



# شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت صنعتی زر ماکارون

غزر

تحلیلیگر: مهرداد سلطانی

اسفند 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 دارایی‌های 300 میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص دارایی‌های 60 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 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 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/Client/Login>

۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶ ☎





شرکت زر ماکارون با بیش از ۳۰ سال سابقه درخشان زیر ساخت خود را در سال ۱۳۷۲ با تاسیس واحد تولیدی آرد فراهم کرد و با راه‌اندازی آن در سال ۱۳۷۷ فعالیت خود را در صنعت غذا آغاز کرد. موضوع فعالیت شرکت زر ماکارون تهیه، تولید، بسته‌بندی، خرید و فروش انواع ماکارونی‌های مختلف اعم از ساده و فانتزی و محصولات مشابه از قبیل انواع رشته و لازانیا است. از دیگر محصولات غزر می‌توان به پاستا، پودر کیک، آرد، رشته و سایر محصولات اشاره کرد. این شرکت در حال حاضر بزرگ‌ترین صادرکننده‌ی انواع ماکارونی در کشور است. شرکت زر ماکارون توانسته با افزایش تعداد سیلوهای غلات خود، بالاترین توان ذخیره‌سازی یک‌جا را در کشور کسب کند و با راه‌اندازی ۵ خط تولید آرد در مقام نخست بیشترین ظرفیت تولید یک‌جای انواع آرد در ایران قرار گیرد.

## معرفی شرکت

آخرین سود تقسیمی	۱۰ درصد	قیمت فعلی	۱,۵۹۰ ریال
تعداد سهام	۳۱.۵ میلیارد	ارزش بازار	۵ (م.م.ت)
درصد شناور	۲۵ درصد	سال مالی	۱۲/۲۹

