

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت نور ایستا پلاستیک

(خنور)

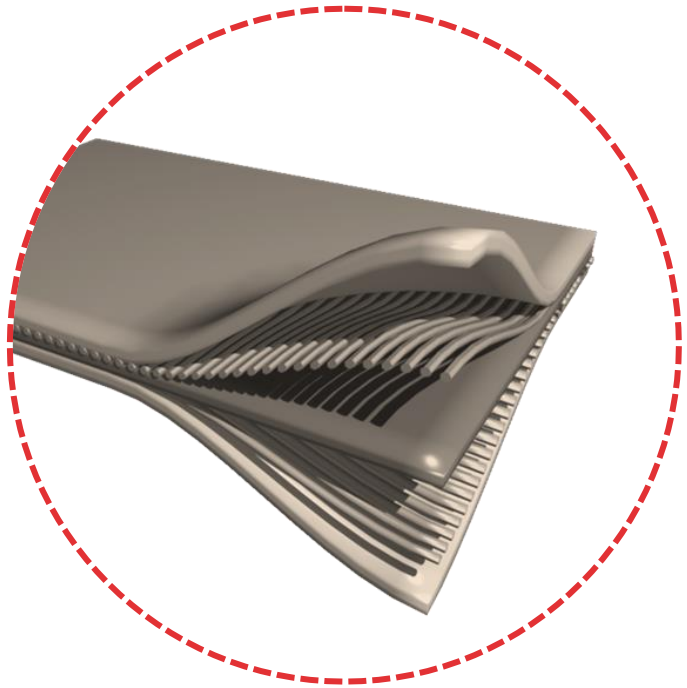
تیر ۱۴۰۳

نگاهی به صنعت

- معرفی شرکت
- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال



کامپوزیت چیست؟



ساختار کامپوزیت متشکل از ترکیب حداقل دو یا چند ماده است.

فاز نخست شامل تقویت‌کننده و فاز دیگر از نوع رزین می‌باشد.

در فاز تقویت کننده : معمولا الیاف شیشه به صورت ورقه‌ای یا خرد شده بوده

فاز اول در ترکیب با فاز دوم خاصیت استحکام‌پذیری را فراهم می‌کند.

خواص کامپوزیت‌ها :

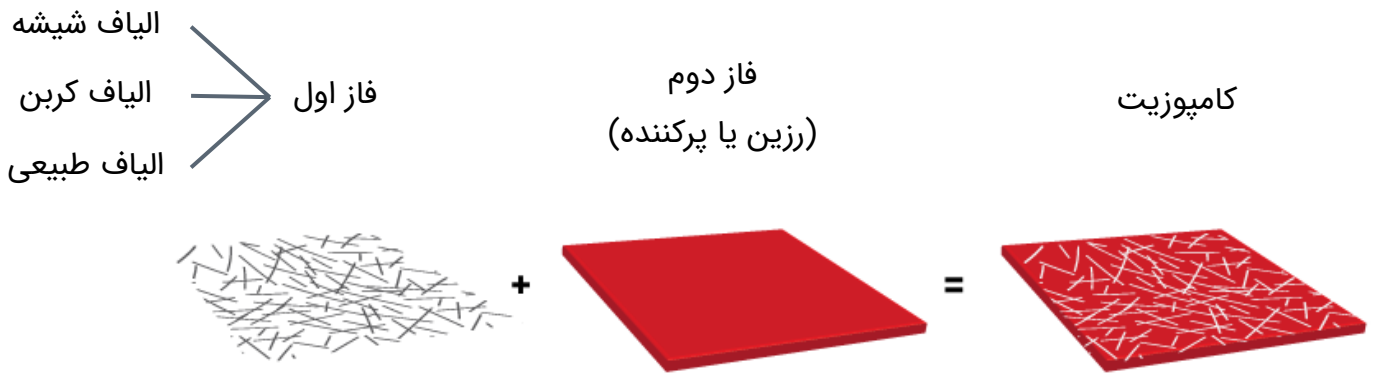
انبساط حرارتی کم

سختی بالا

تحمل دمای بالا

مقاومت بالا در برابر مواد شیمیایی

وزن پایین



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بازارهدف کامپوزیت‌ها

کاربرد در صنایع هوا و فضا: بال‌ها، بدنه‌ی هواپیما، برج‌های رادار، آنتن‌ها، دم هواپیما، تیغه‌های هلی کوپتر ، چرخ‌های نورد، صندلی‌ها، مخزن‌های سوخت، محفظه‌ی موتور راکت، تیوپ‌های سکوی پرتاپ

کاربرد در صنایع خودروسازی: پانل‌های بدنه، کابین، بادگیرها، کنسول‌ها، پانل‌های تجهیزات، محفظه‌ی لامپ‌ها، ضربه‌گیرها، محورهای محرک، چرخ دنده‌ها، یاتاق‌ها

کشتی: بدنه‌ها، عرشه‌ها، دکل‌ها، محفظه‌ی موتور، پانل‌های داخلی

شیمیایی: لوله‌ها، تانک‌ها، مخازن تحت فشار، حوضچه‌های لجن‌گیر، شیرها، پمپ‌ها، پروانه‌ها

خانگی: پانل‌های داخلی و خارجی، صندلی‌ها، میزها، اجزای دوش‌ها، نردبان‌ها

الکتریکی: پانل‌ها، محفظه‌ها، کلید آلات، عایق‌ها، اتصال دهنده‌ها



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مزایای کامپوزیت‌ها

- طراحی آزاد و منعطف با استفاده از ابعاد، هندسه و اشکال تقریبا نامحدود
- گستردگی در ظاهر قطعات شامل پولیش، گرین (چرمکاری) و....
- قابلیت تولید براساس تقاضا، تولید مواد افزودنی و پرینت سه بعدی که امکان تولید و بهینه‌سازی موجودی‌های انبار را فراهم می‌نماید.
- تعبیه چندعملکرد در یک قسمت که منجر به یکپارچه‌سازی قطعات و پیکربندی با تعداد قطعات کمتر می‌شود.
- مقاومت در برابر خوردگی شیمیایی، زنگ‌زدگی و اشعه فرابنفش که آنها را به مواد منتخب برای شرایط سخت تبدیل نموده است.
- قابلیت ارتجاعی، مقاوم بودن در برابر ضربه و طول عمر بالا که موجب کاهش فرسودگی مواد می‌شود.
- سختی، استحکام هدایت شده و ثبات که باعث ارائه ویژگی‌های فنی خارق العاده می‌شود.
- عایق الکتریسیسته که منجر به استفاده هرچه بیشتر این تکنولوژِی در صنعت خودرو می‌گردد.
- قابلیت ضدحریق، عایق بودن در برابر حرارت و ضدآب
- ضد آفت و ضد حشره بودن کامپوزیت آن را برای مصارف خانگی مناسب می‌سازد.
- دارای ویژگی‌های کاهش صدا، لرزش و سختی برای استفاده در حمل و نقل و جابه‌جایی

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

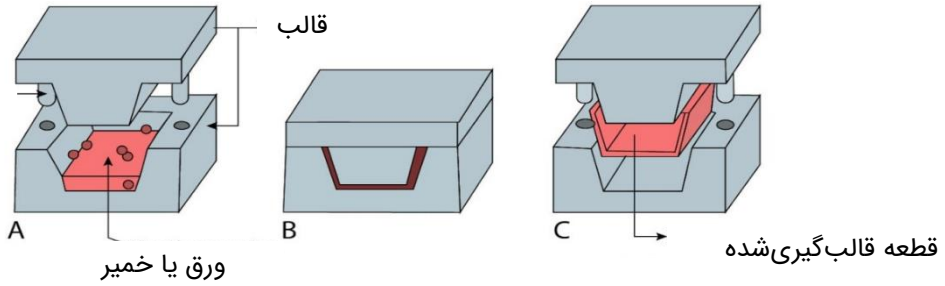
فرایندهای مختلف تولید صنعتی کامپوزیت‌ها

- **فرایند گرم نرم** : (روش GMT – LFT)

خمیرهای کامپوزیت در ابتدا نرم و منعطف بوده و در فرایند تولید و بعد از غالب‌گیری سخت و سرد می‌شود.

- **فرایند گرم سخت** : (روش SMC – BMC – RTM)

ورق‌های کامپوزیتی سخت و سرد بوده و در فرایند تولید گرم و قالب‌گیری می‌شوند.



روش SMC

Sheet Moulding Compound

فاز تقویت کننده را غالبا الیاف شیشه یا کربن تشکیل می‌دهد.

فرآیند تولید قطعه SMC شامل سه مرحله است :

(۱) تهیه ورق یا لایه SMC

(۲) تولید قطعه قالب گیری

(۳) عملیات تکمیلی



روش BMC

Bulk Moulding Compound

فاز تقویت کننده، الیاف شیشه است.

فرآیند تولید قطعه BMC شامل سه مرحله است :

(۱) تهیه ورق یا لایه BMC

(۲) تولید قطعه قالب گیری

(۳) عملیات تکمیلی



روش LFT

Long-Fiber reinforced Thermoplastics

فرایند تولید :

(۱) ترکیب زمینه پلی‌پروپیلن یا انواع دیگر گرمانرم‌ها با الیاف شیشه بلند و مستربچ درون اکسترودر

(۲) آماده‌سازی و قراردادن خمیر حاصله درون قالب

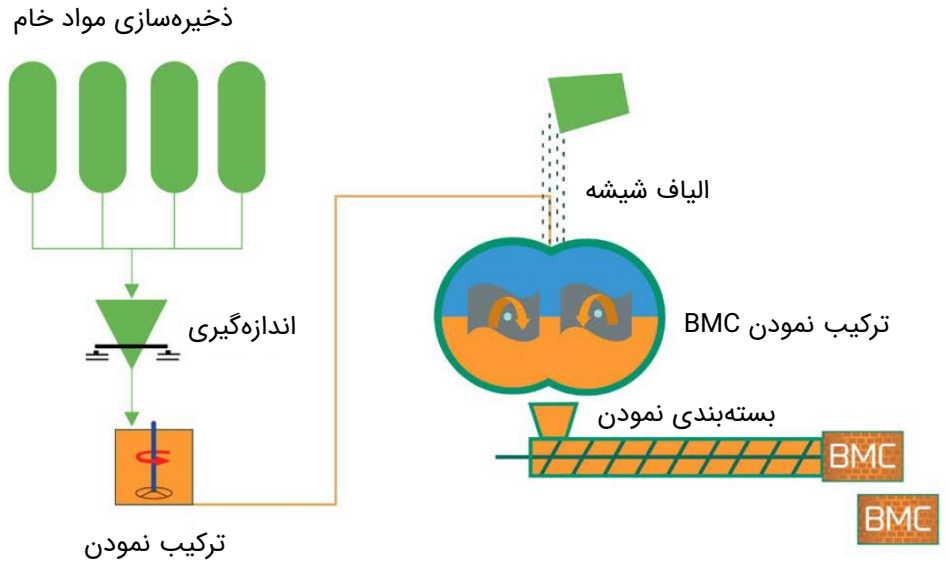
(۳) بسته شدن پرس طی دو مرحله و اعمال فشار



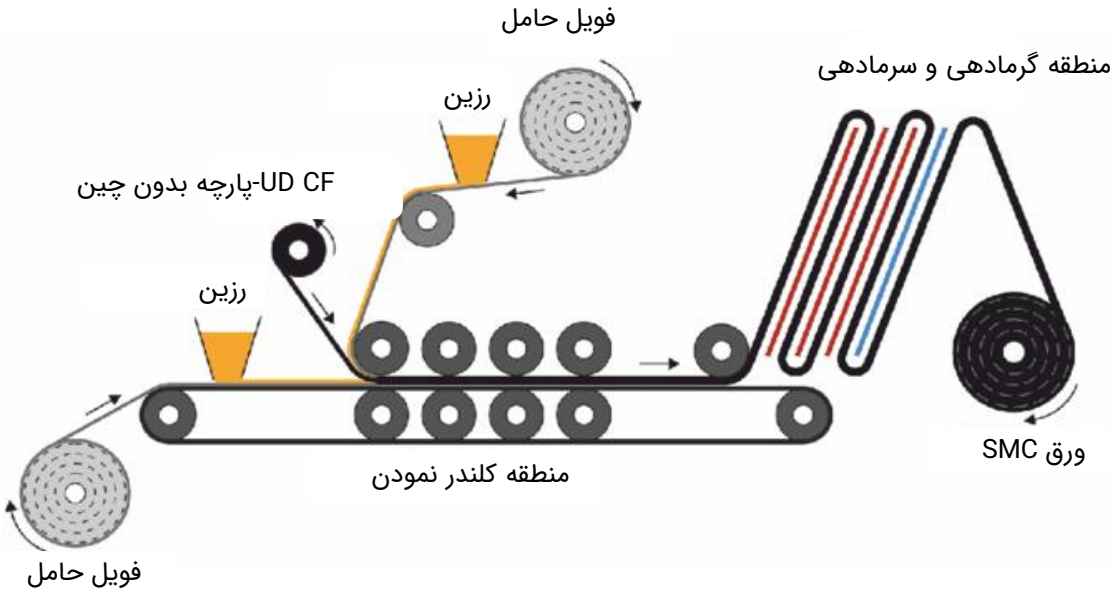
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

فرآیند تولید ورق SMC و BMC

فرایند تولید ورق BMC



فرایند تولید ورق SMC



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کاربردهای SMC در صنایع



صنعت انرژی پاک



صنایع خودرو، ریلی و دریایی



صنعت برق



تجهیزات پزشکی



صنعت لوازم خانگی



صنعت آب



صنعت ورزش



صنعت ساختمان و لوازم بهداشتی



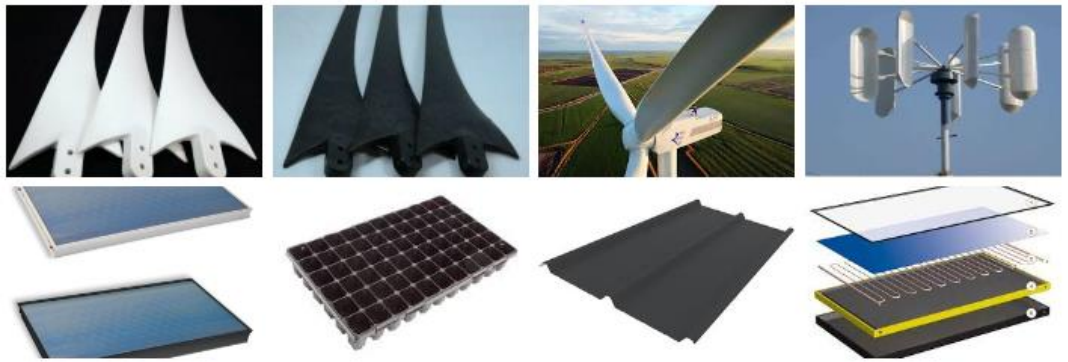
علائم راهنمایی و رانندگی و تجهیزات ایمنی بزرگراه ها

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کاربردها

صنعت انرژی پاک :

پره‌های توربین بادی، سینی پنل‌های خورشیدی



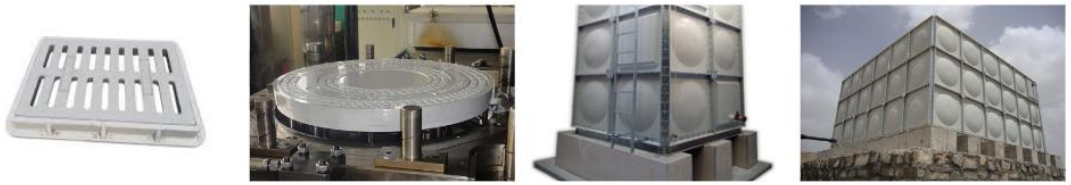
صنعت برق :

فیوزها و لوازم جانبی ، جعبه‌های اتصال ، محفظه لامپ و ...



صنعت آب :

سیستم‌های گرمایشی، مخازن آب آشامیدنی، دریچه منهول و ...



صنایع خودرو ، ریلی و دریایی :

قطعات داخلی و بدنه خودرو، قطعات شناورهای دریایی و قطعات صنایع ریلی



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کاربردها

صنعت ساختمان و لوازم بهداشتی :

آیتم های مورد استفاده در حمام ، صندلی توالت و پانل های دکوراتیو، درب های کامپوزیتی، سینک ظرف شویی و ...






صنعت ورزش :

میز پینگ پنگ، تخته بسکتبال، میز بیلیارد، فوتبال دستی جهت استفاده در فضای باز







علائم راهنمایی رانندگی و تجهیزات ایمنی بزرگراه ها

تابلوهای راهنمایی و رانندگی، گاردریل، دیوار های صدارگیر اتوبان ها







تجهیزات پزشکی :

بدنه تجهیزات پزشکی، کیف های کامپوزیت حمل لوازم پزشکی







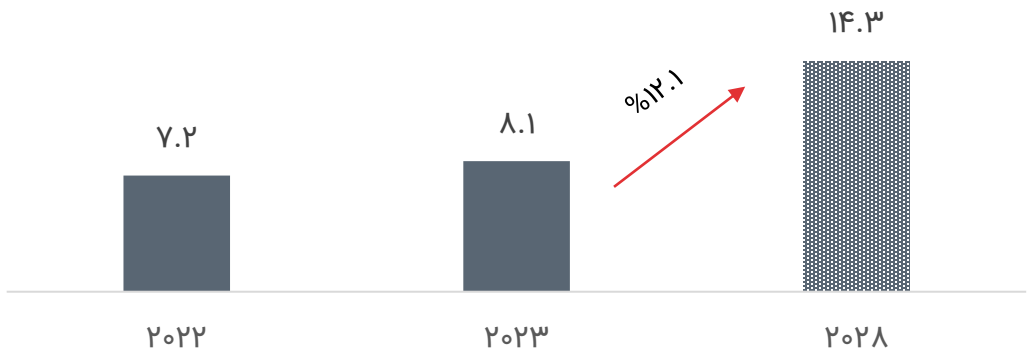

لوازم خانگی :

