



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت معدنی املاح ایران

شاملا

تحلیلگر: رضا ظفر

فروردین 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

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 افقی بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۵،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/Customer/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۱۸۰ روز گذشته	۷.۲۲ %	۱.۹۴ %
۳۶۵ روز گذشته	۲۵.۹ %	۱۹.۰۴ %
بازدهی از شروع فعالیت	۴۵۷۵۶ %	۲۲۸۱۵ %



تحلیل بنیادی شرکت معدنی املاح ایران

(شاملا)



شرکت معدنی املاح ایران

درباره شرکت

شرکت معدنی املاح ایران در سال ۱۳۶۳ باهدف اکتشاف، استخراج و فرآوری نمک‌های صنعتی به‌خصوص سولفات سدیم و کلرور سدیم تاسیس شد. این شرکت در سال ۱۳۷۵ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و به شرکت سهامی عام تبدیل گردید. شرکت معدنی املاح ایران در سال ۱۳۸۵ از طرف وزارت صنایع و معادن بعنوان واحد نمونه صنعتی و در سالهای ۱۳۸۶ و ۱۳۸۸ از طرف سازمان استاندارد و تحقیقات صنعتی ایران به‌عنوان واحد نمونه کیفی در سطح ملی شناخته شد.

طرح توسعه

شرکت در سال ۱۳۹۹ پروژه طرح توسعه سولفات پتاسیم و کلراید کلسیم با ظرفیت تولید ۴۰،۰۰۰ تن سولفات پتاسیم و ۲۰،۰۰۰ تن کلراید کلسیم در دست اجرا داشته که با تکمیل پروژه در مرحله بهره‌برداری قرار گرفته است. علت تأخیر در بهره‌برداری از پروژه عمدتاً به دلیل شرایط به وجود آمده ناشی از بیماری کرونا و شرایط تحریم‌های ظالمانه و مشکلات در تامین ماشین‌آلات و قطعات می‌باشد و همچنین بومی‌سازی و داخلی‌سازی ساخت خطوط تولید طرح توسعه سولفات با توجه به عدم همکاری شرکت‌های خارجی در شرایط تحریم می‌باشد. طبق اطلاعیه منتشره در سامانه کدال بهره‌برداری آزمایشی از کوره اول و دوم پروژه به ظرفیت اسمی هر کوره ۱۰،۰۰۰ تن در سال آغاز و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۴ پروانه بهره‌برداری تولید محصول سولفات پتاسیم به ظرفیت اسمی سالانه ۴۰،۰۰۰ تن و محصول جانبی اسید کلریدریک به ظرفیت اسمی سالانه ۲۰،۰۰۰ تن به شماره ۱۵۴۴۰۳ توسط سازمان صنعت، معدن و تجارت استان سمنان صادر گردید. لازم به توضیح است کوره‌های سوم و چهارم نیز در مرحله تکمیل نهایی و ورود به مرحله پیش گرمایش و شروع تولید آزمایشی می‌باشد.

مشخصات کلی شرکت

سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۲۴،۵۴۰
سرمایه (میلیون ریال)	۲،۷۰۰،۰۰۰	آخرین سود تقسیمی	۱۰۰%
درصد شناور	۲۱،۳۶%	ارزش بازار (م.م.ت)	۶،۶۳

