



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

تولیدی برنا باتری

(خبرنا)

دی ۱۴۰۳

بررسی صنعت



معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





باتری SLI

باتری‌هایی که برای کاربرد استارت زدن، ایجاد جرقه و باتری‌هایی که برای سیستم روشنایی استفاده می‌شوند در این گروه قرار می‌گیرند.



باتری Stationary

این باتری‌ها معمولا به عنوان منابع تامین توان مورد نیاز تجهیزات در زمانی که شبکه برق قطع می‌باشد مورد استفاده قرار می‌گیرند. مانند باتری‌هایی که در سیستم‌های UPS و مراکز مخابراتی و دیتا مورد استفاده قرار می‌گیرند.



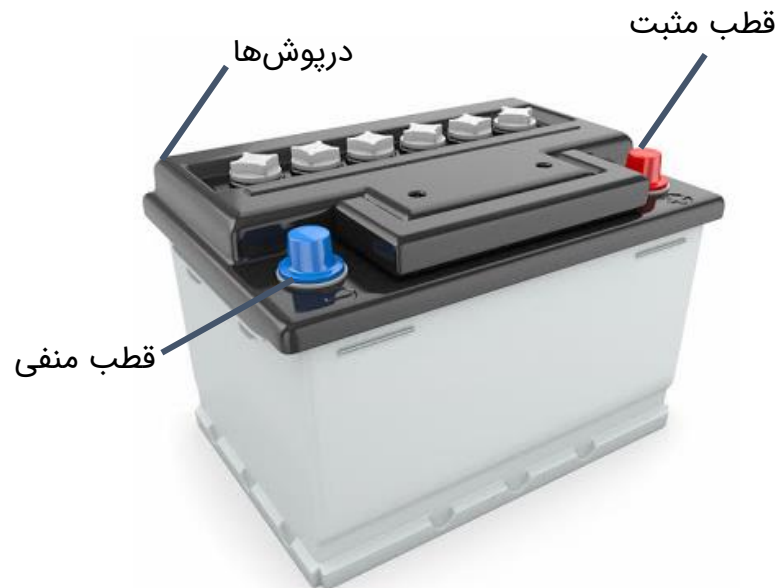
باتری Traction

باتری‌های صنعتی هستند که در تجهیزاتی مورد استفاده قرار می‌گیرند که خود باتری در این تجهیزات به عنوان منبع اولیه توان می‌باشد. مانند باتری‌های مورد استفاده در تجهیزاتی مانند لیفتراک‌های برقی، خودروهای الکتریکی، کاربرد نظامی همچنین باتری‌هایی که در خانه به عنوان منبع تامین برق می‌باشند.



باتری مورد استفاده در منابع انرژی تجدیدپذیر

این باتری در سیستم‌های خورشیدی و یا بادی و هیبریدی استفاده می‌شود که در زمانی که این منابع انرژی (باد و نور خورشید) وجود دارند، این انرژی را ذخیره کرده و در زمانی که مورد نیاز می‌باشد، این توان را به شبکه تزریق می‌کند.

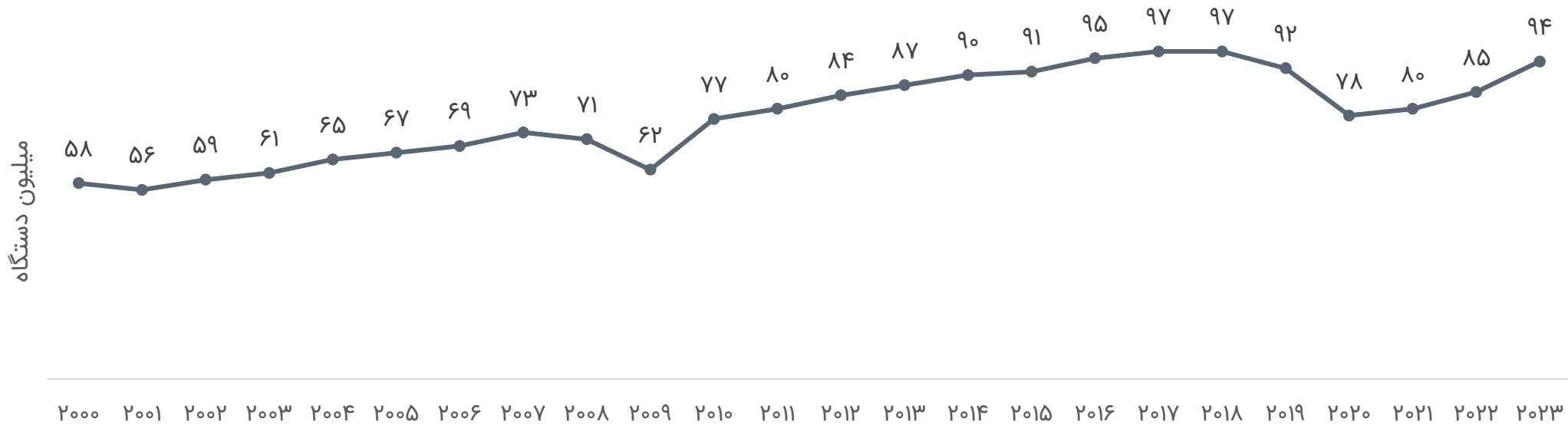


وظایف باتری خودرو به شرح ذیل است:

- ✓ تامین برق لازم برای استارت خودرو
- ✓ ذخیره انرژی بوسیله دینام خودرو
- ✓ تامین برق مورد نیاز برای روشن شدن چراغ‌های خودرو
- ✓ تامین برق مورد نیاز کولر و بخاری خودرو جهت تهویه مطبوع
- ✓ تامین انرژی لازم برای تمام هشداردهنده‌ها و تجهیزات برقی خودرو



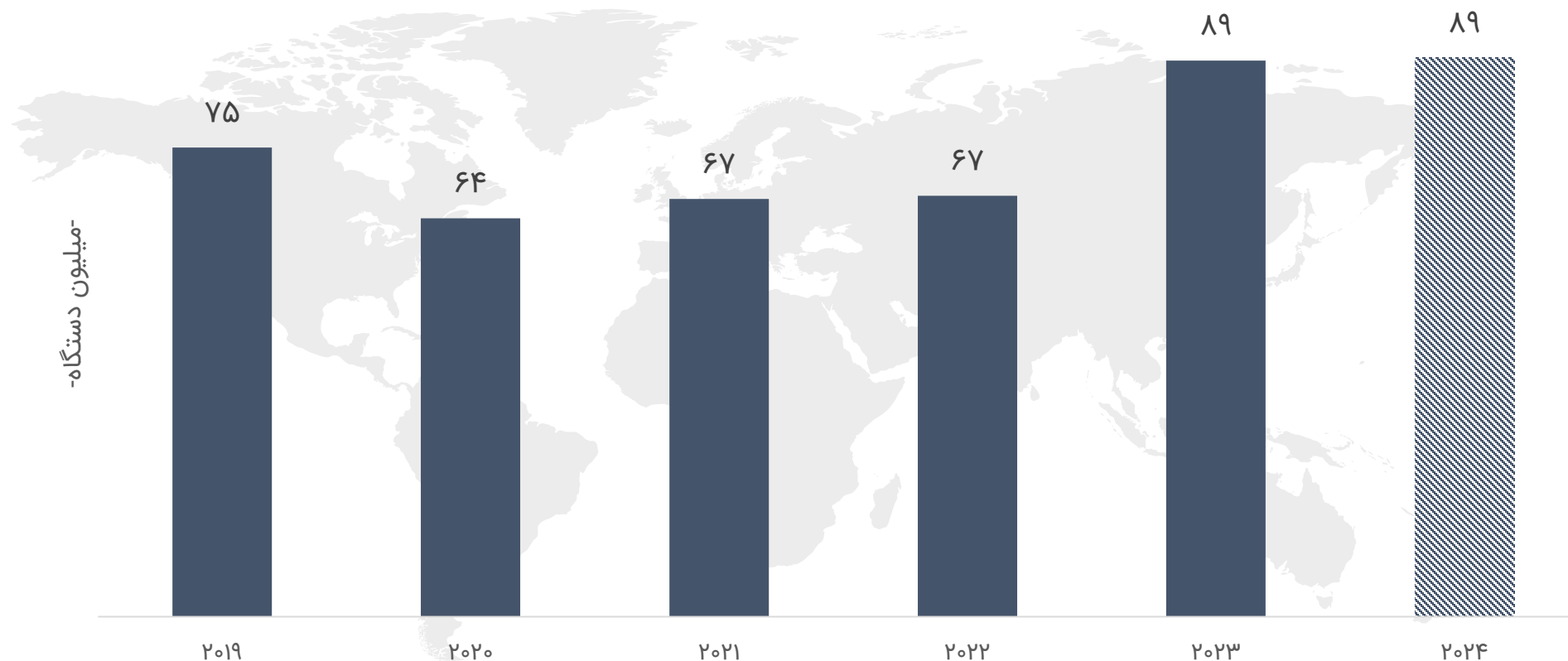
روند تعداد خودروهای تولیدی جهان



• براساس نمودار فوق از آنجایی که تولید خودروهای جهانی در سال‌های اخیر افزایش یافته است لذا انتظار می‌رود تقاضای باتری‌های خودرو نیز صعودی باشد.



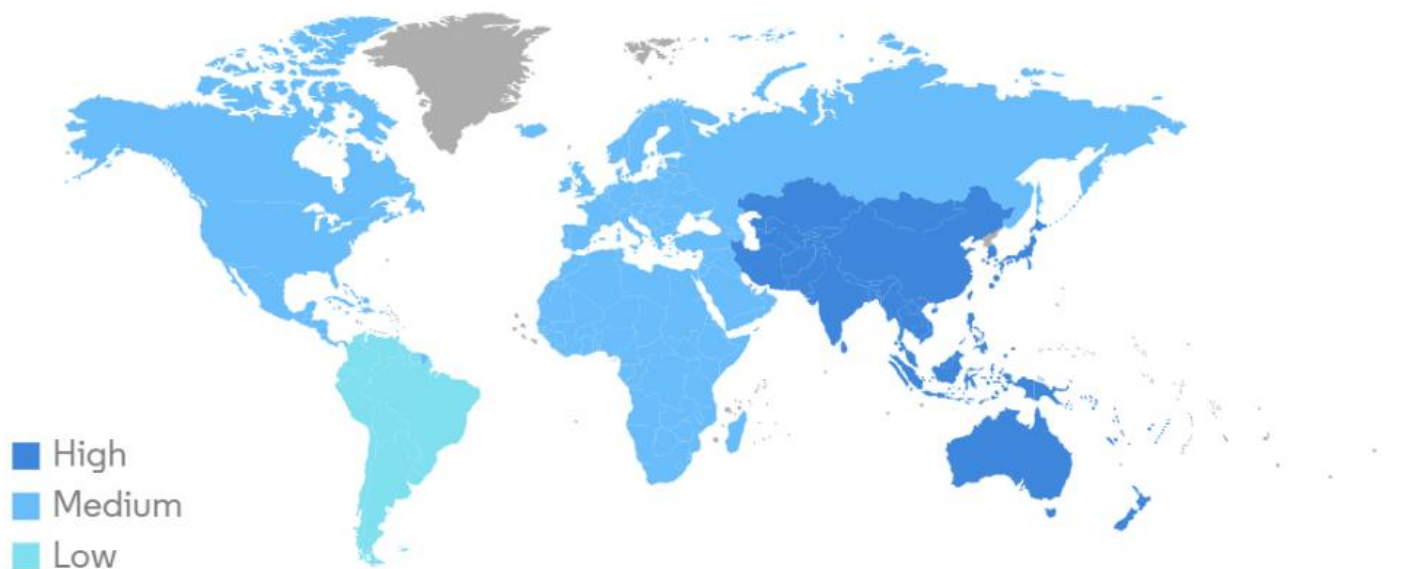
تعداد اتومبیل‌های فروش رفته در جهان



• پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۲۴ حدود ۸۹.۲ میلیون دستگاه اتومبیل در جهان به فروش برسد.



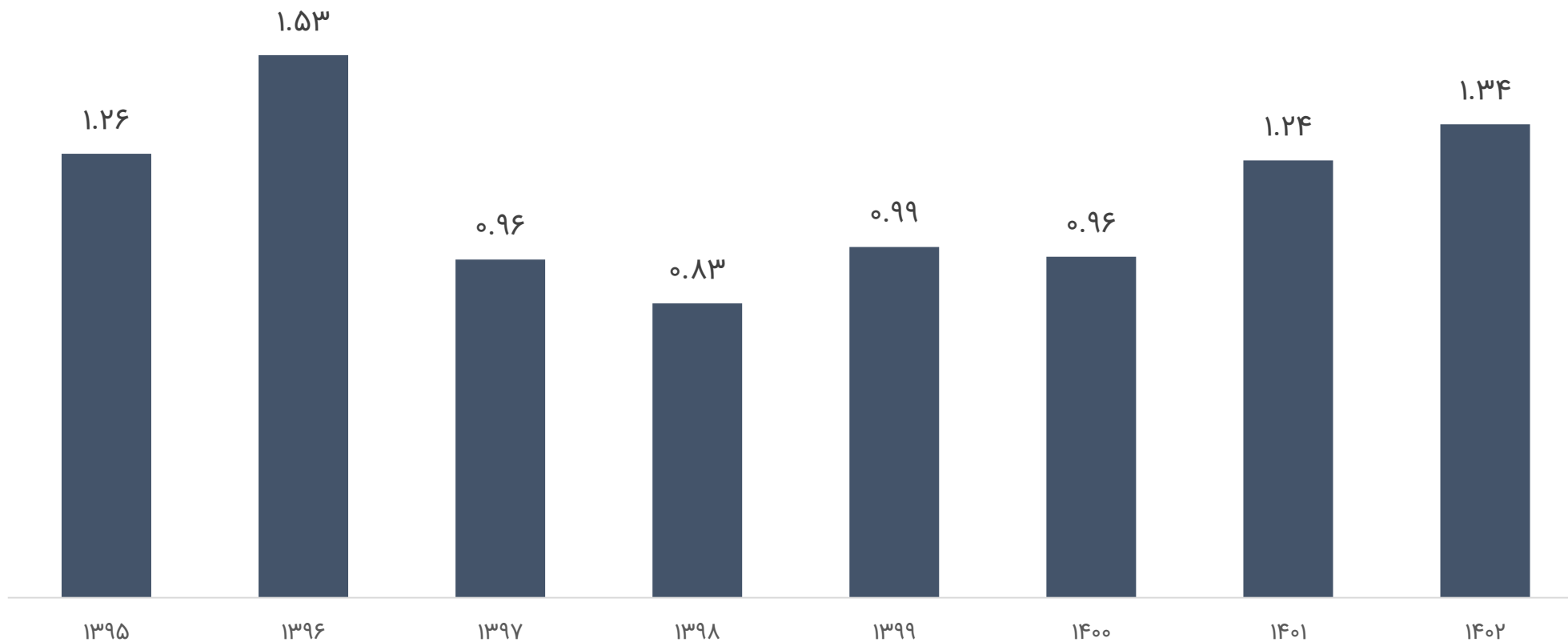
Battery Market - Growth Rate by Region, 2022-2027



- باتوجه به نمودار فوق انتظار می‌رود آمریکای شمالی، آسیا و اقیانوسیه از آنجایی که تقاضای وسایل نقلیه و فروش اتومبیل‌های مسافری، تجاری و موتورسیکلت در این مناطق بالا می‌باشد، سریعترین رشد بازار باتری خودرو را به خود اختصاص خواهند داد.



