



بسم الله الرحمن الرحيم



تحلیل و بررسی

شرکت جنرال مکانیک (رنیک)

بهمن ۱۴۰۲

## فهرست

۲	تاریخچه شرکت
۲	موضوع فعالیت
۳	سهامداران شرکت
۴	پروژه های شرکت
۵	کارکرد پروژه های شرکت
۶	صورت سود و زیان شرکت در ۵ سال اخیر
۷	پیش بینی در آمد های عملیاتی و سود و زیان برای سال ۱۴۰۳
۷	برآورد صورت سود و زیان
۸	برآورد دارایی های شرکت
۹	نتیجه گیری
۱۰	سلب مسئولیت

## تاریخچه شرکت

شرکت جنرال مکانیک (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۳۳/۰۱/۲۲ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۴۳۲۰ مورخ ۱۳۳۳/۰۱/۲۸ به شناسه ملی ۱۰۲۶۰۱۷۰۴۳۱ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۲۴ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۱۰/۰۱ و روزنامه رسمی مورخ ۱۳۹۷/۱۲/۰۷ به شرکت سهامی عام تبدیل و تحت شماره ۱۱۶۴۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار تهران در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۵ با کد بورس ۱۴۴۳۵ ثبت شده و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۱۸ به عنوان یکصد و نود و سومین نماد معاملاتی در بازار دوم فرابورس ایران درج و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۱۳ به عموم عرضه گردیده است. در حال حاضر، شرکت جزء شرکتهای فرعی پایاسامان پارس (سهامی خاص) می باشد. نشانی مرکز اصلی و محل قانونی شرکت در شهر تهران، شهرک قدس، خیابان ایران زمین، خیابان گلستان جنوبی، پلاک ۱۹ کدپستی ۱۴۶۵۸۶۴۶۱۴ و محل فعالیت آن در تهران، بم، لنگرود، اردبیل، دهلران، ایلام، انزلی، البرز، یزد، قزوین، جیرفت، نمک آبرود، کرمانشاه و کشور امارات متحده عربی واقع است.

## موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه به شرح ذیل می باشد

**بخش ساختمان:** امور پیمانکاری مربوط به ساخت ساختمان ها و ابنیه عمومی اعم از ، چوبی، آجری، سنگی بتنی و فلزی سازه های ساختمانی محوطه های کوچک دیوار کشی اجرای پیاده روها و نظایر آن.

**بخش آب:** امور پیمانکاری مربوط به بندها سدها و ساختمان نیروگاه آبی، سازه های هیدرولیکی و تونل های آب، مخازن آب و شبکه های توزیع آب، تأسیسات و تجهیزات تصفیه خانه های آب و فاضلاب بزرگ، خطوط انتقال آب، ایستگاه های پمپاژ آب و فاضلاب بزرگ شبکه های جمع آوری و انتقال فاضلاب کانال های انتقال آب و شبکه های آبیاری و زهکشی سازه های دریایی و ساحلی، احداث حوضچه ها و استخرهای پرورش و تکثیر آبزیان و عملیات ساختمانی سیویل، تصفیه خانه های آب و فاضلاب و نظایر آن.

**بخش حمل و نقل:** ساخت راهها نظیر راههای اصلی و فرعی بزرگراهها، راههای ریلی باند فرودگاه سیستمهای انتقال هوایی پایه دار فرودگاه ها تونلها، راههای زیرزمینی و سیستم حمل و نقل تهیه نصب نگهداری و تعمیر تجهیزات و راهداری و عملیات آسفالتی و نظایر آن.

**بخش تأسیسات و تجهیزات:** امور پیمانکاری مربوط به شبکه گازرسانی شهری، تأسیسات مکانیکی و هیدرومکانیکی سدها سیستم های سردکننده ساختمان، تأسیسات و تجهیزات ساختمان (، آب، گاز، برق و فاضلاب و انتقال زباله تأسیسات و تجهیزات تصفیه خانه های آب و فاضلاب کوچک وسایل انتقال آسانسور پله برقی و .... سیستم های خبر و هشدار دهنده تجهیزات آشپزخانه و سلف سرویس و رختشویخانه سیستمهای ارتباطی شبکه های رایانه ای ساختمان ماسه پاشی (سندبالست) حفاظت کاتودی پوشش (لاینینگ) و ایستگاههای پمپاژ آب و فاضلاب کوچک و نظایر آن.

