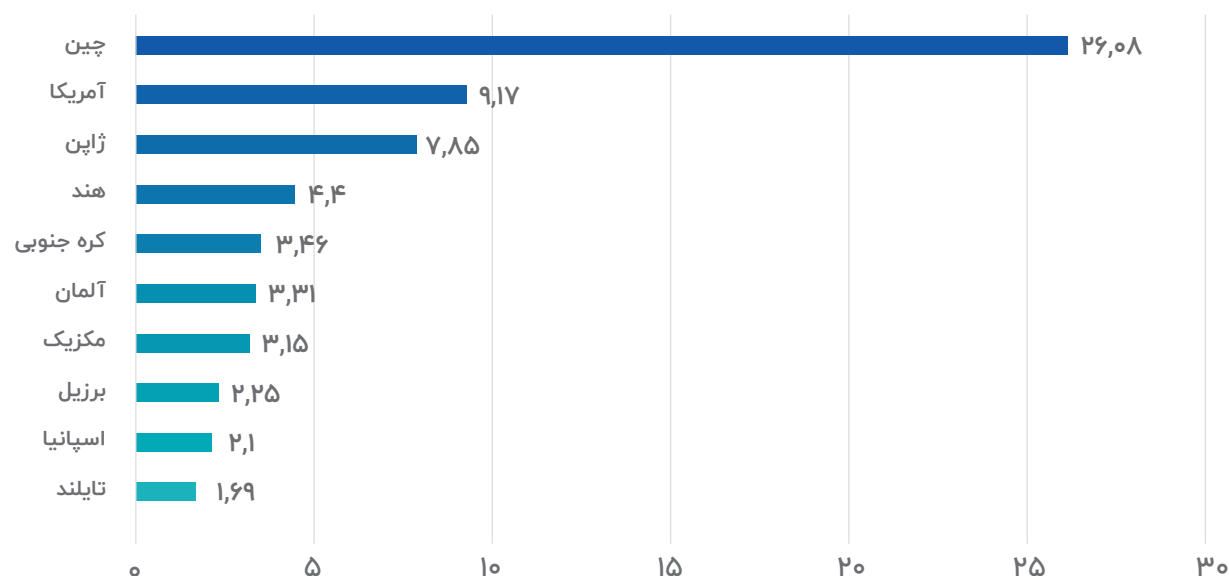




تحلیل جامع نماد خاور

امروز خودروها و سایر وسایل نقلیه موتوری جزو کالاهای رایج و ضروری هستند که روزانه میلیون‌ها نفر از آن استفاده می‌کنند. برخی کشورها به مهندسی و ساخت خودرو معروف هستند که اغلب جزو بزرگترین تولیدکنندگان فولاد و همچنین پرجمعیت‌ترین کشورهای جهان هستند. اما برخی کشورها فاقد زیرساخت‌های تولیدی هستند و برای رفع تقاضای خود، واردات را انتخاب می‌کنند.



بررسی صنعت خودرو در جهان

طبقه‌بندی از لحاظ ارزش بازار نمادهای خودرویی



جایگاه نماد خاور در صنعت خودرویی

معرفی شرکت ایران خودرو دیزل

شرکت ایران خودرو دیزل در سال ۱۳۳۸ به نام **گروه صنعتی خاور** شروع به فعالیت کرده و در سال ۱۳۷۳ در بورس اوراق بهادار، در صنعت خودرو و ساخت قطعات پذیرفته شده است. موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه، عمدتاً در زمینه تولید و فروش انواع خودروهای سبک و سنگین، مینی بوس، خودروی سواری ون و اتوبوس است.

محصولات شرکت

کامیون باری (کمپرسی بنز ۱۹۲۴) کشنده H4 و H5

اتوبوس شهری آتروس ...

