

## تحلیل بنیادی ایران تایر

شرکت ایران تایر در تاریخ 9 خرداد ماه 1343 تشکیل و در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است...

### معرفی شرکت

شرکت ایران تایر در تاریخ 9 خرداد ماه 1343 تشکیل و در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. بهره برداری از کارخانه در تاریخ اسفندماه 1344 از وزارت صنایع و معادن آغاز گردید. شرکت در سال 1354 به شرکت سهامی عام تبدیل و در آذر ماه سال 1355 در بورس اوراق بهادار تهران در گروه لاستیک و پلاستیک با نماد پتایر پذیرفته شد.

محل اصلی شرکت در کیلومتر 4 جاده مخصوص تهران به کرج می باشد.

### موضوع فعالیت شرکت

طبق اساسنامه، موضوع اصلی فعالیت شرکت عبارت است از:

الف : تأسیس صنایع لاستیک سازی اعم از لاستیک طبیعی و یا ترکیبی و یا پلاستیکی، رزینی و صنایع مربوطه و بدین منظور تولید، ساخت، واردات، صادرات و تحصیل به عناوین دیگر، تملک، بهره برداری، مبادله و یا انجام هر یک از خدمات مربوط به صنعت لاستیک اعم از طبیعی، ترکیبی، شیمیایی، پلاستیک، مواد خام و ترکیبات آنها و اشیائی که کلاً یا جزاً از آنها تهیه می گردد. منجمله و بدون محدودیت لاستیک های اتومبیل، کامیون، اتوبوس، تراکتور و سایر وسائط نقلیه و توئی از هر نوع و هر قبیل لوازم اتومبیل و لاستیک آن و مواد تعمیراتی تسمه انتقال ، تسمه های پروانه ، همه نوع لوله لاستیک و محصولات لاستیک کف تسمه ها اشیاء مکانیکی، کفش و البسه ، پنبه ، ریون و اشیائی که پنبه ، ریون و سایر مواد الیافی اجزا ترکیبی آن می باشد و لوازم یدکی اتومبیل و تأسیس، نگهداری و اداره لابراتوارهای شیمیائی و فیزیکی و سایر آزمایشگاه ها و انجام هر گونه تحقیقات شیمیائی ، فیزیکی و صنعتی و استفاده و توسعه و معامله کلیه اختراعات و اکتشافاتی که از تحقیقات آزمایشگاهی مذکور حاصل می شوند.

ب : مشارکت در سرمایه گذاری و خرید سهام سایر شرکت ها

پ : ارائه مشاورات و خدمات فنی و اطلاعات مربوطه در امر صنعت لاستیک و سایر صنایع مشابه و نظارت در اجرا ، نصب ، راه اندازی ماشین آلات و تأسیس کارخانه های مربوط به امر صنعت لاستیک به طور مستقیم یا از طریق ارائه خدمات مذکور به سایر اشخاص حقیقی و حقوقی و انجام هر گونه معاملاتی که در این رابطه لازم می باشد. فعالیت اصلی شرکت در حال حاضر عبارت است از تولید انواع لاستیک اتومبیل و سایر تولیدات جانبی.

### سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ 225 میلیون ریال شامل تعداد 225 هزار سهم به ارزش اسمی هر سهم 1,000 ریال بوده است که طی چند مرحله به مبلغ 286 میلیارد ریال شامل تعداد 286 میلیون سهم به ارزش اسمی هر سهم 1,000 ریال افزایش یافته است.

همچنین ترکیب سهامداران بالای 1 درصد در تاریخ تهیه این گزارش به شرح جدول زیر می باشد:

سهامدار / دارنده	تعداد سهام - میلیون سهم	درصد مالکیت
شرکت گسترش پایا صنعت سینا - سهامی خاص	147	51.23
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	37	12.78
بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	14	4.95
شرکت مدیریت سرمایه گذاری ملی ایران - سهامی خاص	3	1.07
سایر	85	29.97

### جایگاه ایران تیر در صنعت :

شرکت ایران تایردر سال 1393 به میزان 7,965 تن محصول تولید نموده است که نسبت به سال قبل به دلیل توقف تولید تایرهای بایاس 48 درصد کاهش داشته است و علیرغم کاهش تولید شرکت نسبت به سال 92 تولید تایرهای رادیال سیمی 61 درصد افزایش یافته است. به دلیل تولید کم تایرهای رادیال سیمی و نیاز کشور به تولید این تایرها در سال 93 صادرات انجام نشده است، با توجه به طرح تولید افزایش ظرفیت تایرهای رادیال سیمی میزان تولید این نوع تایرها در سال 94 افزایش قابل توجهی خواهد یافت و جایگاه شرکت نسبت به رقبا رشد خواهد داشت.

