

تحلیل شرکت تولیدی برنا باطری (خبرنا)

مهر ۱۴۰۴

سرمایه‌گذاری با طعم موفقیت



@Danayan_Portfolio_Management

in

Danayan Portfolio Management



<https://portfolio.danayan.com>

صندوق غذایی دانایان
به زودی ...



دانایان
سبدگردان دارایی

- وضعیت صنعت باتری در جهان
- سهم انواع باتری از بازار جهانی (۲۰۲۵)
- جایگاه شرکت در صنعت
- فرآیند تولید محصولات
- انواع محصولات
- سرب
- تولید و فروش برنا باتری
- معرفی شرکت تولیدی برنا باتری
- مفروضات و تحلیل حساسیت
- صورت سود و زیان شرکت برنا باتری

وضعیت صنعت باتری در جهان

اندازه بازار جهانی باتری تقریباً ۱۶۰ تا ۱۸۰ میلیارد دلار است پیش‌بینی می‌شود که تا سال ۲۰۳۰ به ۵۰۰ میلیارد دلار برسد.

نرخ رشد مرکب سالانه‌ی بازار باتری تقریباً ۱۸ تا ۲۰ درصد در سال می‌باشد.

باتری‌های لیتیوم‌یونی (Li-ion)، سرب‌اسیدی (Lead-acid)، سدیم-یون، حالت جامد (Solid-state) از انواع اصلی باتری می‌باشند.

بزرگترین مصرف‌کنندگان این محصولات خودروها، ذخیره انرژی شبکه برق و ... می‌باشند.

روندهای مهم در صنعت جهانی :

❖ حرکت به سمت باتری‌های حالت جامد (Solid-State) به دلیل چگالی انرژی بالاتر و

ایمنی بیشتر.

❖ افزایش بازیافت باتری‌ها.

❖ سرمایه‌گذاری عظیم در اروپا و آمریکا.

❖ نوآوری؛ باتری‌های سدیم-یون (Na-ion) جایگزینی ارزان‌تر برای لیتیوم.

منطقه	سهم تقریبی از ظرفیت تولید جهانی باتری
چین	~۷۵٪ از کل تولید باتری جهان
کره جنوبی	~۱۰٪
ژاپن	~۵٪
اروپا	~۷-۸٪
آمریکای شمالی	~۵٪ و در حال رشد سریع

سهم انواع باتری از بازار جهانی (۲۰۲۵)

ایران هنوز در بخش باتری‌های سرب‌اسیدی فعال تر است.

مثل شرکت‌های:

صبا باتری

سپاهان باتری

برنا باتری

آذر باتری

اما در حوزه باتری‌های لیتیوم‌یونی و ذخیره انرژی نوین هنوز در ابتدای مسیر توسعه است.

چند شرکت دانش‌بنیان و پروژه‌های پژوهشی در حال کار روی تولید سلول‌های Li-ion در

داخل کشور هستند، اما هنوز تولید انبوه در مقیاس جهانی شکل نگرفته است.

نوع باتری	سهم تقریبی بازار	کاربرد اصلی
لیتیوم-یونی (Li-ion)	~۷۵٪	خودروهای برقی، لوازم الکترونیکی
سرب-اسیدی (Lead-acid)	~۱۵٪	خودروهای معمولی، UPS، تجهیزات صنعتی
نیکل-متال-هیدرید (NiMH)	~۵٪	هیبریدها و برخی دستگاه‌های صنعتی
سایر فناوری‌ها (سدیم، حالت جامد)	~۵٪	در حال توسعه و رشد سریع

جایگاه شرکت در صنعت

عملکرد فروش محصولات باتری با توجه به عدم پذیرش هیچکدام از شرکت‌های مرتبط با تولید باتری در بورس اوراق بهادار بر اساس اطلاعات مستند قابل مقایسه نیست.

بزرگترین شرکت‌های تولید باتری در ایران شرکت صبا باتری نیمه دولتی سپاهان باتری، برنا باتری، آذر باتری، نیروگستران خراسان پاسارگاد صنعت باتری، دورنا باتری ارس، وایا باتری، ویستا الکتریک رایا، اکو باتری و چند شرکت بسیار کوچک می‌باشد.

