



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه

کرماشا

اسفند 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 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 سبدگردان سورین می‌باشد و خالص ارزش دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است.

در افقی بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۵،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>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۱۸۰ روز گذشته	۷.۲۲ %	۱.۹۴ %
۳۶۵ روز گذشته	۲۵.۹ %	۱۹.۰۴ %
بازدهی از شروع فعالیت	۴۵۷۵۶ %	۲۲۸۱۵ %



تحلیل بنیادی شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه

(کرماشا)

معرفی شرکت

موضوع فعالیت کرماشا

تاسیس یک واحد تولیدی پتروشیمی به ظرفیت روزانه ۱,۲۰۰ تن آمونیاک و ۲,۰۰۰ تن اوره قابل توسعه تا دوبرابر و همچنین تاسیس واحدهای وابسته به آن از فعالیتهای شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه است. همچنین از دیگر فعالیتهای کرماشا میتوان به سرمایه‌گذاری و مشارکت در سایر شرکت‌ها از طریق تعهد سهام شرکت‌های جدید یا خرید، اخذ نمایندگی، ایجاد شعبه و اعطای نمایندگی در داخل و خارج کشور اشاره کرد.

جایگاه کرماشا در صنعت

شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه در صنعت تولید اوره و آمونیاک فعالیت می‌کند. کرماشا دارای یک خط تولید اوره به ظرفیت ۶۸۶,۰۰۰ تن و آمونیاک به ظرفیت ۳۹۶,۰۰۰ تن در سال است که بیش از ۹ درصد کل ظرفیت تولید این محصول در کشور است. این شرکت در نظر دارد فاز دوم تولید اوره و آمونیاک خود که تاکنون دارای پیشرفت فیزیکی ۷۱٪ درصد می‌باشد را در پایان سال مالی ۱۴۰۳ به بهره‌برداری برساند.



مشخصات کلی شرکت

سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۲۰,۰۵۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	آخرین سود تقسیمی	۶۰٪
درصد شناور	۲۶.۳۸٪	ارزش بازار (م.ت)	۲۱.۲۲

