



شرکت سپدگردان راستین سهامی خاص

ایمن خودرو شرق (سهام)

IMEN KHODRO SHARGH



تحلیل بنیادی شرکت ایمن خودرو شرق (خیمن)

واحد تحلیل و سرمایه‌گذاری راستین | لیلا مختار

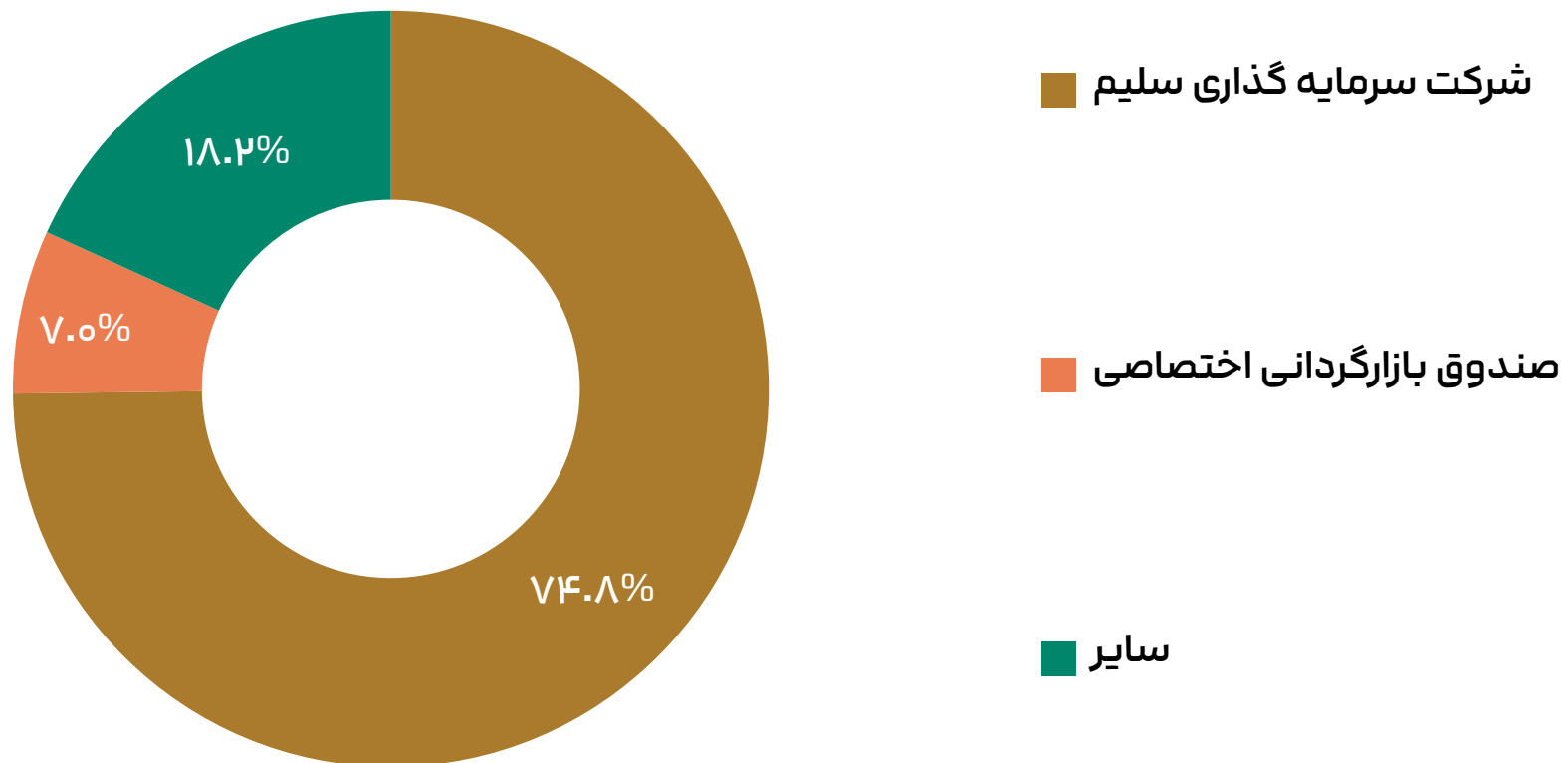
تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۰۸/۱۲

فهرست گزارش

۳	معرفی شرکت	۱۱	بهای تمام شده	۱۹	جدول تحلیل حساسیت
۴	سهامداران	۱۲	مبلغ فروش	۲۰	نکات تحلیل
۶	محصولات و روند مقدار تولید و فروش	۱۳	نرخ فروش	۲۱	درباره راستین
۸	ترکیب فروش	۱۴	حاشیه سود	۲۲	انواع سبدها بر اساس ریسک
۹	ماده اولیه	۱۵	مفروضات	۲۶	ارتباط با راستین
۱۰	ترکیب مواد	۱۶	صورت سود و زیان		

خلاصه اطلاعات شرکت	
نام و نماد شرکت	ایمن خودرو شرق - خیمن
سال تاسیس شرکت	۱۳۷۶
سال پذیرش در فرابورس	۱۴۰۲
محصولات اصلی	کمربند ایمنی-کیسه هوا
ظرفیت اسمی انواع کمربند / جفت	۱.۶۰۰.۰۰۰
ظرفیت اسمی کیسه هوا / عدد	۱.۲۰۰.۰۰۰
محل فعالیت شرکت	مشهد
سرمایه شرکت / میلیارد تومان	۷۰۰
ارزش بازار شرکت / همت	۲.۹
قیمت پایانی / ریال	۴,۰۴۵

درصد سهامداران خیمن



محصولات



کمربند

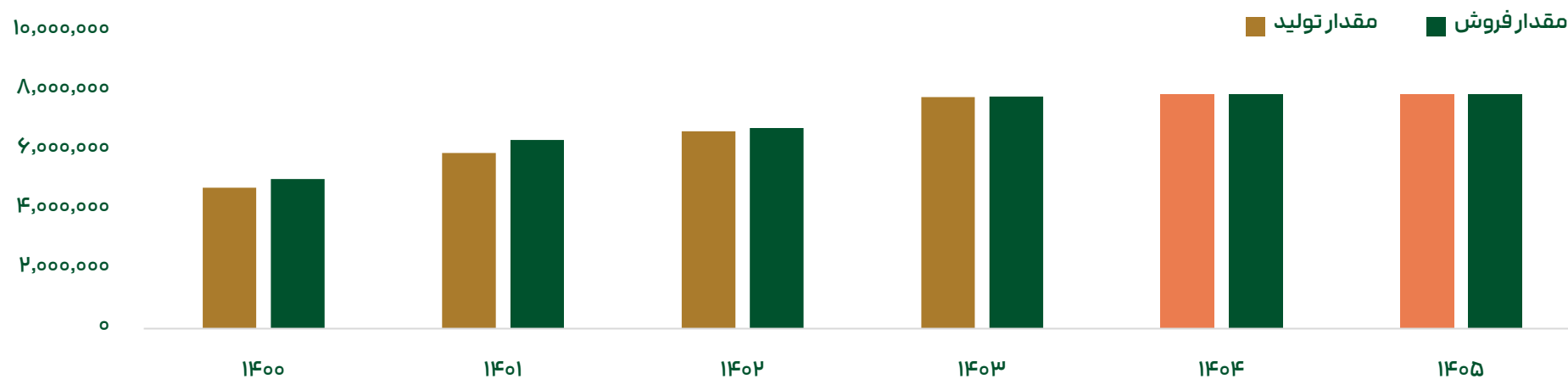


خدمات الکترونیک

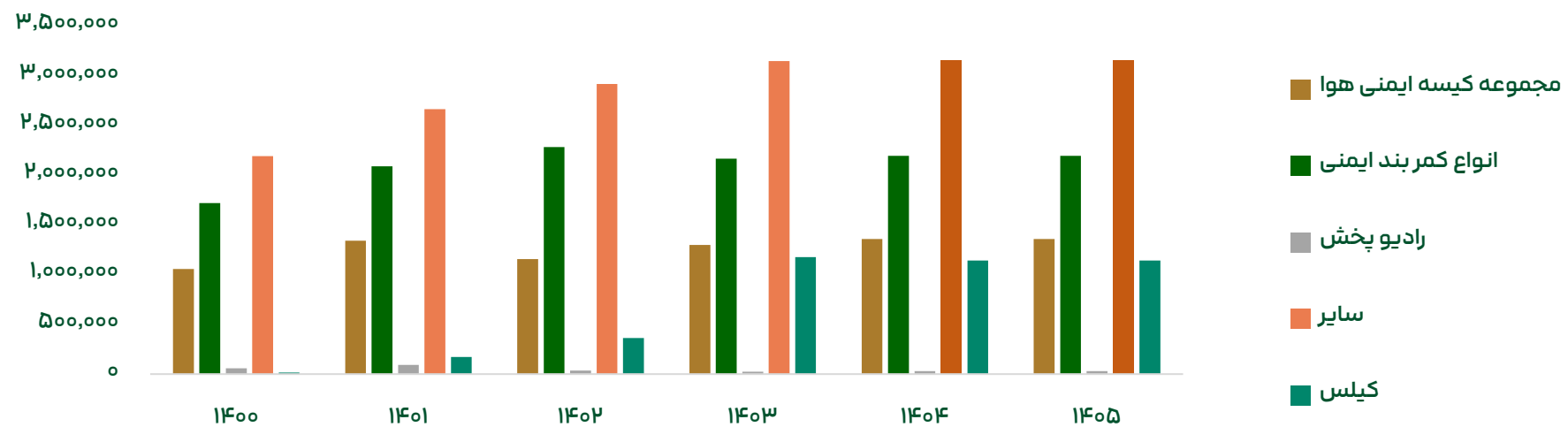


ایربگ

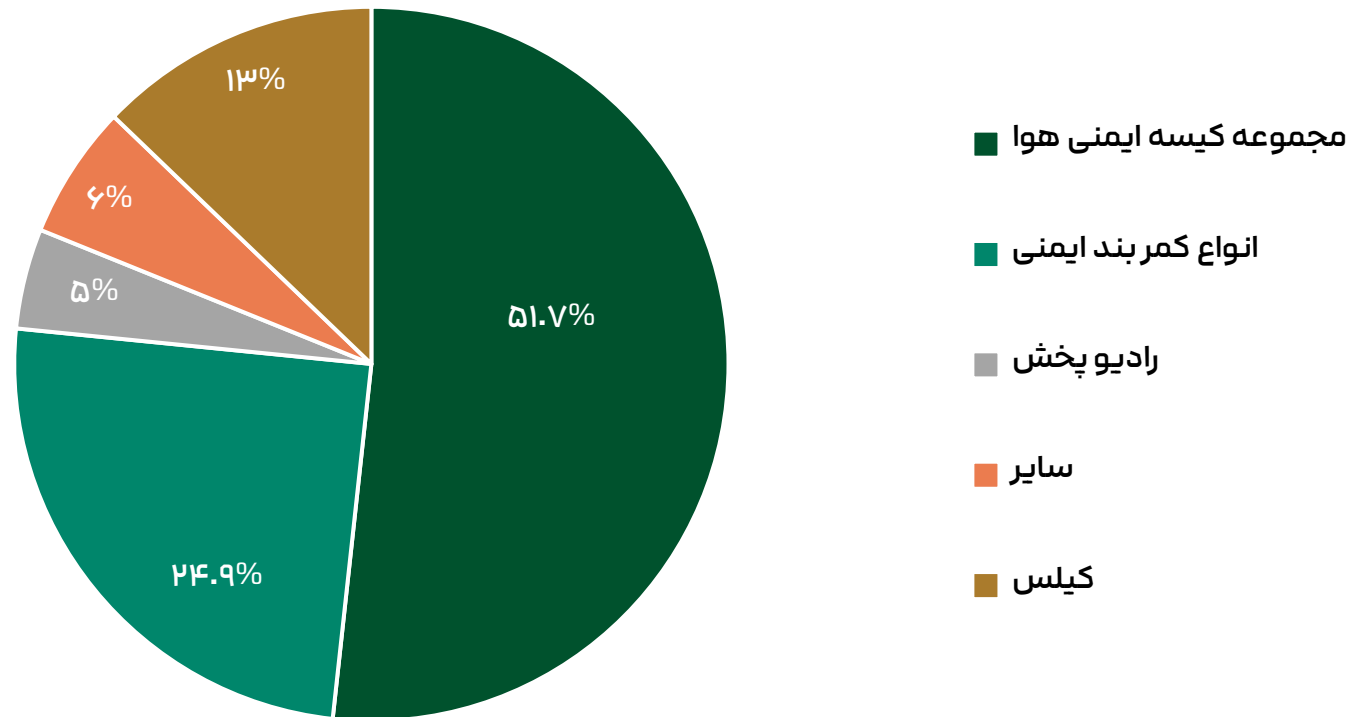
روند مقدار تولید و فروش شرکت



مقدار فروش به تفکیک محصولات



ترکیب مبلغ فروش