ترکیب سهامداران

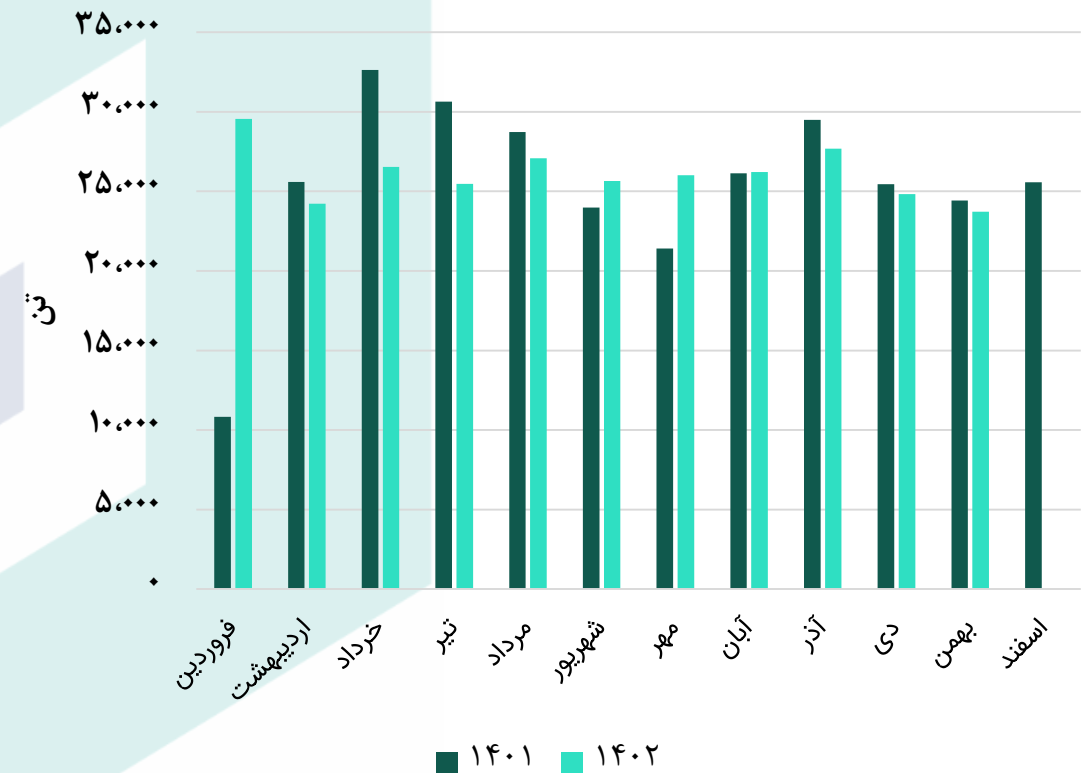
نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری صدرتأمین (سهامی عام)	۱,۹۵۷,۳۵۵,۹۹۷	۷۲.۴۹%
شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران (سهامی عام)	۹۵,۱۱۷,۴۳۵	۳.۵۲%
صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروز	۴۳,۶۰۲,۹۸۵	۱.۶۱%
صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان فیروزه آسیا	۲۷,۵۸۵,۰۰۳	۱.۰۲%
سایر سهامداران	۵۷۶,۳۳۸,۵۸۰	۲۱.۳۶%
جمع	۲,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

