



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت معادن منگنز ایران

کمنگنز

شهریور 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



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 ☎



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 افق بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۳،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.



معرفی شرکت

شرکت معادن منگنز ایران در سال ۱۳۴۲ با نام شرکت سهامی معادن منگنز شاهرخ تاسیس شد. پس از آن، نام شرکت به معادن منگنز ایران تغییر یافت و مرکز اصلی شرکت از تهران به قم منتقل شد. این شرکت در سال ۱۳۸۱ با نماد کمنگز در گروه استخراج کانه‌های فلزی در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. کمگنز در صنعت استخراج کانی‌های فلزی (سنگ منگنز) فعالیت می‌کند. در حال حاضر عملیات استخراج ماده معدنی، در محدوده معادن واقع در بخش کهک روستای وناچ و شهرستانک قم انجام می‌شود.

شرکت معادن منگنز ایران با برخورداری از ۵ میلیون تن ذخیره قطعی و ۳/۵ میلیون تن ذخیره احتمالی، بزرگ‌ترین معدن سنگ منگنز در خاورمیانه به‌شمار می‌رود. بیشتر سنگ منگنز مورد نیاز شرکت سهامی ذوب‌آهن اصفهان و فولاد زرند ایرانیان که به‌طور مستقیم در آگلومراسیون و کوره بلند مورد استفاده قرار می‌گیرد، توسط این شرکت تامین می‌شود. همچنین بیش از ۳۰ درصد صنایع و شرکت‌های تولیدکننده فروسیلیکو منگنز در کشور، توسط معادن منگنز ایران تامین می‌شود. ذخایر قطعی شرکت معادل ۴ میلیون تن سنگ معدن منگنز است.

مشخصات شرکت

آخرین سود تقسیمی ۶۶ درصد	قیمت فعلی ۵،۵۹۰ ریال
تعداد سهام ۳ میلیارد	ارزش بازار ۱.۶۸ (م.م.ت)
درصد شناور ۳۲ درصد	سال مالی ۱۲/۲۹

ظرفیت اسمی (تن)

سنگ منگنز ۹۴،۵۰۰ تن



منگنز یک فلز سخت، شکننده و خاکستری-سفید است که به طور طبیعی در انواع معدنی (اغلب در مواد معدنی در ترکیب با آهن) یافت می شود، اما هرگز به تنهایی وجود ندارد. منگنز یکی از رایج ترین عناصر که به طور گسترده در پوسته زمین است و به طور طبیعی در انواع معدنی یافت می شود. منگنز اولین بار در سال ۱۷۷۴ به صورت جداگانه تولید شد. منگنز در اکسیژن می سوزد، در آب زنگ می زند و در اسیدهای رقیق حل می شود و به سختی ذوب می شود. از آنجایی که در گذشته دی اکسید منگنز در شیشه سازی استفاده می شد، برای آزمایش های کیمیاگران، در دسترس بود. دانشمندان در قرن هفدهم دریافتند که دی اکسید منگنز را می توان به پرمنگنات، تبدیل کرد. در اوایل قرن نوزدهم، منگنز در فولادسازی مورد استفاده قرار گرفت.



- ✓ منگنز خالصی که برای تولید آلیاژهای بدون آهن استفاده می شود، با شستشوی سنگ معدن منگنز با اسید سولفوریک و فرآیند الکترووینینگ بعدی تولید می شود.
- ✓ طبق گزارش سازمان زمین شناسی ایالات متحده، تقریباً ۸۵ تا ۹۰ درصد منگنز استخراج شده در فولادسازی استفاده می شود. منگنز جزء کلیدی فولاد ضد زنگ ارزان قیمت است. دومین کاربرد بزرگ منگنز در آلیاژهای آلومینیوم است. آلومینیوم با تقریباً ۱.۵٪ منگنز مقاومت در برابر خوردگی را از طریق دانه هایی که ناخالصی ها را جذب می کنند افزایش می دهد.



