WWW.IRFARABI.COM

MAGAZONE

صنعت قطعات خودرو

فهرست مطالب

- معرفی صنعت
- وضعیت تکنیکال
  - بررسی تکنیکال شاخص صنعت
- بررسی وضعیت فروش شرکت‌ها
- وضعیت بنیادی
  - وضعیت P/E صنعت
  - مقایسه P/E شرکت‌ها
  - مقایسه P/S شرکت‌ها
  - حاشیه سود خالص و حاشیه سود عملیاتی
  - رشد سود خالص و سود عملیاتی
- اخبار اثرگذار و چشم‌انداز صنعت

بررسی صنعت قطعات خودرو

صنعت قطعات خودرو به‌عنوان یکی از ارکان اساسی صنعت خودروسازی، نقشی حیاتی در تامین نیازهای تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان ایفا می‌کند. این صنعت با تولید قطعات متنوع و باکیفیت، امکان مونتاژ خودروهای متنوع و بهبود عملکرد آن‌ها را فراهم می‌سازد. در سطح جهانی، با افزایش تولید خودروهای برقی و هیبریدی، نیاز به قطعات تخصصی و پیشرفته بیش از پیش احساس می‌شود. بر اساس گزارش‌ها، فروش جهانی خودرو در سال ۲۰۲۴ با رشد ۳/۳ درصدی به ۹۴/۷ میلیون دستگاه رسید و بازار آسیا-اقیانوسیه بیش از ۵۱ درصد از این فروش را به خود اختصاص داد. در ایران، صنعت قطعه‌سازی به عنوان یکی از صنایع پیشران اقتصادی شناخته می‌شود. با توجه به تحریم‌های بین‌المللی و محدودیت‌های وارداتی، توجه به تولید داخلی قطعات خودرو افزایش یافته است.

بررسی صنعت قطعات خودرو

براساس آمار، در سال ۱۴۰۲ خودروسازان ایرانی با تخصیص حدود ۵/۴۵ میلیارد دلار ارز، موفق به تولید یک میلیون و ۲۰۰ هزار دستگاه خودروی سواری شدند. این ارقام نشان می‌دهد که به طور متوسط، هر خودروی تولیدی در ایران در آن سال، به حدود ۴/۹۰۰ دلار ارز نیاز داشته است.

رشد صنعت قطعه‌سازی در ایران، علاوه بر تامین نیازهای داخلی، می‌تواند به توسعه صادرات و ارزآوری برای کشور منجر شود. با این حال، چالش‌هایی نظیر به‌روز نبودن فناوری‌ها، هزینه بالای مواد اولیه و رقابت با تولیدکنندگان خارجی وجود دارد که نیازمند برنامه‌ریزی دقیق و سرمایه‌گذاری مناسب است. با رفع این موانع و بهره‌گیری از فرصت‌های موجود، صنعت قطعات خودرو می‌تواند به یکی از بخش‌های پیشرو در اقتصاد کشور تبدیل شود.

فعالیت اصلی شرکت‌های قطعات خودرو

نماد	محصولات
خاهن	قطعات فورج
ختراک	قطعات ریخته چدنی
خنور	سینی جا چراغی و زیر موتور خودرو و دیاق محافظ
خموتور	موتور ۳، ۴ و ۶ سیلندر تراکتور
خبرنا	انواع باتری
خمحرکه	تولید گیربکس خودرو
خوساز	تولید اکسل، دیسک و توپی خودروهای سواری
خمحور	تولید اکسل خودروهای تجاری
خیمن	تولید کیسه هوا و کمربند ایمنی

فعالیت اصلی شرکت‌های قطعات خودرو

نماد	محصولات
فنر	تولید انواع فنر
ختور	تولید انواع رادیاتور خودرو
خکمک	تولید انواع کمک فنر
خمهر	تولید انواع سپر، داشبورد و صندلی خودرو
خریخت	تولید قطعات موتور، میل‌لنگ و پوسته سیلندر و سرسیلندر
خزر	تولید اکسل و فنر
خرینگ	انواع رینگ و رام و سینی زیر موتور
خپویش	دریچه گاز، انژکتور و پدال گاز، ECU، سنسور موتور، مجموعه نود، جلو آمپر
خلنت	لنت ترمز و کلاچ

