



شرکت سهامی خاص
سپدگردان راستین

تحلیل بنیادی شرکت ایمن خودرو شرق (خیمن)

اردیبهشت ۱۴۰۴

تحلیلگر : لیلا مختار





ترکیب فروش



محصولات و روند مقدار تولید و فروش



سهامداران



معرفی شرکت



مبلغ فروش



بهای تمام شده



ترکیب مواد



ماده اولیه



جدول تحلیل
حساسیت



صورت سود و زیان



مفروضات



حاشیه سود

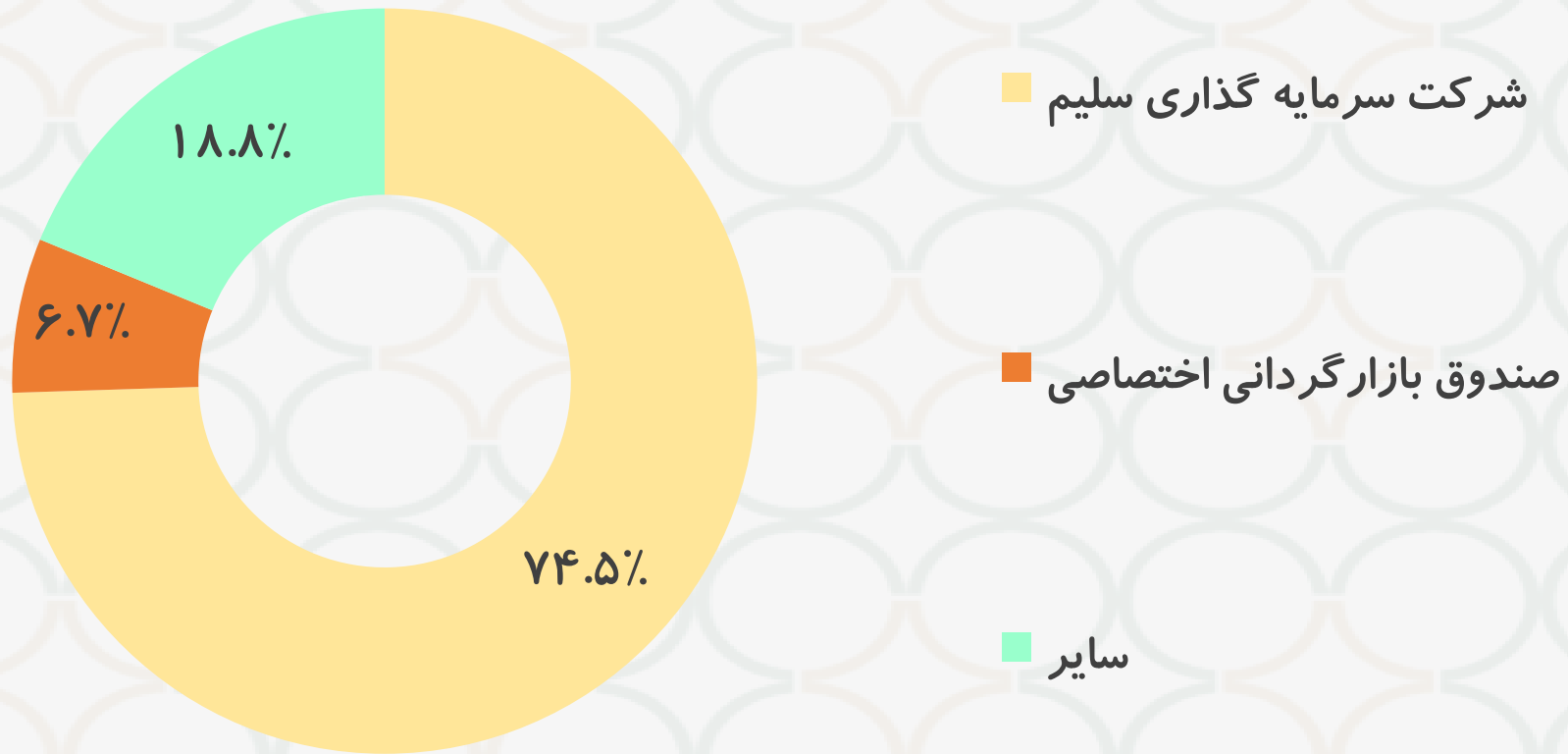


نرخ فروش

