

بولتن تحلیلی کارگزاری

رضوی



بهمن ماه ۱۴۰۰

گردآورندگان

احسان کلهران

رحمان مردی

حسن خضوعی

مونا مشکوری



-
- تحلیل صنعت لاستیک
 - بررسی و تحلیل شرکت ایران تایر



| شرکت کارگزاری رضوی |

تحليل صنعت لاستيك



صنعت تایر

تایر به عنوان یکی از قطعات ضروری در وسایل نقلیه، با توجه به تولید انبوه آن در سطح جهان و نقش مهمی که در زندگی روزمره مردم ایفا می‌کند، جایگاه مهمی در اقتصاد جهانی داشته و جزو صنایع پایین دستی پتروشیمی نیز به حساب می‌آید. بیشتر تایرها با هوا پر می‌شوند و از لاستیک یا پلاستیک‌های مصنوعی که عملکردی مشابه لاستیک‌های عمومی دارند ساخته می‌شوند که آن‌ها را با سیم یا نخ تقویت می‌کنند. به طور کلی تایرها از نظر روش تولید لاستیک‌ها دو گروه «رادپال» و «بایاس» تقسیم می‌شوند.

صنعت تایر مکملی برای صنعت ترابری و صنعت خودروی کشور بوده و نیم درصد از کل تولید ناخالص داخلی کشور به عهده این صنعت است و باید زمینه‌سازی بیشتری برای رشد آن فراهم گردد. افزایش ارتباطات بین‌المللی در سطح صنعتی و حضور در حوزه‌هایی در سازمان ملل که بر روی قوانین زیست‌محیطی کار می‌کنند، تاثیر آتی مهمی روی صنایع مختلف کشور از جمله صنعت تایر دارد و موجب می‌شود صنعت تایر کشور فرصت تغییر متناسب با تحولات دنیا را به دست آورد.

صنعت تایر با توجه به مساحت کشور و گستردگی راه‌های ارتباطی زمینی، نقش بسیار مهمی در اقتصاد کشور دارد و هرگونه کمبود در عرضه این محصولات تبعات اقتصادی، سیاسی و اجتماعی به دنبال خواهد داشت. صنعت تایر در دنیا از لحاظ طراحی، ساختار، تکنولوژی ساخت و دستیابی به استانداردهای نوین بسیار متحول شده است و صنعت تایر در داخل کشور بایستی خود را با این پیشرفت‌ها همسو کند.



تایر های رادیال (سیمی)

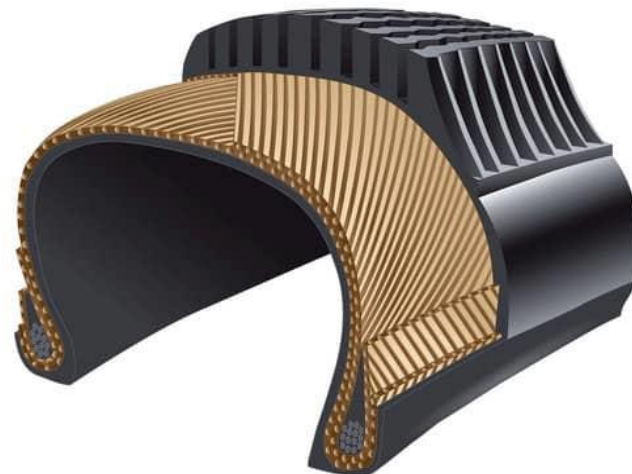
در این دسته از تایر ها امتداد نخ های لایه با خط مرکزی تایر زاویه ای در حدود ۹۰ درجه می سازد، به عبارت دیگر امتداد نخ و سیم ها در جهت شعاعی قرار گرفته است. جنس نخ لایه ها عموماً از ریون یا پلی استر است. به طور کلی بخش عمده ی ساختار تایر های امروزی از رشته بافت های سیمی فولادی می باشد که در مقایسه تایرهای سیمی مزیت بیشتری دارند.

تایر های بایاس (نخی)

در این دسته از تایر ها امتداد نخ های لایه با خط مرکزی تایر زاویه مورب می سازد و قرارگیری لایه ها روی یکدیگر به صورت ضربدری می باشد. جنس نخ لایه ها از نایلون است و در بدنه ی تایر به جز در ناحیه طوقه ها از سیم فولادی استفاده نمی شود.

مزیت تایر های رادیال (سیمی)

مصرف سوخت کمتر، پایداری حرکتی بیشتر در سرعت بالا، رانندگی راحت، دوام و طول عمر زیاد، شتاب گیری و ترمز گیری سریع و مطمئن، فرمان پذیری مناسب، مقاوت بیشتر در برابر پنچری



ساختار تایر بایاس



ساختار تایر رادیال

مواد اولیه مصرفی

اصلی ترین ماده اولیه تایر را کائوچوها تشکیل می دهند و پس از کائوچو، دوده ها بیشترین سهم را در مواد اولیه تایر دارند، نخ ها، سیم ها، محافظت کننده ها و سایر مواد شیمیایی از دیگر مواد اولیه مصرفی در تولید تایر هستند.

کائوچوها

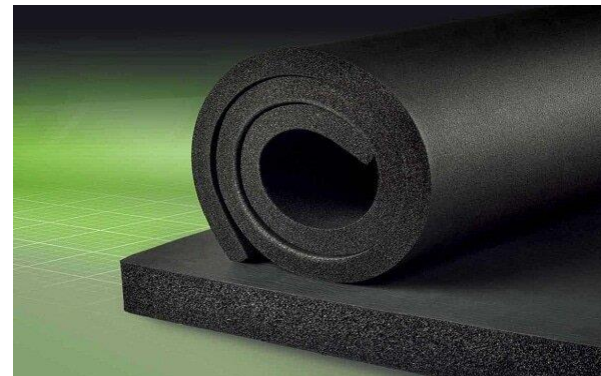
کائوچوها را از نظر تهیه و فراوری به سه دسته کائوچوی طبیعی (**Natural Rubber**)، کائوچوی مصنوعی (**Synthetic Rubber**) و کائوچوی بازیافتی (**Reclaim Rubber**) تقسیم می کنند.

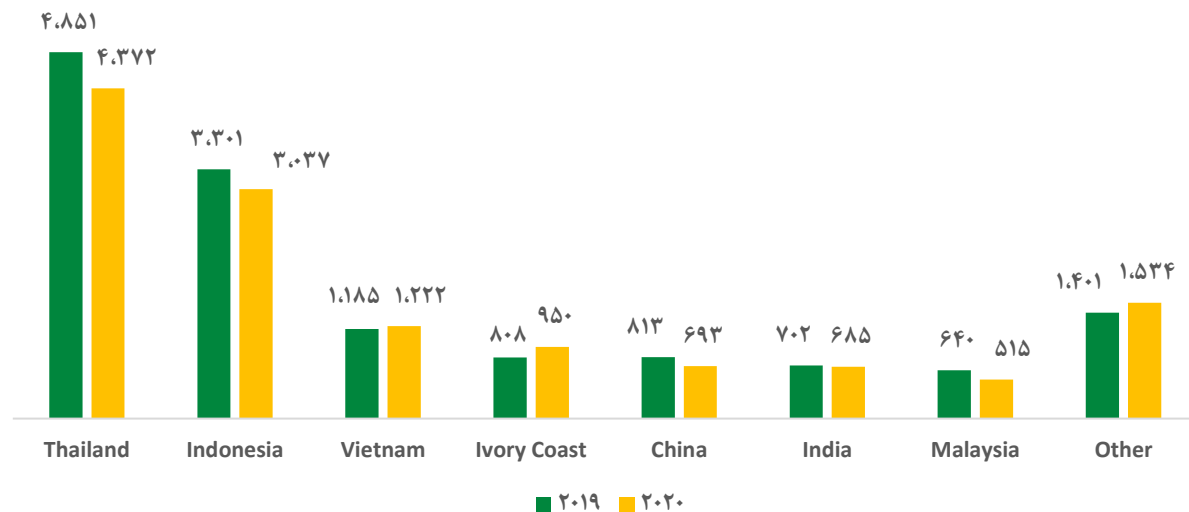
کائوچوی طبیعی از شیره درخت مخصوصی که در مناطق استوایی کشورهای مالزی و تایلند به دست می آید. از معروف ترین نام های تجاری کائوچوی طبیعی می توان به کائوچوی استاندارد مالزی (**Standard Malaysian Rubber**) اشاره کرد؛ کائوچوی مصنوعی نیز از مشتقات نفتی و محصول کارخانجات پتروشیمی است. از انواع کائوچوی مصنوعی می توان بوتادین رابر (**Butadiene Rubber-BR**) و استایرن بوتادین (**Styrene Butadiene Rubber SBR**) را نام برد. هر یک از اجزا مختلف تایر شامل نسبت های مختلفی از کائوچوی طبیعی و مصنوعی هستند که این نسبت به خصوصیات فیزیکی مورد نیاز بستگی دارد. به عنوان مثال کائوچوی طبیعی دارای مقاومت حرارتی بالا و چسبندگی عالی است و به این دلیل در اجزا درونی تر تایر بیشتر کاربرد دارد.

کائوچوی طبیعی
SMR20



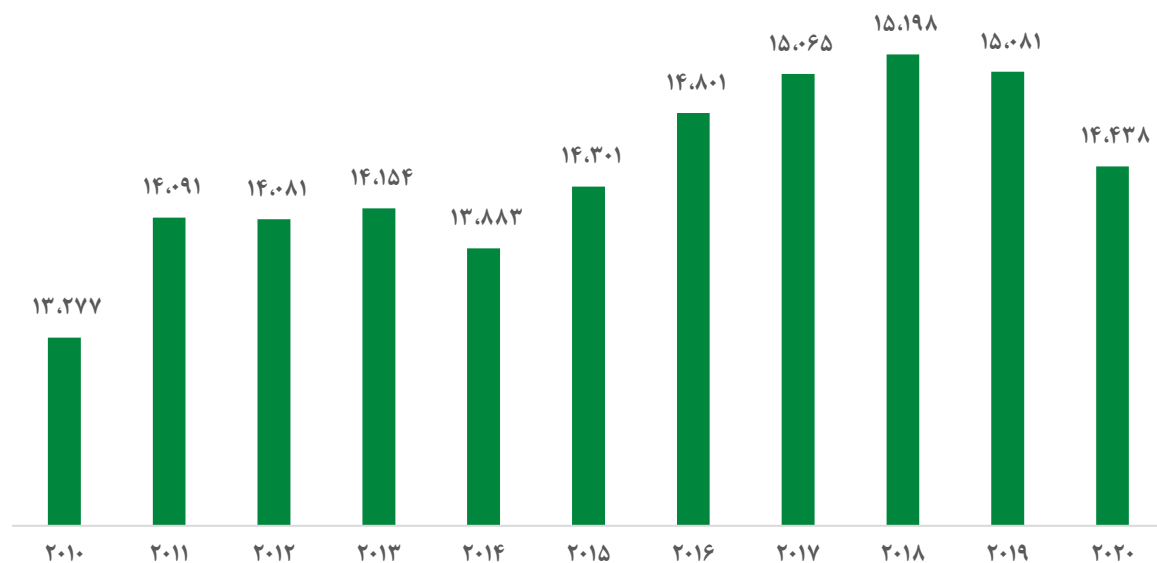
کائوچوی مصنوعی
SBR





بزرگترین کشورهای تولید کننده کائوچوی طبیعی در سال ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ (هزار تن)^۱

میزان تولید کائوچوی مصنوعی در جهان از سال ۲۰۱۰ تا سال ۲۰۲۰ (هزار تن)^۲



1.Statista
2.Statista



دوده ها

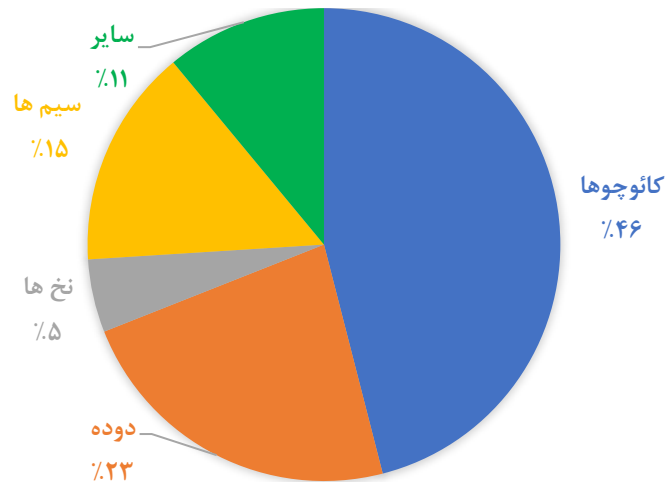
اضافه کردن دوده به کائوچو باعث افزایش مقاومت سایشی تایر شده و خواص مکانیکی آن را بهبود می بخشد. ساختار کائوچو به گونه ای است که در بین مولکول های آن، فضا های خالی وجود دارد و دوده در این فضاها قرار می گیرد. گاهی اوقات علاوه بر دوده از پرکننده های غیر دوده ای نظیر کربنات کلسیم یا کائولن نیز استفاده می شود.

نخ ها

بدنه اصلی تایر شامل لایه های نخ پوشش داده شده با آمیزه (خمیر) لاستیکی می باشد. جنس نخ ها نایلون، ریون یا پلی استر است. به مجموع لایه های نخ بکار رفته در تایر، منجید یا کارکاس گفته می شود. وظیفه لایه های نخ، تحمل فشار باد از داخل تایر و بار وارد شده به تایر از خارج می باشد.

سیم ها

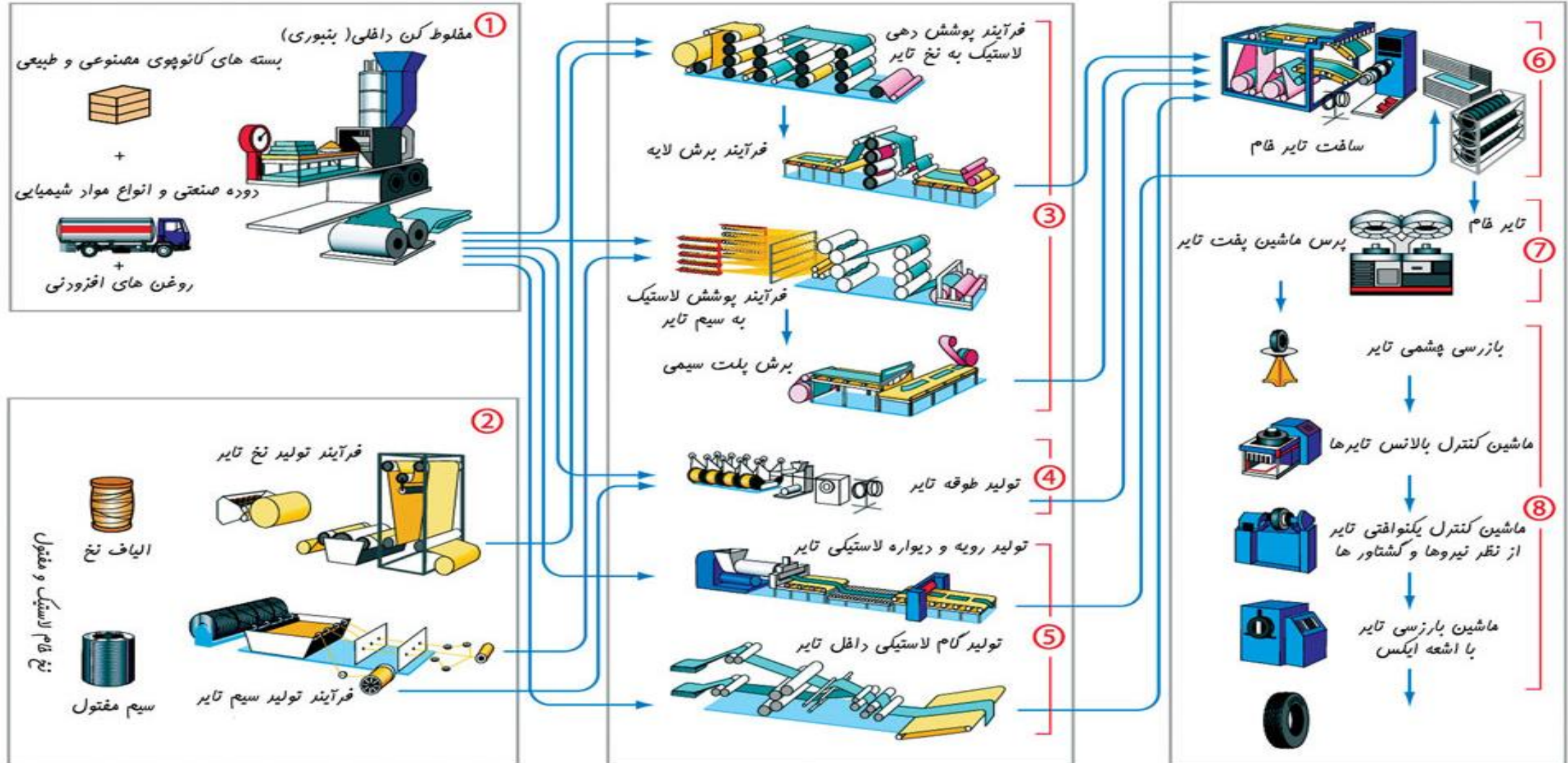
به منظور ایجاد استحکام کافی در بخشی از تایر که روی رینگ قرار می گیرد و طوقه (بید) نام دارد، از سیم های فولادی استفاده می شود. این سیم ها ضمن آن که دارای پوشش مسی یا برنزی هستند توسط آمیزه لاستیکی نیز پوشش داده شده اند و پس از چند دور تابیده شدن، با مقطعی به شکل مربع یا ذوزنقه مجموعه سیم های طوقه را تشکیل می دهند.



