



# گزارش تحلیل شرکت کویر تایر

پاییز ۱۴۰۳

# معرفی شرکت کویر تایر

اطلاعات کلی شرکت کویر تایر ۱۴۰۳/۰۸/۳۰

سال تاسیس	۱۳۶۶	سهامدار عمده	شرکت گروه سرمایه گذاری امید
سال عرضه در بورس	۱۳۹۳	ارزش بازار (میلیارد تومان)	۵,۷۰۱
سهام شناور	۳۱%	آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۹,۷۷۹,۶۰۰
آخرین سود تقسیمی	۸۸%	سال مالی	۱۳۰ آذر

ظرفیت محصولات	نوع محصول	واحد	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
اسمی	تایر	تن	۴۰,۷۰۰	۳۰,۷۰۰	۳۰,۷۰۰	۳۰,۷۰۰
واقعی	تایر	تن	۳۴,۴۹۴	۳۲,۴۳۶	۲۹,۶۰۶	۲۹,۴۱۳

# مفروضات تحلیل شرکت

کارشناسی ۱۴۰۳	واحد	مفروضات تحلیل
۳۰%	درصد	تورم
۳۰%	درصد	نرخ دستمزد
۳۰%	درصد	نرخ رشد تایر
۴۳۵,۰۰۰	ریال	دلار نیما
۶۰۰,۰۰۰	ریال	دلار آزاد
۱,۵۵۱,۴۹۶,۴۶۱	ریال	نرخ فروش تایر رادیال
۱.۵	دلار	نرخ کائوچوی طبیعی
۶۴۵,۰۰۰	کیلوگرم / ریال	نرخ کائوچوی طبیعی
۱.۷	دلار	نرخ کائوچوی مصنوعی
۷۳۱,۰۰۰	کیلوگرم / ریال	نرخ کائوچوی مصنوعی
۱.۴	دلار	نرخ دوده
۵۸۰,۵۰۰	کیلوگرم / ریال	نرخ دوده
۴۰,۲۳۰	تن	مقدار تولید تایر

# صورت سود و زیان فصلی شرکت

فصل سوم ۱۴۰۲/۰۹	فصل چهارم ۱۴۰۲/۱۲	فصل اول ۱۴۰۳/۰۳	فصل دوم ۱۴۰۳/۰۶	صورت سود و زیان
۱۴,۶۸۷,۳۱۲	۱۳,۱۹۹,۳۷۴	۱۵,۸۶۹,۸۰۷	۱۴,۵۵۵,۱۵۹	فروش
(۹,۶۳۶,۹۱۴)	(۹,۶۲۲,۴۹۰)	(۱۰,۱۲۳,۵۱۰)	(۱۰,۴۱۵,۰۲۷)	بهای تمام شده کلای فروش رفته
۵,۰۵۱,۲۱۸	۴,۰۳۶,۸۸۴	۵,۷۴۶,۲۹۷	۴,۱۴۰,۱۳۲	سود (زیان) ناخالص
(۴۸۶,۲۱۰)	(۱,۱۶۸,۶۴۰)	(۱,۰۸۹,۸۰۷)	(۶۹۱,۲۴۶)	هزینه‌های عمومی، اداری و فروش
۱۸۹,۹۳۹	۱۲۰,۳۰۷	۱۳۱,۱۴۹	۲۱۵,۸۱۴	سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۴,۷۵۴,۹۴۷	۲,۹۸۸,۵۵۱	۴,۷۸۷,۶۳۹	۳,۶۶۴,۷۳۰	سود (زیان) عملیاتی
(۶۹۹,۵۳۳)	(۵۴۱,۱۴۸)	(۵۸۸,۰۸۶)	(۴۲۰,۸۰۳)	هزینه‌های مالی
۱۶۹,۸۹۵	۶,۰۶۱	۱۹,۲۰۰	۱۹,۳۷۳	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۴,۲۲۵,۳۰۹	۲,۴۵۳,۴۶۴	۴,۲۱۸,۷۵۳	۳,۲۶۳,۳۰۰	سود خالص قبل از کسر مالیات
(۱۴۰,۵۸۳)	(۶۱۳,۳۶۶)	(۱,۰۸۶,۲۷۳)	(۷۳۹,۸۳۳)	مالیات
۴,۰۸۴,۷۲۶	۱,۸۴۰,۰۹۸	۳,۱۳۲,۴۸۰	۲,۵۲۳,۴۶۷	سود خالص
۶۲۵	۲۸۱	۳۲۰	۲۵۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۴۱۸	۱۸۸	۳۲۰	۲۵۸	سود هر سهم براساس آخرین سرمایه

