



سبذگردان نوین نذر آسفا

# سبذگردان نوین نذر آسفا

شرکت کویر تافر (پکویر)

واحد تحلیل نوین نذر آسفا

تحلیذر: اسماء دزفولی

[www.novinnegarasia.com](http://www.novinnegarasia.com)

 [novin.negar.asia](https://www.instagram.com/novin.negar.asia)

 [sabadnovinnegarasia](https://www.telegram.com/sabadnovinnegarasia)

 <https://www.linkedin.com/company/novin-negar-asia-asset-management>

## معرفی صنعت تایر



### صنعت تایر سازی

تایر به عنوان یکی از قطعات ضروری در وسائل نقلیه، با توجه به تولید انبوه آن در سطح جهان و نقش مهمی که در زندگی روزمره مردم ایفا می کند، جایگاه مهمی در اقتصاد جهانی داشته و جزو صنایع پایین دستی پتروشیمی نیز به حساب می آید. بیشتر تایرها با هوا پر می شوند و از لاستیک یا پلاستیک های مصنوعی که عملکردی مشابه لاستیک های عمومی دارند ساخته می شوند که آن ها را با سیم یا نخ تقویت می کنند. به طور کلی تایرها از نظر روش تولید لاستیک ها در دو گروه "رادیال" و "بایاس" تقسیم می شوند.



تایرها به لحاظ ویژگی ها و نوع کاربرد به دو دسته رادیال و بایاس تقسیم می شوند:

#### تایرهای رادیال :

در این نوع از تایر ها قرارگیری نخ های لاستیک به صورت ۹۰ درجه است و جنس این نخ ها از ریون است. تایرهای رادیال به سبب ویژگی هایی که دارند مثل مصرف سوخت کم، پایداری حرکتی، دوام و شتاب زیاد و... در سال های اخیر به تدریج جایگزین تایرهای بایاس شده اند.

#### تایرهای بایاس:

در این تایرها نحوه قرار گیری لایه ها روی یکدیگر به صورت ضربدری است که این طراحی موجب انعطاف پذیری بدنه ی لاستیک می شود که بزرگ ترین مزیت تایر بایاس است زیرا کمک می کند رانندگی در سطح ناهموار، بسیار روان شود. این زیر سازی بزرگ ترین عیب لاستیک بایاس نیز هست زیرا که مقاومت گردشی افزایش می یابد و کنترل و نیروی کشش با سطح جاده که منجر به حرکت می شود در سرعت های بالا کاهش یابد. جنس نخ مورد استفاده نایلون است و در بدنه تایر به جز در ناحیه طوقه ها از سیم فولادی استفاده نمی شود.

ساختار تایر بایاس



ساختار تایر رادیال





## مواد اولیه مصرفی

بیشترین ماده اولیه مورد استفاده کائوچو هست که از دو نوع طبیعی و مصنوعی آن استفاده می شود. پس از آن دوده بیشترین ماده ای است که در تهیه تایر از آن استفاده می شود.

### انواع مختلف کائوچو

کائوچوی طبیعی (Rubber Natural):

کائوچوی طبیعی از شیر درخت مخصوصی در منطق استوایی مانند مالزی و تایلند استحصال می گردد. از معروف ترین نام های تجاری کائوچوی طبیعی SMR (Standard Malaysian Rubber) می باشد.

کائوچوی مصنوعی (Rubber Synthetic):

کائوچوی مصنوعی نیز از مشتقات نفتی و محصول کارخانجات پتروشیمی می باشد. از انواع کائوچوی مصنوعی میتوان به بوتادین رابر و استایرن بوتادین نام برد.

هر یک از اجزای 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.

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 فضاهای خالی وجود دارد و دوده در این فضاها قرار می گیرد. گاهی اوقات علاوه بر دوده از پرکننده های غیردوده ای نظیر کربنات کلسیم یا کائولن نیز استفاده میشود.



