

آموزش تحلیل بنیادی :

تو این دوره سعی میکنم به صورت خیلی ساده و کاربردی بررسی صورتهای مالی شرکتها را ارایه بدم. هدف این دوره اینه که وقتی صورتهای مالی شرکتها میاد رو کدال بتونیم به بررسی کلی از وضعیت شرکت و اینکه بودجشو چطور ارایه داده و امکان افزایش یا کاهش سود رو داره یا نه و در نهایت یک برآورد سود تحلیلی تقریبی داشته باشیم نه تحلیل کامل سهم!!!

ما چند روش برای تحلیل سهمی که میخوایم باهاش کار کنیم داریم ما اینجا به دو روش اشاره میکنیم :

روش اول تحلیل سهم از طریق نسبتهای مالی هست که از همین طریق میتونیم کاملا سهمی رو تحلیل کنیم و از وضعیت شرکت با خبر بشیم . این نوع تحلیل تو بورس ایران اغلب برای سرمایه گذاریهای بلند مدت انجام میشه و کمتر تو سایت های بورسی این طور تحلیل رو شاهدیم اما شرکتهای سرمایه گذاری و صندوقها اغلب سهام بلند مدتشون رو با این نوع تحلیل انتخاب میکنند

نمیخوایم به طور تخصصی وارد مقوله ی نسبتهای مالی بشیم اما بد نیست برای اینکه از وضعیت کلی شرکت و ریسک ها یا فرصت های شرکتی که میخوایم با سهامش کار کنیم مطلع بشیم برخی از نسبتهای مالی رو بررسی کنیم تو صورتهای مالی شرکت مورد نظرمون

تو همین یک جلسه به سری نسبتهای مالی مهم رو با هم کار میکنیم و قضیه نسبتهای مالی رو میبندیم از جلسه بعد تحلیل صورت سود و زیان رو شروع میکنیم

اول باید بگم که نسبت های مالی بیانگر به سری حقایق هستن که نمای کلی از وضعیت شرکت به ما میدن و در صنایع مختلف و در سالهای مختلف متغییر هستن

برای بررسی نسبتهای مالی باید نسبت های مالی یک سهم رو طی چند سال با هم قیاس کنیم تا ببینیم وضعیت شرکت رو به بهبود هست یا نه همینطور میتونیم نسبت های مالی یک شرکت رو با شرکتهای هم گروهش مقایسه کنیم تا ببینیم کدام شرکت وضعیت بهتری داره

اول اینکه ما باید صورتهای مالی یک شرکت رو داشته باشیم برای این منظور به سایت کدال رجوع میکنیم

ازتون میخوام صورتهای مالی 12 ماهه خنصیر رو باز کنید تا با هم بررسی کنیم برخی از نسبت های مالیشو

دوستانی که با کدال کار نکردن زیاد این مراحل رو باید طی کنن تا صورتهای مالی خنصیر رو بتونن ببینن

تو سر برگ ترازنامه ترازنامه ی شرکت رو میبینیم

نسبت جاری: از تقسیم دارایی های جاری بر بدهی های جاری شرکت به دست میاد و نشان از توانایی شرکت در پرداخت بدهی ها توسط داراییهاش داره

مقایسه ی سال 92 با 91

برای مقایسه باید دوره ی مذکور در دو سال برابر باشه

میخوایم ببینیم وضعیت خنصیر در سال 92 نسبت به سال 91 چطور بوده

میتونیم 6 ماهه امسال رو هم با 6 ماهه سال قبل مقایسه کنیم

نسبت جاری حدود 1.5 باشه خوبه البته این اعداد نسبی هست و در صنایع مختلف متفاوته و باید با سهم های هم گروه قیاس شه اما این حدود عدد مناسبی برای نسبت جاری هست

<http://www.codal.ir/Reports/InterimStatement.aspx?LetterSerial=oZ6Upr4G2QFVBqIK12f7Mg%3d%3d>

اگر نسبت جاری زیر 1 باشه نشان از ریسک شرکت برای پرداخت بدهی هاش داره یعنی شرکت توسط دارایی هاش نمیتونه به طور کامل بدهی هاشو پرداخت کنه

نسبت آنی: از تقسیم دارایی های جاری منهای موجودی کالا و پیش پرداخت ها بر بدهی های جاری به دست میاد

نسبت آنی هم بهتره بالای یک باید باشه تا خیالمون راحت شه

برای بدهی های جاری شرکت هست مهدی جان طی سال جاری

خوب الان نسبت جاری و آنی خنصیر رو در سالهای 92 و 91 به دست بیارید ببینیم وضعیت نقدینگی شرکت در مقابل بدهی هاش چطور شده طی این مدت

محاسبات من میگه نسبت جاری در سال 91 عدد 40/1 بوده و در سال 92 با رشد مواجه شده و عدد 78/1 شده

البته بهتره این نسبتها حد اقل برای چهار یا 5 سال مورد بررسی قرار بگیره اما ما نمیخوایم از طریق نسبتهای مالی تحلیل کنیم سهمو فقط میخوایم ببینیم شرایط سهم چگونه الان پس به همین دو سال بسته میکنیم

اگر نسبت جاری زیر 1 باشد نشان از ریسک شرکت برای پرداخت بدهی هاش داره
یعنی شرکت توسط دارایی هاش نمیتونه به طور کامل بدهی هاشو پرداخت کنه

وقتی نسبت میاد زیر 1 یعنی بدهی های جاری شرکت از دارایی های جاری شرکت
پیشی گرفتن که ریسک پرداخت بدهی ها رو بالا میبره حالا شاید مدیران برنامه
ای داشته باشن برای پرداخت بدهی ها و صرفا با این به نسبت نمیتونیم بگیریم
وضع شرکت خرابه اما میزان ریسک شرکت رو بالا میبره

هم نسبت جاری و هم آنی خنصیر در سال 92 بهتر از سال 91 بوده که نشان از
شرایط رو به بهبود نقدینگی شرکت داره

نسبت آنی برای سال 91 عدد 07/1 و برای 92 عدد 35/1 هست

نسبت بعدی ، نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام هست

خب نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام از تقسیم مجموع بدهی ها بر حقوق صاحبان
سهام بدست میاد

اگر این نسبت زیر نیم باشه به جرات میشه گفت شرکت هیچ ریسکی در پرداخت
بدهی هاش نداره البته این رقم هم نسبی هست مثل باقی نسبت ها

الان این نسبت رو در سال 91 و 92 برای خنصیر

سال نود دو شش دهم

سال نود و یک 74/0

هر چه این عدد کوچکتر باشه بهتره الان میبینیم که سال 92 نسبت به سال 91
کوچکتر شده یعنی حقوق صاحبان سهام در قبال بدهی ها تقویت شده و قدرت
پرداخت بدهی ها بیشتر شده و ریسک شرکت کمتر

زیر نیم بودن این نسبت دیگه خیلی ایده آلمون هست ویتو جان اما این عدد
باید با شرکتهای هم گروه مقایسه بشه بشه و همینکه سال 92 وضع بهتر شده
خوبه

از نسبتهای کارایی به نسبت گردش دارایی بسنده میکنیم

مفهوم هر نسبت و اینکه چه واقعیاتی رو برامون روشن میکنه خیلی مهمه

اما نسبتها رو اغلب برای انتخاب سهم برای سهامداری و تعیین میزان ریسک
سهم بررسی میکنن برای کوتاه مدت نیازی به بررسی خیلی از این نسبتها نیست
اما اینکه بدونید شرایط تقریبی سهمی که دارید باهاش کار میکنید چطور هست
خوبه که بررسی کنید نسبتهاشو

(مثال برای درک مطلب: فرض کنید شما به بانک هستید و میخواهید به یه شرکت
وام بدید یه وام ده ساله به چی اون شرکت توجه میکنید؟

من اگه به بانک باشم به طور ساده به شرکتی وام میدم که دارایی ثابت بالایی داشته باشه و وامم را پوشش بده حالا تعمیم بدیم به نسبتها و به سهم بلند مدت

حالا اگه به سهم شش ماهه بخوام بخرم بلند مدت سهم و دارایی زیاد برام مهم نیست سود آوری برام مهمه

درسته شرکتهای سرمایه گذاری و صندوق ها هم رو همچین سهم هایی که وضع بهتر مالی و ریسک کمتری دارن سرمایه گذاری میکنن برای مثال میتونید برید تو سیمانیها سهامداران سیمان شاهرود رو ببینید دو تا صندوق از سهامداران سهم هستن چون سرود نسبت به باقی سیمانیها دارای نسبتهای مالی بسیار خوبی هست و میتونید محاسبه کنید)

نسبت گردش دارایی :

این نسبت از نسبت های کارایی محسوب میشه و نشون میده شرکت چطور از دارایی هاش به منظور افزایش فروش استفاده میکنه

هر چی این نسبت بالاتر بره نشان از پویایی شرکت در استفاده از دارایی هاش برای افزایش فروش هست

این نسبت از تقسیم فروش خالص از کل داراییها بدست میاد

این هم صورت سود و زیان خنصیر در همون دوره

نسبت گردش داراییشو حساب می کنیم ببینیم چطور از داراییاش برای افزایش فروش تو این دو سال استفاده کرده

82/92:0

91:0.88

با این حساب می بینیم تو این دو سال شرکت خوب تونسته از دارایی هاش در جهت فروش استفاده کنه و کارایی دارایی هاش براش مناسب بوده

این نسبتها فقط برای سهم های تولیدی هست و سهم های سرمایه گذاری رو شامل نمیشه

در مورد ساختمونیا میتونید ازشون استفاده کنید درباره ی بانکی ها از برخی از این نسبتها میتونید استفاده کنید برخی دیگه کارایی چندانی ندارن مثلا بانکی ها فروشی ندارن که نسبت گردش دارایی براشون حساب کنیم

با این نسبتهایی که یاد گرفتیمو میگیریم یه برداشت کلی از شرایط مالی شرکت و وضع داراییها و بدهی ها و سود سازیش و ... به دست میاریم بعد میریم سراغ صورت سود و زیان

وگرنه قرار نیست بر اساس نسبتهای مالی تحلیل کنیم سهمونو که اگر بخوایم بر این اساس تحلیل کنیم باید با نسبتهای خیلی بیشتری آشنا باشیم و از همشون استفاده کنیم

از نسبت‌های سود آوری اول می‌خوام بریم سراغ نسبت بازده دارایی تا ترانزنامه رو ببندیم دیگه فقط با صورت سود و زیان کار داشته باشیم

همون ترانزنامه و صورت سود و زیان خنصیر رو بیارید

نسبت بازده دارایی از تقسیم سود خالص بر جمع دارایی‌ها به دست میاد

<http://www.codal.ir/Reports/InterimStatement.aspx?LetterSerial=oZ6Upr4G2QFVBqIK12f7Mg%3d%3d>

و توانایی شرکت در کاربرد تمامی منابعی که در اختیار داره برای کسب سود رو نشون میده

مثل نسبت گردش دارایی که نشون میداد شرکت از دارایی‌هاش چطور برای افزایش میزان فروش استفاده میکنه نسبت بازده دارایی هم نشون میده شرکت از دارایی‌هاش چطور در راه سود سازیش استفاده میکنه

الان نسبت بازده دارایی در خنصیر در سال 91 و 92 چطور بوده؟

خوب محاسبات من نشون میده که در سال 91 این نسبت 5 درصد و در سال 92 20 درصد بوده

ببینید این نسبت نسبت خوبیه

اما شرایط جانبی هم در کنارش لحاظ کنید

مثلا یه دفعه نگید شده 20 درصد از 5 درصد و عالیه

ممکنه شرمتم دارایی‌هاش مثلا مستهلک شده باشه

و به تبعش هزینه استهلاک کمتر و سود بیشتری برا امسال داشته باشه

ولی اگه بلند مدتی باشید این دارایی مستهلک شده هزینه تعمیرات زیاد مخارج جایگزینی و... اداره

که این میتونه خروج نقدینگی و کاهش سود داشته باشه

درسته هر نسبتی که تغییر بالایی نسبت به سالهای قبل پیدا میکنه باید بررسی بشه که چرا همچین تغییری داشته شرکت

صرفا بهتر شدن نسبت ملاک بر خوب بودن وضعیت نیست باید بررسی شه که چرا مثلا نسبت بازده دارایی انقدر بالا رفته؟

آیا سود شرکت زیاد شده یا دارایی‌ها همونطور که اسماعیل گفت مستهلک شدن یا کاهش داشتن یا ...