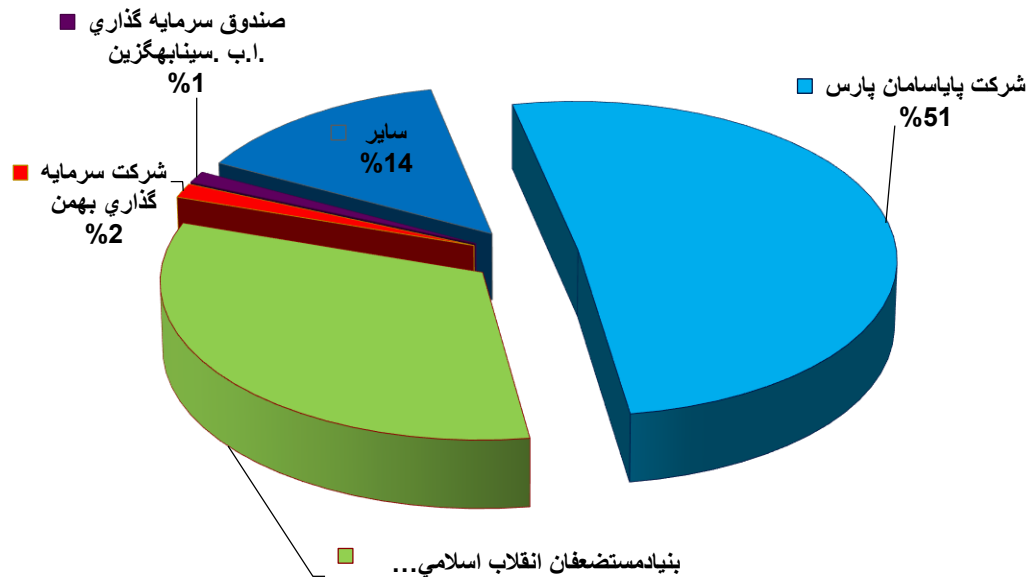
**بخش نیرو:** مور پیمانکاری مربوط به تولید توزیع و انتقال نیرو اعم از نیروگاهها شبکه های برق و تأسیسات برقی، پستهای توزیع و الکترونیک عام و خاص و نظایر آن.

**بخش نفت و گاز:** امور پیمانکاری مربوط به تأسیسات سرچاهی و خطوط لوله و انتقال و هرگونه فعالیت عمرانی مرتبط به آن در حوزه های نفت و گاز به طور کلی شرکت می تواند به کلیه عملیات ، معاملات مالی و تجاری و سرمایه گذاری که بطور مستقیم یا غیر مستقیم به تمام یا هر یک از موضوعات مشروحه فوق مربوط باشد ، مبادرت نماید.

سهامداران شرکت

درصد سهام	تعداد سهام	نام سهامدار
51.0%	1,657,499,984	شرکت پایاسامان پارس
32.4%	1,054,338,817	بنیادمستضعفان انقلاب اسلامی
1.5%	47,556,784	شرکت سرمایه گذاری بهمن
1.2%	38,556,053	صندوق سرمایه گذاری .اب .سینابهگزین
13.9%	452,048,362	سایر
100.0%	3,250,000,000	جمع

سهامداران شرکت جنرال الکتریک



**پروژه های شرکت**

با توجه به جدول ذیل کل قراردادهای شرکت برابر با ۲۲۹ هزار میلیارد ریال می باشد که مهمترین قراردادهای شرکت با کشور امارت که معادل ۹۵ هزار میلیارد ریال با کشور امارت منعقد شده است.

شرح خدمات/ قراردادهای	نام طرف قرارداد	تاریخ انعقاد قرارداد	تاریخ شروع قرارداد	تاریخ اتمام قرارداد	مبلغ کل قرارداد
وادی حیلو (کلبا)	دولت امیر شارجه	۱۳۹۸/۰۷/۲۵	۱۳۹۸/۰۷/۲۵	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۴۰,۶۷۲,۷۶۲
پروژه جبل الکتاب	دولت امیر شارجه	۱۴۰۰/۰۶/۱۳	۱۴۰۱/۰۲/۱۹	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۲۸,۴۰۶,۵۶۳
راه و تونل های شیس به خورفکان (SKF۲)	دولت امیر شارجه	۱۳۹۴/۰۹/۱۰	۱۳۹۴/۰۹/۱۰	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۲۶,۷۲۹,۴۱۲
آزاد راه تهران شمال - تونل اصلی البرز منطقه ۲	شرکت آزاد راه تهران شمال	۱۳۸۹/۰۵/۱۷	۱۳۸۹/۰۵/۱۷	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۲۳,۰۵۰,۳۵۰
کارهای باقیمانده سد و سازه های هیدرولیکی میمه	شرکت آب منطقه ای استان ایلام	۱۳۹۹/۱۱/۲۱	۱۳۹۹/۱۱/۲۱	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۹,۵۴۹,۰۹۵
طرح انتقال آب جیرفت و عنبرآباد	شرکت آب منطقه ای کرمان	۱۴۰۰/۰۴/۱۶	۱۴۰۰/۰۴/۱۶	۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۳,۸۱۴,۳۳۷
منطقه ۲ آزادراه تهران شمال - قطعه D	شرکت آزاد راه تهران شمال	۱۳۹۶/۰۳/۲۰	۱۳۹۶/۰۳/۲۰	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۲,۹۰۳,۶۳۸
تصفیه خانه آب شرب بم و بروات و خط انتقال آب از سد	شرکت آب منطقه ای کرمان	۱۳۹۰/۰۴/۲۹	۱۳۹۰/۰۵/۲۴	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۲,۳۹۵,۰۹۷
پروژه روسازی راه آهن اردبیل به میانه	شرکت ساخت و توسعه زیربناهای حمل و نقل کشور	۱۳۹۸/۱۰/۲۸	۱۳۹۸/۱۱/۰۱	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۱,۷۵۴,۷۶۸
پروژه مسکن ملی کرمانشاه	شرکت عمران مسکن ایران و راه و شهر سازی استان	۱۴۰۱/۰۸/۲۷	۱۴۰۱/۰۸/۲۷	۱۴۰۴/۰۸/۳۰	۱۱,۰۳۳,۲۵۹
روسازی و زیرسازی راه آهن کرج - قزوین	راه آهن جمهوری اسلامی ایران	۱۳۹۴/۰۲/۲۸	۱۳۹۴/۰۳/۰۲	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۵,۴۸۵,۶۲۲
پروژه موج شکن کلبا	دولت امیر شارجه	۱۴۰۰/۰۶/۱۲	۱۴۰۱/۰۱/۰۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵,۲۲۲,۰۱۶
پروژه احداث بزرگراه کنارگذر لنگرود	شرکت ساخت و توسعه زیربناهای حمل و نقل کشور	۱۳۸۷/۱۲/۰۵	۱۳۸۷/۱۲/۱۵	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۳,۶۵۵,۹۳۳
احداث راه آهن محور شمسی - میبد - ارژنگ	راه آهن جمهوری اسلامی ایران	۱۳۹۳/۰۹/۱۲	۱۳۹۳/۰۹/۱۶	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۳,۲۷۷,۹۴۰
اجرای محوطه سازی و تاسیسات زیر بنایی اراضی	اداره کل بنادر و دریانوردی استان گیلان	۱۳۹۸/۱۲/۲۸	۱۳۹۸/۱۲/۲۸	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۳,۱۵۵,۹۷۴
احداث تونل انتقال فاضلاب غرب تهران	شرکت فاضلاب تهران	۱۳۹۳/۰۳/۲۰	۱۳۹۳/۰۷/۰۱	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۳,۰۵۱,۶۰۴
روسازی و زیرسازی راه آهن بیسیم - گلدانه	راه آهن جمهوری اسلامی ایران	۱۳۹۴/۰۴/۰۳	۱۳۹۴/۰۴/۲۱	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۲,۸۸۰,۸۶۷
پروژه نمک آبرود	شرکت آتی ساز	۱۴۰۰/۰۵/۱۲	۱۴۰۰/۰۵/۱۲	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱,۵۷۵,۰۰۰
تکمیل ساختمان باشگاه ساحلی پارسیان	هتل های بین المللی پارسیان	۱۴۰۲/۰۴/۰۵	۱۴۰۲/۰۴/۰۵	۱۴۰۳/۰۴/۰۵	۱,۰۰۰,۰۰۰
سایر پروژه ها	متفرقه	۱۳۹۰/۰۱/۳۱	۱۳۹۰/۰۲/۱۵	۱۳۹۸/۰۴/۰۱	۰
<b>جمع</b>					<b>۲۲۹,۶۱۴,۳۳۷</b>

### کارکرد پروژه های شرکت

همانطور که در بالا اشاره گردید مبلغ کل قراردادهای شرکت ۲۲۹ هزار میلیارد بوده و تا تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۲ در حدود ۱۰۸ هزار میلیارد ریال کارکرد شرکت می باشد و ۱۲۰ هزار میلیارد ریال شرکت باید در سال های آتی کار برای مشتریان تحویل دهد.

مبلغ باقیمانده از پروژه	درآمد تجمیعی قرارداد تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	مبلغ کل قرارداد	نام طرف قرارداد
۶,۰۷۳,۴۴۲	۳۴,۵۹۹,۳۲۰	۴۰,۶۷۲,۷۶۲	دولت امیر شارجه
۲۰,۱۳۴,۹۶۷	۸,۲۷۱,۵۹۶	۲۸,۴۰۶,۵۶۳	دولت امیر شارجه
۹,۰۸۰,۸۳۵	۱۷,۶۴۸,۵۷۷	۲۶,۷۲۹,۴۱۲	دولت امیر شارجه
۱۰,۲۳۴,۹۵۴	۱۲,۸۱۵,۳۹۶	۲۳,۰۵۰,۳۵۰	شرکت آزاد راه تهران شمال
۱۵,۲۳۲,۰۳۹	۴,۳۱۷,۰۵۶	۱۹,۵۴۹,۰۹۵	شرکت آب منطقه ای استان ایلام
۱۳,۰۰۳,۷۶۰	۸۱۰,۵۷۷	۱۳,۸۱۴,۳۳۷	شرکت آب منطقه ای کرمان
۵,۹۵۷,۱۸۶	۶,۹۴۶,۴۵۲	۱۲,۹۰۳,۶۳۸	شرکت آزاد راه تهران شمال
۶,۲۸۱,۷۷۴	۶,۱۱۳,۳۲۳	۱۲,۳۹۵,۰۹۷	شرکت آب منطقه ای کرمان
۷,۶۷۲,۳۲۴	۴,۰۸۲,۴۴۴	۱۱,۷۵۴,۷۶۸	شرکت ساخت و توسعه زیربناهای حمل و نقل کشور
۱۰,۹۸۳,۱۶۵	۵۰,۰۹۴	۱۱,۰۳۳,۲۵۹	شرکت عمران مسکن ایران و راه و شهر سازی استان کرمانشاه
۳,۰۹۱,۴۴۴	۲,۳۹۴,۱۷۸	۵,۴۸۵,۶۲۲	راه آهن جمهوری اسلامی ایران
۵,۲۲۲,۰۱۶	۰	۵,۲۲۲,۰۱۶	دولت امیر شارجه
۲,۶۵۲,۸۹۹	۱,۰۰۳,۰۳۴	۳,۶۵۵,۹۳۳	شرکت ساخت و توسعه زیربناهای حمل و نقل کشور
۱,۶۳۴,۲۹۱	۱,۶۴۳,۶۴۹	۳,۲۷۷,۹۴۰	راه آهن جمهوری اسلامی ایران
۳۸۴,۹۵۲	۲,۷۷۱,۰۲۲	۳,۱۵۵,۹۷۴	اداره کل بنادر و دریانوردی استان گیلان
۲۲۲,۶۲۴	۲,۸۲۸,۹۸۰	۳,۰۵۱,۶۰۴	شرکت فاضلاب تهران
۱,۸۴۸,۴۳۱	۱,۰۳۲,۴۳۶	۲,۸۸۰,۸۶۷	راه آهن جمهوری اسلامی ایران
۴۵۳,۳۳۱	۱,۱۲۱,۶۶۹	۱,۵۷۵,۰۰۰	شرکت آتی ساز
۵۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	هتل های بین المللی پارسیان
۰	۰	۰	متفرقه
۱۲۰,۷۱۴,۴۳۴	۱۰۸,۸۹۹,۸۰۳	۲۲۹,۶۱۴,۲۳۷	

**صورت سود و زیان شرکت در ۵ سال اخیر**

روند سود و زیان شرکت در پنج سال اخیر صعودی بوده و سود شرکت از مبلغ ۷۹۲ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۷ به ۳,۸۵۷ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۱ افزایش یافته است.

