یاداش



مجتمع صنایع لاستیک یزد

پیزد

آبان ۱۴۰۵

یادداش
فردایی به اعتبار امروز

فهرست مطالب

پیزد در یک نگاه	۱
مجتمع صنایع لاستیک یزد	۳
محصولات و خطوط تولید	۴
جایگاه یزدتایر در صنعت و رقبا	۵
عملکرد تولیدی پیزد در مقایسه با صنعت	۶
روند نرخ فروش محصولات	۷
بازار داخلی و صادرات	۸
ظرفیت و حجم تولید خطوط تولیدی (تن)	۹
روند بهای مواد اولیه	۱۰
روند درآمدها و سودآوری	۱۱
ساختار بهای تمام شده تولید	۱۲
تحلیل حاشیه سود	۱۳
تحلیل بنیادی	۱۴
تحلیل حساسیت سود هر سهم (EPS)	۱۶
جمع‌بندی و نکات کلیدی	۱۸

یادداش
فردایی به اعتبار امروز

پیزد در یک نگاه (۱۴۰۵)

چکیده شاخص‌های کلیدی عملکردی و مالی مجتمع صنایع لاستیک یزد براساس عملکرد ۱۴۰۴و پیش‌بینی سال ۱۴۰۵.

۲,۰۰۰,۰۰۰

نرخ دلار مبادله‌ای (ریال)

پیش‌بینی ۶ماهه پایانی ۱۴۰۵

۴۰,۷۵۶ میلیارد ریال

سود خالص (۱۴۰۵)

رشد ۵۰۴% نسبت به ۱۴۰۴

۱۹۵,۷۰۲ میلیارد ریال

درآمد عملیاتی (۱۴۰۵)

رشد ۱۴۶% نسبت به ۱۴۰۴

۱۰۷%

درصد تقسیم سود

مصوب مجمع ۱۴۰۵/۰۴/۳۱ بابت سال مالی ۱۴۰۴

۱۶۸,۸۲۸ میلیارد ریال

ارزش بازار سهم

مبنای محاسبه P/E۱۴۰۵

۴٫۱

نسبت P/Eتحلیلی ۱۴۰۵

پیزد در یک نگاه (۱۴۰۶)

چکیده شاخص‌های کلیدی مجتمع صنایع لاستیک یزد براساس پیش‌بینی سال ۱۴۰۶و مقایسه با ۱۴۰۵.

۲,۸۰۰,۰۰۰

نرخ دلار مبادله‌ای (ریال)

پیش‌بینی سال ۱۴۰۶

۴۰,۶۹۳ میلیارد ریال

سود خالص (۱۴۰۶)

کاهش ۰٫۲% نسبت به ۱۴۰۵

۳۱۹,۲۲۲ میلیارد ریال

درآمد عملیاتی (۱۴۰۶)

رشد ۶۳% نسبت به ۱۴۰۵

۱۰۰%

درصد تقسیم سود

فرض تقسیم کل سود خالص پیش‌بینی ۱۴۰۵

۱۲۸,۰۷۲ میلیارد ریال

ارزش بازار سهم

پس از کسر سود تقسیمی سال ۱۴۰۵

۳٫۱

نسبت P/Eتحلیلی ۱۴۰۶ با احتساب تقسیم سود ۱۴۰۵

مجتمع صنایع لاستیک یزد

نماد	پیزد
محصول اصلی	تایر رادیال، بایاس و تیوب
سال مالی منتهی به	پایان اسفندماه هر سال
سال تأسیس	۱۳۶۴
ظرفیت عملی سالانه (تن)	۴۰,۳۹۴

مجتمع صنایع لاستیک یزد (سهامی عام) در خرداد ۱۳۶۴ با شماره ثبت ۵۶۵۵۶ تأسیس شد و فعالیت خود را در زمینی به مساحت ۴۰ هکتار در جوار شهرک صنعتی یزد آغاز کرد. واحد تولید تایر و تیوب دوچرخه و موتورسیکلت از سال ۱۳۷۴ با فناوری IRC ژاپن و خط تایر رادیال سواری از سال ۱۳۸۵ با فناوری وردشتاین هلند به بهره‌برداری رسید؛ ظرفیت اسمی شرکت در تولید همه محصولات ۴۶,۰۰۰ تن در سال است. سهام شرکت از ۱۳۹۸/۰۹/۲۶ با نماد «پیزد» در فهرست فرابورس ایران (گروه لاستیک و پلاستیک) درج شد و از ۱۳۹۹/۰۲/۲۴ معامله می‌شود. سهامداران عمده در پایان ۱۴۰۴ شرکت مجتمع صنعتی آرتاویل تایر (۵۴%) و شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (۳۴%) هستند. شرکت‌های فرعی: فرآور الستیک ایساتیس (۱۰۰%)، صنعتی تدبیر تایر یزد (۸۰%) و آزمون میدانی تایر مدبران (۷۵%).

اهداف و برنامه‌های آتی

- چشم‌انداز ۱۴۰۷: تولید سالانه ۵۰,۰۰۰ تن انواع تایر و تیوب، صادرات ۱۰% از فروش و دستیابی به ۲۰% سهم بازار داخلی.
- افزایش ظرفیت تایر رادیال: انتخاب، خرید و نصب بنبوری ۴۳۰ لیتری؛ برآورد بهره‌برداری ۱۴۰۷/۰۸/۳۰ (پیشرفت ۴% تا پایان ۱۴۰۴)
- افزایش ظرفیت تایر موتورسیکلت، دوچرخه و تیوب: ساخت، نصب و بهره‌برداری از ۶ پرس پخت موتورسیکلت؛ برآورد بهره‌برداری ۱۴۰۶/۰۲/۳۱.
- سایر طرح‌ها :تولید تایرهای با عملکرد بالا (UHP) رینگ ۱۷تا ۲۰، طراحی و تولید ۲تایر SUVبا منابع داخلی، تایر سواری زمستانی و پروژه اتوماسیون صنعتی (فاز اول).

محل استقرارکارخانه

یزد

استان یزد

جاده فرودگاه،

جنب شهرک صنعتی یزد

محصولات و خطوط تولید

مجتمع صنایع لاستیک یزد تایر سواری و وانتی رادیال، تایر بایاس (وانتی، موتورسیکلت و دوچرخه) و انواع تیوب تولید می‌کند. بر اساس گزارش فعالیت ۱۴۰۴، یزدتایر تنها تایرساز بزرگ کشور است که سبد محصولاتش همزمان تایر سواری، دوچرخه، موتورسیکلت و انواع تیوب را دربر می‌گیرد.

۱

خط اول

تایر سواری و وانتی رادیال با فناوری وردشتاین هلند؛ ظرفیت اسمی ۳۱,۰۰۰ تن.

۲

خط دوم

تایر بایاس وانتی، موتورسیکلت و دوچرخه با فناوری IRC ژاپن؛ ظرفیت اسمی ۱۱,۳۸۰ تن.

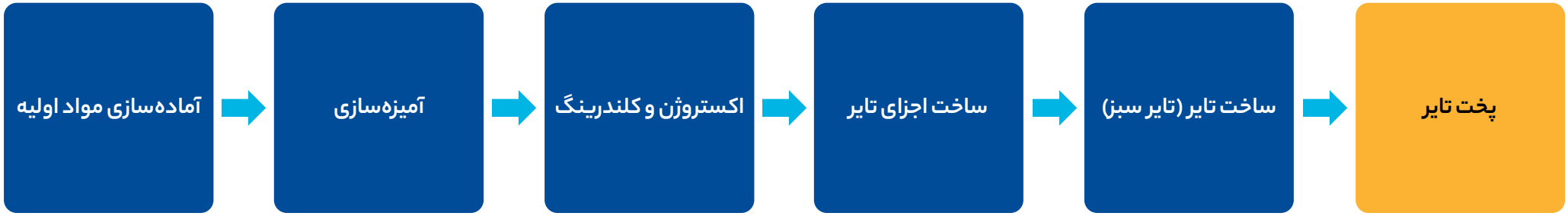
۳

خط سوم

انواع تیوب با فناوری IRC ژاپن؛ ظرفیت اسمی ۳,۶۲۰ تن.

