



شرکت کارگزاری خیرگان سهام
Khobregan Saham Brokerage Co.

تحلیل بنیادی کوپرتایر (پکوپیر)



تهیه کننده: بهاره اسماعیلی

مسئولیت هرگونه تصمیم‌گیری بر اساس محتوای این گزارش صرفاً بر عهده تصمیم‌گیرنده می‌باشد و شرکت کارگزاری خیرگان سهام هیچ‌گونه مسئولیتی برعهده نخواهد گرفت.



فهرست مطالب

۱	تاریخچه	۲
۲	ترکیب سهامداران	۴
۳	روند افزایش سرمایه	۵
۴	روند سود آوری و تقسیم سود نقدی	۵
۵	وضعیت تولید شرکت	۶
۶	وضعیت فروش مقداری شرکت	۶
۷	نرخ فروش محصولات شرکت	۷
۸	مبلغ فروش کل شرکت	۷
۹	بهای تمام شده کالای فروش رفته	۸
۱۰	مواد مستقیم مصرفی	۸
۱۱	صورت سود و زیان	۱۱
۱۲	نتیجه گیری	۱۲



۱ تاریخچه

شرکت کویر تایر در تاریخ ۱۳۶۶/۱۲/۲۲ بانام شرکت لاستیک سازی بیرجند (سهامی خاص) با سرمایه اولیه یک میلیون ریال تاسیس و تحت شماره ۶۹۳۰۰ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسید برابر تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۷/۶/۵ نام شرکت به شرکت کویر تایر (سهام خاص) تغییر یافت و در تاریخ ۱۳۶۹/۴/۳ نیز برابر تصمیم مجمع عمومی عادی مرکز اصلی شرکت بیرجند تایین شد و تحت شماره ۳۰۷ نزد اداره ثبت شرکت های شهرستان بیرجند به ثبت رسید برابر صورتجلسه و مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۱/۷/۲۱ مرکز اصلی شرکت به تهران منتقل و در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری تهران مجدداً به شماره ۶۹۳۰۰ به ثبت رسید.

به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۱/۲۵ شرکت کویر تایر از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافت و اساسنامه جدیدی جایگزین اساسنامه قبلی شد.

هدف اصلی از تاسیس شرکت کویر تایر؛ احداث کارخانه تولید انواع لاستیک خودرو و فرآورده های وابسته به صنعت لاستیکسازی با ظرفیت ۲۵/۵۰۰ تن در سال می باشد.

عملیات اجرایی احداث کارخانه کویر تایر بر اساس موافقت اصولی شماره ۶۳۹۳۳۳۲ صادره از وزارت صنایع از نیمه دوم سال ۱۳۷۰ در زمینی به مساحت ۱۱۲ هکتار در شهرستان بیرجند آغاز گردید.

به هر حال با تلاش مداوم و پی گیری و پشت سر گذاشتن مشکلات متعدد و غیر قابل پیش بینی پروژه ۲۵/۵۰۰ تنی ایجاد کارخانه کویر تایر به ثمر نشست و در تاریخ نوزدهم مهر ماه سال ۱۳۷۷ پروژه مزبور به دست وزیر محترم صنایع به طور رسمی افتتاح گردید و اولین تایر های تولیدی شرکت کویر تایر در تاریخ ۱۳۷۷/۱۰/۲۲ به بازار عرضه گردد و در ارتباط با اجرای پروژه کویر تایر جمعا ۳۳۰ میلیارد ریال سرمایه گذاری شده است. شایان ذکر است که ارزیابی طرح بالغ بر ۲۰۰۰/۰۰۰/۸۵ دلار می باشد. اشتغال زائی پروژه کویر تایر حدود ۱۲۰۰ نفر بصورت مستقیم و ۲۵۰۰ نفر بصورت غیر مستقیم می باشد. کویر تایر هم اکنون در کشور حدود ۳۰۰ نمایندگی فروش دارد و ساخت کارخانه کویر تایر در استان خراسان جنوبی باعث تحولات اقتصادی ایجاد اشتغال و رفع بیکاری باعث تقویت ارکان اجتماع و از بین برنده مفاسد اجتماعی خواهد بود که در این زمینه کویر تایر دارای کارنامه درخشانی می باشد.