نوع محصول	سال 1393				سال 1392			
	صادرات - میلیارد ریال	سهم بازار - درصد	فروش - میلیارد ریال	کل بازار داخلی - میلیارد ریال	صادرات - میلیارد ریال	سهم بازار - درصد	فروش - میلیارد ریال	کل بازار داخلی - میلیارد ریال
سواری بایاس	0	0	0	15,100	1	0.2	27	15,188
سواری رادیال	0	3.6	765	21,100	0	4.8	660	13,850
باری- اتوبوسی بایاس	0	0.13	11	8,100	11	13.40	1,120	8,360
تیوپ و نوار	0	0.026	0.392	1,500	0	1.4	15	1,076
جمع کل	0	1.69	776	45,800	12	4.7	1,822	38,474

## تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

ریسک‌هایی که در حوزه‌های مختلف برای شرکت وجود دارد به شرح زیر خلاصه می‌گردد:

**1-ریسک نوسانات نرخ بهره :** با توجه به عدم تکافوی سرمایه در گردش شرکت و به دلیل اجرای طرح توسعه و تولید تاپرهای رادیال بلت سیمی و عدم پرداخت تسهیلات بلندمدت مورد نیاز از سوی بانک‌های دولتی شرکت ناچاراً جهت تأمین منابع مالی از بانک‌های خصوصی با نرخ بهره بالا می‌باشد.

**2-ریسک کیفیت محصولات :** محصولات شرکت و محصولات رقبا به طور مداوم هم از لحاظ تکنیکی و فنی و هم از لحاظ بسته بندی و خدمات پس از فروش با هدف افزایش سهم بازار مورد بررسی قرار می‌گیرد. به این منظور برنامه‌های ارتقا کیفیت محصولات به طور مداوم و طی سال انجام می‌گیرد.

**3-ریسک نوسانات نرخ ارز :** با توجه به اینکه تعهدات ارزی شرکت غالباً به صورت ارز یورو می‌باشد و در مقایسه با حجم معاملات شرکت با اهمیت تلقی می‌شود و به دلیل روند افزایشی نرخ ارز مذکور در سنوات اخیر، ریسک نوسانات نرخ ارز، تأثیر قابل ملاحظه‌ای بر روی سود عملیاتی و سود و زیان شرکت خواهد داشت.

**4-ریسک قیمت نهاده‌های تولید :** علاوه بر ریسک نوسانات نرخ ارز که تأثیر مستقیم روی خرید قیمت مواد اولیه دارد تأثیر بحران مالی جهانی در قیمت‌های مواد اولیه خارجی که حدود 70 درصد قیمت تمام شده را تشکیل می‌دهد ریسک بسیار بالایی دارد.

**5-ریسک عوامل بین الملل و مقررات دولتی :** نوسانات قیمت نفت، تحریم‌های بانکی، تحریم‌های فروش مواد اولیه، قطعات و ماشین‌آلات بر روی سفارش کالاهای مورد نیاز وارداتی تأثیر می‌گذارد و هم‌چنین تحریم‌های بین‌المللی، تحریم ارزی، تحریم دریایی و تغییر مقررات دولتی که بر روی واردات و صادرات شرکت تأثیر گذار است از جمله عوامل تشکیل دهنده ریسک فوق می‌باشد که سعی شده است در موارد ممکن با جایگزین نمودن فروشندگان داخلی و واسطه‌های مطمئن این ریسک به حداقل ممکن کاهش یابد.

