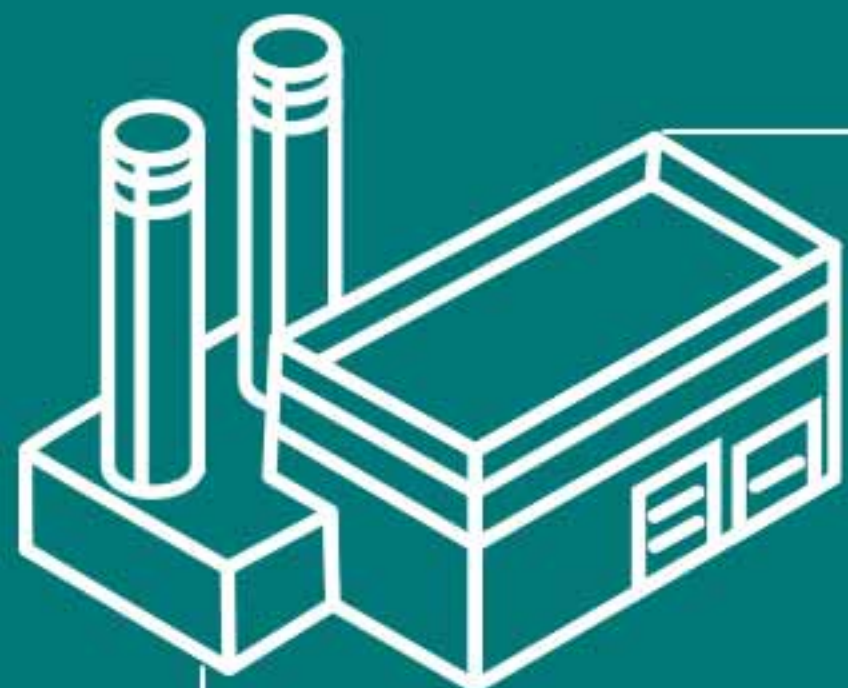




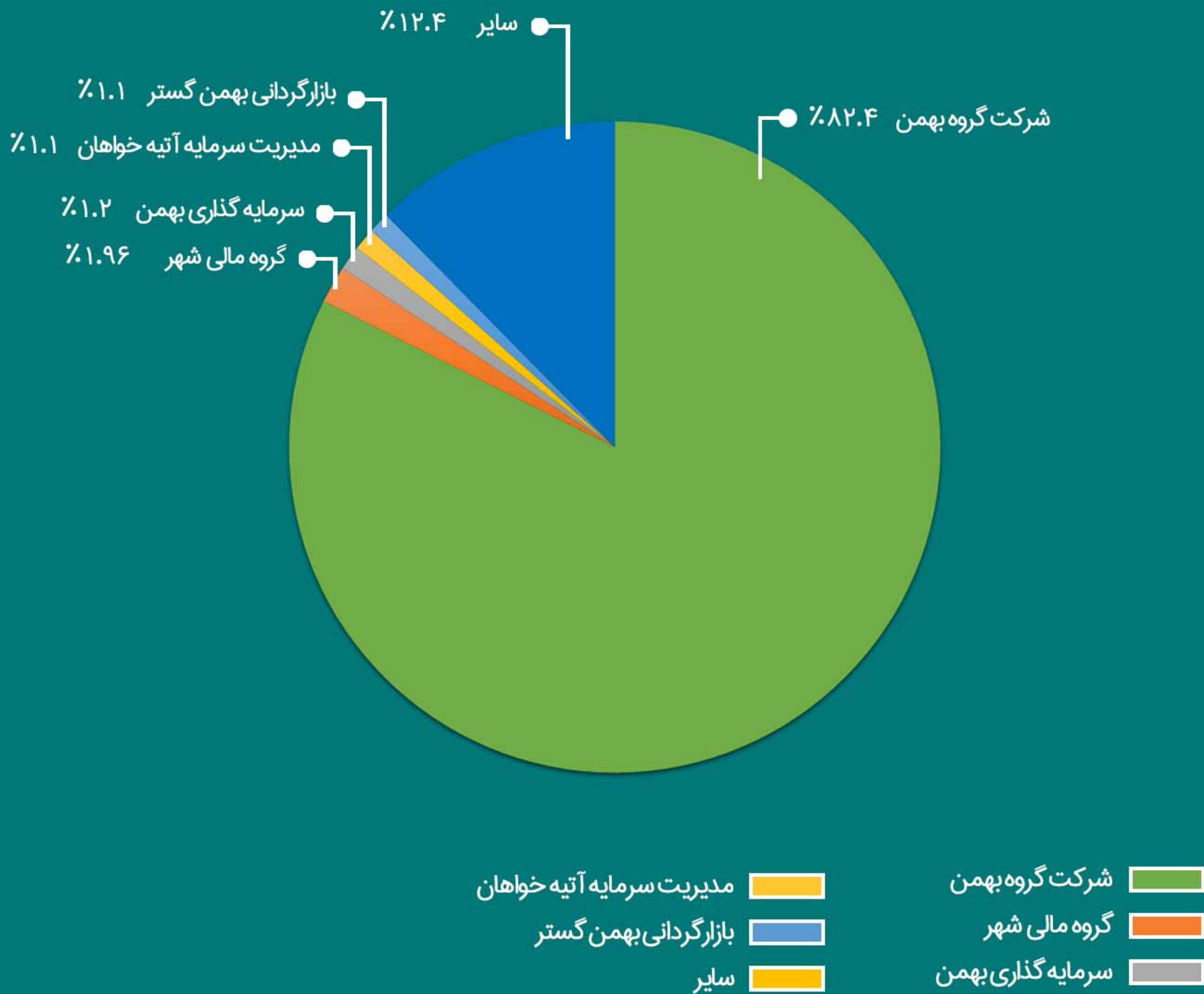
بررسی شرکت بهمن دیزل

