

۱۳۹۵/۰۳/۰۸

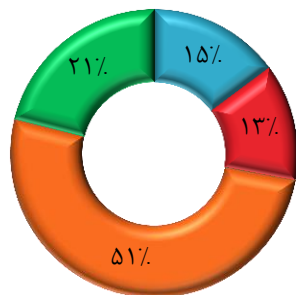


بررسی بودجه ۹۵ شرکت صنعتی آما

اطلاعات کلی نماد فاما

<ul style="list-style-type: none"> گروه الکتوردهای جوشکاری گروه مفتول های جوشکاری گروه پودرهای جوشکاری گروه سنگ 	تولیدات شرکت	<ul style="list-style-type: none"> شرکت سرمایه‌گذاری ندبیر شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران 	سهامدار عمده
۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده	۱,۳۹۶,۳۴۸	جمع دارایی
۱۷ درصد	سهام شناور	۲۸۹,۰۲۵	جمع بدهی
۳۹۹ ریال	سود هر سهم - عملکرد ۹۴	۱,۱۰۷,۳۲۳	جمع حقوق صاحبان سهام
۳۳۳ ریال	سود هر سهم - بودجه ۹۵	۱۶۶,۵۰۰ میلیون ریال	ارزش بازار

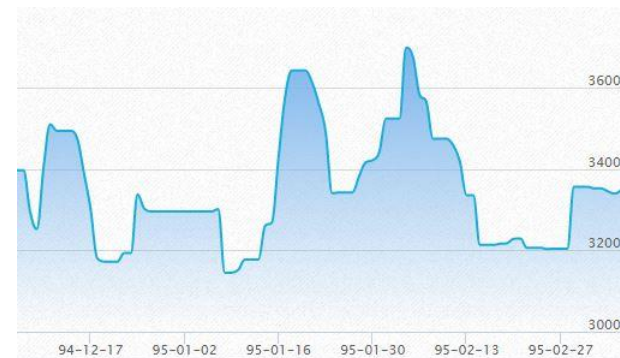
ترکیب سهامداران



- شرکت سرمایه‌گذاری ندبیر
- شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران
- اشخاص حقیقی
- سایر سهامداران

حدود ۵۰ درصد از سهام شرکت متعلق به اشخاص حقیقی می‌باشد که بالای ۱ درصد از سهام شرکت را دارا می‌باشند.

