

# سود دم غروب

(گزارش تحلیلی کارگزاری خبرگان سهام)

شماره ۲۸

تهیه کننده: واحد تحلیل و مشاوره سرمایه گذاری

۱۴۰۳/۱۰/۱۱

کارگزاری خبرگان سهام

### آنچه در بازار امروز رقم خورد:

- امروز کل بورس تقریباً خریداران همراه و خوبی داشت جز #خودرو . در گزارش روز های قبل هم گفتیم که بازار لیدری خودرو را پذیرفته و امروز شایعات مربوط به این نماد یعنی به نتیجه نرسیدن تجدید ارزیابی خودرو چندین بار بازار را با مشکل روبرو کرد و چند مرحله شاهد عرضه های شدید بودیم.
- البته زمانی که خودرو امروز صف فروش شد سریعاً خریدارانی پای کار آمدند و شاهد خرید هایی با حجم های بالا بودیم که در واقع بسیار مشکوک بود و این یعنی معاملات این نماد روز های آینده هم بسیار مهم و تعیین کننده است.
- در گزارش روز های قبل در مورد چند نماد صحبت کردیم. نماد های دارایکم، شبندر، شتران و خودرو که امروز توجه بازار کامل سمت این نماد ها بود و مطمئناً بازار روز های آینده هم با این نماد ها روند میان مدتی را مشخص خواهد کرد.
- فردا هم بازار پرنوسان خواهد بود و مجدداً توجه بازار سمت گروه پالایش، بانک و خودرو است.

### گزیده ای از اخبار روز:

- حواله دلار از مرز ۶۵ هزار تومان عبور کرد
- شایعات مربوط به مخالفت سازمان با افزایش سرمایه #خودرو صحت ندارد و فرآیند افزایش سرمایه این شرکت در حال طی شدن است.
- عارف: ارز باید تک‌نرخ شود
- همتی: از رئیس جمهور محترم شنیدم مقام معظم رهبری درخصوص موضوع FATF، با طرح مجدد لوایح پالرمو و CFT در مجمع تشخیص مصلحت موافقت فرموده‌اند.
- تالار خودرو بورس کالا امروز سه شنبه ۱۱ دی ماه میزبان عرضه ۴۰ دستگاه کامیون کشنده فاو است.
- قالیباف : استیضاح در اوج بحران قیمت ارز یک اقدام نمایشی است که برای مجلس آورده سیاسی دارد اما درعمل لطمه به اقتصاد وزندگی مردم است
- صادرات نفت خام ایران پس از کند شدن در نیمه اول دسامبر ۲۰۲۴ ، به شدت بهبود یافته است.

## تحلیل بنیادی روز: بررسی شرکت تایر ایران تایر

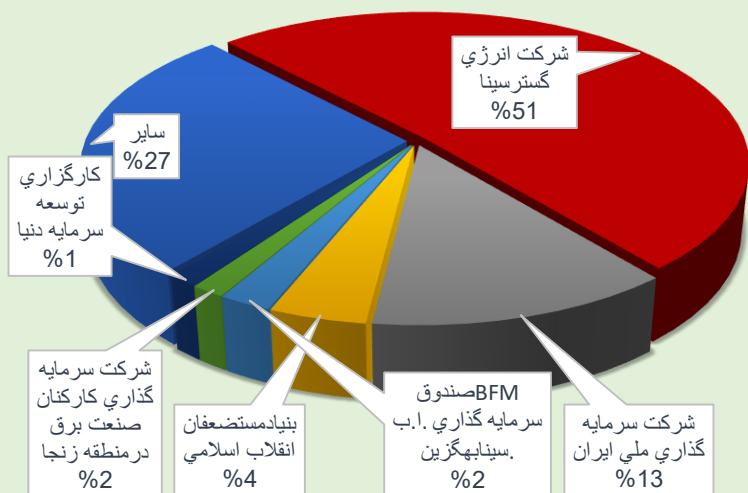


موضوع اصلی فعالیت شرکت ایران تایر تولید انواع تایر خودروهای سواری سنگین ماشین آلات کشاورزی و راهسازی است تولید محصولات تایر رادیالی سیمی در این شرکت تحت تکنولوژی ماتادور اروپا است. تایر به عنوان یکی از قطعات ضروری در وسایل نقلیه جایگاه مهمی در اقتصاد جهانی داشته و جزو صنایع پایین دستی پتروشیمی محسوب می شود. به طور کلی تایرها از نظر روش تولید لاستیک به دو گروه رادیال و بایاس تقسیم می شوند.

