


سال سوم شماره - ۳۷
Year 3 – No. 37
Borna Battery

## گزارش تحلیل بنیادی

# تولیدی برنا باتری

(خبرنا) تحلیلگر : علیرضا اردوان

گروه توسعه مالی مهر آیندگان
(سهامی عام)
MEHR AYANDEGAN
Financial Development Group Co.

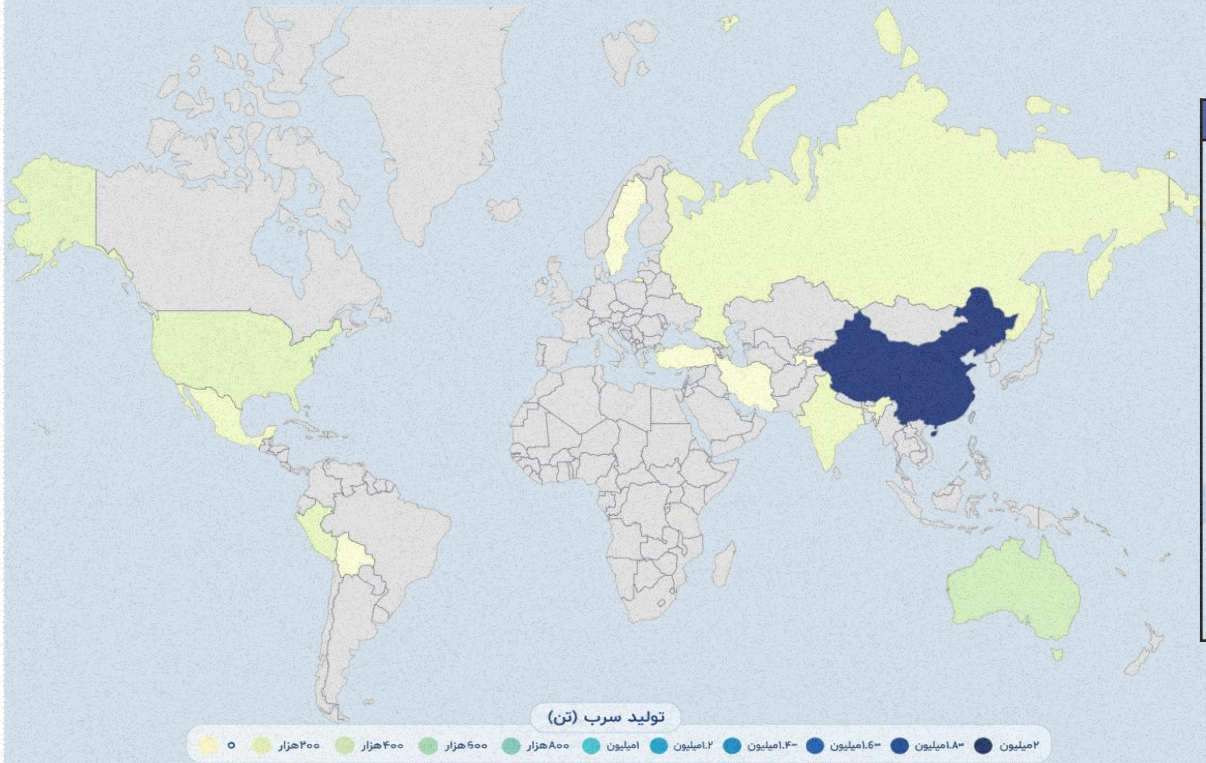
گزارش تحلیلی ومهان
October - 2026 آبان ۱۴۰۵




به نام خداوند

صنعت سرب در جهان ..... ۳
معرفی شرکت برنا باتری ..... ۵
عملکرد شرکت برنا باتری ..... ۹
تحلیل مالی و پیش‌بینی عملکرد آتی شرکت ..... ۱۳

# تولید کنندگان سرب جهانی




| کشور تولیدکننده | تولید سرب (تن) |
|---|---|
| چین | ۱,۹۰۰,۰۰۰ |
| استرالیا | ۴۳۰,۰۰۰ |
| ایالات متحده | ۳۰۰,۰۰۰ |
| پرو | ۲۷۰,۰۰۰ |
| هند | ۲۲۰,۰۰۰ |
| روسیه | ۲۲۰,۰۰۰ |
| مکزیک | ۱۸۰,۰۰۰ |
| ترکیه | ۷۰,۰۰۰ |
| سوئد | ۷۰,۰۰۰ |
| ایران | ۶۰,۰۰۰ |
| بولیوی | ۶۰,۰۰۰ |
| تاجیکستان | ۴۰,۰۰۰ |
| سایر کشورها | ۳,۸۰۰,۰۰۰ |

