



مثلت خطر منسوجات!

اشاره:

متغیرهای مالی شرکت‌های منسوجات بازار سرمایه در دوره‌های اخیر با نزول همراه شد. در سال ۱۴۰۲ مقادیر تولید و فروش منسوجات به ترتیب با افت ۴۶ و ۵۳ درصدی همراه بود که این نزول بیشترین میزان کاهش تناژ تاریخی صنعت منسوجات بوده است. در بخش درآمدی نیز فروش ۱۴۰۲ این صنعت با افت شتاب ۲۲ درصدی نسبت به متوسط سالانه همراه شد و به ۲ هزار و ۸۱۵ میلیارد تومان رسید. نزول متغیرهای مالی در بازه فصلی نیز ادامه داشته است.

مجموع مقدار تولید و فروش صنعت منسوجات طی شش ماه نخست امسال در قیاس با مدت مشابه سال قبل به ترتیب ۲۴ و ۸ درصد کاهش را تجربه کرده است.

تجمع درآمدی شرکت‌های منسوجات طی مدت یادشده یک هزار و ۲۶۲ میلیارد تومان بوده که در قیاس با شش ماه آغازین سال ۱۴۰۲ تنها یک درصد افزایش یافته است.

استهلاک، مواد اولیه وارداتی و قاچاق، سه عامل کلیدی در رکود تولیدات این صنعت هستند. این موضوع موجب شده است تا شرکت‌های منسوجات نتوانند متغیرهای مالی خود را در سطح بالا حفظ کنند و در نتیجه با افت تناژ تولید، فروش و درآمدی همراه شوند. با همه این تفاسیر به رغم نزول مقادیر تولید، فروش و شتاب درآمدی این صنعت، حاشیه سود شرکت‌های نساجی

در حد بالا باقی مانده است که علت اصلی این موضوع به نبود قیمت‌گذاری دستوری در این صنعت بازمی‌گردد. قیمت محصولات نساجی توسط هیأت‌مدیره تعیین می‌شود که این موضوع موجب می‌شود ریسک عدم پایداری حاشیه سود به حداقل برسد. متوسط حاشیه سود ۱۴۰۲ و بهار امسال شرکت‌های نساجی به ترتیب ۲۵ و ۲۱ درصد به ثبت رسیده است که در هر دو بازه نسبت به متوسط تاریخی عملکرد بهتری محسوب می‌شود.

* سه محرک نزولی تولیدات

ارزیابی روند تولیدات شرکت‌های نساجی بازار سرمایه نشان می‌دهد که به رغم روند افزایشی تولیدات این صنعت در بازه سالانه، طی سال ۱۴۰۲ تولیدات منسوجات کاهشی بوده است.

متوسط تناژ تولیدی این صنعت طی ۱۳ سال اخیر ۵۳ هزار و ۲۱۹ تن بوده و هر سال ۱۰ درصد به مقدار تولیدات شرکت‌های نساجی افزوده شده است.

با وجود این، طی سال ۱۴۰۲ مجموع تولیدات این صنعت ۵۱ هزار و ۱۷۶ تن به ثبت رسید که در قیاس با سال ماقبل ۴۶ درصد کاهش را تجربه کرده که بیشترین میزان کاهش مقادیر تولیدی این صنعت در یک دهه اخیر بوده است. در مقیاس فصلی نیز روند نزولی مقداری تولید تداوم داشته است.

بر این اساس طی تابستان امسال مجموع تولید این صنعت ۱۰ هزار و ۳۹۹ تن به ثبت رسید که در قیاس با

تابستان ۱۴۰۲ به میزان ۱۴ درصد کاهش یافته است. تجمع شش ماهه تولیدات منسوجات در سال ۱۴۰۳ به میزان ۱۹ هزار و ۷۶۶ تن بوده که این میزان تولید در قیاس با مدت مشابه سال گذشته کاهش ۲۴ درصدی را تجربه کرده است.

چند دلیل اصلی موجب رکود تولیدات منسوجات بوده است که از جمله این موارد می‌توان به استهلاک بالای خطوط تولیدی این صنعت اشاره کرد.

از آنجا که قدمت شرکت‌های منسوجات بسیار بالاست، استهلاک امری اجتناب‌ناپذیر در این صنعت است. در کنار این موضوع، بحث قاچاق از دیرباز بزرگ‌ترین تهدید برای شرکت‌های منسوجات بوده است. قاچاق موجب فلج شدن شرکت‌های تولیدی می‌شود.

از طرفی مواد اولیه شرکت‌های منسوجات، هم از طریق واردات و هم از داخل تهیه می‌شود. گران شدن ارز موجب فزونی هزینه تامین مواد اولیه منسوجات و در نتیجه موجب کاهش تولیدات این صنعت می‌شود.

طی شش ماه نخست امسال بیشترین میزان رشد مقادیر تولید به شرکت «تطین» تعلق دارد. این شرکت توانست با ثبت تولید بیش از ۲ هزار و ۶۴۰ تن انواع نخ طی نیمه نخست امسال، تولیدات خود را ۴۹ درصد در قیاس با مدت مشابه افزایش دهد.

* رکود تناژی فروش

در کنار ارزیابی تولیدات، نگاهی به مقادیر فروش شرکت‌های نساجی می‌تواند دیدگاه بهتری راجع به

مقایسه با شش ماه آغازین سال ۱۴۰۲ تنها یک درصد رشد داشته است. در بازه ۶ ماهه، شرکت «نطرن» همان طور که در بخش رشد مقادیر تولید و فروش عملکرد بسیار بهتری را نسبت به هم گروهی های خود تجربه کرد، در بحث رشد درآمدی نیز یک تاز بوده است. مجموع درآمد ثبت شده این شرکت طی شش ماه آغازین امسال ۳۳۰ میلیارد تومان بوده که این میزان فروش در مقایسه با مدت مشابه ۶ درصد جهش یافته است.

* حاشیه سود

همان طور که پیش تر عنوان شد، نرخ گذاری در شرکت های منسوجات از طریق هیات مدیره تعیین می شود و این موضوع باعث شده است تا ریسک عدم پایداری حاشیه سود این صنعت به حداقل برسد. در مقیاس سالانه متوسط حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص شرکت های نساجی به ترتیب ۱۹، ۱۵ و ۱۰ درصد بوده است.

روند حاشیه سود سالانه شرکت های نساجی افزایشی بوده و در سال ۱۴۰۲ متوسط حاشیه سود این صنعت ۲۵ درصد به ثبت رسیده که در قیاس با متوسط سالانه ۱۰ درصد افزایش یافته است.

در مقیاس فصلی از بهار ۹۹ تا بهار ۱۴۰۳ سه حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص این صنعت ۲۴، ۱۹ و ۱۹ درصد به ثبت رسیده است. طی بهار امسال میانگین سه حاشیه سود این صنعت ۲۱ درصد بوده که همچون متوسط فصلی است.

از میان پنج تولید کننده بورسی صنعت نساجی، شرکت «نمرینو» سودآورترین شرکت منسوجات بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲ بوده است.

در سال گذشته متوسط سه حاشیه سود این شرکت ۳۷ درصد به ثبت رسیده که در قیاس با سایر شرکت های این گروه عملکرد درخشانی داشته است.

با این حال در مقیاس فصلی طی بهار امسال «نمرینو» سودآوری خوبی را تجربه نکرده است. شرکت های «نخریس» و «نطرن» در بهار امسال به ترتیب با ثبت متوسط حاشیه سود ۲۳ و ۲۲ درصدی بیشترین میزان سودآوری را در میان شرکت های منسوجات تجربه کرده اند.

این شرکت در شش ماه ابتدایی امسال نرخ فروش محصول اصلی خود یعنی فاستونی را با ۴۲ درصد رشد نسبت به مدت مشابه سال قبل به فروش رسانده است. در شهریور ماه امسال میانگین رشد نرخ فروش محصول اصلی این صنعت در قیاس با متوسط ۱۴۰۳، ۶ درصد بوده است. در این مقیاس نیز شرکت «نمرینو» با ثبت رشد ۱۴ درصدی فاستونی خود در قیاس با متوسط سال جاری توانسته است سردمدار رشد نرخ فروش شرکت های نساجی شود.