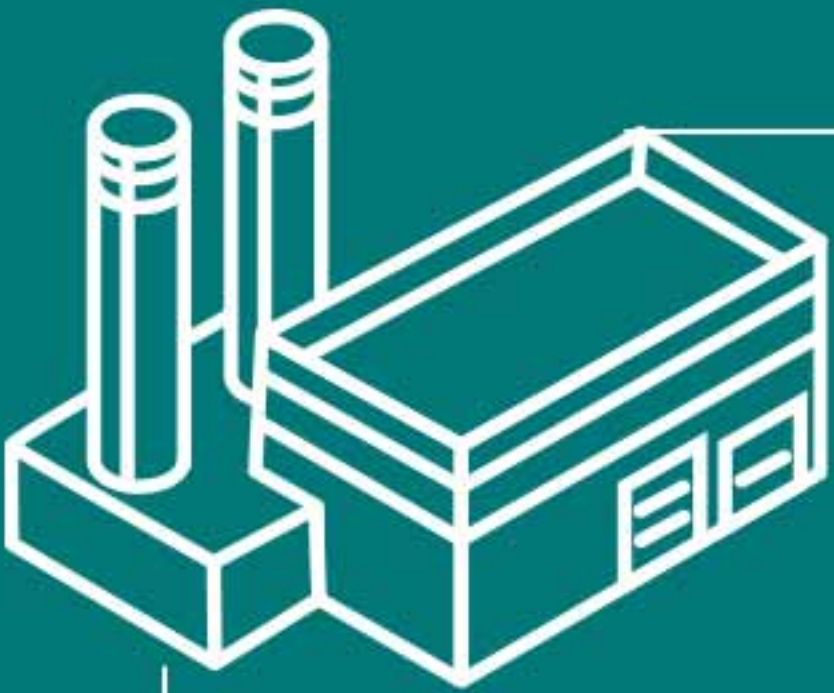
تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی



۱۴۰۲ بهمن ۰۳

ترکیب سهامداران شرکت بهمن دیزل



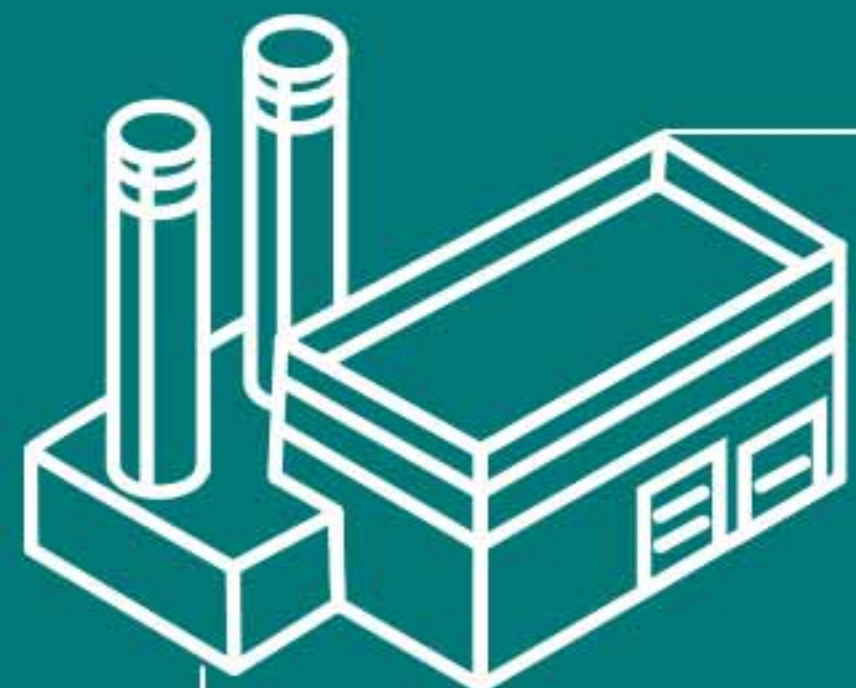


۱۴۰۲ بهمن ۰۳

شرکت بهمن دیزل

ارزش بازار	۱۳ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۳,۴۹۸ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۱۴ میلیون برگه سهم
P/E ttm	۴.۲۲
P/E forward	۳.۴۹

- بهمن دیزل تولیدکننده خودروهای سنگین از قبیل مینی‌بوس، کامیونت‌های ایس‌وزو و کامیون‌های امپاور است.
- بیش‌ترین سهم بازار کامیونت‌ها متعلق به این شرکت است.
- در دو سال اخیر تولید کامیون‌های سنگین رشد قابل توجهی داشته است و در نه ماهه سال جاری ۴۵ درصد از درآمد شرکت را شامل می‌شود.
- عرضه محصولات شرکت در بورس کالا از مهر ۱۴۰۱ آغاز شده است، در سال گذشته شرکت توانسته ۲,۸۰۰ میلیارد تومان از فروش محصولات در بورس کالا درآمد داشته باشد.

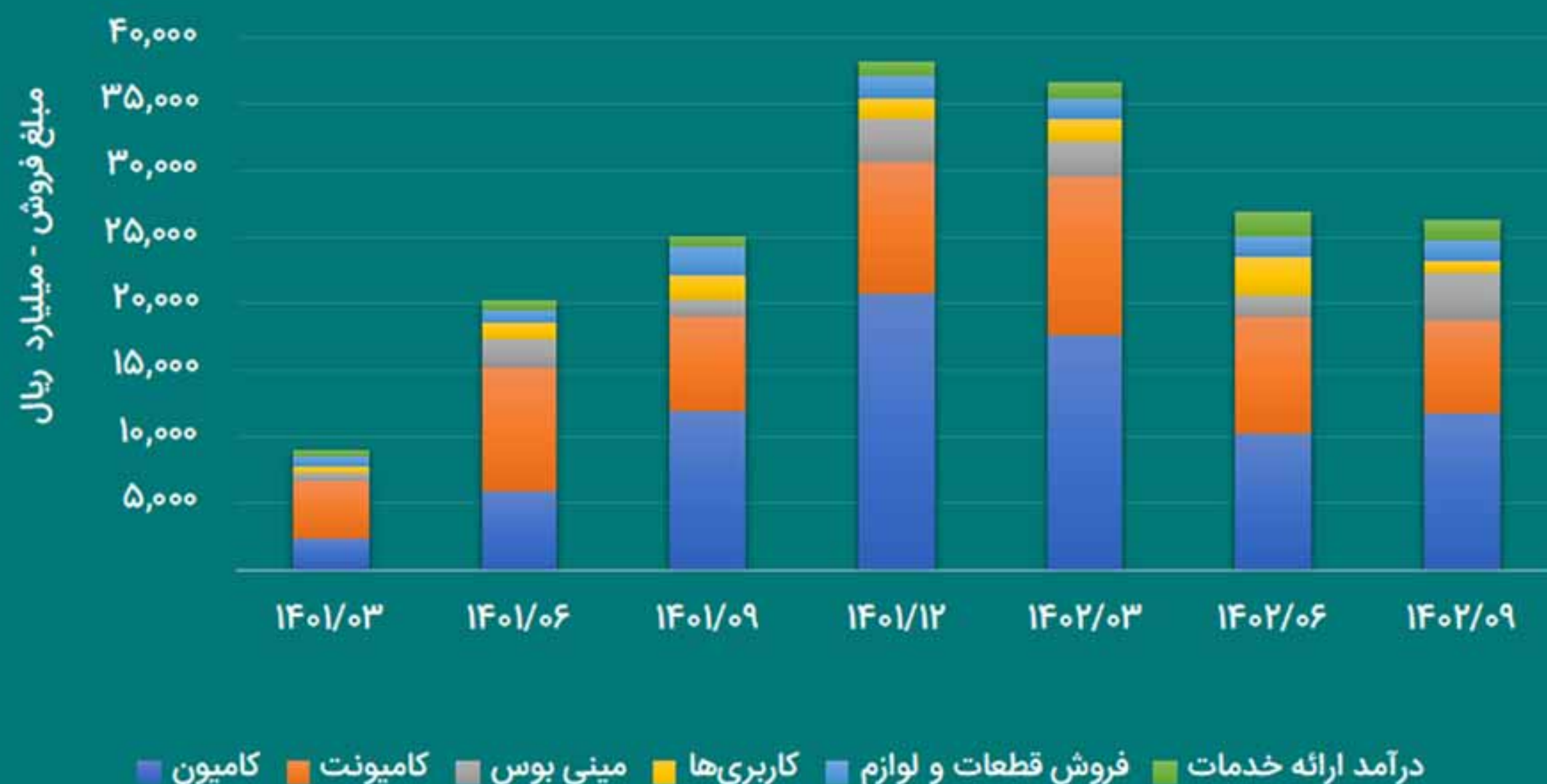


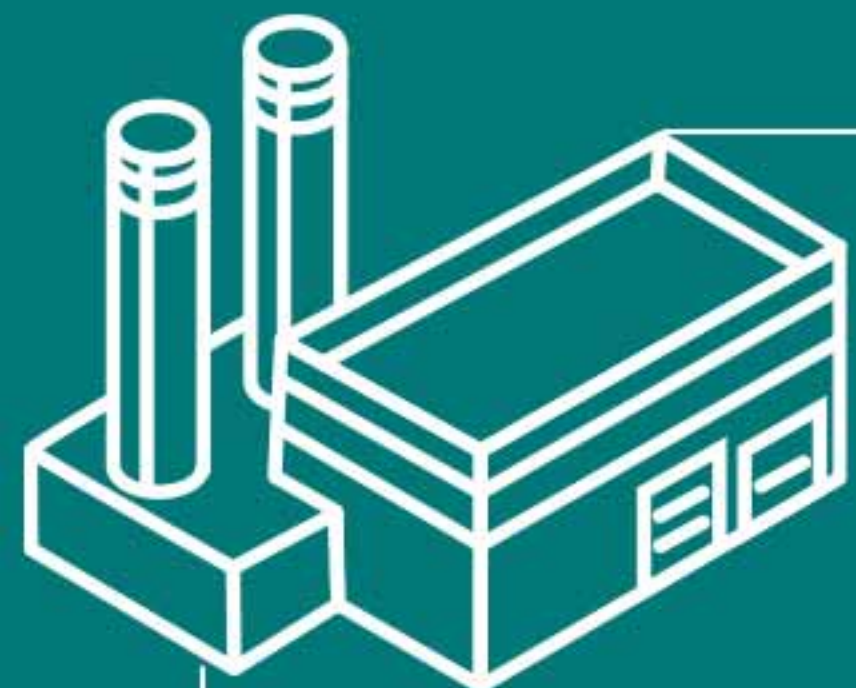
۱۴۰۲ بهمن ۰۳

تغییرات فصلی بهای تمام شده موجودی کالای ساخته شده انتهای دوره



تغییرات فصلی ترکیب درآمدی محصولات شرکت





۱۴۰۲ بهمن ۰۳

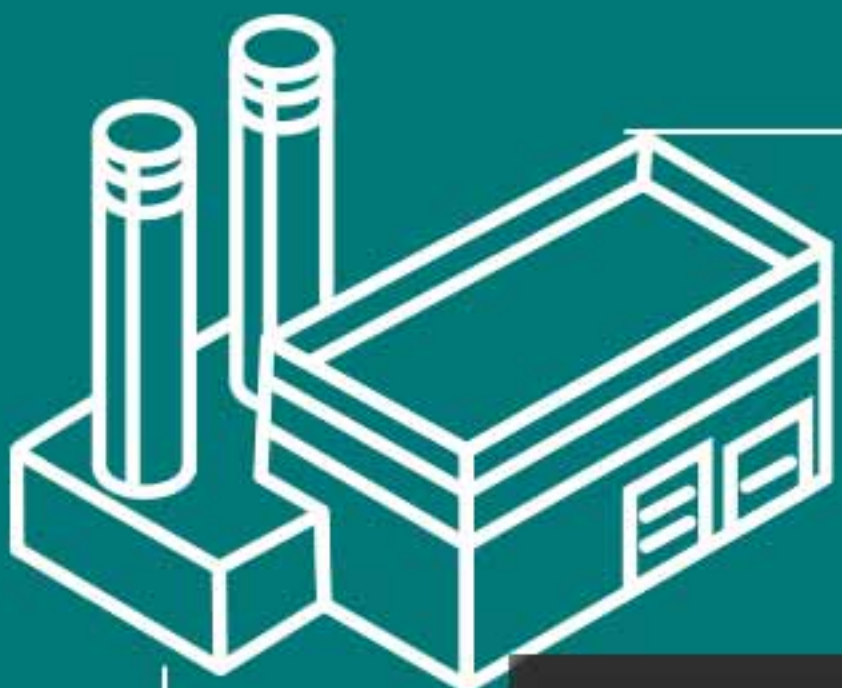
مفروضات تحلیل	۱۴۰۱ - محقق شده	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
تیراژ تولید	۵,۳۲۹	۵,۷۸۴	۵,۵۰۰
مجموع فروش خودروهای سنگین	۵,۲۰۶	۴,۵۱۰	۵,۲۰۸
افزایش نرخ فروش	۲۳٪	۳۵٪	۳۰٪
نرخ تورم			۴۰٪
نرخ دلار	۲۷۰,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۵۵۲,۵۰۰

تحلیل حساسیت سود خدیزل در سال ۱۴۰۳ بر اساس میزان فروش از موجودی بالقوه و افزایش نرخ فروش

متوسط افزایش نرخ فروش محصولات

۲۰٪	۲۵٪	۳۰٪	۳۵٪	۴۰٪	
۷۷۸	۹۱۶	۱,۰۵۸	۱,۲۰۳	۱,۳۴۲	۶۵٪
۸۸۳	۱,۰۳۶	۱,۱۹۴	۱,۳۴۵	۱,۴۸۶	۷۰٪
۹۹۱	۱,۱۵۹	۱,۳۲۵	۱,۴۷۷	۱,۶۲۹	۷۵٪
۱,۱۰۱	۱,۲۸۴	۱,۴۴۷	۱,۶۱۰	۱,۷۷۳	۸۰٪
۱,۲۱۳	۱,۳۹۵	۱,۵۶۹	۱,۷۴۳	۱,۹۱۷	۸۵٪

میزان فروش از موجودی بالقوه (مجموع تولید و موجودی)



۱۴۰۲ بهمن ۰۳

*۱۴۰۳	*۱۴۰۲	۱۴۰۱ - محقق شده	سود و زیان - میلیارد ریال
۱۸۰,۲۷۵	۱۱۲,۹۶۳	۹۱,۶۶۱	فروش
(۹۹,۱۵۳)	(۶۰,۳۶۷)	(۵۵,۳۱۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۲۰,۴۲۵	۸۱,۱۲۲	۵۲,۵۹۶	سود (زیان) ناخالص
(۱۷,۵۵۲)	(۱۲,۵۳۷)	(۷,۴۴۴)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱,۰۱۵	۵۶۶	۲۲۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی
۶۴,۵۸۵	۴۰,۶۲۶	۲۹,۱۲۶	سود (زیان) عملیاتی
(۱۲,۸۳۵)	(۷,۸۱۴)	(۵,۲۴۳)	هزینه های مالی
۲,۷۵۴	۲,۰۲۵	۳۹۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۵۴,۵۰۴	۳۴,۸۳۷	۲۴,۲۸۳	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۸,۱۵۱)	(۵,۶۵۹)	(۴,۶۶۶)	مالیات
۴۶,۳۵۴	۲۹,۱۷۸	۱۹,۶۱۷	سود (زیان) خالص
۱,۳۲۵	۸۳۴	۹۵۸	سود هر سهم-ریال

نکات منفی

- افت فروش محصولات و افزایش شدید موجودی کالای ساخته شده به ویژه کامیون
- افت تقاضا و عدم رقابت برای محصولات عرضه شده در بورس کالا
- ریسک افزایش محدودیت های فروش در بورس کالا
- ریسک عدم تامین سرمایه در گردش
- ریسک عدم تخصیص ارز جهت واردات قطعات و مواد اولیه

نکات مثبت

- افزایش قابل توجه تولید و فروش کامیون کشنده
- ظرفیت بالای خطوط تولید