

به نام خدا



کارگزاری پارسیان
(شرکت سهامی خاص)

شرکت زامیاد

واحد مدیریت سرمایه گذاری

آذرماه ۱۳۹۳

تاریخچه

شرکت زامیاد در تاریخ ۱۳۴۲/۲/۱۶ تحت شماره ۸۶۸۲ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران تحت شخصیت حقوقی (سهامی خاص) به ثبت رسیده است و طبق پروانه بهره برداری صادره در تاریخ ۱۳۴۲/۲/۱۵ شروع به بهره برداری نموده است.

شرکت زامیاد در تاریخ ۱۳۵۸/۴/۱۶ مشمول بند (الف) قانون حفاظت و توسعه صنایع ایران شناخته شده و از تاریخ ۱۳۶۰/۹/۱۸ هیات مدیره منتخب سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران اداره امور آن را بعهده گرفته و در تاریخ ۱۳۶۵/۲/۲۸ به موجب مصوبه هیات وزیران ۱۰۰٪ مالکیت آن به سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران وکالت از طرف دولت جمهوری اسلامی ایران منتقل گردیده است. بموجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۰/۱۲/۲۶ شخصیت حقوقی شرکت از (سهامی خاص) به سهامی عام تغییر یافته است.

سهام شرکت در تاریخ ۱۳۷۷/۱۲/۱۶ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در اجرای بند دوم اصل چهل و سوم قانون اساسی و تبصره ۴۱ و ۴۵ قانون برنامه پنجساله دوم توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی جمهوری اسلامی ایران و تبصره ۳۵ بودجه سال ۱۳۷۸ و به منظور کاهش حجم تصدی دولت ۹۹٪ سهام شرکت توسط سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران از طریق سازمان بورس اوراق بهادار عرضه گردیده است و در حال حاضر شرکت زامیاد جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سایپا (سهامی عام) می باشد. مرکز اصلی شرکت و کارخانه آن در کیلو متر ۱۵ جاده قدیم کرج واقع است.

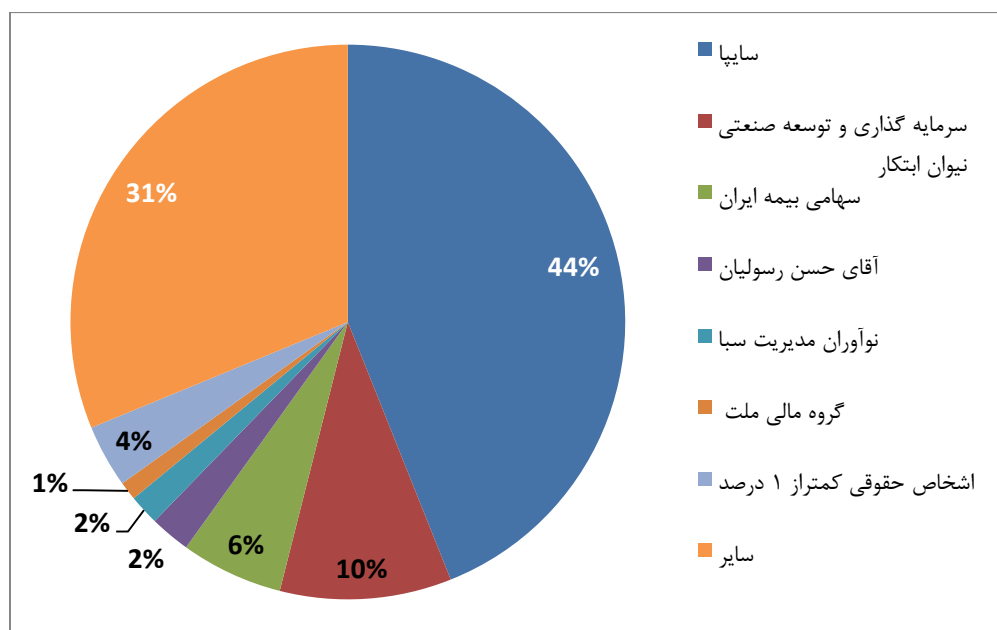
فعالیت اصلی

فعالیت اصلی شرکت به موجب اساسنامه عبارتست از :

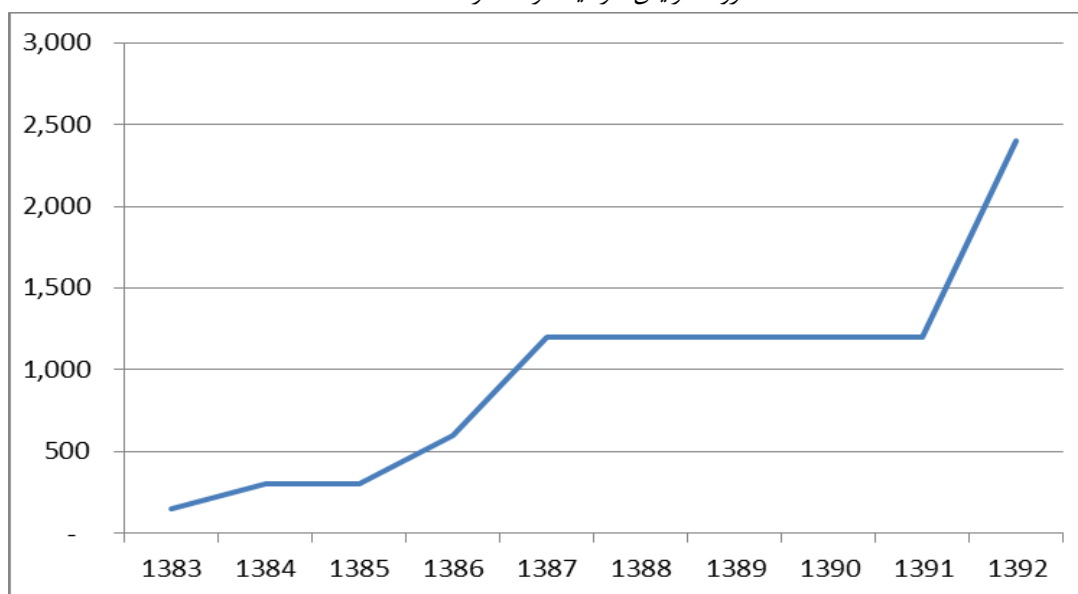
طراحی، ساخت، نصب (مونتاژ)، واردات، صادرات، خرید، فروش انواع خودروهای بنزینی، دیزلی و گازسوز شامل کامیون‌های سنگین و سبک، وانت، تراکتور و سایر ماشین‌های کشاورزی، صنعتی و خودروهای سواری و کلیه قوای محرکه خودروهای بنزینی، گازوئیلی و گازسوز از جمله موتور، گیربکس، کمک دنده، اکسل‌ها، میل‌گردان و همچنین طراحی، ساخت، واردات، صادرات، خرید و فروش انواع لوازم یدکی و قطعات یدکی خودروهای مزبور و ایجاد یا تاسیس تعمیرگاه‌ها، نمایندگی‌های تجاری، خدماتی، مالی و بطور خلاصه هر نوع فعالیت صنعتی، بازرگانی، خدماتی و مالی که بطور مستقیم یا غیر مستقیم به موضوع شرکت مربوط باشد از جمله خرید و فروش اوراق بهادار و سهام شرکت‌های مختلف.

