



تحلیل شرکت کویر تایر



واحد تحلیل
تأمین سرمایه امید
خرداد ۱۴۰۲

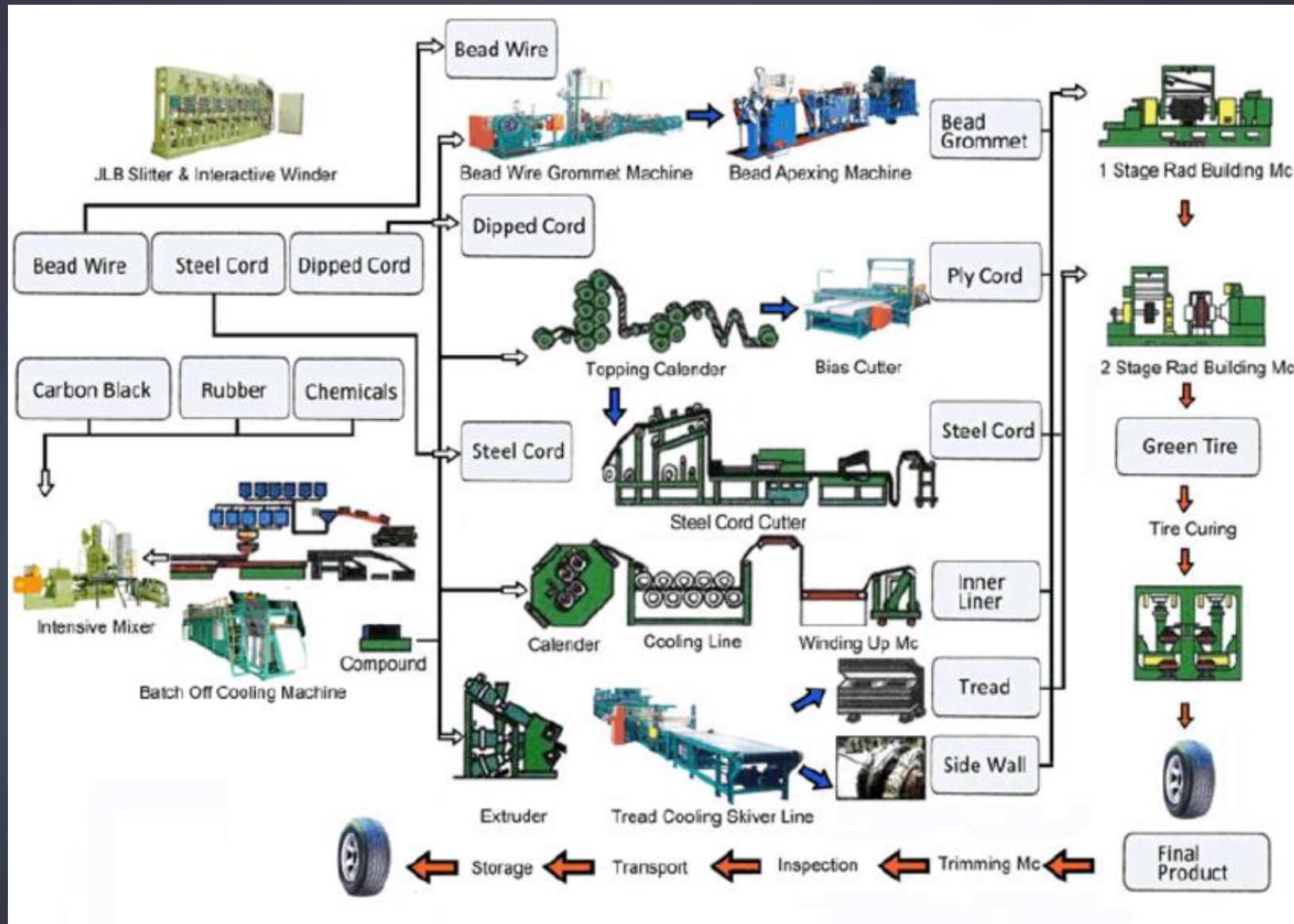
معرفی شرکت

شرکت کویر تایر در تاریخ ۱۳۶۶/۱۲/۲۲ با نام لاستیک سازی بیرجند با شخصیت حقوقی سهامی خاص تأسیس شده و تحت شماره ۶۹۳۰۰ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است متعاقباً نام شرکت بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۷/۰۶/۰۵ 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 شرکتهای فرعی گروه مدیریت سرمایه گذاری امید است. 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.

