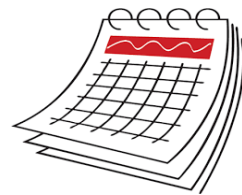


شرکت مشاور سرمایه گذاری امین یکان آفاق

شرکت تراکتورسازی ایران

جلسه و بررسی بنیادی

اردیبهشت ۹۵



Iran Tractor manufacturing Co.



مشاور سرمایه گذاری امین یکان آفاق

فهرست مطالب

۴	۱. معرفی تایرا	۴
۴	۱,۱. موضوع فعالیت تایرا	۴
۴	۱,۲. وضعیت سهامداران	۴
۵	۱,۳. اعضای هیئت مدیره	۵
۵	۱,۴. روند تغییرات سرمایه	۵
۵	۱,۵. روند قیمتی تایرا	۵
۶	۱,۶. ریسکهای تایرا	۶
۶	۲. اطلاعات مالی شرکت	۶
۶	۲,۱. بررسی اقلام مهم ترازنامه	۶
۸	۲,۲. بررسی اقلام مهم صورت سود و زیان	۸
۸	۲,۲,۱. فروش	۸
۹	۲,۲,۲. بهای تمام شده	۹
۱۰	۲,۲,۳. روند سود ناخالص، سود عملیاتی و سود خالص	۱۰
۱۱	۲,۳. درآمد سرمایه‌گذاران	۱۱
۱۱	۲,۴. نسبتهای مالی با اهمیت	۱۱
۱۲	۳. پیش‌بینی کارشناسی	۱۲
۱۲	۴. نتیجه‌گیری	۱۲

فهرست نمودارها

- نمودار ۱: روند فروش ۸
- نمودار ۲: ترکیب بهای تمام شده مقایسه ای سال ۹۴ و بودجه ۹۵ ۹
- نمودار ۳: ترکیب بهای تمام شده بودجه ۹۵ ۹
- نمودار ۴: روند بهای تمام شده ۱۰
- نمودار ۵: روند سود ناخالص، سود عملیاتی و سود خالص ۱۰



*نکته: در این بررسی پیشبینی بر اساس اطلاعات تحقق یافته ۹ ماهه سال ۹۴ بعنوان اطلاعات نهایی سال ۹۴ برآورد گردیده است.

۱. معرفی تایرا

نماد	تایرا	اولین پیش بینی ۹۵	۲۳۹ ریال
سال تاسیس	۱۳۴۷	سود هر سهم ۹۴	۳۰۶ ریال
سرمایه	۱,۸۰۰ میلیارد ریال	ارزش بازار	۳,۷۶۲ میلیارد ریال
سال مالی	۱۲/۲۹	نسبت P/E سهم	۸,۵

شرکت در تاریخ ۱۳۷۵/۰۱/۲۱ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۷۵/۰۵/۰۹ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

۱.۱. موضوع فعالیت تایرا

طراحی، ساخت، تولید و فروش انواع تراکتورها و ماشین‌آلات صنعتی و تولیدی، ادوات کشاورزی و کامیونت، توسعه و ایجاد صنایع وابسته و مشارکت با سایر صنایع و سرمایه‌گذاریهای داخلی و خارجی، ارائه خدمات بعد از فروش محصولات بصورت مستقیم و غیرمستقیم، تحقیق و توسعه بمنظور دستیابی به تکنولوژیهای برتر، ایجاد روابط با دانشگاه‌های فنی و تکنولوژیکی داخل و خارج برای توسعه تحقیق و پژوهش پیرامون محصولات جدید مربوطه و بهره‌برداری از نتایج حاصله بطور کامل، انجام هرگونه عملیات بازرگانی اعم از واردات، صادرات، عقد هرگونه قرارداد تجاری که با فعالیتهای شرکت مرتبط است، عضویت در مراکز علمی و فنی، اتحادیه‌ها، صنوف و سازمانهای مربوطه داخلی و خارجی با رعایت موازین قانونی جهت کسب آخرین اطلاعات فنی و علمی و استانداردها و روش‌های برتر و دست‌آوردهای تکنولوژیکی.