سرمایه و سهامداران

سرمایه شرکت ۲,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و درصد سهامداری سهامداران به شرح نمودار ذیل می باشد.



روند افزایش سرمایه شرکت در دهه گذشته



اعضای هیات مدیره

نام اعضا	نماینده	سمت
فریدون حمیدی	قالب های بزرگ صنعتی سایپا	مدیر عامل و نائب ریس هیات مدیره
علیرضا بادکوبه هزاوه	سایپا	عضو و رئیس هیات مدیره
علی اصغر حسن زاده شوئیلی	سایپا یدک	عضو هیات مدیره
کوروش رستمی	سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار	عضو هیات مدیره
محمد قربانی	سرمایه گذاری سایپا	عضو هیات مدیره

صورت‌های مالی

میلیون ریال

ترازنامه		
۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۰۶/۳۱	
۱,۱۲۷,۸۶۱	۱,۲۳۳,۸۲۹	موجودی نقد
۱,۵۵۵,۳۲۸	۱,۵۰۱,۰۶۷	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۸۱۱,۱۳۴	۷۸۷,۰۵۳	طلب از شرکتهای گروه و وابسته
۲۰۳,۰۷۴	۲۴۳,۲۱۸	سایر حسابها و اسناد دریافتی
۲,۱۸۴,۹۹۶	۲,۳۴۴,۵۸۷	موجودی مواد و کالا
۵۱۰,۵۲۹	۵۵۵,۴۶۴	پیش پرداختها
۶,۳۹۲,۹۲۲	۶,۶۶۵,۲۱۸	جمع داراییهای جاری
۱۷,۲۱۸	۱۰,۶۰۷	حسابها و اسناد دریافتی بلند مدت
۳۲۵,۲۰۰	۳۲۵,۲۰۰	سرمایه گذارینهای بلند مدت
۸۸۱,۴۲۷	۹۱۰,۸۴۷	داراییهای ثابت مشهود
۴,۷۷۰	۴,۷۷۰	داراییهای نامشهود
۹۵,۳۷۲	۹۰,۷۶۳	سایر داراییها
۱,۳۲۳,۹۸۷	۱,۳۴۲,۱۸۷	جمع داراییهای غیر جاری
۷,۷۱۶,۹۰۹	۸,۰۰۷,۴۰۵	جمع داراییها
۵۱۰,۰۲۴	۴۹۲,۴۹۴	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
۱,۳۹۱,۳۶۲	۱,۵۷۹,۷۹۴	بدهی به شرکتهای گروه و وابسته
۶۳۰,۰۷۷	۵۷۹,۸۱۲	سایر حسابها و اسناد پرداختی
۱۶۸,۰۴۳	۵۳۲,۸۱۴	پیش دریافتها
۷۴,۴۷۹	۷۴,۴۷۹	ذخیره مالیات
۸,۰۶۰	۲۶,۶۹۰	سود سهام پرداختی
۱,۹۰۶,۵۱۴	۲,۱۲۱,۳۵۲	تسهیلات مالی دریافتی
۴,۶۸۸,۵۵۹	۵,۴۰۷,۴۳۵	جمع بدهیهای جاری
۲۲۰,۴۱۹	۷۰,۷۳۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۱۵۹,۹۶۶	۲۰۸,۷۱۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۸۰,۳۸۵	۲۷۹,۴۴۰	جمع بدهیهای غیر جاری
۵,۰۶۸,۹۴۴	۵,۶۸۶,۸۷۵	جمع بدهیها
۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۲۶,۳۵۸	۱۲۶,۳۵۸	اندوخته قانونی
۱۲۱,۶۰۷	-۲۰۵,۸۲۸	سود (زیان) انباشته
۲,۶۴۷,۹۶۵	۲,۳۲۰,۵۳۰	جمع حقوق صاحبان سهام
۷,۷۱۶,۹۰۹	۸,۰۰۷,۴۰۵	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام

زمین و ساختمان شرکت

با توجه به داده‌های موجود زمین و ساختمان شرکت و نیز برآورد قیمت املاک مشابه، سهم هر سهم شرکت بصورت زیر محاسبه گردیده است.

شرح	مترائز متر مربع	قیمت هر متر مربع	ارزش	
			ارزش دارایی هر سهم	میلیون ریال
ساختمان	۱۰۱,۶۴۴	۷,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۶	۷۱۱,۵۰۸
زمین	۲۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۱۳	۷۵۰,۰۰۰
جمع			۶۰۹	۱,۴۶۱,۵۰۸

شرکت در سال ۱۳۹۲ اقدام به خرید ۱۳۰,۶ هکتار زمین کشاورزی از شرکت بنیان توسعه صنعت پارس مبلغ ۴۰۰,۸۲۰ میلیون ریال نموده است. این زمین واقع در شهرستان ساوه بوده و کاربری کشاورزی دارد.

نقدی که بر خرید این ملک می‌توان نمود از بابت مبلغ خرید پرداختی بابت این زمین می‌باشد که در حدود مبلغ هزینه مالی شرکت است.

صورت سود و زیان

ارقام به میلیون ریال

	۱۳۹۱/۱۲/۳۰	۱۳۹۲/۰۶/۳۱	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۰۶/۳۱	۱۳۹۳/۱۲/۲۹
فروش	۷,۱۶۲,۶۲۷	۳,۶۶۴,۹۸۶	۸,۷۲۱,۲۱۹	۲,۹۰۳,۶۵۳	۱۱,۱۵۲,۱۴۴
بهای تمام شده	(۶,۳۲۶,۵۰۸)	(۲,۸۶۰,۷۸۹)	(۷,۳۸۸,۵۵۴)	(۲,۷۳۳,۴۹۸)	(۹,۷۳۳,۴۷۵)
سود ناخالص	۸۳۶,۱۱۹	۸۰۴,۱۹۷	۱,۳۳۲,۶۶۵	۱۷۰,۱۵۵	۱,۴۱۸,۶۶۹
هزینه های عمومی	(۸۴۷,۷۱۵)	(۴۳۰,۰۲۵)	(۹۱۱,۰۱۵)	(۳۶۴,۹۱۲)	(۹۹۰,۲۲۸)
خالص سایر درآمد های عملیاتی	(۲۲,۶۵۲)	(۲۴۹,۷۱۰)	(۱۰۹,۹۹۷)	(۷۳,۷۹۷)	(۱۴۱,۰۵۲)
سود عملیاتی	(۳۴,۲۴۸)	۱۲۴,۴۶۲	۳۱۱,۶۵۳	(۲۶۸,۵۵۴)	۲۸۷,۳۸۹
هزینه های مالی اداری	(۶۹۳,۷۵۰)	(۲۳۶,۵۲۳)	(۴۸۳,۱۵۶)	(۱۵۲,۰۵۵)	(۴۵۰,۷۰۰)
درآمد حاصل از سرمایه گذاری	۱۹۶,۷۲۹	۸۸,۷۷۵	۱۹۷,۰۶۲	۱۱۸,۹۵۱	۱۲۵,۰۰۰
خالص درآمد متفرقه	۰	۴۹,۴۵۷	۱۰۱,۶۱۷	۳۴,۲۲۳	۵۰,۰۰۰
شود قبل از کسر مالیات	(۵۳۱,۲۶۹)	۲۶,۱۷۱	۱۲۷,۱۷۶	(۲۶۷,۴۳۵)	۱۱,۶۸۹
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	(۵۳۱,۲۶۹)	۲۶,۱۷۱	۱۲۷,۱۷۶	(۲۶۷,۴۳۵)	۱۱,۶۸۹
سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰
EPS	(۲۲۱)	۱۱	۵۳	(۱۱۱)	۵

