



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه

کرماشا

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/Client/Login>

۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶ ☎





معرفی شرکت

شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه در سال ۱۳۷۵ تاسیس شد و در سال ۱۳۹۰ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد. این شرکت جزو واحدهای فرعی شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان است و شرکت نهایی گروه، هلدینگ غدیر می‌باشد. فعالیت اصلی شرکت تولید محصول میانی آمونیاک (که عمدتاً برای تولید کود اوره مصرف می‌شود) و تولید و فروش اوره می‌باشد. اجرای اقدامات لازم برای به بهره‌برداری رساندن فاز دوم خط تولید آمونیاک و اوره از اهداف اصلی شرکت طی سال جاری و سال آینده است که طبق پیش‌بینی شرکت، در اواخر سال جاری پیشرفت ۸۹ درصدی حاصل خواهد شد و در پایان شهریور سال ۱۴۰۴ به بهره‌برداری خواهد رسید. با بهره‌برداری از طرح توسعه ظرفیت تولید اوره به میزان ۲ برابر افزایش خواهد یافت.

از مهم‌ترین متغیرهای تأثیرگذار بر سودآوری شرکت در سال‌های آتی علاوه بر نرخ جهانی اوره و نرخ ارز می‌توان به سقف نرخ‌گذاری گاز خوراک و گاز مصرفی این شرکت اشاره کرد که تأثیر زیادی در سود و زیان این شرکت دارد.

معرفی شرکت

آخرین سود تقسیمی ۷۰ درصد	قیمت فعلی ۱۸،۲۳۰ ریال
تعداد سهام ۱۰.۵۸۸ میلیارد	ارزش بازار ۱۹.۳ (م.م.ت)
درصد شناور ۲۶ درصد	سال مالی ۱۲/۲۹

ظرفیت اسمی

آمونیاک ۳۹۶،۰۰۰ تن
اوره ۶۸۶،۰۰۰ تن



اوره یک ترکیب آلی و از جمله کودهای نیتروژن دار جامد مورد استفاده در کشاورزی است که بی رنگ، بی بو، سخت و با قابلیت حل شونده بالا در آب است. اوره به دلیل درصد بالای نیتروژن، هزینه حمل پایین تری بر واحد مغذی دارد که این موضوع باعث جذابیت بیشتر این کود شیمیایی برای تولیدکنندگان و کشاورزان شده است.

اوره به طور کلی در دو شاخه مورد استفاده قرار می گیرد:

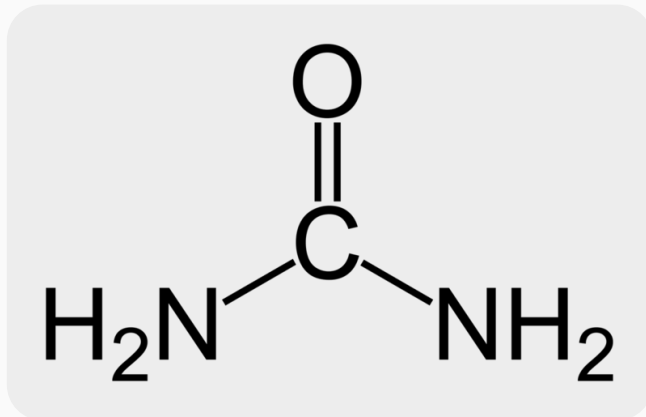
✓ کود شیمیایی

این ماده حاوی ۴۶ درصد نیتروژن است و یکی از پرمصرف ترین کودهای نیتروژن دار مورد استفاده در دنیا است.

✓ مصرف صنعتی

کاربرد دیگر اوره استفاده به عنوان کاتالیزور جهت کاهش آلاینده های ناشی از احتراق سوخت خودرو، تولید ملامین و رزین های ملامین فرمالدهیدها می باشد.

کود اوره در بخش کشاورزی به صورت کروی در مدل های گرانول و پریل وجود دارد که تفاوت اصلی این دو نوع در ابعاد و اندازه است.