شرکت کویر تایر بزرگترین واحد صنعتی استان خراسان جنوبی است که در حال حاضر بیش از ۱۵ درصد از تایر تولیدی کشور (به لحاظ وزنی) و بیش از ۲۲ درصد از تایر تولیدی کشور (به لحاظ تعدادی) در این کارخانه تولید می گردد.



۱,۱ دانش فنی و ماشین آلات

منبع تأمین تکنولوژیکی تایرهای بایاس شرکت کویرتایر شرکت لاستیک پارس می باشد که تکنولوژی شرکت پیرلی ایتالیا را منتقل نموده است و دانش فنی تایرهای رادیال نیز از شرکت ماتادور جمهوری اسلواکی که یکی از شرکت های معتبر اروپا می باشد اخذ گردیده است.

شرکت کویرتایر اولین شرکت تیرساز ایرانی می باشد که اقدام به انعقاد قرارداد خرید و انتقال دانش فنی و تولید تایرهای رادیال استیل بلت نموده است.

ماشین آلات شرکت کویرتایر با برترین کیفیت و پیشرفته ترین تکنولوژی سخت افزاری روز و از معروفترین تأمین کنندگان اروپا و ژاپن خریداری شده است که در موارد متعدد دارای ویژگی ها و برتری های محسوس نسبت به ماشین آلات سایر شرکتهای داخلی می باشد. فرآیند تولید توسط پرسنل و کارشناسان آموزش دیده و باتجربه و با استفاده از تجهیزات تست پیشرفته بصورت مستمر مورد بازرسی و کنترل قرار می گیرد، بطوری که محصولات شرکت کویرتایر بخصوص تایرهای رادیال استیل بلت در بین تولید کنندگان داخلی بدون رقیب می باشد.

۱,۲ محصولات

محصولات شرکت عبارتند از سایزهای مختلف تایرهای رادیال استیل بلت، سایزهای مختلف تایرهای سواری، وانتی، باری و اتوبوسی بایاس و هم چنین انواع فلپ که همگی با نام تجاری «کویرتایر» عرضه می شوند.

۱,۳ موضوع فعالیت شرکت

- ✚ احداث هر گونه کارخانه در زمینه های تولید و پردازش هر نوع لاستیک و سایر فرآورده های صنایع لاستیک
- ✚ انجام معاملات بازرگانی داخلی و خارجی در زمینه مواد اولیه و ماشین آلات و تجهیزات صنایع لاستیکی
- ✚ انجام خرید و فروش و کلیه فعالیت های تجاری و خدمات در زمینه های فوق و هر گونه فعالیت مجازی تجاری
- ✚ انجام صادرات و واردات محصولات موضوع فعالیت



۱,۴ طرح توسعه

هم اکنون پروژه توسعه تایرهای رادیال استیل بت با تکنولوژی جدید و با ظرفیت ۳۰ هزار تن در دست اقدام و بررسی می‌باشد.

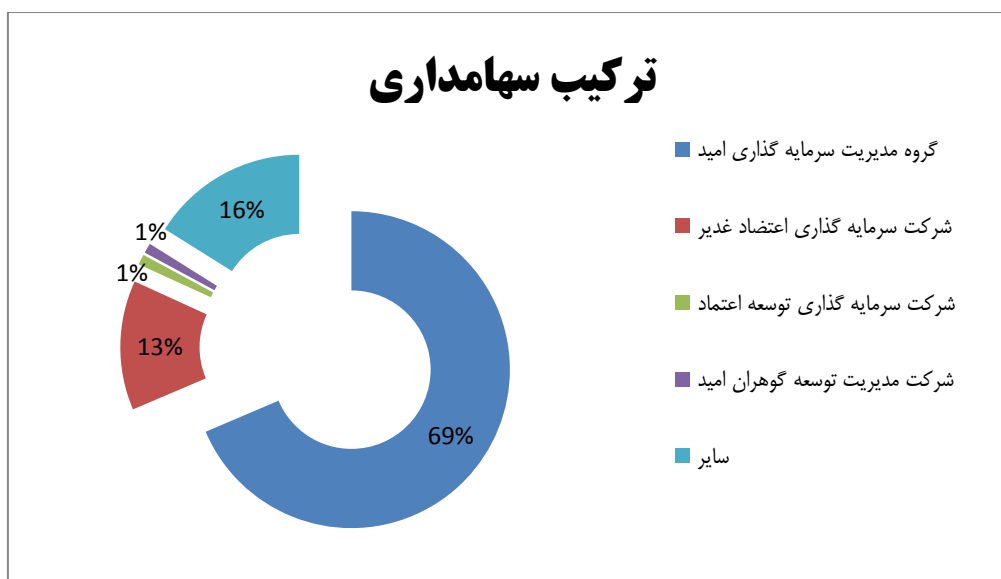
با اجرای طرح توسعه، توانایی طراحی پایه ای تایر برای اولین بار در ایران و در کویرتایر بوجود می‌آید و این شرکت را قادر می‌سازد تایرهای رادیال استیل بت با نسبت منظر پایین و سری سرعت بالا را در مقاطع عریض و قطرهای بالا طراحی و تولید نماید. هم چنین تایرهای SUV، CUV، ۴WD، High Performance و Ultra High Performance علاوه بر سایزهای موجود در ترکیب تولید کویرتایر قرار خواهد گرفت.

