



بررسی اجمالی شرکت سازه پوش

واحد سرمایه گذاری کارگزاری بانک صادرات ایران

دی ماه ۱۳۹۵



معرفی شرکت

شرکت سازه پویش بعنوان یکی از برترین شرکتهای گروه قطعات خودرو عظام و با تولید محصولات متنوع ، بزرگترین تامین کننده سیستمهای الکترونیکی و مکاترونیکی خودرو برای خطوط OEM می باشد این شرکت در مسیر جهانی شدن با بهره برداری از دانش فنی و استانداردهای بین المللی طراحی و ساخت و همچنین همکاری با شرکت های معتبر خارجی بعنوان شرکاء تجاری از جمله Bosch ,Benteler, Mobis, PanaSonic, Daesung, به یکی از معتبرترین تولیدکنندگان قطعات الکترونیک ، مکاترونیک و پلیمر در منطقه خاورمیانه تبدیل شده است.

در راستای ماموریت کلی شرکت سازه پویش ، اعتقاد بر این است که کارکنان ارزشمند ترین سرمایه های شرکت و عامل موفقیت می باشند لذا استراتژی مدیریت منابع انسانی شرکت بر روی جذب و پرورش بهترین استعدادهای موجود در جهت پشتیبانی از اهداف سازمان و رشد و توسعه همه جانبه متمرکز شده است . تعامل سازنده میان مدیران و پرسنل و تقسیم ارزش های سازمانی به رشد اقتصادی و پرسنلی منجر گردیده و ایجاد شرایط کاری ایمن ، بسترهای انگیزشی ، امکانات مناسب آموزشی ، ترویج نظام جانشین پروری و مسئولیت پذیری ، فضایی پویا و شاداب در شرکت برای خلق ارزش ها مهیا نموده است.

شرکت سازه پویش در سال ۱۳۷۶ تاسیس و در نیمه دوم ۱۳۷۸ به بهره برداری رسیده است. ماموریت شرکت، تولید قطعات الکترونیکی و قطعات راحتی و امنیتی خودرو است. زمینه های فعالیت شرکت عبارت است از: قطعات الکترونیک خودرو – سیستم های امنیتی خودرو – قطعات الکترونیکی موتور خودرو – قطعات مکاترونیک – قطعات مولتی مدیا. همچنین از امکانات و تجهیزات شرکت می توان به: دستگاه های مونتاژ فیبر با قطعات اس ام دی – وان قلع اتوماتیک – دستگاه اسکرین پرینتر قلع – دستگاه تولید پالسهای سوزنی ایجاد شده در خودرو – نرم افزارهای طراحی شامل پروتل ، ارکد ، اتوكد، کامپایلر میکرو کنترلر اشاره نمود.

سرمایه و سهامداران شرکت

سرمایه شرکت در حال حاضر ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است که جزییات سهامداران آن به شرح جدول زیر می باشد :

نام سهام دار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری عظام	۵۵,۴۲۶,۲۰۸	۵۵.۴۰
سایر سهامداران	۱۹,۲۰۸,۷۳۶	۱۹.۳۰
سید محسن نجمیان	۱۰,۳۳۵,۰۵۶	۱۰.۲۰
خاتم لیلا نادر محمد	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵.۰۰
عباس ابروآنی	۴,۸۱۸,۰۰۰	۴.۸۰
علیرضا ابروآنی	۴,۸۱۲,۰۰۰	۴.۸۰
جمع	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰.۰۰

شرکت از منظر بورس و اوراق بهادار

- وضعیت سهام در بازار بورس در ۱۲ ماه گذشته

۲۲۸	تعداد روزهای باز در ۱۲ ماه گذشته
۷۳	تعداد روزهای منفی در ۱۲ ماه گذشته
۶۹	تعداد روزهای مثبت در ۱۲ ماه گذشته
۸۶	تعداد روزهای بدون معامله
۱۱۲	میانگین ارزش معاملات در ۱۲ ماه گذشته - میلیون ریال
۴,۸۰۲	میانگین حجم معاملات در ۱۲ ماه گذشته - برکه سهم
۷	میانگین دفعات معاملات روزانه در ۱۲ ماه گذشته

نسبت های مالی

وضعیت نسبتهای مالی شرکت بر اساس آخرین صورتهای مالی مصوب شرکت (سال مالی ۲۹ / ۱۲ / ۱۳۹۴) به شرح زیر می باشد :

نقدینگی		سود آوری	
۱,۲	نسبت جاری	۱۰,۳۳	حاشیه سود خالص
۰,۸	نسبت آنی	۱۰,۸۸	حاشیه سود ناخالص
۰,۰۱	نسبت نقدینگی	۱۲,۲۴	حاشیه سود عملیاتی
-۰,۸۹	نسبت کفایت نقد	۱۶,۳۷	حاشیه سود ناویژه
۰,۲۶	نسبت گردش نقد	۶۳,۱	سود به سود ناویژه
۲۱۹,۶۰۵	سرمایه در گردش خالص	۱۴,۲۵	بازده دارایی ها ROA
اهرمی (سرمایه گذاری)		۲۸۴	بازده سرمایه
		۴۲,۳۲	بازدهی سرمایه ROE
۰,۶۶	نسبت بدهی	۱۲۹,۳۲	بازده سرمایه در گردش
۱,۹۷	نسبت بدهی به ارزش ویژه	۴۵,۲۷	بازده دارایی ثابت
۰,۹۳	نسبت دارایی ثابت به ارزش ویژه	۲,۹۷	سنجش سودمندی وام
۰,۳۳	نسبت بدهی بلند مدت به ارزش ویژه	فعالیت (کارایی)	
۱,۶۴	نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه	۰,۶۶	نسبت دارایی های جاری
۳۳,۶۷	نسبت مالکانه	۷۷,۳۸	دوره موجودی مواد و کالا
۲,۸۵	نسبت پوشش بدهی	۶۴,۰۴	دوره وصول مطالبات
-۵,۵۷	نسبت پوشش بهره	۱,۹۸	نسبت کالا به سرمایه در گردش
-۲,۸۹	نسبت بار مالی وام	۱۲,۵۲	گردش سرمایه جاری
۱۴,۳۴	هزینه های مالی به سود خالص	۴,۳۸	گردش دارایی های ثابت
۱۲,۰۹	هزینه های مالی به سود عملیاتی	۱,۳۸	گردش مجموع دارایی ها

وضعیت فروش شرکت

وضعیت فروش شرکت در بودجه و همچنین کارشناسی سال ۹۵ به شرح زیر می باشد :