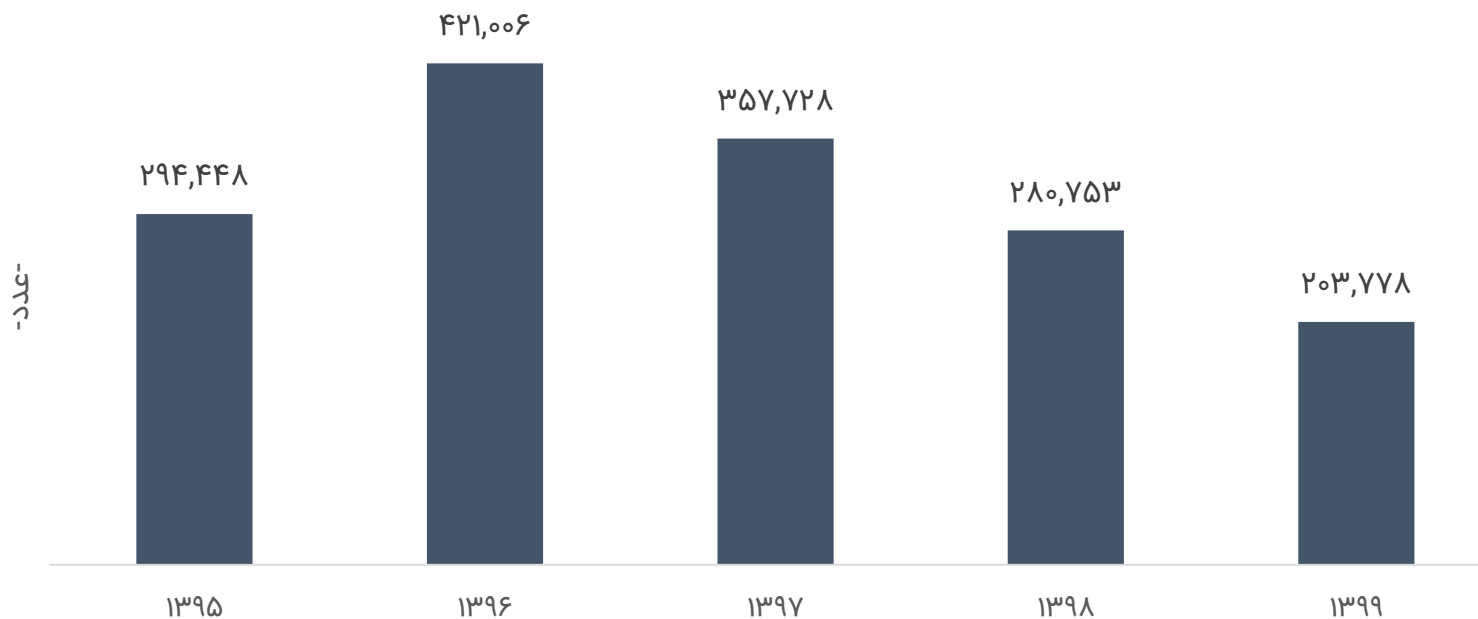
- میلیون دستگاه -





- با توجه به آخرین آمار منتشر شده از سوی وزارت صنعت، معدن و تجارت در خصوص واحدهای صنعتی فعال، شرکت‌های تولیدکننده باتری خودرو در حال حاضر توان تولید با ظرفیتی نزدیک به ۱۸ میلیون باتری در سال را دارا هستند که در حال حاضر ظرفیت عملی تولید حدود ۷۰ درصد از ظرفیت اسمی است و در مجموع سالانه نزدیک به ۱۲ میلیون باتری در کشور تولید می‌گردد.
- مطابق با آخرین آمار منتشر شده از سوی وزارت صنعت، معدن و تجارت در خصوص طرح‌های در دست اجرا، حدود ۵ میلیون ظرفیت جدید در حال راه‌اندازی به منظور ساختن باتری‌های خودرو می‌باشد که ظرفیت طرح‌های با درصد پیشرفت بیشتر از ۷۰ درصد تقریباً ۱ میلیون از کل ظرفیت کلیه طرح‌های در دست اجرا را شامل می‌شود.

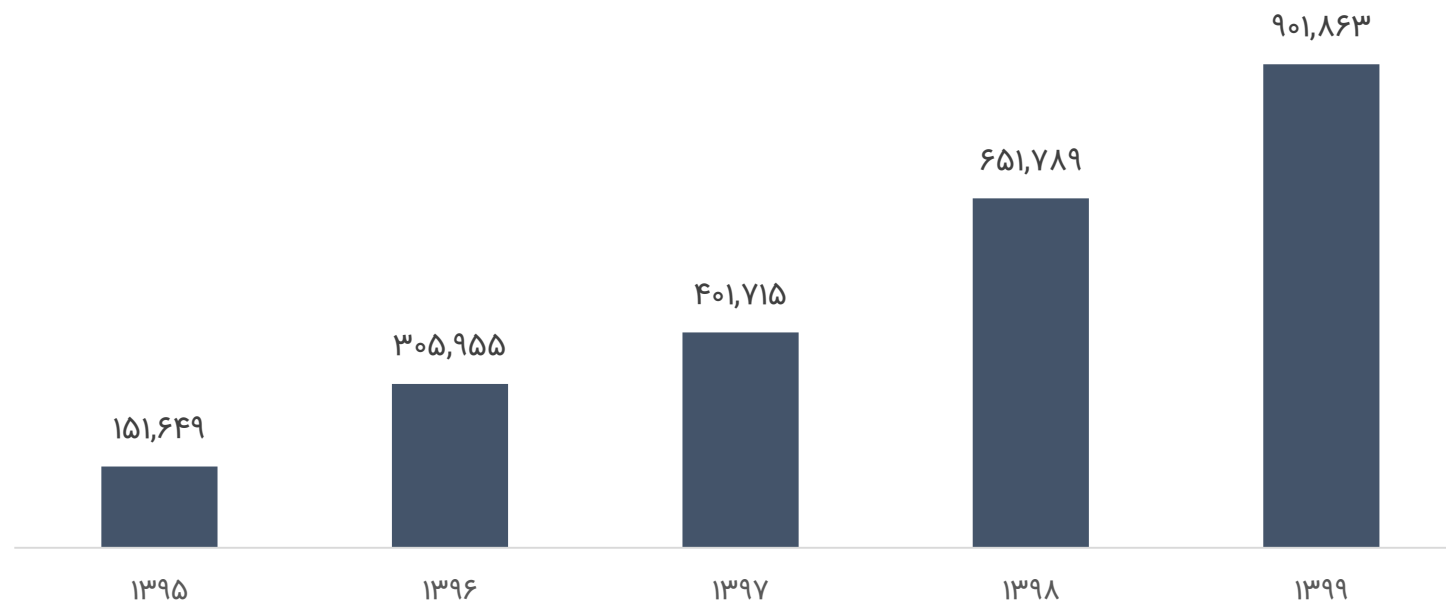




• پیش‌بینی‌ها حاکی از آن است که واردات باتری خودرو در سال ۱۴۰۴ متوقف شده و برای تامین باتری مورد نیاز از ظرفیت داخل استفاده شود.



- دستگاہ -



• براساس گزارش امیدنامه شرکت صادرات باتری‌های خودرو کشور در سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۱,۶۰۰,۰۰۰ عدد و ۱,۸۰۰,۰۰۰ عدد برآورد می‌گردد.



پیش‌بینی کل ظرفیت اسمی عرضه باتری خودرو تا سال ۱۴۰۴ (سناریو خوشبینانه):

سال	ظرفیت اسمی عرضه داخلی فعال (خوشبینانه - ۱۰۰ درصد ظرفیت اسمی)	ظرفیت اسمی طرح‌های توسعه دارای پیشرفت بیش از ۷۰٪ (خوشبینانه - ۱۰۰ درصد ظرفیت اسمی)	ظرفیت واردات	کل ظرفیت اسمی عرضه (خوشبینانه)
۱۴۰۳	۱۶,۵۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۰	۱۷,۲۰۰,۰۰۰
۱۴۰۴	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۹,۰۰۰,۰۰۰

پیش‌بینی کل ظرفیت اسمی عرضه باتری خودرو تا سال ۱۴۰۴ (سناریو محتمل):

سال	ظرفیت اسمی عرضه داخلی فعال (محتمل - ۸۰ درصد ظرفیت اسمی)	ظرفیت اسمی طرح‌های توسعه دارای پیشرفت بیش از ۷۰٪ (محتمل - ۸۰ درصد ظرفیت اسمی)	ظرفیت واردات	کل ظرفیت اسمی عرضه (محتمل)
۱۴۰۳	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۰	۱۴,۱۰۰,۰۰۰
۱۴۰۴	۱۴,۴۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۰	۱۵,۲۰۰,۰۰۰

• تولید باتری‌های خودرو تا سال ۱۴۰۴ در سناریو خوشبینانه به ۱۰۰ درصد ظرفیت اسمی واحدهای فعال و در سناریو محتمل ۸۰-۷۰ درصد ظرفیت اسمی برآورد می‌گردد.



پیش‌بینی میزان تقاضا و موازنه عرضه و تقاضای باتری خودرو تا سال ۱۴۰۴

پیش‌بینی میزان تقاضای باتری خودرو تا سال ۱۴۰۴ :

سال	باتری مورد نیاز جهت تولید خودرو	باتری مورد نیاز جهت تعویض باتری‌های فرسوده خودروهای موجود	میزان صادرات	کل تقاضای قابل پیش‌بینی
۱۴۰۳	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱۲,۸۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱۶,۲۰۰,۰۰۰
۱۴۰۴	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۷۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰

تحلیل موازنه عرضه و تقاضای باتری خودرو تا سال ۱۴۰۴ (سناریو خوشبینانه):

سال	تقاضای بازار			ظرفیت‌های عرضه (خوشبینانه)			مازاد / کمبود
	داخل	صادرات	کل تقاضا	داخلی	واردات	کل عرضه	
۱۴۰۳	۱۴,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱۶,۲۰۰,۰۰۰	۱۷,۲۰۰,۰۰۰	۰	۱۷,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۴	۱۵,۷۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۹,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰

تحلیل موازنه عرضه و تقاضای باتری خودرو تا سال ۱۴۰۴ (سناریو محتمل):

سال	تقاضای بازار			ظرفیت‌های عرضه (محتمل)			مازاد / کمبود
	داخل	صادرات	کل تقاضا	داخلی	واردات	کل عرضه	
۱۴۰۳	۱۴,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱۶,۲۰۰,۰۰۰	۱۴,۱۰۰,۰۰۰	۰	۱۴,۱۰۰,۰۰۰	-۲,۱۰۰,۰۰۰
۱۴۰۴	۱۵,۷۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۵,۲۰۰,۰۰۰	۰	۱۵,۲۰۰,۰۰۰	-۲,۳۰۰,۰۰۰



سال	باتری مورد نیاز جهت تولید خودرو (میلیون دستگاه)	باتری مورد نیاز جهت تعویض باتری های فرسوده خودروهای موجود (میلیون دستگاه)	میزان صادرات (میلیون دستگاه)	کل تقاضای قابل پیش بینی (میلیون دستگاه)
۱۴۰۳	۱.۵	۱۳	۱	۱۵.۵
۱۴۰۴	۱.۵	۱۳	۱	۱۵.۵

نام شرکت	میزان تولید	درصد سهم از بازار
صبا باتری	۳,۵۰۰,۰۰۰	۲۳%
سپاهان باتری	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۳%
برنا باتری	۱,۰۰۰,۰۰۰	۶.۵%



عوامل موفقیت:

۱ قیمت رقابتی

۲ تنوع برند

۳ تنوع محصول

موانع:

۱ رکود اقتصادی کشور

۲ سرمایه‌گذاری سنگین مورد نیاز

۳ تغییر تکنولوژی

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

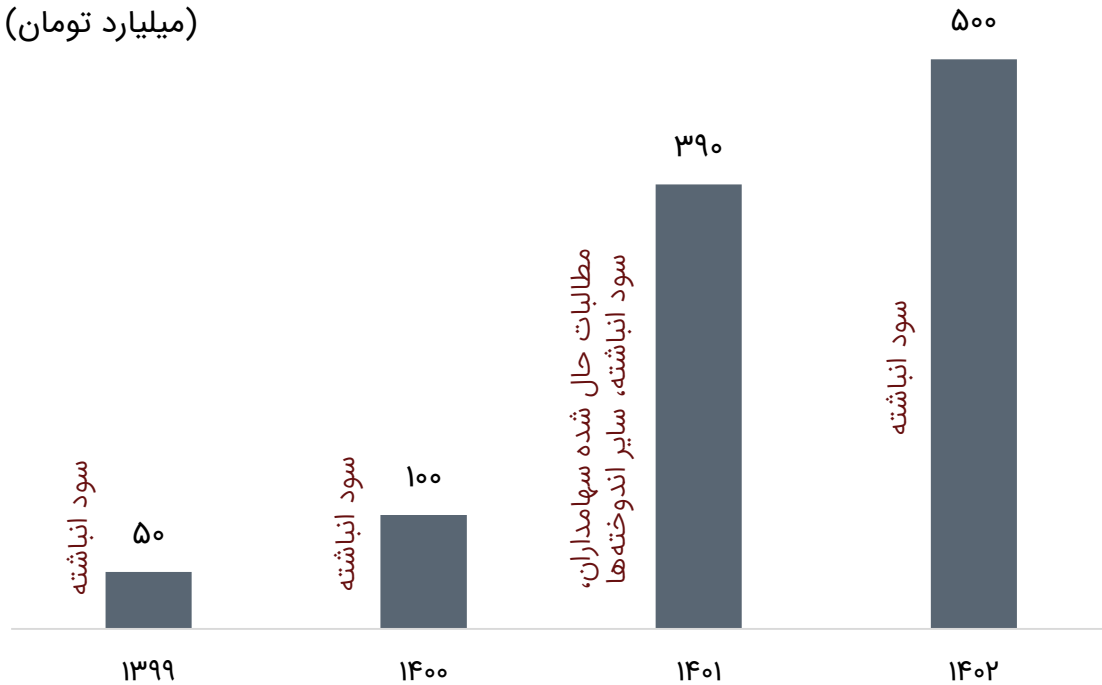
تحلیل تکنیکال





تغییرات سرمایه

(میلیارد تومان)



تولیدی برنا باتری

- تاسیس به نام شرکت سنگ فیبری اصفهان ۱۳۶۹
- تغییر نام شرکت به برنا باتری ۱۳۷۲
- تبدیل به سهامی عام ۱۳۸۳
- پذیرش در بازار دوم فرابورس ایران ۱۴۰۲
- عرضه اولیه شرکت ۱۴۰۳

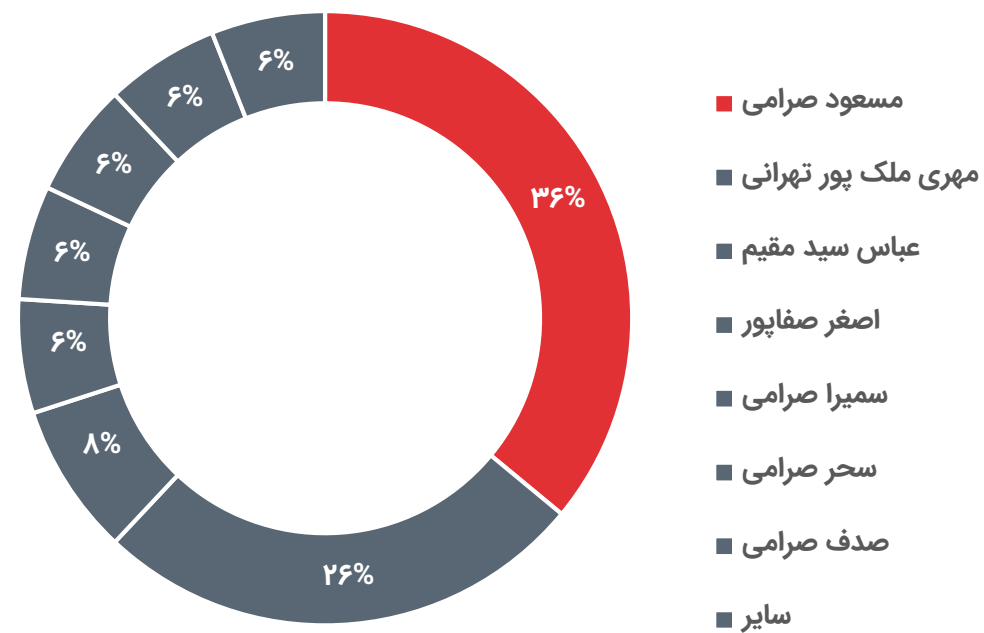
مرکز اصلی شرکت در اصفهان، جاده اصفهان - شیراز، پل دستجردی، ساختمان سیتی سنتر و محل کارخانه در منطقه صنعتی مبارکه، خیابان هشتم، فاز یک و شماره ۶ واقع است.

