



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی گلتاش

شگل

فروردین ۱۴۰۴



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 ۳۵۰ 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 ۳۵۰ 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 ☎





شرکت گلتاش در سال ۱۳۶۱ با مسئولیت محدود تاسیس شد. این شرکت در زمینه تولید و تهیه انواع مواد، محصولات شوینده و پاک‌کننده بهداشتی و آرایشی فعالیت می‌کند. شرکت گلتاش با نماد شگل در سال ۱۳۸۰ در گروه محصولات شیمیایی مورد پذیرش سازمان بورس اوراق بهادار قرار گرفت.

شرکت گلتاش در زمینه تولید محصولات آرایشی، بهداشتی و مواد اولیه به شرح زیر فعالیت می‌کند و محصولات خود را در سراسر ایران و کشورهای منطقه برای استفاده عموم عرضه می‌کند. محصولات نهایی شرکت شامل موارد زیر است:

✓ انواع خمیردندان در برندهای پونه، نسیم، ارکید و دنتامکس

✓ انواع شامپو در برندهای شبلم، سیو و ارکید

✓ انواع صابون در برندهای گلنار، گل بو و آرومکس

✓ انواع مایع دستشویی در برندهای سیو، ارکید، آرومکس و گل بو

مواد اولیه شرکت نیز شامل مواد زیر است:

✓ مواد اولیه عمده مورد نیاز در تولید محصولات نهایی (تگزاپون صدفی، بتائین و کوکونات)

✓ ادوات بسته‌بندی مایعات شامل انواع بطری‌های پت و درب مورد نیاز محصولات تولیدی

✓ تیوپ‌های خمیردندان در حد نیاز محصولات نهایی

معرفی شرکت

آخرین سود تقسیمی ۵۰ درصد	قیمت فعلی ۵،۵۳۰ ریال
تعداد سهام ۲.۶ میلیارد	ارزش بازار ۱.۴۴ (م.ت)
درصد شناور ۲۲ درصد	سال مالی ۰۹/۳۰

ظرفیت اسمی سالیانه

شامپو ۴۰،۳۰۰ تن	صابون ۱۳،۱۰۰ تن
مایع دستشویی ۱۵،۰۰۰ تن	خمیردندان ۵،۰۰۰ تن
آرایشی و بهداشتی ۴۵۰ تن	



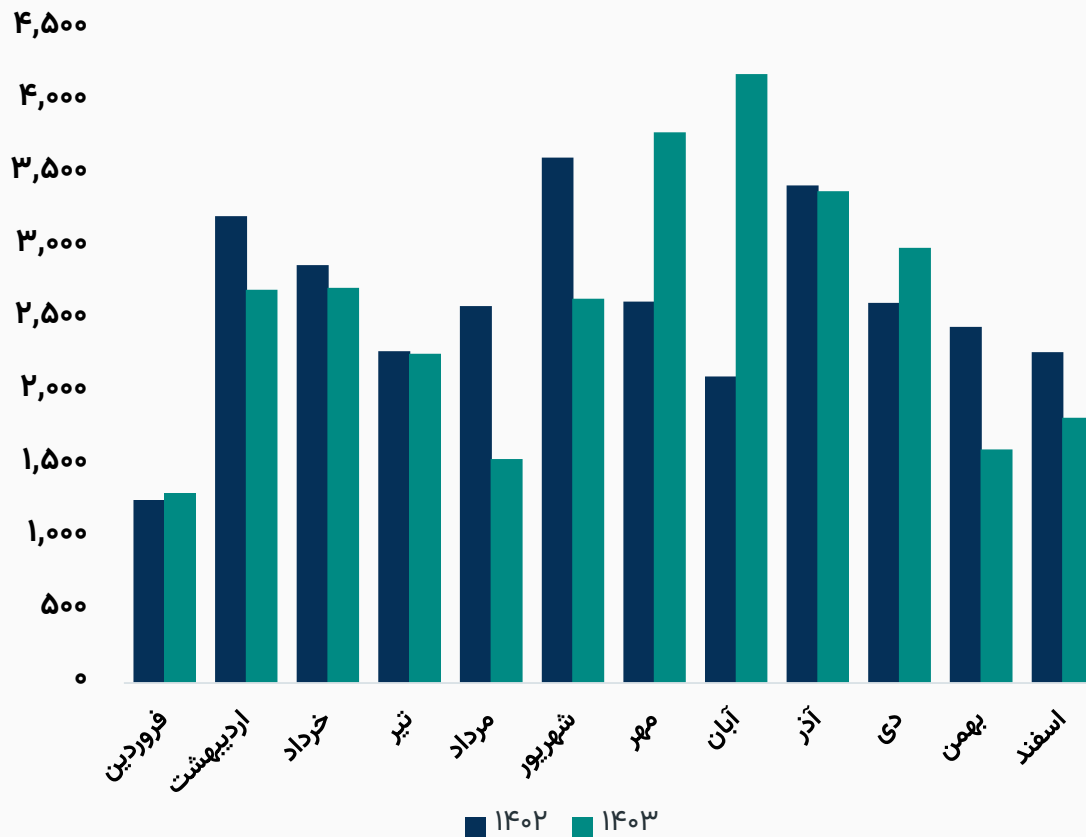
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما	۶۳,۴۰۰,۰۰۰	۲.۴۴%
شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)	۳۶,۲۰۱,۹۹۳	۱.۳۹%
شخص حقیقی	۳۱,۲۶۰,۰۹۵	۱.۲۰%
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه (سهامی خاص)	۲۹,۱۷۰,۷۲۸	۱.۱۲%
سایر سهامداران	۵۵۴,۱۷۰,۱۶۳	۲۱.۳۲%
جمع کل	۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

