

تحلیل بنیادی گروه صنعتی بارز



فهرست

- ۲..... تاریخچه شرکت
- ۲..... موضوع فعالیت شرکت
- ۳..... سرمایه و ترکیب سهامداران
- ۳..... سهامداران عمده
- ۴..... بررسی صنعت
- ۴..... صنعت تایر در جهان
- ۴..... صنعت تایر در ایران
- ۵..... عملکرد شرکت
- ۵..... ظرفیت تولیدی شرکت
- ۶..... فروش
- ۷..... بهای تمام شده
- ۱۰..... صورت سود و زیان

تاریخچه شرکت

گروه صنعتی بارز در دهه ۱۹۸۰ میلادی شرکتی به منظور احداث یک کارخانه تولید تایر (لاستیک)، تیوب و نوار خودروهای سواری، باری و کشاورزی در حومه شهر کرمان (کیلومتر ۲۵ جاده جویبار) تأسیس کرد تا همزمان با آغاز سال‌های سازندگی پس از جنگ، با بهره‌گیری از نیروهای بومی استان کرمان ضمن توانمندسازی و ارتقاء صنعتی منطقه و کشور، زمینه اشتغال و کارافرینی را در منطقه‌ای محروم فراهم آورد. برای تحقق این امر نیز با جذب تیمی از کارشناسان زبده صنعت تایر ایران، برای اولین بار طراحی یک کارخانه ساخت تایر متخصصین ایرانی انجام شود. در ادامه فعالیت این شرکت اقدام به جذب بهترین فناوری ساخت تایر آن روز در داخل کشور نموده و پس از خرید و نصب تجهیزات و آموزش پرسنل اقدام به عرضه محصولات به بازار کشور نمود. به دلیل به روز بودن دانش و ماشین‌آلات و همچنین استفاده از نیروهای جوان و تحصیل کرده، در مدتی کوتاه محصولات این شرکت در بازار مصرف به نسبت سایر رقبا موقعیتی ممتاز بدست آورد. این شرکت که با نام مجتمع صنایع لاستیک کرمان تولید خود را در سال ۱۹۹۲ با ظرفیت سالیانه ۲۵۰۰۰ تن تولید تایرهای با فناوری بایاس در زیربنائی به مساحت ۶۰۰۰۰ متر مربع آغاز نمود، در سال‌های بعد با انتخاب نام "گروه صنعتی بارز"، و با گسترش ظرفیت تولید خود به ۳۶ هزار تن تصمیم گرفت تا در مسیری متعالی گام نهاده و با هدف تحقق کسب رتبه نخست صنعت تایر ایران، با عقد قرارداد همکاری صنعتی ۱۰ ساله جهت جذب فناوری تولید تایرهای رادیال از شرکت کنتیننتال آلمان نمود. از رهگذر این قرارداد، با افزودن خط تولید تایرهای رادیال سواری با کمربند سیمی به ظرفیت ۲۶ هزارتن در سال و خط تولید تایرهای باری/ اتوبوسی تمام سیمی خود را با ظرفیت ۱۰ هزار تن (برای اولین بار در ایران)، بارز توانست ظرفیت تولیدی خود را به ۷۷ هزار تن افزایش دهد.

موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه تعریف شده است. به موجب پروانه بهره‌برداری ۷۵۲۲۳-۴۳۲۸۶۱۷ مورخ ۲۹/۰۱/۷۴ که توسط وزارت صنایع صادر و تصحیح شده، بهره‌برداری از کارخانجات شرکت در خصوص انواع تایر، تیوب و نوار با ظرفیت ۲۵،۵۰۰ تن، در تاریخ فروردین ۱۳۷۳ آغاز گردیده است، لیکن به علت پایین بودن حجم تولید در نیمه اول سال ۱۳۷۳ و عدم کسب درآمد قابل توجه، پنج ماهه اول سال مذکور بهره‌برداری آزمایشی تلقی و در نتیجه تاریخ بهره‌برداری واقعی کارخانه ۱۳۷۳/۰۶/۰۱ منظور شده است. همچنین براساس پروانه بهره‌برداری ۵/۳۸۵ مورخ ۱۳۸۰/۰۳/۱۷ بهره‌برداری از خط تایر سواری رادیال سیمی (مستقل از پروانه قبلی) بهار سال ۱۳۸۰ تعیین گردیده که تولید انبوه نیز از ابتدای سال مذکور صورت گرفته است. با توجه به آغاز بهره‌برداری از پروژه تایرهای رادیال باری - اتوبوسی تمام سیمی در سال ۱۳۸۵ و حصول ظرفیت مطلوب تا اوایل سال ۱۳۸۷ پروانه‌های بهره‌برداری قبلی کلاً ابطال و پروانه بهره‌برداری جدیدی به شماره ۵/۱۷۷۱۰ مورخ ۱۳۸۷/۴/۱۹ جهت کلیه محصولات تولیدی بارز صادر گردیده است.

سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ یکصد میلیون ریال (شامل ۱۰,۰۰۰ هزار سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰,۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۲,۵۲۶,۵۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۲,۵۲۶,۵۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) در ۱۳۹۶/۰۳/۰۵ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

تغییرات سرمایه شرکت			
محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
مطالبات حال شده / آورده نقدی	۲,۰۰۰	۱۹.۰٪	۱۳۶۶/۱۰/۱۶
مطالبات حال شده / آورده نقدی	۳,۵۰۰	۷۵٪	۱۳۶۹/۱۱/۱۴
مطالبات حال شده / آورده نقدی	۶,۰۰۰	۷۱.۴۳٪	۱۳۷۰/۰۲/۱۰
مطالبات حال شده / آورده نقدی	۹,۰۰۰	۵۰٪	۱۳۷۰/۱۲/۱۱
مطالبات حال شده / آورده نقدی	۱۴,۴۰۰	۶۰٪	۱۳۷۱/۰۴/۰۸
مطالبات حال شده / آورده نقدی	۲۳,۰۰۰	۵۹.۷۲٪	۱۳۷۲/۰۶/۱۷
مطالبات حال شده / آورده نقدی	۲۸,۰۰۰	۲۱.۷۴٪	۱۳۷۳/۰۱/۳۱
مطالبات حال شده / آورده نقدی	۵۰,۰۰۰	۷۸.۵۷٪	۱۳۷۴/۱۰/۲۶
مطالبات حال شده	۷۰,۰۰۰	۴۰٪	۱۳۷۷/۰۸/۱۳
انتقال اندوخته توسعه و تکمیل	۱۰۰,۰۰۰	۴۲.۸۶٪	۱۳۷۸/۱۱/۰۶
انتقال اندوخته توسعه و تکمیل *	۱۵۰,۰۰۰	۵۰٪	۱۳۷۹/۱۲/۱۷
انتقال اندوخته توسعه و تکمیل *	۱۸۲,۰۰۰	۲۱.۳۳٪	۱۳۸۰/۱۱/۰۳
انتقال اندوخته توسعه و تکمیل *	۲۲۷,۵۰۰	۲۵٪	۱۳۸۱/۱۲/۱۴
انتقال اندوخته توسعه و تکمیل *	۲۸۲,۵۰۰	۲۴.۱۸٪	۱۳۸۲/۱۱/۲۰
انتقال اندوخته توسعه و تکمیل *	۲۸۸,۵۰۰	۲.۱۲٪	۱۳۸۳/۰۵/۱۳
انتقال اندوخته توسعه و تکمیل	۴۴۲,۵۰۰	۵۳.۳۸٪	۱۳۸۳/۱۲/۲۵
واریز نقدی	۵۷۵,۰۰۰	۳۹.۹۴٪	۱۳۸۵/۰۴/۱۱
مطالبات حال شده / آورده نقدی	۶۶۶,۵۰۰	۱۵.۹۱٪	۱۳۸۶/۰۵/۰۸
مطالبات حال شده / آورده نقدی	۸۳۳,۱۲۵	۲۵.۰۰٪	۱۳۹۳/۰۲/۰۶
مطالبات حال شده / آورده نقدی	۱,۶۶۶,۲۵۰	۱۰۰٪	۱۳۹۴/۰۹/۱۴
مطالبات حال شده / آورده نقدی	۲,۵۲۶,۵۰۰	۵۱.۶٪	۱۳۹۶/۰۳/۰۵

سهامداران عمده

سهام	درصد	سهامداران
۱,۲۷۰,۸۹۹,۹۶۴	۵۰,۳۰	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین
۸۷۰,۳۱۸,۸۷۱	۳۴,۴۴	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
۲۸,۷۴۹,۷۰۰	۱,۱۳	صندوق مشترک بورسیران
۳۵۶,۵۳۱,۴۶۵	۱۴,۱۳	سایر
۲,۵۲۶,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰	جمع

بررسی صنعت

صنعت تایر در جهان

پیش بینی میانگین رشد صنعت تایر طی سالهای ۲۰۱۶ تا ۲۰۲۱ در حدود ۳ تا ۴ درصد خواهد بود که دلیل عمده آن نیز رشد توسعه صنعت خودرو در جهان می باشد. توضیح اینکه با توجه به تثبیت قیمت نفت و رشد اقتصاد جهانی، با رشد تولید خودروی سواری در جهان، فروش تایر نیز افزایش خواهد یافت؛ هر چند که در چین شرایطی کشور چین به عنوان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان تایر در جهان در وضعیت بحرانی به سر می برد و بزرگترین کاهش رشد صادرات، فروش و سود خود را در سی سال اخیر تجربه کرده است.