• تعداد پرسنل فعلی شرکت ۵۰۹ نفر است.





ترکیب سهامداران شرکت



اعضای هیئت مدیره

مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	(سعید تقوی رکن آبادی)
رئیس هیئت مدیره	(مسعود صرامی)
نایب رئیس هیئت مدیره	(اصغر صفاپور)
عضو هیئت مدیره	(عباس سید مقیم)
عضو هیئت مدیره	(علیرضا فروغی)



بازدهی از زمان عرضه اولیه

۲۹%

آخرین قیمت

۷,۵۶۰ ریال

ارزش بازار

۳,۷۸۵ میلیارد تومان



صفحات و شبکه‌های سربی
(ظرفیت اسمی: ۷۵,۰۰۰,۰۰۰ عدد)

باتری های ۳۰ تا ۷۰ آمپر

باتری های ۷۴ تا ۱۲۰ آمپر

باتری های ۱۵۰ تا ۲۰۰ آمپر



انواع باتری خودرو
(ظرفیت اسمی: ۱,۰۵۰,۰۰۰ دستگاه)

- **قیمت فروش محصولات** براساس شرایط عرضه و تقاضای بازار که ناشی از تغییرات در نرخ ارز، نرخ مواد اولیه جهانی (سرب)، تغییر بخشی از قوانین و مقررات (نرخ‌های جدید حقوق و دستمزد و...)، تغییر فصول سال و شرایط رقبا با طرح در جلسات هیئت مدیره بامصوبه هیئت مدیره شرکت تعیین می‌شود.
- بیش از **۹۵ درصد** فروش شرکت داخلی می‌باشد.
- فروش صادراتی شرکت عمدتاً به کشورهای **افغانستان و عراق** صورت می‌گیرد.
- تحویل محصولات بصورت **درب کارخانه** می‌باشد.



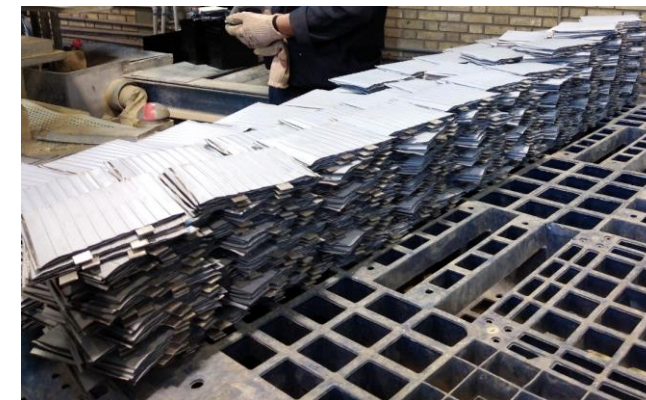
ساخت پلیت: ماده‌ی اولیه اصلی برای تولید شبکه، اکسید سرب و اتصالات فلزی سرب است در ساخت این قطعات سربی از سرب با خلوص ۹۹٫۹۸٪ استفاده می‌شود.



ساخت قطعات پلاستیکی: در سالن تزریق پلاستیک مواد PP همراه سایر مواد افزودنی مانند رنگدانه‌ها در دستگاه اکسترودر ریخته شده و به مواد مذاب تبدیل و به دستگاه تزریق پلاستیک جهت ساخت قطعات پلاستیکی منتقل می‌شود.



مونتاژ باتری: در سالن مونتاژ ابتدا در دستگاه تک مکس پلیت‌های منفی داخل سپراتور قرار گرفته و همراه با پلیت مثبت دسته چینی می‌شوند و سپس به دستگاه C.O.S انتقال داده می‌شوند که در آنجا دسته پلیت‌ها در داخل قالب مخصوص و به روش تزریق مذاب به استرپ لحیم شده و در داخل پوسته قرار می‌گیرد در نهایت پس از اعمال تست‌های مختلف درب باتری بر روی آن قرار داده شده و به روش حرارتی به پوسته متصل می‌گردد.



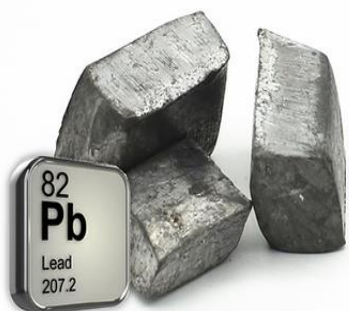
شارژ باتری‌ها: پس از مونتاژ، باتری‌ها را به سالن شارژ منتقل می‌کنند. در سالن شارژ ابتدا باتری‌ها با اسید سولفوریک با چگالی مشخص پر شده، الکترولیت محیط ما بین دو الکتروود را پر کرده و بستری برای عبور شارژ بین الکتروودهای مثبت و منفی را فراهم می‌آورد. در باتری‌های سرب اسیدی هر دو قطب در محلولی از اسید سولفوریک با غلظت ۲۵-۴۰ درصد و آب با غلظتی حدود ۶۰-۷۵ درصد غوطه‌ور هستند.



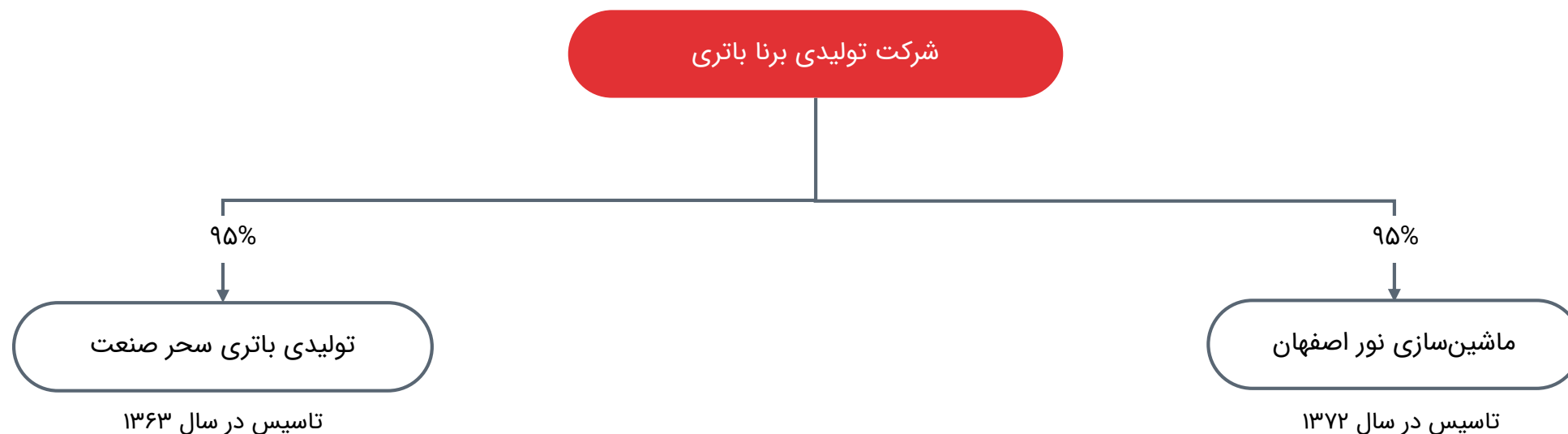


مواد اولیه مورد استفاده جهت تولید

مواد خام پلاستیک: مواد خام پلاستیک (پلی پروپیلن R ۴۰) مواد اختصاصی قابل استفاده در صنعت باتری به منظور استفاده در پوسته و درب باتری مورد استفاده قرار می‌گیرد که عموماً از شرکت **پتروشیمی سازند** تأمین می‌گردد.



سرب: سرب به عنوان یکی از مواد اولیه اساسی در صنایع مختلف از جمله تولید باتری نقش اساسی را دارد و با توجه به داشتن معادن غنی در ایران تولید آن به روش استحصال از کنستانتره سرب و همچنین از طریق بازیافت صورت می‌گیرد.



موضوع فعالیت شرکت: تولید انواع باتری صنعتی و اتومبیل، ساخت و تولید انواع کندانسور یخچال‌های خانگی، فریزر، سینی داخل یخچال، تولید هرگونه وسایل مفتولی و واردات لوازم مربوط و بطور کلی هر نوع عمل و اقدامی که با موضوع شرکت ارتباط داشته باشد.

موضوع فعالیت شرکت: تولید ماشین‌آلات مونتاژ باتری صنعتی و اتومبیل و کلیه ماشین‌آلات مربوط به آن و انجام کلیه امور بازرگانی مجاز از قبیل واردات و صادرات و بطور کلی هر نوع اقدامی که با موضوع شرکت مرتبط می‌باشد.



شرح	سرمایه‌گذاری موردنیاز طرح طبق برآورد اولیه (میلیون ریال)	مخارج انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	درصد پیشرفت کار تا پایان ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	برآورد مخارج باقیمانده تا تکمیل طرح	تاریخ شروع	برآورد تاریخ بهره‌برداری
سوله اسیدسازی	۵۶۰,۱۹۵	۲۴۵,۹۱۳	%۳۵	۷۰۰,۰۰۰	۱۴۰۲	۱۴۰۳/۱۲/۲۹
ساختمان اداری دفتر اصفهان	۱۴۱,۶۰۲	۹۱,۸۰۶	%۹۱	۵۰,۰۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱
وان شارژ	۱۷,۰۰۰	۱۲,۵۶۱	%۸۶	۱۴,۵۰۰	۱۴۰۳	۱۴۰۳/۱۲/۲۹
جمع	۷۱۸,۷۹۷	۳۵۰,۲۸۰		۷۶۴,۵۰۰		



دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت ملکیت	موقیت مکانی	متراژ (مترمربع)
زمین:							
کارخانه	۱,۲۸۴	-	۱,۲۸۴	احداث کارخانه	مالکیت قطعی	شهرک صنعتی، سه راهی مبارکه	۶,۵۳۷
کارخانه	۷۷۵	-	۷۷۵	احداث کارخانه	مالکیت قطعی	شهرک صنعتی، سه راهی مبارکه	۳,۹۴۸
کارخانه	۱۱۵,۰۰۰	-	۱۱۵,۰۰۰	احداث کارخانه	مالکیت قطعی	شهرک صنعتی، سه راهی مبارکه	۵,۰۳۰
ساختمان:							
کارخانه	۲۵,۹۰۰	۱۶,۰۰۷	۹,۸۹۳	اداری و تولید	قطعی	شهرک صنعتی، سه راهی مبارکه	۹,۸۳۸
دفتر مرکزی	۱۱۶,۸۰۶	-	۱۱۶,۸۰۶	اداری	قرارداد	اصفهان سیتی سنتر	۱,۲۰۹

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





ترکیب دارایی‌های شرکت			دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						دارایی
۶ ماهه ۱۴۰۳ میانگین ۵ ساله	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		
۵%	۱۰%	۲%	۱۷۷	۲۴	۲۴	۴۳	۲۸	۲۵	موجودی نقد
۶%	۲%	۳%	۳۸	۳۸	۴۷	۳۰	۲۹	۲۸	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۱۸%	۲۴%	۱۷%	۴۱۳	۲۲۳	۲۲	۹۹	۱۴۴	۵۵	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۵۵%	۴۷%	۵۶%	۸۰۷	۷۴۷	۶۲۸	۳۲۵	۱۸۹	۱۴۰	موجودی مواد و کالا
۳%	۳%	۵%	۴۸	۶۴	۱۹	۲۶	۱۰	۴	پیش پرداخت ها
۸۷%	۸۶%	۸۲%	۱,۴۸۲	۱,۰۹۶	۷۴۰	۵۲۳	۴۰۱	۲۵۲	جمع داراییهای جاری
۱%	۰%	۴%	۹	۴۸	۴	۱	۱	۲	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۱۲%	۱۳%	۱۴%	۲۲۵	۱۹۵	۱۲۱	۸۱	۳۱	۲۹	داراییهای ثابت مشهود
۱۳%	۱۴%	۱۸%	۲۳۹	۲۴۷	۱۲۸	۸۲	۳۳	۳۱	جمع داراییهای غیرجاری
			۱,۷۲۱	۱,۳۴۴	۸۶۸	۶۰۵	۴۳۴	۲۸۳	جمع داراییها
			۵۵	۳۰	۲۲	۵۰	۶۰	۵۸	دوره وصول مطالبات



ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی
۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۴۹%	۳۲%	۳۰%	۲۴۲	۱۰۱	۱۲۳	۷۷	۱۴۹	۱۳۴	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۱%	۱%	۱%	۱۱	۴	۲	۴	۴	۳	پیش دریافتها
۱۵%	۱۸%	۳۲%	۱۳۸	۱۰۸	۴۵	۳۴	۲۰	۱۱	ذخیره مالیات بر درآمد
۱۲%	۴۱%	۱۲%	۳۰۴	۴۰	۰	۹۲	۴۲	۲	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۱۷%	۴%	۱۷%	۲۹	۵۷	۶۲	۶۳	۲۸	۱۶	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۴%	۲%	۸%	۱۸	۲۶	۱۸	۱۳	۰	۰	ذخایر
۹۹%	۹۹%	۹۹%	۷۴۱	۳۳۷	۲۴۹	۲۸۲	۲۴۳	۱۶۵	جمع بدهیهای جاری
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۲	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت
۱%	۱%	۱%	۷	۳	۴	۳	۲	۲	ذخیره مزایای پایان خدمت
۱%	۱%	۱%	۷	۳	۴	۳	۲	۵	جمع بدهیهای غیر جاری
			۷۴۸	۳۴۰	۲۵۴	۲۸۵	۲۴۵	۱۷۰	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
			۴۳%	۲۵%	۲۹%	۴۷%	۵۶%	۶۰%	نسبت بدهی



حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
سرمایه	۱۰	۵۰	۱۰۰	۳۹۰	۵۰۰	۵۰۰
اندوخته قانونی	۱	۵	۱۰	۲۰	۴۲	۵۰
سود (زیان) انباشته	۱۰۲	۱۳۴	۲۱۰	۲۰۴	۴۶۲	۴۲۲
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۱۳	۱۹۰	۳۲۰	۶۱۵	۱,۰۰۴	۹۷۲
نسبت حقوق صاحبان سهام	۴۰%	۴۴%	۵۳%	۷۱%	۷۵%	۵۷%



