



تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank

- بررسی سودآوری سالانه شرکت
- مفروضات اساسی برآورد سود
- صورت سود و زیان
- تحلیل حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۲

معرفی شرکت خکار



Damavand.ib



www.damavand-ib.ir

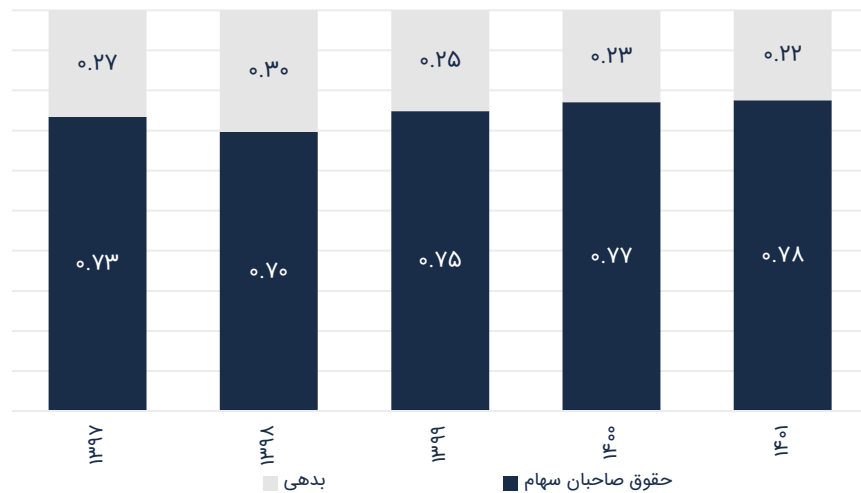


Damavand Investment Bank

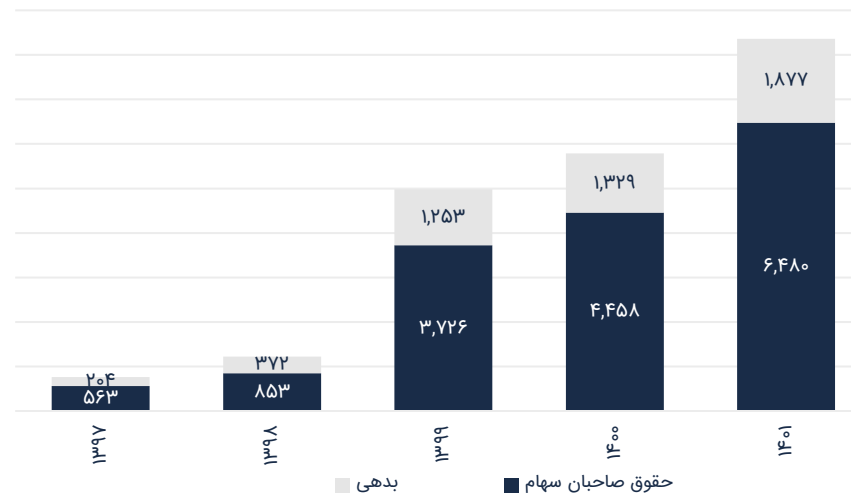
معرفی شرکت ایرکا پارت صنعت (خکار)

نماد	خکار
موضوع فعالیت	قطعات خودرو
حقوق صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (میلیون ریال)	۶,۴۸۰,۲۸۷
محل کارخانه	قزوین
ارزش بازار (همت)	۱۷۸
سهامدار عمده	اشخاص حقیقی
سال مالی	اسفند
تاریخ تاسیس شرکت	۱۳۶۰
تاریخ پذیرش در بورس / فرابورس	۱۳۷۵