چین
۱.۹ میلیون تن

استرالیا
۴۳۰ هزار تن

ایالات متحده
۳۰۰ هزار تن

پرو
۲۷۰ هزار تن

هند
۲۲۰ هزار تن

روسیه
۲۲۰ هزار تن

# صنعت سرب در جهان

## منابع تولید

- بازیافت ۷۰%
- استخراج ۳۰%




## مصارف سرب

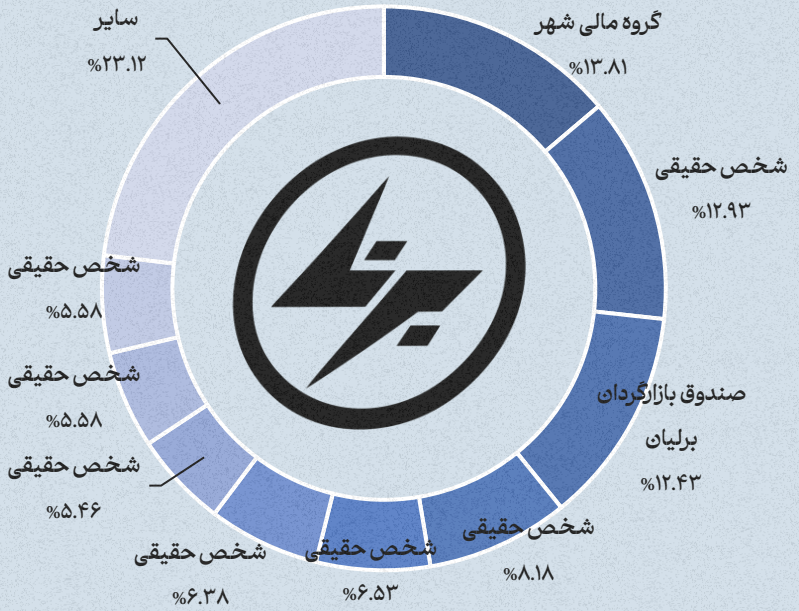
- تولید باتری ۸۶.۶%
- محصولات نورد شده ۶.۷%
- ترکیبات و اکسیدها ۴.۸%
- آلیاژها، لحیم کاری ۱%
- گلوله و مهمات ۱%

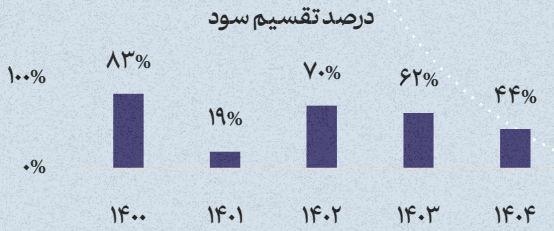
# معرفی شرکت

شرکت تولیدی برنا باتری در سال ۱۳۶۹ با توجه به کمبود شدید باتری خودرو در کشور و در شرایطی که تنها یک تولیدکننده باتری خودروی دولتی در کشور وجود داشت تاسیس و از سال ۱۳۷۳ به بهره‌برداری رسید.

شرکت در طی سال ۱۴۰۵ در بین شرکت های فعال در این صنعت با حجم فروش ۳۶۴،۴۱۶ عدد باتری و ۵,۵۲۵,۶۱۶ عدد پلیت، به عنوان یکی از بازیگران مهم صنعت باتری شناخته می‌شود و سهم ۱۰ درصدی از تولید باتری کشور را به خود اختصاص داده است.

