



شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

گزارش تحلیلی شرکت کویر تایر

(پکویر)

تحلیلگر: محمد مهدی زارعیپور

شماره شصتم ۱۴۰۱/۰۵/۱

گزارش تحلیلی شرکت کویر تایر

(پکویر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصتم
۱۴۰۱/۰۵/۰۱

اطلاعات کلی شرکت

نام شرکت	شرکت کویر تایر	سود برآوردی هر سهم (ریال) سال ۱۴۰۱	۵۵۵
نماد	پکویر	P/E آینده نگر سهم (براساس سود سال ۱۴۰۱)	۷٫۹
سال تأسیس	۱۳۶۶	تعداد سهم (میلیارد)	۴٫۳۶
قیمت سهم (ریال) (۱۴۰۱/۰۴/۲۹)	۴۰٫۳۷۹	درصد شناوری	۲۵
EPS TTM (ریال)	۵۶۷	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۹۰٫۰۹۲
P/E گذشته نگر سهم	۷٫۷۲	سال مالی منتهی به	۱۴۰۱/۰۹/۳۰

معرفی شرکت

شرکت کویر تایر در اواخر سال ۱۳۶۶ با سرمایه اولیه یک میلیون ریال تأسیس 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 شد و در نوزدهم مهر ماه سال ۱۳۷۷ با صرف ۳۵۰ میلیارد ریال سرمایه‌گذاری ریالی و ارزی ۸۴ میلیون دلار به بهره‌برداری رسید. شرکت کویر تایر بزرگترین واحد صنعتی استان خراسان جنوبی است که در حال حاضر بیش از ۱۵ درصد از تایر تولیدی کشور (به لحاظ وزنی) و بیش از ۲۲ درصد از تایر تولیدی کشور (به لحاظ تعدادی) در این کارخانه تولید می‌شود. در حال حاضر ظرفیت تولید سالانه شرکت به ۳۰،۷۰۰ تن تایر رادیال سیمی است که در شهریور ماه با افزوده شدن طرح توسعه کل ظرفیت شرکت به ۴۵۰۰۰ تن افزایش خواهد یافت.

سهامداران اصلی شرکت

سهامدار/ دارنده	تعداد سهم (میلیون سهم)	درصد
شرکت گروه م. سرمایه گذاری امید	۳۰۰۰	۷۰٫۲۴۰
شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان	۱۲۱	۲٫۷۷۰
شخص حقیقی	۹۳	۲٫۱۲۰
صندوق سرمایه گذاری اعتماد کارگزاری بانک ملی ایران	۶۵	۱٫۴۹۰

انواع ساختار تایر

تایرها را از نظر ساختار می‌توان به دو گروه عمده بایاس (اریب) و رادیال (شعاعی) تقسیم کرد. در تایرهای بایاس، 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 آن به جز در ناحیه طوقه‌ها از سیم فولادی استفاده نمی‌شود. سایش سریع، چنگ زنی کم، مصرف سوخت زیاد، عملکرد پیچش ضعیف (در پیچ)، ترمز ضعیف و عملکرد ضعیف در جاده‌های خیس از معایب این تایرها است. در تایرهای رادیال امتداد نخ‌های لایه با خط مرکزی تایر زاویه ۹۰ درجه می‌سازد به عبارت دیگر امتداد نخ‌ها در جهت شعاعی است. جنس و مواد به کاررفته در نخ‌ها معمولاً از پلی‌استریا ریون است. در این تایرها به منظور پایداری حرکتی از کمر بند یا بلت در جهت حرکتی لایه‌های به عرض آج و زاویه مورب نسبت خط مرکزی تایر استفاده می‌شود. جنس این کمر بندها از جنس نخ یا سیم فولادی است.

گزارش تحلیلی شرکت کویر تایر (پکویر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصتم
۱۴۰۱/۰۵/۰۱

مواد تشکیل دهنده تایر

کائوچو

از نظر تهیه و فرآوری، کائوچوها را به سه دسته تقسیم می‌کنند:

کائوچوی طبیعی Rubber Natural

کائوچوی مصنوعی Rubber Synthetic

کائوچوی بازیافتی Rubber Reclaim

کائوچوی طبیعی از شیر درخت مخصوصی که در مناطق استوایی و کشورهای نظیر مالزی و تایلند می‌روید، به دست می‌آید. از معروف‌ترین نام‌های تجاری کائوچوی طبیعی می‌توان به کائوچوی استاندارد مالزی یا SMR اشاره کرد. کائوچوی مصنوعی نیز از مشتقات نفتی و محمول کارخانه‌های پتروشیمی است. از انواع کائوچوی مصنوعی می‌توان بوتادین رابر BR و استایرن بوتادین رابر SBR را نام برد. هر یک از اجزاء مختلف تایر شامل نسبت‌های مختلفی از کائوچوی طبیعی و مصنوعی هستند که این نسبت به خصوصیات فیزیکی مورد نیاز بستگی دارد. به عنوان مثال کائوچوی طبیعی دارای مقاومت حرارتی بالا و چسبندگی عالی است و به این دلیل در اجزاء درونی تایر مثل لایه‌ها بیشتر کاربرد دارد.