ظرفیت این کارخانه با اجرای طرح توسعه در آینده به حدود ۵۸ هزار تن در سال خواهد رسید

۱,۵ ریسک های شرکت

از ریسک های عمده شرکت، می‌توان به ریسک مربوط به تغییرات عوامل بین المللی و یا مقررات داخلی، ریسک محدودیت های ناشی از اجرای طرح هدفمند نمودن یارانه ها، 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 نام برد.

۲ ترکیب سهامداران





۳ روند افزایش سرمایه

تاریخ	مبلغ سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۷۵/۱۱/۳۰	۶۵۰۰۰	۴۶,۶۳	آورده نقدی
۷۶/۰۹/۰۵	۷۵۰۰۰	۱۵,۳۸	آورده نقدی
۷۶/۱۰/۲۹	۹۵۰۰۰	۲۶,۶۷	آورده نقدی
۷۹/۰۶/۲۶	۱۴۲۵۰۰	۵۰	آورده نقدی
۸۱/۱۱/۱۶	۲۰۰۰۰۰	۴۰,۳۵	آورده نقدی

۴ روند سود آوری و تقسیم سود نقدی

سال مالی	سرمایه	درآمد هر سهم	سود نقدی	نسبت تقسیم سود نقدی
۹۴	۲۰۰,۰۰۰	۴,۲۲۲		
۹۳	۲۰۰,۰۰۰	۴,۲۶۳	۳,۵۰۰	۸۲%
۹۲	۲۰۰,۰۰۰	۳,۳۴۴	۳,۲۵۰	۱۰۰%
۹۱	۲۰۰,۰۰۰	۶۳۳	۷۰۰	۱۱۱%
۹۰	۲۰۰,۰۰۰	۳۸۳	۴۵۰	۱۱۷%

شرکت از سال ۹۰ همواره با رشد سود آوری همراه بوده است. هم چنین سیاست تقسیم سود شرکت تقسیم حداکثری بوده است. بنابر این انتظار می رود، در مجمع پیش رو نیز درصد بالایی از سود تقسیم شود.



۵ وضعیت تولید شرکت

ظرفیت تولیدی شرکت در سال جاری به شرح ذیل می باشد

ظرفیت	واحد	محصول
۲۷,۲۰۰	تن	تایر
۷۰۰	تن	فلپ

هم چنین جدول تولید شرکت در دوره های مالی گذشته و نیز جاری در زیر آمده است.

محصول	واحد	سال ۹۲	سال ۹۳	۶ماهه ۹۳	بودجه ۹۴	۶ماهه ۹۴	کارشناسی ۹۴
تایر	تن	۲۵,۳۱۹	۲۶,۳۷۸	۱۳,۵۱۸	۲۵,۵۳۱	۱۲,۵۸۸	۲۵,۵۳۱
فلپ	تن	۳۴۳	۲۲۱	۱۰۰	۲۱۶	۱۱۳	۲۱۶
جمع	تن	۲۵,۶۶۲	۲۶,۵۹۹	۱۳,۶۱۸	۲۵,۷۴۷	۱۲,۷۰۱	۲۵,۷۴۷

با توجه به جدول فوق و ظرفیت تولیدی شرکت و با نظر به این نکته که تولید شرکت در دوره ۶ماهه جاری تقریباً معادل نیمی از پیش بینی سالیانه است، بنابراین دور از ذهن نخواهد بود که شرکت قادر به پوشش بودجه پیشنهادی تولید خود باشد.

