



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 خپویش



Damavand.ib

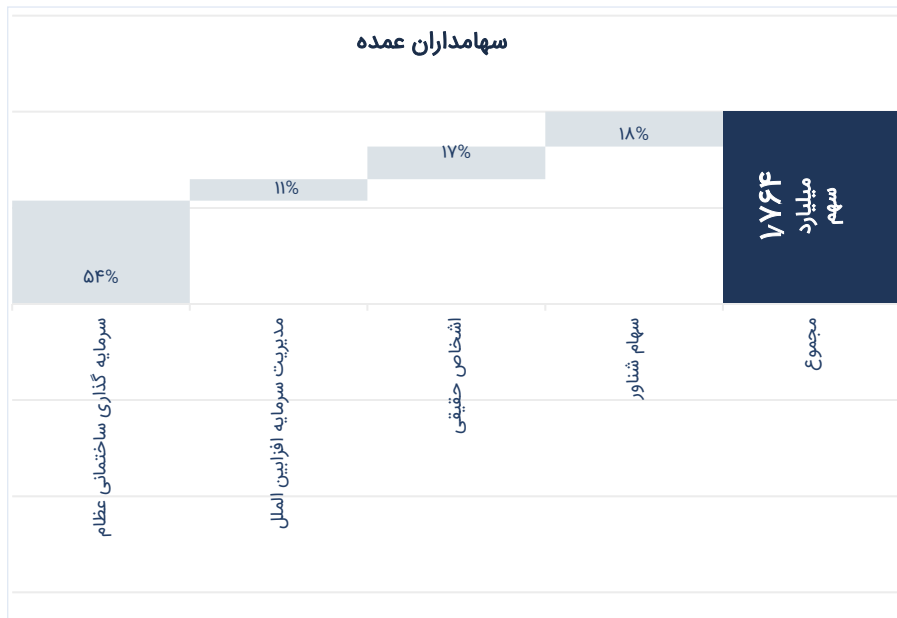


www.damavand-ib.ir



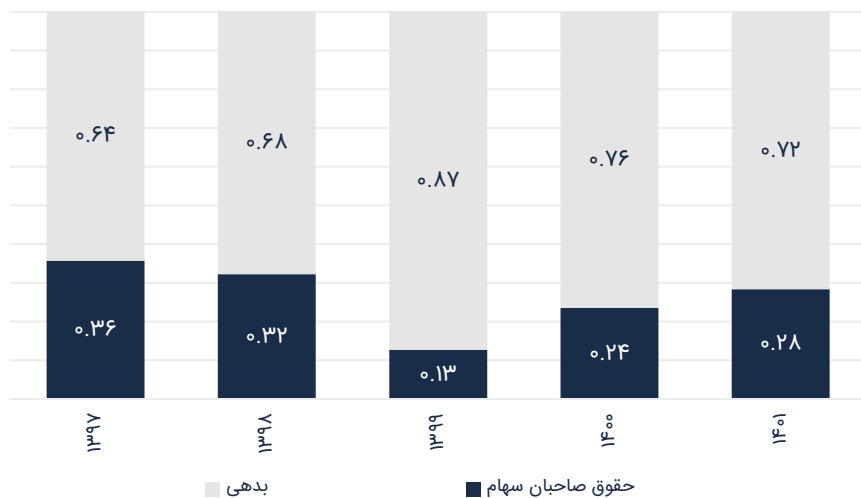
Damavand Investment Bank

معرفی شرکت سازه پویش (خپویش)