میزان استفاده از هر یک از اجزای فوق به نوع و ساختار تایر، شرایط حرکتی جاده، شرایط آب و هوایی و عوامل مختلف دیگری بستگی دارد؛ به عنوان مثال درصد وزنی مواد اولیه سواری رادیال به صورت زیر است:

کائوچوها:	۴۲ - ۴۶ درصد
دوده ها:	۲۲ - ۲۶ درصد
سایر مواد شیمیایی:	۱۰ - ۱۵ درصد
نخ ها:	۳ - ۵ درصد
سیم ها:	۱۱ - ۱۵ درصد

فرایند تولید تایر



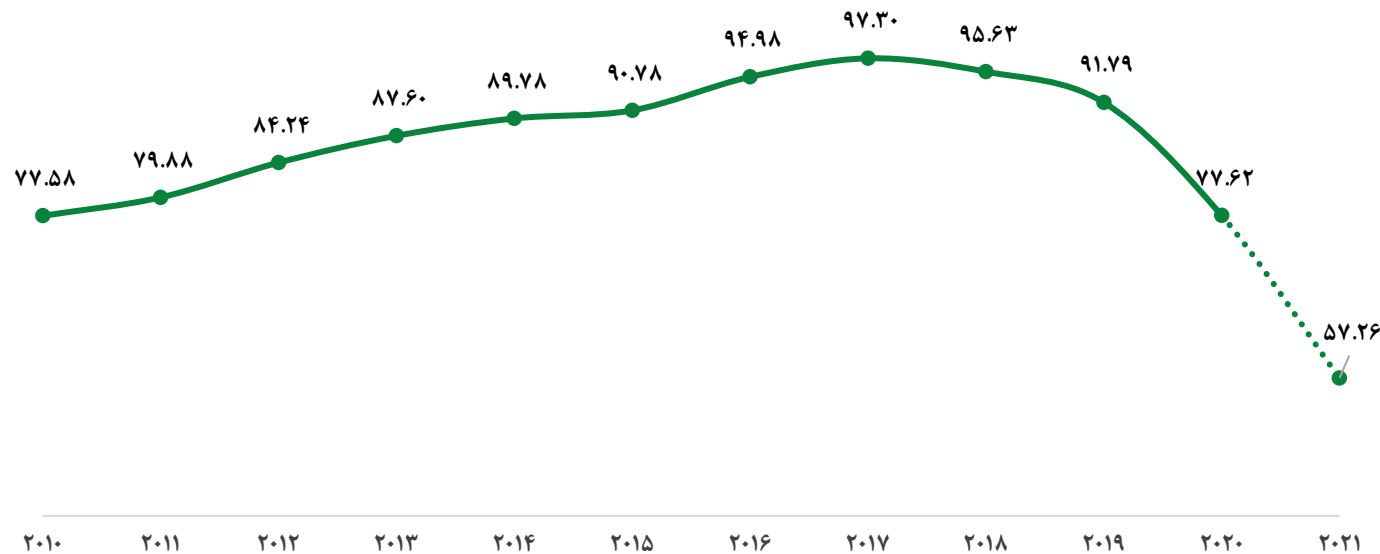


صنعت خودرو

از خودروسازی بعنوان یکی از صنایع پیشران کشور یاد می شود، صنعتی که با دارا بودن سهم ۳/۵ تا ۴ درصدی در تولید ناخالص داخلی سهم ۱۸ تا ۲۰ درصدی در بخش صنعت و سهم ۱۲ درصدی اشتغال بخش صنعتی کشور از جایگاه اقتصادی، سیاسی و اجتماعی ویژه ای برخوردار است.

صنعت خودروسازی همچون همه صنایع بزرگ و کوچک کشور سال ۱۳۹۹ را با سختی ها و دشواری هایی همچون همه گیری بیماری کرونا و تداوم تحریم ها پشت سر گذاشت با این حال جهش تولید و عبور از رکورد تولید سال ۱۳۹۸ و رونمایی از خودروهای جدید دستاوردهای قابل توجه این صنعت می باشد.

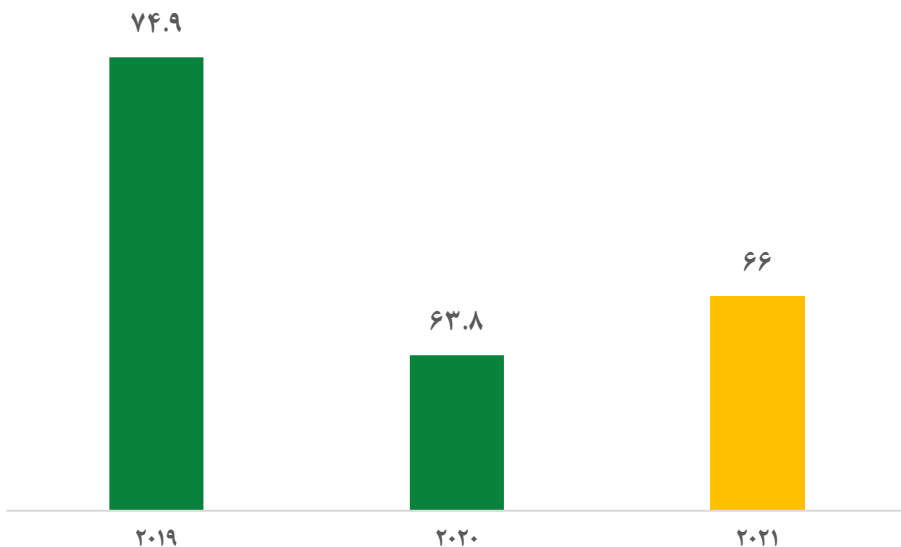
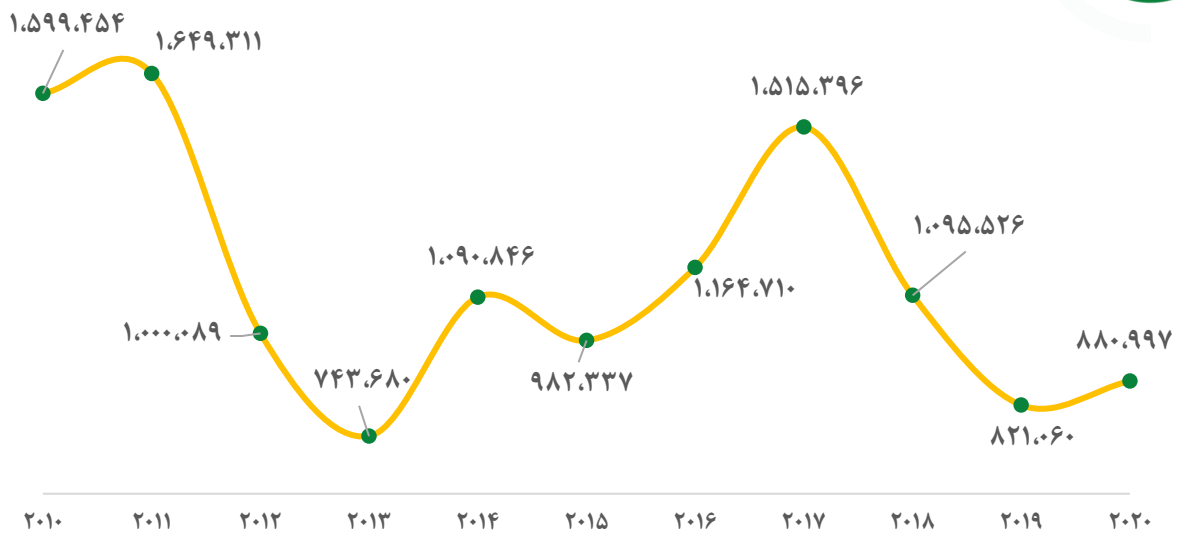
صنعت تایر ارتباط تنگاتنگی با صنعت خودرو و روند توسعه ای آن دارد، بطوریکه حدود ۵۰ درصد فروش شرکتهای تایرساز به خودروسازان است و با توجه به افزایش ۲۱ درصدی تولید خودرو در سال ۱۳۹۹ طبیعتاً این افزایش تاثیر مستقیم بر روی تولید تایر داشته است.



تعداد کل خودروهای تولیدی جهان از سال ۲۰۱۰ تا ۲۰۲۰ و ۹ ماهه سال ۲۰۲۱ (میلیون عدد)^۱



تعداد کل خودروهای تولیدی ایران از سال ۲۰۱۰ تا سال ۲۰۲۰ (عدد)^۱



تعداد خودروهای فروش رفته در جهان در سال ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ و پیش بینی فروش سال ۲۰۲۱ (میلیون عدد)^۲

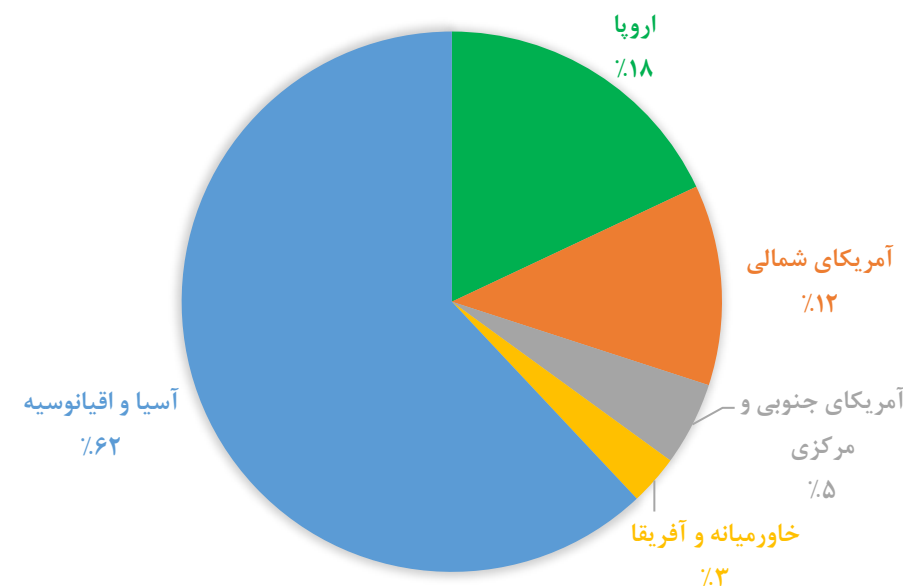
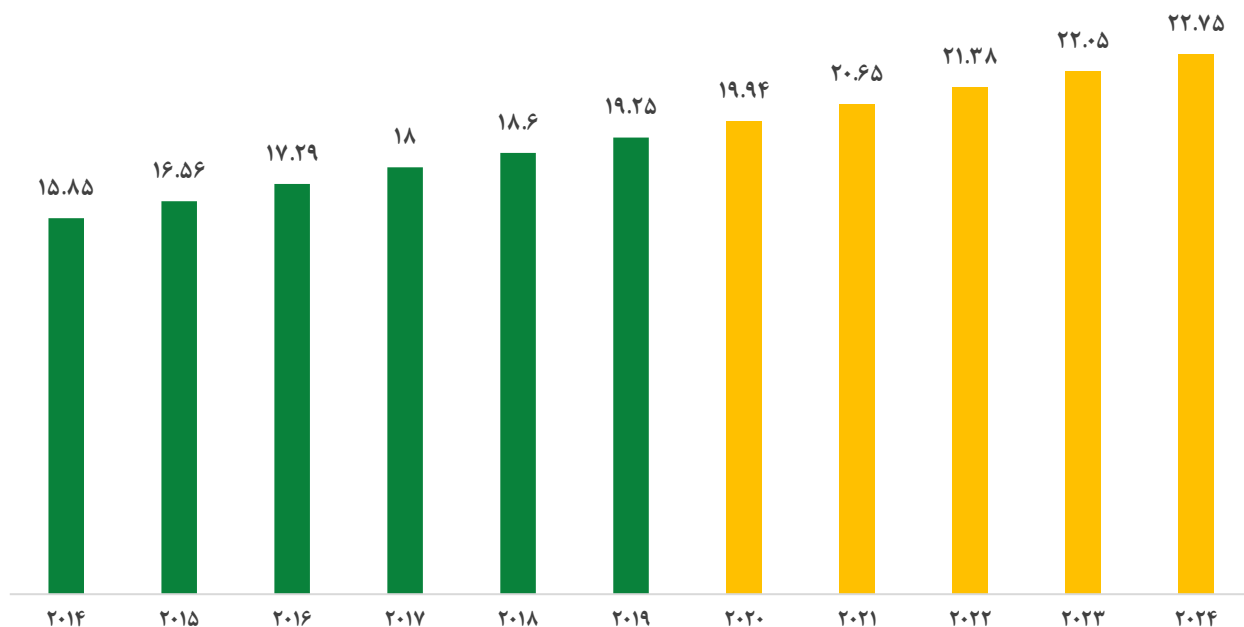
1. International Organization of Motor Vehicle Manufacturers
2. Statista



صنعت تایر در جهان

بر اساس گزارش ارائه شده توسط Smithers Rapra، میزان تولید تمامی شرکت های تایرسازی جهان در سال ۲۰۱۹ بالغ بر ۱۹.۲۵ میلیون تن بوده و بر اساس پیش‌بینی این گزارش در سال ۲۰۲۴ تولید تایر در جهان به ۲۲.۷۵ میلیون تن در سال خواهد رسید.

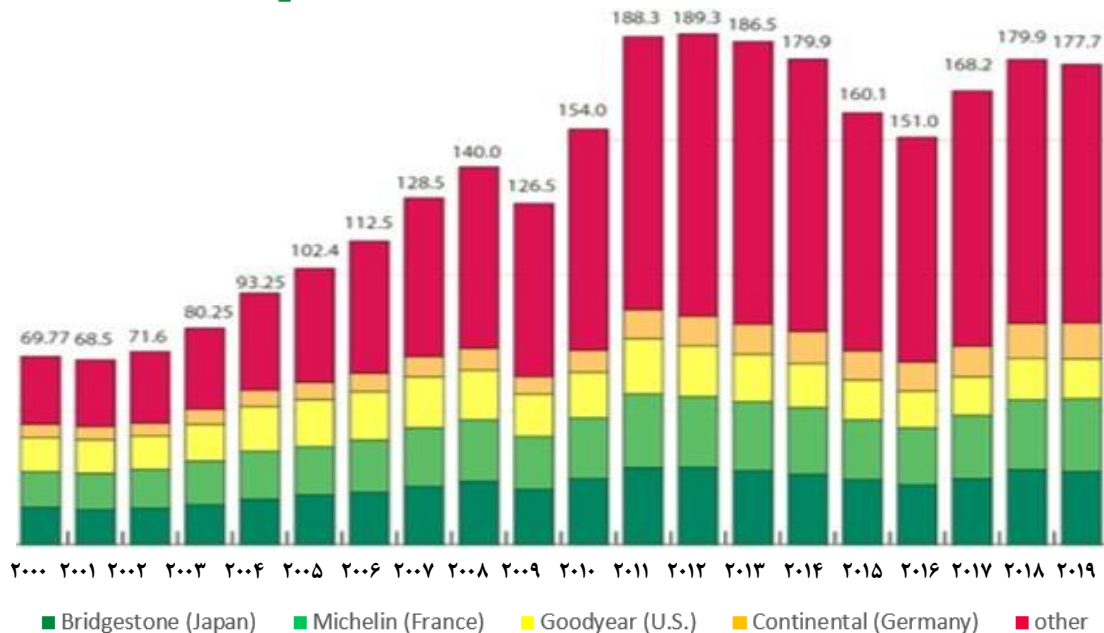
همچنین بر اساس این گزارش ۶۲٪ تولیدات تایر در جهان مربوط به منطقه آسیا و اقیانوسیه، ۱۸٪ مربوط به اروپا، ۱۲٪ مربوط به آمریکای شمالی، ۵٪ مربوط به آمریکای مرکزی و جنوبی و ۳٪ مربوط به خاورمیانه و آفریقا می باشد.



