



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت نیرو ترانس

(بنیرو)

بهمن ۱۴۰۳

# نگاهی به صنعت



معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

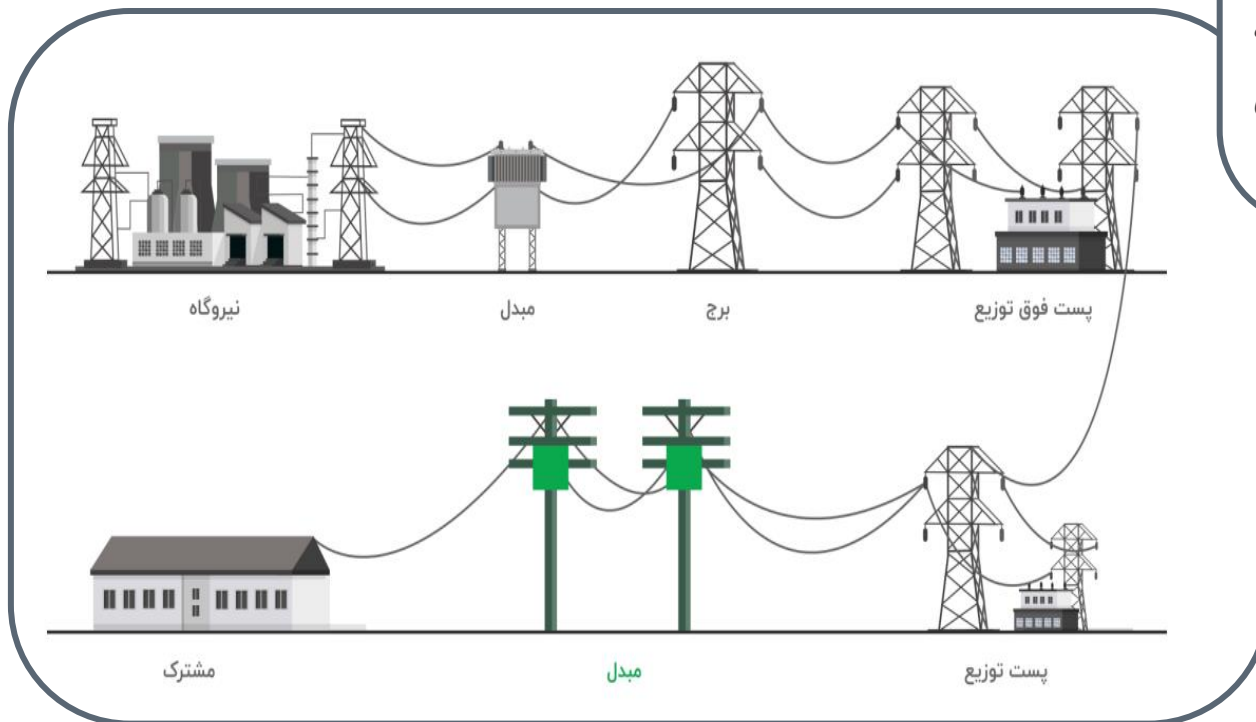
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





- ترانسفورماتور وسیله‌ای است که انرژی الکتریکی را بین دو یا چند سیم‌پیچ و از طریق القای الکترومغناطیسی منتقل می‌کند. به این صورت، یک جریان متغیر در سیم‌پیچ اولیه ترانسفورمر موجب تولید میدان مغناطیسی متغیر در هسته ترانسفورماتور گردیده و تاثیر میدان متغیر مغناطیسی منجر به ایجاد ولتاژ در سیم‌پیچ ثانویه می‌شود.
- ترانسفورماتورها برای افزایش یا کاهش ولتاژ متناوب در پروژه‌های برق استفاده می‌شود. همچنین از ترانسفورماتورها برای انتقال، توزیع و بهره‌برداری از انرژی الکتریکی جریان متناوب استفاده می‌شود.



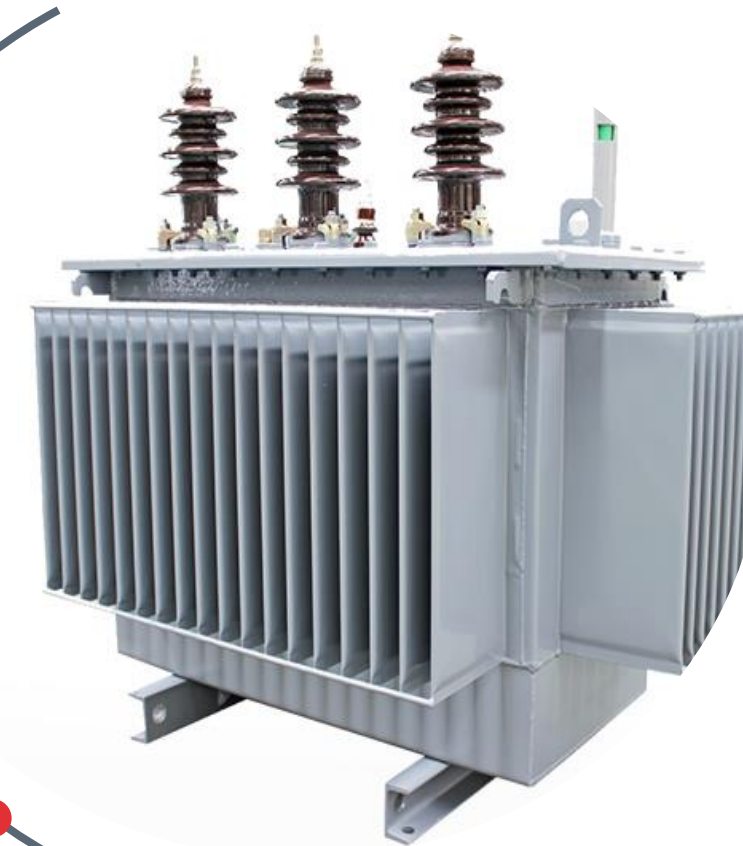


**ترانسفورماتور قدرت:** این ترانسفورماتورها برای افزایش و کاهش ولتاژهای موجود در نیروگاه برای انتقال کارآمد برق به کار می‌روند.

**ترانسفورماتور توزیع:** از این ترانسفورماتورها برای توزیع برق به مصارف خانگی یا تجاری استفاده می‌شود. ترانس‌های توزیع ولتاژهای خط را به ولتاژ خانگی استاندارد پایین می‌آورند.

**ترانسفورماتور ابزار دقیق:** از این نوع ترانسفورماتور در اندازه‌گیری ولتاژ و جریان بالا استفاده می‌شود.

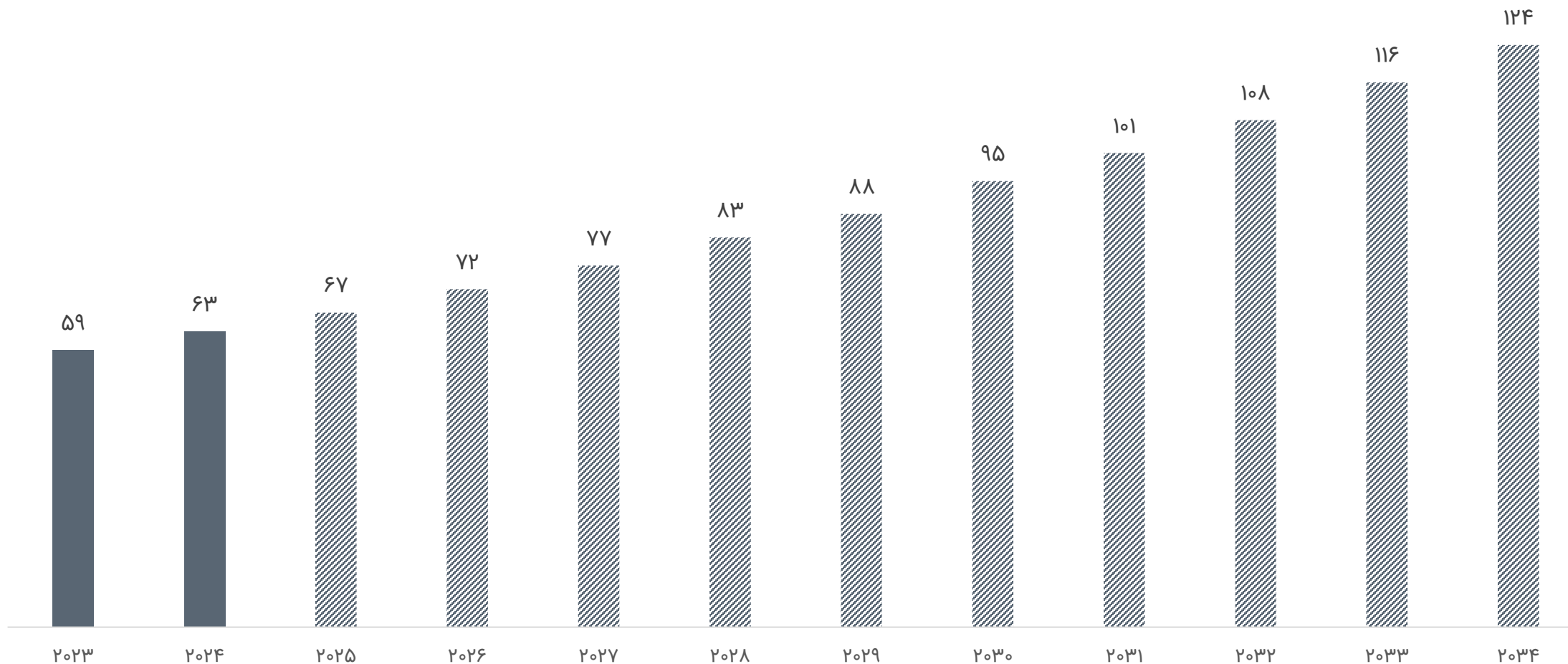
**ترانسفورماتور ایزولاسیون:** از این نوع ترانسفورماتورها برای ایزوله‌سازی الکتریکی وسایل به منظور جلوگیری از برق‌گرفتگی استفاده می‌شود.



• هر تن ترانسفورماتور توزیع به طور متوسط تشکیل شده از: ۱۳ درصد مس، ۳۰ درصد هسته ترانسفورماتور، ۲۶ درصد روغن و مابقی بدنه فلزی و سایر مواد می‌باشد.



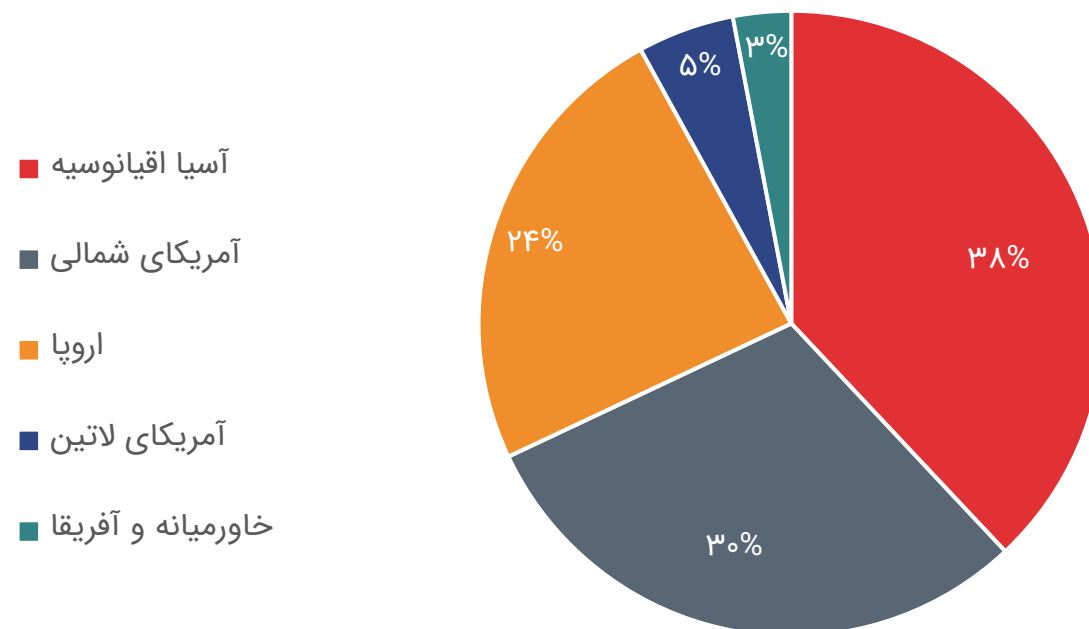
# ارزش بازار جهانی ترانسفورماتور



- میلیارد دلار -

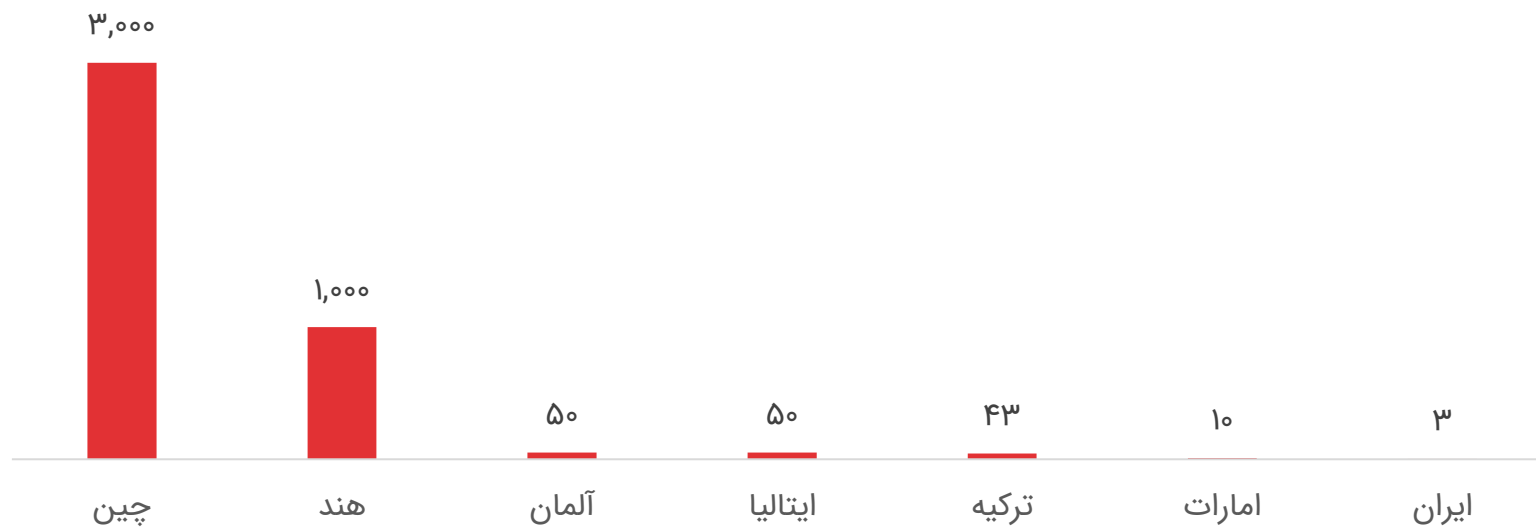


## ارزش بازار جهانی ترانسفورماتور به تفکیک منطقه (سال ۲۰۲۳)





## تعداد کارخانه‌های تولید ترانسفورماتور در کشورهای مختلف



- بهای تمام شده تولید در ایران نسبت به ترکیه بین ۵ تا ۷ درصد پایین‌تر می‌باشد.
- ترکیه روی واردات از چین تعرفه ۶ درصدی اعمال نموده است اما تعرفه واردات از ایران صفر است.



نماد	نام محصول	ظرفیت اسمی تولید (سالانه)	واحد
بترانس	انواع ترانسفورماتورهای فوق توزیع و قدرت	۲۴,۰۰۰	مگاولت آمپر
	انواع ترانس‌های اندازه‌گیری جریان و ولتاژ	۱۴,۶۵۲	دستگاه
بنیرو	انواع بوشینگ‌های خازنی	۱,۱۹۵	دستگاه
	کلید قطع و وصل ژنراتور (GCB)	۷	دستگاه
	محصولات فشار متوسط	۷,۰۵۰	دستگاه
بسوئیچ			
	محصولات فشار قوی	۲,۵۰۰	دستگاه





## مقایسه شرکتهای تولیدکننده ترانسفورماتور

نماد	سهامدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	حقوق صاحبان سهام (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/S	P/B	سهام شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
بترانس	سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	۵,۴۵۰	۸,۱۶۸	۱۴,۹۲۷	۶.۳	۱.۷	۱.۸	۲۵%	۴۰۲	۱۷%
بنیرو	تعمیرات نیروگاهی ایران	۱,۴۰۰	۲,۲۳۱	۳,۸۲۷	۵.۴	۱.۸	۱.۶	۳۴%	۱۸۳	۸%
بسوئیچ	شخص حقیقی	۱,۲۸۹	۲,۲۵۹	۶,۸۳۲	۱۱	۳.۸	۲.۸	۳۰%	۱۷۶	۸%

## مقایسه بازدهی شرکتهای تولیدکننده ترانسفورماتور

نماد	۱ ماهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۱ ساله	۳ ساله
بنیرو	-۹%	۲۸%	۲۷%	۱۶%	۱۶۷%
بترانس	-۵%	۲۲%	۴۹%	۵۲%	۱۷۱%
بسوئیچ	۳%	۱۵%	۱۳%	۲۰%	۲۰۴%

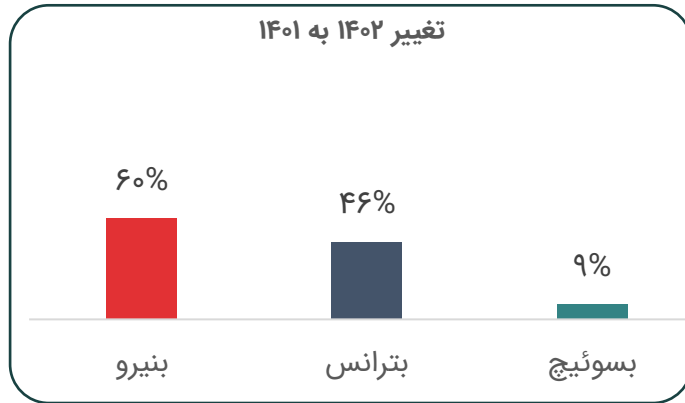


## صورت سود و زیان مقایسه‌ای - سال ۱۴۰۲

بسونیچ	بنیرو	بترانس	
۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	فروش
-۶۷%	-۵۴%	-۷۵%	بهای تمام شده
۳۳%	۴۶%	۲۵%	سود ناخالص
-۴%	-۷%	-۷%	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۲%	۰.۳%	۳۱%	خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی
۵۱%	۳۹%	۴۹%	سود عملیاتی
-۳%	-۴%	-۱۳%	هزینه‌های مالی
۲%	۴%	-۲%	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۴۲%	۳۷%	۳۱%	سود (زیان) خالص

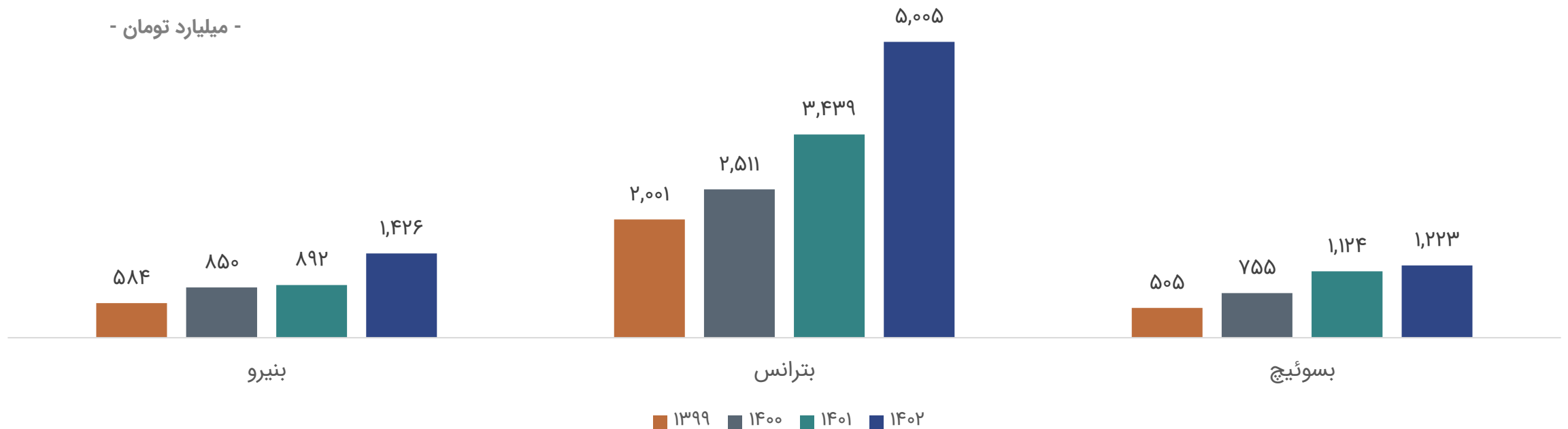


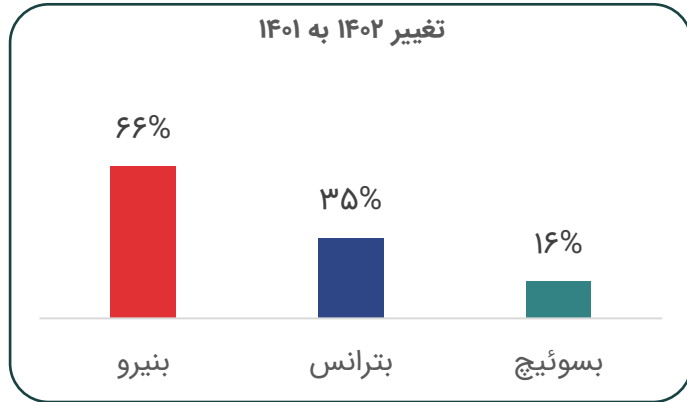
## مقایسه مبلغ فروش - سالانه



تغییرات مبلغ فروش ۶ ماهه ۱۴۰۳ به ۱۴۰۲

بنیرو	۴۷%
بترانس	۱۱۲%
بسوئیچ	۴۴%

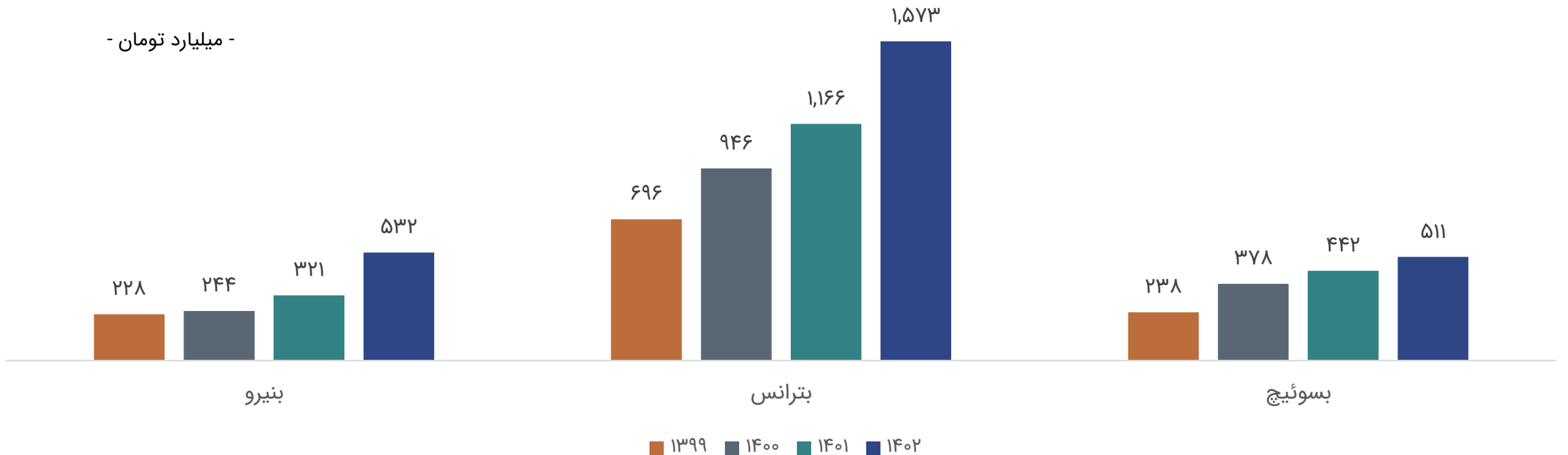


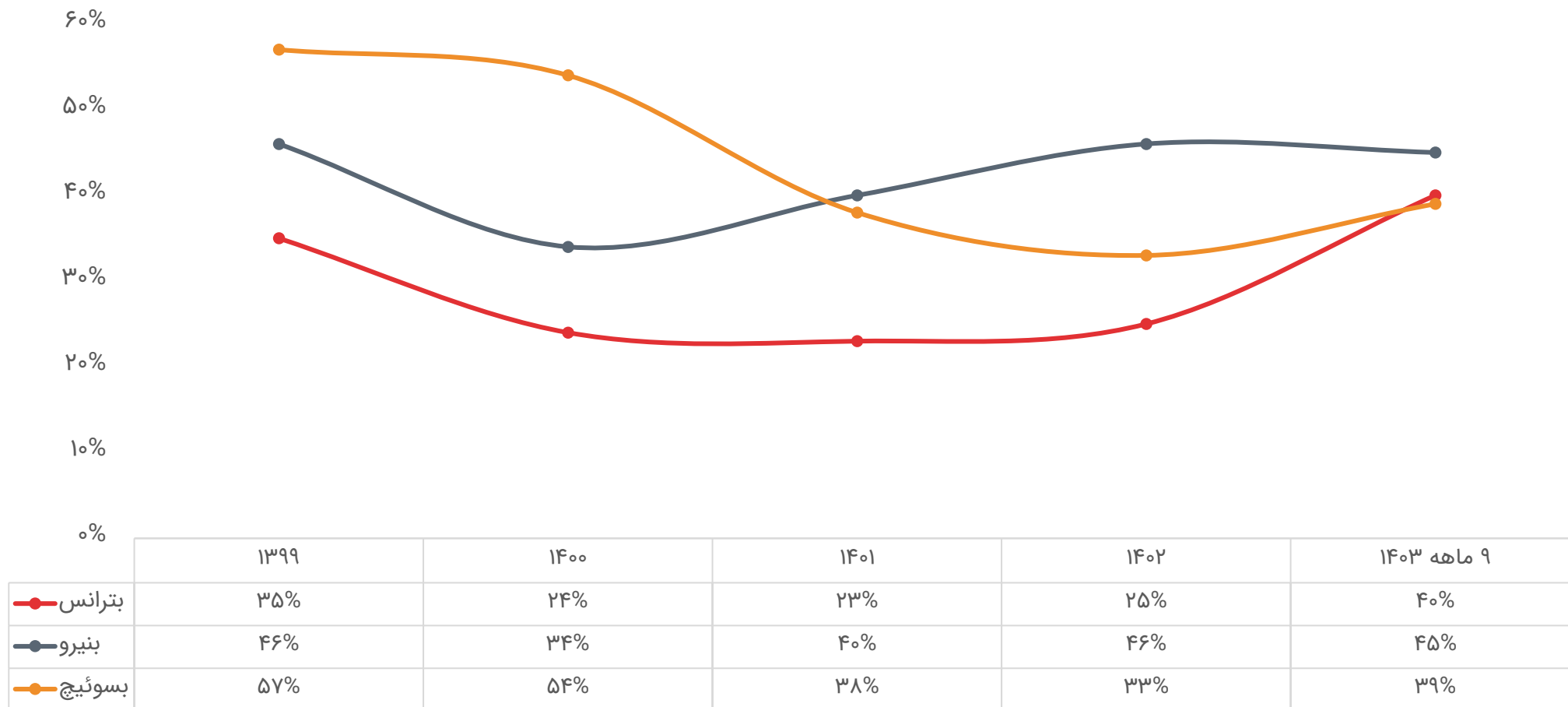


تغییرات مبلغ فروش ۶ ماهه ۱۴۰۳ به ۱۴۰۲

بنیرو	۴۳%
بترانس	۲۶۳%
بسوئیچ	۱۸%

- میلیارد تومان -





نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





## میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۴.۱ روز ۳۰

۳.۳ روز ۹۰

## میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)

۱۴.۱ M روز ۳۰

۱۱.۸ M روز ۹۰

## بازدهی

یک ماهه -۱۶.۲%

سه ماهه ۱۴.۶%

۶ ماهه ۲۸.۴%

## آخرین قیمت

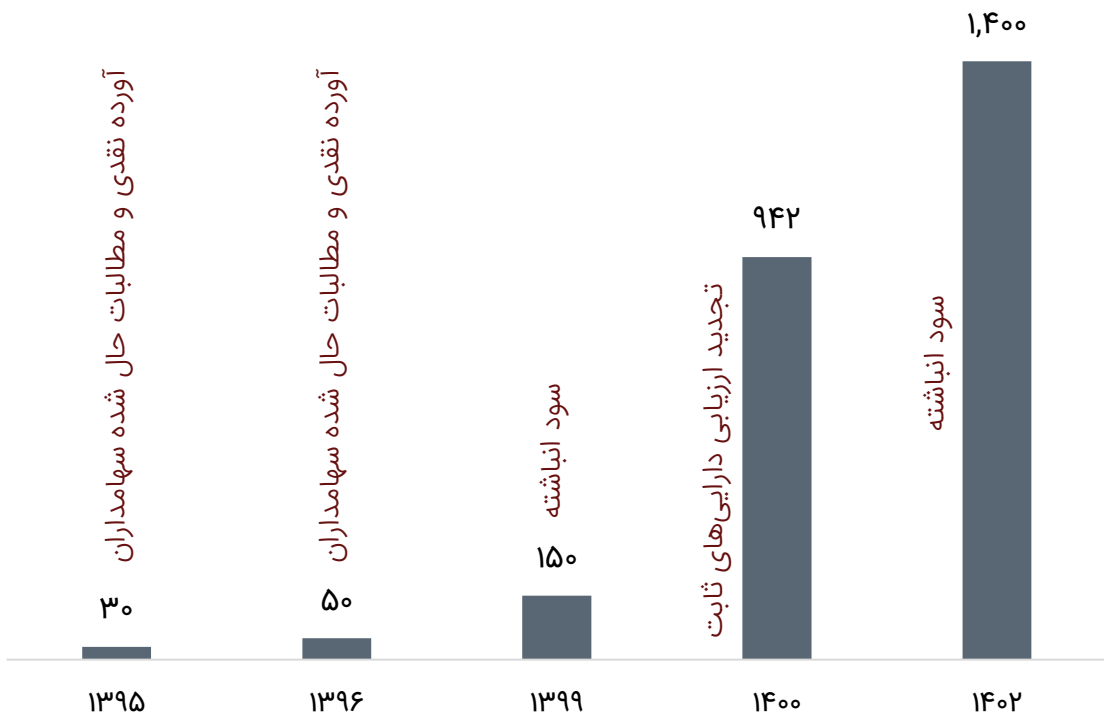
۲,۶۶۲ ریال

## ارزش بازار

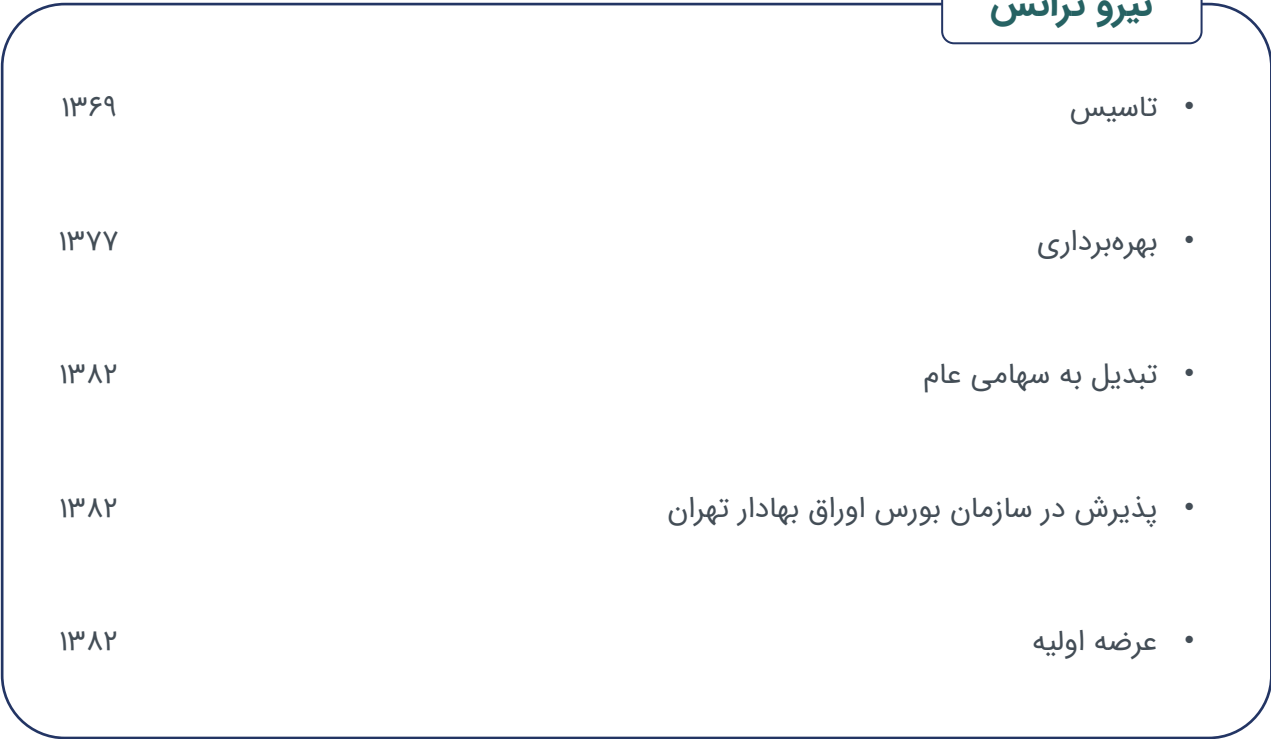
۳,۶۱۹ میلیارد تومان



## تغییرات سرمایه



## نیرو ترانس



- مرکز اصلی شرکت شیراز، چهارراه شریف آباد، خیابان اتحاد می‌باشد.
- تعداد پرسنل شرکت اصلی ۲۳۴ نفر است.