۶ وضعیت فروش مقداری شرکت

محصول	واحد	سال ۹۲	سال ۹۳	۶ماهه ۹۳	بودجه ۹۴	۶ماهه ۹۴	کارشناسی ۹۴
تایر	تن	۲۶,۶۶۳	۲۶,۹۵۷	۱۳,۰۷۷	۲۵,۹۴۳	۱۱,۳۹۸	۲۵,۵۳۱
فلپ	تن	۳۲	۲۹۶	۲۰۶	۲۶۶	۱۵۴	۲۱۶
جمع	تن	۲۶,۶۹۵	۲۷,۲۵۳	۱۳,۲۸۳	۲۶,۲۰۹	۱۱,۵۵۲	۲۵,۷۴۷



وضعیت فروش شرکت بیان گر این نکته است که شرکت همواره قادر به فروش تمام محصول تولیدی خود بوده است. بنابراین میزان فروش محصولات معادل تولید کارشناسی در نظر گرفته شده است.

۷ نرخ فروش محصولات شرکت

محصول	واحد	سال ۹۲	سال ۹۳	۶ماهه ۹۳	بودجه ۹۴	۶ماهه ۹۴	کارشناسی ۹۴
تایر	ریال	۱۱۳,۰۵۲,۹۲۰	۱۲۱,۶۷۳,۳۶۹	۱۲۰,۷۲۴,۹۳۷	۱۲۳,۷۰۵,۶۲۴	۱۱۹,۹۸۶,۱۳۸	۱۲۱,۶۷۳,۳۶۹
فلپ	ریال	۱,۱۰۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۴,۰۲۷,۰۲۷	۱۰۶,۴۴۱,۷۴۸	۱۴۵,۶۷۶,۶۹۲	۱۳۳,۰۱۲,۹۸۷	۱۳۳,۰۱۲,۹۸۷

نرخ فروش شرکت در دوره ۶ماهه جاری کمتر از بودجه پیش بینی سال جاری شرکت است، اما با توجه به نزدیکی این نرخ ها به میانگین فروش دوره مالی گذشته شرکت و هم چنین افزایش نرخ دلار، نرخ فروش محصولات شرکت برابر با دوره ی گذشته در نظر گرفته خواهد شد.

۸ مبلغ فروش کل شرکت

محصول	واحد	سال ۹۲	سال ۹۳	۶ماهه ۹۳	بودجه ۹۴	۶ماهه ۹۴	کارشناسی ۹۴
تایر	میلیون ریال	۳,۰۱۴,۳۳۰	۳,۲۷۹,۹۴۹	۱,۵۷۸,۷۲۰	۳,۲۰۹,۲۹۵	۱,۳۶۷,۶۰۲	۳,۰۱۰,۴۴۳
فلپ	میلیون ریال	۳۵,۴۲۴	۳۳,۷۵۲	۲۱,۹۲۷	۳۸,۷۵۰	۲۰,۴۸۴	۲۸,۷۳۱
جمع	میلیون ریال	۳,۰۴۹,۷۵۴	۳,۳۱۳,۷۰۱	۱,۶۰۰,۶۴۷	۳,۲۴۸,۰۴۵	۱,۳۸۸,۰۸۶	۳,۰۳۵,۱۷۴

با توجه به برآورد میزان تولید و فروش محصولات شرکت و همچنین برآورد نرخ های فروش، فروش کل شرکت مبلغ ۳,۱۳۵ میلیارد ریال برآورد می شود.



۹ بهای تمام شده کالای فروش رفته

شرح هزینه	سال ۹۳	بودجه ۹۴	۶ ماهه ۹۴	کارشناسی ۹۴
مواد مستقیم	۱,۶۸۸,۴۲۳	۱,۴۹۵,۵۹۰	۷۳۵,۱۳۸	۱,۴۰۹,۳۷۱
دستمزد مستقیم	۱۵۶,۱۰۶	۲۱۰,۳۶۰	۵۴,۱۱۹	۱۸۲,۶۴۴
سربار	۳۸۵,۵۵۸	۳۶۶,۸۹۸	۱۱۲,۷۲۶	۴۲۴,۱۱۴
جمع	۲,۲۳۰,۰۸۷	۲,۰۷۲,۸۴۸	۹۰۱,۹۸۳	۲,۰۱۶,۱۲۹

