



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران

شیران

اردیبهشت ۱۴۰۵



شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران در سال ۱۳۶۳ تأسیس گردید. این شرکت در خرداد ۱۳۷۳ با ظرفیت اسمی تولید ۵۰ هزار تن آلکیل بنزن خطی و ۴۱ هزار تن نرمال پارافین با استفاده از دانش فنی و مهندسی پایه شرکت UOP شعبه لندن به بهره‌برداری رسید و در سال ۱۳۸۲ با اجرای طرح توسعه اول، ظرفیت اسمی خود را به ۷۵ هزار تن آلکیل بنزن خطی و ۱۴۰ هزار تن نرمال پارافین در سال افزایش داد. این شرکت تا سال ۱۳۸۴ تنها تولیدکننده ماده اولیه شوینده‌ها (LAB) در کشور بود و از سال ۱۳۸۴ شرکت پتروشیمی بیستون با ظرفیت تولیدی ۵۰ هزار تن LAB در کرمانشاه به بهره‌برداری رسید. بیش از ۷۰ درصد از نیازهای مواد اولیه (LAB) شرکت‌های تولیدکننده مواد شوینده در ایران توسط شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران تامین می‌شود.

معرفی شرکت

قیمت فعلی	۶,۱۴۰ ریال	آخرین سود تقسیمی	۴۶ درصد
ارزش بازار	۳۳.۴ (م.ت)	تعداد سهام	۵۴.۴۳۴ میلیارد
سال مالی	۰۹/۳۰	درصد شناور	۱۴ درصد

ظرفیت اسمی

نرمال پارافین	۱۴۰,۰۰۰ تن
الکیل بنزن خطی	۷۵,۰۰۰ تن
الکیلات سنگین	۶,۰۰۰ تن
برش سبک و سنگین	۲۰,۰۰۰ تن
برش سبک و سنگین	۲۰,۰۰۰ تن
رافینیت	۱۸,۰۰۰ تن



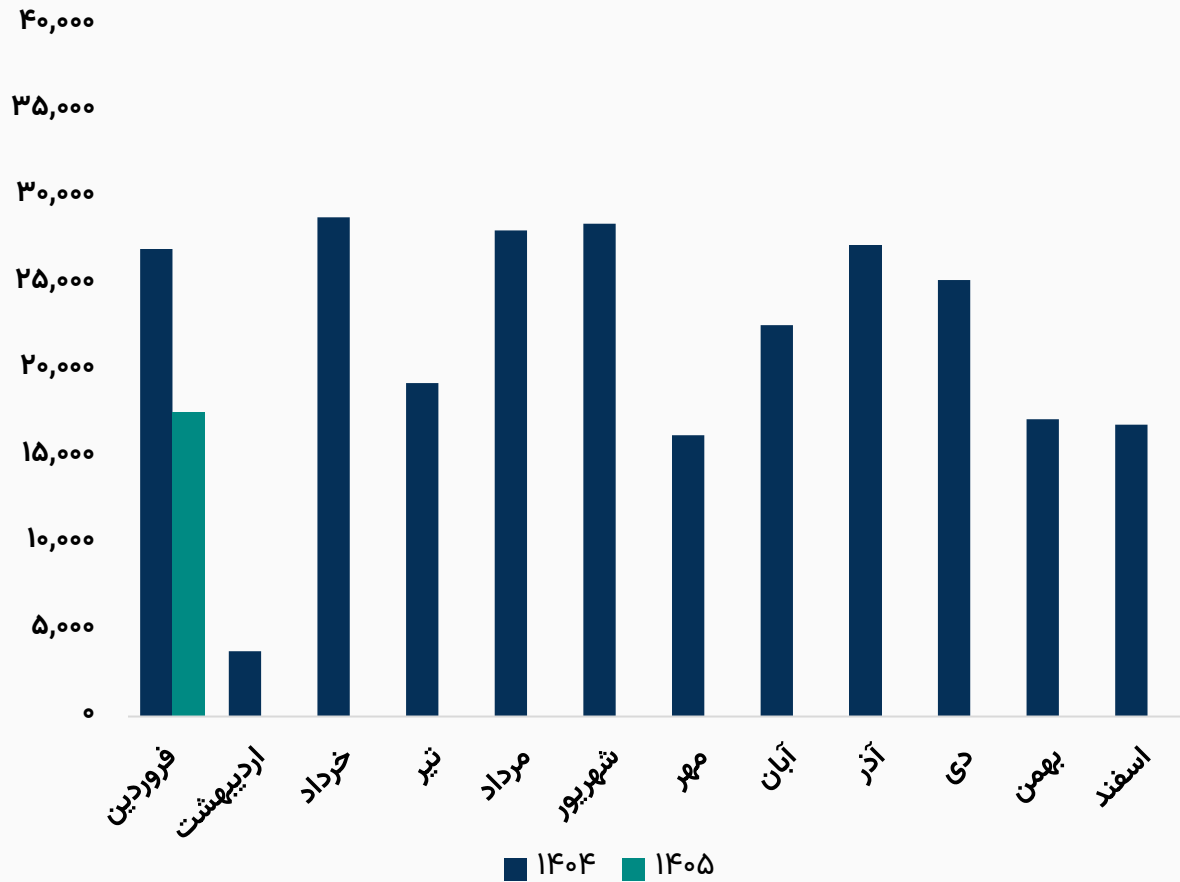
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
بانک صنعت و معدن (سهامی خاص)	۲۷,۲۰۸,۲۹۷,۸۶۶	۵۰.۰%
شرکت گروه سرمایه‌گذاری آتیه دماوند (سهامی عام)	۱۶,۳۳۸,۸۰۷,۲۸۹	۳۰.۰%
BFM صندوق سرمایه‌گذاری ا.ب. نماد صنعت و معدن	۲,۶۸۹,۰۶۴,۴۷۶	۴.۹%
شرکت رفاه اندیش سرمایه‌گذاری انسانی صنعت و معدن سهامی	۵۴۵,۹۵۲,۲۴۲	۱.۰%
سایر سهامداران	۷,۶۵۱,۵۲۸,۱۲۷	۱۴.۱%
تعداد کل سهام شرکت	۵۴,۴۳۳,۶۵۰,۰۰۰	۱۰۰%

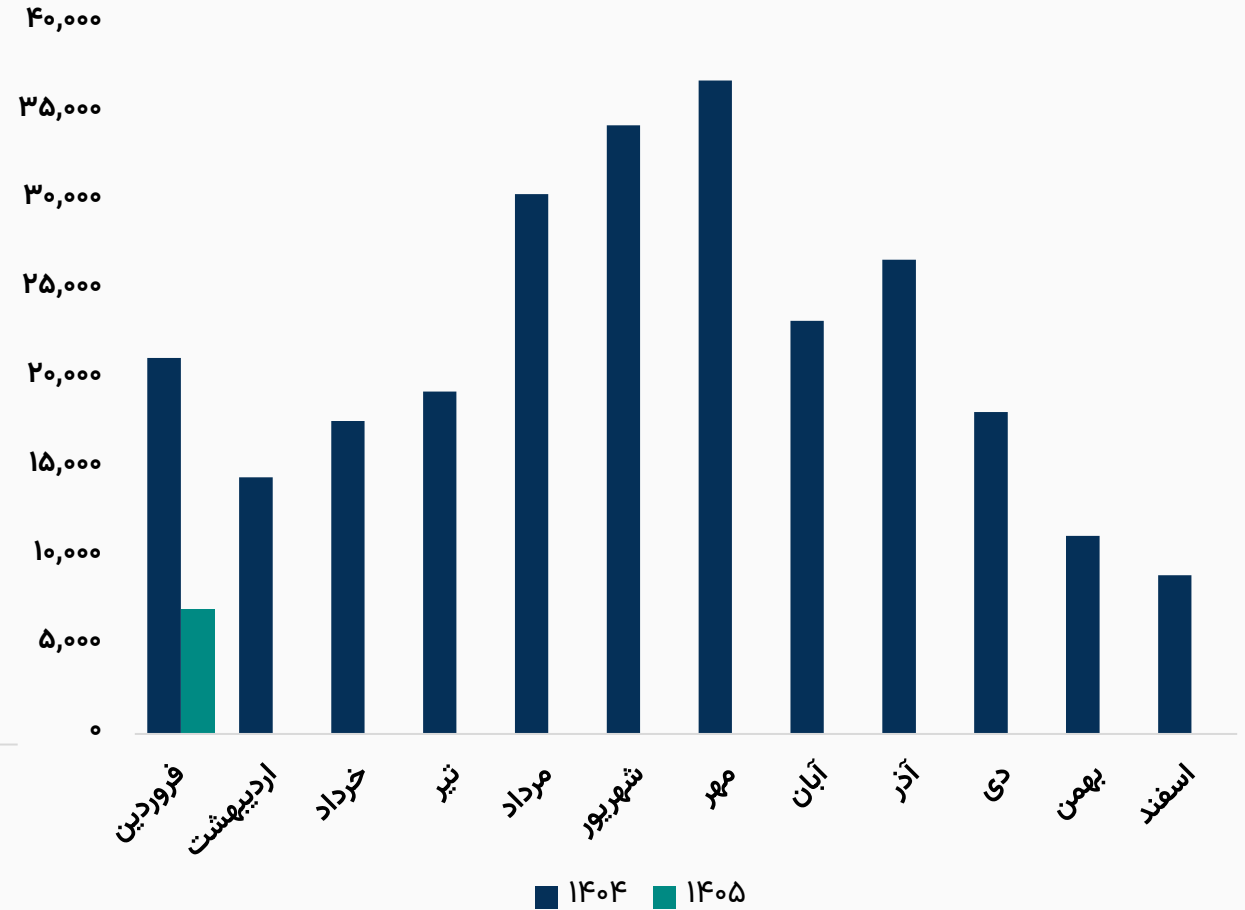


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

رند مقدار تولید محصولات (تن)



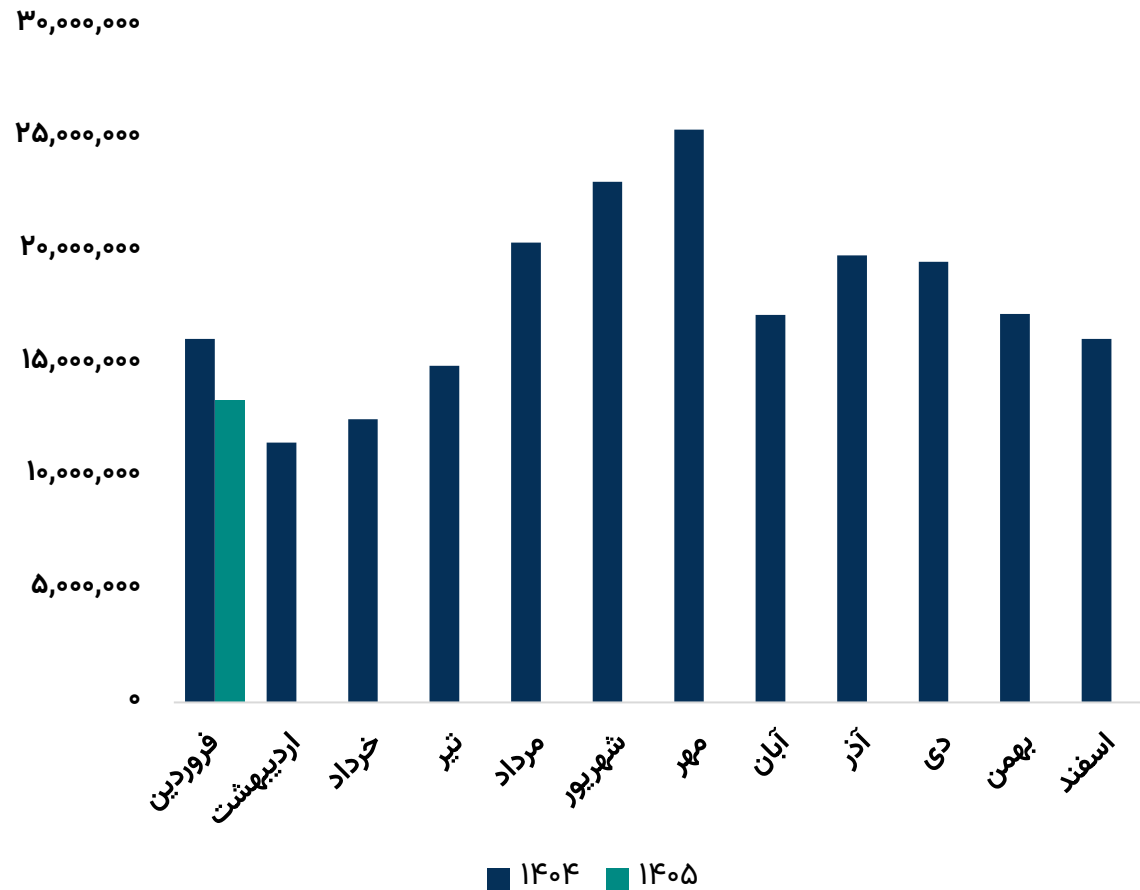
رند مقدار فروش محصولات (تن)



