

شرکت کارگزاری شهر
سهامی خاص



تحلیل شرکت گروه صنعتی بارز (پکرمان)

شهریور ۱۴۰۴



بررسی سودآوری

بررسی
صورت‌های مالی

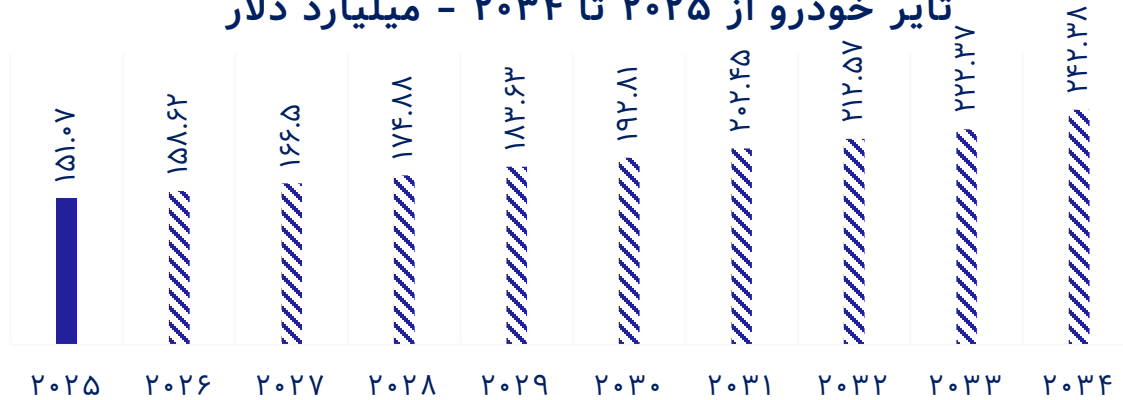


معرفی
شرکت و
صنعت



صنعت تایر در جهان

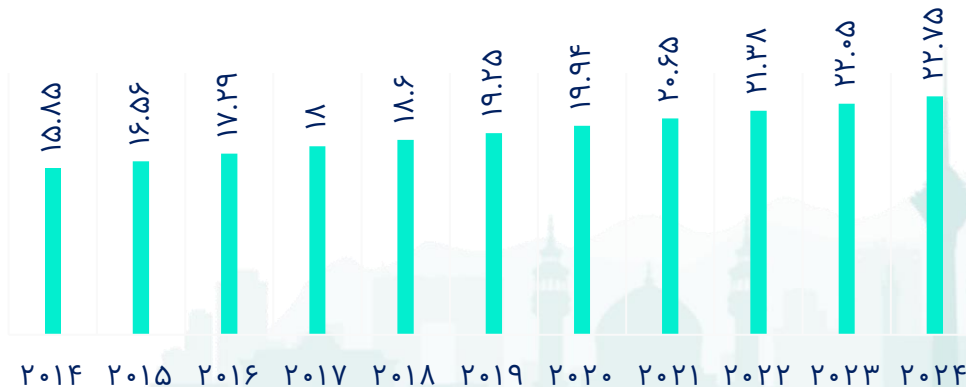
اندازه و پیش بینی بازار جهانی
تایر خودرو از ۲۰۲۵ تا ۲۰۳۴ - میلیارد دلار



پنج کشور با بیشترین تولید تایر در سال ۲۰۲۳

۱. چین
۲. آمریکا
۳. ژاپن
۴. هند
۵. کره جنوبی

میزان تولید تایر در جهان (میلیون تن)

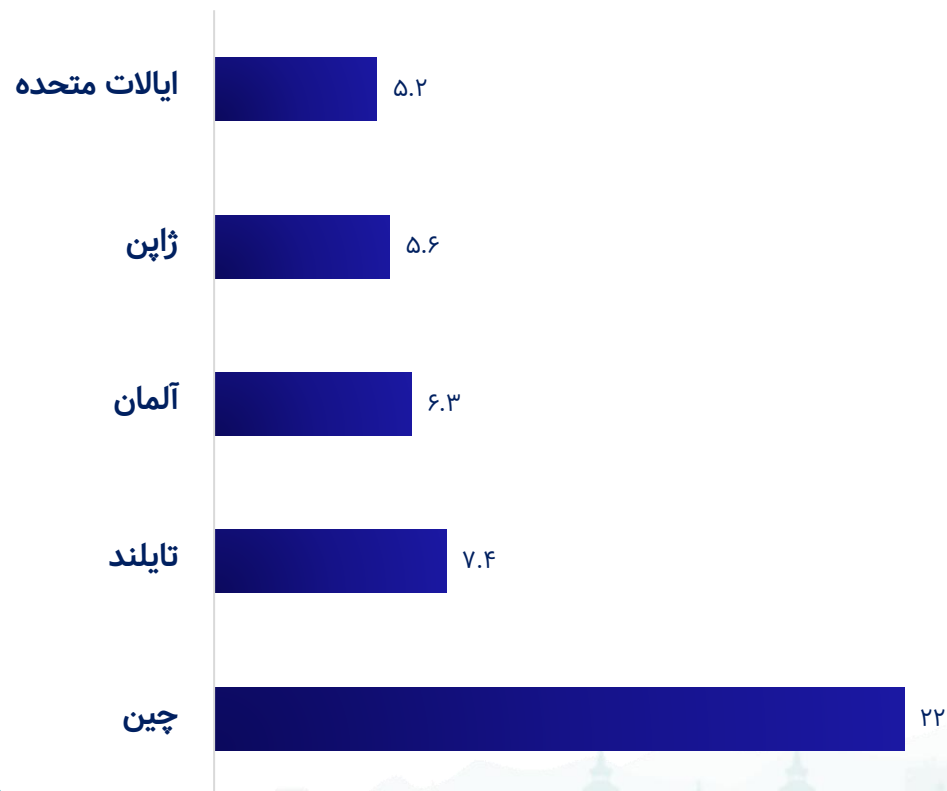


- حجم بازار جهانی تایر خودرو در سال ۲۰۲۴، ۱۴۳.۸۸ میلیارد دلار آمریکا بود
- پیش بینی می شود با نرخ رشد مرکب سالانه ۴.۹۱ درصد از سال ۲۰۲۵ تا ۲۰۳۴ گسترش یابد.

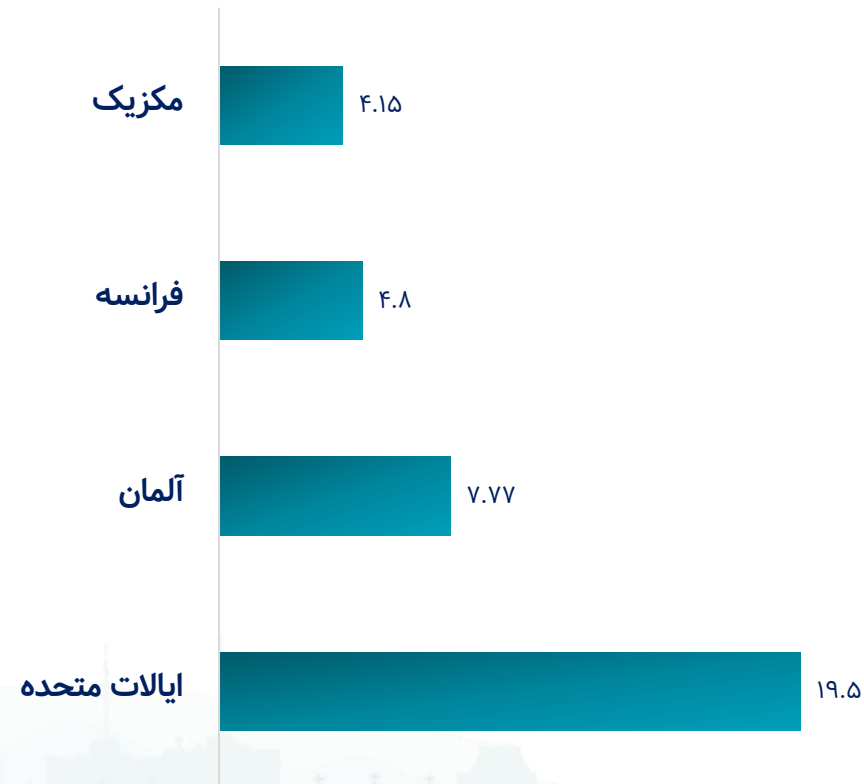


صنعت تأیر در جهان

ارزش صادرات (۲۰۲۴) - میلیارد دلار



ارزش واردات (۲۰۲۳) - میلیارد دلار





تولید تیر در جهان در سال ۲۰۲۴



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahrb.ir>



bshahrb



برترین شرکت‌های تولیدکننده تایر

رتبه‌بندی بر اساس درآمد فروش تایرمبنی بر سال ۲۰۲۴:

۱. **Michelin** با درآمد حدود ۲۷,۵۷۷ میلیون دلار
۲. **Bridgestone** با درآمد تقریباً ۲۵,۴۵۴ میلیون دلار.
۳. **Goodyear** با درآمد حدود ۱۷,۲۶۲ میلیون دلار.
۴. **Continental** با درآمد تقریباً ۱۲,۵۰۰ میلیون دلار.
۵. **Pirelli** با درآمد حدود ۷,۱۸۹ میلیون دلار.

۵ تولیدکننده برتر تایر همچنان بر بازار تسلط دارند و در مجموع نزدیک به ۵۰٪ از سهم بازار جهانی تایر را در اختیار دارند. در همین حال، شرکت‌های رتبه ۶ تا ۱۰ حدود ۱۰٪ را به خود اختصاص داده‌اند و ۴۰٪ باقی مانده به سایر تولیدکنندگان تایر اختصاص دارد.



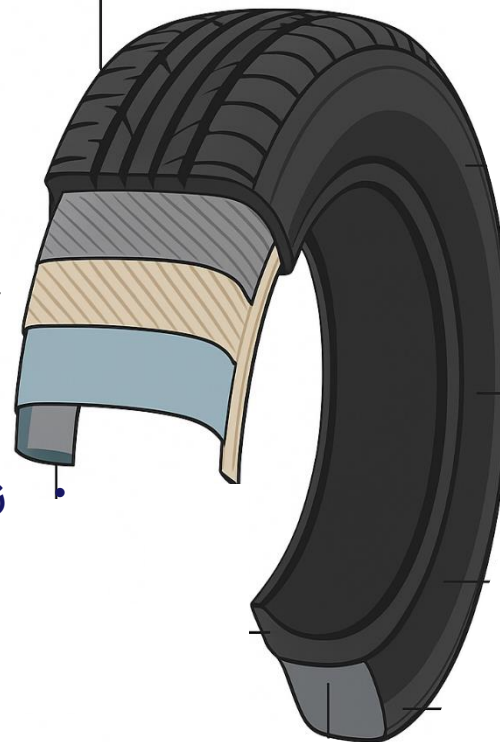
قسمتی از تایر است که با سطح زمین در تماس است و به چسبندگی تایر به سطح جاده، کمک می‌کند تا کنترل خودرو آسان‌تر شود.

- کمربند فلزی
- پوشش داخلی
- آستر داخلی

آج

زهواره

دیواره جانبی





مواد اولیه لاستیک



دوده

تایر را در برابر سایش و ترک خوردگی مقاوم می‌کند.
باعث افزایش استحکام و دوام لاستیک می‌شود.
حدود ۲۰-۲۵٪ وزن تایر را تشکیل می‌دهد.



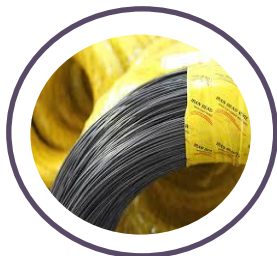
کائوچو مصنوعی

مشتق از فرآورده‌های نفتی
(مانند استایرن-بوتادین و بوتادین).
مقاومت بالا در برابر حرارت و سایش دارد.
حدود ۴۰-۵۰٪ ترکیب تایر را شامل می‌شود.



کائوچو طبیعی

استخراج شده از درخت *Hevea brasiliensis*
خاصیت ارتجاعی و انعطاف‌پذیری بالایی دارد.
حدود ۳۰٪ ترکیب تایر را تشکیل می‌دهد.



سیم

در بخش طوقه و کمر بند تایر استفاده می‌شود.
باعث **افزایش مقاومت** در برابر فشار داخلی و حفظ شکل تایر می‌گردد.



نخ تایر

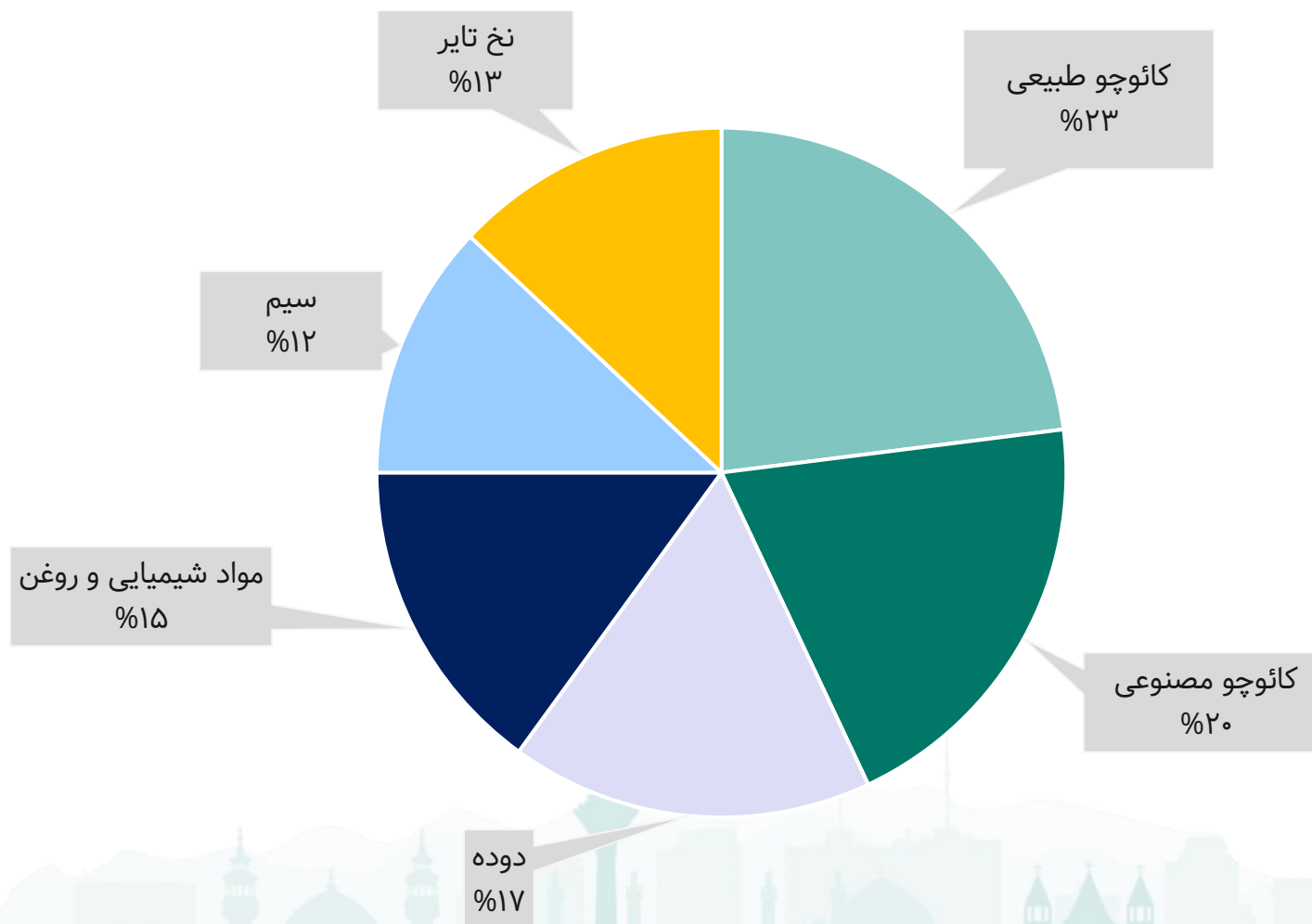
از موادی مثل **پلی‌استر، نایلون و ریون** ساخته می‌شوند.
نقش آن‌ها ایجاد استحکام کششی و پایداری ابعادی تایر است.

مواد شیمیایی ، روغن و ... گوگرد

شتاب‌دهنده‌ها و پایدارکننده‌ها
آنتی‌اکسیدان‌ها و آنتی‌اوزون‌ها

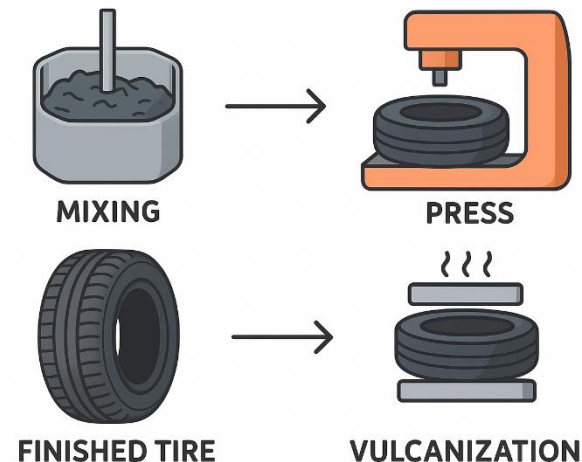


سهم مبلغی هر ماده اولیه در بها



فرایند تولید و انواع تایر بر اساس ساختار

۱. مخلوط کردن: مواد اولیه لاستیک ها را با استفاده از دستگاه بنبوری مخلوط می‌نمایند.
۲. اکسترودر: در این بخش، ساخت اجزای مختلف تایر ها از جمله: دیوار های آن، هامپ، ترد، نوار ها و سرشانه ها ساخته و تولید می‌شوند.
۳. کلندر: در این مرحله ساخت لایه‌های لاستیک‌ها انجام می‌شود. در واقع در این فرآیند، سیم‌ها یا نخ‌ها برای پوشاندن تایرها تولید می‌شوند.
۴. بیدسازی: در این مرحله، طوقه لاستیک‌ها ساخته می‌شود.
۵. مونتاژ تایر خام
۶. فرآیند پخت و بازرسی تایر



- تایر بایاس از لایه‌های لاستیکی و متقاطع ساخته شده‌اند که در زاویه ۳۰ درجه‌ای قرار گرفته‌اند.
- مصرف سوخت کم
- قیمت پایین
- کشش ضعیف
- طول عمر کم
- به علت لایه های مختلف در برابر آسیب مقاومت دارد
- مستعد در برابر آسیب
- ظرفیت بالا در برابر حمل بار

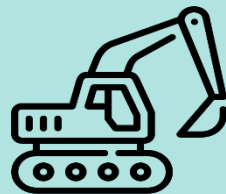


- تایرهای رادیال از دو بخش مجزا ساخته شده اند. در یک بخش، لایه ای از سیم های فولادی وجود دارد و توسط لاستیک پوشیده شده اند، امتداد این سیم ها با خط مرکزی تایر زاویه ای در حدود ۹۰ درجه می‌سازد.
- مصرف سوخت زیاد
- قیمت بالا
- کشش عالی
- طول عمر بالا
- مستعد در برابر آسیب
- ظرفیت پایین در برابر حمل بار

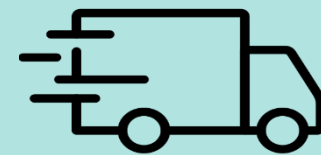
انواع تایر با توجه به کاربرد



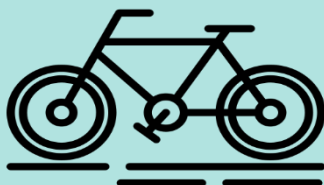
تایر سواری



تایر صنعتی و معدنی



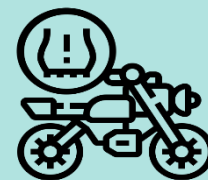
تایر باری و اتوبوسی



تایر دوچرخه و سایر



تایر کشاورزی

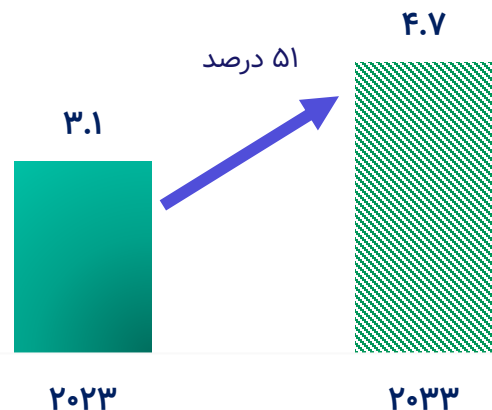


تایر موتورسیکلت



صنعت لاستیک در ایران

اندازه بازار تایر ایران - میلیارد دلار



خودرو ساز
داخلی و
حمل و نقل
جاده‌ای

بازار
مصرف

تاریخچه: عمده شرکت‌های
تایر ۱۳۴۰ تاسیس شدند و
بعد از انقلاب مثل بسیاری
از شرکت‌ها دولتی شدند.

- تولید واقعی
 - عمده تولید
 - کمبود
- معمولاً کمتر از ظرفیت اسمی به دلیل مشکلات واردات مواد اولیه.
تایر سواری (بیش از ۷۰٪).
تایرهای سنگین رادیال و تایرهای خاص (هواپیما، معدن، کشاورزی).





عوامل موثر بر صنعت تایر در ایران

- بازیافت تایرهای فرسوده
- مصرف انرژی و آلاینده‌گی
- نگرش مصرف‌کننده

عوامل زیست‌محیطی و اجتماعی

عوامل سیاسی و تجاری

- تحریم‌ها
- سیاست‌های حمایتی دولت
- قاچاق تایر

عوامل موثر بر صنعت تایر در ایران

عوامل اقتصادی

- نوسانات نرخ ارز
- تورم و هزینه‌های تولید
- قدرت خرید مصرف‌کننده
- سیاست‌های تعرفه‌ای

رقابت

- رشد صنعت خودرو
- رقابت با برندهای خارجی
- تنوع محصول

تکنولوژی

- ماشین‌آلات و تکنولوژی قدیمی
- نیاز به تحقیق و توسعه
- استانداردها و کیفیت





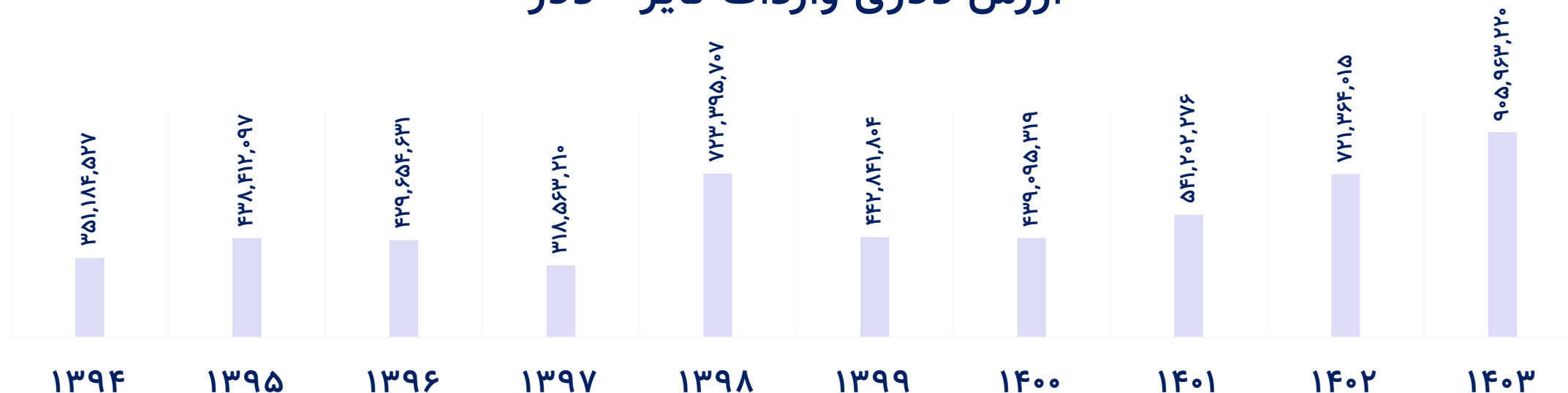
واردات تایر به ایران

کاهش تعرفه واردات یکی از اصلی ترین نگرانی های تولیدکنندگان تایر است. با تعرفه های کنونی ، برخی از محصولات بی کیفیت چینی قیمتی پایین تر از محصولات مرغوب داخلی دارد. این سبب تعطیلی شرکت های تایرسازی داخلی می شود .

صنعت تایر در ایران - هزار تن



ارزش دلاری واردات تاثیر - دلار

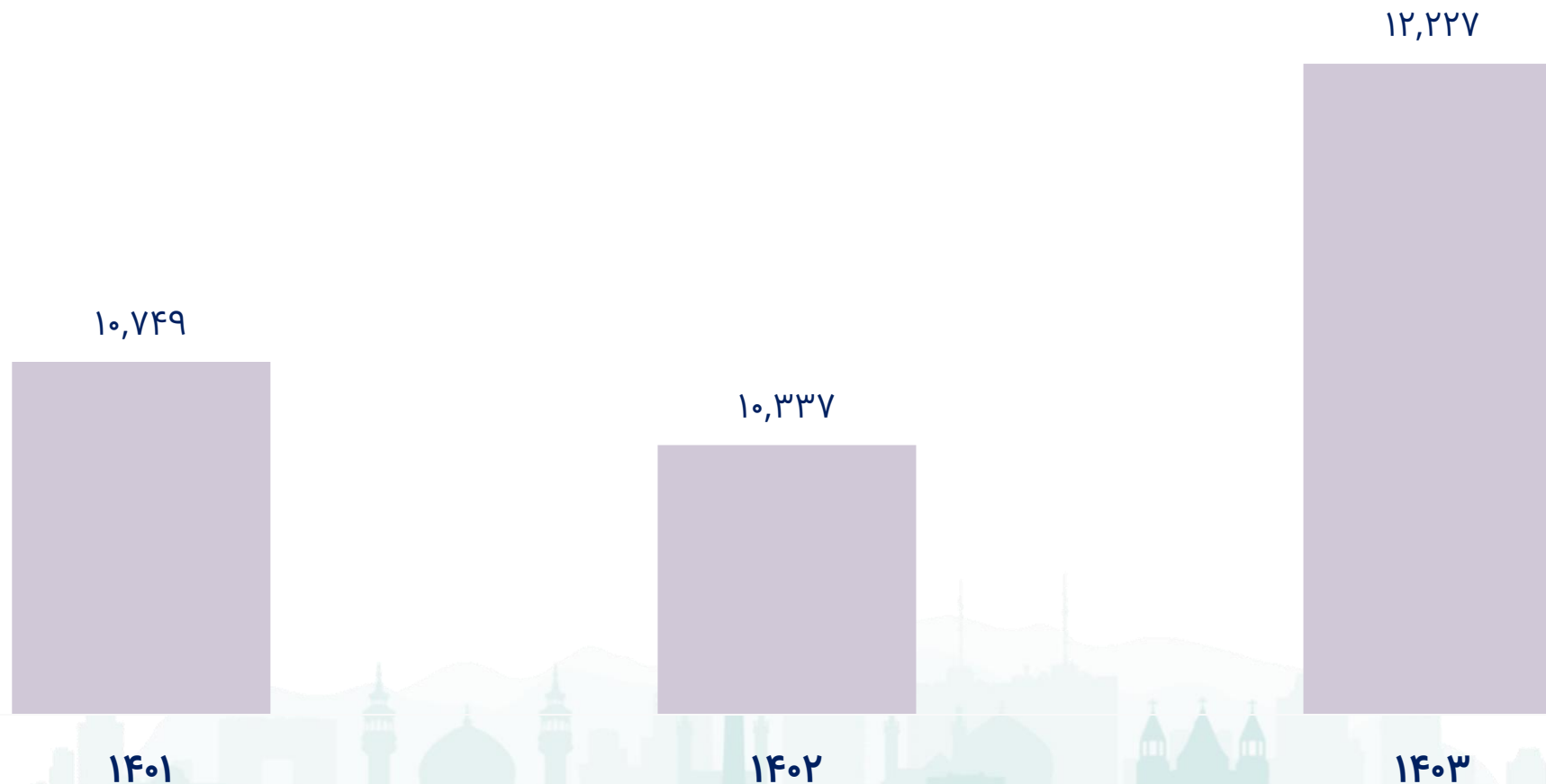


طبق اطلاعات گمرک جمهوری اسلامی ایران نشان می‌دهد که واردات هر کیلو تاثیر بالغ بر ۳.۵ دلار است، در حالی که ارزی هر کیلو تاثیر تولید بارز کم تر از ۰.۹ دلار است.

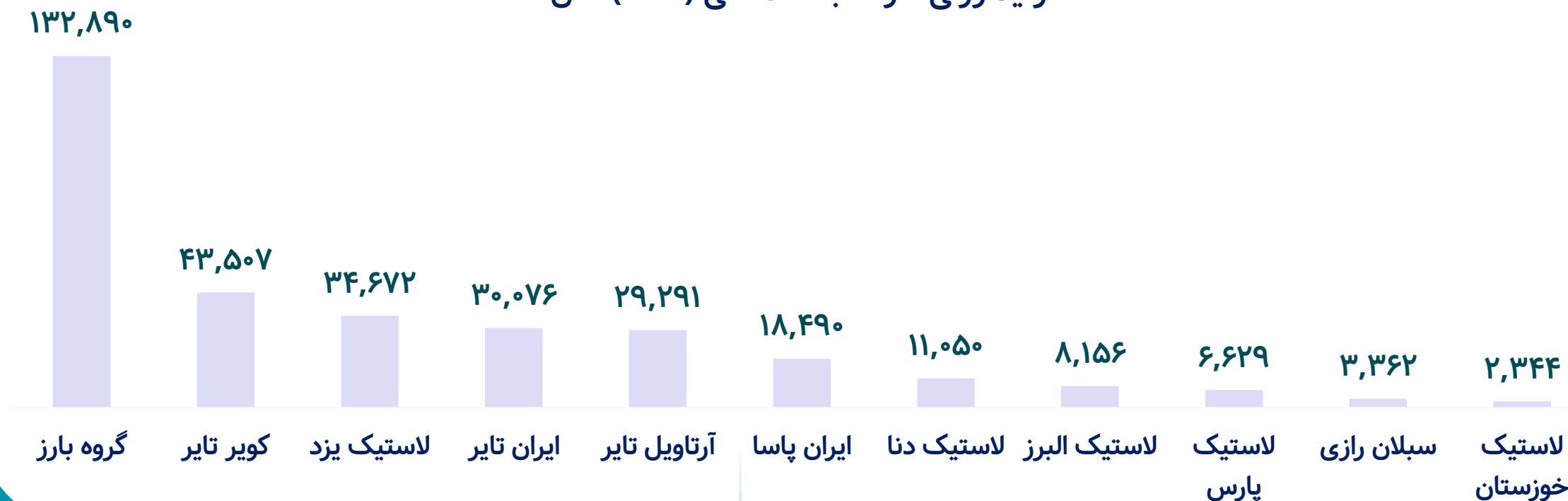


صادرات تایر از ایران

مقایسه آمار مقدار وزنی (تن) صادرات سال ۱۴۰۱ الی ۱۴۰۳



تولید وزنی کارخانجات داخلی (۱۴۰۳) - تن



- مصرف سالانه تایر در ایران حدود ۳۵۰ هزار تن برآورد می‌شود.
- حدود ۲۵۰ هزار تن توسط تولیدکنندگان داخلی تأمین می‌شود و ۱۰۰ هزار تن از طریق واردات رسمی و غیررسمی تأمین می‌گردد.



چالش‌های اصلی تائیرسازان

مشکل تامین انرژی

قطعی‌های مکرر برق و گاز در فصول مختلف سال

ممانعت‌های صادراتی

اجازه صادرات تنها ۱۰ درصد تائیرهای سواری و ۳۰ درصد تائیرهای کشاورزی را دارند.

قیمت‌گذاری دستوری

قیمت‌گذاری دستوری است که منجر به کاهش سودآوری و حتی زیان‌ده شدن شرکت‌های تائیرسازی شده است.

کاهش قدرت خرید مصرف‌کنندگان

افزایش تورم و کاهش قدرت خرید مردم، تقاضای داخلی برای برخی از محصولات این صنعت را کاهش داده است

واردات مواد اولیه

نوسانات نرخ ارز، تحریم‌ها و مشکلات تخصیص ارز، فرآیند تامین آن را با دشواری همراه کرده است.

حساسیت بالا به تحریم

۱۰۰ درصد فناوری، ۸۵ درصد ماشین‌آلات و ۵۰ درصد مواد اولیه موردنیاز این صنعت، به خارج وابسته است.



حاشیه سود ناخالص صنعت

حاشیه سود خالص — حاشیه سود عملیاتی — حاشیه سود ناخالص



" در سال ۱۴۰۰ وزارت صمت بدون اینکه با فعالان صنعت تایر مشورتی داشته باشد تایر خودرو را **مشمول قیمت‌گذاری دستوری** کرد و درخواست افزایش قیمت تایرسازان در این سال مورد موافقت قرار نگرفت که موجب شد تا شرکت‌ها با **حاشیه سود سه تا ۱۱ درصدی** مواجه باشند، در حالیکه **تورم مواد اولیه ۷۷ درصد** بوده است."



شرکت‌های گروه

شرکت	نوع محصول	ظرفیت اسمی - هزارتن	سهامدار عمده	درصد سهامداری سهامدار عمده
پکرمان	سواری، وانت، اتوبوس، کشاورزی، صنعتی	۱۲۵	تاپیکو	۵۰ درصد
پکویر	سواری	۴۵	گروه سرمایه گذاری امید	۶۱ درصد
پارتا	سواری، وانت، اتوبوس	۳۰	شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رازی	۹۱ درصد
پتایر	سواری، وانت، اتوبوس، کشاورزی، صنعتی	۲۶	شرکت انرژی گستر سینا	۵۱ درصد
پیزد	سواری، وانت، موتور	۴۴.۶	شرکت مجتمع صنعتی آرتا ویل تایر	۵۳ درصد
پاسا	موتور، دوچرخه، فرغون	۲۵.۳	شرکت صندوق بازنشستگی	۳۶ درصد

سایر اعضا غیر تائیرساز گروه:

پلاسکوکار (پلاسک): تولیدکننده محصولات پلاستیکی و پلیمری.
درخشان تهران (پدرخش): تولید محصولات لاستیکی و پلاستیکی.
پلاستیران (پلاست): تولیدکننده انواع محصولات پلاستیکی صنعتی و خانگی.
گاز لوله (پلوله): تولیدکننده لوله‌های پلی اتیلن و محصولات مرتبط.
تولیدی پلاستیک شاهین (پشاهن): تولید محصولات پلاستیکی.