ترکیب سهامداران

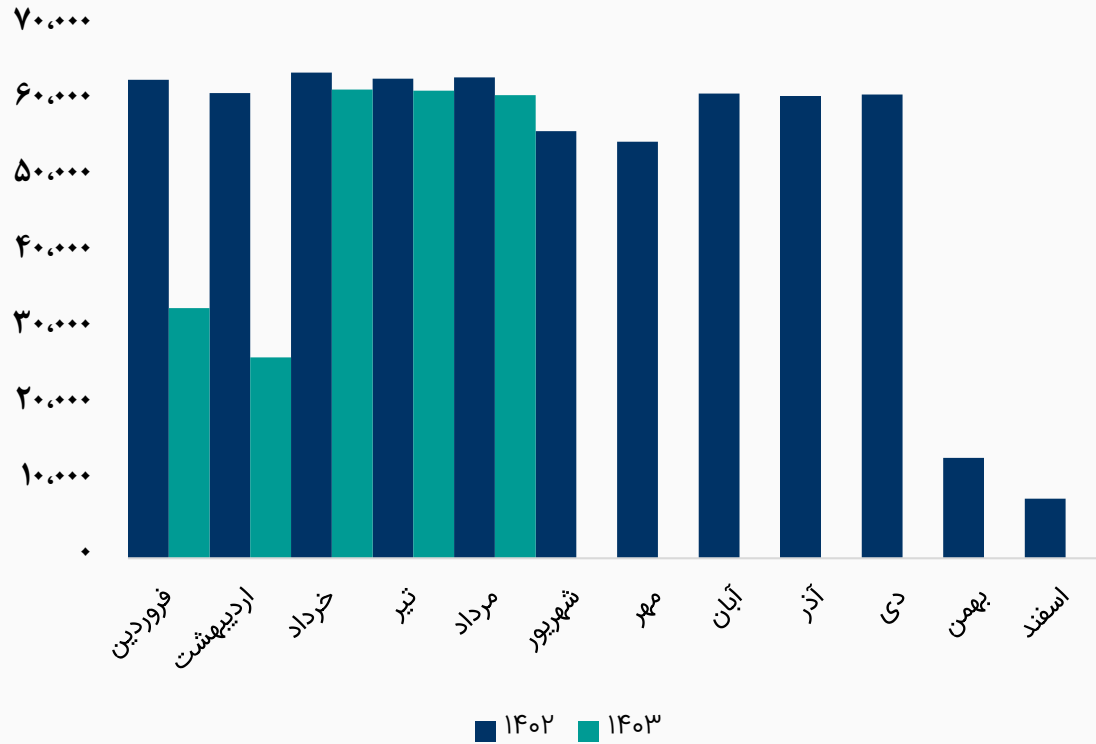
نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام)	۳,۹۶۷,۸۴۹,۶۵۹	۳۷.۴۸%
گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	۱,۶۲۰,۶۳۷,۲۱۲	۱۵.۳۱%
شرکت واسط مالی بهمن (بامسئولیت محدود)	۹۴۲,۷۷۷,۱۲۶	۸.۹۰%
شرکت واسط مالی شهریار پنجم (بامسئولیت محدود)	۵۶۲,۱۱۳,۵۴۹	۵.۳۱%
شرکت مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی (سهامی خاص)	۳۱۱,۴۶۱,۶۴۳	۲.۹۴%
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	۱۵۹,۰۰۰,۰۰۰	۱.۵۰%
شرکت سرمایه‌گذاری هامون سپاهان (سهامی عام)	۱۳۳,۹۰۵,۷۸۳	۱.۲۶%
شرکت پالایش نفت تهران (سهامی عام)	۱۱۰,۰۱۸,۲۰۲	۱.۰۴%
سایر سهام‌داران	۲,۷۷۹,۸۳۶,۸۲۶	۲۶.۲۶%
تعداد کل سهام شرکت	۱۰,۵۸۷,۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰%