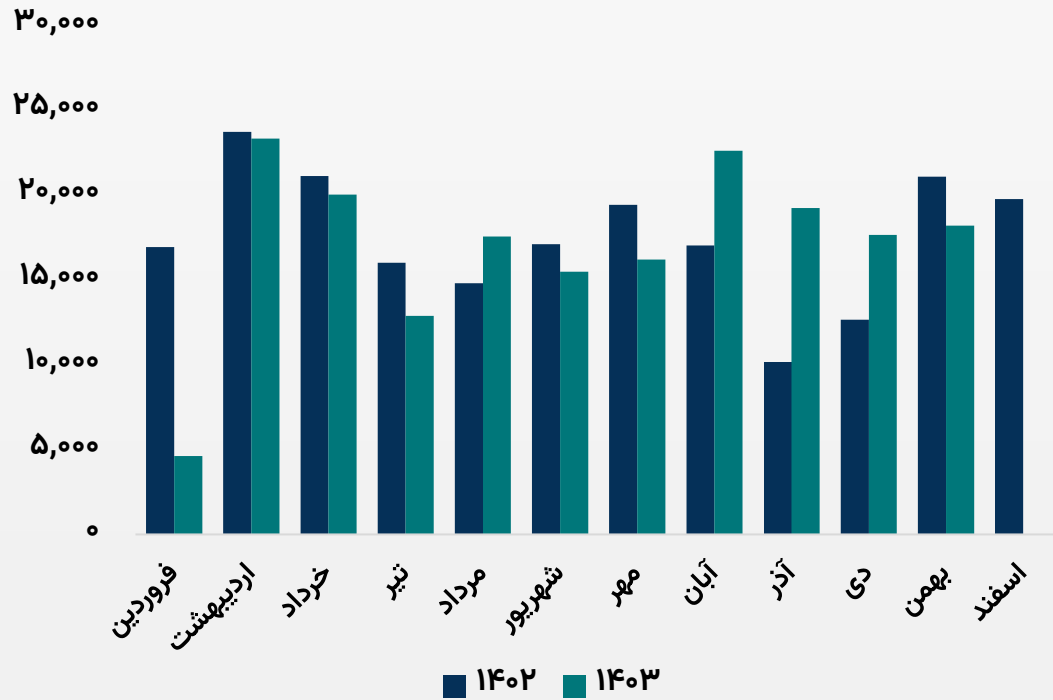
## ظرفیت اسمی سالانه

گروه محصولات شرکت	۵۹۱,۲۰۰ تن
-------------------	------------

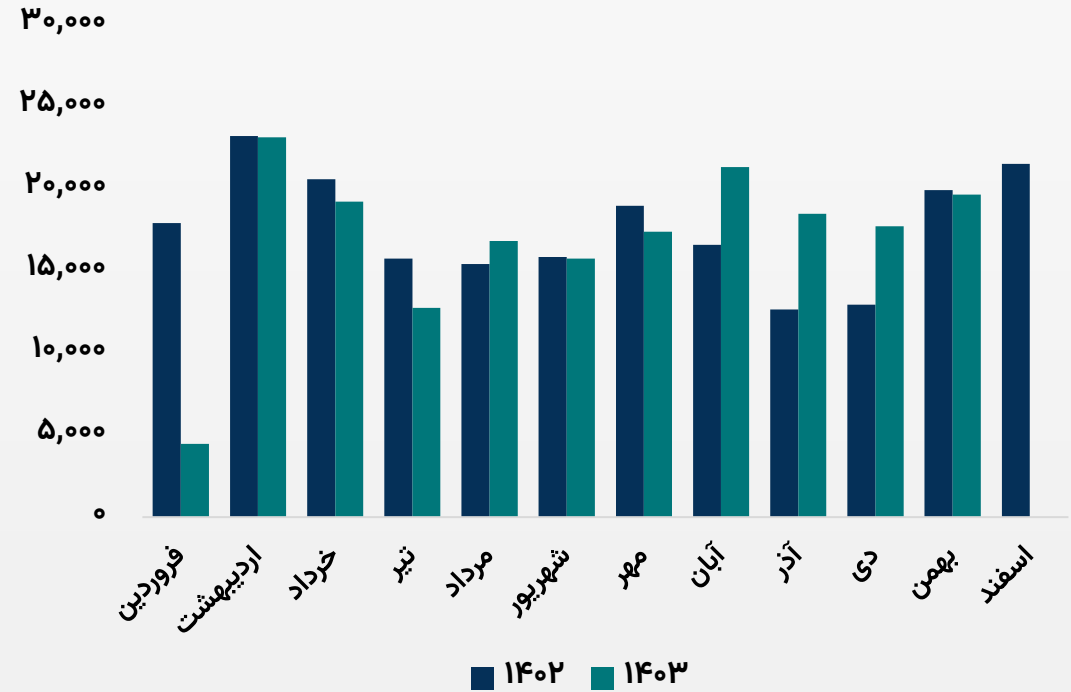


## مقدار تولید و فروش محصولات

رند مقدار تولید محصولات (تن)



