



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت تولیدی مهرام

غمهرا

اردیبهشت 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

گروه تولیدی مهram فعالیت خود را در سال ۱۳۴۹ آغاز کرد. این شرکت در تاریخ ۱۳۷۵/۱۱/۲۴ توسط هیئت پذیرش بورس اوراق بهادار پذیرفته و با نماد غمهر در فهرست نرخهای سازمان بورس اوراق بهادار تهران درج شد. فعالیت غمهر تولید انواع محصولات غذایی و چاشنی از قبیل انواع سسهای مایونز و کچاپ، رب، مربا، زیتون و نظایر آن است.

عوامل تاثیرگذار بر شرکتهای تولید کننده محصولات غذایی یکسان می باشد، شرکتهایی که بتوانند مواد اولیه را با قیمت و کیفیت مناسب خریداری کنند می توانند محصولات با کیفیت و با حاشیه سود مناسب تولید کنند و درآمد خود را افزایش دهند.

تنوع تولیدات در ابتدا در تولید شش نوع محصول خلاصه میشد که در میان آنها سس مایونز توانست جایگاه ارزنده ای را در کشور به دست آورد. مهram به مرور زمان و طی سالیان طولانی فعالیت، سبد کالایی خود را گسترده تر کرده و تعداد محصولات تولید شده در مهram هم اکنون بالغ بر ۷۲ نوع است که در گروه سسهای سرد شامل انواع مایونز و سسهای سالاد، گروه سسهای گرم شامل انواع کچاپ ساده و تند، ترشیجات، چاشنیجات، مرباجات و کنسروهای غیرگوشتی قرار می گیرند.

مشخصات شرکت

سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی	۶،۴۵۰ ریال
تعداد سهام	۳.۲ میلیارد سهم	آخرین سود تقسیمی	۲۸ درصد
درصد شناور	۲۹.۳ درصد	ارزش بازار	۲۰۷ (م.ت)