میزان تولید تایر در جهان از سال ۲۰۱۴ تا ۲۰۱۹ و پیش‌بینی آن تا سال ۲۰۲۴ (میلیون تن)^۱

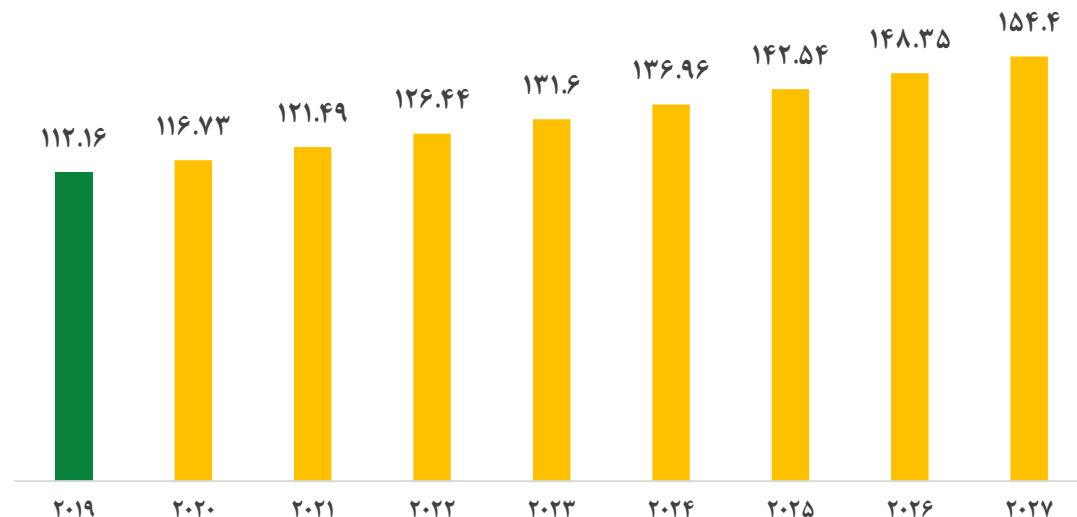
سهم هر منطقه در کل تولید تایر جهان^۲

1. Smithers Rapra
2. Smithers Rapra



ارزش بازار جهانی صنعت تایر از سال ۲۰۰۰ تا ۲۰۱۹ (میلیارد دلار) ^۱

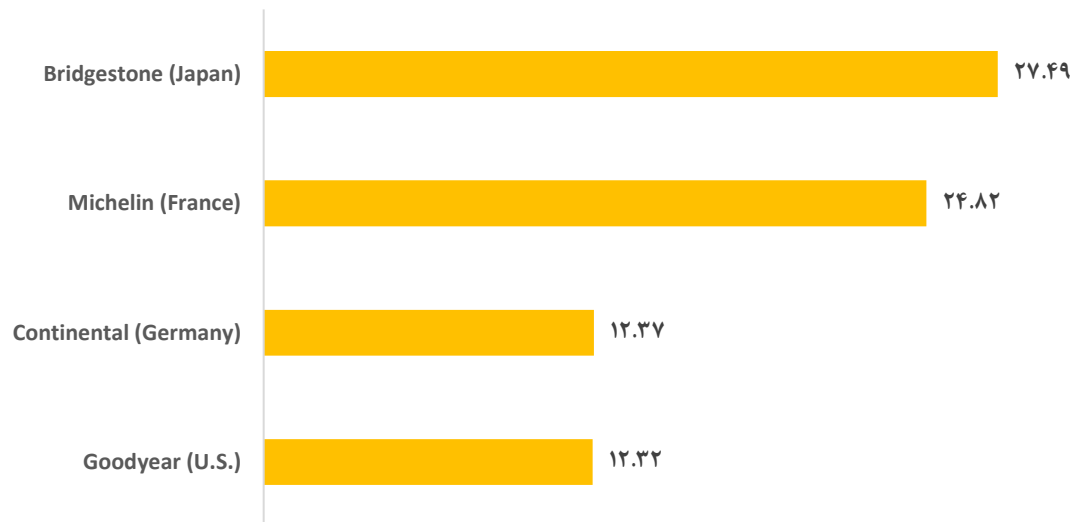
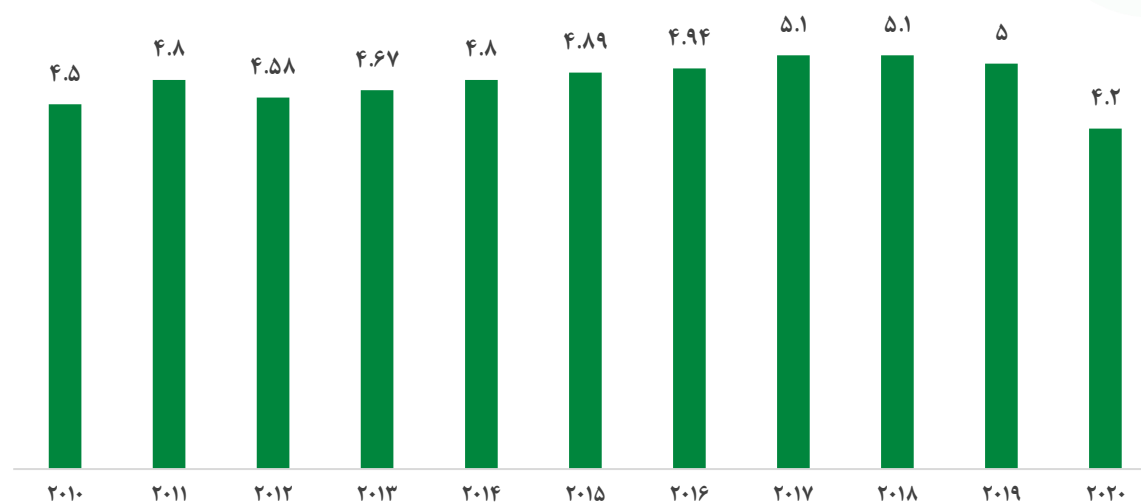
ارزش بازار جهانی تایر خودرو در سال ۲۰۱۹ و پیش‌بینی آن تا سال ۲۰۲۷ (میلیارد دلار) ^۲



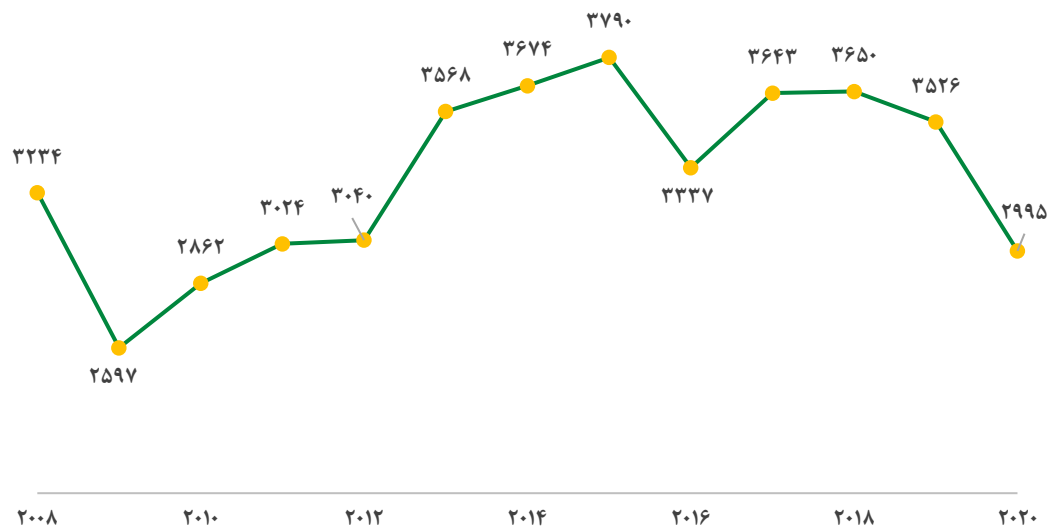
1. Tire Industry Research
2. Statista



حجم تایرهای تولید شده در اتحادیه اروپا از سال ۲۰۱۰ تا ۲۰۲۰
(میلیون تن)^۱

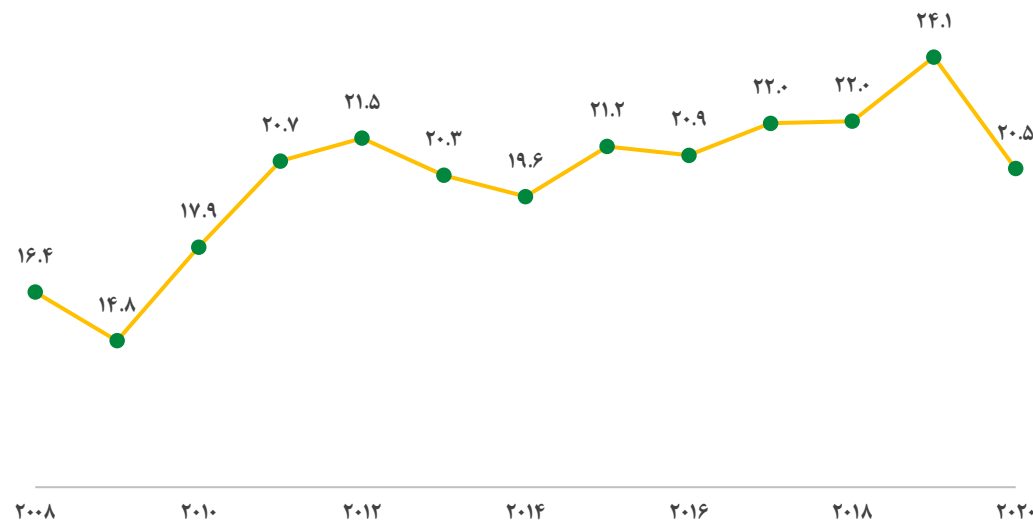


میزان فروش ۴ شرکت بزرگ تولیدکننده تایر در جهان در سال ۲۰۲۰
(میلیارد دلار)^۲



فروش شرکت Bridgestone ژاپن از سال ۲۰۰۸ تا سال ۲۰۲۰ (میلیارد ین)^۱

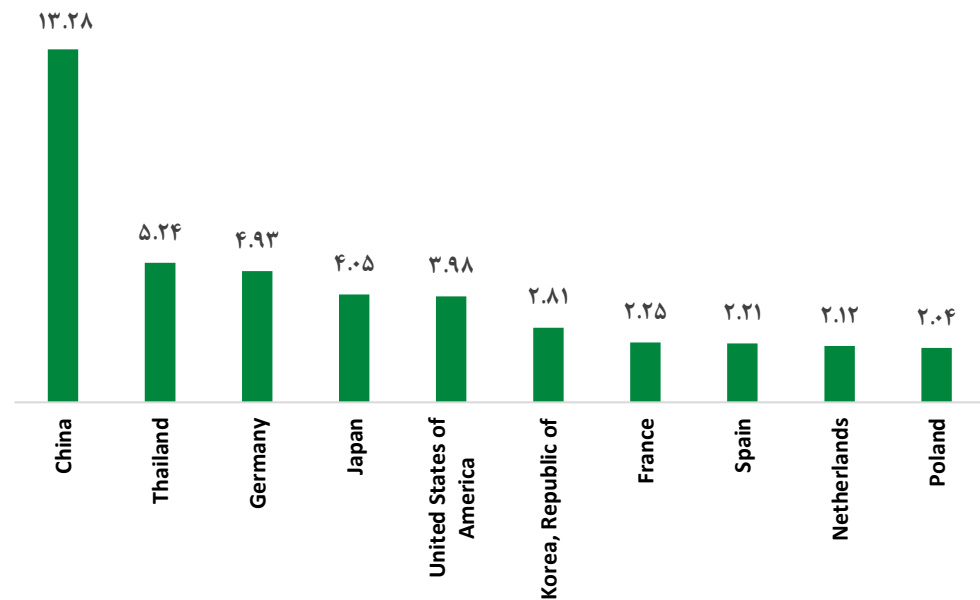
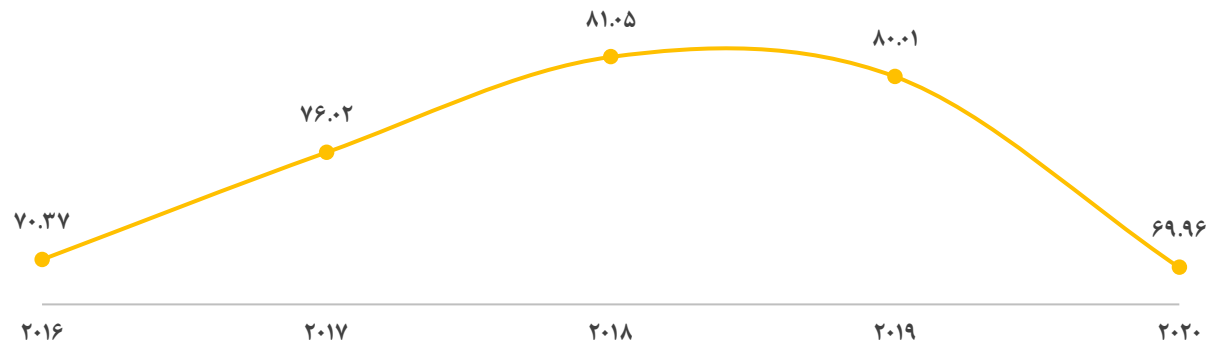
فروش شرکت Michelin فرانسه از سال ۲۰۰۸ تا سال ۲۰۲۰ (میلیارد یورو)^۲



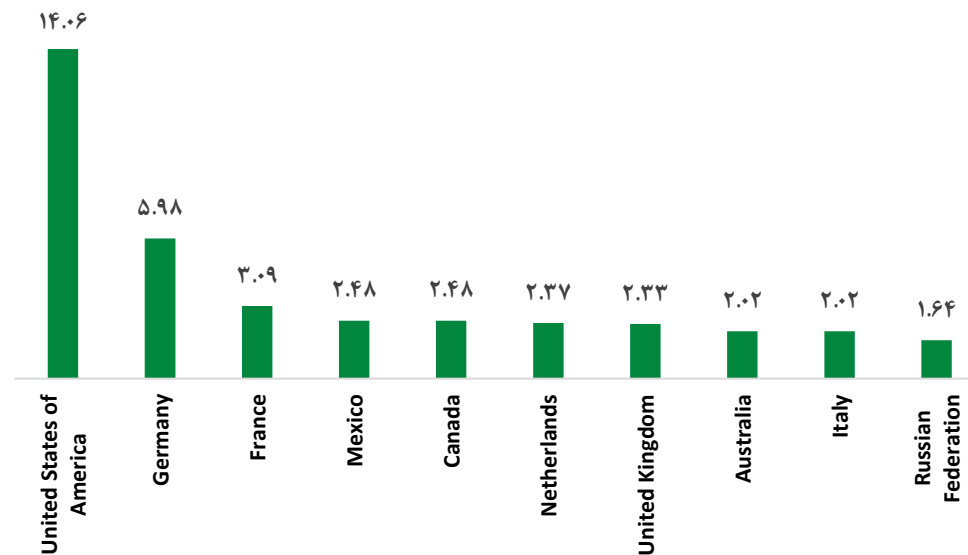
1.Statista
2.Statista



میزان صادرات تایر از سال ۲۰۱۶ تا سال ۲۰۲۰ (میلیارد دلار)^۱



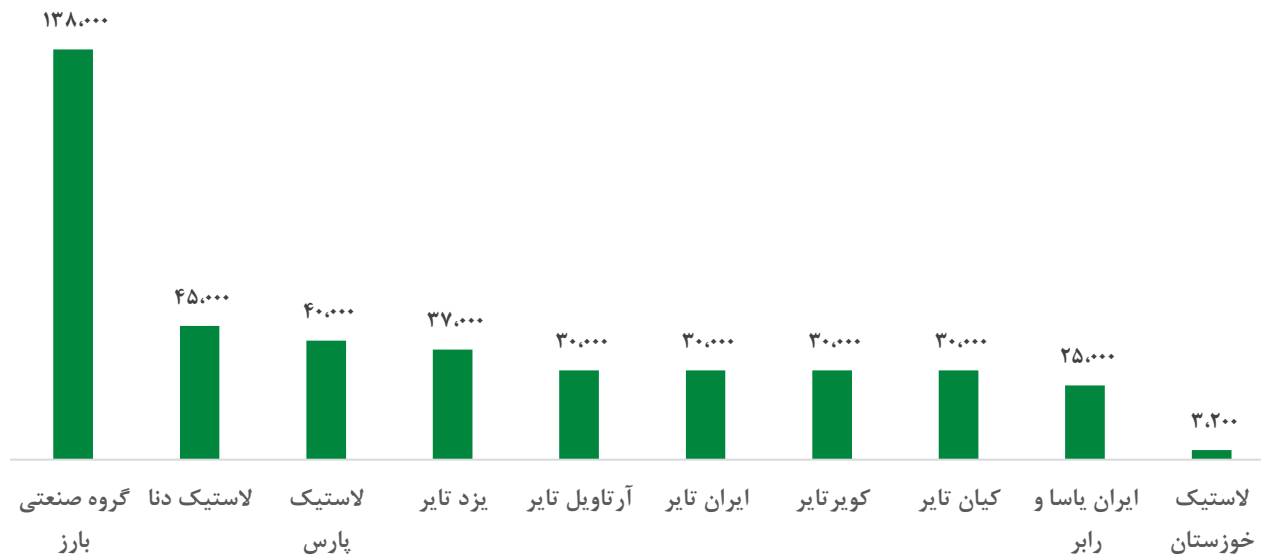
۱۰ کشور برتر صادرکننده تایر در سال ۲۰۲۰ (میلیارد دلار)^۳



۱۰ کشور برتر واردکننده تایر در سال ۲۰۲۰ (میلیارد دلار)^۲

صنعت تایر در ایران

صنعت تایر ایران به لحاظ تاریخی و تأمین مواد اولیه دارای پتانسیل بالایی در تولید لاستیک و تایر است و قدمت آن در کشور به بیش از نیم قرن (سال ۱۳۳۷) باز می‌گردد. همچنین از آنجا که بیش از ۶۰ درصد مواد اولیه تولید این محصول را مشتقات نفتی تشکیل می‌دهد، این صنعت از جایگاه ویژه‌ای در تولیدات کشور برخوردار می‌باشد. در حال حاضر ۱۱ شرکت، شش شرکت بورسی ایران تایر، ایران یاسا تایر و رابر، گروه صنعتی بارز، کویر تایر، مجموعه صنایع لاستیک یزد و آرتاویل تایر و پنج شرکت غیر بورسی لاستیک پارس، لاستیک دنا، کیان تایر، لاستیک خوزستان و بارز کردستان، صنعت لاستیک ایران را تشکیل می‌دهند.



