

تحلیل بنیادی

شرکت ایران تایر



کارگزاری امین آوید

واحد تحلیل

اسفند ۱۴۰۰

معرفی صنعت

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. صنعت تایر با توجه به مساحت کشور و گستردگی راههای ارتباطی زمینی، نقش بسیار مهمی در اقتصاد کشور دارد، این صنعت 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.

مصرف تایر در دو گروه طبقه بندی می شود:

- تولیدات ماشین: وابستگی صنعت تایر به تولیدات خودرو
- تعویض لاستیک ماشین: مصرف ۲۰ حلقه تایر در دوره ۱۰ ساله برای یک خودرو به طور متوسط



➤ فرآیند تولید تایر

تولید تایر برخلاف بیشتر فرآیندهای صنایع شیمیایی، فرآیندی ناپیوسته است. در فرآیند تولید بخشی از مواد نیمه ساخته و در فرآیندهای پیمانه‌ای ناپیوسته ساخته شده و در مراحل بعدی با هم ادغام می‌شوند تا خوراک مرحله بعدی را فراهم کنند.

مرحله اول: فرآیند اختلاط مواد و تهیه آمیزه لاستیکی

در این مرحله مواد اولیه در یک دستگاه مخلوط کن مخلوط گردیده و انواع آمیزه‌های لاستیکی تولید می‌شود. موادی که در تهیه آمیزه لاستیکی به کار می‌روند عبارتند از: کائوچوها (طبیعی و مصنوعی)، دوده، روغن‌ها و مواد شیمیایی

مرحله دوم: فرآیند ساخت و آماده‌سازی اجزاء تایر

ساخت و آماده سازی اجزای تشکیل دهنده تایر در بخش‌های متفاوتی انجام می‌گیرد ساخت ترد، دیواره‌ها، نوارهای لاستیکی سرشانه و هامپ در بخش اکسترودر، ساخت لایه‌ها در بخش‌های کلندر و برش لایه و ساخت آستر داخلی در گام کلندر، ساخت بت سیمی روی دستگاه استیلاستیک و ساخت بید یا طوقه در بخش بیدسازی انجام می‌گیرد.

مرحله سوم: فرآیند ساخت و مونتاژ تایر

برخلاف تایرهای سبک از جمله سواری بایاس که در یک مرحله ساخته می‌شوند، ساخت تایرهای رادیال سیمی سواری معمولاً در دو مرحله انجام می‌گیرد. در مرحله اول منجید تایر شامل لایه‌ها، بید و دیواره‌ها آماده می‌شوند و سپس در مرحله دوم بت سیمی و ترد به آن اضافه می‌گردد. در تایرهای سنگین بایاس و در تعدادی از کارخانجات تایر سازی، تعدادی از لایه‌ها را روی ماشینی به نام بندسازی روی هم قرار داده و بعد از آماده کردن بندها، آنها را به ماشین تایر سازی انتقال می‌دهند.

مرحله چهارم: فرآیند پخت تایر و تست فنی

آخرین مرحله تولید که در آن تایر شکل نهائی و خواص مکانیکی-دینامیکی خود را به دست می‌آورد، مرحله پخت یا ولکانیزاسیون می‌باشد. لذا در این مرحله تایر با استفاده از عوامل پخت که هنگام مخلوط کردن آمیزه‌های لاستیکی به آن افزوده شده است، بعد از قرار گرفتن در پرس پخت شکل نهائی را به خود می‌گیرد.

معرفی صنعت

➤ انواع ساختار لاستیک

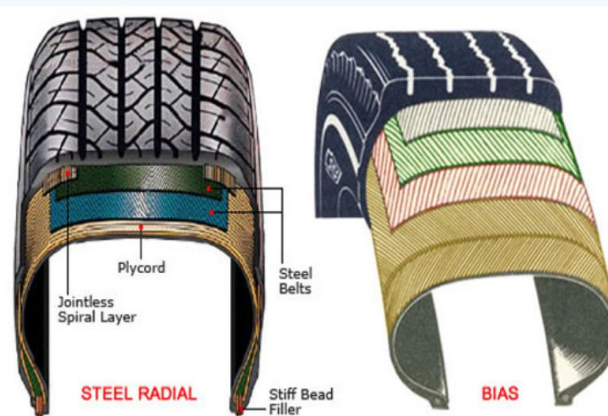
➤ لاستیک بایاس

در ساختار لاستیک بایاس از سیم‌های لایه‌ی بدنه استفاده می‌شود که به صورت مورب از یک زهوار به زهوار دیگر می‌رسند. این طراحی موجب انعطاف‌پذیری بدنه‌ی لاستیک بایاس می‌شود، که بزرگ‌ترین مزیت ساختار لاستیک بایاس است، زیرا کمک می‌کند رانندگی در سطوح ناهموار، بسیار روان شود. این زیرسازی همچنین بزرگترین عیب لاستیک بایاس نیز هست زیرا مقاومت گردشی افزایش می‌یابد و کنترل و نیروی کشش با سطح جاده که منجر به حرکت می‌شود در سرعت‌های بالا کاهش می‌یابد.

➤ لاستیک رادیال

در ساختار لاستیک رادیال، سیم‌های لایه بدنه از زهوارها و در راستای رویه گسترش پیدا می‌کنند، به نحوی که سیم‌ها حدوداً در زوایای سمت راست خط مرکزی رویه‌ی لاستیک و به صورت موازی با یکدیگر قرار می‌گیرند. این سیم‌ها، مانند تسمه‌های نگه‌دارنده دقیقاً زیر رویه‌ی لاستیک (آج) قرار دارند. تسمه‌ها ممکن است به صورت سیم یا فولاد باشند.

مزایای ساختار لاستیک رادیال عبارتند از طول عمر بیشتر رویه (آج)، سهولت هدایت فرمان و مقاومت گردشی کم. از معایب لاستیک رادیال می‌توان به سخت‌تر شدن رانندگی در سرعت پایین بر روی سطوح ناهموار اشاره کرد و همچنین در زمینه‌ی آفرود قابلیت خودشویی لاستیک کاهش پیدا می‌کند و در سرعت‌های پایین چسبندگی با سطح جاده کم است.



معرفی صنعت

➤ کائوچو که از نوع مصنوعی و طبیعی آن استفاده می‌شود اصلی ترین ماده اولیه تایر می‌باشد 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.

انواع مختلف کائوچو

کائوچوی طبیعی (Rubber Natural): کائوچوی طبیعی در شیره درخت هوا وجود دارد و از پلیمر شدن هیدروکربنی به نام متیل و ایزوپرن تولید می‌شود. به دلیل این که ساختار کائوچو از یک پیوند دو گانه تشکیل شده است، در اثر حرارت با گوگرد یا سولفور، پیوند آن‌ها باز شده و اتم گوگرد را جذب می‌کنند، در نتیجه کائوچو به لاستیک تبدیل می‌شود.

کائوچوی مصنوعی (Rubber Synthetic): به دلیل این که لاستیک مصنوعی از طریق فرآیند ولکانیزاسیون (حرارت دادن کائوچو با گوگرد) تولید می‌شود، لاستیک تولید شده را کائوچوی ولکانیزه می‌نامند. از انواع کائوچوی مصنوعی می‌توان بوتادین رابر (BR-Rubber Butadiene) و استایرن بوتادین (SBR Rubber Butadiene Styrene) را نام برد.



