



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت تولیدی مخازن گاز طبیعی آسیا ناما

(ناما)

بهمن ۱۴۰۲

بررسی صنعت



معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

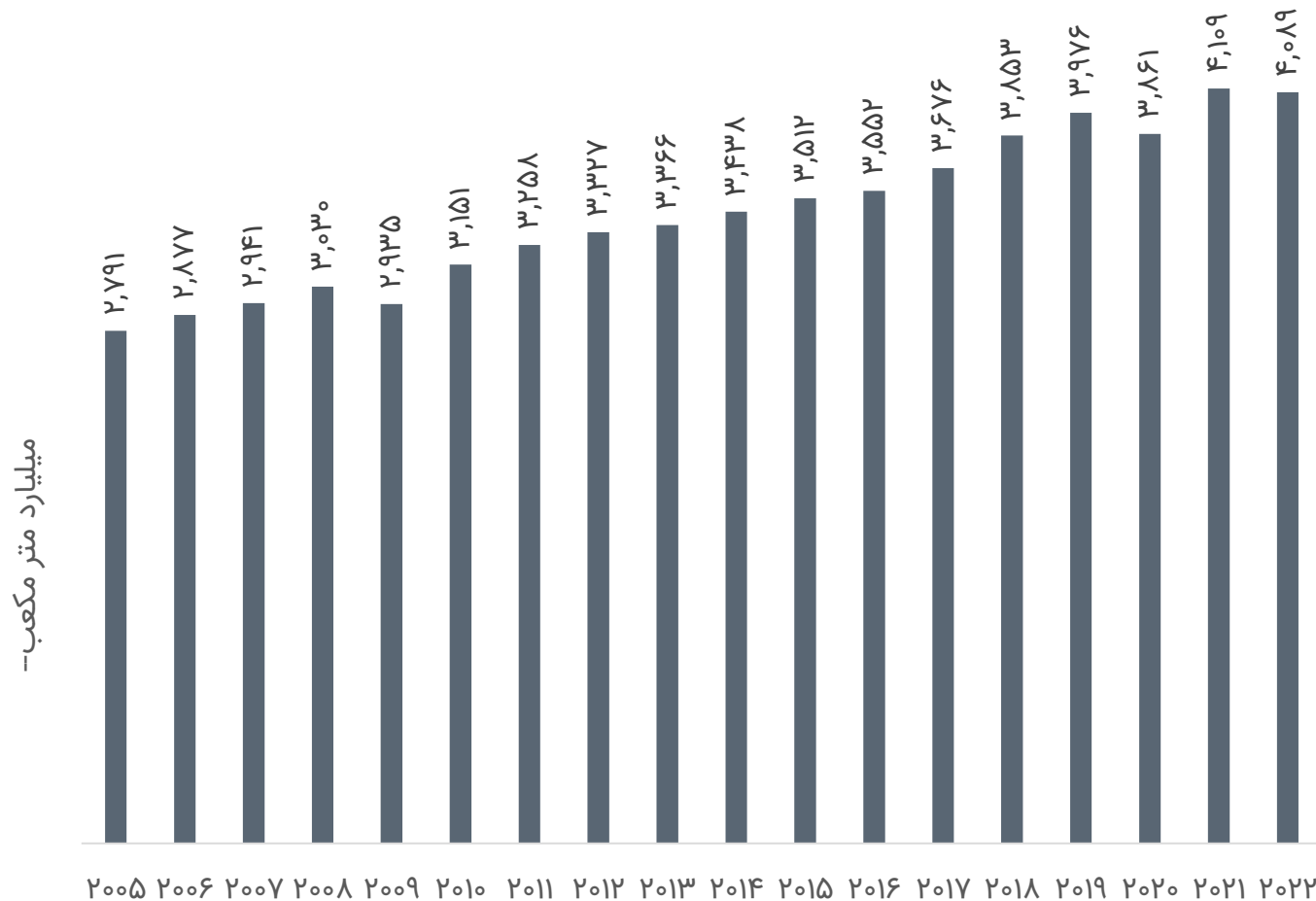
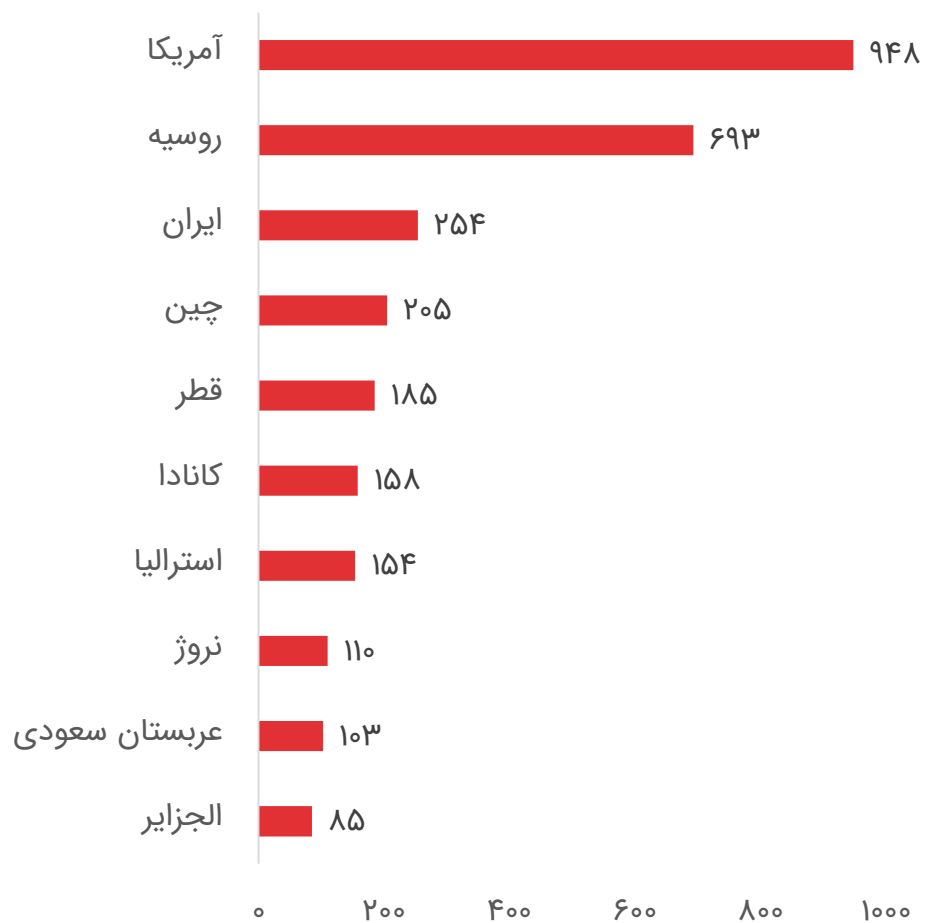
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



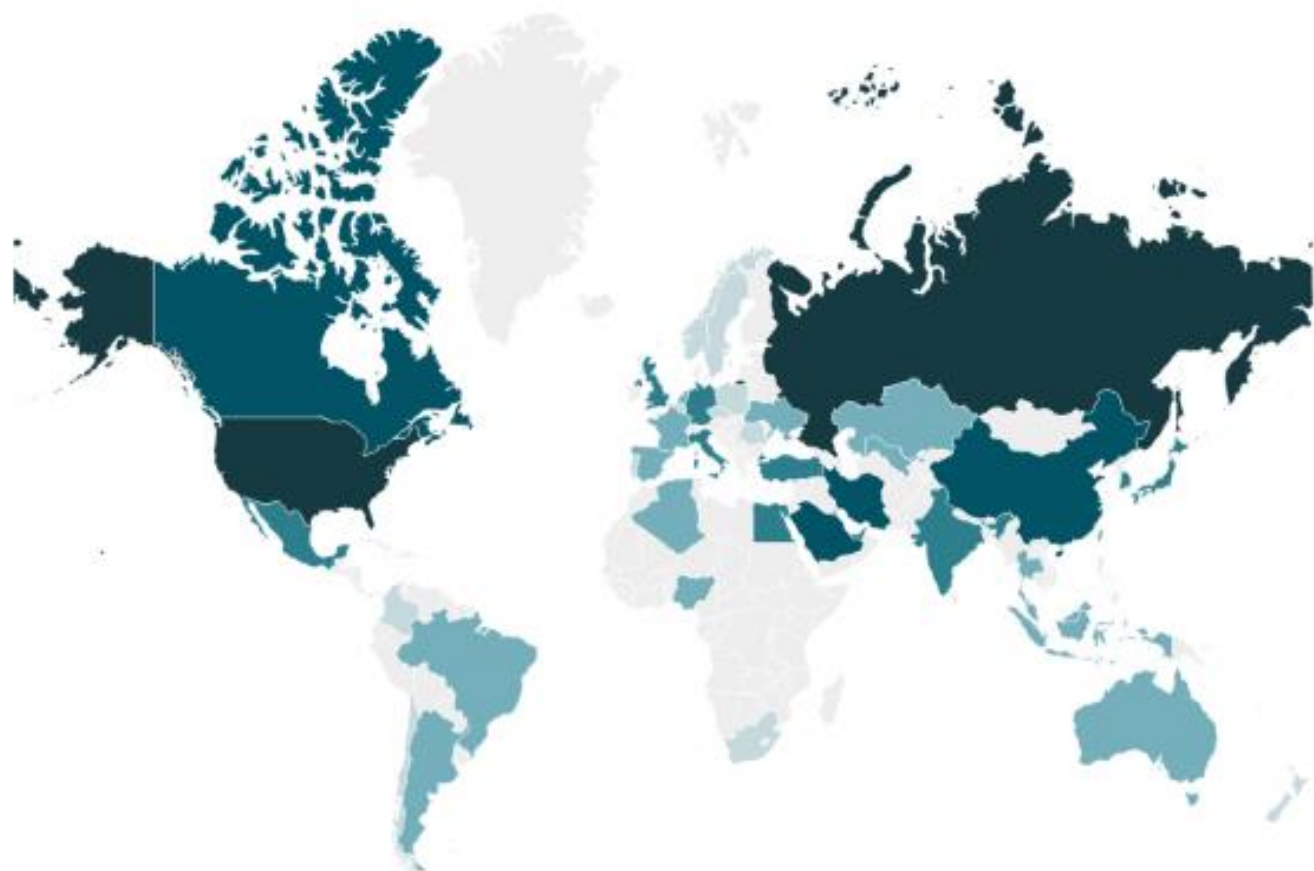


کشورهای برتر تولید کننده گاز CNG (سال ۲۰۲۰)