ترکیب سهامداران

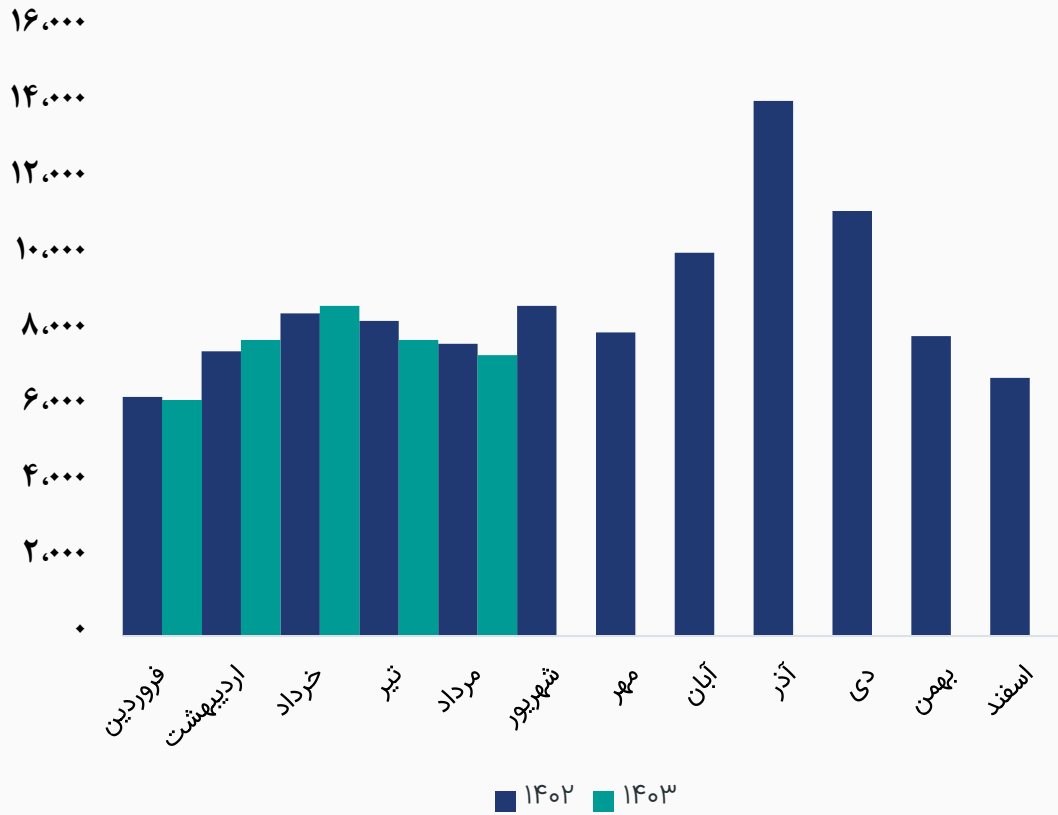


درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۴۰.۰۵۱ %	۱,۲۰۱,۵۵۷,۵۷۸	شرکت تکادو (سهامی عام)
۹.۷۶ %	۲۹۲,۸۲۸,۶۸۴	شرکت مجتمع نگین معادن احیاء (سهامی خاص)
۴.۵۶ %	۱۳۶,۸۰۱,۰۰۰	شخص حقیقی
۴.۲۵۵ %	۱۲۷,۶۶۰,۳۵۳	شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (سهامی عام)
۲.۹۲۳ %	۸۷,۷۱۳,۰۲۶	شخص حقیقی
۲.۶۰۸ %	۷۸,۲۶۰,۸۶۷	شرکت تارا بگین (سهامی خاص)
۱.۶۰۹ %	۴۸,۲۷۵,۸۰۳	BFM صندوق س.ا. بازارگردانی آرمان تدبیرنقش جهان
۱.۱۳۵ %	۳۴,۰۶۲,۴۰۹	شخص حقیقی
۱.۰۱۹ %	۳۰,۵۸۴,۸۰۵	شخص حقیقی
۳۲.۰۸ %	۹۶۲,۲۵۵,۴۷۵	سایر سهامداران
۱۰۰%	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت



مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید محصول (تن)