کائوچو مصنوعی

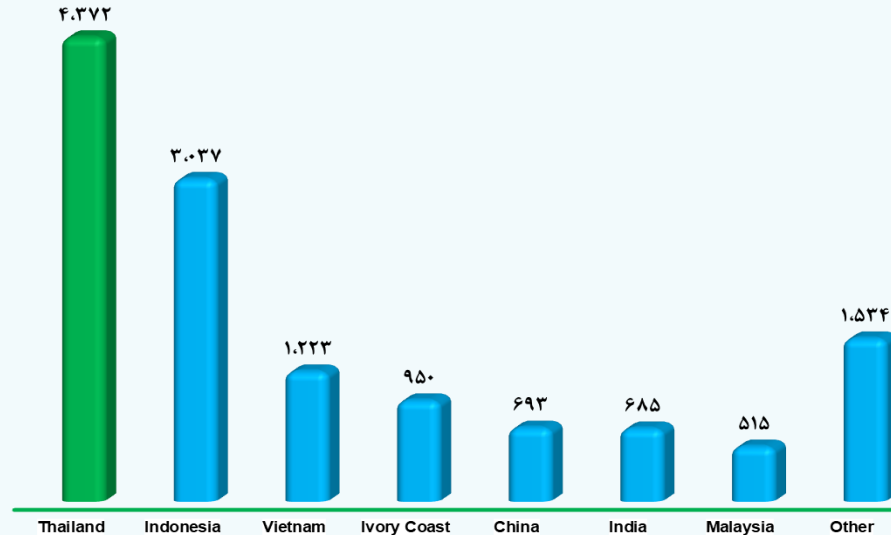


کائوچو طبیعی

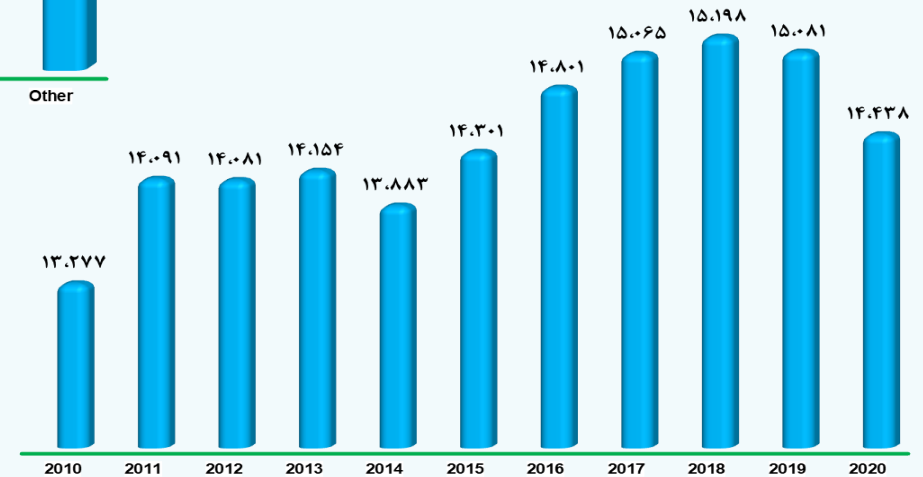
معرفی صنعت

تولیدات کائوچو

میزان تولید کائوچوی طبیعی در جهان در سال ۲۰۱۹ با لغ بر ۱۳،۷۰۰ هزار تن بوده است که نسبت به سال ۲۰۲۰ میلادی ۷۰۰ هزار تن بیشتر بوده است.



در میان بزرگترین کشورهای تولید کننده کائوچوی طبیعی در سال ۲۰۲۰ کشور تایلند با تولید ۴،۸۵۱ هزار تن رتبه نخست را در اختیار دارد که نسبت به سال ۲۰۱۹ کاهش ۴۷۹ هزار تنی داشته است.



میزان تولید کائوچوی مصنوعی در جهان از سال ۲۰۱۰ تا ۲۰۱۸ روندی صعودی داشته است و در دو سال اخیر روندی کاهشی داشته است. در سال ۲۰۲۰، تولید کائوچوی مصنوعی ۱۴،۴۳۸ هزار تن در برابر تولید ۱۷،۰۰۹ هزار تنی کائوچوی طبیعی بوده است.

معرفی صنعت

➤ قیمت جهانی کائوچوی طبیعی

قیمت کائوچوی طبیعی طی ۱۰ سال اخیر با نوسانات زیادی همراه بوده است. اما از ابتدای سال ۲۰۲۱ تحت تاثیر همگیری کرونا که اختلالات در زنجیره تولید و رکود صنعت خودرو را به دنبال داشت، شاهد روند نزولی قیمت کائوچو طبیعی بوده ایم.

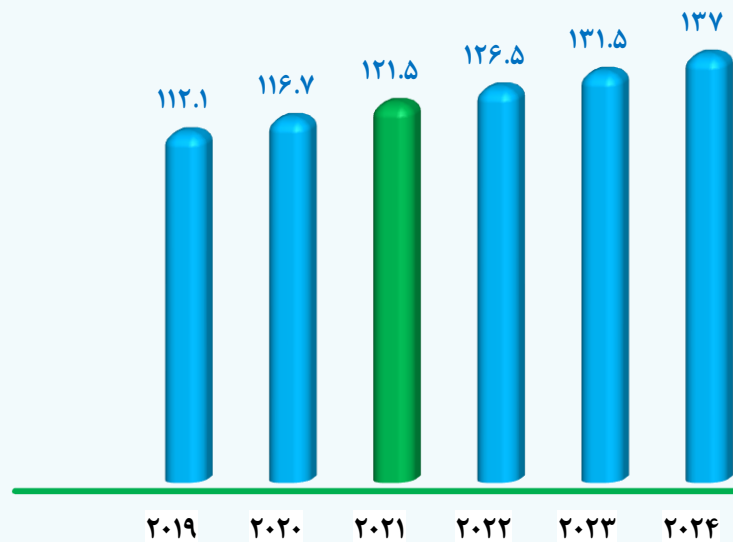
واکسناسیون عمومی و افزایش تقاضای جهانی به خصوص افزایش تقاضا در چین که بزرگترین واردکننده و مصرف کننده لاستیک طبیعی در جهان است و به عنوان سه تولیدکننده بزرگ خودرو در جهان سالانه حدود ۴۰ درصد از کل تولید جهانی را مصرف می کند، منجر به افزایش تقاضا برای مواد خام مانند لاستیک طبیعی شده است.

بر اساس آخرین گزارش GLOBE NEWSWIRE پیش بینی می شود که تولید جهانی کائوچوی طبیعی تا سال ۲۰۲۶ به میزان ۴.۳ درصد رشد کند.

معرفی صنعت



همراه با افزایش تعداد خودروها و همچنین پیشرفت صنعت خودرو میزان تولید تایر در جهان نیز روندی افزایشی داشته است و برای سال ۲۰۲۴ پیش‌بینی شده است میزان تولید تایر به ۲۲.۷۵ میلیون تن افزایش یابد.



ارزش بازار جهانی تایر (میلیارد دلار)

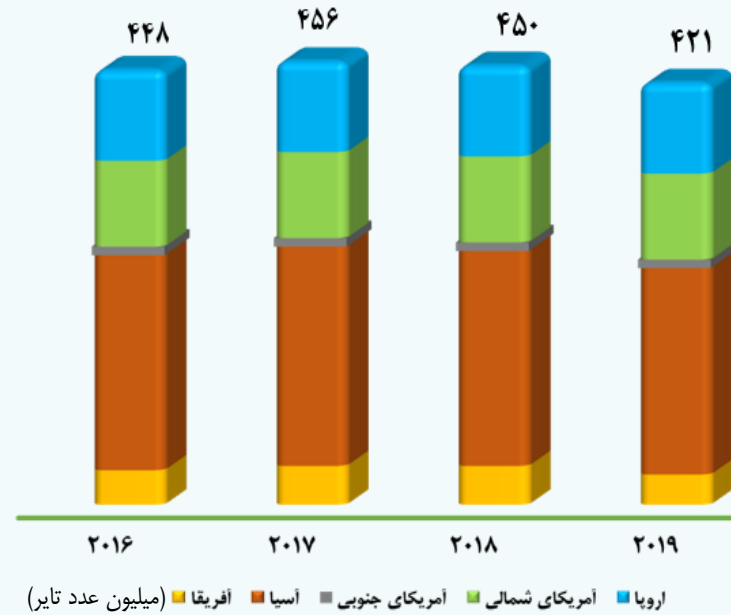


ارزش بازار جهانی تایر با شیبی ملایم در حال افزایش است و در سال ۲۰۲۱ این بازار دارای ارزش ۱۲۱.۵ میلیارد دلار بوده است.

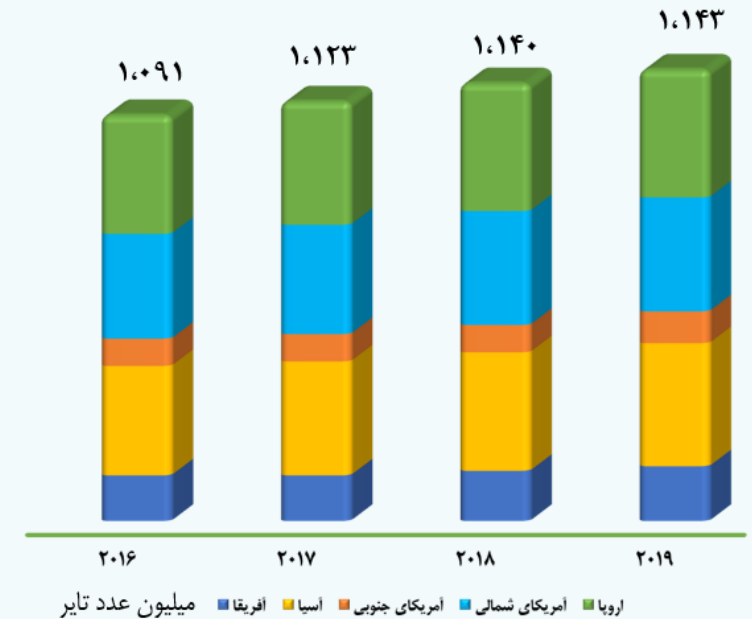
معرفی صنعت

وضعیت صنعت تایر در جهان

نمودار زیر تعداد تایر مصرفی برای تولیدات خودرو در جهان را نشان می‌دهد، همانگونه که در نمودار پیداست در سالهای گذشته بیشترین سهم مصرف را قاره آسیا و پس از آن قاره‌های اروپا و آمریکای شمالی به خود اختصاص داده‌اند.



