

کیان

شرکت
تراکتورسازی ایران
(تایرا)

امیر میرزائی - فروردین ۱۴۰۰

نکات کلیدی

ظرفیت تولید سالانه ۳۰ هزار دستگاه تراکتور (گروه)
در رنج توانی ۳۸ تا ۱۵۰ اسب بخار (تک و دو
دیفرانسیل)

۳ سایت تولید تراکتور در گروه (تبریز، ارومیه و
کردستان) با سهم از بازار داخلی ۹۶ درصدی
صادرات حدود ۶ درصد از تولیدات

مدیریت بهینه بهای تمام شده و سبد محصولات،
تامین بیش از ۷۰ درصد از مواد مستقیم مصرفی به
صورت داخلی

۲۰۰ (۳۷۰) تومان سود سال ۹۹ شرکت اصلی (تلفیقی)

۳۲۵ (۵۹۰) تومان سود سال ۱۴۰۰ شرکت اصلی (تلفیقی)



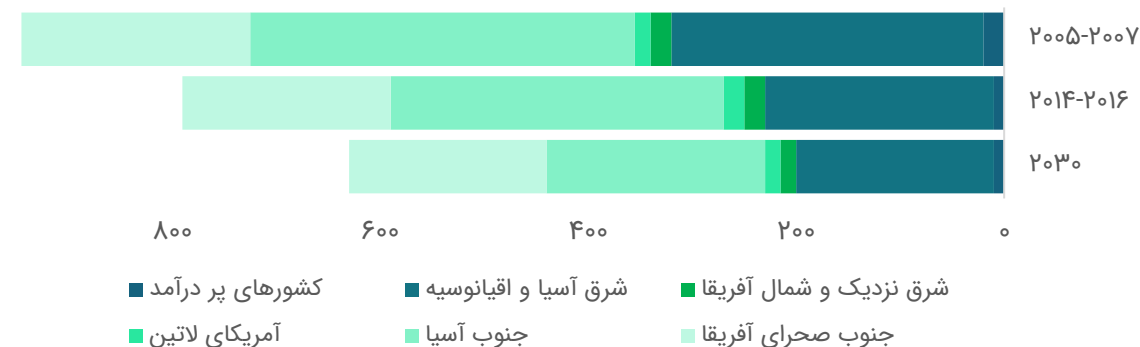
شرکت تراکتورسازی ایران



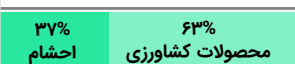
برآورد می‌شود که جمعیت کره‌ی زمین در سال‌های ۲۰۵۰، ۲۰۸۰ و ۲۱۰۰ به ترتیب به ۹.۷، ۱۰.۸ و ۱۱.۲ میلیارد نفر برسد. افزایش جمعیت در کنار بهبود شرایط اقتصادی که منجر رشد طبقه متوسط به خصوص در آسیا و آفریقا و تغییر عادات مصرف مواد غذایی به سمت محصولات حیوانی از جمله عوامل افزایش تقاضای کالری و افزایش محصولات حیوانی در دنیا هستند.

در سال ۲۰۱۷ در حدود ۸۲۰ میلیون نفر در دنیا سوءتغذیه داشتند، این رقم در سال ۲۰۳۰ به حدود ۶۵۰ میلیون نفر خواهد رسید. در حال حاضر هم غذای تولیدی در دنیا برای کل جمعیت جهان کافی است و دلیل سوءتغذیه افراد به قدرت خرید آنان برمی‌گردد. محصولات کشاورزی به ازای هر واحد سطح ۱۶ برابر محصولات حیوانی کالری و ۶ برابر پروتئین تولید می‌کنند. یک چهارم تمام زمین‌های کشاورزی دنیا در قاره‌ی آفریقا قرار دارد. ۱۳ درصد زمین‌های کشاورزی نیز در چین قرار دارند.

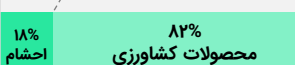
تعداد افراد مبتلا به سوءتغذیه (میلیون نفر)



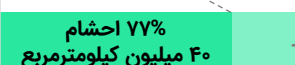
عرضه پروتئین جهانی



عرضه کالری جهانی



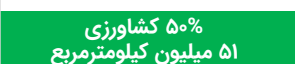
زمین کشاورزی



۱۱ میلیون کیلومتر مربع محصولات کشاورزی

۱% شهری و مصنوعی
۱.۵ میلیون کیلومتر مربع

خشکی قابل سکونت



۱۱% بوته
۳۹ میلیون کیلومتر مربع جنگل

۱% آب‌های شیرین
۱.۵ میلیون کیلومتر مربع

خشکی



۱۹% بی حاصل
۲۸ میلیون کیلومتر مربع

۱۰% یخچال

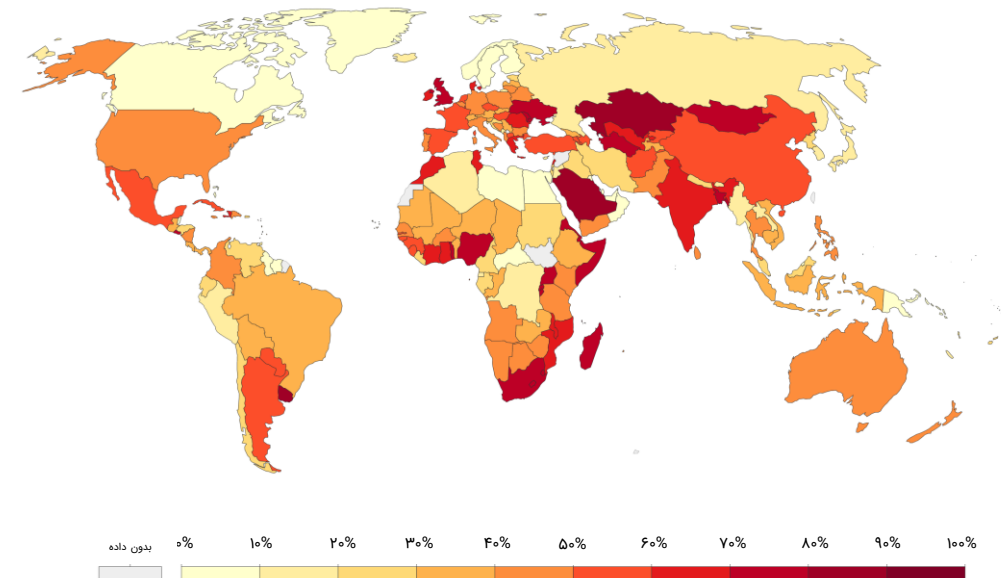
زمین



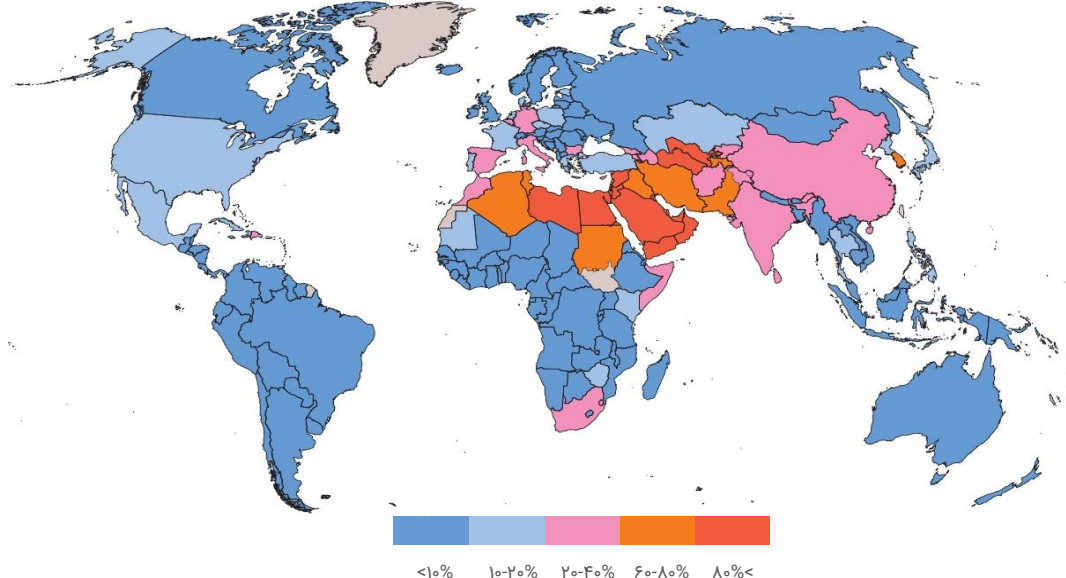
۷۱% اقیانوس
۳۶۱ میلیون کیلومتر مربع

کشاورزی

نسبت زمین‌های کشاورزی به زمین‌های قابل کشت (۲۰۱۵)



نسبت برداشت آب نسبت به منابع آب تجدیدپذیر



فعالیت‌های انسانی (کشاورزی) نیمی از جنگل‌های دنیا را از بین برده است و در تمام دنیا منابع آب شیرین را در شرایط بحرانی قرار داده است. برای بدست آوردن زمین‌های بیشتر باید جنگل‌ها را از بین برد. سالانه ۷ میلیون هکتار جنگل تبدیل به ۶ میلیون هکتار زمین کشاورزی می‌شود (۲۰۱۰).

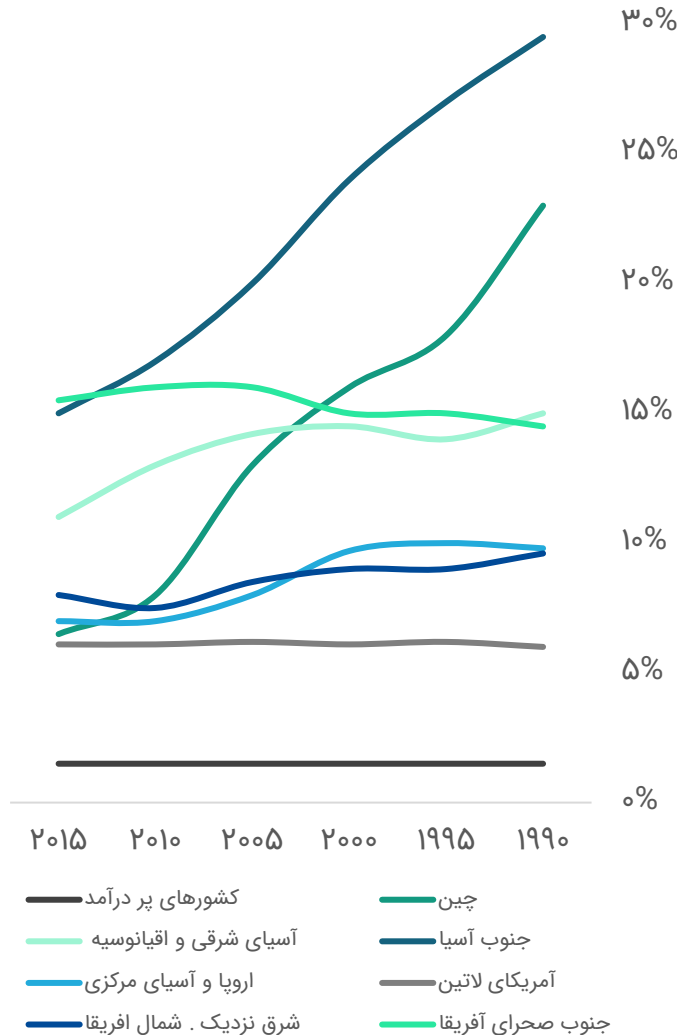
در سال ۲۰۱۴ برای تولید یک واحد محصول کشاورزی ۷۰ درصد زمین کمتری نسبت به سال ۱۹۶۰ مورد نیاز بوده است. در مدت زمان مشابه تولید محصولات کشاورزی ۳ برابر شده است که بیشتر به دلیل افزایش بهره‌وری بوده است. در همین بازه‌ی زمانی جمعیت کره‌ی زمین ۲.۵ برابر شده است. یک چهارم زمین‌های کشاورزی دنیا غیر قابل کشت شده‌اند و نیاز به بازیابی دارند.

صنایع، خانه‌ها و کشاورزی بیشترین مصرف آب را دنیا دارند. بیش از ۷۰ درصد آب مصرفی در دنیا صرف کشاورزی می‌شود. با روند مصرف فعلی ۴۰ درصد نیاز به آب در سال ۲۰۳۰ بی پاسخ خواهد ماند.



کشاورزی

درصد ارزش افزوده کشاورزی به تولید ناخالص ملی

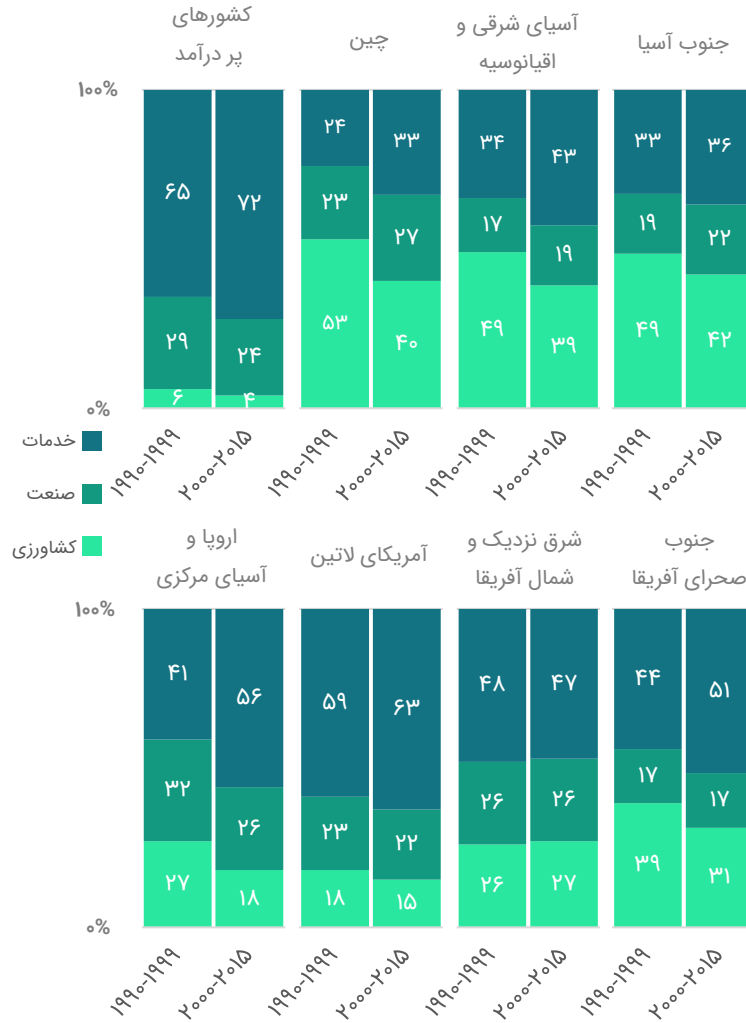


در طی دهه‌های گذشته سهم کشاورزی از تولید ناخالص ملی در تمام مناطق دنیا (به جز جنوب صحرای آفریقا) روندی کاهشی داشته است. در مدت زمان مشابه تعداد افراد شاغل در حوزه‌ی کشاورزی نیز کاهش یافته است. در نقطه‌ی مقابل بخش کشاورزی، بخش خدمات قرار دارد که در بازه‌ی زمانی مشابه تعداد افراد شاغل در آن و همچنین سهم آن از اقتصاد در مناطق مختلف دنیا افزایش یافته است.

با وجود کاهش سهم کشاورزی از اقتصاد در تمام نقاط دنیا و همچنین کاهش اشتغال در این قسمت، عرضه محصولات کشاورزی در چندین دهه‌ی گذشته همواره روند افزایشی داشته است. کاهش روستا نشینی، مکانیزه شدن، کاهش شاخص قیمت محصولات کشاورزی و تا حدودی افزایش بهره‌وری از جمله دلایل این اتفاق هستند.

قیمت نسبی محصولات کشاورزی اصلی (گندم و ذرت) از سال ۱۸۵۰ تا به امروز با وجود نوسان‌های نسبی کاهش یافته‌اند. در مدت زمان مشابه عرضه‌ی کالری نیز روندی افزایشی داشته است. در واقع چالش اصلی بشر برای از بین بردن سوءتغذیه عرضه‌ی غذا نیست. در واقع قدرت خرید پایین افراد دلیل اصلی سوءتغذیه در دنیا است.

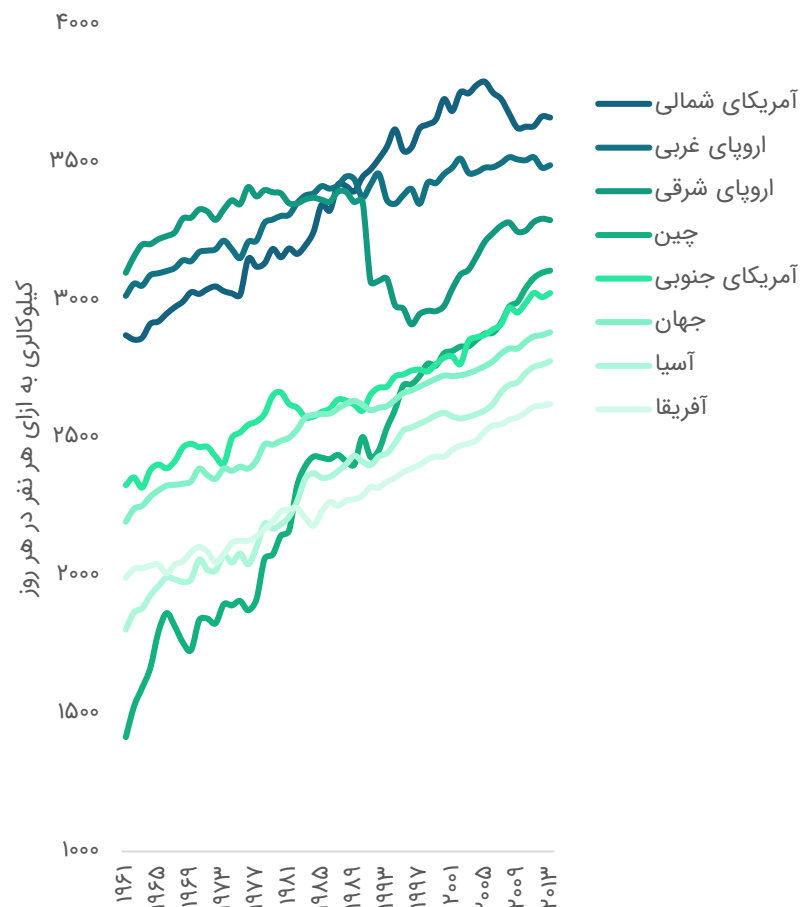
مقایسه تاریخی شاغلین



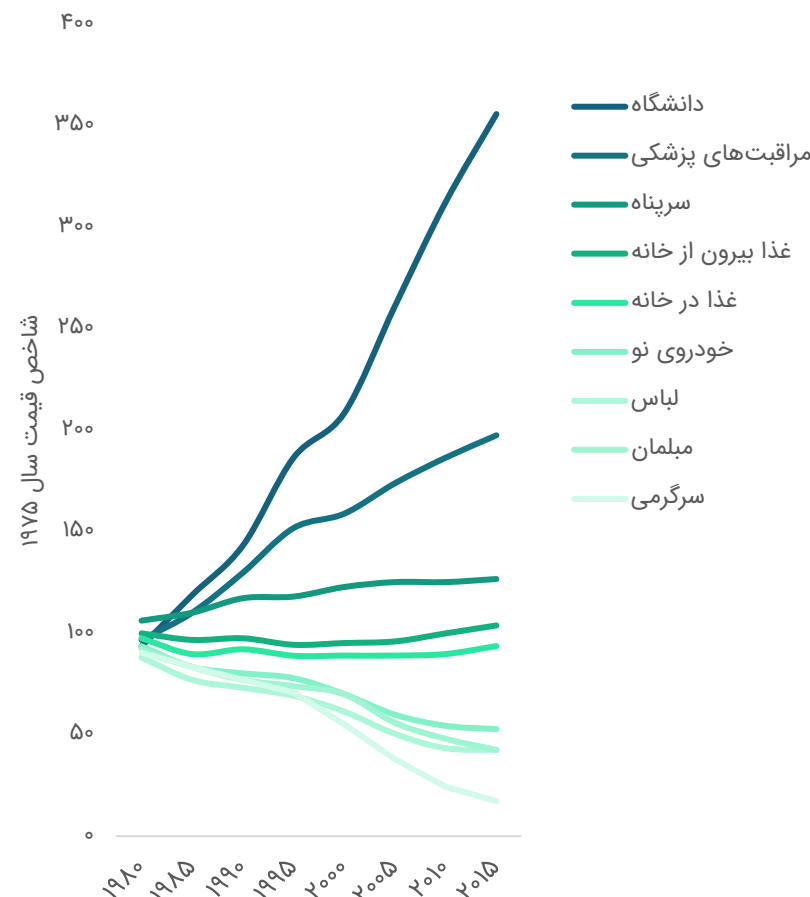


ثبات قیمت مثال زدن و افزایش چندین برابر برای عرضه مواد غذایی، ناکافی برای میان رفتن سوء تغذیه!