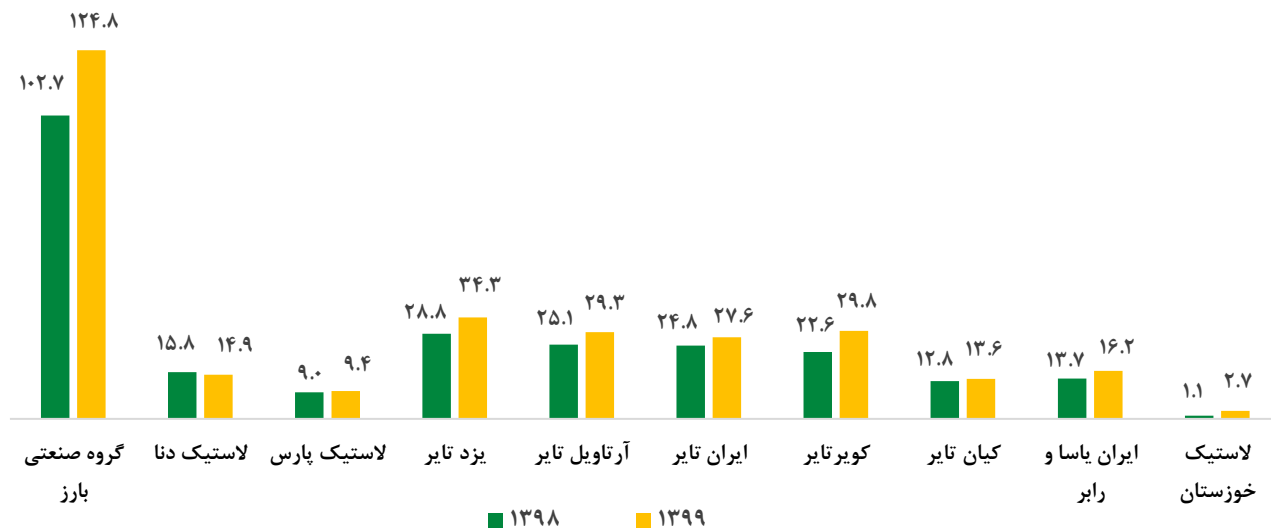
ظرفیت تولید تایر در کشور (تن در هر سال)

مصرف سالانه تایر در کشور حدود ۳۵۰ هزار تن (۱۹۰ هزار تن تایرسواری و ۱۶۰ هزار تن انواع تایر سنگین) است که از این مقدار حدود ۲۵۰ هزار تن سهم تولید داخل و حدود ۱۰۰ هزار تن نیز سهم واردات است؛ بخشی از واردات تایر بصورت قاچاق وارد کشور شده و بخش دیگر آن از طریق واردات تایر از چین و کشورهای امارات، کره جنوبی، هند، ژاپن و اسپانیا وارد می‌شود. در سال ۱۳۹۹ با توجه به افزایش مقدار تولید خودرو، کاهش واردات تایر به نسبت سالهای گذشته و تکمیل برخی از طرح‌های توسعه، تایر سازان توانستند با تولید ۲۷۳ هزار تن انواع تایر خودرو رکورد جدیدی را در کشور به ثبت برسانند. چنانچه تولید سایر انواع تایر و محصولات تایری شامل وسایط نقلیه دوچرخه، تیوب و نوار را نیز به این مجموعه اضافه کنیم، برای اولین بار دستیابی به رکورد ۳۰۸ هزار تن از توفیقات مجموعه صنعت تایر کشور محسوب می‌گردد.



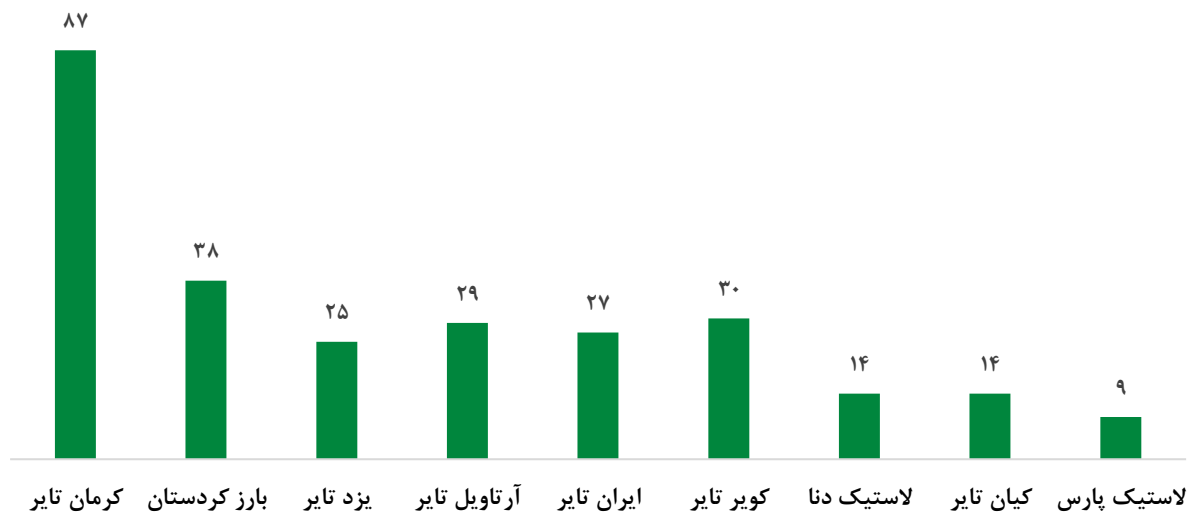
تملیل صنعت لاستیک

مقدار تولید انواع تایر در کشور در سال ۹۸ و ۹۹ (هزار تن)



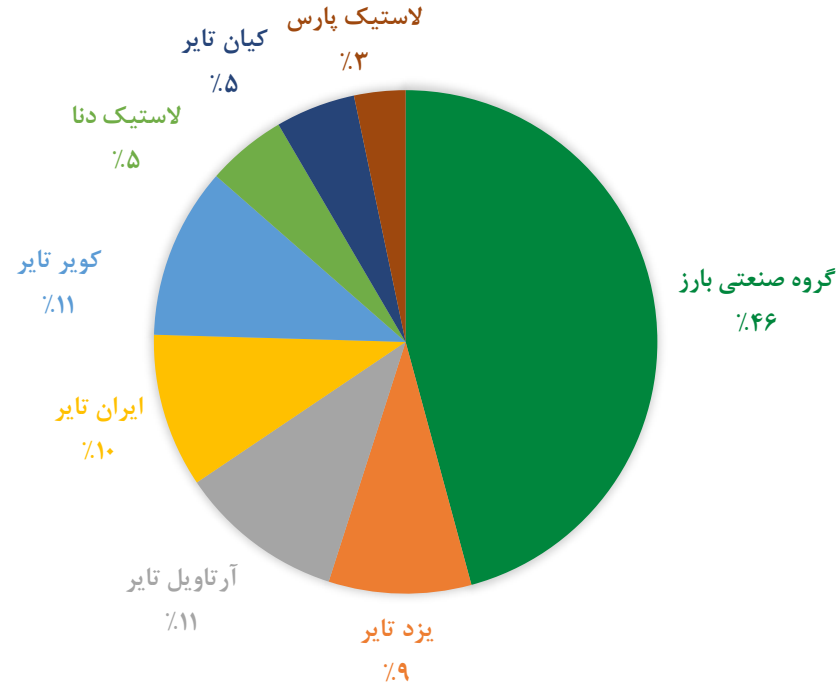
مقدار تولید تایر خودرو در سال ۱۳۹۹ (هزارتن)

تولیدات شرکت ایران یاسا تایر و بخشی از تولیدات شرکت یزد تایر و لاستیک دنا مربوط به خودرو نمی باشند.



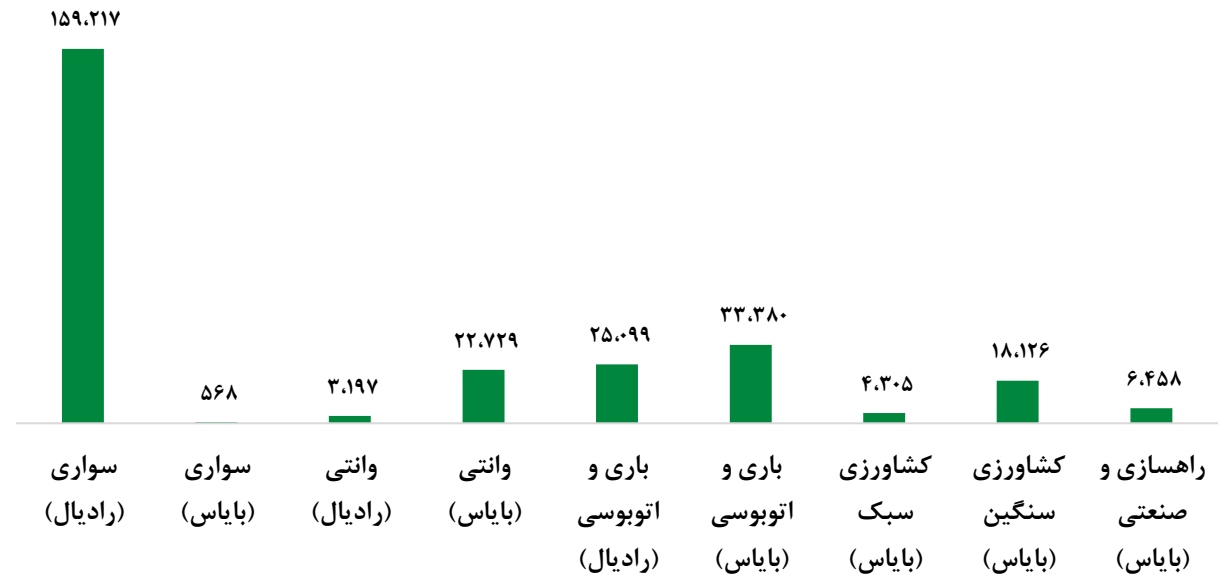


تملیل صنعت لاستیک



سهم شرکت های تایرساز از تولید وزنی تایر خودرو در سال ۱۳۹۹ گروه صنعتی بارز با دو شرکت بارز کرمان و بارز کردستان ۴۶ درصد تولید وزنی تایر کشور را در اختیار دارد و پس از آن کوبیر تایر، آرتاویل تایر و ایران تایر بیشترین سهم تولید را دارند.

آمار کل تولید تایر به تفکیک گروه محصول در سال ۱۳۹۹ (تن)





برخی از عوامل موثر بر صنعت تایر

قیمت های دستوری محصولات

یک عامل اثر گذار بر سودآوری شرکت های تایر ساز بحث آزاد نبودن قیمت ها است. در این صنعت قیمت ها توسط سازمان حمایت تعیین می شوند، هرچند که محرک افزایش قیمت، افزایش نرخ دلار و قیمت نفت است اما با بررسی روند نرخ های صنعت مشخص گردیده که تغییر نرخ ها معمولاً با تاخیر اتفاق می افتند.

آزادسازی صادرات تایر

بر اساس اخبار منتشره در شهریور ماه سال ۱۴۰۰، انجمن صنفی صنعت تایر اطلاعیه‌ای به تولیدکنندگان زیرمجموعه خود ابلاغ کرده که ضمن آن اعلام شده که صادرات بخشی از محصولات تولیدی مجاز و آزاد شده است.

در این ابلاغیه آمده است:

پیرو تصمیمات ستاد تنظیم بازار و پیگیری‌های صورت گرفته، در نهایت براساس تصویب شورای عالی صادرات، شرکت‌های تولیدکننده تایر مجاز هستند ۱۰ درصد تایر سواری تولیدی و همچنین ۳۰ درصد تایرهای کشاورزی، راه‌سازی و صنعتی تولیدی خود را صادر کنند.

اما پس از این مجوز نیز مشکل اساسی بر سر صادرات تایر از ایران، بالا بودن نرخ پایه صادراتی بود؛ قیمت فروش تایرهای ایرانی بین ۲ تا ۲.۵ دلار به ازای هر کیلوگرم است اما نرخ پایه صادراتی به میزان ۴ دلار به ازای هر کیلوگرم تعیین شده بود و با این نرخ تائیرسازان امکان رقابت با تولیدکنندگان چینی و کره‌ای را نداشتند. اما این مشکل نیز پس از جلسه نهاد های مرتبط رفع شد و نرخ پایه صادراتی از ۴ دلار به ۲/۵ دلار در هر کیلوگرم کاهش یافت و مانع بزرگ صادرات تایر از ایران نیز برداشته شد.

با توجه به آزاد نبودن قیمت های تایر در داخل کشور و تعیین آن توسط سازمان حمایت، صادرات تایر می تواند منجر به افزایش سودآوری شرکت های تائیرساز شود و این امر نیز باید در تحلیل این صنعت و شرکت های تائیرساز مورد توجه قرار گیرد.



نوسانات قیمت نفت

از آنجایی که نوسانات قیمت نفت بیشترین تاثیر را بر قیمت محصولات پتروشیمی می گذارد این موضوع بر قیمت مواد پتروشیمی که از مواد اولیه اصلی صنعت لاستیک است تاثیر بسزایی دارد.

عدم اصلاح تعرفه واردات تایر

کاهش تعرفه واردات تایرهای رادیال باری و اتوبوسی از ۲۶ درصد به ۶ درصد، طی سالهای گذشته که بازار با کمبود روبرو شده بود، صورت گرفت اما هم اکنون با توجه به سرمایه گذاری های انجام شده و آمادگی صنعت تایر کشور برای تولید عمده نیاز کشور، اصرار بر تداوم این میزان تعرفه، منطقی و در راستای سیاست های پشتیبانی موثر از صنایع داخلی، نمی تواند باشد.

واردات تایرهای کم کیفیت و ارزان خارجی

موضوع بعدی که صنعت تایر همیشه با آن دست و پنجه نرم می کند واردات تایرها و لاستیک های چینی با قیمت پایین به بازار مصرف است. تایرهای چینی به دلیل کیفیت پایین تر با قیمت مناسب تر در بازار یافت می شوند که این موضوع تقاضا برای محصولات شرکت های داخلی را می تواند با مشکل مواجه کند. هر چند طی سالهای اخیر دولت با وضع تعرفه بر واردات جلوی واردات بی رویه را گرفته اما به دلیل کسری عرضه، این تایرها به نوعی رقیب شرکت های تایری در داخل محسوب می شوند.