ظرفیت اسمی

تولیدات کارخانجات قزوین	۲۲،۵۰۰ تن
-------------------------	-----------



ترکیب سهامداران

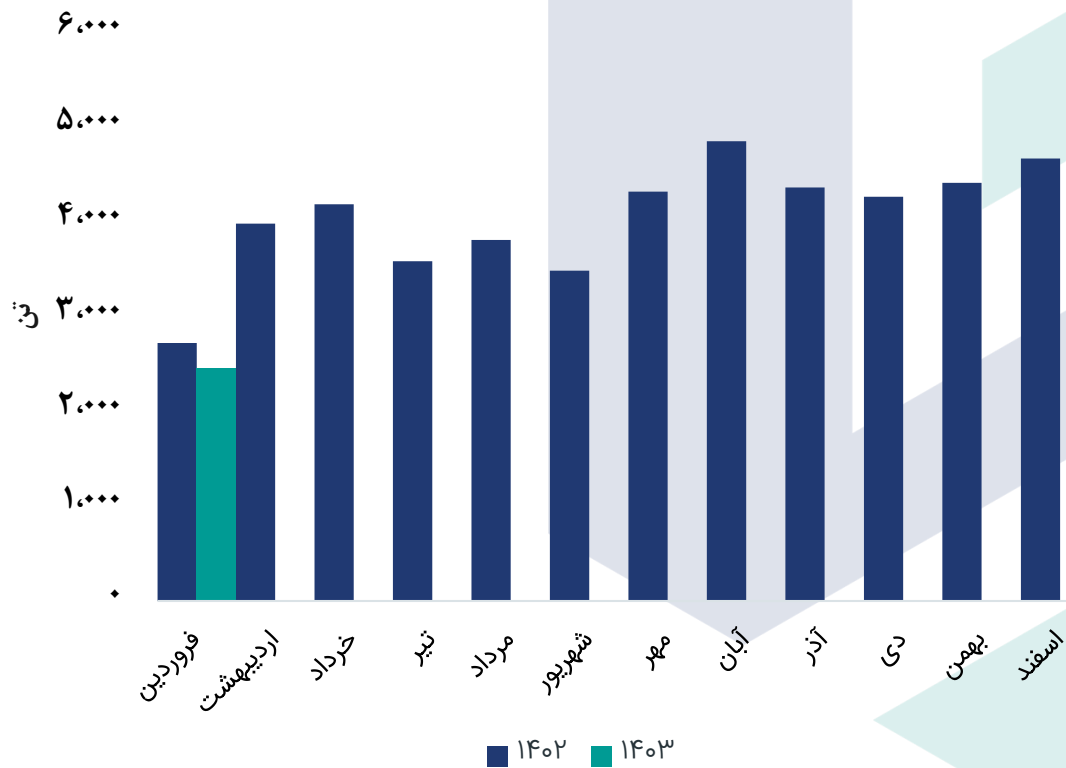


درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۵۲.۸۰%	۱,۶۸۹,۹۳۹,۰۲۴	شخص حقیقی
۱.۹۹%	۶۳,۶۵۷,۵۳۲	شرکت سرمایه گذاری دنیای آزادپویا (سهامی خاص)
۱.۵۴%	۴۹,۱۵۲,۹۴۱	شرکت توسعه صنعت فراگیردنیا (سهامی خاص)
۱.۲۹%	۴۱,۴۳۶,۹۲۱	شرکت توسعه نوآوران آپادانا (سهامی خاص)
۴.۸۷%	۱۵۵,۸۰۷,۳۹۴	شرکت دنیای فن آوران پویا (سهامی خاص)
۴.۲۱%	۱۳۴,۶۱۹,۴۹۵	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک خاورمیانه
۴%	۱۲۸,۰۹۱,۳۲۲	شرکت سرمایه‌گذاری ملت (سهامی عام)
۲۹.۳%	۹۳۷,۲۹۵,۳۷۱	سایر سهامداران
۱۰۰%	۳,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت

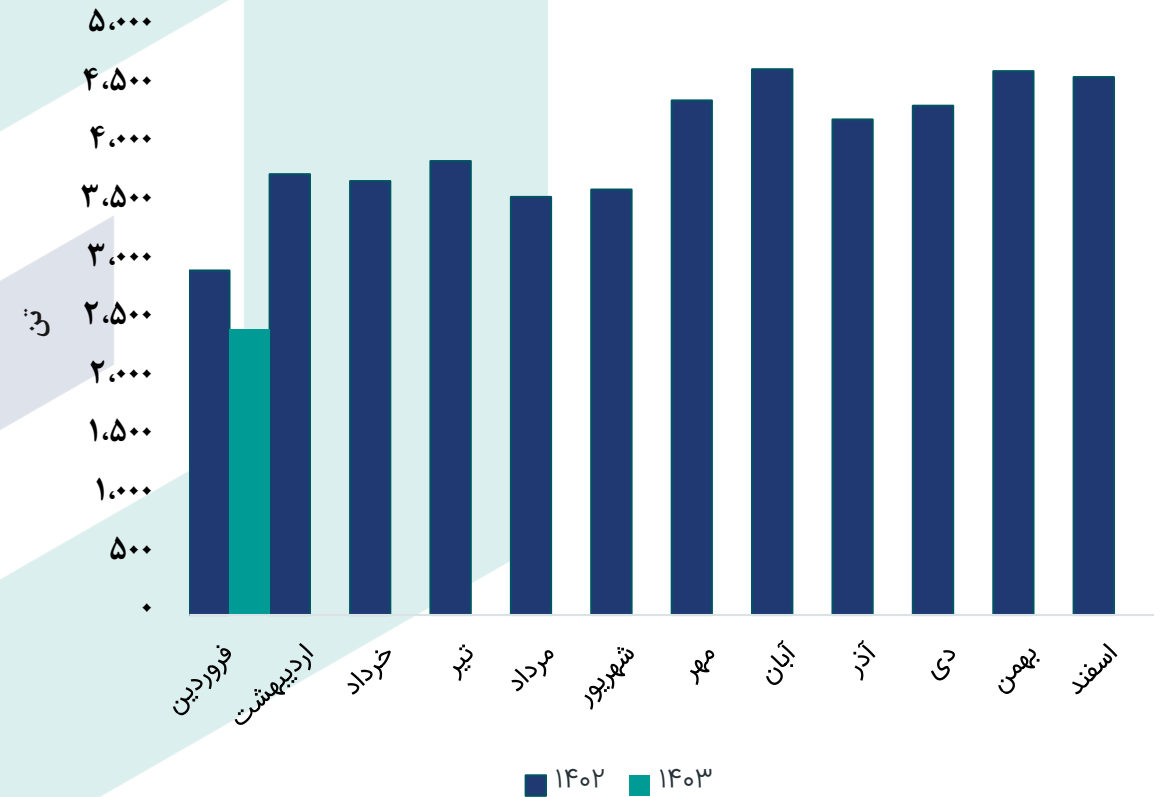


مقدار تولید و فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

روند مقدار تولید محصولات



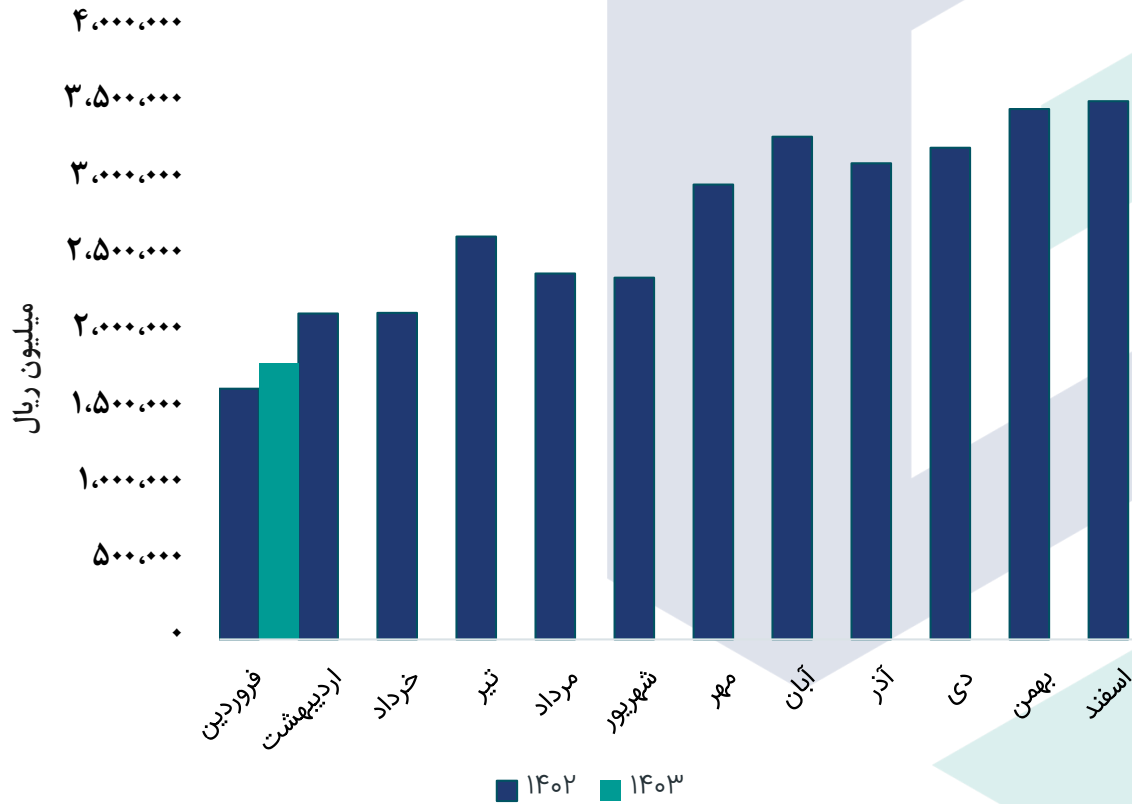
روند مقدار فروش محصولات



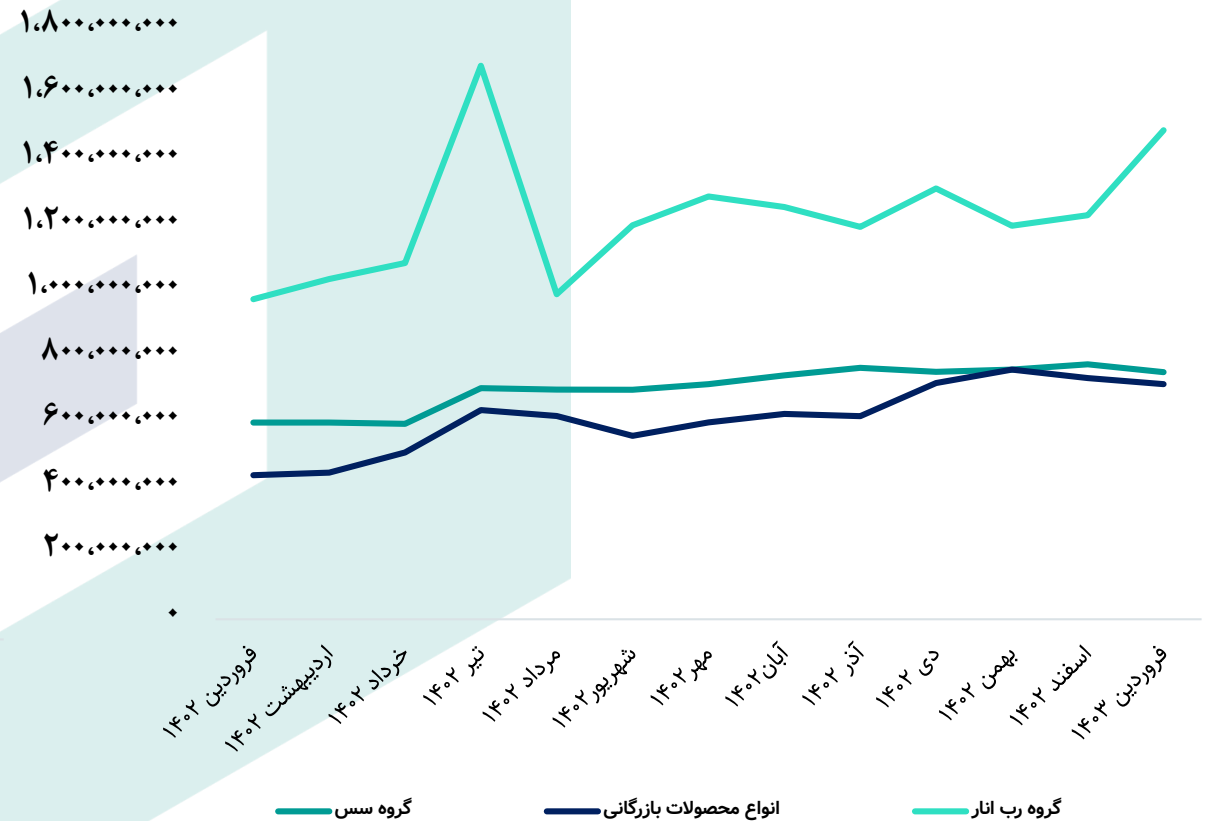


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات شرکت طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

