



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت نورد آلومینیوم

فنوال

خرداد 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 ۴۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان

سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۶۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.



معرفی شرکت

شرکت نورد آلومینیوم در سال ۱۳۶۴ به بهره‌برداری رسید. این شرکت از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان محصولات آلومینیومی و تنها تولیدکننده‌ی ورق و کویل آلومینیومی و انواع پلیت با استفاده از روش نورد گرم در ایران است. شرکت نورد آلومینیوم تامین‌کننده محصولات مورد استفاده در صنایع از جمله خودرو، ساختمان، تهویه، پتروشیمی، قطعه‌سازی، انرژی و لوازم خانگی است. شرکت مربوطه در سال ۱۳۷۱ به‌موجب تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام شرکت نورد آلومینیوم به شرکت سهامی عام تبدیل شد و با نماد فنوال مورد معامله قرار گرفت.

موضوع فعالیت شرکت، ساخت ورق آلومینیوم و هر نوع فرآورده‌ی دیگر آلومینیومی است. فنوال در دوره ۳ ماهه منتهی به پایان خردادماه ۱۴۰۳ در بین شرکت‌های بورسی فعال در این صنعت با حجم فروش ۳,۴۹۱ تن معادل ۴,۴۰۲,۴۰۲ میلیون ریال رتبه اول را در بورس اوراق بهادار در زمینه تامین محصولات نوردی آلومینیومی به خود اختصاص داده است.

معرفی شرکت

آخرین سود تقسیمی ۴۹ درصد	قیمت فعلی ۶,۸۷۰ ریال
تعداد سهام ۷.۶۳۱ میلیارد	ارزش بازار ۵.۲۱ م.ت
درصد شناور ۲۱.۱۶ درصد	سال مالی ۱۲/۲۹

ظرفیت اسمی سالانه (تن)

نمای ساختمانی آلومینیومی	۱,۰۰۰
تسمه و نوار آلومینیومی	۶,۴۰۰
آلومینیوم با پوشش پلی کرافت	۲,۰۰۰
رنگ‌کاری فلزات	۶,۵۰۰
انواع ورق غیرآلیاژی	۳,۴۵۰
انواع ورق آلیاژی	۱۰,۶۰۰
آلومینیوم کلدینگ	۶,۵۵۰



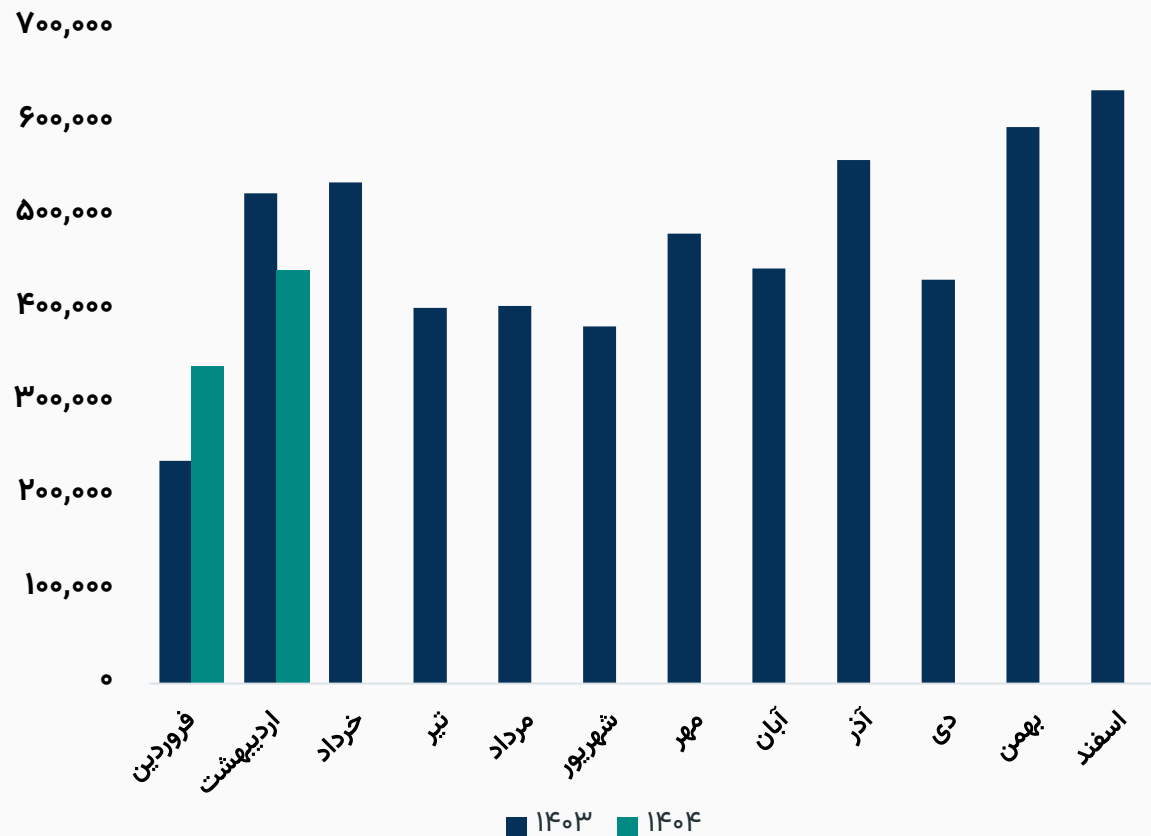
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت آلومینیوم تابنده اراک (سهامی خاص)	۲,۵۵۷,۰۶۰,۵۷۹	۳۳.۵۱%
شرکت هوشمند سرمایه پردیس (بامسئولیت محدود)	۱,۳۹۱,۹۵۴,۱۸۵	۱۸.۲۴%
شرکت پیشران سرمایه پردیس (بامسئولیت محدود)	۱,۳۶۹,۲۲۱,۱۰۱	۱۷.۹۴%
اشخاص حقیقی	۶۰۸,۰۷۱,۹۱۶	۷.۹۷%
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی جهش فارابی	۹۰,۶۳۹,۳۵۹	۱.۱۹%
سایر سهامداران	۱,۶۱۴,۴۵۷,۸۶۰	۲۱.۱۶%
جمع کل	۷,۶۳۱,۴۰۵,۰۰۰	۱۰۰%



مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید ورق آلومینیومی (کیلوگرم)



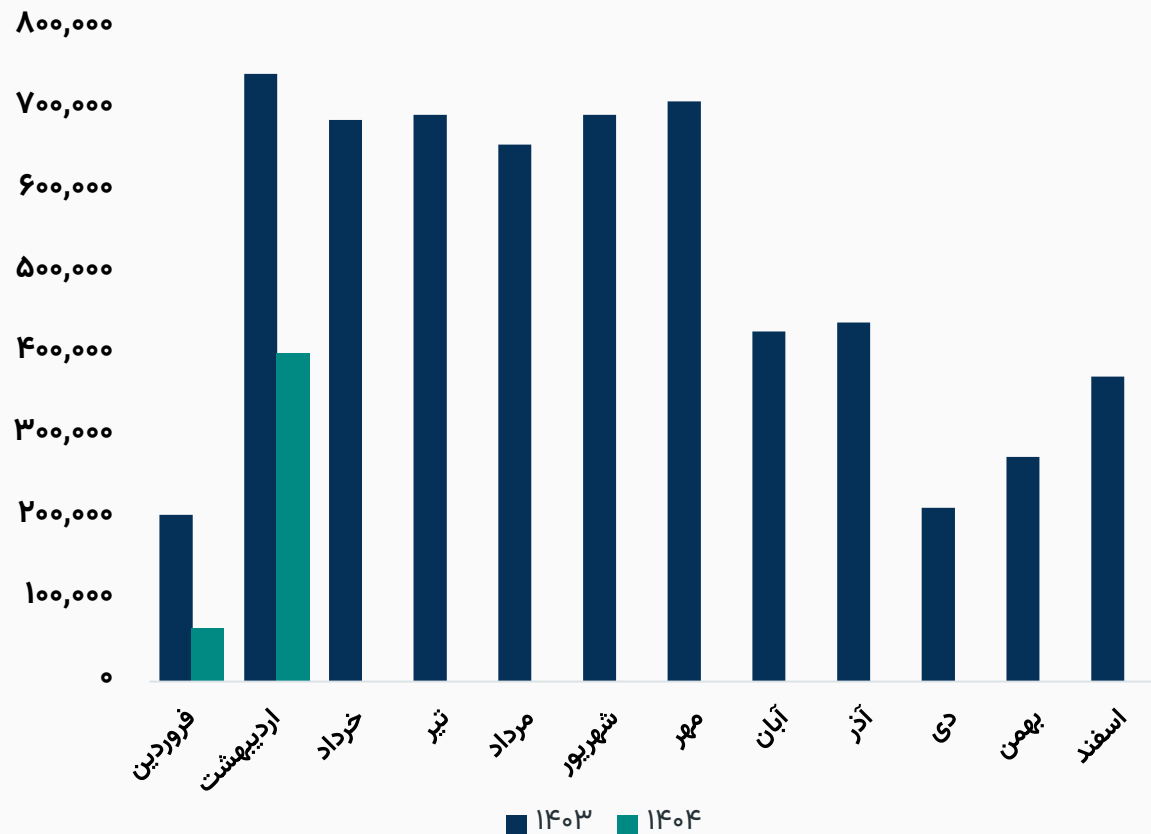
روند مقدار فروش ورق آلومینیومی (کیلوگرم)