عرضه کالری



شاخص قیمت (تعدیل شده، ایالات متحده)



قیمت غذا در تمام دنیا روند متعال و کاهشی داشته است. همزمان با کاهش قیمت روند عرضه مواد غذایی نیز افزایشی بوده است. با این وجود افزایش قدرت خرید افراد به حدی نبوده است تا سوءتغذیه به صورت کامل حل شود.

افزایش دستمزد در خدمات و غیرقابل جایگزین بودن بسیاری از خدمات باعث اقبال بیشتر نیروی کار به خدمات بوده است و محرک اصلی افزایش قیمت خدمات در دهه های اخیر بوده است. در واقع در بخش خدمات نوآوری و تکنولوژی نتوانسته اند نقشی را در کاهش قیمت ایفا کنند.

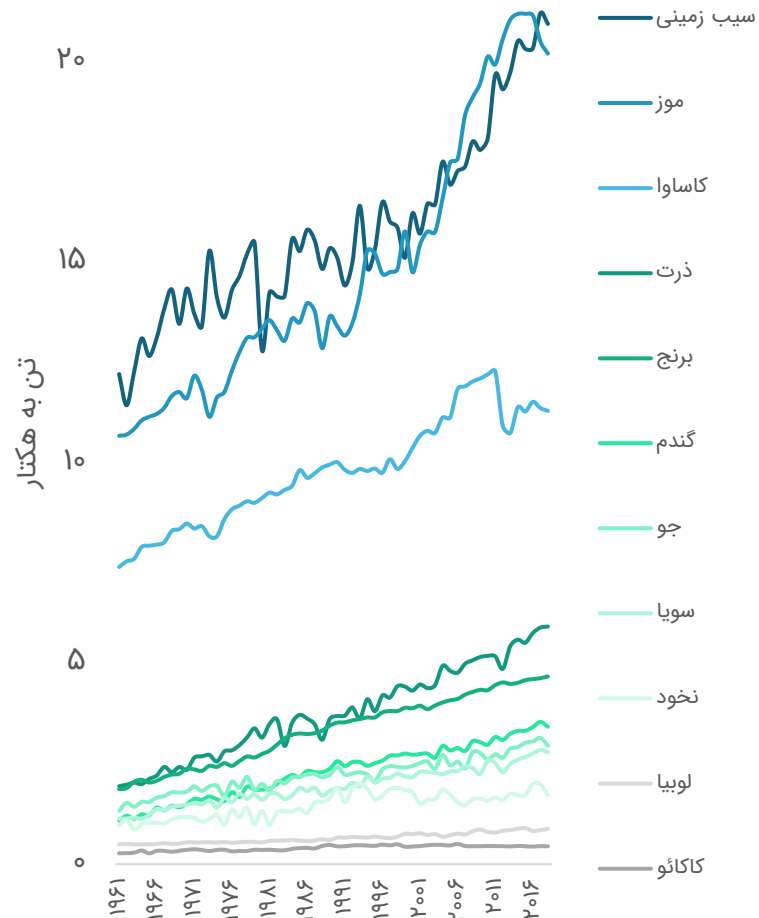
پیشرفت تکنولوژی و نوآوری ها باعث کاهش چشمگیر هزینه های تولید در دهه های اخیر شده است. با این وجود ذکر این نکته ضروری است که بهره وری نیروی کار روند افزایشی بسیار کندی را در سال های اخیر تجربه کرده است.

بازدهی (yield) و سودمندی (productivity)

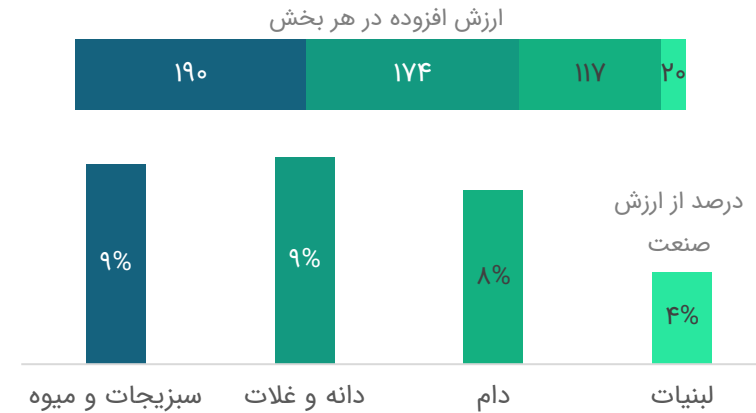
در طول ۵۰ سال گذشته پیشرفت‌های مکانیکی (ماشین آلات کشاورزی) با افزایش مقیاس و سرعت سودمندی کشاورزی را افزایش و پیشرفت‌های ژنتیکی (اصلاح بذر و کودهای شیمیایی) با بهتر کردن محصولات بازدهی کشاورزی را افزایش داده‌اند. با توجه به جمعیت ۹.۷ میلیاردی کره‌ی زمین در سال ۲۰۵۰، نیاز به افزایش ۷۰ درصدی عرضه‌ی کالری در دنیا وجود دارد. با توجه به بحران منابع آب و سایر هزینه‌های کشاورزی، راهکار پیش روی این صنعت انقلاب بعدی این صنعت، انقلاب دیجیتال و اتصال، است. این تغییر قادر است تا در حدود ۵۰۰ میلیارد دلار به ارزش این صنعت در ۱۰ سال آینده بیافزاید.

افزایش دستمزد در خدمات و غیرقابل جایگزین بودن بسیاری از خدمات باعث اقبال بیشتر نیروی کار به خدمات بوده است و محرک اصلی افزایش قیمت خدمات در دهه‌های اخیر بوده است. استفاده از داده توسط کشاورزان در دنیا در سطح بسیار محدودی قرار دارد. حتی در ایالات متحده نیز تنها یک چهارم کشاورزان از خدمات داده (در سطح بسیار محدود و ابتدایی) استفاده می‌کنند. اینترنت اشیا کشاورزان را در استفاده‌ی بهینه از ماشین آلات، انتخاب محصول، رصد کردن مزارع و دام، آبیاری بهینه، پیش بینی وضعیت هوا و ... یاری خواهد کرد.

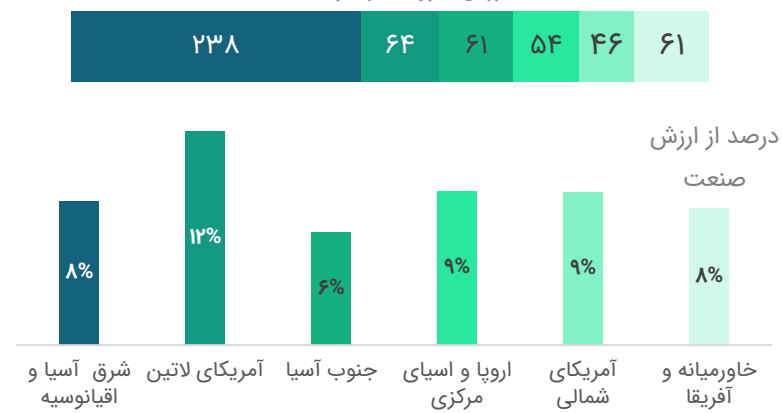
بازدهی محصولات کشاورزی



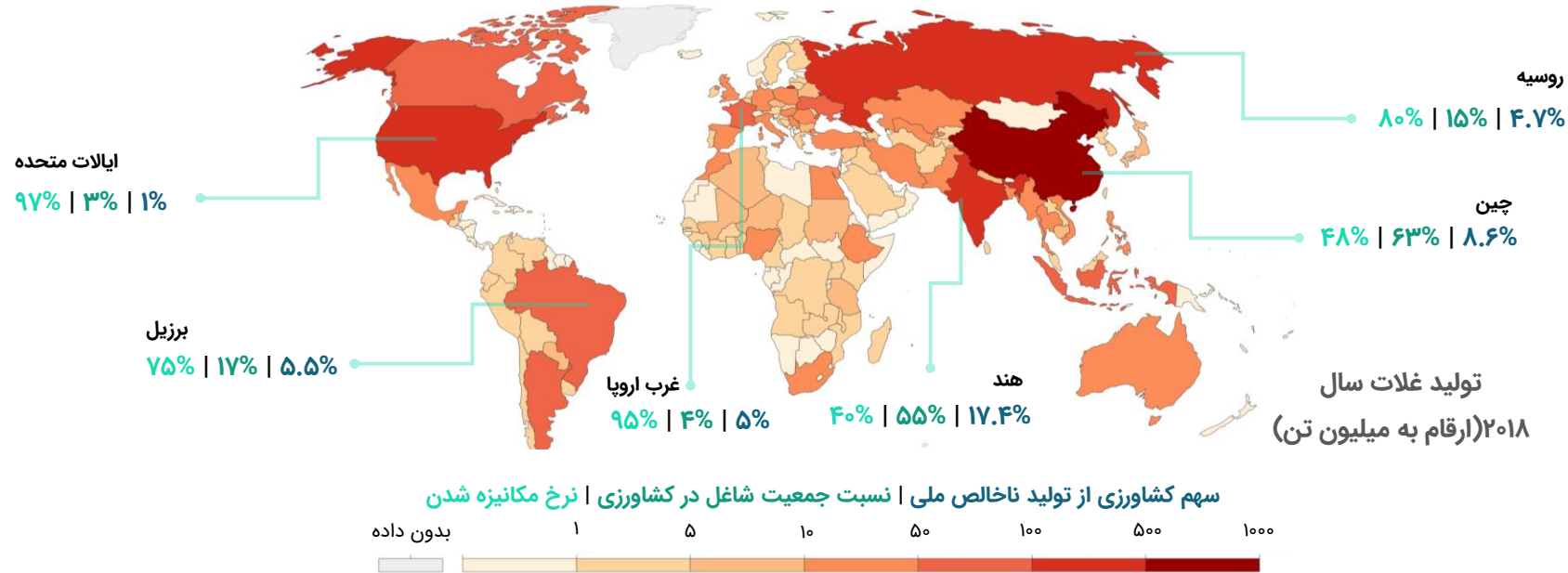
ارزش افزوده (انقلاب داده و اتصال) (میلیارد دلار)



ارزش افزوده در هر منطقه



ماشین آلات کشاورزی



در سال ۲۰۱۵، ۵۰۰ میلیون زمین‌دار کوچک مناطق روستایی حدود ۸۰ درصد غذای دنیا (۷.۵ میلیارد جمعیت) را تامین می‌کرده‌اند. این افراد باید بتوانند در سال ۲۰۵۰ غذای ۶۰ درصد از جمعیت ۹.۷ میلیاردی جهان را تامین کنند.

در حال حاضر نیمی از جمعیت کره‌ی زمین در مناطق روستایی زندگی می‌کنند. این نسبت تا سال ۲۰۵۰ به کمتر از یک سوم خواهد رسید که عمده‌ی این کاهش به دلیلی مهاجرت افراد سالم و جوان (نیروی کار کشاورزی) است.

منبع قدرت (درصد از کل) سال ۲۰۰۶	نیروی انسان	حیوانات خشکی	نیروی موتور
جنوب صحرای آفریقا	۶۵	۲۵	۱۰
شمال آفریقا	۲۰	۲۰	۶۰
شرق آسیا	۴۰	۴۰	۲۰
جنوب آسیا	۳۰	۳۰	۴۰
آمریکای لاتین	۲۵	۲۵	۵۰

در کشورهایی مانند بنگلادش بیش از ۸۰ درصد توان مورد استفاده در کشاورزی توسط موتور تامین می‌شود. روند مکانیزه شدن کشاورزی در غالب مناطق دنیا با سرعت بسیار زیادی در حال انجام است. عمده ماشین آلات در مناطق کمتر توسعه یافته تراکتور هستند. در کشورهای توسعه یافته نیز کشاورزی از نظر مکانیزه شدن در سال‌های گذشته تغییر محسوسی نداشته و سطح مکانیزه شدن ثابت بوده است. در کشورهای اروپای غربی سطح مکانیزه شدن زمین‌ها با وجود کوچک بودن زمین‌ها بسیار بالاست و این موضوع به دلیل مدیریت مناسب زمین‌ها بدست آمده است.

تراکتور

تراکتور رایج ترین ماشین آلات مخصوص کشاورزی است. این وسیله که شیوه زندگی بشر را در نوع خود متحول کرده است با کمتر از ۱۰ هزار دلار (کمتر از ۳۰ اسب بخار) نیز قابل خریداری است و این امکان را به کشاورز ارائه می دهد تا به وسیله آن تولید زمین خود را چندین برابر کند. در سال ۲۰۰۹ در حدود ۲۵ میلیون دستگاه تراکتور در دنیا وجود داشته است. عمر مفید تراکتورها در حدود ۱۵ سال است.

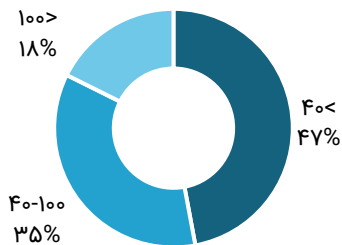
سالانه حدود ۲ میلیون تراکتور در جهان به فروش می رسد. نیمی از این تعداد در چین و هند (بازار هند در حدود ۲ برابر بازار چین است.) به فروش می رسند. آمریکای شمالی با ۲۴۰ هزار و برزیل با ۵۵ هزار دستگاه در جایگاه های بعدی قرار می گیرند. آلمان و فرانسه نیز بزرگترین خریداران اروپا هستند.

با وجود محبوبیت رو به افزایش تراکتورهای قوی تر و دو دیفرانسیل کماکان بازار تراکتورهای کوچک و ضعیف تر (زیر ۴۰ اسب بخار) از رشد و محبوبیت بسیار بالایی برخوردار است. این موضوع بیشتر به دلیل افزایش روند مکانیزه شدن زمین های کشاورزی کوچک در سراسر دنیا است. سهم فروش تراکتورهای بالای ۱۰۰ اسب بخار در کشورهای توسعه یافته بالاتر است.

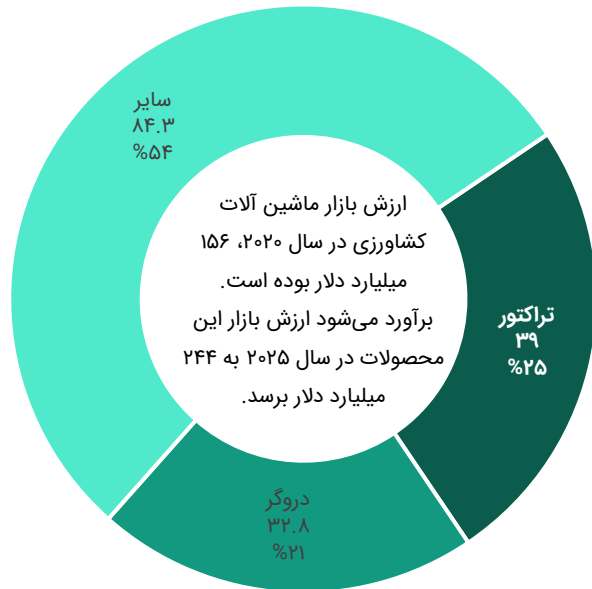
میانگین قیمت جهانی
تراکتور

قیمت به هزار دلار	قدرت به اسب بخار
۲۵ >	۳۰ >
۲۵-۵۰	۳۰-۷۵
۵۰-۷۵	~۱۰۰ FWD
۷۵-۱۵۰	۱۰۰-۱۵۰

رشد ارزش بازار این صنعت در حدود ۹ درصد سالیانه برآورد می گردد. در این میان رشد برخی محصولات با اسب بخار کمتر در حدود ۱۰ درصد خواهد بود. افزایش تولید از طریق مکانیزه شدن کشاورزی یکی از راهکارهای اصلی تامین افزایش تقاضای ۶۰ تا ۱۰۰ درصدی غذا تا سال ۲۰۵۰ است.

کلاس تراکتورها
(اسب بخار)

سهم ماشین آلات کشاورزی از بازار



عمده بهای تمام شده ماشین آلات کشاورزی مربوط به مواد مستقیم مصرفی (فولاد و فولاد آلیاژی) می شود. میانگین وزن یک تراکتور در حدود ۴.۵ تن و بر حسب کاربرد در حدود ۷ تن است. عمده قطعات فولادی در تراکتورها همانند خودروهای سنگین از روش ریخته گری و ماشین کاری ساخته می شوند. صنعت خودروهای سنگین در استفاده از تکنولوژی های جدید پا به پای خودروهای سواری است و در موارد بسیاری پیشتر است. در حدود دو دهه است که جان دییر برای مدل کردن و در برخی موارد ساخت قطعات خود از پرینترهای سه بعدی استفاده می کنند. مجموع فروش ماشین آلات سنگین و تجهیزات در سال ۲۰۱۹ در ایالات متحده ۷۹۱ میلیارد دلار (در مقایسه با ۷۸۷ میلیارد دلار ارزش بازار خودروهای سواری) بوده است. حاشیه سود ناخالص صنعت ساخت تراکتور در دنیا در حدود ۲۵ درصد است. حاشیه سود خالص این صنعت در حدود ۱۰ درصد است.



تولید کنندگان بزرگ ماشین آلات کشاورزی

نام شرکت	نشان تجاری	محل شرکت اصلی	درآمد سال ۲۰۱۹ (میلیارد دلار)*	تعداد کارکنان*
جان دیر			۳۵	۷۴,۰۰۰
ماهیندرا اند ماهیندرا			۲۰	۴۰,۰۰۰
میسسی فرگوسن			۱	۱,۲۰۰
کیس آی‌اچ			۲.۵	۵,۰۰۰
اسکورتس			۱۷	۱۱,۰۰۰
کوبوتا			۱۷	۴۰,۰۰۰
فندت			۲.۳	۶,۳۳۱
دویتس فاهر			۱.۵	۴,۲۵۹
کلاوس			۴.۷	۱۱,۵۰۰
نیو هلند			۶.۹	۱۵,۵۶۰



تراکتور جان دیر ۹۶۲۰RX با قدرت ۶۲۰ اسب بخار و قیمت ۶۷۵ هزار دلار

توان خروجی این تراکتور معادل است با توان ۷۰۰ اسب بارکش، یا ۱۰۰۰ گاو نر، ۲۸۰۰ الاغ و یا ۶۹۰۰ انسان

(منظور از اسب بخار توانایی انجام کار در واحد زمان است. محاسبه اسب بخار حیوانات و انسان بر اساس توان انجام کار آن‌ها برای یک مدت زمان طولانی است.)