سهم از بازار کیسه هوا و کمر بند ایمنی (ایران خودرو) به ترتیب بالای ۵۰ و ۸۰ درصد می باشد.

ماده اولیه

ماده اولیه شرکت از بازارهای داخلی و خارجی تامین می‌شود؛ حدوداً ۷۰ درصد مواد وارداتی و ۳۰ درصد آن داخلی است.

پارچه

قطعات کمربند

قطعات ایربگ

مواد آلومینیومی

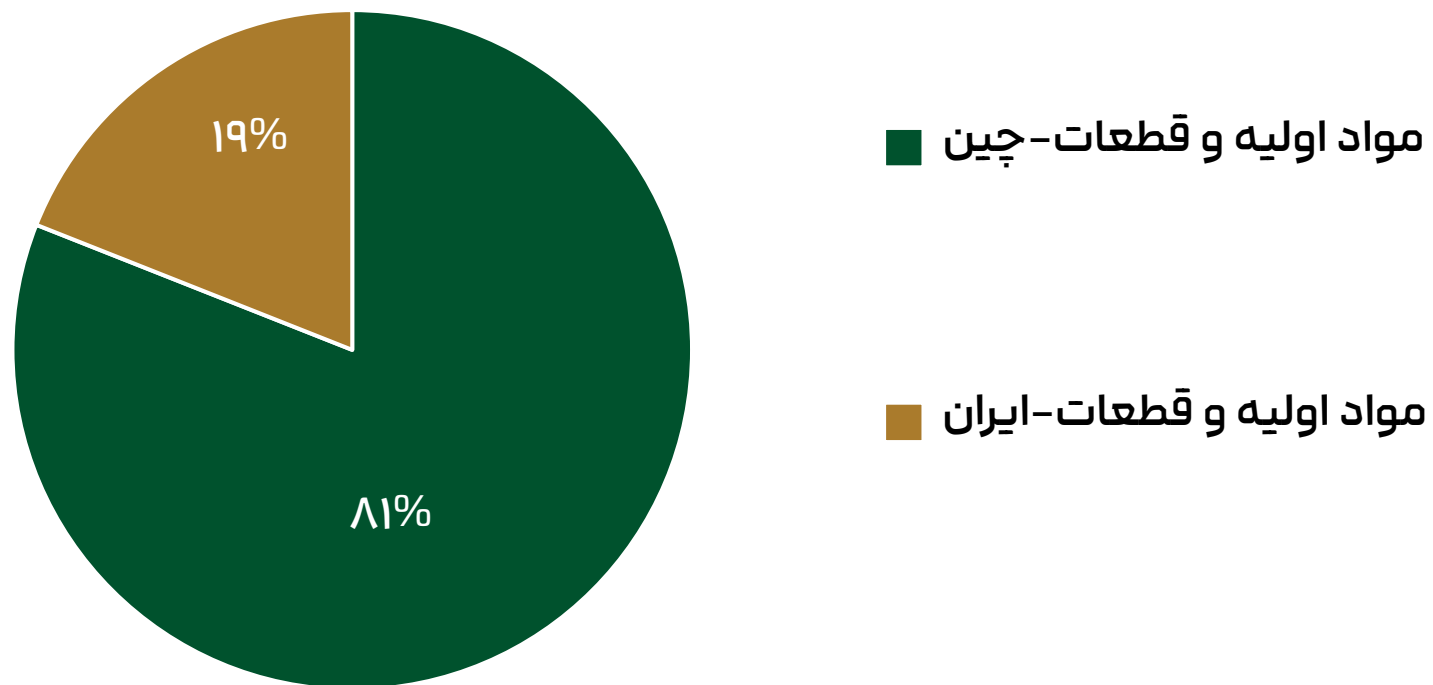
مواد پلیمری و....