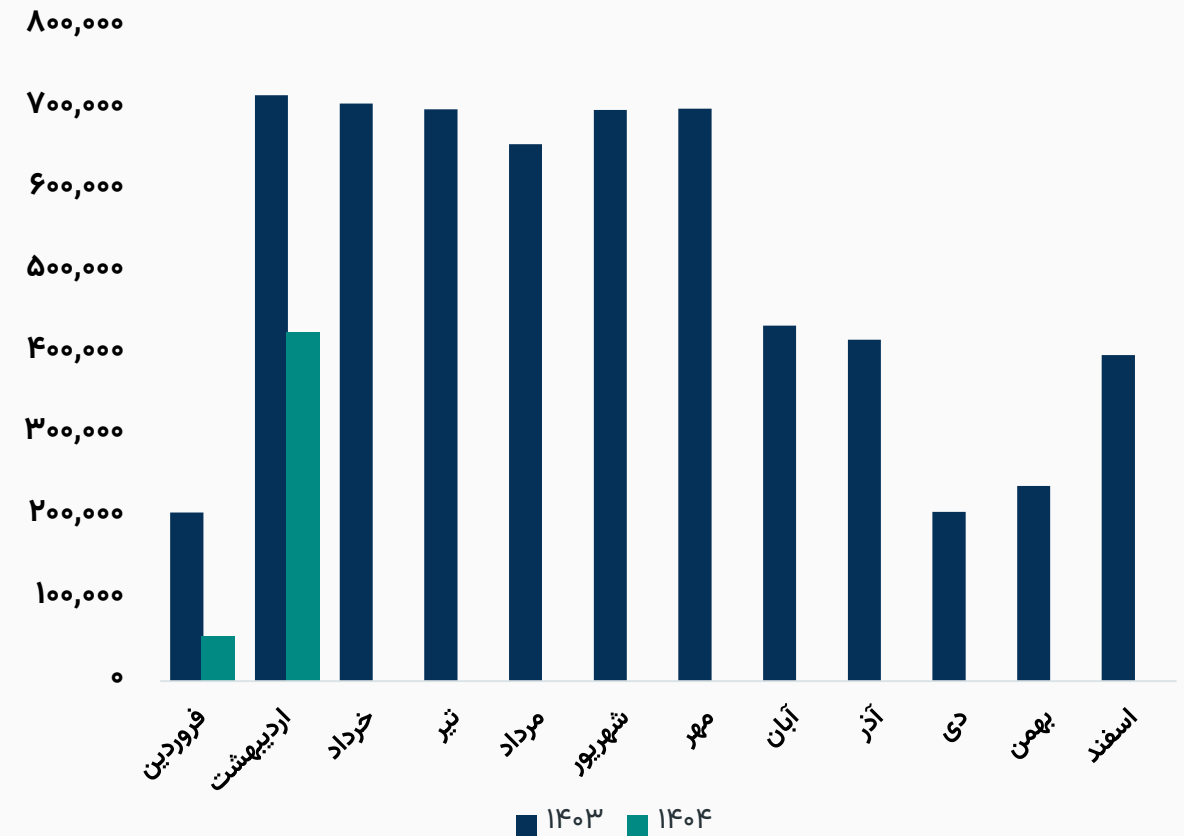


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید تسمه آلومینیومی (کیلوگرم)



