

بررسی و تحلیل بنیادی شرکت کویر تایر (پکویر)



اولین تولید کننده تایر سبز در ایران

اولین تولید کننده تایر رینگ ۱۸ و ۱۹ (مخصوص خودروهای شاسی بلند) در ایران

شرکت سیطره خدمات مالی آرین

اسفند ۱۴۰۱

فهرست	
صفحه	شرح
۲	تاریخچه صنعت لاستیک در ایران
۴	معرفی کویر تایر
۵	ترکیب اعضای هیئت مدیره
۶	سرمایه و تغییرات
۷	ترکیب سهامداران
۸	ظرفیت و فرآیند تولید
۹	محصولات
۱۰	طرح توسعه
۱۱	برآورد مقدار تولید/فروش، نرخ و مبلغ فروش
۱۲	مقدار مصرف و نرخ مواد اولیه
۱۳	سربار و هزینه های عمومی اداری فروش
۱۴	ترکیب بهای تمام شده
۱۵	بررسی صورت سود زیان
۱۶	جدول تحلیل حساسیت

تاریخچه صنعت لاستیک در ایران

تولید تایر در ایران قدمتی ۶۰ ساله دارد. اولین کارخانه تولید تایر در ایران در سال ۱۳۳۷ با سرمایه گذاری شرکت امریکایی B.F GOODRICH، تحت عنوان شرکت کیان تایر برای تولید انواع تایر بایاس نخ‌ی با ظرفیت اسمی ۸۰۰۰ تن در سال تاسیس گردید. پس از انقلاب، در سال ۱۳۸۰، نام این شرکت به نام لاستیک البرز تغییر یافت.

سپس شرکت ایران تایر در سال ۱۳۴۲ با همکاری و سرمایه گذاری شرکت GENERAL TIRE امریکا جهت تولید انواع تایر بایاس نخ‌ی تاسیس گردید. شرکت لاستیک دنا نیز در سال ۱۳۵۳ با سرمایه گذاری شرکت BRIDGESTONE ژاپن تولید تایرهای سواری بایاس و رادیال نخ‌ی را آغاز نمود. همچنین شرکت لاستیک پارس در سال ۱۳۵۵ با همکاری و سرمایه گذاری شرکت PIRELLI ایتالیا با برنامه تولید انواع تایرهای کشاورزی، سنگین، نیمه سنگین و سواری فعالیت خود را آغاز نمود.

شرکت ایران یاسا، تایر و رابر با بیش از ۴۰ سال تجربه در تولید انواع تایرهای دوچرخه، موتورسیکلت و قطعات لاستیکی، فعالیت تولیدی خود را از سال‌های قبل از انقلاب، در سال ۱۳۴۷ با ظرفیت اولیه تولید ۱۰۰۰ تن در سال آغاز نموده است. در سال‌های پس از انقلاب اسلامی ایران، ۵ شرکت دیگر از جمله لاستیک بارز، آرتاویل تایر، لاستیک یزد، کویر تایر و لاستیک خوزستان، جهت تولید انواع تایرهای بایاس و رادیال نخ‌ی و سیمی، هر یک با ظرفیت‌های اولیه ۲۵۰۰۰ تن در سال با سرمایه گذاری‌های بخش خصوصی، بانکهای دولتی و سایر شرکت‌های سرمایه گذاری داخلی و همکاری و انتقال تکنولوژی و فن آوری از سایر شرکت‌های داخلی تولید کننده تایر، فعالیت تولیدی خود را آغاز نمودند. تولید واقعی تایر و محصولات وابسته آن توسط تولید کنندگان داخلی کشور در اوائل انقلاب در حدود ۳۴۰۰۰ تن در سال بوده و پس از انقلاب در سال ۱۳۸۰ به ۱۷۲۰۰۰ تن در سال بوده است.

بر اساس آمار انجمن صنفی صنعت تایر ایران مجموع تولید ده شرکت فعال در صنعت تایر در سال ۹۹ در ۵ طبقه و تایر (OTR) و تایرهای معدنی، کشاورزی، راهسازی (T&B) باری و اتوبوسی، (LTR) وانتی، (PCR) محصول سواری دوچرخه، موتورسیکلت و ... به میزان ۳۰۸ هزار تن بوده است.

در سال ۹۹ بیشترین حجم تولید تایر کشور در زمینه تایرهای سواری به میزان ۱۶۰،۰۹۱ تن و به میزان ۲۲،۰۷۷،۹۳۵ حلقه بوده است.