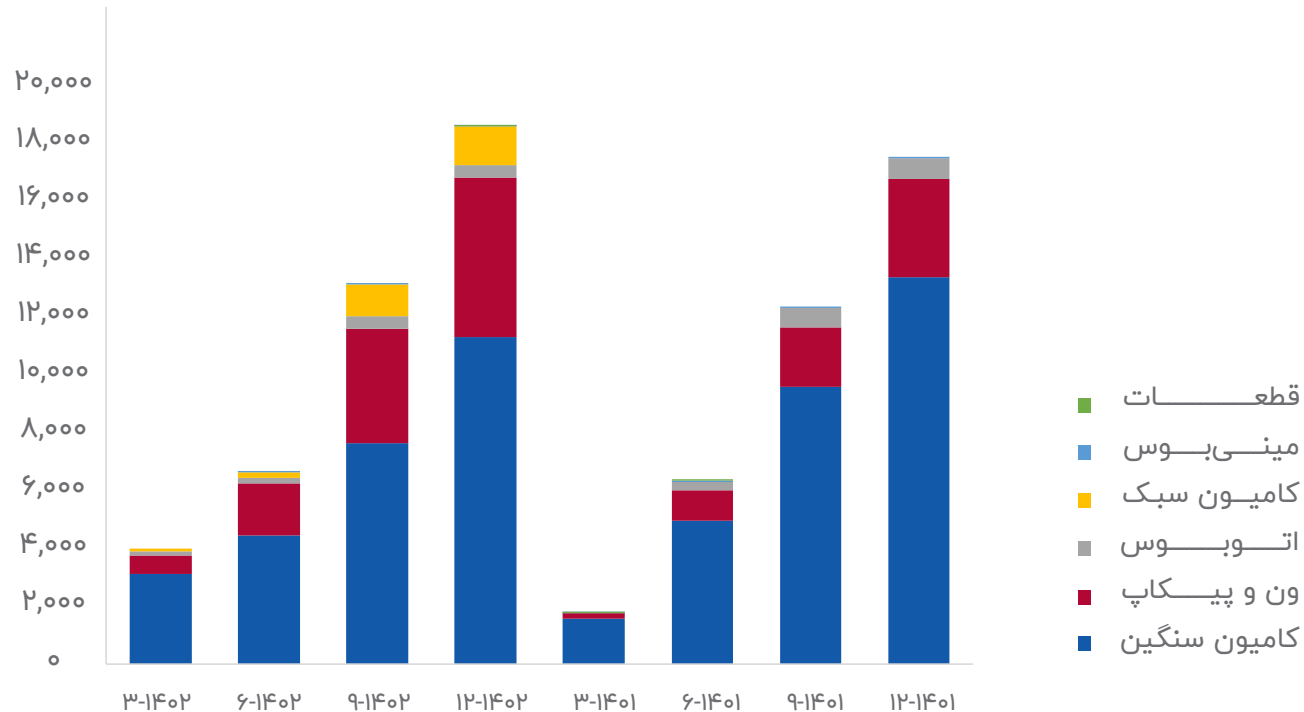
پیکاپ و فوتون تونلند دیزلی، بنزینی، اتومات و ون وانا

کامیون سنگین

اتوبوس

ون و پیکاپ

محصولات شرکت



کامیون سنگین، ون و پیکاپ مهمترین محصولات این شرکت هستند که درآمد اصلی شرکت را می‌سازند. طی بررسی دو ساله روند فروش شرکت در طی فصول سال کامیون سنگین با ۶۷٪ و ون - پیکاپ با ۲۵٪ بیشترین سهم از فروش شرکت را دارند. نکته مهم فروش کامیون‌های سبک بوده که در ۱۴۰۲ در برنامه فروش شرکت قرار گرفته است. طرح توسعه اتوبوس‌های برقی نیز برای سال جدید در دستور کار شرکت قرار گرفته که پتانسیل درآمدزایی را در شرکت بیشتر می‌کند.