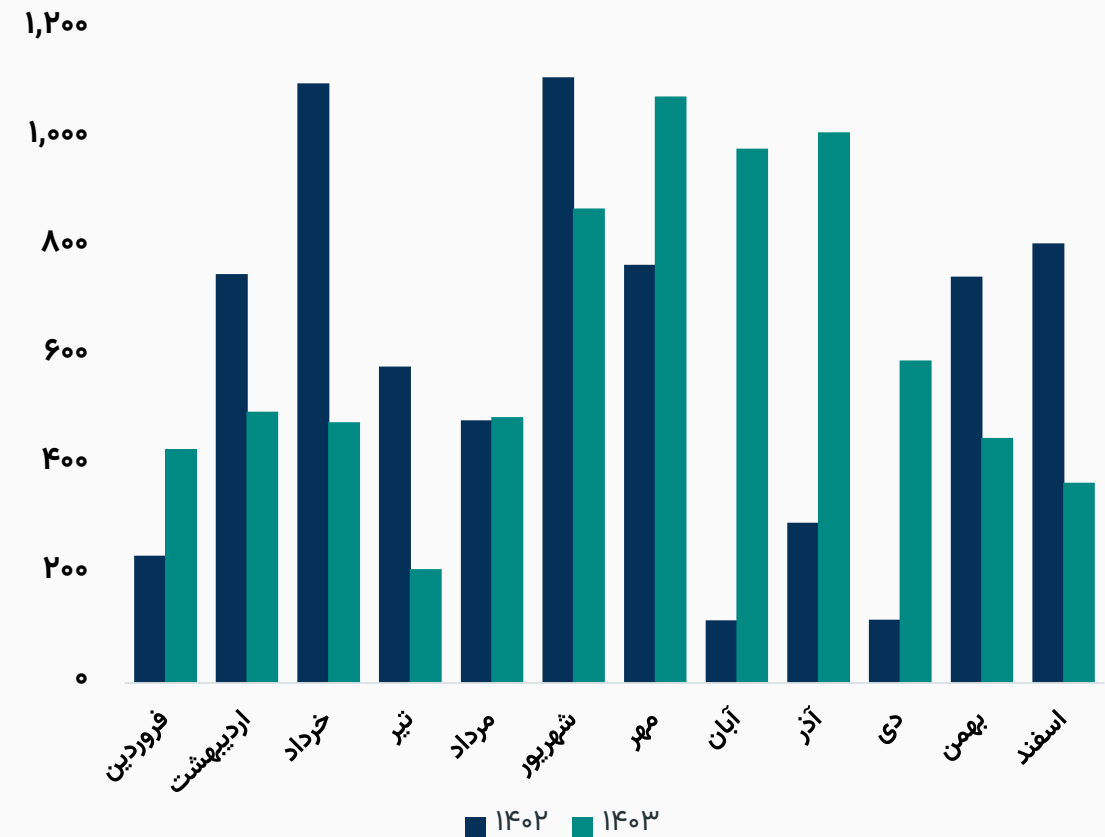


مقدار تولید محصولات شرکت

روند مقدار تولید شامپو (تن)



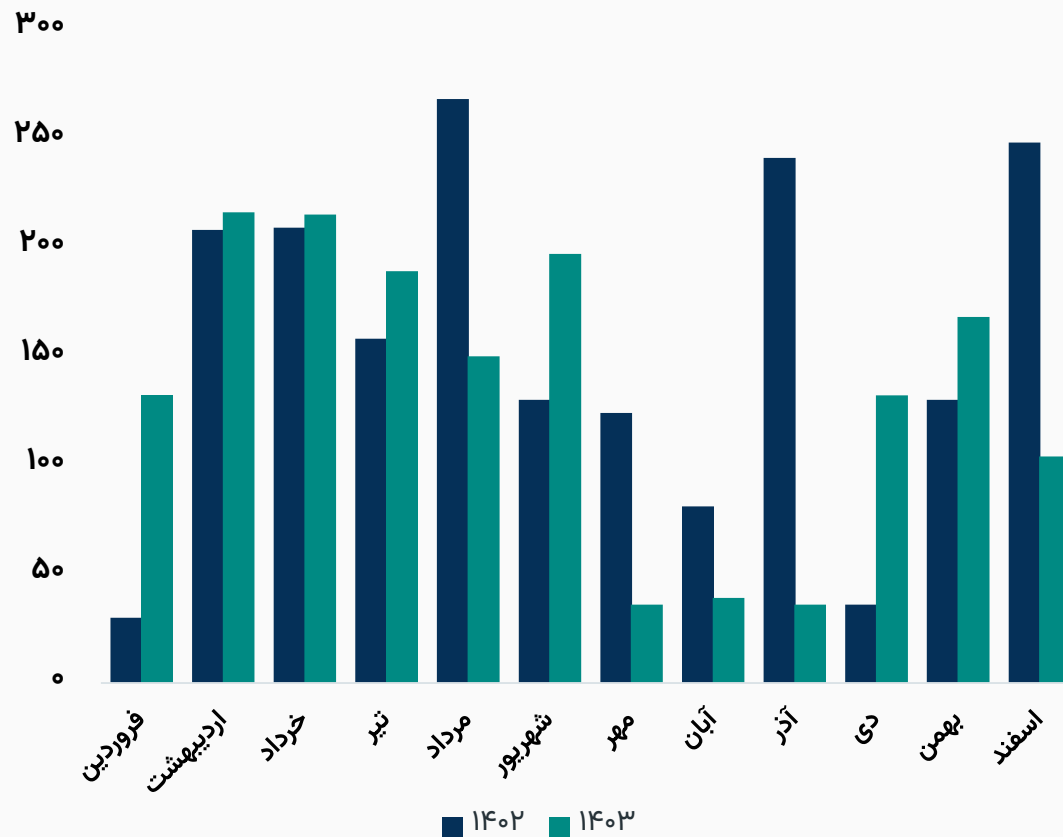
روند مقدار تولید صابون (تن)