## اطلاعات طرح‌های توسعه‌ای

بهره برداری رسمی تولید تاپرهای سواری رادیال بلت سیمی که از سال 1390 آغاز شده بود در سال 1393 از لحاظ تولید حلقه‌ای و پیشرفت پروژه جاری از ظرفیت پیش بینی شده فراتر رفته است. ضمناً افزایش ظرفیت تاپرهای رادیال سیمی تا 20 هزار تن در سال آغاز گردیده است که موجب تنوع بیشتر و سهم بالاتر این محصول در بازار خواهد گشت. در این پروژه حداکثر استفاده از تجهیزات و امکانات موجود شرکت به همراه تهیه تجهیزات جدید از منابع داخل کشور مد نظر قرار گرفته است.

## برنامه های آینده شرکت

شرکت در نظر دارد ظرفیت تولید تاپرهای رادیال بت سیمی را در سال جاری افزایش دهد که با انجام این طرح ظرفیت تولید این تاپرها در مجموع در سال 1394 به حدود 20 هزار تن در سال خواهد رسید. در این زمینه تهیه تجهیزات مورد نیاز در دستور کار قرار گرفته است. این افزایش ظرفیت به صورت تدریجی بوده و در سال 1394 پیش بینی می شود حداقل 11 هزار تن رادیال سیمی تولید و عرضه گردد.

## چشم انداز وضعیت شرکت برای سال 94

شرکت در نظر دارد افزایش سهم ظرفیت تاپرهای رادیال بت سیمی را پیگیری نماید و به همین منظور به جهت تمرکز بیشتر برای تولید محصولات سیمی و زیان ده بودن محصولات بایاس تولید محصولات بایاس را قطع نموده. به دنبال بهره برداری از پروژه 4 هزار تن تاپرهای رادیال سواری بت سیمی ، شرکت پروژه جدید را در دست اجرا دارد تا ظرفیت تولید تاپرهای رادیال سیمی را به 20 هزار تن در سال برساند که پیش بینی می شود در نیمه دوم سال 1394 این پروژه به اتمام برسد. بهبود کیفیت محصولات موجود با انجام پروژه های خاص ، کاهش و بهینه سازی مصرف انرژی ، کاهش ضایعات از طریق بهبود و اصلاح وضعیت برخی از فرایندهای تولیدی ، کنترل و کاهش قیمت تمام شده در سال 1394 در دستور کار بخش های مربوطه در شرکت قرار گرفته است. پیش بینی می شود با عرضه محصولات جدید و اجرای برنامه های بهبود عملکرد در حوزه های مختلف، جایگاه شرکت در بازار ارتقا یابد، همچنین با توجه به تغییر استراتژی فروش این شرکت و برنامه فروش به سورت مویرگی پیش بینی می گردد جایگاه این شرکت از لحاظ فروش محصولات نسبت به سال گذشته ارتقا یابد.

## بررسی ترازنامه شرکت :

در جدول زیر ترازنامه شرکت برای 4 دوره مالی و بر اساس آخرین اطلاعات اعلام شده از سوی شرکت ارائه شده است:

ترازنامه - میلیون ریال				
92	3ماهه 93	93	3ماهه 94	
				دارایی ها
				دارایی جاری
55,071	81,403	111,166	80,958	موجودی نقد
182,222	154,159	76,809	83,606	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
32,651	48,984	23,875	49,809	سایر حسابها و اسناد دریافتی
349,187	306,063	421,884	489,119	موجودی مواد و کالا
0	22,519	15,653	7,743	سفارشات
14,452	59,450	45,721	28,857	پیش پرداخت ها
633,583	672,578	695,108	740,092	جمع دارایی های جاری
				دارایی های غیر جاری
4,033	4,033	4,900	4,900	سرمایه گذاری های بلند مدت