خلاصه اطلاعات شرکت

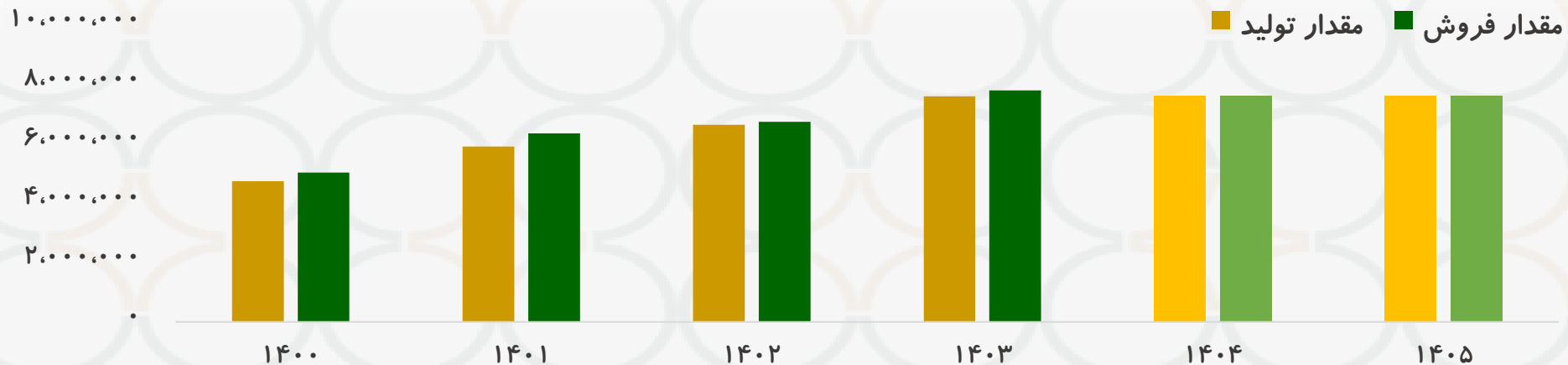
نام و نماد شرکت	ایمن خودرو شرق - خیمن
سال تاسیس شرکت	۱۳۷۶
سال پذیرش در فرابورس	۱۴۰۲
محصولات اصلی	کمر بند ایمنی - کیسه هوا
ظرفیت اسمی انواع کمر بند / جفت	۱.۶۰۰.۰۰۰
ظرفیت اسمی کیسه هوا / عدد	۱.۲۰۰.۰۰۰
محل فعالیت شرکت	مشهد
سرمایه شرکت / میلیارد تومان	۷۰۰
ارزش بازار شرکت / همت	۲
قیمت پایانی / ریال	۲.۸۹۷

