

بِسْمِ اللَّهِ
الْحَمْدُ
لِلَّهِ



ایران یاسا تایرورابر



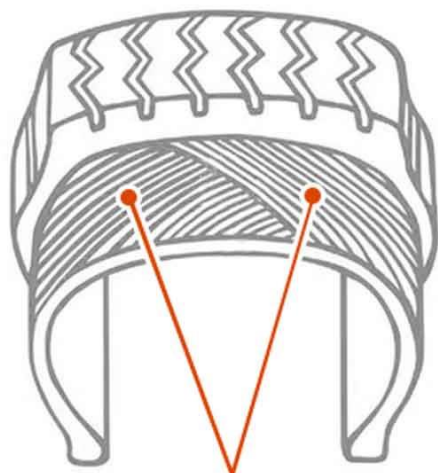
تحلیل بنیادی ایران یاسا (پاسا)

تابستان ۱۴۰۳

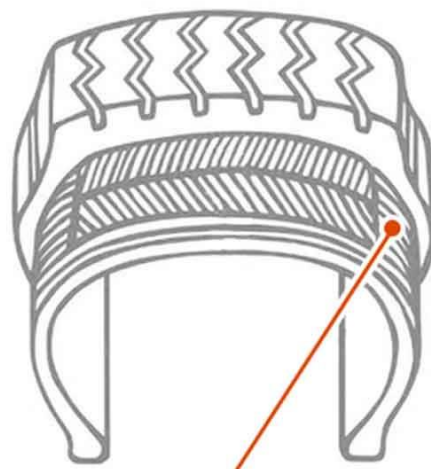
تحلیلگر : علیرضا مصفا

تایر موتور سیکلت تایر دو چرخه تایر ویلچر تایر کشاورزی تایر فرغون تیوب

بر اساس نوع طراحی

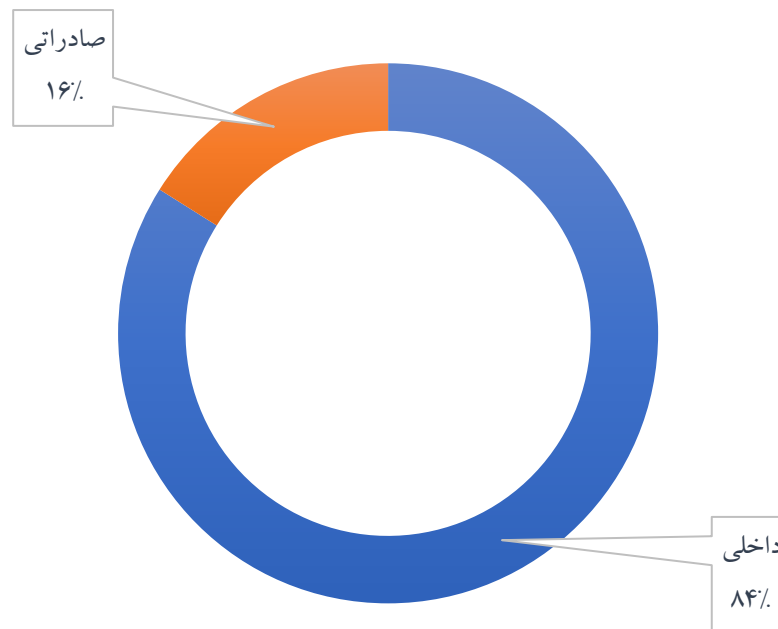
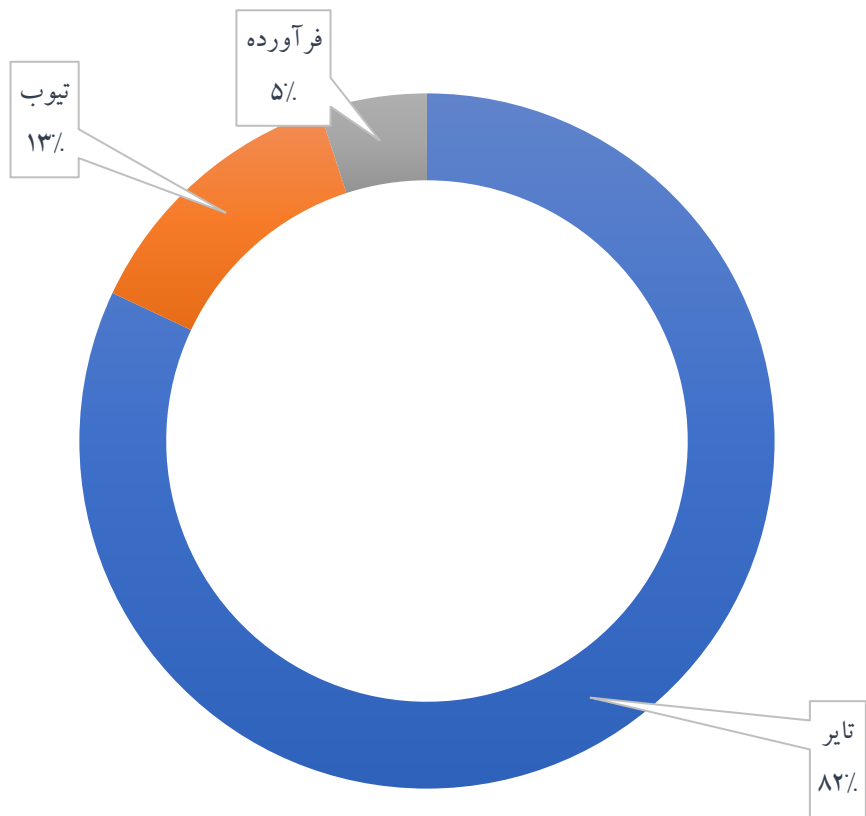


