



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت پلیمر آریاساسول

آریا

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



با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت
تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید

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 ۳۵۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است. در افق بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۴،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.





از اولین پروژه‌های توسعه‌ای شرکت ملی صنایع پتروشیمی در منطقه عسلویه در منطقه گازی پارس جنوبی، که به منظور ایجاد ارزش افزوده در منابع گاز ایجاد شد، طرح الفین نهم بود که اجرای آن به شرکت پلیمر آریاساسول واگذار شد. طرح الفین نهم در واقع از مجموعه طرح‌های شرکت ملی صنایع پتروشیمی ایران است، که فعالیت اولیه آن تحت مدیریت شرکت پتروشیمی پارس از اوایل سال ۱۳۷۹ آغاز و در ادامه، امور مربوط به قراردادهای اجرایی و تأمین منابع مالی آن از طریق فاینانس انجام شده بود. با این حال در راستای سیاست‌های اقتصادی برنامه سوم و با توجه به اظهار علاقه شرکت SASOL از کشور آفریقای جنوبی، به منظور مشارکت در سرمایه‌گذاری در پروژه‌های طرح الفین نهم، در تاریخ ۱۹ فروردین ۱۳۸۱ (آوریل ۲۰۰۲) تفاهم‌نامه‌ای بین شرکت ملی صنایع پتروشیمی و شرکت ساسول آفریقای جنوبی (شعبه آلمان)، به امضاء رسید و بر مبنای آن واحد الفین و نیز دو واحد پلی‌اتیلن سبک و پلی‌اتیلن متوسط و سنگین، از شرکت پتروشیمی پارس منفک و به عنوان یک مجتمع مستقل، برای اجراء به شرکت تازه تأسیس آریاساسول واگذار شد، با این هدف که شرکت بتواند عنوان بهترین و برترین تولیدکننده پلیمر در سطح منطقه خاورمیانه را کسب کند.

معرفی شرکت	
آخرین سود تقسیمی ۸۹ درصد	قیمت فعلی ۱۰۷،۱۰۰ ریال
تعداد سهام ۱۳.۷ میلیارد سهم	ارزش بازار ۱۴۶.۵۹ (م.ت)
درصد شناور ۴ درصد	سال مالی ۱۲/۲۹

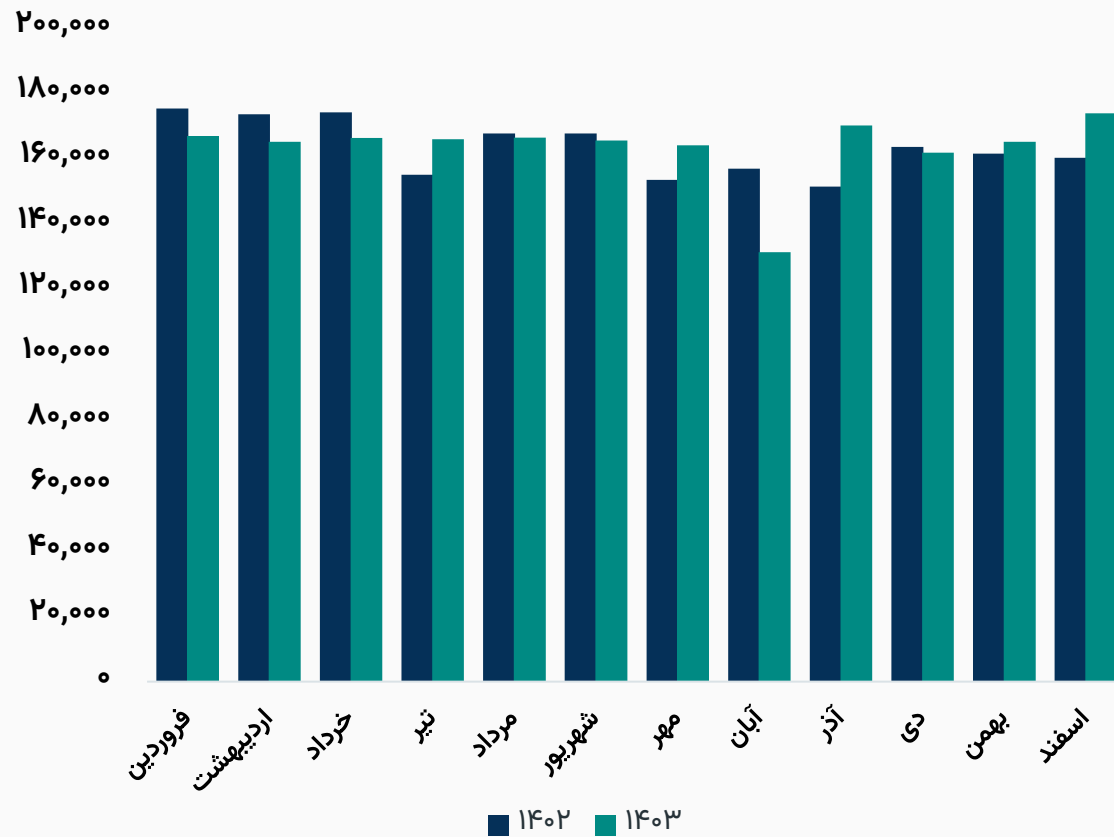
ظرفیت اسمی سالانه	
اتیلن ۱،۱۰۰،۰۰۰ تن	
پلی اتیلن سبک ۳۷۵،۰۰۰ تن	
پلی اتیلن سنگین ۳۷۵،۰۰۰ تن	