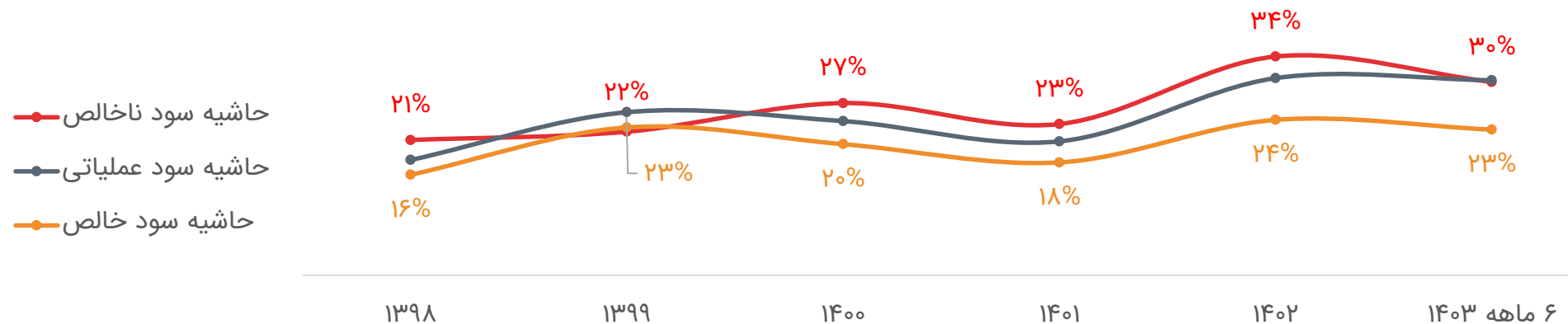
۱۴۰۳ ۶ ماهه	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	میلیارد تومان
۱,۱۸۷	۱,۷۷۶	۱,۱۷۶	۸۸۴	۵۰۷	۳۰۶	فروش
(۸۳۱)	(۱,۱۷۳)	(۹۰۰)	(۶۴۸)	(۳۹۴)	(۲۴۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۵۶	۶۰۳	۲۷۶	۲۳۶	۱۱۳	۶۴	سود (زیان) ناخالص
(۴۶)	(۱۴۰)	(۸۰)	(۴۹)	(۱۹)	(۱۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۴۹	۸۰	۴۹	۲۵	۳۴	۶	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۵۹	۵۴۴	۲۴۵	۲۱۲	۱۲۸	۵۵	سود (زیان) عملیاتی
(۱۰)	(۲۴)	(۹)	(۶)	(۲)	(۱)	هزینه های مالی
۷	۱۶	۱۳	۸	۱۰	۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۳۵۷	۵۳۶	۲۴۹	۲۱۴	۱۳۷	۵۹	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۸۸)	(۱۰۷)	(۴۳)	(۳۴)	(۲۰)	(۱۱)	مالیات
۲۶۹	۴۲۹	۲۰۶	۱۸۰	۱۱۷	۴۸	سود (زیان) خالص
۵۴	۸۶	۴۱	۳۶	۲۳	۱۰	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه



نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۷۹%	-۷۸%	-۷۳%	-۷۷%	-۶۶%	-۷۰%
هزینه های فروش، عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۵%	-۴%	-۶%	-۷%	-۸%	-۴%
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۲%	۷%	۳%	۴%	۵%	۴%
هزینه های مالی	۰%	۰%	-۱%	-۱%	-۱%	-۱%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲%	۲%	۱%	۱%	۱%	۱%
مالیات	-۴%	-۴%	-۴%	-۴%	-۶%	-۷%

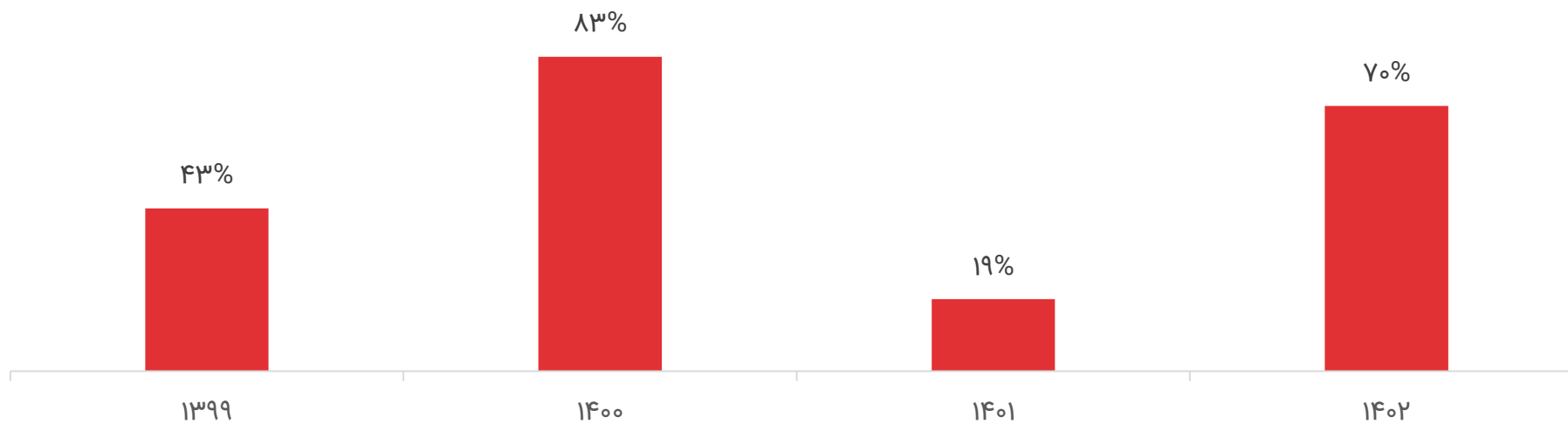
* افزایش سهم هزینه های فروش در سالهای ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲ عمدتاً ناشی از اشکالی در روبه تولید بوده که منجر به افزایش هزینه های خدمات پس از فروش می شد.

روند تغییرات حاشیه سود





میلیون دلار	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۲۴	۲۲	۳۴	۳۳	۳۴	۲۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۹)	(۱۷)	(۲۵)	(۲۵)	(۲۳)	(۱۴)
سود (زیان) ناخالص	۵	۵	۹	۸	۱۲	۶
سود (زیان) عملیاتی	۴	۶	۸	۷	۱۱	۶
سود (زیان) خالص	۳.۷	۵.۲	۶.۸	۵.۸	۸.۳	۴.۴



بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

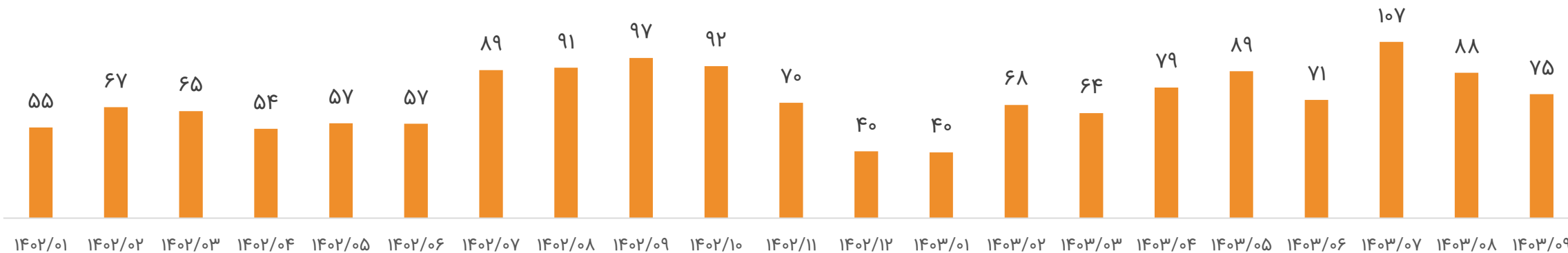
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

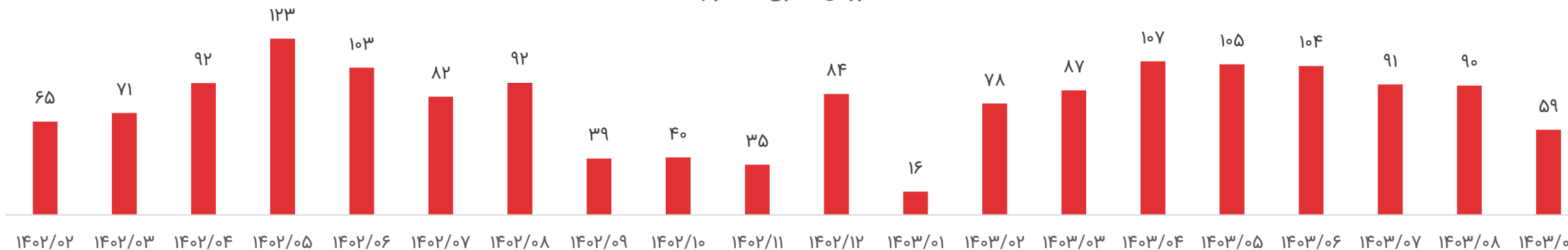




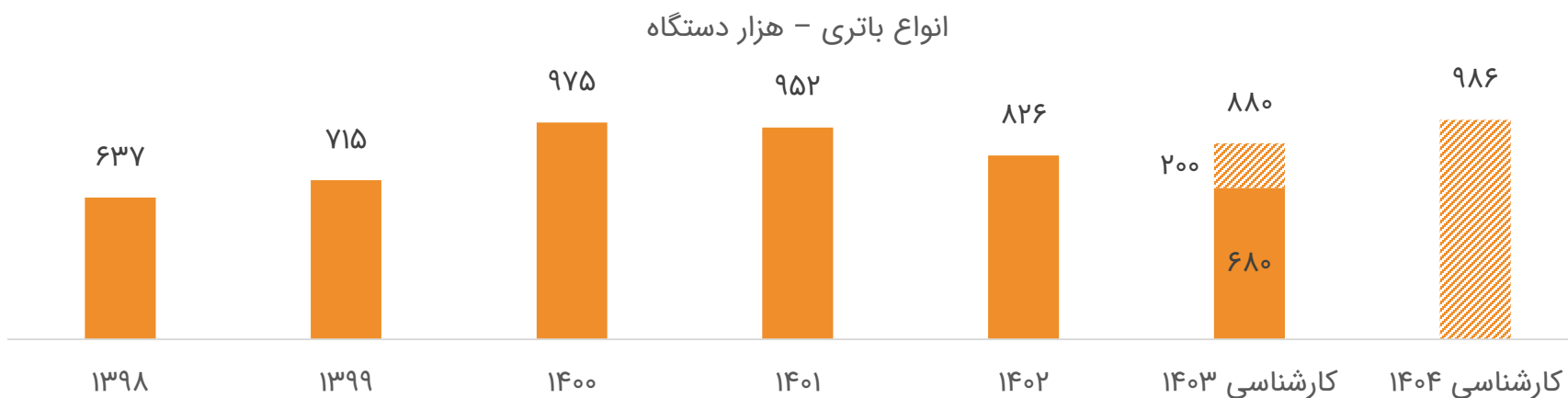
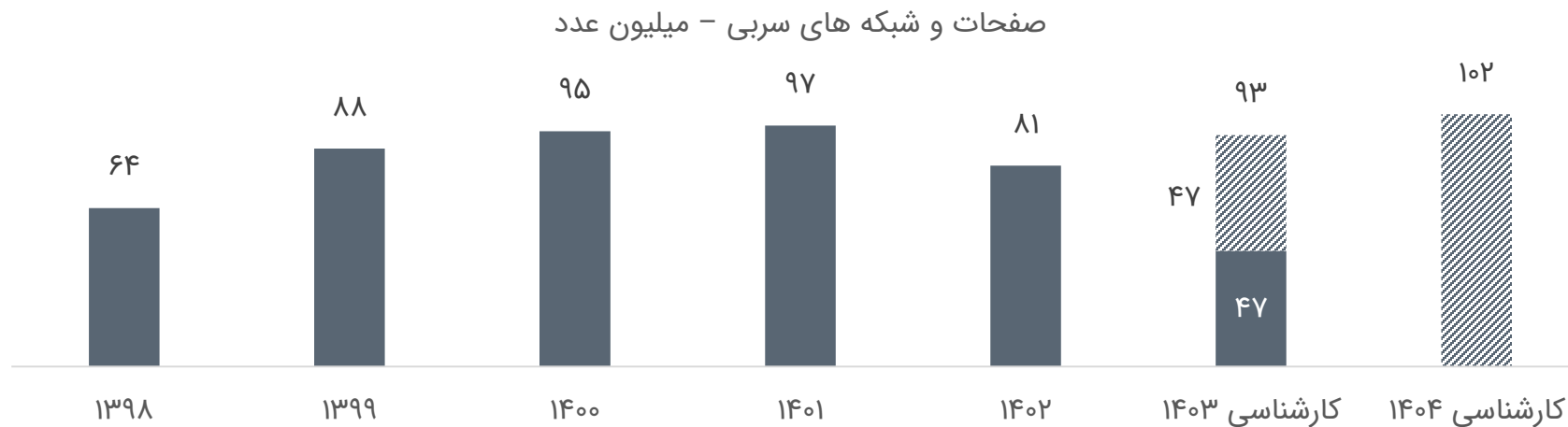
تولید باتری - هزار دستگاه



فروش باتری - هزار دستگاه



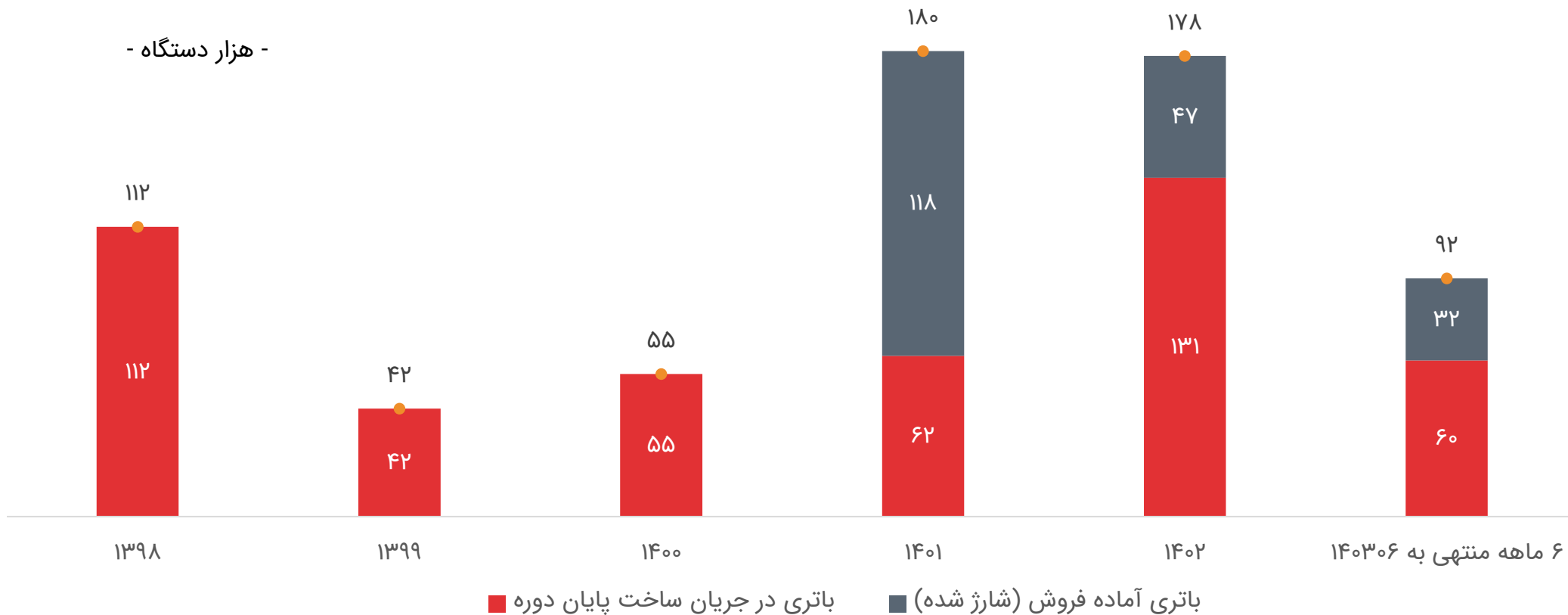
* اوج فروش باتری خودرو (به توزیع کنندگان) از فروردین تا مرداد هر سال است.



