

# تحلیل صنعت تایر

شرکت سرمایه گذاری دستاورد دی

آذر ۱۳۹۹



## نکات کلیدی

### نکات کلیدی

### بازار جهانی

### بازار ایران

### تحلیل صنعت

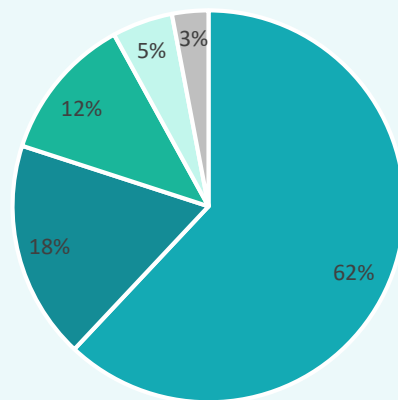
- **حذف دلار دولتی برای صنعت تایر:** در ماه خرداد ۱۳۹۹ الویت ارزی مواد اولیه تایر از گروه یک به گروه دو منتقل شده است، که باعث افزایش ارزش واردات مواد اولیه صنعت از ۴۲۰۰۰ ریال به نرخ نیمایی شده است.
- **افزایش نرخ فروش تایر:** با توجه افزایش هزینه‌های تامین مواد اولیه شرکت‌های تولیدی تایر، سازمان حمایت از مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان، نرخ‌های فروش تایر را پس از حذف دلار دولتی در دو مرحله افزایش داده شده است.
- **ممنوع شدن صادرات:** با توجه به نیاز داخلی تایر، صادرات تایر به کشورهای دیگر ممنوع شده است.
- **افزایش حاشیه سود شرکت‌ها:** حتی با افزایش هزینه واردات، شرکت‌های تولیدی با توجه به افزایش نرخ فروش تایر، حاشیه سود بیشتری را نسبت به قبل تجربه می‌کنند که این درصد به نزدیکی ۳۰ می‌رسد.

## حجم تولیدات جهانی تایر در سال های ۲۰۱۴-۲۰۲۴

تولیدات (میلیون تن)



## تولیدات تایر بر اساس منطقه - سال ۲۰۱۹



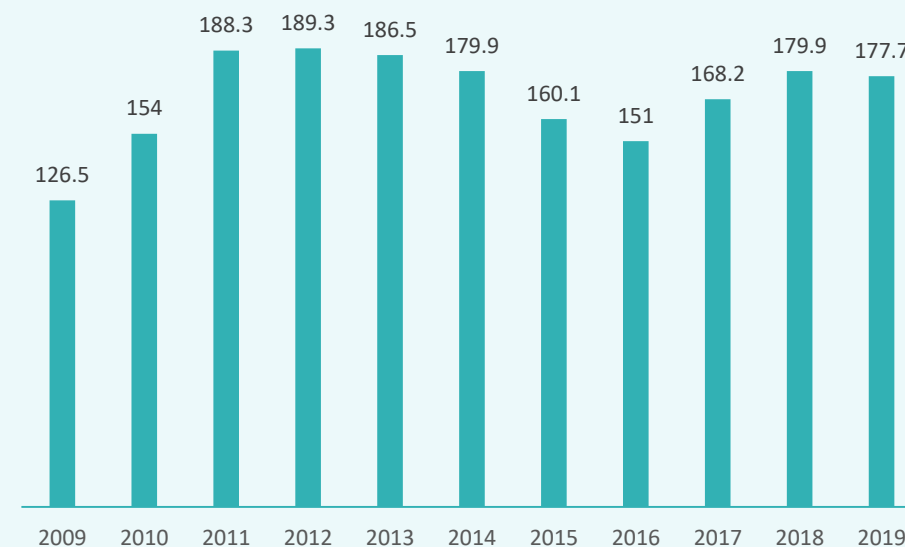
آسیا اروپا آمریکای شمالی آمریکای مرکزی و جنوبی خاورمیانه و آفریقا

## پیش بینی صنعت تایر در جهان

براساس گزارش Smithers، اندازه بازار تایر در سال ۲۰۱۹ بیش از ۲.۳۶ میلیارد واحد بوده است که پیش بینی می گردد این رشد از سال ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۴ با نرخ ۳.۱٪ سالانه ادامه یابد. براساس این پیش بینی در سال ۲۰۲۴، کل حجم صنعت تایر در جهان به ۲.۷۵ میلیارد واحد می رسد.

ارزش بازار تایر نیز از سال ۲۰۱۹ از ۲۳۹ میلیارد دلار به ۲۸۰ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۴ افزایش می یابد. البته شیوع ویروس کرونا روند رشد را در سال ۲۰۲۰ و نیز ۲۰۲۱ کند خواهد نمود و از سال ۲۰۲۲ شروع به بهبود واقعی می کند.