جدول فوق مبین این نکته است که بخش بالایی از بهای تمام شده شرکت مربوط به مواد مستقیم مصرفی می باشد. با توجه به اهمیت پایین تر دستمزد مستقیم و سربار تولید و با توجه به عملکرد شرکت در دوره ها و میان دوره های مالی گذشته، این دو سرفصل به صورتی که در ادامه شرح داده شده، برآورد شده است. در مورد دستمزد مستقیم، با توجه به این نکته که تولید برآوردی تقریباً معادل تولید سال گذشته در نظر گرفته شده است مبلغ واقعی دستمزد سال گذشته ۱۵ درصد رشد داده شده است. در مورد سربار تولید نیز با توجه به عوامل تشکیل دهنده آن نظیر حقوق و دستمزد، استهلاک، هزینه تعمیر و نگهداشت و برق مصرفی، ۱۰ درصد افزایش نسبت به دوره گذشته برآورد می شود.

۱۰ مواد مستقیم مصرفی

۱۰,۱ مصرف طی دوره

شرح	واحد	سال ۹۳	۶ ماهه ۹۳	بودجه ۹۴	۶ ماهه ۹۴	کارشناسی ۹۴
کائوچو طبیعی	کیلوگرم	۵,۷۷۸,۷۹۲	۳,۱۱۷,۰۰۰	۵,۱۵۳,۱۱۰	۲,۷۴۵,۶۵۱	۵۶۰۵,۴۲۸
کائوچو مصنوعی	کیلوگرم	۶,۸۸۸,۳۵۳	۳,۶۰۶,۰۰۰	۶,۲۱۹,۸۶۸	۳,۴۶۳,۲۳۲	۶,۶۸۱,۷۰۲
دوده	کیلوگرم	۷,۱۳۲,۶۳۰	۳,۶۵۷,۰۰۰	۷,۵۵۱,۰۳۸	۳,۴۷۰,۶۳۰	۶,۹۱۸,۶۵۱
نخ و سیم	کیلوگرم	۳,۷۶۹,۱۵۷	۲,۰۷۷,۰۰۰	۳,۱۴۶,۴۶۹	۱,۸۰۶,۴۳۱	۳,۶۵۶,۰۸۲
مواد شیمیایی و روغن	کیلوگرم	۳,۸۶۶,۴۶۷	۱۹,۴۸۰,۰۰۰	۳,۳۹۶,۰۹۱	۱,۸۹۵,۹۸۹	۳,۷۵۰,۴۷۳
جمع	کیلوگرم	۲۷,۴۳۵,۳۹۹	۳۱,۹۳۷,۰۰۰	۲۵,۴۶۶,۵۷۶	۱۳,۳۸۱,۹۳۳	۲۶,۶۱۲,۳۳۷



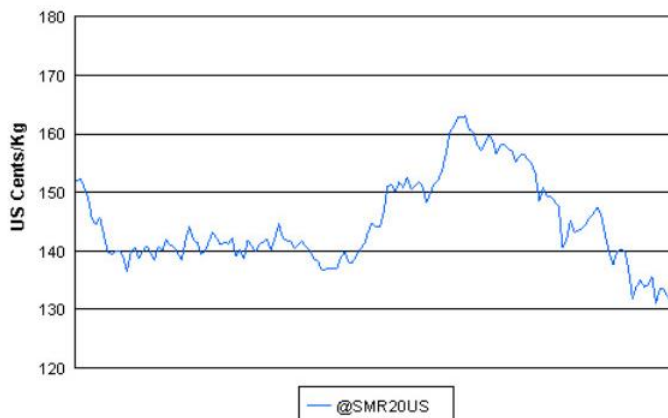
مقایسه تولید دوره مالی ۹۳ و جاری نشان دهنده کاهش ۳ درصدی میزان تولید در سال جاری است. بنابراین اگر فرض کنیم میزان مصرف سال جاری ۳ درصد کمتر از سال گذشته است، منطقی خواهد بود.