نسبت های مالی

	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲		
نسبت نقدینگی	نسبت جاری	۱۴۲٪	۱۲۹٪	۱۲۶٪	۱۳۸٪	۱۳۶٪	درصد
	نسبت آنی	۶۸٪	۸۱٪	۷۶٪	۸۱٪	۹۰٪	درصد
	نسبت دارایی جاری	۸۵٪	۹۰٪	۹۰٪	۹۲٪	۸۳٪	درصد
	نسبت گردش نقدینگی	-۲۴٪	-۹٪	-۱۸٪	۶۰٪	۱۱٪	درصد
نسبت های فعالیت	گردش دارایی ها	۱,۰۲	۰,۸۵	۰,۷۲	۰,۷۲	۱,۱۳	مرتبه
	گردش موجودی کالا	۲۰۷	۱۶۸	۱۸۲	۲۲۸	۱۴۷	مرتبه
	گردش سرمایه جاری	۴,۰۸	۴,۱۹	۳,۹۳	۲,۸۳	۵,۱۲	مرتبه
	موجودی کالا به سرمایه در گردش	۱,۷۶	۱,۶۴	۱,۹۴	۱,۴۹	۱,۲۸	مرتبه
نسبت سرمایه گذاری	دارایی ثابت به ارزش ویژه	۲۲٪	۱۸٪	۱۶٪	۱۸٪	۳۳٪	درصد
	کل بدهی به ارزش ویژه	۱۸۴٪	۲۵۹٪	۲۷۴٪	۲۸۵٪	۱۹۱٪	درصد
	بدهی جاری به ارزش ویژه	۱۷۰٪	۲۵۰٪	۲۶۸٪	۲۵۷٪	۱۷۷٪	درصد
	نسبت مالکانه	۳۵٪	۲۸٪	۲۷٪	۲۶٪	۳۴٪	درصد
	پوشش بدهی	۱۶۰٪	۱۸۸٪	۲۴۴٪	۶۶٪	۲۳۲٪	درصد
	نسبت بدهی	۶۵٪	۷۲٪	۷۳٪	۷۴٪	۶۶٪	درصد
نسبت های سود آوری	حاشیه سود نا خالص	۱۹,۴۸٪	۱۷,۹۴٪	۱۲,۶۹٪	۱۱,۶۷٪	۱۵,۲۸٪	درصد
	حاشیه سود عملیاتی	۱۱,۲۴٪	۹,۹۲٪	۵,۵۴٪	-۰,۴۸٪	۳,۵۷٪	درصد
	حاشیه سود خالص	۱۷,۲۵٪	۱۲,۶۰٪	۰,۹۸٪	-۷,۴۲٪	۱,۴۶٪	درصد
	بازده ارزش ویژه = ROE	۴۳,۱۳٪	۳۲,۴۴٪	۲,۳۵٪	-۲۰,۴۰٪	۴,۸۰٪	درصد
	بازده دارایی کل = ROA	۱۵,۱۸٪	۹,۰۲٪	۰,۶۳٪	-۵,۳۰٪	۱,۶۵٪	درصد

نسبت های جاری، آنی و دارایی جاری در طی دوره تغییرات زیادی نداشته است.

نسبت بدهی شرکت از سال ۸۹ افزایش یافته که طی سالیان ۸۹ تا ۹۱ تقریباً ثابت مانده است. در سال ۹۲ کاهش در این نسبت و بازگشت به سطح ۶۶٪ مانند یال ۸۸ را شاهد هستیم. عمدتاً این بدهی ها تسهیلات مالی کوتاه مدت بوده و روند فوق در نسبت بدهی جاری و بدهی کل بر ارزش ویژه قابل مشاهده می باشد.

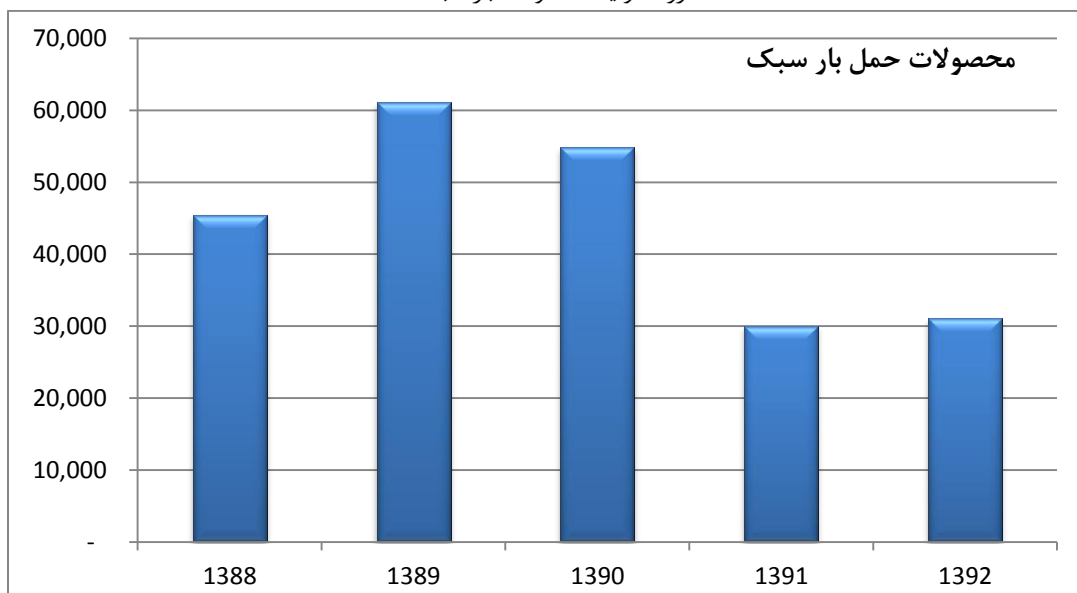
حاشیه سود ناخالص شرکت روند نزولی داشته که در سال ۹۲ بهبود یافته است. درآمد عملیاتی منفی شرکت که عمدتاً ناشی از هزینه های جذب نشده می باشد موجب کاهش حاشیه سود عملیاتی می گردد.

