

مدیریت مالی برای مدیران غیر مالی

Finance For *Non financial manager*



دوم

صورت‌های مالی

(از تهیه و تنظیم تا تجزیه و تحلیل)

همه ما از امکاناتی برخورداریم که از آن بی

خبریم.

می توانیم کارهایی بکنیم که آنها را حتی به خواب

نمی بینیم.

دیل کارنگی

هدف صورتهای مالی

هدف صورتهای مالی عبارت از ارائه **اطلاعاتی** خلاصه شده و طبقه‌بندی شده درباره :

– وضعیت مالی

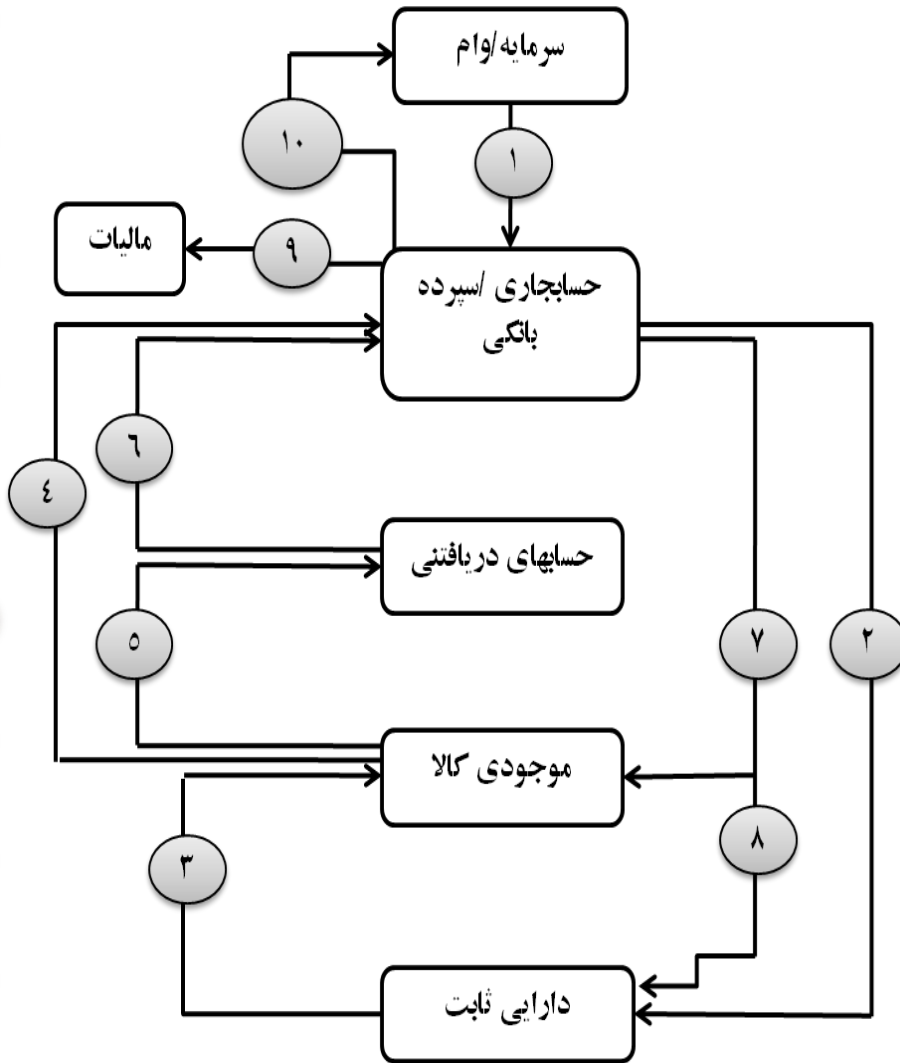
– عملکرد مالی

– انعطاف‌پذیری مالی

با هدف تحلیل وضع موجود برای پیش‌بینی چشم‌اندازهای آتی

گردش پول در شرکت

تامین مالی داخلی (سهام) و خارجی (وام) برای شرکت	۱
سرمایه گذاری در دارایی ثابت (کارخانه) برای شروع تولید	۲
تولید کالا در کارخانه	۳
فروش نقدی کالا	۴
فروش نسیه (اعتباری) کالا	۵
دریافت نقدی از بدهکاران (حسابهای دریافتی)	۶
سرمایه گذاری مجدد در موجودی کالا	۷
سرمایه گذاری مجدد در کارخانه و دارایی ثابت	۸
پرداخت مالیات فروش	۹
پرداخت سود به سهامداران و اصل و فرع وام	۱۰



ترازنامه

Balance Sheet

- ترازنامه تصویر وضعیت موجود یا snapshot در یک شرکت در تاریخ معین است.

داراییها = بدهی + حقوق صاحبان سهام



تامین مالی



صاحبان سهام و آورده
بدهی ها

بدهی جاری

بدهی بلندمدت

حقوق صاحبان سهام



مجموع بدهی ها
و حقوق صاحبان سهام

سرمایه گذاری
(مصارف مالی)



داراییها

دارایی جاری

دارایی ثابت



مجموع داراییها



داراییهای جاری که ماهیتاً قادرند در کوتاه مدت به نقد تبدیل شوند:

- وجه نقد یا سپرده های بانکی نزد بانکها
- سرمایه گذاریهای کوتاه مدت و سریع معامله مثل سرمایه گذاری در اوراق مشارکت یا سهام
- حسابهای دریافتی به معنای مطالبات از مشتریان بابت فروش نسیه کالا
- موجودی مواد و کالا که برای فعالیتهای عملیاتی و تولید استفاده میشود.
- پیش پرداخت هایی که قبل از تحویل دارایی یا موجودی پرداخته ایم.