قطعات مورد استفاده در انواع لوازم خانگی

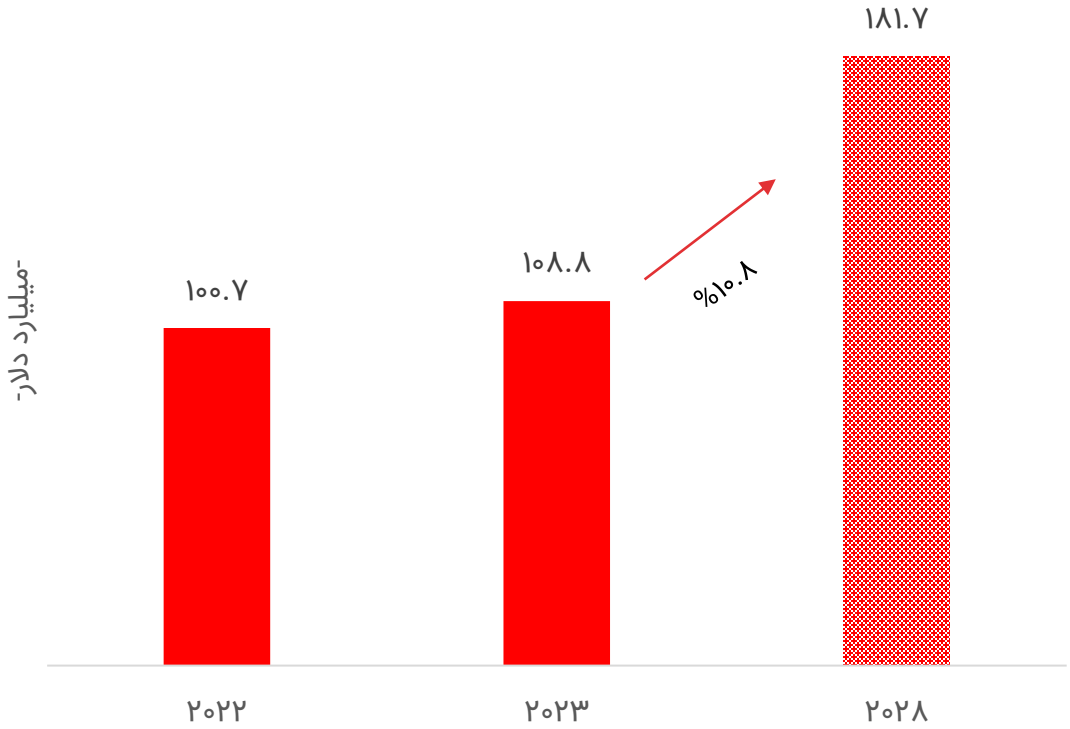



بازار جهانی قطعات کامپوزیت خودرو

ارزش بازار جهانی مواد کامپوزیتی مورد استفاده در صنعت خودروسازی



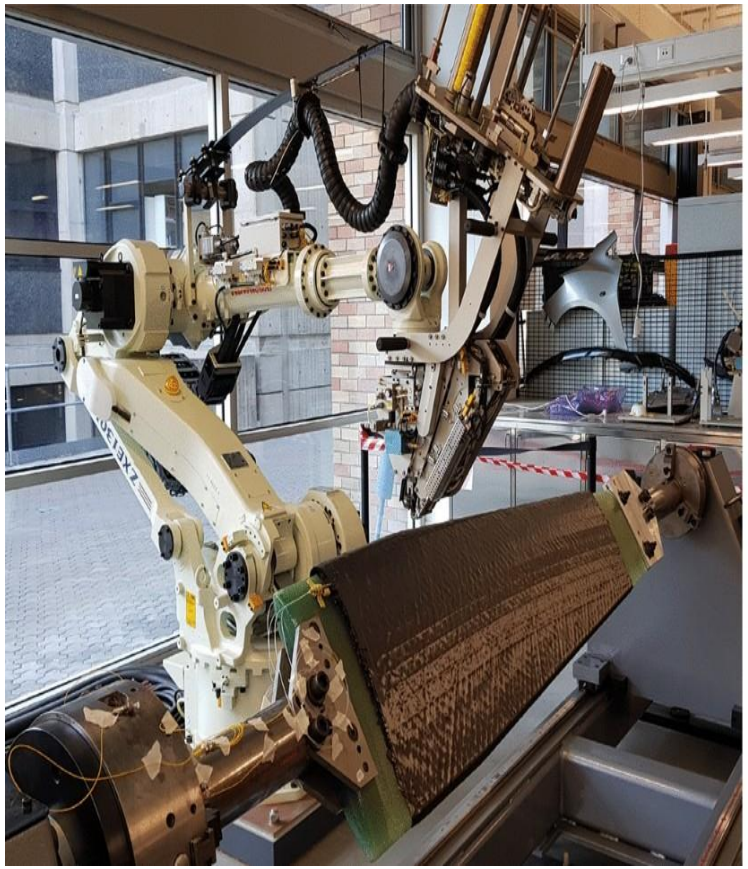
ارزش بازار جهانی مواد کامپوزیتی



- بزرگترین بازار مواد کامپوزیتی مربوط به آسیا و اقیانوسیه (سهم ۴۵ درصد) است همچنین بیشترین رشد نیز مربوط به بازار اروپا خواهد بود.
- بازار کامپوزیت به دلیل وجود معدود شرکتهای کلیدی که اکثریت سهم بازار را در دست دارند، بازار رقابتی محسوب می‌شود.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

چشم‌انداز بازار کامپوزیت



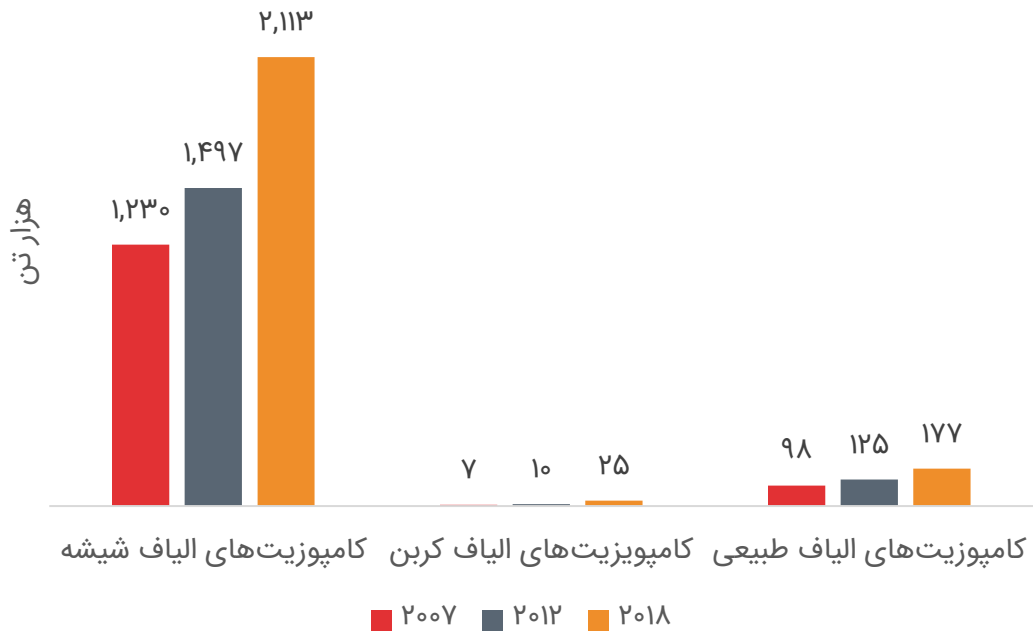
- امروزه کاهش گازهای گلخانه‌ای در الویت اهداف کشورهای در حال توسعه قرارگرفته که منجر به تغییر سیاست‌های کلان این کشورها در حوزه صنعت و بخصوص صنعت حمل و نقل گردیده است.
- یکی از بازارهای مهم هدف کامپوزیت **صنعت خودروسازی** است، در حال حاضر روش‌های مختلفی جهت کاهش گازهای ناشی از مصرف سوخت‌ها ارایه شده‌است. لذا انتظار می‌رود در آینده:
  - ✓ تعداد خودروهای برقی افزایش یابد.
  - ✓ وزن خودروهای با سوخت فسیلی کاهش یابد.
- طبق گزارشات آماری، کاهش ۱۰ درصدی وزن خودروهای شهری منجر به کاهش ۱۱ درصدی تولید گاز CO_2 شده است لذا درآینده با کاهش وزن خودروهای شهری و افزایش تعداد خودروهای برقی انتظار می‌رود مشکلات آلایندگی هوا بهبود یابد.
- در رویکرد کاهش وزن خودروها، سهم تولید قطعات کامپوزیت بالا بوده که حتی در رقابت با فلزات سبک مانند آلومینیوم نیز گوی سبقت را ربوده و نشان‌دهند روند رو به رشد صنعت کامپوزیت جهانی است. **بی‌رقیب بودن نسبت وزن به استحکام** در **مواد کامپوزیتی**، موجب می‌شود تا عملکرد بهتری نسبت به سایر مواد از خود نشان داده و منجر به افزایش استفاده از کامپوزیت‌ها گردد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صنعت جهانی کامپوزیت

روند استفاده از قطعات کامپوزیت

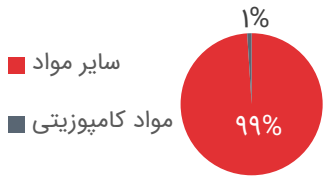
روند ارزش بازار جهانی مواد کامپوزیتی مورد استفاده در صنعت خودروسازی



سهم از بازار مواد کامپوزیتی جهانی مورد استفاده در صنعت خودروسازی

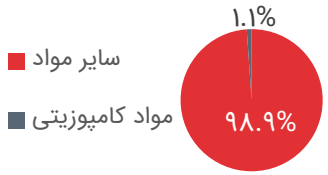
۲۰۰۷

بازار مواد کامپوزیتی مورد استفاده در صنعت خودروسازی: ۱۲۸ میلیون تن



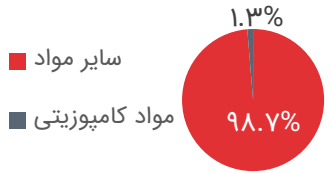
۲۰۱۲

بازار مواد کامپوزیتی مورد استفاده در صنعت خودروسازی: ۱۴۷ میلیون تن



۲۰۱۸

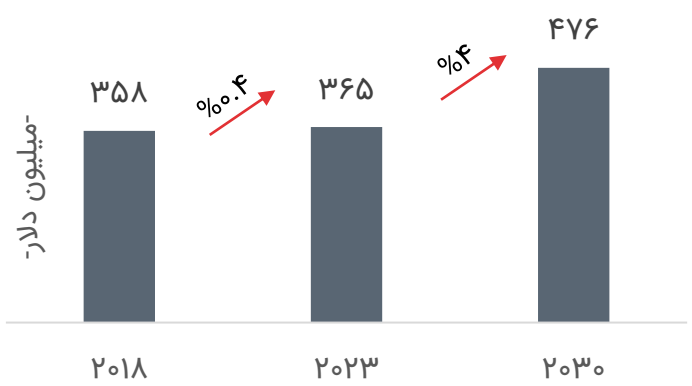
بازار مواد کامپوزیتی مورد استفاده در صنعت خودروسازی: ۱۷۷ میلیون تن



- در صنعت خودروسازی، **سرعت تولید** همچنین **سهولت تولید قطعات پیچیده** در مقایسه با قطعات فلزی موجب افزایش سهم مصرف کامپوزیت‌ها شده‌است.

چشم‌انداز بازار جهانی SMC

روند و پیش‌بینی ارزش بازار جهانی SMC



شرکت‌های برتر جهانی تولیدکننده SMC

- Polynt
- CSP
- CMT
- Menzolit
- IDI Composites

فرصت‌های مهم برای بازار SMC با توجه به کاربردهای متنوع خودروسازی، نوع الیاف و نوع رزین

نوع رزین	نوع الیاف	کاربردهای خودروسازی
• رزین پلی‌استر • رزین وینیل استر • رزین اپوکسی	• الیاف شیشه • الیاف کربن	• درپوش عرشه • گلگیرها • ضربه‌گیر • هودها • پنل‌های بدنه و...

- ویژگی‌های سودمند این نوع الیاف‌ها که شامل انبساط حرارتی پایین، سختی بالا، تحمل دمای بالا، مقاومت بالا در برابر مواد شیمیایی و وزن پایین می‌باشد آنها را جهت استفاده در صنایع مختلف پرکاربرد نموده‌است.
- الیاف کربن عمدتا جهت تولید قطعات کامپوزیت سبک و با مقاومت بالا مورد استفاده قرار می‌گیرد.
- به دلیل زمان تولید پایین و سهولت تولید، قطعات SMC یکی از پرمصرف‌ترین تکنولوژی‌های تولید قطعات در جهان است.

خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صنعت کامپوزیت در ایران



- سهم سرانه پایین کامپوزیت در ایران در مقایسه با کشورهای توسعه
- وجود منابع غنی و ارزان و امکان جایگزینی با فولاد و آهن و سایر مصالح ساختمانی با قیمت بسیار کمتر
- شرایط آب و هوایی متنوع ایران، مقاومت کامپوزیت‌ها در برابر خوردگی شیمیایی، زنگ‌زدگی و اشعه فرابنفش
- رسیدن استانداردهای زیست‌محیطی به کشورهای در حال توسعه از جمله ایران
- توسعه خودروهای برقی همزمان با کاهش وزن خودروهای تولیدی
- طبق آمار انجمن کامپوزیت ایران، ۲۰۰ شرکت فعال در زنجیره تولید محصولات کامپوزیت
- ۷۶ شرکت تامین مواد اولیه، ۱۰۶ شرکت تولید قطعات، ۱۲ شرکت در حوزه تجهیزات و ۱۰ شرکت در حوزه تحقیقات

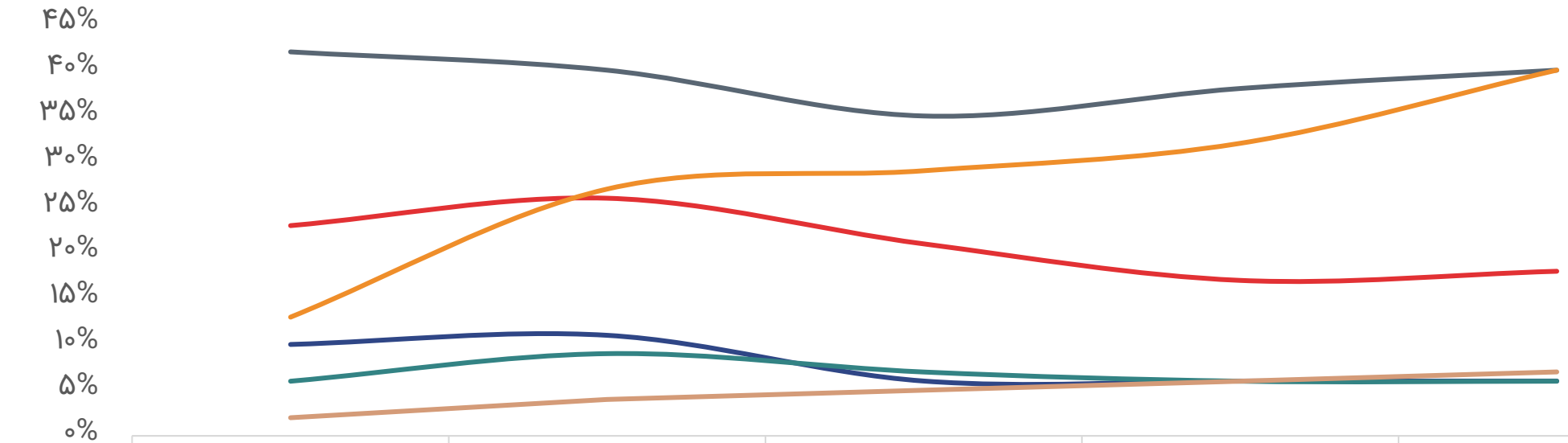
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

شرکت‌های مشابه تولید کننده قطعات خودرو

نماد	نام محصول	ظرفیت اسمی	واحد
خکار	مجموعه دریچه هوا	۱،۶۵۰،۰۰۰	عدد
	مجموعه واتر پمپ و اویل پمپ	۹۹۵،۰۰۰	عدد
	مجموعه اویل ماژول	۷۲،۰۰۰	عدد
	مجموعه منیفولد	۲۱۰،۰۰۰	عدد
خنور	شیت SMC	۳،۹۰۰	تن
	شیت LFT	۹۷۸	تن
پلاسک	سپر	۱،۰۹۰،۰۰۰	عدد
	داشبورد	۶۰۰،۰۰۰	عدد
	رودری	۱،۶۷۰	تن
پلاست	گروه محصولات قطعات تزریقی	۵،۷۷۷	تن
	گروه محصولات انواع بشکه	۱،۷۱۷	تن
	گروه محصولات ورق اکسترودر	۲،۲۲۷	تن
خمهر	مجموعه کامل سپر	۵۷۵،۰۰۰	جفت
	مجموعه کامل داشبورد	۵۷۵،۰۰۰	عدد
	مجموعه کامل صندلی	۲۵۰،۰۰۰	دست
	مجموعه بخاری	۳۰،۰۰۰	مجموعه
	رودری	۲۵۰،۰۰۰	دست
خاذین	انواع صندلی خودرو	۵۰،۰۰۰	دست
	رودری	۴۰،۰۰۰	عدد

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه حاشیه سود ناخالص



	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
خکار	۴۲%	۴۰%	۳۵%	۳۸%	۴۰%
خنور	۲۳%	۲۶%	۲۱%	۱۷%	۱۸%
پلاست	۱۳%	۲۷%	۲۹%	۳۲%	۴۰%
پلاسک	۱۰%	۱۱%	۶%	۶%	۶%
خمهر	۶%	۹%	۷%	۶%	۶%
خاذین	۲%	۴%	۵%	۶%	۷%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه شرکتهای مشابه تولید کننده قطعات خودرو

نماد	سهامدار عمده	حقوق صاحبان سهام (میلیارد تومان)	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/S	P/B	سهام شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
خکار	صندوق.س.ا.بازارگردانی سهم آشنایکم	۹۴۷	۵۰۰	۱،۵۳۱	۴.۷	۳۲.۳	۱.۷	۶۸%	۲۵۸	۹%
خنور	حسین اخوان	۳۶۲	۱۰۰	۲،۵۴۵	۹.۲	۳	۵.۶	۵%	۲۴۲	۲۲%
پلاست	موسسه بنیاد دینی فرهنگی خدماتی صندوق بزرگ	۲۴۴	۹۰	۹۰۵	۶.۱	۲	۳.۷	۳۰%	۹۵	۰
پلاسک	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	۱۴۱	۱۴۶	۱،۰۳۱	۶۲	۰.۲	۷.۲	۴۱%	۲۶	۵%
خمهر	گسترش سرمایه‌گذاری ایران خودرو	۶۷۲	۶۶۳	۱،۵۶۴	۲۹.۵	۰.۳	۲.۵	۴۳%	۶۳	۳%
خاذین	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	۳۸۳	۴۴۵	۱،۲۴۸	۳۱۱	۰.۶	۳.۵	۴۸%	۱۳۶	۰

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



نماد خنور در یک نگاه

بازدهی	
یک هفته	۱۸.۶%
-	
-	

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۹.۷
۹۰ روز	۹.۷

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۱۹.۳
۹۰ روز	۱۹.۳

ارزش بازار

۲،۵۴۰ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۲۵,۴۵۰ ریال

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

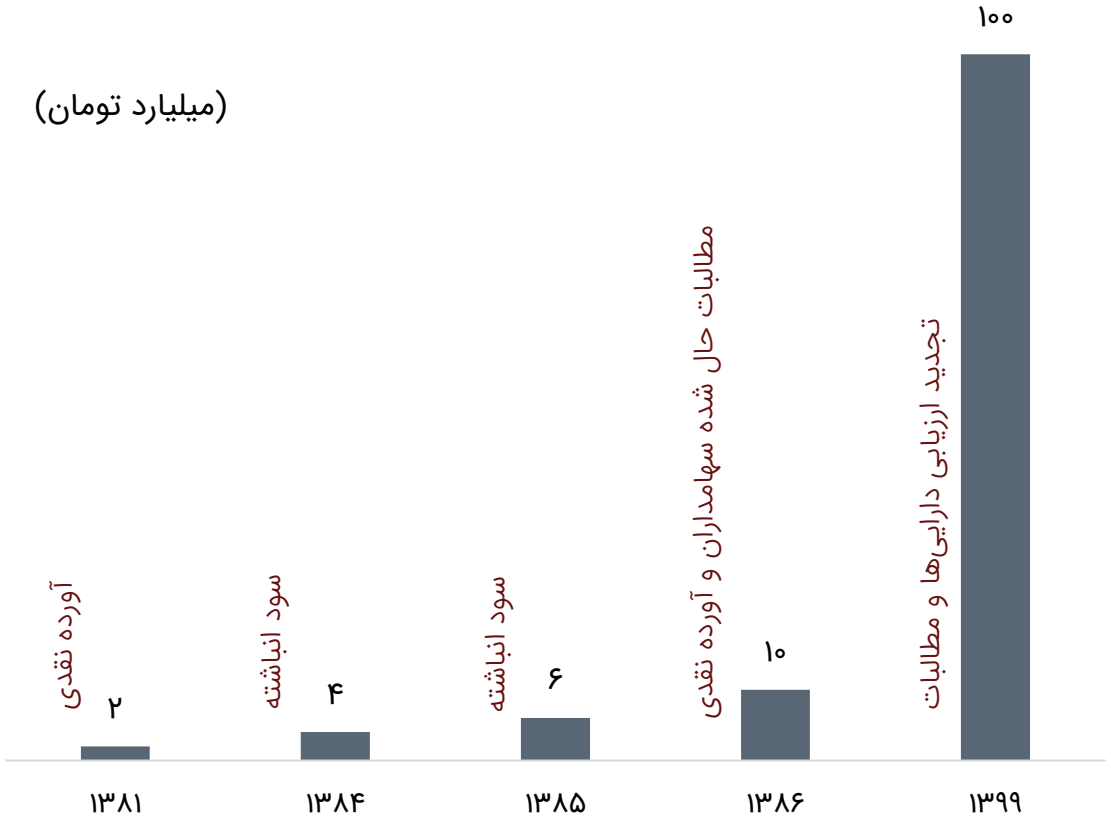
نور ایستا پلاستیک

- تاسیس شرکت ۱۳۷۷
- بهره برداری ۱۳۷۹
- تبدیل به سهامی عام ۱۳۸۴
- تبدیل مجدد به سهامی خاص ۱۳۹۰
- عرضه اولیه ۱۴۰۳

مرکز اصلی شرکت تهران، خیابان شهید خالد اسلامبولی، خیابان پـانزدهم، پـلاک ۲۴، طبقـه هفـتم و محـل فعالیت اصلی آن در شهرک صنعتی اشتهارد (در شعاع بالای ۱۲۰ کیلومتری از تهران) واقع است.

- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۲۹۷ نفر است.

تغییرات سرمایه

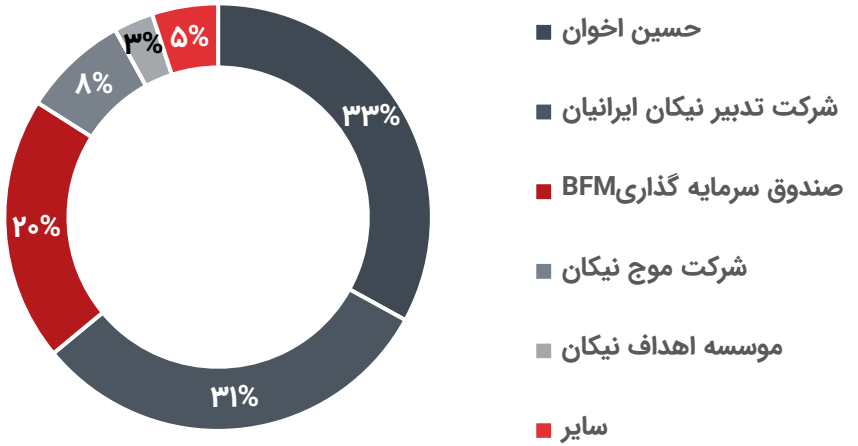


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

اعضای هیئت‌مدیره

مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	(حسین اخوان) -
رئیس هیئت مدیره	(محمد علی اخوان) شرکت تدبیر نیکان ایرانیان
نایب رئیس هیئت مدیره	(سید ابراهیم عنایت) شرکت موج نیکان
عضو هیئت مدیره	(اکبر غم خوار) موسسه اهداف نیکان
عضو هیئت مدیره	(علی اکبر زحمت کش) شرکت ایمن ایستا الکتریک

ترکیب سهامداران شرکت



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

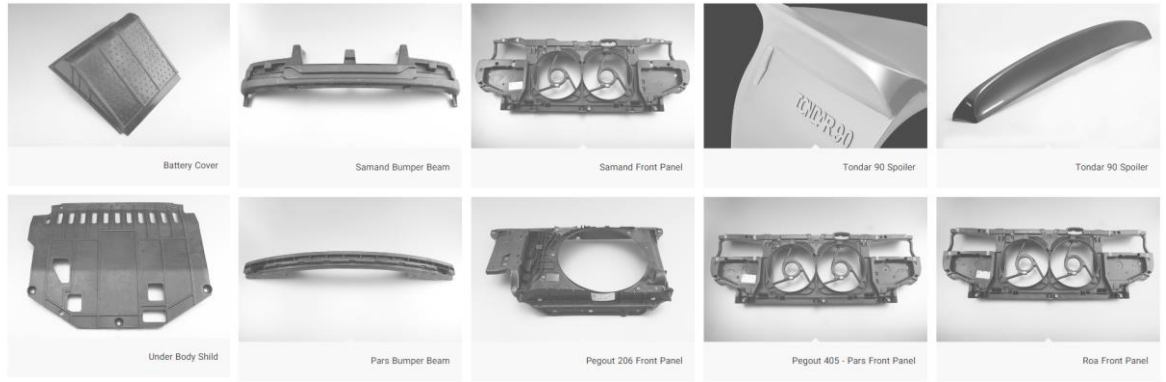
هلدینگ نیکان



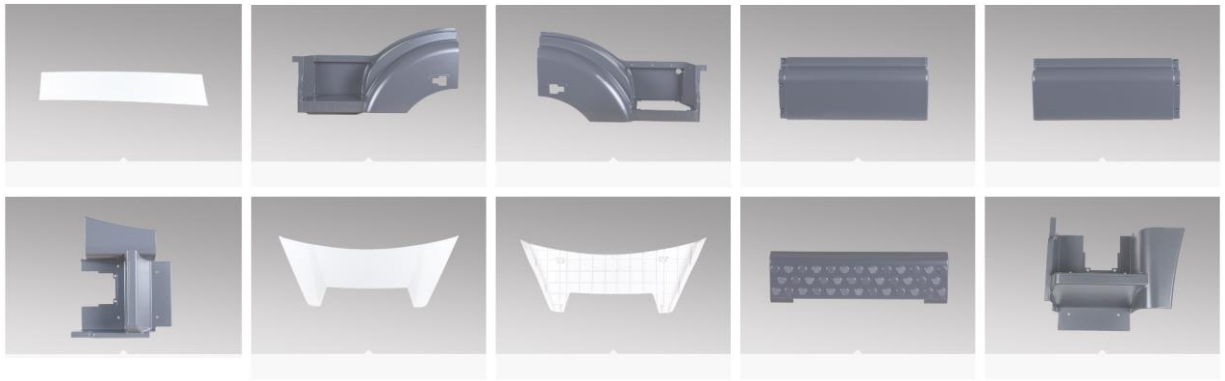
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

محصولات شرکت

قطعات اتومبیل



قطعات دیزل



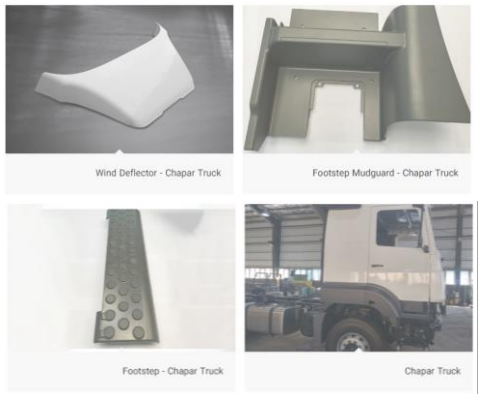
قطعات تراکتور



قطعات مترو



قطعات تریلی



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سهم از بازار شرکت در تامین قطعات ایران خودرو و سایپا (سال ۱۴۰۰)

	شرح خودرو	تعداد تولید خودروساز	فروش تعدادی نیپکو	درصد سهم تامین	شرح کالای نیپکو
سهم شرکت از تامین قطعات ایران خودرو	خانواده پژو۴۰۵ و پارس	۱۸۲،۴۸۲	۱۷۳،۰۸۶	۹۵	سینی جاچراغی۴۰۵ و پارس
	خانواده سمند	۵۹،۹۰۵	۵۴،۸۰۲	۹۱	سینی جاچراغی سمند
	خانواده ۲۰۶	۱۵۳،۳۰۷	۱۵۳،۲۸۰	۱۰۰	سینی فن ۲۰۶
	خانواده دنا	۵۱،۳۱۳	۵۰،۴۰۹	۹۸	سینی جاچراغی دنا معمولی و اتومات
	تارا	۸،۵۴۱	۸،۸۹۰	۱۰۰	سینی زیرموتور تارا
	خودرو با موتور ۷EF	۷۰،۰۹۲	۷۲،۱۸۹	۱۰۰	سینی زیر موتور ۷EF
	خودرو با موتور ۷XU	۱۱۷،۶۰۹	۱۱۵،۳۹۸	۹۸	سینی زیر موتور ۷XU
	دنا (موتور توربو)	۱،۲۴۳	۱،۲۳۲	۹۹	سینی زیر موتور دنا توربو دستی
	دنا (موتور توربو اتومات)	۲۹،۲۶۳	۲۹،۶۴۴	۱۰۰	سینی زیر موتور دنا توربو اتومات
	خانواده ۲۰۶،۲۰۷،رانا	۱۵۳،۳۰۷	۹۷،۰۲۰	۶۳	سینی زیر موتور ۲۰۶
سهم شرکت از تامین قطعات سایپا	کوییک	۱۰۱،۹۷۹	۱۰۲،۰۰۰	۱۰۰	دیاق عقب ۲۱۲
	ساینا	۶۹،۸۲۸	۴۸،۶۵۴	۷۰	دیاق عقب ۲۳۲
	تیبا ۲۳۱	۵۷،۸۳۹	۲،۰۱۵	۳	دیاق عقب ۲۳۱
	تیبا ۲۱۱	۸۱،۵۵۴	۳۷،۵۴۶	۴۶	دیاق عقب ۲۱۱

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شرکت پلیمری تدبیر نیکان

- شرکت پلیمری تدبیر نیکان در ابتدای سال ۱۳۹۶ به عنوان یک شرکت نوپا بر پایه دانش فنی و تحقیقاتی فعالیت خود را آغاز نمود.





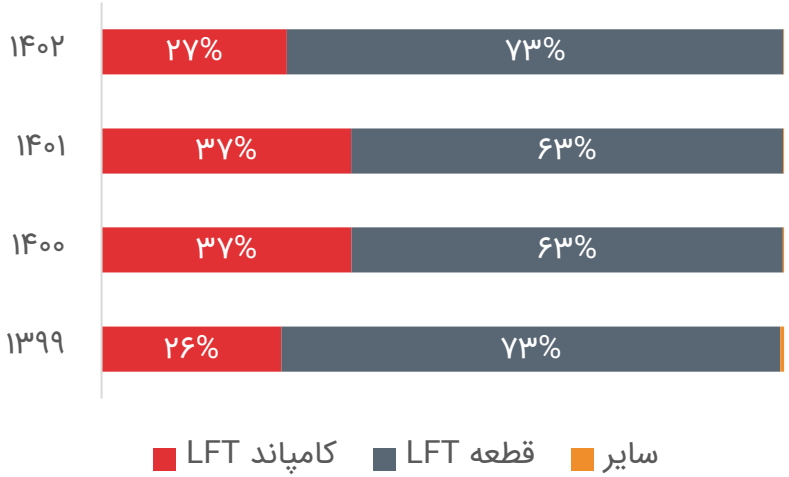




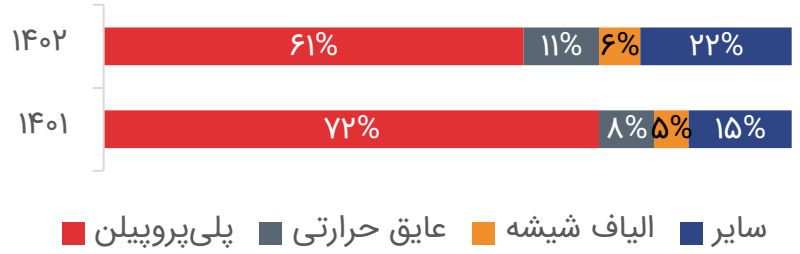
ترکیب بهای تولید



ترکیب فروش محصولات



ترکیب مواد اولیه خریداری‌شده



الیاف شیشه و پرچ مهره (۵-۸ درصد) وارداتی و مابقی داخلی

ظرفیت اسمی گروه محصولات

کامپاند و گرانول پلیمری: ۴,۹۰۰ تن

لوازم و قطعات کامپوزیتی وسیله نقلیه: ۱,۸۵۰ تن

بالای ۹۹ درصد فروش به شرکت نیپکو است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

شرکت پایا پلاست ایرانیان

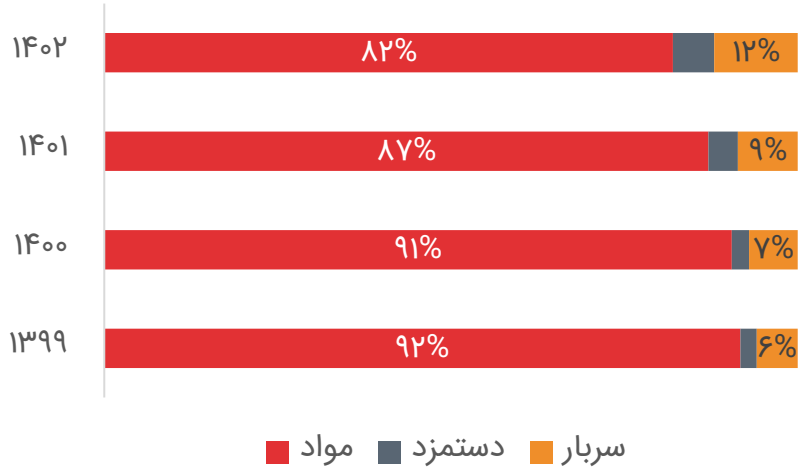
- پایاپلاست ایرانیان فعالیت خود را از سال ۱۳۸۴، آغاز کرده است. این شرکت هم اکنون بزرگترین تولید کننده مواد کامپوزیتی SMC و BMC در خاورمیانه می باشد.



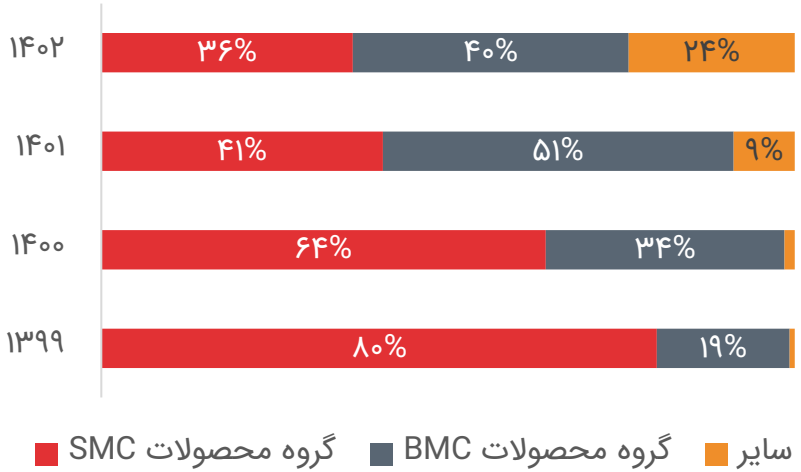




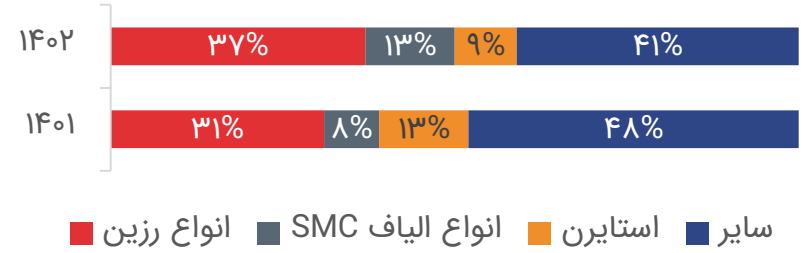
ترکیب بهای تولید



ترکیب فروش محصولات



ترکیب مواد اولیه خریداری‌شده



ظرفیت اسمی گروه محصولات

گروه محصولات SMC ۴,۰۵۹ تن

گروه محصولات BMC ۲,۸۳۶ تن

سال ۱۴۰۱، ۱۶ درصد و سال ۱۴۰۲، ۱۰ درصد فروش به نیپکو

۳۵ درصد سهم واردات

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

شرکت‌های برنا کامپوزیت ایرانیان

شرکت برنا کامپوزیت ایرانیان به عنوان تولید کننده مواد کامپوزیتی SMC و ارائه دهنده خدمات در زمینه های RTMو Hand lay-up، فعالیت خود را در سال ۱۳۹۹ با هدف توسعه صنعت داخلی و بر پایه توانمندی های متخصصین داخلی با ظرفیت تولیدی ۷۰۰۰ تن در سال آغاز نموده است.

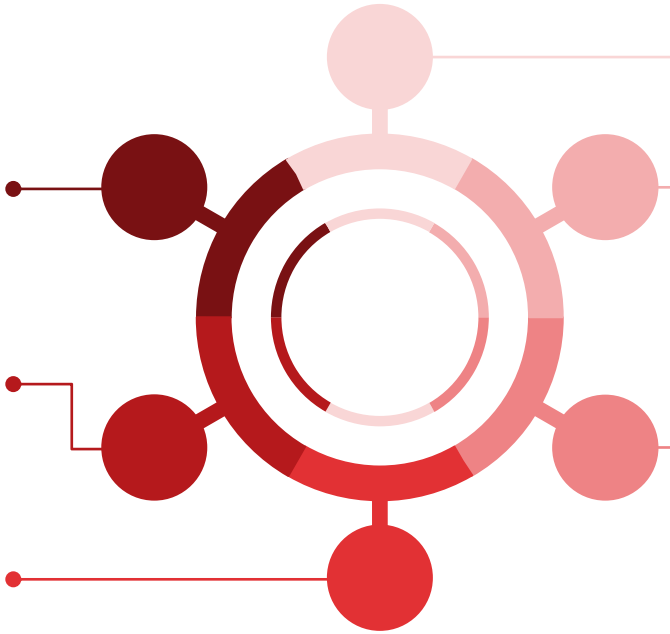
از عمده فعالیت های شرکت برنا کامپوزیت ایرانیان میتوان به توسعه صنعت خودروسازی، آب، برق و ساختمان به وسیله تولید ورقه های کامپوزیتی SMC اشاره کرد. مالکیت شرکت متعلق به پایاپلاست ایرانیان است. عمده فروش به شرکت نیپکو صورت می‌گیرد.





۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مزیت‌های رقابتی شرکت

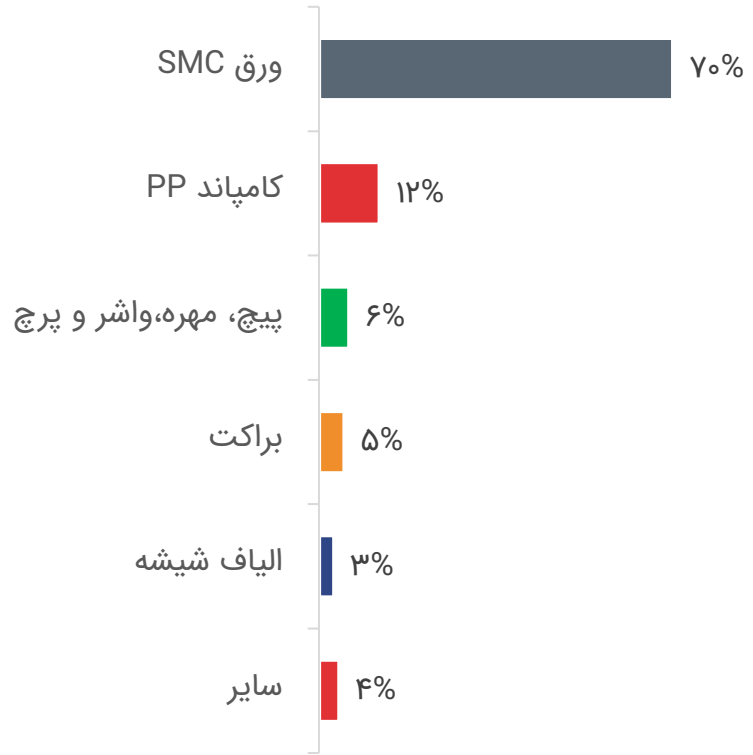


- قابلیت تولید قطعات متنوع خودرویی
- قابلیت تولید مواد اولیه کامپوزیت‌ها
- قابلیت تولید قطعات غیر خودرویی
- دارا بودن سهم عمده از خودروسازان
- توانایی توسعه تجهیزات و ماشین‌آلات به دلیل انعطاف‌پذیری مالی
- توانایی در طراحی محصول/ فرآیند و ساخت تجهیزات تولیدی

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب مواد اولیه و تامین کنندگان نورایستا پلاستیک (سال ۱۴۰۲)

ترکیب مواد اولیه



- حدود ۹۶ درصد مواد اولیه مورد نیاز شرکت بصورت داخلی تامین می‌گردد.
- خرید مواد اولیه داخلی در بورس کالا و خریدهای خارجی بصورت دلاری می‌باشد.