اما ما چون نمی‌خوایم ریز شیم تو نسبتها یه جمع بندی از کل نسبتها داشته باشیم و یه بررسی کلی برامون کافیه فعلا

حالا بریم سراغ صورت سود و زیان

اولین پیشبینی درآمد هر سهم پتروشیمی زاگرس رو بیارید صورت سود و زیانش رو

تو تحلیل صورت سود و زیان کاملا موشکافی میکنیم این صورت مالی رو اما الان میخوایم درباره ی چند تا نسبت سود آوری صحبت کنیم

نسبت سود نا خالص یا همون حاشیه سود ناخالص

نگاه کنید به صورت سود و زیان میبینید به فروش داریم که بهای تمام شده ی کالای فروش رفته ازش کم میشه

از کم کردن بهای تمام شده از فروش سود ناخالص به دست میاد

از تقسیم سود نا خالص بر فروش حاشیه سود ناخالص به دست میاد

الان تو صورت سود و زیان تو قسمت درصد نسبت به فروش میتونید ببینید این عدد حاشیه سود نا خالص رو

برای سال 93 51 درصد و برای سال 92 77 درصد هست این عدد

هر چی این عدد بالاتر باشه یعنی مقدار کمتری از فروش به بهای تمام شده اختصاص پیدا میکنه که خیلی خوبه

میشه گفت هر چی این عدد بالاتر باشه یعنی شرکت مواد اولیه ارزونتری خریده برای فروشی که داشته چون بیشتر بهای تمام شده رو مواد اولیه ی تولید محصول تشکیل میده

از همین فروشی که شرکت داشته یک سری آیتم های دیگه کم یا بهش اضافه میشن تا در نهایت سود خالص شرکت به دست بیاد

این آیتم هایی که کم یا اضافه میشنو تو تحلیل صورتهای مالی مفصل بهش میپردازیم

از تقسیم سود خالص بر فروش بازده فروش یا حاشیه سود خالص به دست میاد

که الان برای زاگرس 34 درصد برای سال 93 و 50 درصد در سال 92 بوده

یعنی سال گذشته 50 درصد از فروشی که زاگرس داشته تبدیل به سود خالص شده

این رقم خیلی بالاست

چرا انقدر حاشیه سود پتروشیمی ها بالا بوده تا سال گذشته؟

چون خوراک ارزون بهشون میدادن و بهای تمام شده کالای تولیدیشون بسیار پایین بوده

همین بود که همه میگفتن اینها دارن از رانت بهره میبرن و نباید انقدر خوراک پترو ها ارزون باشه

اصولا حاشیه سود خیلی بالا نشان از بازار انحصاری داره و زیاد دووم نمیاره

اگر شرایط مساوی و بازار رقابتی باشه حاشیه سود شرکتها انقدر بالا نمیره اما وقتی بازار انحصاری هست یا شرکتها از رانت استفاده میکنن این اتفاق ها میافته

امسال همونطور که میبینید حاشیه سود زاگرس به شدت افت کرد و از 50 درصد به 34 درصد رسید چرا؟

چون مواد اولیشونو گرون کردن همین هم باعث افتشون شد

سال پیش 50 درصد از فروش زاگرس تبدیل به سود میشده امسال 34 درصد از فروش تبدیل به سود میشه

الان حاشیه سود خودرویی ها و قطعه سازها به شدت پایین هست

حتی حدود 1 یا دو درصد هم هست تازه اونهایی که سود ده هستن زیان ده ها که هیچی

خیلی ها معتقدن اگر وضع خودروییها مثل چند سال پیش خوب شه میتونن حاشیه سود های چند سال پیش رو دوباره داشته باشن و اگر اون حاشیه سود ها رو در نظر بگیریم برای قطعه ساز ها میبینیم سودشون به شدت افزایش پیدا میکنه

الان بریم به بررسی رو یه شرکت قطعه سازی داشته باشیم فقط با حاشیه سود ببینیم چطور میشه یه برآوردی از وضع آینده این شرکت داشت با فرض افزایش حاشیه سود

چه سالی وضع خودروساز ها و قطعه ساز ها خوب بوده؟

میگیم مثلا سال 90 وضعشون بهتر بوده باز تا الان البته الانم داره خوب میشه با افزایش تولید خودرو سازا

الان خازین رو ببینید

این حاشیه سود سال 90 سهم که 2 درصد هست

اینم امسال که منفی یک هست

خوب گفتیم سود خالص تقسیم بر فروش میشه حاشیه سود خالص

فرض کنیم مثلا امسال خازین با افزایش فروش و کاهش بهای تمام شده و... بتونه حاشیه سود دو سال پیش خودشو کسب کنه سودش چقدر میشه؟

میشه فروش سال 93 ضربدر 2 تقسیم بر 100

یعنی 41798 میلیون ریال سود خالص

که به ازای هر سهم میشه 42 تومن سود تقریبا

این نسبتها الان رو قطعه ساز ها به صورت اهرمی عمل میکنن و باعث جهش سودشون میشن

به عنوان آخرین نسبتی که کار میکنیم نسبت پوشش بهره رو میگویم دیگه بحث نسبتها رو میبندیم

نسبت پوشش بهره از تقسیم سود عملیاتی بر هزینه های مالی بدست میاد و میزان پوشش هزینه های مالی از درآمد و سود کسب شده ی شرکت رو نشون میده

این نسبت نشون میده وقتی شرکت وام هاشو در سال جاری مثلا تسویه کنه چه مقدار از سود عملیاتی کم میشه و سود خالص براش میمونه

اگر این نسبت زیر 1.5 بیاد ریسک سهم بالاست یعنی

البته باز تاکید میکنم این نسبتها باید با سالهای گذشته و باقی سهم های هم گروه مقایسه بشن و بد یا خوب بودن یکی دو تا نسبت نشان از بد یا خوب بودن شرایط مالی سهم نیست

طریقه محاسبه ی ان ای وی رو بعد از بررسی صورت سود و زیان میگم تو کارا فاندامنتال اما الان به توضیح کوچیک میدم

ان ای وی میشه خالص ارزش دارایی های یک شرکت

تو شرکتهای سرمایه گذاری دارایی های شرکت اعم از سهام ملک و ... رو ارزش گذاری میکنن بعد جمعشون بر تعداد سهام شرکت تقسیم میکنن به عددی میشه اون میشه خالص ارزش دارایی های شرکت یا همون ان ای وی شرکت

اول به مختصری از اجزای صورت سود و زیان بگم. لازم به ذکره قرار نیست خیلی ریزشیم رو آیتم هایی که تاثیر بالایی ندارن رو سود خالص

خوب ازتون میخوام برید کدال اولین پیشبینی سود بکام رو پیدا کنید و باز کنید اطلاعیشو

تو صفحه ی دوم باید برید فرقی نداره حسابرسی شده یا نشدش

<http://www.codal.ir/Reports/FirstEPSEstimateDetail.aspx?LetterSerial=%2b6rz%2fOfKsz0NcRtjBRA8xg%3d%3d>

ما فعلا با پیشبینی سال مالی منتهی به 93/12/29 کار داریم

اولین آیتم تو صورت سود و زیان فروش هست

از فروش بهای تمام شده کالا کسر میشه

چیزی که باقی میمونه سود و زیان ناخالص شرکت هست

بعد هزینه های عمومی و اداری از سود ناخالص کسر میشه

23 درصد از کل فروش تبدیل به سود ناخالص میشه

بعد از هزینه های عمومی و اداری به سری درآمد ها یا هزینه های عملیاتی داریم که اگر درآمد بود اضافه میشه و اگر هزینه بود کسر میشه از سود ناخالص

که تو بکام هزینه بوده و کسر شده

اقلام کسر شدنی یا هزینه یا منفی رو تو پرانتز نشون میدن همونطور که میدونید

بعد سود یا زیان عملیاتی بدست میاد

یعنی شرکت از عملیات تولیدی که داشته بعد از کسر اقلامی که گفتیم انقدر سود کسب کرده

بعد هزینه های مالی که همون اقساط وام هاست کم میشه از اون سود عملیاتی

بعد درآمد سرمایه گذاریها اضافه میشه یعنی شرکت اگر سرمایه گذاری کرده باشه تو سهام یا ... درامدش اینجا هست برای سال جاری

آیتم بعدی یه سری درآمد ها یا هزینه های متفرقه و غیر عملیاتی هست که اگر درآمد باشه اضافه و هزینه باشه کم میشه از عدد بالا

با دو تا قلم بعدی کاری نداریم

سود یا زیان قبل از کسر مالیات و بعد کسر مالیات و سود یا زیان خالص رو داریم که تقسیم بر تعداد سهام شرکت میشه همیشه سود هر سهم

ما برای تحلیل سهم باید اول با تک تک این آیتم ها و اقلام سازندشون آشنا باشیم

بعد میتونیم فرض های خودمون رو در نظر بگیریم و این آیتم ها رو با فرض های خودمون حساب کنیم و سود تحلیلی سهم رو به دست بیاریم

آیتم اول فروش

تو همون اطلاعیه برید تو سر برگ جدول مقداری تولید و فروش

شرکت یک یا چند نوع کالا تولید میکنه و میفروشه این فروش شرکت رو تشکیل میده که تو این قسمت میتونیم ببینیم

اول مقدار تولید و فروش رو داریم موجودی آماده برای فروش که فعلا کاریش نداریم و مبلغ فروش

بکام پیشبینی کرده دو تا محصول تولید کنه تو سال 93 که یکیش کابل های مخابراتی مسی و دیگری کابل های نوری هست

یادمون باشه ارقام مبلغ فروش بر اساس میلیون ریال هستن و باید در 1 میلیون ضرب بشن تا تبدیل به ریال شن

خوب بیشترین مبلغ فروش رو کابل های مسی تشکیل میدن

اول میخوایم حساب کنیم هر کیلومتر کابل مسی رو پیشبینی کرده چند ریال بفروشه بکام

عدد 782600 رو در 1 میلیون ضرب میکنیم و تقسیم بر 3475 میکنیم تا هر مگا سانتیمتر کابل مسی قیمتش مشخص شه

خوب حساب کنید هر مگا سانتیمتر کابل مسی رو و هر کیلومتر کابل نوری رو بکام تو سال 93 چه قیمتی پیشبینی کرده بفروشه؟

225208633

قیمت هر مگا سانتیمتر کابل مسی و هر کیلومتر کابل فیبر نوری در سال 92 رو هم حساب کنید

189111666

کابل نوری :

63881818

61515599

اینا هم برای کابل نوری

اولی برای سال 93 و دومی برای سال 92

خوب پس کابل مسی رو پیشبینی کرده 19 درصد تو سال 93 گرونتر از سال 92 بفروشه

کابل نوری رو هم حدود 4 درصد گرونتر پیشبینی کرده بفروشه

از لحاظ مقداری هم فروششو افزایش داده برای کابل مسی 10 و کابل نوری 15 درصد

نسبت به سال 92

این فروش مارو تشکیل میده

حالا مثلا شخصی تو کار خرید و فروش کابل مسی هست میدونه قیمت فروش کابل مسی توسط شرکت به طور عمده چقدر هست الان تو بازار

میگه الان هر کیلومتر کابل مسی 25 میلیون تومنه تو بازار اما بکام دیده 22500000 تومن

میفهمه که شرکت تعدیل مثبت میده

اینجا میتونیم سناریوی خودمونو پیاده کنیم و فروش رو با قیمتی که خودمون میدونیم حساب کنیم

بعد متوجه میشیم شرکت قیمت فروششو محطاطانه در نظر گرفته پس میتونه تعدیل مثبت داشته باشه

حالا برید پیشبینی 6 ماهه شرکت رو باز کنید

تو همون سر برگ جدول تولید و فروش

میگیم اول سال ما اطلاعات زیادی نداشتیم و از نرخ های واقعی فروش شرکت هم خبر نداشتیم اما الان ما گزارش 6 ماهه شرکت رو داریم و میتونیم قیمت های فروش و مقدار فروش رو در 6 ماهه ببینیم و با پیشبینی کل سال قیاس کنیم