## سهامداران :

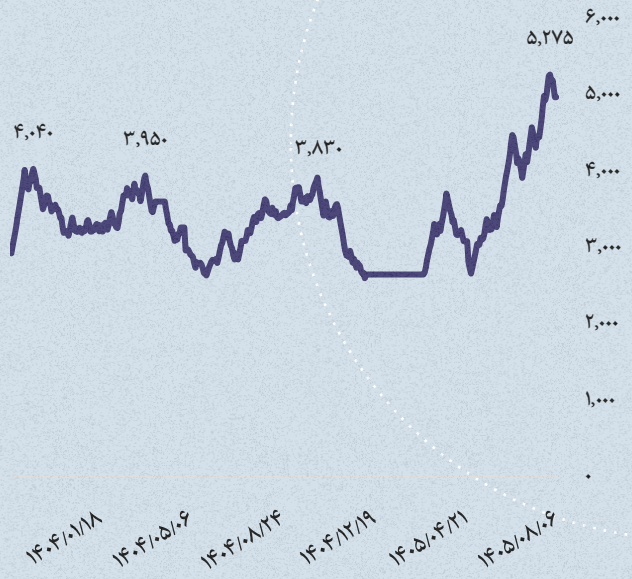


# اطلاعات نماد خبرنا

قیمت سهم: ۹,۹۶۰ ریال (۱۴۰۵/۰۸/۰۶)
ارزش بازار: ۴,۹۸۰ میلیارد تومان
سهام شناور: ۲۰%

ارزش بازار (میلیارد تومان)




بازدهی ماهانه نماد

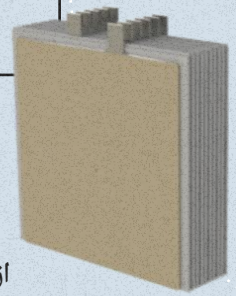
| | ۱۴۰۳ | ۱۴۰۴ | ۱۴۰۵ |
|---|---|---|---|
| فروردین | | ۷% | - |
| اردیبهشت | | ۹% | - |
| خرداد | | -۳% | ۲۶% |
| تیر | | -۵% | -۸% |
| مرداد | | -۶% | ۱۴% |
| شهریور | | ۳% | ۱۹% |
| مهر | عرضه اولیه خبرنا | ۲۲% | ۲۸% |
| آبان | ۱۴۰۳/۰۹/۲۴ | -۳% | |
| آذر | ۹% | ۸% | |
| دی | ۶% | -۶% | |
| بهمن | -۶% | -۳% | |
| اسفند | -۱% | -۰.۱% | |

# فعالیت شرکت

فعالیت اصلی شرکت تولید انواع باتری‌های استارتر اعم از خودرو سواری، موتورسیکلت، کامیون و اتوبوس و باتری های سیلد و سیلد ساکن صنعتی و انباره های ذخیره برق.

| محصول | تولید واقعی ۶ ماهه ۱۴۰۵ | ظرفیت معمول سالانه |
|---|---|---|
| انواع باتری خودرو | ۲۵۹,۹۶۲ | ۸۰۶,۰۰۰ |
| صفحات سربی | ۲۶,۴۳۲,۰۰۰ | ۸۲,۲۵۶,۰۰۰ |



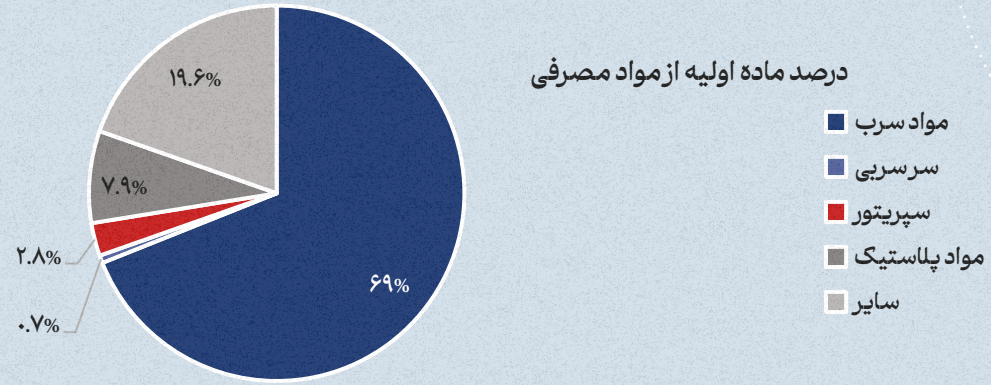



از کل تولید پلیت ۲۶،۴۳۲،۱۰۴ عدد طی دوره ۶ ماهه معادل ۵,۵۲۵,۶۱۶ عدد به سایر تولیدکنندگان باتری فروخته شد و تعداد ۲۰،۹۰۶،۴۸۸ عدد پلیت در فرآیند تولید و مونتاژ باتری شرکت برنا باتری استفاده شده است.

