



# شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت فرآورده‌های دامی و لبنی دالاهو

غانیزان

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 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 ۴۰۰ 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/Customer/Login>

۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶ ☎





فرآورده های لبنی بهار دالاهو در سال ۱۳۷۳ در خطه سر سبز کرمانشاه، فعالیت خود را آغاز نمود. پس از چند سال، از ابتدای سال ۱۳۸۰، طرح توسعه شرکت جدید، با تغییر ساختار مدیریت و استقرار هیئت مدیره و سهامداران جدید و با راه اندازی خط تولید شیر پاستوریزه آغاز گردید. شروع تولید ماست در سال ۱۳۸۲ و بهره‌برداری از تجهیزات پنیر UF از دانمارک در سال ۱۳۸۴ روند رشد تولید در شرکت بهار دالاهو را سرعت بخشید به‌طوری‌که امکان حضور در بازارهای کشور عراق را در سال ۱۳۸۵ برای شرکت فراهم آورد. از سال ۱۳۸۱ تا کنون برنامه تجهیز و توسعه مجموعه ادامه داشته و اکنون شرکت توان تولید انواع شیر، ماست، دوغ، پنیر و خامه را دارا است و با ارائه محصولات متنوع در بازار ایران و عراق یکی از شرکت های مطرح در زمینه تولید و فروش محصولات لبنی در منطقه به حساب می‌آید.

| معرفی شرکت               |  |            |              |
|--------------------------|--|------------|--------------|
| آخرین سود تقسیمی ۷۰ درصد |  | قیمت فعلی  | ۱۵,۹۴۰ ریال  |
| تعداد سهام ۱.۲۲۱ میلیارد |  | ارزش بازار | ۱.۹۵ (م.م.ت) |
| درصد شناور ۱۵ درصد       |  | سال مالی   | ۱۲/۲۹        |

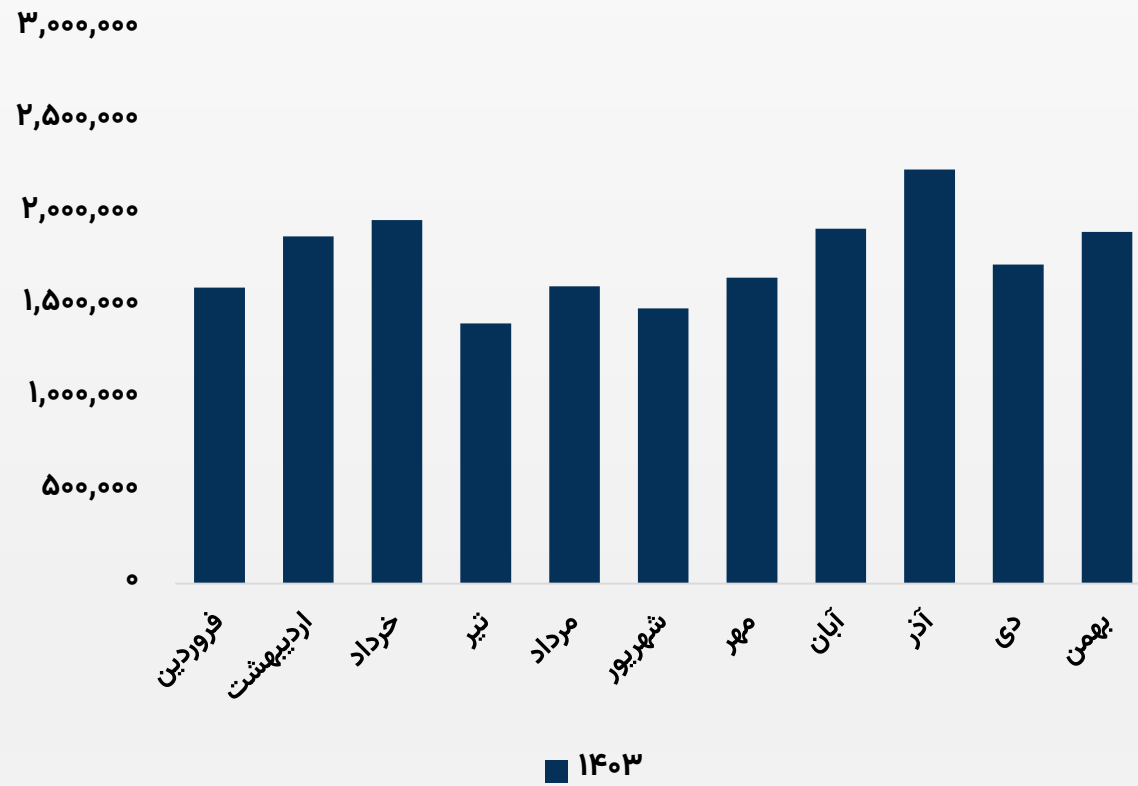
| ظرفیت اسمی سالانه |           |
|-------------------|-----------|
| پنیر              | ۷,۰۰۰ تن  |
| خامه              | ۱۰,۵۰۰ تن |
| دوغ               | ۲۲,۰۰۰ تن |
| شیر               | ۴۴,۰۰۰ تن |