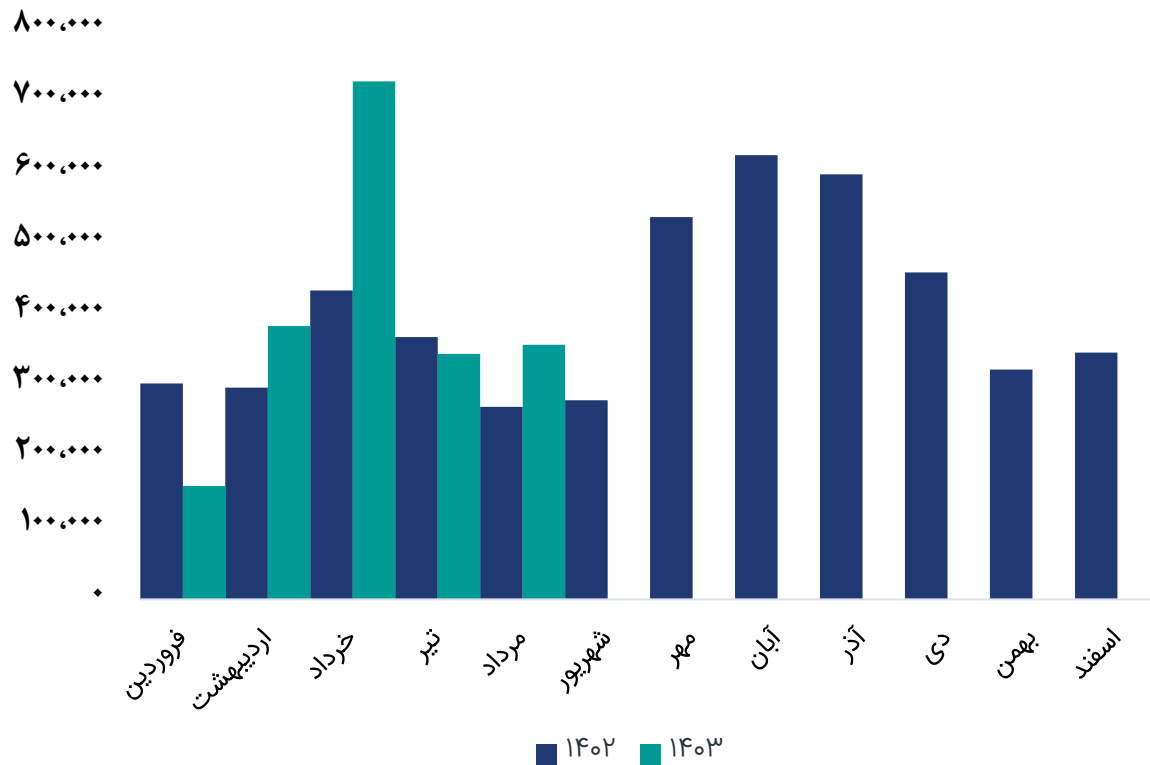
روند مقدار فروش (تن)