لاستیک بایاس

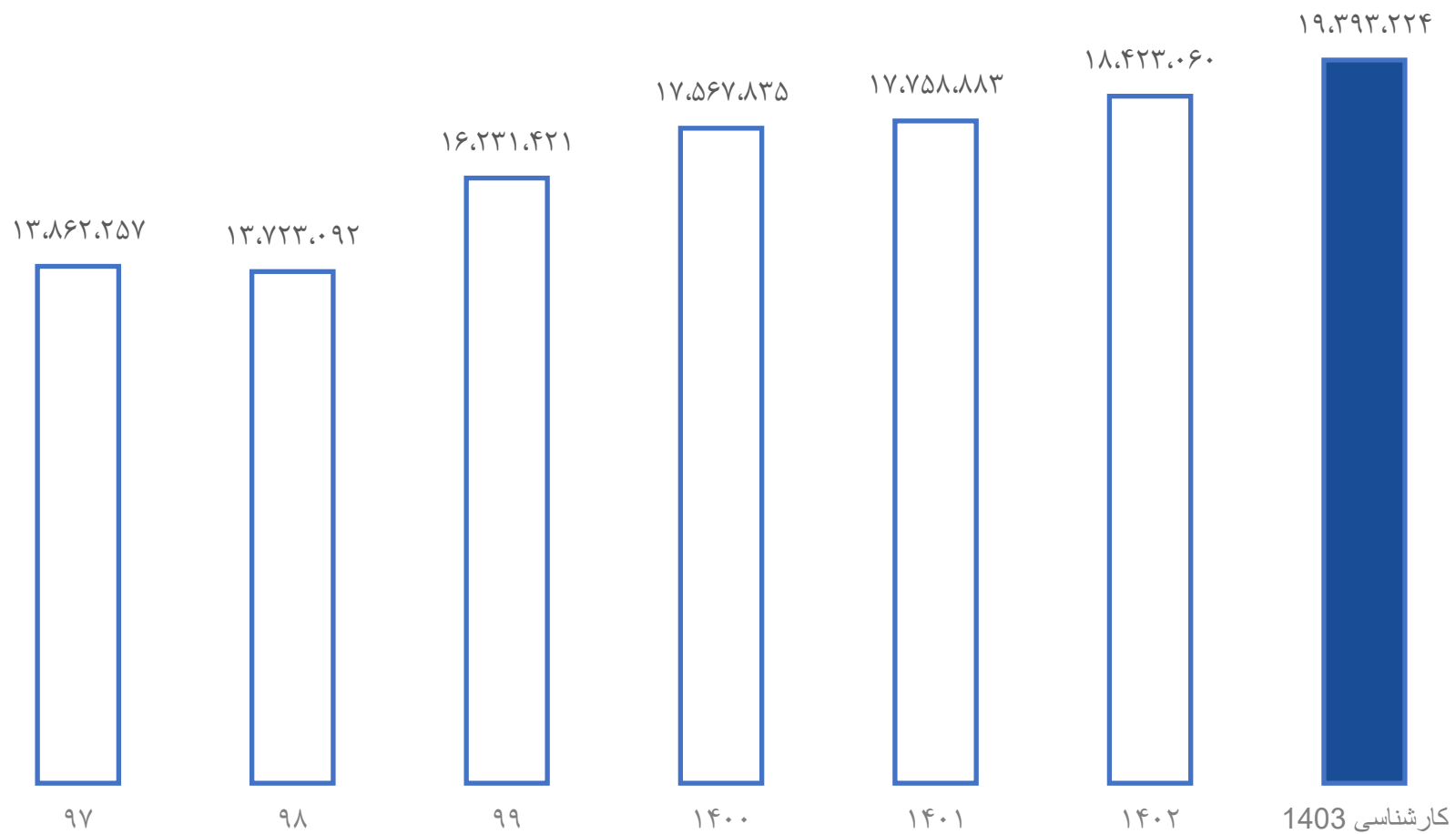


لاستیک رادیال

ترکیب فروش

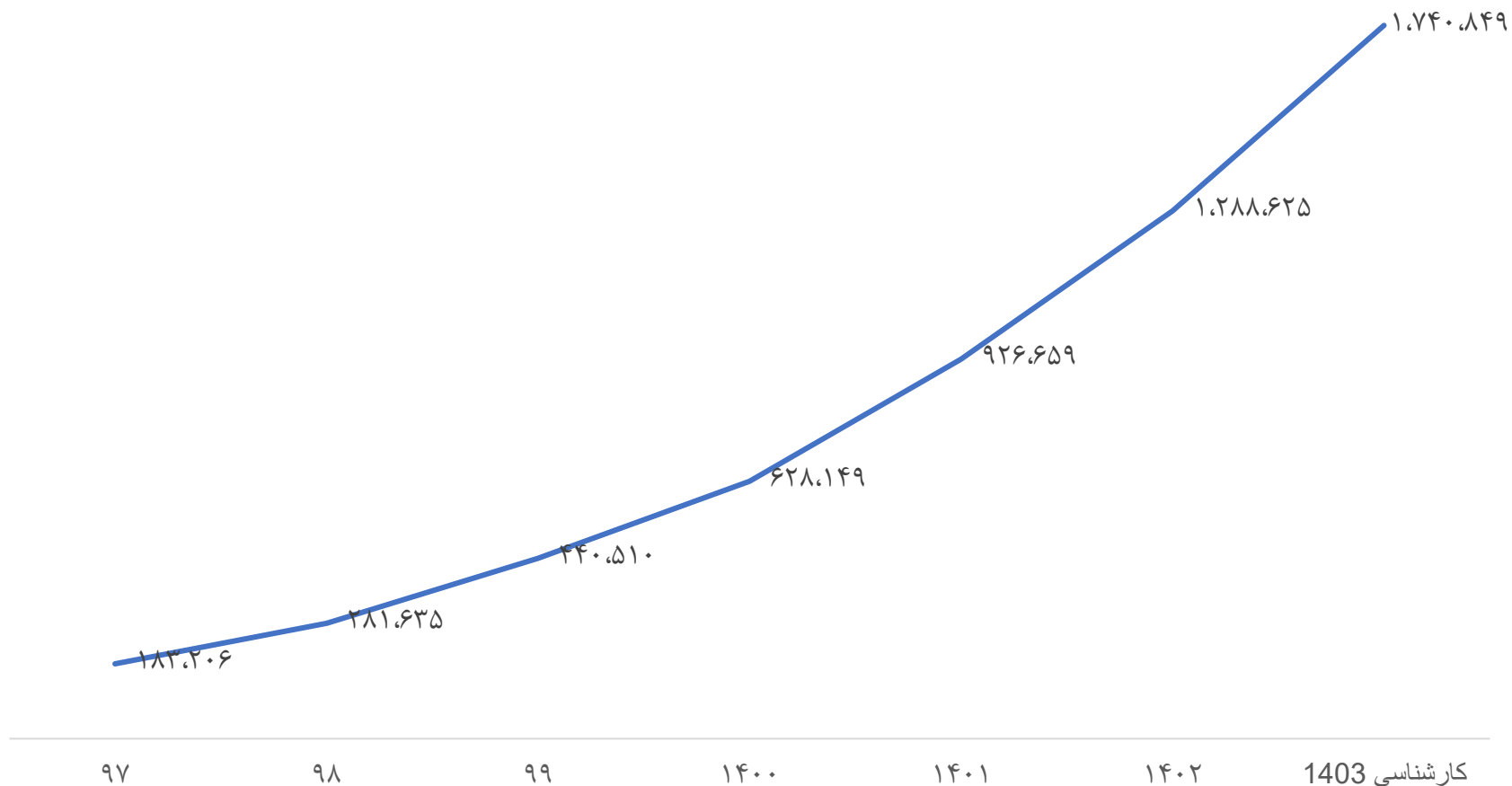


رند تولید



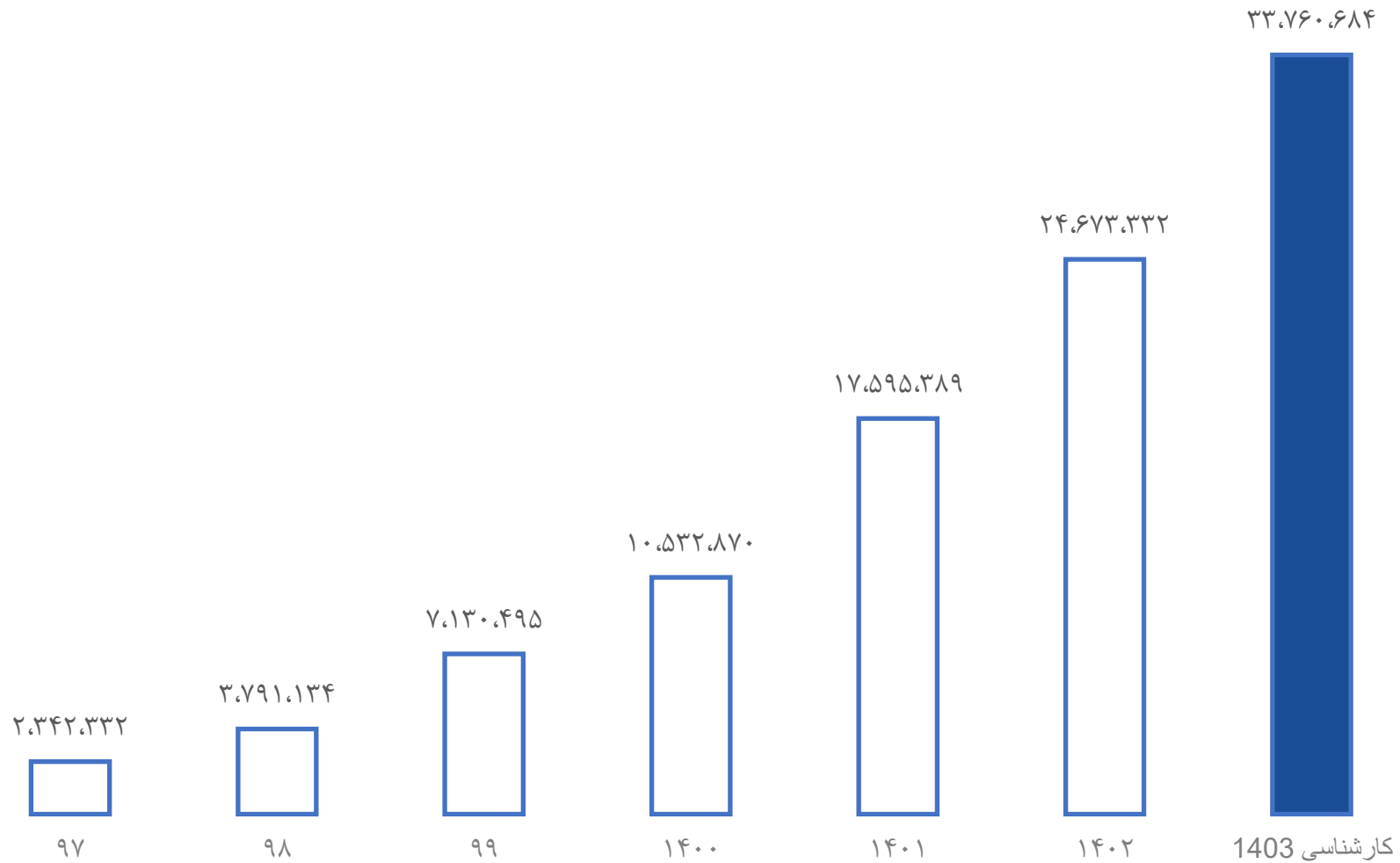
متوسط نرخ فروش

روند نرخ فروش

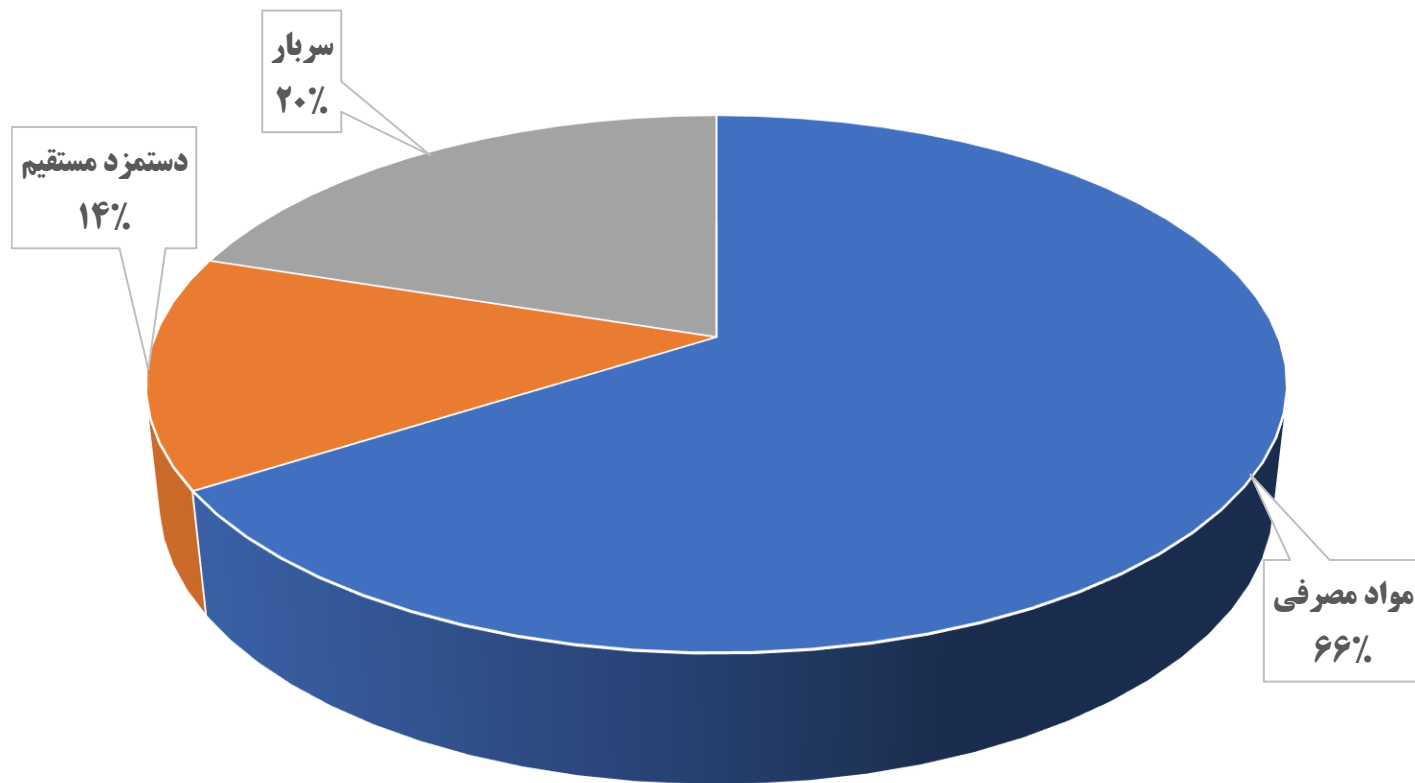


کارشناسی ۱۴۰۳ با توجه به افزایش ۱۲ درصدی نسبت به ۳ ماهه و افزایش نرخ ۳۹ درصدی نسبت به سال گذشته محاسبه شده است.

