



شرکت کویرتایر
تحلیلگر : امیرحسین جنانی

بررسی صنعت لاستیک



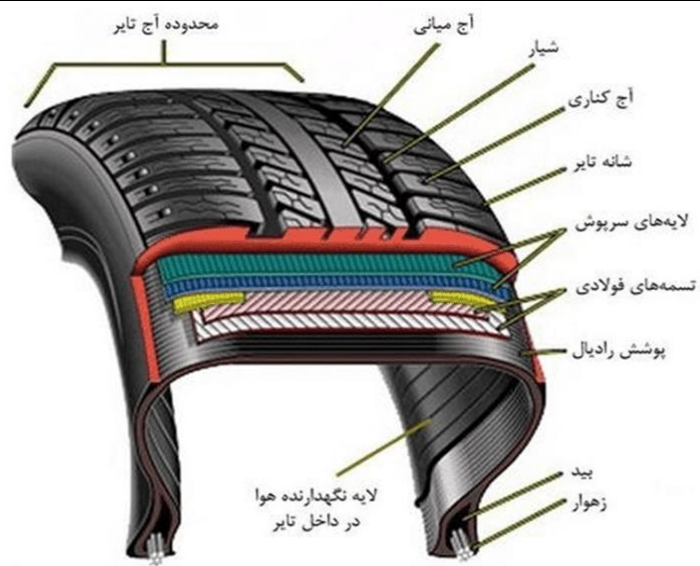
تایر به عنوان یکی از قطعات ضروری در وسایل نقلیه، تولید انبوه آن در سطح جهان و نقش مهمی که در زندگی روزمره مردم ایفا می کند، جایگاه مهمی در اقتصاد جهانی پیدا کرده است. صنعت تایر از جمله صنایع مهم در زنجیره ارزش صنعت خودرو و صنعت حمل و نقل است و از آنجا که به عنوان صنایع بالادستی ورودی صنعت خودرو محسوب می شود، ارتباط نزدیکی با صنعت خودرو دارد و نیم درصد تولید ناخالص داخلی به عهده این صنعت است.

بررسی صنعت لاستیک



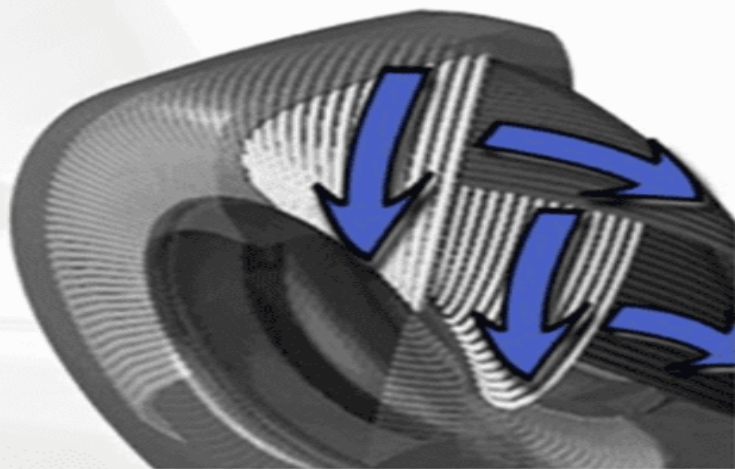
عمده مواد اولیه صنعت تایر از جمله کائوچوی مصنوعی، نخ و دوده، به قیمت نفت وابسته است و از صنایع پایین دستی صنعت پتروشیمی به حساب می آید. قیمت گذاری محصولات این صنعت در ایران توسط سازمان حمایت مصرف کنندگان و تولید کنندگان انجام می شود که به دلیل عدم افزایش به موقع نرخ محصولات و متناسب با بهای مواد اولیه، صنعت در موارد مختلف از جمله خرید مواد اولیه، تولید انواع تایر، صادرات و ... دچار چالش شده است. لازم به ذکر است که نیمی از مصرف لاستیک کشور مربوط به صنعت تایر است.

بررسی تایر رادیال و بایاس



امتداد نخ‌های لایه با خط مرکزی تایر زاویه‌ای حدود ۹۰ درجه می‌سازند؛ به عبارتی امتداد نخ‌ها در جهت شعاعی قرار گرفت‌اند.

در این لاستیک‌ها جنس نخ لایه‌ها عموماً از ریون یا پلی‌استر است. در تایرهای رادیال به‌منظور ایجاد پایداری حرکتی از لایه‌های به عرض عاج و زاویه مورب نسبت به خط مرکزی تایر با نام کمربند یا بلت استفاده می‌شود.