کائوچوی طبیعی SMR20



کائوچوی مصنوعی SBR



دوده

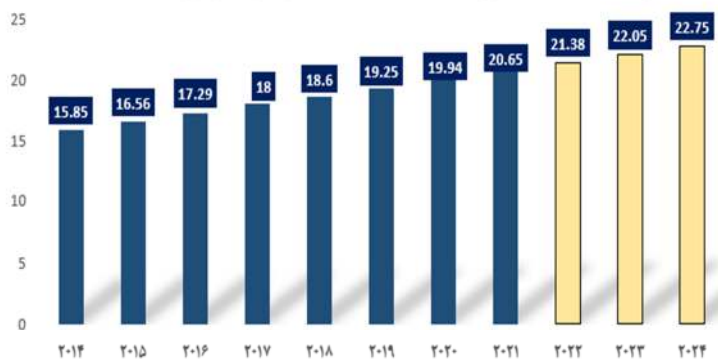


## نگاهی به بازارهای جهانی تایر و لاستیک

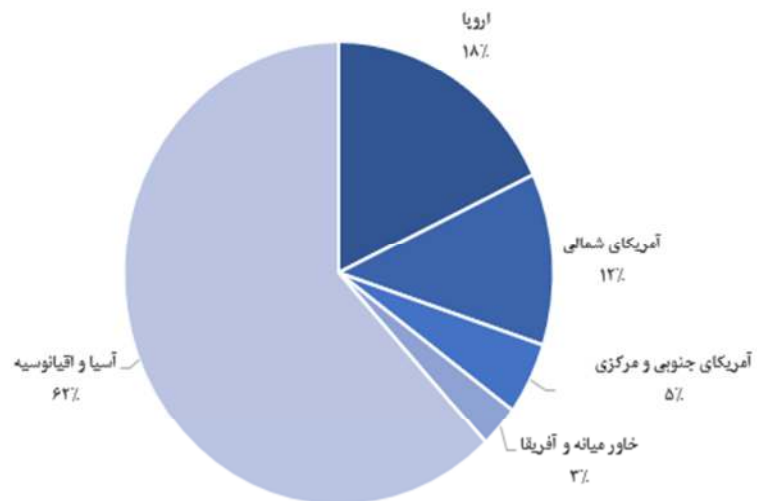
روند تولید تایر در دنیا صعودی می باشد

بیشترین تولید تایر در آسیا و اقیانوسیه می باشد

میزان تولید تایر در جهان از سال ۲۰۱۴ تا ۲۰۲۱ و پیش بینی آن تا سال ۲۰۲۴



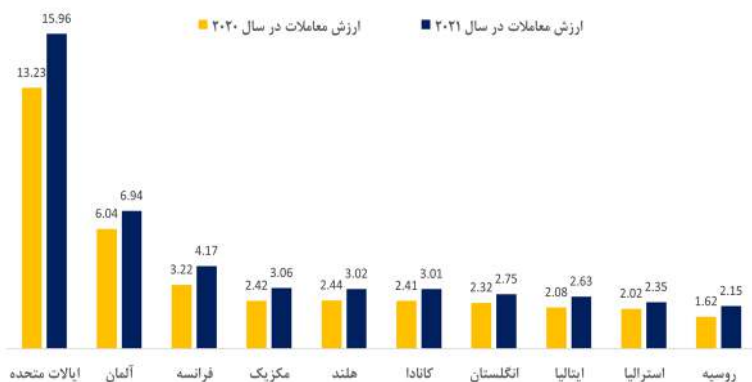
سهم هر منطقه در کل تولید تایر جهان



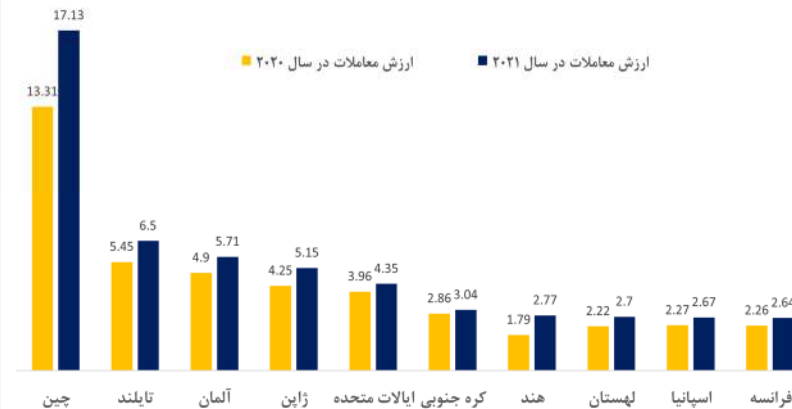


## واردکنندگان و صادرکنندگان

بزرگترین واردکنندگان تایر در جهان (میلیارد دلار)