درصد سهامداران خیم

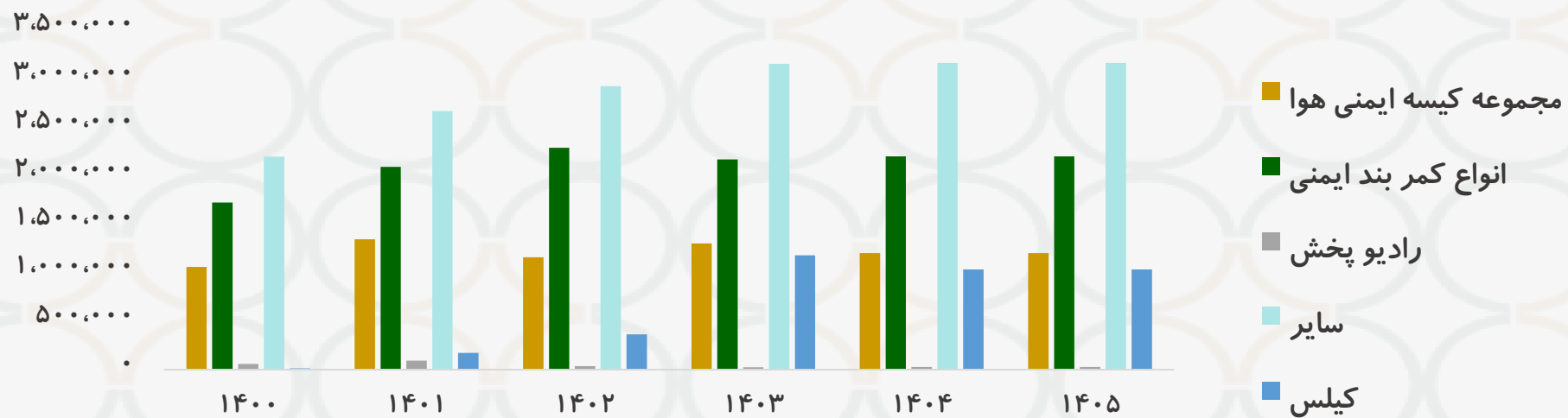




روند مقدار تولید و فروش شرکت

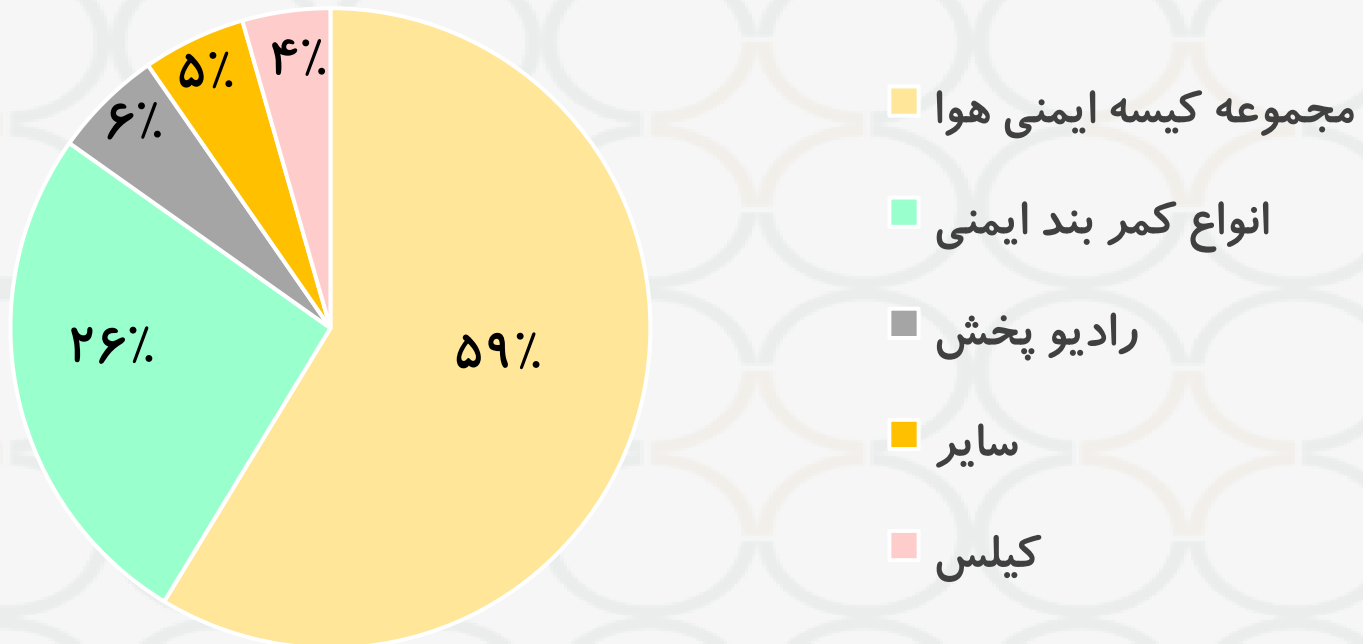


مقدار فروش به تفکیک محصولات