نرخ تورم و افزایش قیمت دلار

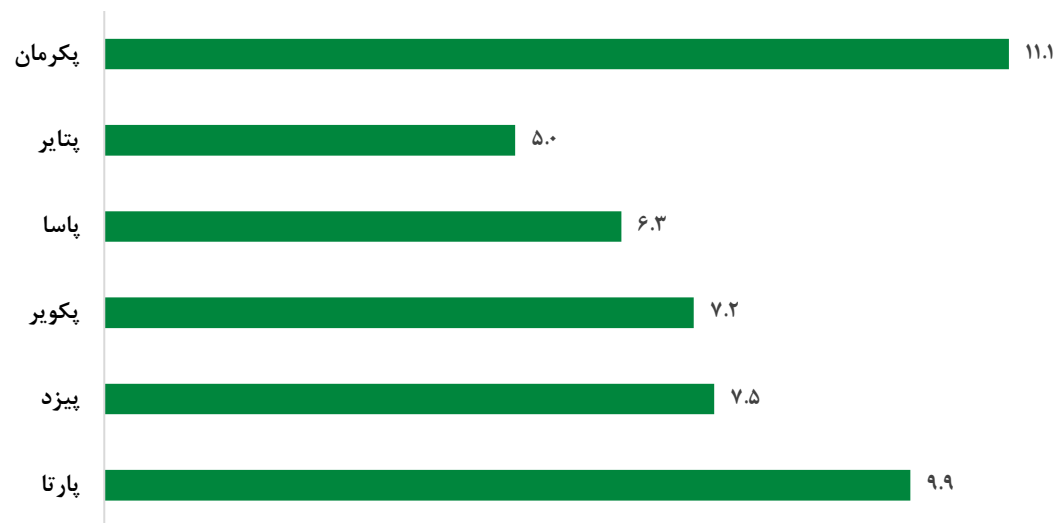
افزایش تورم منجر به افزایش قیمت دلار حداقل در حد نرخ تورم خواهد شد و از آنجایی که تقریباً نیمی از مواد اولیه برای تولید لاستیک وارداتی و مواد اولیه داخلی نیز عمدتاً وابسته به نرخ ارز است بهای تمام شده صنعت افزایش خواهد یافت.



بازده یکساله	دوره وصول مطالبات	درصد تقسیم سود	بازده حقوق صاحبان سهام	بازده دارایی ها	P/B	P/S	P/E (ttm)	نماد
-۳۹٪	۴۳	۹۳٪	۵۲٪	۱۲٪	۱۰.۹	۰.۸	۱۱.۱	پکرمان
-۷۲٪	۵.۷	۱۱٪	۲۶٪	۱۹٪	۱.۱	۱.۰	۵.۰	پتایر
-۵۲٪	۴۱	۹۱٪	۵۶٪	۲۴٪	۴.۳	۱.۰	۶.۳	پاسا
-۳۹٪	۷۰	۵۱٪	۶۸٪	۲۲٪	۴.۰	۱.۱	۷.۲	پکویر
-۳۹٪	۷۵	۷۱٪	۶۶٪	۱۹٪	۵.۶	۱.۱	۷.۵	پیزد
-۵۱٪	۱۰۴	۶۵٪	۵۷٪	۲۴٪	۷.۰	۲.۳	۹.۹	پارتا

اطلاعات مالی تائرسازان بورسی

در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۲

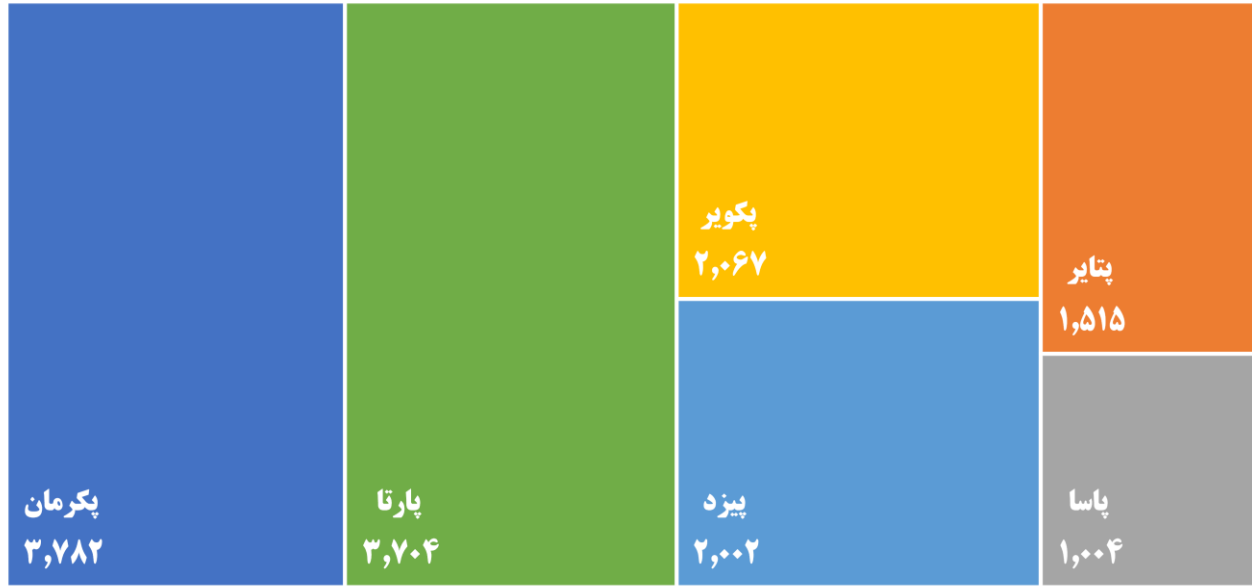


P/E ttm تائرسازان در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۲

نماد های پتایر، پاسا و پکویر کمترین P/E را در میان شرکت های این صنعت دارند.

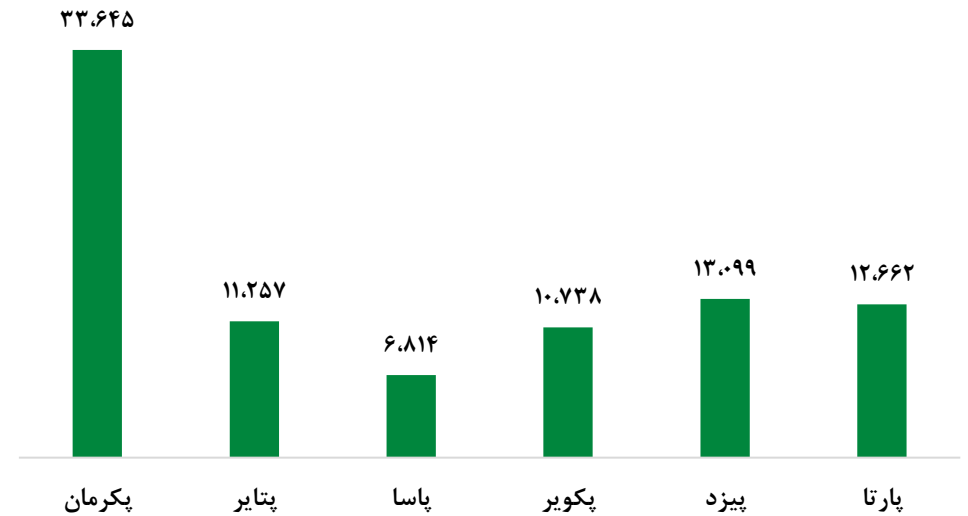


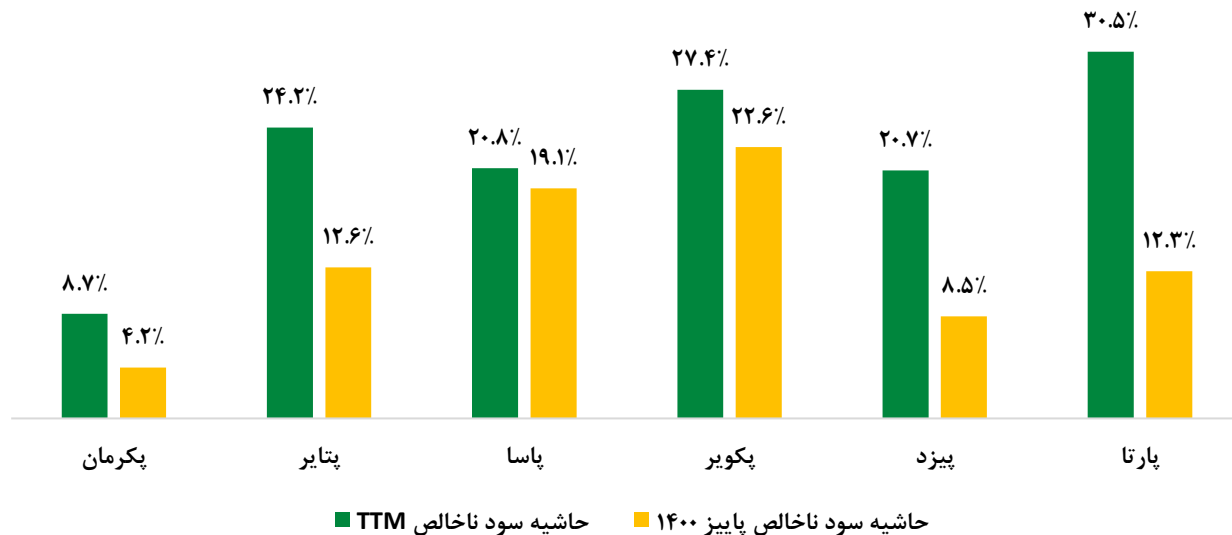
تملیل صنعت لاستیک



ارزش بازار شرکت های بورسی صنعت تایر در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۲
(میلیارد تومان)

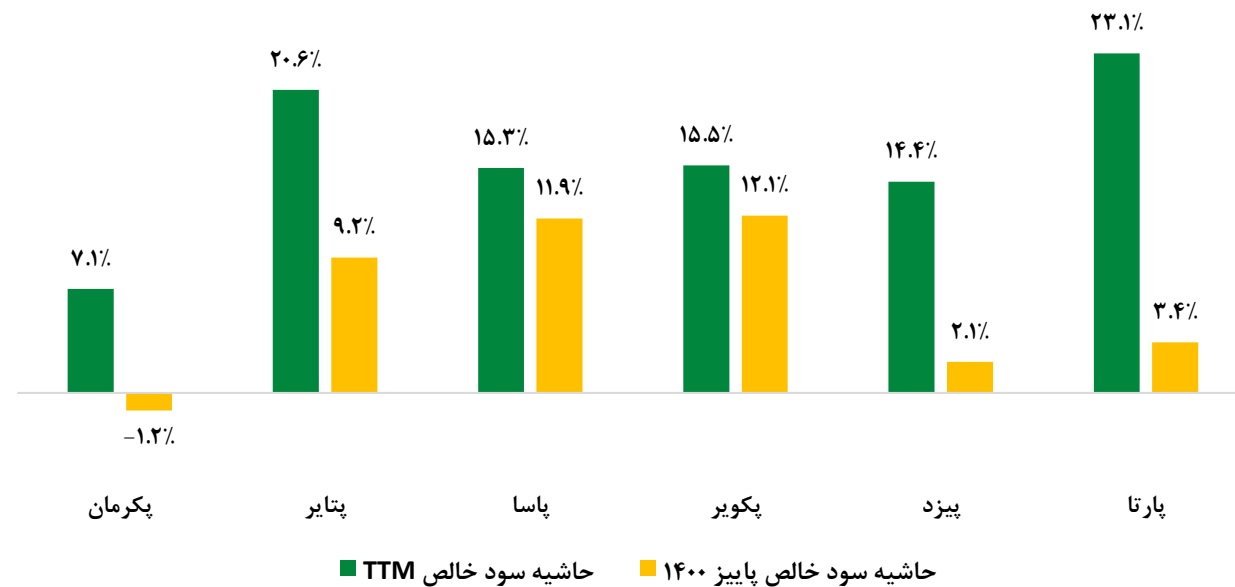
مبلغ فروش سال مالی آخر شرکت های صنعت تایر (میلیارد ریال)





حاشیه سود ناخالص ۴ فصل اخیر (TTM) و سه ماهه پاییز سال ۱۴۰۰ شرکت های صنعت تایر

حاشیه سود خالص ۴ فصل اخیر (TTM) و سه ماهه پاییز سال ۱۴۰۰ شرکت های صنعت تایر





منابع

- گزارش هیئت مدیره شرکت های گروه صنعتی بارز، ایران تایر، ایران یاسا تایر و کویر تایر
- گزارش تفسیری مدیریت گروه صنعتی بارز
- انجمن صنفی صنعت تایر
- وب سایت **Tire Industry Research**
- وب سایت آماری **Statista , Trade Map**
- گزارش تحلیلی **Smithers Rapra**
- آمار موسسه **International Organization of Motor Vehicle Manufacturers**



بررسی و تحلیل شرکت ایران تایر



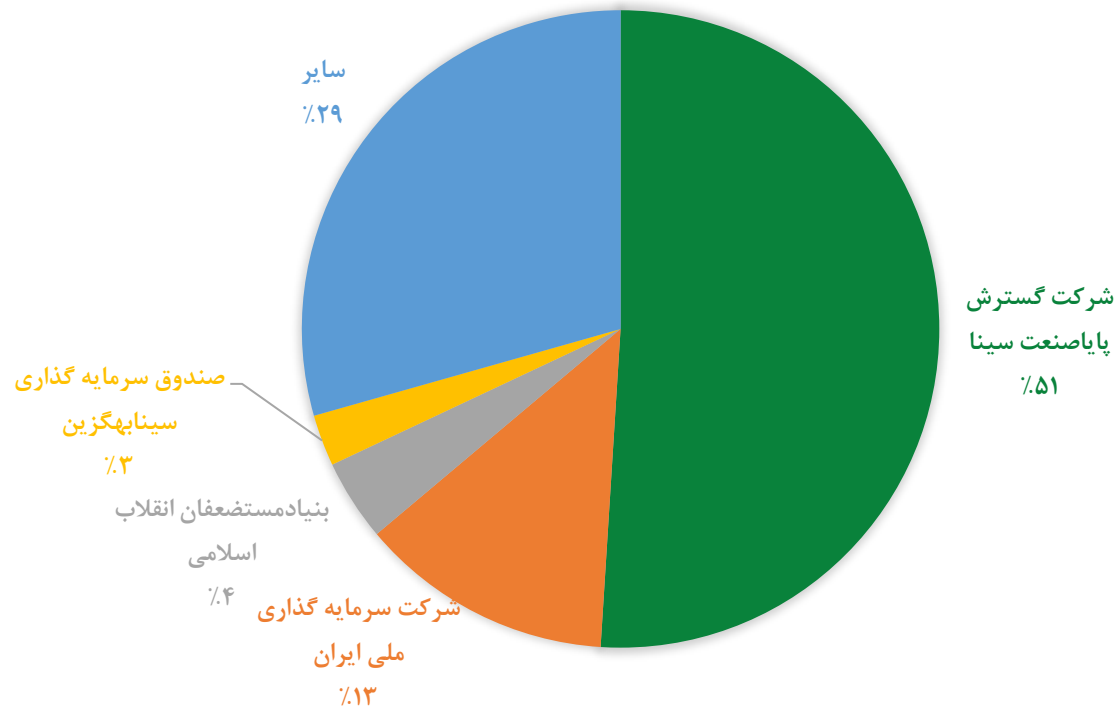
شرکت کارگزاری رضوی



معرفی شرکت

شرکت تولیدی ایران تایر در سال ۱۳۴۳ تأسیس و از سال ۱۳۴۴ با نام شرکت جنرال تایر و رابر ایران به بهره برداری رسید. پس از انقلاب این شرکت تحویل بنیاد مستضعفان شد. شرکت در سال ۱۳۵۵ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه لاستیک و پلاستیک با نماد پتایر پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت جز شرکتهای فرعی شرکت گسترش پایا صنعت سینا بوده و واحد نهایی گروه بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی می باشد.

شرکت ایران تایر، تولیدکننده انواع لاستیکهای سبک و سنگین در ایران می باشد. میزان تولید سالانه این شرکت حدود ۲۹,۰۰۰ تن انواع تایر و تیوب است. عمده محصولات شرکت عبارتند از: تایر سواری، تایر وانت، ایرلودروگریدر، تایرباری، تایراتوبوس و تایرادیال که همگی با نام تجاری ایران تایر عرضه می شوند. تولید محصولات تایر رادیال سیمی تحت لیسانس ماتادور اروپا می باشد.



ترکیب سهامداران شرکت ایران تایر



شرکت ایران تایر از منظر بازار سرمایه

نمودار قیمت هر سهم پتایر از آبان ماه سال ۱۳۹۸ به صورت مقابل است.

قیمت هر سهم این شرکت به صورت تعدیل شده از ۴۲۰ ریال در آبان ماه سال ۹۸، به قیمت ۵۹۶۰ ریال در آذرماه ۱۳۹۹ رسید و در حال حاضر با افت حدود ۷۵ درصدی از سقف آذر ۹۹، به قیمت ۱۴۰۷ ریال در طی بهمن ماه ۱۴۰۰ رسیده است و در طی مدت ۲ سال گذشته تقریباً ۳/۵ برابر شده است.