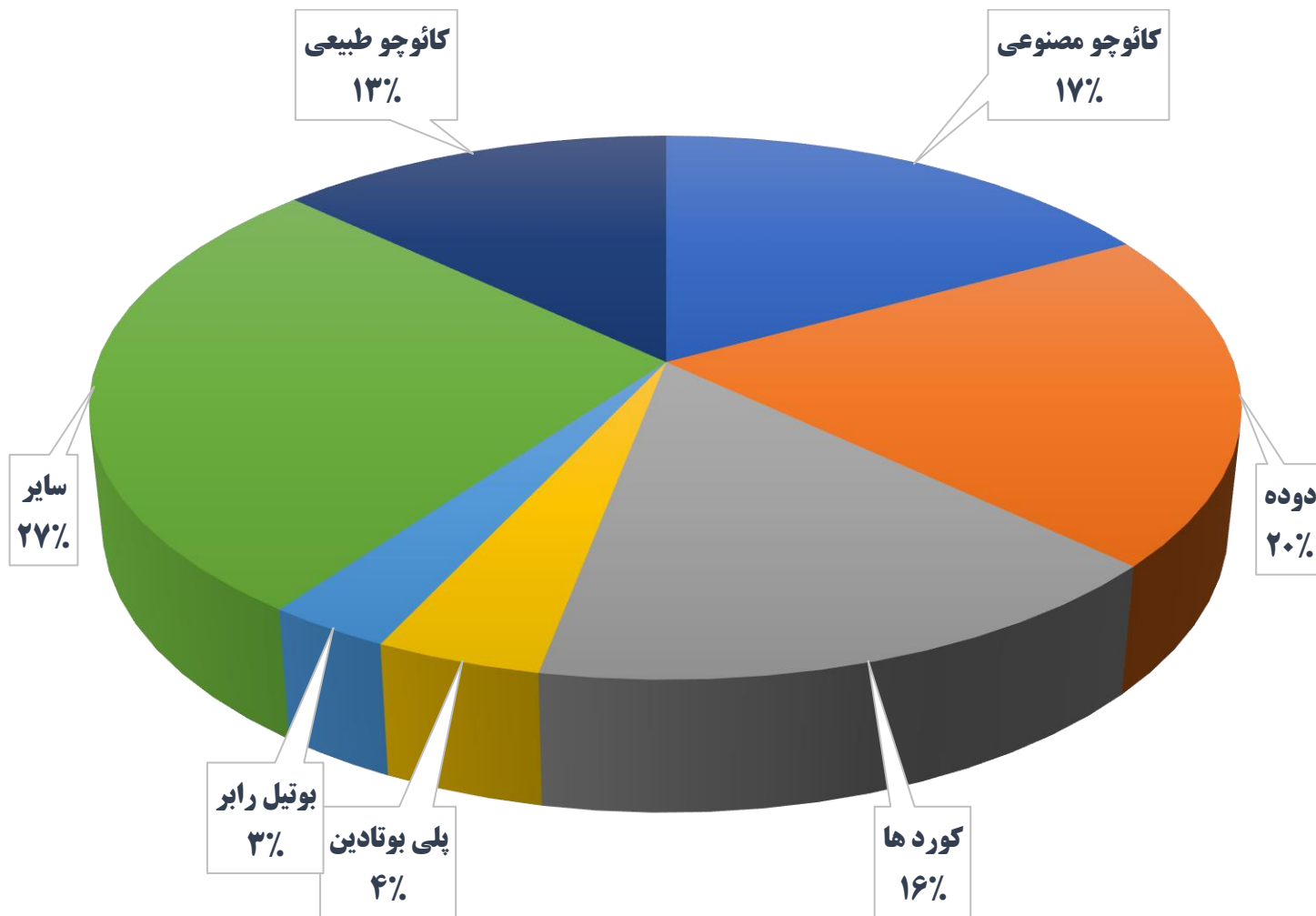
روند مبلغ فروش



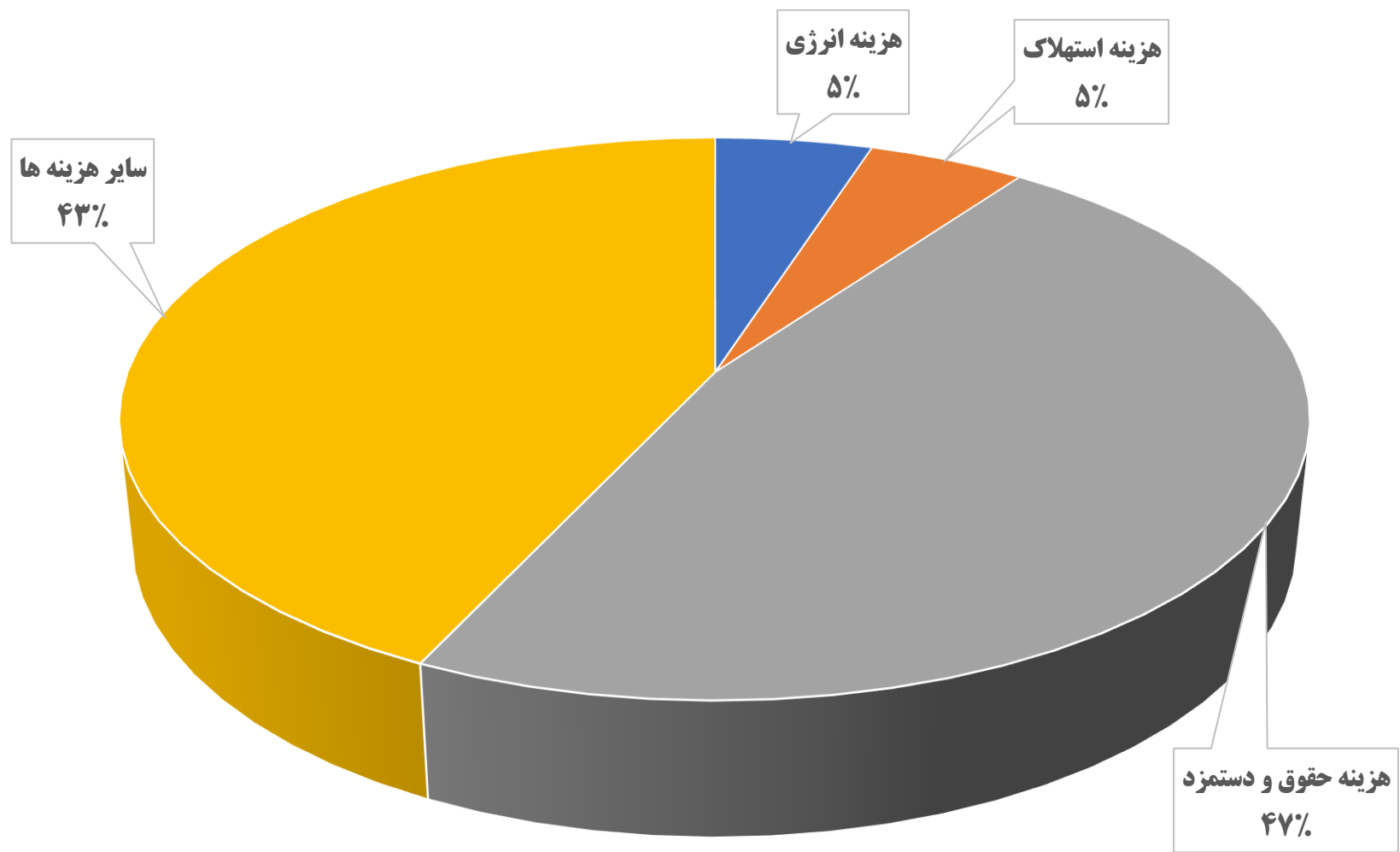
ترکیب بهای تمام شده تولید



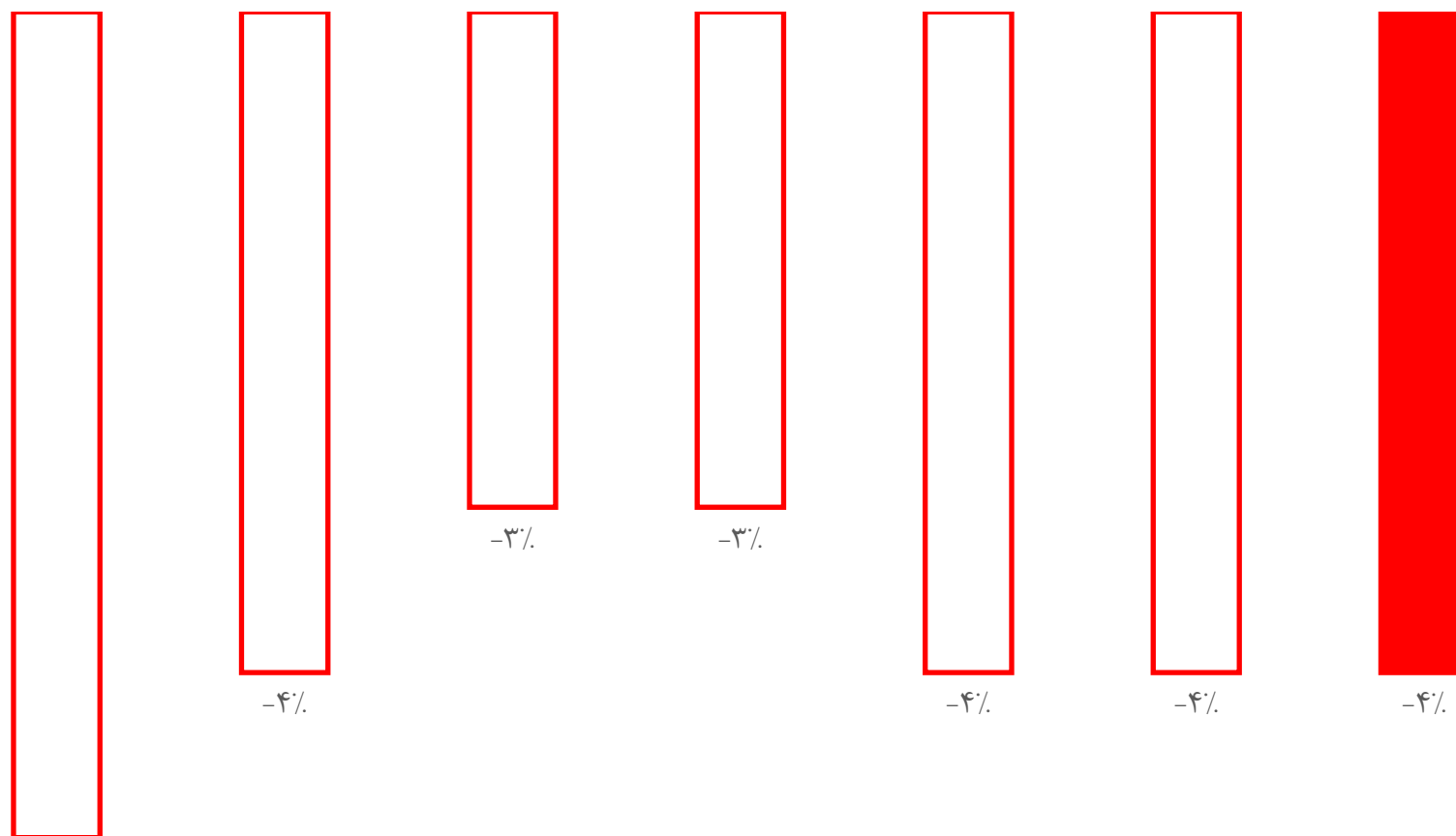
ترکیب مبلغ مصرف مواد