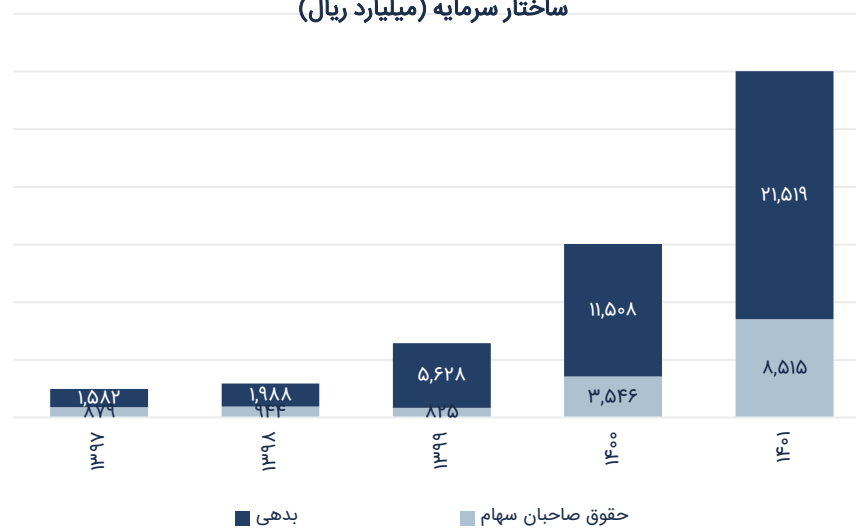


نماد	خپویش
موضوع فعالیت	قطعات خودرو
حقوق صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (میلیارد ریال)	۸,۵۱۵
محل کارخانه	تهران
ارزش بازار (همت)	۳,۷۸۰
سهامدار عمده	سرمایه گذاری عظام
سال مالی	اسفند
تاریخ تاسیس شرکت	۱۳۷۶
تاریخ پذیرش در بورس/فرابورس	۱۳۸۶

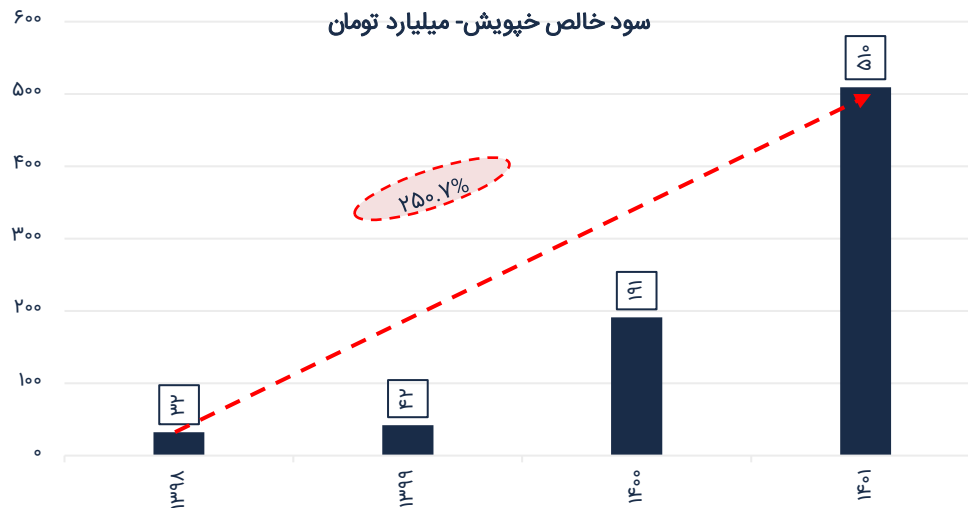
ساختار سرمایه



ساختار سرمایه (میلیارد ریال)