## فروش تایر در جهان (میلیارد دلار)



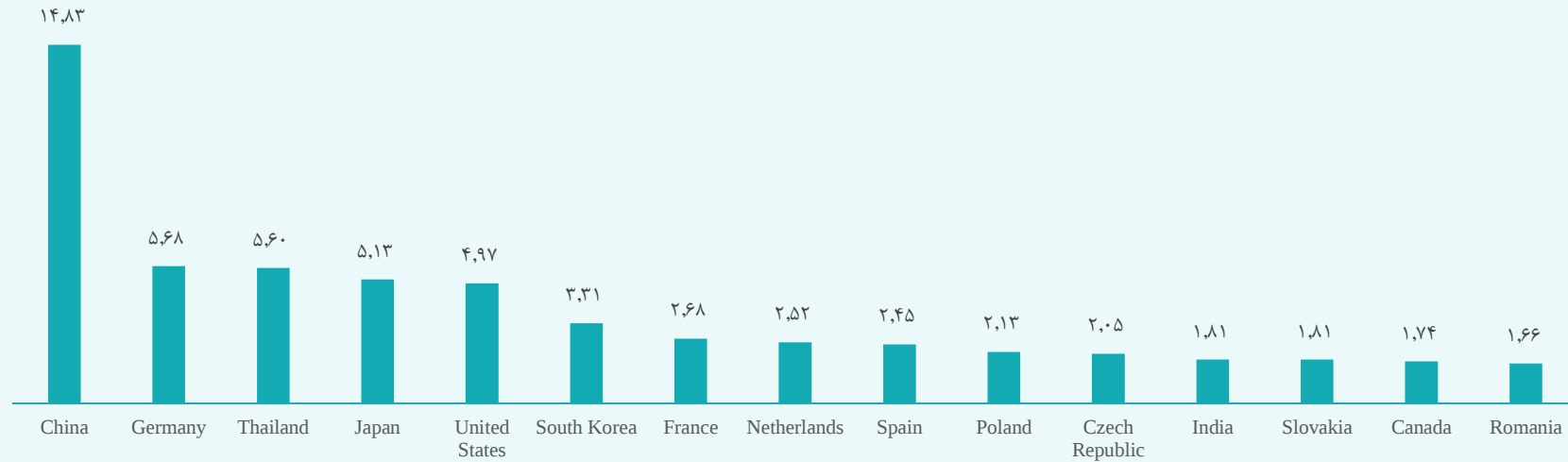
نکات  
کلیدی

بازار جهانی

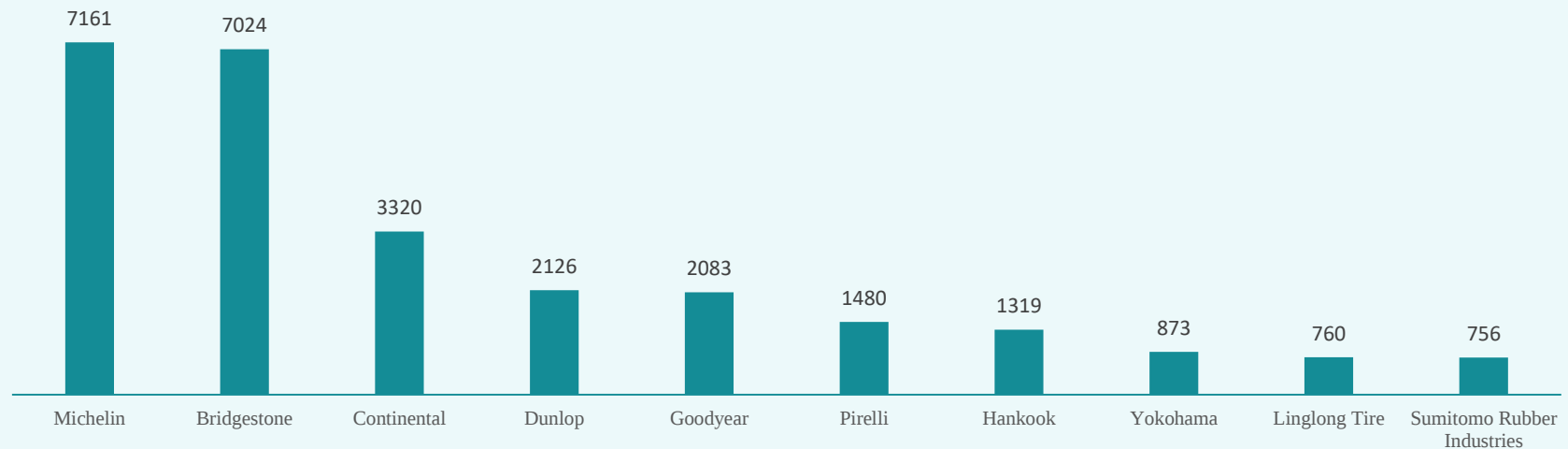
بازار  
ایران

تحلیل  
صنعت

### بزرگترین کشورهای صادرکننده تایر در جهان (میلیارد دلار)



### بزرگترین شرکت‌های تولید کننده تایر در جهان براساس فروش (میلیون دلار)



نکات  
کلیدی

بازار جهانی

بازار  
ایران

تحلیل  
صنعت

نکات  
کلیدی

بازار جهانی

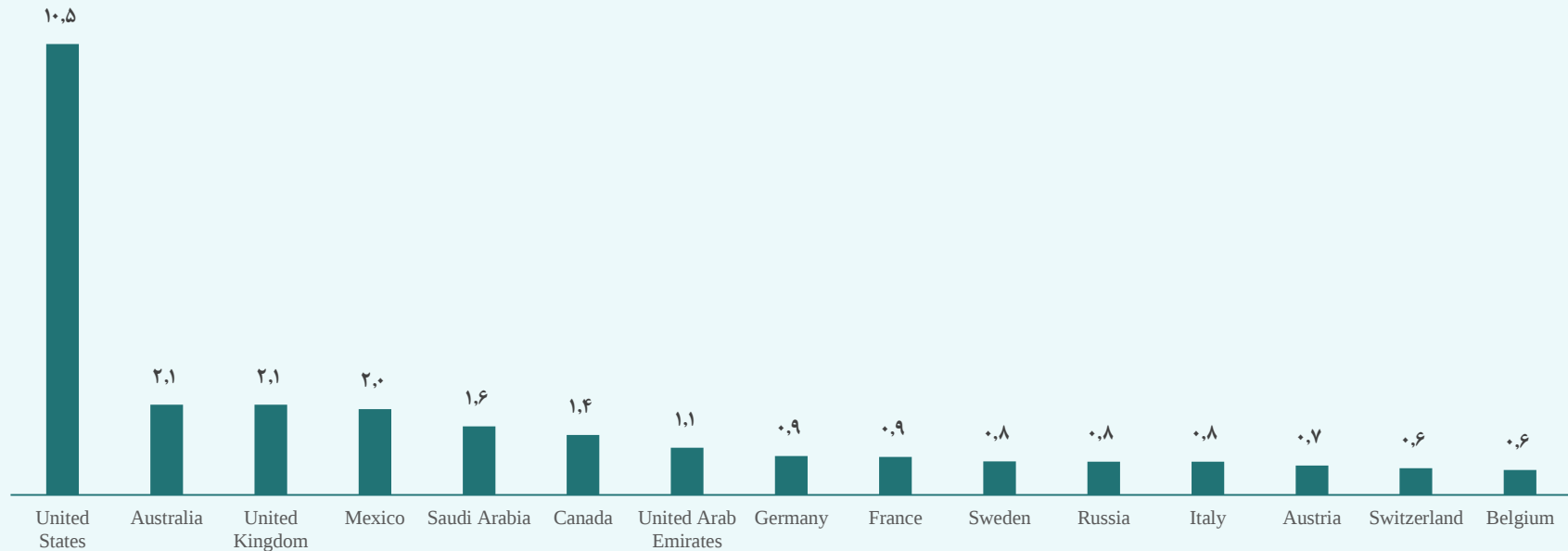
بازار  
ایران

تحلیل  
صنعت

## بیشترین مازاد تجاری تایر (میلیارد دلار)



## بیشترین کسری تجاری تایر (میلیارد دلار)



## صنعت تایر در آسیا

## بررسی صنعت تایر در جهان

نکات  
کلیدی

بازار جهانی

بازار  
ایران

تحلیل  
صنعت

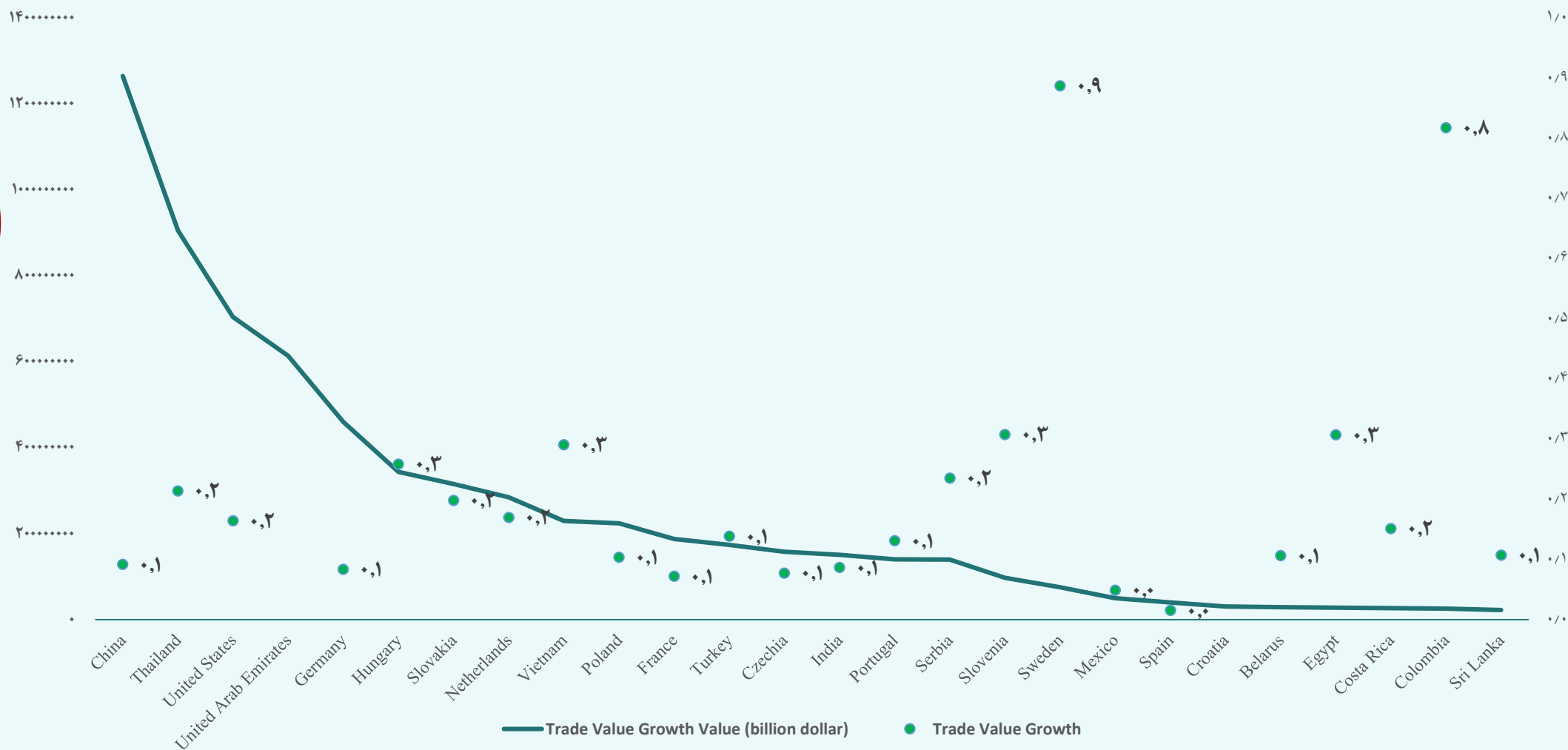
- کشورهای چین، هند و ژاپن برترین کشورهای آسیایی در صنعت تایر هستند.
- ارزش بازار سه کشور چین، هند و ژاپن در صنعت تایر معادل ۷۰ درصد از ارزش بازار صنعت تایر در آسیا در سال ۲۰۲۰ بوده است و تخمین زده می‌شود ارزش بازار ۱.۳ میلیارد تایر به ۹۷.۴ میلیارد دلار برسد.
- پیش بینی می‌گردد تا سال ۲۰۲۵، لاستیک‌های جنرال بیش‌ترین سهم از بازار تایر آسیا را داشته باشند اگرچه رشد قابل ملاحظه‌ای در تایر های هواپیما و OTR(Off The Road Tire) نیز دیده می‌شود.
- سهم کشورهای آسیایی از تولید تایر در جهان از ۵۱٪ در سال ۲۰۰۹ به حدود ۵۹٪ در سال ۲۰۱۹ رسیده است.

- در سال ۲۰۱۸، محصول تایر سی و سومین محصول تجارت جهانی با کل معاملات ۸۱.۵ میلیارد دلار بودند.
- بین سال‌های ۲۰۱۷ تا ۲۰۱۸، صادرات تایر ۸.۲۴٪ رشد کرده است و از ۷۵.۳ میلیارد دلار به ۸۱.۵ میلیارد دلار رسیده است.
- تجارت تایر ۰.۴۴ درصد از کل تجارت جهانی را شامل می‌شود.

صنعت لاستیک در سال ۲۰۱۸

|                                      |                                                    |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------|
| تجارت جهانی                          | ۸۱.۵ میلیارد دلار                                  |
| برترین صادرات                        | چین (۱۵.۱ میلیارد دلار) و ژاپن (۵.۳۳ میلیارد دلار) |
| برترین واردات                        | ایالات متحده (۱۴.۳ میلیارد دلار)                   |
| رشد صادرات                           | ۸.۲۴٪                                              |
| میانگین تعرفه واردات تایر            | ۱۰.۴٪                                              |
| کشورها با بالاترین تعرفه واردات تایر | مالدیو (۳۶.۲٪)، برمودا (۳۵٪) و سودان (۳۵٪)         |
| سهم از تجارت جهانی                   | ۰.۴۴٪                                              |