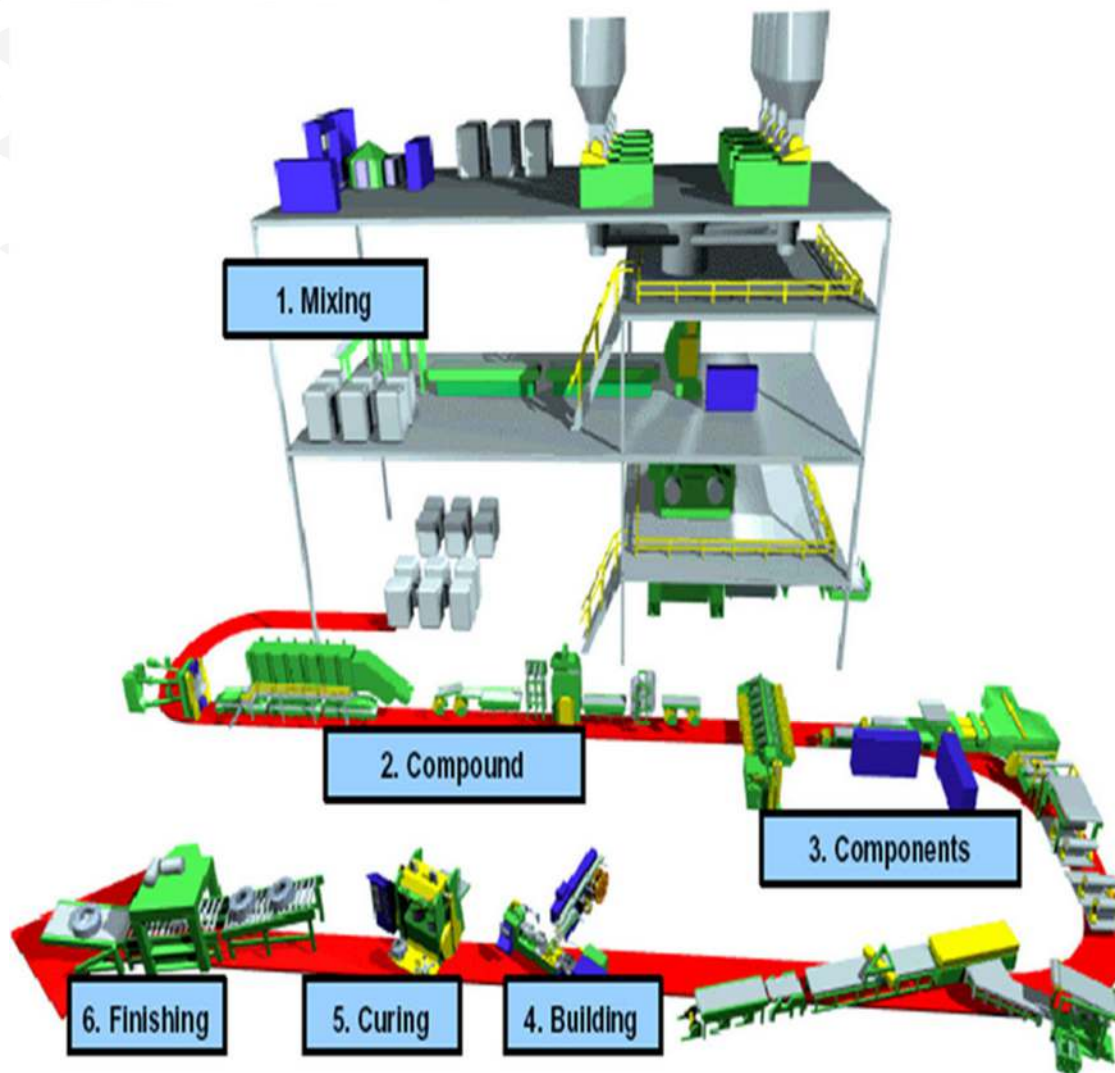


بزرگترین صادرکنندگان تایر در جهان (میلیارد دلار)





فرآیند تایر به زبان ساده

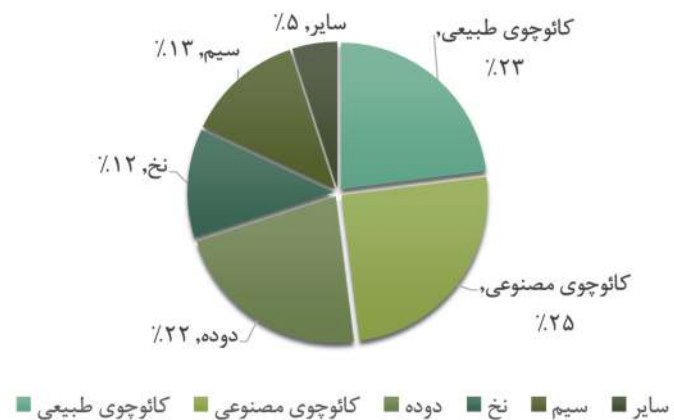




## درصد وزنی مواد اولیه تولید لاستیک رادیال

کائوچوی طبیعی و مصنوعی	۴۲-۴۶٪
نخ	۳-۵٪
دوده	۲۲-۲۶٪
سیم	۱۱-۱۵٪
سایر مواد شیمیایی	۱۲-۱۵٪

## میزان مواد اولیه مورد استفاده در تولید لاستیک

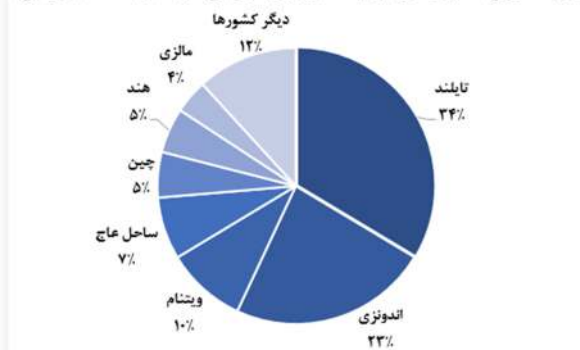






## روند تولیدات کائوچوی طبیعی و بزرگترین تولیدکنندگان این محصول

بزرگ ترین کشور های تولید کائوچوی طبیعی در سال ۲۰۲۰ (هزار تن)



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



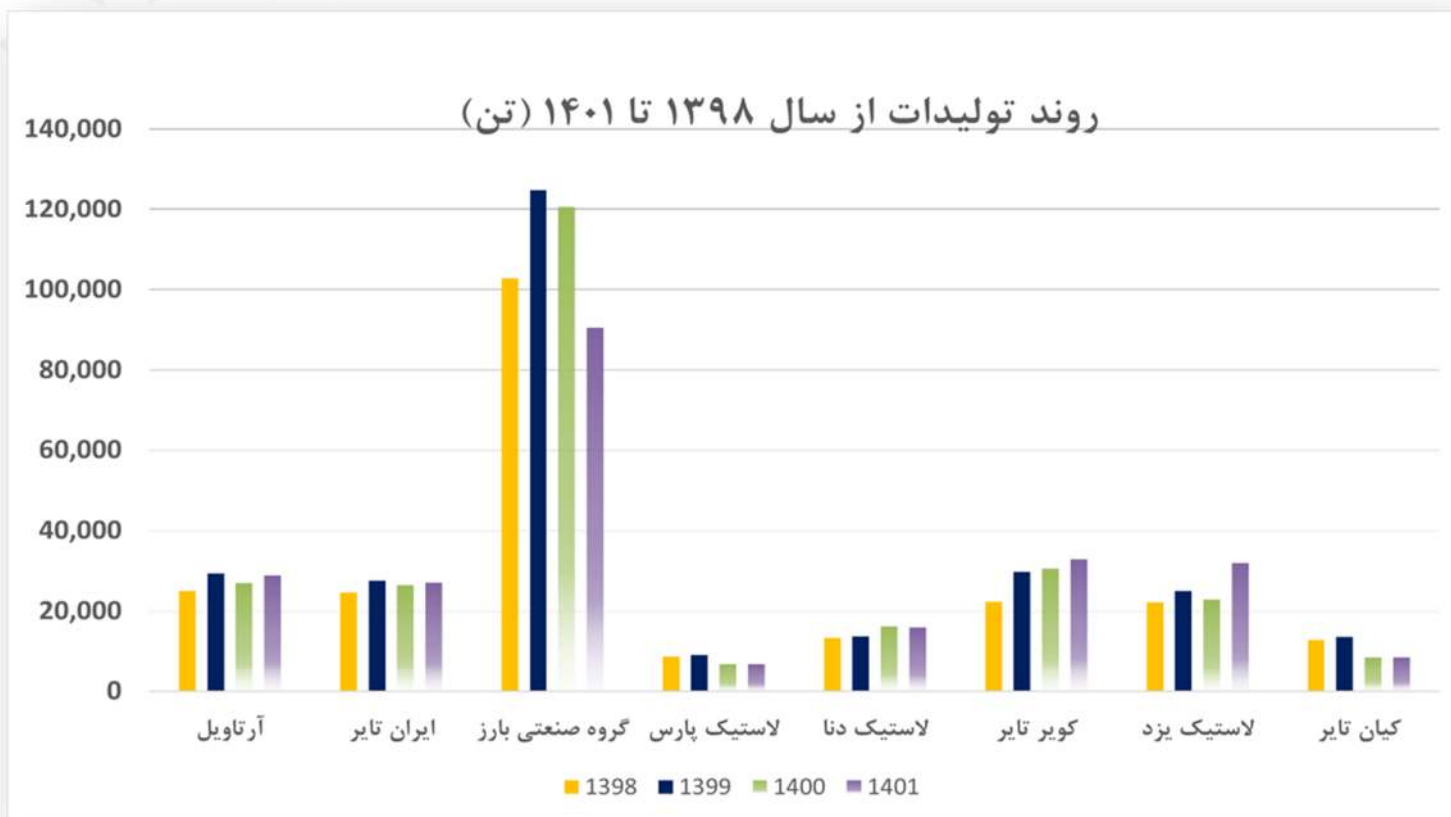


## ترکیب تامین مواد اولیه به تفکیک شرکتها

تفکیک مواد اولیه مصرفی در شرکتهای تولید کننده تایر (درصد)					
مواد اولیه	ایران تلیر	کویر تلیر	مجتمع صنایع لاستیکی یزد	ران یلسا تلیر و رایب گروه صنعتی باراز	
کئوچو طبیعی-ول داتی	۱۶٪	۰٪	۱۳٪	۱۴٪	۲۰٪
کئوچو مصنوعی- داخلی	۲۵٪	۳۲٪	۱۰٪	۲۳٪	۱۷٪
دوده	۱۷٪	۱۴٪	۱۶٪	۱۷٪	۱۴٪
نخ	۱۸٪	۲۱٪	۱۶٪	۰٪	۱۴٪
لستیل کورد	۰٪	۰٪	۰٪	۱۷٪	۷٪
کئوچو طبیعی- داخلی	۰٪	۲۰٪	۰٪	۰٪	۷٪
کئوچو مصنوعی وول داتی	۵٪	۰٪	۱۰٪	۰٪	۵٪
سایر	۲۰٪	۱۳٪	۲۴٪	۳۰٪	۱۶٪