شرکت صبا باتری با ظرفیت قریب به ۳/۵ میلیون دستگاه باتری ۳۵ درصد سهم بازار و شرکت سپاهان باتری با ظرفیت تولید قریب به ۲ میلیون دستگاه باتری ۲۰ درصد سهم بازار و شرکت تولیدی برنا باتری با تولید قریب به ۹۰۰ هزار دستگاه باتری ۱۰ درصد سهم بازار را در اختیار دارد.

سایر تولید کنندگان ۳۵ درصد از سهم بازار در اختیار دارند. طرح‌های توسعه در دست اجرای شرکت قطعاً به بهبود وضعیت تولید شرکت و رقابت در بازار کمک خواهد کرد.

سیاست و استراتژی شرکت برنا باتری مطالعه و ایجاد زیر ساخت‌های لازم جهت ورود به فعالیت‌های مرتبط با باتری اعم از باتری‌های یو پی اس و همچنین باتری‌های مرتبط با خودروهای برقی می‌باشد. اجرای طرح‌های توسعه‌ای به منظور افزایش میزان سهم بازار نیز از سیاست‌های در دست اقدام شرکت می‌باشد.

نام تولیدکننده	موقعیت / استان
صبا باتری (توان)	تهران
سپاهان باتری	اصفهان
برنا باتری	اصفهان، شهرک صنعتی مبارکه
آذر باتری	آذربایجان غربی (ارومیه)
نیروگستران خراسان	خراسان رضوی
پاسارگاد صنعت باتری	گرمسار، استان سمنان
وایا باتری	قم
کرمان باتری ارگ	کرمان

موضوع فعالیت اصلی شرکت تولید انواع باتری های استارتر اعم از خودرو سواری موتورسیکلت کامیون و اتوبوس و باتری های سیلد و سیلد ساکن صنعتی و انباره های ذخیره برق است.

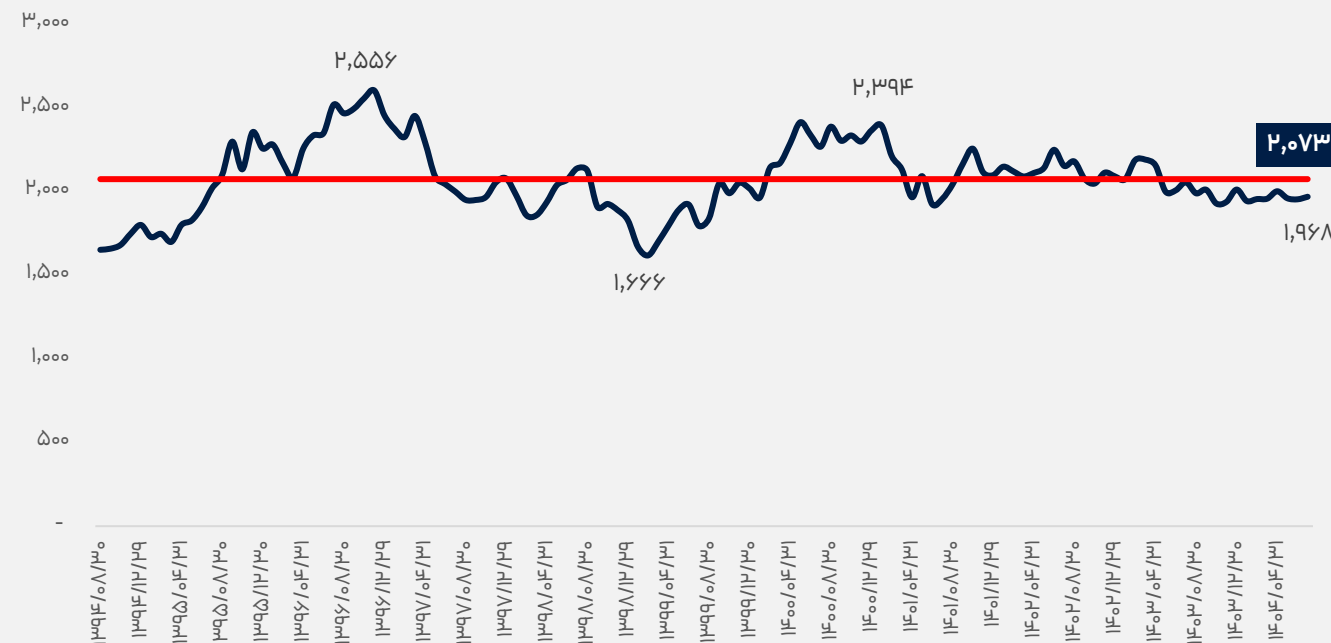
تولید باتری های مختلف نیازمند مواد اولیه متنوعی از جمله : سرب، مواد پلاستیک سپریتور و .. می باشد که هر کدام نقش حیاتی در عملکرد و کارایی محصول نهایی دارند. میزان و نوع این مواد با توجه به نوع باتری و فناوری مورد استفاده متغیر است.

