

به نام خدا

جلسه چهارم تحلیل بنیادی

مجموعه کافه های آموزش

مدرس: آقای محمدی

امروز ادامه بررسی رو در شرکت سیمان شرق خواهیم داشت که گزارش های مربوطه رو قرار میدم

تا اینجا با صورت سود و زیان و تراز نامه در صورت های عملکرد آشنا شدیم یک نکته لازم به ذکر بود که عرض میکنم. با وارد شدن به صورت های مالی شرکت سیمان شرق متوجه خواهید شد که 2 تراز نامه و 2 سود و زیان در فایل قرار دارد. یکی از تراز نامه ها و سود و زیان های (2تای اول) تلفیقی هستند که این یعنی اطلاعات مالی شرکت به علاوه زیر مجموعه ها که این دو صورت مد نظر ما نیست و ما 2 تای دوم که مربوط به خود شرکت هست را بررسی میکنیم

بودجه یا پیشبینی درآمد :

بودجه هر شرکت همان اولین پیشبینی درآمد هر شرکت است که در آن مدیریت شرکت با توجه به ظرفیت ها بازار فروش و وضعیت های هزینه ای و تولیدی پیشبینی در آمد شرکت برای سال مالی اتی را ارائه میدهد

پارامتر های اصلی صورت های مالی از جمله صورت سود و زیان از عناصر مهم بودجه هستند

بودجه ها عموماً حسابرسی شده میباشند اما الزامی به حسابرسی شده بودن بودجه وجود ندارد

برای هر گزارش عملکرد در سال مالی یک گزارش پیشبینی درآمد وجود دارد اما گاهی پیشبینی درآمد شرکت تغییری نمیکند در این شرایط با گذشت دوره های سال مالی (3ماهه 6 ماهه و 9ماهه) شرکت پیشبینی در مقابل این عملکرد های ارائه نمیدهد

معاملات سهام از دید فاندانمنتال مستقیماً با ارائه پیشبینی از وضعیت EPS شرکت ارتباط دارد به همین منظور پیشبینی های درآمدی از مهمترین عناصر در بررسی فاندانمنتال است

به صورت پیشبینی شرکت سیمان شرق در سال 93 توجه میکنیم :

با رجوع به بخش ضمیمه در کدال صورت مورد نظر را دریافت میکنیم (بالاتر قرار دادم)



شرکت سیمان شرق (سهامی عام)

صورت سود و زیان پیش بینی شده

سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱

یادداشت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۳ فروش خالص و درآمد ارایه خدمات	۱,۴۹۵,۹۴۵	۱,۸۷۶,۸۳۶	۳
۴ بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارایه شده	(۱,۰۵۱,۳۲۲)	(۱,۳۷۴,۲۴۶)	۴
سود ناخالص	۴۴۴,۶۲۳	۴۰۲,۵۹۰	
۵ هزینه های اداری، عمومی و فروش	(۹۷,۶۲۴)		۵
۶ سایر هزینه های عملیاتی	(۱۱,۸۴۷)		۶
سود عملیاتی	(۱۰۹,۴۷۱)	(۱۱۰,۰۹۳)	
۱۰ هزینه های مالی	۳۳۵,۱۵۲	۲۹۲,۴۹۷	۱۰
۷ خالص درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۲۷۶,۲۷۶)	(۳۴۱,۰۱۶)	۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹۶,۶۸۶	۳۷,۲۸۱	
مالیات پردرآمد	۱۵۵,۵۶۱	۳۳۰,۸۶۲	
سود (زیان) خالص	(۷,۹۸۵)	-	
	۱۴۷,۵۷۵	۳۳۰,۸۶۲	

صورت سود و زیان

برای سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۳

شرح	یادداشت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱
		هزار ریال	هزار ریال
۲۸ فروش خالص و درآمد ارایه خدمات		۱,۷۰۰,۹۳۷,۰۶۵	۱,۵۲۷,۹۱۲,۲۱۹
۲۹ بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارایه شده		(۱,۰۰۰,۷۸۲,۱۵۵)	(۱,۱۱۰,۰۳۴,۳۳۹)
سود ناخالص		۷۰۰,۱۵۴,۹۱۰	۴۱۷,۸۷۷,۷۹۰
۳۰ هزینه های فروش، اداری و عمومی		(۱۴۵,۱۱۷,۳۲۱)	(۱۰۵,۷۶۱,۵۶۵)
۳۱ خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی		(۵,۳۷۷,۳۰۸)	(۱۱,۰۲۳,۰۶۸)
سود عملیاتی		(۱۵۰,۸۶۴,۷۱۹)	(۱۱۶,۷۸۲,۶۳۳)
۳۲ هزینه های مالی		۵۴۹,۳۹۰,۳۸۱	۳۰۱,۰۹۳,۱۵۷
۳۳ خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی		(۲۳۷,۲۷۵,۸۱۲)	(۲۸۳,۵۶۹,۶۸۴)
سود قبل از مالیات		(۲۲۴,۷۴۹,۱۵۰)	(۲۶۲,۲۵۹,۱۵۰)
مالیات		۳۰۷,۱۴۲,۶۷۷	۱۲۴,۲۲۲,۹۵۲
سود خالص		(۳۱,۶۰۶,۴۷۳)	(۱۳۸,۰۳۶,۲۰۰)
سود پایه هر سهم (ریال):		۲۷۵,۷۶۶,۱۰۰	۱۴۱,۲۴۷,۵۸۸
عملیاتی		۵۴۹	۲۱۹
غیر عملیاتی		(۲۲۱)	(۹۱)
		۳۲۸	۱۲۰

گودش حساب سود (زیان) آسانته

توجه داشته باشید که ممکن است بخش های مختلف صورت های مالی با یک عنوان در چند فایل در کدال قرار داده شده باشد برای مثال در همین صورت فایل گزارش حسابرس از صورت مالی جدا میباشد .



همانطور که در تصویر مشاهده میکنید صورت سود و زیان مشابه صورت سود و زیان سال مالی 93 است و مشابه صورت سال 93 هر عنوان در بودجه به یک یادداشت ارجاع داده شده است

وقتی سهام در بازار مورد معامله قرار میگیرند خریداران و فروشندگان میزان سود اوری شرکت را مورد توجه قرار میدهند که مقدار این سود اوری در پایه ای ترین حالت همان پیشبینی شرکت از درآمد خود در سال مالی اتی است اما برخی از معامله گران با توجه به شناخت از صنعت ، شرکت و نقاط ضعف و قوت های شرکت در فرایند تولیدی این سود اعلامی را اصلاح میکنند و و سعی در واقعی کردن سود اعلامی شرکت دارند

لازمه این کار بررسی زیر مجموعه های جدول سود و زیان (یادداشت ها) میباشد که به بررسی این یادداشت ها میپردازیم :

همانطور که قبلا عرض شد فروش شرکت عموما بزرگترین عامل درامدی شرکت میباشد این یادداشت دارای اطلاعات حداکثری در دسترس برای فروش را دارد اعم از :

۲۸- فروش خالص و درآمد ارائه خدمات :

فروش خالص و درآمد ارائه خدمات بر حسب انواع محصولات و خدمات فروشن رفته به شرح زیر است :