شرکت‌های هم‌گروه

نسبت مالی	واحد	گروه صنعتی بارز	لاستیک یزد	آرتاویل تایر	ایران تایر	کوپر تایر
نرخ فروش هر کیلوگرم	ریال	۱,۵۳۱,۲۸۲	۱,۴۴۹,۵۹۳	۱,۶۴۸,۹۵۷	۱,۵۳۶,۸۲۱	۱,۵۳۳,۱۱۶
نرخ خرید مواد اولیه هر کیلوگرم	ریال	۹۰۰,۳۳۹	۹۴۰,۵۵۰	۹۹۱,۰۹۳	۸۵۶,۸۱۹	۷۹۷,۷۱۱
بازده دارایی‌ها	درصد	۲۵%	۱۵%	۱۷%	۱۰%	۱۹%
بازده حقوق صاحبان سهام	درصد	۶۱%	۳۹%	۳۱%	۱۶%	۵۳%
نسبت هزینه مالی به درآمدهای عملیاتی	درصد	۴%	۴%	۵%	۸%	۴%





حاشیه شرکت‌های هم‌گروه

سهم	حاشیه سود ناخالص	حاشیه سود عملیاتی	حاشیه سود خالص
پکرمان	۲۵%	۲۲%	۲۱%
پدرخش	۲۹%	۲۴%	۲۳%
پلاسک	۶%	۰%	۰%
پسهند	۴۱%	۳۵%	۳۳%
پتایر	۲۲%	۱۹%	۱۶%
پاسا	۱۹%	۱۸%	۱۴%
پکویر	۳۱%	۲۶%	۱۸%
پیزد	۲۱%	۱۷%	۱۳%
پارتا	۲۴%	۲۱%	۲۶%
پتوسعه	۲۵%	۲۰%	۱۵%
پلاست	۲۳%	۱۱%	۱۵%
پلوله	۸%	۰%	-۶%
پشاهن	۱۴%	۱۱%	۱۳%





نرخ رشد و بازدهی شرکت‌های هم‌گروه

سهم	نرخ رشد درآمد عملیاتی سالانه	نرخ رشد درآمد عملیاتی سه ساله	نرخ رشد سود خالص سالانه	نرخ رشد سود خالص سه ساله	بازدهی سالانه	بازدهی سه ساله
پکرمان	۳۳%	۳۹%	۱۱%	۱۷۷%	۱۵%	۳۶۷%
پدرخش	۱۵%	۱۶%	۴%	۶۸%	-۴%	۱۸%
پلاسک	۴۶%	۶۳%	-۴۹%	۱۶۸%	-۳۲%	۲۷%
پسهند	۳۵%	۴۳%	۱۲%	۴۱%	-۱۴%	۱۱۵%
پتایر	۵۰%	۴۸%	۴۳%	۸۸%	۲۰%	۱۲۰%
پاسا	۲۵%	۴۳%	۲۲%	۵۴%	۱۹%	۱۴۵%
پکویر	۵۴%	۴۷%	۳۹%	۵۸%	۷۵%	۴۸۹%
پیزد	۴۳%	۳۹%	۳۷%	۷۳%	۵۲%	۱۴۹%
پارتا	۴۹%	۳۷%	۴۳%	۷۴%	۲%	۸۹%
پتوسعه	۳۲%	۲۴%	۱۹%	۸%		
پلاست	۱۱%	۳۶%	-۳۱%	۳۹%	-۱۰%	۶۹%
پلوله	-۳۵%	۲%			-۱۲%	۵%
پشاهن	۳۶%	۴۱%	۸۰%	۶۹%	-۲۹%	-۷%





طرح توسعه‌های شرکت‌های بورسی تولیدکننده تایر

طرح توسعه مربوط به شرکت کویر تایر

-طرح تولید ۵۰ هزار تن تایرهای TBR و OTR دامپتراک

طرح توسعه مربوط به شرکت ایران تایر

-فاز اول: راه‌اندازی کارخانه با ظرفیت تولید سالانه ۴ هزار تن تایر تا پایان سال ۱۴۰۳
-فاز دوم: افزایش ظرفیت تولید به ۲۵ هزار تن در سال
-فاز سوم: انتقال ظرفیت ۱۵ هزار تن تایر رادیال سواری از تهران به مهدی‌شهر
-فاز چهارم: افزایش ظرفیت تولید به ۲۰ هزار تن تایر رادیال سنگین در سال

طرح توسعه مربوط به شرکت مجتمع صنایع لاستیک یزد

-طرح توسعه تایر رادیال از ۱۲ هزار حلقه به ۱۵ هزار حلقه در روز

طرح توسعه مربوط به شرکت گروه صنعتی بارز

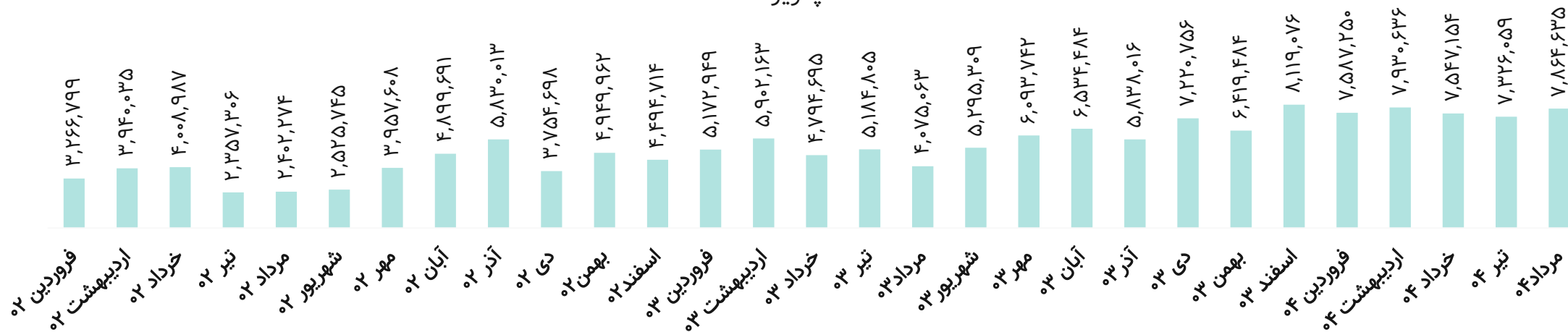
-طرح توسعه کارخانه بارز کرمان: ظرفیت کلی این طرح ۴۴ هزار تن شامل انواع تایرهای AGR، PCR، OTR، LTR و TBR است.
-طرح توسعه کارخانه بارز کردستان: ظرفیت کلی این طرح ۱۴ هزار تن شامل انواع تایر PCR است.
-طرح ایجاد کارخانه بارز لرستان: ظرفیت کلی این طرح ۵۰ هزار تن انواع تایرهای LTR و TBR می‌باشد.



بررسی صنعت

میلیون ریال

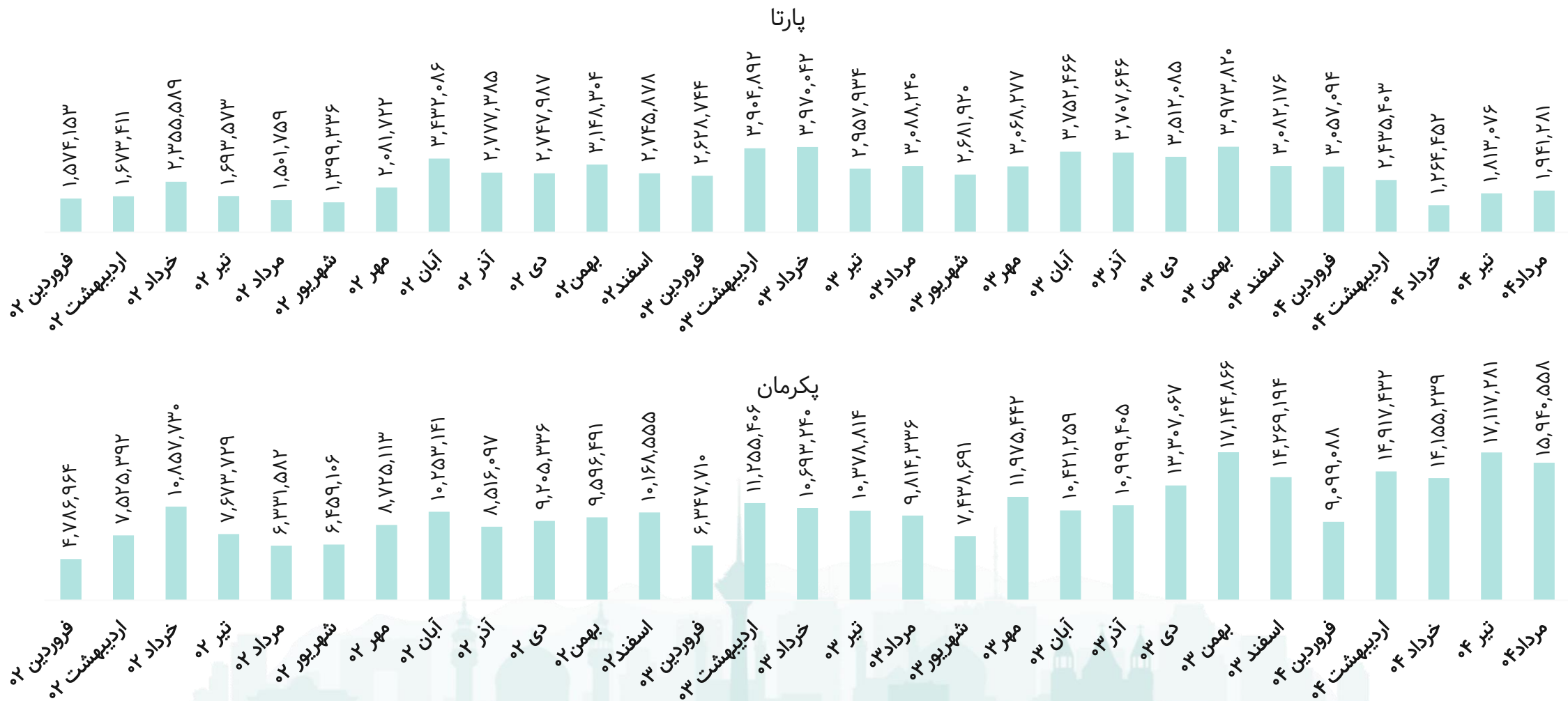
پکوپیر



پاسا



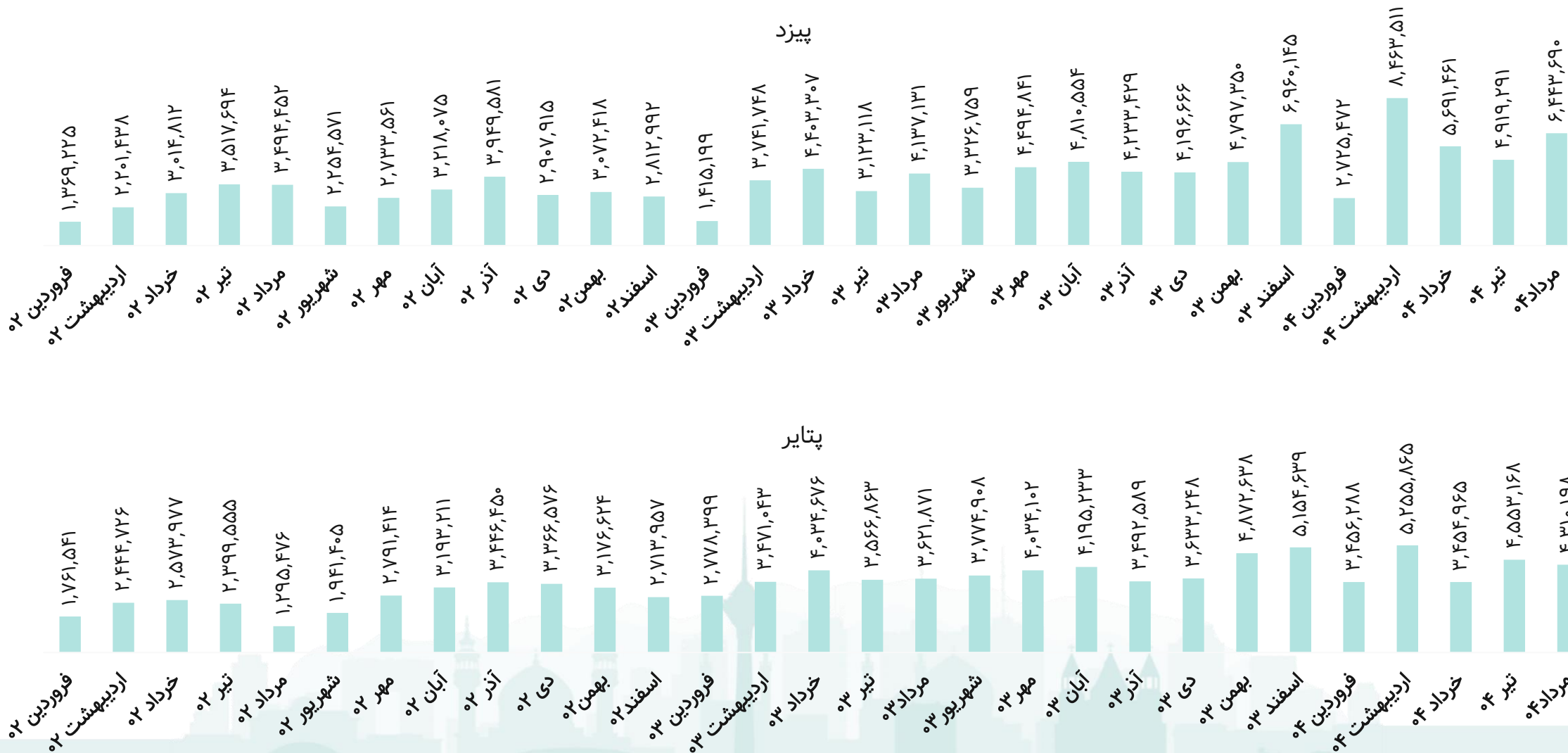
میلیون ریال



میلیون ریال

بازار

پیمان





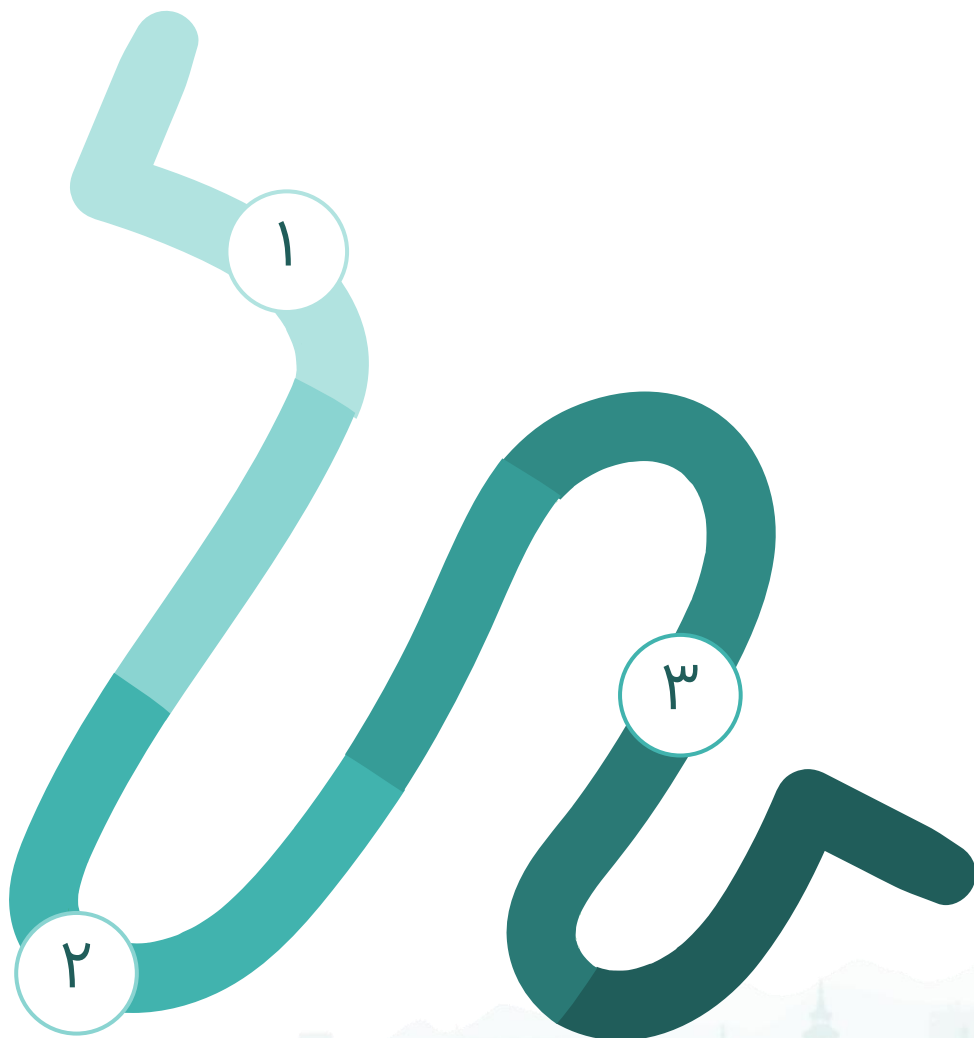
بررسی صنعت - آخرین صورت مالی

نماد	دوره	فروش	بهای تمام شده	سود ناخالص	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	سود عملیاتی	سود خالص	تعداد سهام	سود هر سهم
پتایر	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۲,۱۶۷,۱۱۷	(۱۰,۵۵۲,۹۳۶)	۱,۶۱۴,۱۸۱	(۶۰۵,۳۸۴)	۱,۲۲۹,۴۷۱	۶۹۶,۰۲۱	۱۸,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۷
پاسا	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۸,۱۰۰,۱۸۷	(۶,۲۴۷,۴۷۷)	۱,۸۵۲,۷۱۰	(۲۸۵,۴۲۷)	۱,۵۵۵,۷۵۸	۱,۱۴۱,۴۸۵	۱,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۱
پشاهن	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۴۷۶,۷۱۸	(۴۵۳,۹۹۴)	۲۲,۷۲۴	(۱۱,۴۱۹)	۱۱,۳۰۵	۲۹,۵۹۳	۶۰,۲۹۲,۹۶۰	۴۹۱
پکویز	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۴۴,۸۲۴,۳۴۹	(۳۰,۷۶۵,۷۰۱)	۱۴,۰۵۸,۶۴۸	(۲,۶۲۰,۳۸۵)	۱۲,۲۷۲,۸۰۷	۹,۳۲۱,۶۵۸	۱۳,۶۶۸,۸۲۸,۰۰۰	۶۸۲
پارتا	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۶,۹۵۳,۷۶۹	(۵,۲۱۸,۳۳۰)	۱,۷۳۵,۴۳۹	(۲۹۹,۱۸۰)	۱,۰۲۰,۵۳۸	۵۲۳,۶۷۵	۶,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۴
پکرمان	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۳۸,۱۷۱,۷۶۰	(۲۹,۴۸۱,۵۵۰)	۸,۶۹۰,۲۱۰	(۷۸۷,۶۳۹)	۷,۴۶۶,۰۳۰	۵,۳۲۷,۱۴۵	۱۹,۶۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۱
پلوه	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۲۹۵,۸۴۰	(۳۸۵,۹۰۰)	(۹۰,۰۶۰)	(۸۱,۰۴۷)	(۱۵۹,۶۹۷)	(۱۵۸,۱۱۸)	۱,۱۴۴,۰۰۰,۰۰۰	(۱۳۸)
پلاست	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱,۲۰۶,۱۶۱	(۹۷۶,۱۳۶)	۲۳۰,۰۲۵	(۱۵۹,۱۹۷)	۷۳,۴۴۵	۶۳,۴۱۰	۶,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰
پلاسک	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۲,۶۳۰,۷۲۶	(۱۱,۹۲۱,۳۰۵)	۷۰۹,۴۲۱	(۶۹۰,۵۰۲)	۳۰,۱۶۸	۹,۲۸۴	۱,۴۶۰,۱۸۸,۱۸۳	۶
پدرخش	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۲۳۲,۴۵۱	(۱۵۵,۶۸۴)	۷۶,۷۶۷	(۲۶,۹۴۸)	۵۰,۰۹۱	۴۲,۷۷۷	۸۷۹,۰۰۰,۰۰۰	۴۹
پسهند	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱,۱۳۵,۴۴۰	(۸۱۷,۵۰۳)	۳۱۷,۹۳۷	(۱۱۴,۲۶۲)	۲۰۳,۶۷۵	۱۲۰,۲۲۰	۸۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰
پیزد	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۶,۸۸۰,۴۴۴	(۱۳,۹۵۵,۳۷۱)	۲,۹۲۵,۰۷۳	(۴۴۸,۷۳۵)	۲,۳۲۰,۳۶۱	۱,۷۵۴,۳۹۸	۹,۳۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۷