سرمایه و ترکیب سهامداران خاور

نماد خاور

P/E ttm: ۴,۷۶

ارزش بازار: ۱۵,۰۹ همت

سهام شناور: ۱۲.۲۵ %

EPS: ۹۰۷ ریال

P/B: ۲,۶۶

DPS: ۳۰۰ ریال

درصد سهام

سهامداران عمده

۸۲/۴۰ %

گروه بهمن

۲/۰۹ %

گروه مالی شهر

۱/۲۰ %

سرمایه گذاری بهمن

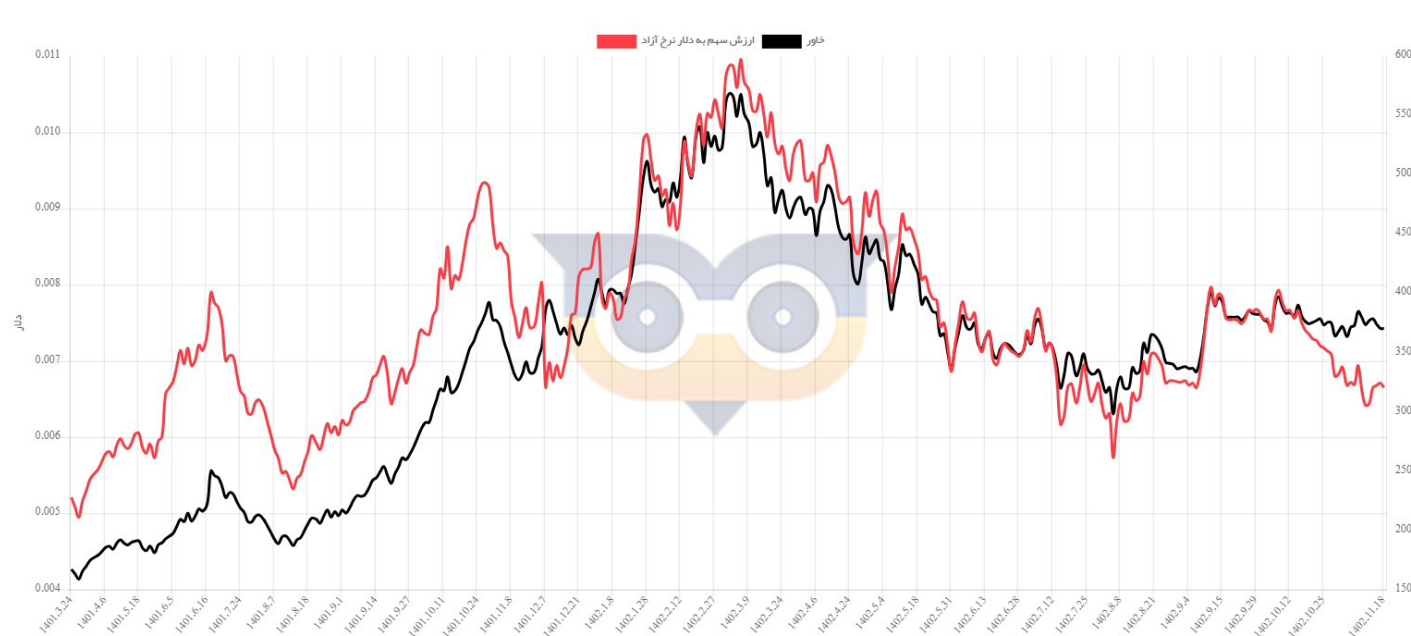
۱/۰۷ %

صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی بهمن گستر

۱/۰۲ %

مدیریت سرمایه آتیه خواهان

ارزش دلاری



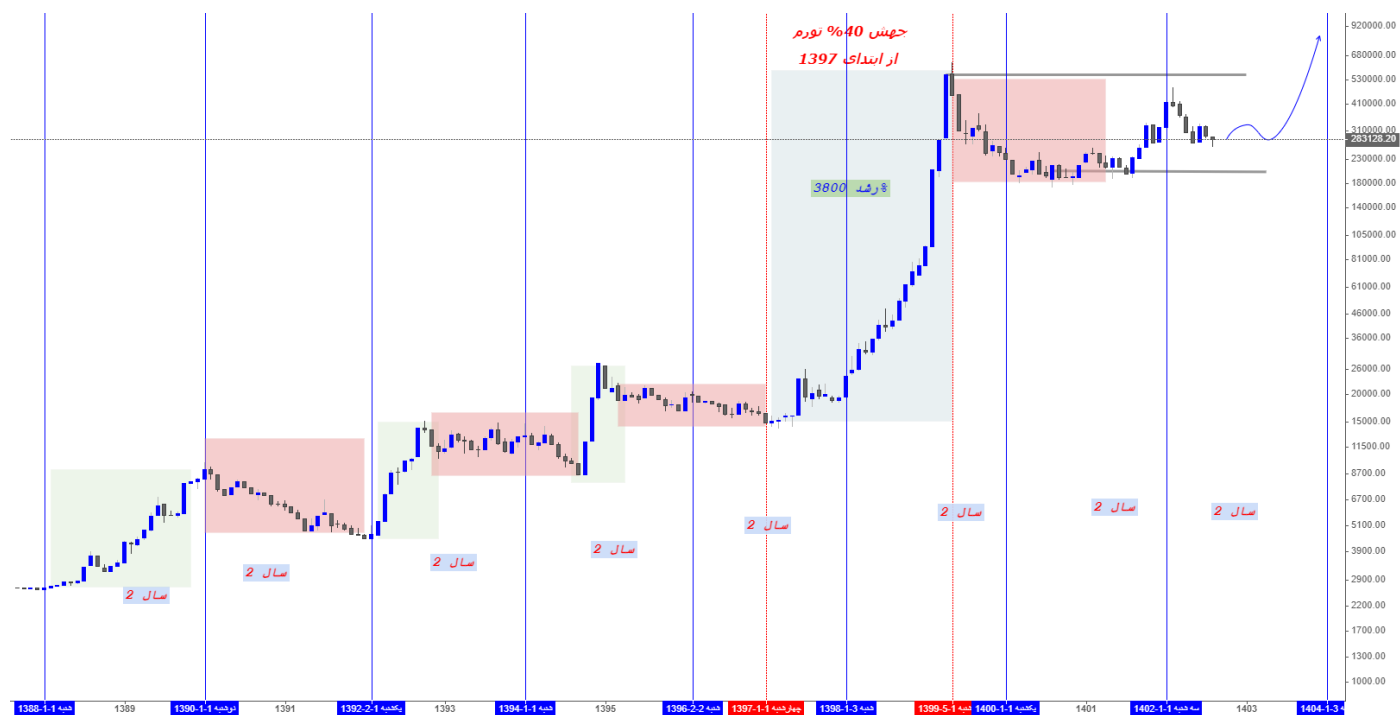
قیمت دلاری سهم با توجه به افزایش قیمت دلار کاهش پیدا کرده ولی قیمت خود سهام نسبت به این افزایش واکنشی نشان نداده است. با توجه به همبستگی دو نمودار در بررسی تاریخی می‌توان این برآشت را داد که قیمت سهم می‌تواند نوسان مثبتی داشته باشد.

