



شرکت مدیریت سرمایه سلامت ایرانیان

گزارش جامع صنعت تایر و لاستیک



مدیر تحلیل

محمدحسین عابدی نژاد

تحلیلگران

امید غنی زاده

علیرضا مرتضوی

سهیل عادل

مهرداد حاج محمدعلی

در یک نگاه

بازار	صنعت لاستیک	پسهند	پتایر	پیزد	پکرمان	پکویر	پاسا	عنوان
-	-	۵۳,۰۰۰	۲,۴۲۷	۱۲,۳۵۰	۲۸,۷۴۰	۶,۴۱۰	۱۵,۶۰۰	قیمت سهم (ریال)
-۶٪	-۷٪	-۷٪	-۲۱٪	-۱۷٪	۷٪	-۱۲٪	-۲٪	درصد بازدهی طی یک ماه اخیر
-۱۵٪	-۱۲٪	-۵٪	-۲۷٪	-۳۱٪	۱٪	-۲٪	۲٪	درصد بازدهی طی سه ماه اخیر
۴۱٪	۱۰۴٪	۸۵٪	۱۰۱٪	۵۴٪	۱۱۸٪	۱۴۴٪	۱۶۷٪	درصد بازدهی طی یک سال اخیر
۵۷,۵۰۰	۴۰۵	۸	۸۰	۴۰	۳۱	۱۰۶	۲۶	میانگین ارزش معاملات خرد سهام ۳۰ روزه (میلیارد ریال)
۶۵,۷۱۴	۶۶۵	۲۰	۱۸۶	۴۴	۳۷	۱۰۴	۵۳	میانگین ارزش معاملات خرد سهام ۹۰ روزه (میلیارد ریال)
۸۴,۹۷۳,۷۰۰	۲۷۶,۳۹۰۰	۱۸,۴۴۹	۳۱,۹۸۰	۲۵,۳۳۷	۷۲,۴۳۵	۴۲,۶۴۱	۲۹,۵۶۴	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۱	۱.۰۴	۰.۷۵	۱.۴۹	۰.۷۱	۱.۰۳	۱.۳۵	۱.۰۶	بتای ۳۶ ماهه
-	۳۴٪	۲۶٪	۲۹٪	۱۲٪	۱۶٪	۲۷٪	۲۴٪	سهام شناور
-	%۱۰۰	۰.۷٪	۱.۲٪	۰.۹٪	۲.۶٪	۱.۵٪	۱.۱٪	درصد از صنعت
۱۰۰٪	۳.۳٪	۰.۰٪	۰.۰٪	۰.۰٪	۰.۰٪	۰.۰٪	۰.۰٪	درصد از بازار
۸.۳	۱۰.۹	۸.۱	۱۴.۸	۱۰.۸	۸.۴	۱۰.۱	۹.۱	P/E (ttm)
-	-	اسفند	اسفند	اسفند	اسفند	آذر	اسفند	سال مالی
-	-	۳,۹۷۸	۱۱,۵۰۸	۱۵,۲۹۴	۳۰,۸۳۵	۱۸,۶۲۶	۶,۴۲۵	جمع بدهی‌ها (میلیارد ریال)
-	-	۱,۶۵۵	۳۴,۶۸۷	۴,۰۱۳	۱۰,۱۵۰	۱۰,۳۲۵	۵,۵۸۳	جمع حقوق صاحبان سهام (میلیارد ریال)
-	-	۳۵۰	۱۳,۰۰۰	۲,۰۴۰	۲,۵۲۶	۴,۳۶۰	۱,۹۰۰	سرمایه (میلیارد ریال)

تایر و لاستیک

تایر ماشین (لاستیک ماشین) پوشش حلقه‌ای می‌باشد که روی رینگ خودرو یا سایر تجهیزات دیگر نصب می‌شود و از ساختاری منعطف با توانایی جذب ضربه برخوردار بوده و همیشه در تماس مستقیم با زمین است.

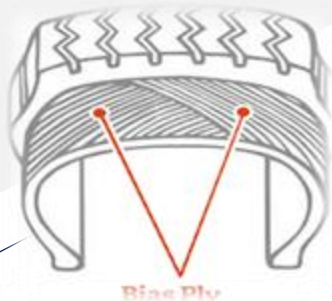
انواع تایر:

تایرهای رادیال (سیمی): امتداد نخ‌های لایه با خط مرکزی تایر زاویه‌ای در حدود ۹۰ درجه می‌سازد.



جنس نخ: پلی استر یا ریون

تایرهای بایاس (نخی): امتداد نخ‌های لایه با خط مرکزی تایر زاویه مورب می‌سازد و قرارگیری لایه‌ها روی یکدیگر به صورت ضربدری است.



جنس نخ: نایلون

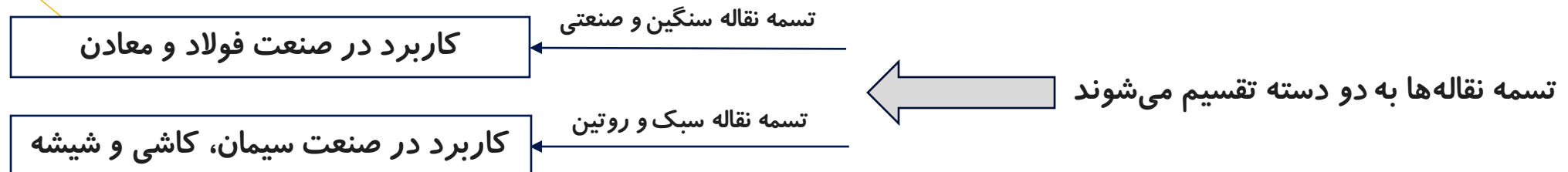
❖ مزیت تایرهای رادیال، مصرف سوخت کمتر، دوام بیشتر و فرمان‌پذیری مناسب‌تر می‌باشد.

نوار نقاله

نوار نقاله وسیله‌ای است که به وسیله آن مواد خام، محصولات نیمه ساخته و یا محصولات نهایی در کارخانه به سهولت و به طور پیوسته جا به جا می‌شوند.



نوار متحرکی که روی نوار نقاله قرار می‌گیرد و منجر به انتقال ماده یا وسیله می‌شود، تسمه نقاله نامیده می‌شود.



بزرگترین تولیدکنندگان و صادرکنندگان تسمه نقاله در جهان، کشورهای چین، آمریکا، ژاپن و ایتالیا می‌باشند. همچنین کشورهای آمریکا، آلمان و فرانسه عمده واردکنندگان انواع تسمه نقاله در جهان می‌باشند.

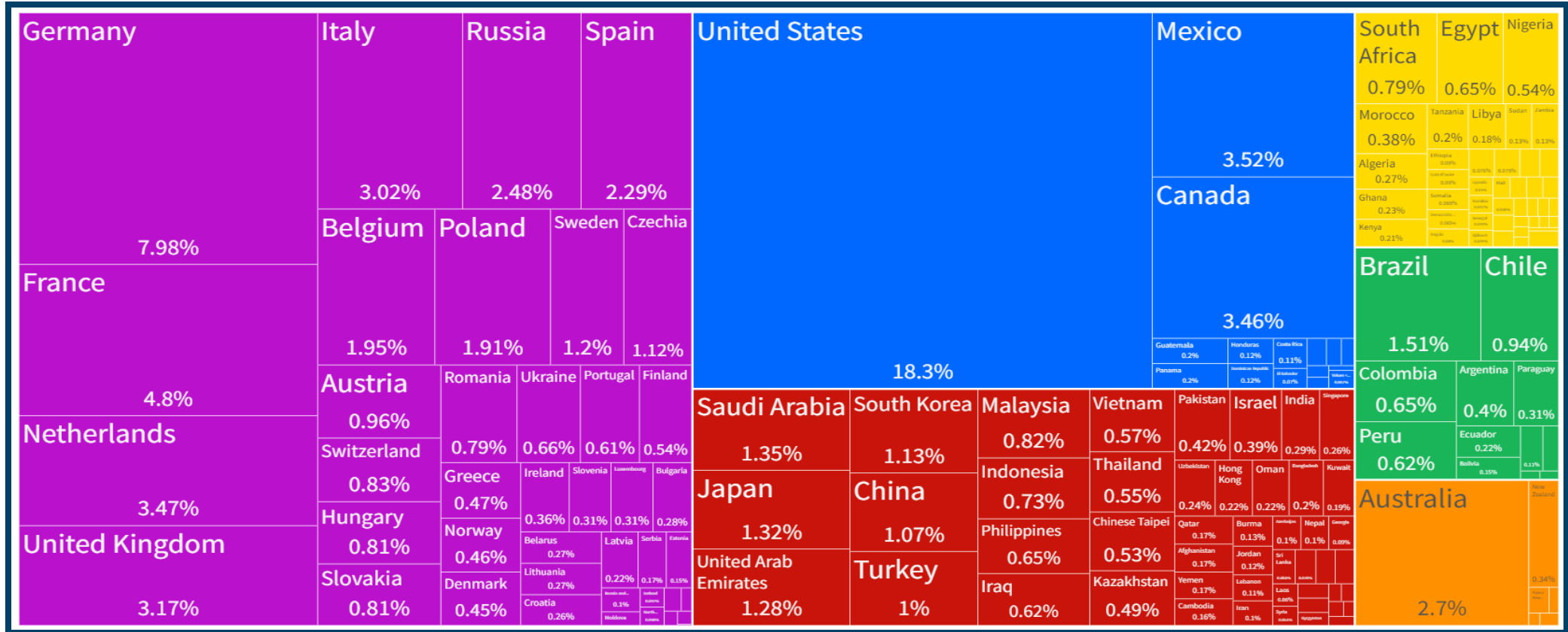
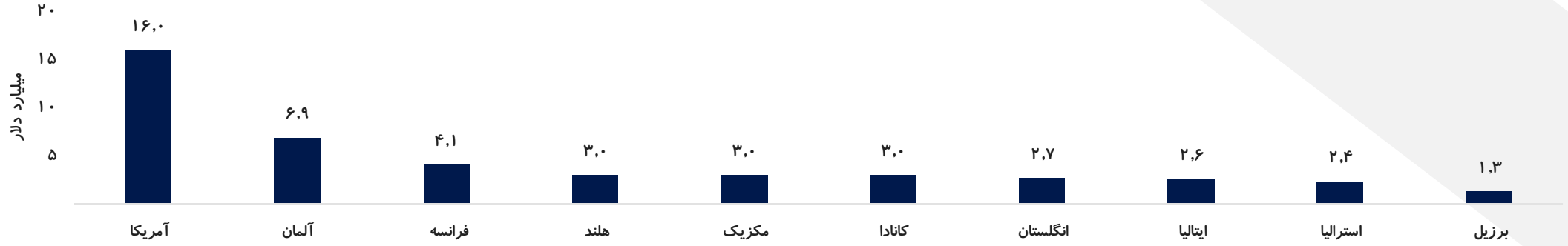
مصرف نوار نقاله در ایران، سالانه حدود ۱۰ تا ۱۲ هزار تن می‌باشد. شرکت‌های تولیدکننده این وسیله (صنایع لاستیکی سهند، لاستیک دنا و زرین بسپار ایرانیان) حدود نیمی از این تقاضا را پاسخ داده و مابقی تقاضا از طریق واردات از کشورهای چین، ترکیه، هند و آلمان تامین می‌شود.

ظرفیت تولید تسمه نقاله در ایران، سالانه حدود ۷۰۰۰ تن می‌باشد اما مقدار تولید واقعی کمتر است.



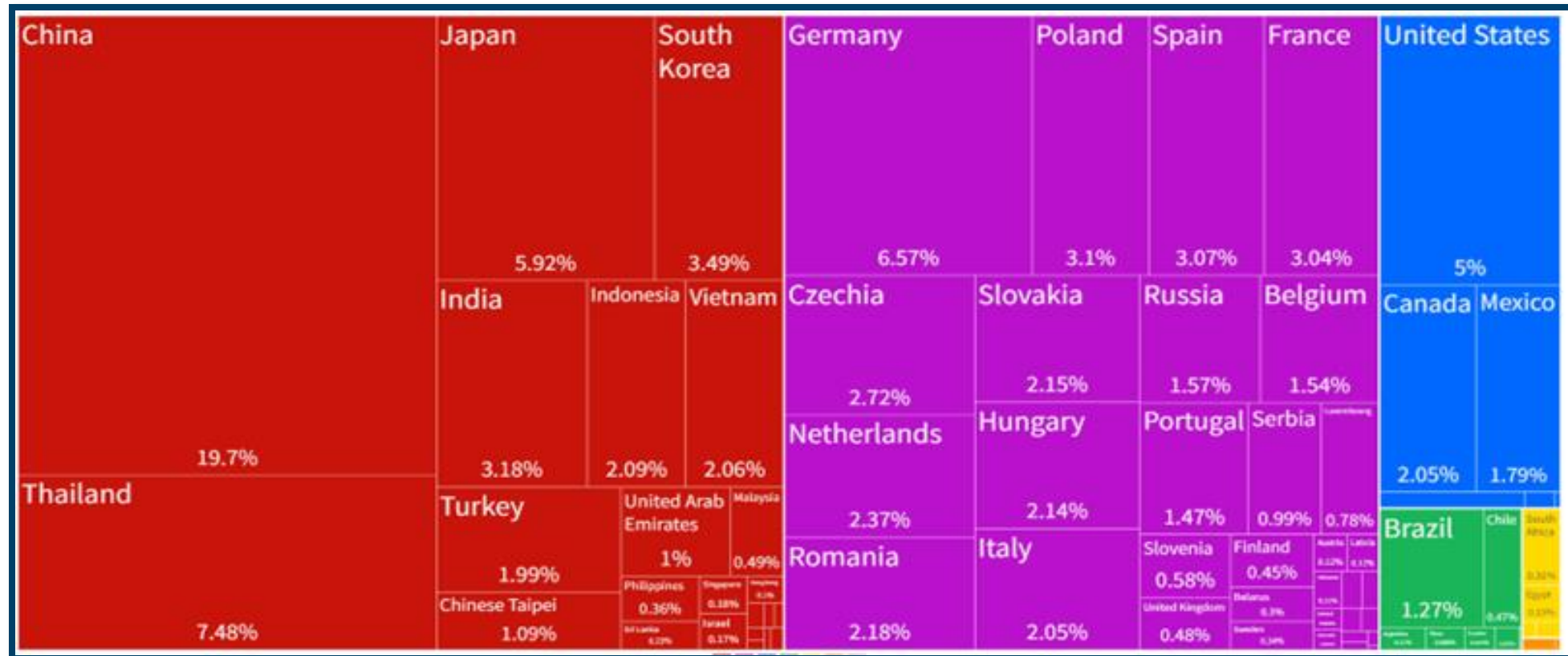
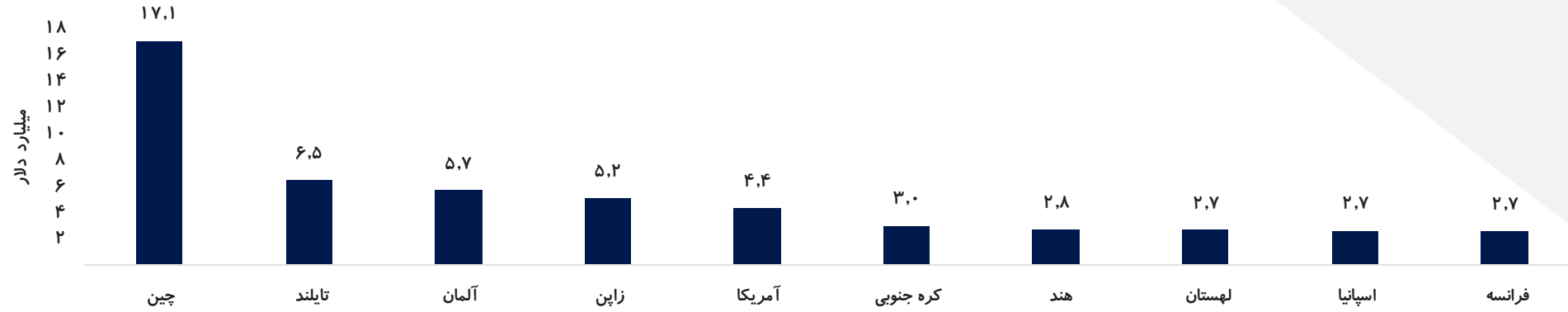
وضعیت واردات تایر در جهان

بزرگ‌ترین واردکنندگان تایر در جهان



وضعیت صادرات تایر در جهان

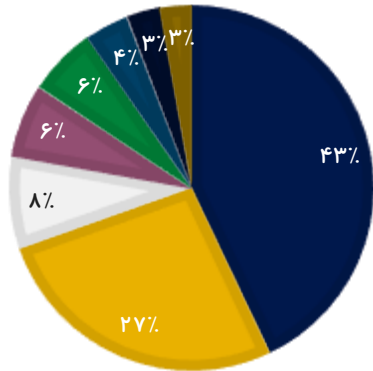
بزرگ‌ترین صادرکنندگان تایر در جهان



وضعیت صنعت در جهان - ادامه...

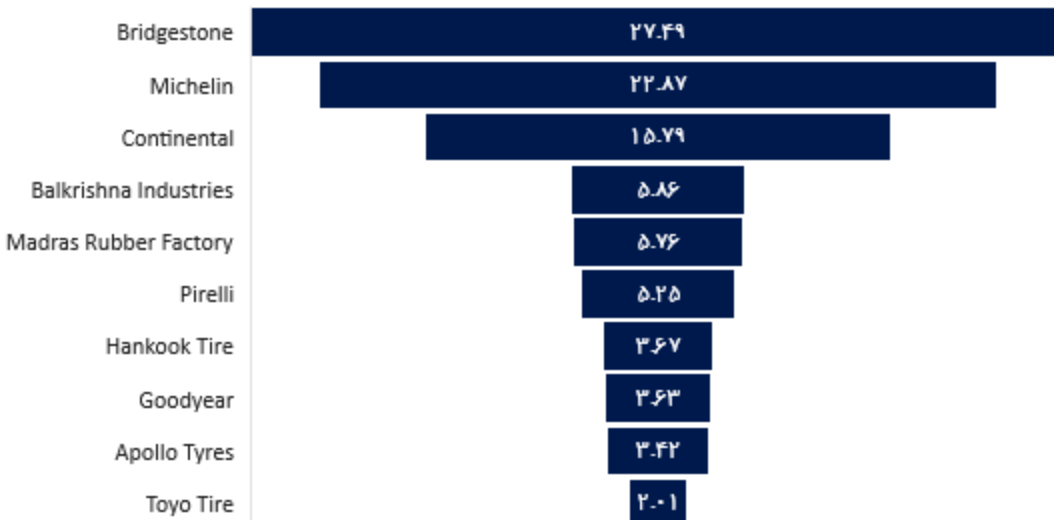
میانگین سهم از تولید سالانه

- سایر
- چین
- آمریکا
- ژاپن
- هند
- آلمان
- برزیل
- کره جنوبی

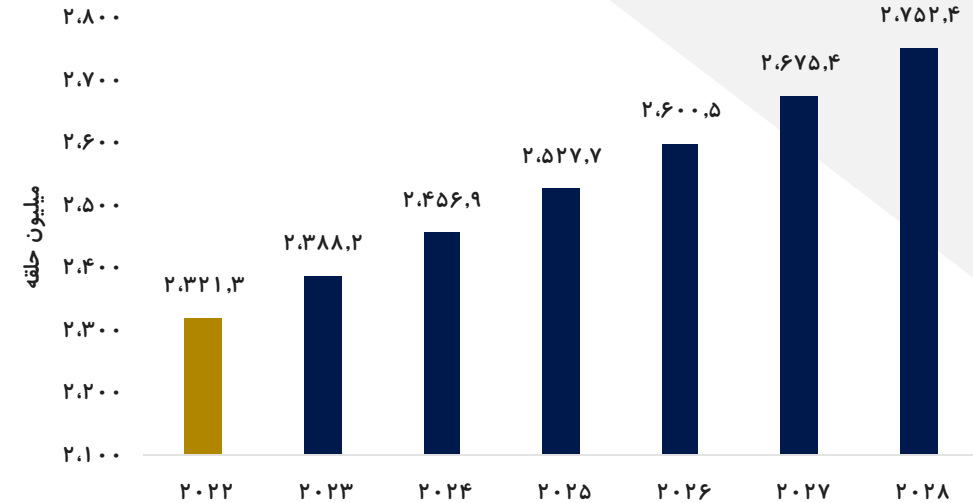


ارزش بازار ۱۰ شرکت برتر تایر سازی جهان

میلیارد دلار (5th Agu 2023)



پیش بینی تعداد تولید تایر تا سال ۲۰۲۸



❖ اندازه بازار جهانی تایر در سال ۲۰۲۱ با ارزش ۱۸۰ میلیارد دلار به میزان ۲ میلیارد و ۲۶۸ میلیون

حلقه بوده که حدود ۶۰ درصد از کل فروش مربوط به تایر خودروهای سبک و ۳۰ درصد فروش بازار

هم مربوط به تایرهای کامیونی بوده است و مابقی مربوط به سایر تایرها (موتور، دوچرخه و ...) است.

