



کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی
تولیدی برنا باطری
(خبرنا)

شهریور ۱۴۰۴

بررسی صنعت



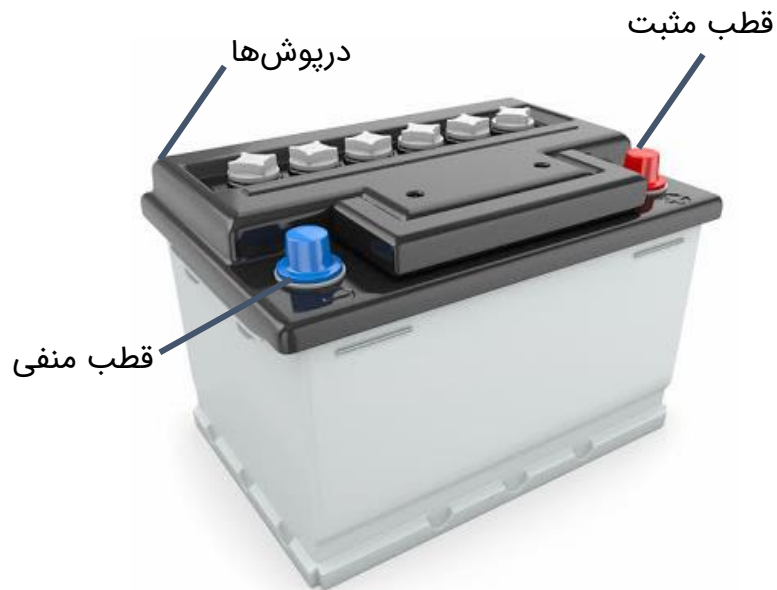
معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



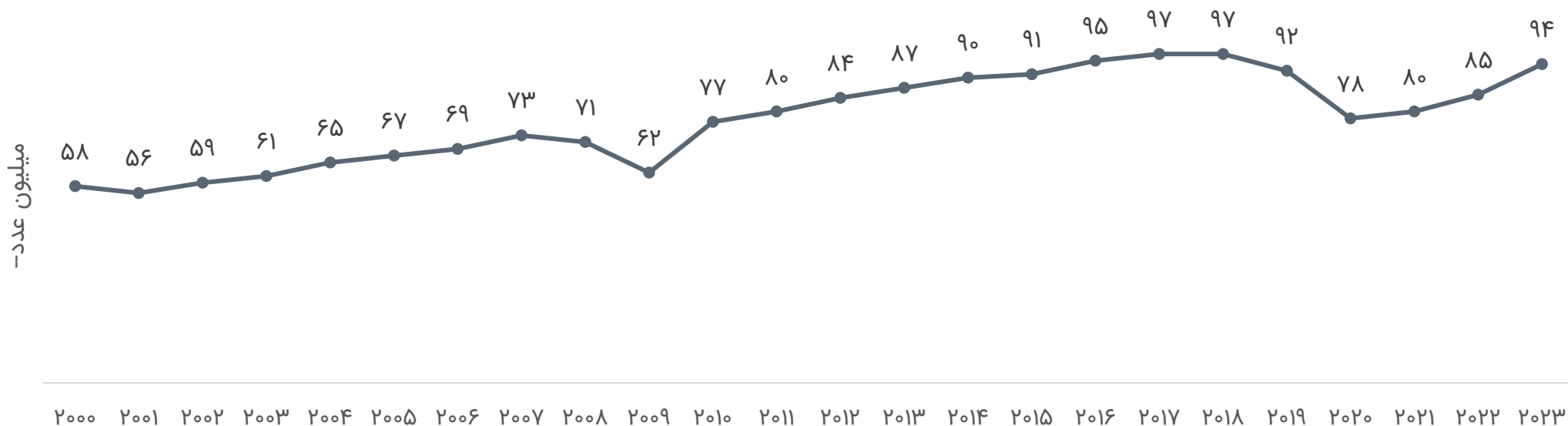


وظایف باتری خودرو به شرح ذیل است:

- ✓ تامین برق لازم برای استارت خودرو با ولتاژ مناسب
- ✓ ذخیره انرژی موجود در موتور و دیگر قطعات خودرو برای مواقع لازم
- ✓ 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



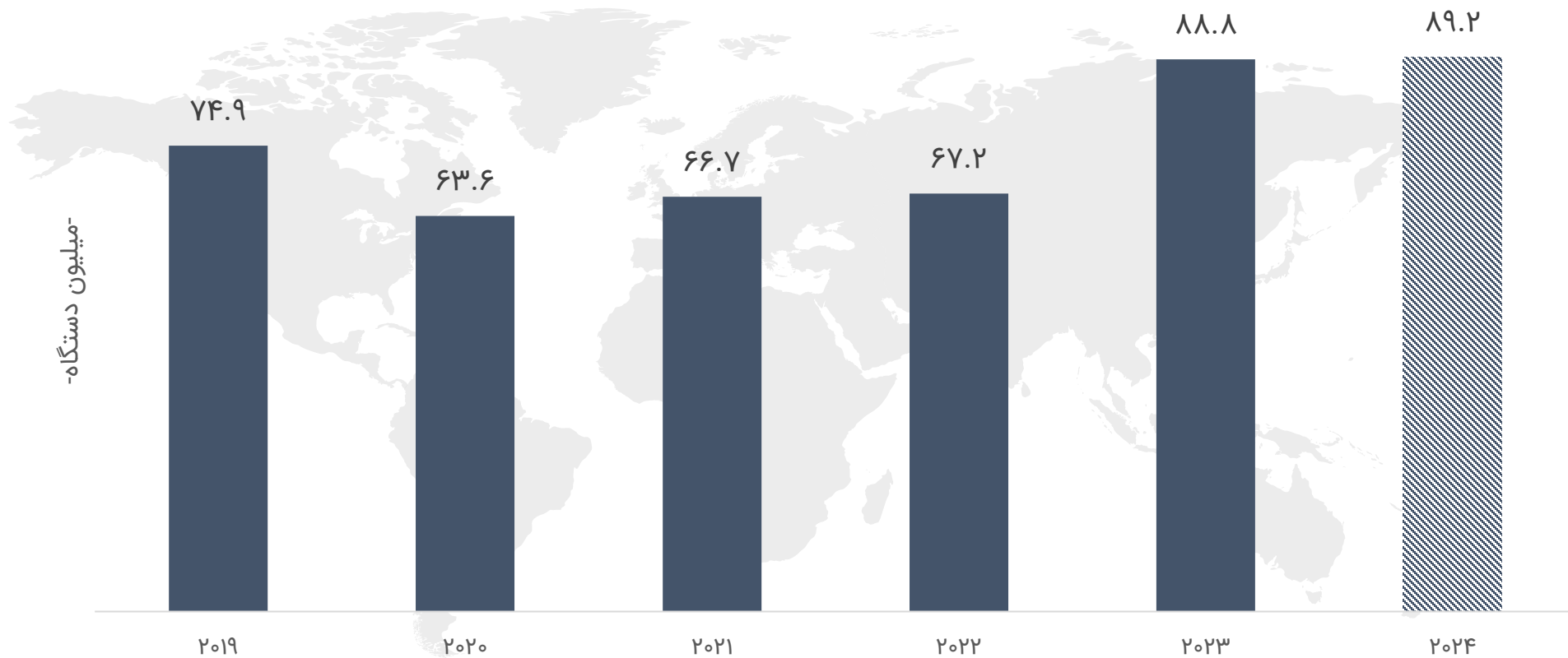
روند تعداد خودروهای تولیدی جهان



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



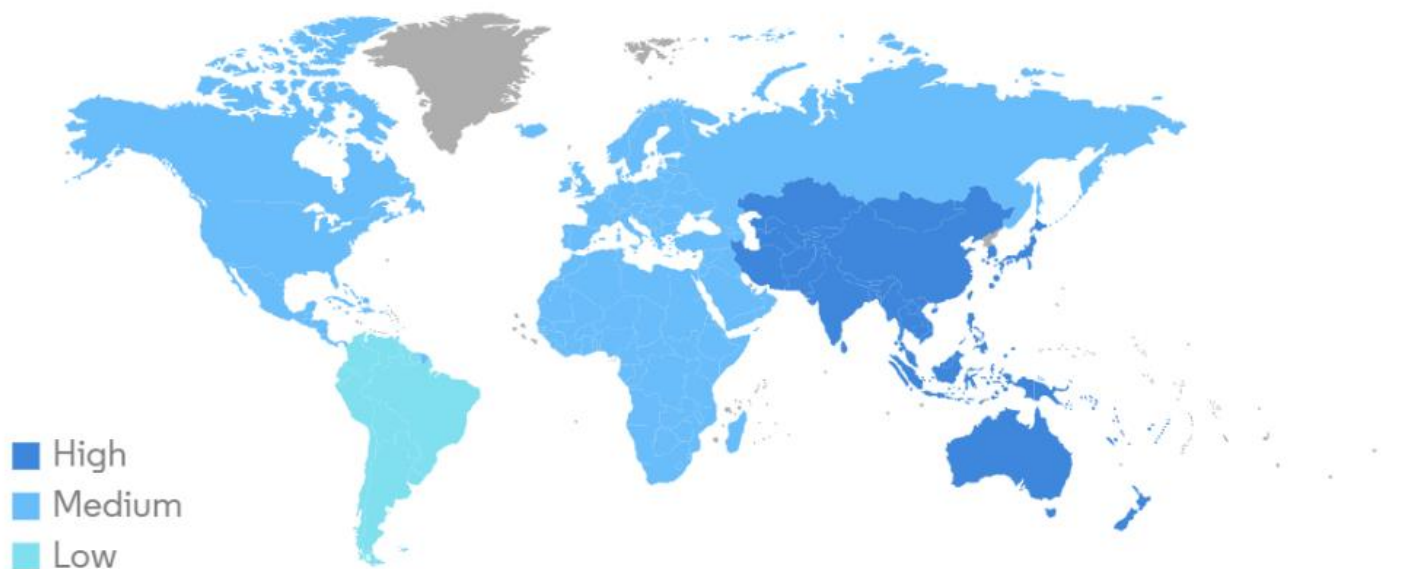
تعداد اتومبیل‌های فروش رفته در جهان



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



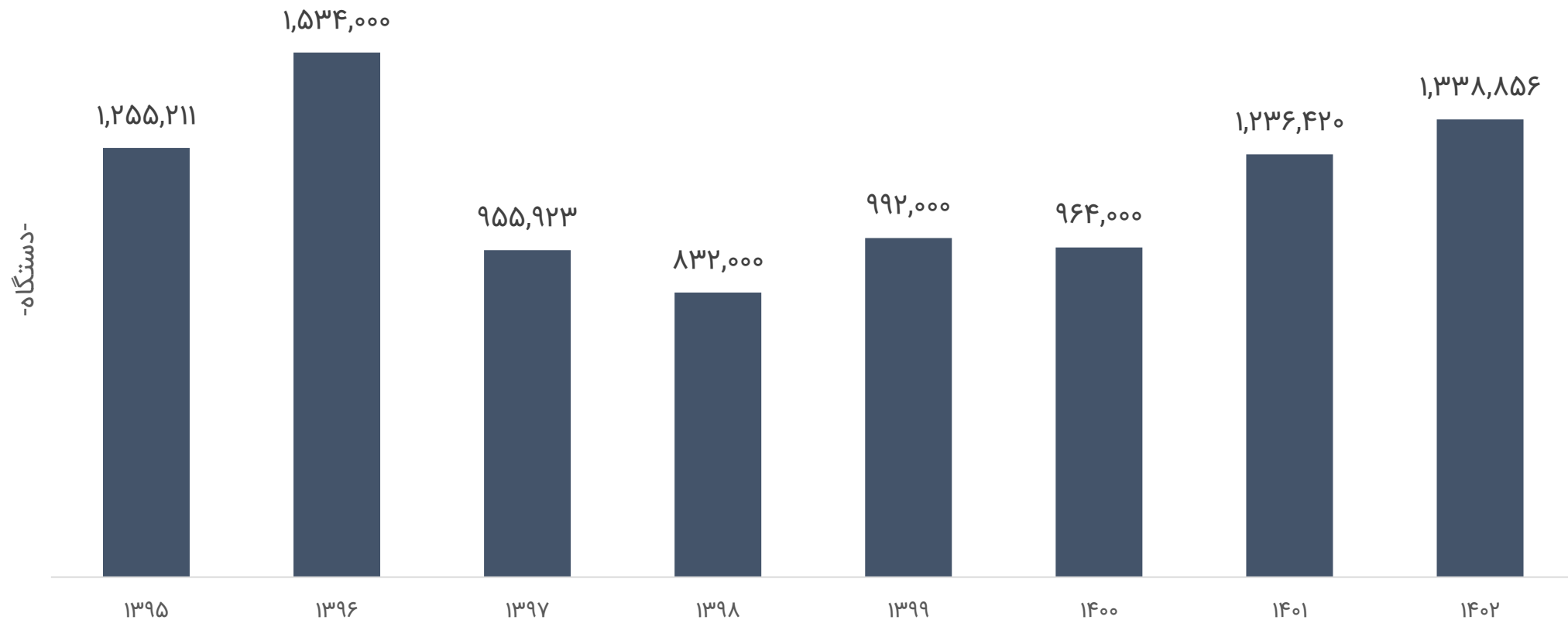
Battery Market - Growth Rate by Region, 2022-2027