* اعداد مربوط به برخی از شرکت‌ها تقریبی هستند. برخی از شرکت‌های گروه در سایر زمینه‌ها نیز فعالیت می‌کنند.

کشاورزی ایران

مساحت کل زمین‌های کشاورزی ایران در سال ۹۷، ۱۵.۵ میلیون هکتار (۱۱ میلیون کشت سالانه) بوده است. این مقدار از زمین در حدود ۳۰ درصد از کل زمین‌های قابل کشت (۴۰ درصد در دو دهه قبل) در ایران است. مصرف آب فعلی در ایران در وضعیت بحرانی قرار دارد و ایران در حدود ۷۰ درصد از منابع آب تجدیدپذیر خود را استفاده می‌کند. ۹.۳ میلیون هکتار از زمین‌های کشاورزی ایران به صورت دیمی است.

۸۵ درصد از سطح در حال کشت در ایران به کشت گندم، جو، نخود، یونجه و برنج اختصاص دارد. این محصولات در مجموع ۳۴ درصد از کل محصول کشت شده در ایران را تشکیل می‌دهند. گندم، چقندر قند، نیشکر، ذرت خوشه‌ای و علوفه‌ای در مجموع ۵۵ درصد کل محصولات کشاورزی ایران را تشکیل می‌دهند. نیمی از زمین‌های کشاورزی ایران در استان‌های خراسان رضوی، خوزستان، آذربایجان شرقی، کردستان، همدان، زنجان و فارس قرار دارند.

۹۵ درصد از غلات ایران به صورت مکانیزه کشت می‌شود و در حدود ۷۰ درصد از آن‌ها نیز به صورت مکانیزه کاشته می‌شود. در حوزه‌ی حبوبات و باغات ضریب مکانیزه شدن در ایران بسیار پایین‌تر است. در سال ۹۷ در حدود ۲۵ درصد از فعالیت در حوزه‌ی باغات مکانیزه بوده است.

ضریب مکانیزاسیون: مقدار نیروی محرکه (اسب بخار) به ازای هر هکتار **درجه‌ی مکانیزاسیون:** نسبت مقدار عملیات مکانیزه به عملیات غیر مکانیزه **ظرفیت مکانیزاسیون:** انرژی مکانیزه مصرفی در واحد سطح سه شاخص بالا مهم‌ترین شاخص‌ها در بخش مکانیزاسیون کشاورزی هستند. این سه شاخص در کنار هم معیار خوبی برای تایین مکانیزه شدن کشاورزی هستند و به تنهایی تصویر دقیقی ارائه نمی‌دهند.

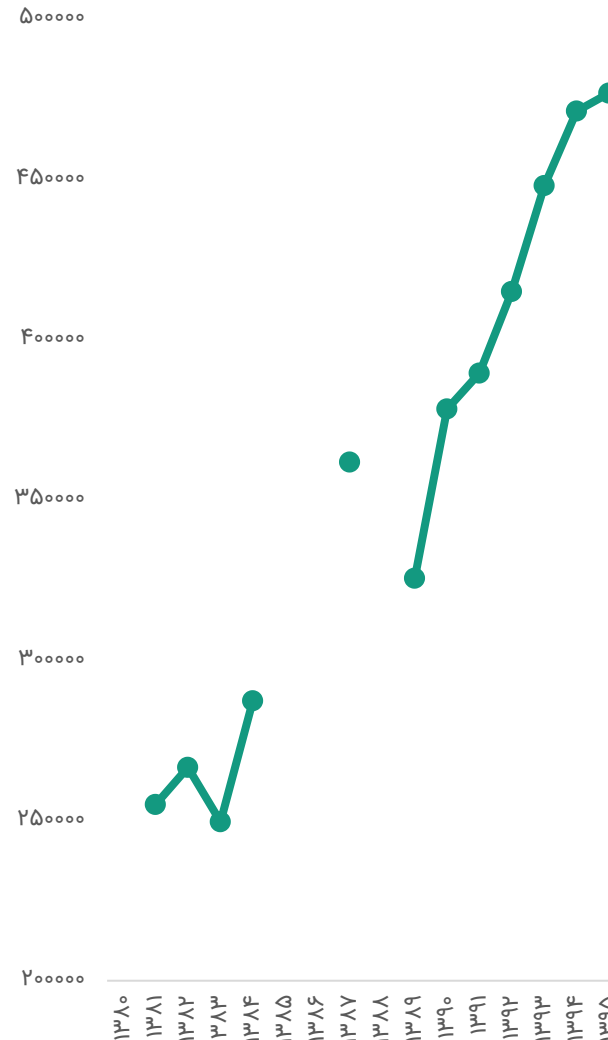
در سال‌های گذشته به صورت میانگین سالانه در حدود ۱۵۰۰ میلیارد تومان تسهیلات خرید ماشین آلات کشاورزی پرداخت شده است. برآورد می‌شود که ضریب مکانیزاسیون ایران تا پایان سال ۹۹ به حدود ۲ اسب بخار در هکتار برسد. ضریب مکانیزاسیون در ایران در سال ۹۸ در حدود ۱.۶۵ بوده است. ضریب مکانیزاسیون ژاپن در حدود ۲۴ و برای آمریکا و استرالیا در حدود ۲ و ۳ است.

ضریب مکانیزاسیون به تنهایی معیار نادرستی برای تعیین وضعیت مکانیزاسیون کشاورزی می‌باشد. عواملی نظیر نوع ماشین آلات، نوع محصول، اندازه زمین و ... در تعیین مناسب بودن این عدد دخیل هستند. نکته قابل توجه دیگر این است که تمامی ماشین آلات کشاورزی نظیر تراکتورها برای کشاورزی استفاده نمی‌شوند و برای کارهای دیگری نظیر حمل و نقل بار، نیروی انسانی و ... نیز استفاده می‌شوند.



تراکتور ایران

تعداد تراکتورهای ایران



در سال ۸۰ تعداد تراکتور در ایران به ازای هر ۱۰۰ کیلومترمربع زمین قابل کشت ۱۵۲ تراکتور بوده است. این عدد در همین سال برای کشورهای ترکیه، آلمان، قبرس، چین، آذربایجان منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا به ترتیب برابر بوده است با ۳۹۵، ۸۳۸، ۱۴۵۴، ۸۳، ۱۴۸ و ۱۶۳.

با فرض ثبات زمین قابل کشت در ایران در حد فاصل سال‌های ۸۱ تا ۹۵ تعداد تراکتورهای ایران در حدود ۲ برابر شده است. با این فرض تعداد تراکتور به ازای هر ۱۰۰ کیلومترمربع در ایران در سال ۹۵ در حدود ۳۰۰ دستگاه بوده است.

تعداد تراکتور به تنهایی معیار کاملی برای ارزیابی نیست و عواملی همچون نوع محصول و اندازه زمین در آن موثر هستند. به طور مثال تعداد تراکتورهای فرانسه و سوئیس به ازای هر ۱۰۰ کیلومترمربع به ترتیب ۶۴۰ و ۲۶۱۱ است ولی هر دوی این کشورها از سطح بسیار بالای مکانیزاسیون بهره می‌برند (سال ۲۰۰۵ و ۲۰۰۷).

بیش از ۹۵ درصد از نیاز تراکتور ایران به صورت داخلی تامین می‌شود. اکثر تراکتورهای وارداتی در ایران مدل‌های با اسب بخار بالا، تراکتورهای برنج، و گونه‌هایی با کاربرد ویژه هستند. ۹۶ درصد از تراکتورهای بازار ایران شرکت تراکتورسازی ایران تامین می‌شود. در سال‌های اخیر روند طراحی و ساخت تراکتورهای برنج و با قدرت بالاتر نیز در ایران (شرکت تراکتورسازی ایران) در حال پیگیری بوده است.



5.10 length, 2.08 width, 3.10 height

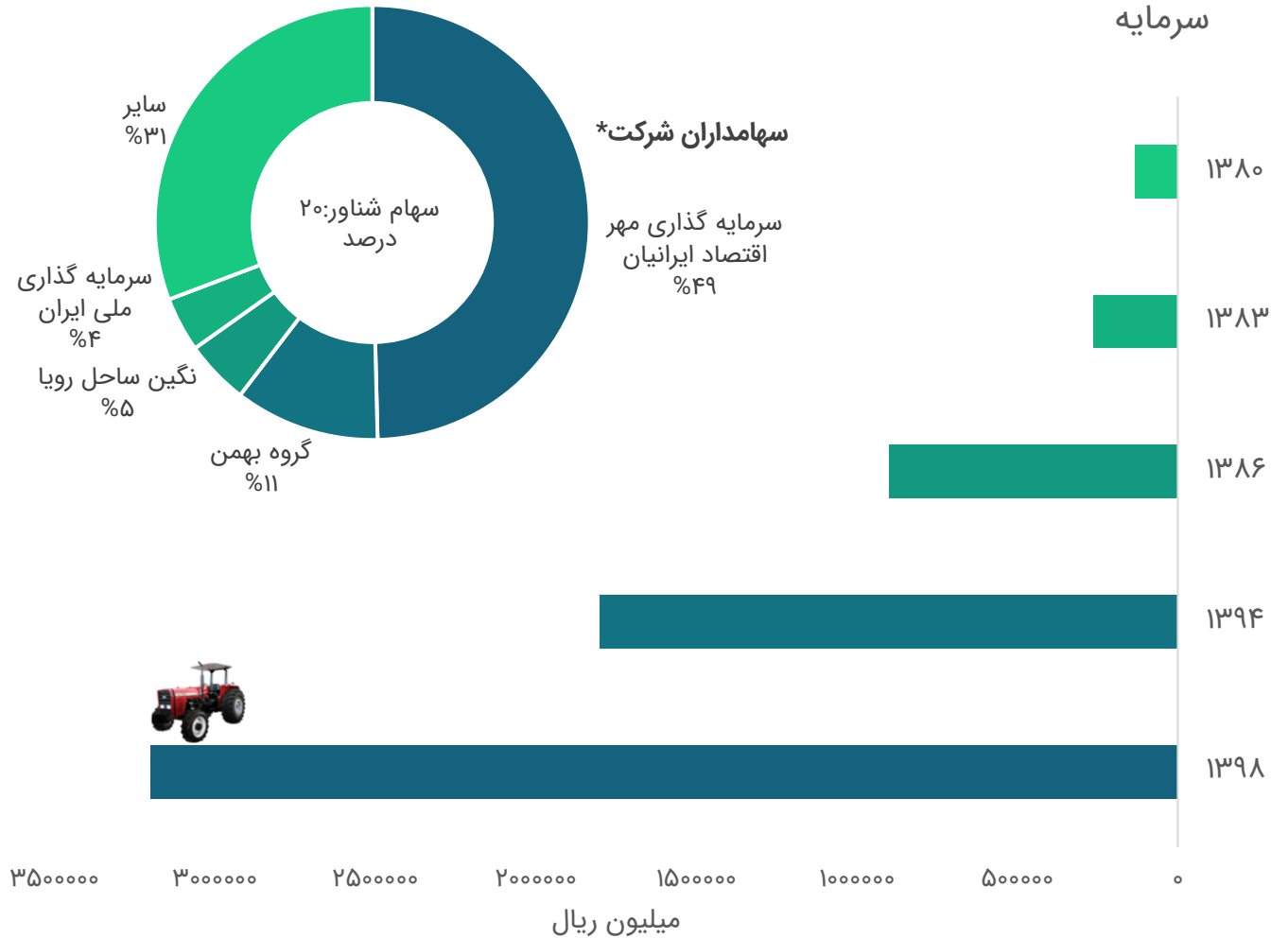
تراکتور FWD - ۱۵۰۰ ITM با قدرت ۱۵۰ اسب بخار و قیمت حدودی ۴۰ هزار دلار



شرکت تراکتورسازی ایران

تراکتورسازی ایران**

تراکتورسازی	تولید قطعات	بازرگانی و خدمات	سایر
تراکتورسازی کردستان-۱۰۰%	مهندسی، تولید و تامین قطعات تراکتورسازی تبریز-۱۰۰%	مبین صنعت امند-۱۰۰%	سیبا موتور-۴۹%
تراکتورسازی ارومیه-۱۰۰%	موتورسازان تراکتورسازی ایران-۸۷%	کیان صنعت میان-۱۰۰%	خدمات و پشتیبانی تندر ایران-۱۰%
تراکتورسازی ونیران-۵۱%	ریخته گری تراکتورسازی ایران-۸۳%	مبین صنعت هرمس-۱۰۰%	خدمات بیمه ای توسعه اعتماد مهر-۱۵%
تراکتورسازی تاجیران-۵۱%	تولید وسایل آبیاری و آبرسانی-۵۲%	بازرگانی و خدمات پس از فروش تراکتورسازی-۱۰۰%	نمایشگاه صنعتی بازرگانی آذربایجان-۰.۸%
اوگیران-۶۰%	خودروسازان دبزلی آذربایجان-۱۰۰%	خدمات صنعتی تراکتورسازی ایران-۱۰۰%	مشترک ایران و زیمباوه (موتیرا)



*سهامداران شرکت بر اساس صورت های مالی سال ۹۵ است.

**درصد مالکیت ها بر اساس مالکیت گروه بر روی شرکت های زیرمجموعه است.



در سال ۹۷ صرفاً ۱۴ درصد از مواد مستقیم مورد نیاز در ساخت تراکتور در مجموعه به صورت داخلی تهیه می شده است. این نسبت در سال ۹۸ و ۹۹ به ترتیب برابر است با ۵۷ و ۷۱ درصد.

هزینه دلاری مواد مستقیم مصرفی کل مجموعه به ازای هر تراکتور در سال ۹۷، ۹۸ و شش ماهه ۹۹ به ترتیب برابر است با ۶,۳۰۰، ۷,۰۰۰ و ۵,۰۰۰ دلار.

در صورت تقسیم کردن هزینه دلاری مواد مصرفی مستقیم هر تراکتور به قیمت شمش فولادی، بهای مواد مستقیم مصرفی هر تراکتور معادل بیش از ۱۵ تن شمش فولادی است.



4.33 length, 1.97 width, 2.63 height

تراکتور ۴WD - ۳۹۹ ITM با قدرت ۱۱۰ اسب بخار و قیمت حدودی ۲۱ هزار دلار

عمده قطعات به کار رفته از نوع قطعات ریخته گری، آهنگری و ماشین کاری فلزی هستند که به صورت کلی از انواع فولاد آلیاژی ساخته می شوند. سایر قطعات نیز از جنس لاستیک و مواد پلیمری هستند

میانگین وزن تراکتورهای گروه در حدود ۴ تن و میانگین قدرت و گشتاور آنها به ترتیب در حدود ۸۵ اسب بخار و ۴۰۰ نیوتن متر است.

تراکتورهای شرکت در واقع نسل های پیشین تراکتورهای شرکت میسی فرگوسن هستند که در شرکت تا حد بسیار خوبی داخلی شده اند.



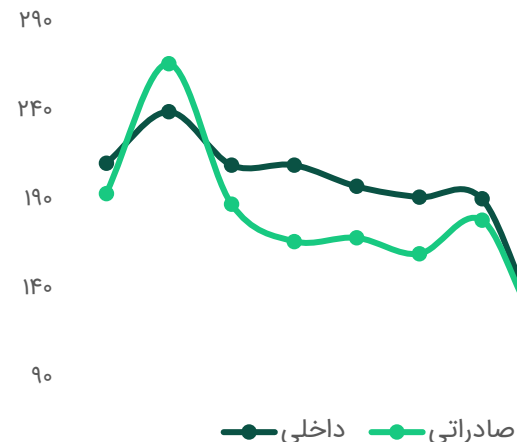
بررسی تولید و فروش با نرخ دلاری

مرسوم‌ترین شیوه قیمت‌گذاری روی تراکتور در دنیا بر اساس توان تولیدی موتور آن‌ها (اسب بخار) است. هرچند سایر امکانات تراکتورها نظیر دارا بودن سیستم‌های الکترونیکی و هیدرولیکی و همچنین چهارچرخ متحرک بودن آن‌ها نیز در قیمت نهایی موثر است. قیمت تراکتورهای میسی فرگوسن مشابه با محصولات شرکت به ازای هر اسب بخار بیش از ۳۵۰ دلار است.

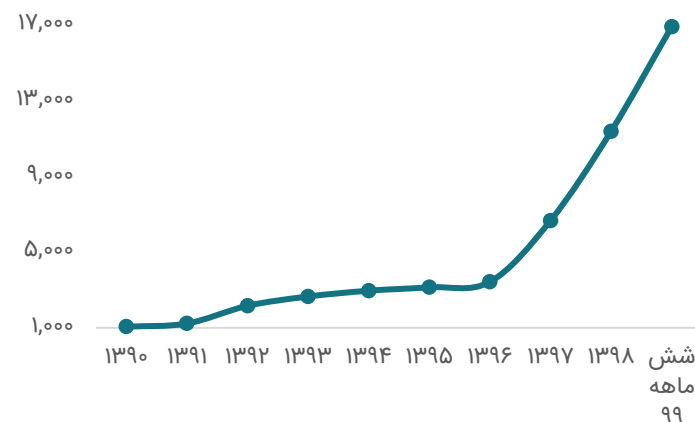
نرخ صادراتی تولیدات شرکت در حدود ۵۰ درصد محصولات مشابه میسی فرگوسن است. میانگین نرخ فروش دلاری محصولات تولیدی شرکت در طی دو سال گذشته به کف ۱۰ ساله‌ی خود (زیر ۱۰۰) رسیده است و بیشترین فاصله را با قیمت صادراتی آن در ۱۰ سال گذشته پیدا کرده است. از این رو انتظار افزایش قابل توجه قیمت به سطح محصولات صادراتی در آینده نزدیک وجود دارد.

در طی ۱۰ سال گذشته شرکت تلاش بسیار خوبی را در تامین حداکثری مواد مصرفی خود از داخل کشور نموده است. تاثیر این تلاش‌ها کاهش قابل توجه هزینه‌ها به ازای هر تن و هر اسب بخار بوده است. ذکر این نکته ضروری است که دستمزد مستقیم پایین و البته به شدت غیر منصفانه در تمامی صنایع ایران نیز یکی از دلایل پایین ماندن بهای تمام شده‌ی دلاری است.