مواد اولیه اصلی شامل کائوچوی طبیعی (وارداتی از مالزی و اندونزی)، کائوچوی مصنوعی (ایران، روسیه و چین)، دوده صنعتی، روغن، مواد شیمیایی، سیم طوقه، نخ تایر و استیل کورد است. حدود ۴۰% مواد اولیه از خارج کشور تأمین می‌شود و تمامی خریدها به‌صورت نقدی انجام می‌گیرد.

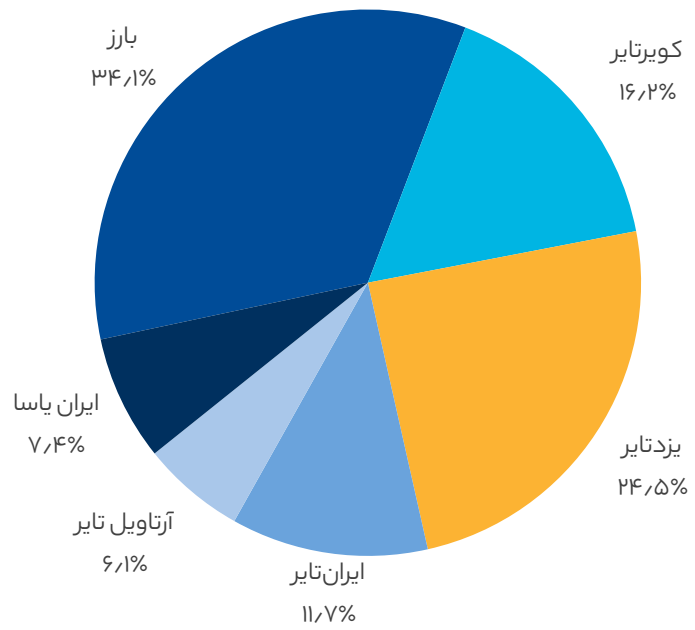
فرآیند تولید تایر در مجتمع صنایع لاستیک یزد



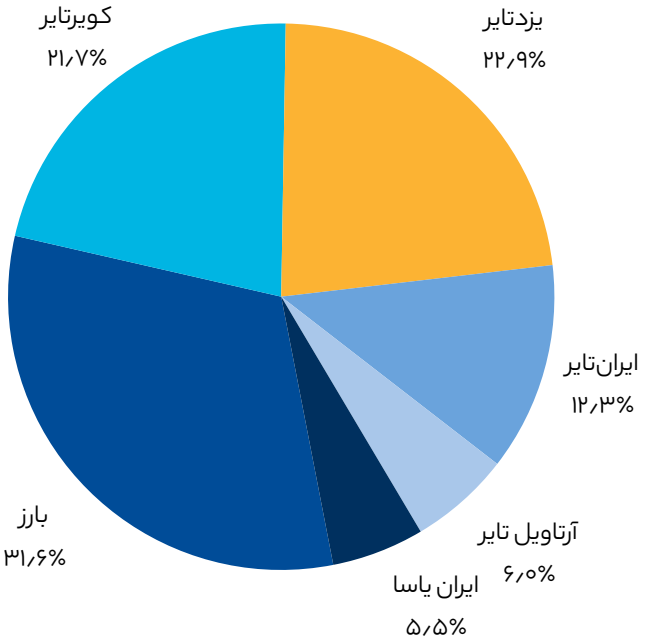
جایگاه یزدتایر در صنعت

مجتمع صنایع لاستیک یزد در ۶ ماهه ۱۴۰۵ با تولید ۱۸,۵۵۱ تن (۲۳% از مجموع ۶ شرکت بورسی تایر) و فروش ۲۰,۷۰۳ تن، با مبلغ فروش ۸۹,۳۳۷ میلیارد ریال دومین شرکت بورسی این صنعت است. بر اساس آمار انجمن صنفی صنعت تایر، یزدتایر در ۱۴۰۴ با تولید ۴۰,۱۸۶ تن حدود ۱۳٫۵% از تولید ۲۹۶,۹۷۶ تنی تایر کشور را در اختیار داشته است.

سهم شرکت‌های بورسی تایر از مبلغ فروش – ۶ ماهه ۱۴۰۵



سهم شرکت‌های بورسی تایر از تولید – ۶ ماهه ۱۴۰۵



۸۹,۳۳۷ میلیارد ریال

مبلغ فروش ۶ ماهه ۱۴۰۵ (رتبه‌ی دوم میان شرکت‌های بورسی تایر)

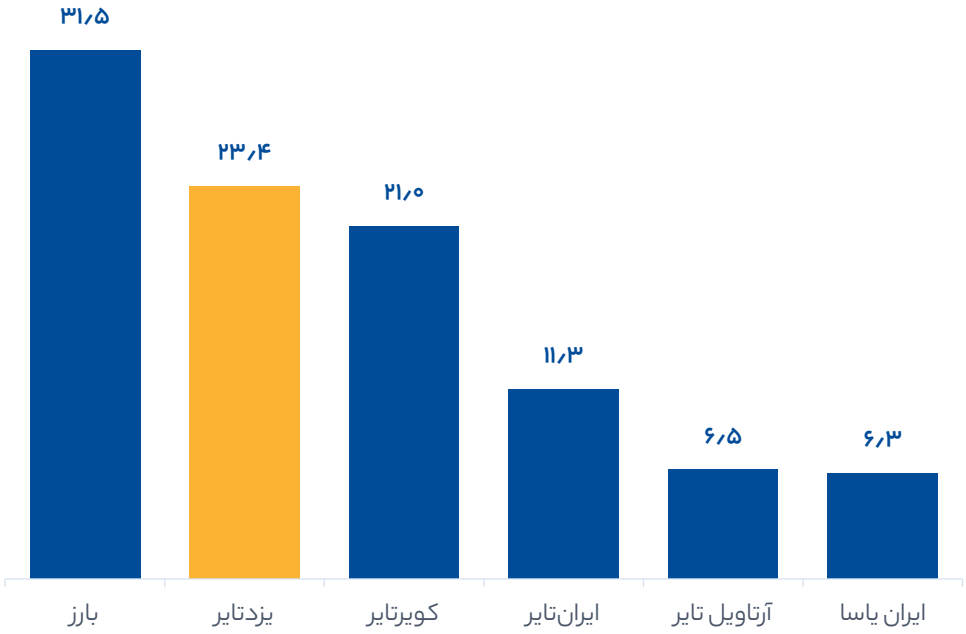
۴۶,۰۰۰ تن در سال

ظرفیت اسمی یزدتایر در همه محصولات

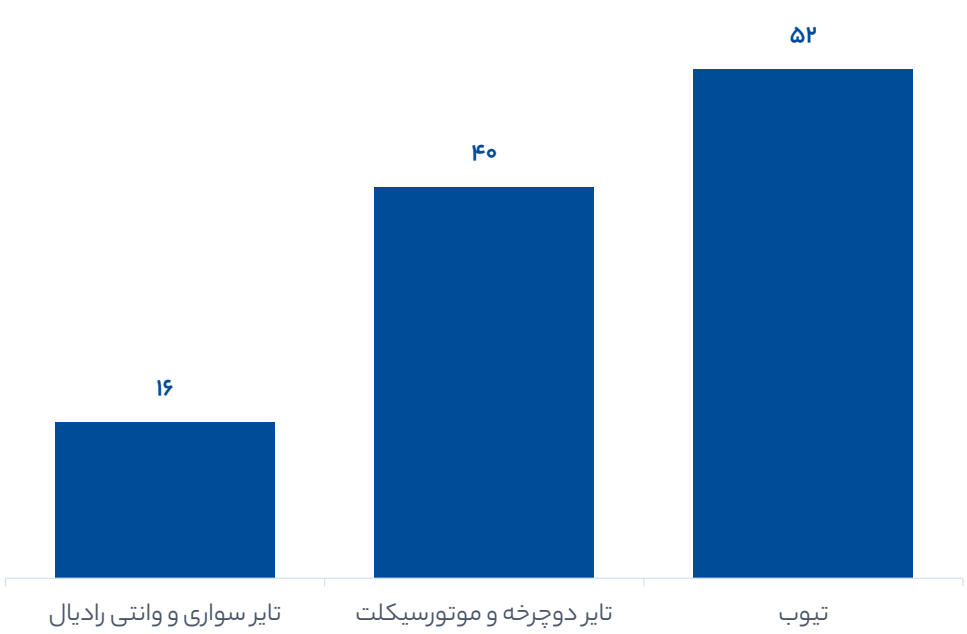
عملکرد تولیدی پیزد در مقایسه با صنعت

بر اساس آمار انجمن صنفی صنعت تایر، یزدتایر در سال ۱۴۰۴ با تولید ۴۰,۱۸۶ تن حدود ۱۳٫۵% از تولید تایر کشور را در اختیار داشت؛ تولید شرکت حدود ۱۷% رشد کرد، در حالی که تولید کل کشور ۷% کاهش یافت. سهم یزدتایر در گروه تیوب ۵۲%، تایر دوچرخه و موتورسیکلت ۴۰% و تایر سواری و وانتی رادیال ۱۶% از تولید کشور است.