ساختار سرمایه

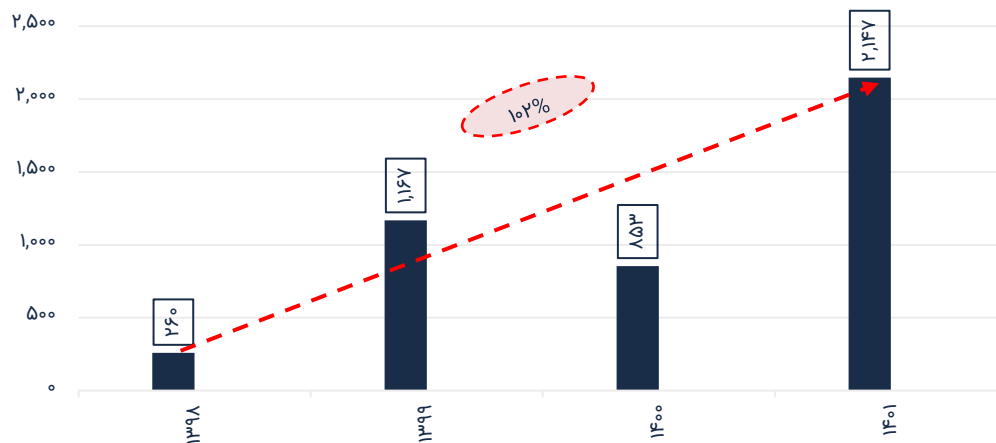


ساختار سرمایه-میلیارد ریال



رشد سودآوری خکار

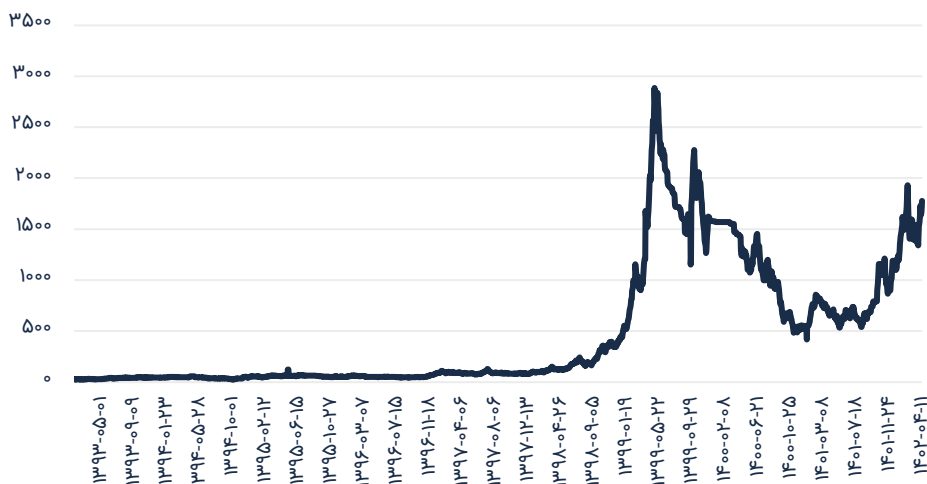
سود خالص خکار-میلیارد ریال



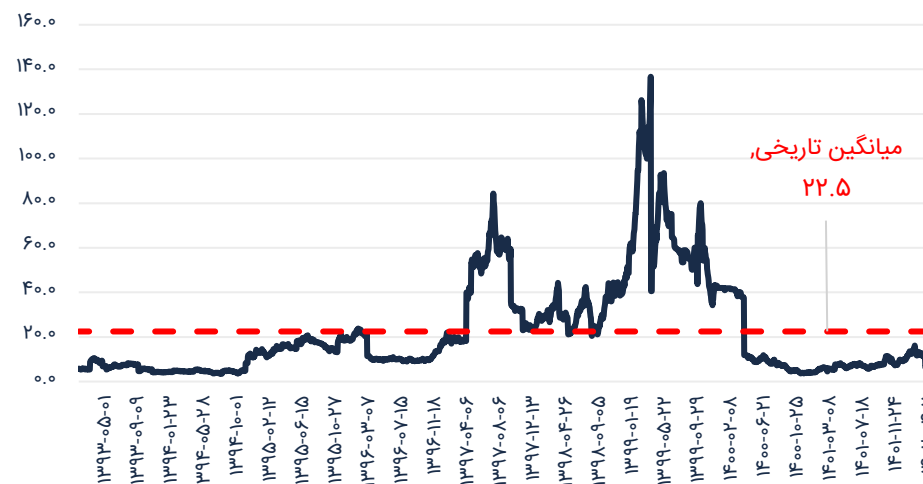
□ طی چهار سال اخیر سود خالص خکار به صورت مرکب ۱۰۲ درصد رشد داشته است و از ۲۶ میلیارد تومان در سال ۱۳۹۸، به ۲۱۵ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۱ رسیده است. در سال ۱۴۰۱ نیز نسبت به مدت مشابه سال گذشته سود خالص شرکت از ۸۵ میلیارد تومان به بیش از ۲۱۵ میلیارد تومان رسیده است که حاکی از رشد ۱۵۰ درصدی این آئتم صورت سود و زیانی است.