Bias

در این دسته از تایرها امتداد نخ‌های لایه با خط مرکزی تایر زاویه مورب می‌سازد و قرارگیری لایه‌ها روی یکدیگر به صورت ضربدری است. جنس نخ لایه‌ها از نایلون است و در بدنه تایر به جز در ناحیه طوقه‌ها از سیم فولادی استفاده نمی‌شود.

تفاوت تایر بایاس و رادیال

تفاوت تایرهای بایاس و رادیال در نوع ساخت و نوع جهت گیری نخ و سیم است. تفاوت دیگر میان این دو نوع لاستیک این است که در تایرهای رادیال عموماً سیم استفاده می‌شود؛ اما در تایرهای بایاس الیاف و نخ مورد استفاده قرار می‌گیرد.

تایرهای بایاس قدیمی‌تر از تایرهای رادیال هستند. تایرهای رادیال نسل جدید تایرها هستند که در همه جا کاربرد ندارند. به طور مثال در وسایل نقلیه‌ی مربوط به کشاورزی از تایرهای بایاس استفاده می‌شود.

همچنین تایرهای رادیال به میزان کائوچوی طبیعی کمتری نیاز دارند و حاشیه‌ی سود بیشتری نسبت به تایرهای بایاس دارند.

این دلایل باعث شده تا عمده شرکت‌هایی که در صنعت تایر فعالیت می‌کنند، در سال‌های اخیر به سمت توسعه‌ی محصولات خود برای تولید تایرهای رادیالی بروند. تایرهای رادیال بسته به نوع نخ و سیم آن‌ها در دو نوع رادیال تمام سیمی یا رادیال نخ‌ی وجود دارند. در رادیال یک بلت استفاده می‌شود که اگر از جنس نخ باشد رادیال نخ‌ی و اگر سیم باشد رادیال سیمی می‌باشد.

صنعت تایر در بازار سرمایه

از میان شرکت‌های فعال در صنعت تایر، ۱۲ شرکت در بازار سرمایه پذیرش شده‌اند. در جدول ذیل اطلاعات ۵ نماد معاملاتی اصلی متعلق به شرکت‌های تایرساز پذیرش‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران ارائه شده است. ارزش بازار شرکت‌های صنعت حدود ۰/۲۱ درصد از ارزش کل بازار سرمایه را تشکیل می‌دهد. میزان سهام شناور این گروه به‌طور متوسط ۲۴/۵ درصد است.

جدول شماره ۳: مقایسه شرکت‌های بورسی و فرابورسی در صنعت تایر

شرکت	نماد	سهامدار عمده	ارزش بازار (میلیارد تومان)	بازده یک‌ساله (درصد)	بازده سه‌ماهه (درصد)	بازده یک‌ماهه (درصد)	سهام شناور آزاد (درصد)	درصد پرداخت سود
گروه صنعتی بارز	پکرمان	شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین	۳,۸۰۰	-۲۲	۷/۵	۴/۲	۱۶	۱۰
کویر تایر	پکوپر	شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	۲,۰۵۰	-۵	۱۵	-۰/۳	۳۶	۵۲
ایران تایر	پتایر	شرکت انرژی گستر سینا	۱,۵۷۰	-۵	-۰/۵	۲/۲	۳۹	۶۴
ایران یاسا تایر و رابر	پاسا	شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	۱,۴۴۰	۲۳	۲۱	۱۰	۳۳	۱۹
مجتمع صنایع لستیک‌یزد	پیزد	شرکت مجتمع صنعتی آرتاویل تایر	۱,۷۵۰	-۳۰	۲	۳/۶	۱۲	۷۲

محصولات صنعت لاستیک

این محصولات شامل تایرهای سواری، وانتی، باری، اتوبوسی، کشاورزی، صنعتی موتور سیکلت، دوچرخه، فرقون، ویلچر، کفیپوش و... می‌باشد. در جدول زیر تولیدات شرکت‌های مختلف این صنعت به تفکیک نمایش داده شده است.

