



# شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت ایران ترانسفو

بترانس

مرداد 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.

کلیک کنید



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

### ظرفیت اسمی (مگاوات آمپر)

ترانسفورماتور فوق توزیع و قدرت ۲۴,۰۰۰

### ظرفیت عملی (مگاوات آمپر)

ترانسفورماتور فوق توزیع و قدرت ۱۴,۵۵۳

### مشخصات شرکت

قیمت فعلی ۱,۸۰۴ ریال

آخرین سود تقسیمی ۲۳ درصد

ارزش بازار ۹.۸۵ (م.ت)

تعداد سهام ۵۴.۵ میلیارد سهم

سال مالی ۱۲/۲۹

درصد شناور ۲۵.۱۱ درصد

شرکت ایران ترانسفو با مشارکت شرکت سهامی برق منطقه‌ای تهران ۴۵٪، شرکت زیمنس آلمان ۴۵٪ و بانک توسعه صنعت و معدن ایران ۱۰٪ تاسیس شد. ماهیت شرکت ایران ترانسفو تولیدی است و گروه صنعتی ایران ترانسفو به‌عنوان یک زنجیره تولیدی فعال در تولید ترانسفورماتور محسوب می‌شود

شرکت ایران ترانسفو بزرگ‌ترین تولیدکننده ترانسفورماتورهای قدرت و فوق توزیع است و به‌عنوان یکی از صادرکنندگان ممتاز در این صنعت شناخته می‌شود.

با توجه به وارداتی بودن برخی از مواد اولیه محصولات شرکت که حدود ۵۰٪ از کل مواد اولیه سهم دارد، بنابراین رشد دلار می‌تواند باعث رشد بهای تمام شده محصولات شرکت شود. البته ناگفته نماند که شرکت درآمد صادراتی نیز دارد اما این درآمد صادراتی سهم کمی نسبت به فروش کل شرکت دارد بنابراین افزایش نرخ دلار باعث رشد بیشتر بهای تمام شده در مقایسه با فروش خواهد شد.



## ترانسفورماتور

ترانسفورماتور وسیله‌ای است که انرژی الکتریکی را از یک مدار جریان متناوب به یک یا چند مدار دیگر با افزایش یا کاهش ولتاژ تبدیل می‌کند. ترانسفورماتورهای قدرت ترانسفورماتورهای توزیع، ترانسفورماتورهای ابزار و ترانسفورماتورهای الکترونیکی از انواع ترانسفورماتورهای موجود در بازار هستند. ترانسفورماتورها در کاربردهای مختلفی مانند تولید برق، توزیع، انتقال استفاده می‌شوند. عمدتاً در توزیع و تنظیم نیرو در فواصل طولانی ترانسفورماتور کاربردهای مختلف مسکونی و صنعتی، استفاده می‌شوند. عملکرد انواع ترانسفورماتورهای طراحی شده برای کاربردهای مختلف مانند القای الکترومغناطیسی یکسان است در حالی که کاربرد آنها بسته به نیاز سیستم متفاوت است.

به دلیل وجود کاربردهای متفاوت برای ترانسفورماتورها، آنها را بر حسب پارامترهای متفاوتی طبقه‌بندی می‌کنند:



✓ رده توان الکتریکی: از کسری از ولت آمپر تا بیش از هزار مگاوات آمپر

✓ محدوده بسامد: بسامد قدرت، بسامد صوتی، بسامد رادیویی

✓ رده ولتاژ: از چند ولت تا چند صد کیلوولت

✓ نوع خنک‌کنندگی: خنک‌کننده هوا، روغنی، خنک‌کنندگی با فن، خنک‌کنندگی آب

✓ نوع کاربرد: منبع تغذیه، تطبیق امپدانس، تثبیت‌کننده ولتاژ و جریان خروجی یا ایزوله کردن مدار

✓ هدف نهایی کاربرد: توزیع، یکسوسازی، ایجاد قوس الکتریکی، ایجاد تقویت‌کننده

✓ نسبت سیم پیچ‌ها: افزایشده، کاهشده، ایزوله‌کننده (با نسبت تقریباً یکسان در دو سیم‌پیچ)، متغیر