291,674	284,645	306,172	300,084	دارایی های ثابت مشهود
17,836	17,339	16,548	16,041	دارایی های نامشهود
6,510	6,510	6,510	6,510	سایر دارایی ها
320,053	312,527	334,130	327,535	جمع دارایی های غیر جاری
953,636	985,105	1,029,238	1,067,627	جمع دارایی ها
				بدهی ها
				بدهی های جاری
112,997	125,843	131,242	189,668	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
119,919	149,862	162,341	168,622	سایر حسابها و اسناد پرداختی
679	679	7,790	0	پیش دریافت ها
7,786	7,786	7,232	7,232	ذخیره مالیات
24,299	24,257	19,288	19,212	سود سهام پرداختی
409,354	408,638	277,680	369,554	تسهیلات مالی دریافتی
675,034	717,065	605,573	754,288	جمع بدهی های جاری
				بدهی های غیرجاری
4,549	4,549	0	0	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت
180,730	180,730	293,979	202,105	تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت
55,656	57,200	76,861	83,470	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
240,935	242,479	370,840	285,575	جمع بدهی های غیر جاری
915,969	959,544	976,413	1,039,863	جمع بدهی ها
				حقوق صاحبان سهام
143,234	143,234	143,234	286,469	سرمایه
0	0	126,856	0	دریافتی بابت افزایش سرمایه
10,695	10,695	10,695	10,695	اندوخته قانونی
-116,262	-128,368	-227,960	-269,400	سود(زیان) انباشته
37,667	25,561	52,825	27,764	جمع حقوق صاحبان سهام
<b>953,636</b>	985,105	1,029,238	1,067,627	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

## کارشناسی تولید :

**معرفی محصولات تولیدی شرکت :** شرکت تولیدی ایران تایر تولید کننده انواع لاستیک خودرو و تایرهای وانتی، باری ، اتوبوسی، کشاورزی و تایرهای راه سازی می باشد. انواع تایر خودرو تولیدی شرکت ایران تایر شامل سایز های مختلف تایر بایاس و تایر رادیال نخی می باشد که همگی با نام تجاری ایران تایر عرضه می شوند.

شرکت ایران تایر (سهامی عام) در سال 1344 با ظرفیت سالانه 4 هزار تن تایر خودرو فعالیت خود را آغاز کرده است و پس از اجرای دو طرح توسعه، ظرفیت تولیدی خود را به 26 هزار تن تایر خودرو در سال افزایش داد.

با در نظر گرفتن نیاز روز افزون به تایر رادیال ( تایرهای خودرو و رادیال بلت سیمی ) و کاهش تقاضا برای تایرهای بایاس، این شرکت با هدف حضور مؤثر در بازار و حفظ و افزایش سهم بازار، اقدام به اجرای مرحله اول طرح و توسعه تولید تایرهای خودرو بلت سیمی با ظرفیت 4 هزار تن نمود که در آخر سال 89 به بهره برداری رسید.

هم اکنون 14.5 درصد از سهم بازار لاستیک خودرو در اختیار این شرکت می باشد. که از این مقدار حدود 17 درصد فروش شرکت به صورت تایرهای O.E به خودرو سازان، 13 درصد به سازمان ها و ارگان ها و 70 درصد آن به بازار عرضه می شود.

شرکت ایران تایر به منظور تولید محصولات کیفی و حضور مؤثر در بازار ، شرکت ماتادور را با توجه به شهرت و اعتبار جهانی به عنوان شرکت ارائه دهنده دانش فنی انتخاب نمود این شرکت همچنین دستگاه های خطوط تولید لاستیک خودرو و مابقی ماشین آلات را از بهترین سازندگان کشورهای فرانسه، هلند، آلمان و اسلواکی انتخاب نموده است تا سهمی هر چند اندک در تولید و خودکفایی میهن عزیز ایران داشته باشد. تایرها بر حسب نوع ساختار به دو دسته تقسیم می شوند :

**تایرهای بایاس:** در این دسته از تایرها امتداد نخهای لایه با خط مرکزی تایر زاویه مورب می سازد و قرارگیری لایه ها روی یکدیگر بصورت ضربدری می باشد. جنس نخ لایه ها از نایلون است و در بدنه تایر، بجز در ناحیه طوقه ها، از سیم فولادی استفاده نمی شود. نحوه چیدمان و مورب بودن لایه های نخ باعث می شود که تایر بایاس دیواره سفت تری نسبت به نوع رادیال داشته باشد و نیروهای عمودی را بهتر تحمل نماید. با توجه به خواص نامطلوب این نوع تایر، امروزه از آن در خودروهای سواری استفاده نمی شود.