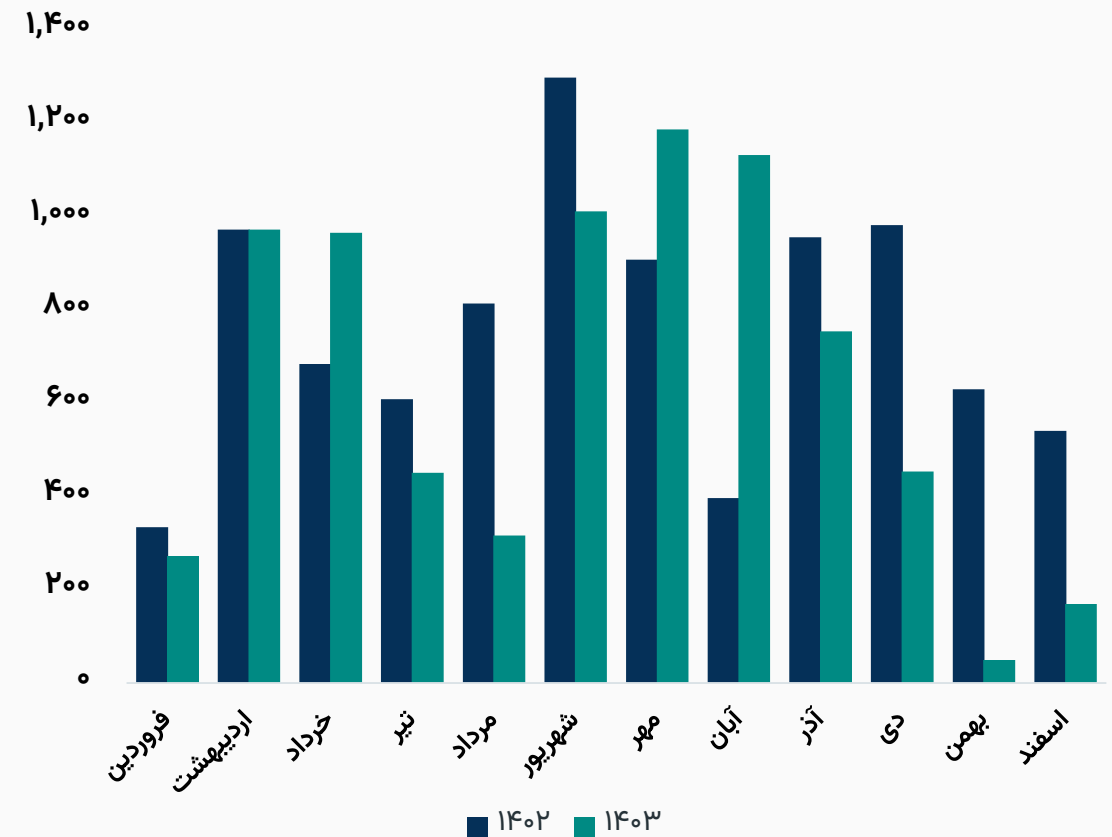


مقدار تولید محصولات شرکت

روند مقدار تولید خمیردندان (تن)



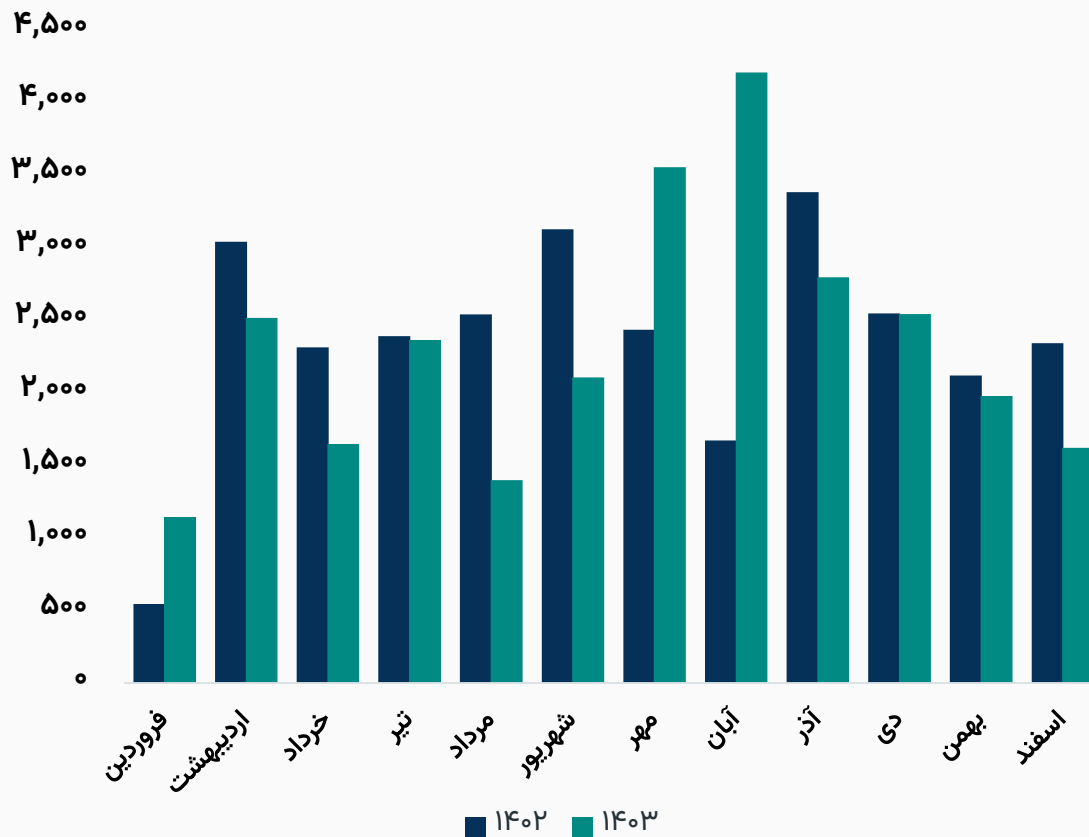
روند مقدار تولید مایع دستشویی (تن)