پسهند	پاسا	پیزد	پارتا	پکوبیر	پتایر	پکرمان
تسمه نقاله	موتورسیکلت	سواری	سواری	انواع رادیال	سواری	سواری
کفیپوش	دوچرخه	وانتی	وانتی	نوار دور رینگ	وانتی	SUV
قطعات	فرقون	SUV			باری / اتوبوسی	باری / اتوبوسی
	ویلچر	موتورسیکلت			کشاورزی	کشاورزی
	کشاورزی	دوچرخه			صنعتی	صنعتی
	صنعتی	فرغون				تیوپ و نوار
	تیوپ	اسکوتر				
	شلنگ					

شرایط موجود و برنامه‌های آتی شرکت‌ها

پکویر:

این شرکت اولین مجموعه تایرساز دانش‌بنیان کشور است که علاوه بر تولید لاستیک، تجهیزات موردنیاز صنعت را هم تولید می‌کند. ۲۰ درصد از میزان تولید مجموع تایرهای سواری کشور در اختیار این شرکت است. همچنین ۶۴ درصد از لاستیک‌های با سایز بزرگ‌تر از ۱۵ تولیدی کشور در اختیار کویرتایر است. طرح توسعه شرکت نهایی و ماشین‌آلات موردنیاز جهت افزایش ظرفیت تولید شرکت به ۴۵ هزار تن تهیه و نصب شده است. رشد میزان تولید و فروش در گزارش‌های شرکت به‌خصوص از اردیبهشت‌ماه ملموس است.

پکرمان:

عمده درآمد گروه صنعتی بارز در زمینه فروش تایر بایاس و رادیال است. این شرکت در سال ۱۴۰۱ با سهم بازار ۳۴ درصدی توانست ۳۰ سایز جدید به محصولات خود اضافه کند. در این شرکت تایر هواپیما نیز تولید می‌شود و شرکت در نظر دارد با اخذ مجوزهای لازم آن را به تولید انبوه برساند. در تایر بایاس نرخ‌گذاری در اختیار شرکت است و «پکرمان» در صدد است تناژ آن را افزایش دهد.

شرایط موجود و برنامه‌های آتی شرکت‌ها

پاسا:

این شرکت در حدود ۶۸ درصد از بازار تایر موتور و دوچرخه و ۴۵ درصد از بازار تیوپ کشور را در اختیار دارد. با توجه به اینکه تایر موتور و دوچرخه فروش فصلی دارند، در فصول گرم شرکت فروش بهتری دارد. «پاسا» در حال حاضر ۱۷ درصد از فروش محصولات خود را به شکل صادراتی انجام می‌دهد. ایران‌پاسا به دنبال افزایش ظرفیت تولید لاستیک تیوپ‌لس در فاز بعدی به ۶ هزار تن است. شرکت در نظر دارد در سال جاری ۲۰ هزار تن تولید محصول داشته باشد.

پارتا:

محصولات تولیدی شرکت ترکیبی از انواع تایرهای سواری، باری، اتوبوسی، تایر کشاورزی و... است. در حال حاضر گروه آرتاویل در مجموع ۵۵ هزار تن تولید عملی تایر دارد و دومین گروه تولیدی بزرگ تایر در کشور پس از گروه بارز است. شرکت به دنبال توسعه محصولات جدید SUV سائیز (۱۶ تا ۲۰) براساس نیازهای بازار داخل است. رویکرد اصلی آرتاویل تایر به سمت تایرهای TBR است.

شرایط موجود و برنامه‌های آتی شرکت‌ها

پیزد :

۳۹ درصد از بازار تیوپ در انحصار این شرکت است. در حال حاضر ۴۰ درصد از بازار تایر موتور، ۶۳ درصد از تایر رادیال وانتی، ۴۰ درصد از بازار تیوپ و ۱۳ درصد از بازار تایر رادیال سواری کشور در اختیار یزد تایر است. شرکت هم‌اکنون ۸ سایز مختلف لاستیک SUV و ۲۶ سایز متفاوت لاستیک موتور و دوچرخه را تولید می‌کند.

پتایر:

این شرکت در حدود ۱۰ درصد از بازار لاستیک داخلی را در اختیار دارد. لاستیک سواری ۶۸ درصد، لاستیک وانتی ۶ درصد و لاستیک باری و اتوبوسی ۱۹ درصد از سبد محصولات ایران‌تایر را تشکیل می‌دهند. «پتایر» در حال حاضر تا رینگ سایز ۱۶ تولید می‌کند و در نظر دارد لاستیک‌های سایز ۱۷ و ۱۸ را به محصولات خود اضافه کند.

میزان مصرف تایر در کشور



مصرف سالانه تایر در کشور حدود ۳۵۰ هزار تن است که ۲۵۰ هزار تن آن از داخل و حدود ۱۰۰ هزار تن باقی مانده از طریق واردات رسمی و غیررسمی تأمین می شود. عمده واردات محصولات تایری از کشورهای امارات متحده عربی، هند، کره جنوبی و اسپانیا صورت می گیرد.

هم اکنون حدود ۸۰ درصد نیاز کشور به تایر توسط تولیدکنندگان داخلی تأمین می شود و در حال حاضر حدود ۲۰ درصد نیاز کشور به تایر توسط تاجر دارای پروانه ی واردات انجام می شود.

