



# شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی پردیس

شپدیس

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



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 ☎



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.



شپدیس ابتدا با نام پتروشیمی اوره و آمونیاک غدیر در سال ۱۳۸۳ به ثبت رسید. سپس نام شرکت در سال ۱۳۸۷ به پتروشیمی پردیس تغییر یافت. این شرکت در سال ۱۳۹۰ با نماد شپدیس در سازمان بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

شرکت پتروشیمی پردیس، مالک بزرگترین مجتمع تولیدی اوره و آمونیاک در خاورمیانه است. علاوه بر این، شپدیس یکی از بزرگترین تولیدکنندگان این محصولات در سطح جهان نیز محسوب می‌شود.

موضوع فعالیت شرکت پتروشیمی پردیس شامل احداث، راه‌اندازی و بهره‌برداری کارخانجات صنعتی به‌منظور تولید، بازاریابی، فروش، صدور محصولات پتروشیمی است. ذخیره، صادرات و تبدیل کلیه مواد پتروشیمی و پتروشیمیایی و فرآورده‌های فرعی و مشتقات ذی‌ربط آن‌ها از دیگر فعالیت‌های شرکت محسوب می‌شود. همچنین از جمله فعالیت‌های این شرکت می‌توان به انجام کلیه فعالیت‌های تولیدی، صنعتی، بازرگانی، فنی و مهندسی مرتبط با عملیات شرکت اشاره کرد

## معرفی شرکت

آخرین سود تقسیمی ۷۵ درصد	قیمت فعلی ۱۹۳،۱۶۰ ریال
تعداد سهام ۶ میلیارد	ارزش بازار ۱۱۵.۹ (م.م.ت)
درصد شناور ۱۶.۵۸ درصد	سال مالی ۰۶/۳۱

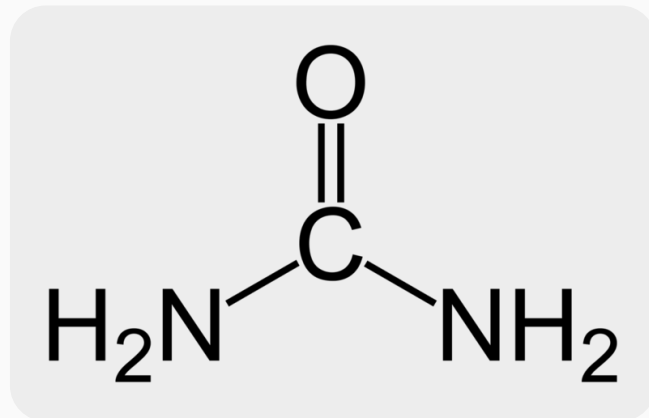
## ظرفیت اسمی

مجموع آمونیاک ۲،۰۴۰،۰۰۰ تن
مجموع اوره ۳،۲۲۵،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)	۴,۱۲۷,۲۶۶,۶۶۱	۶۸.۸%
شرکت بازرگانی پتروشیمی (سهامی خاص)	۷۱۸,۰۱۳,۰۳۲	۱۲.۰%
شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)	۸۶,۶۴۲,۷۱۳	۱.۴%
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا (سهامی خاص)	۷۳,۲۱۵,۵۰۸	۱.۲%
سایر سهام داران	۹۹۴,۸۶۲,۰۸۶	۱۶.۵۸%
تعداد کل سهام شرکت	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%



