

تحلیل بنیادی کویر تایر

نوشته شده توسط [گروه کارشناسی هدف حافظ](#)



مقدمه:

صنعت تایر در ایران بیش از 50 سال قدمت دارد. اولین کارخانه تولید تایر در ایران، شرکت بی اف گودریچ نام داشته است که با سرمایه‌گذاری و پشتیبانی فن‌آوری آمریکا پا به عرصه تولید نهاد. تا پیروزی انقلاب اسلامی دو کارخانه دیگر هم راه‌اندازی شد و ظرفیت تولید تایر به 60000 تن رسید. پس از انقلاب اسلامی تا کنون نیز 5 کارخانه دیگر به بهره‌برداری رسیده است. در حال حاضر جمعا هشت کارخانه تایرسازی با ظرفیت حدود 350000 تن وجود دارد. ظرفیت قابل بهره‌برداری صنایع داخلی حدود 320000 تن در سال می‌باشد ولی عملا در چند سال گذشته تولید صنایع تایرسازی ایران بیش از 230000 تن در سال نبوده است.

در سال 1392 تولید صنایع تایرسازی داخلی جمعا 230000 تن بوده و واردات همین سال بالغ بر 100000 تن بوده است و کل صادرات این سال 6000 تن می‌باشد. ارزش واردات هر کیلوگرم محصول در سال 1392 معادل 3/94 دلار و متوسط ارزش صادرات هر کیلوگرم 3/59 دلار بوده است.

پکویر	نماد
لاستیک و پلاستیک	گروه
آذر ماه	پایان دوره مالی
۴۲۸۰	EPS ۱۳۹۳
۴۲۲۲	پیش بینی EPS ۱۳۹۴
۲۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیارد ریال)
شرکتهای خودروساز	اصلی ترین مشتری شرکت
شرکت گروه سرمایه گذاری امید	سهامداران عمده شرکت
بیرجند	محل کارخانه
۱۲۰۵	تعداد کارکنان
۱۳۶۶	تاریخ ثبت شرکت
۱۳۸۸	تاریخ ورود به بورس

ترکیب سهامداران شرکت به تاریخ 1394/07/12 به شرح جدول زیر میباشد :

پکویر	
مالکیت	نام سهامدار
۶۸.۶۱٪	شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید
۱۲.۷۴٪	شرکت سرمایه‌گذاری اعتضاد غدیر
۱.۱۰٪	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه اعتماد
۱۷.۵۵٪	سایر سهامداران
۱۰۰.۰۰٪	جمع

****طرح توسعه‌ای شرکت کویرتایر:**

این پروژه با هدف تولید تایرهای سنگین باری و اتوبوسی تمام سیمی و تایرهای با منظر پایین و سرعت بالا در دست اقدام می‌باشد. با اجرای این طرح گفته میشود که ظرفیت تولیدی کویر تایر به 70000 تن در سال بالغ خواهد گردید. برای اجرای این طرح، شرکت کویرتایر توسط وزارت صنعت و معدن و تجارت جهت استفاده از فاینانس چین به بانک عامل (سپه) و سازمان سرمایه‌گذاری و کمکهای فنی و اقتصادی وزادت دارایی معرفی گردیده است.

این طرح نیاز به سرمایه‌گذاری معادل 521 میلیارد تومان دارد که 100 میلیارد تومان آن از طریق افزایش سرمایه و از محل آورده نقدی سهامداران، 270 میلیارد تومان آن از وام ارزی دریافت شده معادل 83 میلیون یورو و 21 میلیارد تومان از طریق دریافت تسهیلا و در نهایت 130 میلیارد تومان آن از محل منابع داخلی تامین مالی شده است.

دروه بازگشت این طرح مطابق با گزارش هیئت مدیره در مجمع فوق العاده معادل س یال و دو ماه و نرخ بازدهی آن معادل 30.79% برآورد شده است.

بهره برداری از این طرح با توجه به 36 ماه زمان مورد نیاز جهت اجرای آن، احتمالاً در اواخر سال 1397 اتفاق خواهد افتاد.

ریسکهای پیش روی صنعت تایر سازی:

ریسک مربوط به تغییرات عوامل بین المللی و یا مقررات داخلی، ریسک محدودیتهای ناشی از اجرای طرح هدفمند نمودن یارانه‌ها، ریسک نوسانات نرخ ارز، ریسک نوسانات نرخ بهره، ریسک نوسانات قیمت فروش ناشی از احتمال تغییرات تعرفه ای، ریسک نقدینگی، ریسک تکنولوژی و ریسک تجاری.