**تایرهای رادیال:** در تایر رادیال امتداد نخ های لایه با خط مرکزی تایر زاویه ای در حدود 90 درجه می سازد و به عبارت دیگر امتداد نخ ها در جهت شعاعی قرار گرفته است. جنس نخ لایه ها عموماً از ریون یا پلی استال است. با توجه به ویژگی های مناسب تایرهای رادیال، امروزه در اکثر خودرو های سواری از این نوع تایر استفاده می شود.

### **ویژگی های مهم تایر رادیال :**

- \* مصرف سوخت کم
- \* پایداری حرکت خوب
- \* رانندگی راحت
- \* دوام و طول عمر زیاد
- \* شتاب گیری و ترمز گیری سریع و مطمئن
- \* فرمان پذیری مناسب
- \* مقاومت در مقابل پنچری

## بررسی تولید :

با توجه به افزایش تقاضا برای محصول تایر رادیال سیمی و همچنین زیان ده بودن محصول تایر بایاس ، از سال 93 و همزمان با بهره برداری از طرح تولید تایر رادیال سیمی ، این محصول به عنوان تولید اصلی شرکت قرار گرفت.

در سال 92 بیش از 66 درصد از تولید شرکت مربوط به تایر بایاس و 31 درصد مربوط به تولید تایر رادیال بوده است اما در سال 93 به ترتیب تولید تایرهای بایاس و رادیال 0 و 98 درصد بوده است. با توجه به پروژه تولید تایرهای رادیال سیمی 20 هزار تن از طریق جایگزینی ماشین آلات رادیال سیمی به جای ماشین آلات تایرهای بایاس ( انواع گروه های سواری و وانتی ) در سال 93 و همچنین توقف تولید تایرهای بایاس در این سال ، سطح تولید گروه های سواری و وانتی بایاس کاهش یافته و ظرفیت تولید تایرهای رادیال سیمی افزایش یافته است.

در بودجه سال 94 تولید 2,400 تن تایر بایاس و 9,600 تن تایر رادیال سیمی پیش بینی شده است، تولید تایر رادیال با رشد 23 درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل اعلام شده است. هدف شرکت افزایش ظرفیت تولید تایر رادیال سیمی و متوقف کردن تولید تایر بایاس می باشد.

در سه ماهه نخست سال جاری 5 درصد از تولید پیش بینی شده تایر بایاس در بودجه سال 94 و 17 درصد از تولید تایر رادیال سیمی پوشش داده شده است، که نسبت به پوشش 21 درصدی تولید تایر رادیال در مدت مشابه سال قبل حاکی از عملکرد ضعیف شرکت در پوشش تولیدات پیش بینی شده می باشد.

در کارشناسی مقدار تولید برای سال 94 میزان تولید معادل بودجه شرکت در نظر گرفته شده است و در کارشناسی سال 95 با توجه به سیاست شرکت مبنی بر کاهش تولید محصول تایر بایاس تولید این محصول با اندکی کاهش نسبت به بودجه سال 94 در نظر گرفته شده است و تولید محصول رادیال سیمی نیز با توجه به برنامه بهره برداری از طرح 4 هزار تنی در اواخر سال 94 با افزایش 1,400 تنی نسبت به بودجه سال 94 در نظر گرفته شده است.

مقدار تولید - تن							
نوع گروه یا محصول	سال 92	سال 93	بودجه 94	3 ماهه 94	کارشناسی 9 ماهه 94	کارشناسی 94	کارشناسی 95
تایر	0	0	0	0	0	0	0
تایر بایاس	10,306	0	2,400	135	2,265	2,400	2,000
تایر رادیال سیمی	4,847	7,825	9,600	1,614	7,986	9,600	11,000
سایر	279	140	23	23	0	23	140
جمع	15,432	7,965	12,023	1,772	25110,	02312,	13,140

مقدار فروش شرکت در سال 93 با توجه به عدم تولید تایرهای بایاس و جایگزینی ماشین آلات جدید جهت تولید تایرهای رادیال با کاهش 60 درصدی نسبت به سال 92 محقق شده است. مقدار فروش تایر رادیال با توجه به بهره برداری از خط تولید تایر رادیال سیمی در سال 93 با رشد 20 درصدی نسبت به سال 92 گزارش شده است. در سال 93 از محل موجودی دوره قبل تایرهای بایاس تنها 200 تن از این محصول به فروش رفته است.