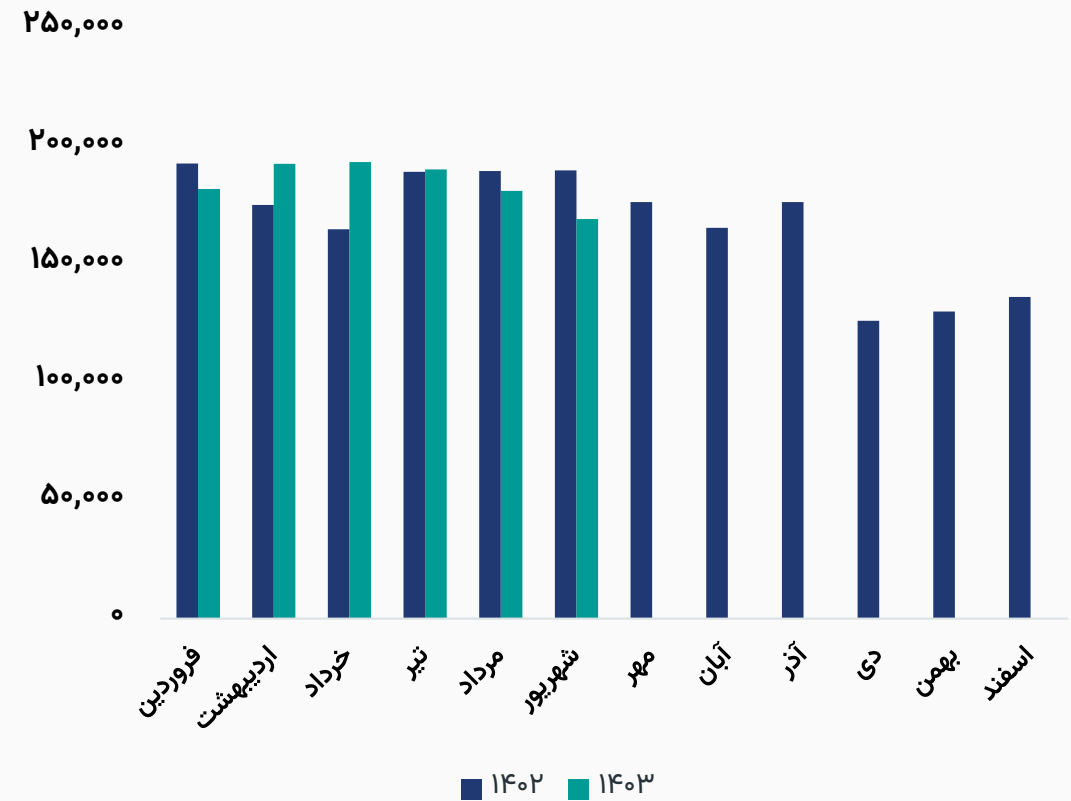


## مقدار تولید محصولات شرکت

روند مقدار تولید اوره (تن)



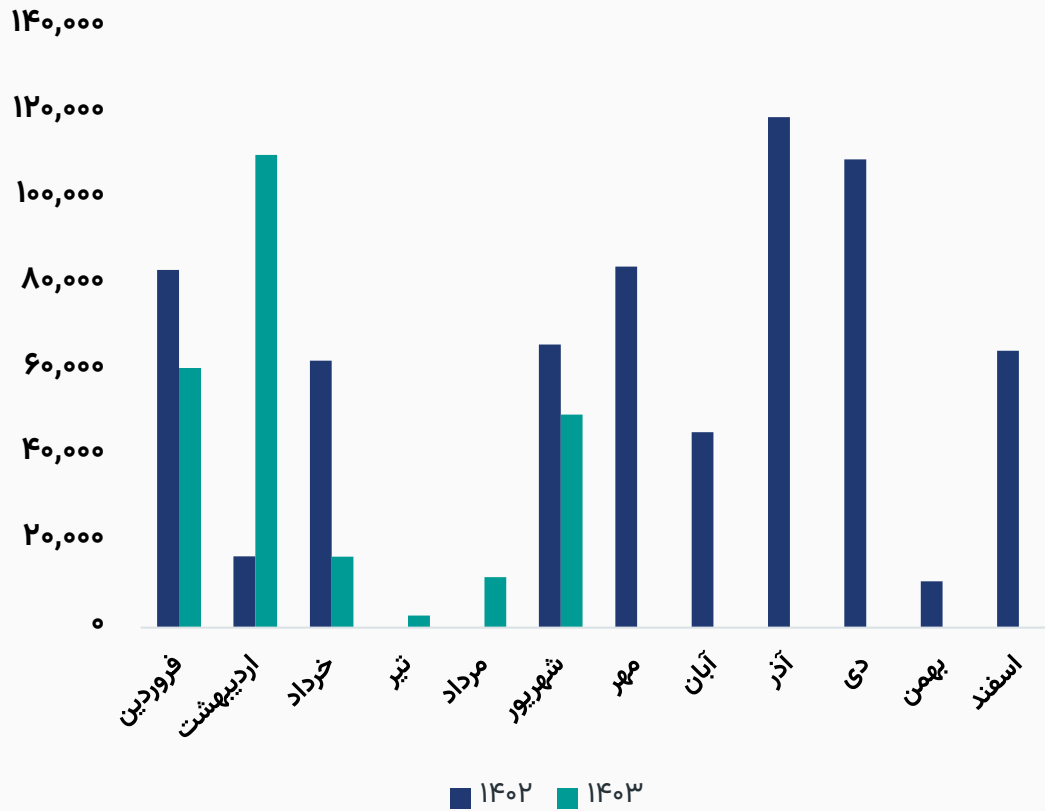
روند مقدار تولید آمونیاک (تن)



