



شرکت کنسورسازی ایران



بررسی عملکرد سه ماهه شرکت کنسورسازی ایران



مهر ۱۳۹۴

فهرست

۲	..... کلیات	۱.
۲	..... معرفی شرکت	۱,۱.
۲	..... فعالیت شرکت	۱,۲.
۲	..... وضعیت سهامداران	۱,۳.
۳	..... هیئت‌مدیره	۱,۴.
۳	..... روند تغییرات سرمایه	۱,۵.
۴	..... جایگاه شرکت در صنعت	۲.
۴	..... ظرفیت تولید شرکت	۳.
۵	..... اطلاعات معاملاتی	۴.
۵	..... جدول خلاصه اطلاعات نماد	۴,۱.
۵	..... روند قیمت سهم	۴,۲.
۶	..... عملکرد معاملاتی اشخاص حقیقی و حقوقی	۴,۳.
۶	..... تجزیه و تحلیل ریسک شرکت	۵.
۷	..... اطلاعات مالی	۶.
۸	..... مقدار تولید	۶,۱.
۹	..... مقدار فروش	۶,۲.
۱۰	..... بررسی روند فروش	۶,۳.
۱۲	..... نرخ فروش	۶,۴.
۱۳	..... مواد مصرفی	۶,۵.
۱۴	..... سرمایه‌گذاری شرکت	۶,۶.
۱۵	..... نتیجه‌گیری	۷.

۱. کلیات

۱.۱. معرفی شرکت

شرکت کنتور سازی ایران در سال ۱۳۴۷ میلادی به صورت سهامی خاص در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده و طبق تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده در سال ۱۳۵۴ به سهامی عام تبدیل گردیده است. شرکت کنتور سازی ایران با نماد "آکتور" در بهمن‌ماه سال ۱۳۸۱ به عنوان یکی از شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و معاملات ثانویه آن آغاز گردید. همچنین در سال ۱۳۹۰ پرونده شرکت از حوزه ثبتی شهر قزوین به حوزه ثبتی شهر صنعتی البرز انتقال یافته و به ثبت رسیده است.

نشانی کارخانه شرکت قزوین- شهر صنعتی البرز- خیابان حکمت دوم بوده و ساختمان مرکزی شرکت نیز واقع در تهران- خیابان استاد نجات الهی- خیابان ورشو- پلاک ۵ می‌باشد.

۱.۲. فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه به شرح زیر است:

۱. تأسیس کارخانه تولید و ساخت انواع کنتورهای برق و لوازم اندازه‌گیری دیگر مانند کنتورهای آب، گاز و غیره و منضضات آن‌ها و در صورت لزوم خرید و واردات مواد اولیه و قطعات مورد نیاز آن‌ها.
۲. طراحی، ساخت و امین سیستم‌های اندازه‌گیری متغیرهای قابل تبدیل به علائم الکتریکی و مکانیکی و لوازم انتقال و پردازش آن‌ها و اجزا و لوازم و تجهیزات مربوطه با استفاده از فن آوری‌های نوین.
۳. انجام کلیه عملیات مالی و بازرگانی و صنعتی و انجام آنچه که به طور مستقیم یا غیرمستقیم به فعالیت‌های بندهای ۱ و ۲ مرتبط باشد.
۴. سرمایه‌گذاری و مشارکت در شرکت‌ها و خرید و فروش سهام و اوراق مشارکت.

۱.۳. وضعیت سهامداران

آخرین وضعیت سهامداران عمده شرکت کنتور سازی ایران به شرح ذیل می‌باشد:

جدول ۱: سهامداران عمده

درصد مالکیت	تعداد سهم	نام
۶۳,۵۲	۱۲۷ M	شرکت سرمایه‌گذاری و تجارتي معین رنان-سهامی خاص-
۳,۶۹	۷ M	شرکت بانک قوامین-سهامی عام-
۱,۹۶	۴ M	شرکت گروه مالی بانک پارسیان-سهامی خاص-
۱,۴۵	۳ M	شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه گل گهر-سهامی خاص-

۱.۴. هیئت‌مدیره

طبق آخرین تصمیمات مجمع، اعضای هیئت‌مدیره جدید شرکت، به شرح ذیل به مدت ۲ سال انتخاب گردیده اند:

جدول ۲: اعضای هیئت‌مدیره

اعضا	نوع عضویت	تاریخ انتخاب
شرکت کنتور سازان قزوین مدار	اصلی	شهریور ۱۳۹۴
شرکت سرمایه‌گذاری و تجاری معین رنان	اصلی	شهریور ۱۳۹۴
شرکت بازرگانی مبین رنان	اصلی	شهریور ۱۳۹۴
شرکت قطعه سازان متین رنان	اصلی	شهریور ۱۳۹۴
شرکت صنایع کم مصرف ایرانیان پویای توان	اصلی	شهریور ۱۳۹۴

۱.۵. روند تغییرات سرمایه

سرمایه شرکت در بدو ورود به بورس اوراق بهادار مبلغ ۱۰,۳۵۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱,۰۳۵,۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح ذیل به مبلغ ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۲۰۰ میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) افزایش یافته است:

جدول ۳: روند تغییرات سرمایه (میلیون ریال)

مبلغ سرمایه ثبت شده	افزایش		محل افزایش سرمایه	نوع تغییر	تاریخ تغییر
	درصد	مبلغ			
۱۰,۳۵	-	-	-	-	قبل از پذیرش در بورس
۱۰,۳۵۰	۹۰۰	۹,۳۱۵	سود انباشته	-	سال ۱۳۸۱
۲۵,۰۰۰	۱۴۱,۵	۱۴,۶۵۰	اندوخته و سود انباشته	افزایش سرمایه	سال ۱۳۸۲
۵۵,۰۰۰	۱۲۰	۳۰,۰۰۰	سود انباشته	افزایش سرمایه	سال ۱۳۸۳
۱۰۵,۰۰۰	۹۰,۹	۵۰,۰۰۰	مطالبات و سود انباشته	افزایش سرمایه	سال ۱۳۸۵
۲۰۰,۰۰۰	۹۰,۵	۹۵,۰۰۰	سود انباشته	افزایش سرمایه	سال ۱۳۹۲