۱.۲. وضعیت سهامداران

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه بهمن	۱۹۳,۹۹۹,۹۹۹	۱۰,۷۸٪
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	۷۳,۲۸۶,۶۵۷	۴,۰۷٪
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران	۲۸,۲۱۹,۵۶۱	۱,۵۷٪
صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کوثریکم	۲۶,۳۰۰,۰۰۰	۱,۴۶٪
شرکت سرمایه‌گذاری سپه	۲۴,۳۸۰,۸۷۷	۱,۳۵٪
شرکت بیمه البرز	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۳٪
بانک اقتصاد نوین	۲۱,۴۶۳,۳۷۵	۱,۱۹٪
بانک سینا	۲۰,۸۳۱,۱۹۹	۱,۱۶٪
سایر سهامداران	۱,۳۸۷,۵۱۸,۳۳۲	۷۷,۰۸٪
جمع	۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰

۱.۳. اعضای هیئت مدیره

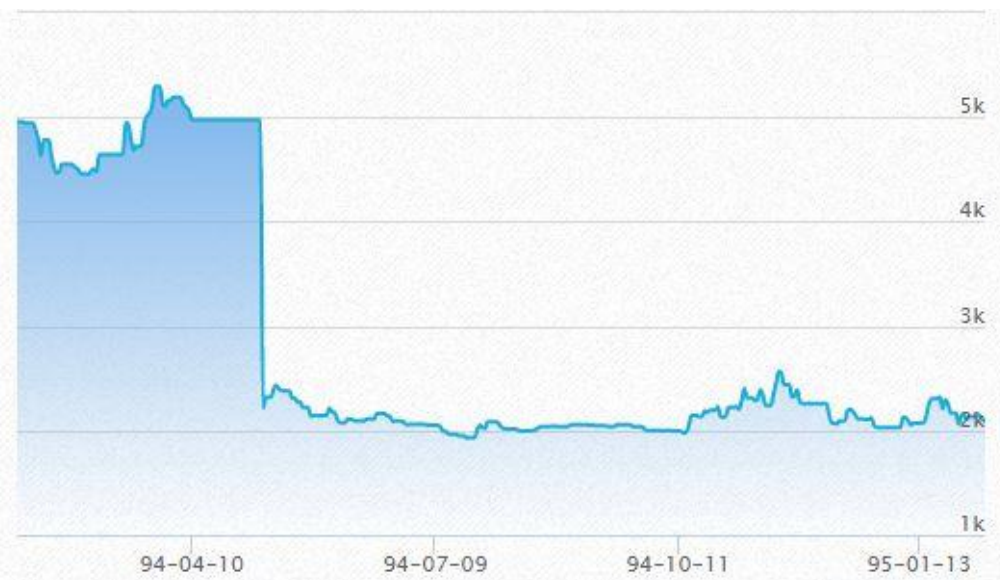
نام	سمت	نماینده
مهدی حنطه	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان
ابوالفتح ابراهیمی	نائب رئیس هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری اندیشه محوران
رضا عاصم نخجوانی	عضو هیئت مدیره	شرکت گروه بهمن
سیدمهدی متولیان	رئیس هیئت مدیره	شرکت نگین ساحل روپال
محمد رضا مدرس خیابانی	عضو هیئت مدیره	شرکت مدیریت سرمایه گذاری ملی ایران

۱.۴. روند تغییرات سرمایه

آخرین سرمایه شرکت ۱۸۰ میلیارد تومان می‌باشد که شامل ۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی می‌باشد.

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۵	۷۳۳,۳۳	۲۵۰۰۰	آورده
۱۳۷۵	۲۰۰	۷۵۰۰۰	آورده
۱۳۸۰	۷۵,۶۱	۱۳۱,۷۰۰	اندوخته
۱۳۸۳	۹۹,۳۱	۲۶۲,۵۰۰	آورده
۱۳۸۶	۲۴۲,۸	۹۰۰,۰۰۰	آورده و اندوخته
۱۳۹۴	۱۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	آورده و اندوخته

۱.۵. روند قیمتی تایرا



۱.۶. ریسک‌های تایرا

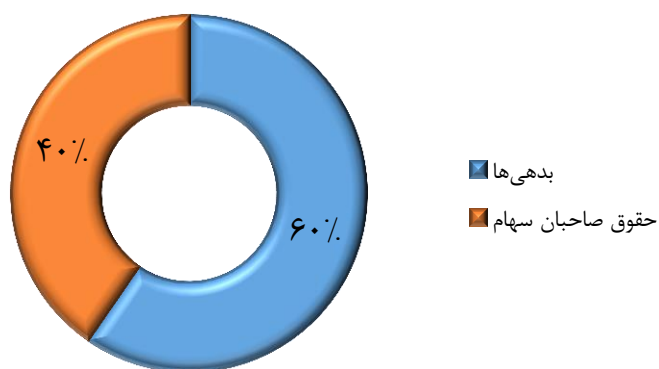
۱. مشکلات حوزه تأمین مواد و قطعات
۲. فرسودگی ماشین آلات خطوط تولید
۳. خطوط انحصاری موجود در شرکت تراکتورسازی ایران
۴. فرسودگی ناوگان حمل و نقل درون کارخانه ای
۵. مشکلات تأمین ابزار
۶. ضرورت تنوع بخشی به محصولات تولیدی و محدودیت های سیستم تولید
۷. تاخیر در تصویب قیمت تراکتورهای تولیدی شرکت (توسط سازمان حمایت)
۸. عدم آمادگی شرکت جهت بهره گیری از شیوه های فروش اقساطی
۹. تاخیر وزارت جهاد کشاورزی در عقد قرارداد و تفاهم نامه همکاری جهت تامین تراکتور
۱۰. تاخیر بانک عامل (بانک کشاورزی) در اعطای تسهیلات از محل تفاهم نامه
۱۱. خشکسالیهای اخیر و رکود ایجاد شده در بخش کشاورزی
۱۲. ناامنی بازارهای همجوار به دلیل حضور گروههای تکفیری و کاهش در درآمد صادراتی

