



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت بهنوش ایران

غبهنوش

تحلیلگر : هومن معصومی

مرداد 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 ۳۴۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۵۵ میلیارد تومان را برعهده دارد.



معرفی شرکت

شرکت بهنوش ایران (نماد: غبهنوش) نخستین و بزرگ‌ترین تولیدکننده ماءالشعیر در کشور است که در سال ۱۳۴۵ با نام «مالتای ایران» تأسیس شد و پس از انقلاب اسلامی با تغییر نام به بهنوش ایران، تولید نوشیدنی‌های غیرالکلی را ادامه داد.

این شرکت فعالیت خود را با یک کارخانه و یک خط تولید آغاز کرد و اکنون با ۹ کارخانه و ۱۸ خط تولید در سراسر کشور، محصولات متنوع شامل ماءالشعیر دلستر، انواع نوشابه، آبمیوه، دوغ و نوشیدنی‌های انرژی‌زا را عرضه می‌کند. بهنوش ایران در ۷ آذر ۱۳۷۸ در بورس تهران پذیرفته شد و از ۳۰ آذر ۱۳۷۹ معاملات سهام آن آغاز شد.

ظرفیت اسمی

انواع ماءالشعیر	۴۳۵,۷۴۴ هزار لیتر
انواع نوشابه، آبمیوه و انرژی‌زا	۱۲۸,۳۲۸ هزار لیتر
دوغ	۱۶,۲۷۹ هزار لیتر
کنستانتیره	۷,۵۰۰ تن

معرفی شرکت

قیمت فعلی	۴۵,۴۵۰ ریال	آخرین سود تقسیمی	۴۳ درصد
ارزش بازار	۱.۶۷ (م.ت)	تعداد سهام	۳۶۰ میلیون
سال مالی	۱۲/۲۹	درصد شناور	۱۷ درصد



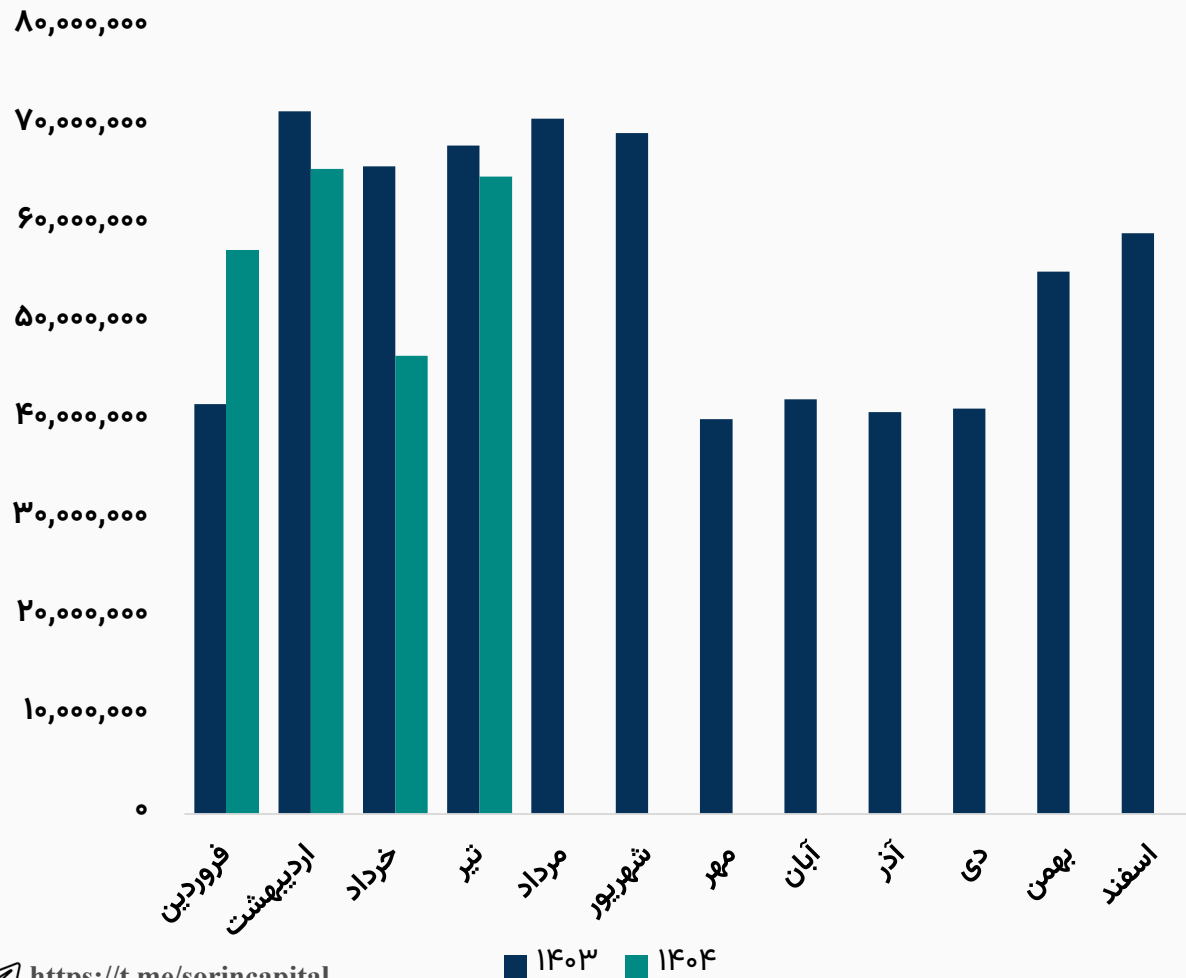
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت مادر تخصصی گسترش صنایع غذایی سینا (سهامی خاص)	۱۸۰,۲۸۱,۵۶۷	۵۰.۰۸%
بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	۴۴,۲۶۵,۴۱۲	۱۲.۳۰%
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)	۳۸,۹۶۴,۵۸۳	۱۰.۸۲%
شرکت سرمایه گذاری توسعه اقتصاد پایدار سینا (سهامی خاص)	۲۷,۰۸۶,۰۰۴	۷.۵۲%
شرکت سرمایه گذاری مهر (سهامی خاص)	۴,۶۱۰,۳۹۴	۱.۲۸%
شخص حقیقی	۳,۶۰۰,۰۰۰	۱.۰۰%
سایر سهامداران	۶۱,۱۹۲,۰۴۰	۱۷.۰۰%
تعداد کل سهام شرکت	۳۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