| نام شرکت                            | تعداد سهام    | درصد مالکیت |
|-------------------------------------|---------------|-------------|
| اشخاص حقیقی                         | ۱,۰۰۷,۵۴۷,۳۵۳ | ۸۲.۵%       |
| BFM صندوق س.ا.ب الگوریتم سرآمدبازار | ۳۲,۶۷۶,۴۴۸    | ۲.۷%        |
| سایر سهامداران                      | ۱۸۱,۰۹۶,۱۹۹   | ۱۴.۸%       |
| تعداد کل سهام شرکت                  | ۱,۲۲۱,۳۲۰,۰۰۰ | ۱۰۰%        |

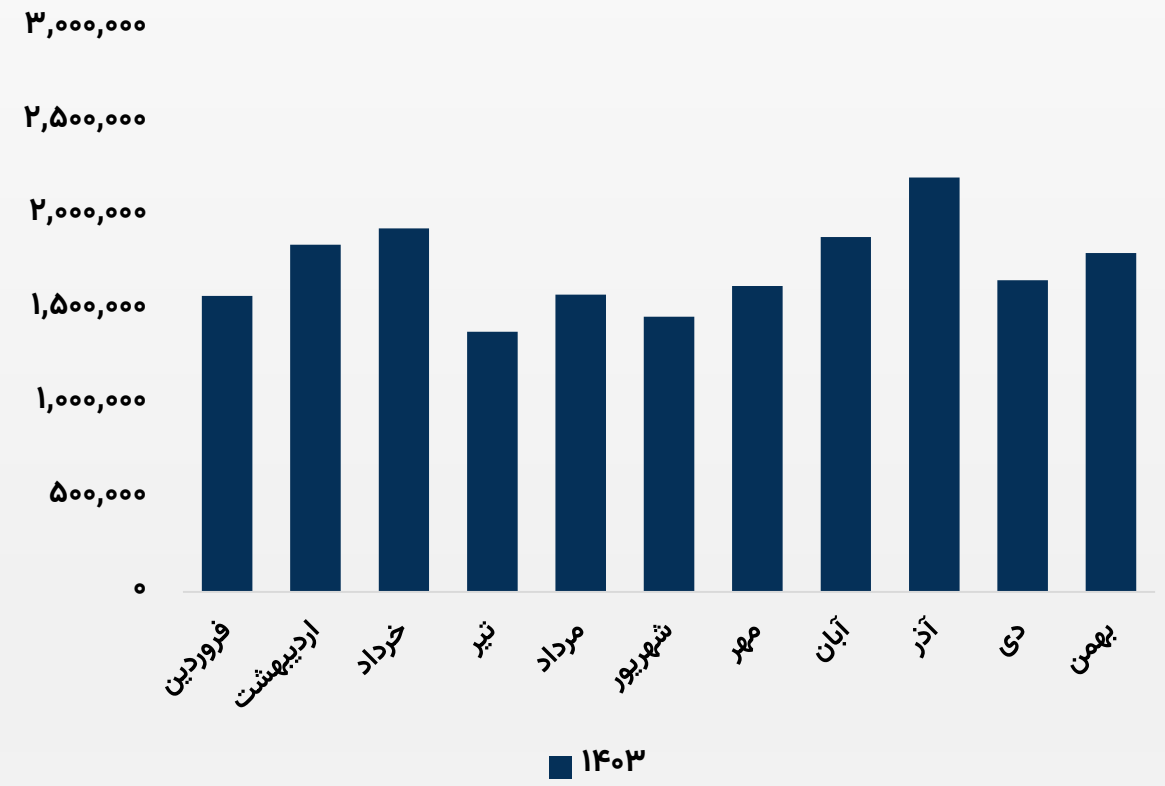


## مقدار تولید و فروش محصولات

رند مقدار تولید محصولات (کیلوگرم)



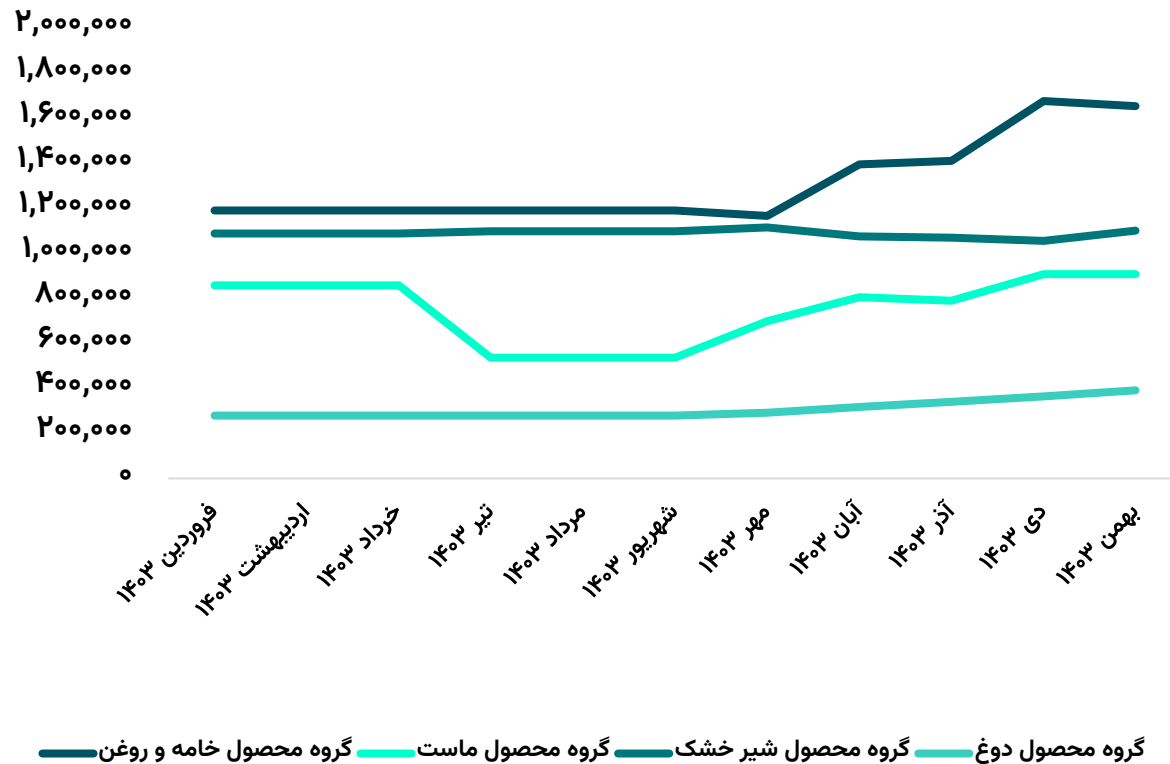
رند مقدار فروش محصولات (کیلوگرم)