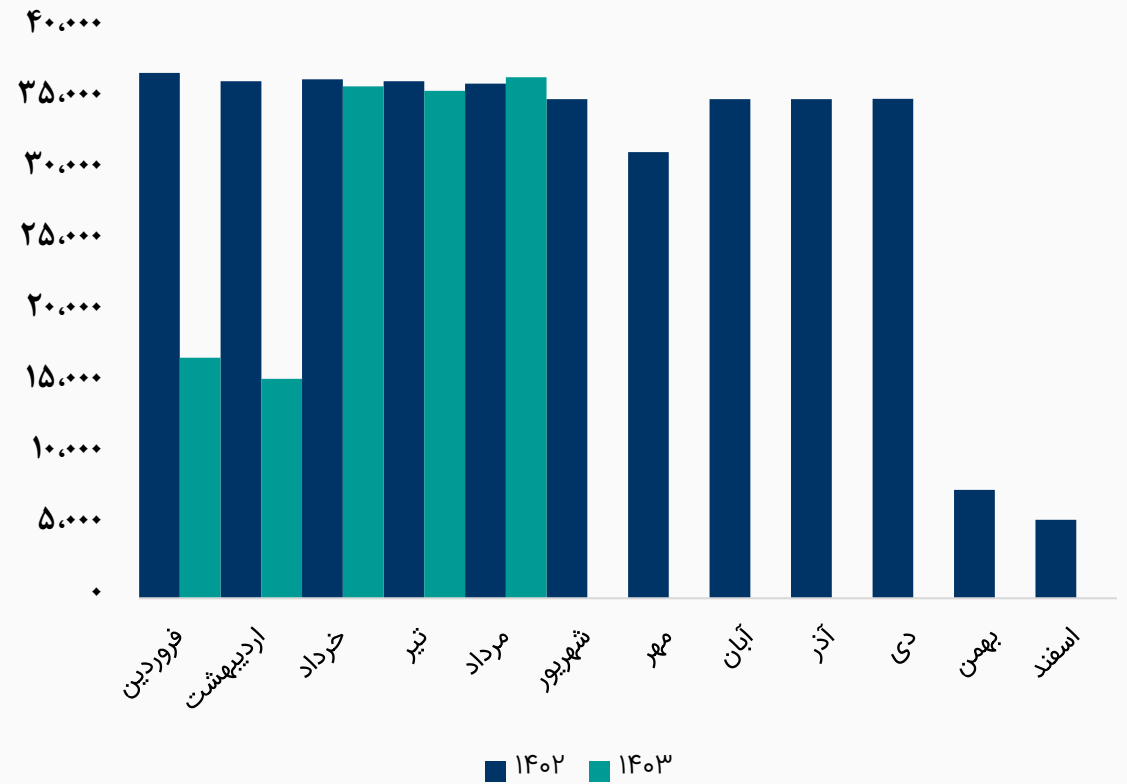


مقدار تولید محصولات شرکت

روند مقدار تولید اوره (تن)



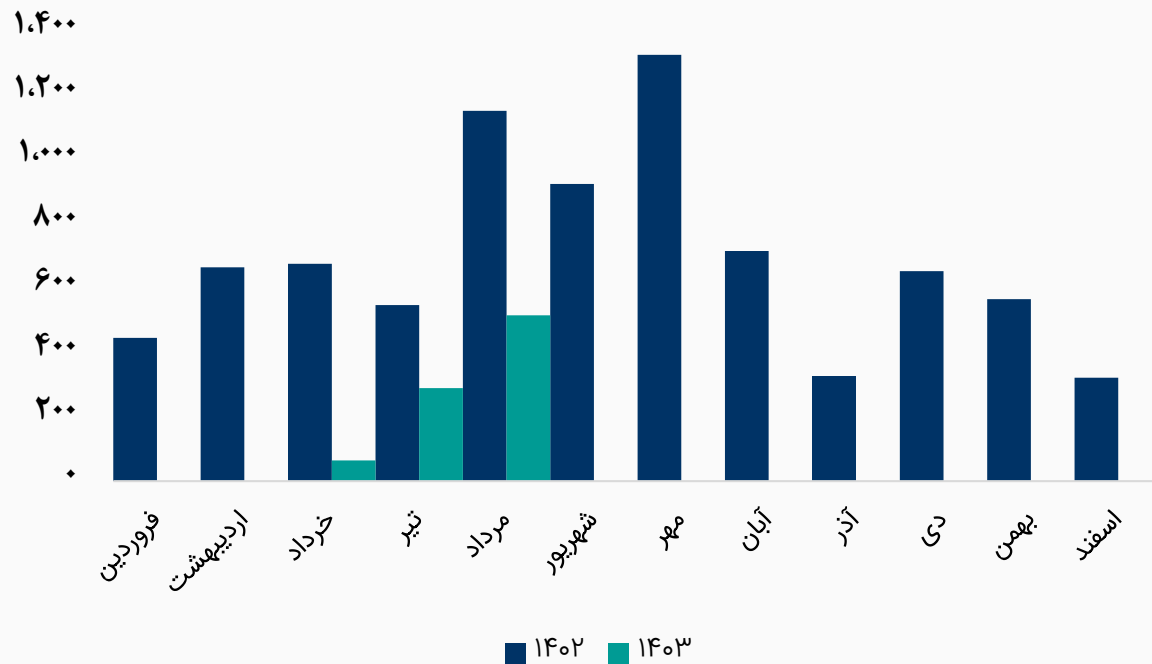
روند مقدار تولید آمونیاک (تن)



