



شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



تحلیل بنیادی کمک فنرایندامین



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



○ شرکت کارخانجات کمک فنر ایندامین سایپا در سال ۱۳۴۹ به ثبت رسید و در سال ۱۳۵۵ شروع به بهره برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۵۸.۱۲.۲۵ به هیأت مدیره منتخب سازمان صنایع ملی ایران و سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران واگذار گردیده و در آذر ماه سال ۱۳۶۷ با پرداخت بدهی معوقه بانکی و رای هیات ۵ نفره، از شمول بند ج قانون مذکور خارج و به سهامداران عام واگذار گردیده است.

تاریخچه شرکت



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



○ موضوع فعالیت شرکت عبارت است از تولید و ساخت انواع کمک
فنر خودروهای سبک، نیمه سنگین و انواع کمک فنر مورد نیاز
در وسائل خانگی، ورزشی، صنعتی و تولید قطعات یدکی مربوطه
و فروش این فرآورده ها می باشد.

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 ۳۰ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله به مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال در پایان سال ۹۱ افزایش یافته است.

نام سهامدار	درصد مالکیت
شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	71.9
سایر سهامداران	28.1
جمع	100

سرمایه و ترکیب سهامداران

محصول	ظرفیت اسمی	ظرفیت پیش بینی شده ۹۳	درصد پوشش
کمک فنر تیپ ۶۲	375,000	765,000	204
کمک فنر تیپ ۶۳	25,000	0	0
کمک فنر تیپ ۶۵	25,000	0	0
کمک فنر تیپ ۶۷	375,000	675,000	180
کمک فنر تیپ ۷۰	50,000	0	0
جمع	850,000	1,440,000	169.41

همان طور که از جدول فوق پیداست در دو محصول کمک فنر تیپ ۶۲ و ۶۷ میزان تولید بالاتر از ظرفیت اسمی می باشد.

ظرفیت اسمی تولید

شرح	91	92	بودجه ۹۳
مقدار تولید (عدد)	1,418,702	1,221,428	1,440,000
مقدار فروش (عدد)	7,707,264	4,537,274	5,960,493

در سال ۹۲ و همزمان با کاهش تولید خودروسازان میزان تولید شرکت های قطعه سازی از جمله شرکت کمک فنر ایندامین سایپا نیز رو به کاهش گذاشت، که در بودجه سال ۹۳ شرکت شاهد برگشت برآورد مقدار تولید شرکت به بیش از یک میلیون و ۴۰۰ هستیم.

وضعیت تولید و فروش

بودجه ۹۳	1392					1391	شرح
	۳ ماهه چهارم	۳ ماهه سوم	۳ ماهه دوم	۳ ماهه اول	۱۲ ماهه		
۳۵۷,۴۵۱	379,706	360,139	374,889	312,329	354,658	271,394	کمک فنر تیپ ۶۲
0	270,196	0	0	0	0	173,579	کمک فنر تیپ ۶۵
617,027	563,890	523,556	550,153	440,156	520,964	383,723	کمک فنر تیپ ۶۷
0	3,401,961	0	3,000,000	0	3,214,286	5,545,455	کمک فنر تیپ ۷۰
12,667	9,956	0	3,333	229,358	10,560	8,871	قطعات کمک فنر
52,859	45,400	59,074	37,907	32,322	44,049	30,556	قطعات کمک فنر ۱
20,380	19,185	22,862	15,424	16,404	17,512	14,816	قطعات کمک فنر ۲

با توجه به جدول فوق نرخ فروش محصولات در بودجه سال ۹۳ شرکت با اندکی رشد نسبت به قیمت های محقق شده در سه ماهه چهارم سال ۹۲ 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	1391	1392	بودجه ۹۳
سود هر سهم (ریال)	36	21	42
حاشیه سود عملیاتی (درصد)	7.14	6.6	5.01

حاشیه سود عملیاتی شرکت در سال ۹۲ با توجه به کاهش میزان تولید شرکت نسبت به سال ۹۱ افت کرده است.

وضعیت سودآوری



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



در جدول ذیل ترکیب بهای تمام شده شرکت آورده شده است. همانطور که پیداست بیشترین سهم بهای تمام شده را به ترتیب مواد مستقیم ، سربار و در آخر دستمزد تشکیل می دهد.

ترکیب بهای تمام شده (میلیون ریال)					
بودجه ۹۳	۱۳۹۲			۱۳۹۱	شرح
	۹ ماهه	۶ ماهه	۱۲ ماهه		
۴۶۷,۳۷۴	۲۲۴,۳۲۰	۱۳۴,۱۱۳	۳۲۹,۴۳۲	۲۷۱,۲۷۰	مواد مستقیم
۵۰,۵۳۸	۳۳,۳۷۶	۲۲,۲۹۰	۴۴,۸۷۹	۴۰,۱۱۲	دستمزد مستقیم
۲,۲۰۸	۱۰۴,۸۰۵	۶۸,۲۰۹	۲,۰۴۸	۱۶۸,۷۵۴	سربار (انرژی)
۴,۹۷۱			۴,۹۴۹		سربار (استهلاک)
۱۸۸,۳۴۴			۷۶,۸۵۳		سربار بدون انرژی و استهلاک
۷۱۳,۴۳۵	۳۶۲,۵۰۱	۲۲۴,۶۱۲	۵۱۸,۲۰۴	۴۸۰,۱۳۶	جمع

وضعیت بهای تمام شده

در جدول زیر مواد مصرفی شرکت و جزئیات نرخ خرید آن عنوان شده است که با نگاهی به آن می توان تفاوت قابل ملاحظه میان قیمت های خرید برآوردی در بودجه ۹۳ با میانگین قیمت های محقق شده در سال ۹۲ را شاهد بود که یکی از دلایل آن می تواند دوراندیشی شرکت جهت عدم دریافت ارز مبادلاتی برای واردات ۳۵ درصدی قطعات مورد نیاز باشد.

نرخ مواد مستقیم / ریال به (عدد، واحد ، کیلو)						
بودجه ۹۳	1392					۱۳۹۱
	بودجه ۹۲	۳ ماهه اول	۳ ماهه دوم	۳ ماهه سوم	۳ ماهه چهارم	
7,273	4,332	5,771	1,335	3,439	3,277	۴۰۱۶

وضعیت بهای تمام شده



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	سناریوی بدبینانه	سناریوی خوشبینانه
درآمد حاصل از فروش	551,908	595,892	793,102	766,592	۷۶۶,۵۹۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-480,136	-518,204	-713,435	-659,269	-۶۰۷,۸۵۱
سود(زیان) ناخالص	71,772	77,688	79,667	107,323	۱۵۸,۷۴۱
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	-31,174	-39,019	-39,946	-46,823	-۴۶,۸۲۳
خالص درآمد (هزینه) های عملیاتی	-1,165	865	-1	-1	-۱
سود(زیان) عملیاتی	39,433	39,534	39,720	60,499	۱۱۱,۹۱۷
هزینه های مالی	-34,222	-37,535	-36,068	-36,068	-۳۶,۰۶۸
درآمد حاصل از سرمایه گذاری	0	70	0	0	۰
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	-1,578		508	508	۵۰۸
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	3,633	2,069	4,160	24,939	۷۶,۳۵۷
مالیات	0	0	0	0	۰
سود پس از کسر مالیات	3,633	2,069	4,160	24,939	۷۶,۳۵۷
سود عملیاتی هر سهم - ریال	394	395	397	605	۱,۱۱۹
سود قبل از کسر مالیات هر سهم - ریال	36	21	42	249	۷۶۴
سود پس از کسر مالیات هر سهم - ریال	36	21	42	249	۷۶۴
سرمایه	100000	100000	100000	100000	۱۰۰۰۰۰

پیش بینی سود هر سهم



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.



- * میزان تولید در هر دو سناریو برابر با بودجه ۹۳ شرکت لحاظ شده است.
- * نرخ های فروش در هر دو سناریو معادل قیمت های محقق شده در سه ماهه چهارم سال ۹۲ در نظر گرفته شده است.
- * در سناریوی بدبینانه بهای تمام شده معادل ۸۵ درصد از فروش در نظر گرفته شده است.
- * در سناریوی خوش بینانه بهای تمام شده محصولات با در نظر گرفتن نرخ های خرید سه ماهه چهارم سال ۹۲ لحاظ شده است.

مفروضات پیش بینی