در قبل از انقلاب اسلامی ۴ شرکت بزرگ تولید کننده تایر در دنیا با سرمایه گذاری و مشارکت و انتقال فن آوری در داخل کشور فعالیت می کردند. پس از انقلاب اسلامی ابتدا شرکت های امریکایی ، سپس پیرلی ایتالیا و در نهایت شرکت بریجستون ژاپن کشور را ترک کردند و شرکت ها ملی شده و توسط مدیران و متخصصان داخلی اداره گردیدند. ارتباط انتقال فن آوری تا مدتها با شرکت های بزرگ قطع بود . از اوائل دهه هفتاد به تدریج ارتباطات در سطح محدودی برقرار گردید و تعدادی از شرکت ها توانستند به مرور زمان ابتدا فن آوری تولید تایرهای رادیال سواری با کمربند سیمی و جدیداً فن آوری تایرهای سنگین رادیال تمام سیمی را اخذ کرده و موفق به تولید تایرهای نسبتاً پیشرفته شوند.

در شرایط فعلی شرکت های گروه صنعتی **بارز** ، **کویر تایر**، **دنا**، **آرتاویل تایر** و **یزد تایر** با اخذ فن آوری از شرکت های خارجی نظیر continental آلمان ، ماتادور اسلواکی ، مارانگونی ایتالیا ، دنلوپ افریقای جنوبی، فردشتاین هلند تایرهای سواری رادیال تولید و نیاز خودروسازان داخلی را تامین نمایند.

معرفی کویر تایر

شرکت کویر تایر 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 ۲۵,۵۰۰ 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 ارزشی ۸۴ میلیون دلار به بهره برداری رسید.

شرکت کویر تایر بزرگترین واحد صنعتی استان خراسان جنوبی است که در حال حاضر بیش از ۱۹ درصد از تایر تولیدی سواری کشور (به لحاظ وزنی) و بیش از ۱۹٫۴ درصد از تایر تولیدی سواری کشور (به لحاظ تعدادی) در این کارخانه تولید می گردد.



ترکیب اعضای هیئت مدیره:

مدرک مدرک تحصیلی	موظف / غیر موظف	سمت	نام نماینده عضو حقوقی	نام عضو حقیقی یا حقوقی هیئت مدیره
دکتری	غیر موظف	رئیس هیئت مدیره	محمد اسدی	اختصاصی بازارگردانی گوهر فام امید
لیسانس	موظف	نایب رئیس هیئت مدیره	سید محمد حسین زینلی	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید
فوق لیسانس	موظف	عضو هیئت مدیره	محمد صادق نائبی	سرمایه گذاری ساختمان سپه
فوق لیسانس	غیر موظف	عضو هیئت مدیره	محمد رضا خزاعی	خدمات آینده اندیش نگر
فوق لیسانس	موظف	عضو هیئت مدیره	محمد سلطانی	سرمایه گذاری توسعه گوهران امید

سرمایه و تغییرات:

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید میلیون ریال	محل افزایش سرمایه
۶۶/۱۲/۲۲		۱	آورده نقدی شرکا
	۹۰۰	۱۰	آورده نقدی شرکا
۶۸/۱۰/۰۲	۱۹۰۰	۲۰۰	آورده نقدی شرکا
۶۹/۰۴/۱۷	۶۰۰	۱,۴۰۰	آورده نقدی شرکا
۷۰/۰۴/۱۵	۵۰	۲,۱۰۰	آورده نقدی شرکا
۷۰/۰۹/۱۳	۱۴۳.۵۲	۵,۱۱۴	آورده نقدی شرکا
۷۱/۰۲/۲۳	۲۳.۱۹	۶,۳۰۰	آورده نقدی شرکا
۷۱/۱۲/۲۳	۴.۷۶	۶,۶۰۰	آورده نقدی شرکا
۷۳/۰۴/۲۸	۲۲.۷۳	۸,۱۰۰	آورده نقدی شرکا
۷۳/۰۷/۰۷	۲۳.۴۶	۱۰,۰۰۰	آورده نقدی شرکا
۷۴/۰۴/۳۱	۵۶.۸۶	۱۵,۶۸۶	آورده نقدی شرکا
۷۴/۰۷/۰۵	۲۷.۵۸	۲۰,۰۱۲	آورده نقدی شرکا
۷۴/۱۱/۱۸	۲۳.۵۲	۲۴,۷۱۹	آورده نقدی شرکا
۷۵/۰۲/۰۴	۱۶.۰۲	۲۸,۶۷۹	آورده نقدی شرکا
۷۵/۰۳/۲۰	۴.۶	۳۰,۰۰۰	آورده نقدی شرکا
۷۵/۰۵/۱۰	۳۳.۳۳	۴۰,۰۰۰	آورده نقدی شرکا
۷۵/۰۸/۰۵	۱۰.۸۳	۴۴,۳۳۰	آورده نقدی شرکا
۷۵/۱۱/۰۳	۴۶.۶۳	۶۵,۰۰۰	آورده نقدی شرکا
۷۶/۰۹/۰۵	۱۵.۳۸	۷۵,۰۰۰	آورده نقدی شرکا
۷۶/۱۰/۲۹	۲۶.۶۷	۹۵,۰۰۰	آورده نقدی شرکا
۷۹/۰۶/۲۶	۵۰۰۰	۱۴۲,۵۰۰	آورده نقدی شرکا
۸۱/۱۱/۱۶	۴۰.۳۵	۲۰۰,۰۰۰	آورده نقدی شرکا
۹۵/۰۴/۲۷	۲۵۰	۷۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات
۹۹/۰۹/۳۰	۲۱۱.۴	۲,۱۸۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات

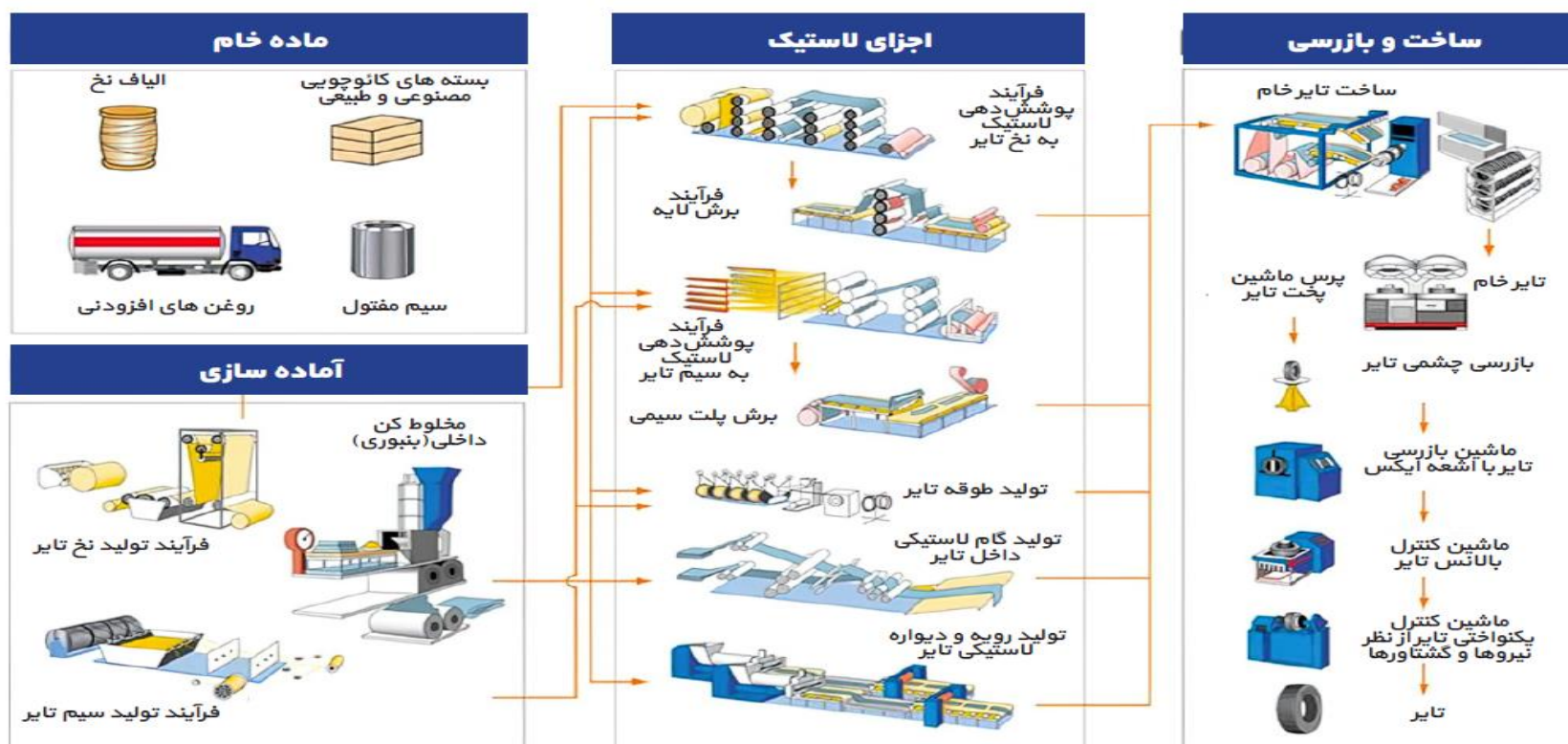
ترکیب سهامداران:





















درصد	سهام	سهامداران
۷۰.۰۶	۳B	شرکت گروه سرمایه گذاری امید
۲.۲۶	۹۹ M	شخص حقیقی
۱.۹	۸۳M	شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان
۱.۴۹	۶۵ M	صندوق سرمایه گذاری اعتماد کارگزاری بانک ملی ایران
۱.۱	۴۸M	شخص حقیقی
۲۲.۱۲	۱,۴۴۶,۶۴۸,۰۰۰	شناور سهام
۶,۵۴۰,۰۰۰,۰۰۰		تعداد کل سهام شرکت:

ظرفیت تولید

ظرفیت پروانه بهره برداری شرکت در حال حاضر ۳۱،۲۲۵ تن انواع تایر و نوار دور رینگ (فلپ) در سال می باشد که با راندمان حدود ۹۲ درصد ظرفیت قابل دسترس سالیانه، صورت پذیرفته است. و از اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۲ حدود ۱۴،۰۰۰ تن به ظرفیت اسمی شرکت افزوده خواهد شد.