مواد فلزی

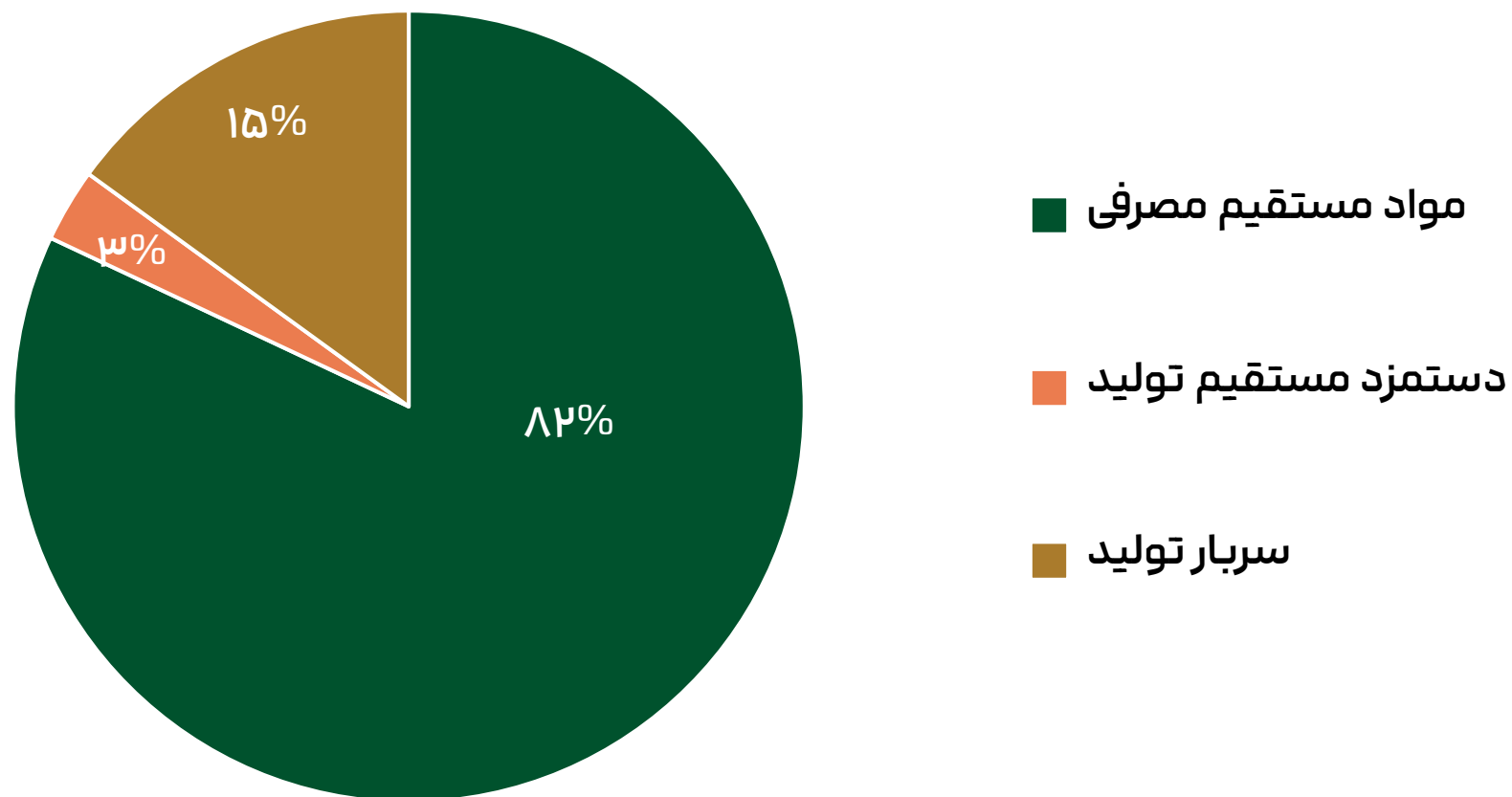
مالتی مدیا

مواد پلاستیکی

ترکیب مبلغ مواد

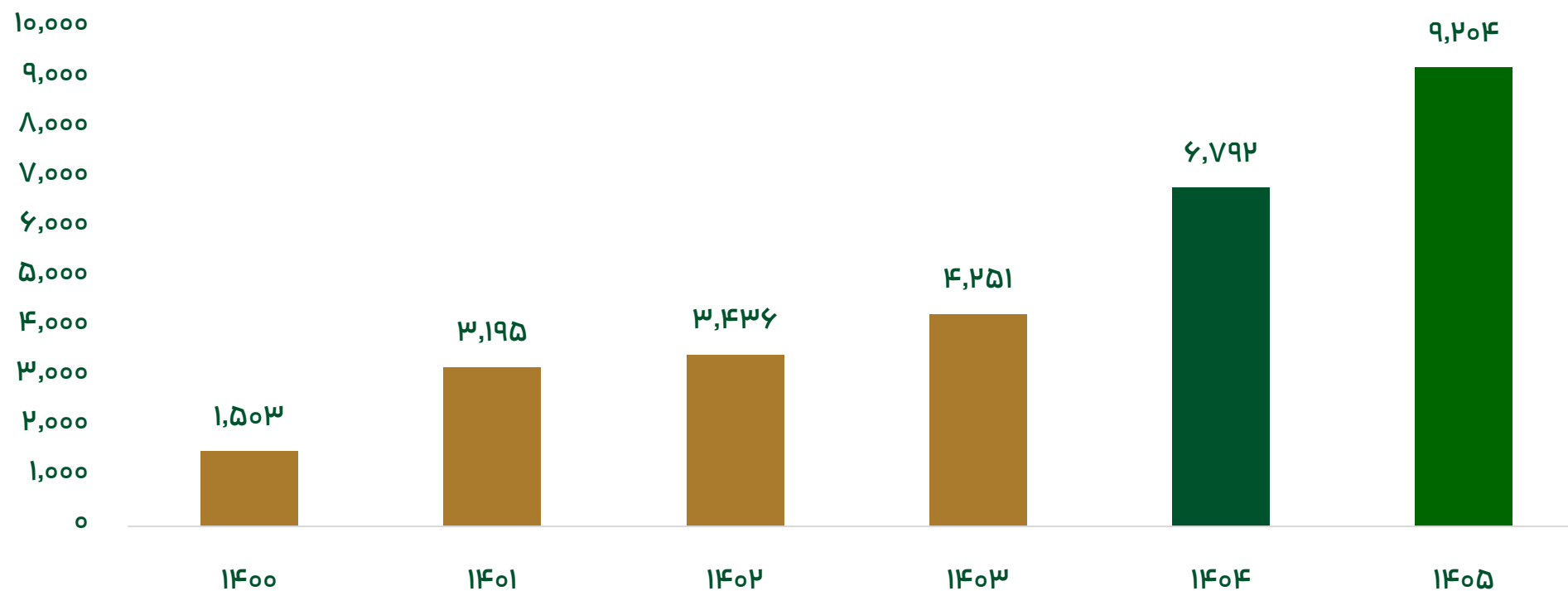


ترکیب بهای تمام شده



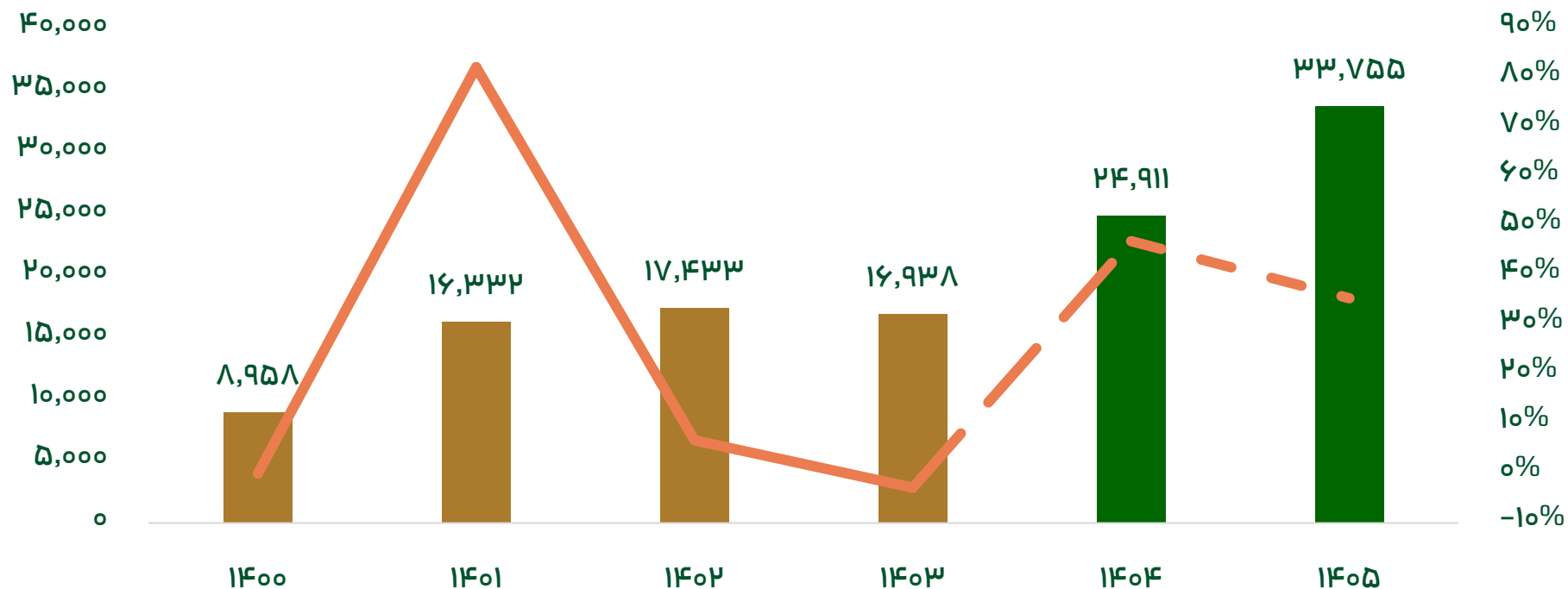
مبلغ فروش

مبلغ فروش شرکت - میلیارد تومان



نرخ فروش محصولات

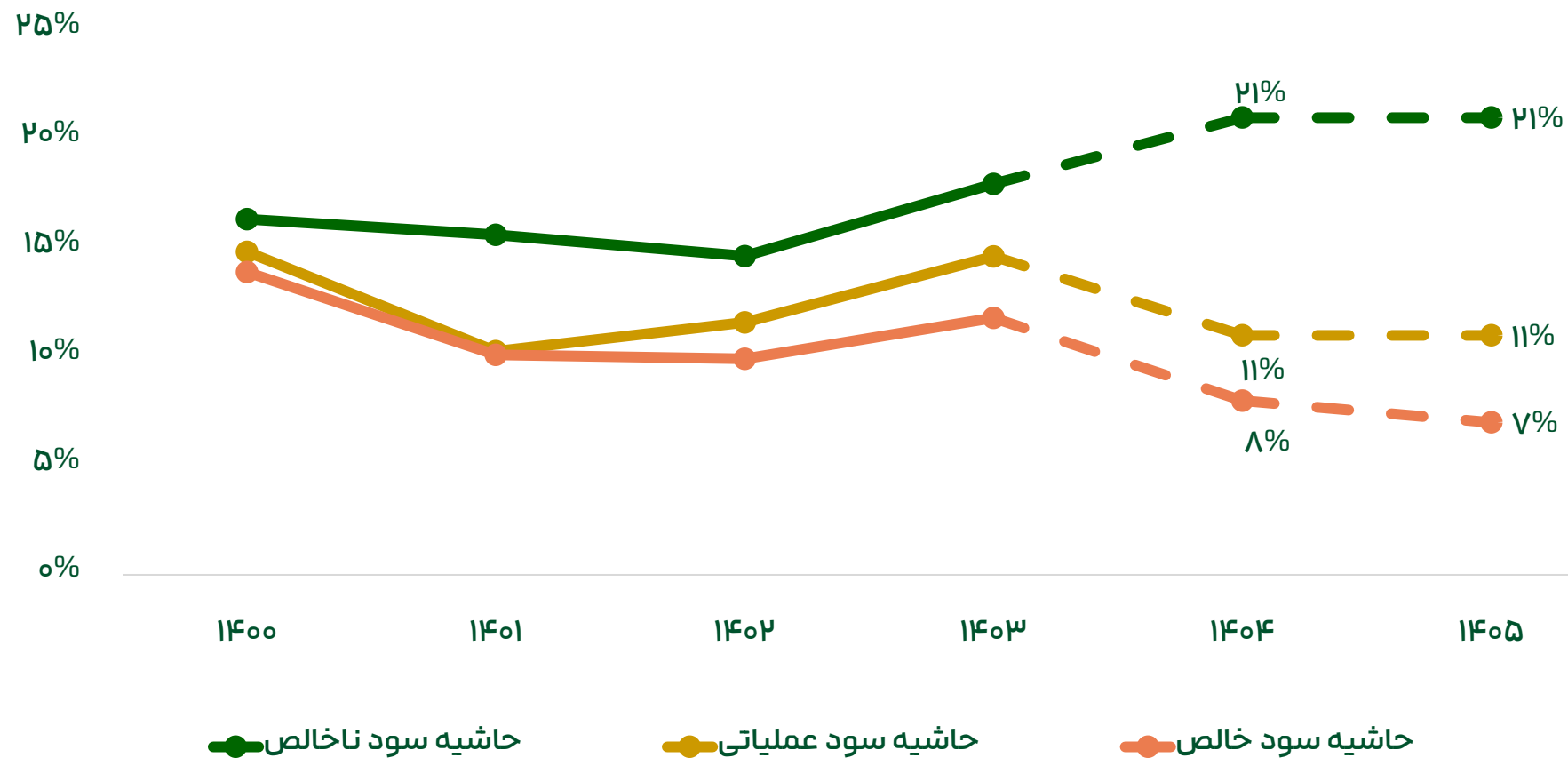
متوسط نرخ فروش محصول اصلی شرکت (کیسه هوا) - هزار ریال



متوسط نرخ فروش محصول اصلی (کیسه هوا) آورده شده است.

نحوه نرخ‌گذاری محصولات بر اساس قراردادهای منعقد شده با مشتریان است.

روند حاشیه سود



افت حاشیه سود شرکت به دلیل بدهی ارزی می باشد.

مفروضات

مفروضات	۱۴۰۴- کارشناسی	۱۴۰۵- کارشناسی
دلار نیما/ریال	۷۴۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
دلار آزاد/ریال	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
نرخ تورم / درصد	۴۰%	۴۰%
افزایش حقوق و دستمزد / درصد	۴۵%	۴۰%
افزایش نرخ فروش / درصد	۵۹%	۳۶%
مقدار تولید محصولات / میلیون عدد	۷.۸	۷.۸
حاشیه سود ناخالص	۲۱%	۲۱%

صورت سود و زیان

۱۴۰۵-کارشناسی	۱۴۰۴-کارشناسی	شش ماهه	۱۴۰۳	۱۴۰۲	صورت سود و زیان-میلیون ریال
۹۲,۰۴۶,۲۴۹	۶۷,۹۲۹,۵۵۱	۳۰,۴۴۱,۸۰۶	۴۲,۵۱۱,۷۵۴	۳۴,۳۶۴,۱۸۹	فروش
-۷۲,۸۳۴,۷۶۵	-۵۳,۶۱۴,۷۴۶	-۲۳,۲۰۴,۳۹۰	-۳۴,۸۷۵,۴۸۲	-۲۹,۳۳۲,۱۴۴	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۹,۲۱۱,۴۸۴	۱۴,۳۱۴,۸۰۴	۷,۲۳۷,۴۱۶	۷,۶۳۶,۲۷۲	۵,۰۳۲,۰۴۵	سود (زیان) ناخالص
-۲,۰۲۰,۱۲۸	-۱,۴۷۵,۰۸۶	-۶۸۳,۵۰۶	-۱,۰۴۰,۳۱۲	-۷۰۷,۷۴۲	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
-۷,۲۶۴,۱۳۱	-۵,۰۹۰,۱۶۱	-۳,۳۹۵,۵۵۲	-۳۷۶,۴۱۴	-۳۴۰,۷۵۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۹,۹۲۷,۲۲۴	۷,۷۴۹,۵۵۷	۳,۱۵۸,۳۵۸	۶,۲۱۹,۵۴۶	۳,۹۸۳,۵۵۰	سود عملیاتی
-۲,۱۹۳,۶۴۸	-۱,۶۱۸,۸۹۸	-۹۶۷,۵۴۸	-۶۷۵,۱۰۸	-۳۳۲,۳۳۶	هزینه مالی
۷۰,۷۸۹	۵۲,۱۵۸	۲۶,۷۷۳	۸۵,۹۲۵	۱۲۵,۴۷۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی غیر عملیاتی
۷,۸۰۴,۳۶۵	۶,۱۸۲,۸۱۷	۲,۲۱۷,۵۸۳	۵,۶۳۰,۳۶۳	۳,۷۷۶,۶۸۴	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۱,۱۹۱,۹۷۱	-۹۳۰,۴۵۰	-۵۲۹,۱۳۶	-۶۱۳,۲۵۵	-۳۶۴,۲۱۲	مالیات
۶,۶۱۲,۳۹۴	۵,۲۵۲,۳۶۷	۱,۶۸۸,۴۴۷	۵,۰۱۷,۱۰۸	۳,۴۱۲,۴۷۲	سود (زیان) خالص
۹۴۵	۷۵۰	۲۴۱	۷۱۷	۴۸۷	سود هر سهم-ریال
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

صورت سود و زیان

P/E TTM

۴.۶

P/E F – ۱۴۰۴

۵.۴

P/E F – ۱۴۰۵

۳.۸

Market (hmt)

۲.۸

جدول تحلیل حساسیت

درصد افزایش نرخ محصولات داخلی						۷۵۰	EPS-۱۴۰۴
۶۸%	۶۳%	۵۹%	۵۴%	۴۹%	۴۴%	۷۵۰	دولار نیما (ریال)
۱,۴۷۰	۱,۲۳۷	۱,۰۵۰	۸۱۶	۵۸۳	۳۵۰	۷۰۰,۰۰۰	
۱,۱۷۱	۹۳۷	۷۵۰	۵۱۷	۲۸۳	۵۰	۷۴۰,۰۰۰	
۸۷۱	۶۳۸	۴۵۱	۲۱۷	-۱۶	-۲۴۹	۷۸۰,۰۰۰	
۵۷۱	۳۳۸	۱۵۱	-۸۲	-۳۱۶	-۵۴۹	۸۲۰,۰۰۰	
۲۷۲	۳۹	-۱۴۸	-۳۸۲	-۶۱۵	-۸۴۹	۸۶۰,۰۰۰	

درصد افزایش نرخ محصولات داخلی						۹۴۵	EPS-۱۴۰۵
۴۸%	۴۵%	۴۲%	۳۹%	۳۶%	۳۳%	۹۴۵	دولار نیما (ریال)
۳,۳۷۳	۳,۱۴۰	۲,۹۰۸	۲,۶۷۶	۲,۴۴۳	۲,۲۱۱	۸۰۰,۰۰۰	
۲,۹۹۸	۲,۷۶۶	۲,۵۳۳	۲,۳۰۱	۲,۰۶۹	۱,۸۳۶	۸۵۰,۰۰۰	
۲,۶۲۳	۲,۳۹۱	۲,۱۵۸	۱,۹۲۶	۱,۶۹۴	۱,۴۶۲	۹۰۰,۰۰۰	
۲,۲۴۸	۲,۰۱۶	۱,۷۸۴	۱,۵۵۱	۱,۳۱۹	۱,۰۸۷	۹۵۰,۰۰۰	
۱,۸۷۴	۱,۶۴۱	۱,۴۰۹	۱,۱۷۷	۹۴۵	۷۱۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۴۹۹	۱,۲۶۷	۱,۰۳۴	۸۰۲	۵۷۰	۳۳۷	۱,۰۵۰,۰۰۰	

نکات تحلیل

- ❖ شرکت بدهی ارزی زیادی در نیمه اول سال شناسایی کرده؛ ظاهراً تسعیر ارز مبادله‌ای شرکت از سمت دلار نیما به دلار آزاد حرکت کرده است.
- ❖ تعدیلات و افزایش نرخ‌ها بابت افزایش بهای تمام شده شرکت بوده است، بطوری که سود ناخالص شش ماهه شرکت نسبت به سه ماه گذشته ۶ درصد افزایش داشته و به ۲۴ درصد رسیده است.
- ❖ از اهداف بلند مدت شرکت تولید و خودکفایی در برخی از قطعات می‌باشد که باعث کاهش بهای تمام شده شرکت نیز خواهد شد.
- ❖ شرکت به نوعی انحصاری است؛ بالای ۸۰ درصد محصولات را به ایران خودرو می‌فروشد؛ البته در سال جاری قراردادهای جدیدی با گروه سایپا و بهمن منعقد نموده است.
- ❖ سودآوری شرکت وابسته به میزان تولید و فروش شرکت‌های خودروساز است و حمایت‌های دولت از صنعت خودروسازی حائز اهمیت می‌باشد.
- ❖ با خرید دیزل ژنراتور از لحاظ ناترازی انرژی ریسکی متوجه شرکت نخواهد شد.

