



آوای آگاه
AVAYE AGAH

بررسی صنعت تولید تایر



اسفند ۱۴۰۲

لاستیک در دنیا

- تاریخچه لاستیک در دنیا
- فرآیند تولید لاستیک
- انواع لاستیک
- تولیدکنندگان لاستیک در دنیا
- ماده اولیه لاستیک

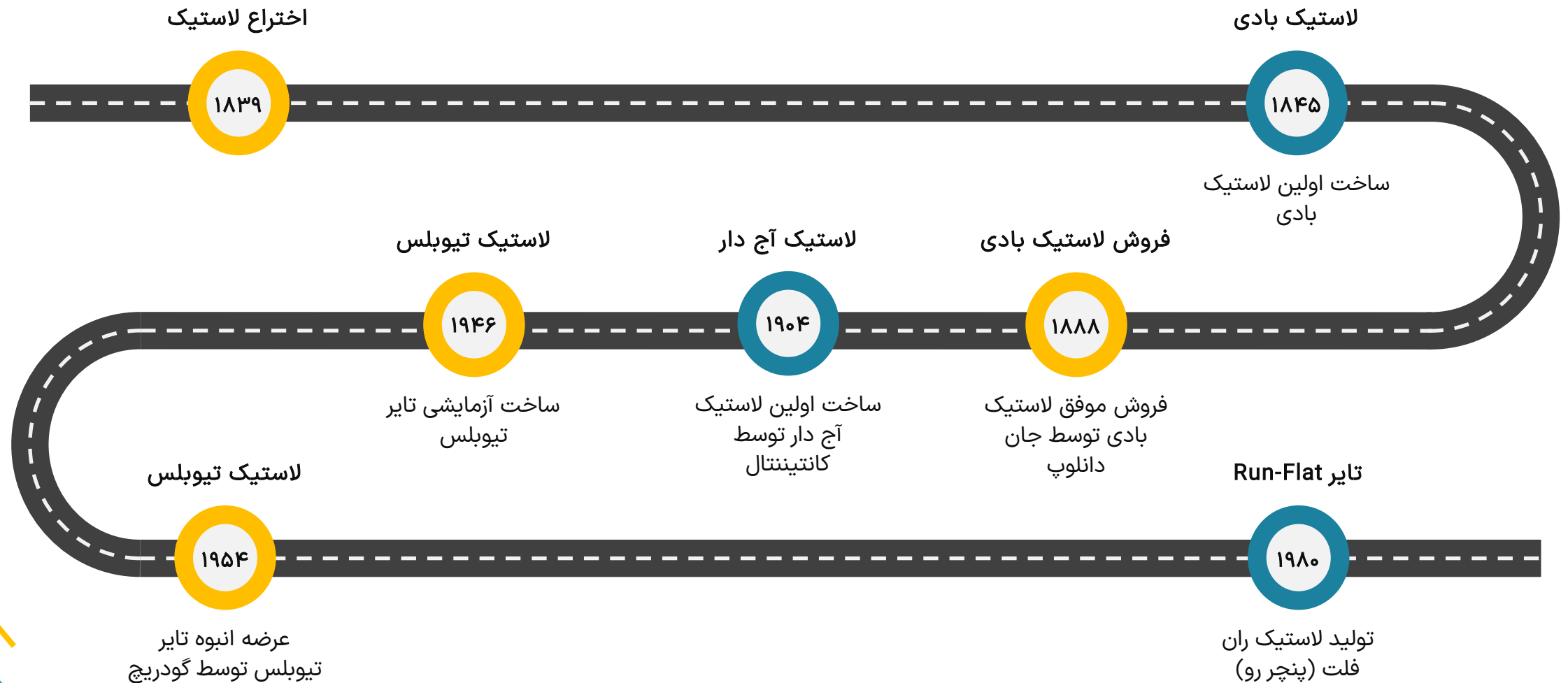
لاستیک در ایران

- تاریخچه لاستیک در ایران
- تولید لاستیک در ایران
- واردات لاستیک
- مقایسه شاخص قیمت لاستیک و تورم
- تحلیل SWOT صنعت لاستیک در ایران

بررسی لاستیکسازان حاضر در بورس

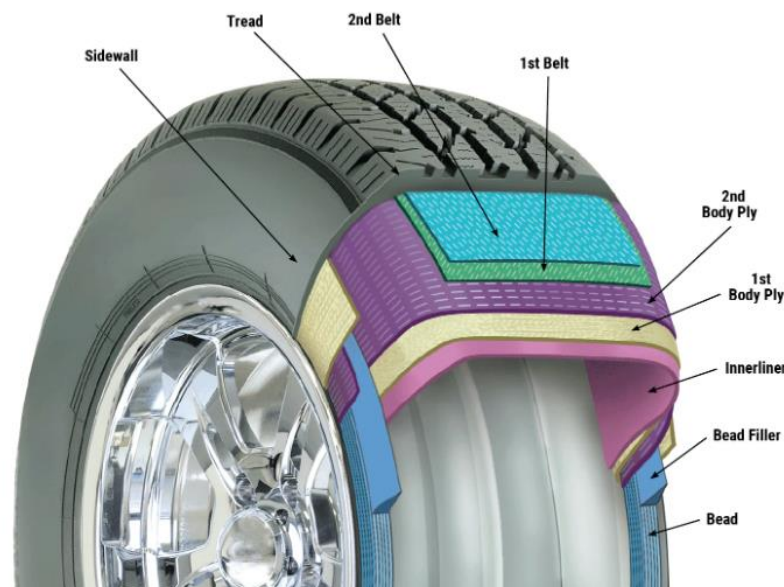
- مقایسه اجمالی شرکتها
- پارتا
- پیزد
- یکرمان
- پکویر
- پتایر
- پاسا

بررسی صنعت لاستیک در دنیا



How a Passenger Tire is made

دانلود ویدیو ساخت تایر



رادیال		بایاس	
✓	کشش، پایداری و فرمان‌پذیری بهتر نسبت به تایر بایاس	✓	قیمت پایین
✓	طول عمر بالاتر نسبت به تایر بایاس	✓	ظرفیت حمل بار بالا
✓	رانندگی بهتر در سرعت بالا	✓	سواری نرم‌تر در مسیرهای ناهموار
✓	مصرف سوخت کمتر		
×	قیمت بالاتر	×	طول عمر کم
×	مستعد در برابر آسیب و سایش بیشتر	×	کشش و فرمان‌پذیری ضعیف‌تر نسبت به رادیال
×	ظرفیت پایین در حمل بار	×	مصرف سوخت بیشتر

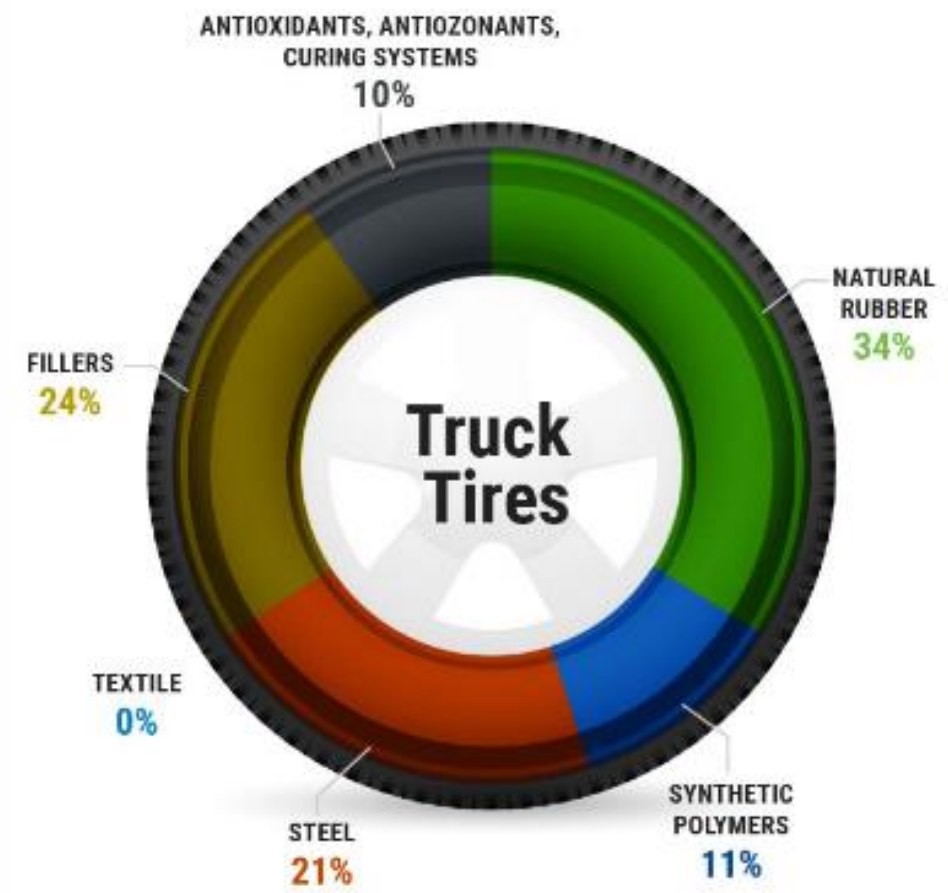
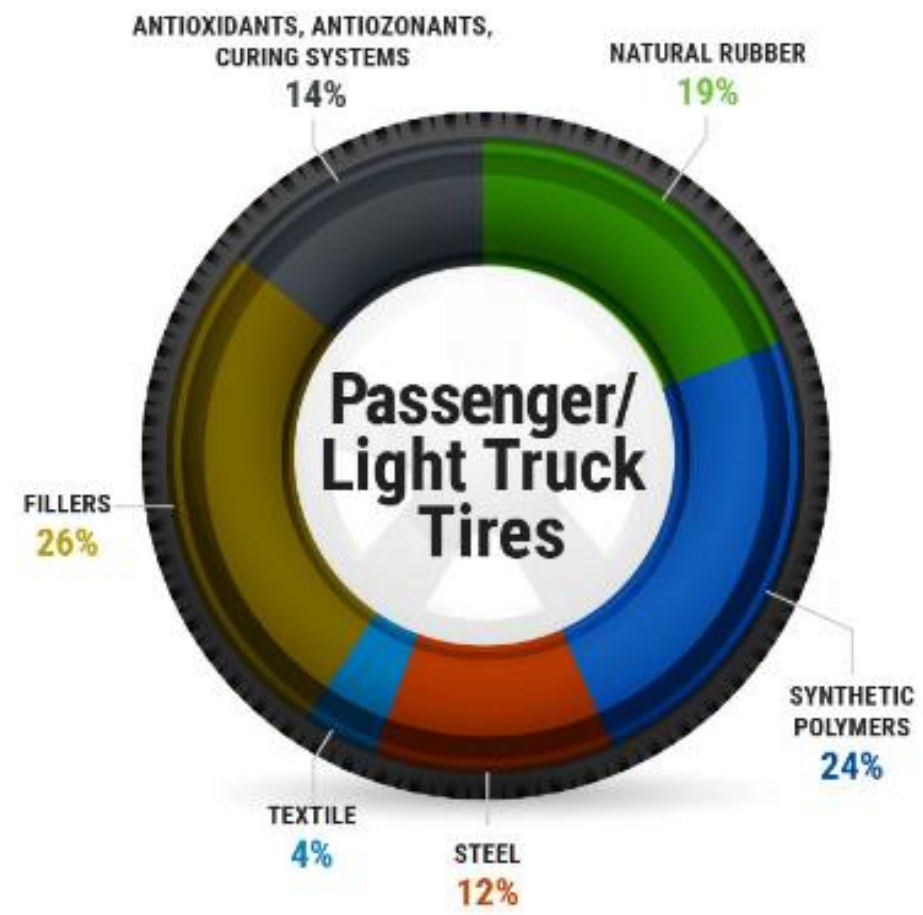
مزایا

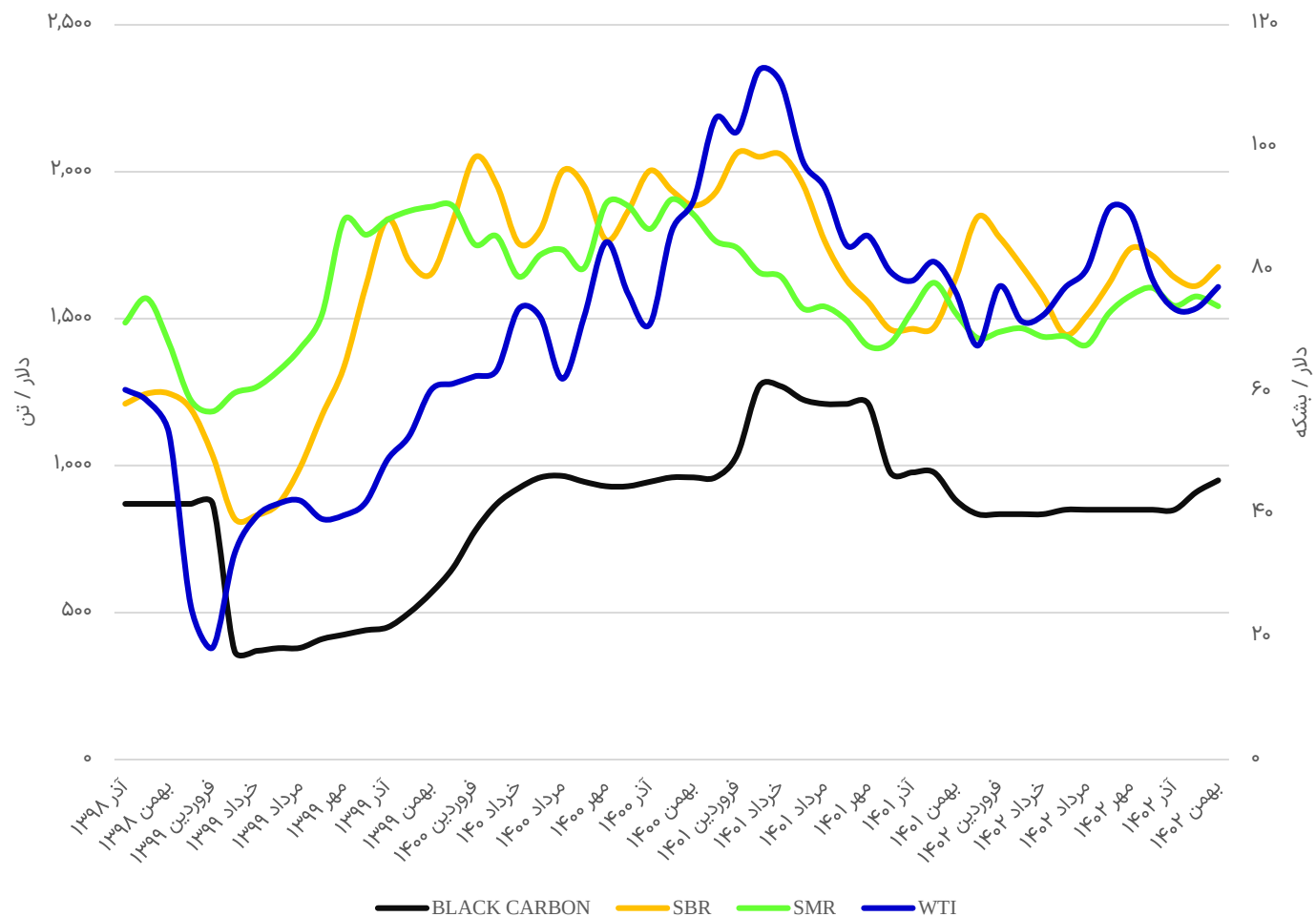
معایب

اعداد به میلیون دلار است.

نام	فروش	سود خالص	حاشیه سود	دارایی	بدهی	ح.ص.س	ROE	ROA
Continental	۳۹,۴۰۸	۱۲۲	۰.۳%	۳۷,۹۲۶	۲۴,۱۹۱	۱۳,۷۵۵	۱%	۰%
Bridgestone	۳۱,۱۳۶	۲,۳۰۵	۷%	۳۷,۵۸۹	۱۴,۷۷۱	۲۲,۸۱۸	۱۰%	۶%
Michelin	۲۸,۵۹۰	۲,۳۷۸	۸%	۳۵,۳۴۶	۱۸,۲۳۰	۱۷,۱۱۶	۱۴%	۷%
Goodyears	۲۰,۸۰۵	۲۰۲	۱%	۲۲,۴۳۱	۱۶,۹۶۵	۵,۴۶۶	۴%	۱%
Pirelli	۶,۶۱۵	۴۱۷	۶%	۱۳,۸۹۴	۸,۴۴۳	۵,۴۵۳	۸%	۳%
Hankook	۵,۳۹۴	۶۹۰	۱۳%	۱۱,۵۸۱	۳,۷۰۵	۸,۸۷۵	۸%	۶%

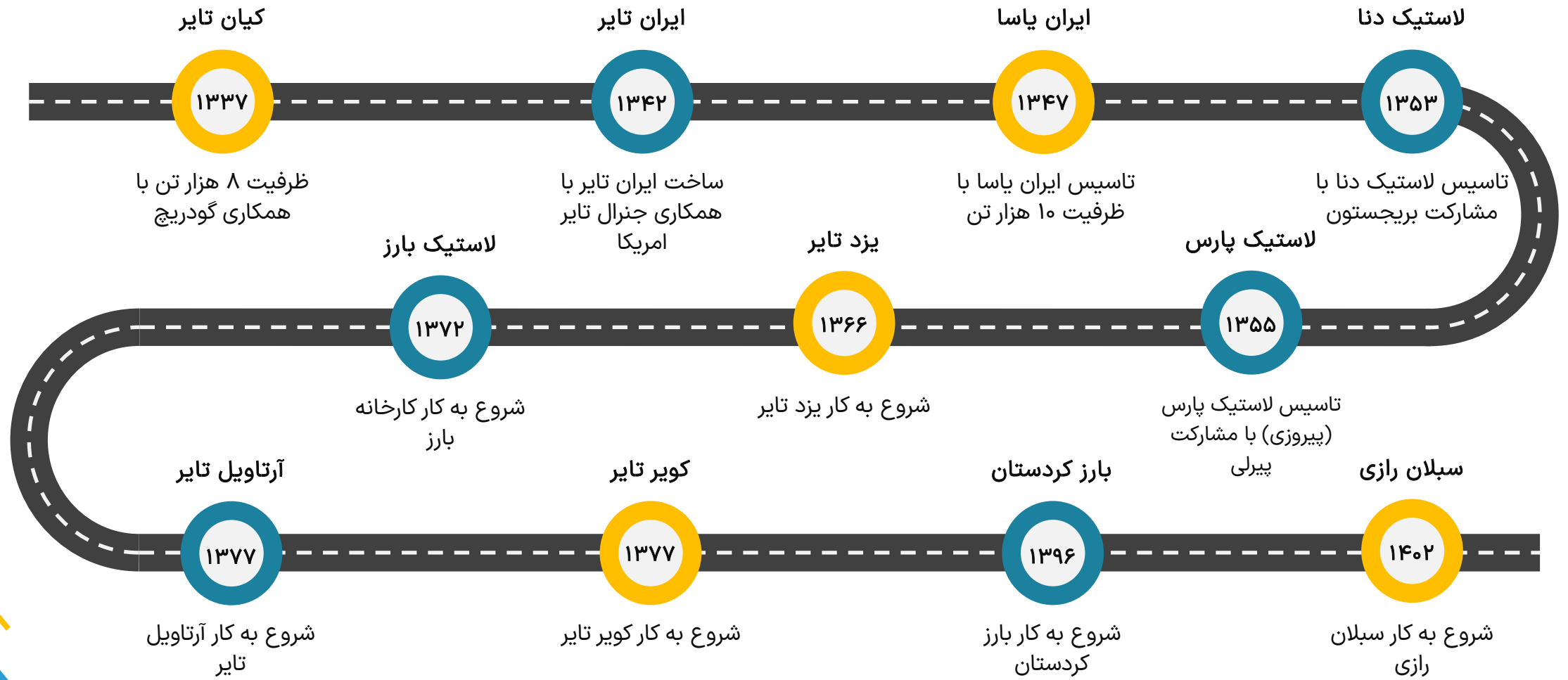
منبع: finance.yahoo.com





ضریب همبستگی با نفت	ماده اولیه
۷۷%	Black Carbon
۷۰%	SBR
۳۲%	SMR

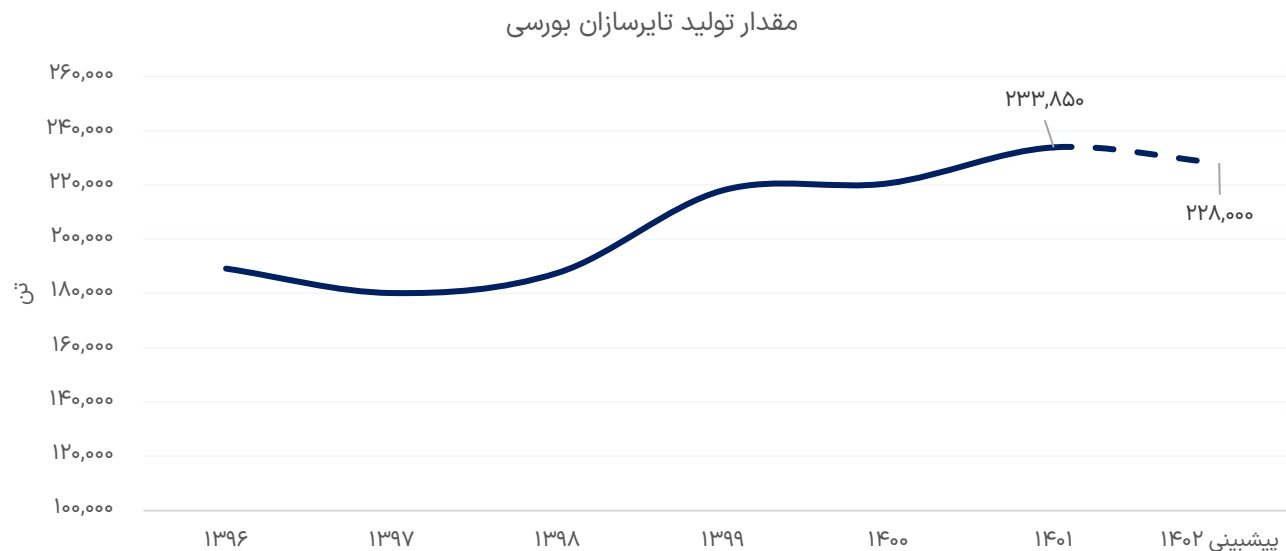
بررسی صنعت تولید لاستیک در ایران



به طور کل دو بازار تقاضا برای لاستیک می‌توان در نظر گرفت:

۱. تقاضا لاستیک برای خودروهای نو OE
۲. تقاضا برای تعویض لاستیک فرسوده RE

- سالانه ۱.۴ میلیون خودرو تولید می‌شود که حدوداً نیاز به ۴۵ هزار تن لاستیک دارد.
- به طور تقریبی در سال ۱۴۰۱ تعداد ۲۲ میلیون خودرو در ایران وجود داشته که با توجه به کارکرد متوسط ۴ ساله تایر در خودرو، سالانه به ۳۴۰ هزار تن لاستیک جهت مصرف خودروهای موجود نیاز است.



شرکت	ظرفیت تولید اسمی (تن)
بارز	۹۷,۰۰۰
یزد تایر	۴۶,۰۰۰
بارز کردستان	۴۰,۰۰۰
پیروزی	۴۰,۰۰۰
لاستیک دنا	۳۵,۰۰۰
کویر	۳۰,۷۰۰
آرتاویل	۳۰,۰۰۰
کیان تایر	۲۸,۰۰۰
ایران تایر	۲۷,۰۰۰
سبلان رازی	۲۵,۰۰۰
ایران یاسا	۲۴,۷۰۰
جمع	۴۰۵,۰۰۰

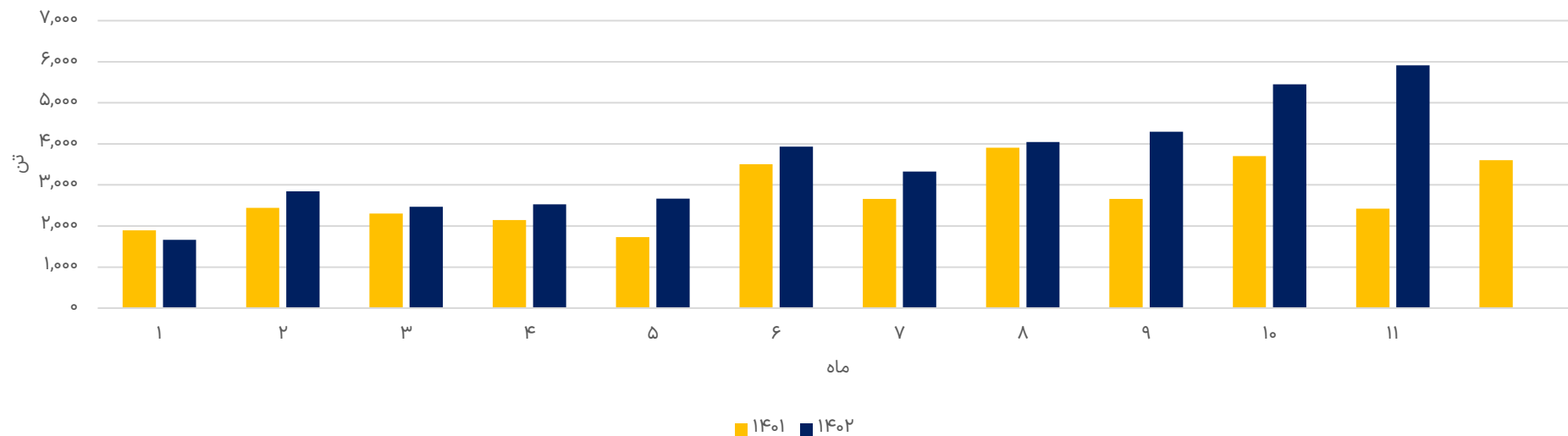
متوسط نرخ (دلار / کیلوگرم)	حداقل نرخ (دلار / کیلوگرم)	مجموع وزن واردات (کیلوگرم)	سال / کاربرد
۳.۱۸	۱.۷۵	۲۰۳,۶۴۳,۹۲۸	۱۳۹۸
۳.۱۰	۱.۷۵	۱۷۰,۷۲۰,۰۵۰	باری و اتوبوسی
۳.۵۶	۱.۸۲	۳۲,۹۲۳,۸۷۸	سواری
۳.۳۳	۱.۸۳	۸۴,۶۸۱,۴۰۵	۱۳۹۹
۳.۱۲	۱.۹۴	۵۸,۳۵۹,۵۱۴	باری و اتوبوسی
۳.۷۹	۱.۸۳	۲۶,۳۲۱,۸۹۱	سواری
۳.۳۳	۱.۵۱	۹۹,۵۳۲,۵۰۹	۱۴۰۰
۳.۱۸	۱.۸۱	۷۶,۵۶۷,۸۵۳	باری و اتوبوسی
۳.۸۵	۱.۵۱	۲۲,۹۶۴,۶۵۶	سواری
۳.۴۱	۱.۴۹	۱۳۱,۴۶۱,۴۱۰	۱۴۰۱
۳.۲۲	۱.۸۰	۹۸,۴۸۱,۶۳۸	باری و اتوبوسی
۳.۹۸	۱.۴۹	۳۲,۹۷۹,۷۷۲	سواری
۳.۲۹	۱.۷۶	۱۴۳,۹۱۸,۰۸۷	۱۰ ماهه ۱۴۰۲
۳.۱۴	۱.۷۶	۱۱۰,۸۷۵,۳۳۱	باری و اتوبوسی
۳.۸۰	۱.۱۹	۳۳,۰۴۲,۷۵۶	سواری

منبع: داده‌های سالانه گمرک ایران

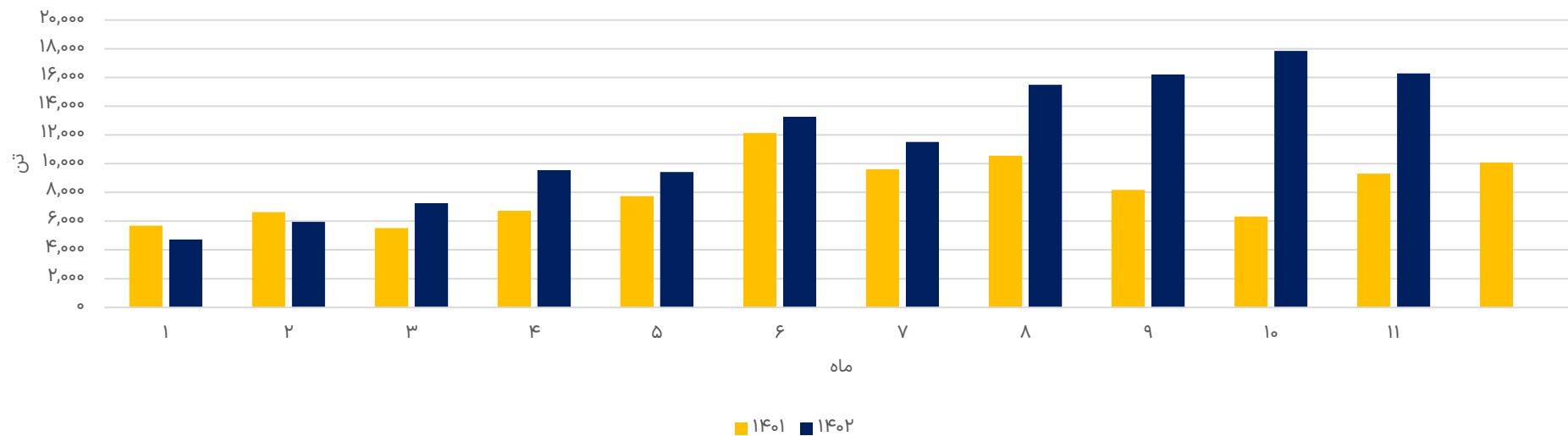
تا قبل از آبان ماه سال ۱۴۰۲، تعرفه واردات لاستیک خارجی معادل ۴ درصد ارزش به عنوان حق گمرکی به اضافه سود بازرگانی ۲۸ درصدی بوده است. پس از التهابات بوجود آمده در سال جاری، دولت تصمیم به کاهش سود بازرگانی به ۶ درصد تا پایان سال ۱۴۰۲ گرفت. بدین صورت مجموع تعرفه واردات لاستیک سواری تا پایان سال ۱۴۰۲ به ۱۰ درصد کاهش یافت.

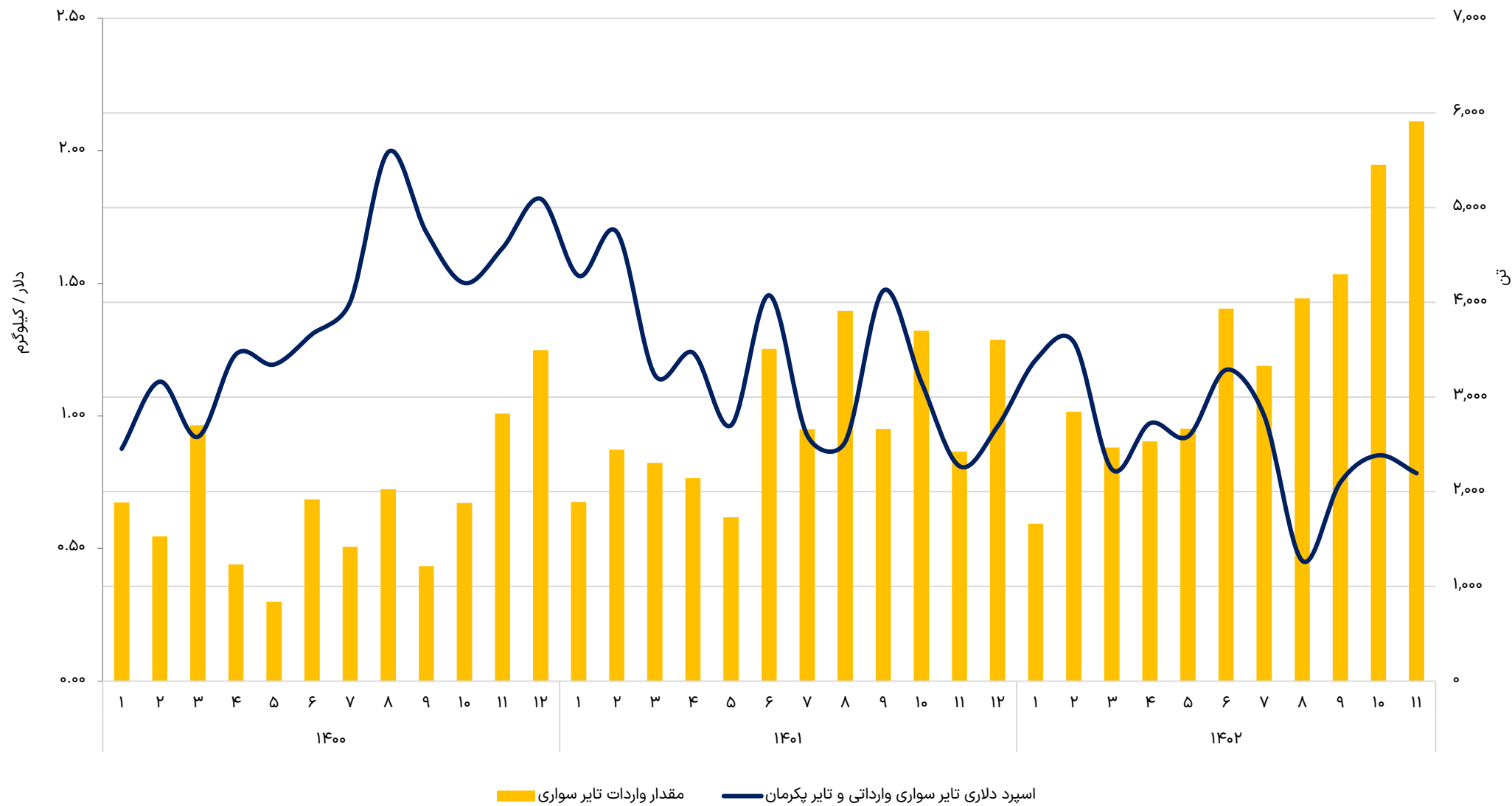
سال	متوسط نرخ فروش پتایر و پکرمان (دلار / کیلوگرم)
۱۳۹۸	۲.۰۱
۱۳۹۹	۱.۹۲
۱۴۰۰	۲.۴۲
۱۴۰۱	۲.۸۲
۹ ماهه اول ۱۴۰۲	۲.۹۳

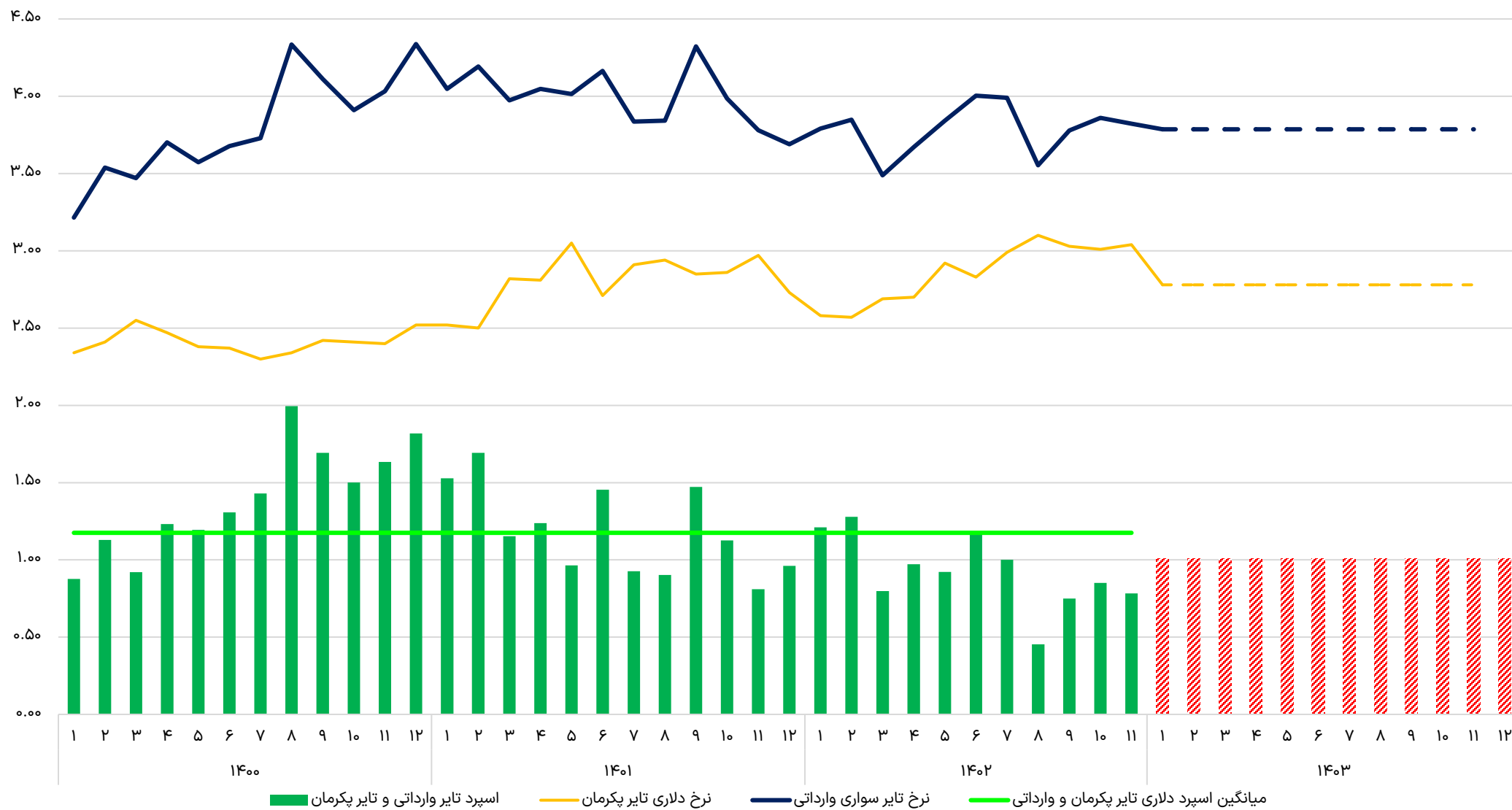
مقدار واردات تایر سواری



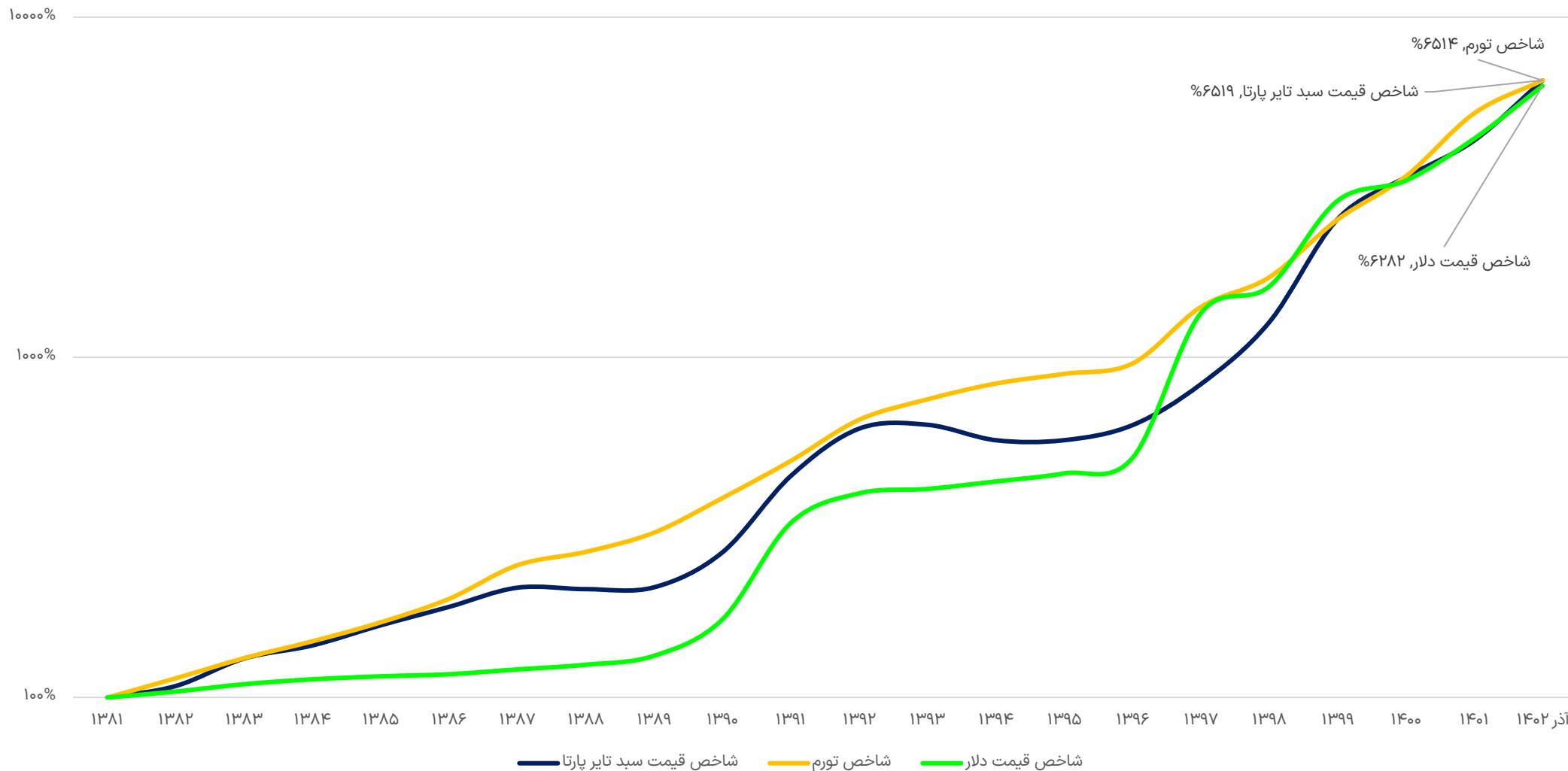
مقدار واردات لاستیک باری و اتوبوس



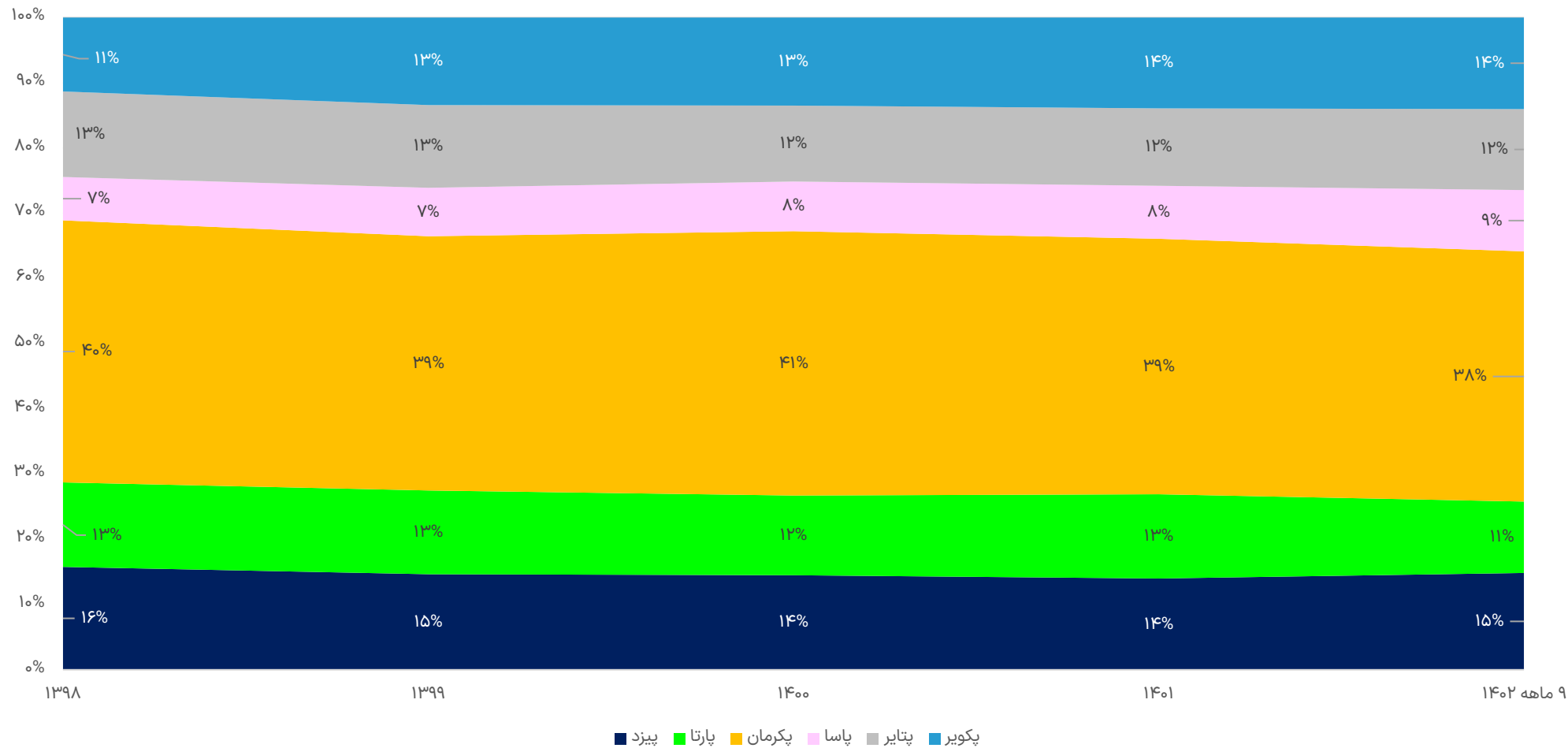




مقایسه شاخص قیمت لاستیک، دلار و تورم



نسبت فروش وزنی هر شرکت به فروش کل تایر سازان بوری



فرصت‌ها



- افزایش صادرات جهت رهایی از قیمت‌گذاری دستوری.
- ورود به بازار تائیرهای کشاورزی، ماشین‌آلات معدنی و راهداری و کامیون.

قوت‌ها



- مصرفی بودن تائیر.

تهدیدها



- کاهش تعرفه واردات از ۳۲ به ۱۰ درصد.
- افزایش تائیرهای چینی با کیفیت و قیمت مناسب در بازار.
- احتمال افزایش قیمت نفت در بلند مدت با توجه به اقتصاد امریکا.
- کاهش قدرت خرید مصرف‌کننده.
- اجرای طرح‌های توسعه بدون توسط به توسعه بازار مواد اولیه و احتمال بروز مشکل در تامین ماده اولیه (SBR).
- تمديد سود بازرگانی ۶ درصدی در سال آینده.

ضعف‌ها



- وابستگی شدید بهای تمام شده به قیمت دلار و نفت.
- قیمت‌گذاری دستوری محصول و آزاد بودن نرخ‌گذاری مواد اولیه.

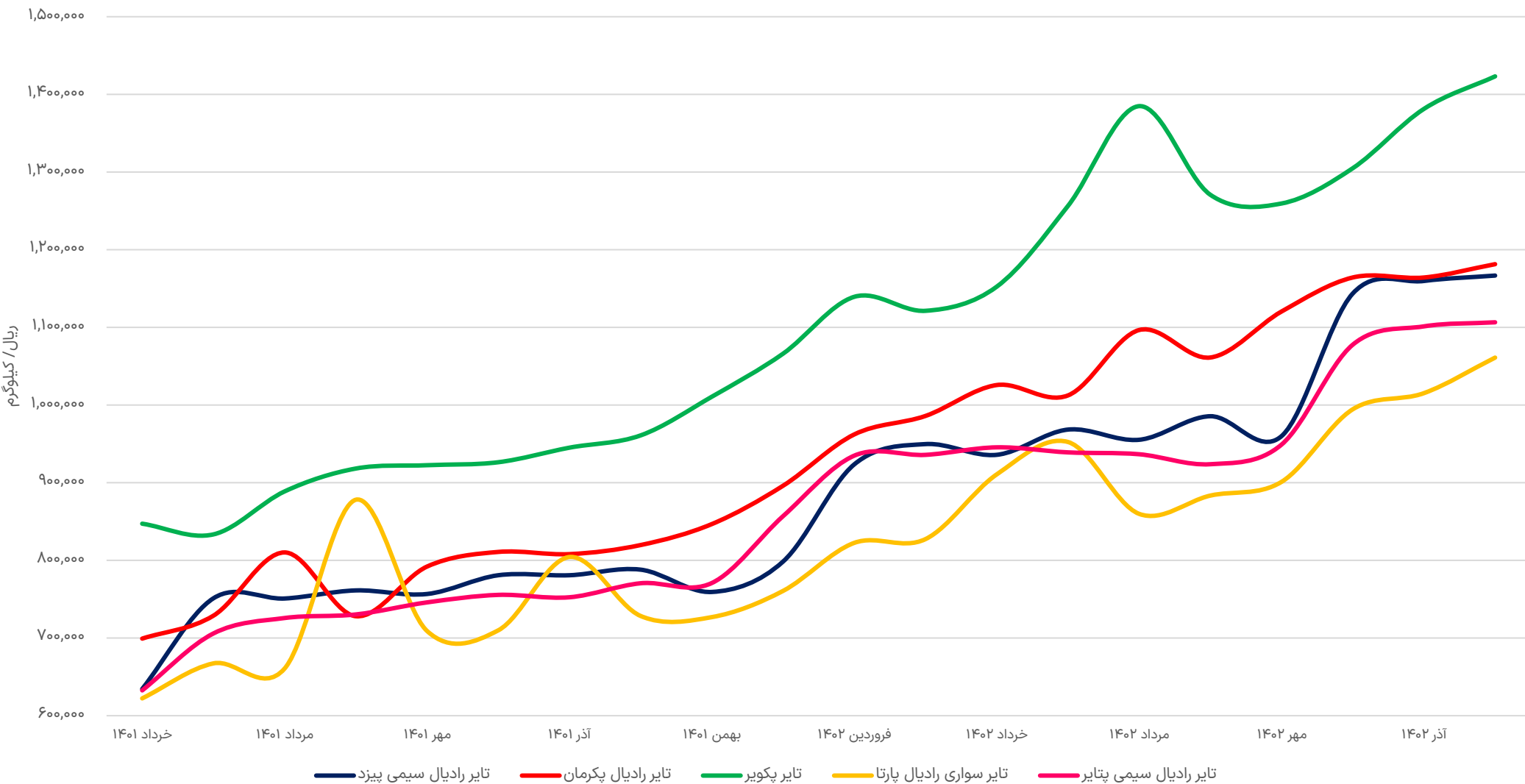
بررسی شرکتهای پارتا، پیزد، پکرمان، پکویر، پتایر و پاسا