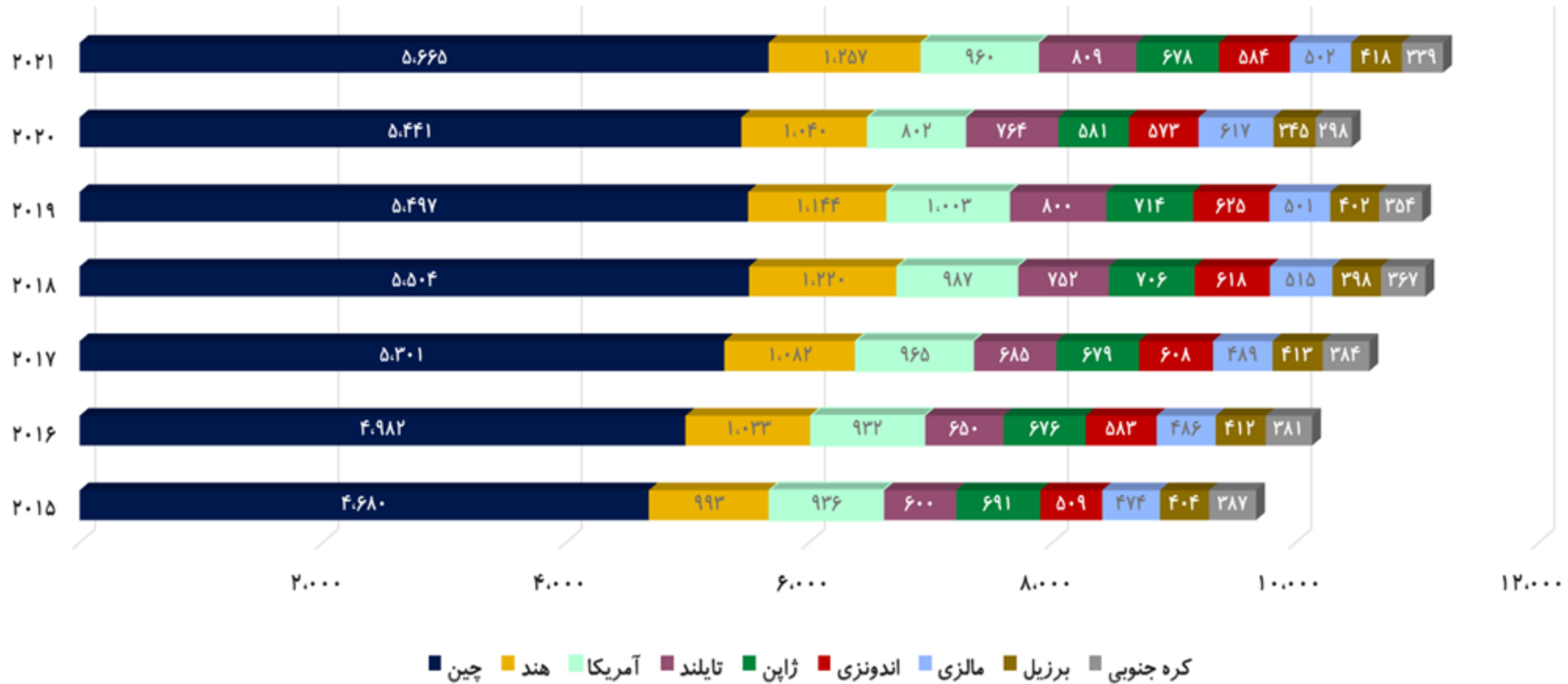
❖ در سال ۲۰۲۲ میزان تولید تایر در جهان ۲ میلیارد و ۳۲۱ میلیون حلقه بوده که نشان از حرکت رو به

رشد صنعت تایر در دنیا دارد. انتظار می رود که اندازه بازار تایر تا سال ۲۰۲۸ به ۲ میلیارد و ۷۵۲

میلیون حلقه برسد که نرخ رشد مرکب در سالهای ۲۰۲۳ تا ۲۰۲۸، ۲.۸۸ درصد باشد.

کشورهای پیشرو در مصرف تایر

هزار/تن



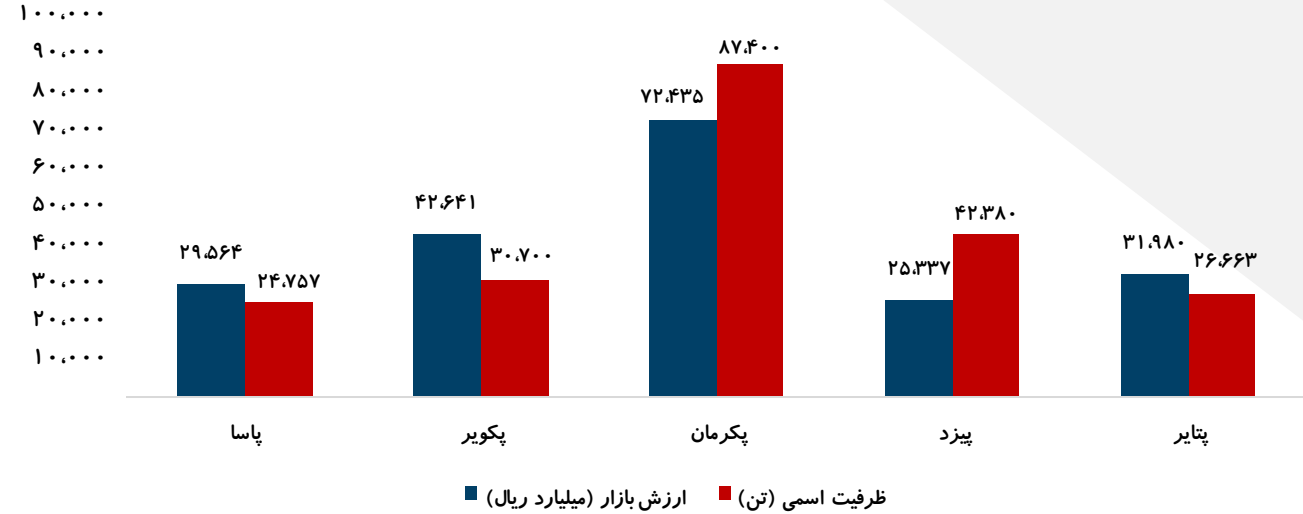
وضعیت تولیدی صنعت در کشور

نام شرکت	تولید ۱۴۰۰	تولید ۱۴۰۱	درصد تغییرات	سهم از تولید
ایران تایر	۲۶,۳۹۹	۲۷,۲۲۴	۳٪	۱۰٪
آرتاویل تایر	۲۷,۰۲۱	۲۸,۸۳۷	۷٪	۱۰٪
کویر تایر	۳۰,۵۲۴	۳۲,۴۳۶	۶٪	۱۲٪
گروه صنعتی بارز	۱۲۰,۵۳۷	۱۲۹,۸۳۸	۸٪	۴۷٪
لاستیک یزد	۲۲,۸۵۸	۳۳,۱۹۴	۴۵٪	۹٪
لاستیک دنا	۱۶,۲۴۴	۱۳,۷۶۱	-۱۵٪	۶٪
لاستیک پارس	۶,۸۱۱	۷,۲۱۴	۶٪	۳٪
کیان تایر	۸,۴۶۸	۴,۹۷۳	-۴۱٪	۳٪
جمع کل	۲۵۸,۸۶۲	۲۷۷,۴۷۷	۷٪	۱۰۰٪

گروه محصول	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سهم گروه محصول از کل تولید در سال ۱۴۰۱
سواری						
بایاس	۷۹۰	۶۰۸	۵۶۸	۴۳۵	۱۶۵	۶۸٪
رادپال	۱۱۴,۲۳۴	۱۳۰,۹۰۱	۱۵۹,۲۱۷	۱۵۱,۸۱۵	۱۸۸,۰۸۰	
وانتی						
بایاس	۲۲,۶۱۶	۲۰,۰۳۴	۲۲,۷۲۹	۲۳,۵۷۴	۱۲,۳۰۷	۶٪
رادپال	۲,۰۱۰	۳,۶۶۰	۳,۱۹۷	۳,۷۸۶	۵,۵۰۲	
باری و اتوبوسی						
بایاس	۳۸,۲۴۳	۲۸,۱۸۴	۳۳,۳۸۰	۲۸,۶۰۱	۲۴,۴۶۵	۱۹٪
رادپال	۲۰,۴۳۹	۲۳,۰۲۸	۲۵,۰۹۹	۲۶,۳۲۶	۲۷,۷۷۵	
کشاورزی سبک						
بایاس	۲,۹۱۹	۲,۹۰۶	۴,۳۰۵	۳,۲۵۶	۰	۰٪
کشاورزی سنگین						
بایاس	۱۳,۹۴۱	۱۶,۸۵۳	۱۸,۱۲۶	۱۶,۶۲۰	۱۶,۲۵۴	۶٪
راهسازی و صنعتی						
بایاس	۴,۶۵۵	۵,۶۹۳	۶,۴۵۸	۴,۴۴۹	۲,۹۲۹	۱٪
جمع کل	۲۱۹,۸۴۷	۲۳۱,۸۶۷	۲۷۳,۰۷۹	۲۵۸,۸۶۲	۲۷۷,۴۷۷	۱۰۰٪

ظرفیت

نسبت ارزش بازار به ظرفیت (میلیون ریال - تن)



➤ قیمت گذاری دستوری
 ➤ نا به سامانی نرخ ارز
 ➤ عدم امکان به روز رسانی تکنولوژی و ماشین آلات
 به دلیل تحریمها

تهدیدات

فرصت‌ها

➤ مازاد تقاضای داخلی لاستیک
 ➤ آزادسازی نرخ تایر
 ➤ امکان افزایش تولید خودرو در کشور
 ➤ امکان آزادسازی صادرات تایر

ارزش جایگزینی

❖ ارزش جایگزینی یک واحد ۱۰ هزار تنی تایر، ۲۴ میلیون دلار برآورد می‌شود. با توجه به ظرفیت شرکت‌ها در جدول زیر ارزش جایگزینی شرکت‌ها ارائه شده است.

نماد	ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)	ظرفیت تایر شرکت (تن)	ارزش جایگزینی (میلیون دلار)
پکویر	۴۳	۴۴,۰۰۰	۱۰۶
پکرمان	۷۲	۸۷,۴۰۰	۲۱۰
پیزد	۲۵	۴۲,۳۸۰	۱۰۲
پتایر	۳۲	۲۶,۶۶۳	۶۴

نسبت ارزش بازار به ارزش جایگزینی



❖ ارزش جایگزینی شرکت‌ها بر اساس دلار ۴۰۰,۰۰۰ ریالی محاسبه شده و دو شرکت پاسا و پسهند به دلیل نوع محصول تولیدی از محاسبات حذف شده‌اند.

❖ ظرفیت پکویر، با توجه به طرح توسعه شرکت که در شهریور به بهره‌برداری خواهد رسید در نظر گرفته شده است.

❖ در مورد شرکت پکرمان، فقط ظرفیت شرکت اصلی در نظر گرفته شده است و ظرفیت زیرمجموعه‌های شرکت در محاسبات آورده نشده است.

روند قیمتی از ابتدای سال ۱۴۰۱



مفروضات

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	۹ ماهه ۱۴۰۲	
۶۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	نرخ دلار حواله (ریال)
۸۰	۸۰	۷۸	نرخ نفت
%۲۰	%۲۷	%۱۵	افزایش نرخ تسمه نقاله
%۱۹	%۱۹	*	افزایش نرخ لاستیک رادیال
%۲۰	%۲۰	**	افزایش نرخ لاستیک بایاس
۱,۶۳۵	۱,۶۳۵	۱,۵۹۶	نرخ کائوچوی مصنوعی داخلی (دلار)
۱,۳۸۵	۱,۳۸۵	۱,۳۵۴	نرخ کائوچوی طبیعی (دلار)
۱,۱۰۱	۱,۱۰۱	۱,۰۷۶	نرخ دوده (دلار)
۴,۴۱۵	۴,۴۱۵	۴,۳۰۵	نرخ منجید (دلار)
%۳۰	%۳۵		نرخ تورم
%۲۰	%۲۰		افزایش هزینه حقوق و دستمزد

- ❖ نرخ کائوچو طبیعی بر اساس میانگین نرخ SMR 10 و SMR 20 و نرخ کائوچو مصنوعی بر اساس نرخ داخلی صنایع پتروشیمی تخت جمشید (شجم) و رابطه آن با نرخ نفت برآورد شده است.
- ❖ نرخ دوده بر اساس نرخ فروش داخلی کربن ایران (شکربن) و رابطه آن با نرخ نفت برآورد شده است.
- ❖ هزینه‌های حمل و نقل و گمرکی کائوچو مصنوعی وارداتی حدود ۲۰ درصد برآورد شده است.
- ❖ افزایش نرخ تسمه نقاله با توجه به افزایش آن با نرخ دلار در طول زمان برآورد شده است.
- ❖ افزایش نرخ لاستیک رادیال و بایاس بر اساس میانگین نرخ رشد ۱۰ ساله آن‌ها (به استثنای سال ۱۳۹۹) برآورد شده است.
- ❖ نرخ کائوچوی مصنوعی بر اساس نرخ ارز نیمایی برآورد شده و فرض شده نرخ ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان در ۶ ماهه دوم حذف گردد.
- ❖ *** افزایش نرخ لاستیک رادیال و بایاس برای ۹ ماهه ۱۴۰۲، بر اساس نرخ تیر ماه شرکت‌ها و افزایش آن نسبت به نرخ بهار در نظر گرفته شده است.

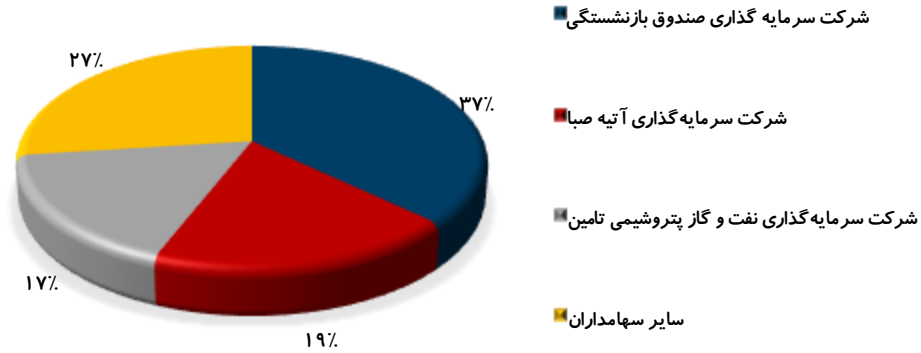
نکاتی در مورد مفروضات

نسبت نرخ مصرف کائوچو طبیعی شرکت‌ها به نرخ مفروضات	نسبت نرخ مصرف کائوچو مصنوعی شرکت‌ها به نرخ مفروضات	نسبت نرخ مصرف دوده شرکت‌ها به نرخ مفروضات
۱۰۱٪ پاسا	۱۰۲٪ پاسا	۱۰۱٪ پاسا
۱۲۰٪ پکویر	۱۱۷٪ پکویر	۱۰۳٪ پکویر
۱۱۹٪ پکرمان	۱۰۹٪ پکرمان	۹۹٪ پکرمان
۱۱۶٪ پیزد	۱۰۰٪ پیزد	۱۰۰٪ پیزد
۹۵٪ پتایر	۱۰۱٪ پتایر	۹۱٪ پتایر
۱۳۸٪ پسهند	۹۳٪ پسهند	۹۸٪ پسهند

- ❖ در جدول فوق، نسبت نرخ خرید مواد اولیه شرکت‌ها به نرخ موجود در مفروضات ارائه شده است.
- ❖ این نسبت‌ها با توجه به رابطه تاریخی نرخ خرید شرکت‌ها با نرخ‌های مبنا برآورد شده‌اند و علت وجود تفاوت در آن‌ها به دلیل وجود گریدهای مختلف مواد اولیه می‌باشد.
- ❖ نرخ مصرف مواد اولیه شرکت‌ها با توجه به موجودی مواد اولیه در اختیار شرکت‌ها محاسبه شده است.

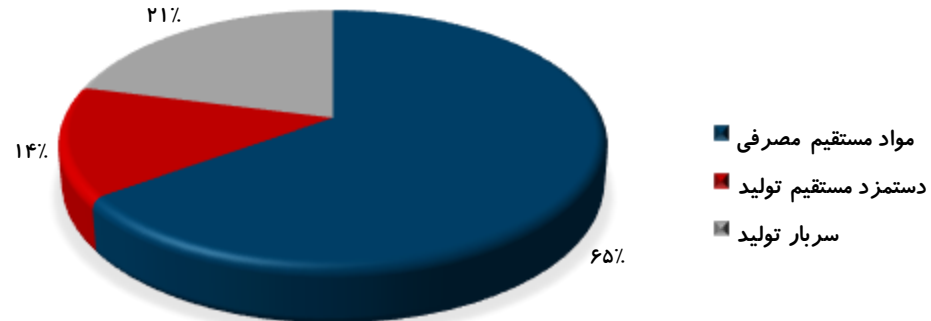
ایران یاسا تایر و رابر - در یک نگاه

ترکیب سهامداران

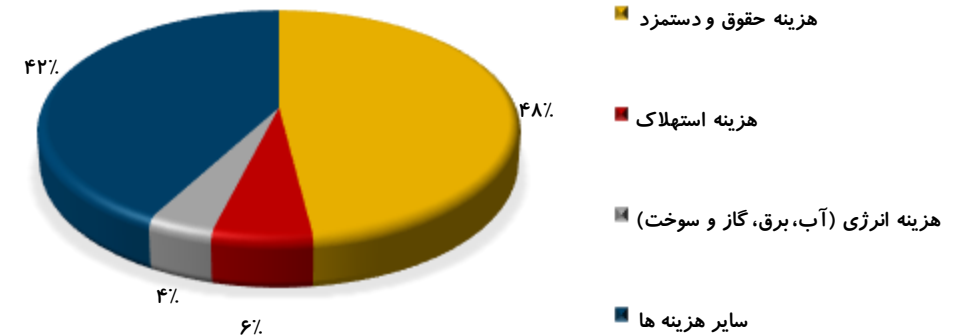


پاسا	نماد
۱،۹۰۰	سرمایه شرکت (میلیون ریال)
۲۹،۵۶۴	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۱۵،۶۰۰	قیمت سهم (ریال)
۱۳۴۷	سال بهره برداری
کیلومتر ۲ جاده شهریار	موقعیت جغرافیایی
۲۴،۷۵۷	ظرفیت اسمی تولید تایر و تیوپ (تن)
۵۴۶	ظرفیت اسمی تولید شیلنگ (تن)

