



تأمین سرمایه امید
AMID INVESTMENT BANK
AMID INVESTMENT BANK
تأمین سرمایه امید

تحلیل شرکت ایران خودرو دیزل



واحد مدیریت دارایی‌ها

تأمین سرمایه امید

خرداد ۱۴۰۲

معرفی شرکت

شرکت ایران خودرو دیزل (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۳۸/۱۲/۱۰ در اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرانتفاعی تهران تحت شماره ۷۱۷۴ به نام گروه صنعتی خاور به ثبت رسیده و در همین تاریخ شروع به فعالیت نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۷۲/۱۲/۲۳ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و در صنعت خودرو و ساخت قطعات طبقه‌بندی شده است. به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۸/۰۳/۰۹ نام شرکت از گروه صنعتی خاور به شرکت ایران خودرو دیزل تغییر یافت. موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عمدتاً در زمینه‌های تولید و فروش انواع کامیون‌های سبک و سنگین، مینی بوس، خودروی سواری ون و اتوبوس است.

شناسایی رقبا و مشتریان بالقوه و بالفعل:

شرکت ایران خودرو دیزل محصولات خود را در ۷ بخش بازار خودروهای تجاری، شامل کامیونت، کامیون، کشنده، اتوبوس، مینی بوس، ون و پیکاپ عرضه می نماید. بیش از ۷۳ رقیب تجاری ساز از جمله بهمن دیزل، سروش دیزل، سروش دیزل مینا، سایپا دیزل، کاریزان خودرو، گروه ماموت (پیلسان، مایان، دیما دیزل)، آریا دیزل موتور، آریان پارس موتور، پیشرو دیزل آسیا و ... در این بازار فعالیت می کنند. در سال ۱۴۰۱ سهم بازار شرکت حدود ۳۳ درصد بوده و در بخش کامیون ۸۲ درصد سهم بازار، در بخش اتوبوس ۷۰ درصد و در بخش ون نیز ۶۲ درصد سهم بازار را از آن خود کرده است. مشتریان عمده این شرکت نیز وزارت کشور، وزارت بهداشت، شهرداری ها، سپاه، ارتش و ... هستند.

وضعیت بازار خودروهای تجاری و سهم شرکت ایران خودرو دیزل

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹			دوره ۱۲ مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹			نام گروه یا محصول
درصد سهم از بازار	تعداد تولید کل کشور	تعداد تولید ایران خودرو دیزل	درصد سهم از بازار	تعداد تولید کل کشور	تعداد تولید ایران خودرو دیزل	
۰	۴,۴۹۶	۱	۳	۹,۸۰۱	۳۰۰	کامیون سبک
۸۶	۴,۷۰۸	۴,۰۳۵	۸۲	۹,۱۳۱	۷,۴۸۴	کامیون سنگین
۴۲	۳,۱۷۸	۱,۳۲۱	۳۸	۱۵,۲۲۷	۵,۷۱۱	کشنده
۱۸	۵,۸۵۶	۱,۰۳۳	۲۰	۱۸,۶۹۹	۳,۷۸۶	ون، آمبولانس و وانت دوکابین
۷	۱,۰۷۴	۷۲	۰	۱,۱۱۸	۱	مینی بوس
۸۱	۶۷۴	۵۴۵	۷۰	۱,۰۹۰	۷۶۸	اتوبوس
۳۵	۱۹,۹۸۶	۷,۰۰۷	۳۳	۵۵,۰۶۶	۱۸,۰۵۰	جمع محصولات

آغاز به کار تولید اتوبوس برقی

پیرو اخذ نخستین نشان استاندارد اتوبوس برقی ساخت داخل توسط شرکت ایران خودرو دیزل، تولید انبوه آن در سال ۱۴۰۲ در شرکت ایران خودرو دیزل آغاز و در مرحله نخست، تعداد ۵۰ دستگاه از این محصول تولید خواهد شد. قیمت فروش هر دستگاه از محصول یاد شده، مبلغ ۱۰۹.۹۵۸.۳۷۵.۳۴۰ ریال (بدون احتساب مالیات بر ارزش افزوده و هزینه‌های مربوط به بیمه و سایر اضافات قانونی) بوده و حاشیه سود خالص آن ۱۳ درصد است.