دوده

اضافه کردن دوده به کائوچو باعث افزایش مقاومت سایشی تایر شده، خواص مکانیکی آن را بهبود می‌بخشد. ساختار کائوچو به گونه‌ای است که در بین مولکول‌های آن، فضاهای خالی وجود دارد و دوده در این فضاها قرار می‌گیرد. گاهی اوقات علاوه بر دوده از پرکننده‌های غیر دوده‌ای نظیر کربنات کلسیم یا کائولین نیز استفاده می‌شود.

نخ

بدنه اصلی تایر شامل لایه‌های نخی پوشش داده شده با آمیزه (خمیر) لاستیکی می‌باشد. جنس نخ‌ها نایلون، ریون یا پلی‌استر است. به مجموع لایه‌های نخی بکار رفته در تایر، منجید یا کاراکاس گفته می‌شود. وظیفه لایه‌های نخی تحمل فشار باد از داخل و بار وارد شده به تایر از خارج می‌باشد.

سیم

به منظور ایجاد استحکام کافی در بخشی از تایر که روی رینگ قرار می‌گیرد و طوقه (بید) نام دارد، از سیم‌های فولادی استفاده می‌شود. این سیم‌ها ضمن آنکه دارای پوشش مسی یا برنزی هستند توسط آمیزه لاستیکی نیز پوشش داده شده، پس از چند دور تابیده شدن، با مقطعی به شکل مربع یا دوزنقه مجموع سیم‌های طوقه را تشکیل می‌دهند. همچنین در کمر بند تایرهای رادیال سیمی سواری و در لایه‌های تایرهای باری تمام سیمی از سیم‌های فولادی با قطر و ضخامت مشخص استفاده می‌شود.

محافظت کننده‌ها

اکسیژن و ازن موجود در هوا می‌توانند باعث تخریب و فرسایش اجزاء تایر شود برای مقابله با اثرات مضر این عوامل از مواد شیمیایی خاصی نظیر اکسیدانت‌ها، موم‌ها و ضد اوزونانت‌ها در آمیزه لاستیکی استفاده می‌شود.

سایر عوامل شیمیایی

به منظور تولید و فرآوری بهتر و آسان‌تر آمیزه لاستیکی، در چرخه و مراحل مختلف فرآیند تولید از مواد دیگری نظیر انواع روغن، شتاب دهنده‌ها، گوگرد (به عنوان عامل پخت) و ... استفاده می‌شود.

فرآیند تولید

هرچند که تولید تایر بر اساس نوع و طبقه‌بندی آن (تایرهای باری سبک و سنگین) و هم‌چنین نوع فناوری مورد استفاده (بایاس و رادیال)، در مراحل تولید باهم تفاوت‌هایی دارند، اما به صورت کلی می‌توان تولید آن را در چهار مرحله خلاصه کرد.

مرحله اول: فرآیند اختلاط مواد و تهیه آمیزه لاستیکی (کامپاند)

در این مرحله مواد اولیه در دستگاه مخلوط‌کن (بنبوری) مخلوط گردیده و انواع آمیزه‌های لاستیکی تولید می‌شود. موادی که در تهیه آمیزه لاستیکی به کار می‌روند عبارت‌اند از کائوچوها (طبیعی و مصنوعی)، دوده‌ها، روغن‌ها و مواد شیمیایی. از آمیزه‌های لاستیکی در قسمت‌های مختلف یک تایر استفاده می‌شود و از آنجایی که هر قسمت از یک تایر دارای خواص فیزیکی و مکانیکی متفاوتی است، لذا ضرورت دارد که ترکیبات متفاوتی از آمیزه‌های لاستیکی تهیه شود.