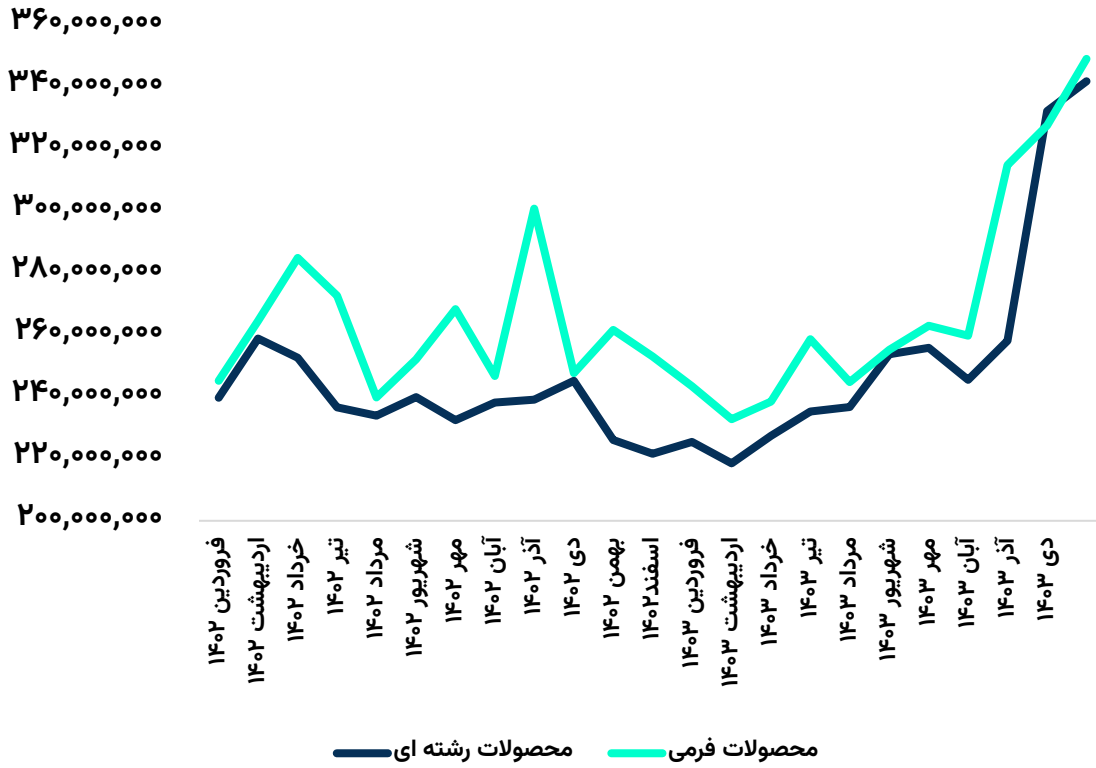
رند مقدار فروش محصولات (تن)