سهامداران شرکت

درصد مالکیت	نام سهامدار
۴۰/۱۵	شرکت ایران خودرو
۲۴/۰۵	شرکت سرمایه‌گذاری سمند (سهامی خاص)
۲/۸۹	شرکت سرمایه‌گذاری (سهامی عام)

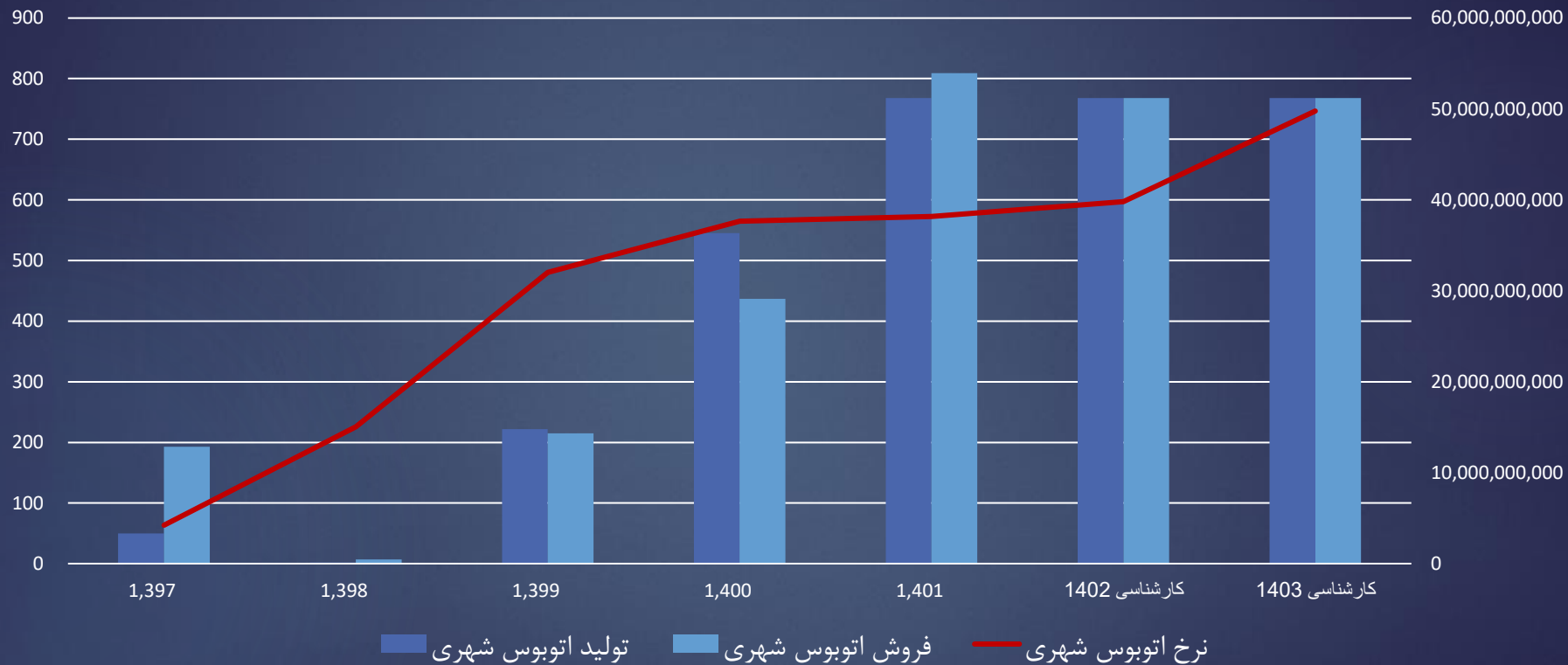
روند تولید و فروش سالانه

عنوان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
مقدار تولید	اتوبوس شهری	۵۰	۲	۲۲۲	۵۴۵	۷۶۸	۷۶۸
	اتوبوس برقی	-	-	-	-	۵۰	۱۰۰
	کامیون سنگین	۱,۰۱۲	۹۱۸	۲,۸۸۶	۵,۳۵۶	۱۳,۱۹۵	۱۳,۱۹۵
	کامیون سبک	۲۵۲	۳۰۳	۱	۱	۳۰۰	۳۰۰
	ون و پیکاپ	-	۷۵۱	۵۲۷	۱,۰۳۳	۳,۷۸۶	۳,۷۸۶
مقدار فروش	اتوبوس شهری	۱۹۳	۷	۲۱۵	۴۳۷	۷۶۸	۷۶۸
	اتوبوس برقی	-	-	-	-	۵۰	۱۰۰
	کامیون سنگین	۸۵۱	۶۹۱	۲,۸۳۷	۵,۴۳۷	۱۳,۱۹۵	۱۳,۱۹۵
	کامیون سبک	۲۰۲	۳۱۷	۱۶۸	-	۳۰۰	۳۰۰
	ون و پیکاپ	-	۸۵۲	۶۲۰	۸۷۷	۳,۵۶۸	۳,۷۸۶