تحلیل تکنیکال

شاخص صنعت خودرویی

- سیکل دو ساله برای صنعت خودرو وجود دارد که همواره به طور میانگین در هر دو سال یک جهش $200 - 250$ درصدی را تجربه کرده است.
- در سال ۱۳۹۷، تورم در ابتدای سال 7 درصد و در انتهای سال به بیش از 45% بود. یعنی بیش از 6 برابر رشد کرد و این باعث شد بازار بورس هم یک رشد بی سابقه را تجربه کند. فقط در همین سال شاخص خودرو از رشد میانگین بیشتر رشد کرده است.
- شاخص خودرو در ابتدای یک سیکل دو ساله دیگر قرار دارد که می تواند یک صعود دیگر را تجربه کند.

تحلیل تکنیکال • شاخص صنعت خودروپی



تحلیل تکنیکال نماد خاور



با توجه به شرایط سهم یک اصلاح کم شتابش نواحی ۳۲۰ - ۳۵۰ تومان می‌تواند نقش مهم در حمایت را داشته باشد و باعث شگل‌گیری یک موج صعودی در اواخر زمستان شود. نواحی مقاومتی و موانع قیمت ۴۰۰-۴۱۰ و سپس ۴۵۰ - ۴۶۰ تومان در کوتاه مدت هستند.

صورت سود زیان ۹ ماهه

شرح	دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	دوره منتهی به سال مالی ۱۴۰۱	درصد تغییر
درآمدهای عملیاتی	۲۹۹,۵۸۷,۶۵۵	۲۴۰,۵۶۳,۵۵۴	۳۵۴,۱۹۳,۴۹۳	۲۵٪
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۱۵,۱۷۵,۷۱۳)	(۱۷۷,۰۸۰,۳۳۴)	(۲۵۵,۳۹۸,۳۵۲)	۲۲٪-
سود (زیان) ناخالص	۸۴,۴۱۱,۹۴۲	۶۳,۴۸۳,۲۲۰	۹۸,۷۹۵,۱۴۱	۳۳٪
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱۷,۹۳۱,۶۱۵)	(۱۱,۸۷۰,۷۱۴)	(۱۹,۸۷۳,۳۳۰)	۵۱٪-
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰٪
سایر درآمدها	۱,۳۴۳,۲۴۸	۱,۸۶۴,۱۰۰	۲,۴۸۸,۳۲۹	۲۸٪-
سایر هزینه‌ها	(۷,۹۵۵,۸۰۳)	(۳,۷۵۵,۵۰۴)	(۱,۱۱۲,۳۸۴)	۱۱۲٪-
سود (زیان) عملیاتی	۵۹,۸۶۷,۷۷۲	۴۹,۷۲۱,۱۰۲	۸۰,۲۹۷,۷۵۶	۲۰٪
هزینه‌های مالی	(۳,۷۷۵,۸۹۲)	(۲,۷۳۵,۱۹۹)	(۳,۳۸۴,۰۶۹)	۳۸٪-
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۳,۲۹۹,۰۹۲	۵,۵۹۷,۶۹۵	۳,۹۲۷,۴۶۷	۴۱٪-
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۹,۳۹۰,۹۷۲	۵۲,۵۸۳,۵۹۸	۸۰,۸۴۱,۱۵۴	۱۳٪
سال جاری	(۶,۱۶۲,۴۲۵)	(۹,۱۷۲,۷۳۱)	(۱۲,۵۸۴,۵۶۵)	۳۳٪-
سال‌های قبل	۰	۰	(۷۲۷,۰۹۷)	۰٪
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۵۳,۲۲۸,۵۴۷	۴۳,۴۱۰,۸۶۷	۶۷,۵۲۹,۴۹۲	۲۳٪
سود (زیان) خالص	۵۳,۲۲۸,۵۴۷	۴۳,۴۱۰,۸۶۷	۶۷,۵۲۹,۴۹۲	۲۳٪
سود (زیان) پایه هر سهم	۶۱۶	۵۰۳	۷۸۲	۲۳٪
سرمایه	۸۶,۳۶۰,۸۴۹	۸۶,۳۶۰,۸۵۰	۸۶,۳۶۰,۸۵۱	۰٪