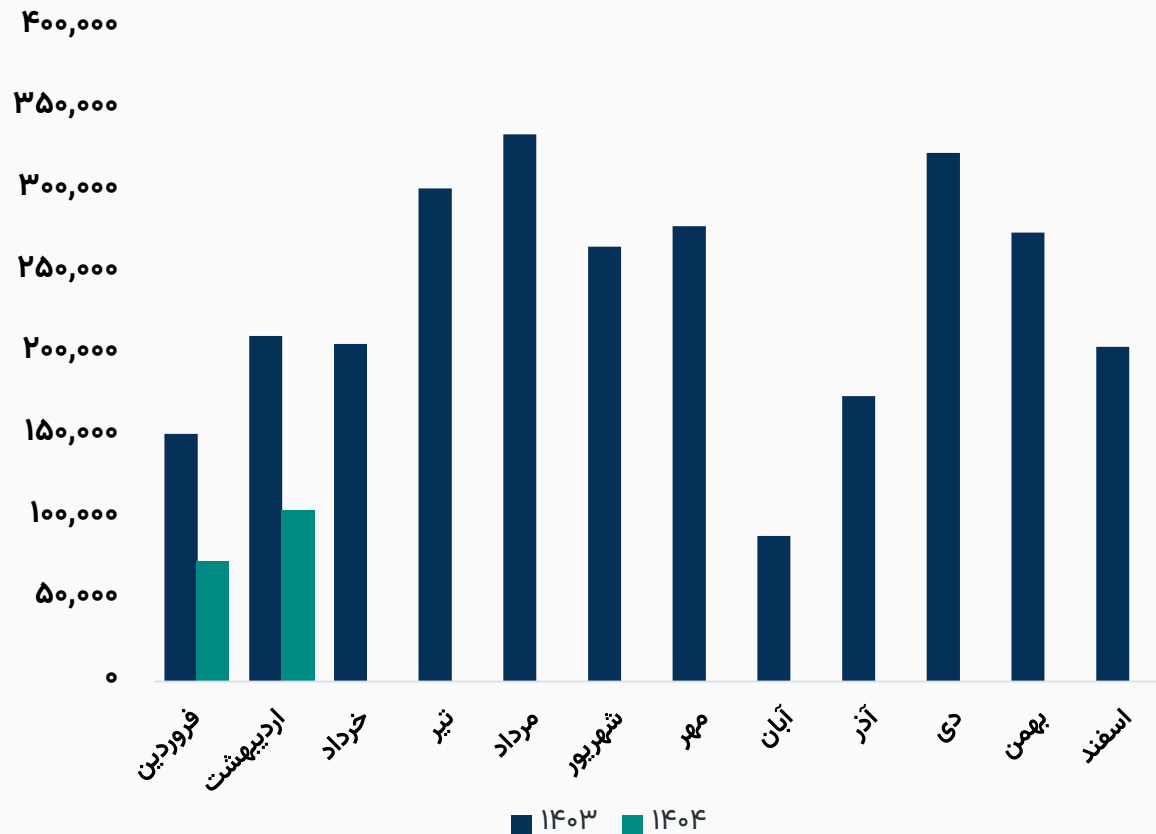
روند مقدار فروش تسمه آلومینیومی (کیلوگرم)