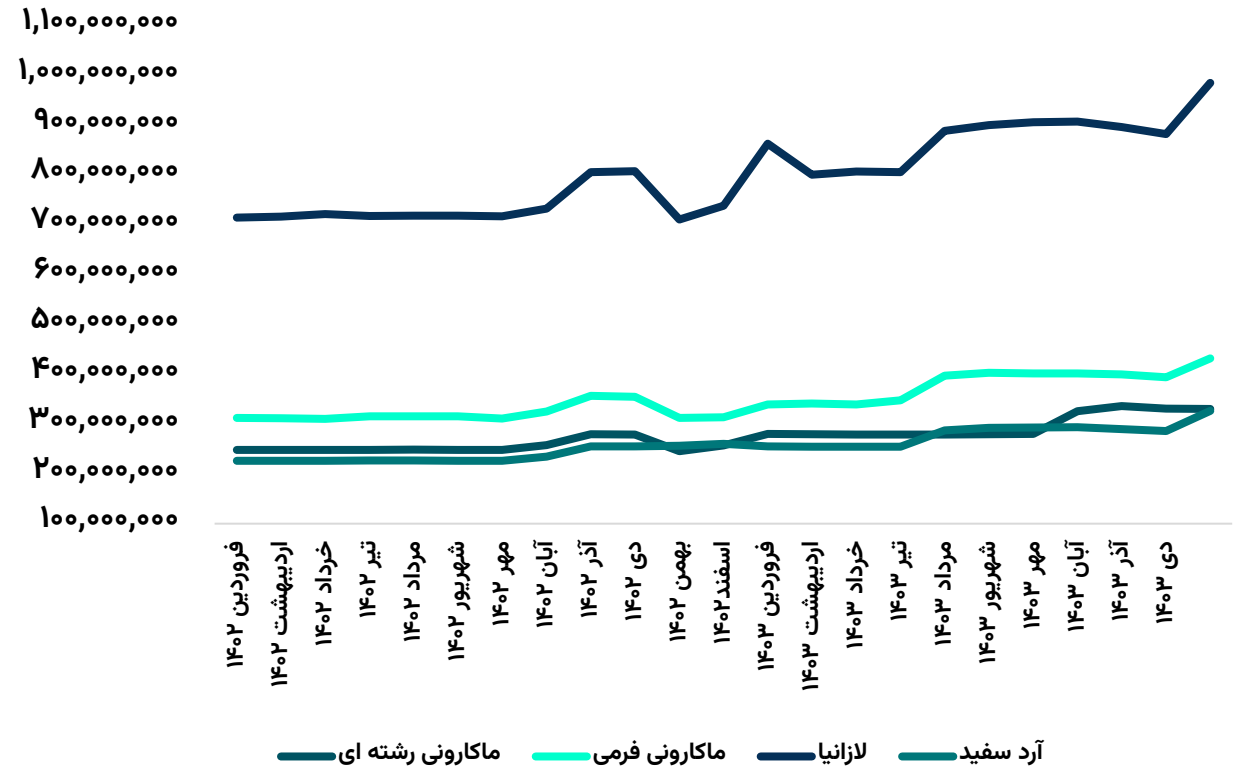


# میانگین نرخ فروش محصولات

## روند نرخ فروش محصولات صادراتی (تن/ریال)

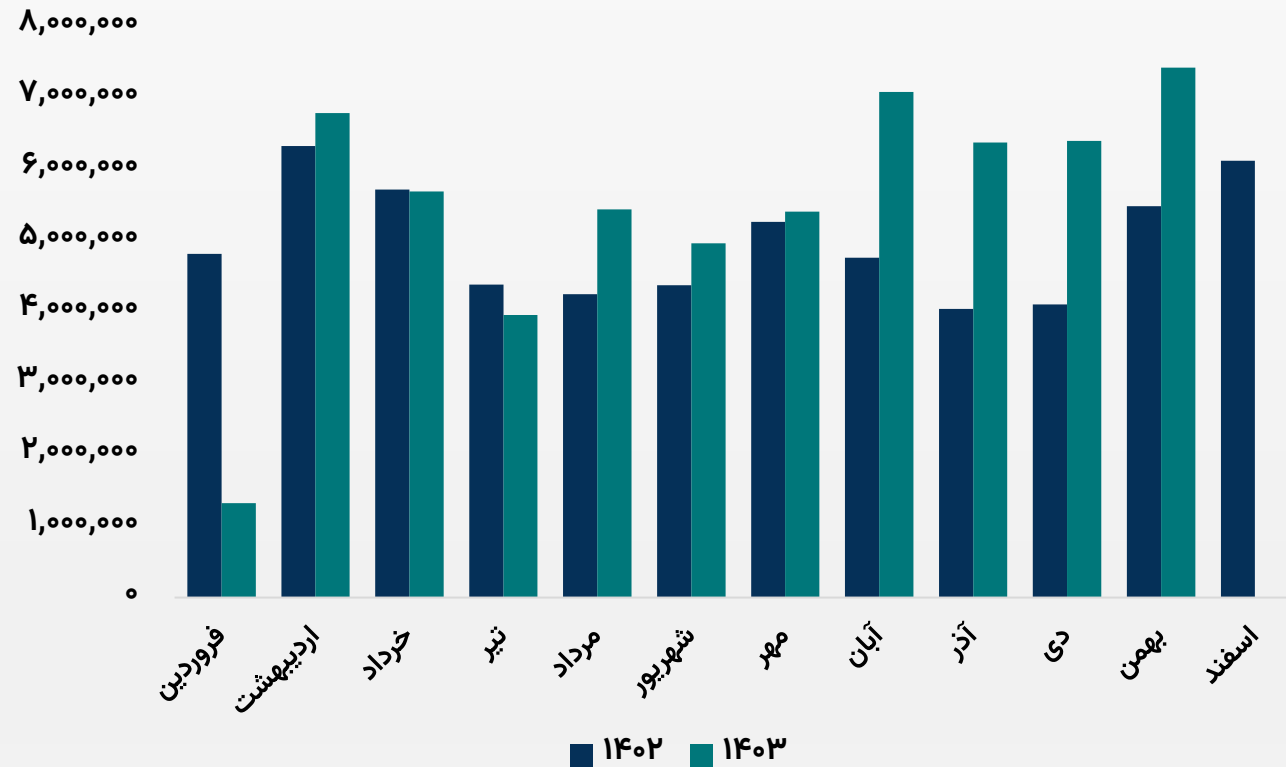


## روند نرخ فروش محصولات داخلی (تن/ریال)





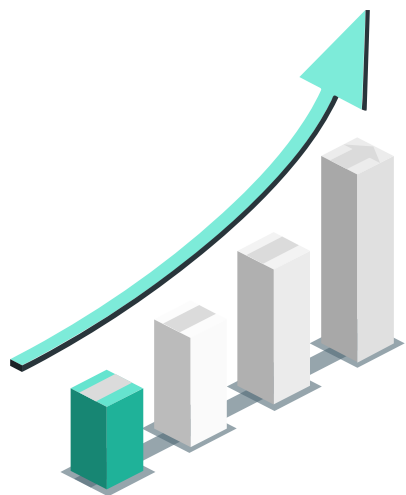
رند مبلغ فروش (میلیون ریال)





## مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
نرخ دلار	ریال	۶۸۰,۰۰۰	۷۶۰,۰۰۰
افزایش نرخ محصولات	درصد	۰%	۲۰%
افزایش نرخ آرد	درصد	۰%	۳۰%
نرخ تورم	درصد	-	۳۰%
نرخ گاز	سنت	۱۶	
تولید کارشناسی	ریال	۲۰۶,۲۴۱	۲۰۶,۲۴۱
نرخ فروش ماکارونی رشته‌ای	ریال	۳۰۲,۹۴۳,۴۵۷	۳۹۶,۲۶۵,۵۸۹
نرخ فروش ماکارونی فرمی	ریال	۳۸۸,۷۰۴,۱۱۷	۵۱۸,۳۷۷,۹۷۰
نرخ فروش لازانیا	ریال	۸۸۸,۱۱۳,۶۶۳	۱,۱۸۱,۴۹۳,۳۳۴







## صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲
فروش	۵۹,۶۰۶,۷۳۳	۴۶,۹۹۶,۱۷۴	۹۲,۶۵۲,۳۵۵	