در بودجه سال 94 مقدار فروش شرکت ایران تایر با رشد 110 درصدی نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است. فروش 10 هزار تن تایر رادیال سیمی و 2,400 تن تایر بایاس در بودجه سال جاری پیش بینی شده است. در سه ماهه نخست سال 94 تنها 9 درصد از مقدار فروش پیش

بینی شده پوشش داده شده است ، در حالیکه در مدت مشابه سال قبل 29 درصد از مقدار فروش سال 93 محقق شده بود.

مطابق اطلاعات حسابرسی شده سال با توجه به تولید کم تایرهای رادیال سیمی و نیاز کشور به این تایرها در سال 93 صادراتی انجام نشده است و فروش شرکت در داخل کشور انجام شده است. در سال 92 هم مقدار ناچیزی از فروش شرکت به صورت صادراتی انجام شده است.

مبلغ فروش در بودجه سال 94 با رشد 88 درصدی پیش بینی شده است، 83 درصد از این درآمد از محل فروش تایر رادیال سیمی تأمین خواهد شد. نرخ فروش این محصول در بودجه سال 94 به ازای هر کیلو 116 هزار ریال پیش بینی شده است که نسبت به سال قبل با کاهش 12 درصدی گزارش شده است.

در سه ماهه ابتدا سال جاری 9 درصد از درآمد فروش پیش بینی شده محقق شده است، نرخ فروش تایر رادیال سیمی به ازای هر کیلو 121 هزار ریال اعلام شده است که نسبت به نرخ های اعلام شده در بودجه با رشد 4 درصدی محقق شده است.

مقدار فروش در کارشناسی سال 94 معادل بودجه شرکت اعلام شده است. نرخ فروش محصول تایر رادیال سیمی با توجه به نرخ اعلام شده در بودجه و به صورت محافظه کارانه در نظر گرفته شده است.

مقدار فروش در کارشناسی سال 95 معادل تولید کارشناسی ایت محصول در نظر گرفته شده است.

در جدول زیر اطلاعات مربوط به کارشناسی های فروش و اطلاعات تاریخی مربوط به فروش جهت مقایسه در جدول زیر ارائه شده است.

مقدار فروش - تن							
کارشناسی 95	کارشناسی 94	کارشناسی 9 ماهه 94	3 ماهه 94	بودجه 94	سال 93	سال 92	نوع گروه یا محصول
0	0	0	0	0	0	0	تایر
2,000	2,400	2,306	94	2,400	201	10,475	تایر بایاس
11,000	10,400	9,358	1,042	10,400	5,764	4,823	تایر رادیال سیمی
140	38	0	38	38	98	261	سایر
13,140	12,838	11,664	1,174	12,838	6,063	15,559	جمع
مبلغ فروش - میلیون ریال							
کارشناسی 95	کارشناسی 94	کارشناسی 9 ماهه 94	3 ماهه 94	بودجه 94	سال 93	سال 92	نوع گروه یا محصول
0	0	0	0	0	0	0	تایر
000,180	172,188	165,444	6,744	253,335	10,457	1,163,072	تایر بایاس
1,375,000	1,212,172	1,085,528	126,644	1,207,269	765,340	659,578	تایر رادیال سیمی
6,422	1,743	0	1,743	1,743	390	12,520	سایر
422,5611,	1,386,103	1,250,972	135,131	1,462,347	776,187	1,835,170	جمع
نرخ فروش - ریال							



کارشناسی 95	کارشناسی 94	کارشناسی 9 ماهه 94	3 ماهه 94	بودجه 94	سال 93	سال 92	نوع گروه یا محصول
0	0	0	0	0	0	0	تایر
000,90	71,745	71,745	71,745	105,556	52,025	111,033	تایر بایاس
125,000	116,555	116,000	121,539	116,084	132,779	136,757	تایر رادیال سیمی
<b>45,868</b>	45,868	45,868	45,868	45,868	3,980	47,969	سایر

### پیش بینی بهای تمام شده کالای فروش رفته :

بهای تمام شده کالای فروش رفته در سال 93 با کاهش 62 درصدی نسبت به سال 92 مبلغ 653 میلیارد ریال اعلام شده است ، دلیل اصلی کاهش در بهای تمام شده کاهش در تولید محصول در سال مذکور به دلیل تغییر در ترکیب تولید شرکت می باشد.