فعالیت اصلی شرکت‌های قطعات خودرو

نماد	محصولات
خشرق	دسته سیم و نودهای الکتریکی
خچرخش	تولید انواع گیربکس و جعبه فرمان
خفنر	تولید انواع فنر
خکار	مجموعه دریچه هوا، اویل ماژول، منیفولد، واتر پمپ و اویل پمپ
خنصیر	تولید انواع میل لنگ و میل سوپاپ
خاذین	صندلی خودرو
خفناور	تولید انواع شاتون

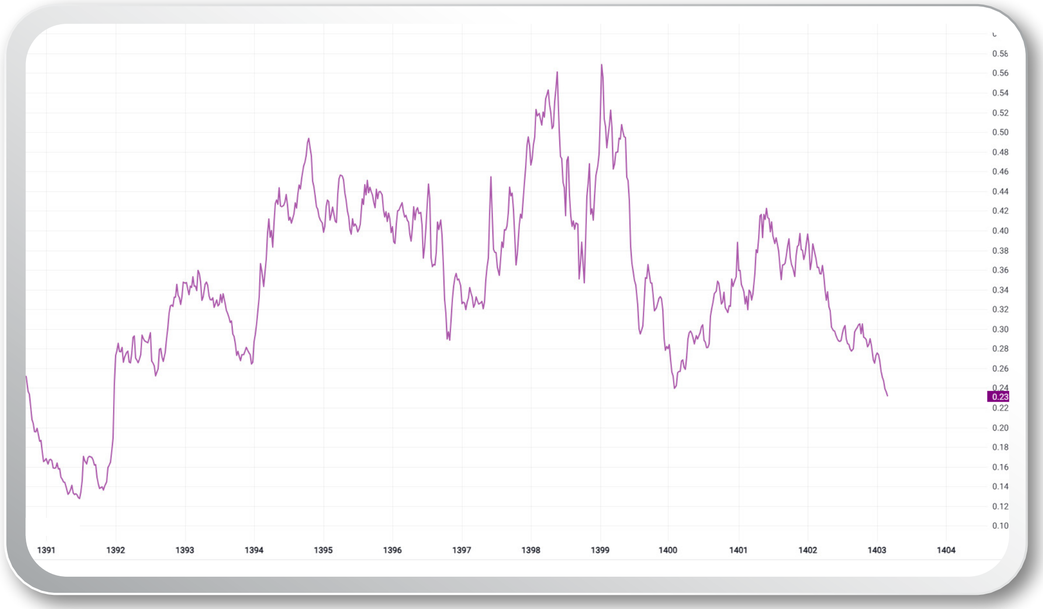
وضعیت تکنیکال

بررسی تکنیکال شاخص صنعت

بعد از رشد حدود ۴۰ درصدی شاخص صنعت قطعات خودرو در آبان و آذر امسال، بار دیگر شاهد افزایش عرضه در این گروه بودیم که نتیجه آن افت حدود ۲۰ درصدی شاخص این صنعت بود. با خبر افزایش سرمایه سنگین ایران خودرو و سایپا، حال بار دیگر تقاضا وارد گروه خودرو شده و پیش‌بینی می‌شود در صورت ادامه تقاضا در خودروسازان، قطعه‌سازان نیز از این روند بهره‌مند شوند.