صنعت تایر مکملی برای صنعت ترابری و صنعت خودرو کشور است و نیم درصد از کل تولید ناخالص داخلی کشور بر عهده این صنعت است در حال حاضر ۱۱ شرکت ۶ شرکت بورسی ایران تایر ایران یاسا و رابر، گروه صنعتی بارز کویر تایر مجموعه صنایع لاستیک یزد و آرتاویل تایر و پنج شرکت غیربورسی لاستیک پارس لاستیک دنا کیان تایر لاستیک خوزستان و بارز کردستان صنعت لاستیک ایران را تشکیل می دهند. از چالش های موجود در صنعت تایر می توان به قیمت های دستوری محصولات، نوسانات قیمت نفت و واردات تایرهای کم کیفیت و ارزان خارجی اشاره کرد.

شرکت ایران تایر تولیدکننده انواع تایرهای ، سواری، اتوبوس کشاورزی، باری وانتی و راهسازی است. این شرکت تکنولوژی رادیال را از شرکت ماتادور در کشور اسلواکی الگوبرداری می کند.

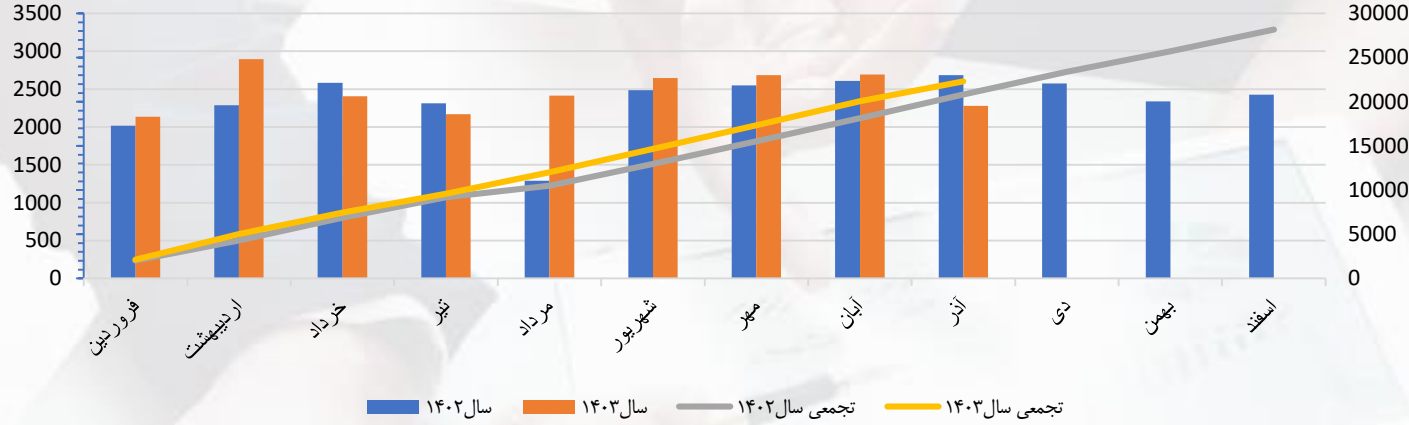
ترکیب سهامداران پتایر



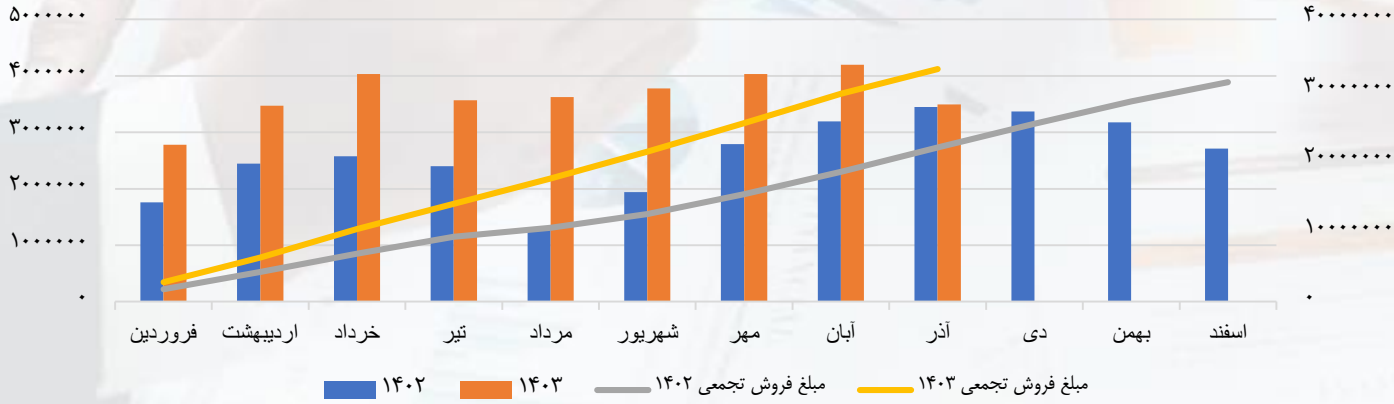
# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