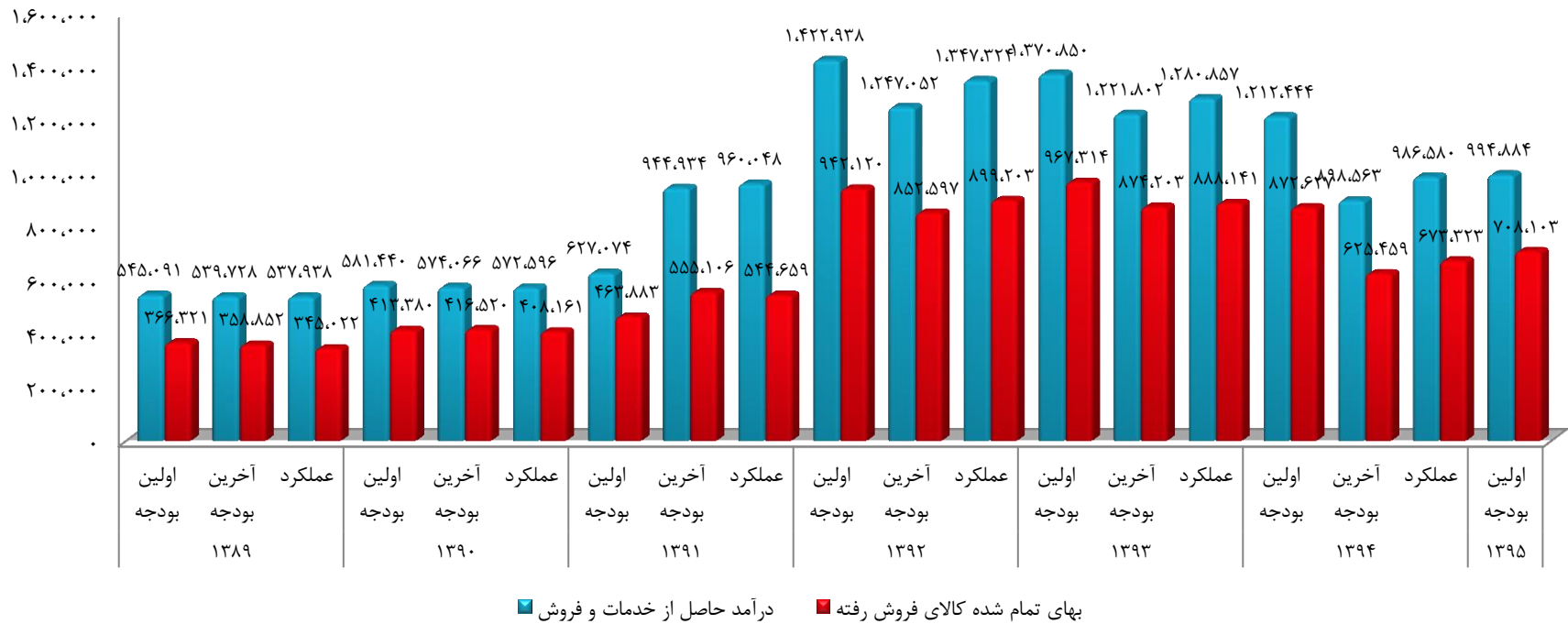
درصد توزیع سود در این شرکت از نظم خاصی برخوردار نیست و با توجه به میزان انباشته متغیر بوده است.



