



شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



تحلیل بنیادی شرکت سایپا آذین



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



○ شرکت سایپا آذین در تاریخ ۱۳۷۰/۱۲/۲۸ به منظور تولید محرکه پراید و با نام شرکت سایپا موتور به ثبت رسید. همزمان با شروع عملیات احداث ساختمان کارخانه ، براساس تصمیمات متخذه از سوی شرکت مزبور فعالیت آن به مونتاژ خودرو "رنو پنچ" تغییر یافت و در این راستا پروانه فعالیت صنعتی از سوی وزارت صنایع برای مونتاژ سالانه ده هزار دستگاه خودروی فوق اخذ و بهره برداری آزمایشی از خطوط تولید از شهریور ماه سال ۱۳۷۳ آغاز شد. در تاریخ ۱۳۷۴ /۵/۴ نام شرکت به شرکت تولیدی اتومبیل شتاب خودرو و سرمایه آن به مبلغ یک میلیارد ریال تغییر یافت. در اجرای سیاستگذاری های سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران در رابطه با صنعت خودرو ، ادامه تولید پروژه تولید خودرو رنو پنچ در شرکت پارس خودرو به شرکت سایپا ابلاغ و بموجب توافقات منعقدہ فیما بین دو مجموعه کلیه ماشین آلات و تجهیزات و قطعات یدکی مربوط به شرکت مزبور منتقل گردید. همزمان به منظور استفاده از سرمایه گذاری انجام شده ، در سال ۷۵ شرکت سایپا ، تولید صندلی و رودری خودرو را به عنوان فعالیت جدید به این شرکت ابلاغ و در آبان همان سال محصولات تولیدی به شرکت سایپا تحویل گردید.

تاریخچه شرکت



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



○ در نهایت در سال ۷۹ نام این مجموعه به شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو سایپا آذین تغییر یافت. در حال حاضر این مجموعه بورسی به عنوان بزرگترین تولید کننده صندلی خودرو مطرح است.

تاریخچه شرکت



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



- سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ یکصد میلیون ریال بوده که طی چندین مرحله افزایش سرمایه به مبلغ ۱۰ میلیارد ریال رسیده است.

نام سهامدار	درصد مالکیت
شرکت سایپا	۵۹.۳۰
سایر سهامداران	۴۰.۷۰
جمع	۱۰۰

سرمایه و ترکیب سهامداران



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



شرح	91	92	بودجه ۹۳	سه ماهه اول ۹۳	درصد پوشش
مقدار تولید (دست)	318,801	295,321	469,150	73,368	15.64
مقدار فروش (دست)	319,115	295,322	469,151	73,368	15.64

مقدار تولید و فروش شرکت در برآوردهای سال ۹۳ با رشد قابل ملاحظه ای نسبت به سال ۹۲ همراه است که دلیل اصلی این امر شروع تولید مجموعه صندلی های تیا ، تیا ۲۱۱ و همچنین صندلی های وانت کارا که دو محصول جدید شرکت سایپا است ، می باشد. علاوه بر این در مابقی محصولات نیز متناسب با افزایش تولیدات خودروسازان شاهد رشد تولید محصول صندلی در "خازین" هستیم.

وضعیت تولید و فروش

1393			1392					1391	شرح
کارشناسی	سه ماهه اول	بودجه	۳ ماهه چهارم	۳ ماهه سوم	۳ ماهه دوم	۳ ماهه اول	بودجه		
2,536,364	2,536,364	2,536,372	2,536,303	2,536,376	2,916,268	2,050,068	2,536,384	1,787,151	مجموع صندلی نیشان
0	0	0	0	0	0	0	0	2,050,000	مجموعه رودری نسیم ۱۴۱
8,000,000	8,000,000	7,225,000	16,251,429	1,162,000,000	0	0	0	1,081,000,000	سایر
0	0	0	0	0	0	0	0	-3,089,000,000	برگشت از فروش
0	0	0	0	0	0	0	0	1,059,854	مجموعه صندلی نیشان شوکا
5,154,883	5,154,883	5,155,000	5,155,019	5,154,930	5,578,525	4,379,720	5,154,971	3,942,209	مجموعه صندلی ۱۳۲
5,435,037	5,435,037	5,435,000	5,434,969	5,435,054	5,718,993	5,140,943	5,434,998	4,452,783	مجموعه صندلی سایبا ۱۱۱
0	0	5,325,000	5,324,528	5,323,529	5,679,452	4,490,323	5,324,746	3,799,787	مجموعه صندلی ۱۴۱
0	0	5,315,012	0	0	7,195,219	4,650,704	5,424,558	3,868,820	مجموعه صندلی تیا
5,045,003	5,045,003	5,045,000	5,045,000	5,044,997	5,256,860	4,811,101	5,044,997	4,138,309	مجموعه صندلی ۱۳۱
56,548	56,548	56,600	56,531	56,657	87,410	30,017	56,587	22,857	مجموعه رودری صندوق عقب ۱۱۱
2,390,037	2,390,037	2,390,000	2,389,962	2,390,469	2,388,646	0	2,390,027	0	مجموعه صندلی ۱۵۱
6,834,386	6,834,386	6,834,309	6,843,750	6,818,182	0	0	6,833,333	0	مجموعه صندلی تیا ۲۱۱

نرخ های فروش



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



با توجه به اما و اگرهای موجود در بحث افزایش قیمت خودروسازان به نظر می رسد شاهد افزایش نرخ های قابل ملاحظه ای در صنعت قطعه سازی نباشیم چرا که به طور منطقی خودروسازان حاضر نخواهند بود بار دیگر با رشد بهای تمام شده محصولات مواجه باشند. مضاف بر آنکه دولت نیز با مقوله افزایش قیمت ها در سال جاری چندان میانه خوبی ندارد از همین نرخ های فروش محصولات معادل قیمت های محقق شده در سه ماهه اول سال ۹۳ در نظر گرفته شده است.

نرخ های فروش



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



شرح	91	92	بودجه 93	سه ماهه اول 93	درصد پوشش
سود هر سهم (ریال)	-۲۱	-۱۵۰	-۲۹۰	-۲۰۱	۷۰
حاشیه سود عملیاتی (درصد)	۹.۸۷	۳.۲	۰.۶۹	-۲.۷۸	

شرکت در سال ۹۱ با وجود حاشیه سود عملیاتی مناسب به دلیل هزینه مالی بالای خود متحمل زیان به ازای هر سهم شده و در سال ۹۲ به دلیل کاهش میزان تولید زیان ۱۶ تومانی را برآورد کرده است. اما خوشبختانه در بودجه سال ۹۳ با افزایش تولید خودروسازان شاهد رشد میزان تولید در "خازین" نیز هستیم.

وضعیت سودآوری



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



مواد مستقیم

کارشناسی ۹۳			سه ماهه اول			بودجه ۹۳			مصرف مواد طی دوره
مبلغ	نرخ	مقدار	مبلغ (میلیون ریال)	نرخ (ریال)	مقدار	مبلغ (میلیون ریال)	نرخ (ریال)	مقدار	
188,088	108,426	1,734,719	37,402	108,426	344,955	224,502	93,931	2,390,073	بارچه لمینه و نخ
368,346	108,802	3,385,455	73,104	108,802	671,897	507,500	108,802	4,664,436	انواع فوم صندلی
36,858	123,410	298,667	8,225	123,410	66,648	57,228	139,072	411,500	قطعات پلاستیکی مشمع نایلون
226,394	907,939	249,349	50,446	907,939	55,561	350,205	1,019,371	343,550	ریل و مکانیزم
34,756	195,335	177,930	10,853	195,335	55,561	137,826	562,211	245,150	مجموعه فریم کفی وبشتی
86,225	345,800	249,349	19,213	345,800	55,561	133,381	388,243	343,550	مجموع سینی کفی وبشتی
61,967	207,478	298,667	13,828	207,478	66,648	68,530	166,537	411,500	سایر مواد
1,002,634			213,071			1,479,172			جمع

وضعیت بهای تمام شده



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



۱۳۹۳					۱۳۹۲	۱۳۹۱	شرح
سناریوی خوشبینانه	سناریوی منطقی	سناریوی بدبینانه	سه ماهه اول	بودجه			
۲,۰۵۹,۷۸۴	۲,۰۵۹,۷۸۴	۱,۶۶۲,۲۹۱	362,967	2,217,427	1,410,640	1,264,917	درآمد حاصل از فروش
-۱,۸۶۷,۰۷۹	-۱,۹۳۸,۵۴۹	-۱,۶۱۵,۵۰۱	-361,319	-2,151,557	-1,320,820	-1,095,573	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۹۲,۷۰۵	۱۲۱,۲۳۴	۴۶,۷۹۰	1,648	65,870	89,820	169,344	سود(زیان) ناخالص
-۵۶,۳۷۸	-۵۶,۳۷۸	-۵۶,۳۷۸	-13,546	-56,378	-53,697	-57,555	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
۶,۰۰۰	۶,۰۰۰	۶,۰۰۰	1,475	6,000	10,117	13,029	خالص درآمد (هزینه) های عملیاتی
۱۴۲,۳۲۷	۷۰,۸۵۶	-۳,۵۸۸	-10,423	15,492	46,240	124,818	سود(زیان) عملیاتی
-۵۰,۰۰۰	-۵۰,۰۰۰	-۵۰,۰۰۰	-10,651	-50,000	-68,518	-134,708	هزینه های مالی
۵,۵۰۰	۵,۵۰۰	۵,۵۰۰	1,017	5,500	7,252	0	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
۰	۰	۰	0	0	0	7,788	خالص درآمد (هزینه) های متفرقه
۹۷,۸۲۷	۲۶,۳۵۶	-۴۸,۰۸۸	-20,057	-29,008	-15,026	-2,102	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
۰	۰	۰	0	0	0	0	مالیات
۹۷,۸۲۷	۲۶,۳۵۶	-۴۸,۰۸۸	-20,057	-29,008	-15,026	-2,102	سود پس از کسر مالیات
۱,۴۲۳	۷۰۹	-۳۶	-104	155	462	1,248	سود عملیاتی هر سهم - ریال
۹۷۸	۲۶۴	-۴۸۱	-201	-290	-150	-21	سود قبل از کسر مالیات هر سهم - ریال
۹۷۸	۲۶۴	-۴۸۱	-201	-290	-150	-21	سود پس از کسر مالیات هر سهم - ریال
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	100000	100000	100000	100000	سرمایه

پیش بینی سود هر سهم



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



سناریوی بدبینانه

- ❖ میزان تولید ۸۰ درصد بودجه ۹۳ شرکت لحاظ شده است
- ❖ نرخ های فروش محصولات معادل سه ماهه اول سال ۹۳ پیش بینی شده است.
- ❖ نرخ خرید محصولات با حدود ۳ درصد رشد نسبت به سه ماهه اول ۹۳ در نظر گرفته شده است.

سناریوی منطقی

- ❖ میزان تولید معادل برآورد بودجه ای شرکت در سال ۹۳ پیش بینی شده.
- ❖ نرخ های فروش محصولات معادل سه ماهه اول سال ۹۳ پیش بینی شده است
- ❖ نرخ خرید محصولات با حدود ۵ درصد رشد نسبت به سه ماهه اول سال ۹۳ لحاظ شده است.

سناریوی خوشبینانه

- ❖ میزان تولید معادل برآورد بودجه ای شرکت در سال ۹۳ پیش بینی شده است.
- ❖ هیچ گونه افزایشی در نرخ های خرید مواد و همچنین قیمت های فروش محصولات لحاظ نشده است و معادل سه ماهه اول سال ۹۳ در نظر گرفته شده است.

مفروضات پیش بینی