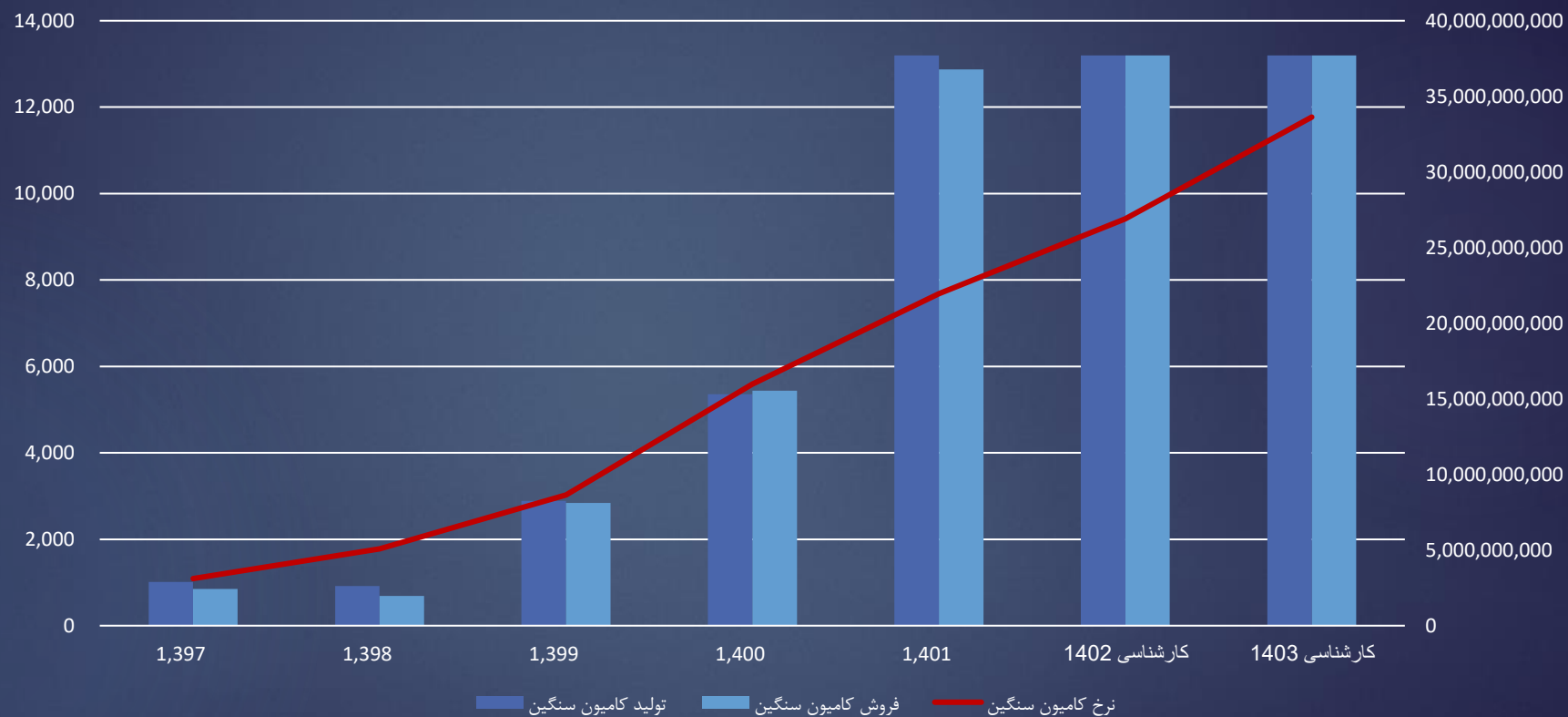
نرخ فروش سالانه

عنوان / نرخ فروش (ریال)	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
اتوبوس شهری	۴,۲۴۶,۹۱۱,۹۱۷	۱۵,۰۷۲,۱۴۲,۸۵۷	۳۲,۰۱۶,۲۴۶,۵۱۲	۳۷,۶۶۵,۰۳۲,۰۳۷	۳۸,۱۷۱,۵۲۱,۶۳۲	۳۹,۸۱۹,۴۴۴,۷۳۷	۴۹,۷۷۴,۳۰۵,۹۲۱
اتوبوس برقی	-	-	-	-	-	۱۰۹,۹۵۸,۳۷۵,۳۴۰	۱۳۷,۴۴۷,۹۶۹,۱۷۵
کامیون سنگین	۳,۱۰۹,۱۰۸,۱۰۸	۵,۰۷۷,۰۱۰,۱۳۰	۸,۶۴۸,۳۶۹,۰۵۲	۱۵,۹۶۶,۳۶۶,۵۶۲	۲۱,۹۴۵,۰۵۶,۸۷۶	۲۶,۹۱۰,۰۵۰,۳۸۵	۳۳,۶۳۷,۵۶۲,۹۸۲
کامیون سبک	۱,۴۷۷,۰۸۹,۱۰۹	۲,۹۰۸,۵۲۳,۶۵۹	۴,۰۶۱,۶۴۸,۸۱۰	-	-	۱۵,۱۱۲,۴۱۴,۱۲۳	۱۸,۸۹۰,۵۱۷,۶۵۳
ون و پیکاپ	-	۲,۲۰۷,۸۲۵,۱۱۷	۴,۷۱۶,۲۲۹,۰۳۲	۷,۶۵۴,۱۳۷,۹۷۰	۱۰,۲۰۸,۲۲۷,۸۵۹	۱۳,۹۳۰,۲۴۷,۹۹۲	۱۷,۴۱۲,۸۰۹,۹۹۰