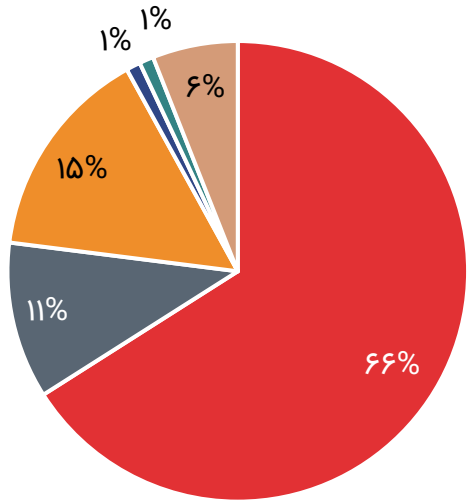
تامین‌کنندگان مواد اولیه (داخلی و خارجی)

کشور مبداء	نام کمپانی	عنوان مواد اولیه
چین	هونان	اینسرت
تایوان	هوآگوا اینداستریال فستنرز جی تی فستنرز	اینسرت
آلمان چین	اینداستریال سرویسز سی‌ان‌بی‌ام اینترنشنال کورپوریشن جینروی گوادا	الیاف شیشه
چین	کینگیپ	الیاف سرامیک
ایران	پایا پلاست ایرانیان و برناکامپوزیت	شیت SMC
ایران	پلیمری تدبیر نیکان	کامپاند PP
ایران	برین‌سازان مشهد کاسپین کهربای توسن پارسی پیشگام صنعت ماه نشان توفال پوش قطعه	اینسرت

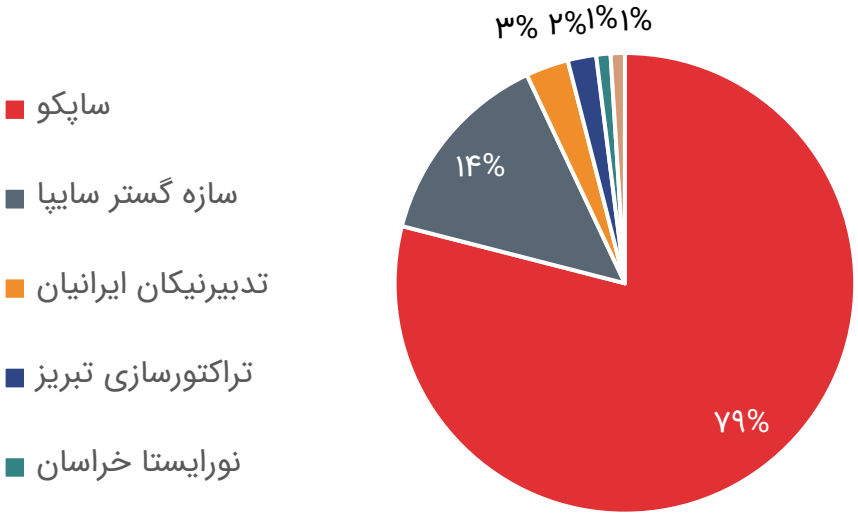
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مشتریان شرکت

مشتریان سال ۱۴۰۱



مشتریان سال ۱۴۰۲



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

زمین و ساختمان شرکت

زمین و ساختمان شرکت							
شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالک	موقعیت مکانی	متراژ (مترمربع)	تشریح پرونده‌های حقوقی
زمین کارخانه	۷۲،۹۵۰	-	۷۲،۹۵۰	صنعتی	دارای سند تک برگ	استان البرز،شهرستان اشتهارد، شهرک صنعتی اشتهارد،بلوار حافظ شرقی، بلوار ابوریحان	۲۰،۲۶۳	ندارد
جمع	۷۲،۹۵۰	-	۷۲،۹۵۰	-	-	-	۲۰،۲۶۳	-
ساختمان‌های سالن تولید	۲۷۹،۸۷۲	۳۸،۲۷۵	۲۴۱،۵۹۷	صنعتی	دارای سند تک برگ	استان البرز،شهرستان اشتهارد، شهرک صنعتی اشتهارد، بلوار حافظ شرقی، بلوار ابوریحان	۹۴۸۱.۴۳	ندارد
ساختمان اداری تهران	۲۶۵،۱۲۸	۲۹،۵۳۵	۲۳۵،۵۹۳	اداری	دارای مبایعه نامه	تهران، میدان آرژانتین، خیابان خالد اسلامبولی، خیابان ۱۵، پلاک ۲۴، طبقه ۷، واحد ۷۰۱	۲۶۵	ندارد
جمع	۵۴۵،۰۰۰	۶۷،۸۱۰	۴۷۷،۱۹۰	-	-	-	۹،۷۴۶	-

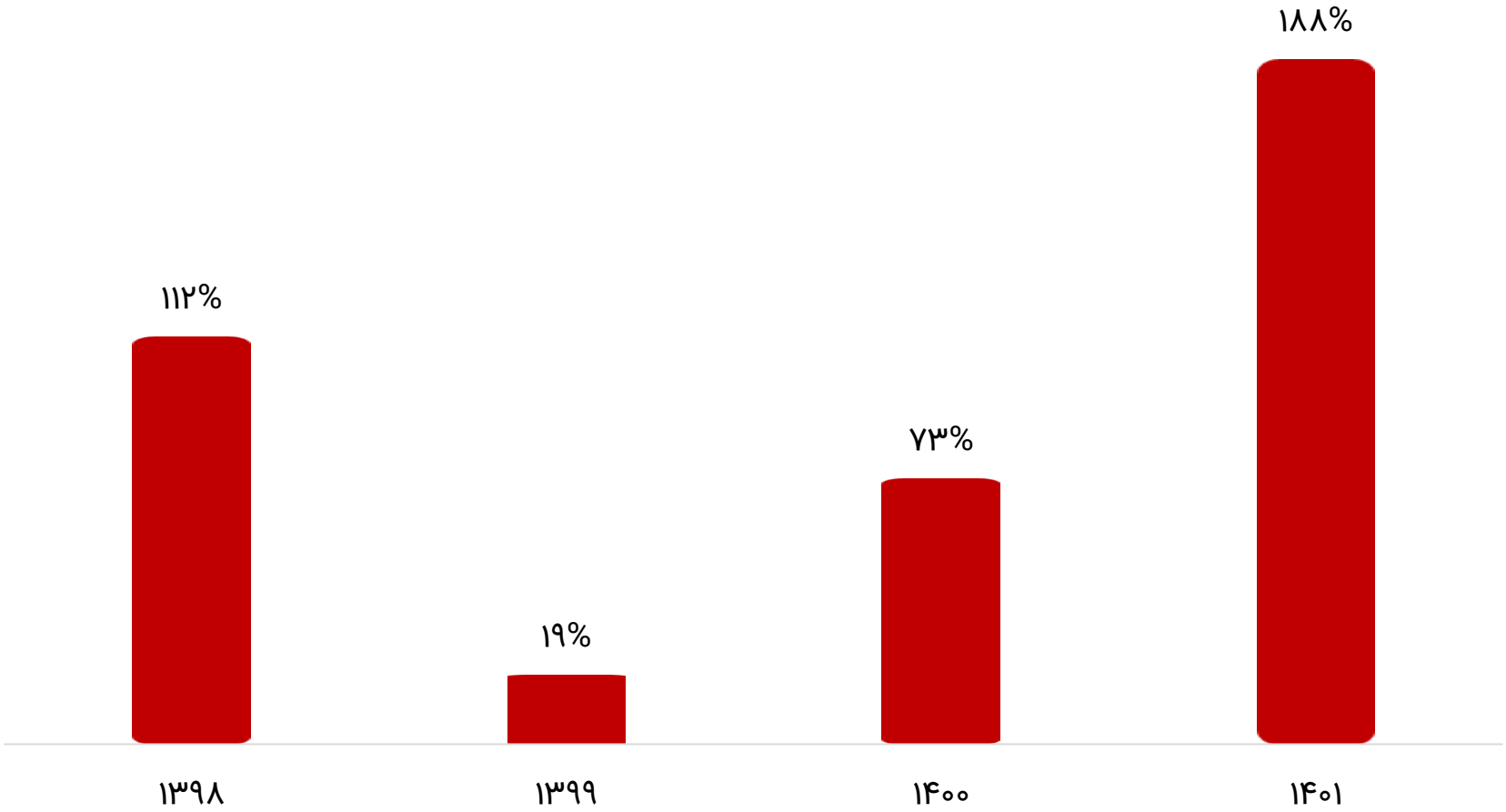
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	ارزش دفتری در ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	تعدیلات ارزیابی	ارزش جاری
زمین و ساختمان	۵۵۰،۱۴۱	۹۷۹،۹۸۹	۱،۵۳۰،۱۳۰
ماشین و آلات و تجهیزات و تاسیسات	۲۸۰،۱۴۹	۱،۲۳۶،۸۵۱	۱،۵۱۷،۰۰۰
قالب‌ها و ابزارآلات	۹۴،۴۲۱	۱،۱۶۱،۵۷۹	۱،۲۵۶،۰۰۰
سایر	۱۵۵،۸۱۶	۲۱۶،۹۷۵	۳۷۲،۸۰۲
جمع	۱،۰۸۰،۵۲۷	۳،۵۹۵،۳۹۴	۴،۶۷۵،۹۳۲

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تقسیم سود



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترازنامه - دارایی ها

دارایی	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)					ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۶	۱۹	۴۵	۱۷	۴۱	۳%	۴%	۶%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۰	۰	۰	۱۲	۰%	۱%	۰%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۹۲	۱۷۶	۱۸۵	۳۴۵	۶۵۸	۶۱%	۶۹%	۶۱%
موجودی مواد و کالا	۲۰	۳۰	۵۰	۴۰	۶۴	۷%	۷%	۱۰%
پیش پرداخت ها	۱	۲	۴	۷	۱۵	۱%	۲%	۱%
جمع داراییهای جاری	۱۱۹	۲۲۷	۲۸۵	۴۰۸	۷۹۰	۷۲%	۸۲%	۷۸%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱	۱	۱	۶۰	۵۹	۱۱%	۶%	۴%
داراییهای ثابت مشهود	۱۹	۷۲	۹۲	۱۰۱	۱۱۰	۱۸%	۱۱%	۱۸%
داراییهای نامشهود	۰.۰۵	۰.۴۳	۰.۳۸	۰.۲۹	۰.۱۹	۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای غیرجاری	۲۰	۷۴	۹۳	۱۶۱	۱۶۹	۲۸%	۱۸%	۲۲%
جمع داراییها	**۱۳۹**	**۳۰۱**	**۳۷۸**	**۵۷۰**	**۹۵۹**			
دوره وصول مطالبات	**۱۹۶**	**۱۵۹**	**۱۷۳**	**۱۴۵**	**۲۴۲**			

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترازنامه - بدهی ها

بدهی	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)					ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۴۸	۹۳	۱۰۲	۱۵۷	۱۷۸	۴۶%	۳۰%	۵۳%
پیش دریافتها	۰.۲	۰.۲	۰.۳	۱۰	۱۱	۳%	۲%	۱%
ذخیره مالیات بر درامد	۵	۹	۱۲	۱۵	۱۴	۴%	۲%	۵%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۲۷	۱۶	۱۵	۸۰	۱۱۲	۲۴%	۱۹%	۱۹%
جمع بدهیهای جاری	۸۰	۱۱۹	۱۲۹	۲۶۱	۳۱۵	۷۷%	۵۳%	۷۸%
حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۰	۳	۰	۷۳	۱۷۳	۲۲%	۲۹%	۱۱%
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۸	۵	۱۸	۰	۱۰۴	۰%	۱۷%	۸%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۴	۵	۱	۲	۳	۱%	۱%	۲%
جمع بدهیهای غیر جاری	۱۱	۱۳	۲۲	۷۸	۲۸۲	۲۳%	۴۷%	۲۲%
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۹۲**	**۱۳۳**	**۱۵۱**	**۳۴۰**	**۵۹۷**			
نسبت بدهی	**۶۶%**	**۴۴%**	**۴۰%**	**۶۰%**	**۶۲%**			

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
سرمایه	۱۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰
اندوخته قانونی	۱	۴	۷	۱۰	۱۰
مازاد تجدید ارزیابی داراییها	۱۴	۹	۸	۷	۶
سود (زیان) انباشته	۲۳	۵۵	۱۱۲	۱۱۳	۲۴۶
جمع حقوق صاحبان سهام	**۴۷**	**۱۶۸**	**۲۲۷**	**۲۳۰**	**۳۶۲**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۳۴%**	**۵۶%**	**۶۰%**	**۴۰%**	**۳۸%**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان

میلیارد تومان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۱۳۸	۲۷۶	۳۷۸	۶۰۲	۷۵۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰۶)	(۲۰۵)	(۲۹۹)	(۵۰۰)	(۶۲۱)
سود (زیان) ناخالص	۳۲	۷۱	۷۸	۱۰۲	۱۳۳
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۴)	(۸)	(۱۳)	(۲۵)	(۳۵)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱)	(۱)	۱	(۲)	۱۵۸
سود (زیان) عملیاتی	۲۷	۶۲	۶۷	۷۵	۲۵۷
هزینه های مالی	(۵)	(۵)	(۵)	(۱۰)	(۲۹)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱	۶	۲۰	۲	۲۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۴	۶۳	۸۱	۶۷	۲۴۹
مالیات	(۵)	(۹)	(۱۳)	(۱۴)	(۱۷)
سود (زیان) خالص	۱۹	۵۴	۶۹	۵۳	۲۳۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۱۹**	**۵۴**	**۶۹**	**۵۳**	**۲۳۲**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان دلاری

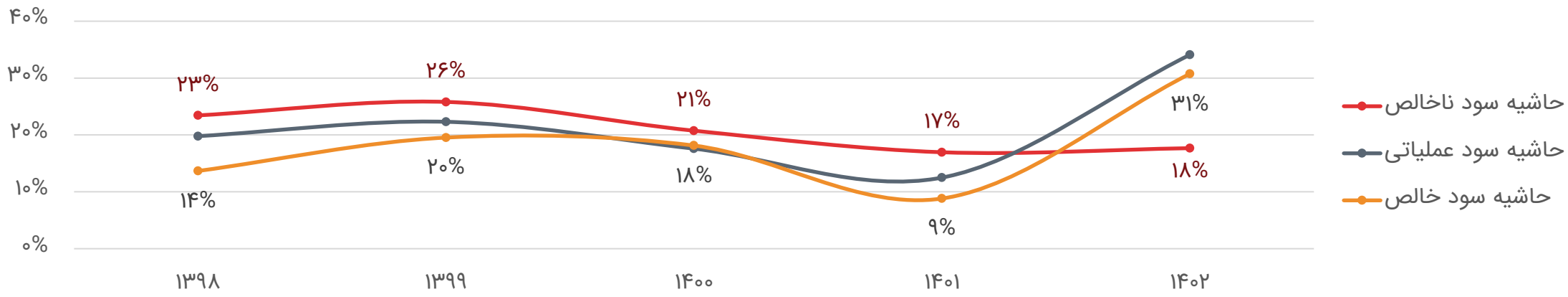
میلیون دلار	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۱۱	۱۲	۱۴	۱۷	۱۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۸	-۹	-۱۱	-۱۴	-۱۲
سود (زیان) ناخالص	۲.۵	۳.۱	۳.۰	۲.۹	۲.۶
سود (زیان) عملیاتی	۲.۱	۲.۷	۲.۵	۲.۱	۵.۰
سود (زیان) خالص	۱.۵	۲.۴	۲.۶	۱.۵	۴.۵

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

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	-۷۷%	-۷۴%	-۷۹%	-۸۳%	-۸۲%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۳%	-۳%	-۳%	-۴%	-۵%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	-۱%	۰%	۰%	۲۱%
هزینه های مالی	-۳%	-۲%	-۱%	-۲%	-۴%
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱%	۲%	۵%	۰%	۳%
مالیات	-۳%	-۳%	-۳%	-۲%	-۲%

روند تغییرات حاشیه سود



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

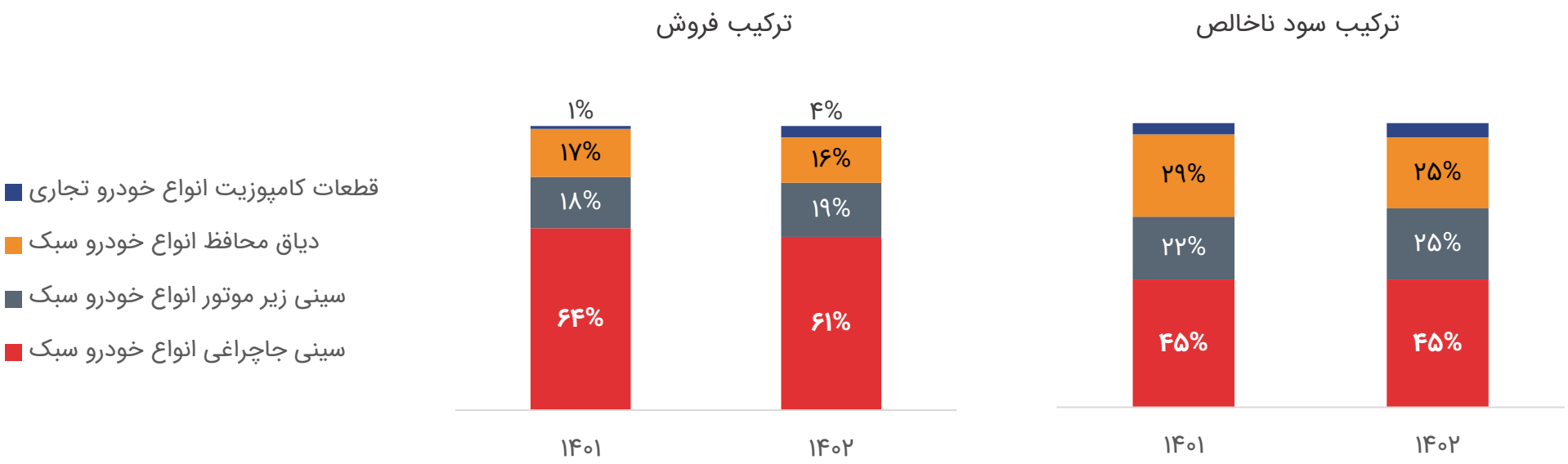
بررسی وضعیت مالی

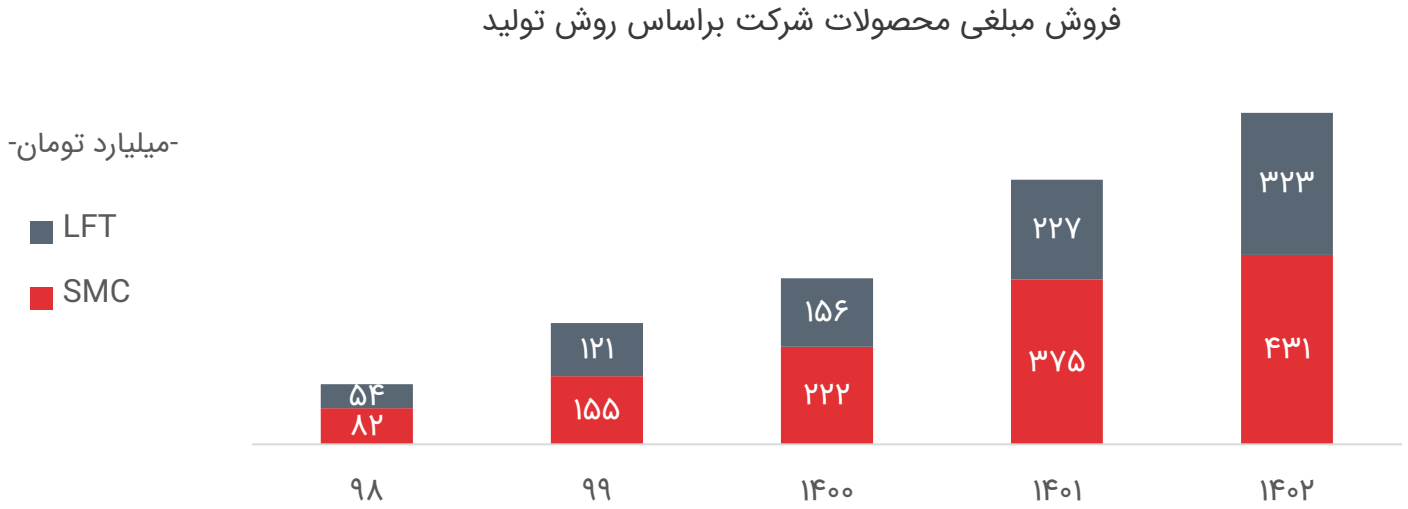
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترکیب فروش و سود ناخالص شرکت