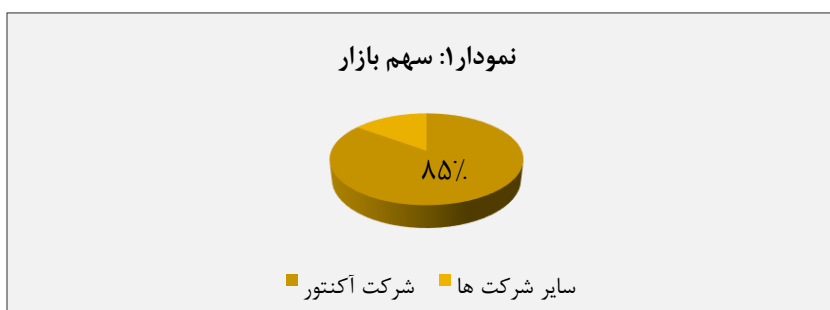
بنا به مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ خردادماه ۱۳۹۲ سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰۵ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال افزایش داده است و مرحله دوم افزایش سرمایه از مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال به ۳۵۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته و مطالبات را تا پایان شهریورماه سال جاری و مرحله سوم افزایش سرمایه از ۳۵۰ میلیارد ریال به ۵۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته و مطالبات را تا پایان سال جاری در برنامه دارد.

۲. جایگاه شرکت در صنعت

شرکت کنتور سازی ایران در صنعت برق فعالیت می‌کند و افزایش فروش محصولات شرکت در سال ۱۳۹۳ ناشی از افزایش شدید تقاضای بازار به جهت بهره‌برداری از طرح مسکن مهر می‌باشد. سهم شرکت از بازار داخلی در جدول ذیل خلاصه شده است لیکن لازم به ذکر است شرکت در طی سال‌های ۱۳۹۲ و ۱۳۹۳ هیچ‌گونه صادراتی نداشته است:

جدول ۴: جایگاه شرکت

سال مالی منتهی به اسفندماه ۱۳۹۲		سال مالی منتهی به اسفندماه ۱۳۹۳		شرح
درصد	مبلغ (میلیون ریال)	درصد	مبلغ (میلیون ریال)	فروش
۸۵	۷۰۰,۷۲۵	۸۵	۱,۹۸۵,۴۰۸	آکنتور
۱۵	۱۲۳,۶۵۷	۱۵	۳۵۰,۳۶۶	سایر رقبا
۱۰۰	۸۲۴,۳۸۲	۱۰۰	۲,۳۳۵,۷۷۴	کل بازار داخلی



۳. ظرفیت تولید شرکت

در جدول شماره ۵ ظرفیت تولیدی شرکت در طی سال‌های ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ خلاصه شده است:

جدول ۵: ظرفیت تولید

محصولات	واحد سنجش	ظرفیت اسمی		ظرفیت عملی		ظرفیت پیش بینی شده	
		۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۴
انواع کنتور الکترونیکی	دستگاه	۲۳,۷۸۱,۹۶۹	۲۳,۷۸۱,۹۶۹	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۵۰,۰۰۰	۱,۸۳۵,۰۰۰
قاب	عدد	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰
انواع کنتور آب	دستگاه		۲,۰۰۰,۰۰۰		۱,۵۰۰,۰۰۰		۱۰,۰۰۰

پروانه بهره‌برداری برای خط تولید انواع کنتورهای آب با ظرفیت بالغ بر ۲,۰۰۰,۰۰۰ کنتور در حال اخذ از سازمان مربوطه می‌باشد که در پیش‌بینی سال جاری فقط تعداد ۱۰,۰۰۰ کنتور تولید آزمایشی در محاسبات اعمال گردیده است که با عنایت به بهره‌برداری خط تولید مزبور در سال جاری و تقاضای بازار داخل این میزان تا سقف حداقل ۳۰۰,۰۰۰ دستگاه قابل افزایش خواهد بود.

۴. اطلاعات معاملاتی

۴,۱. جدول خلاصه اطلاعات نماد

جدول ۶: اطلاعات نماد

آکنتور	نماد
۱,۹۷۶,۶ B	ارزش بازار
بازار اول (تابلوی فرعی) بورس	نوع بازار
۲۰۰ M	تعداد سهام
۲۵٪	سهام شناور
۳,۴۹	P/E
۳,۴۹	گروه P/E
ممنوع-متوقف	وضعیت نماد

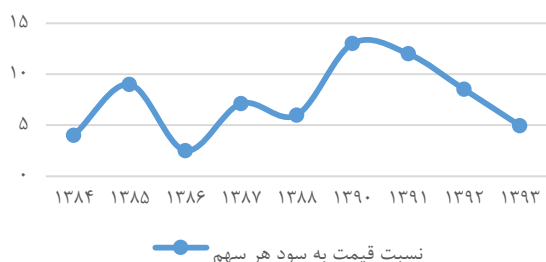
۴,۲. روند قیمت سهم

قیمت روز سهام، سود هر سهم و نسبت قیمت به سود هر سهم در پایان ده سال اخیر به شرح ذیل بوده است:

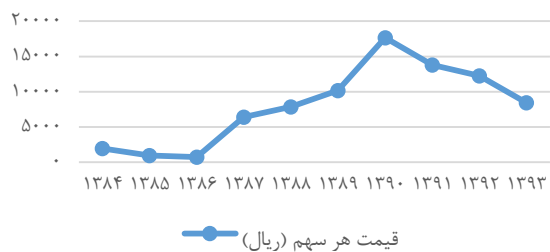
جدول ۷: روند قیمت در ۱۰ سال گذشته

ردیف	تاریخ	قیمت هر سهم (ریال)	سود هر سهم (ریال)	نسبت قیمت به سود (مرتبه)
۱	پایان سال ۱۳۸۴	۱,۹۷۱	۴۷۳	۴
۲	پایان سال ۱۳۸۵	۹۴۵	۱۰۳	۹
۳	پایان سال ۱۳۸۶	۷۲۹	۲۹۰	۲,۵۱
۴	پایان سال ۱۳۸۷	۶,۴۰۸	۹۰۰	۷,۱۲
۵	پایان سال ۱۳۸۸	۷,۸۳۲	۱,۴۰۳	۶
۶	پایان سال ۱۳۸۹	۱۰,۱۶۰	۱۰۶	۹۵,۸۵
۷	پایان سال ۱۳۹۰	۱۷,۶۷۸	۱,۳۵۶	۱۳
۸	پایان سال ۱۳۹۱	۱۳,۸۰۲	۱,۱۲۸	۱۲
۹	پایان سال ۱۳۹۲	۱۲,۲۴۸	۱,۴۳۷	۸,۵۲
۱۰	پایان سال ۱۳۹۳	۸,۴۳۷	۱,۷۹۹	۴,۹۶

نمودار ۳: نسبت قیمت به سود هر سهم



نمودار ۲: قیمت هر سهم (ریال)



۴.۳. عملکرد معاملاتی اشخاص حقیقی و حقوقی

عملکرد معاملاتی اشخاص حقیقی و حقوقی در سه ماهه گذشته و یک سال گذشته در جدول ۸ و ۹ خلاصه شده است:

جدول ۹: یک سال گذشته		جدول ۸: سه ماه گذشته	
میانگین حجم خرید حقیقی در ۱۲ ماه گذشته	۵۸۶.۷۳۸	میانگین حجم خرید حقیقی در ۳ ماه گذشته	۱.۰۱۹.۰۰۰
میانگین حجم فروش حقیقی در ۱۲ ماه گذشته	۵۲۰.۴۰۹	میانگین حجم فروش حقیقی در ۳ ماه گذشته	۹۷۹.۱۱۱
خالص عملکرد حقیقی‌ها	۶۶.۳۲۹	خالص عملکرد حقیقی‌ها	۳۹.۸۸۹
میانگین حجم خرید حقوقی در ۱۲ ماه گذشته	۸۷.۱۴۷	میانگین حجم خرید حقوقی در ۳ ماه گذشته	۳۰۲.۶۴۴
میانگین حجم فروش حقوقی در ۱۲ ماه گذشته	۱۵۳.۴۷۶	میانگین حجم فروش حقوقی در ۳ ماه گذشته	۳۴۲.۵۳۷
خالص عملکرد حقوقی‌ها	(۶۶.۳۲۹)	خالص عملکرد حقوقی‌ها	(۳۹.۸۹۲)

۵. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

شرکت کنتور سازی ایران با توجه به ماهیت اقتصادی کشور و زمینه فعالیت با ریسک‌های زیر مواجه است:

۱. ریسک نوسانات نرخ بهره؛ با توجه به احتمال تغییرات نرخ بهره در سال جاری، بنا بر بررسی‌های انجام شده و نظر هیئت‌مدیره ریسک مذکور ارتباط مستقیم با سودآوری دارد.
۲. ریسک نوسانات نرخ ارز؛ با توجه به اینکه حدود ۷۵ درصد قیمت تمام شده تولید شرکت از محل مواد اولیه بوده که اقلام خارجی آن بالغ بر ۷۳٪ می‌باشد که این رقم از دو جزء ۲۰٪ هزینه‌های ریالی گمرکی و ۸۰٪ مبلغ خرید خارجی می‌باشد؛ لذا با جمع‌بندی مشخص می‌گردد ۵۰٪ از بهای تمام شده تولید تحت تأثیر نرخ ارز می‌باشد؛ بنابراین این شرکت در قبال افزایش یا کاهش نرخ ارز ریسک‌پذیر بوده است.
۳. ریسک نهاده‌های تولید؛ با توجه به اینکه ۷۵٪ قیمت تمام شده تولید شرکت از محل مواد اولیه، ۵٪ دستمزد مستقیم و ۲۰٪ سربار تولید می‌باشد لذا بزرگ‌ترین ریسک درگیر با تولید مواد اولیه بوده که تابع ریسک نرخ ارز می‌باشد.
۴. ریسک نقدینگی؛ با عنایت به خرید خارجی و پرداخت حقوق و دستمزد کارکنان و عدم بازپرداخت مطالبات از سوی شرکت‌های توزیع برق لذا این ریسک نیز می‌تواند کلیه فعالیت‌های اقتصادی شرکت را تحت تأثیر قرار دهد.

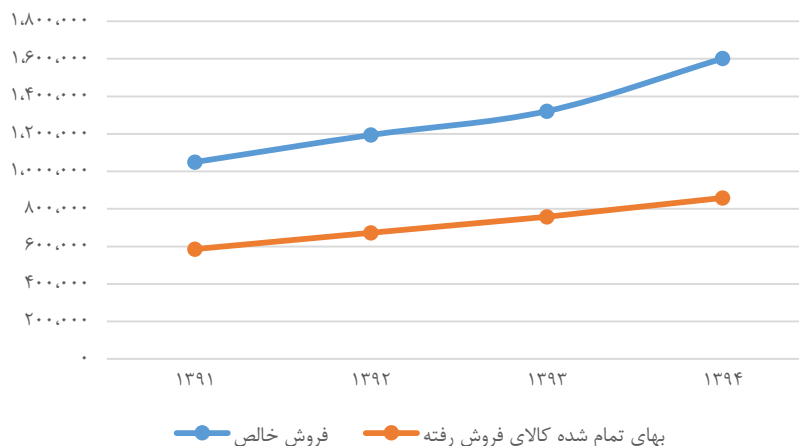
۶. اطلاعات مالی

جدول ۱۰: صورت سود و زیان

۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	بودجه ۱۳۹۴	اقلام
۱,۰۴۹,۶۴۴	۱,۱۹۴,۱۸۷	۱,۳۲۱,۰۰۸	۱,۶۰۱,۷۵۰	فروش خالص
(۵۸۵,۷۸۰)	(۶۷۳,۳۰۴)	(۷۵۷,۸۰۱)	(۸۵۷,۷۹۶)	بهای تمام شده
۴۱۳,۳۹۵	۴۸۴,۸۴۲	۵۱۲,۱۴۸	۷۰۱,۵۰۱	سود عملیاتی
(۱۷۸,۷۸۶)	(۳۰۲,۴۵۲)	(۲۹۰,۰۹۳)	(۲۵۰,۰۰۰)	هزینه مالی
۳۳,۹۹۲	۱۱۷,۹۱۱	۱۱۲,۶۱۴	۱۴۵,۳۹۲	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
۲۶۹,۵۵۴	۳۰۹,۷۰۱	۳۵۰,۱۳۳	۶۶۸,۲۹۳	سود قبل از کسر مالیات
۲۱۶,۵۵۳	۲۷۱,۳۷۸	۳۰۲,۴۱۵	۵۶۵,۷۱۴	سود خالص پس از کسر مالیات
۱,۰۸۳	۱,۳۵۷	۱,۵۱۲	۲,۸۲۹	سود خالص هر سهم پس از کسر مالیات
۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۴	۴۴	۴۳	۴۶	حاشیه سود ناخالص (%)
۲۱	۲۳	۲۳	۳۵	حاشیه سود (%)
۲,۳	۱,۶	۱,۸	۲,۸	نسبت پوشش هزینه بهره

مطابق جدول فوق روند فروش شرکت در سنوات اخیر به طور میانگین دارای رشدی مستمر بوده است که در نمودار ذیل مشخص گردیده است:

نمودار ۴: روند فروش خالص و بهای تمام شده



مشاهده می‌گردد که در طی سال‌های گذشته نرخ رشد حدوداً ثابتی در فروش‌های در شرکت وجود داشته است به طوری که در سال ۹۲ نسبت به سال ۹۱ در حدود ۱۴ درصد رشد داشته است و نیز در سال ۹۳ نسبت به سال ۹۲ در حدود ۱۱ درصد افزایش داشته است. در مورد سایر اقلام سودآوری شرکت نیز این امر صادق است. همچنین یکی دیگر از نکات قابل توجه هزینه مالی بسیار بالای شرکت می‌باشد به طوری که در سال ۹۳ نسبت پوشش هزینه مالی در حدود ۱,۸ بوده است که البته در بودجه ۹۴ کمی متعادل تر در نظر گرفته شده است. از سوی دیگر حاشیه سود خالص نیز در طی سنوات مورد بررسی با شیب ملایمی در حال رشد بوده است که در بودجه ۹۴ با شیبی غیرعادی افزایش یافته است که در ادامه به بررسی بیشتر اقلام مالی شرکت پرداخته می‌شود.

۶,۱. مقدار تولید

شرکت کنتور سازی ایران تولیدکننده سه گروه محصول می‌باشد که اطلاعات آگاری آن در جدول ذیل خلاصه شده است:

جدول ۱۱: مقدار تولید

محصول	واحد سنجش	بودجه سال ۱۳۹۴			سال ۱۳۹۳	
		پیش‌بینی سال	واقعی سه ماهه	درصد پوشش	واقعی سال	واقعی سه ماهه
انواع جعبه فیوز	عدد	۴۰۰,۰۰۰	۰	۰	۴۳۹,۹۲۸	۵۵,۴۵۰
انواع کنتور الکترونیکی	دستگاه	۱,۸۳۵,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۱۳,۶۲	۱,۳۳۹,۰۰۰	۳۰۶,۵۰۵
انواع کنتور آب	دستگاه	۰	۰	۰	۰	۰
مجموع		۲,۲۳۵,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۱۱,۱۹	۱,۷۷۸,۹۲۸	۳۶۱,۹۵۵

شرکت کنتور سازی ایران در مورد محصول انواع جعبه فیوز در سه ماهه نخست سال ۱۳۹۴ هیچ‌گونه تولیدی نداشته است؛ لیکن در مدت مشابه سال گذشته حدود ۱۳ درصد پوشش در تولید این محصول داشته است. همچنین در مورد محصول انواع کنتور الکترونیکی در حدود ۱۴ درصد از بودجه را تولید نموده است لیکن همچنان نسبت به سال گذشته ضعیف عمل نموده است زیرا در سال مزبور در سه ماهه نخست حدود ۲۳ درصد پوشش داشته است.