عرضه و تقاضای تایر در جهان و پیش بینی روند آن

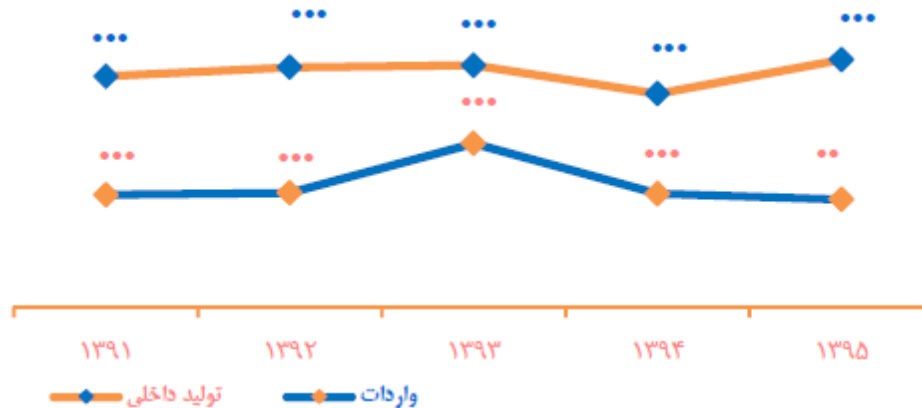
محصولات	ظرفیت اسمی جهانی (میلیون حلقه)			عرضه (تولید) جهانی (میلیون حلقه)			متوسط رشد عرضه سالیانه (درصد)			تقاضای جهانی (میلیون حلقه)			متوسط رشد تقاضای سالیانه (درصد)		
	۲۰۱۴	۲۰۱۹	۲۰۲۵	۲۰۱۴	۲۰۱۹	۲۰۲۵	-۲۰۱۰	-۲۰۱۵	-۲۰۲۰	۲۰۱۴	۲۰۱۹	۲۰۲۵	-۲۰۱۰	-۲۰۱۵	-۲۰۲۰
تایر سواری	۲۱۱۶	۲۵۳۶	۳۰۹۰	۱۲۵۹	۱۴۸۹	۱۸۸۴	۲٫۷	۳٫۶	۴	۱۲۴۲	۱۴۶۰	۱۸۴۷	۲٫۶	۳٫۶	۴
تایر وانتی				۲۹۷	۳۳۲	۴۰۳	۳	۲٫۸	۳٫۳	۲۷۹	۳۲۳	۳۹۲	۲٫۹	۳٫۲	۳٫۳
تایر باری اتوبوسی	۳۱۸	۳۵۳	۴۲۵	۱۸۳	۲۰۵	۲۵۵	۱٫۶	۳٫۵	۳٫۷	۱۸۵	۲۰۷	۲۵۷	۱٫۸	۳٫۵	۳٫۷
مجموع	۲۴۳۴	۲۸۸۹	۳۵۱۵	۱۷۳۹	۲۰۲۶	۲۵۴۲	۲٫۶	۳٫۵	۳٫۷	۱۷۰۶	۱۹۹۰	۲۴۹۶	۲٫۶	۳٫۵	۳٫۸

صنعت تایر در ایران

صنعت تایر کشور در سال ۱۳۹۴، به دلیل انباشت واردات بی رویه اواخر سال ۱۳۹۳ وضعیت نامطلوب و بدی را پشت سر گذارد بطوریکه با ورود تایر بیش از نیاز بازار، تولیدکنندگان داخلی در فروش محصولات خود دچار مشکلات عدیده ای شدند. اما با اعمال قوانین جدید بازدارنده ی واردات، خوشبختانه در سال ۱۳۹۵ با کاهش مشکلات، تولیدکنندگان تایر توانستند فروش مناسبی داشته باشند.

همانطور که اشاره شد واردات بی رویه ی تایر به کشور در سالهای اخیر مشکلات زیادی را برای فروش تائرسازان داخلی ایجاد کرده است تا آنجا که در سال ۱۳۹۴ بسیاری از تائرسازان داخلی از واردات زیادی و مازاد تایر ضربه خوردند و در عمل تولید تایر در کشور نیز کاهش یافت. در سال ۱۳۹۵ با رایزنی های فراوانی که مجموعه ی صنعت تایر توانست با مسئولین دولتی و دست اندرکاران امر انجام دهد، دولت با وضع قوانینی توانست جلوی واردات تایرهای بی کیفیت را محدود و تا حدی سد نماید و در نتیجه این تصمیمات بود که تائرسازان داخلی توانستند رشد % ۱۶ را نسبت به سال ۱۳۹۴ تجربه نمایند.

رشد واردات تایر و تولید کارخانجات تایرسازی داخلی کشور (هزار تن)



عملکرد شرکت

ظرفیت تولیدی شرکت

شرکت تولید کننده انواع تایر، تیوب و نوارهای لاستیکی می باشد و ظرفیت های تولید شرکت در بخش های مختلف به شرح جدول ذیل می باشد. محصولات اصلی شرکت به ترتیب تایر رادیال با ظرفیت تولید اسمی ۵۶ میلیون کیلوگرم و تایر بایاس با ظرفیت تولید اسمی ۲۸ میلیون کیلوگرم می باشند. شرکت طی ۱۰ سال گذشته بزرگترین تولید کننده تایر انواع خودرو ها در کشور بوده است به طوریکه در سال ۹۴ توانسته ۳۶,۴ درصد تولید انواع تایر در داخل را به خود اختصاص دهد.

شرح	واحد سنجش	ظرفیت اسمی		ظرفیت عملی		ظرفیت پیش بینی شده	
		۹۵	۹۶	۹۵	۹۶	۹۵	۹۶
تایر بایاس	کیلوگرم	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۳۳۸,۸۰۰	۲۴,۹۶۵,۸۰۱	۲۴,۳۳۸,۸۰۰	۲۴,۹۶۵,۸۰۱
تایر رادیال	کیلوگرم	۵۶,۴۰۰,۰۰۰	۵۶,۴۰۰,۰۰۰	۴۸,۳۱۰,۷۹۴	۵۳,۹۱۳,۶۸۶	۴۸,۳۱۰,۷۹۴	۵۳,۹۱۳,۶۸۶
تیوب	کیلوگرم	۳,۱۰۰,۰۰۰	۳,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۵۰,۷۵۲	۲,۷۱۴,۰۰۵	۲,۲۵۰,۷۵۲	۲,۷۱۴,۰۰۵
نوار	کیلوگرم	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۲۱۹,۱۷۲	۹۰۸,۰۱۳	۱,۲۱۹,۱۷۲	۹۰۸,۰۱۳

در ساختار لاستیک بایاس از سیم های لایه بدنه استفاده می شود که به صورت مورب از یک زهوار به زهوار دیگر می رسند. معمولاً زاویه سیم ها بین ۳۰ تا ۴۰ درجه است. این موضوع کمک می کند رانندگی در سطح ناهموار بسیار روان شود.

در ساختار لاستیک رادیال سیم های لایه بدنه از زهوار ها و در راستای رویه گسترش پیدا می کنند. مزایای ساختار لاستیک رادیال عبارتند از طول عمر بیشتر رویه (آج)، سهولت هدایت فرمان و مقاومت گردشگی کم.

با توجه به اینکه شرکت در ۳ ماهه ابتدایی سال متناسب با بودجه پیش بینی تولید نموده است پیش بینی ما نیز متناسب با عملکرد ۳ ماهه و بودجه می باشد.

مقدار تولید-تن	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	اولین بودجه ۹۶	سه ماهه ۹۶	کارشناسی ۹۶
تایر بایاس	۲۸.۷۱۱	۲۵.۳۹۱	۲۶.۳۳۹	۲۳.۹۵۲	۵.۸۹۰	۲۳.۵۶۰
تایر رادیال	۴۴.۹۶۳	۴۲.۸۳۴	۴۸.۳۱۱	۵۴.۹۱۸	۱۳.۰۵۱	۵۲.۲۰۴
تیوب	۳.۱۱۸	۱.۶۰۳	۲.۲۵۱	۲.۷۲۴	۵۵۱	۲.۲۰۴
نوار	۱.۴۲۳	۶۶۰	۱.۲۱۹	۹۰.۸	۳۵۵	۱.۴۲۰
جمع	۷۸.۲۱۵	۷۰.۴۸۸	۷۸.۱۲۰	۸۲.۵۰۲	۱۹.۸۴۷	۷۹.۳۸۸

فروش

با توجه به روند سال های پیش فروش شرکت را برابر با تولید شرکت در نظر می گیریم.