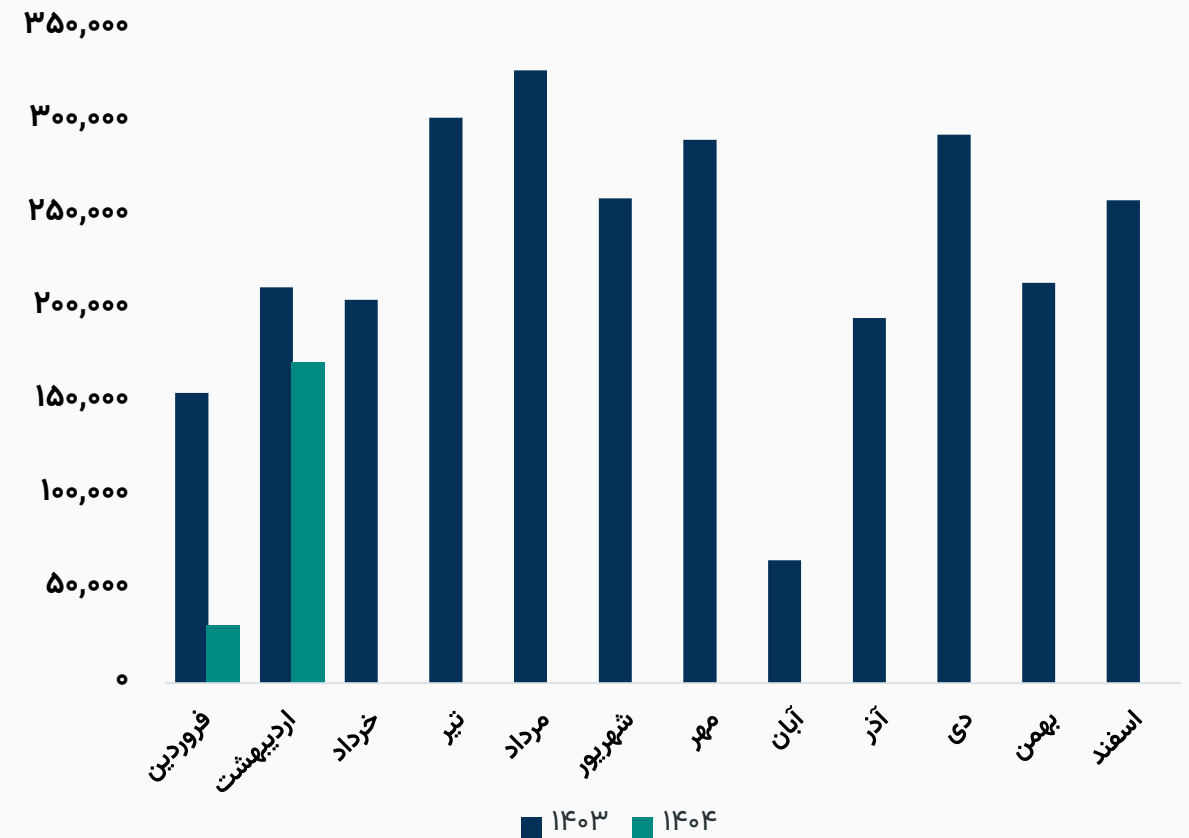


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

رند مقدار تولید کوپل آلومینیومی (کیلوگرم)



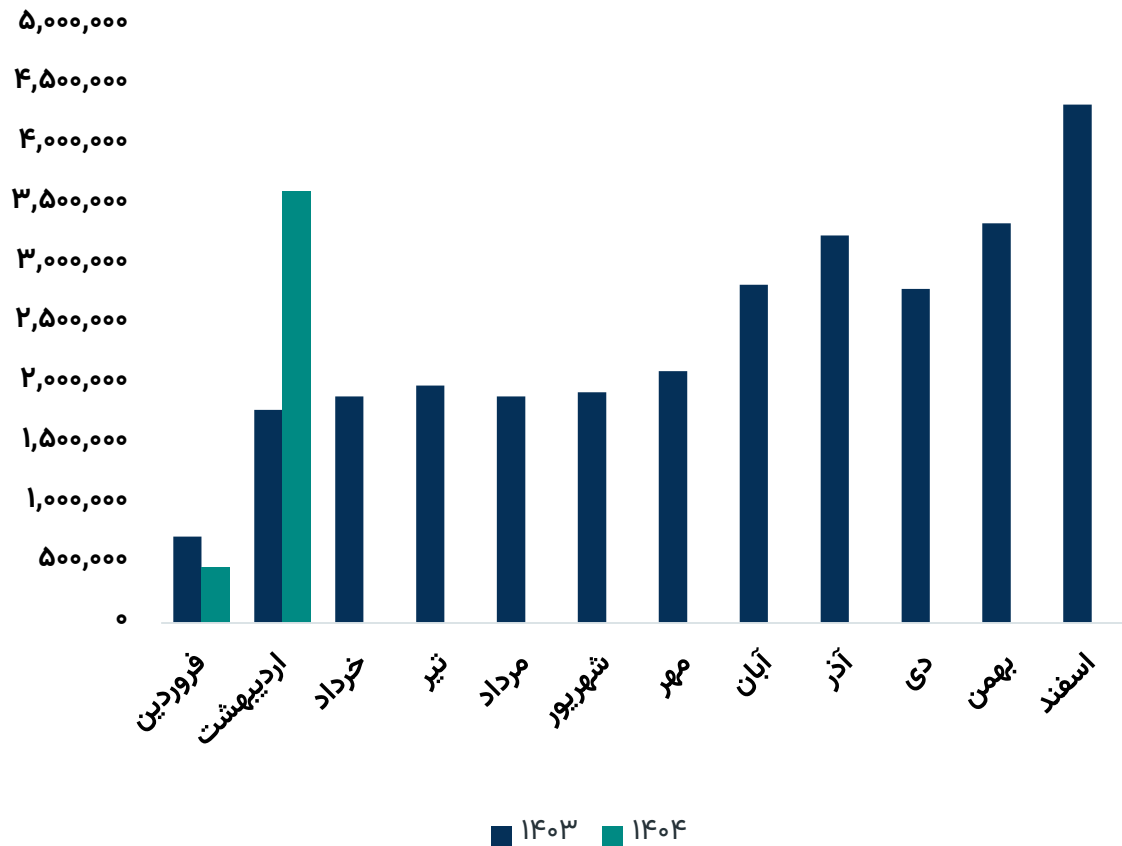
رند مقدار فروش کوپل آلومینیومی (کیلوگرم)