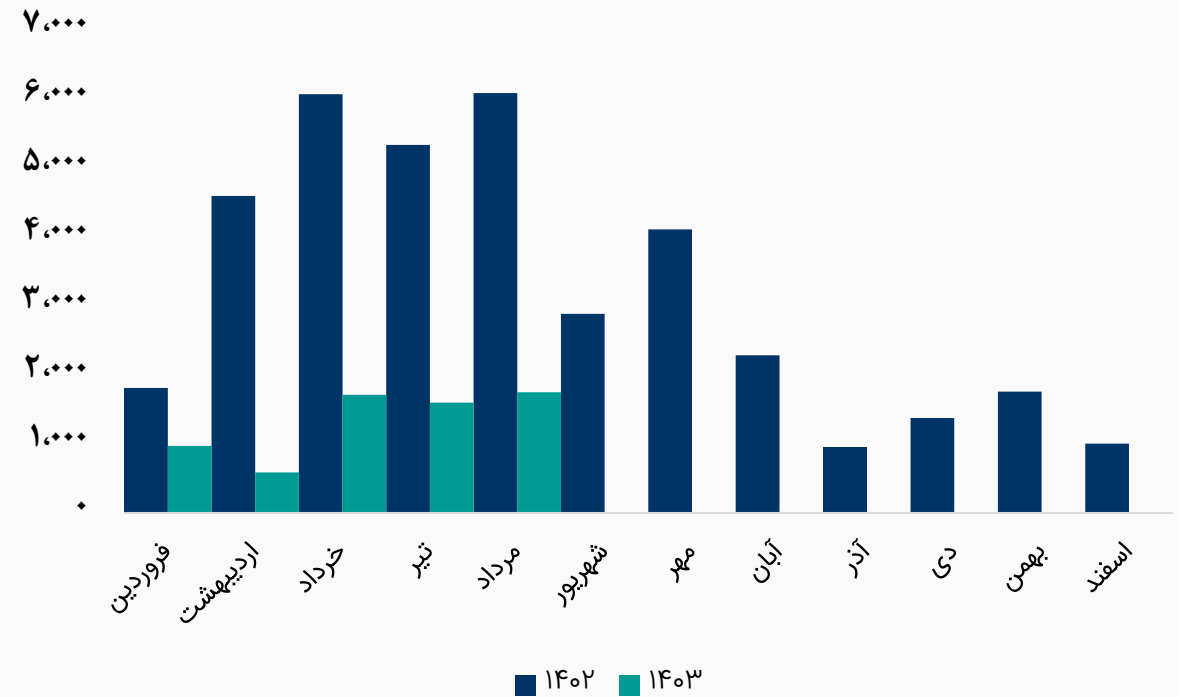


مقدار فروش محصولات شرکت

روند مقدار فروش آمونیاک (تن)



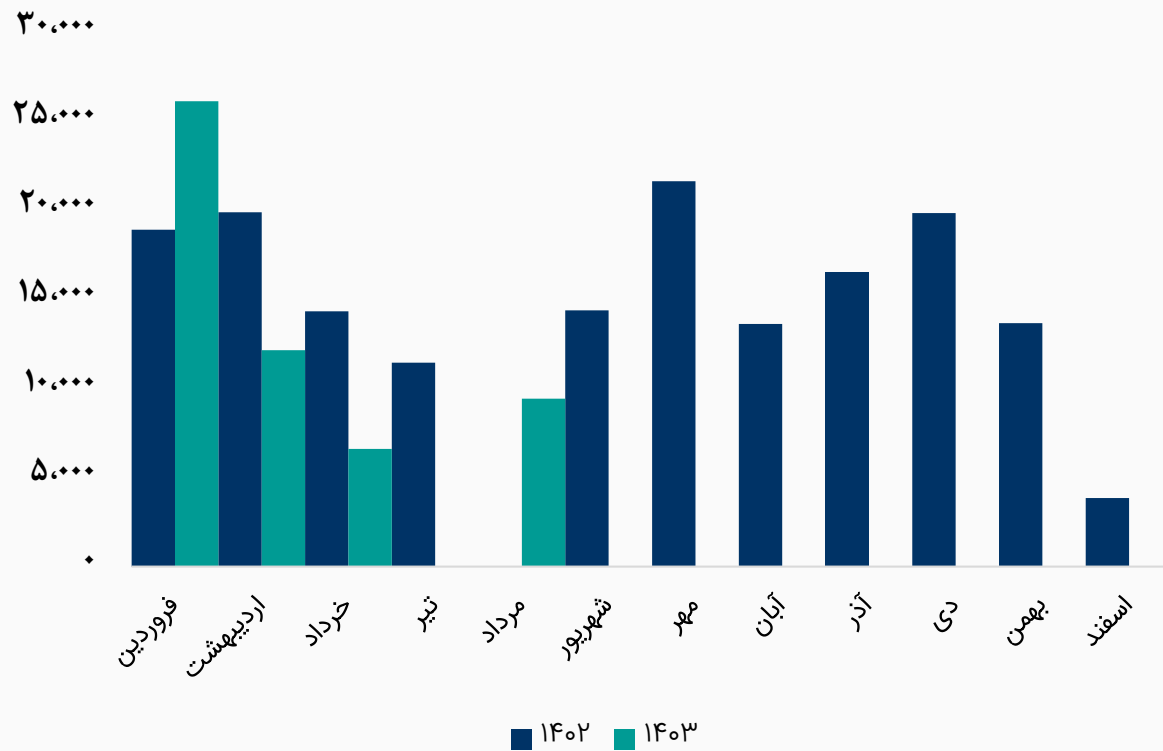
روند مقدار فروش اوره داخلی (تن)



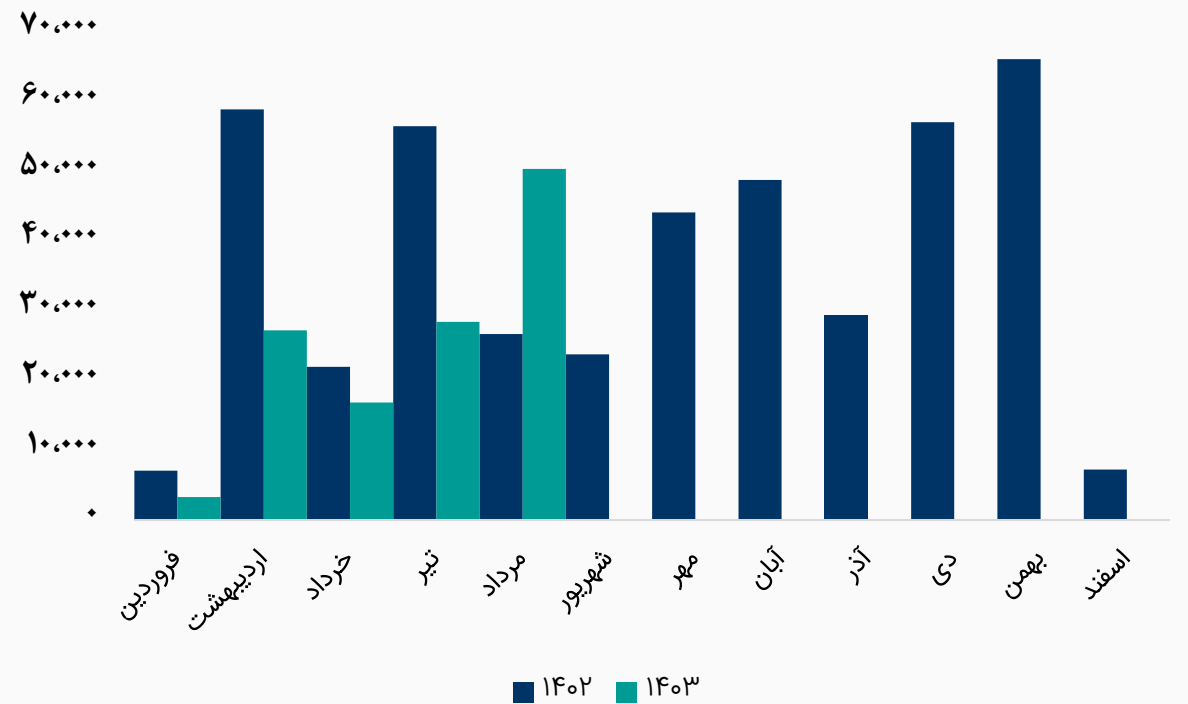


مقدار فروش محصولات شرکت

روند مقدار فروش اوره کشاورزی (تن)