# مواد اولیه مصرفی شرکت

تولید باتری های‌مختلف نیازمند مواد اولیه متنوعی از جمله : سرب، مواد پلاستیک، سپریتور و .. می‌باشد که هرکدام نقش حیاتی در عملکرد و کارایی محصول نهایی دارند. میزان و نوع این مواد، باتوجه به نوع باتری و فناوری مورد استفاده متغیر است. در طی سال مورد گزارش میزان مواد اولیه مصرفی و تأمین کنندگان آن به شرح زیر میباشد:

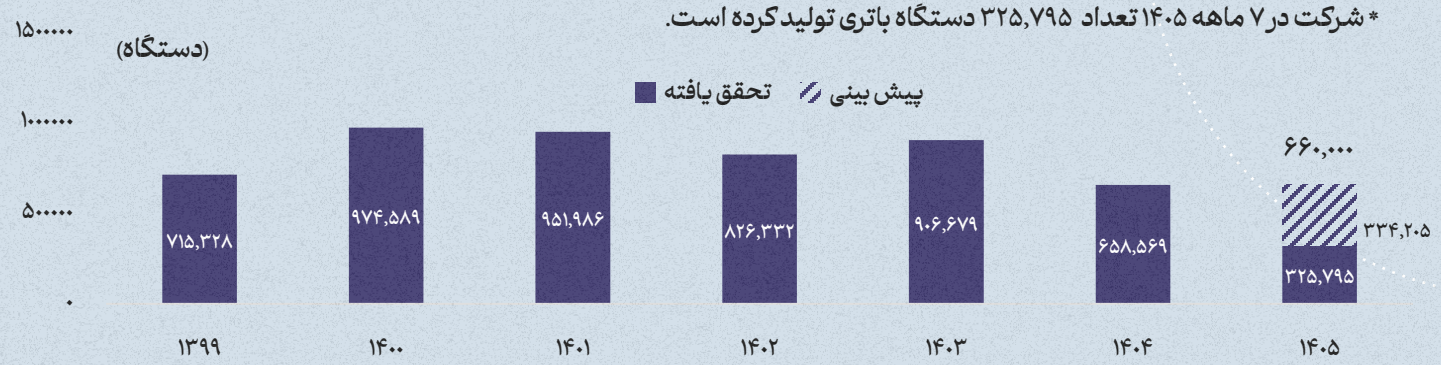
| ماده اولیه | واحد اندازه گیری | میزان مصرف | تامین کننده |
|---|---|---|---|
| شمش سرب | کیلوگرم | ۳,۰۰۴,۹۰۹ | داخلی |
| سرسربی | عدد | ۴۲۳,۵۰۰ | قطعه‌کوبان نقش جهان |
| سپریتور | مترمربع | ۳۱۷,۳۳۱ | وارداتی (شرکت آیکون) |
| مواد پلاستیک | کیلوگرم | ۳۰۰,۲۱۵ | بورس کالا |