بررسی صنعت

طبق آخرین رتبه بندی انتشار یافته در سامانه کدال از کلیه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار، به تفکیک امتیاز به موقع بودن و قابلیت اتکا، شرکت کویر تایر یکی از شرکت‌های برتر در صنعت است. ضمناً بین ۳۱۲ شرکت موجود در بازار اول تابلوی فرعی بازار بورس، رتبه ۲۲ را از لحاظ ارائه اطلاعات بموقع، قابلیت اتکا و اطلاع رسانی به خود اختصاص داده است با این وجود شرکت کویرتایر به منظور ارتقاء و اختصاص رتبه‌های اول صنعت کشور در تابلوی بورس و اوراق بهادار نسبت به ارائه گزارشات به موقع و افشای اطلاعات با اهمیت به جهت افزایش شفافیت اقدامات الزام را در دستور کار خود قرار داده است. در حال حاضر بیش از ده شرکت تیرسازی در کشور فعال است، که با توجه به بررسی انجام شده در صورت‌های مالی چند شرکت مطرح در قسمت تایر و مقایسه آنها با سایر شرکت‌های صنعت تایر، شرکت کویرتایر جزء یکی از اولین شرکت‌های مطرح و معتبر در صنعت از لحاظ حجم تولید و فروش است.