روند مبلغ فروش محصولات



روند نرخ فروش محصولات (تن/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
ظرفیت عملی تولید کچاپ با بهره برداری کامل از طرح	تن	۲۴,۰۰۰
درصد تولید کچاپ نسبت به ظرفیت عملی در سال ۱۴۰۳	درصد	۷۰%
نرخ تورم	درصد	۳۰%
مقدار تولید کچاپ ۱۴۰۳	تن	۱۶,۸۰۰
تولید انواع سس ۱۴۰۳	تن	۴۲,۴۰۶
افزایش نرخ محصولات از ابتدای اردیبهشت ۱۴۰۳	درصد	۲۰%
افزایش نرخ محصولات در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۳	درصد	۱۵%
افزایش نرخ مواد اولیه خریداری ۱۴۰۳	درصد	۳۰%





صورت سود و زیان

کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	
۴۹,۳۹۶,۵۰۵	۳۲,۹۳۴,۰۶۴	۲۲,۷۱۳,۰۵۳	۲۲,۲۹۱,۵۰۵	فروش
(۳۷,۰۵۷,۵۳۰)	(۲۴,۶۹۷,۷۳۴)	(۱۷,۲۶۲,۸۱۵)	(۱۷,۴۱۲,۷۳۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۲,۳۳۸,۹۷۵	۸,۲۳۶,۳۳۰	۵,۴۵۰,۲۳۸	۴,۸۷۸,۷۶۸	سود (زیان) ناخالص
۵,۲۵۱,۱۲۳	۳,۸۵۲,۹۲۰	۲,۵۰۹,۵۰۰	۲,۶۶۲,۶۴۹	سود (زیان) عملیاتی
۴,۴۷۴,۳۶۶	۳,۰۷۶,۱۶۲	۱,۹۶۹,۵۴۸	۲,۱۷۸,۴۶۲	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۳,۷۷۶,۳۸۶	۲,۵۶۴,۰۳۱	۱,۶۳۵,۹۸۵	۲,۰۰۰,۱۶۲	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۱۸۰	۸۰۱	۵۱۱	۶۲۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲۵%	۲۵%	۲۴%	۲۲%	حاشیه سود ناخالص

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۶,۴۵۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۲۸ درصد

P/E سال ۱۴۰۲ ۸.۰۵

P/E سال ۱۴۰۳ ۵.۲۸



تجزیه و تحلیل حساسیت

درصد افزایش نرخ خرید مواد اولیه و درصد افزایش نرخ محصولات در ۶ ماهه دوم سال ۱۴۰۳

۲۵%	۲۰%	۱۵%	۱۰%	۵%	
۳,۱۸۵	۲,۸۹۵	۲,۶۰۵	۲,۳۱۵	۲,۰۲۵	۱۰%
۲,۸۲۹	۲,۵۳۹	۲,۲۴۹	۱,۹۵۹	۱,۶۶۹	۱۵%
۲,۴۷۲	۲,۱۸۲	۱,۸۹۲	۱,۶۰۳	۱,۳۱۳	۲۰%
۲,۱۱۶	۱,۸۲۶	۱,۵۳۶	۱,۲۴۶	۹۵۶	۲۵%
۱,۷۶۰	۱,۴۷۰	۱,۱۸۰	۸۹۰	۶۰۰	۳۰%

درصد تولید از ظرفیت کل تولید کچاپ و درصد افزایش نرخ محصولات در ۶ ماهه دوم سال ۱۴۰۳

۲۵%	۲۰%	۱۵%	۱۰%	۵%	
۱,۵۹۴	۱,۳۱۸	۱,۰۴۳	۷۶۷	۴۹۱	۶۰%
۱,۷۶۰	۱,۴۷۰	۱,۱۸۰	۸۹۰	۶۰۰	۷۰%
۱,۹۲۶	۱,۶۲۲	۱,۳۱۸	۱,۰۱۳	۷۰۹	۸۰%
۲,۰۹۲	۱,۷۷۴	۱,۴۵۵	۱,۱۳۷	۸۱۸	۹۰%
۲,۲۵۹	۱,۹۲۶	۱,۵۹۳	۱,۲۶۰	۹۲۷	۱۰۰%





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