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

روند مقداری تولید

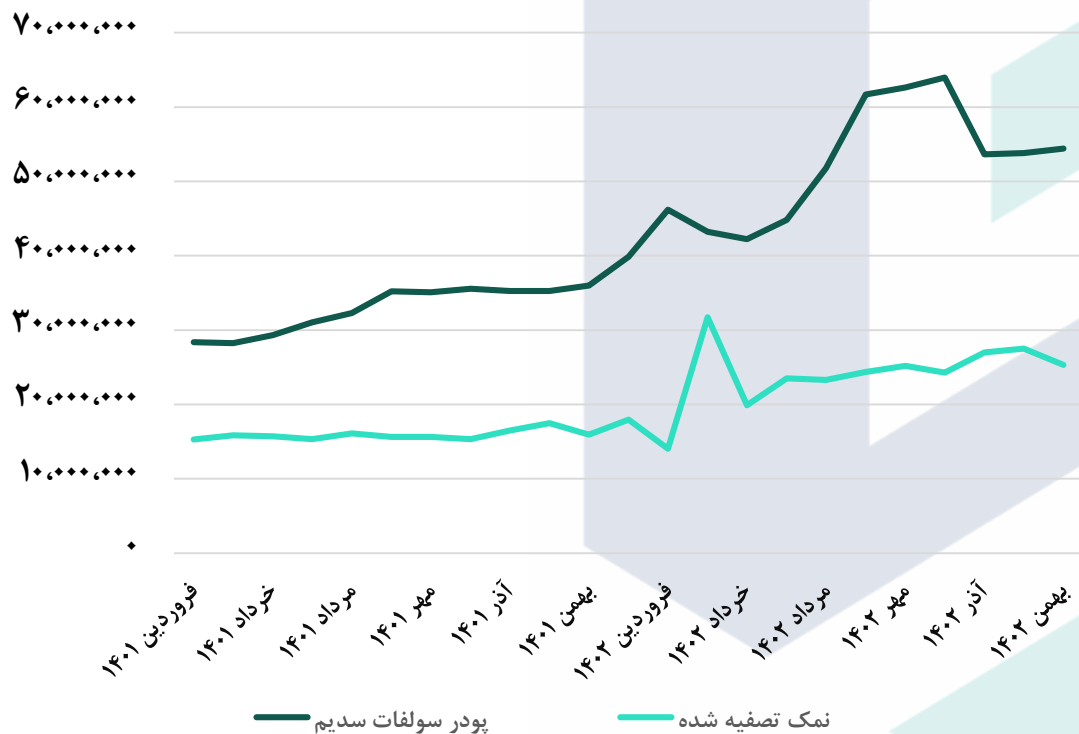


روند مقداری فروش

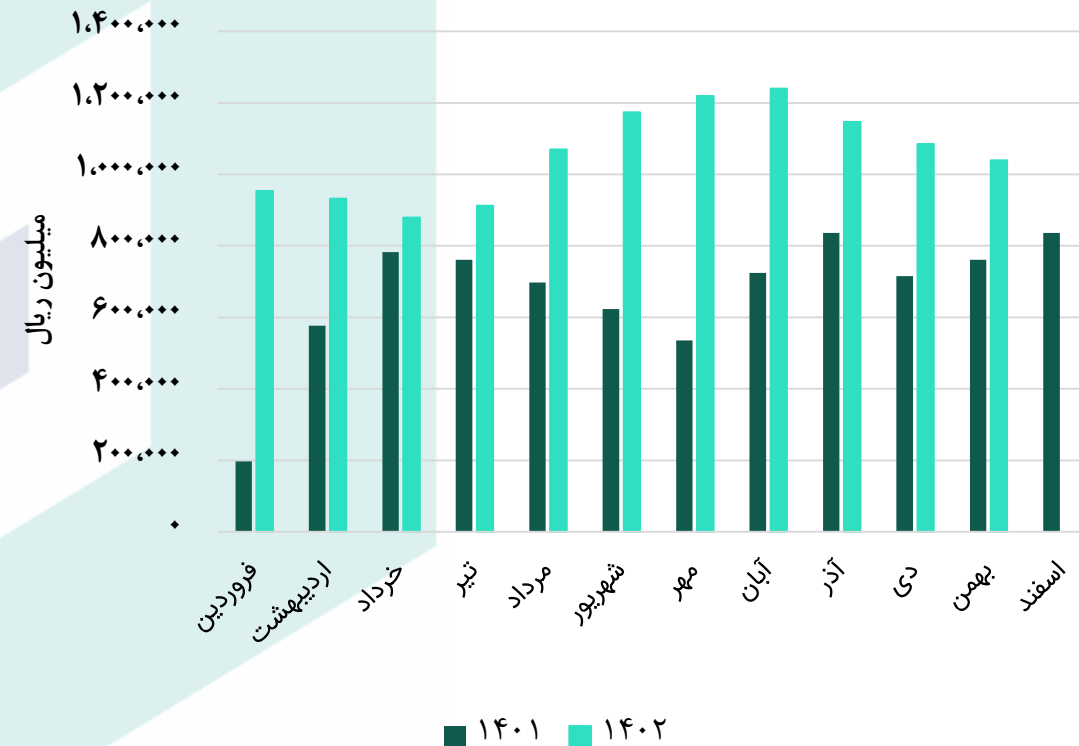


نمودار روند تغییرات نرخ فروش و مبلغ فروش طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند میانگین نرخ فروش (ریال/تن)