مواد مستقیم مصرفی ، دستمزد مستقیم و سربار بر اساس اطلاعات سال 93 به ترتیب 63 درصد ، 9 درصد و 28 درصد از هزینه بهای تمام شده کالای فروش رفته را تشکیل داده اند که در بودجه سال 94 شرکت درصد های مذکور به ترتیب 66 درصد ، 8 درصد و 26 درصد پیش بینی شده اند. در سه ماهه نخست سال جاری 10 درصد از هزینه بهای تمام شده پیش بینی شده پوشش داده شده است.

هزینه دستمزد در کارشناسی سال 94 با 20 درصد رشد نسبت به مبلغ محقق شده این هزینه در سال 93 و در کارشناسی سال 95 متناسب با کاهش تورم با رشد 15 درصدی نسبت ه مبلغ کارشناسی سال 94 در نظر گرفته شده است.  
در جدول زیر اطلاعات مربوط به بهای تمام شده کالای فروش رفته نمایش داده شده است :

کارشناسی 95	کارشناسی 94	3 ماهه 94	بودجه 94	3 ماهه 93	سال 93	سال 92	
855,507	712,502	81,073	775,172	133,297	553,547	1,303,422	مواد مستقیم مصرفی
105,806	92,005	10,133	92,005	17,776	76,671	100,613	دستمزد مستقیم
331,548	292,862	35,468	299,540	49,449	244,161	304,369	سربار
	45,000	0	88,855	0	-220,472	2,540	(کسر) اضافه
1,292,860	1,142,369	126,674	1,255,572	200,522	653,907	1,710,944	جمع

### کارشناسی هزینه مواد مستقیم مصرفی :

با توجه به اهمیت مواد مستقیم مصرفی مفروضات و جدول مربوط به کارشناسی مواد مصرفی در زیر ارائه شده است :

بر اساس اطلاعات حسابرسی شده سال 93 کائوچو مصنوعی ، کائوچو طبیعی و دوده به ترتیب با 26 درصد ، 18 درصد و 17 درصد مهمترین مواد مصرفی شرکت به حساب می آیند.

در کارشناسی مقدار مواد مصرفی سال های 94 و 95 از ضریب مصرف مواد مصرفی نسبت به محصول تولید شده استفاده شده است. نرخ مواد مصرفی با توجه به نرخ های بورس کالا و نرخ های جهانی محصولات اعلام شده است.

مقدار ماده مصرفی - تن

کارشناسی 95	کارشناسی 94	3 ماهه 94	بودجه 94	3 ماهه 93	سال 93	سال 92	
3,009	2,753	390	2,080	324	1,538	3,532	کائوچوی طبیعی
4,349	3,980	591	3,983	392	2,464	3,956	کائوچوی مصنوعی
691	632	103	517	25	419	1,438	نخ نایلون
3,951	3,615	559	3,615	504	2,395	4,083	دوده
2,878	2,633	420	3,077	634	1,743	3,212	سایر
14,878	13,614	2,063	13,272	1,879	8,559	16,221	جمع

مبلغ ماده مصرفی - میلیون ریال

کارشناسی 95	کارشناسی 94	3 ماهه 94	بودجه 94	3 ماهه 93	سال 93	سال 92	
165,498	143,198	27,398	128,960	26,179	110,146	413,261	کائوچوی طبیعی
256,611	208,242	32,034	213,652	24,867	156,603	253,271	کائوچوی مصنوعی
110,597	91,241	15,073	74,374	4,924	60,399	245,376	نخ نایلون
150,141	117,788	19,990	127,512	23,308	103,920	179,871	دوده
172,660	152,032	25,557	175,851	47,085	164,911	203,905	سایر
855,507	712,502	120,052	720,349	126,363	595,979	1,295,684	جمع