در مقیاس نقطه به نقطه ۱۸ درصد به نرخ فروش محصول اصلی شرکت های نساجی در قیاس با شهریور ۱۴۰۲ افزوده شده است. در این مقیاس نیز شرکت «نمرینو» عملکرد بسیار خوبی داشته و موفق شده است فاستونی خود را ۴۰ درصد بیشتر نسبت به شهریور ۱۴۰۲ به فروش برساند و با این اوصاف سردمدار رشد نرخ فروش شرکت های نساجی شود.

* «نطرن» سردمدار جهش درآمدی

همان طور که مشاهده شد، عمده شرکت های نساجی بازار سرمایه، سال خوبی را پشت سر گذاشتند. مقادیر تولید و فروش این صنعت نزول چشمگیری را در سال گذشته تجربه کرد که در دوران تاریخی این صنعت بی سابقه بوده است.

به دنبال نزول مقادیر تولید و فروش، درآمد شرکت های منسوجات نیز تحت تاثیر قرار گرفته و با افت شتاب رشد درآمدی همراه شده است. طی ۱۳ سال اخیر به طور متوسط هر سال ۴۷ درصد به فروش شرکت های منسوجات افزوده شده است.

با این حال طی سال ۱۴۰۲ فروش این صنعت ۲ هزار و ۸۱۵ میلیارد تومان به ثبت رسید که در قیاس با سال ماقبل افزایش ۲۵ درصدی را تجربه کرد. این مهم از افت شتاب ۲۲ درصدی رشد درآمد این صنعت نسبت به متوسط سالانه حکایت دارد.

در بازه فصلی طی تابستان امسال میزان فروش منسوجات بازار سرمایه ۶۵۷ میلیارد تومان بوده که در قیاس با تابستان سال قبل تنها ۶ درصد رشد داشته است.

در بازه ۶ ماهه امسال تجمیع فروش شرکت های منسوجات یک هزار و ۲۶۲ میلیارد تومان بوده که در

وضعیت بنیادین صنعت منسوجات ارائه کند.

در ۱۳ سال اخیر به طور متوسط ۳۲ هزار و ۳۷۱ تن انواع نخ توسط شرکت های منسوجات بازار سرمایه تولید شده و هر سال به طور میانگین ۱۹ درصد به این مقدار افزوده شده است.

با وجود این، همان طور که تولید منسوجات در سال گذشته کاهش چشمگیری را تجربه کرد، مقادیر فروش این صنعت نیز با افت بالایی همراه شده است.

بر این اساس، در سال ۱۴۰۲ مجموع تناژ فروش شرکت های نساجی بازار سرمایه به ۳۳ هزار و ۷۵۰ تن رسید که در قیاس با سال ماقبل افت ۵۳ درصدی را تجربه کرده است. در مقیاس فصلی نیز کاهش فروش ادامه داشته است.

در تابستان امسال مجموع فروش منسوجات بازار سرمایه ۷ هزار و ۱۶۰ تن به ثبت رسید که این میزان فروش در مقایسه با تابستان ۱۴۰۲ حدود ۳ درصد کاهش یافته است.

در بازه شش ماه نخست امسال تجمیع مقداری فروش شرکت های نساجی بازار سرمایه ۱۴ هزار و ۸۳۹ تن بوده که این میزان فروش در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته ۸ درصد کاهش را تجربه کرده است.

در نیمه نخست امسال شرکت «نطرن» با رشد ۳۸ درصدی مقدار فروش خود بار دیگر توانست جایگاه اول را به لحاظ رشد تناژ محصولات به دست آورد. به رغم نزول تناژ فروش عمده شرکت های این صنعت، «نطرن» تنها شرکتی بوده که در شش ماه اول امسال تولید و فروش خود را افزایش داده است.

* «نمرینو» سردمدار جهش نرخ

نرخ تولیدات شرکت های نساجی از طرف هیات مدیره شرکت تعیین می شود. نبود قیمت گذاری دستوری در این صنعت موجب شده است تا شرکت های نساجی بتوانند با رشد هزینه ها نرخ فروش محصولات خود را افزایش دهند و از این محل زبانی را متحمل نشوند.

در شش ماه نخست امسال به طور متوسط ۲۱ درصد به نرخ فروش محصول اصلی این صنعت در قیاس با مدت مشابه سال گذشته افزوده شده است. در این مقیاس بیشترین رشد نرخ فروش به شرکت «نمرینو» تعلق دارد.