

کارگزاری بانک

صنعت و معدن

Bank of Industry & Mine Securities



# تحلیل شرکت کارخانجات تولیدی شیشه دارویی ارزی

(کرازی)

آبان ۱۴۰۲

# خلاصه مدیریتی کرازی

شرح	واحد	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	عملکرد شش ماهه	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
مقدار تولید و فروش	متوسط نرخ دلار موثر	ریال/کیلو	۳۵,۵۳۸	۴۰,۲۶۰	۸۵,۱۹۳	۱۰۹,۹۵۳	۲۳۰,۴۵۶	۲۷۲,۱۹۶	۳۷۷,۴۳۴	۳۸۳,۷۱۷	۴۷۰,۰۰۰
	مقدار تولید	تن	۲۲,۵۷۸	۱۹,۸۰۳	۲۳,۳۵۹	۶۵,۳۰۲	۶۴,۰۴۴	۵۹,۴۱۴	۱۶,۲۳۴	۶۲,۳۶۶	۶۲,۳۶۶
	مقدار تولید بطری غیر دارویی	تن	-	۵,۹۸۶	۱۴,۱۱۹	۴۲,۱۱۸	۵۰,۳۱۷	۵۲,۹۲۶	۳۶,۸۹۱	۲۲,۸۰۵	۴۵,۰۰۵
	مقدار تولید بطری دارویی	تن	۲۲,۵۷۸	۱۳,۸۱۷	۹,۲۴۰	۲۳,۱۸۴	۱۶,۳۶۷	۱۱,۱۱۸	۲۲,۵۲۳	۸,۹۶۱	۱۷,۳۶۱
	مقدار فروش	تن	۱۶,۴۹۴	۱۶,۳۸۶	۳۱,۳۹۲	۵۶,۴۳۶	۷۴,۱۸۲	۶۴,۴۳۸	۶۰,۳۸۴	۱۰,۳۲۲	۶۲,۳۶۶
	مقدار فروش بطری غیر دارویی	تن	-	۲,۴۹۶	۱۶,۶۵۲	۳۳,۵۶۵	۵۷,۰۳۸	۵۲,۶۳۵	۳۷,۲۳۶	۱۳,۷۶۹	۴۵,۰۰۵
نرخ های فروش	مقدار فروش بطری دارویی	تن	۱۶,۴۹۴	۱۳,۸۹۰	۱۴,۷۴۰	۲۲,۸۷۱	۱۷,۱۴۴	۱۱,۸۰۳	۴,۶۸۸	۱۷,۳۶۱	۱۷,۳۶۱
	نرخ فروش	ریال/کیلو	۲۶,۵۹۶	۲۶,۵۱۴	۴۸,۸۱۰	۴۱,۱۸۵	۱۰۱,۸۱۷	۱۶۴,۲۷۸	۲۰۱,۷۸۵	۲۳۳,۲۳۳	۳۰۲,۲۶۳
	نرخ فروش بطری غیر دارویی	ریال/کیلو	۱۵,۲۴۹	۲۳,۹۱۷	۳۵,۶۱۰	۵۶,۷۱۷	۹۸,۱۳۰	۱۵۲,۷۵۳	۱۹۳,۴۱۵	۲۱۴,۳۳۳	۲۷۹,۲۱۵
	نرخ فروش بطری دارویی	ریال/کیلو	۲۶,۵۹۶	۲۸,۵۳۹	۳۵,۷۰۴	۴۸,۵۰۱	۷۶,۸۶۸	۱۱۶,۰۶۵	۱۷۶,۴۴۱	۲۴۴,۱۶۱	۳۴۵,۹۶۴
	نرخ فروش	دلار/تن	۷۴۸	۶۵۹	۵۷۳	۳۷۵	۳۰۰	۴۴۲	۶۰۴	۵۳۵	۶۰۸
	نرخ فروش محصول ۲	دلار/تن	۳۷۹	۲۸۱	۲۷۷	۲۲۴	۲۷۷	۴۲۶	۵۶۱	۵۱۲	۵۵۹
مفروضات بهای تمام شده	نرخ فروش محصول ۳	دلار/تن	۷۴۸	۷۰۹	۴۱۹	۴۴۱	۳۷۶	۵۰۴	۶۴۷	۷۰۶	۷۳۶
	ضریب مصرف کربنات سدیم				۱۳%	۱۵%	۱۴%	۱۵%	۱۲%	۱۴%	۱۵%
	ضریب مصرف سیلیس				۵۴%	۶۴%	۶۰%	۶۹%	۶۶%	۶۶%	۶۶%
	نرخ مصرف	ریال/کیلو	۴,۹۶۵	۴,۵۵۴	۹,۵۰۰	۱۰,۱۷۰	۱۴,۰۰۳	۲۰,۵۷۰	۳۴,۱۷۸	۴۵,۶۵۰	۴۶,۹۱۳
	نرخ مصرف	دلار/تن	۱۴۰	۱۱۳	۱۱۲	۹۲	۶۸	۸۹	۱۲۶	۱۰۵	۱۲۴
	هزینه کل مواد	میلیارد تومان	۱۱	۹	۲۷	۷۷	۱۰۸	۱۷۰	۲۳۷	۷۸	۴۱۵
سایر مفروضات	هزینه حقوق	میلیارد تومان	۳	۴	۱۲	۲۳	۴۸	۷۲	۳۲	۱۰۸	
	کل هزینه های تولید	میلیارد تومان	۳۱	۳۲	۷۷	۱۴۷	۲۰۶	۳۲۴	۱۵۴	۷۱۱	
	سود تسعیر	میلیارد تومان				۱	۴	۶	۱۷	۹	



# صورت سود و زیان پیشبینی شده

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	عملکرد شش ماهه	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	
۱,۸۵۷	۱,۴۵۵	۲۰۸	۹۹۲	۶۵۶	۴۵۶	۲۳۲	۱۵۳	۴۳	۴۴	فروش
(۹۰۸)	(۶۸۵)	(۱۰۰)	(۵۰۲)	(۳۱۸)	(۲۱۳)	(۱۲۸)	(۹۳)	(۲۶)	(۲۳)	بهای تمام شده
۵۱%	۵۳%	۵۲%	۴۹%	۵۲%	۵۳%	۴۵%	۳۹%	۴۰%	۴۸%	حاشیه سود ناخالص
۹۴۹	۷۷۰	۱۰۹	۴۹۰	۳۳۸	۲۴۳	۱۰۵	۶۰	۱۸	۲۱	سود و زیان ناخالص
(۸۶)	(۶۳)	(۱۷)	(۴۲)	(۲۷)	(۱۷)	(۱۳)	(۸)	(۴)	(۳)	هزینه عمومی
-	(۲)	(۰)	(۳)	(۳)	(۳)	۰	(۳)	(۰)	(۰)	سایر عملیاتی
۴۶%	۴۸%	۴۴%	۴۵%	۴۷%	۴۹%	۴۰%	۳۲%	۳۱%	۴۱%	حاشیه سود عملیاتی
۸۶۳	۷۰۵	۹۲	۴۴۵	۳۰۸	۲۲۳	۹۲	۴۹	۱۳	۱۸	سود و زیان عملیاتی
(۸)	(۸)	(۱)	(۸)	(۱۱)	(۷)	(۷)	(۵)	(۴)	(۲)	هزینه مالی
۵۳	۵۲	۵	۷۰	۴۳	۱۷	۱۲	۳	۶	۱۴	سایر غیرعملیاتی
(۶۳)	(۵۳)	(۹)	(۳۳)	(۳۲)	(۱۷)	(۱۰)	(۸)	(۱)	(۳)	مالیات
۴۵%	۴۸%	۴۲%	۴۸%	۴۷%	۴۷%	۳۸%	۲۶%	۳۶%	۶۱%	حاشیه سود خالص
۸۴۵	۶۹۶	۸۷	۴۷۳	۳۰۸	۲۱۶	۸۸	۴۰	۱۶	۲۷	سود و زیان خالص
۲,۹۱۰	۲,۹۱۰	۲,۹۱۰	۲,۱۱۰	۲,۱۱۰	۱,۶۸۰	۱۲۰	۱۲۰	۸۵	۵۰	سرمایه
<b>۲۹</b>	<b>۲۴</b>	<b>۳</b>	<b>۲۲</b>	<b>۱۵</b>	<b>۱۳</b>	<b>۷۳</b>	<b>۳۳</b>	<b>۱۸</b>	<b>۵۴</b>	<b>سود هر سهم (تومان)</b>

## تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۲ شرکت به نرخ دلار و مقدار تولید

دلار										تولید (تن)
۵۴۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰		
۲۳۹	۲۳۱	۲۱۹	۲۱۱	۲۰۴	۱۹۶	۱۸۸	۱۸۰	۱۷۲	۵۰,۰۰۰	
۲۷۳	۲۶۴	۲۵۰	۲۴۱	۲۳۲	۲۲۳	۲۱۳	۲۰۴	۱۹۵	۵۵,۰۰۰	
۳۰۸	۲۹۷	۲۸۱	۲۷۱	۲۶۰	۲۴۹	۲۳۹	۲۲۸	۲۱۷	۶۰,۰۰۰	
۳۴۳	۳۳۱	۳۱۲	۳۰۰	۲۸۸	۲۷۶	۲۶۴	۲۵۲	۲۴۰	۶۵,۰۰۰	
۳۷۷	۳۶۴	۳۴۳	۳۳۰	۳۱۶	۳۰۳	۲۸۹	۲۷۶	۲۶۲	۷۰,۰۰۰	
۴۱۲	۳۹۷	۳۷۵	۳۶۰	۳۴۵	۳۳۰	۳۱۵	۳۰۰	۲۸۵	۷۵,۰۰۰	
۴۴۶	۴۳۰	۴۰۶	۳۸۹	۳۷۳	۳۵۷	۳۴۰	۳۲۴	۳۰۸	۸۰,۰۰۰	
۵۱۶	۴۹۶	۴۶۸	۴۴۹	۴۲۹	۴۱۰	۳۹۱	۳۷۲	۳۵۳	۹۰,۰۰۰	
۵۸۵	۵۶۳	۵۳۰	۵۰۸	۴۸۶	۴۶۴	۴۴۲	۴۲۰	۳۹۸	۱۰۰,۰۰۰	



صنعت شیشه در سال های اخیر شاهد افزایش ظرفیت های پیاپی از طرف کارخانه های تولید کننده بوده که به دلیل عدم تقاضای مناسب در داخل سبب شده است محصول تولیدی در بازارهای صادراتی با حاشیه سود نه چندان جذاب به فروش برسد. با این حال شرکت هایی همچون شیشه رازی که گریدهای خاص را تولید کرده و یا مشتریان داخلی خود را دارند توانسته اند سودآوری مناسبی رقم بزنند. سود ۷۰۰ میلیاردی فعلی در کنار مارکت ۴ همتی و داشتن یک طرح توسعه جذاب در سال های آتی، کرازی را جز شرکت های ارزنده صنعت قرار داه است.

📎 جهت دریافت فایل کامل تحلیل روی لینک زیر کلیک کنید

