



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت صنایع پتروشیمی ارومیه

شاروم

تحلیلگر: رضا ظفر

اسفند 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 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>

تماس و مشاوره : 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 افقی بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۵،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.

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 %



تحليل بنيادی شرکت صنایع پتروشیمی ارومیه

(شاروم)

معرفی شرکت

درباره شرکت

پتروشیمی ارومیه در جنوب غربی شهرستان ارومیه، کیلومتر ۳۰ جاده ارومیه - مهاباد در زمینی به مساحت ۱۱۰ هکتار با محوطه صنعتی به وسعت ۵۰ هکتار و ۶۰ هکتار فضای سبز و استخرهای پساب احداث شده است. مواد اولیه مجتمع، اوره آمونیاک، گوگرد و کلروپتاسیم است و آب مورد نیاز آن از دو حلقه چاه در جوار مجتمع تأمین می‌شود.

مجتمع دارای ۴ واحد فرآیندی تولید کریستال ملامین، سولفات آمونیم، اسید سولفوریک و سولفات پتاسیم و اسید کلریدریک و سرویس‌های جانبی تأمین‌کننده آب، بخار، هوا، نیتروژن، توزیع برق و مخازن است.

طرح توسعه

شرکت پتروشیمی ارومیه در نظر دارد تا پایان خرداد ماه ۱۴۰۳ محصول جدیدی تحت عنوان پلی‌آلومینیوم کلراید با ظرفیت سالانه ۲۳،۰۰۰ تن به سبد محصولات خود بیفزاید. این طرح توسعه تا آذر ماه ۱۴۰۲ دارای پیشرفت ۷۴ درصدی بوده است.



مشخصات کلی شرکت			
سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۱۲،۳۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۲،۰۰۰،۰۰۰	آخرین سود تقسیمی	۳۰%
درصد شناور	۳۳.۰۵%	ارزش بازار (م.ت)	۲.۴۶

ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه س.وت. صنایع ت پتروشیمی خلیج فارس (س.ع)	۷۳۲,۱۶۳,۳۴۶	۳۶.۶%
شرکت واسطه مالی مهرچهارم (بامسئولیت محدود)	۴۵۹,۳۴۷,۷۲۷	۲۲.۹۶%
BFM صندوق سرمایه گذاری ا.ب. خلیج فارس	۱۱۸,۰۹۵,۲۵۹	۵.۹%
شخص حقیقی	۲۹,۸۷۳,۶۴۵	۱.۴۹%
سایر سهامداران	۶۶۰,۵۲۰,۰۲۳	۳۳.۰۵%
جمع	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

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

روند مقداری تولید

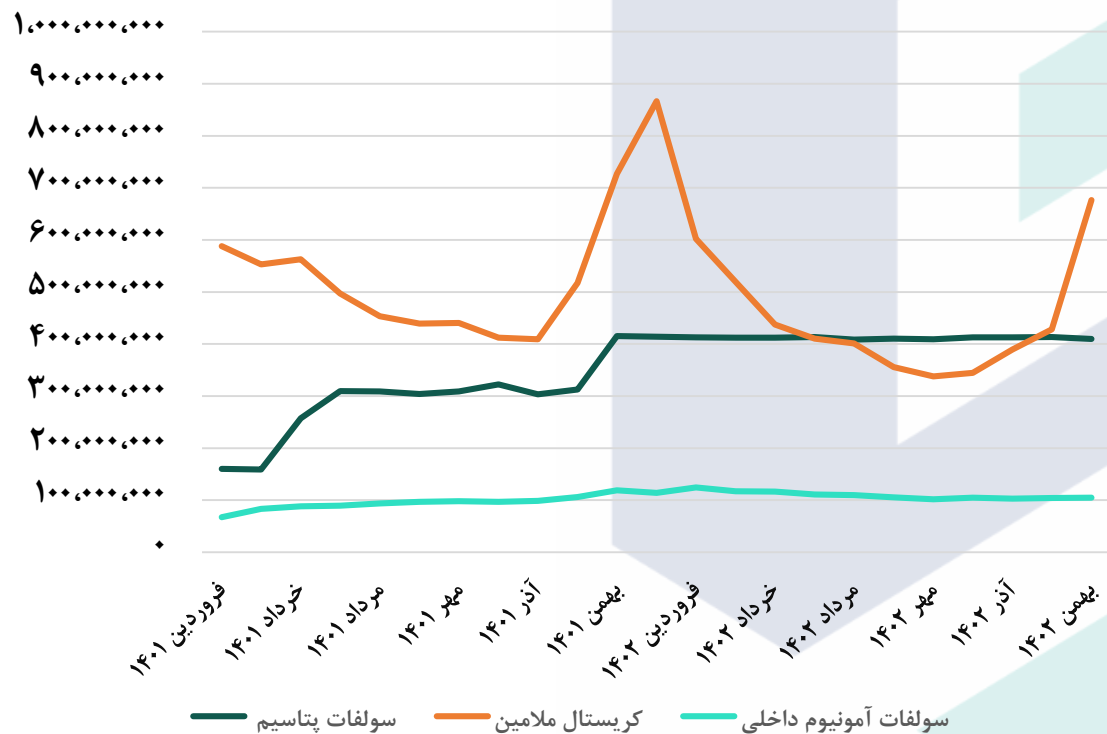


روند مقداری فروش

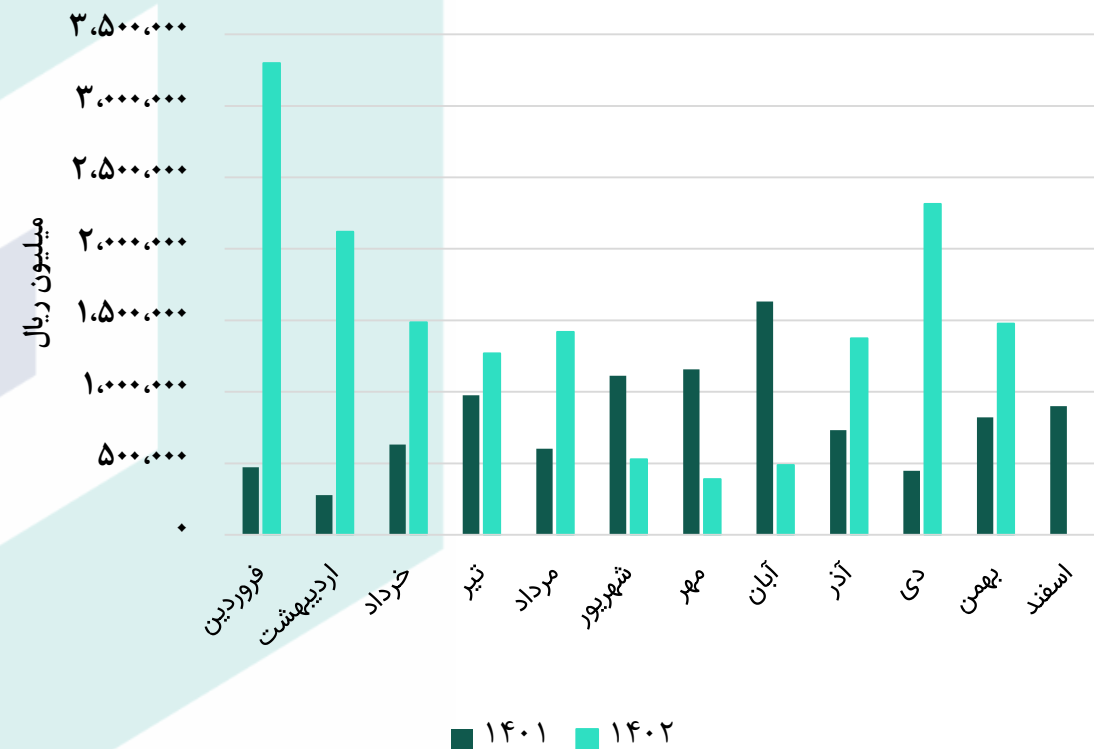


نمودار روند تغییرات نرخ فروش و مبلغ فروش طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

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 بهره‌برداری از طرح توسعه ۱۴۰۳	درصد	۵۰٪
درصد افزایش نرخ محصولات داخلی ۱۴۰۳	درصد	۲۰٪
نرخ اوره	دلار	۳۲۰
نرخ آمونیاک	دلار	۲۸۰
مقدار تولید کارشناسی ۱۴۰۳	تن	۱۱۹,۸۴۳
مقدار فروش کارشناسی ۱۴۰۳	تن	۸۴,۶۸۷

✓ علت تفاوت در مقادیر تولید و فروش، مربوط به اسید سولفوریک بوده که در چرخه تولید مصرف می‌گردد و قابل فروش نمی‌باشد.

صورت سود و زیان				
شرح	سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	نه ماهه ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	کارشناسی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	کارشناسی ۱۴۰۳/۱۲/۲۹
فروش	۹,۷۶۱,۳۴۷	۱۲,۳۷۲,۴۶۶	۱۷,۷۳۲,۲۴۸	۲۵,۶۱۹,۰۵۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷,۱۸۱,۶۲۹)	(۸,۴۰۳,۱۴۵)	(۱۱,۴۷۴,۷۷۴)	(۱۸,۳۰۸,۳۴۸)
سود (زیان) ناخالص	۲,۵۷۹,۷۱۸	۳,۹۶۹,۳۲۱	۶,۲۵۷,۴۷۴	۷,۳۱۰,۷۰۶
سود (زیان) عملیاتی	۱,۷۹۱,۹۰۳	۳,۲۱۵,۰۱۷	۵,۲۵۱,۷۳۶	۶,۲۰۵,۰۳۴
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۲۳۱,۵۴۴	۲,۶۲۵,۲۸۱	۴,۲۹۸,۶۳۷	۴,۹۶۷,۰۲۴
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱,۱۶۶,۷۰۹	۲,۱۵۲,۷۳۰	۳,۵۲۶,۷۲۴	۴,۰۵۴,۹۹۳
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۸۳	۱,۰۷۶	۱,۷۶۳	۲,۰۲۷

تحلیل حساسیت

محاسبه P/E

محاسبات P/E	
۱۲,۳۰۰	قیمت فعلی
۳۰%	آخرین سود تقسیمی
۶.۹۸	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۵.۸۱	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	
۱,۷۸۵	۱,۵۴۶	۱,۴۰۳	۱,۳۰۷	۱,۰۶۸	۰%
۲,۰۰۲	۱,۷۶۳	۱,۶۲۰	۱,۵۲۴	۱,۲۸۵	۲۵%
۲,۴۱۰	۲,۱۷۱	۲,۰۲۷	۱,۹۳۲	۱,۶۹۳	۵۰%
۲,۸۱۶	۲,۵۷۷	۲,۴۳۳	۲,۳۳۸	۲,۰۹۹	۷۵%
۳,۲۲۰	۲,۹۸۱	۲,۸۳۸	۲,۷۴۲	۲,۵۰۳	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](https://t.me/Sorinhelp)