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



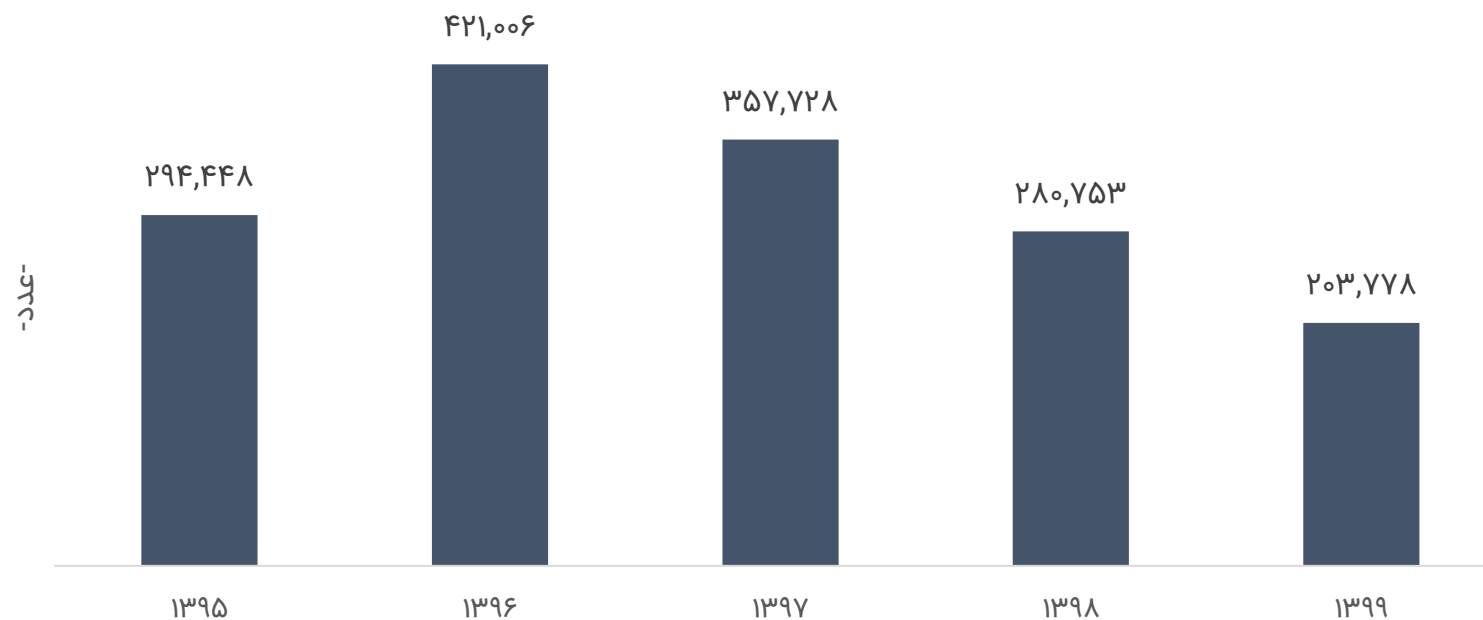
رند تولید خودرو در ایران



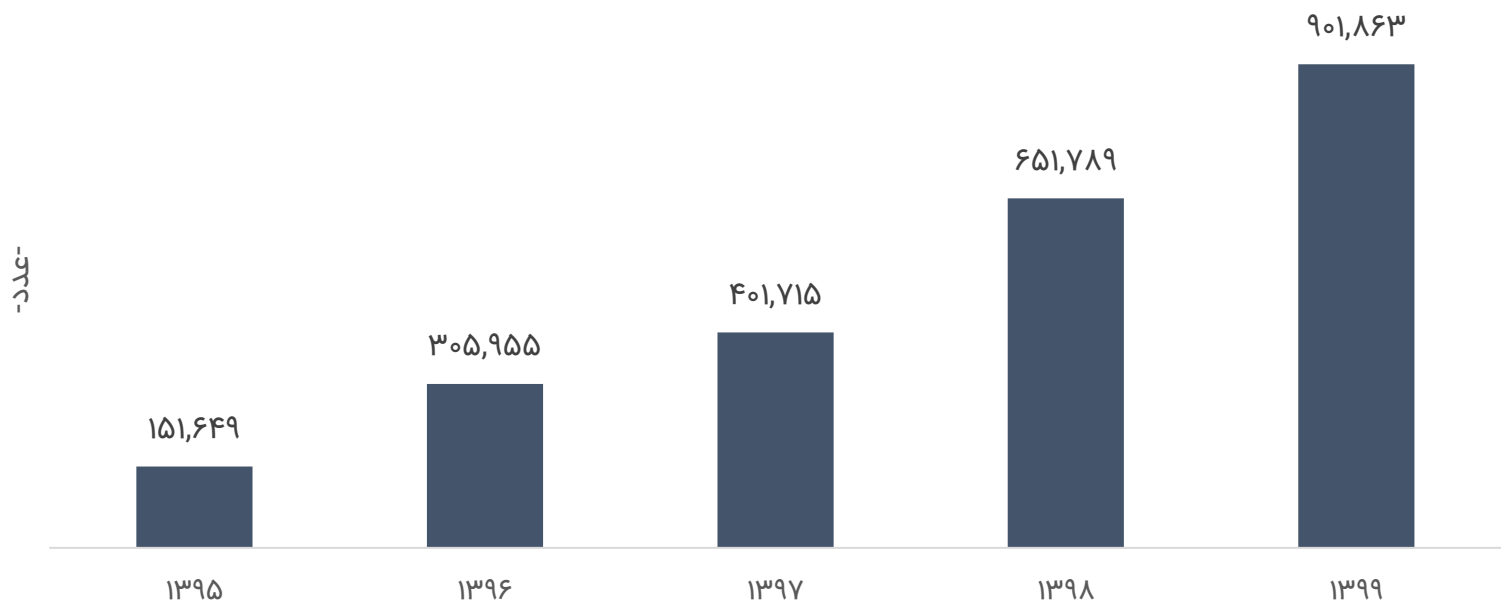


- با توجه به آخرین آمار منتشر شده از سوی وزارت صنعت، معدن و تجارت در خصوص واحدهای صنعتی فعال، شرکت‌های تولیدکننده باتری خودرو در حال حاضر توان تولید با ظرفیتی نزدیک به ۱۸ میلیون باتری در سال را دارا هستند که در حال حاضر ظرفیت عملی تولید حدود ۷۰ درصد از ظرفیت اسمی است و در مجموع سالانه نزدیک به ۱۲ میلیون 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.



• 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



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





میانگین ارزش معاملات

- میلیارد تومان -

۲.۷

۳۰ روزه

۶.۹

۹۰ روزه

میانگین حجم معاملات

- میلیون برگه سهم -

۴.۸

۳۰ روزه

۹.۸

۹۰ روزه

بازدهی

۱۲%

یک ماهه

-۴%

سه ماهه

۵%

شش ماهه

آخرین قیمت

- ریال -

۶,۲۶۰

ارزش بازار

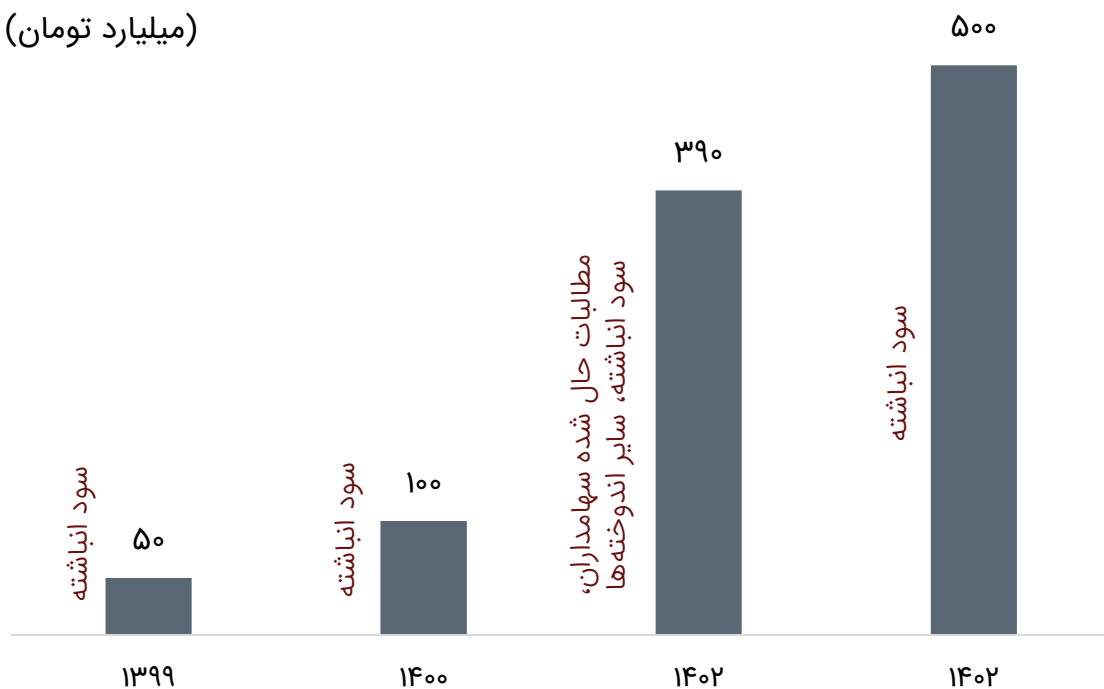
- میلیارد تومان -

۳,۱۳۰



تغییرات سرمایه

(میلیارد تومان)



تولیدی برنا باتری

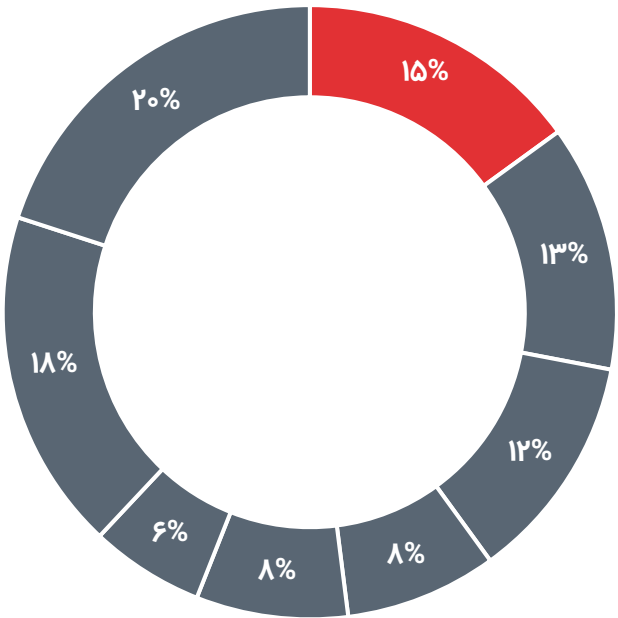
- تأسیس به نام شرکت سنگ فیبری اصفهان ۱۳۶۹
- تغییر نام شرکت به برنا باتری ۱۳۷۲
- تبدیل به سهامی عام ۱۳۸۳
- پذیرش در بازار دوم فرابورس ایران ۱۴۰۲
- عرضه اولیه شرکت ۱۴۰۳

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 ۴۸۳ نفر است.