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت پارس تامین مجد	۶,۵۰۶,۲۹۴,۹۵۲	۴۷%
شرکت پتروشیمی پارس	۶,۴۷۷,۳۹۸,۲۲۲	۴۷%
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۱۷۸,۶۵۷,۷۵۴	۱%
سایر سهامداران	۵۸۹,۱۶۹,۰۷۲	۴%
جمع کل	۱۳,۷۵۱,۵۲۰,۰۰۰	۱۰۰%

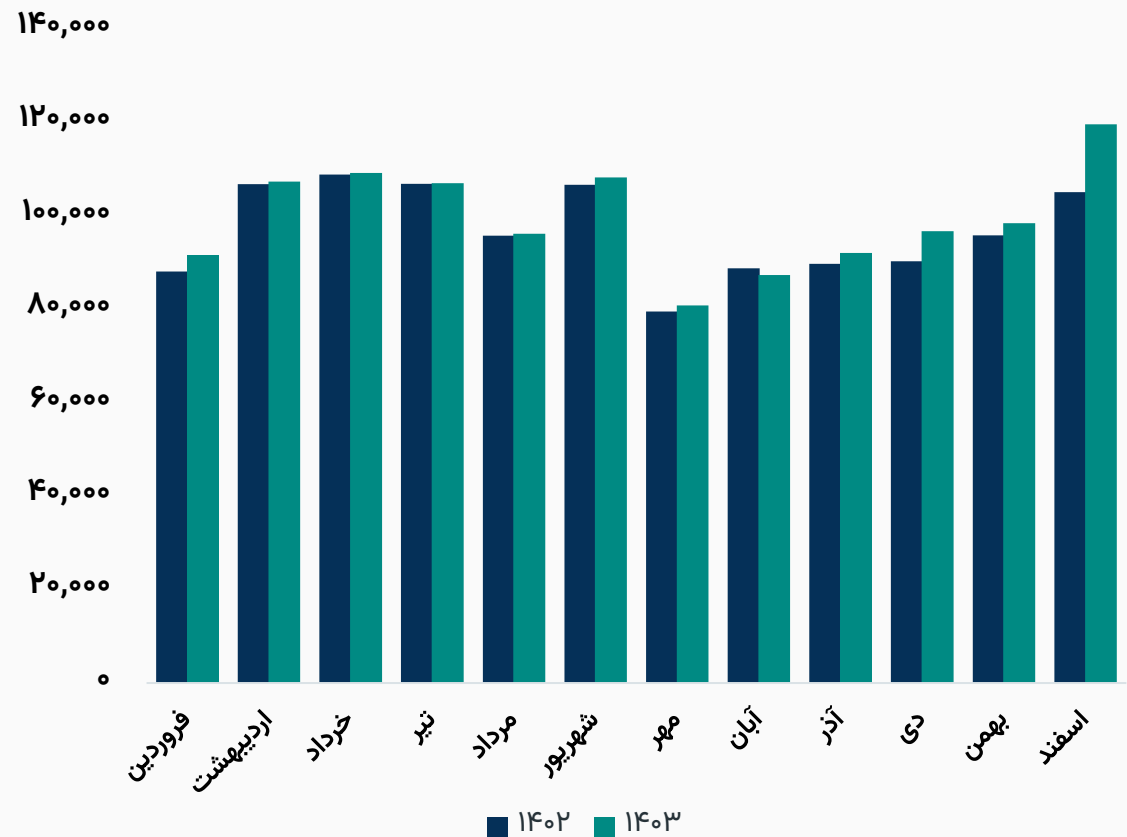


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید (تن)

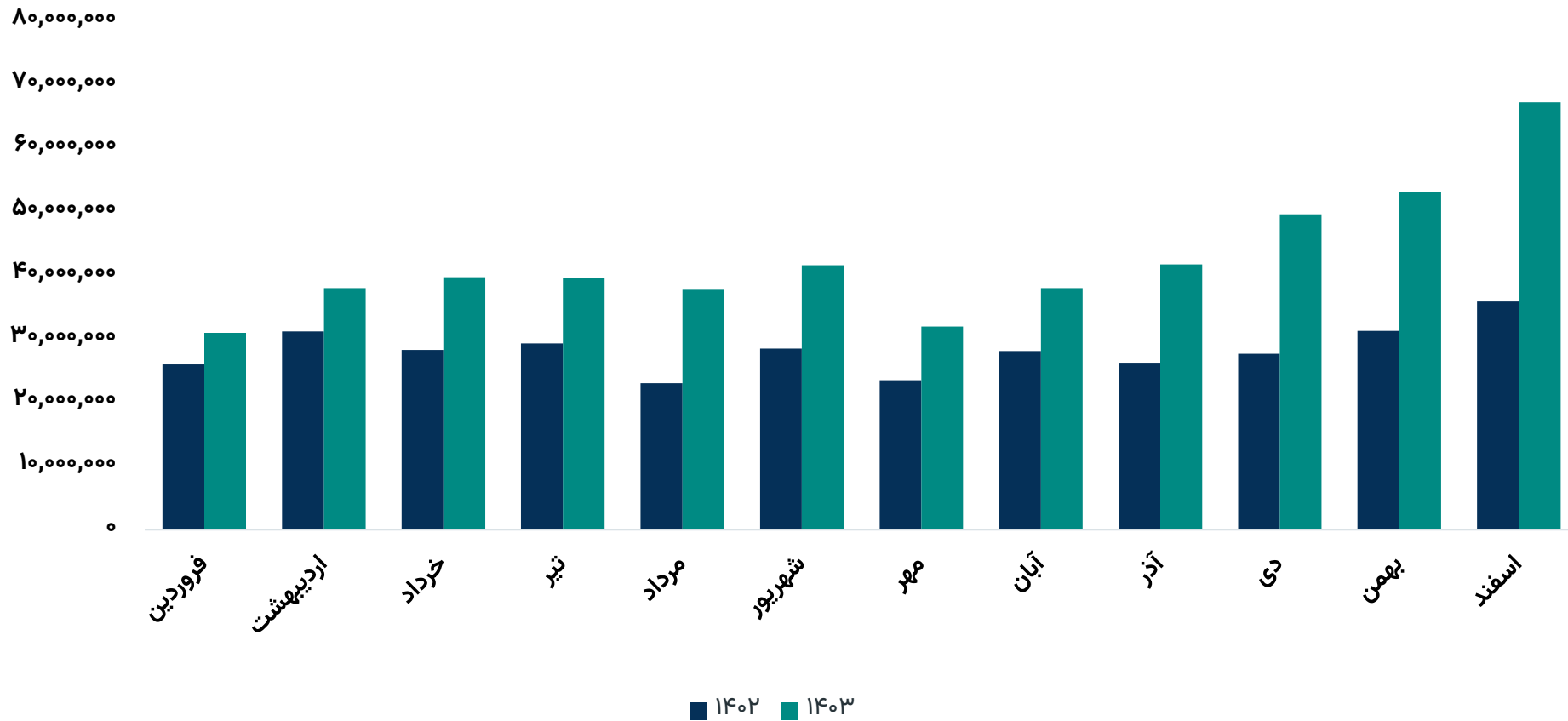


روند مقدار فروش (تن)