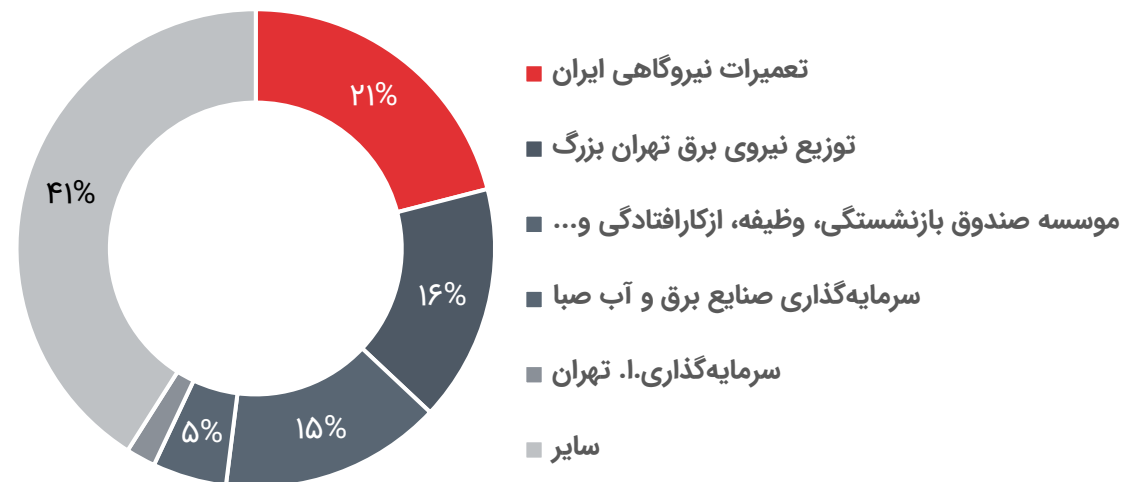


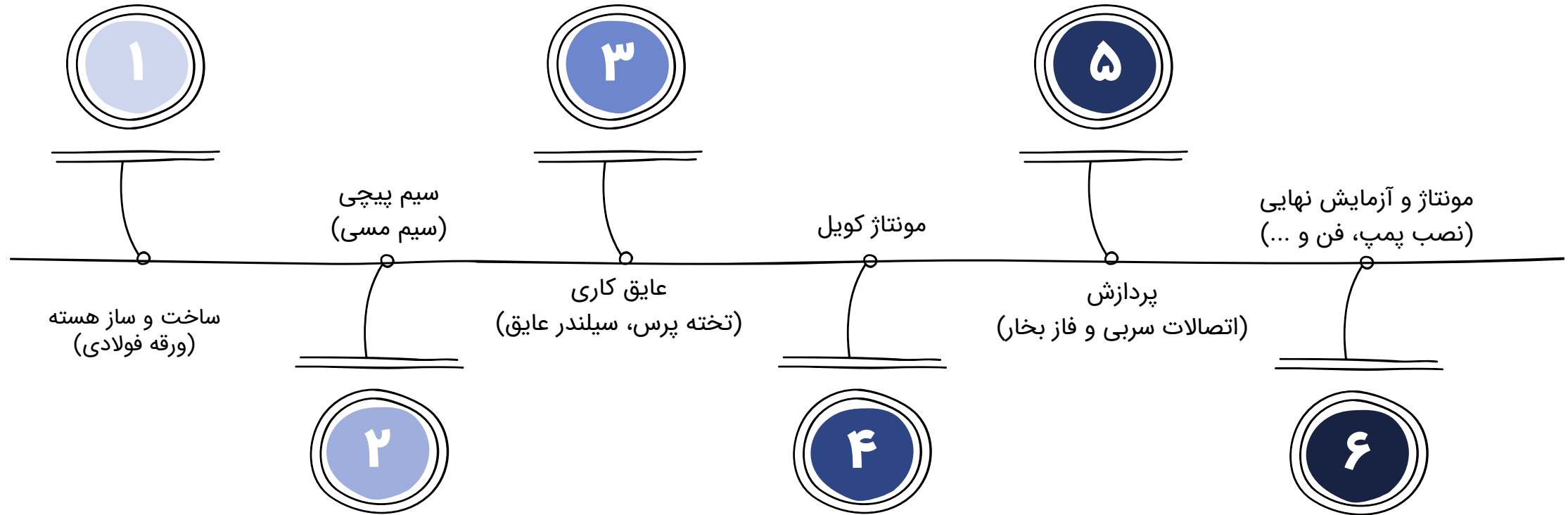


اعضای هیئت مدیره 

مدیرعامل	(حمیدرضا منصوری)
رئیس هیئت مدیره	(محمدهادی حاجی سیدتقی) سرمایه‌گذاری استان کردستان
نایب رئیس هیئت مدیره	(مریم زمانی فریزهندی) صندوق بازنشستگی وظیفه از کار افتادگی و پس‌انداز کارکنان بانک‌های ملی و ادغام شده
عضو هیئت مدیره	(میثم نظری حقیقی) ارزش آفرین برق و آب صبا
عضو هیئت مدیره	(علیرضا رضائی) توزیع نیروی برق تهران بزرگ
عضو هیئت مدیره	(مسعود مرادی) تعمیرات نیروگاهی ایران

ترکیب سهامداران شرکت







محصولات حوزه انتقال



کلیدهای قطع و وصل ژنراتور



پست‌های عایق گازی (GIS)



خازن‌های فشار قوی



بوشینگ‌های فشار قوی



ترانسفورماتورهای اندازه‌گیری جریان فشار قوی

محصولات حوزه توزیع



کلیدهای قطع زیر بار (LBS)



قطعات رزینی



خازن‌های فشار متوسط

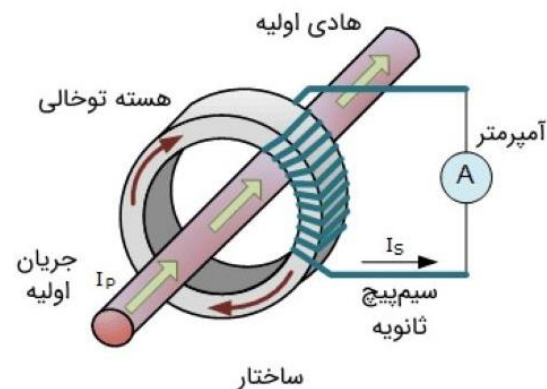


بوشینگ‌های فشار متوسط



ترانسفورماتورهای اندازه‌گیری جریان فشار متوسط

ظرفیت اسمی		واحد اندازه‌گیری	عنوان
همگن	اسمی		
۱۴,۷۷۹	۱۴,۶۵۲	دستگاه	انواع ترانس‌های اندازه‌گیری جریان و ولتاژ
۳,۰۳۴	۱,۱۹۵	دستگاه	انواع بوشینگ‌های خازنی
۳۵۰	۷	دستگاه	کلید قطع و وصل ژنراتور (GCB)
۳۰۳	۱۰,۰۹۳	دستگاه/ قطعه	سایر محصولات



ترانس‌های اندازه‌گیری جریان و ولتاژ: یک ابزار برق کلیدی است که برای اندازه‌گیری جریان‌های برق متناوب (AC) پیش از محافظ برق به کار می‌رود. این دستگاه عملکردی شبیه به ترانسفورماتور دارد، اما با اختلافات مهمی که در طراحی و عملکرد آن وجود دارد. هدف اصلی ترانس جریان، تبدیل جریان بزرگ‌تر به یک مقدار جریان کوچک‌تر و قابل‌اندازه‌گیری و مانیتورینگ است که به‌عنوان ورودی به تجهیزات اندازه‌گیری و حفاظتی برق مورد استفاده قرار می‌گیرد. از ترانس جریان در انواع مختلف تجهیزات برقی مانند رله‌های حفاظتی، آمپرترها، محافظ ولتاژ و دستگاه‌های کنترلی بهره‌برداری می‌شود و نقش بسیار مهمی در اطمینان از عملکرد امن و صحیح سیستم‌های برقی ایفا می‌کند.

## کلید قطع و وصل ژنراتور (GCB) :

کلیدهای قطع ژنراتور GCB نقش مهمی در سیستم‌های تولید برق ایفا می‌کنند و حفاظت و اطمینان از پایداری شبکه برق را تضمین می‌کنند. کلیدهای GCB معمولاً در نیروگاه‌هایی استفاده می‌شوند که برق را از منابع مختلف مانند زغال سنگ، گاز طبیعی، هسته‌ای، برق آبی و انرژی‌های تجدیدپذیر تولید می‌کنند. آنها همچنین در تاسیسات صنعتی با موتورهای یا ژنراتورهای بزرگ مانند کارخانه‌های فولاد، کارخانه‌های شیمیایی و تاسیسات تولیدی استفاده می‌شوند.





بوشینگ خازنی به نوعی از بوشینگ‌های فشار قوی اطلاق می‌شود که در ساختار آنها از صفحات خازنی برای تعدیل میدان الکتریکی اطراف هادی حامل جریان استفاده شده است. اصل اساسی در طراحی تمام بوشینگ‌ها از جمله بوشینگ خازنی نسبتاً ساده است. شامل یک هادی استوانه‌ای است که توسط یک سیلندر جامد عایقی احاطه شده است که به صورت مکانیکی به مانع زمین شده مجهز شده است. با این حال، توزیع میدان الکتریکی درون چنین ساختاری، از لحاظ اجزای محوری و شعاعی بسیار غیر یکنواخت است. بالاترین فشار در، به اصطلاح "اتصال سه گانه" بین دیوار زمین شده، سیلندر عایق و محفظه ی گاز یا مایع خارج از بدنه بوشینگ ظاهر می‌شود. این غلظت بالا از استرس محلی می‌تواند باعث شروع تخلیه جزئی شود. این تخلیه‌ها در بوشینگ خازنی اغلب تحت عنوان تخلیه‌های gliding نامیده می‌شوند، زیرا آنها دارای یک اتصال خازنی قوی به هادی داخلی بوشینگ هستند و بنابراین در امتداد سطح سیلندری عایق قرار می‌گیرند. آنها می‌توانند منجر به ردیابی در امتداد بوشینگ خازنی و حتی موجب بروز جرقه شوند. زمانیکه ظرفیت خازنی عایق (به عنوان مثال در طول ضخامت آن) بیشتر است، شروع به تخلیه و همچنین پیشروی بعدی در سایر آنها می‌کند. بنابراین، میزان ولتاژ برای احتراق و انتشار آن (تقریباً برابر با ولتاژ جرقه) با این پارامتر تعیین می‌شود. این در مقایسه با سایر انواع تخلیه‌هاست، جایی که پارامتر کنترل معمولی فاصله‌ی بین الکترودها می‌باشد. از دلیل چنین ملاحظاتی، بهترین راه برای افزایش تحمل و مقاومت بوشینگ در برابر ولتاژ جرقه، بهبود توزیع میدان الکتریکی در امتداد سطح آن است. این را می‌توان به کمک راه‌های گوناگونی به دست آورد، هر چند، در مورد سطوح بالاتر ولتاژ، موثرترین ابزار از طریق کنترل خازنی برای برنامه‌های کاربردی AC و کنترل مقاومت برای برنامه‌های کاربردی DC می‌باشد.

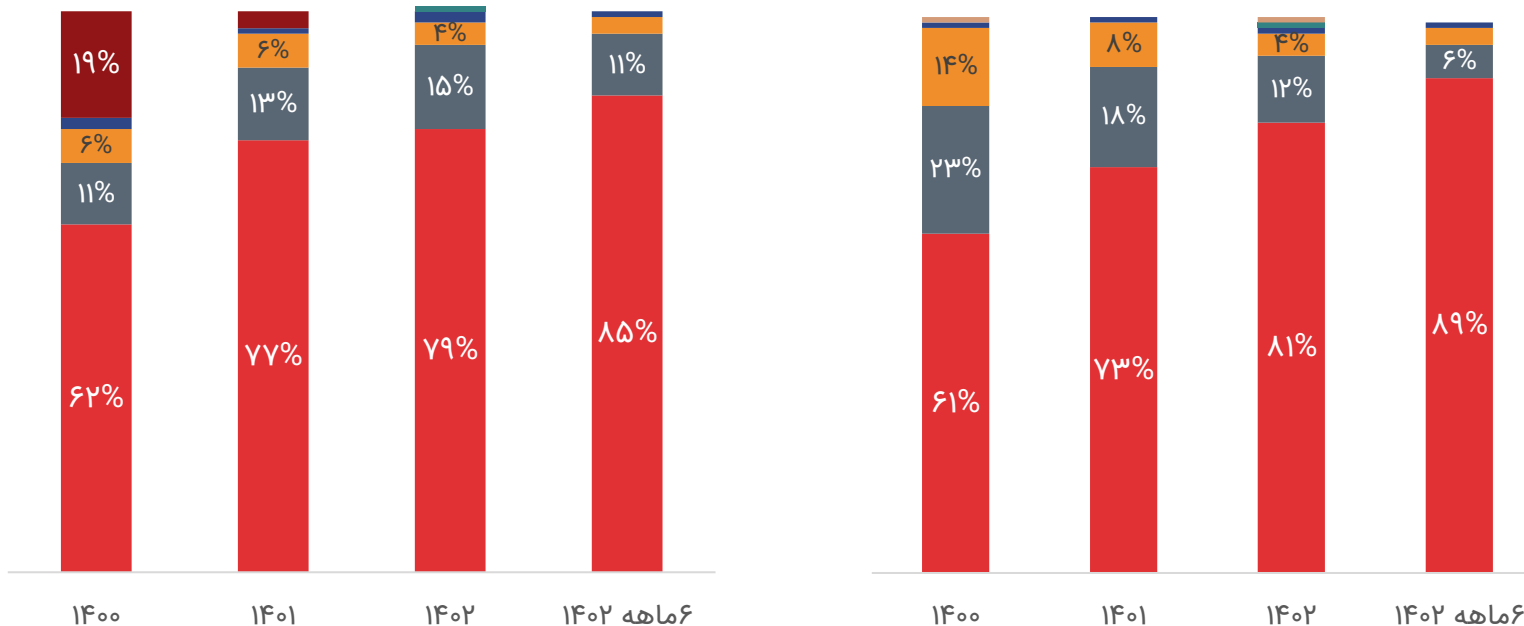




### ترکیب فروش شرکت

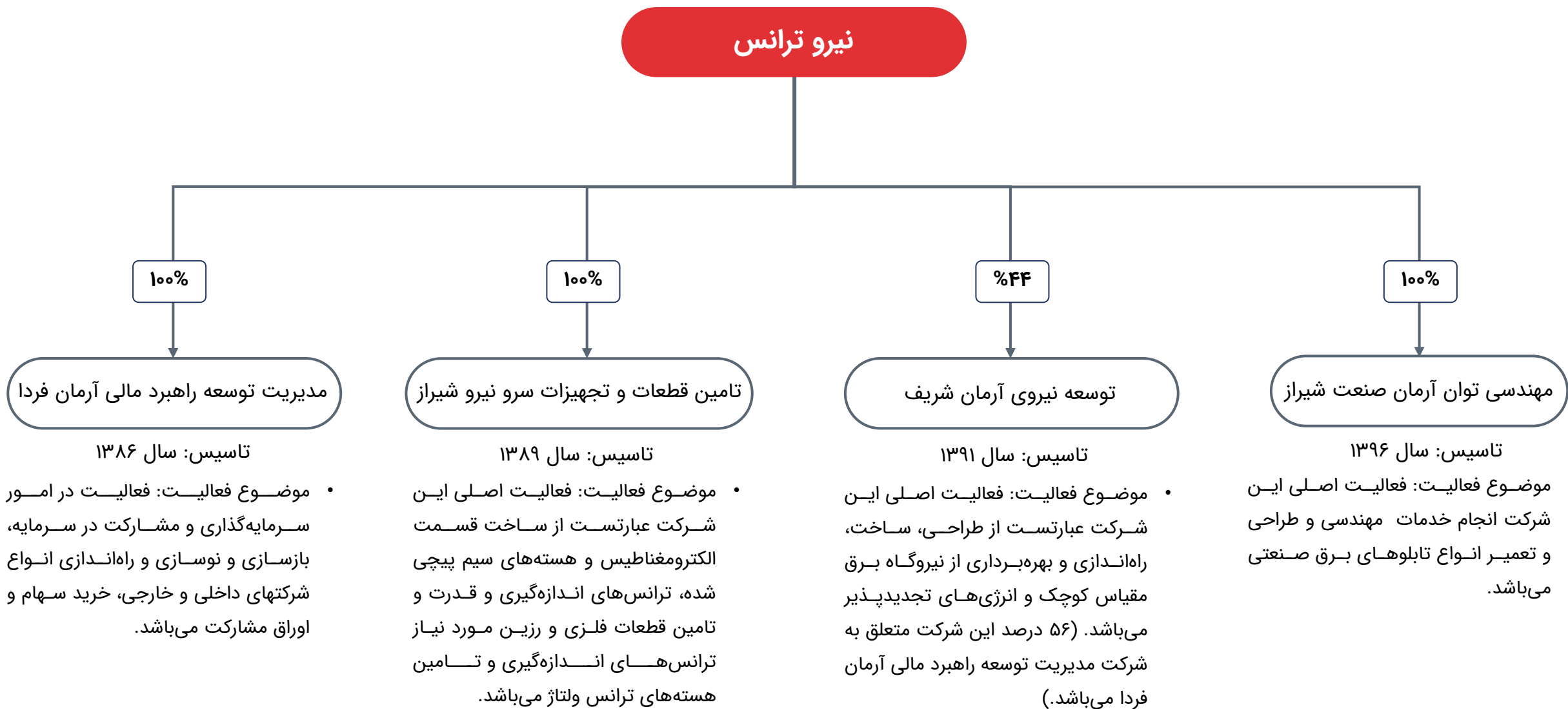
### ترکیب سود ناخالص شرکت

- GIS BAY
- تعمیرات
- درآمداریه خدمات
- محصولات غیرترانس
- کلید قطع و وصل ژنراتور GCB
- انواع پوشینگ خازنی
- انواع ترانس های اندازه گیری جریان و ولتاژ



