

تحلیل بنیادی شرکت شیشه دارویی رازی

مقدمه: شرکت شیشه دارویی رازی جز معدود تولید کنندگان شیشه دارویی در کشور میباشد که اخیرا به دلیل اجرای طرح توسعه قابل توجه و افزایش قیمت محصولات و رشد سودآوری مورد توجه قرار گرفته است همچنین این شرکت با سرمایه ۱۶۸۸ میلیارد تومانی فعالیت میکند

روند سودآوری سالهای اخیر کرازی:

سود خالص (میلیارد ریال)	سود هر سهم (ریال)	سال
۱۵۶	۱۸۴	۱۳۹۶
۳۸۱	۴۴۹	۱۳۹۷
۸۷۷	۷۳۱	۱۳۹۸
۲۱۰۲	۱۲۵	۱۳۹۹

روند سودآوری شرکت طی سالهای اخیر روند صعودی را طی کرده است

سودسازی ۹ ماهه ۱۴۰۰:

عملکرد ۹ ماهه ۱۴۰۰	عملکرد ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۰	شرح
۱۳۹۹،۹،۳۰	۱۴۰۰،۹،۳۰	سال مالی منتهی به

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

۳,۳۶۱,۱۷۳	۴,۸۲۱,۰۱۷	فروش
(۱,۵۵۸,۷۶۰)	(۲,۲۵۵,۳۱۳)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۸۰۲,۴۱۳	۲,۵۶۵,۷۰۴	سود و زیان ناخالص
(۱۲۱,۴۷۱)	(۱۸۷,۹۰۸)	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
(۹,۰۸۰)	(۲۸,۲۸۶)	خالص سایر درآمدهای عملیاتی
۱,۶۷۱,۸۶۲	۲,۳۴۹,۵۱۰	سود و زیان عملیاتی
(۵۴,۸۱۶)	(۶۳,۵۳۸)	هزینه های مالی
۶,۳۸۱	۱۰۸,۰۹۸	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۶۱,۵۱۲	۹۱,۰۵۸	درآمدها(هزینه های) متفرقه
۱,۶۸۴,۹۳۹	۲,۴۸۵,۱۲۸	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
(۱۳۳,۰۰۰)	(۲۶۸,۰۰۰)	مالیات
۱,۵۵۱,۹۳۹	۲,۲۱۷,۱۲۸	سود و زیان پس از کسر مالیات
۹۲	۱۳۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۶,۸۸۰,۰۰۰	۱۶,۸۸۰,۰۰۰	سرمایه

کرازی در ۹ ماهه با سرمایه جدید به سود ۱۳۵ ریالی رسیده که این سود ۴۷ درصد بیش از دوره مشابه سال قبل است

بررسی تولیدات و فروش شرکت:

نوع محصول	واحد	مقدار فروش سال ۱۴۰۰	قیمت فروش(هر واحد/تومان) سال ۱۴۰۰	مقدار فروش ۹ ماهه	قیمت فروش(هر واحد /تومان) ۹ ماهه
بطری های دارویی	تن	۷,۴۰۶	----	۴,۷۸۲	۱۰,۳۳۵,۰۰۰
بطرهای غیر دارویی	تن	۴۰,۳۷۰	----	۲۹,۰۰۸	۹,۴۸۸,۰۰۰
بطری های	تن	۳,۷۱۰	----	۳,۵۷۵	۱۱,۹۳۴,۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

					دارویی (صادراتی)
۹.۱۶۵.۰۰۰	۱۲.۲۴۲	----	۱۳.۲۸۶	تن	بظرفهای غیر دارویی (صادراتی)

شرکت فروش ۶۶۷.۳ میلیاردی را برای سال جاری در نظر گرفته که در عملکرد ۹ ماهه موفق به پوشش ۷۲ درصدی بودجه خود شده است

انتظار رشد فروش شرکت به سطوح ۶۸۰ میلیارد را داریم

تولیدات و فروش شرکت



همانطور که مشاهده می شود عمده سبد فروش از بظرفهای دارویی به غیر دارویی تغییر یافته است که این امر به دلیل افتتاح طرح توسعه شرکت و ادغام با شرکت شیشه تاکستان است

وضعیت ارزی:

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

مبلغ ارزی	مبلغ ریالی	نوع ارز
۵,۴۳۰,۰۰۰	۱,۴۰۵,۰۰۰	منابع ارزی (دلار)
۲,۱۵۸,۰۰۰	۶۷۳,۰۰۰	مصارف ارزی (یورو)
۳,۵۸۳,۰۰۰	۹۴۸,۰۰۰	دارایی های ارزی (دلار)

شرکت دارای تراز ارزی مثبت است

بررسی بهای تمام شده در کرازی:

نام	مبلغ (میلیون ریال)	درصد تأثری گذار
مواد مستقیم	۱,۲۸۶,۰۰۰	۴۲
دستمزد مستقیم	۳۰۲,۰۰۰	۱۰
سربار	۱,۵۴۶,۰۰۰	۴۸

همانطور که در جدول بالا مشاهده میشود عمده اجزای تشکیل دهنده بهای تمام شده هزینه سربار و مواد اولیه میباشد که در ادامه به بررسی این قسمت میپردازیم

بررسی مواد مصرفی شرکت:

عمده مواد اولیه مصرفی شرکت را کربنات سدیم و شیشه خرده و مواد بسته بندی تشکیل داده است

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

سرمایه گذار یهای شرکت:

نام شرکت	درصد مالکیت	سهم شرکت سرمایه گذاری (میلیون ریال)
بهین پویا صنعت	۱۰۰	۰

شیشه تاکستان شرکت مهم زیر مجموعه با شرکت شیشه رازی ادغام شده اند

طرح توسعه:

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

۲-۴- افزایش ظرفیت تولید و طرح توسعه ۲۴۰ تنی

با توجه به مزاد تقاضا بر عرضه از یکسو و وجود تاسیسات زیربنایی و داشتن تخصص کافی در این صنعت ازسوی دیگر، شرکت قصد دارد ظرفیت و تولید را با احداث کوره جدید و نصب ۳ خط تولید با تکنولوژی روز به میزان ۲۴۰ تن در روز افزایش دهد. با توجه به تنوع مشتریان و همچنین تنوع محصولات درخواستی از نظر شکل و رنگ، بسیار ضروری می باشد که گروه رازی بتواند در کل سال محصولات با رنگ سفید، قهوه ای و سبز تولید نماید در حال حاضر با توجه به محدودیت کوره ها (۲ کوره موجود) امکان تولید همزمان محصولات به سه رنگ نمی باشد که واحد فروش را با چالش جدی در از دست دادن مشتریان مواجه نموده است. ضمناً تولید به صورت تجمیعی دو کارخانه به شرح ذیل می باشد:

(تولید- تن)

وزن (تن)/ سال	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹/۰۶/۳۱
بطری های دارویی	۲۳	۲۷,۵۶۲	۱۷,۶۵۸	۱۰,۰۸۴	۲۳,۱۸۴	۸,۵۸۱
بطری های غیردارویی	۳۳,۹۱۳	۳۲,۱۷۴	۳۵,۲۰۳	۳۳,۶۹۷	۴۲,۱۱۷	۲۵,۱۷۱
جمع	۵۷,۸۶۴	۵۹,۷۳۶	۵۲,۸۶۱	۴۳,۷۸۱	۶۵,۳۰۱	۳۳,۷۵۱

این طرح می تواند ظرفیت شرکت را به دو برابر افزایش دهد

سهامداران عمده:

نام سهامدار	درصد سهام
خانواده صنعتی	۵۱.۷
موسی کریمی	۲۴.۲

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

نتیجه گیری:

نوع محصول	واحد	مقدار فروش سال ۱۴۰۰	قیمت فروش (هر واحد/تومان) سال ۱۴۰۰	مقدار فروش ۹ ماهه	قیمت فروش (هر واحد /تومان) ۹ ماهه
بطری های دارویی	تن	۷,۴۰۶	----	۴,۷۸۲	۱۰,۳۳۵,۰۰۰
بطرهای غیر دارویی	تن	۴۰,۳۷۰	----	۲۹,۰۰۸	۹,۴۸۸,۰۰۰
بطری های دارویی (صادراتی)	تن	۳,۷۱۰	----	۳,۵۷۵	۱۱,۹۳۴,۰۰۰
بطرهای غیر دارویی (صادراتی)	تن	۱۳,۲۸۶	----	۱۲,۲۴۲	۹,۱۶۵,۰۰۰

شرکت فروش ۶۶۷,۳ میلیاردی را برای سال جاری در نظر گرفته که در عملکرد ۹ ماهه موفق به پوشش ۷۲ درصدی بودجه خود شده است

انتظار رشد فروش شرکت به سطوح ۶۸۰ میلیارد را داریم

بودجه کارشناسی:

شرح	پیشبینی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۰,۱۲,۲۹
فروش	۶,۸۰۰,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳,۰۳۰,۰۰۰)
سود و زیان ناخالص	۳,۷۷۰,۰۰۰
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۲۶۰,۰۰۰)

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

(۴۰,۰۰۰)	خالص سایر درآمدهای عملیاتی
۳,۴۷۰,۰۰۰	سود و زیان عملیاتی
(۸۵,۰۰۰)	هزینه های مالی
۲۴۸,۰۰۰	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۹۵,۰۰۰	درآمدها(هزینه های) متفرقه
۳,۷۲۸,۰۰۰	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
(۴۰۰,۰۰۰)	مالیات
۳,۳۲۸,۰۰۰	سود و زیان پس از کسر مالیات
۱۹۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۶,۸۸۰,۰۰۰	سرمایه

همانطور که مشاهده می شود شرکت توانایی رسیدن به سود ۱۹ تا ۲۰ تومانی را دارا می باشد

جمع بندی:

شرکت تمام بدهی ارزی خود را تسویه نموده است

پتانسیل عمده شرکت افتتاح طرح توسعه و جهش تولید و فروش می باشد که سبب

شده شرکت با رشد تولید و فروش در زمینه بطرهای غیر دارویی همراه شود

شرکت افزایش سرمایه سنگینی از تجدید ارزیابی داشته و به همین دلیل اهرم سود

سازی پایینی دارد

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

سهم پی بر ای ۶ داشته و فعلا در کوتاه مدت روند سهم نوسانی آرام دنبال می شود اما با دید بلند مدت با توجه به طرح توسعه روند سهم صعودی می باشد به عبارتی سهم مناسب سرمایه گذاری بلند مدت می باشد

شرکت برای سال آینده انتظار سود ۲۴ الی ۲۵ تومانی را دارد

ماه	فروش سال ۱۴۰۰ میلیارد تومان	فروش سال ۹۹ میلیارد تومان
فروردین	۲۶،۲	۲۶،۲
اردیبهشت	۴۹	۴۹
خرداد	۴۹،۶	۴۹،۶
تیر	۵۱،۱	۳۹،۹
مرداد	۴۸	۳۶،۹
شهریور	۷۳	۵۲،۶
مهر	۵۹،۸	۴۷،۳
آبان	۵۹،۴	۴۰،۲
آذر	۶۵،۶	۳۹،۷
جمع	۴۸۲،۱	۳۳۶،۱

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

فروش ۹ ماهه امسال به نسبت دوره مشابه سال قبل رشد ۴۳ درصدی را نشان می دهد

www.betasahm.ir

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir