

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

ان شاء الله
تحت إشراف
١٣٩٥

بررسی گروه صنعتی بارز (پکرمان)

تهیه شده توسط: واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

کارشناس تحلیل: افسانه قاسمی

گروه صنعتی بارز

بررسی گروه صنعتی بارز

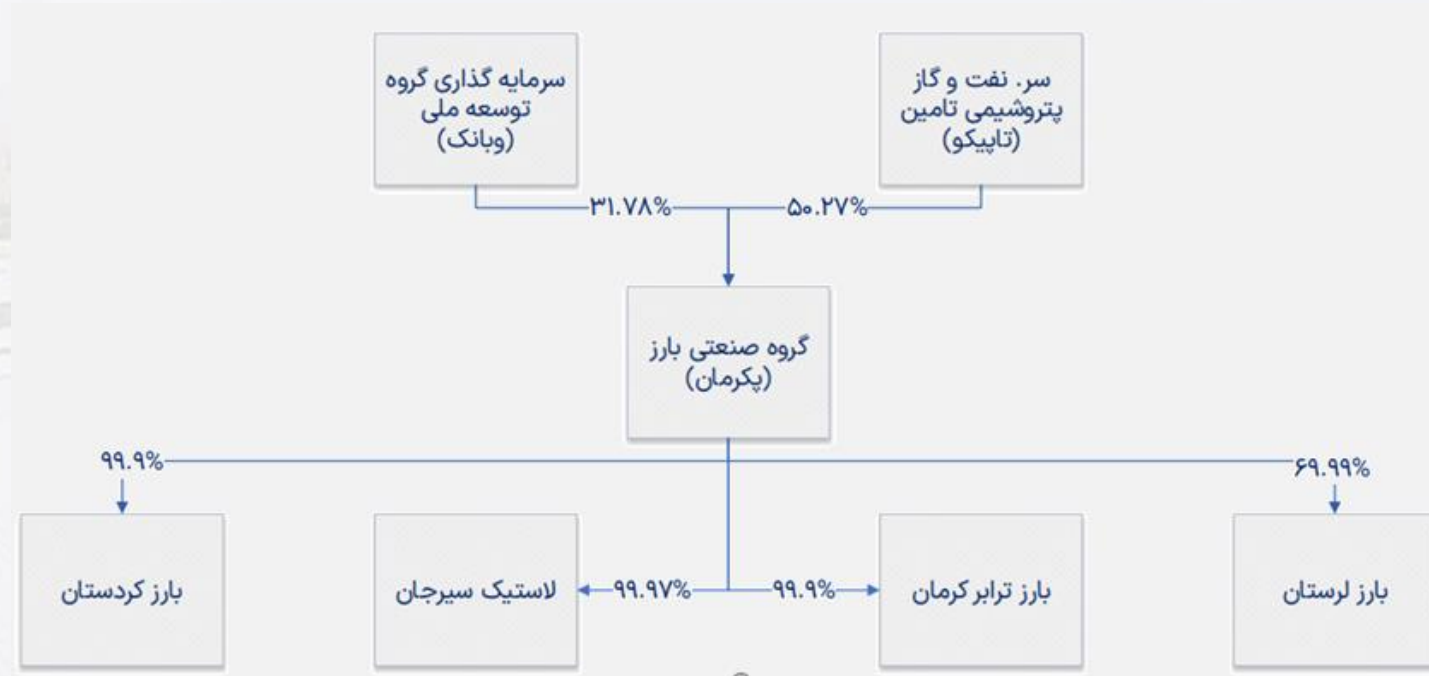
داخلی	بازار اصلی فروش	۱۳۶۳	تاریخ تاسیس
۱۲۵.۰۰۰ تن	ظرفیت اسمی تولید	تهران	محل ثبت
۸۹.۰۰۰ تن	ظرفیت عملی تولید	تولید لاستیک	فعالیت اصلی
کایوچو طبیعی و مصنوعی دوده	ماده اولیه	۱۴۰۲/۱۲/۱۳ سود انباشته	آخرین افزایش سرمایه
۶.۹۳	سهم P/E	۵.۰۵۳M	تعداد سهام
۶۸۹	گروه P/E	تاپکو و وبانک	سهامدار اصلی
۱۳۰۷ ریال	ارزش دفتری هر سهم	۱۱.۴ همت	ارزش بازار
۲۸۰ ریال	سود(زیان) انباشته به ازای هر سهم	۲۲۴۰۰	آخرین قیمت
۱۲.۴۶%	بازدهی یک ماهه	۱۲/۲۹	سال مالی
۱۱.۴۸%	بازدهی سه ماهه	۱۷ درصد	شناوری سهم
۹۵.۸۶%	بازدهی یک ساله	۲۰.۲۱M	حجم مبنا
۵۸۳۶۵۶	میانگین حجم معاملات یک ماهه	۱.۰۶	بتای ۳۶ ماهه