ترکیب سربار



هزینه عمومی اداری به فروش



-۵٪

-۴٪

-۳٪

-۳٪

-۴٪

-۴٪

-۴٪

۹۷

۹۸

۹۹

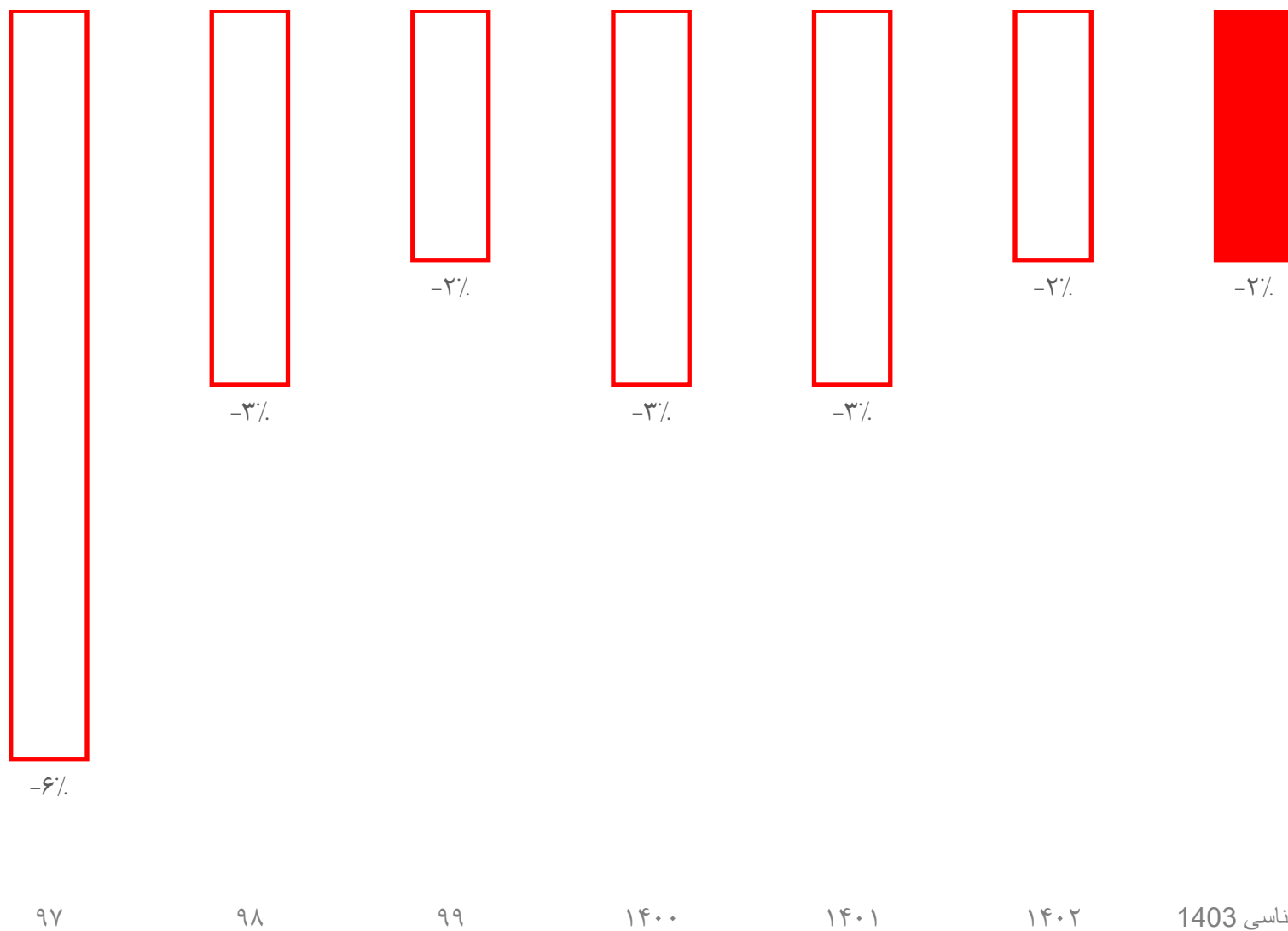
۱۴۰۰

۱۴۰۱

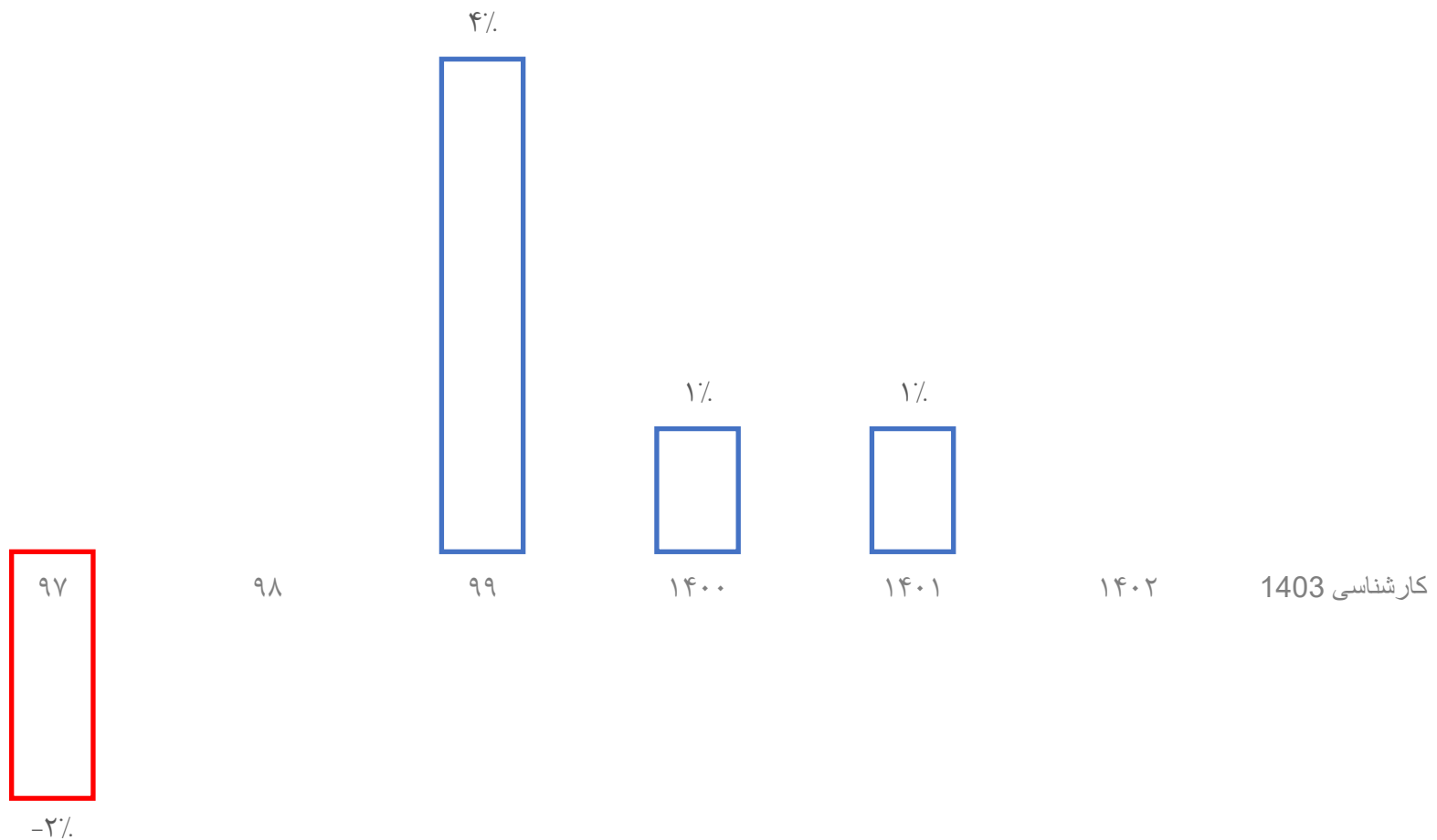
۱۴۰۲

کارشناسی ۱۴۰۳

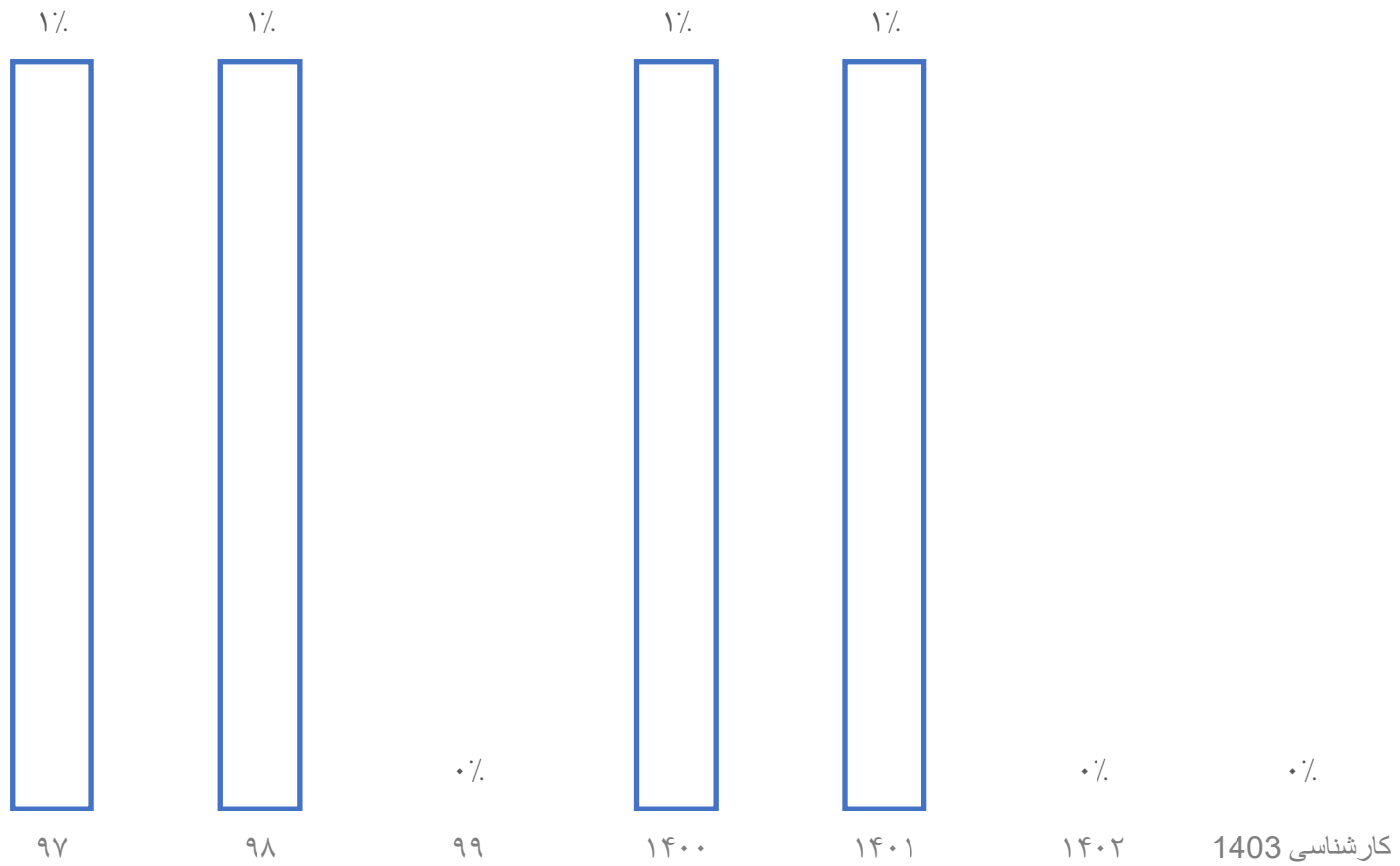
هزینه مالی به فروش



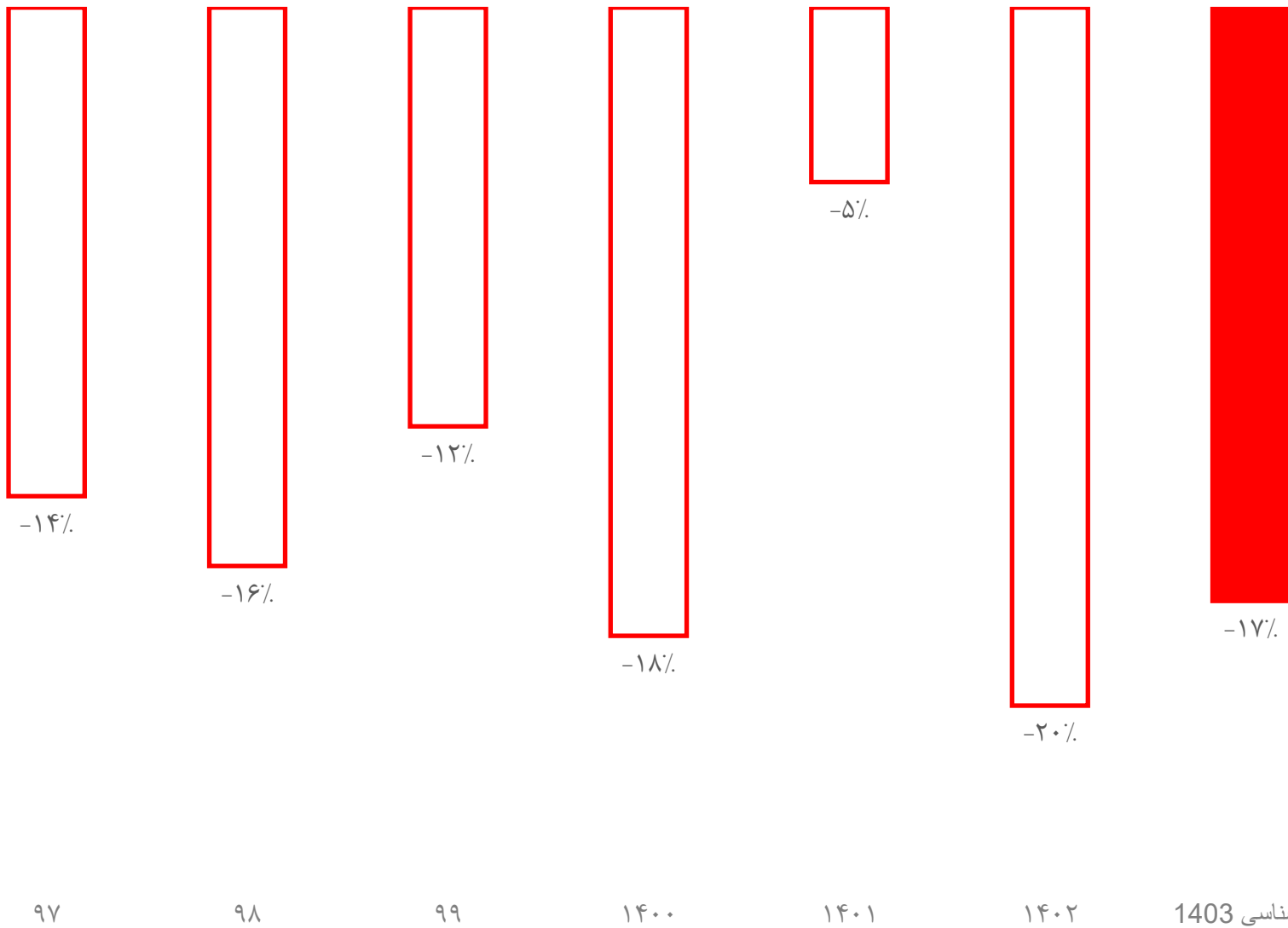
سایر عملیاتی به فروش



سایر غیر عملیاتی به فروش

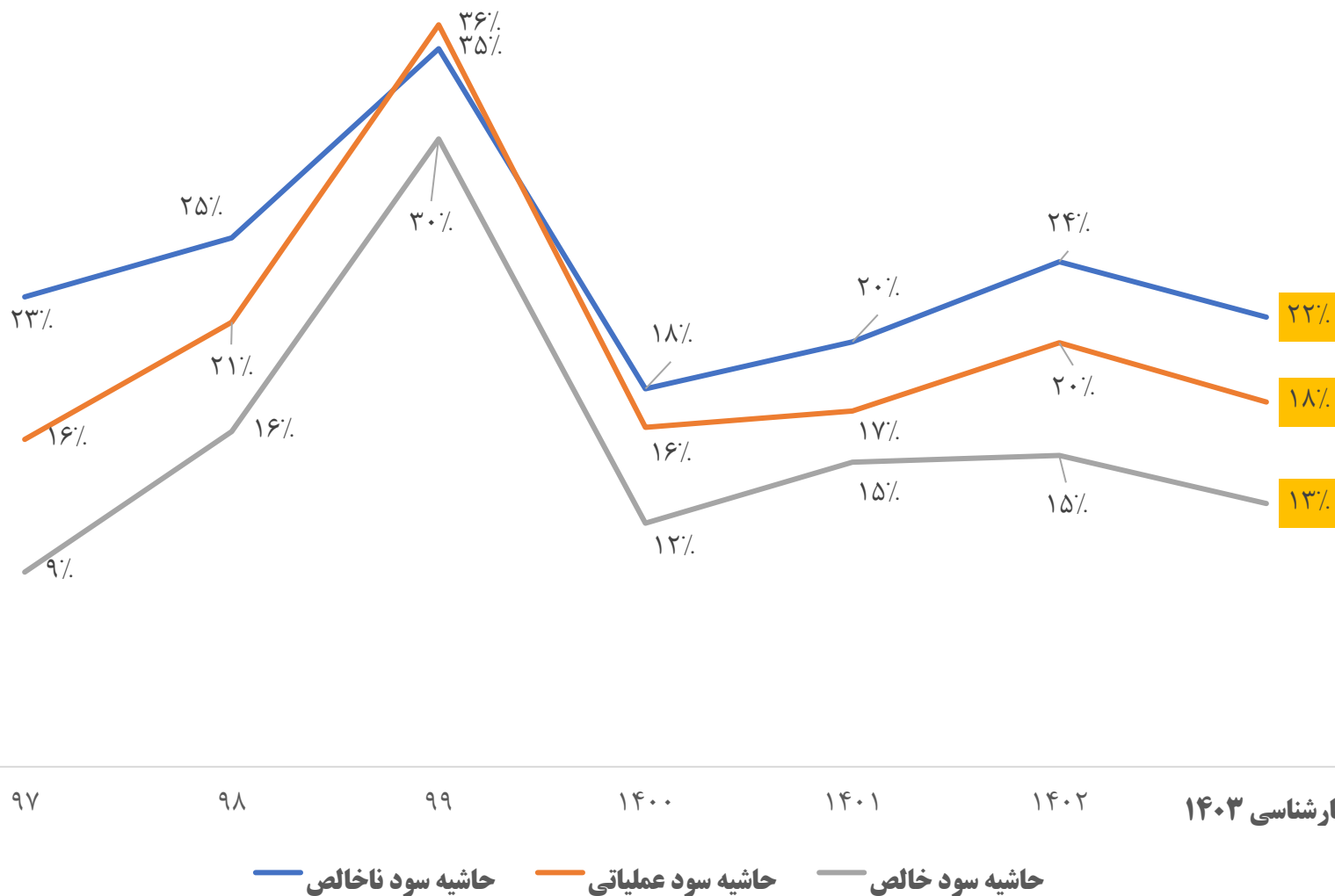


