



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی

شرکت کویر تایر

تحلیلگر: رضا ظفر

مهر ۱۴۰۲

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 ۲۰ 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 قدیمی ترین و با سابقه ترین صندوق های سهامی بازار سرمایه می باشد 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 می باشد و خالص ارزش دارایی های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است.

در افقی بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۲،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.

با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت تصاعدی نسبت
به تورم رشد دهید

جهت سرمایه گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

<https://bif.irbrokersite.ir/Customer/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۳۰ روز گذشته	۱۰.۳۷ %	۸.۹۷ %
۱۸۰ روز گذشته	۵.۲۳ %	۵.۰۸ %
۳۶۵ روز گذشته	۷۰.۷۱ %	۵۶.۵۲ %
بازدهی از شروع فعالیت	۴۲۷۴۵.۴۵ %	۲۲۳۶۵.۳۸ %



تحلیل بنیادی شرکت کویر تایر (پکویر)

در این مقاله تحلیل پکویر به عنوان بزرگترین واحد صنعتی استان خراسان جنوبی مورد بررسی قرار گرفته است. این شرکت با ظرفیت ۱۶,۶۰۰ تن لاستیک و ۵,۰۰۰ تن خمیر لاستیک در سال ۱۳۷۷ به بهره‌برداری رسید. در حال حاضر پکویر بخش قابل توجهی از تولید تایرهای کشور را در اختیار دارد.

موضوع فعالیت در تحلیل پکویر

احداث هرگونه کارخانه در زمینه‌های تولید و پردازش هر نوع لاستیک و سایر فرآورده‌های صنایع لاستیک فعالیت اصلی این شرکت است. انجام معاملات بازرگانی داخلی و خارجی در زمینه مواد اولیه و ماشین‌آلات و تجهیزات صنایع لاستیکی، خرید و فروش و کلیه فعالیت‌های تجاری و خدماتی در زمینه‌های فوق و همچنین صادرات و واردات این محصولات نیز از فعالیت‌های این شرکت به‌شمار می‌آیند.

محصولات تولیدی و روش‌های توزیع

شرکت کویرتایر به منظور دستیابی به مقیاس اقتصادی در تولید، اقدام به ساخت ماشین‌آلات و تجهیزات (دستگاه‌های پرس‌پخت و ماشین‌آلات تایرسازی، اپکس و...) و اصلاح و بهبود برخی از تجهیزات قدیمی کرده است. این شرکت موفق به افزایش پروانه فعالیت از ۲۶,۶۳۹ تن به ۳۱,۲۲۵ تن در سال شده است. این موضوع باعث ثبت رکوردهای جدید از منظر نرخ رشد تولید در مقایسه با شرکت‌های رقیب و سنوات گذشته شرکت شده است.

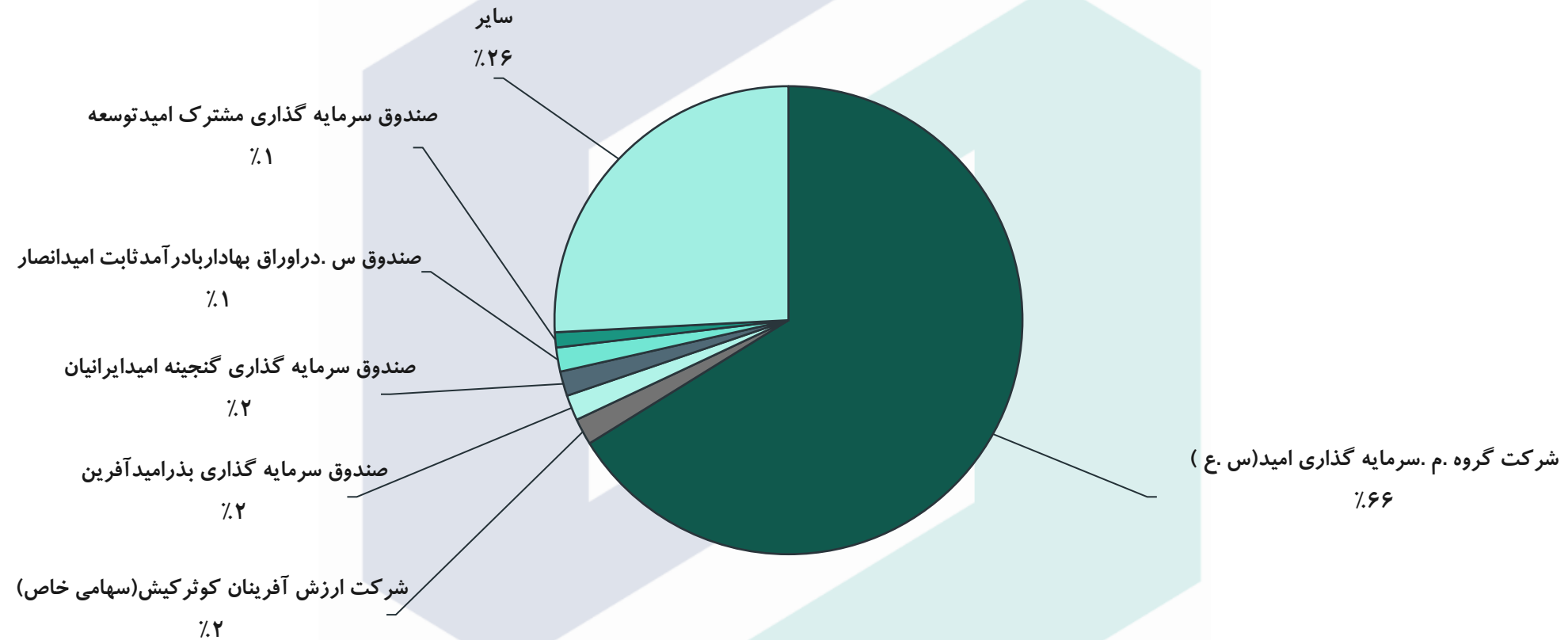
در حوزه تکنولوژی پکویر با طراحی، ساخت و معرفی ۳۱ سایز جدید با کارآمدی بالا (UHP پیش‌تاز معرفی تایرهای SUV، CUV، خودروهای شاسی‌بلند، ساخت داخلی به بازار می‌باشد؛ به طوری که در سال ۹۷ تایر سبز و در سال ۹۸ تایرهای رینگ ۱۸ و در سال ۹۹ تایرهای رینگ ۱۹ طی سه سال متوالی از سوی دانشگاه صنعتی شریف و معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری به عنوان محصول برتر ایرانی معرفی شد. شرکت کویر تایر مزیت رقابتی خود را با محصولات متنوع در حوزه تایرهای رادیال سواری، تایرهایی با اندازه رینگ ۱۳ اینچ تا تایرهایی با اندازه رینگ ۲۰ اینچ و شاخص سرعت‌های متفاوت در خودروهای مدرن و با بالاترین استانداردهای کیفی کشور و نیز شاخص استانداردهای روز اروپا مستحکم کرده است.



مشخصات کلی شرکت

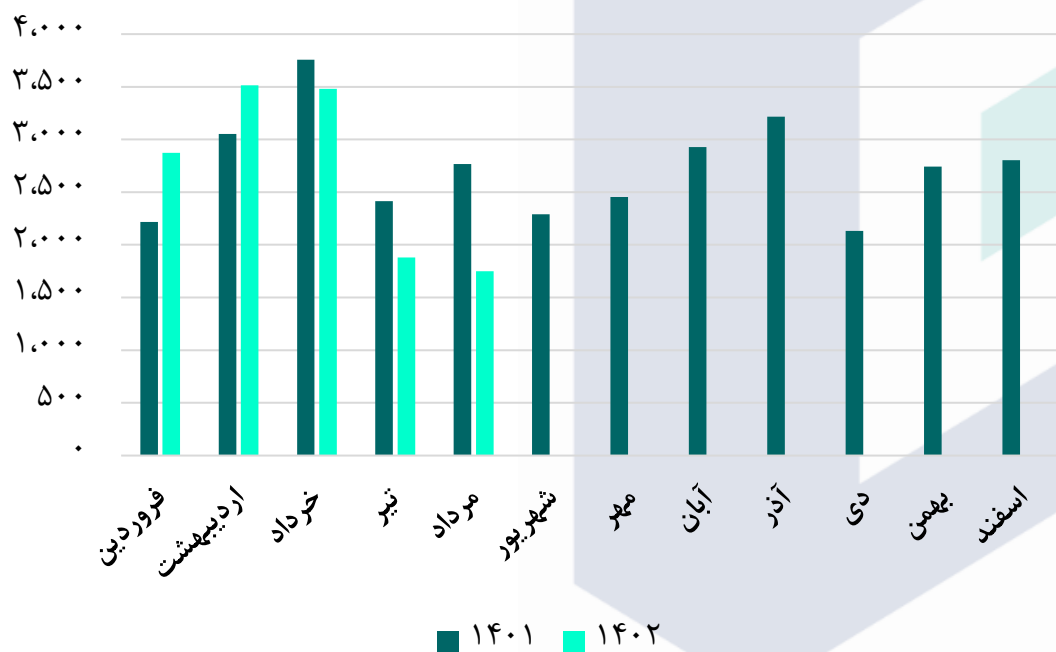
سال مالی	۰۹/۳۰	قیمت فعلی (ریال)	۶,۸۰۰
تعداد سهام (میلیارد سهم)	۶/۵	آخرین سود تقسیمی	۱۰۰٪
درصد شناور	۲۸٪	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۴۴,۴۷۲

ترکیب سهامداران

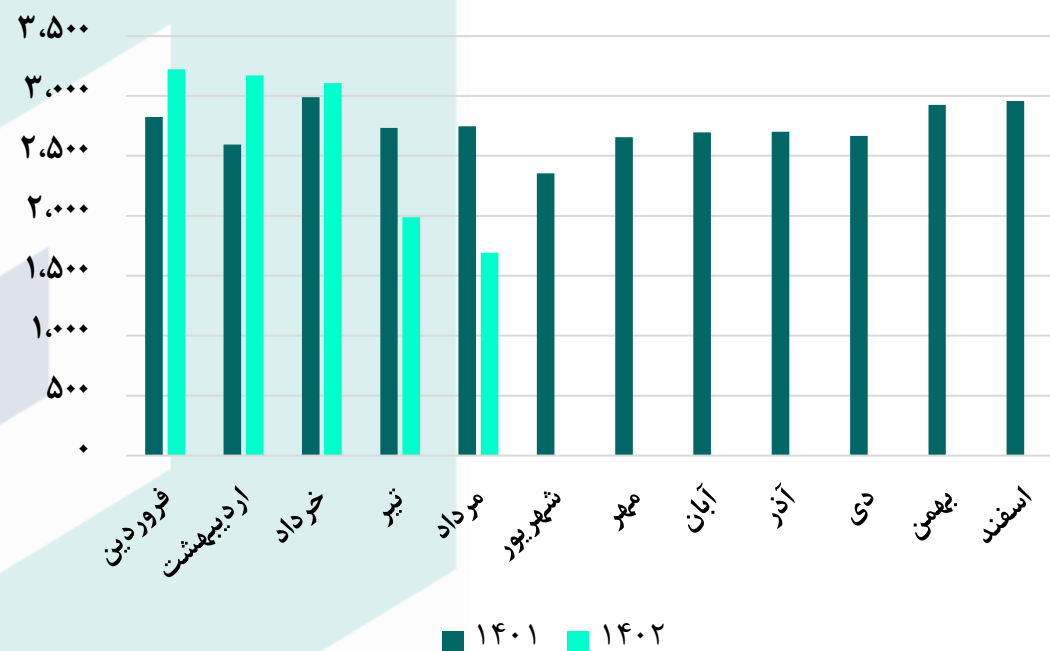


نمودار روند مقدار تولید و فروش شرکت طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری فروش شرکت (تن)