شماٹیک تولید شرکت



سهامداران شرکت در تاریخ

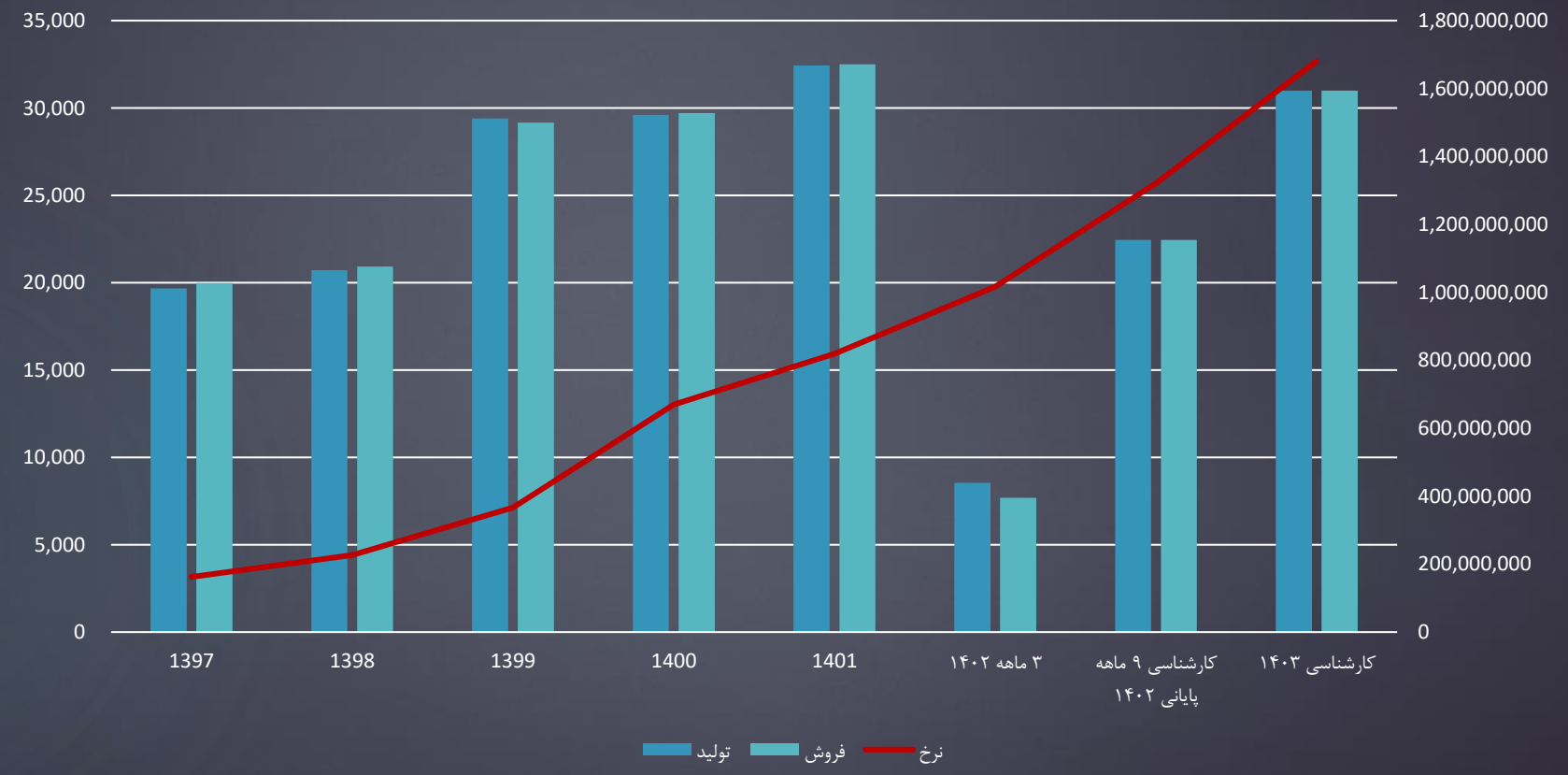
درصد مالکیت	نام سهامدار
۶۸/۵۷٪	شرکت گروه سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)
۱/۹٪	شرکت ارزش آفرینان کوثر کیش (سهامی خاص)
۱/۴۹٪	صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد کارگزاری بانک ملی
۱/۴۹٪	صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان
۱/۴۲٪	شخص حقیقی
۱/۰۷٪	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک امید توسعه

روند تولید و فروش سالانه

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۹ ماهه پایانی ۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	عنوان
۳۱,۰۰۰	۲۲,۴۵۳	۸,۵۴۷	۳۲,۴۳۶	۲۹,۶۰۶	۲۹,۴۱۳	۲۰,۷۲۶	۱۹,۶۷۹	مقدار تولید تایر
۳۱,۰۰۰	۲۲,۴۵۳	۷,۶۷۸	۳۲,۵۰۸	۲۹,۷۱۶	۲۹,۱۶۲	۲۰,۹۳۰	۱۹,۹۸۹	مقدار فروش تایر
۱,۶۸۰,۸۷۹,۸۵۷	۱,۳۲۱,۳۲۶,۵۶۹	۱,۰۱۶,۴۰۵,۰۵۳	۸۱۹,۴۸۱,۶۶۶	۶۶۹,۳۹۵,۸۸۱	۳۶۶,۹۳۱,۶۹۲	۲۲۶,۶۱۹,۴۴۶	۱۶۲,۲۴۶,۶۸۶	نرخ فروش تایر (ریال)

