

تحلیل بنیادی

شرکت کویر تایر (پکویر)

(سهامی عام)

معاونت توسعه بازار

بهار ۱۴۰۴

tadbirbroker.ir

☎ (021) 82428

کارگزاری
تدبیرگران فردا



معرفی صنعت لاستیک و پلاستیک بطور خاص صنعت تایرسازی

صنعت لاستیک و پلاستیک یکی از صنایع حیاتی و پایه در بخش‌های مختلف اقتصادی است که نقش مهمی در تولید محصولات متنوعی همچون تایرها، لوله‌ها، کفپوش‌ها، قطعات خودرویی و بسته‌بندی ایفا می‌کند. این صنعت به‌طور گسترده‌ای از مشتقات نفتی و مواد شیمیایی مانند کائوچو طبیعی و مصنوعی، دوده صنعتی، روغن‌های فرآیندی و پلیمرها بهره می‌برد.

- صنعت تایرسازی، یکی از مهم‌ترین زیرمجموعه‌های صنعت لاستیک و پلاستیک است که با استفاده از ترکیبات شیمیایی و نفتی، تایرهایی با کیفیت بالا برای انواع خودروها، از سواری گرفته تا کامیون‌ها و ماشین‌آلات سنگین تولید می‌کند.
- به‌دلیل استفاده از مواد اولیه‌ای مانند کائوچو مصنوعی و دوده صنعتی، تایرسازی به‌عنوان یکی از بخش‌های مهم و استراتژیک صنایع پایین‌دستی نفت، ضمن ایجاد ارزش افزوده بالا، نقش کلیدی در پشتیبانی از صنایع مادر مانند خودروسازی، حمل‌ونقل عمومی و حتی کشاورزی دارد.
- صنعت تایرسازی به‌دلیل وابستگی به مواد اولیه نفتی، در تقویت زنجیره تولیدات صنعتی و کاهش وابستگی به نفت و گاز، از اهمیت اقتصادی بالایی برخوردار است. علاوه بر این، صادرات تایر و محصولات مرتبط، می‌تواند به‌عنوان یکی از منابع درآمدی غیرنفتی برای کشورهای تولیدکننده محسوب شود.

معرفی صنعت لاستیک و پلاستیک بطور خاص صنعت تایر سازی

در حال حاضر حدود ۲۱ میلیون و ۷۰۰ هزار حلقه تایر سواری، حدود یک و نیم میلیون حلقه تایر وانتی، حدود ۳۳۷ هزار حلقه تایر بایاس و ۴۷۰ هزار حلقه تایر رادیال باری – اتوبوسی در کشور تولید شده است.

➤ ظرفیت اسمی تولید انواع تایر و روکش تایر در کشور حدود ۲۷۰ هزار تن است. از این مقدار، ظرفیت اسمی واحدهای تولید تایر رادیال نیز حدود ۱۸۳ هزار تن می‌باشد. کارخانه پکوییر با ظرفیت اسمی تولید ۳۰,۷۰۰ تن در سال، حدود ۱۷ درصد از کل ظرفیت تولید تایر در کشور را به خود اختصاص داده و در جایگاه دوم قرار دارد. بیشترین ظرفیت تولید مربوط به شرکت بارز است که با ظرفیت ۳۶ هزار تن، معادل ۲۰ درصد از کل ظرفیت تولید تایر کشور را در اختیار دارد و رتبه اول را کسب کرده است.

نام واحد	نام محصول	ظرفیت	سهم تولید
لاستیک بارز کردستان	تایر رادیال سیمی سواری/تایر رادیال سیمی مینی بوس و وانتی	۵۰,۰۰۰	۲۷%
کویر تایر	تایر رادیال سیمی سواری	۳۰,۷۰۰	۱۷%
گروه صنعتی بارز	تایر رادیال سیمی سواری/تایر رادیال تمام سیمی اتوبوسی و کامیونی	۴۶,۵۰۰	۲۵%
مجتمع صنایع لاستیک یزد	تایر رادیال سیمی سواری/تایر رادیال سیمی مینی بوس و وانتی	۳۱,۰۰۰	۱۷%
مجتمع صنعتی آرتاویل تایر	تایر رادیال تمام سیمی اتوبوسی و کامیونی/تایر رادیال سیمی مینی بوس و وانتی	۲۵,۰۰۰	۱۴%
	جمع	۱۸۳,۲۰۰	

معرفی شرکت ↻

شرکت کویرتایر در تاریخ ۱۳۶۶/۱۲/۲۲ با نام لاستیک سازی بیرجند با شخصیت حقوقی سهامی خاص تاسیس شده متعاقباً نام شرکت بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۷ به کویرتایر تغییر یافته و شخصیت حقوقی شرکت نیز در تاریخ ۱۳۸۳/۰۱/۲۵ به سهامی عام تبدیل شده است. در حال حاضر شرکت کویرتایر جزء شرکت های فرعی گروه مدیریت سرمایه گذاری امیدمی باشد. شرکت در تاریخ ۱۳۸۸/۰۵/۱۸ به عضویت فرابورس در آمده و در تاریخ ۱۳۸۸/۰۷/۰۶ اولین معامله سهام کویرتایر در فرابورس با نماد کویرتایر انجام گردیده است. در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۷ به عضویت تابلوی اصلی بورس در آمده و اولین معامله سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۷ انجام گرفته است.

شرکت کویرتایر با رویکرد نوآورانه و استراتژیک، از پیشگامان تحولات علمی در صنعت تایر کشور است و با دستیابی به تکنولوژی های پیشرفته، توانسته است استانداردهای تولید را ارتقا دهد. این شرکت با تمرکز بر مشتری مداری و بهره گیری از مفاهیم نوین مدیریت، همواره در مسیر پیشرفت و تعالی قرار دارد. امروز، کویرتایر نماد علم و صنعت خراسان جنوبی و پیشتاز در تولید تایرهای باکیفیت است.

آخرین تغییرات ترکیب سهامداران شرکت ↻

لازم به ذکر است که شرکت مذبور
مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۰ افزایش سرمایه از
مبلغ ۹,۷۷۹,۶۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۳,۶۶۸,۸۲۸ میلیون
ریال (از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها
مبلغ ۳۸۸۹۲۲۸ میلیون) داشته است.

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		
شرح	تعداد سهم	درصد مالکیت
شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۶,۱۲۵,۰۰۴,۵۸۲	۶۲.۶۳%
شرکت سرمایه گذاری سپه	۹۷,۲۰۲,۳۴۴	۰.۹۹%
شرکت سرمایه گذاری توسعه گوهرا ن امید	۲۱,۳۹۲,۷۸۳	۰.۲۲%
شرکت سرمایه گذاری ساختمانی سپه	۱۶,۴۸۶	۰.۰۰%
شرکت سرمایه گذاری مهر	۴,۴۸۵	۰.۰۰%
شخص حقیقی	۶۰۰,۰۰۰	۰.۰۱%
سایر سهامداران حقوقی	۲,۲۷۱,۲۸۷,۲۳۱	۲۳.۲%
سایر سهامداران حقیقی	۱,۲۶۴,۰۹۲,۰۸۹	۱۲.۹%
جمع	۹,۷۷۹,۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

نماد پشیمک در یک نگاه ↻

۱۴۰۴/۰۱/۲۷	
شرح	
۷۹۰۱۴۲،۵۱۴	ارزش بازاری سهم (میلیون ریال)
۱۱،۳۹۴،۵۲۰	سود خالص ۱۴۰۳ (میلیون ریال)
۱۰،۱۶۵	سود هر سهم ۱۴۰۳ (EPS ریال)
۶.۷	P/E ttm
۳۲	شناوری سهم (درصد)
۶.۶۷	بازده یک ماهه (درصد)
۱۹.۱۴	بازده سه ماهه (درصد)
۶۸.۶۰	بازده یک ساله (درصد)