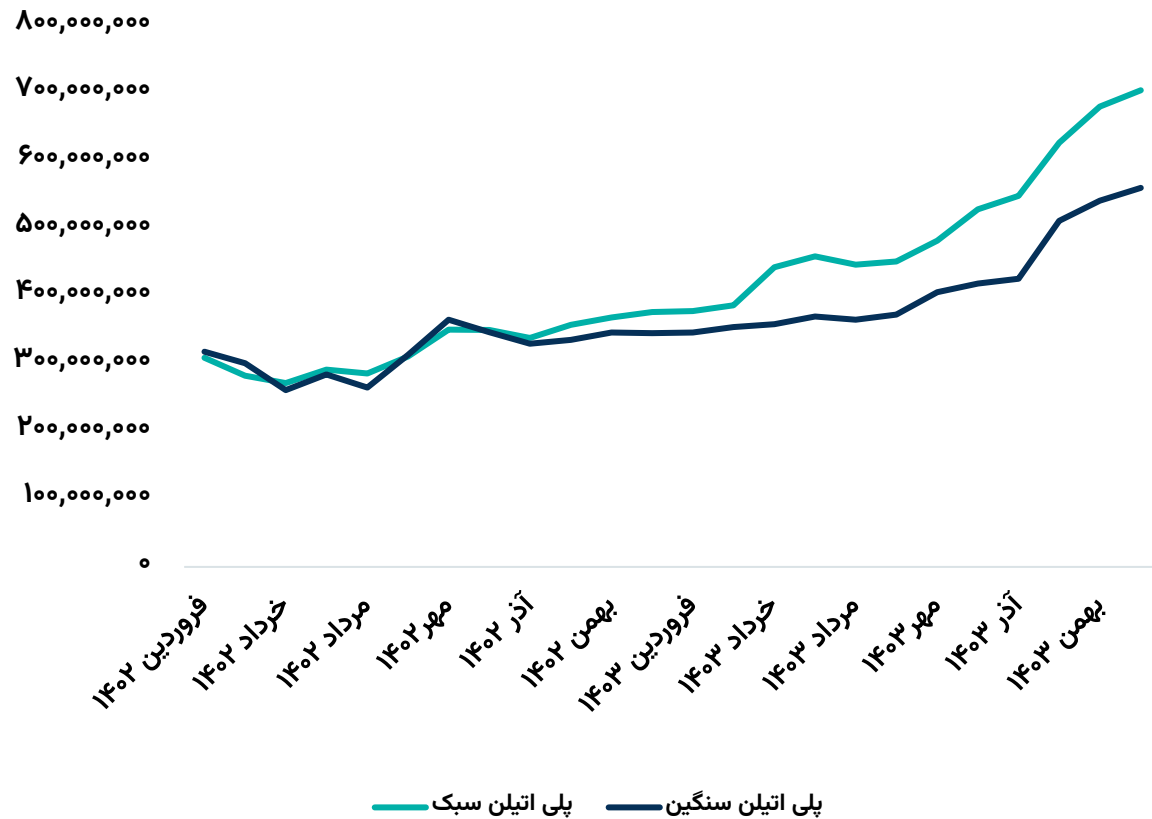
روند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