* با توجه به اینکه شرکت در حال توسعه سالن شارژ باتری و مرتفع کردن گلوگاه تولید است، برآورد مقدار تولید plate و باتری برای سال آینده با رشد همراه بوده است.



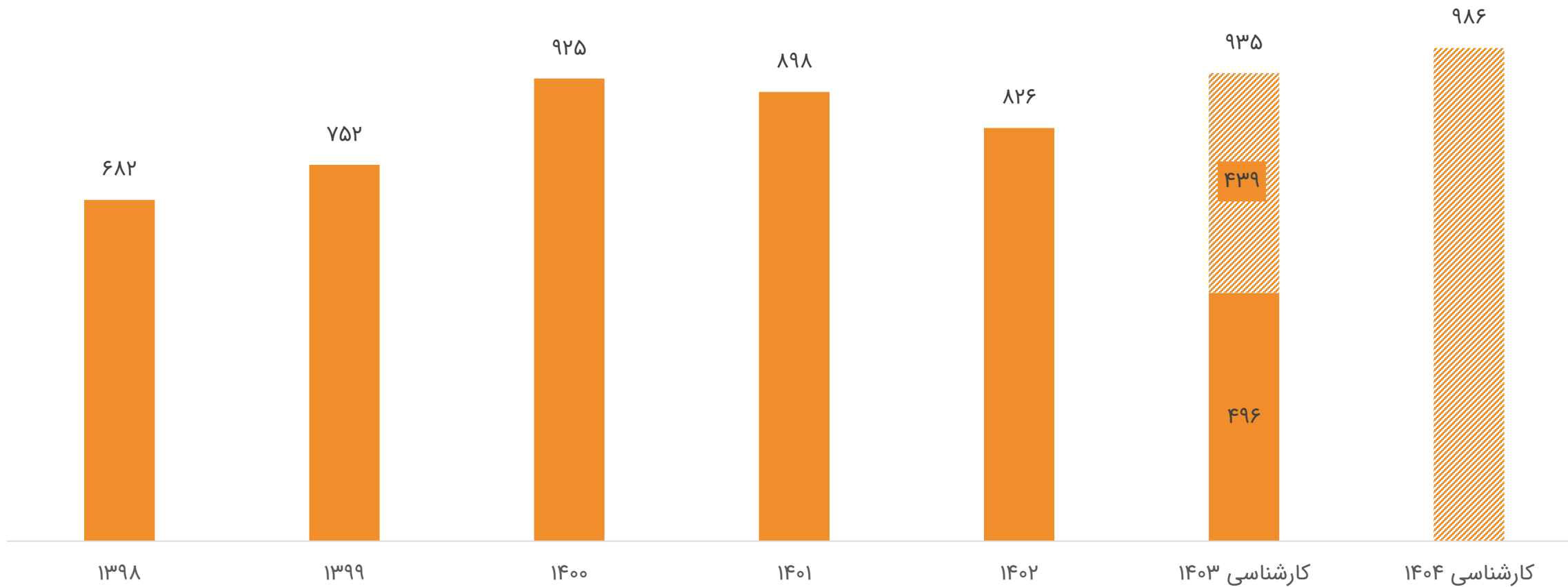
موجودی باتری در جریان ساخت پایان دوره



* طبق استاندارد حسابداری بکارگیری شده در شرکت، در صورتی که باتری های تولیدی در فرآیند شارژ قرار بگیرند بعنوان موجودی کالای ساخته شده و در صورتی که هنوز اسید باتری در آنها ریخته نشده باشد، موجودی کالای در جریان ساخت محسوب و گزارش می شوند.

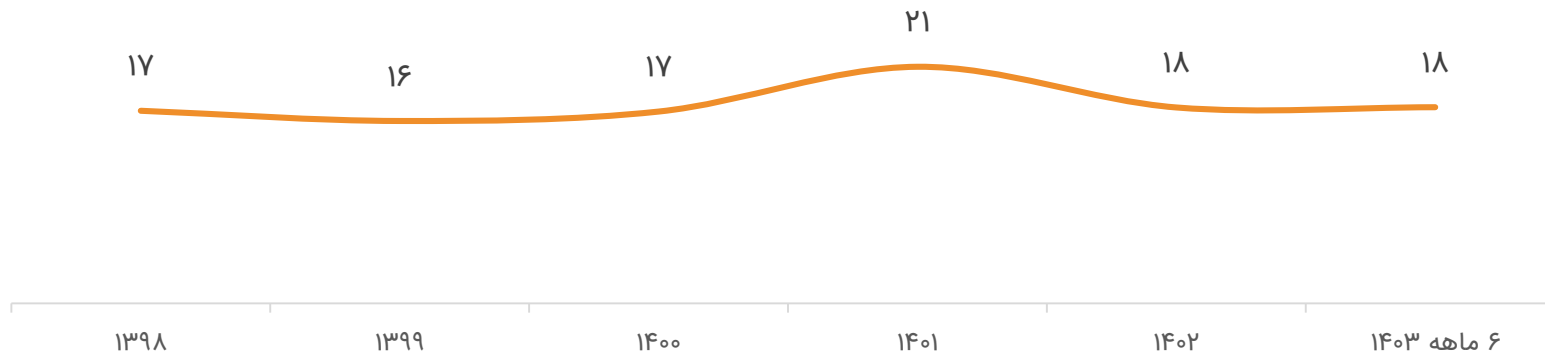


- هزار دستگاه -

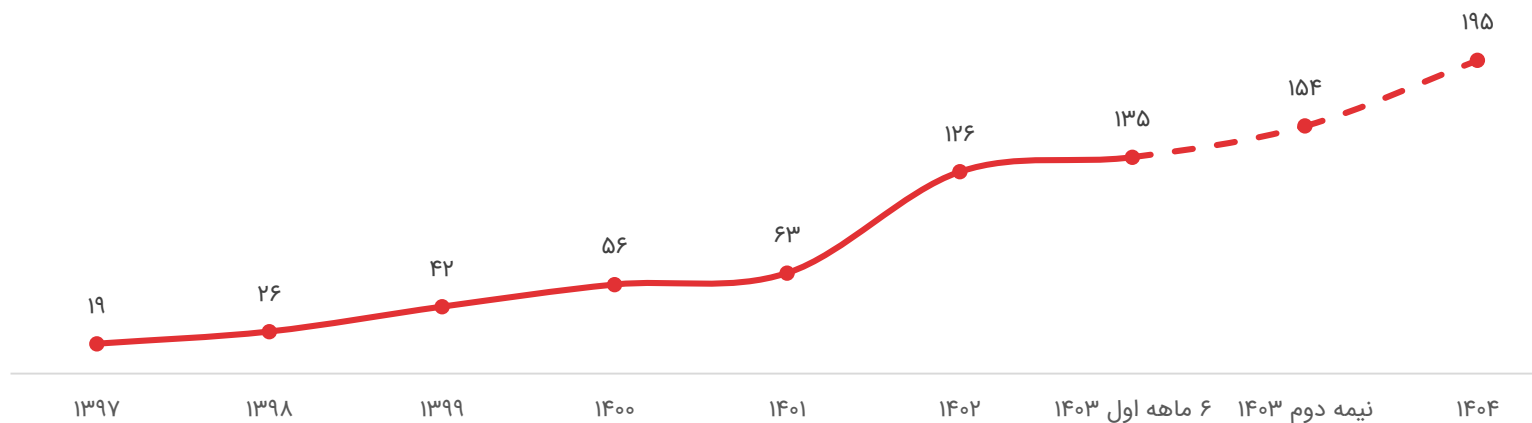




نسبت نرخ فروش هر دستگاه باتری به نرخ یک کیلوگرم سرب

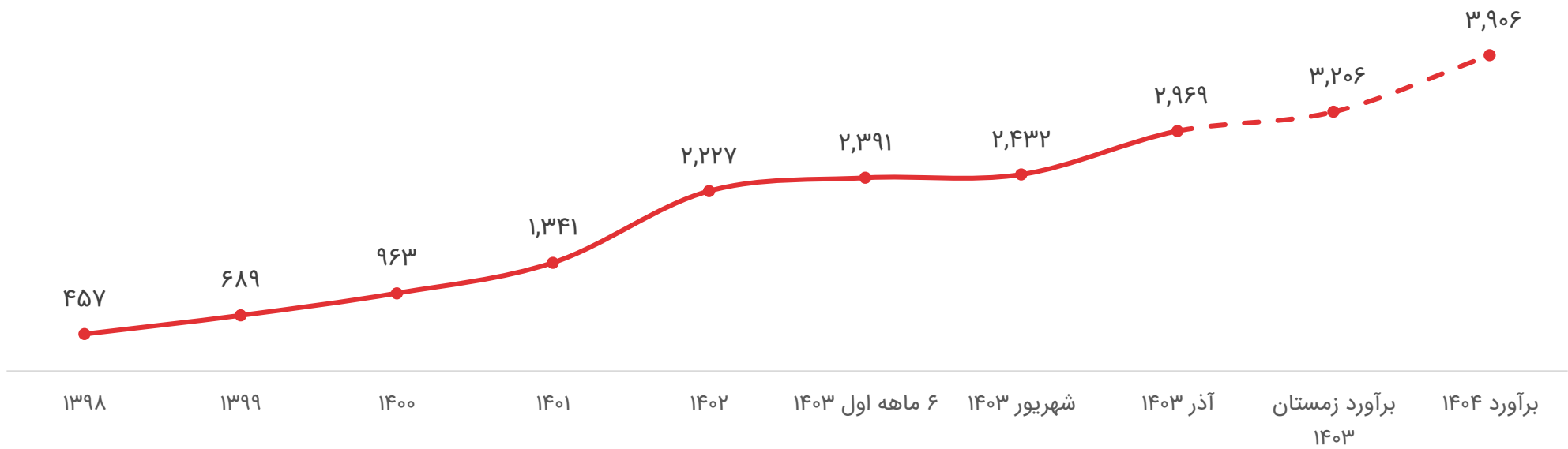


نرخ شمش فسرب - هزار تومان / کیلوگرم -



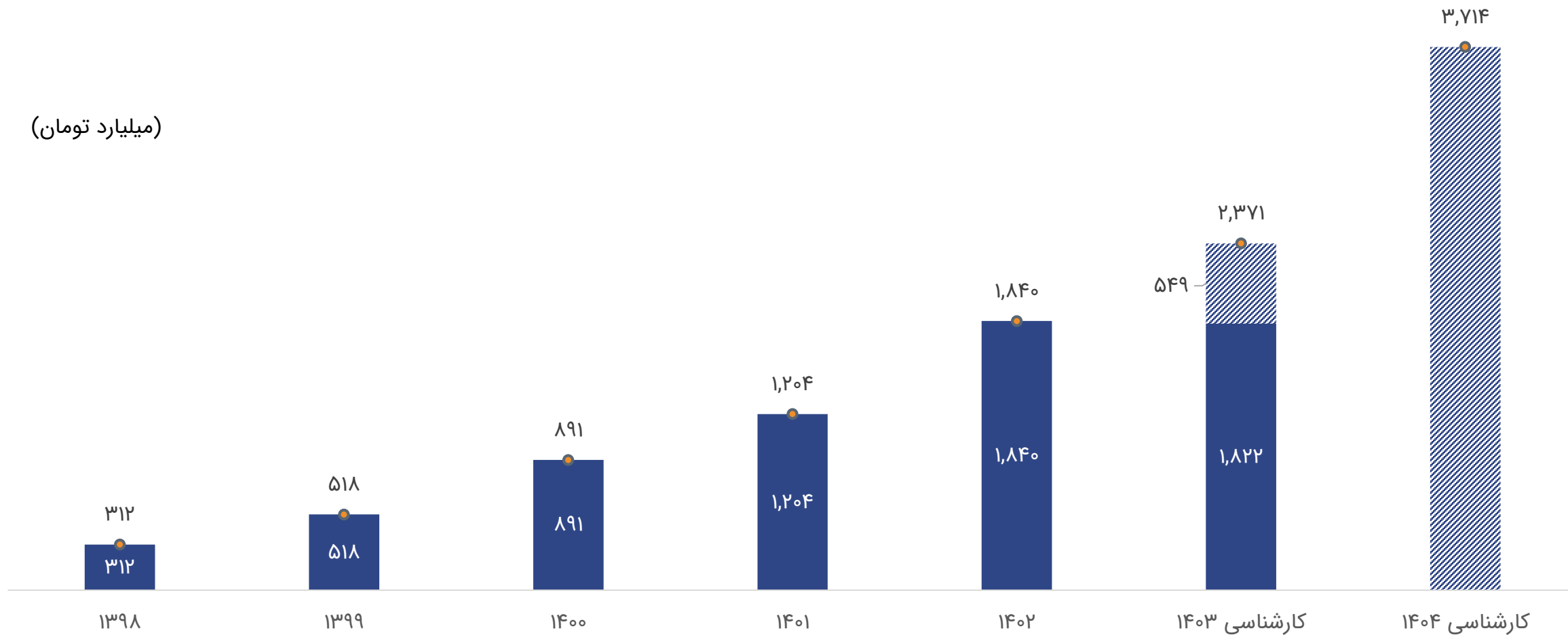


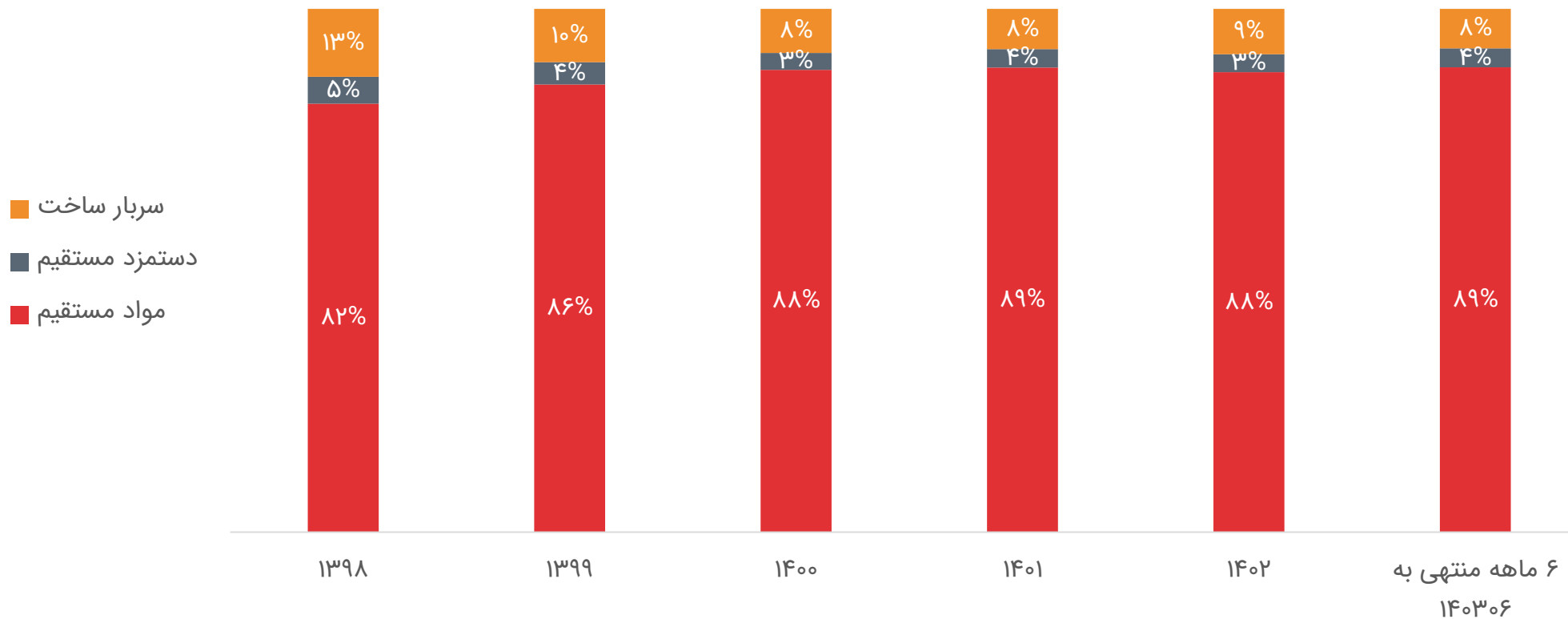
نرخ فروش باتری - هزار تومان / دستگاه -





(میلیارد تومان)