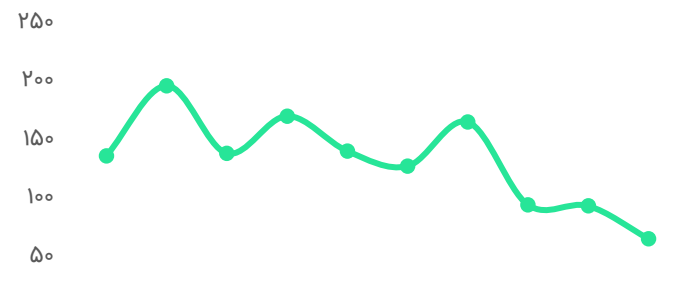
نرخ دلاری فروش به ازای هر اسب بخار



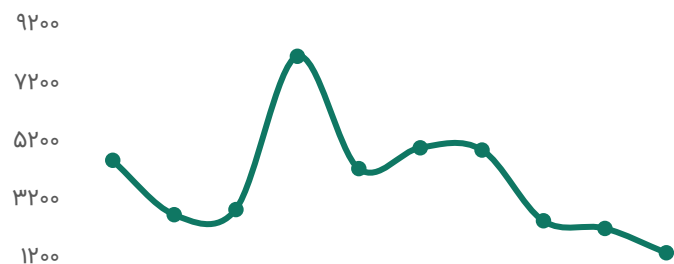
میانگین سالانه نرخ دلار مبادله‌ای به تومان



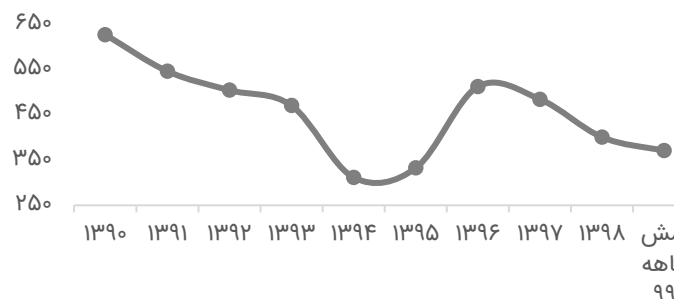
هزینه دلاری مواد مستقیم مصرفی به ازای هر اسب بخار



هزینه دلاری مواد مستقیم مصرفی به ازای هر تن



میانگین نرخ شمش فولادی به دلار



صورت‌های مالی ریالی (شرکت اصلی)

دوره مالی	۹۰	۹۱	۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	نه ماهه ۹۹
فروش	۳,۲۶۹,۱۱۶	۵,۲۳۱,۰۲۱	۷,۳۴۲,۲۱۵	۸,۴۰۲,۶۴۰	۶,۰۵۱,۰۳۸	۷,۳۴۰,۰۹۰	۸,۸۸۵,۹۳۵	۱۱,۷۵۹,۴۲۶	۲۰,۵۲۰,۴۷۴	۲۵,۳۲۲,۰۸۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۶۹۱,۳۶۲)	(۴,۴۸۳,۱۰۴)	(۵,۷۵۱,۲۹۰)	(۶,۹۳۸,۴۲۶)	(۵,۱۴۶,۶۲۷)	(۶,۳۶۸,۳۴۵)	(۸,۰۲۳,۳۵۴)	(۱۰,۰۰۹,۰۵۹)	(۱۶,۲۲۳,۲۹۶)	(۲۱,۰۹۹,۳۷۱)
سود (زیان) ناخالص	۵۷۷,۷۵۴	۷۴۷,۹۱۷	۱,۵۹۰,۹۲۵	۱,۴۶۴,۲۱۴	۹۰۴,۴۱۱	۹۷۱,۷۴۵	۸۶۲,۵۸۱	۱,۷۵۰,۳۶۷	۴,۲۹۷,۱۷۸	۴,۲۲۲,۷۱۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۹۴,۷۶۳)	(۲۵۲,۸۳۸)	(۱,۱۰۹,۱۵۰)	(۵۷۹,۴۱۴)	(۳۹۳,۸۶۶)	(۴۱۲,۲۹۸)	(۴۱۸,۱۸۹)	(۵۲۸,۸۷۰)	(۸۱۹,۵۰۴)	(۸۱۴,۰۴۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۲۹,۵۹۹)	۱۴۶,۲۱۹	۳۲,۸۱۳	(۸۶,۳۴۸)	۱۲,۸۷۰	۷۶,۴۴۲	(۲۱,۸۵۵)	(۶۲,۷۵۶)	(۸,۷۲۵)	(۱۳,۵۴۹)
سود (زیان) عملیاتی	۳۵۳,۳۹۲	۶۴۱,۲۹۸	۵۱۴,۵۸۸	۷۹۸,۴۵۲	۵۲۳,۴۱۵	۶۳۵,۸۸۹	۴۲۲,۵۳۷	۱,۱۵۸,۷۴۱	۳,۴۶۸,۹۴۹	۳,۳۹۵,۱۲۲
هزینه های مالی	(۱۴۵,۹۶۷)	(۱۷۴,۳۲۸)	(۲۳۸,۳۲۷)	(۲۴۰,۵۲۴)	(۲۹۲,۲۲۱)	(۷۲,۶۴۴)	(۲۵,۶۸۳)	(۷,۹۳۵)	(۹۱,۴۶۹)	(۲۸,۵۹۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۶۳,۰۵۷	(۳۹,۰۳۵)	۳۸۴,۱۸۰	۶۸۷,۶۹۹	۴۸۵,۹۷۲	۳۲۲,۶۹۰	۵۲۵,۲۵۹	۵۵۳,۰۶۱	۶۹۴,۲۴۶	۷۹۰,۸۱۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۷۰,۴۸۲	۴۲۷,۹۳۵	۶۶۰,۴۴۱	۱,۲۴۵,۶۲۷	۷۱۷,۱۶۶	۸۸۵,۹۳۵	۹۲۲,۱۱۳	۱,۷۰۳,۸۶۷	۴,۰۷۱,۷۲۶	۴,۱۵۷,۳۴۰
مالیات	(۱۳,۴۴۷)	(۳۴,۷۱۵)	(۳۵,۱۹۳)	(۱۰۱,۲۳۰)	(۴۸,۲۱۹)	(۱۰۴,۶۱۳)	(۱۵۴,۱۳۶)	(۱۳۴,۸۷۷)	(۳۲۰,۴۵۲)	(۶۷۴,۷۳۶)
سود (زیان) خالص	۳۵۷,۰۳۵	۳۹۳,۲۲۰	۶۲۵,۲۴۸	۱,۱۴۴,۳۹۷	۶۶۸,۹۴۷	۷۸۱,۳۲۲	۷۶۷,۹۷۷	۱,۵۶۸,۹۹۰	۳,۷۵۱,۲۷۴	۳,۴۸۲,۶۰۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳۹۷	۴۳۷	۶۹۵	۱,۲۷۲	۳۷۲	۴۳۴	۴۲۷	۸۷۲	۱,۱۷۲	۱,۰۸۸
سرمایه	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰
تعداد تراکتور تولیدی	۱۹,۱۵۹	۲۲,۹۸۵	۲۰,۶۰۹	۱۷,۵۵۰	۱۱۷۵۷	۱۴,۳۱۲	۱۵,۳۹۸	۱۶,۲۳۳	۱۷,۲۹۹	۱۶,۱۷۴
حاشیه سود ناخالص	۱۷.۷%	۱۴.۳%	۲۱.۷%	۱۷.۴%	۱۴.۹%	۱۳.۲%	۹.۷%	۱۴.۹%	۲۰.۹%	۱۶.۷%
حاشیه سود خالص	۱۰.۹%	۷.۵%	۸.۵%	۱۳.۶%	۱۱.۱%	۱۰.۶%	۸.۶%	۱۳.۳%	۱۸.۳%	۱۳.۷%



صورت‌های مالی دلاری (شرکت اصلی)

دوره مالی	۹۰	۹۱	۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	نه ماهه ۹۹
فروش	۳۰۸,۴۰۷,۱۷۰	۴۲۶,۶۷۳,۸۱۷	۳۳۹,۷۶۰,۰۶۵	۳۱۶,۸۴۱,۶۲۹	۲۰۴,۴۹۶,۰۴۶	۲۳۳,۷۶۰,۸۲۸	۲۵۹,۴۴۳,۳۵۸	۱۷۶,۶۲۰,۹۹۷	۱۸۰,۴۷۹,۱۰۳	۱۲۸,۵۳۸,۴۸۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۵۳,۹۰۲,۰۷۵)	(۳۶۵,۶۶۹,۱۶۸)	(۲۶۶,۱۴۰,۲۱۳)	(۲۶۱,۶۲۹,۹۴۰)	(۱۷۳,۹۳۱,۲۹۴)	(۲۰۲,۸۱۳,۵۳۵)	(۲۳۴,۲۵۸,۵۱۱)	(۱۵۰,۳۳۱,۳۱۶)	(۱۴۲,۶۸۵,۱۰۱)	(۱۰۷,۱۰۳,۴۰۶)
سود (زیان) ناخالص	۵۴,۵۰۵,۰۹۴	۶۱,۰۰۴,۶۴۹	۷۳,۶۱۹,۸۵۲	۵۵,۲۱۱,۶۸۹	۳۰,۵۶۴,۷۵۲	۳۰,۹۴۷,۲۹۳	۲۵,۱۸۴,۸۴۷	۲۶,۲۸۹,۶۸۲	۳۷,۷۹۴,۰۰۲	۲۱,۴۳۵,۰۸۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۸,۳۷۳,۸۶۸)	(۲۰,۶۲۳,۰۰۲)	(۵۱,۳۲۵,۷۷۵)	(۲۱,۸۴۸,۱۹۰)	(۱۳,۳۱۰,۷۸۱)	(۱۳,۱۳۰,۵۱۰)	(۱۲,۲۰۹,۸۹۸)	(۷,۹۴۳,۳۷۶)	(۷,۲۰۷,۵۹۹)	(۴,۱۳۲,۱۸۳)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۲,۷۹۲,۳۵۸)	۱۱,۹۲۶,۵۰۹	۱,۵۱۸,۴۱۷	(۳,۲۵۵,۹۵۸)	۴۳۴,۹۴۴	۲,۴۳۴,۴۵۹	(۶۳۸,۱۰۲)	(۹۴۲,۵۶۵)	(۷۶,۷۳۷)	(۶۸,۷۷۷)
سود (زیان) عملیاتی	۳۳,۳۳۸,۸۶۸	۵۲,۳۰۸,۱۵۷	۲۳,۸۱۲,۴۹۴	۳۰,۱۰۷,۵۴۱	۱۷,۶۸۸,۹۱۵	۲۰,۲۵۱,۲۴۲	۱۲,۳۳۶,۸۴۷	۱۷,۴۰۳,۷۴۰	۳۰,۵۰۹,۶۶۶	۱۷,۲۳۴,۱۲۲
هزینه های مالی	(۱۳,۷۷۰,۴۷۲)	(۱۴,۲۱۹,۲۵۰)	(۱۱,۰۲۸,۵۵۲)	(۹,۰۶۹,۵۳۲)	(۹,۸۷۵,۶۶۷)	(۲,۳۱۳,۵۰۳)	(۷۴۹,۸۶۹)	(۱۱۹,۱۸۰)	(۸۰۴,۴۷۷)	(۱۴۵,۱۴۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۵,۳۸۲,۷۳۶	(۳,۱۸۳,۹۳۱)	۱۷,۷۷۷,۸۸۱	۲۵,۹۳۱,۳۳۵	۱۶,۴۲۳,۵۲۱	۱۰,۲۷۶,۷۵۲	۱۵,۳۳۶,۰۲۹	۸,۳۰۶,۷۱۴	۶,۱۰۵,۹۴۵	۴,۰۱۴,۲۷۴
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۴,۹۵۱,۱۳۲	۳۴,۹۰۴,۹۷۶	۳۰,۵۶۱,۸۲۳	۴۶,۹۶۹,۳۴۴	۲۴,۲۳۶,۷۶۹	۲۸,۲۱۴,۴۹۰	۲۶,۹۲۳,۰۰۷	۲۵,۵۹۱,۲۷۴	۳۵,۸۱۱,۱۳۵	۲۱,۱۰۳,۲۴۹
مالیات	(۱,۲۶۸,۵۸۵)	(۲,۸۳۱,۵۶۶)	(۱,۶۲۸,۵۵۲)	(۳,۸۱۷,۱۱۹)	(۱,۶۲۹,۵۷۱)	(۳,۳۳۱,۶۲۴)	(۴,۵۰۰,۳۲۱)	(۲,۰۲۵,۷۸۹)	(۲,۸۱۸,۳۹۹)	(۳,۴۲۵,۰۵۶)
سود (زیان) خالص	۳۳,۶۸۲,۵۴۷	۳۲,۰۷۳,۴۰۹	۲۸,۹۳۳,۲۷۲	۴۳,۱۵۲,۲۲۵	۲۲,۶۰۷,۱۹۸	۲۴,۸۸۲,۸۶۶	۲۲,۴۲۲,۶۸۶	۲۳,۵۶۵,۴۸۵	۳۲,۹۹۲,۷۳۵	۱۷,۶۷۸,۱۹۳
تعداد تراکتور تولیدی	۱۹,۱۵۹	۲۲,۹۸۵	۲۰,۶۰۹	۱۷,۵۵۰	۱۱,۷۵۷	۱۴,۳۱۲	۱۵,۳۹۸	۱۶,۲۳۳	۱۷,۲۹۹	۱۶,۱۷۴
اسب بخار تولیدی	۱,۴۴۵,۸۶۸	۱,۷۱۹,۹۹۶	۱,۶۴۴,۸۴۱	۱,۵۱۱,۹۵۰	۱,۰۲۹,۱۴۸	۱,۲۲۲,۵۶۳	۱,۳۳۲,۸۱۲	۱,۳۷۹,۰۵۱	۱,۴۰۸,۳۲۱	۱,۶۳۳,۸۶۴
درصد اسب بخار صادراتی	۲۵%	۲۱%	۲۳%	۹%	۱۳%	۱۳%	۱۱%	۶%	۸%	۶%



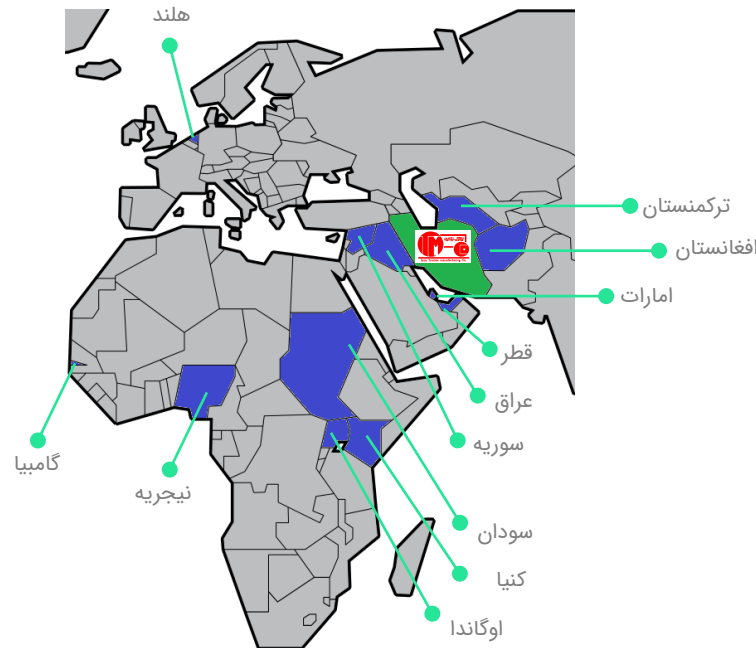
سبد داخلی و صادراتی

سبد محصولات شرکت در سال‌های به سمت محصولات چهارچرخ متحرک و با اسب بخار بیشتر حرکت کرده است که همگام با روندهای جهانی بوده است. تنوع سبد محصولات شرکت در تراکتورهای کوچک با اسب بخار پایین از تنوع کمی برخوردار است. این دست تراکتورها در کشورهای آفریقایی از محبوبیت بالایی برخوردار است.

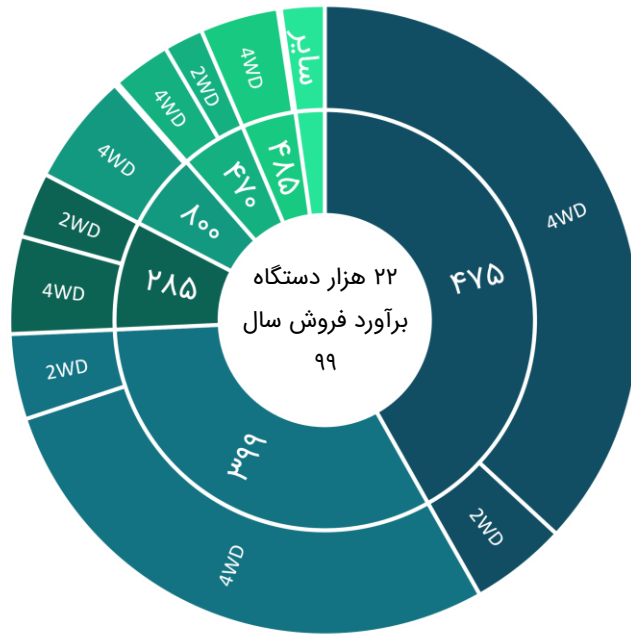
در ایران درصد فعالیت مکانیزه در باغ‌های بسیار پایین‌تر از سایر بخش‌ها است. سبد تراکتورهای باغی و کوچک شرکت از تنوع بسیار پایینی برخوردار است که خوشبختانه این سبد در حال گسترده تر شدن و ارتقا است.

مقاصد اصلی صادراتی شرکت کشورهای افغانستان و عراق (به ترتیب) هستند. تراکتور ۲۸۵ بخش عمده‌ی صادرات شرکت را تشکیل می‌دهد. بخش عمده‌ی فروش داخلی شرکت را مدل‌های ۴۷۵ و ۳۹۹ تشکیل می‌دهند. در سال‌های اخیر شرکت اقدام به صادرات برخی محصولات خود به ونزوئلا (!) نیز نموده است.

مقاصد صادراتی مجموعه



تولیدات شرکت



۲۲ هزار دستگاه
برآورد فروش سال
۹۹



مشخصات سبد محصولات مجموعه

مدل	اسب بخار	گشتاور (N.m)	موتور	وزن*(kg)	FWD	قیمت* داخلی (\$)	قیمت* صادراتی (\$)	مقدار فروش سال ۹۹ (برآوردی)**
	۳۹۹	۱۱۰	۴۴۴	۶ سیلندر ۶ لیتر	✓	۹,۴۰۰	۲۲,۷۰۰	۶,۵۰۰
	۴۷۰	۴۷	۱۷۰	۳ سیلندر ۲.۵ لیتر	✓	۴,۹۰۰	۵,۹۰۰	۶۰۰
	۴۷۵	۷۵	۲۹۵	۴ سیلندر ۴ لیتر	✓	۶,۵۰۰	۱۲,۷۰۰	۷,۵۰۰
	۴۸۵	۸۲	۳۶۰	۴ سیلندر ۴ لیتر توربو	✓	۶,۹۰۰	۲۱,۴۰۰	۹۰۰
	۸۰۰	۸۲	۳۶۰	۴ سیلندر ۴ لیتر توربو	✓	۷,۵۰۰	۹,۴۰۰	۱,۱۵۰
	۹۵۰	۴۵	۱۷۰	۳ سیلندر ۲.۵ لیتر	✓	۳,۴۰۰	۴,۵۰۰	۵۰۰
	۱۵۰۰	۱۵۰	۶۵۰	۶ سیلندر ۶ لیتر توربو	✓	۲۳,۹۰۰	۴۳,۰۰۰	۳۵
	۲۸۵	۷۵	۲۷۸	۴ سیلندر ۴ لیتر	✓		۱۳,۰۰۰	۱,۱۰۰
	۲۴۰	۴۷	۱۷۰	۳ سیلندر ۲.۵ لیتر	✓		۹,۷۰۰	۴۰

*وزن و قیمت تراکتورهای مربوط به نسخه‌ی چهار چرخ متحرک است.

قیمت‌های دلاری بر اساس آخرین فروش هر محصول محاسبه شده است. نرخ‌های داخلی بر اساس فروش بهمن ماه ۱۳۹۹ محاسبه شده است.

** مقدار فروش مجموع فروش نسخه دو محور و تک محور است. قیمت نسخه‌ی دو محور تراکتورها در حدود ۳۰ درصد از نسخه‌ی تک محور بالاتر است.

اختلاف قیمت نه چندان قابل توجه برخی از قیمت‌های صادراتی مربوط به حجم بسیار کم صادرات آن محصول می‌باشد. محصول اصلی صادراتی شرکت ۲۸۵، ۴۷۵ و ۳۹۹ است.

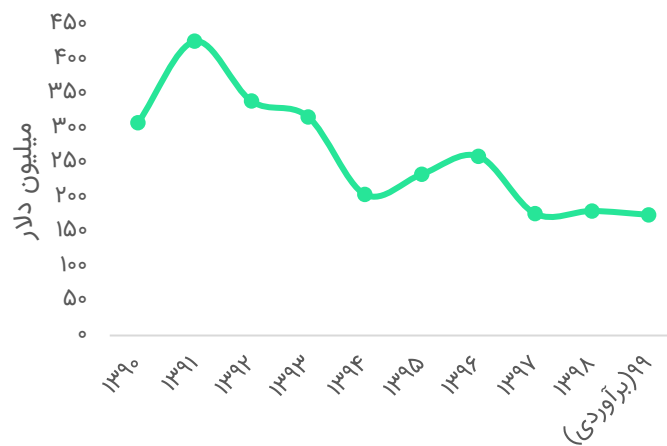
الگوی پایداری

با وجود فاصله‌ی معنا دار نرخ‌های داخلی با نرخ‌های صادراتی، شرکت توانسته است با ارائه دادن تراکتورهای با ارزش افزوده و امکانات بیشتر نظیر سیستم چهارچرخ‌متحرک و توربوشارژر برای پیش‌رانه فروش دلاری روند سودآور بودن خود را حفظ کند. در حال حاضر سودآوری شرکت در سطح پایینی قرار دارد.