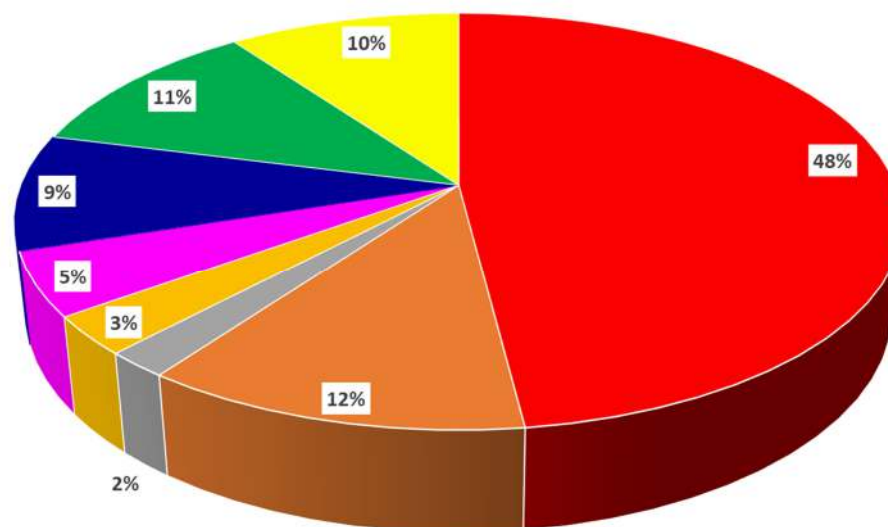


## روند تولیدات سالانه فصلی تیرسازان به تفکیک شرکت از سال ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۱





درصد سهم وزنی کارخانجات تولید تایر



ایران تایر | آرتاویل تایر | لاستیک یزد | لاستیک دنا | لاستیک پارس | لاستیک البرز | کوبیر تایر | بارز



## معرفی شرکت کویر تایر

شرکت کویر تایر بزرگترین واحد تجاری خراسان جنوبی است که در اواخر سال ۱۳۶۶ با سرمایه اولیه یک میلیون ریال تأسیس گردید و عملیات اجرایی احداث کارخانه براساس موافقت اصولی صادره از وزارت صنایع و با ظرفیت اسمی ۲۵۵۰۰ تن از نیمه دوم ۱۳۷۰ در زمینی به مساحت ۱۱۲ هکتار در شهرستان بیرجند آغاز گردید و در نوزدهم مهر ماه سال ۱۳۷۷ با صرف ۳۵۰ میلیارد ریال سرمایه گذاری ریالی و ارزبری ۸۴ میلیون دلار به بهره برداری رسید. شرکت کویر تایر بزرگترین واحد صنعتی استان خراسان جنوبی است که در حال حاضر بیش از ۱۵ درصد از تایر تولیدی کشور (به لحاظ تعدادی) در این کارخانه تولید می گردد.

پکویر اولین شرکت تایرساز ایرانی است که دانش فنی طراحی و تولید تایرهای رادیال بت سیمی و بدون تیوب سواری (نسل برتر تایر) را از شرکت ماتادور اسلواکی، یکی از خوشنام ترین شرکتهای اروپا، خریداری نموده است.

ظرفیت پروانه بهره برداری شرکت در حال حاضر ۲۷۹۰۰ تن انواع تایر و نوار دور رینگ (فلپ) در سال می باشد که تولید سالیان اخیر آن با راندمان حدود ۹۲ درصد ظرفیت قابل دسترس سالیانه، صورت پذیرفته است. پکویر بخش اعظمی از نیاز تایر شرکت های خودروسازی داخلی مانند ایران خودرو، سایپا، کرمان خودرو، ایران خودرو دیزل و سایپا دیزل را تأمین می نماید.