مقدار فروش-تن	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	اولین بودجه ۹۶	سه ماهه ۹۶	کارشناسی ۹۶
تایر بایاس	۲۷.۸۵۱	۲۳.۶۷۹	۲۶.۹۶۵	۲۴.۱۱۷	۵.۹۱۳	۲۳.۵۶۰
تایر رادیال	۴۲.۷۸۵	۴۳.۸۹۲	۴۹.۰۰۹	۵۴.۷۳۵	۱۱.۱۱۳	۵۲.۲۰۴
تیوب	۲.۶۸۹	۲.۰۵۷	۲.۲۵۰	۲.۵۵۰	۵۲۳	۲.۲۰۴
نوار	۱.۳۷۵	۸۹۸	۱.۲۷۶	۱.۰۰۴	۱۷۶	۱.۴۲۰
جمع	۷۴.۷۰۰	۷۰.۵۲۶	۷۹.۵۰۰	۸۲.۴۰۶	۱۷.۷۲۵	۷۹.۳۸۸

نرخ های فروش در بودجه با رشدی تقریباً ۱۳ درصدی نسبت به سال مالی ۹۵ در نظر گرفته شده است که با تحقق واقعی در ۳ ماهه همخوانی ندارد. برای واقعی تر بودن تحلیل از نرخ های فروش ۳ ماهه ابتدایی سال استفاده شده است.

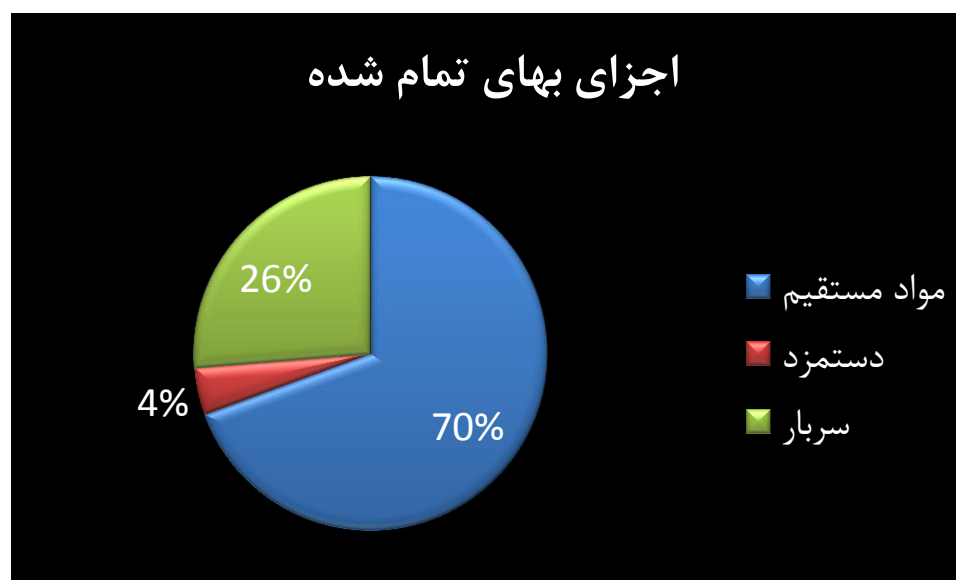
نرخ فروش-ریال/کیلو	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	اولین بودجه ۹۶	سه ماهه ۹۶	کارشناسی ۹۶
تایر بایاس	۱۱۲.۷۹۰	۹۷.۸۲۵	۹۸.۵۰۹	۱۱۱.۳۹۴	۹۷.۷۰۴	۹۷.۷۰۴
تایر رادیال	۱۲۹.۳۱۹	۱۰۸.۲۸۰	۱۱۷.۳۱۴	۱۳۳.۷۳۴	۱۲۳.۶۰۷	۱۲۳.۶۰۷
تیوب	۱۴۳.۸۷۲	۷۵.۲۰۰	۱۱۰.۵۷۸	۱۲۹.۴۲۷	۹۳.۸۹۱	۹۳.۸۹۱
نوار	۷۹.۷۴۳	۳۶.۰۱۶	۵۱.۴۵۹	۶۲.۵۶۸	۵۰.۳۹۲	۵۰.۳۹۲

با توجه به مقدار و نرخ فروش در جداول بالا مبلغ کارشناسی فروش در سال ۹۶ مطابق جدول زیر می باشد.

کارشناسی ۹۶	سه ماهه ۹۶	اولین بودجه ۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	مبلغ فروش-میلیون ریال
۲,۳۰۱,۹۰۶	۵۷۷,۷۲۴	۲,۶۸۶,۴۸۲	۲,۶۵۶,۲۸۹	۲,۳۱۶,۳۹۹	۳,۱۴۱,۳۲۲	تایر بایاس
۶,۴۵۲,۷۸۰	۱,۳۷۳,۶۴۵	۷,۳۱۹,۹۱۲	۵,۷۴۹,۴۳۸	۴,۷۵۲,۶۴۴	۵,۵۳۲,۹۲۹	تایر رادیال
۲۰۶,۹۳۶	۴۹,۱۰۵	۳۳۰,۰۴۰	۲۴۸,۸۰۰	۱۵۴,۶۸۷	۳۸۶,۸۷۱	تیوب
۷۱,۵۵۷	۸,۸۶۹	۶۲,۸۱۸	۶۵,۶۶۲	۳۲,۳۴۲	۱۰۹,۶۴۶	نوار
۹,۰۳۳,۱۷۸	۲,۰۰۹,۳۴۲	۱۰,۳۹۹,۲۵۲	۸,۷۲۰,۱۸۹	۷,۲۵۶,۰۷۲	۹,۱۷۰,۷۶۸	جمع

بهای تمام شده

اجزای بهای تمام شده این شرکت را می توان در نمودار زیر مشاهده کرد.



