

کاهش تقاضا یا بد بینی در تولید

گزارش مدیریتی:

شرکت تولیدی مواد اولیه و الیاف مصنوعی شمواد که در آخرین پیش بینی قبلی، سود هر سهم را ۱۶۹ ریال پیش بینی کرده بود این بار دست به تعدیل منفی زد و سود هر سهم را در جدیدترین پیش بینی ۱۰۴ ریال عنوان کرد که نسبت به آخرین پیش بینی، تعدیل منفی ۳۸ درصدی را نشان میدهد و در مقایسه با سال گذشته (۴۴۲ ریال) نیز افت ۷۶ درصدی را نشان میدهد. مهمترین آیتمی که در پیش بینی جدید نسبت به پیش بین قبلی کاهش نشان میدهد، فروش شرکت می باشد که حدود ۸ درصد کاهش نسبت به پیش بینی قبلی نشان میدهد. هزینه های شرکت نیز (خصوصاً هزینه های غیر عملیاتی) با رشد مواجه شده اند که در نهایت باعث کاهش سود هر سهم شرکت نسبت به آخرین پیش بینی شده است. پیش بینی جدید شرکت همچنین نسبت به عملکرد سال ۹۳ نیز تغییرات عمده ای داشته است که در ادامه به آنها اشاره شده است.

۱. کاهش ۲۷٪ میزان فروش

۲. کاهش ۸٪ هزینه های اداری عمومی فروش .

۳. افزایش ۷۴٪ سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی.

۴. کاهش ۲۵٪ هزینه های مالی

بهای تمام شده محصولات نسبت به سال گذشته بعلت کاهش تولیدات و کاهش قیمت مواد اولیه افت داشته است. سود عملیاتی کاهش ۵۰٪ داشته است؛ علت این کاهش، افزایش ۷۴٪ سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی است. علیرغم پوشش بالا میزان فروش به شکل بد بینانه پیش بینی شده است به این معنی که امکان فروش بیشتر محصولات وجود داشته است.

آیتم های مهم صورت سود و زیان:

فروش: فروش شرکت در سال ۹۴ مبلغ ۷۴۱ میلیارد ریال گزارش شده است که نسبت به سال قبل با فروشی معادل ۱۰۱ میلیارد ریال، ۲۷٪ کاهش داشته که در مدت نه ماهه ۸۲٪ پوشش صورت گرفته است. درصد پوشش فروش در دوره مشابه سال قبل نیز ۸۲٪ بوده است.

حاشیه سود ناخالص: حاشیه سود ناخالص در سال گذشته ۲۱٪ بوده که با افزایش ۶٪ حدودا به ۲۷٪ رسیده است.

سود ناخالص: سود ناخالص ۱۰٪ افت داشته که علت آن کاهش در مقدار و بهای فروش است. علی رغم کاهش فروش، سود ناخالص شرکت افت زیادی را متحمل نشده است، علت بالا نبودن میزان افت سود ناخالص، کاهش بهای تمام شده کالای فروش رفته می باشد (یکی از مهمترین علل کاهش بهای تمام شده کالای فروش رفته، علاوه بر پایین بودن تناژ فروش، کاهش قیمت پارازایلین است که از مهمترین مواد اولیه مورد نیاز می باشد).

هزینه اداری: هزینه های اداری به میزان ۱۰٪ کاهش یافته است که عمدتا به دلیل کاهش در مقدار فروش جامد صادراتی می باشد.

سود عملیاتی: سود عملیاتی کاهش ۵۰٪ داشته است؛ علت این کاهش، افزایش ۷۴٪ سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی بوده که عمدتا به دلیل کاهش میزان تولید در بودجه جدید و کاهش میزان فروش مواد ضایعاتی میباشد.

هزینه های مالی: کاهش ۲۵٪ هزینه های مالی نسبت به بودجه قبلی بعلت مازاد سود و ذخیره کارمزد جرائم تسهیلات ارزی بانک توسعه صادرات در پیش بینی قبلی می باشد. اگرچه هزینه های مالی شرکت رشد چندانی نداشته اما نسبت آن به سود عملیاتی شرکت در مقایسه با سال گذشته بزرگتر شده است.

درآمد های غیر عملیاتی: درآمد های غیر عملیاتی از ۳۰۰۰ میلیون ریال به ۲۸۰۰ میلیون ریال رسیده است که این میزان کاهش بسیار ناچیز است.

سود هر سهم: سود هر سهم در پی تغییرات ذکر شده در موارد فوق با ۷۶٪ کاهش از ۴۴۳ ریال در سال گذشته به ۱۰۴ ریال رسیده است.