گزارش تحلیلی شرکت کویر تایر (پکویر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصتم
۱۴۰۱/۰۵/۰۱

مرحله دوم : فرآیند ساخت و آماده‌سازی اجزاء تایر

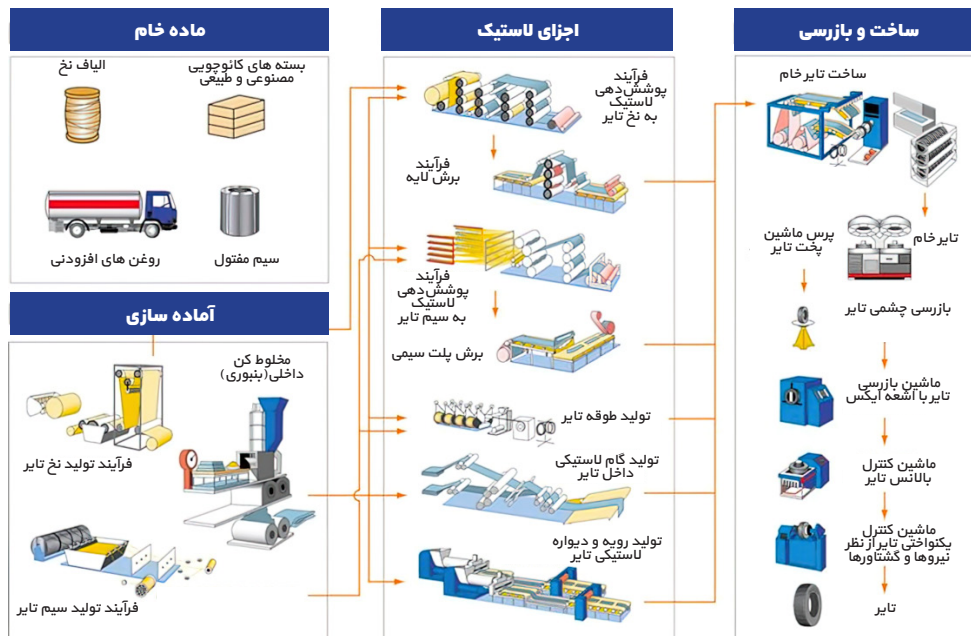
ساخت و آماده‌سازی اجزای تشکیل دهنده تایر در بخش‌های متفاوتی انجام می‌گیرد. ساخت ترد، دیواره‌ها، نوارهای لاستیکی سرشانه و هامپ در بخش اکسترودر، ساخت لایه‌ها (جزء عمده منجید تایر) در بخش‌های کلندر و برش لایه و ساخت آستر داخلی در گام کلندر، ساخت پلت سیمی روی دستگاه استیلستیک و ساخت بید یا طوقه در بخش بیدسازی انجام می‌گیرد.

مرحله سوم : فرآیند ساخت و مونتاژ تایر

برخلاف تایرهای سبک از جمله سواری بایاس که در یک مرحله ساخته می‌شوند، ساخت تایرهای رادیال سیمی سواری معمولاً در دو مرحله انجام می‌گیرد. در مرحله اول منجید تایر شامل لایه‌ها، بید و دیواره‌ها آماده می‌شود و سپس در مرحله دوم پلت سیمی و ترد به آن اضافه می‌گردد. در تایرهای سنگین بایاس و در تعدادی از کارخانه‌های تایرسازی، تعدادی از لایه‌ها را روی ماشینی به نام بندسازی روی هم قرار داده و بعد از آماده کردن بندها، آن‌ها را به ماشین تایرسازی انتقال می‌دهند. با مونتاژ بندها روی هم و اضافه کردن بید و ترد در ماشین تایرسازی، عملاً تایر باری ساخته خواهد شد.

مرحله چهارم : فرآیند پخت تایر

آخرین مرحله تولید تایر که تایر در آن شکل نهائی (یعنی چنبره Torus) و خواص مکانیکی-دینامیکی خود را به دست می‌آورد، مرحله پخت یا ولکانیزاسیون است، لذا در این مرحله تایر با استفاده از عوامل پخت که هنگام مخلوط کردن آمیزه‌های لاستیکی به آن افزوده شده است، بعد از قرار گرفتن در پرس پخت شکل نهائی را به خود گرفته و با حرارت قالب و به دنبال ایجاد اتصالات عرضی در آمیزه‌های لاستیکی، خاصیت الاستیک یا کشسان پیدا می‌نماید. ساخت تایر برخلاف غالب فرآیندهای صنایع شیمیایی، فرایندی غیرمداوم و یا پیمانهای (بچ) است. در این فرآیند پارهای از مواد نیمه ساخته در فرآیندهای پیمان‌های غیرمستمر ساخته شده، در فرآیندهای بعدی باهم تلفیق گردیده تا خوراک فرآیندهای مستمر و مداوم بعدی را فراهم سازند. از این مرحله به بعد دوباره مواد نیمه ساخته به دست آمده به عناصر جدا و منفک از هم تبدیل می‌گردند که طی یک سری فرآیندهای پرزحمت و کند از جمله تایرسازی و پخت، به تایر تبدیل می‌شوند.