تعداد مصرف برای تعویض تایر در جهان



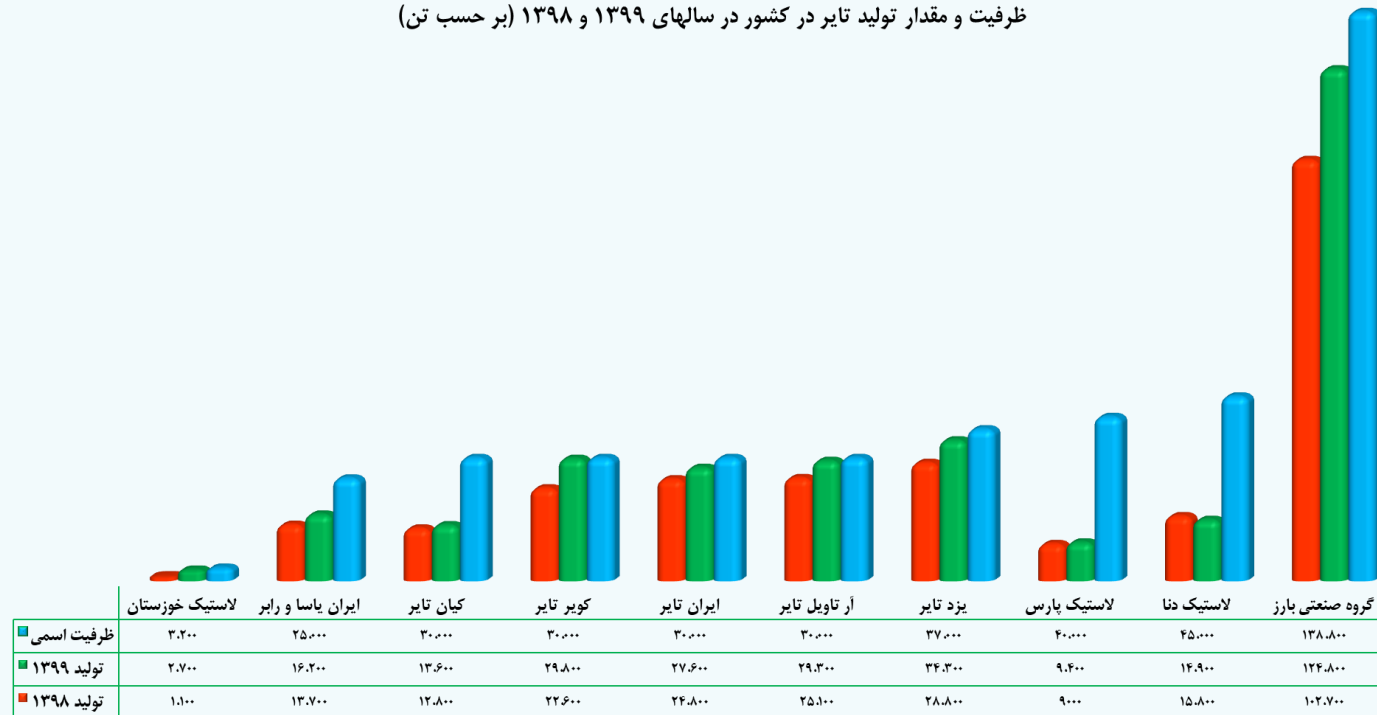
معرفی صنعت

صنعت تایر در ایران

صنعت تایر در سال ۱۳۹۹ توانست با تولید حدود ۲۵ میلیون حلقه تایر در سال گذشته، رکوردی تازه از خود برجای بگذارد که از این تعداد حدود ۲۲ میلیون حلقه تایر سواری و الباقی تایر کشاورزی، سنگین، نیمه سنگین و معدنی بوده است. در سال جاری نیز طی ۹ ماهه ابتدایی سال بالغ بر ۱۸ میلیون حلقه لاستیک تولید شده است.

در سال ۱۳۹۹ با توجه به افزایش مقدار تولید خودرو، کاهش واردات تایر به نسبت سالهای گذشته و تکمیل برخی از طرح های توسعه، تایر سازان توانستند با تولید ۲۷۳ هزار تن انواع تایر رکورد جدیدی را در کشور به ثبت برسانند.

ظرفیت و مقدار تولید تایر در کشور در سالهای ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ (بر حسب تن)



معرفی صنعت

صنعت تایر در ایران ➤

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. این در حالیست که ارزش مورد نیاز برای تولید هر کیلوگرم تایر در کشور ۰.۹ دلار و برای واردات حدود ۳.۵ دلار است. صنعت تایر یکی از صنایع اشتغال‌زا و پایدار در میان صنایع کشور است که در حال حاضر حدود ۱۵ هزار نفر به صورت مستقیم و بالغ بر ۲۵۰ هزار نفر به صورت غیرمستقیم از طریق زنجیره تامین آن، مشغول به کار هستند.

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.

صنعت تایر به عنوان یکی از صنایع ریشه دار در ایران هم اکنون با مشکلات فراوانی دست و پنجه نرم می‌کند. قیمت‌گذاری دستوری که منجر به زیان‌دهی صنعت شده، محدودیت در اجازه صادرات و در مقابل آزاد بودن درهای وارداتی، تعدد سامانه‌ها و یکپارچه نبودن آن‌ها و بازدهی پایین صنعت تایر که میل به سرمایه‌گذاری در این صنعت را کاهش داده را می‌توان از جمله مهمترین چالش‌های صنعت تایر کشور برشمرد.

معرفی صنعت

➤ **قیمت گذاری دستوری؛ مهم ترین چالش صنعت تاپر سازان**

مهمترین چالشی که در حال حاضر صنعت تاپر با آن روبرو است و مشکلات عدیده‌ای را برای صنعت به وجود آورده، بحث قیمت‌گذاری دستوری است. در حال حاضر این روند سبب خروج سرمایه از صنعت و زیان‌دهی بسیاری از واحدهای تولیدی شده است. براساس آخرین گزارش شرکت‌ها، برخی از این واحدها از حاشیه سود ۱۷ تا ۲۰ درصدی در سال گذشته، به حاشیه سود حدود ۵ تا ۶ درصدی در شش ماهه نخست امسال رسیده است؛ تداوم این روند سایر واحدها را هم زیان‌ده خواهد کرد.

سازمان حمایت مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان و سایر نهادهای دولتی و ذی‌ربط، بارها به صورت مستقیم و غیرمستقیم در فرآیند قیمت‌گذاری دخالت کردند که منجر به زیان‌دهی صنایع تاپر سازی کشور شده است.

قیمت‌گذاری دستوری، جلوگیری (تا چندی پیش) از صادرات و کاهش شدید نرخ بازدهی سبب شده تا صندوق توسعه ملی و همچنین بانک‌ها تمایلی برای پرداخت وام و اعتبار به فعالان این صنعت جهت اجرای طرح‌های توسعه‌ای نداشته باشند.

در تایرهای سواری قیمت مواد اولیه حدود ۵۲ تا ۵۳ هزار تومان به ازای هر کیلوگرم محاسبه می‌شود اما قیمت فروش به ازای هر کیلوگرم در تایرهای سواری ۵۴ هزار تومان است. سودآوری شرکت‌ها نیز تاکنون به سبب ذخایر استراتژیک مواد اولیه در انبارها بوده که اغلب آن‌ها به اتمام رسیده است.

در حالی که در یک سال گذشته متوسط قیمت برخی مواد اولیه این صنعت از جمله کائوچوی طبیعی ۲۶۱ درصد، کائوچوی مصنوعی ۱۳۰ درصد، دوده ۱۴۱ درصد، مواد شیمیایی ۱۰۰ درصد، نخ ۵۸ درصد، سیم ۹۰ درصد و مواد کمکی تولید ۷۰ درصد رشد داشته و همچنین نرخ دستمزد ۳۹ درصد افزایش یافته است، اما تاکنون افزایش نرخی به صورت واقعی در فروش شرکت‌ها صورت نگرفته است.

اگرچه مقرر شده بود که طی دو مرحله افزایش ۳۰ درصدی قیمت در وهله اول ۲۰ درصد در مهرماه امسال و به فاصله دو تا سه ماه، ۱۰ درصد دیگر به قیمت‌ها اضافه شود اما هیچکدام تاکنون محقق نشده است و در حال حاضر شرایط برای شرکت‌ها سخت‌تر شده است.

معرفی صنعت

معرفی شرکت

➤ شرکت ایران تایر در تاریخ ۲۱ اردیبهشت ۱۳۴۳ بصورت شرکت سهامی خاص تاسیس و طی شماره ۹۲۴۰ مورخ ۹ خرداد ۱۳۴۳ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. بهره برداری از کارخانه در تاریخ اسفند ماه ۱۳۴۴ تحت مجوز شماره ۵۵۳۹۶ مورخ ۲۷ اسفند ماه ۱۳۴۴ از وزارت صنایع و معادن آغاز گردیده است. شرکت در سال ۱۳۵۴ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۵۵/۰۹/۰۳ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه لاستیک و پلاستیک با نماد پتایر پذیرفته شده است.