مقایسه شاخص صنعت با شاخص کل

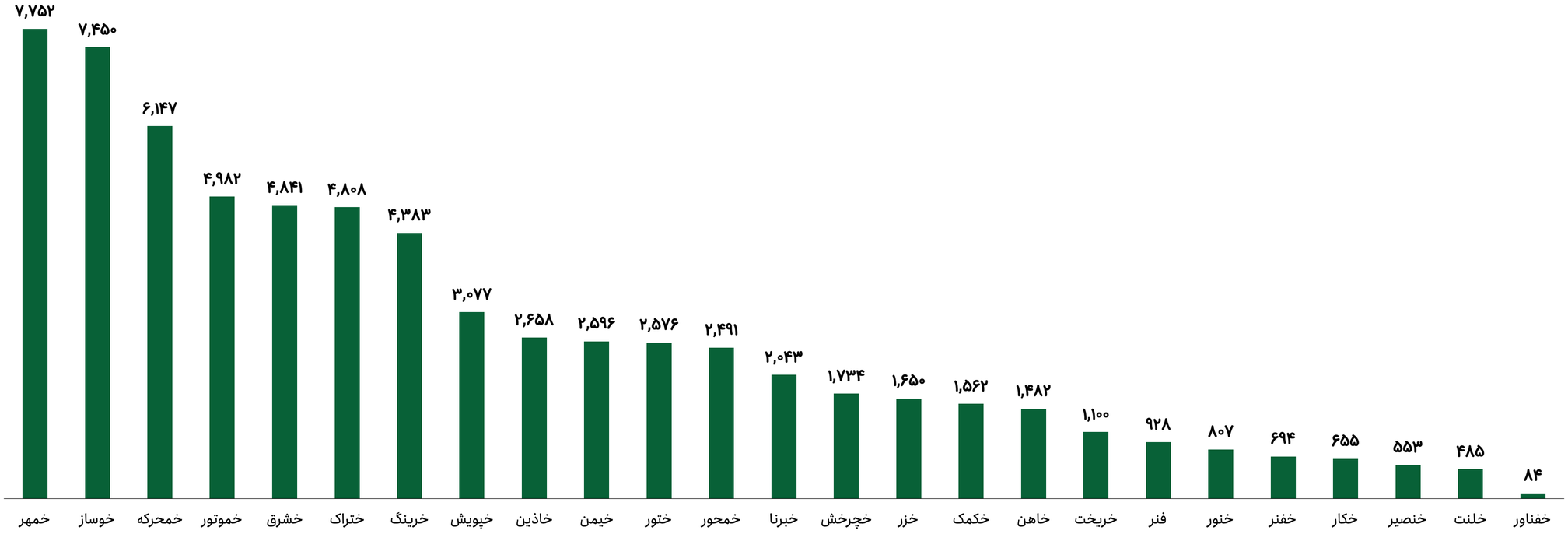
با نگاهی به وضعیت شاخص صنعت قطعات خودرو و مقایسه آن با شاخص کل می‌توان دریافت که در بلندمدت عموما بازدهی این صنعت نسبت به شاخص کل کمتر بوده است. نسبت شاخص صنعت قطعات خودرو به شاخص کل در حال حاضر در کف خود قرار دارد و معمولا با رسیدن به این سطح شاهد افزایش نسبت مذکور بوده‌ایم.



بررسی میزان فروش شرکت های صنعت

بررسی وضعیت فروش شرکت‌ها

خمهر برترین شرکت این صنعت از لحاظ میزان فروش در ۱۱ ماه سال جاری بوده است. این شرکت توانست در بازه ۱۱ ماهه امسال بیش از ۷/۷ هزار میلیارد تومان فروش را ثبت کند. **خوساز** نیز با ثبت فروش حدود ۷/۵ هزار میلیارد تومانی عملکرد نسبتا مناسبی داشته است.