داراییهای غیرجاری که ماهیتاً قادر نیستند در کوتاه مدت به نقد تبدیل شوند:

- داراییهای ثابت: داراییهای مولد یا ثابت داراییهای مشهودی است که عمر مفید نسبتاً طولانی داشته و معمولاً از آنها برای تولید کالا و خدمات استفاده میشود.
- سرمایه گذاری بلندمدت در سهام
- سپرده های بلندمدت بانکی
- داراییهای نامشهود مانند حق الامتیازها

بدهی های جاری که ماهیتاً باید در کوتاه مدت پرداخت شوند

- بدهی کوتاه مدت به بانکها
- حسابهای پرداختی کوتاه مدت بابت خرید نسیه داراییها
- سود سهام پرداختی به سهامداران
- مالیات پرداختی
- اصل مبلغ وامی که باید در سال جاری پرداخت شود (حصه جاری بدهی های بلند مدت)
- حقوق و دستمزد پرداختی به کارکنان
- پیش دریافت از مشتریان جهت تحویل کالا در آینده

بدهی های غیر جاری که ماهیتاً باید در کوتاه مدت پرداخت میشوند

- وام بلندمدت بانکی
- ذخیره ای که شرکتها برای تسویه پایان خدمت کارکنان در نظر میگیرند
- ذخیره برای مطالبات مشکوک الوصول

حقوق صاحبان سهام

Equity

- حقوق مالکانه صاحب یا صاحبان سرمایه یک شرکت نسبت به داراییهای آن است که در هر زمان از کسر کردن بدهیها از کل داراییها بدست می آید. حقوق صاحبان سهام را ارزش ویژه میگویند که شامل:
 - سرمایه اسمی که از حاصلضرب تعداد سهام در مبلغی اسمی هر سهم (معمولاً ۱۰۰۰ ریال) بدست می آید.
 - اندوخته قانونی که شرکتها باید معادل ۵ درصد سود سالانه را تا سقف ۱۰٪ سرمایه نگهداری کنند.
 - سود انباشته: سود انباشته عبارتست از آن قسمت از سودهای خالص دوره های قبل که به صورت سود سهام میان سهامداران توزیع نشده است و محدودیتی نیز در توزیع آن وجود ندارد.
 - اندوخته احتیاطی: آن بخش از سودهای خالص هر دوره که به الزام اساسنامه یا توصیه مجمع صاحبان سهام در شرکت نگهداری میشود و بجز این دو مورد محدودیتی نیز در توزیع آن وجود ندارد

صورت سود زیان

Income Statement

- صورت سود زیان ناشنندهنده عملکرد مالی در یک دوره زمانی است

هزینه ها - درآمدها = سود خالص

معیارهای
اندازه گیری

- حاشیه سود خالص
- حاضیه سود عملیاتی
- درآمدهای عمده با متفرقه
- سود عملیاتی
- سود خالص
- قیمت تمام شده

برای محاسبه بهای تمام شده کالای فروخته شده باید مراحل نمودار را طی کنیم.

محاسبه قیمت تمام شده کالای ساخته با استفاده از فرمول:

موجودی کالای در جریان ساخت (ابتدای دوره)

+ کالای در جریان ساخت طی دوره (مواد اولیه + دستمزد مستقیم + سربار تولید)

- موجودی کالای در جریان ساخت (پایان دوره)

= قیمت تمام شده کالای ساخته

محاسبه قیمت تمام شده کالای فروش رفته:

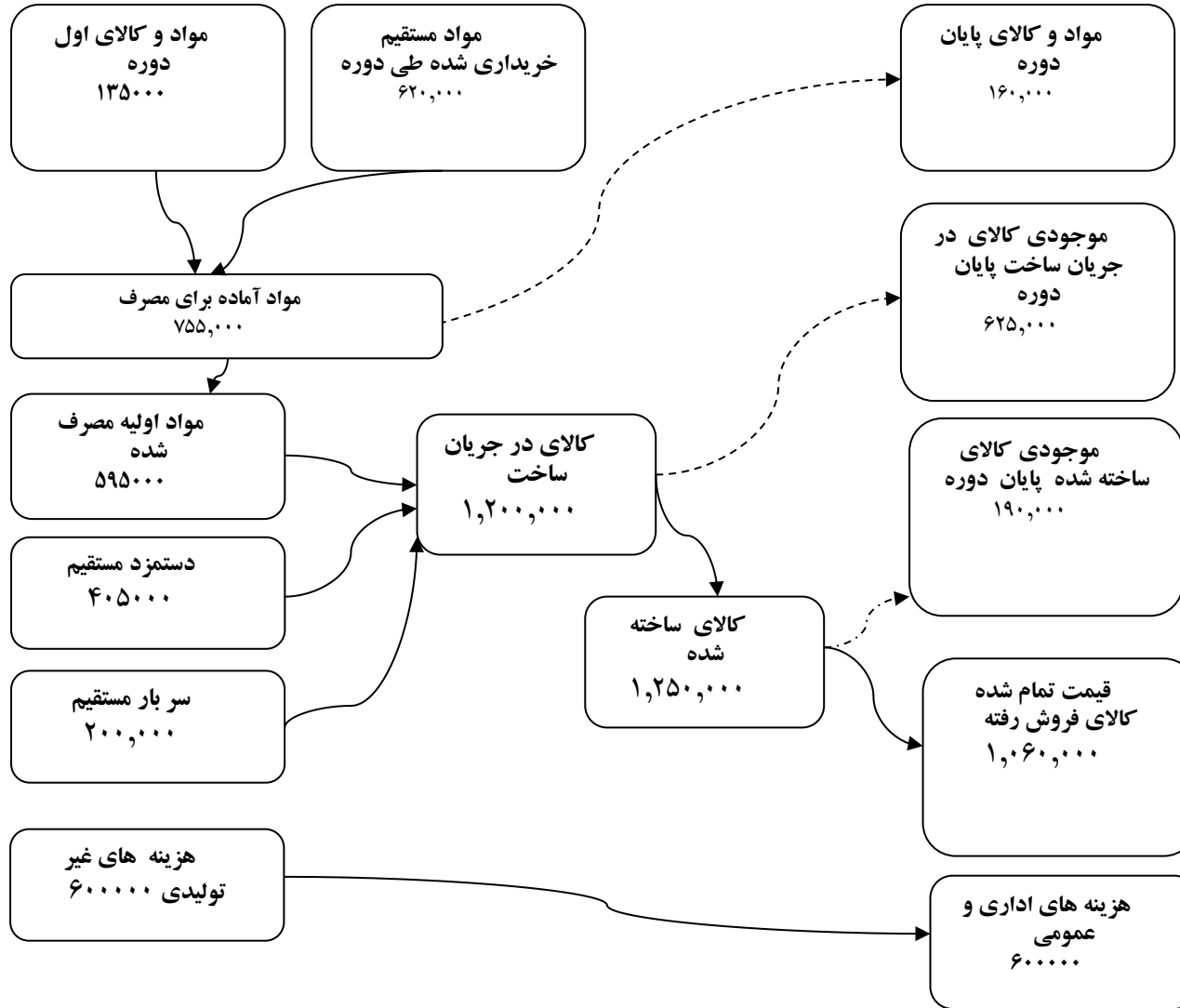
کالای ساخته شده طی دوره + موجودی کالای ساخته شده (اول دوره)