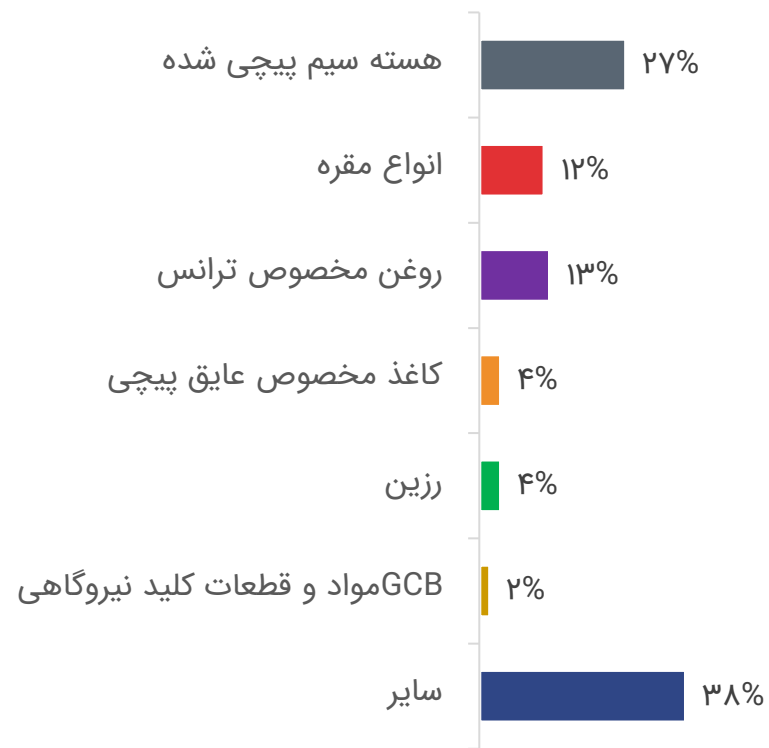


نیرو ترانس





## ترکیب مواد اولیه



• عمده مواد اولیه شرکت به صورت وارداتی تامین می‌گردد.





**هزینه‌های برآوردی تکمیل طرح:**  
 ۲۴۸ میلیارد تومان  
**هزینه‌های انجام شده تا ۱۴۰۳/۰۹/۳۰**  
 ۲۹۲ میلیارد تومان

**نام طرح :**  
 پروژه بوشینگ خازنی RIS  
**نوع تولیدات:**  
 بوشینگ‌های خازنی فشار متوسط و قوی

**نتیجه طرح:**  
 تولیدانبوه بوشینگ های فشارمتوسط و قوی با استفاده از تکنولوژی بااستفاده از مقرره کامپوزیت و یا RIS روکش سیلیکون

**درصد پیشرفت فیزیکی فعلی:**  
 ۷۵٪  
**تاریخ خاتمه طرح:**  
 ۱۴۰۴/۰۳/۳۱



شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	موقیت مکانی	متراژ (مترمربع)	تشریح پرونده‌های حقوقی
زمین کارخانه	۱,۷۲۹	۰	۱,۷۲۹	صنعتی	شیراز، چهارراه شریف آباد، جاده ترکان	۹۵,۶۲۷	در رهن بانک ملت بابت اخذ تسهیلات
ساختمان‌های تولیدی و اداری	۱۰۴,۷۳۲	۵۱,۷۰۲	۵۳,۰۳۰	صنعتی	شیراز، چهارراه شریف آباد، جاده ترکان	۲۴,۴۲۳	در رهن بانک ملت بابت اخذ تسهیلات
دفتر تهران	۸۵۸	۶۹۸	۱۶۰	اداری	تهران، خیابان مستوفی	۱۲۱	
مهمانسرای تهران	۳,۰۰۴	۱,۶۴۵	۱,۳۵۹	مسکونی	تهران، یوسف آباد، خیابان ابن سینا	۷۴	
مهمانسرای مشهد	۲,۱۰۳	۱,۱۶۷	۹۳۶	مسکونی	مشهد، خیابان امام رضا، کوچه ۵۶	۱۹۰	
مهمانسرای شیراز	۲۵,۰۱۴	۸,۷۳۳	۱۶,۲۸۱	مسکونی	شیراز، خاکشناسی، کوچه ۱۱	۴۷۷	
مهمانسرای کیش	۱,۸۸۸	۱,۲۱۸	۶۷۰	مسکونی	کیش، شهرک صدف، فاز ۳	۱۵۳	



## موقعیت کارخانه

- آدرس کارخانه و دفتر مرکزی:  
شیراز - بلوار مدرس - چهارراه شریف آباد - بلوار اتحاد



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

**بررسی وضعیت مالی**

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





ترکیب دارایی‌های شرکت			دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						
میانگین ۵ ساله	۹ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۳%	۳%	۱%	۱۵۳	۳۵	۲۸	۲۵	۵۹	۳۲	موجودی نقد
۷%	۴%	۲%	۱۶۹	۶۱	۲۷۳	۲۶۹	۲۶	۱۹	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲۸%	۲۵%	۲۷%	۱,۱۰۸	۹۴۳	۴۸۹	۴۵۱	۳۰۳	۱۴۹	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۲۸%	۳۲%	۳۳%	۱,۴۲۲	۱,۱۵۱	۵۸۷	۳۹۵	۲۳۱	۱۷۲	موجودی مواد و کالا
۱۱%	۱۳%	۱۰%	۵۷۶	۳۳۴	۲۵۲	۱۳۰	۱۷۲	۲۹	پیش پرداخت ها
۷۷%	۷۸%	۷۳%	۳,۴۲۸	۲,۵۲۳	۱,۶۲۹	۱,۲۷۰	۷۹۰	۴۰۱	جمع داراییهای جاری
۲%	۱%	۱%	۲۴	۲۴	۲۴	۲۴	۲۴	۲۵	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۲۱%	۲۲%	۲۶%	۹۵۶	۸۹۳	۸۵۱	۸۰۷	۲۱	۲۰	داراییهای ثابت مشهود
۰%	۰%	۰%	۴	۷	۷	۰	۱	۰	سایر دارایی ها
۲۳%	۲۲%	۲۷%	۹۸۵	۹۲۵	۸۸۲	۸۳۲	۴۶	۴۵	جمع داراییهای غیرجاری
			<b>۴,۴۱۲</b>	<b>۳,۴۴۸</b>	<b>۲,۵۱۱</b>	<b>۲,۱۰۱</b>	<b>۸۳۶</b>	<b>۴۴۶</b>	<b>جمع داراییها</b>
			<b>۱۷۰</b>	<b>۱۸۳</b>	<b>۲۰۰</b>	<b>۱۴۱</b>	<b>۱۲۵</b>	<b>۱۰۴</b>	<b>دوره وصول مطالبات (روز)</b>



ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						
۹ ماهه ۱۴۰۳ میانگین ۵ ساله	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		
۳۲%	۴۳%	۴۰%	۸۵۳	۵۸۰	۳۳۰	۲۶۲	۱۵۱	۴۶	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۳۴%	۳۰%	۳۵%	۵۹۳	۵۰۹	۳۰۴	۲۴۵	۹۷	۱۲۵	پیش دریافتها
۴%	۵%	۱%	۱۰۱	۲۰	۳۷	۲۷	۲۳	۱۳	ذخیره مالیات بر درآمد
۲%	۲%	۰%	۳۸	۲	۳	۲۳	۱۳	۷	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۲۰%	۱۷%	۲۰%	۳۴۰	۲۸۵	۱۹۲	۱۶۳	۱۳۵	۲۲	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۹۲%	۹۷%	۹۷%	۱,۹۲۵	۱,۳۹۶	۸۶۵	۷۲۰	۴۱۹	۲۱۴	جمع بدهیهای جاری
۵%	۱%	۲%	۲۴	۳۰	۴۳	۲۳	۲۴	۲۲	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت
۳%	۲%	۱%	۳۱	۲۰	۲۴	۱۷	۱۴	۱۰	ذخیره مزایای پایان خدمت
۸%	۳%	۳%	۵۵	۵۰	۶۷	۴۱	۳۸	۳۴	جمع بدهیهای غیر جاری
			۱,۹۸۰	۱,۴۴۷	۹۳۲	۷۶۱	۴۵۷	۲۴۸	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
			۴۵%	۴۲%	۳۷%	۳۶%	۵۵%	۵۶%	نسبت بدهی



حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳
سرمایه	۵۰	۱۵۰	۹۴۲	۹۴۲	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰
سهام خزانه	۰	(۷)	(۸)	(۶)	(۷)	(۸)
صرف سهام خزانه	۰	۰	۰	۱	۶	۶
اندوخته قانونی	۵	۱۵	۲۷	۴۳	۷۰	۹۳
سود (زیان) انباشته	۱۴۳	۲۲۱	۳۷۹	۵۹۹	۵۳۳	۹۴۱
<b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۱۹۸</b>	<b>۳۸۰</b>	<b>۱,۳۴۰</b>	<b>۱,۵۸۰</b>	<b>۲,۰۰۱</b>	<b>۲,۴۳۲</b>
<b>نسبت حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۴۴%</b>	<b>۴۵%</b>	<b>۶۴%</b>	<b>۶۳%</b>	<b>۵۸%</b>	<b>۵۵%</b>



(میلیارد تومان)

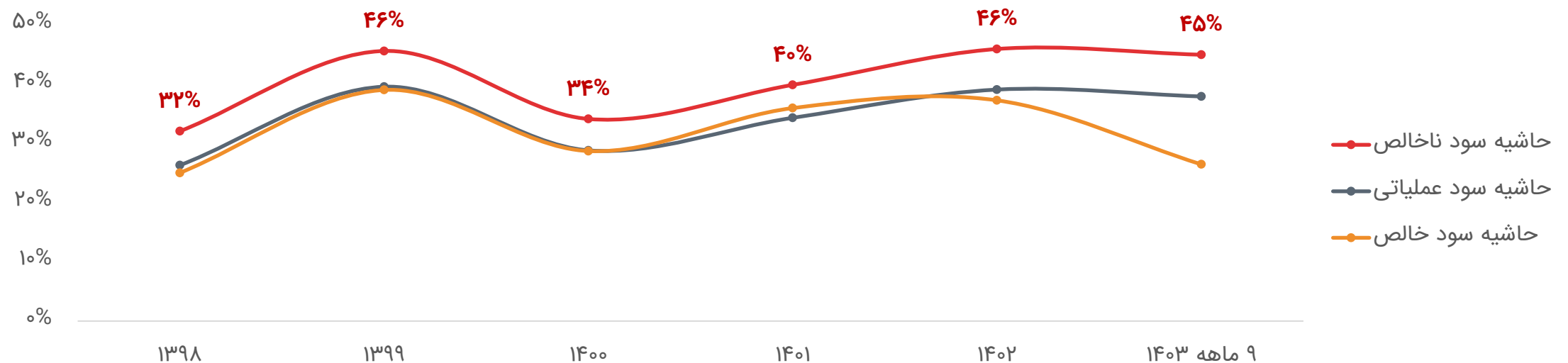
میلیارد تومان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۳۹۴	۵۸۴	۸۵۱	۸۹۳	۱,۴۲۶	۱,۷۱۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۶۷)	(۳۱۸)	(۵۶۰)	(۵۳۶)	(۷۷۱)	(۹۴۱)
سود (زیان) ناخالص	۱۲۶	۲۶۷	۲۹۰	۳۵۶	۶۵۶	۷۷۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۳)	(۲۸)	(۴۲)	(۷۰)	(۱۰۲)	(۱۳۷)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	(۷)	(۳)	۲۰	۴	۱۶
سود (زیان) عملیاتی	۱۰۴	۲۳۱	۲۴۵	۳۰۷	۵۵۸	۶۴۹
هزینه های مالی	(۱۴)	(۱۴)	(۳۱)	(۲۴)	(۵۷)	(۵۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۳	۳۳	۶۵	۸۰	۵۸	(۲۱)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۱۳	۲۵۰	۲۷۹	۳۶۲	۵۵۹	۵۷۹
مالیات	(۱۴)	(۲۲)	(۳۵)	(۴۱)	(۲۷)	(۱۲۶)
سود (زیان) خالص	۹۹	۲۲۸	۲۴۴	۳۲۱	۵۳۲	۴۵۳
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۷	۱۶	۱۸	۲۳	۳۸	۳۲





نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۶۸%	-۵۴%	-۶۶%	-۶۰%	-۵۴%	-۵۵%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۶%	-۵%	-۵%	-۸%	-۷%	-۸%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	-۱%	۰%	۲%	۰%	۱%
هزینه های مالی	-۴%	-۲%	-۴%	-۳%	-۴%	-۳%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶%	۶%	۸%	۹%	۴%	-۱%
مالیات	-۴%	-۴%	-۴%	-۵%	-۲%	-۷%

## روند تغییرات حاشیه سود

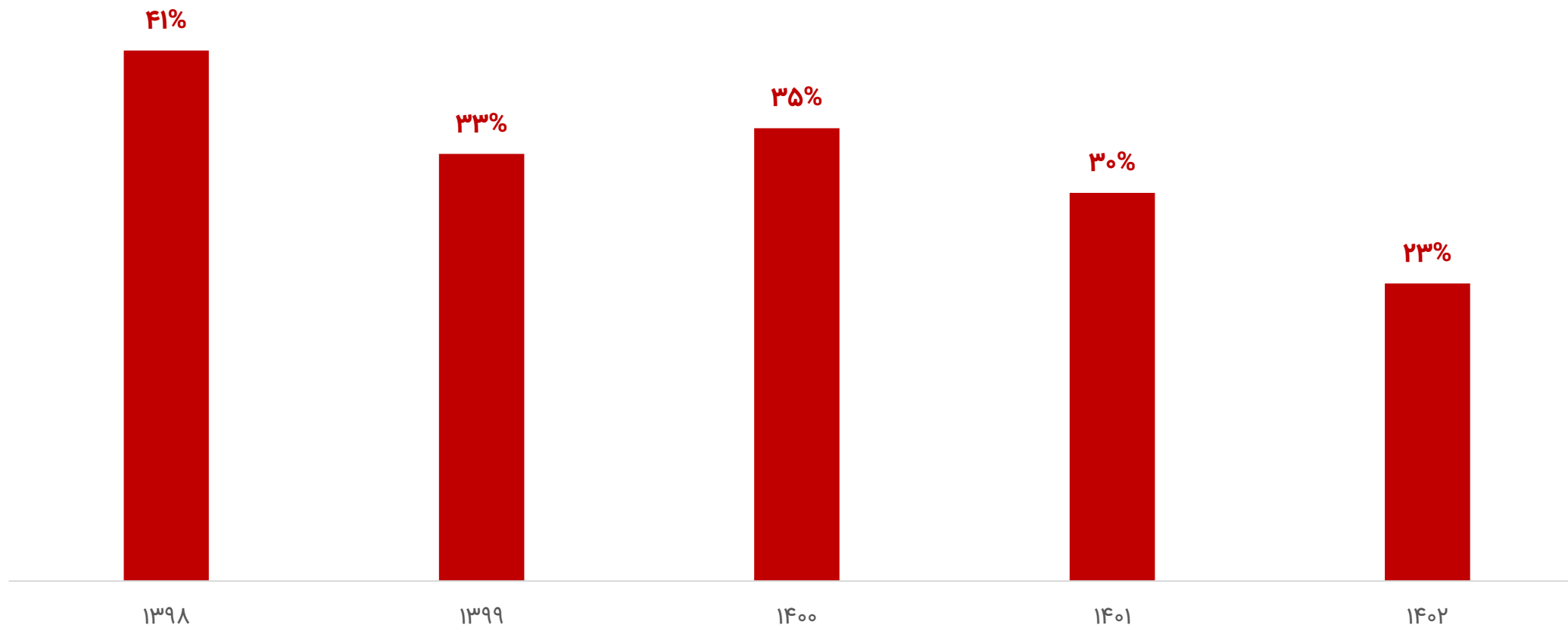




## صورت سود و زیان دلار آزادی بنیرو

۱۴۰۳ ۹ ماهه	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۲۷	۲۸	۲۵	۳۲	۲۶	۳۱	فروش
(۱۵)	(۱۵)	(۱۵)	(۲۱)	(۱۴)	(۲۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۲	۱۳	۱۰	۱۱	۱۲	۱۰	سود (زیان) ناخالص
۱۰	۱۱	۹	۹	۱۰	۸	سود (زیان) عملیاتی
۷	۱۰	۹	۹	۱۰	۸	سود (زیان) خالص