شرح	گروه		شرکت اصلی	
	سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱
	هزار ریال	هزار ریال	هزار ریال	هزار ریال
الف- فروش داخلی:				
سیمان	۱,۳۶۵,۱۱۸,۹۸۴	۱,۳۶۵,۱۱۸,۹۸۴	۱,۳۶۵,۱۱۸,۹۸۴	۱,۳۶۵,۱۱۸,۹۸۴
فراورده های بنی	۳۵۱,۴۶۳,۳۴۸	۳۵۱,۴۶۳,۳۴۸	۳۵۱,۴۶۳,۳۴۸	۳۵۱,۴۶۳,۳۴۸
آهک صنعتی	۷۶,۵۳۳,۰۴۹	۷۶,۵۳۳,۰۴۹	۷۶,۵۳۳,۰۴۹	۷۶,۵۳۳,۰۴۹
کلیتگر	۰	۰	۰	۰
انواع ذغال سنگ	۴,۶۹۴,۵۸۹	۴,۶۹۴,۵۸۹	۴,۶۹۴,۵۸۹	۴,۶۹۴,۵۸۹
کک	۱۱,۰۶۰,۰۴۲	۱۱,۰۶۰,۰۴۲	۱۱,۰۶۰,۰۴۲	۱۱,۰۶۰,۰۴۲
ارائه خدمات	۱۱۹,۳۴۴,۰۴۶	۱۱۹,۳۴۴,۰۴۶	۱۱۹,۳۴۴,۰۴۶	۱۱۹,۳۴۴,۰۴۶
جمع فروش داخلی ناخالص	۱,۹۳۸,۲۰۳,۹۵۸	۱,۹۳۸,۲۰۳,۹۵۸	۱,۹۳۸,۲۰۳,۹۵۸	۱,۹۳۸,۲۰۳,۹۵۸
کسر می شود:				
مصارف داخلی	(۴۷۷,۷۰۸)	(۴۷۷,۷۰۸)	(۴۷۷,۷۰۸)	(۴۷۷,۷۰۸)
تخفیفات	(۲۳۰,۶۴۳,۹۳۳)	(۲۳۰,۶۴۳,۹۳۳)	(۲۳۰,۶۴۳,۹۳۳)	(۲۳۰,۶۴۳,۹۳۳)
فروش داخلی خالص	۱,۶۹۷,۰۸۲,۳۱۷	۱,۶۹۷,۰۸۲,۳۱۷	۱,۶۹۷,۰۸۲,۳۱۷	۱,۶۹۷,۰۸۲,۳۱۷
ب- فروش صادراتی:				
سیمان	۱۸۰,۶۵۰,۳۹۸	۱۸۰,۶۵۰,۳۹۸	۱۸۰,۶۵۰,۳۹۸	۱۸۰,۶۵۰,۳۹۸
کلیتگر	۳,۸۴۴,۰۶۳	۳,۸۴۴,۰۶۳	۳,۸۴۴,۰۶۳	۳,۸۴۴,۰۶۳
تخفیفات	(۹۴۷,۳۴۶)	(۹۴۷,۳۴۶)	(۹۴۷,۳۴۶)	(۹۴۷,۳۴۶)
فروش صادراتی خالص	۱۸۳,۵۴۷,۱۱۵	۱۸۳,۵۴۷,۱۱۵	۱۸۳,۵۴۷,۱۱۵	۱۸۳,۵۴۷,۱۱۵
جمع کل	۱,۸۸۰,۶۲۹,۴۳۲	۱,۸۸۰,۶۲۹,۴۳۲	۱,۸۸۰,۶۲۹,۴۳۲	۱,۸۸۰,۶۲۹,۴۳۲

مبلغ فروش محصولات به تفکیک و جمع

۲۸-۱- فروش خالص بر حسب انواع محصولات فروش **فقه شرکت اصلی به شرح زیر است:**

سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱		
مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	
۱,۴۰۶,۸۹۰,۳۰۰	۱,۷۲۶,۰۲۸ تن	۱,۵۱۳,۴۰۸,۵۲۴	۱,۵۶۹,۲۰۷ تن	سیمان
۱۷,۵۴۸,۷۵۷	۴۳,۹۱۸	۰		فروش کلیتر داخلی
۱,۴۲۴,۴۳۹,۰۵۷		۱,۵۱۳,۴۰۸,۵۲۴		فروش داخلی
(۲۸۱,۶۷۶)	(۷۲۹)	(۴۷۷,۷۰۸)	(۷۹۱)	کسر می شود:
(۶۹,۶۳۴,۹۳۴)		(۱۶۸,۵۶۵,۷۱۲)		مصارف داخلی
۱,۳۵۴,۵۲۳,۴۵۷		۱,۳۴۴,۳۶۵,۱۰۴		تخفیفات فروش داخلی
۳۱۸,۶۸۰,۵۰۰	۳۷۷,۶۷۸	۱۸۰,۶۵۰,۳۹۸	۲۱۹,۸۴۳	فروش داخلی خالص
۳۶,۸۹۰,۱۹۵	۳۸,۴۶۲	۳,۸۴۴,۰۶۳	۸,۶۲۱	فروش سیمان صادراتی
(۹,۱۶۶,۰۸۷)		(۹۴۷,۳۴۴)		فروش کلیتر صادراتی
۳۴۶,۴۰۴,۶۰۸		۱۸۳,۵۴۷,۱۱۵		تخفیفات فروش صادراتی
۱,۷۰۰,۹۳۷,۰۶۵		۱,۵۲۷,۹۱۳,۳۱۹		فروش صادراتی خالص
				جمع کل