روند مبلغ فروش محصولات شرکت



مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مفروضات
نرخ دلار سنا ادامه سال مالی ۱۴۰۲	ریال	۴۳۰,۰۰۰
نرخ دلار سنا کارشناسی ۱۴۰۳	ریال	۵۲۰,۰۰۰
تورم سال ۱۴۰۳	درصد	۳۰%
درصد بهره برداری از طرح توسعه ۱۴۰۳	درصد	۷۰%
درصد افزایش نرخ محصولات داخلی ۱۴۰۳	درصد	۳۰%
مقدار تولید کارشناسی ۱۴۰۳	تن	۳۵۳,۹۰۴
مقدار فروش کارشناسی ۱۴۰۳	تن	۳۵۹,۰۷۹

✓ علت تفاوت در مقادیر تولید و فروش، مربوط به محصول سولفات پتاسیم می‌باشد که در از آذر ماه سال ۱۴۰۲ به بهره‌برداری رسیده ولی تاکنون فروش نداشته است. لذا پیش بینی می‌شود این مقدار تولید شده در سال ۱۴۰۳ به فروش برسد.

صورت سود و زیان				
شرح	سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	نه ماهه ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	کارشناسی ۱۴۰۳/۱۲/۲۹
فروش	۸,۰۴۶,۲۷۶	۹,۵۲۵,۵۲۰	۱۲,۸۱۳,۱۶۸	۳۴,۹۲۸,۵۳۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳,۸۶۰,۱۴۲)	(۳,۹۰۱,۵۲۱)	(۵,۴۳۱,۶۶۵)	(۲۰,۴۹۳,۸۱۷)
سود (زیان) ناخالص	۴,۱۸۶,۱۳۴	۵,۶۲۳,۹۹۹	۷,۳۸۱,۵۰۳	۱۴,۴۳۴,۷۲۱
سود (زیان) عملیاتی	۳,۹۵۰,۶۹۵	۵,۳۲۶,۴۰۳	۶,۹۸۸,۳۷۲	۱۳,۹۵۰,۶۸۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴,۲۳۷,۸۲۷	۵,۴۷۷,۷۷۶	۶,۹۶۸,۵۰۰	۱۳,۵۶۴,۶۸۷
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۳,۸۳۱,۵۶۶	۴,۶۵۶,۶۸۹	۵,۸۹۱,۲۱۴	۱۱,۴۱۴,۱۳۱
سرمایه	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۴۱۹	۱,۷۲۵	۲,۱۸۲	۴,۲۲۷
حاشیه سود ناخالص	۵۲%	۵۹%	۵۸%	۴۱%

تحلیل حساسیت

محاسبه P/E

محاسبات P/E	
۲۴،۷۳۰	قیمت فعلی
۱۰۰٪	آخرین سود تقسیمی
۱۱.۳	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۵.۳۳	P/E سال مالی ۱۴۰۳

تحلیل حساسیت بر اساس نرخ دلار سنا و درصد بهره‌برداری از طرح توسعه ۱۴۰۳

۶۰۰،۰۰۰	۵۵۰،۰۰۰	۵۲۰،۰۰۰	۵۰۰،۰۰۰	۴۵۰،۰۰۰	
۴،۰۵۳	۳،۵۴۹	۳،۲۴۷	۳،۰۴۵	۲،۵۴۱	۰٪
۳،۷۸۴	۳،۲۸۰	۲،۹۷۸	۲،۷۷۷	۲،۲۷۳	۲۵٪
۴،۴۷۸	۳،۹۷۴	۳،۶۷۲	۳،۴۷۱	۲،۹۶۷	۵۰٪
۵،۰۳۴	۴،۵۳۰	۴،۲۲۷	۴،۰۲۶	۳،۵۲۲	۷۰٪
۵،۸۶۷	۵،۳۶۳	۵،۰۶۰	۴،۸۵۹	۴،۳۵۵	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 سرمایه‌گذاران 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>



@SorinhelP