موضوع فعالیت

➤ طبق ماده ۲ اساسنامه، موضوع اصلی فعالیت شرکت عبارت است از:

الف : تأسیس صنایع لاستیک سازی اعم از لاستیک طبیعی و یا ترکیبی و یا پلاستیکی ، رزینی و صنایع مربوطه

ب : مشارکت در سرمایه گذاری و خرید سهام سایر شرکتها

پ: ارائه مشاوره و خدمات فنی و اطلاعات مربوطه در امر صنعت لاستیک و سایر صنایع مشابه و نظارت دراجراء ، نصب ، راه اندازی ماشین آلات

و تأسیس کارخانه های مربوط به امر صنعت لاستیک بطور مستقیم یا از طریق ارائه خدمات مذکور به سایر اشخاص حقیقی یا حقوقی و انجام هرگونه معاملاتی که دراین رابطه لازم باشد.

معرفی شرکت

محصولات

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



موقعیت جغرافیایی

محل اصلی شرکت در کیلومتر ۴ جاده مخصوص تهران-کرج می‌باشد.

معرفی شرکت

➤ سرمایه و سهامداران شرکت

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۲۲۵ میلیون ریال بوده که طی چندین مرحله به شرح زیر به مبلغ ۹,۸۸۲,۷۳۰ میلیون ریال افزایش یافته است:

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ
آورده نقدی و مطالبات حال شده	۲۱,۸۷۱	۵۰	سال ۱۳۷۵
سود انباشته	۳۲,۸۰۷	۵۰	سال ۱۳۷۵
اندوخته طرح توسعه	۴۲,۸۰۷	۳۰/۵	سال ۱۳۷۷
اندوخته طرح توسعه	۵۲,۸۰۷	۲۳/۴	سال ۱۳۷۹
اندوخته طرح توسعه	۷۹,۲۱۱	۵۰	سال ۱۳۸۳
آورده نقدی و مطالبات حال شده	۱۰۶,۹۳۵	۳۵	سال ۱۳۸۵
آورده نقدی و مطالبات حال شده	۱۴۳,۲۳۴	۳۴	سال ۱۳۸۹
آورده نقدی و مطالبات حال شده	۲۸۶,۴۶۸	۱۰۰	سال ۱۳۹۴
تجدید ارزیابی دارائی های ثابت (مشهود زمین)	۹,۸۸۲,۷۳۰	۳,۳۵۰	سال ۱۳۹۹

نام سهامدار	درصد سهم
گسترش پایا صنعت سینا	۵۱
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	۱۲.۸
بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی ایران	۴
صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی سینا بهگزین	۱.۵
سایر	۳۰.۶

* لازم بذکر است بر اساس اطلاعات منتشره در سایت کدال مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۰، 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 هزینه های مالی به تصویب هیئت مدیره رسید و هم اکنون مجوز آن توسط سازمان صادر شده است.

معرفی شرکت

اطلاعات بازار معاملات سهم

فملی	
بازار اول بورس	بازار
۱,۴۷۹	قیمت روز هر سهم (تومان)
۹۸۸	سرمایه (میلیارد تومان)
۱,۴۶	ارزش بازار (هزار میلیارد تومان)
۳۰	سهم شناور (درصد)
۴,۸۲	P/E TTM
۱,۰۲	P/S

➤ روند سود آوری و تقسیم سود

در سال گذشته سود هر سهم ایران تایر پس از افزایش سرمایه ۳،۳۵۰ درصدی ۳۵۸ ریال بوده است که تنها ۴۰ ریال از آن معادل ۱۱.۵ درصد بین سهامداران تقسیم شد.

سیاست تقسیم سود شرکت (ارقام به ریال)



*ارقام سود تقسیمی شرکت، بصورت تعدیل نشده در نمودار فوق ارائه گردیده است.

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

بررسی ترازنامه شرکت

وضعیت ترازنامه شرکت

در پایان سال ۱۳۹۹ مهمترین اقلام ترازنامه ای پتایر و مقایسه آنها با سال قبل به ترتیب زیر است.

۱۳۹۸	۱۳۹۹	اقلام ترازنامه (میلیون ریال)
۲,۳۲۸,۹۹۲	۴,۳۰۳,۰۵۵	جمع بدهی
۲۸۶,۴۶۹	۹,۸۸۲,۷۳۰	سرمایه
۸۵۹,۴۱۳	۳,۶۲۱,۴۷۶	سود انباشته
۶۲۹,۹۹۱	۱۲,۰۱۹,۴۹۱	دارایی ثابت مشهود
۳,۵۰۳,۵۲۱	۱۷,۷۷۳,۹۲۶	جمع دارایی
۸۲۳,۶۰۷	۵۸۵,۸۴۹	وجه نقد

دارایی‌ها در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ به مقدار قابل ملاحظه‌ای افزایش یافته است که بخش عمده آن مربوط به خرید زمین سمنان و تجهیزاتی که مستقیم و یا غیر مستقیم برای این پروژه تحصیل شده، مربوط است.

همچنین در راستای این روند توسعه ای، شرکت طی سال های اخیر اقدام به تقسیم سود کمتری نموده و افزایش چشمگیر سود انباشته نیز حاکی از همین موضوع است. منابع حاصل از عدم تقسیم سود به سهامداران شرکت، صرف سرمایه گذاری در دارایی های ثابت بخصوص مخارج مربوط به پروژه مهدی شهر سمنان شده است.

نسبت های مالی

بررسی نسبت های مالی ایران تیر				
نسبت های مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹
نسبت های سودآوری				
حاشیه سود ناخالص	۰.۱۲	۰.۲۱	۰.۲۱	۰.۳۷
حاشیه سود عملیاتی	۰.۰۳	۰.۱۵	۰.۱۸	۰.۴۱
حاشیه سود خالص	۰.۰۰	۰.۱۰	۰.۱۵	۰.۳۱
بازده دارایی ها	۰.۰۱	۰.۲۳	۰.۳۴	۰.۵۰
بازده حقوق صاحبان سهام	۰.۰۵	۱.۱۷	۱.۲۳	۱.۰۰
نسبت های کارایی				
گردش دارایی ها	۱.۷۰	۲.۲۷	۲.۲۸	۱.۵۸
گردش حساب های دریافتی	۶.۳۷	۱۵.۶۳	۳۱.۲۴	۷۱.۷۵
نسبت های اهرم/ریسک				
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۰.۸۴	۰.۷۵	۰.۶۶	۰.۲۴
نسبت های نقدینگی				
نسبت جاری	۱.۰۷	۱.۱۶	۱.۲۶	۱.۸۸
نسبت آنی	۰.۶۰	۰.۵۷	۰.۵۱	۰.۶۰
نسبت نقد	۰.۰۶	۰.۱۳	۰.۳۷	۰.۲۰

مفروضات

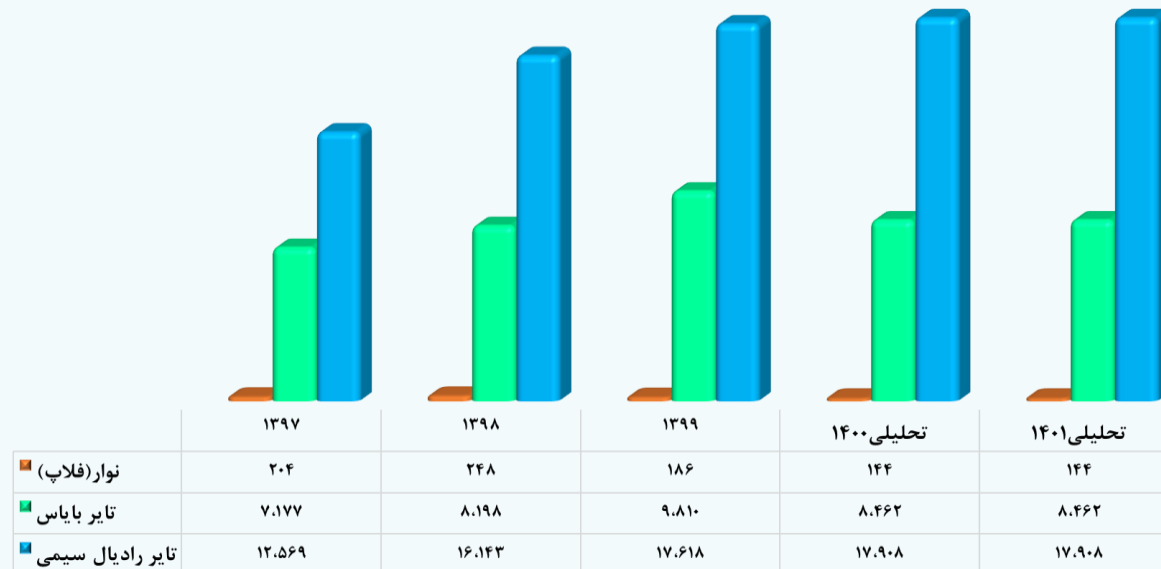
تحلیلی ۱۴۰۱	شرح
۲۵۰,۰۰۰	نرخ دلار (ریال)
%۲۵	افزایش نرخ محصولات
%۱۰	افزایش نرخ مواد اولیه وارداتی
%۲۰	افزایش نرخ مواد اولیه داخلی
%۲۰	نرخ انرژی
%۱۰	نرخ رشد استهلاک
%۳۰	نرخ تورم
%۲۰	نرخ هزینه حقوق و دستمزد

درآمد عملیاتی

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.