۶۸,۲۳۴,۹۲۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۵,۲۸۳,۵۹۱)	(۳۴,۰۱۳,۲۳۷)	(۶۶,۶۷۸,۴۳۱)	(۴۸,۳۹۵,۸۵۹)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>۱۴,۳۲۳,۱۴۲</b>	<b>۱۲,۹۸۲,۹۳۷</b>	<b>۲۵,۹۷۳,۹۲۵</b>	<b>۱۹,۸۳۹,۰۶۲</b>
سود (زیان) عملیاتی	۹,۸۳۱,۷۷۶	۹,۸۷۴,۹۶۹	۱۸,۶۶۷,۷۵۴	۱۵,۱۳۰,۵۳۲
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۸,۸۱۸,۲۴۹	۸,۸۰۸,۷۱۱	۱۷,۲۶۷,۷۵۲	۱۳,۷۱۱,۱۳۱
<b>سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات</b>	<b>۸,۳۲۳,۸۵۱</b>	<b>۶,۲۸۸,۴۵۴</b>	<b>۱۳,۸۳۶,۴۱۳</b>	<b>۱۱,۱۹۰,۸۷۴</b>
سرمایه	۳۱,۵۰۰,۰۰۰	۳۱,۵۰۰,۰۰۰	۳۱,۵۰۰,۰۰۰	۳۱,۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۶۴	۲۰۰	۴۳۹	۳۵۵
حاشیه سود ناخالص	۲۴%	۲۸%	۲۸%	۲۹%

### محاسبات P/E

قیمت فعلی ۱,۵۹۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۱۰ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۴.۵

