



بررسی کارخانجات تولیدی شیشه رازی


بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

## بررسی شرکت تولیدی شیشه رازی

تهیه شده توسط: واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

کارشناس تحلیل: افسانه قاسمی

کارگزاری خبرگان سهام

 [khobregan](http://khobregan.com)

 [khobregansaham](https://www.instagram.com/khobregansaham)



شرکت تولید شیشه رازی در تاریخ ۱۶ آبان ماه ۱۳۶۳ تحت شماره ۵۴۱۸۳ به نام شرکت کارخانجات تولیدی شیشه رازی (سهامی خاص) در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. سهام این شرکت برای اولین بار در تاریخ ۱۳۸۳/۱۰/۰۳ در بازار بورس اوراق بهادار تهران با نماد "کرازی" مورد معامله قرار گرفت. کرازی در صنعت تولید انواع شیشه های دارویی و غیر دارویی با ظرفیت اسمی سالانه ۶۰,۰۰۰ تن در حال فعالیت است و محصولات این شرکت شامل انواع شیشه های مورد استفاده در صنعت دارویی و انواع بطری و جار مورد استفاده در صنایع غذایی و نوشیدنی می باشد. این شرکت رتبه نخست در تولید شیشه های دارویی کشور را در اختیار دارد.

امروزه، گروه شیشه رازی تولید کننده انواع بطر در سه رنگ سربی ، کهربایی و سبز و همچنین تولید انواع مختلف بطری های اشامیدنی و مواد غذایی است.

شرکت بهین پویا صنعت (زیر مجموعه کرازی) تولید کننده انواع قالب با ظرفیت اسمی ۸۳,۰۰۰ تن می باشد. شرکت آرا شیشه زرین با ظرفیت اسمی سالانه ۳۰,۰۰۰ تن خرده شیشه، در زنجیره ارزش کارخانجات تولید شیشه رازی حضور دارد. شرکت توسط بخش خصوصی اداره می شود. سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۳ از مبلغ ۲,۹۱۰ میلیارد تومان به ۳,۲۵۰ میلیارد تومان از محل سود انباشته افزایش یافت.



تاریخ تاسیس	۱۳۶۳	بازار اصلی فروش	داخلی
محل ثبت	تهران	ظرفیت اسمی تولید	۶۰.۰۰۰ تن
فعالیت اصلی	تولید و توزیع شیشه های دارویی، بهداشتی و صنعتی	ظرفیت عملی تولید	۵۴.۰۰۰ تن
آخرین افزایش سرمایه	۱۴۰۲/۱۱/۲۳ - ذخیره	ماده اولیه	کربنات سدیم، شیشه خرده
تعداد سهام	۳۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سهام P/E	۷.۴
سهامدار اصلی	حقیقی - مفید شیشه - نفیس شیشه	گروه P/E	۹.۱
ارزش بازار	۴.۱۶ همت	ارزش دفتری هر سهم	۷۹۳
آخرین قیمت	۱۲۷۹	سود(زیان) انباشته به ازای هر سهم	۱۴۳
سال مالی	۲۹ اسفند	بازدهی یک ماهه	۳۶۹-%
شناوری سهم	۳۸ درصد	بازدهی سه ماهه	۱۰.۷۵-%
حجم مینا	۱۳ میلیون	بازدهی یک ساله	۳۲.۳۶-%
بتای ۳۶ ماهه	۰.۵	میانگین حجم معاملات یک ماهه	۴۰.۳۶



# بررسی شرکت تولیدی شیشه رازی

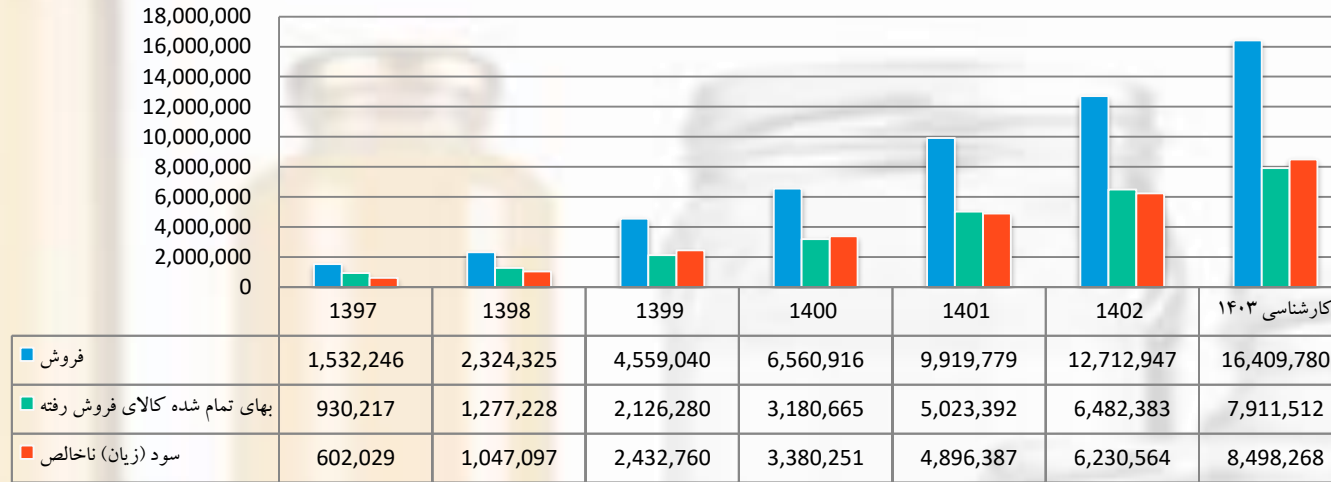
## نسبت های مالی

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	شرح	
۱.۳۷۰	۲.۵۵۱	۲.۳۳۴	۱.۸۳۲	نسبت جاری	نسبتهای نقدینگی
۰.۶۱۰	۱.۳۴۲	۱.۰۳۹	۰.۵۷۶	نسبت آتی	
۱,۷۴۰,۳۳۸	۳,۰۰۱,۸۴۵	۱,۹۸۶,۴۰۶	۸۶۹,۰۱۱	سرمایه در گردش	نسبتهای سرمایه در گردش
۱۶.۹%	۱۹.۴%	۶۷.۵%	۵۸.۰%	نسبت دارایی جاری به کل دارایی	
۳۲.۶%	۴۳.۶%	۴۰.۱%	۲۷.۰%	نسبت وجه نقد و سرمایه گذاری ها به دارایی جاری	
۱۱.۹%	۹.۰%	۴.۴%	۴.۴%	نسبت مطالبات به دارایی جاری	
۵۵.۵%	۴۷.۴%	۵۵.۵%	۶۸.۵%	نسبت موجودی کالا و پیش پرداخت به دارایی جاری	
۵۵.۴۰-	۲۹.۰۴-	۳۳.۰۰-	۱۳.۰۳-	نسبت پوشش بهره	نسبت اهرمی
۲.۳۲	۲.۰۲	۱.۸۰	۱.۷۰	گردش موجودی کالا	نسبتهای کارایی
۱۶.۳۷	۲۱.۸۸	۳۸.۲۷	۱۵.۹۱	گردش حسابهای دریافتی	
۰.۳۱	۰.۴۳	۱.۰۸	۰.۸۱	گردش داراییها	
۰.۳۸	۰.۵۹	۲.۹۸	۱.۸۱	گردش داراییهای ثابت	
۱۴.۰%	۲۰.۱%	۵۲.۷%	۳۲.۰%	بازده عملیاتی داراییها	نسبتهای بازدهی
۱۴.۹%	۲۰.۱%	۵۱.۲%	۳۰.۶%	بازده خالص داراییها	
۱۹.۹%	۲۴.۳%	۷۵.۷%	۴۸.۵%	بازده حقوق صاحبان سهام	
۴۹.۴%	۵۱.۵%	۵۳.۴%	۴۵.۰%	سود ناخالص به فروش	نسبتهای سود آوری
۴۴.۸%	۴۷.۰%	۴۸.۹%	۳۹.۵%	سود عملیاتی به فروش	
۴۷.۷%	۴۷.۰%	۴۷.۵%	۳۷.۷%	سود خالص به فروش	

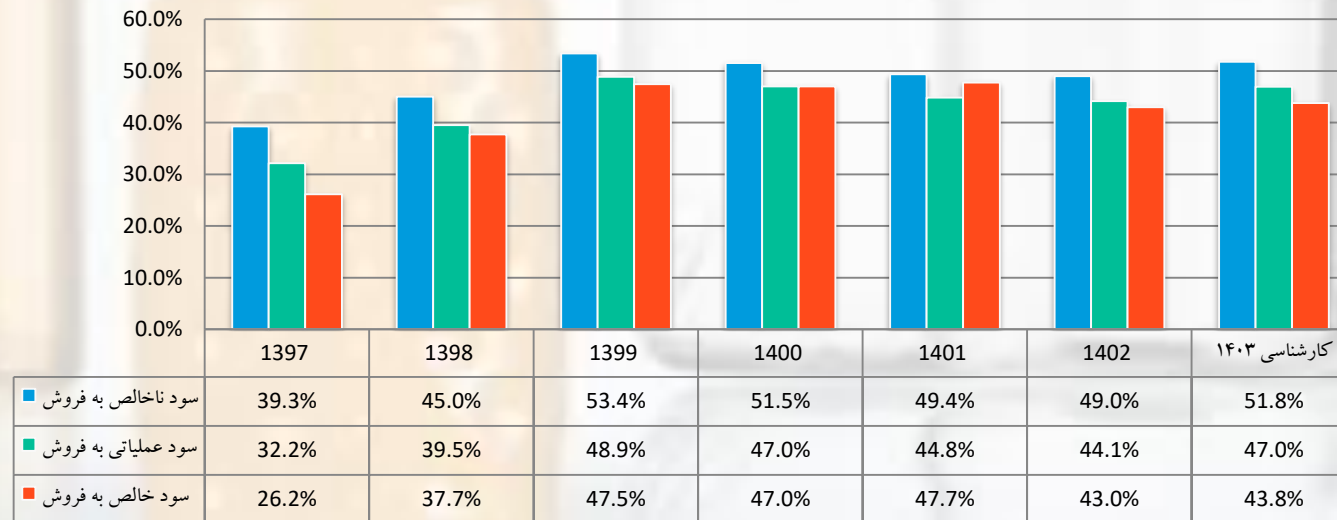


# بررسی شرکت تولیدی شیشه رازی

## مقایسه فروش و بهای تمام شده



## نمودار حاشیه سود



کارشناسی ۱۴۰۳	واحد	شرح
۵۴,۶۳۹	تن	مقدار فروش
۴۸۰,۰۰۰	ریال	دلار نیمایی
۶۵۰,۰۰۰	ریال	دلار آزاد
۸۷۳	دلار	بطری دارویی-\$- تن
۶۱۶	دلار	بطری غیردارویی-\$- تن
۳۰	درصد	افزایش نرخ داخلی
۴۰	درصد	تورم
۲۵	درصد	دستمزد



# بررسی شرکت تولیدی شیشه رازی

## صورت سود و زیان

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱,۵۳۲,۲۴۶	۲,۳۲۴,۳۲۵	۴,۵۵۹,۰۴۰	۶,۵۶۰,۹۱۶	۹,۹۱۹,۷۷۹	۹,۷۴۱,۰۳۲	۱۲,۷۱۲,۹۴۷	۱۶,۴۰۹,۷۸۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۳۰,۲۱۷)	(۱,۲۷۷,۲۲۸)	(۲,۱۲۶,۲۸۰)	(۳,۱۸۰,۶۶۵)	(۵,۰۲۳,۳۹۲)	(۴,۷۹۹,۸۸۷)	(۶,۴۸۲,۳۸۳)	(۷,۹۱۱,۵۱۲)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>۶۰۲,۰۲۹</b>	<b>۱,۰۴۷,۰۹۷</b>	<b>۲,۴۳۲,۷۶۰</b>	<b>۳,۳۸۰,۲۵۱</b>	<b>۴,۸۹۶,۳۸۷</b>	<b>۴,۹۴۱,۱۴۵</b>	<b>۶,۲۳۰,۵۶۴</b>	<b>۸,۴۹۸,۲۶۸</b>
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۸۳,۴۵۹)	(۱۲۸,۷۷۲)	(۱۷۳,۹۸۰)	(۲۶۵,۳۷۸)	(۴۱۹,۶۳۹)	(۵۳۷,۶۶۰)	(۵۹۵,۴۷۵)	(۷۹۲,۸۱۵)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	.	.	.	.	.	۳۲۴	۳۲۴	.
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۲۵,۸۲۲)	۸۶	(۳۱,۲۶۴)	(۳۲,۳۶۲)	(۲۷,۸۰۸)	(۳۳,۰۸۵)	(۲۵,۲۱۶)	.
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>۴۹۲,۷۴۸</b>	<b>۹۱۸,۴۱۱</b>	<b>۲,۲۲۷,۵۱۶</b>	<b>۳,۰۸۲,۵۱۱</b>	<b>۴,۴۴۸,۹۴۰</b>	<b>۴,۳۷۰,۷۲۴</b>	<b>۵,۶۱۰,۱۹۷</b>	<b>۷,۷۰۵,۴۵۳</b>
هزینه های مالی	(۴۵,۷۸۴)	(۷۰,۴۶۴)	(۶۷,۴۹۶)	(۱۰۶,۱۳۱)	(۸۰,۳۰۷)	(۲۴,۸۶۷)	(۳۲,۲۲۶)	(۳۲,۲۲۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۲,۷۵۵	۱۲۳,۹۹۵	۱۶۸,۷۸۲	۴۲۸,۳۶۲	۷۰۰,۵۴۷	۱۲۷,۰۷۸	۵۵۷,۷۴۵	۴۰۰,۰۰۰
<b>سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات</b>	<b>۴۷۹,۷۱۹</b>	<b>۹۷۱,۹۴۲</b>	<b>۲,۳۲۸,۸۰۲</b>	<b>۳,۴۰۴,۷۴۲</b>	<b>۵,۰۶۹,۱۸۰</b>	<b>۴,۴۷۲,۹۳۵</b>	<b>۶,۱۳۵,۷۱۶</b>	<b>۸,۰۷۳,۲۲۷</b>
مالیات	(۷۹,۰۰۰)	(۹۵,۰۰۰)	(۱۶۵,۰۰۰)	(۳۲۰,۰۰۰)	(۳۳۴,۷۳۱)	(۴۹۴,۸۱۰)	(۶۷۴,۹۲۹)	(۸۸۸,۰۵۵)
<b>سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم</b>	<b>۴۰۰,۷۱۹</b>	<b>۸۷۶,۹۴۲</b>	<b>۲,۱۶۳,۸۰۲</b>	<b>۳,۰۸۴,۷۴۲</b>	<b>۴,۷۳۴,۴۴۹</b>	<b>۳,۹۷۸,۱۲۵</b>	<b>۵,۴۶۰,۷۸۷</b>	<b>۷,۱۸۵,۱۷۲</b>
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	.	.	.	.	.	.
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۴۰۰,۷۱۹</b>	<b>۸۷۶,۹۴۲</b>	<b>۲,۱۶۳,۸۰۲</b>	<b>۳,۰۸۴,۷۴۲</b>	<b>۴,۷۳۴,۴۴۹</b>	<b>۳,۹۷۸,۱۲۵</b>	<b>۵,۴۶۰,۷۸۷</b>	<b>۷,۱۸۵,۱۷۲</b>
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳۳۴	۷۳۱	۱۲۹	۱۴۶	۲۲۴	۱۲۲	۱۶۸	۲۲۱
سرمایه	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱۶,۸۰۰,۰۰۰	۲۱,۱۰۰,۰۰۰	۲۱,۱۰۰,۰۰۰	۳۲,۵۰۰,۰۰۰	۳۲,۵۰۰,۰۰۰	۳۲,۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۲	۲۷	۶۷	۹۵	۱۴۶	۱۲۲	۱۶۸	۲۲۱



نتیجه گیری:

نماد	کرازی
صنعت	سایر محصولات کانی غیرفلزی
ارزش بازار	همت ۴.۱۶
شناوری	درصد ۳۸
EPS TTM	۱۷۳
EPS FW	۲۲۱
P/E FW	۵.۶۲