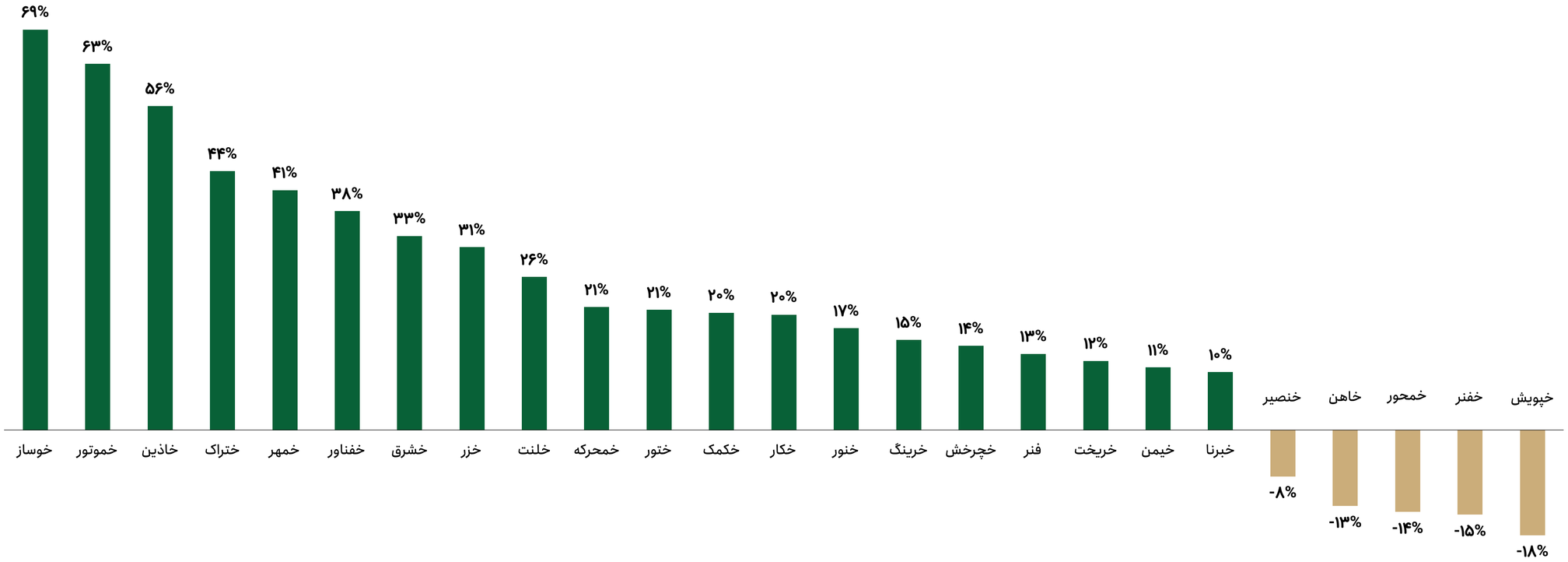


وضعیت فروش شرکت‌های صنعت قطعات خودرو

مبالغ به میلیارد تومان است

بررسی رشد فروش شرکت‌ها

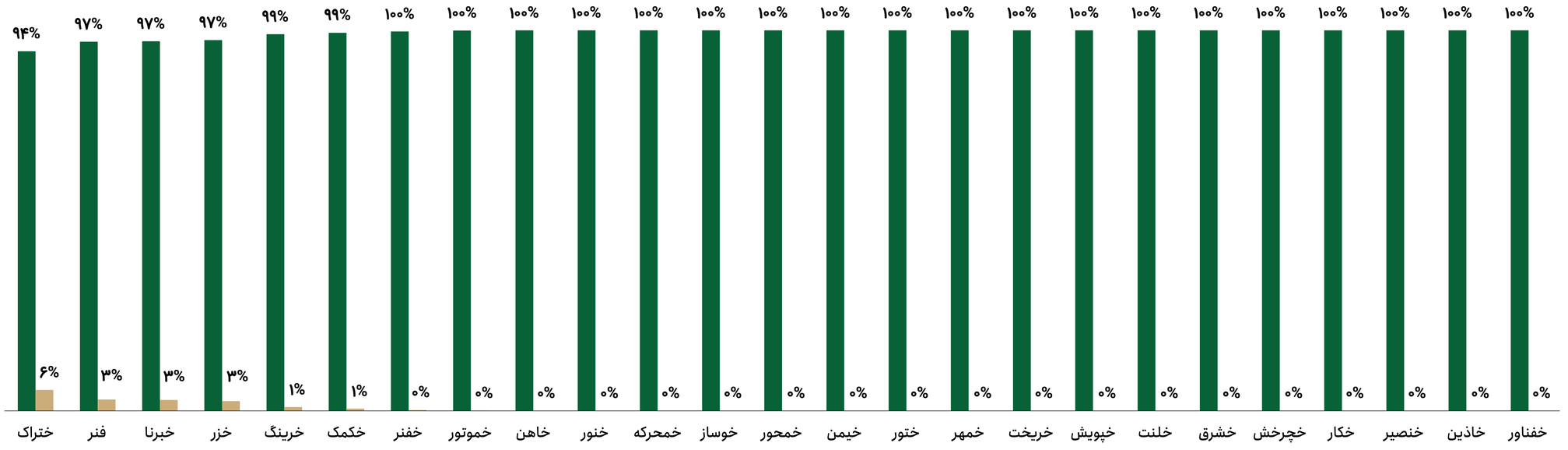
رشد فروش شرکت‌های فعال در صنعت قطعات خودرو طی ماه‌های ابتدای امسال بسیار عالی بود و اکثر شرکت‌ها توانستند نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد چشم‌گیری داشته باشند. در این بین **خوساز**، **خموتور** و **خاذین** به ترتیب با رشد ۶۹، ۶۳ و ۵۶ درصدی بهترین عملکرد را در بین هم‌گروه‌های خود داشتند.