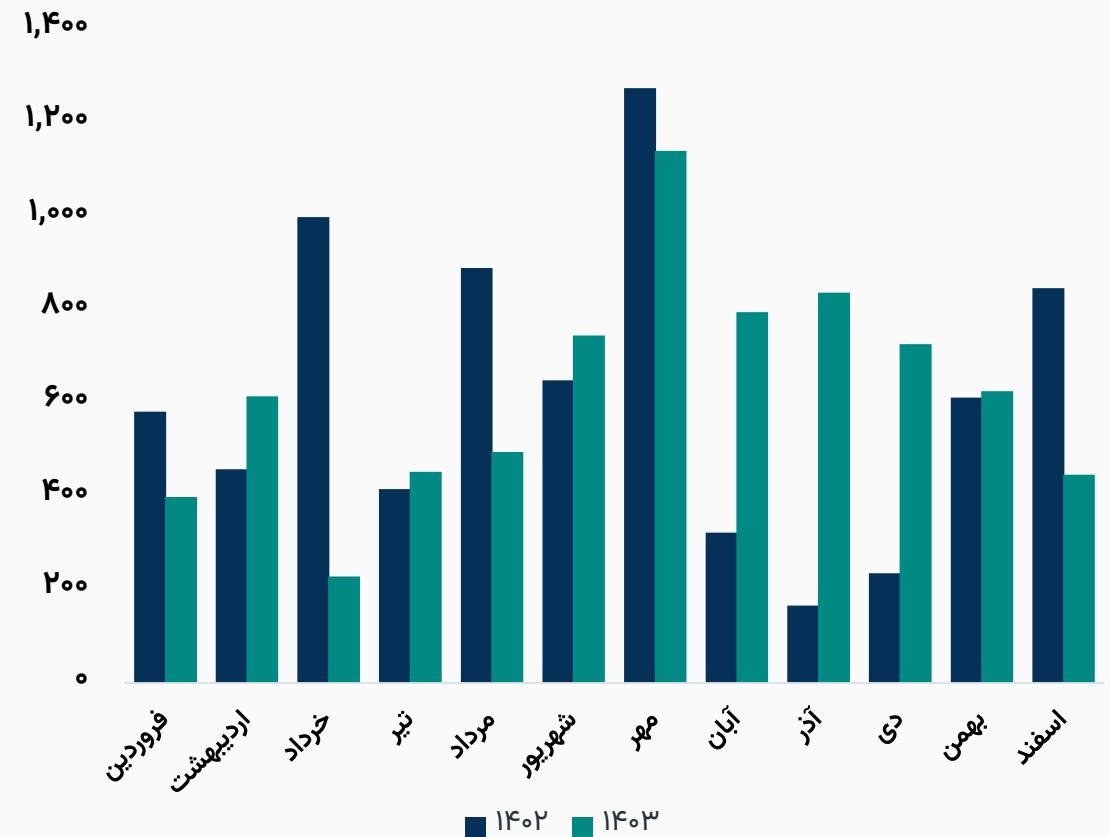


مقدار فروش داخلی محصولات شرکت

روند مقدار فروش شامپو (تن)