فرآیند تولید:



17 KB95 205/50 R17 89V KB97 215/55 R17 94V KB86 215/60 R17 96H KB200 215/50 R17 91W KB700 225/65 R17 102H KB700 235/65 R17 104H KB900 265/65 R17 112H,T	18 KB200 215/45 ZR18 93W KB500 225/55 R18 98V KB700 225/60 R18 100H KB700 235/60 R18 103H KB800 235/55 R18 100H KB900 265/60 R18 110H,T	 KB77 TONDAR	 KB66 TIGER	 KB22 STRONG	 KB12 ELEGANCE	13 KB12 165/65 R13 77T KB26 165/65 R13 77T KB36 175/70 R13 82H KB2000 175/60 R13 77H	14 KB22 185/65 R14 86H KB27 185/65 R14 86H KB44 205/60 R14 88H KB77 205/60 R14 88H KB86 185/60 R14 82H KB600 185 R14C 100/102R KB600 195 R14C 104/106R		
		 KB500 VALOROUS	 KB200 HURRICANE	 KB88 FLEXIBLE	 KB31 TORNADO			 KB27 PERFECT	 KB26 SMART
		 KB700 WONDERFUL	 KB600 ROAD MASTER	 KB555 BAHMAN	 KB44 ADVANCE			 KB36 PRECIOUS	 KB33 EXTRA
		19 KB700 235/55 R19 101V,W	20 KB555 255/45 ZR20 101V,W	 KB2000 SPECIAL	 KB900 DOMINANT			 KB800 TENACIOUS	 KB57 GLORIOUS

طرح توسعه:

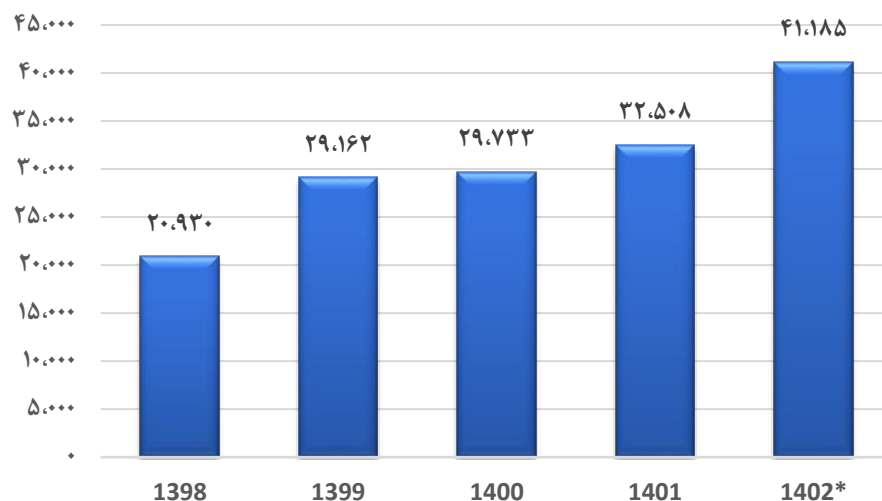
پروژه توسعه شرکت با دو رویکرد کوتاه مدت و بلند مدت در دست پیگیری و اجراست. در طرح توسعه کوتاه مدت به میزان ۱۴ هزار تن انواع تایرهای SUV و CUV، ارتقاء دانش فنی و تنوع سایز در تایرهای رادیال استیل بلت تا سطح آخرین دستاوردهای کیفی، زیست محیطی و فناوری روز دنیا از یک سو و نوسازی و توسعه ماشین آلات به منظور دستیابی به ظرفیت تولید معادل ۴۵ هزار تن از سوی دیگر هدف گذاری شده است. طرح توسعه بلند مدت با هدف ایجاد ۵۰ هزار تن ظرفیت جدید تولید در کارخانه‌ای مجاور طرح فعلی، طرح ریزی شده است و با جذب تکنولوژی‌های نوین در زمینه دانش فنی و ماشین آلات، انواع تایرهای تمام سیمی (All Steel) ویژه اتوبوس، کامیون، راهسازی و معدنی، طراحی و تولید گردد.

ویژگی‌هایی چون راحتی سرنشین، فرمان‌گیری بهتر، شتاب پذیری و ترمزگیری مطلوب و طول عمر بیشتر از جمله مؤلفه‌های مورد نظر در محصولات تولیدی در طرح توسعه شرکت می‌باشد.

تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	درصد پیشرفت برآوردی فیزیکی طرح در تاریخ ۳۰/۰۹/۱۴۰۲	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۳۰/۰۹/۱۴۰۱	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۳۰/۰۹/۱۴۰۰	هزینه های برآوردی تکمیل طرح - میلیون ریال	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۳۰/۰۹/۱۴۰۱ - میلیون ریال	هزینه های برآوردی ارزی طرح	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	طرح های عمده در دست اجرا
افزایش ۱۴,۰۰۰ تنی تولید	۲۹/۱۲/۱۴۰۱	۰	۸۹	۹۷	۱,۶۳۹,۴۷۲	۰	۶,۶۷۱,۸۶۲	۹۰۸,۳۵۷	طرح و توسعه ۱۴۰۰۰ تنی
۰	۳۰/۰۹/۱۴۰۱	۰	۱۰۰	۹۷	۰	۱۴۰,۰۴۴	۰	۱۲۵,۸۱۶	ماشین تابر سازی تک مرحله ای
۰	۳۱/۰۳/۱۴۰۱	۰	۱۰۰	۹۲	۰	۱۲۵,۱۸۳	۰	۱۱۰,۰۰۰	ساختمان مهمانسرای جماران
۰	۲۹/۱۲/۱۴۰۱	۰	۸۹	۳۸	۹۰,۳۷۵	۳۵۹,۶۲۵	۰	۴۵۰,۰۰۰	پروژه ساخت ۱۹ دستگاه پرس پخت
۰	۲۹/۱۲/۱۴۰۱	۰	۹۲	۸۱	۲۲۳,۰۰۰	۴۰۰,۴۹۸	۰	۶۲۳,۴۹۸	پروژه های تاسیساتی شرکت
۰	۲۹/۱۲/۱۴۰۱	۰	۸۳	۴۰	۵۷,۳۶۴	۱۵۰,۵۰۳	۰	۲۰۷,۸۶۷	پروژه ساختمان آموزش
۰	۳۱/۰۱/۱۴۰۱	۰	۱۰۰	۸۰	۰	۱۵,۸۵۷	۰	۱۵,۰۰۰	پروژه ساخت ۵۰۰ عدد پالت
۰	۳۰/۱۱/۱۴۰۱	۰	۸۱	۰	۳۶,۰۴۸	۵۸,۴۰۱	۰	۶۸,۷۵۰	ساختمان تحقیقات و تکنولوژی
۰	۲۹/۱۲/۱۴۰۱	۰	۷۷	۰	۱۶۷,۶۸۲	۶۳,۳۱۸	۰	۲۳۱,۰۰۰	ماشین تابر سازی تک مرحله ای (۵۰۶)
۰	۲۹/۱۲/۱۴۰۱	۰	۷۷	۰	۱۷۵,۱۶۸	۵۵,۸۳۲	۰	۲۳۱,۰۰۰	ماشین تابر سازی تک مرحله ای (۵۰۷)
افزایش ۵۰,۰۰۰ تنی تولید	۰۱/۰۷/۱۴۰۴	۰	۰	۰	۶۶,۳۹۲,۹۲۲	۶۰,۳۳۲	۱۲۶,۸۴۶,۰۲۳	۳۰,۲۶۶,۲۷۵	پروژه ۵۰ هزار تنی تایرهای OTR.TBR

برآورد مقدار تولید/فروش، نرخ و مبلغ فروش:

۱۴۰۲ (برآورد)			۱۴۰۱			۱۴۰۰			ظرفیت عملی	نوع محصول
مبلغ فروش	نرخ فروش	تعداد فروش	مبلغ فروش	نرخ فروش	تعداد فروش	مبلغ فروش	نرخ فروش	تعداد فروش		
۴۵,۷۳۷,۸۰۰	۱,۱۵۰	۳۹,۷۷۲	۲۶,۶۳۹,۷۱۰	۸۱۹	۳۲,۵۰۸	۱۹,۸۹۱,۷۶۸	۶۶۹	۲۹,۷۱۶	۴۴,۷۰۰	تایر-داخلی
۴۵,۷۳۷,۸۰۰		۳۹,۷۷۲	۲۶,۶۳۹,۷۱۱		۳۲,۵۰۸	۱۹,۸۹۹,۷۴۰		۲۹,۷۳۳		جمع فروش داخلی
۱,۳۲۸,۲۲۰	۹۴۰	۱,۴۱۳		۰			۰		۰	تایر-صادراتی
۴۷,۰۶۶,۰۲۰		۴۱,۱۸۵	۲۶,۶۳۹,۷۱۱		۳۲,۵۰۸	۱۹,۸۹۹,۷۴۰		۲۹,۷۳۳		جمع