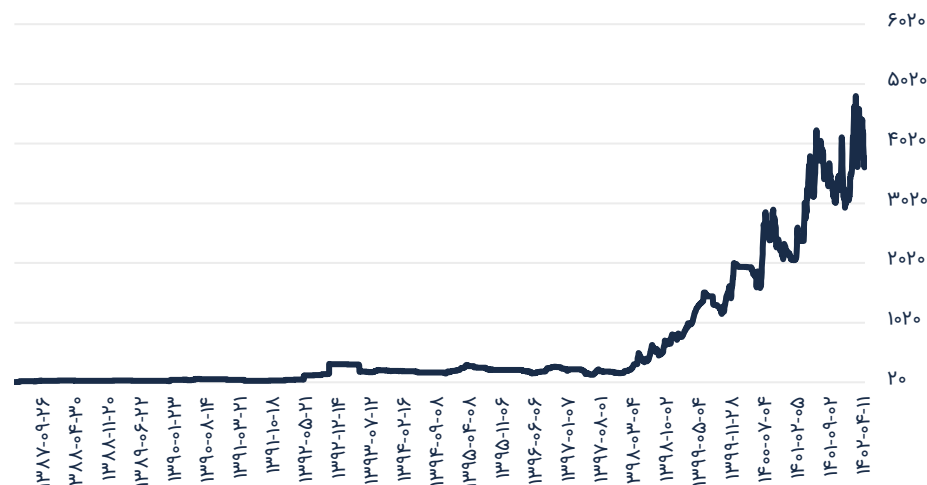


رند سودآوری خپویش

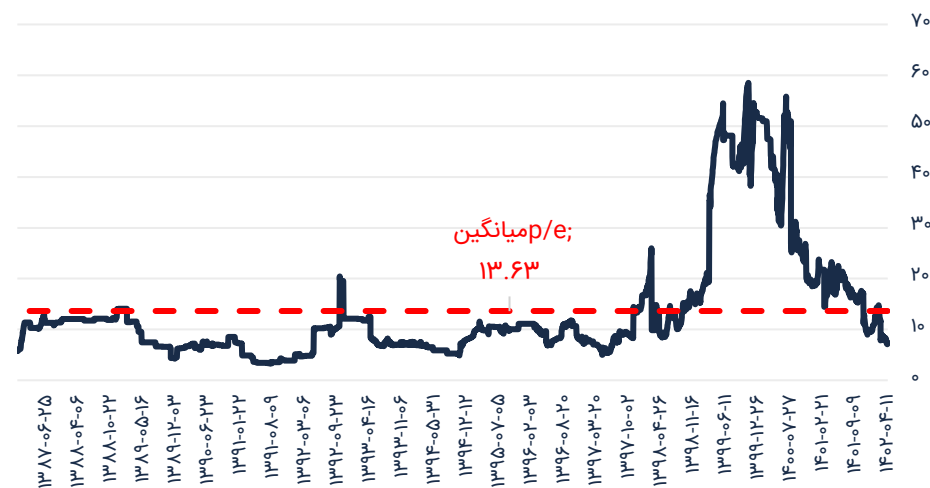


□ طی چهار سال اخیر سود خالص خپویش به صورت مرکب ۲۵.۷ درصد رشد داشته است و از ۳۲ میلیارد تومان در سال ۱۳۹۸، به ۵۱۰ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۱ رسیده است. در سال ۱۴۰۱ نیز نسبت به مدت مشابه سال گذشته سود خالص شرکت از ۱۹۱ میلیارد تومان به بیش از ۵۱۰ میلیارد تومان رسیده است که حاکی از رشد ۲۶۷ درصدی این آیتم صورت سود و زبانی است.