ترکیب بهای تمام شده بهار ۱۴۰۲

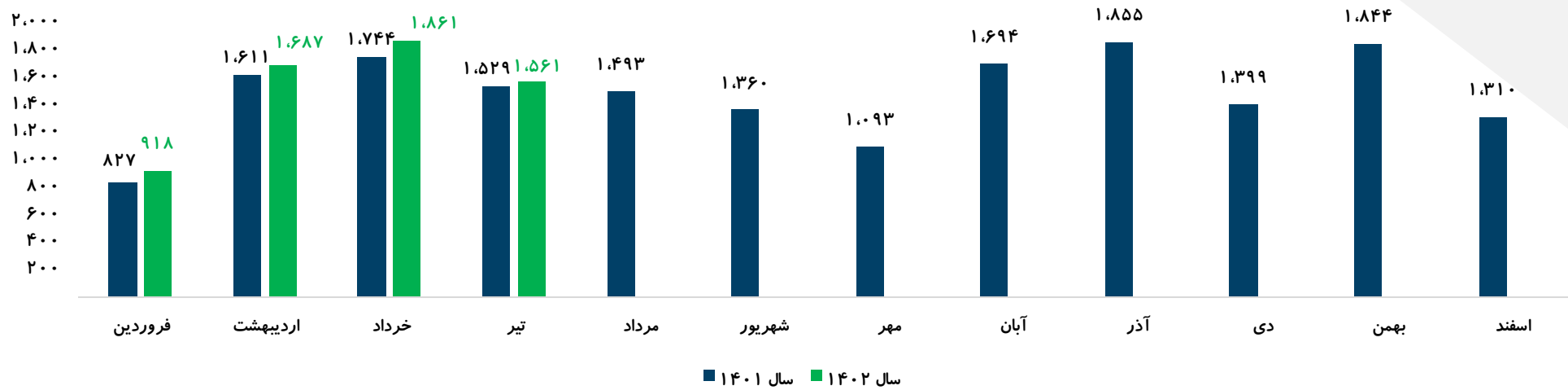


ترکیب سربار بهار ۱۴۰۲

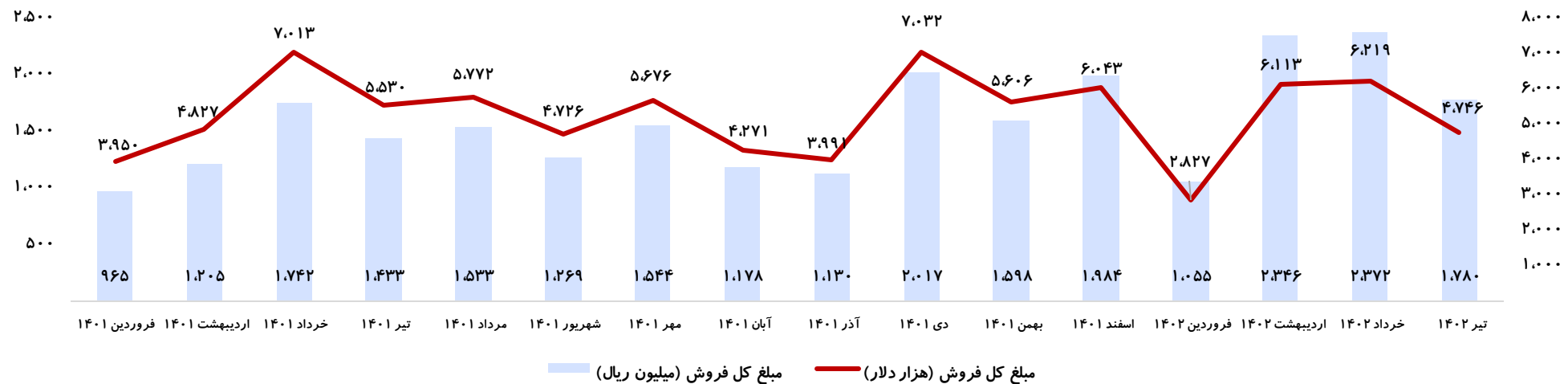


ایران یاسا تایر و رابر - آمار تولید و فروش

مقدار تولید (تن)

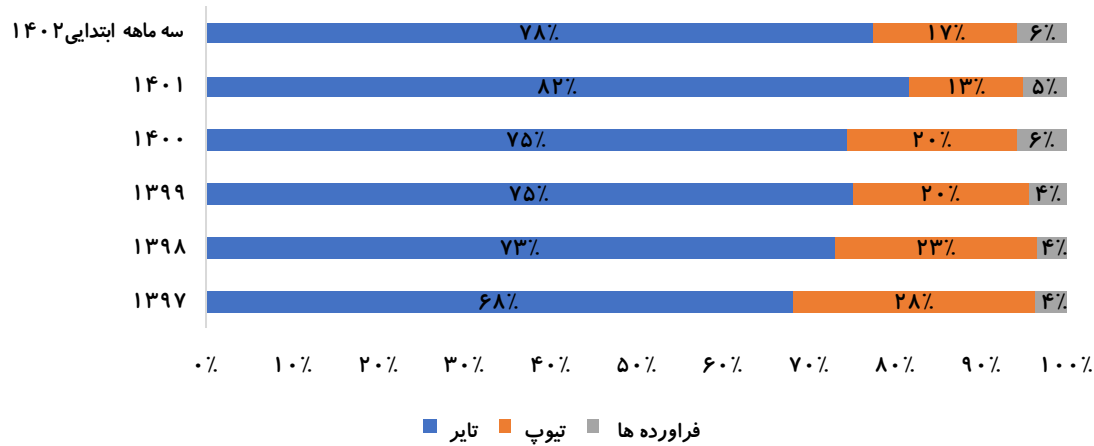


مبلغ فروش ماهانه

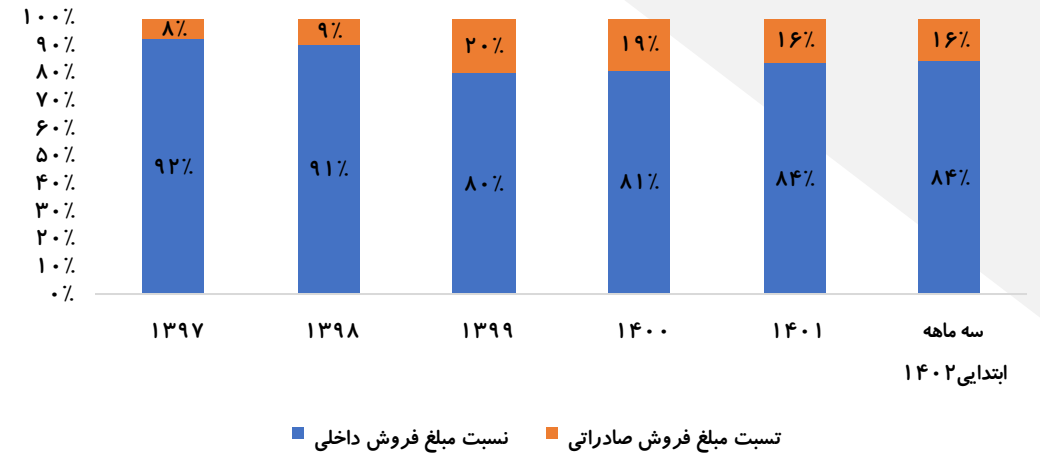


ایران یاسا تایر و رابر وضعیت درآمدی شرکت

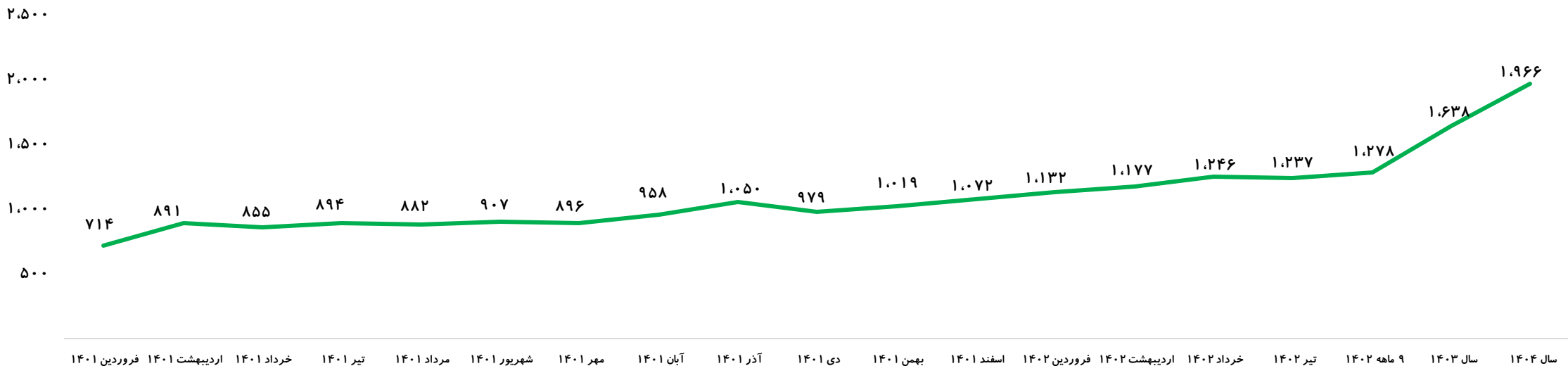
ترکیب درآمد عملیاتی



ترکیب مبلغ فروش داخلی و صادراتی



میانگین نرخ محصولات (هزار ریال به ازای هر کیلوگرم)



ایران یاسا تایر و رابر - صورت سود و زیان

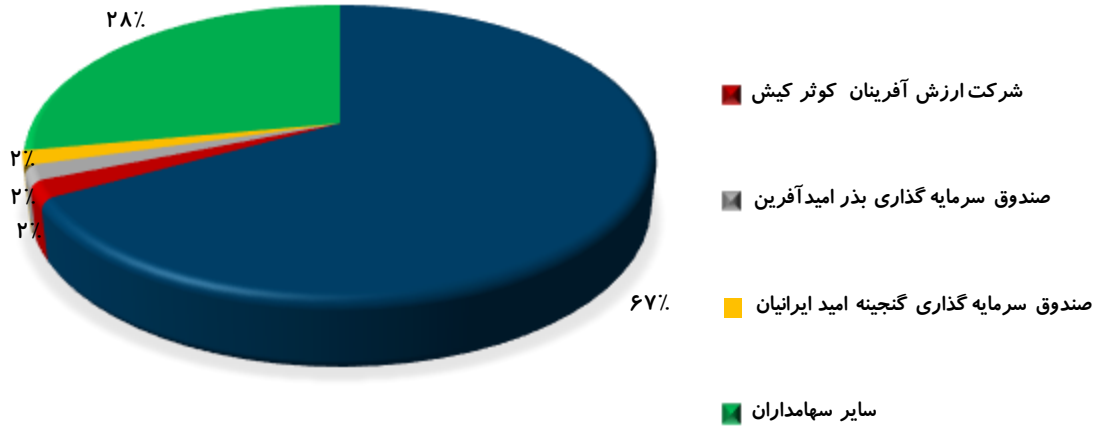
کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	۳ ماهه اول ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	واحد	سال مالی: اسفند
۳۵,۴۶۶	۲۹,۵۵۵	۲۳,۱۲۱	۱۷,۳۴۷	۵,۷۷۴	۱۷,۵۹۵	۱۰,۵۳۳	۷,۱۳۰	۳,۷۹۱	۲,۳۴۲	میلیارد ریال	فروش
(۲۶,۴۲۱)	(۲۱,۵۰۵)	(۱۶,۳۰۳)	(۱۲,۲۶۳)	(۴,۰۴۰)	(۱۳,۹۹۱)	(۸,۶۳۸)	(۴,۶۵۲)	(۲,۸۲۴)	(۱,۸۱۹)		بهای تمام شده کالای فروش رفته
۹,۰۴۵	۸,۰۵۰	۶,۸۱۸	۵,۰۸۴	۱,۷۳۴	۳,۶۰۴	۱,۸۹۵	۲,۴۷۸	۹۶۷	۵۲۳		سود (زیان) ناخالص
(۷۸۸)	(۶۵۷)	(۵۰۹)	(۴۰۵)	(۱۰۴)	(۷۵۱)	(۳۲۵)	(۲۰۰)	(۲۰۲)	(۱۰۹)		هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
(۶۱)	(۵۱)	(۴۰)	(۳۰)	(۱۰)	۱۶۵	۱۵۳	۲۸۲	۳	(۵۸)		خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۸,۱۹۷	۷,۳۴۲	۶,۲۶۹	۴,۶۴۹	۱,۶۲۰	۳,۰۱۸	۱,۷۲۴	۲,۵۶۰	۷۶۷	۳۵۶		سود (زیان) عملیاتی
(۶۵۰)	(۵۲۹)	(۴۰۱)	(۳۰۲)	(۹۹)	(۴۶۳)	(۲۷۶)	(۱۳۷)	(۱۲۵)	(۱۳۲)		هزینه های مالی
۳	۳	۳	۲	۱	۱۵۱	۶۴	۳۳	۳۸	۲۳		خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۷,۵۵۰	۶,۸۱۶	۵,۸۷۲	۴,۳۵۰	۱,۵۲۱	۲,۷۰۶	۱,۵۱۱	۲,۴۵۶	۶۸۰	۲۴۷		سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱,۳۲۳)	(۱,۱۹۵)	(۱,۰۴۱)	(۷۷۱)	(۲۷۰)	(۱۲۲)	(۲۷۵)	(۲۸۸)	(۱۱۲)	(۳۷)		مالیات
۶,۲۲۶	۵,۶۲۱	۴,۸۳۱	۳,۵۷۹	۱,۲۵۲	۲,۵۸۴	۱,۲۳۷	۲,۱۶۸	۵۶۷	۲۱۰		سود (زیان) خالص
۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۹۰۰	۹۰۰	۹۰۰	۶۰۰		سرمایه
۳,۲۷۷	۲,۹۵۹	۲,۵۴۳	۱,۸۸۴	۶۵۹	۱,۳۶۰	۶۵۱	۱,۱۴۱	۲۹۹	۱۱۱	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

ایران یاسا تایر و رابر - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

نرخ دلار ۹ ماهه انتهایی سال ۱۴۰۲							سود به ازای هر سهم سال ۱۴۰۲	تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پاسا در سال ۱۴۰۲
۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲,۵۴۳	
۵,۷۴۸	۵,۰۶۴	۴,۳۸۱	۳,۶۹۷	۳,۰۱۴	۲,۳۳۰	۱,۶۴۷	۶۰	نرخ نفت ۹ ماهه انتهایی سال ۱۴۰۲
۵,۵۵۶	۴,۸۸۸	۴,۲۲۰	۳,۵۵۱	۲,۸۸۳	۲,۲۱۵	۱,۵۴۶	۶۵	
۵,۳۶۵	۴,۷۱۲	۴,۰۵۸	۳,۴۰۵	۲,۷۵۲	۲,۰۹۹	۱,۴۴۶	۷۰	
۵,۱۷۳	۴,۵۳۵	۳,۸۹۷	۳,۲۵۹	۲,۶۲۱	۱,۹۸۳	۱,۳۴۵	۷۵	
۴,۹۸۲	۴,۳۵۹	۳,۷۳۶	۳,۱۱۳	۲,۴۹۰	۱,۸۶۷	۱,۲۴۴	۸۰	
۴,۷۹۰	۴,۱۸۳	۳,۵۷۵	۲,۹۶۷	۲,۳۵۹	۱,۷۵۲	۱,۱۴۴	۸۵	
۴,۵۹۹	۴,۰۰۶	۳,۴۱۴	۲,۸۲۱	۲,۲۲۸	۱,۶۳۶	۱,۰۴۳	۹۰	
۴,۴۰۸	۳,۸۳۰	۳,۲۵۳	۲,۶۷۵	۲,۰۹۸	۱,۵۲۰	۹۴۳	۹۵	
۴,۲۱۶	۳,۶۵۴	۳,۰۹۱	۲,۵۲۹	۱,۹۶۷	۱,۴۰۴	۸۴۲	۱۰۰	

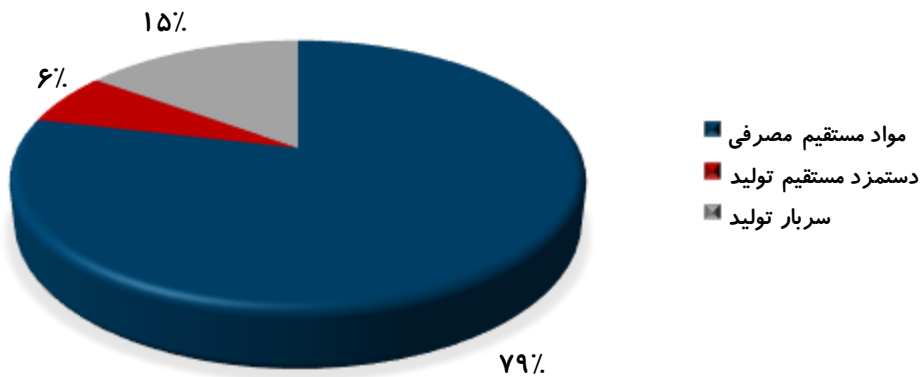
نرخ دلار سال ۱۴۰۳							سود به ازای هر سهم سال ۱۴۰۳	تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پاسا در سال ۱۴۰۳
۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۲,۹۵۹	
۳,۶۷۶	۳,۰۰۰	۲,۳۲۵	۱,۶۴۹	۹۷۴	۲۹۸	-۳۷۸	۶۰	نرخ نفت سال ۱۴۰۳
۴,۴۰۱	۳,۶۶۸	۲,۹۳۶	۲,۲۰۳	۱,۴۷۰	۷۳۷	۴	۶۵	
۵,۱۲۷	۴,۳۳۶	۳,۵۴۶	۲,۷۵۶	۱,۹۶۶	۱,۱۷۶	۳۸۶	۷۰	
۵,۸۵۲	۵,۰۰۵	۴,۱۵۷	۳,۳۱۰	۲,۴۶۲	۱,۶۱۵	۷۶۸	۷۵	
۶,۵۷۷	۵,۶۷۳	۴,۷۶۸	۳,۸۶۳	۲,۹۵۹	۲,۰۵۴	۱,۱۴۹	۸۰	
۷,۳۰۳	۶,۳۴۱	۵,۳۷۹	۴,۴۱۷	۳,۴۵۵	۲,۴۹۳	۱,۵۳۱	۸۵	
۸,۰۲۸	۷,۰۰۹	۵,۹۹۰	۴,۹۷۰	۳,۹۵۱	۲,۹۳۲	۱,۹۱۳	۹۰	
۸,۷۵۳	۷,۶۷۷	۶,۶۰۰	۵,۵۲۴	۴,۴۴۷	۳,۳۷۱	۲,۲۹۵	۹۵	
۹,۴۷۹	۸,۳۴۵	۷,۲۱۱	۶,۰۷۷	۴,۹۴۴	۳,۸۱۰	۲,۶۷۶	۱۰۰	

ترکیب سهامداران

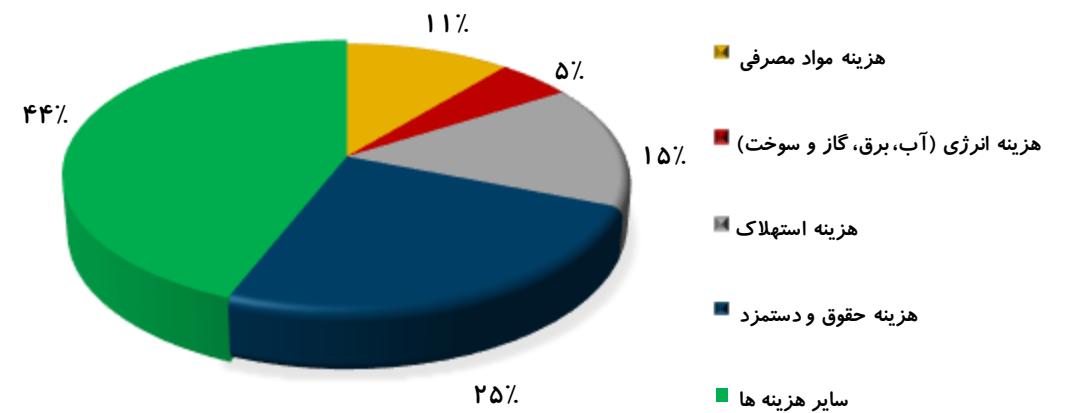


پکویر	نماد
۶,۵۴۰	سرمایه شرکت (میلیارد ریال)
۴۲,۶۴۱	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۶,۴۱۰	قیمت سهم (ریال)
۱۳۷۷	سال بهره برداری
خراسان جنوبی	موقعیت جغرافیایی
۳۱,۲۲۵	ظرفیت اسمی تولید تایر رادیال و فلاپ (تن)

ترکیب بهای تمام شده بهار ۱۴۰۲

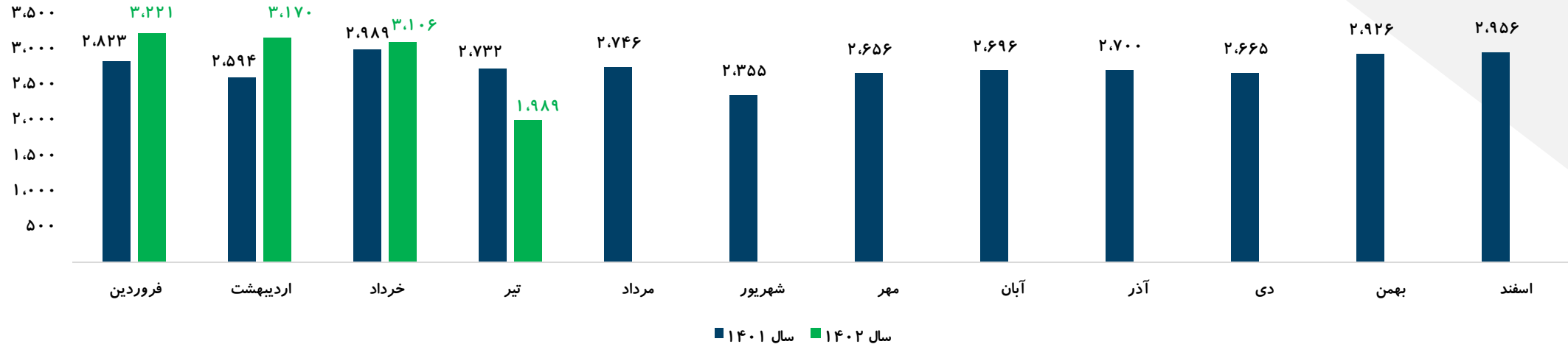


ترکیب سربار بهار ۱۴۰۲

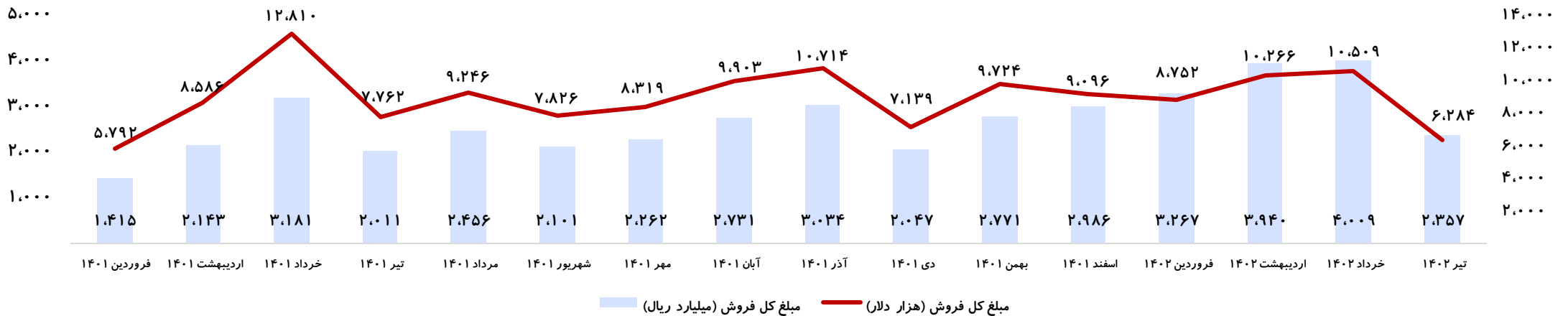


شرکت کویر تایر آمار تولید و فروش

مقدار تولید انواع تایر (تن)

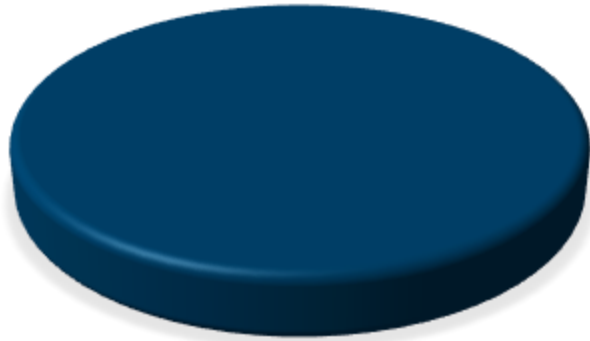


مبلغ فروش ماهانه



شرکت کویر تایر - وضعیت درآمدی شرکت

ترکیب درآمد عملیاتی



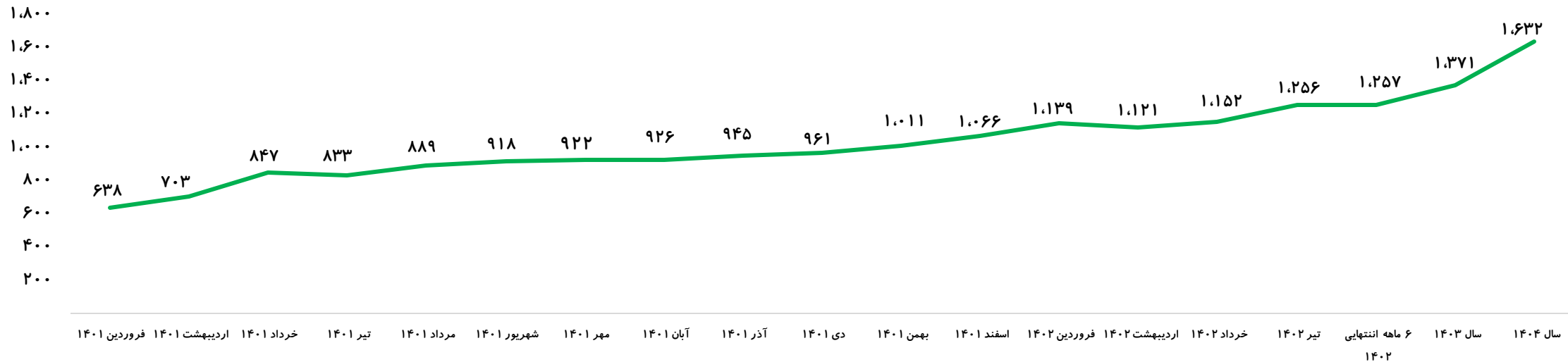
۱۰۰٪

■ انواع تایر رادیال

طرح توسعه				
نام محصول	کل ظرفیت طرح (تن)	کل هزینه‌های ارزی (دلار)	هزینه‌های انجام شده (میلیون ریال)	درصد پیشرفت
طرح افزایش ظرفیت تایر رادیال	۱۴,۰۰۰	۶,۰۵۸,۵۹۶	۱,۸۴۵,۷۰۵	٪۹۸

❖ ظرفیت طرح برای سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳، به ترتیب ۲۰ و ۱۰۰ درصد در نظر گرفته شده است.

نرخ تایر شرکت (میلیون ریال)



شرکت کویر تایر - صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۶ ماهه انتهایمی سال مالی ۱۴۰۲	۶ ماهه اول سال مالی ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	واحد	سال مالی: آذر
۷۲,۹۳۲	۵۹,۳۶۳	۴۲,۴۱۸	۲۳,۳۹۹	۱۹,۰۲۰	۲۶,۶۴۰	۱۹,۹۰۰	۱۰,۷۳۸	۴,۷۹۴	۳,۲۷۵	میلیارد ریال	فروش
(۵۹,۴۵۰)	(۴۷,۱۷۳)	(۳۰,۰۱۴)	(۱۶,۴۰۹)	(۱۳,۶۰۵)	(۲۱,۸۹۴)	(۱۴,۶۲۶)	(۷,۲۳۱)	(۳,۹۷۵)	(۲,۵۰۰)		بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۳,۴۸۱	۱۲,۱۹۰	۱۲,۴۰۴	۶,۹۸۹	۵,۴۱۵	۴,۷۴۵	۵,۲۷۴	۳,۵۰۷	۸۱۹	۷۷۵		سود (زیان) ناخالص
(۵,۳۰۳)	(۴,۰۹۱)	(۲,۶۹۱)	(۱,۵۰۱)	(۱,۱۹۰)	(۱,۶۹۶)	(۱,۰۵۷)	(۶۲۰)	(۳۹۴)	(۲۸۱)		هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۴۲۲	۴۰۸	۳۳۲	۱۵۰	۱۸۲	۳۴۳	۱۳۹	۰	(۱۲۲)	(۱۸۵)		خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۸,۶۰۰	۸,۵۰۷	۱۰,۰۴۵	۵,۶۳۸	۴,۴۰۷	۳,۳۹۲	۴,۳۵۵	۲,۸۸۸	۳۰۳	۳۰۹		سود (زیان) عملیاتی
(۱,۸۱۷)	(۱,۸۱۷)	(۱,۸۱۷)	(۱,۰۵۰)	(۷۶۷)	(۱,۴۶۴)	(۹۶۳)	(۳۸۶)	(۱۵۱)	(۱۹)		هزینه های مالی
۰	۰	۴۴	۰	۴۴	۵۵	۱۷	۳۶۹	۱۲۹	۱۶		خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶,۷۸۳	۶,۶۹۰	۸,۲۷۲	۴,۵۸۸	۳,۶۸۴	۱,۹۸۳	۳,۴۰۹	۲,۸۷۱	۲۸۱	۳۰۷		سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱,۱۹۹)	(۱,۱۸۲)	(۱,۵۰۶)	(۸۱۱)	(۶۹۵)	(۳۷۰)	(۵۰۰)	(۷۵۴)	(۴۶)	(۶۶)		مالیات
۵,۵۸۴	۵,۵۰۷	۶,۷۶۵	۳,۷۷۷	۲,۹۸۸	۱,۶۱۳	۲,۹۱۰	۲,۱۱۷	۲۳۵	۲۴۲		سود (زیان) خالص
۶,۵۴۰	۶,۵۴۰	۶,۵۴۰	۶,۵۴۰	۴,۳۶۰	۴,۳۶۰	۲,۱۸۰	۲,۱۸۰	۷۰۰	۷۰۰		سرمایه
۸۵۴	۸۴۲	۱,۰۳۴	۵۷۸	۴۵۷	۲۴۷	۴۴۵	۳۲۴	۳۶	۳۷	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

شرکت کویر تایر - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

نرخ دلار ۶ ماهه انتهای سال مالی منتهی به آذر سال ۱۴۰۲							سود به ازای هر سهم سال ۱۴۰۲	تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پکیور در سال مالی ۱۴۰۲
۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۳۴	
۲۱۷	۳۶۱	۵۰۶	۶۵۰	۷۹۵	۹۴۰	۱,۰۸۴		۰٪
۳۳۰	۴۷۴	۶۱۹	۷۶۴	۹۰۸	۱,۰۵۳	۱,۱۹۷		۵٪
۴۴۳	۵۸۸	۷۳۲	۸۷۷	۱,۰۲۲	۱,۱۶۶	۱,۳۱۱		۱۰٪
۵۵۶	۷۰۱	۸۴۶	۹۹۰	۱,۱۳۵	۱,۲۷۹	۱,۴۲۴		۱۵٪
۶۷۰	۸۱۴	۹۵۹	۱,۱۰۳	۱,۲۴۸	۱,۳۹۳	۱,۵۳۷		۲۰٪
۷۸۳	۹۲۸	۱,۰۷۲	۱,۲۱۷	۱,۳۶۱	۱,۵۰۶	۱,۶۵۱		۲۵٪
۸۹۶	۱,۰۴۱	۱,۱۸۵	۱,۳۳۰	۱,۴۷۵	۱,۶۱۹	۱,۷۶۴		۳۰٪
۱,۰۰۹	۱,۱۵۴	۱,۲۹۹	۱,۴۴۳	۱,۵۸۸	۱,۷۳۳	۱,۸۷۷		۳۵٪
۱,۱۲۳	۱,۲۶۷	۱,۴۱۲	۱,۵۵۷	۱,۷۰۱	۱,۸۴۶	۱,۹۹۰		۴۰٪

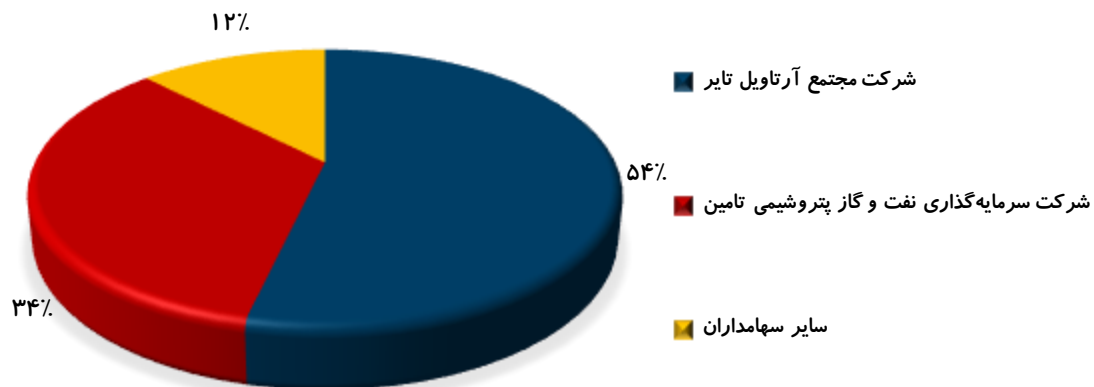
درصد افزایش نرخ تایر ۶ ماهه انتهای سال مالی منتهی به آذر سال ۱۴۰۲

نرخ دلار در سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۳							سود به ازای هر سهم در سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۳	تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پکیور در سال مالی ۱۴۰۳
۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۸۴۲	
-۱,۴۷۵	-۱,۱۷۱	-۸۶۶	-۵۶۲	-۲۵۷	۴۷	۳۵۲		۰٪
-۱,۱۹۵	-۸۹۱	-۵۸۶	-۲۸۲	۲۳	۳۲۷	۶۳۲		۵٪
-۹۱۵	-۶۱۰	-۳۰۶	-۱	۳۰۳	۶۰۸	۹۱۲		۱۰٪
-۶۳۵	-۳۳۰	-۲۶	۲۷۹	۵۸۳	۸۸۸	۱,۱۹۲		۱۵٪
-۳۵۴	-۵۰	۲۵۵	۵۵۹	۸۶۴	۱,۱۶۸	۱,۴۷۳		۲۰٪
-۷۴	۲۳۰	۵۳۵	۸۳۹	۱,۱۴۴	۱,۴۴۸	۱,۷۵۳		۲۵٪
۲۰۶	۵۱۰	۸۱۵	۱,۱۱۹	۱,۴۲۴	۱,۷۲۹	۲,۰۳۳		۳۰٪
۴۸۶	۷۹۱	۱,۰۹۵	۱,۴۰۰	۱,۷۰۴	۲,۰۰۹	۲,۳۱۳		۳۵٪
۷۶۶	۱,۰۷۱	۱,۳۷۵	۱,۶۸۰	۱,۹۸۴	۲,۲۸۹	۲,۵۹۳		۴۰٪

درصد افزایش نرخ تایر در سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۳

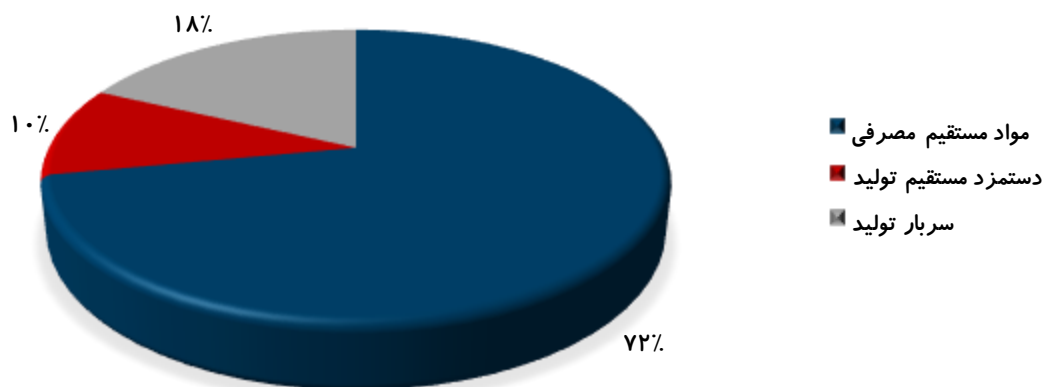
مجتمع صنایع لاستیک یزد در یک نگاه

ترکیب سهامداران

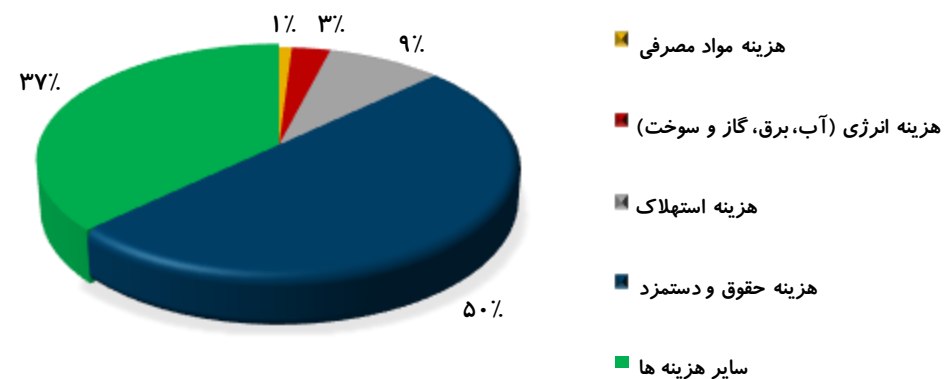


پیزد	نماد
۲,۰۴۰	سرمایه شرکت (میلیارد ریال)
۲۵,۳۳۷	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۱۲,۳۵۰	قیمت سهم (ریال)
۱۳۶۴	سال تاسیس شرکت اصلی
۱۳۷۱	سال تاسیس شرکت فرآور لاستیک ایساتیس
شهرک صنعتی یزد	موقعیت جغرافیایی شرکت اصلی
۴۶,۰۰۰	ظرفیت اسمی تولید انواع تایرو تیوب شرکت اصلی (تن)
۸,۶۰۰	ظرفیت اسمی واحد بازیافت کائوچو شرکت فرآور لاستیک ایساتیس (تن)

ترکیب بهای تمام شده بهار ۱۴۰۲

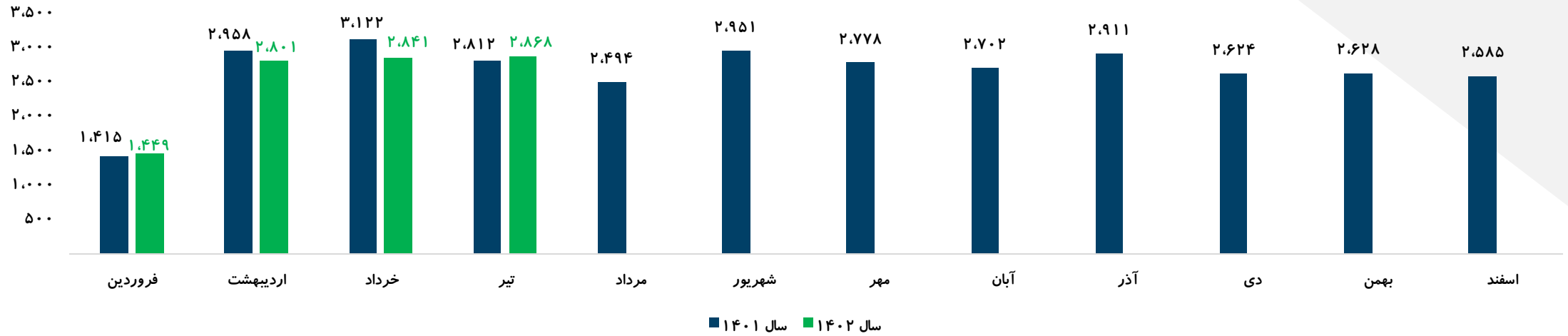


ترکیب سربار بهار ۱۴۰۲

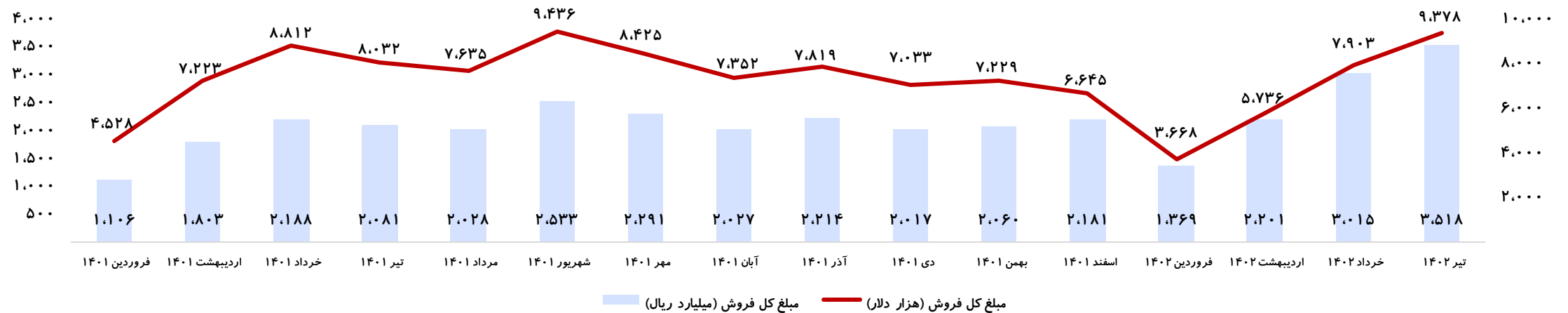


مجتمع صنایع لاستیک یزد - آمار تولید و فروش

مقدار تولید انواع تایر و تیوب (تن)

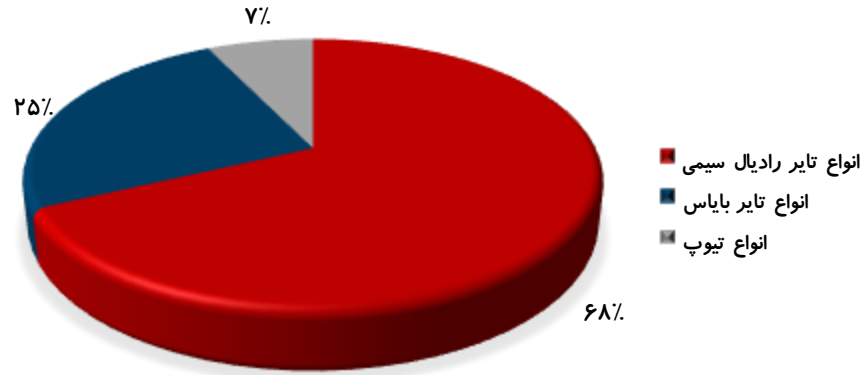


مبلغ فروش ماهانه



مجتمع صنایع لاستیک یزد - وضعیت درآمدی شرکت

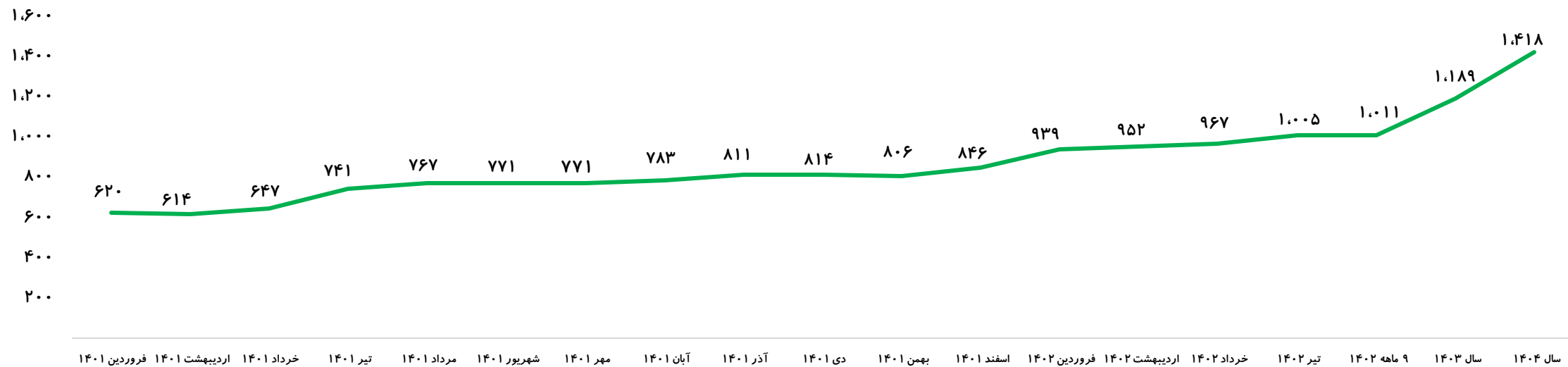
ترکیب درآمد عملیاتی



طرح توسعه				
نام محصول	کل ظرفیت طرح (تن)	کل هزینه‌های ارزی (دلار)	هزینه‌های انجام شده (میلیون ریال)	درصد پیشرفت
طرح افزایش ظرفیت تایر رادیال	۵,۰۰۰	۷,۳۸۰,۰۰۰	۱,۲۸۴,۸۸۵	٪۸۵

❖ ظرفیت طرح برای سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳، به ترتیب ۶۰ و ۱۰۰ درصد در نظر گرفته شده است.