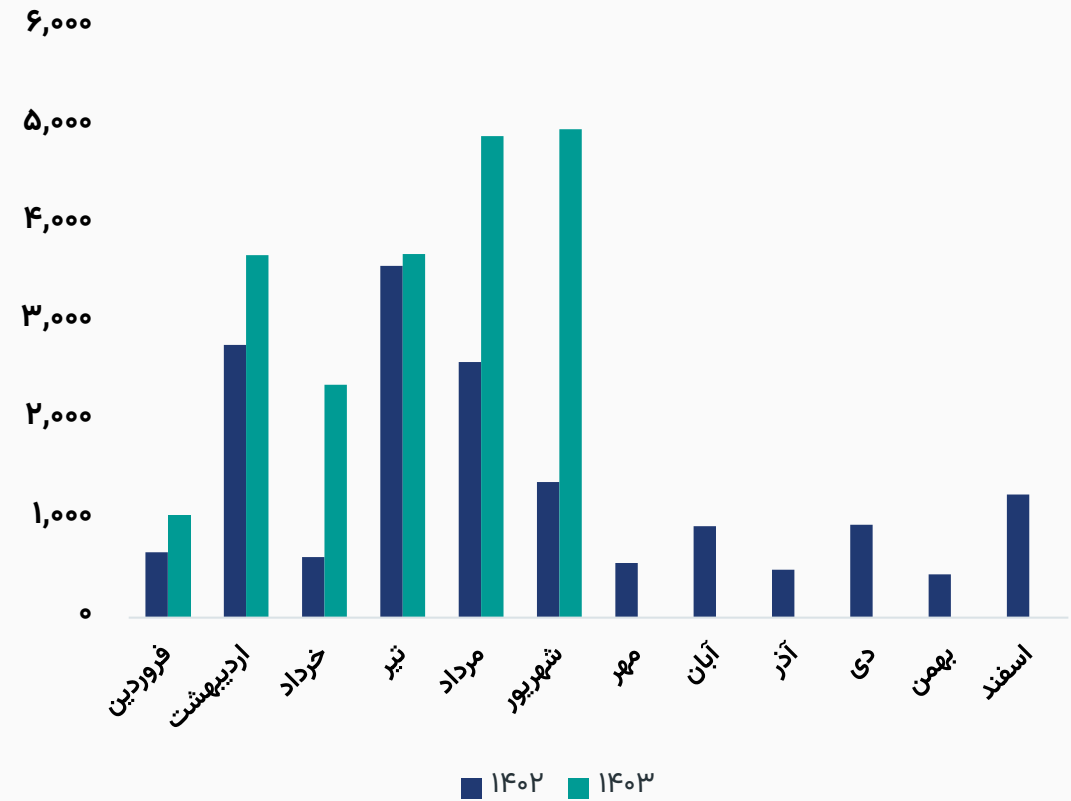


## مقدار فروش محصولات شرکت

### روند مقدار فروش اوره حمایتی داخلی (تن)



### روند مقدار