



بررسی شرکت ایران یاساتایرورابر
واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

کارشناس تحلیل: افسانه قاسمی

اللَّهُ الرَّحْمَنُ الرَّحِيمُ

۵	معرفی شرکت
۶	وضعیت تابلو
۷	نسبت های مالی
۸	مقایسه فروش و بهای تمام شده
۹	مقایسه سود خالص عملیاتی و ناخالص
۱۰	نمودار حاشیه سود
۱۱	مفروضات
۱۲	سود و زیان
۱۳	نتیجه گیری
۱۴	تحلیل حساسیت



ما خبرگان بازار هستیم.



شرکت ایران یاسا تایرورابر

شرکت ایران یاسا تایر و رابر در تاریخ ۷ آبان ماه ۱۳۴۷ با نام "شرکت سهامی کارخانجات تولیدی و صنعتی ایران یاسا" اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و در سالهای گذشته با تصویب مجامع عمومی فوق العاده صاحبان سهام نام آن به شرکت ایران یاسا تایر و رابر و نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته و در سال ۱۳۸۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شد. این شرکت با ظرفیت اسمی ۲۵,۳۰۳,۰۰۰ تن فعالیت می‌نماید.

شرکت ایران یاسا تایر و رابر به پشتوانه نیم قرن تجربه در صنعت تایر، به عنوان اولین تولید کننده انواع تایر و تیوب موتورسیکلت، دوچرخه‌ای، اسکوتری، کشاورزی و انواع شیلنگ آب و گاز همواره به دنبال ارتقاء کیفیت و تولید محصولات متنوع و متناسب با نیاز بازار و مشتریان بوده است. سهم بازار گروه محصولات تایر و تیوب موتورسیکلت شرکت ایران یاسا ۵۰ درصد، سهم بازار گروه محصولات تایر ۶۵ درصد و برای محصولات تیوب را ۳۹ درصد می‌باشد همچنین با اجرای طرح توسعه‌ای که به زودی در این مجموعه به بهره برداری می‌رسد، سهم بیشتری از نیاز کشور توسط این شرکت تأمین خواهد شد. این شرکت از ابتدای بهره‌برداری تاکنون با شناسایی بازارهای صادراتی، بخشی از محصولات خود را به صادرات اختصاص داده است به نحوی که در حال حاضر علاوه بر بازار داخل کشور، محصولات شرکت به سایر کشورها از جمله پاکستان، افغانستان، عراق، یمن، نیجریه، ترکیه و ترکمنستان صادر می‌گردد.



وضعیت تابلو شرکت ایران یاسا

تاریخ تاسیس	۱۳۴۵	بازار اصلی فروش	داخلی
محل ثبت	تهران	ظرفیت اسمی تولید	۲۵,۳۰۰,۰۰۰ کیلوگرم
فعالیت اصلی	تولید تایر و تیوپ دوچرخه و موتورسیکلت و ویلچر	ظرفیت عملی تولید	۱۸,۵۹۰,۰۰۰ کیلوگرم
آخرین افزایش سرمایه	۱۴۰۱/۱۰/۱۱ ذخیره	ماده اولیه	کائوچو، دوده، بنزین، کوردها، پلی بوتادین
تعداد سهام	۱,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سهام P/E	۶.۲۹
سهامدار اصلی	صندوق بازنشستگی کشوری، شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا	گروه P/E	۴.۹۵
ارزش بازار	۲۰,۰۸۴۳ همت	ارزش دفتری هر سهم	۴۲۲۸ ریال
آخرین قیمت	۱۱,۱۱۰	سود (زیان) انباشته به ازای هر سهم	۳۱۱۳ ریال
سال مالی	۲۹ اسفند	بازدهی یک ماهه	۸.۹۲
شناوری سهم	۲۶ درصد	بازدهی سه ماهه	-۸.۷۱
حجم مبنا	۱,۴۴۵,۰۸۷	بازدهی یک ساله	-۱۹.۰۳
بنای ۳۶ ماهه	۱.۱۹	میانگین حجم معاملات یک ماهه	۴۹۷,۸۸۰

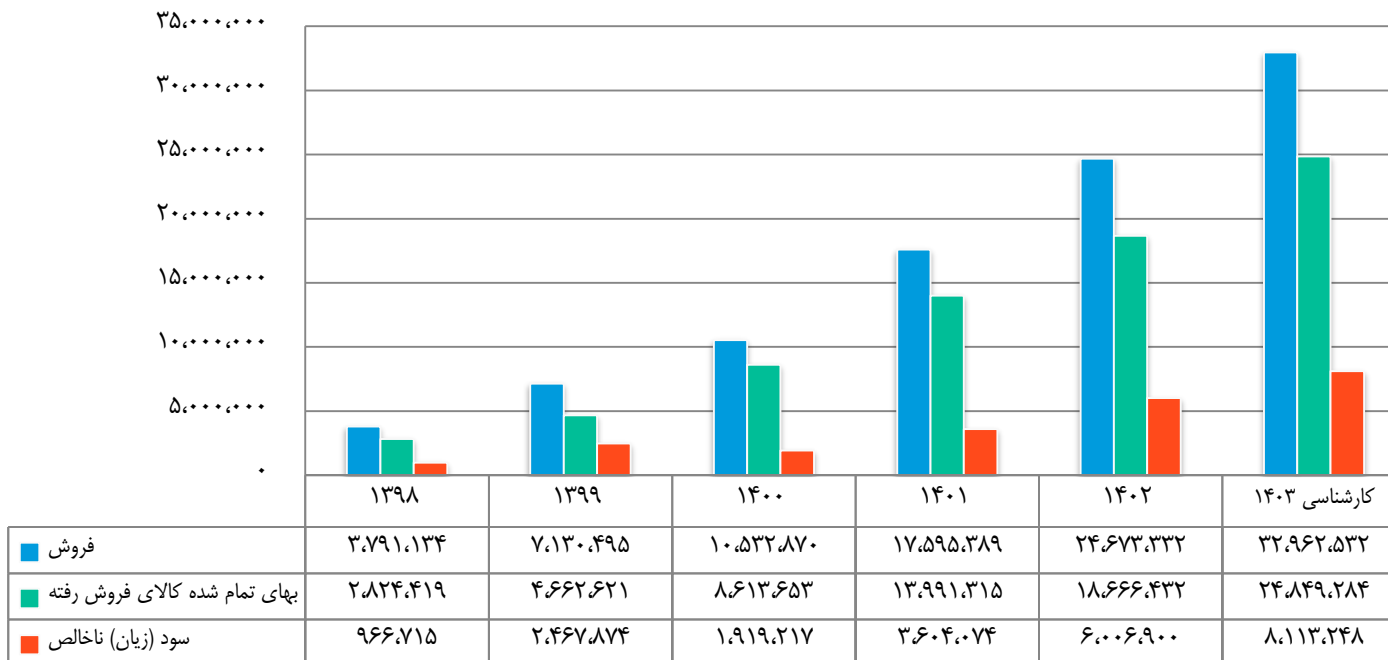


نسبت های مالی شرکت ایران یاسا

۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	شرح	
۱.۶۹۳	۱.۶۵۶	۱.۲۶۹	۱.۸۲۳	۱.۶۳۸	نسبت جاری	نسبتهای نقدینگی
۰.۶۷۰	۰.۶۹۴	۰.۲۹۵	۰.۲۸۰	۰.۶۵۷	نسبت آتی	
۵,۳۷۴,۹۸۶	۳,۲۷۶,۶۰۲	۱,۴۲۶,۷۷۲	۲,۳۱۶,۸۹۰	۱,۰۷۳,۱۳۴	سرمایه در گردش	نسبتهای سرمایه در گردش
۷۹.۴%	۸۰.۹%	۸۵.۲%	۸۴.۷%	۸۴.۳%	نسبت دارایی جاری به کل دارایی	
۴.۵%	۱.۷%	۲.۴%	۴.۹%	۱۳.۴%	نسبت وجه نقد و سرمایه گذاری ها به دارایی جاری	
۳۵.۱%	۴۰.۲%	۲۰.۸%	۱۰.۵%	۲۶.۷%	نسبت مطالبات به دارایی جاری	
۶۰.۰%	۵۷.۷%	۷۶.۳%	۸۴.۱%	۵۸.۰%	نسبت موجودی کالا و پیش پرداخت به دارایی جاری	
-۱۰.۱۶	-۶.۵۲	-۶.۲۴	-۱۸.۵۶	-۶.۴۹	نسبت پوشش بهره	نسبت اهرمی
۳	۳	۲	۲	۲	گردش موجودی کالا	نسبتهای کارایی
۶۲۱.۹%	۷۴۵.۱%	۱۰۸۶.۶%	۱۱۲۰.۷%	۵۱۶.۰%	گردش حسابهای دریافتی	
۱۸۴.۳%	۱۹۴.۳%	۱۵۱.۰%	۱۵۲.۹%	۱۱۶.۱%	گردش داراییها	
۹.۱۹	۱۱.۲۸	۱۰.۰۶	۹.۹۱	۷.۴۱	گردش داراییهای ثابت	
۳۷.۷%	۳۳.۳%	۲۴.۷%	۵۴.۷%	۲۴.۹%	بازده عملیاتی داراییها	نسبتهای بازدهی
۲۷.۷%	۲۸.۵%	۱۷.۷%	۴۶.۳%	۱۸.۸%	بازده خالص داراییها	
۵۸.۰%	۷۵.۷%	۴۷.۴%	۹۸.۲%	۴۳.۵%	بازده حقوق صاحبان سهام	
۲۴.۳%	۲۰.۵%	۱۸.۲%	۳۴.۶%	۲۵.۵%	سود ناخالص به فروش	نسبتهای سود آوری
۲۰.۴%	۱۷.۲%	۱۶.۴%	۳۵.۸%	۲۱.۴%	سود عملیاتی به فروش	
۱۵.۰%	۱۴.۷%	۱۱.۷%	۳۰.۳%	۱۶.۲%	سود خالص به فروش	