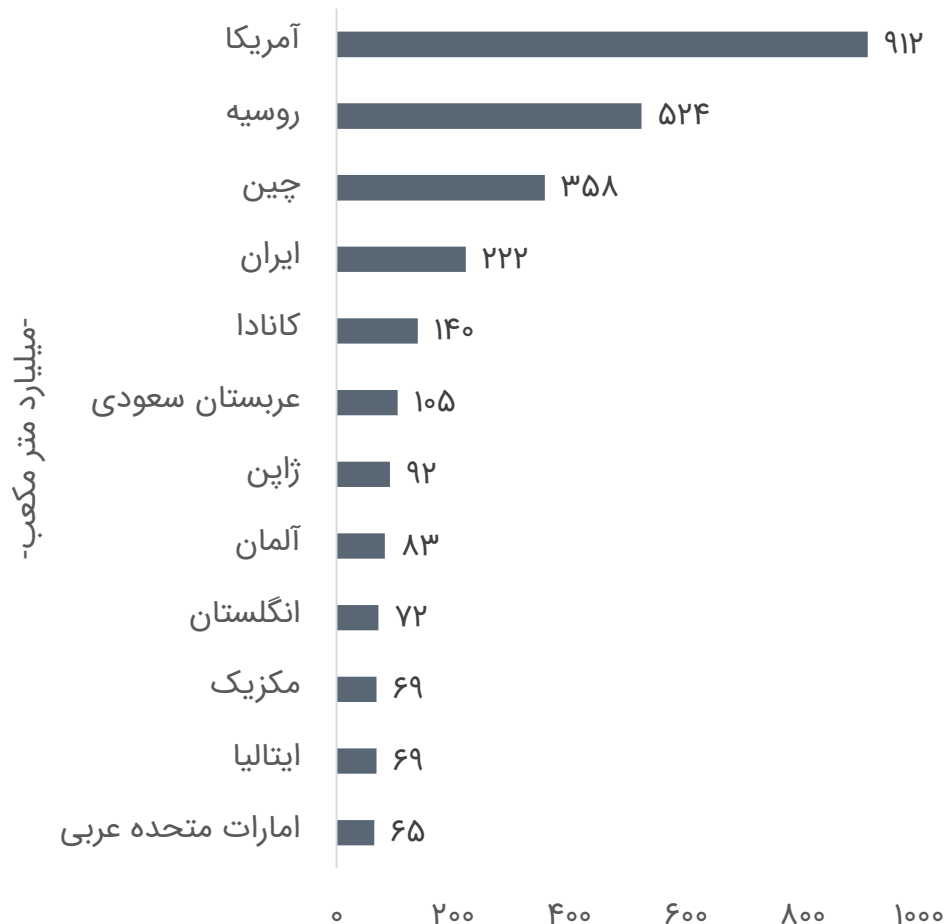


ترتیب مصرف‌کنندگان جهانی گاز CNG (سال ۲۰۲۲)



پایین‌تر از ۲۰ میلیارد مترمکعب بین ۲۰-۵۰ میلیارد متر مکعب بین ۵۰-۱۰۰ میلیارد متر مکعب بین ۱۰۰-۴۰۰ میلیارد متر مکعب بالای ۴۰۰ میلیارد متر مکعب

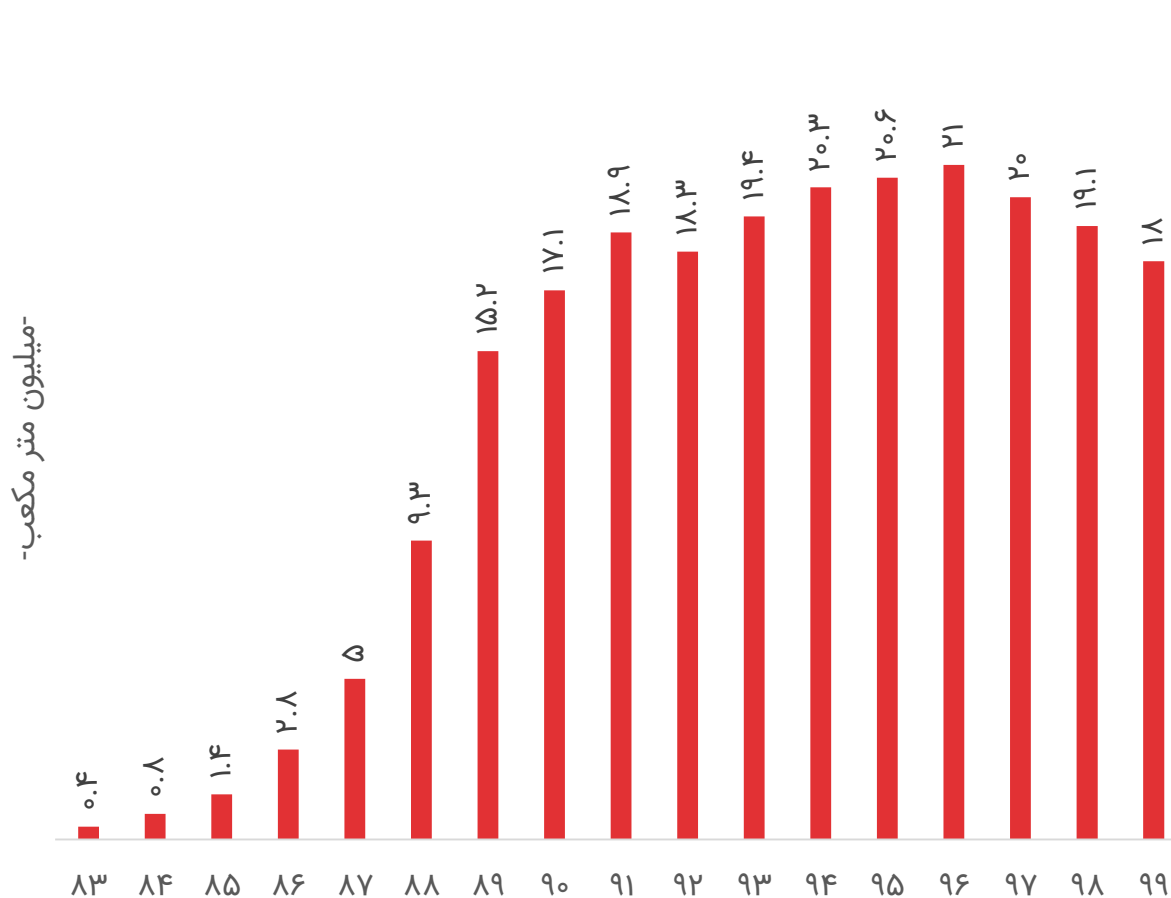
بزرگترین مصرف‌کنندگان جهانی گاز CNG



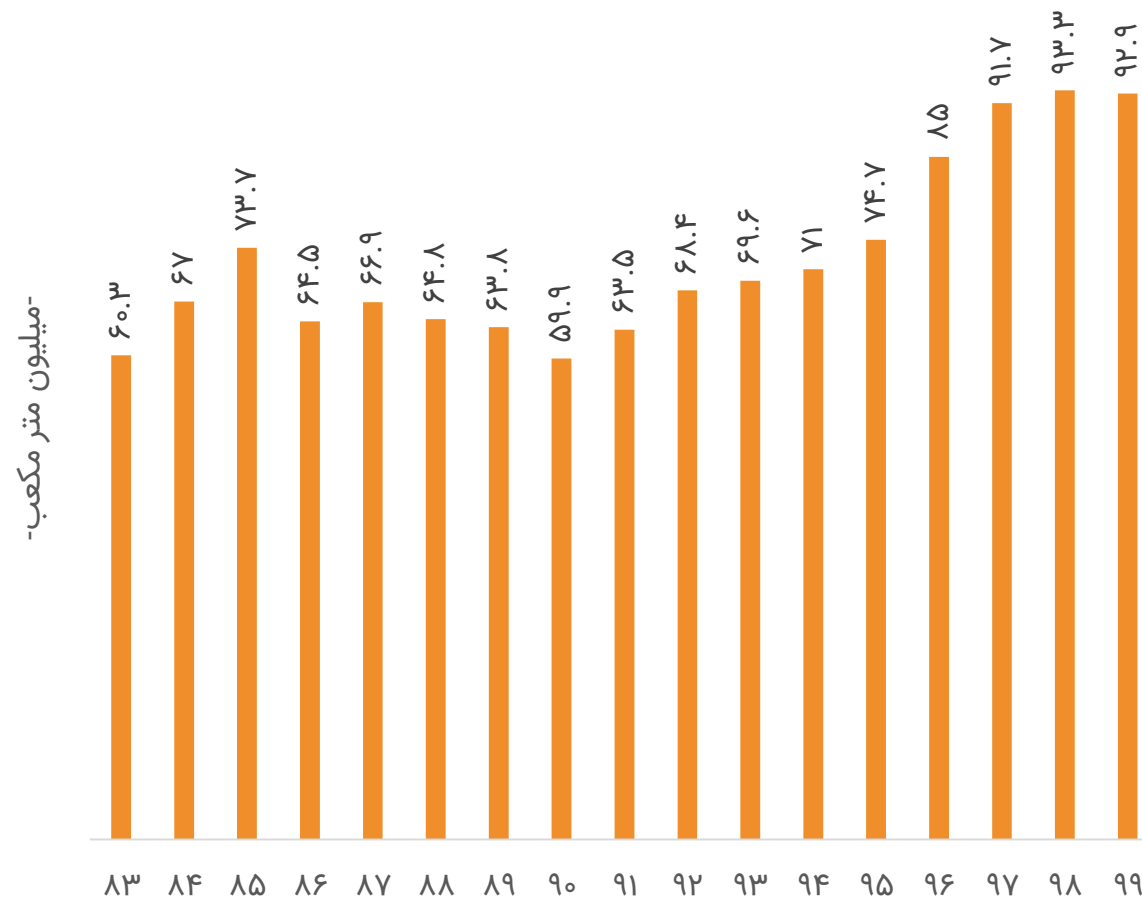


میزان مصرف روزانه بنزین و CNG کشور در سال‌های اخیر

میزان مصرف روزانه سی ان جی در سال‌های اخیر

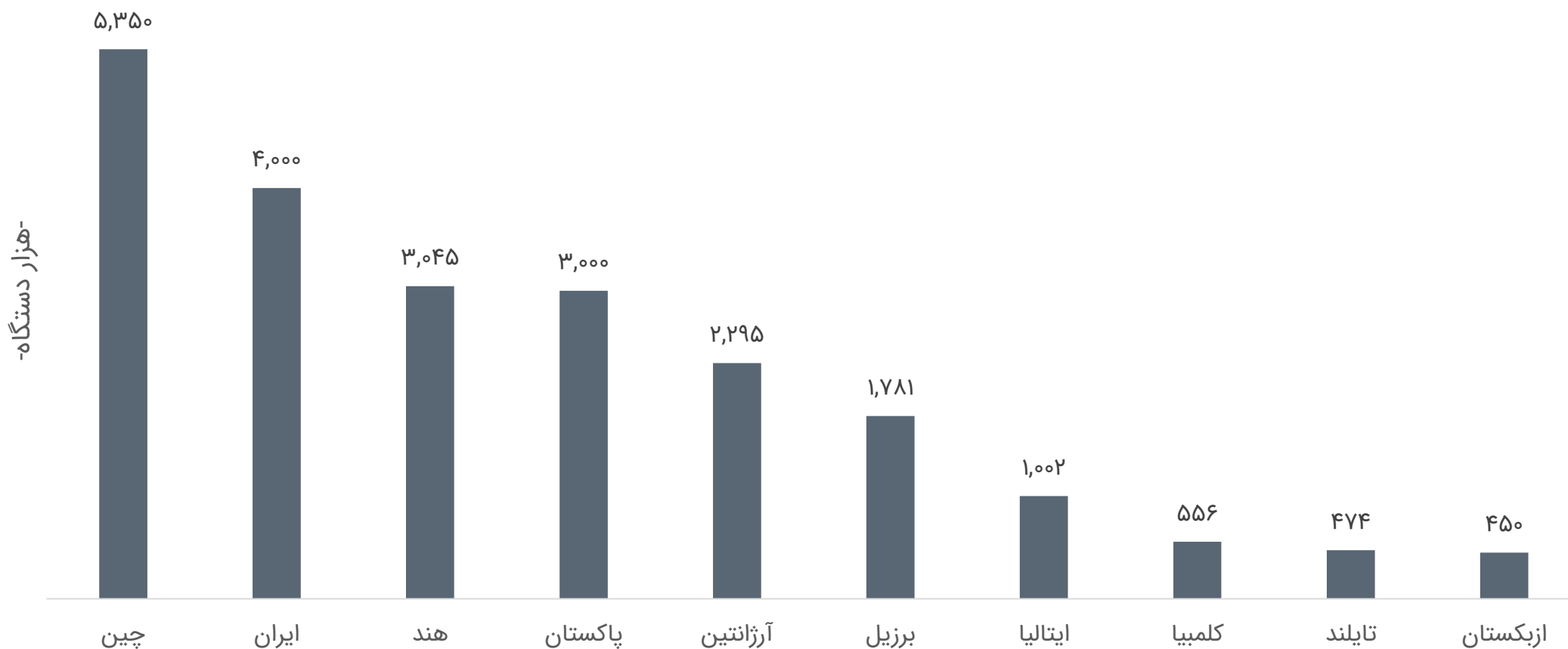


میزان مصرف روزانه بنزین در سال‌های اخیر





تعداد خودروهای دوگانه‌سوز در جهان (سال ۲۰۱۷)

