



گزارش کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

گزارش تحلیل خودروسازی زامیاد
(خزامیا)

فروردین ۱۴۰۲



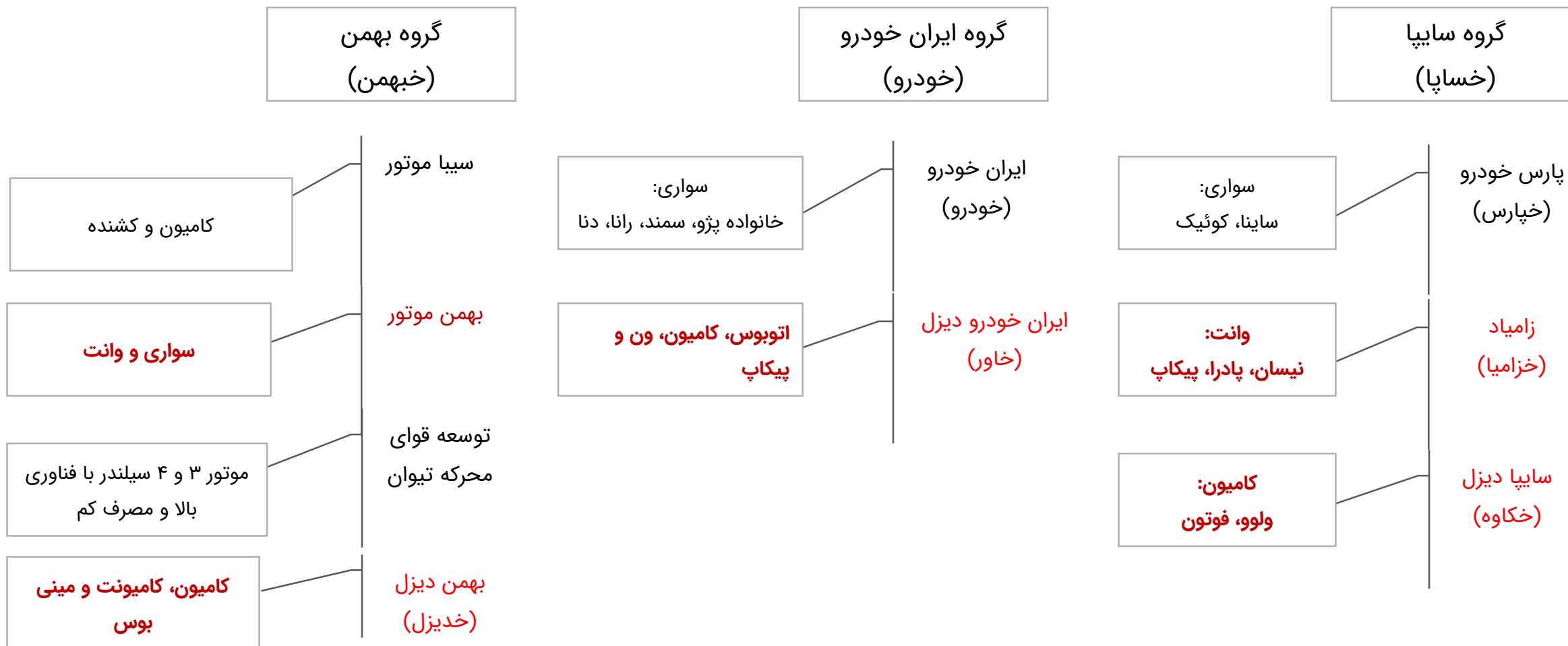
بررسی صنعت و معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

گروه‌های تولیدکننده وانت





تولیدکنندگان وانت در کشور



MAX MOTOR



دیار خودرو



SORUSH DIESEL MABNA
سروش دیزل مبنا



مقایسه شرکتهای تولید کننده خودروهای مشابه

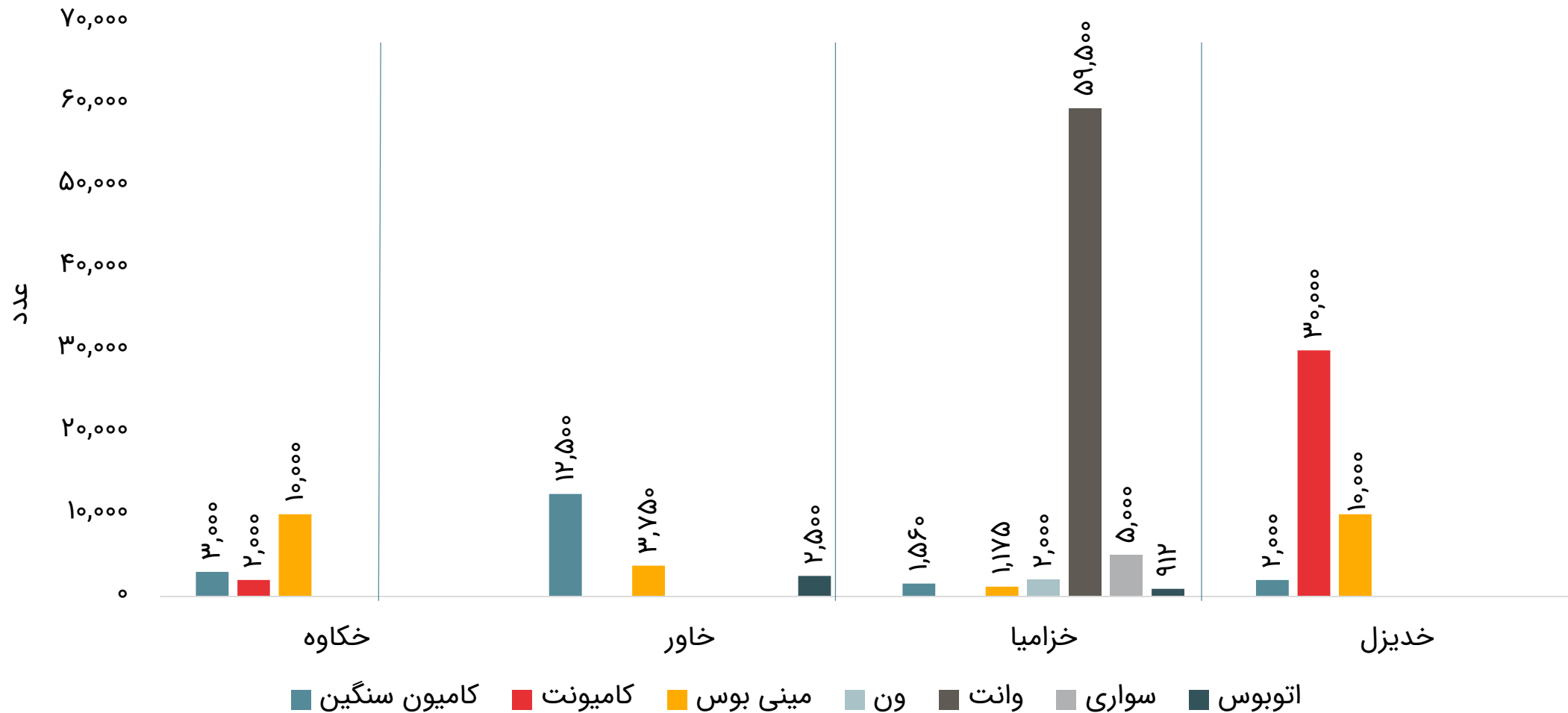
نماد	سهامدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/S	سهام شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
خاور	ایران خودرو	۸,۶۳۶	۳۸,۴۵۶	۷.۴	۱.۳	۳۲%	۱۱۹	۰.۸۳%
خزامیا	سایپا	۲,۵۶۷	۱۴,۹۳۹	۱۵	۰.۸	۵۲%	۳۱	۷.۱%
خدیزل	گروه بهمن	۱,۶۹۰	۱۳,۵۰۳	۹.۸	۱.۵	۱۰%	۱۱	۲۴.۱%
خکاوه	ستاره سفیران آینده	۲۶۳	۶,۹۹۸	۱۹۵.۲	۱.۷	۵۲%	۸۲	۱۲۲%

مقایسه بازدهی

نماد	۱ ماهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۱ ساله	۳ ساله
خاور	۲۵%	۲۶%	۹۵%	۱۸۹%	۱,۳۳۱%
خزامیا	۲۴%	۵۸%	۱۵۸%	۲۱۹%	۵۰۵%
خدیزل	۲۳%	۲۰%	۵۸%	۶۲%	۳۸۲%
خکاوه	۲۶%	۴۶%	۱۳۹%	۳۷۸%	۶۰۷%



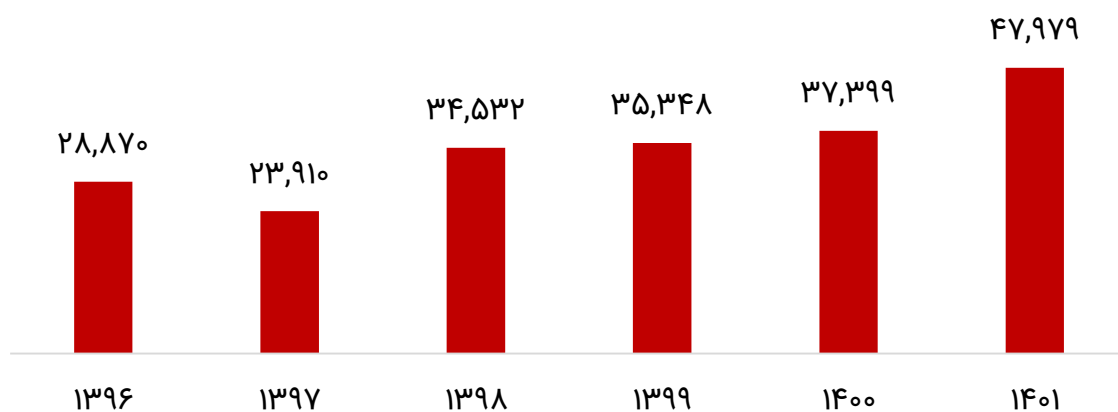
مقایسه ظرفیت اسمی تولیدکننده خودروهای مشابه



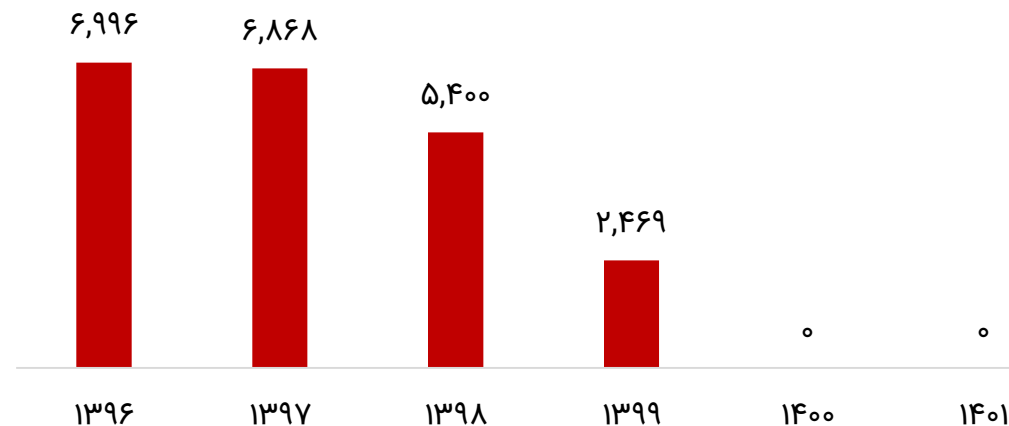
ظرفیت اسمی تولید				
خدیزل	خزامیا	خاور	خکاوه	
۲,۰۰۰	۱,۵۶۰	۱۲,۵۰۰	۳,۰۰۰	کامیون سنگین
۳۰,۰۰۰			۲,۰۰۰	کامیونت
	۹۱۲	۲,۵۰۰		اتوبوس
۱۰,۰۰۰	۱,۱۷۵	۳,۷۵۰	۱,۰۰۰	مینی بوس
	۲,۰۰۰			ون
	۵۹,۵۰۰			وانت
	۵,۰۰۰			سواری
تولید واقعی ۱۴۰۰				
۳۱		۵,۳۵۷	۱۹۴	کامیون سنگین
۲,۰۸۰			۸۹۸	کامیونت
		۶۱۷		اتوبوس
۳۰۴		۱,۰۳۳		مینی بوس
				ون
	۳۷,۳۹۹			وانت
				سواری
رکورد فروش				
۱۳۹۰	۱۳۸۷	۱۳۸۳	۱۳۸۷	سال رکورد تعدادی فروش
۷,۷۰۰	۶۷,۰۰۰	۱۳,۵۰۰	۱۸,۰۰۰	رکورد تعدادی فروش

رند تعداد تولید وانت شرکتهای تولید کننده خودروهای مشابه

خزامیا



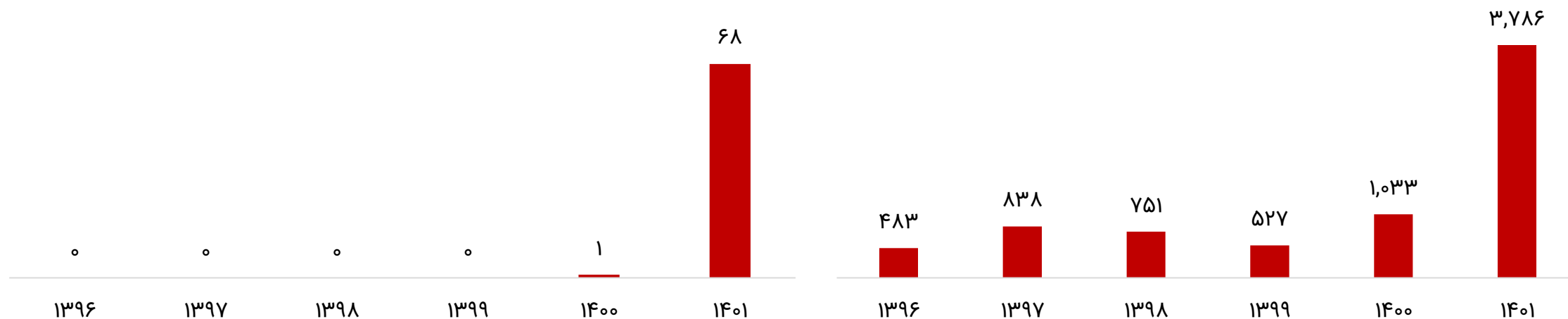
خاور



روند تعداد تولید ون و پیکاپ شرکتهای تولید کننده خودروهای مشابه

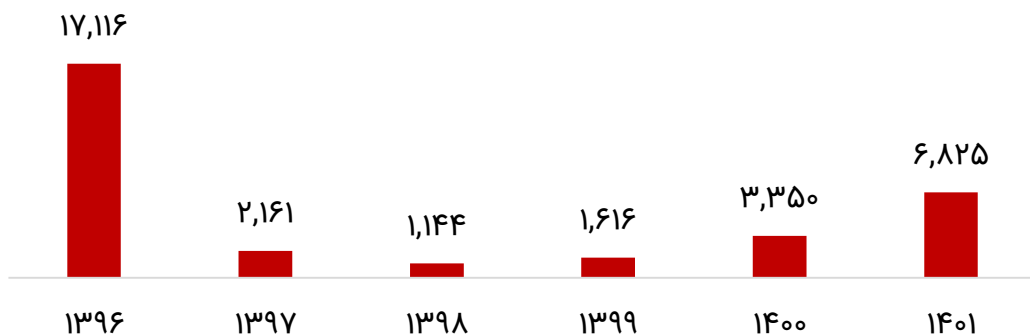
خزامیا

خاور

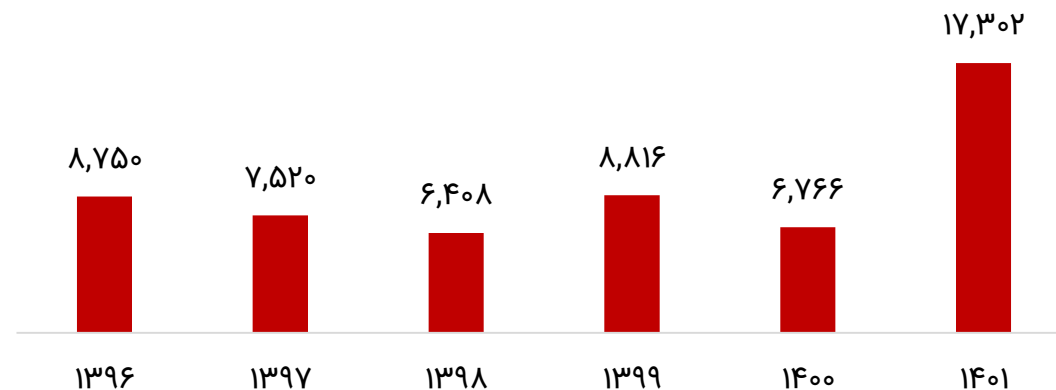


روند مقدار فروش شرکتهای مشابه

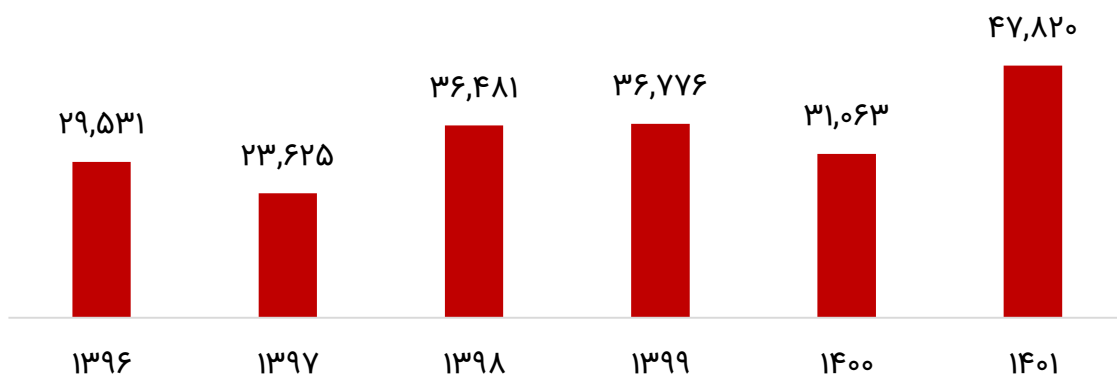
خدیزل



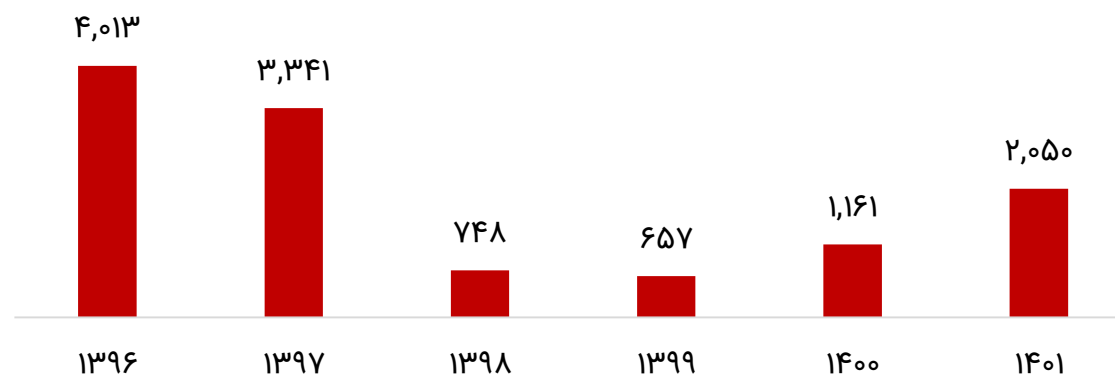
خاور



خزامیا



خکاوه



سود و زیان هم مقیاس (۹ ماهه ۱۴۰۱)				عنوان
خزامیا	خکاوه	خدیزل	خاور	
۸۴%	۸۶%	۶۵%	۷۴%	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۶%	۱۴%	۳۵%	۲۶%	حاشیه سود ناخالص
۵%	۹%	۸%	۵%	هزینه‌های عمومی، اداری، تشکیلاتی
-۲%	۰.۲%	-۰.۷%	-۰.۸%	خالص سایر درآمدها (هزینه‌های) عملیاتی
۹%	۵%	۲۶%	۲۱%	حاشیه سود عملیاتی
۱%	۸%	۶%	۱%	هزینه‌های مالی
۰.۸%	۴%	۰.۲%	۲%	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۹%	۱%	۲۰%	۲۲%	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۲%	۰.۲%	۴%	۴%	مالیات
۷%	۰.۸%	۱۶%	۱۸%	حاشیه سود خالص

عملکرد صنعت در دهه ۹۰

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	
۲۳,۶۴۲	۱۰,۵۴۰	۴,۷۰۷	۳,۲۸۵	۳,۳۴۵	۲,۷۱۵	۲,۱۵۰	۲,۵۴۷	۱,۸۶۰	۱,۸۸۹	مبلغ فروش (میلیارد تومان)
۱,۰۲۵	۵۱۲	۴۲۱	۳۸۶	۸۳۱	۷۴۹	۶۳۲	۷۷۹	۵۸۶	۷۲۲	مبلغ فروش (میلیون دلار)
۵۸,۴۲۵	۲۰,۸۷۱	۷,۷۱۶	۲,۷۰۹	۴,۶۴۷	۴,۵۸۶	۳,۹۷۶	۴,۶۵۶	۳,۷۳۸	۳,۵۲۳	سود ناخالص (میلیارد تومان)
۲۵%	۲۰%	۱۶%	۸%	۱۴%	۱۷%	۱۸%	۱۸%	۲۰%	۱۹%	حاشیه سود ناخالص شرکت
۳۸,۶۵۷	۹,۸۲۱	۱,۸۹۳	(۵,۰۶۲)	(۴,۲۲۹)	(۷۸)	(۱,۲۴۰)	۱,۱۷۹	۱,۹۹۹	۱,۳۰۳	سود عملیاتی (میلیارد تومان)
(۱۱,۸۷۴)	(۱۶,۳۲۴)	(۱۳,۱۵۷)	(۱۲,۹۱۹)	(۹,۶۳۵)	(۸,۶۲۰)	(۷,۶۷۸)	(۶,۷۱۹)	(۵,۹۵۳)	(۴,۹۳۹)	هزینه مالی
۲۷,۲۲۹	۱۷,۴۸۳	(۱۰,۹۵۵)	(۱۴,۰۷۱)	(۱۲,۹۳۷)	(۷,۵۳۹)	(۶,۶۶۸)	(۴,۹۳۷)	(۳,۳۹۱)	(۲,۱۷۰)	سود خالص صنعت (میلیارد تومان)
۲۹۵,۶۱۲	۱۲۴,۷۷۵	۷۵,۰۳۲	۵۷,۱۱۳	۵۸,۳۲۱	۴۵,۵۹۶	۵۲,۳۱۶	۴۳,۴۹۰	۴۱,۶۱۵	۳۹,۶۱۷	حجم دارایی
۲۴۸,۸۴۴	۱۶۵,۸۲۷	۱۳۳,۴۱۳	۱۰۳,۹۱۱	۸۵,۰۱۹	۵۸,۷۲۳	۵۰,۲۶۷	۴۴,۵۴۶	۳۷,۰۷۵	۳۴,۹۲۲	حجم بدهی ها
۴۶,۷۶۸	(۴۱,۰۵۱)	(۵۸,۳۸۲)	(۴۶,۷۹۸)	(۲۶,۶۹۸)	(۱۳,۱۲۷)	۲,۰۴۹	(۱,۰۵۶)	۴,۵۴۰	۴,۶۹۴	حقوق صاحبان سهام
۷۷	۱۲۰	۱۵۲	۲۲۸	۲۱۷	۲۰۵	۲۴۲	۲۰۲	۲۹۵	۳۱۳	دوره وصول مطالبات
۸%	۲۷%	۴۰%	۸۳%	۵۶%	۶۲%	۵۸%	۶۳%	۶۷%	۵۳%	نسبت حصة تسهیلات به دارایی جاری



میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۱،۳۳۰ (۱.۳۳همت) روز ۳۰

۶۹.۱ روز ۹۰

میانگین حجم معاملات (برگه سهم)

۲۶۷.۸ میلیون روز ۳۰

۱۰۷.۳ میلیون روز ۹۰

بازدهی

۲۴% یک ماهه

۵۸% سه ماهه

۱۵۸% ۶ ماهه

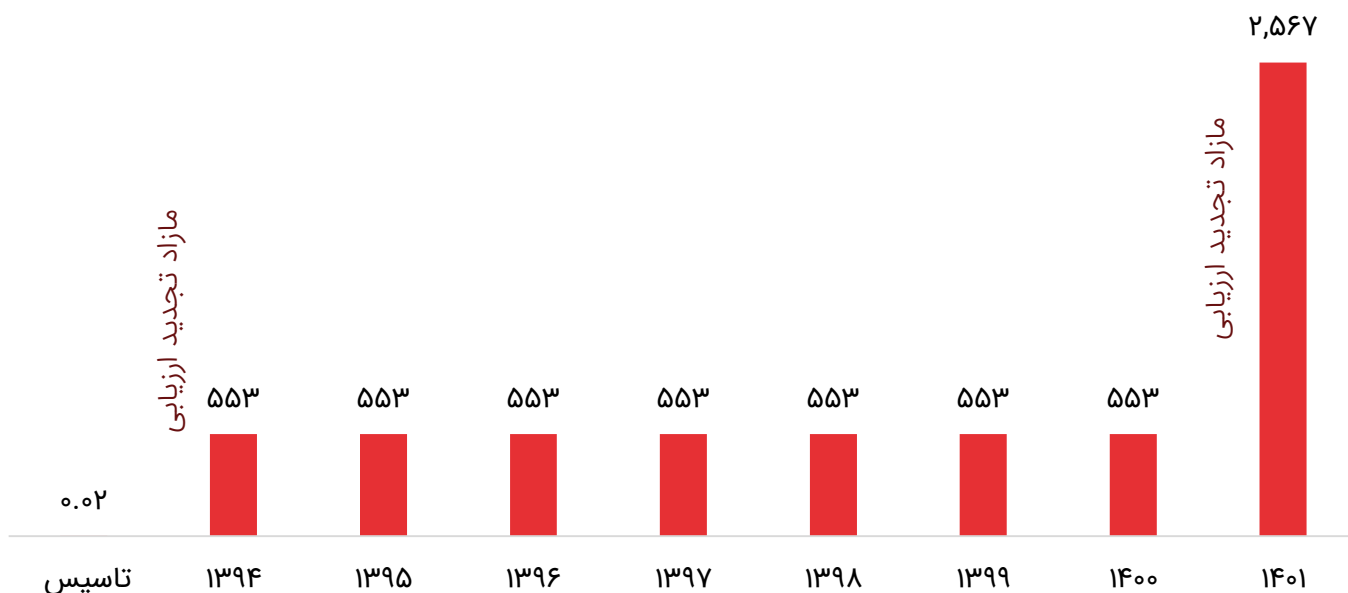
آخرین قیمت
۵،۹۰۰ ریال

ارزش بازار
۱۵،۱۴۷ میلیارد تومان

سهم شناور
%۵۲

تغییرات سرمایه

(میلیارد تومان)



خودروسازی زامیاد

- تاسیس شرکت ۱۳۴۲
- بهره برداری ۱۳۴۵
- انتقال مالکیت شرکت به سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران ۱۳۶۵
- پذیرش شرکت در سازمان بورس ۱۳۷۷
- عرضه اولیه شرکت ۱۳۷۸

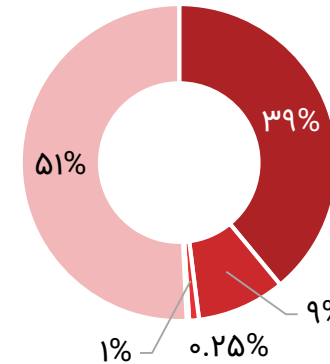
کارخانه زامیاد در تهران، کیلومتر ۱۵ جاده قدیم کرج، بعد از بلوار گلستانک واقع شده است.

- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۲,۶۳۵ نفر است.

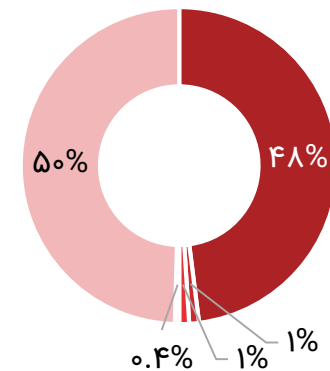
اعضای هیئت مدیره

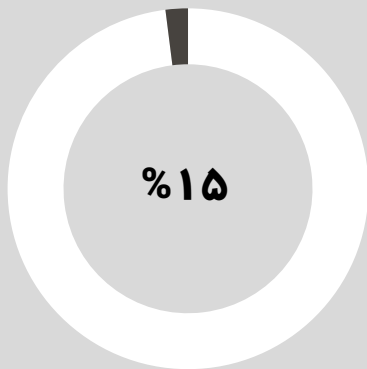
نائب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل (سید محسن مرتضوی) شرکت ایرانی تولید اتومبیل (سایپا)
رئیس هیئت مدیره (مرتضی منتظر المهدی) شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی نیوان ابتکار
عضو هیئت مدیره (سیامک خسروی) شرکت بازرگانی سایپا یدک
عضو هیئت مدیره (حسن نونژاد) شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا
عضو هیئت مدیره (حسن علی جماعت) شرکت قالبهای بزرگ صنعتی سایپا

ترکیب سهامداران - عادی



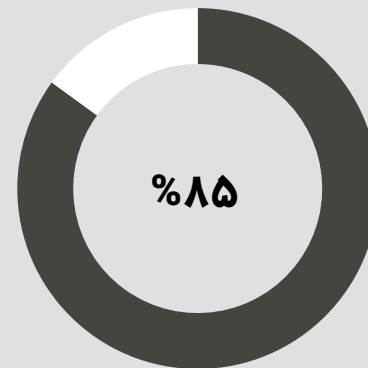
ترکیب سهامداران - تلفیقی





سایر محصولات

۱،۵۶۰	ظرفیت اسمی انواع کامیون
۲،۰۰۰	ظرفیت اسمی دیلی و انواع خودرو ون و مینی تراک
۵،۰۰۰	خودرو سواری بنزینی/گازی/دیزلی رده ز
۱،۱۷۵	مینی بوس A۳۶
۹۱۲	اتوبوس