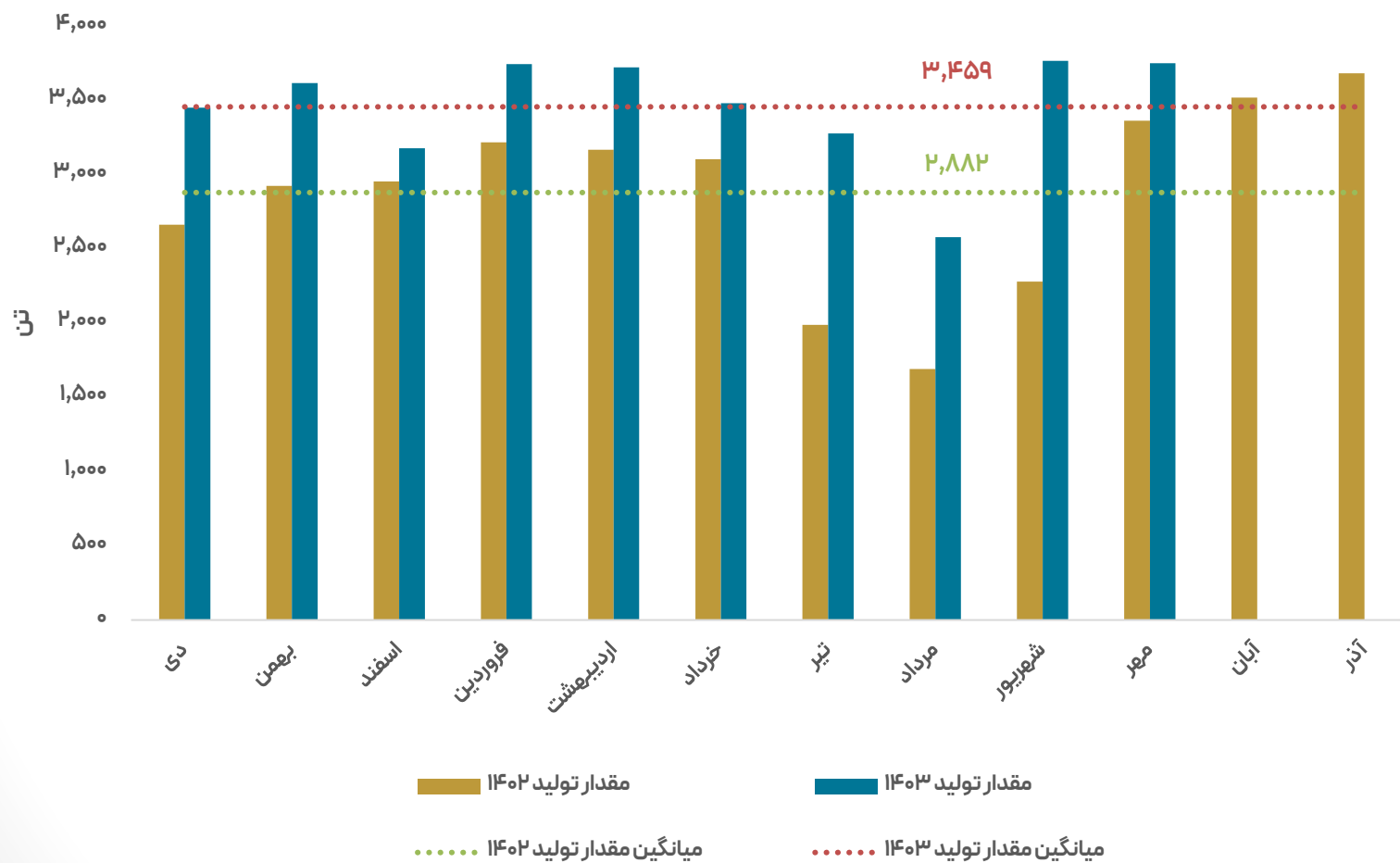
فصل سوم ۱۴۰۳/۰۶	فصل اول ۱۴۰۳/۰۳	فصل چهارم ۱۴۰۲/۱۲	فصل سوم ۱۴۰۲/۰۹	حاشیه سود
%۲۸	%۳۶	%۳۱	%۳۴	حاشیه سود ناخالص
%۲۵	%۳۰	%۲۳	%۳۲	حاشیه سود عملیاتی
%۱۷	%۲۰	%۱۴	%۲۸	حاشیه سود خالص