درباره راستین

شرکت سبدگردان راستین، به عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه ایران، با هدف ارائه خدمات حرفه‌ای در زمینه مدیریت دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری، تأسیس شده است. این شرکت با بهره‌گیری از تیمی متخصص و مجرب، به سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی کمک می‌کند تا با توجه به اهداف مالی و میزان ریسک‌پذیری خود، سبدهای سرمایه‌گذاری متناسبی را تشکیل دهند و مدیریت کنند.

انواع سبدها بر اساس ریسک و بازده

طرح اطمینان (درآمد ثابت)

هدف

بازدهی ۲ تا ۵٪ بالاتر از صندوق‌های درآمد ثابت

دارایی‌ها

فقط اوراق و صندوق‌های درآمد ثابت (بدون سهام)

ریسک

بسیار پایین (۱/۵)

مناسب برای

افراد ریسک‌گریز و مدیریت نقدینگی شرکت‌ها

حداقل سرمایه

۵ میلیارد تومان

کارمزد

ثابت: از ۰.۲٪ تا ۰.۶٪
متغیر: تا ۴٪ از مازاد بازدهی بالای ۳٪

طرح سهام پویا

هدف

بازدهی ۱۰ تا ۳۰٪ بالاتر از شاخص کل

دارایی‌ها

سهام با ریسک کم تا متوسط درآمد ثابت (تا ۳۰٪ سید)

ریسک

بالا (۴/۵)

مناسب برای

سرمایه‌گذاران با دید مثبت به بازار

حداقل سرمایه

۱ میلیارد تومان

کارمزد

ثابت: ۰.۵٪ تا ۲٪
متغیر: تا ۶٪ مازاد نسبت به بازدهی شاخص

طرح پشتوانه طلا

هدف

بازدهی ۵ تا ۲۰٪ بالاتر از طلا، حفظ ارزش پول در برابر تورم و ارز

دارایی‌ها

فقط سکه و صندوق‌های طلا (بدون سهام)

ریسک

پایین (۲/۵)

مناسب برای

سرمایه‌گذاران محافظه‌کار با دید پوشش تورم

حداقل سرمایه

۱ میلیارد تومان

کارمزد

ثابت: ۰.۵٪ تا ۲٪
متغیر: تا ۵٪ از سود مازاد نسبت به طلا

طرح مدیریت ثروت (ترکیبی)

هدف

بازدهی ۵ تا ۳۰٪ بالاتر از انواع دارایی‌ها / کاهش ریسک با تنوع دارایی

دارایی‌ها

سهام، طلا، درآمد ثابت

ریسک

متوسط (۳/۵)

مناسب برای

شرکت‌ها و افراد با ریسک‌پذیری متعادل

حداقل سرمایه

۱ میلیارد تومان

کارمزد

ثابت: ۰.۵٪ تا ۲٪
متغیر: تا ۵٪ از مازاد بازدهی بالای ۳٪

درآمد ثابت + آپشن (درآمد ثابت + آپشن کم‌ریسک)

هدف

بازدهی ۵ تا ۲۰٪ بیشتر از صندوق‌های درآمد ثابت

دارایی‌ها

اوراق، صندوق درآمد ثابت، اختیار معامله کم‌ریسک یا فوق کم‌ریسک

ریسک

بسیار پایین (۱/۵)

مناسب برای

افراد بسیار ریسک‌گریز یا با ریسک‌پذیری متوسط

حداقل سرمایه

۵ میلیارد تومان

کارمزد

ثابت: ۰.۸٪ تا ۲٪
متغیر: تا ۵٪ از مازاد بازدهی بالای ۳٪

سهم پویا + آپشن (سهامی + آپشن با ریسک نسبی)

هدف

بازدهی ۶ تا ۹۰٪ در بازار ثابت یا صعودی، کنترل نوسان

دارایی‌ها

درآمد ثابت، اختیار معامله با ریسک متوسط،
سهم محدود (۳۰٪ تا ۵۰٪ از سبد)

ریسک

متوسط (۳/۵)

مناسب برای

افراد و شرکت‌ها با ریسک‌پذیری نسبی و دید مثبت به بازار

حداقل سرمایه

۵ میلیارد تومان

کارمزد

ثابت: ۱٪ تا ۱.۶٪
متغیر: تا ۵٪ از مازاد بازدهی بالای ۳٪

مدیریت ثروت + آپشن (ترکیبی - با تمرکز بر اختیار معامله)

هدف

بازدهی ۱۰ تا ۴۰٪ بالاتر از تمام دارایی‌ها، کنترل ریسک با ابزارهای پیشرفته

دارایی‌ها

سهم، طلا، درآمد ثابت (کم‌ریسک یا با وزن بیشتر)
اختیار معامله برای بهینه‌سازی بازدهی

ریسک

متوسط (۳/۵)

مناسب برای

شرکت‌ها و افراد با ریسک‌پذیری متعادل

حداقل سرمایه

۵ میلیارد تومان

کارمزد

ثابت: ۱٪ تا ۲٪
متغیر: تا ۵٪ از مازاد بازدهی بالای ۳٪

راستین، معنای واقعی سبدگردانی اختصاصی...

آنچه در این گزارش مطالعه می‌کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه‌گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه‌ای برای خرید و فروش سهام نیست.

راه های ارتباطی با ما

۰۲۱-۸۶۱۹۲۶۳۱



rastincapital03@gmail.com



شنبه تا چهارشنبه | ۸-۱۷



خیابان کارگر شمالی. بعد از چهاردهم. مرکز تجارت پرنسا. واحد ۶۰۲



rastin.capital