میانگین نرخ محصولات شرکت (میلیون ریال)



مجتمع صنایع لاستیک یزد - صورت سود و زیان

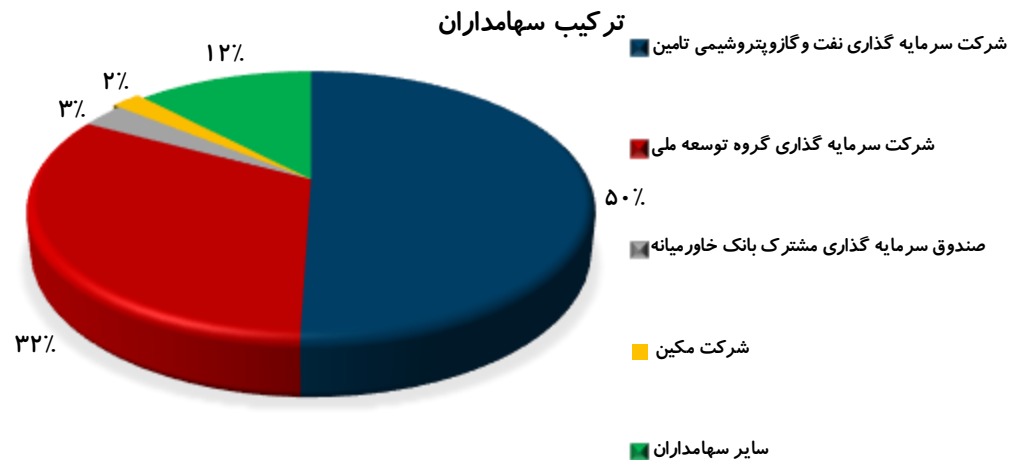
کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	۳ ماهه اول ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	واحد	سال مالی: اسفند
۵۲,۰۴۴	۴۳,۶۶۲	۳۱,۷۶۶	۲۵,۱۴۶	۶,۶۲۰	۲۴,۷۳۰	۱۸,۶۴۷	۱۳,۰۹۹	۷,۱۵۰	۴,۰۹۰	میلیارد ریال	فروش
(۴۵,۱۸۴)	(۳۷,۱۶۳)	(۲۵,۷۴۶)	(۲۰,۴۳۳)	(۵,۳۱۳)	(۲۲,۶۸۹)	(۱۶,۲۶۵)	(۹,۱۱۳)	(۵,۳۶۸)	(۳,۳۴۸)		بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶,۸۵۹	۶,۴۹۹	۶,۰۲۰	۴,۷۱۳	۱,۳۰۷	۲,۰۴۱	۲,۳۸۲	۳,۹۸۶	۱,۷۸۲	۷۴۱		سود (زیان) ناخالص
(۲,۴۲۷)	(۱,۵۵۹)	(۸۶۸)	(۶۹۱)	(۱۷۷)	(۶۴۷)	(۴۳۴)	(۳۱۱)	(۲۲۴)	(۲۴۱)		هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	(۱۳)	۰	(۱۳)	۷۹	۴	۶۵	۹	۱		خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)
۴,۴۳۲	۴,۹۴۰	۵,۱۳۹	۴,۰۲۲	۱,۱۱۷	۱,۴۷۳	۱,۹۵۳	۳,۷۴۰	۱,۵۶۸	۵۰۲		سود (زیان) عملیاتی
(۱,۳۱۳)	(۱,۳۱۳)	(۱,۳۱۳)	(۱,۰۱۳)	(۳۰۱)	(۱,۲۱۲)	(۸۸۸)	(۳۹۸)	(۲۲۰)	(۱۱۶)		هزینه های مالی
۱,۲۰۹	۹۲۸	۶۴۷	۶۱۴	۳۳	۱,۰۵۴	۴۶۶	۳۵۸	۱۲۹	۷۵		خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴,۳۲۸	۴,۵۵۵	۴,۴۷۳	۳,۶۲۳	۸۵۰	۱,۳۱۵	۱,۵۳۱	۳,۷۰۰	۱,۴۷۷	۴۶۰		سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۷۸۳)	(۹۱۰)	(۸۴۸)	(۷۵۵)	(۹۳)	(۶۶)	(۲۶۳)	(۴۶۷)	(۳۲۱)	(۶۴)		مالیات
۳,۵۴۶	۳,۶۴۵	۳,۶۲۵	۲,۸۶۸	۷۵۷	۱,۲۴۹	۱,۲۶۸	۳,۲۳۳	۱,۱۵۶	۳۹۶		سود (زیان) خالص
۲,۰۴۰	۲,۰۴۰	۲,۰۴۰	۲,۰۴۰	۲,۰۴۰	۲,۰۴۰	۲,۰۴۰	۵۱۰	۵۱۰	۵۱۰		سرمایه
۱,۷۳۸	۱,۷۸۷	۱,۷۷۷	۱,۴۰۶	۳۷۱	۶۱۲	۶۲۲	۱,۵۸۵	۵۶۷	۱۹۴	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

مجتمع صنایع لاستیک یزد - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

نرخ دلار ۹ ماهه انتهای سال ۱۴۰۲							سود به ازای هر سهم سال ۱۴۰۲	تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پیژد در سال ۱۴۰۲
۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۱,۷۷۷	
-۷۰۶	-۱۸۴	۳۳۷	۸۵۸	۱,۳۸۰	۱,۹۰۱	۲,۴۲۲	۰٪	درصد افزایش نرخ تایر ۹ ماهه انتهای سال ۱۴۰۲
-۲۸۶	۲۳۶	۷۵۷	۱,۲۷۸	۱,۷۹۹	۲,۳۲۱	۲,۸۴۲	۵٪	
۱۳۴	۶۵۵	۱,۱۷۷	۱,۶۹۸	۲,۲۱۹	۲,۷۴۰	۳,۲۶۲	۱۰٪	
۵۵۴	۱,۰۷۵	۱,۵۹۶	۲,۱۱۸	۲,۶۳۹	۳,۱۶۰	۳,۶۸۱	۱۵٪	
۹۷۴	۱,۴۹۵	۲,۰۱۶	۲,۵۳۷	۳,۰۵۹	۳,۵۸۰	۴,۱۰۱	۲۰٪	
۱,۳۹۳	۱,۹۱۵	۲,۴۳۶	۲,۹۵۷	۳,۴۷۸	۴,۰۰۰	۴,۵۲۱	۲۵٪	
۱,۸۱۳	۲,۳۳۴	۲,۸۵۶	۳,۳۷۷	۳,۸۹۸	۴,۴۱۹	۴,۹۴۱	۳۰٪	
۲,۲۳۳	۲,۷۵۴	۳,۲۷۵	۳,۷۹۷	۴,۳۱۸	۴,۸۳۹	۵,۳۶۱	۳۵٪	
۲,۶۵۳	۳,۱۷۴	۳,۶۹۵	۴,۲۱۶	۴,۷۳۸	۵,۲۵۹	۵,۷۸۰	۴۰٪	

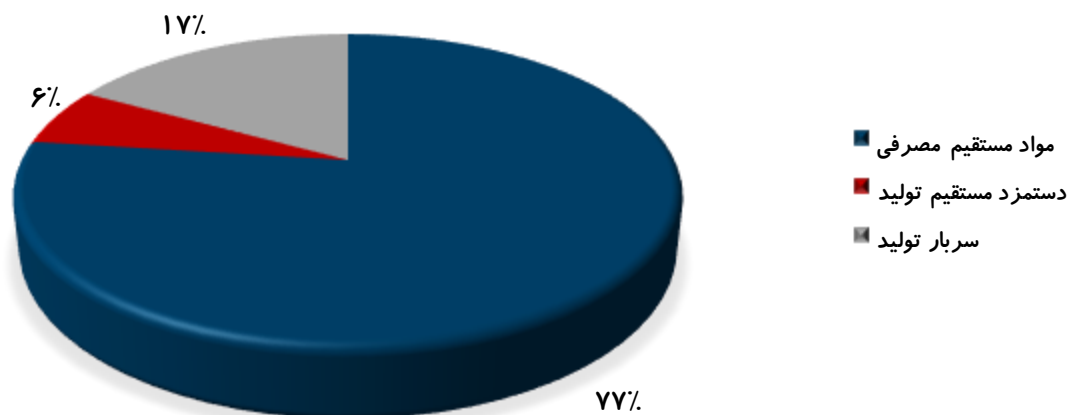
نرخ دلار سال ۱۴۰۳							سود به ازای هر سهم سال ۱۴۰۳	تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پیژد در سال ۱۴۰۳
۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۱,۷۸۷	
-۳,۹۲۵	-۳,۱۰۲	-۲,۲۷۹	-۱,۴۵۶	-۶۳۳	۱۹۰	۱,۰۱۳	۰٪	درصد افزایش نرخ تایر سال ۱۴۰۳
-۳,۲۸۹	-۲,۴۶۶	-۱,۶۴۳	-۸۱۹	۴	۸۲۷	۱,۶۵۰	۵٪	
-۲,۶۵۲	-۱,۸۲۹	-۱,۰۰۶	-۱۸۳	۶۴۰	۱,۴۶۳	۲,۲۸۶	۱۰٪	
-۲,۰۱۶	-۱,۱۹۳	-۳۷۰	۴۵۳	۱,۲۷۶	۲,۰۹۹	۲,۹۲۳	۱۵٪	
-۱,۳۸۰	-۵۵۷	۲۶۶	۱,۰۹۰	۱,۹۱۳	۲,۷۳۶	۳,۵۵۹	۲۰٪	
-۷۴۳	۸۰	۹۰۳	۱,۷۲۶	۲,۵۴۹	۳,۳۷۲	۴,۱۹۵	۲۵٪	
-۱۰۷	۷۱۶	۱,۵۳۹	۲,۳۶۲	۳,۱۸۵	۴,۰۰۸	۴,۸۳۲	۳۰٪	
۵۲۹	۱,۳۵۲	۲,۱۷۶	۲,۹۹۹	۳,۸۲۲	۴,۶۴۵	۵,۴۶۸	۳۵٪	
۱,۱۶۶	۱,۹۸۹	۲,۸۱۲	۳,۶۳۵	۴,۴۵۸	۵,۲۸۱	۶,۱۰۴	۴۰٪	

شرکت صنعتی بارز در یک نگاه

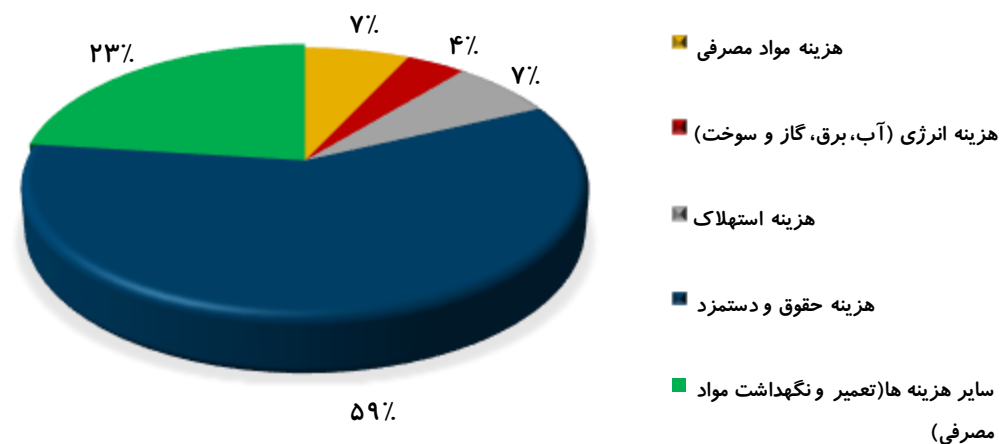


پکرمان	نماد
۲,۵۲۷	سرمایه شرکت (میلیارد ریال)
۷۲,۴۳۵	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۲۸,۷۴۰	قیمت سهم (ریال)
۱۳۷۳	سال بهره برداری
کرمان	موقعیت جغرافیایی
۹۷,۲۲۰	ظرفیت اسمی تولید تایر رادیال، بایاس، نوار و تیوپ (تن)

ترکیب بهای تمام شده بهار ۱۴۰۲



ترکیب سربار بهار ۱۴۰۲

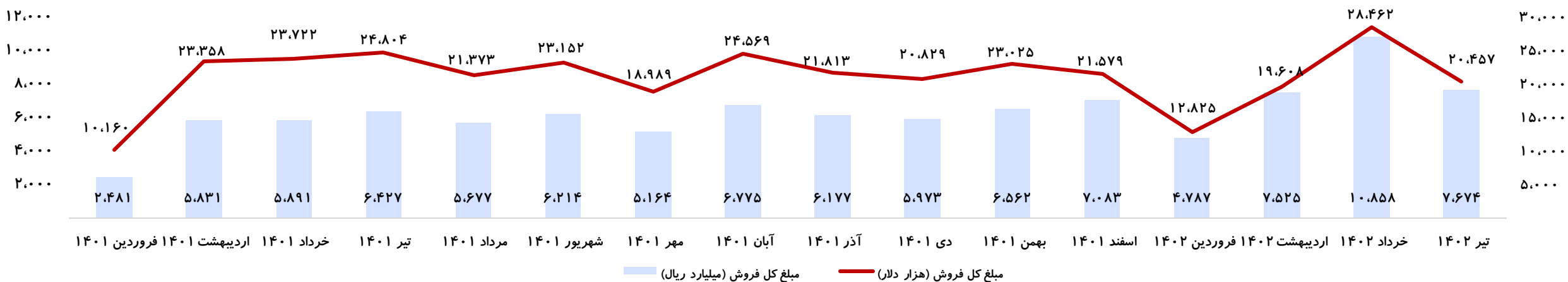


شرکت صنعتی بارز آمار تولید و فروش

مقدار تولید انواع تایر (تن)

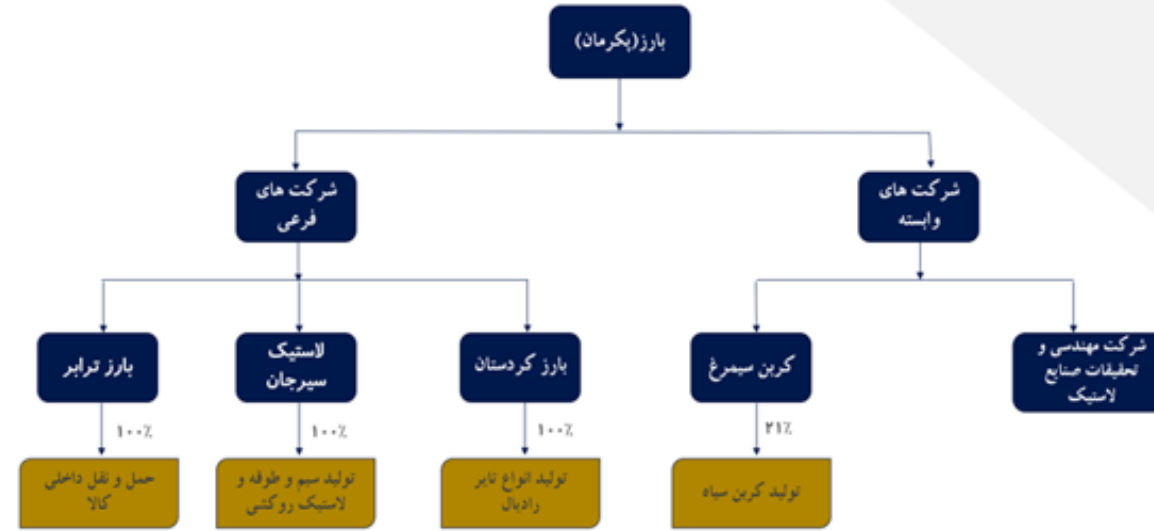
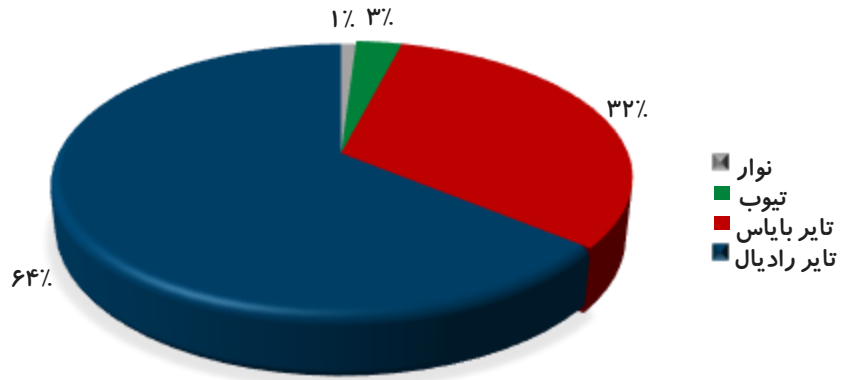


مبلغ فروش ماهانه

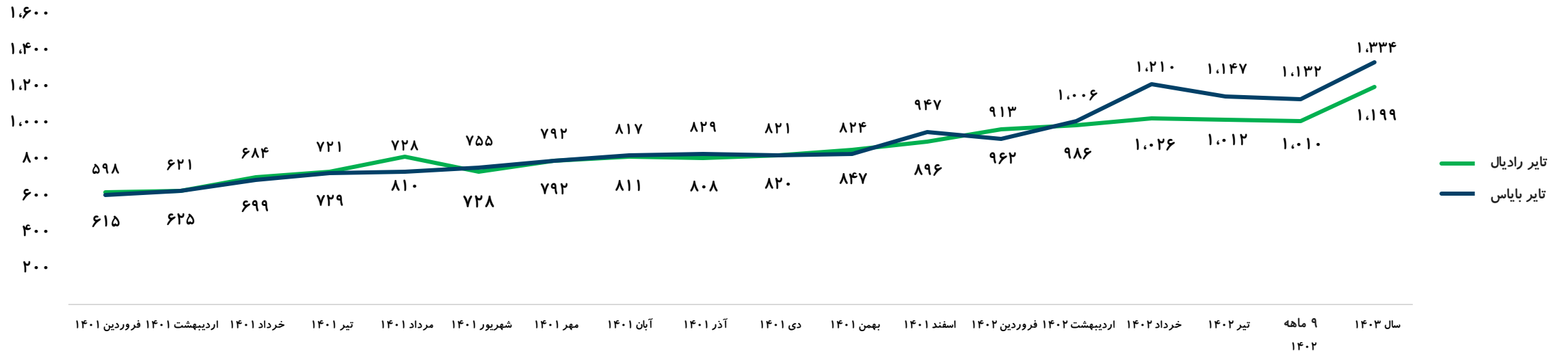


شرکت صنعتی بارز - وضعیت درآمدی شرکت

ترکیب درآمد عملیاتی ۱۴۰۱



نرخ تاییر شرکت (میلیون ریال)



