



تحلیل بنیادی نماد



کرازنی

تیر ۱۴۰۲

فهرست

۲	اطلاعات شرکت
۲	سهامداران
۳	ظرفیت تولید
۳	سود ناخالص
۴	حاشیه سود محصولات
۵	عملکرد ماهانه
۶	افزایش سرمایه
۷	تقسیم سود
۸	مفروضات
۹	تولید
۱۰	فروش
۱۱	بهای تمام شده
۱۲	سود و زیان
۱۲	حاشیه سود
۱۳	تحلیل P/E
۱۴	صورت وضعیت مالی
۱۵	صورت جریان وجه نقد
۱۶	پروژه ها
۱۷	سرمایه گذاری ها
۱۷	زمین و ساختمان
۱۸	سلب مسئولیت

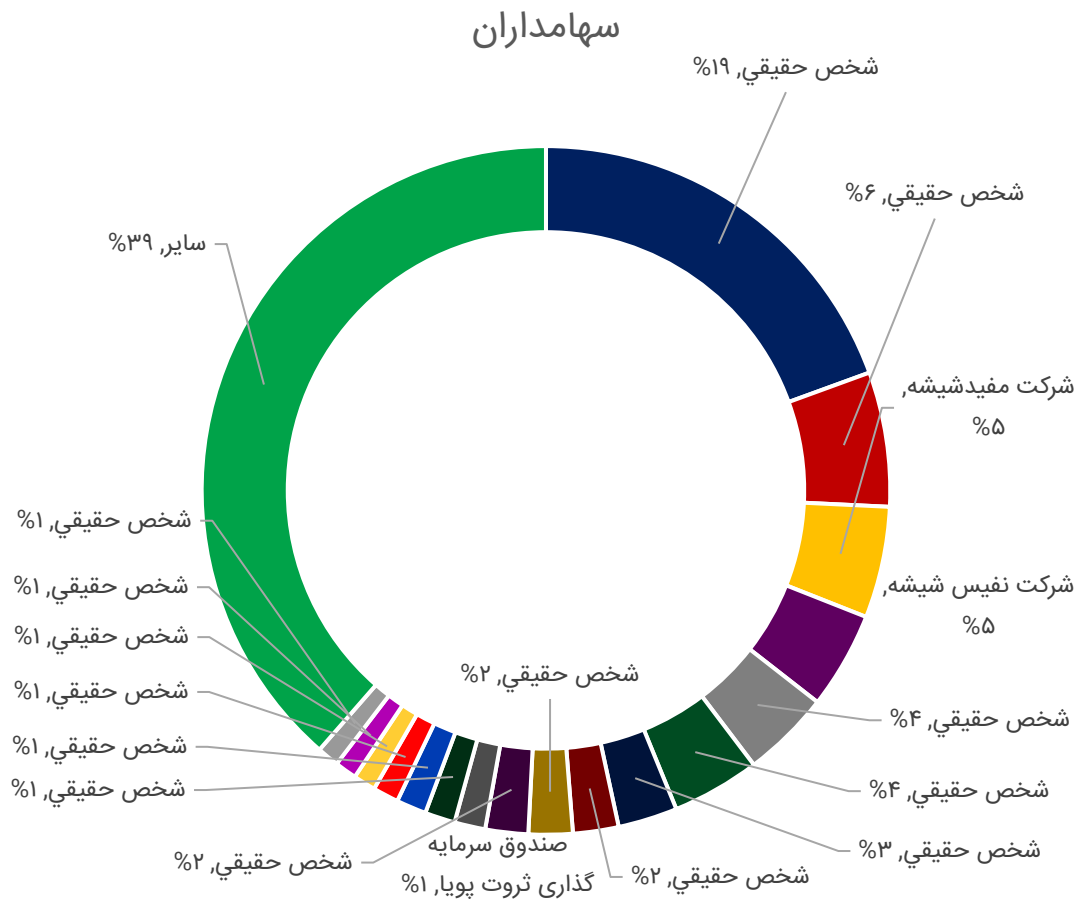
اطلاعات شرکت

شرکت شیشه رازی در سال ۱۳۶۳ تاسیس شد و در سال ۱۳۸۳ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. این شرکت مالک دو کارخانه به نام های کارخانه رازی و کارخانه تاکستان است. بهره برداری از کارخانه رازی در سال ۱۳۷۲ با ظرفیت ۸۲۰۰ تن در سال آغاز شد و پروژه ۹۰ تنی آن نیز در سال ۱۳۹۴ به بهره برداری رسید که ظرفیت این کارخانه را به ۳۰،۰۰۰ تن در سال رساند. همچنین بهره برداری از کارخانه تاکستان در سال ۱۳۷۹ با ظرفیت ۳۰،۰۰۰ تن در سال، آغاز شده است.

این شرکت در پایان مجمع سال ۱۴۰۱، بعد از تقسیم سود ۲۲ درصدی، مبلغ ۳,۶۰۴,۴۵۰ میلیون ریال سود انباشته دارد.

۱۰,۸۷	P/E ttm	۲۹,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۸,۵۱	کارشناسی P/E	۲۹/۱۲/۱۴۰۲	سال مالی
۴۹%	حاشیه سود ناخالص	۱,۷۷۲	قیمت روز
۴۵%	حاشیه سود عملیاتی	۵۱,۵۶۵,۲۰۰	ارزش بازار (میلیون ریال)
۴۳%	حاشیه سودخالص	۳,۷۰	کارشناسی P/S

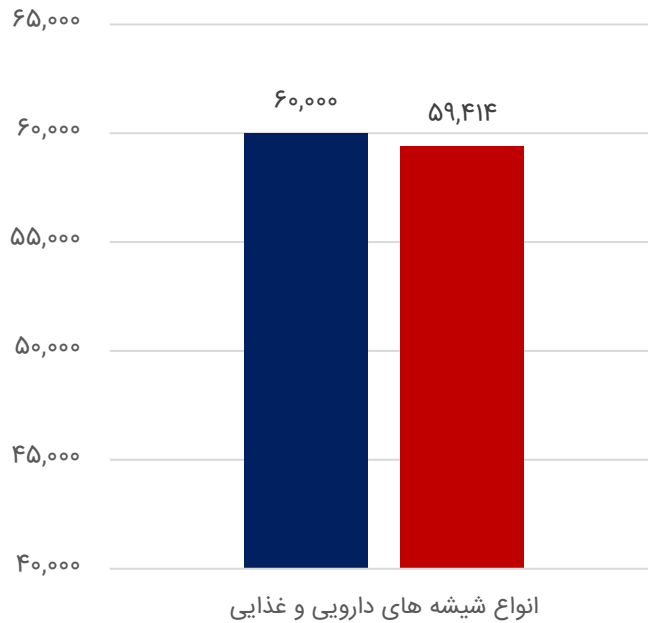
سهامداران



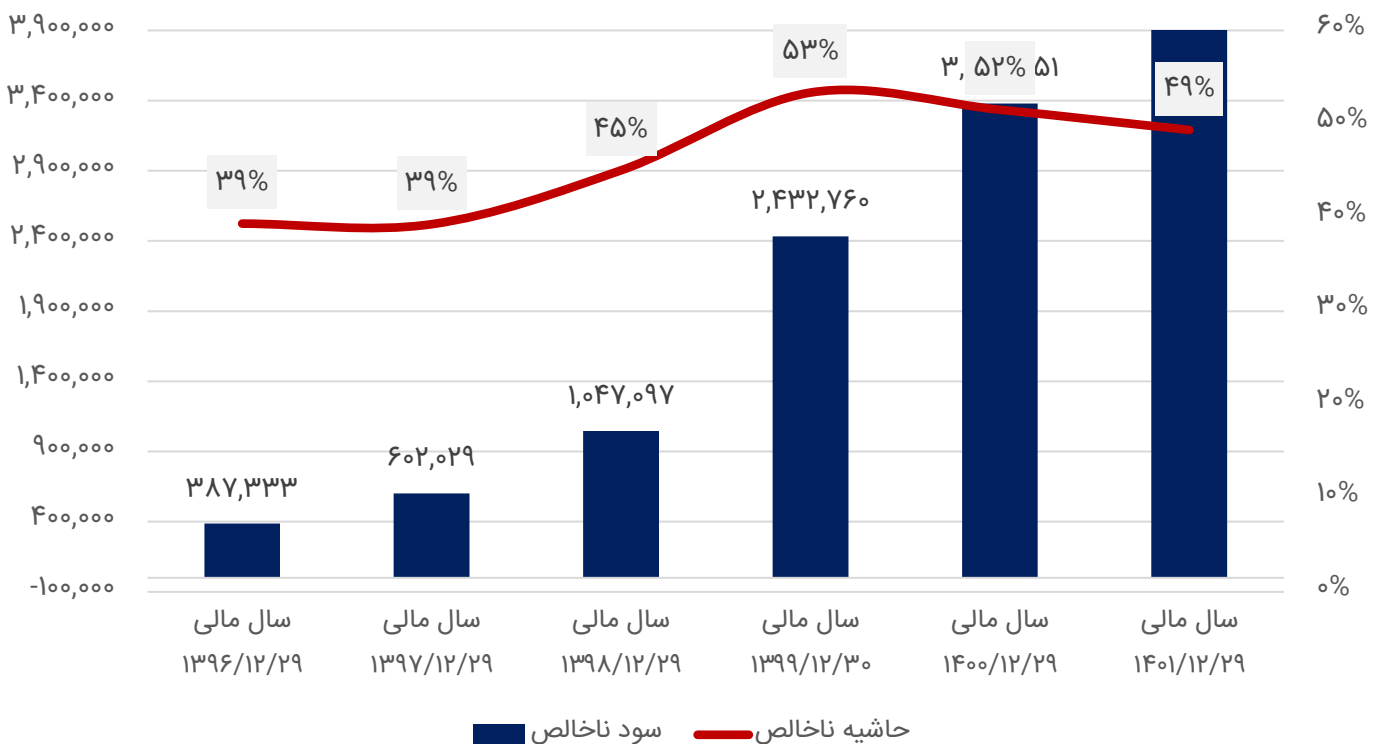
ظرفیت تولید

ظرفیت تولید			
تولید واقعی سال ۱۴۰۱	ظرفیت اسمی	واحد	گروه محصولات
۵۹,۴۱۴	۶۰,۰۰۰	تن	انواع شیشه های دارویی و غذایی
۵۹,۴۱۴	۶۰,۰۰۰		جمع

مقایسه ظرفیت اسمی و تولید واقعی شرکت



سود ناخالص

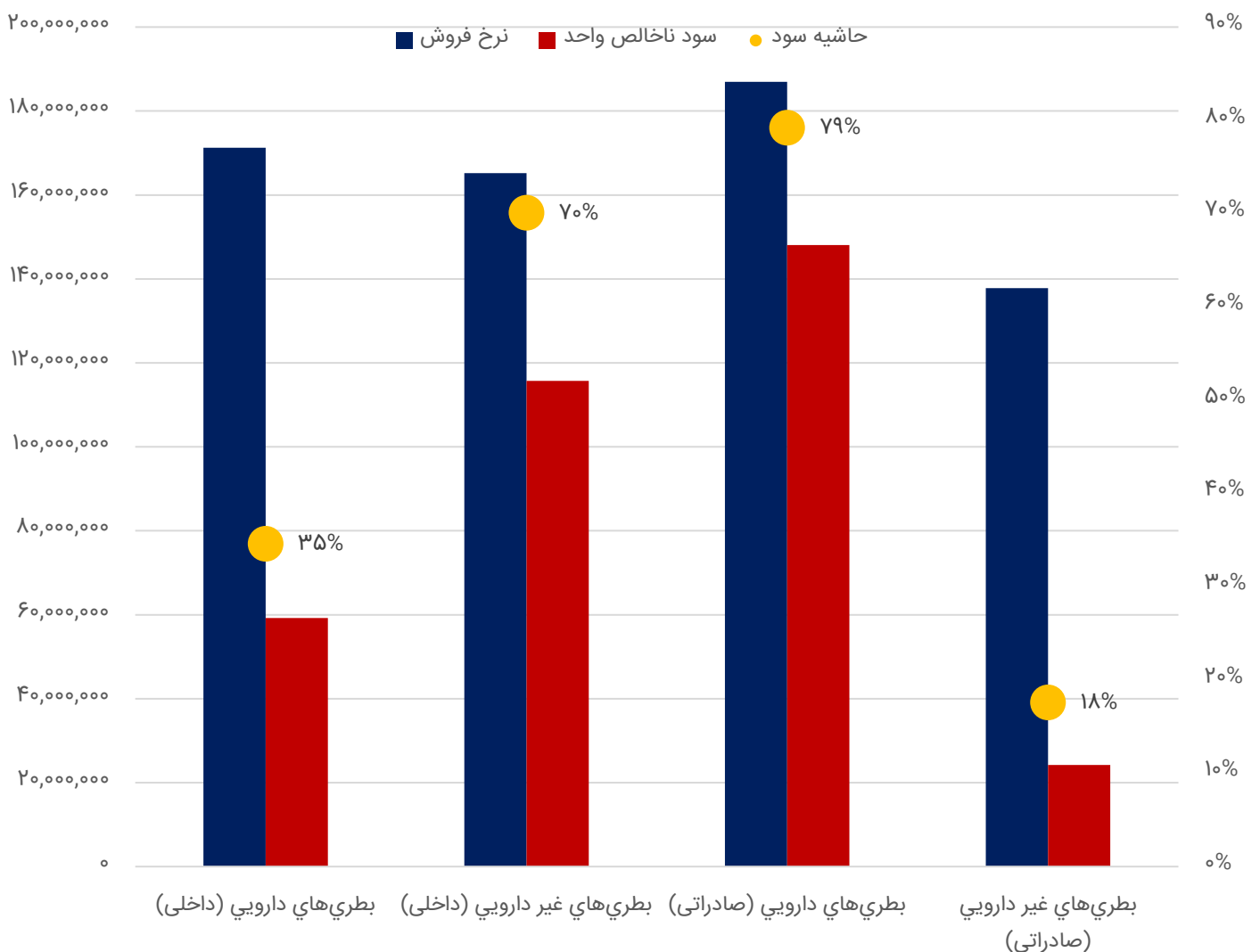


حاشیه سود محصولات

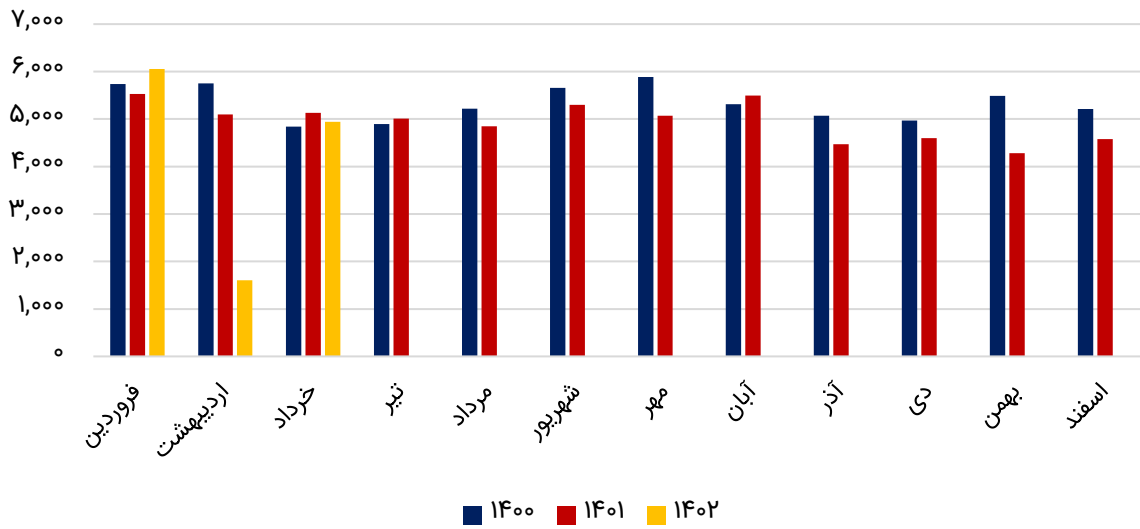
حاشیه سود	سود ناخالص واحد	بهای تمام شده واحد	نرخ فروش	نوع کالا
۳۵٪	۵۹,۲۳۹,۱۰۷	۱۱۱,۹۹۴,۰۶۱-	۱۷۱,۲۳۳,۱۶۸	بطری‌های دارویی (داخلی)
۷۰٪	۱۱۵,۷۴۳,۶۷۰	۴۹,۴۲۶,۱۸۴-	۱۶۵,۱۶۹,۸۵۴	بطری‌های غیر دارویی (داخلی)
۷۹٪	۱۴۸,۰۸۴,۷۵۹	۳۸,۸۹۳,۱۷۰-	۱۸۶,۹۷۷,۹۲۹	بطری‌های دارویی (صادراتی)
۱۸٪	۲۴,۲۲۶,۴۵۸	۱۱۳,۵۷۷,۶۸۶-	۱۳۷,۸۰۴,۱۴۳	بطری‌های غیر دارویی (صادراتی)
۴۹٪	۷۹,۷۴۳,۰۷۸	۸۲,۰۹۰,۹۱۸-	۱۶۱,۸۳۳,۹۹۶	جمع

- حاشیه سود محصولات طبق آخرین صورت‌های مالی محاسبه شده است.

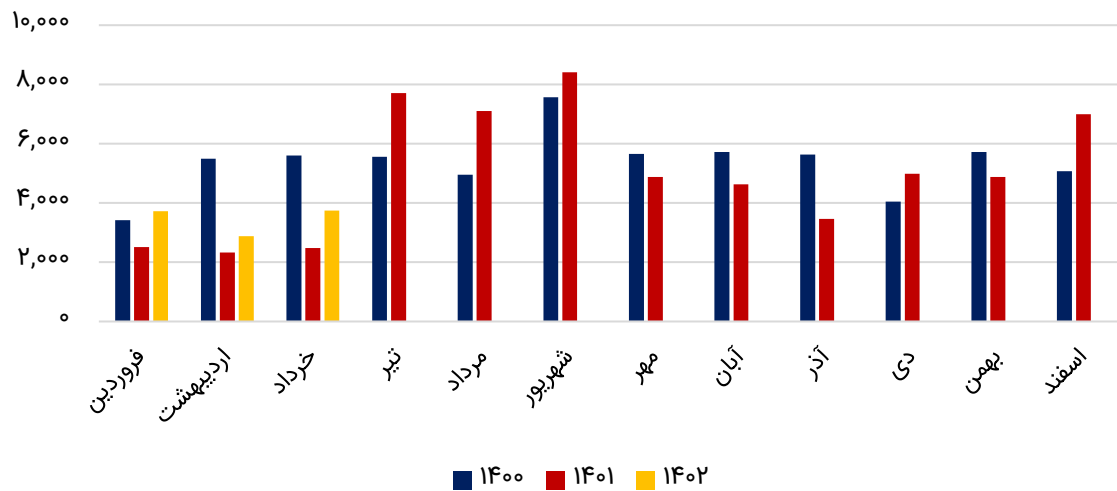
حاشیه سود محصولات



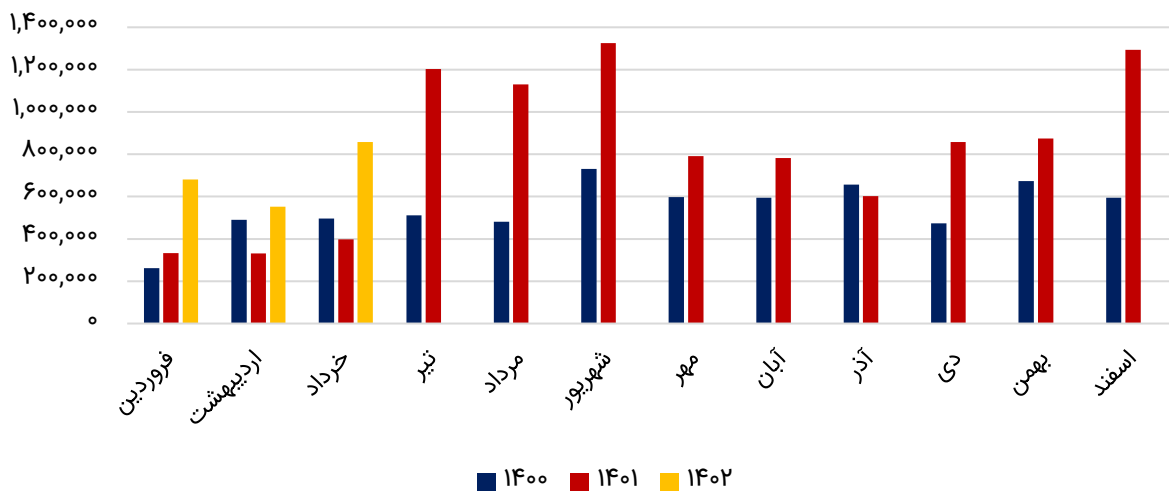
تولید ماهانه



مقدار فروش



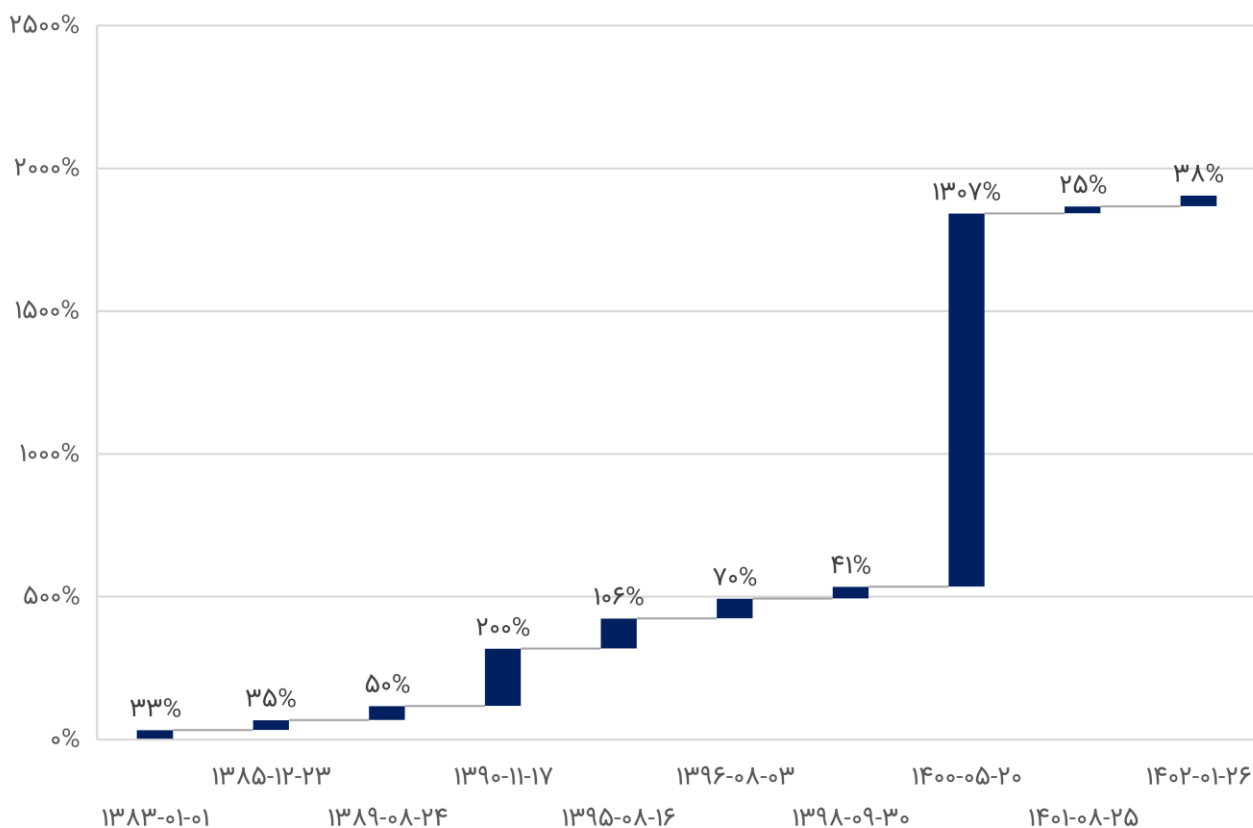
مبلغ فروش



افزایش سرمایه

افزایش سرمایه				
سرمایه جدید	سرمایه گذشته	میزان و محل افزایش سرمایه	مقدار افزایش سرمایه	تاریخ
۴۰/۰ B	۳۰/۰ B	(نقد، ۳۳٪ ذخیره ها ۰٪) ۳۳٪	۱۰/۰ B	۱۳۸۳-۰۱-۰۱
۵۴/۰ B	۴۰/۰ B	(نقد، ۳۵٪ ذخیره ها ۰٪) ۳۵٪	۱۴/۰ B	۱۳۸۵-۱۲-۲۳
۸۱/۰ B	۵۴/۰ B	(نقد، ۵۰٪ ذخیره ها ۵۰٪) ۵۰٪	۲۷/۰ B	۱۳۸۹-۰۸-۲۴
۲۴۳/۰ B	۸۱/۰ B	(نقد، ۴۴٪ ذخیره ها ۱۵۶٪) ۲۰۰٪	۱۶۲/۰ B	۱۳۹۰-۱۱-۱۷
۵۰۰/۰ B	۲۴۳/۰ B	(نقد، ۱۰۶٪ ذخیره ها ۰٪) ۱۰۶٪	۲۵۷/۰ B	۱۳۹۵-۰۸-۱۶
۸۵۰/۰ B	۵۰۰/۰ B	(نقد، ۷۰٪ ذخیره ها ۷۰٪) ۷۰٪	۳۵۰/۰ B	۱۳۹۶-۰۸-۰۳
۱/۲ T	۸۵۰/۰ B	(نقد، ۴۱٪ ذخیره ها ۰٪) ۴۱٪	۳۵۰/۰ B	۱۳۹۸-۰۹-۳۰
۱۶/۹ T	۱/۲ T	(نقد، ۱۳۰۷٪ ذخیره ها ۰٪) ۱۳۰۷٪	۱۵/۷ T	۱۴۰۰-۰۵-۲۰
۲۱/۱ T	۱۶/۹ T	(نقد، ۲۵٪ ذخیره ها ۰٪) ۲۵٪	۴/۲ T	۱۴۰۱-۰۸-۲۵
۲۹/۱ T	۲۱/۱ T	(نقد، ۰٪ ذخیره ها ۳۸٪) ۳۸٪	۸/۰ T	۱۴۰۲-۰۱-۲۶

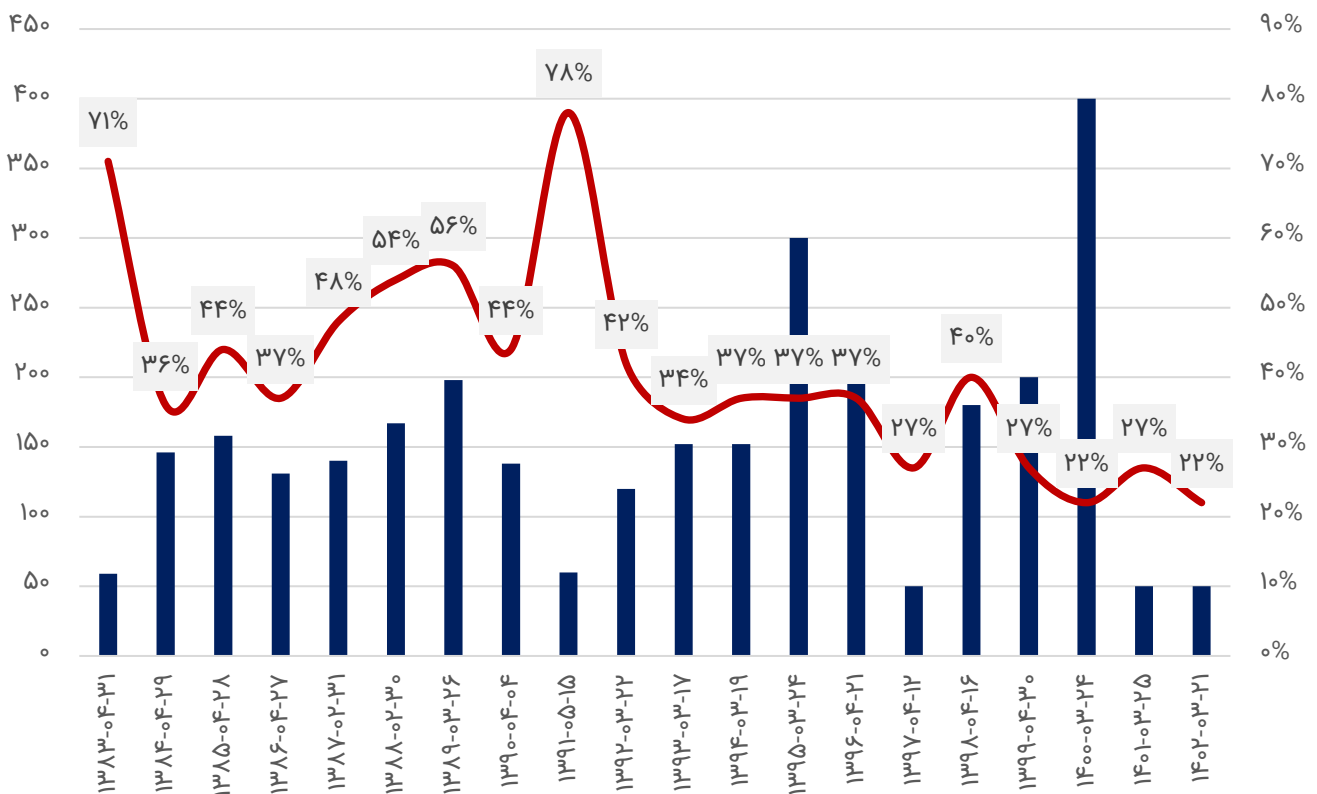
افزایش سرمایه



تقسیم سود

سود نقدی		
درصد سود تقسیمی	سود نقدی	تاریخ
۳۷٪	۱۳۱	۱۳۸۶-۰۴-۲۷
۴۸٪	۱۴۰	۱۳۸۷-۰۲-۳۱
۵۴٪	۱۶۷	۱۳۸۸-۰۲-۳۰
۵۶٪	۱۹۸	۱۳۸۹-۰۳-۲۶
۴۴٪	۱۳۸	۱۳۹۰-۰۴-۰۴
۷۸٪	۶۰	۱۳۹۱-۰۵-۱۵
۴۲٪	۱۲۰	۱۳۹۲-۰۳-۲۲
۳۴٪	۱۵۲	۱۳۹۳-۰۳-۱۷
۳۷٪	۱۵۲	۱۳۹۴-۰۳-۱۹
۳۷٪	۳۰۰	۱۳۹۵-۰۳-۲۴
۳۷٪	۲۰۰	۱۳۹۶-۰۴-۲۱
۲۷٪	۵۰	۱۳۹۷-۰۴-۱۲
۴۰٪	۱۸۰	۱۳۹۸-۰۴-۱۶
۲۷٪	۲۰۰	۱۳۹۹-۰۴-۳۰
۲۲٪	۴۰۰	۱۴۰۰-۰۳-۲۴
۲۷٪	۵۰	۱۴۰۱-۰۳-۲۵
۲۲٪	۵۰	۱۴۰۲-۰۳-۲۱

تقسیم سود

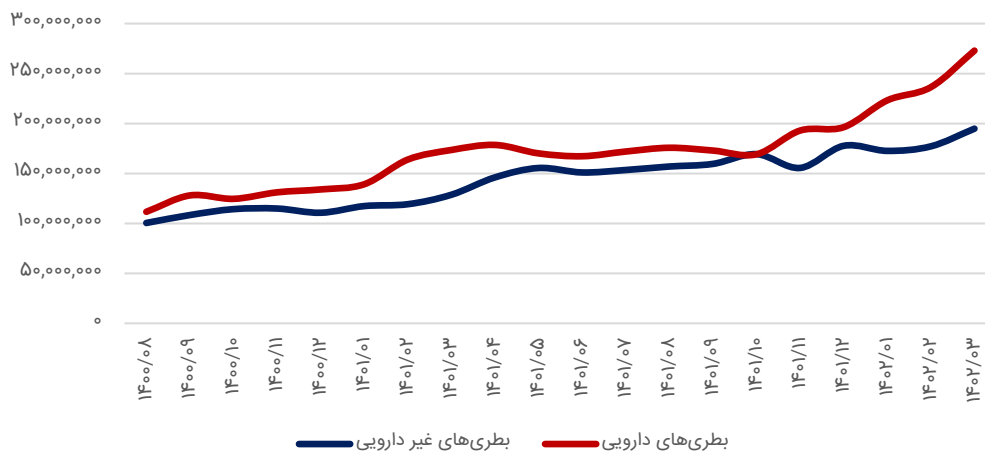


مفروضات

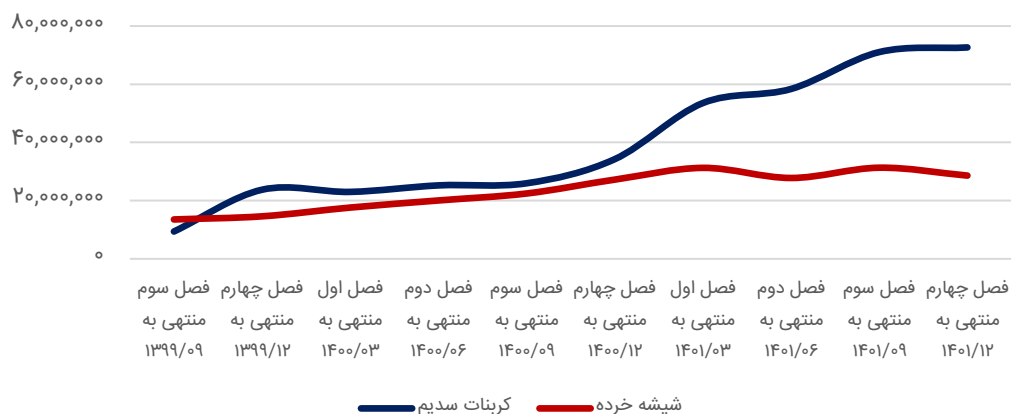
کارشناسی ۱۴۰۲	خرداد ۱۴۰۲	اردیبهشت ۱۴۰۲	فروردین ۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۴۵۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۲۴۸,۰۲۱	نرخ دلار
%۴۰					افزایش در حقوق و دستمزد
					فروش داخلی:
۲۵۶,۰۷۳,۵۷۲	۲۵۶,۰۷۳,۵۷۲	۲۳۵,۰۸۰,۲۱۴	۱۶۷,۹۴۹,۴۳۸	۱۷۱,۲۳۳,۱۶۸	بطری‌های دارویی
۱۹۷,۶۰۵,۰۴۸	۱۸۸,۶۵۲,۱۲۰	۱۷۴,۲۰۴,۷۹۷	۱۶۶,۵۶۱,۷۴۶	۱۶۵,۱۶۹,۸۵۴	بطری‌های غیر دارویی
					فروش صادراتی:
۲۹۰,۲۰۲,۳۸۷	۳۱۵,۵۶۶,۱۷۶	۲۳۶,۸۳۵,۳۹۱	۲۵۶,۳۴۱,۲۱۶	۱۸۶,۹۷۷,۹۲۹	بطری‌های دارویی
۲۱۰,۶۷۵,۹۶۲	۱۹۸,۱۰۴,۰۰۰	۱۷۹,۹۶۱,۶۴۱	۲۱۱,۷۲۱,۱۹۸	۱۳۷,۸۰۴,۱۴۳	بطری‌های غیر دارویی
					مواد اولیه داخلی:
۹۷,۱۷۰,۰۱۴				۶۲,۶۹۹,۸۷۵	کربنات سدیم
۴۰,۸۴۷,۴۲۱				۲۹,۹۷۷,۲۰۲	شیشه خرده

- قیمت فروش محصولات و خرید مواد اولیه به ازای هر تن می باشد.

روند تغییرات قیمت محصولات (ماهانه)



روند تغییرات قیمت مواد اولیه (فصلی)

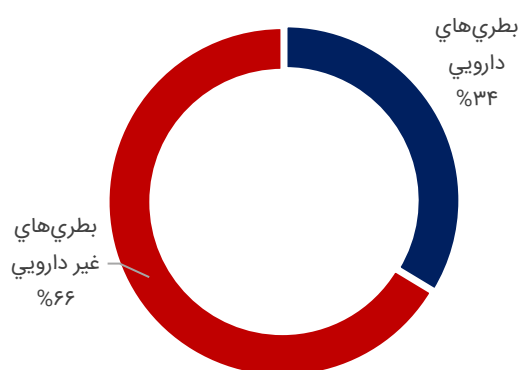


تولید

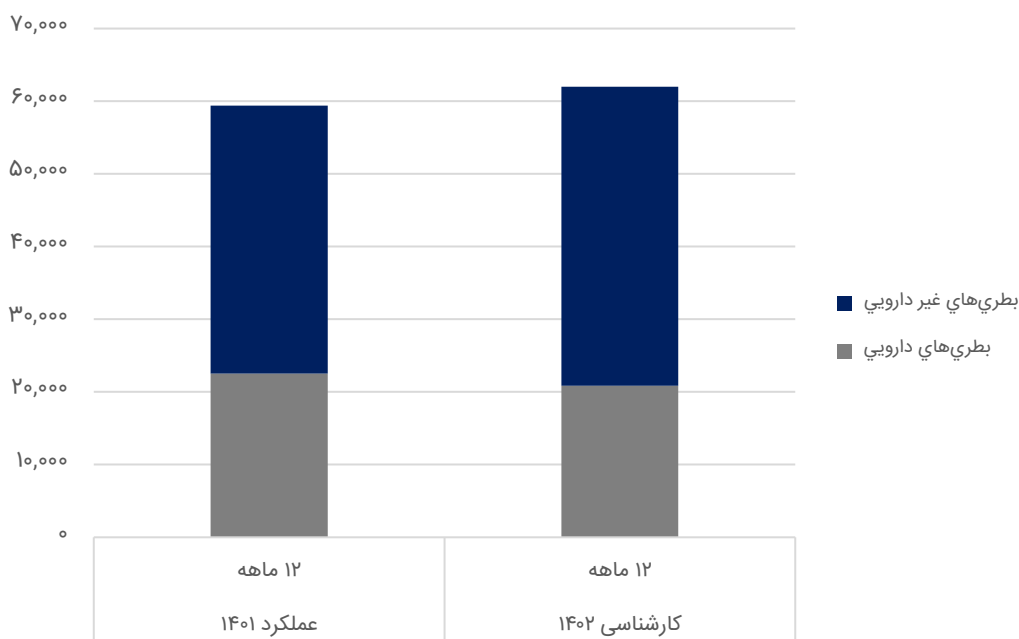
مقدار تولید	واحد	عملکرد ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
بطری‌های دارویی	تن	۲۲,۵۲۳	۲۰,۸۵۸
بطری‌های غیر دارویی	تن	۳۶,۸۹۱	۴۱,۱۳۲
جمع		۵۹,۴۱۴	۶۱,۹۹۰
نرخ رشد			%۴

- افزایش ظرفیت شرکت تا قبل از سال ۱۴۰۳ به بهره برداری نخواهد رسید.

ترکیب تولید



مقدار تولید

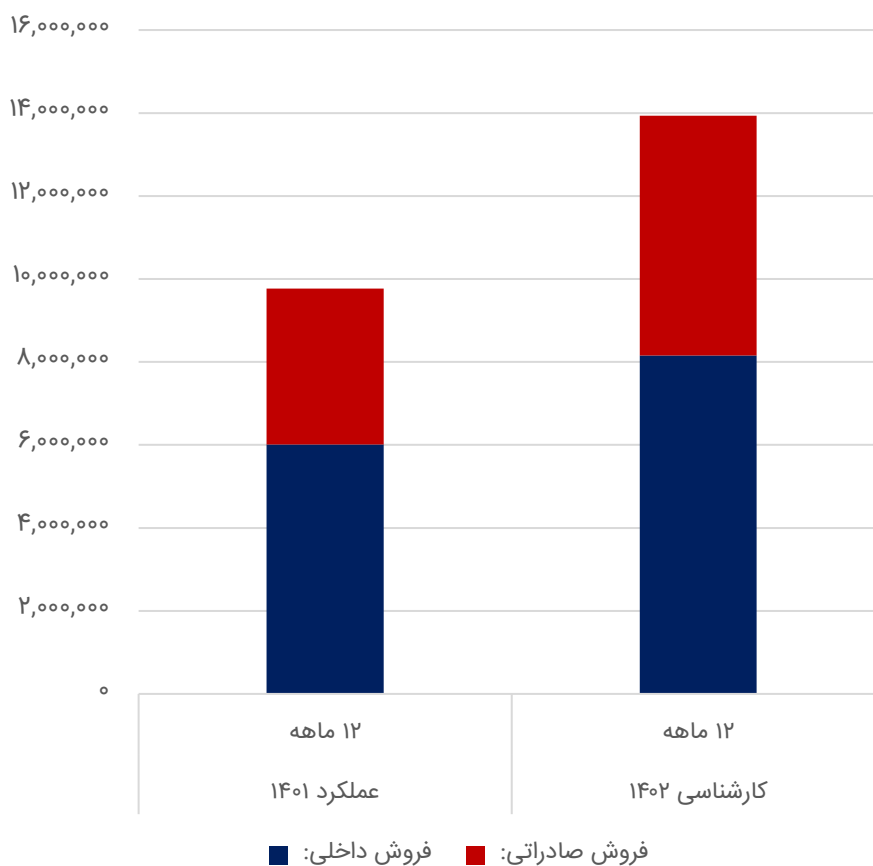


فروش

کارشناسی ۱۴۰۲	عملکرد ۱۴۰۱	مبلغ فروش
۱۲ ماهه	۱۲ ماهه	
		فروش داخلی:
۳,۶۷۳,۵۹۰	۲,۶۵۲,۵۷۳	بطری‌های دارویی
۴,۴۸۱,۵۶۵	۳,۳۵۹,۷۲۰	بطری‌های غیر دارویی
۸,۱۵۵,۱۵۵	۶,۰۱۲,۲۹۳	جمع فروش داخلی
		فروش صادراتی:
۱,۸۸۹,۸۴۵	۱,۴۳۱,۶۹۰	بطری‌های دارویی
۳,۸۸۷,۵۱۸	۲,۳۲۸,۲۰۱	بطری‌های غیر دارویی
۵,۷۷۷,۳۶۳	۳,۷۵۹,۸۹۱	جمع فروش صادراتی
	۱۴۷,۵۹۴	ارائه خدمات
۱۳,۹۳۲,۵۱۸	۹,۹۱۹,۷۷۸	جمع کل
٪۹		نرخ رشد

*واحد: میلیون ریال

مبلغ فروش



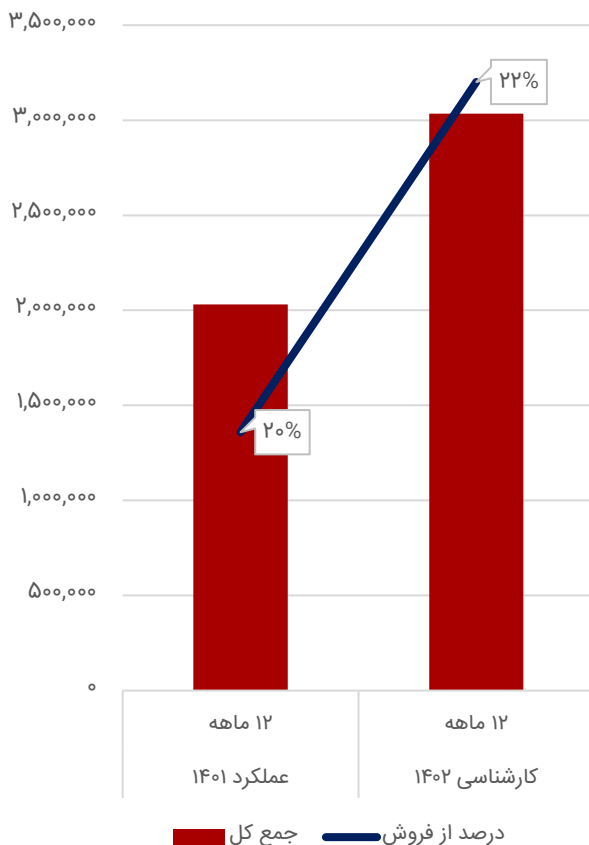
- بیش از ۴۰ درصد از محصولات شرکت، صادر می شود.

بهای تمام شده

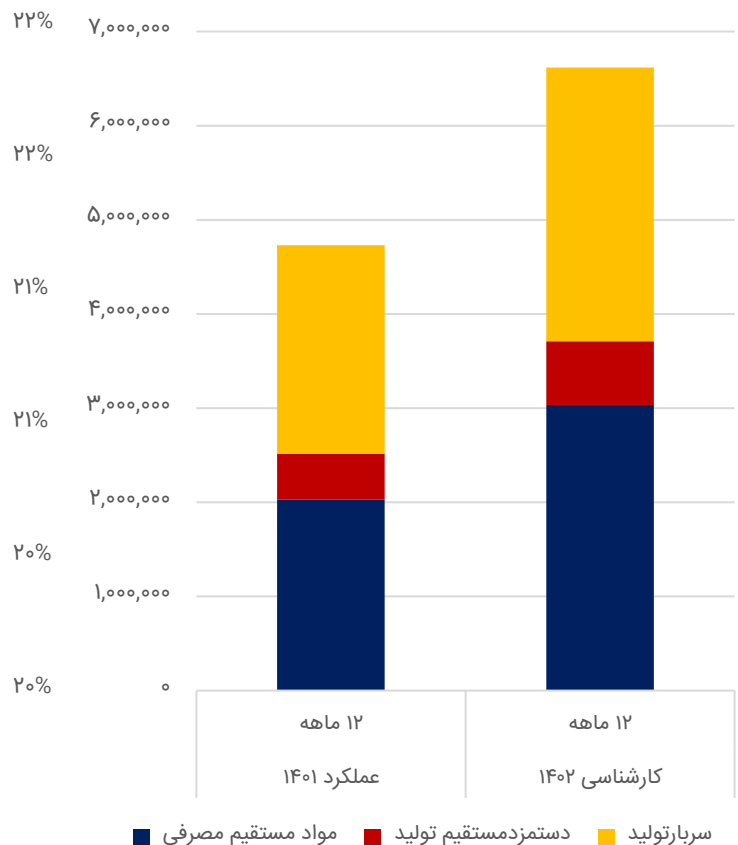
کارشناسی ۱۴۰۲	عملکرد ۱۴۰۱	بهای تمام شده
۱۲ ماهه	۱۲ ماهه	
۳,۰۳۵,۴۱۳	۲,۰۳۰,۶۵۰	مواد مستقیم مصرفی
۶۷۶,۶۵۶	۴۸۳,۳۲۶	دستمزد مستقیم تولید
۲,۹۰۴,۱۰۱	۲,۲۱۸,۱۶۳	سربارتولید
۶,۶۱۶,۱۷۰	۴,۷۳۲,۱۳۹	جمع
۲۲,۹۵۱-	۱۶,۳۴۱-	هزینه جذب نشده در تولید
۶,۵۹۳,۲۱۹	۴,۷۱۵,۷۹۸	جمع هزینه های تولید
۰	۰	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
۰	۰	ضایعات غیرعادی
۶,۵۹۳,۲۱۹	۴,۷۱۵,۷۹۸	بهای تمام شده کالای تولید شده
۳۹۲,۵۰۴	۲۵۶,۴۹۵	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
۵۵۱,۲۷۹-	۳۹۲,۵۰۴-	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۶,۴۳۴,۴۴۴	۴,۵۷۹,۷۸۹	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۲۳,۰۴۹	۴۴۳,۶۰۳	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۷,۰۵۷,۴۹۳	۵,۰۲۳,۳۹۲	جمع بهای تمام شده
%۴۰		نرخ رشد
%۵۱	%۵۱	درصد از فروش

واحد: میلیون ریال

مبلغ خرید مواد اولیه



بهای تمام شده



سود و زیان

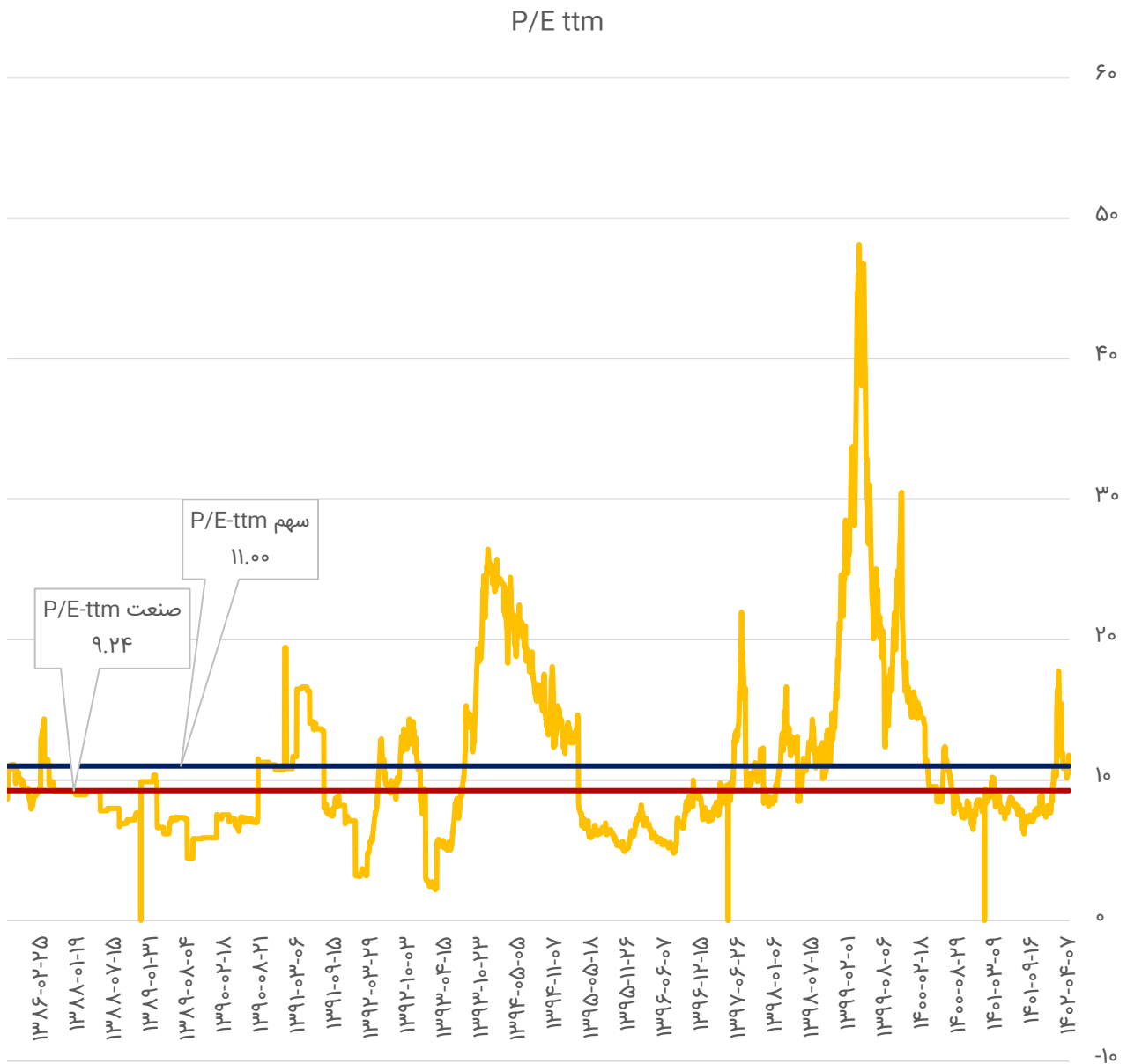
کارشناسی ۱۴۰۲	عملکرد ۱۴۰۱	صورت سود و زیان
۱۲ ماهه	۱۲ ماهه	
۱۳,۹۳۲,۵۱۸	۹,۹۱۹,۷۷۸	فروش
۷,۰۵۷,۴۹۳-	۵,۰۲۳,۳۹۲-	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶,۸۷۵,۰۲۶	۴,۸۹۶,۳۸۶	سود (زیان) ناخالص
۵۹۷,۲۸۴-	۴۱۹,۶۳۹-	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)
۴۴,۴۳۱	۲۷,۸۰۸-	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۶,۳۲۲,۱۷۳	۴,۴۴۸,۹۳۹	سود (زیان) عملیاتی
۱۵۱,۴۱۲-	۸۰,۳۰۸-	هزینه های مالی
۳۱۶,۰۷۱	۷۰۰,۵۴۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۶,۴۸۶,۸۳۳	۵,۰۶۹,۱۸۰	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۴۲۸,۳۴۲-	۳۳۴,۷۳۱-	مالیات
۶,۰۵۸,۴۹۰	۴,۷۳۴,۴۴۹	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۶,۰۵۸,۴۹۰	۴,۷۳۴,۴۴۹	سود (زیان) خالص
۲۰۸	۲۲۴	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲۹,۱۰۰,۰۰۰	۲۱,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۰۸	۱۶۳	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۲۹,۱۰۰,۰۰۰	۲۹,۱۰۰,۰۰۰	آخرین سرمایه
۸/۵۴	P/E	

حاشیه سود

کارشناسی ۱۴۰۲	عملکرد ۱۴۰۱	حاشیه سود
۱۲ ماهه	۱۲ ماهه	
%۴۹	%۴۹	حاشیه ناخالص
%۴۵	%۴۵	حاشیه عملیاتی
%۴۳	%۴۸	حاشیه خالص

تحلیل P/E

در نمودار زیر روند تغییر P/E کرازای از عرضه اولیه تاکنون مورد بررسی قرار گرفته است.



بررسی روند p/e گذشته نگر در کرازای نشان می دهد که این سهم به طور میانگین همیشه p/e حدود ۱۱ مرتبه داشته است این در حالی است که p/e صنعت همواره حدود عدد ۹٫۲ در حال نوسان بوده است. البته این نسبت در شرایط مختلف بازار و شرکت دستخوش تغییرات زیادی نیز شده است.

حال با توجه به سود پیش بینی شده برای سال ۱۴۰۲، انتظار می رود که نسبت قیمت به درآمد سهم به زیر میانگین خود و صنعت برسد.

صورت وضعیت مالی

دوره مالی	۱۲/۱۳۹۹	۱۲/۱۴۰۰	% تغییرات	۱۲/۱۴۰۱	% تغییرات
دارایی					
موجودی نقد	۱,۱۳۸,۱۳۵	۱,۰۹۱,۲۳۹	%۴-	۱,۷۷۸,۸۰۶	%۶۳
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲۵۴,۷۴۳	۱,۰۶۰,۱۷۴	%۳۱۶	۳۲۳,۵۳۷	%۶۹-
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱۵۴,۰۱۷	۴۴۵,۷۶۷	%۱۸۹	۷۶۶,۰۴۷	%۷۲
موجودی مواد و کالا	۱,۳۸۵,۱۴۰	۱,۷۵۷,۰۱۰	%۲۷	۲,۵۷۷,۸۸۷	%۴۷
پیش پرداخت ها	۵۴۳,۱۱۸	۵۸۲,۵۸۴	%۷	۹۹۵,۳۶۵	%۷۱
جمع داراییهای جاری	۳,۴۷۵,۱۵۳	۴,۹۳۶,۷۷۴	%۴۲	۶,۴۴۱,۶۴۲	%۳۰
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱۰۵,۶۴۹	۱۰۵,۶۴۹	%۰	۲۱۵,۶۴۶	%۱۰۴
داراییهای ثابت مشهود	۱,۵۵۹,۲۳۶	۲۰,۴۴۶,۵۷۲	%۱۲۱۱	۳۱,۵۲۳,۱۱۲	%۵۴
داراییهای نامشهود	۶,۸۲۷	۸,۲۵۷	%۲۱	۸,۰۴۷	%۳-
جمع داراییهای غیرجاری	۱,۶۷۱,۷۱۲	۲۰,۵۶۰,۴۷۸	%۱۱۳۰	۳۱,۷۴۶,۸۰۵	%۵۴
جمع داراییها	۵,۱۴۶,۸۶۵	۲۵,۴۹۷,۲۵۲	%۳۹۵	۳۸,۱۸۸,۴۴۷	%۵۰
بدهی					
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۱۸۷,۹۷۳	۱۹۱,۸۱۰	%۲	۲۴۳,۷۴۰	%۲۷
پیش دریافتها	۴۳۰,۴۵۰	۳۹۱,۵۹۷	%۹-	۸۰۵,۷۱۰	%۱۰۶
ذخیره مالیات بر درآمد	۲۱۱,۲۰۰	۳۹۹,۲۲۶	%۸۹	۷۹۵,۴۹۵	%۹۹
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۱۴,۵۴۵	۱۶,۸۸۴	%۱۶	۷,۶۶۹	%۵۵-
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۶۴۴,۵۷۹	۹۳۵,۴۱۲	%۴۵	۲,۸۴۸,۶۹۰	%۲۰۵
جمع بدهیهای جاری	۱,۴۸۸,۷۴۷	۱,۹۳۴,۹۲۹	%۳۰	۴,۷۰۱,۳۰۴	%۱۴۳
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۰	%۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	%۵۹۹۹۹۹۹۰۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۱۲,۲۷۳	۱۴۰,۳۲۱	%۲۵	۲۱۷,۹۴۷	%۵۵
جمع بدهیهای غیر جاری	۱۱۲,۲۷۳	۱,۷۰۴,۴۲۴	%۱۴۱۸	۷,۷۲۰,۵۱۱	%۳۵۳
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۱,۶۰۱,۰۲۰	۳,۶۳۹,۳۵۳	%۱۲۷	۱۲,۴۲۱,۸۱۵	%۲۴۱
بدهیها و حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱۶,۸۸۰,۰۰۰	%۱۳۰۷	۲۱,۱۰۰,۰۰۰	%۲۵
سهام خزانه	۵۹۶,۳۵۷-	۵۳۲,۵۶۸-	%۱۱-	۵۰۸,۱۸۳-	%۵-
صرف سهام خزانه	۴۴,۴۷۱	۷,۹۹۴	%۸۲-	۱,۸۹۳	%۷۶-
اندوخته قانونی	۱۲۰,۰۰۰	۲۷۶,۰۰۰	%۱۳۰	۵۱۳,۴۷۲	%۸۶
سود (زیان) انباشته	۲,۷۷۷,۷۳۱	۵,۲۲۶,۴۷۳	%۸۸	۴,۶۵۹,۴۵۰	%۱۱-
جمع حقوق صاحبان سهام	۳,۵۴۵,۸۴۵	۲۱,۸۵۷,۸۹۹	%۵۱۶	۲۵,۷۶۶,۶۳۲	%۱۸
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۵,۱۴۶,۸۶۵	۲۵,۴۹۷,۲۵۲	%۳۹۵	۳۸,۱۸۸,۴۴۷	%۵۰

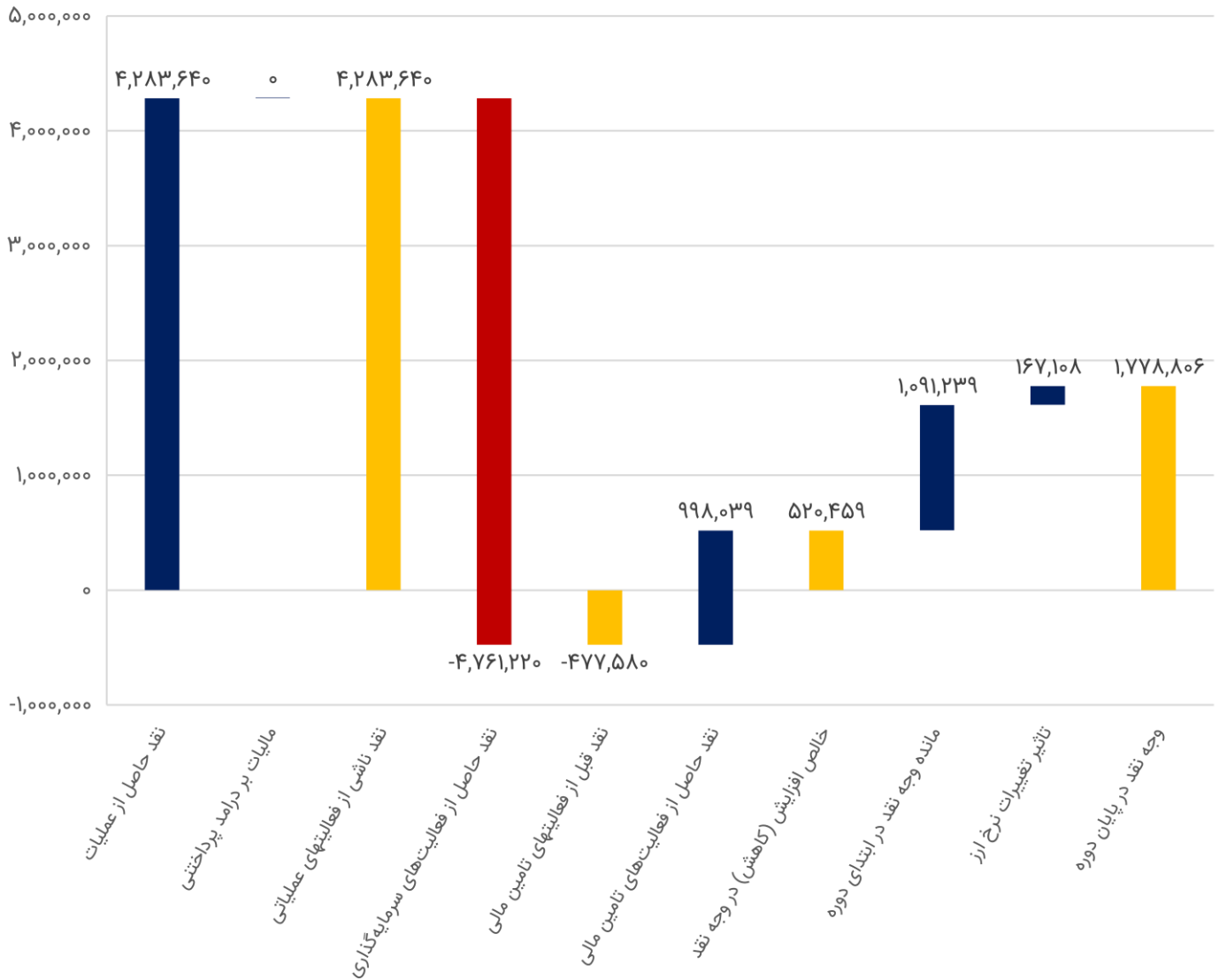
- افزایش در سرمایه گذاری های بلند مدت ناشی از افزایش سرمایه در شرکت های گروه است.
- کاهش در سرمایه گذاری کوتاه مدت به دلیل فروش سرمایه گذاری ها است.
- افزایش در تسهیلات مالی کوتاه و بلند مدت به دلیل تامین مالی شرکت برای خط تولید جدید از طریق اوراق و بانک های صادرات و کارآفرین می باشد.
- افزایش در پیش دریافت ها بابت افزایش پیش دریافت های شرکت ساسان و عالیس می باشد.

صورت جریان وجه نقد

دوره مالی	۳ ماهه منتهی به ۰۳/۱۴۰۱	۶ ماهه منتهی به ۰۶/۱۴۰۱	۹ ماهه منتهی به ۰۹/۱۴۰۱	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۴۰۱
فعالیت‌های عملیاتی				
نقد حاصل از عملیات	۲۰,۴۹۳	۲,۸۳۴,۴۴۴	۴,۲۶۹,۰۲۰	۴,۲۸۳,۶۴۰
نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۲۰,۴۹۳	۲,۸۳۴,۴۴۴	۴,۲۶۹,۰۲۰	۴,۲۸۳,۶۴۰
فعالیت‌های سرمایه گذاری				
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	۰	۰	۰	۴,۲۲۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود	۲,۱۵۶,۴۷۹-	۲,۱۳۳,۸۴۱-	۳,۲۵۳,۵۹۶-	۵,۹۸۲,۹۶۸-
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های نامشهود	۱۱۲-	۲۱۰-	۲۱۰-	۲۱۰-
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱,۰۳۵,۴۷۹	۱,۰۹۲,۵۲۵	۲,۶۷۹,۲۵۳	۳,۷۰۳,۸۲۲
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰	۲,۰۷۰,۳۱۴-	۳,۰۸۶,۷۴۷-	۲,۹۶۷,۱۸۴-
سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری ها	۹۸,۷۰۳	۱۳۷,۱۴۷	۲۵۶,۳۸۲	۴۸۱,۱۰۰
نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۱,۰۲۲,۴۰۹-	۲,۹۷۴,۶۹۳-	۳,۴۰۴,۹۱۸-	۴,۷۶۱,۲۲۰-
نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۱,۰۰۱,۹۱۶-	۱۴۰,۲۴۹-	۸۶۴,۱۰۲	۴۷۷,۵۸۰-
فعالیت‌های تامین مالی				
وجوه دریافتی بابت فروش سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه	۳۱,۴۰۵	۵۸,۷۷۲	۶۱۵,۲۵۴	۶۴۶,۶۲۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه	۳۳,۰۶۳-	۶۳,۸۱۹-	۶۰۳,۱۸۱-	۶۲۸,۳۳۶-
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۱,۲۱۷,۷۸۸	۲,۰۲۰,۰۰۰	۲,۰۲۰,۰۰۰	۴,۹۳۶,۲۸۹
بازپرداخت استقراض	۳۷۷,۷۷۸-	۲,۳۳۳,۵۲۱-	۲,۷۲۷,۳۳۶-	۲,۹۶۵,۳۷۷-
سود پرداختی بابت استقراض	۱۰,۶۵۸-	۳۸,۶۸۲-	۱۶۰,۳۷۷-	۱۳۷,۹۴۲-
دریافت‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق مشارکت	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰
سود سهام پرداختی	۲۲۰-	۸۳۵,۴۳۳-	۸۵۲,۲۳۷-	۸۵۳,۲۱۵-
نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی	۸۲۷,۴۷۴	۸۰۷,۳۱۷	۷۰۷,۸۷۷-	۹۹۸,۰۳۹
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد				
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۱۷۴,۴۴۲-	۶۶۷,۰۶۸	۱۵۶,۲۲۵	۵۲۰,۴۵۹
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۰	۰	۱,۰۹۱,۲۳۹
وجه نقد در پایان دوره	۹۱۶,۷۹۷	۱,۷۵۸,۳۰۷	۱,۲۴۷,۴۶۴	۱,۷۷۸,۸۰۶
مبادلات غیر نقدی	۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰

جریان وجوه نقد

■ Increase ■ Decrease ■ Total



پروژه‌ها

تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	درصد پیشرفت برآوردی فیزیکی در تاریخ ۲۹/۱۲/۱۴۰۲	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۲۹/۱۲/۱۴۰۱	هزینه های برآوردی تکمیل	هزینه های انجام شده تا ۲۹/۱۲/۱۴۰۱	هزینه های برآوردی ارزی	هزینه های برآوردی ریالی	طرح های عمده
۳۰/۱۱/۱۴۰۳	۷۵	۴۰	۱۳,۱۴۰,۳۲۱	۱۲,۴۰۴,۱۷۳	۴۶,۸۰۲,۰۳۲ یورو	۸,۴۹۷,۶۰۲	پروژه ۴۲۰ تنی

- شرکت بابت تامین مالی پروژه خود، دست به انتشار اوراق مشارکت به مبلغ ۶۰۰ میلیارد تومان و افزایش سرمایه به مبلغ ۸۰۰ میلیارد تومان زده است. همچنین مبلغ ۱۱۵۰ میلیارد تومان نیز از طریق تسهیلات و منابع داخلی شرکت تامین خواهد شد.
- برآورد می شود مخارج بابت تامین مالی پروژه، ۲۵۵۰ میلیارد تومان باشد.

سرمایه گذاری ها

نام شرکت	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده	سود خالص ۱۴۰۲	درصد تقسیم	درآمد سرمایه گذاری ۱۴۰۱	درآمد سرمایه گذاری ۱۴۰۲
آرا شیشه زرین	۱۰۰٪	۸۵,۷۲۶	۱۶۰,۰۰۰	۶۷٪	۹۹,۹۹۸	۱۰۷,۲۰۰
بهین پویان صنعت	۱۰۰٪	۱۲۹,۹۰۶	۱۷۰,۰۰۰	۶۸٪	۹۹,۹۹۹	۱۱۵,۶۰۰
جمع		۲۱۵,۶۳۲			۱۹۹,۹۹۷	۲۲۲,۸۰۰

- فعالیت اصلی شرکت آرا شیشه نوین، پالایش، فرآوری و بازیافت انواع شیشه خرده با ظرفیت ۲۰,۰۰۰ تن در سال است. این شرکت بیش از ۹۰ درصد از محصولات خود را به شیشه رازی می فروشد و در سال ۱۴۰۱، نرخ فروش محصولات ۳ میلیون تومان به ازای هر تن شیشه خرده بوده است.
- فعالیت اصلی شرکت بهین پویان صنعت، ارائه خدمات فنی و مهندسی می باشد.

زمین و ساختمان

شرح دارایی	بهای تمام شده	کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متراژ	وضعیت وثیقه
زمین						
زمین دفتر مرکزی	۶۴	اداری	شش دانگ	تهران، خیابان فاطمی	۳۷۰	
زمین کارخانه-سایت ۱	۸,۵۰۱	صنعتی	شش دانگ	تاکستان	۳۵,۶۲۸	رهن بانک توسعه صادرات
زمین کارخانه-سایت ۲	۳,۱۶۸	صنعتی	شش دانگ	تاکستان	۱۱۶,۰۰۰	
جمع	۱۱,۷۳۳	-	-	-	۱۵۱,۹۹۸	-
ساختمان						
ساختمان دفتر مرکزی	۸۴,۱۱۹	اداری	شش دانگ	تهران، خیابان فاطمی	۱,۴۷۰	یک طبقه رهن بانک توسعه صادرات
ساختمان کارخانه-سایت ۱	۶۱,۲۵۴	صنعتی	شش دانگ	تاکستان	۲۰,۴۴۱	رهن بانک توسعه صادرات
ساختمان کارخانه-سایت ۲	۴۱,۴۲۶	صنعتی	شش دانگ	تاکستان	۳۵,۸۳۶	
جمع ساختمان	۱۸۶,۷۹۹	-	-	-	۵۷,۷۴۷	-
جمع کل	۱۹۸,۵۳۲	-	-	-	۲۰۹,۷۴۵	-

- بر مبنای ارزش گذاری کارشناسان مرکز وکلا و کارشناسان قوه قضاییه در سال ۱۴۰۰، ارزش متعارف زمین، ساختمان و ماشین آلات گروه در سال ۱۴۰۰، ۱۷۲۸ میلیارد تومان اعلام شده است که عمدتاً مربوط به شرکت اصلی می باشد.

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 نمی گیرد.

تنها محتوای این گزارش نمی تواند 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 می تواند 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 نمی گیرد.



۸۲۴۴۶



OiTahlil



Ordibehesht_Brokerage



oibourse.ir



دفتر مرکزی: میدان آرژانتین، ابتدای خیابان

احمد قصیر، پلاک ۴۹، طبقه ۳، واحد ۴