۱۰,۲ نرخ مصرف مواد اولیه

شرح	واحد	سال ۹۳	۶ ماهه ۹۳	بودجه ۹۴	۶ ماهه ۹۴	کارشناسی ۹۴
کائوچو طبیعی	ریال	۷۸,۳۷۱	۸۷,۷۹۲	۶۲,۹۵۱	۵۷,۶۴۸	۵۵,۲۲۴
کائوچو مصنوعی	ریال	۵۵,۹۰۸	۵۴,۷۲۲	۵۱,۴۳۹	۵۶,۲۵۵	۵۳,۸۸۹
دوده	ریال	۴۲,۴۴۳	۴۲,۹۷۸	۳۸,۹۹۸	۳۹,۲۷۸	۳۵,۶۳۹
نخ و سیم	ریال	۹۴,۲۷۱	۹۳,۲۲۰	۸۷,۲۶۳	۸۶,۰۴۱	۸۶,۰۴۱
مواد شیمیایی و روغن	ریال	۴۹,۷۵۲	۳,۸۵۳	۴۸,۷۸۲	۴۷,۶۲۱	۴۷,۶۲۱

یکی از مواد اصلی مصرفی شرکت کائوچوی طبیعی می باشد. قیمت جهانی کائوچوی طبیعی همان طور که در نمودار زیر به نمایش درآمده، از ابتدای سال جاری میلادی به طور متوسط ۱,۵ دلار به ازای هر کیلوگرم بوده است. هزینه حمل کائوچو از مالزی در حدود ۱۰ سنت به ازای هر کیلوگرم در نظر گرفته شده است. با فرض نرخ دلار ۳۳۰۰ تومانی، نرخ خرید کائوچوی طبیعی ۵۸,۳۹۵ ریال به ازای هر کیلوگرم تخمین زده می شود. نرخ برآوردی سال مالی ۹۴ میانگین وزنی نرخ محاسبه شده و نرخ مصرف واقعی ۶ ماهه جاری شرکت خواهد بود.

MRB FOB NOON PRICES FOR SMR 20 (US Cents/Kg)
January - August 2015





قیمت میانگین کائوچوی مصنوعی که با نام استایرن بوتادی ان در بورس کالا عرضه می شود، از ابتدای سال جاری ۴۲,۲۸۹ ریال و هم چنین نرخ مصرف پکویر در این دوره ۵۷,۲۱۸ ریال به ازای هر کیلوگرم بوده است. در دوره های گذشته به طور متوسط نرخ مصرف کائوچوی مصنوعی ۹۶ درصد کائوچوی طبیعی بوده است. این فرض در سال مالی جاری نیز در نظر گرفته است.

دوده مصرفی شرکت کویرتایر از طریق کارخانه های داخلی یعنی دوده صنعتی پارس و کربن ایران تامین می شود. نرخ فروش ۳ ماهه و هم چنین بودجه فروش این شرکت ها برای سال جاری به شرح جدول زیر است.

نام شرکت	بودجه	واقعی ۳ ماهه
کوبین	۳۲,۳۸۰	۲۹,۹۶۶
دوده صنعتی	۳۴,۸۸۷	۳۴,۴۳۰

همان طور که در جدول نرخ مصرف آمده ست، مصرف ۶ ماهه جاری کویر تایر ۳۹,۲۷۸ ریال به ازای هر کیلوگرم بوده است. با در نظر گرفتن میانگین فروش نرخ این دو شرکت و هم چنین نرخ مصرف ۶ ماهه دوره جاری، نرخ مصرف دوده ۳۵,۶۳۹ ریال به ازای هر کیلوگرم برآورد می شود.

نرخ مصرف نخ و سیم و هم چنین مواد شیمیایی و روغن با توجه به اهمیت پایین، معادل نرخ مصرفی ۶ ماهه در نظر گرفته خواهد شد.

۱۰,۳ مبلغ کل مواد اولیه مصرفی

شرح	واحد	سال ۹۳	۶ ماهه ۹۳	بودجه ۹۴	۶ ماهه ۹۴	کارشناسی ۹۴
کائوچو طبیعی	میلیون ریال	۴۵۲,۸۹۰	۲۷۳,۶۴۹	۳۲۴,۳۹۵	۱۵۸,۲۸۲	۳۰۹,۵۵۵
کائوچو مصنوعی	میلیون ریال	۳۸۵,۱۱۵	۱۹۷,۳۲۷	۳۱۹,۹۴۳	۱۹۴,۸۲۳	۳۶۰,۰۷۱
دوده	میلیون ریال	۳۰۲,۷۳۱	۱۵۷,۱۷۰	۲۹۴,۴۷۵	۱۳۶,۳۱۸	۲۴۶,۵۷۲
نخ و سیم	میلیون ریال	۳۵۵,۳۲۳	۱۹۳,۶۱۸	۲۷۴,۵۷۱	۱۵۵,۴۲۷	۳۱۴,۵۷۳
مواد شیمیایی و روغن	میلیون ریال	۱۹۲,۳۶۴	۷۵,۰۵۰	۱۶۵,۶۶۷	۹۰,۲۸۸	۱۷۸,۶۰۰
جمع	میلیون ریال	۱,۶۸۸,۴۲۳	۸۹۶,۸۱۴	۱,۳۷۹,۰۵۱	۷۳۵,۱۳۸	۱,۴۰۹,۳۷۱