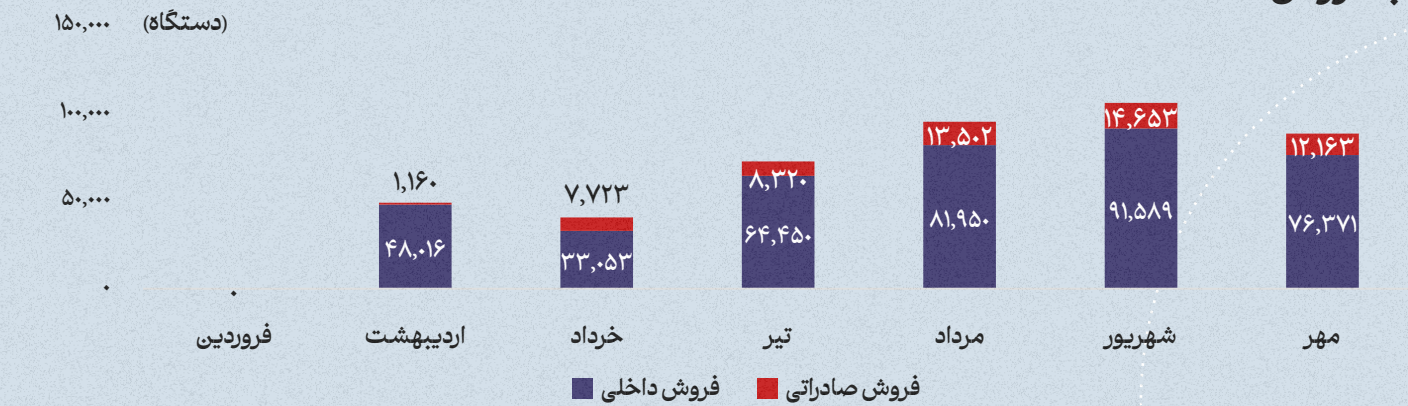
## تولید باتری



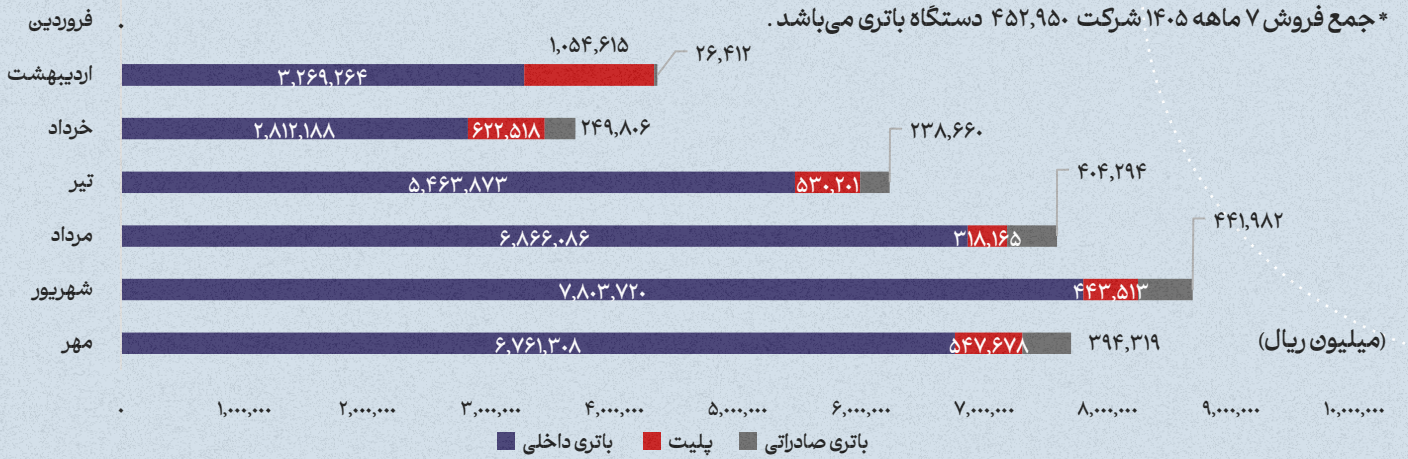

* شرکت در ۷ ماهه ۱۴۰۵ تعداد ۳۲۵,۷۹۵ دستگاه باتری تولید کرده است.