تاریخ تنظیم جدول فوق ۱۴ فروردین ۱۴۰۳ می باشد.



بررسی گروه صنعتی بارز

ترکیب سهامداران



پکرمان بزرگ‌ترین تولیدکننده لاستیک در کشور می‌باشد. پس‌از آن پکویر در رتبه دوم، پیزد در رتبه سوم، پارتا، پتایر و پاسا به ترتیب در رتبه‌های چهارم تا ششم قرار می‌گیرند.

زیرمجموعه های پکرمان:

لاستیک سیرجان: ظرفیت تولید ۶ هزارتن سیم طوقه و فنر و ۱۲۰ هزار حلقه لاستیک روکشی

لاستیک کردستان: ظرفیت تولید سالانه ۴۰ هزار تن لاستیک رادیال سواری، کراس اوور و شاسی بلند

بارز لرستان: ظرفیت تولید ۵۰ هزار تن لاستیک رادیال سیمی باری، اتوبوسی و کامیونتی. این کارخانه در حال ساخت می باشد و تا تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۲ پیشرفت

۱۳.۷ درصدی داشته . هزینه تکمیل طرح حدود ۷.۲ همت برآورد می گردد که ۱۳۵ میلیون یورو و بقیه به صورت ریالی می باشد. زمان تکمیل طرح سال ۱۴۰۶

است.



بررسی گروه صنعتی بارز

نسبت های مالی

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	شرح	
۱.۰۰۱	۰.۹۶۸	۱.۳۰۶	۱.۳۰۰	نسبت جاری	نسبتهای نقدینگی
۰.۴۸۱	۰.۲۸۳	۰.۳۷۰	۰.۵۲۹	نسبت آتی	
۴۵,۴۷۶	(۷۷۵,۰۸۴)	۵,۲۶۰,۹۹۸	۲,۰۰۰,۷۶۸	سرمایه در گردش	نسبتهای سرمایه در گردش
۷۹.۵٪	۷۶.۲٪	۷۹.۱٪	۶۶.۶٪	نسبت دارایی جاری به کل دارایی	
۱۸.۰٪	۴.۳٪	۴.۸٪	۱۰.۲٪	نسبت وجه نقد و سرمایه گذاری ها به دارایی جاری	
۳۰.۱٪	۲۴.۹٪	۲۳.۵٪	۳۰.۵٪	نسبت مطالبات به دارایی جاری	
۵۱.۹٪	۷۰.۷٪	۷۱.۷٪	۵۹.۳٪	نسبت موجودی کالا و پیش پرداخت به دارایی جاری	
۲.۵۱-	۱.۰۱-	۹.۱۶-	۵.۲۴-	نسبت پوشش بهره	نسبت اهرمی
۵.۰۰	۴.۴۴	۳.۸۲	۵.۱۲	گردش موجودی کالا	نسبتهای کارایی
۹.۰۳	۸.۹۵	۸.۴۹	۶.۴۶	گردش حسابهای دریافتی	
۱.۹۷	۱.۶۸	۱.۶۳	۱.۳۹	گردش داراییها	
۸.۹۷	۷.۵۱	۶.۵۵	۳.۸۸	گردش داراییهای ثابت	
۱۷.۵٪	۵.۵٪	۳۰.۹٪	۱۷.۵٪	بازده عملیاتی داراییها	نسبتهای بازدهی
۱۰.۴٪	۴.۸٪	۳۱.۹٪	۱۴.۰٪	بازده خالص داراییها	
۶۵.۹٪	۱۹.۹٪	۸۹.۶٪	۳۶.۶٪	بازده حقوق صاحبان سهام	
۱۲.۱٪	۵.۹٪	۲۱.۵٪	۱۶.۵٪	سود ناخالص به فروش	نسبتهای سود آوری
۸.۹٪	۳.۳٪	۱۹.۰٪	۱۲.۷٪	سود عملیاتی به فروش	
۵.۳٪	۲.۹٪	۱۹.۶٪	۱۰.۱٪	سود خالص به فروش	