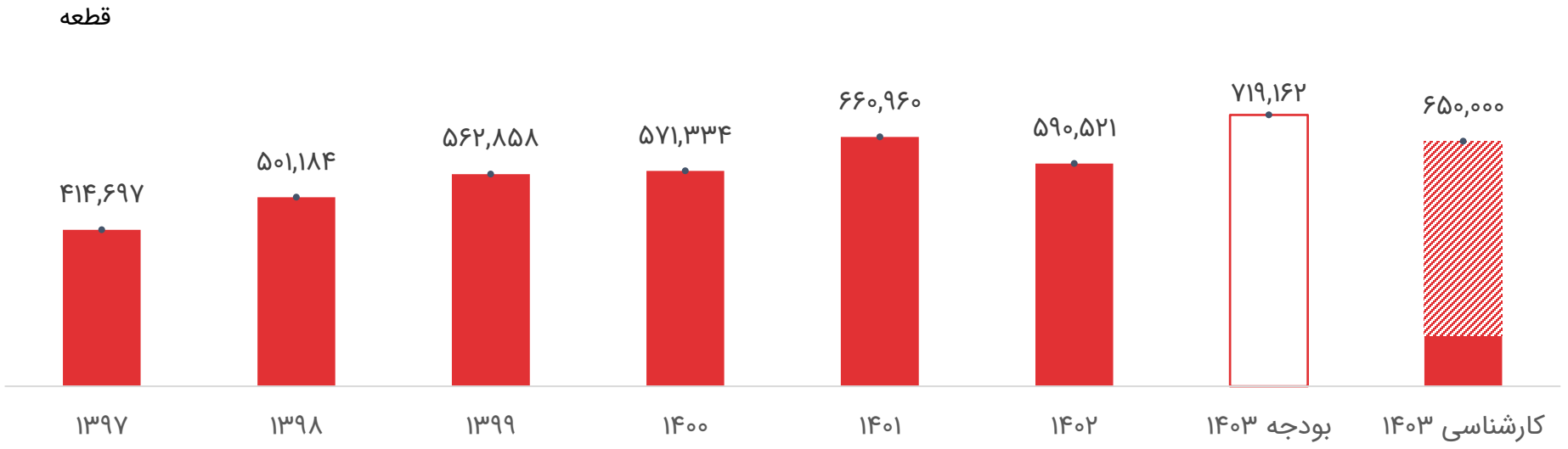




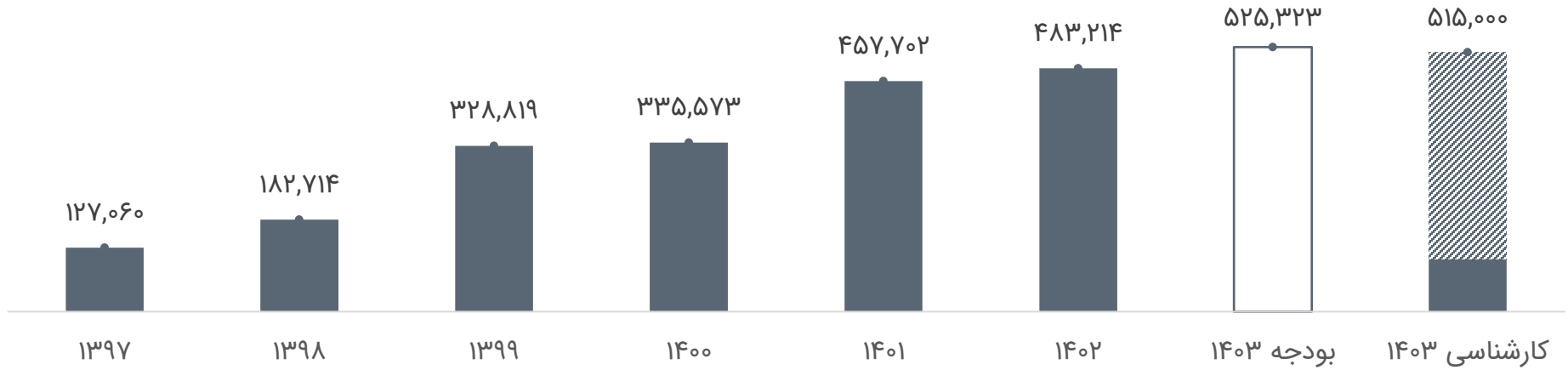
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مقدار فروش

- سینی جا چراغی انواع خودرو سبک

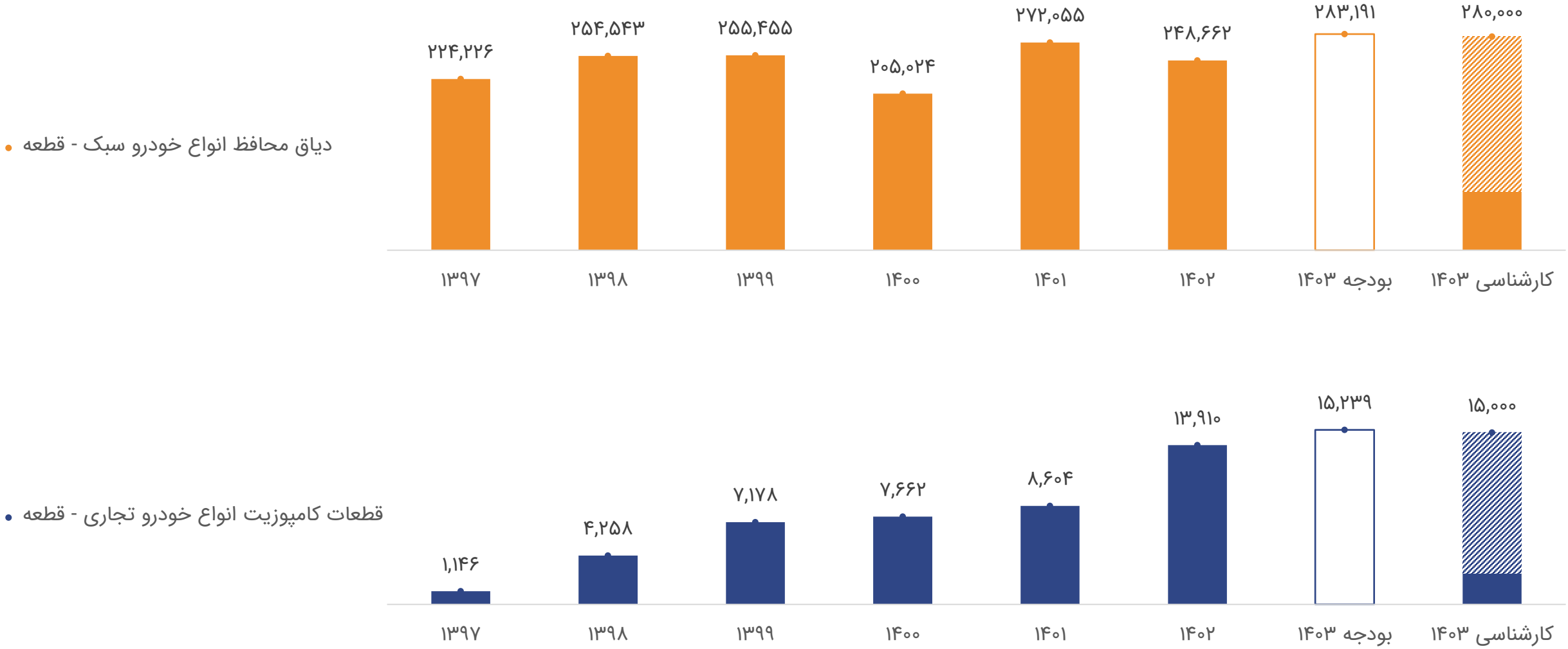


- سینی زیر موتور انواع خودرو سبک



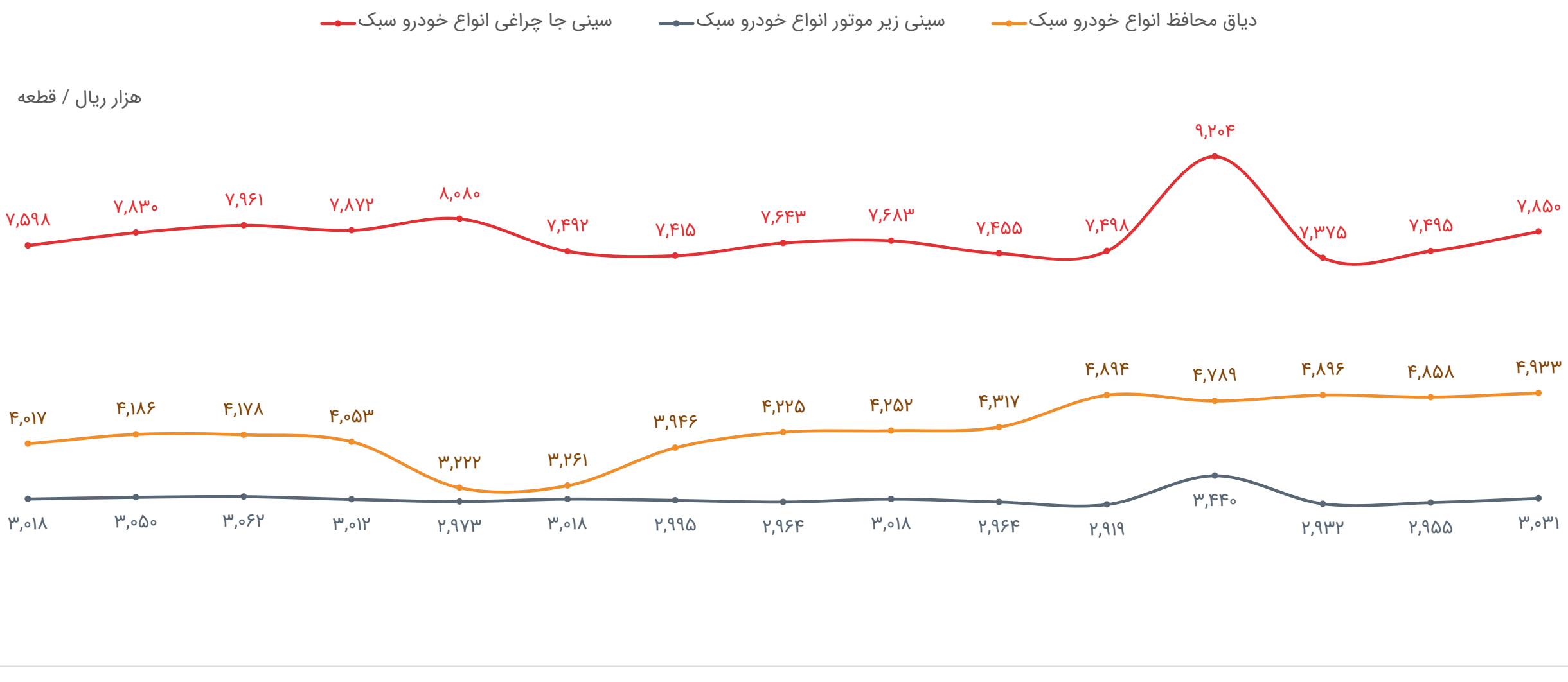
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقدار فروش



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

روند نرخ فروش ماهانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

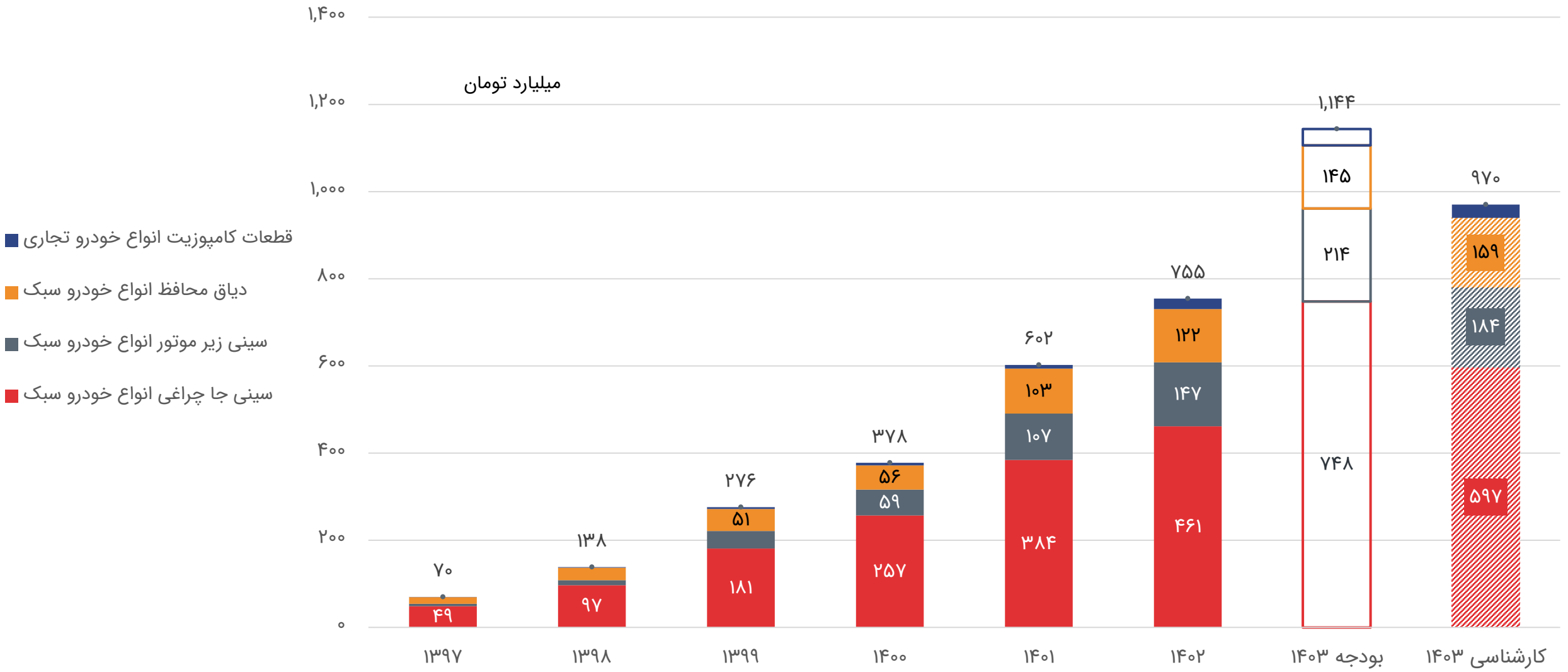
برآورد نرخ فروش

نرخ فروش - دلار / قطعه	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	خرداد ۱۴۰۳	برآورد ادامه ۱۴۰۳
سینی جا چراغی انواع خودرو سبک	۱۳.۸	۱۷.۲	۱۵.۶	۱۹.۵	۲۱.۴	۲۰.۴	۱۸.۵	۲۰.۴
سینی زیر موتور انواع خودرو سبک	۵.۳	۵.۸	۶.۰	۷.۶	۸.۶	۷.۹	۷.۲	۷.۹
دیاق محافظ انواع خودرو سبک	۸.۰	۱۰.۰	۹.۶	۱۱.۸	۱۳.۹	۱۲.۹	۱۱.۷	۱۲.۷
قطعات کامپوزیت انواع خودرو تجاری	۳۶.۶	۳۴.۰	۲۵.۷	۳۳.۲	۳۵.۲	۴۵.۷	۳۶.۴	۴۵.۰

نرخ فروش - ریال / قطعه	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	برآورد ادامه ۱۴۰۳
سینی جا چراغی انواع خودرو سبک	۱,۱۷۴,۳۹۵	۱,۹۲۸,۲۱۲	۳,۲۱۴,۰۹۳	۴,۵۰۲,۰۸۳	۵,۸۱۳,۰۳۱	۷,۸۱۴,۱۴۲	۷,۶۱۶,۸۰۲	۹,۶۰۲,۱۰۰
سینی زیر موتور انواع خودرو سبک	۴۴۷,۷۰۲	۶۵۲,۹۷۱	۱,۲۳۰,۷۷۱	۱,۷۵۷,۵۱۹	۲,۳۲۹,۷۹۸	۳,۰۳۴,۲۰۰	۲,۹۸۱,۵۶۵	۳,۷۱۳,۰۰۰
دیاق محافظ انواع خودرو سبک	۶۸۲,۱۵۱	۱,۱۱۴,۸۸۴	۱,۹۸۳,۲۳۴	۲,۷۱۸,۴۶۲	۳,۷۹۴,۵۳۴	۴,۹۱۸,۹۰۶	۴,۸۹۲,۲۳۵	۵,۹۶۹,۰۰۰
قطعات کامپوزیت انواع خودرو تجاری	۳,۱۱۶,۰۵۶	۳,۸۰۰,۳۷۶	۵,۲۹۱,۵۸۵	۷,۶۵۴,۲۶۸	۹,۵۶۹,۷۳۵	۱۷,۴۷۰,۲۳۷	۱۶,۶۶۳,۴۶۲	۲۱,۱۵۰,۰۰۰

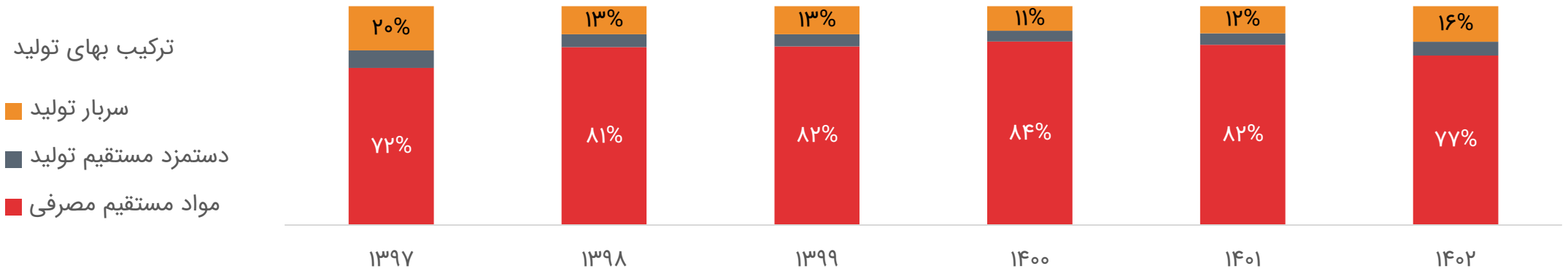
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