بررسی نماد هم گروه (رقبا)

بررسی نماد هم گروه ↻

به منظور بررسی و مقایسه این شرکت با سایر شرکت های هم گروه خود میتوان یکی از معیارهای مناسب را ضریب قیمت به عایدی سهام گذشته نگر (P/E (ttm در نظر گرفت مطابق با این معیار، این شرکت با سهم ۱۶ درصدی از در ارزش بازار و با نسبت قیمت به عایدی سهم ۷.۶ واحد، دومین شرکت در این صنعت است که در تصویر روبرو قابل مشاهده است. در این تصویر لیست ۱۰ سهم اول این صنعت از منظر ارزش بازار را ارائه کرده ایم.

رتبه	سهم	نام شرکت	ارزش بازار (میلیارد ریال)	P/E (ttm)	ارزش بازار سهم از (درصد)
۱	پکرمان	گروه صنعتی بارز	۱۵۱،۰۴۵	۵.۷۶	۳۲.۳%
۲	پکویر	کویر تایر	۷۷،۵۰۲	۶.۷۱	۱۶.۶%
۳	پارتا	مجتمع صنعتی آرتاویل تایر	۷۰،۳۷۰	۶.۱۸	۱۵.۱%
۴	پتایر	ایران تایر	۴۰،۱۱۲	۵.۰۱	۸.۶%
۵	پاسا	ایران یاسا تایر و رابر	۳۴،۱۶۲	۷.۶۹	۷.۳%
۶	پسهند	صنایع لاستیکی سهند	۳۳،۲۰۵	۹.۵۳	۷.۱%
۷	پیزد	مجتمع صنایع لاستیک یزد	۳۲،۳۰۰	۶.۴۶	۶.۹%
۸	پلاست	کارخانجات تولیدی پلاستیران	۸،۸۴۴	۷.۳۶	۱.۹%
۹	پلاسک	پلاسکوکار	۷،۲۸۰	۵۱.۰۳	۱.۶%
۱۰	پشاهن	تولیدی پلاستیک شاهین	۵،۲۴۵	۱۷.۶۱	۱.۱%
جمع			۴۶۷،۴۱۵		



↪ جدول مفروضات بشرح ذیل می باشد :