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۳.۵



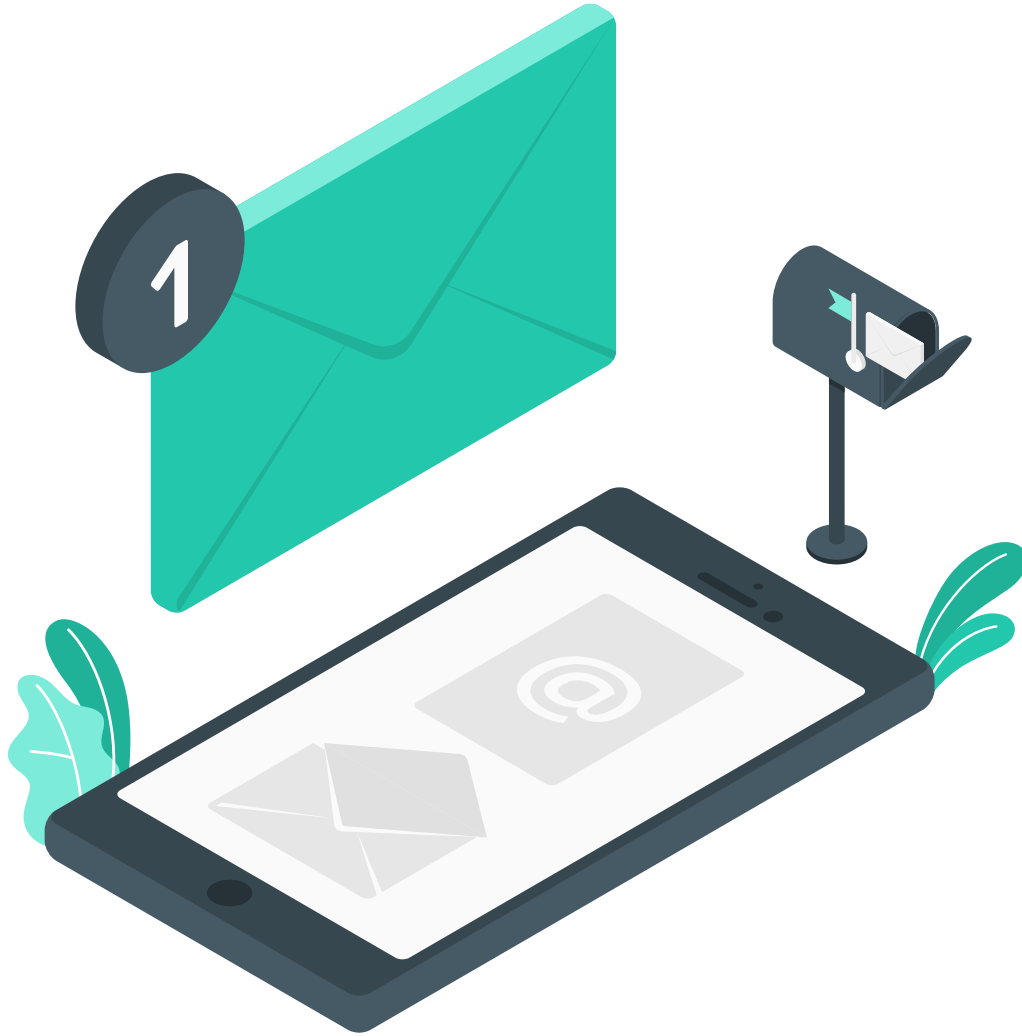
تحلیل حساسیت براساس سال مالی ۱۴۰۴ براساس افزایش نرخ آرد و افزایش نرخ محصولات

۴۰%	۳۵%	۳۰%	۲۵%	۲۰%	
۲۷۳	۳۱۹	۳۶۵	۴۱۱	۴۵۷	۱۵%
۳۴۷	۳۹۳	<b>۴۳۹</b>	۴۸۵	۵۳۱	۲۰%
۴۲۱	۴۶۷	۵۱۳	۵۵۹	۶۰۵	۲۵%
۴۹۵	۵۴۱	۵۸۷	۶۳۳	۶۷۹	۳۰%
۵۶۹	۶۱۵	۶۶۱	۷۰۷	۷۵۳	۳۵%





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