۲. اطلاعات مالی شرکت

۲.۱. بررسی ارقام مهم ترازنامه

مجموع داراییهای تایرا ۶۲۵ میلیارد تومان می‌باشد که ۳۷۲ میلیارد تومان، معادل ۶۰ درصد آن را مجموع بدهی‌ها و ۲۹۲ میلیارد تومان آن را معادل ۴۰ درصد را مجموع حقوق صاحبان سهام شرکت تامین نموده است.

ساختار سرمایه



ریز اقلام ترزنامه تایرا طی ۸ سال گذشته و کاهش و افزایش هریک از اقلام در جدول زیر مشخص است



سال مالی	۱۳۸۷/۱۲/۲۹	۱۳۸۸/۱۲/۲۹	۱۳۸۹/۱۲/۲۹	۱۳۹۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۱/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۹ ماهه ۹۴
وجوه نقد و موجودی‌های نزد بانک‌ها	۵۹.۹۴۳	۱۶۳.۹۰۵	۱۳۱.۵۶۲	۱۳۸.۳۰۳	۲۰۵.۹۸۲	۴۵۳.۴۱۱	۳۴۸.۸۹۱	۷۱۱.۵۸۶
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۰	۰	۰	۲۴۰.۳۰۴	۲۱۰.۱۶۴	۲.۵۸۹.۵۶۳	۱.۸۱۲.۵۷۰	۸۷۸.۱۸۸
حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری	۷۰۸.۷۶۷	۵۸۵.۷۳۰	۵۴۹.۵۲۶	۴۳۴.۳۳۹	۶۹۴.۵۰۸	۷۶.۳۸۰	۳۲.۳۰۱	۴۷۳.۲۵۹
سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری	۸۵۳.۰۷۰	۷۸۵.۷۹۵	۷۵۰.۶۶۱	۷۸۸.۲۰۴	۸۹۳.۶۰۰	۳۰۳.۰۵۱	۴۱۷.۹۸۶	۳۷۱.۴۶۵
طلب از شرکتهای گروه و شرکت‌های وابسته	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۴۴.۴۳۹	۴۸۹.۱۰۶
موجودی مواد و کالا	۱.۷۵۵.۲۱۴	۹۶۸.۵۸۶	۹۰۶.۳۳۱	۷۶۲.۷۶۸	۱.۱۵۴.۹۱۲	۳۰۵.۱۱۳	۷۴۴.۲۷۷	۸۶۸.۲۵۸
پیش پرداخت‌ها	۶۷۵.۴۷۶	۵۳۹.۹۸۷	۲۸۴.۵۰۳	۲۵۳.۰۵۳	۰	۰	۰	۴۳۱.۹۴۸
جمع دارایی‌های جاری	۴.۰۵۲.۴۷۰	۳.۰۴۴.۰۰۳	۲.۶۲۲.۵۸۳	۲.۶۱۶.۹۷۱	۳.۴۴۴.۲۲۰	۵.۰۹۹.۰۹۵	۴.۲۲۵.۷۹۵	۴.۲۳۲.۰۲۲
سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۴۴۶.۸۷۱	۴۴۶.۸۷۱	۴۲۷.۰۷۴	۸۴۱.۵۲۷	۹۵۷.۹۴۰	۱.۰۴۱.۸۶۵	۱.۲۴۷.۵۴۷	۱.۴۱۳.۵۷۵
سایر دارایی‌ها	۸۵.۲۱۶	۳۸.۸۰۸	۵۷.۶۸۲	۲۴۴.۲۱۵	۹۱.۵۶۲	۳۰.۹۰۱	۴۱.۴۷۹	۷۷.۲۸۳