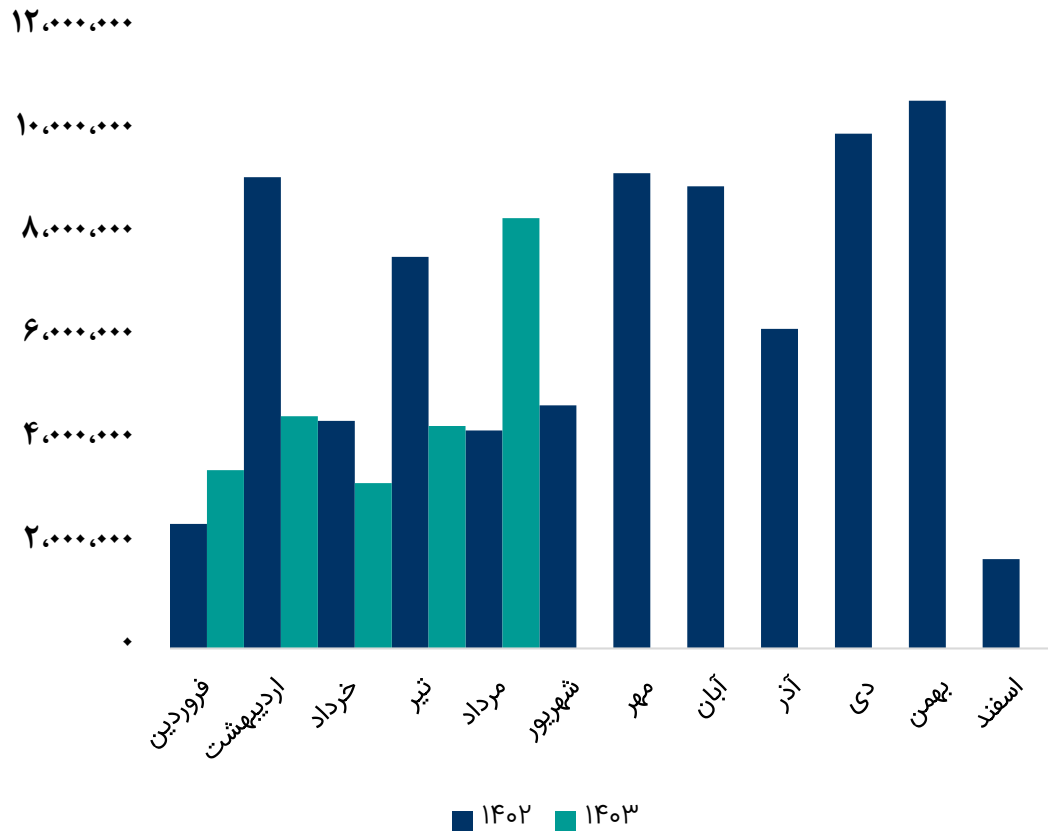
روند مقدار فروش اوره صادراتی (تن)



