت P/E آینده نگر این شرکت را با توجه به سناریوهای مختلف نرخ شکر، می توان بین ۳.۹ و ۵.۵ واحد در نظر گرفت.

نسبت P/E آینده نگر شرکت بر اساس سناریوهای محتمل خرید چغندر و نرخ شکر

۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰	
۳.۹۱	۴.۱۶	۴.۴۴	۴.۷۶	۵.۱۳	۵.۵۷	۲۶۹,۵۰۳

بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه گذاران می باشد 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>