مالیات به سود قبل مالیات

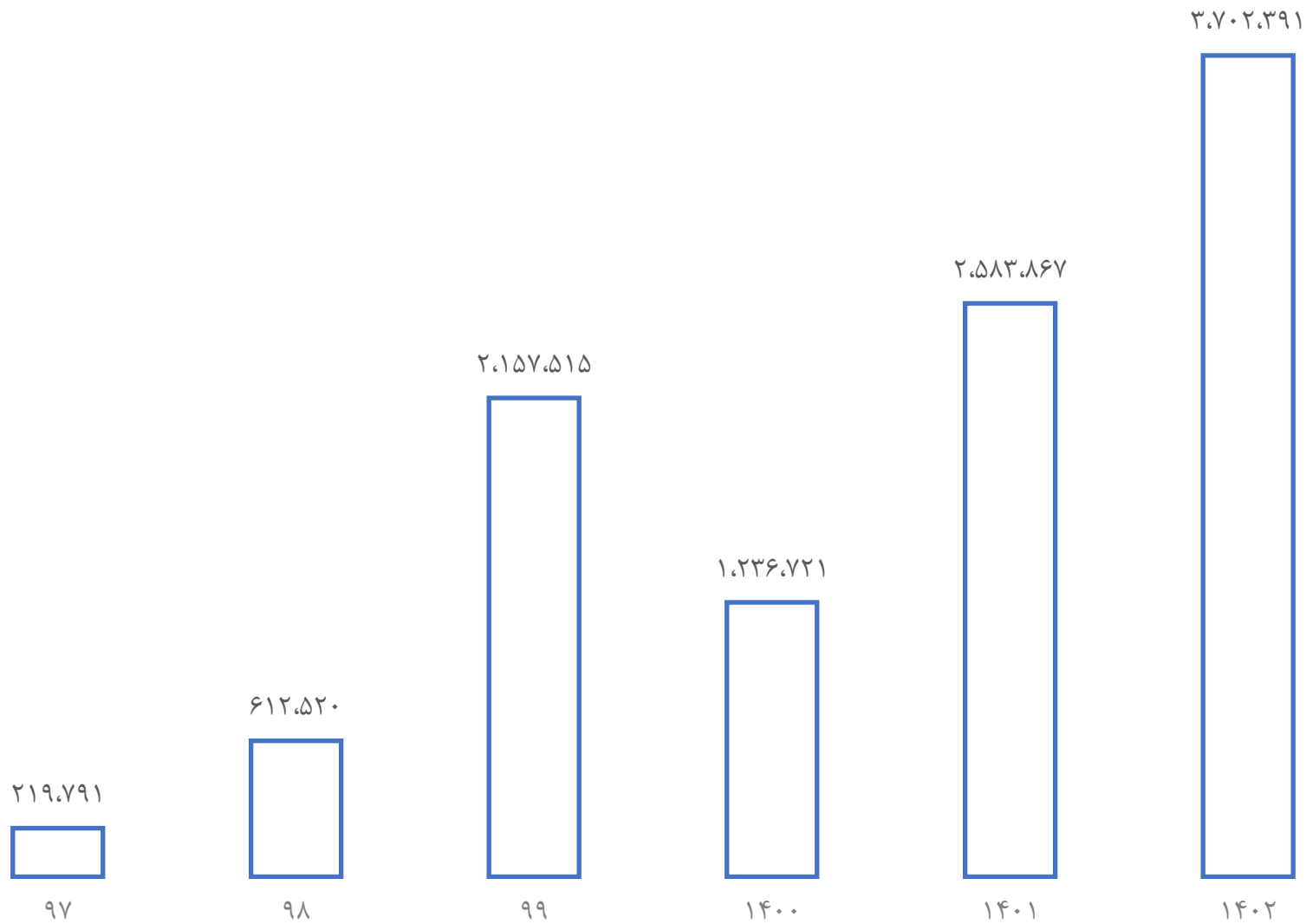


روند حاشیه سود

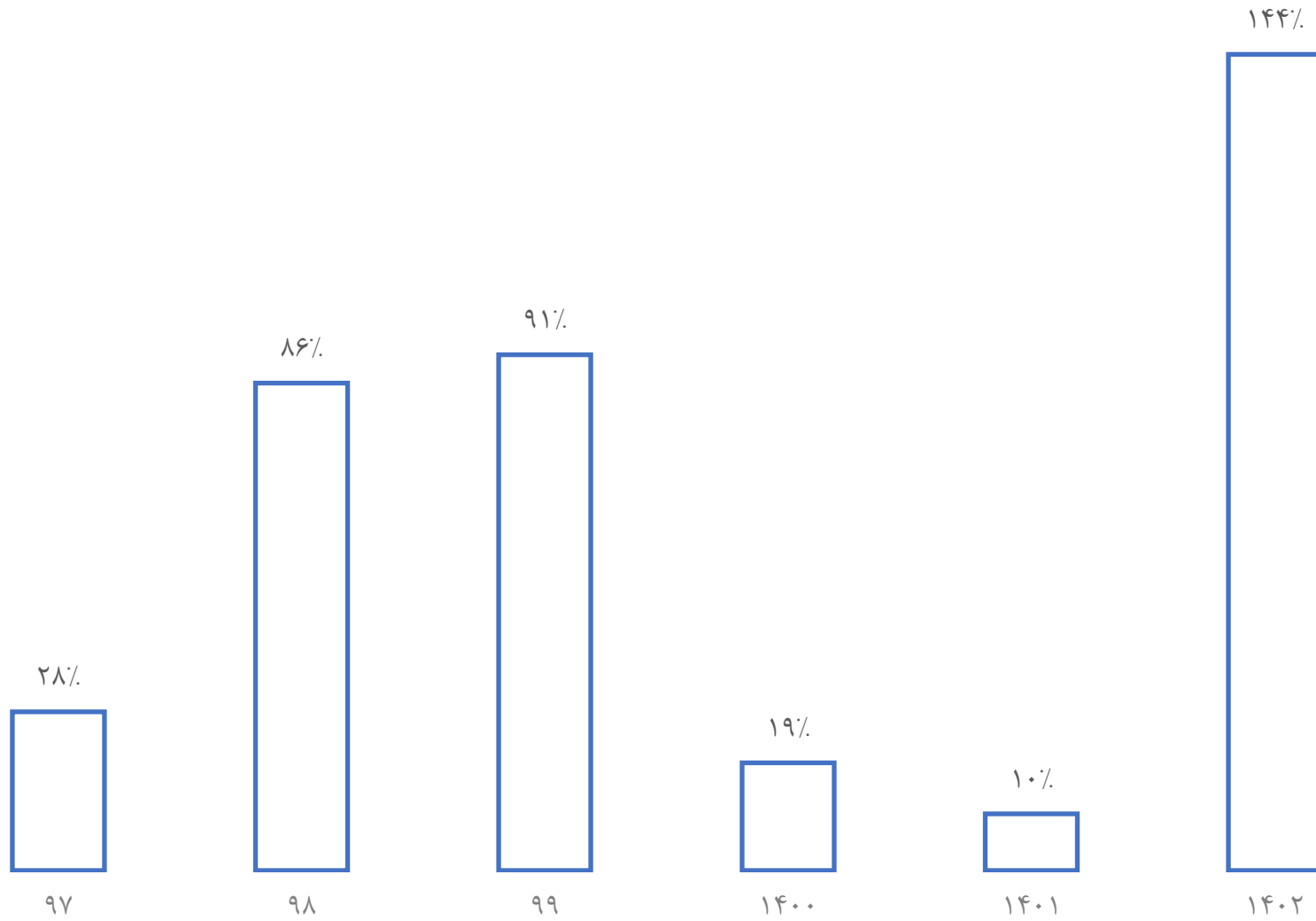
متوسط حاشیه سود ناخالص شرکت در سال‌های گذشته حدود ۲۲ درصد بوده است.