در سال های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ مقدار تولیدات پتایر به ترتیب ۲۴،۵۸۹ و ۲۷،۶۱۸ تن بوده است. این در حالیست که شرکت در ۹ ماهه ابتدایی ۱۴۰۰، به میزان ۱۹،۵۵۳ تن محصول تولید کرده است و با توجه به زمان باقیمانده از سال مالی ۱۴۰۰ پتایر مقدار تولیدات کمتری نسبت به سال گذشته خواهد داشت.

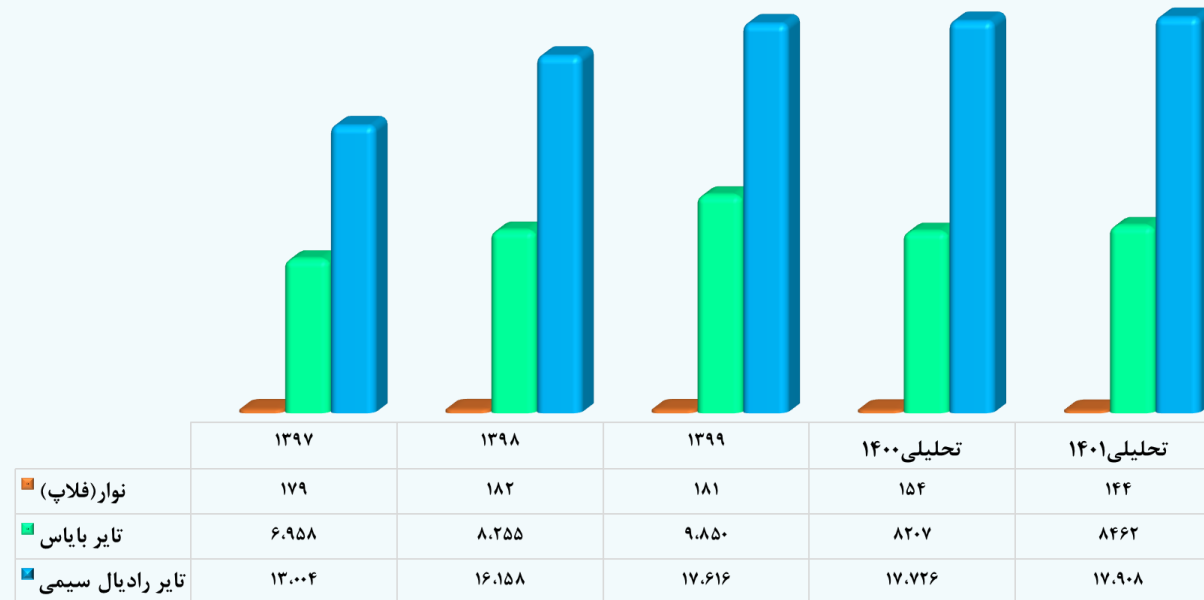
مقدار تولید محصولات (تن)



بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

براساس دستورالعمل وزارت صمت صادرات انواع لاستیک که از تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۹ ممنوع اعلام شده بود، از تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۱۴ حسب مصوبات شورای عالی صادرات شرکت‌های تولیدکننده تایر مجاز شده‌اند که بخشی از محصولات خود (۳۰ درصد تایر کشاورزی، راهسازی و صنعتی و ۱۰ درصد تایرهای سواری) را صادر نمایند. اگرچه شرکت ایران تایر در دوره مورد گزارش فروش صادراتی نداشته و همه محصولات پتایر در داخل کشور بفروش رسیده است.

مقدار فروش محصولات (تن)



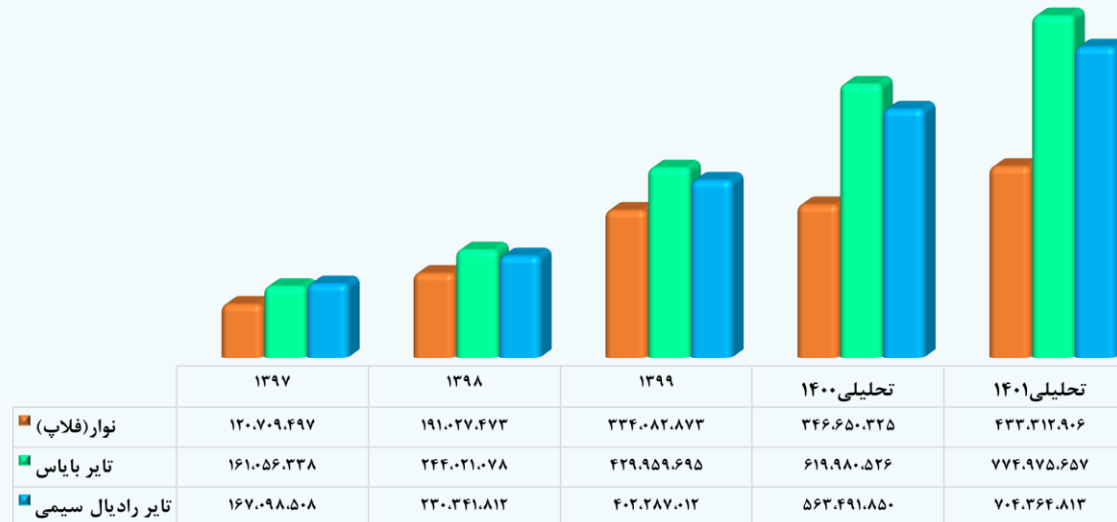
بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

درآمد عملیاتی

نرخ فروش محصولات توسط انجمن صنفی صنعت لاستیک و با نظارت سازمان حمایت مصرف کنندگان و تولیدکنندگان و مدیریت شرکت تعیین می‌گردد. با افزایش نرخ دلار، نرخ فروش محصولات نیز با شیب تندتری نسبت به قبل افزایش داشته است. طی چند ماهه اخیر نیز براساس مجوز صادره از سوی سازمان حمایت از مصرف کنندگان، اگرچه تمامی محصولات بیش از ۳۰ درصد افزایش نرخ داشته‌اند، اما بر اساس گزارش تولید و فروش شرکت در بهمن ماه، این افزایش نرخ فروش محصولات همچنان اعمال نشده است.

نرخ فروش محصولات در سه ماهه زمستان ۱۴۰۰ با ۱۰ درصد افزایش نرخ و برای سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۱، تمامی محصولات با ۲۵ درصد افزایش نرخ در نظر گرفته شده است.

نرخ فروش محصولات (ریال)

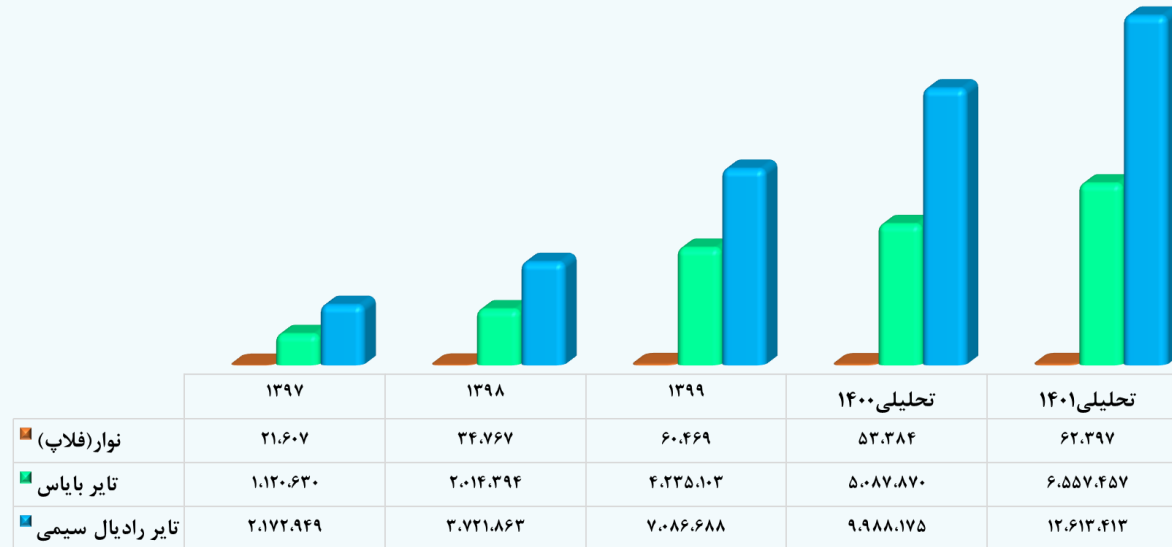


بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

درآمد عملیاتی

در سال ۱۳۹۹ در مجموع مبلغ فروش پتایر ۱۱,۲۵۶ میلیارد ریال بوده است در حالیکه طی ۹ ماهه ۱۴۰۰ مبلغ ۱۰,۶۰۲ میلیارد ریال فروش داشته است و به نظر می‌رسد برای سال ۱۴۰۰ مبلغ فروش به رقم ۱۵,۰۰۶,۴۲۹ ریال افزایش یابد.

مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

➤ بهای تمام شده

➤ بخش عمده بهای تمام شده شرکت، مربوط به مواد مستقیم مصرفی است که در ۶ ماهه نخست حدود ۱۴۰۰، سهم حدود ۸۷ درصدی را به خود اختصاص داده است.

➤ افزایش قابل توجه مواد مستقیم مصرفی عمدتاً ناشی از افزایش نرخ ارز و همچنین افزایش نرخ مواد در سطح جهانی می باشد.

بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی (م.ریال)														
۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۲۹/۱۲		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹		۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱		۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰		تحلیلی ۱۴۰۰		تحلیلی ۱۴۰۱		شرح
۷۴%	۱,۹۰۱,۸۵۶	۷۹%	۳,۵۴۸,۳۱۷	۷۹%	۵,۵۴۸,۴۳۳	۸۷%	۴,۷۶۸,۹۹۲	۸۶%	۷,۵۶۴,۳۲۶	۸۵%	۱۰,۸۵۸,۷۳۱	۸۲%	۱۲,۹۰۷,۴۳۷	مواد مستقیم مصرفی
۸%	۲۱۶,۶۱۸	۷%	۳۲۱,۳۰۸	۸%	۵۵۹,۹۲۱	۷%	۳۷۱,۳۷۹	۶%	۵۲۴,۱۵۳	۶%	۷۵۷,۱۱۰	۶%	۹۸۴,۲۴۳	دستمزد مستقیم
۱۸%	۴۶۹,۲۴۰	۱۵%	۶۸۹,۴۶۳	۱۴%	۱,۰۲۱,۶۴۹	۱۴%	۷۴۳,۱۶۵	۱۳%	۱,۱۳۳,۹۲۸	۱۴%	۱,۷۳۴,۳۰۹	۱۴%	۲,۲۰۳,۳۸۹	سریار تولید
۱۰۰%	۲,۵۸۷,۷۱۴	۱۰۱%	۴,۵۵۹,۰۸۸	۱۰۱%	۷,۱۳۰,۰۰۳	۱۰۷%	۵,۸۸۳,۴۳۶	۱۰۴%	۹,۲۲۲,۴۰۷	۱۰۴%	۱۳,۳۵۰,۱۵۱	۱۰۲%	۱۶,۰۹۵,۰۶۹	جمع
۱%	(۲۸,۵۰۴)	۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	هزینه جذب نشده در تولید
۰%	۱۱,۰۶۶	۱%	۲۹,۵۸۶	۰%	۳۳,۳۰۳	۳%	(۱۶۲,۹۰۲)	۱%	(۶۳,۲۴۰)	۰%	(۶۳,۲۴۰)	۰%	(۶۳,۲۴۰)	موجودی کالای در جریان ساخت اول دوره
۱%	(۲۹,۵۸۶)	۱%	(۳۳,۳۰۳)	۱%	(۵۱,۷۷۸)	۰%	(۲۳,۲۴۴)	۰%	(۳۲,۸۲۵)	۰%	(۴۳,۷۶۷)	۰%	(۴۳,۷۶۷)	موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره
۰%	(۱۲,۰۱۶)	۱%	(۳۰,۰۹۱)	۰%	(۲۵,۳۸۷)	۰%	(۲۳,۲۴۴)	۰%	(۳۲,۸۲۵)	۰%	(۴۳,۷۶۷)	۰%	(۴۳,۷۶۷)	ضایعات غیرعادی
۹۸%	۲,۵۲۸,۶۷۴	۱۰۱%	۴,۵۲۵,۲۸۰	۱۰۰%	۷,۰۸۶,۱۴۱	۱۰۴%	۵,۶۹۷,۲۹۰	۱۰۳%	۹,۱۲۶,۳۴۲	۱۰۴%	۱۳,۲۴۳,۱۴۴	۱۰۲%	۱۵,۹۸۸,۰۶۲	بهای تمام شده کالای تولید شده
۵%	۱۲۷,۰۳۹	۲%	۸۰,۲۰۵	۲%	۱۰۷,۰۷۶	۲%	۱۲۷,۶۳۷	۱%	۱۲۷,۶۳۷	۳%	۴۲۱,۸۱۰	۶%	۸۸۵,۸۰۱	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
۳%	(۸۰,۲۰۵)	۲%	(۱۰۷,۰۷۶)	۲%	(۱۲۷,۶۳۷)	۶%	(۳۴۶,۱۸۸)	۵%	(۴۲۱,۸۱۰)	۷%	(۸۸۵,۸۰۱)	۷%	(۱,۱۵۱,۵۴۱)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۱۰۰%	۲,۵۷۵,۵۰۸	۱۰۰%	۴,۴۹۸,۴۰۹	۱۰۰%	۷,۰۶۵,۵۸۰	۱۰۰%	۵,۴۷۸,۳۳۹	۱۰۰%	۸,۸۳۲,۱۶۹	۱۰۰%	۱۲,۷۷۹,۱۵۳	۱۰۰%	۱۵,۷۲۲,۳۲۲	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۲,۵۷۵,۵۰۸		۴,۴۹۸,۴۰۹		۷,۰۶۵,۵۸۰		۵,۴۷۸,۳۳۹		۸,۸۳۲,۱۶۹		۱۲,۷۷۹,۱۵۳		۱۵,۷۲۲,۳۲۲		جمع بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

➤ هزینه مواد مستقیم مصرفی

➤ مواد اولیه مصرفی پتایر نیز همچون سایر شرکت های تایرساز از کائوچوی طبیعی و مصنوعی، نخ، دوده و سایر مواد اولیه تشکیل شده است.

➤ شرکت نیمی از مواد اولیه را از داخل کشور تامین و نیمی را وارد می کند. کائوچوی طبیعی را از کشورهای چین مالزی و امارات تقریباً به طور

کامل وارد می نماید و کائوچوی مصنوعی مورد نیاز بیشتر از داخل کشور تامین می شود، دوده مصرفی نیز تماماً از تولیدات داخل می باشد. مبلغ

مصرف هر کدام در ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ به شرح جدول زیر است

مبلغ مواد مستقیم مصرفی وارداتی (م.ریال)														
۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۲۹/۱۲		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹		۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱		۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰		تحلیلی ۱۴۰۰		تحلیلی ۱۴۰۱		شرح
۰٪	۰	۰٪	۰	۱٪	۱۱,۸۵۲	۰٪	۰	۰٪	۲,۱۸۹	۰٪	۲,۱۸۹	۱٪	۳۳,۵۳۵	نخ نایلون
۵۱٪	۳۰۶,۴۱۴	۴۷٪	۳۳۹,۸۵۵	۴۹٪	۷۶۰,۳۸۳	۴۴٪	۶۹۱,۱۹۵	۴۸٪	۱,۱۳۱,۵۲۷	۴۴٪	۱,۵۶۶,۶۳۷	۴۵٪	۱,۹۰۹,۰۱۱	کائوچوی طبیعی
۱۵٪	۸۹,۵۶۹	۲۱٪	۱۴۸,۵۰۱	۵٪	۷۷,۴۳۳	۲۰٪	۳۱۳,۱۴۰	۱۴٪	۳۳۸,۹۲۰	۱۶٪	۵۶۳,۷۹۲	۱۶٪	۶۷۴,۰۹۹	کائوچوی مصنوعی
۳۴٪	۲۰۸,۰۱۲	۳۱٪	۲۱۶,۳۵۴	۴۵٪	۶۶۶,۶۴۹	۳۶٪	۵۵۹,۳۴۹	۳۸٪	۸۷۷,۶۶۶	۴۰٪	۱,۴۴۵,۵۵۷	۳۸٪	۱,۵۹۰,۱۱۳	سایر
۶۰۳,۹۹۵		۶۹۴,۷۴۰		۱,۵۴۶,۳۱۷		۱,۵۶۴,۱۸۴		۲,۱۶۰,۳۳۲		۳,۶۰۸,۱۶۶		۴,۲۰۶,۷۵۸		مجموع