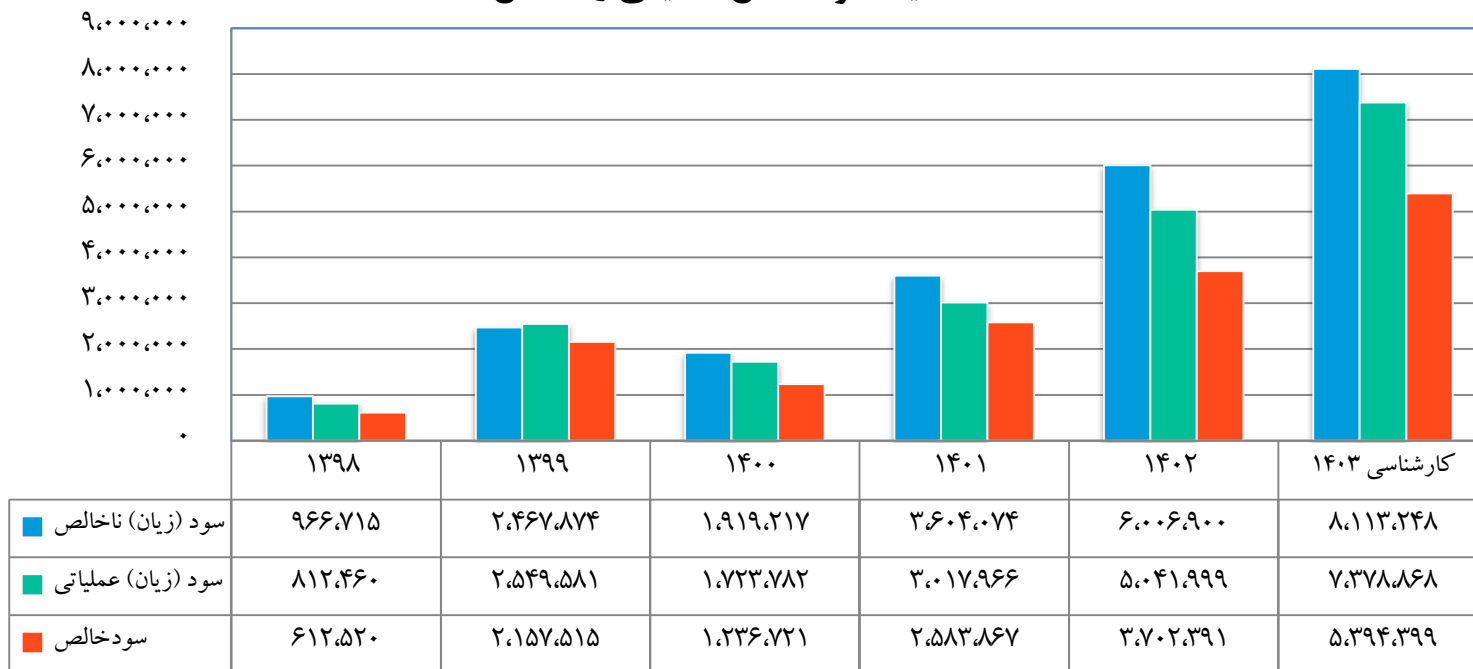
مقایسه فروش و بهای تمام شده



مقایسه فروش و
بهای تمام شده
شرکت ایران یاسا



مقایسه سود خالص، عملیاتی و ناخالص



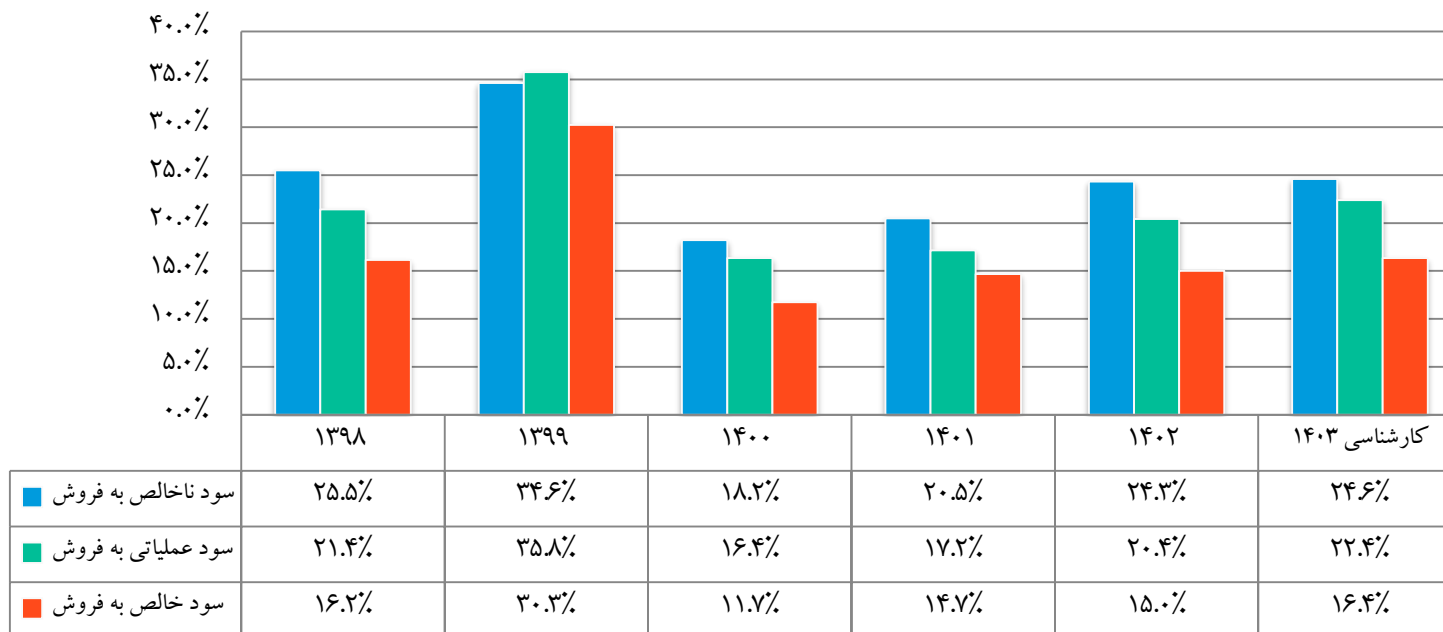
مقایسه سود خالص
عملیاتی و سود ناخالص
شرکت ایران یاسا





نمودار حاشیه سود

مقایسه حاشیه سود
شرکت ایران یاسا





شرح	واحد	کارشناسی ۱۴۰۳
مقدار فروش	کیلوگرم	۹۸,۴۷۷,۱۸۷
دلار	ریال	۴۸۰,۰۰۰
دلار سنا	ریال	۵۳۰,۰۰۰
دلار آزاد	ریال	۶۰۰,۰۰۰
نفت برنت	دلار	۷۰
کایوچوی طبیعی	دلار	۱,۹۶۶
کایوچوی مصنوعی	دلار	۱,۸۷۲
نرخ دوده	دلار	۱,۰۰۰
افزایش نرخ لاستیک	درصد	۳۰
تورم	درصد	۴۰
دستمزد	درصد	۳۰

