



کارگزاری مفید

آشنایی با بازار سرمایه

به همراه اصول، مفاهیم و اصطلاحات

تعریف تجزیه و تحلیل صورتهای مالی

انتخاب اطلاعات مالی ، مقایسه و مشخص نمودن رابطه بین اطلاعات مالی ، تفسیر و ارزیابی مقایسات و ارتباطات تعیین شده را تجزیه و تحلیل صورتهای مالی می گویند .

تجزیه و تحلیل صورتهای مالی فرآیندی است که میزان انعکاس واقعیت های اقتصادی توسط ارقام حسابداری شرکت را ارزیابی می کند. ارزیابی ریسک حسابداری و کیفیت عایدات شرکت، برآورد قدرت سودآوری، انجام تعدیلات لازم برای صورتهای مالی در جهت انعکاس بهتر واقعیت های اقتصادی و کمک به تجزیه و تحلیل مالی، از جمله وظایف تجزیه و تحلیل صورتهای مالی می باشد.

تعریف عناصر صورت‌های مالی

- **دارایی:** عبارت است از حقوق نسبت به منافع اقتصادی آتی یا سایر راه‌های دستیابی مشروع به آن منافع که در نتیجه معاملات یا سایر رویدادهای گذشته به کنترل واحد تجاری درآمده است.
- **بدهی:** عبارت از تعهد انتقال منافع اقتصادی توسط واحد تجاری ناشی از معاملات یا سایر رویدادهای گذشته است.
- **حقوق صاحبان سهام:** عبارت از باقیمانده‌ای است که از کسر جمع بدهیهای واحد تجاری از جمع داراییهای آن حاصل می‌شود.
- **درآمد:** عبارتست از افزایش در حقوق صاحبان سرمایه بجز مواردی که به آورده صاحبان سرمایه مربوط می‌شود.
- **هزینه:** عبارتست از کاهش در حقوق صاحبان سرمایه بجز مواردی که به ستانده صاحبان سرمایه مربوط می‌شود.

هدف صورت های مالی

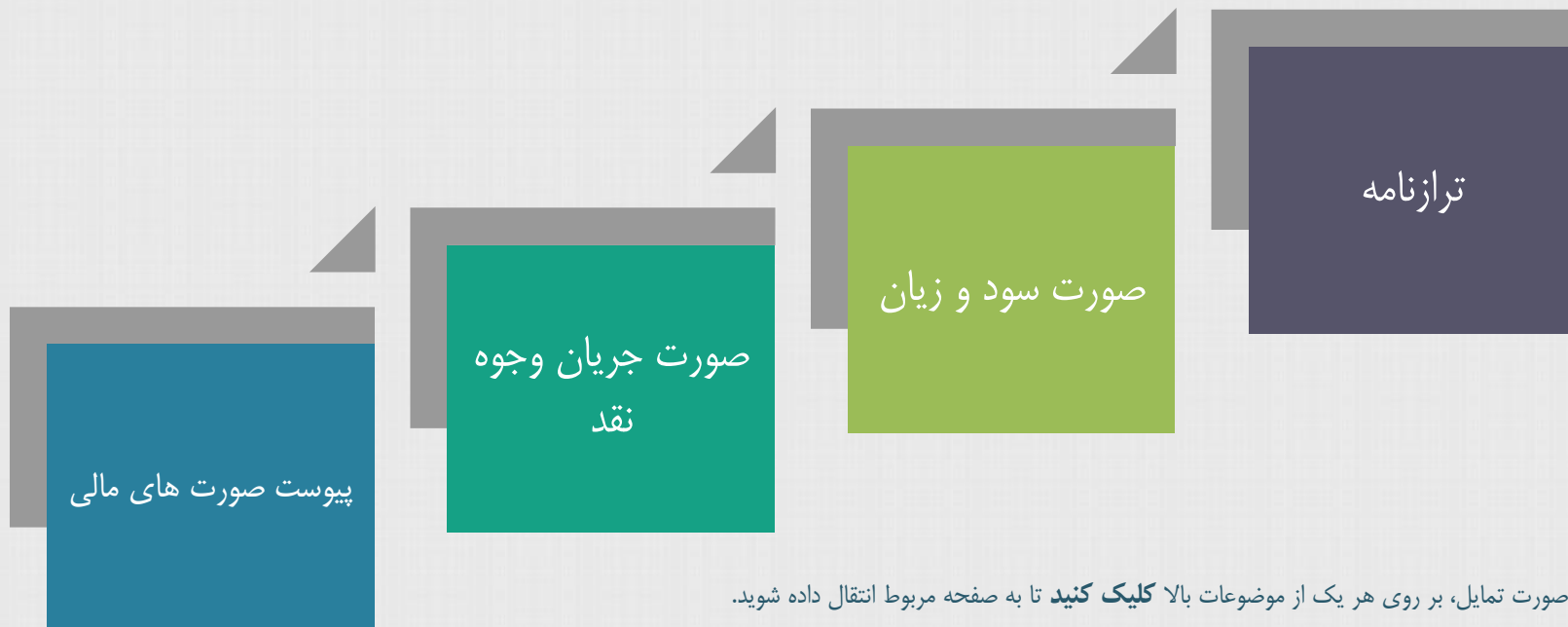
هدف صورتهای مالی، ارائه اطلاعاتی تلخیص و طبقه‌بندی شده درباره وضعیت مالی، عملکرد مالی و انعطاف‌پذیری مالی واحد تجاری است که برای طیفی گسترده از استفاده‌کنندگان صورتهای مالی در اتخاذ تصمیمات اقتصادی مفید واقع شود. صورتهای مالی همچنین نتایج ایفای وظیفه مباشرت مدیریت یا حسابداری آنها را در قبال منابعی که در اختیارشان قرار گرفته است، نشان می‌دهد. به منظور دستیابی به این هدف، در صورتهای مالی یک واحد تجاری اطلاعات زیر ارائه می‌شود:

- داراییها
- بدهیها
- حقوق صاحبان سرمایه
- درآمدها
- هزینه‌ها
- جریانهای نقدی

استفاده کنندگان از صورت های مالی

- ✓ سرمایه گذاران
- ✓ اعطاکنندگان تسهیلات مالی
- ✓ تأمین کنندگان کالا و خدمات و سایر بستانکاران
- ✓ مشتریان
- ✓ کارکنان واحد تجاری
- ✓ دولت و مؤسسات دولتی
- ✓ جامعه به طور اعم
- ✓ سایر استفاده کنندگان

آشنایی با انواع صورت های مالی



- در صورت تمایل، بر روی هر یک از موضوعات بالا **کلیک کنید** تا به صفحه مربوط انتقال داده شوید.
در غیر اینصورت، به صورت ترتیبی موضوعات را دنبال نمایید.

تراز مصارف و منابع مالی

محل تامین منابع مالی

• بدهی جاری:

✓ سررسید کوتاه مدت

• بدهی غیر جاری:

✓ سررسید بلند مدت

تامین مالی از محل خارج از شرکت (وام)

• حقوق صاحبان سهام:

تامین مالی از محل منابع سهامداران

مصارف منابع مالی

• دارائی جاری:

✓ سرمایه گذاری کوتاه مدت

✓ قدرت نقدینگی بالا

• دارائی غیر جاری:

✓ سرمایه گذاری بلندمدت

✓ قدرت نقدینگی پائین

صورت سود و زیان

صورت سود و زیان

بیانگر میزان سود یک شرکت در پایان سال مالی



شامل پارامترهای زیر است

الف) درآمدها: شامل درآمدهای عملیاتی و درآمدهای غیر

عملیاتی و ...

ب) هزینه ها: شامل بهای تمام شده کالای فروش رفته، سایر

هزینه های عملیاتی، سایر هزینه های غیر عملیاتی و هزینه

های مالی و ...

سود (زیان)

شامل سود ناخالص، سود عملیاتی، سود ویژه، سود

هر سهم (EPS)

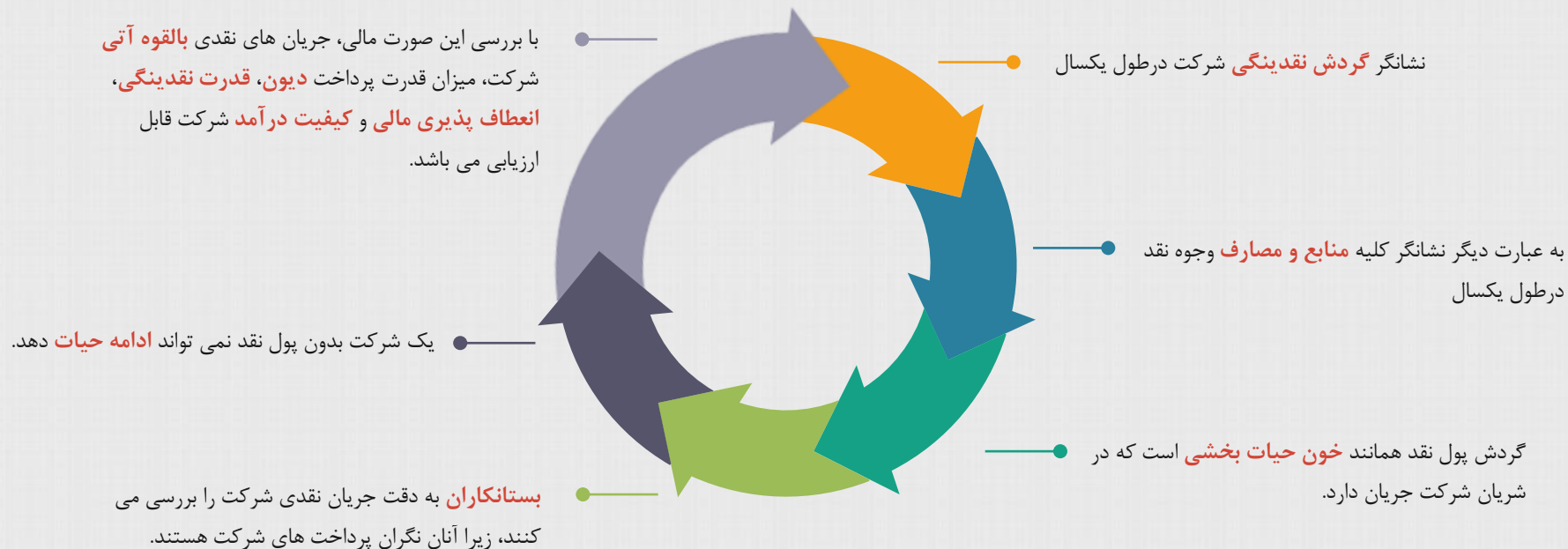


کلیه مبلغ درج شده به میلیون ریال می باشد		شرکت: سرمایه گذاری پارس نتوشه		تعداد: ونوشه		شماره اطلاعیه: ۱۹۱۷۲۷		کد ضمیمه: ۲۹۳۰۱۲		سرمایه ثبت شده: ۶۲۰۰۰۰ میلیون ریال	
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۶ ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۳۹۲ (حسابرسی شده)		سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹		سرمایه ثبت شده: ۶۲۰ میلیون ریال							
صورت سود و زیان		والتی دوره ۶ ماهه		درصد تغییر		والتی حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱		والتی حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹		والتی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹	
سود حاصل از سرمایه گذاری	۳۳۶,۶۶۹	۲۰,۵۰۷	۲۴	۲۸۷,۱۶۰							
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری	۱۱,۱۵۲	۵۸۱۰	۹۲	۱۴,۸۰۸							
سود حاصل از سایر فعالیت ها	۲,۴۶۶	۲,۴۷۷	-	۴۶,۱۹۵							
جمع درآمدها	۳۵۰,۲۸۷	۲۳,۵۶۴	۲۵	۴۴۶,۸۱۲							
هزینه های عمده اداری و تشکیلات	(۱۸,۳۶۷)	(۱۲,۳۲۸)	۲۱	(۲۴۰,۱۳۲)							
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	-	-	-	(۱۲,۳۲۸)							
سود (زیان) عملیاتی	۳۳۱,۹۲۰	۱۱,۲۳۶	۲۴	۳۳۴,۴۵۶							
هزینه های مالی	(۵۲۴)	(۲۶۸)	(۸۸)	(۲۴,۳۲۹)							
خالص درآمد (هزینه های) غیر عملیاتی	۳۲۶,۶۷۶	۱۰,۹۶۸	۲۳	۳۱۰,۱۲۷							
سود (زیان) قبل از تقاطع غیر متفرقه اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری	۳۲۶,۶۷۶	۱۰,۹۶۸	۲۳	۳۱۰,۱۲۷							
تقاطع غیر متفرقه اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری و مالیات	-	-	-	-							
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳۲۶,۶۷۶	۱۰,۹۶۸	۲۳	۳۱۰,۱۲۷							
مالیات	(۳۱۰)	-	-	(۱۴,۶۵۲)							
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۳۲۶,۳۶۶	۱۰,۹۶۸	۲۳	۲۹۵,۴۷۵							
سود (زیان) انباشته درآمدهای سال (دوره) مالی	۵۵۵,۶۲۷	-	-	۳۵۵,۷۸۸							
تعديلات سنواتی	(۱۳۸)	-	-	(۱۲,۶۰۰)							
سود (زیان) انباشته درآمدهای سال (دوره مالی) - عملیات شده	۵۵۴,۴۸۹	-	-	۳۴۳,۱۸۸							
سود قابل تخصیص	۸۲۲,۰۲۷	-	-	۶۰۰,۰۰۰							
اندوخته قانونی	-	-	-	(۲۰,۰۲۵)							
اندوخته طرح و توسعه	-	-	-	-							
سایر اندوخته ها	-	-	-	-							
افزایش سرمایه از محل سود انباشته	(۱۲۷,۵۰۰)	-	-	(۳۳۰,۰۰۰)							
سود سهام صورت مجمع	۶۶۵,۵۲۷	۱۹۱,۳۰۰	۲۷	۵۵۴,۷۲۷							
سود انباشته در پایان دوره مالی	۴۴۴	۲۶۷	۱۶	۳۴۳,۱۸۸							
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۶۲۰,۰۰۰	۶۲۰,۰۰۰	-	۶۲۰,۰۰۰							

کلیمه میبالتج درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری پارس توشه		نما: وتوشه		شماره اطلاعاتیه: ۱۹۱۷۲۷		کد صنعت: ۲۹۳۰۱۳		سرمایه ثبت شده: ۶۳۰,۰۰۰ میلیون ریال	
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱ (حسابرسی شده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۳/۱۲/۲۹		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال					
صورت سود و زیان	واقعی دوره ۶ ماهه		درصد تغییر	واقعی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹					
	حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱	حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱		حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹	واقعی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹				
سود حاصل از سرمایه گذاری	۲۷۴,۳۶۹	۲۰۵,۳۰۷	۳۴	۳۸۷,۷۱۰					
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری	۱۱,۱۵۲	۵۸۱۰	۹۲	۱۴,۹۰۸					
سود حاصل از سایر فعالیت ها	۲,۴۹۶	۲,۴۹۷	۰	۶۴,۱۹۵					
جمع درآمدها	۲۸۸,۰۱۷	۲۱۳,۶۱۴	۳۵	۴۶۶,۸۱۳					
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۱۸,۷۶۷)	(۱۳,۳۲۸)	۴۱	(۴۴,۰۱۳)					
خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی	-	-	---	(۲۴,۳۷۶)					
سود (زیان) عملیاتی	۲۶۹,۲۵۰	۲۰۰,۲۸۶	۳۴	۳۹۸,۴۲۴					
هزینه های مالی	(۵۴)	(۴۶۸)	(۸۸)	(۶۱۶)					
خالص درآمد (هزینه های) منفرقه	(۵۳۳)	۳۱,۵۶۰	---	۳۴,۴۱۹					
سود (زیان) قبل از اقلام غیر مترقیه اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری	۲۶۸,۶۶۳	۲۳۱,۳۷۸	۱۶	۴۳۲,۲۲۷					
اقلام غیر مترقیه اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری و مالیات	-	-	---	-					
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲۶۸,۶۶۳	۲۳۱,۳۷۸	۱۶	۴۳۲,۲۲۷					
مالیات	(۲۸۰)	(۴۱۶)	(۹)	(۱۴,۴۵۶)					
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲۶۸,۲۸۳	۲۳۰,۹۶۲	۱۶	۴۱۷,۷۷۱					
سود (زیان) انباشته در ابتدای سال (دوره مالی)	۵۵۵,۶۹۲	۵۸۵,۱۷۸	(۵)	۵۸۵,۱۷۸					
تعدیلات سنواتی	(۹۳۸)	-	---	(۲,۷۶۰)					
سود (زیان) انباشته در ابتدای سال / دوره مالی - تعدیل شده	۵۵۴,۷۵۴	۵۸۵,۱۷۸	(۵)	۵۸۲,۴۱۸					
سود قابل تخصیص	۸۲۰,۰۳۷	۸۱۶,۱۴۰	۱	۱,۰۰۰,۱۸۹					
اندوخته قانونی	-	-	---	(۲۰,۹۳۵)					
اندوخته طرح و توسعه	-	-	---	-					
سایر اندوخته ها	-	-	---	-					
افزایش سرمایه از محل سود انباشته	-	(۳۳۰,۰۰۰)	---	(۳۳۰,۰۰۰)					
سود سهام مصوب مجتمع	(۱۵۷,۵۰۰)	(۹۴,۵۰۰)	۶۷	(۹۴,۵۰۰)					
سود انباشته در پایان دوره مالی	۶۶۵,۵۳۷	۳۹۱,۶۴۰	۷۰	۵۵۴,۷۵۴					
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴۲۶	۳۶۷	۱۶	۶۶۳					
سرمایه	۶۳۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰		۶۳۰,۰۰۰					

صورت جریان وجوه نقد



اطلاعات پیوست صورت های مالی



گزارش حسابرس

اظهارنظر حسابرس مستقل شرکت را درباره
منصفانه بودن صورتهای مالی شرکت نشان
میدهد.



گزارش مدیریت

شامل روندهای مالی شرکت، رویدادهای با
اهمیت موثر بر شرکت، طرح های توسعه ای آتی
شرکت، رویدادهای موثر بر نقدینگی شرکت و
غیره می باشد.



یادداشت های توضیحی

اطلاعات تکمیلی درباره حسابهای مندرج در صورتهای مالی
مانند ریز دارایی های ثابت و جدول خرید یا فروش آنها، روش
حسابداری محاسبه استهلاك دارایی ها، رویه های حسابداری،
ریز تعهدات و دیون شرکت و ... می باشد.

سود هر سهم

Earning Per Share

مثال

سود خالص شرکت در پایان سال مالی ۱۰۰ میلیون تومان و تعداد سهام شرکت هم یک میلیون سهم باشد، سود هر سهم ۱۰۰ تومان خواهد بود.

۱

EPS از تقسیم سود پس از کسر مالیات شرکت، بر تعداد کل سهام، محاسبه می گردد.

۲

نشان دهنده سودی است که شرکت در یک دوره مشخص به ازای یک سهم بدست آورده.

۳

یکی از آماره های مالی بسیار مهم مورد توجه سرمایه گذاران و تحلیل گران مالی.

سود تقسیمی هر سهم

Dividend Per Share

معادله

$$\text{نسبت سود تقسیمی هر سهم} = \frac{\text{سود نقدی هر سهم}}{\text{سود هر سهم}} = \frac{\text{DPS}}{\text{EPS}}$$

۱

DPS میزان سودی تقسیمی که به ازای هر سهم، بین سهامداران توزیع می شود.

۲

تصمیم گیری درخصوص میزان تقسیم سود، در مجمع عادی سالیانه و با رأی گیری از سهامداران صورت می پذیرد.

۳

پس از تصویب **DPS**، شرکت موظف است حداکثر ظرف مدت ۸ ماه، این مبلغ را به سهامداران بپردازد.

ادامه مفاهیم سود

پیش بینی سود:

- شرکت ها معمولا در پایان هر سال مالی، بودجه سال آینده خود را منتشر میکنند
- یکی از مهمترین اطلاعات، **پیش بینی مقدار سود هر سهم** می باشد.
- **EPS پیش بینی شده**، عبارتست از سود هر سهم که شرکت برای سال مالی که در پیش دارد پیش بینی میکند.
- **چشم انداز شرکت** برای میزان سود سال آینده (حائز اهمیت برای **سرمایه گذاران**)

تعدیل سود:

- **اعمال تغییرات** در پیش بینی سود شرکت در گزارش جدید افشا شده
- **تعدیل مثبت و یا تعدیل منفی**

درصد تحقق سود:

- درصد تحقق سود و یا **میزان پوشش سود** برای دوره های ۳ ماهه ، ۶ ماهه ، ۹ ماهه و ۱۲ ماهه در گزارش های عملکرد شرکت

نسبت P/E

درصد بازدهی سهم

معادله

$$\text{P/E Ratio} = \frac{\text{Market Price per Share}}{\text{Annual Earnings per Share}}$$

قیمت هر سهم (Price)

سود هر سهم (EPS)

۱

یکی از نسبت های رایج برای سنجش سطح ارزشمندی قیمت در قیاس با میزان سودآوری یک سهم.

۲

مفهوم این نسبت آن است که سهامداران هر یک ریال سود شرکت را حاضرند به چند ریال خریداری نمایند؟

مثال

به عنوان مثال اگر قیمت روز یک سهم ۲۰۰ تومان و سود هر سهم ۵۰ تومان باشد، آنگاه نسبت p/e سهم برابر با ۴ می باشد.

نکات مربوط به P/E

- به طور معمول، هرچه p/e شرکتی بالاتر باشد، ریسک سهام بیشتر است.
- این نسبت از یکسری متغیرهای اقتصادی تاثیر می پذیرد مانند **نرخ تورم**، **نرخ سود بانکی**، **نرخ اوراق مشارکت** و غیره.
- انتظار **رشد سودآوری** بیشتر و **چشم انداز روشن** در برنامه های توسعه ای، توجیه p/e بالای یک شرکت.
- مناسب جهت **مقایسه** یک شرکت با **رقبای هم گروه خود**
- مقایسه p/e صنایع با هم و یا با **میانگین p/e بازار**
- الزام p/e پایین، معیار خوب بودن سهام نیست.
- الزام p/e بالا، معیار بد بودن سهام نیست.



با تشکر از توجه شما