سهم مقدار فروش شرکت‌های بورسی – ۶ ماهه ۱۴۰۵ (%)



سهم یزدتایر از تولید کشور به تفکیک گروه محصول – ۱۴۰۴ (%)



۸۷%

ضریب بهره‌برداری از ظرفیت اسمی ۱۴۰۴

(۴۰,۱۸۶ از ۴۶,۰۰۰ تن)

۱۳٫۵%

سهم یزدتایر از تولید تایر کشور در ۱۴۰۴

(۴۰,۱۸۶ از ۲۹۶,۹۷۶ تن)

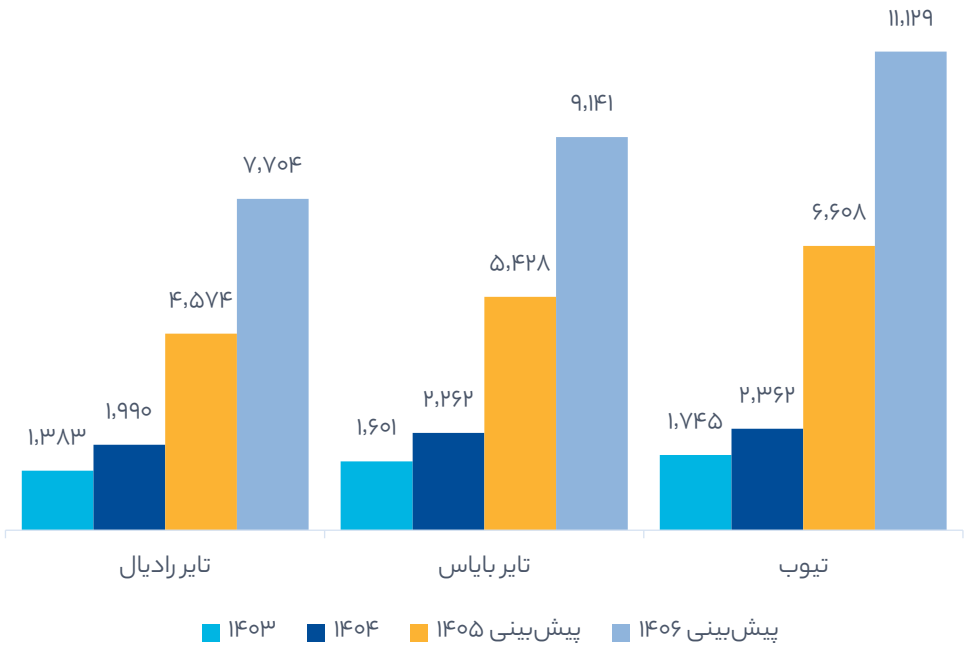
روند نرخ فروش محصولات

میانگین نرخ فروش داخلی تایر رادیال از ۱,۹۹۰ میلیون ریال بر تن در ۱۴۰۴ به ۴,۵۷۴ میلیون ریال در پیش‌بینی ۱۴۰۵ و ۷,۷۰۴ میلیون ریال در پیش‌بینی ۱۴۰۶ می‌رسد. نرخ محصولات رادیال از اول اردیبهشت ۱۴۰۵ نیز ۳۰% افزایش یافته و نرخ فروش داخلی رادیال سواری و وانتی با مجوزهای قانونی و تصمیمات انجمن صنفی صنعت تایر تعیین می‌شود.

رشد نرخ فروش داخلی محصولات (۱۴۰۴ به ۱۴۰۳، %)



نرخ فروش داخلی محصولات (میلیون ریال به ازای هر تن)



۴۴%

رشد نرخ فروش داخلی تایر رادیال
(۱۴۰۴ نسبت به ۱۴۰۳)

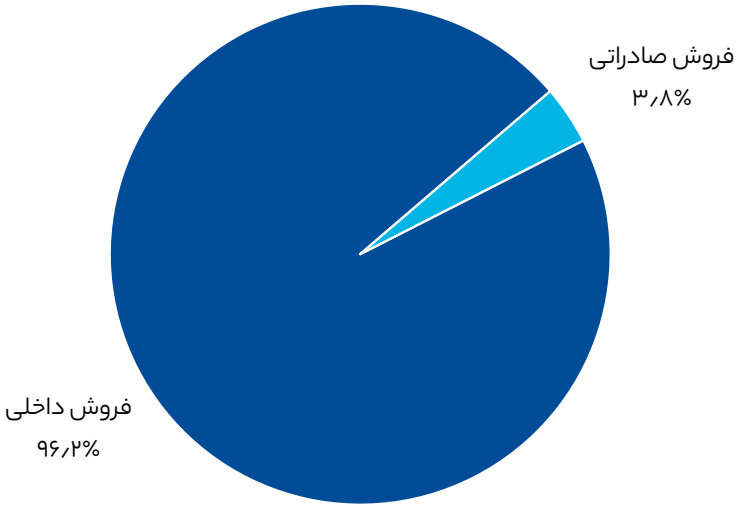
۳۰%

افزایش نرخ فروش محصولات رادیال
از اول اردیبهشت ۱۴۰۵

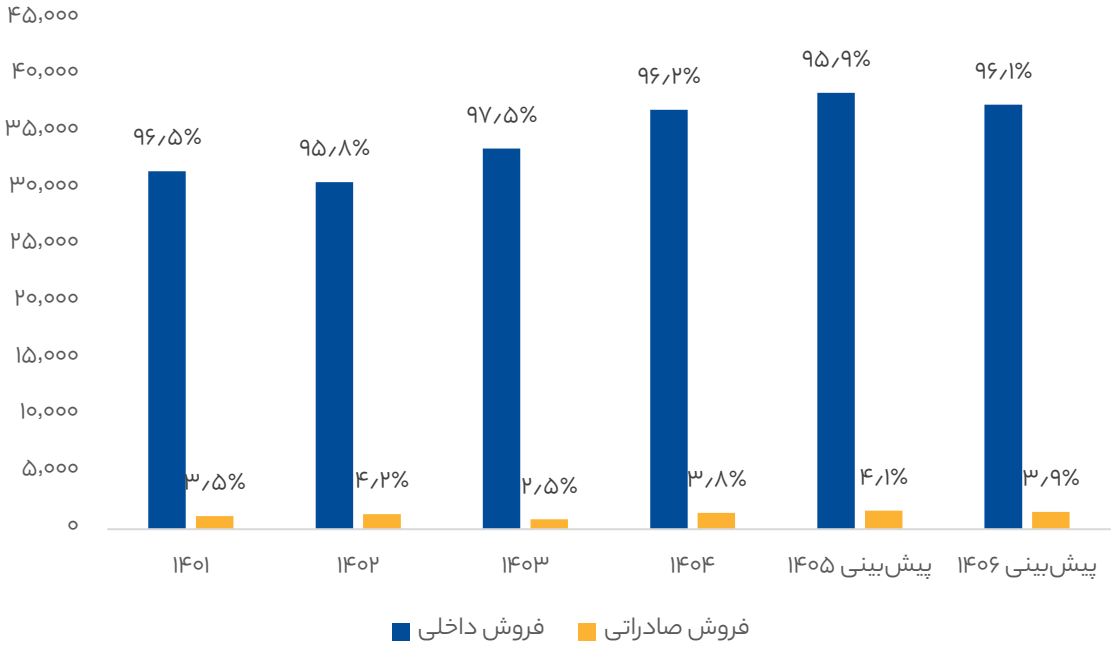
بازار داخلی و صادرات

از نظر مبلغ، در سال ۱۴۰۴ حدود ۳٫۸٪ از درآمد فروش شرکت (معادل ۳,۰۱۳ میلیارد ریال از مجموع ۷۹,۶۸۳ میلیارد ریال) از محل صادرات حاصل شده است. از نظر مقدار، سهم صادرات از تناژ فروش طی ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۴ بین ۲٫۵ تا ۴٫۲٪ بوده و در پیش‌بینی ۱۴۰۵ و ۱۴۰۶ به‌ترتیب حدود ۴٫۱ و ۳٫۹٪ است؛ تایر بایاس بیشترین سهم صادرات را دارد.