با توجه به اطلاعات مطرح شده در فوق و همچنین با در نظر گرفتن نقاط قوت و ضعف کویرتایر به تحلیل و برآورد سود هر سهم شرکت در سال مالی 1394 پرداخته شده است.

صورت سود و زیان برآوردی:

برآورد سود سالجاری:

در بخش اول از این تحلیل به محاسبه سود شرکت کویرتایر برای سال 1394 و ارائه ریز محاسبات برای برآورد سود پرداخته شده است.

(1) پیش بینی:

*سود شرکت کویرتایر برای سال مالی 1394 با سرمایه 200,000 میلیون ریال به ازای هر سهم 4016 در محتملترین حالت برآورد شده است. ریز محاسبات در جدول زیر آمده است:

ظرفیت تولید شرکت کویرتایر بر اساس گزارش فعالیت هیئت مدیره مطابق ذیل می‌باشد:

ظرفیت تولید (تن)		
توضیحات	پکویر	شرح
	۲۷,۲۰۰	تایر
	۷۰۰	تیوب
تاریخ بهره برداری سال ۱۳۹۷	۴۰,۰۰۰	*ظرفیت تولید طرح توسعه ای کویر

صورت سود و زیان برآوردی:

شرکت لاستیک کویر تایر (برای سال 1394):

صورت سود و زیان کویر تایر

سال مالی ۱۳۹۱/۰۹/۳۰	سال مالی ۱۳۹۲/۰۹/۳۰		سال مالی ۱۳۹۳/۰۹/۳۰			سال مالی ۱۳۹۴				صورت سود و زیان			
	حاشیه	۱۳۹۲	حاشیه	شش ماهه	حاشیه	عملکرد کل سال	حاشیه	شش ماهه	حاشیه		بودجه بر اساس شش ماهه	برآورد سال ۱۳۹۴	حاشیه
میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال	شرح
۱,۷۸۶,۶۴۸	۱۰۰٪	۳,۰۵۱,۹۸۴	۱۰۰٪	۱,۶۰۰,۶۴۷	۱۰۰٪	۳,۳۱۳,۷۰۱	۱۰۰٪	۱,۳۸۸,۰۸۶	۱۰۰٪	۳,۲۴۸,۰۴۵	۱۰۰٪	۲,۹۴۴,۹۴۸	فروش
(۱,۴۴۸,۸۴۶)	-۷۳٪	(۲,۲۲۸,۲۶۴)	-۶۹٪	(۱,۱۰۷,۷۷۰)	-۶۷٪	(۲,۲۳۰,۰۸۷)	-۶۵٪	(۹۰۱,۹۸۳)	-۶۴٪	(۲,۰۷۲,۴۳۱)	-۶۳٪	(۱,۸۵۳,۸۳۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۳۷,۸۰۲	۲۷٪	۸۳۳,۷۲۰	۳۱٪	۴۹۲,۸۷۷	۳۳٪	۱,۰۸۳,۶۱۴	۳۵٪	۴۸۶,۱۰۳	۳۶٪	۱,۱۷۵,۶۱۴	۳۷٪	۱,۰۹۱,۱۱۰	سود ناخالص
(۱۰۸,۳۷۲)	-۵٪	(۱۵۸,۵۵۴)	-۴٪	(۶۲,۰۶۷)	-۴٪	(۱۲۸,۲۸۰)	-۵٪	(۶۴,۶۹۷)	-۵٪	(۱۷۵,۰۶۰)	-۵٪	(۱۴۷,۵۲۳)	هزینه های اداری و عمومی
(۴۵,۹۴۳)	۰٪	۶۷۶۴,۰۰	۰٪	(۱,۹۷۳)	۰٪	(۲,۰۱۲)	۰٪	۹۶	۰٪	۰	۰٪	۰	خالص سایر درآمدها
۱۸۳,۵۸۷	۲۳٪	۶۷۱,۹۳۰	۲۷٪	۴۲۸,۸۳۷	۲۹٪	۹۵۳,۳۲۲	۳۰٪	۴۲۱,۵۰۲	۳۱٪	۱,۰۰۰,۵۵۴	۳۳٪	۹۴۳,۵۸۸	سود عملیاتی
(۳۰,۱۲۰)	-۱٪	(۳۸,۵۱۰)	-۱٪	(۱۱,۸۴۸)	۰٪	(۱۱,۸۴۸)	۰٪	(۶)	۰٪	(۳۴۶)	۰٪	(۱۲)	هزینه های مالی
۰	۰٪	۱۵,۲۱۷	۳٪	۵۵,۴۸۰	۴٪	۱۳۴,۸۱۸	۳٪	۳۴,۰۴۳	۳٪	۶۹,۲۱۰	۳٪	۹۲,۸۲۵	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۱,۲۱۹	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	درآمدها (هزینه های) متفرقه
۱۶۴,۶۸۶	۲۷٪	۶۴۸,۶۳۷	۳۰٪	۴۷۲,۴۶۹	۳۳٪	۱,۰۷۶,۲۹۲	۳۳٪	۴۵۵,۵۳۹	۳۳٪	۱,۰۶۹,۴۱۸	۳۵٪	۱,۰۳۶,۴۰۱	سود با زیان قبل از کسر مالیات
۰	۰٪	۰	-۶٪	(۹۹,۲۷۱)	-۷٪	(۲۲۳,۷۸۹)	-۷٪	(۹۵,۰۳۶)	-۷٪	(۲۲۵,۰۶۸)	-۸٪	(۲۳۳,۱۹۰)	مالیات
۱۶۴,۶۸۶	۲۷٪	۶۴۸,۶۳۷	۲۳٪	۳۷۳,۱۹۸	۲۶٪	۸۵۲,۵۰۳	۲۶٪	۳۶۰,۵۰۳	۲۶٪	۸۴۴,۳۵۰	۲۷٪	۸۰۳,۲۱۰	سود خالص
۱,۶۸۹		۴,۱۱۹		۲,۶۶۴		۵,۴۱۸		۲,۴۳۱		۵,۸۷۸		۵,۴۵۶	سود ناخالص هر سهم
۹۱۸		۳,۳۶۰		۲,۱۴۴		۴,۷۶۷		۲,۱۰۸		۵,۰۰۳		۴,۷۱۸	سود عملیاتی هر سهم
۸۲۳		۳,۲۴۳		۱,۸۶۶		۴,۲۶۳		۱,۸۰۳		۴,۲۲۲		۴,۰۱۶	سود خالص هر سهم
۲۰۰,۰۰۰		۲۰۰,۰۰۰		۲۰۰,۰۰۰		۲۰۰,۰۰۰		۲۰۰,۰۰۰		۲۰۰,۰۰۰		۲۰۰,۰۰۰	سرمایه