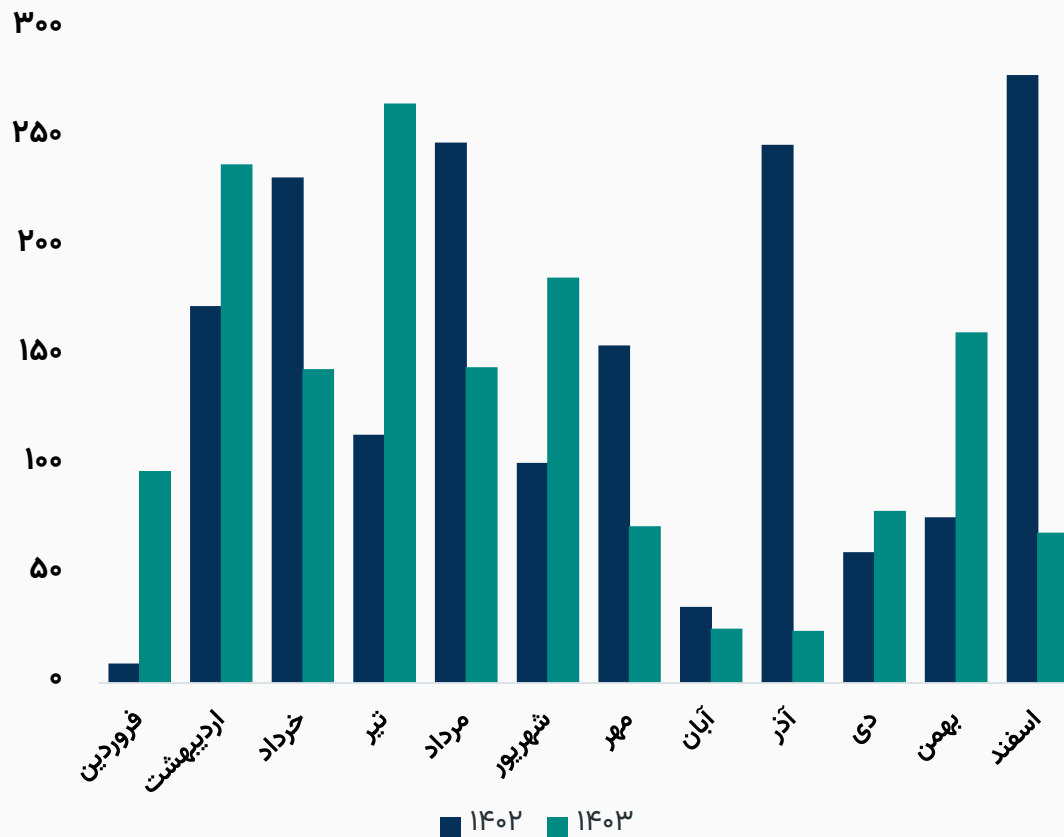
روند مقدار فروش صابون (تن)



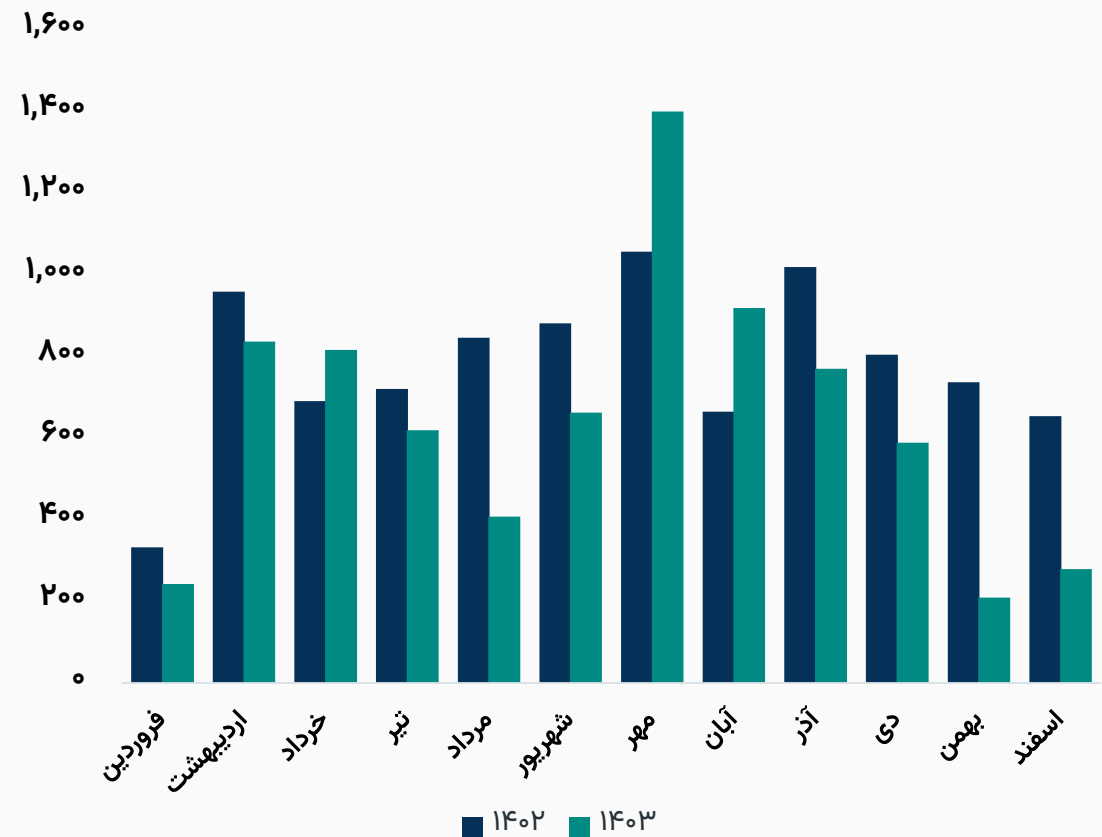


مقدار فروش داخلی محصولات شرکت

روند مقدار فروش خمیردندان (تن)