گروه صنعتی بارز



تاسیس ۱۳۶۳ (سهامی خاص)

۱

تغییر نوع شرکت ۱۳۶۶ (سهامی عام)

۲

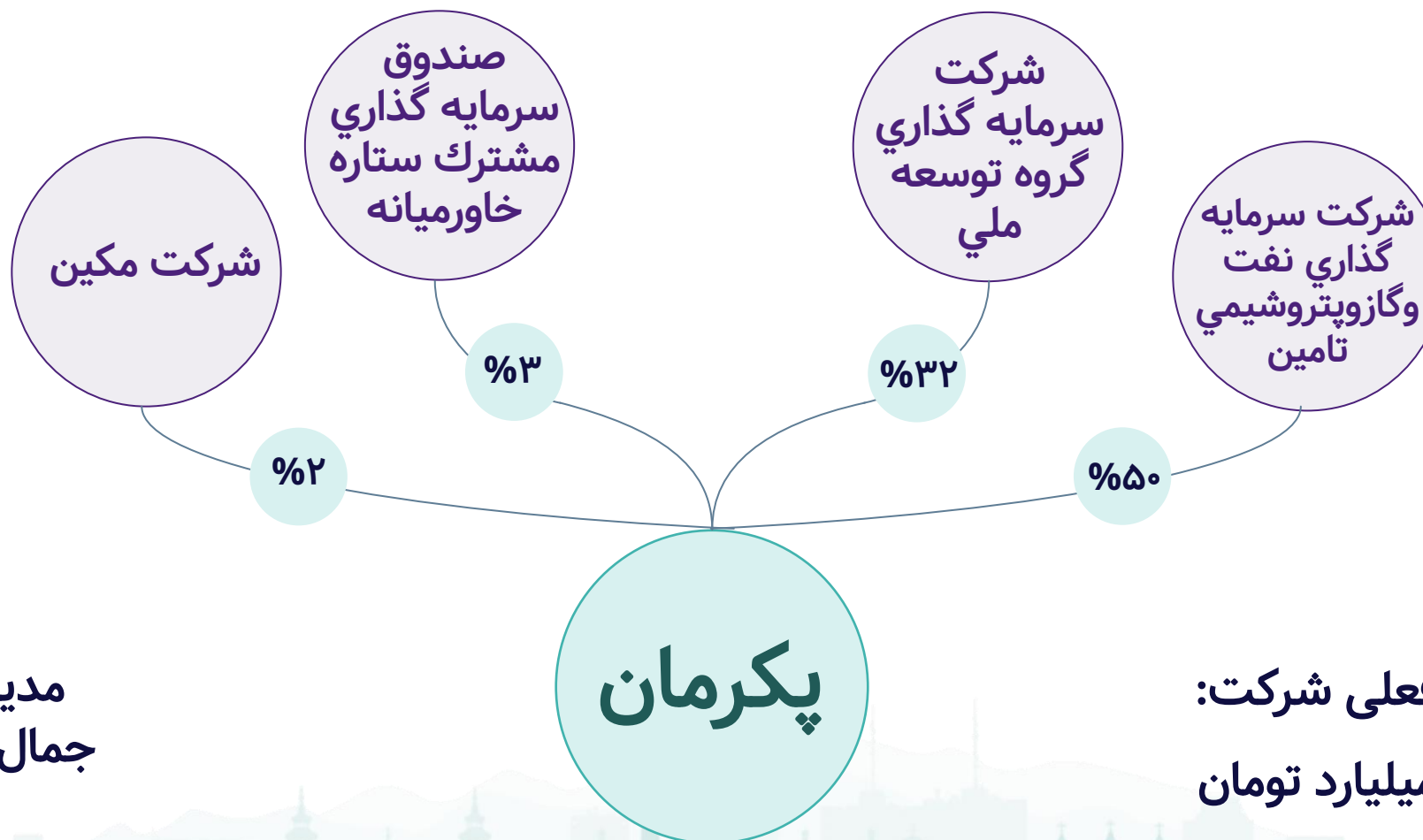
پذیرش در بورس ۱۳۷۶

۳





ترکیب سهامداران



مدیرعامل:
جمال میرزایی

سرمایه فعلی شرکت:
۱,۳۹۵ میلیارد تومان



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲

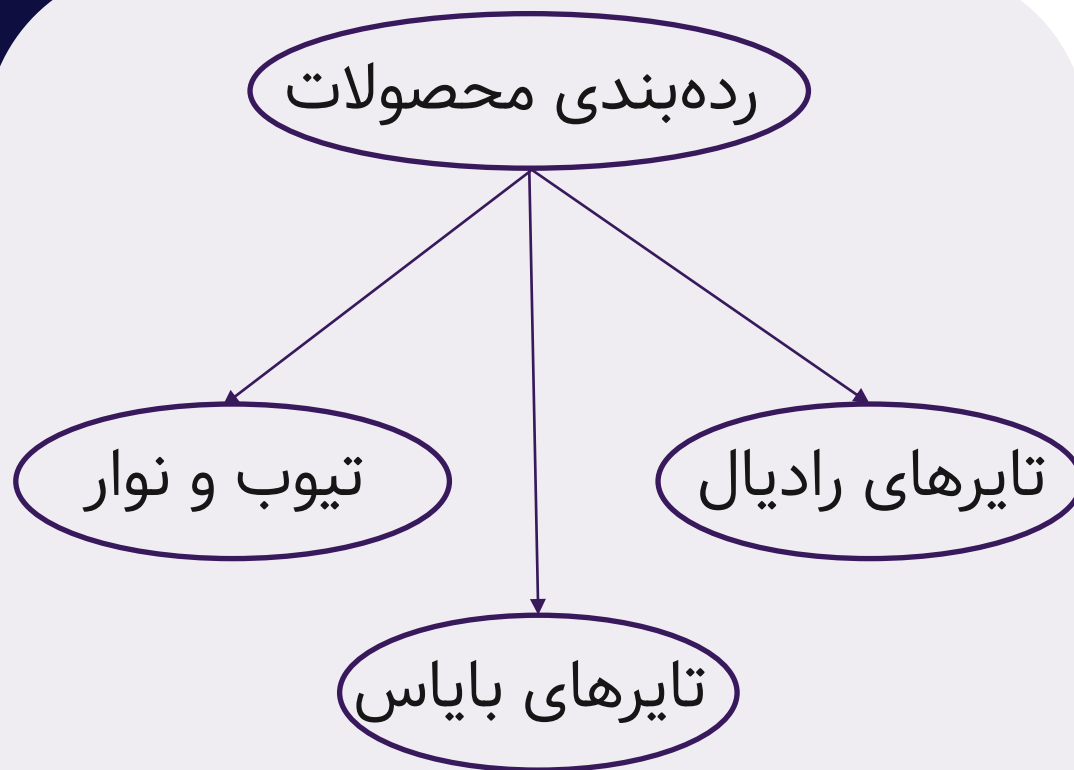


<http://www.shahrb.ir>



bshahrb

انواع و دسته‌بندی محصولات



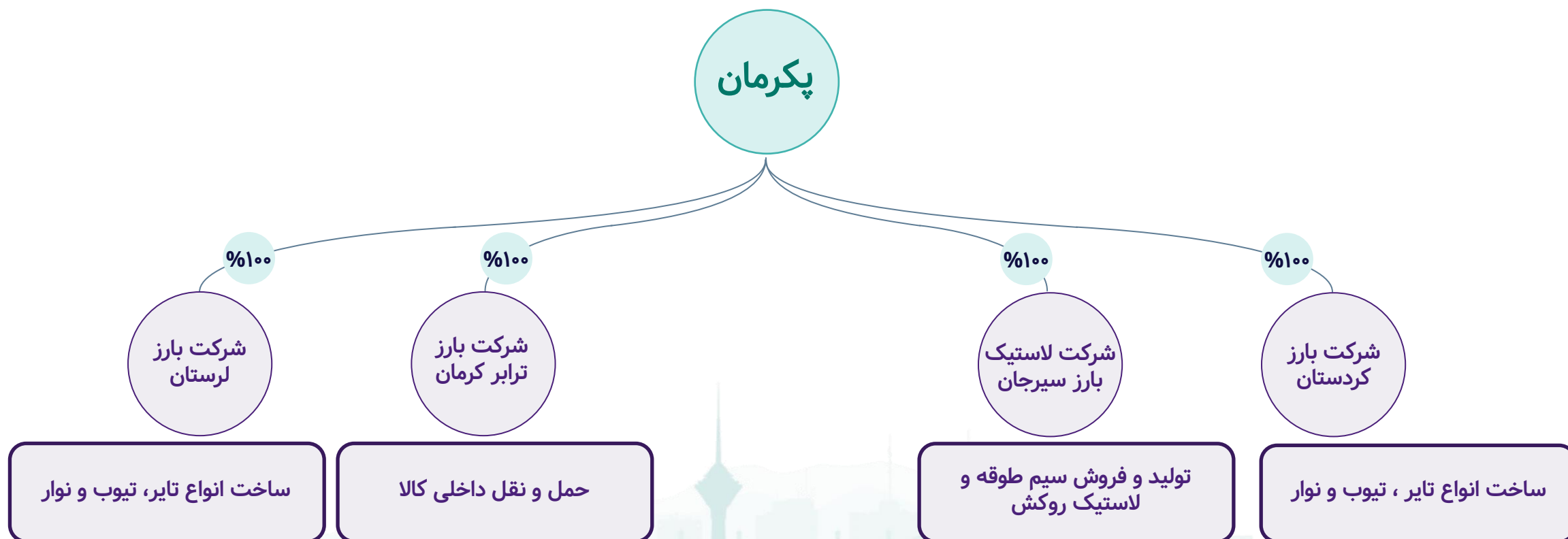
۲۳ محصول

- **PCR**
 PCR - PCR ۱۸۵/۶۵R۱۴ P۶۱۰ - PCR ۱۸۵/۶۵R۱۵ P۶۱۰ -
 Temporary Use - ۲۰۵/۵۵R۱۶ P۶۱۰ Electrical
 ۱۵۵/۹۰R۱۷ PT۱۰۰
- **VAN**
 VAN ۲۳۵/۶۵R۱۶C V۶۹۷
- **TBR**
 TBR - TBR ۳۸۵/۶۵R۲۲.۵ HT۸۱۴+۲۴PR
 ۲۷۵/۷۰R۲۲.۵ HA۸۱۶
- **AG**
 AG - AGR ۱۸.۴ R ۳۰ FSR۱۰ - AGR ۱۲.۴ R ۲۴ FSR۱۰
 - AG ۸.۰۰-۱۸ RIW - AG ۲۰.۸-۳۸ G۱۰ - ۱۶.۶-۲۶ G۱۰
 COMBAIN ۱۲.۵/۸۰-۱۸ - AG ۱۴.۹-۲۴ RIW
- **OTR**
 - OTR ۱۶.۰۰-۲۴ Q۱۰E LOADER - OTR ۱۶.۰۰-۲۴ Q۴۶
 - OTR ۱۶.۰۰-۲۵ Q۱۰ - OTR ۱۶.۰۰-۲۴ Q۱۰G GRADER
 OTR ۲۳.۱- - OTR ۱۸.۰۰-۲۵ - OTR ۲۶.۵-۲۵ TUBELESS
 BOBCAT ۱۲-۱۶.۵ - BOBCAT ۱۰-۱۶.۵ - ۲۶

- کائوچو طبیعی : مالزی، ایران، چین، سنگاپور، تایلند، اندونزی
- کائوچو مصنوعی : ایران، کره، امارات، مالزی، چین، روسیه
- بیدوایر : ایران، چین
- مواد شیمیایی، روغن و ... : ایران، کره، چین، هند، آلمان، هلند
- دوده : ایران
- سیم : ایران، کره، چین
- تیوب ولو : ایران، کره، چین
- نخ : ایران

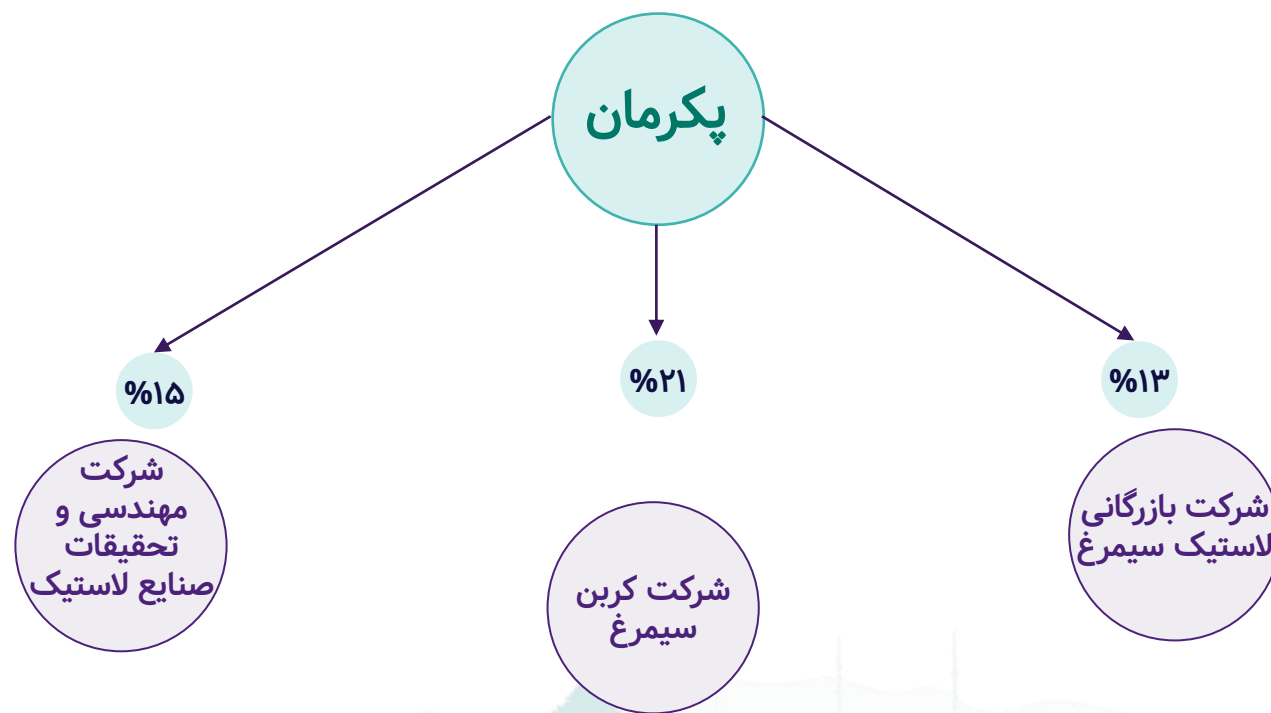


شرکت‌های فرعی





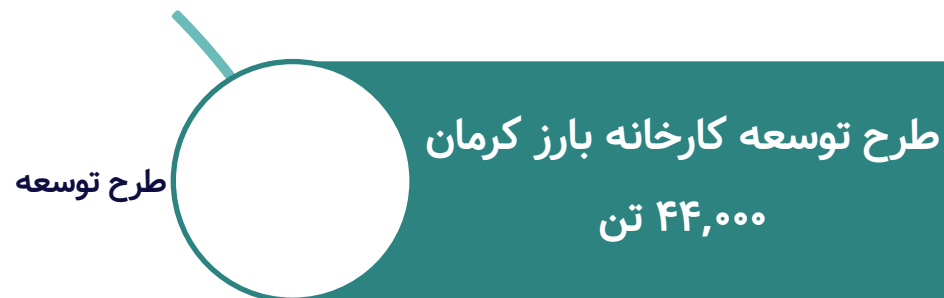
شرکت‌های زیرمجموعه





طرح توسعه

هدف
رسیدن به
ظرفیت ۲۵۰
هزار تن



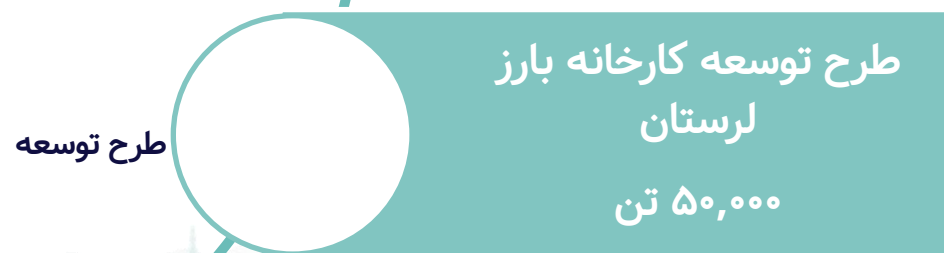
۵۵ %

۱۴۰۴



۵۱ %

۱۴۰۴



۱۹ %

۱۴۰۶





وضعیت بازار و معاملات پکرمان

بازدهی (درصد)

میانگین ارزش معاملات
(میلیارد تومان)

یک ماه ۴.۴ میلیارد تومان
سه ماه ۶.۲ میلیارد تومان

آخرین قیمت
۶۶۱ تومان

ارزش بازار
۱۳ هزار میلیارد تومان

پکرمان	صنعت	بورس	
۸	۴	۷	۱ ماه
۲۹	۲۴	۱۲	۳ ماه
۳	۳	۲	۶ ماه
۱۴	۲۰	۲۶	۱ سال
۳۶۰	۲۲۰	۸۸	۳ سال