شرکت صنعتی بارز - صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴-۴	کارشناسی ۱۴-۳	کارشناسی ۱۴-۲	کارشناسی ۹ ماهه انتهای سال مالی ۱۴-۲	۳ ماهه اول سال مالی ۱۴-۲	سال ۱۴-۱	سال ۱۴-۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	واحد	سال مالی : اسفند
۱۳۴,۸۹۷	۱۱۳,۰۸۵	۹۵,۳۶۹	۷۲,۱۹۹	۲۳,۱۷۰	۷۰,۵۵۹	۴۹,۷۶۵	۳۳,۶۴۵	۱۶,۸۶۱	۱۲,۰۷۸	میلیارد ریال	فروش
(۱۱۳,۷۳۵)	(۹۴,۲۲۲)	(۷۲,۴۶۹)	(۵۵,۵۷۹)	(۱۶,۸۹۰)	(۶۲,۰۵۱)	(۴۶,۸۳۳)	(۲۶,۳۹۶)	(۱۴,۰۸۲)	(۱۰,۲۴۰)		بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۱,۱۶۲	۱۸,۸۶۲	۲۲,۹۰۱	۱۶,۶۲۰	۶,۲۸۰	۸,۵۰۹	۲,۹۳۲	۷,۲۵۰	۲,۷۷۸	۱,۸۳۷		سود (زیان) ناخالص
(۴,۳۳۷)	(۳,۵۰۱)	(۲,۷۹۱)	(۲,۱۲۱)	(۶۷۰)	(۱,۷۹۱)	(۱,۲۵۱)	(۹۱۹)	(۵۷۱)	(۴۱۸)		هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۲۷۱	۲۲۷	۱۱۷	۱۴۵	(۲۷)	(۴۶۲)	(۵۵)	۵۶	(۷۴)	(۷۶۱)		خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۷,۰۹۶	۱۵,۵۸۹	۲۰,۲۲۷	۱۴,۶۴۴	۵,۵۸۳	۶,۲۵۶	۱,۶۲۵	۶,۳۸۷	۲,۱۳۳	۶۵۸		سود (زیان) عملیاتی
(۵,۲۸۶)	(۴,۴۳۱)	(۳,۷۳۷)	(۲,۸۲۹)	(۹۰۸)	(۲,۴۹۹)	(۱,۶۱۱)	(۶۹۷)	(۴۰۷)	(۲۴۳)		هزینه های مالی
۳۵۱	۳۵۱	(۱۳۶)	۳۴۴	(۴۸۰)	۷۰۳	۱,۴۴۸	۱,۹۹۰	۲۳۷	۳۸۷		خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۲,۱۶۱	۱۱,۵۰۹	۱۶,۳۵۴	۱۲,۱۶۰	۴,۱۹۵	۴,۴۶۰	۱,۴۶۳	۷,۶۸۰	۱,۹۶۴	۸۰۲		سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۲,۱۷۶)	(۲,۰۵۶)	(۲,۸۲۶)	(۲,۱۷۷)	(۶۴۹)	(۷۲۸)	(۴۰)	(۱,۰۷۰)	(۲۵۶)	(۱۰۱)		مالیات
۹,۹۸۶	۹,۴۵۳	۱۳,۵۲۹	۹,۹۸۳	۳,۵۴۶	۳,۷۳۲	۱,۴۲۳	۶,۶۱۰	۱,۷۰۸	۷۰۰		سود (زیان) خالص
۲,۵۲۷	۲,۵۲۷	۲,۵۲۷	۲,۵۲۷	۲,۵۲۷	۲,۵۲۷	۲,۵۲۷	۲,۵۲۷	۲,۵۲۷	۲,۵۲۷		سرمایه
۳,۹۵۲	۳,۷۴۲	۵,۳۵۵	۳,۹۵۱	۱,۴۰۳	۱,۴۷۷	۵۶۳	۲,۶۱۶	۶۷۶	۲۷۷	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

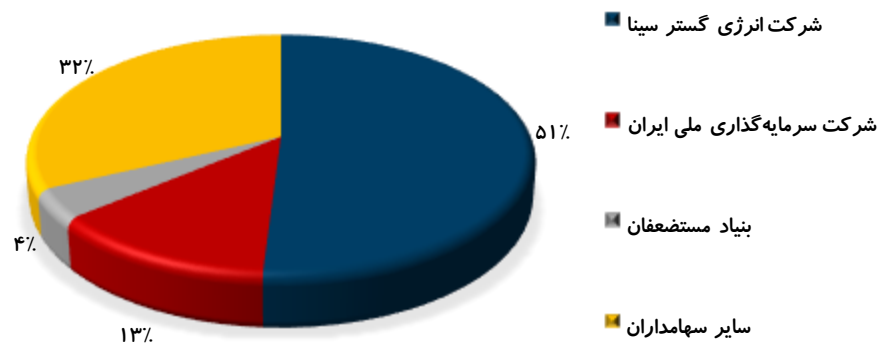
شرکت صنعتی بارز - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

نرخ دلار ۹ ماهه انتهایی سال ۱۴۰۲							سود به ازای هر سهم سال ۱۴۰۲	تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پیکرمان در سال ۱۴۰۲
۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۵,۳۵۵	
۳,۲۳۹	۳,۵۷۱	۳,۹۰۳	۴,۲۳۵	۴,۵۶۸	۴,۹۰۰	۵,۲۳۲	۰٪	درصد افزایش نرخ تایر ۹ ماهه انتهایی سال ۱۴۰۲
۳,۶۰۱	۳,۹۳۳	۴,۲۶۵	۴,۵۹۷	۴,۹۳۰	۵,۲۶۲	۵,۵۹۴	۵٪	
۳,۹۶۳	۴,۲۹۵	۴,۶۲۷	۴,۹۶۰	۵,۲۹۲	۵,۶۲۴	۵,۹۵۶	۱۰٪	
۴,۳۲۵	۴,۶۵۷	۴,۹۹۰	۵,۳۲۲	۵,۶۵۴	۵,۹۸۶	۶,۳۱۹	۱۵٪	
۴,۶۸۷	۵,۰۲۰	۵,۳۵۲	۵,۶۸۴	۶,۰۱۶	۶,۳۴۹	۶,۶۸۱	۲۰٪	
۵,۰۵۰	۵,۳۸۲	۵,۷۱۴	۶,۰۴۶	۶,۳۷۹	۶,۷۱۱	۷,۰۴۳	۲۵٪	
۵,۴۱۲	۵,۷۴۴	۶,۰۷۶	۶,۴۰۸	۶,۷۴۱	۷,۰۷۳	۷,۴۰۵	۳۰٪	
۵,۷۷۴	۶,۱۰۶	۶,۴۳۸	۶,۷۷۱	۷,۱۰۳	۷,۴۳۵	۷,۷۶۷	۳۵٪	
۶,۱۳۶	۶,۴۶۸	۶,۸۰۱	۷,۱۳۳	۷,۴۶۵	۷,۷۹۷	۸,۱۳۰	۴۰٪	

نرخ دلار سال ۱۴۰۳							سود به ازای هر سهم سال ۱۴۰۳	تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پیکرمان در سال ۱۴۰۳
۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳,۷۴۲	
-۹,۰۲۱	-۷,۱۱۰	-۵,۱۹۸	-۳,۲۸۷	-۱,۳۷۵	۵۳۶	۲,۴۴۸	۰٪	درصد افزایش نرخ تایر سال ۱۴۰۳
-۷,۶۹۲	-۵,۷۸۰	-۳,۸۶۹	-۱,۹۵۷	-۴۶	۱,۸۶۶	۳,۷۷۷	۵٪	
-۶,۳۶۲	-۴,۴۵۱	-۲,۵۳۹	-۶۲۸	۱,۲۸۴	۳,۱۹۵	۵,۱۰۷	۱۰٪	
-۵,۰۳۳	-۳,۱۲۱	-۱,۲۰۹	۷۰۲	۲,۶۱۴	۴,۵۲۵	۶,۴۳۷	۱۵٪	
-۳,۷۰۳	-۱,۷۹۱	۱۲۰	۲,۰۳۲	۳,۹۴۳	۵,۸۵۵	۷,۷۶۶	۲۰٪	
-۲,۳۷۳	-۴۶۲	۱,۴۵۰	۳,۳۶۱	۵,۲۷۳	۷,۱۸۴	۹,۰۹۶	۲۵٪	
-۱,۰۴۴	۸۶۸	۲,۷۷۹	۴,۶۹۱	۶,۶۰۲	۸,۵۱۴	۱۰,۴۲۵	۳۰٪	
۲۸۶	۲,۱۹۷	۴,۱۰۹	۶,۰۲۱	۷,۹۳۲	۹,۸۴۴	۱۱,۷۵۵	۳۵٪	
۱,۶۱۶	۳,۵۲۷	۵,۴۳۹	۷,۳۵۰	۹,۲۶۲	۱۱,۱۷۳	۱۳,۰۸۵	۴۰٪	

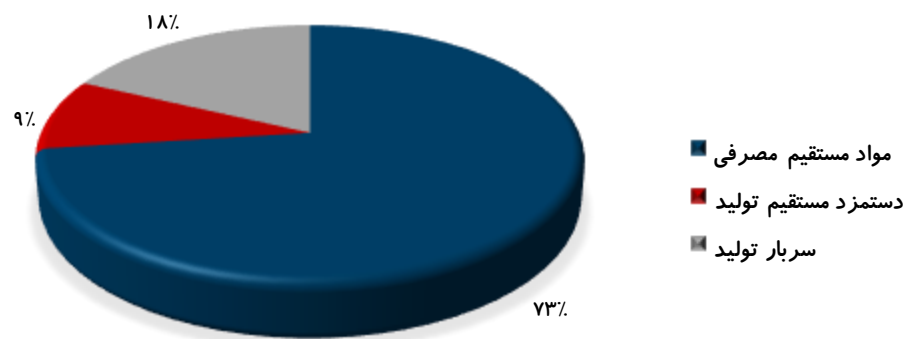
ایران تایر - در یک نگاه

ترکیب سهامداران

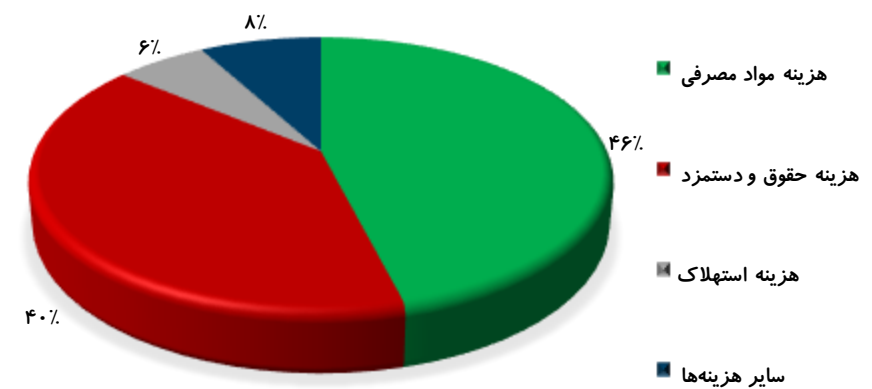


پتایر	نماد
۱۳,۰۰۰	سرمایه شرکت (میلیارد ریال)
۳۱,۹۸۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۲,۴۲۷	قیمت سهم (ریال)
۱۳۴۴	سال بهره‌برداری
جاده کرج	موقعیت جغرافیایی
۲۷,۰۰۰	ظرفیت اسمی تولید

ترکیب بهای تمام شده بهار ۱۴۰۲

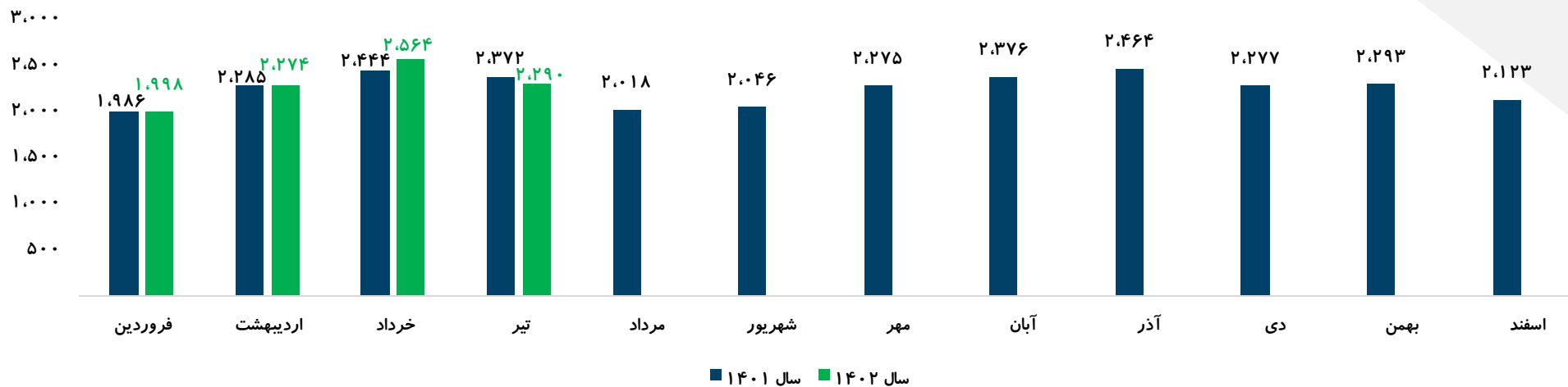


ترکیب سربار بهار ۱۴۰۲

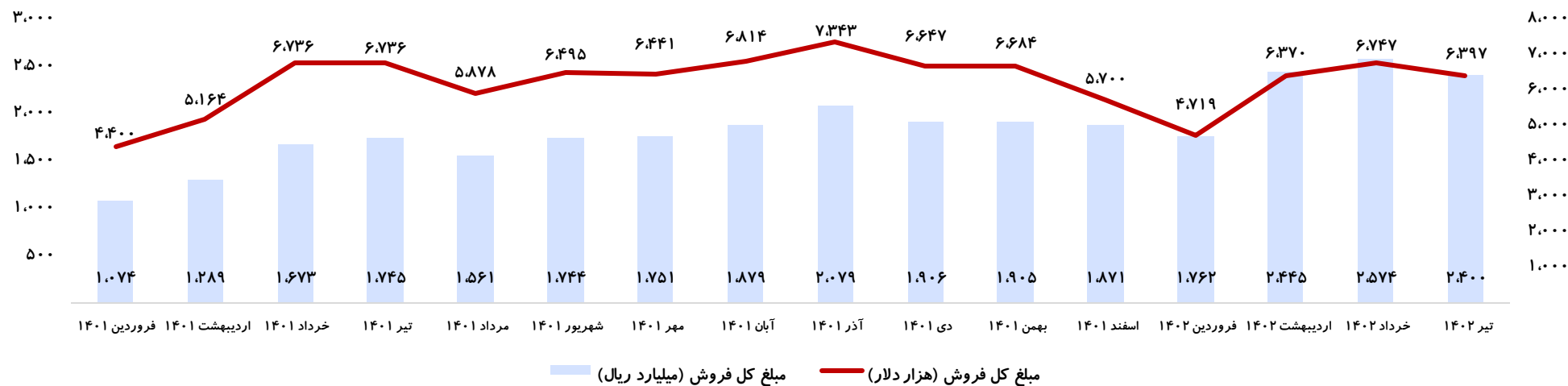


ایران تایر - آمار تولید و فروش

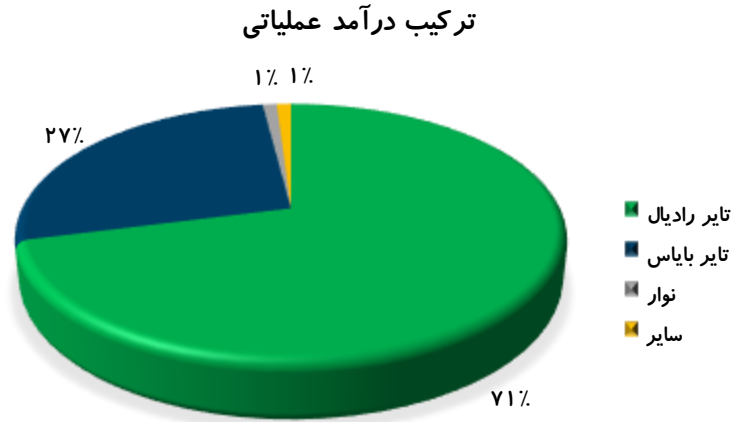
مقدار تولید تایر (تن)



مبلغ فروش ماهانه

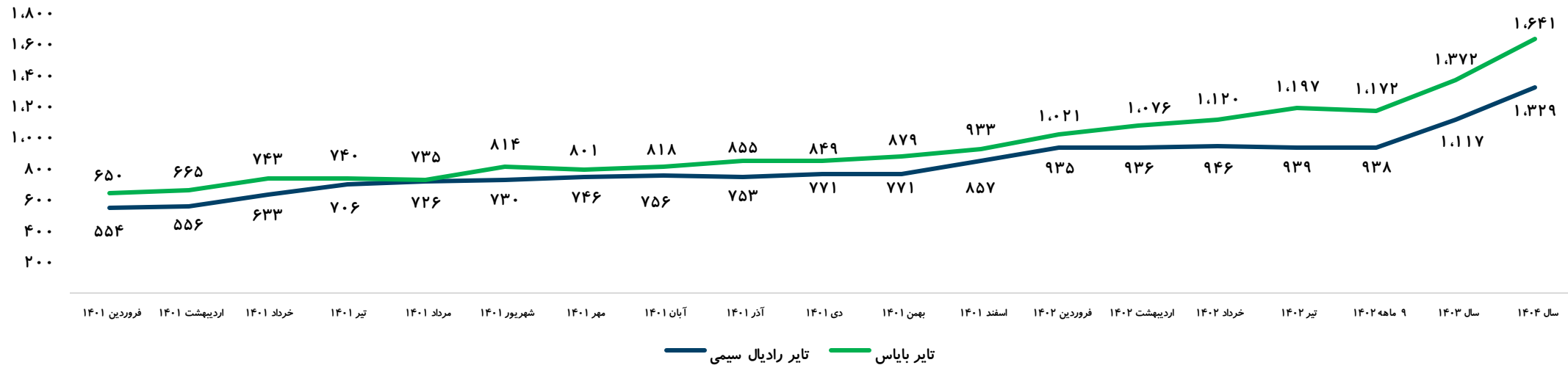


ایران تایر - وضعیت درآمدی شرکت



طرح توسعه				
نام طرح	ظرفیت کل طرح (تن)	کل هزینه‌های فاز اول طرح	هزینه‌های انجام شده (میلیون ریال)	درصد پیشرفت فاز اول
فاز اول طرح توسعه و انتقال کارخانه به مهدی شهر سمنان	فاز اول: ۲۵ هزار تن تایر رادیال سبک فاز دوم: انتقال ظرفیت به میزان ۱۵۰۰۰ تن رادیال سواری در سال از کارخانه فعلی به مهدی شهر فاز سوم: ۲۰ هزار تن تایر رادیال سنگین	۴۶,۵۰۰,۰۰۰ یورو ۵,۲۳۴,۳۹۸ میلیون ریال	۵,۶۲۶,۸۹۹	۳۳٪

نرخ تایر شرکت (میلیون ریال)