# صورت سود و زیان سالانه شرکت

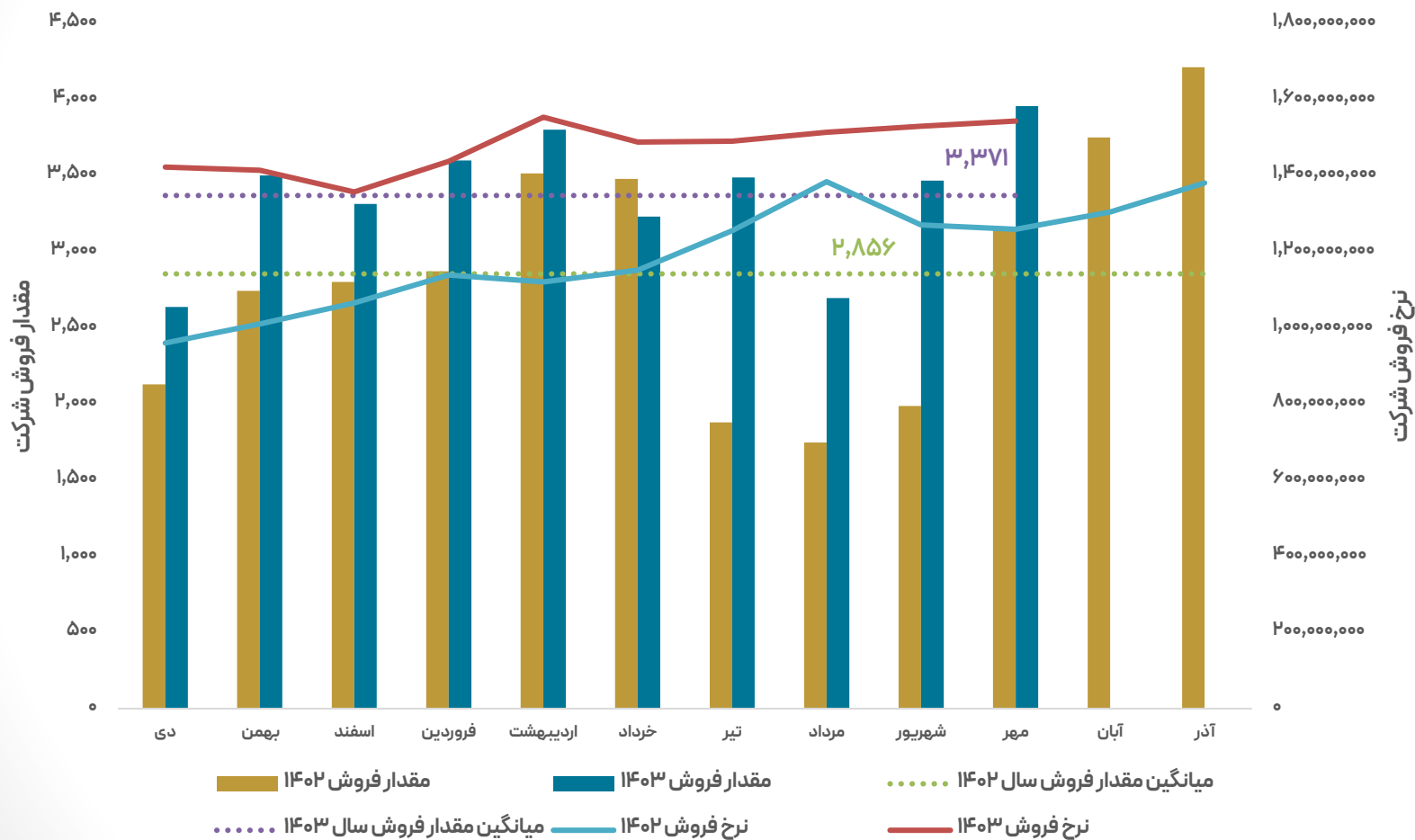
کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	صورت سود و زیان
۶۲,۴۱۶,۷۰۳	۴۰,۹۹۲,۴۱۶	۲۶,۶۳۹,۷۱۱	۱۹,۸۹۹,۷۴۰	۱۰,۷۳۸,۳۳۰	۴,۷۹۴,۴۰۰	فروش
(۱۴۴,۴۶۹,۱۵۸)	(۲۸,۳۶۵,۶۰۵)	(۲۱,۸۹۴,۲۵۴)	(۱۴,۶۲۵,۷۳۱)	(۸,۱۳۶,۰۹۶)	(۳,۹۷۵,۰۱۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۷,۹۱۷,۵۴۵	۱۲,۶۲۶,۸۱۱	۴,۷۴۵,۴۵۷	۵,۲۷۴,۰۰۹	۲,۶۱۲,۲۳۴	۸۱۹,۳۹۰	سود (زیان) ناخالص
(۳,۴۷۲,۸۵۱)	(۲,۰۸۶,۷۵۷)	(۱,۶۹۶,۰۱۰)	(۱,۰۵۷,۲۱۲)	(۶۱۹,۶۴۲)	(۳۹۴,۳۹۱)	هزینه‌های عمومی، اداری و فروش
۶۲۴,۱۶۷	۴۷۳,۹۴۶	۳۴۲,۵۶۰	۱۳۸,۶۷۷	۹۱	(۱۲۱,۷۶۵)	سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۱۵,۰۹۸,۸۶۱	۱۱,۰۱۴,۰۰۰	۳,۳۹۲,۰۰۷	۴,۲۵۵,۴۷۴	۱,۹۹۲,۶۸۳	۳۰۳,۲۳۴	سود (زیان) عملیاتی