<http://www.codal.ir/Reports/EPSEstimateDetail.aspx?LetterSerial=3yKALCTATkd106QI5DK87A%3d%3d>

لینک پیش بینی شش ماهه

الان تو کادر هایی که مشخص کردم پیشبینی سالانه 93/12/29 و محقق شده ی 93/06/30 رو داریم

حساب کنید بکام تو 6 ماهه هر مگاسانتیتر کابل مسی رو چند ریال فروخته و در پیشبینی 6 ماهه چند در نظر گرفته؟

کابل مسی هر مگا سانتیتر رو 470956647 فروخته

اگر درست حساب کنید میبینید تو 6 ماهه هر مگاسانتیتر کابل مسی رو 470956647 ریال فروخته درحالیکه تو پیشبینی کل سال بر اساس 6 ماهه 174950617 ریال در نظر گرفته

پیش بینی شش ماهه برای کابل مسی هم هر مگا سانتیتر رو 174950617 در نظر گرفته

تو پیش بینیش گفته هر مگاسانتیتر رو 17 میلیون تومن میفروشم اما تو 6 ماهه اول سال هر مگا سانتیتر رو 47 میلیون تومن فروخته

این است پوشوندن سود به همین راحتی

جالبه با این کار سودش رو هم تو 6 ماهه تبدیل به زیان کرده

تو ایران زیاد از این چیزا میبینید تو تحلیل هاتون واسه همین باید پی بر ای تحلیلی داد به سهم ها تو ایران و همیشه اعتماد کرد به پیش بینی های شرکتها

میتونید برید چند تا پیشبینی 6 ماهه یا سه ماهه یا 9 ماهه شرکت های مختلف رو بررسی کنید ببینید تو کل سال به چه قیمتی پیشبینی کردن محصولشونو بفروشن و تو دوره ای که گزارشو دادن واقعی چه قیمتی فروختن

<http://www.codal.ir/Reports/EPSEstimateDetail.aspx?LetterSerial=3yKALCTATkd106QI5DK87A%3d%3d>

برای تحلیل دقیق سهم و دادن سناریو هایی که به واقعیت نزدیکتر باشن باید شرایط فروش حد اقل دو سال قبل هم مورد بررسی قرار بگیره گزارش هیئت مدیره خونده شه و به شرایط صنعت مورد بررسی توجه شه

مثلا داروییا اغلب بیشتر فروششون تو 6 ماهه پایانی سال اتفاق میافته پس باید برای 6 ماه پایانی مقدار فروش بیشتری در نظر گرفت براشون یا پترو ها تو زمستون گازشون گاهش قطع میشه پس تولیدشون کمتر میشه یا تعطیلات خودرووییا برای عید زیاده پس سه ماهه اول سال اغلب تولید کمتری دارن و ...

واسه همین اغلب میبینیم افرادی که سهم های زیادی از یک صنعت رو تحلیل کردن با شرایط اون صنعت آشنا تر هستن و سناریو های تحلیلی بهتری میتونن بدن براش

همیشه بند های حسابرس که زیر صورت سود و زیان هست رو مطالعه کنید چون کمکتون میکنه سناریوی بهتر و نزدیکتر به واقعیت در نظر بگیرید برای شرکت

هر چی اطلاعات بیشتری داشته باشیم بهتره و واقعی تر میشه پیشبینیمون

مثلا اول سال فقط پیشبینی رو داریم و باید خودمون برای قیمت فروش محصولات و خرید مواد اولیه فرضی سناریو بدیم اما الان که 6 ماهه شرکت رو داریم میتونیم بگیم تو باقی سال هم به قیمت 6 ماهه میفروشه محصولاتشو و ...



صفحه ی خرید و فروش پیشبینی 6 ماهه رو باز کنید

تعداد فروش							
نوع گروه یا محصول	واحد	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31	درصد پوشش	واقعی دوره منتهی به 1392/06/31	واقعی سال منتهی به 1392/12/29	درصد تغییر دوره جاری به دوره مشابه سال قبل
کابل های مخابراتی مسی	MCM	4,455	1,038	23.30	1,363	1,262	(23.84)
کابل های مخابراتی نوری	KM	8,000	4,590	57.38	5,554	9,766	(17.36)
سایر	.	600	461	76.83	0	600	100.00
کابل برق	تن	0	0	0.00	0	36	0.00
برگشت از فروش و تحقیقات	میلیون ریال	0	0	0.00	0	20	0.00
سیم دوپل هوایی	km	5,200	3,388	65.15	0	570	100.00
کابل های ساده هوایی	k.m	0	0	0.00	0	0	0.00
کابل برق	km	0	0	0.00	49	0	0.00
جمع		18,255	9,477	51.91	6,966	12,254	36.05

موجودی آماده برای فروش							
نوع گروه یا محصول	واحد	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31	درصد پوشش	واقعی دوره منتهی به 1392/06/31	واقعی سال منتهی به 1392/12/29	درصد تغییر دوره جاری به دوره مشابه سال قبل
کابل های مخابراتی مسی	MCM	2,475	1,106	44.69	1,852	0	(40.28)
کابل های مخابراتی نوری	KM	8,877	5,863	66.05	6,987	0	(16.09)
سایر	.	600	461	76.83	0	0	100.00
سیم دوپل هوایی	km	5,388	3,388	62.88	0	0	100.00
کابل های ساده هوایی	k.m	0	0	0.00	0	0	0.00
کابل برق	km	0	0	0.00	209	0	0.00
جمع		17,340	10,818	62.39	9,048	0	19.56

مبلغ فروش							
نوع گروه یا محصول	واحد	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31	درصد پوشش	واقعی دوره منتهی به 1392/06/31	واقعی سال منتهی به 1392/12/29	درصد تغییر دوره جاری به دوره مشابه سال قبل
کابل های مخابراتی مسی	میلیون ریال	779,405	488,853	62.72	251,336	781,248	94.50
کابل های مخابراتی نوری	میلیون ریال	685,395	332,177	48.47	346,211	633,688	(4.05)
سایر	میلیون ریال	14,000	10,582	75.59	0	13,751	100.00
کانال برق	میلیون ریال	0	0	0.00	0	3,366	0.00

ما میخوایم الان خودمون فروش شرکت رو با سناریوی خودمون حساب کنیم و یه عددی به دست بیاریم بزاریم جای پیشبینی شرکت تو قسمت فروش

خوب دو تا محصول اصلی و تاثیر گذار داره شرکت کابل فیبر نوری و کابل مسی همونا رو فقط تغییر میدیم چون نمیخوایم تحلیل خیلی دقیقی داشته باشیم

الان تو 6 ماهه هر مگا سانت کابل مسی و هر کیلومتر نوری رو چند فروخته؟

نرخ فروش واقعی 470

ما دیگه با پیشبینی شرکت کار نداریم همون 47 میلیون تومن واقعی رو در نظر میگیریم

مسی 47 میلیون

نوری 72369716

47095664 قیمت مسی تو شش ماهه که فروخته

مبلغ فروش ضربدر 1 میلیون تقسیم بر تعداد فروش میشه به ریالش

دومی درسته ریاله ؟

تو کابل نوری که فروش خوبی داشته تو 6 ماهه و بالای 50 درصد از پیشبینیشو فروخته پس میتونیم مقدار پیشبینی فروش خود شرکت رو بگیریم که محقق میشه برای کابل نوری از 8000 کیلومتر 4590 کیلومترشو فروخته میمونه 3410 کیلومتر که باید در قیمت فروش هر کیلومتر که بدست آوردیم ضرب شه عددی که بدست میاد تقسیم بر 1 میلیون میکنیم تا تبدیل به میلیون ریال شه به این کار من میگن حرکت ملا نصر الدینی ؟؟

اما برای اینکه ارقام رو بتونیم تصور خوبی ازشون داشته باشیم این کارو میکنم یعنی اول تبدیل به ریال میکنم و بعد در آخر دوباره تبدیل به میلیون ریال

خوب عددی که من به دست آوردم برای 6 ماهه دوم فروش کابل نوری میشه 246780 میلیون ریال که با 6 ماهه واقعی اول سال که 322127 میلیون ریال هست جمع میکنیم مبلغ سناریوی فروش کابل نوریمون در میاد

ما الان نمیخوایم تحلیل کنیم دقیق بکام رو که فقط داریم یه روش رو کار میکنیم برای سناریو دادن اغلب پیشبینی میکنیم که همونقدر که تو 6 ماهه اول فروخته 6 ماهه دوم هم میفروشه

باز با توجه به گذشته ی شرکت شرایط صنعت و حتی بند های حسابرس این سناریو تغییر میکنه شاید تو بند های حسابرس نوشته باشه اول سال خراب شده دستگامون اما باقی سال تولیدمونو پوشش میدیم اونوقت نمیشه مقدار فروش رو اندازه اول سال در نظر گرفت مثلا

خوب حالا کابل مسی رو هم همینطور حساب کنیم

برای کابل مسی تو 6 ماهه اول سال 23 درصد مقدار فروششو بیشتر نتونسته محقق کنه

پس برای 6 ماه دوم هم محافظه کارانه همین قدر فروش رو برآش در نظر میگیریم
578.957 میلیون ریال

یعنی 1038 مگا سانتیمتر تو 6 ماهه دوم هم میتونه بفروشه که باید در قیمت فروش هر واحد واقعی 6 ماهه ضرب شه

مسی هم با همین سناریو که گفتم حساب کنیم مبلغ فروشش میشه دو برابر

یعنی تو کل سال میشه 977706 میلیون ریال فروش کابل مسیش با سناریویی که در نظر گرفتیم

خوب الان باقی مبالغ فروش رو هم چون ناچیز هستن تغییر نمیدیم کل مبلغ
فروشمون چقدر میشه؟

اون دو تا عدد رو با هم جمع میکنیم دیگه

دو تا دیگه هم هست که همون پیشبینی شرکت رو در نظر میگیریم

سایر و سیم دابل هوایی

ونا رو هم بهش اضافه میکنیم

من عدد 1577163 رو در آوردم

خوب پس عدد فروش ما با سناریویی که در نظر گرفتیم که محطاطانه هم بود شد
انقدر

اون پیشبینی سایر و سیم دابل هوایی رو هم بهش اضافه کنی درست میشه

خوب حالا پیشبینی خود شرکت چقدره؟

1,485,300

درسته پس فعلا این 1577163 رو میزاریم جای اون عدد

یعنی 1485300/1577163

میشه درصد تعدیل مبلغ فروش

بهای تمام شده رو گفتیم از سه چیز تشکیل میشه

مواد اولیه دستمزد مستقیم و سربار تولید

اول صفحه ی خرید و مصرف مواد اولیه رو بیارید



موجودی اول دوره

شرح	واحد	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29 (مقدار)	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29 (مبلغ)	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31 (مقدار)	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31 (مبلغ)	درصد پوشش	واقعی سال منتهی به 1392/12/29 (مقدار)	واقعی سال منتهی به 1392/12/29 (مبلغ)	واقعی دوره منتهی به 1392/06/31 (مقدار)	واقعی دوره منتهی به 1392/06/31 (مبلغ)	درصد تغییر ** به **
مقتول مس	تن	63	12,288	63	12,288	100.00	9	951	71	9,637	27.51
پلی اتیلن	تن	511	27,260	511	27,260	100.00	792	34,321	1,132	32,142	(15.19)
سایر	.	57,755	61,444	57,755	61,444	1,000.00	57,755	74,331	57,755	74,331	726.63
فیبرنوری	Km	88,436	60,137	60,137	88,436	100.00	73,784	24,751	97,756	21,007	186.27
جمع		161,129		714,125		443.20	134,354		137,117		420.81

خرید طی دوره

شرح	واحد	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29 (مقدار)	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29 (مبلغ)	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31 (مقدار)	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31 (مبلغ)	درصد پوشش	واقعی سال منتهی به 1392/12/29 (مقدار)	واقعی سال منتهی به 1392/12/29 (مبلغ)	واقعی دوره منتهی به 1392/06/31 (مقدار)	واقعی دوره منتهی به 1392/06/31 (مبلغ)	درصد تغییر ** به **
مقتول مس	تن	2,170	497,000	1,182	272,036	54.74	1,800	365,000	596	125,843	116.17
پلی اتیلن	تن	2,484	155,000	1,345	84,134	54.28	2,631	136,165	1,091	66,001	27.47
سایر	.	100,000	86,500	82,577	71,488	82.65	110,000	135,000	37,417	31,110	129.79
فیبرنوری	Km	468,000	383,760	202,274	165,880	43.22	450,000	385,000	291,463	241,169	(31.22)
جمع		1,122,260		593,538		52.89	1,021,165		464,123		27.88