نرخ ماده مصرفی - ریال

کارشناسی 95	کارشناسی 94	3 ماهه 94	بودجه 94	3 ماهه 93	سال 93	سال 92	
55,000	52,010	70,251	62,000	80,799	71,616	117,005	کائوچوی طبیعی
59,000	52,327	54,203	53,641	63,436	63,556	64,022	کائوچوی مصنوعی
160,000	144,261	146,340	143,857	196,960	144,150	170,637	نخ نایلون
38,000	32,581	35,760	35,273	46,246	43,390	44,054	دوده
60,000	57,740	60,850	57,150	74,267	94,613	63,482	سایر

کارشناسی هزینه سربار :

با توجه به وزن 28 درصدی هزینه سربار در بهای تمام شده کالای فروش رفته ، جدول مربوط به محاسبات کارشناسی این هزینه و اطلاعات تاریخی آن جهت مقایسه ارائه شده است.

کارشناسی 95	کارشناسی 94	3 ماهه 94	بودجه 94	3 ماهه 93	سال 93	سال 92	
855,507	712,502	81,073	775,172	133,297	553,547	1,303,422	مواد مستقیم مصرفی
105,806	92,005	10,133	92,005	17,776	76,671	100,613	دستمزد مستقیم

331,548	292,862	35,468	299,540	49,449	244,161	304,369	سربار
	45,000	0	88,855	0	-	2,540	(کسر) اضافه
1,292,860	1,142,369	126,674	1,255,572	200,522	653,907	1,710,944	جمع

### کارشناسی صورت سود و زیان :

با توجه به وزن قابل توجه هزینه های مربوط به حقوق و دستمزد در هزینه های اداری و عمومی، در کارشناسی سال های 94 و 95 این هزینه ها با در نظر گرفتن نرخ های رشد متناسب با تورم در نظر گرفته شده اند.

سایر اقلام صورت سود و زیان معادل بودجه در نظر گرفته شده اند.

صورت سود و زیان - میلیون ریال							
کارشناسی 95	کارشناسی 94	3 ماهه 94	بودجه 94	3 ماهه 93	سال 93	سال 92	
422,5611,	1,386,103	135,131	1,462,347	238,446	776,187	1,835,170	فروش
-1,292,860	-	-	-	-	-	-	بهای تمام شده کالای فروش رفته
561,268	1,142,369	126,674	1,225,777	200,522	653,907	1,710,944	سود(زیان) ناخالص
-114,057	243,734	8,457	236,570	37,924	122,280	124,226	هزینه های عمومی و اداری
-7,482	-101,837	-21,545	-107,204	-19,663	-87,040	-50,924	خالص سایر درآمد(هزینه) عملیاتی
022,147	-7,482	-2,197	-7,482	1,251	-42,308	4,716	سود(زیان) عملیاتی
-105,000	134,415	-15,285	121,884	19,512	-7,068	78,018	هزینه های مالی
0	-105,000	-31,523	-105,000	-32,304	-	-128,269	درآمد حاصل از سرمایه گذارها
3,462	0	0	0	0	1,097	914	خالص درآمد(هزینه) های متفرقه
484,45	3,462	5,368	3,462	686	5,754	6,791	سود(زیان) قبل از مالیات
0	32,877	-41,440	20,346	-12,106	-	-42,546	مالیات
0	0	0	0	0	111,698	0	سود (زیان) خالص
159	32,877	-41,440	20,346	-12,106	-	-42,546	سود هر سهم - ریال
286,469	115	-145	71	-42	-390	-149	سرمایه
286,469	286,469	286,469	286,469	286,469	286,469	286,469	

تهیه شده توسط گروه مشاوران سرمایه گذاری کارگزاری بانک ملی ایران

لازم به ذکر میباشد که این محاسبات بر مبنای مفروضات ارائه شده است، لذا به هیچ عنوان توصیه های جهت خرید و یا فروش نبوده و تحلیل ارائه شده صرفاً جهت اطلاع رسانی میباشد.