ارزش بازار- میلیارد ریال

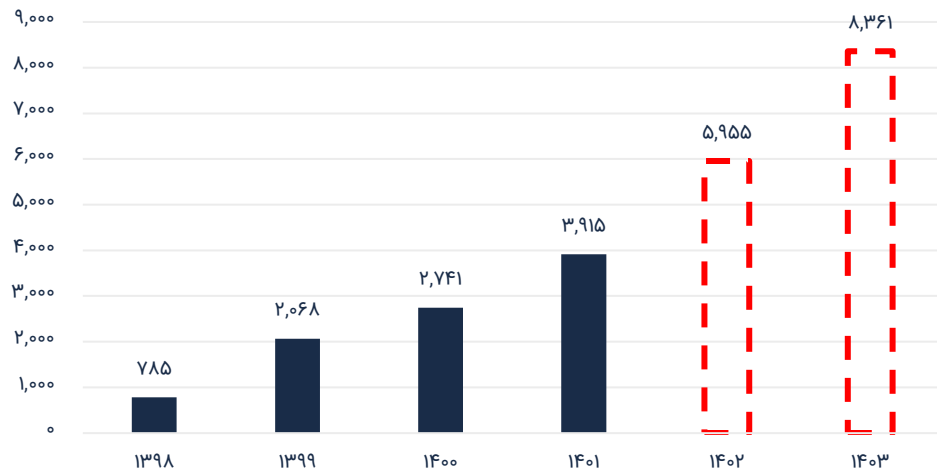


p/e ttm

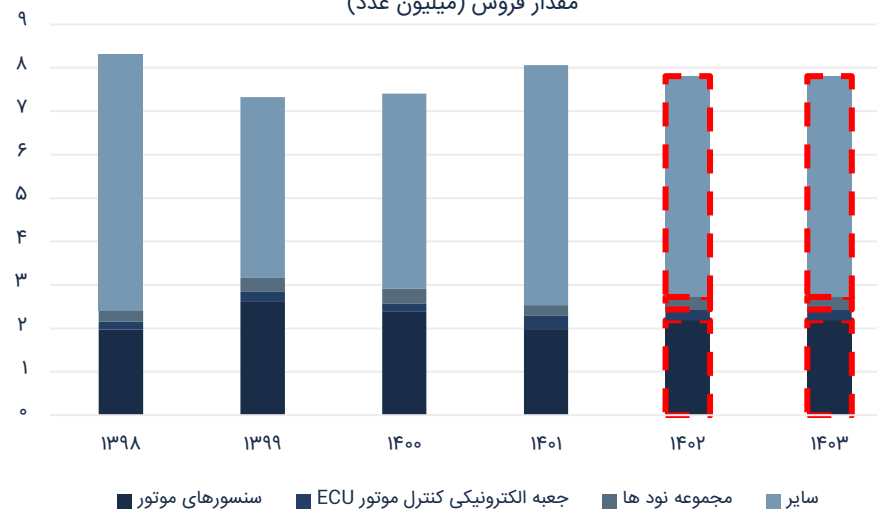


عملکرد فروش خپویش

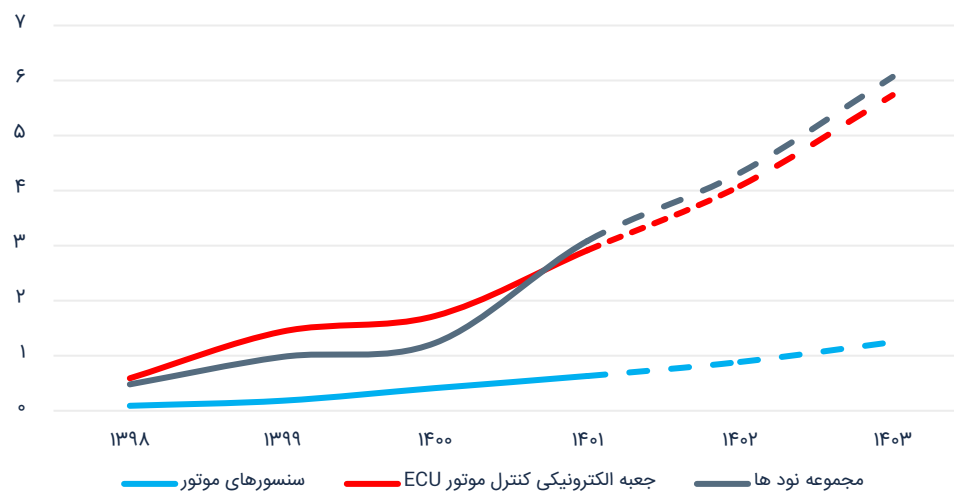
مبلغ فروش (میلیارد تومان)



مقدار فروش (میلیون عدد)



نرخ فروش (میلیون تومان)



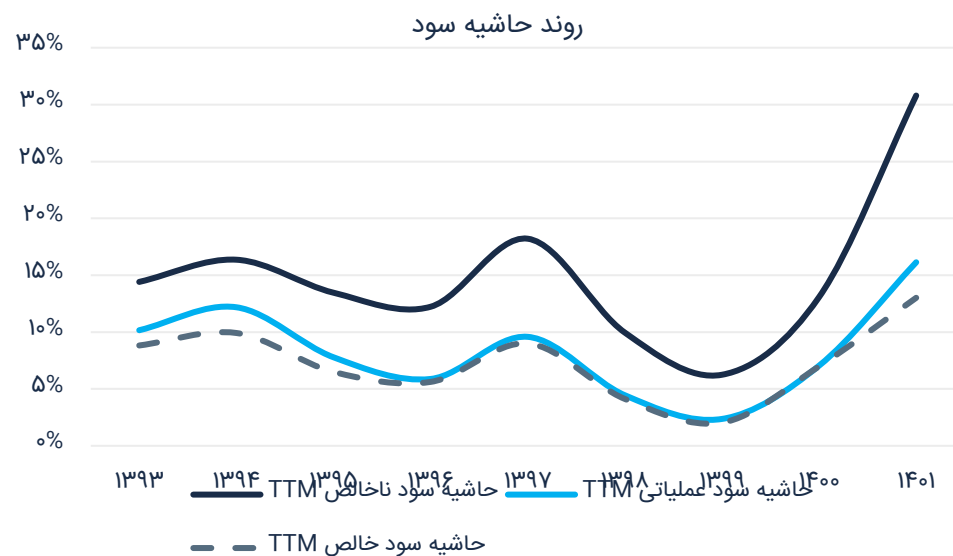
مفروضات اساسی برآورد سود شرکت- خپویش

✓ میزان تولید در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ برابر با سال میانگین تولید در سال های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.