رند سودآوری

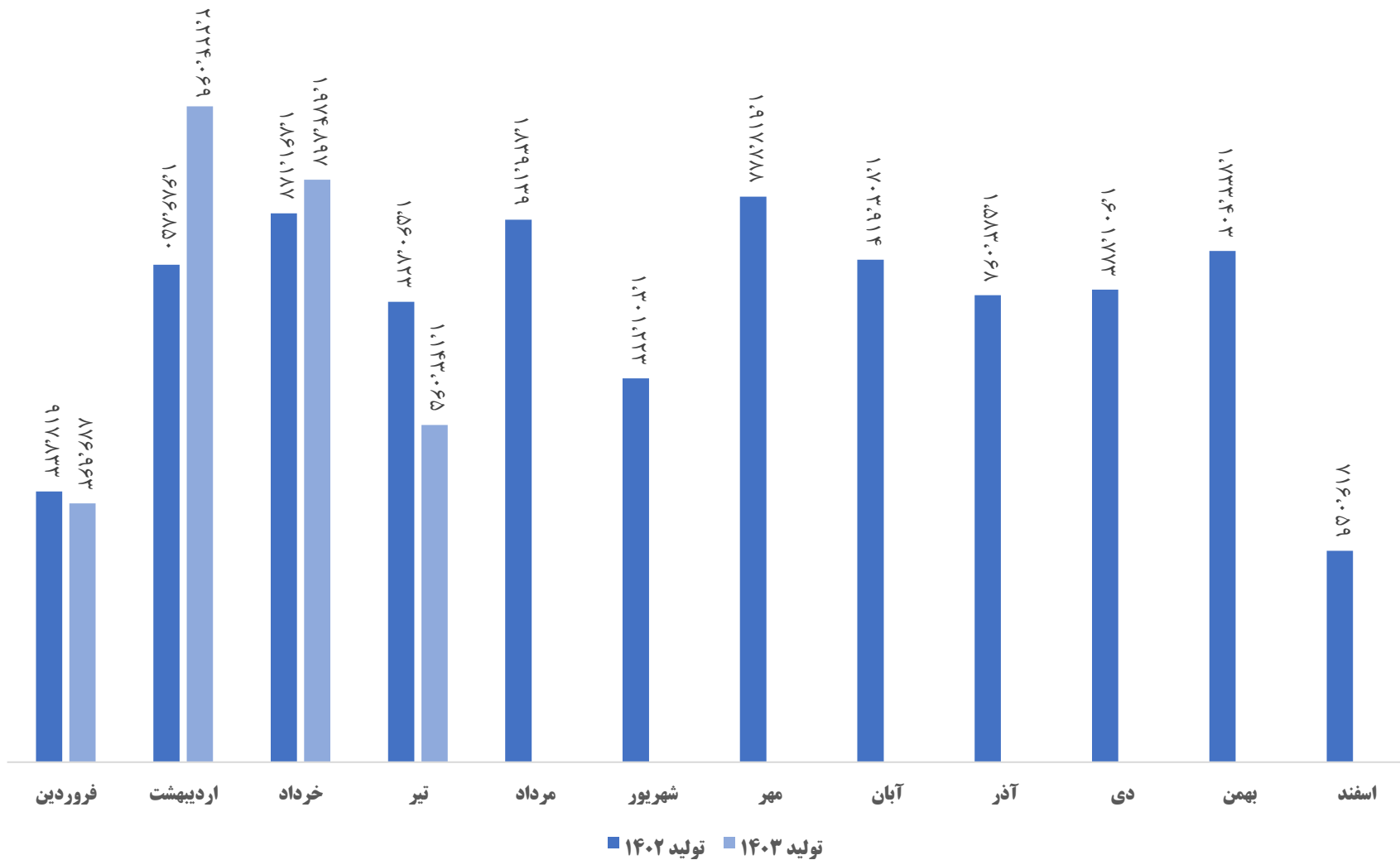


سود تقسیمی



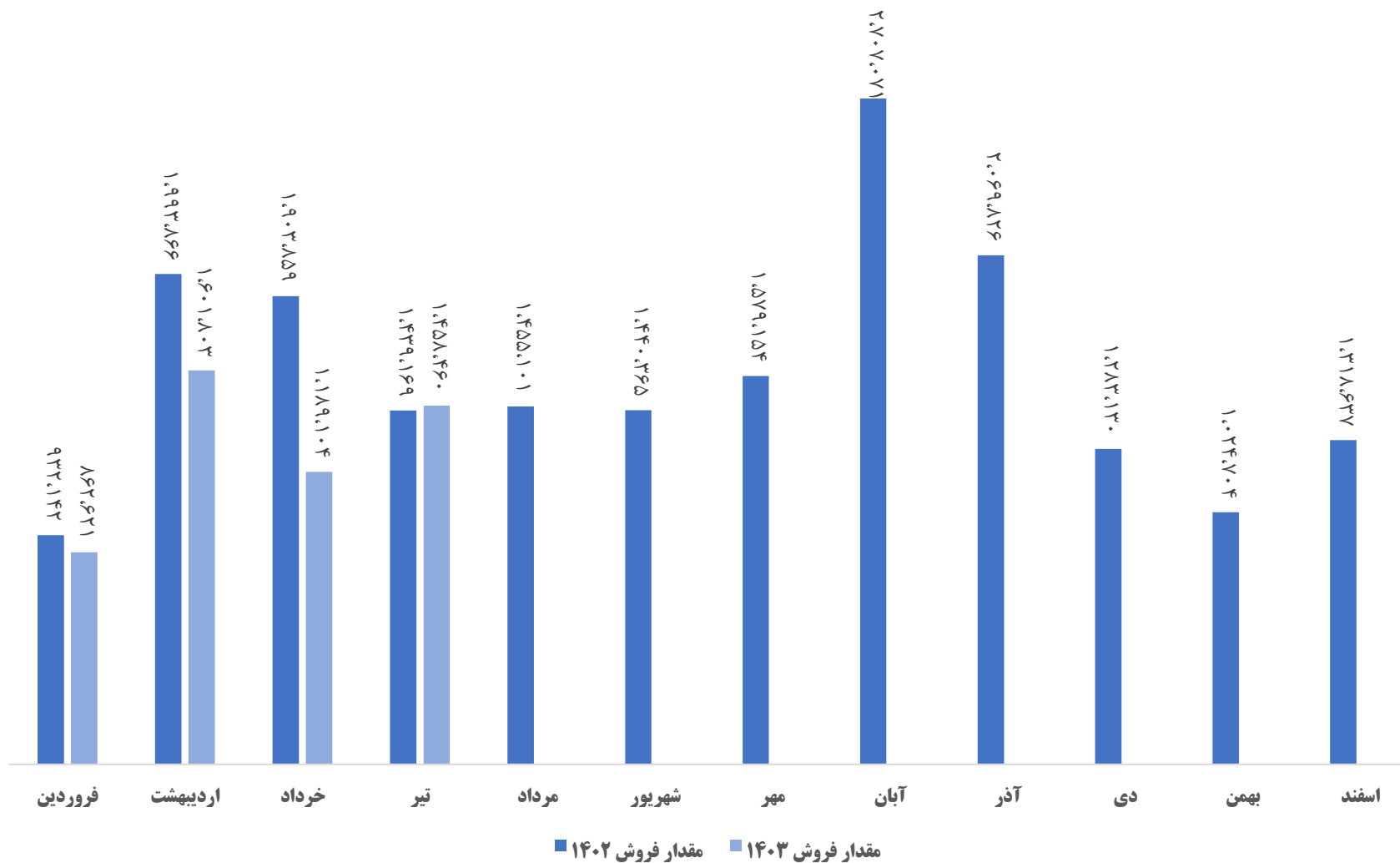
تولید ماهانه

رشد ۳ درصدی تولید
در ۴ ماهه نسبت به دوره
مشابه سال گذشته



مقدار فروش ماهانه

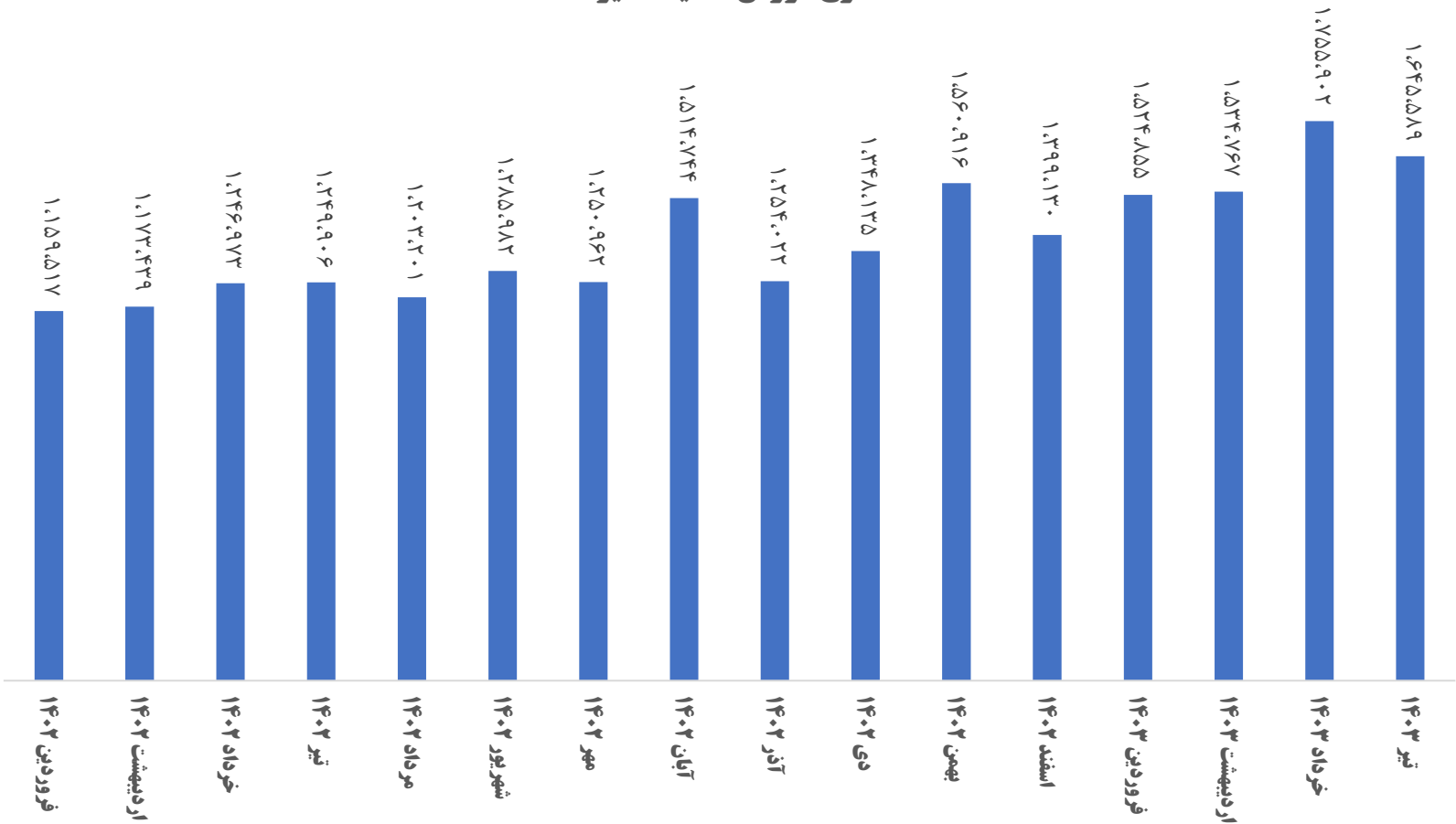
افت ۱۸ درصدی مقدار فروش در ۴ ماهه نسبت به دوره مشابه سال گذشته