تامین کنندگان

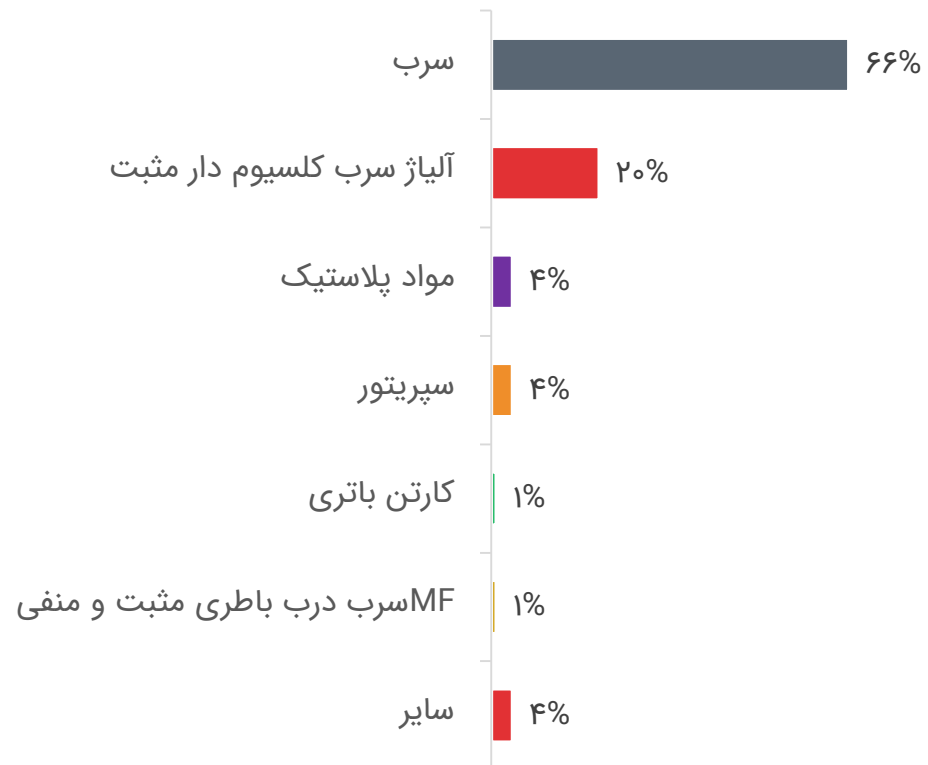
کیمیایگران نقش جهان، سرب آبان، پوریا صنعت خاورمیانه

صنایع پلاستیک تهران، معین پلیمر ویرا

وارداتی - آیکون

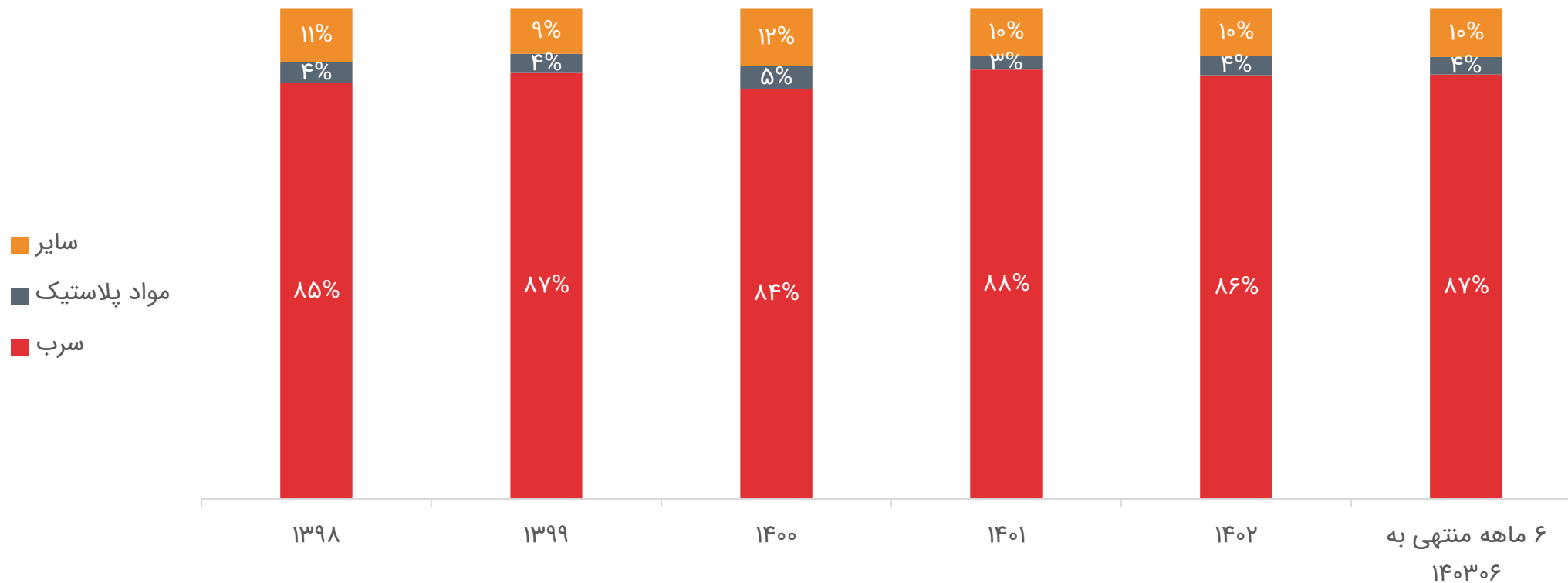
قطعه کوبان نقش جهان

ترکیب مواد اولیه





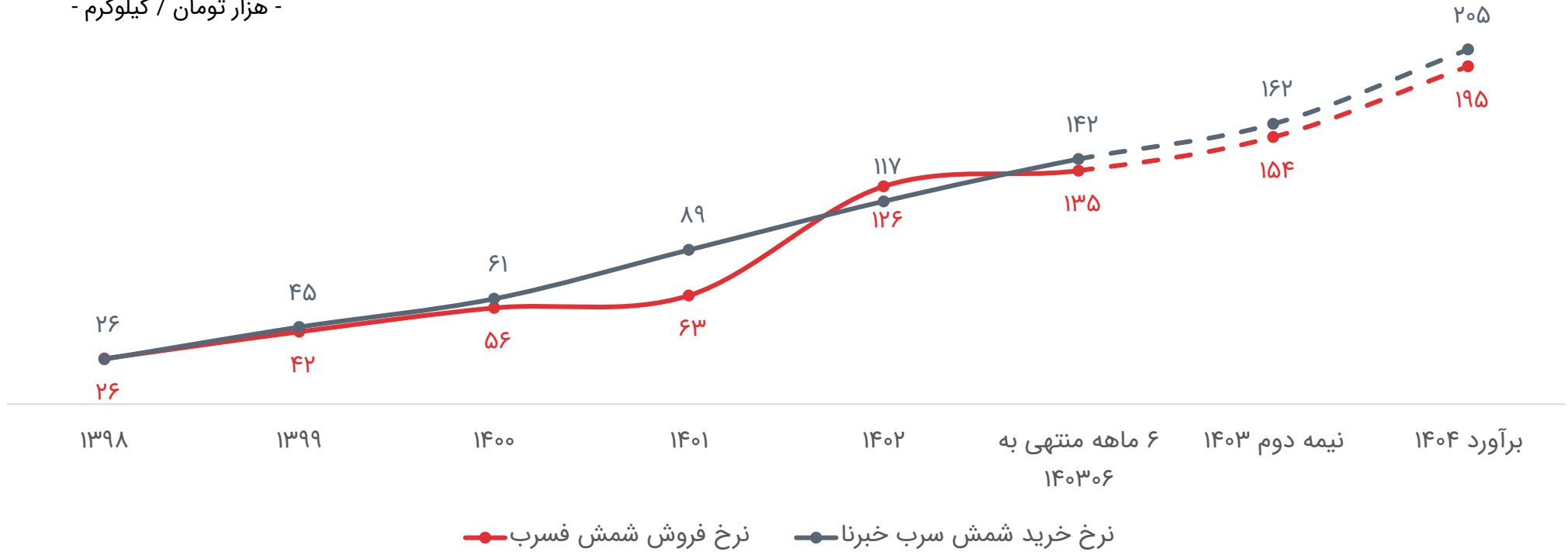
ترکیب مبلغی مواد مصرفی





برآورد نرخ خرید شمش سرب

- هزار تومان / کیلوگرم -



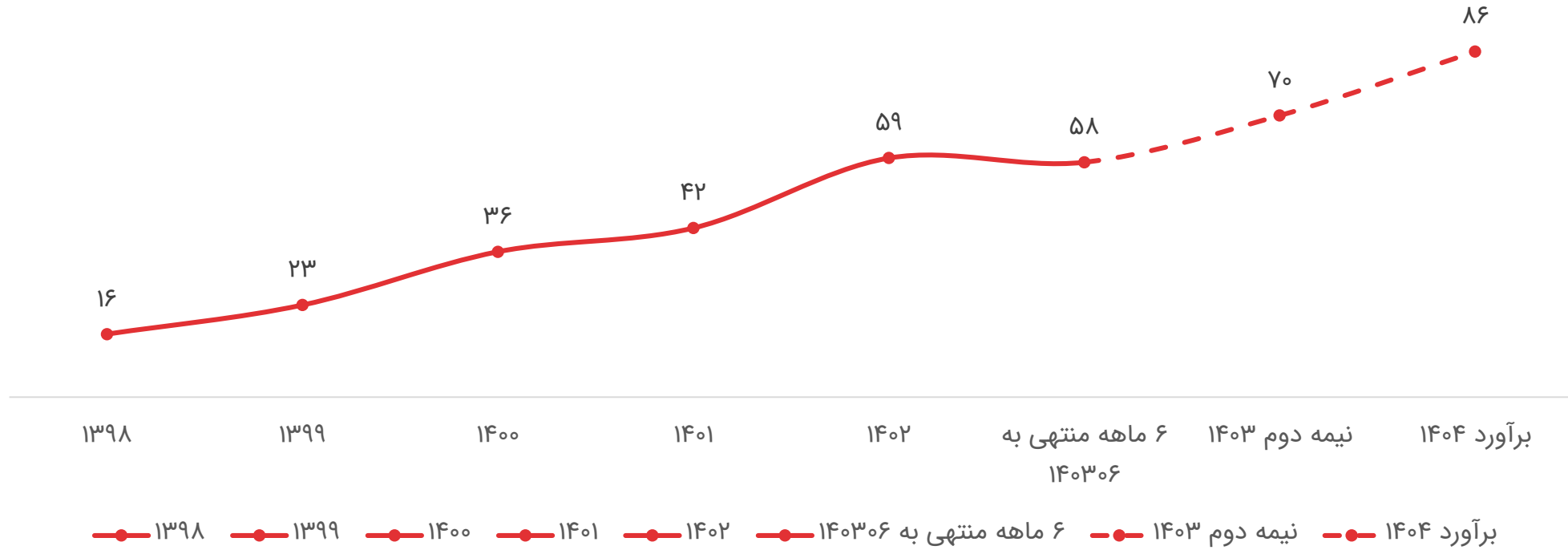
* زمان و مقدار خرید شمش در طی دوره، هزینه های جانبی از قبیل حمل و کارمزد خرید و... بر نسبت قیمت خرید شمش سرب شرکت به قیمت فروش شمش فسرب موثر است.