## بیشترین افزایش صادرات لاستیک در سال ۲۰۱۸



نکات  
کلیدی

بازار جهانی

بازار  
ایران

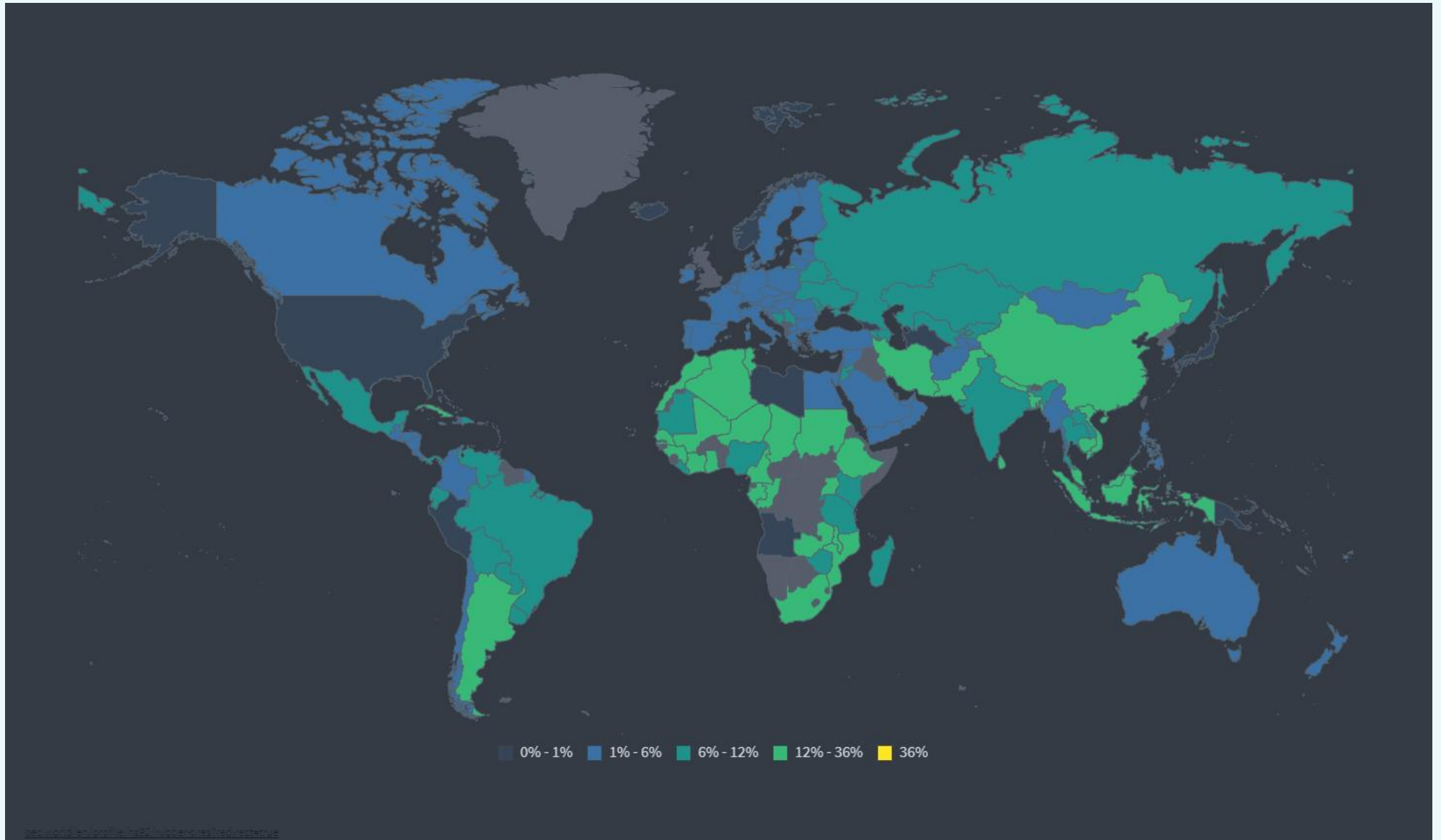
تحلیل  
صنعت

نکات  
کلیدی

بازار جهانی

بازار  
ایران

تحلیل  
صنعت

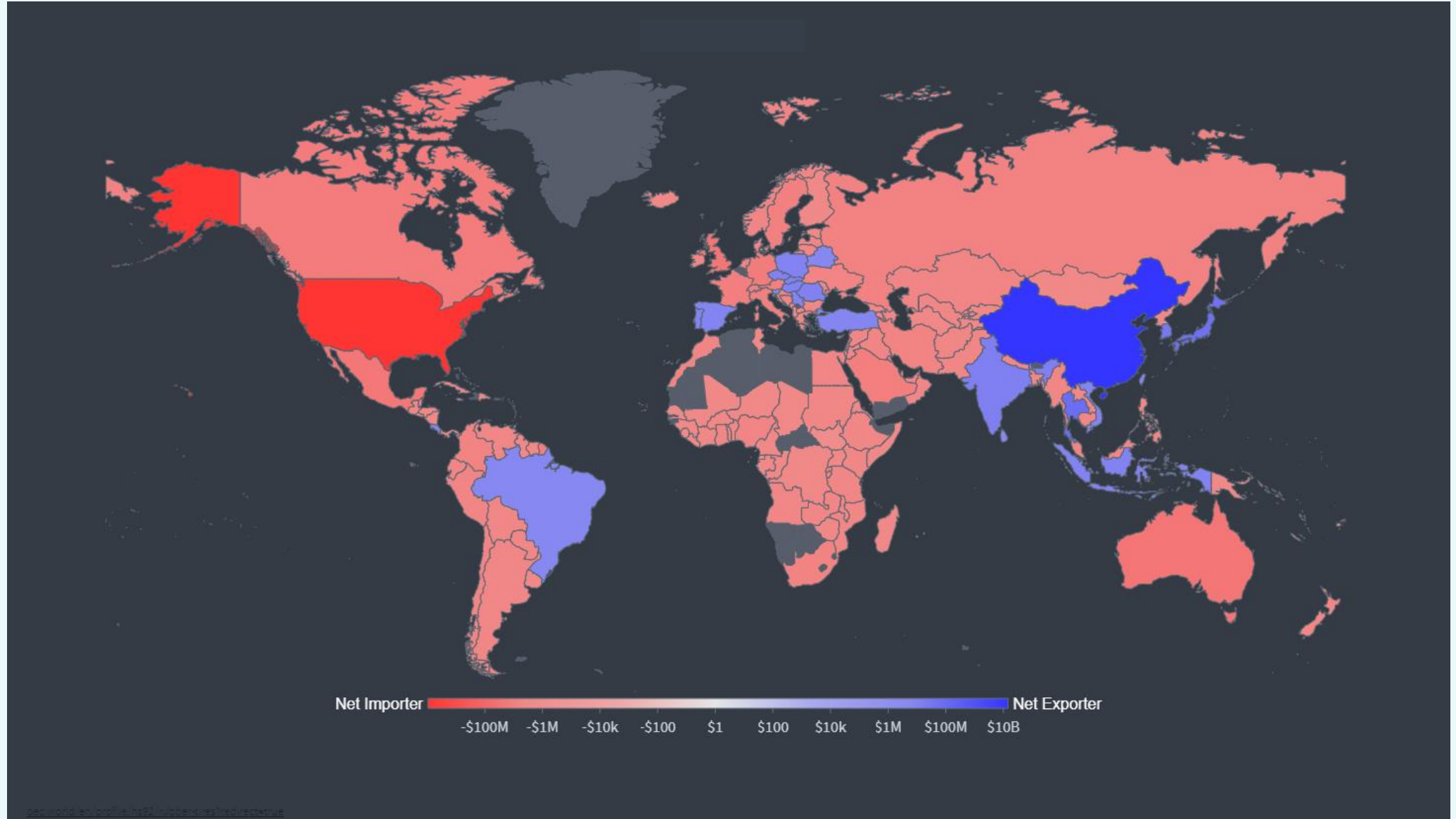


نکات  
کلیدی

بازار جهانی

بازار  
ایران

تحلیل  
صنعت



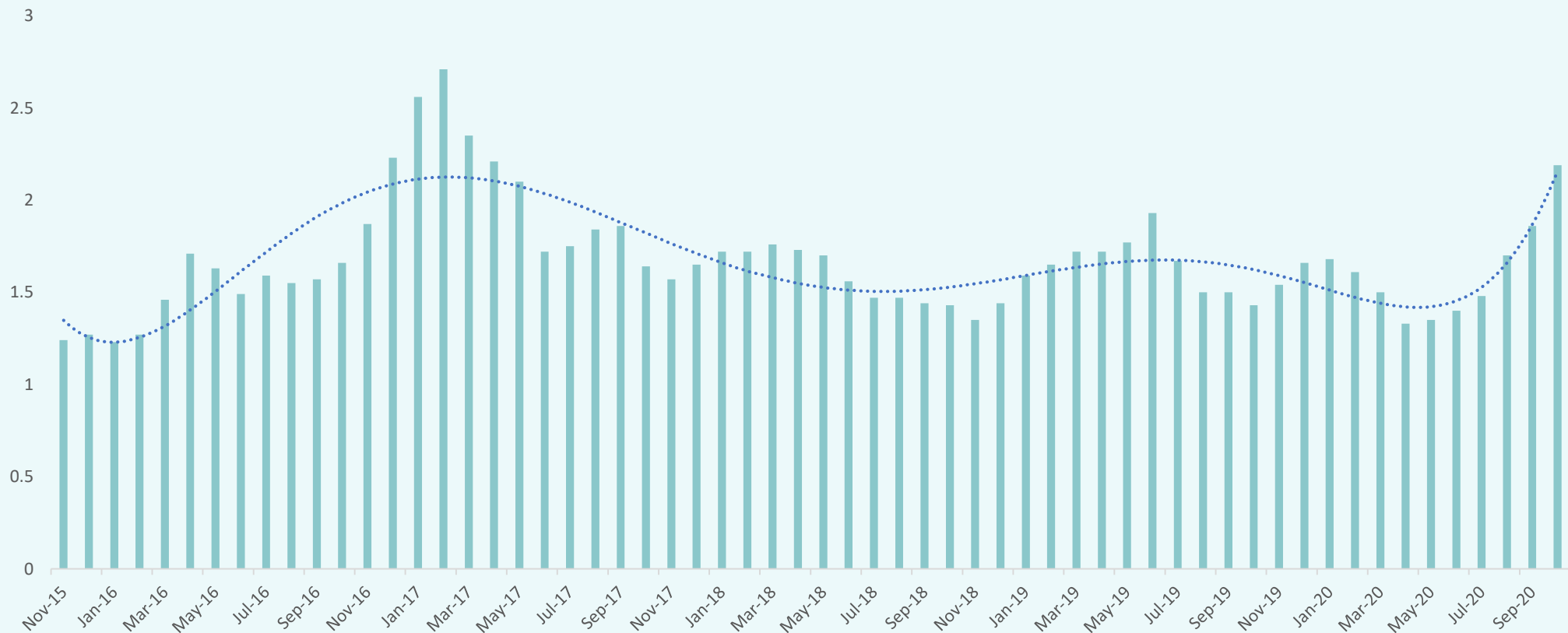
نکات  
کلیدی

بازار جهانی

بازار  
ایران

تحلیل  
صنعت

نرخ کائوچو طبیعی (کیلو/دلار)