با برآورد میزان و هم چنین نرخ خرید مواد اولیه، مبلغ کل مواد مستقیم مصرفی به شرح جدول بالا، مبلغ ۱۴۱ میلیارد تومان برآورد می شود.

۱۱ صورت سود و زیان

صورت سود و زیان	سال ۹۲	سال ۹۳	۶ ماهه ۹۳	بودجه ۹۴	۶ ماهه ۹۴	کارشناسی ۹۴
فروش خالص و درآمد ارائه خدمات	۳,۰۵۱,۹۸۴	۳,۳۱۳,۷۰۱	۱,۶۰۰,۶۴۷	۳,۲۴۸,۰۴۵	۱,۳۸۸,۰۸۶	۳,۱۳۵,۱۷۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده	-۲,۲۲۸,۲۶۴	-۲,۲۳۰,۰۸۷	-۱,۰۱۰,۷۷۰	-۲,۰۷۲,۴۳۱	-۹۰۱,۹۸۳	-۲,۰۱۶,۱۲۹
سود ناخالص	۸۲۳,۷۲۰	۱,۰۸۳,۶۱۴	۴۹۲,۸۷۷	۱,۱۷۵,۶۱۴	۴۸۶,۱۰۳	۱,۱۱۹,۰۴۵
هزینه های اداری، عمومی و فروش	-۱۵۸,۵۵۴	-۱۲۸,۲۸۰	-۶۲,۰۶۷	-۱۷۵,۰۶۰	-۶۴,۶۹۷	-۱۲۹,۳۹۴
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۶,۷۶۴	-۲۰,۱۲	-۱,۹۷۳	۰	۹۶	۹۶
سود (زیان) عملیاتی	۶۷۱,۹۳۰	۹۵۳,۳۲۲	۴۲۸,۸۳۷	۱,۰۰۰,۵۵۴	۴۲۱,۵۰۲	۹۸۹,۷۴۷
هزینه های مالی	-۳۸,۵۱۰	-۱۱,۸۴۸	-۱۱,۸۴۸	-۳۴۶	-۶	-۳۴۶
درآمد سرمایه گذاری ها- غیر عملیاتی	۰	۸۹,۸۶۴	۰	۶۹,۲۱۰	۳۴,۰۴۳	۶۸,۰۸۶
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۵,۳۱۷	۴۳,۴۷۱	۵۳,۹۹۷	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۴۸,۷۳۷	۱,۰۷۴,۸۰۹	۴۷۰,۹۸۶	۱,۰۶۹,۴۱۸	۴۵۵,۵۳۹	۱,۰۵۷,۴۸۷
مالیات بر درآمد	۰	-۲۲۳,۷۸۹	-۹۹,۲۷۱	-۲۲۵,۰۶۸	-۹۵,۰۳۶	-۲۷۴,۹۴۷
سود (زیان) خالص	۶۴۸,۷۳۷	۸۵۱,۰۲۰	۳۷۱,۷۱۵	۸۴۴,۳۵۰	۳۶۰,۵۰۳	۷۸۲,۵۴۰
سود (زیان) خالص هر سهم	۳,۲۴۴	۴,۲۵۵	۱,۸۵۹	۴,۲۲۲	۱,۸۰۳	۳,۹۱۳
سرمایه	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰



۱۲ نتیجه گیری

همان طور که صورت سود و زیان برآوردی شرکت نشان می دهد، شرکت در سال مالی جاری پتانسیل ساختن درآمد ۳۹۱ تومانی را دارد. در نتیجه با توجه به بودجه پیش بینی شده شرکت، یعنی ۴۲۲ تومان، احتمال تعدیل منفی ۸ درصدی درآمد وجود دارد.