کارشناسی			بودجه شرکت						تحقق یافته			نام محصولات			
سال ۹۵			شش ماهه دوم سال جاری			بودجه ۹۵			شش ماهه دوم			شش ماهه اول سال جاری			
مبلغ فروش (میلیون ریال)	نرخ (ریال)	مقدار (هزار تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	نرخ (ریال)	مقدار (هزار تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	نرخ (ریال)	مقدار (هزار تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	نرخ (ریال)	مقدار (هزار تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	نرخ (ریال)	مقدار	
۴۵۹۰۰۶۸	۴۴۲۰۳۱۳	۱۰۰۳۷۰۸۸۰	۱۵۲۰۹۸۸	۴۴۲۰۳۱۳	۳۴۵۰۸۸۲	۵۸۱۰۴۴۸	۵۶۰۰۲۲۷	۱۰۰۳۷۰۸۸۰	۲۷۵۰۳۶۸	۷۹۶۰۱۳۳	۳۴۵۰۸۸۲	۳۰۶۰۰۸۰	۴۴۲۰۳۱۳	۶۹۱۰۹۹۸	سنسورهای موتور
۳۳۱۰۴۳۱	۲۰۶۸۷۰۴۶۳	۱۲۳۰۳۲۵	۱۶۸۰۳۴۵	۲۰۶۸۷۰۴۶۳	۶۲۰۶۴۱	۳۴۶۰۲۸۳	۲۰۸۰۷۸۹۰	۱۲۳۰۳۲۵	۱۸۳۰۱۹۷	۲۰۹۲۴۰۵۵۴	۶۲۰۶۴۱	۱۶۳۰۰۸۶	۲۰۶۸۷۰۴۶۳	۶۰۰۶۸۴	جعبه الکترونیکی کنترل موتور
۱۸۲۰۲۹۹	۳۱۸۰۸۷۲	۵۷۱۰۷۰۰	۸۵۰۶۵۰	۳۱۸۰۸۷۲	۲۶۸۰۶۰۳	۲۱۷۰۲۴۲	۳۷۹۰۹۹۳	۵۷۱۰۷۰۰	۱۲۰۰۵۹۳	۴۴۸۰۹۶۴	۲۶۸۰۶۰۳	۹۶۰۶۴۹	۳۱۸۰۸۷۲	۳۰۳۰۰۹۷	انژکتور
۲۱۴۰۲۴۸	۱۰۵۵۵۰۸۵۱	۱۳۷۰۷۰۵	۱۷۲۰۷۲۷	۱۰۵۵۵۰۸۵۱	۱۱۱۰۰۱۸	۱۷۴۰۷۶۲	۱۰۲۶۹۰۱۰۴	۱۳۷۰۷۰۵	۱۳۳۰۲۴۱	۱۰۲۰۰۰۱۷۵	۱۱۱۰۰۱۸	۴۱۰۵۲۱	۱۰۵۵۵۰۸۵۱	۲۶۰۶۸۷	مجموعه قفل مرکزی
۱۴۹۰۵۷۲	۱۰۷۲۵۰۶۰۵	۸۶۰۶۷۸	۷۴۰۷۸۶	۱۰۷۲۵۰۶۰۵	۴۳۰۳۳۹	۱۵۵۰۵۳۶	۴۰۱۴۷۰۶۲۷	۳۷۰۵۰۰	۸۰۰۷۵۰	۱۰۸۶۳۰۲۱۸	۴۳۰۳۳۹	۷۴۰۷۸۶	۱۰۷۲۵۰۶۰۵	۴۳۰۳۳۹	مجموعه مالتی پلکس سمند
۱۳۶۰۵۱۴	۱۰۰۹۶۰۸۹۶	۱۲۴۰۴۵۵	۷۹۰۰۵۲	۱۰۰۹۶۰۸۹۶	۷۲۰۰۶۹	۱۳۶۰۳۳۹	۱۰۰۹۵۰۴۸۸	۱۲۴۰۴۵۵	۷۸۰۸۷۷	۱۰۰۹۶۰۴۶۵	۷۲۰۰۶۹	۵۷۰۴۶۲	۱۰۰۹۶۰۸۹۶	۵۲۰۳۸۶	دریچه گاز برقی
۱۳۴۰۰۶۱	۴۰۱۱۹۰۲۵۵	۳۲۰۵۴۵	۹۳۰۳۷۱	۴۰۱۱۹۰۲۵۵	۲۲۰۶۶۷	۱۳۴۰۰۱۸	۴۰۱۱۷۰۹۲۹	۳۲۰۵۴۵	۹۳۰۳۲۸	۴۰۱۱۷۰۳۵۱	۲۲۰۶۶۷	۴۰۰۶۹۰	۴۰۱۱۹۰۲۵۵	۹۰۸۷۸	رگلاتور گاز سی ان جی
۲۳۴۰۲۴۵	-	۱۹۸۰۸۵۰	۱۶۷۰۳۸۳	۱۰۱۷۷۰۹۹۸	۱۴۲۰۰۹۱	۱۳۵۰۰۵۵	۶۷۹۰۱۸۰	۱۹۸۰۸۵۰	۶۸۰۱۹۳	-	۱۴۲۰۰۹۱	۶۶۰۸۶۲	۱۰۱۷۷۰۹۹۸	۵۶۰۷۵۹	گیرنده فرستنده قفل درب خودرو
۶۵۵۰۲۲۸	-	-	۶۵۵۰۲۲۸	-	-	۱۰۰۰۲۰۹۴۵	-	-	۶۵۵۰۲۲۸	-	-	۳۴۷۰۷۱۷	-	-	سایر
۲۰۴۹۶۰۶۶۷	۱۰۰۷۹۰۳۴۲	۲۰۳۱۳۰۱۳۸	۱۰۶۴۹۰۵۳۱	۰	۱۰۰۶۸۰۳۱۰	۲۰۸۸۳۰۶۲۸	۹۵۹۰۸۵۴	۲۰۲۶۳۰۹۶۰	۱۰۰۳۳۰۵۴۷	۹۶۷۰۴۶۰	۱۰۰۶۸۰۳۱۰	۱۰۱۹۴۰۸۵۳	۹۵۹۰۸۵۴	۱۰۲۴۴۰۸۲۸	جمع