ارقام به میلیون ریال

مقدار تولید- تن



مبلغ فروش



شرح	کارشناسی ۱۴۰۴
مقدار فروش	۳۱,۸۸۰
کاتوچوی طبیعی	۱,۶۲۴,۲۱۸,۷۵۰
کاتوچوی مصنوعی	۱,۵۲۸,۶۷۶,۴۷۱
نخ نایلون	۳,۷۵۸,۰۸۳,۹۰۹
تایر رادیال سیمی	۲,۱۸۹,۷۷۲,۰۸۰
تایر بایاس	۲,۷۷۹,۹۷۳,۷۵۶
نوار(فلاپ)	۱,۸۶۶,۹۱۵,۰۰۰
دلار	۷۵۰,۰۰۰
نفت	۷۵
قیمت دوده داخلی	۱,۰۰۶,۰۱۶,۱۰۱
ضریب دوده به اکسترکت	۲.۵
روغن آرماتیک سنگین	۳۰۱,۸۰۴,۸۳۰
تورم	۴۰٪
دستمزد	۲۵٪
افزایش نرخ لاستیک	۲۵٪
تورم	۱۴۰٪
دستمزد	۱۲۵٪

مقدار تولید تایر شرکت نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش ۱۵ درصدی داشته است، از طرفی شرکت از لحاظ مبلغ فروش تجمعی نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشد ۵۱ درصدی وارد دیماه شده است.

## بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳ ماهه ۶	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱۴,۴۵۸,۲۳۱	۲۰,۴۷۸,۵۶۵	۳۱,۱۰۴,۹۴۲	۲۱,۲۴۷,۷۶۰	۴۶,۲۳۶,۵۸۱	۷۴,۴۶۷,۸۳۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۲,۵۲۷,۹۰۲)	(۱۷,۸۹۸,۵۵۱)	(۲۲,۸۵۴,۲۱۷)	(۱۵,۳۸۸,۹۱۲)	(۳۴,۲۷۵,۸۰۹)	(۵۷,۴۰۷,۰۲۱)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>۱,۹۳۰,۳۲۹</b>	<b>۲,۵۸۰,۰۱۴</b>	<b>۸,۲۵۰,۷۲۵</b>	<b>۵,۸۵۸,۸۴۸</b>	<b>۱۱,۹۶۰,۷۷۲</b>	<b>۱۷,۰۶۰,۸۱۶</b>
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۷۰,۲۷۲)	(۶۱۵,۳۹۲)	(۱,۰۹۴,۲۷۳)	(۷۱۷,۶۰۱)	(۱,۵۱۵,۰۷۹)	(۱,۹۶۶,۷۴۹)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۸۱,۲۷۳	۱۵۲,۰۱۴	۱۶۹,۱۰۲	۲۵,۳۱۰	۵۳,۱۵۱	۷۴,۴۱۱
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>۱,۶۶۱,۳۳۰</b>	<b>۲,۱۱۶,۶۳۶</b>	<b>۷,۳۲۵,۵۵۴</b>	<b>۵,۱۶۶,۵۵۷</b>	<b>۱۰,۴۹۸,۸۴۴</b>	<b>۱۵,۱۶۸,۴۷۸</b>
هزینه های مالی	(۱۴۷,۶۴۴)	(۴۱۱,۲۷۹)	(۹۹۳,۸۳۱)	(۱,۶۴۶,۲۵۰)	(۳,۵۱۶,۲۳۲)	(۳,۵۱۶,۲۳۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴۴,۹۸۳	(۱۲۶,۲۴۹)	۶۸,۷۱۵	۹۳۶,۴۹۵	۱,۹۶۶,۶۴۰	۱,۹۶۶,۶۴۰
<b>سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات</b>	<b>۱,۵۳۸,۶۶۹</b>	<b>۱,۵۷۹,۱۰۸</b>	<b>۶,۴۰۰,۴۳۸</b>	<b>۴,۴۵۶,۸۰۲</b>	<b>۸,۹۴۹,۲۵۱</b>	<b>۱۳,۶۱۸,۸۸۵</b>
مالیات	(۳۱۲,۰۳۸)	(۲۱۶,۷۱۴)	(۶۹۲,۲۸۵)	(۵۷۰,۷۶۳)	(۱,۱۴۶,۰۹۱)	(۱,۷۴۴,۱۱۱)
<b>سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم</b>	<b>۱,۲۲۶,۶۳۱</b>	<b>۱,۳۶۲,۳۹۴</b>	<b>۵,۷۰۸,۱۵۳</b>	<b>۳,۸۸۶,۰۳۹</b>	<b>۷,۸۰۳,۱۶۰</b>	<b>۱۱,۸۷۴,۷۷۵</b>
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۱,۲۲۶,۶۳۱</b>	<b>۱,۳۶۲,۳۹۴</b>	<b>۵,۷۰۸,۱۵۳</b>	<b>۳,۸۸۶,۰۳۹</b>	<b>۷,۸۰۳,۱۶۰</b>	<b>۱۱,۸۷۴,۷۷۵</b>
<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات</b>	<b>۹۴</b>	<b>۱۰۵</b>	<b>۴۰۷</b>	<b>۲۷۷</b>	<b>۵۵۶</b>	<b>۸۴۶</b>
سرمایه	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۴۰,۰۰۰	۱۴,۰۴۰,۰۰۰	۱۴,۰۴۰,۰۰۰	۱۴,۰۴۰,۰۰۰