بررسی سودآوری

بررسی صورت‌های مالی



معرفی شرکت
و صنعت



صورت وضعیت مالی - دارایی ها

دارایی (میلیون ریال)	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
موجودی نقد	۵۵۹,۴۶۳	۸۳۴,۸۲۲	۱,۰۷۸,۵۹۹	۱,۰۱۹,۷۲۷	۵,۸۴۹,۱۷۴	۴,۲۵۲,۵۸۸	۳,۴۸۸,۱۲۵
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۲,۵۶۹,۲۰۵	۲,۶۴۷,۳۰۹	۵,۲۷۵,۸۵۲	۵,۸۴۲,۹۷۸	۹,۷۷۸,۹۱۷	۲۱,۲۱۰,۰۵۱	۳۱,۴۴۶,۰۰۷
موجودی مواد و کالا	۱,۹۸۸,۴۹۴	۳,۵۱۲,۳۸۳	۱۰,۳۰۶,۱۹۲	۱۰,۷۷۸,۱۱۳	۱۴,۰۴۱,۲۴۵	۲۲,۷۶۳,۳۸۲	۳۶,۲۳۱,۱۱۰
پیش پرداخت ها	۱,۵۸۷,۰۰۰	۱,۶۳۳,۳۲۰	۵,۷۷۱,۶۶۳	۵,۸۱۸,۴۷۶	۲,۸۳۷,۲۹۶	۹,۳۲۴,۵۴۸	۱۴,۷۲۳,۶۴۵
جمع دارایی‌های جاری	۶,۹۵۴,۱۶۲	۸,۶۷۷,۸۳۴	۲۲,۴۳۲,۳۰۶	۲۳,۴۵۹,۲۹۴	۳۲,۵۰۶,۶۳۲	۵۷,۵۵۰,۵۶۹	۸۵,۸۸۸,۸۸۷
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۹۹,۱۹۶	۹۷,۴۱۰	۸۶,۵۴۸	۸۳,۰۰۲	۱۸۳,۹۶۵	۴۴۳,۰۲۲	۵۶۹,۳۳۳
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۲,۰۳۵,۷۱۹	۲,۰۵۷,۷۰۱	۲,۰۹۴,۰۷۰	۲,۳۰۲,۹۷۴	۲,۳۱۶,۲۷۴	۲,۶۷۶,۸۳۰	۱۳,۰۷۷,۴۳۳
داراییهای ثابت مشهود	۲,۱۶۵,۵۸۲	۲,۱۵۰,۷۸۵	۳,۷۰۱,۷۴۲	۴,۹۰۲,۰۷۷	۵,۸۲۰,۳۲۳	۹,۷۳۳,۴۴۷	۲۰,۲۸۰,۷۷۸
داراییهای نامشهود	۱۲,۴۴۲	۱۱,۹۹۵	۱۱,۷۴۱	۱۱,۵۰۱	۱۱,۵۰۱	۷۹,۸۳۵	۵۲,۶۰۶
سایر دارایی ها	۳۰,۶۰۳	۳۱,۱۷۳	۳۱,۶۶۳	۳۱,۵۵۳	۶۴,۵۵۳	۲۴۷,۵۵۲	۴۸۷,۷۵۲
جمع دارایی‌های غیرجاری	۴,۳۴۳,۵۴۲	۴,۳۴۹,۰۶۴	۵,۹۲۵,۷۶۴	۷,۳۳۱,۱۰۷	۸,۳۹۶,۶۱۶	۱۳,۱۸۰,۶۸۶	۳۴,۴۶۷,۹۰۲
جمع دارایی‌ها	۱۱,۲۹۷,۷۰۴	۱۳,۰۲۶,۸۹۸	۲۸,۳۵۸,۰۷۰	۳۰,۷۹۰,۴۰۱	۴۰,۹۰۳,۲۴۸	۷۰,۷۳۱,۲۵۵	۱۲۰,۳۵۶,۷۸۹





صورت وضعیت مالی - دارایی ها (تحلیل عمودی)

دارایی (میلیون ریال)	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
موجودی نقد	۵%	۶%	۴%	۳%	۱۴%	۶%	۳%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۲۳%	۲۰%	۱۹%	۱۹%	۲۴%	۳۰%	۲۶%
موجودی مواد و کالا	۱۸%	۲۷%	۳۶%	۳۵%	۳۴%	۳۲%	۳۰%
پیش پرداخت ها	۱۴%	۱۳%	۲۰%	۱۹%	۷%	۱۳%	۱۲%
جمع داراییهای جاری	۶۲%	۶۷%	۷۹%	۷۶%	۷۹%	۸۱%	۷۱%
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۱%	۱%	۰%	۰%	۰%	۱%	۰%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱۸%	۱۶%	۷%	۷%	۶%	۴%	۱۱%
داراییهای ثابت مشهود	۱۹%	۱۷%	۱۳%	۱۶%	۱۴%	۱۴%	۱۷%
داراییهای نامشهود	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
سایر دارایی ها	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای غیرجاری	۳۸%	۳۳%	۲۱%	۲۴%	۲۱%	۱۹%	۲۹%
جمع داراییها	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%





صورت وضعیت مالی - بدهی ها

بدهی (میلیون ریال)	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۳,۲۶۵,۴۹۴	۳,۶۶۱,۶۴۶	۶,۰۷۶,۸۸۶	۹,۶۰۵,۲۲۴	۱۰,۵۸۶,۲۲۲	۱۳,۴۸۸,۱۷۵	۲۵,۵۹۷,۷۶۹
پیش دریافت‌ها	۵۴۲,۶۴۲	۸۳۸,۷۰۶	۲,۶۰۵,۸۱۷	۱,۴۳۲,۵۳۸	۴,۹۳۵,۲۶۰	۲,۹۸۸,۴۷۶	۵,۶۷۹,۱۲۵
ذخیره مالیات بر درآمد	۸۲,۱۵۲	۳۱۱,۹۰۱	۱,۰۴۲,۹۰۵	۱۷۸,۹۹۱	۹۰۰,۱۲۶	۴,۳۴۴,۴۳۴	۳,۹۰۸,۸۳۵
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۷۷۸,۸۶۹	۷۲۱,۶۷۹	۱,۴۱۷,۹۶۷	۵,۶۲۲,۰۹۱	۲,۰۵۵,۴۳۷	۸,۰۶۱	۴,۸۲۸,۲۴۰
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۱,۴۳۲,۰۸۸	۹۸۹,۶۰۶	۵,۷۴۱,۱۳۶	۷,۰۱۲,۳۷۲	۱۳,۶۰۷,۰۷۸	۱۴,۴۵۱,۱۳۲	۲۶,۹۸۸,۷۸۳
ذخایر	۱۰۴,۴۴۹	۱۵۳,۵۲۸	۲۸۶,۵۹۷	۳۸۳,۱۶۲	۳۷۷,۰۳۳	۵۶۸,۲۶۸	۷۲۶,۰۴۴
جمع بدهی‌های جاری	۶,۲۰۵,۶۹۴	۶,۶۷۷,۰۶۶	۱۷,۱۷۱,۳۰۸	۲۴,۲۳۴,۳۷۸	۳۲,۴۶۱,۱۵۶	۳۵,۸۴۸,۵۴۶	۶۷,۷۲۸,۷۹۶
حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۳۴,۲۱۳	۹۲,۳۷۴	۱۱۹,۹۶۱	۱۸۴,۸۲۴	۳۰۶,۰۱۵	۴۷۰,۸۳۱	۷۱۰,۱۶۷
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۶۴۲,۱۳۴	۶۹۷,۹۷۱	۸۸۱,۲۸۶	۵۲۸,۷۷۲	۱۶۱,۶۰۲	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۲۸۴,۰۶۲	۳۵۱,۷۰۲	۶۴۵,۸۳۹	۱,۱۰۴,۲۷۰	۱,۳۶۹,۷۵۲	۱,۹۹۷,۱۵۸	۲,۶۸۸,۳۶۹
جمع بدهی‌های غیر جاری	۹۶۰,۴۰۹	۱,۱۴۲,۰۴۷	۱,۶۴۷,۰۸۶	۱,۸۱۷,۸۶۶	۱,۸۳۷,۳۶۹	۲,۴۶۷,۹۸۹	۳,۳۹۸,۵۳۶
جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری	۷,۱۶۶,۱۰۳	۷,۸۱۹,۱۱۳	۱۸,۸۱۸,۳۹۴	۲۶,۰۵۲,۲۴۴	۳۴,۲۹۸,۵۲۵	۳۸,۳۱۶,۵۳۵	۷۱,۱۲۷,۳۳۲





تغییرات صورت سود و زیان (میلیون ریال)

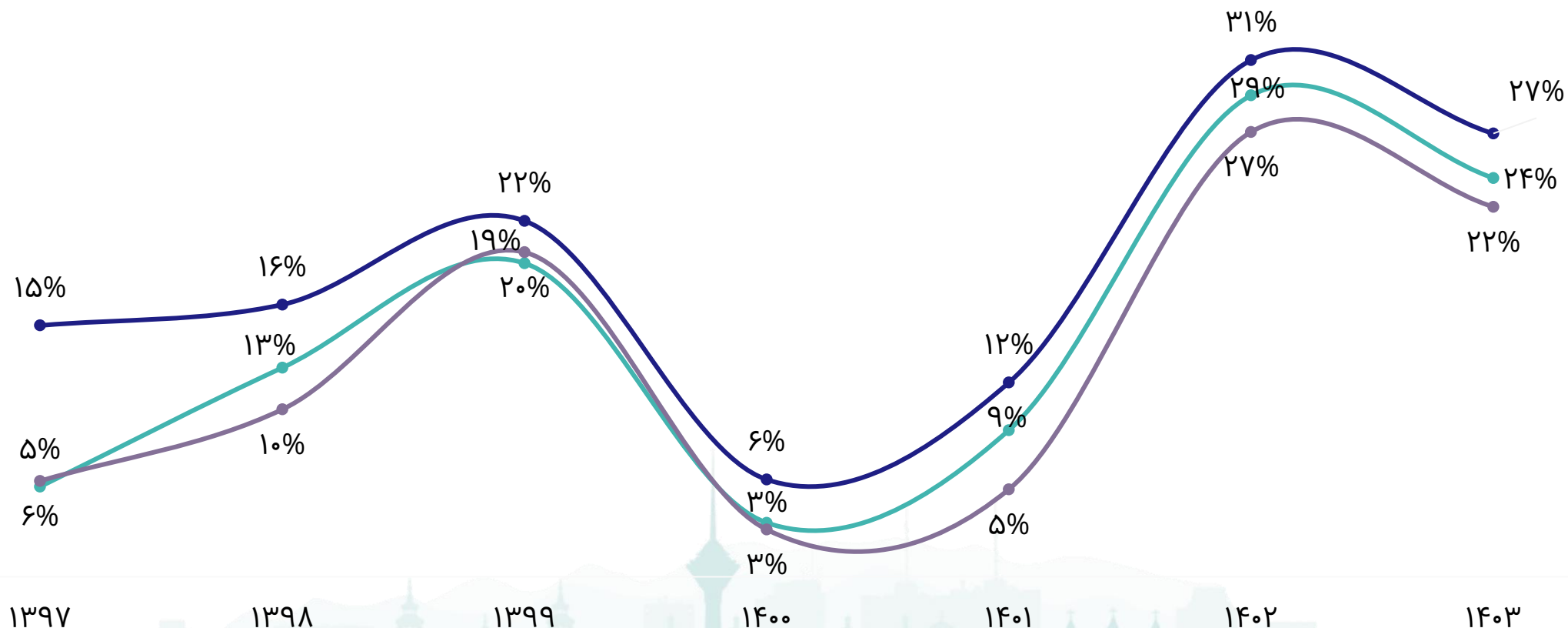
شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروش	۱۲,۰۷۷,۸۱۹	۱۶,۸۶۰,۶۹۸	۳۳,۶۴۵,۱۲۴	۴۹,۷۶۵,۴۱۶	۷۰,۵۶۳,۱۵۰	۱۰۰,۹۶۴,۰۷۱	۱۳۴,۵۹۲,۳۸۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰,۲۴۰,۳۶۸)	(۱۴,۰۸۲,۳۷۰)	(۲۶,۳۹۵,۵۵۰)	(۴۶,۸۳۳,۲۳۳)	(۶۲,۲۶۵,۲۸۹)	(۶۹,۳۸۹,۹۱۸)	(۹۸,۴۸۲,۹۳۸)
سود (زیان) ناخالص	۱,۸۳۷,۴۵۱	۲,۷۷۸,۳۲۸	۷,۲۴۹,۵۷۴	۲,۹۳۲,۱۸۳	۸,۲۹۷,۸۶۱	۳۱,۵۷۴,۱۵۳	۳۶,۱۰۹,۴۴۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۱۷,۸۱۰)	(۵۷۱,۱۱۴)	(۹۱۹,۱۴۲)	(۱,۲۵۱,۴۸۷)	(۱,۵۷۶,۰۵۳)	(۲,۳۰۱,۹۱۵)	(۳,۴۹۴,۱۵۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۷۶۱,۲۷۹)	(۷۳,۹۸۰)	۵۶,۴۷۰	(۵۵,۴۷۵)	(۴۶۲,۱۸۲)	۱۵۵,۰۴۴	(۱۲۲,۸۰۵)
سود (زیان) عملیاتی	۶۵۸,۳۶۲	۲,۱۳۳,۲۳۴	۶,۳۸۶,۹۰۲	۱,۶۲۵,۲۲۱	۶,۲۵۹,۶۲۶	۲۹,۴۲۷,۲۸۲	۳۲,۴۹۲,۴۸۶
هزینه های مالی	(۲۴۳,۳۱۷)	(۴۰۶,۷۹۷)	(۶۹۶,۹۱۲)	(۱,۶۱۰,۵۸۴)	(۲,۴۹۸,۶۷۶)	(۳,۷۹۲,۳۲۱)	(۴,۸۰۷,۸۵۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۸۶,۵۳۳	۲۳۷,۲۹۰	۱,۹۸۹,۶۶۸	۱,۴۴۷,۹۲۰	۷۰۳,۳۶۵	۵,۸۷۰,۵۶۵	۶,۱۵۰,۵۴۴
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸۰۱,۵۷۸	۱,۹۶۳,۷۲۷	۷,۶۷۹,۶۵۸	۱,۴۶۲,۵۵۷	۴,۴۶۴,۳۱۵	۳۱,۵۰۵,۵۲۶	۳۳,۸۳۵,۱۷۶
مالیات	(۱۰۱,۱۵۲)	(۲۵۵,۹۱۸)	(۱,۰۶۹,۵۰۶)	(۳۹,۹۳۷)	(۷۲۸,۱۳۹)	(۴,۳۲۰,۲۳۵)	(۳,۶۹۶,۹۹۵)
سود (زیان) خالص	۷۰۰,۴۲۶	۱,۷۰۷,۸۰۹	۶,۶۱۰,۱۵۲	۱,۴۲۲,۶۲۰	۳,۷۳۶,۱۷۶	۲۷,۱۸۵,۲۹۱	۳۰,۱۳۸,۱۸۱
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه - ریال	۵۰	۱۲۲	۴۷۴	۱۰۲	۲۶۸	۱,۹۴۸	۲,۱۶۰
حاشیه سود ناخالص	۱۵%	۱۶%	۲۲%	۶%	۱۲%	۳۱%	۲۷%
حاشیه سود عملیاتی	۵%	۱۳%	۱۹%	۳%	۹%	۲۹%	۲۴%
حاشیه سود خالص	۶%	۱۰%	۲۰%	۳%	۵%	۲۷%	۲۲%





تغییرات حاشیه سود شرکت

حاشیه سود خالص — حاشیه سود عملیاتی — حاشیه سود ناخالص





سود تقسیمی (درصد، تومان)

۱۲۹ درصد	۸۷ تومان	۱۳۹۹
۹۳ درصد	۲۴۵ تومان	۱۴۰۰
۱۳۱ درصد	۷۴ تومان	۱۴۰۱
۳۷ درصد	۵۵ تومان	۱۴۰۲
۶۶ درصد	۳۵۷ تومان	۱۴۰۳
۶۶ درصد	۱۴۳ تومان	۱۴۰۴





بررسی سودآوری

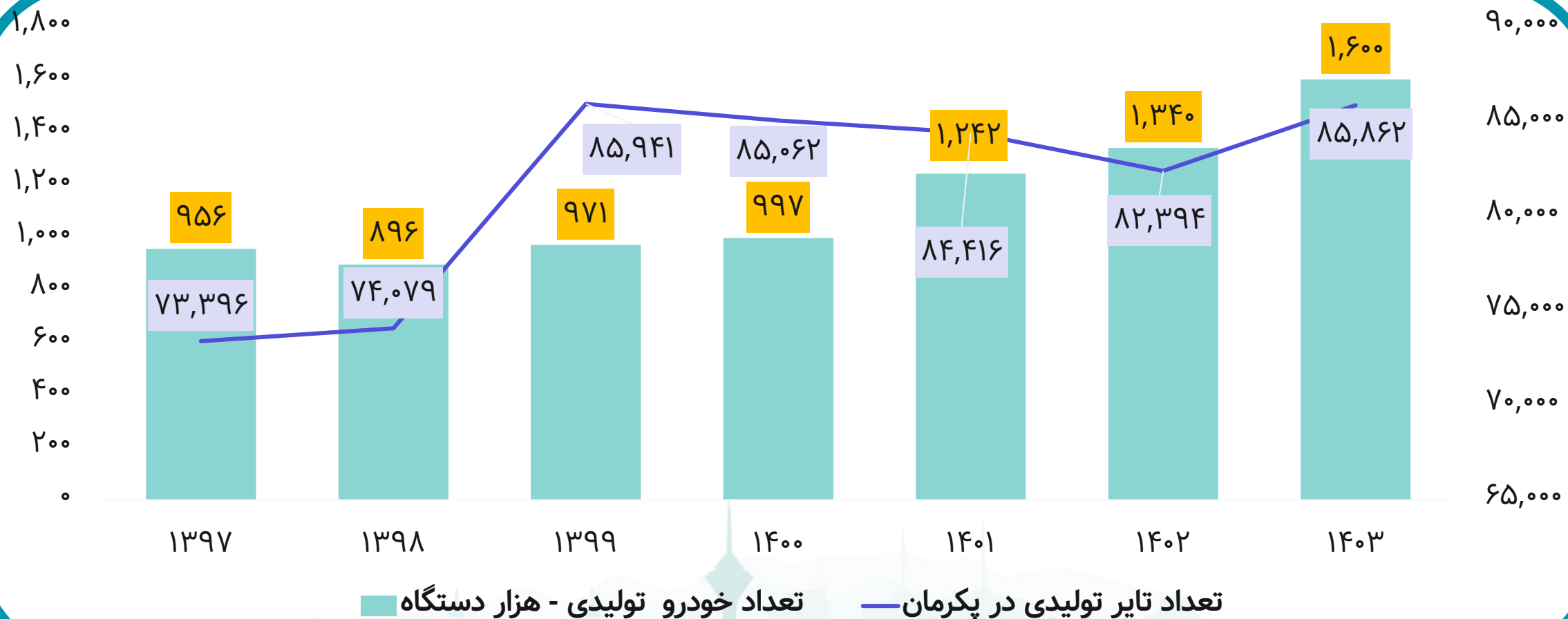
بررسی شرکت و صورت‌های مالی



معرفی شرکت و صنعت



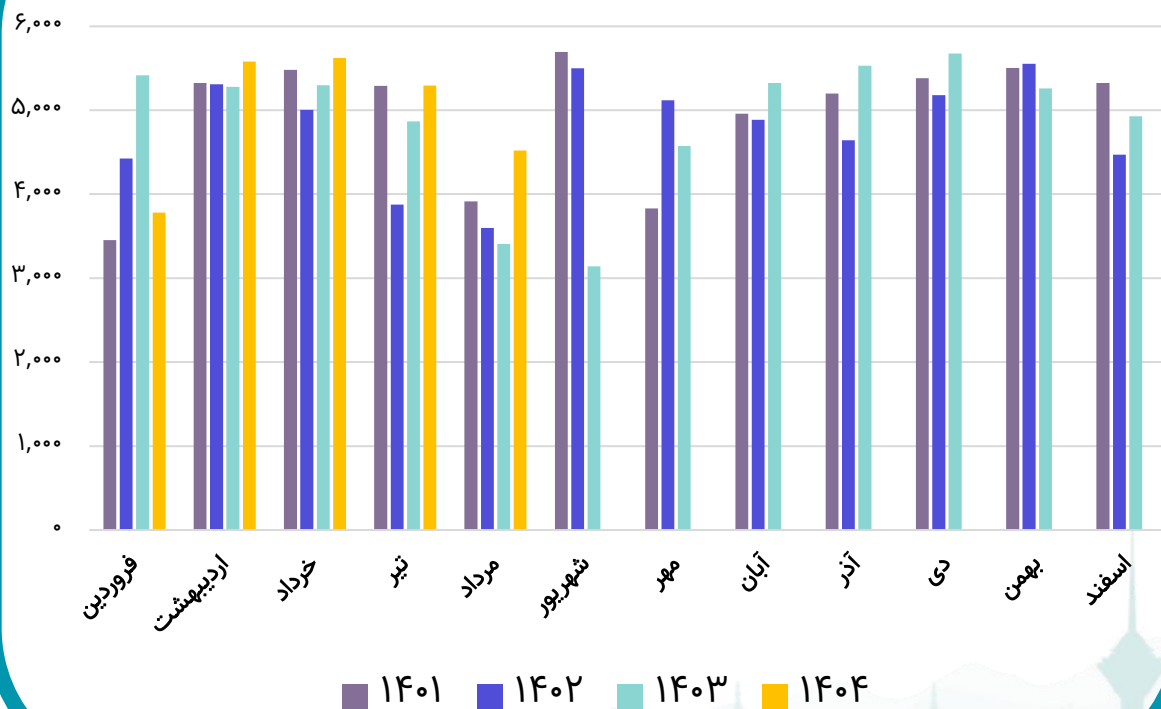
نسبت تولید تایر و خودرو



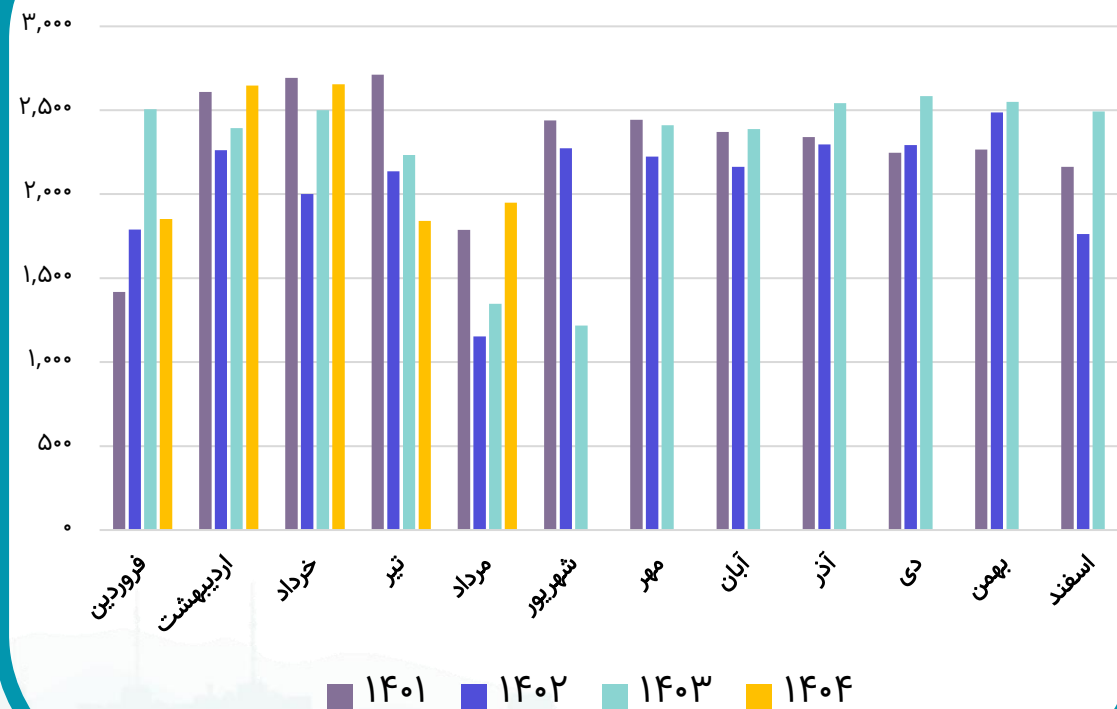


مقدار تولید ماهانه

تایر رادیال- تن



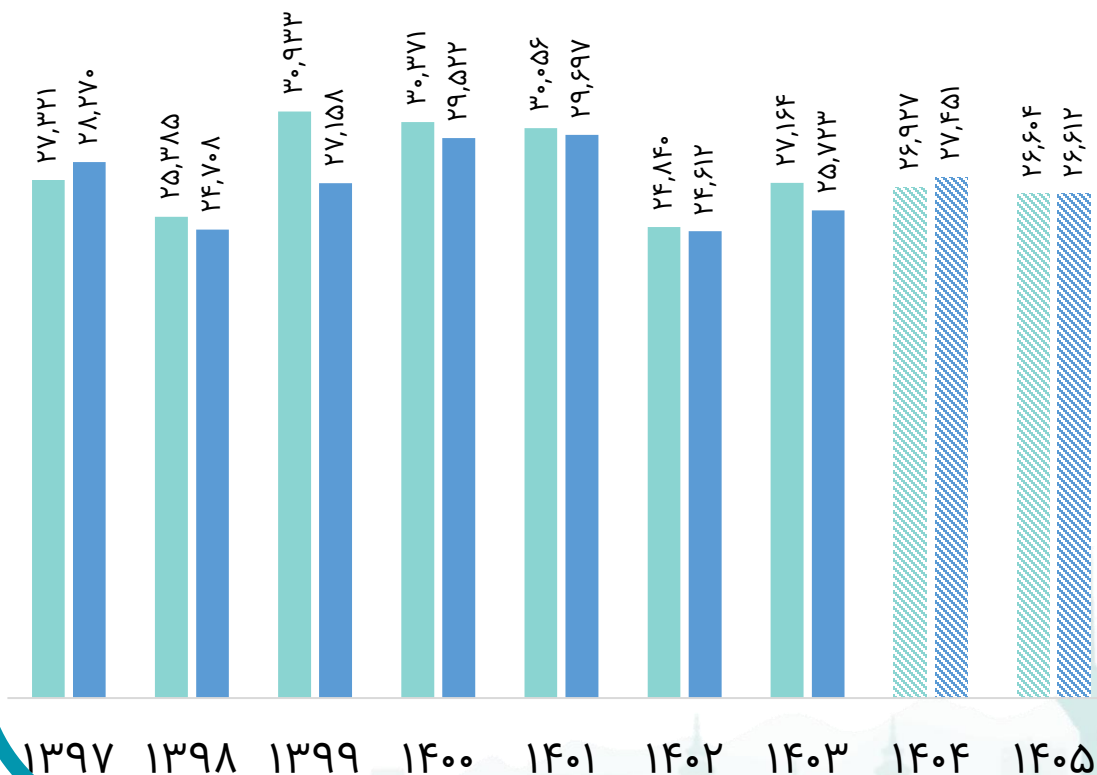
تایر بایاس - تن



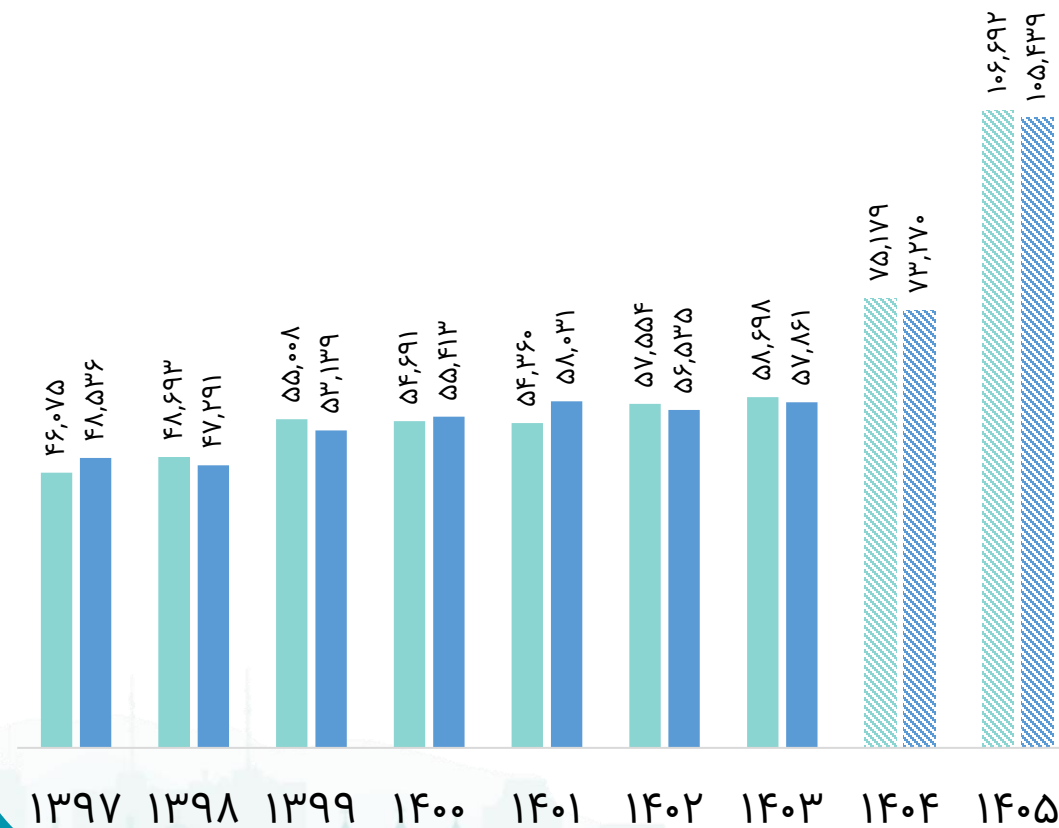


مقدار تولید و فروش

■ مقدار فروش تایر بایاس - تن ■ مقدار تولید تایر بایاس - تن

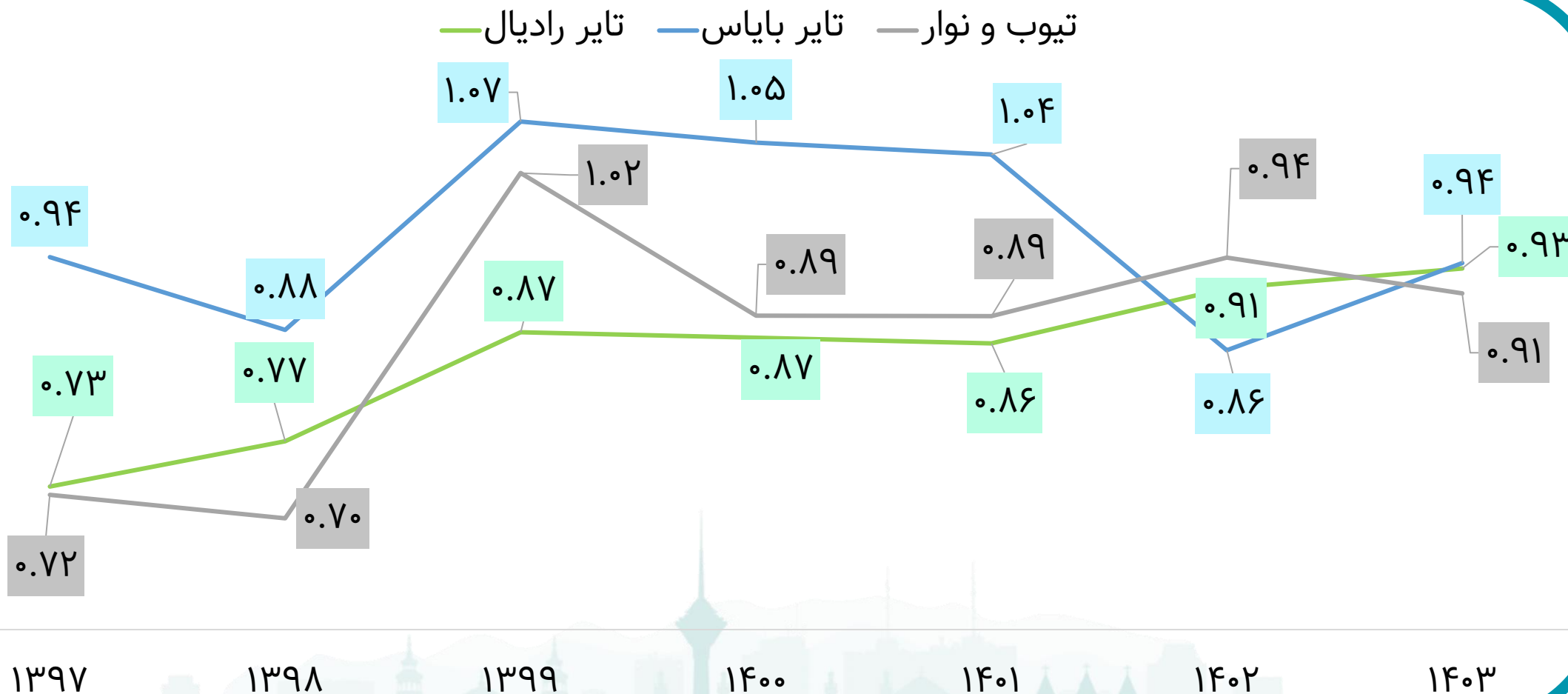


■ فروش تایر رادیال - تن ■ تولید تایر رادیال - تن





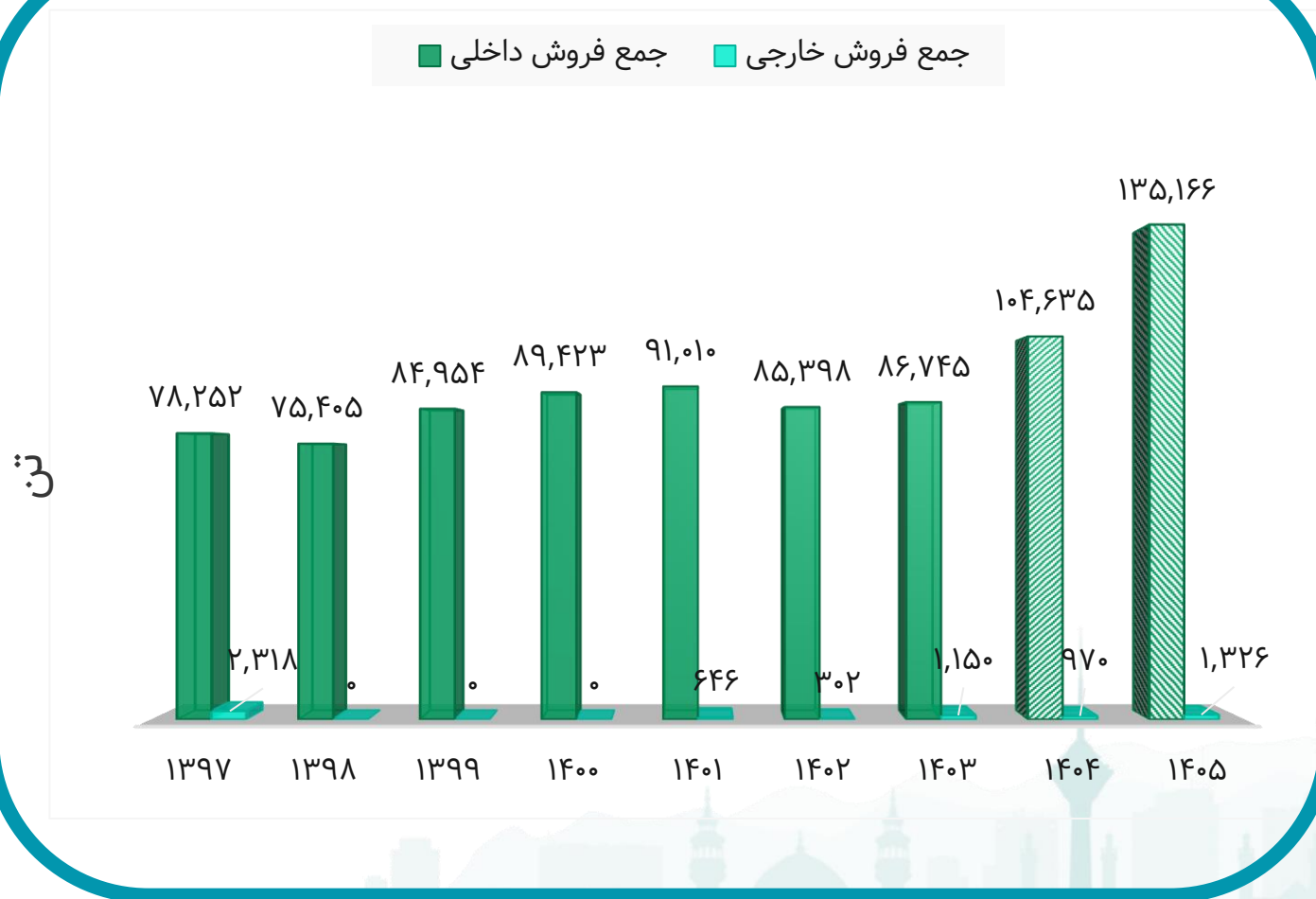
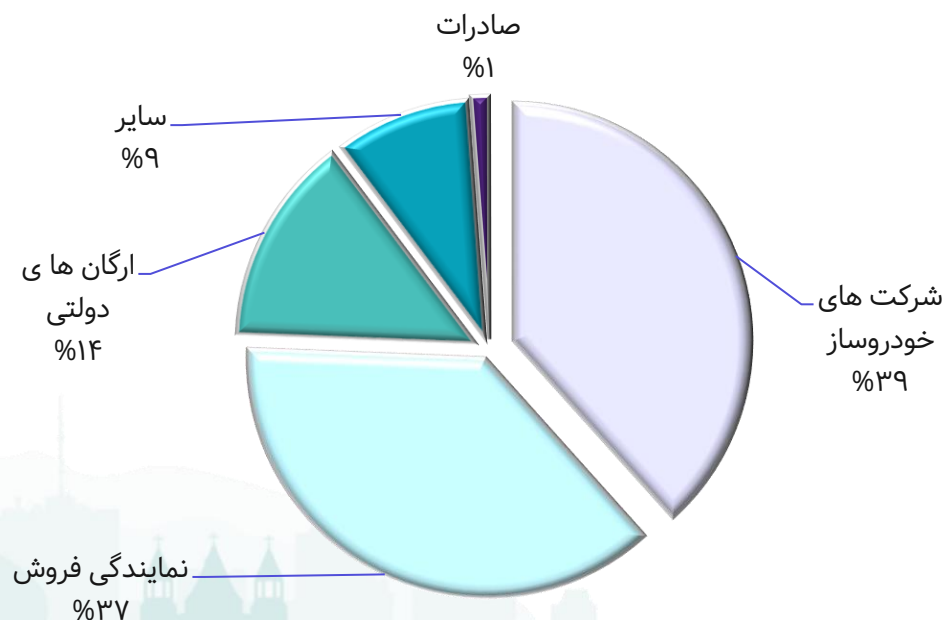
نسبت تولید به ظرفیت اسمی



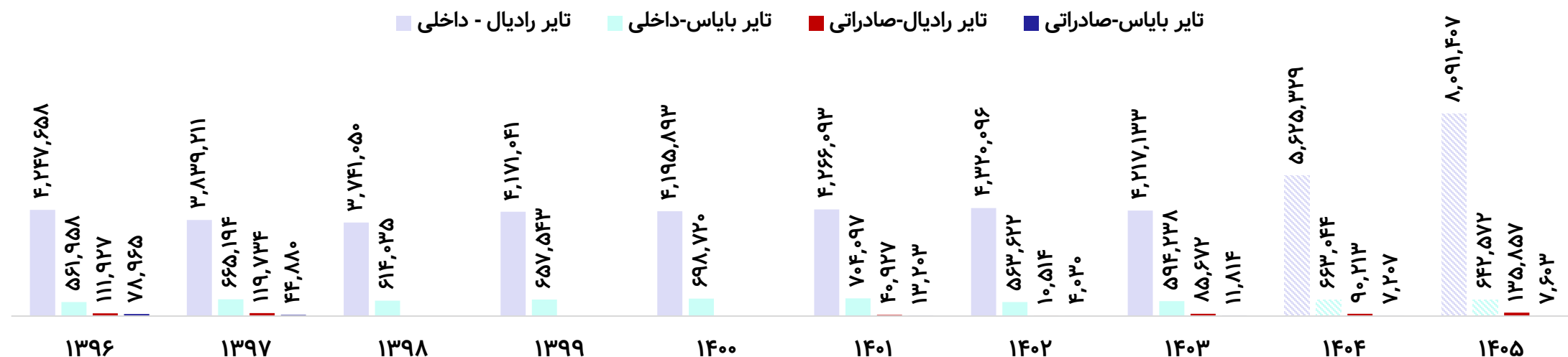
فروش داخلی و صادراتی

- ۵۱۲ نمایندگی فعال دارد.
- مجوز صادرات لاستیک سواری : ۱۰ درصد
- مجوز صادرات لاستیک کشاورزی : ۳۰ درصد

سهم هر بخش از فروش به صورت مبلغی

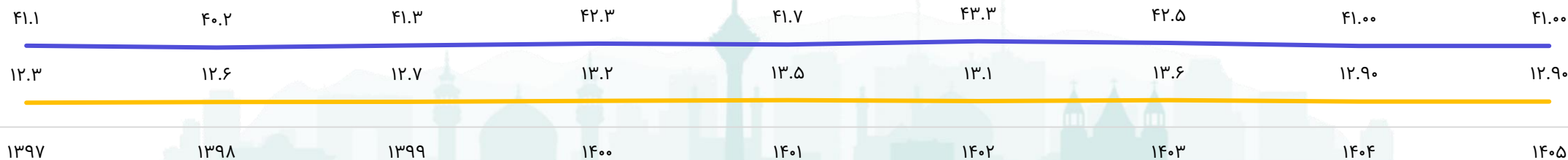


مقدار فروش - حلقه



وزن هر تایر - کیلوگرم

تایر بایاس-داخلی تایر رادیال-داخلی





نرخ فروش

بر اساس
مصوبات
سازمان
حمایت

تغذیراتی و
دستوری

نرخ لاستیک‌های خودرو سازان بر اساس
توافق طرفین و با یک حاشیه سود متعارف
تعیین می‌شود.





نرخ فروش محصولات داخلی (تن / ریال)





نرخ فروش محصولات صادراتی (تن / ریال)

۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۰

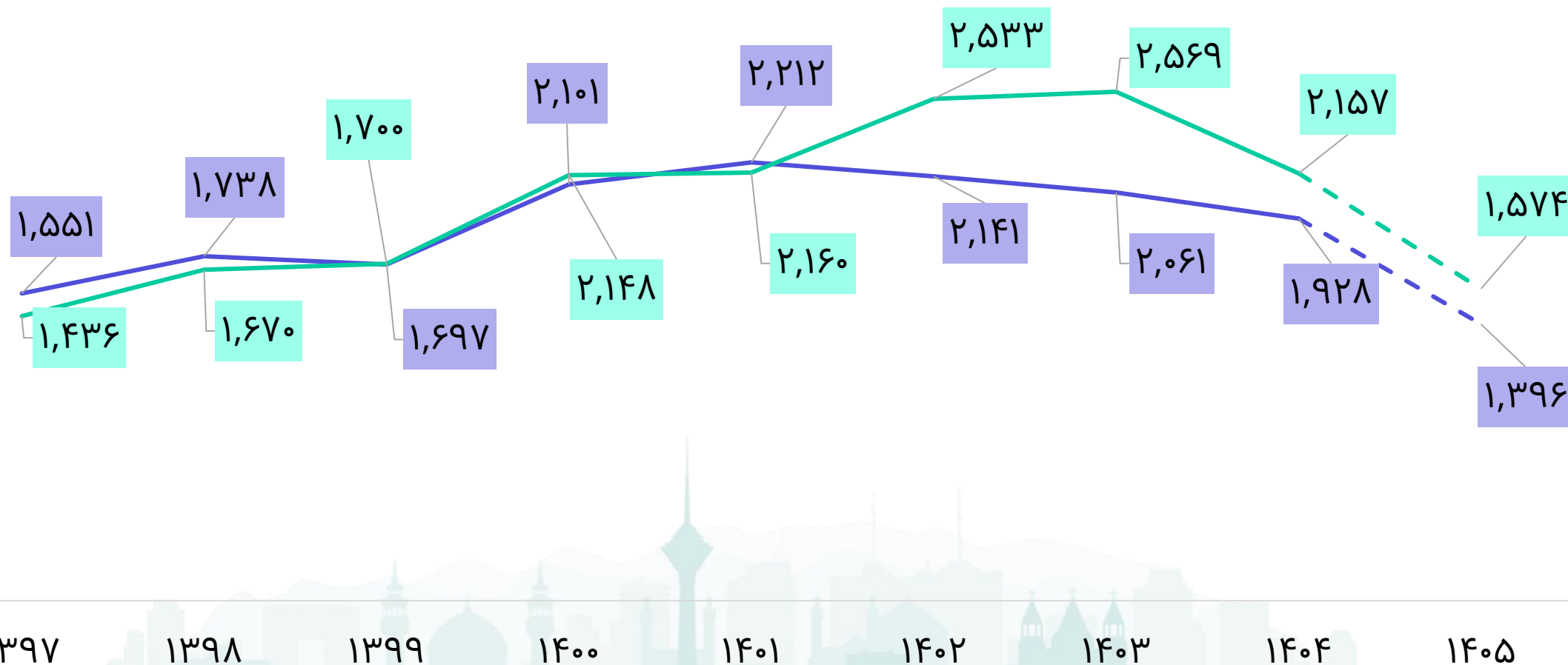
	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
تایر رادیال	۷۳۳,۹۰۷,۱۹۰	۱,۰۳۷,۳۷۲,۵۶۰	۱,۳۴۹,۰۵۴,۵۵۳	۱,۸۷۸,۹۸۲,۱۳۰	۲,۳۵۹,۳۵۱,۵۱۶
تایر بایاس	۷۵۸,۶۰۴,۲۱۱	۱,۰۲۲,۰۳۹,۹۹۵	۱,۳۴۹,۸۵۹,۰۵۱	۱,۸۶۷,۱۶۵,۳۹۰	۲,۳۶۵,۷۹۱,۸۷۴





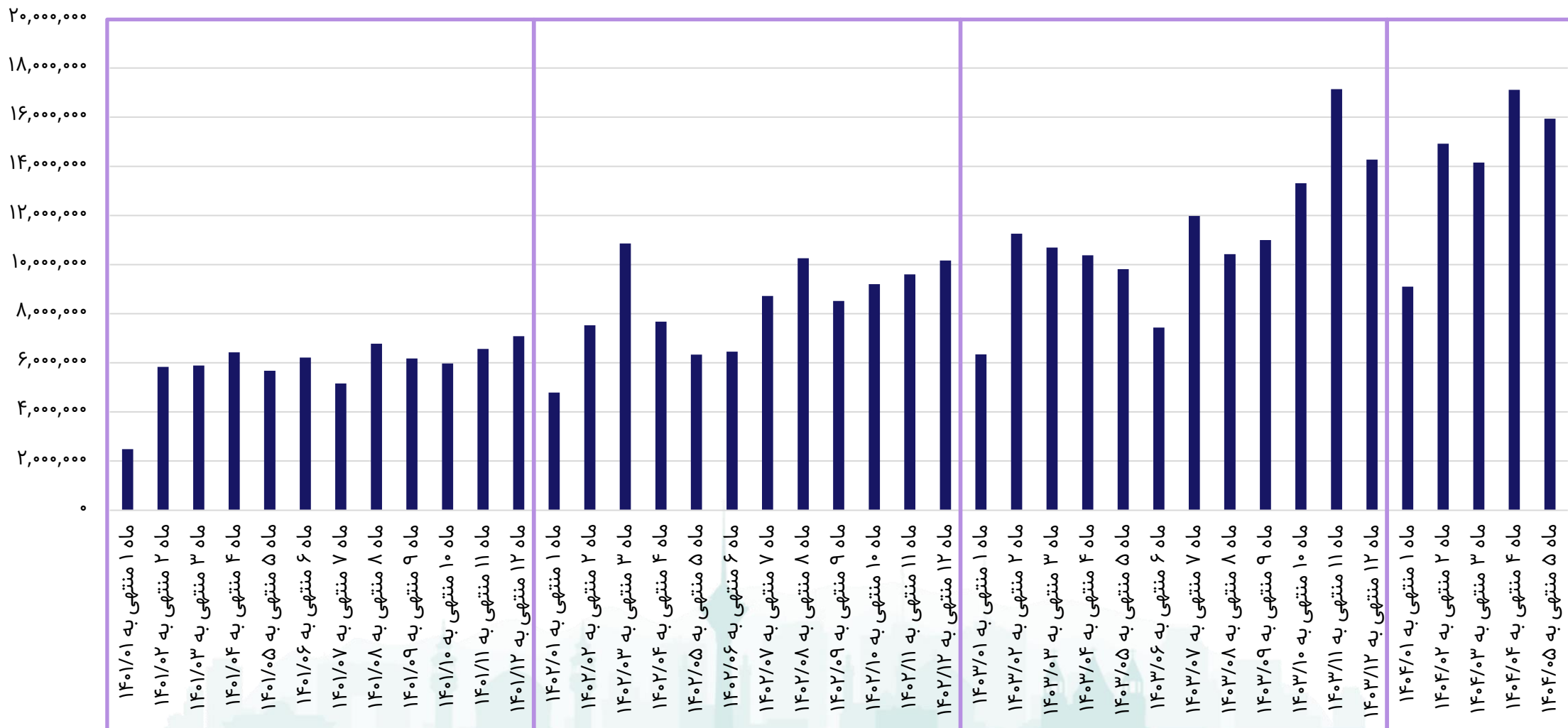
نرخ فروش محصولات داخلی (تن/دلار)

نرخ دلاری آزاد تایر بایاس — نرخ دلاری آزاد تایر رادیال



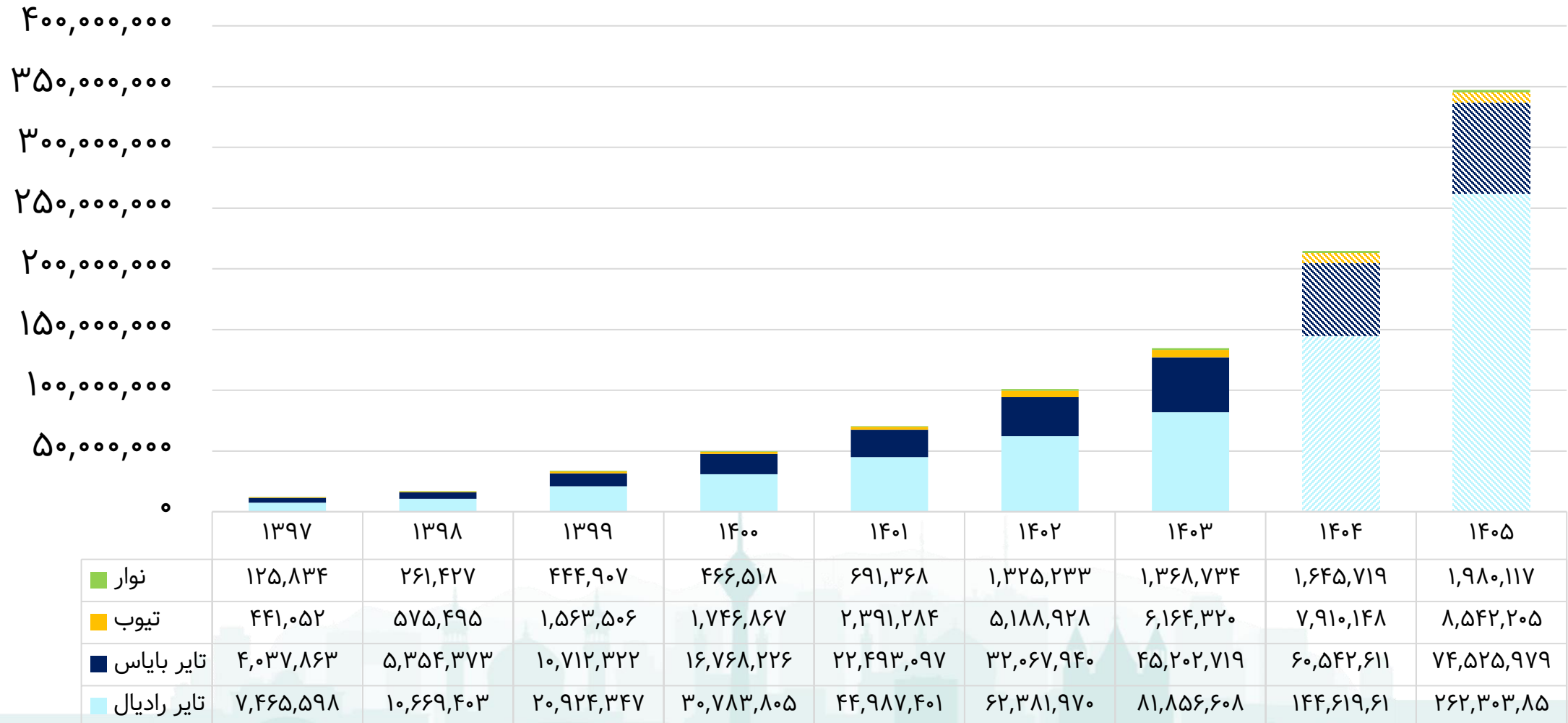


مبلغ فروش ماهانه (میلیون ریال)



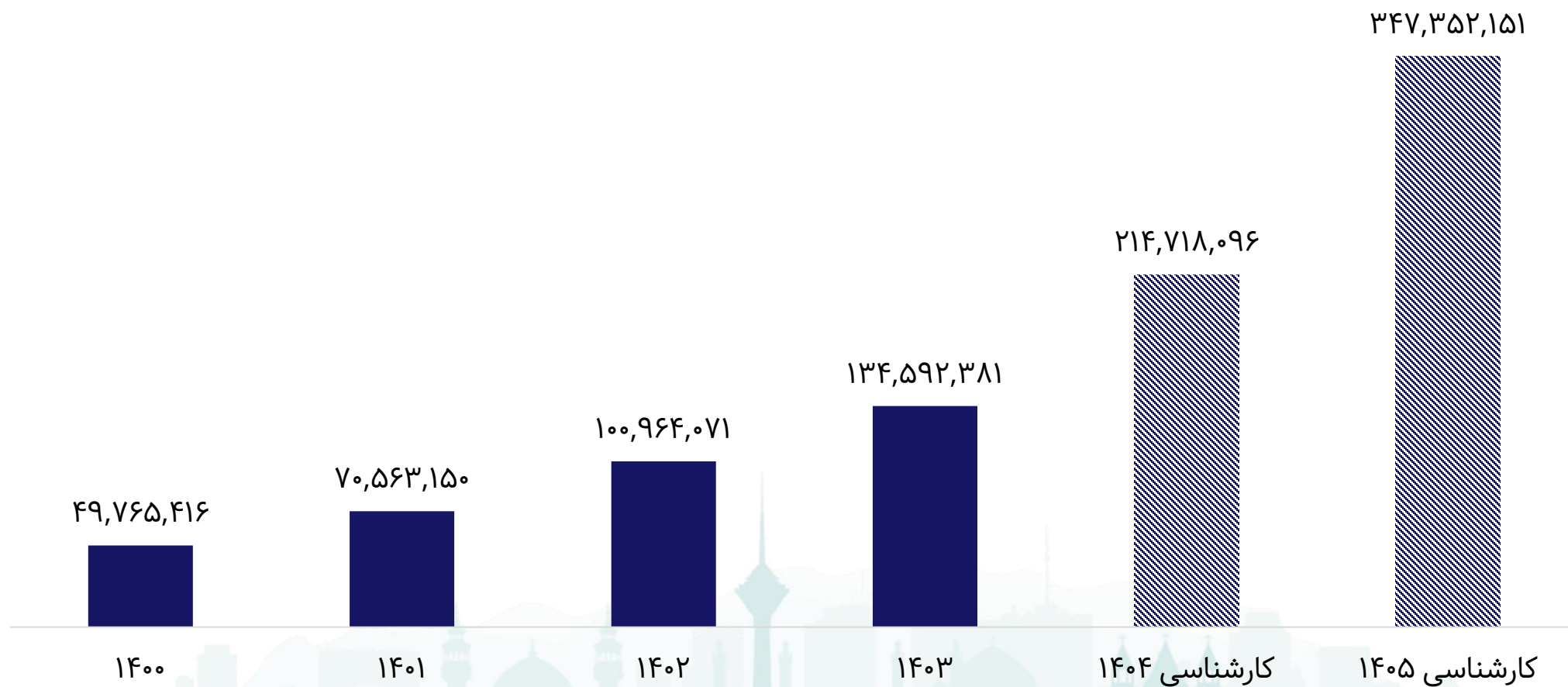


مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)