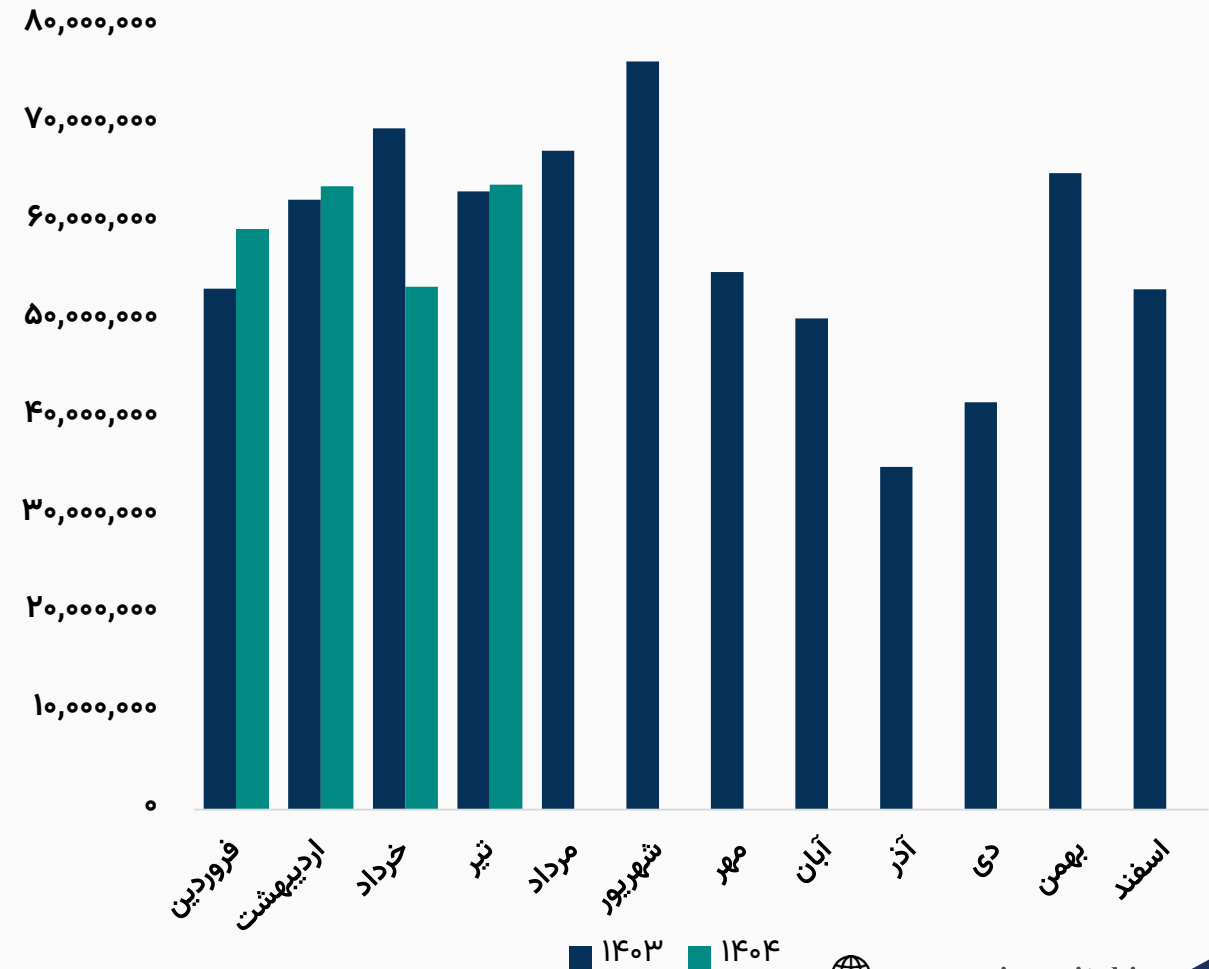


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