چالش‌های پیش‌روی صنعت

«کمبود تایر سنگین»، «شکل‌گیری بازار سیاه»، «بی‌ثباتی قیمت‌ها» و «جولان دلal‌ها»، از جمله معضلات شکل‌گرفته در بازار صنعت در چند ماه اخیر بوده و مواد اولیه این صنعت از جمله کائوچو طبیعی و بخشی از کائوچو مصنوعی، وارداتی است و نرخ خرید آن وابستگی بالایی به نرخ‌های جهانی از جمله قیمت نفت دارد، به گونه‌ای که نوسانات قیمت نفت اثر مستقیمی بر میزان سودسازی و حاشیه سود این صنعت می‌گذارد.

به‌علاوه، دوده مصرفی از شرکت‌های پتروشیمی داخلی تهیه می‌شود که نرخ آن نیز وابستگی بالایی با نرخ نفت و دلار دارد. میزان مواد اولیه مصرفی در شرکت‌های تولیدکننده تایر به تفکیک در جدول شماره ۲ آورده شده است.

از ریسک‌های صنعت می‌توان به «قیمت‌گذاری دستوری» و «عدم افزایش به‌موقع نرخ‌های فروش توسط سازمان حمایت مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان» اشاره کرد. به دلیل همبستگی قیمت نفت با قیمت مواد اولیه، با افزایش نرخ دلار و نفت، بهای تمام‌شده صنعت تحت تأثیر قرار می‌گیرد و با توجه به ریالی بودن نرخ‌های فروش، رشد بیشتر بهای تمام‌شده نسبت به نرخ فروش و کاهش حاشیه سود شرکت‌های این صنعت را شاهد هستیم. همچنین، شرکت‌ها در تأمین سرمایه در گردش دچار مشکل هستند، به همین دلیل، وجود هزینه‌های مالی بالا از ریسک‌های دیگر صنعت است.

از پتانسیل‌های صنعت می‌توان «پذیرش تایر در بورس کالا» و «نزدیک شدن قیمت تولیدکنندگان به قیمت‌های فروش»، «آزاد شدن صادرات و فروش تایر در بازارهای صادراتی با نرخ‌های بالاتر» و کاهش نرخ نفت و به‌دنبال آن، «کاهش هزینه تولید شرکت‌ها» را نام برد.

شرکت 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



شرکت کویر تایر

در نوزدهم مهر ماه سال ۱۳۷۷ با صرف ۳۵۰ میلیارد ریال سرمایه گذاری ریالی و ارزی ۸۴ میلیون دلار به بهره برداری رسید.

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

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 ۴.۱۹ درصد از تایر تولیدی سواری کشور (به لحاظ تعدادی) در این کارخانه تولید می گردد.