اموال ماشین آلات و تجهیزات	۲۳۶.۵۱۵	۲۳۱.۱۹۷	۲۴۲.۴۴۰	۳۲۸.۶۷۷	۳۶۲.۳۹۶	۲۰۰.۷۹۵	۳۵۵.۲۹۰	۵۲۸.۲۹۳
جمع کل دارایی‌ها	۴.۸۲۱.۰۷۲	۳.۷۶۱.۷۸۵	۳.۳۵۰.۶۷۶	۴.۰۳۲.۰۱۱	۴.۸۵۶.۷۴۵	۶.۳۷۳.۲۷۷	۵.۸۷۰.۵۴۲	۶.۲۵۱.۶۰۴
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۴۰۱.۵۵۱	۴۱۸.۲۷۰	۳۶۴.۲۹۴	۱۳۹.۹۴۹	۲۵۶.۴۴۸	۱۲.۴۶۳	۴.۸۷۹	۴.۷۰۲
سایر حساب‌ها و اسناد پرداختی	۴۵۳.۸۵۲	۵۰۲.۲۹۲	۳۸۹.۸۳۳	۴۴۶.۷۶۳	۲۵۸.۷۸۴	۲۶۳.۰۵۸	۲۱۵.۴۵۰	۱۳۱.۹۳۴
پیش دریافت‌ها	۱۵۶.۷۲۴	۱۴۵.۲۷۵	۱۵۱.۴۴۵	۵۲۸.۰۴۰	۱۰۰۳۳.۵۲۴	۲۰۷۶.۳۰۷	۹۹۸.۴۶۵	۴۹۷.۵۰۳
تسهیلات جاری مالی دریافتی	۲.۲۳۳.۲۴۱	۱.۳۳۷.۰۱۵	۸۳۸.۶۷۰	۱.۱۵۲.۵۵۶	۱.۱۸۶.۹۸۴	۱.۶۳۳.۲۹۹	۱.۱۶۱.۶۵۵	۱.۷۷۸.۴۳۹
سود سهام پیشنهادهی و پرداختی	۲۶۳.۷۶۲	۳۱۷.۶۷۶	۲۳۸.۸۵۸	۱۳۴.۹۸۸	۹۱.۲۱۵	۲۰۰.۰۲۶	۳۵۸.۶۳۸	۱.۲۱۱.۳۹۷
جمع بدهی‌های جاری	۳.۵۱۷.۱۵۳	۲.۷۲۰.۵۲۸	۱.۹۸۳.۱۰۰	۲.۴۲۳.۶۰۰	۲.۸۸۱.۹۱۷	۴.۳۲۲.۶۵۷	۲.۸۷۵.۱۵۰	۳.۶۴۳.۲۱۵
حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت	۲.۵۸۴	۳.۱۴۵	۳.۰۲۲	۲.۹۷۷	۲.۹۷۰	۲.۹۲۴	۲.۸۷۳	۲.۸۳۶
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۴۶.۰۵۰	۱۸۷.۴۳۳	۳۰۱.۳۹۰	۲۱۰.۸۹۲	۲۶۶.۳۶۷	۱۰۸.۴۳۵	۰	۰
جمع کل بدهی‌ها	۳.۶۲۴.۵۹۶	۲.۹۷۰.۶۵۵	۲.۳۵۵.۷۸۷	۲.۷۱۵.۱۰۲	۳.۲۳۸.۱۱۰	۴.۳۹۹.۰۰۷	۲.۹۴۶.۴۲۳	۳.۷۲۷.۰۲۸
اندوخته قانونی	۵۶.۱۹۰	۵۶.۱۹۰	۵۸.۱۰۲	۷۶.۰۱۹	۹۰.۰۰۰	۹۰.۰۰۰	۹۰.۰۰۰	۹۰.۰۰۰
سود و زیان انباشته	۲۳۹.۸۲۱	-۱۶۵.۵۲۵	۳۶.۳۲۲	۳۴۰.۴۲۵	۶۲۸.۱۷۰	۹۸۳.۸۰۵	۱.۹۳۳.۶۵۴	۶۵۵.۰۳۱
جمع حقوق صاحبان سهام	۱.۱۹۶.۴۷۶	۷۹۱.۱۳۰	۹۹۴.۸۸۹	۱.۳۱۶.۹۰۹	۱.۶۱۸.۶۳۵	۱.۹۷۴.۲۷۰	۲.۹۲۴.۱۱۹	۲.۵۲۴.۵۷۶
جمع کل بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۴.۸۲۱.۰۷۲	۳.۷۶۱.۷۸۵	۳.۳۵۰.۶۷۶	۴.۰۳۲.۰۱۱	۴.۸۵۶.۷۴۵	۶.۳۷۳.۲۷۷	۵.۸۷۰.۵۴۲	۶.۲۵۱.۶۰۴