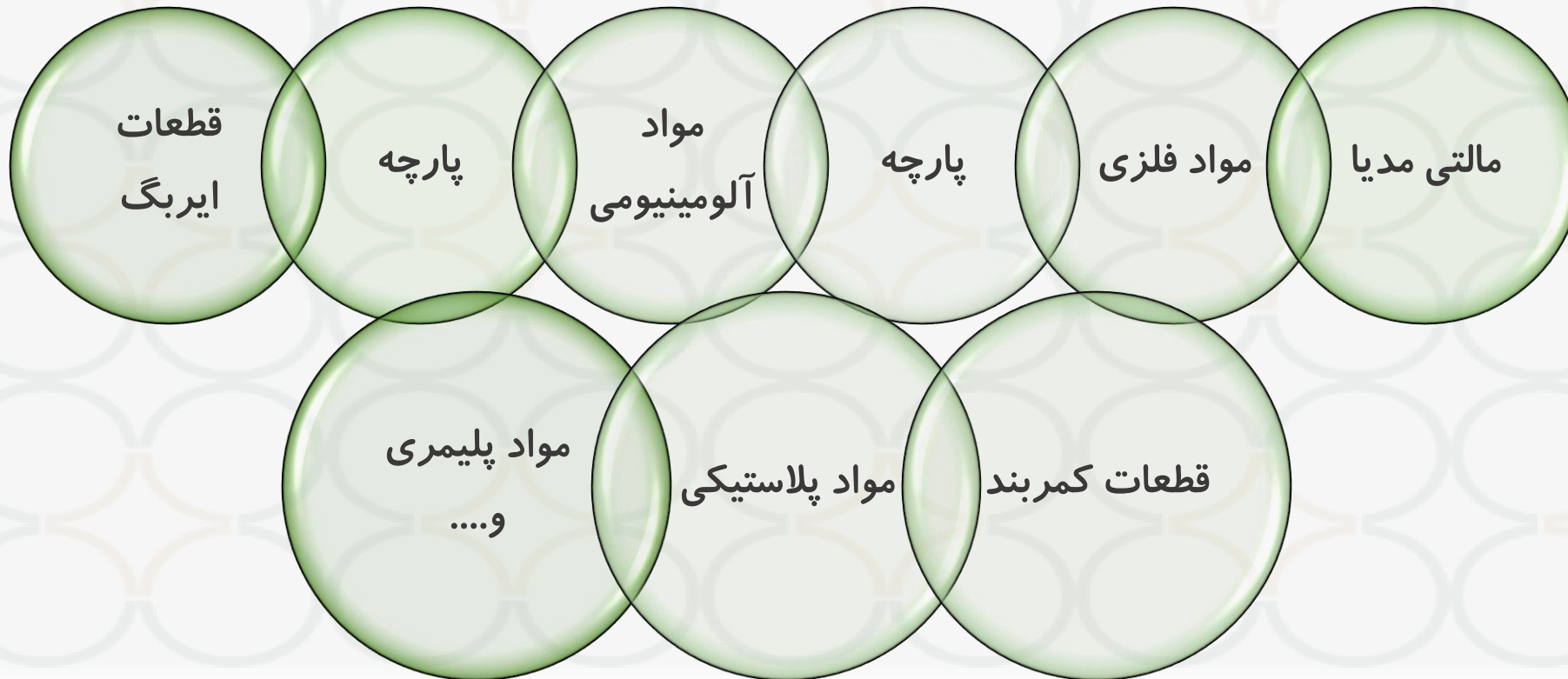


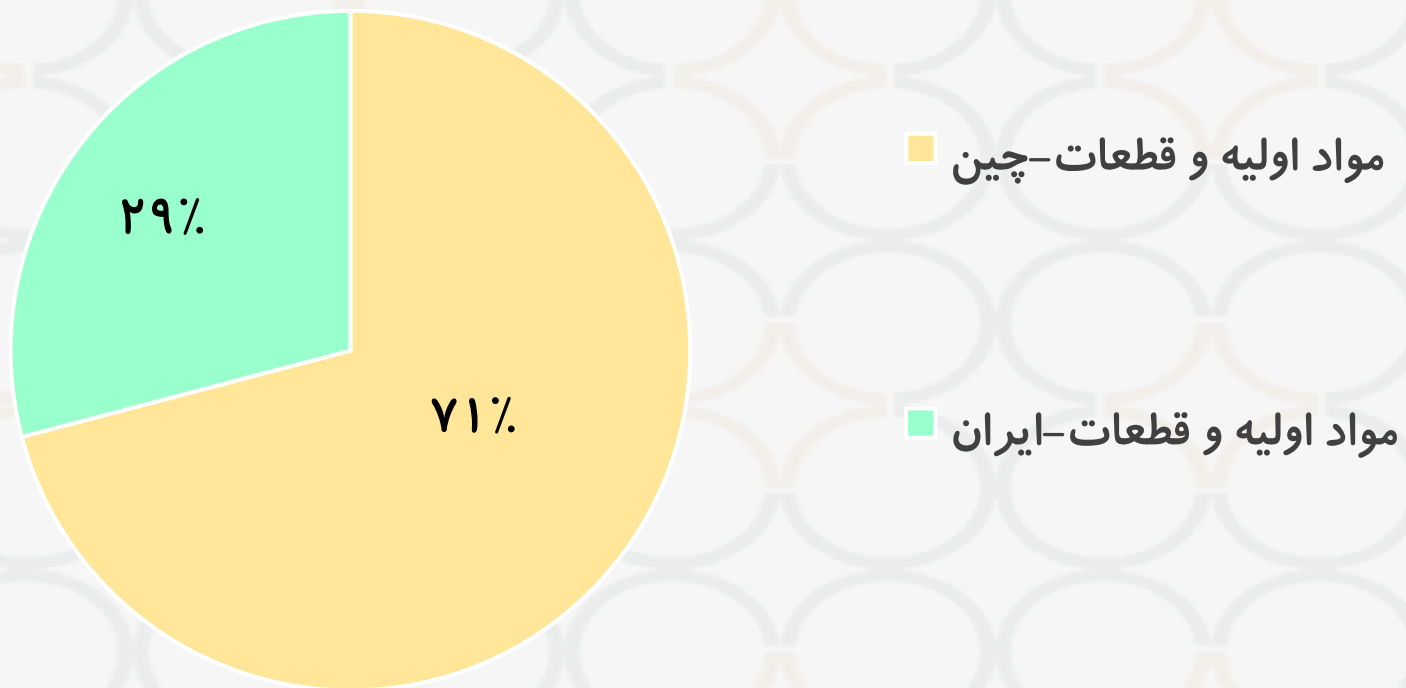
ترکیب مبلغ فروش



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