روند مقداری تولید شرکت (تن)

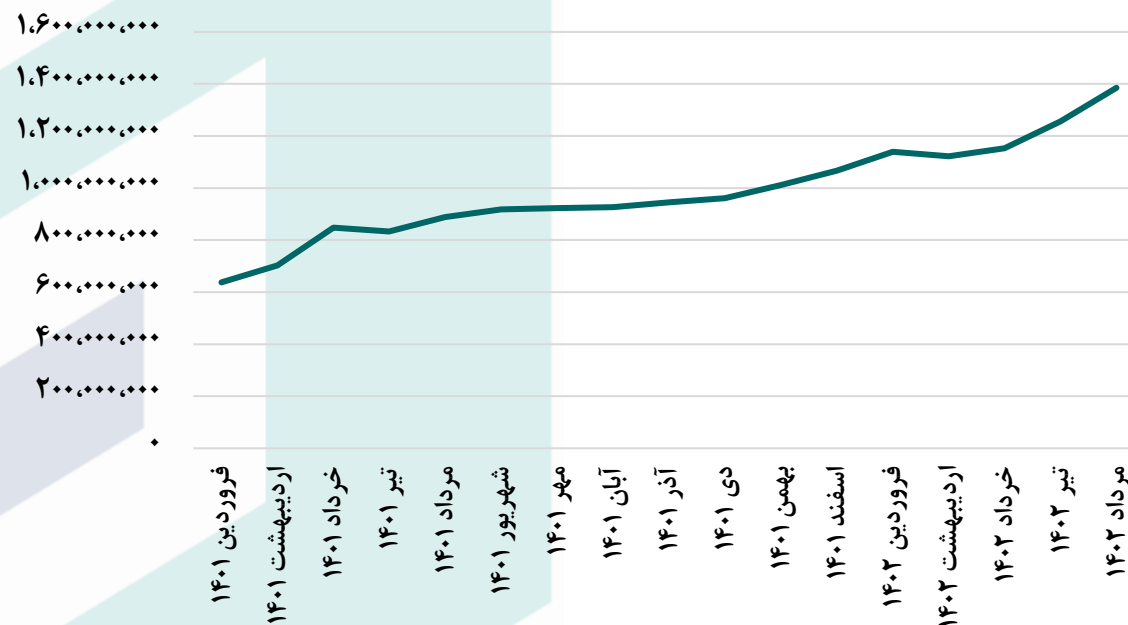


نمودار روند تغییرات نرخ فروش تایر و مبلغ فروش شرکت طی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مبلغ فروش (میلیون ریال)



روند میانگین نرخ فروش تایر (ریال / تن)



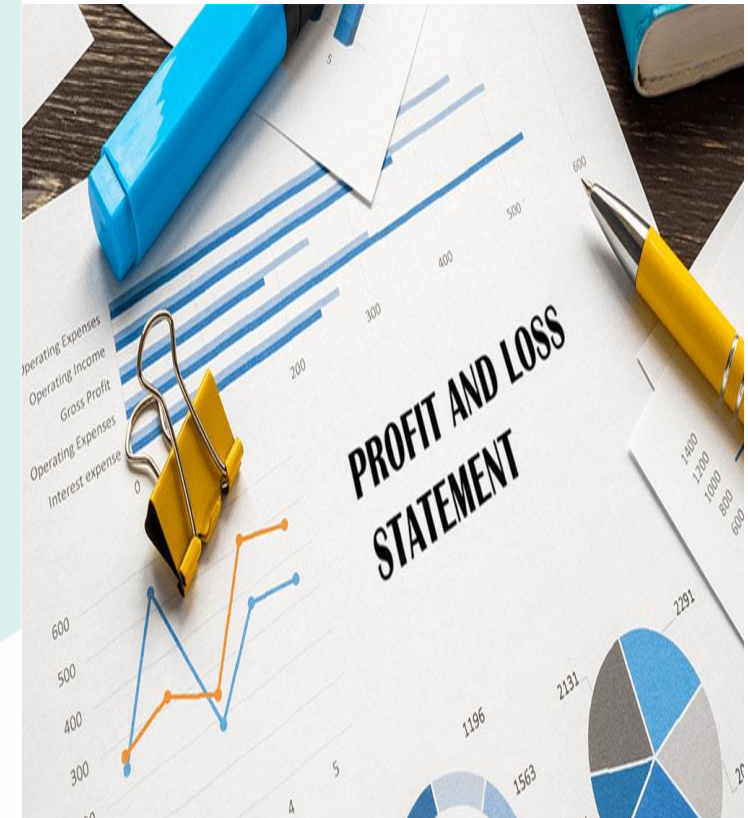
مفروضات پیش بینی سود و زیان سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