تعدادی از قطعات و لوازم و مواد اولیه ساخت باتری مستلزم ورود کالا از مبادی خارجی می باشد و موارد مورد نیاز عموماً به صورت واسطه از طریق یکی از کشورهای حوزه خلیج فارس قابل دسترسی و تأمین می باشد که در حال حاضر پس از ثبت سفارش برای تخصیص ارز و اجازه ورود کالا ارزش هم ارز ریالی از طریق صرافی های مورد تأیید بانک مرکزی و با عاملیت یکی از بانک ها تأمین و پرداخت و سپس از طریق کشور ثالث انتقال کامل وجه کالا صورت گرفته و در صورتی که ممنوعیتی برای آن کالا تعریف نشده باشد اقدام به واردات کالا صورت می گیرد .

نوع مواد اولیه	واحد اندازه گیری	تامین کننده ها
مواد سرب و آلیاژ سرب	کیلوگرم	سرب آبان پوریا - صنعت خاورمیانه - آذین سرب رخشان - صدر آرا ارمغان کویر
سرسربی	عدد	قطعه کوبان نقش جهان
سپریتور	مترمربع	خرید خارجی (شرکت آیکون)
مواد پلاستیک	کیلوگرم	بورس کالا - صنایع پلاستیک تهران - معین پلیمر ویرا

نوع مواد اولیه	واحد اندازه گیری	ظرفیت تولید اسمی (تن)
صفحات و شبکه های سربی	عدد	۷۵,۰۰۰,۰۰۰
انواع باتری خودرو	عدد	۱,۰۵۰,۰۰۰
انواع باتری موتور سیکلت	عدد	۱۰۰,۰۰۰

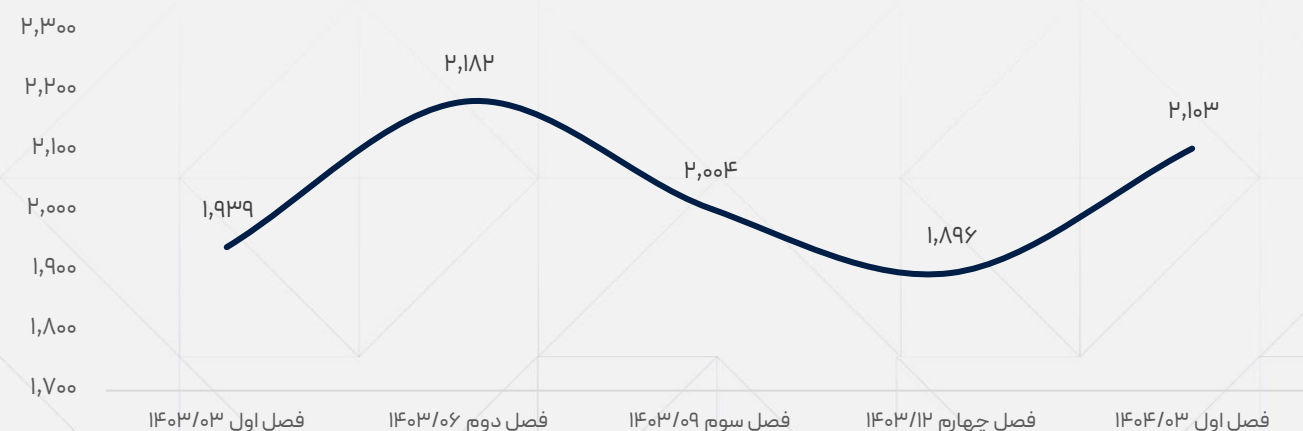
نرخ جهانی سرب LME (دلار/تن)



سرب به عنوان یکی از مواد اولیه اساسی در صنایع مختلف از جمله تولید باتری نقش اساسی را دارد و با توجه به داشتن معادن غنی در ایران تولید آن از طریق بازیافت صورت گرفته و فرایند تولید مستقیم از تبدیل مواد معدنی به مقدار بسیار ناچیزی در کشور صورت می‌گیرد.