تولیدات

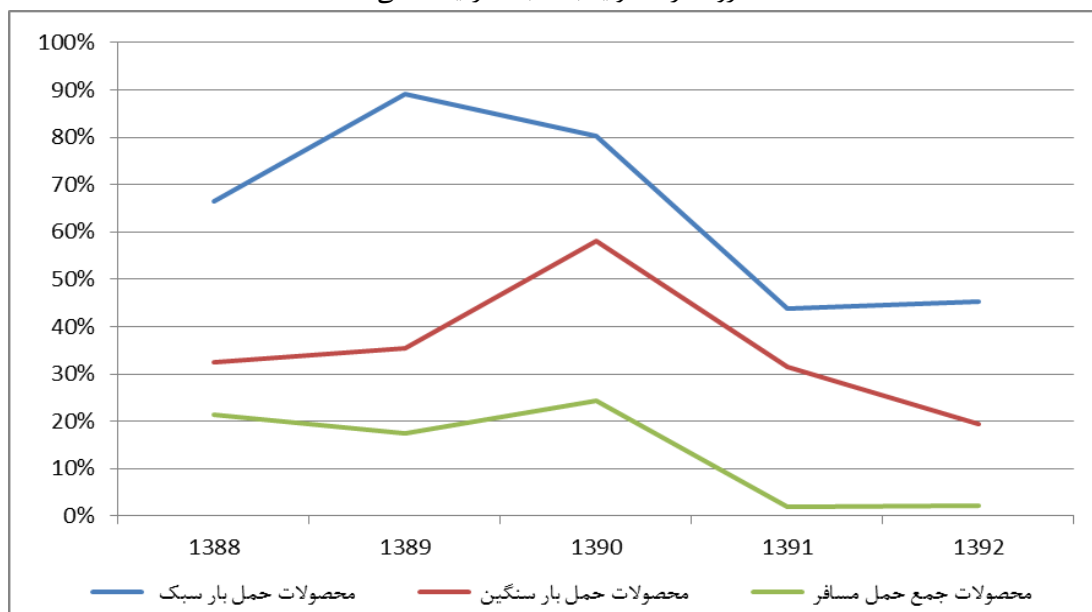
تولید محصولات در سال ۹۲ بر اساس جدول ذیل و درصد نسبت تولید واقعی به ظرفیت اسمی مطابق نمودار ذیل می باشد.

همانطور که مشاهده می گردد از سال ۱۳۹۰ روند تولیدات شرکت نزولی می باشد.

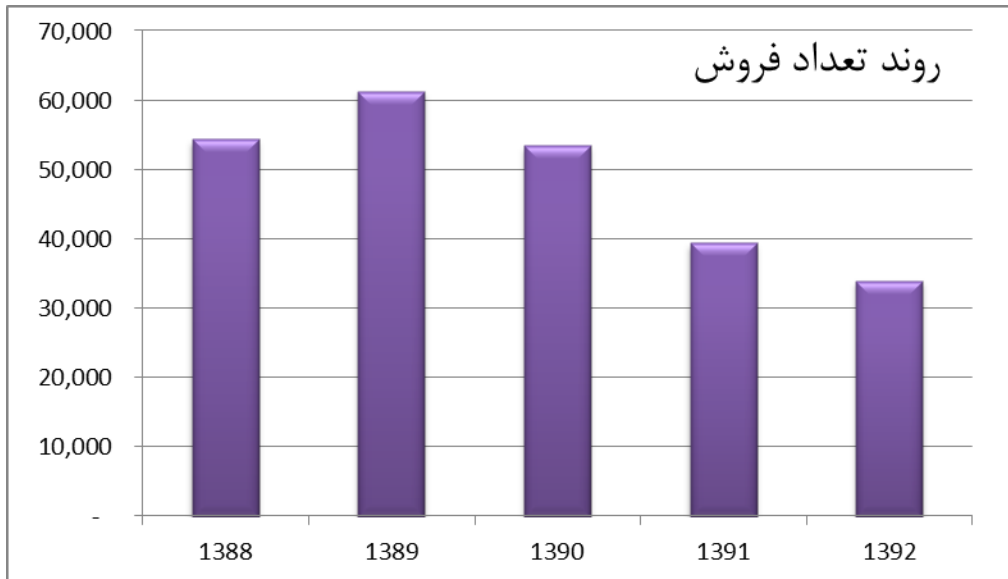
روند تولید محصولات بار سبک



روند درصد تولید به نسبت ظرفیت اسمی

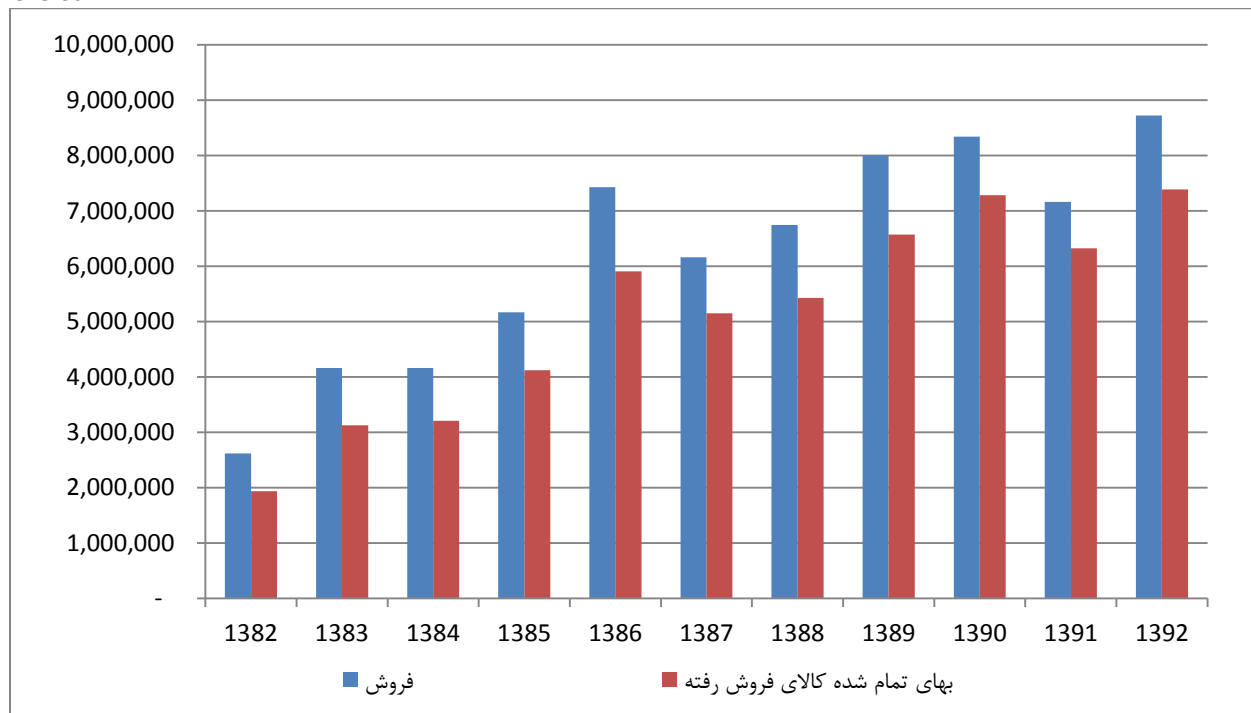


روند فروش محصولات



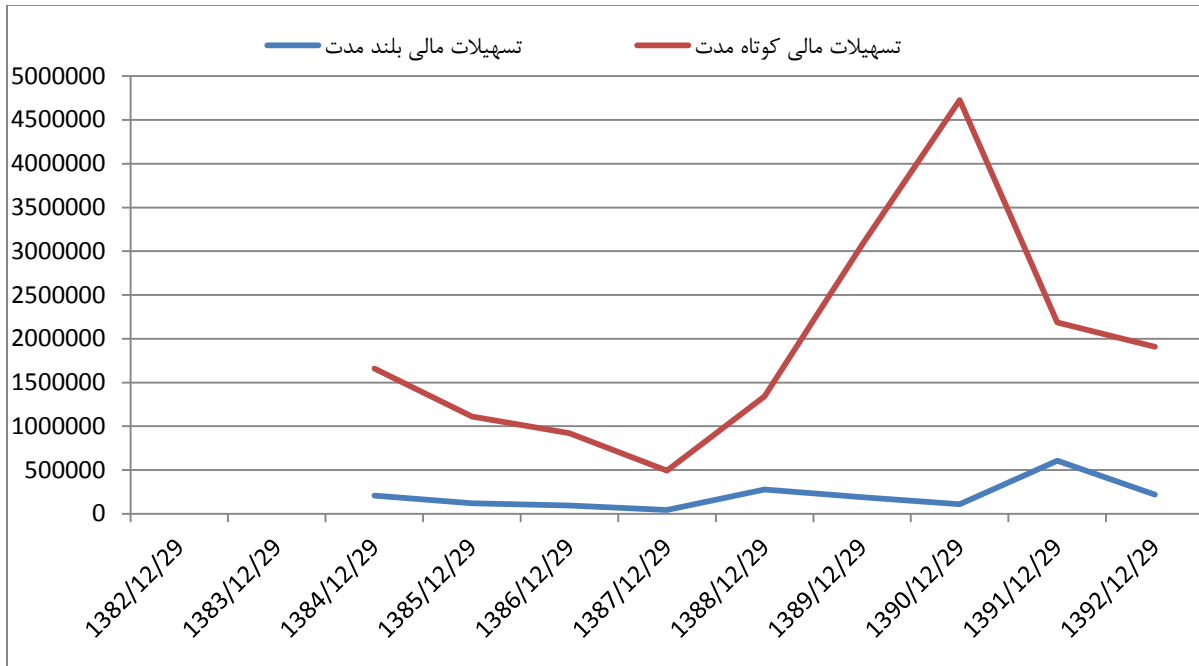
روند درآمد و بهای تمام شده

میلیون ریال



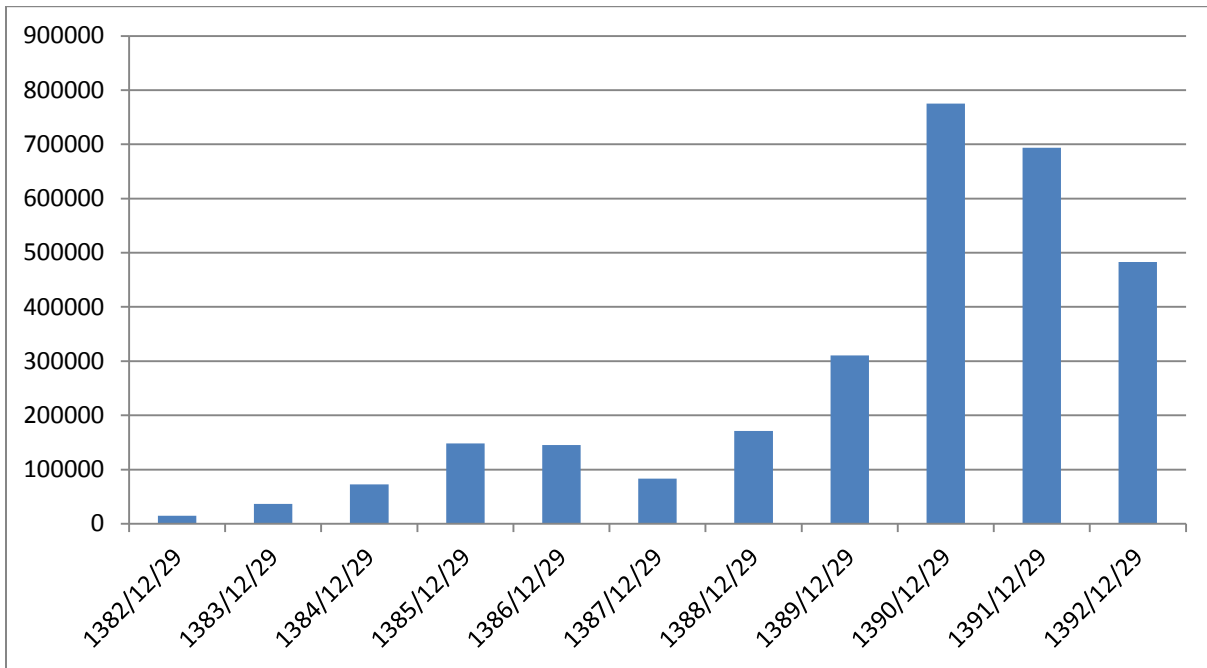
رشد تسهیلات مالی کوتاه مدت و بلند مدت شرکت

میلیون ریال



رشد هزینه مالی شرکت

میلیون ریال



از سال ۱۳۸۸ تسهیلات دریافتی شرکت روند صعودی داشته که موجب افزایش هزینه مالی گردیده است.

کارشناسی ۹۳ و ۹۴

شرکت در بودجه اعلامی سال ۹۳، تعداد فروش خودرو خود را ۴۱،۲۷۱ خودرو برآورد و تعداد ۱،۸۸۰ خودرو وانت پادرا را در فروش و درآمد خود لحاظ نموده است. با توجه راهاندازی خط تولید این محصول در سال ۹۵، در پیش‌بینی های سال ۹۳ و ۹۴ فروش این محصول در نظر گرفته نشده است.

مفروضات پیش بینی کارشناسی شده ۹۳ و ۹۴

- برآورد سال ۱۳۹۳، بر مبنای فروش ۲۹،۰۴۲ دستگاه خودرو در نظر گرفته شده است.
 - برآورد سال ۱۳۹۴ در دو سناریو مطرح گردیده است.
سناریو ۱: فروش ۳۱،۲۳۷ دستگاه خودرو
سناریو ۲: فروش ۴۰،۷۳۷ دستگاه خودرو
 - نرخ فروش محصولات در سال ۹۳ به قیمت روز و با احتساب افزایش قیمت ها در نظر گرفته شده و برای سال ۹۴ بدون تغییر در نظر گرفته شده است.
 - مواد مصرفی مورد نیاز متناسب با تولیدات سال‌های قبل محاسبه و افزایش ۵٪ در مواد اولیه لحاظ گردیده است.
 - در محاسبات دستمزد، افزایش نرخ ۲۰٪ برای هر سال در نظر گرفته شده است.
 - در محاسبات سربار افزایش ۲۰٪ در بخش متغیر و ۲۵٪ در بخش ثابت در نظر گرفته شده است.
 - درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری شرکت از محل سپرده‌های بانکی می‌باشد.
 - هزینه‌های عمومی با توجه به روند و احتمال رشد هزینه‌ها برآورد گردیده است.
- با توجه به افزایش امکانات محصولات مبلغی به نرخ محصولا اضافه می‌گردد که به شرح ذیل می‌باشد.