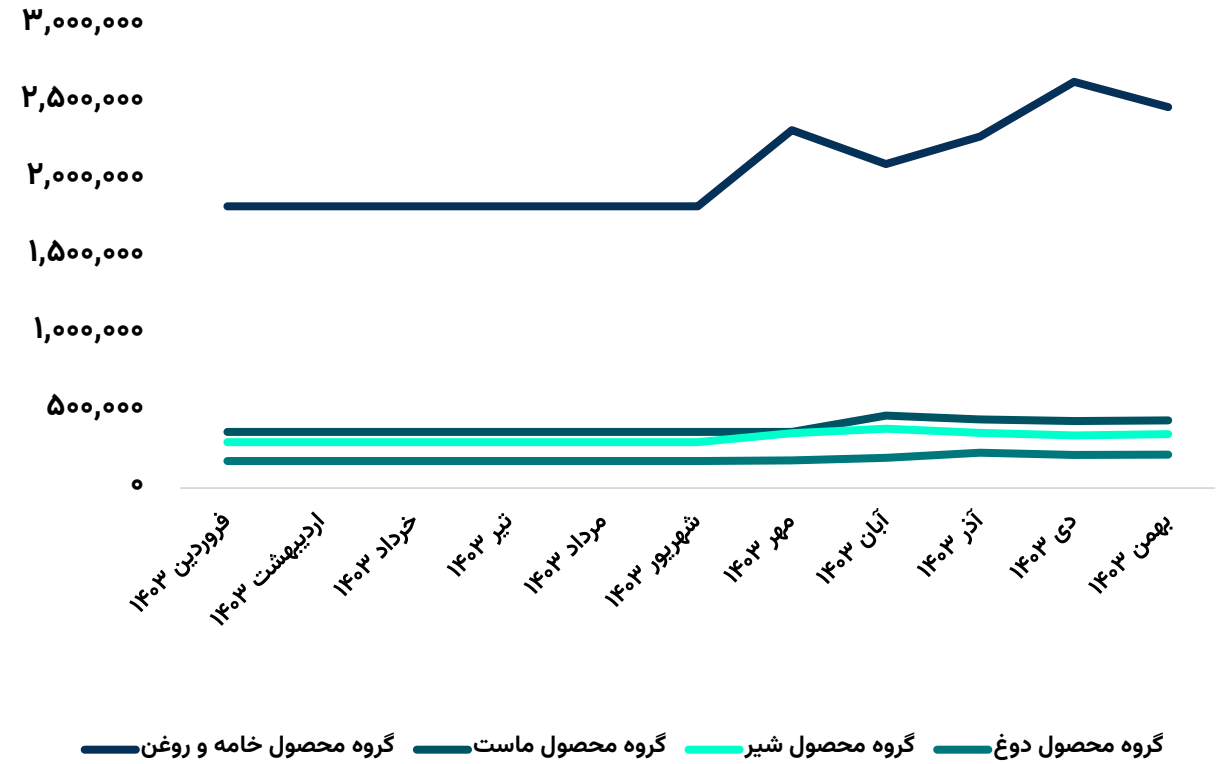


## میانگین نرخ فروش محصولات

رشد نرخ فروش محصولات صادراتی (کیلوگرم/ریال)