لیکن با توجه به گستردگی صنایع بازیافت و امکان بازگشت سرب‌های ضایعاتی به دفعات در چرخه تولید و تامین نیاز گردش صورت گرفته به تناوب با حذف و اضافه شدن تولیدات و تاریخ مصرف مجددا همراه با فرایند خلوص‌گیری ضایعات امکان برگشت به چرخه تولید فراهم می‌باشد.

نرخ مصرف سرب (تن/دلار)



سرب از نظر طبقه‌بندی و شناخت ماده معدنی زیر مجموعه فلزات رنگی غیر آهنی می‌باشد که مبنای قیمت و تامین آن در بازار متأثر از قیمت جهانی سرب بورس فلزات لندن (LME) نرخ بازار آزاد ارز دلار و شرایط رقابتی در فصول مختلف سال تعیین می‌گردد.

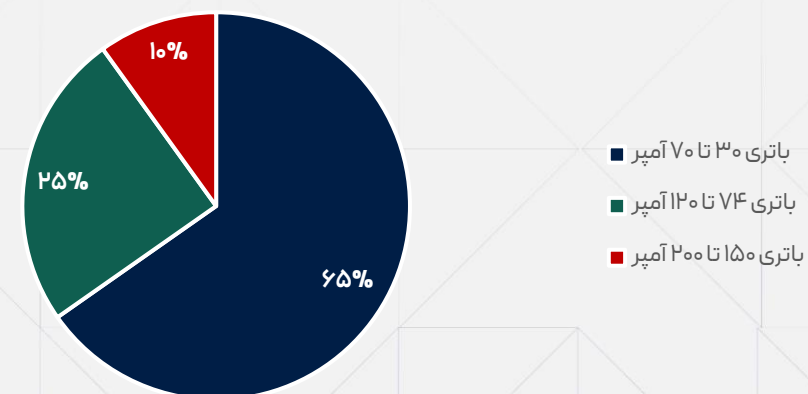
تولید و فروش برنا باطری

جزئیات فروش شرکت در داخل شامل فروش باطری ۳۰ تا ۷۰ آمپر، باطری ۷۴ تا ۱۲۰ آمپر و باطری ۱۵۰ تا ۲۰۰ آمپر است.

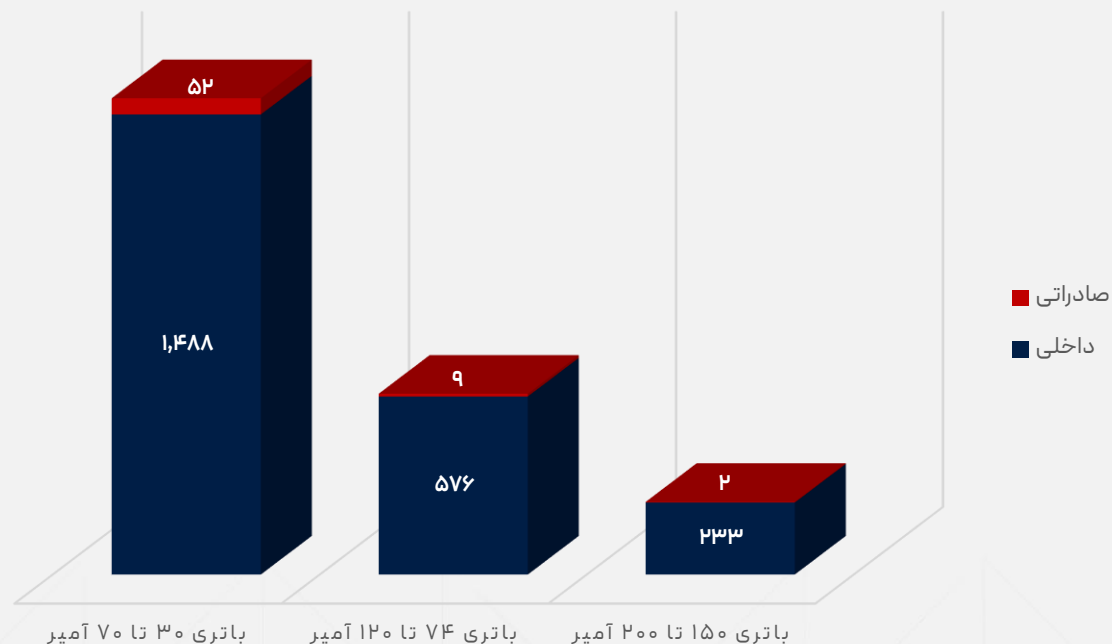
قیمت فروش محصولات بر اساس شرایط عرضه و تقاضای بازار که ناشی از تغییرات در نرخ ارز نرخ مواد اولیه جهانی (سرب) تغییر بخشی از قوانین و مقررات نرخ های جدید حقوق و دستمزد، تغییر فصول سال و شرایط رقبا با طرح در جلسات هیأت مدیره مصوب و اجرا می گردد.