صفحه ۳۴

تناژ تیراژ یا تعداد از هر محصول فروخته شده

نکته: در جداول مورد بررسی به واحد ها توجه بفرمایید برای مثال ممکن است سیمان جایی تن و جای دیگر پاکت باشد

نرخ هر محصول (در صورت موجود بودن یا نبودا لازم است که نرخ توسط خود شما محاسبه شود)

فرمول حساب کردن نرخ (از چپ میخوانیم)

تناژ/مبلغ در هر محصول

برای مثال نرخ فروش سیمان داخلی در شرکت سیمان شرق:

15669207/1513408524000

توجه داشته باشید مبلغ با واحد هزار ریال آورده شده است.

در ادامه:

فروش صادراتی و داخلی به تفکیک

انجام خدمات یا بازرگانی (واسطه گری) در رابطه با فرایند تولیدی شرکت (مثل یک شرکت دارو سازی که اقدام به واردات برخی دارو ها و فروش آنها میکند)

لیست مشتریان و میباشد



بمنظور حفظ سهم بازار تحفیفات شرکت افزایش یابد.

۲-۲- مشتریان عمده گروه و شرکت اصلی به شرح ذیل می باشد:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱		گروه:
درصد	هزار ریال	درصد	هزار ریال	
۱۷.۰۷	۳۴۱,۳۴۲,۳۳۳	۹.۷۶	۱۸۳,۵۴۷,۱۱۶	مشتریان صادراتی
۱۳.۰۳	۲۶۰,۵۶۶,۶۳۷	۱۴.۵۹	۲۷۴,۴۷۷,۶۶۴	شرکت بی تایام
۱۱.۰۲	۲۲۰,۴۳۹,۸۲۸	۱۳.۹۴	۲۶۲,۱۱۰,۳۳۲	پدیده ساروج شرق
۴.۴۳	۸۸,۵۴۴,۱۲۶	۰.۹۱	۱۷,۱۵۷,۴۸۹	تعاونی مصالح فروشان خراسان
۱.۷۱	۳۴,۱۸۸,۸۰۸	۱.۶۷	۳۱,۳۲۲,۸۱۸	دلاوران عمران شرق
۰.۶۳	۱۲,۵۲۲,۶۷۶	۰	۰	سازمان عمران شهرداری
۱.۱۲	۲۲,۴۷۱,۵۸۵	۱.۵۲	۲۸,۵۷۸,۹۱۹	شرکت مجتمع فولاد خراسان
۰.۷۰	۱۳,۹۱۰,۱۲۹	۰	۰	شرکت نیلوفر کالای خاورمیانه
۰	۰	۳	۴۴,۶۷۰,۳۷۵	شرکت تعاونی موزایک سازان
۵۰.۳۰	۱,۰۰۵,۷۱۱,۳۳۵	۵۵.۳۳	۱,۰۳۸,۷۶۴,۸۳۹	سایر
۱۰۰	۱,۹۹۹,۵۹۷,۴۴۷	۱۰۰	۱,۸۸۰,۶۳۹,۴۴۲	

سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱		گروه:
درصد	هزار ریال	درصد	هزار ریال	
۱۸.۷۴	۳۱۸,۶۸۰,۵۰۰	۱۲.۰۱	۱۸۳,۵۴۷,۱۱۶	مشتریان صادراتی
۱۵.۳۳	۲۶۰,۵۶۶,۶۳۷	۱۷.۴۱	۲۶۵,۹۷۸,۴۵۳	شرکت بی تایام
۱۲.۹۶	۲۲۰,۴۳۹,۸۲۸	۱۷.۱۵	۲۶۲,۱۱۰,۳۳۲	پدیده ساروج شرق
۱۰.۶۶	۱۸۱,۳۴۸,۰۸۲	۱۰.۱۷	۱۵۵,۳۸۷,۳۱۴	شرکت فرآورده های سیمان شرق
۵.۳۱	۸۸,۵۴۴,۱۲۶	۱.۱۲	۱۷,۱۵۷,۴۸۹	تعاونی مصالح فروشان خراسان
۲.۰۱	۳۴,۱۸۸,۸۰۸	۲.۰۵	۳۱,۳۲۲,۸۱۸	دلاوران عمران شرق
۳.۳۵	۵۷,۰۵۵,۶۳۰	۳	۴۴,۶۷۰,۳۷۵	شرکت بازرگانی نوید مهر موعود
۳۱.۷۵	۵۴۰,۱۱۳,۴۵۴	۳۷.۱۶	۵۶۷,۷۳۸,۴۲۲	سایر
۱۰۰	۱,۷۰۰,۹۳۷,۰۶۵	۱۰۰	۱,۵۲۷,۹۱۲,۳۱۹	

با عبارت حاشیه سود قبلا آشنا شدیم ا

اینبار حاشیه سود تفکیکی به ازای هر محصول را مورد توجه قرار میدهیم که وجود این جدول در صورت های مالی بسیار برای تحلیل یک شرکت مفید است

۲۸-۳- جدول مقایسه فروش و بهای تمام شده شرکت اصلی برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱ به شرح زیر است:

محصولات	فروش هزار ریال	بهای تمام شده هزار ریال	سود ناخالص به فروش درصد
الف- داخلی:			
سیمان پاکتی	۸۱۴,۷۳۴,۵۳۳	۵۹۶,۶۲۴,۴۹۰	۲۷
سیمان فله ای	۵۲۹,۶۳۰,۵۷۰	۳۶۱,۰۴۷,۰۰۵	۳۲
ب- صادراتی:			
سیمان پاکتی	۱۷۸,۴۰۱,۱۳۳	۱۴۸,۰۲۴,۳۹۷	۱۷
کلینگر	۳,۸۴۴,۰۶۳	۳,۵۲۰,۱۵۵	۸
سیمان فله ای	۱,۳۰۱,۹۱۹	۸۱۸,۳۸۲	۳۷
	۱,۵۲۷,۹۱۲,۳۱۹	۱,۱۱۰,۰۳۴,۴۲۹	۴۱۷,۸۷۷,۷۹۰

۲۸-۴- شایان ذکر است براساس مصوبه انجمن صنفی صنعت سیمان، نرخ فروش سیمان از تاریخ ۱۳۹۳/۰۳/۳۱ حدود ۲۰ درصد افزایش یافته است. همچنین بهای فروش سیمان صادراتی بر مبنای تحویل درب کارخانه یا مقصد تعیین می گردد و هزینه های حمل مربوط در سرفصل هزینه های فروش اداری و عمومی منعکس می باشد. تخفیفات اعمال شده نیز براساس حوزه جغرافیایی فروش و میزان خرید مشتری بااستناد مصوبات کمیسیون فروش شرکت صورت پذیرفته است.

همواره در زیر جداول جزئیات در صورت های مالی یاداست های توضیحی از جانب شرکت یا حسابرسان وجود دارند که مطالب این جداول را شفاف سازی میکنند مانند پاراگراف 28-4 در تصویر بالا

عوامل مختلف جدول های فروش عموماً مشترک هستند یعنی جداول شامل محولات و تعداد میباشند اما تفاوت هایی نیز در مقایسه شرکت های مختلف میبینیم

تصور بکنید شرکت سیمان شرق 20 نوع سیمان و سیمان غرب 15 نوع سیمان تولید میکند اما سیمان شرق تنها در صورت های خود تمامی این سیمان ها را تحت عنوان (سیمان) به صورت کلی منویسد اما سیمان غرب تک تک محصولات را منویسد

نکته مهم در مقایسه این است که شما یک نقطه مرجع برای خود تعریف کنید زیرا ممکن است مثال فوق در صورت های مالی یک شرکت مشاهده شوند یعنی جدول سال 92 تفکیکی و جدول سال 93 تجمیعی محصولات باشد که اینجا لازم است شما اول داده های خود را همگن کرده (تفکیکی ها را جمع کنید تا تجمیعی شود) و باهم مقایسه کنید

سا در رابطه با تناز ممکن است جایی به صورت تن جایی کیسه جایی دیگر کیلو گرم و... باشد که شما باید به واحدی که امکان دارد برسید

فرض کنید سیمان در سال مورد گزارش به پاکت است اما تمامی اطلاعات شما به صورت تن خوب اسان است

هر پاکت 50 کیلوگرم است و هر تن 1000 هزار کیلو گرم.

با یک ضرب و تقسیم ساده به هم تبدیل میشوند

سوالی نیست؟

استاد بکاب سود پیش بینی شو ۷۰ گرفته نسبت به سال قبل ۲۰ تومن کمتر اما فروش خیلی بالاتر از این حرفاست این تناقض چیه؟

ببینید در صورت های مالی حسابرسی شده تناقض اشکاری خیلی بعیده و جود داشته باشه چون این ارقام که در جدول سود و زیان هستند از ریز ارقام حسابهای رکت استخراج میشه که اگر اشتباه باشه تو سیستم حسابداری خود شرکت مشخص میشه. جدول سود و زیاد دوسال رو با هم مقایسه کنید.

خوب ادامه میدیم

در تصاویر بالا شما جدولی تحت عنوان مشتریان مشاهده میکنید که این جدول برای ما اهمیت استراتژیک دارد



- کاهش مقدار و مبلغ فروش ناشی از کاهش تقاضا و به علت رکود در صنعت سیمان می باشد. همچنین فضای رقابتی فروش موجب گردیده، بمنظور حفظ سهم بازار تخفیفات شرکت افزایش یابد.

۲۸-۲- مشتریان عمده گروه و شرکت اصلی به شرح ذیل می باشد:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۶/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۶/۳۱		
درصد	هزار ریال	درصد	هزار ریال	
۱۷.۰۷	۳۴۱,۲۴۲,۳۳۳	۹.۷۶	۱۸۳,۵۴۷,۱۱۶	الف - گروه:
۱۳.۰۳	۲۶۰,۵۶۶,۶۳۷	۱۴.۵۹	۲۷۴,۴۷۷,۶۶۴	مشتریان صادراتی
۱۱.۰۲	۲۲۰,۴۳۹,۸۲۸	۱۳.۹۴	۲۶۲,۱۱۰,۳۳۲	شرکت پی تایام
۴.۴۳	۸۸,۵۴۴,۱۲۶	۰.۹۱	۱۷,۱۵۷,۴۸۹	پدیده ساروج شرق
۱.۷۱	۳۴,۱۸۸,۸۰۸	۱.۶۷	۳۱,۳۳۲,۸۱۸	تعاونی مصالح فروشان خراسان
۰.۶۳	۱۲,۵۲۲,۶۷۶	-	-	دلاوران عمران شرق
۱.۱۲	۲۲,۴۷۱,۵۸۵	۱.۵۲	۲۸,۵۷۸,۹۱۹	سازمان عمران شهرداری
۰.۷۰	۱۳,۹۱۰,۱۳۹	-	-	شرکت مجتمع فولاد خراسان
-	-	۲	۴۴,۶۷۰,۳۷۵	شرکت نیلوفر کالای خاورمیانه
۵۰.۳۰	۱,۰۰۵,۷۱۱,۳۳۵	۵۵.۲۳	۱,۰۳۸,۷۶۴,۸۳۹	شرکت تعاونی موزاییک سازان
۱۰۰	۱,۹۹۹,۵۹۷,۴۴۷	۱۰۰	۱,۸۸۰,۶۳۹,۴۴۲	سایر
۱۸.۷۴	۳۱۸,۶۸۰,۵۰۰	۱۲.۰۱	۱۸۳,۵۴۷,۱۱۶	ب - شرکت اصلی:
۱۵.۳۳	۲۶۰,۵۶۶,۶۳۷	۱۷.۴۱	۲۶۵,۹۷۸,۴۵۳	مشتریان صادراتی
۱۲.۹۶	۲۲۰,۴۳۹,۸۲۸	۱۷.۱۵	۲۶۲,۱۱۰,۳۳۲	شرکت پی تایام
۱۰.۶۶	۱۸۱,۳۴۸,۰۸۲	۱۰.۱۷	۱۵۵,۳۸۷,۳۱۴	پدیده ساروج شرق
۵.۲۱	۸۸,۵۴۴,۱۲۶	۱.۱۲	۱۷,۱۵۷,۴۸۹	شرکت فرآورده های سیمان شرق
۲.۰۱	۳۴,۱۸۸,۸۰۸	۲.۰۵	۳۱,۳۳۲,۸۱۸	تعاونی مصالح فروشان خراسان
۳.۳۵	۵۷,۰۵۵,۶۳۰	۳	۴۴,۶۷۰,۳۷۵	دلاوران عمران شرق
۳۱.۷۵	۵۴۰,۱۱۳,۴۵۴	۳۷.۱۶	۵۶۷,۷۳۸,۴۲۲	شرکت بازرگانی نوید مهر موعود
۱۰۰	۱,۷۰۰,۹۳۷,۰۶۵	۱۰۰	۱,۵۲۷,۹۱۲,۳۱۹	سایر

بدیهی است که نکته مهم این جدول مشتریان بزرگ شرکت هستند: اول اینکه شما خواهید فهمید طرف اصلی فروش شرکت کیست برای مثال: سیمان یک کالا پیر مصرف است اما کالایی را تصور کنید مثل اینه پراید

تنها مصرف کننده عمده این محصول شرکت سایپا است اگر شرکتی تولید کننده این محصول باشد فروش این شرکت کاملا وابسته به نیاز و خرید شرکت سایپا است و اگر این شرکت خرید خود را کم کند اینه پراید سازی با بحران فروش مواجه خواهد شد.

در حالت دیگر وقتی به تعداد مشتریان شرکت در مبالغ بالا اضافه شود و یا مشتریان همیشگی درخواست خود را زیاد کنند برای شرکت نوید بازار مصرف خوب و فروش بیشتر را میدهند.

نکات مربوط به نرخ در فروش هم بسیار مهم هستند

برخی نرخ ها مانند سیمان به صورت دولتی تعیین میشوند که این خود نقطه ضعف و قوت برای شرکت به همراه دارد و تصمیمات دولتی در این حوزه بر سود شرکت اثر گذار است

برخی نرخ ها مانند پتروشیمی معدن فلزات و... تابعی از قیمت های جهانی و دلار هستند و بخی دیگر در بورس کالا کشف قیمت میشوند

اما مورد خاصی در این نرخ ها وجود دارند

گاه‌ها شرکت‌ها محصولات خود را به شرکت مادر (شرکتی مصرف‌کننده که عموماً سهامدار عمده شرکت مورد بررسی است) یا شرکتی خواص‌کاتنها مصرف‌کننده است می‌فروشند

در این حالت قیمت‌ها تابع تصمیم شرکت مقابل است

فرض کنید سایپا از اینه پراید سازی تا سقف قیمت هر اینه 2000 تومان خرید میکند و حاضر نیست افزایش نرخ بدهد زیرا به ضرر خودش است. طبیعی است که با در نظر گرفتن تورم و مسائل مشابه مانند دلار و تاثیرات آن عدم افزایش نرخ به ضرر اینه سازی است و ممکن است آن شرکت را با بحران مواجه کند

تناز یا تعدا فروش نیز پارامتری است که در سقف خود سد ظرفیت را دارد و در کف خود مقدار تقاضا را

ظرفیت چیست :

ظرفیت توانمندی سخت‌افزاری و نرم‌افزاری شرکت جهت تولید مقدار مشخصی از محصول مشخصی است که به توانمندی خطوط تولید توانمندی در تامین مواد اولیه و مسائل از این قبیل مربوط است.

ظرفیت هر شرکت را در گزارش بودجه آن شرکت در فرمت سازمان بورس (با کلیک بر روی خود عبارت گزارش) خواهید یافت.

اما در گزارشات ضمیمه و دیگر گزارش‌ها نیز موجود است. ظرفیت سیمان شرق را باهم می‌بینیم :

۲-۴- ظرفیت:

ظرفیت پیش‌بینی شده		ظرفیت عملی		ظرفیت اسمی		واحد سنجش
سال مالی منتهی به ۹۳/۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۹۲/۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۹۳/۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۹۲/۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۹۳/۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۹۲/۶/۳۱	
۷۸۴,۷۵۱	۹۵۴,۹۱۵	۱,۰۴۵,۲۰۰	۱,۰۴۵,۲۰۰	۹۳۶,۰۰۰	۹۳۶,۰۰۰	تن
۹۵۴,۰۲۷	۱,۰۲۴,۹۲۵	۱,۱۸۸,۲۴۵	۱,۱۸۸,۲۴۵	۱,۰۶۴,۰۰۰	۱,۰۶۴,۰۰۰	تن

ظرفیت اسمی واحد ۳ و ۴ بر اساس ۳۰۰ روز کاری طبق پروانه بهره‌برداری شرکت می‌باشد.

استاد واضح‌تر بگید ظرفیتو

ظرفیت اسمی: همان ظرفیتی است که توسط سازنده خط تولید برای آن خط تعریف شده است.

یعنی بیشتر از این نمیش؟

عرض میکنم

فرض کنید طبق تعریف دستگاه اینه ساز در هر روز در ازای 8 ساعت کار که میزان منطقی‌کار با این دستگاه است 100 اینه تولید میکند



یا هتل همین سیمان شرق واحد 3 و 4 در 300 روز طبق عدد جدول تولید میکنند

ظرفیت عملی : ظرفیت قابل دسترس برای شرکت میباشد

فرض کنید سیمان شرق میخواید 365 روز کار کند پس مسلماً بیشتر از ظرفیت اسمی تولید خواهد کرد

ظرفیت عملی عملاً میانگین سقف تولیدات در یسالهای گذشته است

دوستان سوالی در خصوص مطالب ندارید؟

استاد باز تر بگید ظرفیت عملی اصلاً به چه درد میخوره؟

ظرفیت عملی ظرفیت واقعی شرکت هست یعنی ارقامی که شرکت میتونند نزدیک به آن تولید کند . یا چیزی که در عمل میتوان به آن رسید که هم میتواند از اسمی کمتر باشد هم بیشتر

2 تا مثال میزنم

شرکت زنگتن فرض کن ظرفیت اسمی تولید کنسانترش 10000 تن در سال است اما چون معدن انگوران مشکل داره به زنگان خاک خام معدن نمیرسه و زنگان سالی تنها مینونه 2000 تن تولید داشته باشه

اینجا ظرفیت عملی 2000 تن است چون شرکت چند یال است بیشتر از این عدد نتونسته تولید بکنه

حالا به هر دلیل

اما مثال بعدی که تو عکس هم مشخصه

ظرفیت اسمی

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به
۹۳/۶/۳۱	۹۳/۶/۳۱
۹۳۶,۰۰۰	۹۳۶,۰۰۰
۱,۰۶۳,۰۰۰	۱,۰۶۳,۰۰۰

سیمان شرق

اینا اسمیه

اما چون بیشتر از 300 روز کار میکنه پر بدیهه که بیشتر از این مقدار تولید میکنه که میبینی بار تو جدول



ظرفیت عملی

سال مالی منتهی به ۹۲/۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۹۲/۶/۳۱
۱,۰۴۵,۲۰۰	۱,۰۴۵,۲۰۰
۱,۱۸۸,۲۴۵	۱,۱۸۸,۲۴۵