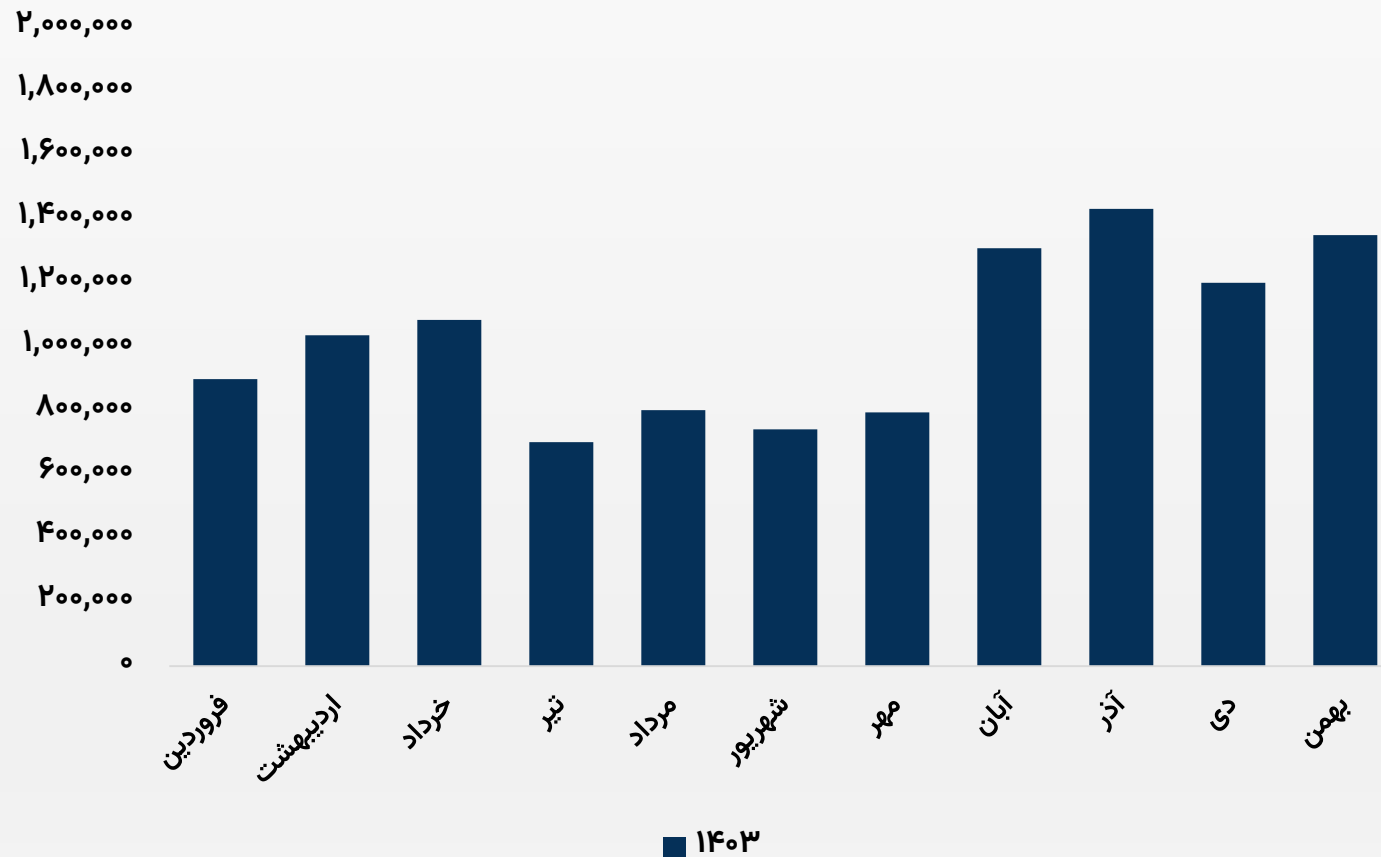


رشد نرخ فروش محصولات داخلی (کیلوگرم/ریال)





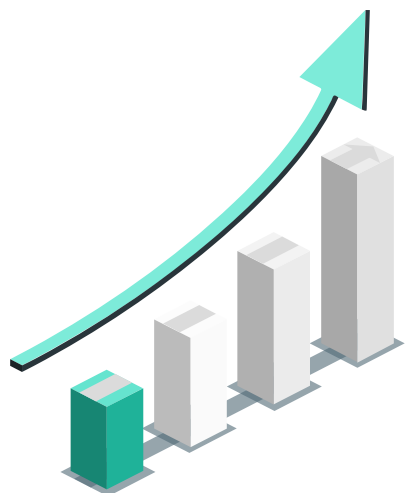
روند مبلغ فروش (میلیون ریال)