کارشناسی ۱۴۰۳	شرح
۹۸,۴۷۷,۱۸۷	مقدار فروش
۴۸۰,۰۰۰	دلار
۸۶۴,۰۰۰,۰۰۰	کایوچوی طبیعی
۸۱۶,۰۰۰,۰۰۰	کایوچوی مصنوعی
۱,۵۶۴,۴۳۸	تایر رادیال
۱,۷۳۲,۲۸۶	تایر بایاس
۲,۶۴۹,۶۹۴	تیوب
۱,۱۱۵,۸۳۰	نوار
۳۰٪	افزایش نرخ لاستیک
۴۰٪	تورم
۲۵٪	دستمزد



بررسی گروه صنعتی بارز

صورت سود و زیان

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲ ماهه ۹	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۳۳,۶۴۵,۱۲۴	۴۹,۷۶۵,۴۱۶	۷۰,۵۶۳,۱۵۰	۷۱,۱۲۸,۸۵۶	۱۰۱,۱۹۱,۵۱۴	۱۶۱,۴۰۳,۷۳۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۶,۳۹۵,۵۵۰)	(۴۶,۸۳۳,۲۳۳)	(۶۲,۰۵۰,۷۵۰)	(۴۹,۷۹۲,۷۱۳)	(۷۱,۴۸۵,۰۴۵)	(۱۲۱,۸۹۰,۴۱۹)
سود (زیان) ناخالص	۷,۲۴۹,۵۷۴	۲,۹۳۲,۱۸۳	۸,۵۱۲,۴۰۰	۲۱,۳۳۶,۱۴۳	۲۹,۷۰۶,۴۷۰	۳۹,۵۱۳,۳۱۴
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۹۱۹,۱۴۲)	(۱,۲۵۱,۴۸۷)	(۱,۷۹۰,۵۹۲)	(۱,۵۵۵,۵۱۴)	(۲,۱۱۵,۸۲۴)	(۲,۷۱۷,۱۹۸)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵۶,۴۷۰	(۵۵,۴۷۵)	(۴۶۲,۱۸۲)	۱۴۷,۵۷۶	۱۶۰,۰۷۶	۸۲,۲۲۷
سود (زیان) عملیاتی	۶,۳۸۶,۹۰۲	۱,۶۲۵,۲۲۱	۶,۲۵۹,۶۲۶	۱۹,۹۲۸,۲۰۵	۲۷,۷۵۰,۷۲۲	۳۶,۸۷۸,۳۴۳
هزینه های مالی	(۶۹۶,۹۱۲)	(۱,۶۱۰,۵۸۴)	(۲,۴۹۸,۶۷۶)	(۲,۶۰۵,۹۱۳)	(۳,۴۹۷,۴۳۸)	(۴,۵۰۴,۳۸۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۹۸۹,۶۶۸	۱,۴۴۷,۹۲۰	۷۰۳,۳۶۵	۳۳۹,۳۴۳	۸۶۱,۲۲۳	۲۸۴,۱۸۹
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷,۶۷۹,۶۵۸	۱,۴۶۲,۵۵۷	۴,۴۶۴,۳۱۵	۱۷,۶۶۱,۶۳۵	۲۵,۱۱۴,۵۰۷	۳۲,۶۵۸,۱۴۹
مالیات	(۱,۰۶۹,۵۰۶)	(۳۹,۹۳۷)	(۷۲۸,۱۳۹)	(۳,۰۱۳,۳۷۰)	(۴,۲۶۹,۴۶۶)	(۵,۵۵۱,۸۸۵)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶,۶۱۰,۱۵۲	۱,۴۲۲,۶۲۰	۳,۷۳۶,۱۷۶	۱۴,۶۴۸,۲۶۵	۲۰,۸۴۵,۰۴۰	۲۷,۱۰۶,۲۶۳
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	۱,۴۸۱	.	.	.
سود (زیان) خالص	۶,۶۱۰,۱۵۲	۱,۴۲۲,۶۲۰	۳,۷۳۷,۶۵۷	۱۴,۶۴۸,۲۶۵	۲۰,۸۴۵,۰۴۰	۲۷,۱۰۶,۲۶۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۶۱۶	۵۶۳	۱,۴۷۹	۵,۷۹۸	۴,۱۲۵	۵,۳۶۴
سرمایه	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۵,۰۵۳,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۳۰۸	۲۸۲	۷۴۰	۲,۸۹۹	۴,۱۲۵	۵,۳۶۴