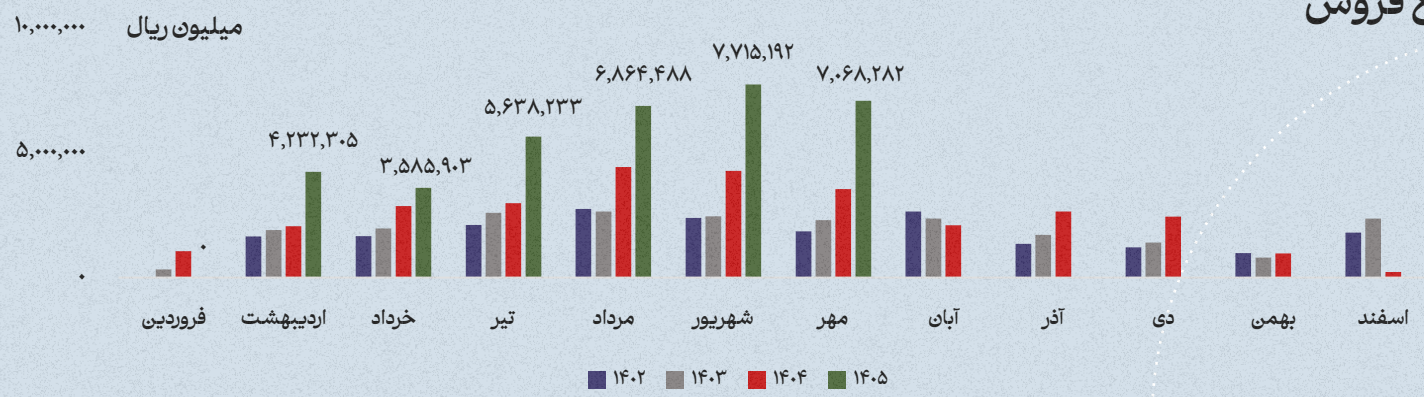
# ترکیب فروش




*جمع فروش ۷ ماهه ۱۴۰۵ شرکت ۴۵۲,۹۵۰ دستگاه باتری می‌باشد.