شرح	نرخ به ریال
وانت نیسان تک سوز با ترمز ABS تاخوگراف و فرمان دو تکه	۲۸۴،۰۲۰،۰۰۰
وانت نیسان دوگانه سوز با ترمز ABS تاخوگراف و فرمان دو تکه	۲۹۸،۸۷۰،۰۰۰
وانت نیسان دیزل با ترمز ABS تاخوگراف و فرمان دو تکه	۳۵۵،۰۰۰،۰۰۰
لاستیک رادیال	۳،۰۰۰،۰۰۰
گیربکس	۳،۰۰۰،۰۰۰
ایمو بیلایزر	۲،۰۰۰،۰۰۰
اتاقبار	۳،۰۰۰،۰۰۰
کولر	۹،۲۰۰،۰۰۰

مقدار فروش

۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۰۶/۳۱	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۶ماهه دوم ۹۳	کارشناسی ۹۳	کارشناسی ۹۴ سناریو ۱	کارشناسی ۹۴ سناریو ۲	
۴	-	-	-	-	-	-	کامیون یورو کارگو MLC
۳۹	-	۱	۱	۱	۱	۱	کامیون یورو کارگو MLL
۷	۱۰	۱۰	-	۱۰	۱۵	۱۵	وانت نیسان Ni (انژکتوری)
۴	-	۲۵	۲۰	۲۰	۳۰	۳۰	وانت NIB۲۴Z (انژکتوری)
۳	۶	۶	-	۶	۱۰	۱۰	وانت شوکا
۷	-	-	-	-	-	-	وانت نیسان Fi
۲۹۶	-	-	-	-	-	-	دیزلی
۱	۱	۱	-	۱	۱	۱	لوازم یدکی
-	-	۵۰	۵۰	۵۰	۱۰	۱۰	اتوبوس
۱۳	-	-	-	-	-	-	مینی بوس
۴	۱۱	۱۱	-	۱۱	۲۰	۲۰	وانت دیزل ND
۳	۴۱	۴۸	۷	۴۸	۵۰	۵۰	کامیون AD ۳۸۰-میکسر
۲	-	-	-	-	-	-	کامیون AD ۳۸۰-کمپرسی
۱۴۸	۴	۴	-	۴	۵	۵	کامیون AT ۴۴۰
۱	-	-	-	-	-	-	کامیون AT ۷۲۰
-	-	۱	۱	۱	-	-	کامیون AT-۳۸۰
۱۲۵	۲۰	۲۱	۱	۲۱	۶۰	۶۰	کامیون AS ۴۴۰
-	۶	۶	-	۶	۲۰	۲۰	مینی بوس ۱۳-۳۶
۵۰	۲	۲	-	۲	۵	۵	کامیون MLL ۱۸۰ - سه محور
۲۱	-	-	-	-	-	-	وانت NIB۲۴Z با ترمز ABS
۱۶	-	-	-	-	-	-	وانت دیزل ND با ترمز ABS
۶۶۳	-	-	-	-	-	-	وانت شوکا دوگانه سوز کولردار فرمان هیدرولیک
۱۳,۳۶۷	۱,۱۳۸	۱,۲۴۹	۴,۰۰۰	۵,۱۳۸	۳,۰۰۰	۴,۰۰۰	وانت دیزل تاخوگراف فرمان دوتکه ABS
۳,۷۷۹	۳,۰۱۱	۳,۱۴۶	۳,۰۰۰	۶,۰۱۱	۶,۰۰۰	۸,۰۰۰	وانت NI تاخوگراف وفرمان دوتیکه ABS
۱۵,۴۳۵	۷,۲۲۲	۲۰,۳۰۰	۸,۰۰۰	۱۵,۲۲۲	۱۸,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	وانت NIB تاخو گراف فرمان دوتکه ABS
-	-	۱,۸۸۰	-	-	-	-	وانت پادرا
-	۴۸۰	۱۱,۵۰۰	۱,۰۰۰	۱,۴۸۰	۳,۰۰۰	۵,۰۰۰	وانت NI تاخوگراف وفرمان دوتیکه ABS و ۶دنده با ایموبلایزر
-	-	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	وانت NIB تاخوگراف وفرمان دوتیکه ABS و ۶دنده با ایموبلایزر
-	-	۳,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰	وانت دیزل یورو ۴ تاخوگراف فرمان دوتکه با ABS
۳۳,۹۸۸	۱۱,۹۵۲	۴۱,۲۷۱	۱۷,۰۹۰	۲۹,۰۴۲	۳۱,۲۳۷	۴۰,۷۳۷	جمع