نام سهام	ظرفیت اسمی (هزار تن)	تولید سال ۱۴۰۱ (هزارتن)	سهامدار عمده	کالای تولیدی	ارزش بازار (هزار میلیارد تومان)	درصد فروش به خودرو سازان
پکرمان	۹۷	۹۰	تامین اجتماعی	سواری، وانت، باری و اتوبوس، صنعتی، شاسی بلند، کشاورزی، صنعتی	۱۰.۱۰۰	۴۶%
پکویز	۳۰.۷۰	۳۲	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	سواری، شاسی بلند	۴.۷۸۰	۵۷%
پارتا	۳۰	۲۹	هلدینگ صنعتی رازی	سواری، وانت، باری و اتوبوس	۴.۲۹۰	۲۶%
پتایر	۲۷	۲۴	بنیاد مستضعفان	سواری، وانت، باری و اتوبوس، کشاورزی، صنعتی	۳.۰۲۰	۲۰%
پیزد	۴۶	۳۲	هلدینگ صنعتی رازی	سواری، وانت، موتور، شاسی بلند	۳.۲۰۰	۱۶%
پاسا	۲۴/۷	۱۷	صندوق بازنشستگی کشوری	تایر موتور و دوچرخه و فرغون	۲.۹۲۰	-

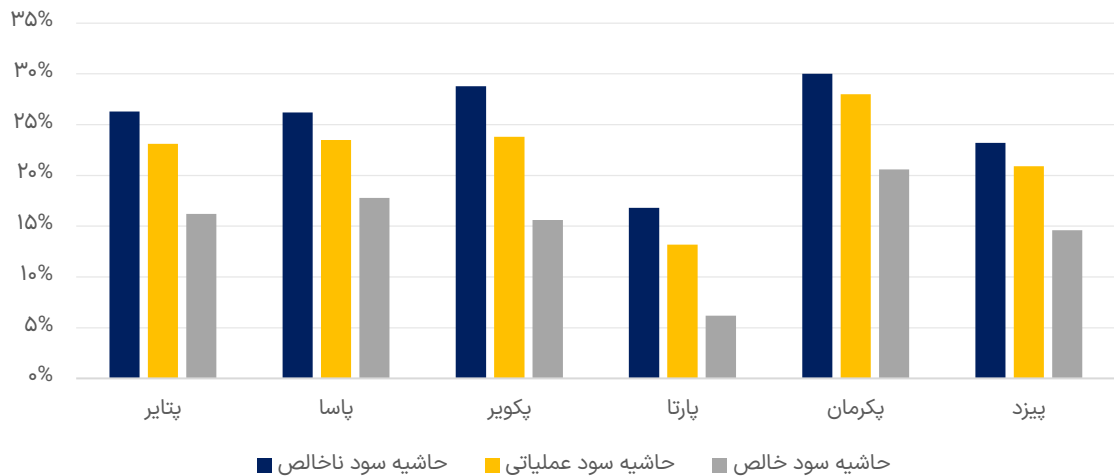
نماد	P/E ttm	نسبت مارکت به ظرفیت اسمی (میلیون تومان / تن)	P/S ttm	شناوری	ارزش بازار (همت)	قیمت هر سهم
پکرمان	۶.۱۴	۱۰۴	۱.۰۴	۱۷%	۱۰.۱۰	۳۹,۹۸۰
پکویر	۵.۸۳	۱۵۹	۱.۰۶	۳۰%	۴.۷۸	۷,۲۹۰
پارتا	۱۵.۷۳	۱۴۳	۱.۶۵	۹%	۴.۲۹	۷,۰۰۰
پیزد	۶.۷۳	۷۰	۰.۹۶	۱۲%	۳.۲۰	۴,۱۴۴
پتایر	۷.۳۴	۱۱۲	۱.۰۰	۳۰%	۳.۰۲	۲,۳۲۶
پاسا	۶.۷۷	۱۲۲	۱.۱۸	۲۶%	۲.۹۲	۱۵,۴۱۰

نرخ لاستیک شرکت‌های مختلف در ۲۰ ماه گذشته

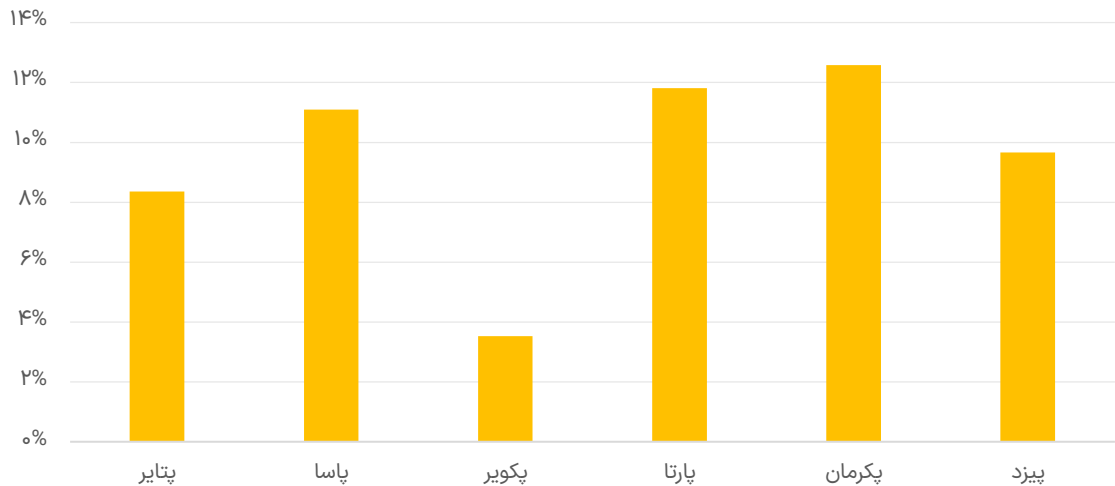


مقایسه اجمالی نسبت مالی شرکت‌های صنعت حاضر در بورس

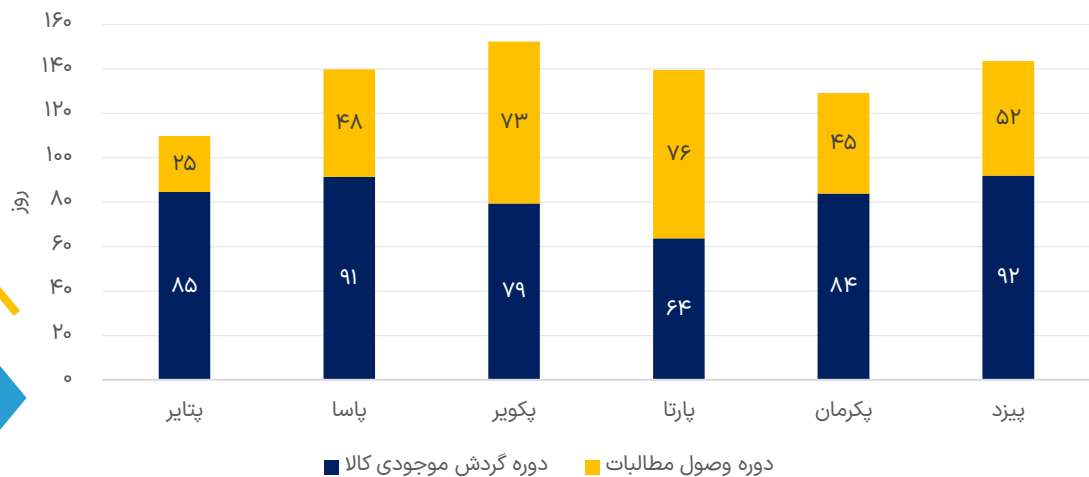
حاشیه سود



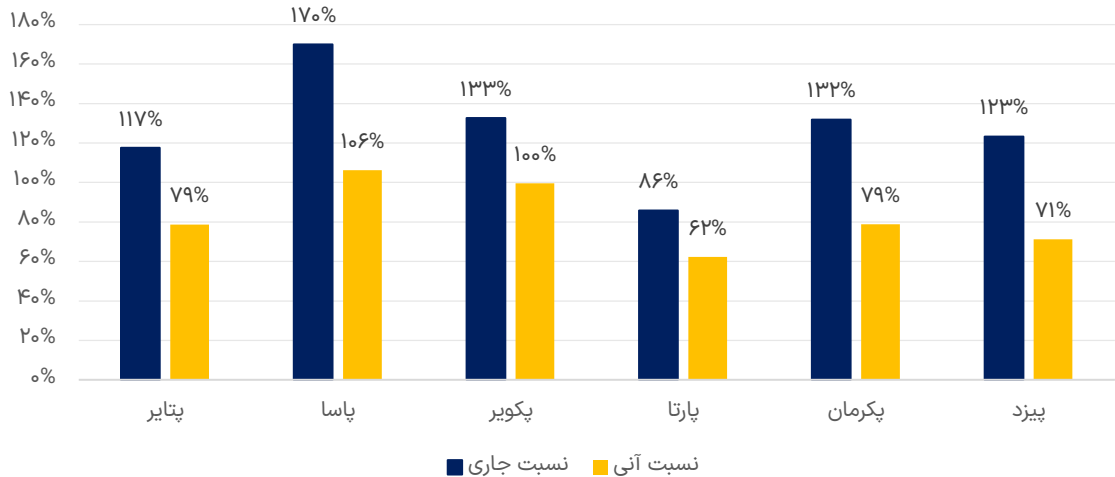
وجه نقد عملیاتی به درآمد



دوره فعالیت



نسبت نقدینگی

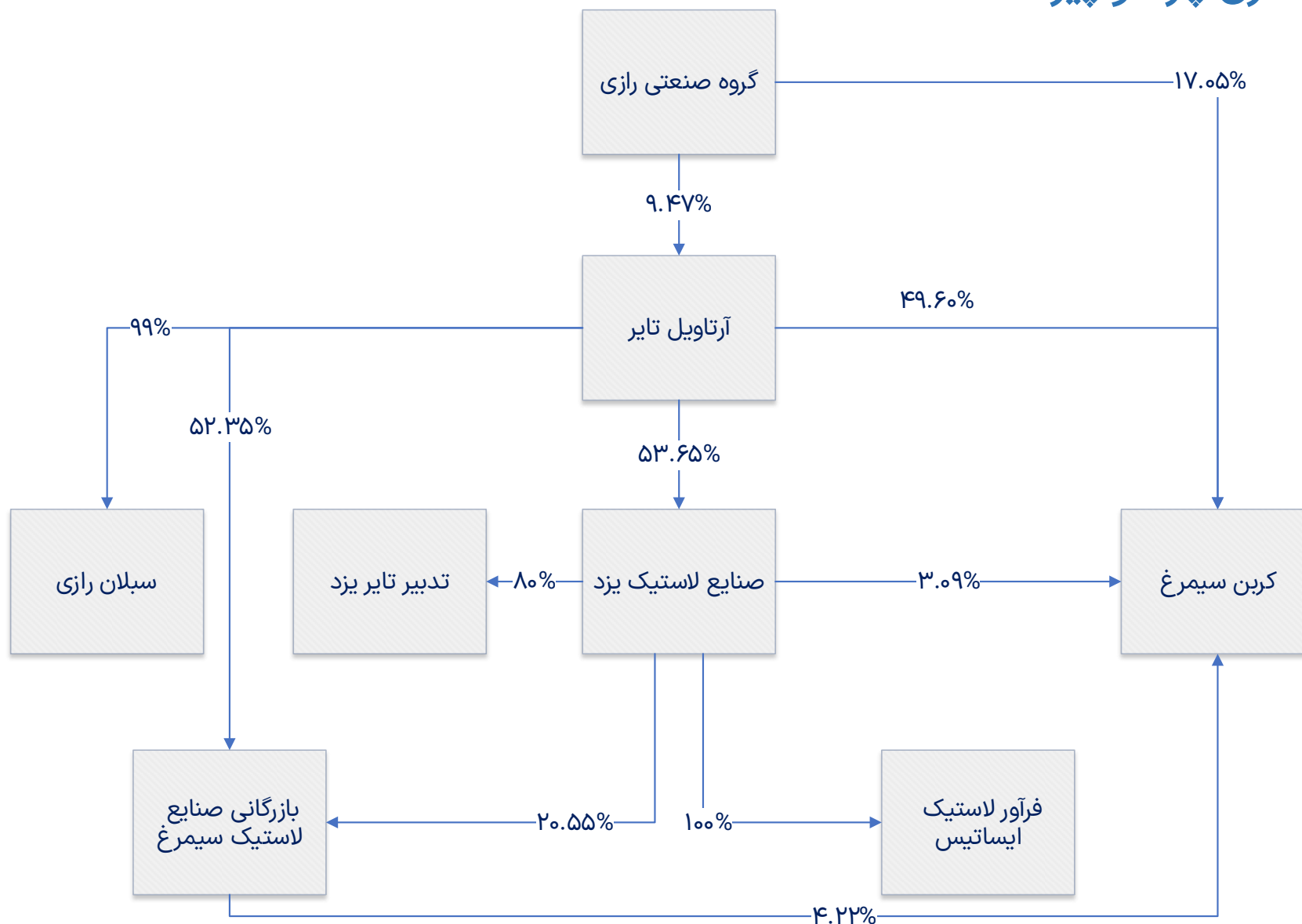


مفروض	زمستان ۱۴۰۲	بهار ۱۴۰۳	تابستان ۱۴۰۳	پاییز ۱۴۰۳	زمستان ۱۴۰۳
تورم	۷.۸%	۷.۸%	۷.۸%	۷.۸%	۷.۸%
افزایش دستمزد	۰%	۴۰%	۰%	۰%	۰%
دلار (ریال)	۳۹۷,۴۲۱	۴۳۸,۰۰۰	۴۷۷,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۶۷,۰۰۰
افزایش نرخ	۰%	۰%	۲۰%	۰%	۰%
نرخ دوده (دلار)	۱,۳۵۰	۱,۳۵۰	۱,۳۵۰	۱,۳۵۰	۱,۳۵۰
نرخ کائوچو مصنوعی (دلار)	۱,۶۰۰	۱,۷۰۰	۱,۷۰۰	۱,۷۰۰	۱,۷۰۰
نرخ کائوچو طبیعی (دلار)	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰

- با توجه به قیمت‌گذاری دستوری در صنعت تایر، وجود رقابت شدید بین شرکت‌های داخلی و تایرهای وارداتی و قاچاق و کاهش قدرت خرید آحاد جامعه و رسیدن نرخ‌های دلاری شرکت‌ها به میانگین دلاری ۲۰ سال گذشته، افزایش نرخ تایر ۵ درصد کمتر از افزایش نرخ دلار و برابر ۲۰ درصد در فصل تابستان در نظر گرفته شده‌است.

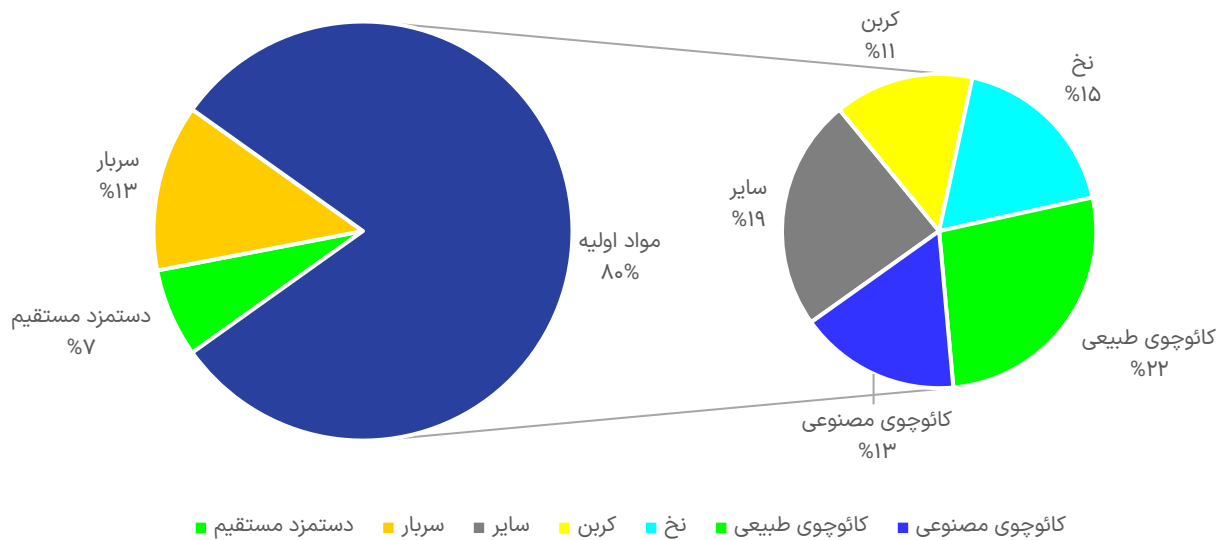
بررسی پارتا





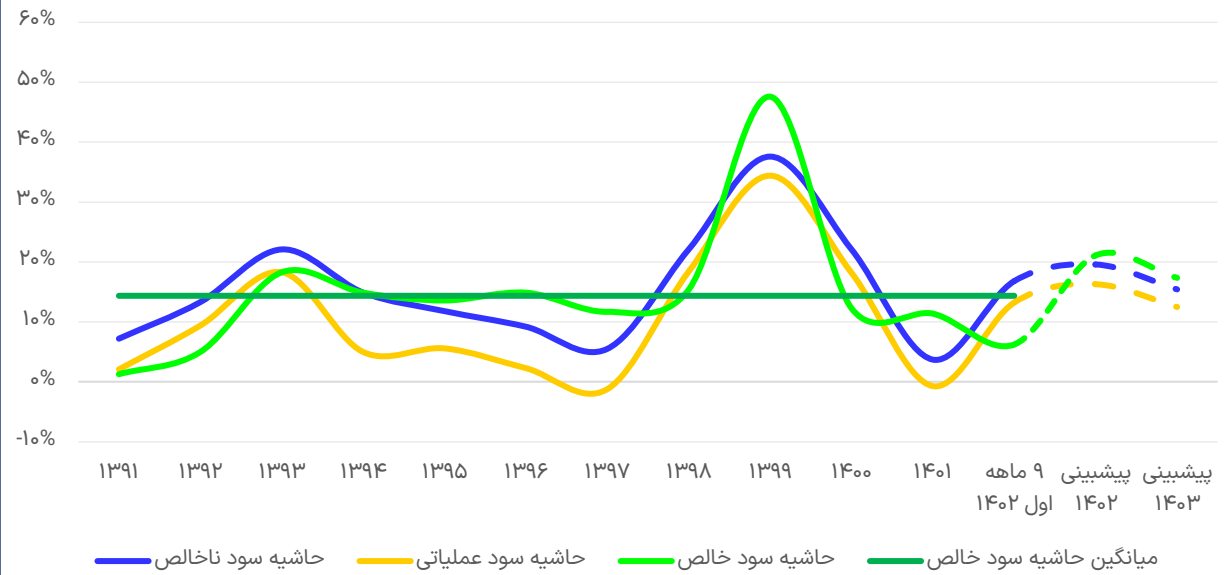
- سبلان رازی: ظرفیت تولید سالانه ۲۰ هزار تن لاستیک کامیون، اتوبوس و تولید ۵ هزار تن لاستیک مینی‌بوس و وانت و ظرفیت عملی تولید ۱۴ هزار تن لاستیک با ماشین‌آلات فعلی.
- دوده سیمرغ: ظرفیت تولید سالانه ۴۰ هزار تن دوده صنعتی.
- صنایع لاستیک یزد (پیزد): ظرفیت تولید سالانه ۴۶ هزار تن لاستیک.
- فرآور لاستیک ایساتیس: ظرفیت تولید سالانه ۴۶۰۰ هزار تن پودر لاستیک مستعمل، کائوچو احیا شده طبیعی و مصنوعی.
- تدبیر تایر یزد: ظرفیت تولید ۱۴ هزار تن لاستیک موتور، ۲۵۰۰ هزار تن لاستیک دوچرخه و ۳۵۰۰ هزار تن تیوب.

جزئیات بهای تمام شده پارتا

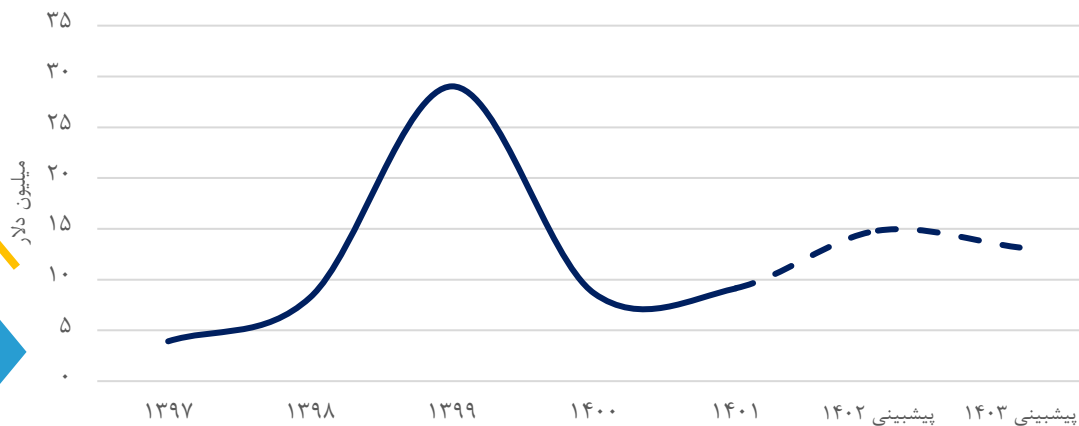


ساختار بهای تمام شده، حاشیه سود و تقسیم سود پارتا

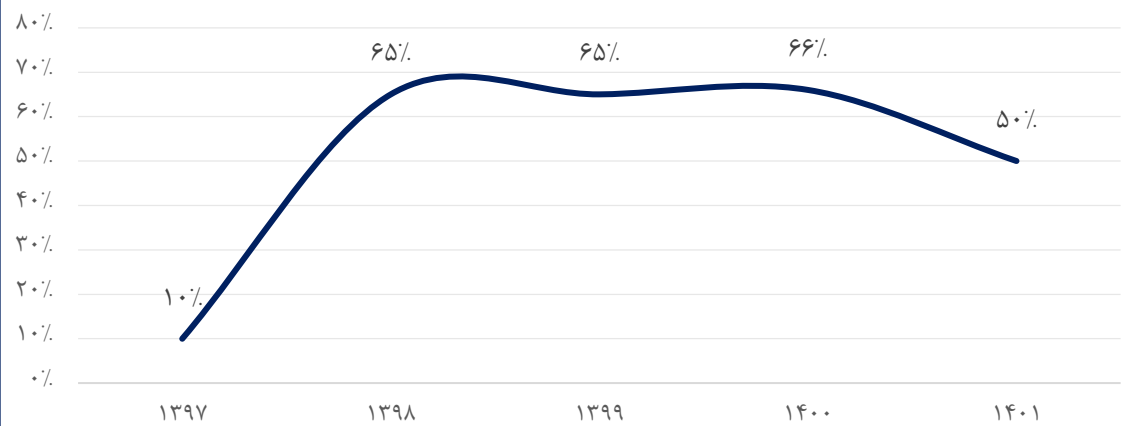
حاشیه سود پارتا



سود دلاری پارتا

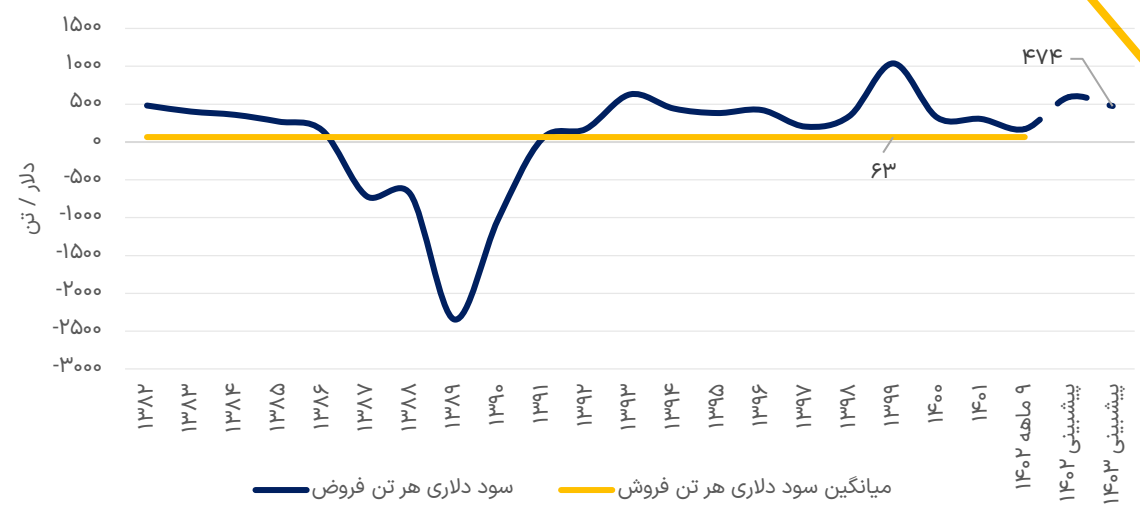


درصد تقسیم سود پارتا

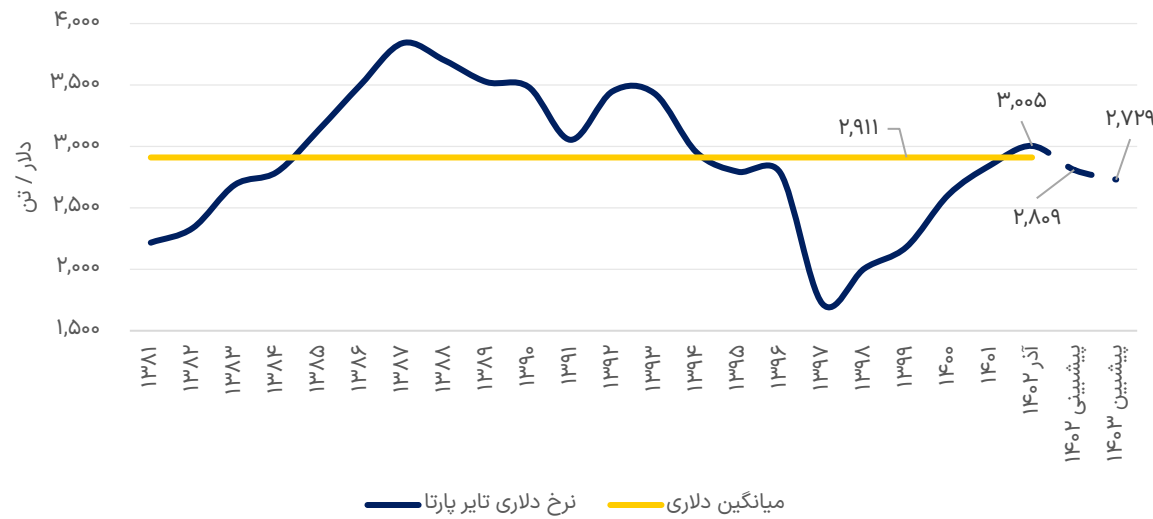


تولید و نرخ پارتا

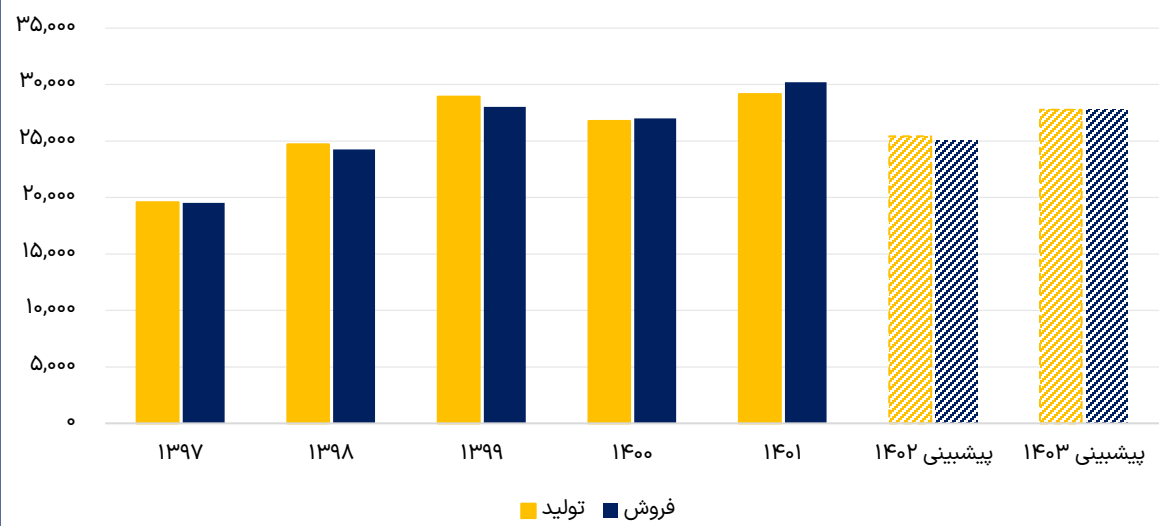
سود دلاری هر تن تایر پارتا



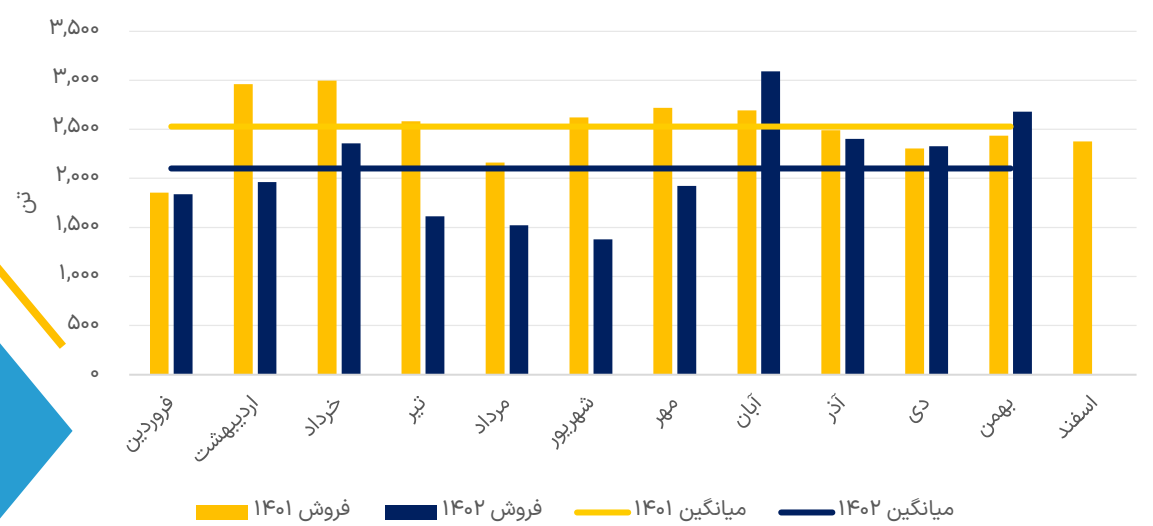
نرخ دلاری سبد تایر پارتا



تولید و فروش پارتا



فروش ماهانه پارتا



مبالغ به میلیون ریال می باشد.

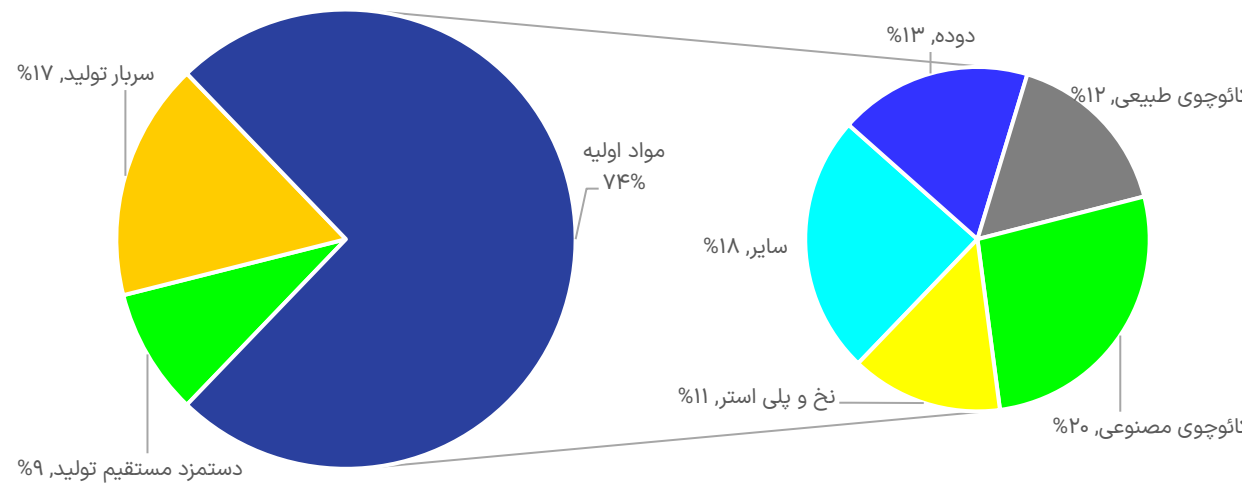
دوره مالی	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	۹ ماهه اول ۱۴۰۲	پیش بینی زمستان ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۳
فروش	۱۶,۲۱۰,۵۵۷	۲۱,۶۵۱,۱۷۸	۱۸,۵۸۶,۰۹۲	۸,۳۲۱,۱۴۵	۲۶,۹۰۷,۲۳۷	۳۷,۹۱۹,۵۹۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۲,۶۲۰,۳۰۲)	(۲۰,۸۵۸,۹۰۲)	(۱۵,۴۶۰,۵۹۲)	(۶,۱۷۳,۰۷۳)	(۲۱,۶۳۳,۶۶۵)	(۳۲,۰۷۶,۵۰۹)
سود (زیان) ناخالص	۳,۵۹۰,۲۵۵	۷۹۲,۲۷۶	۳,۱۲۵,۵۰۰	۲,۱۴۸,۰۷۲	۵,۲۷۳,۵۷۲	۵,۸۴۳,۰۸۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۷۰۴,۳۷۶)	(۱,۰۶۸,۱۱۶)	(۷۸۰,۹۹۷)	(۲۶۰,۳۳۲)	(۱,۰۴۱,۳۲۹)	(۱,۲۶۰,۸۵۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵۹,۴۹۹	۱۲۰,۳۳۳	۱۱۸,۰۱۹	۳۴,۸۹۴	۱۵۲,۹۱۳	۱۵۹,۰۱۳
سود (زیان) عملیاتی	۲,۹۴۵,۳۷۸	(۱۵۵,۵۰۷)	۲,۴۶۲,۵۲۲	۱,۹۲۲,۶۳۴	۴,۳۸۵,۱۵۶	۴,۷۴۱,۲۴۲
هزینه های مالی	(۹۰۳,۷۷۳)	(۱,۵۸۴,۳۱۴)	(۱,۴۰۰,۵۲۶)	(۴۹۹,۲۶۹)	(۱,۸۹۹,۷۹۵)	(۳,۰۳۳,۵۶۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۵۸,۹۸۱	۴,۲۴۳,۱۳۸	۴۴۴,۳۱۱	۳,۳۳۵,۱۹۳	۳,۷۷۹,۵۰۴	۵,۲۲۲,۸۶۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲,۳۰۰,۵۸۶	۲,۵۰۳,۳۱۷	۱,۵۰۶,۳۰۷	۴,۷۵۸,۵۵۸	۶,۲۶۴,۸۶۵	۶,۹۳۰,۵۴۱
مالیات	(۳۰۱,۰۷۳)	(۳۰,۷۵۶)	(۳۴۶,۱۹۵)	(۲۴۱,۲۴۲)	(۵۸۷,۴۳۷)	(۳۱۷,۸۳۴)
سود (زیان) خالص	۱,۹۹۹,۵۱۳	۲,۴۷۲,۵۶۱	۱,۱۶۰,۱۱۲	۴,۵۱۷,۳۱۶	۵,۶۷۷,۴۲۸	۶,۵۸۳,۳۵۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴۲۴	۵۲۵	۱۸۷	۷۲۹	۹۱۶	۱,۰۶۲
سرمایه	۴,۷۱۰,۶۴۷	۴,۷۱۰,۶۴۷	۶,۲۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳۲۳	۳۹۹	۱۸۷	۷۲۹	۹۱۶	۱,۰۶۲
حاشیه سود ناخالص	۲۲%	۴%	۱۷%	۲۶%	۲۰%	۱۵%
حاشیه سود عملیاتی	۱۸%	-۱%	۱۳%	۲۳%	۱۶%	۱۳%
حاشیه سود خالص	۱۲%	۱۱%	۶%	۵۴%	۲۱%	۱۷%

بررسی پیزد

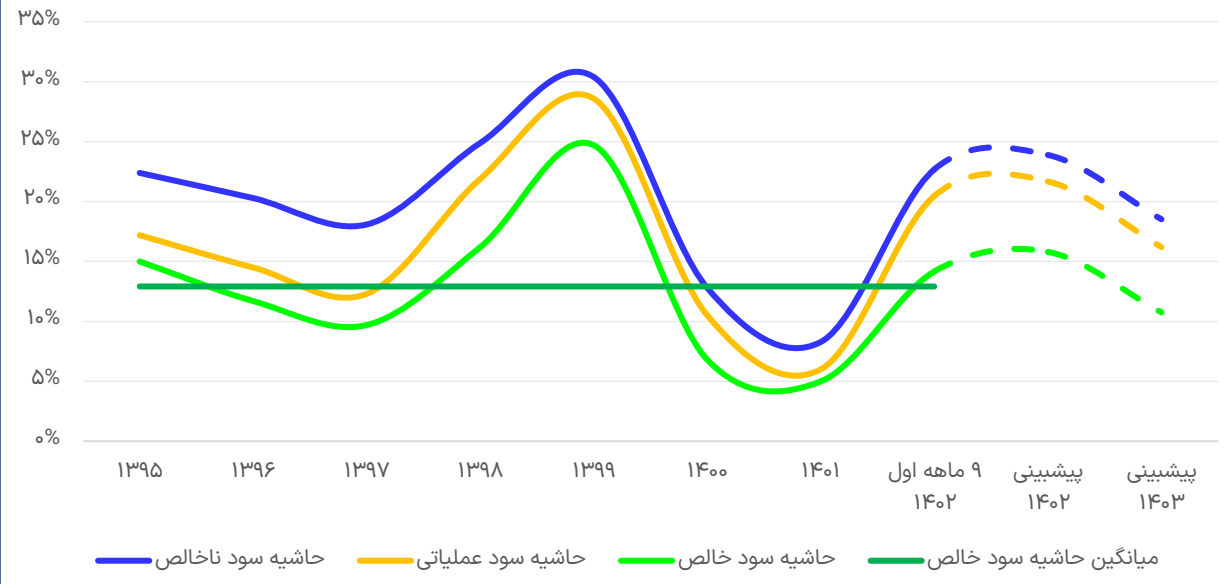


ساختار بهای تمام شده، حاشیه سود و تقسیم سود پیزد

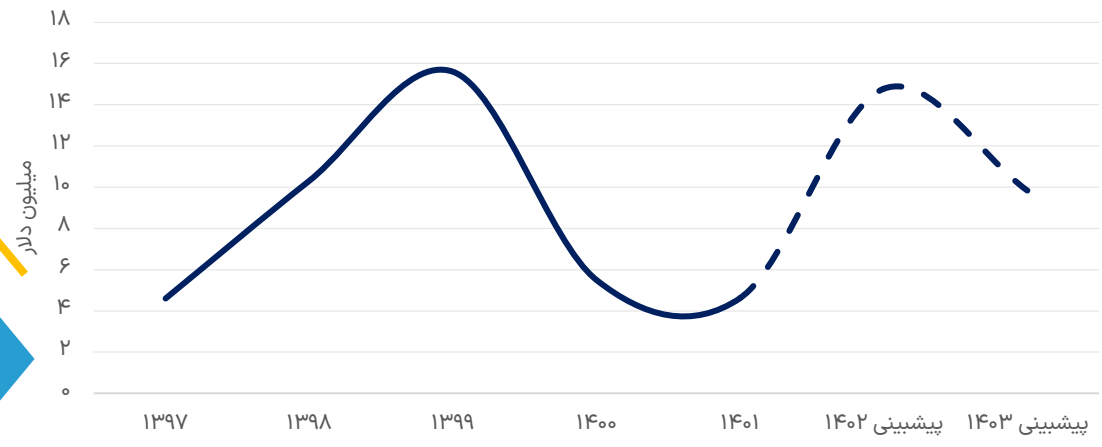
ترکیب بهای تمام شده پیزد



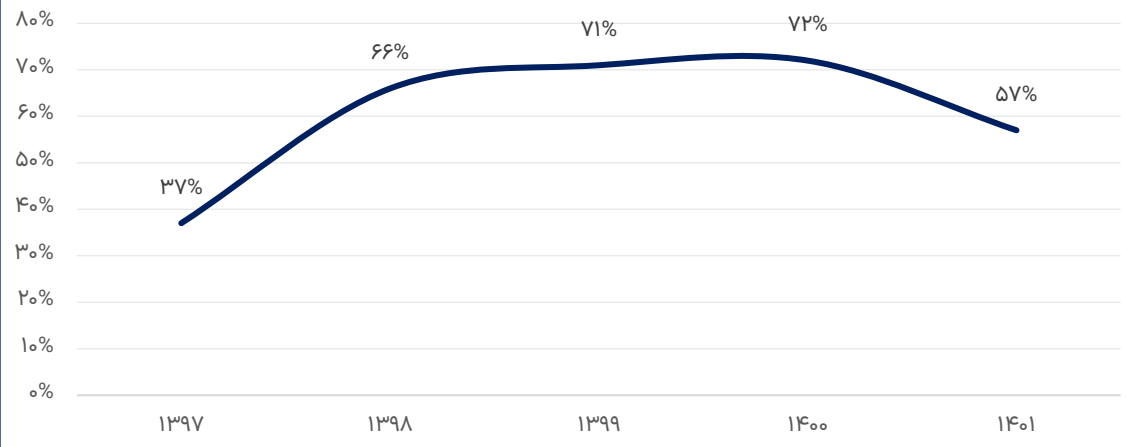
حاشیه سود پیزد



سود دلاری پیزد

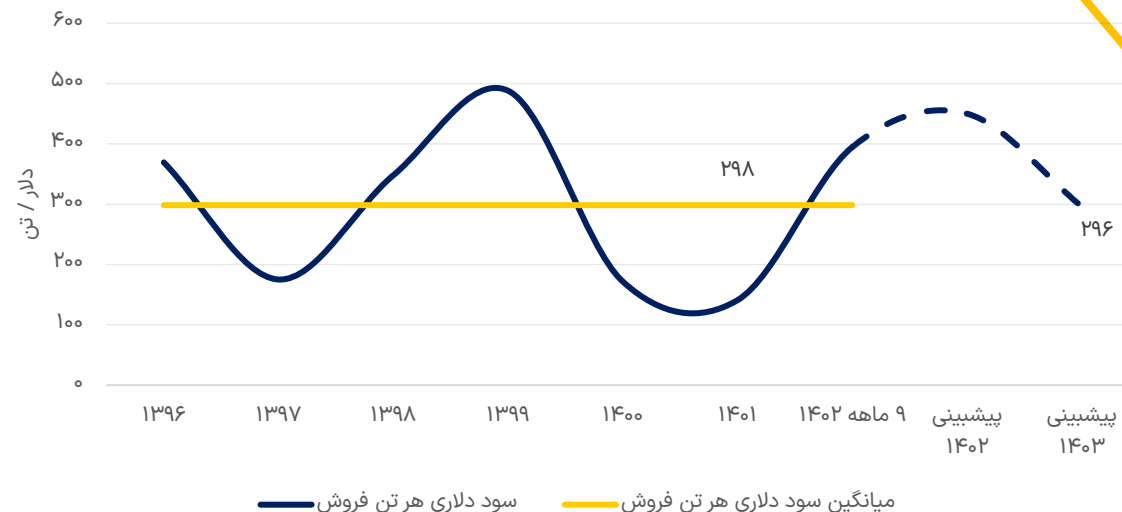


درصد تقسیم سود پیزد

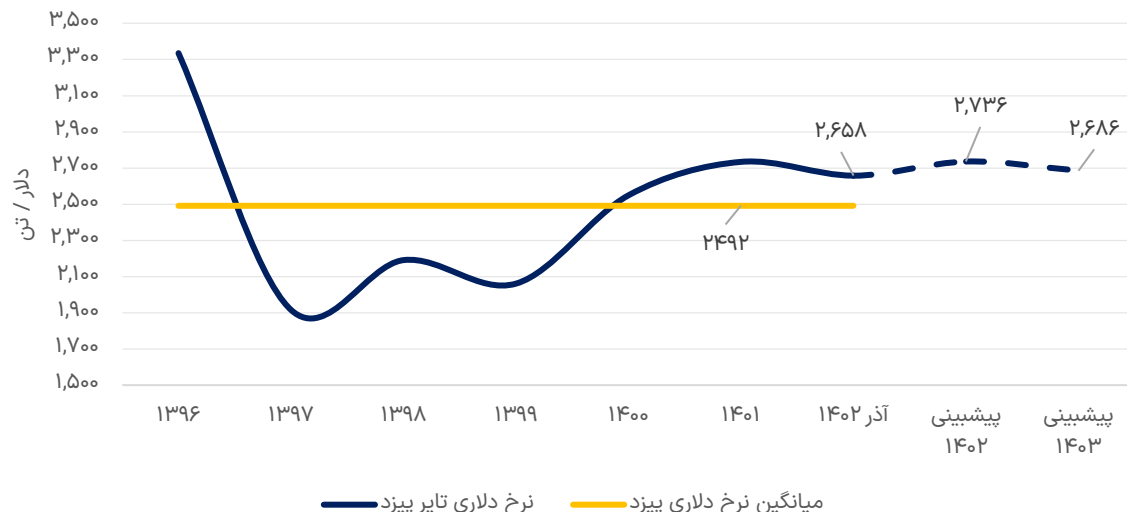


تولید و نرخ پیزد

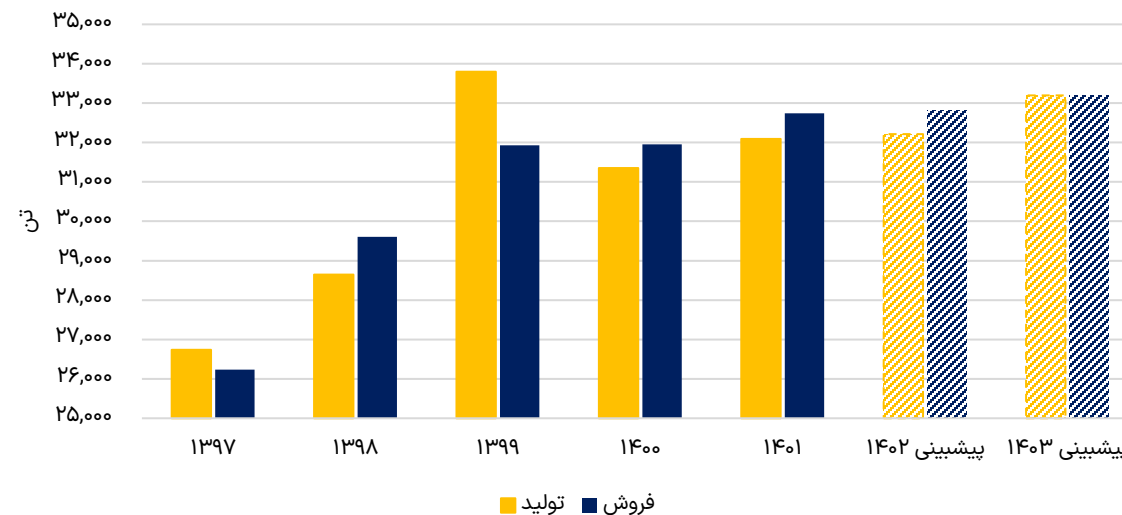
سود دلاری هر تن تایر پیزد



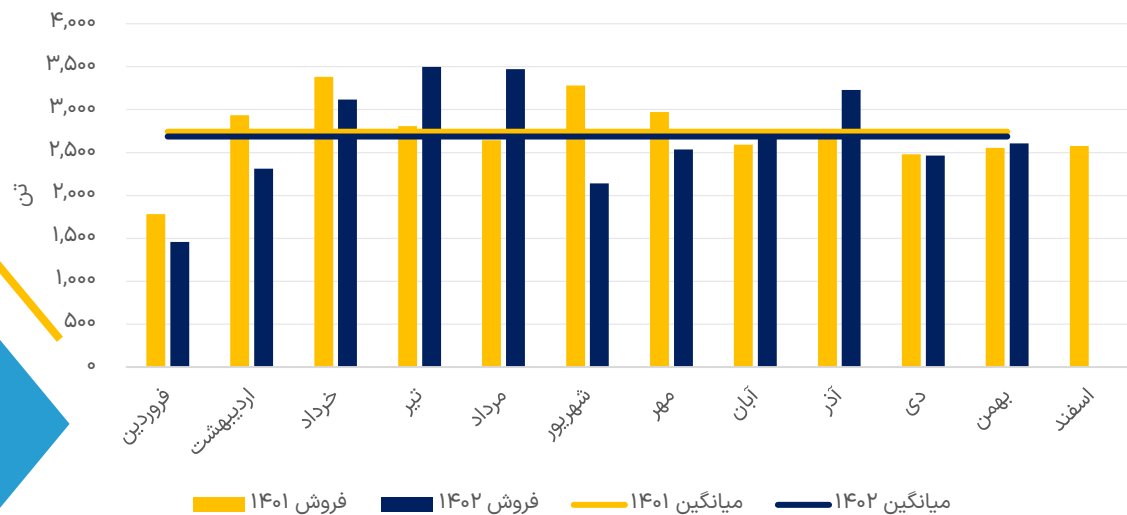
نرخ دلاری تایر پیزد



تولید و فروش پیزد



فروش ماهانه پیزد

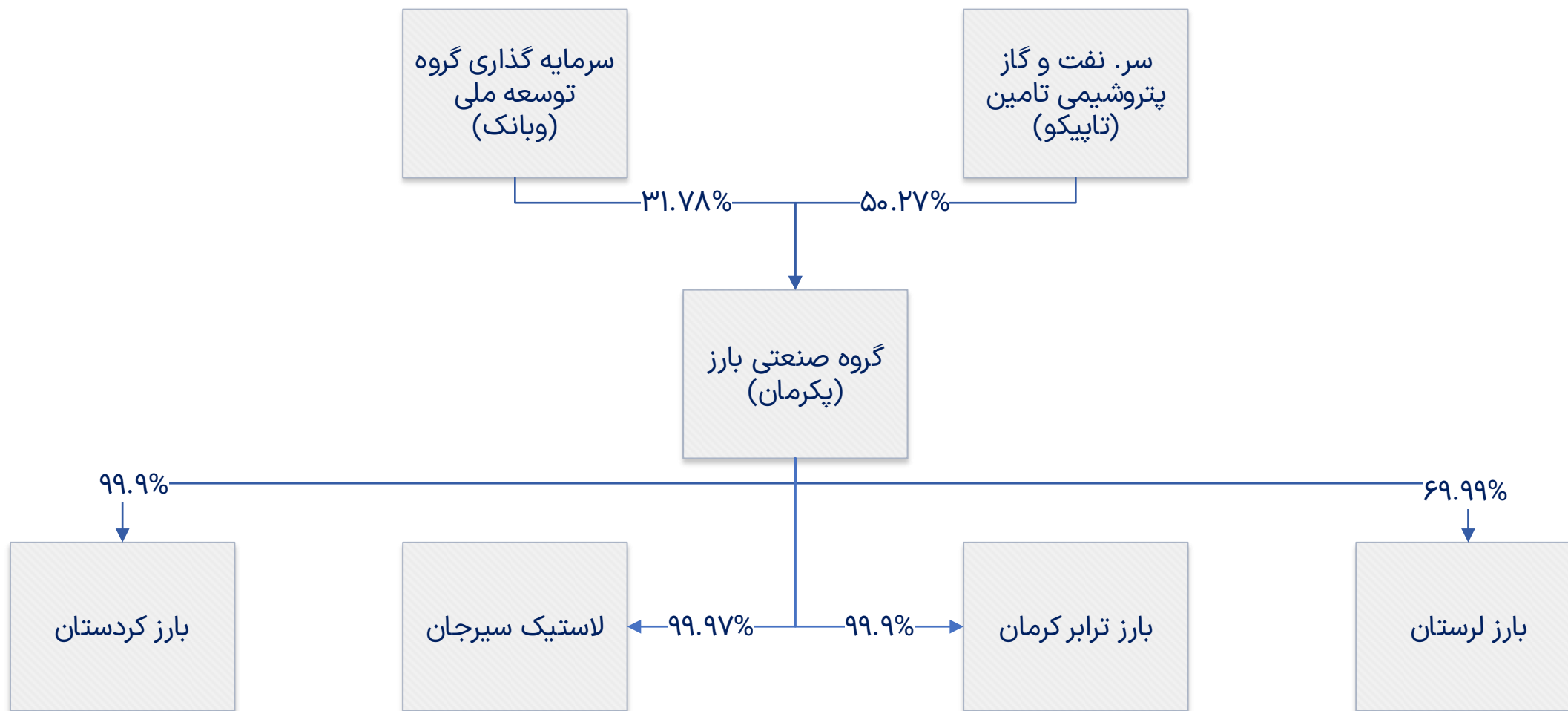


مبالغ به میلیون ریال می باشد.

دوره مالی	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	۹ ماهه اول ۱۴۰۲	پیش بینی زمستان ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۳
فروش	۱۸,۶۴۷,۳۴۵	۲۴,۷۲۹,۹۶۸	۲۵,۸۱۱,۶۹۳	۹,۹۵۵,۳۴۰	۳۵,۷۶۷,۰۳۳	۴۵,۷۹۴,۵۶۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۶,۲۶۵,۰۹۳)	(۲۲,۶۸۸,۸۸۱)	(۱۹,۹۵۴,۵۸۴)	(۷,۲۶۶,۲۱۴)	(۲۷,۲۲۰,۷۹۸)	(۳۷,۳۱۴,۷۱۴)
سود (زیان) ناخالص	۲,۳۸۲,۲۵۲	۲,۰۴۱,۰۸۷	۵,۸۵۷,۱۰۹	۲,۶۸۹,۱۲۵	۸,۵۴۶,۲۳۴	۸,۴۷۹,۸۴۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۳۳,۵۲۹)	(۶۴۷,۳۲۴)	(۶۲۰,۰۷۴)	(۲۲۲,۸۱۳)	(۸۴۲,۸۸۷)	(۱,۰۹۰,۲۷۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴,۴۴۶	۷۸,۹۸۹	۴۵,۴۸۸	۶,۴۳۳	۵۲,۴۱۷	۳۳,۰۳۷
سود (زیان) عملیاتی	۱,۹۵۳,۱۶۹	۱,۴۷۲,۷۵۲	۵,۲۸۲,۵۲۳	۲,۴۷۲,۷۴۵	۷,۷۵۵,۷۶۴	۷,۴۲۲,۶۰۸
هزینه های مالی	(۸۸۷,۵۵۰)	(۱,۲۱۱,۷۴۵)	(۱,۰۳۲,۵۱۹)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۱,۴۳۲,۵۱۹)	(۱,۸۴۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۶۵,۶۸۷	۱,۰۵۴,۱۲۶	۲۴۰,۱۴۵	۴۳۲,۰۰۰	۵۸۰,۰۲۲	۴۵۶,۰۰۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۵۳۱,۳۰۶	۱,۳۱۵,۱۳۳	۴,۴۹۰,۱۴۹	۲,۵۰۴,۷۴۵	۶,۹۰۳,۲۶۷	۶,۰۳۸,۶۰۸
مالیات	(۲۶۳,۴۰۵)	(۶۶,۴۳۵)	(۸۳۳,۷۲۷)	(۴۱۴,۵۴۹)	(۱,۲۴۸,۲۷۶)	(۱,۱۱۶,۵۲۲)
سود (زیان) خالص	۱,۲۶۷,۹۰۱	۱,۲۴۸,۶۹۸	۳,۶۵۶,۴۲۲	۲,۰۹۰,۱۹۶	۵,۶۵۴,۹۹۱	۴,۹۲۲,۰۸۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۶۲۲	۶۱۲	۴۶۳	۲۶۵	۷۱۶	۶۲۳
سرمایه	۲,۰۴۰,۰۰۰	۲,۰۴۰,۰۰۰	۷,۸۹۵,۰۰۰	۷,۸۹۵,۰۰۰	۷,۸۹۵,۰۰۰	۷,۸۹۵,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۶۱	۱۵۸	۴۶۳	۲۶۵	۷۱۶	۶۲۳
حاشیه سود ناخالص	۱۳%	۸%	۲۳%	۲۷%	۲۴%	۱۹%
حاشیه سود عملیاتی	۱۰%	۶%	۲۰%	۲۵%	۲۲%	۱۶%
حاشیه سود خالص	۷%	۵%	۱۴%	۲۱%	۱۶%	۱۱%

بررسی پکرمان

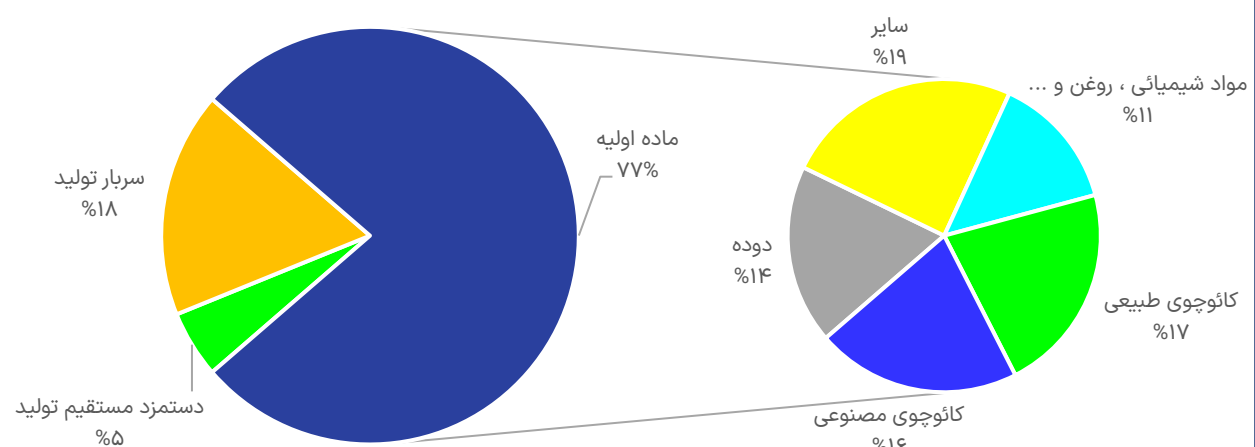




- لاستیک سیرجان: ظرفیت تولید ۶ هزار تن سیم طوقه و فنر و ۱۲۰ هزار حلقه لاستیک روکشی
- لاستیک کردستان: ظرفیت تولید سالانه ۴۰ هزار تن لاستیک رادیال سواری، کراس اور و شاسی بلند
- بارز لرستان: ظرفیت تولید ۵۰ هزار تن لاستیک رادیال سیمی باری، اتوبوسی و کامیونتی. این کارخانه در حال ساخت می‌باشد و تا تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۲ پیشرفت ۱۳.۷ درصدی داشته باشد. هزینه تکمیل طرح حدود ۷.۲ همت برآورد می‌گردد که ۱۳۵ میلیون یورو و بقیه به صورت ریالی می‌باشد. زمان تکمیل طرح سال ۱۴۰۶ می‌باشد.

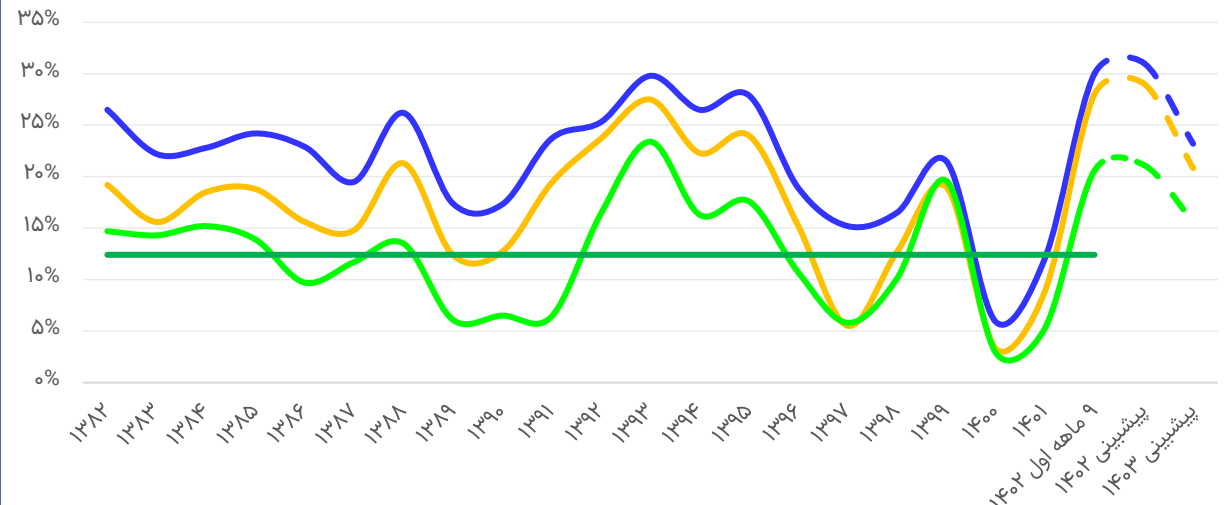
ساختار بهای تمام شده، حاشیه سود و تقسیم سود پکرمان

اجزا بهای تمام شده



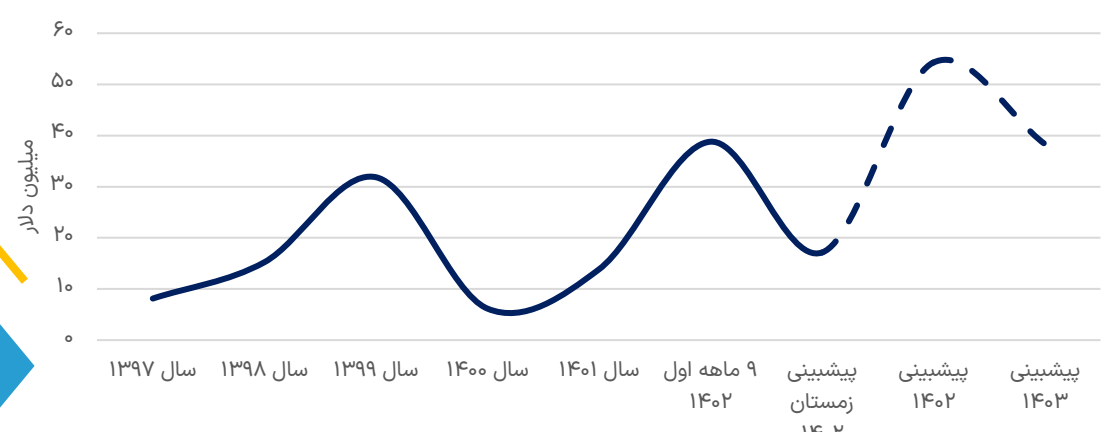
کائوچوی مصنوعی ■ کائوچوی طبیعی ■ مواد شیمیائی، روغن و ... ■ سایر ■ دوده ■ سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید

حاشیه سود پکرمان

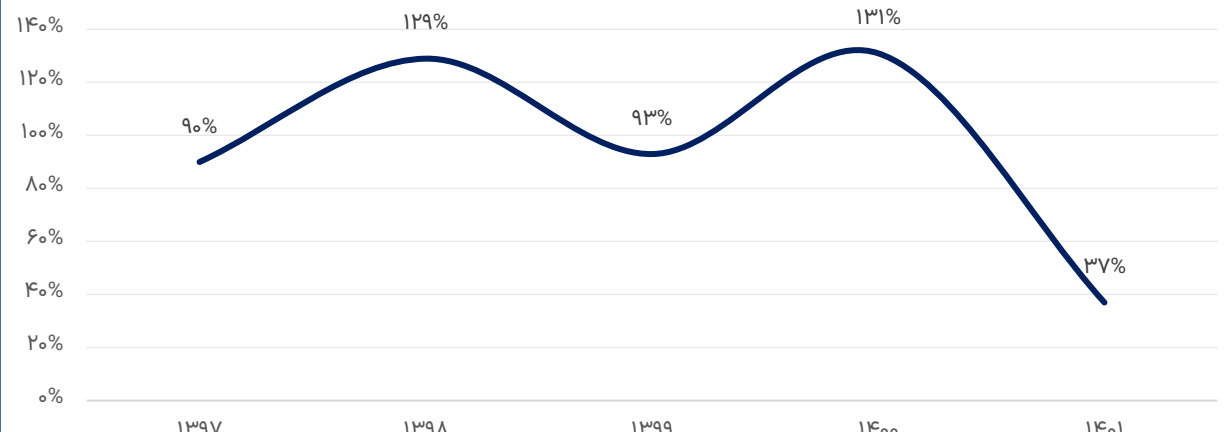


حاشیه سود ناخالص ■ حاشیه سود عملیاتی ■ حاشیه سود خالص ■ میانگین حاشیه سود خالص

سود دلاری پکرمان

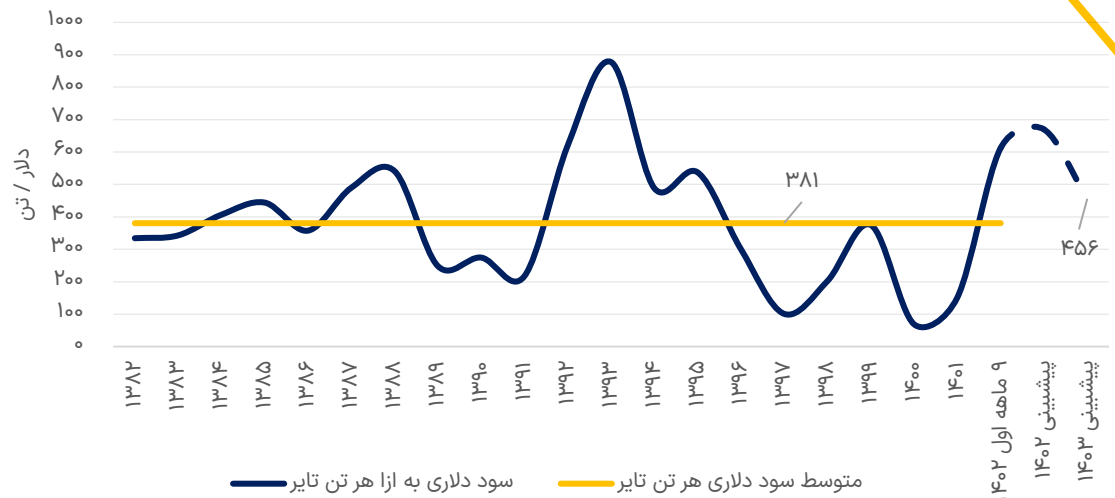


درصد تقسیم سود پکرمان

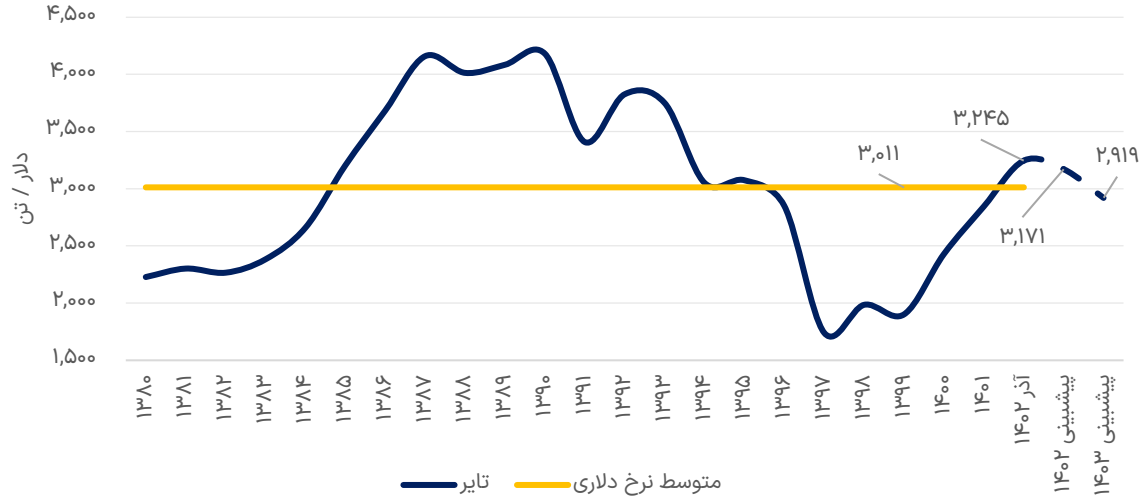


تولید و نرخ پکرمان

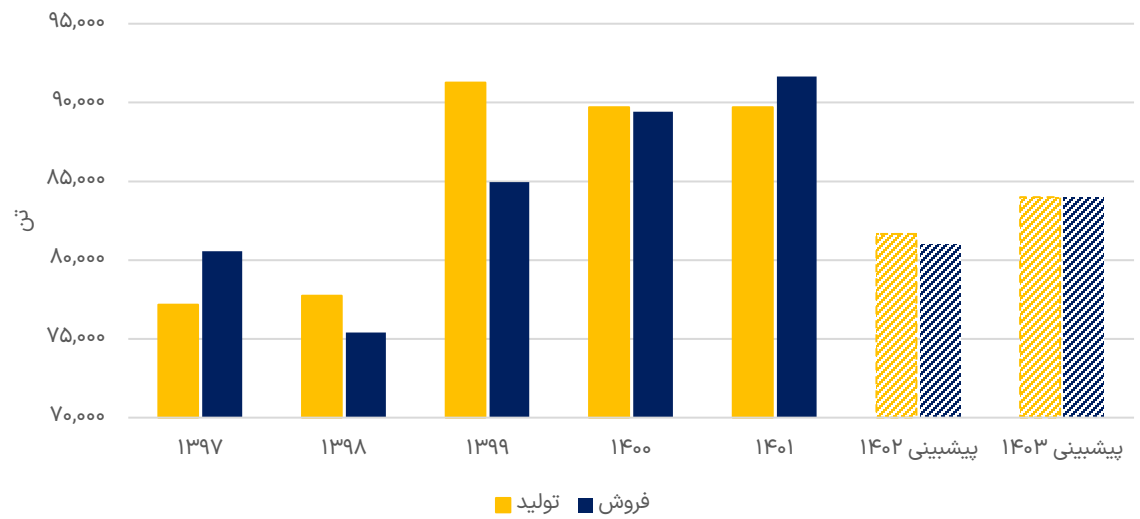
سود دلاری تولید هر تن تایر پکرمان



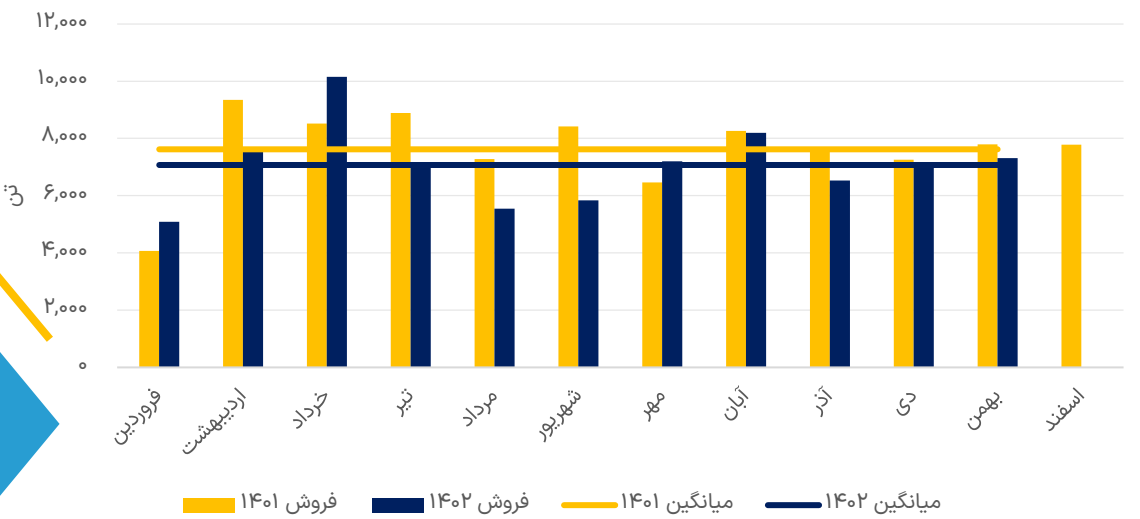
نرخ دلاری تایر پکرمان



تولید و فروش پکرمان



فروش ماهانه پکرمان

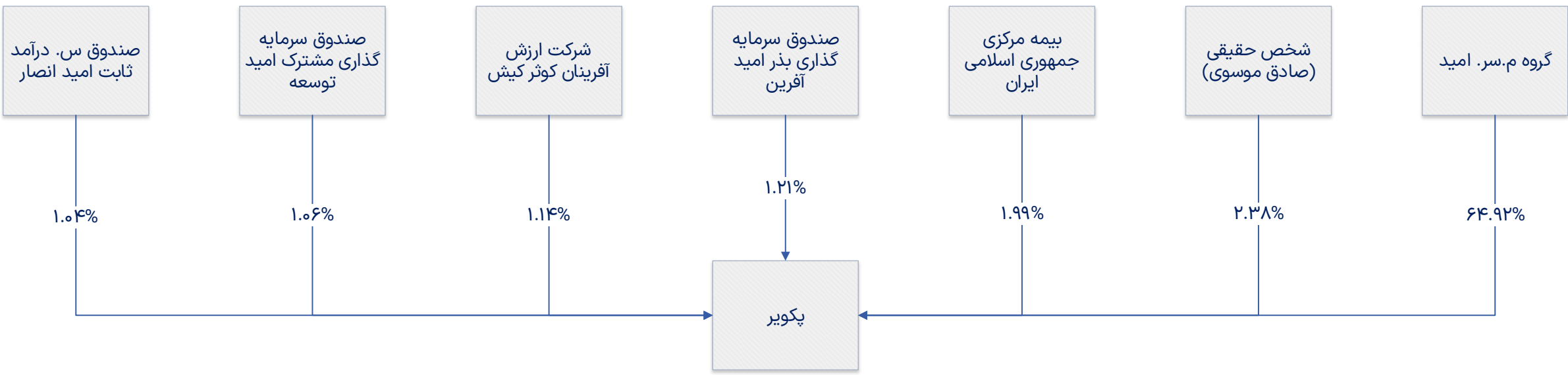


مبالغ به میلیون ریال می باشد.

دوره مالی	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	۹ ماهه اول ۱۴۰۲	پیش بینی زمستان ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۳
فروش	۴۹,۷۶۵,۴۱۶	۷۰,۵۶۳,۱۵۰	۷۱,۱۲۸,۸۵۶	۲۷,۱۰۵,۳۸۸	۹۸,۲۳۴,۲۴۴	۱۲۲,۷۳۸,۶۲۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۶,۸۳۳,۲۳۳)	(۶۲,۰۵۰,۷۵۰)	(۴۹,۷۹۲,۷۱۳)	(۱۷,۹۵۰,۳۵۸)	(۶۷,۷۴۳,۰۷۱)	(۹۴,۲۶۲,۳۷۹)
سود (زیان) ناخالص	۲,۹۳۲,۱۸۳	۸,۵۱۲,۴۰۰	۲۱,۳۳۶,۱۴۳	۹,۱۵۵,۰۲۹	۳۰,۴۹۱,۱۷۲	۲۸,۴۷۶,۲۴۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۲۵۱,۴۸۷)	(۱,۷۹۰,۵۹۲)	(۱,۵۵۵,۵۱۴)	(۵۵۸,۹۴۸)	(۲,۱۱۴,۴۶۲)	(۲,۹۱۷,۳۵۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۵۵,۴۷۵)	(۴۶۲,۱۸۲)	۱۴۷,۵۷۶		۱۴۷,۵۷۶	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱,۶۲۵,۲۲۱	۶,۲۵۹,۶۲۶	۱۹,۹۲۸,۲۰۵	۸,۵۹۶,۰۸۱	۲۸,۵۲۴,۲۸۶	۲۵,۵۵۸,۸۹۷
هزینه های مالی	(۱,۶۱۰,۵۸۴)	(۲,۴۹۸,۶۷۶)	(۲,۶۰۵,۹۱۳)	(۱,۰۸۴,۲۱۶)	(۴,۴۰۳,۵۶۰)	(۴,۹۰۹,۵۴۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱,۴۴۷,۹۲۰	۷۰۳,۳۶۵	۳۳۹,۳۴۳	۵۴۸,۹۶۱	۸۹۶,۹۱۷	۱,۷۵۸,۳۸۸
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۴۶۲,۵۵۷	۴,۴۶۴,۳۱۵	۱۷,۶۶۱,۶۳۵	۸,۰۶۰,۸۲۷	۲۵,۰۱۷,۶۴۴	۲۲,۴۰۷,۷۴۱
مالیات	(۳۹,۹۳۷)	(۷۲۸,۱۳۹)	(۳,۰۱۳,۳۷۰)	(۱,۲۴۹,۴۲۸)	(۴,۲۶۲,۷۹۸)	(۳,۲۰۰,۶۵۰)
سود (زیان) خالص	۱,۴۲۲,۶۲۰	۳,۷۳۷,۶۵۷	۱۴,۶۴۸,۲۶۵	۶,۸۱۱,۳۹۹	۲۰,۷۵۴,۸۴۶	۱۹,۲۰۷,۰۹۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۶۳	۱,۴۷۹	۵,۷۹۸	۲,۶۹۶	۸,۲۱۵	۷,۶۰۲
سرمایه	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۵۶۳	۱,۴۷۹	۵,۷۹۸	۲,۶۹۶	۸,۲۱۵	۷,۶۰۲
حاشیه سود ناخالص	۶%	۱۲%	۳۰%	۳۴%	۳۱%	۲۳%
حاشیه سود عملیاتی	۳%	۹%	۲۸%	۳۲%	۲۹%	۲۱%
حاشیه سود خالص	۳%	۵%	۲۱%	۲۵%	۲۱%	۱۶%

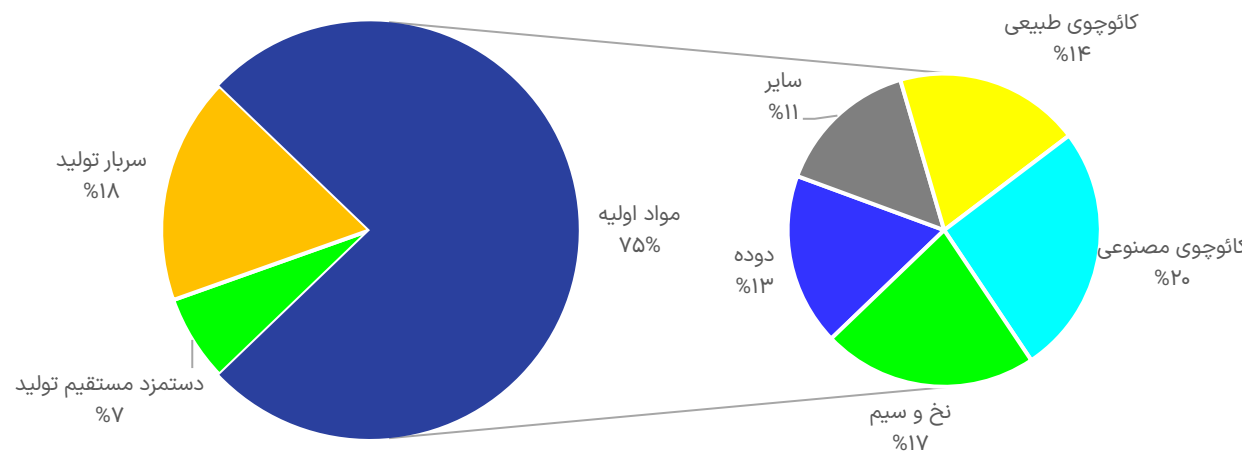
بررسی پکویر



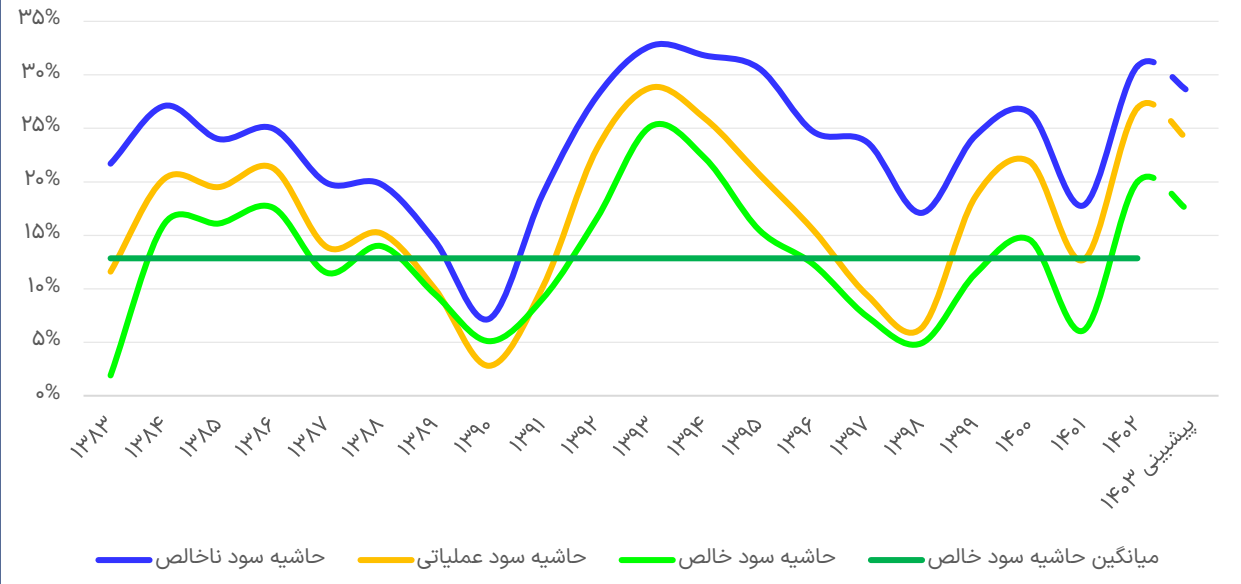


ساختار بهای تمام شده، حاشیه سود و تقسیم سود پکویر

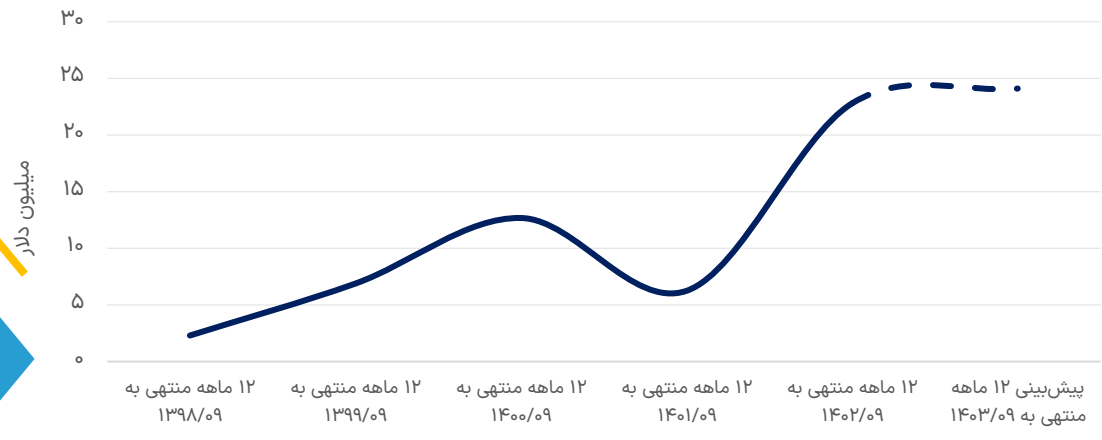
اجزا بهای تمام شده پکویر



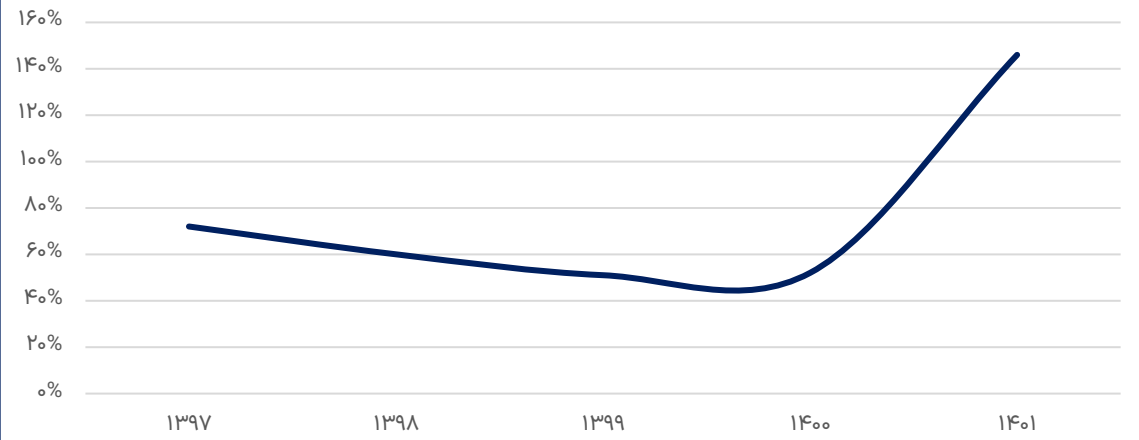
حاشیه سود پکویر



سود دلاری پکویر

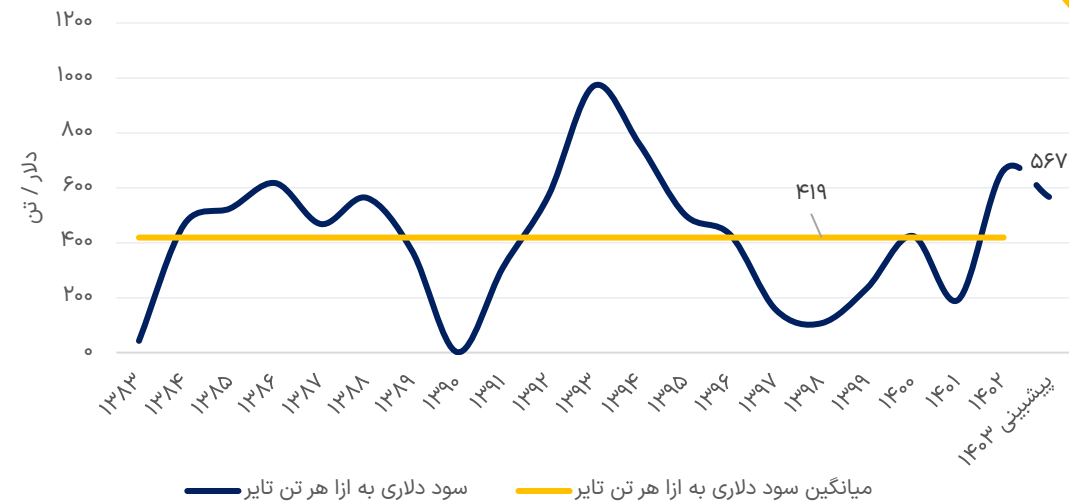


درصد تقسیم سود پکویر

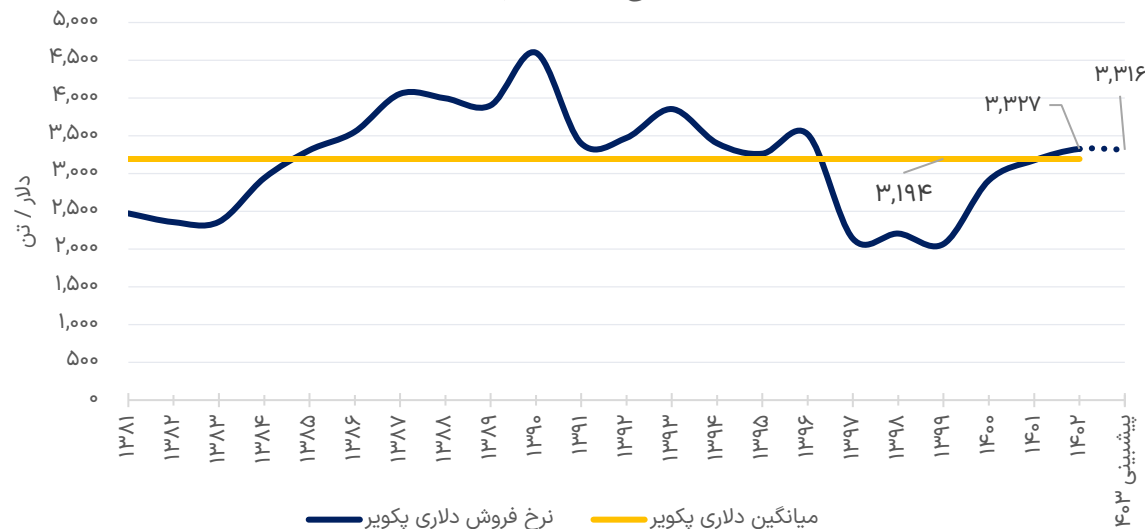


تولید و نرخ پکوبیر

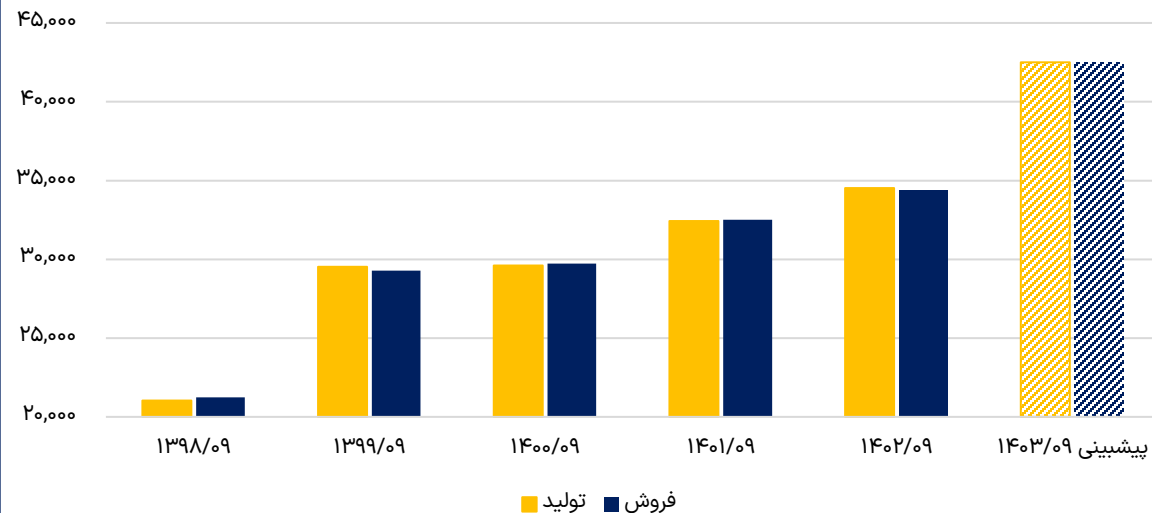
سود دلاری به ازای هر تن فروش پکوبیر



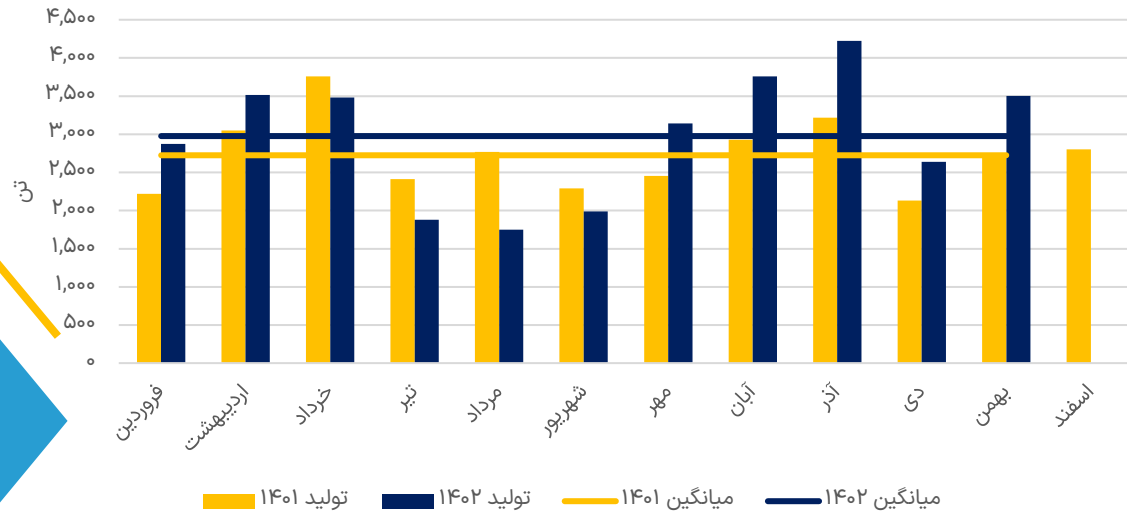
نرخ دلاری تایر پکوبیر



تولید و فروش پکوبیر



فروش ماهانه پکوبیر



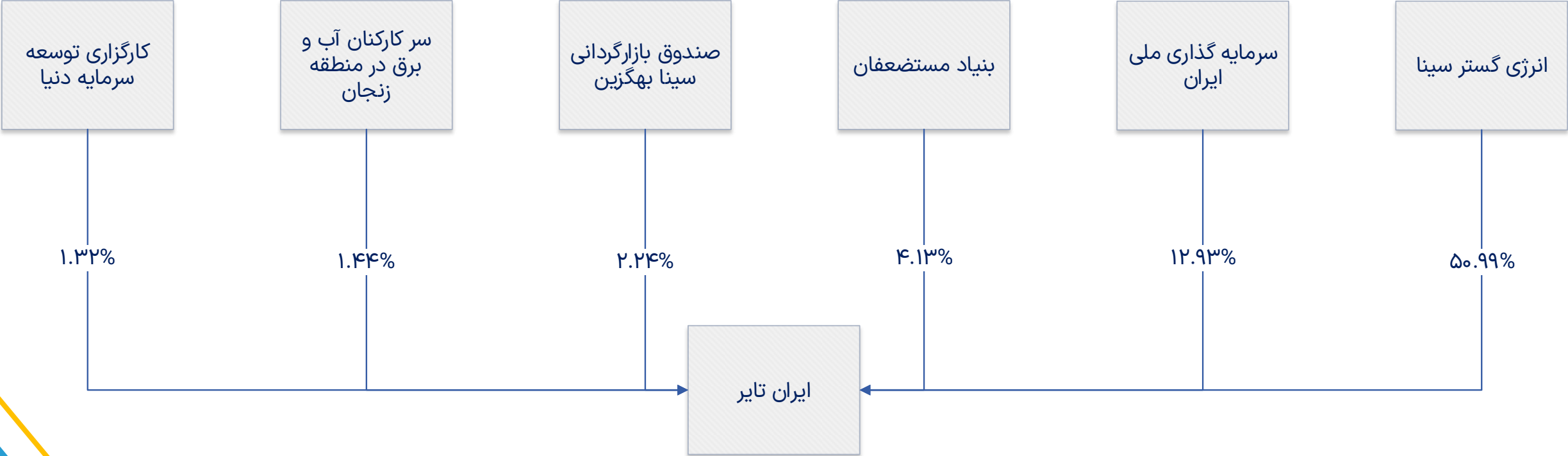
مبالغ به میلیون ریال می باشد.

دوره مالی	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۳
فروش	۱۹,۸۹۹,۷۴۰	۲۶,۶۳۹,۷۱۱	۴۰,۹۹۲,۴۱۶	۶۴,۵۶۴,۹۲۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۴,۶۲۵,۷۳۱)	(۲۱,۸۹۴,۲۵۴)	(۲۸,۳۶۵,۶۰۵)	(۴۶,۳۱۱,۰۷۷)
سود (زیان) ناخالص	۵,۲۷۴,۰۰۹	۴,۷۴۵,۴۵۷	۱۲,۶۲۶,۸۱۱	۱۸,۲۵۳,۸۴۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۰۵۷,۲۱۲)	(۱,۶۹۶,۰۱۰)	(۲,۰۸۶,۷۵۷)	(۲,۹۷۹,۹۲۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۳۸,۶۷۷	۳۴۲,۵۶۰	۴۷۳,۹۴۶	۰
سود (زیان) عملیاتی	۴,۳۵۵,۴۷۴	۳,۳۹۲,۰۰۷	۱۱,۰۱۴,۰۰۰	۱۵,۲۷۳,۹۱۵
هزینه های مالی	(۹۶۲,۹۳۲)	(۱,۴۶۳,۷۴۱)	(۱,۸۵۶,۳۴۰)	(۲,۷۲۸,۰۹۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۶,۸۸۶	۵۴,۵۵۶	۱۲۷,۷۹۵	۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳,۴۰۹,۴۲۸	۱,۹۸۲,۸۲۲	۹,۲۸۵,۴۵۵	۱۲,۵۴۵,۸۲۰
مالیات	(۴۹۹,۸۷۷)	(۳۶۹,۹۷۱)	(۱,۱۰۱,۰۴۹)	(۱,۵۰۵,۴۹۸)
سود (زیان) خالص	۲,۹۰۹,۵۵۱	۱,۶۱۲,۸۵۱	۸,۱۸۴,۴۰۶	۱۱,۰۴۰,۳۲۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۳۵	۳۷۰	۱,۲۵۱	۱,۶۸۸
سرمایه	۲,۱۸۰,۰۰۰	۴,۳۶۰,۰۰۰	۶,۵۴۰,۰۰۰	۶,۵۴۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴۴۵	۲۴۷	۱,۲۵۱	۱,۶۸۸
حاشیه سود ناخالص	۲۷%	۱۸%	۳۱%	۲۸%
حاشیه سود عملیاتی	۲۲%	۱۳%	۲۷%	۲۴%
حاشیه سود خالص	۱۵%	۶%	۲۰%	۱۷%

* سال مالی پکوپیر منتهی به ۳۰ آذر است.

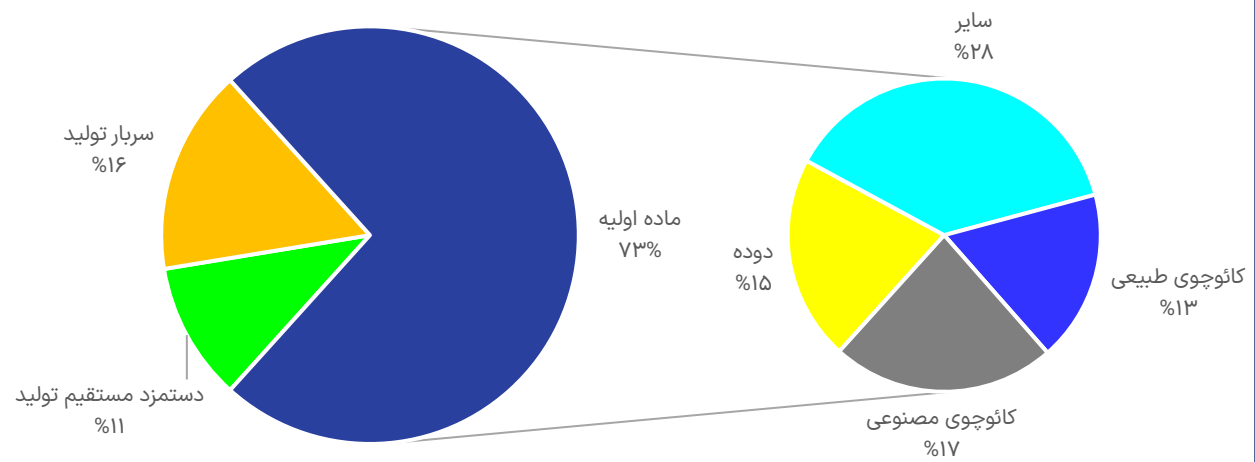
بررسی ایران تایر



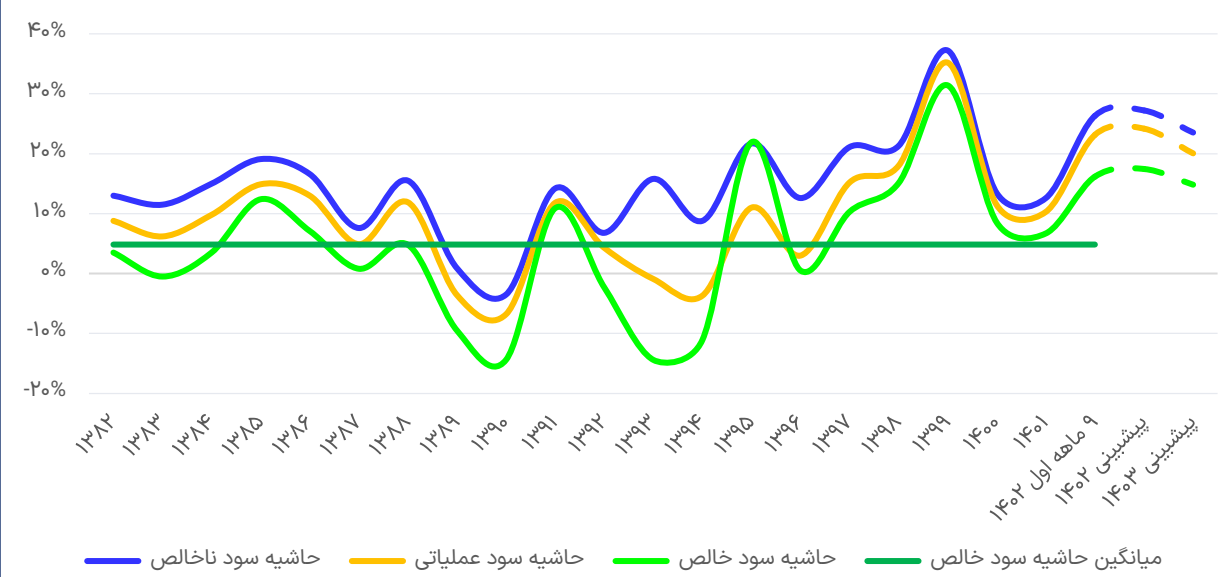


ساختار بهای تمام شده، حاشیه سود و تقسیم سود پتایر

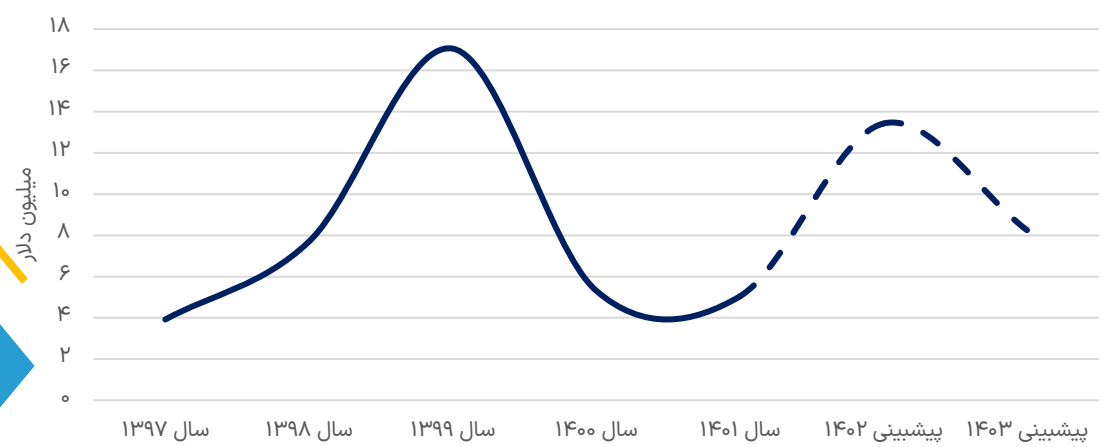
اجزا بهای تمام شده



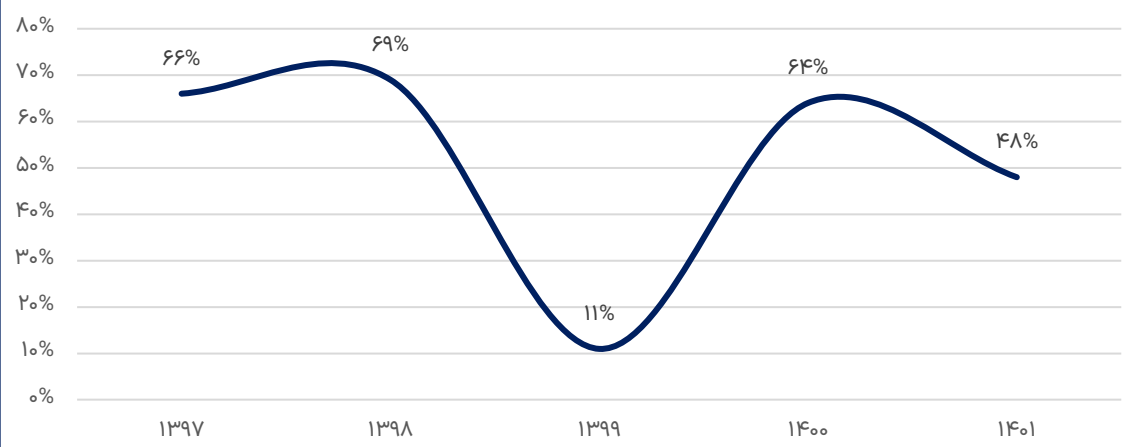
حاشیه سود پتایر



سود دلاری پتایر

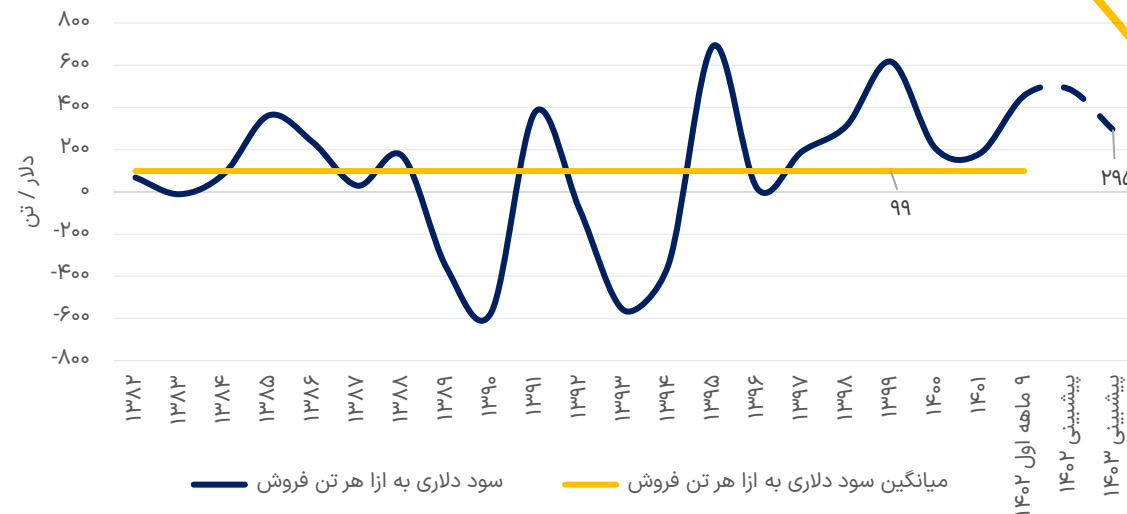


درصد تقسیم سود پتایر

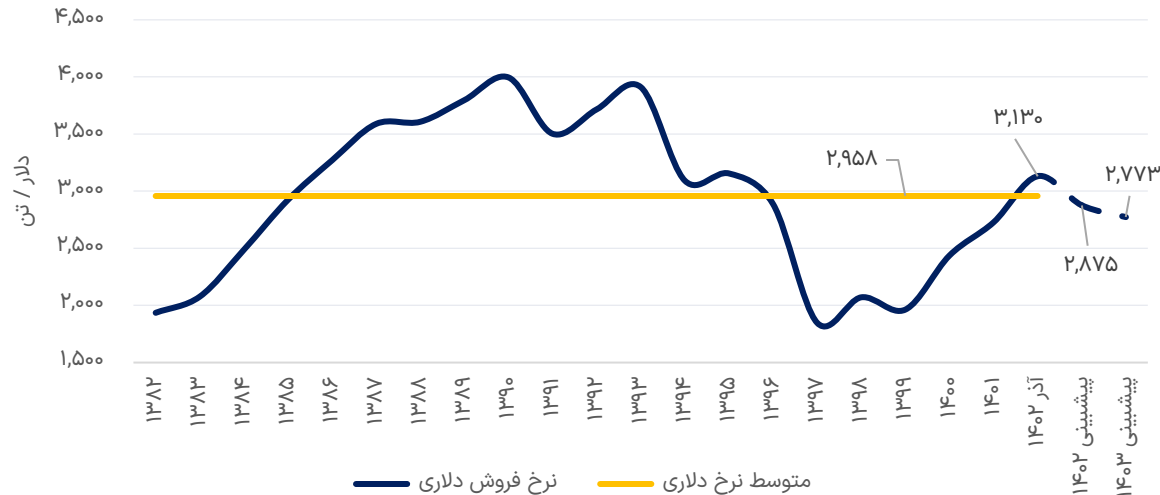


تولید و نرخ پتایر

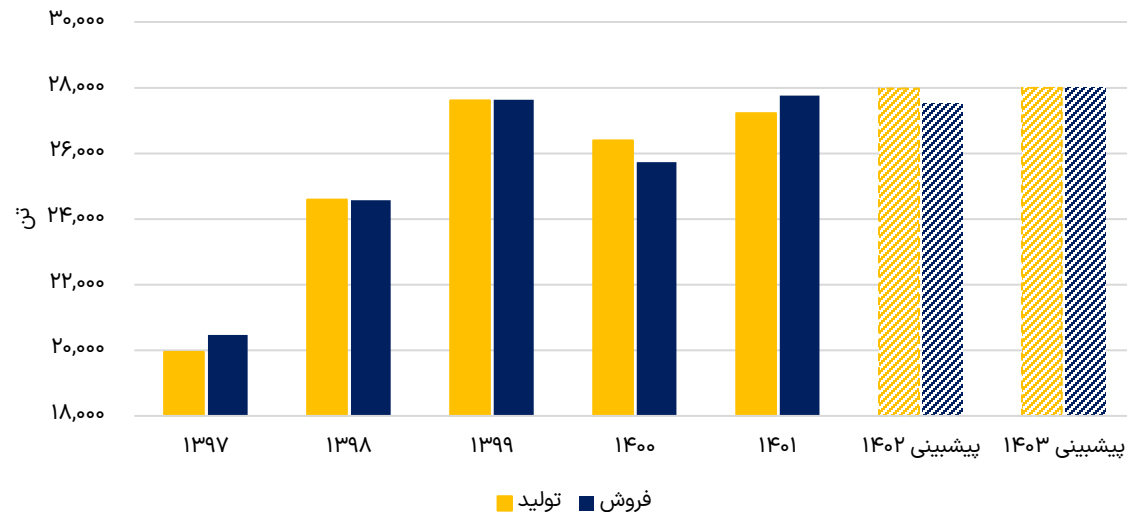
سود (زیان) دلاری به ازای هر تن فروش



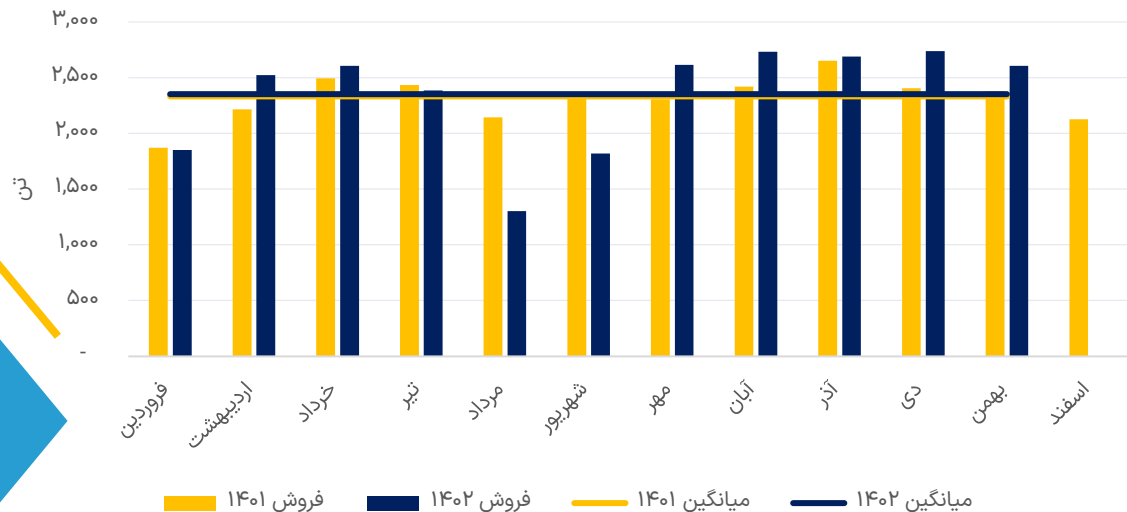
نرخ دلاری تایر پتایر



تولید و فروش پتایر



فروش ماهانه پتایر

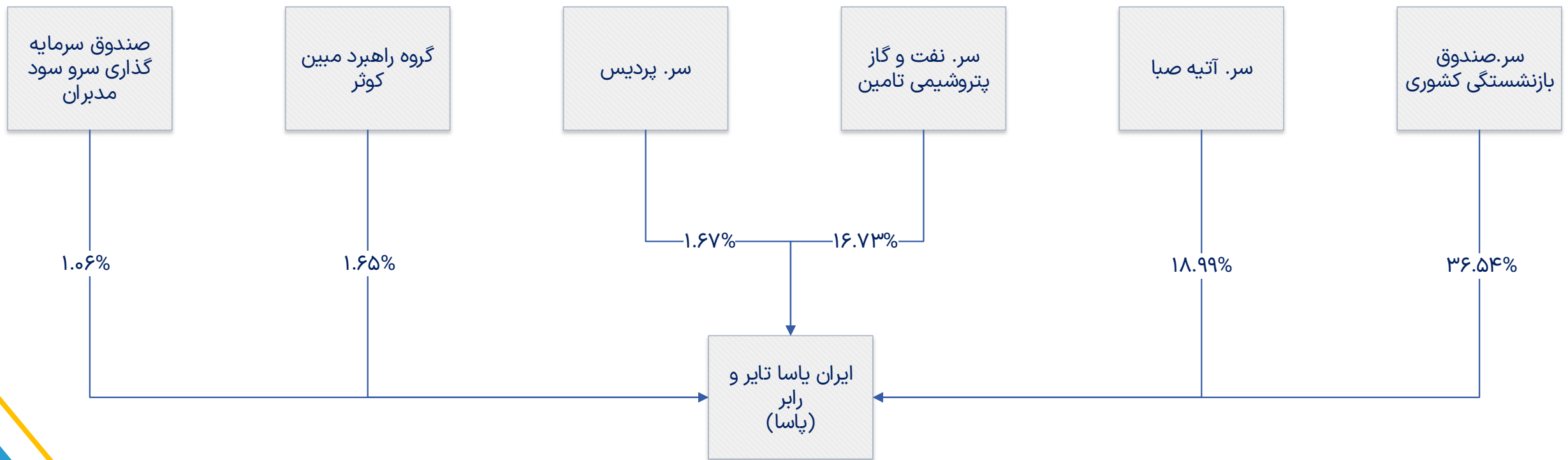


مبالغ به میلیون ریال می باشد.

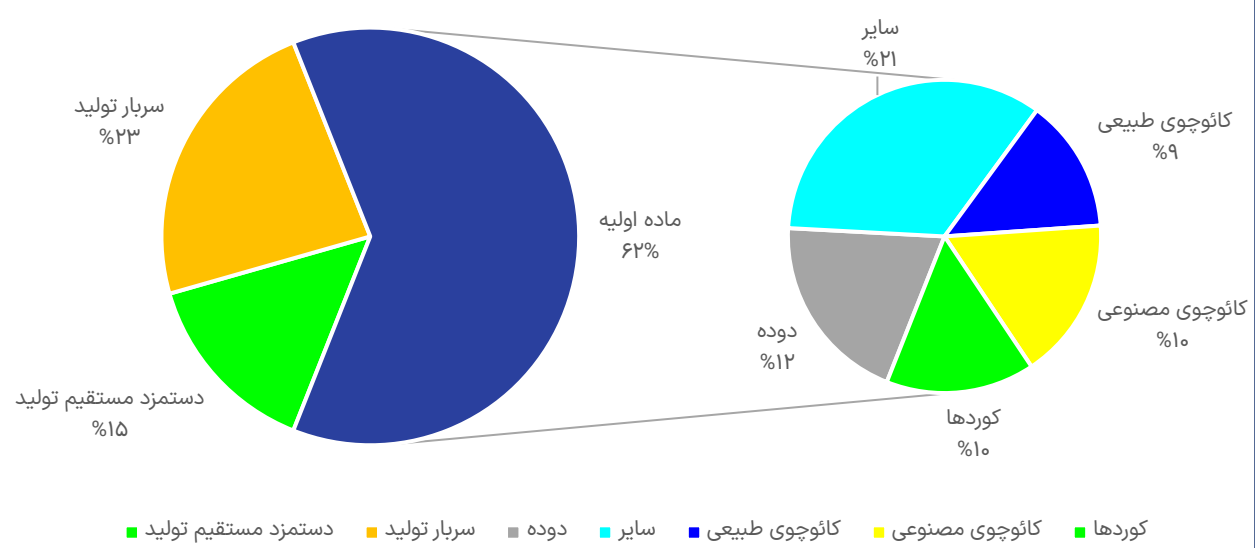
دوره مالی	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	۹ ماهه اول ۱۴۰۲	پیش بینی زمستان ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۳
فروش	۱۴,۴۵۸,۲۳۱	۲۰,۴۷۸,۵۶۵	۲۱,۸۴۷,۷۵۵	۸,۴۴۶,۹۹۰	۳۰,۲۹۴,۷۴۵	۳۸,۸۵۶,۱۵۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۲,۵۲۷,۹۰۲)	(۱۷,۸۹۸,۵۵۱)	(۱۶,۰۹۷,۳۴۹)	(۶,۱۱۵,۳۶۷)	(۲۲,۲۱۲,۷۱۶)	(۳۱,۴۹۶,۸۵۳)
سود (زیان) ناخالص	۱,۹۳۰,۳۲۹	۲,۵۸۰,۰۱۴	۵,۷۵۰,۴۰۶	۲,۳۳۱,۶۲۴	۸,۰۸۲,۰۳۰	۷,۳۵۹,۳۰۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۷۰,۲۷۲)	(۶۱۵,۳۹۲)	(۶۵۸,۷۵۵)	(۲۳۶,۷۱۳)	(۸۹۵,۴۶۸)	(۱,۴۴۵,۶۵۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۸۱,۲۷۳	۱۵۲,۰۱۴	(۳۷,۱۸۸)	۰	(۳۷,۱۸۸)	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱,۶۴۱,۳۳۰	۲,۱۱۶,۶۳۶	۵,۰۵۴,۴۶۳	۲,۰۹۴,۹۱۱	۷,۱۴۹,۳۷۴	۵,۹۱۳,۶۴۶
هزینه های مالی	(۱۴۷,۶۴۴)	(۴۱۱,۲۷۹)	(۶۵۵,۴۲۹)	(۲۵۳,۴۰۸)	(۹۰۸,۸۳۷)	(۱,۱۶۵,۶۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۴,۹۸۳	(۱۲۶,۲۴۹)	(۵۰,۶۹۷)	۰	(۵۰,۶۹۷)	۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۵۳۸,۶۶۹	۱,۵۷۹,۱۰۸	۴,۳۴۸,۳۳۷	۱,۸۴۱,۵۰۳	۶,۱۸۹,۸۴۰	۴,۷۴۷,۹۶۷
مالیات	(۳۱۲,۰۳۸)	(۲۱۶,۷۱۴)	(۸۱۲,۸۹۷)	(۲۳۹,۳۹۵)	(۱,۰۵۲,۲۹۲)	(۶۱۷,۲۳۶)
سود (زیان) خالص	۱,۲۲۶,۶۳۱	۱,۳۶۲,۳۹۴	۳,۵۳۵,۴۴۰	۱,۶۰۲,۱۰۷	۵,۱۳۷,۵۴۷	۴,۱۳۰,۷۳۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۹۴	۱۰۵	۲۷۲	۱۲۳	۳۹۵	۳۱۸
سرمایه	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۹۴	۱۰۵	۲۷۲	۱۲۳	۳۹۵	۳۱۸
حاشیه سود ناخالص	۱۳%	۱۳%	۲۶%	۲۸%	۲۷%	۱۹%
حاشیه سود عملیاتی	۱۱%	۱۰%	۲۳%	۲۵%	۲۴%	۱۵%
حاشیه سود خالص	۸%	۷%	۱۶%	۱۹%	۱۷%	۱۱%

بررسی ایران یاسا تایر و رابر



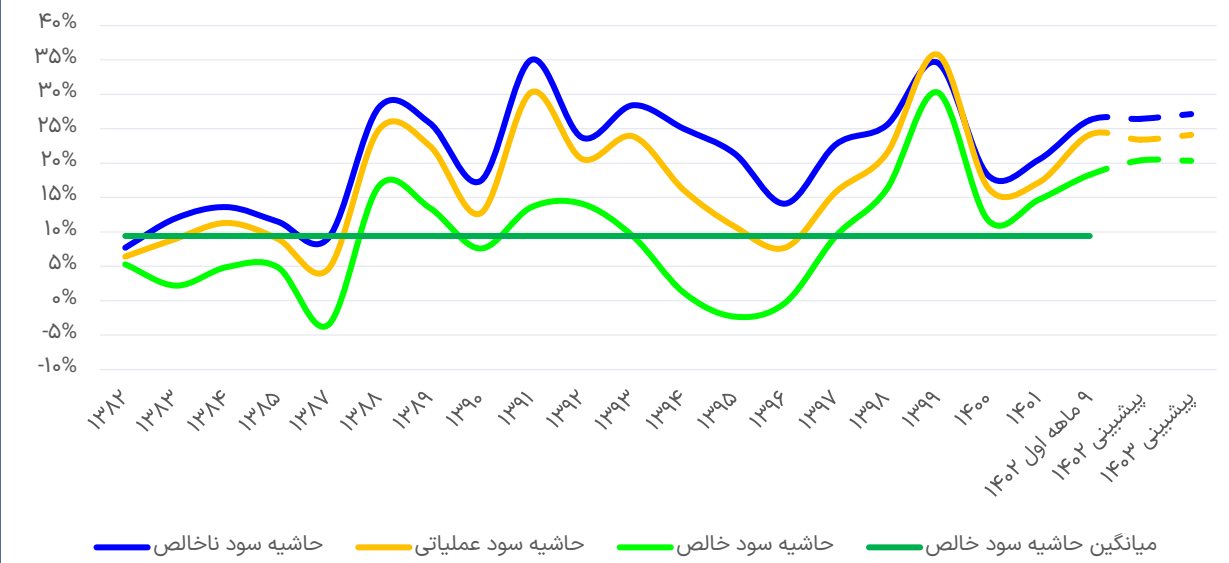


اجزا بهای تمام شده پاسا

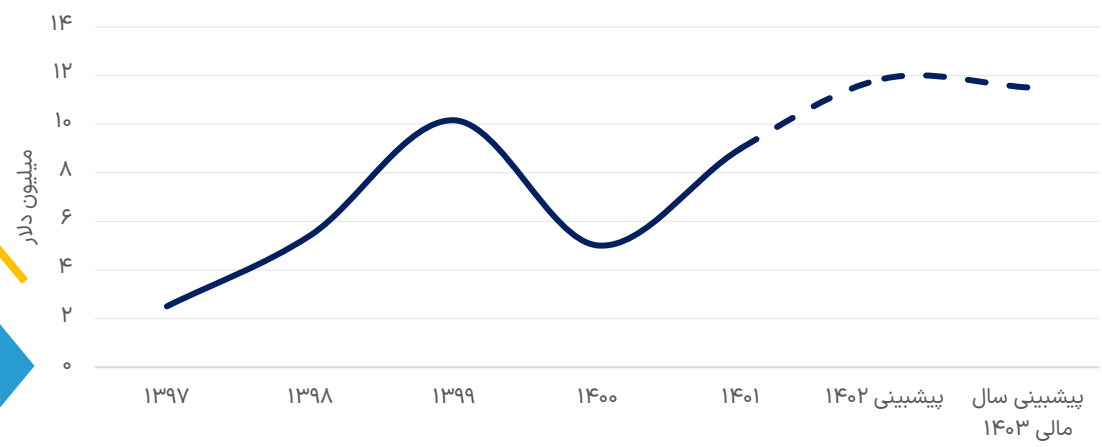


ساختار بهای تمام شده، حاشیه سود و تقسیم سود پاسا

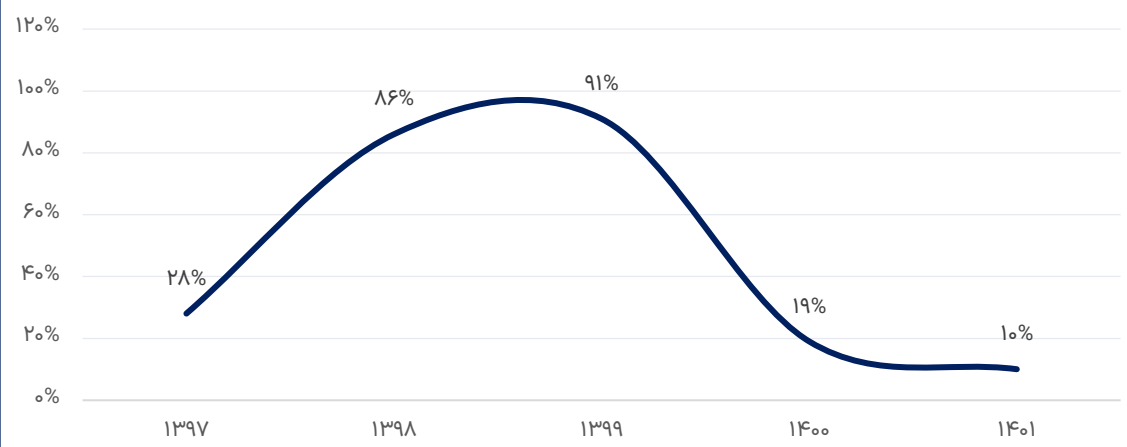
حاشیه سود پاسا



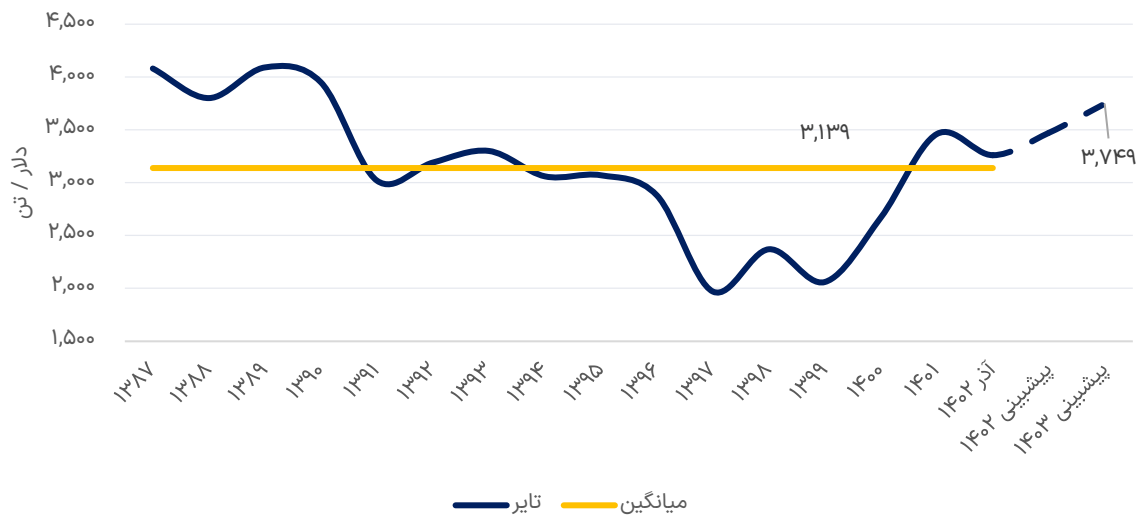
سود دلاری پاسا



درصد تقسیم سود پاسا

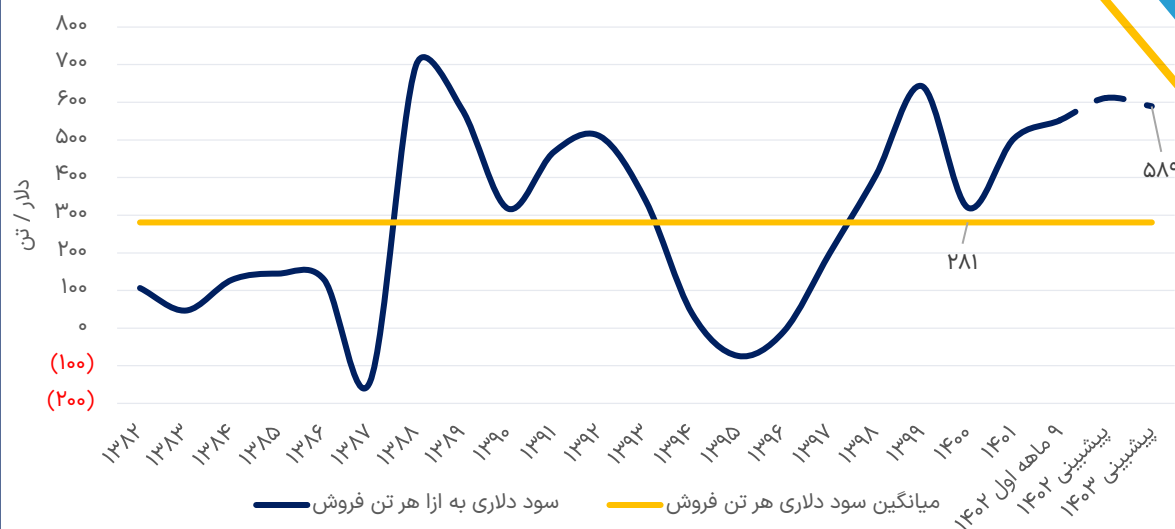


نرخ دلاری تایر پاسا

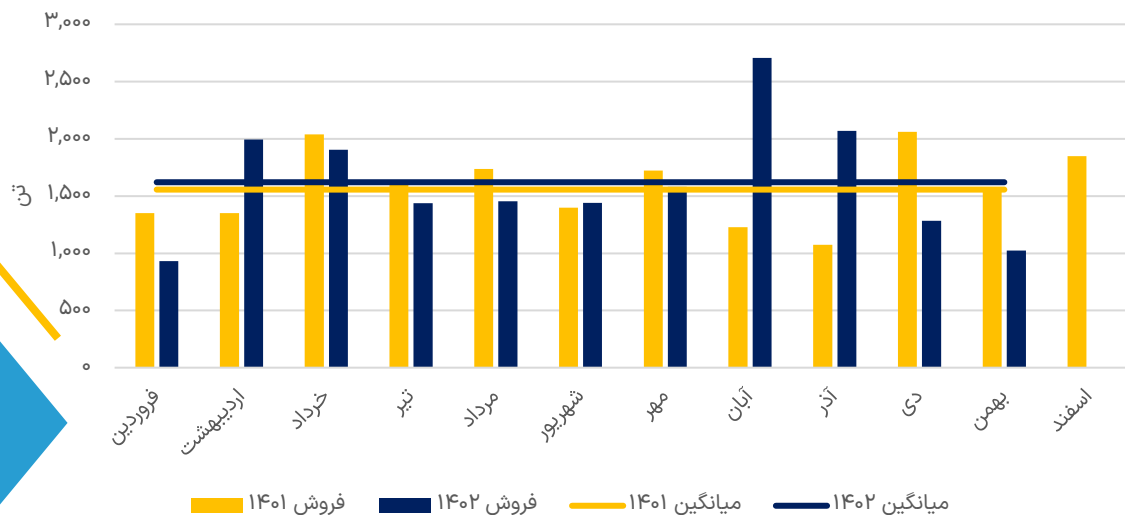


تولید و نرخ پاسا

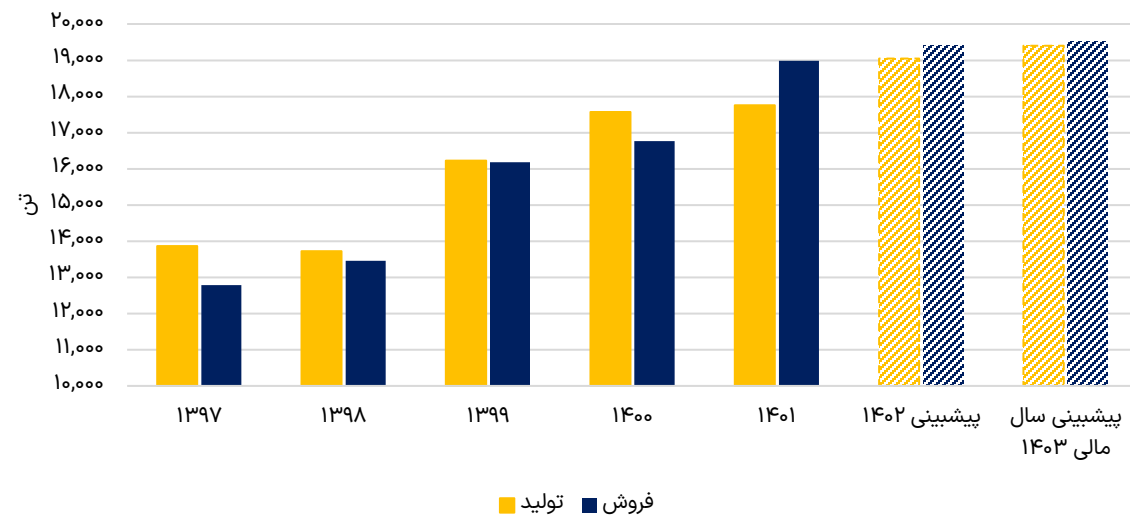
سود (زیان) دلاری به ازای هر تن فروش پاسا



فروش ماهانه پاسا



تولید و فروش پاسا



مبالغ به میلیون ریال می باشد.

دوره مالی	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	۹ ماهه اول ۱۴۰۲	پیش بینی زمستان ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۳
فروش	۱۰,۵۳۲,۸۷۰	۱۷,۵۹۵,۳۸۹	۱۹,۵۵۴,۷۵۶	۴,۶۳۲,۳۱۶	۲۴,۱۸۷,۰۷۲	۲۸,۳۰۷,۴۴۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸,۶۱۳,۶۵۳)	(۱۳,۹۹۱,۳۱۵)	(۱۴,۴۲۶,۱۵۵)	(۳,۴۳۵,۵۵۰)	(۱۷,۷۹۸,۰۴۳)	(۲۰,۶۲۵,۹۳۰)
سود (زیان) ناخالص	۱,۹۱۹,۲۱۷	۳,۶۰۴,۰۷۴	۵,۱۲۸,۶۰۱	۱,۱۹۶,۷۶۶	۶,۳۸۹,۰۲۹	۷,۶۸۱,۵۱۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۲۵,۰۰۴)	(۷۵۰,۹۴۰)	(۳۹۳,۲۴۶)	(۱۹۷,۳۵۳)	(۷۱۰,۵۹۹)	(۸۶۰,۴۰۳)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۲۹,۵۶۹	۱۶۴,۸۳۲	(۱۸,۱۳۸)	۰	(۱۸,۱۳۸)	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱,۷۲۳,۷۸۲	۳,۰۱۷,۹۶۶	۴,۷۱۷,۲۱۷	۹۹۹,۴۱۳	۵,۶۶۰,۲۹۲	۶,۸۲۱,۱۰۹
هزینه های مالی	(۲۷۶,۲۲۳)	(۴۶۲,۵۸۵)	(۳۲۶,۰۸۶)	(۶۹,۴۸۵)	(۳۹۵,۵۷۱)	(۴۲۴,۶۱۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶۳,۹۱۸	۱۵۰,۹۳۶	۵۸,۶۷۹	۰	۵۸,۶۷۹	۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۵۱۱,۴۷۷	۲,۷۰۶,۳۱۷	۴,۴۴۹,۸۱۰	۹۲۹,۹۲۸	۵,۳۲۳,۴۰۰	۶,۳۹۶,۴۹۸
مالیات	(۲۷۴,۷۵۶)	(۱۲۲,۴۵۰)	(۸۶۸,۲۷۴)	۴۷۶,۷۹۳	(۳۹۱,۴۸۱)	(۶۴۱,۹۶۸)
سود (زیان) خالص	۱,۲۳۶,۷۲۱	۲,۵۸۳,۸۶۷	۳,۵۸۱,۵۳۶	۱,۴۰۶,۷۲۱	۴,۹۳۱,۹۱۹	۵,۷۵۴,۵۳۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۷۴	۱,۳۶۰	۱,۸۸۵	۷۴۰	۲,۵۹۶	۳,۰۲۹
سرمایه	۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۵۱	۱,۳۶۰	۱,۸۸۵	۷۴۰	۲,۵۹۶	۳,۰۲۹
حاشیه سود ناخالص	۱۸%	۲۰%	۲۶%	۲۶%	۲۶%	۲۷%
حاشیه سود عملیاتی	۱۶%	۱۷%	۲۴%	۲۲%	۲۳%	۲۴%
حاشیه سود خالص	۱۲%	۱۵%	۱۸%	۳۰%	۲۰%	۲۰%

متوسط دلار نيمه سال ۱۴۰۳

سود پارتا	۴۵۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
افزايش نرخ تابستان ۱۴۰۳	۷۹۴	۵۸۶	۳۷۵	۱۵۷	(۷۰)
۵%	۱,۰۲۲	۸۱۹	۶۱۱	۴۰۲	۱۸۴
۱۰%	۱,۲۳۴	۱,۰۴۴	۸۴۳	۶۳۶	۴۲۳
۱۵%	۱,۴۳۷	۱,۲۵۴	۱,۰۶۶	۸۶۵	۶۵۷
۲۰%	۱,۶۴۰	۱,۴۵۷	۱,۲۷۴	۱,۰۸۹	۸۸۳
۲۵%	۱,۸۴۳	۱,۶۶۰	۱,۴۷۷	۱,۲۹۳	۱,۱۰۵
۳۰%					

متوسط دلار نيمه سال ۱۴۰۳

پيزد	۴۵۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
افزايش نرخ تابستان ۱۴۰۳	۴۰۴	۲۹۰	۱۷۱	۴۲	(۹۰)
۵%	۵۴۹	۴۳۵	۳۲۱	۲۰۵	۷۹
۱۰%	۶۹۵	۵۸۱	۴۶۷	۳۵۳	۲۳۸
۱۵%	۸۴۰	۷۲۶	۶۱۲	۴۹۸	۳۸۴
۲۰%	۹۸۵	۸۷۱	۷۵۷	۶۴۳	۵۲۹
۲۵%	۱,۱۳۰	۱,۰۱۶	۹۰۲	۷۸۸	۶۷۴
۳۰%					

متوسط دلار نيمه سال ۱۴۰۳

P/E پارتا	۴۵۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
افزايش نرخ تابستان ۱۴۰۳	۹.۰	۱۲.۲	۱۹.۱	۴۵.۶	-۱۰۲.۴
۵%	۷.۰	۸.۷	۱۱.۷	۱۷.۸	۳۹.۰
۱۰%	۵.۸	۶.۹	۸.۵	۱۱.۲	۱۶.۹
۱۵%	۵.۰	۵.۷	۶.۷	۸.۳	۱۰.۹
۲۰%	۴.۴	۴.۹	۵.۶	۶.۶	۸.۱
۲۵%	۳.۹	۴.۳	۴.۸	۵.۵	۶.۵
۳۰%					

متوسط دلار نيمه سال ۱۴۰۳

P/E پيزد	۴۵۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
افزايش نرخ تابستان ۱۴۰۳	۱۰.۳	۱۴.۴	۲۴.۶	۱۰۱.۰	-۴۶.۵
۵%	۷.۶	۹.۶	۱۳.۱	۲۰.۵	۵۳.۰
۱۰%	۶.۰	۷.۲	۹.۰	۱۱.۹	۱۷.۶
۱۵%	۵.۰	۵.۸	۶.۹	۸.۴	۱۰.۹
۲۰%	۴.۲	۴.۸	۵.۵	۶.۵	۷.۹
۲۵%	۳.۷	۴.۱	۴.۶	۵.۳	۶.۲
۳۰%					

متوسط دلار نیما سال ۱۴۰۳					سود پکوبیر	
۵۵۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	افزایش نرخ تابستان ۱۴۰۳	۵% ۱۰% ۱۵% ۲۰% ۲۵% ۳۰%
۹۲۳	۱,۰۹۵	۱,۲۶۶	۱,۴۳۶	۱,۶۰۷		
۱,۰۷۱	۱,۲۴۴	۱,۴۱۶	۱,۵۸۸	۱,۷۶۱		
۱,۲۰۷	۱,۳۷۹	۱,۵۵۲	۱,۷۲۴	۱,۸۹۷		
۱,۳۴۳	۱,۵۱۵	۱,۶۸۸	۱,۸۶۰	۲,۰۳۲		
۱,۴۹۵	۱,۶۷۰	۱,۸۴۴	۲,۰۱۸	۲,۱۹۳		
۱,۶۳۳	۱,۸۰۷	۱,۹۸۱	۲,۱۵۶	۲,۳۳۰		

متوسط دلار نیما سال ۱۴۰۳					سود پکرمان	
۵۵۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	افزایش نرخ تابستان ۱۴۰۳	۵% ۱۰% ۱۵% ۲۰% ۲۵% ۳۰%
۱,۱۷۳	۲,۳۰۰	۳,۴۲۸	۴,۵۰۷	۵,۵۷۴		
۲,۶۳۵	۳,۷۵۵	۴,۸۲۳	۵,۸۹۱	۶,۹۵۸		
۴,۰۷۲	۵,۱۳۹	۶,۲۰۷	۷,۲۷۵	۸,۳۴۲		
۵,۴۵۶	۶,۵۲۳	۷,۵۹۱	۸,۶۵۹	۹,۷۲۶		
۶,۸۴۰	۷,۹۰۷	۸,۹۷۵	۱۰,۰۴۳	۱۱,۱۱۰		
۸,۲۲۴	۹,۲۹۱	۱۰,۳۵۹	۱۱,۴۲۶	۱۲,۴۹۴		

متوسط دلار نیما سال ۱۴۰۳					P/E پکوبیر	
۵۵۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	افزایش نرخ تابستان ۱۴۰۳	۵% ۱۰% ۱۵% ۲۰% ۲۵% ۳۰%
۸.۱	۶.۸	۵.۹	۵.۲	۴.۶		
۷.۰	۶.۰	۵.۳	۴.۷	۴.۲		
۶.۲	۵.۴	۴.۸	۴.۳	۳.۹		
۵.۶	۵.۰	۴.۴	۴.۰	۳.۷		
۵.۰	۴.۵	۴.۱	۳.۷	۳.۴		
۴.۶	۴.۱	۳.۸	۳.۵	۳.۲		

متوسط دلار نیما سال ۱۴۰۳					P/E پکرمان	
۵۵۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	افزایش نرخ تابستان ۱۴۰۳	۵% ۱۰% ۱۵% ۲۰% ۲۵% ۳۰%
۳۴.۱	۱۷.۴	۱۱.۷	۸.۹	۷.۲		
۱۵.۲	۱۰.۷	۸.۳	۶.۸	۵.۷		
۹.۸	۷.۸	۶.۴	۵.۵	۴.۸		
۷.۳	۶.۱	۵.۳	۴.۶	۴.۱		
۵.۸	۵.۱	۴.۵	۴.۰	۳.۶		
۴.۹	۴.۳	۳.۹	۳.۵	۳.۲		

متوسط دلار نيمه سال ۱۴۰۳

سود پتاير	۴۵۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
افزايش نرخ تابستان ۱۴۰۳	۱۹۴	۱۲۹	۶۵	(۲)	(۶۹)
۵%					
۱۰%	۲۷۶	۲۱۵	۱۵۱	۸۶	۲۱
۱۵%	۳۵۸	۲۹۷	۲۳۶	۱۷۳	۱۰۸
۲۰%	۴۴۰	۳۷۹	۳۱۸	۲۵۶	۱۹۵
۲۵%	۵۲۳	۴۶۱	۴۰۰	۳۳۹	۲۷۷
۳۰%	۶۰۵	۵۴۴	۴۸۲	۴۲۱	۳۶۰

متوسط دلار نيمه سال ۱۴۰۳

سود پاسا	۴۵۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
افزايش نرخ تابستان ۱۴۰۳	۱,۸۹۴	۱,۶۲۶	۱,۳۵۷	۱,۰۸۹	۸۱۲
۵%					
۱۰%	۲,۳۱۱	۲,۰۴۳	۱,۷۷۴	۱,۵۰۶	۱,۲۳۷
۱۵%	۲,۷۲۸	۲,۴۶۰	۲,۱۹۱	۱,۹۲۲	۱,۶۵۴
۲۰%	۳,۱۴۵	۲,۸۷۷	۲,۶۰۸	۲,۳۳۹	۲,۰۷۱
۲۵%	۳,۵۶۲	۳,۲۹۳	۳,۰۲۵	۲,۷۵۶	۲,۴۸۸
۳۰%	۳,۹۷۹	۳,۷۱۰	۳,۴۴۲	۳,۱۷۳	۲,۹۰۵

متوسط دلار نيمه سال ۱۴۰۳

P/E پتاير	۴۵۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
افزايش نرخ تابستان ۱۴۰۳	۱۲.۲	۱۸.۴	۳۶.۷	(۱,۲۶۴.۱)	(۳۴.۳)
۵%					
۱۰%	۸.۶	۱۱.۰	۱۵.۷	۲۷.۴۰	۱۱۰.۵
۱۵%	۶.۶	۸.۰	۱۰.۱	۱۳.۷	۲۱.۹
۲۰%	۵.۴	۶.۲	۷.۵	۹.۲	۱۲.۲
۲۵%	۴.۵	۵.۱	۵.۹	۷.۰	۸.۵
۳۰%	۳.۹	۴.۴	۴.۹	۵.۶	۶.۶

متوسط دلار نيمه سال ۱۴۰۳

P/E پاسا	۴۵۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
افزايش نرخ تابستان ۱۴۰۳	۷.۶	۸.۹	۱۰.۷	۱۳.۳	۱۷.۹
۵%					
۱۰%	۶.۳	۷.۱	۸.۲	۹.۶	۱۱.۷
۱۵%	۵.۳	۵.۹	۶.۶	۷.۵	۸.۸
۲۰%	۴.۶	۵.۰	۵.۶	۶.۲	۷.۰
۲۵%	۴.۱	۴.۴	۴.۸	۵.۳	۵.۸
۳۰%	۳.۶	۳.۹	۴.۲	۴.۶	۵.۰

شرکت	قوت	ضعف
پارتا	+ مالکیت سبلان رازی و شروع به کار سبلان رازی از تابستان ۱۴۰۲ + مالکیت کربن سیمرغ	- کیفیت پایین محصولات و پایین بودن نرخ محصولات
پیزد	+ پایین ترین P/S در صنعت تایر	
پکرمان	+ سبد کامل تر نسبت به رقبا	- فروش عمده محصولات به خودروسازان
پکویر	+ افزایش ظرفیت از پاییز ۱۴۰۲ + طرح توسعه تایر OTR/TBR	- تقسیم سود پایین به دلیل طرح توسعه و فروش عمده محصولات به خودروسازان
پتایر	+ جابه جایی کارخانه و لوکیشن مناسب زمین فعلی	
پاسا	+ به دست گرفتن اکثر بازار تایر دوچرخه و موتور + افزایش نرخ بهتر نسبت به تایرسازان سواری و باری + دانش بنیان بودن خط تیوبلس و امکان صادرات با دلار آزاد	

P/E فوروارد کنونی و بعد از مجمع تقسیم سود شرکت‌های تایر ساز به شرح زیر می‌باشد:

نماد	P/E ttm	P/E fwd	P/E فوروارد بعد از مجمع سال مالی ۱۴۰۲
پکوپر	۵.۸۳	۴.۳۲	۴.۳۲
پاسا	۶.۷۷	۵.۹۲	۴.۶۶
پکرمان	۶.۱۴	۴.۹۲	۴.۷۳
پیزد	۶.۷۳	۵.۷۹	۶.۰۷
پارتا	۱۵.۷۳	۷.۶۰	۶.۱۰
پتایر	۷.۳۴	۵.۸۹	۶.۷۰
صنعت تایر	۷.۸۰	۵.۵۰	۵.۲۲

* P/E فوروارد بعد مجمع با فرض ۵۰ درصد تقسیم سود محاسبه شده است.

- ❖ با توجه به موارد مطرح شده در گزارش، سود خالص سال جاری صنعت لاستیک در سقف دلاری خود قرار دارد و از سال آتی انتظار کاهش سود دلاری از این صنعت می‌رود. ولی شرکت پکوپر به دلیل طرح توسعه لاستیک OTR / TBR و افزایش ظرفیت صورت گرفته از پاییز امسال نسبت به سایر شرکت‌های تولیدکننده تایر سواری وضعیت بهتری دارد.
- ❖ همچنین نماد پاسا به دلیل تولید تایر موتور و دوچرخه و امکان اخذ افزایش نرخ بهتر نسبت به سواری سازان و صادرات به کشورهای همسایه، نسبت به سایر شرکت‌های صنعت برای سرمایه‌گذاری گزینه بهتری به نظر می‌رسد.

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه ممکن است در یک یا همه‌ی گزینه‌های سرمایه‌گذاری ذکر شده در این گزارش موقعیت معاملاتی اخذ کرده باشد، اما این موضوع لزوماً به منزله پیشنهاد آن‌ها جهت معامله به اشخاص ثالث نیست. تمامی اطلاعات موجود در این گزارش از منابعی حاصل شده که تیم مدیریت دارای آگاه اعتقاد به صحت و درستی آن‌ها دارد و معتقد است از منابع مورد اعتماد و دقیق گردآوری شده است با وجود این شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه هیچ مسئولیتی در قبال تصمیمات معاملاتی اشخاص ثالث ناشی از پیشنهادات این گزارش و یا ضرر و زیان احتمالی بر عهده نمی‌گیرد.

این گزارش به منظور ارائه اطلاعات عمومی منتشر شده است و تحت هیچ شرایطی به عنوان پیشنهاد مستقیم سرمایه‌گذاری جهت خرید و فروش اوراق بهادار از جانب شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه ارائه نشده است. این گزارش پیشنهادات سرمایه‌گذاری شخصی‌سازی شده بر اساس مقتضیات فردی و ریسک‌پذیری افراد ارائه نمی‌کند و استفاده از آن برای هر سرمایه‌گذار کافی نیست و می‌تواند برداشت‌های متفاوتی داشته باشد، که این امر ضرورت استفاده از مشاوره تخصصی را نشان می‌دهد. لازم به توضیح است که اطلاعات و چشم‌انداز عنوان شده در این گزارش با تغییر مفروضات و شرایط اقتصادی در طی زمان قابل تغییر است و ضرورت به‌روزرسانی اطلاعات این گزارش قبل از اقدام به سرمایه‌گذاری لازم و ضروری می‌باشد. مالکیت معنوی اطلاعات منتشر شده در این گزارش متعلق به گروه مالی آگاه بوده و استفاده از آن با ذکر منبع بلامانع است.

پژوهشی که از نظر گذشت، حاصل کار دپارتمان ریسک و تحلیل گروه مالی آگاه بوده است.

ناظر پژوهش



مهران امیدی

نویسنده پژوهش



پویا رضائی
کارشناس ارشد بازار سرمایه