(۲,۰۶۶,۷۱۶)	(۱,۸۵۶,۳۴۰)	(۱,۴۶۳,۷۴۱)	(۹۶۲,۹۳۲)	(۳۸۵,۵۵۶)	(۱۵۱,۱۳۳)	هزینه‌های مالی
۷۷,۳۶۶	۱۲۷,۷۹۵	۵۴,۵۵۶	۱۶,۸۸۶	۳۶۸,۷۴۰	۱۲۸,۹۲۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱۳,۱۰۹,۵۱۱	۹,۲۸۵,۴۵۵	۱,۹۸۲,۸۲۲	۳,۴۰۹,۴۲۸	۱,۹۷۵,۸۶۷	۲۸۱,۰۲۱	سود خالص قبل از کسر مالیات
(۲,۳۵۹,۷۱۲)	(۱,۱۰۱,۰۴۹)	(۳۶۹,۹۷۱)	(۴۹۹,۸۷۷)	(۷۵۴,۰۶۸)	(۴۶,۱۲۴)	مالیات
۱۰,۷۴۹,۷۹۹	۸,۱۸۴,۴۰۶	۱,۶۱۲,۸۵۱	۲,۹۰۹,۵۵۱	۱,۲۲۱,۷۹۹	۲۳۴,۸۹۷	سود خالص
۱,۰۹۹	۱,۲۵۱	۳۷۰	۱,۳۳۵	۵۶۰	۳۳۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۰۹۹	۸۳۷	۱۶۵	۲۹۸	۱۲۵	۲۴	سود هر سهم براساس آخرین سرمایه

کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	حاشیه سود
%۲۹	%۳۱	%۱۸	%۲۷	%۲۴	%۱۷	حاشیه سود ناخالص
%۲۴	%۲۷	%۱۳	%۲۲	%۱۹	%۶	حاشیه سود عملیاتی
%۱۷	%۲۰	%۶	%۱۵	%۱۱	%۵	حاشیه سود خالص