فروش اوره صنعتی داخلی (تن)

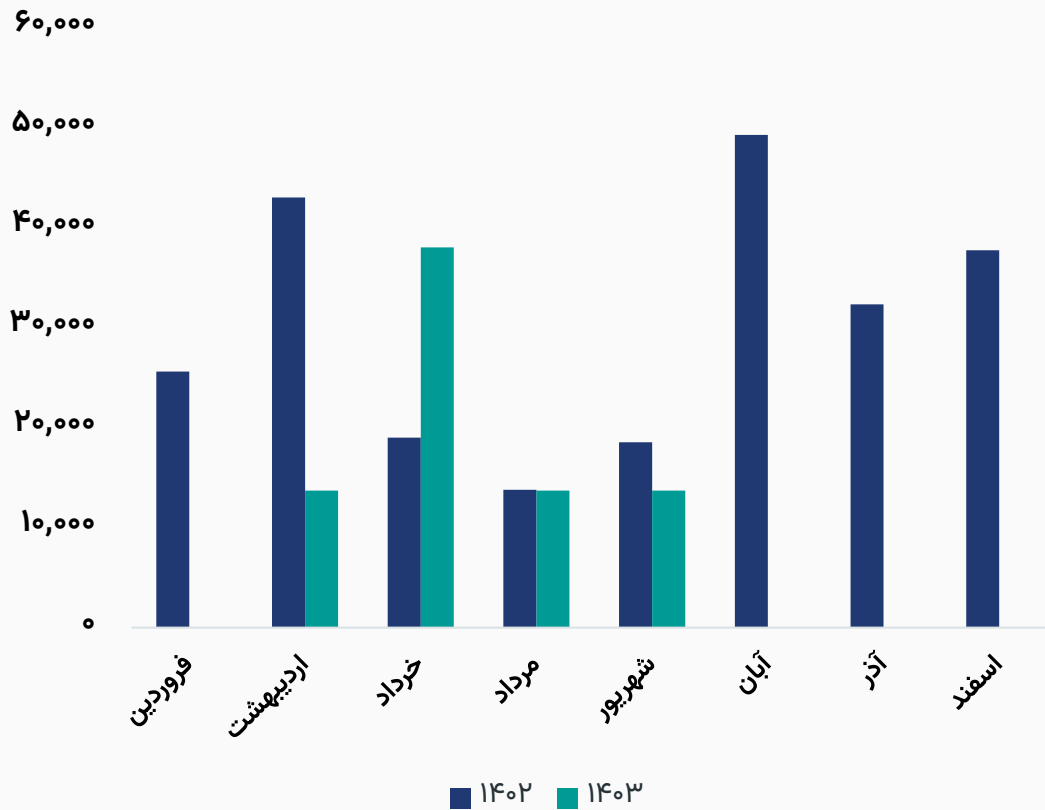




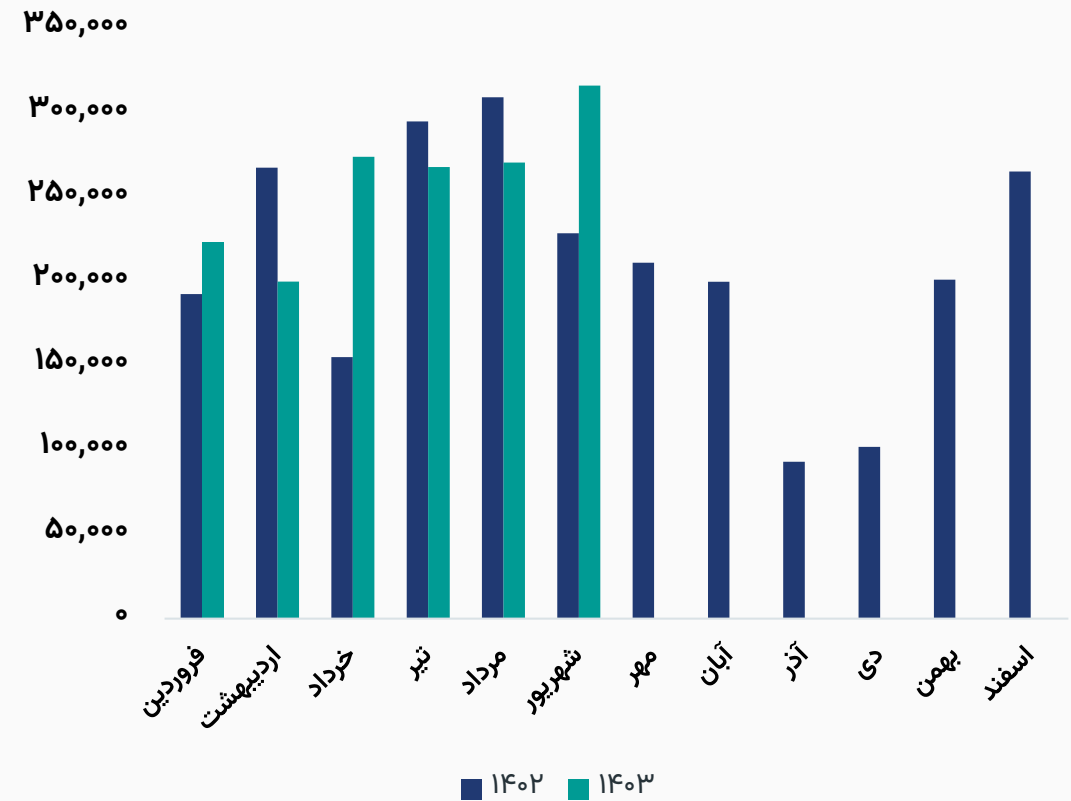


## مقدار فروش محصولات شرکت

### روند مقدار فروش آمونیاک صادراتی (تن)



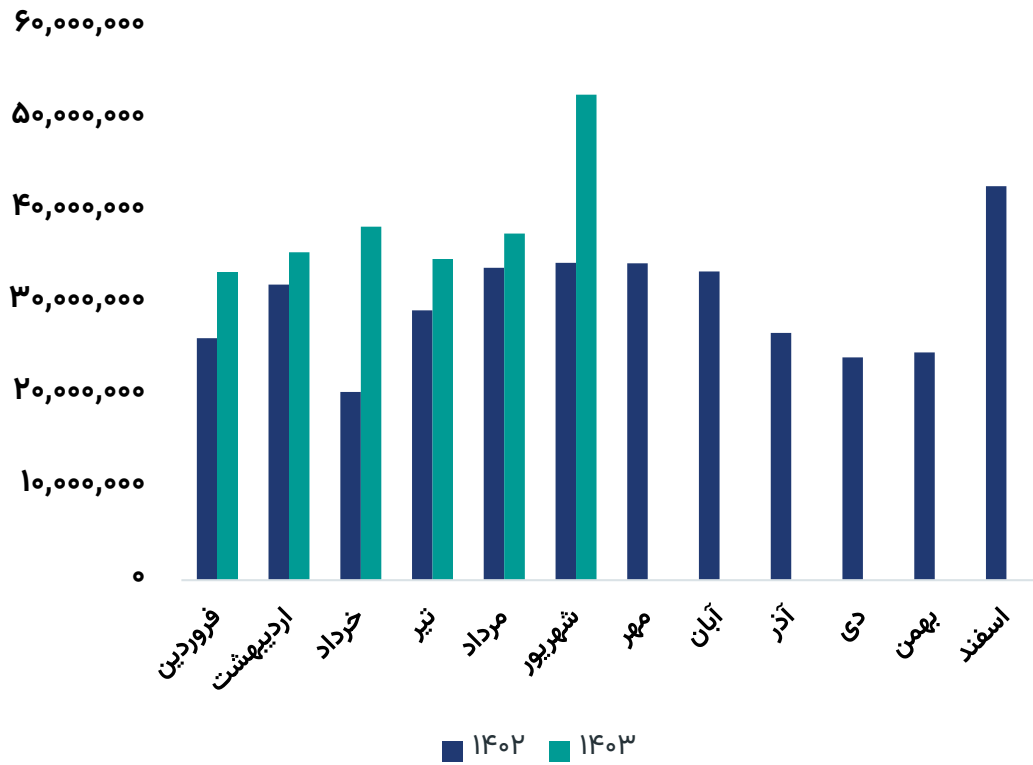
### روند مقدار فروش اوره صادراتی (تن)