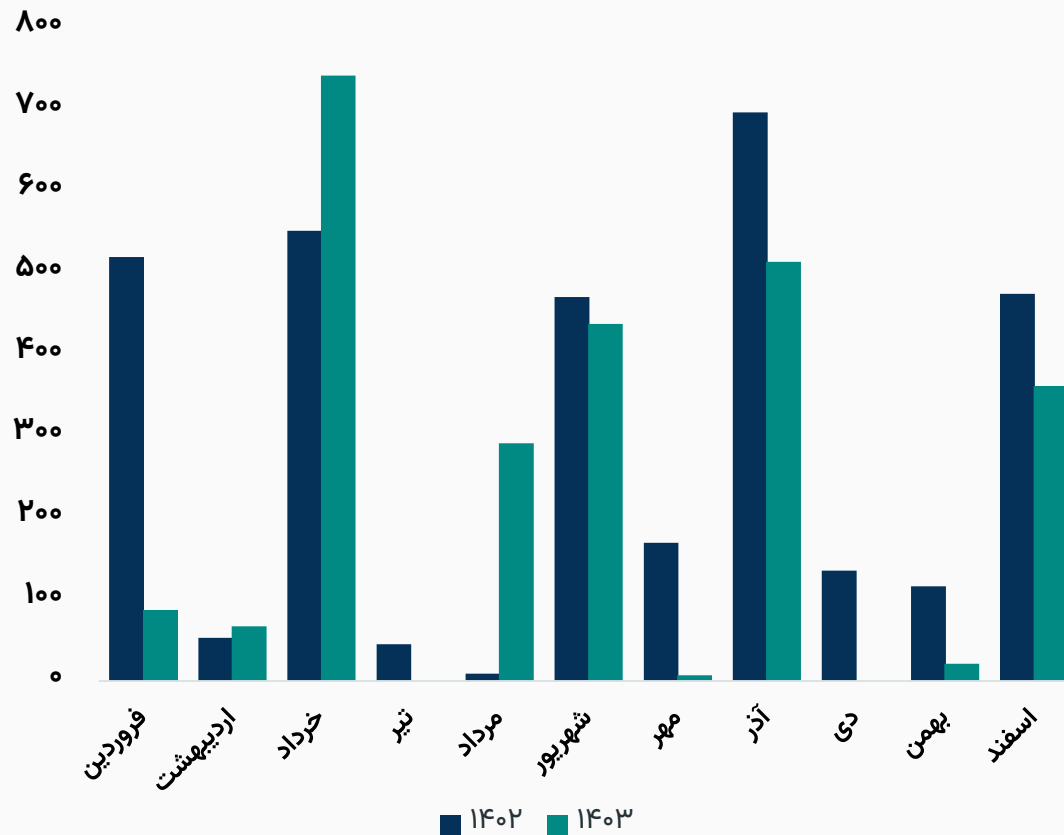
روند مقدار فروش مایع دستشویی (تن)



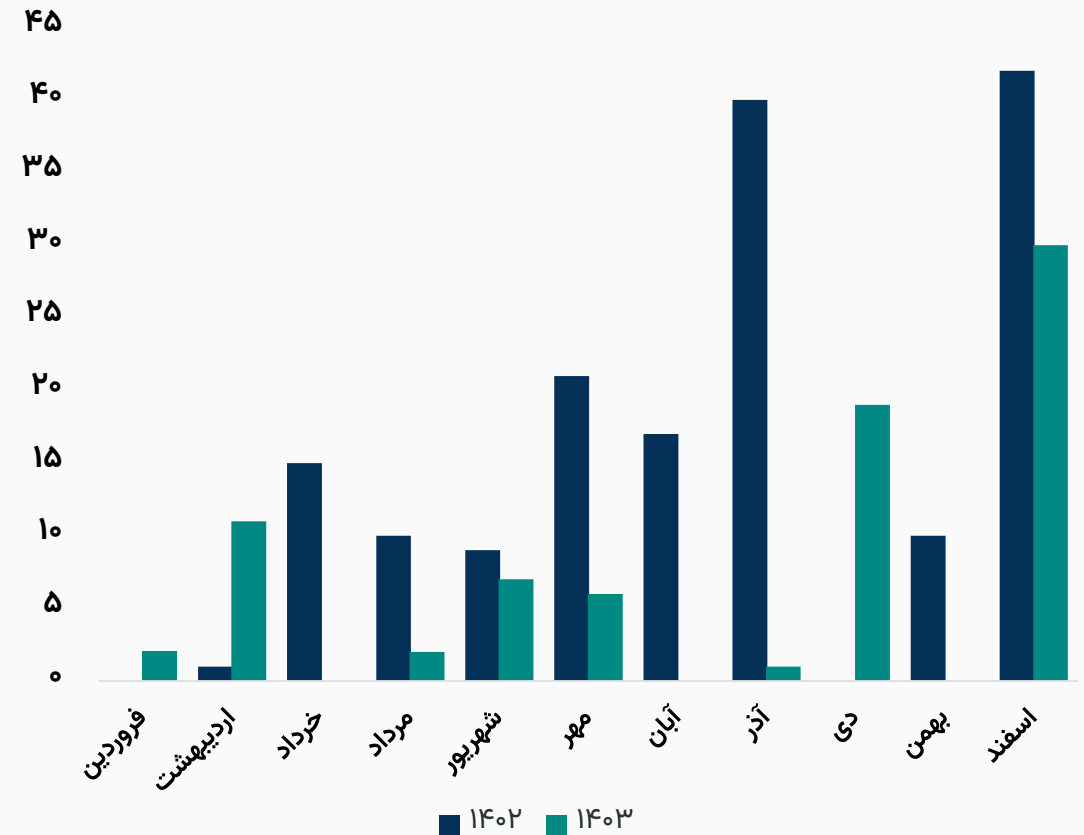


مقدار فروش صادراتی محصولات شرکت

رند مقدار فروش صادراتی شامپو (تن)



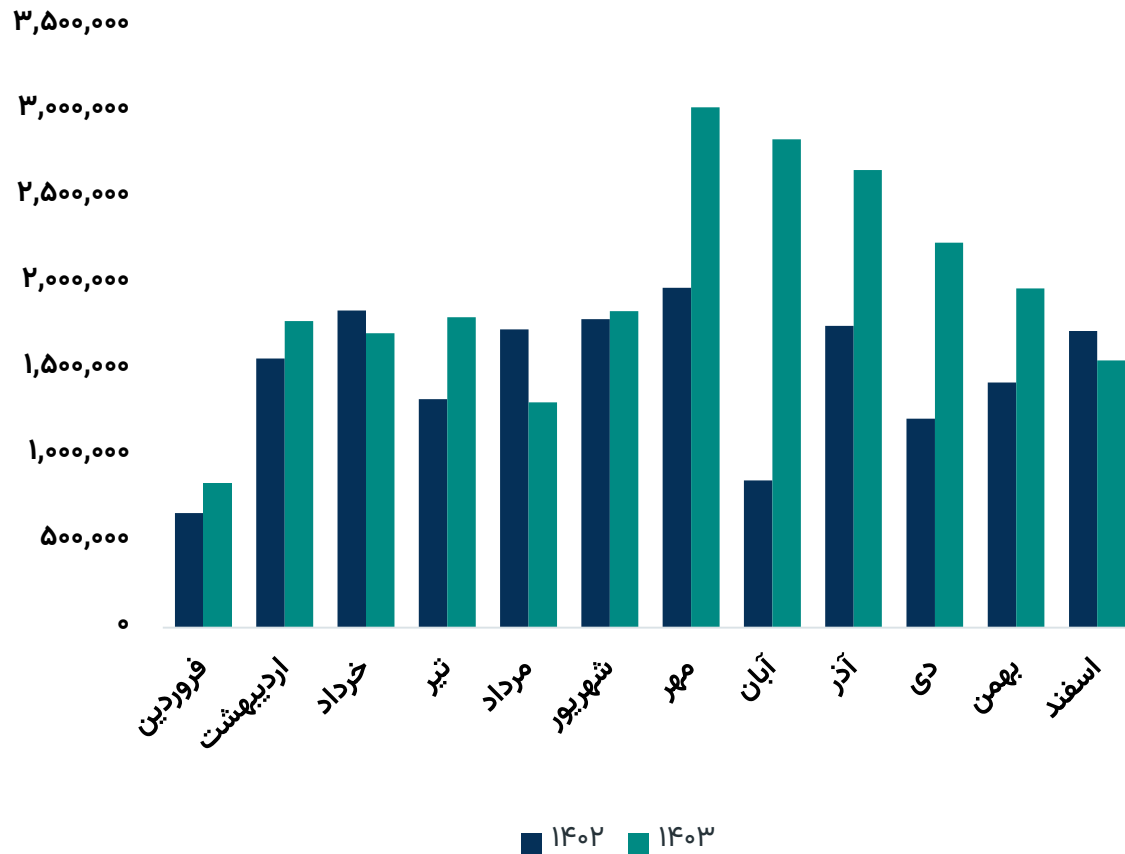
رند مقدار فروش صادراتی خمیردندان (تن)