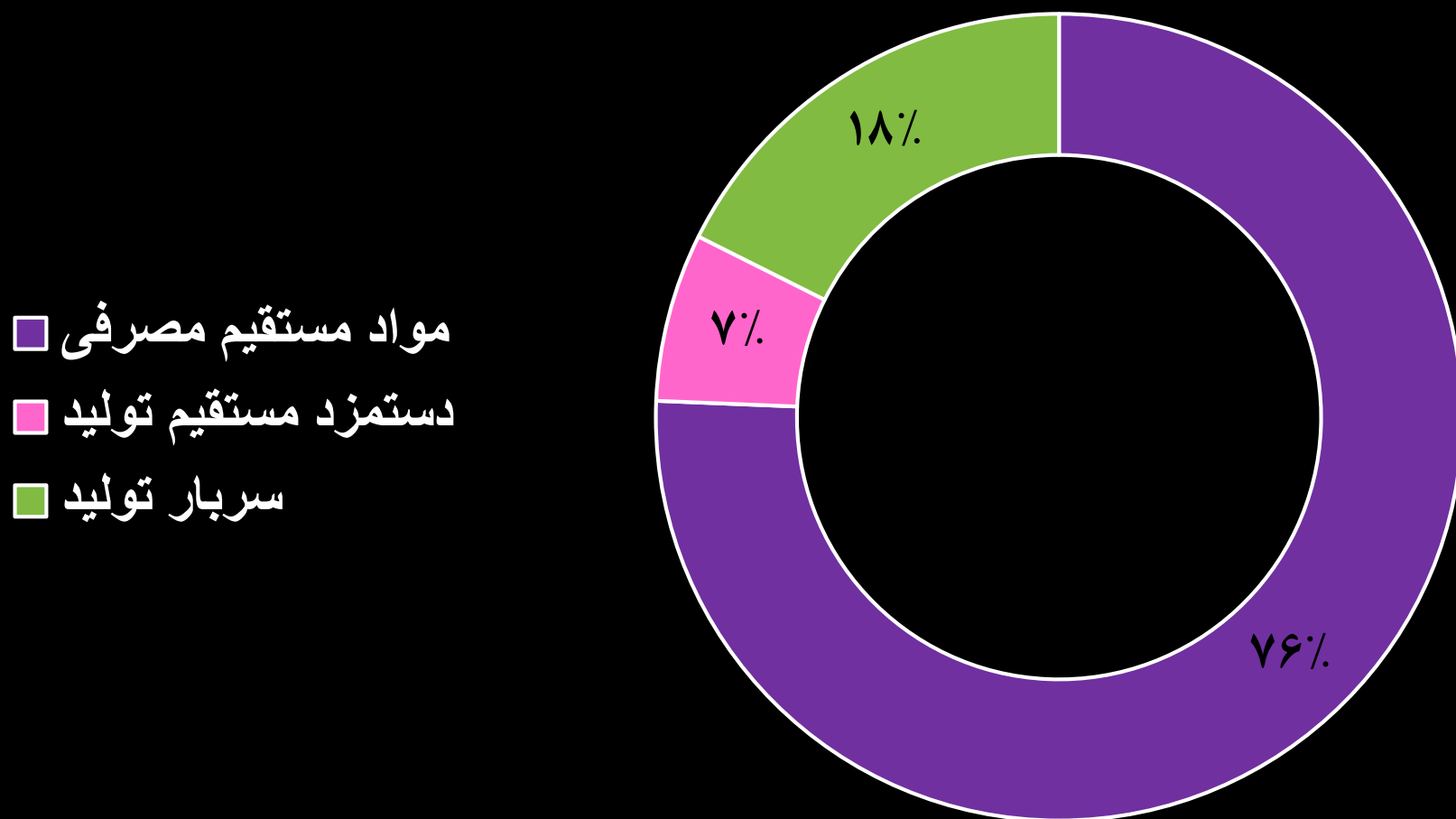
تولید و فروش در شرکت کویرتایر



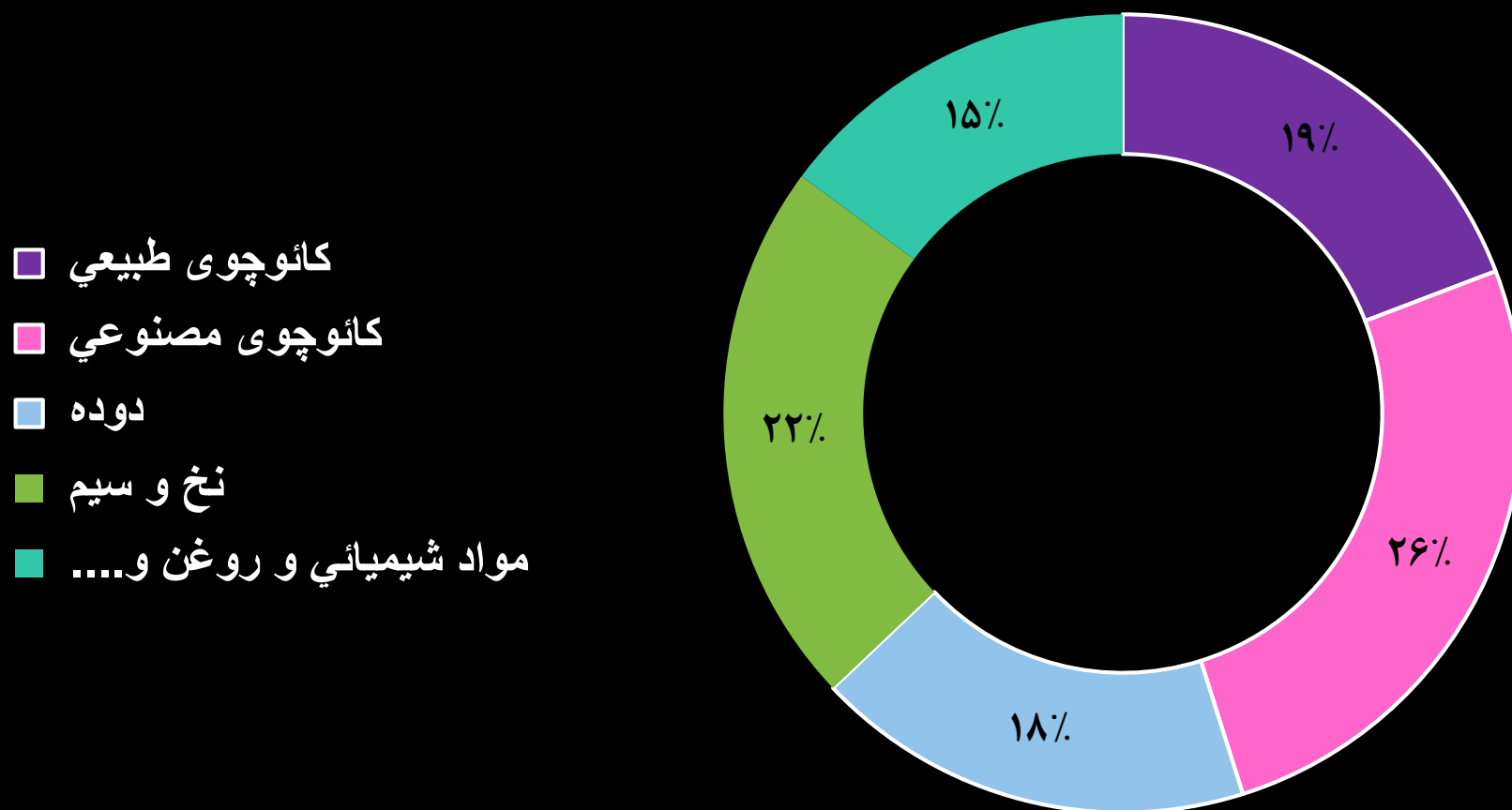
با اجرای پروژه تایر خودروهای شاسی بلند، ۱۴/۰۰۰ تن تایر در سال به ظرفیت تولید شرکت اضافه خواهد شد و ظرفیت تولید از ۳۱/۰۰۰ تن به ۴۵/۰۰۰ تن در سال افزایش خواهد یافت.