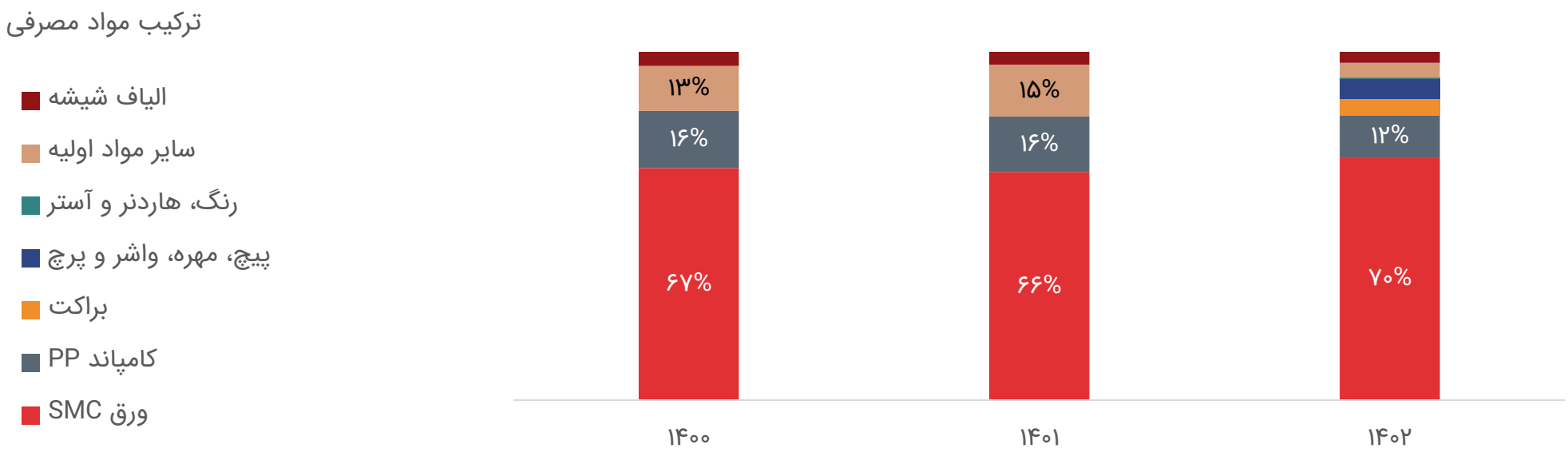
کارشناسی درآمد عملیاتی



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بهای تمام شده تولید





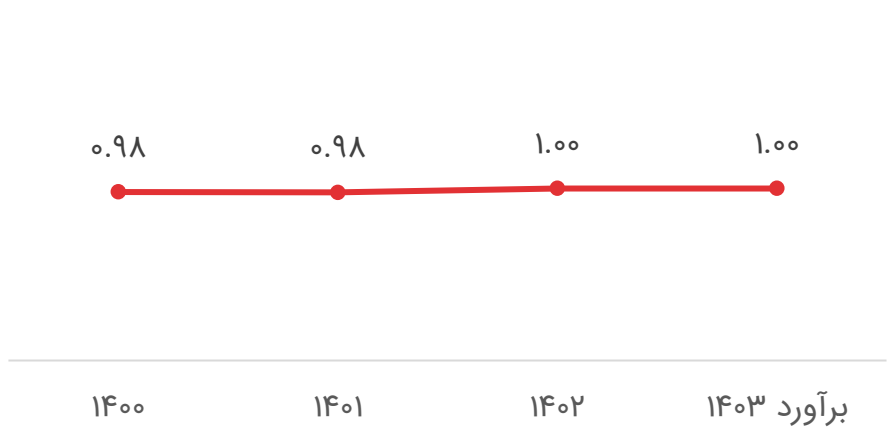
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مواد اولیه مصرفی

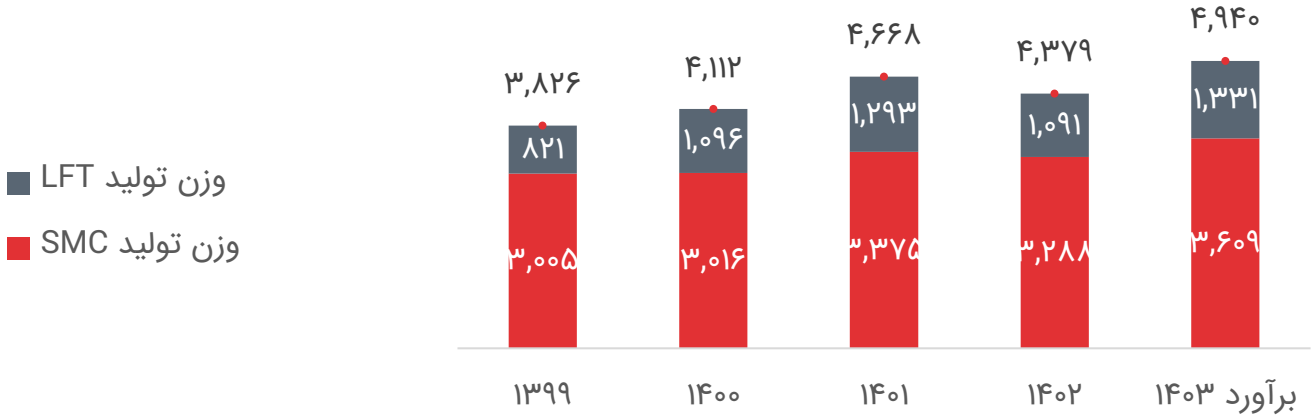
تعداد قطعه ساخته شده طی سال - هزار عدد



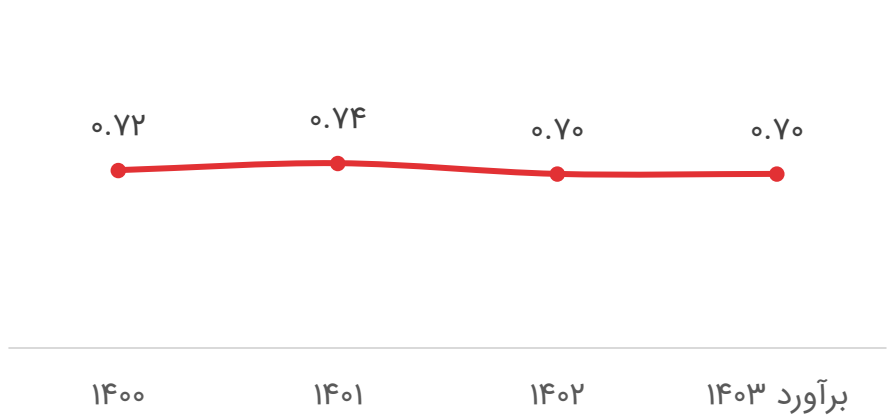
ضریب مصرف SMC



وزن تولید شده به تفکیک روش تولید - تن



ضریب مصرف LFT

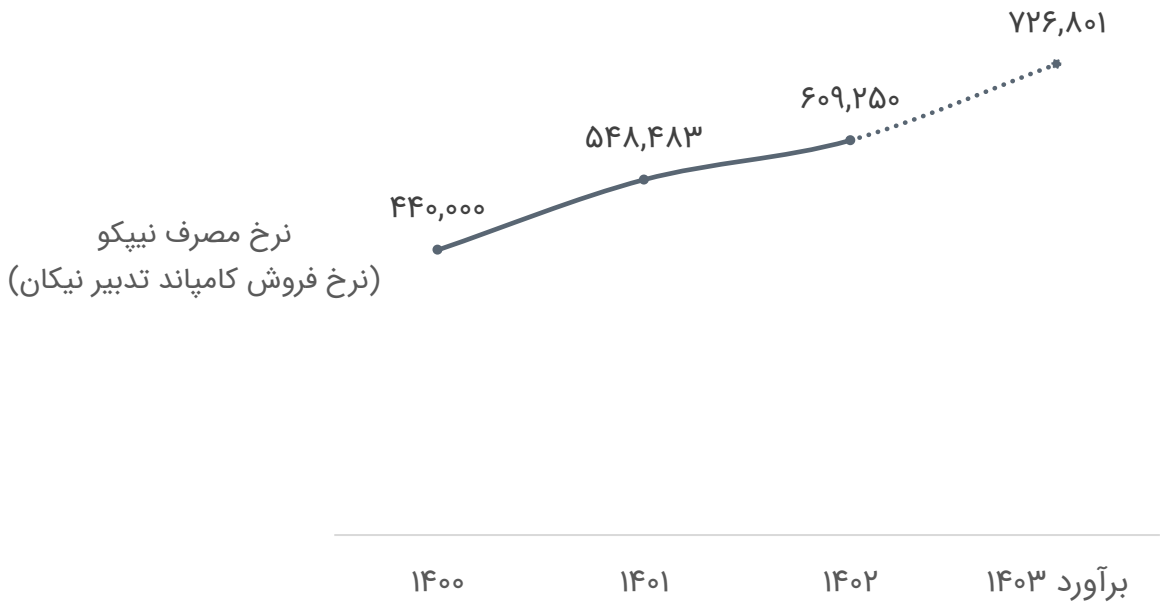


کیلوگرم / قطعه	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳
نسبت وزن به تعداد قطعه تولیدی	۵.۸۰	۵.۵۶	۵.۰۸	۵.۱۲	۵.۱۲

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نرخ مواد مصرفی

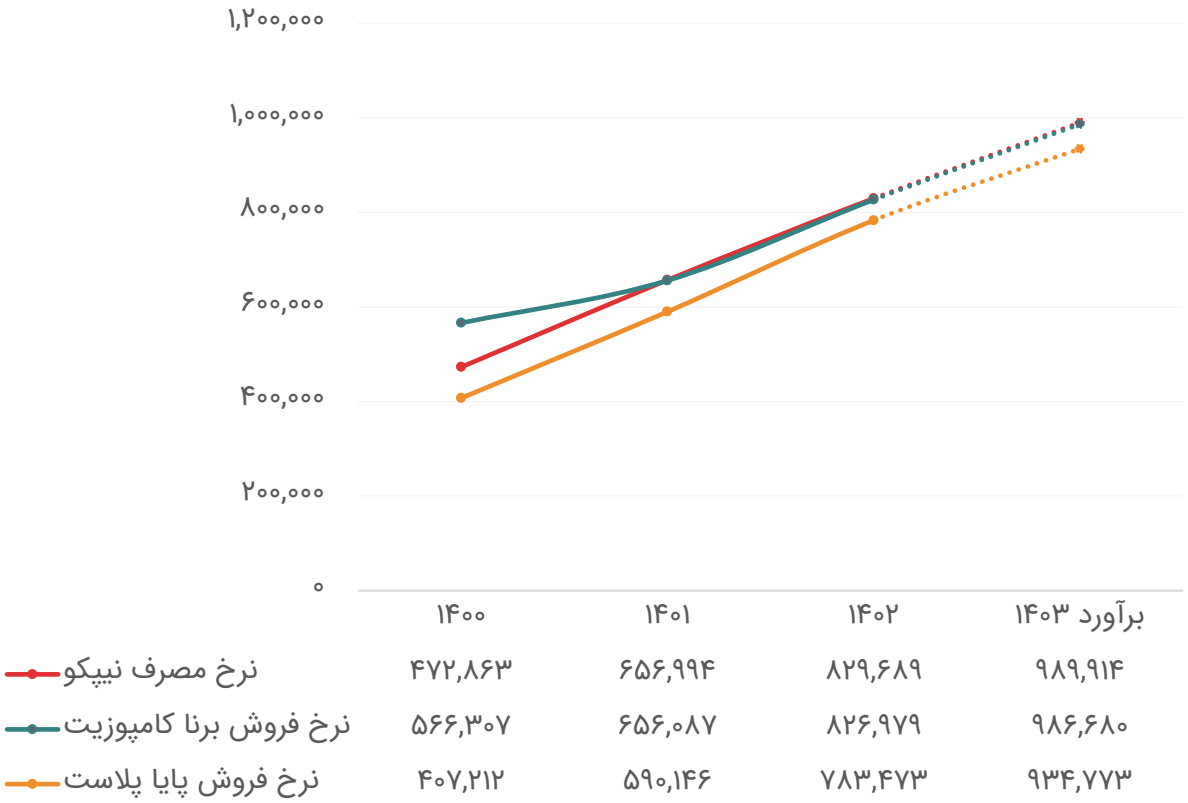
نرخ مصرف کامپاند PP – ریال/کیلوگرم



میانگین نرخ دلار سال ۱۴۰۳، ۴۵,۶۰۰ تومان لحاظ شده است.

نرخ کامپاند PP – دلار/تن	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
نرخ مصرف نیپکو	۱,۹۰۸	۲,۰۱۵	۱,۵۹۳	۱,۵۹۵

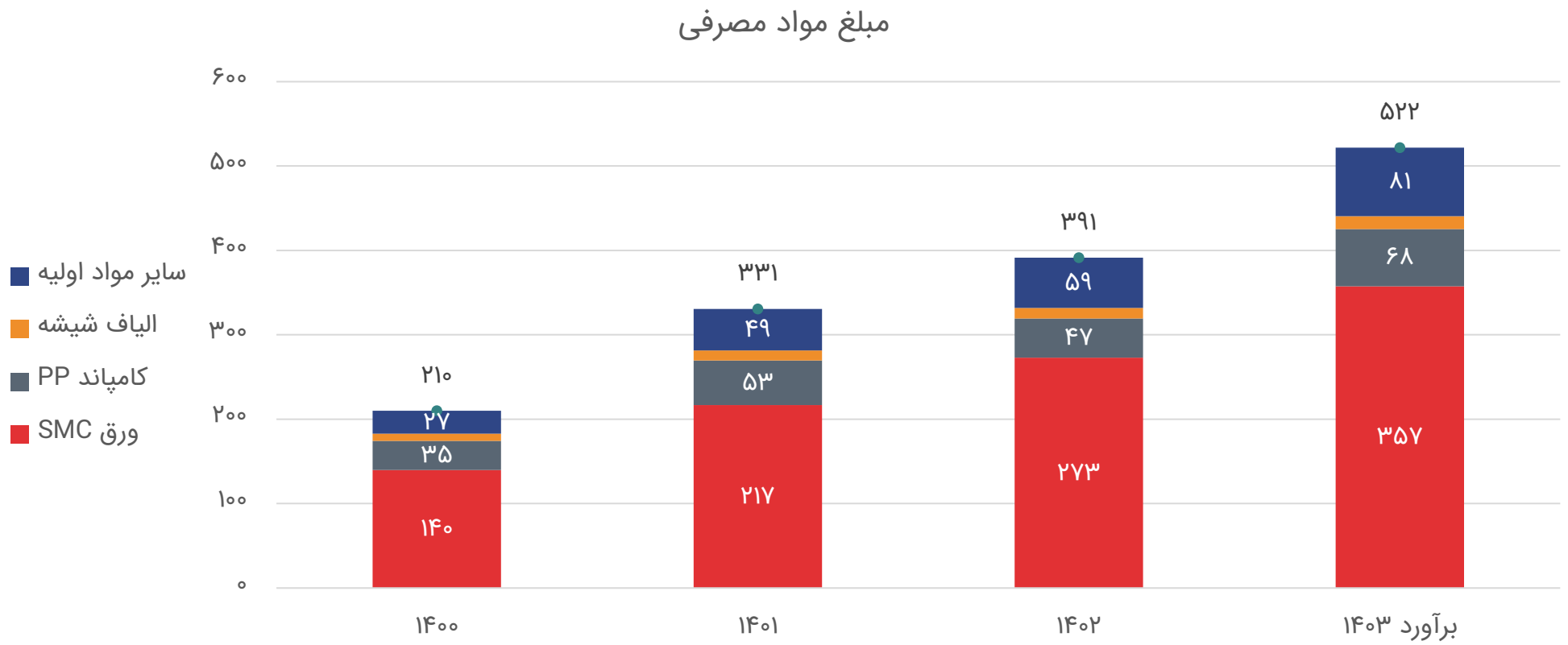
نرخ ورق SMC – ریال/کیلوگرم



نرخ SMC – دلار/تن	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
نرخ مصرف نیپکو	۲,۰۵۱	۲,۴۱۴	۲,۱۶۹	۲,۱۷۰

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

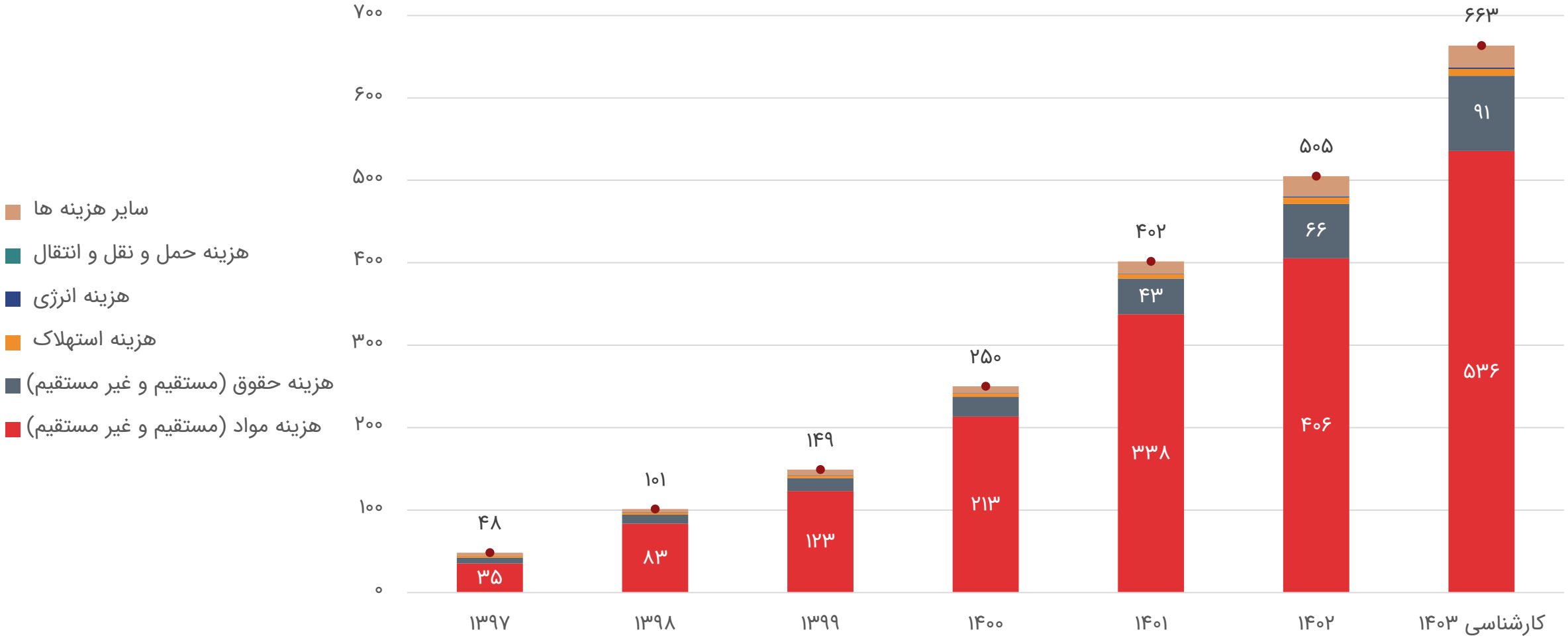
مبلغ مواد مصرفی



	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳
تعداد تولید	۷۴۰,۱۴۰	۹۱۹,۷۸۴	۸۵۵,۹۵۱	۹۶۵,۴۰۱
نرخ مصرف مواد اولیه به ازای هر واحد تولید – دلار/قطعه	۱۲.۳	۱۳.۲	۱۲.۰	۱۱.۸