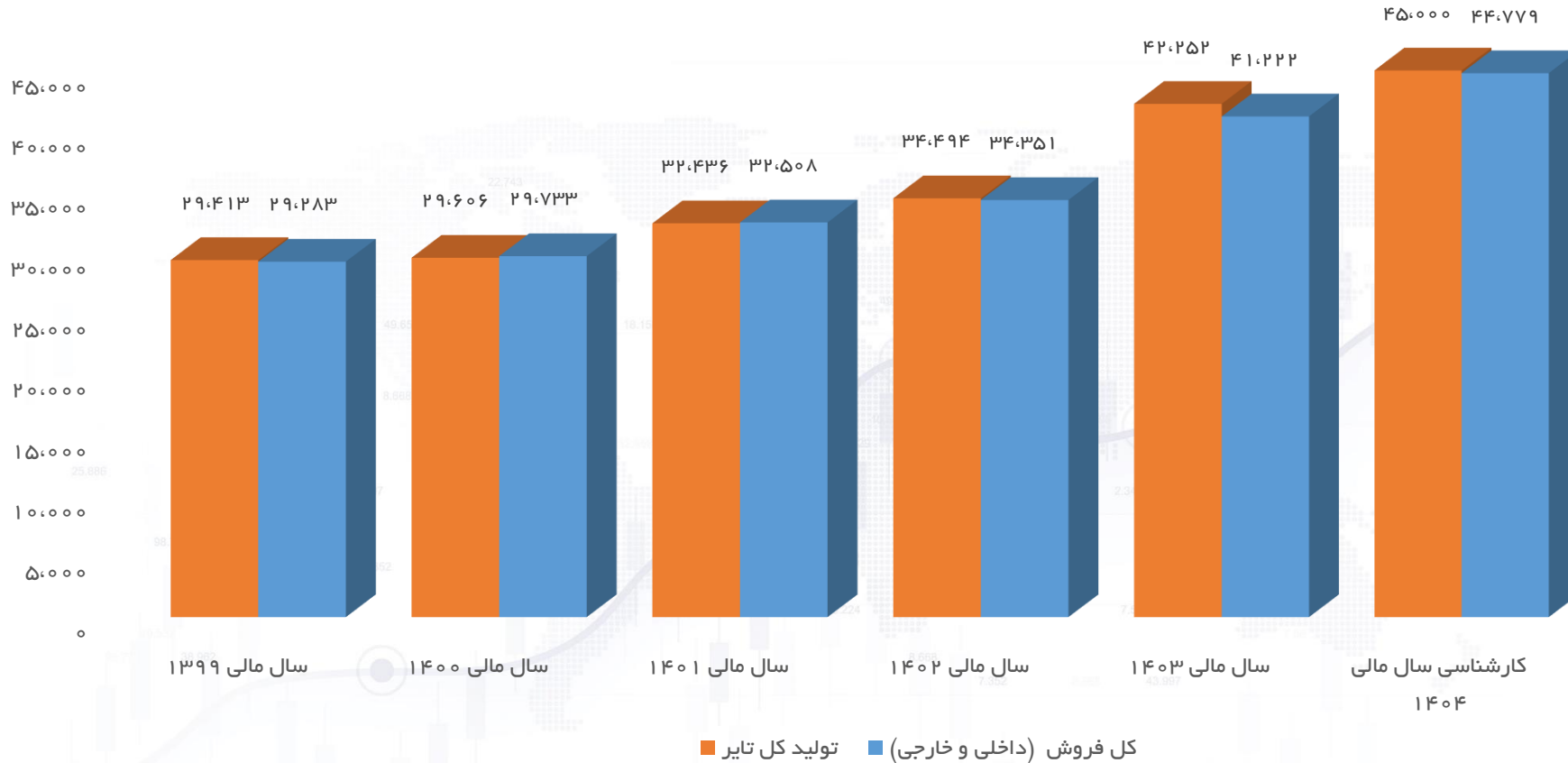
- نرخ دلار نیمایی مبنا گزارش لحاظ شده است .
- نرخ مصرف کائوچوی مصنوعی (استایرن بوتادین رابر) در میانگین قیمت نهایی معاملات بورس کالا در نظر گرفته شده است.

شرح	۱۴۰۴/۰۹
EPS	۱۰۲۴۷
میانگین دلار نیمایی	۹۱۵،۶۵۸
ریال	۱،۳۳۳،۸۷۹
میانگین دلار آزاد	۱،۵۷۶،۲۵۳
دلار تسعیر	۱۰۴
نرخ افزایش دستمزد	۱۰۴
نرخ انرژی	۱۰۵
نرخ تورم	۱۰۴
درصد افزایش نرخ محصولات تایر رادیال سواری	۷۰
دلار	
نرخ نفت برنت	بشکه/

روند تولید و فروش شرکت



روند ۵ ساله تولید و فروش محصول تایر رادیال سواری شرکت کویر تایر
کارشناسی ۱۴۰۴ - ۱۳۹۹



↪ صورت سود و زیان شرکت بشرح ذیل می باشد :