وانت نیسان و پادرا و وانت ریچ

۵۹،۵۰۰	ظرفیت اسمی
۳۵،۷۶۰	ظرفیت عملی
۳۷،۴۰۰	تولید واقعی سال ۱۴۰۰



وانت ۲۴Z PA (وانت پادرا پلاس زامیاد)

- ✓ سطح استاندارد آلایندگی Euro5 +EOBD
- ✓ قدرت موتور: ۹۴Hp
- ✓ حداکثر جرم مجاز فنی: ۳۸۰۰Kg GVW

وانت ۲۴Z NIB (وانت دوگانه سوز زامیاد)

- ✓ سطح استاندارد آلایندگی Euro5 +EOBD
- ✓ قدرت موتور: ۹۴Hp در حالت بنزین و ۸۰Hp در حالت گاز
- ✓ حداکثر جرم مجاز فنی: ۳۸۰۰Kg GVW



وانت ۲۴Z NI (وانت بنزینی زامیاد)

- ✓ سطح استاندارد آلایندگی Euro5 +EOBD
- ✓ قدرت موتور: ۹۴Hp
- ✓ حداکثر جرم مجاز فنی: ۳۸۰۰Kg GVW



پیکاپ کارون (پادرا پلاس دوکابین زامیاد)

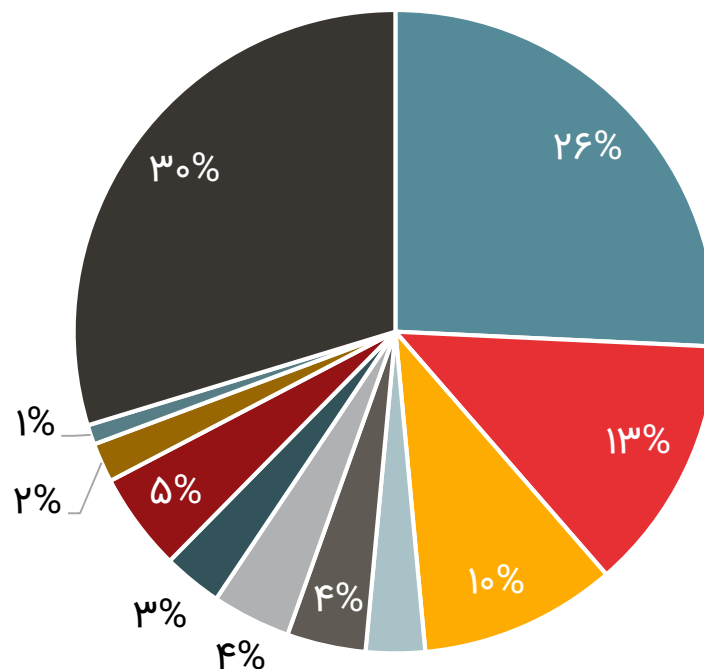
- ✓ سطح استاندارد آلایندگی Euro5 +EOBD
- ✓ قدرت موتور: ۹۴Hp (در ۴۵۰۰rpm)
- ✓ حداکثر گشتاور خروجی: ۱۸۷N.m (در ۲۵۰۰ rpm)
- ✓ حداکثر جرم مجاز فنی: ۳۵۱۰Kg GVW

وانت ۲۸Z ND (وانت دیزل زامیاد)

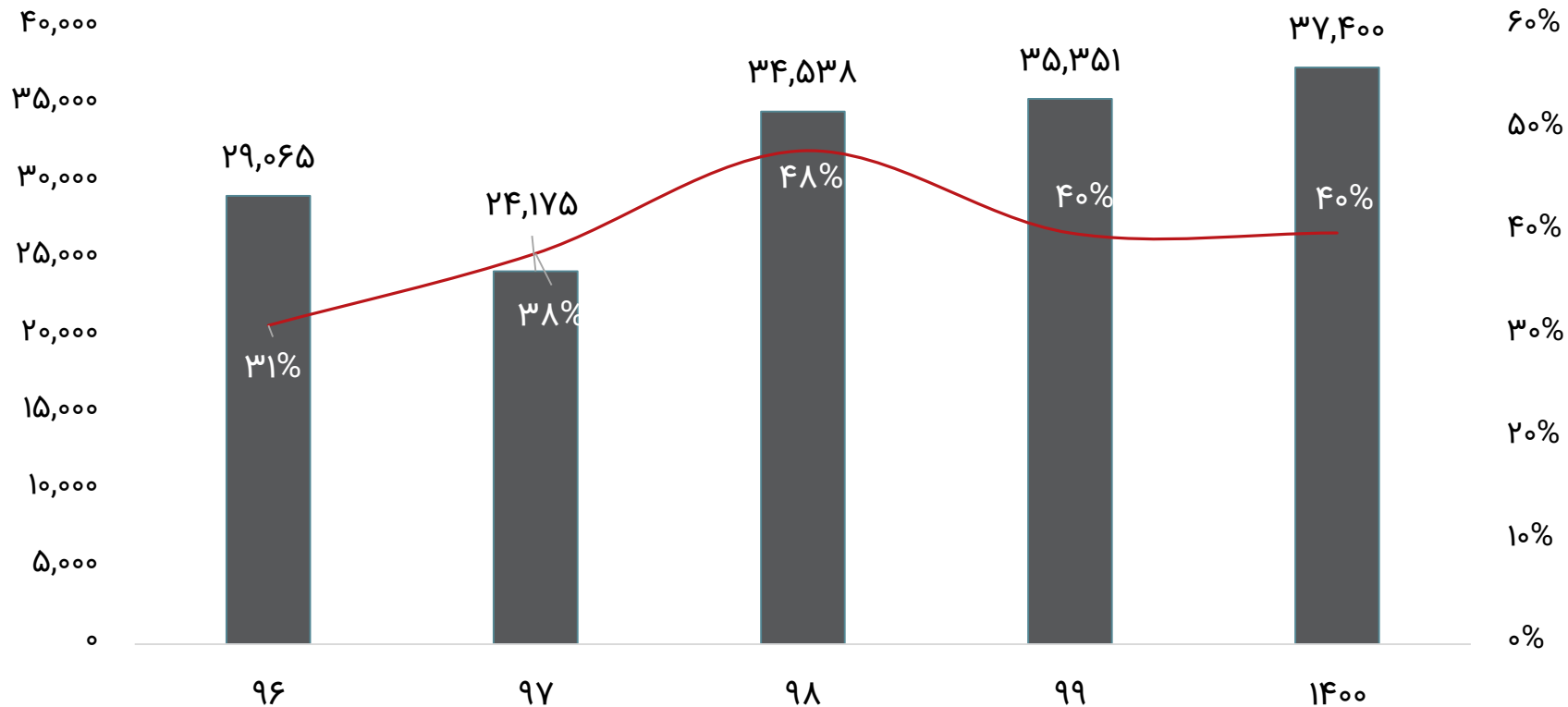
- ✓ سطح استاندارد آلایندگی Euro5 +EEV
- ✓ قدرت موتور: ۹۲Hp (۷۰Kw در ۳۶۰۰rpm)
- ✓ حداکثر جرم مجاز فنی: ۳۸۰۰Kg GVW

حدود ۷۰ درصد تامین مواد اولیه داخل کشور می باشد.
شرکتهای FUDAY، HARRINGTON از تامین کنندگان خارجی مواد اولیه شرکت می باشند.

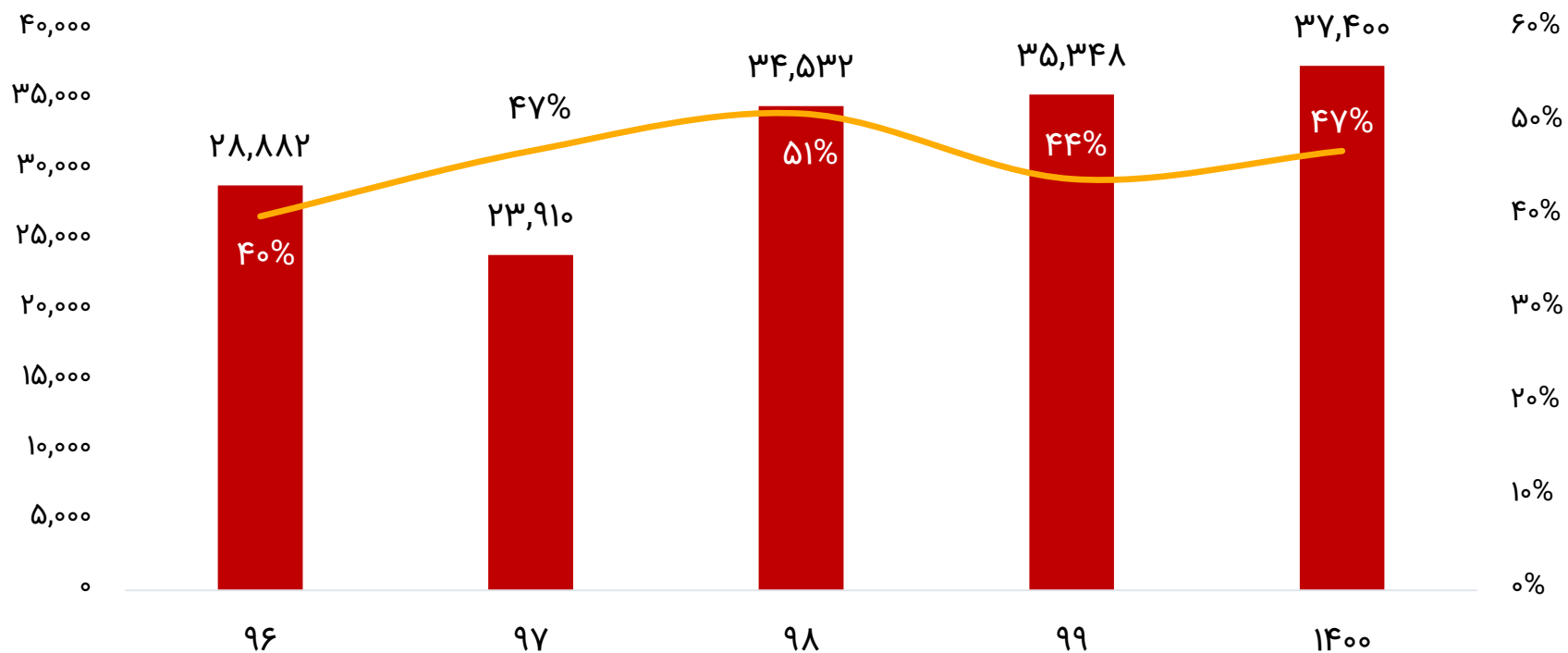
- سازه گستر سایپا
- مگاموتور
- فولاد مبارکه
- بهران موتور گلپایگان
- صنعت آفرین ماهان
- ایران کاوه سایپا
- آرتاویل تایر-کیان تایر-یزد تایر
- چرخشگر
- محور خودرو
- تکلان توس
- سایر



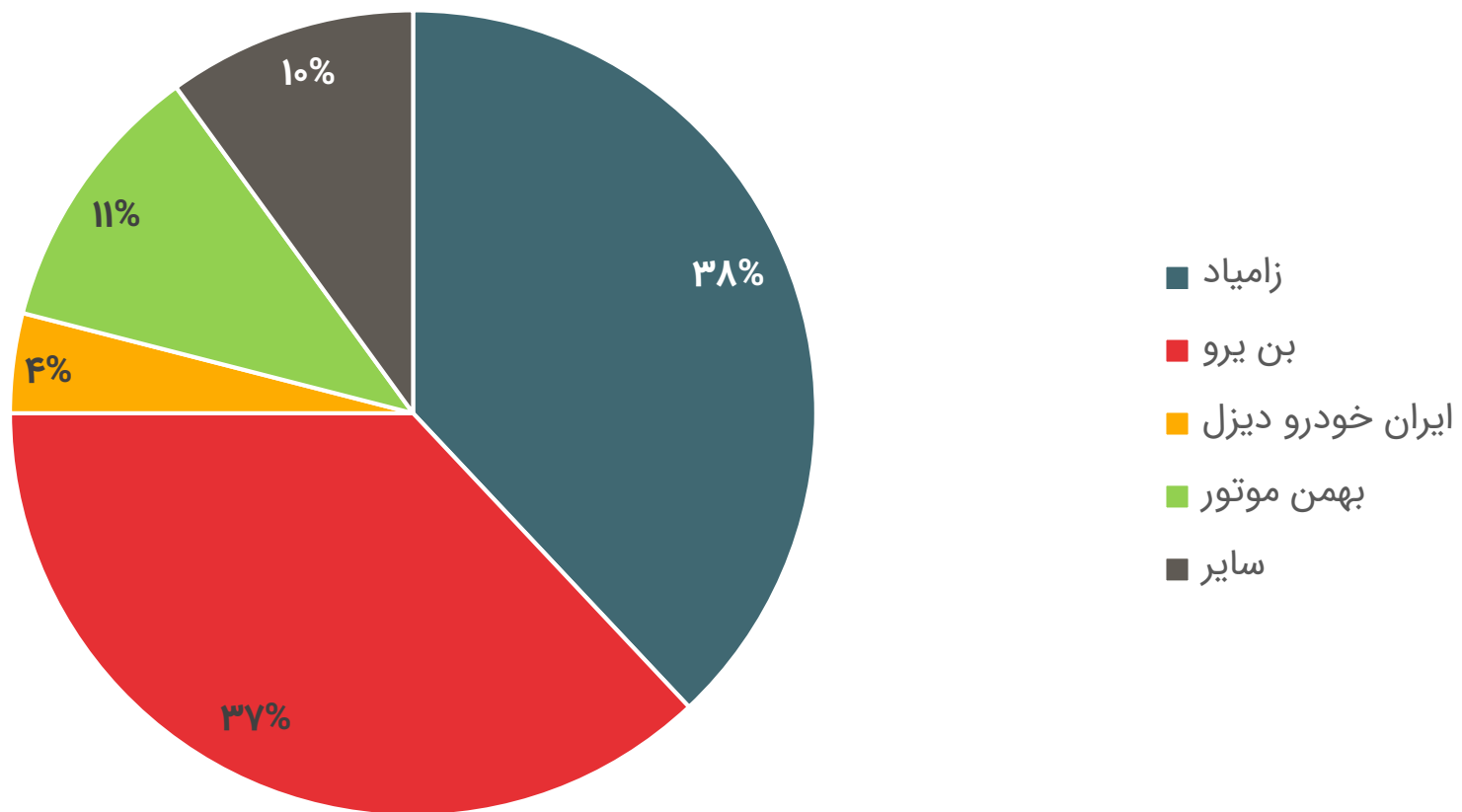
تولید و درصد سهم بازار خزامیا از کل خودروهای تجاری ایران در سالهای اخیر



تعداد تولید و سهم درصد از بازار خزامیا از کل تولید خودروهای تجاری سبک در سالهای اخیر:

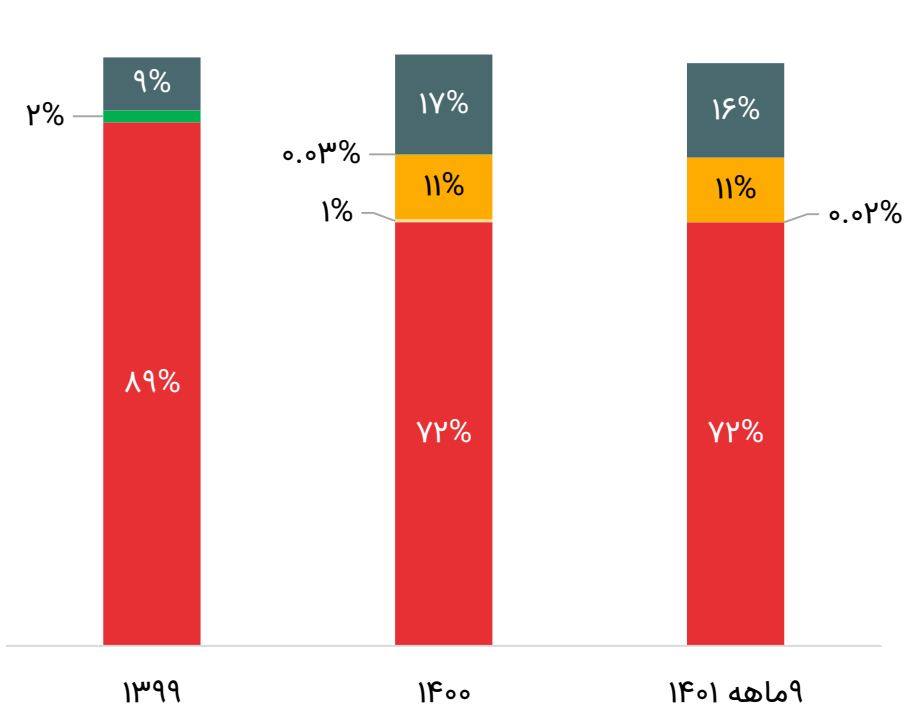


سهم بازار شرکت زامیاد در مقایسه با رقبا در ۹ ماهه سال ۱۴۰۱

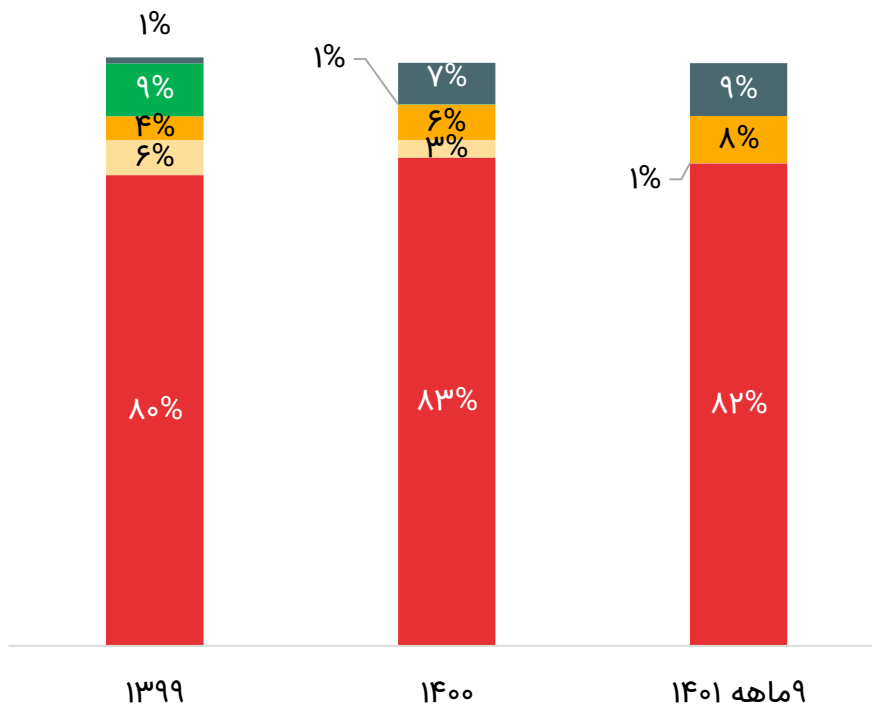


ساختار فروش شرکت

- لوازم یدکی و مواد اولیه
- محصولات سنگین
- گروه محصولات نیمه سنگین
- گروه پادرا
- گروه پیکاپ
- گروه نیسان



ساختار سود شرکت



• فروش شرکت داخلی می باشد.



بررسی صنعت و معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

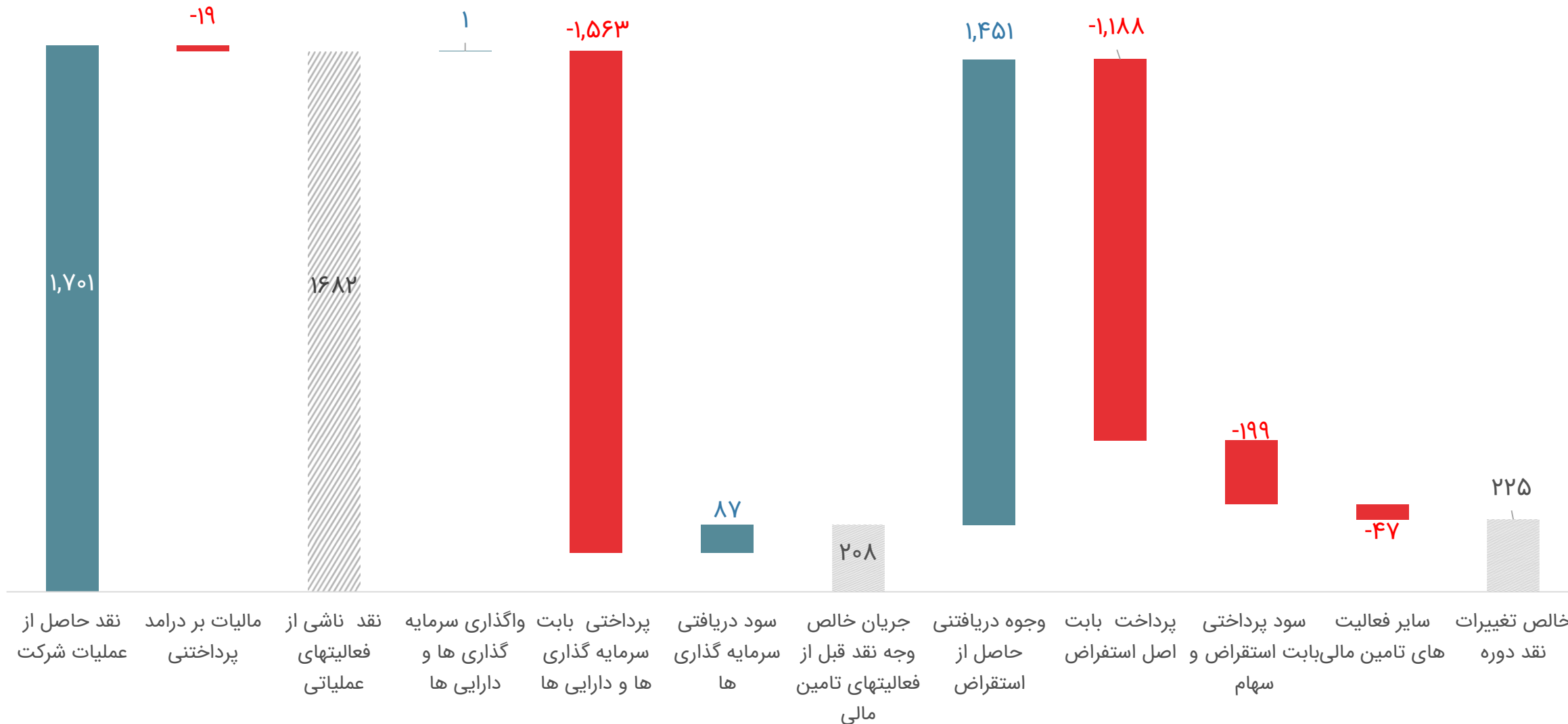
تحلیل تکنیکال

ترازنامه - دارایی

ترکیب دارایی‌های شرکت			دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						سال مالی
میانگین ۵ ساله	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۴%	۳%	۷%	۳۶۶	۴۴۴	۱۴۴	۱۸۲	۲۶	۱۳	موجودی نقد
۰%	۱۰%	۰%	۱,۰۷۰	۰	۰	۰	۰	۰	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۳۱%	۱۴%	۱۳%	۱,۴۷۲	۸۶۰	۷۳۲	۷۴۵	۵۸۲	۹۸۰	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۲۷%	۳۱%	۴۵%	۳,۲۰۴	۲,۹۰۱	۸۵۷	۴۹۷	۴۱۰	۳۰۳	موجودی مواد و کالا
۱۸%	۱۱%	۲۶%	۱,۱۶۹	۱,۶۳۱	۷۳۱	۴۲۶	۲۹۵	۴۰	پیش پرداخت ها
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	دارایی های نگهداری شده برای فروش
۸۱%	۶۹%	۹۱%	۷,۲۸۰	۵,۸۳۶	۲,۴۶۴	۱,۸۵۱	۱,۳۱۴	۱,۳۳۶	جمع داراییهای جاری
۲%	۰%	۱%	۴۳	۴۲	۳۲	۱۱	۱۳	۱۱۲	حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت
۱%	۲%	۰%	۲۴۸	۱۳	۱۳	۱۳	۱۴	۱۷	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سرمایه گذاری در املاک
۱۷%	۲۸%	۸%	۲,۹۱۵	۴۹۱	۴۵۸	۴۱۸	۳۹۶	۳۹۰	داراییهای ثابت مشهود
۰%	۰%	۰%	۶	۶	۶	۱	۱	۱	داراییهای نامشهود
									پیش پرداخت های سرمایه ای
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سایر دارایی ها
۱۹%	۳۱%	۹%	۳,۲۱۲	۵۵۲	۵۱۰	۴۴۳	۴۲۳	۵۲۱	جمع داراییهای غیرجاری
			۱۰,۴۹۲	۶,۳۸۹	۲,۹۷۳	۲,۲۹۳	۱,۷۳۷	۱,۸۵۶	جمع داراییها



صورت جریان وجه نقد ۴ فصل اخیر



ترازنامه - بدهی

ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی
میانگین ۵ ساله	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۴۶%	۶۲%	۵۴%	۴,۴۳۷	۳,۲۰۶	۱,۶۳۴	۶۵۸	۵۸۸	۵۴۵	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها بدهی به شرکتهای گروه و وابسته
۳۴%	۱۸%	۲۸%	۱,۲۸۰	۱,۶۶۶	۷۳۱	۱,۰۰۷	۳۴۳	۵۱۹	پیش دریافتها
۰%	۳%	۰%	۲۰۵	۱۸	۱۹	۱۳	۰	۰	ذخیره مالیات بر درآمد
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۱۳%	۹%	۸%	۶۵۲	۴۵۱	۷۴	۱۰۰	۴۱۸	۲۷۱	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	ذخایر
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	بدهی‌های مرتبط برای فروش
۹۳%	۹۱%	۹۱%	۶,۵۷۵	۵,۳۴۱	۲,۴۵۹	۱,۷۷۹	۱,۳۵۰	۱,۳۳۶	جمع بدهیهای جاری
۰%	۰%	۰%	۱	۱۸	۰	۰	۰	۰	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پیش دریافتهای غیرجاری
۱%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۱	۴۶	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۶%	۹%	۹%	۶۳۸	۵۳۶	۱۸۴	۱۰۶	۷۷	۵۸	ذخیره مزایای پایان خدمت
۷%	۹%	۹%	۶۳۹	۵۵۴	۱۸۴	۱۰۶	۷۸	۱۰۴	جمع بدهیهای غیر جاری
			۷,۲۱۴	۵,۸۹۵	۲,۶۴۳	۱,۸۸۶	۱,۴۲۸	۱,۴۳۹	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
			۶۹%	۹۲%	۸۹%	۸۲%	۸۲%	۷۸%	نسبت بدهی



نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	حقوق صاحبان سهام
۵۵۳	۵۵۳	۵۵۳	۵۵۳	۵۵۳	۵۵۳	سرمایه
-۶۹	-۸	-۱۱	۰	۰	۰	سهام خزانه
۵	۰	۰	۰	۰	۰	صرف سهام خزانه
۵۷	۱۳	۱۳	۱۳	۱۳	۱۳	اندوخته قانونی
۲,۰۱۴	۰	۰	۰	۰	۰	مازاد تجدید ارزیابی داراییها
۷۱۹	-۶۳	-۲۲۵	-۱۵۸	-۲۵۶	-۱۴۹	سود (زیان) انباشته
۳,۲۷۹	۴۹۴	۳۳۰	۴۰۷	۳۱۰	۴۱۷	جمع حقوق صاحبان سهام
۳۱%	۸%	۱۱%	۱۸%	۱۸%	۲۲%	نسبت حقوق صاحبان سهام

میلیارد تومان

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
فروش	۱,۰۶۱	۱,۱۳۶	۲,۹۱۹	۵,۲۰۲	۸,۴۸۷	۱۱,۷۸۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۱۹)	(۱,۰۵۲)	(۲,۵۹۶)	(۴,۷۳۹)	(۷,۴۶۸)	(۹,۸۸۷)
سود (زیان) ناخالص	۱۴۱	۸۴	۳۲۲	۴۶۳	۱,۰۲۰	۱,۸۹۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۶۶)	(۱۲۰)	(۱۵۶)	(۲۸۱)	(۵۳۶)	(۶۳۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۴۸)	(۲۴)	۲۲	(۶۴)	(۱۹۹)	(۲۱۱)
سود (زیان) عملیاتی	(۷۳)	(۵۹)	۱۸۸	۱۱۷	۲۸۴	۱,۰۵۱
هزینه های مالی	(۸۲)	(۵۱)	(۱۰۴)	(۱۸۶)	(۱۳۵)	(۱۳۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶۵	۳۵	۲۹	۲۰	۳۲	۹۴
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	(۸۹)	(۷۵)	۱۱۳	(۴۹)	۱۸۱	۱,۰۱۲
مالیات	-	-	(۶)	-	(۱۸)	(۱۸۷)
سود (زیان) خالص	(۸۹)	(۷۵)	۱۰۸	(۴۹)	۱۶۳	۸۲۵
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه (تومان)	(۳)	(۳)	۴	(۲)	۶	۳۲
سرمایه	۵۵۳	۵۵۳	۵۵۳	۵۵۳	۵۵۳	۲,۵۶۷