مفروضات	شرح
۳۸۰,۰۰۰	میانگین نرخ دلار کارشناسی ۱۴۰۲ (ریال)
۴۵۰,۰۰۰	میانگین نرخ دلار کارشناسی ۱۴۰۳ (ریال)
۳۰٪	تورم سال ۱۴۰۲
۳۰٪	تورم سال ۱۴۰۳
۰٪	درصد افزایش نرخ فروش محصولات چهار ماه مابقی ۱۴۰۲
۰٪	درصد افزایش نرخ فروش محصولات ۱۴۰۳
۱,۶۲۰	نرخ کائوچوی طبیعی کارشناسی (دلار)
۸۵۰	نرخ دوده (دلار)
۱,۶۰۰	نرخ کائوچوی مصنوعی کارشناسی (دلار)
۱۰۰٪	درصد تولید از طرح توسعه

توضیحات: منظور از درصد تولید از طرح توسعه، میزان تولید شرکت در سال ۱۴۰۳ با توجه به طرح افزایش تولید لاستیک ۱۴,۰۰۰ تنی می باشد که در این گزارش ۱۰۰ درصد در نظر گرفته شده است. با این فرض، مقدار تولید شرکت در سال ۱۴۰۲ برابر با ۳۴,۳۸۷ تن و در سال ۱۴۰۳ برابر با ۴۴,۷۰۰ تن در نظر گرفته شده است.

صورت سود و زیان				
شرح	سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۰۹/۳۰
فروش	۲۶,۶۳۹,۷۱۱	۱۹,۰۱۹,۷۷۹	۴۲,۰۷۳,۷۹۳	۶۱,۹۰۱,۴۴۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۱,۸۹۴,۲۵۴)	(۱۳,۴۲۰,۳۶۹)	(۲۸,۴۵۷,۸۷۲)	(۴۳,۰۴۶,۱۰۸)
سود (زیان) ناخالص	۴,۷۴۵,۴۵۷	۵,۵۹۹,۴۱۰	۱۳,۶۱۵,۹۲۱	۱۸,۸۵۵,۳۳۷
سود (زیان) عملیاتی	۳,۳۹۲,۰۰۷	۴,۵۸۰,۰۰۹	۱۱,۴۶۹,۹۱۸	۱۵,۵۴۲,۸۳۶
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۹۸۲,۸۲۲	۳,۷۴۳,۰۲۵	۹,۲۳۶,۳۲۷	۱۳,۳۰۹,۲۴۵
مالیات	(۳۶۹,۹۷۱)	(۷۰۷,۲۳۴)	(۱,۷۷۱,۱۵۷)	(۲,۴۰۰,۰۸۷)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱,۶۱۲,۸۵۱	۳,۰۳۵,۷۹۱	۷,۴۶۵,۱۷۰	۱۰,۹۰۹,۱۵۷
سرمایه	۶,۵۴۰,۰۰۰	۶,۵۴۰,۰۰۰	۶,۵۴۰,۰۰۰	۶,۵۴۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۴۷	۴۶۴	۱,۱۴۱	۱,۶۶۸
حاشیه سود ناخالص	۱۸٪	۲۹٪	۳۲٪	۳۰٪

توضیحات: با توجه به افزایش سرمایه اخیر شرکت، سود با احتساب سرمایه جدید محاسبه گردیده است.