با توجه به بودجه و راه اندازی ماشین آلات از اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ تا مرداد ماه ۱۴۰۲ میزان ۱/۷۰۰ تن تایر تولید شده و پیش بینی می گردد تا انتهای سال مالی ۱۴۰۲ این رقم به حدود ۳،۰۰۰ تن برسد.

تفکیک بهای تمام شده سال ۱۴۰۲



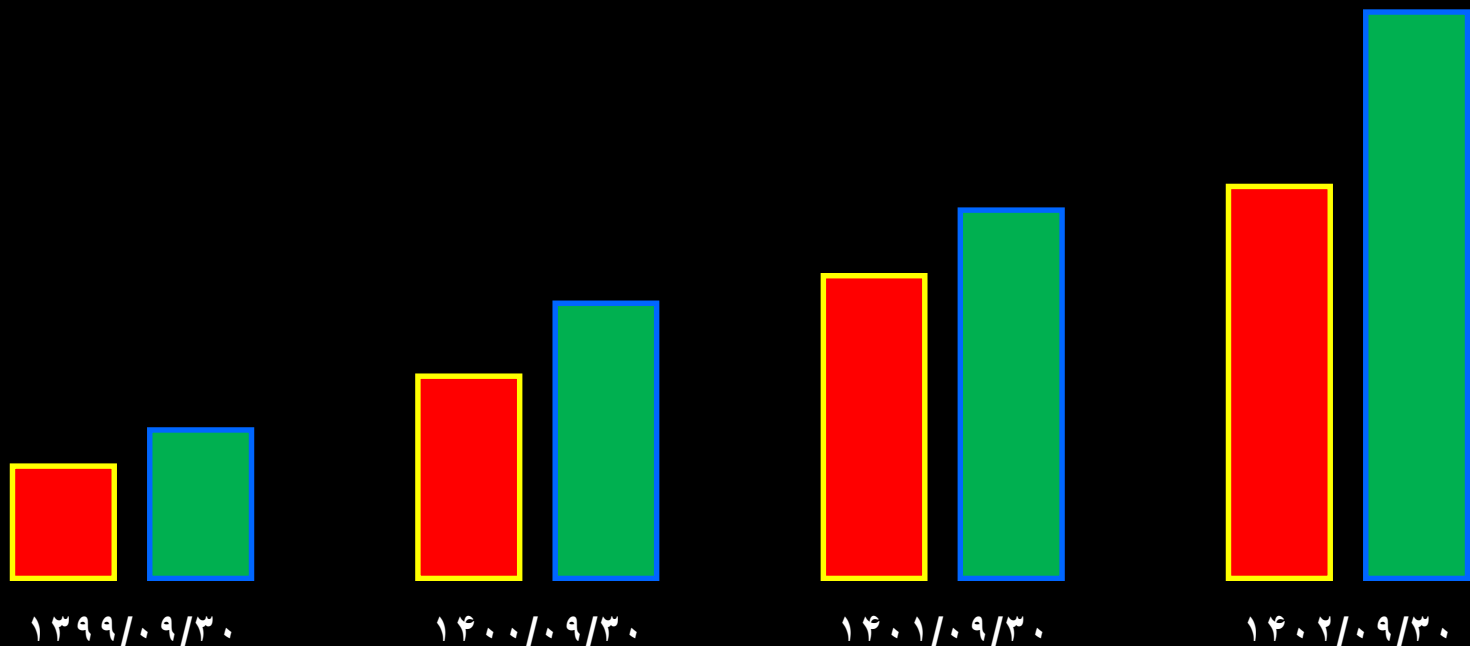
تفکیک مبلغ مواد اولیه خریداری شده سال ۱۴۰۲