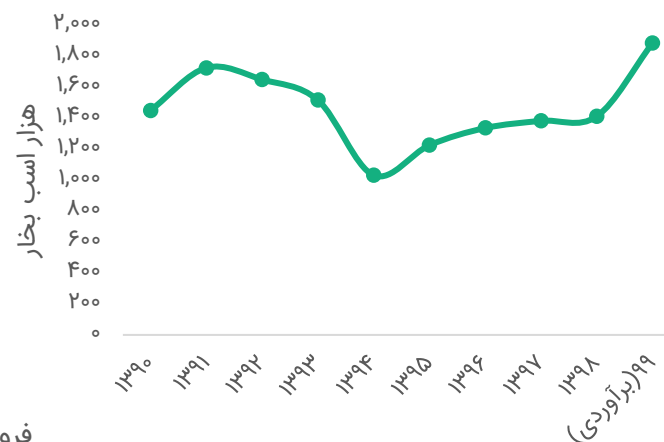
شرکت در مقابل سیستم نرخ گذاری دستوری حاکم بر کشور بسیار منعطف و هوشمند عمل کرده است. خودروسازان کشور در مقابل نرخ گذاری دستوری واکنش خاصی از خود نشان نداده‌اند و به تولید همان محصولات قبلی ادامه داده‌اند که در مواردی به ضرر عملیاتی نیز منجر شده است.

واکنش تراکتورسازی ایران در مقابل نرخ گذاری دستوری تغییر بنیادی و اساسی سبد محصولات خود به سمت محصولات با ارزش افزوده بسیار بالاتر و افزایش سطح داخلی سازی قابل توجه محصولات بوده است. ذکر این نکته هم ضروری است که صنعت ماشین آلات کشاورزی کمتر از صنعت خودرو زمین بازی پوپولیستی دو سر باخت سایر نهادها است.

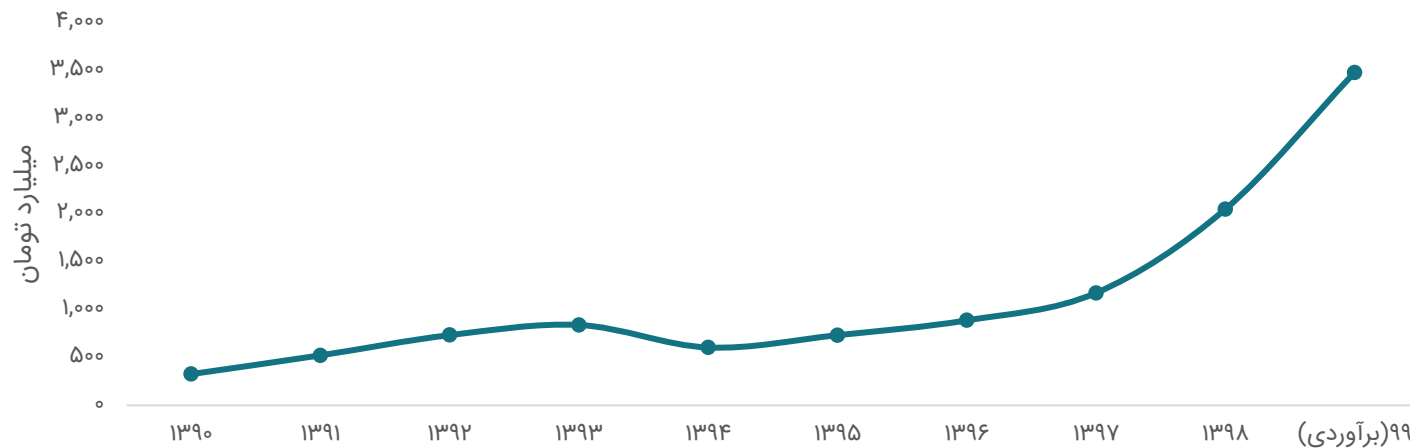
فروش دلاری شرکت



فروش اسب بخار



فروش ریالی شرکت

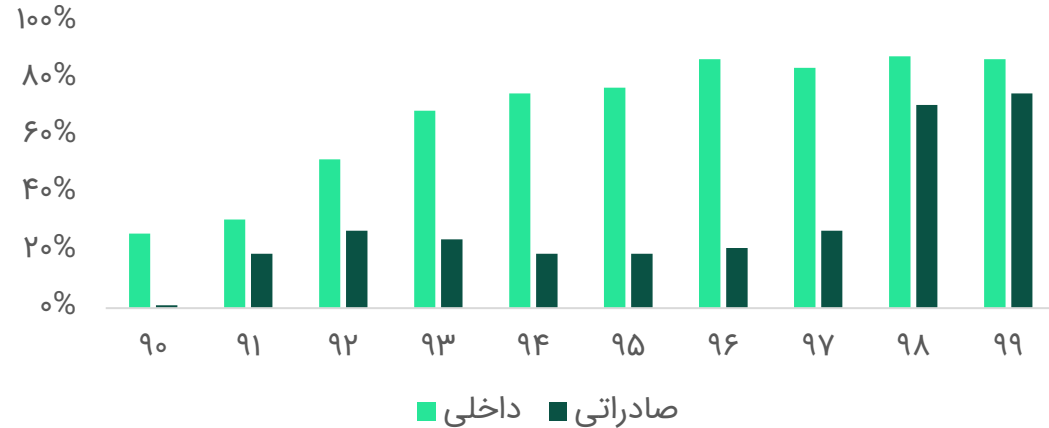




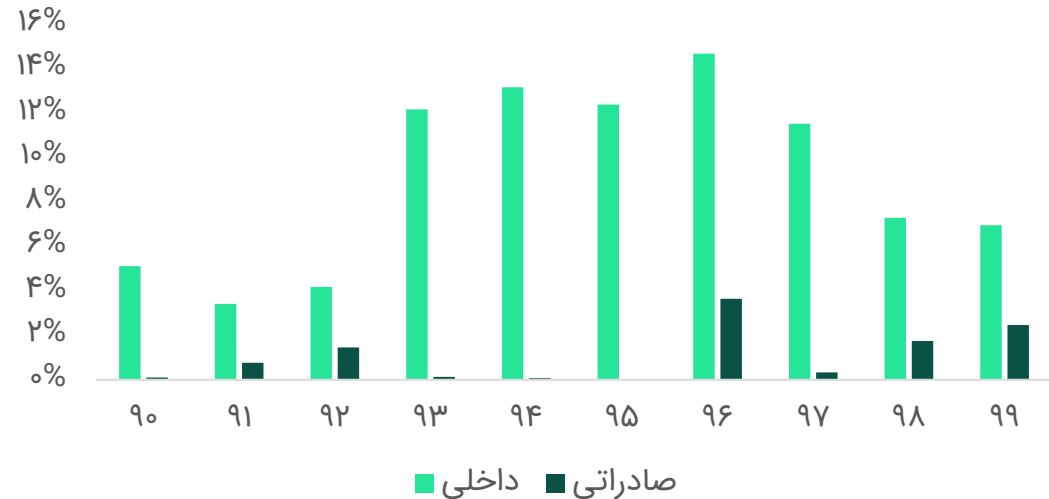
انعطاف استراتژیک

پاسخ شرکت به سیستم قیمت گذاری کشور در سال‌های گذشته بسیار هوشمندانه و استراتژیک بوده است. شرکت به مرور محصولات خود را به روز کرده است. به این ترتیب سبد محصولات شرکت همواره دستخوش تغییرات اساسی بوده است. در سال ۹۰ بخش عمده‌ای از محصولات شرکت را نسخه‌ی تک محور تراکتور ۲۸۵ با موتور تنفس طبیعی تشکیل می‌داده است. در طی ۱۰ سال محصولات شرکت به تدریج به سمت محصولات جفت محور، توربو و با اسب بخار بیشتر حرکت کرده است که ارزش افزوده‌ی بسیار بیشتری دارند و سودآوری بالاتری را برای شرکت به همراه دارند.

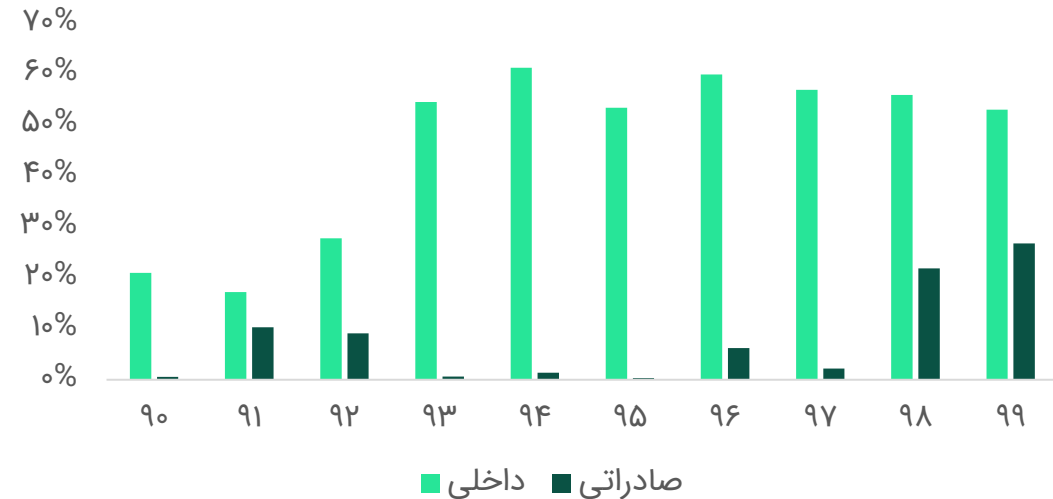
درصد اسب بخار FWD



درصد اسب بخار توربو (۴۸۵، ۸۰۰، ۱۵۰۰)



درصد اسب بخار با ارزش افزوده بالا (۴۸۵، ۳۹۹، ۸۰۰، ۱۵۰۰)



طرح ها و پروژه ها

تراکتور ۴۱۲۰: ۴۱۲۰ یکی از تراکتورهای کوچک جان دییر است که دارای یک پیشران ۲.۹ لیتری ۴ سیلندر با توان ۴۳ اسب بخار است. بازار هدف این کلاس از تراکتورها کشورهای کمتر توسعه یافته در صنعت کشاورزی مانند کشورهای افریقایی (مقاصد صادراتی شرکت) است. برآورد می شود در سال ۴۰۰ این تراکتور به مرحله ی تولید برسد.



تراکتور ۴۵۵: مانند ۴۱۲۰ این تراکتور نیز با ۵۵ اسب بخار قدرت در رده تراکتورهای کوچک قرار می گیرد. بخش عمده ای از بازار تراکتور کشورهای کمتر توسعه یافته کشاورزی را این دست از تراکتورهای تشکیل می دهند. برآورد می شود در سال ۴۰۰ این تراکتور به مرحله ی تولید برسد.



تراکتورهای سری ۶۰۰۰: این کلاس از تراکتورها توان خروجی بین ۱۰۵ تا ۲۵۰ اسب بخار دارند. در صورت به تولید رسیدن این تراکتورها در شرکت سبد محصولات شرکت در رده ی تراکتورهای یوتیلیتی متنوع تر خواهد شد. ارزش افزوده ی این تراکتورها بسیار بالاتر از تراکتورهایی با توان کمتر است. برآورد می شود در سال های آینده این کلاس به سبد محصولات شرکت افزوده شود. تنها محصولات با توان بالای ۱۰۰ اسب بخار فعلی شرکت ۳۹۹ با ۱۱۰ اسب و ۱۵۰۰ با ۱۵۰ اسب هستند.

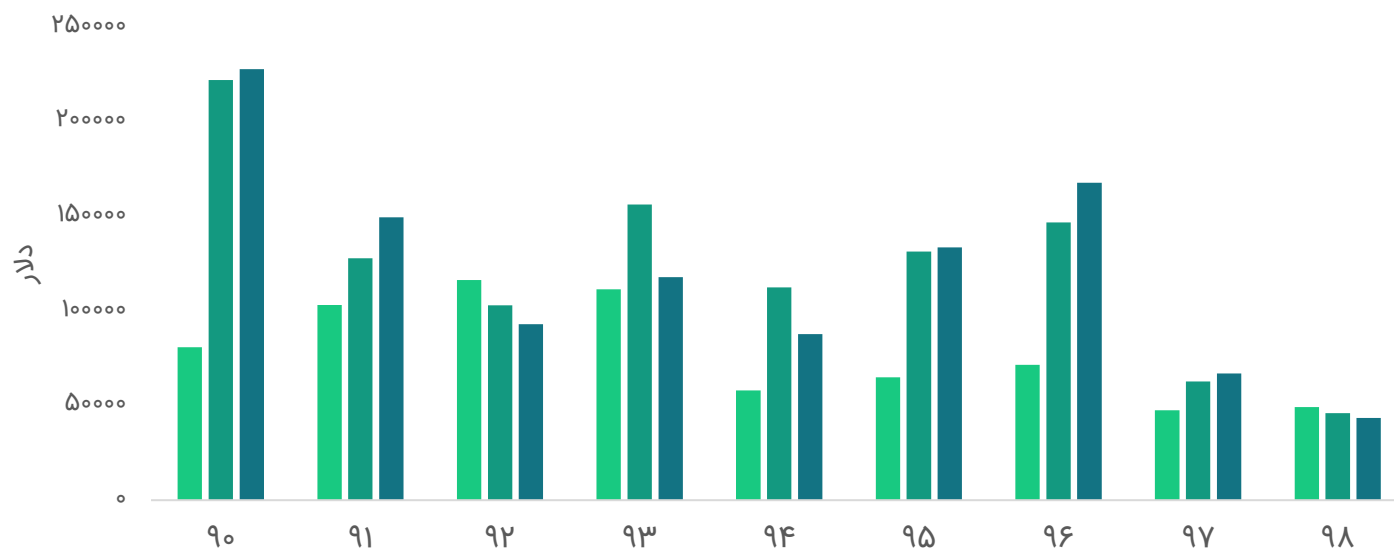


تراکتور R6145 جان دییر با ۱۵۷ اسب بخار قدرت

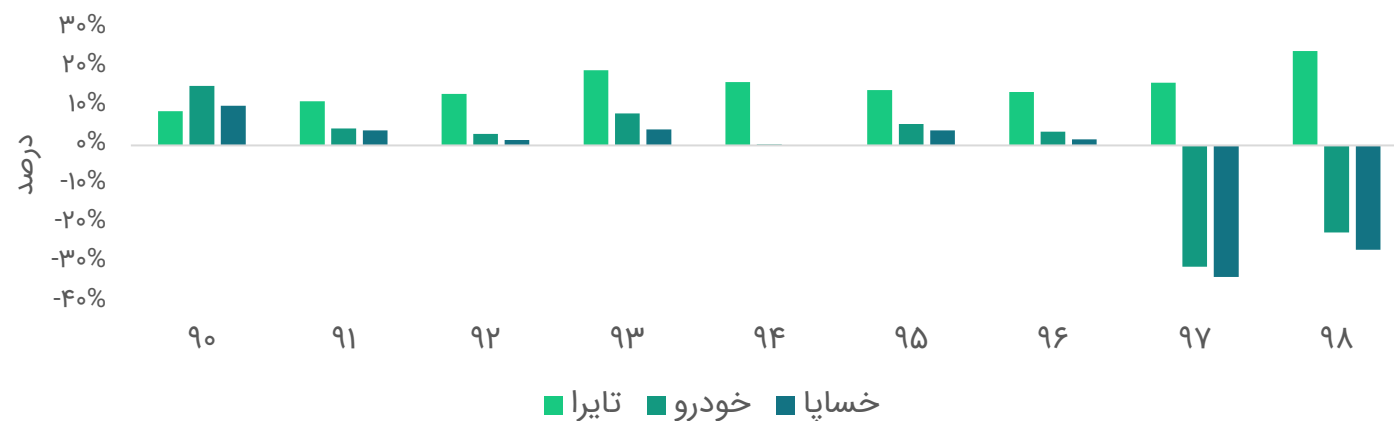
سایر پروژه های شرکت شامل بهبود و ارتقای تراکتورهای با توان کم فعلی شرکت می شوند. با توجه به مزیت رقابتی شرکت در ساخت تراکتور با بهای تمام شده مناسب و قیمت های به شدت پایین تر نسبت به سایر تولیدکنندگان تراکتور در دنیا این امکان برای شرکت فراهم است تا با توسعه خطوط تولید تراکتورهای کوچک با توان پایین سهم از بازار خود در کشورهای افریقایی (مقصد اصلی تراکتورهای کوچک) را افزایش دهد. در حال حاضر بازار این کشورها در اختیار تولیدکنندگان چینی و هندی قرار دارد که در مواردی قیمت تراکتورهای مشابه این تولیدکنندگان تا ۳ برابر نسخه ی ایرانی آن است. لازم به ذکر است که با توجه به سطح رشد اقتصادی بالای برخی کشورهای این قاره نظیر نیجریه و نرخ افزایش جمعیت بالای این قاره به احتمال فراوان برای تامین بیشتر غذا سطح مکانیزاسیون و تولید محصولات کشاورزی در دهه های آینده در این کشورها افزایش چشمگیری خواهد داشت.



فروش دلاری به ازای نفر



حاشیه سود عملیاتی



مقایسه اجمالی تایرا، خودرو و خسپا

نسبت فروش به ازای هر نفر به صورت معمول برای بانکها و خرده فروشیها به کار می‌رود. اما با توجه به اعتراضات صنایع خودروسازی ایران به تعداد بالای نیروی انسانی این نسبت برای این صنعت می‌تواند از اهمیت بالایی برخوردار باشد.

نرخ خودروهای تولیدی در کشور به صورت دستوری تعیین می‌شود و عدم تناسب این نرخ گذاری دستوری با بهای تمام شده و هزینه‌های هنگفت سرمایه‌گذاری در این صنعت و همچنین مدیریت نامناسب بهای تمام شده در صنعت خودروسازی موجب شده است تا خودروسازان کشور با ضرر عملیاتی دست و پنجه نرم کنند. از سوی دیگر خودروسازان کشور بین ۱۵ تا ۲۰ درصد قیمت نهایی فروش خودروهایشان را صرف پرداخت هزینه نیروی انسانی می‌کنند. این در حالی است که دستمزد در ایران به صورت چشمگیر و غیر معقولی پایین‌تر از تمام دنیا است. درصد هزینه نیروی انسانی به فروش در دنیا در حدود ۱۵ درصد است. این درصد برای شرکت تراکتورسازی ایران کمتر از ۱۰ درصد است.

هزینه‌ی سرمایه‌گذاری یک خط تولید خودرو با ظرفیت ۱ میلیون دستگاه در سال (معادل تقریبی ظرفیت مجموع ایران خودرو و سایپا) بیش از ۵ میلیارد دلار است. مدیریت نادرست در سطح سیاست‌گذار و در سطح حاکمیت شرکتی، ۵ میلیارد دلار سرمایه را در کشور ضررده کرده است.



قیمت گذاری دستوری، مثلث باخت، باخت و باخت

باخت تولید کننده: بر اثر اجرای این شیوه سازندگان ماشین آلات کشاورزی با مدیریت بهای تمام شده محصولات خود گریبان گیر هستند. در برخی موارد افزایش ۳ برابری بهای تمام شده تنها با افزایش ۵۰ درصدی قیمت همراه بوده است.