مفروضات کارشناسی

- مقدار فروش شرکت همانند مقدار فروش در بودجه شرکت در نظر گرفته شد .
- نرخ فروش در شش ماهه دوم همانند نرخ فروش محصولات در شش ماهه اول در نظر گرفته شد .
- هزینه اداری و فروش در سالهای آتی با نرخ ۱۵ درصد رشد داده شد .
- هزینه مالی شرکت در سال های آتی ثابت در نظر گرفته شد .

کارشناسی صورت سود و زیان

صورت سود و زیان					
کارشناسی ۹۷	کارشناسی ۹۶	کارشناسی ۹۵	بودجه ۹۵	شش ماهه واقعی ۹۵	شرح
۳,۲۳۶,۶۶۷	۲,۸۶۶,۶۶۷	۲,۴۹۶,۶۶۷	۲,۸۸۳,۶۲۸	۱,۱۹۴,۸۵۳	فروش
(۲,۷۲۰,۰۶۷)	(۲,۴۰۹,۱۲۲)	(۲,۰۹۸,۱۷۷)	(۲,۴۱۰,۸۰۸)	(۱,۰۰۴,۱۴۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵۱۶,۶۰۰	۴۵۷,۵۴۵	۳۹۸,۴۹۰	۴۷۲,۸۲۰	۱۹۰,۷۰۹	سود (زیان) ناخالص
(۱۶۳,۰۳۴)	(۱۴۱,۷۶۹)	(۱۲۳,۲۷۷)	(۱۲۳,۲۷۷)	(۷۰,۱۰۱)	هزینه های اداری و عمومی
۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی
۳۶۳,۵۶۷	۳۲۵,۷۷۷	۲۸۵,۲۱۳	۳۵۹,۵۴۳	۱۲۰,۶۰۸	سود (زیان) عملیاتی
(۶۱,۳۶۶)	(۶۱,۳۶۶)	(۶۱,۳۶۶)	(۶۱,۳۶۶)	(۲۸,۷۵۱)	هزینه های مالی
۰	۰	۰	۰	۰	درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها
۸,۵۹۱	۸,۵۹۱	۸,۵۹۱	۳,۰۰۰	۸,۵۹۱	خالص درآمدها (هزینه ها)ی متفرقه
۳۱۰,۷۹۲	۲۷۳,۰۰۲	۲۳۲,۴۳۸	۳۰۱,۱۷۷	۱۰۰,۴۴۸	سود و زیان قبل از کسر مالیات
(۱۹,۸۶۱)	(۱۷,۴۴۶)	(۱۴,۸۵۴)	(۱۵,۰۵۹)	(۶,۴۱۹)	مالیات
۲۹۰,۹۳۱	۲۵۵,۵۵۶	۲۱۷,۵۸۴	۲۸۶,۱۱۸	۹۴,۰۲۹	سود و زیان بعد از کسر مالیات
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲,۹۰۹	۲,۵۵۶	۲,۱۷۶	۲,۸۶۱	۹۴۰	سود هر سهم - ریال

ارزشگذاری شرکت

ارزشیابی سهام شرکت سازه پویس با نرخ تنزیل ۱۸٪

دوره	سال مالی	سرمایه میلیارد ریال	درآمد هر سهم	درصد تقسیم سود	سود تقسیمی	فاکتور تنزیل	ارزش فعلی بر اساس DPS
۱	۹۵	۱۰۰	۲,۱۷۶	۷۵	۱۶۳۲	۰,۹۲	۱۴۹۷
۲	۹۶	۱۰۰	۲,۵۵۶	۷۵	۱۹۱۷	۰,۷۷۷۵	۱۴۹۰
۳	۹۷	۱۰۰	۲,۹۰۹	۷۵	۲۱۸۲	۰,۶۵۸۹	۱۴۳۸
						۰,۶۵۸۹	۱۱۵۰۱
قیمت - ریال							۱۵,۹۲۶