موجودی کالای ساخته شده (پایان دوره) -

تهیه صورت سود و زیان مثال

پایان دوره	ابتدای دوره	موجودی مواد و کالا - میلیون ریال
160,000	135,000	موجودی مواد اولیه
625,000	425,000	موجودی کالای در جریان ساخت
190,000	250,000	موجودی کالای ساخته شده

مثال



135,000			موجودی مواد اولیه (ابتدای دوره)
620,000			+ خرید مواد اولیه طی دوره
755,000			= کل موجودی مواد اولیه آماده برای مصرف
160,000			- موجودی مواد اولیه (پایان دوره)
595,000			= مواد اولیه انتقالی به کالای در جریان ساخت
425,000			موجودی کالای در جریان ساخت (ابتدای دوره)
			+ کالای در جریان ساخت طی دوره:
	595,000		+ مواد اولیه
	405,000		+ دستمزد مستقیم
			+ سربار کارخانه:
		15,000	مواد غیر مستقیم
		13,000	دستمزد غیر مستقیم
		80,000	هزینه تعمیر و نگهداری کارخانه
		70,000	استهلاک کارخانه
		22,000	هزینه بیمه کارخانه
		<u>200,000</u>	
1,200,000			= کالای در جریان ساخت طی دوره:
1,625,000			= کل هزینه های تولید
625,000			- موجودی کالای در جریان ساخت (پایان دوره)
1,000,000			= قیمت تمام شده کالای ساخته
250,000			موجودی کالای ساخته شده (اول دوره)
1,000,000			+ کالای ساخته شده طی دوره
1,250,000			= موجودی کالای آماده برای فروش
190,000			- موجودی کالای ساخته شده (پایان دوره)
1,060,000			= قیمت تمام شده کالای فروش رفته

- در این مثال فرض کنید که شرکت محصولات را به مبلغ 1,908,000 ریال فروخته است. اگر همه اقلام سود و زیان را بر مبلغ فروش تقسیم نماییم درک بیشتری از فعالیت‌های شرکت بدست می‌آوریم.

درصد از فروش	مبلغ - میلیون ریال	درآمد فروش
100%	1,908,000	
56%	<u>1,060,000</u>	-قیمت تمام شده کالای فروش رفته
44%	848,000	= سود ناویژه
		-هزینه های عملیاتی:
17%		هزینه بازاریابی و فروش 330,000
14%		هزینه اداری و عمومی 270,000
31%	<u>600,000</u>	
13%	248,000	= سود قبل مالیات
3%	<u>62,000</u>	-مالیات
10%	<u>186,000</u>	سود خالص
	<u>۱۰۰۰</u>	تعداد سهام (میلیون سهم)
	۱۸۶ ریال	سود هر سهم (EPS)

صورت جریان نقد

- بیانگر جریانهای ورود و خروج نقد از محل فعالیتهای عملیاتی، تامین مالی یا سرمایه گذاریهای شرکت است.
- برخی از مشکلات حسابداری تعهدی را کم میکند.

جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی

جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی

مالیات بردرآمد

جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری

جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای تامین مالی

یادداشتهای توضیحی صورت‌های مالی

- آنچه را که باید استفاده کنندگان برای تصمیم‌گیری در اختیار داشته باشند توضیح میدهد.
- اطلاعات اضافی درباره ارقام و اعدادی که نیاز به توضیح بیشتری برای فهمیدن ارقام دارند.

صورت سود و زیان انباشته

- تغییرات سود خالص، تعدیلات سنواتی، سود قابل تخصیص و تقسیم سود را طی دوره‌های مختلف بصورت انباشته نشان میدهد.

سرمایه گذاری (مصارف مالی)

عملیاتی

تامین مالی

داراییها

ترازنامه

صورت سود و زیان

دارایی جاری

دارایی ثابت

دارایی نامشهود

مجموع داراییها

درآمد فروش

- قیمت تمام شده کالای فروش رفته

= سود ناخالص

هزینه های عملیاتی (و اداری و فروش)

= سود عملیاتی

- هزینه مالی

+ درآمد سرمایه گذاریها و سایر درآمدها

= سود قبل مالیات

- مالیات

= سود خالص

بدهی ها و آورده
صاحبان سهام

بدهی جاری

بدهی بلندمدت

حقوق صاحبان
سهام

مجموع بدهی ها
و حقوق صاحبان
سهام

صورت جریانهای نقدی

جریانهای ورود و خروج نقد
سرمایه گذاری

جریانهای ورود و خروج
نقد عملیاتی

جریانهای ورود و
خروج نقد تامین مالی

روشهای ارزیابی داراییها و بدهیها

- ارزشیابی موجودی کالا: میانگین موزون، FIFO؟
- ارزشیابی سرمایه گذارها: بهای تمام شده یا بازار؟
- ارزشیابی داراییهای نامشهود: سرقفلی؟
- تجدید ارزیابی داراییهای ثابت: چگونگی کارشناسی
- ارزشیابی وجوه ارزی: با کدام نرخ ارز؟
- ارزش فعلی داراییها و بدهیهای لیزینگی؟
- چگونگی اعمال تعدیلات سنواتی: تغییر در رویه حسابداری؟ تغییر در برآوردی حسابداری؟ و.....
- نحوه افشای بدهیهای احتمالی و دعاوی حقوقی
- روشهای استهلاک گیری و کاهش دادن ارزش داراییها
- روشهای ذخیره گیری و تاثیر بر داراییها شامل:
 - روشهای ارائه حسابهای دریافتنی: ذخایر مطالبات مشکوک الوصول؟
 - روشهای ذخیره گیری برای کاهش ارزش سرمایه گذارها
 - روشهای ذخیره گیری برای کاهش ارزش موجودی کالا