ترکیب سهامداران

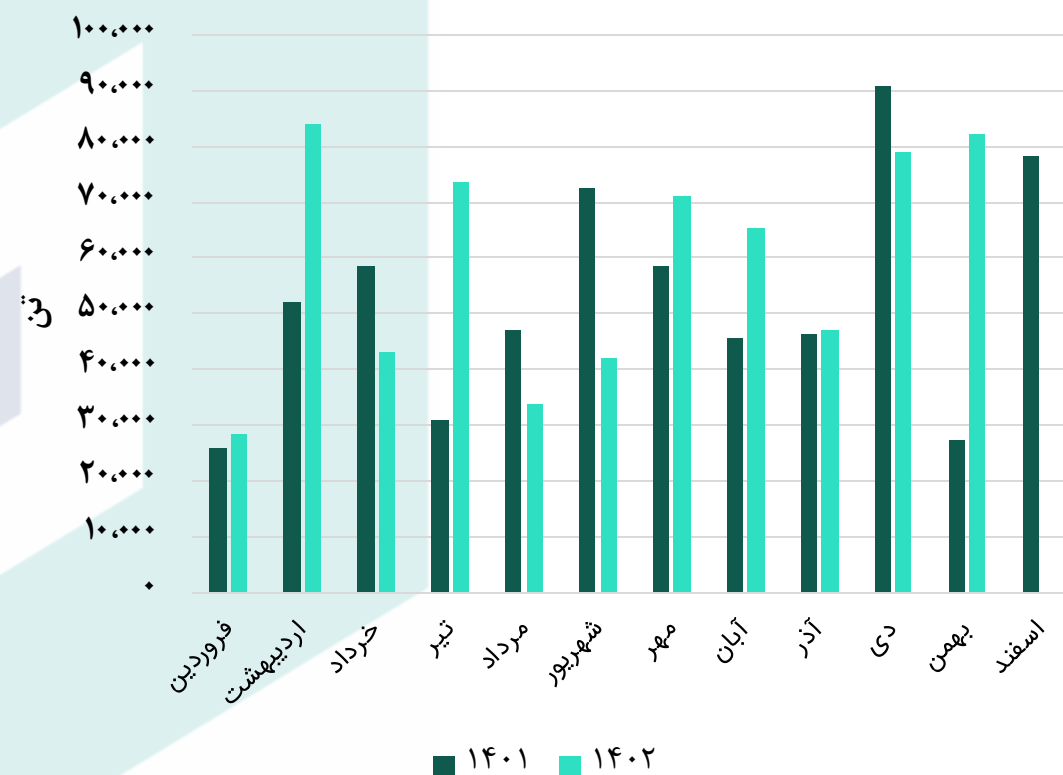
نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام)	۳,۹۶۷,۸۴۹,۶۵۹	۳۷.۴۷%
شرکت گروه س.و.ت. صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	۱,۶۲۰,۶۳۷,۲۱۲	۱۵.۳%
شرکت واسط مالی بهمن (بامسئولیت محدود)	۹۴۲,۷۷۷,۱۲۶	۸.۹%
شرکت واسط مالی شهر یورپنجم (بامسئولیت محدود)	۵۶۲,۱۱۳,۵۴۹	۵.۳%
شرکت مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی (سهامی خاص)	۳۱۱,۴۶۱,۶۴۳	۲.۹۴%
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	۱۵۹,۰۰۰,۰۰۰	۱.۵%
شرکت سرمایه گذاری هامون سپاهان (سهامی عام)	۱۲۵,۱۸۰,۲۵۳	۱.۱۸%
شرکت پالایش نفت تهران (سهامی عام)	۱۱۰,۰۱۸,۲۰۲	۱.۰۳%
سایر سهامداران	۲,۷۸۸,۵۶۲,۳۵۶	۲۶.۳۸%
جمع	۱۰,۵۸۷,۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

نمودار روند مقدار تولید و مقدار فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری تولید