- میلیون دلار -



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

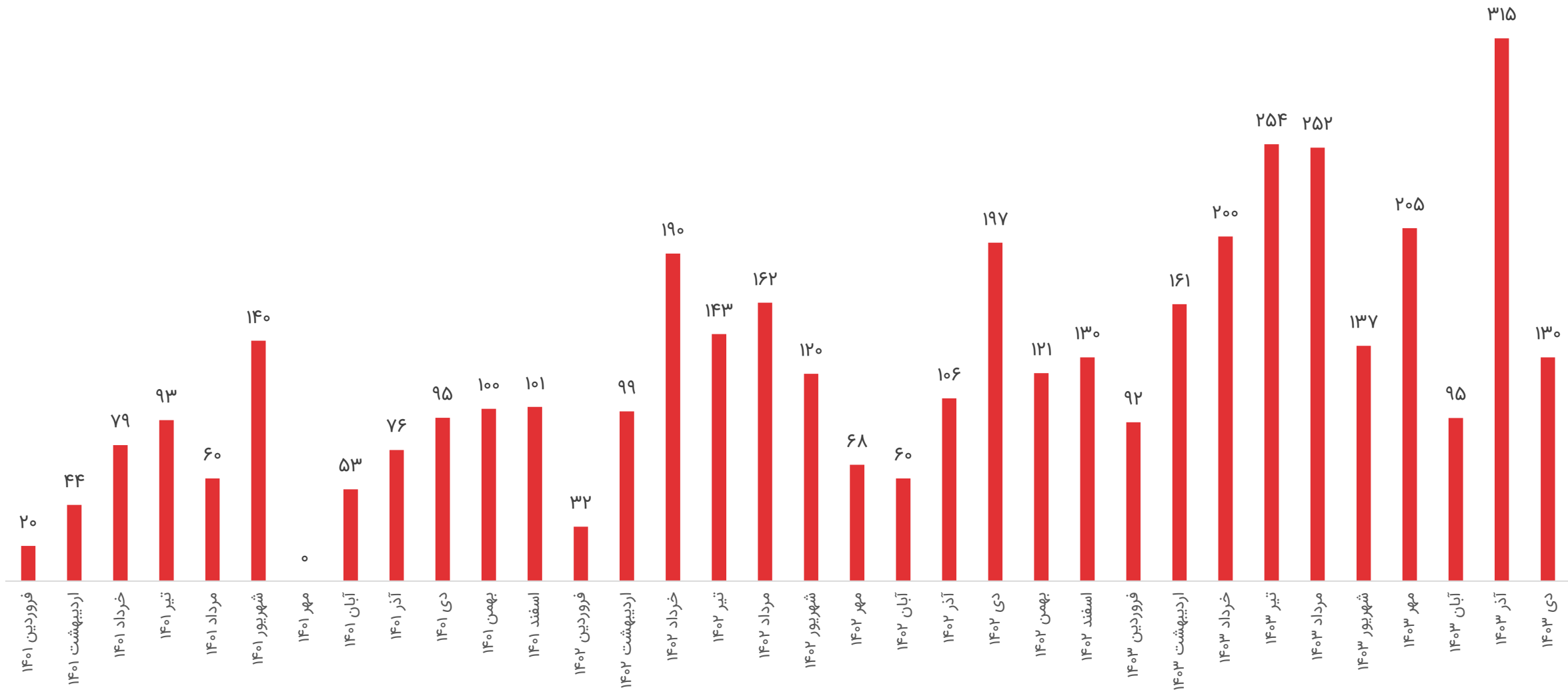
**تحلیل بنیادی**

تحلیل تکنیکال





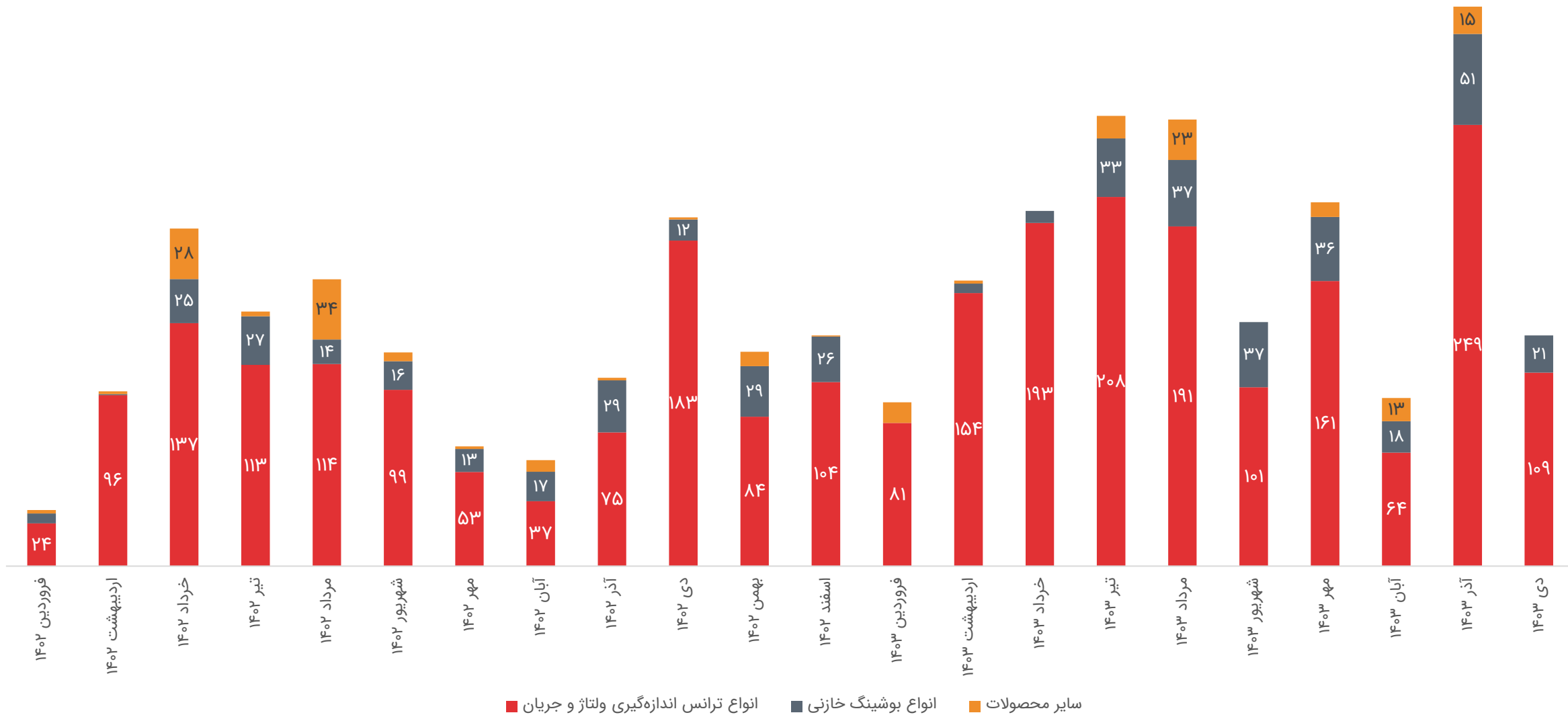
- میلیارد تومان -





# ترکیب ماهانه محصولات شرکت

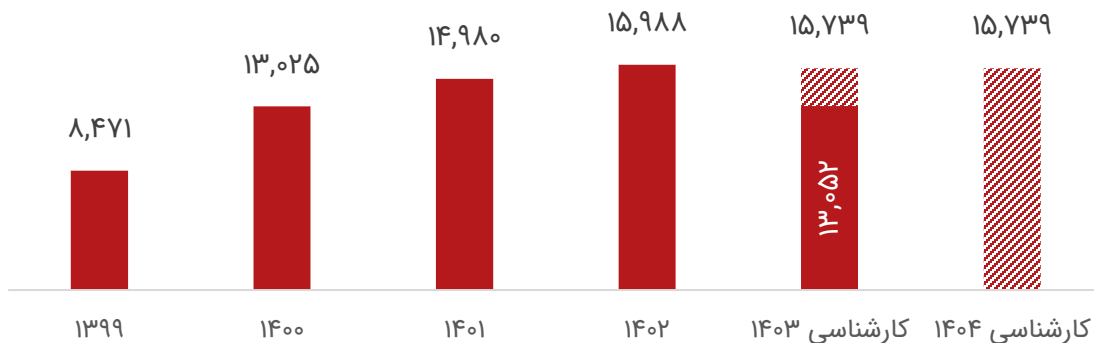
- میلیارد تومان -





# برآورد مقدار تولید محصولات اصلی شرکت

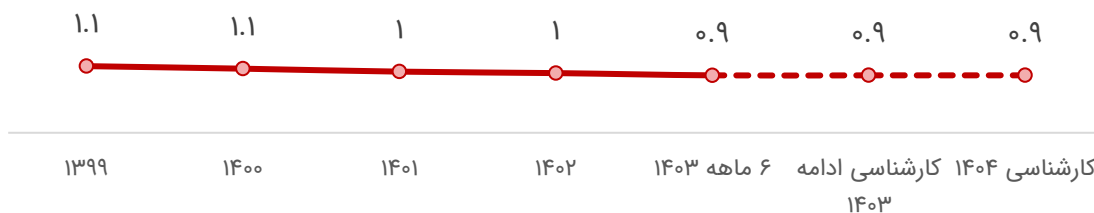
### مقدار تولید واقعی ترانس (دستگاه)



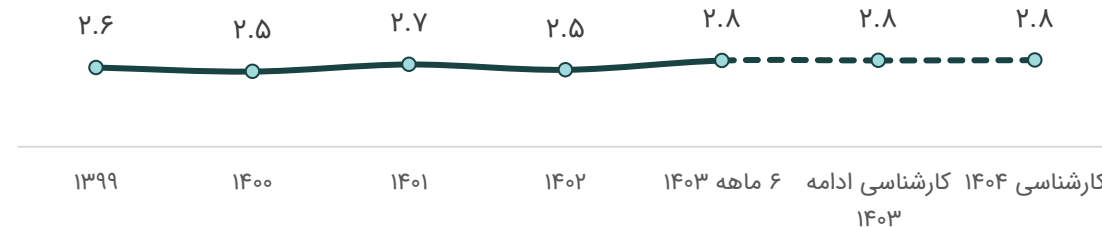
### مقدار تولید واقعی بوشینگ (دستگاه)



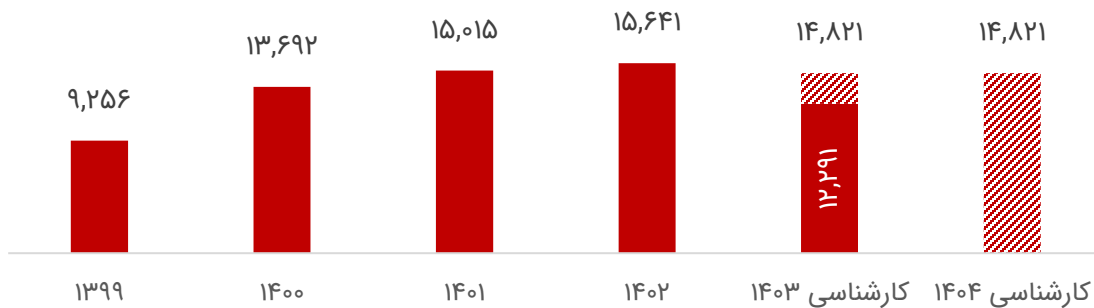
### نسبت همگن سازی انواع ترانس



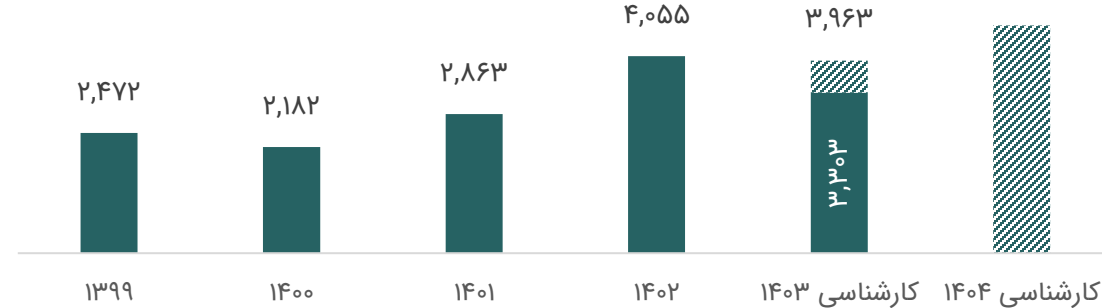
### نسبت همگن سازی انواع بوشینگ



### مقدار تولید همگن ترانس (دستگاه)

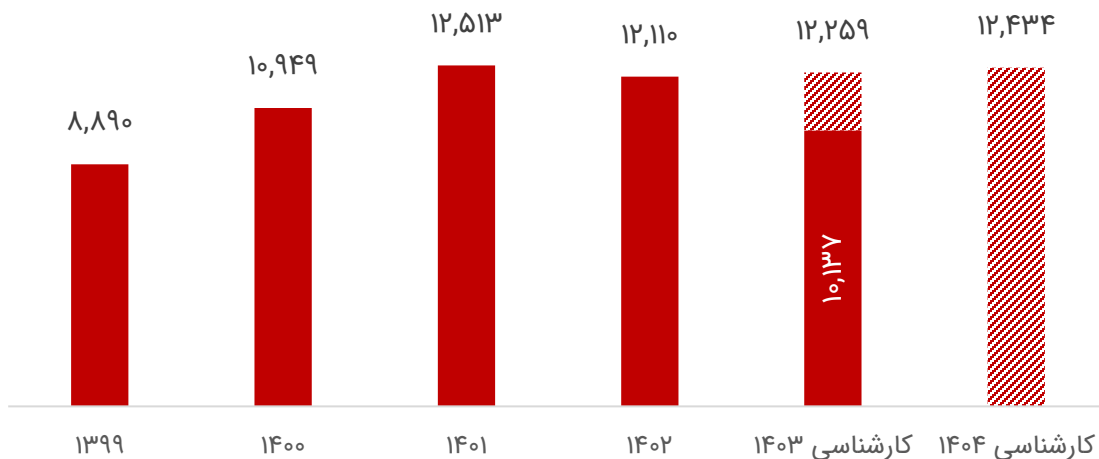


### مقدار تولید همگن بوشینگ (دستگاه)

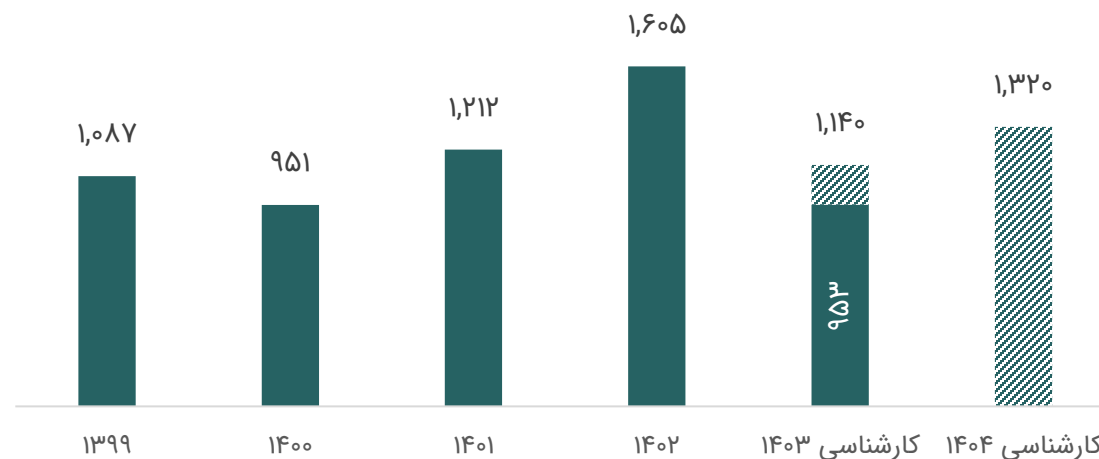




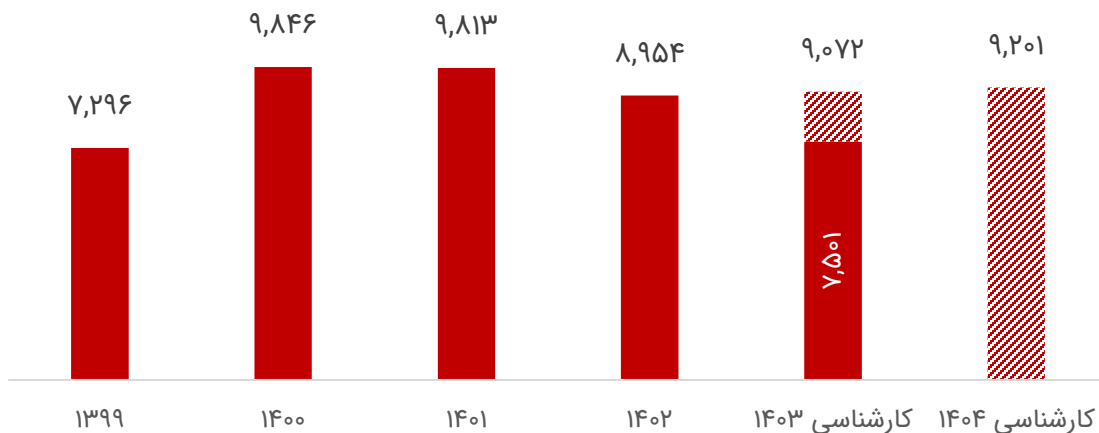
### مقدار فروش واقعی ترانس (دستگاه)