تحلیل افقی صورت سود و زیان

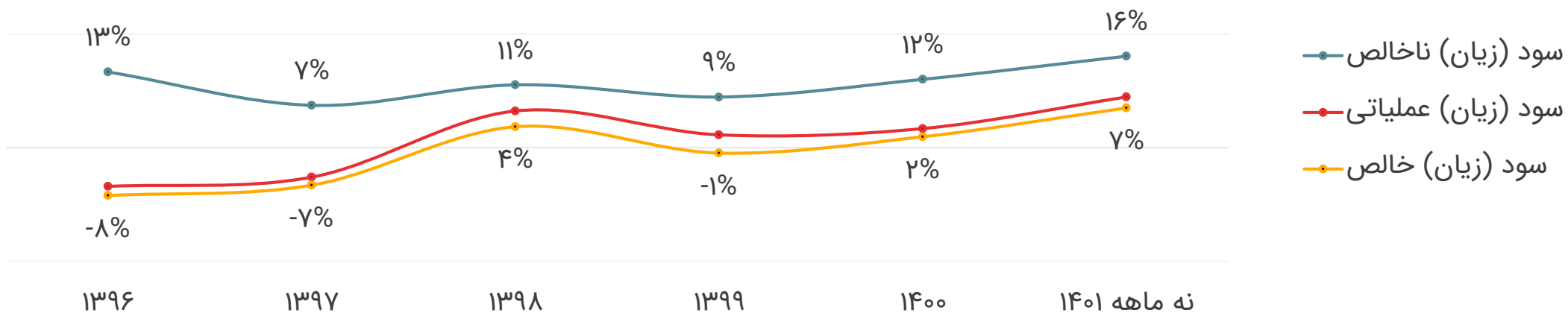
۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۶۳%	۷۸%	۱۵۷%	۷%	۲۴%	فروش
۵۸%	۸۳%	۱۴۷%	۱۴%	۳۴%	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۲۰%	۴۴%	۲۸۲%	-۴۰%	-۱۶%	سود (زیان) ناخالص
۹۰%	۸۰%	۳۱%	-۲۸%	۱۱۴%	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۰۹%	-۳۹۱%	-۱۹۲%	-۵۰%	۴۳%	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۴۳%	-۳۸%	-۴۱۸%	-۱۸%	-۲۲۶%	سود (زیان) عملیاتی
-۲۷%	۷۹%	۱۰۴%	-۳۸%	۳%	هزینه های مالی
۱۱%	۸۵%	۳۰%	۱۱۴%	۱۱%	نرخ رشد دلار نیمایی
۳۹%	۴۱%	۳۱%	۲۳%	۹%	تورم عمومی سالیانه کشور



تحلیل عمودی صورت سود و زیان

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	فروش
-۸۸%	-۹۱%	-۸۹%	-۹۳%	-۸۷%	بهای تمام شده کالای فروش رفته
-۶%	-۵%	-۵%	-۱۱%	-۱۶%	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
-۲%	-۱%	۱%	-۲%	-۵%	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
-۲%	-۴%	-۴%	-۴%	-۸%	هزینه های مالی
۰%	۰%	۱%	۳%	۶%	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	مالیات

روند حاشیه سود



بررسی صنعت و معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

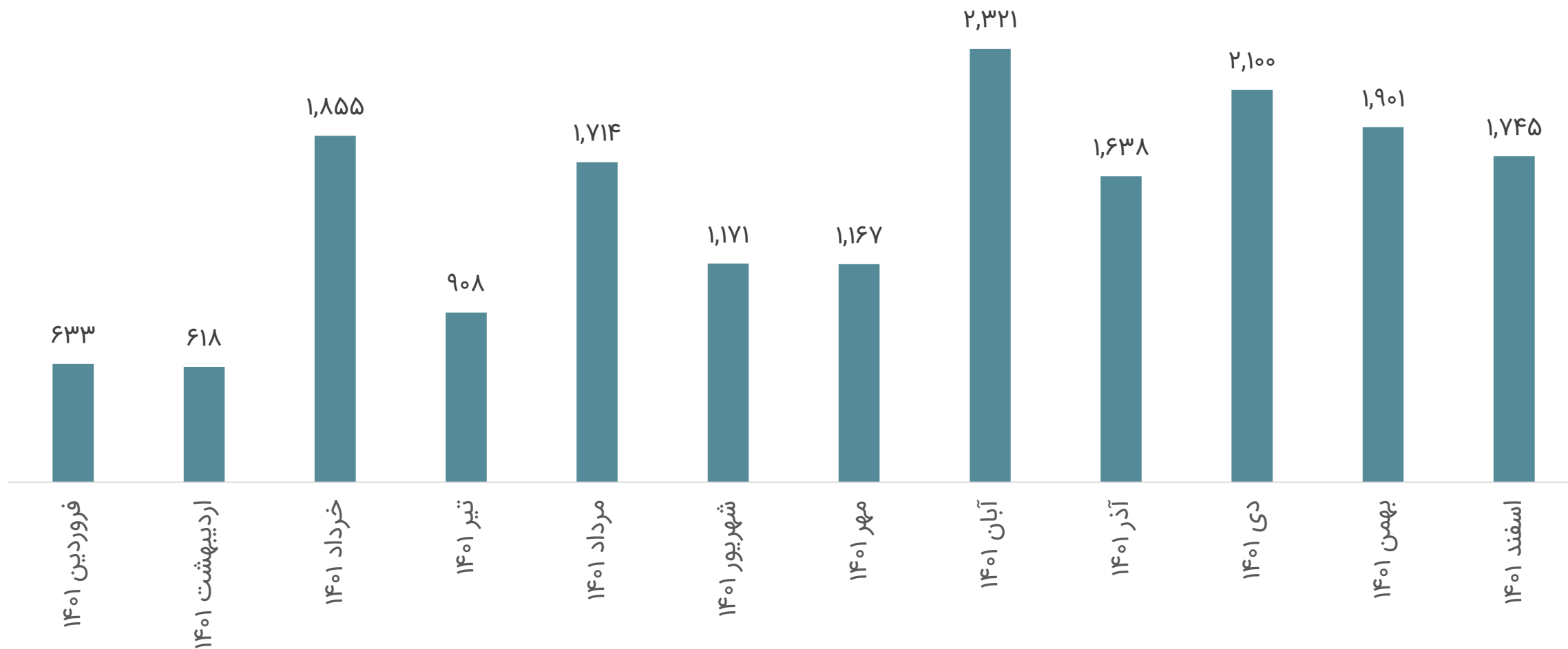
تحلیل تکنیکال

خلاصه عملکرد شرکت

عنوان	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
مقدار فروش	۵۸,۶۶۵	۶۱,۳۳۱	۵۳,۵۰۵	۳۹,۴۷۷	۳۳,۹۸۸	۲۵,۶۸۵	۲۶,۴۳۳	۲۵,۳۵۴	۲۹,۵۳۱	۲۳,۶۲۵	۳۶,۴۸۱	۳۶,۷۷۶	۳۱,۰۶۳	۴۷,۸۶۶
مبلغ فروش (میلیون دلار)	۶۷۶	۷۵۴	۳۲۰	۲۷۵	۲۷۵	۲۰۵	۲۲۱	۲۳۶	۲۶۳	۱۳۲	۲۶۱	۲۵۳	۳۶۸	۶۳۹
سود عملیاتی (میلیون دلار)	۷۶	۷۵	۱۸	-۱	۱۰	۲	۱	۱۶	-۱۸	-۷	۱۷	۶	۱۲	۱۲
حاشیه سود ناخالص	۱۹%	۱۸%	۱۳%	۱۲%	۱۵%	۱۲%	۱۴%	۲۰%	۱۳%	۷%	۱۱%	۹%	۱۲%	۱۶%

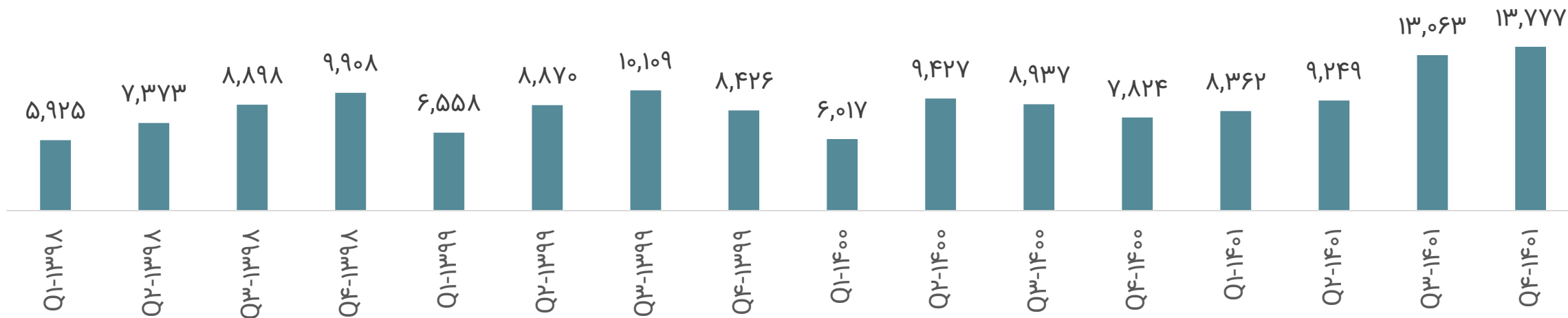


فروش خالص ۱۴۰۱ : ۱۷،۳۹۰ میلیارد تومان

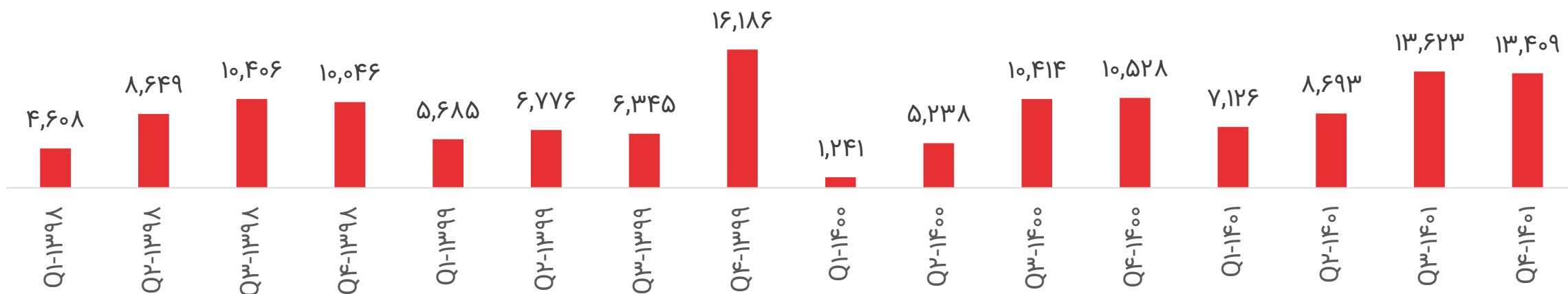


مقدار تولید و فروش فصلی گروه نیمان

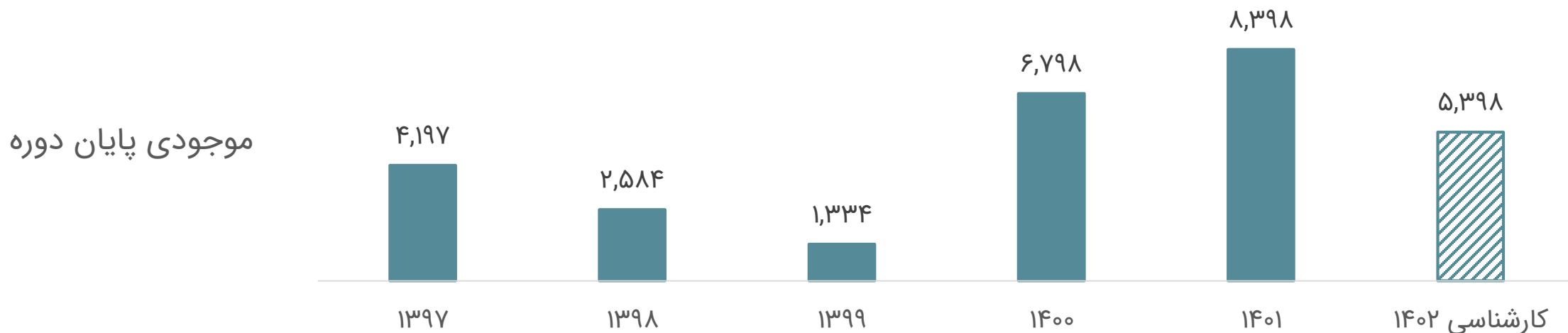
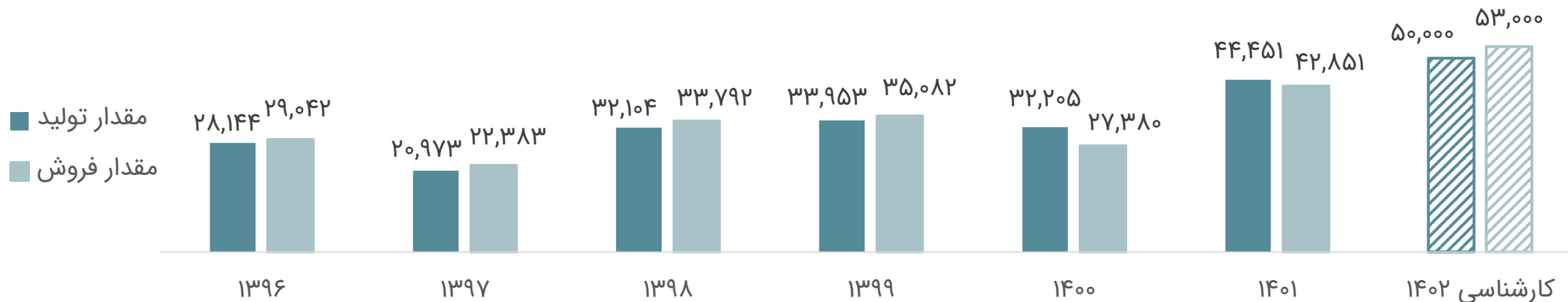
مقدار تولید



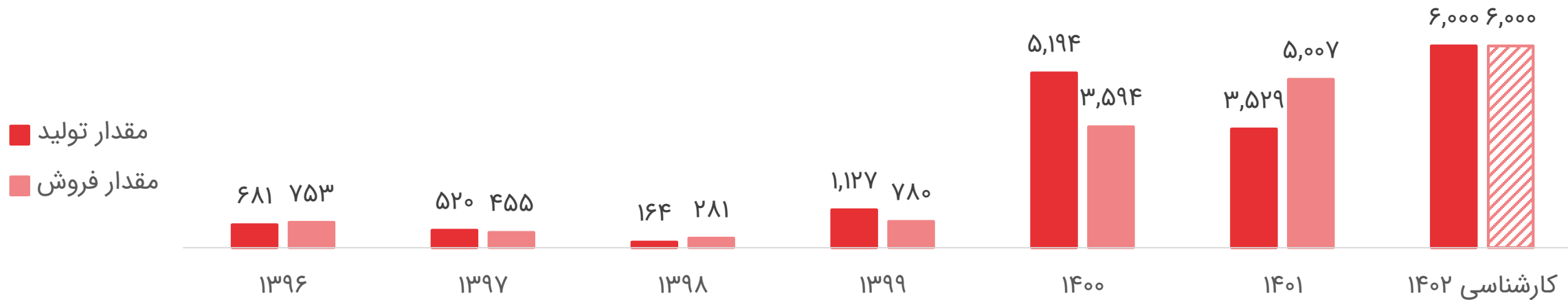
مقدار فروش



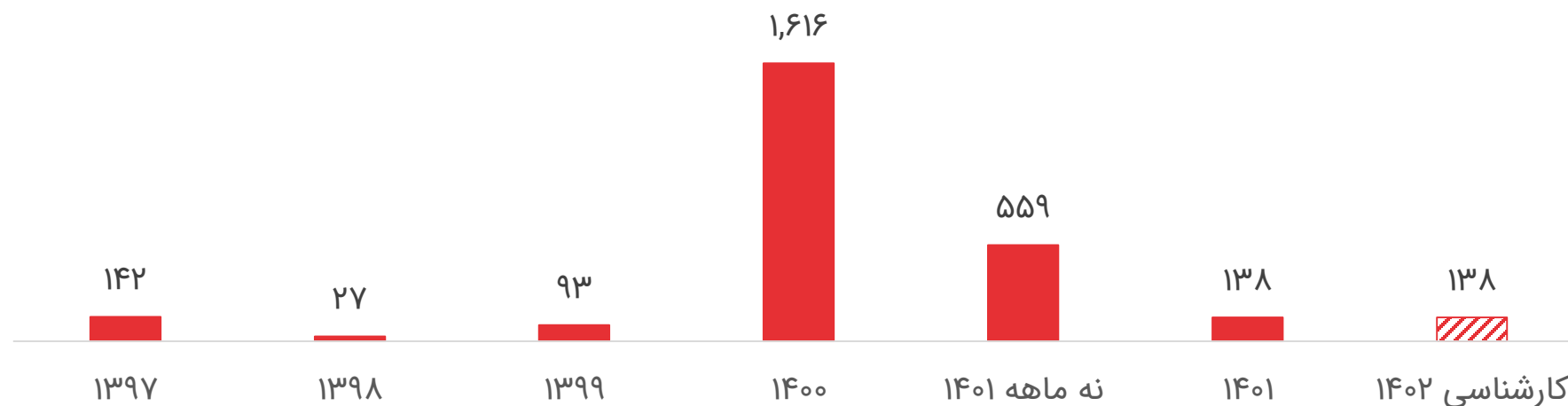
کارشناسی مقدار تولید و فروش گروه نیشان - عدد