۲,۲. بررسی ارقام مهم صورت سود و زیان

۲,۲,۱. فروش

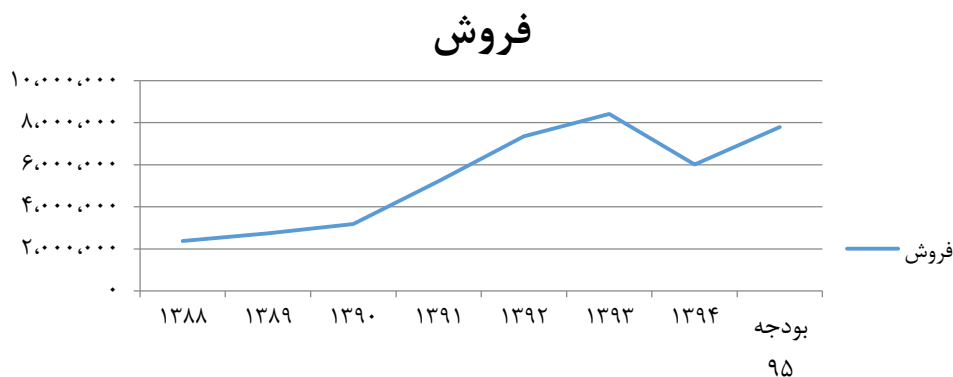
فروش شرکت شامل دو بخش فروش داخلی و فروش خارجی می‌باشد که به طور متوسط ۸۰ درصد آن را فروش داخلی تشکیل می‌دهد. بیشترین مقدار صادرات شرکت به ۳ کشور عراق، سودان و افغانستان می‌باشد که بیش از ۹۰ درصد صادرات را به خود اختصاص می‌دهد و در رتبه‌های بعدی با فاصله بسیار زیاد کشورهای سورینام، آفریقای جنوبی، زیمبابوه، امارات متحده عربی، اوگاندا، قطر و تونس و..... قرار دارند.

۲,۲,۱,۱. ترکیب فروش

نام محصول	تعداد / دستگاه	مبلغ (میلیون ریال)
تراکتور ۱۵۰	۲۰۰	۳۵۰,۰۰۰
تراکتور ۳۹۹ دو دیفر	۳۰۰۰	۲,۰۶۹,۷۶۰
تراکتور ۳۹۹ تک دیفر	۱۰۰۰	۵۲۹,۷۶۰
تراکتور ۸۰۰ دو دیفر	۵۰۰	۲۷۱,۰۴۰
تراکتور ۸۰۰ تک دیفر	۱۰۰	۴۳,۱۲۰
تراکتور ۴۷۵ دو دیفر	۴۰۰۰	۱,۸۹۷,۲۸۰
تراکتور ۴۷۵ تک دیفر	۲۰۰۰	۷۳۹,۲۰۰
تراکتور ۴۸۵ دو دیفر	۵۰۰	۲۴۹,۴۸۰
تراکتور ۴۸۵ تک دیفر	۱۵۰	۵۹,۱۳۶
تراکتور ۴۷۰	۱۵۰	۴۲,۰۰۰
تراکتور ۲۸۵ دو دیفر	۹۰۰	۴۳۲,۰۰۰
تراکتور ۲۸۵ تک دیفر	۲۴۰	۸۵۱,۵۰۰
تراکتور ۳۹۹ دو دیفر	۳۵۰	۲۵۷,۶۰۰

نمودار ۱: روند فروش

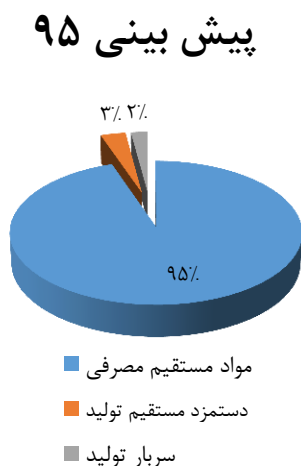
۲,۲,۱,۲. روند فروش



۲,۲,۲. بهای تمام شده

بهای تمام شده شرکت نیز شامل سه بخش مواد مستقیم مصرفی، دستمزد مستقیم تولید و سربار تولید می‌باشد که ترکیب آن برای سال ۹۴ و پیش بینی سال ۹۵ به صورت زیر می‌باشد.

نمودار ۳: ترکیب بهای تمام شده بودجه ۹۵



نمودار ۲: ترکیب بهای تمام شده مقایسه ای سال ۹۴ و بودجه ۹۵



با توجه به نمودار شماره ۳، ۹۵ درصد از بهای تمام شده را مواد مستقیم مصرفی تشکیل می‌دهد که بخش عمده آن از شرکت مهندسی و تامین قطعات تامین می‌گردد.