ترکیب مبلغ فروش داخلی و صادراتی شرکت – ۱۴۰۴



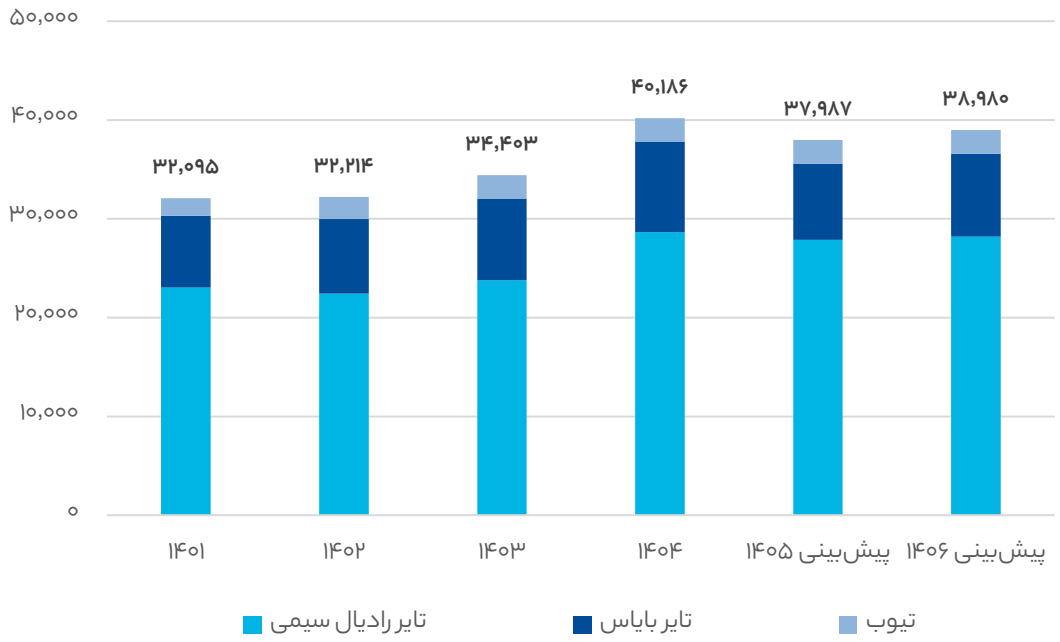
ترکیب مقدار فروش داخلی و صادراتی شرکت (تن)



ظرفیت و حجم تولید خطوط تولیدی

محصول	واحد	ظرفیت اسمی سالانه	ظرفیت عملی سالانه	تولید واقعی ۱۴۰۴
تایر رادیال سیمی	تن	۳۱,۰۰۰	۲۸,۷۳۳	۲۸,۶۶۴
تایر بایاس	تن	۱۱,۳۸۰	۹,۱۹۰	۹,۱۴۶
تیوب	تن	۳,۶۲۰	۲,۴۷۱	۲,۳۷۶

روند تولید محصولات اصلی — ۱۴۰۱ تا پیش‌بینی ۱۴۰۶ (تن)

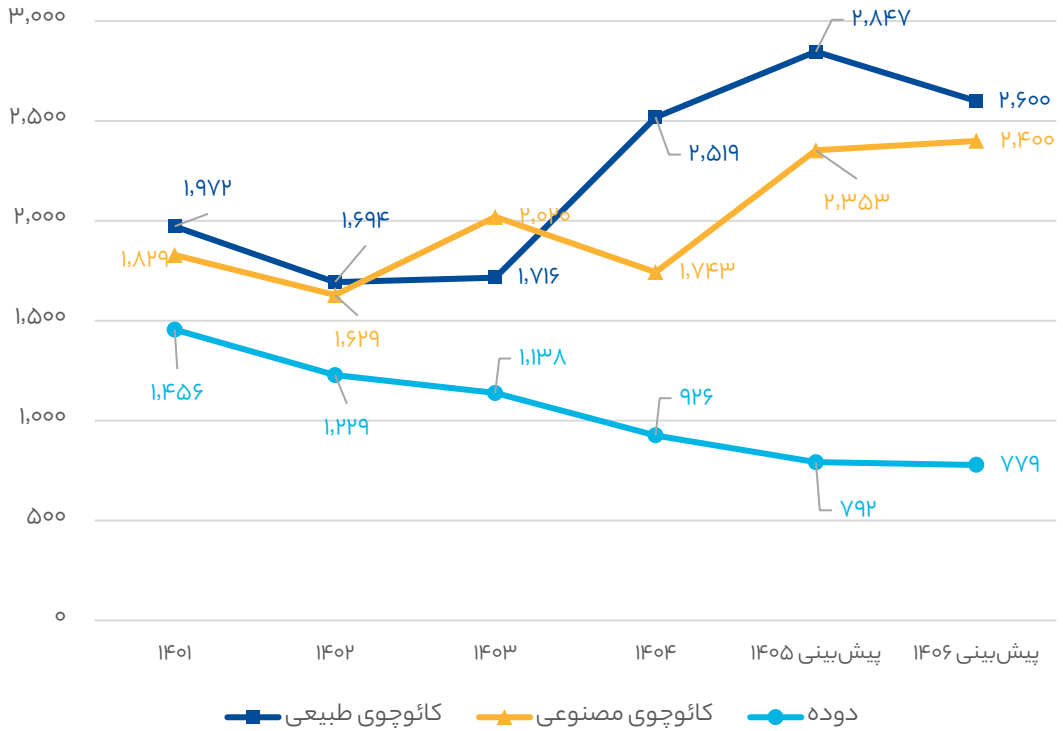


- ظرفیت اسمی سالانه ۴۶,۰۰۰ تن (رادیال ۳۱,۰۰۰، بایاس ۱۱,۳۸۰ و تیوب ۳,۶۲۰ تن) و ظرفیت عملی ۴۰,۳۹۴ تن است. تولید ۱۴۰۴ برابر ۴۰,۱۸۶ تن (حدود ۸۷٪ ظرفیت اسمی) بوده و در پیش‌بینی ۱۴۰۵ و ۱۴۰۶ به‌ترتیب به ۳۷,۹۸۷ و ۳۸,۹۸۰ تن می‌رسد.

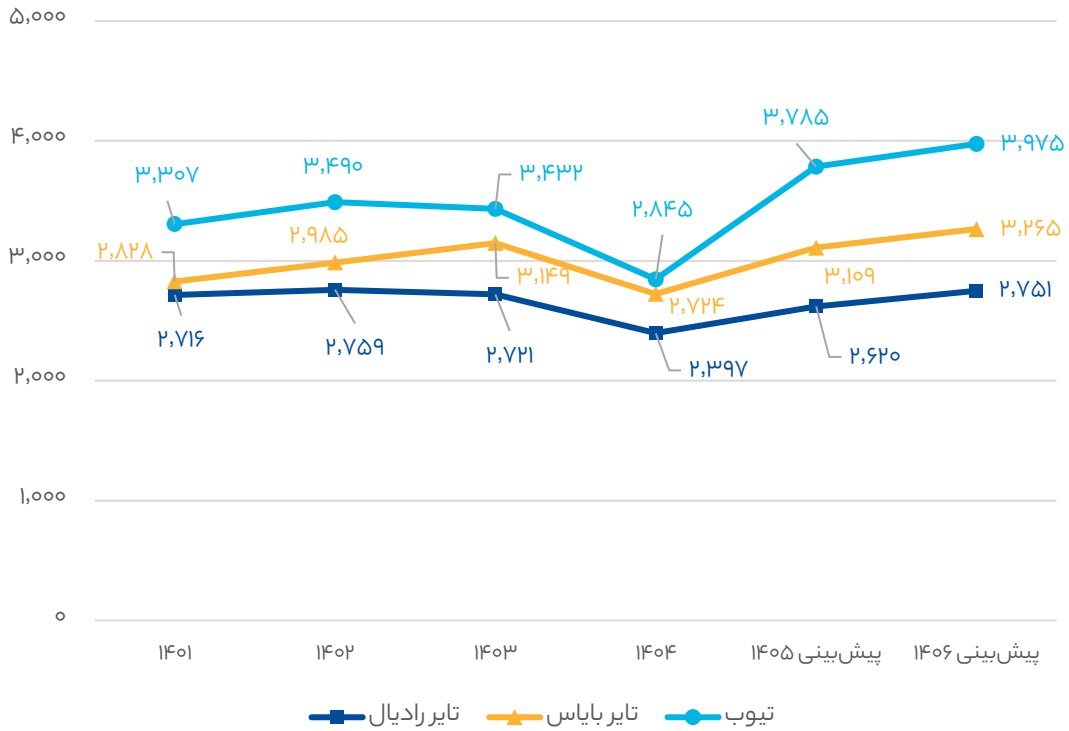
روند بهای مواد اولیه

میانگین نرخ خرید کائوچوی طبیعی از ۱,۹۷۲دلار/تن در ۱۴۰۱ به ۲,۵۱۹ در۱۴۰۴ و۲,۸۴۷ درمیانگین پیش‌بینی سال ۱۴۰۵می‌رسد؛ کائوچوی مصنوعی از ۱,۸۲۹به۱,۷۴۳ و۲,۳۵۳ دلار/تن و دوده از۱,۴۵۶ به ۹۲۶ و ۷۹۲ دلار/تن تغییر می‌کند .بر اساس نامه ۱۴۰۵/۰۵/۳۱، بهای تمام‌شده واردات کائوچوی طبیعی (SMR20) حدود ۴ دلار و کائوچوی مصنوعی (SBR1502) حدود ۲٫۵۴ دلاربه ازای هرکیلوگرم است.

نرخ خرید کائوچو و دوده (دلار/تن)



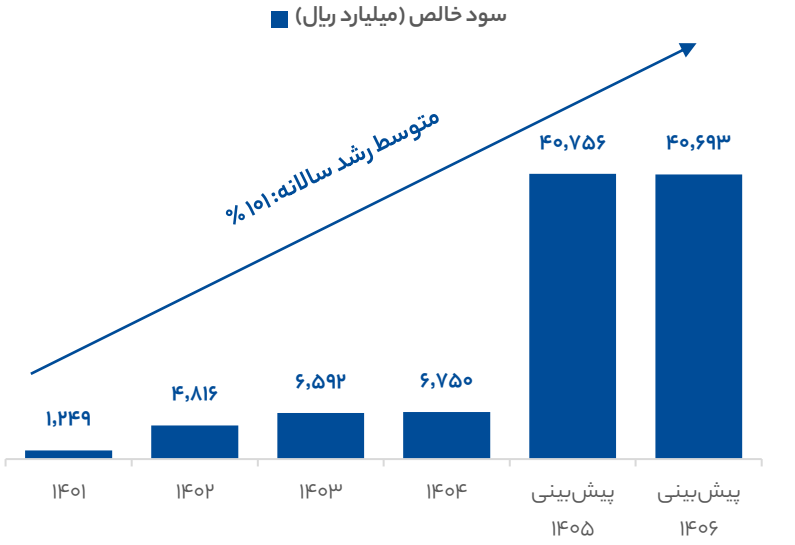
نرخ فروش داخلی محصولات (دلار/تن)

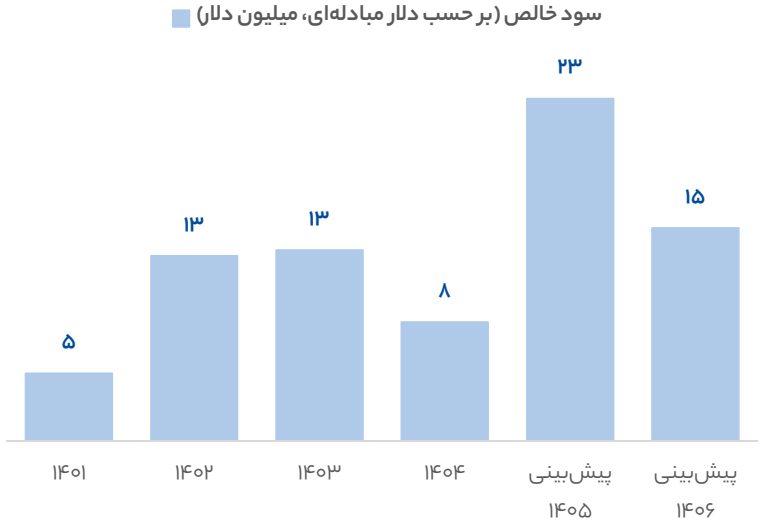


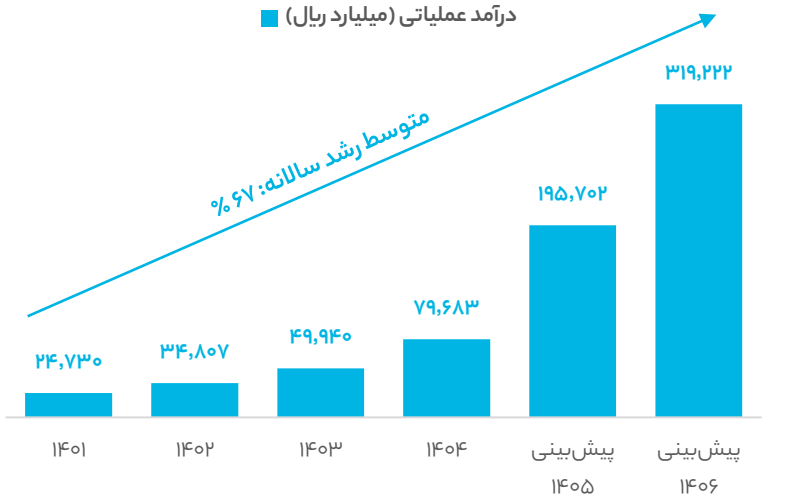
نرخ فروش داخلی تایر رادیال به دلار از۲,۷۱۶ در ۱۴۰۱ به ۲,۳۹۷ در۱۴۰۴ رسیده و در پیش‌بینی ۱۴۰۵ و ۱۴۰۶ حدود ۲,۶۲۰ و ۲,۷۵۱ دلار/تن است. کائوچوی طبیعی و مصنوعی در۱۴۰۴ حدود ۵۳%، در پیش‌بینی ۱۴۰۵ حدود ۵۵% و در۱۴۰۶ حدود ۵۳% از مواد مستقیم مصرفی را تشکیل می‌دهند.