ترکیب سهامداران شرکت



- شرکت گروه مالی شهر
- مهری ملک پور تهرانی
- صندوق سرمایه گذاری برلیان
- عباس سید مقیم
- مسعود صرامی
- اصغر صفاپور
- مجموع اشخاص حقیقی بالاتر از ۱ درصد
- سایر

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)



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 عدد)

- **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 و خلوص هر محموله ی سرب با دستگاه کوانتومتر و با دقت اندازه گیری می‌گردد.



ساخت قطعات پلاستیکی: در سالن تزریق پلاستیک مواد اولیه‌ی پروپیلن و پلی اتیلن به همراه سایر مواد افزودنی مانند رنگدانه‌ها در دستگاه اکسترودر ریخته شده و به مواد مذاب تبدیل و به دستگاه تزریق پلاستیک جهت تزریق قطعات پلاستیکی منتقل می‌شود در نهایت نیز قطعات تولیدی به سالن مونتاژ انتقال داده می‌شوند.



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.

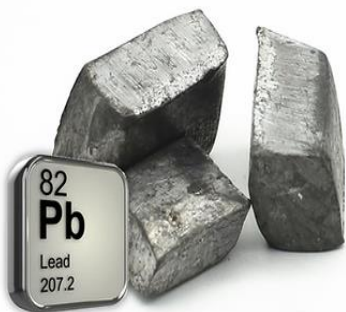


شارژ باتری‌ها : پس از مونتاژ، باتری‌ها را به سالن شارژ منتقل می‌کنند. در سالن شارژ ابتدا باتری‌ها با اسید سولفوریک با چگالی مشخص پر شده، الکترولیت محیط ما بین دو الکترود را پر کرده و بستری برای عبور شارژ بین الکترودهای مثبت و منفی را فراهم می‌آورد. در باتری‌های سرب اسیدی هر دو قطب در محلولی از اسید سولفوریک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

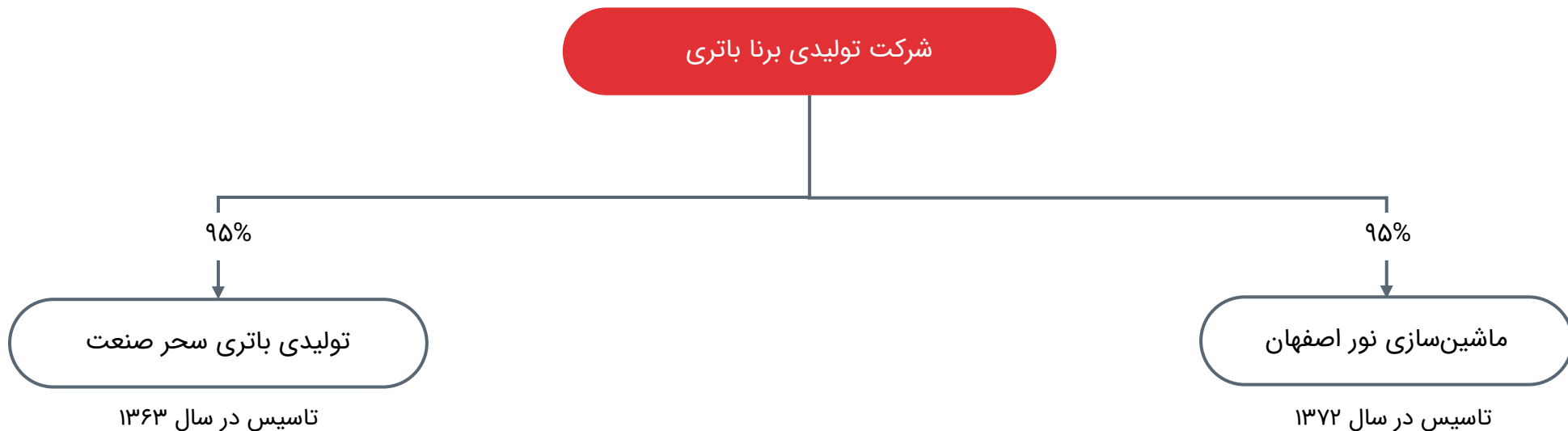




مواد خام پلاستیک: مواد خام پلاستیک (پلی پروپیلن R ۴۰) مواد اختصاصی قابل استفاده در صنعت باتری به منظور استفاده در پوسته و درب باتری مورد استفاده قرار می‌گیرد که عموماً از شرکت **پتروشیمی سازند** تأمین می‌گردد.



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 (میلیارد تومان)	مخارج انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	درصد پیشرفت کار تا پایان ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	برآورد مخارج باقیمانده تا تکمیل طرح	تاریخ شروع	برآورد تاریخ بهره‌برداری
سوله اسیدسازی	۹۴	۵۹	%۶۰	۳۵	۱۴۰۲	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
ساختمان اداری دفتر اصفهان	۲۷	۲۴	%۹۲	۲	۱۴۰۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
جمع	۱۲۱	۸۳		۳۷		

- اثر پروژه سوله اسیدسازی: افزایش تولید جهت رفع گلوگاه شارژ باتری.
- اثر تکمیل ساختمان اداری اصفهان: استقرار کامل کلیه پرسنل ستادی و تسریع در عملیات بازرگانی و بانکی - توسعه امکانات زیرساختی جهت برگزاری جلسات، مجامع و ...





دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت ملکیت	موقعیت 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 دارایی های شرکت			دارایی های شرکت (میلیارد تومان)						دارایی
میانگین ۵ ساله	۳ ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
%۴	%۳	%۳	۶۷	۴۹	۲۴	۲۴	۴۳	۲۸	موجودی نقد
%۵	%۴	%۵	۸۶	۸۶	۳۸	۴۷	۳۰	۲۹	سرمایه گذاری کوتاه مدت
%۱۷	%۲۵	%۱۹	۵۳۷	۳۴۵	۲۲۳	۲۲	۹۹	۱۴۴	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
%۵۵	%۵۰	%۵۲	۱,۰۵۴	۹۶۳	۷۴۷	۶۲۸	۳۲۵	۱۸۹	موجودی مواد و کالا
%۳	%۲	%۳	۴۹	۶۲	۶۴	۱۹	۲۶	۱۰	پیش پرداخت ها
%۸۵	%۸۴	%۸۱	۱,۷۹۳	۱,۵۰۳	۱,۰۹۶	۷۴۰	۵۲۳	۴۰۱	جمع دارایی های جاری
%۱	%۲	%۲	۴۲	۴۲	۴۸	۴	۱	۱	سرمایه گذاری های بلند مدت
%۱۳	%۱۴	%۱۶	۲۹۱	۳۰۱	۱۹۵	۱۲۱	۸۱	۳۱	دارایی های ثابت مشهود
%۱۵	%۱۶	%۱۹	۳۳۳	۳۴۳	۲۴۷	۱۲۸	۸۲	۳۳	جمع دارایی های غیرجاری
			۲,۱۲۶	۱,۸۴۶	۱,۳۴۴	۸۶۸	۶۰۵	۴۳۴	جمع دارایی ها



ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی
میانگین ۵ ساله	۳ ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
۴۰%	۲۵%	۳۲%	۱۹۸	۲۰۶	۱۰۱	۱۲۳	۷۷	۱۴۹	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۱%	۰%	۰%	۰	۲	۴	۲	۴	۴	پیش دریافت‌ها
۱۷%	۱۹%	۱۶%	۱۴۷	۱۰۳	۱۰۸	۴۵	۳۴	۲۰	ذخیره مالیات بر درآمد
۱۹%	۲۷%	۳۲%	۲۱۲	۲۱۳	۴۰	۰	۹۲	۴۲	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۱۸%	۲۱%	۱۴%	۱۶۵	۹۲	۵۷	۶۲	۶۳	۲۸	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۵%	۷%	۵%	۵۱	۳۴	۲۶	۱۸	۱۳	۰	ذخایر
۹۹%	۹۹%	۹۹%	۷۷۳	۶۵۱	۳۳۷	۲۴۹	۲۸۲	۲۴۳	جمع بدهی‌های جاری
۱%	۱%	۱%	۹	۴	۳	۴	۳	۲	ذخیره مزایای پایان خدمت
۱%	۱%	۱%	۹	۴	۳	۴	۳	۲	جمع بدهی‌های غیر جاری
			۷۸۱	۶۵۵	۳۴۰	۲۵۴	۲۸۵	۲۴۵	جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری
			۳۷%	۳۶%	۲۵%	۲۹%	۴۷%	۵۶%	نسبت بدهی



حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
سرمایه	۵۰	۱۰۰	۳۹۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
اندوخته قانونی	۵	۱۰	۲۰	۴۲	۵۰	۵۰
سود (زیان) انباشته	۱۳۴	۲۱۰	۲۰۴	۴۶۲	۶۴۱	۷۹۵
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۹۰	۳۲۰	۶۱۵	۱,۰۰۴	۱,۱۹۱	۱,۳۴۵
نسبت حقوق صاحبان سهام	%۴۴	%۵۳	%۷۱	%۷۵	%۶۴	%۶۳



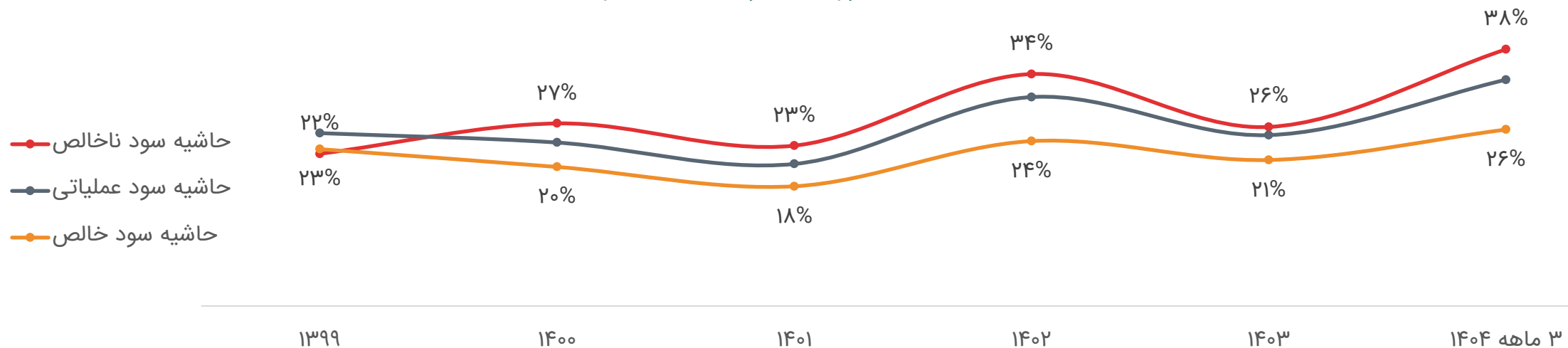
میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
فروش	۵۰۷	۸۸۴	۱,۱۷۶	۱,۷۷۶	۲,۲۷۸	۵۹۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۹۴)	(۶۴۸)	(۹۰۰)	(۱,۱۷۳)	(۱,۶۸۱)	(۳۷۲)
سود (زیان) ناخالص	۱۱۳	۲۳۶	۲۷۶	۶۰۳	۵۹۷	۲۲۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۹)	(۴۹)	(۸۰)	(۱۴۰)	(۱۲۷)	(۴۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۴	۲۵	۴۹	۸۰	۹۹	۱۹
سود (زیان) عملیاتی	۱۲۸	۲۱۲	۲۴۵	۵۴۴	۵۷۰	۱۹۸
هزینه های مالی	(۲)	(۶)	(۹)	(۲۴)	(۲۴)	(۱۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۰	۸	۱۳	۱۶	۲۷	۱۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۳۷	۲۱۴	۲۴۹	۵۳۶	۵۷۳	۱۹۸
مالیات	(۲۰)	(۳۴)	(۴۳)	(۱۰۷)	(۸۶)	(۴۴)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۱۷	۱۸۰	۲۰۶	۴۲۹	۴۸۷	۱۵۴
سود (زیان) خالص	۱۱۷	۱۸۰	۲۰۶	۴۲۹	۴۸۷	۱۵۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۳	۳۶	۴۱	۸۶	۹۷	۳۱



نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۷۸%	-۷۳%	-۷۷%	-۶۶%	-۷۴%	-۶۲%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۴%	-۶%	-۷%	-۸%	-۶%	-۸%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۷%	۳%	۴%	۵%	۴%	۳%
هزینه های مالی	۰%	-۱%	-۱%	-۱%	-۱%	-۲%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲%	۱%	۱%	۱%	۱%	۲%
مالیات	-۴%	-۴%	-۴%	-۶%	-۴%	-۷%

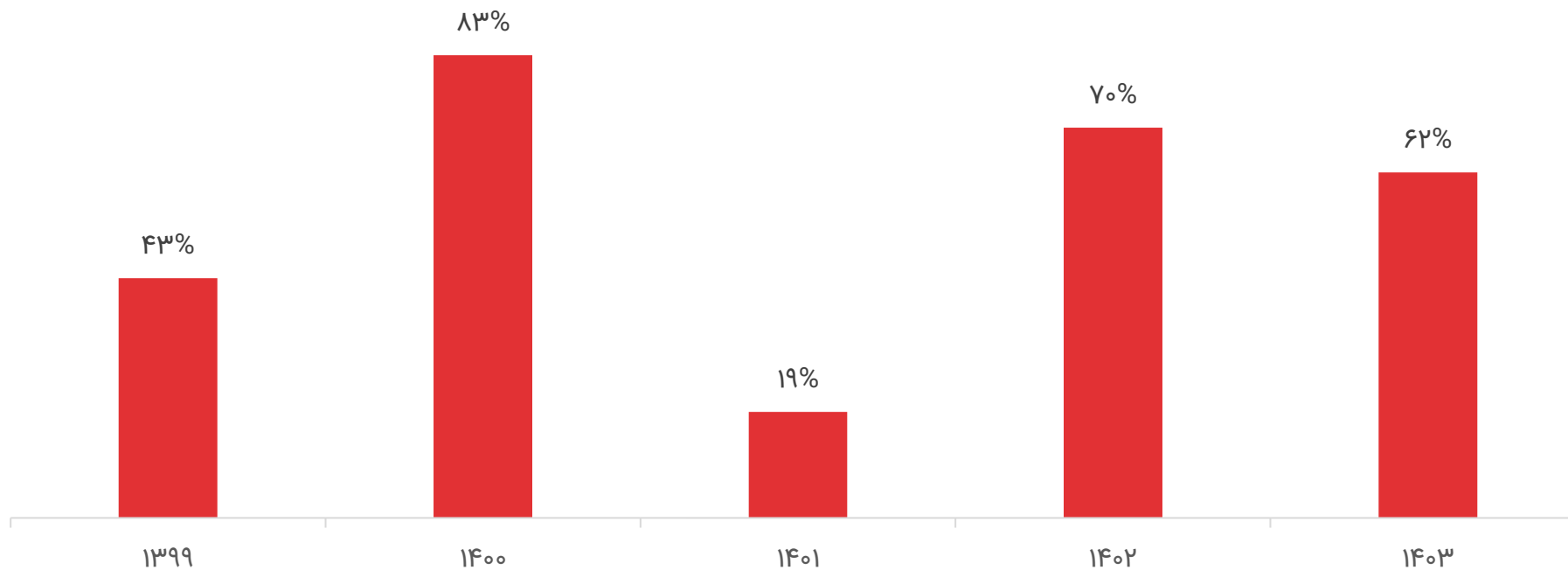
* افزایش سهم هزینه های فروش در سالهای ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲ عمدتاً ناشی از اشکالی در روبه تولید بوده که منجر به افزایش هزینه های خدمات پس از فروش می‌شد.

روند تغییرات حاشیه سود





میلیون دلار	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
فروش	۲۲	۳۴	۳۳	۳۴	۳۳	۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۷)	(۲۵)	(۲۵)	(۲۳)	(۲۴)	(۴)
سود (زیان) ناخالص	۵	۹	۸	۱۲	۹	۳
سود (زیان) عملیاتی	۶	۸	۷	۱۱	۸	۲
سود (زیان) خالص	۵.۲	۶.۸	۵.۸	۸.۳	۷.۱	۱.۷



بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

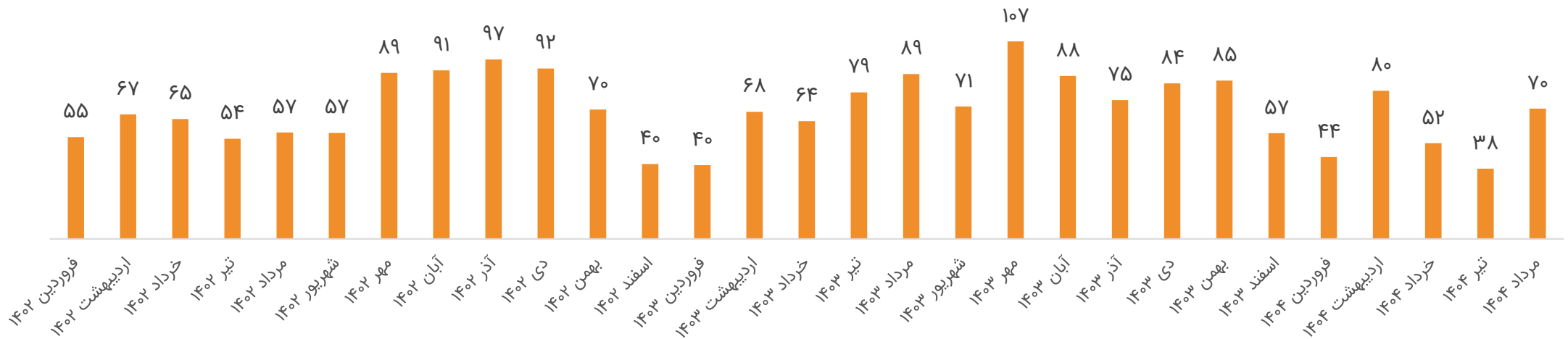
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