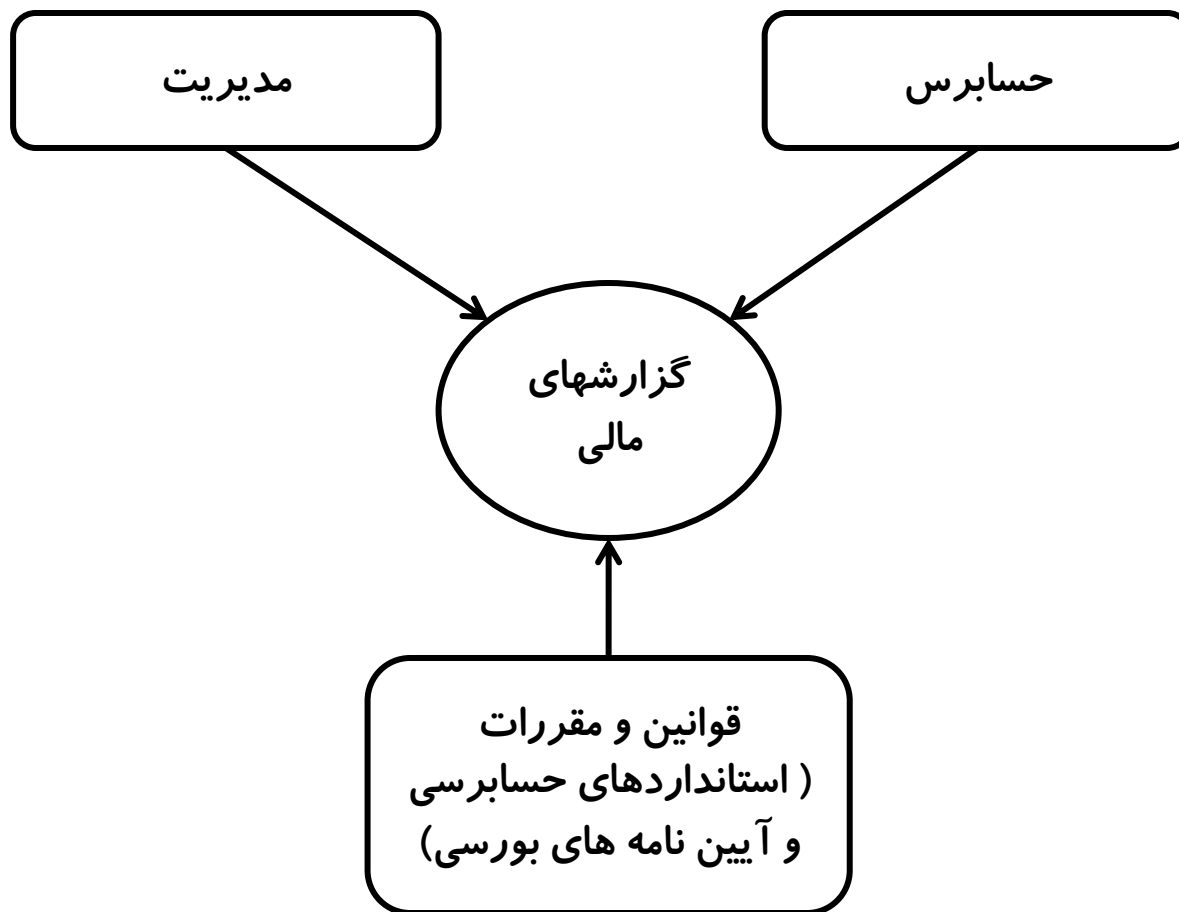
روش شناسایی درآمد مثل:

- روش پیمانکاری
- روش شناسایی در حین تولید
- روش شناسایی در حین فروش
- روش شناسایی در هنگام وصول و روش شناسایی اقساطی

روشهای شناسایی هزینه

- روش علت و معلولی
- روش مستقیم
- روش ثبت بلادرنگ هزینهها
- هزینه یابی مرحله ای، سفارش کار، میتنی بر محصول و ...

فاکتورهای موثر بر گزارشهای مالی



صورت‌های مالی و حسابرسی

- هدف حسابرسی صورت‌های مالی این است که حسابرس بتواند در باره این که آیا صورت‌های مالی از تمام جنبه‌های بااهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، تهیه شده است یا خیر، اظهار نظر کند. اطلاعاتی با اهمیت تلقی می‌شود که حذف یا تحریف آن بتواند قضاوت و تصمیم‌گیری یک استفاده‌کننده منطقی از صورت‌های مالی را درباره امور واحد اقتصادی تغییر دهد. حسابرسی صورت‌های مالی یکی از انواع خدمات اطمینان بخشی برای صاحبان سهام و سرمایه‌گذاران است. خدمات اطمینان بخش، خدماتی است که خطر اطلاعاتی را برای استفاده‌کنندگان آن اطلاعات کاهش می‌دهد

در واقع حسابرس موارد زیر را رسیدگی می نماید

- بررسی انحراف با اهمیت از استانداردهای حسابداری
- بررسی محدودیتهای اساسی در نظام کنترلهای داخلی
- بررسی ابهام با اهمیت در تهیه مفروضات حسابداری و تداوم فعالیت شرکت