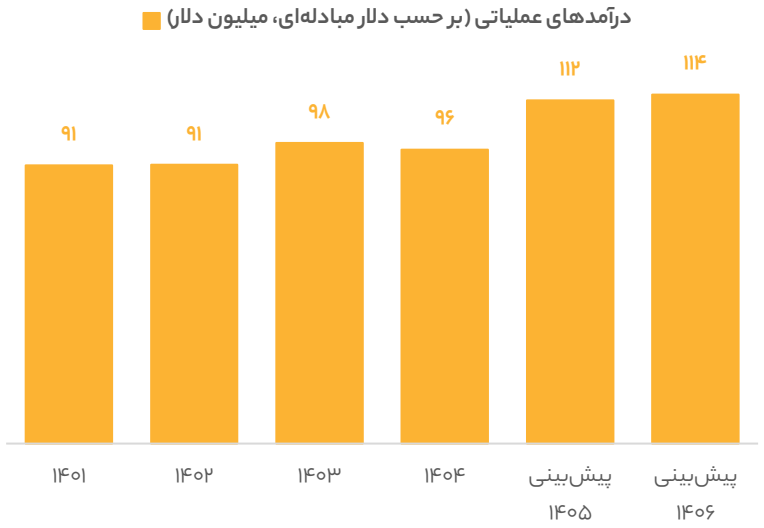
روند درآمدها و سودآوری

درآمد عملیاتی با رشد ۱۴۶% در ۱۴۰۵به ۱۹۵,۷۰۲ و با رشد ۶۳% در۱۴۰۶به ۳۱۹,۲۲۲ میلیارد ریال می‌رسد .سود خالص با رشد ۵۰۴% به ۴۰,۷۵۶میلیارد ریال می‌رسد و در ۱۴۰۶تقریباً ثابت (۴۰,۶۹۳ می‌ماند .به دلار مبادله‌ای درآمد از ۹۶به ۱۱۲ و۱۱۴ و سود خالص از ۸به ۲۳ و ۱۵ میلیون دلار می‌رسد.







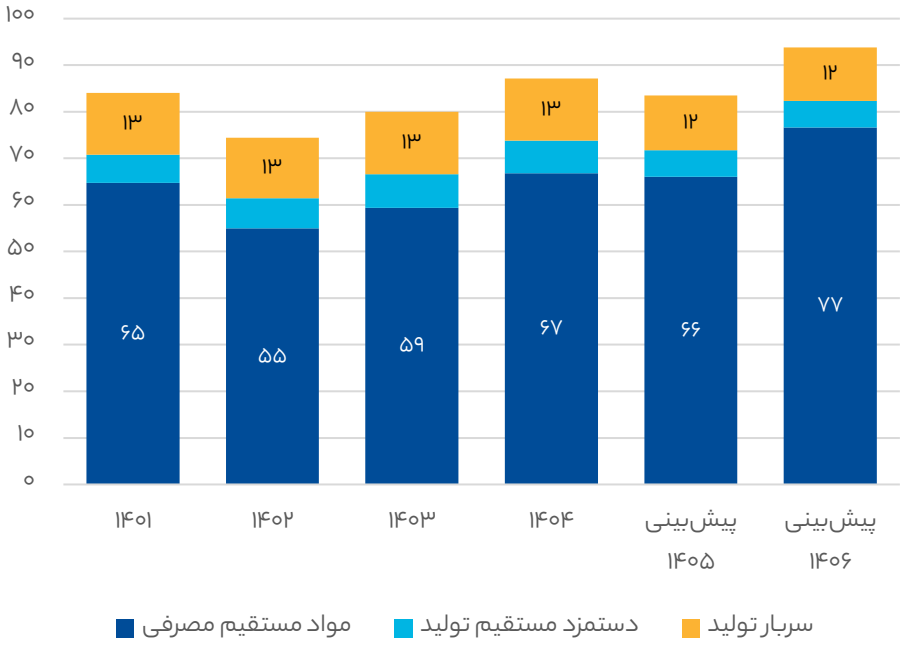


ساختار بهای تمام شده تولید

بزرگ‌ترین بخش هزینه‌های تولید مواد مستقیم مصرفی است .جمع هزینه‌های تولید در پیش‌بینی ۱۴۰۵و ۱۴۰۶به ۱۴۵,۷۸۰و ۲۶۲,۳۶۸میلیارد ریال می‌رسد که در ۱۴۰۵حدود ۷۹% آن مواد مستقیم، ۷% دستمزد و ۱۴% سربار است .به دلار مبادله‌ای، مواد مستقیم از حدود ۶۷میلیون دلار در ۱۴۰۴به حدود ۶۶میلیون دلار در ۱۴۰۵می‌رسد؛ رشد هزینه ریالی عمدتاً ناشی از افزایش نرخ دلار است، نه هزینه واقعی دلاری.

هزینه حقوق و دستمزد بزرگ‌ترین جزء سربار است؛ سهم آن در ۱۴۰۴ حدود ۶۰% بوده و در پیش‌بینی ۱۴۰۵ به حدود ۵۵% می‌رسد. سهم هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت) از سربار نیز از حدود ۸% در ۱۴۰۴ به حدود ۱۱% در پیش‌بینی ۱۴۰۵ افزایش می‌یابد.

ترکیب بهای تمام شده تولید بر حسب دلار مبادله‌ای (میلیون دلار)