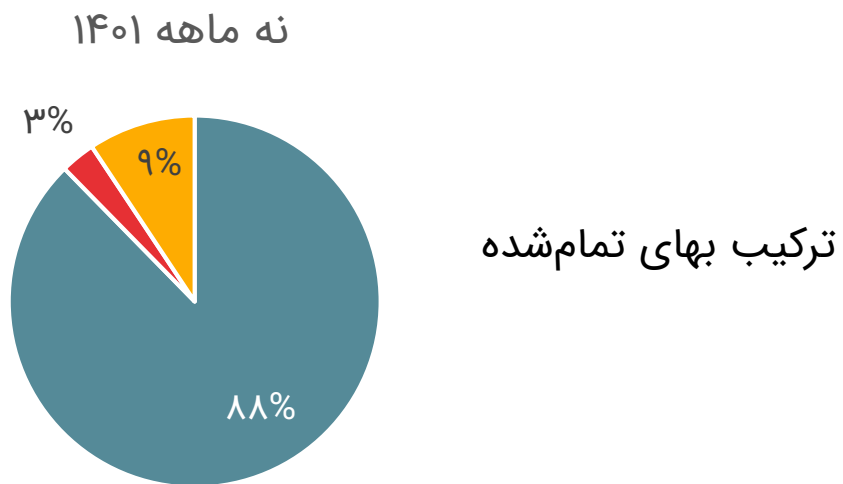


کارشناسی مقدار تولید و فروش گروه پادرا - عدد



موجودی پایان دوره





دلار سه ماهه چهارم ۱۴۰۱

تومان ۲۹,۹۹۶

دلار مواد اولیه ۱۴۰۲

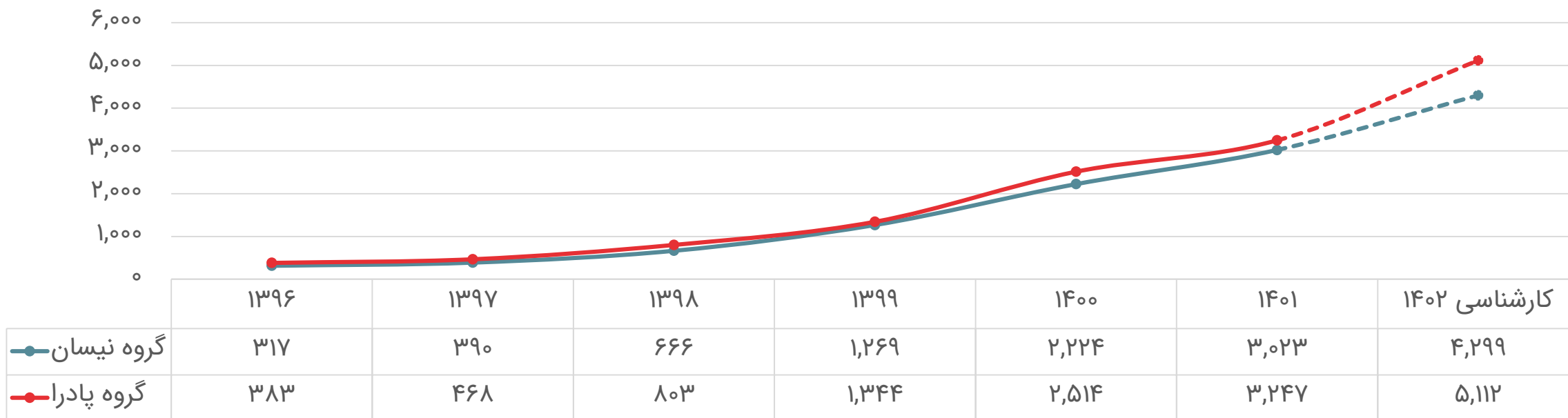
تومان ۴۰,۰۰۰

۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	گروه نپسان	نرخ بهای تمام شده
۱,۹۱۳	۲,۳۵۴	۲,۴۷۱	۳,۵۲۵	گروه نپسان	نرخ بهای تمام شده
۲,۳۴۲	۲,۷۶۳	۲,۸۴۵	۴,۰۹۰	گروه پادرا	(میلیون ریال / عدد)
۸,۲۹۸	۸,۹۵۰	۹,۰۷۸	۸,۸۱۳	گروه نپسان	نرخ بهای تمام شده
۱۰,۱۵۴	۱۰,۵۰۶	۱۰,۴۵۰	۱۰,۲۲۵	گروه پادرا	(دلار / عدد)

حاشیه سود فروش محصولات (بدون در نظر گرفتن تخفیفات)

محصول	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
گروه نیسان	۱۸%	۱۹%	۱۸%	۱۸%
گروه پادرا	۱۰%	۱۱%	۱۲%	۲۰%

