

در تحلیل بنیادی شما باید موارد زیر رو تحلیل و پیش بینی کنید

اقتصاد

صنعت

شرکت

در مبحث اقتصاد عواملی مثل

نرخ تورم

نرخ بهره

نرخ مالیات بر سود سهام

عوامل سیاسی و نظامی و.....

از مهمترین موارد موثر بر اقتصاد هستند

بعنوان مثال افزایش نرخ تورم باعث افزایش نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذاران میشود یا کاهش نرخ بهره باعث افزایش خروج سرمایه ها از بانکها و حضور آنها در بازارهای سرمایه گذاری از جمله بورس میشود از طرفی سیاست های انقباضی مالی باعث افزایش نرخ بهره و سیاست های انبساطی مالی باعث کاهش نرخ بهره میشود

به موارد ذیل دقت کنید

یک

تقاضا برای محصولات نماد مورد نظرتون چگونه است ؟

بعنوان مثال (آقا و خانم محترم شنبه نرید بخریدیا بفروشید آموزش هست مثلا هست مثلا 😊) #شدوص و #شکربن و #دکپسول که محصولات انحصاری تولید میکنند بهتر از #خاهن و #شمواد هستند که تک مشتری هستند

چرا ؟

چون تقاضا برای دسته ی اول همیشه هست چون انحصار دارند اما برای دسته ی دوم نیاز خریدار اصلی تعیین کننده است

پس تقاضا برای محصول یا همون بازار محصول رو بررسی کنید

دو

دسترسی به امتیازات ویژه رو بررسی کنید یعنی چی؟؟؟ مثلا کدوم شرکت ها از ارز دولتی استفاده می کنند یا کدوم شرکت ها برای واردات محصولات مشابه تولیداتشون تعرفه های سنگین وضع شده و

سه

تاریخ پرداخت سودهای نقدی سهامداران رو بررسی کنید نه در یک سال در سه سال گذشته حداقل چرا که پرداخت سود شرکت در مدت کوتاه تر پس از تصویب برای سرمایه گذار جهت سرمایه گذاری سریعتر مجدد منابع ایجاد شده جذاب هست

چهار

سابقه روند قیمت سهم تون سقف ها و کف ها ، حمایت ها و مقاومت ها و ... بر روی بررسی کنید خیلی مهم هست که شما سابقه رفتار قیمت سهمتون و رفتار بازار نسبت به قیمت سهمتون رو بدونید برای پیش بینی آینده حتما لازم هست

ی جمله یادگاری:

با تحلیل تکنیکال کف ها را می سازند و با تحلیل بنیادی سقف ها رو می شکنند

پنج

بافت مالی

در شرکت هایی که سود ده هستند هرچه نسبت بدهی از دارایی ها بیشتر باشد هزینه سرمایه کمتر است چرا چون ریسک وام دهندگان از سهامداران کمتر است در نتیجه هزینه تامین منابع پایین تر است

این رو اگر براتون سخته همینقدر بدونید

در شرکت های سودده نسبت بدهی هرچی بیشتر باشه بهتر هست

شش

افزایش سرمایه

همینجور که دوستان از افزایش سرمایه ها از محل تجدید ارزیابی دامن افشان و پای کوبانند شما بدونید در شرکت های زیانده یا با سود کم افزایش سرمایه باعث افزایش تعداد سهام و در نتیجه کاهش سود هر سهم میشه

هرچه شرکت افزایش سرمایه کمتری داشته باشه نسبت به سایر شرکت ها که افزایش سرمایه داشته اند برای سرمایه گذاری مناسب ترند

اینقدر هم تو چاه تجدید ارزیابی نرید این کار فقط هرج و مرج طلبان در صورت های مالی رو خوشحال میکنه

هفت

چه کسی قیمت محصولات رو تعیین میکند ؟

در کدال نماد مورد نظرتون رو که انتخاب کنید و آخرین صورت مالی منتشره اش رو باز کنید در قسمت گزارش تفسیری مدیریت صفحه ۱ ریز فروش ها هست ، در اونجا مرجع قیمت گذاری مشخص شده

دوره صنعتی	تن	هیئت مدیره	۱۷,۱۹۶
جمع فروش داخلی			
۱۷,۱۹۶			
فروش صادراتی:			
دوره صنعتی	تن	هیئت مدیره	۱,۵۴۱
جمع فروش صادراتی:			
۱,۵۴۱			
درآمد ارائه خدمات:			
۰			
جمع درآمد ارائه خدمات:			
۰			
برگشت از فروش			
۰			

The screenshot shows a detailed financial statement table with multiple columns and rows, including various financial metrics and their corresponding values. The table is partially obscured by a watermark.

در تصویر بالا سه نماد مختلف با مرجع مختلف قیمت گذاری رو میبینید

#شکرین که مرجع قیمت گذاریش هیات مدیره هست

#نوری که مرجع قیمت گذاریش نرخ جهانی هست

#خسپا که مرجع قیمت گذاریش سازمان حمایت هست

در شرایط تورمی مثل کشور ما اگر شرکت قیمت محصولاتش رو بتونه بالاتر از نرخ تورم افزایش نرخ بده میتونه ادامه فعالیت بده

حالا به نظر شما کدام شرکت در شرایط ثبات سایر عوامل موفق تر خواهد بود

شرکتی که خودش قیمت هاش رو تعیین میکنه یا شرکتی که سازمان حمایت یا هر نهادی خارج از شرکت قیمت هاش رو تعیین میکنه؟

فکر کنم جواب همه ی ما تو زیان های انباشته ی #خودرو و #خسپا هست

هشت

نقد شونگی

هرچی تعداد معاملات یک نماد و تعداد روزهایی که نماد قابل معامله هست بیشتر باشه قابلیت نقدشوندگی سهم بالاتر هست و ریسکش پایین تر هست

شناوری بالای سهم هم روی افزایش نقدشوندگی تاثیر مثبت داره و از طرفی سهامی که شناوری آن بالای ۲۰٪ باشه از ۵٪/۲٪ معافیت مالیاتی بیشتر در شرکت های بورسی و ۲۵٪/۱ برای شرکت های فرابورسی برخوردار هستند که این هم نکته ی مثبتی هست

سهم هایی با شناوری کم یا تعداد سهام کم روزهای زیادی معاملات یک طرفه دارند (یا در حال صعود هستند یا در حال نزول) نقدشوندگیشون برای عموم پایین هست و خوراک سفته بازی.

صورت های مالی به زبان ساده :

#سال مالی چیه؟ به یک دوره ی مالی شرکت میگن سال مالی در بعضی شرکت ها ۲۹ اسفند هست در برخی شرکت ها ۳۱ خرداد در برخی شرکت ها ۳۰ آذر و برخی ۳۱ اردیبهشت

عمده ی سال مالی ها مربوط به این تاریخ هاست یعنی تمام اتفاقات مالی مربوط به یک سال مالی نتیجه اش در صورت های مالی سالانه باید بیاد

#ترازنامه چیه؟ یک عکس از وضعیت دارایی ها و بدهی ها و حقوق صاحبان سهام در تاریخ ترازنامه شرکت هاست یعنی به شما میگه ما تو این روز (مثلا ۲۹ اسفند ۹۷) چقدر دارایی داریم چقدر بدهی داریم و شرکت امشب بسته بشه چقدر از دارایی ها میمونه

#صورت سود زیان چیه؟ یک فیلم از عملکرد یکسال مالی شرکت که شما میتونی ببینی شرکت در یک سال چقدر درآمد داشته چقدر هزینه حقوق داشته چقدر هزینه مالی داشته و.....

#صورت جریان وجه نقد چیه؟

به شما میگه چقدر پول از چه محلی وارد شرکت شده چقدر پول نقد خارج شده مثلا چقدر پول نقد بابت وام وارد شرکت شده چقدر پول نقد بابت خرید دارایی خارج شده چقدر پول بابت فروش وارد شده چقدر پول نقد بابت پرداخت سود سهام خارج شده فقط فقط فقط مبادلات نقدی

در حسابداری ی معادله ی کلی وجود داره

دارایی = بدهی + سرمایه

این معادله ی کلی اساس تشکیل ترازنامه هست

سمت راست ترازنامه (الان تغییر کرده و عمودی شده) دارایی های شرکت یا مصارف شرکت است و به سهامداران میگه که منابع شرکت صرف به دست آوردن چه چیزهایی به چه مقدار شده و سمت چپ به شما میگه منبع چقدر از دارایی ها شرکت از طریق بدهی تامین شده و منبع چقدر از اونا از محل سرمایه ی سهامداران تامین شده

این کلیت اطلاعاتی هست که ترازنامه در نگاه اول به شما خواهد داد

حالا بیاید ی نگاه به آیتم های تراز نامه کنیم

ترازنامه
در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

یادداشت	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	یادداشت	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	یادداشت
داراییها			بدهیها و حقوق صاحبان سهام			
داراییهای جاری:			بدهیهای جاری:			
موجودی نقد	۱۵,۲۶۰,۲۷۶,۵۲۵	۲۱,۵۲۱,۱۱۱,۱۱۱	پرداختنیهای تجاری و غیرتجاری	۱,۹۷۳,۱۶۷,۱۱۷	۷۷,۷۱۳,۷۲۲,۳۰۵	۹
دریافتنیهای تجاری و غیرتجاری	۱۰,۷۲۴,۸۲۹,۹۱۵	۲,۶۹۱,۵۲۵,۵۱۵	مالیات پرداختنی	۱۶,۱۶۰,۰۲۸,۹۲۲	-	۱۰
موجودی کالا	۱۰,۲۲۳,۵۱۱,۷۶۲	-	جمع بدهیهای جاری	۲۶,۱۱۳,۶۸۲,۹۵۴	۷۷,۷۱۳,۷۲۲,۳۰۵	
پیش پرداختها	۲,۵۲۹,۲۴۰,۸۸۰	-	حقوق صاحبان سهام:			
جمع داراییهای جاری	۳۹,۱۶۸,۹۵۹,۰۹۲	۲۴,۲۱۲,۶۳۶,۹۲۶	سرمایه	۸,۷۲۷,۲۲۱,۸۵۱	۷۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱
داراییهای غیر جاری:			اندرخته قانونی	۱۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۸۴,۲۵۹,۱۹۱	۱۲
دریافتنیهای بلندمدت	۶,۶۲۲,۴۵۵,۷۲۲	-	سود (زیان) انباشته	۱۱۴,۷۵۱,۵۹۹,۶۲۸	(۴,۹۰۲,۰۳۶,۸۷۲)	
داراییهای نامشهود	۷۴,۵۰۰,۰۰۰	-	جمع حقوق صاحبان سهام	۱۲۳,۶۲۸,۰۲۱,۴۷۹	۷۰,۰۹۸,۹۶۳,۱۲۸	
داراییهای ثابت مشهود	۹۸,۱۴۸,۹۲۷,۰۵۸	-	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱۴۷,۸۱۲,۷۰۵,۴۳۳	۱۲۴,۰۳۴,۸۲۱,۸۹۶	
جمع داراییهای غیر جاری	۱۰۴,۸۶۵,۸۸۲,۸۰۲	-				
جمع داراییها	۱۴۴,۰۳۴,۸۲۱,۸۹۶	۱۴۴,۰۳۴,۸۲۱,۸۹۶				

یادداشتهای توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورتهای مالی است.

ترازنامه ای که می بینید ترازنامه ای یکی از زیر مجموعه های نماد #کوپر هست که همینجوری انتخاب کردم

ستونی که با رنگ #آبی مشخص کردم اعداد مربوط به سالی هست که شرکت داره صورت مالی ارائه میکنه و اعداد ستونی که با #زرد مشخص کردم وضعیت همون دارایی ها در پایان سال مالی قبل هست

اعداد ستونی که با #قرمز مشخص کردم شماره یاد داشت هایی هست که شما میتونید برید ببینید هر عدد از صورت مالی از چه اقلامی تشکیل شده مثلا شما اگر به یادداشت ۳ (عددی که روبه روی موجودی نقد نوشته شده) برید میتونید ببینید چقدر از موجودی نقد شرکت تو صندوق هست چقدر تو بانک هاست چقدر ارز هست و ...