مسکن: راهکار ابداعی و ناکارآمدی نهادهای ذیربط برای حفظ شریان تولید در کشور افزایش نرخهای نامتناسب است که در بهترین حالت میتواند بخش ناچیزی از سود ریالی شرکت را در کوتاه مدت حفظ کند. سود بسیار کمی که در بهترین حالت امکان هرگونه سرمایه گذاری را از شرکت سلب می کند و در غالب موارد نیز در میان مدت شرکت را ورشکست می کند.

باخت کشاورز: با توجه به قیمت بسیار پایین تر ماشین آلات کشاورزی در داخل کشور نسبت به نمونه مشابه صادراتی و نمونه مشابه بازار آزاد، بسیاری از افراد از این فرصت استفاده می کنند و تراکتورهایی که با قیمت پایین دریافت می کنند را با قیمت چند برابری در بازار آزاد و به صورت قاچاق به فروش می رسانند. بازنده ای این قسمت کشاورز حقیقی است که بیش از ۲ سال در صف انتظار قرار می گیرد، بازنده ای که تمام این فرآیند برای بهرمندی او طراحی شده بود.

باخت نهادهای ذیربط: نهاد دولتی در فرآیند تامین تراکتور برای کشاورز تامین اعتبار انجام می دهد. با فرض فروش تراکتور به غیر کشاورز در واقع این نهاد برای سود سرسام آور دلالت و قاچاقچیان تامین اعتبار کرده است. همچنین به دلیل نرسیدن بخشی از تراکتورها به دست کشاورز واقعی، تولید محصولات با مشکلات عدیده ای روبرو می شود و در سناریوی بدبینانه کشور مجبور به واردات محصول کشاورزی می شود.

مشکل: قیمت تراکتور در حال حاضر توسط سازمان حمایت تعیین می شود. کشاورزان می توانند برای دریافت تراکتور ثبت نام کنند و تراکتور خود را تحویل بگیرند. اما نکته ای حائز اهمیت در این فرآیند مشابه اکثر فرآیندهای ابداعی کارایی نزدیک به صفر آن است.



مکانیزم بازار، راه حل قطعی به قدمت بشر

مقدمه: در صورتی که شما قصد خرید یک کالای ۱۰۰ دلاری را به قیمت ۸۰ دلار داشته باشید، تولید کننده از فروش کالای خود امتناع می‌کند، در صورتی که شما او را مجبور به این کار کنید، او دست از تولید می‌کشد. با وجود منطق بسیار ساده‌ی این موضوع، اصرار بر روی قیمت گذاری دستوری در حالی وجود دارد که این راهکار در ۵ دهه گذشته در ایران به جز نابودی تولید و سرمایه نتیجه‌ی دیگری نداشته است. قیمت گذاری بدون در نظر گرفتن هزینه‌های سرمایه‌ای و در برخی موارد هزینه‌های تولید در غالب موارد باعث از بین رفتن توجیه سرمایه‌گذاری در تولید و متوقف شدن تولید در موارد بسیار دیگری شده است.

فرض: در صورتی که شرکت تراکتورسازی ایران محصولات خود را با نرخ‌های واقعی (مشابه با نرخ محصولات صادراتی) در داخل کشور به فروش برساند، رقمی در حدود ۱۰۰ میلیون دلار به سود خالص سالانه آن اضافه می‌شود.

محاسبات: ارزش یک کارگاه به روز تولید در هپکو در حدود ۱۰۰ میلیون دلار است. ارزش بنیادی روز شرکت تراکتورسازی ایران در صورت فروش به نرخ صادراتی با استفاده از فرمول رشد گوردون در حدود یک میلیارد دلار است. با این حساب با ۱۰۰ میلیون دلار بیشتر در سال می‌توان ظرف ۱۰ سال یک مجموعه‌ی تراکتورسازی مشابه با تراکتورسازی ایران ساخت.

معنای دقیق ۱۰۰ میلیون دلار سالانه:

با توجه به مدیریت مثال زدنی شرکت در غالب زمینه‌های شرکت با ۱۰۰ میلیون دلار سالانه می‌توانسته است ظرفیت خطوط تولید خود را افزایش دهد، تنوع سبد خود را با سرعت بیشتری افزایش دهد، به سمت تولید ماشین آلات سنگین راهسازی و معدنی حرکت کند، اقدام به احیای شرکت‌هایی همچون هپکو کند و از سینرژی بوجود آمده استفاده کند.

نتایج: قیمت گذاری دستوری و افزایش نرخ صرفا رسانه‌ای و غیر کارشناسی نتیجه‌ی جز نابودی تولید کننده نیست. نابودی که در صنایع حساس و کلیدی همچون ماشین آلات سنگین می‌تواند منجر به کاهش تولید مواد غذایی، مواد معدنی، ساخت و ساز راه و مسکن و غیره و همچنین از بین رفتن ده‌ها هزار شغل شود.

هپکو: این شرکت آینده‌ی مورد نظر سیستم قیمت گذاری دستوری است. شرکت بزرگ تولید کننده ماشین آلات سنگین راه سازی، معدنی، و کشاورزی که از سال ۸۸ ضررده بوده است. شرکتی که در صورت مدیریت صحیح و تبدیل نشدن به زمین بازی نهادهای مختلف می‌توانست بخش بزرگی از نیاز رو به رشد صنایع و معادن ایران را تامین کند.



مفروضات پیش بینی سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ و برآورد سال ۹۹ (شرکت اصلی)

مفروضات						۱۴۰۰	۱۴۰۱
بدبینانه	مورد انتظار	خوشبینانه	بدبینانه	مورد انتظار	خوشبینانه	۱۴۰۰	۱۴۰۱
۱,۸۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰
۹۰	۹۵	۱۰۵	۱۰۰	۱۱۰	۱۲۰	۹۰	۱۲۰
۱۶۵	۱۷۵	۱۸۵	۱۷۵	۱۸۵	۲۰۰	۱۶۵	۲۰۰
۷۰	۷۵	۷۵	۷۵	۸۰	۸۵	۷۰	۸۵
۶%	۸%	۱۰%	۶%	۱۲%	۱۵%	۶%	۱۵%
۲۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰

صورت سود و زیان سال ۱۳۹۹	
فروش	۳۶,۸۰۰,۰۰۰
سایر فروش	۲,۰۰۰,۰۰۰
بهای تمام شده	(۳۱,۰۰۰,۰۰۰)
سود ناخالص	۷,۸۰۰,۰۰۰
هزینه فروش، عمومی و اداری	(۱,۱۰۰,۰۰۰)
سود عملیاتی	۶,۷۰۰,۰۰۰
هزینه مالی	(۴۰,۰۰۰)
سایر غیر عملیاتی	۱,۰۰۰,۰۰۰
سود قبل مالیات	۷,۶۶۰,۰۰۰
مالیات	(۱,۲۴۰,۹۲۰)
سود خالص	۶,۴۱۹,۰۸۰
سرمایه	۳,۲۰۰,۰۰۰
سود هر سهم (ریال)	۲,۰۰۶

مفروضات بدبینانه شرایطی را توصیف می کند که درصد افزایش نرخ فروش داخلی محصولات شرکت هماهنگی مناسبی با افزایش نرخ بهای تمام شده نداشته باشد. افزایش نرخ فروش داخلی بر اساس نزدیک شدن نرخ داخلی به صادراتی محاسبه شده است. افزایش نرخ صادراتی بر اساس افزایش ارزش افزوده محصولات صادراتی (صادرات محصولات FWD و ...) در نظر گرفته شده است. افزایش نرخ بهای تمام شده متناسب با افزایش نرخ مواد مستقیم مصرفی (فولاد و ...) و همچنین بهبود سبد محصولات تولیدی (تراکتور با توان بالا) است.

میانگین نرخ فروش داخلی سال ۹۹ به ازای هر اسب بخار در حدود ۸۰ دلار و میانگین صادراتی به ازای هر اسب بخار در حدود ۱۷۰ دلار فرض شده است. نرخ بهای تمام شده به ازای هر اسب بخار در حدود ۶۶ دلار بوده است. مقدار صادرات سال ۹۹ نیز بر اساس روند سال های گذشته در حدود ۶ درصد (اسب بخار) تولیدی فرض شده است.



پیش بینی سود سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ (شرکت اصلی)

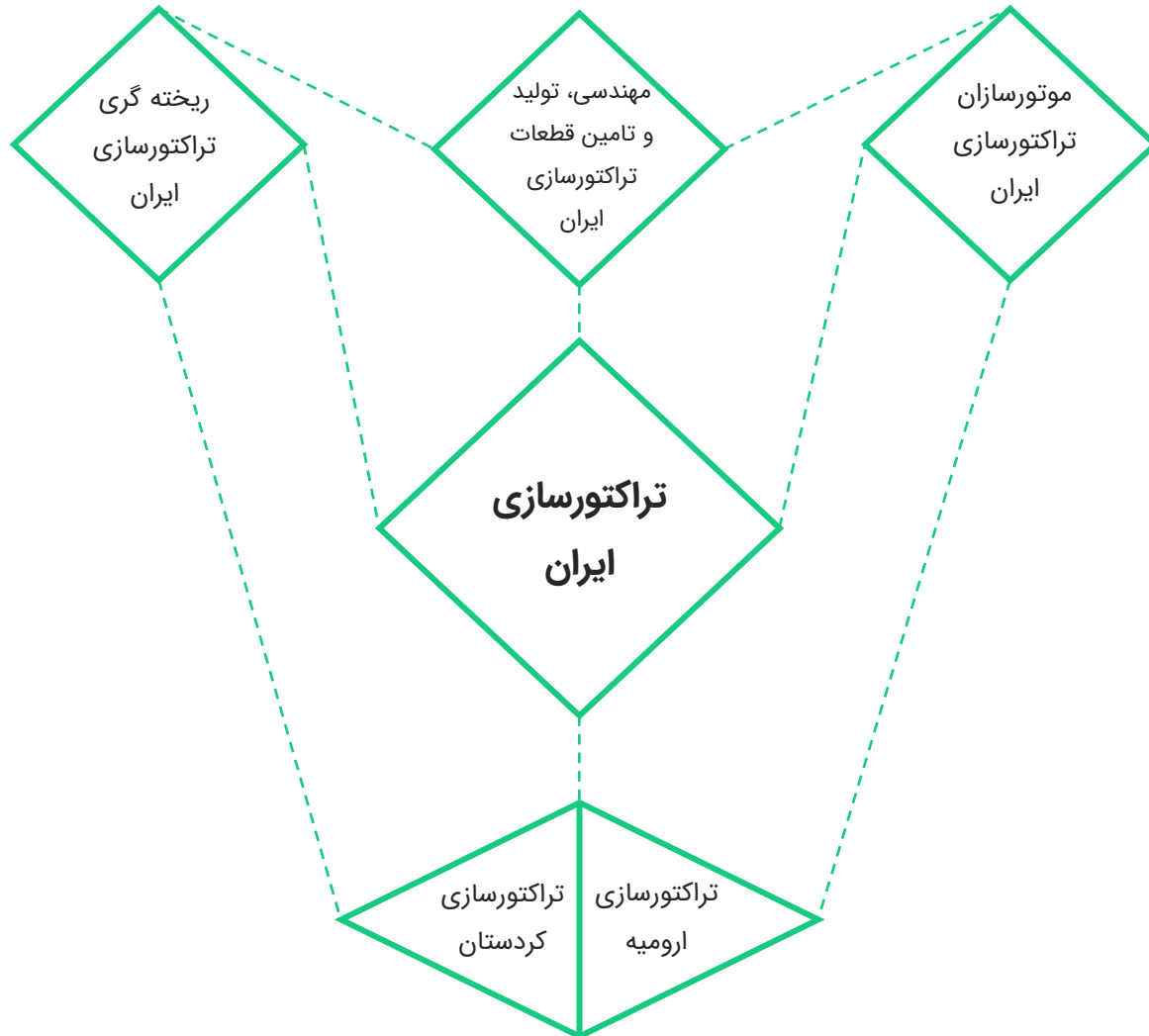
۱۴۰۱			۱۴۰۰			صورت سود و زیان (میلیون ریال)
خوشبینانه	مورد انتظار	بدبینانه	خوشبینانه	مورد انتظار	بدبینانه	
۶۵,۲۷۴,۰۰۰	۵۳,۷۲۸,۵۰۰	۴۰,۴۴۱,۵۰۰	۵۳,۴۴۹,۰۰۰	۴۳,۶۰۲,۰۰۰	۳۶,۵۷۱,۵۰۰	فروش
۵,۲۲۱,۹۲۰	۳,۲۲۳,۷۱۰	۱,۶۱۷,۶۶۰	۳,۷۴۱,۴۳۰	۲,۱۸۰,۱۰۰	۱,۴۶۲,۸۶۰	سایر فروش
(۴۲,۰۳۲,۵۰۰)	(۳۶,۱۲۰,۰۰۰)	(۲۹,۰۲۵,۰۰۰)	(۳۵,۴۷۵,۰۰۰)	(۳۲,۲۵۰,۰۰۰)	(۲۷,۰۹۰,۰۰۰)	بهای تمام شده
۲۸,۴۶۳,۴۲۰	۲۰,۸۳۲,۲۱۰	۱۳,۰۳۴,۱۶۰	۲۱,۷۱۵,۴۳۰	۱۳,۵۳۲,۱۰۰	۱۰,۹۴۴,۳۶۰	سود ناخالص
(۱,۵۸۴,۰۰۰)	(۱,۷۱۸,۷۵۰)	(۱,۸۵۹,۰۰۰)	(۱,۳۲۰,۰۰۰)	(۱,۳۷۵,۰۰۰)	(۱,۴۳۰,۰۰۰)	هزینه فروش، عمومی و اداری
۲۶,۸۷۹,۴۲۰	۱۹,۱۱۳,۴۶۰	۱۱,۱۷۵,۱۶۰	۲۰,۳۹۵,۴۳۰	۱۲,۱۵۷,۱۰۰	۹,۵۱۴,۳۶۰	سود عملیاتی
(۶۶۵,۸۵۶)	(۴۴۳,۹۰۴)	(۲۷۷,۴۴۰)	(۱۶۳,۲۰۰)	(۱۰۸,۸۰۰)	(۶۸,۰۰۰)	هزینه مالی
۹۷۹,۱۱۰	۵۳۷,۲۸۵	۲۰۲,۲۰۸	۸۰۱,۷۳۵	۴۳۶,۰۲۰	۱۸۲,۸۵۸	سایر غیر عملیاتی
۲۷,۱۹۲,۶۷۴	۱۹,۲۰۶,۸۴۱	۱۱,۰۹۹,۹۲۸	۲۱,۰۳۳,۹۶۵	۱۲,۴۸۴,۳۲۰	۹,۶۲۹,۲۱۸	سود قبل مالیات
(۴,۰۵۱,۱۸۷)	(۳,۰۳۷,۳۳۳)	(۱,۹۶۰,۵۴۷)	(۳,۳۸۳,۹۷۵)	(۲,۰۷۶,۹۶۵)	(۱,۶۹۱,۳۴۸)	مالیات
۲۳,۱۴۱,۴۸۷	۱۶,۱۶۹,۵۰۸	۹,۱۳۹,۳۸۱	۱۷,۶۴۹,۹۹۰	۱۰,۴۰۷,۳۵۵	۷,۹۳۷,۸۶۹	سود خالص
۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه
۷,۲۳۲	۵,۰۵۳	۲,۸۵۶	۵,۵۱۶	۳,۲۵۲	۲,۴۸۱	سود هر سهم (ریال)
						صورت سود و زیان دلاری (دلار)
۳۲۷,۸۸۸,۰۰۰	۲۶۴,۸۹۴,۰۰۰	۱۹۵,۶۲۴,۰۰۰	۲۶۶,۰۰۲,۰۰۰	۲۱۲,۹۴۰,۰۰۰	۱۷۶,۹۰۴,۰۰۰	کل فروش
(۱۹۵,۵۰۰,۰۰۰)	(۱۶۸,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۶۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۲۶,۰۰۰,۰۰۰)	بهای تمام شده
۱۳۲,۳۸۸,۰۰۰	۹۶,۸۹۴,۰۰۰	۶۰,۶۲۴,۰۰۰	۱۰۱,۰۰۲,۰۰۰	۶۲,۹۴۰,۰۰۰	۵۰,۹۰۴,۰۰۰	سود ناخالص

ساختار تلفیق صنایع تراکتورسازی ایران

صورت‌های مالی تلفیقی شرکت تراکتورسازی ایران پس از حذف معاملات درونی شامل فروش تراکتورهای ساخته شده در شرکت تراکتورسازی ایران، شرکت تراکتورسازی کردستان و شرکت تراکتورسازی ارومیه، قطعات فروخته شده توسط شرکت تراکتورسازی ایران و شرکت مهندسی، تولید و تامین قطعات تراکتورسازی ایران، موتورهای ساخته شده در شرکت موتورسازان تراکتورسازی ایران (خموتور) و قطعات ریخته گری شده در شرکت ریخته گری تراکتورسازی ایران (ختراک) می‌باشد.

تراکتورهای ساخته شده در ارومیه و کردستان به شرکت تراکتورسازی ایران فروخته می‌شوند و این شرکت آن‌ها را به فروش می‌رساند. از این رو می‌توانیم شرکت تراکتورسازی ایران را تنها خروجی محصول نهایی مجموعه بدانیم. مواد مستقیم مصرفی از توسط شرکت تراکتورسازی ایران خریداری می‌شود و به حساب‌های شرکت مهندسی، تولید و تامین قطعات تراکتورسازی ایران انتقال پیدا می‌کند. خریدار بیش از ۹۰ درصد محصولات شرکت به شرکت‌های گروه است.

شرکت مهندسی، تولید و تامین قطعات تراکتور سازی ایران در واقع شرکتی مجزا نیست. این شرکت در خود کارخانه تراکتورسازی ایران در تبریز قرار دارد و در واقع می‌توان آن را بخشی از کارخانه‌ی تراکتورسازی تبریز و یکی از کارگاه‌های آن به شمار آورد. در سال‌های گذشته بخش قابل توجهی از سود مجموعه توسط این شرکت شناسایی می‌شده است و منجر به تفاوت ملموس سود شرکت اصلی (تراکتورسازی ایران) و سود تلفیقی مجموعه می‌شده است. در حال حاضر سود مجموعه تشکیل شده از سود فروش تراکتور، قطعات ریخته، موتور و قطعات یدکی می‌باشد که بین چند شرکت توزیع شده است.





