

# بررسی شرکت تولیدی ایران تایر

تهیه شده توسط: واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

کارشناس تحلیل: مهدی مالکی

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

تأليف: ۴۳۶ هجری  
کتابخانه: ۱۳۹۵

داخلی	بازار اصلی فروش	۱۳۴۳	تاریخ تاسیس
۲۸,۲۸۶	ظرفیت اسمی تولید	تهران	محل ثبت
۲۸,۲۸۶	ظرفیت عملی تولید	لاستیک سازی	فعالیت اصلی
دوده، کائوچوی طبیعی، کائوچوی مصنوعی، نخ نایلون	ماده اولیه	اسفند ۱۴۰۲	آخرین افزایش سرمایه
۷.۸	سهام P/E	۱۴,۰۴۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۶.۹	گروه P/E	بنیاد مستضعفان	سهامدار اصلی
۲۴۵.۷	ارزش دفتری هر سهم	۳.۲ همت	ارزش بازار
۰	سود (زیان) انباشته به ازای هر سهم	۲۲۶۰	آخرین قیمت
%۴.۹	بازدهی یک ماهه	۱۲/۲۹	سال مالی
%۶.۹-	بازدهی ۳ ماهه	%۲۷	شناوری سهم
%۳۶.۷	بازدهی یک ساله	۶.۲۵۳ میلیون	حجم مبنا
۷.۲۵ میلیون	میانگین حجم معاملات یک ماهه	۱.۹	بتای ۳۶ ماهه

\*\*\* تاریخ تنظیم جدول ۱۴ فروردین ۱۴۰۳

کارگزاری خبرگان سهام

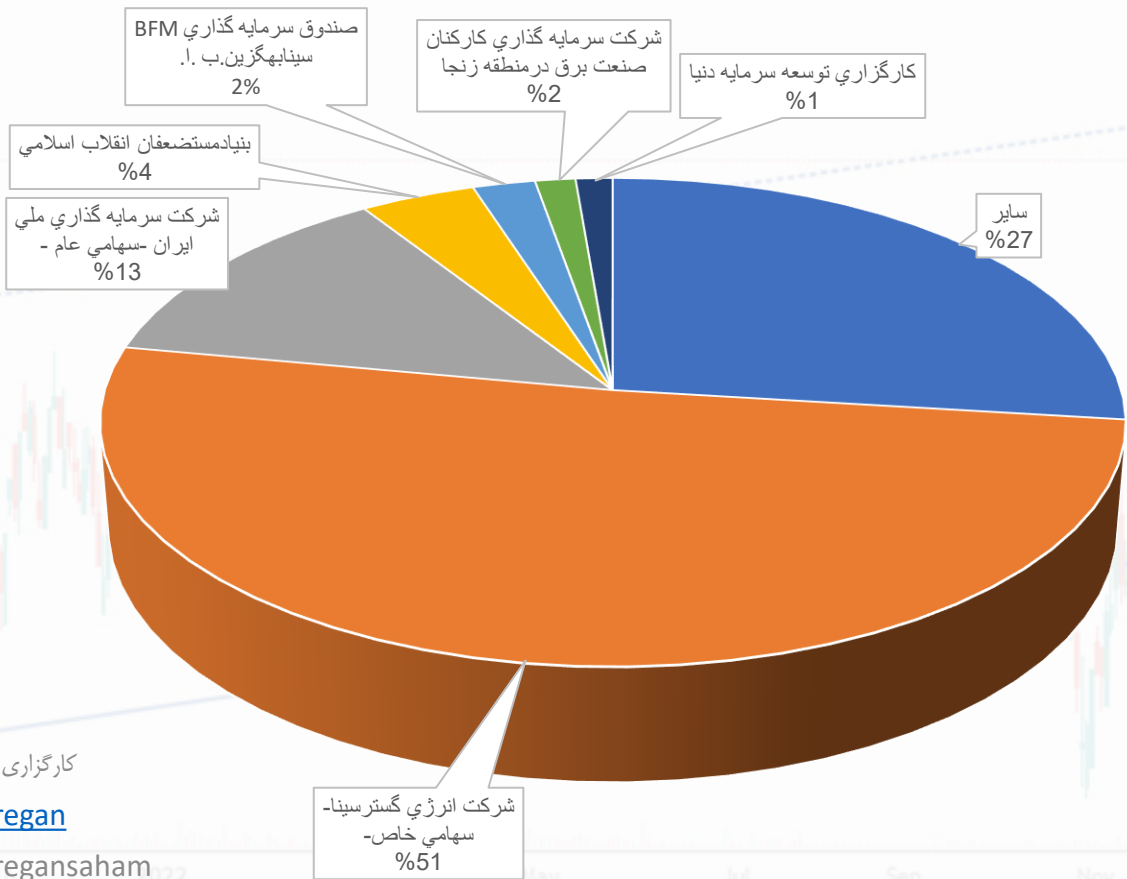
[kjobregan](http://kjobregan.com)