عمده هزینه مواد مصرفی در ساخت تایر به قیمت جهانی کائوچو طبیعی، تغییرات قیمت نفت خام و نرخ ارز بستگی دارد. تمام کائوچوی طبیعی مورد نیاز شرکت از خارج از کشور تامین می گردد که از نوعی درخت به نام هوآرازیلینس یا درخت لاستیک تهیه شده و اصلی ترین تولیدکنندگان آن کشورهای مالزی، ویتنام و تایلند می باشند. معروفترین نوع این ماده کائوچوی استاندارد مالزی با نام اختصاری SMR می باشد. قیمت این محصول کاملاً به میزان تقاضای جهانی جهت تولید لاستیک بستگی دارد و در حال حاضر تقاضای کشورهای چینی و آمریکا و ژاپن کاملاً بر قیمت این محصول تاثیر گذار است.

دیگر ماده مصرفی شرکت کائوچو مصنوعی می باشد. کائوچوی مصنوعی نیز از مشتقات نفتی و محصول کارخانجات پتروشیمی است و قیمت جهانی آن با تغییرات قیمت نفت و همچنین تغییرات نرخ ارز نوسان می کند. از انواع کائوچوی مصنوعی می توان بوتادین رابر (BR) و استایرن رابر (SBR) را نام برد. شرکت عمده کائوچو مصنوعی خود را از شرکت های پتروشیمی بندر امام و پتروشیمی اراک تهیه می کند و بخشی کمتری از این ماده در گریدهای دیگر از خارج از کشور تامین می گردد.

دیگر مواد مصرفی شرکت دوده و نخ تایر می باشند که این دو نیز تغییرات قیمتشان متأثر از تغییرات قیمت نفت خام و همچنین نرخ ارز می باشد.

مواد مستقیم مصرفی-تن	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	اولین بودجه ۹۶	کارشناسی ۹۶
کائوچو طبیعی	۲۰،۱۶۶	۱۸،۶۲۹	۲۱،۱۸۷	۲۱،۰۱۷	۲۱،۱۵۷
کائوچو مصرفی	۱۷،۶۰۳	۱۶،۰۱۳	۱۷،۳۴۷	۱۷،۷۹۳	۱۷،۳۲۳
نخ تایر	۴،۲۵۰	۳،۸۱۳	۳،۹۴۸	۴،۱۸۷	۳،۹۴۲
دوده	۱۹،۶۳۵	۱۸،۲۱۳	۱۹،۶۷۵	۲۰،۱۷۵	۱۹،۶۴۷
بید وایر و استیل کورد	۷،۹۷۵	۷،۸۵۶	۹،۳۴۱	۹،۶۰۱	۹،۳۲۸
سایر	۱۱،۸۲۴	۱۱،۰۳۳	۱۲،۱۶۸	۱۲،۴۲۵	۱۲،۱۵۱
تیوب ولو	-	-	۶۳۰	۶۶۷	۶۲۹
جمع	۸۱،۴۵۳	۷۵،۵۵۷	۸۴،۲۹۶	۸۵،۸۶۵	۸۴،۱۷۷

برای پیش بینی نرخ مواد مستقیم از نرخ های ۳ ماهه واقعی استفاده شده است که البته می تواند در دوره های بعدی به دلیل خرید مواد جدید با نرخ پایین تر کاهش بیشتری نسبت به بودجه داشته باشد.