شرح	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹
فروش	۱۰,۷۳۸,۳۳۰	۱۹,۸۹۹,۷۴۰	۲۶,۶۳۹,۷۱۰	۴۰,۹۹۲,۴۱۶	۶۳,۱۹۸,۱۲۱	۹۶,۰۰۱,۹۰۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷,۲۲۲,۴۷۵)	(۱۴,۶۲۵,۷۳۱)	(۲۱,۸۹۴,۲۵۵)	(۲۸,۳۶۵,۶۰۷)	(۴۳,۲۴۲,۱۱۱)	(۶۸,۸۰۹,۴۹۳)
سود (زیان) ناخالص	۲,۶۱۲,۲۳۴	۵,۲۷۴,۰۰۹	۴,۷۴۵,۴۵۷	۱۲,۶۲۶,۸۱۱	۱۹,۹۵۶,۰۰۵	۲۷,۱۹۲,۴۱۱
سود عملیاتی	۱,۹۹۲,۶۸۳	۴,۳۵۵,۴۷۴	۳,۳۹۷,۸۵۵	۱۱,۰۱۴,۰۰۰	۱۷,۳۱۰,۹۷۹	۲۳,۶۲۴,۰۳۳
سود خالص	۱,۲۲۱,۷۹۹	۲,۹۰۹,۵۵۱	۱,۶۱۲,۸۵۱	۸,۱۸۶,۰۷۳	۱۱,۳۹۴,۵۲۰	۱۷,۰۳۹,۸۷۳
سود هر سهم	۵۶۰	۱,۳۳۵	۳۷۰	۱,۲۵۲	۱,۱۶۵	۱,۲۴۷
سرمایه	۲,۱۸۰,۰۰۰	۲,۱۸۰,۰۰۰	۴,۳۶۰,۰۰۰	۶,۵۴۰,۰۰۰	۹,۷۷۹,۰۰۰	۱۳,۶۶۸,۸۲۸

↪ صورت سود و زیان شرکت بشرح ذیل می باشد :

جدول تحلیل حساسیت EPS تغییرات نرخ دلار و نفت برنت برای سال مالی ۱۴۰۴

نفت دلار بر بشکه									دلار
۹۰	۸۵	۸۰	۷۵	۷۰	۶۸	۶۶	۶۳	۶۰	
۱۰۰۸۸	۱۰۲۶۳	۱۰۴۳۷	۱۰۶۱۱	۱۰۷۸۶	۱۰۸۵۵	۱۰۹۲۵	۲۰۰۳۰	۲۰۱۳۴	
۸۷۹	۱۰۰۶۵	۱۰۲۵۱	۱۰۴۳۷	۱۰۶۲۳	۱۰۶۹۷	۱۰۷۷۲	۱۰۸۸۳	۱۰۹۹۵	
۶۷۰	۸۶۸	۱۰۰۶۵	۱۰۲۶۳	۱۰۴۶۰	۱۰۵۳۹	۱۰۶۱۸	۱۰۷۳۷	۱۰۸۵۵	
۴۶۱	۶۷۰	۸۷۹	۱۰۰۸۸	۱۰۲۹۸	۱۰۳۸۱	۱۰۴۶۵	۱۰۵۹۰	۱۰۷۱۶	
۳۹۵	۶۰۸	۸۲۱	۱۰۰۳۴	۱۰۲۴۷	۱۰۳۳۲	۱۰۴۱۷	۱۰۵۴۵	۱۰۶۷۲	
۴۳	۲۷۵	۵۰۷	۷۴۰	۹۷۲	۱۰۰۶۵	۱۰۱۵۸	۱۰۲۹۸	۱۰۴۳۷	
(۳۷۶)	(۱۲۰)	۱۳۵	۳۹۱	۶۴۷	۷۴۹	۸۵۱	۱۰۰۰۵	۱۰۱۵۸	
(۷۹۴)	(۵۱۵)	(۲۳۶)	۴۳	۳۲۱	۴۳۳	۵۴۵	۷۱۲	۸۷۹	
(۱۰۲۱۳)	(۹۱۰)	(۶۰۸)	(۳۰۶)	(۴)	۱۱۷	۲۳۸	۴۱۹	۶۰۰	



۱۷,۰۳۹,۸۷۳

پیش بینی سود خالص سال مالی
۱۴۰۴/۰۹ (میلیون)

۱,۲۴۷

پیش بینی سود هر سهم ریال
(EPS) ۱۴۰۴/۰۹

۴۰.۵

P/E forward