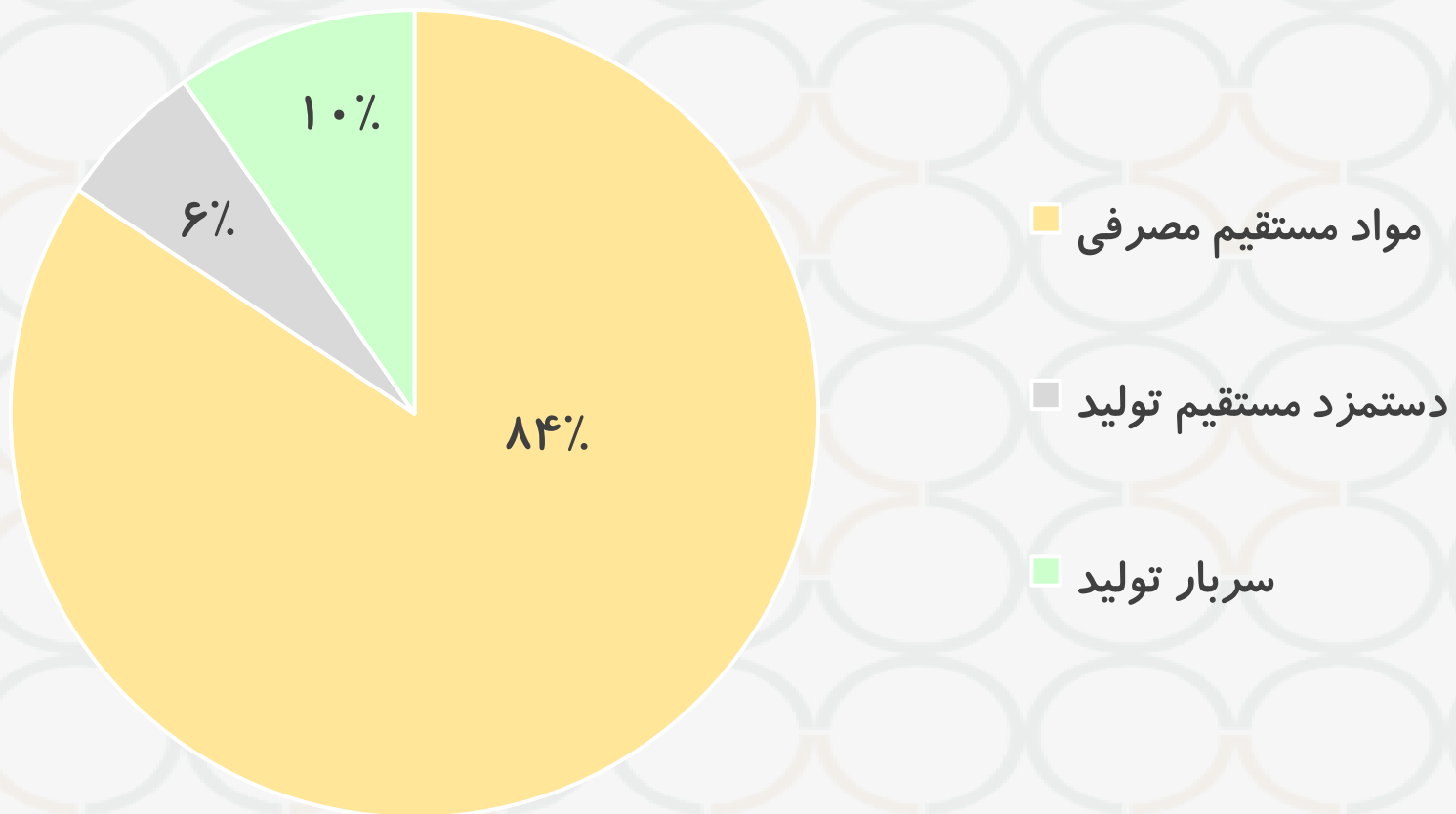
ماده اولیه شرکت از بازارهای داخلی و خارجی تامین می شود؛ حدوداً ۷۰ درصد مواد وارداتی و ۳۰ درصد آن داخلی است.