مفروضات در نظر گرفته شده در برآورد سود هر سهم

برآورد تولید و فروش در سال جاری:

عمده محصولات تولیدی شرکت کویرتایر عبارت است از تایر و تیوب. گفتنی است؛ فروش انواع تایر بیشترین سهم را در درآمد حاصل از فروش شرکت دارد. بیش از 90 درصد درآمد حاصل از فروش این شرکت از محل فروش تایر می‌باشد.

مفروضات لاستیک کویر تایر:

*مقدار فروش:

شرکت لاستیک سازی کویر تایر در سال گذشته با فروش 27000 تن تایر توانسته است همراه با ظرفیت تولیدی شرکت عمل کند. در شرکت کویر تایر نیز بیش از 90 درصد مبلغ حاصل از فروش از محل فروش محصول تایر می‌باشد. برای برآورد مقدار فروش در سال 1394 نیز با توجه به ظرفیت شرکت و همچنین با در نظر گرفتن رکود در اقتصاد داخلی و در صنایع مرتبط و چشم انداز آتی بازار تقاضای این محصول مقدار فروش معادل 25000 تن در نظر گرفته شده است.

*نرخ فروش:

با توجه به مصوب بودن نرخ فروش محصولات شرکتهای فعال در صنعت لاستیک سازی و همچنین با در نظر گرفتن عدم افزایش نرخ این محصولات در طی سال مالی جدید و با اعمال تخفیفهای صورت گرفته توسط تایر سازان در سال مالی جاری، نرخ فروش برای برآورد سال 1394 با 8 درصد کاهش نسبت به نرخهای کل سال 1393 در نظر گرفته شده است. از طرفی بهای خرید مواد اولیه شرکت به خصوص کائوچو تقریباً از یک سال پیش روند نزولی به خود گرفته است که در طی ماه اخیر به کمترین مقدار خود در طی یک سال اخیر رسیده است.