رشد فروش شرکت عمدتاً ناشی از افزایش قیمت لاستیک بوده است و میزان رشد تولیدات افزایش چشمگیری نداشته است.

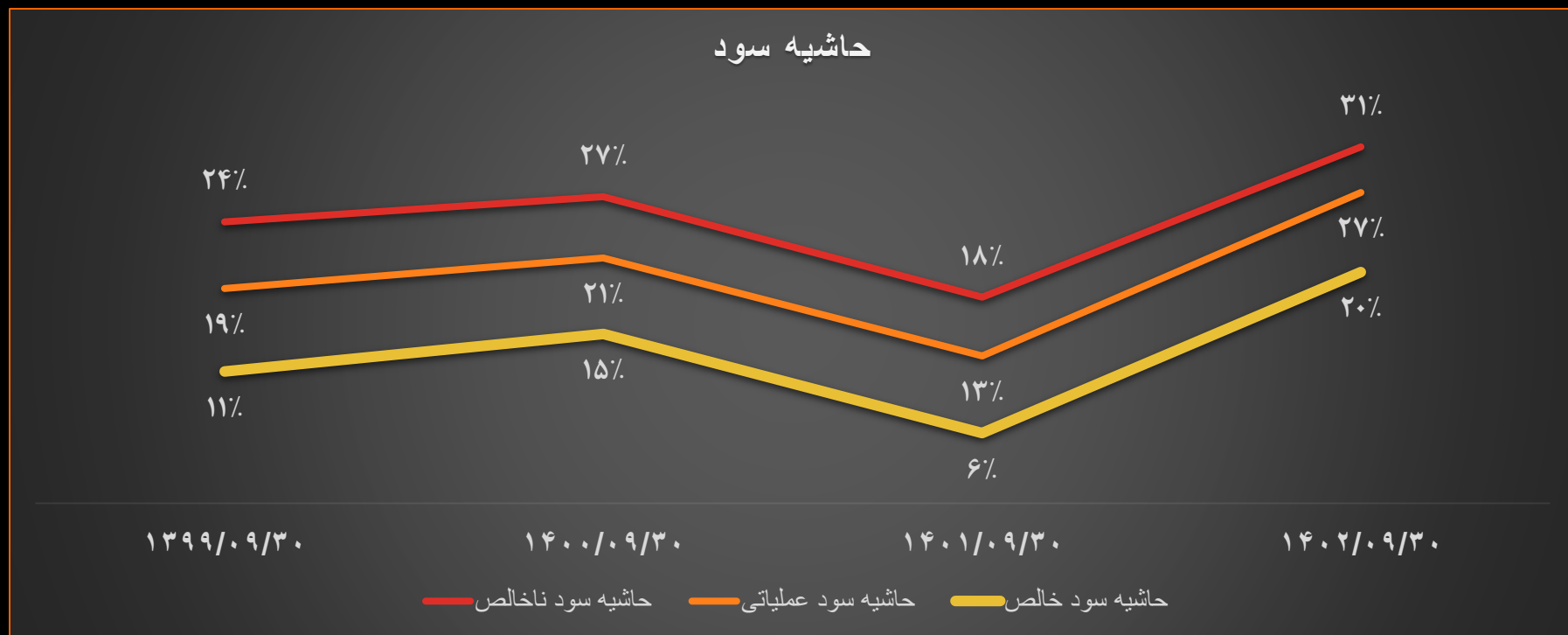
فروش و بهای تمام شده

درآمدهای عملیاتی ■ بهای تمام شده کالای فروش رفته ■



نرخ فروش محصولات توسط انجمن صنفی صنعت لاستیک و با نظارت سازمان حمایت از مصرف کنندگان و تولیدکنندگان تعیین می گردد.