دقت کنید اعداد ستون قرمز شماره صفحه #نیست شماره یادداشت است

در ادامه در سمت راست جمع دارایی های جاری رو دارید بعد جمع دارایی های غیر جاری و بعد جمع کل دارایی ها در پایین دیده می شود

همیشه به واحد گزارش دقت کنید این ترازنامه همینطور که با رنگ مشکی مشخص کردم براساس ریال هست خیلی از تراز نامه ها براساس میلیون ریال هست دقت کنید

#موجودی نقد: پول نقدی که ماهمه جا داریم صندوق شرکت ، بانک ، دست تنخواه دار (کسیکه پولی از شرکت پیشش هست تا خرج هزینه های ریز و جاری رو بده)

حساب های دریافتی تجاری: طلب شرکت بابت فروش محصولات یعنی فعالیت اصلی شرکت اگر شرکت تولیدی هست فروش محصولات خودش اگر بازرگانی هست فروش محصولاتش که از دیگران خریده است و... طلبهای ناشی از فعالیت اصلی شرکت

حساب دریافتی غیرتجاری: طلب های شرکت از دیگران بابت مواردی غیر از فعالیت اصلی شرکت مثلا شرکت به کارکنانش وام میده و ازشون طلب کار میشه موجودی کالا: شامل ارزش ریالی موجودی محصول ،موجودی مواداولیه و لوازم بسته بندی و چای و قند و

دقت کنید مبلغ آن به قیمت تمام شده است یعنی اگر محصول ما ۱۰۰ تومان برای ما تمام شده و ارزش روزش ۲۰۰ تومان هست در ترازنامه به همون قیمت تمام شده درج شده

پیش پرداخت ها : پولی که شرکت داده تا در آزش خدمات یا مواداولیه یا کالا یا ... رو در آینده بگیره مثل اینکه شرکت بخواد ی کامیون بخره قیمت کامیون فرض کنید ۱۰۰ تومان هست و ما بخشی یا کل پول رو دادیم تا در آینده نزدیک کامیون رو به ما بدن و اگر قسمتی از کل قیمتش مونده ما تسویه کنیم

اینا همه دارایی جاری هست یعنی ظرف یکسال آینده به پول نقد تبدیل میشه یا در موارد نادر به دارایی غیر جاری تبدیل میشه یا هزینه مثل پیش پرداخت بیمه

دارایی غیر جاری: هر دارایی که ظرف یکسال آینده قرار نیست به پول نقد تبدیل بشه

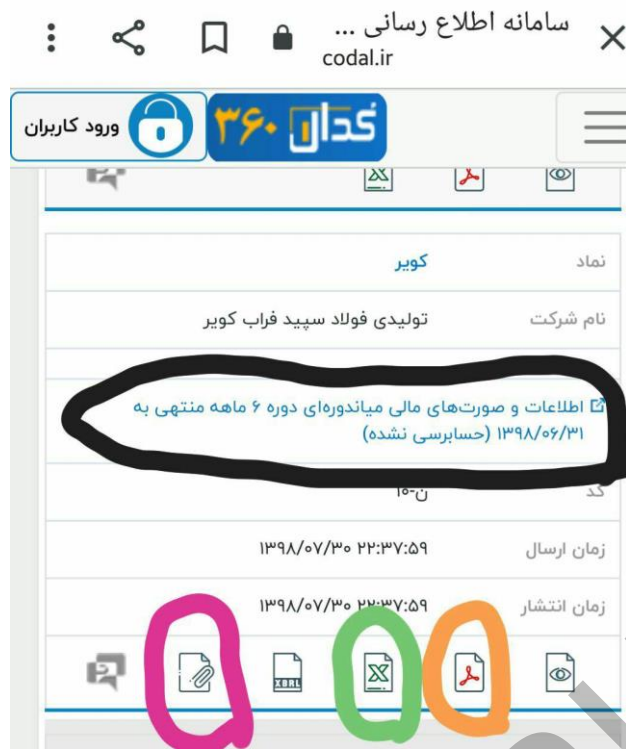
دریافتی بلند مدت: طلب های بلندمدت شرکت هست

دارایی نامشهود دارایی هایی که مفهوم هستند و فیزیکی و جسم ندارند معمولا مثل امتیاز برق یا آب یا برند یک کالا

(مثلا D&G اصلی ی برند هست که مثلا ی تیشرتش ۲ میلیون هست و این داراییش هست ی d&g هم داریم که تیشرتش رو داود و جعفر دوختن اون ۷ هزارتومن هست (☺) مثلا حق امتیاز ها مثل ساندویچی هایدا و....

دارایی ثابت مشهود هم شامل زمین ساختمان تجهیزات و....

ی مطلب مهم که در باره ی دارایی های ثابت باید بدونید اینه که عددی که در ترازنامه درج میشه بهای تمام شده پس از کسر استهلاک تا تاریخ ترازنامه هست استهلاک رو تو صورت سود و زیان میگم



وقتی شما کلمه ی کدال رو در نت سرچ کنید و وارد سایت کدال بشید و در قسمت جستجوی اطلاعاتیه ها وارد بشید و نماد مدنظرتون رو تایپ کنید این صفحه برای شما میاد که اگر با کامپیوتر وارد بشید افقی و اگر مثل من با موبایل وارد بشید بصورت عمودی دیده میشه اگر روی قسمتی که با سیاه مشخص کردم وارد بشید میتونید گزارشات رو همونجا بخونید و میتونید کپی کنید تو اکسل

اگر با فرمت pdf بخواید که البته بدون یادداشت ها هست روی قسمت نارنجی کلیک کنید اگر با فرمت اکسل بخواید روی قسمتی که با سبز مشخص کردم وارد بشید و اگر گزارشات رو بصورت کامل بخواید به همراه یادداشت های همراه روی قسمت قرمز رنگ کلیک کنید در سمت چپ ترانامه

حساب های پرداختی تجاری بدهی های شرکت بابت فعالیت اصلی شرکت هست حساب های پرداختی غ تجاری مثل بدهی مالیات ارزش افزوده ، بدهی به بیمه ، پول گاز و آب و برق و.... سود سهام پرداختی :سود های مصوب مجامع مربوط به سالهای قبل که هنوز به سهامداران پرداخت نشده است می باشد مالیات پرداختی :بدهی شرکت بابت مالیات عملکرد هست

تسهیلات : مانده ی وام های دریافتی شرکت هست که البته با سود متعلق به آن وام هاست پیش دریافت :مبالغ دریافتی شرکت بابت فروش در آینده هست حالا فروش محصول یا دارایی یا....

عرف بر این هست که بدهی های جاری ظرف یکسال آینده تسویه میشه ذخیره کارکنان :پاداش پایان خدمت پرسنل هست که در زمان قطع همکاری اعم از فوت استعفا بازنشستگی یا ... پرداخت میشه اما هر سال بابت همون سال مبلغی به اون اضافه میشه سرمایه :مبلغ سرمایه ثبتی شرکت است اندوخته ی قانونی :درصد ثابتی از سود خالص هر سال هست تازمانیکه اندوخته ی مذکور به ۱۰٪ سرمایه برسه

سود انباشته هم مجموع سودخالص سالهای گذشته بعلاوه ی سود خالص پس از تعدیلات مورد نیاز از جمله سود سهام مصوب، تعدیلات سنواتی و ... هست

جمع سرمایه و اندوخته های مختلف و سود انباشته میشه حقوق صاحبان سهام

اگر در ترازنامه ای که گذاشتم نگاه کنید می بینید که مجموع بدهی و حقوق صاحبان سهام با کل دارایی ها برابر هست و به همین علت که دو طرفش یکسان هست بهش میگوین تراز نامه

شرکت حمل و نقل کالای سروش کارآفرینان کویر (سهامی خاص)

ترازنامه

در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	یادداشت	بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	یادداشت	داراییها
ریال	ریال			ریال	ریال		
			بدهیهای جاری:				داراییهای جاری:
۷۷.۷۱۳.۷۲۲.۳۰۵	۴۱.۵۷۵.۱۴۹.۴۴۱	۹	پرداختنیهای تجاری و غیرتجاری	۱.۹۷۳.۹۶۷.۱۱۷	۱۵.۲۶۰.۲۷۶.۵۳۵	۳	موجودی نقد
-	۲.۶۹۱.۵۲۵.۵۱۵	۱۰	مالیات پرداختنی	۱۶.۱۶۰.۰۳۸.۹۴۴	۱۰.۷۴۴.۸۲۹.۹۱۵	۴	دریافتنیهای تجاری و غیرتجاری
				۶۰.۵۰۰.۶۷۷.۸۹۲	۱۰.۴۴۲.۵۱۱.۷۶۲	۵	موجودی کالا
				-	۲.۵۳۹.۲۴۰.۸۸۰	۶	پیش پرداختها
۷۷.۷۱۳.۷۲۲.۳۰۵	۴۴.۲۶۶.۶۹۴.۹۵۶		جمع بدهیهای جاری	۲۴.۱۳۴.۶۸۳.۹۵۲	۳۸.۱۴۸.۹۵۹.۰۹۲		جمع داراییهای جاری
			حقوق صاحبان سهام:				داراییهای غیر جاری:
۷۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۷۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۱	سرمایه	۸.۷۲۷.۲۲۱.۸۵۱	۶.۶۴۲.۲۵۵.۷۲۴	۴	دریافتنیهای بلندمدت
۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱.۲۸۴.۲۵۹.۱۹۹	۱۲	اندوخته قانونی	۱۴۹.۰۰۰.۰۰۰	۷۴.۵۰۰.۰۰۰	۷	داراییهای نامشهود
(۴.۹۰۲.۰۳۶.۸۷۲)	۲۳.۲۸۳.۶۸۷.۷۲۹		سود (زیان) انباشته	۱۱۴.۷۵۱.۵۹۹.۳۲۸	۹۸.۱۴۸.۹۲۷.۰۵۸	۸	داراییهای ثابت مشهود
۷۰۰.۹۸.۹۶۳.۱۲۸	۹۹.۷۶۸.۱۴۶.۹۴۰		جمع حقوق صاحبان سهام	۱۲۴.۶۲۸.۰۲۱.۴۷۹	۱۰۴.۸۶۵.۸۸۲.۸۰۲		جمع داراییهای غیر جاری
۱۳۷.۸۱۲.۷۰۵.۲۳۳	۱۴۴.۰۳۴.۸۴۱.۸۹۶		جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱۴۷.۸۱۲.۷۰۵.۴۳۳	۱۴۴.۰۳۴.۸۴۱.۸۹۶		جمع داراییها

یادداشتهای توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورتهای مالی است.

پس از توضیح آیتم ها حالا بیاید تو همین ترازنامه اعداد سال ۹۷ رو با اعداد سال ۹۶ مقایسه کنید ببینید چی می بینید من چندتااش رو میگم تا شما چشم هاتون به جای اعداد مهم عادت کنه و با نحوه ی خوندنش آشنا بشید

جمع دارایی جاری در سال ۹۷ کمی کمتر از بدهی جاری هست یعنی سرمایه در گردش منفی کوچکتري هست پس سرمایه در گردش در سال ۹۷ هم منفی هست اما اگر به اعداد سال ۹۶ نگاه کنید می بینید که بدهی جاری خیلی بیش از دارایی جاری بوده پس سرمایه در گردش در سال قبل خیلی منفی بوده و در سال جدید بهتر شده

<http://www.audit.ir>

شرکت حمل و نقل کالای سروش کار آفرینان کویر (سهامی خاص)

ترازنامه

در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	یادداشت	بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	یادداشت	داراییها
ریال	ریال			ریال	ریال		
			بدهیهای جاری:				داراییهای جاری:
۷۷,۷۱۳,۷۲۲,۳۰۵	۴۱,۵۷۵,۱۳۹,۴۴۱	۹	پرداختنیهای تجاری و غیرتجاری	۱,۹۷۳,۹۶۷,۱۱۷	۱۵,۴۶۰,۳۷۶,۵۲۵	۳	موجودی نقد
-	۲,۶۹۱,۵۲۵,۵۱۵	۱۰	مالیات پرداختنی	۱۶,۱۶۰,۳۸۸,۹۴۴	۱۰,۷۳۴,۸۲۹,۹۱۵	۴	دریافتنیهای تجاری و غیرتجاری
				۶۰,۵۰۰,۶۷۷,۸۹۳	۱۰,۴۲۴,۵۱۱,۷۶۲	۵	موجودی کالا
				-	۲,۵۳۹,۲۴۰,۸۸۰	۶	پیش پرداختها
۷۷,۷۱۳,۷۲۲,۳۰۵	۴۴,۲۶۶,۶۹۴,۹۵۶		جمع بدهیهای جاری	۲۴,۱۳۴,۶۸۳,۹۵۴	۳۹,۱۶۸,۹۵۹,۰۹۲		جمع داراییهای جاری
			حقوق صاحبان سهام:				داراییهای غیر جاری:
۷۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱	سرمایه	۸,۷۲۷,۲۲۱,۸۵۱	۶,۶۲۲,۳۵۵,۷۲۲	۴	دریافتنیهای بلندمدت
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۸۴,۳۵۹,۱۹۱	۱۲	اندرخته قانونی	۱۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۷۴,۵۰۰,۰۰۰	۷	داراییهای نامشهود
(۴,۹۰۲,۰۳۶,۸۷۲)	۲۲,۲۸۲,۶۸۷,۷۳۹		سود (زیان) انباشته	۱۱۴,۷۵۱,۵۹۹,۶۲۸	۹۸,۱۴۸,۹۲۷,۰۵۸	۸	داراییهای ثابت مشهود
۷۰,۰۰۰,۹۸۹,۶۴۳,۱۲۸	۹۹,۷۶۸,۱۴۶,۹۴۰		جمع حقوق صاحبان سهام	۱۲۳,۶۲۸,۰۲۱,۴۷۹	۱۰۴,۸۶۵,۸۲۳,۸۰۲		جمع داراییهای غیر جاری
۱۳۷,۸۱۳,۷۰۵,۴۳۳	۱۴۴,۰۳۴,۸۴۱,۸۹۶		جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱۴۷,۸۱۳,۷۰۵,۴۳۳	۱۴۴,۰۳۴,۸۴۱,۸۹۶		جمع داراییها

یادداشت‌های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورتهای مالی است.