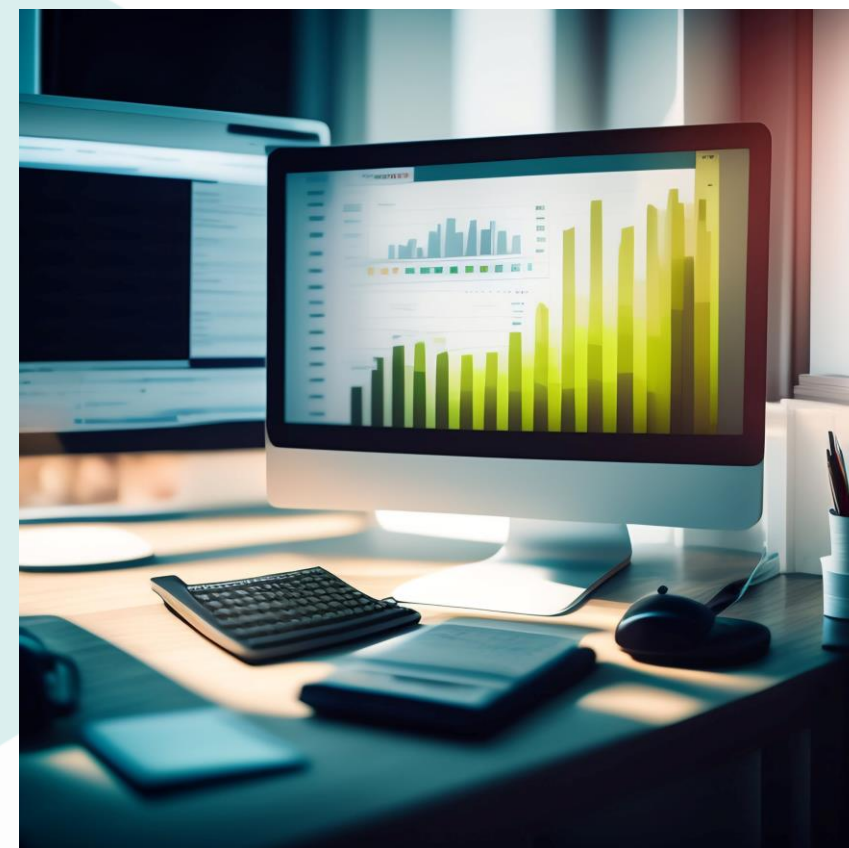


محاسبه P/E و EPS سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ و جدول حساسیت

محاسبات P/E	
۶,۷۲۰	قیمت فعلی
۱۰۰٪	آخرین سود تقسیمی
۵.۸۹	P/E سال ۱۴۰۲
۳.۳۴	P/E سال ۱۴۰۳

تحلیل حساسیت بر اساس درصد افزایش نرخ محصولات داخلی و درصد تحقق طرح در سال ۱۴۰۳

۴۰٪	۳۰٪	۲۰٪	۱۰٪	۰٪	
۲,۳۴۳	۱,۹۳۰	۱,۵۱۸	۱,۱۰۶	۶۹۴	۰٪
۲,۷۷۴	۲,۳۱۵	۱,۸۵۶	۱,۳۹۷	۹۳۷	۲۵٪
۳,۲۰۶	۲,۷۰۰	۲,۱۹۳	۱,۶۸۷	۱,۱۸۱	۵۰٪
۳,۶۳۸	۳,۰۸۴	۲,۵۳۱	۱,۹۷۸	۱,۴۲۴	۷۵٪
۴,۰۶۹	۳,۴۶۹	۲,۸۶۹	۲,۲۶۸	۱,۶۶۸	۱۰۰٪



بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه گذاران می باشد 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>