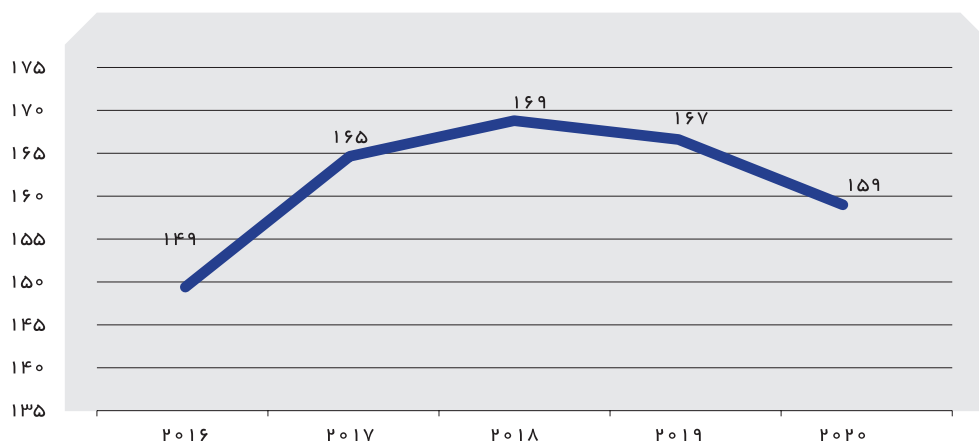
گزارش تحلیلی شرکت کویر تایر (پکویر)

وضعیت کلی صنعت تایر در جهان

در حال حاضر بیش از ۶۰ درصد تولید تایر مربوط به سه کارخانه عظیم میشلن، گودیر و بریجستون بوده و با تولید هفت کارخانه دیگر بیش از ۸۰ درصد تولید تایر دنیا در انحصار این شرکت‌ها است. اغلب این شرکت‌ها در زمینه تولید تایرهای رادیال فعالیت دارند. تولید تایر سازان جهان در سال ۲۰۱۹ از نظر حجم حدود ۲,۲۴۰ میلیون حلقه بوده است و پیش‌بینی می‌شود با شیئی نرم رشد کند و تا سال ۲۰۲۵ از ۲,۷۴۰ میلیون حلقه عبور کند. همچنین پیش‌بینی می‌شود که ارزش بازار جهانی تایرها از ۲۳۹ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۹ به ۲۸۰ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۴ با نرخ رشد سالانه مرکب ۳,۲٪ افزایش یابد. با توجه به رشد نرخ جمعیت و آهنگ توسعه صنایع خودروسازی در آسیای شرقی، مخصوصاً برطرف شدن محدودیت‌های کووید-۱۹ و افزایش تقاضا، کشورهای چین، هند و کره توانسته‌اند محصولاتی باقیمت پایین به بازار عرضه کرده و کانون تولید لاستیک را از اروپا و آمریکا به این منطقه تغییر دهند. براساس آمارهای اعلام‌شده در منطقه خاورمیانه نیز حدود ۲۲ کارخانه تایرسازی وجود دارد که از این تعداد ۱۰ کارخانه با سهم ۰,۷ درصد از تولید جهان در ایران واقع است.

بازار فروش تایر دنیا پس از افت در سال ۲۰۱۶ مجدد با روند رو به رشد در سال ۲۰۱۸، به ۱۶۸,۸ میلیارد دلار رسید. اما با شیوع ویروس کرونا و کاهش حمل و نقل، فروش در سال ۲۰۲۰ به ۱۵۹ میلیارد دلار کاهش یافت.

فروش تایر در جهان - میلیارد دلار



وضعیت صنعت تایر در ایران

کارخانه‌های تولید تایر در کشور تا پیش از انقلاب با شرکت‌های مادر که در تأسیس و سرمایه‌گذاری اولیه آن‌ها حضور داشتند، در ارتباط بودند؛ به این دلیل صنعت تایر کشور از تکنولوژی‌های روز فاصله زیادی نداشت. اما پس از انقلاب به دلایل مختلف روابط با شرکت‌های صاحب تکنولوژی تا سال‌ها قطع بود. در نتیجه تکنولوژی تایرهای داخلی به تدریج از تکنولوژی‌های روز فاصله گرفتند. البته فعالیت‌های بسیاری در جهت بهبود وضعیت و بقای صنعت انجام شد؛ اما از یک طرف این فعالیت‌ها هماهنگ و همسو نبودند و از طرف دیگر هزینه‌های ناچیزی صرف آن‌ها شده است. در حال حاضر بیش از ۸۰ درصد از تولیدات تایر داخل از نوع بایاس می‌باشد. امروزه این تکنولوژی در جهان منسوخ شده است. این در شرایطی است که در جهان نسبت تولید تایر رادیال به بایاس ۹۸٪ است.