مصرف طی دوره

شرح	واحد	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29 (مقدار)	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29 (مبلغ)	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31 (مقدار)	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31 (مبلغ)	درصد پوشش	واقعی سال منتهی به 1392/12/29 (مقدار)	واقعی سال منتهی به 1392/12/29 (مبلغ)	واقعی دوره منتهی به 1392/06/31 (مقدار)	واقعی دوره منتهی به 1392/06/31 (مبلغ)	درصد تغییر ** به **
مقتول مس	تن	2,170	497,000	1,234	282,925	56.93	1,800	365,000	576	121,871	132.15
پلی اتیلن	تن	2,484	155,000	1,526	98,152	63.32	2,631	136,165	1,413	81,858	19.91
سایر	.	100,000	86,500	89,063	102,878	102.96	110,000	135,000	43,967	52,880	68.42
فیبرنوری	Km	468,000	383,760	203,216	180,899	47.14	450,000	385,000	285,669	227,047	(20.33)
جمع		1,122,260		651,039		58.01	1,021,165		483,656		34.61

مصرف مواد اولیه رو ببینید

ما سه تا ماده اولیه اصلی داریم که تاثیر گذارن رو بهای تمام شدمون قیمت خرید هر واحد مواد اولیه تو 6 ماهه و پیشبینی رو هم مثل فروش باید حساب کنیم اول

حالا فقط تو 6 ماهه رو حساب کنید که هر واحد مواد اولیشو چند ریال خریده مصرف مواد اولیه طی دوره رو نگاه کنید خرید رو کار نداشته باشید

البته برا دقیقش باید حساب کنیم

و موجودی م اول دوره رو از تو دلش در بیاریم

بخوایم موجودی اول دوره حساب کنیمو خرید طی دوره و ... هم زمانبر میشه هم پیچیده که ما الان نیازی نداریم چون به بررسی حدودی میخوایم داشته باشیم

فقط همینقدر توضیح بدم که موجودی اول دوره چون با قیمت سال قبل خرید شده قیمتش پایینتر در اومده و هر چی بیشتر باشه بهتره برای شرکت و همیشه اول اون موجودی مصرف میشه بعد به خرید های جدید میرسیم

برای شرکتهایی که موجودی مواد اولیه بالایی دارن اول سال بهتره که حساب دقیقتر انجام بدیم چون تاثیرش تو بهای تمام شده زیاد میشه

شرکت تو 6 ماهه اول سال فقط 23 درصد از کابل مسیو فروخته اما 56 درصد از مفتول مسی مورد نیاز برای ساخت کابل مسی رو مصرف کرده

خوب بریم یه نگاه به تولید کابل مسی تو 6 ماه اول سال بندازیم ببینیم چقدر تولید داشته؟

باز میریم جدول مقداری تولید و فروش

40 درصد

درسته 40 درصد پیشبینی تولیدشو محقق کرده اما جالبه که تو فروش کابل مسی دو برابر تولیدش فروش در نظر گرفته این یعنی چی؟

موجودی انبار؟

درسته

این سهم رو باید بریم موجودی انبارش رو در بیاریم و بهای تمام شده ی سال گذشته رو براش حساب کنیم چون اول موجودی انبار به فروش میرسه

گویا کمی داستان داره این سهم و ما نمیخوایم زیاد درگیر داستانش بشیم پس به یه بند گزارش حسابرس اکتفا میکنیم و جمعش میکنیم اینجا

فاند یعنی ادغام انبوهی از اطلاعات و اخبار و... و پیش بینی تاثیرش رو سهم

4) شرکت در خصوص پیش بینی درآمد هر سهم سال مالی 93 بر اساس عملکرد واقعی 6 ماهه و تعدیلات اخیر آن توضیحات ذیل را ارائه نموده است:

"درخصوص نرخ میانگین خرید مواد اولیه و بهای تمام شده کالای فروش رفته شرکت اظهار داشته است که با توجه به میانگین مبلغ خرید مواد اولیه از جمله مفتول مس، بلی اتیلن و سایر مواد اولیه در شش ماهه اول سال در مقایسه با میانگین پیش بینی بودجه 93، میانگین مبلغ فوق برای کل خرید باقیمانده در نیمه دوم سال پیش بینی گردیده به همین منظور بهای تمام شده کالای فروش رفته با میانگین نرخ شش ماهه واقعی اصلاح و تعدیل گردیده است.

-همچنین مبلغ 45میلیارد ریال هزینه های بازاریابی در شش ماهه اول سال تحقق یافته به بهای تمام شده اضافه گردیده است.

-افزایش هزینه مالی بابت تسهیلات بانگ صادرات میباشد که به دلیل تغییر در سیاست باز پرداخت تسهیلات پرداختی از بلند مدت به یکساله هزینه های مالی آن بجای سرشکن شدن طی 5سال بصورت یکجا در سال 93 مستهلک می گردد.

اون بند رو که زیر صورت سود و زیان هست و گفتم حتما بخونید اگر بخونید شرکت گفته خودم تعدیلات لازم رو لحاظ کردم تو مواد اولیه ما هم ازش قبول میکنیم این یه مورد

خدا رو شکر خودش لحاظ کرده

خوب پس با مواد اولیه کاری نداریم میریم سراغ دستمزد و سربار

لطفاً صفحه مورد نظر را انتخاب نمایید: بازار فروش و منابع تامین مواد اولیه/صورت منابع و مصارف ارزی/هزینه های ثابت و متغیر

English Version

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: کارخانجات تولیدی شهید قندی (کابل‌های محابراتی شهید قندی)	نماد: بگام	کد صنعت (ISIC): 313006	سرمايه ثبت شده 300,000 ميليون
بیش بینی درآمد هر سه‌ماه سال مالی منتهی به 1393/12/29 (حسابرسی نشده)		سرمايه ثبت نشده 300,000 ميليون	

بازار فروش و تامین مواد اولیه

بازار فروش	بیش بینی سال منتهی به 1393/12/29		بیش بینی سال منتهی به 1392/12/29	
	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل فروش	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل فروش
داخلی	1,034,800	70	893,639	74
خارجی	450,500	30	306,361	26
جمع	1,485,300		1,200,000	

منابع تامین مواد اولیه	بیش بینی سال منتهی به 1393/12/29		بیش بینی سال منتهی به 1392/12/29	
	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل
داخلی	578,660	57	551,429	54
خارجی	440,389	43	469,736	46
جمع	1,019,049		1,021,165	

صورت منابع و مصارف ارزی

منابع ارزی	بیش بینی سال منتهی به 1393/12/29				بیش بینی سال منتهی به 1392/12/29			
	نوع ارز	مبلغ ارزی	نرخ برابری (ریال)	مبلغ (میلیون)	نوع ارز	مبلغ ارزی	نرخ برابری (ریال)	مبلغ (میلیون)
فروش صادراتی	0	0	0	0	دلار	0	0	0
فروش صادراتی	13,250,000	34,000	0	450,500	یورو	9,283,666	33,000	306,361
فروش صادراتی	0	0	0	0	0	0	0	0
جمع				450,500				306,361
مصارف ارزی	12,952,617	34,000	0	440,389	یورو	14,234,424	33,000	469,736
خرید مواد اولیه	0	0	0	0	0	0	0	0
خرید دارائیهای ثابت	0	0	0	0	0	0	0	0
جمع				440,389				469,736

تفکیک هزینه های ثابت و متغیر قیمت تمام شده کالای فروش رفته در ظرفیت بیش بینی شده

شرح هزینه ها	مبلغ (میلیون)		متغیر (درصد)		ثابت (درصد)	
	بیش بینی سال 1393/12/29	بیش بینی سال 1392/12/29	بیش بینی سال 1393/12/29	بیش بینی سال 1392/12/29	بیش بینی سال 1393/12/29	بیش بینی سال 1392/12/29
	مواد مستقیم	883,436	798,825	100.00	100.00	0
دستمزد مستقیم	58,084	55,142	10.00	10.00	90	90
سربار	195,815	105,168	5.00	5.00	95	95
جمع	1,137,335	959,135				

تو این قسمت میتونیم ببینیم تا حدودی ریز بهای تمام شده رو تو قسمت پایین

این برای اولین پیشبینی شرکت هست

اغلب دستمزد و سربار رو حدود 20 درصد نسبت به سال گذشته بالا میبریم

الان خود شرکت دستمزد رو کم بالا برده اما سربار رو حدود 100 درصد بالا برده

ببینیم تو 6 ماهه چقدرشو پوشش داده از این مبالغ

لطفاً صفحه مورد نظر را انتخاب نمایید: بازار فروش و منابع تامین مواد اولیه/صورت منابع و مصارف ارزی/هزینه های ثابت و متغیر

شرکت: کارخانجات تولیدی شهید فندی (کابل‌های مختارانی شهید فندی)	نماد: بکام	کد صنعت (ISIC): 313006	(کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد)
بیش بینی درآمد هر سه‌ماهه سال مالی منتهی به 1393/12/29 دوره 6 ماهه (حسابرسی شده)	دوره منتهی به 1393/06/31	سرمايه ثبت شده: 600,000 ميليون	سرمايه ثبت نشده: 600,000 ميليون

بازار فروش و تامین مواد اولیه

بازار فروش	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31		واقعی سال منتهی به 1392/12/29		دلایل تغییرات
	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل فروش	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل فروش	
داخلی	786,488	94	977,436	68	
خارجی	49,847	6	452,157	32	
جمع	836,335		1,429,593		

منابع تامین مواد اولیه

منابع تامین مواد اولیه	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31		واقعی سال منتهی به 1392/12/29		دلایل تغییرات
	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل	
داخلی	506,085	85	551,592	54	
خارجی	87,453	15	469,573	46	
جمع	593,538		1,021,165		

صورت منابع و مصارف ارزی

منابع ارزی	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31				واقعی سال منتهی به 1392/12/29			
	نوع ارز	مبلغ ارزی	نرخ برابری (ریال)	مبلغ (میلیون)	نوع ارز	مبلغ ارزی	نرخ برابری (ریال)	مبلغ (میلیون)
فروش صادراتی	دلار	0	0	0				0
فروش صادراتی	یورو	1,454,283	34,276	49,847	یورو	12,938,734	34,946	452,157
فروش صادراتی		0	0	0		0	0	0
جمع				49,847				452,157
مصارف ارزی								
خرید مواد اولیه	یورو	2,551,435	34,276	87,453	یورو	13,437,103	34,946	469,573
خرید داراییهای ثابت		0	0	0		0	0	0
جمع				87,453				469,573

تفکیک هزینه های ثابت و متغیر قیمت تمام شده کالا/فروش رفته در ظرفیت بیش بینی شده

شرح هزینه ها	مبلغ (میلیون)		متغیر (درصد)		ثابت (درصد)		دلایل تغییرات
	واقعی دوره 1393/06/31	واقعی سال 1392/12/29	واقعی دوره 1393/06/31	واقعی سال 1392/12/29	واقعی دوره 1393/06/31	واقعی سال 1392/12/29	
مواد مستقیم	608,465	977,972	640,407.00	100.00	(640,307)	0	
دستمزد مستقیم	27,904	54,188	27,904.00	10.00	(27,804)	90	
سربار	107,953	125,558	109,894.00	5.00	(109,794)	95	
جمع	744,322	1,157,718					

خوب حدود 50 درصد سربار و دستمزد پوشش داده شده پس همیشه به پیشبینی خود شرکت اعتماد کرد که باقی سربار و دستمزد رو تا آخر سال پوشش میده

پس اونها رو هم تغییر نمیدیم

ریز سربار رو تو فایل پیوست اولین پیشبینی شرکت میتونید ببینید

شرکت کارخانجات تولیدی شهید فتنی (سهامی عام)