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



## سرمایه و ترکیب سهامداران

سهامداران عمده‌ی شرکت ایران تایر به همراه درصد مالکیت هر یک مطابق جدول زیر است. شرکت انرژی گستر سینا با ۵۱ درصد و سرمایه‌گذاری ملی ایران با ۱۲,۹۳ درصد از سهامداران عمده در تحلیل پتایر محسوب می‌شوند. در حالت تلفیقی بنیاد مستضعفان به واسطه زیرمجموعه‌های خود بیش از ۵۷ درصد از سهام شرکت ایران تایر را در اختیار دارد.



سهامداران/دارندگان (در پایان روز)		
درصد	سهام	سهامدار/دارنده
50.990	7 B	شرکت انرژی گستر سینا - سهامی خاص
12.930	2 B	شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران - سهامی عام
4.130	537 M	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
2.240	292 M	صندوق سرمایه‌گذاری ب.ا. سینا بهگزین
1.440	188 M	شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان صنعت برق در منطقه زنجان
1.320	172 M	کارگزاری توسعه سرمایه دنیا
73.05%	10,256,220,000	جمع کل سهامداران درصدی
26.95%	3,783,780,000	شناور سهم
	14,040,000,000	تعداد کل سهام شرکت:
٪1.06	148.76 M	حجم معامله شده در 9 روز گذشته:
	2,361	میانگین قیمت معامله شده:

# بررسی شرکت تولیدی ایران تایر

## برخی نسبت های مالی

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	شرح	
۱.۲۱۴	۱.۱۴۰	۱.۸۸۳	۱.۲۶۲	نسبت جاری	نسبتهای نقدینگی
۰.۴۱۷	۰.۲۱۶	۰.۲۶۵	۰.۴۳۴	نسبت آتی	
۱,۵۸۱,۹۷۲	۷۴۰,۶۰۴	۲,۶۲۵,۱۱۷	۵۸۸,۸۵۲	سرمایه در گردش	نسبتهای سرمایه در گردش
۲۰.۷٪	۳۱.۱٪	۳۱.۵٪	۸۱.۰٪	نسبت دارایی جاری به کل دارایی	
۲۴.۵٪	۱۲.۲٪	۱۰.۵٪	۲۹.۰٪	نسبت وجه نقد و سرمایه گذاری ها به دارایی جاری	
۹.۹٪	۶.۷٪	۳.۶٪	۵.۳٪	نسبت مطالبات به دارایی جاری	
۶۵.۶٪	۸۱.۱٪	۸۵.۹٪	۶۵.۶٪	نسبت موجودی کالا و پیش پرداخت به دارایی جاری	
۵.۱۵-	۱۱.۱۲-	۵۵.۶۹-	۲۶.۲۴-	نسبت پوشش بهره	نسبت اهرمی
۳.۸۳	۳.۰۹	۲.۵۷	۳.۴۹	گردش موجودی کالا	نسبتهای کارایی
۳۱.۶۹	۴۷.۵۹	۶۳.۸۵	۳۰.۲۳	گردش حسابهای دریافتی	
۰.۶۵	۰.۷۸	۱.۰۶	۲.۰۳	گردش داراییها	
۰.۸۶	۱.۱۳	۱.۷۵	۱۱.۱۴	گردش داراییهای ثابت	
۶.۸٪	۸.۸٪	۳۷.۳٪	۳۶.۶٪	بازده عملیاتی داراییها	نسبتهای بازدهی
۴.۳٪	۶.۶٪	۳۳.۳٪	۳۰.۷٪	بازده خالص داراییها	
۵.۷٪	۸.۹٪	۴۸.۳٪	۱۰۱.۰٪	بازده حقوق صاحبان سهام	
۱۲.۶٪	۱۳.۴٪	۳۷.۲٪	۲۱.۳٪	سود ناخالص به فروش	نسبتهای سود آوری
۱۰.۳٪	۱۱.۴٪	۳۵.۲٪	۱۸.۰٪	سود عملیاتی به فروش	
۶.۷٪	۸.۵٪	۳۱.۴٪	۱۵.۱٪	سود خالص به فروش	