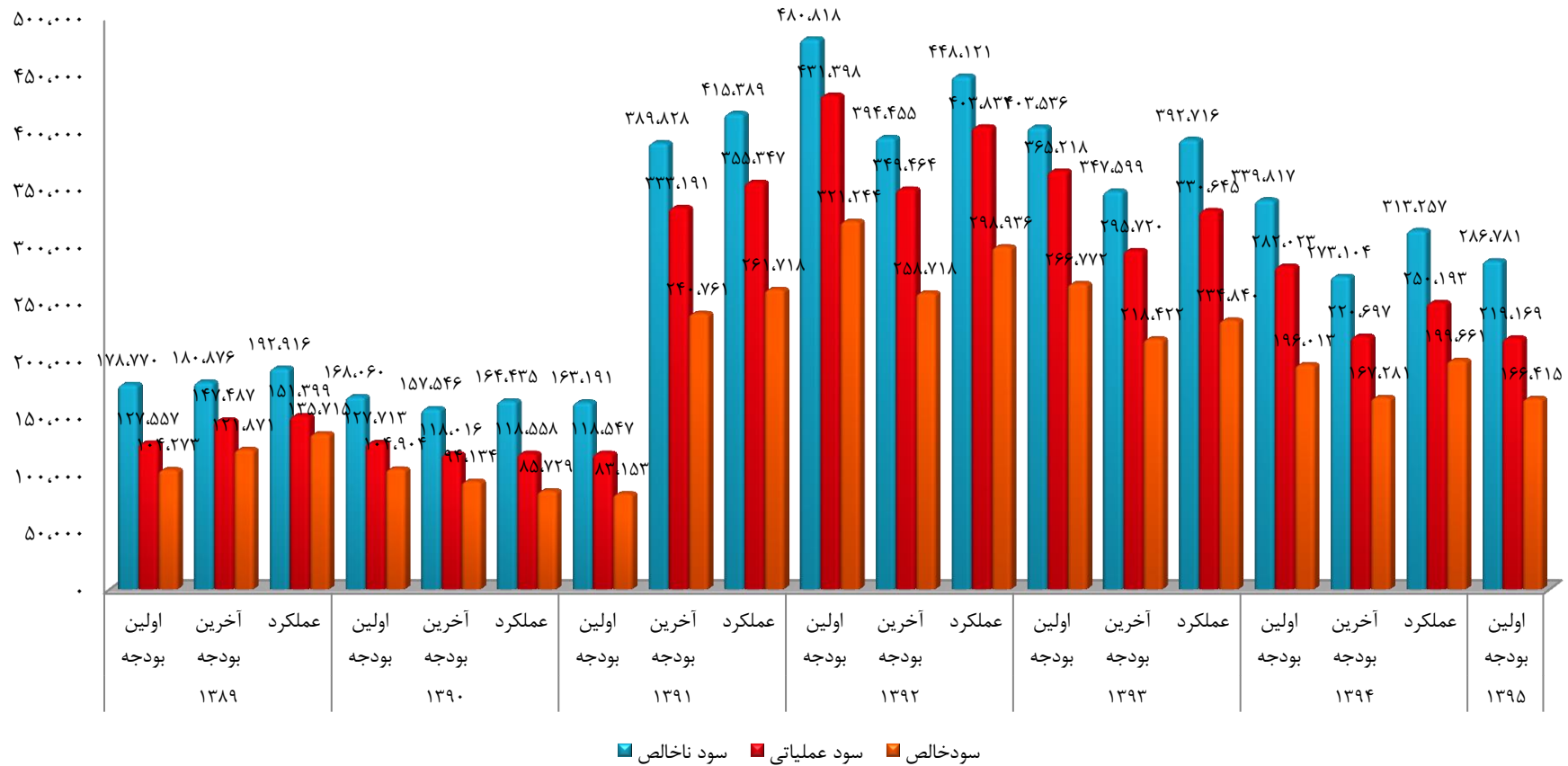
تاریخ	واقعی خالص	DPS خالص	% توزیع سود	سرمایه (میلیون ریال)
۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۴۷۰	۱۲۰	۲۵,۵۳	۵۰۰,۰۰۰
۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۷۱۲	۳۵۰	۴۹,۱۶	۴۲۰,۰۰۰
۱۳۹۱/۱۲/۲۹	۱,۰۹۰	۴۰۰	۳۶,۷۰	۲۴۰,۰۰۰
۱۳۹۰/۱۲/۲۹	۳۵۷	۵۰۰	۱۴۰,۰۶	۲۴۰,۰۰۰
۱۳۸۹/۱۲/۲۹	۵۰۴	۲۰۰	۳۹,۶۸	۲۴۰,۰۰۰
۱۳۸۸/۱۲/۲۹	۹۴۵	۹۰۰	۹۵,۲۴	۱۲۰,۰۰۰

با توجه به صورتهای مالی شرکت، زمینی با مساحت ۴۶ هزار متر در مجاورت کارخانه (کیلومتر ۱۷ جاده مخصوص) در مالکیت شرکت است که اخباری مبنی بر فروش این زمین به گوش می‌رسد که در صورت تحقق می‌تواند سود غیرعملیاتی بسیار خوبی را برای فاما ایجاد کند.

بررسی مقایسه ای عملکرد واقعی شرکت و اولین پیش بینی طی ۵ سال گذشته



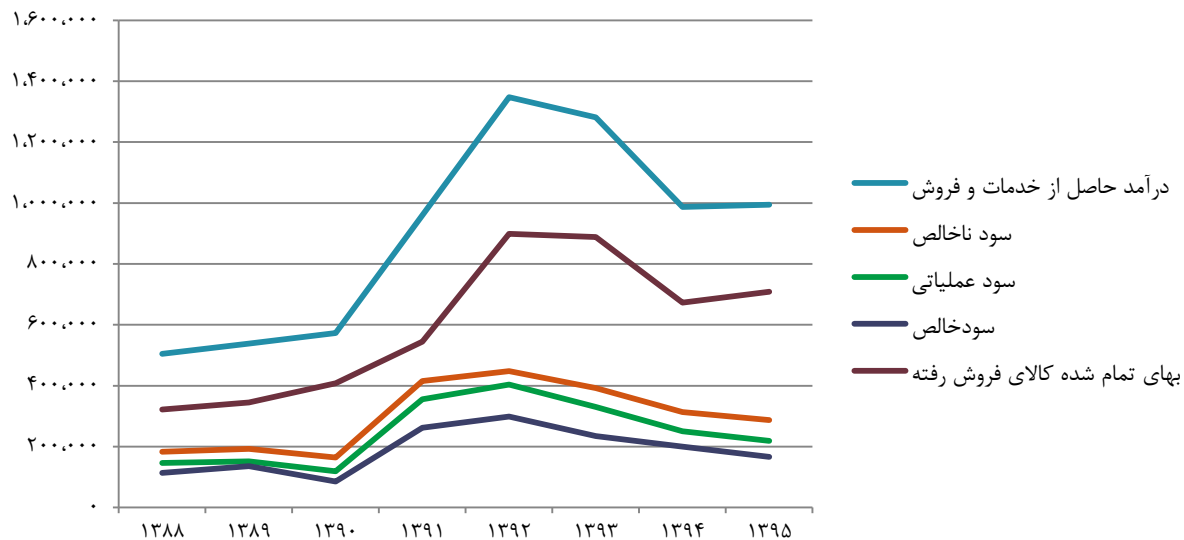
شرکت طی ۶ سال گذشته همواره اولین بودجه خود را منطقی و متمایل به جسورانه اعلام نموده است. و آخرین بودجه اعلامی شرکت بسیار نزدیک به عملکرد واقعی اعلام گردیده است.



در ارتباط با مباحث سودآوری نیز شرکت تا سال ۹۱ عملکردی بهتر از بودجه و بعد از آن عملکردی کمتر از بودجه داشته است که این تغییر جهت را به راحتی می‌توان در نمودار بالا تشخیص داد.

روندهای گذشته

پیش‌بینی	عملکرد							عنوان
	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	۱۳۸۹	۱۳۸۸	سال مالی
۹۹۴.۸۸۴	۹۸۶.۵۸۰	۱.۲۸۰.۸۵۷	۱.۳۴۷.۳۲۴	۹۶۰.۰۴۸	۵۷۲.۵۹۶	۵۳۷.۹۳۸	۵۰۵.۲۰۷	درآمد حاصل از خدمات و فروش
۷۰۸.۱۰۳	۶۷۳.۲۲۳	۸۸۸.۱۴۱	۸۹۹.۲۰۳	۵۴۴.۶۵۹	۴۰۸.۱۶۱	۳۴۵.۰۲۲	۳۲۱.۵۵۱	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۸۶.۷۸۱	۳۱۳.۲۵۷	۳۹۲.۷۱۶	۴۴۸.۱۲۱	۴۱۵.۳۸۹	۱۶۴.۴۳۵	۱۹۲.۹۱۶	۱۸۳.۶۵۶	سود ناخالص
۷۴.۳۱۶	۶۶.۹۶۶	۷۲.۱۷۲	۵۵.۷۶۱	۷۰.۵۸۱	۴۲.۵۳۹	۴۴.۴۳۵	۳۴.۳۵۴	هزینه‌های عمومی و اداری
۶.۷۰۴	۳.۹۰۲	۱۰.۱۰۱	۱۱.۴۷۲	۱۰.۵۳۹	-۳.۳۳۸	۲.۹۱۸	-۲.۷۵۱	خالص درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۲۱۹.۱۶۹	۲۵۰.۱۹۳	۳۳۰.۶۴۵	۴۰۳.۸۳۲	۳۵۵.۳۴۷	۱۱۸.۵۵۸	۱۵۱.۳۹۹	۱۴۶.۵۵۱	سود عملیاتی
.	۴.۱۷۵	۲۹.۸۵۴	۲۹.۲۳۲	۱۴.۹۴۲	۸.۹۴۶	۱.۶۳۷	۹۸۹	هزینه‌های مالی
۲.۱۶۰	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری
۲.۴۵۰	۹.۰۶۹	۱۰.۲۹۵	۹.۶۵۳	۹.۱۵۸	۷.۰۳۰	۱۱.۰۱۷	۷.۵۲۲	خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)
۲۲۳.۷۷۹	۲۵۵.۰۸۷	۳۱۱.۰۸۶	۳۸۴.۲۵۳	۳۴۹.۵۶۳	۱۱۶.۶۴۲	۱۶۰.۷۷۹	۱۵۳.۰۸۴	سود خالص قبل از کسر مالیات
۵۷.۳۶۴	۵۵.۴۲۶	۷۶.۲۴۶	۸۵.۳۱۷	۸۷.۸۴۵	۳۰.۹۱۳	۲۵.۰۶۴	۳۹.۷۱۷	مالیات
۱۶۶.۴۱۵	۱۹۹.۶۶۱	۲۳۴.۸۴۰	۲۹۸.۹۳۶	۲۶۱.۷۱۸	۸۵.۷۲۹	۱۳۵.۷۱۵	۱۱۳.۳۶۷	سودخالص



همان‌طور که در نمودار بالا مشخص است شرکت در سال ۹۲ در اوج فعالیت خود قرار داشته و میزان فروش شرکت به ۱,۳۴۷,۳۲۴ میلیون ریال رسیده است.

روند بهای تمام‌شده نیز کاملاً همسو با فروش تغییر کرده است که به دلیل ماهیت تولیدی بودن این شرکت منطقی به نظر می‌رسد.

روند کاملاً مشابه سود ناخالص، سود عملیاتی و سود خالص نیز نشان‌دهنده عدم وجود سودهای غیرعملیاتی در این شرکت است.

شرح	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	میانگین
بهای تمام شده/ فروش	۶۳,۶۵٪	۶۴,۱۴٪	۷۱,۲۸٪	۵۶,۷۳٪	۶۶,۷۴٪	۶۹,۳۴٪	۶۸,۲۵٪	۷۱,۱۷٪	۶۶,۴۱٪
سود ناخالص/ فروش	۳۶,۳۵٪	۳۵,۸۶٪	۲۸,۷۲٪	۴۳,۲۷٪	۳۳,۲۶٪	۳۰,۶۶٪	۳۱,۷۵٪	۲۸,۸۳٪	۳۳,۵۹٪
سود عملیاتی/ فروش	۲۹,۰۱٪	۲۸,۱۴٪	۲۰,۷۱٪	۳۷,۰۱٪	۲۹,۹۷٪	۲۵,۸۱٪	۲۵,۳۶٪	۲۲,۰۳٪	۲۷,۲۶٪
سود خالص/ فروش	۲۲,۴۴٪	۲۵,۲۳٪	۱۴,۹۷٪	۲۷,۲۶٪	۲۲,۱۹٪	۱۸,۳۳٪	۲۰,۲۴٪	۱۶,۷۳٪	۲۰,۹۲٪

*رنگ قرمز نشان دهنده مقادیر کمتر از میانگین و رنگ سبز نشان دهنده مقادیر بیشتر از میانگین می باشد.