فروش صادراتی شرکت شامل انواع باطری به کشورهای افغانستان عراق و ارمنستان می باشد.

سهم درآمدی محصولات خبرنا در سال ۱۴۰۳



سهم درآمدی خبرنا به تفکیک داخلی و صادراتی در سال ۱۴۰۳ (میلیارد تومان)



معرفی شرکت تولیدی برنا باطری

اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

سعید تقوی رکن آبادی - عضو هیأت مدیره
مسعود صرامی - رئیس هیأت مدیره
اصغر صفاپور - نائب رئیس هیأت مدیره
عباس سیدمقیم - عضو هیأت مدیره
علیرضا فروغی - عضو هیأت مدیره

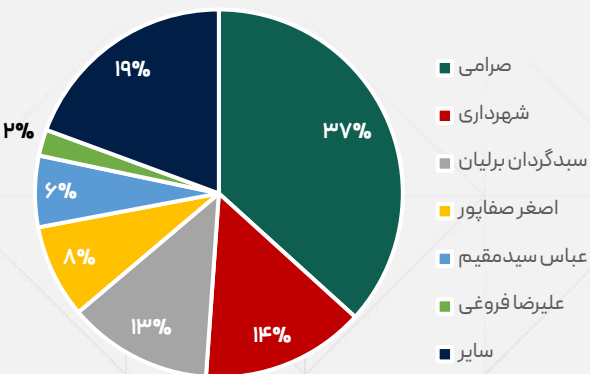
اطلاعات تابلو

نماد	خبرنا
سال مالی شرکت منتهی به ...	اسفند ماه
ارزش بازار سهم در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۳ (میلیارد تومان)	۳,۳۴۰
سرمایه (میلیارد تومان)	۵۰۰
سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۴ (ریال)	۱,۷۴۷
P/E آینده نگر	۳/۸

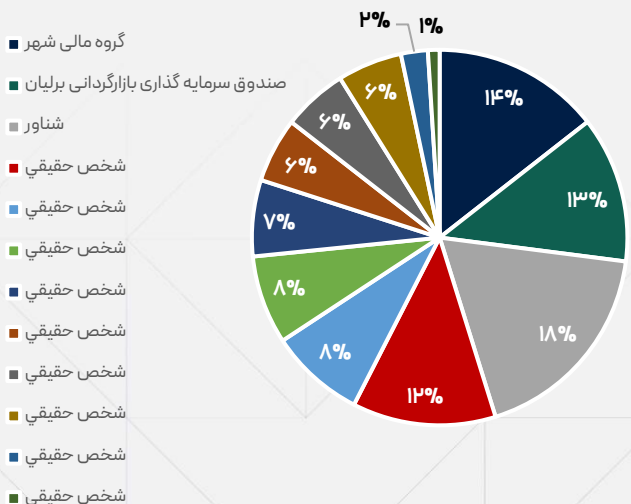
شرکت تولیدی برنا باطری در سال ۱۳۶۹ با توجه به کمبود شدید باطری خودرو در کشور و در شرایطی که تنها یک تولید کننده باطری خودرو دولتی در کشور وجود داشت تاسیس و از سال ۱۳۷۳ به بهره برداری رسید.

به دنبال استقبال چشمگیر مصرف کنندگان از کیفیت محصولات تولیدی برنا باطری و همزمان با افزایش تقاضای باطری در کشور این شرکت به طور مستمر اقدامات و تمهیدات لازم را در زمینه افزایش کمی و کیفی تولیدات و تنوع محصولات خود به عمل آورده و به منظور کامل شدن زنجیره تولیدات اعم از پوسته باطری، صفحات سربی چندین واحد تولیدی جدید به واحدهای قبلی افزود.