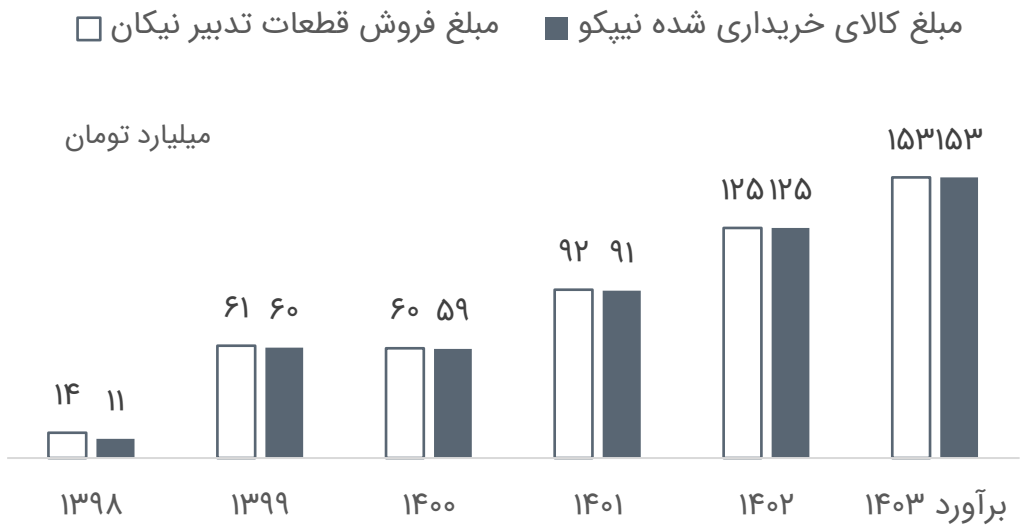
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

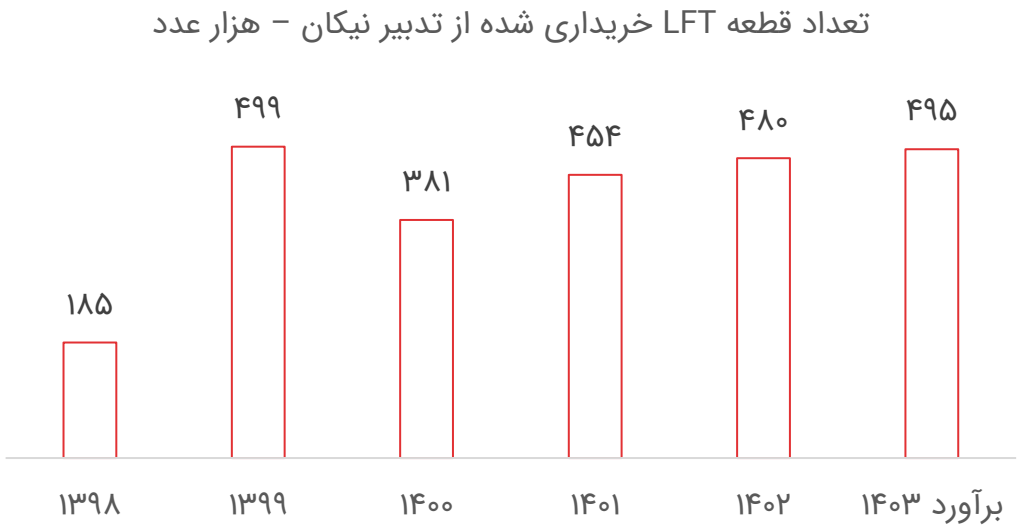
برآورد هزینه‌های تولید

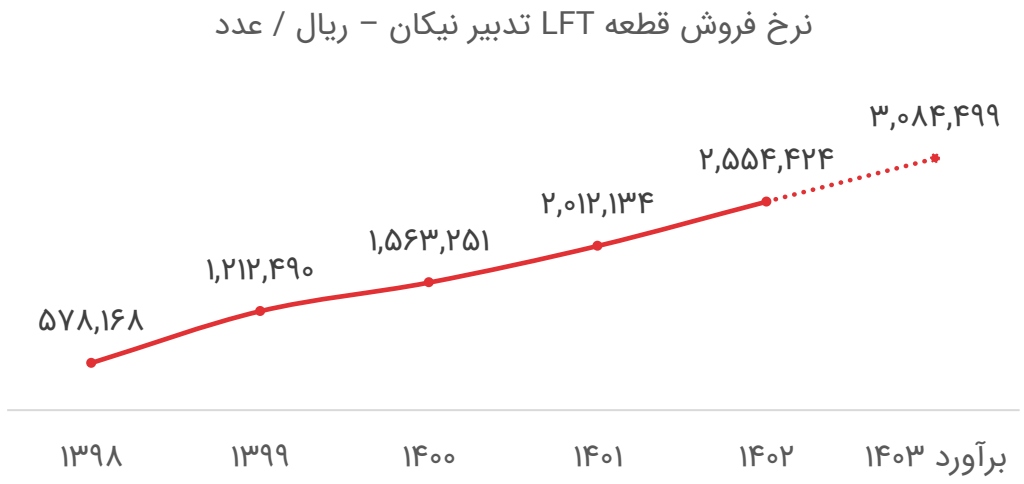


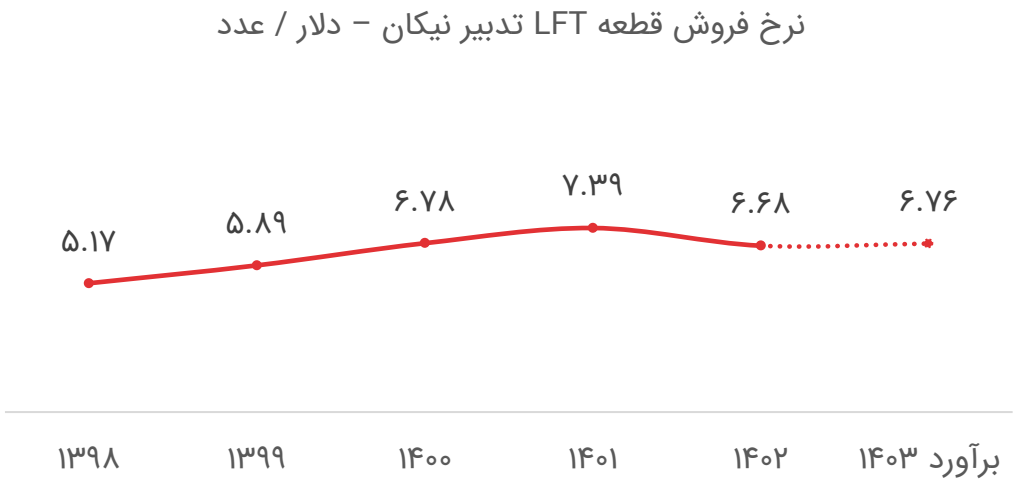
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کالای خریداری شده



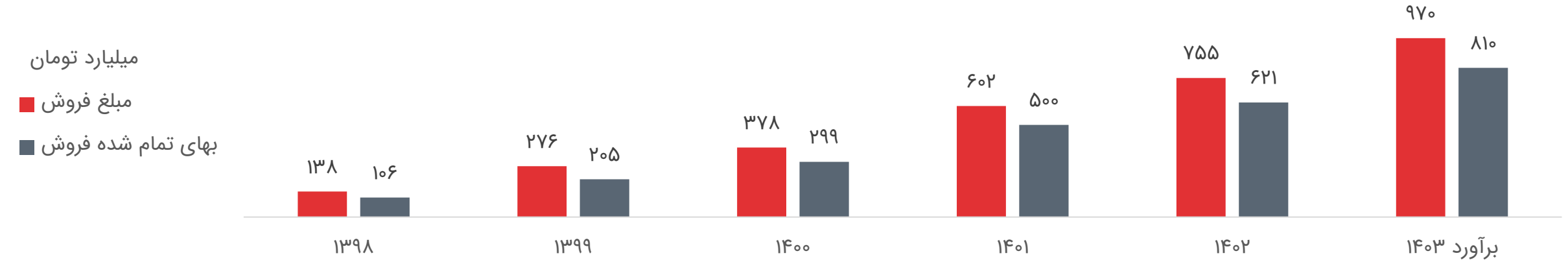


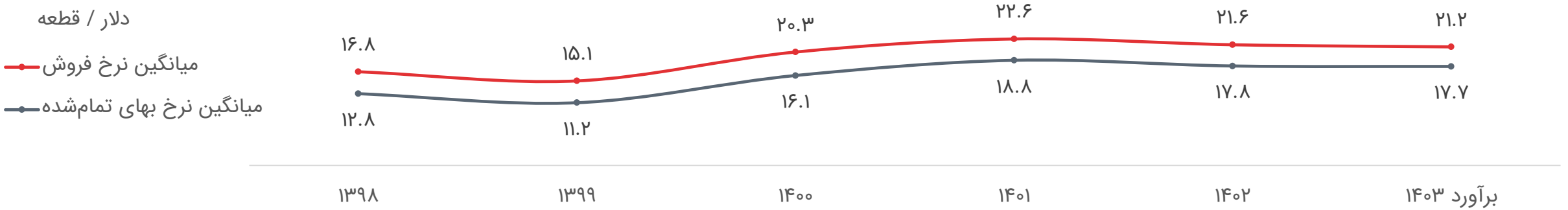


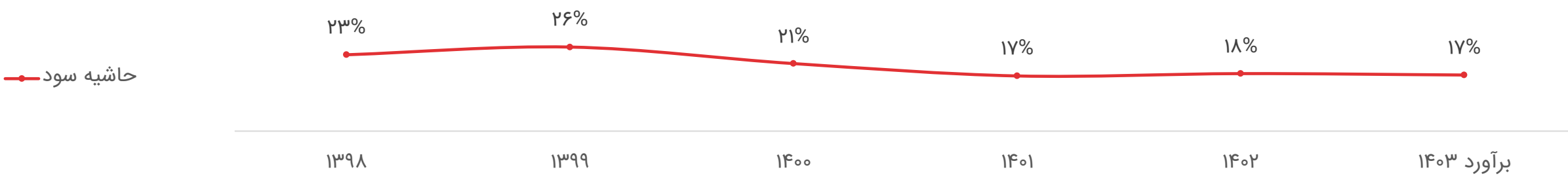


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه بهای تمام شده و فروش محصولات







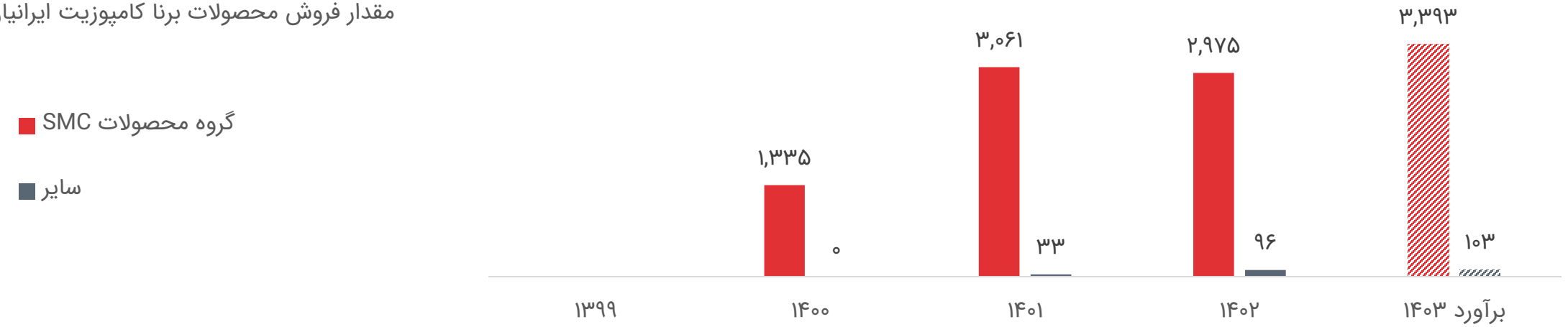
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد مقدار فروش شرکت‌های فرعی

مقدار فروش محصولات پایاپلاست ایرانیان



مقدار فروش محصولات برنا کامپوزیت ایرانیان



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان کارشناسی شده برنا کامپوزیت ایرانیان

	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲/۰۶	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳
فروش	۷۵۴,۶۳۹	۲,۰۱۷,۴۵۳	۱,۳۱۵,۲۰۴	۱,۸۹۴,۴۶۵	۲,۴۷۸,۹۱۵	۳,۳۴۸,۱۰۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۳۷۹,۸۳۷	-۱,۰۸۴,۷۷۸	-۶۶۶,۰۶۲	-۹۵۲,۶۳۵	-۱,۲۹۳,۷۷۹	-۱,۷۰۶,۸۲۱
سود (زیان) ناخالص	۳۷۴,۸۰۲	۹۳۲,۶۷۵	۶۴۹,۱۴۲	۹۴۱,۸۳۰	۱,۱۸۵,۱۳۷	۱,۶۴۱,۲۸۳
هزینه عمومی و اداری	-۶,۶۳۰	-۲۰,۴۰۸	-۲۵,۹۲۷	-۴۲,۸۸۹	-۵۲,۱۹۵	-۷۰,۴۶۳
سایر عملیاتی	۰	-۳۸۷	-۶۶۴	-۸۲۱	-۸۸۴	-۱,۱۹۸
سود عملیاتی	۳۶۸,۱۷۲	۹۱۱,۸۸۰	۶۲۲,۵۵۱	۸۹۸,۱۲۰	۱,۱۳۲,۰۵۸	۱,۵۶۹,۶۲۲
هزینه مالی	-۵۴۶	-۲,۸۲۲	-۲,۲۹۶	-۵,۰۵۹	-۶,۷۴۵	-۹,۱۴۱
سایر درآمدهای غ ع	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص قبل مالیات	۳۶۷,۶۲۶	۹۰۹,۰۵۸	۶۲۰,۲۵۵	۸۹۳,۰۶۱	۱,۱۲۵,۳۱۳	۱,۵۶۰,۴۸۱
مالیات سال جاری	۰	۰	-۶۴,۱۲۱	-۶۴,۱۲۱	-۱۱۲,۵۳۱	۰
مالیات سال قبل						
سود خالص	۳۶۷,۶۲۶	۹۰۹,۰۵۸	۵۵۶,۱۳۴	۸۲۸,۹۴۰	۱,۰۱۲,۷۸۲	۱,۵۶۰,۴۸۱
	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲/۰۶	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳
حاشیه سود ناخالص	۵۰%	۴۶%	۴۹%	۵۰%	۴۸%	۴۹%
حاشیه سود عملیاتی	۴۹%	۴۵%	۴۷%	۴۷%	۴۶%	۴۷%
حاشیه سود خالص	۴۹%	۴۵%	۴۲%	۴۴%	۴۱%	۴۷%

- درصد تقسیم سود سال ۱۴۰۳ شرکت ۹۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- ۱۰۰ درصد مالکیت شرکت متعلق به پایاپلاست ایرانیان است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان کارشناسی شده پایاپلاست ایرانیان

	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳
فروش	۱,۱۹۹,۵۹۹	۱,۴۴۳,۸۶۴	۱,۴۱۰,۷۱۸	۲,۳۸۵,۸۲۶	۲,۸۴۷,۰۸۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۸۵۰,۶۸۸	-۱,۱۲۵,۰۵۸	-۱,۰۴۱,۳۱۵	-۱,۳۷۳,۵۵۹	-۱,۶۳۱,۲۶۵
سود (زیان) ناخالص	۳۴۸,۹۱۱	۳۱۸,۸۰۶	۳۶۹,۴۰۳	۱,۰۱۲,۲۶۶	۱,۲۱۵,۸۲۱
هزینه عمومی و اداری	-۴۴,۰۸۵	-۵۵,۳۱۰	-۷۴,۷۰۶	-۱۱۴,۹۴۲	-۱۵۵,۱۷۱
سایر عملیاتی	۳,۷۲۵	-۷۵۶	-۲۵,۴۷۱	-۱۱,۴۹۱	-۱۳,۷۱۲
سود عملیاتی	۳۰۸,۵۵۱	۲۶۲,۷۴۰	۲۶۹,۲۲۶	۸۸۵,۸۳۴	۱,۰۴۶,۹۳۸
هزینه مالی	-۷۲,۳۰۶	-۱۳۶,۲۵۸	-۱۲۴,۲۴۷	-۱۰۳,۳۵۷	-۱۵۱,۹۳۵
سایر درآمدهای غ ع	۱۲,۰۴۸	۲۹,۹۶۶	۲۵,۳۶۲	۱,۰۹۳,۰۸۴	۱,۵۳۱,۶۸۶
سود خالص قبل مالیات	۲۴۸,۲۹۳	۱۵۶,۴۴۸	۱۷۰,۳۴۱	۱,۸۷۵,۵۶۰	۲,۴۲۶,۶۸۸
مالیات سال جاری	-۳۶,۸۸۴	-۳۰,۶۶۹	-۴۰,۳۵۹	-۱۳۹,۲۳۶	-۱۸۴,۰۰۵
مالیات سال قبل					
سود خالص	۲۱۱,۴۰۹	۱۲۵,۷۷۹	۱۲۹,۹۸۲	۱,۷۳۶,۳۲۴	۲,۲۴۲,۶۸۳
	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳
حاشیه سود ناخالص	۲۹%	۲۲%	۲۶%	۴۲%	۴۳%
حاشیه سود عملیاتی	۲۶%	۱۸%	۱۹%	۳۷%	۳۷%
حاشیه سود خالص	۱۸%	۹%	۹%	۷۳%	۷۹%

- درصد تقسیم سود سال ۱۴۰۳ شرکت ۹۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- ۹۳ درصد مالکیت شرکت متعلق به نیپکو است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان کارشناسی شده تدبیر نیکان

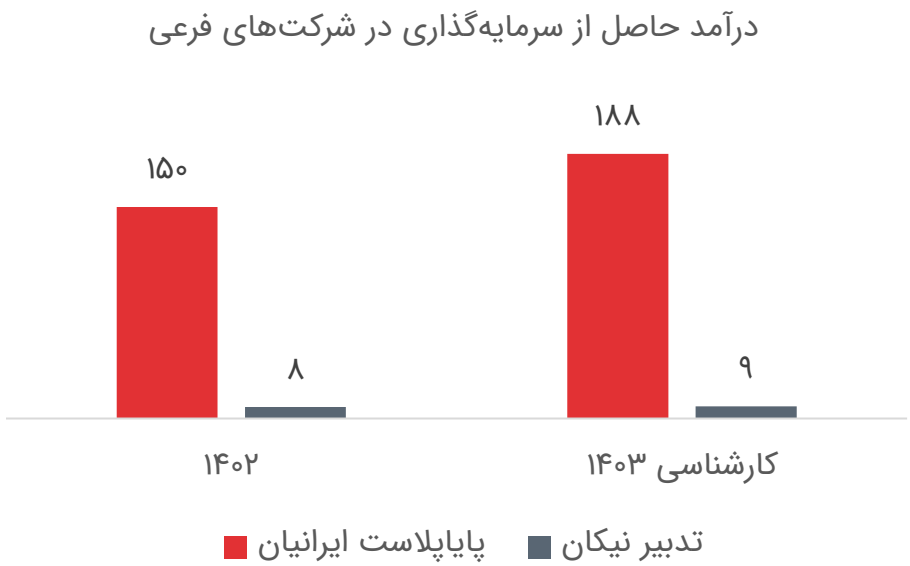
	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳
فروش	۸۲۷,۱۲۰	۹۴۳,۱۱۸	۱,۴۴۲,۰۱۲	۱,۷۱۵,۵۳۱	۲,۱۴۰,۲۷۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۶۵۷,۹۰۶	-۸۵۳,۵۶۵	-۱,۳۱۳,۷۱۴	-۱,۴۸۱,۷۸۱	-۱,۸۳۶,۰۷۰
سود (زیان) ناخالص	۱۶۹,۲۱۴	۸۹,۵۵۳	۱۲۸,۲۹۸	۲۳۳,۷۵۰	۳۰۴,۲۰۹
هزینه عمومی و اداری	-۱۳,۸۸۵	-۲۱,۷۱۷	-۴۰,۸۶۷	-۳۹,۷۴۲	-۵۵,۶۳۸
سایر عملیاتی	۰	۰	-۴,۵۱۹	-۸,۰۸۴	-۶,۷۰۷
سود عملیاتی	۱۵۵,۳۲۹	۶۷,۸۳۶	۸۲,۹۱۲	۱۸۵,۹۲۴	۲۴۱,۸۶۳
هزینه مالی	-۱۹,۵۰۵	-۴۹,۹۴۰	-۵۱,۶۰۵	-۸۷,۵۹۵	-۱۱۶,۹۲۲
سایر درآمدهای غ ع	۷۵۱	۱۳,۹۷۲	۶,۳۶۶	۷۵۹	۱,۰۶۲
سود خالص قبل مالیات	۱۳۶,۵۷۵	۳۱,۸۶۸	۳۷,۶۷۳	۹۹,۰۸۷	۱۲۶,۰۰۳
مالیات سال جاری	-۱۴۱	-۷,۱۴۳	-۹۱۷	-۳۹۳	-۲۲,۶۸۱
مالیات سال قبل	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۱۳۶,۴۳۴	۲۴,۷۲۵	۳۶,۷۵۶	۹۸,۶۹۴	۱۰۳,۳۲۲
	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳
حاشیه سود ناخالص	۲۰%	۹%	۹%	۱۴%	۱۴%
حاشیه سود عملیاتی	۱۹%	۷%	۶%	۱۱%	۱۱%
حاشیه سود خالص	۱۶%	۳%	۳%	۶%	۵%