## ترکیب سهامداران

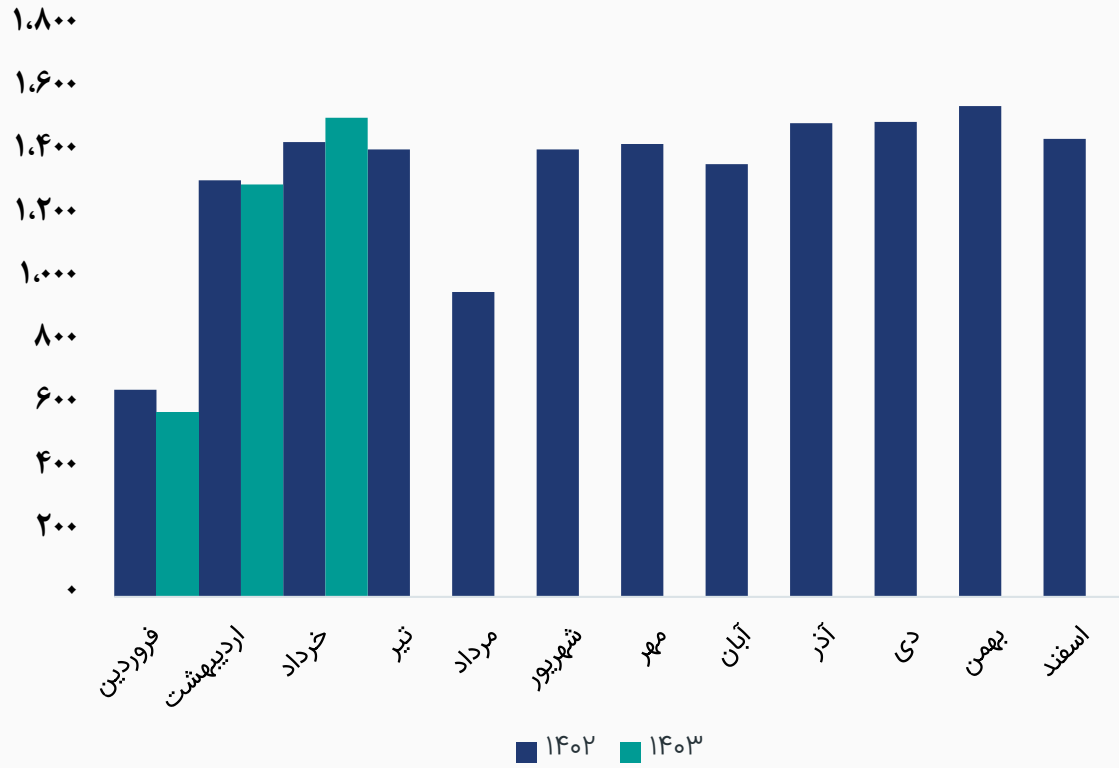
درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۳۳.۶۴%	۱۸,۳۳۵,۱۱۲,۰۷۹	شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
۱۶.۵۲%	۹,۰۰۰,۷۱۶,۸۲۲	شرکت سرمایه‌گذاری امین توان آفرین ساز (سهامی عام)
۱۵.۰۱%	۸,۱۷۷,۸۸۶,۷۹۹	شرکت مادر ت مدیریت س و ت کالای آب و برق ساتکاب (سهامی خاص)
۲.۹۰%	۱,۵۷۹,۰۴۲,۰۹۶	بانک تجارت
۲.۷۲%	۱,۴۸۴,۸۷۱,۶۴۵	بانک صادرات ایران
۱.۵۹%	۸۶۵,۳۲۹,۳۸۳	شرکت گروه مالی ملت (سهامی عام)
۱.۳۷%	۷۴۷,۳۲۵,۰۸۲	شرکت آرمان توسعه مبین مهرسپهر (سهامی خاص)
۱.۱۵%	۶۲۴,۲۷۷,۵۷۹	صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی کاریزما
۲۵.۱۱%	۱۳,۶۸۵,۴۳۸,۵۱۵	سایر سهام‌داران
۱۰۰%	۵۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت



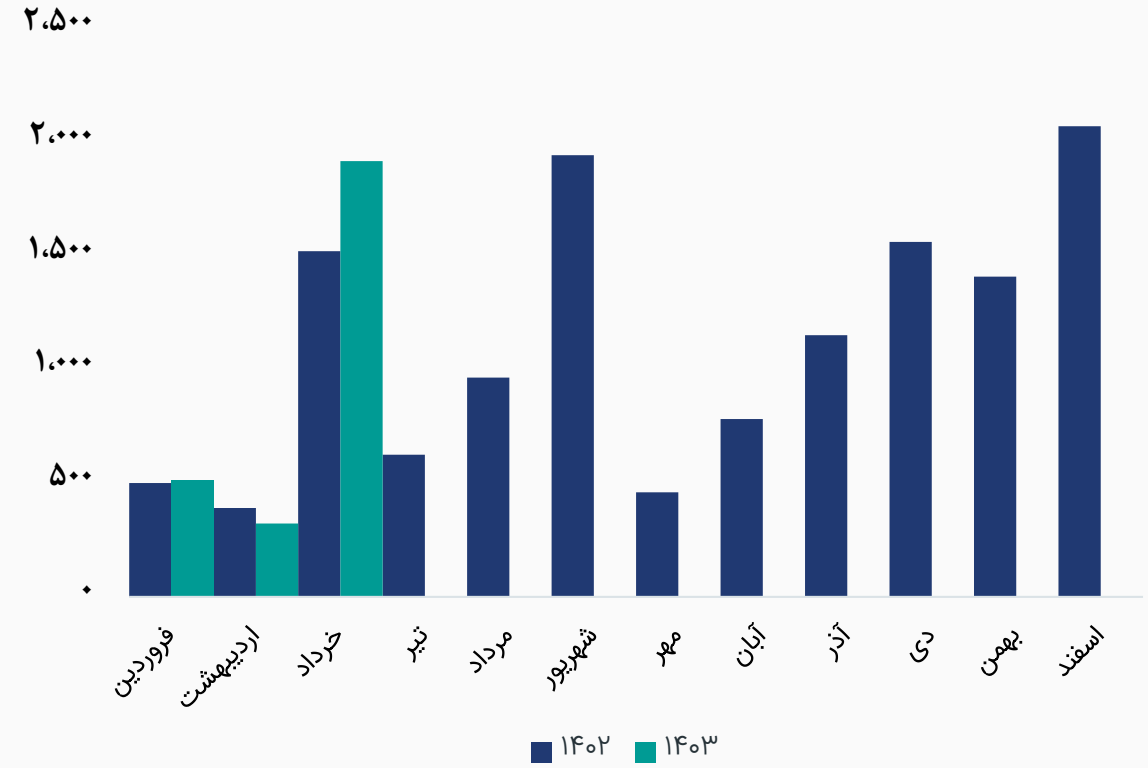


## مقدار تولید و فروش محصول شرکت

### رند مقدار تولید گروه ترانسفور (مگاولت آمپر)



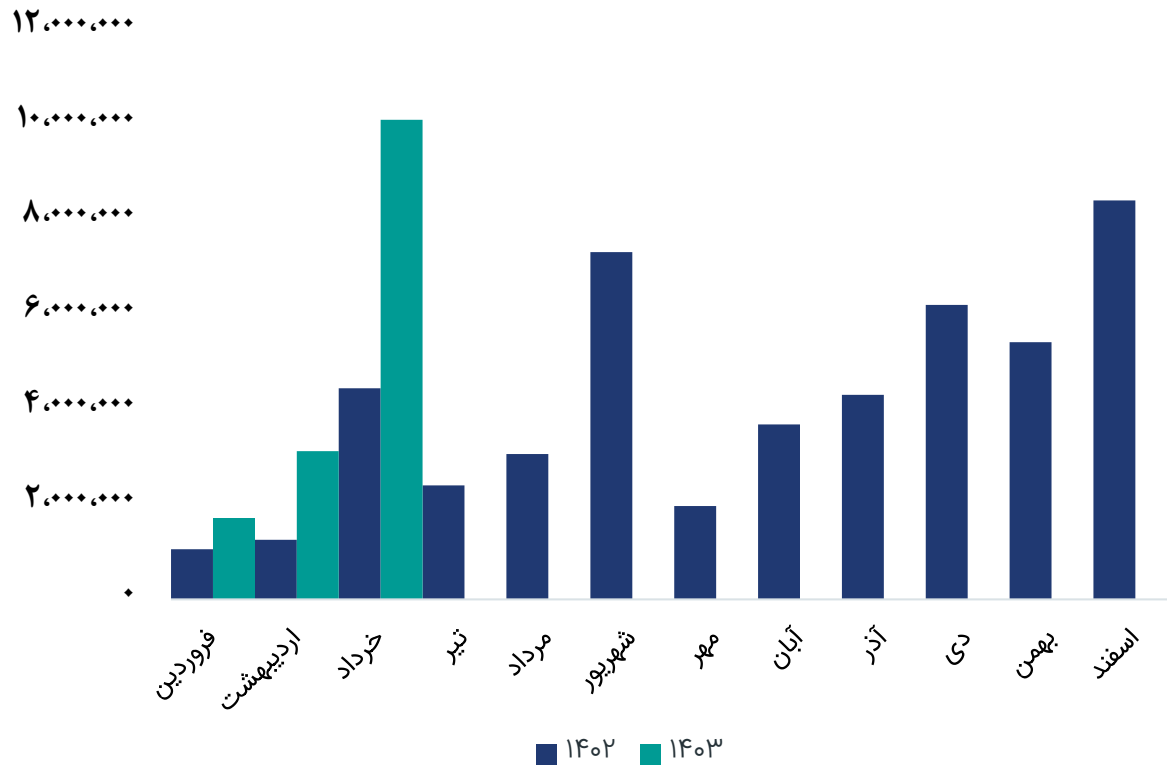
### رند مقدار فروش گروه ترانسفور (مگاولت آمپر)



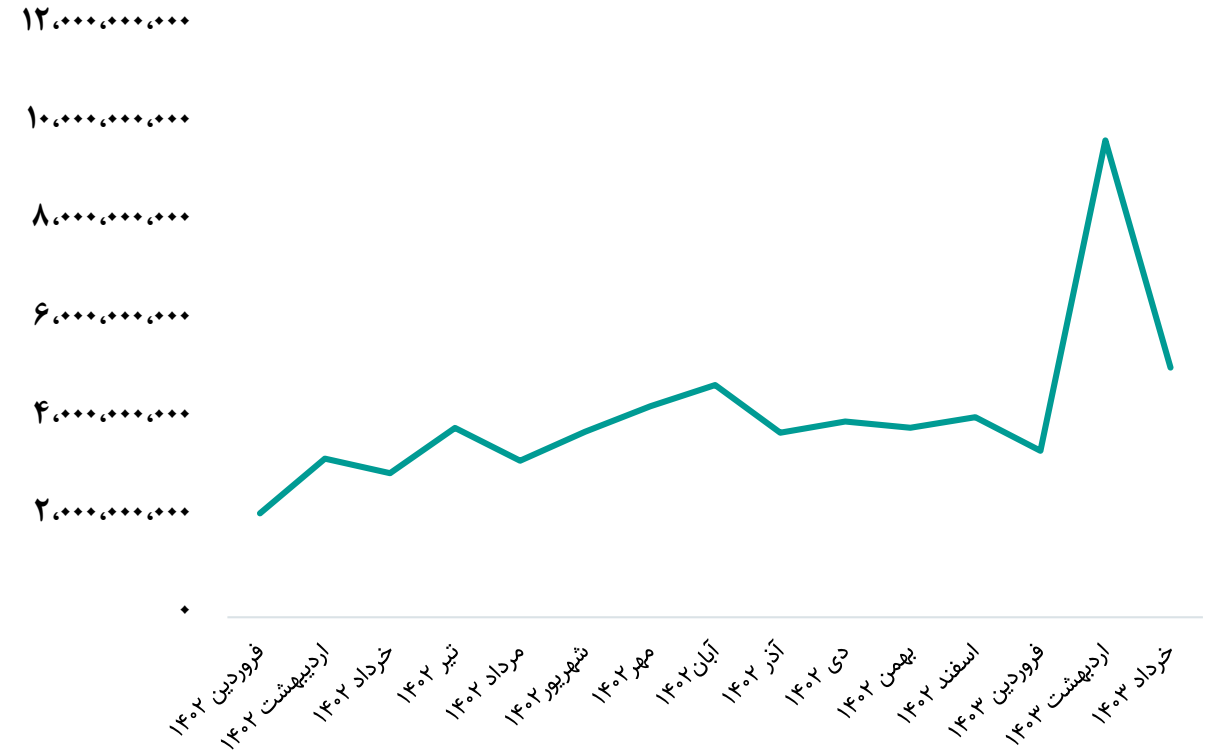


## میانگین مبلغ و نرخ فروش

### روند مبلغ فروش کل محصولات (میلیون ریال)



### روند نرخ فروش گروه محصول (مگاولت آمپر / ریال)







## مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
افزایش نرخ فروش در ادامه سال مالی ۱۴۰۳	درصد	۰%
نرخ تورم	درصد	۳۰%
میانگین نرخ دلار کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳	ریال	۵۳۰,۰۰۰
میزان تولید کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳	مگاگولت آمپر	۱۶,۰۰۳
میزان فروش کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳	مگاگولت آمپر	۱۶,۰۱۵

عوامل موثر بر فروش سهم بترانس

- ✓ تاسیس و اداره کارخانه به منظور تهیه تولید و فروش
- ✓ تاسیس و اداره هر نوع کارخانه و بهره برداری از آن
- ✓ تاسیس و اداره شرکت‌های بازرگانی خدماتی و تولیدی دیگر و مشارکت در این نوع شرکت‌ها





## صورت سود و زیان

کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	
۸۳,۱۱۴,۷۰۸	۱۴,۹۶۴,۸۲۱	۵۰,۰۵۰,۵۱۴	فروش
(۵۶,۹۸۵,۳۶۱)	(۸,۵۳۳,۸۶۳)	(۳۷,۵۷۰,۲۷۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۶,۱۲۹,۳۴۷	۶,۴۳۰,۹۵۸	۱۲,۴۸۰,۲۳۶	سود (زیان) ناخالص
۳۴,۷۸۸,۶۸۹	۶,۵۰۱,۸۴۵	۲۴,۶۴۱,۴۹۲	سود (زیان) عملیاتی
۲۵,۰۷۹,۰۲۰	۵,۱۷۹,۹۸۵	۱۷,۰۰۹,۷۷۱	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۲۱,۵۸۴,۱۹۷	۴,۲۱۹,۱۴۸	۱۵,۷۳۲,۶۴۴	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۹۶	۷۷	۲۸۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات

### محاسبات P/E

قیمت فعلی ۱,۸۰۴ ریال

آخرین سود تقسیمی ۲۳ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۴.۶



## تجزیه و تحلیل حساسیت

تحلیل حساسیت براساس افزایش نرخ فروش و نرخ دلار ۱۴۰۳

۷۱۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	
۳۸۴	<b>۳۹۶</b>	۴۱۰	۴۲۲	۴۳۴	۴۴۶	۰%
۴۱۳	۴۲۵	۴۳۹	۴۵۱	۴۶۳	۴۷۵	۵%
۴۴۲	۴۵۴	۴۶۹	۴۸۱	۴۹۲	۵۰۴	۱۰%
۴۷۲	۴۸۳	۴۹۸	۵۱۰	۵۲۲	۵۳۳	۱۵%
۵۰۱	۵۱۳	۵۲۷	۵۳۹	۵۵۱	۵۶۳	۲۰%
۵۳۰	۵۴۲	۵۵۶	۵۶۸	۵۸۰	۵۹۲	۲۵%





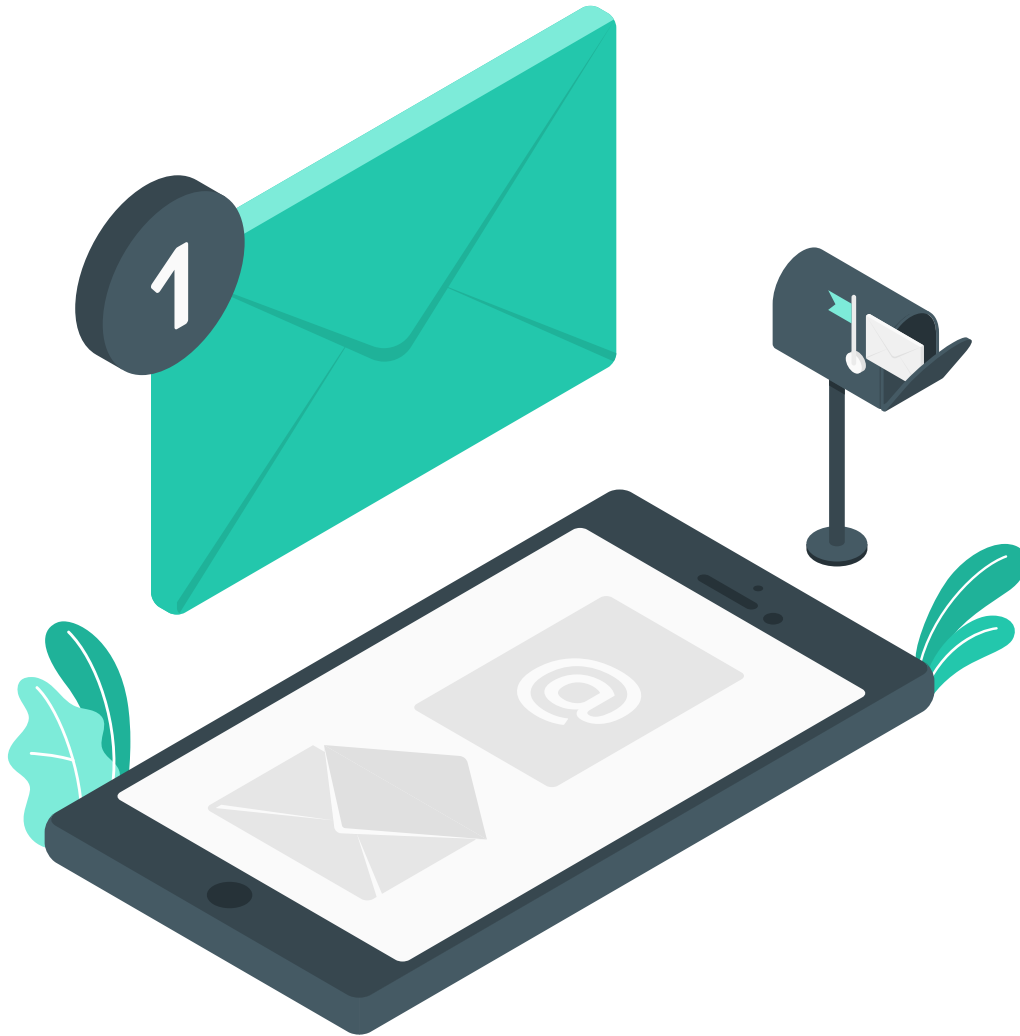
## بررسی زیرمجموعه‌ها

مبالغ به میلیون ریال

درآمد کارشناسی ۱۴۰۳	بهای تمام شده	درصد مالکیت	نوع فعالیت	شعبه
۲,۸۶۰,۰۰۰	۴,۱۹۹,۸۹۷	۱۰۰%	تولید ترانسفورماتور	توزیع ایران ترانسفور زنگان
۲,۶۸۱,۲۵۰	۴,۶۸۵,۱۵۵	۱۰۰%	تولید ترانسفورماتور	ایران ترانسفوری
۱,۲۲۵,۴۲۸	۵۵۷,۲۲۹	۴۳%	تولید ترانسفورماتور	ترانسفورماتور سازی کوشکن
۴۱۶,۰۰۰	۲۵۴,۱۲۰	۸۰%	تولید قطعات عایقی ترانسفورماتور	عایق‌های الکتریکی پارس
۲۲۱,۴۵۰	۲,۱۰۶,۸۵۵	-	-	سایر شرکتهای خارج از بورس
۷,۴۱۱,۲۴۵	۱۱,۸۰۳,۲۵۶	-	-	مجموع



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