اولین کارخانه تولید تایر در ایران در سال ۱۳۳۷ با سرمایه‌گذاری شرکت آمریکایی بی اف گودریچ، تحت عنوان شرکت کیان تایر برای تولید انواع تایر بایاس نخی با ظرفیت ۸,۰۰۰ تن در سال تأسیس گردید. در سال ۱۳۸۰ نام این شرکت به لاستیک البرز تغییر نموده و پس از مدتی مجدداً به کیان تایر تغییر نام یافت.

براساس آمار انجمن منافی صنعت تایر ایران مجموع تولید ده شرکت فعال در صنعت تایر در سال ۹۹ در ۵ طبقه (محصول سواری (PCR)، وانتی (LTR)، باری و اتوبوسی (T&B) و تایرهای معدنی، کشاورزی، راهسازی (OTR) و تایر 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.

گزارش تحلیلی شرکت کویر تایر (پکویر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصتم
۱۴۰۱/۰۵/۰۱

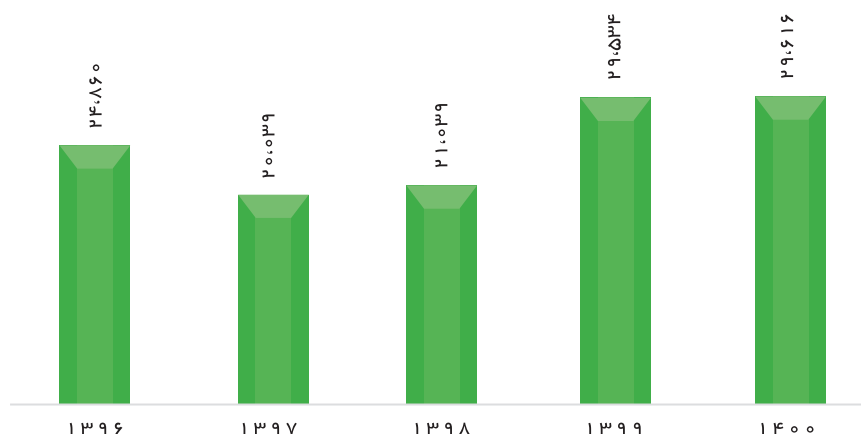
تولید و فروش

میزان تولید شرکت طی سنوات گذشته در جدول زیر نشان داده شده است.

مقدار تولید-تن

کارشناسی ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۳۵,۰۰۰	۲۹,۶۰۶	۲۹,۴۱۳	۲۰,۷۲۶	۱۹,۶۷۹	۲۴,۴۰۱	تایر
	۱۰	۱۲۱	۳۱۳	۳۶۰	۳۵۹	فلپ
۳۵,۰۰۰	۲۹,۶۱۶	۲۹,۵۳۴	۲۱,۰۳۹	۲۰,۰۳۹	۲۴,۸۶۰	جمع

مقدار تولید-تن



شرکت کویر تایر در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ موفق به تولید ۲۹,۶۱۶ تن تایر شده است و برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ با توجه به تکمیل شدن طرح توسعه میزان تولید در سال مالی ۱۴۰۱ به میزان ۳۵,۰۰۰ تن برآورد شده است. مقدار فروش شرکت طی سنوات قبل در جدول زیر نشان داده شده است.

مقدار فروش-تن

کارشناسی ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۳۵,۰۰۰	۲۹,۷۱۶	۲۹,۱۶۲	۲۰,۹۳۰	۱۹,۹۸۹	۲۴,۲۴۵	تایر
	۱۷	۱۲۱	۳۱۸	۴۲۳	۳۶۵	فلپ
۳۵,۰۰۰	۲۹,۷۳۳	۲۹,۲۸۳	۲۱,۲۴۸	۲۰,۴۱۲	۲۴,۶۱۰	جمع