مبلغ مواد مستقیم مصرفی داخلی (ریال)														
۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۲۹/۱۲		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹		۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱		۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰		تحلیلی ۱۴۰۰		تحلیلی ۱۴۰۱		شرح
۲۵٪	۳۳۲,۳۲۰	۳۳٪	۸۹۹,۳۴۸	۳۷٪	۱,۶۳۳,۱۴۷	۲۸٪	۸۹۹,۳۱۱	۲۷٪	۱,۳۸۳,۳۳۶	۲۸٪	۲,۰۲۱,۸۱۶	۲۸٪	۲,۴۲۶,۱۹۱	نخ نایلون
۲٪	۲۸,۱۱۱	۳٪	۹۲,۰۵۸	۰٪	۱۸,۸۳۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	کائوچوی طبیعی
۳۳٪	۴۱۶,۷۶۵	۳۰٪	۸۴۴,۷۸۱	۳۳٪	۱,۲۷۰,۴۸۸	۳۴٪	۱,۰۸۸,۰۳۴	۳۷٪	۱,۹۱۵,۵۲۷	۳۶٪	۲,۵۸۹,۵۴۸	۳۶٪	۳,۱۰۷,۴۵۸	کائوچوی مصنوعی
۳۷٪	۳۵۲,۷۹۳	۳۴٪	۶۱۶,۵۱۵	۲۱٪	۸۵۳,۱۶۸	۲۵٪	۷۸۶,۷۰۵	۳۴٪	۱,۲۶۴,۷۵۰	۲۵٪	۱,۸۰۴,۴۹۷	۲۵٪	۲,۱۶۵,۳۹۷	دوده
۱۴٪	۱۷۷,۹۷۲	۱۲٪	۳۴۰,۸۷۵	۱۰٪	۳۸۶,۴۸۳	۱۳٪	۳۳۰,۸۵۸	۱۲٪	۶۴۰,۳۹۱	۱۲٪	۸۳۴,۶۶۴	۱۲٪	۱,۰۰۱,۶۳۳	سایر
۱,۲۹۷,۸۶۱		۲,۸۵۳,۵۷۷		۴,۰۰۲,۱۱۶		۳,۲۰۴,۸۰۸		۵,۲۰۳,۹۹۴		۷,۲۵۰,۵۶۶		۸,۷۰۰,۶۷۹		مجموع

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

➤ هزینه های سر بار

➤ بخش مهم هزینه سر بار شرکت، هزینه حقوق و دستمزد می باشد که در سال مالی ۱۳۹۹، ۴۸ درصد هزینه سر بار بوده است و برای سال ۱۴۰۰ این بخش ۴۵ درصد هزینه را در بر می گیرد. هزینه های سر بار با توجه به موارد مطرح شده در بخش مفروضات برآورد و تعیین گردیده است.

هزینه های سر بار (م.ریال)														
۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۲۹/۱۲		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹		۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱		۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰		تحلیلی ۱۴۰۰		تحلیلی ۱۴۰۱		شرح
۱٪	۲,۶۸۷	۱٪	۳,۸۲۸	۱٪	۷,۱۶۰	۱٪	۴,۸۶۸	۱٪	۷,۴۰۰	۱٪	۱۰,۷۹۵	۱٪	۱۳,۷۲۹	هزینه حمل و نقل و انتقال
۱۱٪	۴۹,۵۳۶	۲۴٪	۱۶۳,۲۱۱	۲۲٪	۲۲۶,۱۲۲	۲۸٪	۲۰۷,۶۷۰	۲۹٪	۳۲۶,۵۲۵	۲۷٪	۴۶۰,۵۰۹	۲۷٪	۵۸۵,۶۶۸	هزینه مواد مصرفی
۸٪	۳۵,۳۲۵	۶٪	۴۴,۱۵۸	۴٪	۴۵,۷۴۷	۴٪	۲۷,۲۰۳	۴٪	۴۰,۸۰۴	۶٪	۱۰۷,۶۸۰	۶٪	۱۲۹,۲۱۶	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱۳٪	۵۹,۳۸۱	۹٪	۶۳,۷۳۸	۸٪	۸۶,۷۰۳	۷٪	۵۴,۹۳۷	۷٪	۸۲,۴۰۵	۵٪	۹۵,۳۷۳	۵٪	۱۰۴,۹۱۱	هزینه استهلاک
۴۷٪	۲۲۱,۵۲۵	۴۷٪	۳۲۱,۱۰۰	۴۸٪	۴۸۷,۶۰۸	۴۳٪	۳۱۹,۴۸۱	۴۷٪	۵۳۵,۷۶۴	۴۵٪	۷۷۳,۸۸۱	۴۶٪	۱,۰۰۶,۰۴۶	هزینه حقوق و دستمزد
۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
۲۱٪	۱۰۰,۷۸۶	۱۴٪	۹۳,۴۲۸	۱۶٪	۱۶۸,۳۰۹	۱۷٪	۱۲۹,۰۰۶	۱۲٪	۱۴۱,۰۳۰	۱۶٪	۲۸۶,۰۷۱	۱۷٪	۳۶۳,۸۲۱	سایر هزینه ها
۴۶۹,۲۴۰		۶۸۹,۴۶۳		۱,۰۲۱,۶۴۹		۷۴۲,۱۶۵		۱,۱۳۳,۹۲۸		۱,۷۳۴,۳۰۹		۲,۲۰۳,۳۸۹		سایر هزینه ها

➤ هزینه های عمومی ، اداری و فروش

در ایران تاثیر هزینه های اداری، عمومی و فروش در ۹ ماهه ۱۴۰۰ سهم حدود ۲ درصدی از کل درآمد عملیاتی داشته است.

هزینه های اداری، عمومی و فروش (م.ریال)														
۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۲۹/۱۲		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹		۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱		۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰		تحلیلی ۱۴۰۰		تحلیلی ۱۴۰۱		شرح
۱٪	۱,۳۷۸	۱٪	۹۵۸	۱٪	۱,۴۰۵	۱٪	۱,۱۰۶	۲٪	۵,۰۶۱	۲٪	۶,۷۴۸	۲٪	۸,۷۷۲	هزینه حمل و نقل و انتقال
۴٪	۴,۹۸۴	۲٪	۴,۰۲۱	۲٪	۴,۵۶۸	۰٪	۷۱۴	۱٪	۱,۵۸۸	۱٪	۲,۱۱۷	۱٪	۲,۷۵۳	هزینه تبلیغات
۱٪	۱,۶۷۱	۱٪	۲,۰۶۹	۲٪	۴,۱۱۳	۲٪	۳,۳۷۶	۳٪	۵,۷۶۱	۲٪	۷,۶۸۱	۲٪	۹,۹۸۶	هزینه مواد مصرفی
۳٪	۴,۴۲۲	۲٪	۴,۰۹۳	۲٪	۵,۱۰۲	۴٪	۵,۹۸۰	۵٪	۱۰,۵۶۱	۴٪	۱۴,۰۸۱	۴٪	۱۶,۸۹۸	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۲٪	۲,۷۵۹	۱٪	۲,۶۱۹	۲٪	۴,۸۵۰	۲٪	۳,۵۸۹	۲٪	۵,۱۰۴	۲٪	۵,۳۳۵	۱٪	۵,۸۶۹	هزینه استهلاک
۴۸٪	۶۵,۲۸۸	۴۸٪	۸۷,۹۴۴	۵۴٪	۱۳۹,۳۰۵	۶۶٪	۱۰۲,۰۶۵	۵۹٪	۱۳۴,۸۳۹	۶۱٪	۱۹۴,۷۶۷	۶۲٪	۲۵۳,۱۹۸	هزینه حقوق و دستمزد
۴۱٪	۵۵,۹۸۲	۴۵٪	۸۳,۰۴۶	۳۹٪	۱۰۰,۳۱۳	۲۵٪	۳۷,۹۲۴	۲۹٪	۶۵,۸۶۷	۲۸٪	۸۷,۸۲۳	۲۸٪	۱۱۴,۱۶۹	سایر هزینه ها
۱۳۶,۴۸۴		۱۸۴,۷۵۰		۲۵۹,۶۵۶		۱۵۴,۷۵۴		۲۲۸,۷۸۱		۳۱۸,۵۵۳		۴۱۱,۶۴۴		مجموع

بررسی عملکرد

سود و زیانی شرکت

طرح 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 تیر در سال های اخیر بوده است. 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 در سال برای تولید انواع تیر 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 (۶۰ کیلومتری شمال شهر سمنان و ۷۰۳ 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 تیر گزینه مناسبی جهت استفاده حداکثری از امکانات موجود و فراهم نمودن اشتغال پایدار 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.

