



ساز آفرین  
کارگزاری

## تحلیل بنیادی ایران تایمر



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

ساز آفرین  
کارگزاری

- شرکت ایران تایر در ۹ خرداد ماه سال ۱۳۴۳ تشکیل و یک سال بعد بهره برداری از کارخانه آغاز شد. فعالیت اصلی شرکت در حال حاضر عبارت است از تولید انواع لاستیک اتومبیل و سایر تولیدات جنبی می باشد. حدود ۵۹ درصد از تولیدات شرکت را لاستیک های وسائل نقلیه سنگین و نیمه سنگین و ۴۰ درصد را لاستیک های خودروهای سبک و ۱ درصد را نیز سایر محصولات جنبی تشکیل می دهد.

- شرکت ایران تایر طی سالهای گذشته تنوع قابل ملاحظه ای در تولید لاستیک های بایاس داشت اما به تدریج با کاهش تقاضای تایرهای بایاس و نیاز روز افزون به انواع تایر های رادیال سیمی ، این شرکت نیز پروژه توسعه ۴۰۰۰ تن انواع تایرهای رادیال سواری سیمی را اجرا نموده که در سال ۸۹ به بهره برداری رسیده است. اکنون نیز به دلیل استقبال مشتریان از این نوع تایرها شرکت در سال ۹۳ تولید تایر های بایاس خود را متوقف و همه خطوط را به ارائه ۱۰۰۰۰ محصول رایال سیمی اختصاص داده است.

## تاریخچه شرکت



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

سپاه آفرین

کارگزاری

- شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۲۲۵ میلیون ریال بوده که طی چندین مرحله سرمایه به مبلغ ۱۴۳.۲۳۴ میلیون ریال افزایش یافته است.

درصد مالکیت	نام سهامدار
۵۱	شرکت گسترش بابا صنعت سینا
۳۱.۰۴	سایر سهامداران
۱۳	سرمایه گذاری ملی ایران
۴.۹۶	بنیاد مستضعفان
۱۰۰	جمع

## سرمایه و ترکیب سهامداران

محصول	ظرفیت اسمی	ظرفیت پیش بینی سده ۹۳	درصد بوسنس
تایر	۲۰,۰۰۰	۱۰,۱۳۴	۵۵

\*ظرفیت اسمی تولید تایر رادیال سیمی شرکت ۲۰ هزار تن بوده که برای سال جاری تحقق نیمی از آن برآورد شده است.  
\*در سال ۹۳ کلیه تولید شرکت تایرهای رایال سیمی می باشد.

## ظرفیت اسمی تولید



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز



شرح	۹۱	۹۲	بودجه ۹۳	سه ماهه اول	کارشناسی ۹۳	کارشناسی ۹۴
مقدار تولید (تن)	۱۸,۳۲۲	۱۵,۲۳۶	۱۰,۸۳۴	۱,۷۱۶	۱۰,۸۳۴	۱۸,۰۰۰
مقدار فروش (تن)	۱۸,۳۱۷	۱۵,۴۴۷	۱۰,۸۳۴	۱,۷۳۷	۱۰,۸۳۴	۱۸,۰۰۰

\* میزان تولید شرکت در سال ۹۲ میزان ۱۵ هزار و ۴۴۷ تن بوده که تنها حدود ۵۰۵۵ تن آن به محصول تایر رادیال سیمی اختصاص داشته است. حال آنکه در بودجه ۹۳ کلیه ۱۰ هزار و ۸۳۴ تن تولید برآوردی به محصول تایر رادیال سیمی تعلق دارد.

\*میزان تولید در برآوردهای کارشناسی سال ۹۳ برابر با بودجه شرکت و در پیش بینی های سال ۹۴ معادل ۹۰ درصد ظرفیت اسمی لحاظ شده است.

## وضعیت تولید و فروش



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

سپاه آفرین

کارگزاری

### نرخ فروش (ریال - تن)

۱۳۹۲						۱۳۹۱	شرح تایر
۹ ماهه	۶ ماهه اول	۳ ماهه سوم	۳ ماهه دوم	۳ ماهه اول	بودجه		
۱۱۸,۰۹۴,۶۸۹	۱۱۶,۹۸۲,۹۱۳	۱۲۰,۰۷۰,۴۴۰	۱۱۷,۶۵۶,۰۲۱	۱۱۶,۳۳۲,۷۲۴	۱۱۷,۹۶۲,۰۶۳	۹۱,۱۴۲,۶۰۰	

نرخ فروش (ریال / تن)				شرح تایر
کارشناسی ۹۴	کارشناسی ۹۳	سه ماهه اول	بودجه ۹۳	
۱۵۹,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹,۴۶۴,۵۲۰	۱۳۹,۲۴۱,۲۷۷	

\* همانطور که از جدول فوق پیداست، نرخ های فروش محصولات در سال ۹۲ نسبت به سال ۹۱ با رشد چشم گیری همراه بوده است.