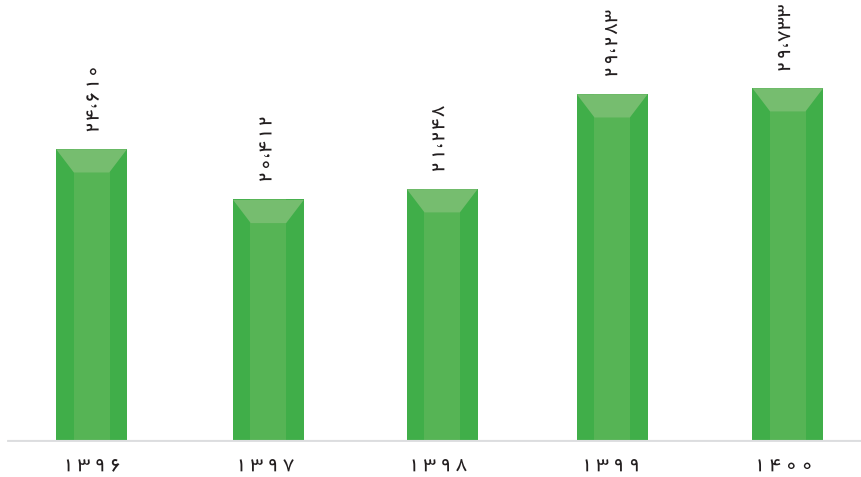
گزارش تحلیلی شرکت کویر تایر (پکویر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصتم
۱۴۰۱/۰۵/۰۱

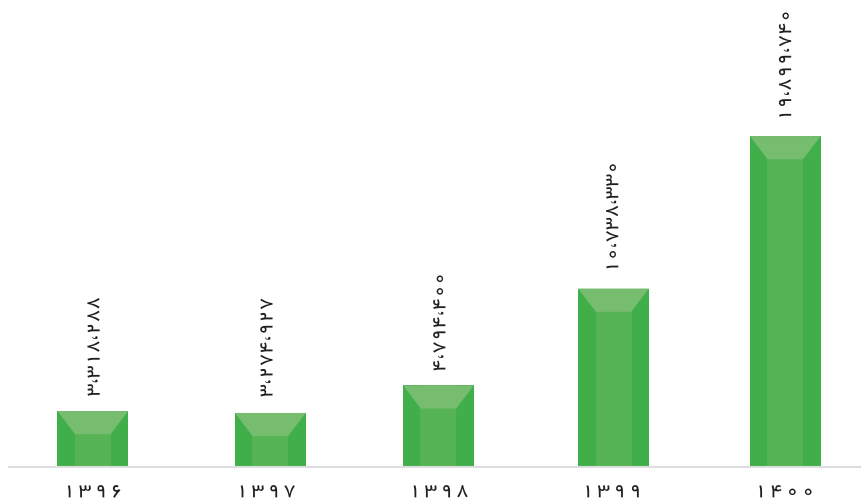
مقدار فروش - تن



مبلغ فروش - میلیون ریال

کارشناسی ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۲۸,۵۷۶,۸۰۱	۱۹,۸۹۱,۷۶۸	۱۰,۷۰۰,۴۶۲	۴,۷۴۳,۱۴۵	۳,۲۴۳,۱۴۹	۰	تایر
	۷,۹۷۲	۳۷,۸۶۸	۵۱,۲۵۵	۳۱,۷۷۸	۲۱,۲۴۸	فلپ
	-	-	-	-	۳,۲۹۷,۰۴۰	تایر رادیال
۲۸,۵۷۶,۸۰۱	۱۹,۸۹۹,۷۴۰	۱۰,۷۳۸,۳۳۰	۴,۷۹۴,۴۰۰	۳,۲۷۴,۹۲۷	۳,۳۱۸,۲۸۸	جمع

مجموع مبلغ فروش شرکت در سال مالی گذشته بالغ بر ۱,۹۸۹ میلیارد تومان بوده است و میانگین نرخ فروش هر تن تایر در سال مالی یاد شده ۶۶۹ میلیون ریال بوده است. در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ با توجه به افزایش نرخ ۳۰ درصدی اعمال شده از تاریخ ۸ خرداد ماه نرخ فروش بصورت میانگین بالغ بر ۸۰۰ میلیون ریال به ازای هر تن برآورد شده است نتیجتاً مبلغ ۲۸۵۷ میلیارد تومان فروش برای سال مالی ۱۴۰۱ برآورد شده است.



لازم به ذکر است شیوه قیمت گذاری در صنعت لاستیک بصورت دستوری و با اعمال سیاست های سازمان حمایت از مصرف کننده می باشد همین موضوع باعث شده است که تغییرات قیمت محصول متناسب با افزایش هزینه ها اعمال نگردد و قیمت گذاری محصولات با تاخیر نسبت به تغییر هزینه ها اعمال شود که این امر سود آوری شرکت را تحت تاثیر قرار داده است.

گزارش تحلیلی شرکت کویر تایر (پکویر)

شماره شصتم
۱۴۰۱/۰۵/۰۱

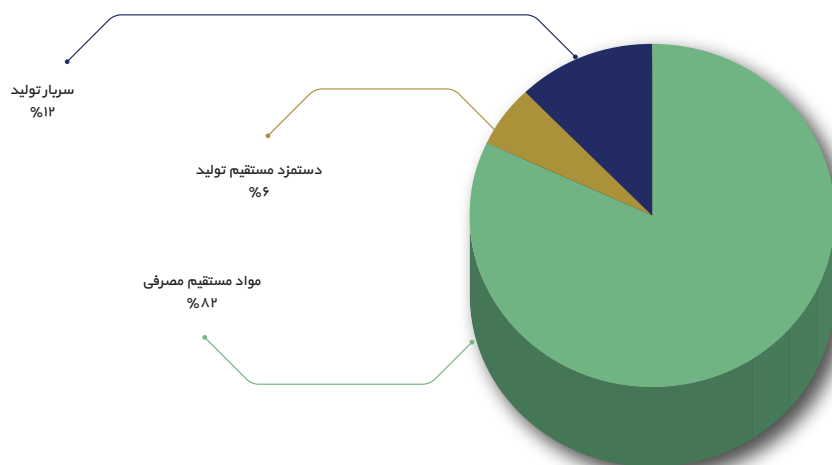


سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

ترکیب بهای تمام شده

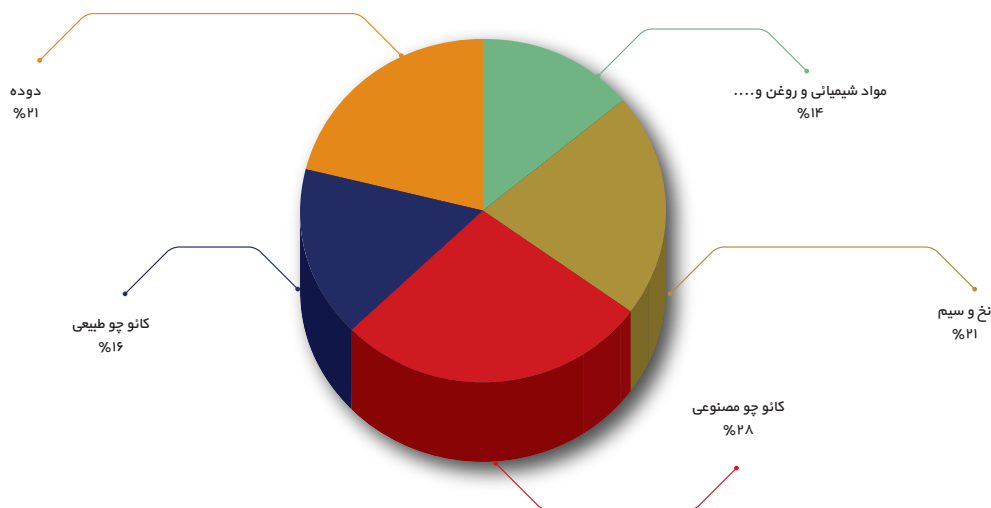
بالغ بر ۸۲ درصد از بهای تمام شده مواد مستقیم مصرفی می باشد که بیشترین سهم مواد مصرفی مربوط به کائوچو طبیعی، کائوچو مصنوعی، دوده و نخ و سیم است که ۳۳ درصد از مواد اولیه وارداتی می باشد که تامین مواد عمدتاً کائوچوی طبیعی و مواد شیمیایی از دو کشور مالزی و چین تامین می شود.

ترکیب بهای تمام شده



در رتبه دوم سربار ساخت بیشترین سهم از بهای تمام شده را به خود اختصاص داده شده است. حقوق و دستمزد برای سال مالی ۱۴۰۱ نسبت به فصل زمستان بطور میانگین حدود ۴۳ درصد رفته داده شده است.