کاهش ۲۷٪ فروش شرکت

کاهش ۳۱٪ بهای تمام شده کالای فروش رفته شامل ۲۴٪ کاهش در مقدار فروش رفته و ۷٪ کاهش در نرخ بهای تمام شده می باشد

شرح	پیش بینی حسابرسی نشده		واقعی حسابرسی شده		پیش بینی حسابرسی نشده		واقعی حسابرسی شده	
	درصد نسبت به فروش	۱۳۹۴/۰۶/۳۱	درصد نسبت به فروش	۱۳۹۳/۰۳/۳۱	درصد نسبت به فروش	۱۳۹۴/۰۳/۳۱	درصد نسبت به فروش	۱۳۹۳/۰۶/۳۱
سال (دوره) مالی منتهی به								
فروش	۱۰۰	۷۴۱,۰۶۶	۱۰۰	۱,۰۱۵,۴۸۹	۱۰۰	۶۰۸,۳۳۰	۱۰۰	۷۴۱,۰۶۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۳)	(۵۵۱,۲۸۱)	(۷۹)	(۸۰۴,۶۹۴)	(۷۸)	(۴۷۴,۲۸۰)	(۷۴)	(۵۵۱,۲۸۱)
سود (زیان) ناخالص	۱۷	۱۸۹,۷۸۵	۲۱	۲۱۰,۷۹۵	۲۲	۱۳۳,۸۵۰	۲۶	۱۸۹,۷۸۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴)	(۴۴,۶۰۶)	(۵)	(۴۹,۳۸۴)	(۵)	(۳۱,۶۲۶)	(۶)	(۴۴,۶۰۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	(۵)	(۹۳,۰۹۸)	(۶)	(۵۸,۹۸۵)	(۱۰)	(۶۰,۴۰۷)	(۱۳)	(۹۳,۰۹۸)
سود (زیان) عملیاتی	۸	۵۲,۰۸۱	۱۰	۱۰۲,۴۲۶	۷	۴۱,۸۱۷	۷	۵۲,۰۸۱
هزینه های مالی اداری	(۶)	(۴۱,۵۶۳)	(۴)	(۳۸,۱۸۷)	(۵)	(۳۰,۸۸۰)	(۶)	(۴۱,۵۶۳)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۰	۲,۹۷۴	۰	۳,۸۹۲	۰	۲,۳۱۹	۰	۲,۹۷۴
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۰	۲,۸۱۵	۰	۳,۳۰۳	۰	۱,۷۷۱	۰	۲,۸۱۵
سود (زیان) قبل از اقلام غیر مترقبه، اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری		۱۶,۳۰۷		۱۴,۹۲۷		۱۴,۹۲۷		۱۶,۳۰۷
اقلام غیر مترقبه اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری و مالیات		۰		۰		۰		۰
سود و زیان قبل از کسر مالیات		۱۶,۳۰۷		۱۴,۹۲۷		۱۴,۹۲۷		۱۶,۳۰۷
مالیات		(۱,۳۸۸)		۰		۰		(۱,۳۸۸)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات		۱۴,۹۱۹		۱۴,۹۲۷		۱۴,۹۲۷		۱۴,۹۱۹
سود عملیاتی هر سهم		۳۶۳		۷۱۴		۳۹۱		۳۶۳
سود هر سهم قبل از کسر مالیات		۱۱۴		۴۹۸		۱۰۴		۱۱۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات		۱۰۴		۴۴۳		۱۰۴		۱۰۴

۷۶٪ کاهش در سود هر سهم بعنّت کاهش در میزان فروش

بررسی مقدار تولید شرکت :

نوع گروه یا محصول	واحد	پیش بینی سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱	واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۴/۰۳/۳۱ ※	درصد پوشش پیش بینی	واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱ ※	واقعی سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱	درصد تغییر دوره ※ به ※
دی ام تی مناب	کیلوگرم	۲۵,۴۶۴,۲۹۳	۲۲,۰۹۸,۸۳۲	۸۶.۷۸	۲۹,۴۸۰,۲۵۹	۳۳,۱۲۲,۷۶۲	(۲۵.۰۴)
دی ام تی جامد	کیلوگرم	۳,۸۵۵,۴۴۵	۳,۰۹۰,۴۴۵	۸۰.۱۶	۲,۹۷۵,۰۰۰	۳,۸۴۳,۰۰۰	۳.۸۸
DOTP	کیلوگرم	۱۴۸,۷۰۹	۱۳۲,۹۶۹	۸۹.۴۲	۲۳۶,۱۰۸	۲۸۸,۹۱۱	(۴۳.۶۸)
جمع		۲۹,۴۶۸,۴۴۷	۲۵,۳۲۲,۲۴۶	۸۵.۹۳	۳۲,۶۹۱,۳۶۷	۳۷,۲۵۴,۶۷۳	(۲۲.۵۴)



کاهش مقداری تولید ۲۲٪ معادل ۷۷۸۶ تن بوده است. بیشترین میزان کاهش مربوط به تولید دی ام تی مناب بوده که پوشش تولید سه ماهه آن نسبت به دوره مشابه به میزان ۲۵٪ یا ۷۳۸۱۱ تن کاهش داشته است.