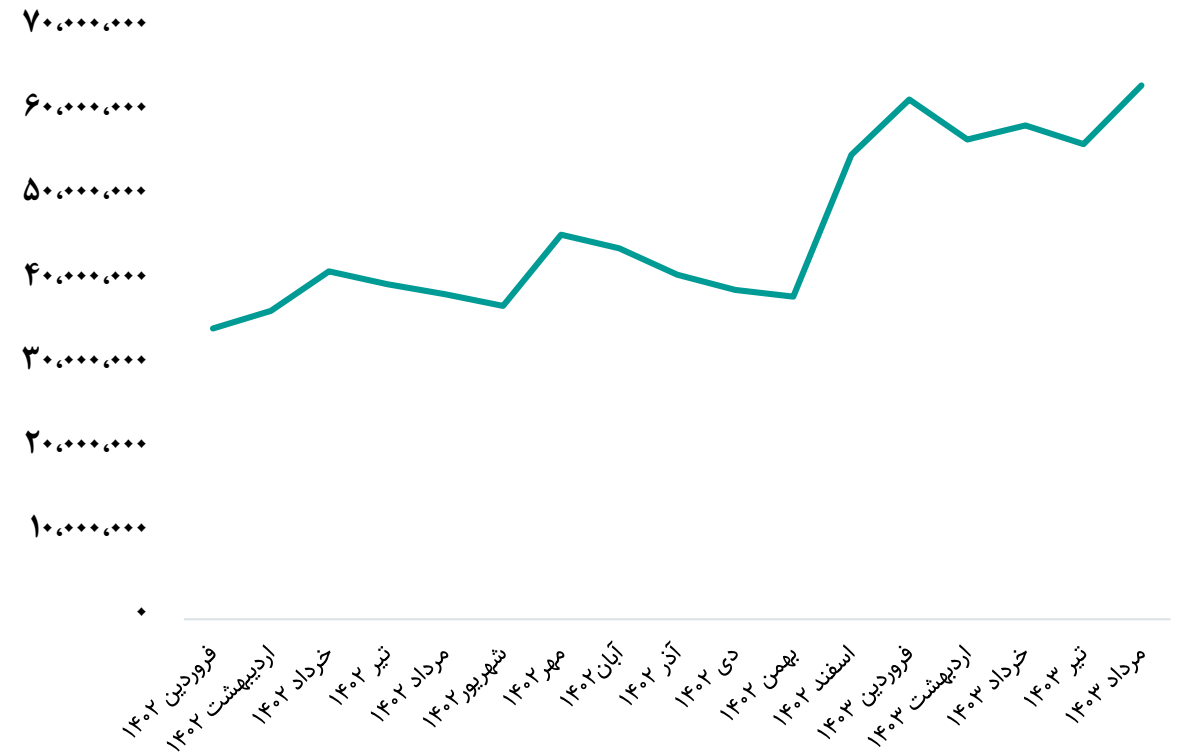


میانگین مبلغ و نرخ فروش

رند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



رند نرخ فروش گروه محصول (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%
مقدار تولید سال ۱۴۰۳	تن	۱۰۰,۰۰۰
نرخ شمش صادراتی ایران	دلار	۴۷۰
ضریب قیمت سنگ منگنز به شمش فخوز	درصد	۲۶%
عوارض دولتی	درصد	۱۰%
نرخ گاز	سنت	۱۶

شرکت در سال مالی ۱۴۰۲، مبلغ ۳۲۸ میلیارد ریال سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها شناسایی کرده است که طی سه ماهه سال جاری این مبلغ صفر می‌باشد. در گزارش حاضر نیز فرض شده است که سودی از این محل طی سال ۱۴۰۳ شناسایی نشود، اما اگر همانند سال گذشته و یا پیش‌بینی بودجه شرکت از این محل سودی شناسایی شود، سود کارشناسی تا محدوده ۹۰۰ ریال قابلیت افزایش را دارا می‌باشد.



صورت سود و زیان

کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	
۵,۹۲۷,۱۱۳	۱,۲۶۵,۸۴۹	۴,۸۴۱,۲۳۵	فروش
(۲,۹۸۷,۷۴۷)	(۶۴۱,۶۷۸)	(۲,۴۰۵,۹۸۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۹۳۹,۳۶۷	۶۲۴,۱۷۱	۲,۴۳۵,۲۴۸	سود (زیان) ناخالص
۲,۷۱۰,۹۶۶	۶۶۷,۵۰۲	۲,۱۱۰,۱۷۸	سود (زیان) عملیاتی
۲,۷۴۲,۳۹۸	۶۹۱,۹۴۰	۲,۴۲۳,۳۳۹	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۲,۳۷۸,۳۷۹	۵۶۴,۶۴۰	۲,۱۳۹,۹۹۲	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۷۹۳	۱۸۸	۷۱۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۰%	۴۹%	۵۰%	حاشیه سود ناخالص

محاسبات P/E

قیمت فعلی	۵,۵۹۰ ریال
آخرین سود تقسیمی	۶۶ درصد
P/E سال مالی ۱۴۰۳	۷.۱



تجزیه و تحلیل حساسیت

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳ براساس نرخ دلار ۱۴۰۳ و نرخ شمش صادراتی ایران

۵۵۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	
۸۷۰	۸۳۰	۷۸۹	۷۴۹	۷۰۸	۴۵۰
۹۲۰	۸۷۸	۸۳۵	۷۹۳	۷۵۰	۴۷۰
۹۶۹	۹۲۵	۸۸۱	۸۳۷	۷۹۳	۴۹۰
۱,۰۱۹	۹۷۳	۹۲۷	۸۸۱	۸۳۵	۵۱۰
۱,۰۶۹	۱,۰۲۱	۹۷۳	۹۲۵	۸۷۸	۵۳۰

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳ براساس مقدار تولید و ضریب قیمت منگنز به شمش

۱۲۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	
۸۴۸	۷۴۰	۶۳۳	۵۲۶	۴۲۰	۲۲%
۹۵۲	۸۳۲	۷۱۳	۵۹۴	۴۷۶	۲۴%
۱,۰۵۵	۹۲۴	۷۹۳	۶۶۲	۵۳۲	۲۶%
۱,۱۵۹	۱,۰۱۶	۸۷۳	۷۳۰	۵۸۸	۲۸%
۱,۲۶۳	۱,۱۰۸	۹۵۲	۷۹۸	۶۴۴	۳۰%





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)