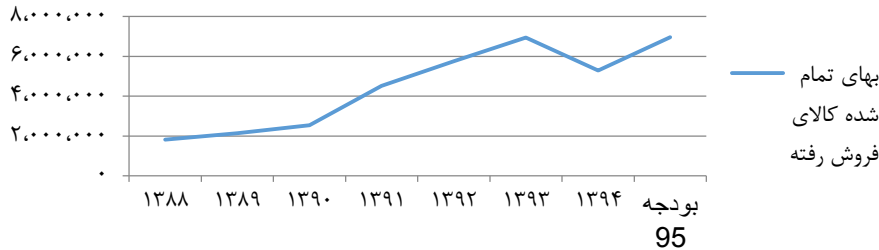
شرح	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	بودجه ۹۵
فروش	۲,۳۷۹,۳۶۳	۲,۷۴۳,۴۰۶	۳,۱۷۷,۲۴۹	۵,۲۲۶,۹۷۱	۷,۳۴۲,۲۱۵	۸,۴۰۶,۵۵۰	۶,۰۱۴,۴۳۸	۷,۷۹۱,۸۷۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱,۸۲۰,۰۷۱	۲,۱۳۵,۳۲۰	۲,۵۴۷,۰۶۴	۴,۵۲۱,۴۰۰	۵,۷۵۳,۱۷۰	۶,۹۴۱,۵۶۲	۵,۲۸۷,۸۴۳	۶,۹۶۱,۴۳۴
سود ناخالص	۵۵۹,۲۹۲	۶۰۸,۰۸۶	۶۳۰,۱۸۵	۷۰۵,۵۷۱	۱,۵۸۹,۰۴۵	۱,۴۶۴,۹۸۸	۷۲۶,۵۹۵	۸۳۰,۴۴۲
سود عملیاتی	۳۸۲,۹۷۳	۴۳۵,۵۲۴	۴۱۸,۱۴۸	۴۴۱,۶۲۵	۴۴۵,۴۰۲	۷۹۴,۹۱۶	۳۵۱,۳۱۹	۴۱۹,۱۳۸
سود خالص	۱۱۳,۶۰۶	۳۶۰,۶۱۹	۳۱۲,۰۴۵	۲۶۲,۳۷۱	۵۴۷,۲۶۳	۱,۱۶۶,۱۴۱	۵۴۹,۹۴۰	۴۲۹,۹۵۰

شرح	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	بودجه ۹۵	میانگین
ب ت ش / فروش	۷۶,۴۹%	۷۷,۸۳%	۸۰,۱۷%	۸۶,۵۰%	۷۸,۳۶%	۸۲,۵۷%	۸۷,۹۲%	۸۹,۳۴%	۸۲,۴۰%

نمودار ۴: روند بهای تمام شده

۲,۲,۲,۱. روند بهای تمام شده

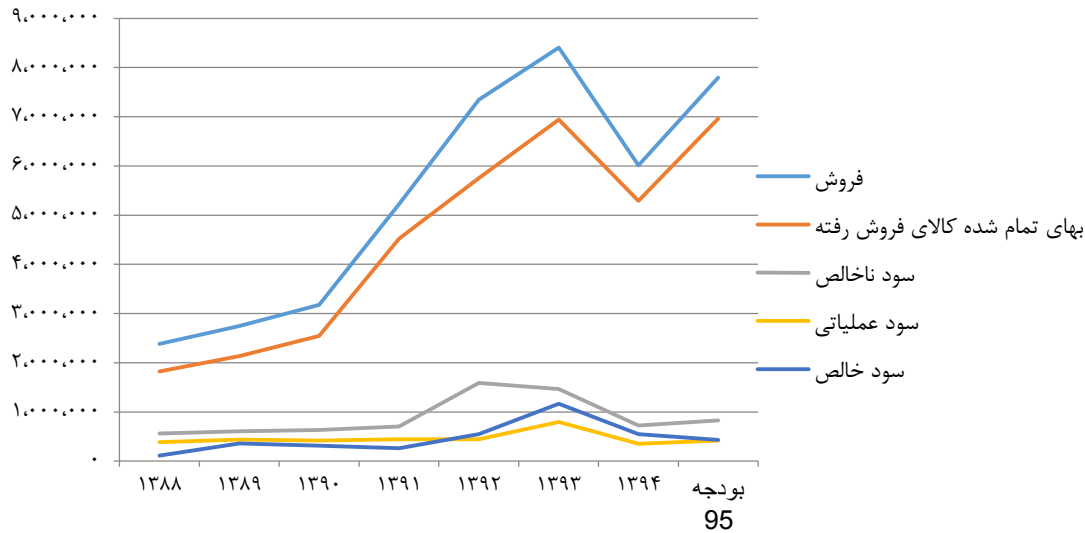
بهای تمام شده کالای فروش رفته



همان‌طور که از نمودار شماره ۴ مشخص است روند بهای تمام‌شده طی چندین ساله گذشته مشابه فروش بوده است و نشان از همگرایی فروش و بهای تمام شده دارد.

۲,۲,۳. روند سود ناخالص، سود عملیاتی و سود خالص

نمودار ۵: روند سود ناخالص، سود عملیاتی و سود خالص



شرح	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	بودجه ۹۵	میانگین
سود ناخالص / فروش	۲۳,۵۱٪	۲۲,۱۷٪	۱۹,۸۳٪	۱۳,۵۰٪	۲۱,۶۴٪	۱۷,۴۳٪	۱۲,۰۸٪	۱۰,۶۶٪	۱۷,۶۰٪
سود عملیاتی / فروش	۱۶,۱۰٪	۱۵,۸۸٪	۱۳,۱۶٪	۸,۴۵٪	۶,۰۷٪	۹,۴۶٪	۵,۸۴٪	۵,۳۸٪	۱۰,۰۴٪
سود خالص / فروش	۴,۷۷٪	۱۳,۱۴٪	۹,۸۲٪	۵,۰۲٪	۷,۴۵٪	۱۳,۸۷٪	۹,۱۴٪	۵,۵۲٪	۸,۵۹٪

همان‌طور که از جدول بالا پیداست به طور میانگین ۱۷,۵ درصد از فروش را سود ناخالص، ۱۰ درصد را سود عملیاتی و نهایتاً ۸,۵ درصد را سود خالص تشکیل می‌دهد که حاشیه سود کمی است.

۲,۳. درآمد سرمایه‌گذاری‌ها

بودجه ۹۵ شرکت درآمد ۳۰۲ میلیارد ریالی را برای سرمایه‌گذاری‌ها پیش بینی نموده است. دو شرکت ریخته‌گری و موتورسازان تراکتور سازی ایران که به ترتیب با سهم ۸۰ و ۵۲ درصدی به تأییرا تعلق دارند، بوری بوده و مابقی شرکتها غیر بوری می‌باشند.

نام شرکت	تعداد سهم	درصد مالکیت	سود هر سهم	درآمد نقدی	سهم تأیرا
ریخته‌گری تراکتور سازی ایران	۲۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۸۰	۸۰	۸	۱,۳۸۰
موتورسازان تراکتورسازی ایران	۲۰۴,۱۲۰,۰۰۰	۸۲	۶۱	۷	۷۴۷
بازرگانی و خدمات پس از فروش تراکتورسازی	۹۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۲۱۳	۴۳	۴,۲۵۷
خدمات صنعتی تراکتور سازی ایران	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۷۴	۳۵	۵,۲۵۰
تراکتور سازی ارومیه	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	-	۰	-
تراکتورسازی استان کردستان	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۱۷۰	۲۳۴	۱,۱۷۰
مهندسی و تأمین قطعات تراکتورسازی تبریز	۵۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳۵۱	۱۷۷	۱۰۵,۳۱۵
خودروسازان دیزلی آذربایجان	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۰۸	۱۱	۲۲۰
سیباموتور	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۹	۴,۴۸۵	۱۷۹۴	۳۵,۱۶۲
سپرده های بانکی					
۱۴۹,۲۷۰					
مجموع					
۳۰۲,۷۷۱					