## نرخ های فروش



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

ساز آفرین  
کارگزاری

- با توجه قیمت های فروش حال حاضر شرکت ایران تایر، نرخ محصول تایر رادیال سیمی در پیش بینی سال ۹۳ معادل ۱۴ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان به ازای هر تن در نظر گرفته شده است.
- قیمت های فروش برای سال ۹۴ با ۱۰ درصد رشد نسبت به نرخ های کارشناسی سال ۹۴ لحاظ شده است.

در جدول ذیل میانگین قیمت های فروش به تفکیک نوع محصولات آورده شده است.

میانگین نرخ فروش		۱۳۹۲
۱۳۹۳	۱۳۹۲	نام محصول
	۱۰۲,۲۸۱	سواری
	۱۲۸,۹۸۶	وانتی
	۱۲۲,۰۶۳	کامیونی سبک
	۱۱۵,۰۵۲	باری و اتوبوس
	۹۰,۱۹۴	جلو و عقب تراکتور
	۱۰۶,۲۵۶	لودر و گریدر
	۵۳,۰۰۰	سواری رادیال نخعی
۱۳۹,۰۰۰	۱۳۸,۶۳۱	سواری رادیال سیمی
	۵۰,۶۹۳	سایر

شرکت در سال ۹۲ هر تن تایر سواری رادیال سیمی را به قیمت ۱۳ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان به فروش رسانیده و میانگین نرخ فروش همین محصول در سال ۹۳ را ۱۳ میلیون و ۹۰۰ هزار تومان در نظر گرفته است .



سه ماهه اول	بودجه ۹۳	۹۲	۹۱	شرح
-۸۵	۹۸۰	-۱۶۰	۱۳۱۹	سود هر سهم (ریال)
۸.۱۸	۱۸.۸۱	۵.۳۷	۱۱.۸۳	حاشیه سود عملیاتی (درصد)

حاشیه سود عملیاتی شرکت در سال ۹۲ به دلیل کاهش تقاضا و فروش در محصولات بایاس و در مقابل رشد بهای تمام شده محصولات با کاهش همراه بوده است. اما در سال ۹۳ با تولید تایرهای رادیال سیمی و همچنین ثبات نسبی قیمت مواد اولیه مصرفی شرکت امکان رشد حاشیه سود عملیاتی شرکت فراهم شده است.

## وضعیت سودآوری



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

ساز آفرین

کارگزاری

نرخ / ریال به تن

۱۳۹۲				۱۳۹۱	مواد مصرفی
۹ ماهه	شش ماهه	۳ ماهه سوم	بودجه ۹۲		
۱۲۱,۵۹۴,۰۱۸	۱۳۰,۱۱۸,۶۲۸	۱۰۴,۴۵۴,۹۸۱	۱۱۷,۰۰۴,۸۱۳	۹۸,۵۰۰,۵۶۸	کائوچوی طبیعی
۶۴,۰۴۹,۳۶۸	۶۹,۶۳۸,۵۳۷	۵۴,۶۶۲,۲۰۵	۶۴,۰۲۱,۹۹۲	۵۲,۱۰۸,۰۳۶	کائوچوی مصنوعی
۱۷۰,۵۰۹,۱۶۰	۱۶۷,۴۴۸,۳۵۴	۱۷۶,۷۹۴,۸۷۲	۱۷۰,۶۳۶,۹۹۶	۱۰۱,۵۴۰,۱۱۸	نخ تایر
۴۳,۹۱۲,۶۹۶	۴۲,۹۸۱,۱۶۶	۴۵,۵۴۱,۹۶۱	۴۴,۰۵۳,۶۳۷	۲۶,۰۹۳,۵۲۲	دوده
۶۱,۱۴۰,۶۸۹	۶۰,۱۶۷,۷۵۷	۶۲,۷۴۴,۱۱۸	۸۳,۷۴۹,۳۰۴	۳۶,۸۴۷,۱۷۹	سایر

## وضعیت بهای تمام شده



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

نرخ (ریال/تن)			مواد
کارشناسی ۹۴	کارشناسی ۹۳	بودجه ۹۳	مصرفی
۱۰۸,۹۱۴,۹۶۶	۹۹,۰۱۳,۶۰۵	۹۹,۰۱۳,۶۰۵	کائوچوی طبیعی
۷۴,۰۰۵,۴۰۱	۶۷,۲۷۷,۶۳۷	۶۷,۲۷۷,۶۳۷	کائوچوی مصنوعی
۱۵۰,۰۳۹,۵۶۳	۱۳۶,۳۹۹,۶۰۲	۱۳۶,۳۹۹,۶۰۲	نخ تایر
۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۹,۵۱۵,۷۹۳	دوده
۸۷,۹۸۸,۰۹۹	۷۹,۹۸۹,۱۸۱	۷۹,۹۸۹,۱۸۱	سایر