نکات  
کلیدی

بازار  
جهانی

بازار ایران

تحلیل  
صنعت

## صنعت تایر در ایران

- میزان تولید خودرو در ایران در سال ۲۰۱۸، یک میلیون و ۳۴۵ هزار و ۴۱ دستگاه خودرو بوده است که در مقایسه با سال ۲۰۱۷ کاهش حدوداً ۱۲ درصدی داشته است.
- ظرفیت اسمی تولید تایر کشور ۳۲۰ هزار تن می باشد.
- نیاز مصرفی تایر کشور بالای ۳۵۰ هزار تن می باشد.
- در ایران ۱۱ برند تولید تایر و تیوب مشغول فعالیت هستند که ظرفیت عملی این تولیدکنندگان در حدود ۲۵۰ هزار تن در سال می باشد.

### اولین شرکت های تولیدکننده تایر در ایران

|                  |                                                                                                                  |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| شرکت کیان تایر   | سرمایه گذاری توسط شرکت آمریکایی گودریچ<br>ظرفیت اسمی: ۲۸۰۰۰ تن<br>تولید انواع تایر بایاس نخی                     |
| شرکت لاستیک دنا  | سرمایه گذاری توسط بریجستون ژاپن<br>ظرفیت اسمی: ۳۳۰۰۰<br>تولید تایرهای سواری بایاس و رادیال نخی                   |
| شرکت لاستیک پارس | سرمایه گذاری توسط شرکت پیرلی ایتالیا<br>ظرفیت اسمی: ۴۰۰۰۰ تن<br>تولید تایرهای کشاورزی، سنگین، نیمه سنگین و سواری |

### فرصت ها و محدودیت های صنعت تایر

| فرصت ها                                                 | محدودیت ها                                                 |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| دارا بودن طرح های توسعه                                 | وارداتی بودن مواد اولیه                                    |
| امکان آزادسازی قیمت لاستیک                              | عدم توجه به تغییرات فناوری تولید تایر در ایران             |
| احیای کائوچو و کاهش هزینه شرکت های تایرساز              | عقب ماندگی صنایع خودروسازی کشور                            |
| برداشته شدن تحریم ها و جلوگیری از قاچاق تایرهای وارداتی | تغییرات آنی سیاست های بانک مرکزی در خصوص تامین و تخصیص ارز |

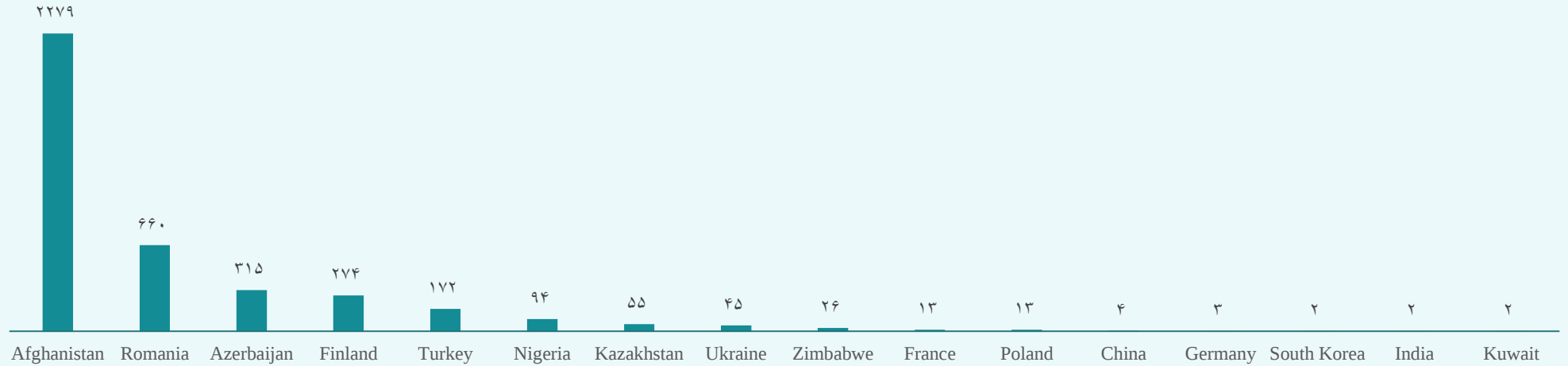
نکات  
کلیدی

بازار  
جهانی

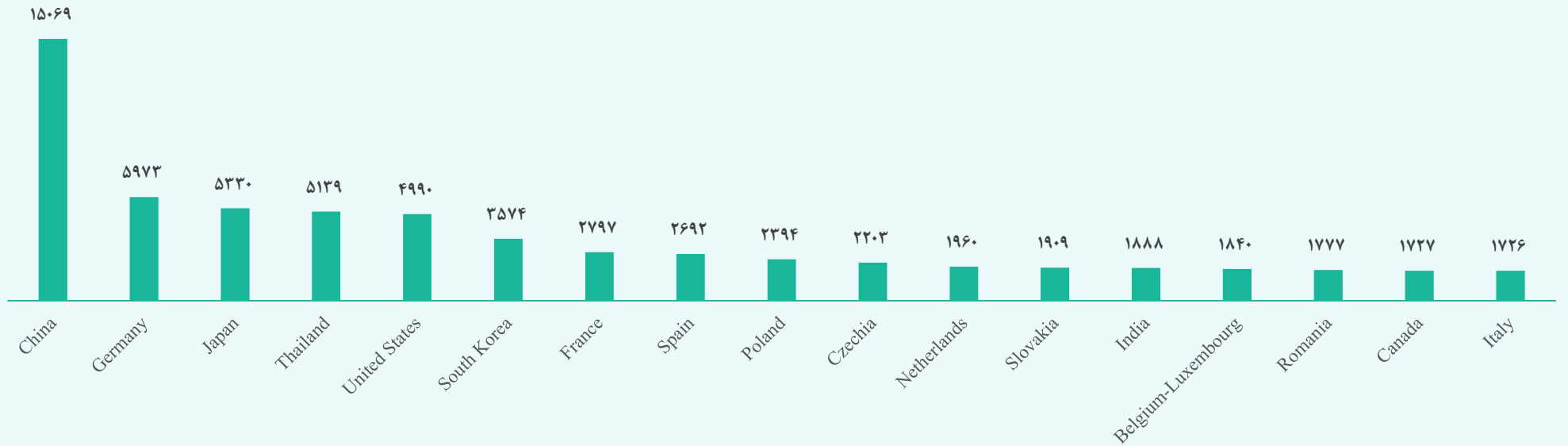
بازار ایران

تحلیل  
صنعت

ارزش صادرات ایران در ۲۰۱۸ (هزار دلار)



ارزش واردات ایران در سال ۲۰۱۸ (میلیون دلار)