توضیحات				سرمايه گذاري مورد نیاز طرح- میلیون ریال	شرح
تشریح تاثیر طرح در فعالیت های آتی شرکت	تاریخ بهره برداری	درصد پیشرفت	هزینه های انجام شده تا کنون		
افزایش تولید رادیال سیمی	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۸	۳,۲۰۰,۰۰۰	۴,۴۶۲,۰۰۰	فاز اول طرح توسعه و انتقال کارخانه به مهدی شهر سمنان

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

صورت سود و زیان

براساس مفروضات فوق صورت سود و زیان شرکت برای سال مالی آتی به صورت زیر پیش بینی می شود.

ایران تایر در سال مالی ۱۳۹۹ حدود ۳.۵ هزار میلیارد ریال سود شناسایی کرده است.

شرح	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۰	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۲۹/۱۲
EPS	۲۲۶	۱۳۶	۱۲۹	۹۴	۳۵۸	۳,۰۱۳	۱,۱۷۸
فروش	۱۰۰٪ ۱۹,۰۸۴,۹۳۲	۱۰۰٪ ۱۵,۰۰۶,۴۲۹	۱۰۰٪ ۱۰,۶۰۲,۷۵۳	۱۰۰٪ ۶,۷۶۷,۲۶۴	۱۰۰٪ ۱۱,۲۵۶,۸۱۲	۱۰۰٪ ۵,۷۱۴,۱۲۸	۱۰۰٪ ۳,۲۶۳,۷۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۸۲٪ (۱۵,۷۲۲,۳۲۲)	۸۵٪ (۱۲,۷۷۹,۱۵۳)	۸۳٪ (۸,۸۳۲,۱۶۹)	۸۱٪ (۵,۴۷۸,۷۳۹)	۶۳٪ (۷,۰۶۵,۵۸۰)	۷۹٪ (۴,۴۹۸,۴۰۹)	۷۹٪ (۲,۵۷۵,۵۰۸)
سود(زیان) ناخالص	۱۸٪ ۳,۳۶۲,۶۱۰	۱۵٪ ۲,۲۲۷,۲۷۶	۱۷٪ ۱,۷۷۰,۵۸۴	۱۹٪ ۱,۲۸۸,۵۲۵	۳۷٪ ۴,۱۹۱,۲۳۲	۲۱٪ ۱,۲۱۵,۷۱۹	۲۱٪ ۶۸۸,۱۹۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۲٪ (۴۱۱,۶۴۴)	۲٪ (۳۱۸,۵۵۳)	۲٪ (۲۲۸,۷۸۱)	۲٪ (۱۵۴,۷۵۴)	۲٪ (۲۵۹,۶۵۶)	۳٪ (۱۸۴,۷۵۰)	۴٪ (۱۳۶,۴۸۴)
سایر درآمدهای عملیاتی	۰٪ (۸,۸۹۹)	۰٪ (۶,۸۴۶)	۰٪ (۳,۲۴۷)	۱٪ ۳۵,۷۵۷	۰٪ ۳۶,۲۶۷	۰٪ (۲,۲۴۳)	۲٪- (۵۶,۵۷۴)
سایر هزینه های عملیاتی	۱۵٪ ۲,۹۴۲,۰۶۶	۱۳٪ ۱,۹۰۱,۸۷۷	۱۵٪ ۱,۵۳۸,۵۵۶	۱۷٪ ۱,۱۶۹,۵۲۸	۳۵٪ ۳,۹۶۷,۸۴۳	۱۸٪ ۱,۰۲۸,۷۲۶	۱۵٪ ۴۹۵,۱۳۴
سود(زیان) عملیاتی	۰٪ (۸۶,۹۶۳)	۰٪ (۷۲,۴۶۹)	۱٪ (۵۷,۵۳۱)	۰٪ (۱۹,۴۵۸)	۱٪ (۷۱,۲۴۶)	۱٪ (۳۹,۱۹۹)	۲٪ (۶۰,۹۷۲)
هزینه های مالی	۰٪ ۴۰,۹۰۸	۰٪ ۳۱,۴۶۸	۰٪ ۲۴,۳۴۸	۰٪ ۱۱,۹۳۸	۰٪ ۳۹,۵۳۹	۲٪ ۹۲,۰۵۵	۰٪ ۱۰,۳۱۶
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۵٪ ۲,۸۹۶,۰۱۲	۱۲٪ ۱,۸۶۰,۸۷۶	۱۴٪ ۱,۵۰۵,۳۷۳	۱۷٪ ۱,۱۶۲,۰۰۸	۳۵٪ ۳,۹۲۶,۱۳۶	۱۹٪ ۱,۰۸۱,۵۸۲	۱۴٪ ۴۴۴,۴۷۸
سود(زیان) خالص عملیات در حال تناووم قبل از مالیات	۳٪ (۶۶۱,۵۶۴)	۳٪ (۵۲۰,۱۸۶)	۲٪ (۲۳۵,۸۰۵)	۲٪ (۲۳۵,۶۲۷)	۳٪ (۲۸۸,۴۷۰)	۴٪ (۲۱۸,۳۸۵)	۳٪ (۱۰۶,۸۸۰)
مالیات سال جاری	۱۲٪ ۲,۲۳۴,۴۴۸	۹٪ ۱,۳۴۰,۶۹۰	۱۲٪ ۱,۲۷۹,۵۶۸	۱۴٪ ۹۲۶,۳۸۱	۳۱٪ ۳,۵۳۷,۶۶۶	۱۵٪ ۸۶۳,۱۹۷	۱۰٪ ۳۳۷,۵۹۸
سود(زیان) خالص	۲۲۶	۱۳۶	۱۲۹	۹۴	۳۵۸	۳,۰۱۳	۱,۱۷۸
سود(زیان) پایه هر سهم (ریال)	۹,۸۸۲,۷۳۰	۹,۸۸۲,۷۳۰	۹,۸۸۲,۷۳۰	۹,۸۸۲,۷۳۰	۹,۸۸۲,۷۳۰	۲۸۶,۴۶۹	۲۸۶,۴۶۹
سرمایه	۹,۸۸۲,۷۳۰	۹,۸۸۲,۷۳۰	۹,۸۸۲,۷۳۰	۹,۸۸۲,۷۳۰	۹,۸۸۲,۷۳۰	۲۸۶,۴۶۹	۲۸۶,۴۶۹

*ارقام سود شرکت، بصورت تعدیل شده با آخرین سرمایه ارائه گردیده است.

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

تحلیل حساسیت سودآوری شرکت با دو متغیر نرخ دلار و افزایش نرخ فروش محصولات در جدول زیر آمده است.

درصد افزایش نرخ فروش محصولات							EPS ۱۴۰۱	
۰.۴۰	۰.۳۵	۰.۳۰	۰.۲۵	۰.۲۰	۰.۱۵	۰.۱۰	۲۳+	نرخ دلار
۴۷۵	۴۰۴	۳۳۳	۲۶۲	۱۹۱	۱۱۹	۴۸	۲۲۰۰۰۰	
۴۷۰	۳۹۹	۳۲۸	۲۵۶	۱۸۵	۱۱۴	۴۳	۲۲۵۰۰۰	
۴۶۵	۳۹۴	۳۲۲	۲۵۱	۱۸۰	۱۰۹	۳۸	۲۳۰۰۰۰	
۴۶۰	۳۸۸	۳۱۷	۲۴۶	۱۷۵	۱۰۳	۳۲	۲۳۵۰۰۰	
۴۵۴	۳۸۳	۳۱۲	۲۴۱	۱۶۹	۹۸	۲۷	۲۴۰۰۰۰	
۴۴۹	۳۷۸	۳۰۷	۲۳۵	۱۶۴	۹۳	۲۲	۲۴۵۰۰۰	
۴۴۴	۳۷۲	۳۰۱	۲۳۰	۱۵۹	۸۸	۱۶	۲۵۰۰۰۰	
۴۳۸	۳۶۷	۲۹۶	۲۲۵	۱۵۳	۸۲	۱۱	۲۵۵۰۰۰	
۴۳۳	۳۶۲	۲۹۱	۲۱۹	۱۴۸	۷۷	۶	۲۶۰۰۰۰	
۴۲۸	۳۵۷	۲۸۵	۲۱۴	۱۴۳	۷۲	۰	۲۶۵۰۰۰	
۴۲۲	۳۵۱	۲۸۰	۲۰۹	۱۳۸	۶۶	-۵	۲۷۰۰۰۰	

با توجه به محاسبات فوق نسبت P/E Forward شرکت در محدوده ۶ تا ۷ واحد قرار دارد. لازم به ذکر است که ریسک هایی همچون ریسک افزایش نرخ مواد مصرفی و نرخ ریالی (دلار) برای این شرکت قابل توجه است و می توانند تغییرات زیادی را در سودآوری شرکت ایجاد نمایند؛ از این رو توجه به این ریسک ها در تصمیم به سرمایه گذاری در سهام چنین شرکتی ضروری است.

تحلیل حساسیت

اطلاعیه سلب مسئولیت

- محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت کارگزاری امین آوید، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.
- اطلاعات و مفروضات این گزارش می تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را به عهده نمی گیرد.

با تشکر از توجه شما