نرخ مواد مستقیم-ریال/کیلو	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	اولین بودجه ۹۶	کارشناسی ۹۶
کائوچو طبیعی	۶۷،۰۵۱	۵۶،۴۰۰	۶۶،۱۸۷	۱۰۳،۱۰۶	۸۲،۲۷۱
کائوچو مصرفی	۶۷،۷۰۱	۵۰،۳۴۱	۵۵،۱۳۹	۹۲،۲۳۲	۷۵،۴۱۸
نخ تایر	۱۵۶،۴۷۸	۱۵۱،۹۴۲	۱۵۳،۷۱۵	۱۶۵،۹۲۰	۱۶۰،۲۴۶
دوده	۴۱،۳۳۱	۲۹،۴۰۶	۲۷،۴۳۲	۴۰،۴۶۷	۳۸،۰۴۷
بید وایر و استیل کورد	۵۴،۵۸۹	۴۵،۹۷۵	۴۸،۴۸۸	۵۴،۹۲۰	۵۰،۴۴۵
سایر	۵۰،۱۰۵	۴۶،۰۶۸	۴۶،۰۵۹	۶۰،۷۸۵	۵۳،۰۷۲
تیوب ولو	-	-	۱۹،۸۶۳	۲۱،۱۶۲	۱۹،۰۷۶

در ادامه مبلغ مواد مستقیم محاسبه می گردد.

مبلغ مواد-میلیون ریال	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	اولین بودجه ۹۶	کارشناسی ۹۶
کannoچو طبیعی	۱,۳۵۲,۱۴۴	۱,۰۵۰,۶۶۹	۱,۴۰۲,۳۰۶	۲,۱۶۶,۹۸۱	۱,۷۴۰,۶۲۰
کannoچو مصرفی	۱,۱۹۱,۷۳۶	۸۰۶,۱۱۶	۹۵۶,۴۹۴	۱,۶۴۱,۰۷۹	۱,۳۰۶,۴۳۳
نخ تایر	۶۶۵,۰۳۱	۵۷۹,۳۵۳	۶۰۶,۸۶۸	۶۹۴,۷۰۵	۶۳۱,۷۶۰
دوده	۸۱۱,۵۳۰	۵۳۵,۵۷۵	۵۳۹,۷۲۱	۸۱۶,۴۱۳	۷۴۷,۵۲۰
بید وایر و استیل کورد	۴۳۵,۳۴۵	۳۶۱,۱۸۰	۴۵۲,۹۲۴	۵۲۷,۲۸۷	۴۷۰,۵۴۳
سایر	۵۹۲,۴۴۱	۵۰۸,۲۶۸	۵۶۰,۴۴۳	۷۵۵,۲۵۰	۶۴۴,۸۷۰
تیوب ولو	-	-	۱۲,۵۱۴	۱۴,۱۱۵	۱۲,۰۰۱
جمع	۵,۰۴۸,۲۲۷	۳,۸۴۱,۱۶۱	۴,۵۳۱,۲۷۰	۶,۶۱۵,۸۳۰	۵,۵۵۳,۷۴۷

یکی دیگر از اجزای مهم بهای تمام شده هزینه سربار می باشد که در ادامه جدول پیش بینی آن ارایه می گردد.

سربار	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	اولین بودجه ۹۶	کارشناسی ۹۶
حقوق و دستمزد	۴۷۵,۴۸۲	۵۵۴,۴۴۱	۵۶۵,۸۹۷	۶۵۰,۷۸۱	۶۵۰,۷۸۲
استهلاک اموال، ماشین آلات و تجهیزات	۲۴۵,۲۲۹	۲۹۹,۰۲۴	۳۴۱,۲۹۷	۳۴۹,۶۸۸	۳۴۹,۶۸۸
تعمیر و نگهداشت قطعات مصرفی	۱۸۰,۰۶۲	۱۶۴,۳۰۸	۱۸۲,۵۳۸	۲۰۰,۷۹۲	۲۰۰,۷۹۲
هزینه روپالیتی(بهره مالکانه)	-	-	-	-	-
مواد کمکی مصرفی	۷۳,۴۲۸	۷۵,۷۲۱	۹۸,۸۶۷	۱۱۸,۸۷۱	۹۸,۷۲۸
هزینه برون سپاری	۸۰,۱۳۴	۱۱۲,۸۴۴	۱۰۵,۷۳۲	۱۱۶,۳۰۵	۱۱۶,۳۰۵
برق مصرفی	۴۴,۹۴۴	۶۴,۳۸۵	۷۰,۳۰۱	۷۷,۳۰۱	۷۰,۲۰۲
هزینه بسته بندی محصول	۳۷,۱۸۷	۳۵,۷۹۰	۴۳,۱۲۹	۴۸,۴۱۶	۴۳,۰۶۸
کرایه حمل و حق العمل و پخت و ساخت	۷۰,۷۳۸	۸۲,۳۰۱	۱۸۲,۶۵۶	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰
تایر	-	-	-	-	-
هزینه گاز و سوخت مصرفی	۴۱,۸۵۴	۳۶,۴۳۰	۳۴,۶۴۹	۳۹,۸۶۴	۳۴,۶۰۰
سایر هزینه ها	۷۴,۷۷۲	۱۱۵,۸۰۸	۸۹,۱۹۶	۹۸,۱۱۷	۹۸,۱۱۷
جمع	۱,۳۲۳,۸۳۰	۱,۵۴۱,۰۵۲	۱,۷۱۴,۲۶۲	۱,۷۵۰,۱۳۵	۱,۷۱۲,۲۸۲

با رشد هزینه دستمزد به اندازه قانون کار جدول بهای تمام شده به شکل زیر می باشد.