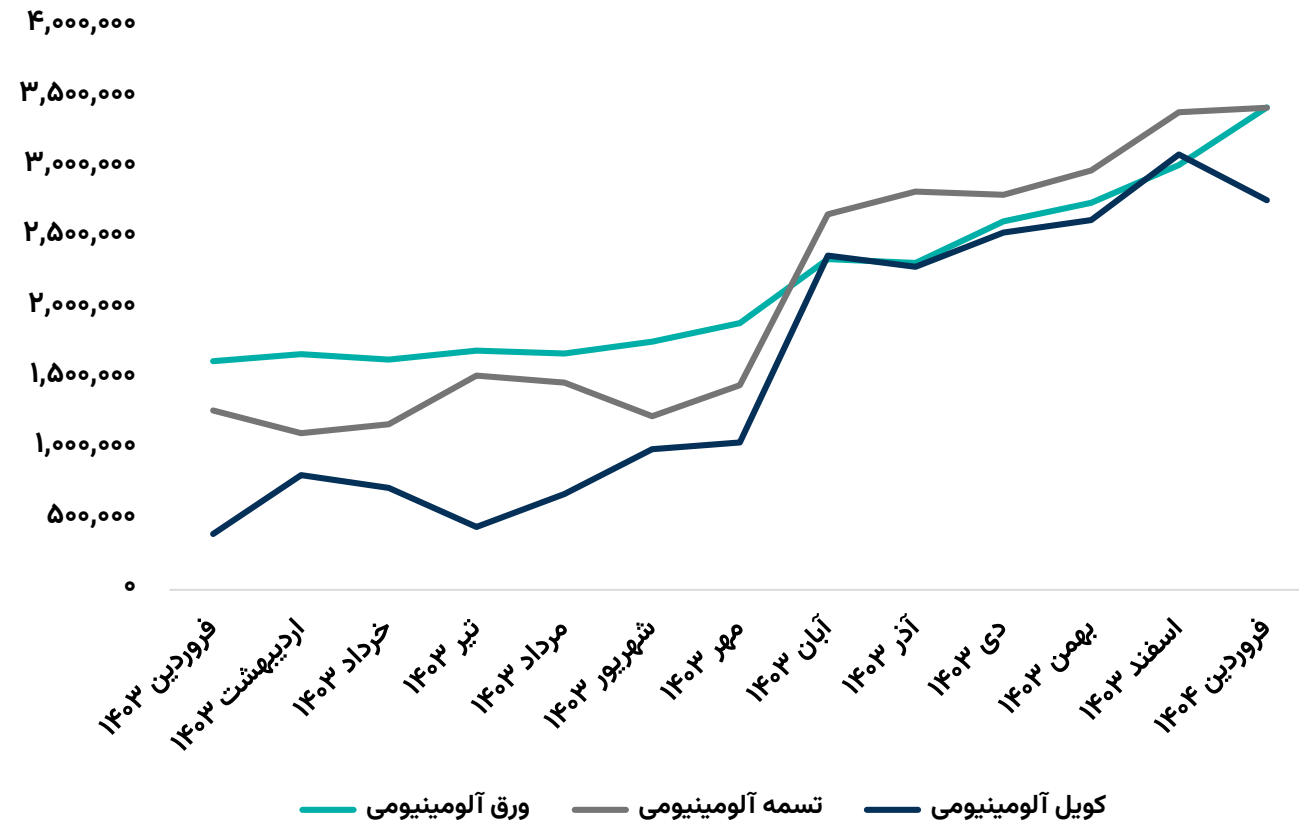


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



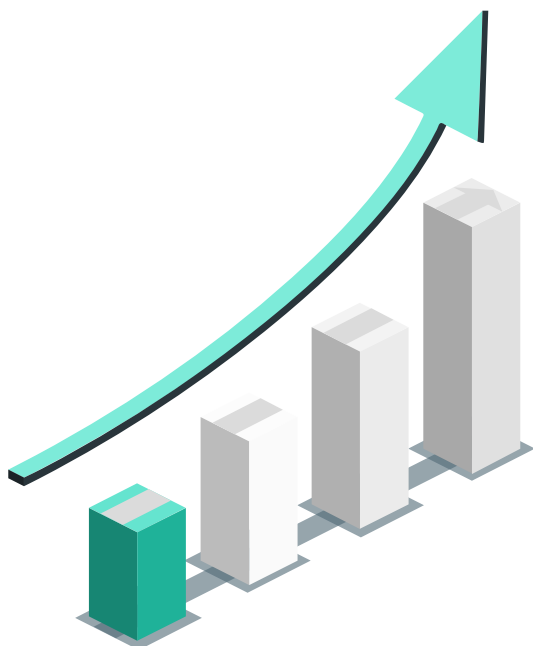
روند نرخ فروش محصولات (کیلوگرم/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
نرخ تورم	درصد	۳۰٪
میزان تولید کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴ بدون ارائه خدمات	کیلوگرم	۱۰,۳۰۷,۰۰۰
میزان فروش کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴ بدون ارائه خدمات	کیلوگرم	۱۰,۳۴۵,۰۰۰
میزان تولید کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴ با ارائه خدمات	کیلوگرم	۱۶,۵۰۰,۰۰۰
نرخ کویل آلومینیومی به شمش آلومینیوم	درصد	۱۳۴٪
نرخ تسمه آلومینیومی به شمش آلومینیوم	درصد	۱۶۲٪
نرخ ورق آلومینیومی به شمش آلومینیوم	درصد	۱۳۶٪
نرخ دلار توافقی کارشناسی ۱۴۰۴	ریال	۷۸۰,۰۰۰
دلار پرایس آلومینیوم	ریال	۱,۰۰۰,۰۰۰
نرخ جهانی آلومینیوم	دلار	۲,۵۰۰





صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲
فروش	۱۶,۷۶۳,۸۱۶	۲۸,۸۸۰,۹۵۳	۴۳,۵۶۲,۰۴۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹,۹۲۴,۴۱۱)	(۱۷,۴۵۱,۸۲۷)	(۲۵,۹۴۷,۳۰۵)
سود (زیان) ناخالص	۶,۸۳۹,۴۰۵	۱۱,۴۲۹,۱۲۶	۱۷,۶۱۴,۷۴۳