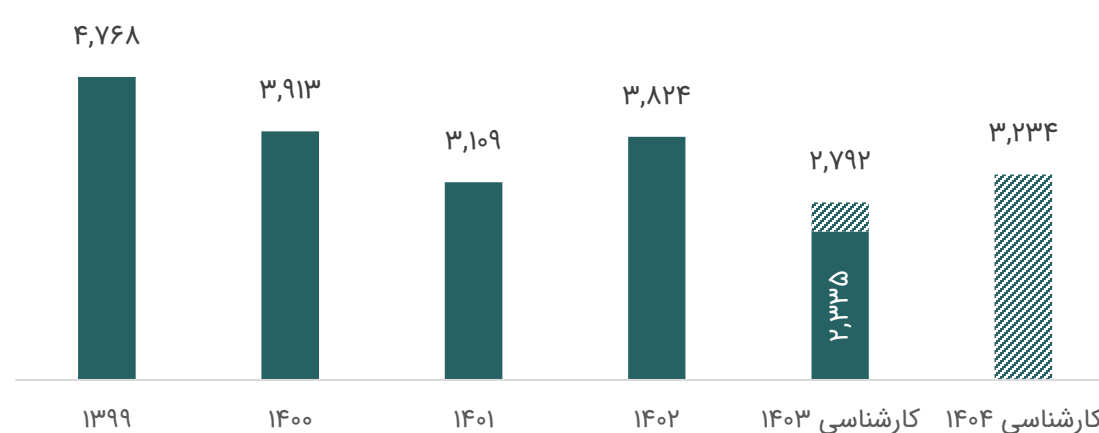
### مقدار فروش واقعی بوشینگ (دستگاه)



### مقدار فروش همگن ترانس (دستگاه)



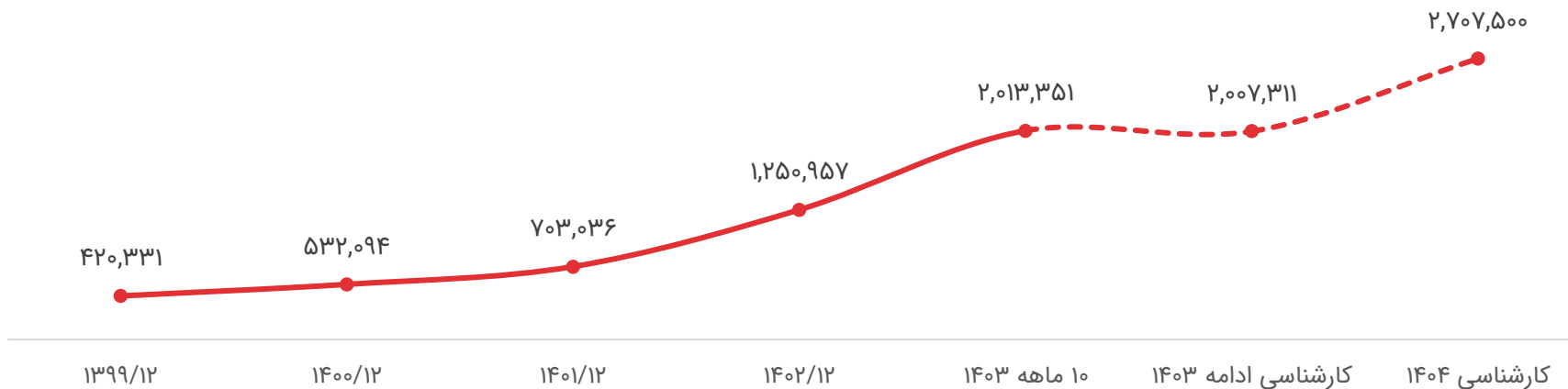
### مقدار فروش همگن بوشینگ (دستگاه)