□ علت افزایش سود خالص شرکت در سال ۱۳۹۸، فعالیت سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار توسط شرکت ایرکا پارت پویا می‌باشد که مالکیت ۱۰۰ درصدی آن به شرکت ایرکا پارت صنعت تعلق دارد.

ارزش بازار-میلیارد تومان



P/E ttm

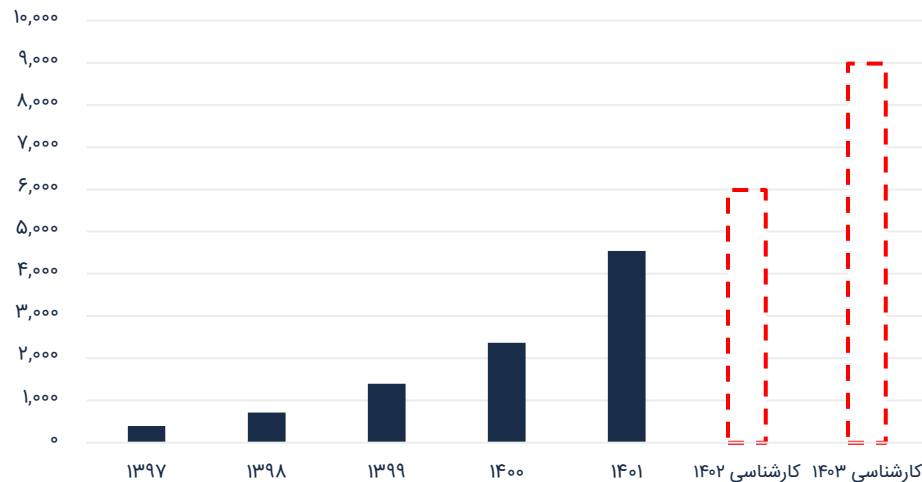


میانگین تاریخی،
۲۲.۵

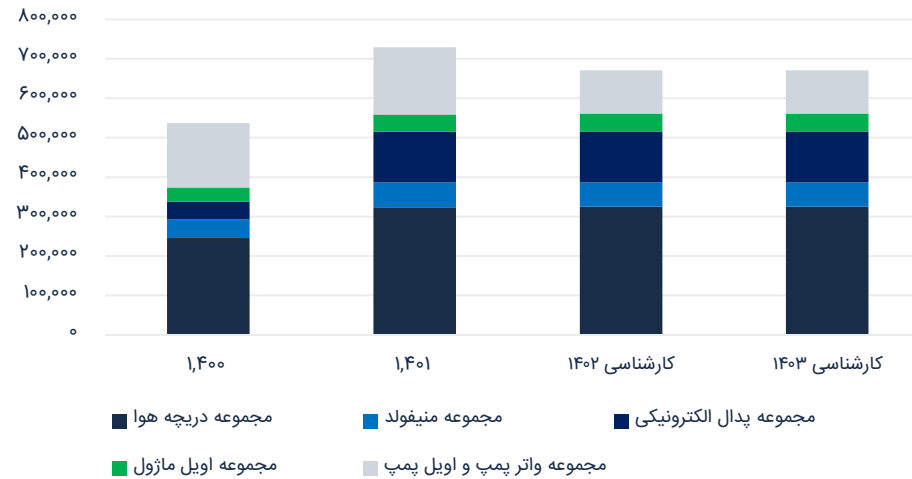


عملکرد فروش خکار

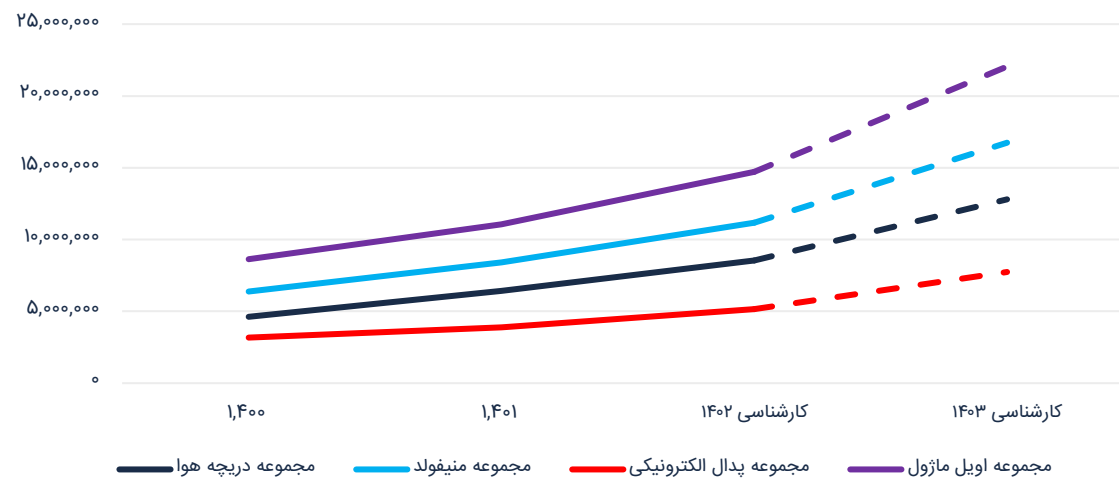
مبلغ فروش-میلیارد تومان



مقدار فروش



نرخ فروش-ریال



مفروضات اساسی برآورد سود شرکت- خکار

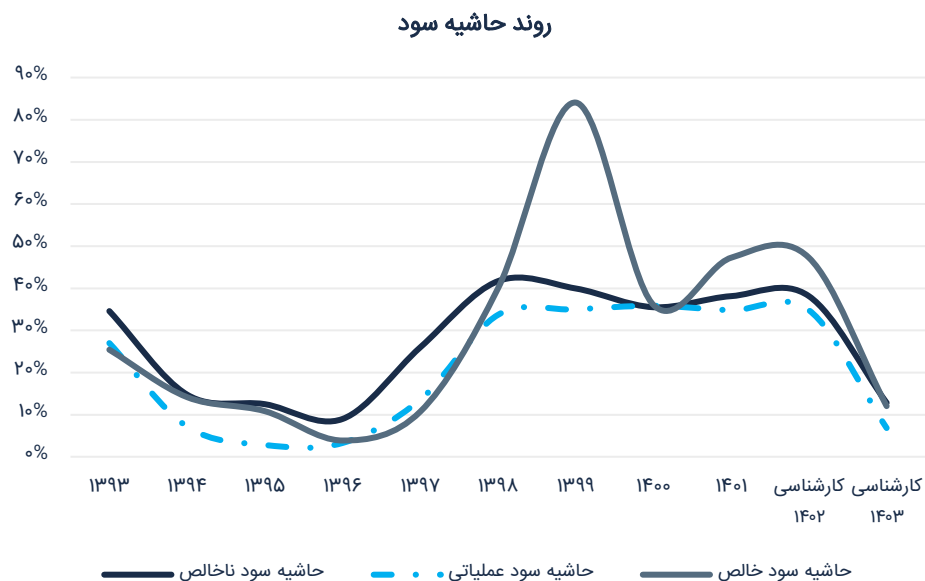
✓ میزان تولید در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ برابر با سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

مفروضات مهم برآورد سود و زیان				
کارشناسی	کارشناسی	محقق شده		
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	سال	
فروش				
۶۳۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۲۷۷,۰۴۰	ریال بر تن	دلار
%۳۰	%۴۰		ریال	نرخ تورم
۵۰%	۳۳%			نرخ رشد فروش محصولات
۶۳%	۴۲%			نرخ رشد بهای تمام شده
%۳۰	%۳۰			نرخ رشد دستمزد

صورت سود و زیان

✓ در جدول زیر اقلام اصلی صورت سود و زیان و برآورد برای دو دوره بعدی ذکر شده است.