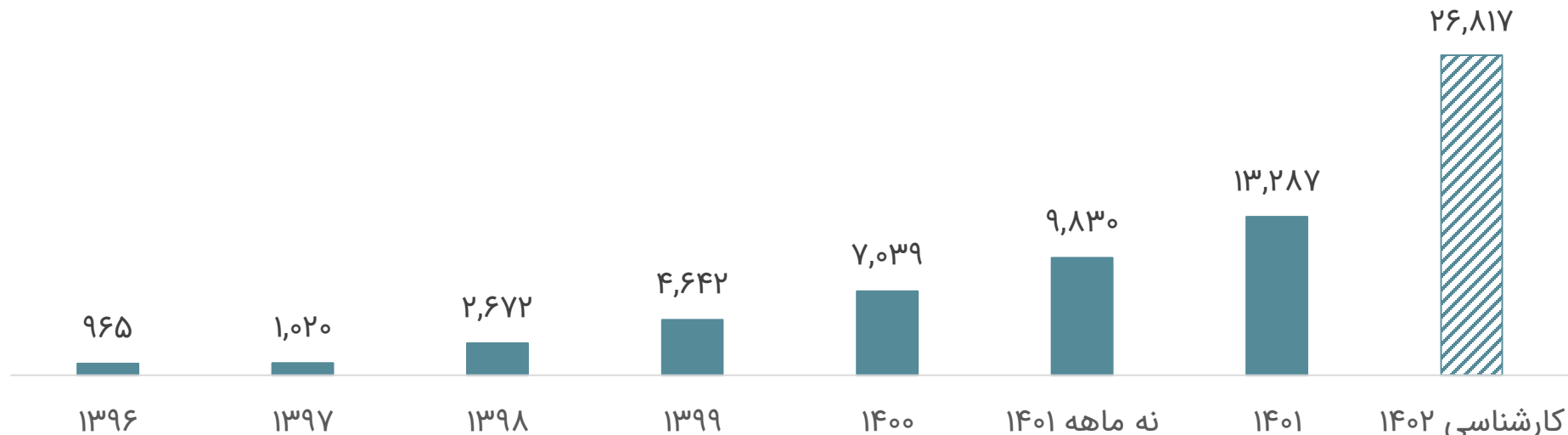
نرخ فروش محصولات



کارشناسی فروش خالص و بهای تمام شده فروش محصولات

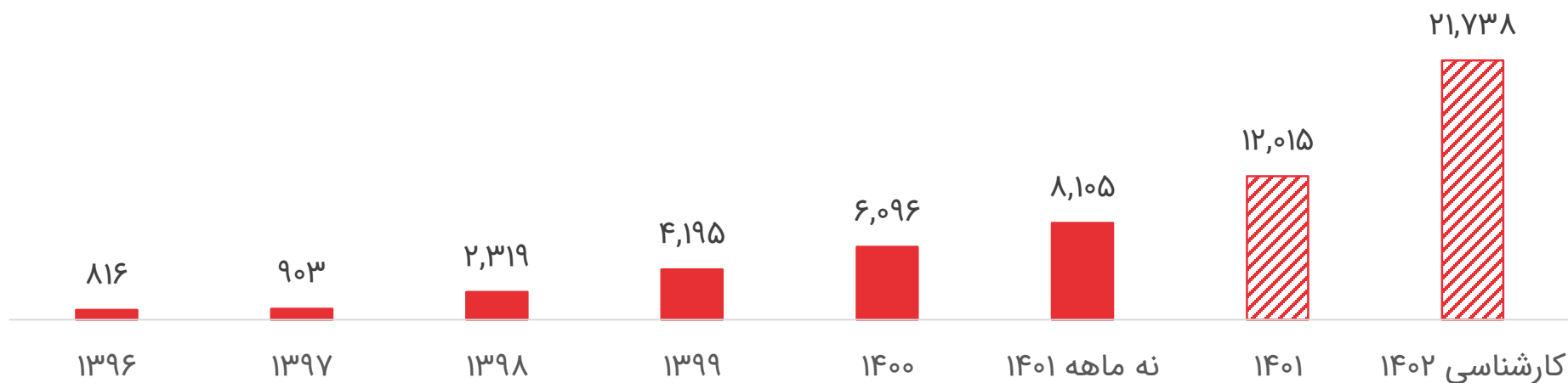
مبلغ فروش محصولات

میلیارد تومان



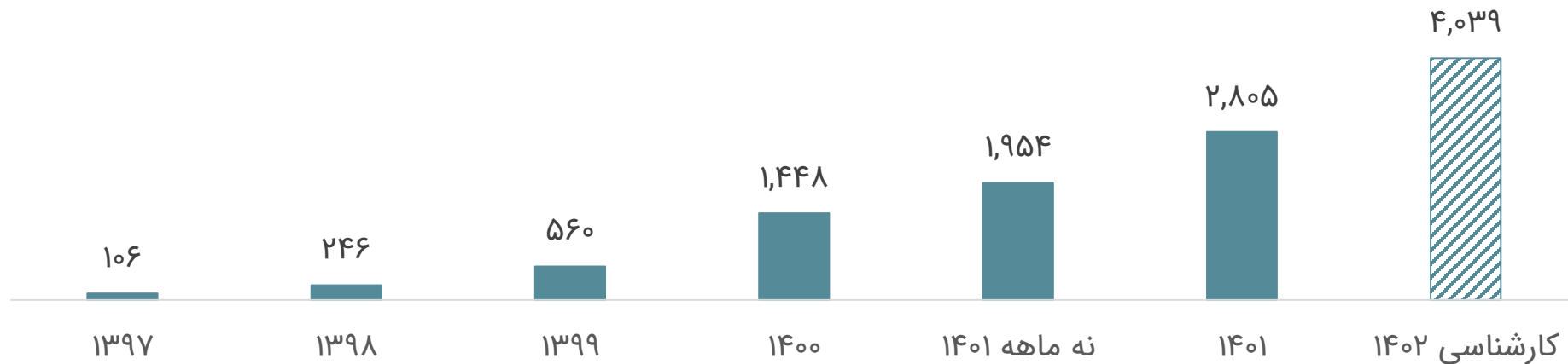
بهای تمام شده فروش

میلیارد تومان

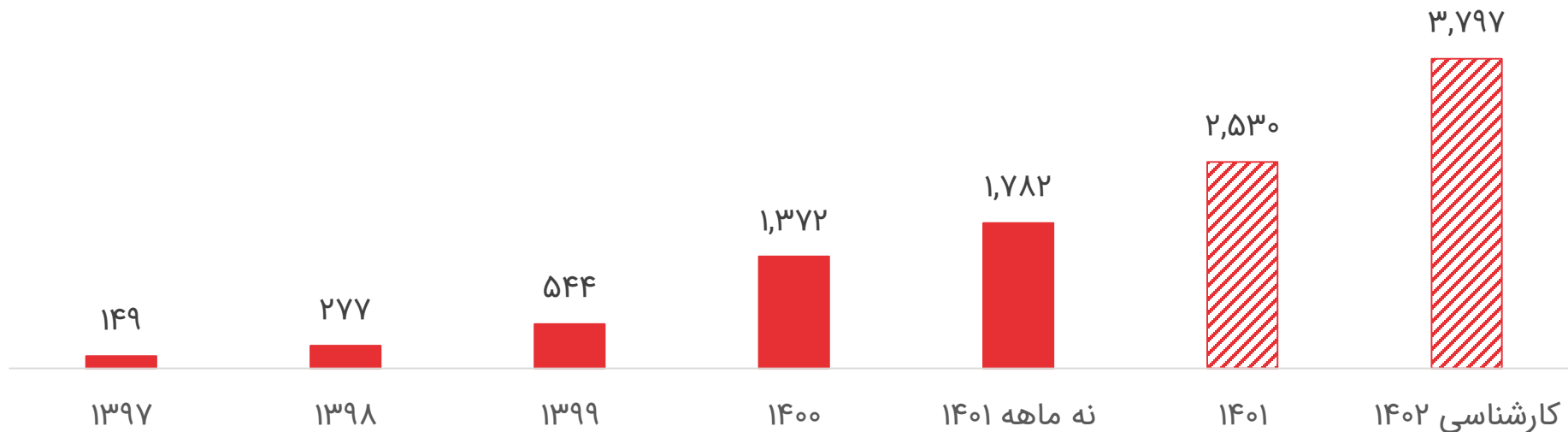


کارشناسی ارائه خدمات و بهای تمام شده خدمات

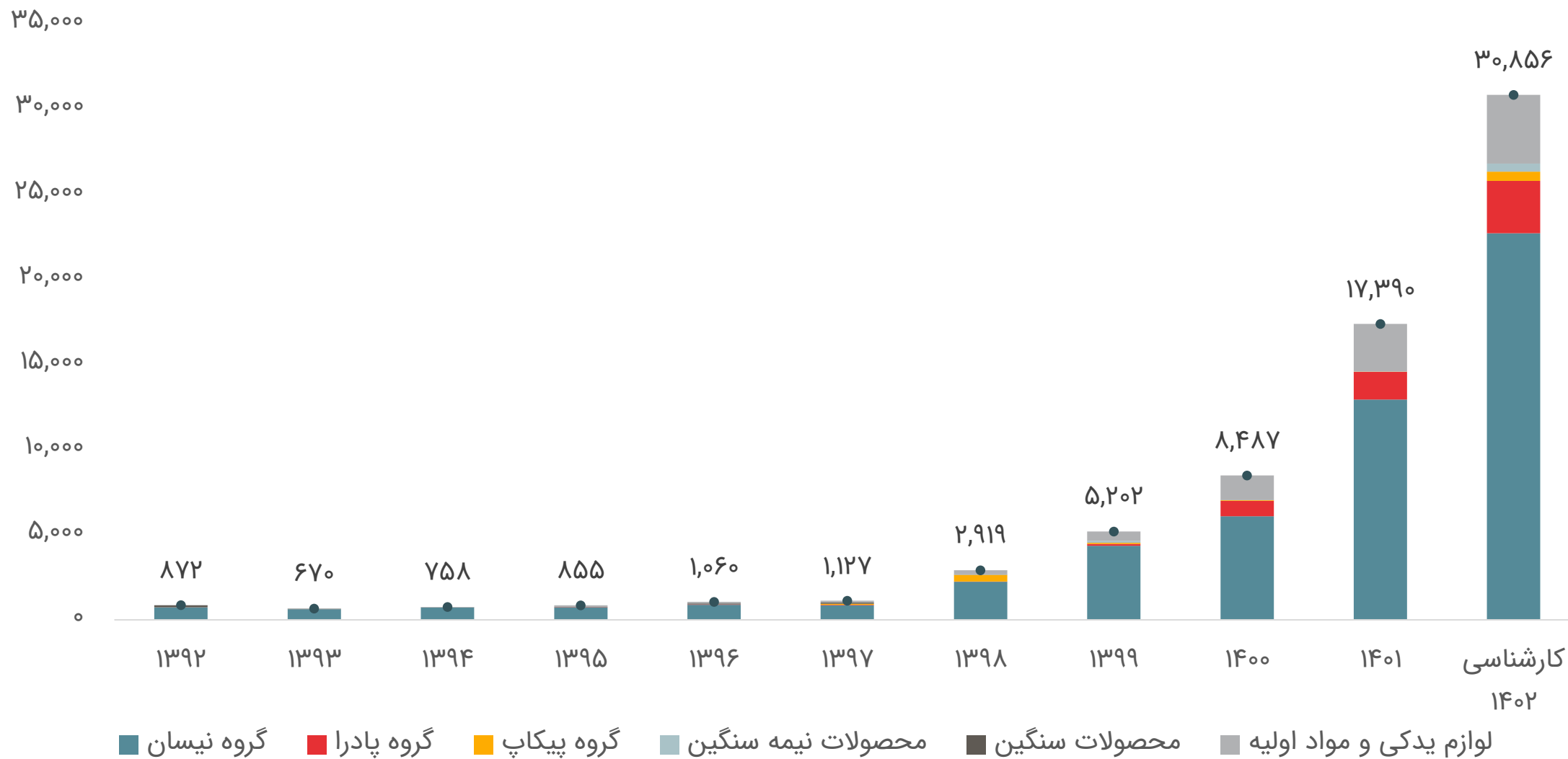
درآمد ارائه خدمات
میلیارد تومان



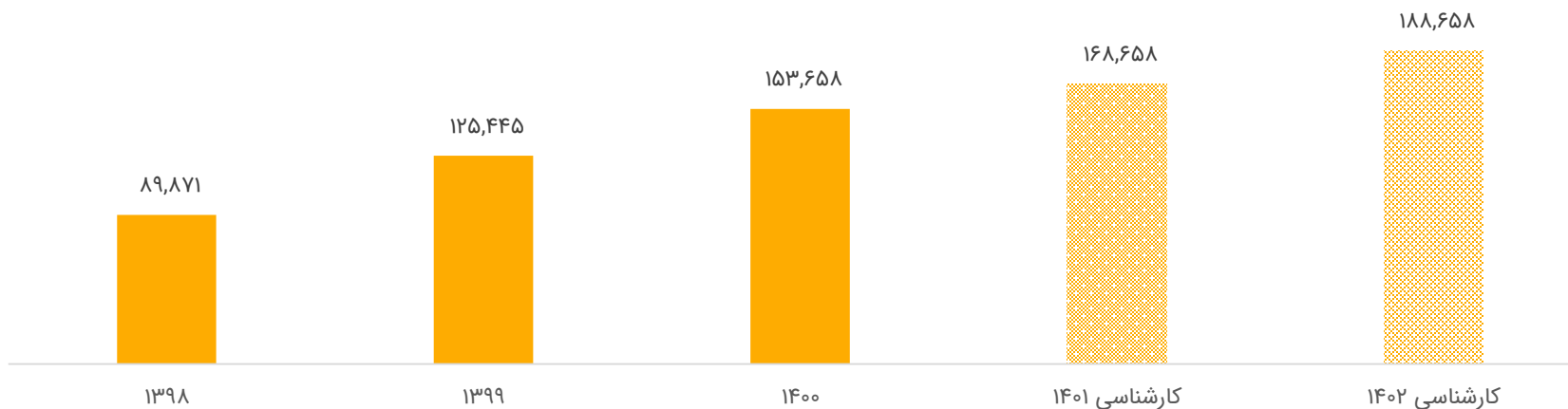
بهای تمام شده فروش
میلیارد تومان



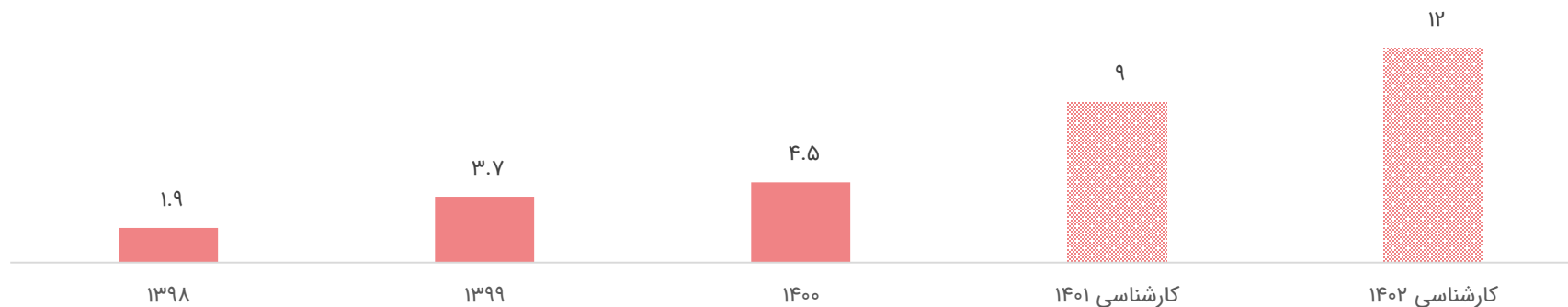
کارشناسی درآمد عملیاتی - میلیارد تومان



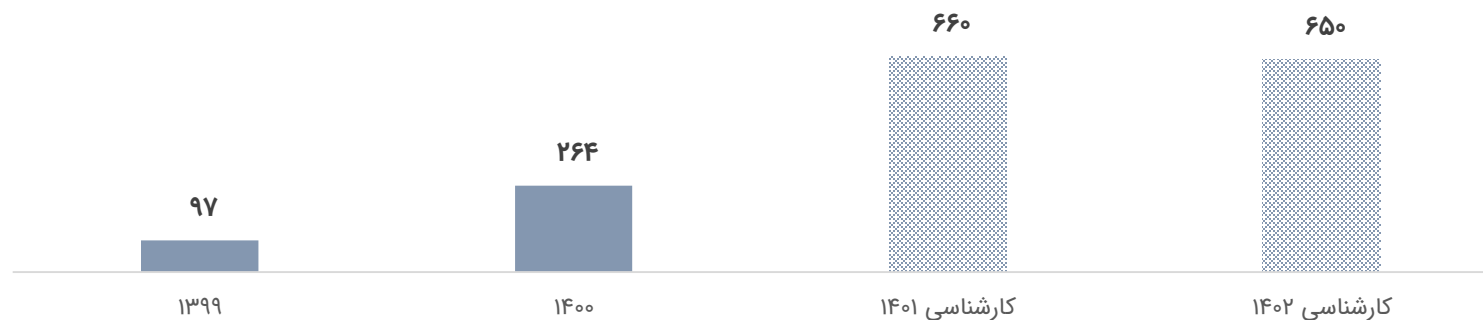
تعداد تعهدات پس از کسر موجودی انبار در پایان سال



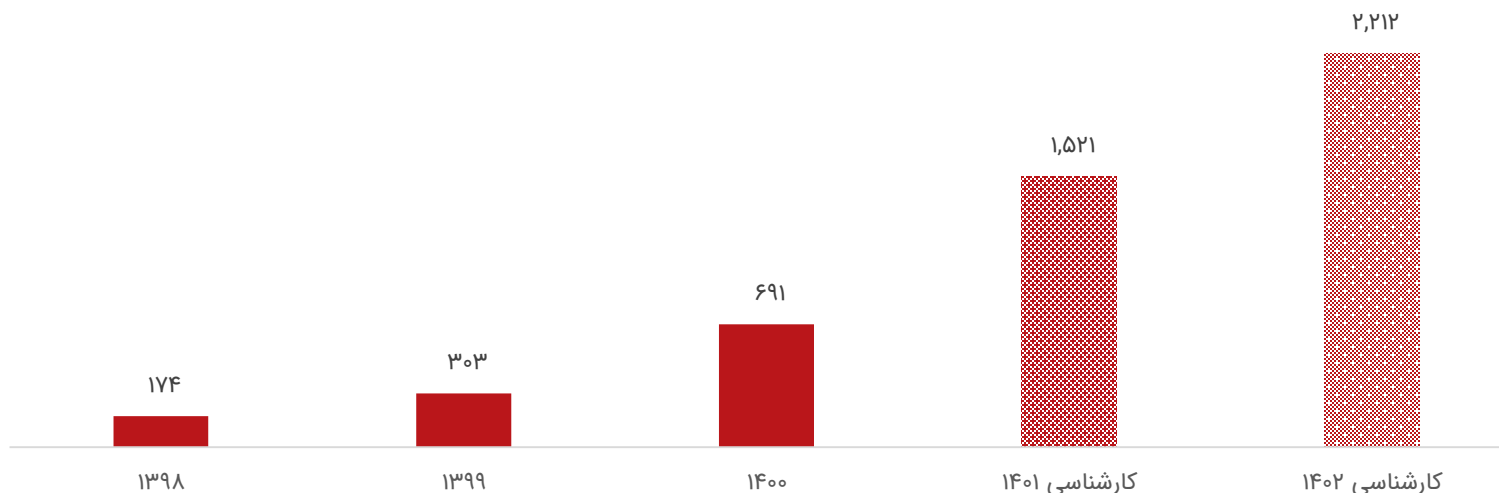
نرخ تاخوگراف (میلیون تومان)

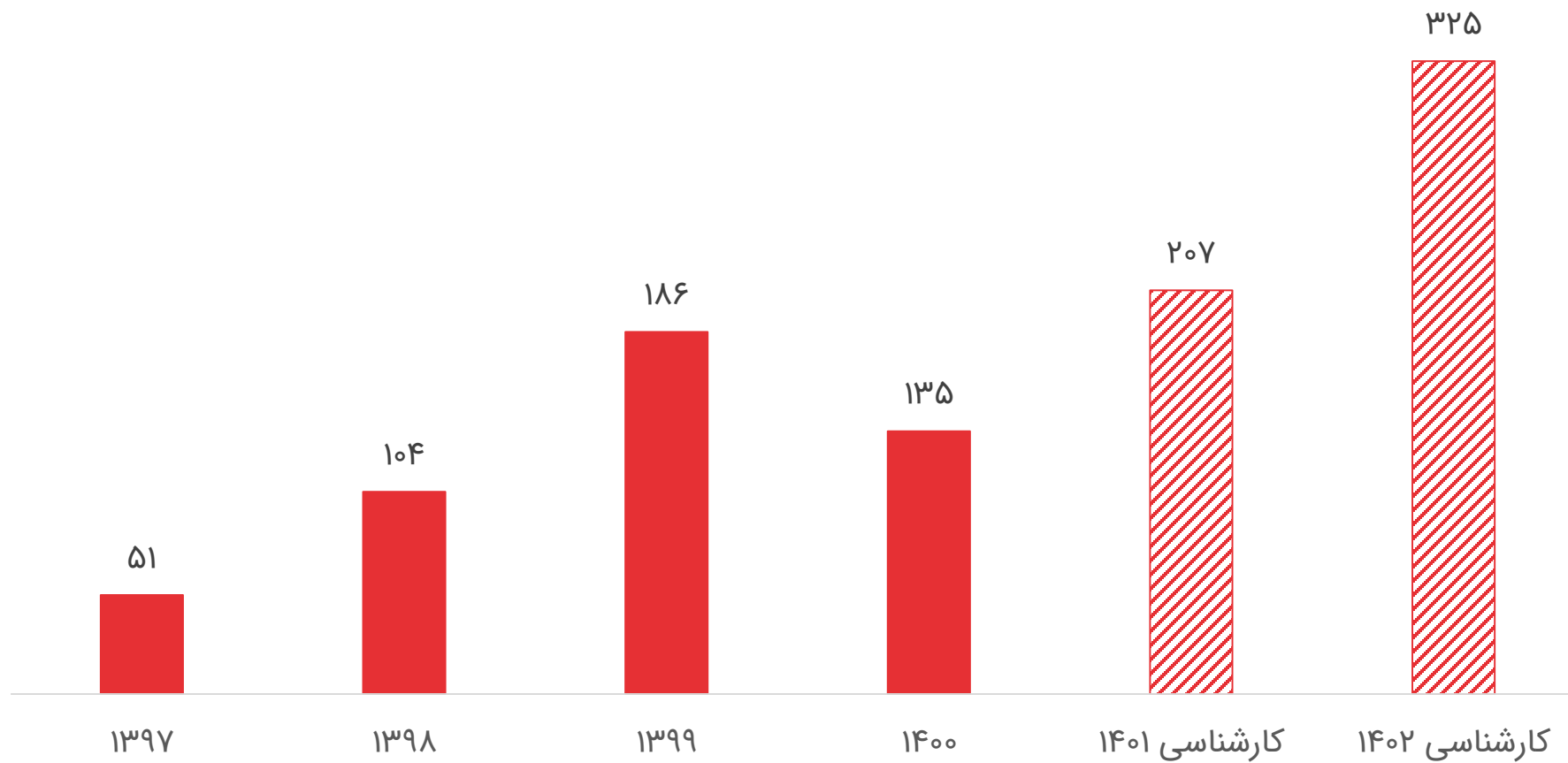


تعدیل هزینه تعهد تاخوگراف های قدیمی



مبلغ تعهدات (میلیارد تومان)





صورت سود و زیان کارشناسی شده

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۵,۲۰۲	۸,۴۸۷	۱۱,۷۸۴	۱۷,۳۹۰	۳۰,۸۵۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۷۳۹)	(۷,۴۶۸)	(۹,۸۸۷)	(۱۴,۵۴۵)	(۲۵,۵۳۳)
سود (زیان) ناخالص	۴۶۳	۱,۰۲۰	۱,۸۹۷	۲,۸۴۵	۵,۳۲۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۸۱)	(۵۳۶)	(۶۳۵)	(۱,۰۵۱)	(۱,۵۲۸)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	(۶۴)	(۱۹۹)	(۲۱۱)	(۵۸۶)	(۵۲۷)
سود (زیان) عملیاتی	۱۱۷	۲۸۴	۱,۰۵۱	۱,۲۰۸	۳,۲۶۷
هزینه های مالی	(۱۸۶)	(۱۳۵)	(۱۳۲)	(۲۰۷)	(۳۲۵)
خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی	۲۰	۳۲	۹۴	۱۵۹	۲۵۵
سودخالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	(۴۹)	۱۸۱	۱,۰۱۲	۱,۱۵۹	۳,۱۹۷
مالیات	-	(۱۸)	(۱۸۷)	(۱۱۲)	(۳۵۵)
سود (زیان) خالص	(۴۹)	۱۶۳	۸۲۵	۱,۰۴۷	۲,۸۴۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	(۹)	۳۰	۳۲	۴۱	۱۱۱
سرمایه	۵۵۳	۵۵۳	۲,۵۶۷	۲,۵۶۷	۲,۵۶۷
شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
حاشیه سود ناخالص	۹%	۱۲%	۱۶%	۱۶%	۱۷%
حاشیه سود عملیاتی	۲%	۳%	۹%	۷%	۱۱%
حاشیه سود خالص	-۱%	۲%	۷%	۶%	۹%



تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۲ - تومان

مجموع تولید (عدد)

۶۲,۷۰۰	۶۰,۹۹۰	۵۹,۸۵۰	۵۸,۷۱۰	۵۷,۰۰۰	۵۵,۲۹۰	۵۴,۱۵۰	۵۳,۰۱۰	۵۱,۳۰۰	۱۱۱
۱۰۵	۱۰۱	۹۸	۹۶	۹۲	۸۷	۸۵	۸۲	۷۸	۳۴,۰۰۰
۱۱۲	۱۰۸	۱۰۵	۱۰۲	۹۸	۹۴	۹۱	۸۸	۸۴	۳۶,۰۰۰
۱۱۹	۱۱۵	۱۱۲	۱۰۹	۱۰۴	۱۰۰	۹۷	۹۴	۸۹	۳۸,۰۰۰
۱۲۶	۱۲۲	۱۱۹	۱۱۵	۱۱۱	۱۰۶	۱۰۳	۱۰۰	۹۵	۴۰,۰۰۰
۱۳۴	۱۲۹	۱۲۵	۱۲۲	۱۱۷	۱۱۲	۱۰۹	۱۰۶	۱۰۱	۴۲,۰۰۰
۱۴۱	۱۳۵	۱۳۲	۱۲۹	۱۲۳	۱۱۸	۱۱۵	۱۱۱	۱۰۶	۴۴,۰۰۰
۱۴۸	۱۴۲	۱۳۹	۱۳۵	۱۳۰	۱۲۴	۱۲۱	۱۱۷	۱۱۲	۴۶,۰۰۰
۱۵۵	۱۴۹	۱۴۵	۱۴۲	۱۳۶	۱۳۱	۱۲۷	۱۲۳	۱۱۸	۴۸,۰۰۰
۱۶۲	۱۵۶	۱۵۲	۱۴۸	۱۴۳	۱۳۷	۱۳۳	۱۲۹	۱۲۳	۵۰,۰۰۰

نرخ دلار (تومان)

حاشیه سود نپسان

۸.۵ درصد

ظرفیت عملیاتی

۱.۴ درصد

نرخ دلار

۱.۲ درصد

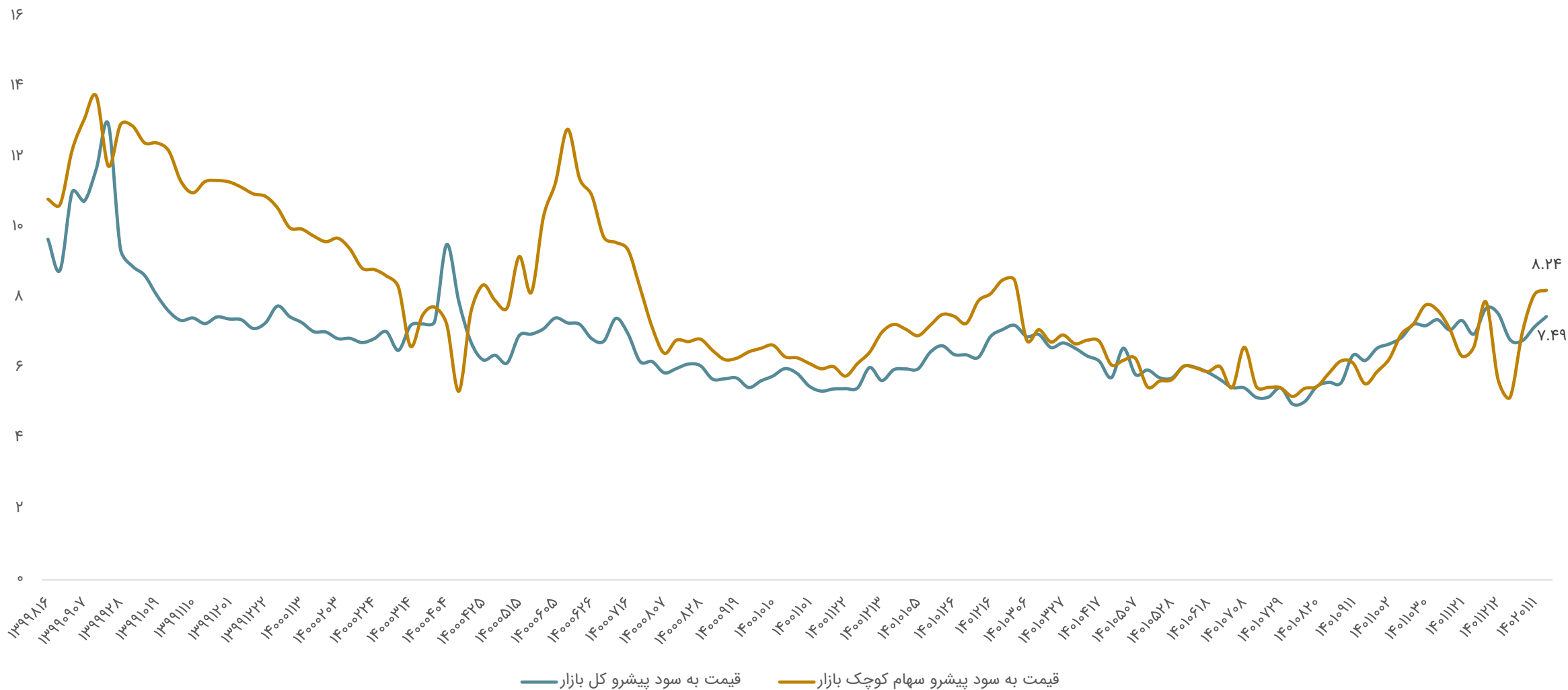
متغیر:

کشش سود:





قیمت به سود پیشرو بازار



بررسی صنعت و معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

شاخص کل - تایم فریم هفتگی



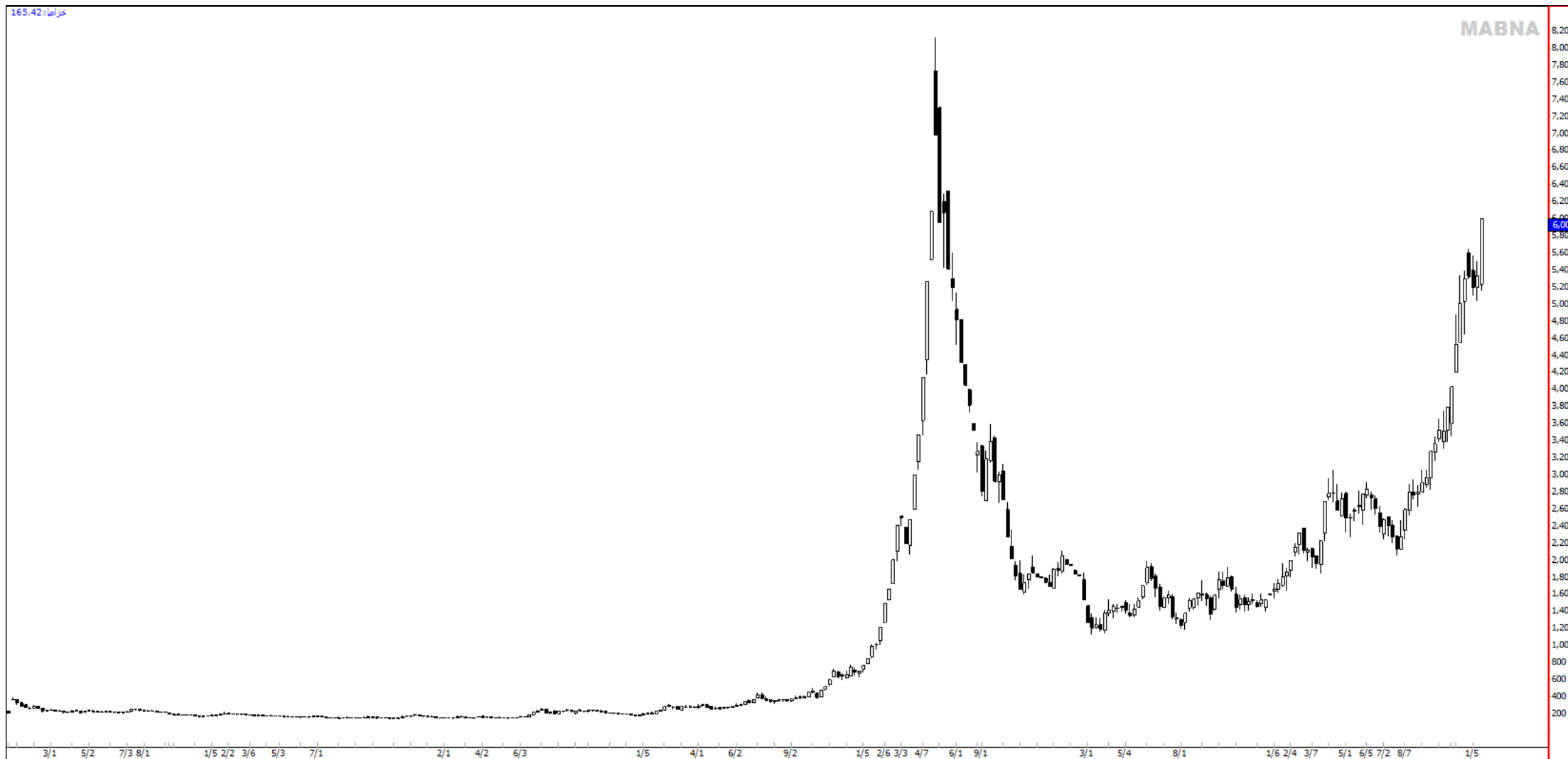
شاخص کل - تایم فریم روزانه

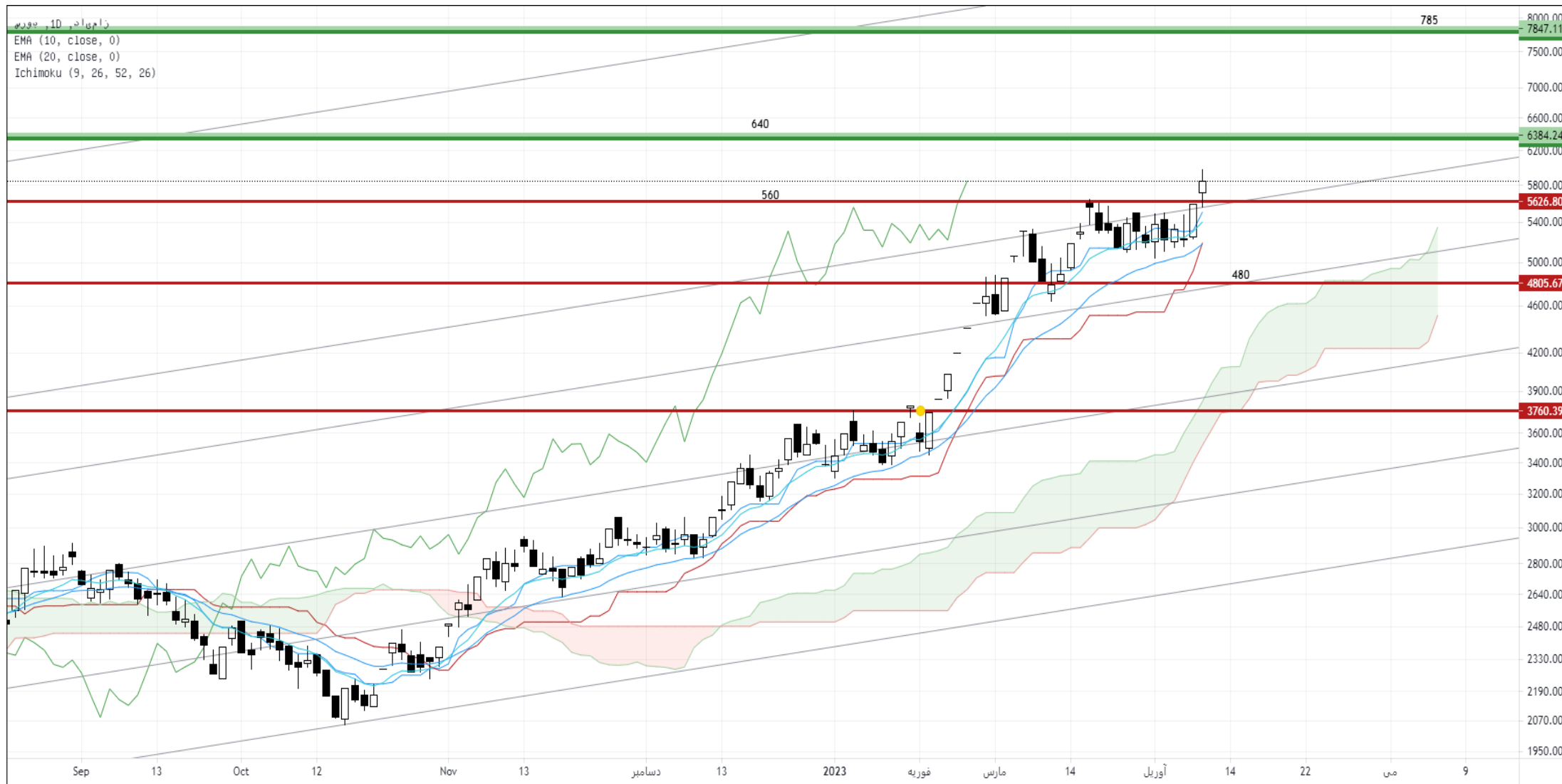


شاخص هموزن - تایم فریم روزانه



رند قیمتی خزامیا از سال ۹۵



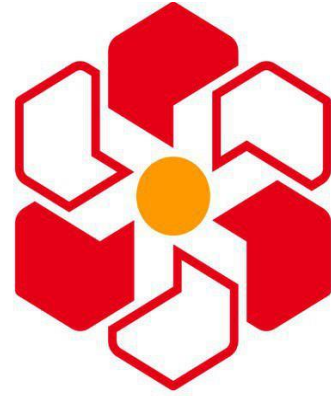


بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر تعهدآور می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege