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	دوره مالی
۳۳,۱۴۶,۲۴۸	۲۴,۵۴۷,۸۸۳	۱۷,۲۷۱,۲۵۶	۶,۰۲۰,۲۸۳	۴,۲۷۵,۷۶۷	درآمد ارائه خدمات
-۲۹,۲۵۹,۸۷۱	-۲۱,۹۲۹,۰۳۸	-۱۵,۴۶۷,۸۱۱	-۵,۱۷۵,۶۷۶	-۳,۶۰۵,۹۳۷	هزینه ارائه خدمات
۳,۸۸۶,۳۷۷	۲,۶۱۸,۸۴۵	۱,۸۰۳,۴۴۵	۸۴۴,۶۰۷	۶۶۹,۸۳۰	سود (زیان) ناخالص
-۸۶,۰۸۵	-۶۰,۰۱۵	-۴۷,۰۷۸	-۴۳,۳۲۳	-۴۲,۲۷۵	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)
۹۰,۰۴۸	۰	۰	۰	۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳,۸۹۰,۳۴۰	۲,۵۴۵,۹۲۳	۱,۸۳۵,۶۲۹	۹۹۰,۷۰۵	۷۷۱,۵۳۵	سود (زیان) عملیاتی
۰	-۱,۲۳۱	-۹,۷۲۰	-۲۴,۲۱۴	-۲۶,۹۵۶	هزینه های مالی
۳۵۸,۵۱۷	۲۵۱,۶۴۳	۱۰۹,۱۴۰	۷,۲۲۶	۱۴,۸۵۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۴,۲۴۸,۸۵۷	۲,۷۹۶,۳۳۵	۱,۹۳۵,۰۴۹	۹۷۳,۷۱۷	۷۵۹,۴۳۷	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۳۹۱,۷۵۹	۰	۰	۰	۰	مالیات
۳,۸۵۷,۰۹۸	۲,۵۲۶,۷۰۲	۱,۷۹۴,۷۵۷	۸۶۴,۹۸۸	۶۳۳,۷۰۲	سود (زیان) خالص
۱,۱۸۷	۷۷۷	۹۳۰	۵۸۴	۷۹۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳,۲۵۰,۰۰۰	۳,۲۵۰,۰۰۰	۱,۹۳۰,۰۰۰	۱,۴۸۱,۹۴۶	۷۹۲,۷۱۴	سرمایه
۱,۱۸۷	۷۷۷	۵۵۲	۲۶۶	۱۹۵	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

**پیش بینی در آمد های عملیاتی و سود و زیان برای سال ۱۴۰۳**

با عنایت به پروژه های عنوان شده انتظار می رود شرکت در سال ۱۴۰۳ برابر با ۴۶ هزار میلیارد ریال درآمد عملیاتی و سود ناخالصی معادل ۶،۰۲۳ میلیارد ریال شناسایی نماید.

شرح	عملکرد ۹ ماهه ۱۴۰۲			بودجه ۱۲ ماهه ۱۴۰۲			کارشناسی ۱۲ ماهه ۱۴۰۳		
	درآمد محقق	بهای تمام شده	سود(زیان)	درآمد محقق	بهای تمام شده	سود(زیان)	درآمد محقق	بهای تمام	سود(زیان)
احداث راه آهن محور شمسی - میبد - ارزنگ	۳۰۰,۰۰۰	-۲۶۶,۰۹۴	۳۳,۹۰۶	۴۵۰,۰۰۰	-۳۹۸,۸۸۰	۵۱,۱۲۰	۸۰۰,۰۰۰	-۷۰۸,۱۹۲	۹۱,۸۰۸
پروژه احداث بزرگراه کنارگذر لنگرود	۱۴۰,۰۰۰	-۱۲۵,۷۷۶	۱۴,۲۲۴	۲۱۵,۰۰۰	-۱۹۸,۶۲۶	۱۶,۳۷۴	۳۰۰,۰۰۰	-۲۹۱,۴۰۰	۸,۶۰۰
وادی حیلو (کلبا)	۵,۷۰۰,۰۰۰	-۴,۷۸۰,۲۲۴	۹۱۹,۷۷۶	۷,۴۵۰,۰۰۰	-۶,۱۳۲,۷۵۲	۱,۳۱۷,۲۴۸	۴,۳۲۳,۴۴۲	-۳,۳۴۱,۴۷۲	۹۸۱,۹۷۰
سایر پروژه ها	۳۲,۱۰۸	-۱۱,۹۹۵	۲۰,۱۱۳	۳۲,۱۰۸	-۱۱,۹۹۵	۲۰,۱۱۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	-۳۷۳,۵۸۳	۶۲۶,۴۱۷
راه و تونل های شیبس به خورفکان (SKF۲)	۲,۵۰۰,۰۰۰	-۲,۱۰۱,۵۴۶	۳۹۸,۴۵۴	۳,۲۵۰,۰۰۰	-۲,۷۴۷,۵۸۶	۵۰۲,۴۱۴	۸,۳۳۰,۸۳۵	-۷,۱۷۶,۰۷۰	۱,۱۵۴,۷۶۵
روسازی و زیرسازی راه آهن بیسیم - گلدانه	۷۰۰,۰۰۰	-۶۱۷,۴۵۹	۸۲,۵۴۱	۹۰۰,۰۰۰	-۷۹۸,۰۲۴	۱۰۱,۹۷۶	۱,۰۰۰,۰۰۰	-۹۰,۲۸۳	۹,۷۱۸
منطقه ۲ آزادراه تهران شمال - قطعه D	۱,۸۰۰,۰۰۰	-۱,۵۸۷,۳۵۹	۲۱۲,۶۴۱	۲,۴۵۰,۰۰۰	-۲,۱۸۷,۲۰۹	۲۶۲,۷۹۱	۲,۵۰۰,۰۰۰	-۲,۳۰۷,۱۱۵	۱۹۲,۸۸۵
تصفیه خانه آب شرب بم و پروات و خط انتقال آب از سد	۱,۱۰۰,۰۰۰	-۹۷۲,۴۲۵	۱۲۷,۵۷۵	۱,۴۵۰,۰۰۰	-۱,۲۷۸,۸۴۷	۱۷۱,۱۵۳	۱,۴۵۰,۰۰۰	-۱,۲۶۹,۴۶۳	۱۸۰,۵۳۷
روسازی و زیرسازی راه آهن کرج - قزوین	۴۲۰,۰۰۰	-۳۶۸,۱۵۷	۵۱,۸۴۳	۵۴۵,۰۰۰	-۴۷۹,۶۷۸	۶۵,۳۲۲	۵۰۰,۰۰۰	-۴۴۶,۰۸۴	۵۳,۹۱۶
آزاد راه تهران شمال - تونل اصلی البرز منطقه ۲	۳,۴۰۰,۰۰۰	-۲,۹۸۳,۳۰۴	۴۱۶,۶۹۶	۴,۴۰۰,۰۰۰	-۳,۸۹۰,۸۰۴	۵۰۹,۱۹۶	۵,۰۰۰,۰۰۰	-۴,۵۲۷,۵۰۰	۴۶۲,۵۰۰
طرح انتقال آب جیرفت و عنبرآباد	۶۰۰,۰۰۰	-۵۲۵,۹۱۱	۷۴,۰۸۹	۸۵۰,۰۰۰	-۷۵۸,۲۳۶	۹۱,۷۶۴	۱,۵۰۰,۰۰۰	-۱,۳۳۳,۸۹۰	۱۶۶,۱۱۰
پروژه نمک آبرود	۳۲۰,۰۰۰	-۲۸۱,۹۹۸	۳۸,۰۰۲	۴۴۵,۰۰۰	-۳۹۳,۱۸۱	۵۲,۸۱۹	۹,۰۰۰,۰۰۰	-۷,۸۹۵,۳۹۹	۱,۱۰۴,۶۰۲
پروژه جبل الکتاب	۵,۳۰۰,۰۰۰	-۴,۴۹۷,۲۲۳	۸۰۲,۷۶۷	۷,۳۰۰,۰۰۰	-۶,۲۵۱,۷۶۶	۱,۰۴۸,۲۳۴	۹,۰۰۰,۰۰۰	-۷,۸۹۵,۳۹۹	۱,۱۰۴,۶۰۲
پروژه موج شکن کلبا	۱,۳۰۰,۰۰۰	-۱,۱۵۵,۷۸۵	۱۴۴,۲۱۵	۱,۷۰۰,۰۰۰	-۱,۵۱۸,۴۱۵	۱۸۱,۵۸۵	۲,۰۰۰,۰۰۰	-۱,۸۱۳,۱۵۰	۱۸۶,۸۵۰
پروژه روسازی راه آهن اردبیل به میانه	۵۰۰,۰۰۰	-۴۴۲,۷۴۴	۵۷,۲۵۶	۶۵۰,۰۰۰	-۵۸۱,۶۲۴	۶۸,۳۷۶	۷,۰۰۰,۰۰۰	-۶,۴۸۶,۹۰۰	۵۱۳,۱۰۰
اجرای محوطه سازی و تاسیسات زیر بنایی اراضی استحصالی ضلع شرقی	۲,۵۰۰,۰۰۰	-۲,۹۲۱,۴۳۸	۴۲۸,۵۶۲	۳,۵۰۰,۰۰۰	-۳,۱۴۸,۱۳۸	۳۵۱,۸۶۲	۷,۰۰۰,۰۰۰	-۶,۴۸۶,۹۰۰	۵۱۳,۱۰۰
کارهای باقیمانده سد و سازه های هیدرولیکی میمه	۳۱۷,۸۹۲	-۳۰۱,۷۶۵	۱۶,۱۲۷	۵۱۷,۸۹۲	-۴۹۳,۳۵۰	۲۴,۵۴۲	۲,۵۰۰,۰۰۰	-۲,۲۲۸,۵۰۰	۲۷۱,۵۰۰
احداث تونل انتقال فاضلاب غرب تهران	۵۰,۰۹۴	-۴۴,۶۲۸	۵,۴۶۶	۳۰۰,۰۹۴	-۲۶۷,۴۷۸	۳۲,۶۱۶	۲,۵۰۰,۰۰۰	-۲,۲۲۸,۵۰۰	۲۷۱,۵۰۰
پروژه مسکن ملی کرمانشاه	۴۵۰,۰۰۰	-۳۹۲,۴۰۷	۵۷,۵۹۳	۸۵۰,۰۰۰	-۷۴۳,۴۰۷	۱۰۶,۵۹۳	۱۵۰,۰۰۰	-۱۳۱,۶۲۵	۱۸,۳۷۵
تکمیل ساختمان باشگاه ساحلی پارسبان	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع	۲۷,۴۳۰,۰۹۴	-۲۳,۶۸۸,۲۴۸	۳,۷۴۱,۸۴۶	۳۷,۲۵۵,۰۹۴	-۳۲,۲۷۸,۹۸۶	۴,۹۷۶,۱۰۸	۴۶,۴۵۴,۲۷۷	-۴۰,۴۳۰,۶۲۵	۶,۰۲۳,۶۵۲

**برآورد صورت سود و زیان**

صورت سود و زیان	۱۴۰۲		بودجه ۱۴۰۲		کارشناسی ۱۴۰۳	
	۹ ماهه	فصل چهارم	۱۲ ماهه	فصل چهارم	۱۲ ماهه	فصل چهارم
درآمد ارائه خدمات	۲۷,۴۳۰,۰۹۴	۹,۸۲۵,۰۰۰	۳۷,۲۵۵,۰۹۴	۹,۸۲۵,۰۰۰	۴۶,۴۵۴,۲۷۷	۳۷,۲۵۵,۰۹۴
هزینه ارائه خدمات	-۲۳,۶۸۸,۲۴۸	-۸,۵۹۰,۷۳۸	-۳۲,۲۷۸,۹۸۶	-۸,۵۹۰,۷۳۸	-۴۰,۴۳۰,۶۲۵	-۳۲,۲۷۸,۹۸۶
سود (زیان) ناخالص	۳,۷۴۱,۸۴۶	۱,۲۳۴,۲۶۲	۴,۹۷۶,۱۰۸	۱,۲۳۴,۲۶۲	۶,۰۲۳,۶۵۲	۴,۹۷۶,۱۰۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۷۹,۴۵۵	۰	-۱۱۳,۹۱۳	۰	-۱۴۲,۰۴۱	۰
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۷۳,۱۱۹	۵۷,۵۹۲	۲۳۰,۷۱۱	۵۷,۵۹۲	۲۳۰,۷۱۱	۲۳۰,۷۱۱
سود (زیان) عملیاتی	۳,۸۳۵,۵۱۰	۱,۲۵۷,۳۹۶	۵,۰۹۲,۹۰۶	۱,۲۵۷,۳۹۶	۶,۱۱۲,۳۲۲	۵,۰۹۲,۹۰۶
هزینه های مالی	-۱,۴۹۷	۰	-۱,۴۹۷	۰	۰	-۱,۴۹۷
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۳۹,۲۰۴	۲۳۹,۲۰۴	۲۳۹,۲۰۴	۲۳۹,۲۰۴	۲۳۹,۲۰۴	۲۳۹,۲۰۴
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۰۷۳,۲۱۷	۱,۲۵۷,۳۹۶	۵,۳۳۰,۶۱۳	۱,۲۵۷,۳۹۶	۶,۳۵۱,۵۲۶	۵,۳۳۰,۶۱۳
مالیات	-۳۴۲,۰۰۰	-۱۰۵,۵۷۵	-۴۴۷,۵۷۵	-۱۰۵,۵۷۵	-۵۳۳,۲۹۴	-۴۴۷,۵۷۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۳,۷۳۱,۲۱۷	۱,۱۵۱,۸۲۱	۴,۸۸۳,۰۳۸	۱,۱۵۱,۸۲۱	۵,۸۱۸,۲۳۲	۴,۸۸۳,۰۳۸
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۳,۷۳۱,۲۱۷	۱,۱۵۱,۸۲۱	۴,۸۸۳,۰۳۸	۱,۱۵۱,۸۲۱	۵,۸۱۸,۲۳۲	۴,۸۸۳,۰۳۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۱۴۸	۳۵۴	۱,۵۰۲	۳۵۴	۱,۷۹۰	۱,۵۰۲
سرمایه	۳,۲۵۰,۰۰۰	۳,۲۵۰,۰۰۰	۳,۲۵۰,۰۰۰	۳,۲۵۰,۰۰۰	۳,۲۵۰,۰۰۰	۳,۲۵۰,۰۰۰



## پرآورد دارایی های شرکت

### دارایی های بخش ارزی

خالص دارایی های ارزی شرکت در تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۲ معادل ۴۰ هزار میلیارد ریال می باشد که مهمترین بخش آن ارز درهم که در حدود ۴۴ هزار میلیارد دارایی و ۴،۵۷۴ میلیارد ریال بدهی ثبت گردیده است.

دارایی و بدهی های ارزی با درهم ۱۰۰،۰۰۰ ریال تسعیر شده است. در صورتی که درهم رو معادل ۱۵۰،۰۰۰ ریال در نظر بگیریم ۲۰،۰۰۰ میلیارد ریال به دارایی های ارزی اضافه شده و برابر با ۶۰،۰۰۰ میلیارد ریال خواهد بود.

۱۴۰۲/۰۹/۳۰		نوع ارز	شرح
مبلغ ریالی	مبلغ ارزی		
۷,۸۰۰	۱۹,۹۷۶	دلار	داراییهای ارزی پایان
۸۱۹,۹۳۳	۱,۹۱۲,۴۶۱	یورو	داراییهای ارزی پایان
۴۴,۳۳۲,۷۰۱	۴۱۶,۹۶۰,۳۸۵	درهم	داراییهای ارزی پایان
۰	۰	ریال	داراییهای ارزی پایان
۱۳۸	۲,۲۹۸	یون	داراییهای ارزی پایان
۴,۵۷۴,۸۷۱	۴۴,۸۶۹,۷۱۳	درهم	بدهی های ارزی پایان
۴۰,۵۸۵,۷۰۱	خالص دارایی های ارزی		

### زمین و ساختمان

قیمت پرآوردی دارایی های زمین و ساختمان شرکت معادل ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال که مهمترین آنها ساختمان دفتر مرکزی، انبار وردآورد و انبار شیر پاستوریزه می باشد.

مبلغ کل (ریال)	قیمت هر متر (ریال)	مترآژ		نوع کاربری	عنوان
		اعیان	عرصه		
۲,۶۸۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۹۲	۵۰۰	اداری	ساختمان دفتر مرکزی (شهرک قدس)
۳,۹۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰	۱۹,۶۰۰	انبار	زمین و ساختمان انبار وردآورد
۱,۳۳۵,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۰	۶,۶۷۸	انبار	زمین و ساختمان انبار شیر پاستوریزه
۲,۰۶۹,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰		۱۰,۳۴۹	انبار	زمین در شهرک شهید عباسپور اهواز
۶۶,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰		۱۶۷	مسکونی	آپارتمان شهر اسررامس ۱
۵۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰		۱۳۵	مسکونی	آپارتمان شهر اسر رامسر ۳
۴۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰		۸۹	مسکونی	آپارتمان مشهد
۷۰,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰		۸۸	مسکونی	آپارتمان روما کیش
۹۲۳,۲۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰		۴۶,۱۶۳	-	سایر زمین و ساختمان های کارگاهی
۱۱,۱۷۲,۳۶۰,۰۰۰,۰۰۰		۲,۱۸۲	۸۳,۷۶۹		جمع کل

### سایر دارایی

ارزش دفتری ماشین آلات و تجهیزات و... شرکت براساس گزارش ۶ ماهه ۱۴۰۲ معادل ۸,۲۲۰ میلیارد ریال ثبت گردیده و دارایی های ثابت شرکت تا ارزش ۳۸,۰۰۰ میلیارد ریال از پوشش بیمه ای برخوردار است. به نظر می رسد با توجه به مبلغ بیمه نامه حداقل ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال بتوان ارزش این دارایی ها را برآورد کرد.

پس با توجه به مفروضات در نظر گرفته شده ارزش روز دارایی های شرکت معادل ۸۱,۰۰۰ میلیارد ریال برآورد می گردد.

### نتیجه گیری

با توجه به موارد عنوان شده شرکت در دو بخش مورد بررسی قرار گرفت بخش اول از لحاظ درآمد های عملیاتی و سود سازی شرکت و بخش دوم از لحاظ ارزش روز دارایی ها. از لحاظ سود سازی انتظار می رود که در سال ۱۴۰۳ شرکت بتواند در حدود ۵,۸۰۰ میلیارد ریال سود بسازد که در تاریخ تهیه این گزارش ارزش بازار شرکت معادل ۳۰ هزار میلیارد ریال که  $p/e$  آتی شرکت معادل ۵,۱۷ می باشد و در بخش دوم ارزش روز دارایی ها معادل ۸۰ الی ۱۰۰ هزار میلیارد ریال پیش بینی می گردد که  $p/nav$  سهم معادل ۳۰ الی ۳۷ درصد ارزیابی می گردد.

محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت کارگزاری اردیبهشت ایرانیان، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی‌گیرد.

تنها محتوای این گزارش نمی‌تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

اطلاعات و مفروضات این گزارش می‌تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را به عهده نمی‌گیرد.



82446