- درصد تقسیم سود سال ۱۴۰۳ شرکت ۹۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- ۹۳ درصد مالکیت شرکت متعلق به نیپکو است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سایر درآمدهای عملیاتی

- میلیارد تومان -	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
سود سهام شرکت‌های فرعی	۰	۰	۰	۰	**۱۵۷**
سود حاصل از فروش مواد اولیه و قطعات	۰.۴	۰.۷	۱.۳	۱.۳	۱.۴
زیان حاصل از تسعیر بدهی های ارزی عملیاتی	-۱	-۲.۱	-۰.۳	-۳.۱	-۱.۰
مجموع سایر درآمدها و عزینه‌های عملیاتی	-۰.۶	-۱.۴	۱.۰	-۱.۸	۱۵۷



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صورت سود و زیان کارشناسی شده

نرخ دلار مبادله‌ای
۵۵,۲۰۰ لحاظ شده

میلیارد تومان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	بودجه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۳۷۸	۶۰۲	۷۵۵	۱,۱۴۴	۹۷۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۹۹)	(۵۰۰)	(۶۲۱)	(۹۰۶)	(۸۱۰)
سود (زیان) ناخالص	۷۸	۱۰۲	۱۳۳	۲۳۷	۱۶۱
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۳)	(۲۵)	(۳۵)	(۴۲)	(۴۶)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱	(۲)	۱۵۸	۲۲۸	۲۰۰
سود (زیان) عملیاتی	۶۷	۷۵	۲۵۷	۴۲۲	۳۱۵
هزینه های مالی	(۵)	(۱۰)	(۲۹)	(۴۴)	(۶۸)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۰	۲	۲۰	۶	۷
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸۱	۶۷	۲۴۹	۳۸۴	۲۵۴
مالیات	(۱۳)	(۱۴)	(۱۷)	(۲۷)	(۱۰)
سود (زیان) خالص	۶۹	۵۳	۲۳۲	۳۵۷	۲۴۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۶۹**	**۵۳**	**۲۳۲**	**۳۵۷**	**۲۴۴**
حاشیه سود ناخالص	۲۱%	۱۷%	۱۸%	۲۱%	۱۷%
حاشیه سود عملیاتی	۱۸%	۱۳%	۳۴%	۳۷%	۳۲%
حاشیه سود خالص	۱۸%	۹%	۳۱%	۳۱%	۲۵%

خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۳

تولید سینی جا چراغی انواع خودرو سبک - قطعه

میانگین نرخ دلار ادامه سال - تومان	۵۸۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۲۰,۰۰۰	۶۴۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰	۶۸۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰
۴۴,۰۰۰	۱۸۷	۱۹۶	۲۰۵	۲۱۴	۲۱۸	۲۲۳	۲۳۲	۲۴۱	۲۵۰
۴۵,۰۰۰	۱۹۶	۲۰۵	۲۱۴	۲۲۴	۲۲۸	۲۳۳	۲۴۲	۲۵۱	۲۶۰
۴۶,۰۰۰	۲۰۵	۲۱۴	۲۲۴	۲۳۳	۲۳۸	۲۴۳	۲۵۲	۲۶۲	۲۷۱
۴۷,۰۰۰	۲۱۴	۲۲۳	۲۳۳	۲۴۳	۲۴۸	۲۵۳	۲۶۲	۲۷۲	۲۸۲
۴۸,۰۰۰	۲۲۳	۲۳۳	۲۴۳	۲۵۲	۲۵۷	۲۶۲	۲۷۲	۲۸۲	۲۹۲
۴۹,۰۰۰	۲۳۲	۲۴۲	۲۵۲	۲۶۲	۲۶۷	۲۷۲	۲۸۲	۲۹۳	۳۰۳
۵۰,۰۰۰	۲۴۱	۲۵۱	۲۶۱	۲۷۲	۲۷۷	۲۸۲	۲۹۳	۳۰۳	۳۱۳
۵۱,۰۰۰	۲۵۰	۲۶۰	۲۷۱	۲۸۱	۲۸۷	۲۹۲	۳۰۳	۳۱۳	۳۲۴
۵۲,۰۰۰	۲۵۸	۲۶۹	۲۸۰	۲۹۱	۲۹۶	۳۰۲	۳۱۳	۳۲۴	۳۳۵

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترین‌های بازار سرمایه در هفته گذشته

بازدهی هفتگی شاخص‌ها

شاخص کل	-۰.۳%
شاخص کل هم‌وزن	-۰.۴%
شاخص قیمت وزنی	-۰.۷%

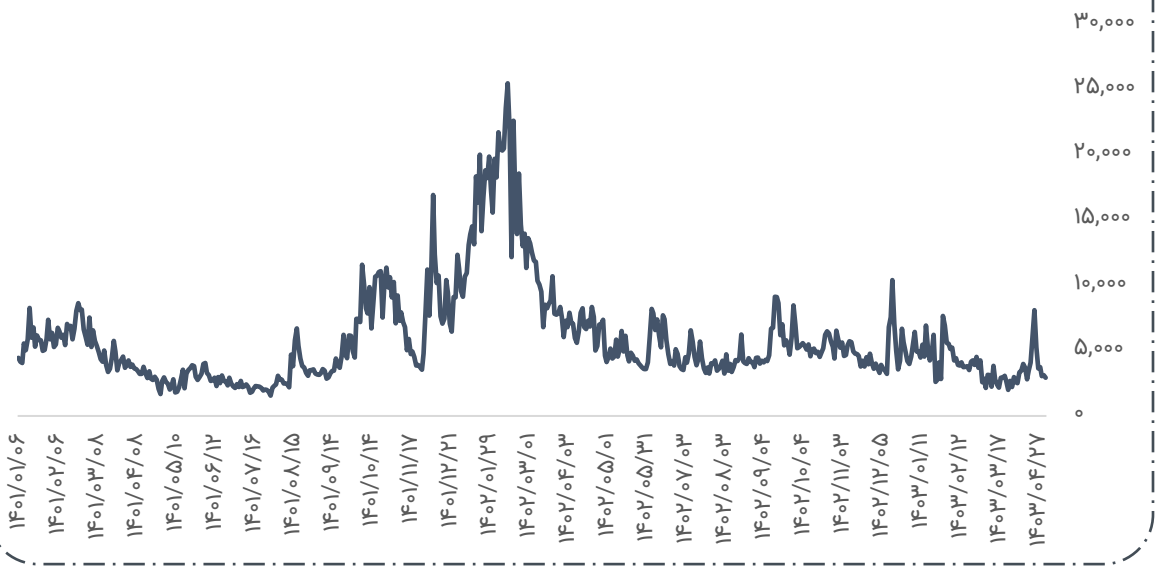
بازدهی هفتگی نمادها

خنور	%۱۸.۶	غپآذر	-۱۳%
سفار	%۱۴.۶	سجام	-۱۲.۸%
پارتا	%۱۳.۱	وتوس	-۱۰.۳%
غفارس	%۱۳	دکپسول	-۹.۶%
نمرینو	%۱۲.۳	غبهنوش	-۹.۵%

P/E گذشته‌نگر بازار

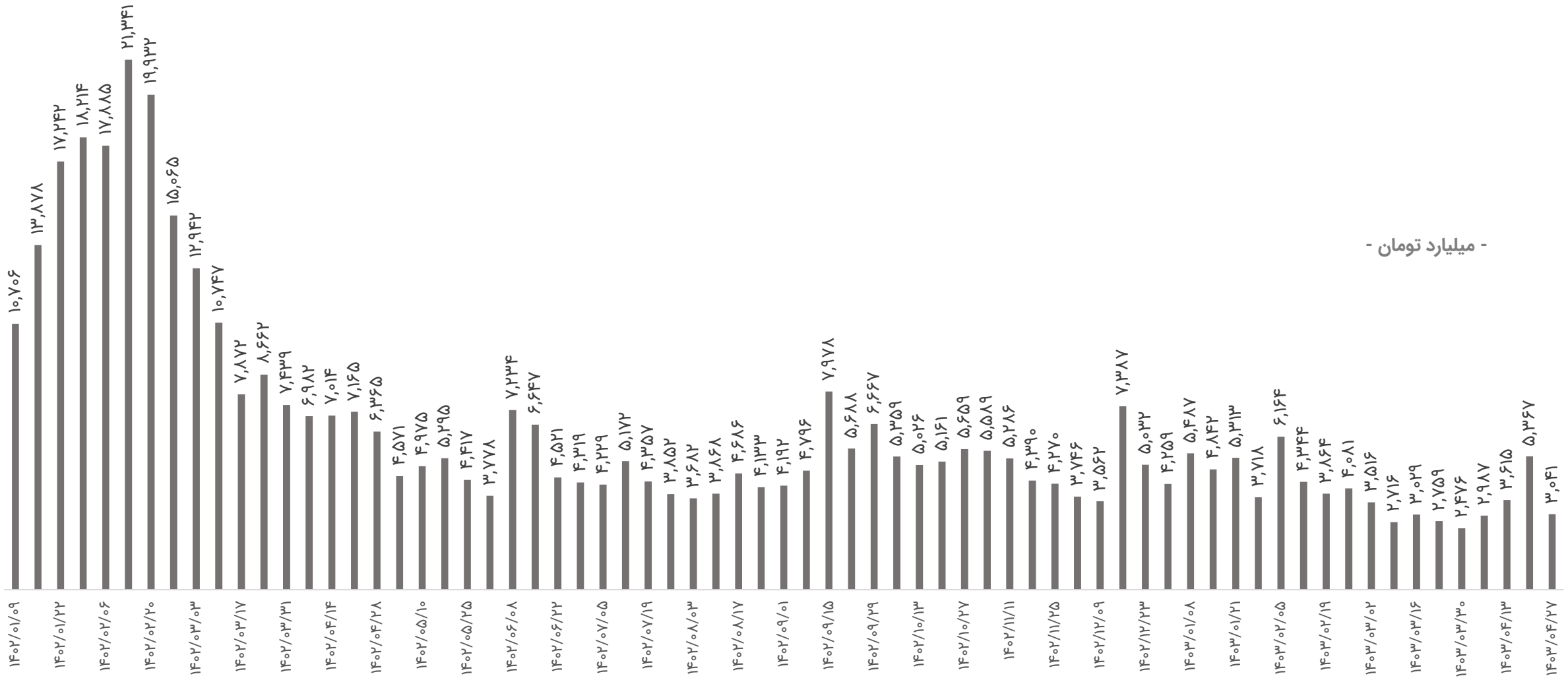


ارزش معاملات خرد



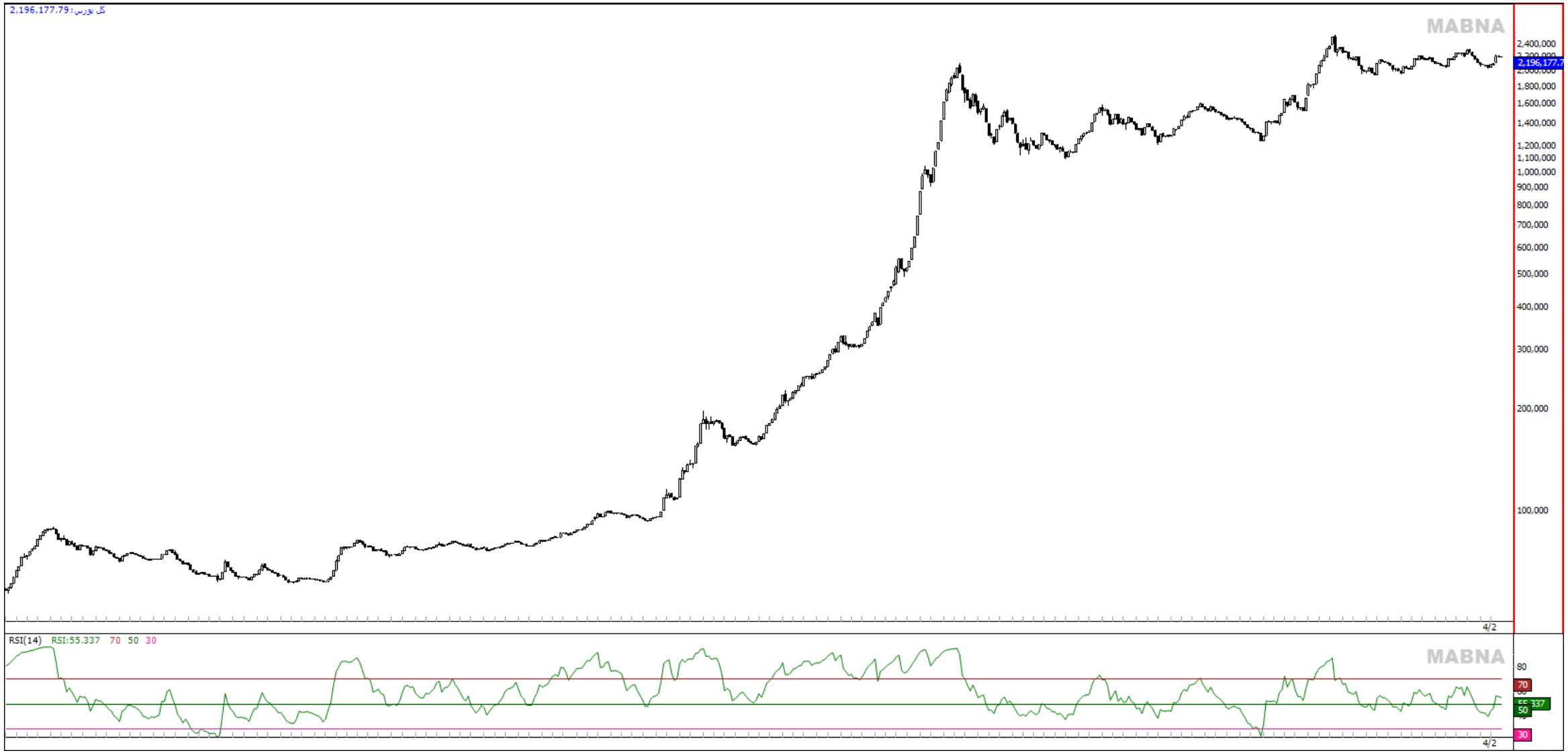
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

میانگین هفتگی ارزش معاملات خرد از ابتدای ۱۴۰۲



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نمودار بلندمدت شاخص کل



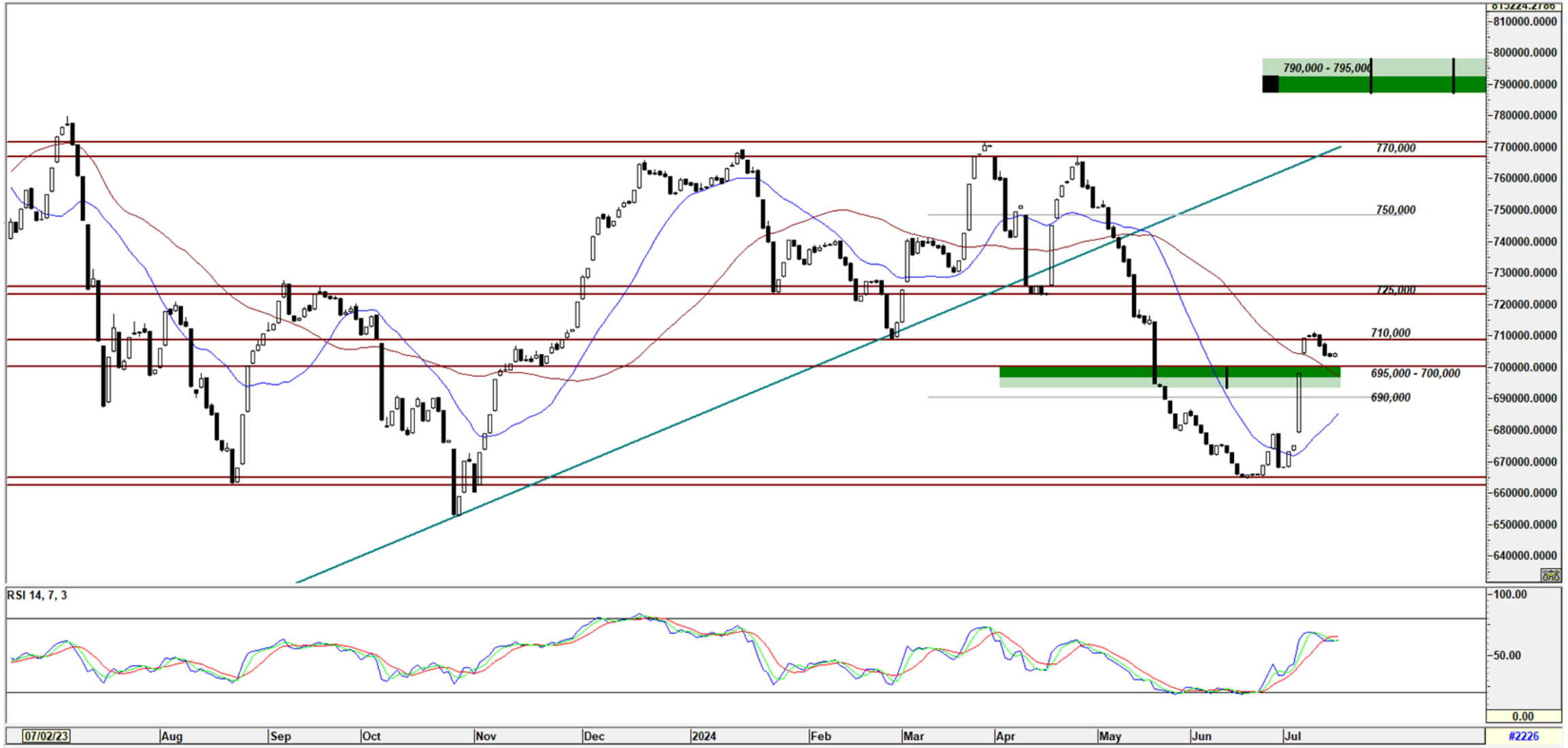
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص کل - تایم فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص هم‌وزن - تایم فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

دلار آزاد – تایم فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر 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 می‌دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

کارگزاری بانک ملت
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