استانداردهای مهم حسابداری

شماره استاندارد	عنوان استاندارد
۱	<u>نحوه ارائه صورت‌های مالی</u>
۲	<u>صورت جریان وجوه نقد</u>
۳	<u>درآمد عملیاتی</u>
۴	<u>ذخایر بدهیهای احتمالی و داراییهای احتمالی</u>
۶	<u>گزارش عملکرد مالی</u>
۸	<u>حسابداری موجودی مواد و کالا</u>
۱۱	<u>حسابداری داراییهای ثابت مشهود</u>
۱۴	<u>نحوه ارائه داراییهای جاری و بدهیهای جاری</u>
۱۵	<u>حسابداری سرمایه گذاریها</u>
۱۸	<u>صورت‌های مالی تلفیقی و حسابداری سرمایه گذاری در واحدهای تجاری فرعی</u>
۲۰	<u>حسابداری سرمایه گذاری در واحدهای تجاری وابسته</u>
۲۲	<u>گزارشگری مالی میان دوره ای</u>
۳۰	<u>سود هر سهم</u>

تجزیه و تحلیل صورتهای مالی

- زبان سرمایه گذاری و تجارت ، صورتهای مالی و یادداشتهای توضیحی است
- بین صورتهای مالی یعنی ترازنامه، سود و زیان و صورت جریان وجوه رابطه وجود دارد. بررسی این ارتباط کمک میکند تا به وضعیت موجود شرکت، عملکرد و میزان انعطاف پذیری مالی پی ببریم

معمولاً چند پرسش اساسی برای ارزیابی یک شرکت وجود دارد

- ارزش داراییهای شرکت چقدر است؟
- در داراییهای شرکت چه مقدار ریسک و عدم اطمینان وجود دارد؟
- داراییهای شرکت از چه منابعی تامین شده اند؟
- برای سرمایه گذارهای آینده چه منابعی نیاز است؟
- آیا شرکت و تجارت سود آور است؟
- کدام فعالیتها دارای سودآوری بیشتری است؟
- سودآوری شرکت در مقایسه با رقبا چگونه است؟
- چه تغییراتی در کسب و کار شرکت اتفاق افتاده است؟
- رشد تجاری شرکت چقدر است؟
- کدامیک از فعالیتها از رشد بیشتری برخوردار است؟
- آیا کسب و کار جریان نقدی ایجاد میکند؟
- آیا جریانهای نقدی را میتوان بین صاحبان سهام تقسیم کرد؟
- آیا شرکت سلامت مالی دارد؟
- آیا مدیران بر آورد درستی از صورتهای مالی داشته اند؟

نسبت های نقدینگی

نسبت های نقدینگی توان شرکت را برای ایفای تعهدات کوتاه مدت از محل دارایی های نقدی نشان می دهند. از آنجائیکه دارائیهای جاری می توانند از محل بدهی های جاری تامین شوند لذا تاکید معیارهای نقدینگی بر اجزای تشکیل دهنده سرمایه در گردش می باشد.

نسبت های فعالیت

نسبت های فعالیت چگونگی بکارگیری دارائیهای شرکت را برای ایجاد درآمد فروش نشان داده و تعیین می نمایند که تا چه میزان منابع شرکت بطور مؤثر بکار گرفته شده است.

نسبت های اهرمی

این نسبتها توان شرکت را برای انجام تعهدات کوتاه مدت و بلندمدت منعکس می سازند. به نسبت های مذکور نسبت های سرمایه گذاری نیز گفته میشود زیرا معرف میزان سرمایه گذاری شرکت از طرف ذی نفعان مربوطه (بستانکاران - صاحبان سهام و ...) است.

نسبت های سود آوری

نسبت های سود آوری، میزان موفقیت شرکت را در بازده و سود آوری اندازه میگیرند. موفقیت در سود آوری باید با حجم سرمایه گذاریها نیز مقایسه شود.

نسبت های بازار

این نسبتها جایگاه شرکت را در بازار سهام و از دید سرمایه گذاران نشان میدهند. این نسبتها ملاک ارزشیابی مقایسه ای هستند.

نسبت‌های نقدینگی	نامطلوب؟	معتدل؟	مطلوب؟
نسبت‌های فعالیت	نامطلوب؟	معتدل؟	مطلوب؟
نسبت اهرمی (سرمایه‌گذاری)	نامطلوب؟	معتدل؟	مطلوب؟
نسبت سودآوری	نامطلوب؟	معتدل؟	مطلوب؟
نسبت ارزش‌گذاری	نامطلوب؟	معتدل؟	مطلوب؟
وضعیت مالی	نامطلوب؟	معتدل؟	مطلوب؟

1383/12/29	1384/12/29	1385/12/29	1386/12/29	1387/12/29	دارائیهها
					دارائیههای جاری:
2,591,635	1,375,070	4,206,433	5,404,787	3,691,206	موجودی نقد
1,756,712	4,114,669	3,101,630	3,194,720	6,194,282	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
1,694,233	5,234,636	390,867	609,116	722,373	سایر حسابهای دریافتی
4,105,229	843,485	7,197,189	10,659,991	17,522,678	موجودی مواد و کالا
648,023	1,795,116	1,070,040	1,153,683	342,627	سفارشات و پیش پرداختها
10,795,832	13,362,976	15,966,159	21,022,297	28,473,166	جمع دارائیههای جاری
					دارائیههای غیرجاری:
14,834,987	15,012,917	18,138,838	19,407,476	18,729,660	دارائیههای ثابت مشهود
56,118	71,223	295,960	285,862	279,492	دارائیههای نامشهود
1,133,849	870,225	80,567	583,672	4,337,920	سرمایه گذاری های بلندمدت
0	0	1,172,731	913,927	928,837	سایر دارائیهها
16,024,954	15,954,365	19,688,096	21,190,937	24,275,909	جمع دارائیههای غیرجاری
26,820,786	29,317,341	35,654,255	42,213,234	52,749,075	مجموع دارائیهها