ایران تایر - صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	۳ ماهه اول ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	واحد	سال مالی: اسفند
۳۹,۰۷۵	۳۲,۷۸۲	۲۷,۵۰۳	۲۰,۷۲۳	۶,۷۸۰	۲۰,۴۷۹	۱۴,۴۵۸	۱۱,۲۵۷	۵,۷۱۴	۳,۲۶۴	میلیارد ریال	فروش
(۳۳,۶۸۸)	(۲۷,۷۹۹)	(۲۱,۷۶۹)	(۱۶,۳۴۷)	(۵,۴۲۲)	(۱۷,۸۹۹)	(۱۲,۵۲۸)	(۷,۰۶۶)	(۴,۴۹۸)	(۲,۵۷۶)		بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵,۳۸۷	۴,۹۸۳	۵,۷۳۵	۴,۳۷۶	۱,۳۵۹	۲,۵۸۰	۱,۹۳۰	۴,۱۹۱	۱,۲۱۶	۶۸۸		سود (زیان) ناخالص
(۱,۲۶۳)	(۱,۰۵۵)	(۸۸۱)	(۶۷۴)	(۲۰۷)	(۶۱۵)	(۳۷۰)	(۲۶۰)	(۱۸۵)	(۱۳۶)		هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۱۵	۰	۱۵	۱۵۲	۸۱	۳۶	(۲)	(۵۷)		خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۴,۱۲۳	۳,۹۲۹	۴,۸۶۹	۳,۷۰۳	۱,۱۶۷	۲,۱۱۷	۱,۶۴۱	۳,۹۶۸	۱,۰۲۹	۴۹۵		سود (زیان) عملیاتی
(۹۰۸)	(۷۶۲)	(۶۶۰)	(۴۸۱)	(۱۷۹)	(۴۱۱)	(۱۴۸)	(۷۱)	(۳۹)	(۶۱)		هزینه های مالی
۰	۰	۱۴	۰	۱۴	(۱۲۶)	۴۵	۳۰	۹۲	۱۰		خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۳,۲۱۵	۳,۱۶۷	۴,۲۲۳	۳,۲۲۱	۱,۰۰۲	۱,۵۷۹	۱,۵۳۹	۳,۹۲۶	۱,۰۸۲	۴۴۴		سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۵۳۰)	(۵۲۲)	(۷۳۲)	(۵۳۱)	(۲۰۰)	(۲۱۷)	(۳۱۲)	(۳۸۸)	(۲۱۸)	(۱۰۷)		مالیات
۲,۶۸۵	۲,۶۴۵	۳,۴۹۱	۲,۶۹۰	۸۰۱	۱,۳۶۲	۱,۲۲۷	۳,۵۳۸	۸۶۳	۳۳۸		سود (زیان) خالص
۱۳,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۲۸۶	۲۸۶		سرمایه
۲۰۷	۲۰۳	۲۶۹	۲۰۷	۶۲	۱۰۵	۹۴	۲۷۲	۶۶	۲۶	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

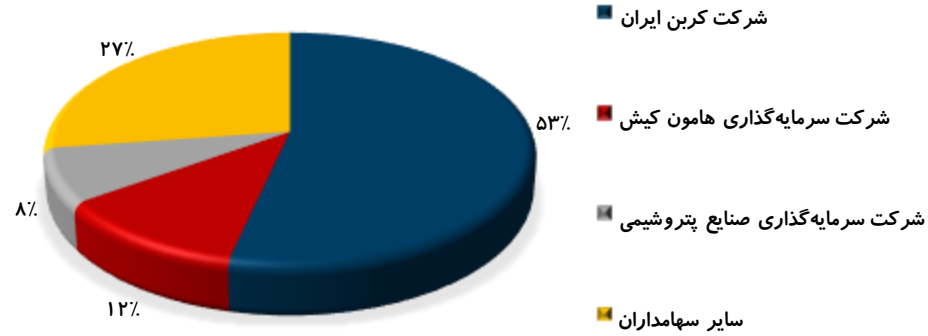
ایران تایر - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

نرخ دلار ۹ ماهه انتهایی سال ۱۴۰۲							سود به ازای هر سهم سال ۱۴۰۲	تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پتایر در سال ۱۴۰۲
۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۶۹	
-۷۷	۳	۸۲	۱۶۲	۲۴۲	۳۲۲	۴۰۲	۰٪	درصد افزایش نرخ تایر ۹ ماهه انتهایی سال ۱۴۰۲
-۱۷	۶۳	۱۴۳	۲۲۲	۳۰۲	۳۸۲	۴۶۲	۵٪	
۴۳	۱۲۳	۲۰۳	۲۸۳	۳۶۳	۴۴۲	۵۲۲	۱۰٪	
۱۰۳	۱۸۳	۲۶۳	۳۴۳	۴۲۳	۵۰۳	۵۸۲	۱۵٪	
۱۶۴	۲۴۳	۳۲۳	۴۰۳	۴۸۳	۵۶۳	۶۴۳	۲۰٪	
۲۲۴	۳۰۴	۳۸۴	۴۶۳	۵۴۳	۶۲۳	۷۰۳	۲۵٪	
۲۸۴	۳۶۴	۴۴۴	۵۲۴	۶۰۳	۶۸۳	۷۶۳	۳۰٪	
۳۴۴	۴۲۴	۵۰۴	۵۸۴	۶۶۴	۷۴۳	۸۲۳	۳۵٪	
۴۰۵	۴۸۴	۵۶۴	۶۴۴	۷۲۴	۸۰۴	۸۸۴	۴۰٪	

نرخ دلار سال ۱۴۰۳							سود به ازای هر سهم سال ۱۴۰۳	تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پتایر در سال ۱۴۰۳
۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۲۰۳	
-۴۷۲	-۳۸۱	-۲۹۱	-۲۰۰	-۱۱۰	-۱۹	۷۱	۰٪	درصد افزایش نرخ تایر سال ۱۴۰۳
-۳۹۰	-۲۹۹	-۲۰۹	-۱۱۸	-۲۸	۶۳	۱۵۳	۵٪	
-۳۰۸	-۲۱۸	-۱۲۷	-۳۷	۵۴	۱۴۴	۲۳۵	۱۰٪	
-۲۲۷	-۱۳۶	-۴۶	۴۵	۱۳۵	۲۲۶	۳۱۶	۱۵٪	
-۱۴۵	-۵۵	۳۶	۱۲۶	۲۱۷	۳۰۷	۳۹۸	۲۰٪	
-۶۴	۲۷	۱۱۷	۲۰۸	۲۹۸	۳۸۹	۴۷۹	۲۵٪	
۱۸	۱۰۹	۱۹۹	۲۹۰	۳۸۰	۴۷۱	۵۶۱	۳۰٪	
۱۰۰	۱۹۰	۲۸۱	۳۷۱	۴۶۲	۵۵۲	۶۴۳	۳۵٪	
۱۸۱	۲۷۲	۳۶۲	۴۵۳	۵۴۳	۶۳۴	۷۲۴	۴۰٪	

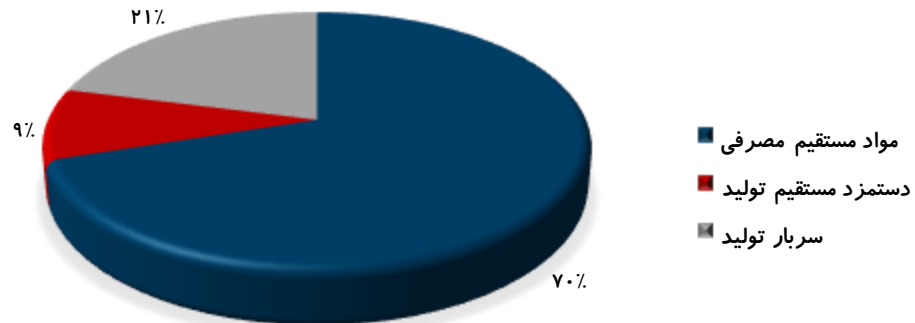
صنایع لاستیکی سهند - در یک نگاه

ترکیب سهامداران

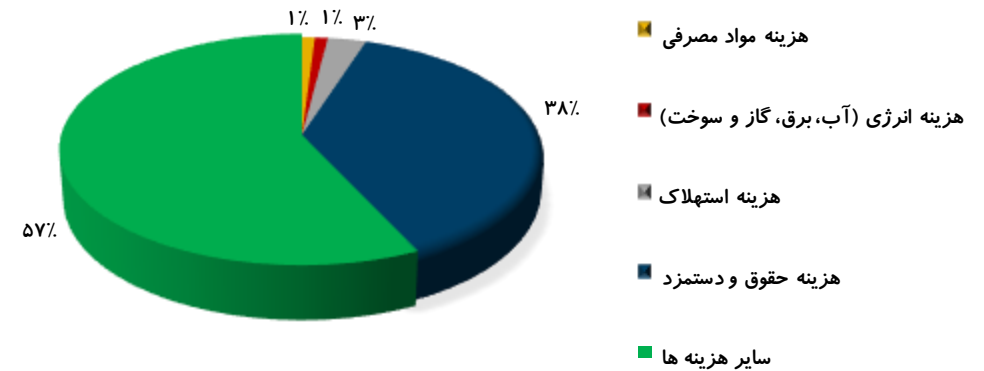


پسهند	نماد
۳۵۰	سرمایه شرکت (میلیارد ریال)
۱۸,۴۴۹	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۵۳,۰۰۰	قیمت سهم (ریال)
۱۳۴۰	سال بهره‌برداری
شهرک صنعتی اشتهارد	موقعیت جغرافیایی
۶,۰۰۰	ظرفیت اسمی تولید تسمه نقاله (تن)

ترکیب بهای تمام شده بهار ۱۴۰۲

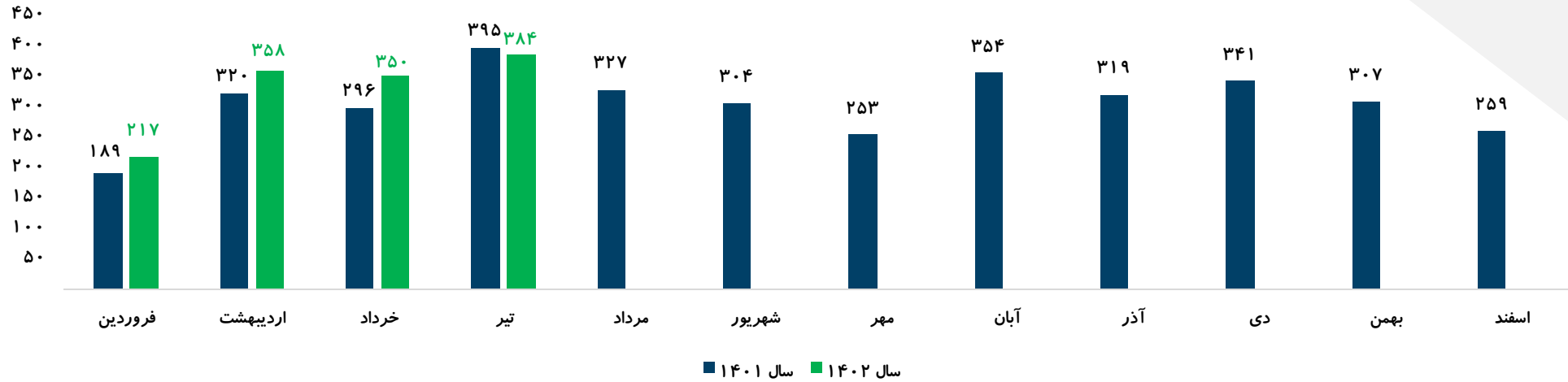


ترکیب سربار بهار ۱۴۰۲

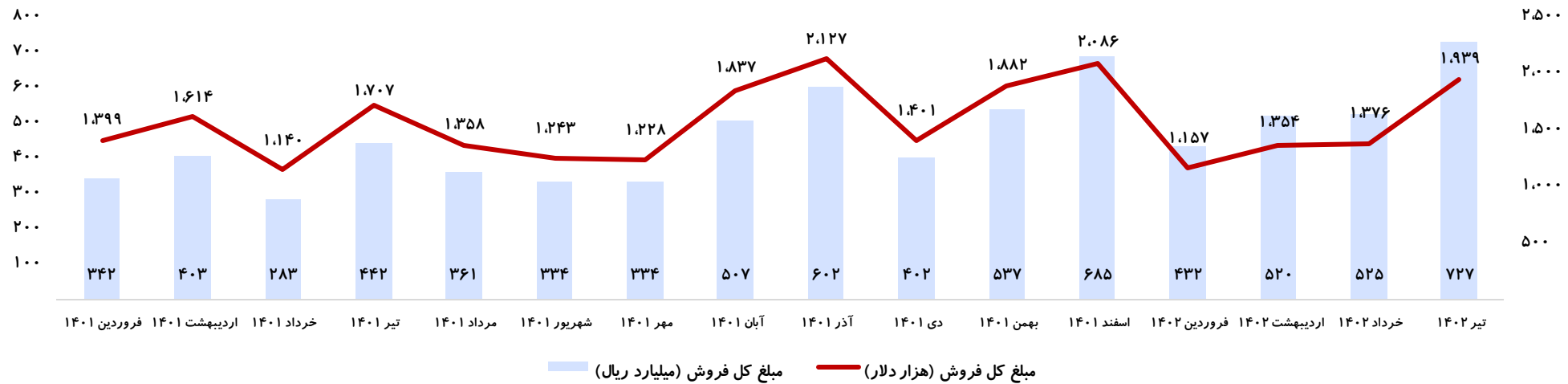


صنایع لاستیکی سهند - آمار تولید و فروش

مقدار تولید تسمه نقاله (تن)



مبلغ فروش ماهانه



صنایع لاستیکی سهند - وضعیت درآمدی شرکت

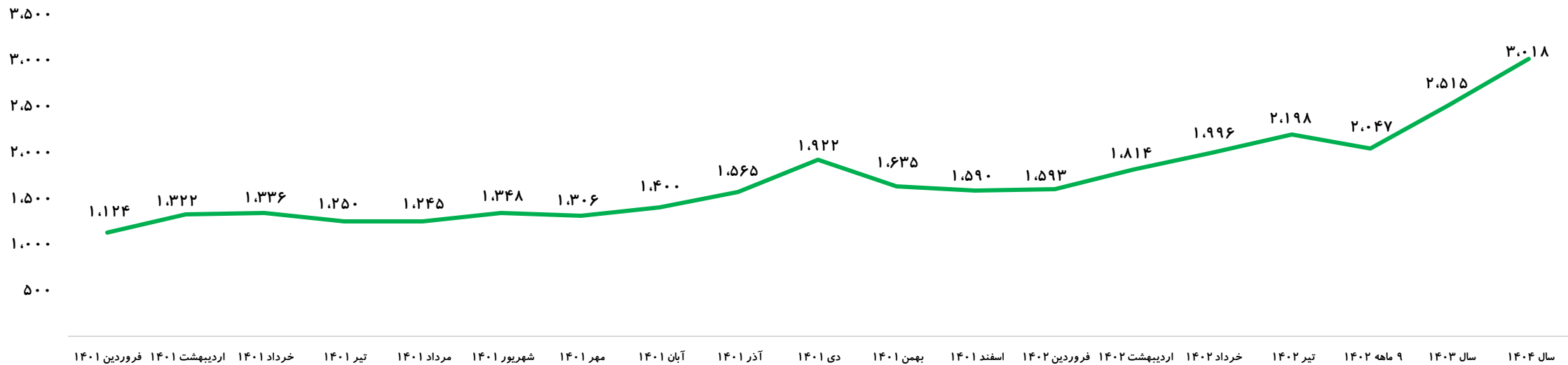
ترکیب درآمد عملیاتی



طرح توسعه				
نام محصول	کل ظرفیت طرح (تن)	کل هزینه‌های ارزی (یوان)	هزینه‌های انجام شده (میلیون ریال)	درصد پیشرفت
تولید تسمه نقاله سیمی و افزایش ظرفیت تسمه نقاله منجیدار	۲,۰۰۰	۱۷,۷۱۶,۰۰۰	۷۹۰,۲۹۳	۵۵٪

❖ ظرفیت طرح برای سال ۱۴۰۴، به صورت کامل در نظر گرفته شده است.

نرخ تسمه نقاله (میلیون ریال)



صنایع لاستیکی سهند - صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	۳ ماهه اول ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	واحد	سال مالی: اسفند
۱۷,۴۸۱	۹,۵۳۷	۷,۲۹۶	۵,۸۲۰	۱,۴۷۶	۵,۲۳۱	۳,۴۰۵	۲,۱۷۰	۱,۴۰۲	۵۷۴	میلیارد ریال	فروش
(۸,۶۲۰)	(۴,۷۱۹)	(۳,۵۷۷)	(۲,۷۶۲)	(۸۱۶)	(۳,۰۱۱)	(۱,۸۹۰)	(۱,۰۸۰)	(۷۹۲)	(۴۱۲)		بهای تمام شده کالای فروش رفته
۸,۸۶۱	۴,۸۱۸	۳,۷۱۹	۳,۰۵۸	۶۶۱	۲,۲۲۰	۱,۵۱۵	۱,۰۹۰	۶۱۰	۱۶۲		سود (زیان) ناخالص
(۶۴۰)	(۴۰۵)	(۳۱۵)	(۲۴۲)	(۷۴)	(۲۵۵)	(۱۶۰)	(۹۷)	(۸۳)	(۶۰)		هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
.	.	.	.	.	(۱۱)	(۳۴)	(۲۸)	(۲۸)	(۲۷)		خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۸,۲۲۱	۴,۴۱۴	۳,۴۰۴	۲,۸۱۷	۵۸۷	۱,۹۵۳	۱,۳۲۱	۹۶۵	۴۹۹	۷۵		سود (زیان) عملیاتی
(۱۴۲)	(۷۷)	(۵۹)	(۴۴)	(۱۵)	(۲۳)	(۴۱)	(۱۵)	(۸)	(۵)		هزینه های مالی
۲۰	۱۹	۶۵	۱۵	۵۰	۵۲	۳۱	۱۴۵	۵۲	۶		خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۸,۰۹۹	۴,۳۵۵	۳,۴۱۰	۲,۷۸۷	۶۲۳	۱,۹۸۲	۱,۳۱۲	۱,۰۹۵	۵۴۳	۷۷		سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
.	.	.	.	.	(۰.۴)	.	.	.	.		مالیات
۸,۰۹۹	۴,۳۵۵	۳,۴۱۰	۲,۷۸۷	۶۲۳	۱,۹۸۲	۱,۳۱۲	۱,۰۹۵	۵۴۳	۷۷		سود (زیان) خالص
۳۵۰	۳۵۰	۳۵۰	۳۵۰	۳۵۰	۳۵۰	۳۵۰	۳۵۰	۳۵۰	۳۵۰		سرمایه
۲۳,۱۴۱	۱۲,۴۴۳	۹,۷۴۳	۷,۹۶۴	۱,۷۷۹	۵,۶۶۲	۳,۷۴۸	۳,۱۲۹	۱,۵۵۱	۲۲۰	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

همانطور که ملاحظه می شود مالیات پرداختی شرکت طی سالهای اخیر، صفر بوده است. صدور پروانه بهره برداری و انتقال کارخانه به شهرک صنعتی اشتهارد در خرداد ۱۳۹۵ اتفاق افتاده اما معافیت مالیاتی شرکت هایی که خارج از شعاع ۱۲۰ کیلومتری تهران هستند، فقط مشمول شرکت هایی می شود که قبل از سال ۱۳۹۵ اقدام به انتقال کارخانه کرده اند. انتقال شرکت بعد از سال ۱۳۹۵ و وابستگی شرکت به سازمان تامین اجتماعی باعث شده معافیت مذکور برای شرکت در نظر گرفته نشود. لذا در برگ تشخیص مالیات مبلغ ۳۳۶,۱۵۷ میلیون ریال مالیات سالهای ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۹ برای شرکت در نظر گرفته شده است. در این ارتباط، شرکت بابت مبلغ مالیات مطالبه شده سنوات ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۷ بدهی مالیاتی در حسابها منظور نموده است.

همچنین در بند اظهار نظر مشروط گزارش حسابرسی شده شرکت در سال ۱۴۰۱، بابت مالیات طی سنوات ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹، مبلغ ۲۹۶ میلیارد ریال مطالبه گردیده که در حسابهای شرکت منظور نگردیده است. همچنین مالیات سال ۱۴۰۰ نیز در حال رسیدگی می باشد.

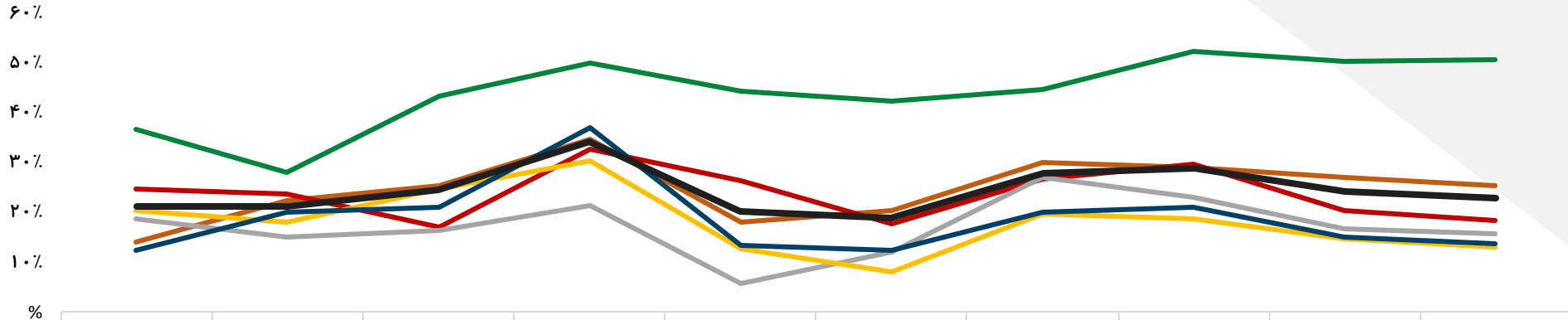
در صورت در نظر گرفتن مالیات معوق و مالیات برآوردی سالهای ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ مبلغ ۹۳۷ میلیارد ریال بایستی در حسابهای شرکت منظور گردد.