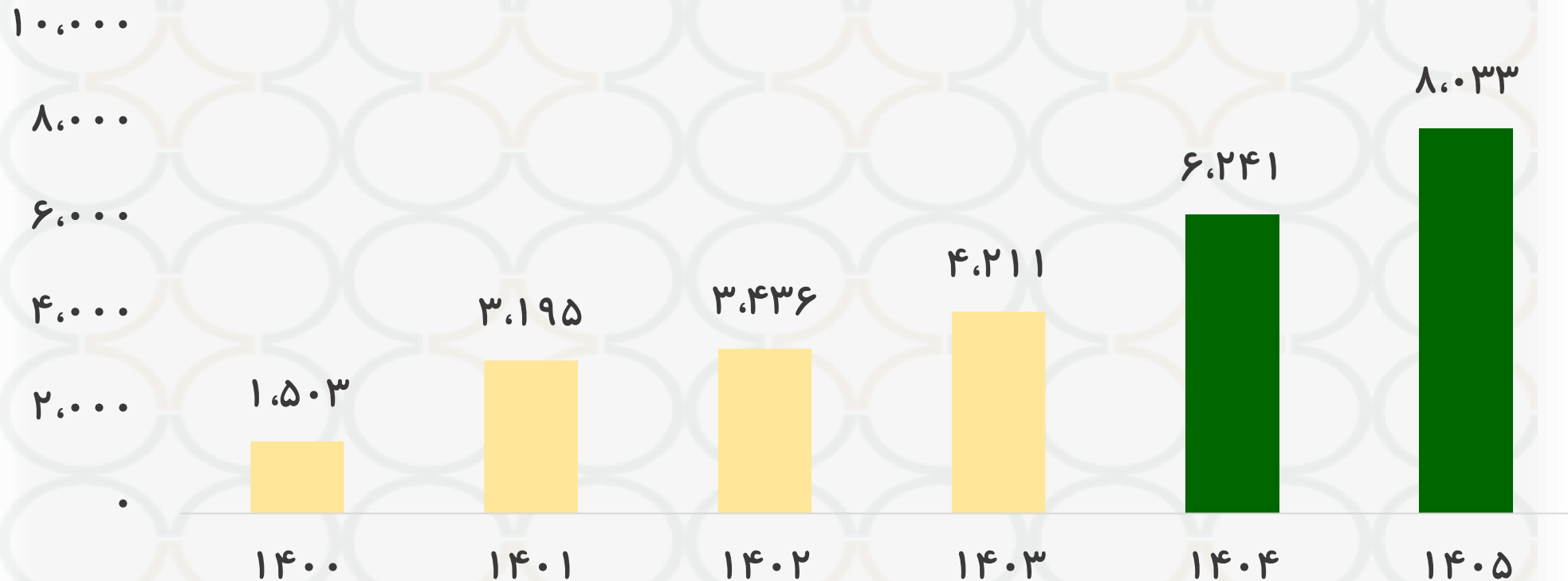


ترکیب بهای تمام شده



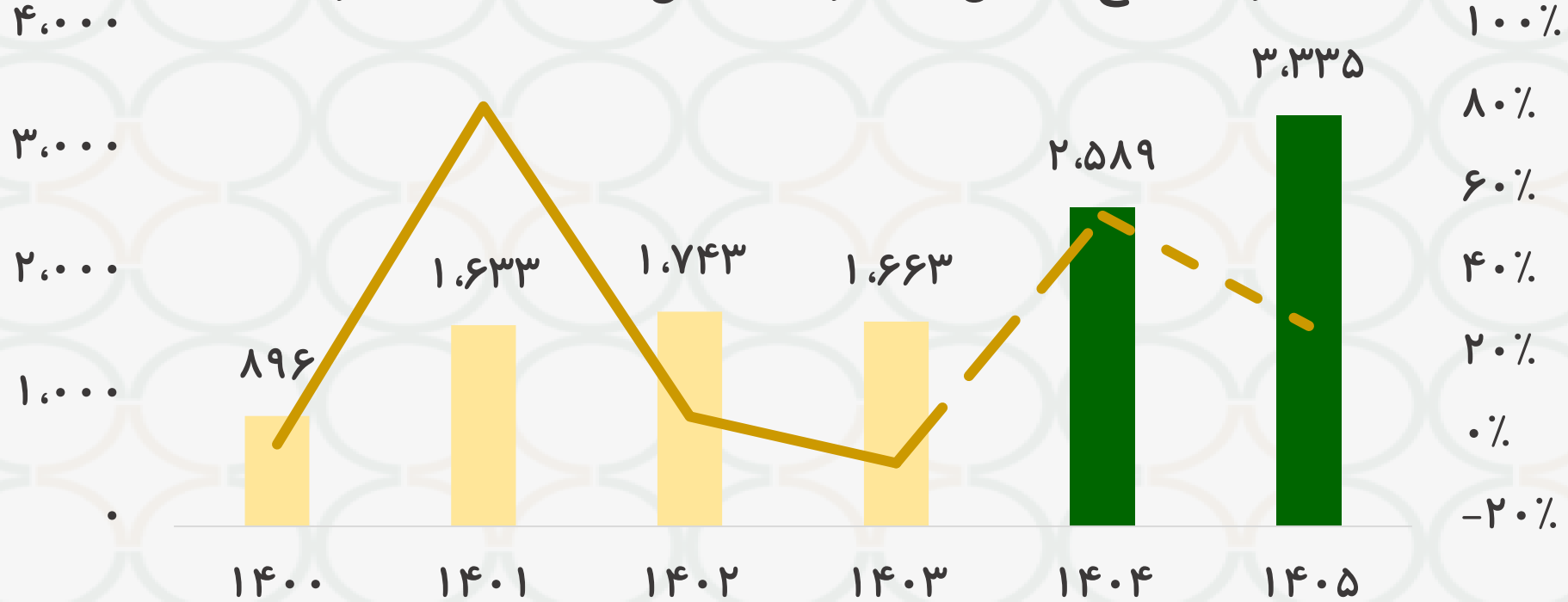


مبلغ فروش شرکت - میلیارد تومان