*بازار تقاضا:

همانطور که پیش از این نیز ذکر شد مهمترین خریدار محصولات شرکتهای فعال در صنعت لاستیک سازی شرکتهای خودروساز می‌باشند. به نظر می‌رسد که در حال حاضر بازار صنعت خودروسازی رونق سال گذشته خود را ندارد و از طرفی کاهش نرخ کائوچو و ثبات در نرخ دلار منجر به افزایش واردات نیز خواهد شد. در نتیجه حضور رقبا بازار داخلی این محصولات را تحت تاثیر قرار خواهد داد.

در ذیل جداول مربوط به برآورد مقدار، نرخ و مبلغ فروش برای سال مالی جاری و مقایسه آن با سال گذشته ارائه شده است.

سال مالی منتهی به ۹۲/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۹۳/۰۹/۳۰		سال منتهی به ۹۴/۰۹/۳۰			شرح
	شش ماهه	عملکرد کل سال	شش ماهه	بودجه بر اساس شش ماهه اول	برآورد کارشناسی	
تولید(تن)	تولید(تن)		تولید(تن)			
۲۵,۳۱۹	۱۳,۵۱۸	۲۶,۳۷۸	۱۲,۵۸۸	۲۵,۵۳۱	۲۶,۳۷۸	نایر
۳۴۳	۱۰۰	۲۲۱	۱۱۳	۲۱۶	۲۲۱	فلپ
۲۵,۶۶۲	۱۳,۶۱۸	۲۶,۵۹۹	۱۲,۷۰۱	۲۵,۷۴۷	۲۶,۵۹۹	جمع
مقدار فروش(تن)	مقدار فروش(تن)		مقدار فروش(تن)			
۲۶,۶۶۳	۱۳,۰۷۶	۲۶,۹۵۷	۱۱,۳۹۸	۲۵,۹۴۳	۲۵,۱۸۸	نایر
۳۲	۱	۰	۰	۰	۰	تیوپ
۵۱۷	۲۰۶	۲۹۶	۱۵۴	۲۶۶	۲۶۲	فلپ
۲۷,۲۱۲	۱۳,۲۸۳	۲۷,۲۵۳	۱۱,۵۵۲	۲۶,۲۰۹	۲۵,۴۵۰	جمع
مبلغ فروش(میلیون ریال)	مبلغ فروش		مبلغ فروش(میلیون ریال)			
۳,۰۱۴,۳۳۰	۱,۵۷۸,۶۹۸	۳,۲۷۹,۹۴۹	۱,۳۶۷,۶۰۲	۳,۲۰۹,۲۹۵	۲,۹۱۱,۲۴۸	نایر
۲,۲۳۰	۲۲	۰	۰	۰	۰	تیوپ
۳۵,۴۲۴	۲۱,۹۲۷	۳۳,۷۵۲	۲۰,۴۸۴	۳۸,۷۵۰	۳۳,۷۰۰	فلپ
۳,۰۵۱,۹۸۴	۱,۶۰۰,۶۴۷	۳,۳۱۳,۷۰۱	۱,۳۸۸,۰۸۶	۳,۲۴۸,۰۴۵	۲,۹۴۴,۹۴۸	جمع
نرخ فروش(ریال)	نرخ فروش		نرخ فروش(ریال)			
۱۱۳,۰۵۳	۱۲۰,۷۳۲	۱۲۱,۶۷۳	۱۱۹,۹۸۶	۱۲۳,۷۰۶	۱۲۲,۸۲۹	نایر
۶۹,۶۸۸	۲۲,۰۰۰	-	-	-	۲۶,۰۰۰	تیوپ

برآورد بهای تمام شده کالای فروش رفته:

مهمترین بخش تشکیل دهنده سرفصل بهای تمام شده کالای فروش رفته شرکت لاستیک کویر مواد مستقیم مصرفی می‌باشد. با توجه به جنس محصولات تولیدی این مواد عمدتاً شامل کائوچوی طبیعی و مصنوعی، دوده و نخ است. بر اساس عملکرد شرکت در سال گذشته کائوچوی طبیعی، مصنوعی، دوده و نخ به ترتیب 29%، 21%، 20% و 20% از مبلغ مواد اولیه مصرفی را به خود اختصاص داده اند.

با در نظر گرفتن شرایط اقتصادی حاکم در داخل و جهان، بهای مواد اولیه خریداری شده برآورد شده است. در این برآورد نرخ خرید کائوچو معادل میانگین نرخ سه ماهه اخیر آن در نظر گرفته شده است.

در جدول ذیل مقدار، مبلغ و نرخ مواد اولیه مصرفی شرکت در عملکرد سال مالی منتهی به آذر ماه 1394 آورده شده است:

مصرف طی دوره مواد اولیه شرکت کویر تایر

۱۳۹۱/۰۹/۳۰		۱۳۹۲/۰۹/۳۰		۱۳۹۳/۰۹/۳۰		۱۳۹۴/۰۹/۳۰		شرح
کل سال	کل سال	شش ماهه اول	کل سال	شش ماهه اول	بودجه بر اساس شش ماهه	برآورد کارشناسی		
مقدار	مقدار	مقدار		مقدار				
کیلوگرم	کیلوگرم	کیلوگرم	کیلوگرم	کیلوگرم	کیلوگرم	کیلوگرم		
۶,۰۰۱,۶۹۰	۶,۳۴۲,۹۷۳	۳,۱۱۷,۰۰۰	۶,۶۵۸,۰۰۰	۳,۷۴۵,۶۵۱	۵,۱۵۳,۱۱۰	۵,۷۵۰,۰۶۵	کائوچو طبیعی	
۵,۸۴۵,۹۴۱	۶,۸۴۴,۰۱۸	۳,۶۰۶,۰۰۰	۶,۸۱۱,۰۰۰	۳,۴۶۳,۳۳۲	۶,۲۱۹,۸۶۸	۷,۰۲۱,۹۸۵	کائوچو مصنوعی	
۶,۳۱۹,۳۶۰	۷,۲۲۳,۱۳۰	۳,۶۵۷,۰۰۰	۷,۷۶۸,۰۰۰	۳,۴۷۰,۶۳۰	۷,۵۵۱,۰۳۸	۷,۲۶۸,۳۴۸	دوده	
۳,۶۰۵,۷۰۶	۳,۹۷۰,۶۷۸	۲,۰۷۷,۰۰۰	۳,۹۲۷,۰۰۰	۱,۸۰۶,۴۳۱	۳,۱۴۶,۴۶۹	۳,۷۸۳,۱۰۸	نخ و سیم	
۳,۲۷۱,۸۸۷	۳,۶۴۹,۰۵۱	۱,۹۴۸,۰۰۰	۳,۸۵۸,۰۰۰	۱,۸۹۵,۹۸۹	۳,۳۹۶,۰۹۱	۳,۹۷۰,۶۶۵	مواد شیمیایی و روغن	
۲۵,۰۴۴,۴۸۴	۲۷,۹۲۹,۸۵۰		۲۹,۰۲۲,۰۰۰	۱۳,۳۸۱,۹۳۳	۲۵,۴۶۶,۵۷۶	۲۷,۷۹۴,۱۷۱	جمع	
مبلغ	مبلغ	مبلغ		مبلغ				
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		
۴۹۱,۵۶۴	۶۴۱,۰۱۳	۲۷۳,۶۴۹	۵۴۳,۴۷۳	۱۵۸,۲۸۲	۳۲۴,۳۹۵	۳۴۸,۱۶۷	کائوچو طبیعی	
۲۵۷,۴۸۷	۴۰۸,۳۳۷	۱۹۷,۳۲۷	۳۸۰,۶۲۰	۱۹۴,۸۲۳	۳۱۹,۹۴۳	۳۹۰,۳۴۴	کائوچو مصنوعی	
۱۳۸,۲۱۲	۳۲۵,۰۴۰	۱۵۷,۱۷۰	۳۶۱,۶۶۱	۱۳۶,۳۱۸	۲۹۴,۴۷۵	۲۸۵,۴۸۳	دوده	
۲۳۰,۳۵۲	۳۹۵,۰۶۴	۱۹۳,۶۱۸	۳۷۴,۱۵۸	۱۵۵,۴۲۷	۲۷۴,۵۷۱	۳۲۵,۵۰۲	نخ و سیم	
۸۸,۹۷۰	۱۴۵,۲۵۷	۷۵,۰۵۰	۱۷۲,۹۲۷	۹۰,۳۸۸	۱۶۵,۶۶۷	۱۸۹,۰۸۵	مواد شیمیایی و روغن	
۱,۳۰۶,۵۸۵	۱,۹۱۴,۷۱۱	۸۹۶,۸۱۴	۱,۸۳۲,۸۳۹	۷۳۵,۱۳۸	۱,۳۷۹,۰۵۱	۱,۵۳۸,۵۸۱	جمع	
نرخ	نرخ	نرخ		نرخ				
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال		
۸۱,۹۰۴	۱۰,۳۶۷۸	۸۷,۷۹۲	۸۱,۶۳۷	۵۷,۶۴۸	۶۲,۹۵۱	۶۶,۳۷۳	کائوچو طبیعی	
۴۴,۰۴۵	۵۹,۶۶۳	۵۴,۷۲۲	۵۵,۸۸۳	۵۶,۲۵۵	۵۱,۴۳۹	۶۷,۷۵۷	کائوچو مصنوعی	
۲۱,۸۷۲	۴۵,۰۰۰	۴۲,۹۷۸	۴۶,۵۵۸	۳۹,۳۷۸	۳۸,۹۹۸	۴۴,۰۰۰	دوده	
۶۳,۸۸۵	۹۹,۴۹۵	۹۳,۳۲۰	۹۵,۲۷۸	۸۶,۰۴۱	۸۷,۲۶۳	۹۷,۵۸۹	نخ و سیم	
۲۷,۱۹۲	۳۹,۸۰۷	۳۸,۵۲۷	۴۴,۸۳۳	۴۷,۶۲۱	۴۸,۷۸۳	۵۱,۲۴۵	مواد شیمیایی و روغن	