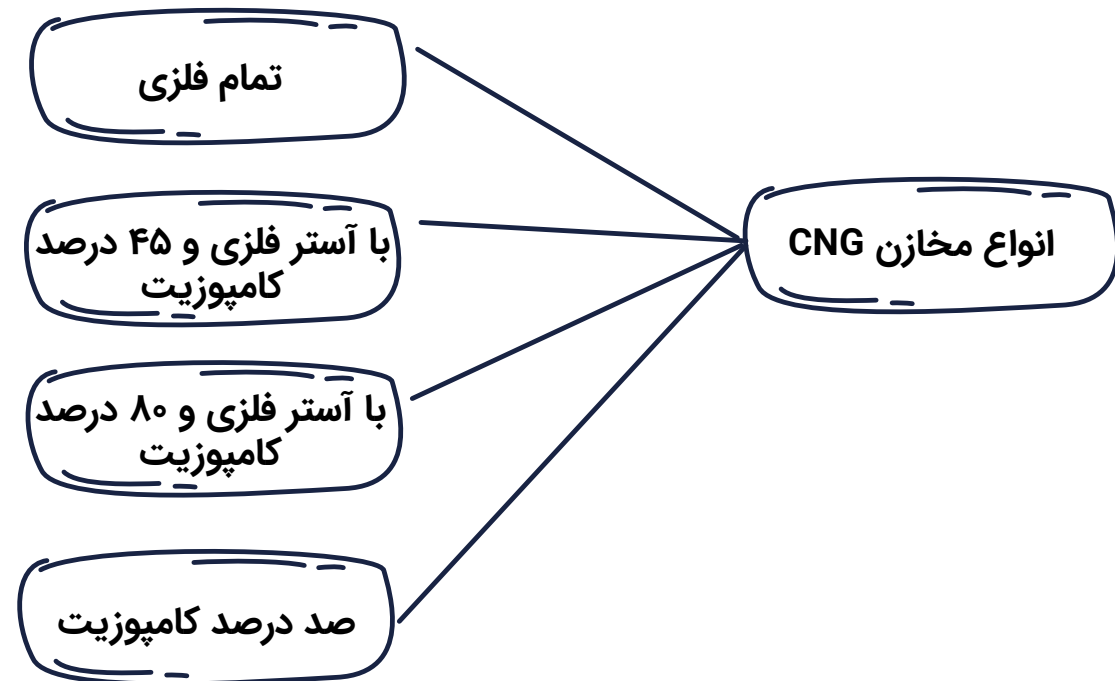
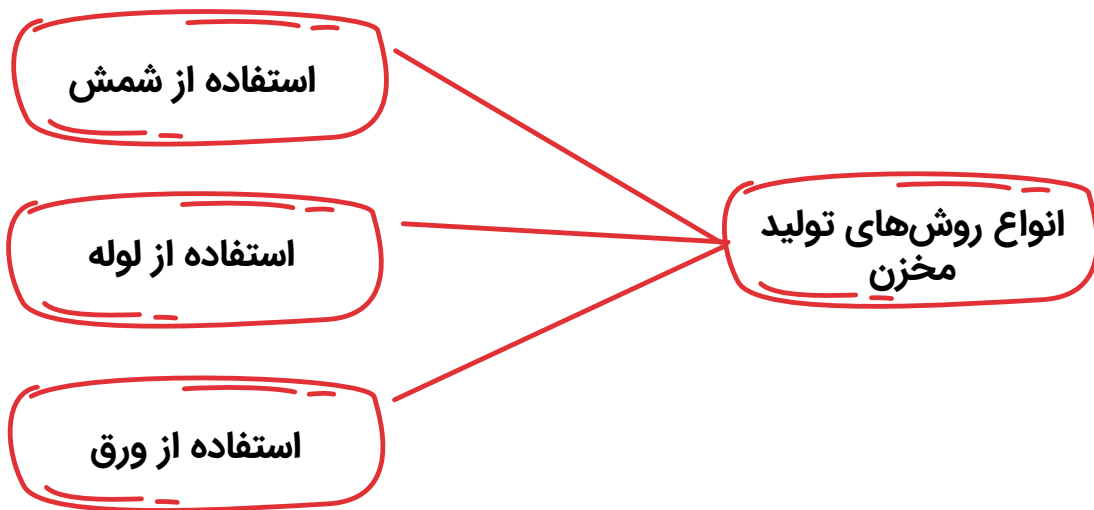


• چند همسایه ایران در این لیست وجود دارند که می‌توانند پتانسیل خوبی برای بازار صادراتی ناما باشند.



مقایسه مزایا و معایب استفاده از گاز طبیعی و CNG به عنوان سوخت خودرو

مزایا	معایب	سوخت فسیلی
<ul style="list-style-type: none">✓ آلایندگی کمتر✓ عدد اکتان بالا (۱۳۰)✓ افزایش راندمان ۱۵ درصدی✓ ایمن‌تر✓ فراوانی✓ قیمت مناسب	<ul style="list-style-type: none">✓ هزینه احداث ایستگاه‌های سوخت‌گیری✓ وجود محدودیت فضا در نصب مخازن سوخت‌گیری خودرو✓ کاهش پیمایش خودرو✓ نیاز به طراحی و تقویت بخش‌های متعددی از خودرو نظیر شاسی، اکسل (به دلیل افزایش وزن)، سیستم خنک کاری و غیره در خودروهای تبدیلی	گاز طبیعی
<ul style="list-style-type: none">✓ کاربرهای گوناگون و متنوع✓ شتاب بالا وسیله نقلیه✓ جایگاه‌های سوخت متعدد✓ دسترسی آسان	<ul style="list-style-type: none">✓ بزرگترین منتشر کننده کربن دی اکسید (گاز گلخانه‌ای)✓ مشکلات بهداشتی و زیست محیطی و انسانی✓ منجر به آتش‌سوزی مهیب در تصادفات	بنزین



• ناما عمدتاً از ورق برای تولید مخزن استفاده می کند.

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

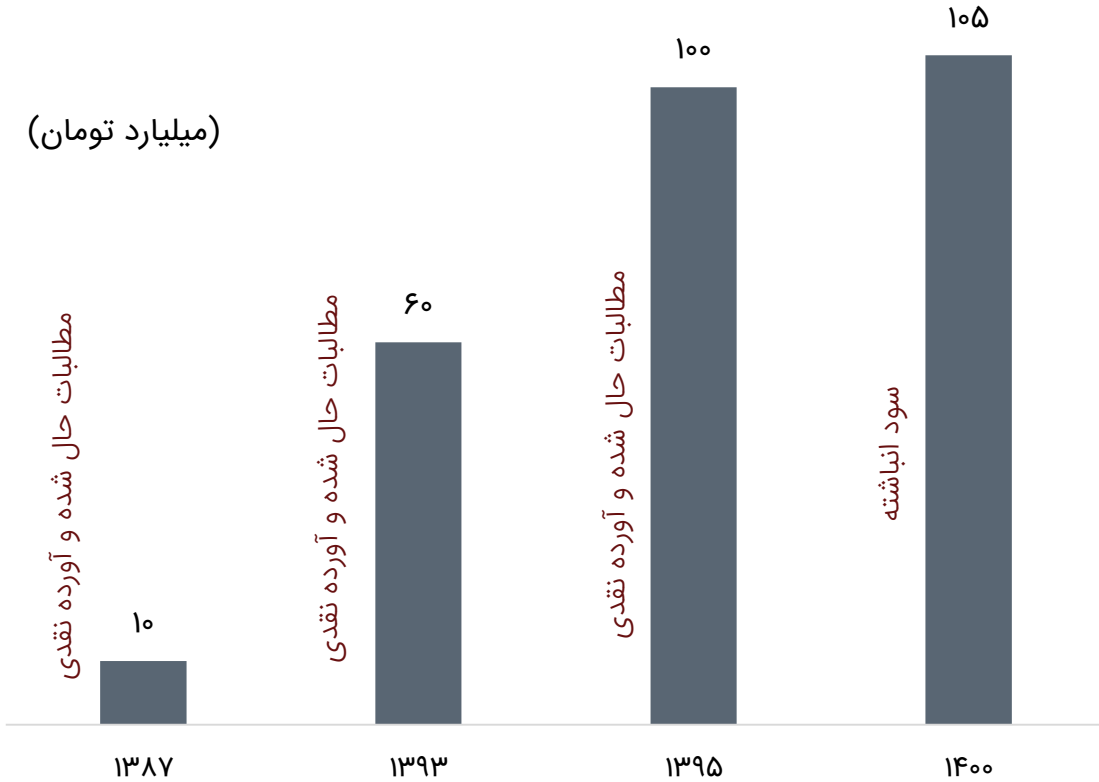
تحلیل تکنیکال





تغییرات سرمایه

(میلیارد تومان)



تولیدی مخازن گاز طبیعی آسیا ناما

- تاسیس شرکت به نام شرکت تولیدی گاز طبیعی آسیا ناما ۱۳۵۱
- تغییر نام شرکت به قدس پلاستیک ۱۳۶۲
- تغییر نام شرکت به گروه کارخانجات تامین نیازهای افزاری مدارس آسیا ۱۳۷۶
- تغییر نام شرکت به تولیدی مخازن گاز طبیعی آسیا ناما ۱۳۸۶
- پذیرش در بازار دوم فرابورس ۱۴۰۰
- عرضه اولیه ۱۴۰۲

دفتر مرکزی شرکت در تهران واقع است و محل اصلی کارخانه در قزوین، شهرک صنعتی لیا، خیابان صنعتگران شمالی می‌باشد.

• تعداد پرسنل فعلی شرکت ۲۵۲ نفر است.