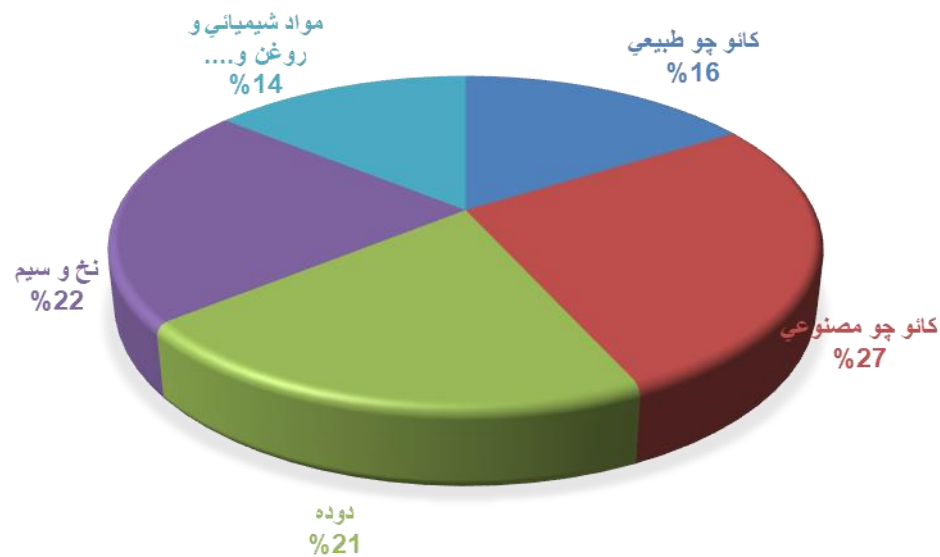


مفروضات:

- با عنایت به افتتاح طرح در اردیبهشت ماه ۸۰ درصد ظرفیت طرح در نظر گرفته شده است.
- نرخ کوئوچو طبیعی ۱۴۱۰ دلار
- نرخ SBR ۱۷۵۰ دلار
- طبق اطلاعات تفسیری شرکت ۳ درصد از فروش به صادرات اختصاص خواهد یافت.
- ۲۰ درصد افزایش نرخ پس از اردیبهشت ماه در نظر گرفته شده است.
- نرخ دلار ۴۰۰,۰۰۰ ریال

مقدار مصرف و نرخ مواد اولیه:

خرید/مصرف ۱۴۰۲			خرید/مصرف ۱۴۰۱			واحد	شرح
مبلغ	نرخ	مقدار	مبلغ	نرخ	مقدار		
میلیون ریال	ریال		میلیون ریال	ریال			
							مواد اولیه داخلی:
۴,۶۱۸,۸۱۲	۶۴۷,۲۳۸	۷,۱۳۶,۱۸۷	۲,۹۹۱,۳۰۸	۵۵۰,۰۳۶	۵,۴۳۸,۳۸۲	کیلو گرم	کائو چو طبیعی
۷,۷۴۶,۳۵۲	۶۱۶,۴۸۳	۱۲,۵۶۵,۴۰۱	۴,۹۳۵,۳۳۲	۵۰۰,۰۸۵	۹,۸۶۸,۹۹۰	کیلوگرم	کائو چو مصنوعی
۵,۹۹۶,۶۱۸	۵۵۰,۲۰۰	۱۰,۸۹۸,۹۷۹	۳,۲۴۷,۳۳۱	۳۸۵,۲۸۳	۸,۴۲۸,۴۲۲	کیلوگرم	دوده
۶,۲۱۱,۵۲۱	۹۰۶,۹۸۰	۶,۸۴۸,۵۷۹	۳,۹۹۱,۷۵۳	۷۲۷,۹۱۲	۵,۴۸۳,۸۳۸	کیلوگرم	نخ و سیم
۴,۰۴۹,۰۰۸	۲,۱۰۴,۲۹۸	۱,۹۲۴,۱۶۱	۲,۷۱۴,۷۳۸	۶۰۶,۱۴۸	۴,۴۷۸,۶۷۱	کیلوگرم	مواد شیمیائی و روغن و....
۲۸,۶۲۲,۳۱۱			۱۷,۸۸۰,۴۶۲				جمع کل

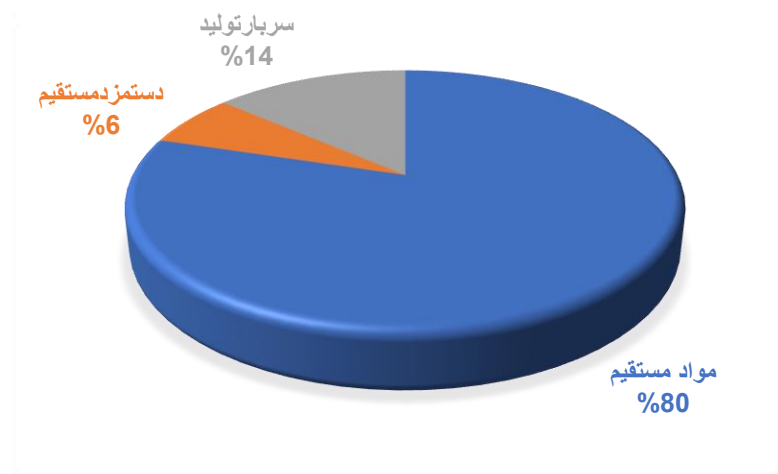


سربار و هزینه های عمومی اداری فروش:

هزینه های اداری، عمومی و فروش			هزینه سربار			شرح
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۵۳۷,۹۰۸	۳۷۸,۳۲۲	۳۲۱,۲۲۵	۱,۳۹۴,۱۳۳	۱,۲۷۱,۴۶۹	۹۳۶,۳۴۲	هزینه حقوق و دستمزد
۵۳,۸۳۰	۴۰,۴۰۶	۱۴,۵۹۴	۱,۰۴۴,۶۳۸	۲۲۷,۵۱۹	۱۶۶,۵۷۴	هزینه استهلاک
۲,۲۵۹	۲,۵۲۸	۱,۱۸۳	۲۸۹,۸۶۸	۱۸۲,۷۱۲	۸۲,۱۲۱	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱۸,۴۶۸	۱۲,۱۵۶	۶,۵۵۸	۶۶۸,۷۸۵	۲۷۹,۰۱۰	۱۱۱,۰۳۱	هزینه مواد مصرفی
۰	۳۱۶,۷۳۷	۴۵,۶۳۰	۰	۰	۰	هزینه تبلیغات
۰	۸۰۰	۲۰۰,۳۹۹	۰	۰	۰	هزینه خدمات پس از فروش
۵۱۵,۸۷۷	۴۲۹,۳۱۴	۲۵۵,۶۱۶	۲۰,۲۴۰	۱۷,۹۹۹	۱۱,۲۰۱	هزینه حمل و نقل و انتقال
۷۸۳,۸۵۳	۵۱۷,۳۴۹	۲۱۲,۰۰۷	۱,۶۹۵,۲۴۵	۱,۰۰۶,۰۲۱	۴۰۲,۶۲۸	سایر هزینه ها
۱,۹۱۲,۱۹۵	۱,۶۹۷,۶۱۲	۱,۰۵۷,۲۱۲	۵,۱۱۲,۹۰۹	۲,۹۸۴,۷۳۰	۱,۷۰۹,۸۹۷	جمع

ترکیب بهای تمام شده:

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مواد مستقیم	۱۲,۱۹۶,۳۰۱	۱۷,۴۴۷,۴۸۹	۲۸,۶۲۲,۳۱۱
دستمزد مستقیم	۸۷۴,۱۵۲	۱,۴۴۱,۴۲۶	۲,۰۸۰,۰۱۵
سربار تولید	۱,۷۰۹,۸۹۷	۲,۹۸۴,۷۳۰	۵,۱۱۲,۹۰۹
جمع هزینه های تولید	۱۴,۷۸۰,۳۵۰	۲۱,۸۷۳,۶۴۵	۳۵,۸۱۵,۲۳۵
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	(۱۵۶,۸۷۳)	۷۵۳	۰
بهای تمام شده کالای تولید شده	۱۴,۶۲۳,۴۷۷	۲۱,۸۷۴,۳۹۸	۳۵,۸۱۵,۲۳۵
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۷۷,۴۵۹	۷۵,۲۰۵	۴۲۱,۷۹۵
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۷۵,۲۰۵)	(۵۶,۷۶۴)	(۵۳۹,۸۵۴)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۴,۶۲۵,۷۳۱	۲۱,۸۹۲,۸۳۹	۳۵,۶۹۷,۱۷۶



بررسی صورت سود زیان:

تغییرات ۱۴۰۲-۱۴۰۱	(براوردی) ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	سود (زیان) خالص
۰.۷۷	۴۷,۰۶۶,۰۲۰	۲۶,۶۳۹,۷۱۱	۱۹,۸۹۹,۷۴۰	۱۰,۷۳۸,۳۳۰	درآمدهای عملیاتی
۰.۶۳	(۳۵,۶۹۷,۱۷۶)	(۲۱,۸۹۲,۸۳۹)	(۱۴,۶۲۵,۷۳۱)	(۸,۱۲۶,۰۹۶)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱.۴۰	۱۱,۳۶۸,۸۴۴	۴,۷۴۶,۸۷۲	۵,۲۷۴,۰۰۹	۲,۶۱۲,۲۳۴	سود (زیان) ناخالص
۰.۱۲	(۱,۹۰۰,۰۰۰)	(۱,۶۹۷,۶۱۲)	(۱,۰۵۷,۲۱۲)	(۶۱۹,۶۴۲)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
(۱,۰۰)	۰	۳۳۷,۹۴۵	۰	۰	سایر درآمدهای عملیاتی
۱.۸۰	۹,۴۶۸,۸۴۴	۳,۳۸۷,۲۰۵	۴,۲۱۶,۹۳۷	۱,۹۹۲,۶۸۳	سود (زیان) عملیاتی
۰.۶۸	(۲,۴۶۵,۳۰۶)	(۱,۴۶۳,۷۴۱)	(۹۶۲,۹۳۲)	(۳۸۵,۵۵۶)	هزینه‌های مالی
۳.۰۷	۲۰۰,۰۰۰	۴۹,۰۹۰	۱۵۵,۴۲۳	۳۶۸,۷۴۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غ عملیاتی
۲.۶۵	۷,۲۰۳,۵۳۸	۱,۹۷۲,۵۵۴	۳,۴۰۹,۴۲۸	۱,۹۷۵,۸۶۷	سود (زیان) عملیاتی
۲.۱۰	(۱,۱۵۲,۵۶۶)	(۳۷۱,۲۰۳)	(۴۹۹,۸۷۷)	(۵۱۷,۸۹۶)	مالیات بر درآمد
۲.۷۸	۶,۰۵۰,۹۷۲	۱,۶۰۱,۳۵۱	۲,۹۰۹,۵۵۱	۱,۲۲۱,۷۹۹	سود (زیان) خالص
۲.۷۸	۹۲۵	۳۶۷	۱,۳۳۵	۵۶۰	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
۰.۵۰	۶,۵۴۰,۰۰۰	۴,۳۶۰,۰۰۰	۲,۱۸۰,۰۰۰	۲,۱۸۰,۰۰۰	سرمایه
۰.۳۶	۰.۲۴	۰.۱۸	۰.۲۷	۰.۲۴	حاشیه ناخالص
۰.۵۸	۰.۲۰	۰.۱۳	۰.۲۱	۰.۱۹	حاشیه عملیاتی
۱.۱۴	۰.۱۳	۰.۰۶	۰.۱۵	۰.۱۱	حاشیه سود
-	۳.۷۵ *	۱۰			p/e

- همانگونه که ملاحظه می گردد با افزایش ۷۷ درصدی فروش جهش بیش از ۲۷ برابری سود خالص دور از انتظار نیست.
- با عنایت به سیاست تقسیم سود شرکت در سنوات اخیر و با فرض تقسیم سود حدود ۵۵ درصدی p/e فوروارد شرکت در محدوده ۳.۷۵ برآورد می گردد.

جدول تحلیل حساسیت :

۱,۲۷۳,۰۹۰,۸۵۹	۱,۲۱۲,۴۶۷,۴۸۴	۱,۱۵۴,۷۳۰,۹۳۸	۱,۰۹۹,۷۴۳,۷۵۰	۱,۰۴۷,۳۷۵,۰۰۰	۹۹۷,۵۰۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰,۰۰۰	نرخ فروش مقدار تولید
۸۷۰	۸۰۴	۷۴۱	۶۸۱	۶۲۴	۵۶۹	۵۱۷	۳۵,۰۰۰
۹۴۰	۸۷۰	۸۰۴	۷۴۱	۶۸۱	۶۲۴	۵۶۹	۳۶,۷۵۰
۱,۰۱۲	۹۴۰	۸۷۰	۸۰۴	۷۴۱	۶۸۱	۶۲۴	۳۸,۵۸۸
۱,۰۸۹	۱,۰۱۲	۹۴۰	۸۷۰	۸۰۴	۷۴۱	۶۸۱	۴۰,۵۱۷
۱,۱۷۰	۱,۰۸۹	۱,۰۱۲	۹۴۰	۸۷۰	۸۰۴	۷۴۱	۴۲,۵۴۳
۱,۲۵۴	۱,۱۷۰	۱,۰۸۹	۱,۰۱۲	۹۴۰	۸۷۰	۸۰۴	۴۴,۶۷۰
۱,۳۴۳	۱,۲۵۴	۱,۱۷۰	۱,۰۸۹	۱,۰۱۲	۹۴۰	۸۷۰	۴۶,۹۰۳
۱,۴۳۶	۱,۳۴۳	۱,۲۵۴	۱,۱۷۰	۱,۰۸۹	۱,۰۱۲	۹۴۰	۴۹,۲۴۹

سلب مسولیت:

پیش بینی های ارائه شده در این تحلیل صرفاً نظر تحلیلگران مجموعه بوده و نباید به تنهایی مبنای تصمیم و سرمایه گذاری باشد. اطلاعات و مفروضات این گزارش ممکن است در هر لحظه تغییر کرده و مسولیتی از بابت بروز رسانی آنها متوجه شرکت سیطره خدمات مالی آراین نمی باشد.