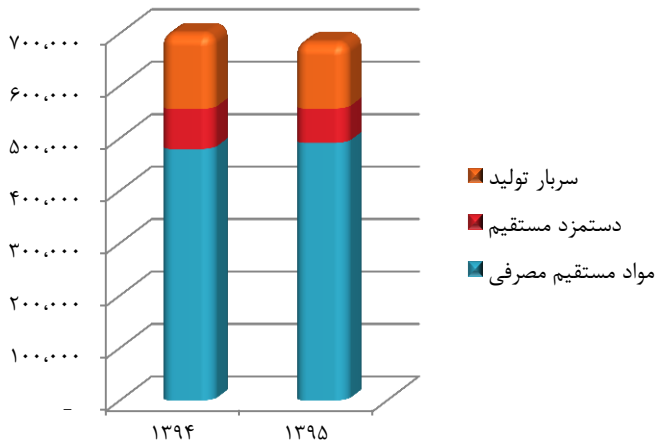
- ✓ بهای تمام شده شرکت به طور متوسط ۶۶ درصد از فروش شرکت می باشد که این نسبت در سال ۹۱ در بهترین مقدار خود بوده است که سبب رشد سودآوری در آن سال نیز گردیده است.
- ✓ سود ناخالص شرکت نیز به طور متوسط ۳۳ درصد از فروش شرکت می باشد که در سال ۹۱ با توجه به کاهش بهای تمام شده در بیشترین مقدار خود بوده است.
- ✓ سود عملیاتی شرکت نیز با روندی کاملاً مشابه سود ناخالص به طور متوسط ۲۷ درصد از فروش شرکت می باشد که در سال ۹۱ در بیشترین مقدار خود طی در ۷ سال گذشته بوده است.
- ✓ سود خالص شرکت نیز که به طور متوسط ۲۱ درصد از فروش شرکت می باشد در سال ۹۱ بیشترین مقدار خود را تجربه کرده است.
- ✓ در بودجه ۹۵ که گویا در آن سیاست محافظه کارانه به چشم می خورد بها تمام شده نسبت به میانگین ۷ سال گذشته بیشتر در نظر گرفته شده است و در سایر موارد نسبت به میانگین کمتر در نظر گرفته شده است.

بررسی بودجه ۹۵

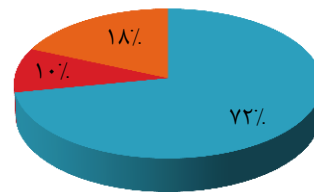


۹۴			۹۵			شرح
مبلغ	نرخ متوسط	مقدار	مبلغ	نرخ متوسط	مقدار	
۶۴۵,۶۵۷	۵۷,۸۵۵	۱۱,۱۶۰	۶۹۸,۴۶۵	۵۱,۶۴۶	۱۳,۵۷۲	گروه الکتوردهای جوشکاری
۲۰۳,۵۵۲	۵۲,۹۸۱	۳,۸۴۲	۲۴۲,۱۹۸	۴۷,۶۵۸	۵,۰۸۲	گروه مفتول های جوشکاری
۴۵,۴۴۲	۵۳,۷۷۸	۸۴۵	۵۱,۱۲۲	۴۹,۶۳۳	۱,۰۳۰	گروه پودرهای جوشکاری
۳,۹۱۲	۳۲,۶۰۰	۱۲۰	۳,۰۹۹	۲۸,۴۳۱	۱۰۹	گروه سنگ
۸۹۸,۵۶۳		۵,۹۶۷	۹۹۴,۸۸۴		۱۹,۷۹۳	جمع فروش

بیشترین مبلغ فروش شرکت را گروه الکتوردهای جوشکاری تشکیل می دهد که بیشترین سودآوری را نیز داراست. به لحاظ مقداری نیز این گروه در رتبه نخست فروش قرار دارد.



بودجه ۹۵



۱۳۹۵	۱۳۹۴	شرح
۴۹۱,۳۴۲	۴۷۹,۷۱۰	مواد مستقیم مصرفی
۶۵,۴۳۹	۷۶,۲۷۰	دستمزد مستقیم
۱۲۵,۸۶۲	۱۴۳,۸۶۶	سر بار تولید
۶۲۵,۴۵۹	۷۰۸,۱۰۳	بهای تمام شده

بر اساس روند موجود در شرکت های تولیدی در این شرکت نیز ۷۲ درصد از بهای تمام شده را مواد مستقیم و ۱۸ درصد آن را سر بار و ۱۰ درصد را دستمزد مستقیم تشکیل می دهد.