نرخ فروش ماهانه

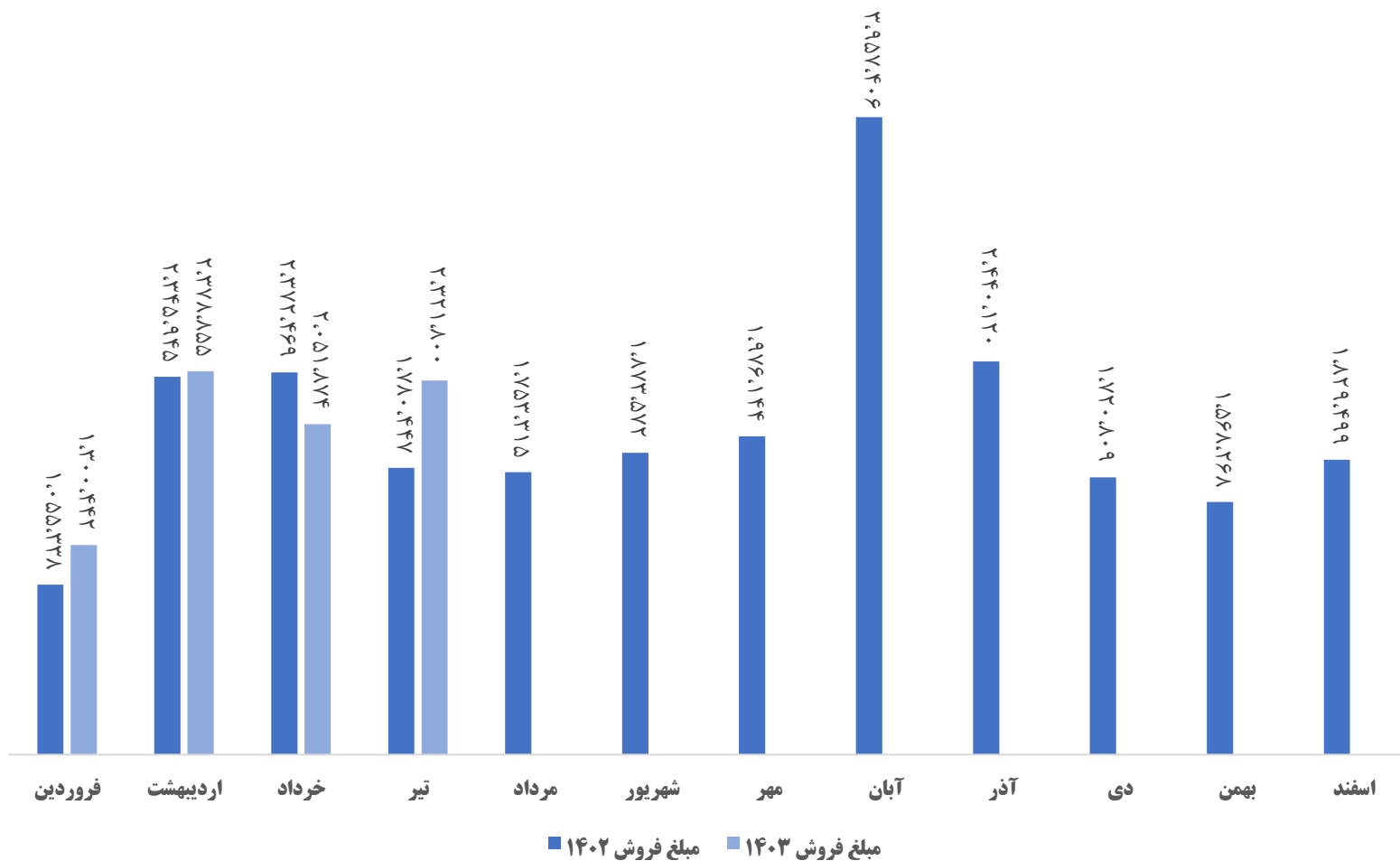
افزایش ۲۶ درصدی نرخ
تایر در سه ماهه نسبت به
اسفند ۱۴۰۲

نرخ فروش ماهیانه تایر



مبلغ فروش ماهانه

رشد ۷ درصدی مبلغ فروش در ۴ ماهه نسبت به دوره مشابه سال گذشته



عملکرد فصلی

شرح	Q1-1402	Q2-1402	Q3-1402	Q4-1402	Q1-1403	تغییرات به فصل قبل	تغییرات به فصل مشابه
فروش	۵,۷۷۳,۷۵۲	۵,۴۰۷,۳۳۴	۸,۳۷۳,۶۷۰	۵,۱۱۸,۵۷۶	۵,۷۳۱,۱۷۱	۱۲%	-۱%
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۰۴۰,۱۶۸)	(۴,۱۳۵,۴۴۸)	(۶,۲۶۰,۷۵۹)	(۴,۲۳۰,۰۵۷)	(۴,۲۴۸,۲۹۴)	۰%	۵%
سود (زیان) ناخالص	۱,۷۳۳,۵۸۴	۱,۲۷۱,۸۸۶	۲,۱۱۲,۹۱۱	۸۸۸,۵۱۹	۱,۴۸۲,۸۷۷	۶۷%	۱۴%-
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۰۳,۶۱۴)	(۳۰۶,۷۶۹)	(۱۰۲,۸۶۳)	(۴۳۷,۲۰۸)	(۲۳۱,۴۰۵)	-۴۷%	۱۲۳%
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱۰,۰۰۵)	(۲,۷۵۹)	(۵,۳۷۴)	۳,۶۹۱	۹,۹۵۱	۱۷۰%	-۱۹۹%
سود (زیان) عملیاتی	۱,۶۱۹,۹۶۵	۹۶۲,۳۵۸	۲,۰۰۴,۶۷۴	۴۵۵,۰۰۲	۱,۲۶۱,۴۲۳	۱۷۷%	۲۲%-
هزینه های مالی	(۹۹,۴۱۰)	(۱۱۲,۱۹۸)	(۱۱۴,۴۷۸)	(۱۷۰,۰۵۱)	(۱۴۰,۳۰۸)	-۱۷%	۴۱%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۸۳۱	۱۳,۱۰۷	۴۴,۷۴۱	۲۲,۳۵۱	۱,۷۰۱	-۹۲%	۱۰۵%
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۵۲۱,۳۸۶	۸۶۳,۲۶۷	۱,۹۳۴,۹۳۷	۳۰۷,۳۰۲	۱,۱۲۲,۸۱۶	۲۶۵%	۲۶%-
مالیات	(۲۶۹,۶۷۹)	(۱۷۵,۳۱۸)	(۴۰۱,۶۱۷)	(۷۷,۸۸۷)	(۲۵۷,۹۲۱)	۲۳۱%	-۴%
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۲۵۱,۷۰۷	۶۸۷,۹۴۹	۱,۵۳۳,۳۲۰	۲۲۹,۴۱۵	۸۶۴,۸۹۵	۲۷۷%	۳۱%-
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%
سود (زیان) خالص	۱,۲۵۱,۷۰۷	۶۸۷,۹۴۹	۱,۵۳۳,۳۲۰	۲۲۹,۴۱۵	۸۶۴,۸۹۵	۲۷۷%	۳۱%-
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۶۵۹	۳۶۲	۸۰۷	۱۲۱	۴۵۵	۲۷۶%	۳۱%-
سرمایه	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰		
حاشیه سود ناخالص	۳۰%	۲۴%	۲۵%	۱۷%	۲۶%		
حاشیه سود خالص	۲۲%	۱۳%	۱۸%	۴%	۱۵%		

- ❖ مقدار تولید و فروش برابر در نظر گرفته شده است. این مقدار برای تایلر ۱۵۳۰۰ تن و برای تیوب ۲۸۰۰ تن می باشد.
- ❖ نرخ فروش محصولات صادراتی متناسب با دلار محاسبه گردیده است.
- ❖ مقدار مصرف مواد بر اساس متوسط ضریب مصرف بر آورد شده است.
- ❖ نرخ مصرف مواد بر اساس قیمت نفت ۸۳ دلار و دلار ۴۶۰۰۰ تومانی طی ۹ ماهه آتی در نظر گرفته شده است.
- ❖ نرخ مصرف مواد میانگین موزونی از نرخ خرید طی دوره و موجودی انبار در پایان دوره بدست آمده است.
- ❖ سایر موارد سربار و عمومی اداری، به طور متناسب رشد داده شده است.

سود و زیان کارشناسی

P/E 1403 : 4.77

سود کارشناسی ۱۴۰۳ با توجه به افزایش ۱۲ درصدی نرخ فروش نسبت به ۳ ماهه و افزایش ۳۹ درصدی نرخ نسبت به سال گذشته محاسبه شده است. در صورتیکه شرکت نتواند افزایش نرخ ۱۲ درصدی در ۹ ماهه بگیرد، مقدار سود شرکت به ۲۱۸ میلیارد تومان کاهش پیدا می کند.

شرح	واقعی ۱۴۰۲	۳ ماهه	نه ماهه	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۲۴,۶۷۳,۳۳۲	۵,۷۳۱,۱۷۱	۲۸,۰۲۹,۵۱۳	۳۳,۷۶۰,۶۸۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۸,۶۶۶,۴۳۲)	(۴,۲۴۸,۲۹۴)	(۲۲,۱۹۷,۵۵۱)	(۲۶,۴۴۵,۸۴۵)
سود (زیان) ناخالص	۶,۰۰۶,۹۰۰	۱,۴۸۲,۸۷۷	۵,۸۳۱,۹۶۱	۷,۳۱۴,۸۳۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۹۵۰,۴۵۴)	(۲۳۱,۴۰۵)	(۱,۱۵۸,۰۵۱)	(۱,۳۸۹,۴۵۶)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱۴,۴۴۷)	۹,۹۵۱	۰	۹,۹۵۱
سود (زیان) عملیاتی	۵,۰۴۱,۹۹۹	۱,۲۶۱,۴۲۳	۴,۶۷۳,۹۱۰	۵,۹۳۵,۳۳۳
هزینه های مالی	(۴۹۶,۱۳۷)	(۱۴۰,۳۰۸)	(۶۶۸,۷۷۵)	(۸۰۹,۰۸۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۸۱,۰۳۰	۱,۷۰۱	۶۲,۵۹۵	۶۴,۲۹۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۶۲۶,۸۹۲	۱,۱۲۲,۸۱۶	۴,۰۶۷,۷۳۰	۵,۱۹۰,۵۴۶
مالیات	(۹۲۴,۵۰۱)	(۲۵۷,۹۲۱)	(۶۴۸,۵۹۹)	(۹۰۶,۵۲۰)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۳,۷۰۲,۳۹۱	۸۶۴,۸۹۵	۳,۴۱۹,۱۳۱	۴,۲۸۴,۰۲۶
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۳,۷۰۲,۳۹۱	۸۶۴,۸۹۵	۳,۴۱۹,۱۳۱	۴,۲۸۴,۰۲۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۹۴۹	۴۵۵	۱,۸۰۰	۲,۲۵۵
سرمایه	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰

برآوردهای فوق مبنی بر مفروضات ذکر شده می باشد، که در صورت تغییر با اهمیت در مفروضات، نیاز به بروزرسانی دارد. سلب مسئولیت: لازم به ذکر است، تحلیل فوق هیچ گونه توصیه ای به خرید و فروش یا ورود و خروج به سهم مذکور نمی کند.

اللَّهُمَّ صَلِّ عَلَى الْوَلَدِ الْفَرِيدِ