یادداشت های توضیحی اطلاعات مالی آتی

سال منتهی به 1393/12/29

4- پیش بینی بهای تمام شده کالای فروش رفته:				
درصد تغییرات	سال 1392	سال 1393	یادداشت	شرح
	میلیون ریال	میلیون ریال		
-0.21	1,021,165	1,019,049	4-2	مواد مستقیم مصرفی
5	55,142	58,084		دستمزد مستقیم تولید
86	105,168	195,815	4-3	سربار تولید
8	1,181,475	1,272,948		جمع
(1)	(19,220)	(19,114)	7	هزینه جذب نشده در تولید
8	1,162,255	1,253,834		جمع هزینه های تولید
	(159,502)	(79,608)		خالص موجودی کالای در جریان ساخت
17	1,002,753	1,174,226		بهای تمام شده کالای تولید شده
0	(36,891)	(36,891)		موجودی کالای ساخته شده اول و پایان دوره
(100)	(3,334)	-		کالای امانی کارا تلفن
(100)	(3,208)	-		کالای امانی محمدی
(100)	(185)	-		سایر
19	959,135	1,137,335		بهای تمام شده کالای فروش رفته
19	959,135	1,137,335		

اینم از ریز بهای تمام شده که تو فایل پیوست میشه دیدش

195.815

خوب پس تا اینجا ما بهای تمام شدمون همون پیشبینی شرکت در نظر میگیریم

خوب پس تا اینجا ما بهای تمام شدمون همون پیشبینی شرکت در نظر میگیریم

حالا حاشیه سود ناخالصمون چند شده با سناریویی که تا اینجا ساختیم؟

فروش بودجه *1.06

-بهای تمام شده

فروشمون 1577163

بهای تمام شده 1.137335؟؟؟

(1,283,282)

پیشبینی 6 ماهه رو در نظر گرفتیم

$1283282/1577163=$

تقریباً 23 درصد

اول باید با کم کردن بهای تمام شده از فروش سود ناخالصمون رو حساب کنیم

293881 همیشه سود ناخالصمون

حالا سود ناخالص تقسیم بر فروش میشه حاشیه سود ناخالصمون

18 درصد میشه مجید

$1283282-1577163$

واسه خود شرکت 14 درصد بود برای ما شد 18 درصد حاشیه سود ناخالص یعنی رشد 4 درصدی

میخوایم اول به تمرین کوچیک انجام بدیم با اطلاعاتی که تا اینجا به دست آوردیم بعد بریم سراغ باقی آیتم های صورت سود و زیان

خوب الان به من خبر رسیده افزایش قیمت محصولات ساپکو برای خنصیر اکی شده و من میدونم قطعه سازها وقتی افزایش نرخ میگیرن این افزایش از اول سال براشون حساب میشه

من میخوام حساب کنم اگر محصولاتی که خنصیر به ساپکو میفروشه مثلاً 10 درصد افزایش نرخ بگیرن چقدر سود خنصیر بالا میره

اول از همه آخرین پیشبینی سود و زیان خنصیر رو میاریم

میخوایم با هم حساب کنیم من خودم هم الان میخوام با شما حساب کنم

<http://www.codal.ir/Reports/EPSEstimateDetail.aspx?LetterSerial=iE%2brfgIT8p%2bE%2f7X6F7w%2bAA%3d%3d>

مقدار فروش				
نوع گروه یا محصول	واحد	بیش بینی سال منتهی به 1393/12/29	واقعی دوره منتهی به 1393/09/30	درصد پوشش
میل لنگ پیکان	قطعه	15,123	12,623	83.47
میل لنگ پراید 1300	قطعه	247,655	184,655	74.56
میل لنگ نیسان	قطعه	33,617	24,617	73.23
میل لنگ پژو	قطعه	13,952	10,952	78.50
میل لنگ ریو	قطعه	0	0	0.00
میل سوپاب پراید	قطعه	17,491	13,691	78.27
میل لنگ EF7	قطعه	64,800	43,800	67.59
سایر	قطعه	1,584	1,584	100.00
جمع		394,222	291,922	74.05

موجودی آماده برای فروش

نوع گروه یا محصول	واحد	بیش بینی سال منتهی به 1393/12/29	واقعی دوره منتهی به 1393/09/30	درصد پوشش
میل لنگ پیکان	قطعه	15,866	13,366	84.24
میل لنگ پراید 1300	قطعه	248,873	185,873	74.69
میل لنگ نیسان	قطعه	34,709	25,709	74.07
میل لنگ پژو	قطعه	14,124	11,124	78.76
میل لنگ ریو	قطعه	392	0	0.00
میل سوپاب پراید	قطعه	19,283	15,483	80.29
میل لنگ EF7	قطعه	65,801	44,801	68.09
سایر	قطعه	1,889	1,889	100.00
جمع		400,937	298,245	74.39

مبلغ فروش

نوع گروه یا محصول	واحد	بیش بینی سال منتهی به 1393/12/29	واقعی دوره منتهی به 1393/09/30	درصد پوشش
میل لنگ پیکان	میلیون ریال	11,543	9,243	80.07
میل لنگ پراید 1300	میلیون ریال	148,526	76,298	51.37
میل لنگ نیسان	میلیون ریال	41,279	23,960	58.04
میل لنگ پژو	میلیون ریال	10,921	7,831	71.71
میل لنگ ریو	میلیون ریال	0	0	0.00
میل سوپاب پراید	میلیون ریال	4,555	3,379	74.18
میل لنگ EF7	میلیون ریال	50,126	34,607	69.04
سایر	میلیون ریال	311	311	100.00
جمع		267,261	155,629	58.23

خوب محصولاتی که خنصیر به ساپکو یعنی ایران خودرو میفروشه میل لنگ پیکان نیسان پژو و ای اف 7 هست درسته؟

پرایدو ریو که برای سایپا هست و به مگاموتور میفروشه قبلا هم افزایش نرخشو گرفته

اول باید حساب کنیم هر کدام از این اقلام رو تو 6 ماهه اول سال که اطلاعاتشو داریم به چه قیمتی فروخته؟

ببخشید تو 9 ماهه

همون آخرین پیش بینی که بدون افزایش نرخ هست

خوب من حساب کردم هر میللنگ رو چند فروخته تو 9 ماهه اول سال

پیکان 732234 ریال

نیسان 973311 ریال

پژو 715029 ریال

هم ef7 790114 ریال

حالا همه این ارقام رو 10 درصد افزایش میدیم و در مقدار فروش اون محصول برای کل سال ضرب میکنیم تا مبلغ فروشمون با افزایش نرخ 10 درصدی تو این محصولات بدست بیاد برای کل سال

افزایش نرخشون 10 درصد؟

10 درصد در نظر گرفتم خودم واقعیشو نمیدونم چند درصده

پیکان 805457

نیسان 1070642

پژو 786531

ای اف سون 869125

خوب حالا این رقم های جدید رو بر مقدار فروش همون محصول برای کل سال ضرب میکنیم و تقسیم بر 1 میلیون میکنیم تا به میلیون ریال تبدیل شه

پیکان 10167

ضربدر پیشبینی مقدار فروش محصول برای کل سال باید بکنید

میخوایم فروش خودمون رو برای کل سال در نظر بگیریم دیگه فروش با نرخ پیشبینی خودمون

پیکان 12180

نیسان 35991

پژو 715029

ای اف 7 هم 56319

این ارقام فروش پیشبینی هست که ما با افزایش نرخ 10 درصدی نسبت به فروش واقعی 9 ماهه اول سال در آورديم حالا با پیشبینی خود شرکت مقایسه کنیم ببینیم شرکت خودش تو پیشبینیش افزایش رو لحاظ نکرده باشه قبلا

نوع گروه یا محصول	واحد	بیش بینی سال منتهی به 1393/12/29
میل لنگ بیکان	میلیون ریال	11,543
میل لنگ برابرد 1300	میلیون ریال	148,526
میل لنگ نیسان	میلیون ریال	41,279
میل لنگ پژو	میلیون ریال	10,921
میل لنگ ربو	میلیون ریال	0
میل سوپاب برابرد	میلیون ریال	4,555
میل لنگ EF7	میلیون ریال	50,126
سایر	میلیون ریال	311
جمع		267,261

ببخشید پژو رو اشتباه نوشتم 10973 هست مبلغ فروش پژو

خوب تو نیسان همونطور که میبینیم شرکت حتی افزایش نرخ بیشتری پیشبینی کرده بوده

تو باقی اقلام هم تا حدودی افزایش نرخ رو لحاظ کرده اگر قیمت‌های پیشبینی رو با واقعی 9 ماهه مقایسه کنید معلوم

خوب ما دیگه نمیخوایم کلی وقت بزاریم پیشبینی فروش خودمون رو قرار بدیمو بهای تمام شده و... ازش کم کنیم... چرا؟

چون الان اگر شرکت افزایش نرخ بگیره باقی آیتمها مثل بهای تمام شده و هزینه مالیو... هیچ تغییری نمیکنه

پس فقط تغییر مبالغ فروشی که بدست آورديم با پیشبینی شرکت رو حساب میکنیم جمع فروش محصولات ساپکو تو پیشبینی کل سال چقدر بوده؟

50126+10921+41279+11543

میشه 113869

حالا جمع فروشی که خودمون در نظر گرفتیم با افزایش نرخ چند میشه؟

میشه 115463

اختلافش چقدر میشه؟

میشه 1594 میلیون ریال یا 1594000000 تومان

یعنی اگر خنصیر برای کلیه محصولاتی که به ساپکو میفروشه افزایش نرخ 10 درصدی گرفته باشه از قیمت‌های واقعی که تا حالا فروخته نسبت به پیشبینی شرکت 159 میلیون تومن به سودش اضافه میشه هر سهمی چقدر؟

تعداد سهامش چند تا بود؟

28 ریال

m55 تعداد سهام

خوب پس با سناریوی ما خنصیر میتونه 28 ریال به سودش اضافه کنه

البته فقط خواستیم نحوه ی محاسبه رو کار کنیم و همه اینها مثال بود

حالا اگر شما بدونید هر محصول رو چقدر افزایش نرخ گرفته میتونید با همین روش حساب کنید میزان تعدیل مثبتش رو درست حساب کنید

خوب این از یه تمرین که انجام دادیم

تو خیلی شرکتها همینطوری میشه یه بررسی فوری رو سهم ها داشت

مثلا یهو روغن موتور افزایش نرخ میگیره بدون اینکه قیمت مواد اولیه تغییر کرده باشه ما که میدونیم 10 درصد افزایش نرخ گرفته میریم همینطوری تو فروش شسپا مثلا لحاظ میکنیم افزایش نرخ رو و تاثیرش رو رو سود شرکت متوجه میشیم و پی بر ای تحلیلی به سهم میدیم

نه اینکه بیایم بگیم مثلا نفت قیمتش اومده پایین پس دیگه همه سهم ها زیانده میشن بریم سهم با ارزشمونو مفت بفروشیم

یه تحلیلگر اول باید تاثیر عوامل داخل و خارج از شرکت رو رو سود سهمش بسنجه و با توجه به مقدار تاثیر تارگت نزولی یا صعودی بده برای سهمش نه اینکه فقط با یه خبر و ندانستن تاثیرش رو سهم بگه دیگه باید فرار کرد از اون سهم

تا اینجا فروش و بهای تمام شده و سود ناخالص و حاشیه سود ها رو کار کردیم که تقریبا مهم ترین بخش های صورت سود و زیان هستن

حالا میخوایم باقی آیتم ها رو کار کنیم تا به سود خالص برسیم

توصیه میکنم برای بررسی کلی یه سهم رو آیتم هایی که تاثیر زیادی رو سود سهم دارن و درصد بالاتری از فروش رو به خودشون اختصاص میدن روشون زوم کنید

بریم سراغ همون صورت سود و زیان 6 ماهه بکام

رئیس هیات مدیره: دکتر سید علی حسینی

شماره ثبت شده: 600,000 میلیون	کد صنعت (ISIC): 313006	نماد: بگام	شرکت: کارخانجات تولیدی شهید فدوی (گابلهای مخارباتی شهید فدوی)
سرمایه ثبت نشده: 600,000 میلیون		دوره منتهی به 1393/06/31	پیش بینی درآمد هر سهم سال مالی منتهی به 1393/12/29 دوره 6 ماهه (حسابرسی شده)

به اطلاع می رساند بر مبنای اطلاعات دریافتی از شرکت کارخانجات تولیدی شهید فدوی (گابلهای مخارباتی شهید فدوی) طی نامه شماره مورخ 1393/09/18 پیش بینی درآمد هر سهم برای سال مالی منتهی به 1393/12/29 با سرمایه 600,000 میلیون ریال مبلغ (212) ریال به طور خالص پس از کسر مالیات می باشد. مسئولیت تهیه اطلاعات با مدیریت شرکت است. اطلاعات مقایسه ای و تفضیلی به شرح زیر است:

شرح	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29 (حسابرسی شده)	درصد نسبت به فروش	دوره منتهی به 1393/06/31 (حسابرسی نشده)	درصد نسبت به فروش	سال منتهی به 1392/12/29 (حسابرسی شده)	درصد نسبت به فروش	دوره منتهی به 1392/06/31 (حسابرسی نشده)	درصد نسبت به فروش
فروش	1,485,300	100	836,335	56	1,429,593	100	600,020	42
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(1,283,282)	(86)	(744,322)	(89)	(1,157,718)	(81)	(503,200)	(84)
سود (زیان) ناخالص	202,018	14	92,013	46	271,875	19	96,820	16
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(86,248)	(6)	(46,337)	(6)	(120,087)	(8)	(35,485)	(6)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(22,543)	(2)	(22,596)	(3)	(27,348)	(2)	(16,388)	(3)
سود (زیان) عملیاتی	93,227	6	23,080	3	124,440	9	44,947	7
هزینه های مالی	(249,386)	(17)	(118,693)	(14)	(180,873)	(13)	(33,031)	(6)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	15,634	1	1,327	0	19,905	1	607	0
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	13,578	1	11,771	1	70,518	5	3,759	1
سود (زیان) قبل از افلام غیر مترقبه، اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری	(126,947)	(9)	(82,515)	(10)	33,990	2	16,282	3
افلام غیر مترقبه، اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری و مالیات	0	0	0	0	0	0	0	0
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	(126,947)	(9)	(82,515)	(10)	33,990	2	16,282	3
مالیات	0	0	0	0	0	0	0	0
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	(126,947)	(9)	(82,515)	(10)	33,990	2	16,282	3
سود عملیاتی هر سهم	155	--	38	--	415	--	150	--
سود هر سهم قبل از کسر مالیات	(212)	--	(138)	--	113	--	54	--
سود هر سهم پس از کسر مالیات	(212)	--	(138)	--	113	--	54	--
سرمایه	600,000		600,000		300,000		300,000	

سود و زیان ناخالصمون شد 202018 میلیون ریال

هزینه ی عمومی اداری و تشکیلات رو داریم که از سود ناخالص کم میشه

ریز این آیتم ها رو همونطور که قبلا گفتم میتونید تو پیوست اولین پیشبینی شرکت ببینید

5- پیش بینی هزینه های اداری، عمومی و فروش:

سال 1392	سال 1393	یادداشت	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال		
25,785	24,432		حقوق و مزایا
10,554	10,000		استهلاك
18,000	17,000		کارمزد ضمانتنامه و دسته چک
3,700	3,322		کمکهای بلا عوض
29,000	-	5-1	هزینه ذخیره مطالبات مشکوک الوصول
15,000	-	5-1	هزینه کاهش ارزش سرمایه گذاریها
32,033	27,978		سایر هزینه ها
134,072	82,732		

می بینیم که 6 درصد از فروشمونو تشکیل میده هزینه های اداری که درست هم در نظر گرفته شرکت و 6 ماهه هم پوشش 54 درصدی داشته آیتم بعدی درآمد ها یا هزینه های عملیاتی هستن الان ما تو این آیتم هزینه عملیاتی داریم 22543 میلیون ریال یعنی هزینه ای که در راه تولید انجام شده اما مفید نبوده در جهت تولید مثلا ابزار چینی گرفتن به بار کار کرده خراب شده انداختنش دور همیشه گفتم که نظر حسابرس رو زیر صورت سود و زیان بخونید

مبلغ خالص سایر درآمدها (هزینه ها) عملیاتی عمدتاً بابت مبلغ (22943) ریال هزینه های جذب نشده در تولید بوده که به دلیل عدم استفاده از توان ظرفیت اسمی تولید از دستمزد و سربار مستقیم تکنیک و مطابق استانداردهای حسابداری در سرفصل سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی طبقه بندی گردیده است که این طبقه بندی هیچگونه تاثیری در EPS نداشته و صرفاً جایجایی و تغییر در طبقه بندی حسابها می باشد.

حسابرس این توضیح رو داده درباره ی این زیان عملیاتی اما نکته ی جالب این توضیح اینه که نوشته توش این هزینه رو سود شرکت تاثیری نداره اما تو صورت سود و زیان تاثیر داده این هزینه رو و از سود ناخالص کم کردتش

آیتم بعدی سود یا زیان عملیاتی هست که از کسر هزینه های عمومی و عملیاتی از سود ناخالص به دست اومده

حاشیه سود عملیاتی شرکت چقدره؟

فروشخالص / سود عملیاتی = نسبتحاشیه سود عملیاتی

جلوی سود عملیاتی تو ردیف درصد نسبت به فروش همون حاشیه سود هست

حاشیه سود عملیاتی تو پیشبینی سال 6 درصد اما تو واقعی 6 ماهه 3 درصد هست

یعنی عملکرد عملیاتی شرکت تو 6 ماهه بسیار ضعیف بوده

آیتم بعدی هزینه های مالی هستن که درصد بالایی از فروش رو هم به خودش اختصاص داده تو بکام 17 درصد

هزینه های مالی اقساط وام های شرکت هست که باید تو سال جاری پرداخت شه تو همون فایل پیوست اولین پیشبینی زیر این وام ها هم اومده و همونکه شرکت پیشبینی میکنه باید ملاک قرار بدیم

سال 1393				سال 1392		
مانده	پرداختی طی دوره			بازپرداخت	مانده	تسهیلات مالی ریالی:
	تاریخ دریافت	فرع	اصل	فرع	تسهیلات	
میلیون ریال		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		
			اعتبارات استنادی
						بانک ها:
372,455		50,210	68,610	10,725	491,275	بانک صادرات
-		-	-	-	-	بانک صنعت و معدن
450,754		100,245	166,377	80,697	717,376	بانک تجارت
823,209		150,455	234,987	91,422	1,208,651	تسهیلات مالی ارزی:
						بانک ها:
-		47,826	382,593	8,141	430,419	بانک توسعه صادرات
		47,826	382,593	8,141	430,419	
823,209		198,281	617,580	99,563	1,639,070	جمع تسهیلات مالی (ریالی و ارزی)
823,209		198,281	617,580	99,563	1,639,070	جمع تسهیلات مالی و اوراق تامین
						سود، کارمزد و جرایم معوق
823,209				99,563	1,639,070	مانده

گاهی برخی شرکتها یهو هزینه های مالیشونو تو گزارشهای ادواری بالا میبرن و جدیداً مخصوصاً از این حرکات زیاد داشتیم مثل دلر

چطور این کار رو انجام میدن؟

مثلا یهو میان میگن این وامی که قرار بود تو 5 سال پرداخت کنیم میخوایم تو
یه سال همشو پرداخت کنیم و به طبع اقساط وام و هزینه های مالی شرکت چند
برابر میشه و مقدار زیادی از سود ناخالص رو خنثی میکنه

بعد از هزینه های مالی که از سود عملیاتی کم شد و تو بکام تبدیل به زیان
شده تا اینجا درآمد حاصل از سرمایه گذاری رو داریم

توی سر برگ سرمایه گذاریهای شرکت میتونید میزان سرمایه گذاریهای شرکت و
پیشبینی سود حاصل از این سرمایه گذاریها رو ببینید که تو بکام خیلی زیاد
نیست

بعد سود یا زیان قبل از کسر مالیات رو داریم که زیان هست پس مالیات ازش
کم نمیشه چون مالیات به درآمد و سود تعلق میگیره نه به زیان

بعد هم سود عملیاتی و سود خالص قبل و بعد از مالیات برای هر سهم هست که
از تقسیم همون آیتم های بالا بر تعداد سهام شرکت حاصل شده

این شد یه بررسی کلی از صورت سود و زیان بکام

حالا اگر بخوایم سناریوی خودمونو در نظر بگیریم میزان فروش رو 1577163 در
نظر گرفته بودیم و باقی آیتم ها رو هم که دیدیم چندان جای تغییر نداشتن

فروش خودمون رو جای فروش شرکت میزاریم و باقی آیتم ها رو ازش کم یا بهش
اضافه میکنیم تا سود تحلیلیمون بدست بیاد

با سناریوی ما زیان خالص شرکت از 126947 میلیون ریال زیان میشه 35084
میلیون ریال زیان

یعنی 58 ریال زیان به ازای هر سهم با سرمایه 600000 میلیون ریالی

(طبقه منابع درج شده به میلیون ریال می باشد)

نماد: کچینی	کد صنعت (ISIC): 269302	سرمایه ثبت شده: 167,029 میلیون
دوره منتهی به 1393/06/31	سرمایه ثبت نشده: 0 میلیون	

به اطلاع می رساند بر مبنای اطلاعات درج شده از شرکت کارخانه چینی ایران طی نامه شماره موزع 1393/08/28 پیش بینی درآمد هر سهم برای سال مالی منتهی به 1393/12/29 با سرمایه 167,029 میلیون ریال مبلغ 709 ریال به طور خالص پس از کسر مالیات می باشد. مسئولیت تهیه اطلاعات با مدیریت شرکت است. اطلاعات مقایسه ای و تفصیلی به شرح زیر است:

شرح	پیش بینی سال منتهی به 1393/12/29 (حسابرسی نشده)	درصد نسبت به فروش	دوره منتهی به 1393/06/31 (حسابرسی نشده)	درصد نسبت به فروش	واقعی سال منتهی به 1392/12/29 (حسابرسی شده)	درصد نسبت به فروش	دوره منتهی به 1392/06/31 (حسابرسی شده)	درصد نسبت به فروش
فروش	727,800	100	376,879	100	671,277	100	371,983	100
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(645,300)	(89)	(367,884)	(98)	(531,775)	(79)	(265,748)	(71)
سود (زیان) ناخالص	82,500	11	8,995	2	139,502	21	106,235	29
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(42,000)	(6)	(20,063)	(5)	(58,386)	(9)	(41,940)	(11)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(40,000)	(5)	(24,585)	(7)	(40,041)	(6)	(21,268)	(6)
سود (زیان) عملیاتی	500	0	(35,653)	(9)	41,075	--	43,027	12
هزینه های مالی	(47,000)	(6)	(23,863)	(6)	(35,352)	(5)	(15,559)	(4)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	123,570	17	123,346	33	53,491	8	53,381	14
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	41,430	6	324	0	37,041	1	28,032	8
سود (زیان) قبل از اقلام غیر متفرقه، اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری	118,500	16	64,154	17	96,255	14	108,881	29
اقلام غیر متفرقه، اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری و مالیات	0	0	0	0	0	0	0	0
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	118,500	16	64,154	17	96,255	14	108,881	29
مالیات	0	0	0	0	(4,537)	(1)	(7,141)	(2)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	118,500	16	64,154	17	91,718	14	101,740	27
سود عملیاتی هر سهم	3	--	(213)	--	246	--	258	--
سود هر سهم قبل از کسر مالیات	709	--	384	--	576	--	652	--
سود هر سهم پس از کسر مالیات	709	--	384	--	549	--	609	--
سرمایه	167,029		167,029		167,029		167,029	

این 6 ماهه کچینی هست حدود دو ماه پیش که کچینی این 6 ماهه افتضاح رو داد فوراً سیگنال خروج دادم ازش اما متأسفانه یه سری سفته باز رو سهم فعال شدن و شروع کردن به بالا بردن سهم و خیلی دوستان شاکی بودن که چرا سیگنال خروج دادی

حالا دلیل بالا بردن سهم خالی کردن حقوقیای سهم در بالا بود یا رانت بود یا ... رو نمیدونم اما چارت خوبی براش ساخته بودن و ملت هم بدون توجه به وضع خراب شرکت همینطور میخریدن سهم رو و صف خرید سنگین داشت یه مدت

تو همین صورت سود و زیان حاشیه سود ناخالص پیشبینی سالانه رو ببینید 11 درصد واقعی 6 ماهه رو ببینید 2 درصد

شرکتی که تو 6 ماه اول سال حاشیه سود ناخالص 2 درصدی داشته چطور میخواد تو کل سال 11 درصد از فروشش رو به سود ناخالص تبدیل کنه؟

حاشیه سود عملیاتی صفر یعنی شرکت گفته هیچ سود عملیاتی امسال نمیتونم کسب کنم اما تو 6 ماهه زیان عملیاتی ساخته با حاشیه زیان 9 درصدی

درآمد حاصل از سرمایه گذاریهای مچینی بالاست که اون هم مربوط به مالکیتش تو کساوه هست و تقسیم سود خوب کساوه که کل این درآمد تو 6 ماهه محقق شده

یعنی حدود 50 تومن به ازای هر سهم از سود کساوه سود کسب کرده تو 6 ماهه که با زیان عملیاتی 16 تومن از اون سود رو سوزونده و 34 تومنش مونده فقط

افرادی که سر از صورت های مالی در نمیآوردن میگفتن خوب 70 تومن سود پیشبینی کرده 50 درصد سودش پوشش داده دیگه خوبه پس 70 تومن امسال رو

میتونه بسازه در حالیکه شما که الان میتونید بررسی کنید صورت سود و زیانشو
میبینید که وضع شرکت خیلی خرابه

حالا 9 ماهه کچینی اومده با تعدیل منفی 80 درصدی

البته خبر افزایش سرمایه شرکت هم هست که به زودی میاد رو کدال اما بعید
میدونم افزایش سرمایه جذابی باشه همین سود 13 تومنی که الان اعلام کرده هم
خوشبینانه هست حتی

یه نکته هم درباره ی نرخ ارز بگم که جا موند

English Version		بازار فروش و منابع تامین مواد اولیه/صورت منابع و مصارف ارزی/هزینه های ثابت و متغیر				
(کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد)		کد صنعت (ISIC): 313006	نماد: بگام			
سرمایه ثبت شده 600,000 میلیون		شرکت: کارخانجات تولیدی شهید فندی (کابلهای مخابراتی شهید فندی)				
سرمایه ثبت نشده 600,000 میلیون		بیش بینی درآمد هر سه ماه سال مالی منتهی به 1393/12/29 (حسابرسی شده)				
بازار فروش و تامین مواد اولیه						
بازار فروش	بیش بینی سال منتهی به 1392/12/29		بیش بینی سال منتهی به 1393/12/29			
	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل فروش	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل فروش		
داخلی	1,034,800	74	893,639	70		
خارجی	450,500	26	306,361	30		
جمع	1,485,300		1,200,000			
منابع تامین مواد اولیه						
منابع تامین مواد اولیه	بیش بینی سال منتهی به 1392/12/29		بیش بینی سال منتهی به 1393/12/29			
	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل		
داخلی	578,660	54	551,429	57		
خارجی	440,389	46	469,736	43		
جمع	1,019,049		1,021,165			
صورت منابع و مصارف ارزی						
منابع ارزی	بیش بینی سال منتهی به 1392/12/29			بیش بینی سال منتهی به 1393/12/29		
	نوع ارز	مبلغ ارزی	نرخ برابری (ریال)	نوع ارز	مبلغ ارزی	نرخ برابری (ریال)
فروش صادراتی	0	0	0	0	0	0
فروش صادراتی	306,361	33,000	9,283,666	450,500	34,000	13,250,000
فروش صادراتی	0	0	0	0	0	0
جمع	306,361			450,500		
مصارف ارزی						
خرید مواد اولیه	469,736	33,000	14,234,424	440,389	34,000	12,952,617
خرید دارائیهای ثابت	0	0	0	0	0	0
جمع	469,736			440,389		

البته بگام تو 6 ماهه صادرات خوبی نداشته و ارز وارداتیش بیشتر بوده واسه
همین اگر یورو رو گرونتر از 3400 تومنی که دیده تهیه کرده باشه یه مقدار
زیان از اون محل هم باید شناسایی کنه

لطفا صفحه مورد نظر را انتخاب نمایید: بازار فروش و منابع تامین مواد اولیه/صورت منابع و مصارف ارزی/هزینه های ثابت و متغیر

شرکت: کارخانجات تولیدی شهید فندی (کابلهای مخابراتی شهید فندی) نماد: بگام کد صنعت (ISIC): 313006 پیش بینی درآمد هر سه ماه سال مالی منتهی به 1393/12/29 دوره 6 ماهه (حسابرسی شده) دوره منتهی به 1393/06/31

کلیمه صالح درج شده به میلیون ریال می باشد) سرمایه ثبت شده: 600,000 میلیون سرمایه ثبت نشده: 600,000 میلیون

بازار فروش و تامین مواد اولیه

بازار فروش	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31		واقعی سال منتهی به 1392/12/29		دلایل تغییرات
	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل فروش	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل فروش	
داخلی	786,488	94	977,436	68	
خارجی	49,847	6	452,157	32	
جمع	836,335		1,429,593		

منابع تامین مواد اولیه	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31		واقعی سال منتهی به 1392/12/29		دلایل تغییرات
	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل	مبلغ (میلیون)	درصد نسبت به کل	
داخلی	506,085	85	551,592	54	
خارجی	87,453	15	469,573	46	
جمع	593,538		1,021,165		

صورت منابع و مصارف ارزی

منابع ارزی	واقعی دوره منتهی به 1393/06/31				واقعی سال منتهی به 1392/12/29			
	نوع ارز	مبلغ ارزی	نرخ برابری (ریال)	مبلغ (میلیون)	نوع ارز	مبلغ ارزی	نرخ برابری (ریال)	مبلغ (میلیون)
فروش صادراتی	دلار	0	0	0				0
فروش صادراتی	یورو	1,454,283	34,276	49,847	یورو	12,938,734	34,946	452,157
فروش صادراتی		0	0	0		0	0	0
جمع				49,847				452,157
مصارف ارزی								
خرید مواد اولیه	یورو	2,551,435	34,276	87,453	یورو	13,437,103	34,946	469,573
خرید دارائیهای ثابت		0	0	0		0	0	0
جمع				87,453				469,573

اینجا بحث صورت سود و زیان رو هم میبندیم به جلسه هم درباره ی ان ای وی و نحوه ی محاسبش صحبت میکنیمو تمام

همونطور که گفته بودم nav شرکتهای سرمایه گذاری رو میخوام محاسبه کنیم

روش محاسبه ی ان ای وی رو بهتون میگم خودتون میتونید به اکسل درست کنید برای محاسبه ی راحت تر من خودم به اکسل دارم اما کسی که بهم داده اجازه نداده به دوستانم بدم اگر دوستی اینجا به اکسل محاسبه ی ان ای وی داره ممنون میشیم با دوستان به اشتراک بزاره تا راحت تر بتونن محاسباتشونو انجام بدن

ان ای وی میشه خالص ارزش داراییهای یک شرکت

داراییها در ترازنامه با بهای تمام شده ثبت میشن

دارایی ها منهای بدهی ها میشه چی؟

میشه حقوق صاحبان سهام

ما میخوایم ارزش داراییهای شرکت رو بسنجیم

پس ما حقوق صاحبان سهام رو که میشه دارایی ها منهای بدهی ها در نظر میگیریم

همون ارزش دفتری رو میخواید حساب کنید؟

اما همونطور که گفتم دارایی ها با بهای تمام شده ثبت میشن تو صورتهای مالی

نه... ارزش دفتری میشه همون حقوق صاحبان سهام تقسیم بر تعداد سهام

الان میخوایم خالص ارزش داراییهای یک شرکت سرمایه گذاری رو بسنجیم

پس ما تو حقوق صاحبان سهام ارزش افزوده رو نمیبینیم

گفتیم دارایی ها با بهای تمام شده ثبت شدن بعد بدهی ها ارزش کم شده شده حقوق صاحبان سهام اما دارایی های ما الان قیمتش بیشتر شده و ارزش افزوده پیدا کرده

اون رو هم باید اضافه کنیم به حقوق صاحبان سهام بعد عدد حاصل رو بر تعداد سهام شرکت تقسیم میکنیم میشه ان ای وی شرکت

پس ان ای وی یه شرکت سرمایه گذاری میشه ارزش افزوده ی سبد بورسی به علاوه ی ارزش افزوده ی سبد غیر بورسی به علاوه ی حقوق صاحبان سهام تقسیم بر تعداد سهام شرکت

بریم ان ای وی و صندوق رو با هم حساب کنیم

آخرین پرتفویی که شرکت ارایه داده رو باز میکنیم

شرکت های سرمایه گذاری موظف هستن هر ماه صورت پرتفوی ارایه بدن و سهمایی که دارن و خرید و فروش هاشون رو اطلاع بدن

<http://www.codal.ir/Reports/InterimStatement.aspx?LetterSerial=37WNeAaf8pL5lcgWC9cFUA%3d%3d>

تو پرتفوی یه بخش داریم که میزان سرمایه گذاری شرکت رو صنایع مختلف رو نشون میده تو اون قسمت یه ایتم به نام ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری ها هم هست

شرکت: سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتی‌کنی کشوری	سرمایه ثبت شده: 14,400,000
نماد: و صندوق	سرمایه ثبت نشده: 0
کد ISIC: 399903	صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای 1 ماهه منتهی به 1393/10/30 (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: 1394/06/31	

اطلاعات نمایش داده شده با اطلاعات امداد شده مطابقت دارد

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

صورت خلاصه سرمایه‌گذارها

شرح سرمایه‌گذاری	بذریقه شده در بورس												خارج از بورس			
	انتهای دوره				تغییرات				انتهای دوره				انتهای دوره			
	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار
تامین وجوه بیمه و بازنشتی‌کنی به جز تامین اجتماعی اجباری اوراق مشارکت و سسوده های بانکی فعالیتهای حسنی واسطه گریهای مالی کشاورزی دامپروری و خدمات وابسته به آن استخراج کانه های	۱	۳۱۳,۷۳۳	۶۵۸,۲۱۲	(۸۲,۱۳۹)	۱	۳۱۳,۷۳۳	۵۷۵,۰۷۳	۳۱۳,۷۳۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	۰	۰	۰	(۴۴۳,۹۲۳)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	۰	۰	۰	۰	۱	۱,۵۲۳	۱,۵۲۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	۰	۰	۰	۰	۱	۳۶	۳۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	۴	۱,۴۱۷,۸۱۸	۳,۹۰۸,۱۳۴	(۳۵۳,۷۰۱)	۴	۱,۴۱۷,۸۱۸	۳,۵۵۴,۴۳۳	۱,۴۱۷,۸۱۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰

ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذارها 0 میلیون ریال لطفاً دلایل مغایرت اطلاعات انتهای دوره ی دوره جاری با اطلاعات انتهای دوره ی دوره قبل را وارد نمایید

تو و صندوق این ذخیره صفر هست

این ذخیره هم باید اضافه بشه به ان ای وی

شرکتهای سرمایه‌گذاری اگر مثلاً یکی از سهم هاشون زیان ده بشه و قیمتش از بهای تمام شده بیاد پایینتر و شرکت پیشبینی کنه که بالا هم نمیره میاد از سود امسالش به میزان زیانش تو اون سهم ذخیره در نظر میگیره

این میشه ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذاری ها

این کار برای این انجام میشه که زیان اون سال تو سودو زیان سالهای بعد تاثیر منفی نزاره

خوب بعد میریم تو سربرگ پرتفوی بورسی شرکت

شرکت: سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	سرمایه ثبت شده: 14,400,000
نماد: وصندوق	سرمایه ثبت نشده: 0
کد ISIC: 399903	صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای 1 ماهه منتهی به 1393/10/30 (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: 1394/06/31	

اطلاعات نمایش داده شده با اطلاعات امضا شده مطابقت دارد

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

وضعیت پرتفوی سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	انداک دوره			تغییرات			انتهای دوره		
			تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	ارزش بازار
سیمان بهمن	55,000	1,000	185,907	4,828	7,249	0	0	0	0	0	0
ملی صنایع مس ایران (حق تقدم)	43,400	1,000	1,934,488	3,064	2,222	0	0	0	0	0	0
گروه صنعتی پاکشو	40,000	1,000	42,782	4,167	4,164	(2,191)	(253,782)	0	0	0	0
سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	16,000	1,000	244,539	973	775	0	0	0	0	0	0
سرمایه گذاری شاهد	2,706	1,000	476,782	628	682	0	0	0	0	0	0
لوازم خانگی پارس	20,000	1,000	90,036	287	280	0	0	0	0	0	0
سرمایه گذاری توسعه و عمران کرمان	20,000	1,000	128,000	120	1,042	0	0	0	0	0	0
سرمایه گذاری گروه صنایع بهمنشیر ایران	1,000	1,000	1,500	2	2	0	0	0	0	0	0
کاشی اصفهان	15,000	1,000	300	2	2	0	0	0	0	0	0
هلدینگ گروه صنعتی ملی	237,26	1,000	1,082	2	2	0	0	0	0	0	0
کاشی سعیدی	15,000	1,000	1,552	2	2	0	0	0	0	0	0
سرمایه گذاری گروه صنایع بهمنشیر ایران (حق تقدم)	1,000	1,000	500	0	0	0	0	0	0	0	0
سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین (حق تقدم)	43,500	1,000	2,500,000	0	4,560	0	0	0	0	0	0
جمع			54,252,024	46,487	54,252,024	(4,059,029)	46,487	11,190,042	11,190,042	28,956,455	11,226,520

انتهای دوره رو در نظر میگیریم

تو همون مستطیل قرمز میبینید

بهای تمام شده ی سید بورسی ، ارزش روز سید و افزایش ارزش که همون ارزش افزوده ای است که گفتیم

38956455 پس وصندوق انقدر ارزش افزوده ایجاد کرده پرتفوی بورسیش تا به حال

بعد میریم سراغ پرتفوی غیر بورسی

شرکت: سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	سرمایه ثبت شده: 14,400,000
نماد: وصدوق	سرمایه ثبت نشده: 0
کد ISIC: 399903	صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای 1 ماهه منتهی به 1393/10/30 (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: 1394/06/31	

اطلاعات نمایش داده شده با اطلاعات اخص شده مطابقت دارد

کلیه صالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

نام شرکت	ابتدای دوره		تغییرات		انتهای دوره	
	تعداد سهام	بهای تمام شده	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت
پروشیمی بزرگ	۱۹۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۵۸,۸۹۲	*	*	۲۵۸,۸۹۲	۹۹.۹۳
گسترش تجارت پارس سیا	۲۹۹,۸۰۰	۲۹۹,۸۰۰	*	*	۲۹۹,۸۰۰	۲۳.۹۷
سیمان ساوه	۱۵۵,۷۹۷,۴۶۰	۲۷۱,۵۰۷	*	*	۲۷۱,۵۰۷	۱۰۰.۰۰
صبا آرهم	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	*	*	۲۰,۰۰۰	۴.۵۵
پروشیمی باختر	۱۳۶,۳۶۳	۱۳۶,۳۶۳	*	*	۱۳۶,۳۶۳	۱۵.۱۴
سیمان اردستان	۶,۱۳۷,۸۲۹	۷۴,۰۳۱	*	*	۷۴,۰۳۱	۱۰۰.۰۰
بازرگانی صندوق بازنشستگی کشوری	۷۰,۰۰۰	۶۹,۹۷۸	*	*	۶۹,۹۷۸	۱۵.۶۷
پایانه ها و مخازن پتروشیمی	۴۷	۶۰,۷۲۶	*	*	۶۰,۷۲۶	۶۰.۹۰
کارخانجات تولیدی تهران	۳۸,۳۶۵,۳۹۲	۵۸,۴۱۷	*	*	۵۸,۴۱۷	۳۵.۰۰
پالایش گاز خارک	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	*	*	۳۵,۰۰۰	۲۰.۰۰
گروه فن اوا	۱۹,۹۹۹,۹۹۹	۲۰,۰۰۰	*	*	۲۰,۰۰۰	۰.۷۶
بورس انرژی	۱,۵۲۳,۰۰۰	۱,۵۲۳	*	*	۱,۵۲۳	۳۰.۰۰
کارگزاری آزمون بورس	۳,۸۰۵,۶۰۰	۱,۰۹۳	*	*	۱,۰۹۳	۱۰۰.۰۰
طراحی مهندسی نواوران بی ریز	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	*	*	۱,۰۰۰	۸۰۰.۰۰
پیش ساخته سازان صبا آرهم بتن	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰	*	*	۸۰۰	۰.۲۲
شرکت شوکوپارس	۱۴,۶۰۲	۱۶۶	*	*	۱۶۶	۰.۰۷
گیلان پاکت	۱۱,۰۰۰	۳۶	*	*	۳۶	۰.۰۰
اوراق مشارکت (خارج از بورس)	*	۲,۷۳۷,۶۴۲	(۴۶۳,۹۳۲)	*	۲,۷۳۷,۶۴۲	(۲۵۶,۶۷۵)
جمع		۱۰,۴۸۲,۱۹۲			۱۰,۱۲۵,۵۱۷	

تو پرتفوی غیر بورسی فقط بهای تمام شده رو میبینید چون ارزش سهام یا سرمایه گذاریهای انجام شده مشخص نیست و باید خودمون ارزش گذاری کنیم سهام غیر بورسی رو که اغلب چون اطلاعات کاملی مثل شرکتهای بورسی نداریم ازشون کمی سخته ارزش گذاریشون

سود پیشبینی شرکتهای بورسی و غیر بورسی رو تو پیشبینی های شرکت سرمایه گذاری میزنه میتونید ببینید و کمک بگیرید ازشون برای ارزش گذاری شرکتهای غیر بورسی

خیلی تحلیل گرا شرکتهای غیر بورسی رو با بهای تمام شده در نظر میگیرن و کار خودشونو راحت میکنن واسه همین یه وقتایی میبینید یه کارگزاری ان ای وی مثلا و صندوق رو حساب کرده 400 تومن درآورده بعد مثلا من حساب کردم شده 432 تومن

حالا ما هم بهای تمام شده در نظر میگیریم اینجا تا راحت بتونیم الان حساب کنیم

آخرین صورت مالی و صندوق رو هم باز میکنیم تا حقوق صاحبان سهام رو توش ببینیم

پیشبینی نه صورت مالی

شرکت: سرمایه گذاری صندوق بازسنگی کنسروی	سرمایه ثبت شده: 14,400,000
نماد: وصندوق	سرمایه ثبت نشده: 0
کد ISIC: 399903	صورت‌های مالی میان دوره‌ای 3 ماهه منتهی به 1393/09/30 (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: 1394/06/31	

اطلاعات نمایش داده شده با اطلاعات امضا شده مطابقت دارد

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرح	پایان عملکرد واقعی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱	پایان عملکرد واقعی منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰	پایان سال مالی قبل ۱۳۹۲/۰۶/۳۱	درصد تغییرات	شرح	پایان عملکرد واقعی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱	پایان سال مالی قبل ۱۳۹۲/۰۶/۳۱	درصد تغییرات
دارایی‌ها					بدهی‌ها			
موجودی نقد	۸۴,۹۷۲	۵,۶۹۰,۰۲۵	۵,۳۱۳,۲۷۵	(۶۲)	حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری	۲۲۱,۵۱۲	۲۲۱,۵۱۲	۰
سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	۴,۴۸۲,۷۸۸	۱۵۷,۵۰۸	۳۱۰,۰۰۷	(۴۹)	سایر حساب‌ها و اسناد پرداختی	۱۷	۳,۸۱۷,۵۵۰	۱۷
طلب از شرکت‌های گروه و شرکت‌های وابسته	۰	۰	۰	۰	بدهی به شرکت‌های گروه و وابسته	۰	۰	۰
حصة جاری حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری	۹,۳۰۲,۰۲۹	۳۱۶,۲۰۲	۳۱۶,۲۰۲	(۵)	پیش دریافتها	۹,۷۷۵,۲۷۹	۹,۷۷۵,۲۷۹	(۵)
سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی	۴۷,۲۷۲	۰	۰	(۲۸)	ذخیره مالیات بر درآمد	۶۵,۲۱۶	۶۵,۲۱۶	(۲۸)
موجودی مواد و کالا	۳۳,۶۲۰	۰	۰	۰	حصة جاری تسهیلات مالی دریافتی	۳۳,۶۲۰	۳۳,۶۲۰	۰
پیش پرداختها	۲۱,۷۴۲	۴۲,۲۰۱	۶۹,۲۳۴	(۳۹)	سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۱۷,۰۰۹	۶۵,۲۱۶	(۲۸)
جمع دارایی‌های جاری	۱۳,۹۷۲,۴۳۴	۶,۲۰۵,۹۳۶	۶,۰۰۸,۷۱۸	۰	جمع بدهی‌های جاری	۰	۱۳,۹۳۰,۱۹۶	۰
سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۲۱,۹۹۲,۲۷۸	۷,۲۱۰	۱۸,۱۴۵	(۶۰)	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت	۳	۲۱,۳۰۳,۱۵۸	۳
دارایی‌های ثابت پس از کسر استهلاک	۳۴۶,۴۴۰	۰	۰	۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۵	۳۳۹,۷۱۷	۵
دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۰	۰	ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۱	۴,۸۵۲	۱۱
حسابها و اسناد دریافتی تجاری (بلند مدت)	۰	۱۲,۶۷۲	۲۲,۹۹۷	(۴۵)	جمع بدهی‌های غیر جاری	۰	۰	۰
پیش پرداختهای سرمایه ای	۰	۶,۲۱۸,۶۰۸	۶,۰۳۱,۷۱۵	۰	جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری	۰	۰	۰
سایر دارایی‌ها	۹۰۹,۳۸۷	۰	۰	۰	حقوق صاحبان سهام	۰	۹۱۱,۸۷۸	۰
					سرمایه	۱۰۰	۷,۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰
					صرف سهام	۰	۰	۰
					وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۰	۷,۲۰۰,۰۰۰	۰
					اندوخته قانونی	۰	۷۲۰,۰۰۰	۰
					اندوخته طرح و توسعه	۰	۴,۰۰۰	۰
					سود (زیان) انباشته	۴	۱۵,۳۱۹,۲۳۴	۱۵,۸۷۸,۰۳۳
					جمع حقوق صاحبان سهام	۲	۳۰,۴۴۳,۲۳۴	۳۱,۰۰۲,۰۳۳
					جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۲	۳۶,۴۷۴,۹۴۹	۳۷,۲۲۰,۶۴۱

این صورت مالی سه ماهه و صندوق که آخرین صورت مالیشه

حقوق صاحبان سهام 31003032 هست تو این صورت مالی اما به چیز دیگه رو همیشه باید بررسی کنیم

حقوق صاحبان سهام تشکیل شده از سرمایه به علاوه سود انباشته به علاوه اندوخته ها

شرکت تا نره مجمع سالانه و سودشو تقسیم نکنه سود سال قبل از انباشتش کم نمیشه

الان و صندوق قبل از مجمع تقسیم سود این صورت مالی رو داده بود پس سودی که تقسیم کرده رو باید از سود انباشتش کم کنیم

اگر صورتهای مالی قبلیشو ببینید متوجه میشید که سود سال قبل رو هنوز از سود انباشتش کم نکرده

هر سهمی 800 ریال سود داده برای سال مالی پیش و صندوق که در تعداد سهامش ضرب کنیم میشه 11520000 میلیون ریال

اینو باید از حقوق صاحبان سهامش کم کنیم

حقوق صاحبان سهامش چقدر میشه؟

19482033

ارزش افزوده ی پرتفوی بورسیش چقدر بود؟

38956455

جمعش میشه 58438488

این رقمو ضربدر یک میلیون میکنیم تا به ریال تبدیل شه بعد تقسیم بر تعداد سهام شرکت میکنیم

4058 ریال میشه

یعنی خالص ارزش دارایی های وصندوق در صورتی که پرتفوی غیر بورسیشو بهای تمام شده در نظر بگیریم بابت هر سهم 4058 ریال هست

به همین راحتی

حالا بخوایم پرتفوی غیر بورسیشو ارزش گذاری کنیمو ارزش افزوده ی اونم اضافه کنیم تا ان ای وی واقعیش در بیاد کار کمی مشکل میشه