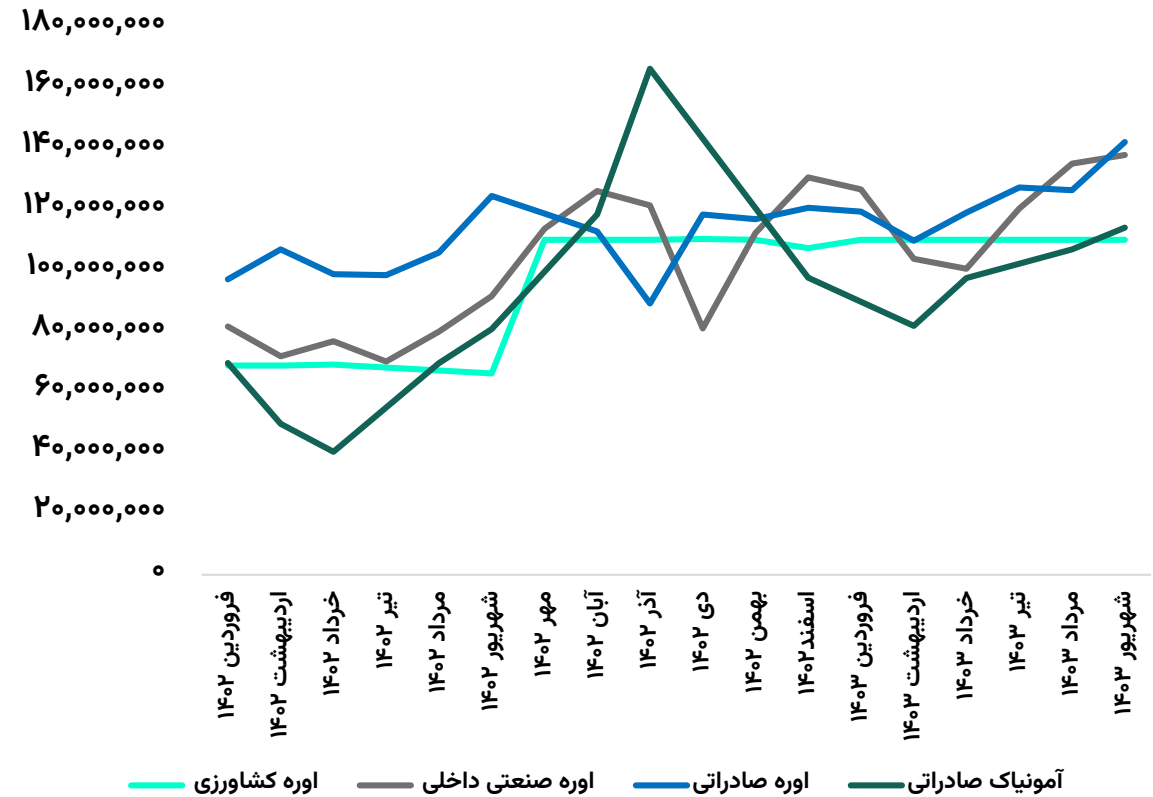


# میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

## رند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



## نرخ فروش (میلیون ریال)





## مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

مقدار	واحد سنجش	شرح
۴۹۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار نیما نیمه دوم سال ۱۴۰۳
۵۸۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار نیما نیمه اول سال ۱۴۰۴
۰.۱۴	دلار	میانگین گاز سال مالی ۱۴۰۴
۳۰%	درصد	نرخ تورم
۳۰۰	دلار	نرخ اوره صادراتی ایران
۳,۲۰۵,۱۰۸	تن	مقدار تولید اوره کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴
۳,۲۰۵,۱۰۸	تن	مقدار فروش اوره کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴





## صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۰۶	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۰۶
فروش	۱۹۰,۶۱۶,۱۳۵	۲۹۷,۷۱۷,۰۶۷	۴۲۲,۵۳۱,۳۷۱	۵۲۰,۴۹۰,۱۱۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۷,۴۸۵,۳۳۶)	(۱۴۸,۴۹۲,۷۰۱)	(۲۰۳,۵۲۸,۳۵۰)	(۲۵۶,۱۷۸,۰۵۵)
سود (زیان) ناخالص	۹۳,۱۳۰,۷۹۹	۱۴۹,۲۲۴,۳۶۶	۲۱۹,۰۰۳,۰۲۱	۲۶۴,۳۱۲,۰۶۳
سود (زیان) عملیاتی	۷۲,۱۷۵,۸۰۳	۱۲۱,۱۰۶,۷۷۶	۱۶۹,۷۸۶,۶۵۴	۱۹۹,۱۵۷,۰۸۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۸۹,۸۷۰,۵۸۷	۱۴۲,۲۸۵,۸۴۴	۱۹۷,۵۳۴,۰۹۰	۲۲۵,۱۲۴,۵۶۹
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۸۹,۸۳۰,۶۸۶	۱۴۲,۲۱۹,۷۰۶	۱۹۷,۴۴۲,۲۷۱	۲۲۵,۰۱۹,۹۲۵
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۴,۹۷۲	۲۳,۷۰۳	۳۲,۹۰۷	۳۷,۵۰۳
حاشیه سود ناخالص	۴۹%	۵۰%	۵۲%	۵۱%

### محاسبات P/E

قیمت فعلی ۱۹۳,۱۶۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۷۵ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۵.۹