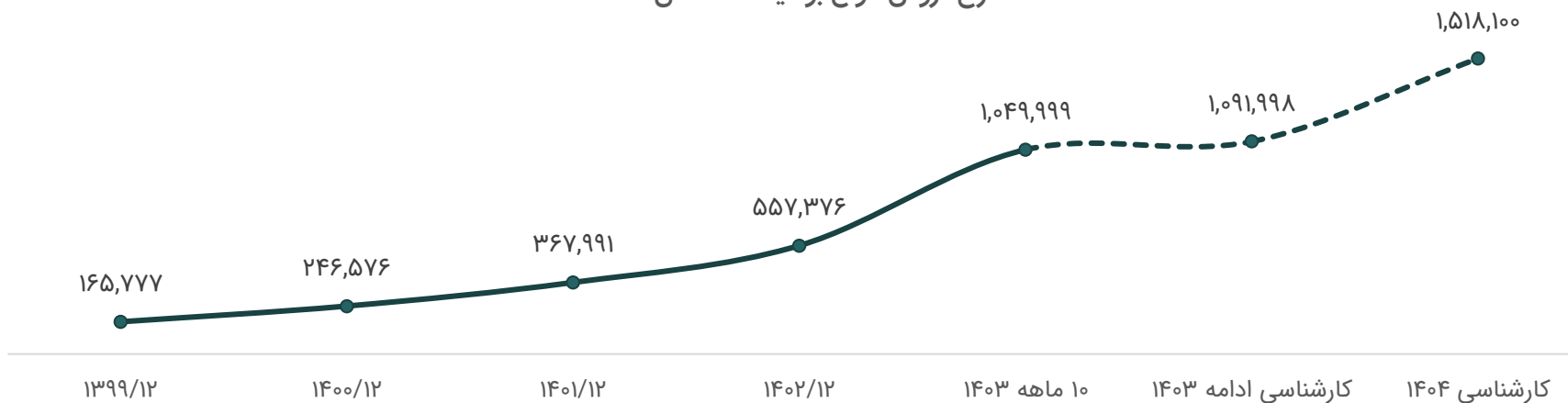




## نرخ فروش انواع ترانس - همگن شده

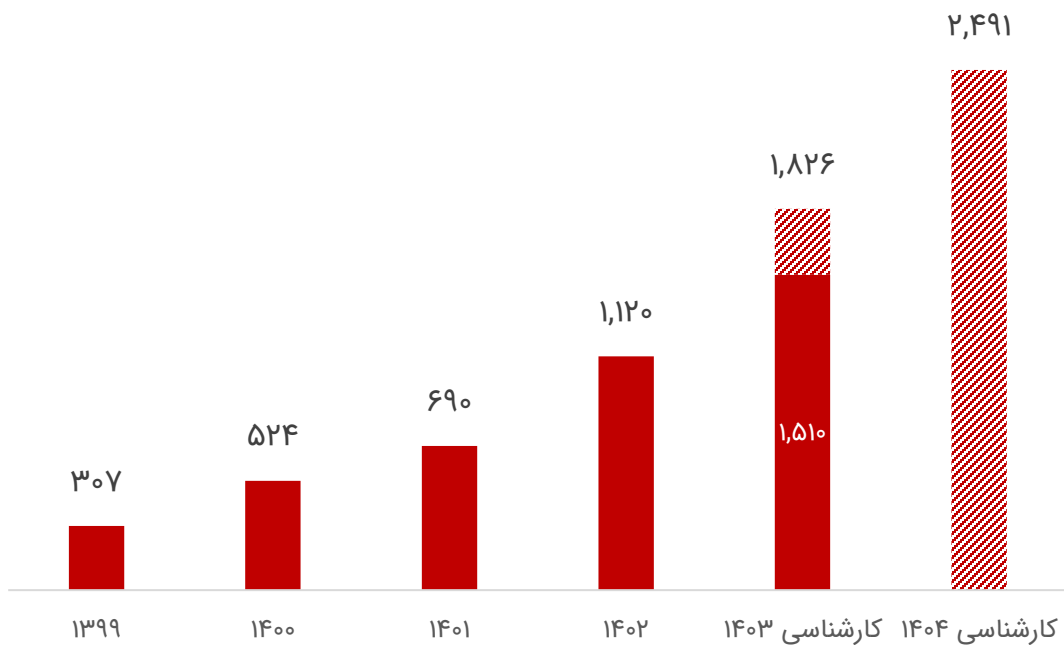


## نرخ فروش انواع بوشینگ - همگن شده

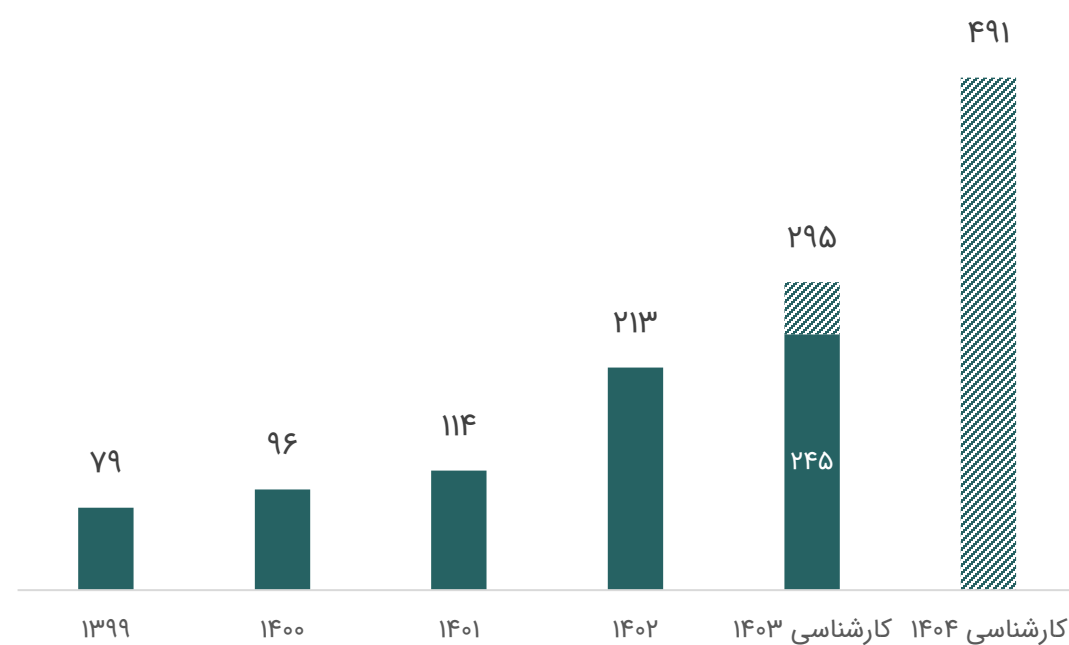




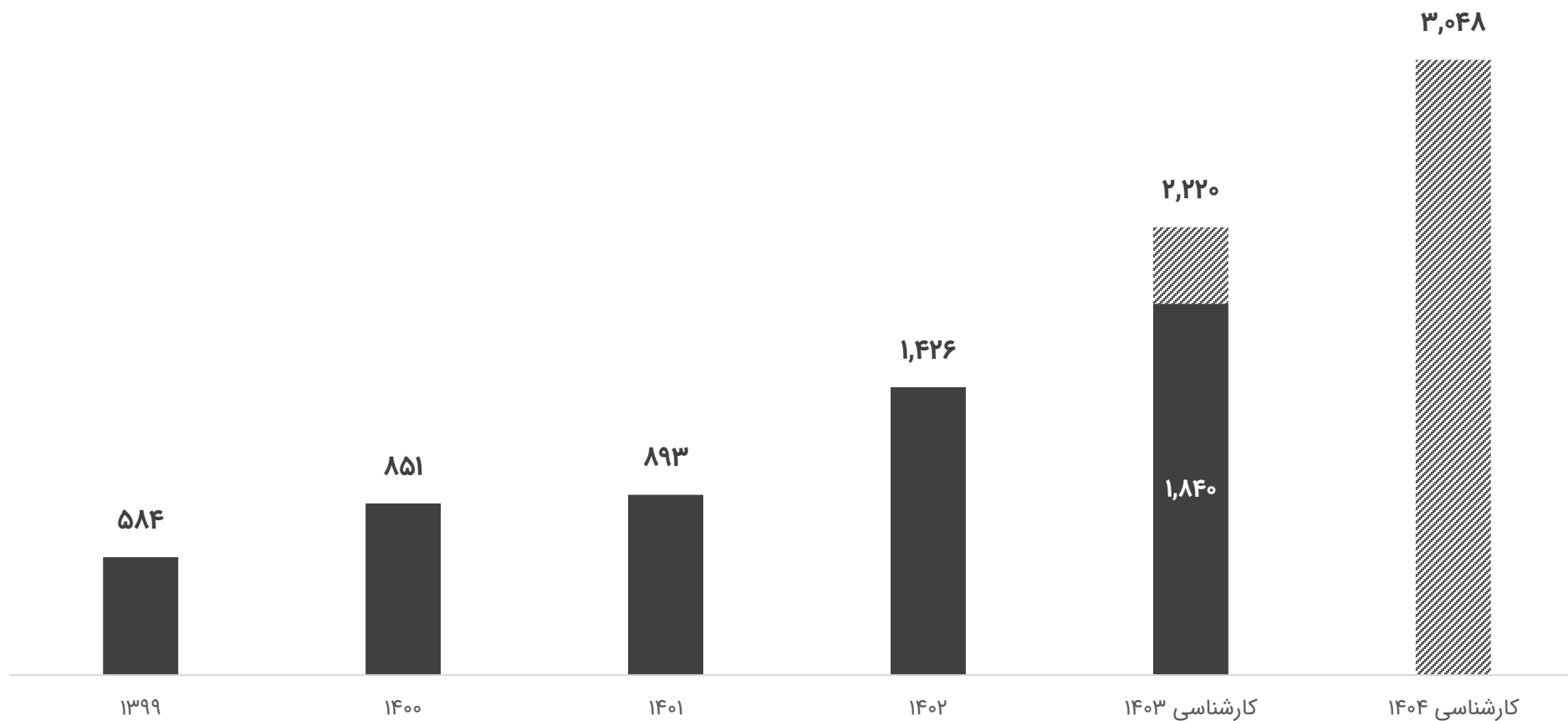
## مبلغ فروش ترانس



## مبلغ فروش بوشینگ



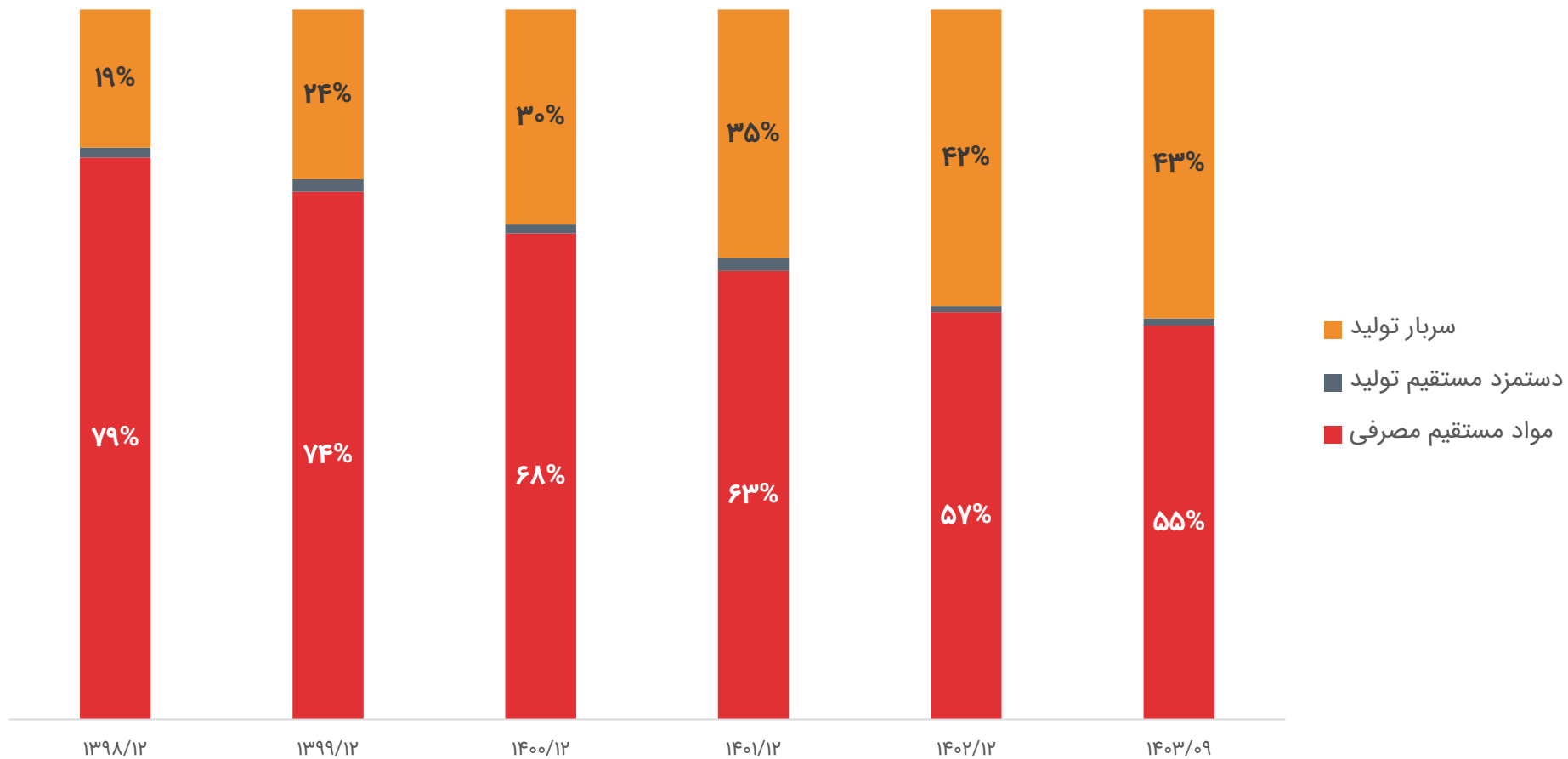
- میلیارد تومان -



- میلارد تومان -

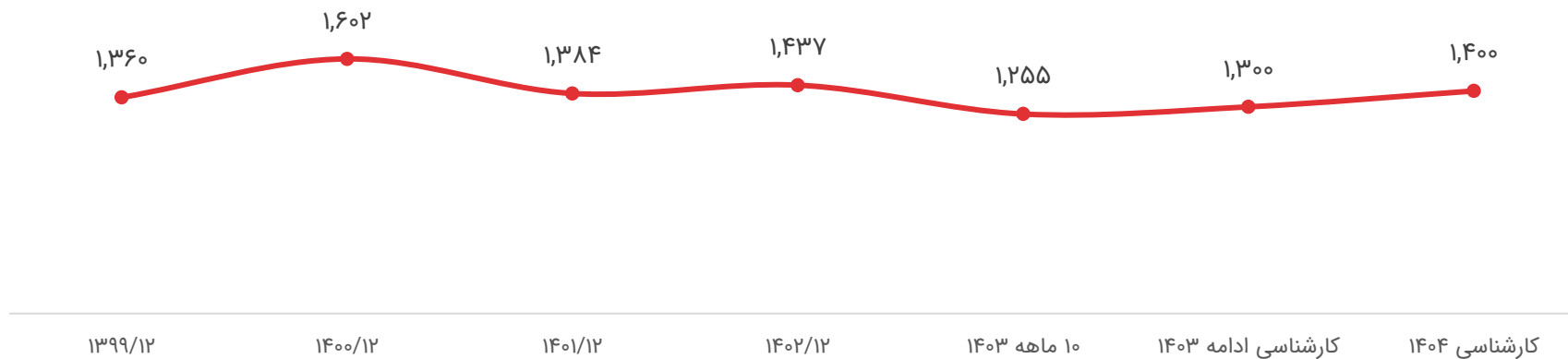


## ترکیب بهای تمام شده شرکت

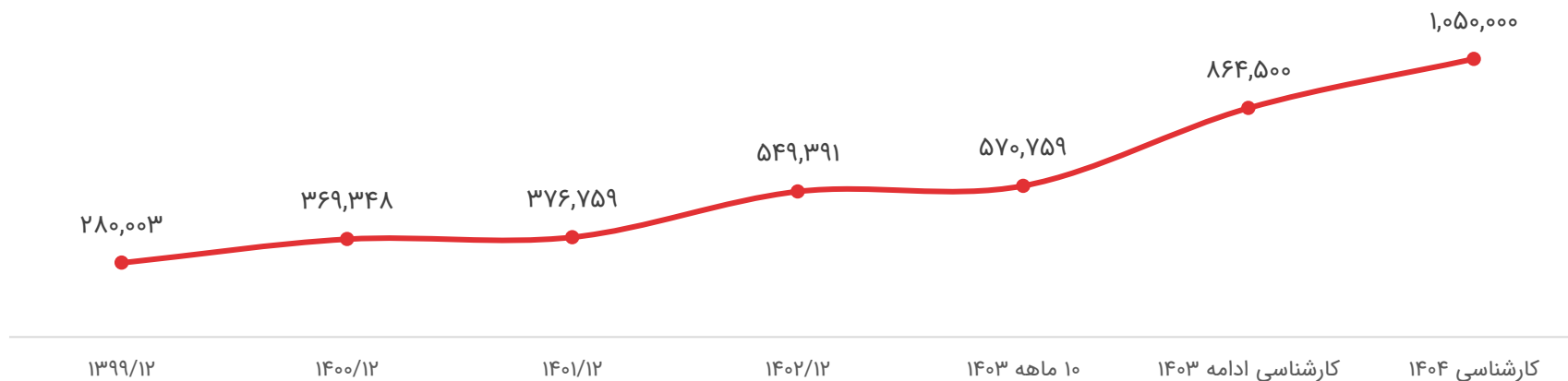




### نرخ بهای تولید هر واحد - دلار نیما



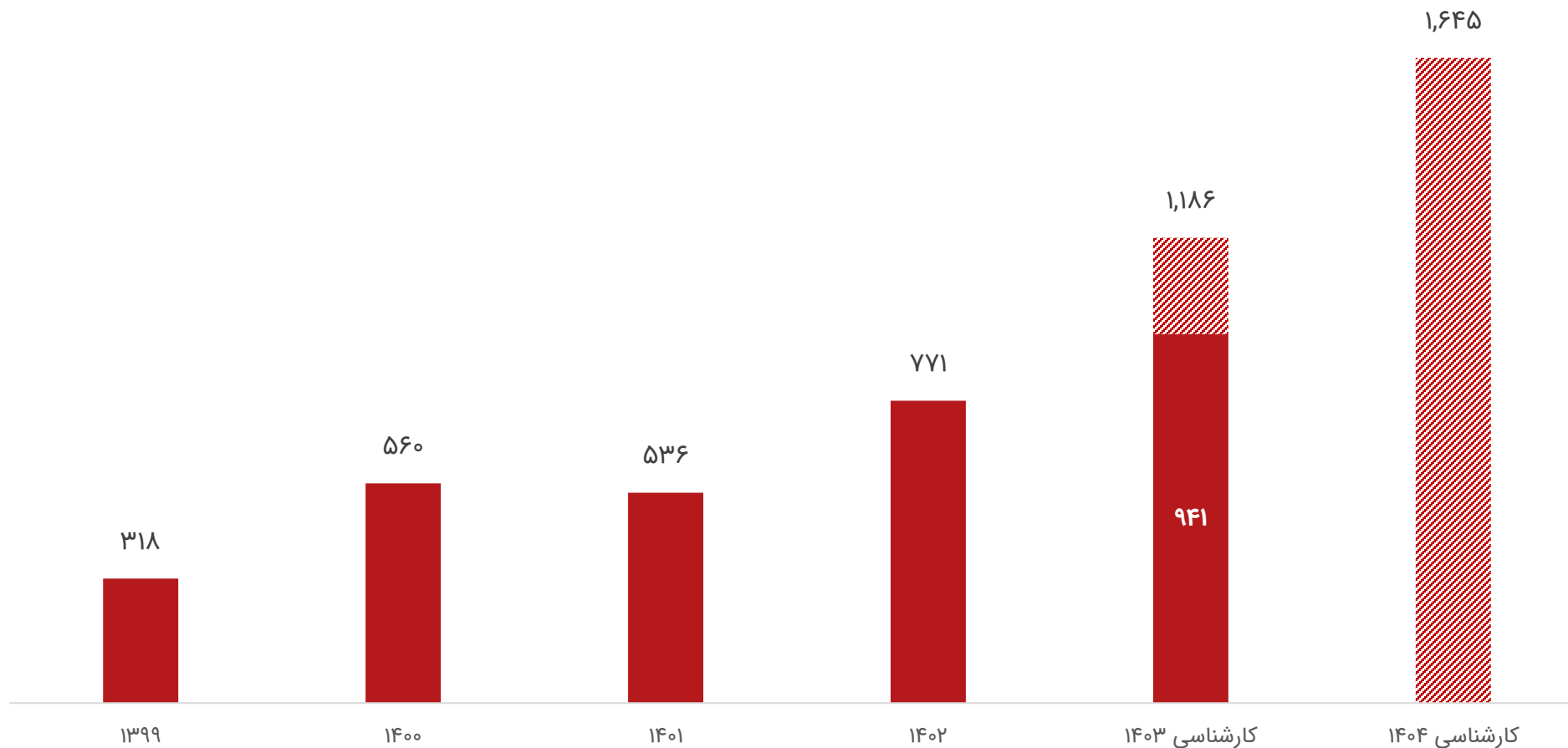
### نرخ بهای تولید هر واحد - هزار ریال



دلار نیما ادامه ۱۴۰۳:	۶۶,۵۰۰ تومان
دلار نیما ۱۴۰۴:	۷۵,۰۰۰ تومان



## برآورد بهای تمام شده شرکت



- میلیارد تومان -



کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۳,۰۴۸	۲,۲۲۰	۱,۴۲۶	۸۹۳	۸۵۱	فروش
(۱,۶۴۵)	(۱,۱۸۶)	(۷۷۱)	(۵۳۶)	(۵۶۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۴۰۳	۱,۰۳۴	۶۵۶	۳۵۶	۲۹۰	سود (زیان) ناخالص
(۲۲۷)	(۱۷۱.۹)	(۱۰۲)	(۷۰)	(۴۲)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۲۸)	۰.۹	۴	۲۰	(۳)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱,۱۴۸	۸۶۳	۵۵۸	۳۰۷	۲۴۵	سود (زیان) عملیاتی
(۱۰۲)	(۷۱)	(۵۷)	(۲۴)	(۳۱)	هزینه های مالی
۶۸	۵	۵۸	۸۰	۶۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۱۱۵	۷۹۷	۵۵۹	۳۶۲	۲۷۹	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۵۹)	(۱۱۳)	(۲۷)	(۴۱)	(۳۵)	مالیات
۹۵۶	۶۸۴	۵۳۲	۳۲۱	۲۴۴	سود (زیان) خالص
۶۸	۴۹	۳۸	۲۳	۱۸	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۴۶%	۴۷%	۴۶%	۴۰%	۳۴%	حاشیه سود ناخالص
۳۸%	۳۹%	۳۹%	۳۴%	۲۹%	حاشیه سود عملیاتی
۳۱%	۳۱%	۳۷%	۳۶%	۲۹%	حاشیه سود خالص



## درصد افزایش نرخ ترانس

۵۵%	۵۰%	۴۵%	۴۰%	۳۵%	۳۰%	۲۵%	۲۰%	۱۵%	
۹۸۱	۹۲۵	۸۶۹	۸۱۲	۷۵۶	۷۰۰	۶۴۴	۵۸۷	۵۳۱	۶۵۰,۰۰۰
۹۶۱	۹۰۵	۸۴۸	۷۹۲	۷۳۶	۶۷۹	۶۲۳	۵۶۷	۵۱۰	۶۸۰,۰۰۰
۹۴۰	۸۸۴	۸۲۸	۷۷۲	۷۱۵	۶۵۹	۶۰۳	۵۴۶	۴۹۰	۷۱۰,۰۰۰
۹۲۷	۸۷۰	۸۱۴	۷۵۸	۷۰۲	۶۴۵	۵۸۹	۵۳۳	۴۷۶	۷۳۰,۰۰۰
۹۱۳	۸۵۷	۸۰۱	۷۴۴	۶۸۸	۶۳۲	۵۷۵	۵۱۹	۴۶۳	۷۵۰,۰۰۰
۸۹۹	۸۴۳	۷۸۷	۷۳۱	۶۷۴	۶۱۸	۵۶۲	۵۰۵	۴۴۹	۷۷۰,۰۰۰
۸۸۶	۸۳۰	۷۷۳	۷۱۷	۶۶۱	۶۰۴	۵۴۸	۴۹۲	۴۳۵	۷۹۰,۰۰۰
۸۶۵	۸۰۹	۷۵۳	۶۹۶	۶۴۰	۵۸۴	۵۲۷	۴۷۱	۴۱۵	۸۲۰,۰۰۰
۸۴۵	۷۸۹	۷۳۲	۶۷۶	۶۲۰	۵۶۳	۵۰۷	۴۵۱	۳۹۴	۸۵۰,۰۰۰