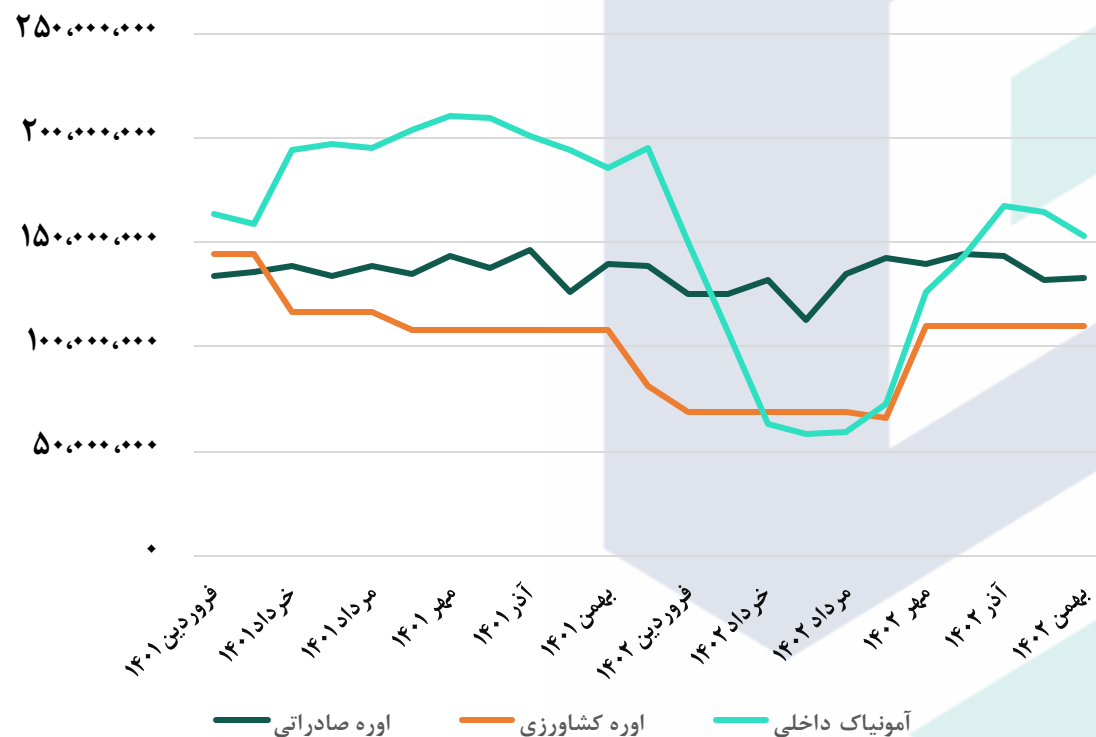


روند مقداری فروش

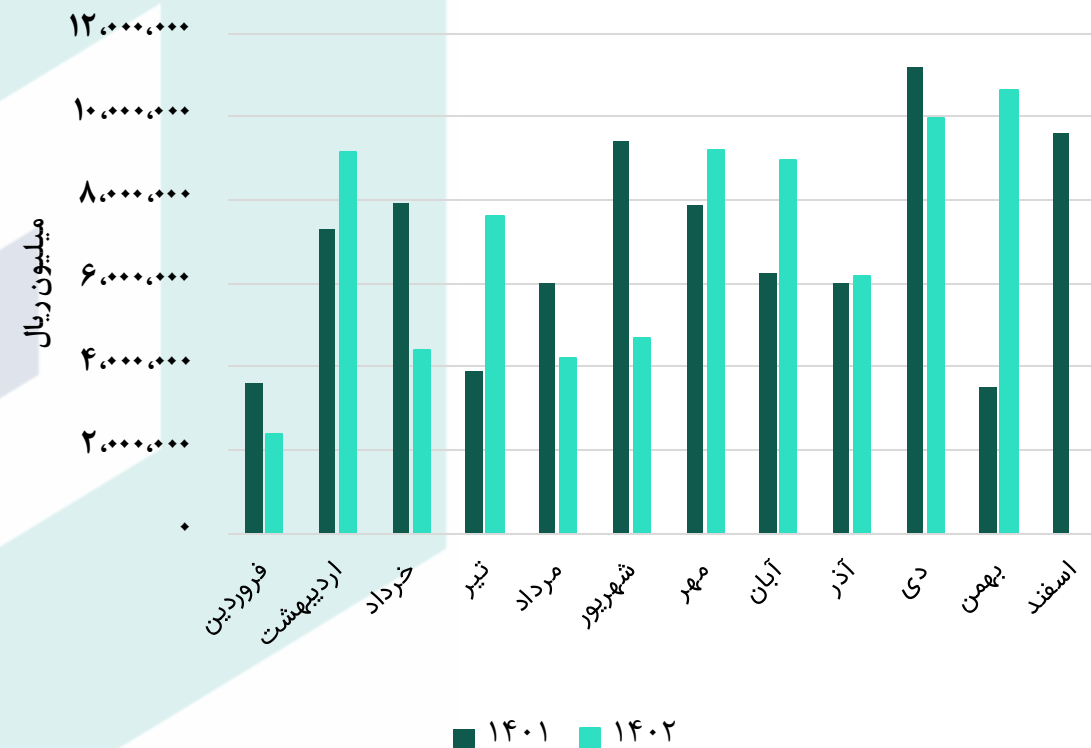


نمودار روند تغییرات نرخ فروش و مبلغ فروش طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند میانگین نرخ فروش (ریال/تن)