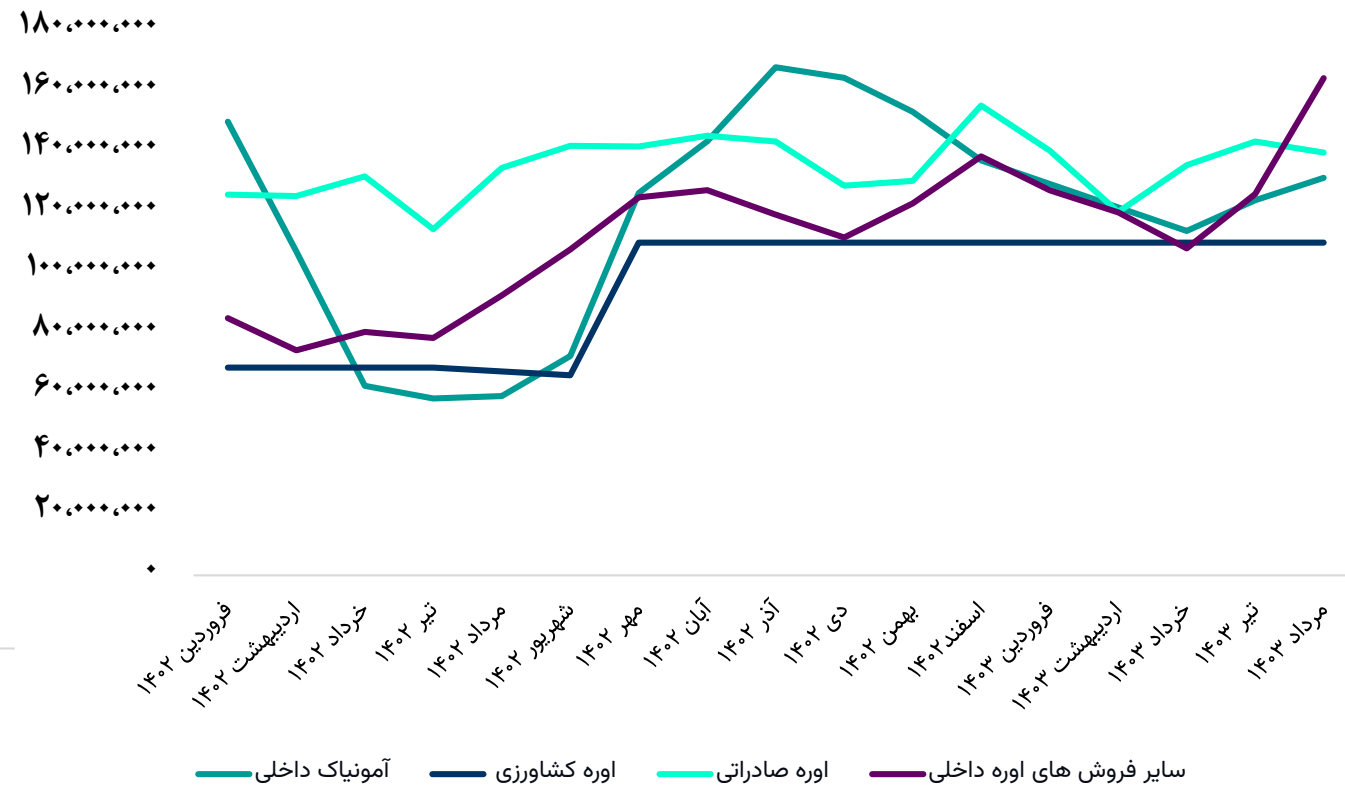


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

رند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



رند نرخ فروش محصولات (ریال / تن)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین نرخ دلار نیما کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳	ریال	۴۹۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰%
نرخ اوره صادراتی	دلار	۲۹۰
نرخ گاز	سنت	۱۶





صورت سود و زیان

کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	
۸۱,۰۸۸,۲۵۲	۱۱,۱۷۰,۲۰۲	۷۸,۸۴۰,۳۰۰	فروش
(۳۸,۷۵۹,۰۶۶)	(۵,۸۱۹,۸۲۳)	(۳۷,۱۸۲,۷۰۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۲,۳۲۹,۱۸۶	۵,۳۵۰,۳۷۹	۴۱,۶۵۷,۶۰۰	سود (زیان) ناخالص
۳۴,۹۶۶,۵۴۲	۳,۸۱۰,۳۴۷	۳۶,۶۲۱,۱۶۳	سود (زیان) عملیاتی
۳۱,۵۹۵,۹۶۶	۲,۹۶۷,۷۰۳	۳۰,۲۸۴,۵۱۳	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۳۱,۵۹۵,۹۶۶	۲,۹۶۷,۷۰۳	۳۰,۲۸۴,۵۱۳	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	سرمایه
۲,۹۸۴	۲۸۰	۲,۸۶۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۲%	۴۸%	۵۳%	حاشیه سود ناخالص