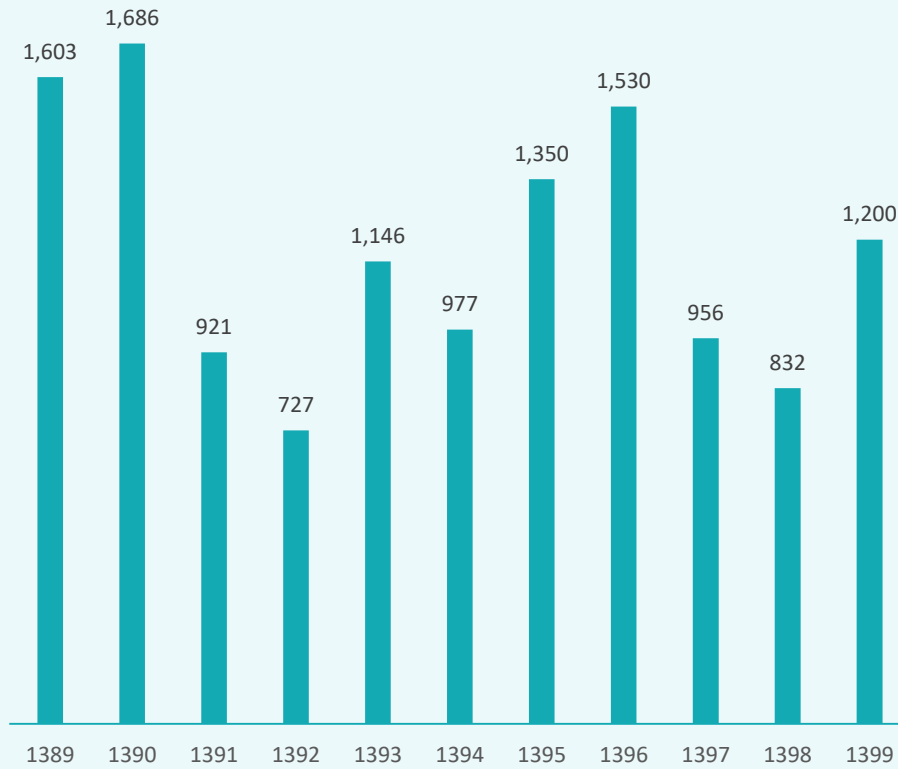
نکات  
کلیدی

بازار  
جهانی

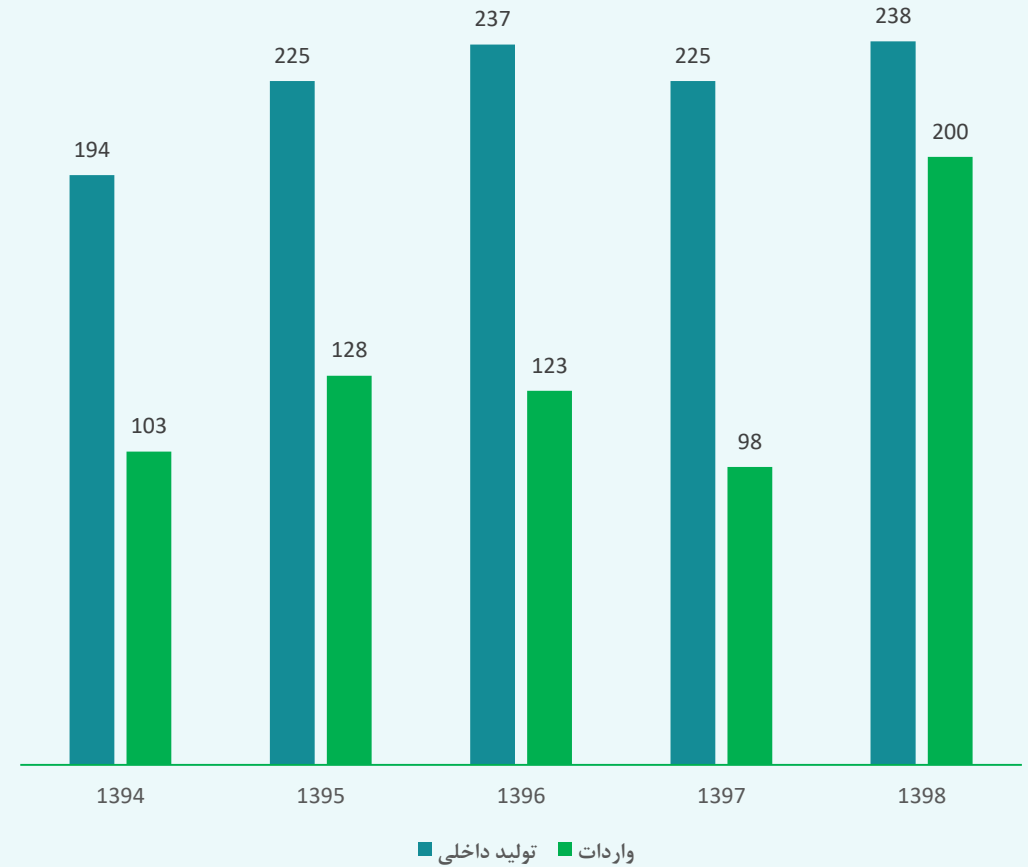
بازار ایران

تحلیل  
صنعت

میزان تولید خودرو در ایران (هزار دستگاه)



واردات و تولید تایر خودرو در کارخانه‌های داخلی تایرساز (هزار تن)



| نام شرکت                     | پکرمان                                               | پکویر                    | پیزد                           | پتایر                                                                                 | پاسا                   | نکات کلیدی  |
|------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|
| محل کارخانه                  | کرمان                                                | خراسان جنوبی، بیرجند     | یزد                            | تهران                                                                                 | تهران                  |             |
| سرمایه                       | ۲۵۲۶۵۰۰                                              | ۲۱۸۰۰۰۰                  | ۵۱۰۰۰۰                         | ۲۸۶۴۶۹                                                                                | ۹۰۰۰۰۰                 | بازار جهانی |
| سال مالی                     | ۲۹ اسفند                                             | ۳۰ آذر                   | ۲۹ اسفند                       | ۲۹ اسفند                                                                              | ۳۱ شهریور              | بازار ایران |
| سهامدار عمده                 | تاپیکو                                               | وامید                    | پارتا                          | گسترش پایاصنعت سینا و ونیکی                                                           | وصندوق                 |             |
| ظرفیت تولید رادیال (هزار تن) | ۵۰                                                   | ۲۲                       | ۲۰                             | ۱۶                                                                                    | ۱۰                     | تحلیل صنعت  |
| ویژگی‌های شرکت               | مالکیت ۱۰۰ درصدی لاستیک کردستان با ظرفیت ۳۵ هزار تنی | طرح توسعه ۱۰۷۷۷ تنی تایر | طرح توسعه ۹۰۰۰ تنی تایر رادیال | طرح توسعه افزایش ظرفیت ۴۵۰۰۰ تنی و انتقال ظرفیت ۱۵۰۰۰ تنی از تهران به سمنان در سه فاز | طرح توسعه نسل دوم تایر |             |