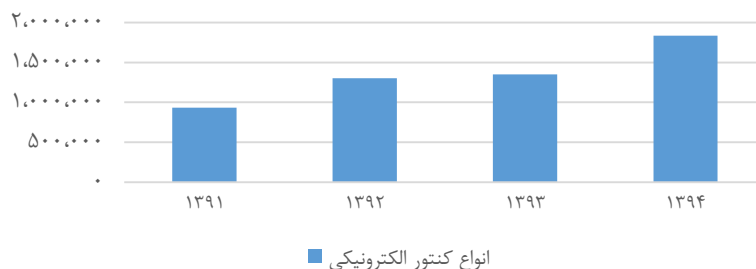
۶.۲. مقدار فروش

شرکت کنتور سازی ایران تولیدکننده سه گروه محصول می باشد که مقادیر فروش آن در طی سال های ۱۳۹۱ تا بودجه ۱۳۹۴ در جدول ذیل خلاصه شده است:

جدول ۱۲: مقدار فروش

سال				واحد	فروش
۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	بودجه ۱۳۹۴		
۱۱۲,۶۳۹	۲۳۵,۸۶۴	۳۹۵,۲۵۵	۴۰۰,۰۰۰	عدد	انواع جعبه فیوز
۹۳۱,۰۶۵	۱,۳۰۱,۲۳۱	۱,۳۵۱,۱۲۶	۱,۸۳۵,۰۰۰	دستگاه	انواع کنتور الکترونیکی
۳۷۲	۴۹	-	۱۰,۰۰۰	دستگاه	انواع کنتور آب
۱,۰۴۴,۰۷۶	۱,۵۳۷,۱۴۴	۱,۷۴۶,۳۸۱	۲,۲۴۵,۰۰۰		جمع

نمودار ۵: مقدار فروش: انواع کنتور الکترونیکی



در جدول ذیل درصد پوشش مقداری فروش در سه ماهه اول سال های ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ خلاصه شده است:

جدول ۱۳: مقدار فروش

سال ۱۳۹۳		بودجه سال ۱۳۹۴		واحد سنجش	محصول
درصد پوشش	واقعی سه ماهه	درصد پوشش	واقعی سه ماهه		
۱۳	۵۱,۵۰۲	۰	۰	عدد	انواع جعبه فیوز
۲۳	۳۰۵,۷۵۷	۱۴	۲۵۰,۰۰۰	دستگاه	انواع کنتور الکترونیکی
۰	۰	۰	۰	دستگاه	انواع کنتور آب
۲۰	۳۵۷,۲۵۹	۱۱	۲۵۰,۰۰۰		مجموع

همان طور که مشخص است در سه ماهه نخست سال ۹۴ درصد پوشش مقداری فروش در محصول انواع جعبه فیوز و انواع کنتور آب صفر بوده و در انواع کنتور الکترونیکی نیز تنها ۱۴ درصد بوده و در مجموع در حدود ۱۱ درصد بوده است که نسبت به مدت مشابه سال ۹۳، تا حدود زیادی کاهش داشته است که این نکته ای بسیار منفی برای شرکت تلقی می گردد.

همچنین شرکت مقدار فروش انواع کنتورهای الکترونیکی را در بودجه ۹۴ به میزان ۱,۳۶۰,۰۰۰ دستگاه برای نیاز بازار داخلی در نظر گرفته است در حالی که در سال ۹۳ نیز به میزان ۱,۳۵۰,۰۰۰ دستگاه بوده است؛ که با توجه به روند تولیدات شرکت در سنوات گذشته به نظر می‌رسد شرکت از این منظر بتواند به بودجه خود برسد.

همچنین کنتور صادراتی الکترونیکی در بودجه ۹۴، ۴۷۵ هزار دستگاه در نظر گرفته شده است. سال گذشته شرکت فروش صادراتی نداشته است. در این مورد شرکت این چنین توضیح داده است:

"در خصوص میزان فروش انواع کنتورهای الکترونیکی صادراتی به کشور سوریه و تاجیکستان معروض میدارد که قرارداد ۴۷۵ هزار دستگاه کنتور به مرحله نهایی و امضا طرفین رسید که با عنایت به رایزنی‌های صورت گرفته با مدیریت عامل شرکت توانیر کشور سوریه پیش بینی می‌گردد قراردادهای فیما بین، توسعه و تا سقف ۱,۲۰۰,۰۰۰ دستگاه انواع کنتورهای الکترونیکی در سال ۱۳۹۴ افزایش یابد. در خصوص صادرات کنتور به کشور تاجیکستان طی مطالعات و مذاکرات صورت گرفته امید است در سال جاری فروش تعداد ۲۰۰ هزار دستگاه را در پیش رو داشته باشیم" از این رو این امکان وجود دارد که شرکت بتواند از این محل تعدیل مثبت داشته باشد.

همچنین در پیش بینی سال جاری تنها تعداد ۱۰,۰۰۰ دستگاه کنتور تولید آزمایشی برای محصول انواع کنتور آب در نظر گرفته شده است لیکن با توجه به بهر برداری خط تولید مزبور در ابتدای سال جاری و تقاضای سالانه بازار به میزان ۱,۵۰۰,۰۰۰ دستگاه، تا سقف ۳۰۰,۰۰۰ دستگاه قابل افزایش است و به نظر می‌رسد شرکت از این محل بتواند تعدیل مثبتی را در سال جاری داشته باشد.

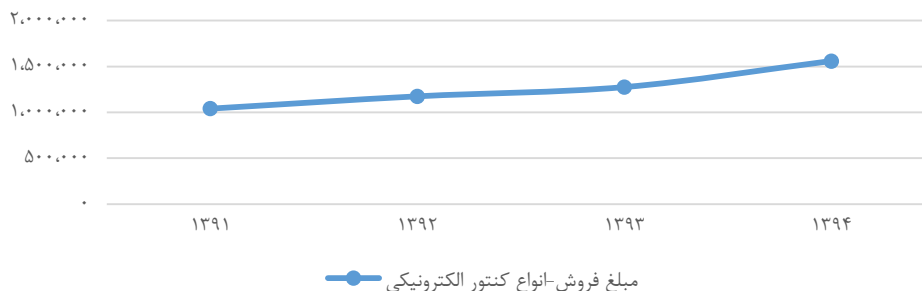
۶,۳ بررسی روند فروش

در جدول شماره ۱۴ مبالغ فروش سال‌های ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۴ به صورت خلاصه مشخص شده است:

جدول ۱۴: روند فروش - از سال ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۴

