

به نام خدا

جلسه سوم تحلیل بنیادی

مجموعه کافه های آموزش

مدرس: آقای محمدی

جلسه قبل تا عنوان هزینه مالی جدول سود و زیان توضیحات داده شد مجددا عکس جدول های مربوطه

(تجدید ارائه شد)

۱۴۰۱ سال	سال ۱۳۹۲		پادداشت	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		
۱۰۰۱۲۹۶۰۳	۱۴۳۰۰۰۸۵		۲۳	فروش خالص
(۲۸۳۲۰۹۶۷)	(۴۸۴۶۰۶۱۹)		۲۴	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷۰۲۹۶۰۳۶	۹۰۴۵۳۰۶۶			سود ناخالص
(۱۰۹۵۸۰۱۰۹)		(۱۰۸۶۸۰۲۳۰)	۲۵	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱۰۶۷۸۰۹۶۷		۲۱۳۰۸۸۲	۲۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
(۲۷۹۰۱۴۲)	(۱۰۶۵۴۰۳۴۶)			
۷۰۰۱۷۰۴۹۴	۷۰۷۹۹۰۱۲۰			سود عملیاتی
۸۶۵۰۵۷۷	۱۰۵۶۴۰۰۲۰		۲۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۷۸۸۴۰۰۷۱	۹۰۳۶۳۰۱۴۰			سودخالص قبل از مالیات
(۱۰۰۴۷۰۰۷۴)	(۲۱۸۰۴۶۷)		۱۵	مالیات عملکرد
۶۸۳۵۰۹۹۷	۹۰۱۴۴۰۶۷۳			سود خالص
۵۰۹۸۵	۷۰۷۵۱			سود هر سهم عملیاتی - به ریال
۸۵۱	۱۰۳۹۴			سود هر سهم غیر عملیاتی - به ریال
۶۸۴۶	۹۰۱۴۵		۳۵	سود هر سهم - به ریال

گردش حساب سود انباشته

۶۸۳۵۰۹۹۷	۹۰۱۴۴۰۶۷۳			سود خالص
۶۰۲۱۷۰۶۲۳		۷۸۳۵۰۰۱۱		سود انباشته در ابتدای سال
(۷۳۹۰۶۰۵)		(۷۲۰۰۹۹۶)	۲۸	خالص تعدیلات ستوانی
۵۰۴۷۸۰۰۱۸	۷۰۱۱۴۰۰۱۵			سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده
۱۲۰۳۱۴۰۰۱۵	۱۶۰۲۵۸۰۶۸۸			سود قابل تخصیص
				تخصیص سود:
(۵۰۲۰۰۰۰۰۰)	(۷۰۵۰۰۰۰۰۰)		۱۶	سود سهام مصوب
۷۰۱۱۴۰۰۱۵	۸۰۷۵۸۰۶۸۸			سود انباشته در پایان سال

از آنجا که اجزاء تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود سال و خالص تعدیلات ستوانی است، صورت سود و زیان جامع ارائه نشده است.

شخارک



تجدید ارائه شده		سال ۱۳۹۲		یادداشت
سال ۱۳۹۱	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
	۸۳,۴۰۸,۹۶۱	۱۱۲,۱۰۷,۵۸۲		۲۸ خالص فروش و درآمد حاصل از ارائه خدمات
	(۷۲,۰۸۵,۰۵۳)	(۹۶,۱۹۸,۳۳۱)		۲۹ بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده
	۹,۳۲۳,۹۰۸	۱۵,۹۰۹,۱۵۱		سود ناخالص
	(۵,۳۱۹,۰۲۴)	(۶,۰۳۳,۵۱۶)		۳۰ هزینه های توزیع و فروش
	(۳,۷۱۲,۲۴۹)	(۵,۶۰۷,۳۴۷)		۳۱ هزینه های عمومی و اداری
	۲,۸۰۸,۱۹۹	(۱,۷۱۱,۵۳۷)		۳۲ خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
	(۷,۲۲۳,۰۷۲)	(۱۳,۳۵۲,۴۰۰)		سود عملیاتی
	۲,۱۰۰,۸۳۲	۲,۵۵۶,۷۵۱		۳۳ هزینه های مالی
	(۱۸,۳۲۰,۹۰۷)	(۲۰,۸۲۳,۳۱۹)		۳۴ خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
	۳,۸۶۳,۱۵۰	۳,۹۳۳,۹۱۰		
	(۱۳,۴۵۷,۷۵۷)	(۱۶,۹۰۰,۴۰۹)		
	(۱۲,۳۵۶,۹۲۳)	(۱۲,۳۳۳,۶۵۸)		۱۴ زیان قبل از احتساب سهم گروه از سود شرکتهای وابسته
	۱,۶۴۰,۳۸۳	۲,۱۱۶,۷۸۳		سهم گروه از سود شرکتهای وابسته
	(۱۰,۷۱۶,۵۴۰)	(۱۲,۲۲۶,۸۷۵)		زیان قبل از مالیات
	(۲۹۴,۷۳۳)	(۵۶۶,۱۸۳)		مالیات
	(۱۱۰,۱۱,۲۳۲)	(۱۲,۷۹۳,۰۵۸)		زیان خالص
	(۱۰,۷۸۶,۰۰۶)	(۱۰,۳۲۹,۳۴۸)		سهم اقلیت از زیان خالص
	(۱,۳۳۲)	(۱,۴۸۷)		۳۷ زیان پایه هر سهم - ریال

گودش، حساب زیان انباشته تلفیق.

خودرو

خالص سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی :

این عنوان شامل درآمد ها و هزینه هایی از شرکت هست که شامل عملیات اصلی شرکت نمیشوند .

به عنوان مثال درآمد هایی همچون سود دریافت شده از حساب های سپرده و یا زیان هایی مثل تسعیر ارز و کاهش ارزش سرمایه گذاری های شرکت در سایر سهام

این عنوان از این جهت اهمیت فراوان دارد که سود یا زیان حاصل از زیر مجموعه های شرکت در آن لحاظ میشود

فرض کنید شرکت ایران خودرو دارای تعدادی زیر مجموعه مثل شرکت های تولید کننده قطعات میباشد

سود حاصل از این شرکت ها که همان سود نقدی حاصل میباشد در این قسمت قرار میگیرد

نکته : جزئیات سرمایه گذاری و حسابهای شرکت مربوط به این عنوان نیست و در جای دیگری (موجودی حسابهای شرکت در یادداشت مربوطه و جدول سرمایه گذاریهای شرکت و جدول وضعسست پرتفوی سهام) با جزئیات بیان میشود



در این عنوان تنها ***** سود و زیان ***** حاصل از این موارد قرار میگیرد
مالیات شرکت :

همانگونه که آشنایی یا تعریف مالیات دارید :

مالیات شامل هزینه ای است که دولت از سود شرکت دریافت میکند

این سود الزاما همان سود قبل از کسر مالیات نیست زیرا مالیات بر درآمد شامل تمامی درآمد های شرکت نمیشود و عموما بخشی از درآمد های شرکت معاف از مالیات هستند مثل درآمد حاصل از صادرات در برخی شرکت های

مالیات آخرین عامل تاثیر گذار بر جدول سود و زیان است .

همانطور که قبلا عرض کردم چهارچوب صورت های مالی ثابت است ولی با توجه به شرایط استثنای برخی شرکت ها عوامل دیگری قبل از کسر مالیات بر سود تاثیر میگذارند

مانند سهم گروه از سود شرکت های وابسته

در صورت مالی ایرانخودرو این مورد را مشاهده میفرمایید

درخصوص مالیات لازم به توضیح است که شرکت های زیان ده مالیاتی پراخت نمیکند مگر نسبت به برخی سود های خاص که در شرکت اتفاق افتاده است

بعد از مالیات عملا جدول سود و زیان بسته میشود

در انتهای جدول سود و زیان عنوان سود خالص را مشاهده میکنید

یک تعریف کوتاه : سود خالص یعنی تمامی درآمد های شرکت منهای تمامی هزینه های شرکت

بازدهی خالص شرکت مانند مورد سود ناخالص که قبلا اشاره شد به صورت زیر میباشد

از چپ میخوانیم :

خالص فروش شرکت / سود خالص

که حاصل عددی اعشاری است که با * 100 مقدار درصدی به ما میدهد

حاشیه سود خالص و ناخالص از مهمترین پارامتر ها برای سنجیدن شرکت میباشد که در بخش تحلیل به تفصیل به بررسی و چگونگی این موارد خواهیم پرداخت



در انتهای جدول سود و زیان با چند تعریف مهم آشنا میشویم :

: EPS

همان سود هر سهم است

این مقدار از تقسیم سود خالص یا زیان خالص شرکت بر تعداد سهام حاصل میشود .