کارشناسی ۱۴۰۳	
۲۸,۲۸۶	مقدار فروش
۴۸۰,۰۰۰	دلار
۷۶۸,۰۰۰,۰۰۰	کائوچوی طبیعی
۸۱۶,۰۰۰,۰۰۰	کائوچوی مصنوعی
۱,۹۳۸,۸۹۹,۷۷۰	نخ نایلون
۱,۴۵۲,۸۲۹,۲۸۸	تایر رادیال سیمی
۲,۰۳۲,۴۵۰,۷۲۷	تایر بایاس
۱,۲۳۱,۴۶۷,۷۹۸	نوار(فلاپ)
%۳۰	افزایش نرخ لاستیک
%۴۰	تورم
%۲۵	دستمزد

# بررسی شرکت تولیدی ایران تایر

## بهای تمام شده

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	بهای تمام شده
۲۴,۳۱۴,۲۰۸	۱۷,۵۱۶,۰۳۷	۱۴,۰۹۰,۶۰۸	۱۰,۵۸۹,۴۴۴	مواد مستقیم مصرفی
۳,۱۳۳,۴۲۶	۲,۵۰۶,۷۴۱	۱,۲۸۲,۳۷۲	۷۹۴,۹۲۵	دستمزد مستقیم تولید
۴,۵۰۵,۹۹۸	۳,۷۷۴,۴۷۱	۲,۳۶۹,۵۵۹	۱,۶۶۰,۷۳۶	سربار تولید
۳۱,۹۵۳,۶۳۲	۲۳,۷۹۷,۲۴۹	۱۷,۷۴۲,۵۳۹	۱۳,۰۴۵,۱۰۵	جمع
	.	.	.	هزینه جذب نشده در تولید
۳۱,۹۵۳,۶۳۲	۲۳,۷۹۷,۲۴۹	۱۷,۷۴۲,۵۳۹	۱۳,۰۴۵,۱۰۵	جمع هزینه های تولید
	۱۲۹,۰۳۸	(۲۱,۱۹۸)	(۶۵,۶۲۸)	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
	(۷۶,۳۵۶)	(۴۷,۹۱۸)	(۴۳,۴۸۸)	ضایعات غیرعادی
۳۱,۹۵۳,۶۳۲	۲۳,۷۹۷,۲۴۹	۱۷,۶۷۳,۴۲۳	۱۲,۹۳۵,۹۸۹	بهای تمام شده کالای تولید شده
	۸۸۱,۰۶۲	۵۳۵,۷۲۴	۱۲۷,۶۳۷	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
	(۱,۱۶۵,۳۹۸)	(۳۱۰,۵۹۶)	(۵۳۵,۷۲۴)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۳۱,۹۵۳,۶۳۲	۲۳,۵۱۲,۹۱۳	۱۷,۸۹۸,۵۵۱	۱۲,۵۲۷,۹۰۲	بهای تمام شده کالای فروش رفته
	.	.	.	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۳۱,۹۵۳,۶۳۲	۲۳,۵۶۵,۵۹۵	۱۷,۸۹۸,۵۵۱	۱۲,۵۲۷,۹۰۲	جمع بهای تمام شده