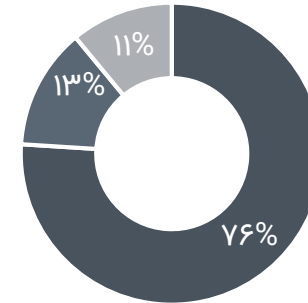


اعضای هیئت مدیره



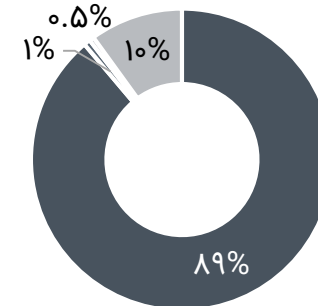
عضو هیات مدیره و مدیر عامل	(حسام خوشبین فر) شرکت مدیریت توسعه گوهران امید
رئیس هیئت مدیره	(فرزاد آیت اله زاده شیرازی) گروه مالی سپه
نایب رئیس هیئت مدیره	(عذرا بیانی) شرکت سرمایه گذاری سپه
عضو هیئت مدیره	(بهرز شاکری) گروه مدیریت سرمایه گذاری امید
عضو هیئت مدیره	(امر اله امینی) شرکت تولیدی و بازرگانی مرجان کار

ترکیب سهامداران - عادی

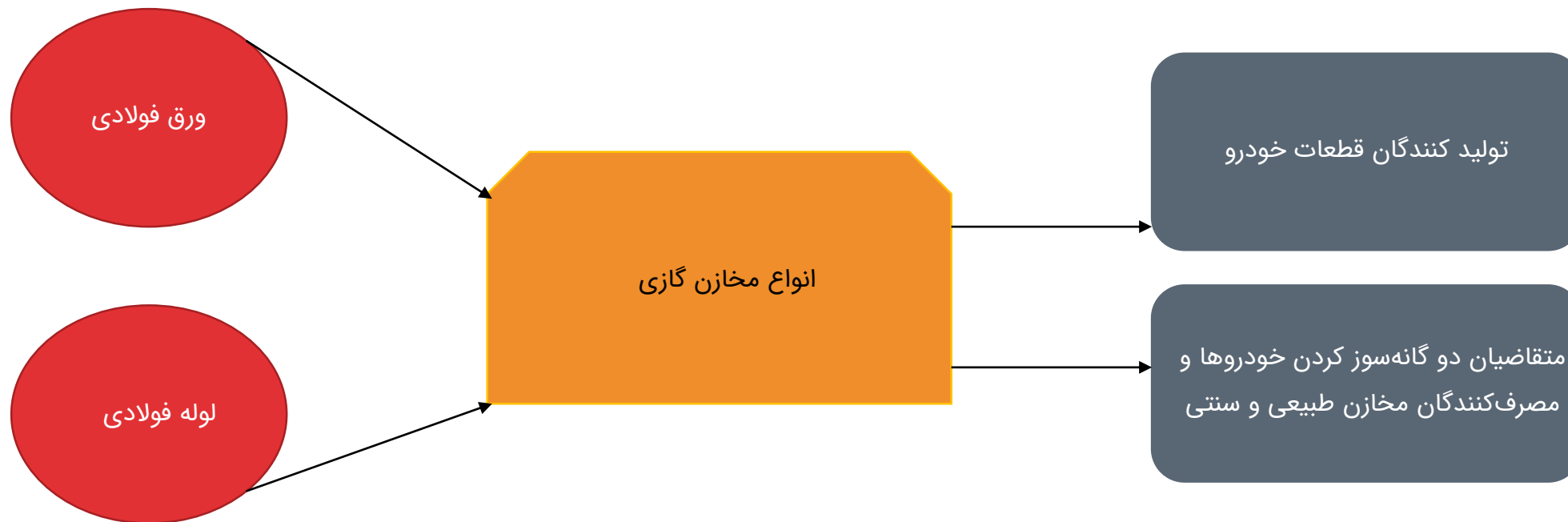


- شرکت گروه.م. سرمایه گذاری امید
- BFM صندوق سرمایه گذاری.ا.ب. گوهر فم امید
- سایر

ترکیب سهامداران - تلفیقی



- بانک سپه
- گروه خدمات بازار سرمایه مفید
- کارگزاری آگاه
- سایر





مخازن CNG



مخازن گازهای طبی و صنعتی



ایزواسکیده‌های حمل گاز



سبدهای حمل گاز

ظرفیت اسمی انواع مخازن شرکت ۹۸,۷۰۰ عدد می‌باشد.



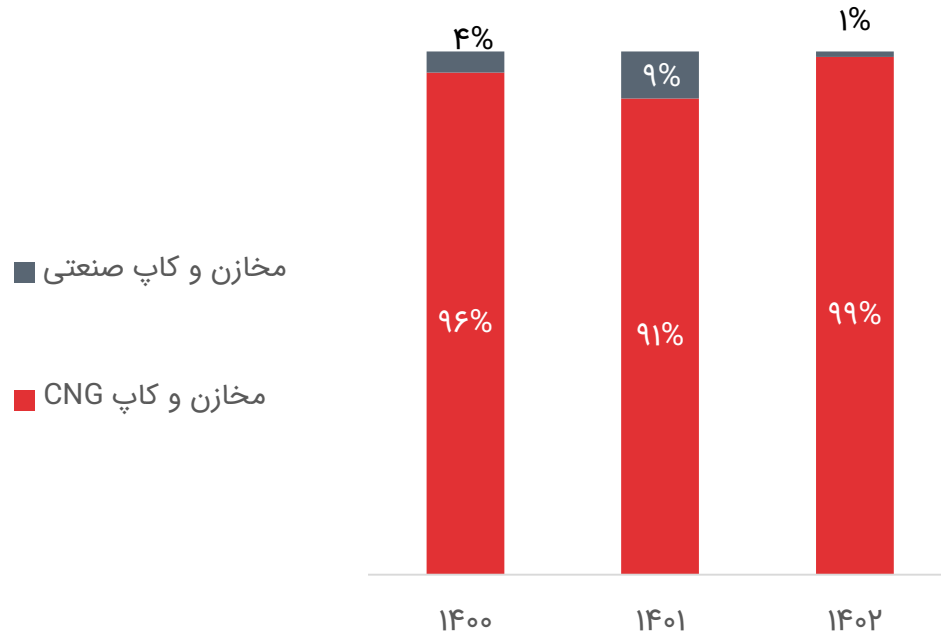
مقایسه سهم بازار آسیاناما با سایر شرکتهای تولیدکننده مخازن گازی

زامیاد	ایران خودرو	شرح
%۵۱	%۷۰	آسیاناما
%۴۹	%۳۰	سایر شرکتها

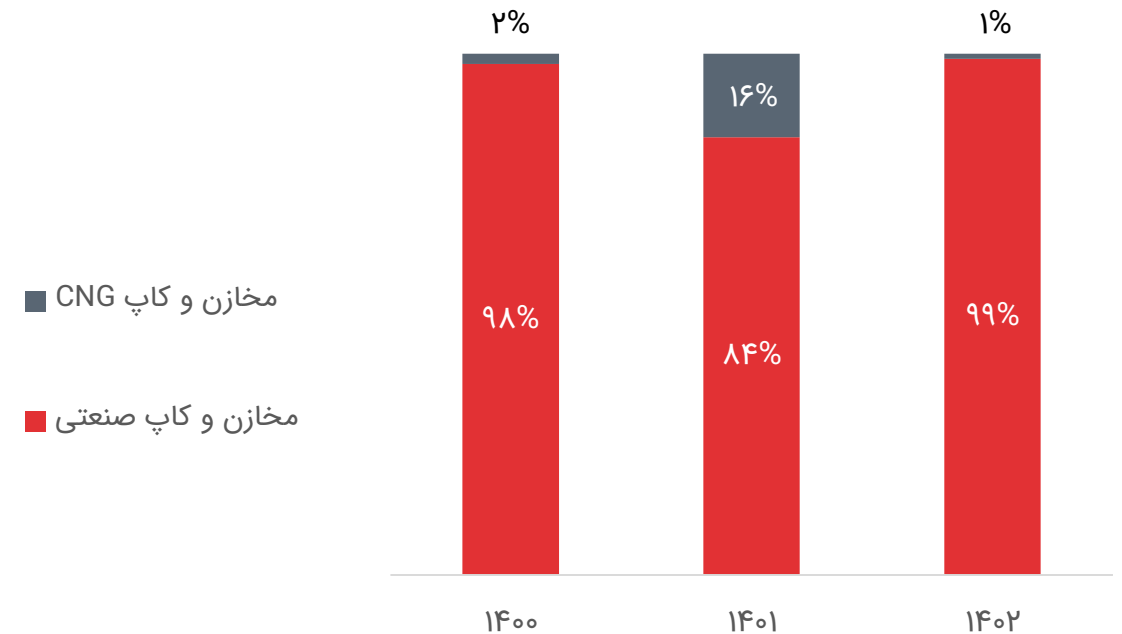
• با توجه به جدول فوق، آسیاناما با اختلاف بزرگترین تولید کننده مخازن گازی کشور است و در موقعیت "رهبری" در این صنعت قرار دارد.