به این نکته توجه داشته باشید

تعداد سهام در این فرمول تعداد سهام در ***** لحظه تهیه گزارش ***** میباشد

برای پیدا کردن تعداد سهام از هر جایی معتبر تر رجوع به تراز نامه شرکت بخش حقوق صاحبان سهام است

نکته دیگر این است که گاهی شرکت ها افزایش سرمایه از محل آورده نقدی سهامداران میدهند که منجر به انتشار حق تقدم میشود

عموما در لحظه تهیه گزارش تمامی حق تقدم ها تبدیل به سهم نشده اند که در این شرایط میانگین موزون تعداد سهام محاسبه میگردد

نیازی نیست که شما این مقدار را خود حساب کنید . در چنین شرایطی در انتهای صورت مالی جدول محاسبه میانگین موزون سهام قرار داده میشود

پس در این شرایط eps برابر تقسیم سود خالص بر تعداد میانگین موزون سهام میباشد .

همان سود نقدی است که شرکت بعد از مجمع عمومی سالیانه بین سهامداران تقسیم میکند

سود نقدی (dps) بخشی از سود هر سهم (eps) است که بین سهام دارن تقسیم میشود .

موارد مختلف تقسیم سود نقدی در هر شرکت وابسته به تصمیم هیئت مدیره در مجمع است . اما حالت های مختلف را بررسی میکنیم

یا تمامی eps به صورت dps پخش میشود بیا در مجمع تصمیم گرفته میشود که سود نقدی پخش نشود

حالت دیگر این است که بخشی از eps به صورت نقدی تقسیم گردد که مقدار باقی مانده به حساب سود انباشته شرکت منتقل میشود به تصوری زیر توجه فرمایید :



عملیاتی	۶۰۴	۲۵۳	
غیر عملیاتی	(۲۷۳)	(۱۲۷)	
	۳۳۱	۱۱۶	
گردش حساب سود (زیان) انباشته تلفیقی			
سود خالص	۲۷۸,۱۷۷,۶۳۳	۱۲۶,۳۶۰,۱۸۶	
سود انباشته ابتدای سال	۱۰۴,۹۶۵,۴۵۵		۲۸۳,۱۱۷,۱۶۵
تعدیلات سنواتی	(۶۱,۰۵۷,۴۳۸)		(۶۴,۴۸۸,۸۷۵) ۲۵
سود قابل تخصیص	۴۳,۹۰۸,۰۱۷	۲۱۸,۶۲۸,۲۹۰	
تخصیص سود:	۳۲۲,۰۸۵,۶۵۰	۳۴۴,۹۸۸,۴۷۶	
اندوخته قانونی	(۳,۳۹۵,۳۸۳)		(۷,۲۴۱,۱۴۴)
تقسیم سود مصوب مجمع عمومی	(۱۰۰,۸۰۰,۰۰۰)		(۲۵۲,۰۰۰,۰۰۰)
سود انباشته در پایان سال مالی	(۱۰۴,۰۹۵,۳۸۳)	(۲۵۹,۲۴۱,۱۴۴)	
سهام اقلیت از (سود) زیان انباشته شرکت‌های فرعی	۲۱۷,۹۹۰,۴۶۷	۸۵,۷۴۷,۳۳۲	
سود انباشته در پایان سال مالی	۶۳۸,۰۲۳	(۳۵۳,۶۵۵)	
	۲۱۸,۶۲۸,۲۹۰	۸۵,۳۹۳,۶۷۷	

فلش نارنجی سود انباشته سالهای گذشته سبز مبلغ dps پخش شده و ابی مقدار باقیمانده حساب میباشد گاهی با مورد عجیبی مواجه میشویم که شرکت بیشتر از سود خالص سال مورد گزارش سود نقدی پخش میکند !!!!!!!!

مقدار اضافی این سود نقدی از حساب سود انباشته شرکت برداشت میشود .

عموما شرکت ها از سود انباشته شرکت در موارد مختلفی استفاده میکنند که به تعدادی از این موارد میپردازیم

تقسیم سود نقدی در مجمع

افزایش سرمایه از محل سود انباشته (حالتی از سهام جایزه)

استفاده از این حساب جهت گردش وجه در شرکت

دوستان مطالب مربوط به سود و زیان صورت های مالی عملکرد شرکت بیان شد

جلسه آینده به بررسی بودجه (پیشبینی درآمد) شرکت میپردازیم