## صورت سود و زیان

شرح	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۳۲,۰۷۸,۳۱۰	۴۶,۱۳۶,۹۲۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۳,۵۶۵,۵۹۵)	(۳۱,۹۵۳,۶۳۲)
سود (زیان) ناخالص	۸,۵۱۲,۷۱۵	۱۴,۱۸۳,۲۹۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۸۵۶,۳۳۰)	(۱,۴۱۴,۲۵۴)
هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)	.	.
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۸۵,۵۳۲)	.
سود (زیان) عملیاتی	۷,۵۷۰,۸۵۳	۱۲,۷۶۹,۰۴۴
هزینه های مالی	(۱,۵۰۷,۴۸۷)	(۱,۸۴۵,۴۷۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۱۱۶,۶۰۳)	.
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵,۹۴۶,۷۶۳	۱۰,۹۲۳,۵۶۷
مالیات	(۸۱۲,۸۹۷)	(۲,۱۸۴,۷۱۳)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۵,۱۳۳,۸۶۶	۸,۷۳۸,۸۵۳
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.
سود (زیان) خالص	۵,۱۳۳,۸۶۶	۸,۷۳۸,۸۵۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳۶۶	۶۲۲
سرمایه	۱۴,۰۴۰,۰۰۰	۱۴,۰۴۰,۰۰۰

## اطلاعات کلی سهم

پتایر	نماد
۲۹۳	EPS TTM
۶۲۲	EPS FW
۳.۷	P/E FW





## تحلیل حساسیت

دولار

۵۴۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۶۲۲
۶۱۹	۶۲۷	۶۳۲	۶۳۵	۶۳۵	۷۴۰,۰۰۰,۰۰۰
۶۱۳	۶۲۰	۶۲۵	۶۲۸	۶۲۸	۷۶۰,۰۰۰,۰۰۰
۶۰۶	۶۱۳	۶۱۸	۶۲۱	۶۲۱	۷۸۰,۰۰۰,۰۰۰
۵۹۹	۶۰۶	۶۱۲	۶۱۵	۶۱۵	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۵۹۲	۶۰۰	۶۰۵	۶۰۸	۶۰۸	۸۲۰,۰۰۰,۰۰۰
۵۸۶	۵۹۳	۵۹۸	۶۰۱	۶۰۱	۸۴۰,۰۰۰,۰۰۰
۵۷۹	۵۸۶	۵۹۲	۵۹۵	۵۹۵	۸۶۰,۰۰۰,۰۰۰
۵۷۲	۵۸۰	۵۸۵	۵۸۸	۵۸۸	۸۸۰,۰۰۰,۰۰۰