## مفروضات پیش بینی سود و زیان

| شرح                                     | واحد سنجش | سال ۱۴۰۳             | سال ۱۴۰۴  |
|-----------------------------------------|-----------|----------------------|-----------|
| نرخ دلار آزاد                           | ریال      | ۹۲۰,۰۰۰ (اسفند ۱۴۰۳) | ۱,۰۰۰,۰۰۰ |
| افزایش نرخ شیر                          | درصد      | ۰% (زمستان ۱۴۰۳)     | ۲۰%       |
| نرخ مصرف شیر                            | ریال      | ۱۷۴,۴۲۷              | ۲۰۹,۰۶۴   |
| نرخ تورم                                | درصد      | -                    | ۳۰%       |
| نرخ فروش گروه محصول شیر داخلی           | ریال      | ۳۲۶,۰۱۹              | ۳۶۸,۲۳۸   |
| نرخ فروش گروه ماست داخلی                | ریال      | ۳۹۶,۲۸۵              | ۴۶۱,۴۷۹   |
| نرخ فروش گروه محصول خامه و روغن صادراتی | ریال      | ۱,۳۶۵,۹۷۲            | ۱,۹۸۰,۷۸۷ |
| نرخ فروش گروه محصول ماست صادراتی        | ریال      | ۷۹۰,۹۵۳              | ۱,۰۸۹,۴۱۴ |





## صورت سود و زیان

| شرح                              | ۱۲ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۲/۱۲ | ۹ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۳/۰۹ | کارشناسی سال مالی<br>منتهی به ۱۴۰۳/۱۲ | کارشناسی سال مالی<br>منتهی به ۱۴۰۴/۱۲ |
|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| فروش                             | ۱۰,۸۵۹,۵۷۳                  | ۸,۸۱۰,۲۷۴                  | ۱۲,۹۰۲,۱۷۸                            | ۱۷,۴۷۸,۹۳۱                            |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته    | (۸,۲۹۰,۰۸۴)                 | (۶,۴۵۸,۵۸۰)                | (۹,۱۱۵,۲۵۵)                           | (۱۲,۰۰۵,۴۵۳)                          |
| سود (زیان) ناخالص                | ۲,۵۶۹,۴۸۹                   | ۲,۳۵۱,۶۹۴                  | ۳,۷۸۶,۹۲۳                             | ۵,۴۷۳,۴۷۸                             |
| سود (زیان) عملیاتی               | ۱,۷۴۵,۳۵۴                   | ۱,۴۹۸,۶۸۱                  | ۲,۶۲۲,۵۸۹                             | ۳,۹۶۵,۶۴۳                             |
| سود (زیان) قبل از کسر مالیات     | ۱,۱۷۸,۹۲۰                   | ۱,۳۰۲,۶۳۵                  | ۲,۳۱۹,۸۴۴                             | ۳,۵۰۹,۸۷۲                             |
| سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات | ۱,۱۷۸,۹۲۰                   | ۱,۳۰۲,۶۳۵                  | ۲,۳۱۹,۸۴۴                             | ۳,۵۰۹,۸۷۲                             |
| سرمایه                           | ۱,۲۲۱,۳۲۰                   | ۱,۲۲۱,۳۲۰                  | ۱,۲۲۱,۳۲۰                             | ۱,۲۲۱,۳۲۰                             |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات      | ۹۶۵                         | ۱,۰۶۷                      | ۱,۸۹۹                                 | ۲,۸۷۴                                 |

### محاسبات P/E

قیمت فعلی ۱۵,۹۴۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۷۰ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۸.۴

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۵.۱



### تحلیل حساسیت براساس سال مالی ۱۴۰۴ براساس دلار آزاد و افزایش نرخ شیر

| ۱,۳۰۰,۰۰۰ | ۱,۲۰۰,۰۰۰ | ۱,۱۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۰۰,۰۰۰    | ۹۰۰,۰۰۰ |     |
|-----------|-----------|-----------|--------------|---------|-----|
| ۵,۷۵۲     | ۴,۸۳۵     | ۳,۹۱۹     | ۳,۰۰۳        | ۲,۰۸۷   | ۱۵% |
| ۵,۶۲۲     | ۴,۷۰۶     | ۳,۷۹۰     | <b>۲,۸۷۴</b> | ۱,۹۵۸   | ۲۰% |
| ۵,۴۹۳     | ۴,۵۷۷     | ۳,۶۶۱     | ۲,۷۴۵        | ۱,۸۲۸   | ۲۵% |
| ۵,۳۶۴     | ۴,۴۴۸     | ۳,۵۳۱     | ۲,۶۱۵        | ۱,۶۹۹   | ۳۰% |
| ۵,۲۳۴     | ۴,۳۱۸     | ۳,۴۰۲     | ۲,۴۸۶        | ۱,۵۷۰   | 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