بازدهی ۱ ماهه	بازدهی ۳ ماهه	بازدهی ۶ ماهه	بازدهی ۱ ساله	بازدهی ۳ ساله	
-۱۸/۹٪	-۳۱/۶۹٪	-۵۴/۸۷٪	-۷۰/۱۹٪	۱۱۳۰/۸۲٪	پتایر
-۲۰/۳۵٪	-۳۲/۰۰٪	-۴۷/۵۷٪	-۵۰/۹۷٪	۵۲۹/۵۲٪	صنعت
-۲/۱۲٪	-۸/۹۱٪	-۱۴/۴۶٪	۲/۹۹٪	۷۱۶/۶۶٪	شاخص کل

مقایسه بازدهی سهم پتایر، بازدهی شاخص کل و بازدهی صنعت لاستیک و پلاستیک در بازه های زمانی مختلف



محصولات تولیدی و مواد اولیه

به طور کلی محصولات شرکت به دو دسته تایر رادیال سیمی و تایر بایاس تقسیم می شوند که گروه رادیال سیمی با تولید انواع تایرهای سواری و وانتی خودروهای تولیدی داخلی و وارداتی ۶۷ درصد از سهم تولید شرکت و گروه محصولات بایاس با تولید انواع تایرهای وانتی، کامیونی سبک و سنگین، لودر، راهسازی و تراکتوری ۳۳ درصد از سهم تولید شرکت را در اختیار دارند.

مواد اولیه مصرفی پتایر نیز همچون سایر شرکت های تایرساز از کائوچوی طبیعی و مصنوعی، نخ، دوده و سایر مواد اولیه تشکیل شده است که تامین کنندگان و مقدار و مبلغ مصرف هر کدام در ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ به شرح جدول زیر است.

نوع مواد اولیه	کشورهای تامین کننده	مقدار (تن)	مبلغ (میلیون ریال)	سهم مصرف مواد
کائوچوی طبیعی	امارات، سنگاپور	۳،۹۹۲	۱،۱۳۱،۵۲۷	۲۰٪
کائوچوی مصنوعی	ایران (تروشیمی تخت جمشید و بندر امام)، آلمان	۵،۴۳۷	۲،۲۵۴،۴۴۷	۲۷٪
نخ	ایران، چین	۱،۱۹۵	۱،۳۸۵،۵۱۵	۶٪
دوده	ایران (شرکت صنعتی دوده فام)	۵،۳۵۷	۱،۲۶۴،۷۵۰	۲۶٪
سایر	ایران، چین، لهستان	۴،۴۲۸	۱،۵۲۸،۰۸۷	۲۲٪



بازارهای اصلی و وضعیت رقابتی شرکت

بازارهای اصلی شرکت بازارهای داخلی کشور می باشد. بزرگترین مشتریان محصولات شرکت، نمایندگان فروش هستند که در سراسر کشور در یک شبکه بزرگ اقدام به فروش و توزیع محصولات می نمایند.

ضمناً با در نظر گرفتن مسئولیت اجتماعی این شرکت در قبال مصرف کنندگان نهایی و با توجه به التهابات موجود در سطح بازار مصرف و افزایش لجام گسیخته قیمت‌های بازار، این شرکت به منظور رفاه حال مصرف کنندگان نهایی و با رعایت قیمت مصوب مصرف کننده سیستم فروش عرضه مستقیم درب کارخانه را اجرایی نموده است.

در راستای استراتژی های شرکت در سال ۱۴۰۰ و افزایش سطح معاملات با شرکت های خودروساز در فروردین ماه سال جاری با شرکت تراکتورسازی تبریز قرارداد فروش محصولات به مبلغ ۷۰۰ میلیارد ریال منعقد گردیده است که در ۹ ماهه اول سال ۱۴۰۰ مبلغ ۳۹۰ میلیارد ریال آن محقق گردیده و کالا ارسال شده است

وضعیت شرکت های سرمایه پذیر

نام شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	درآمد سرمایه گذاری منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹ - میلیون ریال	درآمد سرمایه گذاری منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ - میلیون ریال
مهندسی و تحقیقات صنایع لاستیک	۱۸	۱۶،۴۶۳	۰	۰
مجتمع صنایع لاستیک یزد	۰	۲۷۳	۹۲۴	۰
مرکز آموزش و تحقیقات صنعتی ایران	۳	۸۷	۰	۷۴



پروژه ها، طرح ها و برنامه های توسعه

عدم امکان اجرای طرح های توسعه در محل فعلی کارخانه ، با توجه به محدودیت های فیزیکی و قانونی و همچنین الزامات زیست محیطی در مناطق شهری از مهمترین عوامل عدم توسعه ظرفیت شرکت ایران تایر در سالهای گذشته در دستور کار شرکت بوده است. از این رو انتقال محل فعالیت شرکت به خارج از محدوده شهر تهران با توجه به سیاست ها و برنامه های راهبردی از سالهای گذشته در دستور کار شرکت بوده است. در همین راستا با بررسی موقعیت جغرافیایی، آب و هوایی، زیرساخت ها، منابع انسانی و دسترسی به بازار، استان سمنان منطقه ای مناسب برای ایجاد یک کارخانه با ظرفیت ۶۰ هزارتن درسال برای تولید انواع تایر رادیال سیمی مورد توجه قرار گرفت. مطابق بررسی ها و جمع بندی های صورت پذیرفته در سال ۱۳۹۷ ، کارخانه پاکریس (متوقف شده) متعلق به بنیاد مستضعفان واقع در شهرستان مهدی شهر (۱۵ کیلومتری شمال شهر سمنان و ۲۳۰ کیلومتری تهران) به عنوان مکان مناسبی جهت اجرای طرح توسعه و انتقال انتخاب شده است. با در نظر گرفتن ویژگی سالن ها و ساختمان های کارخانه متوقف شده پاکریس، احداث یک کارخانه تولید تایر گزینه مناسبی جهت استفاده حداکثری از امکانات موجود و فراهم نمودن اشتغال پایدار توسط شرکت مشاور دانش فنی و کارشناسان شرکت ارزیابی گردید، در همین راستا با مذاکرات انجام شده با سازمان اموال و املاک بنیاد در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۲۸ محل اجرای پروژه (در مهدی شهر سمنان) از سازمان مذکور به مبلغ ۱,۲۱۹,۵۹۵ میلیون ریال خریداری گردید.

شرح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	درصد پیشرفت برآوردی فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	هزینه های برآوردی تکمیل طرح- میلیون ریال	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ - میلیون ریال	نوع ارز	هزینه های برآوردی ارزی طرح	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	طرح های عمده در دست اجرا
افزایش تولید رادیال سیمی	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۶۰	۳۰	۱۸,۸۶۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	یورو	۴۶,۵۰۰,۰۰۰	۴,۴۶۲,۰۰۰	فاز اول طرح توسعه و انتقال کارخانه به مهدی شهر سمنان



افزایش سرمایه

بر اساس اطلاعات منتشره در سایت کدال در تاریخ ۲۰ آذر ۱۴۰۰، پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۹.۸۸۲.۷۳۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۳.۰۸۲.۷۳۰ میلیون ریال (معادل ۳۲ درصد) از محل سود انباشته به منظور جبران مخارج سرمایه گذاری و خرید دارایی ثابت برای پروژه سمنان، جلوگیری از خروج وجه نقد و کاهش هزینه‌های مالی به تصویب هیئت مدیره رسید و هم اکنون مجوز آن توسط سازمان صادر شده است.

بر اساس گزارش توجیهی منتشر شده، منابع و مصارف این افزایش سرمایه به شرح جدول زیر است:

شرح		آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	سود انباشته	۳,۲۰۰,۰۰۰
	جمع منابع	۳,۲۰۰,۰۰۰
مصارف	جبران مخارج سرمایه ای	۳,۲۰۰,۰۰۰
	جمع مصارف	۳,۲۰۰,۰۰۰

هدف افزایش سرمایه

هدف اصلی شرکت برای منظور نمودن سود انباشته به سرمایه عبارت است از:

الف) جبران مخارج سرمایه گذاری و خرید دارایی ثابت برای پروژه سمنان از محل منابع داخلی شرکت در گذشته

ب) حفظ سیستم تقسیم سود فعلی و ممانعت از خروج وجه نقد از شرکت



جبران مخارج سرمایه گذاری و خرید دارایی های ثابت از محل منابع داخلی شرکت در گذشته

همانطور که در صورتهای مالی چندسال اخیر شرکت افشا و منعکس شده است، شرکت به دنبال اجرای طرح افزایش ظرفیت و انتقال محل کارخانه به سمنان می باشد. در این راستا طی سالهای اخیر اقدام به خرید زمین سمنان و تجهیزات نموده که مستقیم و یا غیر مستقیم برای این پروژه تحصیل شده است.

با توجه به روند رو به توسعه شرکت طی سالهای اخیر مانده سود انباشته حاکی از عدم تقسیم سود سالانه دارد. با نگاهی گذرا به صورت وضعیت مالی شرکت می توان دریافت که این منابع حاصل از عدم توزیع کامل سود به سهامداران شرکت صرف سرمایه گذاری در دارایی های ثابت بخصوص مخارج مربوط به پروژه مهدی شهر سمنان می باشد.

خریدهایی که تاکنون برای این پروژه صورت گرفته به شرح زیر است:

مبلغ (میلیون ریال)	شرح
۵۶۵،۰۰۰	زمین سمنان
۷۵۷،۰۰۰	دارایی در جریان تکمیل
۸۴۷،۳۶۷	پیش پرداخت سرمایه ای
۵۰۹،۵۳۰	افزایش ماشین ها و تجهیزات (۱۳۹۸، ۱۳۹۹ و ۶ ماهه ۱۴۰۰)
۲۰۹،۵۱۵	افزایش قالب ها (۱۳۹۸، ۱۳۹۹ و ۶ ماهه ۱۴۰۰)
۲،۸۸۸،۴۱۲	جمع
۵۷۲،۰۰۰	مخارج صورت گرفته در مهر و آبان ۱۴۰۰
۳،۴۶۰،۴۱۲	جمع مخارج سرمایه ای

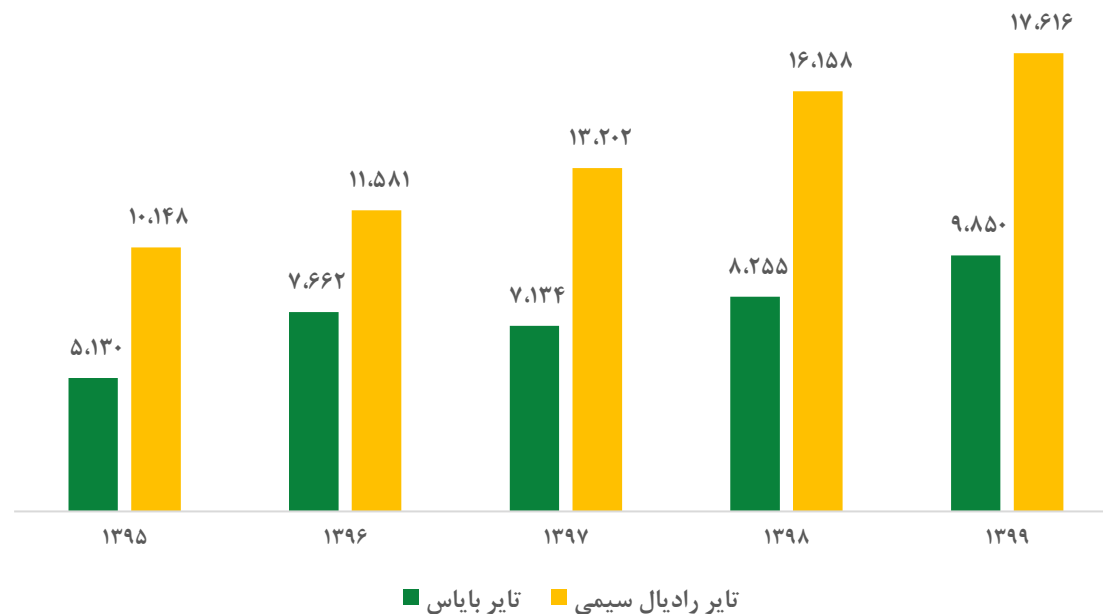


خلاصه ای از وضعیت عملیاتی شرکت در سال های گذشته

مقدار تولید محصولات شرکت پتایر در ۵ سال گذشته (تن)

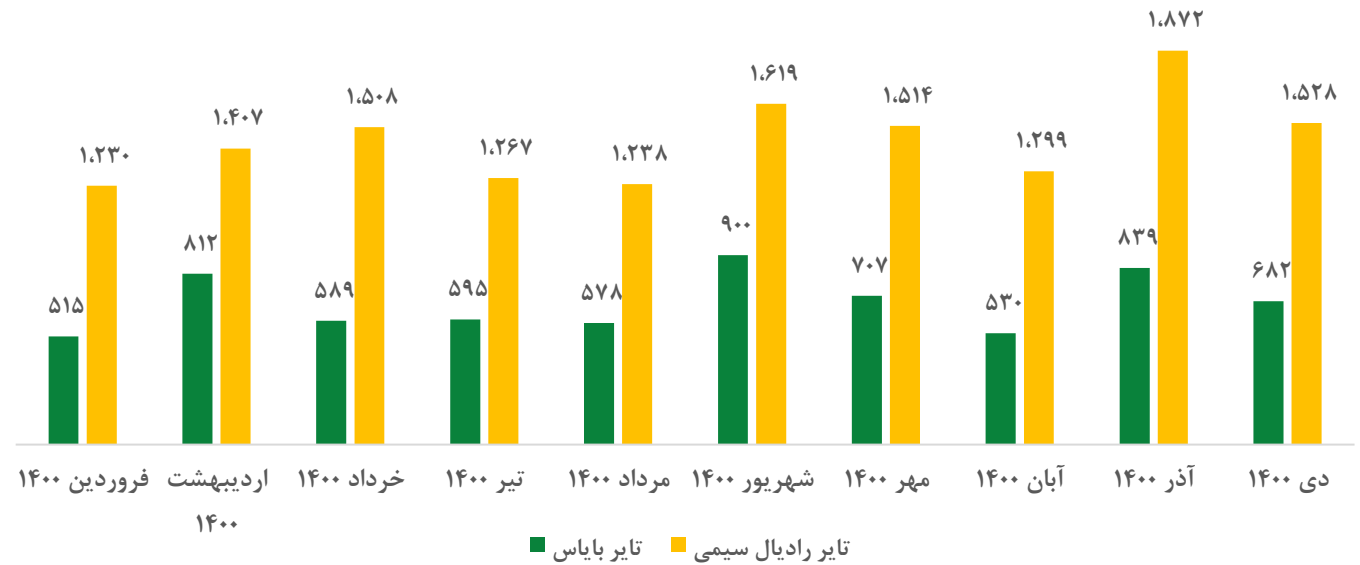


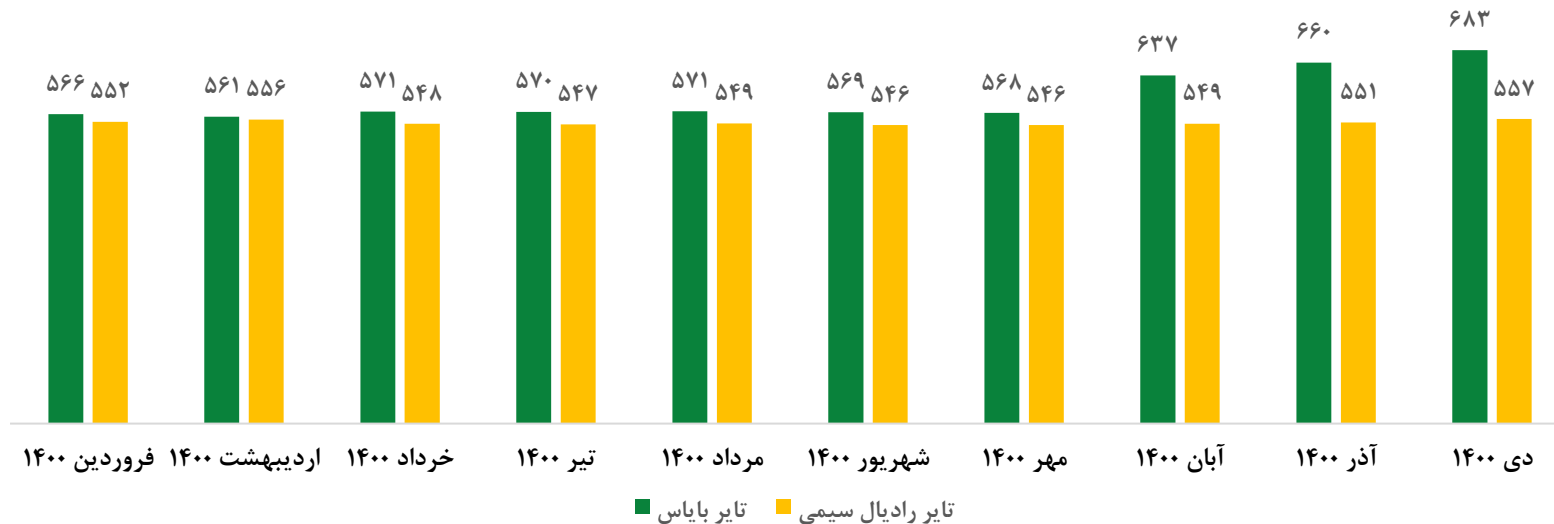
مقدار فروش محصولات شرکت پتایر در ۵ سال گذشته (تن)