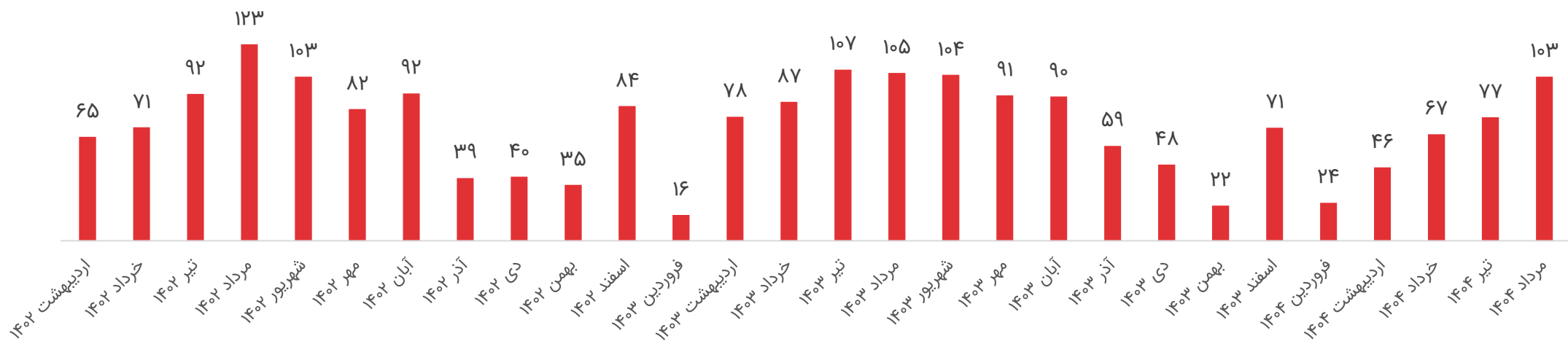




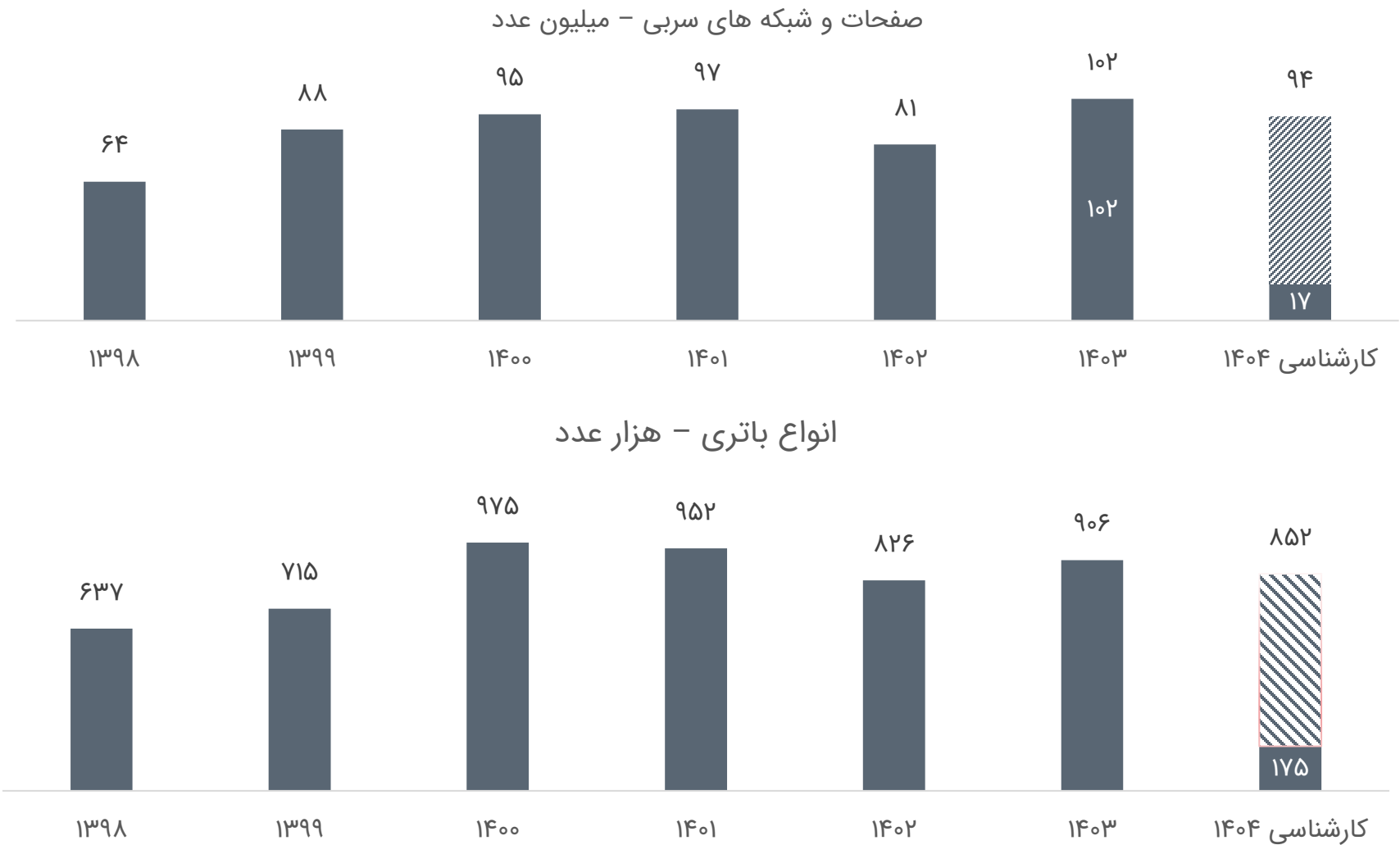
تولید باتری - هزار عدد



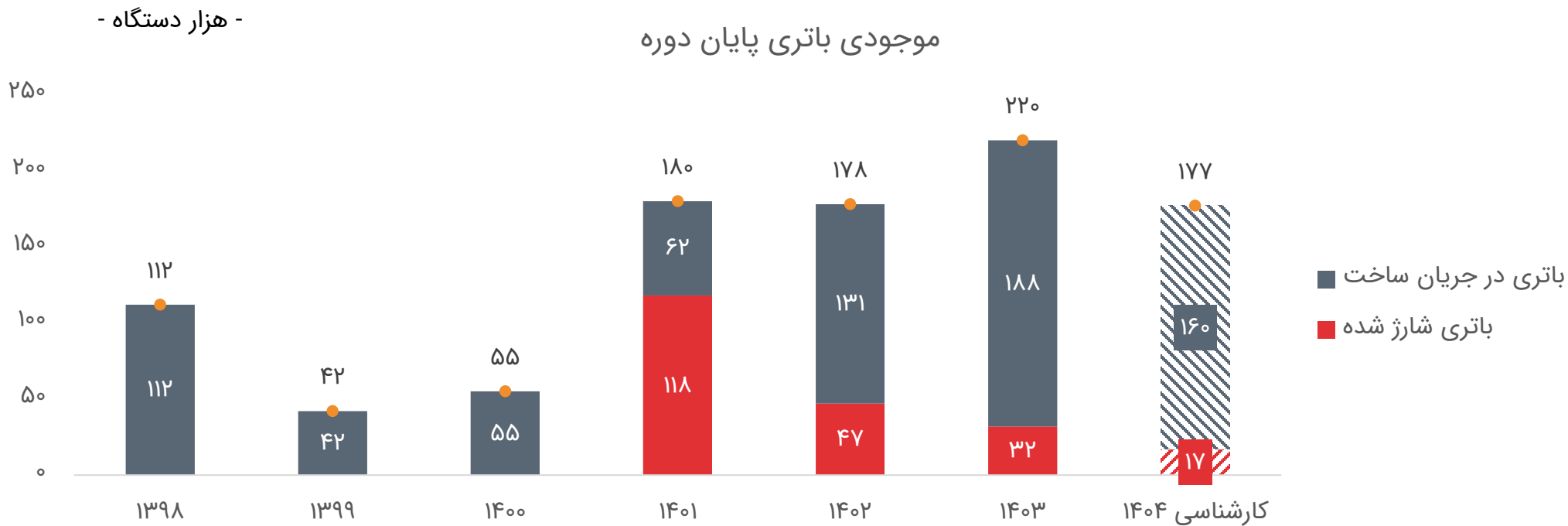
فروش باتری - هزار عدد



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



* با توجه به مشکلات قطعی برق، گاز، تنش های نظامی و رکود اقتصادی حاکم بر کشور برآورد میزان تولید با کاهش همراه بوده است.



* 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.



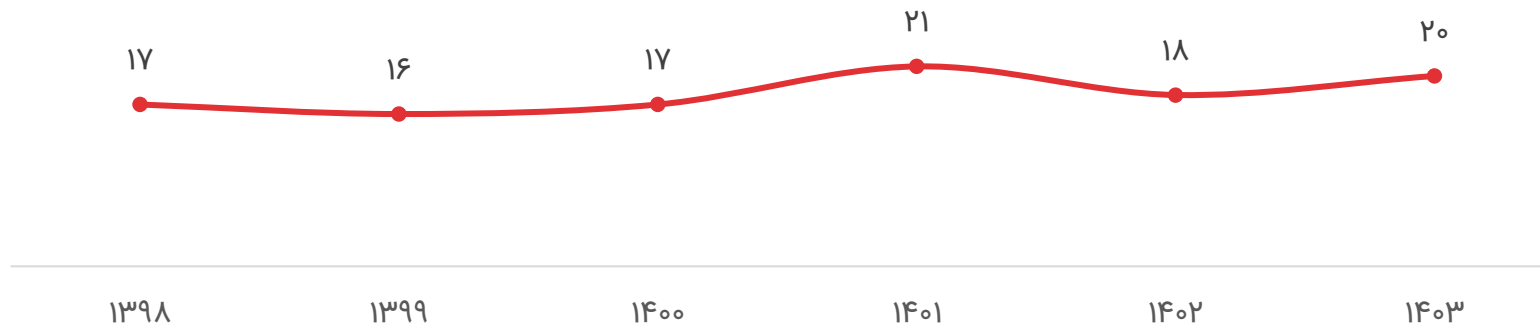
- هزار عدد -

کارشناسی تعداد فروش باتری



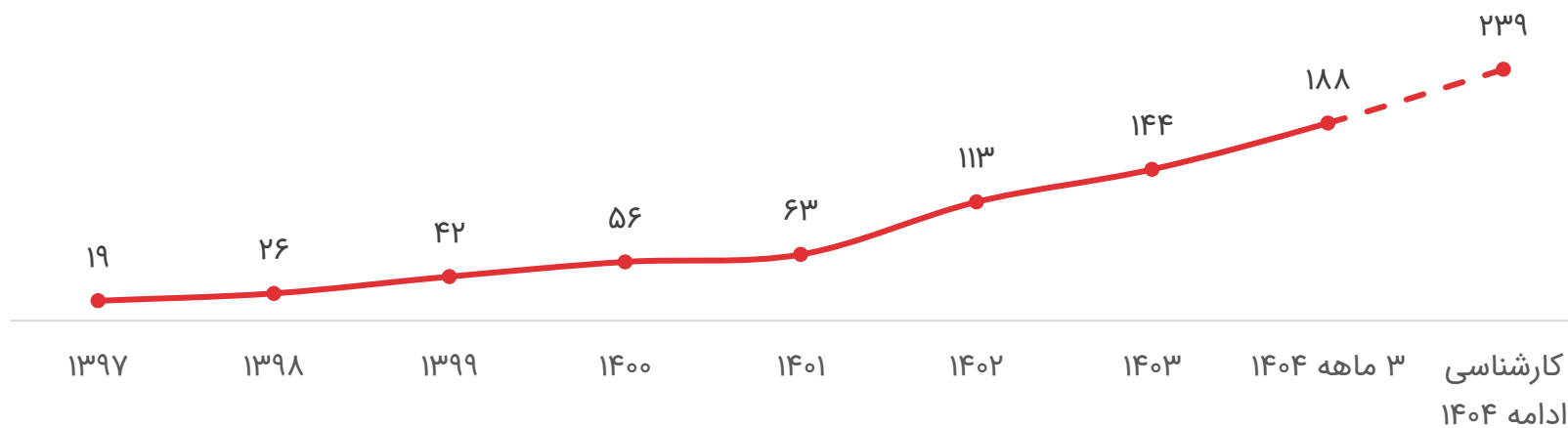


نسبت نرخ هر دستگاه باتری به نرخ هر کیلوگرم سرب



- هزار تومان / کیلوگرم -

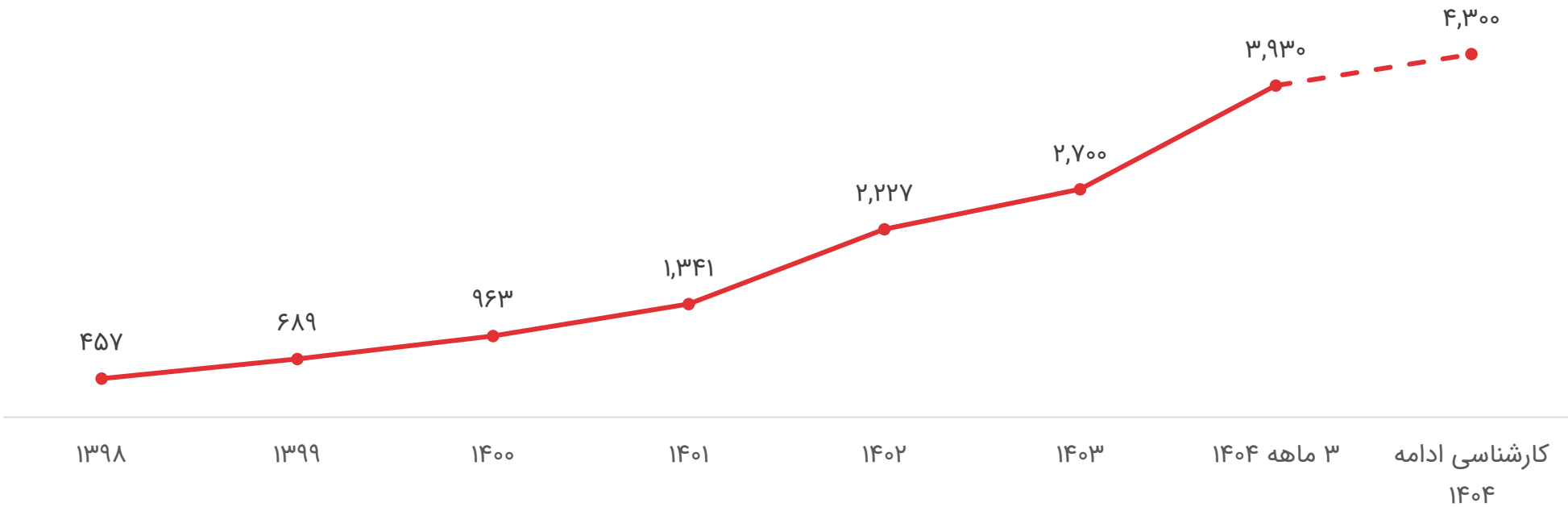
نرخ شمش سرب





- هزار تومان / دستگاه -

نرخ فروش باتری





(میلیارد تومان)

مبلغ فروش باتری

۶۱۴	فروش پلیت
۳,۶۸۸	فروش باتری
۱۴۶-	تخفیفات
۴,۱۵۶	فروش کل



۳.۴ درصد تخفیفات فروش



ترکیب بها تمام شده ساخت





تامین کنندگان

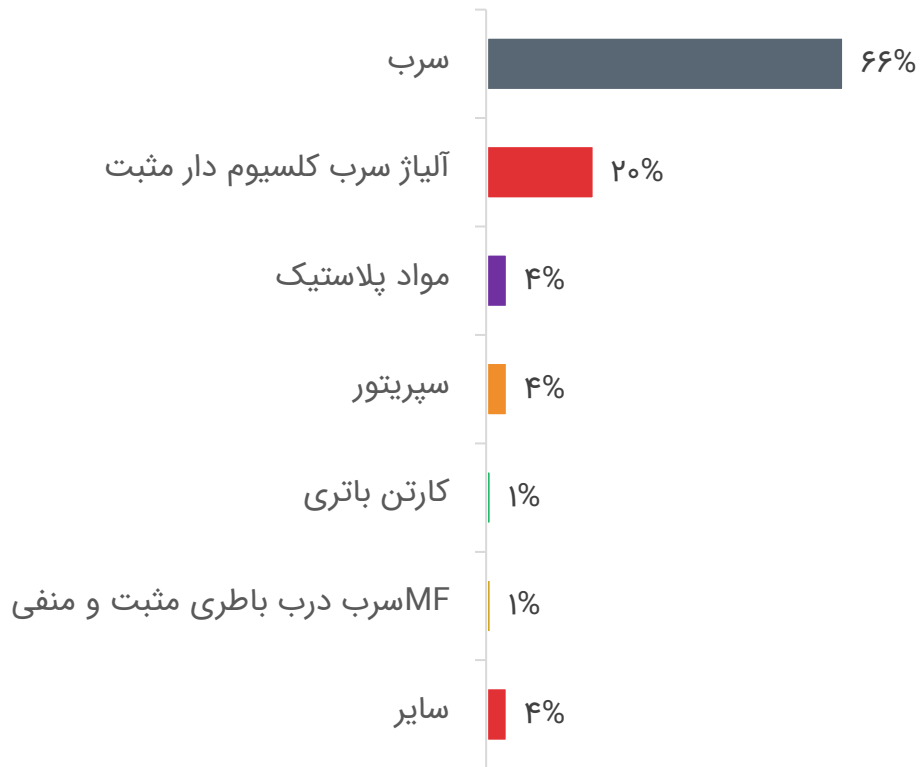
کیمیایگران نقش جهان، سرب آبان، پوریا صنعت خاورمیانه