پیش بینی درآمد شرکت (میلیون ریال)





نسبت تبدیل مواد اولیه به تولید کل

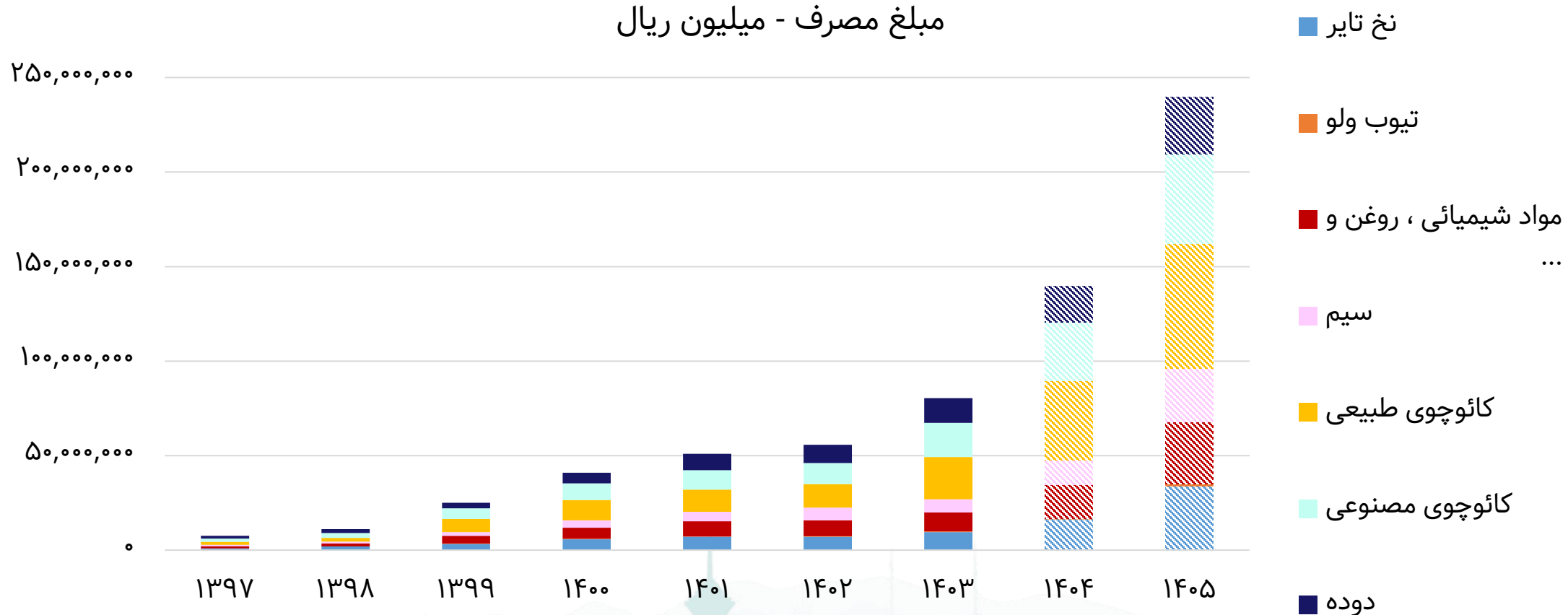
دوده — کائوچوی مصنوعی — کائوچوی طبیعی — سیم — مواد شیمیائی ، روغن و ...





هزینه مواد مستقیم - میلیون ریال

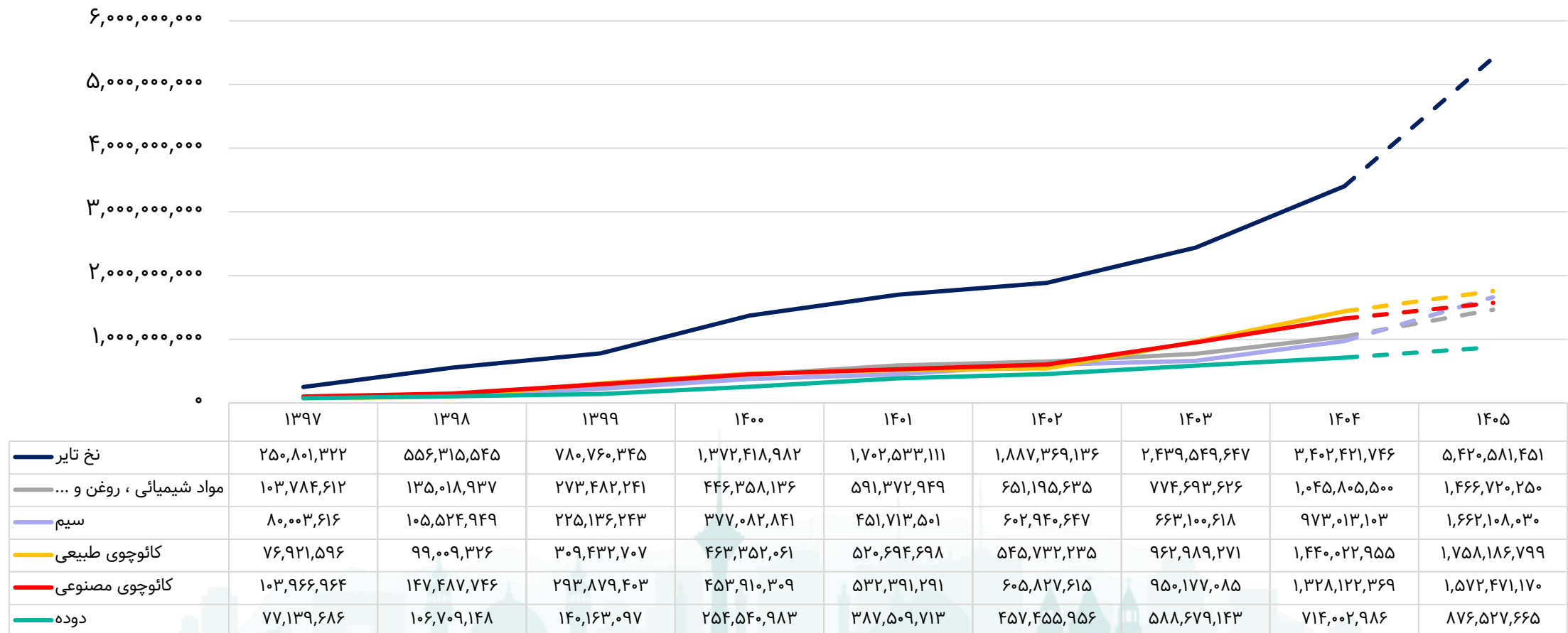
مبلغ مصرف - میلیون ریال





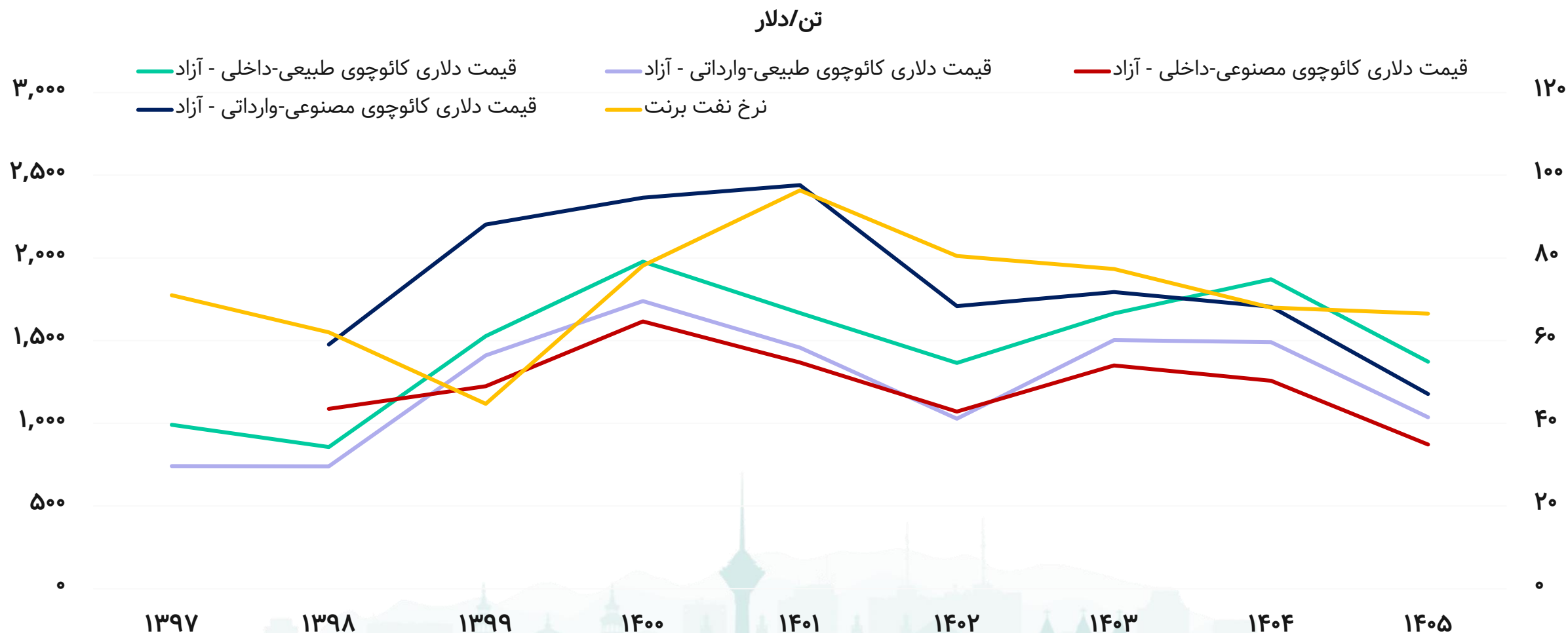
نرخ مصرف مواد مستقیم

تن/ریال



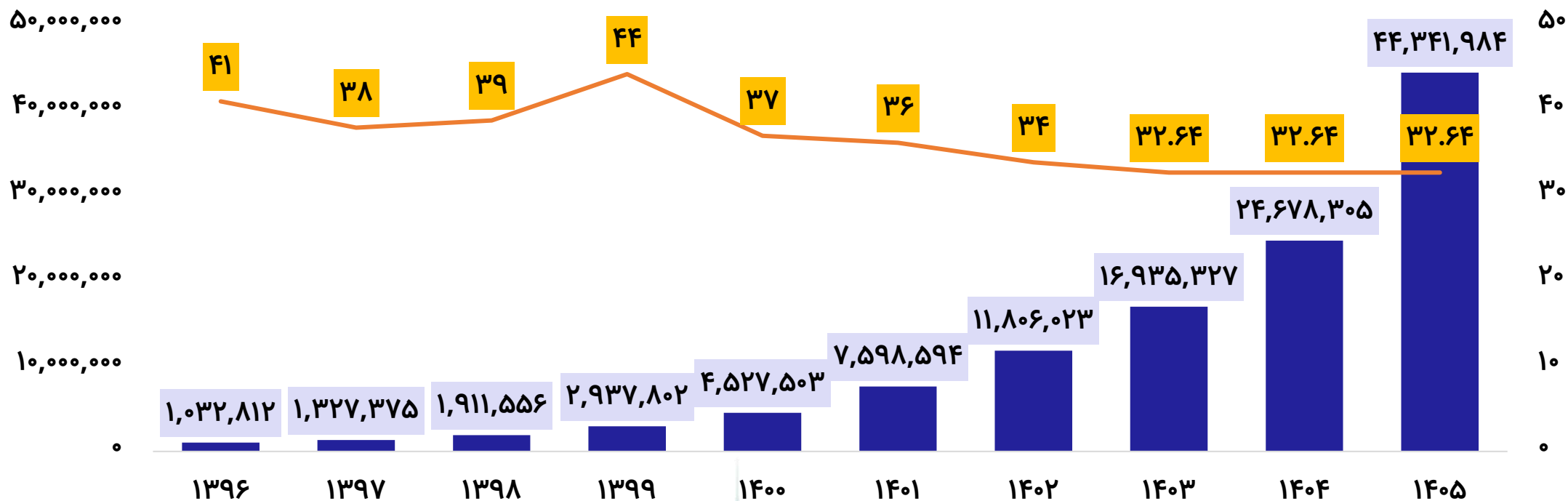


نرخ مصرف مواد مستقیم





دستمزد



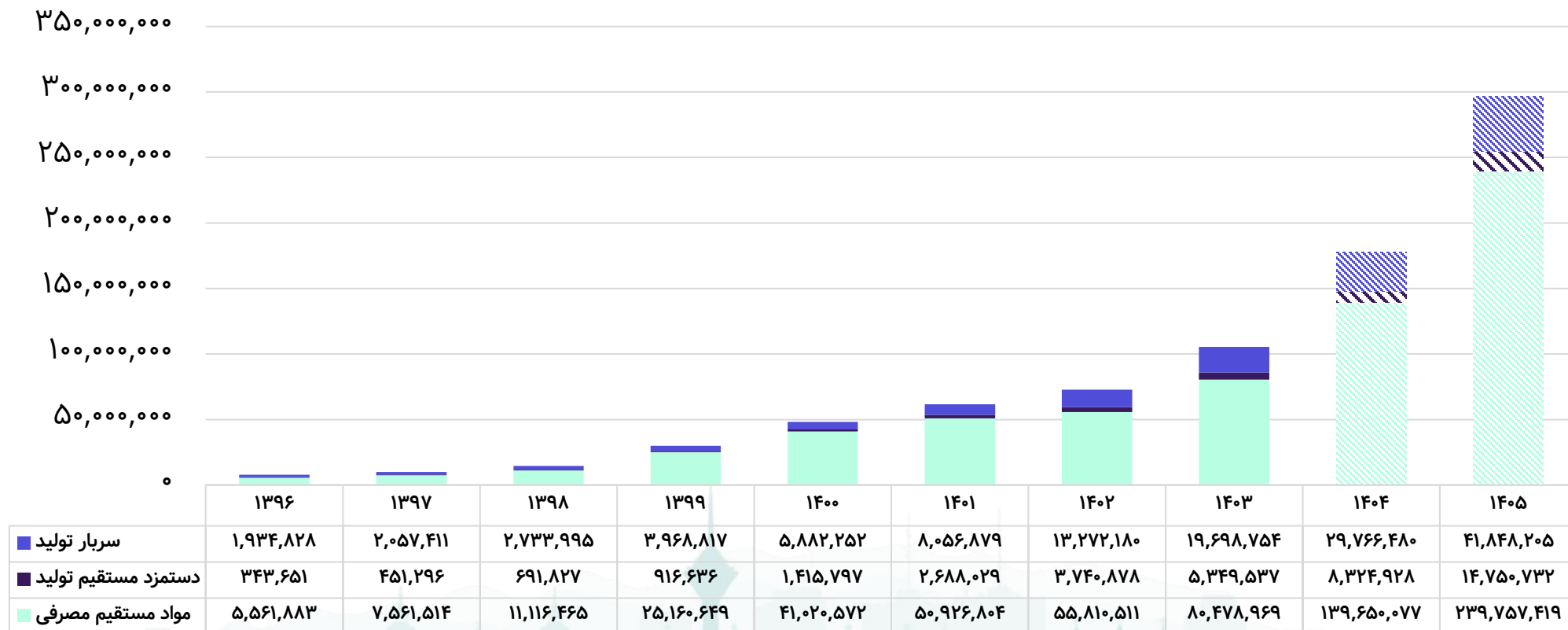
■ کل دستمزد - میلیون ریال — سرانه تولید به ازای هر نفر - تن





بها تمام شده فروش

بها تمام شده تولید - میلیون ریال





سود و زیان پکرمان

شرح	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
فروش	۱۳۴,۵۹۲,۳۸۱	۲۱۴,۷۱۸,۰۹۶	۳۴۷,۳۵۲,۱۵۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۸,۴۸۲,۹۳۸)	(۱۶۷,۵۶۸,۹۳۰)	(۲۸۱,۲۲۰,۲۷۶)
سود (زیان) ناخالص	۳۶,۱۰۹,۴۴۳	۴۷,۱۴۹,۱۶۶	۶۶,۱۳۱,۸۷۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳,۴۹۴,۱۵۲)	(۵,۷۰۰,۱۵۴)	(۹,۸۹۲,۸۲۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱۲۲,۸۰۵)	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۳۲,۴۹۲,۴۸۶	۴۱,۴۴۹,۰۱۲	۵۶,۲۳۹,۰۴۹
هزینه های مالی	(۴,۸۰۷,۸۵۴)	(۷,۲۱۱,۷۸۱)	(۱۰,۸۱۷,۶۷۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶,۱۵۰,۵۴۴	۷,۳۲۳,۲۷۷	۷,۹۷۱,۳۷۱
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۳,۸۳۵,۱۷۶	۴۱,۵۶۰,۵۰۸	۵۳,۳۹۲,۷۴۸
مالیات	(۳,۶۹۶,۹۹۵)	(۴,۹۸۷,۲۶۱)	(۶,۴۰۷,۱۳۰)
سود (زیان) خالص	۳۰,۱۳۸,۱۸۱	۳۶,۵۷۳,۲۴۷	۴۶,۹۸۵,۶۱۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات (ریال)	۲,۱۶۰	۲,۶۲۱	۳,۳۶۷
سرمایه	۱۳,۹۵۳,۰۰۰	۱۳,۹۵۳,۰۰۰	۱۳,۹۵۳,۰۰۰
شرح			
حاشیه سود ناخالص	۲۷%	۲۲%	۱۹%
حاشیه سود عملیاتی	۲۴%	۱۹%	۱۶%
حاشیه سود خالص	۲۲%	۱۷%	۱۴%





نسبت قیمت به درآمد

:۱۴۰۴

۲.۵

:۱۴۰۵

۱.۹



واحد تحلیل کارگزاری بانک شهر

فاطمه ایمانی

شهریور ۱۴۰۴