دوره مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۲,۳۶۶,۹۵۰	۴,۵۴۳,۰۴۲	۵,۹۸۵,۷۰۴	۸,۹۷۹,۷۲۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۵۲۶,۷۶۷)	(۲,۸۱۰,۹۲۱)	(۳,۸۷۵,۲۱۰)	(۵,۹۴۴,۹۴۸)
سود ناخالص	۸۴۰,۱۸۳	۱,۷۳۲,۱۲۱	۲,۱۱۰,۴۹۴	۳,۰۳۴,۷۷۸
سود عملیاتی	۸۴۸,۲۶۲	۱,۵۸۱,۴۰۳	۱,۹۰۵,۷۵۰	۲,۷۶۸,۶۱۲
سود خالص	۸۵۳,۳۰۴	۲,۱۴۷,۱۷۷	۲,۲۴۷,۶۲۹	۳,۳۸۰,۶۳۶
سود هر سهم	۲۴۷	۶۲۱	۶۵۰	۹۷۷
حاشیه سود ناخالص	۳۵%	۳۸%	۳۵%	۳۴%
حاشیه سود عملیاتی	۳۶%	۳۵%	۳۲%	۳۱%
حاشیه سود خالص	۳۶%	۴۷%	۳۸%	۳۸%



✓ قیمت سهم در حال حاضر ۵۱۳ تومان می‌باشد.

✓ حاشیه سود خالص شرکت طی سال‌های اخیر به دلیل تقسیم سود بالای ۹۰ درصدی شرکت زیرمجموعه، معمولاً از حاشیه سود ناخالص و عملیاتی بیشتر بوده است.



تحلیل حساسیت سود هر سهم

افزایش نرخ محصولات							تحلیل حساسیت ۱۴۰۲
۵۳%	۴۸%	۴۳%	۳۸%	۳۳%	۲۸%	۲۳%	۶۵۰
۹۸۸	۹۲۶	۸۵۷	۷۸۹	۷۲۲	۶۵۶	۵۹۲	۲۷%
۹۶۵	۹۰۳	۸۳۴	۷۶۶	۷۰۰	۶۳۴	۵۷۰	۳۲%
۹۴۲	۸۸۰	۸۱۱	۷۴۴	۶۷۲	۶۰۷	۵۴۸	۳۷%
۹۱۹	۸۵۰	۷۸۲	۷۱۵	۶۵۰	۵۸۶	۵۲۷	۴۲%
۸۹۶	۸۲۷	۷۵۹	۶۹۳	۶۲۸	۵۶۴	۵۰۵	۴۷%
۸۷۳	۷۹۷	۷۳۱	۶۶۵	۶۰۱	۵۴۲	۴۸۳	۵۲%
۸۴۳	۷۷۵	۷۰۸	۶۴۳	۵۷۹	۵۲۰	۴۶۱	۵۷%

نرخ رشد بهای تمام شده





تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank

این گزارش صرفاً بر اساس تحلیل شرایط اقتصاد جهانی، داخلی و بازار سرمایه و بر پایه مفروضات و شرایط روز تهیه گردیده است. بدیهی است این گزارش به تنهایی نمی‌تواند مبنای تصمیم‌گیری برای خوانندگان محترم قرار گیرد. بنابراین شرکت تامین سرمایه دماوند بابت تصمیمات متخذه سرمایه‌گذاران محترم با اتکا به این گزارش هیچ مسئولیتی نخواهد داشت.



تهران- آرژانتین- خیابان شهید خالد

اسلامبولی - خیابان ۱۳ - پلاک ۱۸

کدپستی: ۱۵۱۳۷۵۳۵۸۴

تلفن: ۰۲۱۷۹۶۳۷۰۰۰