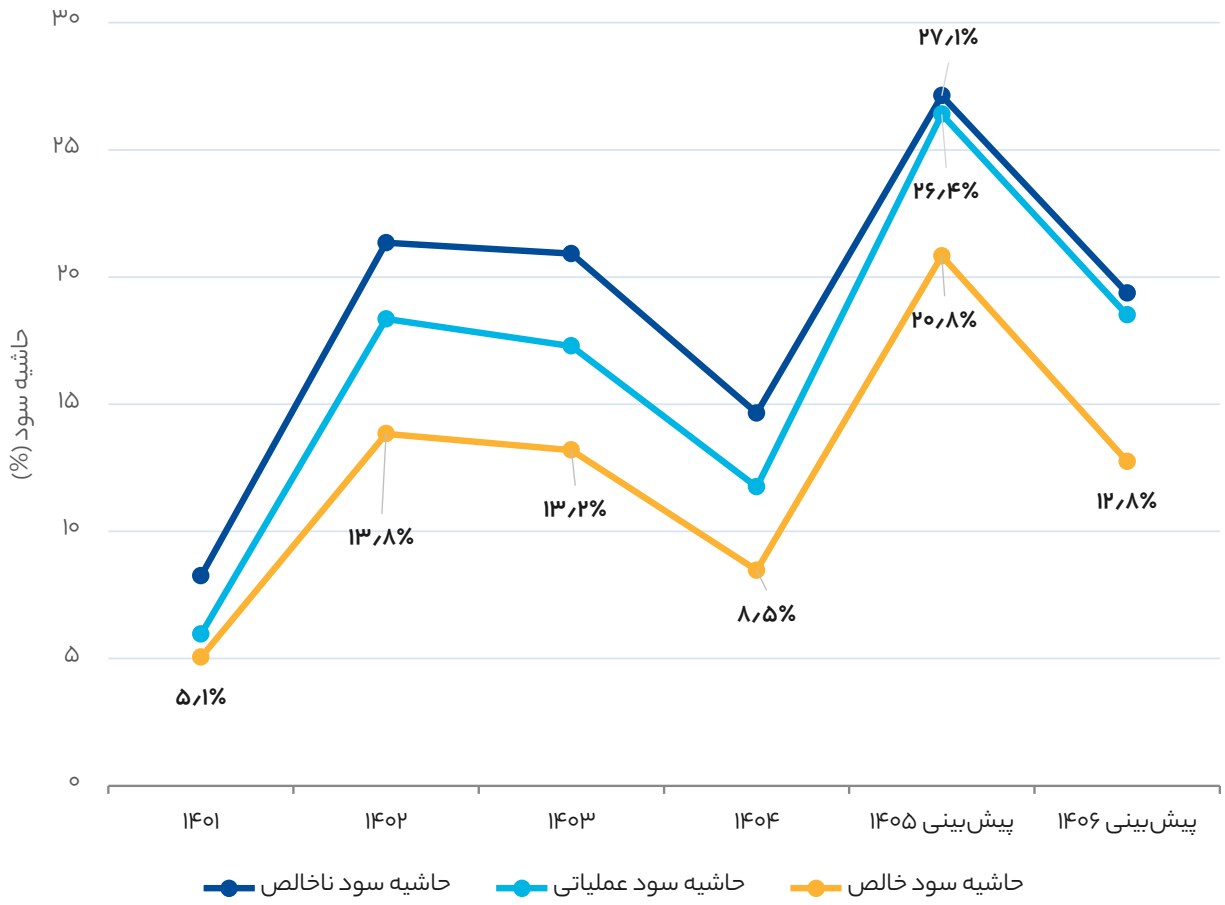


شرح هزینه	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	پیش‌بینی ۱۴۰۵	پیش‌بینی ۱۴۰۶
مواد مستقیم مصرفی	۱۷,۶۱۱,۸۸۰	۲۱,۰۱۷,۵۲۴	۳۰,۱۸۶,۵۳۷	۵۵,۴۵۳,۴۰۱	۱۱۵,۲۸۷,۱۷۶	۲۱۴,۳۵۹,۰۳۴
دستمزد مستقیم تولید	۱,۶۵۱,۵۸۰	۲,۴۴۷,۰۹۸	۳,۶۳۶,۰۲۵	۵,۸۳۳,۴۶۹	۹,۹۱۶,۸۹۷	۱۵,۸۶۷,۰۳۶
سربار تولید	۳,۵۹۳,۵۷۱	۴,۹۷۳,۳۱۸	۶,۸۲۲,۹۲۵	۱۱,۰۱۴,۸۰۶	۲۰,۵۷۵,۸۲۸	۳۲,۱۴۲,۳۳۴
جمع هزینه‌های تولید	**۲۲,۸۵۷,۰۳۱**	**۲۸,۴۳۷,۹۴۰**	**۴۰,۶۴۵,۴۸۷**	**۷۲,۳۰۱,۶۷۶**	**۱۴۵,۷۷۹,۹۰۱**	**۲۶۲,۳۶۸,۴۰۴**
جمع بهای تمام شده	**۲۲,۶۸۸,۸۸۱**	**۲۷,۳۷۷,۵۷۷**	**۳۹,۴۹۴,۱۳۸**	**۶۸,۰۰۸,۰۶۰**	**۱۴۲,۶۱۴,۲۴۹**	**۲۵۷,۳۹۲,۵۶۰**

ارقام به میلیون ریال؛ جمع تولید پس از هزینه جذب‌نشده.

تحلیل حاشیه سود

حاشیه سود ناخالص از ۱۴٫۷% در ۱۴۰۴ به ۲۷٫۱% در پیش‌بینی ۱۴۰۵ افزایش می‌یابد و در ۱۴۰۶ به ۱۹٫۴% می‌رسد؛ میانگین نرخ دلار مبادله‌ای از ۸۳۰,۳۵۶ به ۱,۷۴۵,۷۱۰ و ۲,۸۰۰,۰۰۰ ریال می‌رسد. طبق گزارش تفسیری، حاشیه سود عملیاتی ۶ ماهه تحت‌تأثیر مصرف موجودی مواد خریداری‌شده پیش از افزایش نرخ بوده است.



حاشیه سود ناخالص

۱۹٫۴%

پیش‌بینی ۱۴۰۶؛ در ۱۴۰۴برابر ۱۴٫۷% بود.

حاشیه سود عملیاتی

۱۸٫۵%

پیش‌بینی ۱۴۰۶؛ در ۱۴۰۴برابر ۱۱٫۸% بود.

حاشیه سود خالص

۱۲٫۷%

پیش‌بینی ۱۴۰۶؛ در ۱۴۰۴برابر ۸٫۵% بود.

مفروضات پیش‌بینی سال‌های ۱۴۰۵و ۱۴۰۶

پیش‌بینی‌های مالی ۶ماهه پایانی سال ۱۴۰۵و سال ۱۴۰۶بر اساس مفروضات کلان اقتصادی و نرخ‌های مواد اولیه زیر استوار است:

شرح	پیش‌بینی ۶ماهه پایانی ۱۴۰۵	پیش‌بینی ۱۴۰۶	واحد
تورم	۷۰	۶۰	درصد
دلار مبادله‌ای	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۸۰۰,۰۰۰	ریال
افزایش نرخ دلاری تایر	۰	۵	درصد
نرخ کائوچوی مصنوعی	۲,۴۰۰	۲,۴۰۰	دلار/تن
نرخ کائوچوی طبیعی	۲,۶۰۰	۲,۶۰۰	دلار/تن
نرخ دوده	۸۲۰	۸۲۰	دلار/تن
نرخ افزایش حقوق و دستمزد	۷۰	۶۰	درصد
نرخ برق	۲۰	۲۰	دلار/مگاوات‌ساعت
تولید تایر رادیال	۱۴,۱۷۷	۲۸,۲۰۰	تن
تولید تایر بایاس	۴,۰۲۳	۸,۴۰۰	تن
تولید تیوب	۱,۲۳۶	۲,۳۸۰	تن

نکته

در ۱۴۰۶ نرخ دلار مبادله‌ای ۲,۸۰۰,۰۰۰ ریال، تورم و رشد دستمزد ۶۰% و افزایش نرخ دلاری تایر ۵% فرض شده است؛ نرخ‌های کائوچو و دوده نسبت به ۶ ماهه پایانی ۱۴۰۵ ثابت‌اند. نرخ‌های این جدول مربوط به ۶ ماهه پایانی ۱۴۰۵ است.

صورت سود و زیان

P/Eتحلیلی ۱۴۰۵و ۱۴۰۶به‌ترتیب	۴٫۱ و ۳٫۱
درصد تقسیم سود ۱۴۰۴	۱۰۷%
ارزش بازار	۱۶۸,۸۲۸ میلیارد ریال

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۶ماهه اول ۱۴۰۵	پیش‌بینی ۶ ماهه پایانی	پیش‌بینی ۱۴۰۵	پیش‌بینی ۱۴۰۶
درآمدهای عملیاتی	۲۴,۷۲۹,۹۶۸	۳۴,۸۰۷,۱۶۹	۴۹,۹۳۹,۹۳۰	۷۹,۶۸۲,۵۴۲	۸۹,۳۳۶,۷۰۹	۱۰۶,۳۶۴,۸۶۳	۱۹۵,۷۰۱,۵۷۲	۳۱۹,۲۲۲,۲۳۹
بهای تمام شده	(۲۲,۶۸۸,۸۸۱)	(۲۷,۳۷۷,۵۷۷)	(۳۹,۴۹۴,۱۳۸)	(۶۸,۰۰۸,۰۶۰)	(۵۷,۴۶۷,۷۴۴)	(۸۵,۱۴۶,۵۰۵)	(۱۴۲,۶۱۴,۲۴۹)	(۲۵۷,۳۹۲,۵۶۰)
سود ناخالص	**۲,۰۴۱,۰۸۷**	**۷,۴۲۹,۵۹۲**	**۱۰,۴۴۵,۷۹۲**	**۱۱,۶۷۴,۴۸۲**	**۳۱,۸۶۸,۹۶۵**	**۲۱,۲۱۸,۳۵۹**	**۵۳,۰۸۷,۳۲۴**	**۶۱,۸۲۹,۶۷۸**
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۶۴۷,۳۲۴)	(۱,۰۷۴,۴۸۴)	(۱,۷۹۰,۴۰۷)	(۲,۲۹۳,۰۶۱)	(۱,۴۲۶,۳۷۳)	(۲,۴۷۱,۸۳۱)	(۳,۸۹۸,۲۰۴)	(۶,۲۳۷,۱۲۶)
سایر درآمدهای عملیاتی (خالص)	۷۸,۹۸۹	۳۲,۵۸۰	(۲۰,۸۲۶)	(۱۸,۴۳۵)	۲۶۹,۱۷۰	۲,۲۰۸,۳۴۳	۲,۴۷۷,۵۱۳	۳,۴۹۴,۹۰۰
سود عملیاتی	**۱,۴۷۲,۷۵۲**	**۶,۳۸۷,۶۸۸**	**۸,۶۳۴,۵۵۹**	**۹,۳۶۲,۹۸۶**	**۳۰,۷۱۱,۷۶۲**	**۲۰,۹۵۴,۸۷۰**	**۵۱,۶۶۶,۶۳۲**	**۵۹,۰۸۷,۴۵۳**
هزینه‌های مالی	(۱,۲۱۱,۷۴۵)	(۱,۴۵۹,۷۶۳)	(۱,۸۵۰,۱۶۴)	(۲,۰۴۳,۴۳۳)	(۱,۵۱۲,۴۴۶)	(۲,۵۹۴,۵۱۰)	(۴,۱۰۶,۹۵۶)	(۹,۳۸۹,۴۶۲)
سایر درآمدها/هزینه‌های غیرعملیاتی	۱,۰۵۴,۱۲۶	۶۵۸,۱۰۴	۹۷۲,۵۶۷	۱,۱۱۵,۱۳۲	۱,۰۵۷,۶۳۵	۲۶۴,۸۲۸	۱,۳۲۲,۴۶۳	۱,۹۳۵,۹۵۵
سود قبل از مالیات	**۱,۳۱۵,۱۳۳**	**۵,۵۸۶,۰۲۹**	**۷,۷۵۶,۹۶۲**	**۸,۴۳۴,۶۸۵**	**۳۰,۲۵۶,۹۵۱**	**۱۸,۶۲۵,۱۸۸**	**۴۸,۸۸۲,۱۳۹**	**۵۱,۶۳۳,۹۴۶**
مالیات	(۶۶,۴۳۵)	(۷۶۹,۵۸۵)	(۱,۱۶۵,۳۰۹)	(۱,۶۸۵,۰۶۸)	(۶,۷۲۱,۵۷۳)	(۱,۴۰۴,۴۸۸)	(۸,۱۲۶,۰۶۱)	(۱۰,۹۴۱,۰۹۰)
سود خالص	**۱,۲۴۸,۶۹۸**	**۴,۸۱۶,۴۴۴**	**۶,۵۹۱,۶۵۳**	**۶,۷۴۹,۶۱۷**	**۲۳,۵۳۵,۳۷۸**	**۱۷,۲۲۰,۷۰۱**	**۴۰,۷۵۶,۰۷۹**	**۴۰,۶۹۲,۸۵۶**
سود خالص هر سهم (ریال)	۱۳۳	۵۱۳	۷۰۲	۷۱۸	۲,۵۰۵	۱,۸۳۳	۴,۳۳۸	۴,۳۳۱