صنایع لاستیکی سهند - تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

نرخ دلار ۹ ماهه انتهای سال ۱۴۰۲							سود به ازای هر سهم سال ۱۴۰۲	تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پسند در سال ۱۴۰۲
۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۹,۷۴۳	نرخ نفت ۹ ماهه انتهای سال ۱۴۰۲
۷,۸۵۰	۸,۳۹۳	۸,۹۳۵	۹,۴۷۷	۱۰,۰۲۰	۱۰,۵۶۲	۱۱,۱۰۵	۶۰	
۷,۷۴۳	۸,۲۹۳	۸,۸۴۳	۹,۳۹۳	۹,۹۴۳	۱۰,۴۹۳	۱۱,۰۴۳	۶۵	
۷,۶۳۶	۸,۱۹۴	۸,۷۵۱	۹,۳۰۹	۹,۸۶۶	۱۰,۴۲۴	۱۰,۹۸۱	۷۰	
۷,۵۲۹	۸,۰۹۴	۸,۶۵۹	۹,۲۲۴	۹,۷۸۹	۱۰,۳۵۵	۱۰,۹۲۰	۷۵	
۷,۴۲۲	۷,۹۹۴	۸,۵۶۷	۹,۱۴۰	۹,۷۱۳	۱۰,۲۸۵	۱۰,۸۵۸	۸۰	
۷,۳۱۵	۷,۸۹۵	۸,۴۷۵	۹,۰۵۵	۹,۶۳۶	۱۰,۲۱۶	۱۰,۷۹۶	۸۵	
۷,۲۰۸	۷,۷۹۵	۸,۳۸۳	۸,۹۷۱	۹,۵۵۹	۱۰,۱۴۷	۱۰,۷۳۵	۹۰	
۷,۱۰۰	۷,۶۹۶	۸,۲۹۱	۸,۸۸۷	۹,۴۸۲	۱۰,۰۷۷	۱۰,۶۷۳	۹۵	
۶,۹۹۳	۷,۵۹۶	۸,۱۹۹	۸,۸۰۲	۹,۴۰۵	۱۰,۰۰۸	۱۰,۶۱۱	۱۰۰	

نرخ دلار سال ۱۴۰۳							سود به ازای هر سهم سال ۱۴۰۳	تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم پسند در سال ۱۴۰۳
۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۱۲,۴۴۳	نرخ نفت سال ۱۴۰۳
۲۲,۳۰۵	۲۰,۲۳۲	۱۸,۱۶۰	۱۶,۰۸۷	۱۴,۰۱۴	۱۱,۹۴۱	۹,۸۶۸	۶۰	
۲۱,۷۵۶	۱۹,۷۲۲	۱۷,۶۸۸	۱۵,۶۵۵	۱۳,۶۲۱	۱۱,۵۸۸	۹,۵۵۴	۶۵	
۲۱,۲۰۶	۱۹,۲۱۲	۱۷,۲۱۷	۱۵,۲۲۳	۱۳,۲۲۹	۱۱,۲۳۴	۹,۲۴۰	۷۰	
۲۰,۶۵۶	۱۸,۷۰۱	۱۶,۷۴۶	۱۴,۷۹۱	۱۲,۸۳۶	۱۰,۸۸۱	۸,۹۲۶	۷۵	
۲۰,۱۰۷	۱۸,۱۹۱	۱۶,۲۷۵	۱۴,۳۵۹	۱۲,۴۴۳	۱۰,۵۲۷	۸,۶۱۲	۸۰	
۱۹,۵۵۷	۱۷,۶۸۰	۱۵,۸۰۴	۱۳,۹۲۷	۱۲,۰۵۱	۱۰,۱۷۴	۸,۲۹۸	۸۵	
۱۹,۰۰۷	۱۷,۱۷۰	۱۵,۳۳۳	۱۳,۴۹۵	۱۱,۶۵۸	۹,۸۲۱	۷,۹۸۳	۹۰	
۱۸,۴۵۷	۱۶,۶۵۹	۱۴,۸۶۱	۱۳,۰۶۳	۱۱,۲۶۵	۹,۴۶۷	۷,۶۶۹	۹۵	
۱۷,۹۰۸	۱۶,۱۴۹	۱۴,۳۹۰	۱۲,۶۳۲	۱۰,۸۷۳	۹,۱۱۴	۷,۳۵۵	۱۰۰	

روند حاشیه سود ناخالص

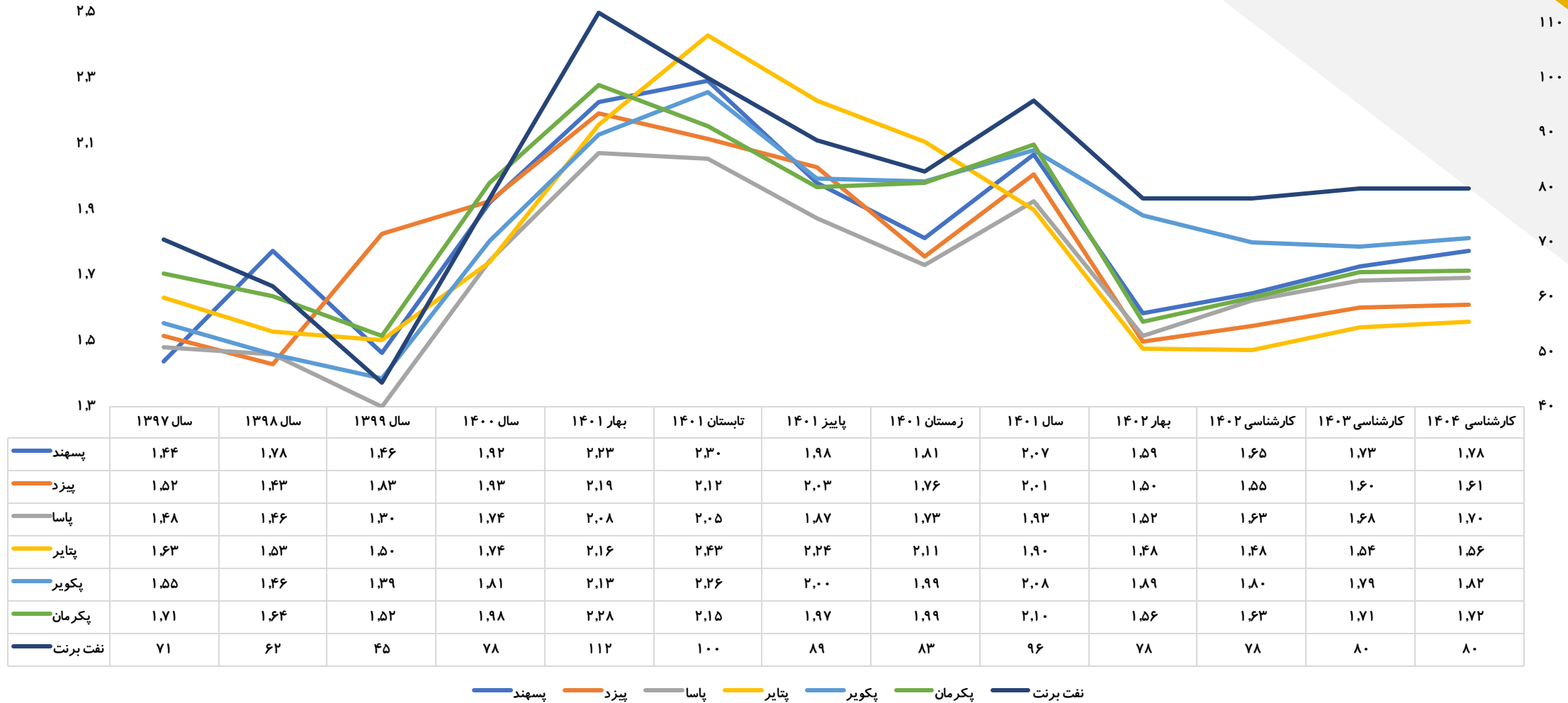


	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	بهار ۱۴۰۲	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
پاسا	۱۴٪	۲۲٪	۲۵٪	۳۵٪	۱۸٪	۲۰٪	۳۰٪	۲۹٪	۲۷٪	۲۶٪
پکویر	۲۵٪	۲۴٪	۱۷٪	۳۳٪	۲۷٪	۱۸٪	۲۷٪	۳۰٪	۲۱٪	۱۸٪
پکرمان	۱۹٪	۱۵٪	۱۶٪	۲۲٪	۶٪	۱۲٪	۲۷٪	۲۳٪	۱۷٪	۱۶٪
پیزد	۲۰٪	۱۸٪	۲۵٪	۳۰٪	۱۳٪	۸٪	۲۰٪	۱۹٪	۱۵٪	۱۳٪
پتایر	۱۳٪	۲۰٪	۲۱٪	۳۷٪	۱۳٪	۱۳٪	۲۰٪	۲۱٪	۱۵٪	۱۴٪
پسهند	۳۷٪	۲۸٪	۴۴٪	۵۰٪	۴۴٪	۴۲٪	۴۵٪	۵۳٪	۵۱٪	۵۱٪
میانگین حاشیه سود صنعت	۲۱٪	۲۱٪	۲۵٪	۳۴٪	۲۰٪	۱۹٪	۲۸٪	۲۹٪	۲۴٪	۲۳٪

پاسا پکویر پکرمان پیزد پتایر پسهند میانگین حاشیه سود صنعت

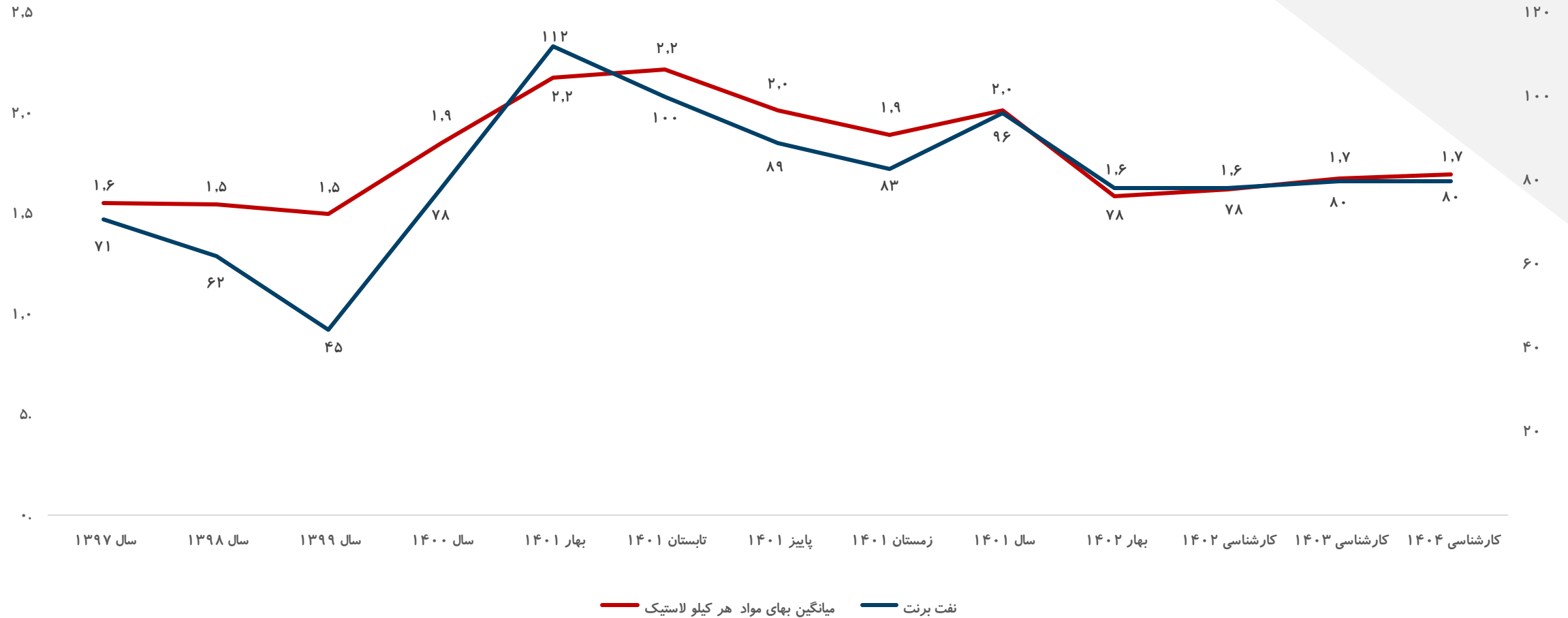
- ❖ همانطور که در نمودار فوق ارائه شده است، پسهند و پاسا بر خلاف سایر شرکت‌ها نوسان حاشیه سود کمتری را تجربه کرده‌اند که عمده دلیل آن عدم نرخ‌گذاری دستوری محصولات آنها است.
- ❖ تفاوت نوع محصول تولیدی پسهند باعث شده حاشیه سود شرکت نسبت به سایر شرکت‌ها بالاتر باشد. این مسئله، حساسیت سودآوری شرکت را نسبت به تغییرات بهای تمام شده کمتر کرده است.

بهای تمام شده مواد مصرفی به ازای هر کیلوگرم تولید (دلار)



❖ در نمودار فوق بهای تمام شده مواد مصرفی به ازای هر کیلوگرم محصول در شرکت‌های صنعت ارائه شده است. با توجه به اینکه عمده مواد اولیه شرکت‌های لاستیک‌ساز، وابسته به نفت باشد، تغییرات بهای تمام شده مصرفی به ازای هر کیلوگرم تولید در سال ۱۳۹۹ (شروع همه‌گیری کرونا) به پایین‌ترین سطح ممکن (حدود ۱.۵ دلار) رسیده و با بهبود شرایط اقتصاد جهانی و بازگشت نرخ نفت به سطوح ۷۰-۸۰ دلار، انتظار می‌رود بهای تمام شده مواد مصرفی به حوالی ۱.۷ دلار در هر کیلوگرم تولید برسد.

بهای تمام شده مواد مصرفی به ازای هر کیلوگرم تولید صنعت (دلار)



❖ در نمودار فوق، تغییرات بهای تمام شده مواد مصرفی به ازای هر کیلوگرم تولید صنعت ارائه شده است. همانطور که ملاحظه می‌شود، کاهش و افزایش نرخ نفت، به ترتیب منجر به کاهش و افزایش میانگین بهای تمام شده مواد مصرفی خواهد شد.

❖ انتظار می‌رود طی سال‌های آتی، میانگین بهای تمام شده مواد مصرفی صنعت همانند نرخ نفت به میانگین تاریخی خود (۱,۷ دلار) برسد.

تحلیل حساسیت نسبت پی بر ای سال ۱۴۰۳ بعد از مجمع سال ۱۴۰۲

درصد افزایش نرخ تایر									تحلیل حساسیت نسبت پی بر ای سال ۱۴۰۳ بعد از مجمع سال ۱۴۰۲	
۴۰٪	۳۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۲۰٪	۱۵٪	۱۰٪	۵٪	۰٪	نسبت P/E	
۳.۸	۴.۳	۵.۰	۵.۹	۷.۳	۹.۴	۱۳.۵	۲۳.۴	۹۰.۹	پاسا	نسبت P/E
۳.۷	۴.۲	۴.۹	۵.۹	۷.۳	۹.۵	۱۳.۸	۲۵.۳	۱۴۸.۷	پکویر	
۴.۰	۴.۵	۵.۲	۶.۱	۷.۴	۹.۳	۱۲.۷	۲۰.۰	۴۷.۱	پکرمان	
۲.۸	۳.۲	۳.۹	۴.۸	۶.۵	۹.۷	۱۹.۳	۳۴۰۹.۰	-۱۹.۵	پیزد	
۴.۴	۵.۲	۶.۳	۸.۰	۱۱.۰	۱۷.۷	۴۴.۱	-۸۹.۰	-۲۲.۱	پتایر	
۳.۵	۳.۷	۴.۰	۴.۴	۴.۸	۵.۳	۵.۹	۶.۷	۷.۷	پسهند	

❖ همانطور که در تحلیل حساسیت فوق ارائه شده است، در صورت عدم دریافت افزایش نرخ، وضعیت صنعت به شرایط بحرانی خواهد رسید. نسبت پی بر ای پسهند، در حالت‌های مختلف افزایش نرخ، بهتر از سایر شرکت‌ها خواهد شد اما در صورتی که افزایش نرخ دریافتی صنعت برای سال آتی فراتر از ۳۰ درصد برود، شرایط پیزد بهتر خواهد شد.

جمع‌بندی و نتیجه‌گیری

P/S	۱۴۰۳ P/E بعد از مجمع	۱۴۰۲ P/E	سود هر سهم ۱۴۰۴	سود هر سهم ۱۴۰۳	سود هر سهم ۱۴۰۲	سود هر سهم بهار ۱۴۰۲	سود هر سهم ۱۴۰۱	فروش ۱۴۰۲ (میلیارد ریال)	حاشیه سود ناخالص ۱۴۰۲	حاشیه سود ناخالص بهار ۱۴۰۲	حاشیه سود ناخالص ۱۴۰۱	درصد تقسیم سود	قیمت (ریال)	ارزش بازار (میلیارد ریال)	نام سهم
۱.۳	۵.۲	۶.۱	۳,۲۷۷	۲,۹۵۹	۲,۵۴۳	۶۵۹	۱,۳۶۰	۲۳,۱۲۱	۲۹٪	۳۰٪	۲۰٪	۱۰٪	۱۵,۶۰۰	۲۹,۵۶۴	پاسا
۱.۰	۶.۴	۶.۲	۸۵۴	۸۴۲	۱,۰۳۴	۳۰۳	۲۴۷	۴۲,۴۱۸	۲۹٪	۳۰٪	۱۸٪	۱۰۰٪	۶,۴۱۰	۴۲,۶۴۱	پکوبیر
۰.۸	۷.۲	۵.۴	۳,۹۵۲	۳,۷۴۲	۵,۳۵۵	۱,۴۰۳	۱,۴۷۹	۹۵,۳۶۹	۲۴٪	۲۷٪	۱۲٪	۳۷٪	۲۸,۷۴۰	۷۲,۴۳۵	پکرمان
۰.۸	۶.۳	۷.۰	۱,۷۳۸	۱,۷۸۷	۱,۷۷۷	۳۷۱	۶۱۲	۳۱,۷۶۶	۱۹٪	۲۰٪	۸٪	۵۷٪	۱۲,۳۵۰	۲۵,۳۳۷	پیزد
۱.۲	۱۱.۳	۹.۰	۲۰۷	۲۰۳	۲۶۹	۶۲	۱۰۵	۲۷,۵۰۳	۲۱٪	۲۰٪	۱۳٪	۴۸٪	۲,۴۲۷	۳۱,۹۸۰	پتایر
۲.۵	۳.۶	۵.۴	۲۳,۱۴۱	۱۲,۴۴۳	۹,۷۴۳	۱,۷۷۹	۵,۶۶۲	۷,۲۹۶	۵۱٪	۴۵٪	۴۲٪	۸۸٪	۵۳,۰۰۰	۱۸,۴۴۹	پسهند
۲.۵	۴.۹	۱۰.۳	۱۸,۵۲۴	۹,۹۶۵	۵,۱۵۵	۱,۷۷۹	۵,۶۶۲	۷,۲۹۶	۵۱٪	۴۵٪	۴۲٪	۸۸٪	۵۳,۰۰۰	۱۸,۴۴۹	پسهند با در نظر گرفتن مالیات

- ❖ وجود تاخیر بین افزایش نرخ دریافتی در صنعت و افزایش بهای تمام شده ناشی از افزایش نرخ دلار و نفت، از مهم‌ترین ریسک‌های شرکت‌های این صنعت است که باعث می‌شود شرکت‌ها به شرایط نامناسبی برسند و سپس افزایش نرخ دریافت کنند.
- ❖ در سناریور دوم پسهند، در نظر گرفته شده است که شرکت کل مالیات معوق را به همراه مالیات سال ۱۴۰۲ بدهد. در واقع، معافیت مالیات ذکر شده در مورد پسهند، در این سناریو در نظر گرفته نشده است.
- ❖ همانطور که در محاسبات مربوط به ارزش جایگزینی ذکر شد، پیزد کمترین نسبت ارزش بازار به ارزش جایگزینی را در اختیار دارد.
- ❖ در بین شرکت‌های مشمول نرخ‌گذاری دستوری در صنعت، در صورت تحقق افزایش نرخ برآوردی، پکرمان نسبت به سایر شرکت‌ها شرایط بهتری دارد.
- ❖ با توجه به مفروضات ذکر شده در این گزارش و بر اساس سودهای برآوردی طبق جدول فوق، دو شرکت پسهند و پاسا با توجه به عدم نرخ‌گذاری دستوری محصولات، شرایط بهتری نسبت به سایر شرکت‌ها دارند.