بررسی گروه صنعتی بارز

تحلیل حساسیت

دلار(ریال)							
۴۸۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۵,۳۶۴
۲,۵۷۱	۲,۶۳۷	۲,۷۰۳	۲,۷۶۹	۲,۸۳۵	۲,۹۰۱	۲,۹۶۷	۱۰٪
۳,۲۶۹	۳,۳۳۵	۳,۴۰۱	۳,۴۶۷	۳,۵۳۴	۳,۶۰۰	۳,۶۶۶	۱۵٪
۳,۹۶۸	۴,۰۳۴	۴,۱۰۰	۴,۱۶۶	۴,۲۳۲	۴,۲۹۸	۴,۳۶۴	۲۰٪
۴,۶۶۶	۴,۷۳۲	۴,۷۹۸	۴,۸۶۴	۴,۹۳۰	۴,۹۹۷	۵,۰۶۳	۲۵٪
۵,۳۶۴	۵,۴۳۱	۵,۴۹۷	۵,۵۶۳	۵,۶۲۹	۵,۶۹۵	۵,۷۶۱	۳۰٪
۶,۰۶۳	۶,۱۲۹	۶,۱۹۵	۶,۲۶۱	۶,۳۲۷	۶,۳۹۳	۶,۴۶۰	۳۵٪
۶,۷۶۱	۶,۸۲۷	۶,۸۹۳	۶,۹۶۰	۷,۰۲۶	۷,۰۹۲	۷,۱۵۸	۴۰٪

نرخ رشد تاثیر



بررسی گروه صنعتی بارز

نتیجه گیری:

پکرمان	نماد
لاستیک و پلاستیک	صنعت
۱۱.۳۹ همت	ارزش بازار
۲۰۲۱M	شناوری
۳۲۵۴	EPS TTM
۴,۳۳۶	EPS FW
۳.۶۴	P/E FW

نرخ گذاری دستوری یکی از مهمترین چالش های این صنعت است. طبق مباحث مطرح شده آبان ماه ۱۴۰۲ پیرامون آزادسازی نرخ تایر، برآورد می شود که نرخ مجموع تایرهای شرکت، ۳۰٪ رشد قیمت را تجربه کند. با این فرض، صنعت تایر و لاستیک یکی از بهترین گزینه های سرمایه گذاری در سال ۱۴۰۳ خواهد بود.