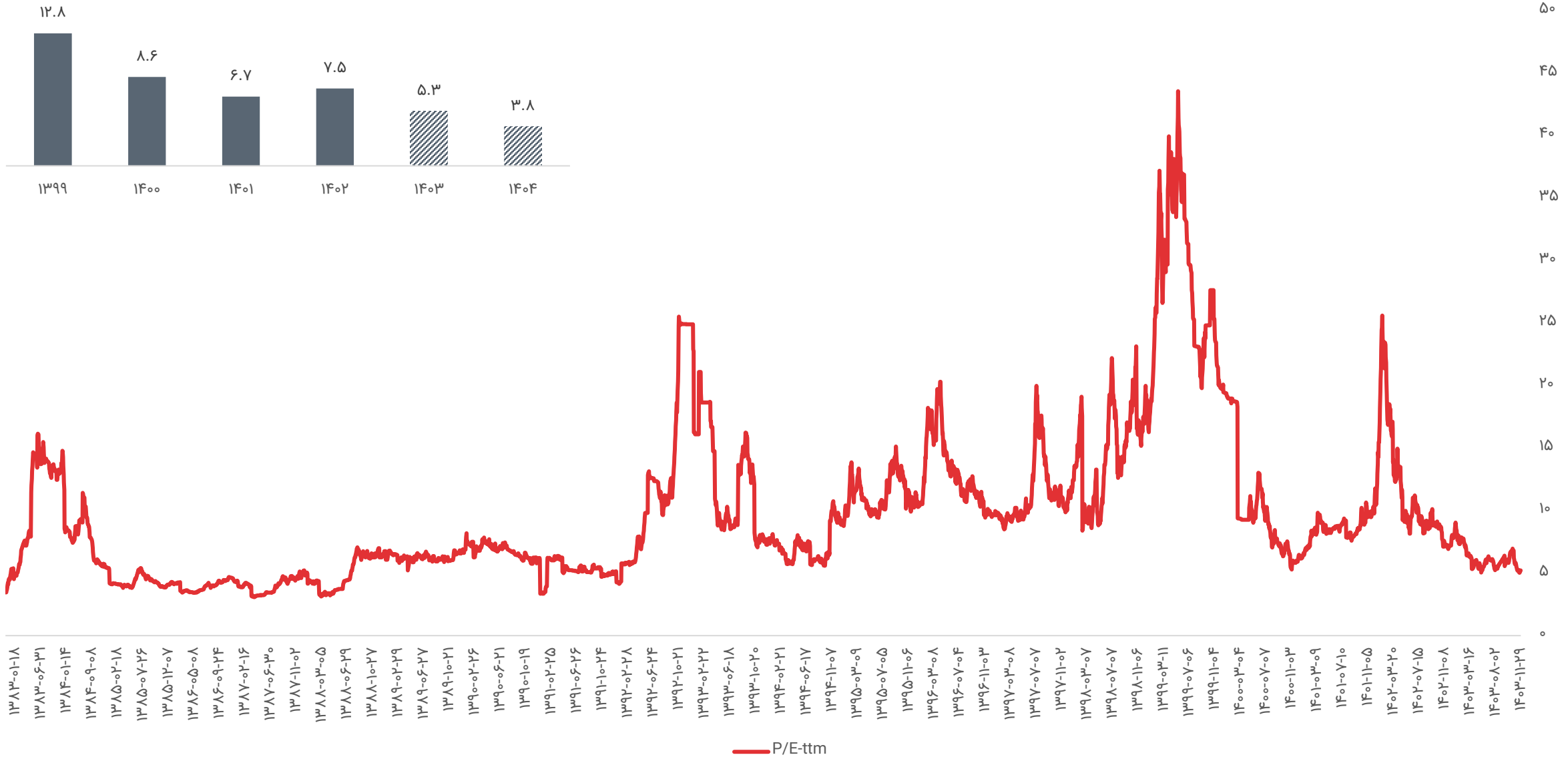
دلار حواله







P/E Forward بعد مجمع



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

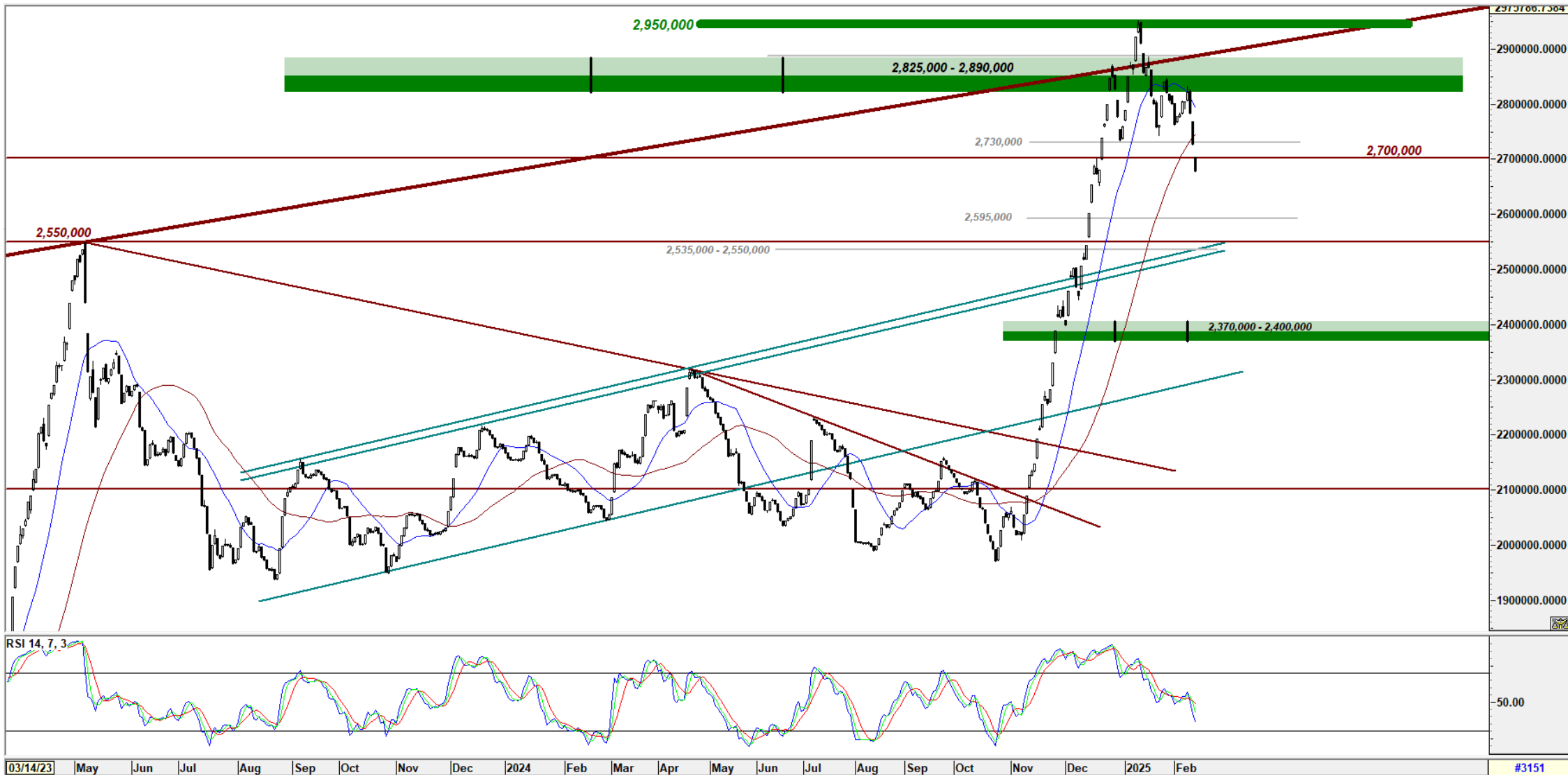
**تحلیل تکنیکال**





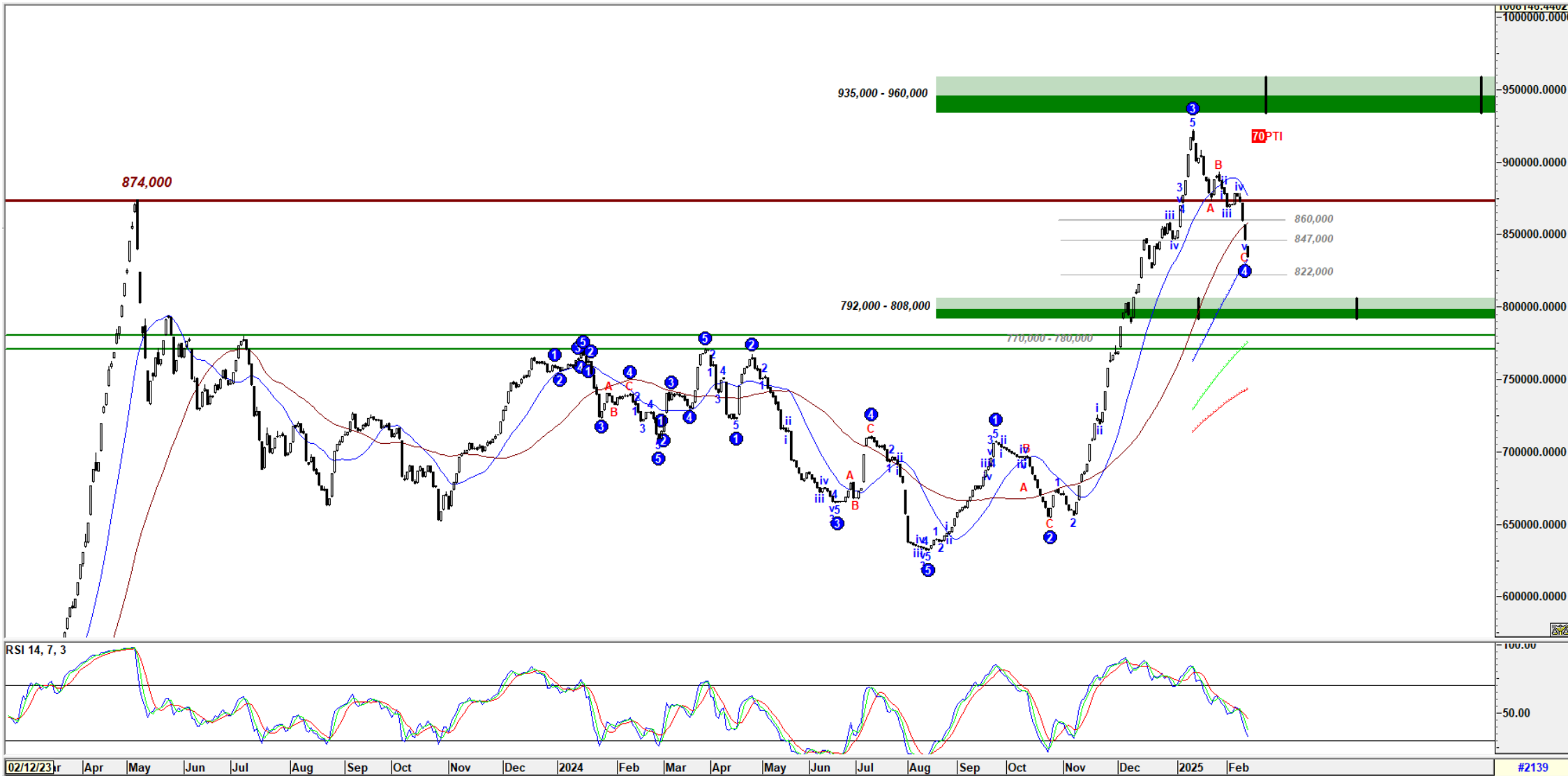


# شاخص کل - تایم فریم روزانه



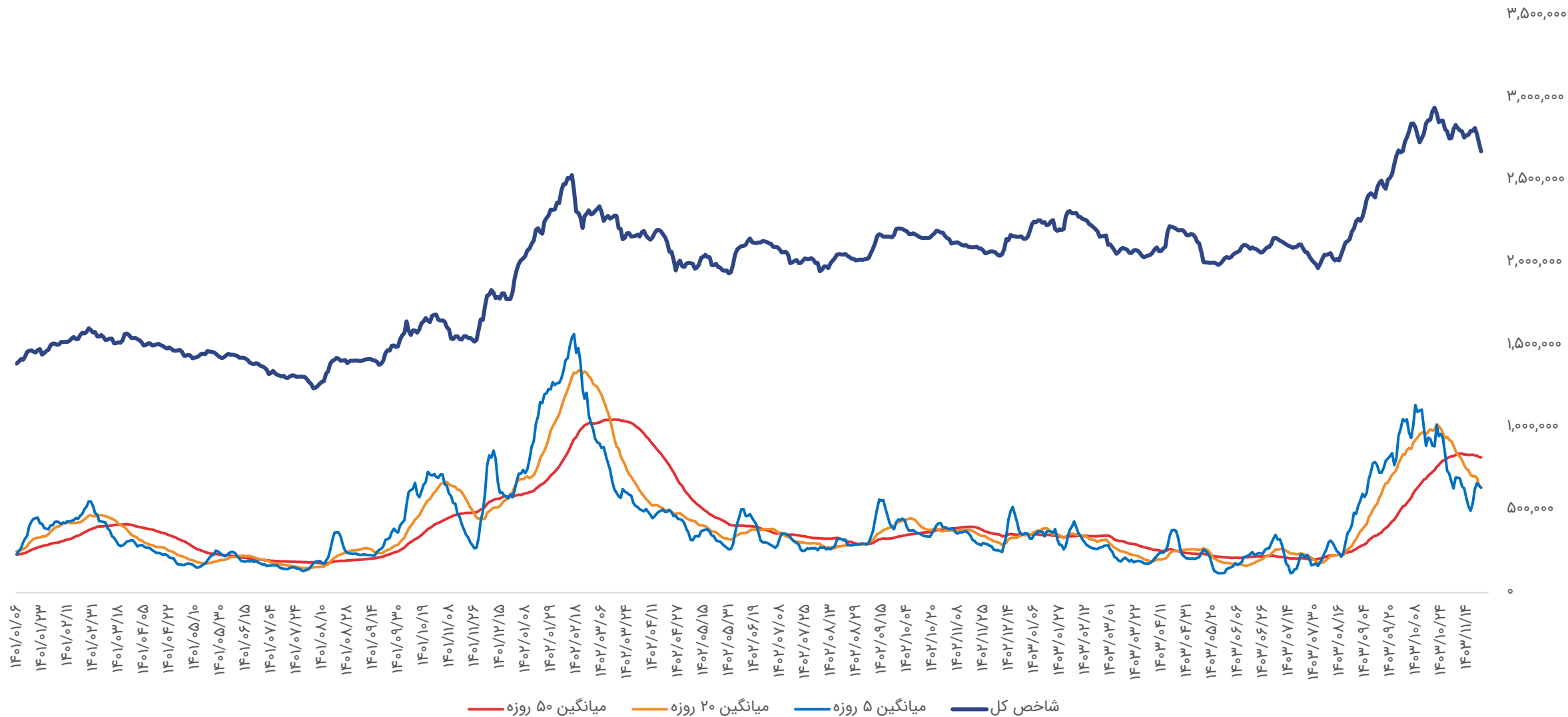


# شاخص هم وزن - تایم فریم روزانه





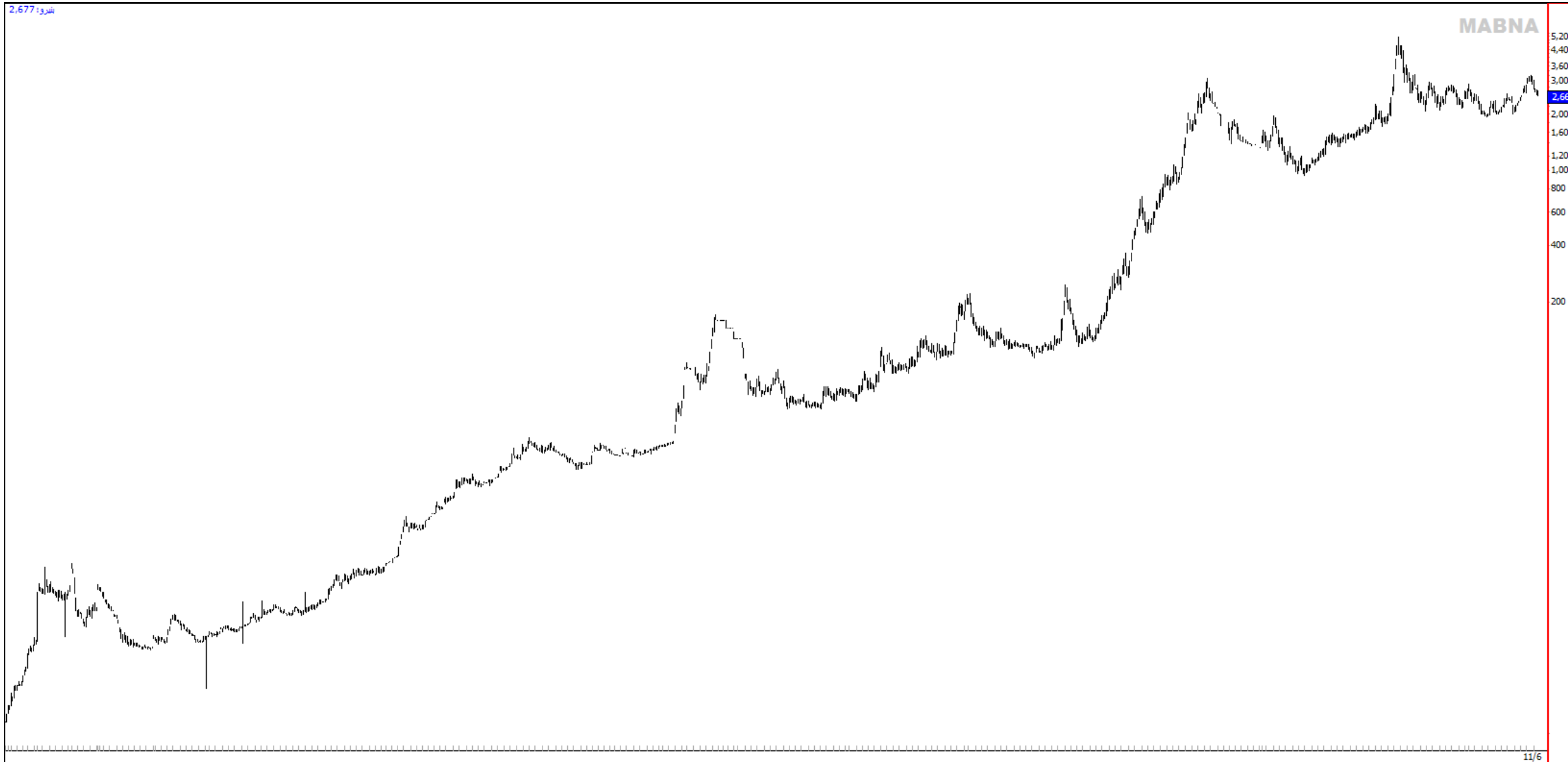
# نمودار جریان نقدینگی بازار





# دلار آزاد - تایم فریم روزانه









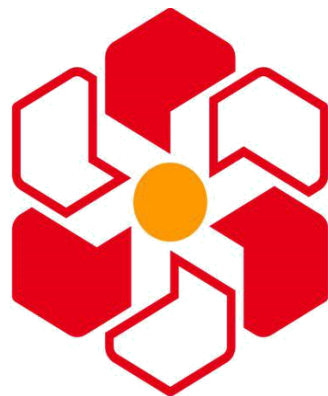


## بیانیه سلب مسئولیت

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