ترکیب سهامداران تلفیقی



ترکیب سهامداران عادی



مفروضات و تحلیل حساسیت

مفروضات تحلیل	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
نرخ دلار (ریال)	۳۸۲,۵۹۵	۵۱۰,۲۱۳	۷۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	۴۵%	۴۰%	۴۰%	۴۰%
مقدار فروش باطری / داخلی (دستگاه)	۷۳۴,۷۴۳	۸۱۹,۱۱۲	۶۸۱,۰۱۳	۷۹۲,۷۹۱
مقدار فروش باطری / صادراتی (دستگاه)	۹۱,۴۴۵	۵۸,۲۲۸	۱۴,۱۸۳	۱۶,۵۱۱
نرخ فروش داخلی باطری (ریال / دستگاه)	۲۳,۰۵۰,۰۰۴	۲۷,۰۴۱,۷۰۰	۴۲,۷۵۰,۰۰۰	۵۷,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش صادراتی باطری (ریال / دستگاه)	۹,۰۵۶,۲۷۴	۱۰,۸۴۳,۵۴۶	۱۷,۱۴۲,۴۷۲	۲۲,۸۵۶,۶۳۰
نرخ سرب LME (دلار / تن)	۲,۱۲۷	۲,۰۴۵	۲,۰۰۰	۲,۰۵۴

نرخ سرب (دلار / تن)

نرخ باطری (دلار / دستگاه)

	۲,۶۰۰	۲,۵۰۰	۲,۴۰۰	۲,۳۰۰	۲,۲۰۰	۲,۱۰۰	۲,۰۰۰
۴۰	۱,۳۲۶	۱,۳۳۱	۱,۳۳۶	۱,۳۴۰	۱,۳۴۵	۱,۳۵۰	۱,۳۵۵
۴۵	۱,۴۵۴	۱,۴۵۹	۱,۴۶۴	۱,۴۶۹	۱,۴۷۳	۱,۴۷۸	۱,۴۸۳
۵۰	۱,۵۸۲	۱,۵۸۷	۱,۵۹۲	۱,۵۹۷	۱,۶۰۱	۱,۶۰۶	۱,۶۱۱
۵۵	۱,۷۱۰	۱,۷۱۵	۱,۷۲۰	۱,۷۲۵	۱,۷۳۰	۱,۷۳۴	۱,۷۳۹
۶۰	۱,۸۳۹	۱,۸۴۳	۱,۸۴۸	۱,۸۵۳	۱,۸۵۸	۱,۸۶۲	۱,۸۶۷
۶۵	۱,۹۶۷	۱,۹۷۱	۱,۹۷۶	۱,۹۸۱	۱,۹۸۶	۱,۹۹۰	۱,۹۹۵
۷۰	۲,۰۹۵	۲,۱۰۰	۲,۱۰۴	۲,۱۰۹	۲,۱۱۴	۲,۱۱۹	۲,۱۲۳
۷۵	۲,۲۲۳	۲,۲۲۸	۲,۲۳۲	۲,۲۳۷	۲,۲۴۲	۲,۲۴۷	۲,۲۵۱

خبرنا از ابتدای فروردین ۱۴۰۴ شروع به تولید انواع پلیت و فروش آن در داخل کرده است. لذا در تحلیل فوق برای سال‌های ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ به ترتیب مقدار فروش ۱۱,۷۱۶,۵۸۴ و ۱۱,۲۵۰,۰۰۰ عدد در نظر گرفته شده است که فروش آن تماماً در داخل صورت می‌گیرد.