ارزشیابی

مفروضات

پیش بینی ۱۴۰۳	پیش بینی ۶ماهه دوم ۱۴۰۲	۱,۴۰۲	۱,۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	۱,۳۹۸	۱,۳۹۷	مفروضات کلی
۵۰۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۳۰۰,۶۸۶	۲۲۹,۹۳۳	۱۷۷,۳۹۷	۱۰۲,۴۹۲	۷۳,۰۰۰	نرخ دلار
					۱۳۸,۵۶۴	۴۲,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	نرخ ارز مبادلاتی
۲۰٪	۳۰٪							افزایش نرخ فروش رادیال
۲۰٪	۳۰٪							افزایش نرخ فروش سایر
۰٪		۰٪	۰٪					رشد تناژ
۶۴٪		۳۴٪						درصد بهره برداری از طرح
۱,۷۵۳		۱,۸۱۰	۱,۸۱۰	۲,۰۸۵				نرخ کائوچوی طبیعی - دلار - تن
۱,۷۱۴		۱,۶۹۲	۱,۶۹۲	۱,۹۱۹				نرخ کائوچوی مصنوعی - دلار - تن
۵۲		۵۲		۵۲				نرخ حمل کائوچو طبیعی
۱,۴۵۰								دوده (داخلی)
۲۰٪		۴۰٪	۴۰٪					نرخ دستمزد
۳۰٪		۴۰٪	۳۵٪					تورم



## پیش بینی سود و زیان

بیش بینی ۱۴۰۳		۱۴۰۲		شش ماهه ۱۴۰۲		۱،۴۰۱		۱،۴۰۰		۱،۳۹۹		سال مالی ۹/۳۰
۱۰۰٪	۵۷,۷۹۷,۷۰۵	۱۰۰٪	۳۹,۹۷۸,۱۸۱	۱۰۰٪	۱۹,۰۱۹,۷۷۹	۱۰۰٪	۲۶,۶۳۹,۷۱۱	۱۰۰٪	۱۹,۸۹۹,۷۴۰	۱۰۰٪	۱۰,۷۳۸,۳۳۰	فروش
-۷۳٪	(۴۲,۳۸۶,۰۶۸)	-۷۶٪	(۳۰,۳۵۹,۹۱۴)	-۷۱٪	(۱۳,۴۲۰,۳۶۹)	-۸۲٪	(۲۱,۸۹۴,۲۵۴)	-۷۳٪	(۱۴,۶۲۵,۷۳۱)	-۷۶٪	(۸,۱۲۶,۰۹۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۷٪	۱۵,۴۱۱,۶۳۷	۲۴٪	۹,۶۱۸,۲۶۷	۲۹٪	۵,۵۹۹,۴۱۰	۱۸٪	۴,۷۴۵,۴۵۷	۲۷٪	۵,۲۷۴,۰۰۹	۲۴٪	۲,۶۱۲,۲۳۴	سود (زیان) ناخالص
-۲٪	(۱,۴۱۴,۲۰۵)	-۳٪	(۱,۱۳۳,۲۰۷)	-۶٪	(۱,۲۰۱,۶۰۲)	-۶٪	(۱,۶۹۶,۰۱۰)	-۵٪	(۱,۰۵۷,۲۱۲)	-۶٪	(۶۱۹,۶۴۲)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰٪	۱۰۷,۶۷۴	۱٪	۴۸۳,۶۷۹	۱٪	۱۸۲,۲۰۱	۱٪	۳۴۲,۵۶۰	۰٪	۱۴۰	۰٪	۹۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی
۲۴٪	۱۴,۱۰۵,۱۰۶	۲۲٪	۸,۹۷۸,۷۳۹	۲۴٪	۴,۵۸۰,۰۰۹	۱۳٪	۳,۳۹۲,۰۰۷	۲۱٪	۴,۲۱۶,۹۳۷	۱۹٪	۱,۹۹۲,۶۸۳	سود (زیان) عملیاتی
-۱٪	(۷۳۷,۹۴۳)	-۵٪	(۱,۴۶۱,۷۴۱)	-۴٪	(۷۸۸,۲۴۸)	-۵٪	(۱,۴۶۳,۷۴۱)	-۵٪	(۹۶۳,۹۳۲)	-۴٪	(۳۸۵,۵۵۶)	هزینه های مالی
۰٪	۱۰۰,۳۳۶	۱٪	۲۷۱,۹۹۵	۰٪	(۴۸,۷۳۶)	۰٪	۵۴,۵۵۶	۱٪	۱۵۵,۴۲۳	۳٪	۳۶۸,۷۴۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۳٪	۱۳,۴۶۷,۵۰۰	۱۹٪	۷,۷۸۸,۹۹۳	۲۰٪	۳,۷۴۳,۰۲۵	۷٪	۱,۹۸۲,۸۲۲	۱۷٪	۳,۴۰۹,۴۲۸	۱۸٪	۱,۹۷۵,۸۶۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۴٪	(۲,۵۴۸,۰۰۵)	-۱۶٪	(۱,۲۴۵,۹۴۱)	-۴٪	(۷۰۷,۲۳۴)	-۱۹٪	(۳۶۹,۹۷۱)	-۱۵٪	(۴۹۹,۸۷۷)	-۲۶٪	(۵۱۷,۸۹۶)	مالیات سال جاری
۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۲۳۶,۱۷۲)	مالیات سال قبل
۱۹٪	۱۰,۹۱۹,۴۹۵	۸۴٪	۶,۵۴۳,۰۵۲	۱۶٪	۳,۰۳۵,۷۹۱	۱,۶۱۲,۸۵۱	۲,۹۰۹,۵۵۱	۲,۹۰۹,۵۵۱	۱,۲۲۱,۷۹۹	۱,۲۲۱,۷۹۹	سود (زیان) خالص	
۱۹٪	۲,۵۰۴	۱۶٪	۱,۵۰۱	۶۹۶	۶	۳۷۰	۱۵٪	۱,۳۳۵	۱۱٪	۵۶۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات	