روند مبلغ فروش محصولات شرکت



مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مفروضات
نرخ دلار نیما ادامه سال مالی ۱۴۰۲	ریال	۴۰۰,۰۰۰
نرخ دلار نیما کارشناسی ۱۴۰۳	ریال	۴۷۰,۰۰۰
نرخ گاز	دلار	۰.۱۴
ضریب نرخ سوخت به خوراک	درصد	۶۰%
نرخ اوره صادراتی	دلار	۳۲۰
نرخ آمونیاک صادراتی	دلار	۲۶۰
تورم ۱۴۰۳	درصد	۳۰%
مقدار تولید کارشناسی ۱۴۰۳	تن	۹۸۴,۷۴۴
مقدار فروش کارشناسی ۱۴۰۳	تن	۶۳۰,۹۶۲

✓ علت تفاوت در مقادیر تولید و فروش، مربوط به آمونیاک بوده که در چرخه تولید مصرف می‌گردد و قابل فروش نمی‌باشد.

صورت سود و زیان

شرح	سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	نه ماهه ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	کارشناسی ۱۴۰۳/۱۲/۲۹
فروش	۷۹,۲۸۲,۴۷۴	۵۶,۷۳۳,۶۳۱	۷۷,۳۴۹,۵۱۵	۹۵,۱۱۸,۹۲۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۵,۴۷۳,۲۷۰)	(۲۵,۶۵۵,۰۷۱)	(۳۱,۹۲۱,۰۷۳)	(۳۷,۵۲۶,۱۰۰)
سود (زیان) ناخالص	۵۳,۸۰۹,۲۰۴	۳۱,۰۷۸,۵۶۰	۴۵,۴۲۸,۴۴۲	۵۷,۵۹۲,۸۲۶
سود (زیان) عملیاتی	۵۳,۵۱۰,۳۶۱	۲۷,۴۴۱,۶۴۲	۴۰,۵۵۷,۶۵۳	۵۱,۵۵۷,۱۳۱
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴۸,۵۴۳,۸۹۳	۲۳,۳۷۴,۷۵۳	۳۵,۳۲۰,۵۳۰	۴۵,۱۷۴,۶۹۴
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۴۸,۵۴۳,۸۹۳	۲۳,۳۷۴,۷۵۳	۳۵,۳۲۰,۵۳۰	۴۵,۱۷۴,۶۹۴
سرمایه	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴,۵۸۵	۲,۲۰۸	۳,۳۳۶	۴,۲۶۷
حاشیه سود ناخالص	۶۸%	۵۵%	۵۹%	۶۱%

با توجه به افشای اطلاعات مهم این شرکت در سامانه کدال در مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۰۷ مبنی بر قطعی گاز و توقف واحدهای تولیدی، برآورد می‌گردد این شرکت در اسفند ماه ۱۴۰۲ تولید و فروش نداشته باشد.

تحلیل حساسیت محاسبه P/E



محاسبات P/E	
۲۰,۰۵۰	قیمت فعلی
۶۰%	آخرین سود تقسیمی
۶.۰۱	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۴.۲۷	P/E سال مالی ۱۴۰۳

تحلیل حساسیت بر اساس نرخ دلار نیما و نرخ اوره صادراتی ۱۴۰۳

۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	
۵,۲۶۶	۴,۷۹۴	۴,۵۱۷	۴,۳۳۴	۳,۸۸۴	۳۰۰
۵,۷۹۲	۵,۲۷۳	۴,۹۶۶	۴,۷۶۴	۴,۲۶۷	۳۲۰
۶,۳۱۹	۵,۷۵۲	۵,۴۱۶	۵,۱۹۵	۴,۶۵۰	۳۴۰
۶,۸۴۵	۶,۲۳۰	۵,۸۶۶	۵,۶۲۶	۵,۰۳۳	۳۶۰
۷,۳۷۲	۶,۷۰۹	۶,۳۱۶	۶,۰۵۷	۵,۴۱۶	۳۸۰
۷,۸۹۸	۷,۱۸۸	۶,۷۶۶	۶,۴۸۸	۵,۷۹۸	۴۰۰

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



[@Sorinhelp](https://t.me/Sorinhelp)