موضوع قیمت گذاری دستوری باعث شده تا سرعت رشد بهای تمام شده نسبت به دریافت افزایش نرخ فروش شرکت بیشتر باشد.



مفروضات تحلیل :

۲۰٪ افزایش نرخ گروه تایر های رادیال

دلار نیما : ۴۶۰,۰۰۰ ریال

نرخ کائوچو طبیعی مالزی : ۱۹۵۵ دلار / تن

نرخ کائوچو مصنوعی: ۱,۹۵ دلار / تن

نرخ دوده: ۱۶۰۴ دلار / تن

نرخ تورم : ۴۰ درصد - نرخ رشد دستمزد ۳۵ درصد

شرح	سال مالی ۱۴۰۰/۰۹	سال مالی ۱۴۰۱/۰۹	سال مالی ۱۴۰۲/۰۹	کارشناسی ۱۴۰۳/۰۹
فروش	۱۹,۸۹۹,۷۴۰	۲۶,۶۳۹,۷۱۱	۴۰,۹۹۲,۴۱۶	۶۴,۹۹۰,۷۹۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۴,۶۲۵,۷۳۱)	(۲۱,۸۹۴,۲۵۴)	(۲۸,۳۶۵,۶۰۵)	(۴۷,۴۳۸,۳۴۹)
سود (زیان) ناخالص	۵,۲۷۴,۰۰۹	۴,۷۴۵,۴۵۷	۱۲,۶۲۶,۸۱۱	۱۷,۵۵۲,۴۴۲
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱,۰۵۷,۲۱۲)	(۱,۶۹۶,۰۱۰)	(۲,۰۸۶,۷۵۷)	(۲,۸۷۸,۱۹۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۴۰	۳۴۲,۵۶۰	۴۷۳,۹۴۶	۱۰,۱۹,۷۰۷
سود (زیان) عملیاتی	۴,۲۱۶,۹۳۷	۳,۳۹۲,۰۰۷	۱۱,۰۱۴,۰۰۰	۱۵,۶۹۳,۹۵۹
هزینه های مالی	(۹۶۲,۹۳۲)	(۱,۴۶۳,۷۴۱)	(۱,۸۵۶,۳۴۰)	(۳,۲۲۸,۱۰۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۵۵,۴۲۳	۵۴,۵۵۶	۱۲۷,۷۹۵	۴۵,۰۰۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳,۴۰۹,۴۲۸	۱,۹۸۲,۸۲۲	۹,۲۸۵,۴۵۵	۱۲,۵۱۰,۸۵۳
مالیات	(۴۹۹,۸۷۷)	(۳۶۹,۹۷۱)	(۱,۱۰۱,۰۴۹)	(۲,۲۵۱,۹۵۳)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲,۹۰۹,۵۵۱	۱,۶۱۲,۸۵۱	۸,۱۸۴,۴۰۶	۱۰,۲۵۸,۸۹۹
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	۱,۳۳۵	۳۷۰	۱,۲۵۱	۱,۰۴۹
سرمایه	۲,۱۸۰,۰۰۰	۴,۳۶۰,۰۰۰	۶,۵۴۰,۰۰۰	۹,۷۷۹,۶۰۰

تحلیل حساسیت شرکت کویر قایر

"تغییر در نرخ فروش به میزان ۱۰ درصد"

۱۳۰٪	۱۲۰٪	۱۱۰٪	۱۰۰٪	۱,۰۴۹
۲,۶۸۴	۲,۱۳۹	۱,۵۹۴	۱,۰۴۹	۱۰۰٪
۲,۳۶۷	۱,۸۲۲	۱,۲۷۷	۷۳۲	۱۱۰٪
۲,۰۵۰	۱,۵۰۵	۹۶۰	۴۱۵	۱۲۰٪
۱,۷۳۳	۱,۱۸۸	۶۴۳	۹۸	۱۳۰٪

"تغییر در نرخ تمام مواد اولیه به میزان ۱۰ درصد"

تحليل تکنیکال پکویر

Published on TradingView.com, March 21, 2024 09:14:12 +0330

5381.0:5381.0 5381.0/5381.0, D O:5030.0 H:5381.0 L:4960.0 C:5381.0



گواهی سلب مسئولیت

این گزارش تنها بیانگر نظر تحلیلگر می باشد و به هیچ عنوان به معنای توصیه ای جهت خرید یا فروش و یا نگهداری سهام مورد بررسی نمی باشد .

اینجانب امیرحسین جنانی هیچ گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از انجام هر گونه معامله ای با اتکا بر این گزارش را برعهده نخواهد گرفت .

قدر دان توجه شما هشتم...

سین