صنایع پلاستیک تهران، معین پلیمر ویرا

وارداتی - آیکون

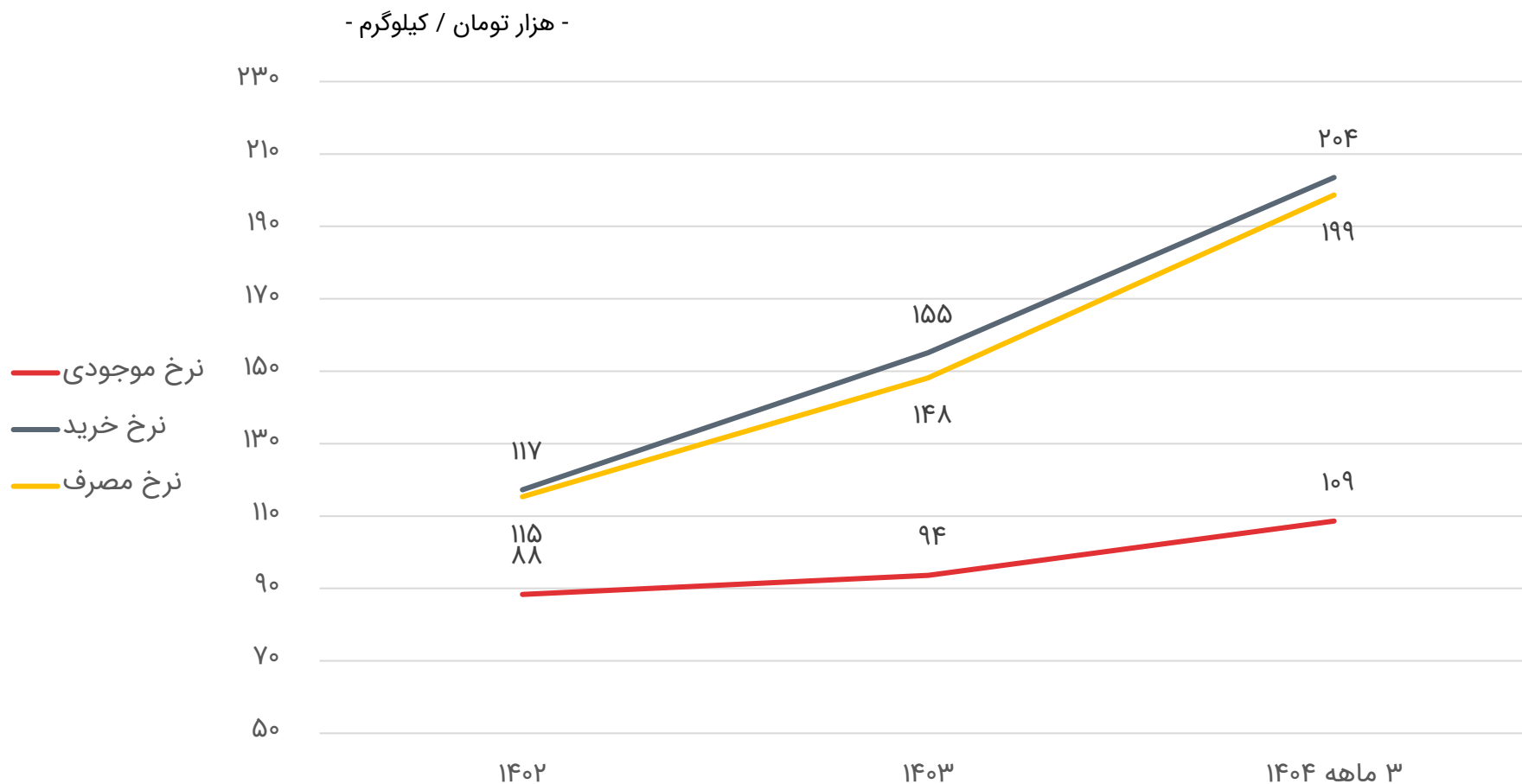
قطعه کوبان نقش جهان

ترکیب مواد اولیه





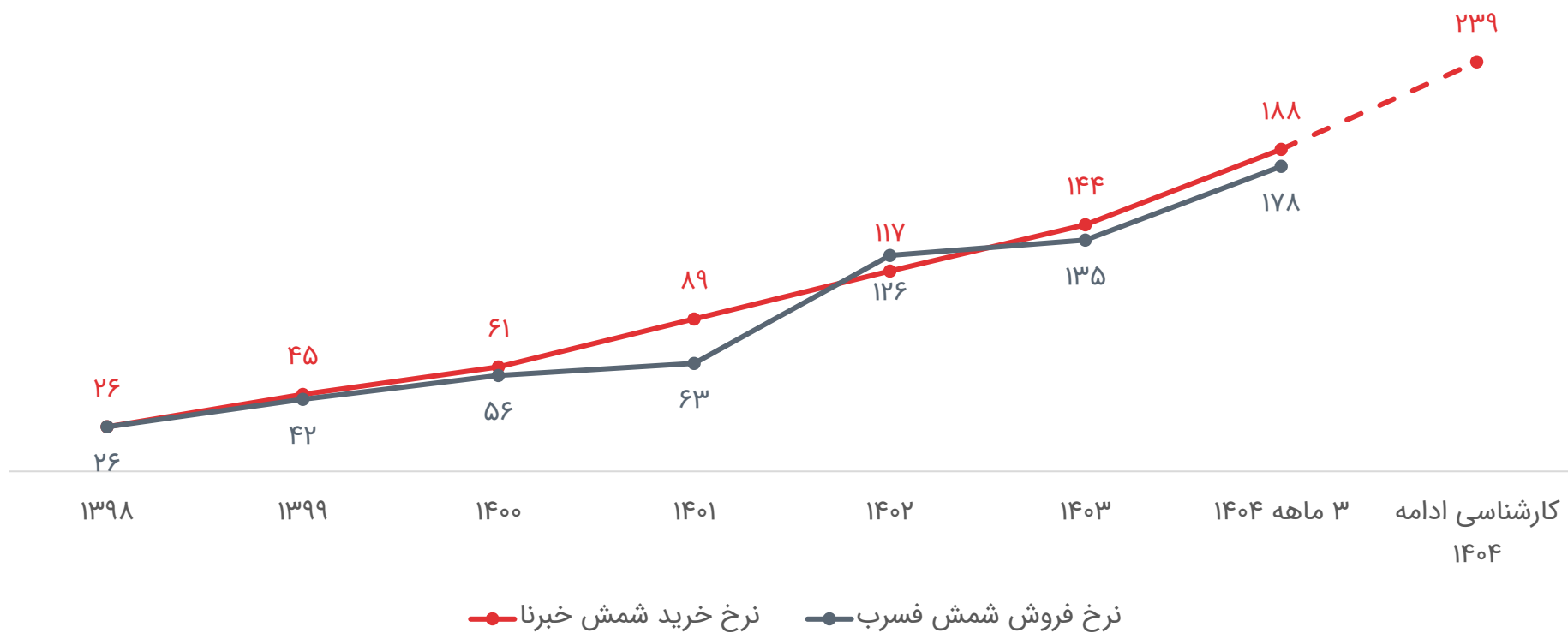
نرخ موجودی، خرید و مصرف سرب



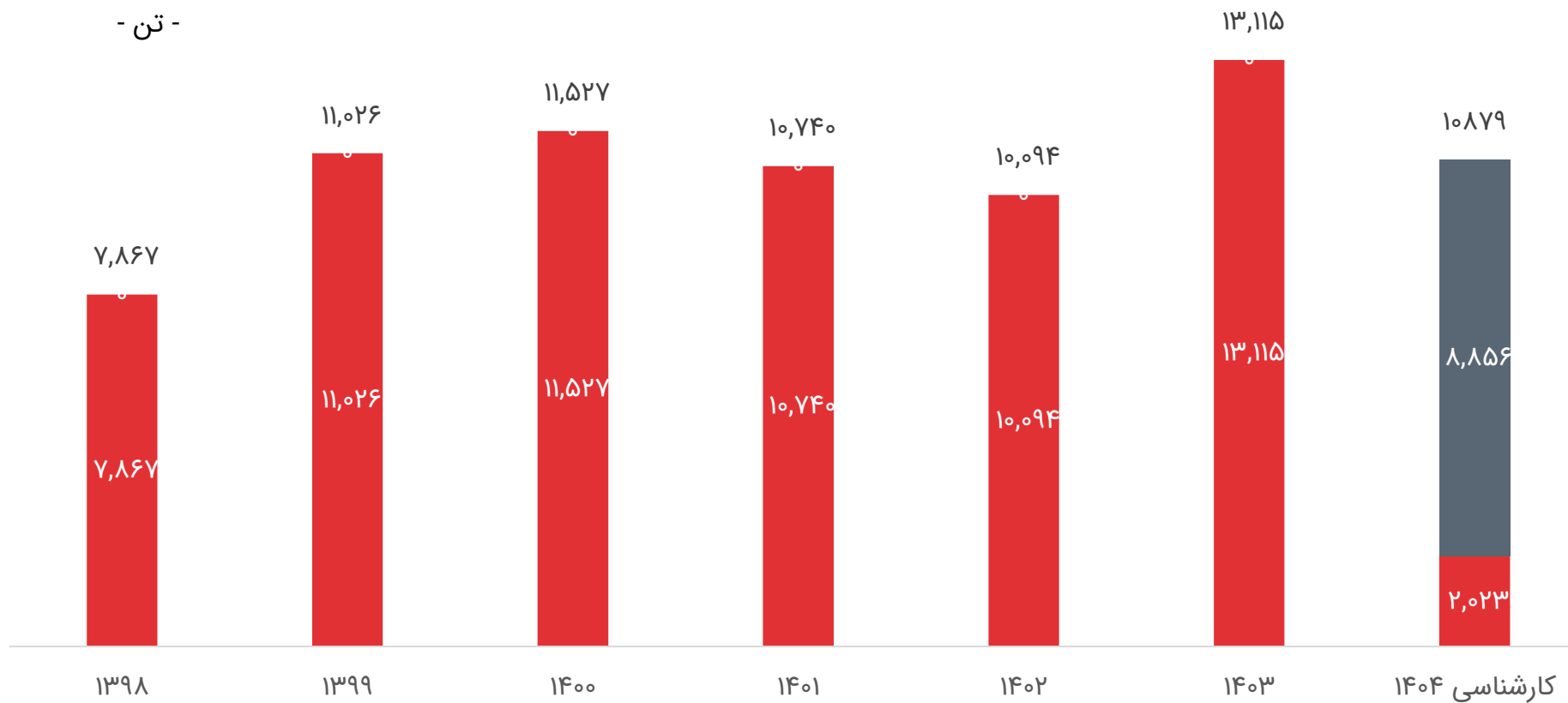


برآورد نرخ خرید شمش سرب

- هزار تومان / کیلوگرم -



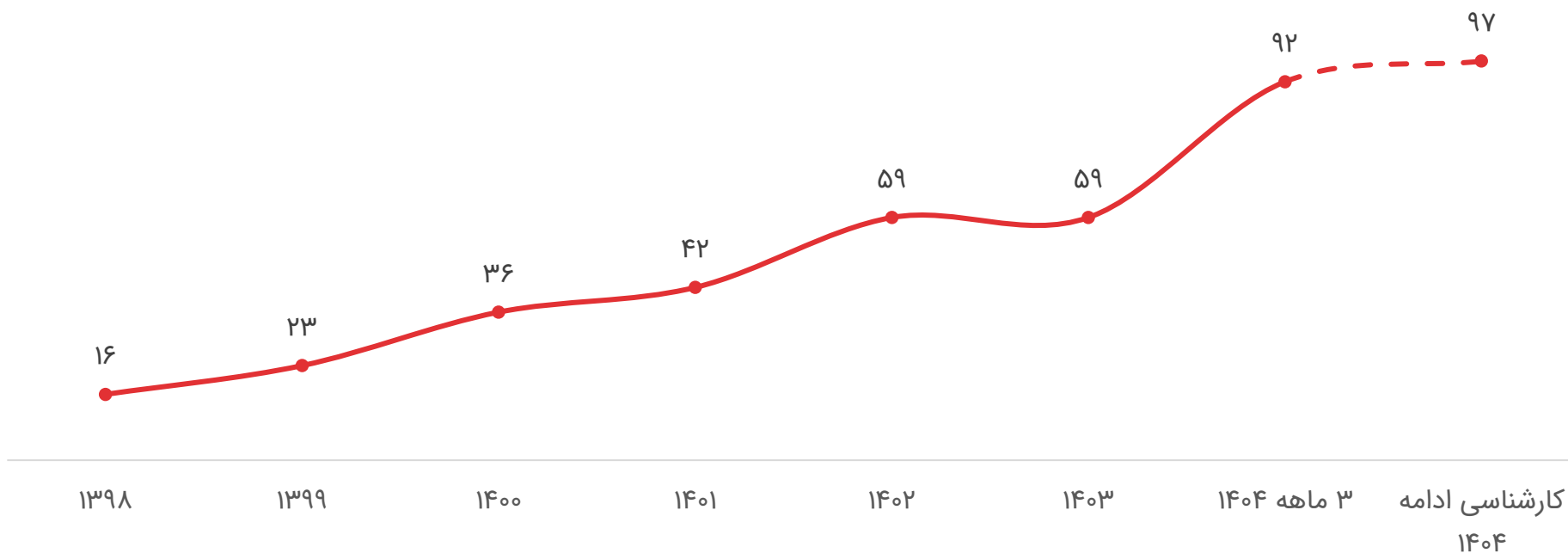