بهای تمام شده	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	اولین بودجه ۹۶	کارشناسی ۹۶
مواد مستقیم	۵.۰۴۸.۲۲۷	۳.۷۵۴.۱۲۰	۴.۵۳۱.۲۷۰	۶.۶۱۵.۸۳۰	۵.۵۵۳.۷۴۷
دستمزد	۲۵۵.۹۶۱	۲۶۵.۲۵۶	۲۸۲.۴۰۸	۳۲۴.۷۷۰	۳۲۴.۷۶۹
سربار	۱.۳۲۳.۸۳۰	۱.۵۴۱.۰۵۲	۱.۷۱۴.۲۶۲	۱.۷۵۰.۱۳۵	۱.۷۱۲.۲۸۲
تغییر در کالای ساخت	(۱۹۰.۸۱۹)	(۲۳۰.۴۴۶)	(۴۴.۵۲۵)	(۳۲۷.۶۸۹)	(۳۲۷.۶۸۹)
جمع	۶.۴۳۷.۱۹۹	۵.۳۲۹.۹۸۲	۶.۴۸۳.۴۱۵	۸.۳۶۳.۰۴۶	۷.۲۶۳.۱۰۹

در پایان نیز صورت سود و زیان با پیش بینی کارشناسی ارائه می گردد.

صورت سود و زیان

سود و زیان	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	اولین بودجه ۹۶	کارشناسی ۹۶
فروش خالص	۹.۱۷۰.۷۶۸	۷.۲۵۶.۰۷۲	۸.۷۲۰.۱۸۹	۱۰.۳۹۹.۲۵۲	۹.۰۳۳.۱۷۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶.۴۳۷.۱۹۹)	(۵.۳۲۹.۹۸۲)	(۶.۴۸۳.۴۱۵)	(۸.۳۶۳.۰۴۶)	(۷.۲۶۳.۱۰۹)
سود ناخالص	۲.۷۳۳.۵۶۹	۱.۹۲۶.۰۹۰	۲.۲۳۶.۷۷۴	۲.۰۳۶.۲۰۶	۱.۷۷۰.۰۶۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۵۸.۶۲۶)	(۳۰۷.۱۲۶)	(۲۸۳.۶۶۱)	(۳۴۷.۲۷۰)	(۳۹۹.۳۶۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۵۱۰.۰۰۰	(۲.۵۴۸)	(۲.۹۵۴)	۸۹.۸۱۷	۸۹.۸۱۷
سود عملیاتی	۲.۵۲۵.۹۴۳	۱.۶۱۶.۴۱۶	۱.۹۵۰.۱۵۹	۱.۷۷۸.۷۵۳	۱.۴۶۰.۵۲۶
هزینه های مالی	(۱۵۸.۹۳۷)	(۱۶۵.۷۱۹)	(۲۴۳.۸۱۳)	(۲۱۷.۴۴۱)	(۲۱۷.۴۴۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۵۰.۶۷۱	۱۰۴.۲۸۵	۷۰.۰۹۹	۹۵.۷۱۲	۹۵.۷۱۲
سود قبل از مالیات	۲.۷۱۷.۶۷۷	۱.۵۵۴.۹۸۲	۱.۷۷۶.۴۴۵	۱.۶۵۷.۰۲۴	۱.۳۳۸.۷۹۷
مالیات	(۵۷۰.۳۳۹)	(۳۲۶.۷۰۱)	(۳۷۶.۹۰۳)	(۳۳۱.۴۱۹)	(۲۶۷.۷۷۱)
سود خالص	۲.۱۴۷.۳۳۸	۱.۲۲۸.۲۸۱	۱.۳۹۹.۵۴۲	۱.۳۲۵.۶۰۵	۱.۰۷۱.۰۲۶
سود هر سهم	۲.۵۷۷	۷۳۷	۵۵۴	۵۲۵	۴۲۴
سرمایه	۸۳۳.۱۲۵	۱.۶۶۶.۲۵۰	۲.۵۲۶.۵۰۰	۲.۵۲۶.۵۰۰	۲.۵۲۶.۵۰۰

با توجه به وضعیت عملیاتی فعلی شرکت شاهد کاهش سود نسبت به سال پیش و بودجه می باشیم مگر اینکه در ادامه با ادامه دار بودن کاهش قیمت مواد مصرفی شاید افزایش سود هر سهم باشیم.