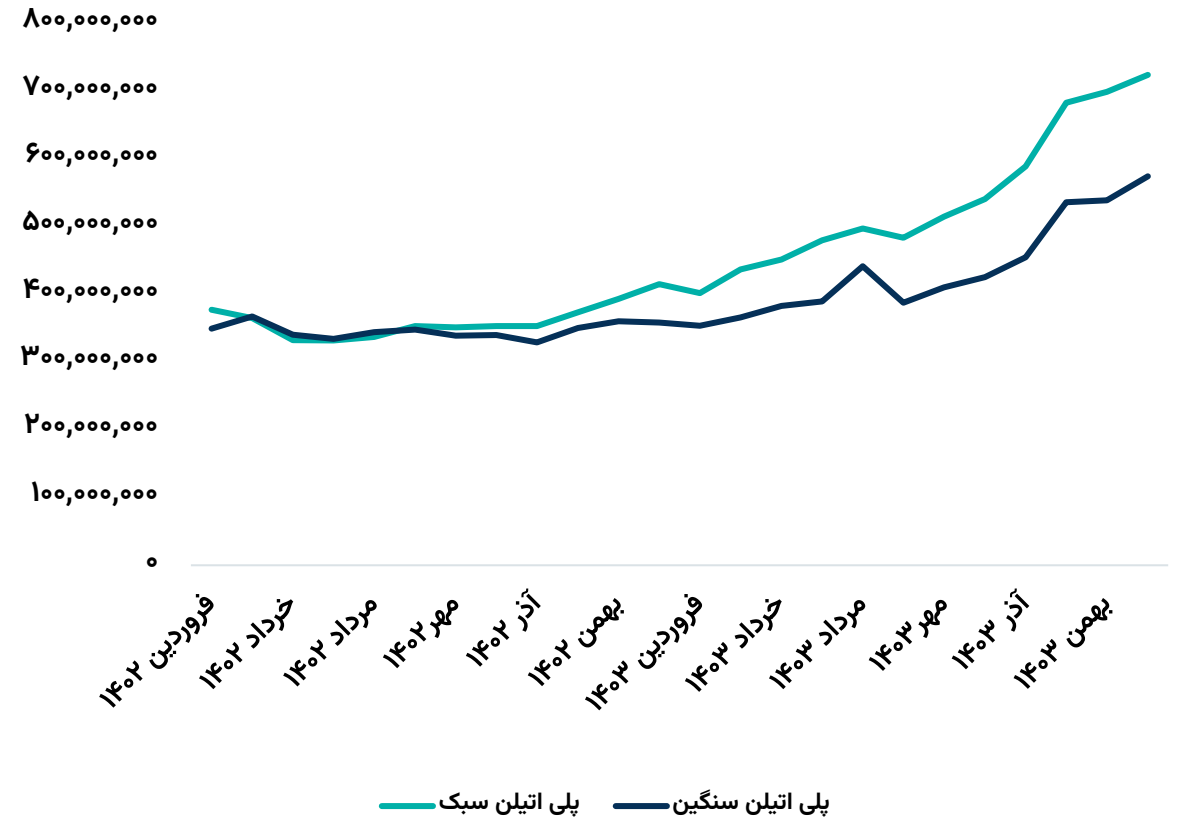


نرخ فروش محصولات

رند نرخ فروش داخلی (تن / ریال)



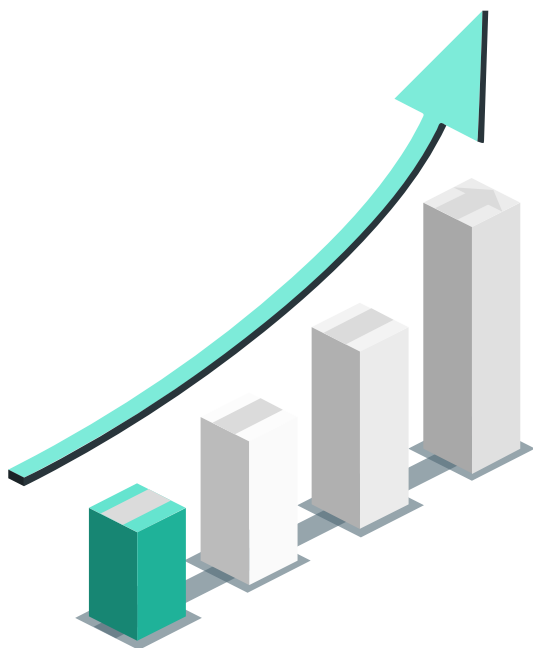
رند نرخ فروش صادراتی (تن / ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
متوسط ارز نیما سال ۱۴۰۴	ریال	۷۸۰,۰۰۰
نرخ پلی اتیلن سبک	دلار	۹۹۰
نرخ پلی اتیلن متوسط و سنگین	دلار	۷۹۰
نرخ اتیلن جنوب شرق آسیا	دلار	۸۳۰
نرخ اتیلن شمال شرق آسیا	دلار	۷۶۰
نرخ سی تری پلاس	دلار	۳۲۵
نرخ اتیلن داخلی	دلار	۵۸۰
نرخ نفتا	دلار	۵۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰٪
مقدار تولید	تن	۱,۹۶۰,۰۰۰
مقدار فروش	تن	۱,۱۷۰,۰۰۰





صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۱۲
فروش	۳۳۸,۸۰۷,۶۶۸	۵۰۴,۲۴۳,۳۰۷	۷۱۲,۲۲۷,۱۴۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۹۴,۵۱۱,۳۵۴)	(۳۱۹,۷۷۲,۸۱۴)	(۴۲۶,۲۲۵,۲۳۱)
سود (زیان) ناخالص	۱۴۴,۲۹۶,۳۱۴	۱۸۴,۴۷۰,۴۹۳	۲۸۶,۰۰۱,۹۱۷
سود (زیان) عملیاتی	۱۱۱,۳۷۲,۵۹۴	۱۴۹,۷۳۹,۷۶۶	۲۳۵,۴۱۰,۶۵۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۲۳,۲۳۵,۸۷۱	۱۵۵,۱۲۱,۳۱۶	۲۴۰,۴۶۵,۹۹۴
سود (زیان) خالص	۱۱۰,۷۹۱,۴۴۷	۱۴۰,۷۹۴,۰۰۵	۲۱۷,۹۴۱,۵۷۲
سرمایه	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۸,۰۵۷	۱۰,۲۳۸	۱۵,۸۴۹
حاشیه سود ناخالص	۴۳%	۳۷%	۴۰%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۱۰۷,۱۰۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۸۹ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۱۰.۴

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۶.۱



تحلیل حساسیت سال مالی ۱۴۰۴ براساس نرخ دلار و نرخ پلی اتیلن سبک

۸۲۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۷۶۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	
۱۵,۱۰۱	۱۴,۶۱۶	۱۴,۱۳۲	۱۳,۶۴۸	۱۳,۱۶۴	۹۰۰
۱۶,۱۰۳	۱۵,۵۹۴	۱۵,۰۸۶	۱۴,۵۷۷	۱۴,۰۶۸	۹۵۰
۱۶,۹۰۵	۱۶,۳۷۷	۱۵,۸۴۹	۱۵,۳۲۰	۱۴,۷۹۲	۹۹۰
۱۹,۱۱۱	۱۸,۵۲۹	۱۷,۹۴۶	۱۷,۳۶۴	۱۶,۷۸۲	۱,۱۰۰
۲۰,۴۷۶	۱۹,۸۶۰	۱۹,۲۴۵	۱۸,۶۲۹	۱۸,۰۱۴	۱,۲۰۰

تحلیل حساسیت سال مالی ۱۴۰۴ براساس نرخ دلار و نرخ پلی اتیلن سنگین

۸۲۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۷۶۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	
۱۴,۲۲۱	۱۳,۷۵۸	۱۳,۲۹۵	۱۲,۸۳۲	۱۲,۳۷۰	۶۵۰
۱۵,۱۸۰	۱۴,۶۹۳	۱۴,۲۰۷	۱۳,۷۲۱	۱۳,۲۳۵	۷۰۰
۱۶,۹۰۵	۱۶,۳۷۷	۱۵,۸۴۹	۱۵,۳۲۰	۱۴,۷۹۲	۷۹۰
۱۹,۰۱۴	۱۸,۴۳۴	۱۷,۸۵۵	۱۷,۲۷۵	۱۶,۶۹۵	۹۰۰
۲۰,۲۹۲	۱۹,۶۸۱	۱۹,۰۷۰	۱۸,۴۵۹	۱۷,۸۴۸	۱,۰۰۰





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