

# شرکت شیشه و گاز



# فرآیند تولید



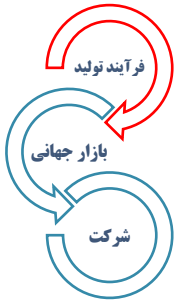


## استخراج :

❖ با توجه به اینکه اصلی ترین ماده اولیه تولید شیشه، سیلیس می باشد، فرآیند تولید با استخراج این ماده از معادن شروع شده و سنگ سیلیس استخراج شده به کارگاه های فرآوری و دانه بندی سیلیس منتقل می شوند، بعد از انجام اقدامات فرآوری سیلیس این محصول آماده انتقال و استفاده در شرکت های تولید بطر و بلورهای شیشه ای می باشد.

❖ همچنین با توجه به اینکه شیشه توانایی بازیافت مکرر را دارد، امکان استفاده از شیشه خرده های موجود نیز در فرآیند تولید میسر می باشد.





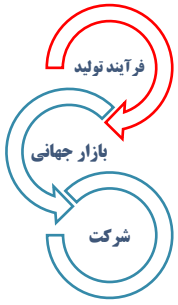
## مواد تشکیل دهنده:

❖ اصلی ترین مواد اولیه بطور شامل سیلیس، کربنات سدیم، شیشه خرد، آهک، فلدسپات و دولومیت می باشد.

❖ جدول زیر مقدار مواد اولیه مورد نیاز برای تولید ۱۰۰ کیلوگرم مذاب شیشه را نشان می دهد.

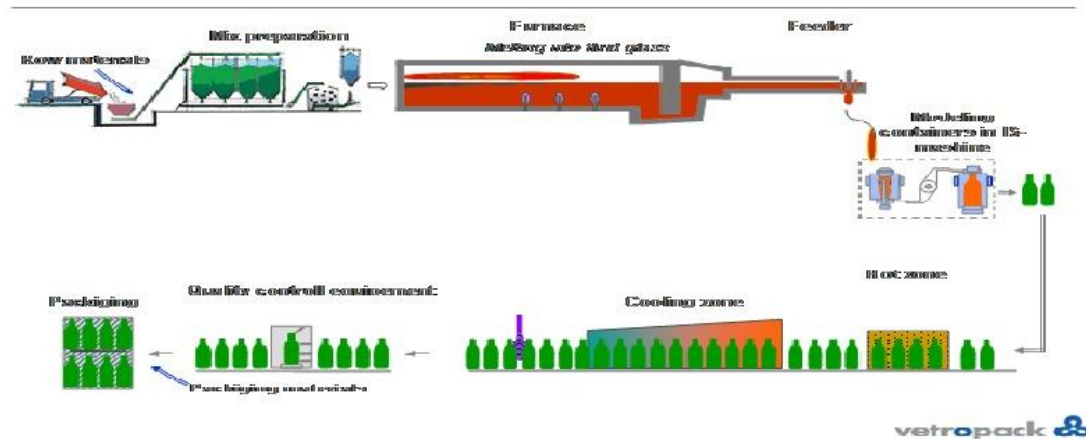
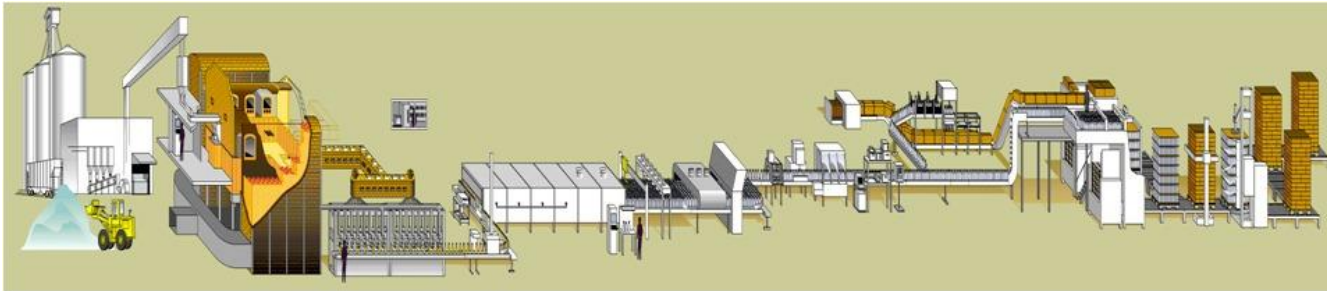
	قهوه‌ای		سفید	آبی	سبز	Unit
سیلیس	۶۹.۹۵۶	%۵۸.۵۴	۶۹.۹۵۶	۶۹.۹۵۵	۶۹.۹۵۵	Kg
فلدسپات	۴.۱۱۸	%۳.۴۵	۴.۱۱۸	۴.۱۱۸	۴.۱۱۸	Kg
دولومیت	۱۲.۶۲	%۱۰.۵۶	۱۲.۶۶۲	۱۲.۶۲	۱۲.۹۲	Kg
آهک	۹.۳۴۳	%۷.۸۲	۹.۳۴۳	۹.۳۴۳	۹.۳۴۳	Kg
سودا	۲۳.۱۰۴	%۱۹.۳۳	۲۱.۸۵۵	۲۱.۸۵۵	۲۱.۸۵۵	Kg





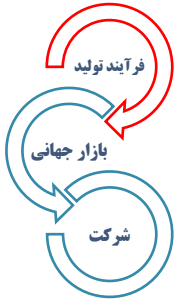
# نمای خط تولید:

❖ قسمتهای اصلی خط تولید بطر شیشه‌ای شامل موارد زیر می‌باشد:

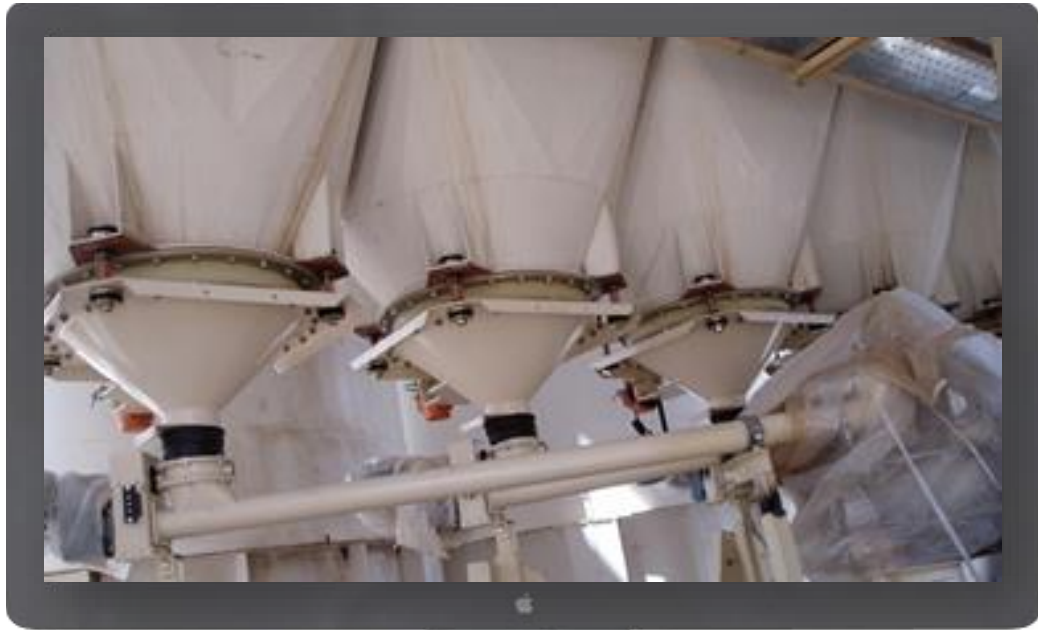


- .1 Batch plant
- .2 Glass melting furnace
- .3 IS machine
- .4 Coating
- .5 Cooling zone
- .6 palletizer

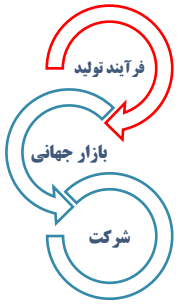
vetropack



# Batch plant

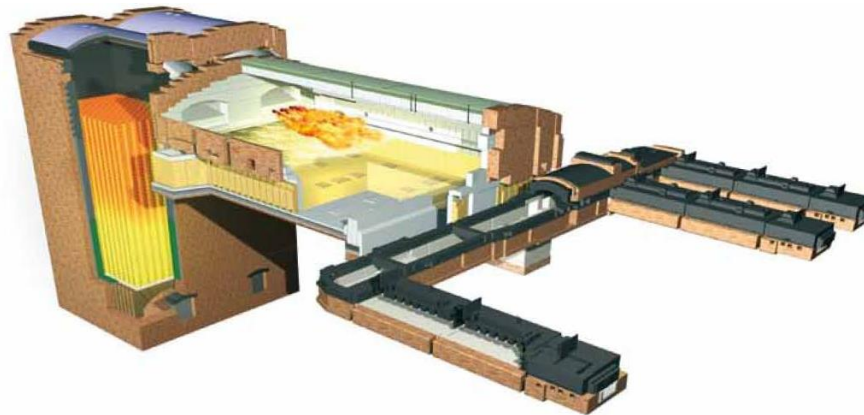


❖ این بخش اولین قسمت از فرآیند تولید می‌باشد و مواد اولیه در سیلوهای این بخش ذخیره‌سازی شده و به نسبت‌های مورد نیاز که بر اساس شکل و رنگ بطرهای مورد نظر تعیین می‌شوند با یکدیگر ترکیب شده تا بچ‌های آماده به کوره ذوب مواد منتقل شوند.



## : Glass melting furnace

بچهای مواد اولیه آماده شده در قسمت قبل به کوره ذوب منتقل شده و در دمای ۱۵۰۰ درجه ذوب می شوند، سپس از خروجی کوره به قسمت بعد منتقل شده و فرم گیری می شوند.





## : IS machine

مواد مذاب به وسیله این دستگاه بین قالب‌ها تقسیم شده و با توجه به نیاز شکل‌گیری می‌شود.

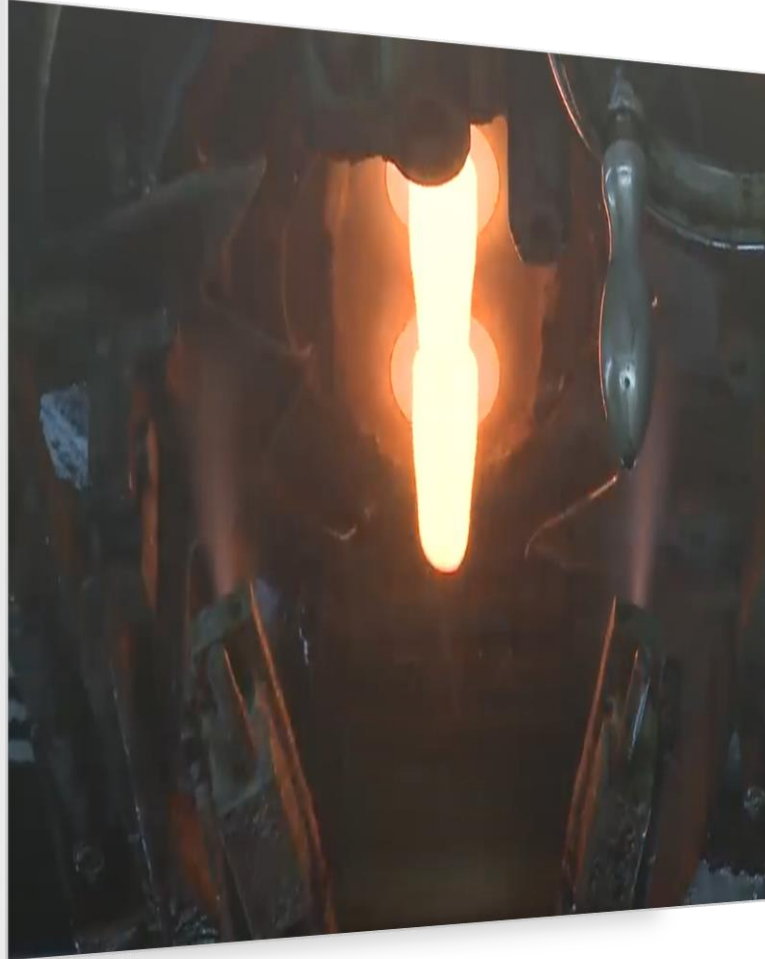
نکته قابل توجه اینکه، تفاوت شرکت‌های فعال در این حوزه عمدتاً در فناوری این بخش از تولید می‌باشد که عامل متمایز شدن شرکت‌ها از یکدیگر در بحث کیفیت و سودآوری می‌باشد.

در این بخش از ۳ فناوری متفاوت در شرکت‌ها استفاده می‌شود که به آنها می‌پردازیم:

1. فناوری blow & blow

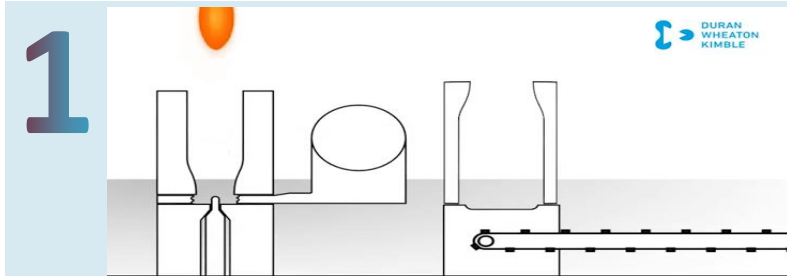
2. فناوری press & blow

3. فناوری narrow neck press & blow





# تفاوت سه فناوری:



## Blow & blow

برای تولید بطره‌های معمولی مورد استفاده قرار میگیرد.

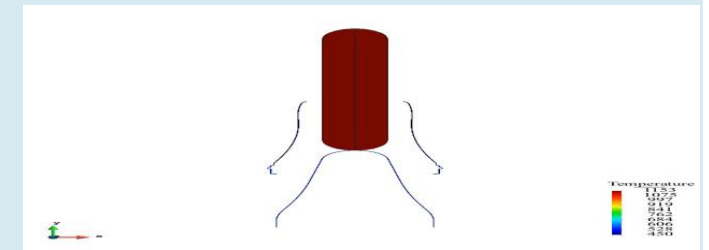
# 2



## Narrow neck press & blow

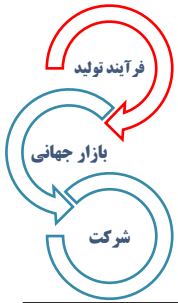
برای تولید بطر لایت از این روش استفاده میشود.

# 3



## Press & blow

این روش بیشتر برای تولید انواع جارها مورد استفاده قرار میگیرد.



## : Coating, cooling zone, palletizer

مذاب‌های قالب‌گیری شده بعد از شکل‌دهی، توسط ماده‌ای شیمیایی پوشانده می‌شود تا در مقابل برخوردهای احتمالی در ادامه خط تولید، از مقاومت فیزیکی بیشتری برخوردار شوند، همچنین بعد از این مرحله بطرها دوباره گرم شده و به آرامی خنک می‌شوند تا تنش‌های موجود از بطرها گرفته شود.





وضعیت بازار داخل کشور

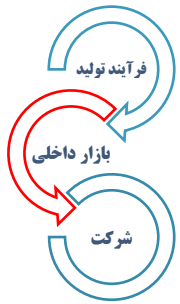
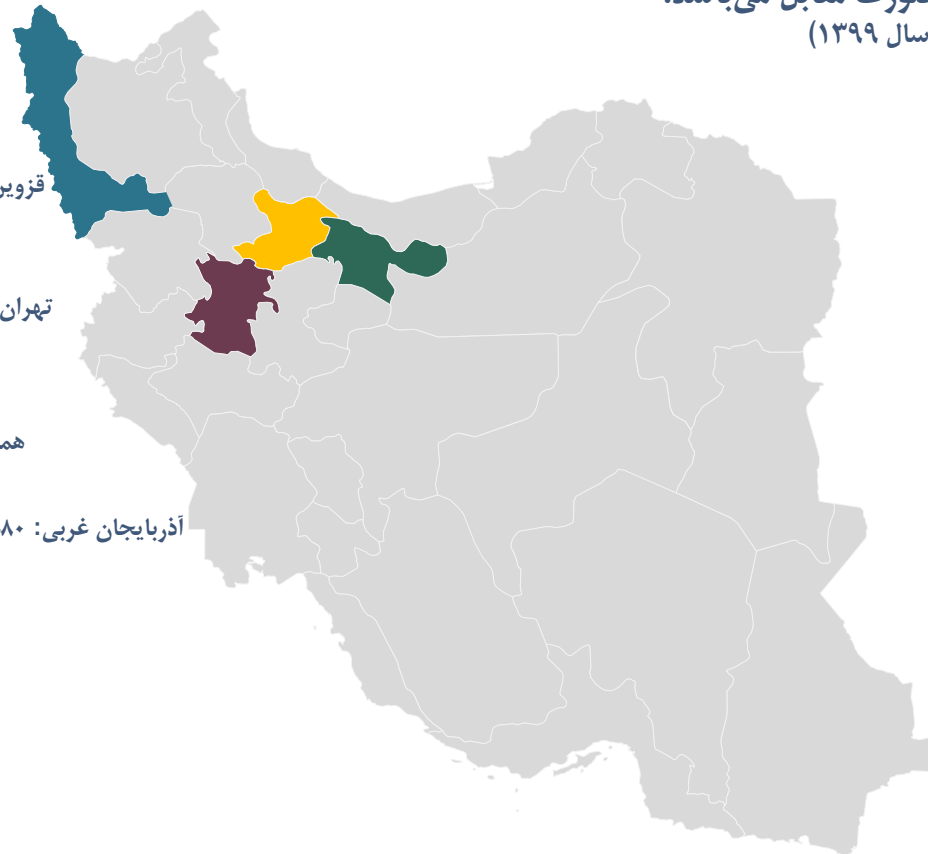
## بررسی عرضه و تقاضا در داخل کشور

وضعیت عرضه:

بر اساس آمار و داده‌های وزارت صنعت، معدن و تجارت، میزان تولید محصولات شیشه‌ای در سال ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ به ترتیب ۱۸۳۸.۸ و ۱۸۹۰.۵ هزار تن بوده است.

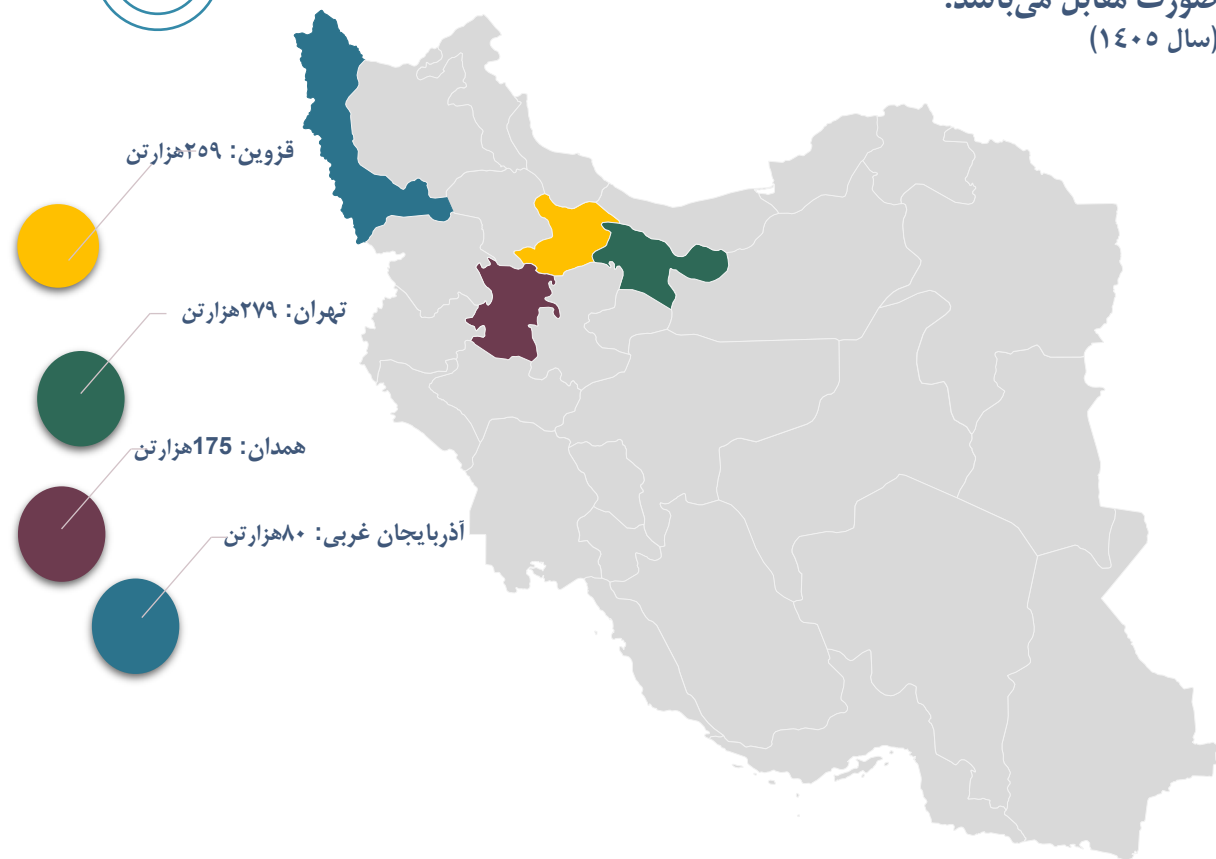
از این میزان در سال ۱۳۹۹، مقدار ۱۱۵۸.۸ هزار تن آن مربوط به شیشه جام و مقدار ۷۱۶.۹ هزار تن آن مربوط به ظروف شیشه‌ای بوده است.

پراکندگی واحدهای تولیدی ظروف  
بسته بندی شیشه‌ای در کشور به  
صورت مقابل می‌باشد:  
(سال ۱۳۹۹)





پراکندگی واحدهای تولیدی ظروف  
بسته بندی شیشه‌ای در کشور به  
صورت مقابل می‌باشد:  
(سال ۱۴۰۵)



## بررسی عرضه و تقاضا در داخل کشور

### طرح‌های توسعه و پروژه‌های در دست احداث:

- ❖ طرح توسعه ۱۰۰ هزار تنی شرکت شیشه‌وگاز در ۳ فاز با تاریخ بهره‌برداری تخمینی سال ۱۴۰۳
- ❖ طرح توسعه ۱۰۰ هزار تنی شرکت شیشه همدان با تاریخ بهره‌برداری تخمینی سال ۱۴۰۱
- ❖ طرح توسعه ۸۰ هزار تنی شرکت شیشه رازی با تاریخ بهره‌برداری تخمینی سال ۱۴۰۵
- ❖ طرح توسعه ۸۰ هزار تنی شرکت شیشه مینا با تاریخ بهره‌برداری تخمینی سال ۱۴۰۲



## بررسی عرضه و تقاضا در داخل کشور

### وضعیت عرضه:

به دلیل عدم وجود ساختار اطلاعاتی مناسب اطلاعات تولید واقعی شرکت ها در دسترس و قابل اتکا نمی باشد. لیکن اطلاعات جدول زیر از سایت وزارت صنعت معدن و تجارت و گمرک جمهوری اسلامی ایران استخراج گردیده است.

1397	1396	1395	
۴۴۴	۴۶۰.۹	۴۶۰.۹	میزان تولید واحدهای موجود - هزارتن
(۷۰)	(۵۹)	(۴۱.۵)	صادرات - هزارتن
۳۷۴	۴۰۱	۴۱۹.۹	مصرف داخلی - هزارتن

مشتریان این محصولات شرکت‌های صنایع مواد غذایی، نوشابه‌سازی و دارویی می‌باشند. اطلاعات جدول فوق نشان می‌دهد بخش عمده‌ای از تولیدات در داخل کشور مصرف می‌گردد و بخشی از آن صادرات می‌شود. صادرات عمدتاً به کشور عراق و سایر کشورهای آسیای میانه و حوزه خلیج فارس بوده است. باتوجه به افزایش تناژ تولیدی، اخیراً بازاریابی‌هایی در کشورهای نظیر ترکیه، ارمنستان و روسیه انجام شده است. ضمن اینکه اطلاعاتی در خصوص واردات مستقیم این محصولات در سال ۱۳۹۷ در سایت گمرک ثبت نگردیده؛ لذا می‌توان نتیجه گرفت که این محصول به صورت مستقیم وارد نگردیده است.



## بررسی عرضه و تقاضا در داخل کشور

### وضعیت تقاضا:

تقاضا برای بسته بندی شیشه‌ای به عوامل متعددی نظیر تغییر رفتار خرید مصرف کننده (نیاز به طول عمر مصرف بیشتر محصول)، مقررات دولتی و صنعتی (ممنوعیت استفاده از مواد خاص و مقررات بهداشتی و زیست محیطی)، هزینه تولید، آگاهی و سطح درآمد مصرف‌کنندگان بستگی دارد. برای اندازه گیری تقاضا می توان از روش‌های مختلفی استفاده نمود اما به دلیل عدم وجود اطلاعات دقیق نظیر صادرات غیر مستقیم، میزان مصرف نوشیدنی ها و مواد غذایی بسته‌بندی شده و نیاز صنایع مربوطه در داخل کشور و کشورهای هدف صادراتی تنها به جدول عرضه تولید واحدهای موجود و مقایسه آن با سرانه مصرف کشورهای اروپایی که به صورت میدانی استخراج شده، بسنده گردیده است. همانطور که جدول عرضه نشان می دهد چنانچه صادرات مستقیم را از میزان عرضه کل کم کنیم و بر تعداد جمعیت فعلی (۸۰ میلیون نفر) تقسیم نمائیم سرانه مصرف شیشه بسته بندی در کشور در سال ۱۳۹۷، ۵ کیلوگرم به ازاء هر نفر بوده که در مقایسه با کشورهای اروپایی به میزان ۱۲ تا ۱۵ کیلوگرم به ازاء هر نفر فاصله بسیار زیادی داشته و انتظار می رود با توجه به رشد جمعیت، تغییر سلائق مصرف کنندگان و مسائل زیست محیطی تقاضا رو به افزایش باشد.



سرانه مصرف  
5 کیلوگرم



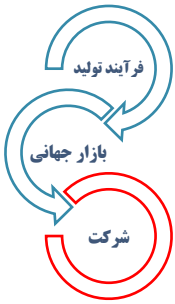
سرانه مصرف 12 الی  
15 کیلوگرم



بررسی شرکت شیشه و گاز



# تابلو سهام :



17:25:08
قیمت مجاز: (4.98%) (-4.98%)

**شیشه و گاز (کگاز) - بازار دوم بورس**

<b>حجم</b>	29,400	30,990	<b>بازه روز</b>	فروش	معامله	<b>خرید</b>
فروش	8.228 M [91.8%]	7.17 M [80.0%]	قیمت مجاز	30,720	1,200 [4.07%]	30,350
حقوقی	729,445 [8.1%]	1.788 M [19.9%]	بازه هفته	دیروز	پایانی	اولین
<b>تعداد</b>	<b>خرید</b>	<b>فروش</b>	بازه سال	29,520	820 [2.78%]	30,340
حقوقی	505	15 K	تعداد سهام	1,985	تعداد معاملات	
حقوقی	6	104 K	حجم مینا	8,958 M	حجم معاملات (تکمیل حجم مینا)	
<b>مجموع</b>	<b>511</b>	<b>553</b>	سهام شناور	271.813 B	ارزش معاملات	
			میانگین حجم ماه	25,789 B	ارزش بازار	

قدرت خریدار/فروشنده حقیقی: **0.94**    خروج پول حقیقی: **3.21** میلیارد تومان  
 م خرید هر حقیقی: **43.61** میلیون تومان    م فروش هر حقیقی: **46.29** میلیون تومان

ابزار تغییر مکان یا نمایش اطلاعات

سفرارش نمایش    نمودار نمایش    همگروه نمایش    اطلاعیه مخفی    سابقه نمایش

آخرین اطلاعات قیمت وضعیت: 12:30:02 مجاز

EPS: 203    P/E: 149.46    P/E گروه: 18.67    P/S: 4.1

EPS بر مبنای سود و زیان 12 ماهه اخیر (TTM) و نسبت P/S برای شرکتهای تولیدی و بر مبنای فروش 12 ماهه اخیر (TTM) محاسبه شده است. برای اطلاعات بیشتر به کدال مراجعه کنید.

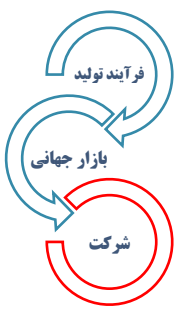
تعداد	حجم	فروش	خرید	حجم	تعداد
2	8,934	30,720	30,350	6,645	1
1	98,853	30,730	30,230	8,190	1
2	7,652	30,760	30,220	500	1
4	42,839	30,780	29,700	500	1
1	621	30,790	29,610	5,860	1
...	...	...	...	...	...

مقایسه شرکت های گروه سابقه معاملات

تاریخ	پایانی	کمترین	بیشترین	تعداد	حجم	ارزش
1402/02/10	29,520	29,250	29,520	592	4,379 M	129,279 B
1402/02/09	28,120	27,150	28,560	1,437	13,757 M	386,86 B
1402/02/06	26,870	26,810	27,930	1,248	5,739 M	154,219 B
1402/02/04	28,220	26,400	29,130	2,968	22,613 M	638,057 B
1402/01/30	27,750	26,000	28,590	1,240	3,804 M	105,556 B
1402/01/28	27,260	26,890	29,400	1,473	6,346 M	172,968 B
1402/01/27	28,300	27,030	28,850	689	2,634 M	74,529 B
1402/01/26	27,490	26,400	27,720	1,019	4,517 M	124,165 B
1402/01/22	26,400	25,200	26,610	1,171	4,357 M	115,029 B

گروه: سایر محصولات کانی غیرفلزی

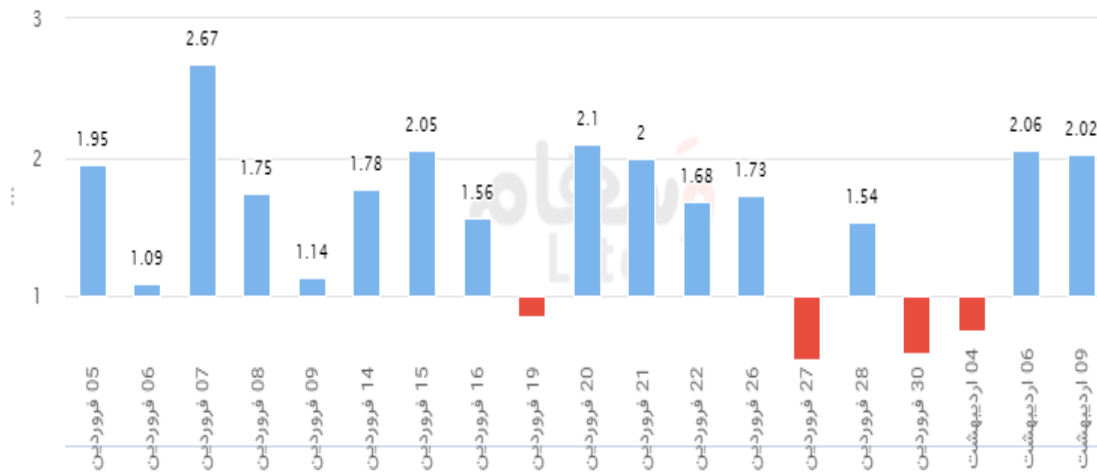
نماد	آخرین	پایانی	تعداد	حجم	ارزش	30 روز
کسرا	10,040	6.92	4,334	49,946 M	499.6 B	↑
کرازی	2,100	(2.37)	6,995	189,443 M	406.4 B	↑
کتوکا	11,700	3.91	2,253	16,784 M	196.9 B	↑
کفپارس	7,420	(1.2)	4,620	43,702 M	329.0 B	↑
کهمدا	7,170	3.76	2,826	21,049 M	151.4 B	↑
کاذر	8,380	4.88	1,879	36,127 M	294.6 B	↑
کاسرام	9,640	4.9	610	12,578 M	120.8 B	↑
کایرد	13,140	4.12	136	662,778	8.6 B	↑
کگاز	30,720	4.07	1,985	8,958 M	271.8 B	↑
کخالک	21,880	3.06	865	3,233 M	70.8 B	↑



# ورود و خروج پول به سهام :

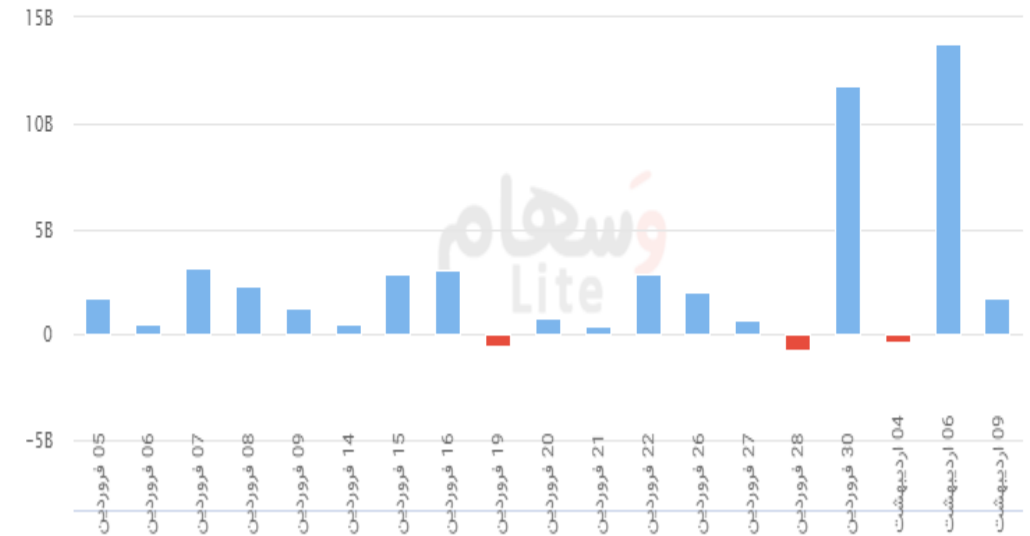
## نمودار قدرت خریدار حقیقی به فروشنده‌ها نماد کگاز

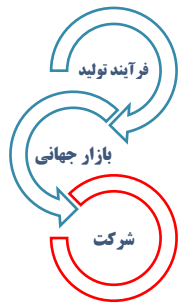
Source: vaSaham.com



## نمودار ورود/خروج پول حقیقی کگاز

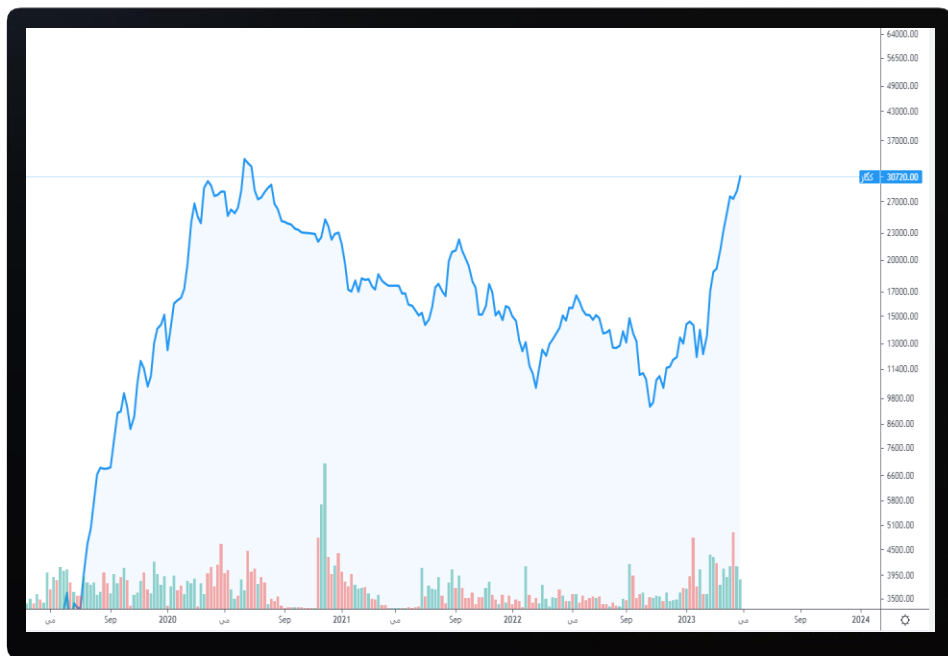
Source: vaSaham.com





## جدول سهامداران :

درصد سهامداری	تعداد سهم	سهامداران کگاز
۵۱	۴۳۳,۵۰۰,۰۰۰	شرکت گسترش پایا صنعت سینا
۱۶	۱۳۷,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران
۶	۵۳,۰۰۰,۰۰۰	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
۲۷	۲۲۶,۵۰۰,۰۰۰	سایر
۱۰۰	۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع



## اطلاعات و تاریخچه قیمتی سهم گگاز :

- ❖ سقف قیمتی تاریخی تعدیل شده : ۳,۷۷۴ تومان
- ❖ بازده سالانه سهم : ۱۰۵ درصد
- ❖ درصد شناوری سهم : ۲۴ درصد
- ❖ بتای ۳۶ ماهه سهم : ۰.۵۴





## معرفی شرکت شیشه و گاز :

❖ شرکت شیشه و گاز (سهامی عام) در تاریخ ۲۳ فروردین ماه ۱۳۳۹ بصورت شرکت سهامی تاسیس شده و تحت نامه شماره ۷۲۹۶ مورخ ۲۲ اردیبهشت ۱۳۳۹ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت در تاریخ ۳۰ مهرماه ۱۳۵۰ به شرکت سهامی خاص و در تاریخ ۱۴ شهریورماه ۱۳۵۶ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۳۰ مرداد ماه ۱۳۶۹ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است.

❖ موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه تاسیس کارخانه به منظور تولید انواع بطری ، بلور و سایر مصنوعات شیشه ای و هنر نوع فعالیتی که به طور مستقیم یا غیرمستقیم برای انجام مقاصد بالا لازم یا مفید باشد است . فاز اول پروژه شمس آباد با تولید ۴۰،۰۰۰ تن بطر لایت و جار در سال می باشد و فاز ۱ کارخانه شمس آباد از تاریخ ۲۲/۰۸/۹۲ به بهره برداری رسیده است. فاز دوم نیز با ظرفیت ۶۰،۰۰۰ تن از ابتدای سال ۱۴۰۱ راه اندازی شده است و مجموع ظرفیت کارخانه تا این لحظه به ۱۰۰،۰۰۰ تن رسیده است. شرکت در نظر دارد فاز سوم را تا انتهای سال ۱۴۰۲ با ظرفیت ۶۰،۰۰۰ تن راه اندازی نماید.