تمامی ارقام به میلیون ریال می‌باشد؛ سود هر سهم (ریال) بر مبنای آخرین سرمایه (۹,۳۹۵ میلیارد ریال) است.

تحلیل حساسیت سود هر سهم (EPS)۱۴۰۵

سود هر سهم نسبت به تغییرات نرخ دلار مبادله‌ای و نرخ کائوچوی مصنوعی حساس است .در سناریوی مبنای ۱۴۰۵)دلار ۲,۰۰۰,۰۰۰ریال و کائوچوی مصنوعی ۲,۴۰۰دلار/تن برای ۶ماهه پایانی سال (سود هر سهم ۲,۰۳۸ریال بر مبنای سرمایه ۲۰,۰۰۰میلیارد ریال است؛ همین سود خالص بر مبنای آخرین سرمایه (۹,۳۹۵ میلیارد ریال) معادل ۴,۳۳۸ریال می‌شود.

سود هر سهم ۱۴۰۵ (ریال)	نرخ کائوچوی مصنوعی (دلار/تن)					
	۲,۵۰۰	۲,۴۵۰	۲,۴۰۰	۲,۳۵۰	۲,۳۰۰	۲,۲۵۰
نرخ دلار مبادله‌ای (ریال)						
۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۷۳۱	۱,۷۴۵	۱,۷۵۸	۱,۷۷۲	۱,۷۸۶	۱,۷۹۹
۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۸۷۰	۱,۸۸۴	۱,۸۹۸	۱,۹۱۲	۱,۹۲۷	۱,۹۴۱
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۸	۲,۰۲۳	۲,۰۳۸	۲,۰۵۳	۲,۰۶۸	۲,۰۸۳
۲,۱۰۰,۰۰۰	۲,۱۴۶	۲,۱۶۲	۲,۱۷۷	۲,۱۹۳	۲,۲۰۹	۲,۲۲۵
۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۸۴	۲,۳۰۱	۲,۳۱۷	۲,۳۳۴	۲,۳۵۰	۲,۳۶۷
۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۴۲۲	۲,۴۳۹	۲,۴۵۷	۲,۴۷۴	۲,۴۹۱	۲,۵۰۹

تحلیل حساسیت سود هر سهم (EPS) ۱۴۰۶

سود هر سهم نسبت به تغییرات نرخ دلار مبادله‌ای و نرخ کائوچوی مصنوعی حساس است .در سناریوی مبنای ۱۴۰۶(دلار ۲,۸۰۰,۰۰۰ریال و کائوچوی مصنوعی ۲,۴۰۰دلار/تن (سود هر سهم ۲,۰۳۵ریال بر مبنای سرمایه ۲۰,۰۰۰میلیارد ریال است؛ همین سود خالص بر مبنای آخرین سرمایه (۹,۳۹۵ میلیارد ریال) معادل ۴,۳۳۱ریال می‌شود.

سود هر سهم ۱۴۰۶ (ریال)		نرخ کائوچوی مصنوعی (دلار/تن)					
		۲,۵۰۰	۲,۴۵۰	۲,۴۰۰	۲,۳۵۰	۲,۳۰۰	۲,۲۵۰
نرخ دلار مبادله‌ای (ریال)	۲,۵۲۰,۰۰۰	۱,۲۹۷	۱,۳۴۲	۱,۳۸۶	۱,۴۳۱	۱,۴۷۵	۱,۵۱۹
	۲,۶۶۰,۰۰۰	۱,۶۱۷	۱,۶۶۴	۱,۷۱۰	۱,۷۵۷	۱,۸۰۴	۱,۸۵۱
	۲,۸۰۰,۰۰۰	۱,۹۳۶	۱,۹۸۵	۲,۰۳۵	۲,۰۸۴	۲,۱۳۳	۲,۱۸۳
	۲,۹۴۰,۰۰۰	۲,۲۵۵	۲,۳۰۷	۲,۳۵۹	۲,۴۱۱	۲,۴۶۳	۲,۵۱۴
	۳,۰۸۰,۰۰۰	۲,۵۷۵	۲,۶۲۹	۲,۶۸۳	۲,۷۳۷	۲,۷۹۲	۲,۸۴۶
	۳,۲۲۰,۰۰۰	۲,۸۹۴	۲,۹۵۱	۳,۰۰۷	۳,۰۶۴	۳,۱۲۱	۳,۱۷۸

جمع‌بندی و نکات کلیدی

۱ درآمد عملیاتی و سود خالص درپیش‌بینی ۱۴۰۵به‌ترتیب با رشد ۱۴۶% و ۵۰۴% همراه است؛ در ۱۴۰۶درآمد ۶۳% رشد می‌کند و سود خالص تقریباً ثابت می‌ماند.

۲ سهم صادرات از تناژ فروش در ۱۴۰۱تا ۱۴۰۴بین ۲٫۵ تا ۴٫۲% بوده و درپیش‌بینی ۱۴۰۵و ۱۴۰۶حدود ۴٫۱ و ۳٫۹% است.

۳ شرکت در ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۵ با حجم فروش ۲۰,۷۰۳ تن، معادل ۸۹,۳۳۷ میلیارد ریال درآمد عملیاتی ثبت کرده که حدود ۴۶% از درآمد عملیاتی پیش‌بینی‌شده کل سال ۱۴۰۵ (۱۹۵,۷۰۲ میلیارد ریال) را تشکیل می‌دهد.

۴ مواد مستقیم مصرفی با سهم حدود ۷۹% از هزینه‌های تولید و سربار با ۱۴% مهم‌ترین اجزای بهای تمام‌شده‌اند؛ کائوچوی طبیعی و مصنوعی حدود ۵۵% مواد مستقیم را تشکیل می‌دهند و حدود ۴۰% مواد اولیه وارداتی است.

۵ شرکت در پایان ۶ ماهه اول ۱۴۰۵ (۱۴۰۵/۰۶/۳۱)، ۲,۰۱۵ تن موجودی کالای ساخته‌شده به ارزش ۵,۵۲۱ میلیارد ریال و ۸,۱۳۶ تن مواد اولیه به ارزش ۲۴,۸۰۸ میلیارد ریال دارد.

این گزارش جهت اطلاع‌رسانی تنظیم گردیده است و تمامی نظرات، بازتاب ارزیابی‌ها و داده‌هایی است که تا این تاریخ انتشار یافته و امکان تغییر در آن وجود دارد. بدیهی‌ست هر گونه تصمیم‌سازی و استفاده از تمام یا بخشی از این مطالب بر عهده سرمایه‌گذاران محترم خواهد بود.