* زمان و مقدار خرید شمش در طی دوره، هزینه های جانبی از قبیل حمل و کارمزد خرید و... بر نسبت قیمت خرید شمش سرب موثر است.

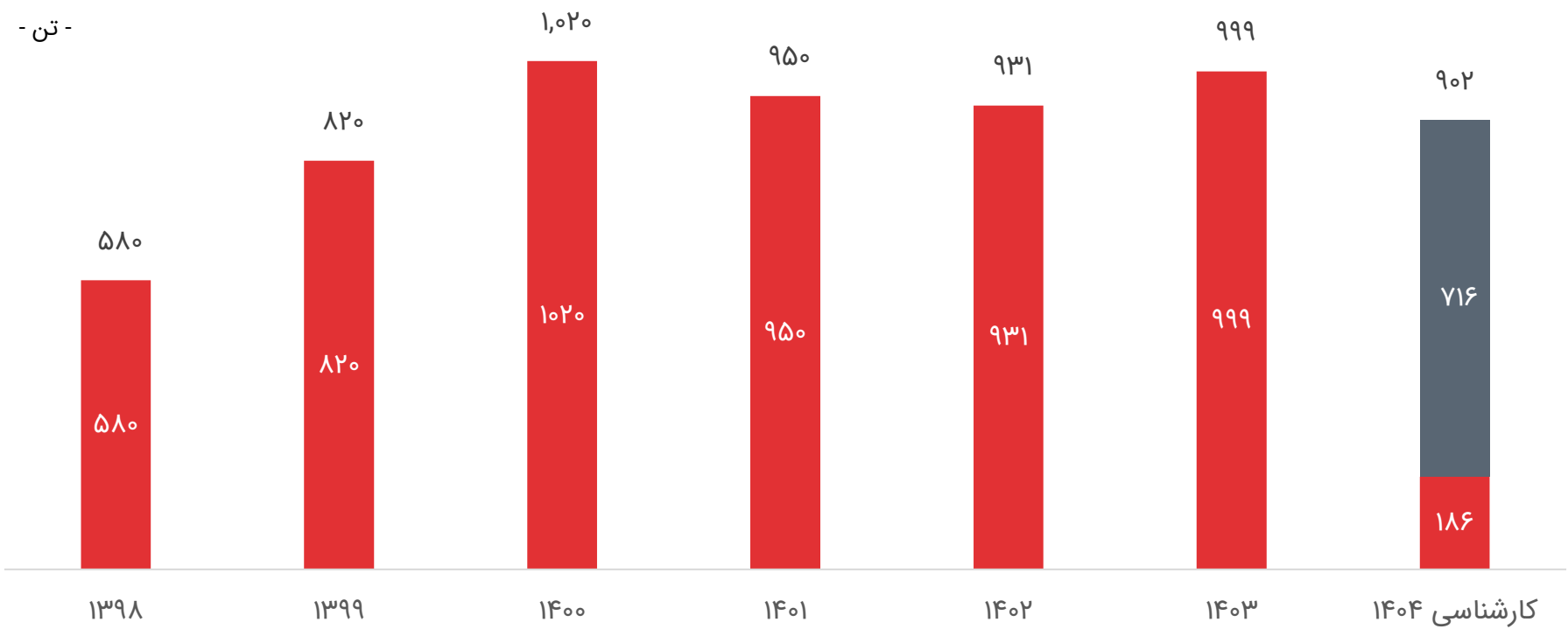


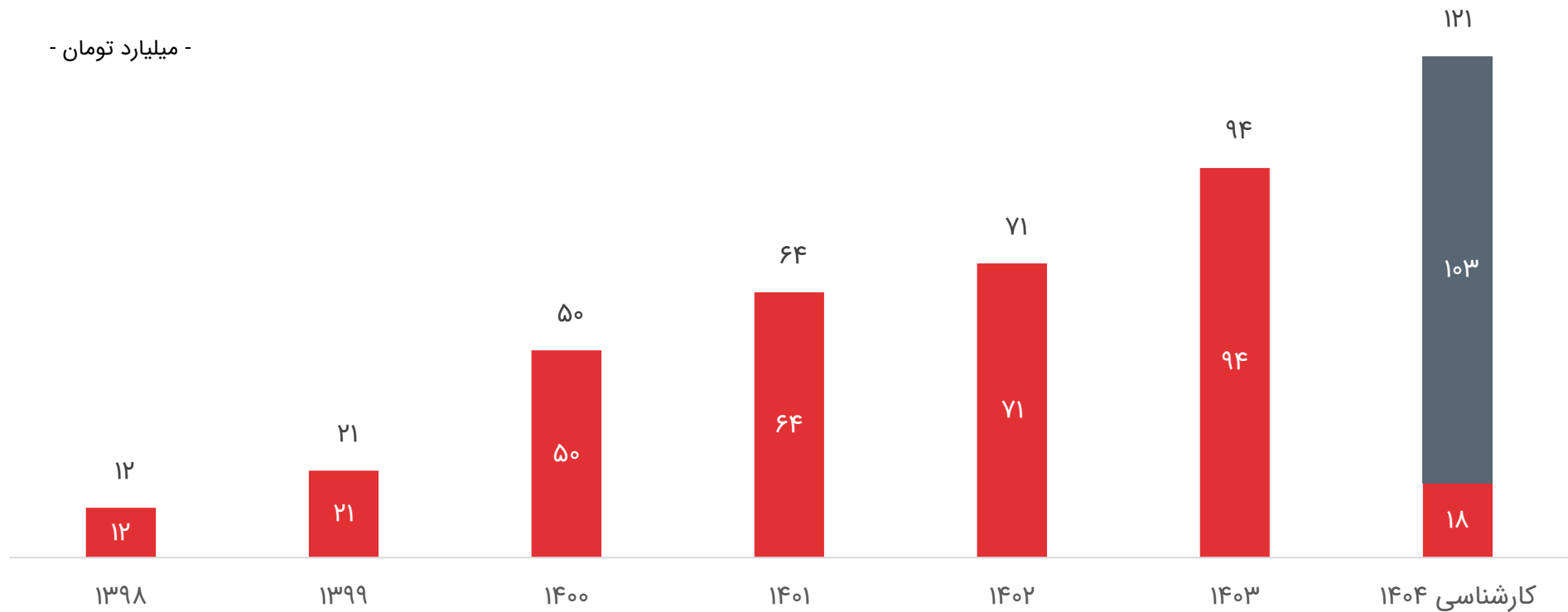


- هزار تومان / کیلوگرم -

نرخ خرید پلاستیک





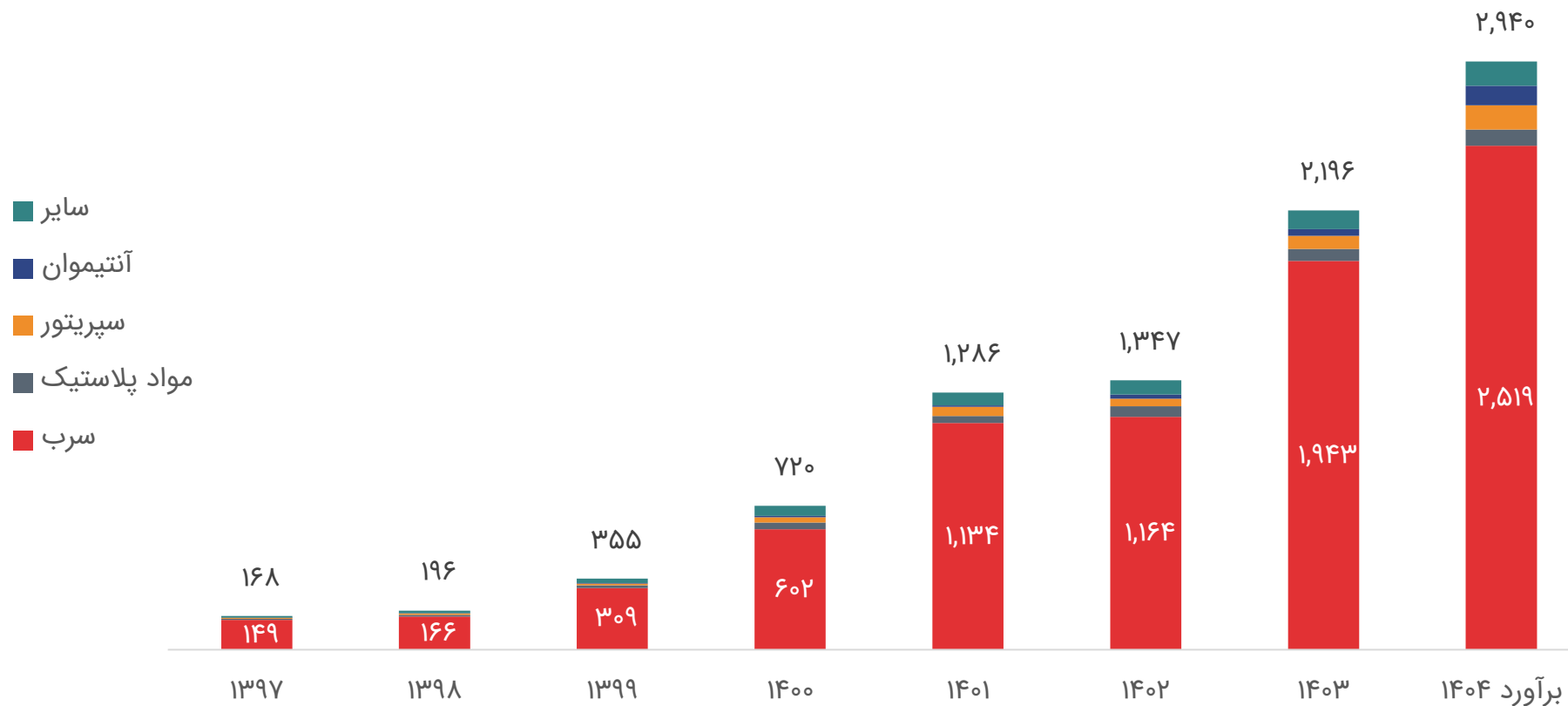


• سایر اقلام شامل فلز آنتیموان، کاغذ مخصوص، سپریتور و... می باشد.



