

فولاد امیرکبیر کاشان



شرکت در آخرین پیش بینی که برای سال مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۹۴ منتشر کرده ؛ سود هر سهم خود را با سرمایه ای معادل ۴۲۹ میلیارد ریال، مبلغ ۴۰۷ ریال اعلام نموده است. این رقم نسبت به پیش بینی قبل با ۴۸ درصد تعدیل منفی همراه شده است. طی دوره شش ماهه منتهی به ۳۱/۶/۹۴ حدود ۱۷ درصد این مبلغ محقق گردیده است. پیش بینی تقسیم سود ؛ مبلغ ۴۱ ریال به ازای هر سهم می باشد.

از دلایل تعدیل منفی شرکت در بودجه سال ۹۴ می توان به موارد زیر اشاره کرد :

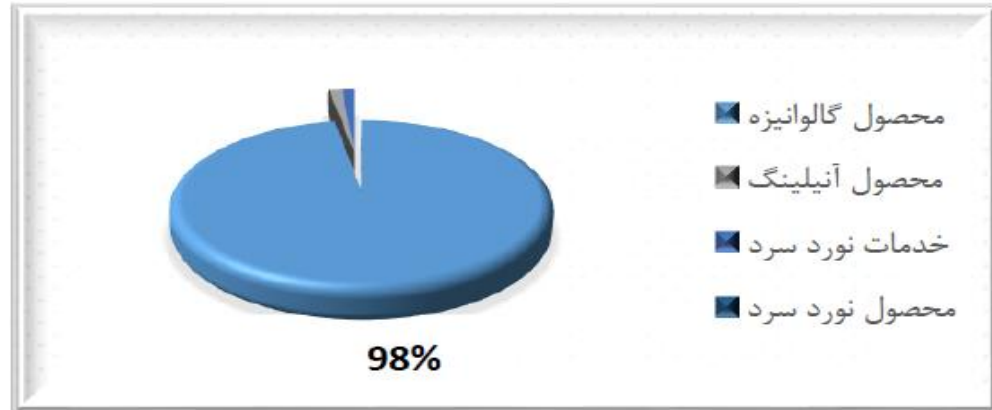
(۱) کاهش فروش به میزان ۹ درصد و رسیدن آن به مبلغ ۲،۶۷۵ میلیارد ریال که با وجود کاهش ۶ درصدی بهای تمام شده و در نظر گرفتن مبلغ ۲،۳۷۴ میلیارد برای آن ؛ نهایتاً منجر به کاهش ۲۷ درصدی سود ناخالص و کاهش حاشیه سود ناخالص از میزان ۱۴ درصد به میزان ۱۱ درصد گردیده است.

(۲) کاهش خالص سایر درآمدهای عملیاتی از مبلغ ۷۰ میلیارد ریال به مبلغ ۸ میلیارد ریال- (در پیش بینی قبلی خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی، شامل درآمد حاصل از فروش ضایعات و هزینه های جذب نشده در تولید بوده است.)

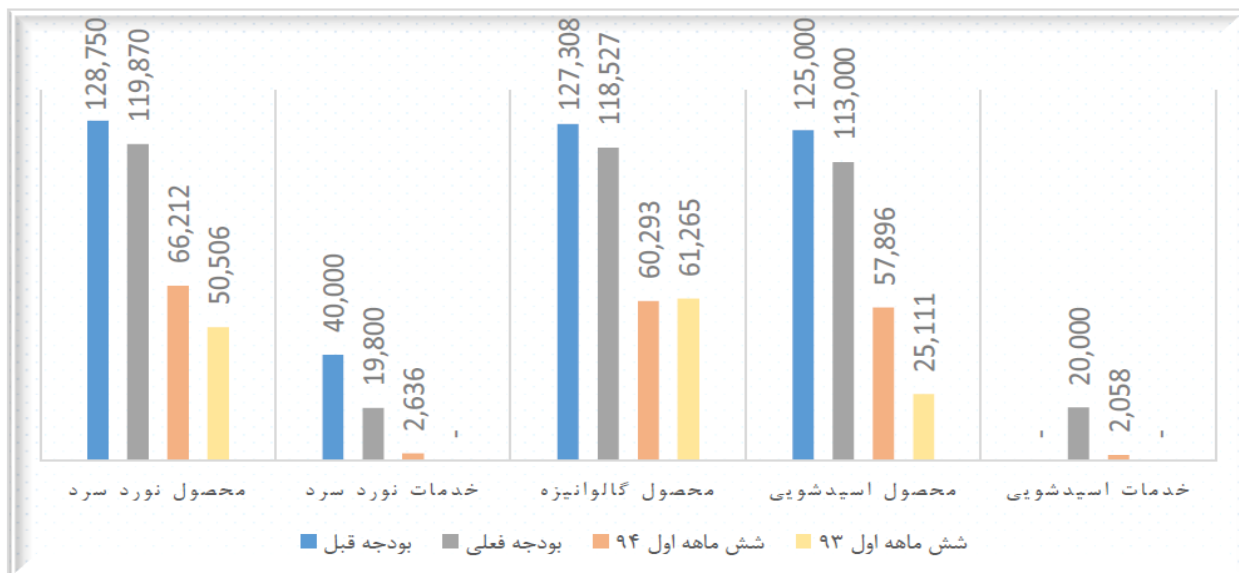
(۳) افزایش ۶۷ درصدی هزینه های مالی و رسیدن آن به مبلغ ۴۷ میلیارد ریال

نکات با اهمیت :

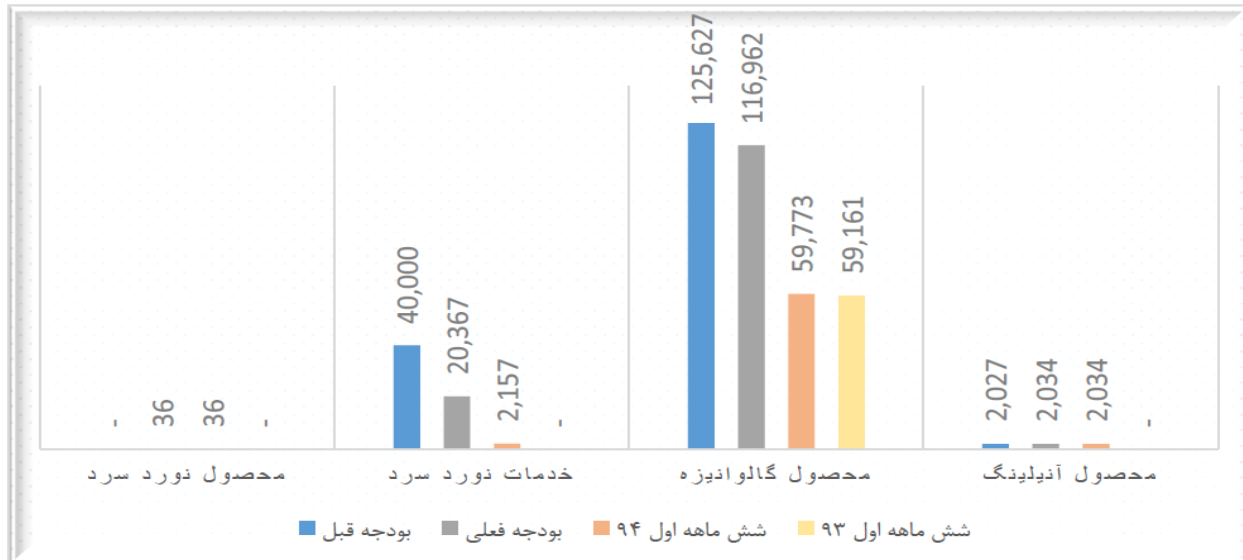
ترکیب فروش محصولات براساس مبلغ فروش بودجه در نمودار زیر نشان داده شده است



- مقدار تولید محصولات شرکت در بودجه فعلی نسبت به بودجه قبل و هم چنین مقدار تولید دوره شش ماهه اول سال در نمودار زیر نشان داده شده است: (ارقام به تن) مجموع تولید شرکت ۳۹۱ هزار تن می باشد که نسبت به بودجه قبل ۷ درصد کاهش پیدا کرده است. مقدار تولید محصول گالوانیزه در بودجه فعلی حدود ۷ درصد افت داشته و طی دوره شش ماهه ۵۱ درصد آن پوشش داده شده است



- مقدار فروش محصولات شرکت در بودجه فعلی نسبت به بودجه قبل و هم چنین مقدار فروش دوره شش ماهه اول سال در نمودار زیر نشان داده شده است: (ارقام به تن) مجموع فروش به مقدار ۱۳۹ هزار تن پیش بینی شده که نسبت به بودجه قبل با ۱۷ درصد افت همراه شده است. مقدار فروش محصول گالوانیزه در بودجه فعلی حدود ۷ درصد افت داشته و طی دوره شش ماهه ۵۱ درصد آن پوشش داده شده است



- محصول گالوانیزه که ۹۸ درصد مبلغ فروش شرکت را تشکیل می دهد در بودجه فعلی با ۱ درصد کاهش نسبت به بودجه قبل به مبلغ ۲۲،۲۷۰ هزار ریال به ازای هر تن دیده شده ؛ این در حالی است که در شش ماهه اول سال با میانگین نرخ ۲۳،۴۰۹ هزار ریال به ازای هر تن به فروش رسیده است .
- ۹۱ درصد بهای تمام شده در بودجه را مواد مصرفی تشکیل می دهد .مجموع مواد مصرفی ۶ درصد نسبت به بودجه قبل افت داشته و به مبلغ ۲،۱۶۸ میلیارد ریال رسیده است. ورق گرم اسید شویی نشده که ۸۱ درصد مبلغ مواد مصرفی بودجه را تشکیل می دهد ؛ در بودجه فعلی با نرخ ۱۵،۵۰۱ هزار ریال به ازای هر تن دیده شده ؛ این در حالی است که طی شش ماه اول سال با نرخ ۱۶،۹۹۲ هزار ریال به ازای هر تن مصرف شده است.

نتیجه گیری :

همانطور که اشاره شد شرکت پیش بینی جدید سود سال ۹۴ را با افت قابل ملاحظه اعلام نموده است. در خصوص پیش بینی جدید نیز اگرچه پوشش فروش شرکت طی دوره شش ماهه مناسب بوده و ۵۴ درصد مبلغ فروش بودجه محقق شده است اما بهای تمام شده بالاتر و همچنین شناسایی هزینه های اداری و مالی نهایتاً منجر به پوشش ۲۱ درصدی سود عملیاتی و پوشش ۱۷ درصدی مبلغ سود خالص در دوره شش ماهه اول سال گردیده است. مشکلات شرکت در فروش محصولات به جهت رکود موجود در صنعت فولاد، منجر به اخذ تسهیلات بیشتر و در ادامه بالاتر رفتن هزینه های مالی آن گردیده است. با توجه به این موارد، امکان تحقق سود ۴۰۷ ریالی برای این شرکت در پایان سال ۹۴ نیز با تردید همراه است.

کارگزاری آبان