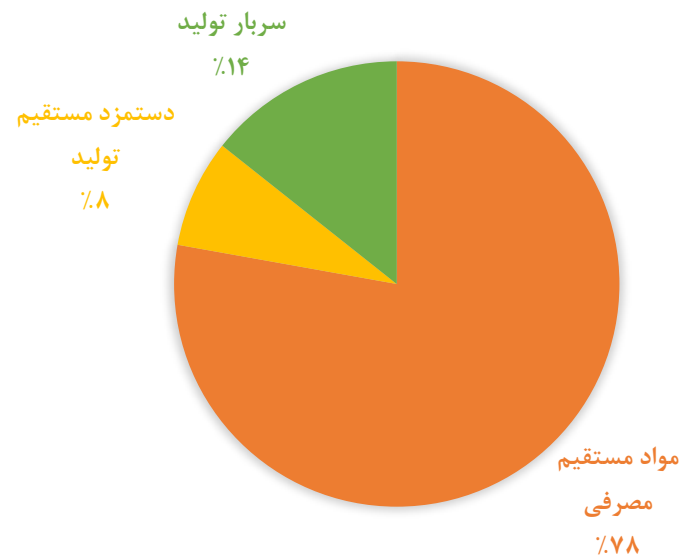


مقدار فروش محصولات شرکت پتایر در ۱۰ ماه سال مالی ۱۴۰۰ (تن)

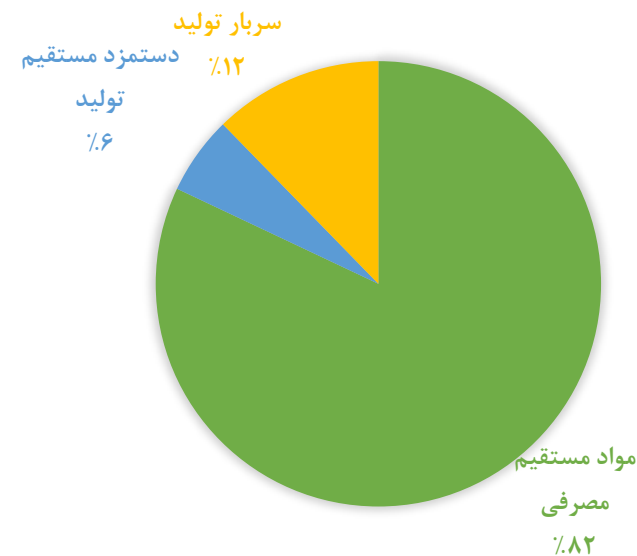




نرخ فروش محصولات شرکت ایران تایر در ۱۰ ماه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۰ (میلیون ریال بر تن)



ترکیب بهای تمام شده محصولات تولیدی در سال ۱۳۹۹

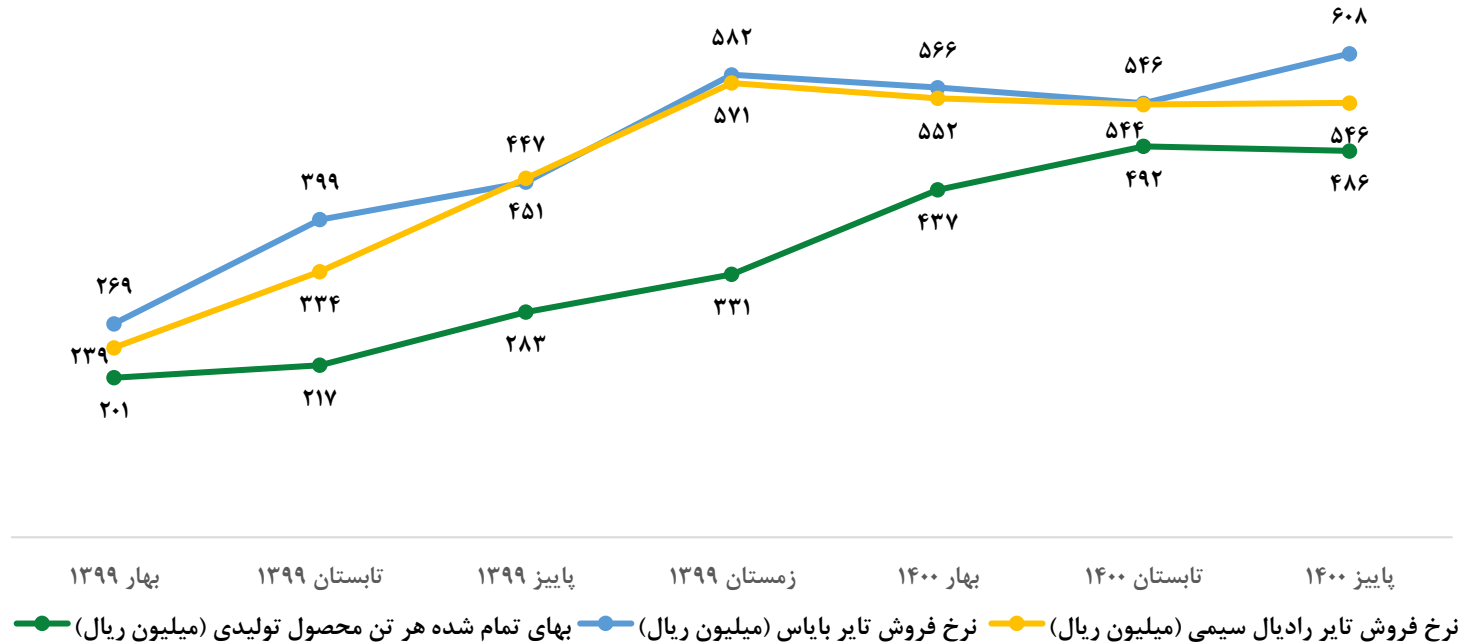


ترکیب بهای تمام شده محصولات تولیدی در ۹ ماهه سال ۱۴۰۰



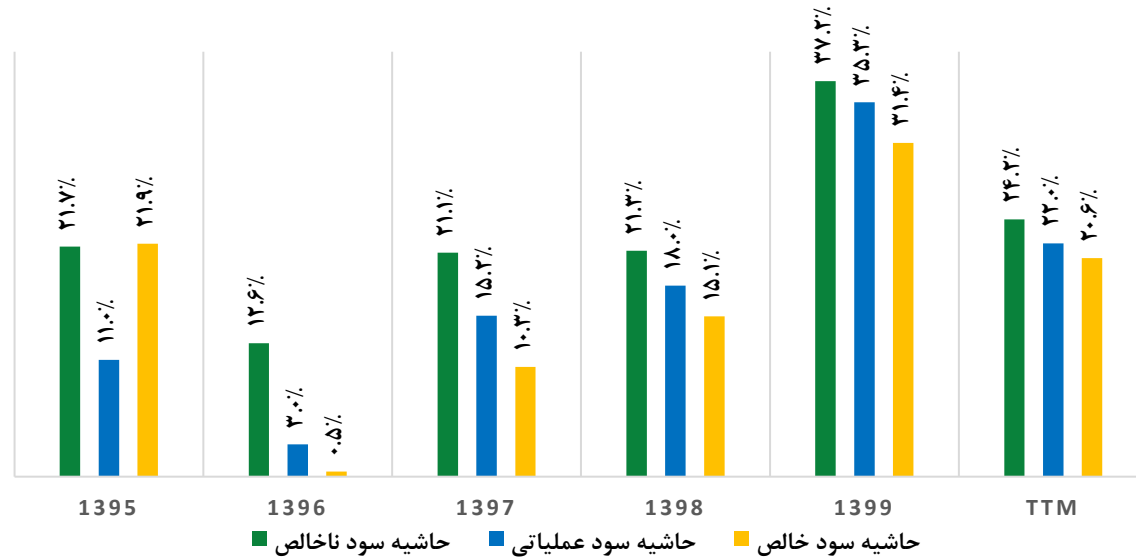
بهای تمام شده هر تن محصول تولیدی در ۷ فصل اخیر
(میلیون ریال)

روند تغییر بهای تمام شده هر تن محصول
تولیدی و نرخ فروش تایر بایاس و تایر
رادیتال در ۷ فصل اخیر

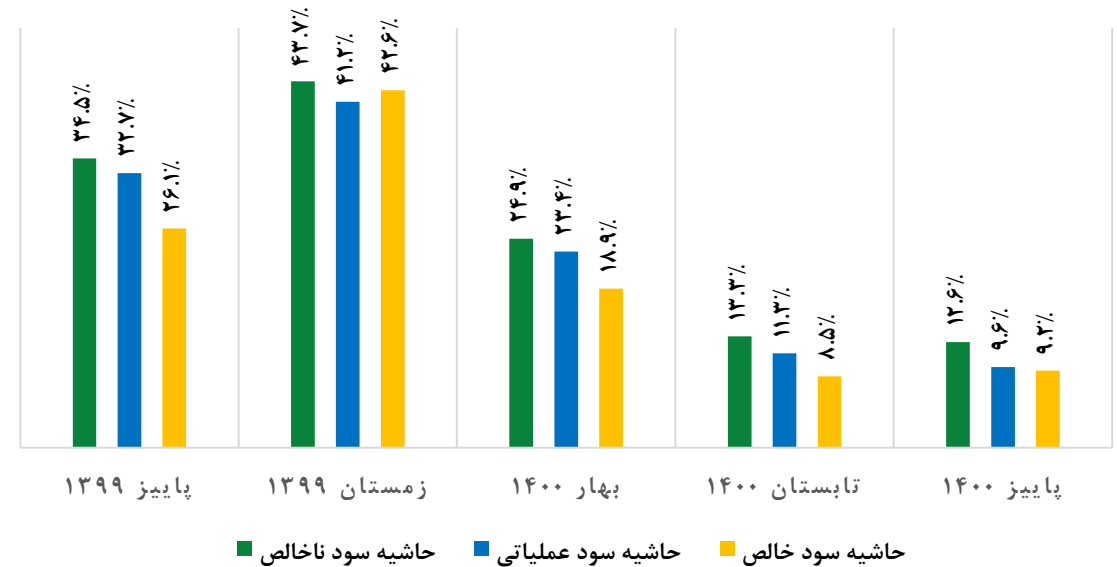




حاشیه سود خالص و ناخالص و عملیاتی شرکت در ۵ سال اخیر



حاشیه سود خالص و ناخالص و عملیاتی شرکت در ۵ فصل اخیر





سایر نسبت های مالی
شرکت پتایر

نسبت های سودآوری	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	TTM
بازده دارایی ها	۰.۸۲٪	۲۳.۴۸٪	۳۴.۴۵٪	۴۹.۵۶٪	۱۸.۷۲٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۵.۱۴٪	۱۱۷.۰۱٪	۱۲۳.۲۲٪	۱۰۰.۲۷٪	۲۶.۴۲٪
نسبت های کارایی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	TTM
گردش دارایی ها	۱.۷۰	۲.۲۷	۲.۲۸	۱.۵۸	۰.۹۱
گردش دارایی های ثابت	۸.۰۹	۱۰.۶۱	۱۳.۵۶	۳.۶۵	۱.۴۴
گردش موجودی کالا	۴.۴۱	۴.۵۴	۴.۰۳	۳.۱۰	۲.۹۲
گردش حساب های دریافتنی	۶.۳۷	۱۵.۶۳	۳۱.۲۴	۷۱.۷۵	۶۳.۶۲
دوره وصول مطالبات	۵۷.۳۰	۲۹.۳۵	۱۰.۲۱	۵.۰۹	۵.۷۴
نسبت های اهرمی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	TTM
نسبت بدهی	۲۸.۳۹٪	۱۱.۴۲٪	۱.۶۳٪	۱.۵۴٪	۷.۱۳٪
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۱.۷۷	۰.۴۵	۰.۰۵	۰.۰۲	۰.۰۹
نسبت سود انباشته به دارایی ها	-۰.۰۸	۰.۱۱	۰.۲۵	۰.۲۰	۰.۲۴
نسبت پوشش هزینه بهره	۱.۰۷	۸.۱۲	۲۶.۲۴	۵۵.۶۹	۳۹.۹۰
نسبت های نقدینگی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	TTM
نسبت جاری	۱.۰۷	۱.۱۶	۱.۲۶	۱.۸۸	۱.۴۲
نسبت آنی	۰.۶۰	۰.۵۷	۰.۵۱	۰.۶۰	۰.۴۳
نسبت نقد	۰.۰۶	۰.۱۳	۰.۳۷	۰.۲۰	۰.۰۷



تحلیل سودآوری شرکت ایران تایر در سال ۱۴۰۰ و سال ۱۴۰۱

مفروضات تحلیل سودآوری شرکت شرکت پتایر به صورت زیر است:

مقدار تولید در بهمن و اسفند ۱۴۰۰ برابر با متوسط ماهانه پاییز ۱۴۰۰ و مقدار تولید سال ۱۴۰۱ برابر با دو برابر مقدار تولید بهار و پاییز سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.

مقدار فروش در زمستان ۱۴۰۰ برابر با مقدار تولید زمستان ۱۴۰۰ و مقدار فروش ۱۴۰۱ برابر با مقدار تولید ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

مقدار تولید	واحد	سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۱
تایر بایاس	تن	۲,۱۷۱	۸,۴۸۰	۸,۵۰۲
تایر رادیال	تن	۴,۸۰۹	۱۷,۹۴۵	۱۸,۰۶۶
نوار (فلاپ)	تن	۴۰	۱۴۸	۱۵۲
جمع	تن	۷,۰۲۰	۲۶,۵۷۳	۲۶,۷۲۰

مقدار فروش	واحد	سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۱
تایر بایاس	تن	۲,۱۷۱	۸,۲۲۵	۸,۵۰۲
تایر رادیال	تن	۴,۸۰۹	۱۷,۷۶۳	۱۸,۰۶۶
نوار (فلاپ)	تن	۴۰	۱۵۸	۱۵۲
جمع	تن	۷,۰۲۰	۲۶,۱۴۶	۲۶,۷۲۰

نرخ ارز برای سه ماهه زمستان ۱۴۰۰ برابر با ۲۴,۵۰۰۰ ریال و برای سال ۱۴۰۱ برابر با ۲۸۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.



نرخ فروش	واحد	سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱	نه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱
تایر بایاس	ریال	۶۸۲,۸۹۰,۰۲۹	۶۸۲,۸۹۰,۰۲۹	۹۲۱,۹۰۱,۵۳۹
تایر رادیال	ریال	۵۵۷,۰۱۸,۹۷۹	۵۵۷,۰۱۸,۹۷۹	۷۵۱,۹۷۵,۶۲۲
نوار (فلاپ)	ریال	۳۴۹,۸۷۵,۰۰۰	۳۴۹,۸۷۵,۰۰۰	۴۷۲,۳۳۱,۲۵۰

نرخ فروش محصولات در سه ماهه زمستان ۱۴۰۰ و سه ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۱ بدون تغییر و برابر با نرخ های دی ماه ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده و برای ۹ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۱، نرخ فروش تمامی محصولات با **۳۵ درصد** افزایش نرخ در نظر گرفته شده است.

مبلغ فروش	واحد	سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۱
تایر بایاس	میلیون ریال	۱,۴۸۲,۷۸۲	۴,۹۵۴,۳۳۶	۷,۳۲۷,۹۵۶
تایر رادیال	میلیون ریال	۲,۶۷۸,۷۰۴	۹,۷۷۰,۵۶۲	۱۲,۷۵۱,۷۵۲
نوار (فلاپ)	میلیون ریال	۱۳,۹۹۵	۵۳,۳۳۶	۶۷,۶۳۱
جمع	میلیون ریال	۴,۱۷۵,۴۸۱	۱۴,۷۷۸,۲۳۴	۲۰,۱۴۷,۳۳۹

مبلغ فروش محصولات در سه ماهه زمستان ۱۴۰۰، سال مالی ۱۴۰۰ و سال مالی ۱۴۰۱ به شرح مقابل می باشد.