رشد فروش در یک سال اخیر

بررسی میزان فروش داخلی و خارجی شرکت‌ها

صنعت قطعات خودرو یک صنعت داخلی است و عمده محصولات شرکت‌های فعال در این گروه در بازار داخلی به فروش می‌رسد. در این بین **ختراک** با ۶ درصد فروش خارجی و **فنر**، **خبرنا** و **خزر** با ۳ درصد فروش خارجی، برترین شرکت‌های این گروه از این حیث بودند.



وضعیت فروش داخلی و خارجی شرکت‌های قطعات خودرو

وضعیت بنیادی

- وضعیت P/E صنعت
- مقایسه P/E شرکت‌ها
- مقایسه P/S شرکت‌ها
- حاشیه سود خالص و حاشیه سود عملیاتی
- رشد سود خالص و سود عملیاتی

نسبت P/E صنعت

به‌طور کلی مقدار نسبت P/E ttm صنعت قطعات خودرو نسبت به کل بازار همواره بیشتر است. در حال حاضر این گروه با P/E حدود ۱۱/۶ واحدی، نزدیک به ۴/۵ واحد بیشتر از میانگین بازار قرار دارد؛ اما نکته جالب توجه در این گروه وجود برخی از شرکت‌ها با P/E بسیار پایین است که در ادامه به بررسی آن‌ها می‌پردازیم.

مقایسه نسبت P/E شرکت‌ها

همان‌طور که بیان شد، P/E صنعت قطعات خودرو در مقایسه با سایر صنایع بازار به نسبت بالاتر است؛ اما نمادهایی مانند **خکار** با P/E حدود ۴ واحدی، **ختراک** و **ختور** و **خموتور** با نسبت ۵ تا ۵/۵ واحدی و **خشرق** با P/E حدود ۶ واحدی عملکرد ایده‌آلی در بین هم‌گروه‌های خود و بازار دارند.

نماد	P/E-ttm
خکار	۴
ختراک	۵/۲
ختور	۵/۳
خموتور	۵/۷
خشرق	۶/۱

مقایسه نسبت P/E شرکت‌ها

نماد	P/E-ttm
خلنت	۷/۶
خیمن	۷/۸
فنر	۸
خبرنا	۸/۳
خزر	۸/۵
خفنر	۹/۲
خاهن	۱۲/۴
خنور	۱۶/۶
خریخت	۱۷
خنصیر	۱۸/۴

نماد	P/E-ttm
خمحور	۱۸/۴
خرینگ	۲۰/۷
خچرخش	۳۷/۴
خکمک	۴۷
خوساز	۱۲۹
خمهر	۸۵۷
خفناور	۱۱۱۵

مقایسه نسبت P/S شرکت‌ها

میانگین نسبت P/S ttm (قیمت به فروش) صنعت قطعات خودرو با مقدار ۰/۷ واحدی، در وضعیت خاصی قرار دارد و پایین‌تر از P/S کل بازار است. معمولا عدد مطلوب برای P/S بین ۱ تا ۳ واحد در نظر گرفته می‌شود؛ زیرا P/S بسیار کم، نشان‌دهنده بدهی‌های بالا و بی‌ثباتی روند سودآوری است. همچنین در صورتی‌که عدد P/S بیش از حد زیاد باشد، نشان از بالا بودن قیمت سهام یا پایین بودن مقدار فروش است. نمادهای **خکمک**، **خریخت**، **خبرنا**، **خفنر** و **خکار** بهترین‌های صنعت قطعات خودرو بر اساس نسبت P/S هستند.

نماد	P/S-ttm
خمهر	۰/۲
خشرق	۰/۳
خرینگ	۰/۳
خاذین	۰/۴
خوساز	۰/۴

مقایسه نسبت P/S شرکت‌ها

نماد	P/S-ttm	نماد	P/S-ttm
خپویش	۰/۴	خریخت	۱/۴
خمحرکه	۰/۵	خبرنا	۱/۵
خیمن	۰/۶	خفنر	۱/۶
ختور	۰/۷	خکار	۱/۶
خچرخش	۰/۷	خنصیر	۱/۹
خموتور	۰/۷	خاهن	۲/۲
ختراک	۰/۸	فنر	۲/۲
خمحور	۰/۸	خلنت	۲/۶
خزر	۰/۹	خفناور	۲/۸
خکمک	۱/۱	خنور	۴/۴

حاشیه سود خالص و عملیاتی

یکی از بهترین معیارها برای بررسی شرکت‌های برتر هر صنعت، بررسی حاشیه سود عملیاتی و خالص آن‌هاست. به‌طور کلی هرچه درصد حاشیه سود بالاتر باشد، نشان‌دهنده آن است که شرکت سود بیشتری از مقدار فروش خود کسب کرده است. در بین شرکت‌های فعال در صنعت قطعات خودرو، **خکار**، **خلنت**، **فنر** و **خنور** بیشترین حاشیه سود خالص و عملیاتی را در اختیار دارند.