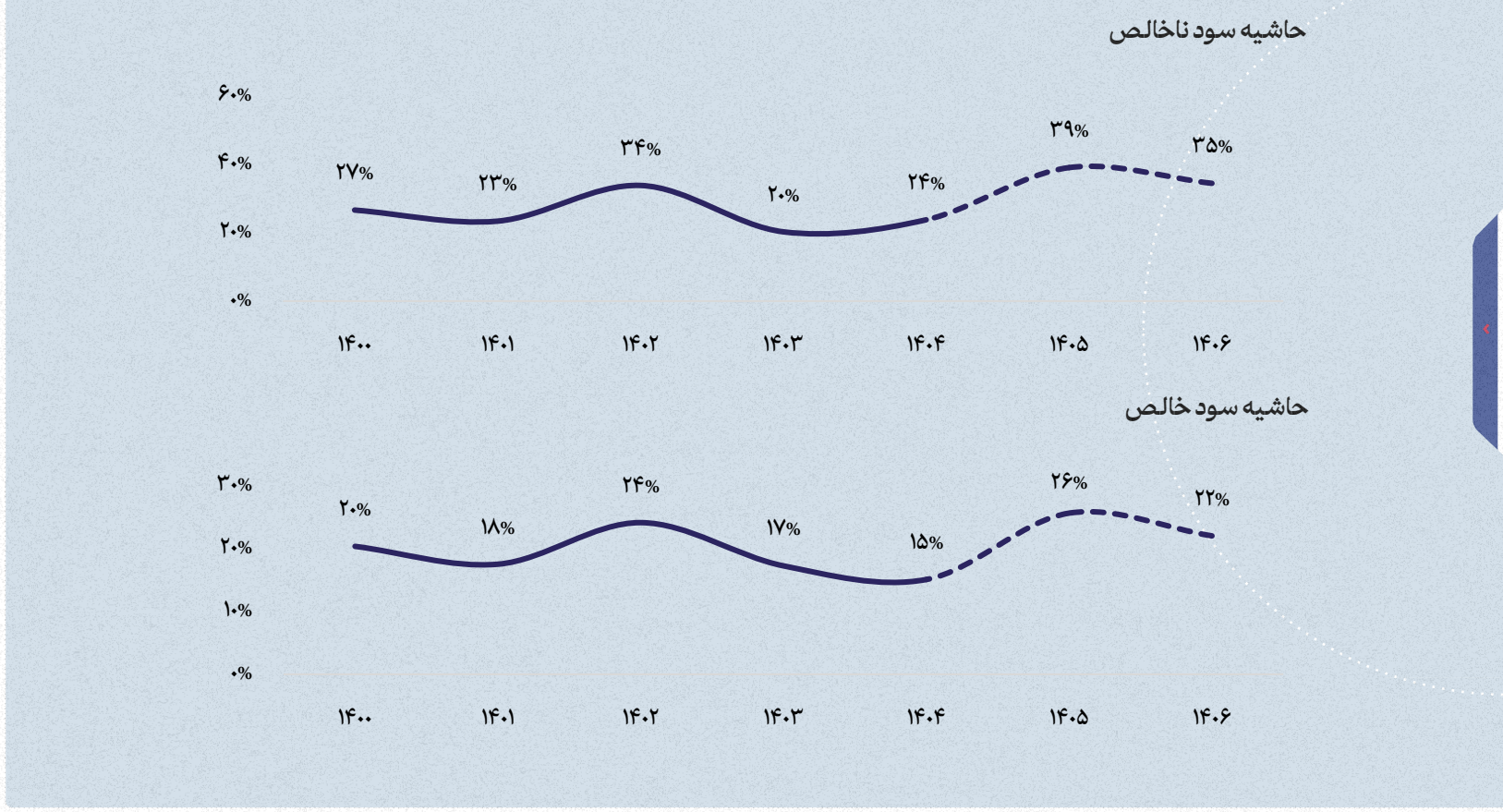
## مبلغ فروش




* مبلغ فروش ۷ ماهه شرکت پس ازکسر تخفیفات معادل ۳۵,۱۰۴,۴۰۴ میلیون ریال می‌باشد.



# حاشیه سود خالص و ناخالص



# مفروضات تحلیل

| جدول مفروضات | | | |
|---|---|---|---|
| شرح | واحد | ۱۴۰۵ | ۱۴۰۶ |
| تعداد تولید باتری | عدد | ۶۶۰,۰۰۰ | ۶۶۰,۰۰۰ |
| نرخ باتری | ریال | ۸۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۳۶,۰۰۰,۰۰۰ |
| نرخ دلار آزاد | ریال | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۳,۶۰۰,۰۰۰ |
| نرخ جهانی شمش سرب | دلار | ۱,۹۸۰ | ۱,۹۰۰ |
| نرخ تورم | درصد | ۸۰% | ۷۵% |
| افزایش حقوق و دستمزد | درصد | ۶۰% | ۵۵% |



## صورت سود و زیان

| دوره مالی | ۱۴۰۶ | ۱۴۰۵ | ۱۴۰۴ | ۱۴۰۳ | ۱۴۰۲ | ۱۴۰۱ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| فروش | ۹۷,۷۵۰,۸۱۹ | ۵۹,۵۷۲,۹۱۳ | ۲۹,۹۶۳,۸۱۰ | ۲۸,۲۱۶,۷۵۲ | ۱۷,۷۶۳,۹۸۰ | ۱۱,۷۵۶,۹۵۵ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۶۳,۹۳۴,۸۷۵) | (۳۶,۲۱۳,۳۳۸) | (۲۲,۸۰۸,۶۴۹) | (۲۲,۴۷۴,۱۳۳) | (۱۱,۷۲۹,۲۳۱) | (۸,۹۹۵,۷۱۹) |
| سود (زیان) ناخالص | ۳۳,۸۱۵,۹۴۴ | ۲۳,۳۵۹,۵۷۴ | ۷,۱۵۵,۱۶۱ | ۵,۷۴۲,۶۱۹ | ۶,۰۳۴,۷۴۹ | ۲,۷۶۱,۲۳۶ |
| هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی | (۷,۰۳۴,۰۴۲) | (۴,۳۲۶,۹۵۶) | (۲,۸۰۲,۴۹۱) | (۱,۲۶۶,۵۰۰) | (۱,۳۹۸,۱۰۹) | (۸۰۰,۹۹۹) |
| خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی | ۴۵,۲۷۹ | ۳۰,۵۲۷ | ۱,۲۹۶,۹۱۴ | ۱,۲۲۶,۳۲۷ | ۸۰۰,۰۲۵ | ۴۸۵,۲۶۱ |
| سود (زیان) عملیاتی | ۲۶,۸۲۷,۱۸۰ | ۱۹,۰۶۳,۱۴۵ | ۵,۶۴۹,۵۸۴ | ۵,۷۰۲,۴۴۶ | ۵,۴۳۶,۶۶۵ | ۲,۴۴۵,۴۹۸ |
| هزینه‌های مالی | (۸۱۰,۹۳۰) | (۶۲۳,۷۹۲) | (۴۳۹,۹۸۴) | (۲۴۰,۴۳۱) | (۲۴۱,۵۹۳) | (۸۹,۸۰۶) |
| خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی | ۹۱۳,۲۲۶ | ۶۷۱,۴۹۰ | ۵۴۰,۰۸۲ | ۲۶۵,۴۸۶ | ۱۶۴,۶۰۲ | ۱۳۳,۴۸۸ |
| سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۲۶,۹۲۹,۴۷۷ | ۱۹,۱۱۰,۸۴۳ | ۵,۷۴۹,۶۸۲ | ۵,۷۲۷,۵۰۱ | ۵,۳۵۹,۶۷۴ | ۲,۴۸۹,۱۸۰ |
| مالیات | (۵,۳۸۵,۸۹۵) | (۳,۸۲۲,۱۶۹) | (۱,۲۲۷,۶۵۰) | (۸۵۵,۹۴۶) | (۱,۰۶۹,۷۷۳) | (۴۲۸,۳۵۴) |
| سود (زیان) خالص | ۲۱,۵۴۳,۵۸۲ | ۱۵,۲۸۸,۶۷۵ | ۴,۵۲۲,۰۳۲ | ۴,۸۷۱,۵۵۵ | ۴,۲۸۹,۹۰۱ | ۲,۰۶۰,۸۲۶ |
| سود هر سهم پس ازکسر مالیات | ۴,۳۰۹ | ۳,۰۵۸ | ۹۰۴ | ۹۷۴ | ۸۵۸ | ۵۲۸ |
| سرمایه | ۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۳,۹۰۰,۰۰۰ |
| سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه | ۴,۳۰۹ | ۳,۰۵۸ | ۹۰۴ | ۹۷۴ | ۸۵۸ | ۴۱۲ |