1383/12/29	1384/12/29	1385/12/29	1386/12/29	1387/12/29	بدهی و حقوق صاحبان سهام
543,519	415,681	784,644	890,960	1,708,847	بدهیهای جاری: حسابهای پرداختی تجاری
3,757,398	4,989,477	4,026,596	1,752,957	1,678,880	سایر حسابها و اسناد پرداختی
698,474	416,716	1,123,046	1,307,584	469,149	پیش دریافتها
735,969	27,777	446,104	2,279,210	4,095,990	ذخیره مالیات
256,320	613,371	5,853,443	3,111,883	7,620,158	سود سهام پرداختی
857,335	364,585	1,122,080	1,650,160	3,298,254	تسهیلات مالی دریافتی
6,849,015	6,827,607	13,355,913	10,992,754	18,871,278	جمع بدهیهای جاری
					بدهی های غیر جاری: حسابهای پرداختی
369,243	249,612	125,450	0	0	بلندمدت
2,622,198	2,191,155	2,026,184	2,089,399	1,498,916	تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت
112,956	126,622	157,400	194,351	232,308	ذخیره پس انداز کارکنان
275,030	443,198	469,668	595,958	732,283	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
3,379,427	3,010,587	2,778,702	2,879,708	2,463,507	جمع بدهیهای غیر جاری
10,228,442	9,838,194	16,134,615	13,872,462	21,334,785	جمع بدهیها
					حقوق صاحبان سهام: سرمایه ۱۵۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریالی
8,321,115	15,800,000	15,800,000	15,800,000	15,800,000	سهام ۱۰۰۰ ریالی
426,200	732,885	1,038,599	1,568,096	1,580,000	اندوخته قانونی
7,544,945	2,946,262	446,262	446,262	446,262	اندوخته سرمایه ای
300,084	0	2,234,779	10,526,414	13,588,028	سود انباشته
16,592,344	19,479,147	19,519,640	28,340,772	31,414,290	جمع حقوق صاحبان سهام
26,820,786	29,317,341	35,654,255	42,213,234	۰۷۵,۷۴۹,۵۲	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام

1383/12/29	1384/12/29	1385/12/29	1386/12/29	1387/12/29	شرح
16,122,099	17,638,975	22,035,815	31,720,223	35,893,763	درآمد حاصل از فروش محصولات
-8,076,960	-10,249,539	-12,658,639	-16,259,870	-17,435,150	بهای تمام شده کالای فروش رفته
8,045,139	7,389,436	9,377,176	15,460,353	۱۸,۴۵۸,۶۱۳	سود ناخالص
-1,336,088	-1,867,078	-1,846,609	-2,089,368	-1,754,037	هزینه های فروش، اداری و عمومی
110,541	117,979	80,460	44,397	64,325	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
-1,225,547	-1,749,099	-1,766,149	-2,044,971	-1,689,712	
6,819,592	5,640,337	7,611,027	13,415,382	16,768,901	سود عملیاتی
-165,810	-128,367	-179,068	-298,378	-451,444	هزینه های مالی
-223,006	321,653	-12,928	198,519	-2,428,538	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
-388,816	193,286	-191,996	-99,859	-2,879,982	
6,430,776	5,833,623	7,419,031	13,315,523	13,888,919	سود ناشی از فعالیتهای عادی قبل از مالیات
-1,193,826	0	-1,313,689	-2,725,581	-2,756,133	مالیات
5,236,950	5,833,623	6,105,342	10,589,942	11,132,786	سود خالص
15,800,000,00	15,800,000,00	15,800,000,00	15,800,000,00	15,800,000,00	تعداد سهام عادی
331	369	386	670	705	سود خالص هر سهم - ریال

1383/12/29	1384/12/29	1385/12/29	1386/12/29	1387/12/29	شرح
					فعالیت‌های عملیاتی:
3,958,444	4,055,836	8,964,653	9,859,876	7,988,730	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
					بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی:
14,464	48,576	22,993	27,264	128,320	سود دریافتی بابت سپرده سرمایه گذاری کوتاه مدت
5,876	9,761	14,667	17,959	109,688	سود دریافتی بابت سپرده گذاری در سایر شرکتها
-164,421	-128,367	-179,068	-298,378	-297,889	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
0	0	137,416	90,553	205,501	سود فروش اعتباری به مشتریان
0	0	-17,591	-21,702	-61,820	زیان ناشی از تاخیر تحویل محصول
-302,015	-1,851,702	-3,438,385	-4,510,370	-2,637,422	سود سهام پرداختی
-446,096	-1,921,732	-3,459,968	-4,694,674	-2,553,622	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی
					مالیات بردرآمد
-1,116,225	-1,027,701	-1,052,220	-892,474	-1,094,674	مالیات بردرآمد
					فعالیت‌های سرمایه گذاری:
-1,591,949	-1,576,716	-1,964,279	-2,850,638	-980,932	وجه پرداختی بابت افزایش دارائیهای ثابت مشهود
36,563	5,150	-	-403	-109	وجه پرداختی بابت افزایش دارائیهای نامشهود
-293,457	2,296	2,522	3,509	16,230	وجه حاصل از فروش دارائیهای ثابت مشهود و نامشهود
0	0	-9,334	-503,105	-6,097,603	وجه پرداختی جهت تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت
-1,848,843	-1,569,270	-1,971,091	-3,350,637	-7,062,414	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه گذاری
547,280	-462,867	2,481,374	922,091	-2,721,980	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی
					فعالیت‌های تامین مالی:
1,744,845	94,023	1,180,000	2,000,000	3,381,000	دریافت تسهیلات مالی
-1,160,970	-847,721	-830,011	-1,723,737	-2,323,389	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
583,875	-753,698	349,989	276,263	1,057,611	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تامین مالی
1,131,155	-1,216,565	2,831,363	1,198,354	-1,664,369	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
1,460,480	2,591,635	1,375,070	4,206,433	5,404,787	مانده وجه نقد در ابتدای سال
2,591,635	1,375,070	4,206,433	5,404,787	3,691,206	مانده وجه نقد در پایان سال