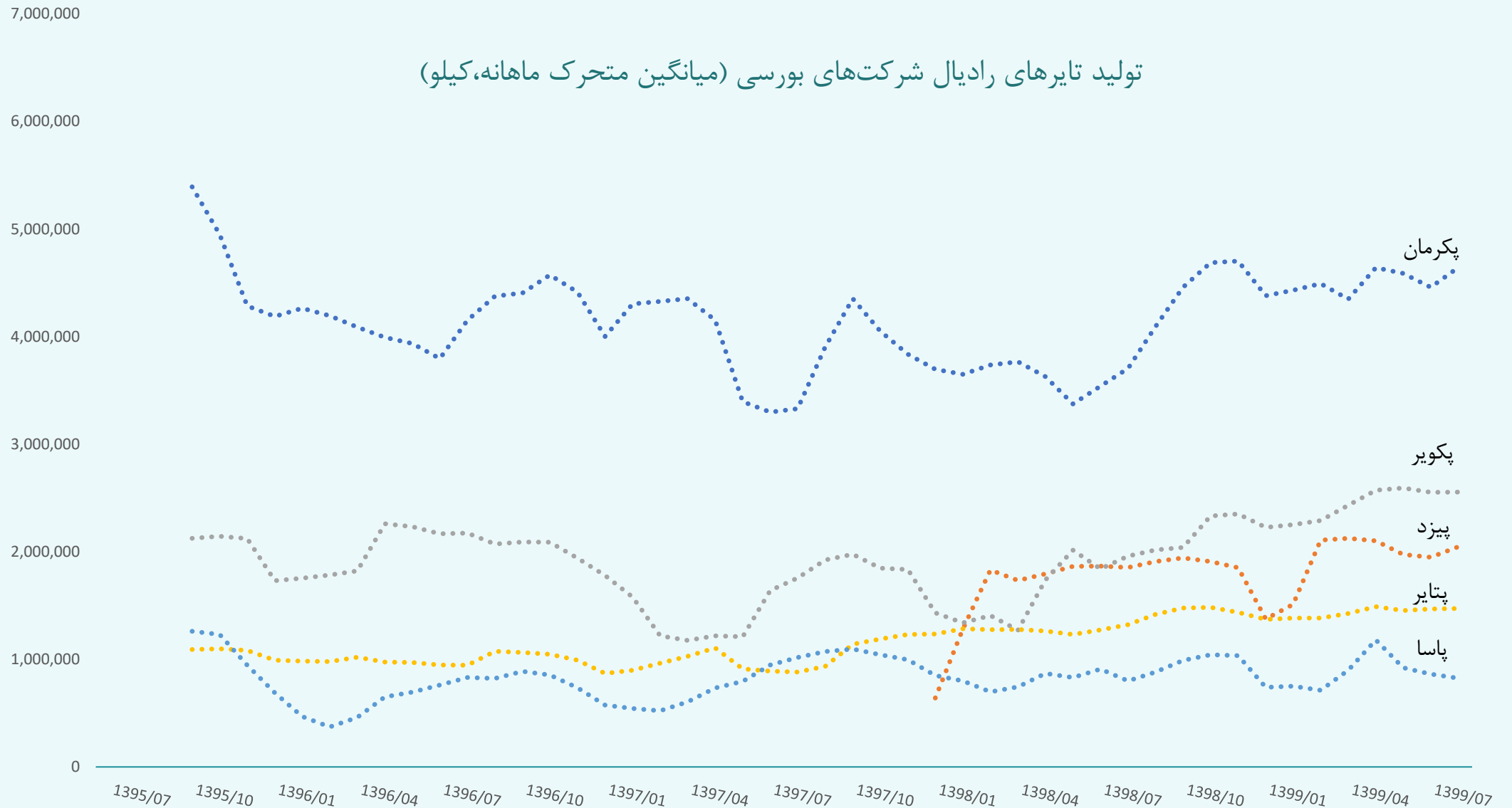
نکات  
کلیدی

بازار  
جهانی

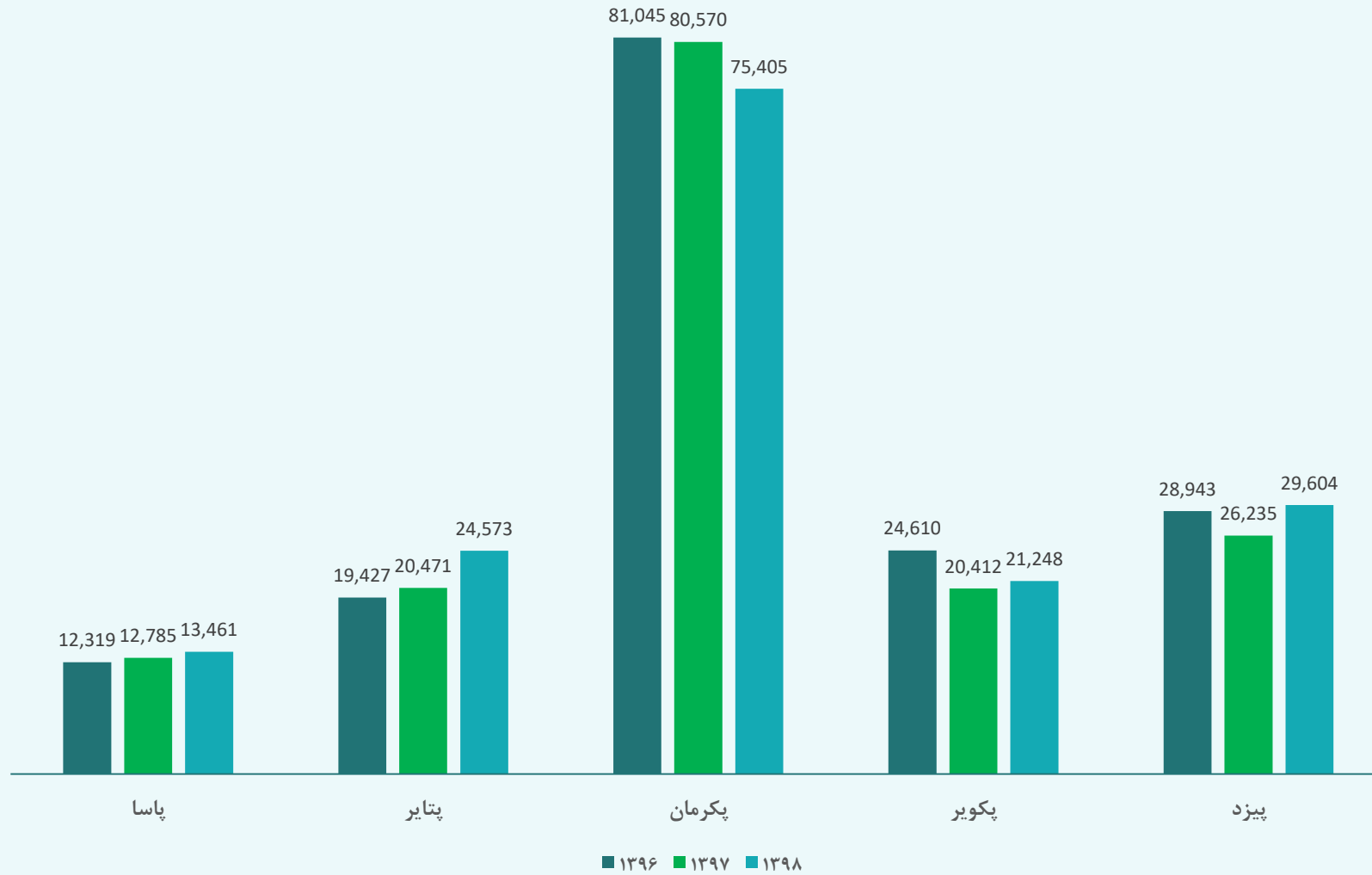
بازار  
ایران

تحلیل  
صنعت

تولید تایرهای رادیال شرکت‌های بورسی (میانگین متحرک ماهانه، کیلو)



## مقدار فروش شرکت‌های تایری (تن)



نکات  
کلیدی

بازار  
جهانی

بازار  
ایران

تحلیل  
صنعت

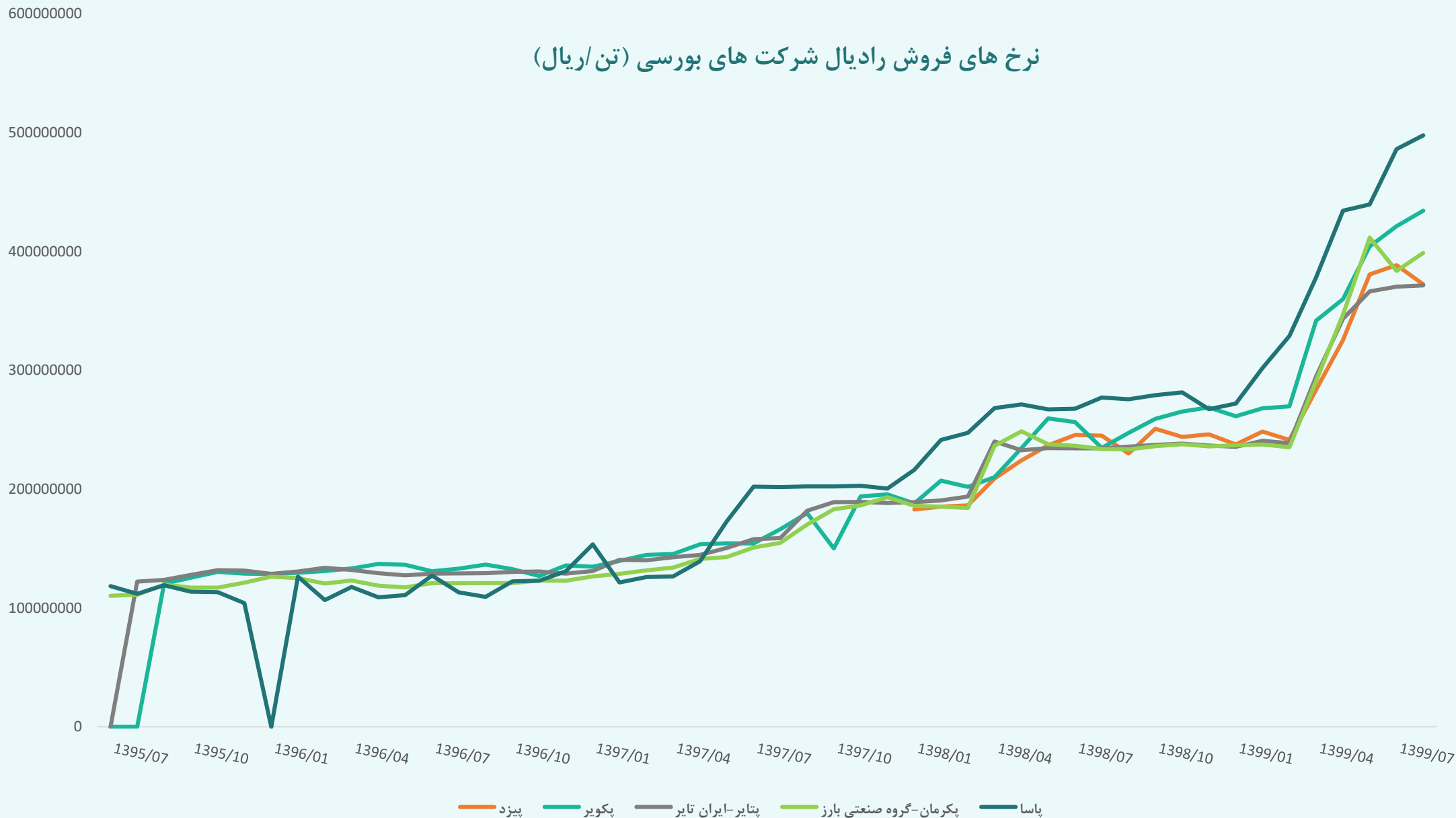
نکات  
کلیدی

بازار  
جهانی

بازار  
ایران

تحلیل  
صنعت

## نرخ های فروش رادیال شرکت های بورسی (تن/ریال)



نکات  
کلیدی

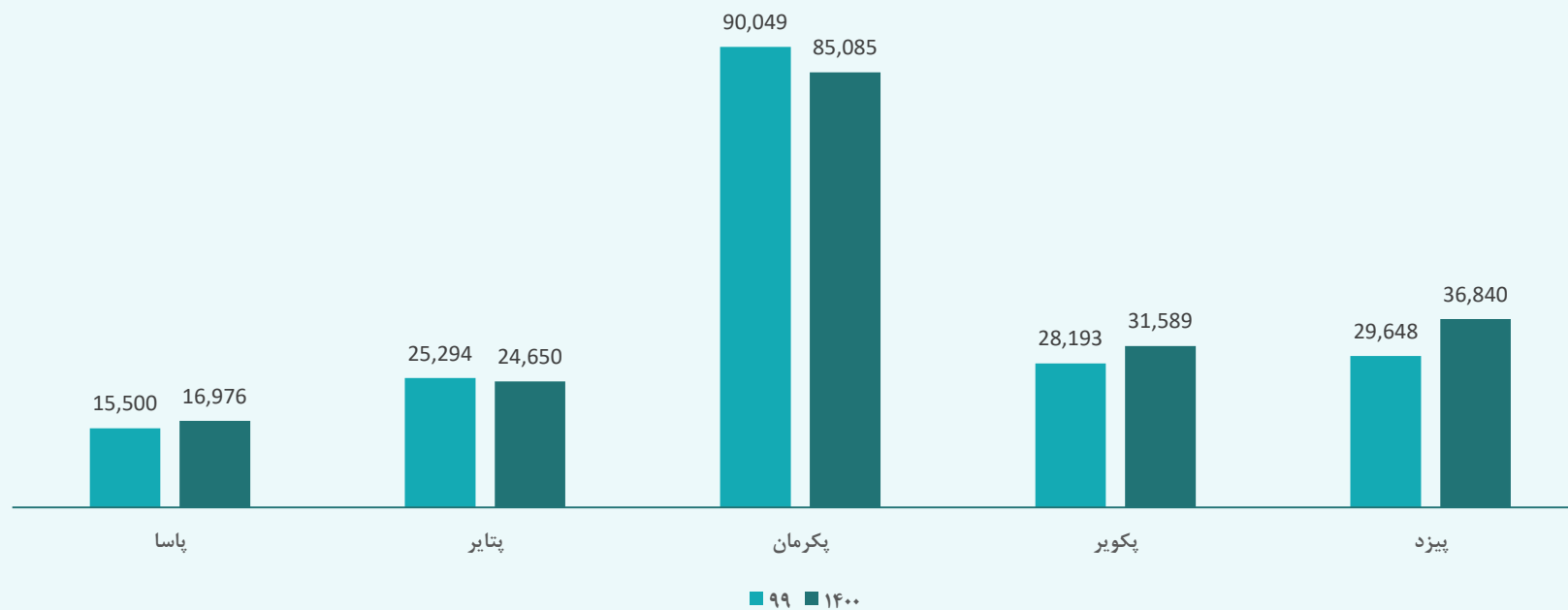
بازار  
جهانی

بازار  
ایران

تحلیل  
صنعت

| مفروضات تحلیل                | ۱۳۹۹    | ۱۴۰۰    |
|------------------------------|---------|---------|
| تورم                         | ۳۰٪     | ۳۰٪     |
| دلار                         | ۱۹۰,۰۰۰ | ۲۵۰,۰۰۰ |
| نرخ کائوچو طبیعی (کیلو/دلار) | ۱.۶۰    | ۱.۷۰    |
| نرخ کائوچو مصنوعی            | ۱۸۵,۲۳۱ | ۲۴۳,۷۲۵ |