با توجه به قیمت سهم ، انتظار می رود با در نظر گرفتن تقسیم سود ۱۲ درصدی در مجمع سال بعد ،  $p/e$  این شرکت برای سال ۱۴۰۴ عددی در حدود ۳.۲ باشد.

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

## تشریح برنامه های شرکت جهت تکمیل طرح های توسعه

طرح های عمده در دست اجرا	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	هزینه های برآوردی طرح ارزی طرح	نوع ادز	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ - میلیون ریال	هزینه های برآوردی تکمیل طرح - میلیون ریال	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	درصد پیشرفت برآوردی فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت
طرح افزایش ظرفیت رادیال سیمی	۲۱۷,۵۰۰	-		۲۱۳,۹۸۰	۲۱۷,۵۰۰	۷۰	۸۵	-	۱۴۰۴/۰۲/۳۱	افزایش تولید تایر رادیال سیمی ساخت ۶ دستگاه پرس پخت
فاز اول طرح توسعه و انتقال کارخانه به مهدی شهر سمنان	۲۵,۶۸۹,۹۶۰	۴۶,۵۰۰,۰۰۰	یورو	۵,۵۸۲,۲۸۳	۲۵,۶۸۹,۹۶۰	۱۳	۲۸	-	۱۴۰۶/۰۱/۳۱	افزایش تولید تایر رادیال سیمی

## وضعیت شرکت های سرمایه پذیر

نام شرکت	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹			دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱					برآورد دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰					
	درصد مالکیت	بهای تمام شده	سال مالی شرکت سرمایه پذیر	درآمد سرمایه گذاری - میلیون ریال	درصد مالکیت	بهای تمام شده	درآمد هر سهم	درآمد نقدی هر سهم	درآمد سرمایه گذاری - میلیون ریال	درصد مالکیت	بهای تمام شده	درآمد هر سهم	درآمد نقدی هر سهم	درآمد سرمایه گذاری - میلیون ریال
مرکز آموزش و تحقیقات صنعتی ایران	۲	۲۹۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۸۷	۲	۵۶۱	-	-	-	۲	۵۶۱	-	-	-
مجتمع صنایع لاستیک یزد	-	۶۱۲	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۸۵۷	-	۶۱۲	-	-	-	-	۶۱۲	-	-	-
مهندسی و تحقیقات صنایع لاستیک	۱۸	۴۵,۳۹۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-	۱۸	۴۵,۳۹۰	-	-	-	۱۸	۴۵,۳۹۰	-	-	-

مهمترین بخش پرتفوی سرمایه گذاری شرکت	درصد مالکیت	مبلغ دفتری	ارزش بازار
تحقیقات صنایع لاستیک	۱۸.۵٪	۴۵,۳۹۰	-
مجتمع صنایع لاستیک یزد	۰.۱٪	۶۱۲	۳۹,۲۱۳

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)



شاخص کل: ۲,۷۹۵,۴۲۰

معاملات خرد سهام: ۱۵۲۷۶۰ میلیارد ریال

تراز پول حقیقی در سهام منفی ۴۷۰

درآمدنابتها مثبت ۷۸۸۰ میلیارد ریال

سرانه خرید و فروش حقیقی: ۷۹۹ در مقابل ۷۴۳

ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)