# روند تولید ماهانه شرکت



# روند فروش و نرخ فروش ماهانه شرکت



## تحلیل روند شرکت

- ✓ شرکت کویر تایریکی از بزرگترین شرکت‌های تولید لاستیک در کشور است که سهم بالای ۲۵ درصدی در تهیه و توزیع لاستیک داخلی را دارد.
- ✓ در ۱۰ ماه گذشته از سال مالی ۱۴۰۳، مقدار تولید شرکت برابر با ۳۴۰۶ هزار تن بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۶ درصد افزایش یافته است.
- ✓ مقدار فروش شرکت نیز در این مدت برابر با ۳۳۰۷ هزار تن بوده که نسبت به مدت مشابه قبل ۲۸ درصد افزایش یافته و مبلغ فروش شرکت نیز معادل ۴۰۹۷ همت بوده که نسبت به مدت مشابه قبل ۶۴ درصد افزایش را نشان می‌دهد.
- ✓ عمده دلیل این افزایش‌های صورت گرفته، بهره برداری از طرح توسعه ۱۴ هزار تنی شرکت در شهریور ۱۴۰۲ بوده است.
- ✓ میانگین نرخ فروش مهر ماه شرکت نسبت به شهریور ماه ۱ درصد و نسبت مهر سال گذشته ۲۳ درصد رشد داشته است.
- ✓ میانگین نرخ فروش تایر در ۱۰ ماه سال جاری برابر با ۱۴۷۰۵ میلیون تومان به ازای هر تن بوده که نسبت به نرخ مدت مشابه سال قبل ۲۸ درصد افزایش و نسبت به میانگین نرخ سال ۱۴۰۲ رشد ۱۲ درصدی داشته است.
- ✓ ماده اولیه اصلی شرکت کائوچوی مصنوعی، کائوچوی طبیعی و دوده می‌باشد.
- ✓ کائوچوی مصنوعی را در ۹ ماهه با نرخ ۷۸ میلیون تومان به ازای هر تن خریداری و با نرخ ۷۴۰۶ میلیون تومان مصرف کرده است. در فصل آخر بهای خرید هر تن کائوچوی مصنوعی ۹۲ میلیون بوده است. دوده نیز با نرخ ۵۷۰۹ میلیون تومان خریداری و با نرخ ۵۶۰۸ مصرف شده است.
- ✓ در حالت کلی و با در نظر گرفتن ریسک‌های موجود، با توجه به اینکه شرکت کویر تایر ۲۵ درصد بازار لاستیک‌های معمولی و ۶۵ درصد بازار لاستیک‌های شاسی را دارد، بنظر می‌رسد که پیش‌بینی مقدار تولید و مقدار فروش در دسترس باشد.
- ✓ مهمترین ریسک این شرکت قیمت‌گذاری دستوری محصولات، کاهش تعرفه‌های واردات تایر و عدم تخصیص ارز بموقع می‌باشد.
- ✓ در گزارش ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۳، شرکت توانسته است حدود ۷۴۹ میلیارد تومان سود خالص با حاشیه سود ۱۷ درصدی کسب کند.
- ✓ با توجه به نرخ‌های ماهانه شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ و براساس تحلیل صورت سود و زیان، سود خالص برآوردی برای شرکت در سال ۱۴۰۳ برابر با ۱۰۷۵ میلیارد تومان با حاشیه سود خالص ۱۷ درصدی برآورد شده است.

گزارش‌های تحلیلی ارائه شده در این کانال صرفاً جنبه آموزشی و اطلاع‌رسانی داشته و به هیچ وجه به عنوان توصیه خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار تلقی نمی‌شود. شرکت سبدگردان میلاد شهر هرگونه مسئولیت خود در خصوص تبعات ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش را سلب می‌نماید. مسئولیت هرگونه تصمیم‌گیری مالی بر عهده سرمایه‌گذاران است و توصیه می‌شود قبل از هر اقدامی، شرایط و اهداف سرمایه‌گذاری خود را به دقت بررسی کرده و در صورت نیاز از مشاوران مالی معتبر مشورت بگیرید.