مقدار فروش کل شرکت‌های تایری (تن)



| نکات کلیدی                     | صورت و سود زیان |               |             |               |             |               |             |               |             |               |
|--------------------------------|-----------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|                                | پیکرمان         |               | پکوبیر      |               | پتایر       |               | پاسا        |               | پیزد        |               |
|                                | کارشناسی ۹۹     | کارشناسی ۱۴۰۰ | کارشناسی ۹۹ | کارشناسی ۱۴۰۰ | کارشناسی ۹۹ | کارشناسی ۱۴۰۰ | کارشناسی ۹۹ | کارشناسی ۱۴۰۰ | کارشناسی ۹۹ | کارشناسی ۱۴۰۰ |
| درآمدهای عملیاتی               | ۳۴,۶۲۷,۰۱۶      | ۵۱,۳۳۳,۶۴۲    | ۹,۶۶۷,۴۷۸   | ۱۸,۱۳۰,۵۵۲    | ۹,۷۱۶,۲۵۵   | ۱۵,۶۴۱,۲۵۳    | ۷,۲۷۰,۷۳۷   | ۱۰,۱۶۷,۸۷۲    | ۱۲,۲۵۳,۲۵۶  | ۲۳,۱۳۳,۳۶۳    |
| بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی | (۲۶,۲۵۲,۲۶۲)    | (۳۵,۷۸۸,۷۷۷)  | (۷,۴۴۱,۸۱۷) | (۱۱,۸۳۳,۹۷۴)  | (۶,۴۵۱,۳۹۹) | (۱۰,۴۹۳,۴۶۶)  | (۴,۵۳۲,۳۶۹) | (۷,۰۱۲,۷۸۲)   | (۸,۶۲۹,۰۴۹) | (۱۶,۰۵۴,۷۱۲)  |
| سود ناخالص                     | ۸,۳۷۴,۷۵۳       | ۱۵,۵۴۴,۸۶۶    | ۲,۲۲۵,۶۶۱   | ۶,۲۹۶,۵۷۸     | ۳,۲۶۴,۸۵۶   | ۵,۱۴۷,۷۸۷     | ۲,۷۳۸,۳۶۷   | ۳,۱۵۵,۰۹۰     | ۳,۶۲۴,۲۰۷   | ۷,۰۷۸,۶۵۲     |
| هزینه فروش، اداری و عمومی      | (۷۳۷,۵۰۶)       | (۹۵۵,۴۲۶)     | (۴۳۶,۳۳۷)   | (۵۸۱,۲۶۶)     | (۲۴۰,۹۲۰)   | (۳۲۳,۷۹۰)     | (۲۶۲,۵۸۰)   | (۳۴۰,۵۸۵)     | (۲۸۷,۱۶۵)   | (۴۳۸,۴۹۴)     |
| اقلام عملیاتی                  | (۴۴۸,۱۲۰)       | (۶۱۴,۱۹۱)     | ۳,۵۰۴       | ۴,۶۶۹         | ۳۹,۴۱۶      | ۴۰,۵۹۲        | ۱۲۹,۷۹۷     | ۱۷۱,۳۱۰       | ۷۵,۳۱۰      | ۱۰۰,۲۶۵       |
| سود عملیاتی                    | ۷,۱۸۹,۱۲۷       | ۱۳,۹۷۵,۲۴۹    | ۱,۷۹۲,۸۲۸   | ۵,۷۱۹,۹۸۱     | ۳,۰۶۳,۳۵۲   | ۴,۸۶۴,۵۸۹     | ۲,۶۰۵,۵۸۵   | ۲,۹۸۵,۸۱۵     | ۳,۴۱۲,۳۵۲   | ۶,۷۴۰,۴۲۳     |
| هزینه‌های مالی                 | (۴۶۷,۸۱۷)       | (۵۳۷,۹۸۹)     | (۲۰۸,۱۹۰)   | (۲۰۸,۱۹۰)     | (۴۵,۰۷۹)    | (۵۱,۸۴۱)      | (۱۴۴,۰۰۵)   | (۱۶۵,۶۰۶)     | (۱۲۳,۵۶۸)   | (۱۲۳,۵۶۸)     |
| اقلام غیر عملیاتی              | ۱,۱۲۱,۰۳۹       | ۱,۳۵۸,۱۶۱     | ۲۶۰,۳۷۷     | ۸۹,۸۳۱        | ۱۱۹,۶۷۲     | ۱۶۱,۵۵۷       | ۴۸,۹۵۰      | ۶۳,۶۳۵        | ۲۲۰,۹۴۲     | ۲۷۷,۹۷۷       |
| سود قبل از مالیات              | ۷,۸۴۲,۳۵۰       | ۱۴,۷۹۵,۴۲۱    | ۱,۸۴۵,۰۱۶   | ۵,۶۰۱,۶۲۲     | ۳,۱۳۷,۹۴۴   | ۴,۹۷۴,۳۰۴     | ۲,۵۱۰,۵۳۰   | ۲,۸۸۳,۸۴۴     | ۳,۵۰۹,۷۲۵   | ۶,۸۹۴,۸۳۲     |
| مالیات                         | (۱,۶۱۶,۳۱۴)     | (۳,۰۴۹,۳۴۶)   | (۳۶۹,۰۰۳)   | (۱,۱۲۰,۳۲۴)   | (۶۱۶,۸۴۸)   | (۹۷۷,۸۳۵)     | (۳۹۲,۷۱۳)   | (۴۵۱,۱۱۰)     | (۷۶۲,۰۵۲)   | (۱,۴۹۷,۰۴۵)   |
| سود (زیان) خالص                | ۶,۲۲۶,۰۳۷       | ۱۱,۷۴۶,۰۷۵    | ۱,۴۷۶,۰۱۲   | ۴,۴۸۱,۲۹۸     | ۲,۵۲۱,۰۹۶   | ۳,۹۹۶,۴۶۹     | ۲,۱۱۷,۸۱۶   | ۲,۴۳۲,۷۳۴     | ۲,۷۴۷,۶۷۴   | ۵,۳۹۷,۷۸۷     |
| سود هر سهم                     | ۲,۴۶۴           | ۴,۶۴۹         | ۶۷۷         | ۲,۰۵۶         | ۸,۸۰۱       | ۱۳,۹۵۱        | ۲,۳۵۳       | ۲,۷۰۳         | ۵,۳۸۸       | ۱۰,۵۸۴        |
| سرمایه                         | ۲,۵۲۶,۵۰۰       | ۲,۵۲۶,۵۰۰     | ۲,۱۸۰,۰۰۰   | ۲,۱۸۰,۰۰۰     | ۲۸۶,۴۶۹     | ۲۸۶,۴۶۹       | ۹۰۰,۰۰۰     | ۹۰۰,۰۰۰       | ۵۱۰,۰۰۰     | ۵۱۰,۰۰۰       |
| حاشیه سود ناخالص               | ۲۴٪             | ۳۰٪           | ۲۳٪         | ۳۵٪           | ۳۴٪         | ۳۳٪           | ۳۸٪         | ۳۱٪           | ۳۰٪         | ۳۱٪           |
| حاشیه سود خالص                 | ۱۸٪             | ۲۳٪           | ۱۵٪         | ۲۵٪           | ۲۶٪         | ۲۶٪           | ۲۹٪         | ۲۴٪           | ۲۲٪         | ۲۳٪           |

نکات کلیدی

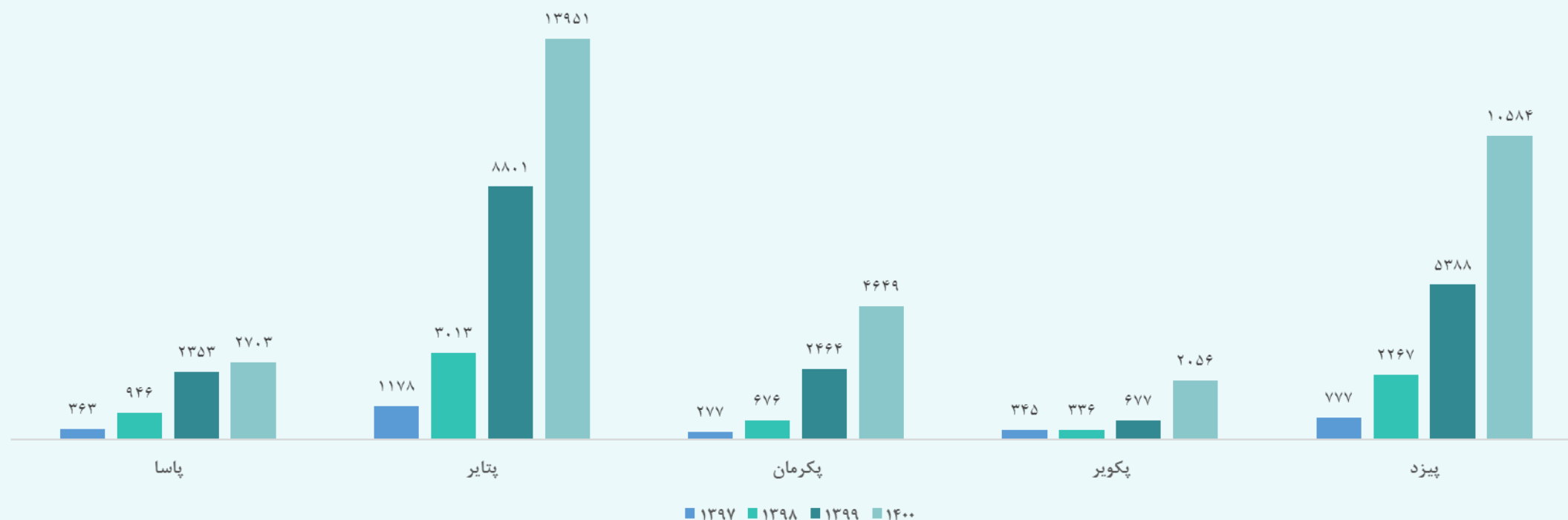
بازار جهانی

بازار ایران

تحلیل صنعت

| شرکت   | سود هر سهم ۱۳۹۷ | سود هر سهم ۱۳۹۸ | سود هر سهم ۹۹ | ضریب P/E تحلیلی ۹۹ | سود هر سهم کارشناسی ۱۴۰۰ | ضریب P/E تحلیلی ۱۴۰۰ |
|--------|-----------------|-----------------|---------------|--------------------|--------------------------|----------------------|
| پاسا   | ۳۶۳             | ۹۴۶             | ۲۳۵۳          | ۱۲,۳               | ۲۷۰۳                     | ۱۱                   |
| پتایر  | ۱۱۷۸            | ۳۰۱۳            | ۸۸۰۱          | ۲۱,۶               | ۱۳۹۵۱                    | ۱۴                   |
| پکرمان | ۲۷۷             | ۶۷۶             | ۲۴۶۴          | ۱۴,۷               | ۴۶۴۹                     | ۸                    |
| پکویر  | ۳۴۵             | ۳۳۶             | ۶۷۷           | ۳۱,۶               | ۲۰۵۶                     | ۱۰                   |
| پیزد   | ۷۷۷             | ۲۲۶۷            | ۵۳۸۸          | ۱۶,۶               | ۱۰۵۸۴                    | ۸                    |

سود هر سهم (ریال)



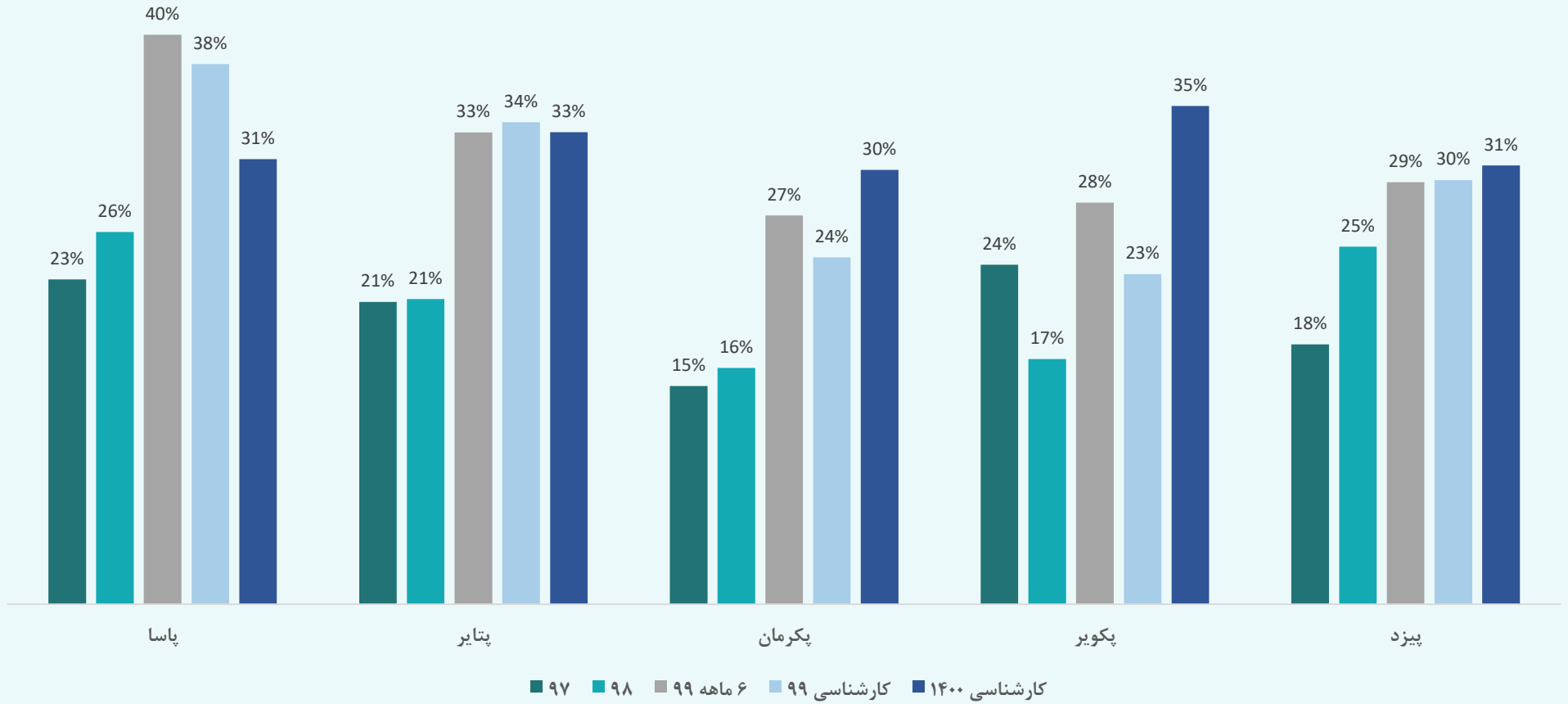
نکات  
کلیدی

بازار  
جهانی

بازار  
ایران

تحلیل  
صنعت

## حاشیه سود ناخالص



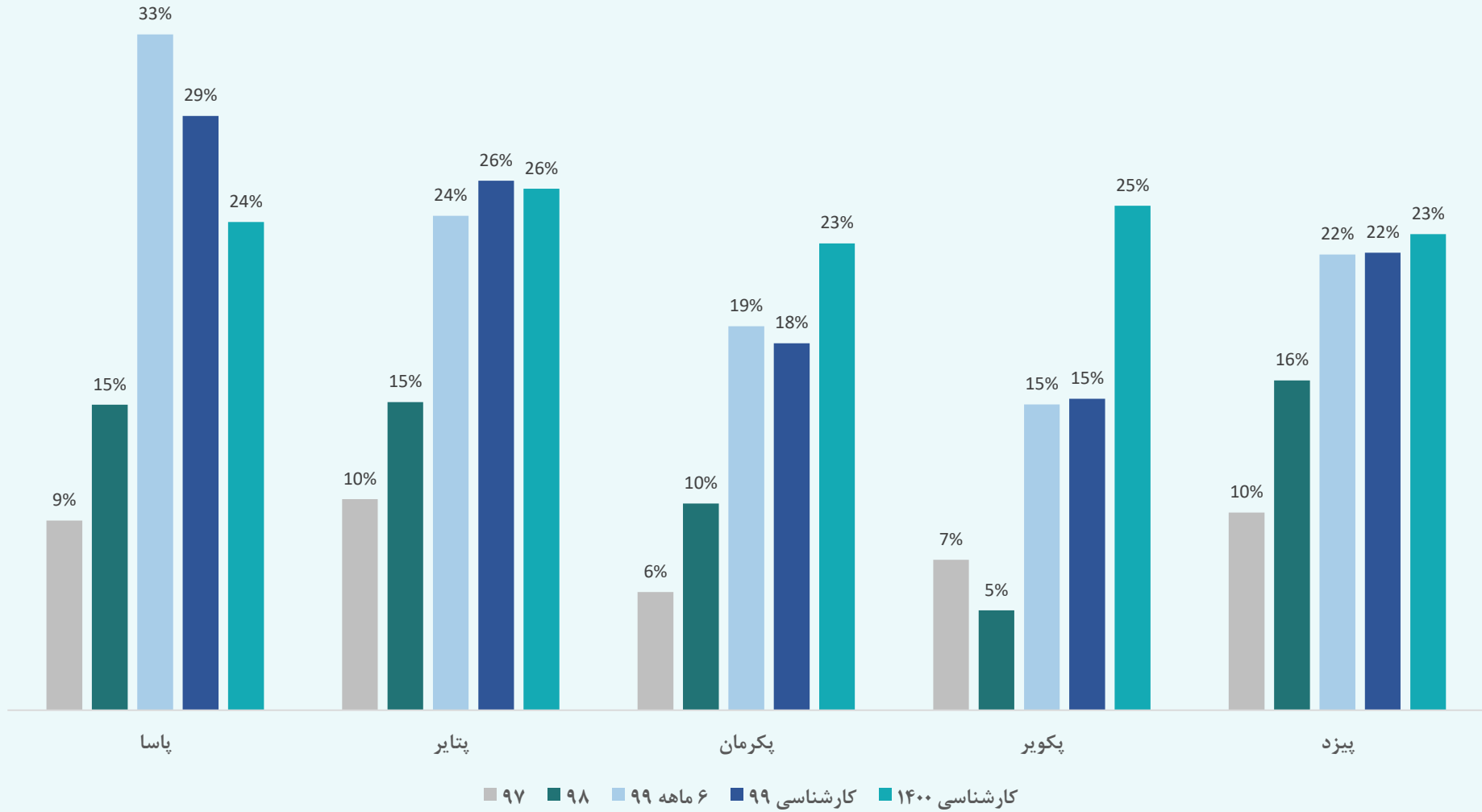
نکات  
کلیدی

بازار  
جهانی

بازار  
ایران

تحلیل  
صنعت

## حاشیه سود خالص



- نکات کلیدی
- بازار جهانی
- بازار ایران
- تحلیل صنعت

## نکات کلیدی

بازار  
جهانی

بازار  
ایران

تحليل  
صنعت