رند مقدار فروش محصولات (واحد)



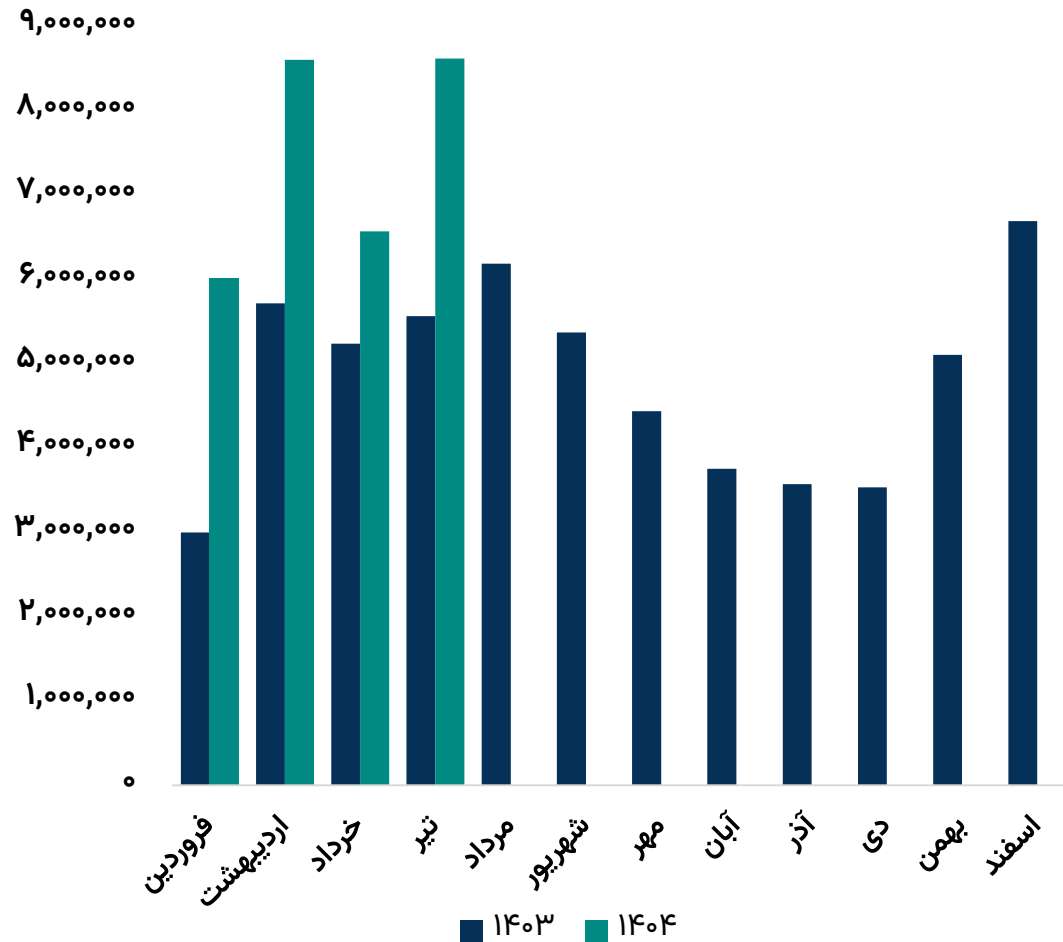
رند مقدار تولید محصولات (واحد)