- مهم ترین مواد مصرفی شرکت کائوچوی طبیعی و مصنوعی است که حدود ۳۰ درصد آن از منابع خارجی تامین می گردد.
- دوده مورد نیاز تولید نیز از شرکت کربن ایران فراهم می شود.
- برای سال ۹۳ قیمت خرید مواد مصرفی شرکت به جز دوده برابر با بودجه "پتایر" و برای سال ۹۴ با ۱۰ درصد رشد نسبت به سال ۹۳ لحاظ شده است.
- نرخ خرید دوده در برآورد های کارشناسی سال ۹۳ معادل پنج میلیون تومان به ازای هر تن پیش بینی شده است.

سه ماهه اول	کارشناسی ۹۴	کارشناسی ۹۳	۱۳۹۳ بودجه	۱۳۹۲		۱۳۹۱	شرح
				۹ ماهه	۱۲ ماهه		
۲۳۸,۴۴۶	۲,۷۵۶,۹۷۷	۱,۵۰۳,۸۰۶	۱,۴۹۸,۵۴۰	۱,۵۸۷,۶۶۵	۱,۸۵۰,۱۱۷	۱,۶۶۹,۴۵۹	درآمد حاصل از فروش
-۲۰۰,۵۲۲	-۱,۹۲۲,۹۷۳	-۱,۱۸۹,۶۸۵	-۱,۱۵۸,۴۶۴	-۱,۴۴۴,۲۸۴	-۱,۷۰۴,۶۲۷	-۱,۴۳۱,۸۵۶	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۷,۹۲۴	۸۳۴,۰۰۵	۳۱۴,۱۲۱	۳۴۰,۰۷۶	۱۲۳,۳۸۱	۱۴۵,۴۹۰	۲۳۷,۶۰۳	سود(زیان) ناخالص
-۱۹,۶۶۲	-۷۲,۲۰۳	-۶۰,۱۶۹	-۶۰,۱۶۹	-۴۴,۹۱۷	-۵۰,۹۲۴	-۴۴,۸۱۰	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
۱,۲۵۱	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۴,۱۷۵	۴,۷۱۶	۴,۷۱۲	خالص درآمد (هزینه) های عملیاتی
۱۹,۵۱۲	۷۶۳,۸۰۲	۲۵۵,۹۵۲	۲۸۱,۹۰۷	۸۲,۶۳۹	۹۹,۲۸۲	۱۹۷,۵۰۵	سود(زیان) عملیاتی
-۳۲,۳۰۴	-۱۴۵,۰۰۰	-۱۴۵,۰۰۰	-۱۴۵,۰۰۰	-۹۲,۱۲۹	-۱۲۸,۲۶۹	-۱۰۲,۶۷۳	هزینه های عالی
۶۸۶	۳,۵۰۰	۳,۵۰۰	۳,۵۰۰	۴۹۰	۶,۰۴۸	۹۴,۸۶۲	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
				۲,۵۶۵		-۷۰۱	خالص درآمد (هزینه) های متفرقه
-۱۲,۱۰۶	۶۲۲,۳۰۲	۱۱۴,۴۵۲	۱۴۰,۴۰۷	-۶,۴۲۵	-۲۲,۹۳۹	۱۸۸,۹۹۳	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
۰	-۹,۹۵۷	-۱,۸۳۱	۰	۰	۰	۰	مالیات
-۱۲,۱۰۶	۶۱۲,۳۴۵	۱۱۲,۶۲۰	۱۴۰,۴۰۷	-۶,۴۲۵	-۲۲,۹۳۹	۱۸۸,۹۹۳	سود پس از کسر مالیات
۱۳۶	۵,۳۳۳	۱,۷۸۷	۱,۹۶۸	۵۷۷	۶۹۳	۱,۳۷۹	سود عملیاتی هر سهم - ریال
-۸۵	۴,۳۴۵	۷۹۹	۹۸۰	-۴۵	-۱۶۰	۱,۳۱۹	سود قبل از کسر مالیات هر سهم - ریال
-۸۵	۴,۲۷۵	۷۸۶	۹۸۰	-۴۵	-۱۶۰	۱,۳۱۹	سود پس از کسر مالیات هر سهم - ریال

## پیش بینی سود هر سهم



تهیه شده توسط تیم تحقیق و توسعه بورس نیوز

ساز آفرین  
کارگزاری