نسبت‌های
نقدینگی

سرمایه
در
گردش

=

دارایی
جاری

-

بدهی
جاری

نسبت
جاری

=

دارایی جاری

—

بدهی جاری

نسبت
آنی

=

دارایی جاری
پیش پرداختها - موجودی کالا -

بدهی جاری

متوسط	1383	1384	1385	1386	1387	نسبتهای متداول
1.63	1.58	1.96	1.20	1.91	1.51	نسبت جاری-مرتبّه
0.89	0.88	1.57	0.58	0.84	0.56	نسبت آنی-مرتبّه
6,544	3,946	6,535	2,610	10,029	9,601	سرمایه در گردش (میلیارد ریال)

نسبت‌های
فعالیت

دوره
گردش
کالا

=

۳۶۰

×

موجودی کالا

بهای تمام شده
کالای فروش رفته

دوره
وصول
مطالبات
تجاری

=

۳۶۰

×

حسابهای
دریافتنی

—

فروش

دوره
تصفیه
حسابهای
پرداختنی

=

۳۶۰

×

حسابهای
پرداختنی

—

فروش

دوره
گردش
عملیات



دوره وصول
مطالبات



دوره گردش
موجودی کالا

گردش
داراییها

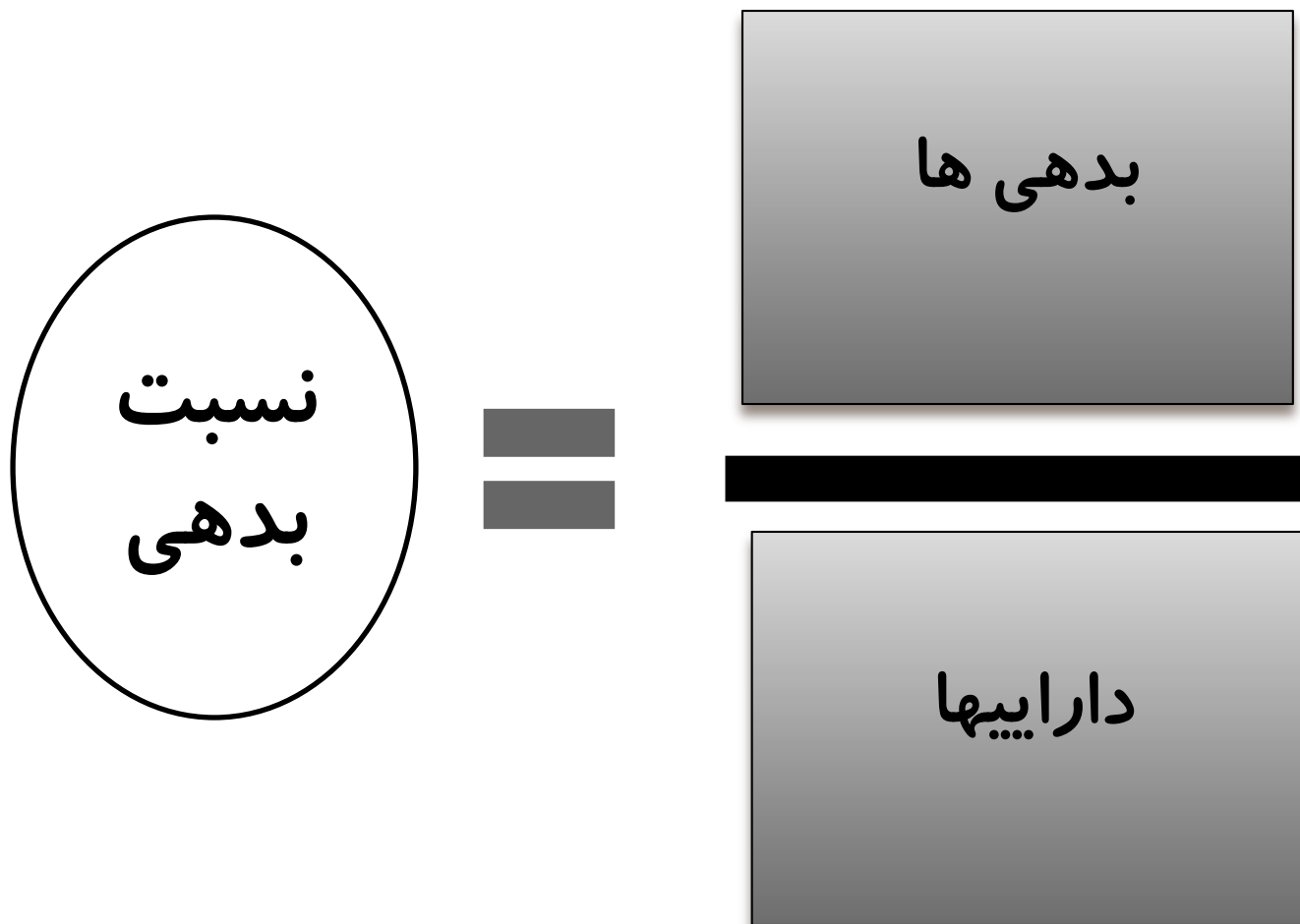
=

فروش

مجموع دارائیها

متوسط	1383	1384	1385	1386	1387	نسبتهای متداول
203	183	30	205	236	362	دوره گردش کالا-روز
54	39	84	51	36	62	دوره وصول مطالبات-روز
12	12	8	13	10	17	دوره تصفیه حسابهای پرداختی-روز
245	210	105	243	262	407	دوره تبدیل نقد-روز
0.65	0.60	0.60	0.62	0.75	0.68	دفعات گردش دارایی ها

نسبت اهرمی
(سرمایه گذاری)