نماد	حاشیه سود عملیاتی TTM	حاشیه سود خالص TTM
خکار	۳۲%	۴۱%
خلنت	۴۳%	۳۵%
فنر	۲۷%	۲۷%
خنور	۲۹%	۲۶%
خفنر	۲۸%	۲۲%

حاشیه سود خالص و عملیاتی

نماد	حاشیه سود عملیاتی TTM	حاشیه سود خالص TTM
خبرنا	۲۲%	۱۸%
خاهن	۲۲%	۱۸%
خزاک	۱۹%	۱۵%
ختور	۱۶%	۱۳%
خموتور	۱۵%	۱۳%
خزر	۹%	۱۰%
خنصیر	۱۱%	۱۰%
خریخت	۱۰%	۸%
خیمن	۱۱%	۸%
خشرق	۷%	۴%

حاشیه سود خالص و عملیاتی

نماد	حاشیه سود عملیاتی TTM	حاشیه سود خالص TTM
خمحور	۶%	۴%
خکمک	۳%	۲%
خچرخش	۲%	۲%
خرینگ	۵%	۲%
خوساز	۰%	۰%
خفناور	۴%	۰%
خمهر	۲%	۰%
خمحرکه	۱%	-۱%
خپویش	۶%	-۲%
خاذین	-۵%	-۵%

نرخ رشد سود خالص و عملیاتی

از لحاظ نرخ رشد سود خالص و عملیاتی نسبت به سال گذشته، بهترین عملکرد را نماد **خموتور** داشته که توانسته ۱۲۲ درصد رشد سود عملیاتی و ۱۴۵ درصد رشد سود خالص را به ثبت برساند. بعد از این نماد، **ختراک** نیز عملکرد نسبتا قابل‌قبولی داشت و حدود ۱۴۱ درصد رشد سود خالص و ۱۱۲ درصد رشد سود عملیاتی به ثبت رساند.

نرخ رشد سود خالص و عملیاتی

نماد	نرخ رشد سود عملیاتی TTM	نرخ رشد سود خالص TTM
خموتور	۱۲۲%	۱۴۵%
ختراک	۱۴۱%	۱۱۲%
ختور	۷۳%	۷۴%
خکمک	۷۸%	۴۳%
خلنت	۴۲%	۴۱%
خوساز	۲۴۰%	۲۲%
خشرق	-۱۱%	-۴%
فنر	-۶%	-۹%
خبرنا	-۱۳%	-۹%
خکار	-۲۳%	-۱۶%

نرخ رشد سود خالص و عملیاتی

نماد	نرخ رشد سود عملیاتی TTM	نرخ رشد سود خالص TTM
خنور	-۲۳%	-۲۷%
خریخت	-۲۰%	-۲۹%
خاهن	-۳۶%	-۴۸%
خیمن	۸%	-۵۷%
خچرخش	-۵۸%	-۶۱%
خمحور	-۶۱%	-۶۵%
خنصیر	-۶۴%	-۶۶%
خزر	-۲۷%	-۶۸%
خفنر	-۵۱%	-۷۵%
خرینگ	-۳۶%	-۸۸%

اخبار اثرگذار و چشم‌انداز صنعت

اخبار اثرگذار و چشم‌انداز صنعت

صنعت قطعات خودرو یکی از بخش‌های استراتژیک و پیشران اقتصاد محسوب می‌شود که ارتباط مستقیمی با خودروسازی، حمل‌ونقل و صنایع وابسته دارد. با توجه به افزایش تولید خودروهای داخلی، رشد تقاضای بازار یدک و گسترش خودروهای برقی و هیبریدی، نیاز به تامین قطعات پیشرفته و بهینه بیش از گذشته احساس می‌شود. این صنعت علاوه بر تامین نیازهای داخلی، ظرفیت بالایی برای توسعه صادرات به کشورهای منطقه دارد و می‌تواند نقش مهمی در ارزآوری و توسعه اقتصادی کشور ایفا کند. در سال ۱۴۰۲، با رشد ۱۰ درصدی تولید خودرو در ایران و افزایش سرمایه‌گذاری در تولید قطعات، این صنعت وارد فاز جدیدی از توسعه شده است و فرصت‌های جذابی را برای سرمایه‌گذاران ایجاد کرده است.