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۴.۵



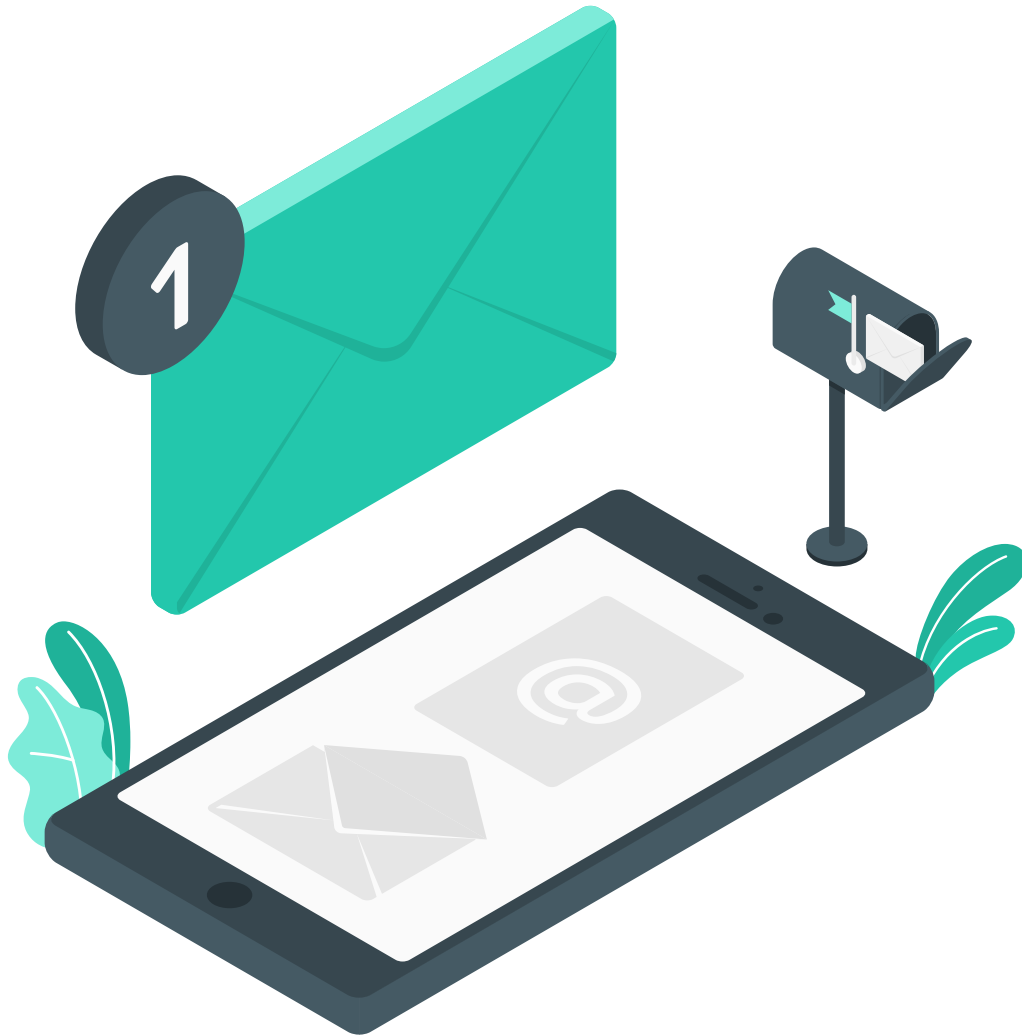
تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳ براساس متوسط نرخ دلار نیمای سال مالی ۱۴۰۴ و قیمت اوره

۵۹۵,۰۰۰	۵۷۵,۰۰۰	۵۵۵,۰۰۰	۵۳۵,۰۰۰	۵۱۵,۰۰۰	
۳۷,۴۳۶	۳۶,۰۴۳	۳۴,۶۵۰	۳۳,۲۵۷	۳۱,۸۶۵	۲۸۰
۴۲,۱۵۸	۴۰,۶۰۶	۳۹,۰۵۵	<b>۳۷,۵۰۳</b>	۳۵,۹۵۲	۳۰۰
۴۶,۸۸۰	۴۵,۱۷۰	۴۳,۴۵۹	۴۱,۷۴۹	۴۰,۰۳۹	۳۲۰
۵۱,۶۰۲	۴۹,۷۳۳	۴۷,۸۶۴	۴۵,۹۹۵	۴۴,۱۲۶	۳۴۰
۵۶,۳۲۴	۵۴,۲۹۶	۵۲,۲۶۹	۵۰,۲۴۱	۴۸,۲۱۳	۳۶۰





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