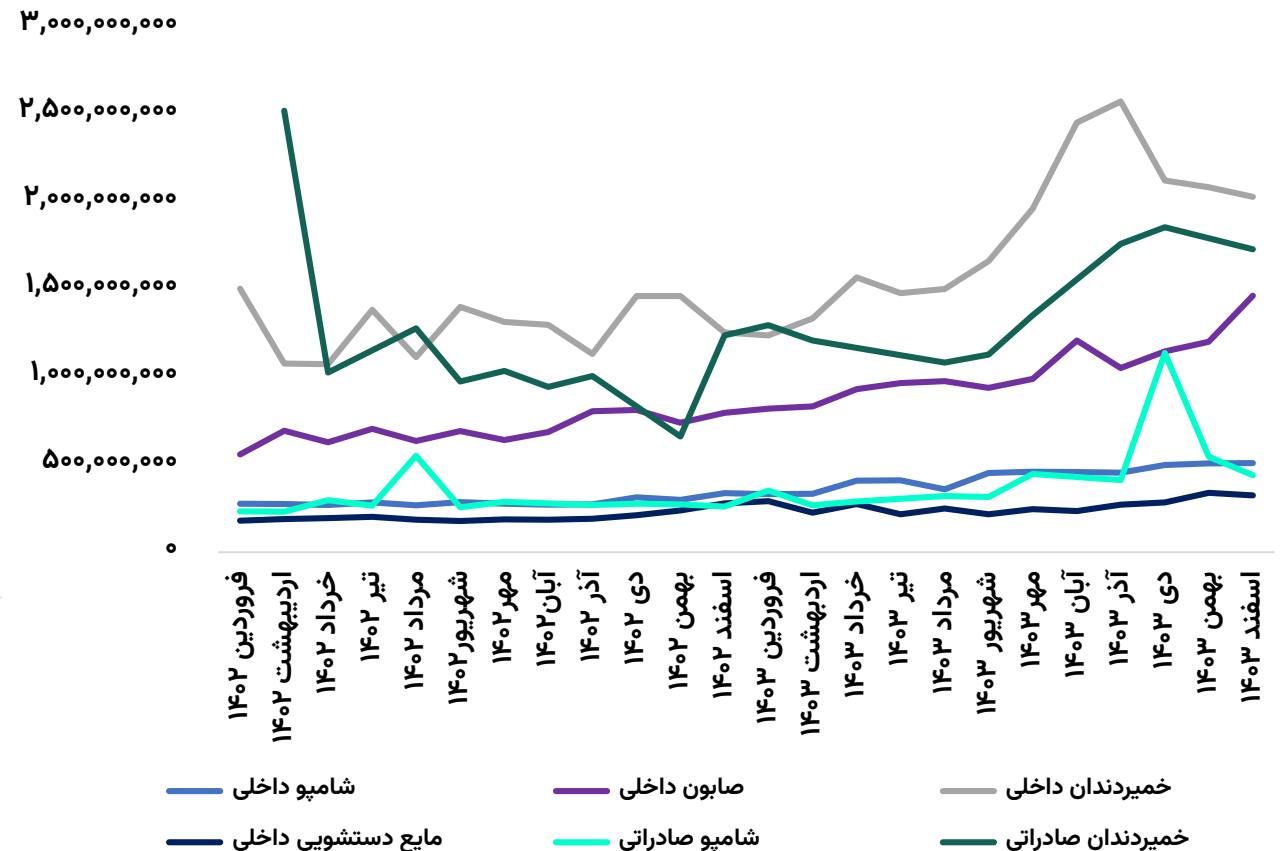


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



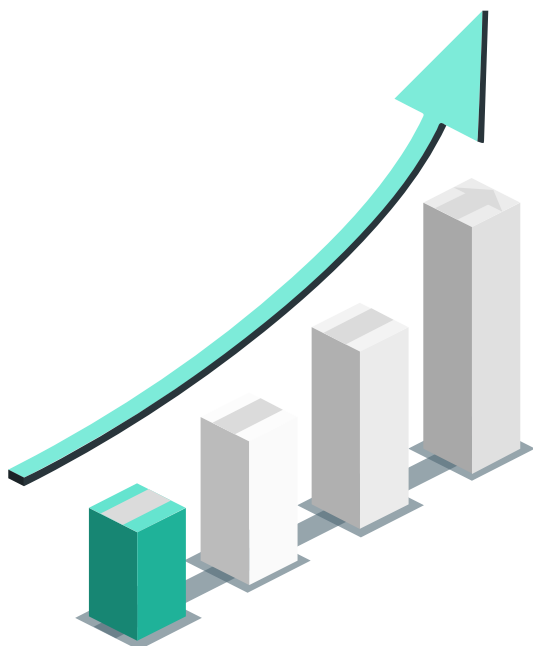
روند نرخ فروش محصولات (ریال/تن)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
متوسط ارز توافقی کارشناسی سال ۱۴۰۴	ریال	۷۸۰,۰۰۰
افزایش نرخ محصولات	درصد	۳۰٪
مقدار تولید و فروش شامپو	تن	۳۲,۰۰۰
مقدار تولید و فروش صابون	تن	۷,۸۰۰
مقدار تولید و فروش خمیردندان	تن	۱,۷۰۰
مقدار تولید و فروش مایع دستشویی	تن	۹,۵۰۰
نرخ فروش شامپو داخلی	ریال	۶۲۸,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش صابون داخلی	ریال	۱,۷۴۷,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش خمیردندان داخلی	ریال	۲,۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ دلاری مواد اولیه اصلی	دلار	۱,۴۰۰
درصد تخفیفات فروش	درصد	۱۰٪
نرخ تورم	درصد	۳۰٪





صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۰۹
فروش	۱۸,۳۰۴,۶۸۵	۲۲,۲۸۵,۴۷۵	۳۷,۲۴۲,۰۹۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۳,۹۷۱,۰۱۳)	(۱۵,۷۰۵,۷۵۹)	(۲۷,۴۴۰,۲۰۳)
سود (زیان) ناخالص	۴,۳۳۳,۶۷۲	۶,۵۷۹,۷۱۶	۹,۸۰۱,۸۸۸
سود (زیان) عملیاتی	۲,۶۹۸,۱۶۷	۴,۸۹۳,۳۶۳	۷,۳۶۶,۲۵۵
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۷۶۱,۸۸۶	۳,۳۹۸,۴۲۶	۴,۷۲۸,۵۶۴
سود (زیان) خالص	۱,۵۲۲,۷۴۹	۲,۸۲۱,۶۶۶	۳,۸۶۰,۳۳۴
سرمایه	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۸۶	۱,۰۸۵	۱,۴۸۵
حاشیه سود ناخالص	۲۴%	۳۰%	۲۶%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۵,۵۳۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۵۰ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۳.۷۲



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

۸۲۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۷۶۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	
(۲۸۴)	(۸۹)	۱۰۵	۲۹۹	۴۹۴	۱۰٪
۴۰۶	۶۰۰	۷۹۵	۹۸۹	۱,۱۸۴	۲۰٪
۱,۰۹۶	۱,۲۹۰	۱,۴۸۵	۱,۶۷۹	۱,۸۷۴	۳۰٪
۱,۷۸۶	۱,۹۸۰	۲,۱۷۵	۲,۳۶۹	۲,۵۶۳	۴۰٪
۲,۴۷۶	۲,۶۷۰	۲,۸۶۵	۳,۰۵۹	۳,۲۵۳	۵۰٪

تحلیل حساسیت سال مالی ۱۴۰۴ براساس نرخ دلاری مواد اولیه اصلی و افزایش نرخ محصولات

۱,۶۰۰	۱,۵۰۰	۱,۴۰۰	۱,۲۰۰	۱,۱۰۰	
(۸۸۰)	(۴۳۲)	۱۰۵	۹۱۱	۱,۳۵۹	۱۰٪
(۱۹۰)	۲۵۸	۷۹۵	۱,۶۰۱	۲,۰۴۹	۲۰٪
۵۰۰	۹۴۷	۱,۴۸۵	۲,۲۹۱	۲,۷۳۸	۳۰٪
۱,۱۹۰	۱,۶۳۷	۲,۱۷۵	۲,۹۸۱	۳,۴۲۸	۴۰٪
۱,۸۸۰	۲,۳۲۷	۲,۸۶۵	۳,۶۷۰	۴,۱۱۸	۵۰٪





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



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp