

## انتظار محدود از بهبود سود «خودرویی‌ها»

حسام حسینی، کارشناس بازار سهام: صنعت خودرو سال 95 را در شرایطی سپری کرد که تقاضای مناسب برای خودروی سواری و تیراژ بالای تولیدکنندگان شرایط بهتری را نسبت به سال 94 پیش روی این شرکت‌ها گذاشت. به طوری که تولید 9 ماه سال جاری با رشد نزدیک به 40 درصد به حدود 950 هزار دستگاه رسید و پیش‌بینی می‌شود تا پایان سال به حدود 1/3 میلیون دستگاه نیز برسد. این به آن معناست که صنعت خودرو به لحاظ تقاضای موثر برای خرید خودرو در نزدیک پیک (قله) خود قرار دارد و به عبارت دیگر به نظر می‌رسد رشد تقاضای خودرو در سال آینده، مشابه امسال نباشد. البته در شرایطی ایده‌آل شاید بتوان رکورد نزدیک به 5/1 میلیون خودرو در سال 90 را به سال آینده تعمیم داد؛ در شرایطی که درآمد سرانه دلاری کمتر از اعداد سال 90 پیش‌بینی می‌شود در نتیجه تقاضا همچون امسال از طریق روش‌های فروش متنوع یا فروش اقساطی قابل افزایش است. در این شرایط جریان‌ات نقدی این شرکت‌ها به شکلی تغییر می‌کند که توان کاهش بدهی‌های سنگین بانکی را نخواهند داشت که در این راستا با توجه به شرایطی فعلی بازار پول و نرخ‌های بهره بالا، بخش عمده‌ای از سود عملیاتی این شرکت‌ها با هزینه مالی سنگین از دست خواهد رفت. در این میان رشد مواد خام در ماه‌های اخیر خود نیز می‌تواند به‌عنوان تهدیدی دیگر برای سال آینده قلمداد شود.

در این میان رشد هزینه‌های مواد مصرفی را نیز نباید نادیده گرفت که باید با یک افزایش نرخ مناسب پاسخ داده شود. حال آنکه کشمکش‌های مرسوم این صنعت برای افزایش نرخ در سال‌های اخیر در اذهان باقی مانده و به نظر می‌رسد رشد قیمت خودرو در سال آتی با واکنش منفی متقاضیان خودرو روبه‌رو شود. در مجموع پیش‌بینی می‌شود سال آتی تغییرات محسوسی به لحاظ بهبود سودآوری در انتظار این صنعت نباشد.