روند تولید و فروش سالانه

تولید و فروش سالانه

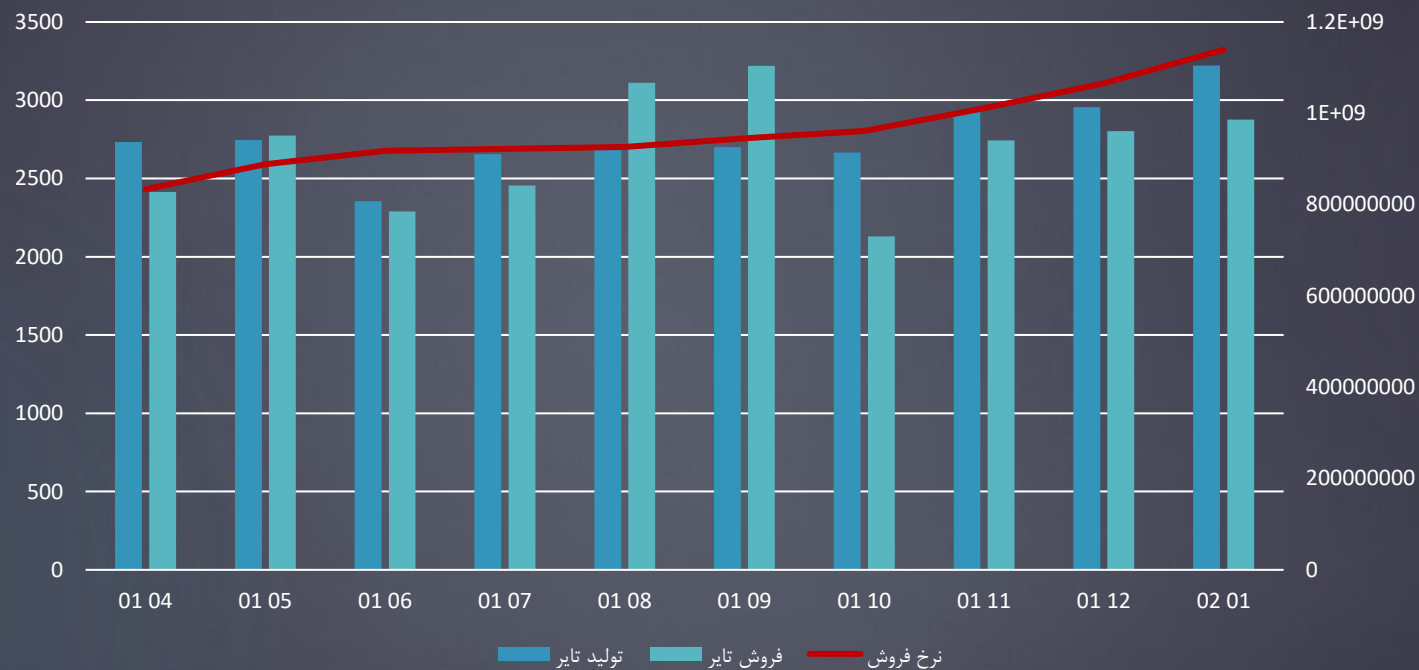


روند تولید و فروش ماهانه

عنوان	۰۱۰۴	۰۱۰۵	۰۱۰۶	۰۱۰۷	۰۱۰۸	۰۱۰۹	۰۱۱۰	۰۱۱۱	۰۱۱۲	۰۲۰۱
مقدار تولید تایر	۲,۷۳۲	۲,۷۴۶	۲,۳۵۵	۲,۶۵۶	۲,۶۹۶	۲,۷۰۰	۲,۶۶۵	۲,۹۲۶	۲,۹۵۶	۳,۲۲۱
مقدار فروش تایر	۲,۴۱۴	۲,۷۷۳	۲,۲۸۹	۲,۴۵۵	۳,۱۱۲	۳,۲۱۹	۲,۱۳۱	۲,۷۴۴	۲,۸۰۳	۲,۸۷۶
نرخ فروش تایر (ریال)	۸۳۳,۴۵۴,۰۱۸	۸۸۸,۵۱۷,۴۹۰	۹۱۷,۹۹۱,۲۶۳	۹۲۲,۲۶۳,۱۳۶	۹۲۶,۱۲۳,۳۹۳	۹۴۵,۰۸۴,۴۹۸	۹۶۱,۰۰۰,۹۳۹	۱,۰۱۰,۶۵۳,۰۶۱	۱,۰۶۵,۹۷۲,۱۷۳	۱,۱۳۹,۰۹۹,۴۴۴