محاسبات P/E

قیمت فعلی	۱۸,۲۳۰ ریال
آخرین سود تقسیمی	۷۰ درصد
P/E سال مالی ۱۴۰۳	۶.۱



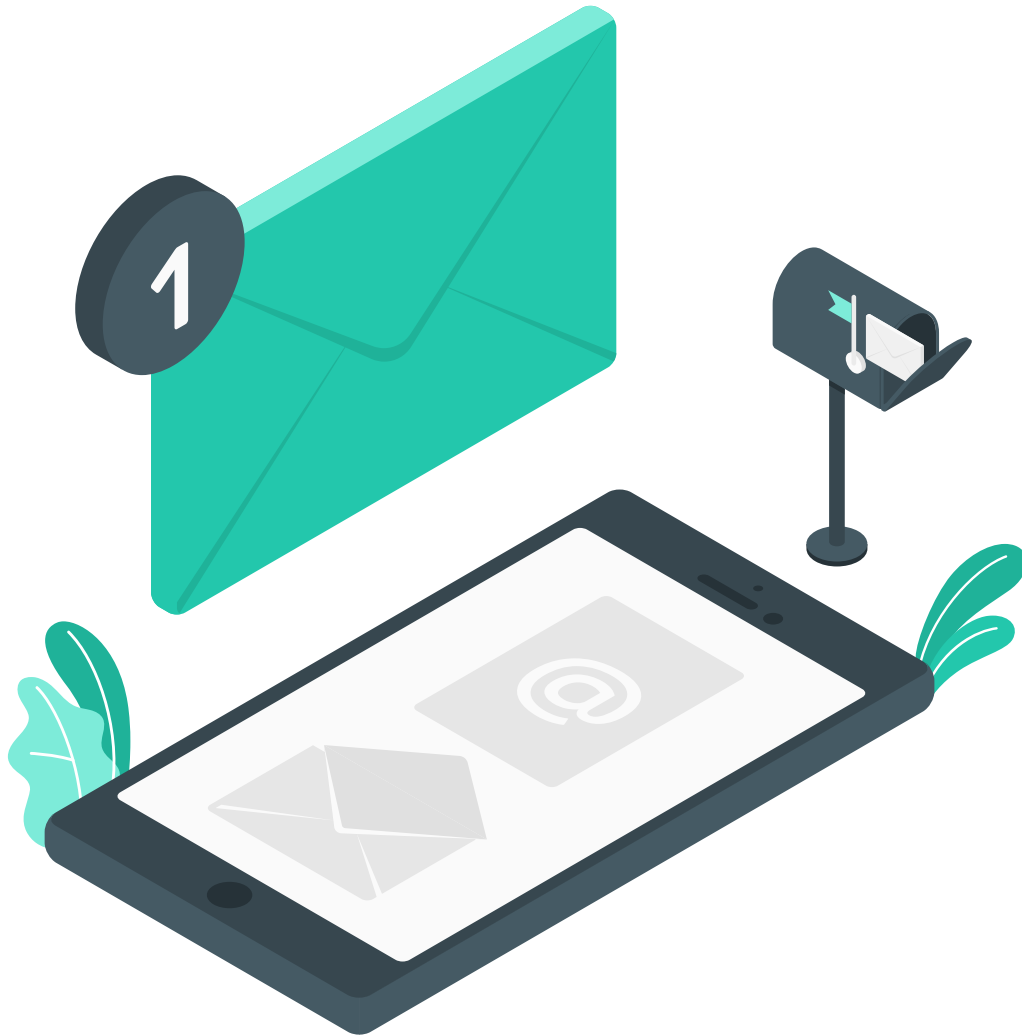
تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳ براساس نرخ دلار و نرخ اوهره

۵۵۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	
۲,۹۶۱	۲,۸۷۶	۲,۷۹۰	۲,۷۰۵	۲,۶۲۰	۲۷۰
۳,۲۷۴	۳,۱۷۸	۳,۰۸۱	۲,۹۸۴	۲,۸۸۸	۲۹۰
۳,۵۸۸	۳,۴۸۰	۳,۳۷۱	۳,۲۶۳	۳,۱۵۵	۳۱۰
۳,۹۰۱	۳,۷۸۱	۳,۶۶۲	۳,۵۴۲	۳,۴۲۳	۳۳۰
۴,۲۱۴	۴,۰۸۳	۳,۹۵۲	۳,۸۲۱	۳,۶۹۱	۳۵۰





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