***برای برآورد مقدار مواد اولیه از ضرایب مواد مصرفی در سال ۱۳۹۳ استفاده شده است.

برآورد کارشناسی بهای تمام شده کالای فروش رفته:

با توجه به نکات ارائه شده در بالا مقدار و مبلغ مواد اولیه مصرفی با توجه به جدول ضریب مصرف مواد و نرخهای مورد قبول برآورد شده است. در ذیل جدول مربوط به برآورد مواد مستقیم مصرفی و بهای تمام شده کالای فروش رفته به تفصیل ارائه شده است. در این جدول حقوق و دستمزد مستقیم با توجه به افزایشهای اعمال شده مطابق قانون کار برآورد شده است و سربار تولید نیز با در نظر گرفتن نرخ تورم و افزایش در هزینه سوخت و برق محاسبه شده است.

بهای تمام شده کالای فروش رفته کوبر تابر				شرح
۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴		
کل سال	کل سال	شش ماهه	برآورد کارشناسی	
۱.۹۱۳.۷۱۱	۱.۶۶۸.۹۲۵	۷۳۵.۱۳۸	۱.۵۳۸.۵۸۱	مواد مستقیم
۱۰۳.۷۷۵	۱۵۵.۸۹۲	۵۴.۱۱۹	۱۳۰.۲۱۹	دستمزد مستقیم
۲۷۶.۰۳۵	۴۰۵.۲۶۸	۱۱۲.۷۲۶	۱۸۵.۰۳۸	سربار
۲.۲۹۳.۵۲۱	۲.۲۳۰.۰۸۵	۹۰۱.۹۸۳	۱.۸۵۳.۸۳۸	جمع

سایر مفروضات جهت برآورد سود هر سهم:

هزینه های عمومی و اداری، درآمدهای عملیاتی، هزینه های مالی، درآمدهای حاصل از سرمایه‌گذاری، درآمدها و هزینه های متفرقه و ... با توجه به عملکرد کل سال 1393 برآورد شده اند.

برآورد مالیات:

مالیات سود قبل از کسر مالیات با خارج کردن درآمدهای حاصل از سرمایه‌گذاری و غیر عملیاتی از این سرفصل با نرخ 22% محاسبه شده است.

نکته:

در گذشته شرکت کویر تایر به دلیل قرار گرفتن در منطقه محروم از معافیت مالیاتی برخوردار بوده است که از سال 1393 بنا بر حکم و رای دادگاه این معافیت ادامه دار نخواهد بود و این شرکت هم در سال 1393 و هم در سالهای پس از آن ملزم به پرداخت مالیات خواهد بود.