فرصت‌ها

فرصت	دسته صنعتی مرتبط	اثرگذاری
رشد تولید خودرو در ایران	تولیدکنندگان و تأمین‌کنندگان قطعات خودرو	افزایش تقاضا برای قطعات یدکی و تأمین قطعات خط تولید
افزایش تقاضای بازار یدک و خدمات پس از فروش	تولیدکنندگان بازار یدک، تعمیرگاه‌ها و خدمات پس از فروش قطعات خودرو	رشد فروش قطعات پرمصرف مانند سیستم تعلیق، ترمز و فیلترها
پتانسیل صادراتی بالا	صادرکنندگان قطعات خودرو شرکت‌های بین‌المللی	افزایش سودآوری به دلیل رشد نرخ ارز و تقاضای بازارهای منطقه‌ای

فرصت‌ها

فرصت	دسته صنعتی مرتبط	اثرگذاری
سرمایه‌گذاری در فناوری‌های نوین	شرکت‌های دانش‌بنیان، تولیدکنندگان قطعات برقی	توسعه بازار خودروهای برقی و هیبریدی و افزایش تقاضا برای باتری‌ها و سیستم‌های مدیریت انرژی
حمایت‌های دولتی و داخلی‌سازی قطعات	تولیدکنندگان داخلی، سیاست‌گذاران صنعتی	کاهش وابستگی به واردات و افزایش تولید داخلی

تهدیدها

تهدید	دسته صنعتی مرتبط	اثرگذاری
مشکلات تأمین مواد اولیه	تولیدکنندگان و تأمین‌کنندگان قطعات خودرو	افزایش هزینه‌های تولید به دلیل نوسانات ارز و تحریم‌های تجاری
رقابت با واردات و محصولات خارجی	تولیدکنندگان داخلی قطعات خودرو	کاهش سهم بازار به دلیل قیمت پایین‌تر و کیفیت رقابتی قطعات وارداتی
مشکلات نقدینگی و تأخیر در پرداخت مطالبات	تولیدکنندگان قطعات خودرو، خودروسازان	فشار مالی بر شرکت‌های تولیدی و کاهش سرمایه در گردش

تهدیدها

تهدید	دسته صنعتی مرتبط	اثرگذاری
کاهش توان خرید مصرف‌کنندگان	بازار یدک و خدمات پس از فروش خودرو	کاهش تقاضا برای قطعات غیرضروری و کاهش سودآوری
چالش‌های فناوری و نیاز به نوآوری	شرکت‌های تولیدکننده قطعات پیشرفته، شرکت‌های دانش‌بنیان	از دست دادن بازار در برابر رقبای خارجی که از تکنولوژی‌های نوین استفاده می‌کنند

جمع‌بندی و چشم‌انداز آینده

با توجه به رشد تولید خودرو در ایران، توسعه بازار یدک و فرصت‌های صادراتی، صنعت قطعات خودرو همچنان ظرفیت بالایی برای رشد و سرمایه‌گذاری دارد. از یک‌سو، عواملی همچون افزایش تولید خودروهای داخلی، رشد صادرات و برنامه‌های داخلی‌سازی قطعات می‌توانند موجب توسعه این صنعت شوند. اما از سوی دیگر، چالش‌هایی نظیر مشکلات تامین مواد اولیه، رقابت با تولیدکنندگان خارجی، بحران نقدینگی و کاهش تقاضای داخلی، موانعی هستند که باید مدیریت شوند.

شرکت‌هایی که بتوانند با بهره‌گیری از فناوری‌های جدید، بهینه‌سازی هزینه‌های تولید و گسترش بازارهای صادراتی، موقعیت خود را تقویت کنند، در این صنعت جایگاه بهتری خواهند داشت و می‌توانند در آینده سهم بیشتری از بازار را تصاحب کنند.

اطلاعیه سلب‌مسئولیت

این گزارش بر اساس بررسی اطلاعات معاملات و صورت‌های مالی منتشر شده توسط شرکت‌ها تهیه شده است؛

بنابراین به‌تنهایی نمی‌تواند معیار کاملی برای سرمایه‌گذاری تلقی شود.