مفروضات مهم برآورد سود و زیان				
کارشناسی	کارشناسی	محقق شده		
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	سال	
فروش				
۵۳۳,۳۳۳	۴۰۰,۰۰۰	۲۶۹,۵۵۷	ریال	دلار نیما
۷۳۳,۳۳۳	۵۵۰,۰۰۰	۳۰۹,۰۰۸	ریال	دلار آزاد
%۴۰	%۴۰	%۴۳		افزایش نرخ محصولات
%۴۰	%۶۳			نرخ تورم
%۳۰	%۳۰			افزایش حقوق و دستمزد

صورت سود و زیان - خپویش

✓ 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	۲۷,۴۰۸,۱۰۳	۳۹,۱۴۷,۴۵۶	۵۹,۵۵۴,۳۷۳	۸۳,۶۰۸,۷۶۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۲۳,۸۲۵,۸۴۹-	۲۷,۰۹۰,۱۴۹-	۴۲,۴۷۳,۷۵۰-	۵۹,۶۸۲,۹۹۳-
سود ناخالص	۳,۵۸۲,۲۵۴	۱۲,۰۵۷,۳۰۷	۱۷,۰۸۰,۶۲۳	۲۳,۹۲۵,۷۷۴
سود عملیاتی	۱,۹۳۴,۱۶۱	۶,۳۲۰,۲۵۶	۸,۵۵۲,۸۹۰	۱۲,۰۴۹,۳۷۲
سود خالص	۱,۹۱۲,۷۴۷	۵,۰۹۵,۹۲۶	۷,۱۹۰,۲۲۹	۱۰,۱۳۰,۱۳۶
سود هر سهم	۱,۰۸۴	۲,۸۸۹	۴,۰۷۶	۵,۷۴۳
حاشیه سود ناخالص	%۱۳	%۳۱	%۲۹	%۲۹
حاشیه سود عملیاتی	%۷	%۱۶	%۱۴	%۱۴
حاشیه سود خالص	%۷	%۱۳	%۱۲	%۱۲



تحلیل حساسیت سود هر سهم - خپویش

میانگین نرخ دلار آزاد و نیما							سود هر سهم ۱۴۰۲	
۵۷۵,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۴,۰۷۶	
-۴,۴۰۹	-۳,۳۱۵	-۲,۲۲۰	-۱,۱۲۶	-۳۱	۱,۰۶۳	۲,۱۵۸	%۲۰	افزایش نرخ فروش محصولات
-۳,۳۸۲	-۲,۲۸۸	-۱,۱۹۳	-۹۹	۹۹۵	۲,۰۹۰	۳,۱۸۴	%۲۵	
-۲,۳۵۵	-۱,۲۶۱	-۱۶۷	۹۲۸	۲,۰۲۲	۳,۱۱۷	۴,۲۱۱	%۳۰	
-۱,۳۲۹	-۲۳۴	۸۶۰	۱,۹۵۵	۳,۰۴۹	۴,۱۴۴	۵,۲۳۸	%۳۵	
-۳۰۲	۷۹۳	۱,۸۸۷	۲,۹۸۲	۴,۰۷۶	۵,۱۷۰	۶,۲۶۵	%۴۰	
۷۲۵	۱,۸۱۹	۲,۹۱۴	۴,۰۰۸	۵,۱۰۳	۶,۱۹۷	۷,۲۹۲	%۴۵	
۱,۷۵۲	۲,۸۴۶	۳,۹۴۱	۵,۰۳۵	۶,۱۳۰	۷,۲۲۴	۸,۳۱۹	%۵۰	
۲,۷۷۹	۳,۸۷۳	۴,۹۶۸	۶,۰۶۲	۷,۱۵۶	۸,۲۵۱	۹,۳۴۵	%۵۵	





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