مبلغ فروش

ارقام به میلیون ریال

۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۰۶/۳۱	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۶ ماهه دوم ۹۳	کارشناسی ۹۳	کارشناسی ۹۴ سناریو ۱	کارشناسی ۹۴ سناریو ۲	
۶,۱۳۱	-	-	-	-	-	-	کامیون یورو کارگو MLC
۷۵,۶۳۴	-	۱,۹۸۱	۱,۹۸۱	۱,۹۸۱	۱,۹۸۱	۱,۹۸۱	کامیون یورو کارگو MLL
۹۹۹	۱,۴۴۸	۱,۴۴۸	-	۱,۴۴۸	۲,۱۷۲	۲,۱۷۲	وانت نیسان Ni (انژکتوری)
۵۳۹	-	۵,۶۲۷	۴,۵۰۲	۴,۵۰۲	۶,۷۵۲	۶,۷۵۲	وانت NIB۲۴Z (انژکتوری)
۴۵۹	۱,۳۵۸	۱,۳۵۸	-	۱,۳۵۸	۲,۲۶۳	۲,۲۶۳	وانت شوکا
۶۳۰	-	-	-	-	-	-	وانت نیسان Fi
۱۶۱,۰۸۰	-	-	-	-	-	-	دیلی
۱۷۸,۷۵۲	۸۶,۵۲۰	۱۱۰,۰۰۰	-	۸۶,۵۲۰	-	-	لوازم یدکی
-	-	۱۸۷,۳۶۸	۱۸۷,۳۶۸	۱۸۷,۳۶۸	۳۷,۴۷۴	۳۷,۴۷۴	اتوبوس
۷,۷۰۵	-	-	-	-	-	-	میدی باس
۶۳۴	۲,۰۸۰	۲,۰۸۰	-	۲,۰۸۰	-	-	وانت دیزل ND
۶,۹۵۰	۱۳۶,۵۱۹	۱۵۹,۸۲۷	۲۳,۳۰۸	۱۵۹,۸۲۷	۱۶۶,۴۸۷	۱۶۶,۴۸۷	کامیون AD ۳۸۰-میکسر
۶,۶۴۱	-	-	-	-	-	-	کامیون AD ۳۸۰-کمپرسی
۴۷۳,۱۳۰	۱۲,۷۲۵	۱۲,۷۲۵	-	۱۲,۷۲۵	۱۵,۹۰۶	۱۵,۹۰۶	کامیون AT ۴۴۰
۲,۰۹۶	-	-	-	-	-	-	کامیون AT ۷۲۰
-	-	۲,۰۰۴	۲,۰۰۴	۲,۰۰۴	-	-	کامیون AT-۳۸۰
۴۲۱,۶۷۷	۶۳,۶۹۴	۶۷,۰۹۹	۳,۱۸۵	۶۶,۸۷۹	۱۹۱,۰۸۲	۱۹۱,۰۸۲	کامیون AS ۴۴۰
-	۳,۲۳۴	۳,۲۳۴	-	۳,۲۳۴	۱۰,۷۸۰	۱۰,۷۸۰	مینی بوس ۱۳-۳۶
۱۱۱,۱۳۱	۱,۹۸۱	۱,۹۸۱	-	۱,۹۸۱	۱۰,۶۹۸	۱۰,۶۹۸	کامیون MLL ۱۸۰ - سه محور
۳,۵۹۱	-	-	-	-	-	-	وانت NIB۲۴Z با ترمز ABS
۲,۷۸۴	-	-	-	-	-	-	وانت دیزل ND با ترمز ABS
۱۵۱,۷۸۸	-	-	-	-	-	-	وانت شوکا دوگانه سوز کولردار فرمان هیدرولیک
۳,۰۹۶,۸۸۵	۲۷۷,۳۹۷	۳۱۰,۶۳۳	۱,۴۲۰,۰۰۰	۱,۶۹۷,۳۹۷	۱,۰۶۵,۰۰۰	۱,۴۲۰,۰۰۰	وانت دیزل تاخوگراف فرمان دوتکه ABS
۷۳۹,۵۰۰	۶۰,۸۹۱۶	۶۴۲,۸۴۸	۸۵۲,۰۶۰	۱,۴۶۰,۹۷۶	۱,۷۰۴,۱۲۰	۲,۲۷۲,۱۶۰	وانت NI تاخوگراف وفرمان دوتیکه ABS
۳,۲۷۲,۴۸۳	۱,۵۹۵,۵۲۴	۵,۰۶۲,۵۵۴	۲,۳۹۰,۹۶۰	۳,۹۸۶,۴۸۴	۵,۳۷۹,۶۶۰	۶,۵۷۵,۱۴۰	وانت NIB تاخو گراف فرمان دوتکه ABS
-	-	۷۳۳,۳۲۳	-	-	-	-	وانت پادرا
-	۱۱۲,۲۵۷	۲,۸۸۲,۱۷۶	۲۸۶,۰۲۰	۳۹۸,۲۷۷	۸۵۸,۰۶۰	۱,۴۳۰,۱۰۰	وانت NI تاخوگراف وفرمان دوتیکه ABS و ۶ دنده با ایموبلایزر
-	-	۲,۶۵۰	۳,۰۰۹	۳,۰۰۹	۳,۰۰۹	۳,۰۰۹	وانت NIB تاخوگراف وفرمان دوتیکه ABS و ۶ دنده با ایموبلایزر
-	-	۹۶۱,۲۲۸	۳۲۰,۴۰۹	۳۲۰,۴۰۹	۳۲۰,۴۰۹	۴۸۰,۶۱۴	وانت دیزل یورو ۴ تاخوگراف فرمان دوتکه با ABS
۸,۷۲۱,۲۱۹	۲,۹۰۳,۶۵۳	۱۱,۱۵۲,۱۴۴	۵,۴۹۴,۸۰۵	۸,۳۹۸,۴۵۸	۹,۷۷۵,۸۵۳	۱۲,۶۲۶,۶۱۷	جمع

صورت سود و زیان کارشناسی ۹۳ و ۹۴

صورت‌های مالی پیش‌بینی شده سال ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ طبق مفروضات مذکور به شرح جدول ذیل می‌باشد.

ارقام به میلیون ریال

۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۰۶/۳۱	بودجه ۹۳	کارشناسی ۹۳	کارشناسی ۹۴ سناریو ۱	کارشناسی ۹۴ سناریو ۲	
۸.۷۲۱.۲۱۹	۲.۹۰۳.۶۵۳	۱۱.۱۵۲.۱۴۴	۸.۳۹۸.۴۵۸	۹.۷۷۵.۸۵۳	۱۲.۶۲۶.۶۱۷	فروش
(۷.۳۸۸.۵۵۴)	(۲.۷۳۳.۴۹۸)	(۹.۷۳۳.۴۷۵)	(۷.۱۳۸.۴۰۰)	(۸.۱۷۶.۲۶۵)	(۱۰.۴۲۶.۳۹۰)	بهای تمام شده
۱.۳۳۲.۶۶۵	۱۷۰.۱۵۵	۱.۴۱۸.۶۶۹	۱.۲۶۰.۰۵۸	۱.۵۹۹.۵۸۸	۲.۲۰۰.۲۲۷	سود ناخالص
(۹۱۱.۰۱۵)	(۳۶۴.۹۱۲)	(۹۹۰.۲۲۸)	(۹۸۶.۹۶۱)	(۱۰.۹۷.۲۶۴)	(۱۰.۹۷.۲۶۴)	هزینه های عمومی
(۱۰۹.۹۹۷)	(۷۳.۷۹۷)	(۱۴۱.۰۵۲)	(۱۱۲.۷۸۸)	(۱۳۵.۳۴۶)	(۱۳۵.۳۴۶)	خالص سایر درآمد های عملیاتی
۳۱۱.۶۵۳	(۲۶۸.۵۵۴)	۲۸۷.۳۸۹	۱۶۰.۳۱۰	۳۶۶.۹۷۹	۹۶۷.۶۱۸	سود عملیاتی
(۴۸۳.۱۵۶)	(۱۵۲.۰۵۵)	(۴۵۰.۷۰۰)	(۴۵۰.۷۰۰)	(۴۵۰.۷۰۰)	(۴۵۰.۷۰۰)	هزینه های مالی اداری
۱۹۷.۰۶۲	۱۱۸.۹۵۱	۱۲۵.۰۰۰	۱۲۵.۰۰۰	۱۵۰.۰۰۰	۱۵۰.۰۰۰	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری
۱۰۱.۶۱۷	۳۴.۲۲۳	۵۰.۰۰۰	۵۰.۰۰۰	۵۰.۰۰۰	۵۰.۰۰۰	خالص درآمد متفرقه
۱۲۷.۱۷۶	(۲۶۷.۴۳۵)	۱۱.۶۸۹	(۱۱۵.۳۹۰)	۱۱۶.۲۷۹	۷۱۶.۹۱۸	سود قبل از کسر مالیات
.	مالیات
۱۲۷.۱۷۶	(۲۶۷.۴۳۵)	۱۱.۶۸۹	(۱۱۵.۳۹۰)	۱۱۶.۲۷۹	۷۱۶.۹۱۸	سود خالص
۲.۴۰۰.۰۰۰	۲.۴۰۰.۰۰۰	۲.۴۰۰.۰۰۰	۲.۴۰۰.۰۰۰	۲.۴۰۰.۰۰۰	۲.۴۰۰.۰۰۰	سرمایه
۵۳	(۱۱۱)	۵	(۴۸)	۴۸	۲۹۹	EPS

تحلیل حساسیت

با توجه به عایدی‌های پیش‌بینی شده ۴۸ و ۲۹۹ ریالی سال ۱۳۹۴، در جداول ذیل به تحلیل حساسیت این عایدی‌ها در صورت تغییر برخی فروض می‌پردازیم.