# تحلیل حساسیت ۱۴۰۶

شمش سرب LME (دلار)

| دلار بازار آزاد (ریال) | ۱,۷۵۰ | ۱,۸۰۰ | ۱,۸۵۰ | ۱,۹۰۰ | ۱,۹۵۰ | ۲,۰۰۰ | ۲,۰۵۰ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ۳,۳۰۰,۰۰۰ | ۵,۴۶۲ | ۵,۲۸۳ | ۵,۱۰۴ | ۴,۹۲۶ | ۴,۷۴۷ | ۴,۵۶۹ | ۴,۳۹۰ |
| ۳,۴۰۰,۰۰۰ | ۵,۲۷۲ | ۵,۰۸۸ | ۴,۹۰۴ | ۴,۷۲۰ | ۴,۵۳۶ | ۴,۳۵۲ | ۴,۱۶۸ |
| ۳,۵۰۰,۰۰۰ | ۵,۰۸۳ | ۴,۸۹۳ | ۴,۷۰۴ | ۴,۵۱۴ | ۴,۳۲۵ | ۴,۱۳۶ | ۳,۹۴۶ |
| ۳,۶۰۰,۰۰۰ | ۴,۸۹۳ | ۴,۶۹۸ | ۴,۵۰۴ | ۴,۳۰۹ | ۴,۱۱۴ | ۳,۹۱۹ | ۳,۷۲۴ |
| ۳,۷۰۰,۰۰۰ | ۴,۷۰۴ | ۴,۵۰۴ | ۴,۳۰۳ | ۴,۱۰۳ | ۳,۹۰۳ | ۳,۷۰۳ | ۳,۵۰۲ |
| ۳,۸۰۰,۰۰۰ | ۴,۵۱۴ | ۴,۳۰۹ | ۴,۱۰۳ | ۳,۸۹۷ | ۳,۶۹۲ | ۳,۴۸۶ | ۳,۲۸۰ |
| ۳,۹۰۰,۰۰۰ | ۴,۳۲۵ | ۴,۱۱۴ | ۳,۹۰۳ | ۳,۶۹۲ | ۳,۴۸۱ | ۳,۲۷۰ | ۳,۰۵۸ |

# بیانیه سلب مسئولیت:

محتوای این گزارش مبتنی‌بر تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و توصیه‌ای برای خرید و فروش سهام نمی‌باشد. هدف از تهیه این گزارش اشاعه فرهنگ تحلیل در بازار سرمایه است.


MEHR AYANDEGAN
Financial Development Group Co.

تلفن امور سهام: ۸۸۰۶۷۶۸۸
فکس امور سهام: ۸۸۶۱۲۷۳۱
کدپستی: ۱۹۹۱۸۱۶۸۸۸
صندوق پستی: ۱۳۱۵-۱۴۶۶۵

تهران، میدان شیخ بهائی، خیابان ونک غربی، پلاک ۱۵۴
www.mehanfdg.ir saham@mehanfdg.ir


سرمایه‌گذاری ارزشمند است