۲,۴. نسبت‌های مالی با اهمیت

سال مالی	۹۴	۹۳	۹۲	۹۱	۹۰	۸۹	۸۸	۸۷
سود خالص به فروش	۱۳,۸۷	۱۳,۸۷	۷,۴۵	۷,۶۸	۱۰,۸۵	۱۳,۱۴	۷,۰۷	۳,۹۱
بازده دارایی‌ها ROA	۱۴,۷۸	۱۹,۸۶	۸,۵۹	۸,۲۷	۸,۷۹	۱۰,۷۶	۴,۴۷	۲,۳۲
بازدهی سرمایه ROE	۹,۴۶	۳۹,۸۸	۲۷,۷۲	۲۴,۸	۲۶,۹۲	۳۶,۲۵	۲۱,۲۵	۹,۳۴
نسبت جاری	۱,۴۷	۱,۴۷	۱,۲	۱,۲	۱,۰۸	۱,۳۲	۱,۱۲	۱,۱۵
نسبت آنی	۱,۲۱	۱,۲۱	۱,۱۳	۰,۷۹	۰,۷۷	۰,۸۷	۰,۷۶	۰,۶۵
نسبت نقدینگی	۰,۷۵	۰,۷۵	۰,۷۲	۰,۱۴	۰,۱۶	۰,۰۷	۰,۰۶	۰,۰۲
گردش موجودی کالا	۲۷,۵۹	۲۷,۵۹	۴۶,۳۱	۷۸,۰۷	۱۱۳,۱۸	۱۶۰,۲۴	۲۸۱,۶۶	۲۱۱,۷
دوره وصول مطالبات	۱۹,۵۵	۱۹,۵۵	۱۸,۸۶	۱۱۰,۸۱	۱۳۶,۵۷	۱۷۲,۹۹	۲۱۰,۴	۱۹۹,۳۶
نسبت بدهی	۰,۵۵	۰,۵	۰,۶۹	۰,۶۷	۰,۶۷	۰,۷	۰,۷۹	۰,۷۵
نسبت مالکانه	۴۹,۸۱	۴۹,۸۱	۳۰,۹۸	۳۳,۳۳	۳۲,۶۶	۲۹,۶۹	۲۱,۰۳	۲۴,۸۲
نسبت پوشش بدهی	۴,۹۸	۴,۹۸	۱,۲۱	۱,۰۲	۱,۱۳	۰,۶۵	۰,۹۲	۲,۲
نسبت پوشش بهره	-۷,۱	-۷,۱	-۱,۱	-۱,۲۴	-۱,۳۱	-۱,۷۳	۰,۴۲	۰,۶۴
هزینه‌های مالی به سود خالص	۱۱,۸۴	۱۱,۸۴	۴۳,۱۵	۴۳,۲۵	۴۱,۱۷	۳۵	۱۵۵,۹۷	۲۵۷,۱۱

۳. پیش بینی کارشناسی

مفروضات زیر در پیش بینی بودجه ۹۵ در نظر گرفته شده است:

۱. مقدار فروش در برخی محصولات با رشد ۱۵ درصدی در نظر گرفته شده است.
۲. نرخ فروش مطابق با بودجه ۹۵ و عملکرد سال ۹۴ در نظر گرفته شده است.
۳. سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها بدلیل بهبود اوضاع اقتصادی افزایشی در نظر گرفته شده است.

کارشناسی ۹۵	بودجه ۹۵	شرح
۸,۲۴۹,۷۶۹	۷,۷۹۱,۸۷۶	درآمدها
۷,۲۸۶,۷۴۹	۶,۹۶۱,۴۳۴	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۹۶۳,۰۲۰	۸۳۰,۴۴۲	سود ناویژه
-۴۱۶,۱۱۹	۳۹۶,۳۰۴	هزینه‌های عمومی و اداری
-۱۵,۰۰۰	-۱۵,۰۰۰	خالص درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۵۳۱,۹۰۱	۴۱۹,۱۳۸	سود (زیان) عملیاتی
-۲۸۸,۱۰۵	۲۸۸,۱۰۵	هزینه‌های مالی
۳۰۲,۰۶۰	۳۰۲,۷۷۱	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری
۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)
۵۷۵,۸۵۶	۴۶۳,۸۰۴	سود (زیان) ویژه قبل از کسر مالیات
۴۲,۰۳۳	۳۳,۸۵۴	مالیات
۵۳۳,۸۲۳	۴۲۹,۹۵۰	سود (زیان) ویژه پس از کسر مالیات

۴. نتیجه گیری

با توجه به بهبود اوضاع اقتصادی و با توجه به فضای پیش آمده در سهولت صادرات و مبادلات خارجی و امکان افزایش صادرات به کشورهای همسایه و همچنین سایر بازارها، تایرا در بدترین شرایط سودی معادل بودجه را پوشش خواهد داد. تایرا در اولین پیش بینی خود براس سال ۹۵ افزایش ۳۰ درصدی در فروش، ۳۲ درصدی در بهای تمام شده و کاهش ۲۲ درصدی در سود خالص را برآورد نموده است.

با توجه به اینکه در بودجه ۹۵، ۸۹ درصد از فروش را بهای تمام شده و ۹۵ درصد از بهای تمام شده را مواد مستقیم مصرفی تشکیل می‌دهد، می‌توان اینگونه استنباط نمود که ۸۵ درصد از فروش را بهای مواد مستقیم مصرفی تشکیل می‌دهد که تغییرات قیمت آن می‌تواند تاثیرات چشم‌گیری بر سودآوری تایرا داشته باشد اما از آنجایی که پیش بینی می‌گردد افزایش قیمتی در تامین قطعات صورت نگیرد تایرا از این محل با تهدیدی مواجه نخواهد بود.