با توجه به افزایش نرخ محصولات شرکت در سال ۹۳، تغییرات قیمت محصولات در سال ۹۴ دور از انتظار بوده و از این منظر تعدیلی اعمال نشده است.

عامل اول: با توجه به بالا بودن هزینه مالی شرکت و تاثیر آن بر عایدی هر سهم، با فرض تغییر در روند اخذ تسهیلات یا تصفیه برخی از آن با فروش بخشی از دارایی‌ها، کاهش در هزینه مالی به عنوان عامل متغیر در نظر گرفته می‌شود. در پیش‌بینی انجام شده هزینه مالی سال ۹۴ معادل سال ۹۳ در نظر گرفته شده است. در ستون عمودی جداول ذیل تا کاهش ۲۰ درصدی بررسی گردیده است.

دومین عامل، تغییر در نرخ مواد اولیه در نظر گرفته شده است که دلیل آن کاهش در قیمت نفت، محصولات پتروشیمی و مشتقات آن از یک طرف و روند کاهشی قیمت فلزات اساسی (فولاد و قلع به دلیل به کاربرد در بدنه خودرو) از طرفی دیگر می باشد. نظر به اینکه قیمت دلار و افزایش نسبی آن در تامین مواد اولیه فلزی مورد نیاز نقش دارد، در مواردی امکان خنثی نمودن کاهش قیمت ها را خواهد داشت.

در ردیف افقی جداول تغییر در نرخ مواد اولیه، از افزایش ۵٪ تا کاهش ۵٪ در سال ۹۴ نسبت به سال ۹۳ فرض گردیده است.

درصد تغییر نرخ مواد اولیه سال ۹۴ نسبت به سال ۹۳												EPS	درصد تغییر هزینه مالی سال ۹۴ نسبت به ۹۳
۵٪	۴٪	۳٪	۲٪	۱٪	۰٪	-۱٪	-۲٪	-۳٪	-۴٪	-۵٪	۴۸		
۸۶	۱۱۲	۱۳۸	۱۶۴	۱۹۰	۲۱۶	۲۴۲	۲۶۸	۲۹۴	۳۲۰	۳۴۶	٪۲۰-		
۸۲	۱۰۸	۱۳۴	۱۶۰	۱۸۶	۲۱۲	۲۳۸	۲۶۴	۲۹۰	۳۱۷	۳۴۳	٪۱۸-		
۷۸	۱۰۵	۱۳۱	۱۵۷	۱۸۳	۲۰۹	۲۳۵	۲۶۱	۲۸۷	۳۱۳	۳۳۹	٪۱۶-		
۷۵	۱۰۱	۱۲۷	۱۵۳	۱۷۹	۲۰۵	۲۳۱	۲۵۷	۲۸۳	۳۰۹	۳۳۵	٪۱۴-		
۷۱	۹۷	۱۲۳	۱۴۹	۱۷۵	۲۰۱	۲۲۷	۲۵۳	۲۷۹	۳۰۵	۳۳۱	٪۱۲-		
۶۷	۹۳	۱۱۹	۱۴۵	۱۷۱	۱۹۷	۲۲۳	۲۴۹	۲۷۵	۳۰۲	۳۲۸	٪۱۰-		
۶۳	۹۰	۱۱۶	۱۴۲	۱۶۸	۱۹۴	۲۲۰	۲۴۶	۲۷۲	۲۹۸	۳۲۴	٪۸-		
۶۰	۸۶	۱۱۲	۱۳۸	۱۶۴	۱۹۰	۲۱۶	۲۴۲	۲۶۸	۲۹۴	۳۲۰	٪۶-		
۵۶	۸۲	۱۰۸	۱۳۴	۱۶۰	۱۸۶	۲۱۲	۲۳۸	۲۶۴	۲۹۰	۳۱۶	٪۴-		
۵۲	۷۸	۱۰۴	۱۳۰	۱۵۶	۱۸۲	۲۰۸	۲۳۴	۲۶۰	۲۸۶	۳۱۳	٪۲-		
۴۸	۷۴	۱۰۱	۱۲۷	۱۵۳	۱۷۹	۲۰۵	۲۳۱	۲۵۷	۲۸۳	۳۰۹	٪۰		
درصد تغییر نرخ مواد اولیه سال ۹۴ نسبت به سال ۹۳												EPS	درصد تغییر هزینه مالی سال ۹۴ نسبت به ۹۳
۵٪	۴٪	۳٪	۲٪	۱٪	۰٪	-۱٪	-۲٪	-۳٪	-۴٪	-۵٪	۲۹۹		
۳۳۶	۳۷۰	۴۰۴	۴۳۸	۴۷۲	۵۰۶	۵۴۰	۵۷۴	۶۰۸	۶۴۲	۶۷۶	٪۲۰-		
۳۳۳	۳۶۶	۴۰۰	۴۳۴	۴۶۸	۵۰۲	۵۳۶	۵۷۰	۶۰۴	۶۳۸	۶۷۲	٪۱۸-		
۳۲۹	۳۶۳	۳۹۷	۴۳۱	۴۶۵	۴۹۹	۵۳۲	۵۶۶	۶۰۰	۶۳۴	۶۶۸	٪۱۶-		
۳۲۵	۳۵۹	۳۹۳	۴۲۷	۴۶۱	۴۹۵	۵۲۹	۵۶۳	۵۹۷	۶۳۱	۶۶۴	٪۱۴-		
۳۲۱	۳۵۵	۳۸۹	۴۲۳	۴۵۷	۴۹۱	۵۲۵	۵۵۹	۵۹۳	۶۲۷	۶۶۱	٪۱۲-		
۳۱۷	۳۵۱	۳۸۵	۴۱۹	۴۵۳	۴۸۷	۵۲۱	۵۵۵	۵۸۹	۶۲۳	۶۵۷	٪۱۰-		
۳۱۴	۳۴۸	۳۸۲	۴۱۶	۴۵۰	۴۸۳	۵۱۷	۵۵۱	۵۸۵	۶۱۹	۶۵۳	٪۸-		
۳۱۰	۳۴۴	۳۷۸	۴۱۲	۴۴۶	۴۸۰	۵۱۴	۵۴۸	۵۸۲	۶۱۶	۶۴۹	٪۶-		
۳۰۶	۳۴۰	۳۷۴	۴۰۸	۴۴۲	۴۷۶	۵۱۰	۵۴۴	۵۷۸	۶۱۲	۶۴۶	٪۴-		
۳۰۲	۳۳۶	۳۷۰	۴۰۴	۴۳۸	۴۷۲	۵۰۶	۵۴۰	۵۷۴	۶۰۸	۶۴۲	٪۲-		
۲۹۹	۳۳۳	۳۶۷	۴۰۱	۴۳۵	۴۶۸	۵۰۲	۵۳۶	۵۷۰	۶۰۴	۶۳۸	٪۰		