بهای تمام شده مواد اولیه مصرفی

- میلیارد تومان -





بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی									
۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴	برآورد ۹ ماهه ادامه سال	برآورد ۱۴۰۴	
۱,۹۵۶,۰۹۰	۳,۵۵۰,۹۶۹	۷,۱۹۸,۱۹۹	۱۰,۷۱۳,۴۷۷	۱۳,۴۶۶,۱۶۶	۲۱,۹۶۰,۷۸۲	۴,۶۳۳,۸۶۶	۲۴,۷۶۴,۵۲۶	۲۹,۳۹۸,۳۹۲	۱,۱۷۱,۷۰۷
۱۲۳,۷۷۹	۱۷۷,۰۵۰	۲۶۴,۰۸۴	۴۲۲,۳۵۵	۵۲۰,۸۸۹	۷۵۹,۴۳۶	۲۵۱,۰۸۰	۹۲۰,۶۲۷		
۷۶,۹۲۰	۹۹,۸۱۲	۱۷۴,۳۸۴	۲۸۶,۱۹۴	۳۷۰,۷۰۹	۵۲۴,۹۲۲	۱۸۳,۰۶۷	۶۱۰,۲۲۳	۷۹۳,۲۹۰	
۳۴,۷۴۶	۳۲,۲۳۷	۳۴,۹۲۸	۹۹,۴۹۵	۲۳۶,۵۲۲	۱۶۹,۰۴۹	۵۷,۰۴۵	۱۷۱,۱۳۵	۲۲۸,۱۸۰	
۸۷,۲۶۰	۱۳۱,۷۸۹	۲۵۴,۷۹۷	۱۵۱,۶۷۰	۱۸۳,۰۳۶	۲۷۳,۵۷۵	۴۷,۴۶۸	۲۲۰,۱۹۶	۲۶۷,۶۶۴	
۳۵,۷۹۹	۶۳,۶۶۵	۸۴,۸۲۶	۱۲۲,۷۴۴	۱۳۳,۵۴۵	۲۶۸,۱۶۱	۲۵,۶۸۶	۳۰۵,۴۳۳	۳۳۱,۱۱۹	
۱۰,۵۷۴	۱۳,۶۰۲	۲۶,۷۸۲	۴۱,۲۱۹	۸۳,۴۶۰	۱۳۰,۷۰۴	۴۶,۶۹۴	۱۵۵,۴۹۱	۲۰۲,۱۸۵	
۰	۰	۸,۷۹۴	۶۵,۵۲۱	۶۸,۸۰۱	۱۱۱,۱۰۸	۷,۰۸۱	۱۴۲,۹۱۵	۱۴۹,۹۹۶	
۱,۷۴۴	۱۷,۶۱۱	۳۷,۳۹۱	۵۷,۱۸۱	۶۱,۷۴۲	۲۲,۸۱۶	۲,۷۹۳	۳۱,۴۳۱	۳۴,۲۲۴	
۸,۹۳۲	۱۶,۰۰۳	۳۳,۴۲۹	۵۷,۱۸۱	۶۱,۷۴۲	۱۰۴,۸۴۷	۲۲,۷۸۹	۱۳۴,۴۸۲	۱۵۷,۲۷۱	
۱۸,۷۲۹	۱۹,۱۴۲	۳۷,۵۴۹	۲۹,۰۵۳	۴۴,۹۴۵	۴۶,۵۲۸	۲۴,۰۹۹	۴۵,۶۹۳	۶۹,۷۹۲	
	۷,۱۹۸	۱۵,۴۴۶	۲۸,۰۲۰	۴۳,۵۵۷	۴۲,۳۹۱	۱۰,۰۹۳	۴۲,۳۹۱	۵۲,۴۸۴	
۵,۸۸۳	۶,۷۴۹	۷,۴۲۳	۱۶,۷۸۳	۰	۰	۰	۰	۰	
۲,۰۴۰	۴,۹۰۷	۹,۰۵۰	۳,۲۲۸	۹,۰۵۰	۳,۲۲۸	۸,۹۰۰	۶,۱۰۰	۱۵,۰۰۰	
۶۰۰	۴,۸۰۰	۴,۸۰۰	۴,۸۰۰	۴,۸۰۰	۴,۸۰۰	۱,۲۰۰	۳,۶۰۰	۴,۸۰۰	
۳۶,۸۱۶	۳۹,۳۲۴	۷,۶۰۵	۲۵,۶۹۷	۵۸,۶۵۴	۱۱۵,۶۹۳	۵,۳۷۶	۱۱۵,۶۹۳	۱۷۳,۵۴۰	
۳۰۹,۷۷۶	۴۲۲,۰۵۷	۶۸۵,۶۲۵	۹۲۸,۹۶۱	۱,۳۲۹,۳۱۳	۱,۸۱۸,۹۸۸	۴۴۲,۲۹۱	۱,۸۶۹,۰۸۸	۲,۴۷۹,۵۴۳	
۲,۳۸۹,۶۴۵	۴,۱۵۰,۰۷۶	۸,۱۴۷,۹۰۸	۱۲,۰۶۴,۷۹۳	۱۵,۳۱۶,۳۶۸	۲۴,۵۳۹,۲۰۶	۵,۳۲۷,۲۳۷	۲۷,۵۵۴,۲۴۱	۳۳,۰۴۹,۶۴۲	
(۵۰,۳۴۵)	(۳۴,۵۲۶)	(۴۲۷,۹۱۸)	(۴۲۸,۲۶۶)	(۱,۴۷۲,۹۴۸)	(۲,۳۴۳,۴۸۷)	(۱,۵۷۲,۳۷۴)	(۱,۴۵۸,۷۲۶)	(۱,۴۵۸,۷۲۶)	
۲,۳۳۹,۳۰۰	۴,۱۱۵,۵۵۰	۷,۷۱۹,۹۹۰	۱۱,۶۳۶,۵۲۷	۱۳,۸۴۳,۴۲۰	۲۲,۱۹۵,۷۱۹	۳,۷۵۴,۸۶۳	۲۶,۰۹۵,۵۱۶	۳۱,۵۹۰,۹۱۶	
۸۲,۰۱۵	(۱۷۳,۷۲۹)	(۲۸۶,۱۹۹)	(۶۲۸,۰۲۸)	۶۰۴,۱۸۵	۳۲۹,۰۰۱	(۲۹,۰۹۴)	(۳۰۵,۷۷۷)	(۳۰۵,۷۷۷)	
(۵,۶۰۱)									
	(۵۱۸,۵۸۸)	(۴۰۵,۳۴۵)	(۵۰۵,۹۵۵)	(۱,۳۴۲,۷۰۷)	(۶,۰۱۷)			(۱,۵۳۳,۰۷۲)	
	(۴۳۹,۲۸۸)	(۱,۶۰۷,۴۳۵)	(۲,۲۱۲,۴۱۹)	(۴,۳۷۵,۱۶۵)	۰			۰	
۲,۴۱۵,۷۱۴	۳,۹۴۱,۸۲۱	۶,۴۷۵,۹۱۵	۸,۹۹۵,۷۱۹	۱۱,۷۲۹,۲۳۱	۱۶,۸۰۶,۸۴۸	۳,۷۱۹,۷۵۲	۲۶,۰۹۵,۵۱۶	۲۹,۷۵۲,۰۶۷	



میلیارد تومان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۸۸۴	۱,۱۷۶	۱,۷۷۶	۲,۲۷۸	۴,۱۵۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶۴۸)	(۹۰۰)	(۱,۱۷۳)	(۱,۶۸۱)	(۲,۹۷۵)
سود (زیان) ناخالص	۲۳۶	۲۷۶	۶۰۳	۵۹۷	۱,۱۸۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۹)	(۸۰)	(۱۴۰)	(۱۲۷)	(۱۸۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۵	۴۹	۸۰	۹۹	۶۱
سود (زیان) عملیاتی	۲۱۲	۲۴۵	۵۴۴	۵۷۰	۱,۰۵۳
هزینه های مالی	(۶)	(۹)	(۲۴)	(۲۴)	(۳۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۸	۱۳	۱۶	۲۷	۴۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۱۴	۲۴۹	۵۳۶	۵۷۳	۱,۰۵۴
مالیات	(۳۴)	(۴۳)	(۱۰۷)	(۸۶)	(۱۹۲)
سود (زیان) خالص	۱۸۰	۲۰۶	۴۲۹	۴۸۷	۸۶۱
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳۶	۴۱	۸۶	۹۷	۱۷۲
حاشیه سود ناخالص	۲۷%	۲۳%	۳۴%	۲۶%	۲۸%
حاشیه سود عملیاتی	۲۴%	۲۱%	۳۱%	۲۵%	۲۵%
حاشیه سود خالص	۲۰%	۱۸%	۲۴%	۲۱%	۲۱%



تحليل حساسيت سود هر سهم سال ۱۴۰۴

نرخ سرب

۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۶۵۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۵۵۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۳۵۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۷۲	
۱۶۹	۱۶۸	۱۶۸	۱۶۷	۱۶۶	۱۶۵	۱۶۵	۱۶۴	۱۶۳	۸۲۰,۰۰۰	
۱۷۲	۱۷۱	۱۷۰	۱۶۹	۱۶۹	۱۶۸	۱۶۷	۱۶۶	۱۶۶	۸۳۰,۰۰۰	
۱۷۴	۱۷۳	۱۷۳	۱۷۲	۱۷۱	۱۷۰	۱۷۰	۱۶۹	۱۶۸	۸۴۰,۰۰۰	
۱۷۷	۱۷۶	۱۷۶	۱۷۵	۱۷۴	۱۷۳	۱۷۳	۱۷۲	۱۷۱	۸۵۲,۰۰۰	
۱۷۹	۱۷۸	۱۷۸	۱۷۷	۱۷۶	۱۷۵	۱۷۵	۱۷۴	۱۷۳	۸۶۰,۰۰۰	مقدار تولید
۱۸۲	۱۸۱	۱۸۰	۱۷۹	۱۷۹	۱۷۸	۱۷۷	۱۷۶	۱۷۶	۸۷۰,۰۰۰	
۱۸۴	۱۸۳	۱۸۳	۱۸۲	۱۸۱	۱۸۰	۱۸۰	۱۷۹	۱۷۸	۸۸۰,۰۰۰	
۱۸۶	۱۸۶	۱۸۵	۱۸۴	۱۸۳	۱۸۳	۱۸۲	۱۸۱	۱۸۰	۸۹۰,۰۰۰	
۱۸۹	۱۸۸	۱۸۷	۱۸۷	۱۸۶	۱۸۵	۱۸۴	۱۸۴	۱۸۳	۹۰۰,۰۰۰	



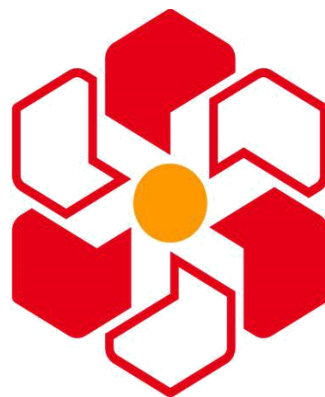
بیانیه سلب مسئولیت

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