سود (زیان) عملیاتی	۶,۱۹۷,۱۱۸	۱۰,۳۲۹,۲۷۳	۱۶,۴۲۸,۶۵۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۶,۰۱۸,۶۹۹	۱۰,۰۰۳,۵۲۸	۱۵,۸۹۶,۹۵۰
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۵,۲۳۶,۸۴۷	۷,۷۵۲,۷۳۴	۱۲,۳۱۷,۰۷۴
سرمایه	۷,۶۳۱,۴۰۵	۷,۶۳۱,۴۰۵	۷,۶۳۱,۴۰۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۶۸۶	۱,۰۱۶	۱,۶۱۴
حاشیه سود ناخالص	۴۱%	۴۰%	۴۰%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۶,۸۷۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۴۹ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۶.۷۶

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۳.۹۵



تجزیه و تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۴ براساس نرخ جهانی آلومینیوم و دلار پرایس آلومینیوم

۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	
۱,۶۳۴	۱,۵۵۸	۱,۴۸۲	۱,۴۰۶	۱,۳۳۰	۲,۳۰۰
۱,۷۷۹	۱,۶۹۷	۱,۶۱۴	۱,۵۳۱	۱,۴۴۹	۲,۵۰۰
۱,۹۲۴	۱,۸۳۵	۱,۷۴۶	۱,۶۵۷	۱,۵۶۸	۲,۷۰۰
۲,۰۶۹	۱,۹۷۴	۱,۸۷۸	۱,۷۸۲	۱,۶۸۷	۲,۹۰۰
۲,۲۱۵	۲,۱۱۲	۲,۰۱۰	۱,۹۰۸	۱,۸۰۵	۳,۱۰۰





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