بررسی مقدار فروش شرکت:

فروش مقداری شرکت کاهش ۲۴٪ داشته است. با وجود پوشش ۸۲٪ فروش انتظار افزایش میزان فروش دور از ذهن نبوده و شرکت می تواند این مبلغ را خوش بینانه تر پیش بینی نماید.

DOTP بیشترین کاهش در حجم فروش را در سال ۹۴ نسبت به سال ۹۳ داشته است (۱۶۵ تن کاهش).

نوع گروه یا محصول	واحد	پیش بینی سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱	واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۴/۰۳/۳۱ *	درصد پوشش پیش بینی	واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱ **	واقعی سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱	درصد تغییر دوره * به **
دی ام تی مذاب	کیلوگرم	۲۱۶۰۷,۳۹۵	۱۹,۰۰۲,۸۶۶	۸۷.۹۵	۲۶,۴۳۶,۸۶۱	۲۹,۴۱۰,۹۹۴	(۲۸.۱۲)
دی ام تی جامد	کیلوگرم	۳,۵۷۲,۵۰۵	۲,۶۰۴,۵۰۵	۷۲.۹۰	۲,۵۷۲,۲۳۰	۴,۰۶۰,۴۳۰	۱.۲۵
DOTP	کیلوگرم	۱۳۶,۱۰۰	۹۰,۱۴۰	۶۶.۲۳	۲۱۷,۲۱۰	۳۰۱,۳۹۳	(۵۸.۵۰)
جمع		۲۵,۳۱۶,۰۰۰	۲۱,۶۹۷,۵۱۱	۸۵.۷۱	۲۹,۲۲۶,۴۰۱	۳۳,۷۷۲,۸۱۷	(۲۵.۷۶)



مقایسه قیمت فروش محصولات شرکت:

در جدول زیر قیمت محصولات طی سالهای ۹۴ و ۹۳ مقایسه شده اند.

نام محصول	واحد	دوره منتهی به 1394/03/31	سال مالی منتهی به 1393/06/31	درصد تغییرات
دی ام تی مذاب	کیلوگرم	۲۷۵۸۵ ریال	۲۹۵۳۸ ریال	(۶.۶۱)
دی ام تی جامد	کیلوگرم	۳۰۶۰۹ ریال	۳۲۱۸۵ ریال	(۴.۸۹)
DOCL	کیلوگرم	۴۷۷۸۱ ریال	۵۳۲۸۵ ریال	(۱۰.۳۲)

با مقایسه قیمت فروش محصولات شرکت شمoad، کاهش قیمت در فروش تمامی محصولات شرکت مشاهده می گردد.

بازار محصولات شرکت و تامین مواد اولیه:

دلایل تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱		واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۴/۰۳/۳۱		بازار فروش
	درصد به کل	مبلغ میلیون ریال	درصد به کل	مبلغ میلیون ریال	
	۸۸	۸۹۳,۱۹۶	۸۷	۵۳۰,۲۱۳	داخلی
	۱۲	۱۲۲,۳۹۳	۱۳	۷۸,۰۱۷	خارجی
		۱,۰۱۵,۴۸۹		۶۰۸,۲۳۰	جمع

دلایل تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱		واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۴/۰۳/۳۱		منابع تامین مواد اولیه
	درصد به کل	مبلغ میلیون ریال	درصد به کل	مبلغ میلیون ریال	
	۱۰۰	۷۴۳,۶۶۷	۱۰۰	۴۱۴,۴۱۹	داخلی
	--	*	--	*	خارجی
		۷۴۳,۶۶۷		۴۱۴,۴۱۹	جمع

باتوجه به گزارش بازارفروش، تغییر قابل ملاحظه ای در ترکیب بازارهای شرکت مشاهده نمیگردد. اما میزان فروش با کاهش ۲۷٪ مواجه می باشد که ناشی از کاهش میزان تولید است.

در بخش تامین مواد اولیه نیز تغییری در روند تهیه مواد اولیه مشاهده نمی گردد به این معنی که شرکت مواد اولیه مورد نیاز خود را از منابع داخلی تامین می کند در نتیجه تغییرات نرخ ارز نمی تواند شرکت را متحمل ریسک نماید.

فروش خارجی شرکت با نرخ دلار ۳۱۰۰۰ ریالی صورت گرفته است.