

## تحولات اقتصادی جهان و ایران

رشد رشد اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۵ با وجود بهبودهای نسبی در برخی اقتصادهای بزرگ، همچنان با چالش‌هایی از جمله نوسانات ژئوپلیتیکی، افزایش نرخ بهره واقعی و تداوم اختلالات ساختاری در زنجیره‌های تأمین مواجه است. صندوق بین‌المللی پول در گزارش بهار ۲۰۲۵ خود اعلام کرده که پس از رشد ۳/۵ و ۳/۳ درصدی در سال‌های ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴، انتظار می‌رود نرخ رشد اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۵ به سطح ۲/۸ درصد و سپس ۳ درصد در سال ۲۰۲۶ برسد. تورم جهانی که در سال ۲۰۲۲ به اوج ۸/۱ درصدی در کشورهای توسعه یافته رسیده بود، با سیاست‌های سخت‌گیرانه پولی در اکثر کشورها، روند نزولی خود را ادامه داده است. بر اساس پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول، نرخ تورم جهانی در کشورهای توسعه یافته در سال ۲۰۲۵ به حدود ۲/۲ درصد خواهد رسید که نشانه‌ای از بازگشت نسبی به ثبات است. بر اساس آمار منتشر شده بانک جهانی، تولید ناخالص داخلی ایران در سال ۲۰۲۳ مبلغ ۴۰۴/۶۳ میلیارد دلار بوده است. صندوق بین‌المللی پول همچنین پیش‌بینی کرد که نرخ رشد اقتصاد ایران از ۱/۱ درصد در سال ۲۰۲۴ به ۳/۶ درصد در سال ۲۰۲۵ افزایش یابد. این نهاد بین‌المللی در عین حال برآورد کرد که نرخ تورم ایران در سال ۲۰۲۵ با افزایش ۸ درصدی به ۴۳/۳ درصد برسد و نرخ بیکاری نیز با ۱/۷ واحد درصد افزایش به ۹/۵ درصد در سال آتی برسد. مطابق این پیش‌بینی، نسبت تراز حساب جاری ایران (شامل تراز تجاری و سرمایه) به تولید ناخالص داخلی کشور از ۲/۷ درصد در سال ۲۰۲۴ به ۰/۹ درصد در سال ۲۰۲۵ کاهش خواهد یافت. همچنین رشد بالای مخارج دولت به دلیل افزایش هزینه‌های دستمزد و مخارج بازتوسعه‌ی همچنان بودجه را در حالت کسری نگه خواهد داشت. به طور کلی چشم‌انداز اقتصادی ایران در سال‌های آتی تحت تأثیر فاکتورهایی از قبیل بازار نفت، تنش‌های سیاسی و تغییرات آب و هوایی است.

## صنعت خودرو و ساخت قطعات

در سال ۲۰۲۴، صنعت خودروسازی جهان با رشد ۱۰ درصدی، تولیدی معادل ۹۳/۵ میلیون دستگاه را ثبت کرد. این روند صعودی در حالی ادامه یافت که تولید جهانی در سال ۲۰۲۲ نیز ۶ درصد رشد را تجربه کرده بود. ایران نیز همگام با این افزایش، تولید خود را ۱۲ درصد بالا برد و با ۱/۱۸۸ میلیون دستگاه در رتبه شانزدهم جهان قرار گرفت. درست پس از اندونزی که ۱/۴ میلیون دستگاه تولید کرد. پس از ایران، کشورهایی مانند اسلواکی (۱ میلیون دستگاه)، انگلستان (۸۷۶ هزار)، ایتالیا (۸۵۵ هزار)، مالزی (۷۰۵ هزار)، روسیه (۶۰۸ هزار) و آفریقای جنوبی (۵۶۶ هزار دستگاه) قرار گرفتند. آمارهای وزارت صمت نیز از رشد قابل‌توجه صنعت خودروی ایران حکایت دارد. تولید وانت در سال ۱۴۰۳ به ۱۶۶ هزار دستگاه رسید که ۳۲ درصد افزایش را نشان می‌دهد. همچنین، تولید خودروهای تجاری مانند ون، کامیون و اتوبوس از ۴۰ هزار دستگاه عبور کرد و رشدی ۲ درصدی را ثبت کرد. در بخش خصوصی نیز تولید خودرو با ۳۰۷ هزار دستگاه، جهشی ۵۸ درصدی نسبت به سال گذشته داشته است. برنامه‌ریزی‌ها نشان می‌دهد که تولید خودرو در ایران تا پایان ۱۴۰۳ به بیش از ۱/۵ میلیون دستگاه خواهد رسید. ایران خودرو نیز قصد دارد با تولید ۶۷۹ هزار دستگاه، بالاترین میزان تولید خود را ۱۳۹۶ تاکنون را ثبت کند که ۲۷ درصد رشد نسبت به سال قبل خواهد داشت. با وجود این چشم‌انداز، تحقق این اهداف نیازمند مدیریت بهینه و افزایش بهره‌وری در خطوط تولید خواهد بود.