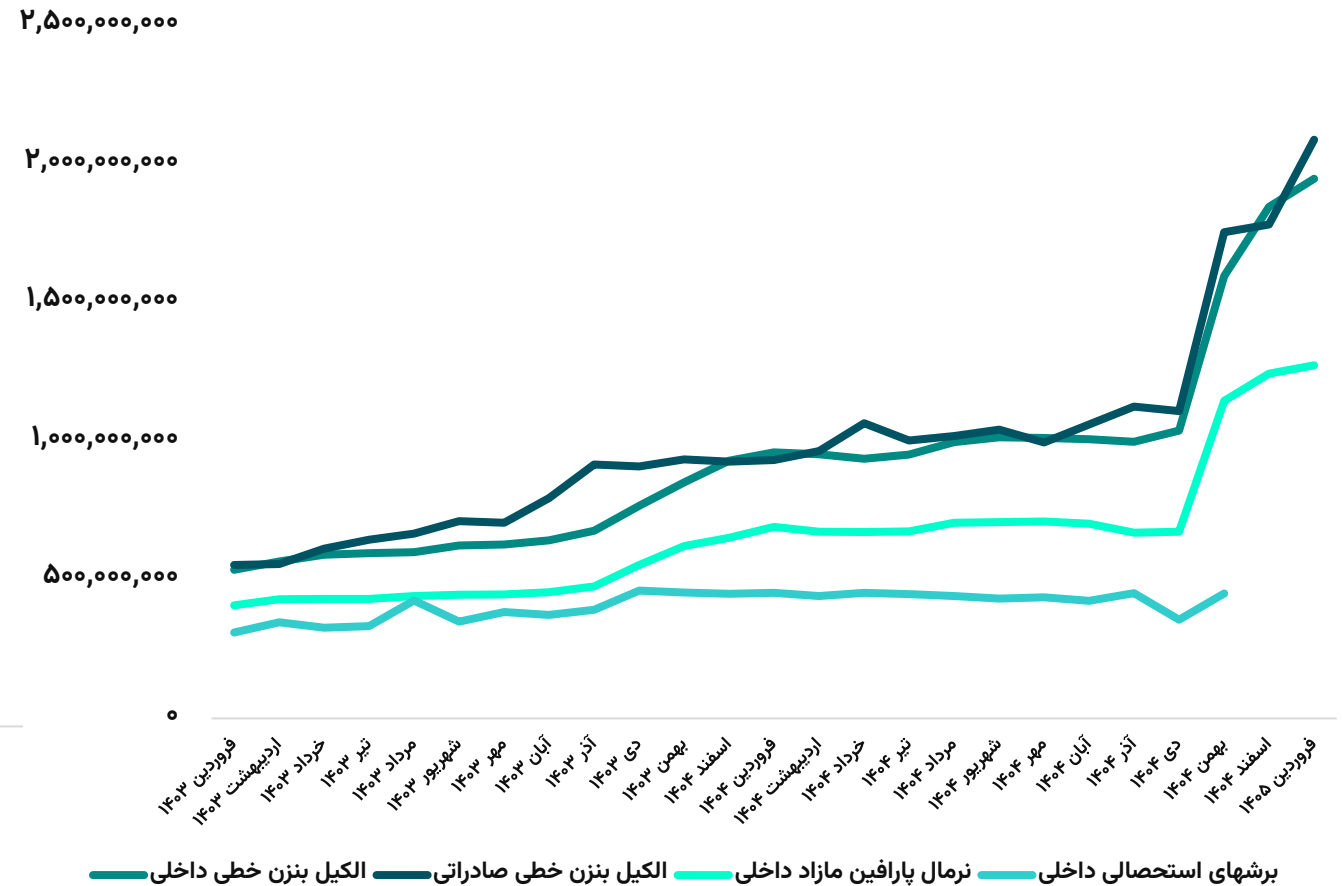


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



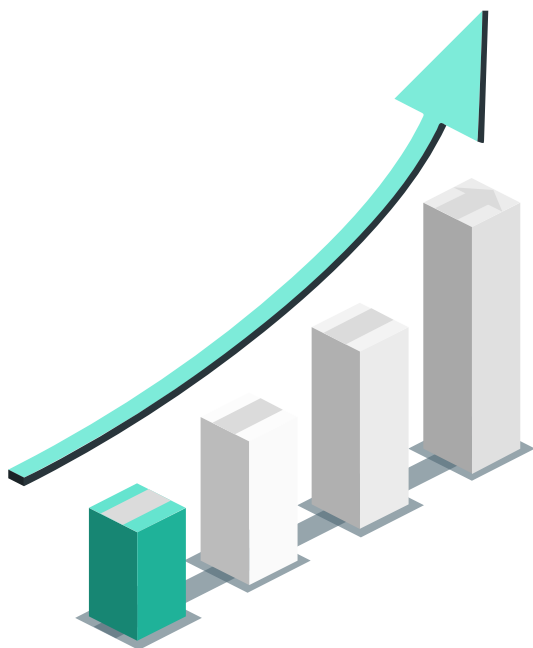
روند نرخ فروش محصولات (تن/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین نرخ دلار کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۲,۱۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۴۰٪
مقدار تولید الکیل بنزن خطی سال مالی ۱۴۰۵	تن	۱۰۷,۰۰۰
مقدار تولید برشهای استحصالی سال مالی ۱۴۰۵	تن	۸۳,۰۰۰
مقدار تولید نرمال پارافین سال مالی ۱۴۰۵	تن	۷۵,۰۰۰
نرخ الکیل بنزن خطی	دلار	۱,۶۰۰
نرخ نرمال پارافین	دلار	۹۷۰
نرخ الکیلات سنگین	دلار	۷۸۰
نرخ نفت سفید	دلار	۷۵۰
نرخ بنزن	دلار	۶۲۰





صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۹
فروش	۱۲۸,۱۱۳,۷۶۶	۲۰۴,۵۷۸,۴۱۰	۵۵۶,۰۰۲,۷۹۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۵,۴۵۹,۹۵۹)	(۱۳۹,۳۹۱,۸۱۰)	(۴۳۶,۷۵۷,۷۴۵)
سود (زیان) ناخالص	۳۲,۶۵۳,۸۰۷	۶۵,۱۸۶,۶۰۰	۱۱۹,۲۴۵,۰۴۹
سود (زیان) عملیاتی	۳۸,۶۴۸,۲۶۲	۵۳,۴۰۰,۷۸۳	۹۹,۳۴۹,۱۶۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴۷,۸۳۸,۹۶۸	۶۰,۶۱۹,۲۱۷	۱۰۲,۴۳۹,۳۶۹
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۴۱,۸۵۳,۶۳۰	۵۰,۸۴۹,۰۷۸	۸۵,۹۲۸,۹۷۹
سرمایه	۵۴,۴۳۳,۶۵۰	۵۴,۴۳۳,۶۵۰	۵۴,۴۳۳,۶۵۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷۶۹	۹۳۴	۱,۵۷۹
حاشیه سود ناخالص	۲۵%	۳۲%	۲۱%
حاشیه سود خالص	۳۳%	۲۵%	۱۵%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۶,۱۴۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۴۶ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۶.۶

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۳.۶



تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۵ الکیل بنزن خطی و نفت سفید						
۱,۷۵۰	۱,۷۰۰	۱,۶۵۰	۱,۶۰۰	۱,۵۵۰	۱,۵۰۰	
۲,۱۸۶	۲,۰۸۲	۱,۹۷۹	۱,۸۷۵	۱,۷۷۱	۱,۶۶۸	۷۱۰
۲,۰۳۸	۱,۹۳۴	۱,۸۳۰	۱,۷۲۷	۱,۶۲۳	۱,۵۲۰	۷۳۰
۱,۸۸۹	۱,۷۸۶	۱,۶۸۲	۱,۵۷۹	۱,۴۷۵	۱,۳۷۱	۷۵۰
۱,۶۶۷	۱,۵۶۳	۱,۴۶۰	۱,۳۵۶	۱,۲۵۳	۱,۱۴۹	۷۸۰
۱,۴۴۵	۱,۳۴۱	۱,۲۳۸	۱,۱۳۴	۱,۰۳۰	۹۲۷	۸۱۰
۱,۱۴۸	۱,۰۴۵	۹۴۱	۸۳۷	۷۳۴	۶۳۰	۸۵۰

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۵ الکیل بنزن خطی و نرخ دلار						
۱,۷۵۰	۱,۷۰۰	۱,۶۵۰	۱,۶۰۰	۱,۵۵۰	۱,۵۰۰	
۱,۵۹۲	۱,۵۰۸	۱,۴۲۴	۱,۳۴۰	۱,۲۵۷	۱,۱۷۳	۱,۷۰۰,۰۰۰
۱,۷۴۱	۱,۶۴۷	۱,۵۵۳	۱,۴۶۰	۱,۳۶۶	۱,۲۷۲	۱,۹۰۰,۰۰۰
۱,۸۸۹	۱,۷۸۶	۱,۶۸۲	۱,۵۷۹	۱,۴۷۵	۱,۳۷۱	۲,۱۰۰,۰۰۰
۲,۰۳۸	۱,۹۲۵	۱,۸۱۱	۱,۶۹۸	۱,۵۸۴	۱,۴۷۱	۲,۳۰۰,۰۰۰
۲,۱۸۷	۲,۰۶۳	۱,۹۴۰	۱,۸۱۷	۱,۶۹۳	۱,۵۷۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
۲,۳۳۵	۲,۲۰۲	۲,۰۶۹	۱,۹۳۶	۱,۸۰۳	۱,۶۶۹	۲,۷۰۰,۰۰۰





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)