سال				واحد	فروش
۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	بودجه ۱۳۹۴		
۸,۷۰۱	۱۹,۰۲۷	۴۶,۰۱۰	۳۶,۰۰۰	میلیون ریال	انواع جعبه فیوز
۱,۰۴۰,۱۱۳	۱,۱۷۴,۵۸۶	۱,۲۷۴,۹۹۸	۱,۵۵۹,۰۰۰	میلیون ریال	انواع کنتور الکترونیکی
۸۳۰	۵۷۴	-	۶,۷۵۰	میلیون ریال	انواع کنتور آب
۱,۰۴۹,۶۴۴	۱,۱۹۴,۱۸۷	۱,۳۲۱,۰۰۸	۱,۶۰۱,۷۵۰	میلیون ریال	جمع

نمودار ۶: روند فروش انواع کنتور الکترونیکی



روند فروش محصول انواع کنتور الکترونیکی که اصلی ترین محصول شرکت است در طی سنوات گذشته رشد ملایمی را داشته است لیکن در بودجه ۹۴ رشدی در حدود ۲۲ درصد برای آن در نظر گرفته شده است و در مجموع فروش نیز رشدی با شیب زیاد داشته است. همچنین پوشش مبلغ فروش در سه ماهه ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ در جدول ذیل خلاصه شده است:

جدول ۱۵: روند فروش - سه ماهه

محصول	واحد سنجش	بودجه سال ۱۳۹۴		سال ۱۳۹۳	
		پوشش (%)	واقعی سه ماهه	پوشش (%)	واقعی سه ماهه
انواع جعبه فیوز	میلیون ریال	-	۰	۱۰	۴,۶۳۵
انواع کنتور الکترونیکی	میلیون ریال	۱۶,۶	۲۵۷,۹۷۳	۱۷	۲۱۳,۵۵۳
انواع کنتور آب	میلیون ریال	-	۰	۰	۰
مجموع		۱۶,۱	۲۵۷,۹۷۳	۱۷	۲۱۸,۱۸۸

همان طور که مشخص است در سه ماهه نخست سال ۹۴ درصد پوشش ریالی فروش در مجموع در حدود ۱۶,۱ درصد بوده است که نسبت به مدت مشابه سال ۹۳، تا حدود زیادی تناسب داشته است که این نکته ای بسیار مثبت برای شرکت تلقی می گردد. همچنین ترکیب فروش ریالی محصولا شرکت کنتور سازی ایران آن در جدول ذیل خلاصه شده است:

جدول ۱۶: ترکیب ریالی فروش

محصول	ترکیب ریالی فروش	
	۱۳۹۳	۱۳۹۴
انواع جعبه فیوز	۳	۲
انواع کنتور الکترونیکی	۹۷	۹۷
انواع کنتور آب	-	۱

مطابق جدول ۱۶ بخش عمده‌ای از درآمد شرکت از محل فروش محصول انواع کنتور الکترونیکی می‌باشد که حدود ۹۷٪ از مبلغ فروش شرکت را به خود اختصاص داده است؛ لیکن در صورتی که شرکت بتواند بودجه این محصول را با موفقیت اجرایی نماید بخش بسیار قابل توجهی از سودآوری شرکت را محقق خواهد نمود.

۶.۴. نرخ فروش

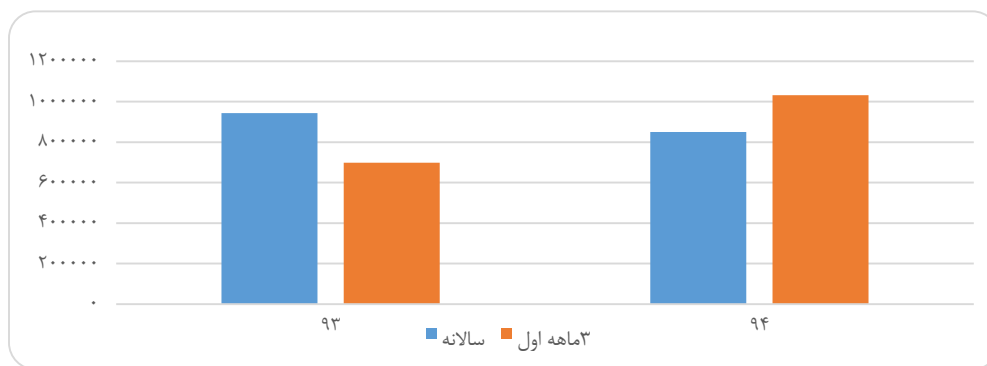
نرخ فروش محصول انواع کنتور الکترونیکی که محصول اصلی شرکت می‌باشد، در طی سال‌های ۱۳۹۳ و بودجه سال ۱۳۹۴ در جدول ۱۷ خلاصه شده است و همچنین جهت بررسی دقیق تر نرخ‌های سه ماهه سال‌های مزبور نیز محاسبه شده است:

جدول ۱۷: نرخ فروش

دوره زمانی				واحد	فروش
۳ ماهه اول ۱۳۹۳	۱۳۹۳	۳ ماهه اول ۱۳۹۴	بودجه ۱۳۹۴		
۸۹,۹۹۷	۱۱۶,۴۰۶	-	۹۰,۰۰۰	ریال	انواع جعبه فیوز
۶۹۸,۴۴۰	۹۴۳,۶۵۶	۱,۰۳۱,۸۹۲	۸۴۹,۵۹۱	ریال	انواع کنتور الکترونیکی
-	-	-	۶۷۵,۰۰۰	ریال	انواع کنتور آب

با توجه به اهمیت محصول انواع کنتور الکترونیکی نرخ فروش این محصول در سه ماهه نخست در نمودار ۷ مشخص گردیده است:

نمودار ۷: مقایسه نرخ فروش انواع کنتور الکترونیکی



مشخص است که شرکت به طور میانگین در سه ماهه نخست محصول انواع کنتور الکترونیکی را با نرخی معادل ۱,۰۳۱,۸۹۲ ریال بفروش رسانیده است و این در صورتی است که در بودجه ۹۴ در حدود ۸۴۹,۵۹۱ ریال در نظر گرفته شده است؛ که نکته ای بسیار حائز اهمیت برای شرکت تلقی می‌گردد. البته باید توجه داشت که شرکت در مدت مذکور

هیچگونه صادراتی نداشته است زیرا طبق برنامه شرکت محصولات صادراتی با نرخ کمیتر بفروش خواهد رسید که عمده دلایل آن عبارت اند از:

۱. با توجه به اینکه قرارداد جاری از طریق خط اعتباری ایران و سوریه با عاملیت بانک توسعه صادرات صورت می گیرد لذا وصول کالای فروش رفته در حداقل زمان و به صورت نقدی دریافت می گردد.
۲. قرارداد حاوی پیش دریافت می باشد.
۳. افزایش تولید و فروش که منجر به کاهش سربار می گردد.
۴. جوایز صادراتی و معافیت مالیاتی

۵،۶. مواد مصرفی

در جدول ذیل اقلام عمده مواد مصرفی شرکت در سال های ۱۳۹۳ و بودجه ۱۳۹۴ به صورت خلاصه ارائه شده است:
جدول ۱۸: مواد مصرفی - سالانه

۱۳۹۳		بودجه ۱۳۹۴			نام محصول
مبلغ	نرخ	مقدار	مبلغ	نرخ		مقدار
۴۳.۳۷۸	۶۶.۲۷۸	۶۵۴.۴۹۰	۸۰.۷۴۵	۹۵.۵۱۷	۸۴۵.۳۴۹
۳۲۸.۸۴۶	۲۷۴.۰۳۸	۱.۲۰۰.۰۰۰	۳۴۲.۲۸۱	۲۱۳.۹۲۶	۱.۶۰۰.۰۰۰
۱۵۲.۵۱۳	۱۰۰.۱۶.۷۵۳	۱۵۰.۰۰۰	۱۶۵.۷۶۶	۷۰۵.۳۸۷	۲۳۵.۰۰۰
۵۲.۳۳۹			۳۹.۴۹۹		
					سایر

همچنین ۳ قلم عمده مواد مصرفی شرکت در سه ماهه اول سال های ۱۳۹۳ و بودجه ۱۳۹۴ نیز در جدول ۱۹ خلاصه شده است:
جدول ۱۹: مواد مصرفی - سه ماهه

۳ ماهه اول ۱۳۹۳			سه ماهه اول ۱۳۹۴			نام محصول
مبلغ	نرخ	مقدار	مبلغ	نرخ	مقدار	
۱۱.۴۰۸	۹۶.۴۳۱	۱۱۸.۳۰۲	۶.۶۳۸	۶۵.۴۴۴	۱۰۱.۴۳۱	
۸۰.۵۲۶	۲۶۸.۷۷۴	۲۹۹.۶۰۵	۴۱.۴۴۳	۲۰۷.۲۱۵	۲۰۰.۰۰۰	
۶.۳۸۴	۹۲۵.۲۱۷	۶.۹۰۰	۲۸.۱۵۵	۵۶۳.۱۰۰	۵۰.۰۰۰	
۵.۳۸۶			۴.۷۷۶			
					سایر	

با توجه به نرخهای مواد مصرفی ملاحظه می گردد که شرکت نرخ انواع پلی کربنات را در سال جاری ۹۵،۵۱۷ در نظر گرفته است لیکن در سال گذشته این نرخ معادل ۶۶،۲۷۸ بوده است که حدود ۴۴ درصد افزایش قیمت را در نظر گرفته

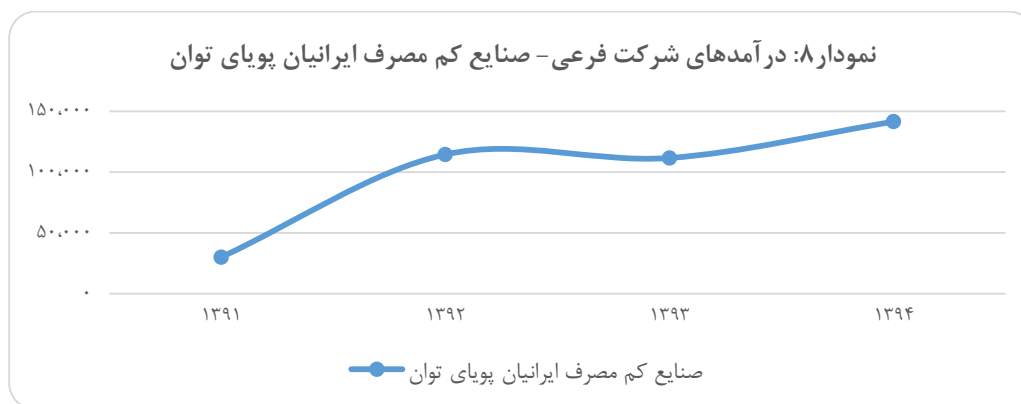
است که کمی محافظه کارانه می‌باشد لیکن در برد الکترونیکی تک فاز و سه فاز کمی خوش بینانه در نظر گرفته شده است و به ترتیب حدود ۲۱ درصد و ۳۰ درصد کاهش را نشان می‌دهد.