مفروضات

شرکت ایران یاسا



سود و زیان شرکت ایران یاسا

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	۹ ماهه بوجه	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۳,۷۹۱,۱۳۴	۷,۱۳۰,۴۹۵	۱۰,۵۳۲,۸۷۰	۱۷,۵۹۵,۳۸۹	۲۴,۶۷۳,۳۳۲	۵,۷۳۱,۱۷۱	۲۵,۲۰۵,۳۸۶	۳۲,۹۶۲,۵۳۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲,۸۲۴,۴۱۹	-۴,۶۶۲,۶۲۱	-۸,۶۱۳,۶۵۳	-۱۳,۹۹۱,۳۱۵	-۱۸,۶۶۶,۴۳۲	-۴,۲۴۸,۲۹۴	-۱۸,۵۹۹,۲۷۴	-۲۴,۸۴۹,۲۸۴
سود (زیان) ناخالص	۹۶۶,۷۱۵	۲,۴۶۷,۸۷۴	۱,۹۱۹,۲۱۷	۳,۶۰۴,۰۷۴	۶,۰۰۶,۹۰۰	۱,۴۸۲,۸۷۷	۶,۶۰۶,۱۱۲	۸,۱۱۳,۲۴۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۵۷,۲۷۶	-۲۰۰,۱۰۱	-۳۲۵,۰۰۴	-۷۵۰,۹۴۰	-۹۵۰,۴۵۴	-۲۳۱,۴۰۵	-۵۰۶,۴۸۶	-۷۴۴,۳۳۱
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳,۰۲۱	۲۸۱,۸۰۸	۱۲۹,۵۶۹	۱۶۴,۸۳۲	-۱۴,۴۴۷	۹,۹۵۱	۰	۹,۹۵۱
سود (زیان) عملیاتی	۸۱۲,۴۶۰	۲,۵۴۹,۵۸۱	۱,۷۲۳,۷۸۲	۳,۰۱۷,۹۶۶	۵,۰۴۱,۹۹۹	۱,۲۶۱,۴۲۳	۶,۰۹۹,۶۲۶	۷,۳۷۸,۸۶۸
هزینه‌های مالی	-۱۲۵,۲۲۲	-۱۳۷,۳۵۱	-۲۷۶,۲۲۳	-۴۶۲,۵۸۵	-۴۹۶,۱۳۷	-۱۴۰,۳۰۸	-۴۹۷,۲۶۲	-۶۳۷,۵۷۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۳۷,۶۵۴	۳۲,۸۲۰	۶۳,۹۱۸	۱۵۰,۹۳۶	۸۱,۰۳۰	۱,۷۰۱	۰	۱,۷۰۱
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۲۴,۸۹۲	۲,۴۴۵,۰۵۰	۱,۵۱۱,۴۷۷	۲,۷۰۶,۳۱۷	۴,۶۲۶,۸۹۲	۱,۱۲۲,۸۱۶	۵,۶۰۲,۳۶۴	۶,۷۴۲,۹۹۹
مالیات	-۱۱۲,۳۷۲	-۲۸۷,۵۳۵	-۲۷۴,۷۵۶	-۱۲۲,۴۵۰	-۹۲۴,۵۰۱	-۲۵۷,۹۲۱	-۱,۱۲۰,۴۷۳	-۱,۳۴۸,۶۰۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۱۲,۵۲۰	۲۱۵,۷۵۱۵	۱۲۳۶,۷۲۱	۲,۵۸۳,۸۶۷	۳,۷۰۲,۳۹۱	۸۶۴,۸۹۵	۴۴۸,۸۹۱	۵,۳۹۴,۳۹۹
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۶۱۲,۵۲۰	۲,۱۵۷,۵۱۵	۱,۲۳۶,۷۲۱	۲,۵۸۳,۸۶۷	۳,۷۰۲,۳۹۱	۸۶۴,۸۹۵	۴۴۸,۸۹۱	۵,۳۹۴,۳۹۹
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۶۸۱	۲,۳۹۷	۱,۳۷۴	۱,۳۶۰	۱,۹۴۹	۴۵۵	۲,۳۵۹	۲,۸۳۹
سرمایه	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳۲۲	۱,۱۳۶	۶۵۱	۱,۳۶۰	۱,۹۴۹	۴۵۵	۲,۳۵۹	۲,۸۳۹



پاسا	نماد
لاستیک و پلاستیک	صنعت
۲۰۰۸۴ همت	ارزش بازار
۲۶ درصد	شناوری
۱,۷۴۵	EPS TTM
۲,۸۳۹	EPS FW
۳.۹۱	P/E FW

نتیجه گیری

بررسی شرکت ایران یاسا

مقدار تولید و فروش در تحلیل ۱۴۰۳ برابر مقدار تولید و فروش شرکت در سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است. نرخ فروش محصولات شرکت برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۳، برابر نرخ فروش محصولات برای ۹ ماهه سال جاری با افزایش ۳۰ درصدی در نظر گرفته شده است. با فرض موارد فوق سود ۲۸۳۹ ریالی محقق شده و P/E برآوردی سهم برابر ۳.۹۱ می باشد.



شرکت کارگزاری **خبرگان سهام**
Khobregan Saham Brokerage

 021 **42382**

 Khobregan.com

 [Khobregan_Saham](https://t.me/Khobregan_Saham)

 [KhobreganSaham](https://www.instagram.com/KhobreganSaham)