## تحلیل تکنیکال



به دلیل کمبود لاستیک در کشور، احتمال آزادسازی نرخ شرکتهای لاستیک سازی قوت گرفته است، به همین دلیل شرکت پکویر توانست، قفسی را که مدتها در آن محبوس بود به سمت بالا بشکند، حال دیگر هدف ۹۴۳۶ دور از دسترس نیست.





## نتیجه گیری

از آنجایی که کشور با قحطی لاستیک رو به رو شده است و همه شرکتهای لاستیک سازی به دلیل عدم تطابق رشد هزینه های عملیاتی و رشد نرخ های فروش با کاهش تولید همراه بوده اند شایعه افزایش نرخ و یا آزاد سازی بسیار در بازار تقویت شده است. به نظر می رسد رشد نرخ فروش به زودی اتفاق می افتد، به همین دلیل هم شرکت پکوبیر توانست مقاومتی که بارها موفق به شکستش نشده بود را بشکند، در صورت تقویت شایعه افزایش نرخ و آزادسازی قیمت ها، رشد ادامه دار خواهد بود.

## اطلاعیه سلب مسئولیت

مفروضات این تحلیل در هر لحظه با توجه به شرایط می تواند متغیر باشد لذا خوانندگان محترم در نظر داشته باشند محتوای گزارش فوق صرفا جهت بررسی بوده و هیچ گونه توصیه ای به خرید یا فروش هر گونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی نمی باشد.



صندوق سرمایه گذاری اعتماد ملل  
<https://emelalfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری نوین نگر آسیا  
<https://novinnegarfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری ارمغان یکم ملل  
<http://armaghanemelal.com/>



مشاوره عرضه و پذیرش  
<https://novinnegarasia.com/page/۱۶>



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل  
<https://melalmmf.ir/>