نرخ فروش محصولات

متوسط نرخ فروش محصولات اصلی شرکت-هزار تومان



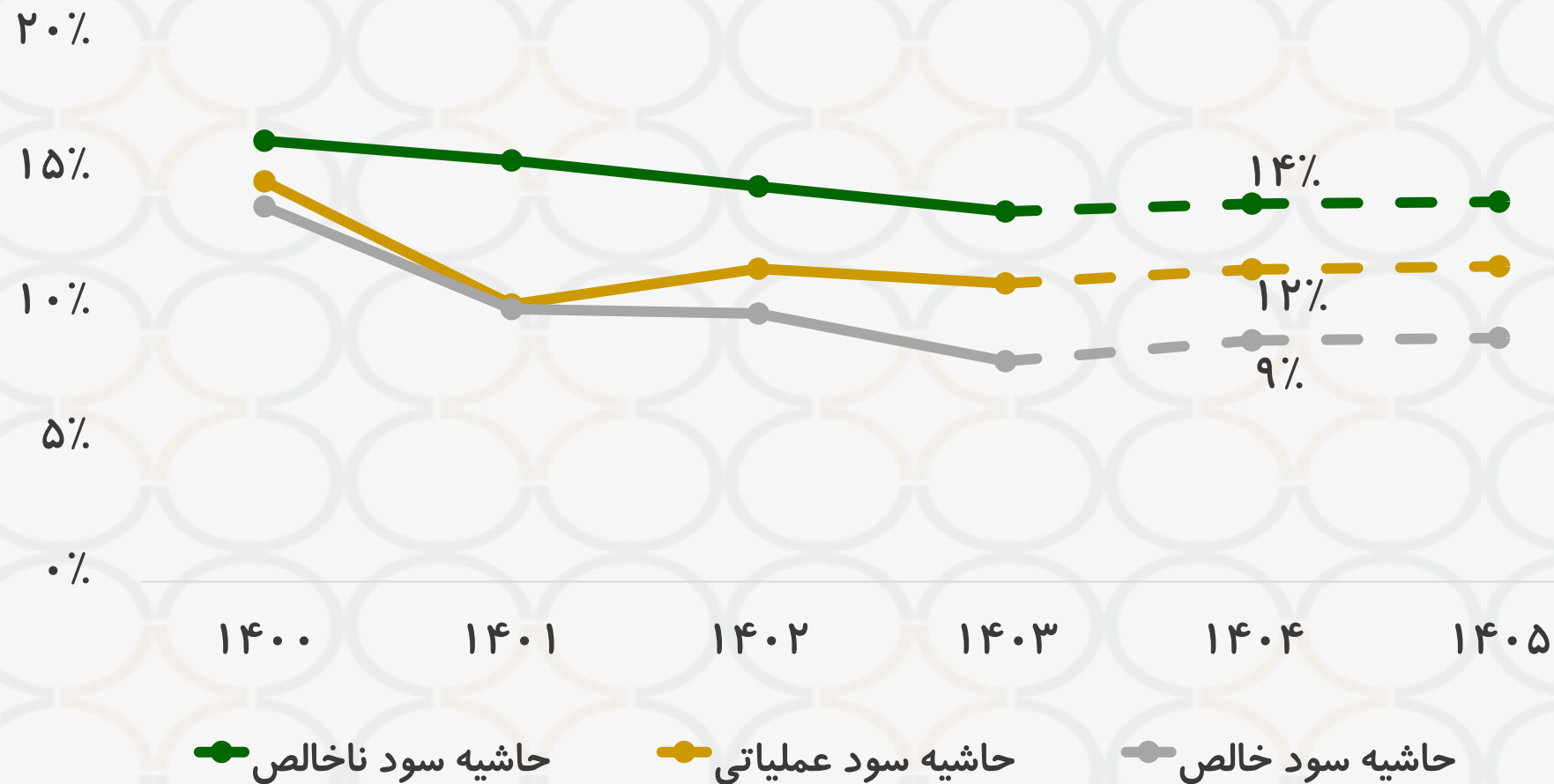
متوسط نرخ فروش
محصول اصلی
(کیسه هوا) آورده
شده است.