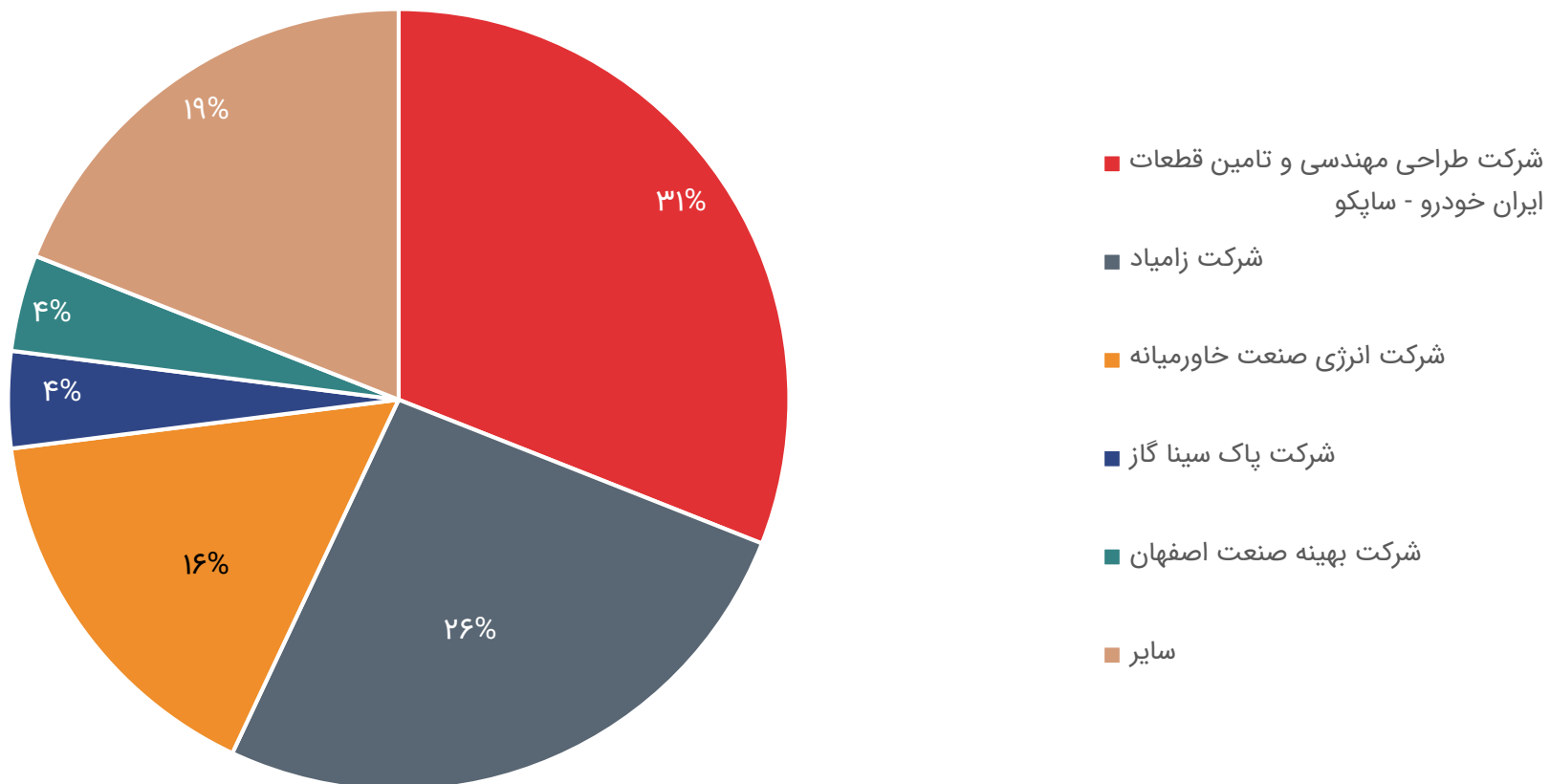
ترکیب فروش شرکت

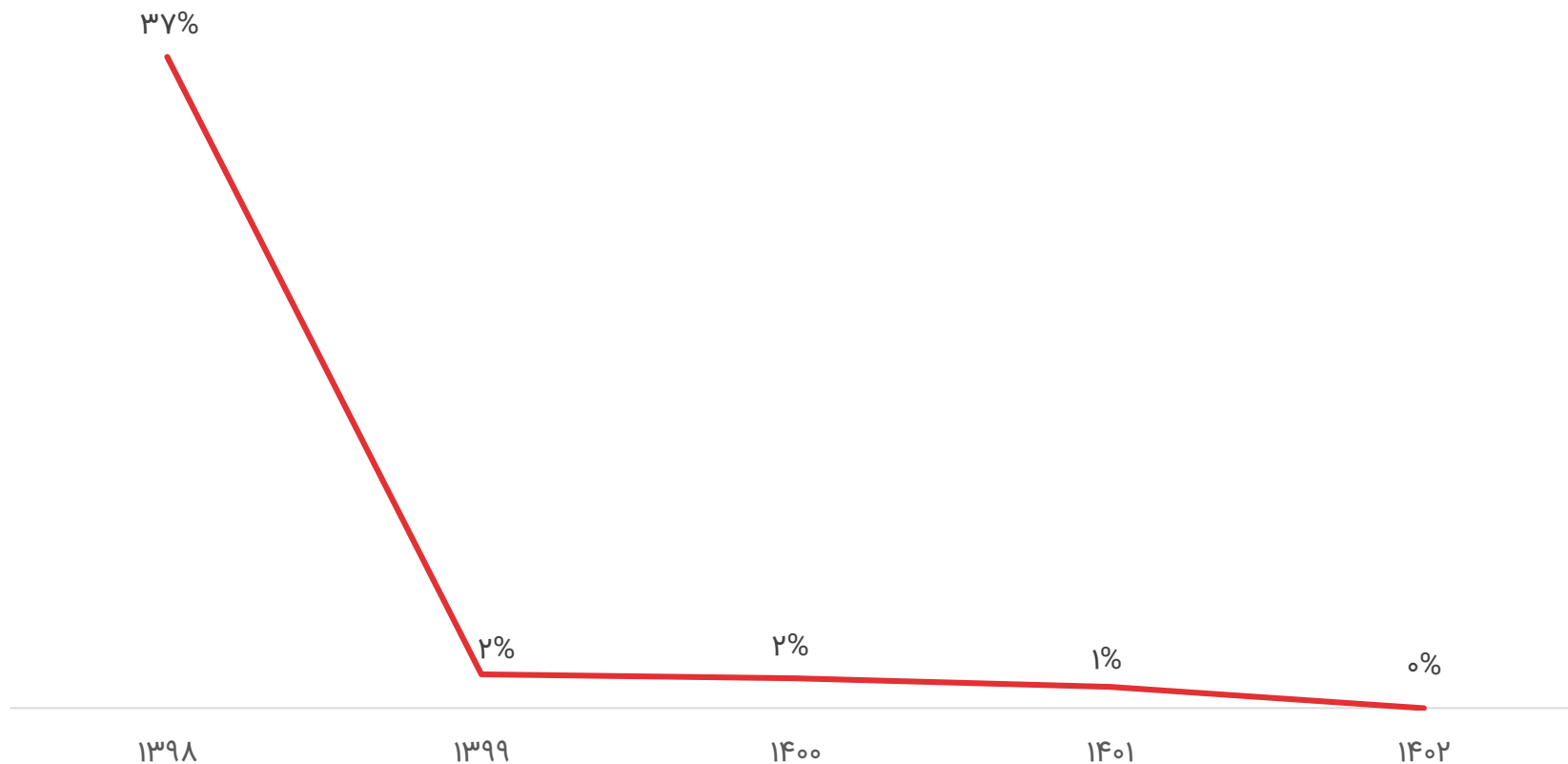


ترکیب سود ناخالص شرکت



• فروش شرکت در سال مالی ۱۴۰۲ کاملاً داخلی بوده است.



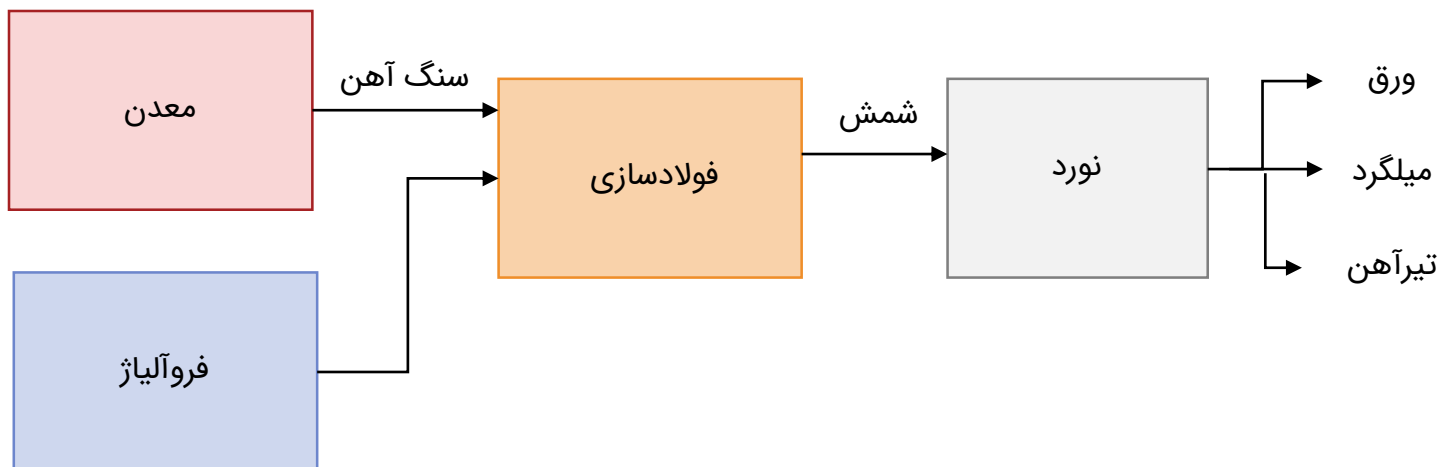


• بدلیل شیوع ویروس کرونا در سال های ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ صادرات شرکت افت شدیدی داشته است و همچنان نتوانسته بازار صادراتی مناسبی را بیابد.

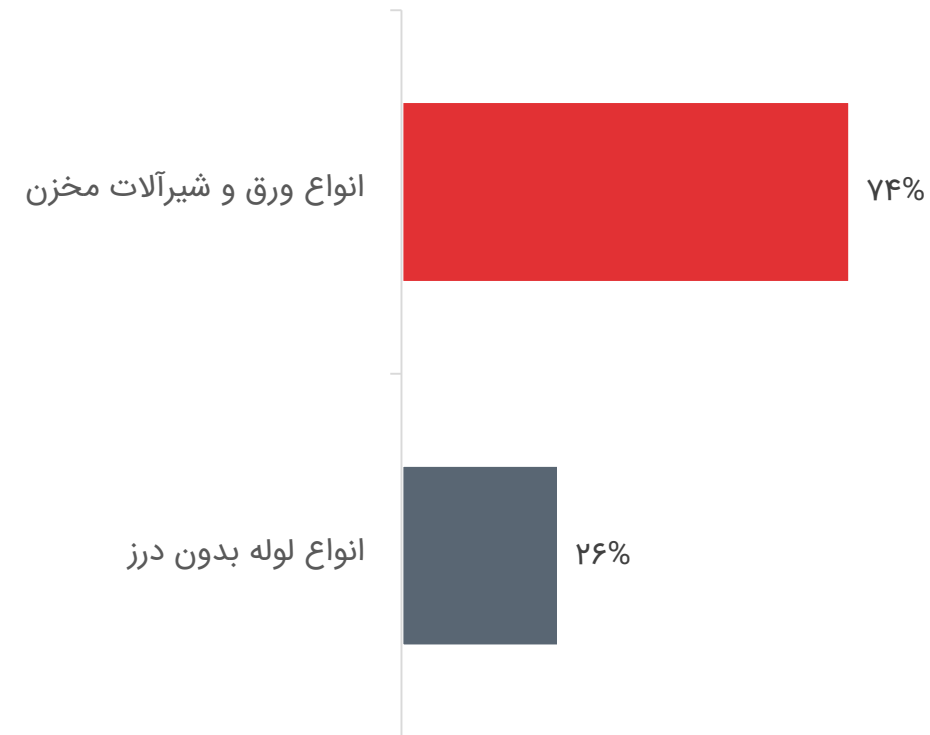


مقاصد اصلی شرکت در سال های قبل به تفکیک محصول

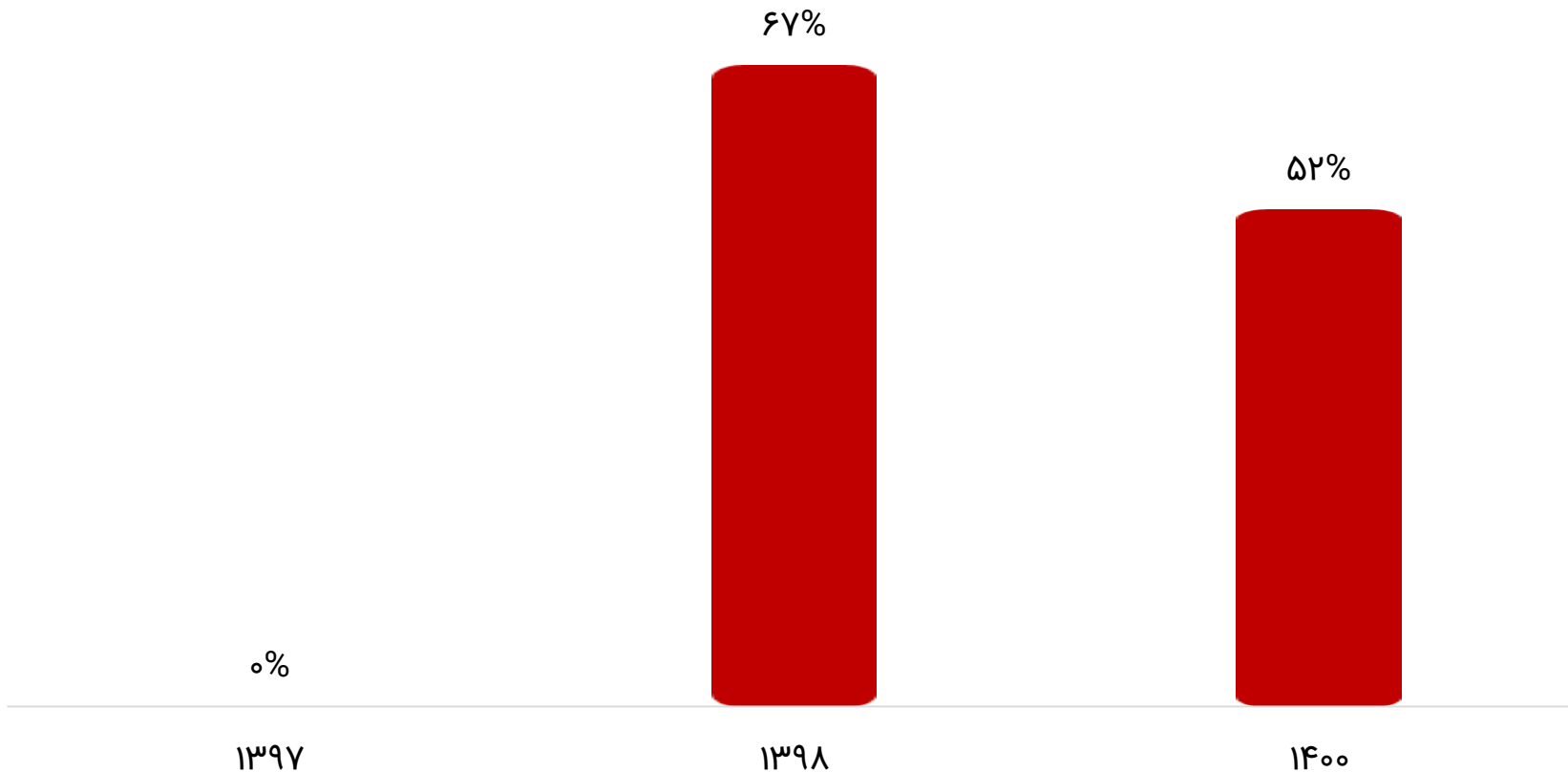
ردیف	محصول	مقصد صادراتی
۱	مخزن گاز طبیعی	ترکیه، پاکستان، آفریقای جنوبی، نیجریه
۲	مخزن CNG	آفریقای جنوبی، نیجریه، ترکیه، روسیه، مصر، کنیا
۳	کاپ	ترکیه، ازبکستان، ارمنستان
۴	اسکیده های حمل گاز	آفریقای جنوبی، نیجریه، سنگال، کنیا



ترکیب مواد اولیه



✓ انواع ورق و شیرآلات مخزن شرکت بصورت داخلی تامین می‌گردد
همچنین انواع لوله بدون درز شرکت از چین تامین می‌گردد.



بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





ترکیب دارایی های شرکت	دارایی های شرکت (میلیارد تومان)					دارایی
	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
میانگین ۵ ساله						
۸%	۵۶	۲۳	۱۶	۱۶	۳	موجودی نقد
۵%	۱۱۰	۲۳	۰	۰	۰	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۱۴%	۱۰۱	۵۱	۲۱	۱۹	۷	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۳۸%	۲۱۶	۱۲۲	۸۳	۴۴	۲۸	موجودی مواد و کالا
۲۲%	۹۴	۷۵	۹۷	۱۸	۱۰	پیش پرداخت ها
۸۷%	۵۷۷	۲۹۴	۲۱۷	۹۷	۴۸	جمع دارایی های جاری
۰%	۳	۱	۰	۰	۰	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
۱۳%	۵۲	۲۹	۲۳	۱۵	۱۴	دارایی های ثابت مشهود
۱۳%	۵۵	۳۰	۲۳	۱۶	۱۴	جمع دارایی های غیرجاری
	۶۳۲	۳۲۴	۲۴۰	۱۱۳	۶۲	جمع دارایی ها



ترکیب بدهی های شرکت	بدهی های شرکت (میلیارد تومان)					بدهی
	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
میانگین ۵ ساله						
۶%	۲۵	۱۰	۷	۳	۴	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۴%	۲۱	۵	۲	۲	۳	پیش دریافتها
۶%	۲۲	۱۵	۱۲	۵	۲	ذخیره مالیات بر درآمد
۵%	۵۷	۶	۶	۲	۰	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۷۲%	۲۰۴	۱۴۶	۱۳۵	۵۹	۲۲	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۹۴%	۳۳۰	۱۸۱	۱۶۳	۷۱	۳۱	جمع بدهی های جاری
۲%	۱۰	۱۰	۰	۰	۰	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت
۱%	۰	۰	۰	۱	۲	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۳%	۱۳	۷	۴	۲	۱	ذخیره مزایای پایان خدمت
۶%	۲۳	۱۶	۴	۳	۳	جمع بدهی های غیر جاری
	۳۵۳	۱۹۷	۱۶۷	۷۴	۳۴	جمع بدهی های جاری و غیر جاری
	۵۶%	۶۱%	۶۹%	۶۵%	۵۵%	نسبت بدهی



۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	حقوق صاحبان سهام
۲۵	۲۵	۲۰	۲۰	۲۰	سرمایه
(۵)	(۴)	(۲)	۰	۰	سهام خزانه
۱	۰	۰	۰	۰	صرف سهام خزانه
۳	۳	۲	۲	۱	اندوخته قانونی
۲۵۵	۱۰۳	۵۳	۱۷	۷	سود (زیان) انباشته
۲۷۸	۱۲۷	۷۴	۳۹	۲۸	جمع حقوق صاحبان سهام
۴۴%	۳۹%	۳۱%	۳۵%	۴۵%	نسبت حقوق صاحبان سهام



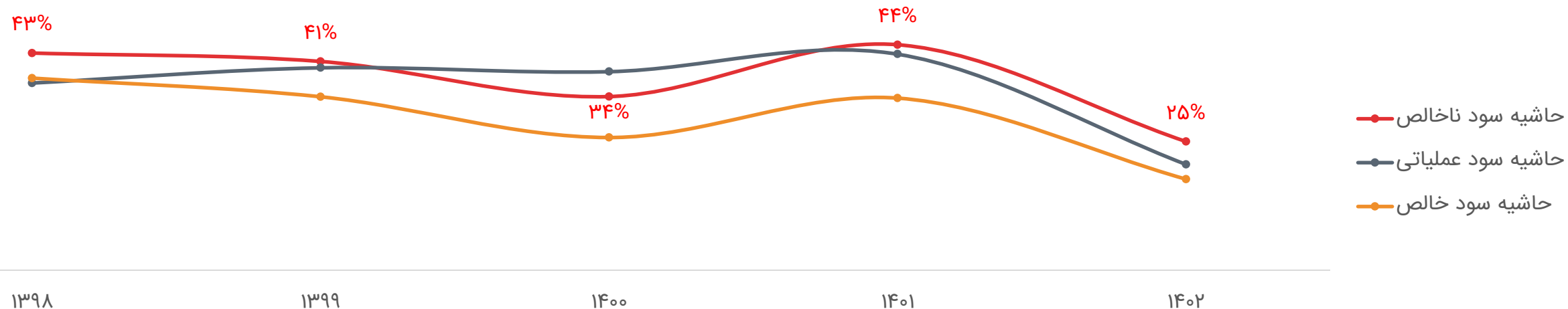
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	میلیارد تومان
۵۰۸	۳۳۲	۲۱۵	۲۰۱	۹۴	فروش
(۳۸۰)	(۱۸۶)	(۱۴۲)	(۱۱۹)	(۵۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۲۸	۱۴۷	۷۳	۸۲	۴۰	سود (زیان) ناخالص
(۳۲)	(۲۳)	(۱۶)	(۱۱)	(۹)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)
۹	۱۷	۲۷	۸	۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۰۵	۱۴۱	۸۴	۸۰	۳۴	سود (زیان) عملیاتی
۰	(۰)	(۳)	(۱۱)	(۶)	هزینه‌های مالی
۳	۴	۲	۱۳	۷	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱۰۸	۱۴۵	۸۲	۸۲	۳۵	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۷)	(۳۳)	(۲۶)	(۱۳)	۰	مالیات
۹۱	۱۱۲	۵۶	۶۸	۳۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۹۱	۱۱۲	۵۶	۶۸	۳۵	سود (زیان) خالص
۸۶	۱۰۷	۵۳	۶۵	۳۴	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه



تحلیل عمودی صورت سود و زیان

نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۵۷%	-۵۹%	-۶۶%	-۵۶%	-۷۵%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۹%	-۵%	-۸%	-۷%	-۶%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳%	۴%	۱۲%	۵%	۲%
هزینه های مالی	-۶%	-۶%	-۲%	۰%	۰%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۷%	۶%	۱%	۱%	۱%
مالیات	۰%	-۷%	-۱۲%	-۱۰%	-۳%

روند تغییرات حاشیه سود



بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

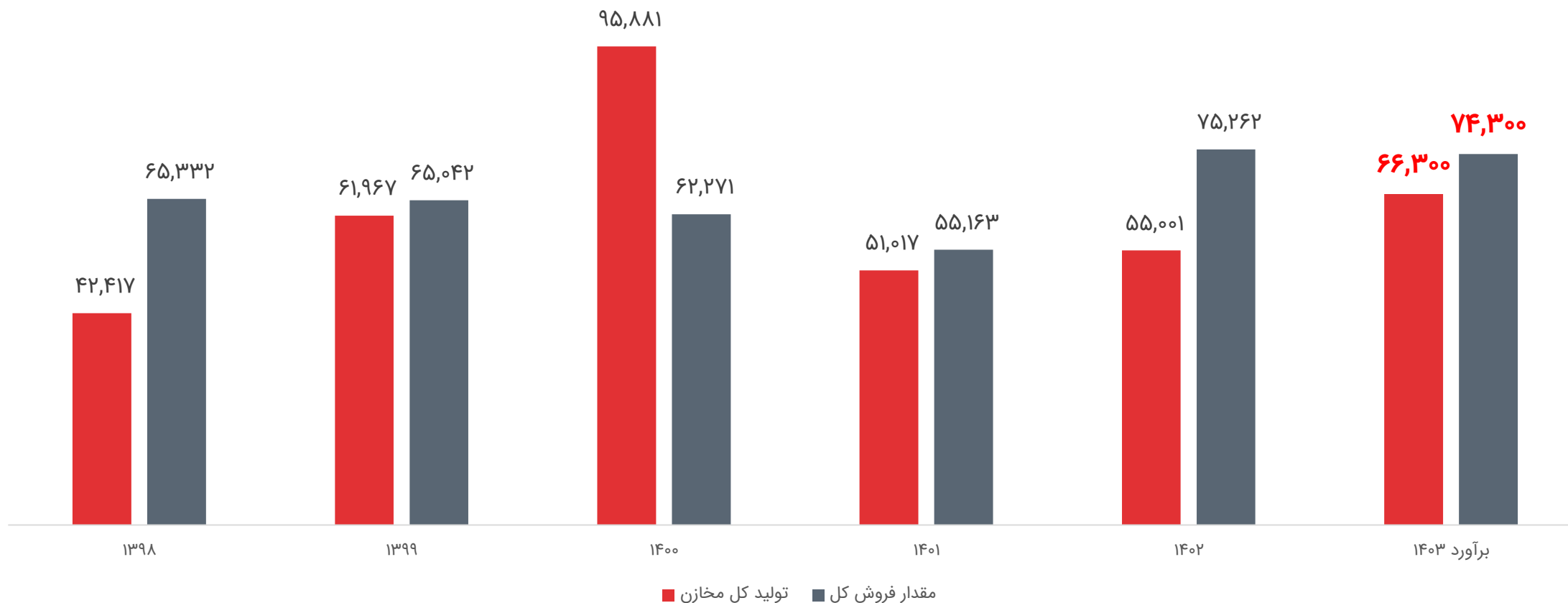
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





(عدد)

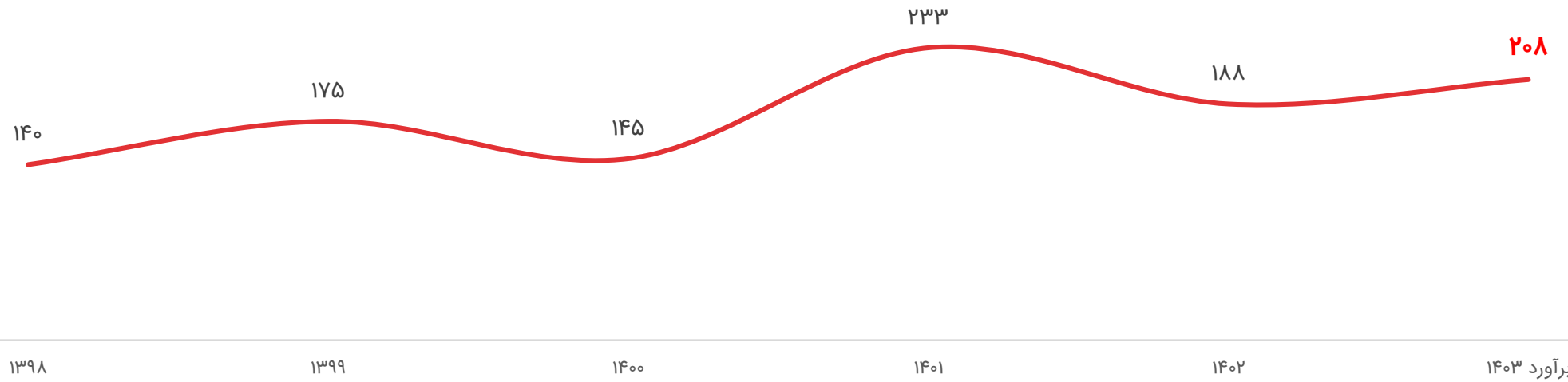


- با توجه به این که ظرفیت اسمی تولید شرکت ۹۸,۷۰۰ مخزن در سال می باشد، رشد سود آوری برای سال های بعد با افزایش سطح تولید قابل تصور است.
- شرکت در سال ۱۴۰۰، مقدار قابل توجهی مخزن مناسب خودروی پژو ۴۰۵ ساخته بود که تولید این خودرو در همان سال متوقف شد.

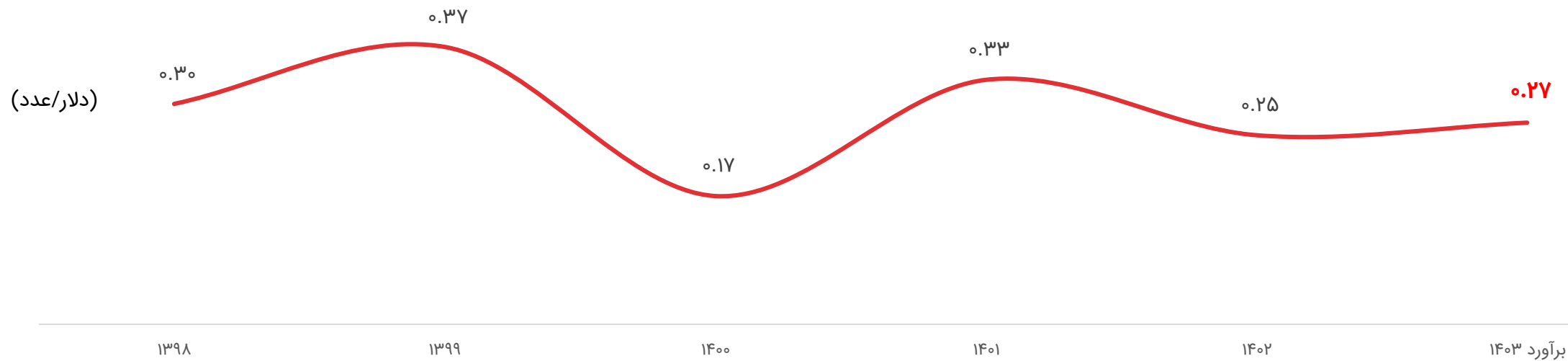




نرخ فروش دلاری شرکت



نرخ دلاری فروش شرکت به نرخ دلاری ورق مبارکه

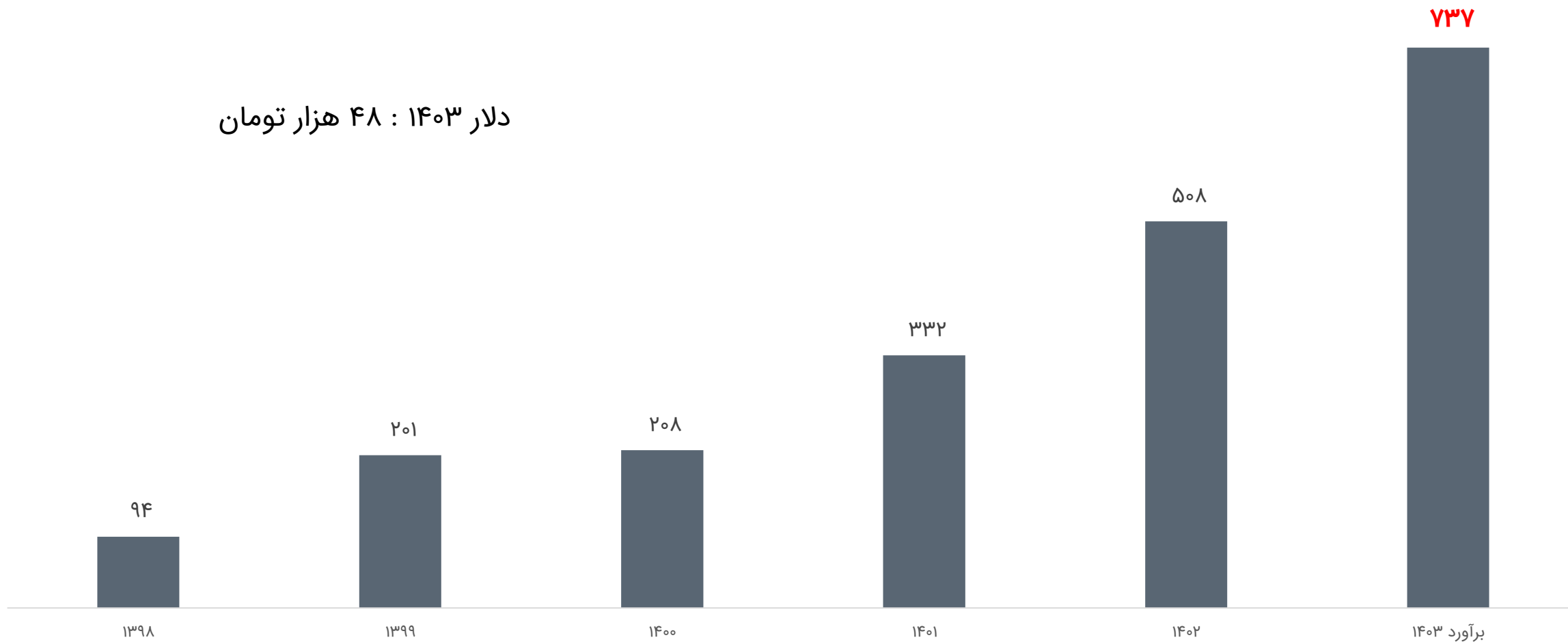




(میلیارد تومان)

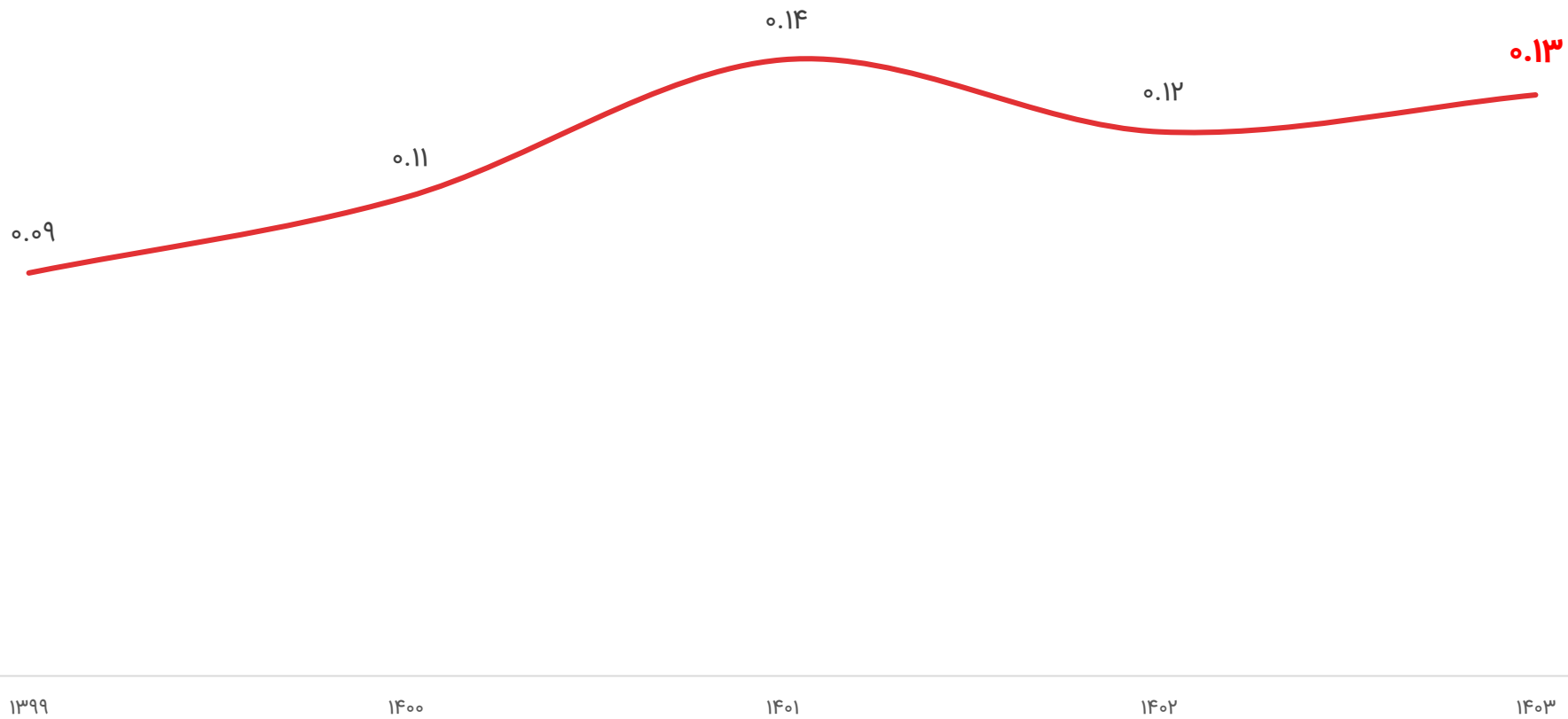
دلار ۱۴۰۳ حواله : ۴۸ هزار تومان

دلار ۱۴۰۳ : ۴۸ هزار تومان





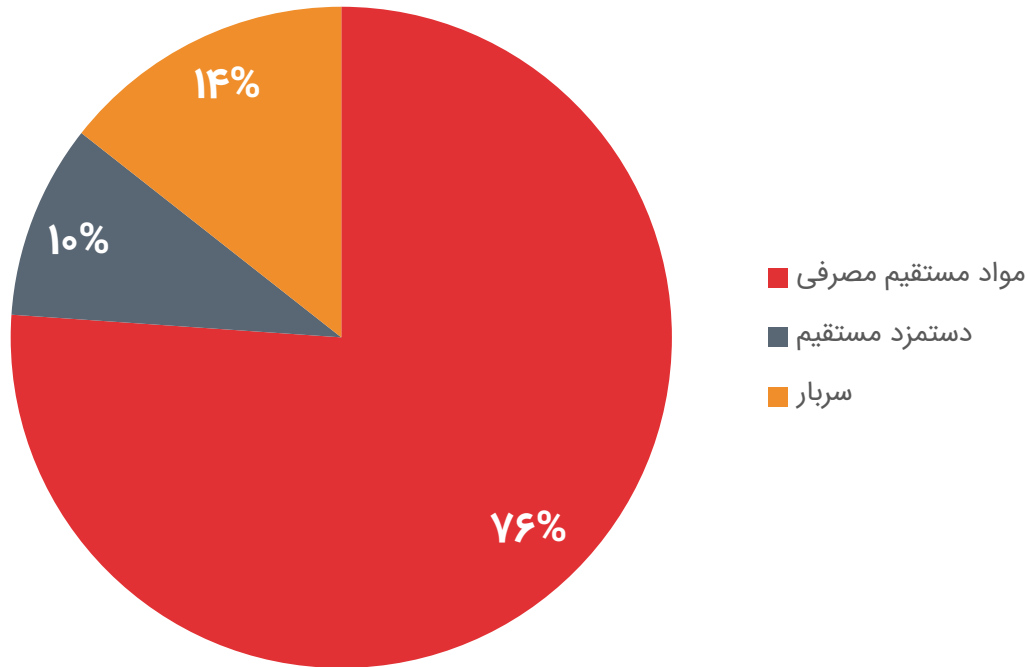
مبلغ مصرف به ازای هر واحد تولید دلاری



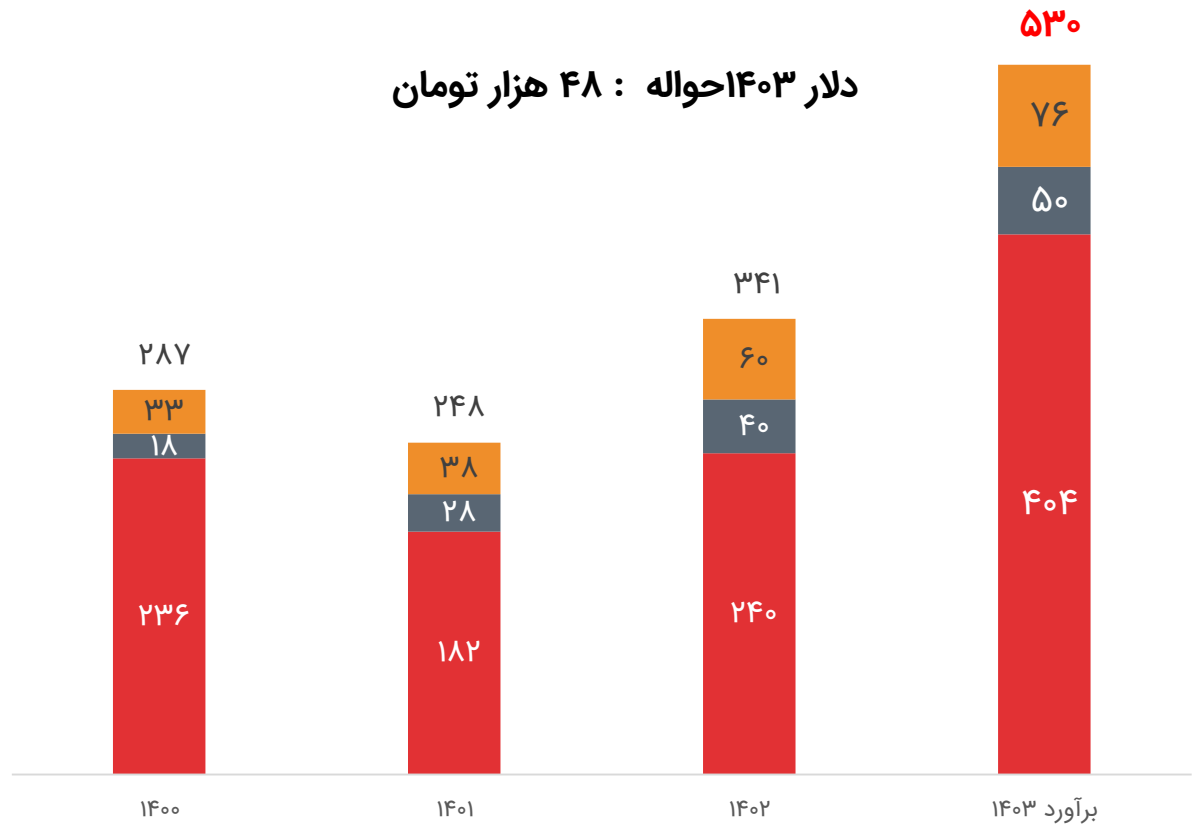


ترکیب مبلغی بهای تمام شده

برآورد ترکیب بهای تمام شده ۱۴۰۳

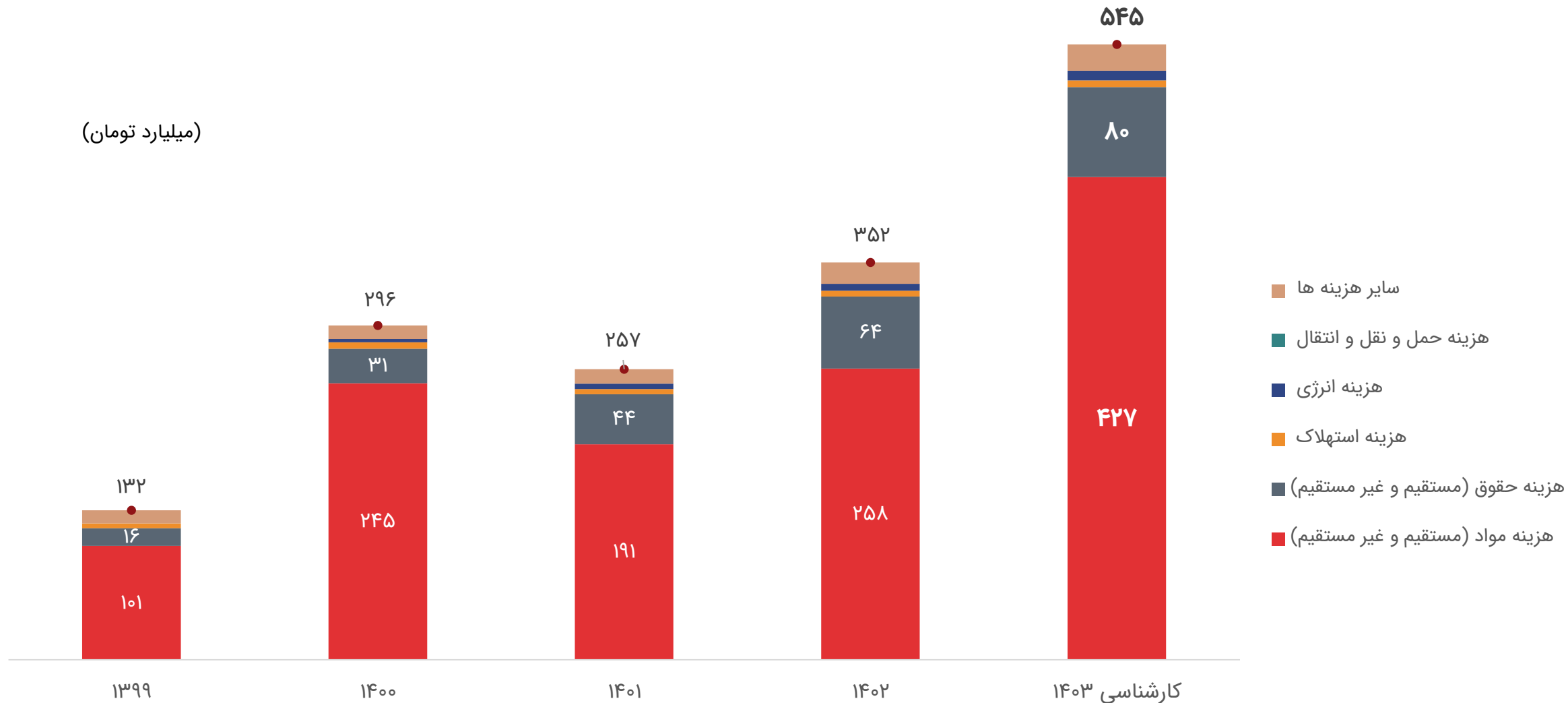


دلار ۱۴۰۳ احواله : ۴۸ هزار تومان





(میلیارد تومان)





صورت سود و زیان کارشناسی شده ۱۴۰۳

کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	میلیارد تومان
۷۳۷	۵۰۸	۳۳۲	۲۱۵	۲۰۱	۹۴	فروش
(۵۲۴)	(۳۸۰)	(۱۸۶)	(۱۴۲)	(۱۱۹)	(۵۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۱۳	۱۲۸	۱۴۷	۷۳	۸۲	۴۰	سود (زیان) ناخالص
(۴۱)	(۳۲)	(۲۳)	(۱۶)	(۱۱)	(۹)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۳	۹	۱۷	۲۷	۸	۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۹۶	۱۰۵	۱۴۱	۸۴	۸۰	۳۴	سود (زیان) عملیاتی
۰	۰	(۰)	(۳)	(۱۱)	(۶)	هزینه های مالی
۳	۳	۴	۲	۱۳	۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۹۹	۱۰۸	۱۴۵	۸۲	۸۲	۳۵	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۲۷)	(۱۷)	(۳۳)	(۲۶)	(۱۳)	۰	مالیات
۱۷۱	۹۱	۱۱۲	۵۶	۶۸	۳۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۱۷۱	۹۱	۱۱۲	۵۶	۶۸	۳۵	سود (زیان) خالص
۱۶۳	۸۶	۱۰۷	۵۳	۶۵	۳۴	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۲۹%	۲۵%	۴۴%	۳۴%	۴۱%	۴۳%	حاشیه سود ناخالص
۲۷%	۲۱%	۴۲%	۳۹%	۴۰%	۳۷%	حاشیه سود عملیاتی
۲۳%	۱۸%	۳۴%	۲۶%	۳۴%	۳۸%	حاشیه سود خالص



مقدار فروش مخازن و كاپ CNG

۸۶,۰۰۰	۸۳,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۷۴,۰۰۰	۷۱,۰۰۰	۶۸,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۶۲,۰۰۰	
۱۱۱	۱۰۹	۱۰۷	۱۰۵	۱۰۲	۱۰۰	۹۸	۹۵	۹۳	۶۹۰
۱۲۹	۱۲۷	۱۲۴	۱۲۱	۱۱۸	۱۱۵	۱۱۲	۱۰۹	۱۰۶	۷۱۰
۱۴۸	۱۴۴	۱۴۰	۱۳۷	۱۳۳	۱۳۰	۱۲۶	۱۲۲	۱۱۹	۷۳۰
۱۶۶	۱۶۱	۱۵۷	۱۵۳	۱۴۹	۱۴۴	۱۴۰	۱۳۶	۱۳۲	۷۵۰
۱۸۴	۱۷۹	۱۷۴	۱۶۹	۱۶۴	۱۵۹	۱۵۵	۱۵۰	۱۴۵	۷۷۰
۲۰۲	۱۹۶	۱۹۱	۱۸۵	۱۸۰	۱۷۴	۱۶۹	۱۶۳	۱۵۸	۷۹۰
۲۲۰	۲۱۳	۲۰۷	۲۰۱	۱۹۵	۱۸۹	۱۸۳	۱۷۷	۱۷۱	۸۱۰
۲۳۸	۲۳۱	۲۲۴	۲۱۷	۲۱۱	۲۰۴	۱۹۷	۱۹۱	۱۸۴	۸۳۰
۲۵۶	۲۴۸	۲۴۱	۲۳۴	۲۲۶	۲۱۹	۲۱۲	۲۰۴	۱۹۷	۸۵۰

ورق گرم دلاری فولاد مبارکه



بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





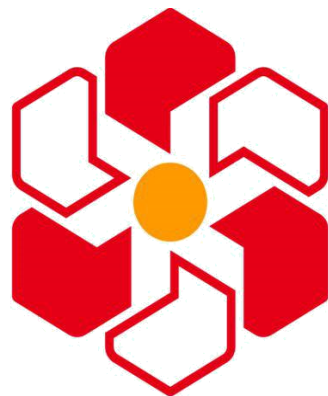
بیانیه سلب مسئولیت

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



www.mellatbroker.com



خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