صورت سود و زیان تلفیقی ریالی

دوره مالی	۹۰	۹۱	۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	نه ماهه ۹۹
فروش	۴,۰۵۲,۰۲۰	۵,۶۲۷,۹۱۶	۸,۸۶۷,۲۴۵	۱۰,۴۹۹,۵۰۲	۷,۵۶۶,۲۰۷	۸,۹۲۷,۴۳۳	۱۰,۲۹۵,۱۳۷	۱۳,۲۳۰,۲۸۲	۲۳,۳۵۰,۵۶۱	۳۱,۷۷۰,۲۲۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳,۲۲۰,۰۱۷)	(۴,۴۶۱,۵۷۰)	(۶,۱۷۱,۱۸۹)	(۷,۲۶۰,۳۲۹)	(۵,۴۷۴,۹۳۸)	(۶,۸۵۱,۷۴۹)	(۷,۶۹۸,۲۰۴)	(۱۰,۴۸۹,۵۸۲)	(۱۶,۳۱۰,۱۸۴)	(۲۲,۷۴۷,۴۳۴)
سود (زیان) ناخالص	۸۳۲,۰۰۳	۱,۱۶۶,۳۴۶	۲,۶۹۶,۰۵۶	۳,۲۳۹,۱۷۳	۲,۰۹۱,۲۶۹	۲,۰۷۵,۶۸۴	۲,۵۹۶,۹۳۳	۲,۷۴۰,۷۰۰	۷,۰۴۰,۳۷۷	۹,۰۲۲,۷۹۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۰۱,۱۸۱)	(۵۲۸,۹۸۳)	(۱,۵۲۸,۸۲۹)	(۱,۰۸۴,۳۴۷)	(۸۲۱,۲۸۰)	(۸۶۵,۵۲۸)	(۹۶۴,۲۷۱)	(۱,۳۲۸,۸۰۱)	(۱,۷۵۴,۲۱۲)	(۱,۸۳۰,۲۶۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۷۶,۱۴۸)	(۳,۵۰۶)	۱,۳۸۲	(۱۳۶,۶۶۱)	(۴۷,۷۹۸)	۵۲,۷۸۸	۱۸,۶۳۹	۳۹۴,۰۸۹	۳۵۶,۲۸۹	۶۸۹,۵۵۶
سود (زیان) عملیاتی	۳۵۴,۶۷۴	۶۳۳,۸۵۷	۱,۱۶۸,۶۰۹	۲,۰۱۸,۱۶۵	۱,۲۲۲,۱۹۱	۱,۲۶۲,۹۴۳	۱,۶۵۱,۳۰۱	۱,۸۰۵,۹۸۸	۵,۶۴۲,۴۵۴	۷,۸۸۲,۰۸۶
هزینه های مالی	(۱۹۶,۰۳۶)	(۲۳۰,۷۳۴)	(۳۱۰,۶۵۷)	(۳۳۰,۱۸۸)	(۳۸۶,۸۱۰)	(۱۴۷,۴۹۷)	(۴۰,۸۴۳)	(۲۳,۱۵۰)	(۹۸,۴۴۴)	(۴۸,۰۱۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۵۴,۰۴۴	۱۷,۲۲۸	۱۶۲,۹۳۰	۱۳۷,۵۶۰	۲۷۶,۸۱۳	۱۹۲,۴۳۹	۳۴۰,۵۸۵	۴۹۵,۳۱۲	۵۴۵,۲۲۹	۱,۲۸۸,۳۰۸
سود خالص قبل مالیات+سهم گروه از شرکت‌های وابسته	۳۱۲,۶۸۲	۴۲۰,۳۵۱	۱,۱۲۶,۸۸۱	۲,۲۰۶,۷۴۷	۱,۲۰۰,۴۰۳	۱,۳۰۷,۸۸۵	۱,۹۵۱,۰۴۳	۲,۳۰۶,۰۸۵	۶,۲۴۸,۴۷۴	۹,۳۷۴,۷۲۴
مالیات	(۲۷,۰۳۱)	(۵۳,۹۲۷)	(۱۹۸,۷۴۹)	(۴۱۰,۴۴۳)	(۱۹۸,۴۵۳)	(۲۱۵,۰۳۶)	(۴۳۶,۸۹۱)	(۲۶۶,۶۷۰)	۹۲۷,۴۹۱	(۱,۴۷۶,۰۳۷)
سود (زیان) خالص	۲۸۵,۶۵۱	۳۶۶,۴۲۴	۹۲۸,۱۳۲	۱,۷۹۶,۳۰۴	۱,۰۰۱,۹۵۰	۱,۰۹۲,۸۴۹	۱,۶۰۲,۶۲۵	۲,۰۳۹,۴۱۵	۵,۳۲۰,۹۸۳	۷,۸۹۸,۶۸۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳۱۷	۴۰۷	۱,۰۳۱	۱,۹۹۶	۵۵۷	۶۰۷	۸۹۰	۱,۱۳۳	۱,۶۶۳	۲,۴۶۸
سرمایه	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰
درصد افزایش(کاهش) نسبت به شرکت اصلی										
درآمد	۲۴%	۸%	۲۱%	۲۵%	۲۵%	۲۲%	۱۶%	۱۳%	۱۴%	۲۵%
سود ناخالص	۴۴%	۵۶%	۶۹%	۱۲۱%	۱۳۱%	۱۱۴%	۲۰۱%	۵۷%	۶۴%	۱۱۴%
سود عملیاتی	۰%	-۱%	۱۲۷%	۱۵۳%	۱۳۴%	۹۹%	۲۹۱%	۵۶%	۶۳%	۱۳۲%
سود خالص	-۲۰%	-۷%	۴۸%	۵۷%	۵۰%	۴۰%	۱۰۹%	۳۰%	۴۲%	۱۲۷%



صورت سود و زیان تلفیقی دلاری

دوره مالی	۹۰	۹۱	۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	نه ماهه ۹۹
فروش	۳۸۲,۲۶۶,۰۳۸	۴۵۹,۰۴۶,۹۸۲	۴۱۰,۳۳۰,۶۳۴	۳۹۵,۹۰۸,۸۲۴	۲۵۵,۷۰۱,۴۸۷	۲۸۴,۳۱۳,۱۵۳	۳۰۰,۵۸۷,۹۴۲	۱۹۸,۷۱۲,۵۵۶	۲۰۵,۳۶۹,۹۳۰	۱۶۱,۲۷۰,۱۷۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۰۳,۷۷۵,۱۸۹)	(۳۶۳,۹۱۲,۷۲۴)	(۲۸۵,۵۷۰,۹۸۶)	(۲۷۳,۷۶۸,۰۶۲)	(۱۸۵,۰۲۶,۶۳۱)	(۲۱۸,۲۰۸,۵۶۷)	(۲۲۴,۷۶۵,۰۸۰)	(۱۵۷,۵۴۸,۵۴۳)	(۱۴۳,۴۴۹,۲۸۸)	(۱۱۵,۴۶۹,۲۰۸)
سود (زیان) ناخالص	۷۸,۴۹۰,۸۴۹	۹۵,۱۳۴,۲۵۸	۱۲۴,۷۵۹,۶۴۸	۱۲۲,۱۴۰,۷۶۲	۷۰,۶۷۴,۸۵۶	۶۶,۱۰۴,۵۸۶	۷۵,۸۲۲,۸۶۱	۴۱,۱۶۴,۰۱۳	۶۱,۹۲۰,۶۴۲	۴۵,۸۰۰,۹۶۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۷,۸۴۷,۲۶۴)	(۴۳,۱۴۷,۰۶۴)	(۷۰,۷۴۶,۳۶۷)	(۴۰,۸۸۷,۸۹۶)	(۲۷,۷۵۵,۳۲۳)	(۲۷,۵۶۴,۵۸۶)	(۲۸,۱۵۳,۸۹۸)	(۱۹,۹۵۷,۹۶۰)	(۱۵,۴۲۸,۴۲۶)	(۹,۲۹۰,۶۶۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۷,۱۸۳,۷۷۴)	(۲۸۵,۹۷۱)	۶۳,۹۵۲	(۵,۱۵۳,۱۳۰)	(۱,۶۱۵,۳۴۳)	۱,۶۸۱,۱۴۶	۵۴۴,۲۰۴	۵,۹۱۹,۰۳۰	۳,۱۳۳,۵۸۸	۳,۵۰۰,۲۸۴
سود (زیان) عملیاتی	۳۳,۴۵۹,۸۱۱	۵۱,۷۰۱,۲۲۳	۵۴,۰۷۷,۲۳۳	۷۶,۰۹۹,۷۳۶	۴۱,۳۰۴,۱۹۱	۴۰,۲۲۱,۱۱۵	۴۸,۲۱۳,۱۶۸	۲۷,۱۲۵,۰۸۳	۴۹,۶۲۵,۸۰۵	۴۰,۰۱۰,۵۸۹
هزینه های مالی	(۱۸,۴۹۳,۹۶۲)	(۱۸,۸۲۰,۰۶۵)	(۱۴,۳۷۵,۶۱۳)	(۱۲,۴۵۰,۵۲۸)	(۱۳,۰۷۲,۳۲۲)	(۴,۶۹۷,۳۵۷)	(۱,۱۹۲,۴۹۶)	(۳۴۷,۷۰۲)	(۸۶۵,۸۲۲)	(۲۴۳,۷۵۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۴,۵۳۲,۴۵۳	۱,۴۰۵,۲۲۰	۷,۵۳۹,۵۶۵	۵,۱۸۷,۰۲۹	۹,۳۵۴,۹۵۱	۶,۱۲۸,۶۳۱	۹,۹۴۴,۰۸۸	۷,۴۳۹,۳۵۱	۴,۷۹۵,۳۳۰	۶,۵۳۹,۶۳۵
سود خالص قبل مالیات+سهم گروه از شرکت های وابسته	۲۹,۴۹۸,۳۰۲	۳۴,۲۸۶,۳۷۸	۵۲,۱۴۶,۲۷۵	۸۳,۲۱۰,۶۷۱	۴۰,۵۶۷,۸۶۱	۴۱,۶۵۲,۳۸۹	۵۶,۹۶۴,۷۵۹	۳۴,۶۳۶,۳۰۲	۵۴,۹۵۵,۷۹۶	۴۷,۵۸۷,۴۳۱
مالیات	(۲,۵۵۰,۰۹۴)	(۴,۳۹۸,۶۱۳)	(۹,۱۹۷,۰۸۵)	(۱۵,۴۷۶,۷۳۵)	(۶,۷۰۶,۷۵۹)	(۶,۸۴۸,۲۸۰)	(۱۲,۷۵۵,۹۴۲)	(۴,۰۰۵,۲۵۷)	۸,۱۵۷,۳۵۳	(۷,۴۹۲,۵۷۴)
سود (زیان) خالص	۲۶,۹۴۸,۲۰۸	۲۹,۸۸۷,۷۶۵	۴۲,۹۴۹,۱۹۰	۶۷,۷۳۳,۹۳۷	۳۳,۸۶۱,۱۰۲	۳۴,۸۰۴,۱۰۸	۴۴,۷۹۱,۹۷۱	۳۰,۶۳۱,۰۴۵	۴۶,۷۹۸,۴۴۳	۴۰,۰۹۴,۸۵۸
حاشیه سود ناخالص	۲۱%	۲۱%	۳۰%	۳۱%	۲۸%	۲۳%	۲۵%	۲۱%	۳۰%	۲۸%
حاشیه سود عملیاتی	۹%	۱۱%	۱۳%	۱۹%	۱۶%	۱۴%	۱۶%	۱۴%	۲۴%	۲۵%
حاشیه سود خالص	۷%	۷%	۱۰%	۱۷%	۱۳%	۱۲%	۱۶%	۱۵%	۲۳%	۲۵%



شرکت ریخته گری تراکتورسازی ایران (بررسی صورت سود و زیان)

سال مالی	۹۰	۹۱	۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	شش ماهه ۹۹
فروش ریالی	۷۰۵,۲۷۷	۱,۱۲۲,۲۶۴	۱,۵۴۴,۲۰۷	۱,۹۰۸,۴۱۱	۱,۳۹۴,۵۵۳	۱,۵۵۳,۷۱۷	۱,۸۹۹,۳۲۸	۲,۶۹۳,۲۷۷	۴,۰۳۱,۲۶۶	۲,۵۴۴,۶۳۹
فروش دلاری	۶۶,۵۳۵,۵۶۶	۹۱,۵۳۸,۶۶۲	۷۲,۴۶۳,۹۶۱	۷۱,۹۶۱,۱۹۹	۴۷,۱۲۹,۱۹۹	۴۹,۴۸۱,۴۳۳	۵۵,۴۵۴,۸۳۲	۴۰,۴۵۱,۷۴۲	۳۵,۴۵۵,۲۸۶	۱۵,۰۵۷,۰۳۶
معادل فولاد فروش(تن)	۱۰۵,۹۴۸	۱۶۷,۳۴۷	۱۴۳,۴۹۳	۱۵۲,۷۸۴	۱۵۱,۰۵۵	۱۴۸,۵۹۳	۱۰۸,۰۹۹	۸۳,۴۰۶	۸۸,۴۱۷	۴۰,۵۸۵
بهای تمام شده ریالی	(۷۱۶,۹۶۶)	(۱,۰۰۵,۷۸۰)	(۱,۳۰۹,۱۲۶)	(۱,۶۵۱,۸۱۵)	(۱,۲۴۴,۲۲۵)	(۱,۴۱۵,۴۲۹)	(۱,۸۳۸,۵۵۳)	(۲,۶۸۹,۰۶۶)	(۳,۵۹۵,۵۴۰)	(۲,۵۰۷,۱۹۴)
بهای تمام شده دلاری	(۶۷,۶۳۸,۳۰۲)	(۸۲,۰۳۷,۵۲۰)	(۶۱,۴۳۲,۴۷۳)	(۶۲,۲۸۵,۶۳۳)	(۴۲,۰۴۸,۸۳۴)	(۴۵,۰۷۷,۳۵۷)	(۵۳,۶۸۰,۳۸۰)	(۴۰,۳۸۸,۴۹۵)	(۳۱,۶۲۳,۰۴۳)	(۱۴,۸۳۵,۴۶۷)
معادل فولاد بهای تمام شده(تن)	(۱۰۷,۷۰۴)	(۱۴۹,۹۷۷)	(۱۲۱,۶۴۸)	(۱۳۲,۲۴۱)	(۱۳۴,۷۷۲)	(۱۳۵,۳۶۷)	(۱۰۴,۶۴۰)	(۸۳,۲۷۵)	(۷۸,۸۶۰)	(۳۹,۹۸۸)
مقدار فروش داخلی(تن)	۳۸,۹۶۲	۲۶,۵۷۹	۳۷,۸۲۴	۴۱,۲۳۲	۲۵,۹۰۵	۲۹,۳۹۳	۳۵,۵۳۵	۳۴,۵۰۸	۳۳,۶۸۶	۱۸,۱۸۴
مبلغ فروش داخلی	۶۶۲,۸۷۴	۹۸۰,۵۳۱	۱,۳۲۸,۱۶۷	۱,۶۵۲,۴۹۱	۱,۱۱۹,۹۷۳	۱,۲۳۶,۰۸۶	۱,۵۴۲,۵۰۰	۲,۰۹۶,۲۹۶	۲,۹۴۴,۴۴۱	۱,۸۶۹,۵۰۹
نرخ فروش داخلی	۱۷,۰۱۳,۳۴۶	۳۶,۸۹۱,۱۹۲	۳۵,۱۱۴,۳۹۸	۴۰,۰۷۷,۸۷۶	۴۳,۲۳۳,۸۵۴	۴۲,۰۵۳,۷۵۴	۴۳,۴۰۷,۹۰۸	۶۰,۷۴۸,۱۱۶	۸۷,۴۰۸,۴۴۹	۱۰۲,۸۱۰,۶۵۸
نرخ فروش دلاری داخلی	۱,۶۰۵	۳,۰۰۹	۱,۶۴۸	۱,۵۱۱	۱,۴۶۱	۱,۳۳۹	۱,۲۶۷	۹۱۲	۷۶۹	۶۰۸
مقدار فروش صادراتی(تن)	۳,۳۷۹	۵,۴۵۷	۷,۵۸۰	۸,۴۲۲	۹,۲۷۳	۹,۳۰۰	۹,۵۴۳	۹,۰۸۱	۸,۲۴۱	۳,۰۵۲
مقدار فروش صادراتی	۵۷,۳۶۷	۱۶۱,۴۷۱	۲۷۰,۵۸۵	۳۰۰,۷۲۲	۳۲۰,۲۳۰	۳۳۳,۰۵۹	۴۰۰,۶۲۶	۶۳۵,۹۰۴	۱,۱۲۷,۹۴۰	۶۸۴,۹۴۸
نرخ فروش صادراتی	۱۶,۹۷۷,۵۰۸	۲۹,۵۸۹,۷۰۱	۳۵,۶۹۷,۲۳۰	۳۵,۷۰۶,۷۲۰	۳۴,۵۳۳,۵۹۲	۳۵,۸۱۲,۷۹۶	۴۱,۹۸۱,۱۳۸	۷۰,۰۲۵,۷۶۸	۱۳۶,۸۶۹,۳۱۲	۲۲۴,۴۲۵,۹۵۰
نرخ فروش دلاری صادراتی	۱,۶۰۲	۲,۴۱۴	۱,۶۷۵	۱,۳۴۶	۱,۱۶۷	۱,۱۴۱	۱,۲۲۶	۱,۰۵۲	۱,۲۰۴	۱,۳۲۸
جمع مقدار فروش(تن)	۴۲,۳۴۱	۳۲,۰۳۶	۴۵,۴۰۴	۴۹,۶۵۴	۳۵,۱۷۸	۳۸,۶۹۳	۴۵,۰۷۸	۴۳,۵۸۹	۴۱,۹۲۷	۲۱,۲۳۶
نرخ دلار(ریال)	۱۰,۶۰۰	۱۲,۲۶۰	۲۱,۳۱۰	۲۶,۵۲۰	۲۹,۵۹۰	۳۱,۴۰۰	۳۴,۲۵۰	۶۶,۵۸۰	۱۱۳,۷۰۰	۱۶۹,۰۰۰
نرخ شمش فولاد(دلار بر تن)	۶۲۸	۵۴۷	۵۰۵	۴۷۱	۳۱۲	۳۳۳	۵۱۳	۴۸۵	۴۰۱	۳۷۱



شرکت ریخته گری تراکتورسازی ایران (تحلیل و پیش بینی)

شرکت ریخته گری تراکتورسازی ایران سازنده قطعات ریخته گری شده محصولات تولیدی مجموعه تراکتورسازی ایران می باشد. محصولات چدنی تولید شده در این مجموعه شامل قطعات اصلی تراکتورهای تولیدی نظیر بلوک موتور می شوند. ظرفیت اسمی این شرکت ۴۷,۰۰۰ تن است.

بیش از ۶۰ درصد بهای تمام شده ی شرکت مربوط به مواد مستقیم مصرفی (قراضه، کک، و ...) می شود. در سال های اخیر نرخ فروش شرکت داخلی متناسب با افزایش نرخ مواد اولیه بالا نرفته است و حاشیه سود شرکت بسیار پایین بوده است. در حال حاضر بیش از ۸۰ درصد مواد مستقیم مصرفی شرکت به صورت داخلی تامین می شود که با توجه به ماهیت این مواد نرخ آن ها متناسب با دلار است.

در حدود ۷۰ درصد فروش شرکت به شرکت های مجموعه تراکتورسازی (شرکت های مهندسی، تولید و تامین قطعات تراکتورسازی ایران و موتورسازان تراکتورسازی ایران) است. بخش قابل توجهی از سود این شرکت از محل صادرات است و مابقی سود آن در سایر شرکت های مجموعه شناسایی می شود.

مفروضات		بدبینانه	مورد انتظار	خوش بینانه	بدبینانه	مورد انتظار	خوش بینانه
نرخ دلار	۲۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
نرخ شمش	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
نرخ فروش داخلی	۸۰۰	۸۵۰	۹۰۰	۹۰۰	۸۵۰	۹۵۰	۱,۰۰۰
نرخ فروش صادراتی	۱,۵۰۰	۱,۶۰۰	۱,۷۰۰	۱,۶۰۰	۱,۵۰۰	۱,۶۰۰	۱,۷۰۰
نرخ بهای تمام شده	۸۰۰	۷۷۵	۷۵۰	۷۷۵	۸۰۰	۷۷۵	۷۵۰
مقدار فروش داخلی	۳۳,۰۰۰	۳۴,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۴,۰۰۰	۳۳,۰۰۰	۳۴,۰۰۰	۳۵,۰۰۰
مقدار فروش صادراتی	۷,۰۰۰	۸,۰۰۰	۹,۰۰۰	۸,۰۰۰	۷,۰۰۰	۸,۰۰۰	۹,۰۰۰
مدل	۱۳۹۹						
مجموع فروش	۸,۵۰۰,۰۰۰	۷,۳۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۸,۰۰۰	۱۲,۱۶۸,۰۰۰	۹,۲۵۲,۰۰۰	۱۲,۱۷۷,۰۰۰	۱۵,۰۹۰,۰۰۰
بهای تمام شده	(۷,۴۰۰,۰۰۰)	(۶,۴۰۰,۰۰۰)	(۷,۸۱۲,۰۰۰)	(۸,۵۸۰,۰۰۰)	(۷,۶۸۰,۰۰۰)	(۸,۷۸۸,۵۰۰)	(۹,۹۰۰,۰۰۰)
سایر هزینه	(۶۰۰,۰۰۰)	(۸۴۰,۰۰۰)	(۸۱۰,۰۰۰)	(۷۸۰,۰۰۰)	(۱,۱۷۶,۰۰۰)	(۱,۰۹۳,۵۰۰)	(۱,۰۱۴,۰۰۰)
سایر درآمد	۱۲۰,۰۰۰	۷۳,۸۰۰	۱۰۰,۰۸۰	۱۲۱,۶۸۰	۹۲,۵۲۰	۱۲۱,۷۷۰	۱۵۰,۹۰۰
سود خالص	۶۲۰,۰۰۰	۲۱۳,۸۰۰	۱,۴۸۶,۰۸۰	۲,۹۲۹,۶۸۰	۴۸۸,۵۲۰	۲,۴۱۶,۷۷۰	۴,۳۲۶,۹۰۰
سرمایه	۵۶۳,۰۰۰	۵۶۳,۰۰۰	۵۶۳,۰۰۰	۵۶۳,۰۰۰	۵۶۳,۰۰۰	۵۶۳,۰۰۰	۵۶۳,۰۰۰
سود هر سهم	۱,۱۰۱	۳۸۰	۲,۶۴۰	۵,۲۰۴	۸۶۸	۴,۲۹۳	۷,۶۸۵



شرکت موتورسازان تراکتورسازی ایران (بررسی صورت سود و زیان)

۳ سیلندر			۶ سیلندر			۴ سیلندر			سال مالی
شش ماهه ۹۹	۹۸	۹۷	شش ماهه ۹۹	۹۸	۹۷	شش ماهه ۹۹	۹۸	۹۷	
									فروش داخلی
۸۵۷	۱,۳۶۴	۹۳۳	۳,۴۵۶	۶,۸۳۳	۵,۴۸۶	۵,۹۸۰	۱۱,۷۶۷	۱۱,۱۵۲	تعداد فروش
۱۶۰,۵۵۹	۱۶۰,۲۵۴	۸۴,۰۱۸	۱,۱۴۷,۰۰۲	۱,۵۹۲,۰۰۶	۹۷۱,۲۶۱	۱,۲۲۹,۳۸۷	۱,۶۸۰,۸۴۵	۱,۰۳۵,۸۵۶	مبلغ فروش
۱۸۷	۱۱۷	۹۰	۳۳۲	۲۳۳	۱۷۷	۲۰۶	۱۴۳	۹۳	نرخ فروش
۱,۱۰۹	۱,۰۳۳	۱,۳۵۳	۱,۹۶۴	۲,۰۴۹	۲,۶۵۹	۱,۲۱۶	۱,۲۵۶	۱,۳۹۵	نرخ فروش دلاری
									فروش صادراتی
۷	۱	۴	۴	۶	۸	۶۴	۶۷	۸۵	تعداد فروش
۱,۶۷۹	۲۴۳	۳۶۰	۲,۴۷۰	۳,۹۶۹	۱,۳۴۳	۲۰,۷۴۸	۱۵,۵۹۲	۸,۲۶۳	مبلغ فروش
۲۴۰	۲۴۳	۹۰	۶۱۸	۶۶۲	۱۶۸	۳۲۴	۲۳۳	۹۷	نرخ فروش
۱,۴۱۹	۲,۱۳۷	۱,۳۵۲	۳,۶۵۴	۵,۸۱۸	۲,۵۲۱	۱,۹۱۸	۲,۰۴۷	۱,۴۶۰	نرخ فروش دلاری
۱۴۶,۹۸۷	۱۴۶,۴۱۶		۱,۰۳۳,۰۹۵	۱,۴۵۸,۳۷۳		۱,۰۱۱,۱۵۴	۱,۵۶۶,۲۶۴		بهای تمام شده
۱۷۰	۱۰۷	-	۲۹۹	۲۱۳	-	۱۶۷	۱۳۲	-	نرخ بهای تمام شده
۱,۰۰۷	۹۴۳	-	۱,۷۶۷	۱,۸۷۵	-	۹۹۰	۱,۱۶۴	-	نرخ بهای تمام شده دلاری

پیشرانهای تراکتورهایی که در مجموعه تراکتورسازی ساخته می‌شوند در شرکت موتورسازان تراکتورسازی ایران ساخته می‌شوند.

ظرفیت تولید این شرکت ۳۶,۰۰۰ دستگاه موتور دیزلی در سال است. ۲۶,۵۰۰ دستگاه چهار سیلندر، ۶,۰۰۰ دستگاه شش سیلندر و ۳,۵۰۰ دستگاه سه سیلندر.

در حدود ۳۷ درصد از مواد مستقیم مصرفی شرکت به صورت وارداتی (بالاترین سطح تامین وارداتی در گروه) از کشورهای چین، لهستان، ترکیه، هند، و رومانی تامین می‌شود.

شرکت مهندسی، تولید و تامین قطعات تراکتورسازی ایران (مفروضات و مدل)

مدل	بد بینانه	مورد انتظار	خوش بینانه	بد بینانه	مورد انتظار	خوش بینانه
	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱			
درآمد	۶,۶۰۰,۰۰۰	۶,۵۹۰,۰۸۰	۸,۷۸۲,۳۱۳	۱۰,۵۳۱,۵۶۰	۸,۵۵۵,۷۶۶	۱۰,۸۵۰,۱۶۶
بهای تمام شده	(۵,۸۰۰,۰۰۰)	(۶,۱۸۰,۰۰۰)	(۷,۲۱۲,۰۰۰)	(۷,۷۶۳,۶۰۰)	(۷,۷۵۰,۸۰۰)	(۸,۸۳۴,۴۰۰)
سایر درآمد	۱۰۰,۰۰۰	۹۸,۸۵۱	۱۷۵,۶۴۶	۲۶۳,۲۸۹	۱۲۸,۳۳۶	۲۱۷,۰۰۳
سایر هزینه	(۲۸۰,۰۰۰)	(۳۷۸,۰۰۰)	(۳۶۴,۰۰۰)	(۳۵۰,۰۰۰)	(۵۱۰,۳۰۰)	(۴۷۳,۲۰۰)
مالیات	(۱۲۴,۰۰۰)	(۲۶,۱۸۶)	(۲۷۶,۳۹۲)	(۵۳۶,۲۵۰)	(۸۴,۶۰۰)	(۳۵۱,۹۱۴)
سود خالص	۴۹۶,۰۰۰	۱۰۴,۷۴۵	۱,۱۰۵,۵۶۷	۲,۱۴۴,۹۹۹	۳۳۸,۴۰۲	۱,۴۰۷,۶۵۵
سرمایه	۱,۴۲۸,۸۴۰	۱,۴۲۸,۸۴۱	۱,۴۲۸,۸۴۲	۱,۴۲۸,۸۴۳	۱,۴۲۸,۸۴۴	۱,۴۲۸,۸۴۵
سود هر سهم	۳۴۷	۷۳	۷۷۴	۱,۵۰۱	۲۳۷	۹۸۵
						۲,۰۹۵

شرکت موتورسازان نیز مانند شرکت ریخته گری حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص پایینی دارد. بخش عمده‌ی محصولات این شرکت نیز به سایر شرکت‌های مجموعه است. با وجود این که این دو شرکت از جمله شرکت‌های بورسی مجموعه هستند اما بخش اعظم سود آن‌ها توسط سایر شرکت‌های مجموعه شناسایی می‌شود.

مفروضات	بد بینانه	مورد انتظار	خوش بینانه	بد بینانه	مورد انتظار	خوش بینانه
	۱۴۰۰	۱۴۰۱		۱۴۰۰	۱۴۰۱	
نرخ دلار(ریال)	۲۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
مقدار تولید	۲,۰۰۰	۲,۲۰۰	۲,۴۰۰	۲,۲۰۰	۲,۳۰۰	۲,۵۰۰
۳ سیلندر	۸,۰۰۰	۸,۲۰۰	۸,۴۰۰	۸,۲۰۰	۸,۴۰۰	۸,۵۰۰
۶ سیلندر	۱۳,۰۰۰	۱۳,۵۰۰	۱۴,۰۰۰	۱۳,۵۰۰	۱۳,۷۰۰	۱۴,۰۰۰
نرخ فروش داخلی(دلاری)	۱,۰۰۰	۱,۱۰۰	۱,۲۰۰	۱,۱۰۰	۱,۳۰۰	۱,۴۰۰
۳ سیلندر	۱,۲۰۰	۱,۳۰۰	۱,۴۰۰	۱,۳۰۰	۱,۴۰۰	۱,۵۰۰
۴ سیلندر	۱,۹۰۰	۲,۰۰۰	۲,۱۰۰	۲,۰۰۰	۲,۱۰۰	۲,۲۰۰
نرخ فروش صادراتی(دلاری)	۱,۵۰۰	۱,۵۵۰	۱,۶۰۰	۱,۵۵۰	۱,۶۰۰	۱,۶۵۰
۳ سیلندر	۲,۰۰۰	۲,۱۰۰	۲,۲۰۰	۲,۱۰۰	۲,۲۰۰	۲,۳۰۰
۴ سیلندر	۳,۶۰۰	۳,۷۰۰	۳,۸۰۰	۳,۷۰۰	۳,۸۰۰	۳,۹۰۰
درصد صادرات	۱.۲%	۱.۳%	۲.۰%	۱.۵%	۲.۰%	۵.۰%
۳ سیلندر	۱.۲%	۱.۳%	۲.۰%	۱.۵%	۲.۰%	۳.۰%
۶ سیلندر	۰.۱%	۰.۵%	۱.۰%	۰.۵%	۱.۰%	۱.۵%
بهای تمام شده(دلاری)	۱,۱۰۰	۱,۰۰۰	۹۵۰	۱,۲۰۰	۱,۱۰۰	۱,۰۰۰
۳ و ۴ سیلندر	۱,۸۰۰	۱,۷۵۰	۱,۷۰۰	۱,۷۵۰	۱,۸۰۰	۱,۷۰۰

شرکت مهندسی، تولید و تامین قطعات تراکتورسازی ایران (صورت های مالی)

دوره مالی	۹۰	۹۱	۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	شش ماهه ۹۹
فروش	۱,۸۲۷,۳۳۰	۳,۳۶۳,۲۴۳	۶,۲۹۶,۶۵۴	۸,۵۱۹,۸۰۹	۵,۴۱۹,۲۲۹	۶,۰۵۲,۶۳۸	۹,۳۱۹,۲۵۷	۱۰,۷۳۰,۲۹۲	۱۹,۳۸۰,۳۲۵	۱۳,۷۳۷,۴۳۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۷۸۹,۸۲۲)	(۳,۳۰۲,۶۳۲)	(۵,۶۸۲,۸۲۹)	(۷,۳۶۶,۷۶۹)	(۴,۸۲۱,۴۸۶)	(۵,۵۸۸,۰۲۶)	(۷,۹۳۳,۲۴۰)	(۱۰,۲۷۳,۶۲۰)	(۱۷,۳۴۰,۴۸۷)	(۱۱,۸۵۶,۹۲۰)
سود (زیان) ناخالص	۳۷,۵۰۸	۶۰,۶۱۱	۶۱۳,۸۲۵	۱,۱۵۳,۰۴۰	۵۹۷,۷۴۳	۴۶۴,۶۱۲	۱,۳۸۵,۸۱۷	۴۵۶,۶۷۲	۲,۰۳۹,۸۳۸	۱,۸۸۰,۵۱۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۶,۶۹۳)	(۵۰,۳۷۲)	(۹۵,۳۳۵)	(۸۹,۸۵۷)	(۹۹,۰۵۸)	(۱۰۶,۳۳۱)	(۱۳۳,۶۳۸)	(۲۰۲,۵۲۵)	(۱۹۲,۴۳۱)	(۱۳۳,۰۹۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱,۳۳۶	۳,۲۱۱	۱۲,۷۹۵	(۱۷,۰۳۷)	۲۰,۶۲۶	۲۰,۲۰۱	۴۰,۷۶۰	(۸۱,۱۳۷)	۱۷۲,۲۸۹	۹۵,۷۰۱
سود (زیان) عملیاتی	۲,۱۵۱	۱۳,۴۵۰	۵۳۱,۲۸۵	۱,۰۴۶,۱۴۶	۵۱۹,۳۱۱	۳۷۸,۴۸۲	۱,۲۹۲,۹۳۹	۱۷۳,۰۱۰	۲,۰۱۹,۶۹۶	۱,۸۴۳,۱۲۰
هزینه های مالی	(۲,۲۱۳)	(۲,۸۳۳)	(۲,۷۸۳)	(۴,۵۲۷)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۷,۸۰۴	۵,۶۴۷	۴,۹۰۲	۱۰,۸۱۶	۵,۹۷۴	۲۱,۲۱۱	۲۸,۲۵۲	۳۷,۹۷۱	۱۱,۶۵۳	۷,۴۱۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷,۷۴۲	۱۶,۲۷۴	۵۳۳,۴۰۴	۱,۰۵۲,۴۳۵	۵۲۵,۲۸۵	۳۹۹,۶۹۳	۱,۳۲۱,۱۹۱	۲۱۰,۹۸۱	۲,۰۳۱,۳۴۹	۱,۸۵۰,۵۳۰
مالیات	۰	(۱,۹۶۵)	(۱۳۶,۷۱۲)	(۲۶۳,۱۰۹)	(۱۳۱,۳۲۲)	(۹۹,۵۰۵)	(۲۷۲,۶۸۳)	(۵۱,۹۵۶)	(۴۲۶,۲۵۹)	(۴۲۶,۶۲۷)
سود (زیان) خالص	۷,۷۴۲	۱۴,۳۰۹	۳۹۶,۶۹۲	۷۸۹,۳۲۶	۳۹۳,۹۶۳	۳۰۰,۱۸۸	۱,۰۴۸,۵۰۸	۱۵۹,۰۲۵	۱,۶۰۵,۰۹۰	۱,۳۸۷,۹۰۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۲۱	۴۰۹	۱۱,۳۳۴	۱,۳۲۷	۶۶۲	۵۰۵	۶۷۴	۱۰۲	۱,۰۳۲	۸۹۳
سرمایه	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۵۹۵,۰۰۰	۵۹۵,۰۰۰	۵۹۵,۰۰۰	۱,۵۵۵,۰۰۰	۱,۵۵۵,۰۰۰	۱,۵۵۵,۰۰۰	۱,۵۵۵,۰۰۰

شرکت مهندسی، تولید و تامین قطعات تراکتورسازی ایران یکی از شرکت های واسطه بین سایر شرکت های اصلی مجموعه تراکتورسازی است. مواد مستقیم توسط شرکت اصلی خریداری می شود و به حساب این شرکت انتقال پیدا می کند. بخش قابل توجهی از تولیدات شرکت های اصلی مجموعه نظیر موتورسازان و ریخته گری نیز توسط این شرکت خریداری شده و سپس به شرکت های تراکتورسازی مجموعه انتقال پیدا می کند.

این شرکت در محل شرکت اصلی در تبریز واقع شده است و می توان آن را بخشی از کارگاه های شرکت اصلی به حساب آورد. می توان دلیلی وجود داشتن چینی شرکتی را به مدیریت بهتر سود، و یا دور زدن تحریم ها به حساب آورد. عمده دلیل سود ده بودن این شرکت به این موضوع بازمی گردد که بخش اعظمی از بهای تمام شده محصولات این شرکت در سایر شرکت های مجموعه شناسایی می شود. عمده فروش این شرکت به شرکت های مجموعه می باشد.

پیش بینی تلفیقی

مدل تلفیقی	سود خالص	بدبینانه	مورد انتظار	خوش بینانه	بدبینانه	مورد انتظار	خوش بینانه
۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۳۹۹	۱۴۰۰
شرکت اصلی	۶,۴۱۹,۰۸۰	۷,۹۳۷,۸۶۹	۱۰,۴۰۷,۳۵۵	۱۷,۶۴۹,۹۹۰	۹,۱۳۹,۳۸۱	۱۶,۱۶۹,۵۰۸	۲۳,۱۴۱,۴۸۷
ریخته گری	۶۲۰,۰۰۰	۲۱۳,۸۰۰	۱,۴۸۶,۰۸۰	۲,۹۲۹,۶۸۰	۴۸۸,۵۲۰	۲,۴۱۶,۷۷۰	۴,۳۲۶,۹۰۰
موتورسازان	۴۹۶,۰۰۰	۱۰۴,۷۴۵	۱,۱۰۵,۵۶۷	۲,۱۴۴,۹۹۹	۳۳۸,۴۰۲	۱,۴۰۷,۶۵۵	۲,۹۹۲,۸۶۴
مهندسی، تولید و تامین قطعات	۲,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۹۷,۱۴۵	۳,۴۸۸,۱۶۰	۵,۱۳۱,۱۰۴	۱,۰۱۱,۰۳۸	۴,۲۹۸,۲۸۰	۶,۲۶۶,۳۰۴
سایر	۱,۸۶۰,۳۱۴	۱,۴۰۳,۰۳۴	۲,۹۶۷,۶۸۹	۵,۵۷۱,۱۵۵	۱,۶۴۶,۶۰۱	۴,۳۷۲,۵۹۸	۷,۳۴۵,۵۱۱
مجموع	۱۲,۱۹۵,۳۹۴	۱۰,۷۵۶,۵۹۳	۱۹,۴۵۴,۸۵۱	۳۳,۴۲۶,۹۲۸	۱۲,۶۲۳,۹۴۱	۲۸,۶۶۴,۸۱۲	۴۴,۰۷۳,۰۶۶
منافع فاقد حق کنترل	۲۸۱,۴۸۰	۸۱,۸۱۷	۶۵۵,۵۲۲	۱,۲۸۴,۳۶۳	۲۰۹,۷۳۳	۹۷۶,۲۸۹	۱,۸۵۶,۶۲۲
سرمایه	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۳,۷۲۳	۳,۳۳۶	۵,۸۷۵	۱۰,۰۴۵	۳,۸۷۹	۸,۶۵۳	۱۳,۱۹۳



کیان

اطلاعیه سلب مسئولیت*

محتوای این گزارش به تنهایی برای انجام سرمایه‌گذاری کافی نیست. کیان هیچ‌گونه تضمین صریح یا ضمنی در این گزارش در مورد هیچ سرمایه‌گذاری ارائه نکرده است.

محتوای این گزارش به هیچ وجه نباید به عنوان ارائه راه حل سرمایه‌گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی، و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

تصمیم‌های سرمایه‌گذاری بررسی شده در این گزارش نباید صرفاً با اتکا به این متن صورت پذیرد. تصمیم بهینه سرمایه‌گذاری برای هر فرد متفاوت است و لازم است حتماً مشاوره شخصی قبل از سرمایه‌گذاری دریافت گردد.

اطلاعات و فرضیات این گزارش ممکن است در هر لحظه تغییر کند و کیان مسئولیتی بابت بروزرسانی این اطلاعات به دریافت‌کنندگان گزارش نمی‌پذیرد. بنابراین اطلاع از آخرین وضعیت بازارها قبل از هر گونه اقدام مبتنی بر محتوای این گزارش الزامی است.

تمام اطلاعات و مجموعه این گزارش، محرمانه بوده و نباید مورد بازتولید و یا افشا به اشخاص دیگر قرار گیرد، مگر با اخذ رضایت کتبی کیان.

KIAN

گروه مالی کیان

دفتر مرکزی:

تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، پلاک ۱۹،

طبقه ۴، کد پستی ۴۴۸۳۴ - ۱۵۱۴۹

تلفن: ۴۷۱۸۰۴۰۰ | فکس: ۴۷۱۸۰۴۰۴