## معرفی شرکت صنایع ریخته‌گری ایران (سهامی عام)

شرکت صنایع ریخته‌گری ایران (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۶۹۰۳۳۰ در تاریخ ۱۳۵۴/۰۹/۱۷ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۲۳۵۶۷ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و متعاقباً از تاریخ ۱۳۶۶/۰۷/۰۳ شروع به بهره‌برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۷۵/۰۹/۲۸ به شرکت سهامی عام تبدیل و در بهمن ماه سال ۱۳۷۷ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت صنایع ریخته‌گری ایران از جمله شرکت‌های فرعی شرکت گروه بهمن (سهامی عام) است و شرکت نهایی، گروه شرکت فن‌پردازان بهمن و شرکت سرمایه‌گذاری اندیشه فردا می باشند. نشانی مرکز اصلی شرکت در کیلومتر ۱۳ جاده مخصوص کرج سایت دو گروه بهمن و محل فعالیت اصلی آن در شهر ساوه، شهر صنعتی کاوه، خیابان چهارم، کد پستی ۳۹۱۴۳۴۷۱۸۳ واقع است.

## خلاصه وضعیت شرکت صنایع ریخته‌گری ایران (سهامی عام)

| داده‌های مالی                  | ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ | ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| درآمدهای عملیاتی (میلیون ریال) | ۱۳۳۹۶۳۱۲   | ۱۰۵۹۹۳۲۶   | ۷۰۲۸۳۸۶    |
| دارایی‌ها (میلیون ریال)        | ۱۹۱۰۴۹۳۸   | ۱۸۱۲۹۳۵۹   | ۵۹۶۶۳۲۷    |
| بدهی‌ها (میلیون ریال)          | ۵۷۳۵۵۶۳    | ۵۶۷۷۰۹۴    | ۳۵۱۳۸۹۰    |
| حاشیه سود عملیاتی (درصد)       | ۱۵/۴۲      | ۱۳/۸۲      | ۱۷/۸۰      |
| بازده عملیاتی دارایی‌ها (درصد) | ۱۰/۲۷      | ۱۲/۱۶      | ۲۴/۲۷      |
| بازده حقوق مالکانه (درصد)      | ۹/۸۸       | ۱۵/۸۱      | ۳۶/۶۰      |
| نسبت بدهی (درصد)               | ۳۰         | ۳۱         | ۴۲         |
| نسبت پوشش نقدی هزینه بهره      | ۴/۳۸       | ۴/۰۲       | ۸/۴۷       |

## رتبه‌بندی اعتباری شرکتی و رتبه‌بندی اعتباری ناشر

| گزارش       | جدید ●<br>بروزرسانی ○   |
|-------------|-------------------------|
| صنعت        | صنعت خودرو و ساخت قطعات |
| تاریخ گزارش | ۱۴۰۴/۰۷/۳۰              |

## رتبه اعتباری شرکت صنایع ریخته‌گری ایران (سهامی عام)

| نوع رتبه  | بلندمدت      | کوتاه‌مدت |
|-----------|--------------|-----------|
| درجه رتبه | سرمایه گذاری |           |
| طبقه رتبه | BBB -        | A3        |
| دورنما    | با ثبات      |           |

| نسبت‌های مالی                                              | شرکت صنایع ریخته‌گری ایران (سهامی عام) |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| حاشیه سود عملیاتی (درصد)                                   | ۱۵/۴۲                                  |
| حاشیه سود خالص (درصد)                                      | ۱۰/۲۸                                  |
| ROA (درصد)                                                 | ۶/۸۵                                   |
| ROE (درصد)                                                 | ۹/۸۸                                   |
| گردش دارایی‌ها (مرتبه)                                     | ۰/۶۷                                   |
| گردش دارایی‌های ثابت مشهود (مرتبه)                         | ۱/۱۸                                   |
| دوره وصول مطالبات (روز)                                    | ۱۲۸                                    |
| دوره گردش موجودی مواد و کالا (روز)                         | ۸۶                                     |
| دوره گردش عملیات (روز)                                     | ۲۰۷                                    |
| دوره گردش حساب‌های پرداختی (روز)                           | ۶۶                                     |
| نسبت بدهی به دارایی (درصد)                                 | ۳۰                                     |
| نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام (مرتبه)                      | ۰/۴۳                                   |
| نسبت جاری                                                  | ۱/۸۷                                   |
| نسبت آتی                                                   | ۱/۳۵                                   |
| نسبت وجه نقد                                               | ۰/۲۶                                   |
| نسبت پوشش نقدی هزینه بهره (مرتبه)                          | ۴/۴                                    |
| نسبت پوشش جریان نقدی (درصد)                                | ۶۱/۵۷                                  |
| نسبت حاشیه جریان نقدی (درصد)                               | ۲۸/۳۶                                  |
| وجه حاصل از عملیات تقسیم‌بهر بهره پرداختی (مرتبه)          | ۶/۶۹                                   |
| وجه حاصل از عملیات تقسیم‌بهر بدهی‌های بهره‌دار (مرتبه)     | ۲/۱۳                                   |
| جریان نقد آزاد عملیاتی تقسیم‌بهر بدهی‌های بهره‌دار (مرتبه) | ۲/۱۹                                   |
| جریان نقد در اختیار تقسیم‌بهر بدهی‌های بهره‌دار (مرتبه)    | ۱/۹۸                                   |

## تحلیل گران

محمد عرفان رایگان - عضو گروه کاری رتبه‌بندی اعتباری

[m.rayegan@payacr.ir](mailto:m.rayegan@payacr.ir)