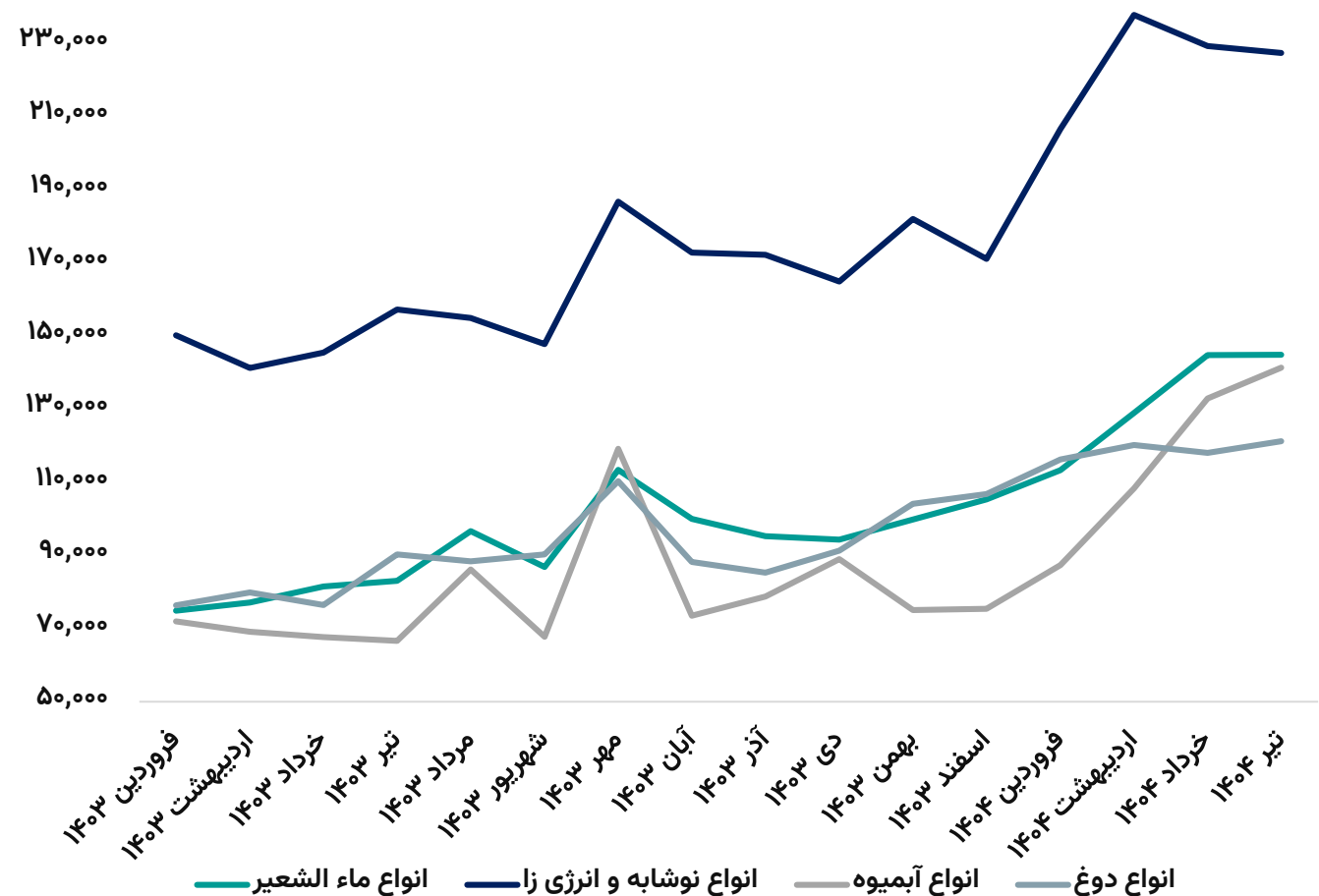


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



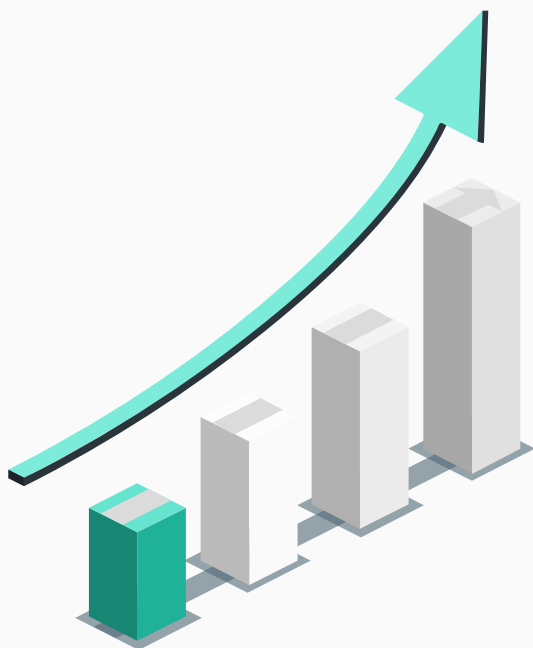
روند نرخ فروش محصولات (ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	۱۴۰۴/۱۲
میانگین نرخ دلار توافقی	ریال	۷۴۰,۰۰۰
افزایش نرخ محصولات	درصد	۰%
افزایش نرخ مواد اولیه	درصد	۳۰%
نرخ فروش انواع ماءالشعیر	ریال	۱۴۱,۰۰۰
نرخ فروش انواع نوشابه و انرژی زا	ریال	۲۲۵,۰۰۰
نرخ فروش انواع آبمیوه	ریال	۱۳۳,۰۰۰
نرخ فروش انواع دوغ	ریال	۱۲۰,۵۰۰
نرخ مواد پخت	ریال	۷۱۰,۰۰۰
نرخ مالت	ریال	۷۳۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ شکر	ریال	۴۳۷,۰۰۰,۰۰۰
نرخ ظروف	ریال	۶۷,۰۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰%
برگشت از فروش به فروش	درصد	۸%





صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۱۲
فروش	۵۸,۱۵۳,۶۲۶	۲۱,۰۷۰,۷۴۲	۸۶,۱۹۱,۵۳۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۷,۳۲۷,۷۹۷)	(۱۴,۰۶۷,۶۱۸)	(۵۵,۸۱۰,۳۵۰)
سود (زیان) ناخالص	۲۰,۸۲۵,۸۲۹	۷,۰۰۳,۱۲۴	۳۰,۳۸۱,۱۸۹
سود (زیان) عملیاتی	۶,۴۱۶,۹۰۵	۱,۵۳۲,۳۳۷	۸,۶۹۸,۹۰۳
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲,۰۹۶,۲۱۰	۱,۱۹۸,۹۰۰	۵,۳۳۰,۷۶۷
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱,۵۷۲,۱۵۷	۹۲۹,۱۴۷	۴,۱۳۱,۳۴۲
سرمایه	۳۶۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴,۳۶۷	۲,۵۸۱	۱۱,۴۷۶
حاشیه سود ناخالص	۳۶%	۳۳%	۳۵%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۴۵,۴۵۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۴۳ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۳.۹۶



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