نسبت
مالکانه

=

حقوق صاحبان
سهام

داراییها

نسبت
پوشش
هزینه های
مالی

=

سود عملیاتی

—

هزینه های مالی

متوسط	۱۳۸۳	۱۳۸۴	۱۳۸۵	۱۳۸۶	۱۳۸۷	نسبتهای متداول
0.38	0.38	0.34	0.45	0.33	0.40	بدهی به داراییها
1.62	1.62	1.51	1.83	1.49	1.68	نسبت دارایی ها به حقوق صاحبان سهام
41.9	41.1	43.9	42.5	45.0	37.1	نسبت پوشش هزینه مالی

نسبت
سودآوری

حاشیه
سود
ناخالص

=

سود ناخالص

فروش

حاشیه
سود
عملیاتی

=

سود عملیاتی

—

فروش

حاشیه
سود
خالص

=

سود خالص

—

فروش

بازده
داراییها
(ROA)

=

سود خالص

—

داراییها

The diagram illustrates the relationship between Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), and the Equity-to-Assets ratio. It is structured as follows:

- Left side (ROA):** A circle containing the Persian text "بازده داراییها" (Return on Assets) and the acronym "(ROA)".
- Equality sign:** A large equals sign (=) connecting the ROA circle to the ROE box.
- Middle (ROE):** A rectangular box containing the Persian text "گردش مجموع داراییها" (Return on Equity).
- Multiplication sign:** A large multiplication sign (×) connecting the ROE box to the Equity-to-Assets box.
- Right side (Equity-to-Assets ratio):** A rectangular box containing the Persian text "حاشیه سود خالص" (Equity-to-Assets ratio).

$$\text{بازده داراییها (ROA)} = \text{گردش مجموع داراییها} \times \text{حاشیه سود خالص}$$

بازده حقوق
صاحبان سهام
(ROE)

=

سود خالص

—

حقوق صاحبان
سهام

بازده حقوق
صاحبان
سهام
(ROE)

=

گردش مجموع
دارایی ها

×

حاشیه سود
خالص

×

نسبت دارایی
ها به حقوق
صاحبان سهام

متوسط	۱۳۸۳	۱۳۸۴	۱۳۸۵	۱۳۸۶	۱۳۸۷	نسبتهای متداول
23%		9%	25%	44%	13%	رشد درآمد فروش
26%		-8%	27%	65%	19%	رشد سود ناخالص
30%		-17%	35%	76%	25%	رشد سود عملیاتی
24%		11%	5%	73%	5%	رشد سود خالص
47%	50%	42%	43%	49%	51%	حاشیه سود ناخالص
40%	42%	32%	35%	42%	47%	حاشیه سود عملیاتی
32%	32%	33%	28%	33%	31%	حاشیه سود خالص
21%	20%	20%	17%	25%	21%	ROA
33%	32%	30%	31%	37%	35%	ROE

نسبت بازار یا
ارزشگذاری

EPS

=

سود خالص

تعداد سهام عادی
شرکت

DPS

=

سود تقسیم شده
در مجمع عمومی
صاحبان سهام

تعداد سهام عادی
شرکت

P/E

=

قیمت بازار هر
سهم

EPS
پیش بینی سال
آینده

P/B

=

قیمت بازار هر
سهام

ارزش دفتری
حقوق صاحبان
سهام (بازای هر
سهام)

متوسط	۱۳۸۳	۱۳۸۴	۱۳۸۵	۱۳۸۶	۱۳۸۷	نسبتهای مداول
492	331	369	386	670	705	EPS
294	31	39	300	500	600	DPS
1,460	1,050	1,233	1,235	1,794	1,988	BPS

متوسط	۱۳۸۵	۱۳۸۶	۱۳۸۷	نسبتهای مداول
2,279	1,885	3,198	1,754	P
4.0	4.9	4.8	2.5	P/E
1.4	1.5	1.8	0.9	P/B

۶ علامت هشدار دهند مالی

- افت جریانهای نقد عملیاتی
- شارژ کردن متوالی هزینه ها بدون اینکه هزینه های واقعی محقق گردند
- خریدهای متوالی مشکل آفرین
- ترک مدیران مالی یا تغییر حسابرس
- عدم پرداخت اسناد تجاری تعهد شده
- تغییرات اساسی در دوره اعتبارات (حسابهای در یافتنی) و دوره تصفیه حسابهای پرداختنی

نکاتی درباره قانون تجارت

- قانون تجارت در اردیبهشت ماه سال 1311 در 600 ماده مورد تجدید نظر کلی قرار گرفت که قانون تجارت امروز نشأت گرفته از آن است و در آن مقررات مربوط به شرکتهای سهامی لحاظ نشده بود ، لذا در اسفند ماه سال 1347 ، لایحه اصلاح قسمتی از قانون تجارت در 300 ماده در خصوص شرکتهای سهامی به قانون قدیم اضافه شد که در اصل این 300 ماده چارچوب کلی قوانین تجاری ناظر بر عملیات شرکتهای سهامی را تعیین نموده است ، بر اساس قانون مزبور ارکان اصلی يك شرکت بشرح ذیل تعیین گردیده است :
 - ارکان تصمیم گیر شامل مجامع عمومی
 - ارکان اجرایی در برگیرنده مدیریت شرکت
 - ارکان نظارتی شامل حسابرس و بازرس

- مجامع مؤسس: جهت تصمیم گیری در خصوص احراز پذیره نویسی اولیه کلی سهام شرکت و تأدیه مبلغ لازم، تصویب طرح اساسنامه و انتخاب اولین مدیران و روزنامه های کثیرالانتشار جهت آگهی تصمیمات شرکت. این مجمع یکبار در زمان تأسیس شرکت تشکیل میگردد (ماده ۷۴ قانون تجارت)
- مجامع عمومی عادی: که خود به دو گونه عادی سالیانه جهت تصویب عملیات ترازنامه و سود و زیان از قرائت گزارش بازرس، ۴ ماه پس از پایان سال مالی شرکت و عادی فوق العاده در هر زمان دیگری به غیر از موعد مزبور (۴ ماه پس از پایان سال مالی) تشکیل میگردد.
- مجامع عمومی فوق العاده جهت تصمیم گیری درخصوص موارد کلی نظیر تغییرات سرمایه، انحلال و تغییرات اساسنامه میباشد