بررسی بنیادی

■ بررسی ترازنامه و صورت سود زیان

- سود خالص سه ماهه پاییز ۲۵۰۰ میلیارد تومان و سود خالص ۹ ماهه: ۵۳۰۰ میلیارد و رشد ۲۳٪ داشته است.
- حاشیه سود شرکت ۱۷/۷۷٪ و رشد سود ناخالص: ۳۳٪
- خرید دارایی ثابت مشهود از محل سپرده بانکی: ۲۷۱ میلیارد رشد ۳۲٪
- دریافت نقد بابت تسهیلات بانکی: ۲۷۰۰ میلیارد که ۱۷۰۰ میلیارد تسویه نقد بابت اصل تسهیلات ۱۲۰ میلیارد پرداخت سود تسهیلات
- مانده جریان نقدحاصل از عملیات: ۶۱۷ میلیارد تومان
- موجودی نقد ۴۳۵۰ میلیارد تومان و رشد ۲۵۷٪
- بدهی ارزی وون کرهجنوبی: ۷۱ میلیارد از گذشته شرکت

بررسی بنیادی

■ طرح توسعه

- راه‌اندازی اتوبوس‌های برقی
- افزایش سرمایه: ۴۰٪ از محل سود انباشته به هدف خارج نشدن نقدینگی شرکت و امتیازات مثبت مالیاتی
- شرکت در ۳ ماهه پاییز توانسته ۹۰٪ سود خالص ۶ ماه اول سال را بسازد و با کنترل هزینه‌ها مانند، گرفتن وام، توقف فروش اقساطی خودرو نسبت به سال گذشته، کاهش سپرده بانکی و سرمایه‌گذاری در دارایی ثابت مشهود، کاهش تعداد کارکنان مازاد نسبت به سال گذشته با رشد عملیاتی و کاهش هزینه‌ها همراه شود.

پیش بینی صورت سود و زیان

برآورد دوازده ماهه

شرح	دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	درصد تغییر سالانه
درآمدهای عملیاتی	۴۵۱,۳۹۷,۹۱۸	۲۷٪
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۳۳۶,۱۶۳,۴۱۰)	۳۲٪
سود(زیان) ناخالص	۱۱۵,۲۳۴,۵۰۸	۱۷٪
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۱,۵۱۷,۹۳۸)	۸٪
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	۰	۰٪
سایر درآمدها	۱,۷۹۳,۰۶۰	۲۸-٪
سایر هزینه‌ها	(۲,۳۵۶,۵۱۷)	۱۱۲٪
سود (زیان) عملیاتی	۹۳,۱۵۳,۱۱۳	۱۶٪
هزینه‌های مالی	(۴,۶۷۱,۶۴۵)	۳۸٪
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲,۳۱۴,۷۱۶	۴۱-٪
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹۰,۷۹۶,۱۸۴	۱۲٪
سال جاری	(۸,۴۵۴,۵۶۴)	۳۳-٪
سال‌های قبل	۰	۱۰۰-٪
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۸۲,۳۴۱,۶۲۰	۲۲٪
سود (زیان) خالص	۸۲,۳۴۱,۶۲۰	۲۲٪
سود (زیان) پایه هر سهم	۹۵۳	۲۲٪
سرمایه	۸۶,۳۶۰,۸۵۱	

ارزش بازار: ۳۱۹۲۰ میلیارد تومان

سود برآوردی: ۸۲۰۰ میلیارد تومان

درآمد عملیاتی برآوردی: ۴۵۰۰۰ میلیارد تومان

حاشیه سود خالص: ۱۷.۷۷٪

حاشیه سود ناخالص: ۲۸.۱۸٪

P/E forward: ۳,۹۸

P/S forward: ۰,۷۰



armantdbroker



۰۲۱-۵۲۱۲۸



www.armanbroker.ir