روند تولید و فروش ماهانه

تولید و فروش ماهانه



مفروضات تحلیل

مفروضات	کارشناسی ۳ ماهه پایانی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
مقدار تولید تایر (تن)	۳۱,۰۰۰	۳۱,۰۰۰
نرخ تسعیر ارز نیما ۱	۳۰۰.۰۰۰	۳۵۰.۰۰۰
نرخ تسعیر ارز نیما ۲	۴۰۰.۰۰۰	۴۵۰.۰۰۰
نرخ تورم دستمزد و مواد	%۳۰	%۳۵

بهای تمام شده کارشناسی

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۹ ماهه پایانی ۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۹۹	۹۸	۹۷	واحد	بهای تمام شده
۲۸.۰۵۳.۹۹۶	۱۶.۱۵۰.۰۸۱	۴.۷۶۸.۴۳۶	۱۷.۴۴۷.۴۸۹	۱۲.۱۹۶.۳۰۱	۶.۴۵۹.۹۳۵	۲.۹۴۰.۴۷۷	۱.۷۹۹.۴۱۷	میلیون ریال	مواد مستقیم مصرفی
۲.۶۵۵.۸۶۶	۱.۴۷۵.۴۸۱	۴۹۱.۸۲۷	۱.۴۴۱.۴۲۶	۸۷۴.۱۵۲	۶۹۵.۹۸۲	۴۶۲.۷۶۷	۳۲۳.۹۲۰	میلیون ریال	دستمزد مستقیم
۶.۸۱۰.۹۲۲	۴.۰۰۷.۴۷۵	۱.۲۰۱.۲۱۱	۲.۹۸۴.۷۲۸	۱.۷۰۹.۸۹۷	۱.۱۱۳.۴۲۰	۵۸۵.۰۰۳	۶۷۲.۱۳۵	میلیون ریال	سربار