نحوه نرخ گذاری
محصولات بر
اساس قراردادهای
منعقد با مشتریان
است

با توجه به افزایش عوامل بهای تمام شده در نیمه دوم سال ۱۴۰۳، شرکت موفق به اخذ تعدیل در نرخ قراردادهای منعقد شده که بطور متوسط معادل ۲۳ درصد بوده و میزان حاشیه سود ناشی از تعدیلات حداقل به میزان ۵۰ میلیارد تومان قابل برآورد است. همچنین اثر نرخهای تعدیل شده در صورت سود و زیان ۱۴۰۳ اعمال شده است.



حاشیه سود شرکت



مفروضات	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
دلار نیما/ریال	۷۵۰.۰۰۰	۹۵۰.۰۰۰
نرخ تورم/درصد	٪۳۰	٪۳۵
افزایش حقوق و دستمزد/درصد	٪۴۵	٪۳۰
افزایش نرخ فروش/درصد	٪۵۶	٪۳۰
مقدار تولید محصولات/میلیون عدد	۷.۶	۷.۶
حاشیه سود ناخالص	٪۱۴	٪۱۴



صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	صورت سود و زیان - میلیون ریال
۸۰,۳۲۹,۸۴۸	۶۲,۳۶۸,۱۹۶	۴۲,۱۱۳,۴۵۶	فروش
(۶۹,۱۲۸,۴۲۴)	(۵۳,۶۷۰,۲۶۷)	(۳۶,۳۳۶,۶۷۵)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۱,۲۰۱,۴۲۵	۸,۶۹۷,۹۲۹	۵,۷۷۶,۷۸۱	سود (زیان) ناخالص
(۱,۶۳۱,۸۲۹)	(۱,۲۳۷,۹۵۰)	(۸۹۸,۰۵۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۳۸۵,۹۶۴)	(۲۸۲,۶۷۹)	(۲۲۵,۵۳۹)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۹,۱۸۳,۶۳۲	۷,۱۷۷,۳۰۰	۴,۶۵۳,۱۹۱	سود عملیاتی
(۹۸۴,۶۶۵)	(۷۶۴,۴۹۵)	(۵۱۶,۲۱۷)	هزینه مالی
۱۳۸,۲۶۰	۱۰۸,۲۰۵	۸۶,۵۷۵	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی غیر عملیاتی
۸,۳۳۷,۲۲۸	۶,۵۲۱,۰۱۰	۴,۲۲۳,۵۴۹	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱,۲۵۰,۵۸۴)	(۹۷۸,۱۵۱)	(۷۸۴,۱۲۷)	مالیات
۷,۰۸۶,۶۴۳	۵,۵۴۲,۸۵۸	۳,۴۳۹,۴۲۲	سود (زیان) خالص
۱,۰۱۲	۷۹۲	۴۹۱	سود هر سهم - ریال
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

P/E TTM
6.9

P/E F -1404
3.1

P/E F -1405
2.3

در صورتیکه شرکت بخواهد حاشیه سود خود را در محدوده ۱۴ درصد حفظ کند حداقل باید ۵۶ درصد افزایش نرخ بگیرد.

۱۶%	۱۵%	۱۴%	۱۳%	۱۲%	۱۱%	درصد تغییرات حاشیه سود ناخالص	
۶۰%	۵۸%	۵۶%	۵۴%	۵۲%	۵۰%	درصد افزایش نرخ محصولات داخلی	
۱,۱۸۱	۱,۰۸۵	۹۸۹	۸۹۴	۷۹۸	۷۰۲	۷۲۵,۰۰۰	دلار نیما (ریال)
۹۹۸	۹۰۲	۷۹۲	۷۱۱	۶۱۵	۵۱۹	۷۵۰,۰۰۰	
۸۱۵	۷۲۰	۶۲۴	۵۲۸	۴۳۲	۳۳۶	۷۷۵,۰۰۰	
۶۳۲	۵۳۷	۴۴۱	۳۴۵	۲۴۹	۱۵۴	۸۰۰,۰۰۰	
۴۵۰	۳۵۴	۲۵۸	۱۶۲	۶۷	-۲۹	۸۲۵,۰۰۰	
۲۶۷	۱۷۱	۷۵	-۲۰	-۱۱۶	-۲۱۲	۸۵۰,۰۰۰	

EPS-1404
792
R



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.