دو

افزایش چند برابری موجودی نقد در سال ۹۷ نسبت به سال ۹۶ همزمان با کاهش حساب های دریافتی در سال ۹۷ نسبت به سال ۹۶ نکات مثبتی هستند ولی در قسمت دارایی ثابت ما شاهد کاهش ۱۷ میلیاردی در سال ۹۷ هستیم که احتمالا ناشی از فروش دارایی هست که پولش رو گرفتیم و وجه نقدمون اینقدر افزایش یافته

نکته ی بسیار مهم تبدیل زیان انباشته ی سال ۹۶ به سودانباشته سال ۹۷ و افزایش تقریبا ۳۰ میلیارد ریالی حقوق صاحبان سهام هست که نکته ی بسیار خوبی هست

برای دونستن علل اصلی رویدادهای بالا حتما باید یادداشت های همراه صورت مالی رو ببینید

پس تا فهمیدن علت تغییرات بزرگ در صورت های مالی باید پی گیری تون رو در صورت های مالی ادامه بدین

الان این تراز نامه نسبت به سال قبلش رشد خوبی داشته

شما سعی کنید روی نمادهای مورد نظرتون انجام بدین تا تمرینی باشه براتون چشم تون عادت کنه و دستتون راه بیافته

روی نمادهای سرمایه گذاری بانکی و بیمه ای انجام ندین اونا داستانشون کاملا متفاوت هست

در ترازنامه همه ی اعداد در جای خودشون مهم هستند ولی

جمع دارایی جاری

جمع بدهی جاری

جمع بدهی ها

جمع دارایی ها

سودنباشته و حقوق صاحبان سهام از بقیه مهمترند و شما مقایسه اونارو با سال قبل و رابطه شون باهم حتما باید انجام بدید

فعلا تا اینجا ترازنامه کافیه میریم روی صورت سود و زیان ولی در مبحث نسبت ها بر میگردیم ولی برای اینکه تمرینی باشه براتون میتونید موارد ذیل رو در نمادهای مدنظر خودتون محاسبه کنید

دارایی جاری_ بدهی جاری = سرمایه در گردش خالص

حقوق صاحبان سهام ÷ تعداد سهام = ارزش دفتری هر سهم

دارایی جاری ÷ بدهی جاری = نسبت جاری

درباره ی ارزشگذاری سهام

دو نوع کلی ارزش گذاری در باره ی سهام وجود دارد

ارزش گذاری بر اساس دارایی ها

ارزش گذاری بر اساس سودآوری

در این مطلب قصد دارم انواع ارزش سهام بر اساس دارایی رو در حدتوان و به زبان ساده برای شما توضیح بدم

ارزش_اسمی همون قیمت درج شده روی هر سهم هست که در سهامی عام ۱۰۰۰ ریال هست و اگر در تعداد سهام ضرب کنید میشه سرمایه ی شرکت یا همون ارزش اسمی شرکت

ارزش_بازار: قیمت سهم در بازار سهام رو ارزش بازار میگن که اگر قیمت روی تابلو سهم رو در تعداد سهام ضرب کنید ارزش بازار شرکت به دست میاد

ارزش_دفتری: در سمت چپ تراز نامه شرکت ها سطر یک مانده به آخر قبل از جمع حقوق صاحبان سهام و بدهی ها نوشته حقوق صاحبان سهام) یعنی ویز اینجور آدرس نمیده (۲)

عدد حقوق صاحبان سهام رو اگر بر تعداد سهام شرکت تقسیم کنید عددی که به دست می آید ارزش دفتری هر سهم است و حقوق صاحبان سهام ارزش دفتری شرکت است

ارزش_جایگزینی: فرض کنید اگر الان بخواهیم یک دامداری با ظرفیت ۲۰۰۰ تن احداث کنیم ۲۰۰ میلیارد تومان پول نیاز داشته باشیم حالا فرض کنید شرکتی در بورس هست که با همین ظرفیت ۲۰۰۰ تن داره کار میکنه و ارزش بازارش (بالاتوضیح دادم) ۶۰ میلیارد تومان هست

بنابراین اون عدد ۲۰۰ میلیارد تومان ارزش جایگزینی شرکت بورسی هست که ارزش بازارش الان ۶۰ میلیارد تومان هست برخی سرمایه گذاران با استدلال اینکه ۶۰ میلیارد تومان ارزش بازار باید به ۲۰۰ میلیارد تومان ارزش جایگزینی برسه روی این فاصله قیمتی سرمایه گذاری می کنند

یک روش خیلی ساده و ابتدایی که میتونید برای ارزش گذاری سهام های عرضه ی اولیه و بررسی سایر سهام ها استفاده کنید البته به عنوان یکی از بررسی های مختلفتون

شما EPS سهم رو از TSE یا آخرین صورت های مالی (این دوعدد یکی نیستند) انتخاب کرده بعد ضریب P/E متوسط اون صنعت می کنید و قیمت حدودی سهم رو محاسبه کنید بعد با قیمت بازار اون سهم مقایسه کنید

اینجوری میتونید ببینید بصورت ابتدایی و ساده سهم گران است یا ارزان

این فرمول رو در مورد سهام های مختلف انجام بدید تا یاد بگیرید

مثال :

نماد #کویر

ای پی اس سهم روی تابلو = ۲۰۴۶ ریال

ای پی اس سهم طبق آخرین صورت مالی سالانه = ۱۶۱۰

پی بر ای گروه تقریباً = ۲۶/۵

بنابراین داریم

$$P/E = 5/26 \gg P = EPS \times 5/26 = 5/26 \times 1610 = 8469 \text{ RIAL}$$

قیمت سهم براساس EPS آخرین صورت مالی منتشر شده

$$P/E = 5/26 \gg P = EPS \times 5/26 = 5/26 \times 2046 = 10762 \text{ RIAL}$$

قیمت سهم بر اساس EPS درج شده در تابلو (سایت TSE)

پس قیمت حدودی سهم بین این دو عدد هست و با توجه به اینکه قیمت عرضه ۶۲۵۰ ریال بوده قیمت برای سرمایه گذاری مناسب است

مدیریت سرمایه چیست؟

دوتا بابابزرگ داشتم که باهم برادر بودن یکیشون روزی ۳ بست تفریحی تریاک می کشید اون یکی رو ی بار تریاک دادن ۳ روز رفت تو کما 😊😊

حالا چرا این رو گفتم؟ میخوام براتون راجع مفهوم #مدیریت سرمایه توضیح بدم

درمثال بابابزرگ هام اگرچه برادر بودن ولی ظرفیت بدنی متفاوتی داشتند والبته تجربه ی متفاوت 🤔

به همین ترتیب ظرفیت روحی آدمها حتی افراد یک خانواده هم باهم متفاوت هست

مدیریت سرمایه همینه

#مرحله ای اول شما باید قبل از هر گونه خرید سهام خودتون رو بشناسید و با خودتون حد ضرر قابل تحملتون رو مشخص کنید

حد ضرر ی عدد نیست حد ضرر یعنی من تا چه مقدار از سرمایه ام رو تضرر برم روحیه ام خوبه حالم بد نمیشه و تو کمای تصمیم گیری نمیرم

وقتی این رو مشخص کردید که کسی جز خودتون نمیتونه مشخص کنه

#مرحله ای بعدی چیدن پرتفوی سهام هست

پرتفو به زبان ساده یعنی سبد سهام یعنی شما به جای خریدن یک سهام با تقسیم سرمایه چند سهم رو بخرید تا در صورت زیانده بودن یکی ، سود دیگری

بتونه این ضرر رو جبران کنه

#مرحله بعدی انتخاب سهام برای پرتفوتون هست

شما باید سهام هایی رو انتخاب کنید که سود مورد انتظار شما از اون سهم حداقل دوبرابر حدضرر قابل تحمل شما باشه

اینطوری شما هر دو معامله ی اشتباه رو با یک معامله ی درست جبران میکنید و اگر چه در این شرایط سود نکردید اما سرمایه تون رو حفظ کردید

این مفهوم مدیریت سرمایه هست

مثال :

فرض کنید شما حد ضرر تون ۱۰٪ هست و سرمایه تون ۳ میلیون تومان

شما تصمیم میگیرید ۳ سهم در پرتفوتون داشته باشید و از هر سهم یک میلیون تومان بخرید

باتوجه به توضیحات بالا شما باید ۳ سهمی رو انتخاب کنید که سود مورد انتظار تون ۲۰٪ باشه

سهم ۱ (معامله اشتباه) میرسه به حد ضرر و شما میفروشید دراین سهم سرمایه شما از ۱ میلیون تومان تبدیل میشه به ۹۰۰ هزار تومان

سهم ۲ (معامله اشتباه) مثل بالا میفروشید و با ۹۰۰ هزار تومان می اید بیرون از سهم

سهم ۳ (معامله صحیح) شما به سود مورد انتظار تون میرسید و با ۱۲۰۰۰۰۰ میاید بیرون

الان سرمایه ی شما با دو معامله غلط و یک معامله صحیح همون ۳ میلیون تومان هست این یعنی مدیریت سرمایه

و طبیعتا با بالا رفتن تجربه ای شما و حداقل تساوی تعداد معاملات غلط و درستتون و به شرط پایبندی به حد ضرر و حد سود و از همه مهمتر خود مدیریت سرمایه شما سود خواهید کرد

و در آخر دو نکته ی مهم

اگر تجربه ی کمی دارید در معاملات اول حد ضرر پایینی انتخاب کنید مثلا نصف حد ضرر قابل تحملتون رو بعنوان حد ضرر در نظر بگیرید

و نکته ی آخر بذارید حد ضرر تون فعال بشه بعد تصمیم بگیرید ترس از ضرر موجب ضرر بیشتر میشه

صورت سود و زیان	
xxxx	درآمد عملیاتی
(xxx)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
xxxx	سود ناخالص
(xxx)	هزینه های فروش، عمومی و اداری
xxx	سایر اقلام عملیاتی
xxx	سود (زیان) عملیاتی
(xxx)	هزینه های مالی
xxx	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
xxx	سود خالص قبل از مالیات
(xxx)	مالیات بر درآمد
xxx	سود خالص

صورت سود و زیان

بهای تمام شده: قیمت تمام شده محصول برای شرکت برای محصولات فروش رفته است مثل مواد اولیه و دستمزد و...

تفاوت فروش و بهای تمام شده همیشه سود یا زیان ناخالص

هزینه های غیر تولید در هزینه های اداری و عمومی درج میشه

سایر درآمدهای عملیاتی مثل فروش ضایعات درامد تسعیر ارز و ... البته میتونه منفی هم باشه و کاهنده ی سود باشه مثل زیان تسعیر ارز

به هر حال بعد از کسر و اضافه ی هزینه ی اداری و سایر اقلام عملیاتی از سود ناخالص می رسیم به سود عملیاتی

پس از اون میرسیم به هزینه ی مالی که عمدتا مربوط به سود وام ها و جرایم اونهاست

بعد سایر درآمدهای غیر عملیاتی مثل سود و زیان فروش دارایی ثابت و ...

دقت کنید که ریز اقلام تشکیل دهنده ی سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی و غیر عملیاتی رو می تونید تو همون سایت کدال وقتی میخواید صورت مالی ها رو ببینید در صفحه پنج گزارش تفسیری ببینید و در آخر پس از کسر مالیات میرسیم به سود خالص که البته اگر مجموع هزینه ها بیش از فروش باشه با زیان خالص روبه رو میشیم

این سود یا زیان مختص همان دوره است و با سود انباشته تفاوت دارد

ی پراتنر باز کنم این وسط

فرض کنید شما صبح دارید میرید سر کار ۱۰ دلار میخرید به قیمت هر دلار ۱۰ هزار تومان که میشه ۱۰۰ هزار تومان عصر که دارید برمیگردید می بینید هر دلار شده چقدر ۱۱ هزار تومان حالا ۱۰ دلاری تو کیف شما چقدر می ارزه؟ ۱۱۰ هزار تومان

این اختلاف بین ۱۰۰ هزار تومان که خریدید و ۱۱۰ هزار تومان که الان قیمت ۱۰ دلاری شما هست بهش میگن سود تسعیر ارز حالا اگر عصر که برمیگردید هر دلار شده باشه ۹ هزار تومان ده دلاری تو کیف شما که صبح خریدید ۱۰۰ هزار تومان الان چقدر می ارزه ۹۰ هزار تومان یعنی ۱۰ هزار تومان به واسطه کاهش قیمت ارز زیان کردید این هم همیشه زیان تسعیر ارز

دقت کنید این سود یا زیان تازمانیکه شما نفروختید ده دلاریتون رو نقد نیست بلکه فقط سود یا زیان روی کاغذ هست

شرکت ها هم در تاریخ ترازنامه این کار رو به نرخي که استاندارد حسابداری گفته انجام میدن و سود و زیان شناسایی می کنند

ممکنه ما امسال سود تسعیر ارز شناسایی کنیم و سال دیگه نرخ ارز بیاد پایین و ما مجبور شیم زیان شناسایی کنیم

شرکت ذوب روی اصفهان (سهامی عام)

صورت سود و زیان

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

سال مالی منتهی به	دوره ۶ ماهه منتهی به	دوره ۶ ماهه منتهی به	یادداشت	
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱		
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		عملیات در حال تداوم :
۱,۹۲۸,۲۹۱	۷۱۳,۸۲۹	۷۲۶,۳۳۹	۵	درآمدهای عملیاتی
(۱,۰۸۶,۸۳۸)	(۳۸۸,۲۶۵)	(۴۸۳,۹۹۷)	۶	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۸۴۱,۴۵۳	۳۲۵,۵۶۴	۲۴۲,۳۴۲		سود ناخالص
(۵۴,۴۳۴)	(۱۴,۲۰۸)	(۳۳,۹۳۵)	۷	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲۸۶,۵۷۰	-	۱۵,۵۱۹	۸	سایر درآمدها
۱,۰۷۳,۵۸۹	۳۱۱,۳۵۶	۲۳۳,۹۲۶		سود عملیاتی
(۲,۶۸۹)	-	(۷,۴۴۳)	۹	هزینه‌های مالی
۱۹,۱۶۹	۱۱,۹۸۵	۲۱,۳۰۳	۱۰	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
۱,۰۹۰,۰۶۹	۳۲۳,۳۴۱	۲۴۷,۶۶۶		سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۰۸,۷۹۸)	(۴۸,۸۰۸)	(۳۴,۷۳۹)		هزینه مالیات بر درآمد:
(۶,۱۳۱)	-	-		سال جاری
(۱۱۴,۹۲۹)	(۴۸,۸۰۸)	(۳۴,۷۳۹)		سال‌های قبل
۹۷۵,۱۴۰	۲۷۴,۵۳۳	۲۱۲,۹۲۷		سود خالص
				سود پایه هر سهم:
۱,۵۹۸	۴۳۸	۳۲۰		عملیاتی (ریال)
۲۷	۲۰	۳۵		غیر عملیاتی (ریال)
۱,۶۲۵	۴۵۸	۳۵۵	۱۱	سود پایه هر سهم (ریال)

از آنجایی که اجزای تشکیل دهنده سود و زیان جامع محدود به سود سال است، صورت سود و زیان جامع ارائه نشده است. یادداشت‌های توضیحی، بخش جدایی‌ناپذیر صورت‌های مالی است.

این صورت سود و زیان ۶ ماه ۹۸ نماد #فروری هست (ذوب روی اصفهان) هست که من همینجوری انتخاب کردم. بیاید نگاه کنیم بهش

اول میایم درآمد عملیاتی ۳۱/۶/۱۳۹۸ رو با درآمد عملیاتی ۳۱/۶/۱۳۹۷ مقایسه میکنیم میبینیم رشد کرده #مثبت

دوم عدد بهای تمام شده رو تقسیم بر فروش میکنیم برای هر دو دوره ی شهریور ۹۷ و شهریور ۹۸ میبینیم که در شهریور ۹۷ بیش از ۵۰٪ فروش صرف بهای تمام شده در حالیکه در شهریور ۹۸ این درصد به بیش از ۶۰٪ افزایش یافته که علتش رو باید پی گیری کنید اما در نگاه اول این نکته #منفی هست

مطلب سوم مارجین هست

به عدد به دست آمده از تقسیم عدد سود خالص بر فروش حاشیه سود خالص یا مارجین میگویند

اگر شما دو دوره ی مشابه رو مقایسه کنید می بینید که مارجین از حدود ۳۵٪ در شهریور سال ۹۷ به ۲۹٪ در شهریور سال ۹۸ کاهش پیدا کرده که این نکته #منفی هست اما نکته ی مثبتی هم داره از نظر من اون اینکه کلا من به سهامی که مارجین بالای ۲۰٪ دارند علاقه دارم و به نظر من مارجین بالای ۲۰٪ خوبه

دنیای ذهنتون نسبی باشه هر چیزی به همون اندازه که خوبه میتونه بد باشه و برعکس مگر اینکه دلیل اصلیش رو بفهمید اون وقت میشه قضاوت بهتری داشت

شرکت ذوب روی اصفهان (سهامی عام)

صورت سود و زیان

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

سال مالی منتهی به	دوره ۶ ماهه منتهی به	دوره ۶ ماهه منتهی به	یادداشت	
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱		
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	عملیات در حال تداوم:	
۱,۹۲۸,۲۹۱	۷۱۳,۸۲۹	۵	درآمدهای عملیاتی	
(۱,۰۸۶,۸۲۸)	(۳۸۸,۲۶۵)	(۴۸۳,۹۹۷)	۶	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۸۴۱,۴۵۳	۳۲۵,۵۶۴	۲۴۲,۳۴۲		سود ناخالص
(۵۴,۴۳۴)	(۱۴,۲۰۸)	(۲۲,۹۳۵)	۷	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲۸۶,۵۷۰	-	۱۵,۵۱۹	۸	سایر درآمدها
۱,۰۷۳,۵۸۹	۳۱۱,۳۵۶	۲۳۳,۹۲۶		سود عملیاتی
(۲,۶۸۹)	-	(۷,۴۴۳)	۹	هزینه‌های مالی
۱۹,۱۶۹	۱۱,۹۸۵	۲۱,۲۰۳	۱۰	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
۱,۰۹۰,۰۶۹	۳۲۳,۳۴۱	۲۴۷,۶۶۶		سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
				هزینه مالیات بر درآمد:
(۱۰۸,۷۹۸)	(۴۸,۸۰۸)	(۳۴,۷۳۹)		سال جاری
(۶,۱۳۱)	-			سال‌های قبل
(۱۱۴,۹۲۹)	(۴۸,۸۰۸)	(۳۴,۷۳۹)		
۹۷۵,۱۴۰	۲۷۴,۵۳۳	۲۱۲,۹۲۷		سود خالص
				سود پایه هر سهم:
۱,۵۹۸	۴۲۸			عملیاتی (ریال)
۱,۶۲۵	۴۵۸	۳۵۵	۱۱	سود پایه هر سهم (ریال)

این کادر قرمز که مشخص کردم در صورت مالی همون فارسی eps یا درآمد هر سهم هست

پس eps رو در صورت مالی از اینجا می بینید

مبنای ارقام رو ببینید که با رنگ آبی مشخص کردم میلیون ریال است

عدد سود خالص رو با رنگ سبز مشخص کردم این عدد در صورت عدم وجود تعدیلات خاص میره و در تراز نامه به سود انباشته پایان سال قبل اضافه میشه

روش محاسبه eps در سایت tse با صورت مالی فرق میکنه و البته به نظر شخصی من روش سایت دقیقتر هست ولی تو صورت مالی امکان اینکار نیست اما

برای خوندن صورت مالی گفتم که بدونید از کجا بیارید

1376

1375

1374

1373

1372

فروش	%100	%112	%127	%139	%133
بهای تمام شده کالای فروش رفته	100	115	133	146	143
هزینه های عمومی اداری	100	114	114	140	160
هزینه بهره	100	97	113	191	261
مالیات	100	94	91	76	14
سود خالص	100	100	112	99	49

این تصویر در جزوه آموزشی بورس معرف آنالیز افقی صورت مالی هست در این نوع آنالیز شما میاید مثلا صورت سود و زیان ۵ سال پشت سرهم یک نماد رو میریزید تو ی اکسل مثلا از ۹۳ تا ۹۷

بعد سال ۹۳ رو مبنا قرار میدید ۱۰۰ درصد و سالهای بعد رو نسبت به اون سال پایه می سنجید

مثلا فروش ۹۳ برای نماد مدنظرتون ۱۰۰۰ ریال هست فروش ۹۴ اگر ۱۱۰۰ ریال هست میشه ۱۱۰٪ فروش ۹۵ اگر ۹۰۰ ریال هست نسبت به فروش سال پایه میشه ۹۰٪ و همینجور برای سایر سالها و آیتم های دیگه بعد میاید علل تغییرات بزرگ رو بررسی می کنید

مثلا در همین تصویر

علت رشد هزینه بهره رو بررسی میکنید چون عامل اصلی کاهش سود خالص در سال ۷۶ در تصویر بالا همون هزینه بهره هست

به این میگن تحلیل افقی

<https://www.studypool.com>

1376	1375	1374	1373	1372	فروش
%100	%100	%100	%100	%100	بهای تمام شده کالای فروش رفته
82	80	79	78	76	هزینه های عمومی اداری
13	11	10	11	11	هزینه بهره
2	1	1	1	1	مالیات پرداخت
1	3	4	4	5	سود خالص
2	5	6	6	7	

این تصویر هم روش تحلیل عمودی هست

در روش قبل ما یک سال رو مبنا قرار میدادیم و بر اساس اون میزان رشد و نزول سال های بعد نسبت به اون سال مبنا رو میسنجیدیم و به دنبال علت تغییرات بزرگ میرفتیم

اما در روش عمودی ما فروش رو مبنای ۱۰۰ درصد قرار میدیم و بر مبنای اون میایم سایر ایتم ها رو نسبت به فروش میسنجیم

مثلا ما در سال ۷۶ عدد بهای تمام شده رو در صورت سود و زیان تقسیم بر فروش کردیم شده ۸۲٪ در حالیکه در سال قبل ۸۰٪ بوده

یا سود خالص مون تقسیم بر فروش که قبلا گفتم اسمش مارجین هست شده ۲٪ و کاهش پیدا کرده

به این روش هم میگن تحلیل عمودی

<https://t.me/audit>

شرکت ذوب روی اصفهان (سهامی عام)

صورت جریان های نقدی

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

سال مالی منتهی به	دوره ۶ ماهه منتهی به	دوره ۶ ماهه منتهی به	یادداشت
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۴۳۱,۳۲۰	۴۸,۶۱۹	۶۴۷,۳۳۹	۲۷
(۱۴,۴۴۵)	(۴,۱۸۹)	(۴۷,۱۳۴)	
۴۱۶,۸۷۵	۴۴,۴۳۰	۶۰۰,۱۰۵	
۲۷۵	۲۷۵	-	
(۸۸,۲۸۴)	(۲۵,۸۲۵)	(۲۴۹,۵۰۷)	
(۱۰,۶۳۳)	-	-	
۱۰,۶۳۳	-	۵,۲۵۲	
۵,۴۸۰	۱,۱۱۰	۱۴,۳۷۳	
(۸۲,۵۳۰)	(۲۴,۴۴۰)	(۲۲۹,۸۸۲)	
۱۰۰,۰۰۰	-	-	
-	-	(۴۴,۱۷۷)	
-	-	(۷,۴۶۳)	
(۵۹,۹۰۲)	(۵۹,۸۰۴)	(۶۸۷,۷۰۵)	
۴۰,۰۹۸	(۵۹,۸۰۴)	(۷۳۹,۳۴۵)	
۲۷۴,۴۴۳	(۳۹,۸۱۴)	(۳۶۱,۱۲۲)	
۸۲,۱۱۷	۸۲,۱۱۷	۴۵۹,۰۲۴	
۲,۴۶۴	-	۱,۵۷۸	
۴۵۹,۰۲۴	۴۲,۳۰۳	۹۱,۴۷۹	
-	۱۸,۱۳۳	۶۲,۴۰۰	

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:

نقد حاصل از عملیات

پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد

جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:

دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود

پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود

پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری بلندمدت

دریافت های نقدی حاصل از سود سهام

دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها

جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی

دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات

پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات

پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات

پرداخت های نقدی بابت سود سهام

جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی

خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد

مانده موجودی نقد در ابتدای دوره / سال

تأثیر تغییرات نرخ ارز

مانده موجودی نقد در پایان دوره / سال

معاملات غیر نقدی

یادداشت های توضیحی همراه بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.



این صورت جریان وجه نقد هست با فرمت جدید از نماد فروی

این خیلی راحت هست درکش سطر هارو بخونید خودش گفته و نیاز به هیچ توضیحی نداره

پرداخت نقدی جهت خرید دارایی

دریافت نقدی جهت فروش دارایی و ...

این صورت جریان و ورود و خروج وجه نقد در شرکت است فقط مبادلاتی که در اثر اون پول وارد و خارج شده رو میشه تو این صورت دید

سطر آخر که با قرمز مشخص کردم مبلغ معاملات شرکت هست که با وجه نقد انجام نشده غیر نقدی بوده

طبقه اول خالص ورود و خروج پول ناشی از فعالیت های عملیاتی هست

در این صورت مالی اعداد داخل پرانتز یعنی خروج پول و اعداد بدون پرانتز یعنی ورود پول

رشد نقدینگی ورودی ناشی از فعالیت های عملیاتی رو ببینید چقدر خوب بوده

حالا برگردید بالاتر صورت سود و زیان رو ببینید کل فروش ۷۲۶ میلیارد بوده جریان نقد عملیاتی ۶۴۷ تا و این خیلی خوب هست

سطر دوم خروج پول بابت پرداخت مالیات هست

در قسمتی که با رنگ سبز معلوم کردم صورت جریان وجه نقد به ما میگه در حدود ۲۶۰ میلیارد ریال پول بابت خرید دارایی ثابت از شرکت خارج شده

در سطری که با رنگ آبی مشخص کردم به ما میگه ۶۸۸ میلیارد ریال سود سهام پرداخت شده

در اینترنت یک فایل اکسل هست اگر شما عبارت محاسبه ی نسبت های مالی در اکسل رو سرچ کنید این اکسل رو میتونید دانلود کنید که خیلی به کار شما

میاد که الان توضیح میدم براتون

<https://t.me/aleksh>

سال ۱۳۸۴	سال ۱۳۸۳	سال ۱۳۸۲	سال ۸۱	سال ۱۳۸۰	سال ۱۳۷۹	ترازنامه
						موجودی نقد
						سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
						حسابها و اسناد دریافتی تجاری
						طلب از شرکتهای عضو گروه
						طلب از شرکت سایر حسابها و اسناد دریافتی
						موجودی مواد و کالا
						سفارشات و پیش‌پرداختها
0	0	0	0	0	0	جمع داراییهای جاری
						داراییهای غیرجاری:
						داراییهای ثابت مشهود
						سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
						سایر داراییها
0	0	0	0	0	0	جمع داراییهای غیرجاری
						بدهی‌های جاری:
						حسابهای پرداختی تجاری
						بدهی به شرکتهای عضو گروه
						بدهی به شرکت
						سایر حسابها و اسناد پرداختی
						پیش‌دریافتها
						ذخیره مالیات
						سود سهام پیشنهادی و پرداختی
						تسهیلات مالی دریافتی
0	0	0	0	0	0	جمع بدهی‌های جاری
						بدهی‌های غیرجاری:
						حسابها و اسناد پرداختی بلندمدت
						تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
						ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
0	0	0	0	0	0	جمع بدهی‌های غیرجاری
0	0	0	0	0	0	خالص داراییها و بدهی‌ها
						حقوق صاحبان سهام:
						سرمایه
						اندوخته قانونی
						سایر اندوخته‌ها
						سود انباشته
0	0	0	0	0	0	جمع حقوق صاحبان سهام
0	0	0	0	0	0	جمع داراییها
0	0	0	0	0	0	جمع داراییها

<https://t.me/valmehal>

در شیت (صفحه) اول شما این اکسل رو می بینید که ستون ها مربوط به سالهای مختلف هست یا میتونید نمادهای مختلف یک صنعت رو بذارید و در سطر ها اقلام سه صورت مالی تراز نامه صورت سود و زیان و صورت جریان وجه نقد

شما بدون حذف و اضافه کردن سطر یا ستونی فقط اعداد مربوط به هر آیتم رو در جاش وارد می کنید

تاکید میکنم هیچ حذف و اضافه ای انجام نمیدید و برای شرکت های بانکی و بیمه ای و سرمایه گذاری مفید نیست

<https://t.me/auditor>

نسبت مالی... نسبتهای مالی

F	E	D	C	B	A
نسبتهای مالی					
سال ۱۳۸۳	سال ۱۳۸۲	سال ۱۳۸۱	سال ۱۳۸۰	سال ۱۳۷۹	
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبتهای نقدینگی:
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت جاری
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت سریع (آبی)
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت نقدینگی
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	فرجه تدافعی
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت دارایی جاری
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت کفایت نقد
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت گردش نقدی
نسبتهای فعالیت:					
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	دوره گردش کالا
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	دوره گردش مواد و کالای نیمه ساخته
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	دوره وصول مطالبات تجاری
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	دوره گردش عملیات
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	دوره واریز بستانکاران
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت کالا به سرمایه در گردش
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	گردش سرمایه جاری
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	گردش سرمایه ثابت
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	گردش دارایی
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	1.00	درصد تغییر فروش
نسبتهای سرمایه‌گذاری (اهرمی):					
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت دارایی ثابت به ارزش ویژه
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت مالکانه
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت کل بدهی
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت پوشش بدهی
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	وجوه نقد عملیاتی به بدهی
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت پوشش بهره
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت بار مالی وامها و تسهیلات
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت پوشش هزینه‌های ثابت
نسبتهای سودآوری:					
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	نسبت سود خالص (حاشیه فروش)
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	بازده فروش
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	بازده دارایی (ROA)
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	0.0%	بازده سرمایه (ROE)
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	%0	درصد تغییر سود
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	حاشیه جبران مخارج
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	بازده سرمایه در گردش
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	شاخص سودمندی وام
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	بازده دارایی ثابت
#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	بازده سرمایه‌گذاری بلند مدت
نسبتهای مالی					
سال ۱۳۸۳	سال ۱۳۸۲	سال ۱۳۸۱	سال ۱۳۸۰	سال ۱۳۷۹	
نسبتهای ارزیابی:					

پس از وارد کردن ارقام صورت مالی در صفحه ی اول این اکسل فرموله شده در صفحه دوم حدود ۶۰ نسبت رو برای شما خودش محاسبه میکنه فقط باید اطلاعات رو دقیق در صفحه اول وارد کنید

از نسبت های مهم تا شاخص های ورشکستگی همه رو حساب میکنه

روی اون بخش های قرمز رنگ ستون اول هم کلیک کنید فرمول های نسبت هارو میبینید

<https://t.me/auditor>

پس از وارد کردن صحیح اطلاعات در صفحه اول این فایل اکسل بسیار مفید در صفحه سوم خودش محاسبات رو انجام داده و تحلیل عمودی آماده است تا شما به راحتی با آموزش هایی که دیدید نوسان های بزرگ و غیر عادی رو پیدا کنید و به دنبال علت اونها در یادداشت های صورت های مالی، سایت ها و کانال های تلگرامی و سایر منابع باشید

فوق العاده هست این اکسل

فقط تاکید میکنم اطلاعات رو در صفحه ی اول درست وارد کنید که دیگه اینکار نیاز به سواد خوندن و نوشتن و یکم در تجربه کار با اکسل داره همین سر ستون هارو ببینید سال هست برای چندین سال یک شرکت میتونید استفاده کنید یا میتونید چندین شرکت در یکسال رو وارد کنید و اونا رو باهم مقایسه کنید

#نسبت P/B

نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم

قیمت یا p که همان قیمت بازار هست

ارزش دفتری هر سهم یا همان B از تقسیم حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه) به تعداد سهام به دست می آید

در هر سهمی که این نسبت زیر یک باشد یعنی قیمت سهم حتی به ارزش دفتری خود نرسیده است و سهم هنوز قیمت پایینی دارد و هرچه این نسبت پایین تر باشد بهتر است

در نظر داشته باشید مانند تکنیکال که اندیکاتورهای مختلف باید تاییدیه نسبت به نتیجه گیری شما بدهند در تحلیل بنیادی نیز مولفه های مختلف باید بررسی گردد و براساس یک نسبت نمی توان نتیجه گیری کرد

#نسبت P/S

نسبت قیمت به فروش هر سهم است که در آن P برابر قیمت سهم در بازار است همچنین S از تقسیم فروش یا درآمد عملیاتی تقسیم بر تعداد سهام به دست می آید

نسبت قیمت به فروش هرچقدر به صفر نزدیکتر و عدد کوچکتری باشد نشانه ی پایین بودن قیمت سهم و هرچقدر بالا رود نشان دهنده ی بالا بودن قیمت سهم

عزیزان نحوه ی محاسبه ی این نسبت رو روی نمادهای دیگه هم خودتون انجام بدین تا مسلط بشید

میتونید از سایت های پردازش اطلاعات مالی مثل فیپیران برای محاسبه استفاده کنید همچنین نووران امین اکسل روزانه ای میداره که این نسبت رو برای همه ی نمادها محاسبه کرده است

<https://t.me/analystmeta>

سه رکن اصلی در تجزیه و تحلیل صورتحساب سود و زیان:

- ۱- تجزیه و تحلیل فروش
- ۲- تجزیه و تحلیل هزینه ها
- ۳- تجزیه و تحلیل سود خالص

۱- **تجزیه و تحلیل فروش:** تحلیلگر می بایستی تجزیه و تحلیل نماید که شرکت چه میزان وجه نقد از محل فروش بدست می آورد یا به عبارتی قابلیت شرکت و یا مدیریت در استفاده از دارایی هایش برای افزایش فروش چه میزان است.

تجزیه و تحلیل فروش به این معنا است که:

- الف) آیا فروش در مقایسه با روند گذشته شرکت دارای رشد می باشد یا خیر؟
- ب) آیا فروش بیشتر ناشی از تولید بیشتر و یا مقدار فروش بیشتر است یا خیر؟
- ب) آیا رشد فروش الزاماً منجر به رشد سود خالص شرکت می شود یا خیر؟

الف) برای تحلیل میزان رشد فروش، می توان از روش مقایسه روند افقی استفاده نمود به این معنا که صورتحساب سود و زیان شرکت برای سالهای گذشته را مورد مقایسه قرار داد تا میزان رشد (کاهش) فروش شرکت ارزیابی شود. چنانچه روند فروش شرکت افزایش یافته و رشد نشان می دهد می بایستی در قدم بعدی تحلیل نمود که آیا رشد فروش ناشی از رشد تولید و مقدار فروش بیسشتر شرکت است یا خیر.

ب) رشد فروش شرکت می تواند ناشی از تولید بیشتر و افزایش مقدار فروش، تحت تاثیر عوامل مختلفی چون انجام بازاریابی مناسب، ارتقای کیفیت محصول، خدمات پس از فروش، نوآوری در محصول، حذف شرکتهای رقیب در صنعت و یا وضع قوانین جدید دولتی و تاثیر گذار در آن صنعت باشد و یا ناشی از افزایش نرخ فروش محصولات و یا ناشی از افزایش نرخ تسعیر ارز باشد که تحلیلگر با بررسی آمار تولید و فروش شرکت این مساله را براحتی می تواند ارزیابی نماید.

ج) با افزایش فروش، هزینه های شرکت هم افزایش می یابند و نکته مهم در این خصوص اینست که نرخ افزایش هزینه ها چه رابطه ای با نرخ رشد فروش دارد. چنانچه نرخ رشد فروش بیشتر از نرخ رشد هزینه ها باشد یا به عبارتی سرعت افزایش هزینه ها کمتر از سرعت افزایش فروش باشد، منجر به رشد سودآوری و بالابردن سود خالص شرکت می شود و در غیر اینصورت ممکن است هیچ اثر مثبتی روی سودآوری نگذارد و یا ممکن است اگر نرخ رشد هزینه ها بیشتر از نرخ رشد فروش باشد حتی اثر منفی هم در خط پایینی یا سود خالص شرکت بر جای بگذارد.

نکته مهم: با افزایش میزان فروش، تحلیلگر می بایستی حتماً بررسی کند که علت این افزایش کدامیک از عوامل مذکور در بالاست و مهمتر اینکه آیا دلیل مورد نظر باعث استمرار رشد فروش در آینده هم خواهد شد یا این دلیل بصورت مقطعی ایجاد شده است؟

به نکته ی مهم اخراش دقت کنید

استمرار افزایش فروش

مثال بزمن براتون

بحث توزیع شیر مدارس که شد من تویکی از استان ها تو یکی از شرکت های لبنی حسابرس بودم فروش شرکت در نیمه ی دوم سال بالا رفت بحث توزیع شیر در کل مدارس استان بود نه ی مدرسه و دومدرسه فروش شیر شرکت جهش کرد البته شرکت زیرمجموعه بود و سهم نداشت تو بورس اما منظورم اینه وقتی این طرح در همون سال شکست خورد سال بعد انجام نشد و فروش شرکت به همون مقدار سال قبل از بابت این قرارداد افت کرد منظور نویسنده بررسی اینه که این افزایش ها مثل نمونه ای که گفتم مقطعی نباشه

نحوه استفاده از سایت TSE

خرید	معامله	فروزی	بازه روز	قیمت مجاز	بازه هفته	بازه سال	تعداد سهام	حجم مینا	ارزش معاملات	ارزش بازار	آخرین معامله	وضعیت
335	(1.11%)	094	5,018	5,159	5,188	5,042	44 B	9.503	48.111 B	222,728 B	12:29:58	مجاز
5,011	5,188	5,011	5,011	5,188	5,188	5,011	1.941 M	10%	48.111 B	222,728 B	12:29:58	مجاز
3,847	6,121	3,847	3,847	6,121	6,121	3,847	44 B	10%	48.111 B	222,728 B	12:29:58	مجاز
998	EPS	998	998	998	998	998	998	998	998	998	998	998
6.60	D/E	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60

من نماد کچاد رو انتخاب کردم

وارد این صفحه میشید

قیمت بازار یا P هر سهم رو می بینید

در منطقه ای بین خطوط آبی میتونید

تعداد سهام

شناوری سهم

بازه روز یعنی پایین ترین و بالاترین قیمت قابل معامله اون روز

بازه سال پایین ترین و بالاترین قیمت یکسال گذشته و ... رو ببینید

در منطقه ای که بارنگ قرمز معلوم کردم میتونید عدد P/E سهمتون و عدد EPS سهمتون و عدد P/E گروه یا اون صنعت رو ببینید در این نماد p/e سهم از p/e گروه پایینتر هست

در منطقه ای که بارنگ سبز مشخص کردم میتونید قیمت پایانی سهمتون رو ببینید

قیمت پایانی ملاک محاسبه ی بازه ی فردای معاملات هست

ی سری شکل رنگی بالای نام سهم هست که روش کلیک کنید اطلاعات خوبی داره

سابقه: میتونید سابقه معاملات روزهای گذشته سهمتون رو ببینید حجم معاملات ، منفی و مثبت بودن قیمت و...

سهامداران: در این قسمت میتونید سهامداران عمده(کسانیکه بیشترین تعداد سهم از اون نماد را دارند) نماد مدنظرتون رو ببینید

حقوقی حقیقی: در این قسمت میتونید تغییر مالکیت سهامداران رو از حقوقی به حقیقی و برعکس در تمام روزای گذشته ببینید

چندتا مطلب در مورد آموزش ها بگم که سوال دوستان بود

اول در مورد فایل اکسل که گفتن چندتا از نسبت ها رو غلط حساب میکنه باید بگم بله اکثر نسبت ها رو درست حساب میکنه و چندنسبت رو غلط حساب میکنه که البته نسبت های اصلی نیستند و ما به همه ی اونها به جز در بررسی های خیلی حرفه ای نیاز نداریم و همچنین تحلیل عمودی رو درست انجام میده من سالهاست برای کار حسابرسی ازش استفاده میکنم

مطلب بعدی راجع NAV با همون ارزش خالص دارایی هاست

ببینید NAV در مورد شرکت های تولیدی محاسبه اش غیر ممکن هست چون شما مثلاً باید راه بیافتی تو بازار ارزش ماشین آلات خسایا ارزش زمین هاش رو قیمت بگیری تازه این کار زمان تجدید ارزیابی ها هم با نظر کارشناس رسمی دادگستری معتبر هست اما اگر فقط محاسبه سرمایه گذاری در سهام توسط شرکت های تولیدی هست بله میشه فقط اون قسمت رو انجام داد ولی محاسبه ی ارزش خالص کل دارایی های شرکت های تولیدی غیر ممکن هست

<https://t.me/laurel>

شرکت: سرمایه گذاری صنعت و معدن	سرمایه ثبت شده: 4,500,000
نماد: وصعت	سرمایه ثبت نشده: 0
کد صنعت (ISIC): 569923	اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره‌ای 9 ماهه منتهی به 1398/02/31 (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: 1398/05/31	وضعیت ناشر: پذیرفته شده در بورس تهران

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 ۱۳۹۷/۰۵/۳۱	پایان سال مالی قبل ۱۳۹۷/۰۵/۳۱	درصد تغییرات	شرح	پایان عملکرد واقعی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱	پایان سال مالی قبل ۱۳۹۷/۰۵/۳۱	درصد تغییرات
دارایی‌ها				بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام			
دارایی‌های جاری	۱۸,۰۷۹	۷,۱۶۱	۱۵۲	بدهی‌های جاری			
موجودی نقد	۸,۰۰۴,۰۰۱	۵,۰۶۷,۷۸۷	۵۸	پرداختی‌های تجاری			
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت				پرداختی‌های غیرتجاری			
دریافتی‌های تجاری	۶۳۵,۰۸۰	۸۵۰,۷۷۶	(۲۵)	مالیات پرداختی			
دریافتی‌های غیرتجاری				سود سهام پرداختی			
پیش پرداخت‌ها و سفارشات	۱۹۲,۰۷۷	۱۲۶,۱۹۲	۵۴	تسهیلات مالی			
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۲۵۰,۲۵۲	۲۳۸,۷۵۲	۵	ذخایر			
جمع دارایی‌های جاری	۹,۰۹۹,۴۸۹	۶,۲۹۰,۶۶۹	۴۵	پیش دریافت‌های جاری			
دارایی‌های غیرجاری				بدهی‌های مرتبط با دارایی‌های نگهداری شده برای فروش			
دریافتی‌های بلندمدت	۷۵۰	۸,۳۶۶	(۹۱)	جمع بدهی‌های جاری			
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱,۱۸۲,۹۶۴	۱,۲۵۷,۷۵۰	(۶)	بدهی‌های غیرجاری			
سرمایه‌گذاری در املاک				پرداختی‌های بلندمدت			
دارایی‌های نامشهود	۱۶۷	۱۶۷		پیش دریافت‌های غیرجاری			
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۶,۰۷۱	۲۵,۶۲۸	(۲۶)	تسهیلات مالی بلندمدت			
سایر دارایی‌ها	۳,۹۰۲	۳,۹۰۲		ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان			
جمع دارایی‌های غیرجاری	۱,۲۰۷,۸۸۴	۱,۳۹۵,۸۱۳	(۷)	جمع بدهی‌های غیرجاری			
جمع دارایی‌ها				جمع بدهی‌ها			
				حقوق صاحبان سهام			
				سرمایه			
				افزایش (کاهش) سرمایه در جریان			
				صرف (کسر) سهام			
				سهام خزانه			
				اندوخته قانونی			
				سایر اندوخته‌ها			
				مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های غیرجاری			
				نگهداری شده برای فروش			
				مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها			
				تفاوت تسعیر ناشی از تبدیل به واحد پول گزارشگری			
				اندوخته تسعیر ارز دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت‌های دولتی			
				سود (زیان) انباشته			
				جمع حقوق صاحبان سهام			
جمع دارایی‌ها	۱۰,۳۰۷,۳۷۳	۷,۵۸۶,۴۸۲	۲۶	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام			

از تو ترازنامه عدد
حقوق صاحبان سهام
رو از اینجا بردارید»

این صورت مالی ۹ ماه و صنعت هست که ما الان می‌خواهیم nav رو برآش محاسبه کنیم

یک کسر بزرگ می کشید در مخرج کسر تعداد سهام شرکت رو می نویسید حالا در صورت کسر اول عدد حقوق صاحبان سهام رو از ترازنامه برمی‌دارید و می نویسید با فلش مشخص کردم



شرکت: سرمایه گذاری صنعت و معدن

سرمایه ثبت شده: 4,500,000

نماد: وصعت

سرمایه ثبت نشده: 0

کد صنعت (ISIC): 569923

اطلاعات و صورتهای مالی میاندوره‌ای 9 ماهه منتهی به 1398/02/31 (حسابرسی نشده)

سال مالی منتهی به: 1398/05/31

وضعیت ناشر: پذیرفته شده در بورس تهران

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)	ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره				
			تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	ارزش هر سهم (کاهش)
گسترش نفت و گاز پارسیان	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۲۷,۲۲۷	۱,۰۱۴,۲۵۰	۰	۷۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
لیزینگ صنعت و معدن	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۰,۷۹۸,۸۰۰	۴۲۹,۰۷۱	۳۷۶,۳۷۴	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۹۱۷	۱۲۳,۳۴۴	۱۵,۵۰۰	۴۳۱,۹۸۸	۱۵,۵۰۰	۱۲۳,۳۴۴	۰
پانک خاورمیانه	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۲,۵۰۰,۰۰۰	۸۹,۴۶۵	۷۶,۳۶۵	۶۷,۵۰۰,۰۰۰	۲۸۶,۳۵	۲۵۵,۵۸۶	۱,۷۱	۳۸۶,۳۵	۱,۷۱	۲۸۶,۳۵	۰
تولیدات پتروشیمی قائد بصیر	۲۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۲,۵۲۰	۲۲۲,۵۲۰	۰	۲۲۲,۵۲۰	۰	۲۲۲,۵۲۰	۰
نیروکتر	۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۵۱,۳۸۶,۲۶۰	۲۱۲,۹۸۶	۱,۳۵,۲۰۹	(۲۳,۳۹۳,۴۲۴)	۱,۹۴۵,۱۱۳	(۱۱,۶۵۳)	۴۵,۶۰۰	۲۰۳,۳۳۳	۰	۲۰۳,۳۳۳	۰
مادر (هلدینگ) صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۱۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۲,۹۰۰,۰۰۰	۱۶۳,۴۴۰	۲۳۷,۱۲۰	(۴,۹۰۰,۰۰۰)	(۲,۸۲۰)	(۱۳,۸۴۴)	۰	۱۴۹,۵۹۶	۰	۱۴۹,۵۹۶	۰
سرمایه گذاری آتیه دماوند	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵۸,۵۷۹	۵۵۴,۷۴۶	(۲۹,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۰,۸۷۹)	(۵۴,۶۹۲)	۱,۳۳	۱۵۱,۸۶۷	۱,۳۳	۱۵۱,۸۶۷	۰
سرمایه گذاری دارویی تامین	۲,۹۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۵۷۱	۱۳,۳۵۹	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۱,۹۲۲	۱۸۶,۶۸۱	۰	۱۲,۳۹۳	۰	۱۲,۳۹۳	۰
سرمایه گذاری غدیر	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۶۹۹	۵۷,۴۳۵	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۰	۸۱,۷۲۷	۰	۸۱,۷۲۷	۰
مخابرات ایران	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۵۱۸	۲۵,۴۴۰	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	۸,۵۰۰	(۹,۴۱۹)	۰	۳۷,۰۹۹	۰	۳۷,۰۹۹	۰
سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۷۵۵	۲۲,۷۴۰	۰	۱۴,۲۴۰	۰	۰	۴۱,۷۵۵	۰	۴۱,۷۵۵	۰
بورس کالای ایران	۱,۲۴۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۳,۴۷۸,۸۰۰	۲۶,۶۸۵	۱۷,۵۹۱	۰	۲,۶۶۲	۰	۱,۰۹	۲۶,۶۸۵	۱,۰۹	۲۶,۶۸۵	۰
آلومینیوم ایران	۵,۱۷۷,۸۳۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۹,۶۴۲	۲۹,۶۴۲	۰	۲۹,۶۴۲	۰	۲۹,۶۴۲	۰
نفت ایرانول	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۲۰۹	۲۶,۳۱۶	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷,۱۹۱	۲۹,۵۸۴	۰	۲۹,۵۸۴	۰	۲۹,۵۸۴	۰
	۱,۴۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۹,۵۸۰	۱۱,۵۳۱	۰	۳,۱۹۷	۰	۰	۱۹,۵۸۰	۰	۱۹,۵۸۰	۰

خروج

این ستون ارزش بازار

مرحله بعد میرید از پرتفوی سهام بورسی شرکت در قسمتی که بالاش نوشته انتهای دوره جمع افزایش (کاهش) سهام های در پرتفو رو بر میدارید و به حقوق صاحبان سهام اضافه می کنید

اون علامت پایین صفحه گذاشتم اشتباه هست اولین ستون از سمت چپ بهای تمام شده رو برنذارید جمع ستون افزایش و کاهش انتهای دوره

شما میتونید هر ماه از روی گزارش ماهانه ی شرکت های عملکرد شرکت های سرمایه گذاری nav محاسباتی تون رو به روز کنید

پس تا اینجا ی کسر داریم که در مخرج تعداد سهام هست و در صورت فعلا حقوق صاحبان سهام از ترازنامه و جمع ارزش بازار انتهای دوره از پرتفو شرکت های بورسی



شرکت: سرمایه گذاری صنعت و معدن	سرمایه ثبت شده: 4,500,000
نماد: صنعت	سرمایه ثبت نشده: 0
کد صنعت (SIC): 569923	اطلاعات و صورت‌های مالی میاندوره‌ای 9 ماهه منتهی به 1398/02/31 (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: 1398/05/31	وضعیت ناشر: پذیرفته شده در بورس تهران

اطلاعات نمایش داده شده با اطلاعات امضا شده مطابقت دارد

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

وضعیت پرتفوی سهام شرکت‌های خارج از بورس

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره		تغییرات		درصد مالکیت
			تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	
سرمایه گذاری ایران و فرانسه	250,000	1,000	249,999,995	250,727	-	-	100.00
صنایع سیمان گیلان سبز	570,000	1,000	2,018,336	68,917	-	-	3.54
توسعه تجارت صنعت و معدن	30,000	1,000	29,996,000	29,996	-	-	99.99
صنعتی آفر	44,051	1,000	24,010,545	24,281	-	-	54.51
کارتن البرز	10,000	1,000	3,009,370	16,204	-	-	40.9
امید فارس	4,500	1,000	6,480,000	12,655	-	-	16.00
حبیب ساز	17,000	1,000	8,229,660	10,528	-	-	49.00
استخراج و فراوری مواد اولیه شیشه	32,000	1,000	627,760	9,265	-	-	19.93
ترغیب صنعت ایران و ایتالیا	10,000	10,000	91,250	8,963	-	-	91.25
مصرف کارگران کارخانجات چینی البرز	10,000	1,000	2,571,967	6,615	-	-	25.72
توسعه صنایع گاز لنگرود	56,260	1,000	560,000	5,600	-	-	9.95
صنایع یخچال سازی لرستان	15,670	1,000	3,115,000	3,718	-	-	20.12
کارآفرینان توسعه صنعت مهر	35,000	1,000	350,000	3,500	-	-	10.00
کارخانجات صنعتی ملایر	6,422	1,000	1,988,923	2,199	-	-	18.26
نساجی غرب	48,886	1,000	2,982,088	1,666	-	-	4.27
خدمات مالی و حقوقی راهبر ایرانیان	11,000	1,000	110,000	1,100	-	-	10.00
صنعتی مهرآباد	22,448	1	220,000	1,046	-	-	0.00
توسعه و سرمایه گذاری غرب کشور	21,340	1,000	288,000	888	-	-	0.92
...	500	1,000	17,054	730	-	-	33.11

حالا می‌رسیم به پرتفوی شرکت های غیر بورسی این قسمت یکم مشکل هست

و علمی نیست اما به هر حال

اول eps شرکتی رو که میخوايد ارزش روزش رومحاسبه کنید از صورت مالی که در سایت کدال داره به عنوان شرکت های زیر مجموعه به دست میارید بعد میرید p/e گروه شرکت هایی که فعالیت مشابه شرکت مدنظر دارند رو از سایت tse به دست میارید بعد از طریق رابطه زیر قیمت سهم رو برآورد میکنید

قیمت برآوردی eps = شرکت مدنظر ضربدر p/e گروه

بعد که قیمت رو برآورد کردید ضربدر تعداد سهام در پرتفوی غیربورسی همون شرکت می کنید و ارزش بازار رو برآورد میکنید و این کار رو برای تمام شرکت هایی که در پرتفوی غیر بورسی هست انجام میدید و ارزش کل پرتفوی غیربورسی رو برآورد می کنید

پس حالا سه تا عدد داریم

حقوق صاحبان سهام

ارزش پرتفوی بورسی شرکت

ارزش برآوردی پرتفوی غیربورسی شرک

جمع این سه تا عدد رو بر تعداد سهام تقسیم کنید میشه nav هر سهم شرکت وصنعت به عنوان مثال

بعد با قیمت روز سهم وصنعت مقایسه میکنید اگر nav بالاتر بود یعنی سهم جای رشد داره اگر nav پایین تر از قیمت سهم بود یعنی سهم زیادی رشد کرده کل محاسبه اولیه nav همینیه که گفتم اما ...

اما الان بعضی از شرکت های سرمایه گذاری داراییهای ثابت و اموال زیادی هم دارند محاسبه ی nav برای این شرکت ها غلط و تقریبا غیر واقعی هست همچنین شرکت های زیر مجموعه هم کلی دارایی به روز نشده دارند

برخی شرکت های سرمایه گذاری فعالیت تولیدی و خدماتی هم دارند در محاسبه nav اصل بر این هست که بیشترین دارایی شرکت سهام است اما در مورد همه ی شرکت های سرمایه گذاری اینطور نیست البته مثال ما که شرکت وصنعت هست همینطوره و بیشترین داراییش سهام هست

به دلایل بالا محاسبه nav شرکت های غیر بورسی و شرکت های سرمایه گذاری که دارایی و اموال زیادی دارند و یا درصد پرتفوی غیر بورسی بالایی نسبت به کل پرتفوشون دارند دارای خطای غیر قابل اجتناب زیادی هست که این رو در تحلیل و تصمیماتتون در نظر بگیرید

تازه تو محاسبات موارد دیگه مثل ذخیره کاهش ارزش و ... هم برای محاسبه ی پیشرفته nav باید بیاد

اینقدر دنبال nav مخصوصا تو شرکت های تولیدی نباشید

محاسبه اش رو هم گفتم کاری نداره دوتا انجام بدید دستتون میاد فقط زمانبره و گرنه راحت و درصد خطاش هم کم نیست

نترسید و انجام بدید

فرق EPS و DPS

شما در صورت سود و زیان سطری می بینید با عنوان درآمد هر سهم که مثلا ۸۰ تومان هست اون عدد همون EPS است

اما در مجمع سهامداران مصوب می شود که به هر سهم ۵۰ تومان سود نقدی پرداخت شود این عدد DPS است

پس درآمد هر سهم که در صورت سود و زیان درج میشود EPS است و سود نقدی پرداختی به سهم که در مجمع تصویب میشود DPS است

نسبت G یا نرخ رشد سود به درصد افزایش EPS هر سهم در هر دوره نسبت به دوره ی مشابه قبل میگن اگر میخواین دقیقتر باشه رشد EPS سال جاری رو نسبت به EPS چهار سال قبل مقایسه کنید و میزان رشدش رو تقسیم بر ۵ کنید تا به G دقیقتر دست پیدا کنید

حالا باید با نسبت PEG آشنا بشیم

از تقسیم P/E سهم به G سهم نسبت PEG به دست میاد

مثال

فرض کنید P/E شرکت ۵ باشد

و نرخ رشد سود با همون G برابر ۲۰٪ باشد درصد رو در نظر نمیگیریم و میشه

$$PEG = P/E \div G$$

$$PEG = 5 \div 20 = 0.25$$

هرچی این نسبت به سمت صفر باشد نشان دهنده ی ارزندگی سهام و اگر بالای یک باشد نشاندهنده گران بودن سهم است

حالا نشان های یک سهم خوب رو که از اول تا حالا براتون گفتم یکجا میگم بررسی تمام این موارد باهم مثل تاییدیه گرفتن در تحلیل تکنیکال از سایر اندیکاتورهاست

روند رو به رشد نسبت ROE (سودخالص تقسیم بر حقوق صاحبان سهام) خوب و روند معکوس و نزولی هشدار

مارجین (حاشیه سود خالص) بالای ۱۵٪ خوب و بالای ۲۵٪ عالی

زیر ۱۰٪ قابل بررسی

پایینتر از ۵٪ و زیان هشدار

نسبت PEG

نزدیکتر به صفر عالی

تا ۱ خوب

تا ۵/۱ قابل بررسی (باتوجه به جهش بازار ناشی از افزایش قیمت دلار)

بالاتر از ۵/۱ هشدار

ارزش بازار کوچک به شرط اینکه PEG نزدیک به صفر باشه

زیر ۱۰۰ میلیارد ریال عالی

زیر ۳۰۰ میلیارد ریال خوب

زیر ۵۰۰ میلیارد ریال قابل بررسی

اگر نسبت دوره دریافت مطالبات در حال کوتاه تر شدن باشد و همزمان نسبت دوره پرداخت بدهی ها در حال بلندتر شدن باشد عالی

اگر فروش یا همون درآمد عملیاتی شرکت در صورت سود و زیان نسبت به سال قبل افزایش یافته است ولی جریان نقد ورودی ناشی از فعالیت های عملیاتی در صورت جریان وجه نقد کاهش یافته نشونه ی خوبی نیست

اگر شرکتی بدهی هاش در ترازنامه افزایش یافته است و همزمان سود عملیاتی در صورت سود و زیان هم افزایش یافته و در صورت جریان وجه نقد خروج پول بابت خرید دارایی ثابت افزایش یافته باشد یعنی شرکت در حال سرمایه گذاری و رشد می باشد

دقت کنید همزمانی رشد بدهی و رشد سود عملیاتی حتما باید وجود داشته باشه

نسبت P/S هرچقدر نزدیک به صفر باشد و زیر یک باشد و مارجین بالای ۲۰٪ باشد عالی است

مثال در آخرین صورت سود و زیان دتوزیع قبل از عرضه اولیه قیمت هر سهم ۲۳۰۰۰ ریال بود برای عرضه اما S هر سهم ۶۵۰۰۰ ریال بود

مثال زدم مثلا هست مثلا

هرچه P/E پایین تر از میانگین گروه و بازار باشه سهم ارزشمند تر هست و به نظر من P/E میانگین بازار رو معادل سود بانکی ۵٪ یا همون ۲۰٪ در نظر بگیرد

جنب احتیاط رو در نظر گرفت و گرنه اکثر دوستانی که من محاسبه هاشون رو دیدم ۶ در نظر گرفتن الانم که میگن به از روی چارت باید به ده برسه من

نمیدونم اگر قراره بشه ده درصد خلاق چرا باید پولشون رو از بانک با نرخ بهره بالاتر و ریسک کمتر بیارن تو بورس واقعا

اگر افزایش مبلغ فروش عمدتا ناشی از افزایش نرخ باشد و مقدار فروش در حال کاهش باشد (که تو بررسی های قبلی نمونه هاش رو دیدید) میتون انتظار داشت

در سال مالی بعد حاشیه سود کاهش یابد

*** فایل نسبت ها رو آقای علی میر معصومی که از اعضای کانال هستند و خودشون حسابرس هستند برای همه ی ما فرستادند که از همراهی ایشون تشکر می کنم

چندتا سایت کاربردی براتون معرفی کنم که شما اطلاعات مورد نیازتون رو از اون ها میتونید استخراج کنید

سایت TSE که توضیح دادم براتون بعنوان تابلو قیمت ها و P/E و شناوری سهام و استفاده کنید خیلی مهم هست مخصوصا برای تابلوخوانی و نوسان گیری و بررسی لحظه ای سهام ها

سایت کدال:سایتی هست که گزارشات مالی و گزارش عملکرد ماهانه و اطلاعات بااهمیت مربوط به سهام ها مخصوصا سهام های مدنظرتون رو اونجا میبینید و خیلی مهم هست

سایت رهاورد: که میتونید چارت آنلاین سهام هارو اونجا ببینید

سایت فیپیران: که می تونید اطلاعات صورت مالی هارو اونجا برای چندسال یک شرکت یا یکسال چند شرکت راحت مقایسه کنید

سایت بورس کالا: برای اطلاع از قیمت های مبادلاتی پتروشیمی ها و فولادی ها و ...

و سایت نواوران امین که یک سایت خیلی خوب و کامل هست حالا عضو میشدید یانه من نمیدونم و به من هم ربطی نداره اما ی چیزی تو این سایت هست که خیلی خوبه که مشخص کردم رو تصویر

خودش شامل دارایی جاری ارزش بازار و P/E و P/S و P/B و برای همه ی نمادها هست که تو اکسل ببرید و مثلا سورت کنید پایین ترین ارزش بازار یا پایین ترین P/S و

عالی هست این فایل

و مطلب اخر در مورد پیشبینی EPS

ببینید قبلا که خود شرکت ها از درون شرکت ها پیشبینی EPS میدادند روزنامه دنیای اقتصاد فکر کنم سال ۹۴ با ۹۵ ی بررسی کرد دید درمجموع بین EPS های پیشبینی شده و EPS واقعی سال قبل ۲۶۰٪ انحراف (یعنی تفاوت) وجود داشته این رو گفتم که بگم پیشبینی هرکسی متفاوت و براساس منافع و احساساتش هست اما شما سعی کنید بدبینانه پیش بینی کنید تا اگر بازهم به EPS خوبی رسیدید براتون احتمال بالاتر بودن EPS باشه

در شرکت های تولید شما سعی کنید فروش رو پایین تر در نظر بگیرید

یعنی اگر در شش ماه ۹۸ فروش نسبت به دوره مشابه قبل ۵۰٪ رشد کرده شما رشد فروش در پایان سال نسبت به پایان سال قبل رو ۴۰٪ در نظر بگیرید و درمورد بهای تمام شده که کاهنده ی سود هست برعکس

عدد هزینه مالی شرکت در ۶ ماه رو تقسیم بر ۱۸۳ کنید بعد عدد بدست اومده رو ضربدر ۳۶۵ کنید تا به هزینه ی مالی پایان سال برسید اگر وام جدید اضافه شد در گزارش ۹ ماه پیشبینیتون رو به روز کنید اگر سایر درآمد عملیاتی و غیر عملیاتی اضافه شد در ۹ ماه پیش بینی تون رو آپدیت کنید

هزینه های اداری عمومی رو در ۶ ماه ضربدر ۲ کنید در ۳ ماه ضربدر ۴ کنید

خبر افزایش نرخ اومد مقدار فروش در پیش بینی تون رو تعدیل کنید و درصد افزایش مبلغ کل فروشتون رو ببرید بالاتر

البته مواظب شرکت های مقطعی باشید مثلا غشدها اگر اشتباه نکنم در ۶ ماه اول معمولا اصلا فروش نداره و عمده فروشش در ۶ ماه دوم هست مراقب این شرکت ها باشید تو تحلیلتون

تحلیلتون رو به روز کنید با گزارش جدید ول نکنید تا پایان سال بعد بیای ببینی تو مهر دارایی ثابت فروختن کلی درآمد غیر عملیاتی ایجاد شده تو خبر نداری

یک اکسل هم هست بررسی کنم بعد براتون میدارم

به نام خدای بزرگ

روشی که دارم میگم یک روش ابداعی هست که یک دلسوز و استاد به من آموزش داده یکم احتیاج به توانایی کار با اکسل داره و من در حین آموزش میگم که بدونید آموزش های دیروز به چه درد میخوره

این تحلیل قبلا انجام شده و الان از پایه اش رو توضیح میدم

فرض کنید شما در حال بررسی صنایع مختلف بورس هستید و دنبال این هستید بدونید در هر گروه از شرکت ها چه سهمی از همه بهتر هست و چه سهمی از همه بدتر هست تا سمتش نرید

نماد مورد نظر شما به فرض فاذر و فلامی هستند

وارد سایت tse میشیید نماد فاذر یا فلامی رو سرچ می کنید و این پنجره برای شما باز میشه

در پنجره ی که مشخص کردم سایر نمادهای همگروه رو میبینید همه رو یاد داشت میکنید یا میریزید تو اکسل

بعد از این مرحله وارد سایت فیپیران با هر سایت پردازش اطلاعات مالی که خودتون راحت ترید میشیید و چند عدد از آخرین صورت مالی منتشره رو برمی دارید و میریزید تو اکسل

این اعداد از تراز نامه

جمع دارایی جاری

جمع بدهی جاری

جمع کل دارایی

جمع کل بدهی

حقوق صاحبان سهام

و از صورت سود و زیان

سود ناخالص

سود عملیاتی

سود خالص

سود هر سهم

نماد ها رو تو ستون اول می نویسید و بعد برای هریک از اقلام بالا یک ستون ایجاد میکنید و مثلا عدد سرمایه هر نماد رو جلوی همان نماد می نویسید و به ترتیب برای همه ی آیتم هایی که گفتم این کار رو می کنید مثل جدول پایین

نماد	سرمایه	دارایی کل	بدهی کل	ح ص سهام	سود ناخالص	سود عملیاتی
فارك	6,287	10,641k	5,186k	5,455k	121,426	-100,074
فلامی	60	285k	78k	207k	83,949	74,260
فیتم	52	34k	56k	-22k		955
فیرا	1,773	2,086k	977k	1,109k	80,756	57,046
فترری	163	844k	2,001k	-1,157k	-12,628	-37,985
فاما	900	2,071k	466k	1,605k	755,295	633,780
فجام	120	341k	112k	229k	120,413	101,941
فجوس	10	53k	297k	-244k	14,846	5,207
فلیر	100	256k	331k	-75k	-66,718	-145,991
حن	800	2,316k	627k	1,689k	398,424	315,017
فانر	1,000	8,880k	7,134k	1,746k	496,430	359,891

در مرحله ی بعد ۵ نسبت بالا رو برای هر نماد حساب میکنید و هر نسبت را در یک ستون درج کنید

اینطوری که تو تصویر می بینید

نسبت جاری

نسبت بدهی

حاشیه سود خالص

Roe

Roa

<https://t.me/analitika>

ROE	ROA	حائز سود خالص	نسبت بدهی	نسبت جاری
2.7	1.4	12.3	48.7	1.2
29.9	21.8	47.3	27.3	3.4
-4.4	2.9	0	166.3	0.3
15.3	8.1	81.1	46.8	0.9
7.5	-10.2	0	237.1	0.4
36.1	27.9	31.7	22.5	4.1
34.4	23.1	23.7	32.9	2.7
13.2	-60.5	-109.4	559.5	0.2
166.7	-48.8	-50.8	129.3	0.6
24.5	17.9	52.6	27.1	2.6
4.1	0.8	3.2	80.3	1.2

میایم ستون سرمایه های نماد های مختلف یک گروه رو جمع میزنیم بعد جمع سرمایه رو ۱۰۰ میگیریم و درصد سرمایه هر نماد به سرمایه کل گروه حساب می کنیم

الان نگاه کنید جمع کل سرمایه گروه شده ۱۱۲۶۵ حالا سرمایه فاراک رو که ۶۲۸۷ هست بر ۱۱۲۶۵ تقسیم کنیم میشه ۵۶٪ و در ستون بعدی می نویسیم مثل تصویر

نماد	تاریخ افتتاح	نوره	سرمایه	
<u>فاراک</u>	1398/02/19	ماه 6 سال ۱۳۹۸	6,287	56%
<u>فلامی</u>	1398/02/29	ماه 6 سال ۱۳۹۸	60	1%
<u>فیتم</u>	1398/01/22	ماه 3 سال ۱۳۹۸	52	0%
<u>فیبرا</u>	1398/01/29	ماه 3 سال ۱۳۹۸	1,773	16%
<u>فترری</u>	1398/01/28	ماه 3 سال ۱۳۹۸	163	1%
<u>فاما</u>	1398/02/29	ماه 12 سال ۱۳۹۷	900	8%
<u>فجام</u>	1398/02/30	ماه 12 سال ۱۳۹۷	120	1%
<u>فجوتس</u>	1398/02/15	ماه 12 سال ۱۳۹۷	10	0%
<u>فلیبر</u>	1398/02/30	ماه 12 سال ۱۳۹۷	100	1%
<u>فحن</u>	1397/10/28	ماه 9 سال ۱۳۹۷	800	7%
<u>فانر</u>	1397/10/30	ماه 9 سال ۱۳۹۷	1,000	9%
			11,265	

تصویر بازترش الان همیشه این اطلاعات از سایت ها گردآوری شده نسبت ها محاسبه شده سرمایه تحلیل عمودی شده و درصد سرمایه هر شرکت به سرمایه کل گروه مشخص شده

ردیف	تاریخ انتشار	دوره	سرمایه	دارایی کل	بدهی کل	ح ص سهام	سود ناخالص	سود عملیاتی	سود خالص	سود هر سهم	نسبت جاری	نسبت بدهی	حاشیه سود خالص	ROA	ROE
1398/0	19	ماهه 6 سال ۱۳۹۸	6,287	10,641k	5,186k	5,455k	121,426	-100,074	148,688	24	1.2	48.7	12.3	1.4	2.7
1398/0	29	ماهه 6 سال ۱۳۹۸	60	285k	78k	207k	83,949	74,260	62,065	1,034	3.4	27.3	47.3	21.8	29.9
1398/0	22	ماهه 3 سال ۱۳۹۸	52	34k	56k	-22k	955	977	977	19	0.3	166.3	0	2.9	-4.4
1398/0	29	ماهه 3 سال ۱۳۹۸	1,773	2,086k	977k	1,109k	80,756	57,046	169,891	96	0.9	46.8	81.1	8.1	15.3
1398/0	28	ماهه 3 سال ۱۳۹۸	163	844k	2,001k	-1,157k	-12,628	-37,985	-86,307	-529	0.4	237.1	0	-10.2	7.5
1398/0	29	ماهه 12 سال ۱۳۹۷	900	2,071k	466k	1,605k	755,295	633,780	578,529	643	4.1	22.5	31.7	27.9	36.1
1398/0	30	ماهه 12 سال ۱۳۹۷	120	341k	112k	229k	120,413	101,941	78,709	656	2.7	32.9	23.7	23.1	34.4
1398/0	15	ماهه 12 سال ۱۳۹۷	10	53k	297k	-244k	14,846	5,207	-32,152	-3,106	0.2	559.5	-109.4	-60.5	13.2
1398/0	30	ماهه 12 سال ۱۳۹۷	100	256k	331k	-75k	-66,718	-145,991	-124,938	-1,249	0.6	129.3	-50.8	-48.8	166.7
1397/1	28	ماهه 9 سال ۱۳۹۷	800	2,316k	627k	1,689k	398,424	315,017	414,243	518	2.6	27.1	52.6	17.9	24.5
1397/1	30	ماهه 9 سال ۱۳۹۷	1,000	8,880k	7,134k	1,746k	496,430	359,891	71,933	72	1.2	80.3	3.2	0.8	4.1
													11,265		

حالا میاید در هر نماد سرمایه نمودار تقسیم بر کل سرمایه گروه می کنید ضربدر نسبت ها می کنید و در ستون هایی که سر ستون سبز هست وارد می کنید دقت کنید درصد سرمایه به سرمایه گروه رو نمیگم بلکه حاصل تقسیم سرمایه نمودار به سرمایه گروه رو میگم باید ضربدر نسبت ها کنید مثلا نمودار فلامی سرمایه اش ۶۰ هست

۶۰ رو تقسیم بر ۱۱۲۶۵ کل سرمایه گروه می کنید عدد به دست اومده رو ضربدر ۳/۴ نسبت جاری فلامی می کنید و عددی که به دست میاید رو تو ستون سبز نسبت جاری در سطر فلامی یاد داشت می کنید و برای همه ی نسبت ها و نمادها این کار رو تکرار می کنید

نماد	تاریخ انتشار	دوره	سرمایه	دارایی کل	بدهی کل	ح ص سهام	سود ناخالص	سود عملیاتی	سود خالص	سود هر سهم	نسبت جاری	نسبت بدهی	حاشیه سود خالص	ROA	ROE
فازک	1398/02/19	ماهه 6 سال ۱۳۹۸	6,287	10,641k	5,186k	5,455k	121,426	-100,074	148,688	24	1.2	48.7	12.3	1.4	2.7
فانسی	1398/02/29	ماهه 6 سال ۱۳۹۸	60	285k	78k	207k	83,949	74,260	62,065	1,034	3.4	27.3	47.3	21.8	29.9
فینکس	1398/01/22	ماهه 3 سال ۱۳۹۸	52	34k	56k	-22k	955	977	977	19	0.3	166.3	0	2.9	-4.4
فیروز	1398/01/29	ماهه 3 سال ۱۳۹۸	1,773	2,086k	977k	1,109k	80,756	57,046	169,891	96	0.9	46.8	81.1	8.1	15.3
فانیا	1398/02/29	ماهه 12 سال ۱۳۹۷	900	2,071k	466k	1,605k	755,295	633,780	578,529	643	4.1	22.5	31.7	27.9	36.1
فدام	1398/02/30	ماهه 12 سال ۱۳۹۷	120	341k	112k	229k	120,413	101,941	78,709	656	2.7	32.9	23.7	23.1	34.4
فویژن	1398/02/15	ماهه 12 سال ۱۳۹۷	10	53k	297k	-244k	14,846	5,207	-32,152	-3,106	0.2	559.5	-109.4	-60.5	13.2
فیلین	1398/02/30	ماهه 12 سال ۱۳۹۷	100	256k	331k	-75k	-66,718	-145,991	-124,938	-1,249	0.6	129.3	-50.8	-48.8	166.7
چمن	1397/10/28	ماهه 9 سال ۱۳۹۷	800	2,316k	627k	1,689k	398,424	315,017	414,243	518	2.6	27.1	52.6	17.9	24.5
فانیر	1397/10/30	ماهه 9 سال ۱۳۹۷	1,000	8,880k	7,134k	1,746k	496,430	359,891	71,933	72	1.2	80.3	3.2	0.8	4.1
													11,0084		

حالا اعداد ستون هایی که سبز رنگ هستند رو جمع می کنید و به اعداد جمع پایین ستون ها که الان می بینید میرسید الان مثلا نسبت جاری جمع کل نمادها شده ۴۸۹۶۵/۱ و

الان این اعداد جمع ستون های سبز چی هستند؟؟ شاخص های مالی صنعت و حالا کدوم سهم ها خوبند

سهم هایی که همه ی نسبت هاش به جز نسبت بدهی از اون اعداد شاخص بالاتر باشند و نسبت بدهی شون پایین تر باشه

الان فلامی رو ببینید در همه ی نسبت ها از جمع ستون های سبز بالاتر هست و در نسبت بدهی پایین تر اما مثلا فاراک رو ببینید تمام نسبت هاش پایین تر از شاخص های محاسباتی ماهستند (الان نماد

پس تو این محاسبات اوناییکه بالاتر از مجموع ستون های سبز هستند اوضاعشون بهتر از شاخص های صنعتشون هست و اوناییکه پایین تر از شاخص هستند اوضاع شون خوب نیست (الان نسبت جاری فاراک ۱/۲ است که نسبت به نسبت جاری کل که ۱/۴۸۹۶۵ است کمتر است و این خوب نیست)

تو این جدول خونه های قرمز نشون دهنده ی بهتر بودن و خونه های سفید نسبت ها نشان خوب نبودن هست

نماد	تاریخ انتشار	دوره	سرمایه	دارایی کل	بدهی کل	ح ص سهام	نود لخالص	نود عملیاتی	نود خالص	نود هر سهم	نسبت جاری	نسبت بدهی	حاشیه سود خالص	ROA	ROE	نسبت جاری	نسبت بدهی	حاشیه سود خالص	ROA	ROE
فاراک	1398/02/19	6 ماهه سال ۱۳۹۸	6,287	10,641k	5,186k	5,455k	121,426	-100,074	148,688	24	48.7	1.2	12.3	1.4	2.7	27.1795	0.66972	12.3	1.4	2.7
فلامی	1398/02/29	6 ماهه سال ۱۳۹۸	60	285k	78k	207k	83,949	74,260	62,065	1,034	27.3	3.4	47.3	21.8	29.9	0.14541	0.01811	47.3	21.8	29.9
فیروز	1398/01/22	3 ماهه سال ۱۳۹۸	52	34k	56k	-22k	955	977	977	19	0.3	166.3	0	2.9	-4.4	0.00138	0.00138	0	2.9	-4.4
فیروز	1398/01/29	3 ماهه سال ۱۳۹۸	1,773	2,086k	977k	1,109k	80,756	57,046	169,891	96	46.8	0.9	81.1	8.1	15.3	0.14165	0.14165	81.1	8.1	15.3
فارس	1398/01/28	3 ماهه سال ۱۳۹۸	163	844k	2,001k	-1,157k	-12,628	-37,985	-86,307	-529	0.4	237.1	0	-10.2	7.5	0.00579	0.00579	0	-10.2	7.5
فاما	1398/02/29	12 ماهه سال ۱۳۹۷	900	2,071k	466k	1,605k	755,295	633,780	578,529	643	4.1	22.5	31.7	27.9	36.1	0.32756	0.32756	31.7	27.9	36.1
فدام	1398/02/30	12 ماهه سال ۱۳۹۷	120	341k	112k	229k	120,413	101,941	78,709	656	2.7	32.9	23.7	23.1	34.4	0.02876	0.02876	23.7	23.1	34.4
فیروز	1398/02/15	12 ماهه سال ۱۳۹۷	10	53k	297k	-244k	14,846	5,207	-32,152	-3,106	0.2	559.5	-109.4	-60.5	13.2	0.00018	0.00018	-109.4	-60.5	13.2
فانین	1398/02/30	12 ماهه سال ۱۳۹۷	100	256k	331k	-75k	-66,718	-145,991	-124,938	-1,249	0.6	129.3	-50.8	-48.8	166.7	0.00533	0.00533	-50.8	-48.8	166.7
چند	1397/10/28	9 ماهه سال ۱۳۹۷	800	2,316k	627k	1,689k	398,424	315,017	414,243	518	2.6	27.1	52.6	17.9	24.5	0.18464	0.18464	52.6	17.9	24.5
فانین	1397/10/30	9 ماهه سال ۱۳۹۷	1,000	8,880k	7,134k	1,746k	496,430	359,891	71,933	72	1.2	80.3	3.2	0.8	4.1	0.10652	0.10652	3.2	0.8	4.1
			11,265												11.0084	5.36851	26.1375	51.7345	1.48965	

توضیح بیشتر:

الان این نماد اول فاراک هست سرمایه اش ۶۲۸۷ هست جمع کل سرمایه هم ۱۱۲۶۵ بود درسته ؟

حالا ۶۲۸۷ رو تقسیم بر ۱۱۲۶۵ کنید میشه ۵۵۸۱/۰

حالا این عدد رو ضربدر نسبت جاری سهم فاراک که ۲/۱ هست کنید میشه ۶۶۹۷۲/۰

همون عددی که در ستون های سبز رنگ بعنوان نسبت جاری فاراک درج شده و همون عدد ۵۵۸۱/۰ رو در سایر نسبت های فاراک ضرب میکنید و میذارید تو ستون های سبز رنگ

همین کار رو برای همه ی نماد ها انجام میدید بعد جمع ستون های سبز رنگ رو بدست میارید جمع ستون های سبز رنگ الان شاخص صنعت شماس

حالا اونا رو با نسبت های فاراک مقایسه میکنید مثلا جمع ستون سبز رنگ نسبت جاری الان از نسبت جاری فاراک بیشتر هست پس فاراک در این شاخص عقبتر از صنعت خودش هست

روش راحتتری برای بدست آوردن نسبت ها

نمادتون رو تو فیپیران سرچ میکنید

این صفحه میاد

گزینه ای که دورش خط کشیدم یعنی مقایسه مالی رو انتخاب میکنید

اطلاعات شرکت

نماد: تازن
نام شرکت: سخت آژند
مدیر عامل: حامد نورانی
تلفن: 88191995
فکس: 88191995
آدرس:
وب سایت:
ایمیل: @gmail.com
موضوع فعالیت: موضوع
ساخت واحدهای تجاری
و غیره در داخل و خارج
سال مالی: 06/31

تازن

اطلاعات بازار

- « قیمت
- « نمودار ها
- « تاریخچه قیمت

اطلاعات شرکت

- « معرفی شرکت

اطلاعات مالی

- « اقلام ترازنامه
- « اقلام سود و زیان
- « تاریخچه در آمد هر سهم

پردازش اطلاعات مالی

- « روند سود سازی
- « نسبت های مالی
- « سود واقعی در یک نگاه
- « بیش سود در یک نگاه

شرکت های هم گروه

- « مقایسه مالی

نماد مورد نظر من شپنا بوده مقایسه مالی رو که می زنی این صفحه باز میشه و تمام اطلاعاتی که دیشب گفتم و ۵ تا نسبت مهم بصورت محاسبه شده تو این صفحه هست یک کار سختی که تو این مرحله دارید اینه که لطف بفرمایید همین صفحه رو کیی کنید تو اکسل همین

نماد	تاریخ انتشار	دوره	سرعت	دارایی کل	بدهی کل	ح می	سود خالص	سود عملیاتی	سود خالص	سود هر سهم	نسبت جاری	نسبت بدهی	نسبت سود خالص	ROA	ROE
شزنگ	1398/06/30	9 ماهه 1398 سال	28k	274K	230k	43k	4,441	3,574+	11,474+	410-	1	84.2	4.5-	4.2-	26.5-
ونیکا	1398/07/30	6 ماهه 1398 سال	1,650k	4,835k	1,860k	2,976k		381,496	328,045	199	1.9	31.4	82.5	7.6	11
شیاوان	1398/04/31	3 ماهه 1398 سال	1,143k	30,927k	24,487k	6,440k	3,591,102	2,557,169	1,799,944	1,574	0.8	79.2	7.1	5.8	28
شیریز	1398/04/31	3 ماهه 1398 سال	3,884k	58,553k	29,707k	28,846k	6,900,898	5,930,124	4,668,106	1,201	1.5	50.7	13.2	8	16.2
شیمندر	1398/04/29	8 ماهه 1398 سال	13,800k	158,848k	85,695k	73,148k	19,941,858	17,850,016	14,582,297	1,053	1.5	54	8.3	9.2	19.9
شپاس	1398/05/09	3 ماهه 1398 سال	2,400k	10,845k	6,375k	4,470k	1,216,987	1,085,292	896,796	374	1.4	58.8	9.1	8.3	20.1
شپنا	1398/04/30	3 ماهه 1398 سال	20,000k	164,489k	71,886k	92,604k	23,420,119	21,540,202	17,444,011	872	1.5	43.7	9.2	10.6	18.8
شتران	1398/04/30	3 ماهه 1398 سال	24,000k	128,583k	48,849k	79,733k	16,546,150	16,201,591	14,781,973	616	1.7	35.5	11.8	12	18.5
شراز	1398/05/13	3 ماهه 1398 سال	1,028k	31,737k	21,403k	10,334k	3,935,247	3,674,909	2,887,494	2,810	1.6	67.4	10.4	9.1	27.9

ارامند شما

#علیسان & #حامد_کلانی

<https://t.me/aramend>