صورت سود و زیان شرکت

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۹۹	۹۸	۹۷	شرح
۵۲,۱۰۷,۲۷۶	۳۷,۴۷۱,۷۰۳	۷,۸۰۳,۹۵۸	۲۶,۶۳۹,۷۱۱	۱۹,۸۹۹,۷۴۰	۱۰,۷۳۸,۳۳۰	۴,۷۹۴,۴۰۰	۳,۲۷۴,۹۲۷	درآمدهای عملیاتی
۳۴,۷۳۳,۵۴۳-	۲۶,۰۹۴,۸۴۲-	۵,۶۹۸,۶۰۷-	۲۱,۸۹۴,۲۵۴-	۱۴,۶۲۵,۷۳۱-	۸,۱۲۶,۰۹۶-	۳,۹۷۵,۰۱۰-	۲,۴۹۹,۷۴۶-	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۷,۳۷۳,۷۳۳	۱۱,۳۷۶,۸۶۲	۲,۱۰۵,۳۵۱	۴,۷۴۵,۴۵۷	۵,۲۷۴,۰۰۹	۲,۶۱۲,۲۳۴	۸۱۹,۳۹۰	۷۷۵,۱۸۱	سود (زیان) ناخالص
۲,۵۸۷,۴۵۹-	۱,۹۳۱,۱۲۰-	۴۳۹,۲۳۱-	۱,۶۹۶,۰۱۰-	۱,۰۵۷,۲۱۲-	۶۱۹,۶۴۲-	۳۹۴,۳۹۱-	۲۸۱,۲۳۰-	هزینه‌های اداری, عمومی و فروش
۰	۶۹,۲۸۰	۶۹,۲۸۰	۳۴۲,۵۶۰	۱۳۸,۶۷۷	۹۱	۱۲۱,۷۶۵-	۱۸۴,۶۶۳-	خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی
۱۴,۷۸۶,۲۷۳	۹,۵۱۵,۰۲۲	۱,۷۳۵,۴۰۰	۳,۳۹۲,۰۰۷	۴,۳۵۵,۴۷۴	۱,۹۹۲,۶۸۳	۳۰۳,۲۳۴	۳۰۹,۲۸۸	سود (زیان) عملیاتی
۲,۱۷۱,۰۰۰-	۱,۵۱۹,۱۹۷-	۴۸۰,۱۹۵-	۱,۴۶۳,۷۴۱-	۹۶۲,۹۳۲-	۳۸۵,۵۵۶-	۱۵۱,۱۳۳-	۱۸,۶۶۹-	هزینه‌های مالی
۰	۲,۷۲۸	۲,۷۲۸	۵۴,۵۵۶	۱۶,۸۸۶	۳۶۸,۷۴۰	۱۲۸,۹۲۰	۱۶,۴۹۵	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۲,۵۰۵,۸۸۰-	۱,۵۸۸,۸۲۱-	۲۴۹,۸۷۴-	۳۶۹,۹۷۱-	۴۹۹,۸۷۷-	۷۵۴,۰۶۸-	۴۶,۱۲۴-	۶۵,۵۷۹-	مالیات بر درآمد
۱۰,۱۰۹,۳۹۳	۶,۴۰۹,۷۳۲	۱,۰۰۸,۰۵۹	۱,۶۱۲,۸۵۱	۲,۹۰۹,۵۵۱	۱,۲۲۱,۷۹۹	۲۳۴,۸۹۷	۲۴۱,۵۳۵	سود (زیان) خالص
۱,۵۴۶	۹۸۰	۱۵۴	۳۷۰	۱,۳۳۵	۵۶۰	۳۳۶	۳۴۵	سود (زیان) خالص هر سهم (ریال)
۶,۵۴۰,۰۰۰	۶,۵۴۰,۰۰۰	۶,۵۴۰,۰۰۰	۴,۳۶۰,۰۰۰	۲,۱۸۰,۰۰۰	۲,۱۸۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	سرمایه

تحليل حساسيت سود هر سهم سال مالي ۱۴۰۲

نرخ تسعير ارز نيمه ۲					980	
440,000	420,000	400,000	380,000	360,000		
964	998	1,033	1,067	1,101	260,000	نرخ تسعير ارز نيمه ۱
938	972	1,006	1,041	1,075	280,000	
911	946	980	1,014	1,049	300,000	
885	919	954	988	1,023	320,000	
859	893	928	962	996	340,000	

نسبتهای مالی شرکت

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
حاشیه سود ناخالص	۲۴٪	۱۷٪	۲۴٪	۲۷٪	۱۸٪	۲۷٪	۳۰٪	۳۳٪
حاشیه سود عملیاتی	۹٪	۶٪	۱۹٪	۲۲٪	۱۳٪	۲۲٪	۲۵٪	۲۸٪
حاشیه سود خالص	۷٪	۵٪	۱۱٪	۱۵٪	۶٪	۱۳٪	۱۷٪	۱۹٪

ارزشگذاری

ارزشگذاری	
۱.۵۴۶	سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۳
۹۸۰	سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۲
٪۹۰	درصد تقسیم سود
۸۸۲	سود تقسیمی سال مالی ۱۴۰۲
۸	نسبت P/E قبل مجمع سال ۱۴۰۲
۱۹	مانده ماه تا مجمع سال مالی ۱۴۰۳
۱۰	مانده ماه تا دریافت سود تقسیمی سال ۱۴۰۲
۲۵٪	بازده مورد انتظار
۹.۴۱۸	ارزش ذاتی هر سهم (ریال)
۶.۷۷۰	قیمت بازار (ریال)
۴۴.۲۷۵.۸۰۰	ارزش بازار (میلیون ریال)