کابوچو

دولار

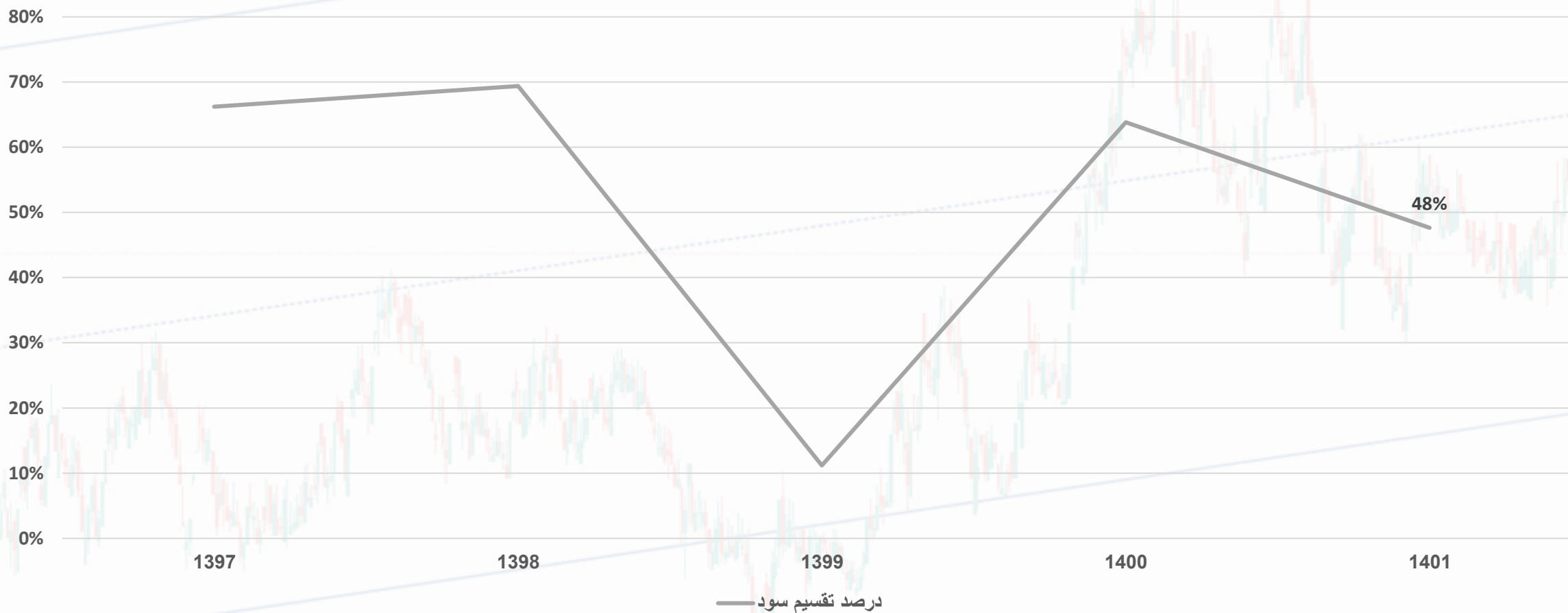
۵۴۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۶۲۲
۹۲	۱۱۶	۱۳۷	۱۵۶	۱۷۲	۵٪
۱۸۹	۲۱۳	۲۳۴	۲۵۳	۲۶۹	۱۰٪
۲۸۶	۳۱۰	۳۳۱	۳۵۰	۳۶۶	۱۵٪
۳۸۴	۴۰۷	۴۲۸	۴۴۷	۴۶۳	۲۰٪
۴۸۱	۵۰۴	۵۲۵	۵۴۴	۵۶۱	۲۵٪
۵۷۸	۶۰۱	۶۲۲	۶۴۱	۶۵۸	۳۰٪
۶۷۵	۶۹۸	۷۱۹	۷۳۹	۷۵۵	۳۵٪
۷۷۲	۷۹۵	۸۱۷	۸۳۶	۸۵۲	۴۰٪

افزایش نرخ



# بررسی شرکت تولیدی ایران تایر

درصد تقسیم سود



درصد تقسیم سود



## نتیجه گیری تحلیل شرکت تولیدی ایران تایر

شرکت ایران تایر با حفظ سطح تولید و جایگاه خود در صنعت عملکرد نسبتاً خوبی را در چند سال اخیر بجا گذاشته است. شرکت به دلیل شرایط زیست محیطی و آلایندگی های ایجاد شده توسط این صنعت، هرچه سریعتر می بایست مکان کارخانه را به سمتان تغییر دهد و طبق پیش بینی ها و محدودیتها، این جابجایی باید تا آخر سال ۱۴۰۴ انجام شود.

نرخ گذاری دستوری یکی از مهمترین چالش های این صنعت است. طبق مباحث مطرح شده آبان ماه ۱۴۰۲ پیرامون آزادسازی نرخ تایر، برآورد می شود که نرخ مجموع تایرهای شرکت، ۳۰٪ رشد قیمت را تجربه کند. با این فرض، صنعت تایر و لاستیک یکی از بهترین گزینه های سرمایه گذاری در سال ۱۴۰۳ خواهد بود.

شرکت ایران تایر با سود خالص ۸۷۳ میلیارد تومانی و نسبت قیمت به سود آینده نگر ۴ شرایط خوبی در صنعت لاستیک دارد.