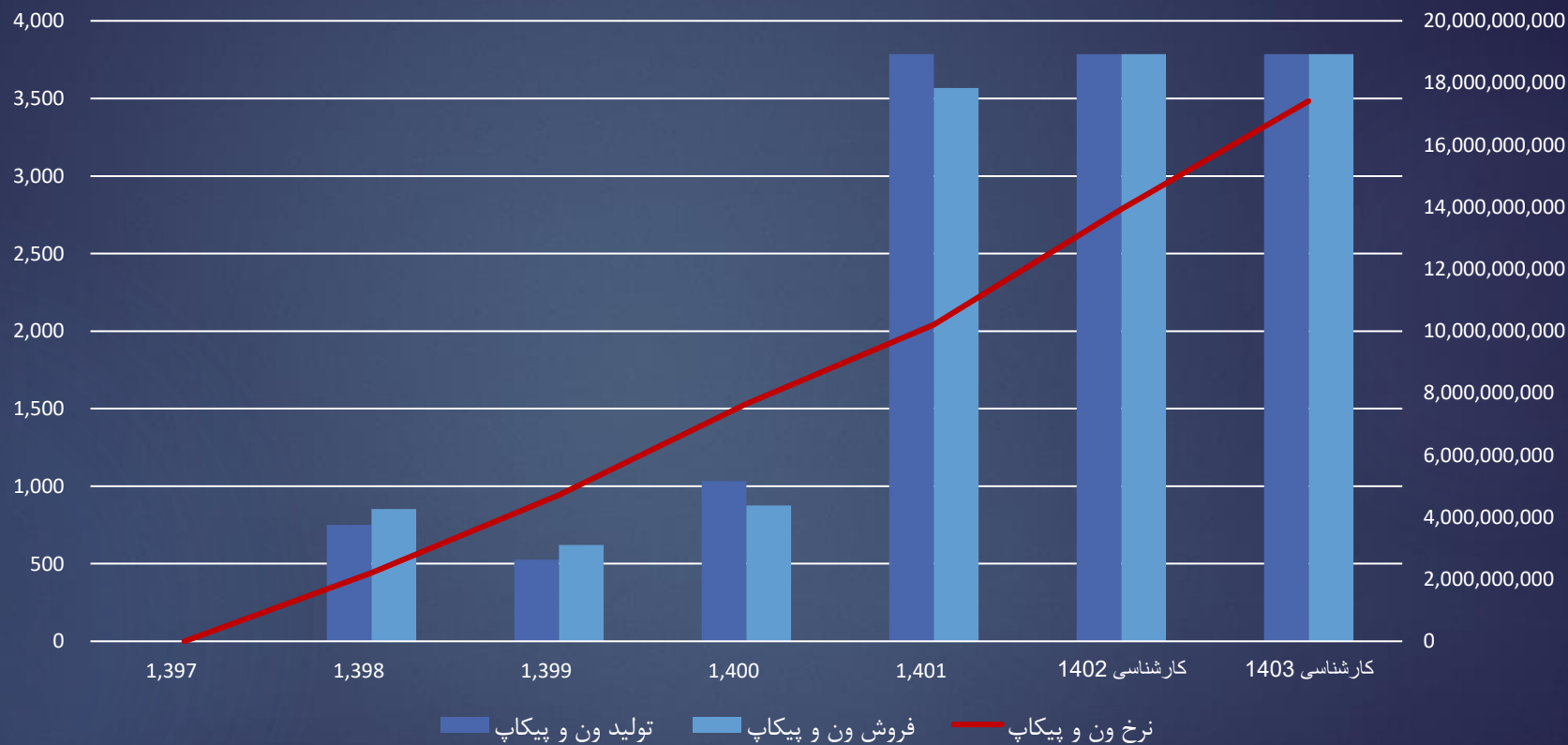
روند تولید و فروش سالانه اتوبوس شهری



روند تولید و فروش سالانه کامیون سنگین



روند تولید و فروش سالانه ون و پیکاپ



ترکیب فروش محصولات شرکت

ترکیب فروش محصولات شرکت - سال ۱۴۰۱



ون و پیکاپ ■ کامیون سنگین ■ اتوبوس شهری

ترکیب فروش محصولات شرکت - سال ۱۴۰۰



ون و پیکاپ ■ کامیون سنگین ■ اتوبوس شهری

نسبت های مالی

نسبت مالی	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	٪ ۲۷/۱۸	٪ ۳۱/۱۲
حاشیه سود خالص	٪ ۱۵/۸۷	٪ ۱۹/۸۴
بازده دارایی ها (ROA)	٪ ۱۲/۱	٪ ۲۶/۸۷
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	٪ ۳۴/۳۴	٪ ۷۷/۸۶
دوره وصول مطالبات	۱۲۰	۷۳
نسبت بدهی	٪ ۱/۶	٪ ۴
نسبت جاری	۱/۰۵	۱/۴۴

مفروضات تحلیل

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	مفروضات
٪۲۵	٪۲۰	درصد افزایش نرخ محصولات
٪۳۵	٪۲۵	نرخ تورم دستمزد و مواد
۱،۱۴۷	۸۷۶	EPS (ریال)

حاشیه سود کارشناسی

اتوبوس برقی	اتوبوس شهری	ون و وانت	کامیون و کشنده	حاشیه سود ناخالص
٪ ۱۳	٪ ۱۱	٪ ۲۸	٪ ۲۹	

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	سود ناخالص
۴,۲۰۴,۹۳۳	۳,۳۶۳,۹۴۷	اتوبوس شهری
۱,۷۸۶,۸۲۴	۷۱۴,۷۲۹	اتوبوس برقی
۱۲۸,۷۱۵,۸۱۷	۱۰۲,۹۷۲,۶۵۳	کامیون سنگین
۱,۶۴۳,۴۷۵	۱,۳۱۴,۷۸۰	کامیون سبک
۱۸,۴۵۸,۹۷۲	۱۴,۷۶۷,۱۷۷	ون و پیکاپ
۱۵۴,۸۱۰,۰۲۰	۱۲۳,۱۳۳,۲۸۷	مجموع

صورت سود و زیان شرکت

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۶,۸۱۷,۹۴۸	۹,۳۰۵,۲۷۸	۴۰,۴۳۷,۷۴۵	۱۱۱,۰۸۸,۷۹۱	۳۵۴,۱۷۶,۱۸۸	۴۴۸,۴۳۱,۰۱۰	۵۶۷,۴۱۱,۱۶۱
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۶,۵۲۷,۷۲۴	-۸,۷۴۵,۸۳۱	-۳۱,۹۴۳,۲۱۹	-۸۰,۱۹۵,۵۳۲	-۲۵۵,۳۳۲,۰۵۵	-۳۲۵,۲۹۷,۷۲۴	-۴۱۲,۶۰۱,۱۴۱
سود (زیان) ناخالص	۲۹۰,۲۲۴	۵۵۹,۴۴۷	۸,۴۹۴,۵۲۶	۳۰,۸۹۳,۲۵۹	۹۸,۸۴۴,۱۳۳	۱۲۳,۱۳۳,۲۸۷	۱۵۴,۸۱۰,۰۲۰
هزینه‌های اداری، عمومی و فروش	-۱,۹۸۶,۶۲۰	-۲,۰۸۷,۱۸۵	-۲,۸۸۵,۰۲۲	-۵,۲۷۸,۸۱۰	-۱۸,۸۴۲,۱۰۹	-۲۳,۵۵۲,۶۳۶	-۳۱,۷۹۶,۰۵۹
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	-۳,۸۲۷,۳۳۹	-۲,۸۵۷,۳۳۷	-۲,۳۵۹,۶۴۸	-۲,۶۲۷,۰۸۱	۱,۳۷۵,۹۴۵	.	.
سود (زیان) عملیاتی	-۵,۵۲۳,۷۳۵	-۴,۳۸۵,۰۷۵	۳,۲۴۹,۸۵۶	۲۲,۹۸۷,۳۶۸	۸۱,۳۷۷,۹۶۹	۹۹,۵۸۰,۶۵۱	۱۲۳,۰۱۳,۹۶۱
هزینه‌های مالی	-۸,۳۹۹,۵۶۷	-۸,۴۴۳,۵۱۴	-۱۰,۷۲۵,۷۷۰	-۶,۸۶۶,۷۴۰	-۳,۳۸۴,۰۰۹	-۵,۶۲۵,۹۰۶	.
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۳۶,۹۳۳	۵۳,۸۸۸	۲۳,۹۳۷,۷۲۱	۱,۴۹۱,۳۸۲	۳,۹۱۷,۸۲۷	.	.
مالیات بر درآمد	.	.	.	-۳,۲۷۶,۷۱۹	-۱۵,۹۶۲,۰۶۲	-۱۸,۳۰۸,۸۶۰	-۲۳,۹۷۱,۵۹۹
سود (زیان) خالص	-۱۳,۸۸۶,۳۶۹	-۱۲,۷۷۴,۷۰۱	۱۶,۴۶۱,۸۰۷	۱۴,۳۳۵,۲۹۱	۶۵,۹۴۹,۷۲۵	۷۵,۶۴۵,۸۸۴	۹۹,۰۴۲,۳۶۳
سود (زیان) خالص هر سهم (ریال)	-۲,۷۸۳	-۲,۵۶۱	۴۵۳	۱۶۶	۷۶۴	۸۷۶	۱,۱۴۷
سرمایه	۴,۹۸۹,۰۵۹	۴,۹۸۹,۰۵۹	۳۶,۳۶۰,۸۴۹	۳۶,۳۶۰,۸۴۹	۸۶,۳۶۰,۸۴۹	۸۶,۳۶۰,۸۴۹	۸۶,۳۶۰,۸۴۹

نسبتهای مالی شرکت

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	شرح
۲۷٪	۲۷٪	۲۸٪	۲۸٪	۲۱٪	۶٪	۴٪	حاشیه سود ناخالص
۲۲٪	۲۲٪	۲۳٪	۲۱٪	۸٪	-۴۷٪	-۸۱٪	حاشیه سود عملیاتی
۱۷٪	۱۷٪	۱۹٪	۱۳٪	۴۱٪	-۱۳۷٪	-۲۰۴٪	حاشیه سود خالص

ارزشگذاری

ارزشگذاری	
۱,۱۴۷	سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۳
۸۷۶	سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۲
%۱۰	درصد تقسیم سود
۸۸	سود تقسیمی سال مالی ۱۴۰۲
8	نسبت P/E قبل مجمع سال ۱۴۰۳
۱۴	مانده ماه تا مجمع سال مالی ۱۴۰۳
۳	مانده ماه تا دریافت سود تقسیمی سال ۱۴۰۲
%۲۵	بازده مورد انتظار
۷,۱۵۵	ارزش ذاتی هر سهم (ریال)