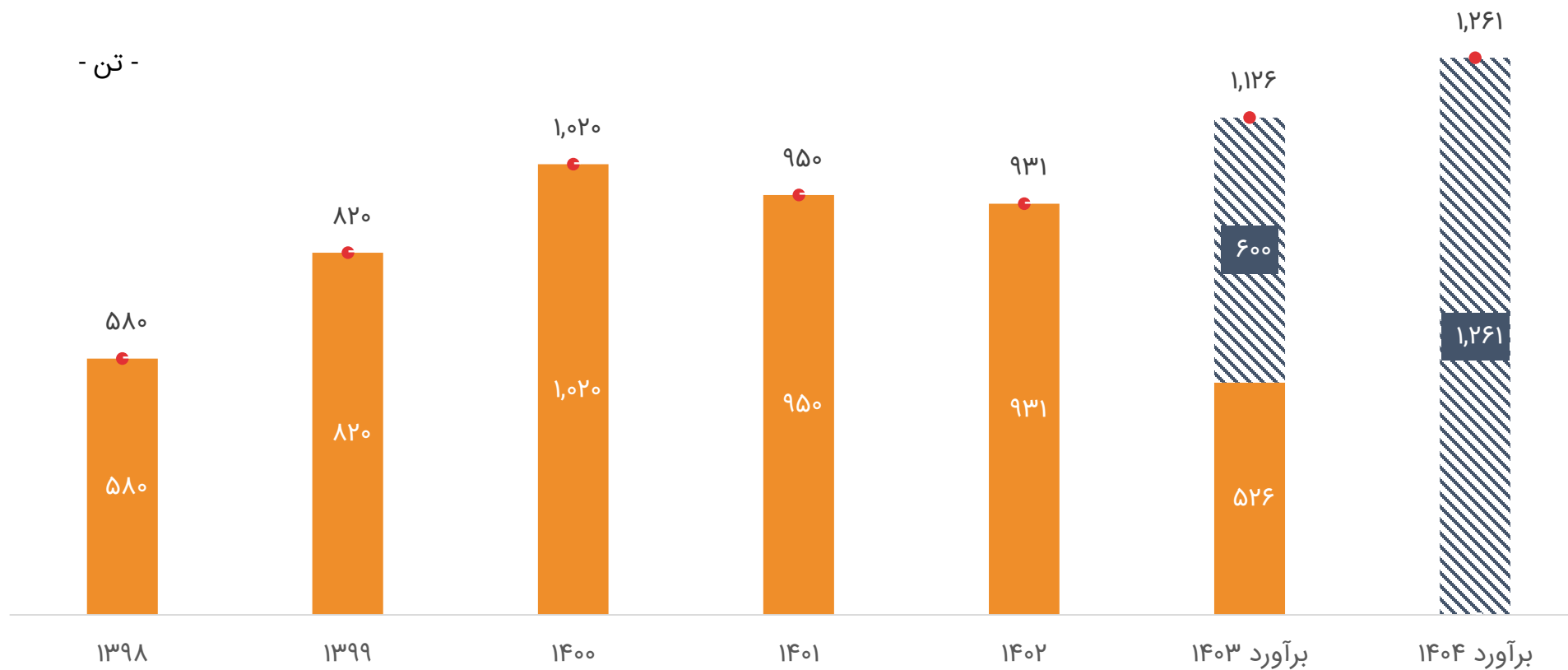




- هزار تومان / کیلوگرم -

پلی پروپیلن شیمیایی R۴۰EPC





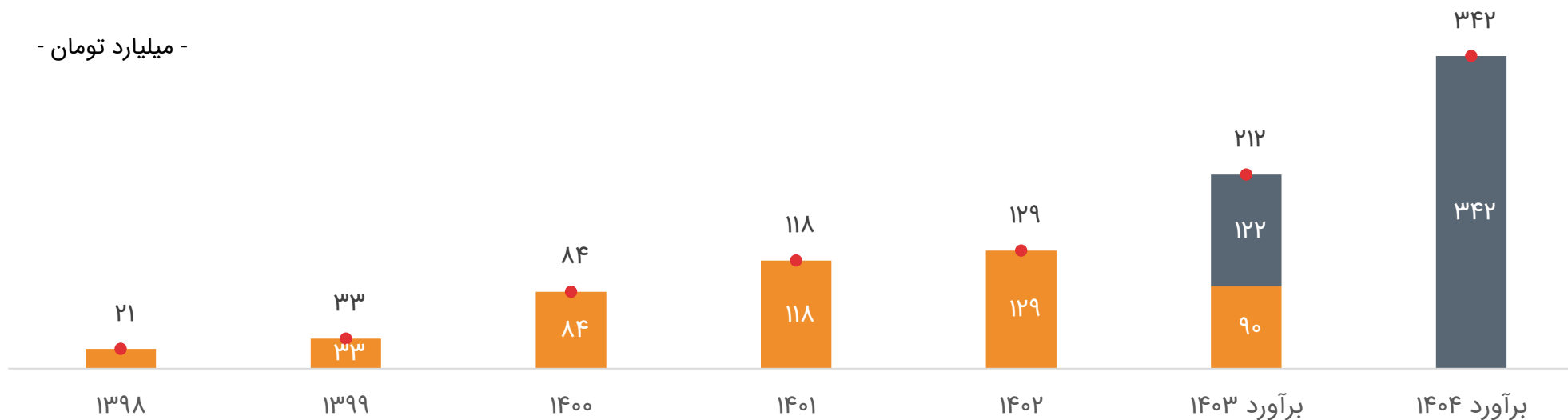


بهای مصرف به ازای هر واحد تولید سایر اقلام

- سنت دلار به ازای تولید هر عدد plate -



- میلیارد تومان -



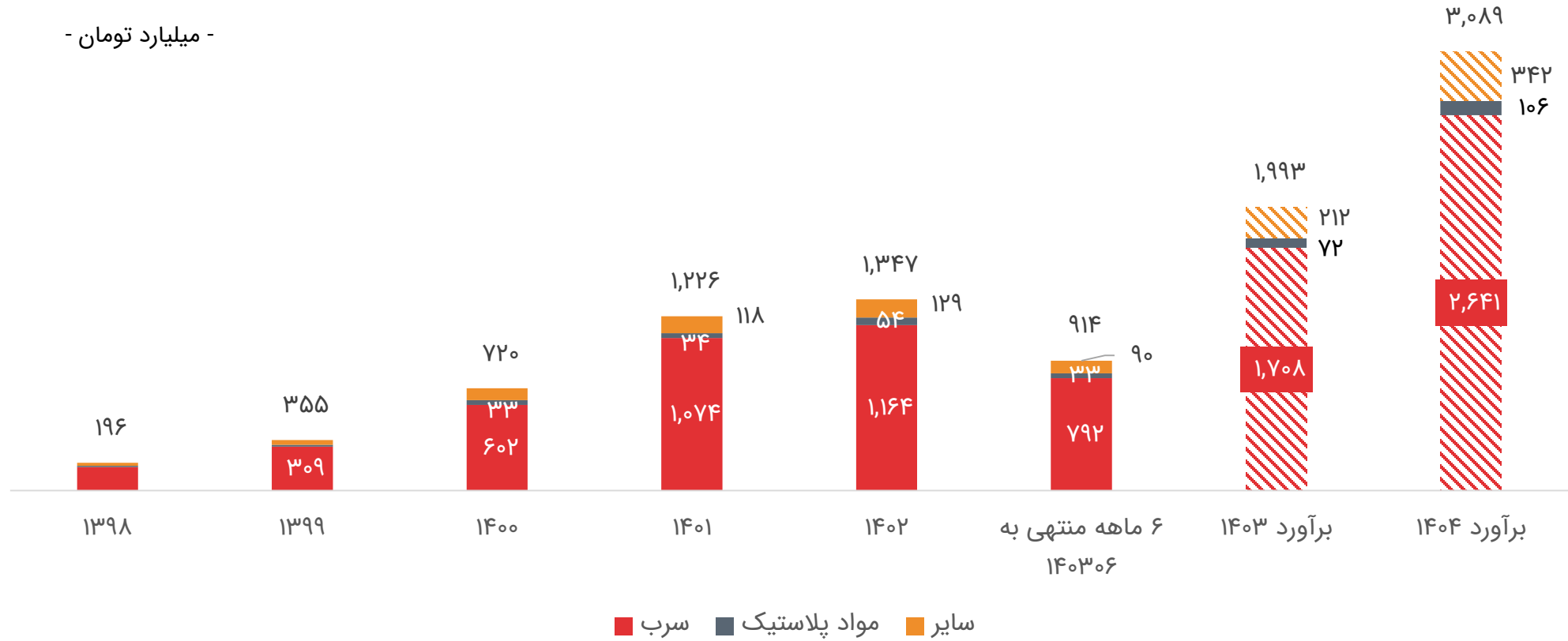
- نرخ دلار مصرفی شرکت برای فصل آخر سال مالی ۱۴۰۳ و سال مالی ۱۴۰۴ به ترتیب ۶۷ و ۷۵ هزار تومان در نظر گرفته شده است.
- سایر اقلام شامل فلز آنتیموان، کاغذ مخصوص، سپریتور و... می باشد.





بهای تمام شده مواد اولیه مصرفی

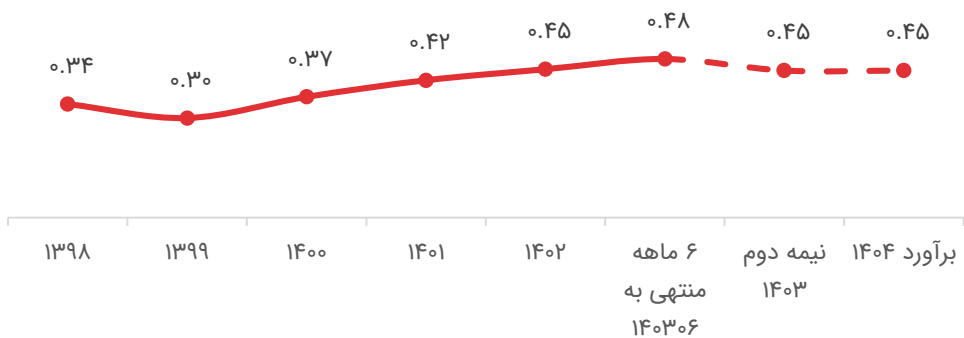
- میلیارد تومان -





سایر درآمدهای عملیاتی (فروش صفحات سربی)

نرخ پلیت فروش رفته (دلار نیما / عدد)



* سود فروش قطعات باتری (عمدتاً plate های سربی) از فروش باتری بیشتر است، چرا که شامل بخشی از هزینه ها نمی شود و خدمات پس از فروش هم ندارد.

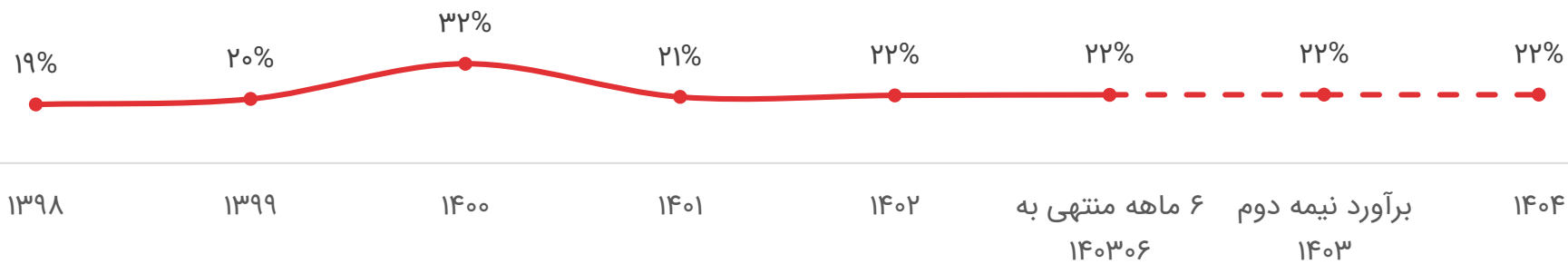
- میلیون عدد -

تعداد plate فروش رفته



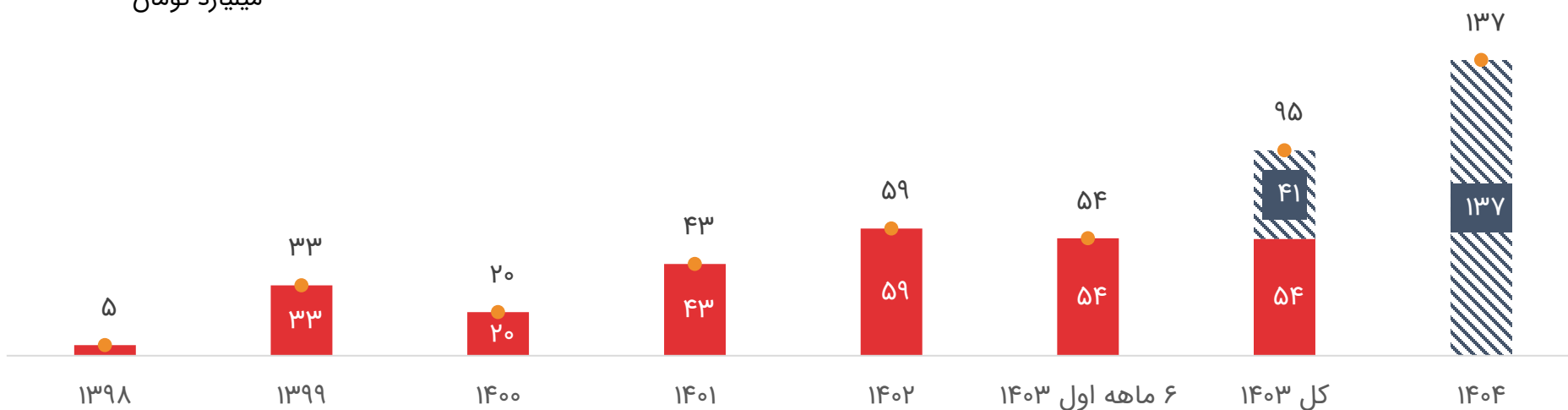


حاشیه سود فروش plate



- میلیارد تومان -

سود ناشی از فروش Plate





میلیارد تومان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۸۸۴	۱,۱۷۶	۱,۷۷۶	۱,۱۸۷	۲,۳۷۱	۳,۷۱۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶۴۸)	(۹۰۰)	(۱,۱۷۳)	(۸۳۱)	(۱,۶۳۷)	(۲,۶۷۹)
سود (زیان) ناخالص	۲۳۶	۲۷۶	۶۰۳	۳۵۶	۷۳۴	۱,۰۳۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۹)	(۸۰)	(۱۴۰)	(۴۶)	(۹۴)	(۱۲۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۵	۴۹	۸۰	۴۹	۱۰۰	۱۴۴
سود (زیان) عملیاتی	۲۱۲	۲۴۵	۵۴۴	۳۵۹	۷۴۰	۱,۰۵۱
هزینه های مالی	(۶)	(۹)	(۲۴)	(۱۰)	(۲۰)	(۲۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۸	۱۳	۱۶	۷	۱۵	۲۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۱۴	۲۴۹	۵۳۶	۳۵۷	۷۳۵	۱,۰۴۳
مالیات	(۳۴)	(۴۳)	(۱۰۷)	(۸۸)	(۱۳۷)	(۱۹۵)
سود (زیان) خالص	۱۸۰	۲۰۶	۴۲۹	۲۶۹	۵۹۷	۸۴۸
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳۶	۴۱	۸۶	۵۴	۱۱۹	۱۷۰
حاشیه سود ناخالص	۲۷%	۲۳%	۳۴%	۳۰%	۳۱%	۲۸%
حاشیه سود عملیاتی	۲۴%	۲۱%	۳۱%	۳۰%	۳۱%	۲۸%
حاشیه سود خالص	۲۰%	۱۸%	۲۴%	۲۳%	۲۵%	۲۳%



تحليل حساسيت سود هر سهم ۱۴۰۴

نرخ دلار

۷۹۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۷۷۰,۰۰۰	۷۶۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	۷۳۰,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰	۷۱۰,۰۰۰	
۱۵۴	۱۵۲	۱۵۰	۱۴۸	۱۴۶	۱۴۴	۱۴۲	۱۴۰	۱۳۸	۱,۸۰۰
۱۶۰	۱۵۸	۱۵۶	۱۵۴	۱۵۲	۱۵۰	۱۴۸	۱۴۶	۱۴۴	۱,۸۵۰
۱۶۶	۱۶۴	۱۶۲	۱۶۰	۱۵۸	۱۵۶	۱۵۴	۱۵۲	۱۵۰	۱,۹۰۰
۱۷۲	۱۷۰	۱۶۸	۱۶۶	۱۶۴	۱۶۲	۱۶۰	۱۵۸	۱۵۶	۱,۹۵۰
۱۷۹	۱۷۶	۱۷۴	۱۷۲	۱۷۰	۱۶۸	۱۶۶	۱۶۴	۱۶۲	۲,۰۰۰
۱۸۵	۱۸۳	۱۸۰	۱۷۸	۱۷۶	۱۷۴	۱۷۲	۱۷۰	۱۶۸	۲,۰۵۰
۱۹۱	۱۸۹	۱۸۷	۱۸۵	۱۸۲	۱۸۰	۱۷۸	۱۷۶	۱۷۴	۲,۱۰۰
۱۹۹	۱۹۷	۱۹۵	۱۹۱	۱۸۹	۱۸۶	۱۸۴	۱۸۲	۱۸۰	۲,۱۵۰
۲۰۵	۲۰۳	۲۰۱	۱۹۹	۱۹۷	۱۹۵	۱۹۰	۱۸۸	۱۸۶	۲,۲۰۰

نرخ جهانی سرب (دلار)



بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

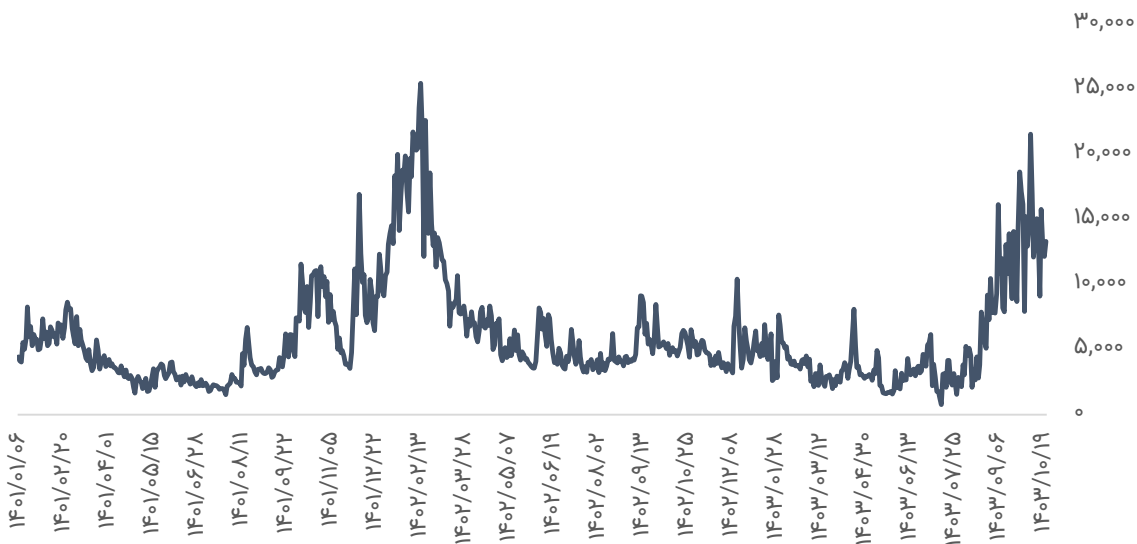




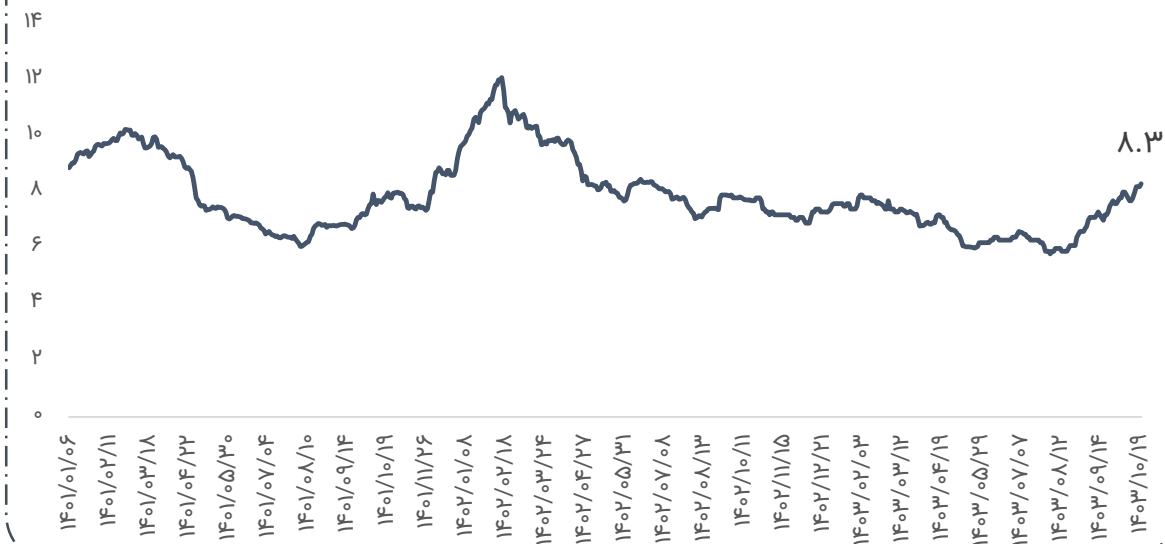
ترین‌های بازار سرمایه در هفته گذشته

شخص کل	۵.۶%	غشهر	۲۱.۹%	زماهان	-۱۳.۶%
شخص کل هموزن	۷.۶%	فسوژ	۱۵.۹%	ومعلم	-۶.۷%
شخص قیمت وزنی	۷.۵%	پیویا	۱۵.۹%	سیستم	-۶.۵%
		برکت	۱۵.۸%	ثفارس	-۵.۵%
		دابور	۱۵.۸%	غفارس	-۵.۲%

ارزش معاملات خرد



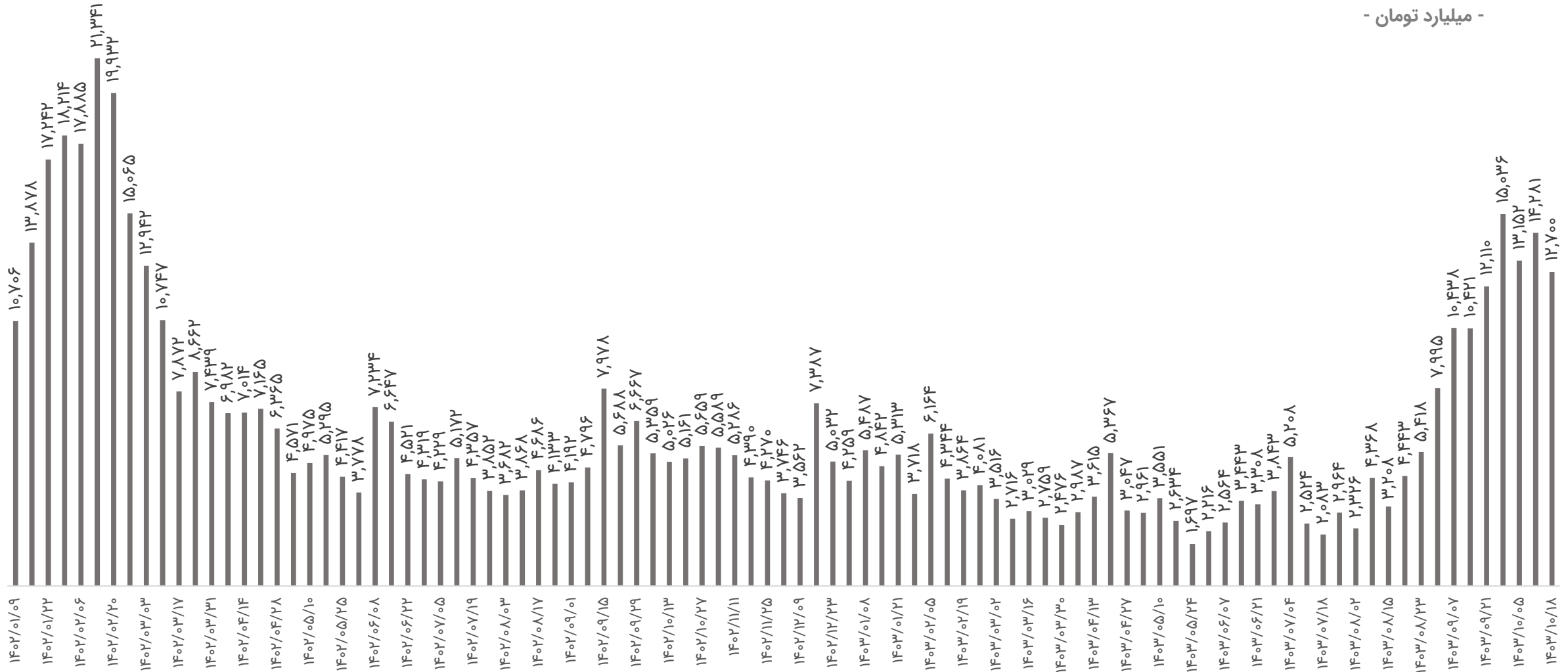
P/E گذشته‌نگر بازار





میانگین هفتگی ارزش معاملات خرد از ابتدای ۱۴۰۲

- میلیارد تومان -





ارزش معاملات خرد از ابتدای ۱۴۰۳

- میلیارد تومان -

۲۵,۰۰۰

۲۰,۰۰۰

۱۵,۰۰۰

۱۰,۰۰۰

۵,۰۰۰

۰

AVG

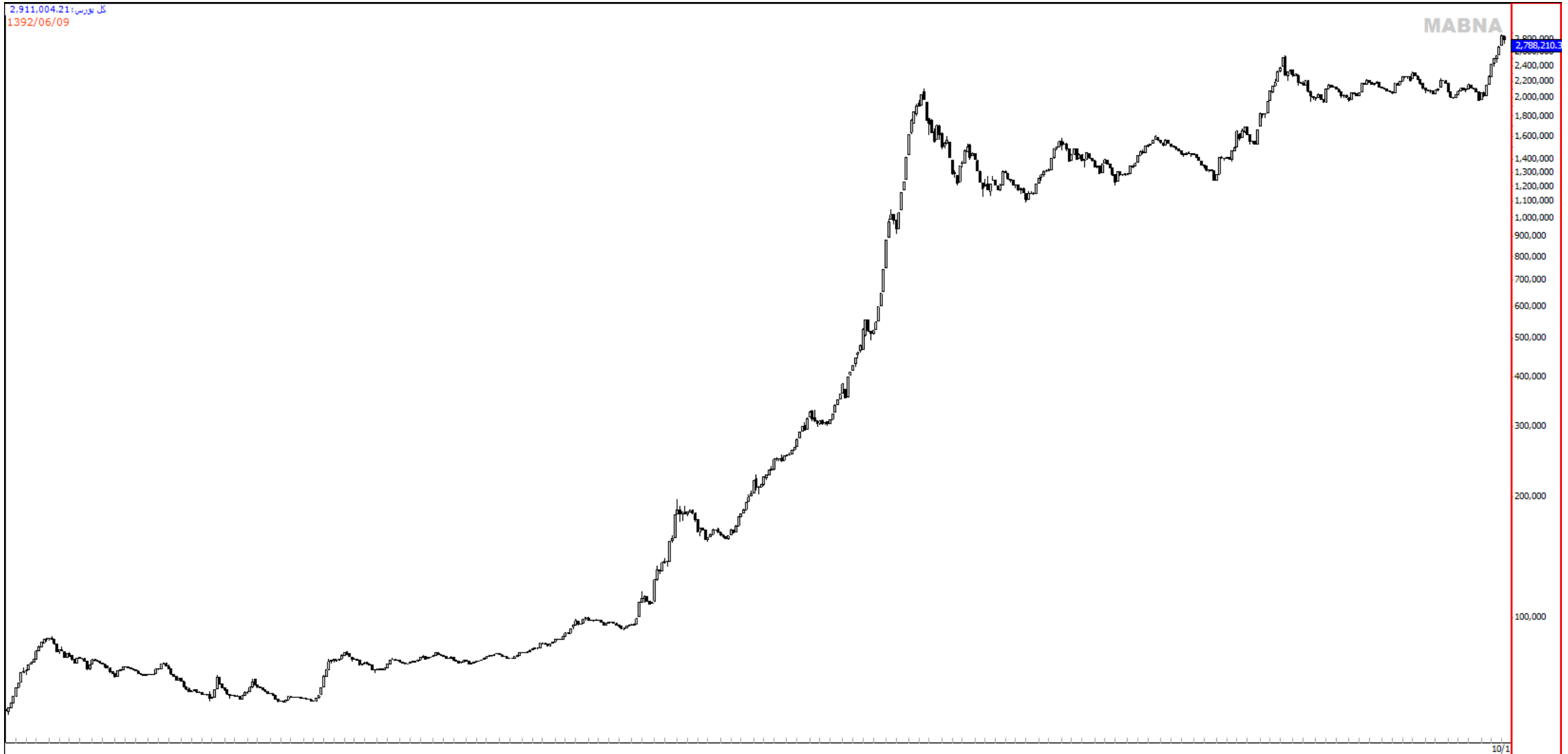
۵,۴۴۹

۱۴۰۳/۰۱/۰۵
۱۴۰۳/۰۱/۰۸
۱۴۰۳/۰۱/۱۵
۱۴۰۳/۰۱/۲۰
۱۴۰۳/۰۱/۲۶
۱۴۰۳/۰۲/۰۳
۱۴۰۳/۰۲/۰۳
۱۴۰۳/۰۲/۰۶
۱۴۰۳/۰۲/۱۱
۱۴۰۳/۰۲/۱۷
۱۴۰۳/۰۲/۲۲
۱۴۰۳/۰۲/۲۵
۱۴۰۳/۰۲/۳۰
۱۴۰۳/۰۳/۰۶
۱۴۰۳/۰۳/۰۹
۱۴۰۳/۰۳/۱۶
۱۴۰۳/۰۳/۲۱
۱۴۰۳/۰۳/۲۶
۱۴۰۳/۰۳/۳۰
۱۴۰۳/۰۴/۰۴
۱۴۰۳/۰۴/۱۰
۱۴۰۳/۰۴/۱۳
۱۴۰۳/۰۴/۱۸
۱۴۰۳/۰۴/۲۳
۱۴۰۳/۰۴/۳۰
۱۴۰۳/۰۵/۰۲
۱۴۰۳/۰۵/۰۸
۱۴۰۳/۰۵/۱۳
۱۴۰۳/۰۵/۱۶
۱۴۰۳/۰۵/۲۲
۱۴۰۳/۰۵/۲۷
۱۴۰۳/۰۵/۳۰
۱۴۰۳/۰۶/۰۵
۱۴۰۳/۰۶/۱۰
۱۴۰۳/۰۶/۱۷
۱۴۰۳/۰۶/۲۰
۱۴۰۳/۰۶/۲۵
۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۱۴۰۳/۰۷/۰۳
۱۴۰۳/۰۷/۰۸
۱۴۰۳/۰۷/۱۱
۱۴۰۳/۰۷/۱۶
۱۴۰۳/۰۷/۲۱
۱۴۰۳/۰۷/۲۴
۱۴۰۳/۰۷/۲۹
۱۴۰۳/۰۸/۰۲
۱۴۰۳/۰۸/۰۷
۱۴۰۳/۰۸/۱۲
۱۴۰۳/۰۸/۱۵
۱۴۰۳/۰۸/۲۰
۱۴۰۳/۰۸/۲۳
۱۴۰۳/۰۸/۲۸
۱۴۰۳/۰۹/۰۳
۱۴۰۳/۰۹/۰۶
۱۴۰۳/۰۹/۱۱
۱۴۰۳/۰۹/۱۴
۱۴۰۳/۰۹/۱۹
۱۴۰۳/۰۹/۲۴
۱۴۰۳/۰۹/۲۷
۱۴۰۳/۱۰/۰۲
۱۴۰۳/۱۰/۰۵
۱۴۰۳/۱۰/۱۰
۱۴۰۳/۱۰/۱۵
۱۴۰۳/۱۰/۲۲





رند شاخص کل





شاخص کل - تایم فریم روزانه





شاخص کل هموزن - تایم فریم روزانه







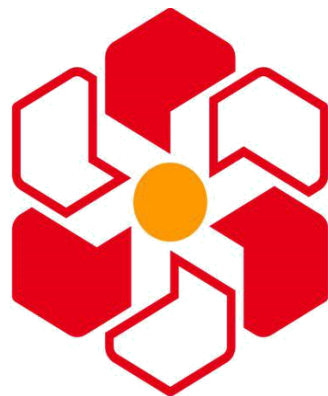
بیانیه سلب مسئولیت

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.

bank mellat brokerage co.





کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege



www.mellatbroker.com



خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