صورت سود و زیان شرکت برنا باطری

صورت سود و زیان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
درآمدهای عملیاتی	۵,۰۷۲,۸۳۸	۸,۸۳۹,۸۴۷	۱۱,۷۵۶,۹۵۵	۱۷,۷۶۳,۹۸۰	۲۲,۷۸۱,۵۷۹	۵,۹۵۹,۷۰۵	۳۳,۴۰۴,۰۴۸	۵۱,۰۰۷,۴۱۷
بهای تمام شده	(۳,۹۴۱,۸۲۱)	(۶,۴۷۵,۹۱۵)	(۸,۹۹۵,۷۱۹)	(۱۱,۷۲۹,۲۳۱)	(۱۶,۸۰۶,۸۴۸)	(۳,۷۱۹,۷۵۲)	(۲۱,۷۱۲,۶۳۱)	(۳۵,۷۰۵,۱۹۲)
سود ناخالص	۱,۱۳۱,۰۱۷	۲,۳۶۳,۹۳۲	۲,۷۶۱,۲۳۶	۶,۰۳۴,۷۴۹	۵,۹۷۴,۷۳۱	۲,۲۳۹,۹۵۳	۱۱,۶۹۱,۴۱۷	۱۵,۳۰۲,۲۲۵
هزینه های اداری، عمومی و فروش	(۱۸۷,۵۰۳)	(۴۹۳,۹۳۵)	(۸۰۰,۹۹۹)	(۱,۳۹۸,۱۰۹)	(۱,۲۶۶,۵۰۰)	(۴۵۷,۴۱۴)	(۱,۸۲۹,۶۵۶)	(۲,۱۲۹,۹۶۴)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۳۴۱,۰۳۱	۲۴۶,۴۷۰	۴۸۵,۲۶۱	۸۰۰,۰۲۵	۹۹۴,۲۱۵	۱۹۲,۵۸۰	۷۷۰,۳۲۰	۱,۴۱۷,۹۱۴
سود عملیاتی	۱,۲۸۴,۵۴۵	۲,۱۱۶,۴۶۷	۲,۴۴۵,۴۹۸	۵,۴۳۶,۶۶۵	۵,۷۰۲,۴۴۶	۱,۹۷۵,۱۱۹	۱۰,۶۳۲,۰۸۱	۱۴,۵۹۰,۱۷۵
هزینه مالی	(۲۱,۶۹۸)	(۵۹,۰۹۳)	(۸۹,۸۰۶)	(۲۴۱,۵۹۳)	(۲۴۰,۴۳۱)	(۱۲۲,۶۴۶)	(۶۱۶,۶۵۰)	(۶۱۵,۱۶۲)
درآمدهای (هزینه های) غیرعملیاتی	۱۰۲,۵۳۹	۸۰,۳۷۷	۱۳۳,۴۸۸	۱۶۴,۶۰۲	۲۶۵,۴۸۶	۱۲۳,۶۳۲	۴۹۴,۵۲۸	۳۵۵,۱۲۷
سود قبل از مالیات	۱,۳۶۵,۳۸۶	۲,۱۳۷,۷۵۱	۲,۴۸۹,۱۸۰	۵,۳۵۹,۶۷۴	۵,۷۲۷,۵۰۱	۱,۹۷۶,۱۰۵	۱۰,۵۰۹,۹۵۸	۱۴,۳۳۰,۱۴۰
مالیات	(۱۹۹,۸۴۳)	(۳۳۷,۰۱۸)	(۴۲۸,۳۵۴)	(۱,۰۶۹,۷۷۳)	(۸۵۵,۹۴۶)	(۴۳۶,۲۶۴)	(۱,۷۷۳,۴۲۵)	(۲,۱۹۰,۰۰۸)
سود خالص	۱,۱۶۵,۵۴۳	۱,۸۰۰,۷۳۳	۲,۰۶۰,۸۲۶	۴,۲۸۹,۹۰۱	۴,۸۷۱,۵۵۵	۱,۵۳۹,۸۴۱	۸,۷۳۶,۵۳۳	۱۲,۱۴۰,۱۳۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه (EPS)	۲۳۳	۳۶۰	۴۱۲	۸۵۸	۹۷۴	۳۰۸	۱,۷۴۷	۲,۴۲۸
سرمایه	۱۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۲۲%	۲۷%	۲۳%	۳۴%	۲۶%	۳۸%	۳۵%	۳۰%
حاشیه سود عملیاتی	۲۵%	۲۴%	۲۱%	۳۱%	۲۵%	۳۳%	۳۲%	۲۹%
حاشیه سود خالص	۲۳%	۲۰%	۱۸%	۲۴%	۲۱%	۲۶%	۲۶%	۲۴%

سلب مسئولیت: این گزارش و محتوای آن صرفاً جهت اطلاع از آخرین وضعیت بازارهای دارایی بوده و به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری مناسب نیست و سبدگردان دانیان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.



@Danayan_Portfolio_Management



Danayan Portfolio Management



<https://portfolio.danayan.com>



دانیان
سبدگردان