۶.۶ سرمایه‌گذاری شرکت

در سال ۱۳۸۹، شرکت اقدام به تأسیس شرکت صنایع کم مصرف ایرانیان پویای توان (سهامی خاص) با سرمایه ۲۰۰ میلیون ریال نموده که ۷۸٪ آن متعلق به شرکت بوده که در سال ۱۳۸۹ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است و در سال ۱۳۹۲ با خرید ده درصد سهام حقیقی هم اکنون دارای ۸۸٪ سهام شرکت مزبور می‌باشد. که در آذرماه سال ۱۳۸۹ با ظرفیت تولید ۲۰،۱۳۰،۰۰۰ قطعه لامپ راه‌اندازی گردید. درآمد سرمایه‌گذاری‌های شرکت از سال ۱۳۹۱ در جدول ذیل خلاصه شده است:

جدول ۲۰: درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها

شرح	واحد	بودجه ۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱
صنایع کم مصرف ایرانیان پویای توان	میلیون ریال	۱۴۱،۳۹۲	۱۱۱،۵۴۲	۱۱۴،۴۰۰	۳۰،۰۳۰
سایر	میلیون ریال	۴،۰۰۰	۱،۰۷۲	۳،۵۱۱	۳،۹۶۲
مجموع	میلیون ریال	۱۴۵،۳۹۲	۱۱۲،۶۱۴	۱۱۷،۹۱۱	۳۳،۹۹۲



همان‌گونه که مشاهده می‌شود اصلی‌ترین بخش از سودآوری شرکت از سرمایه‌گذاری‌ها، از شرکت صنایع کم مصرف ایرانیان پویای توان کسب شده است و همچنین با توجه به نرخ رشد سودآوری شرکت مزبور به نظر می‌رسد آکنتور نسبت به سودآوری ۱۴۱،۳۹۲ از صنایع کم مصرف ایرانیان پویای توان کمی بیش از سنوات قبل در نظر گرفته است. از سوی دیگر میزان تقاضا و بازار در ۶ ماهه اول سال در حداقل تقاضا به سر می‌برد ولی در ۶ ماهه دوم بالاخص در ماه‌های آذر تا اسفند ماه با افزایش چشمگیری رو به رو می‌گردد.

۷. نتیجه‌گیری

شرکت کنتور سازی ایران در صنعت برق فعالیت می‌کند و سهم قابل توجهی از بازار داخلی را به خود اختصاص داده است به طوری که در دو سال گذشته در حدود ۸۵ درصد از بازار کشور را در اختیار داشته است؛ که در واقع یکی از اولین نقاط قوت شرکت می‌باشد.

همچنین بنا به مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ خردادماه ۱۳۹۲ سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰۵ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال افزایش داده است و مرحله دوم افزایش سرمایه از مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال به ۳۵۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته و مطالبات را تا پایان شهریورماه سال جاری و مرحله سوم افزایش سرمایه از ۳۵۰ میلیارد ریال به ۵۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته و مطالبات را تا پایان سال جاری در برنامه دارد.

از نقاط ضعف شرکت نیز متکی بودن به مواد اولیه وارداتی و به تبع آن وابستگی شدید به نرخ ارز می‌باشد به طوری که در حدود ۵۰٪ از بهای تمام شده تولید تحت تأثیر نرخ ارز می‌باشد. همچنین وجود مطالبات چشم‌گیر و نیز هزینه مالی قابل توجه نیز از دیگر نکات قابل توجه است.

شرکت آکنتور بخش عمده‌ای از درآمد خود را از محل فروش محصول انواع کنتور الکترونیکی (در حدود ۹۷٪) کسب می‌نماید و لذا در صورتی که شرکت بتواند بودجه این محصول را با موفقیت اجرایی نماید بخش بسیار قابل توجهی از سودآوری شرکت را محقق خواهد نمود.

شرکت در گزارش ۳ ماهه خود توانسته است ۱۶,۱ درصد از بودجه فروش و ۱۵ درصد از پیش بینی سود عملیاتی هر سهم و در نهایت ۸ درصد از سود هر سهم ۲۸۲۹ ریالی خود را پوشش دهد؛ این در حالی است که در سه ماهه سال ۹۳ پوشش سود خالص هر سهم تنها ۴ درصد بوده است. لازم به ذکر است شرکت در سه ماهه نخست سال ۹۴ همچنان صادراتی را نداشته است. از سوی دیگر در پیش بینی سال جاری تنها تعداد ۱۰,۰۰۰ دستگاه کنتور تولید آزمایشی برای محصول انواع کنتور آب در نظر گرفته شده است لیکن با توجه به بهر برداری خط تولید مزبور در ابتدای سال جاری و تقاضای سالانه بازار به میزان ۱,۵۰۰,۰۰۰ دستگاه، تا سقف ۳۰۰,۰۰۰ دستگاه قابل افزایش است.

با توجه به داده‌های تحقق یافته سه ماهه شرکت و علی‌رغم عدم پوشش مناسب مقدار فروش پیش‌بینی شده سال ۹۴ (۱۴٪) اما به علت افزایش نرخ فروش محصولات نسبت به بودجه و در مجموع پوشش ۸٪ سود هر سهم (پوشش ۴٪ در دوره مشابه پارسال)؛ به نظر می‌رسد سود پیش‌بینی شده شرکت برای سال مالی ۹۴ قابل تحقق باشد. به عبارت دیگر چنانچه شرکت تنها و تنها محصول "انواع کنتور الکترونیکی" را به میزان ۱,۵۵۲,۲۴۶ دستگاه، یعنی ۱۸ درصد کمتر از بودجه سال ۹۴، و با نرخ‌های سه ماهه، در بازار داخل بفروش برساند کل سودخالص بودجه شده ۹۴ را پوشش خواهد داد.

در حالت بدبینانه و عدم ثبات نرخ محصول انواع کنتور الکترونیکی در نرخ‌های حدود ۱,۰۳۱,۸۹۲ ریال و عدم فراهم شدن شرایط صادرات و به تبع آن عدم وجود تقاضا برای بازار داخلی، شرکت ممکن است جهت پوشش پیش‌بینی سال ۹۴، توانایی کافی را نداشته باشد.