مواد مستقیم مصرفی



گزارش تحلیلی شرکت کویر تایر (پکویر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصتم
۱۴۰۱/۰۵/۰۱

مفروضات

درصد افزایش نرخ برای شش ماه دوم سال مالی به نسبت فصل بهار	۲۰%
دلار	۲۷۰,۰۰۰
نرخ تورم	۳۵%
افزایش نرخ حقوق و دستمزد برای کل سال مالی	۴۳%

پیش بینی صورت سود و زیان

دوره مالی - میلیون ریال	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۳,۳۱۸,۲۸۸	۳,۲۷۴,۹۲۷	۴,۷۹۴,۴۰۰	۱۰,۷۳۸,۳۳۰	۱۹,۸۹۹,۷۴۰	۲۸,۵۷۶,۸۰۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۴۹۸,۸۲۴)	(۲,۴۹۹,۷۴۶)	(۳,۹۷۵,۰۱۰)	(۸,۱۲۶,۰۹۶)	(۱۴,۶۲۵,۷۳۱)	(۲۳,۱۱۱,۸۸۶)
سود (زیان) ناخالص	۸۱۹,۴۶۴	۷۷۵,۱۸۱	۸۱۹,۳۹۰	۲,۶۱۲,۲۳۴	۵,۲۷۴,۰۰۹	۵,۴۶۴,۹۱۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۰۶,۷۱۷)	(۲۸۱,۲۳۰)	(۳۹۴,۳۹۱)	(۶۱۹,۶۴۲)	(۱,۰۵۷,۲۱۲)	(۱,۵۱۷,۴۴۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴۸۷	(۱۸۴,۶۶۳)	(۱۲۱,۷۶۵)	۹۱	۱۴۰	۷۵,۵۸۵
سود (زیان) عملیاتی	۵۱۳,۲۳۴	۳۰۹,۲۸۸	۳۰۳,۲۳۴	۱,۹۹۲,۶۸۳	۴,۲۱۶,۹۳۷	۴,۰۲۳,۰۵۱
هزینه های مالی	(۲۶,۲۴۲)	(۱۸,۶۶۹)	(۱۵۱,۱۳۳)	(۳۸۵,۵۵۶)	(۹۶۲,۹۳۲)	(۱,۳۴۱,۸۵۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۴,۴۴۳	۱۶,۴۹۵	۱۲۸,۹۲۰	۳۶۸,۷۴۰	۱۵۵,۴۲۳	۱۷۸,۷۵۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۲۱,۴۳۵	۳۰۷,۱۱۴	۲۸۱,۰۲۱	۱,۹۷۵,۸۶۷	۳,۴۰۹,۴۲۸	۲,۸۵۹,۹۴۳
مالیات	(۱۱۳,۹۷۵)	(۶۵,۵۷۹)	(۴۶,۱۲۴)	(۷۵۴,۰۶۸)	(۴۹۹,۸۷۷)	(۴۴۱,۲۰۶)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۴۰۷,۴۶۰	۲۴۱,۵۳۵	۲۳۴,۸۹۷	۱,۲۲۱,۷۹۹	۲,۹۰۹,۵۵۱	۲,۴۱۸,۷۳۷
سود (زیان) خالص	۴۰۷,۴۶۰	۲۴۱,۵۳۵	۲۳۴,۸۹۷	۱,۲۲۱,۷۹۹	۲,۹۰۹,۵۵۱	۵۵۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۸۲	۳۴۵	۳۳۶	۵۶۰	۱,۳۳۵	۴,۳۶۰,۰۰۰
سرمایه	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۲,۱۸۰,۰۰۰	۲,۱۸۰,۰۰۰	۴,۳۶۰,۰۰۰

گزارش تحلیلی شرکت کویر تایر (پکویر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصتم
۱۴۰۱/۰۵/۰۱

نتیجه گیری

با عنایت به مفروضات بیان شده شرکت کویر تایر در سال مالی ۱۴۰۱ پتانسیل تحقق ۵۵۵ ریال سود به ازای هرسهم را دارا می باشد از نکات مثبت این شرکت بهره برداری از طرح توسعه در شهریور ماه و تامین حداکثری مواد اولیه از داخل کشور است از جمله معایب این شرکت و صنعت می توان به قیمت گذاری دستوری اشاره کرد که طی فصول گذشته سودآوری شرکت را تحت تاثیر قرار داده است.

تحلیل حساسیت

مقدار فروش کل سال-تن				
۳۷,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۲,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	
۳۱۹	۲۸۵	۲۳۳	۱۹۹	%۱۰
۴۶۹	۴۲۰	۳۴۶	۲۹۷	%۱۵
۶۱۸	۵۵۵	۴۵۹	۳۹۶	%۲۰
۷۶۸	۶۹۰	۵۷۳	۴۹۵	%۲۵
۹۱۸	۸۲۵	۶۸۶	۵۹۳	%۳۰

افزایش نرخ فروش ماهه دوم

توضیح مهم:

آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست.

تهران ، خیابان کریم خان زند، خیابان شهید عضدی
(آبان جنوبی)، شماره ۱۱، ساختمان شهید بهمن محمودپور
تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۰۳۲۹۳ فکس: ۰۲۱-۸۸۹۱۹۶۷۶