مقدار مصرف	واحد	سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۱
کائوچوی مصنوعی داخلی	تن	۱.۸۰۶	۶.۸۳۶	۶.۸۷۴
نخ نایلون داخلی	تن	۴۰۵	۱.۵۳۴	۱.۵۴۳
دوده	تن	۱.۹۲۳	۷.۲۸۰	۷.۳۲۱
سایر داخلی	تن	۹۸۶	۳.۷۳۲	۳.۷۵۳
کائوچوی طبیعی وارداتی	تن	۱.۴۳۳	۵.۴۲۵	۵.۴۵۵
کائوچوی مصنوعی وارداتی	تن	۱۴۶	۵۵۳	۵۵۶
نخ وارداتی	تن	۰	۶۶	۰
سایر وارداتی	تن	۶۲۶	۲.۳۰۸	۲.۳۸۲
جمع کل	تن	۷.۳۲۸	۲۷.۷۳۵	۲۷.۸۹۰

مواد اولیه:

مقدار مصرف مواد اولیه بر اساس مقدار مصرف هر تن محصول تولیدی در ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده و با توجه به نسبت هر ماده در مواد مصرفی این مقادیر در سه ماهه زمستان ۱۴۰۰ و سال مالی ۱۴۰۱ محاسبه شده است که به شرح جدول مقابل می باشد.

از آنجایی که شرکت مواد اولیه تولید یک فصل را در انبار دارد، نرخ مصرف زمستان برابر با نرخ خرید پاییز ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.

برای نرخ مصرف ۱۴۰۱ نیز آخرین نرخ دلاری مواد مصرفی در نظر گرفته شده است.

برای سایر مواد مصرفی که نوع آنها مشخص نیست مبلغ مصرف با توجه به مقدار تولید به صورت زیر تعدیل شده است:

- در ۳ ماهه زمستان ۱۴۰۰ مبلغ سایر مواد مصرفی نسبت به مبلغ مصرف این بخش در ۹ ماهه ۱۴۰۰ و با توجه به مقدار تولید برای مواد مصرفی داخلی با ۲۰ درصد و برای مواد مصرفی وارداتی با ۳۰ درصد افزایش در نظر گرفته شده است.
- در سال ۱۴۰۱ مبلغ مصرف سایر مواد مصرفی داخلی و وارداتی نسبت به مبلغ سال ۱۴۰۰ و با توجه به مقدار تولید با ۲۵ درصد افزایش در نظر گرفته شده است.



مبلغ مصرف	واحد	سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۱
کائوچوی مصنوعی داخلی	تن	۷۶۰،۲۱۹	۲،۶۷۵،۷۴۶	۳،۴۶۴،۳۴۹
نخ نایلون داخلی	تن	۶۰۹،۰۹۰	۱،۹۹۲،۴۱۶	۲،۷۸۵،۸۸۱
دوده	تن	۵۲۲،۹۸۴	۱،۷۸۷،۷۳۴	۲،۱۵۲،۲۴۷
سایر داخلی	تن	۲۷۵،۹۱۲	۹۱۶،۳۰۳	۱،۳۱۲،۶۸۲
کائوچوی طبیعی وارداتی	تن	۶۳۴،۴۹۶	۱،۷۶۶،۰۲۳	۲،۹۰۲،۰۸۱
کائوچوی مصنوعی وارداتی	تن	۶۱،۵۱۳	۴۰۰،۴۳۳	۲۸۰،۳۱۶
نخ وارداتی	تن	۰	۲،۱۸۹	۰
سایر وارداتی	تن	۴۱۴،۳۳۵	۱،۳۰۲،۰۳۱	۱،۹۷۱،۲۴۵
جمع کل	تن	۳،۲۷۸،۵۴۹	۱۰،۸۴۲،۸۷۵	۱۴،۸۶۸،۸۰۰

مبلغ مصرف مواد اولیه در سه ماهه زمستان ۱۴۰۰، سال مالی ۱۴۰۰ و سال مالی ۱۴۰۱ به شرح مقابل می باشد.

هزینه های سربار:

- هزینه حقوق و دستمزد در زمستان ۱۴۰۰ بدون افزایش و بر اساس مقدار تولید در نظر گرفته شده است و در سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش در نظر گرفته شده است.
- هزینه استهلاک و سایر هزینه ها در زمستان ۱۴۰۰ و در سال ۱۴۰۱ برابر با برآورد خود شرکت در نظر گرفته شده است.
- هزینه انرژی برای زمستان ۱۴۰۰ بدون تغییر نرخ نسبت به ۹ ماهه در نظر گرفته شده و برای سال ۱۴۰۱ با توجه به نرخ گاز سوخت تقریبی ۱۵،۰۰۰ ریال برای سال ۱۴۰۱ و با توجه به اینکه ۶۰ درصد هزینه انرژی را گاز سوخت تشکیل داده است در مجموع این هزینه با ۱۷۰ درصد افزایش نسبت به ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.
- هزینه مواد مصرفی نیز در زمستان ۱۴۰۰ با ۲۰ درصد افزایش نسبت به ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ و در سال ۱۴۰۱ نیز با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.
- هزینه حمل و نقل در زمستان ۱۴۰۰ برابر با یک سوم این هزینه در ۹ ماهه و در سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.



سایر اجزای بهای تمام شده:

- دستمزد مستقیم تولید نیز همانند حقوق و دستمزد سربرار در سه ماهه زمستان ۱۴۰۰ بدون افزایش و بر اساس مقدار تولید در نظر گرفته شده است و در سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.
- از آنجایی که مقدار فروش در سه ماهه زمستان ۱۴۰۰ و سال ۱۴۰۱ برابر با مقدار تولید در نظر گرفته شده است، موجودی انبار در انتهای سال ۱۴۰۰ و انتهای سال ۱۴۰۱ برابر با موجودی انتهای آذر ماه ۱۴۰۰ خواهد بود لذا مبلغ تعدیل انبار با توجه به افزایش بهای تمام شده تولید، محاسبه شده است.
- بر اساس صورت مالی ۹ ماهه، شرکت مبلغ ۶۳ میلیارد ریال موجودی کالای در جریان ساخت از بهای تمام شده تولید کسر کرده است که در این تحلیل این مبلغ به سه ماهه زمستان ۱۴۰۰ و سال ۱۴۰۱ انتقال داده شده است.

هزینه های عمومی، اداری و فروش:

- هزینه حقوق و دستمزد در زمستان ۱۴۰۰ بدون افزایش و در سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش در نظر گرفته شده است.
- هزینه مواد مصرفی نیز در زمستان ۱۴۰۰ با ۲۰ درصد افزایش نسبت به ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ و در سال ۱۴۰۱ نیز با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.
- هزینه استهلاک و سایر هزینه ها در زمستان ۱۴۰۰ و در سال ۱۴۰۱ برابر با برآورد خود شرکت در نظر گرفته شده است.
- هزینه تبلیغات در زمستان ۱۴۰۰ برابر با یک سوم این هزینه در ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ و در سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.
- هزینه حمل و نقل بر اساس مقدار فروش و برای زمستان ۱۴۰۰ بدون تغییر نرخ نسبت به ۹ ماهه و برای سال ۱۴۰۱ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۰ محاسبه شده است.



سایر موارد صورت سود و زیان:

- سایر درآمدهای عملیاتی ناشی از فروش ضایعات بوده است که در زمستان ۱۴۰۰ برابر با یک سوم این هزینه در ۹ ماهه ۱۴۰۰ و در سال ۱۴۰۱ با ۲۵ درصد افزایش نسبت به ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.
- سایر هزینه های عملیاتی ناشی از ضایعات غیر عادی تولید بوده که در زمستان ۱۴۰۰ برابر با یک سوم این هزینه در ۹ ماهه و در سال ۱۴۰۱ با ۲۵ درصد افزایش نسبت به ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.
- سایر هزینه ها و درآمدهای غیرعملیاتی نیز ناشی از سود سپرده بانکی و تسعیر ارز بدهی ها بوده که این قسمت نیز در زمستان برابر یک سوم ۹ ماهه ۱۴۰۰ و در سال ۱۴۰۱ برابر با سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.
- هزینه های مالی بر اساس میانگین مانده تسهیلات در سال مالی ۱۴۰۱ و زمستان سال ۱۴۰۰ و نرخ بهره آن که ۱۵ و ۱۸ درصد ذکر شده، محاسبه شده است. برای مانده تسهیلات با توجه به وضعیت نقدینگی شرکت و عدم افزایش سرمایه از محل آورده فرض کرده ایم که شرکت در پایان سال مالی ۱۴۰۱، مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال از تسهیلات خود را تسویه کرده باشد.
- برای محاسبه مالیات، با توجه به مالیات ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ نسبت مالیات به سود قبل از مالیات محاسبه شده و با این نسبت مالیات سال ۱۴۰۱ و سه ماهه زمستان سال ۱۴۰۰ محاسبه شده است.



شرح	واحد	واقعی ۱۳۹۹	نه ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰	تحلیلی ۳ ماه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	تحلیلی کل ۱۴۰۰	تحلیلی کل ۱۴۰۱
مبلغ فروش	میلیون ریال	۱۱.۲۵۶.۸۱۲	۱۰.۶۰۲.۷۵۳	۴.۱۷۵.۴۸۱	۱۴.۷۷۸.۲۳۴	۲۰.۱۴۷.۳۳۹
بهای تمام شده	میلیون ریال	۷.۰۶۵.۵۸۰	۸.۸۳۲.۱۶۹	۳.۸۰۳.۸۲۸	۱۲.۶۳۵.۹۹۷	۱۷.۸۰۶.۲۲۵
سود ناخالص عملیاتی	میلیون ریال	۴.۱۹۱.۲۳۲	۱.۷۷۰.۵۸۴	۳۷۱.۶۵۳	۲.۱۴۲.۲۳۷	۲.۳۴۱.۱۱۴
حاشیه سود ناخالص	درصد	۳۷.۲٪	۱۶.۷٪	۸.۹٪	۱۴.۵٪	۱۱.۶٪
هزینه های عمومی اداری	میلیون ریال	۲۵۹.۶۵۶	۲۲۸.۷۸۱	۷۶.۸۱۵	۳۰۵.۵۹۶	۳۸۴.۶۲۴
سایر درآمد های عملیاتی	میلیون ریال	۷۳.۰۸۸	۷۰.۴۱۹	۲۳.۴۷۳	۹۳.۸۹۲	۱۱۷.۳۶۵
سایر هزینه های عملیاتی	میلیون ریال	۳۶.۸۲۱	۷۳.۶۶۶	۲۴.۵۵۵	۹۸.۲۲۱	۱۲۲.۷۷۷
سود خالص عملیاتی	میلیون ریال	۳.۹۶۷.۸۴۳	۱.۵۳۸.۵۵۶	۲۹۳.۷۵۶	۱.۸۳۲.۳۱۲	۱.۹۵۱.۰۷۹
هزینه مالی	میلیون ریال	(۷۱.۲۴۶)	(۵۷.۵۳۱)	(۵۹.۲۵۹)	(۱۱۶.۷۹۰)	(۲۱۰.۰۳۶)
درآمد حاصل از سرمایه گذاری	میلیون ریال	۹۲۴	۷۴	۰	۷۴	۷۴
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	میلیون ریال	۲۸.۶۱۵	۲۴.۲۷۴	۸.۰۹۱	۳۲.۳۶۵	۳۲.۳۶۵
سود ناخالص قبل از کسر مالیات	میلیون ریال	۳.۹۲۶.۱۳۶	۱.۵۰۵.۳۷۳	۲۴۲.۵۸۸	۱.۷۴۷.۹۶۱	۱.۷۷۳.۴۸۲
مالیات	میلیون ریال	(۳۸۸.۴۷۰)	(۲۲۵.۸۰۵)	(۳۶.۳۸۸)	(۲۶۲.۱۹۳)	(۲۶۶.۰۲۱)
سود خالص	میلیون ریال	۳.۵۳۷.۶۶۶	۱.۲۷۹.۵۶۸	۲۰۶.۲۰۰	۱.۴۸۵.۷۶۸	۱.۵۰۷.۴۶۱
حاشیه سود خالص	درصد	۳۱.۴٪	۱۲.۱٪	۴.۹٪	۱۰.۱٪	۷.۵٪
سود هر سهم	ریال	۳۵۸	۱۲۹	۲۱	۱۵۰	۱۵۳

با توجه به مفروضات گفته شده صورت سود و زیان شرکت ایران تایر به صورت جدول مقابل است.



سود هر سهم پتایر در سال مالی ۱۴۰۰ برابر با ۱۵۰ ریال و در سال مالی ۱۴۰۱ برابر با ۱۵۳ ریال خواهد بود.

در ادامه برای بررسی بیشتر، تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۱ بر اساس دو فاکتور میزان افزایش نرخ در ۹ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ و نرخ ارز که مواد مصرفی به طور مستقیم به آن وابسته هستند، نشان داده شده است.

افزایش نرخ فروش محصولات در ۹ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۱

۵۰٪	۴۵٪	۴۰٪	۳۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۲۰٪	۱۵۳
۵۱۵	۴۶۳	۴۱۱	۳۵۹	۳۰۷	۲۵۵	۲۰۳	۲۲۰,۰۰۰
۴۴۶	۳۹۴	۳۴۲	۲۹۰	۲۳۸	۱۸۶	۱۳۴	۲۴۰,۰۰۰
۳۷۷	۳۲۵	۲۷۳	۲۲۱	۱۶۹	۱۱۷	۶۶	۲۶۰,۰۰۰
۳۰۸	۲۵۶	۲۰۴	۱۵۳	۱۰۱	۴۹	۳-	۲۸۰,۰۰۰
۲۴۰	۱۸۸	۱۳۶	۸۴	۳۲	۲۰-	۷۲-	۳۰۰,۰۰۰
۱۷۱	۱۱۹	۶۷	۱۵	۳۷-	۸۹-	۱۴۱-	۳۲۰,۰۰۰

نرخ ارز



سایر اطلاعات با اهمیت

بر اساس یادداشت های همراه صورت های مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ ارزش زمین تهران بر مبنای تجدید ارزیابی صورت گرفته در شهریور ماه سال ۱۳۹۹، برابر با ۹,۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال برآورد شده است که این مبلغ برابر با ۷۰ درصد ارزش بازار فعلی شرکت در تاریخ ۳۰ بهمن ۱۴۰۰ می باشد، این زمین شامل زمین کارخانه به مساحت ۱۰۶,۹۵۸ متر مربع در تهران، کیلومتر ۴ جاده مخصوص کرج واقع شده است.

همچنین بر اساس صورت های مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ ارزش دفتری شرکت ایران تایر برابر با ۱۴,۰۳۶,۸۷۷ میلیون ریال بوده است که این مبلغ ۱۶ درصد بیشتر از ارزش بازار فعلی شرکت (۱۳,۸۰۶,۱۷۴ میلیون ریال) است.

بر اساس اخبار منتشره در شهریور ماه سال ۱۴۰۰، انجمن صنفی صنعت تایر اطلاعیه‌ای به تولیدکنندگان زیرمجموعه خود ابلاغ کرده که ضمن آن اعلام شده که صادرات بخشی از محصولات تولیدی مجاز و آزاد شده است. در این ابلاغیه آمده است:

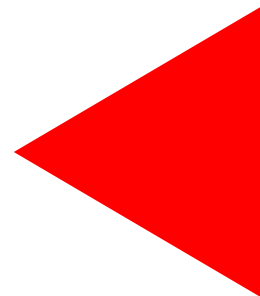
پیرو تصمیمات ستاد تنظیم بازار و پیگیری‌های صورت گرفته، در نهایت براساس تصویب شورای عالی صادرات، شرکت‌های تولیدکننده تایر مجاز هستند ۱۰ درصد تایر سواری تولیدی و همچنین ۳۰ درصد تایرهای کشاورزی، راه‌سازی و صنعتی تولیدی خود را صادر کنند.

اما پس از این مجوز نیز مشکل اساسی بر سر صادرات تایر از ایران، بالا بودن نرخ پایه صادراتی بود؛ قیمت فروش تایرهای ایرانی بین ۲ تا ۲.۵ دلار به ازای هر کیلوگرم است اما نرخ پایه صادراتی به میزان ۴ دلار به ازای هر کیلوگرم تعیین شده بود و با این نرخ تائیرسازان امکان رقابت با تولیدکنندگان چینی و کره‌ای را نداشتند. اما این مشکل نیز پس از جلسه نهاد های مرتبط رفع شد و نرخ پایه صادراتی از ۴ دلار به ۲/۵ دلار در هر کیلوگرم کاهش یافت و مانع بزرگ صادرات تایر از ایران نیز برداشته شد.

با توجه به آزاد نبودن قیمت های تایر در داخل کشور و تعیین آن توسط سازمان حمایت، صادرات تایر می تواند منجر به افزایش سودآوری شرکت های تائیرساز شود و این امر نیز باید در تحلیل این صنعت و شرکت های تائیرساز مورد توجه قرار گیرد.



سلب مسئولیت



این گزارش صرفاً جهت اطلاع فعالین بازار سرمایه تهیه شده است و محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان گزارش است.