# محصولات و مواد اولیه شرکت :

## مواد اولیه



سیلیس



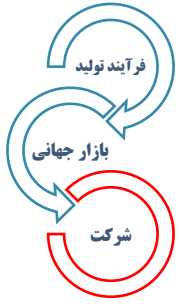
کربنات  
سدیم



فلدسپات



شیشه خرده



## محصولات



بطر  
دارویی



بطر

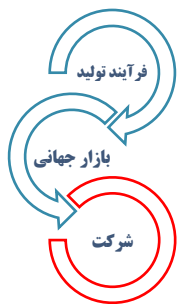
جار



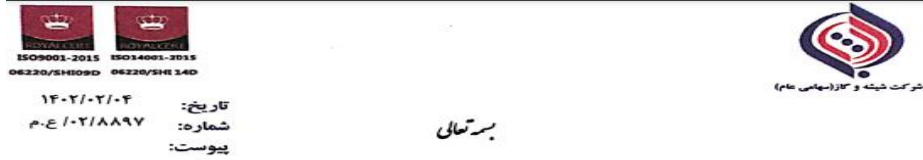


## طرح های توسعه شرکت شیشه و گاز :

❖ پروژه فاز ۳ شمس آباد با ظرفیت اسمی ۲۴۰ تن در روز



# نکات حائز اهمیت در شرکت شیشه و گاز برای سال ۱۴۰۲



برادر گرامی جناب آقای سلطانی  
ریاست محترم اداره نظارت بر ناشران گروه صنعتی و معدنی

باسلام

احتراماً به استحضار می‌رساند ۴ فقره قرارداد جهت تولید و فروش بطری شیشه ای از تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۰۴ تا پایان سال جاری به مبلغ ۲,۶۰۲,۸۹۳ میلیون ریال که معادل تقریباً ۴۱ درصد کل فروش سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ می‌باشد، منعقد گردیده است. مراتب جهت اطلاع سهامداران محترم در سامانه کدال افشاء گردید.



برادر گرامی جناب آقای سلطانی  
رئیس اداره نظارت بر ناشران گروه صنعتی و معدنی

باسلام

احتراماً به استحضار می‌رساند ۲ فقره قرارداد جهت تولید و فروش بطری شیشه ای از تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۵ تا پایان سال جاری به مبلغ ۵,۹۱۲,۶۹۶ میلیون ریال که معادل تقریباً ۹۴ درصد کل فروش سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ می‌باشد، منعقد گردیده است. مراتب جهت اطلاع سهامداران محترم در سامانه کدال افشاء گردید.



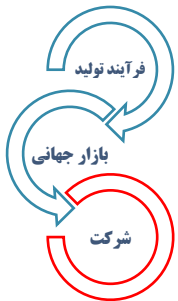
\* شرکت در اردیبهشت ماه در دو شفاف سازی، بخشی از قراردادهای فروش شیشه در داخل کشور را افشا نمود. مطابق با بررسی های بعمل آمده، هنوز فروش به شرکت پاکدیس که حدود نیمی از فروش داخلی را در سال های گذشته داشته است، هنوز افشا نشده و پیش بینی می شود در شفاف سازی های آتی، این موضوع نیز افشا شود. بدین ترتیب فروش داخلی در سال ۱۴۰۲ حدود ۱۵۰۰ میلیارد تومان می باشد. انتظار می رود فروش صادراتی نیز حداقل ۵۰۰ میلیارد تومان باشد. بدین ترتیب در سال ۱۴۰۲ حدود ۲۰۰۰ میلیارد تومان مجموع درآمد خواهد داشت.

**در تحلیل بصورت محافظه کارانه ۱۷۵۰ میلیارد تومان فروش در نظر گرفته شده است.**

\* یکی از موارد مهمی که در صورت های مالی کگاز حائز اهمیت است، موضوع تسهیلات ارزی آن می باشد. مطابق با شنیده های بعمل آمده بنیاد (سهامدار عمده) قرار است تسهیلات ارزی کگاز را پرداخت نماید و بصورت قرض الحسنه در بدهی های کگاز به بنیاد ثبت گردد.

\* سود انباشته این شرکت مطابق با صورتهای مالی ۹ ماهه ۱۴۰۱ حدود ۱۰۰ میلیارد تومان است که با توجه به سرمایه ۸۵ میلیارد تومانی، پتانسیل افزایش سرمایه ۱۲۰ درصدی از محل سود انباشته را دارد.

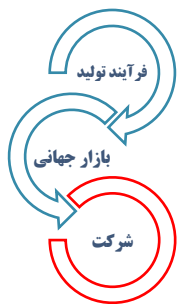
\* همچنین کگاز با توجه به موقعیت مکانی مناسبی که در تهران دارد، پتانسیل افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی ها را دارد.





## مفروضات

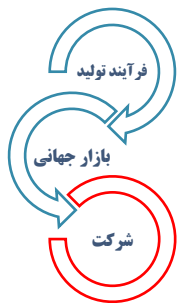
عناوین	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
نرخ تورم دستمزد	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪
نرخ تورم	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪
نرخ دلار	۲۰۷,۳۴۷	۲۳۰,۵۷۷	۲۷۱,۵۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۵۸۸,۰۰۰	۸۲۳,۲۰۰
نرخ تسعیر ارز	۲۲,۷۰۰	۲۳,۰۰۰	۳۰۱,۵۰۰	۴۸۳,۰۰۰	۶۷۶,۲۰۰	۹۴۶,۶۸۰
ظرفیت تولید						
نرخ بتر داخلی	۴۷,۶۲۵,۵۶۴	۸۷,۲۴۹,۸۰۴		۴۱,۲۴۲,۱۰۱	۵۷,۷۳۸,۹۴۱	۸۰,۸۳۴,۵۱۷
نرخ بتر خارجی	۶۷,۰۶۳,۷۰۶	۷۹,۷۹۴,۴۹۴		۳۰,۸۵۷,۶۳۱	۴۳,۲۰۰,۶۸۳	۶۰,۴۸۰,۹۵۶



## تولید و فروش شرکت شیشه و گاز :

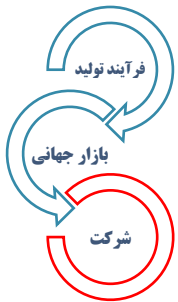
ظرفیت تولید (تن)	واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کالرشناسی ۱۴۰۱	کالرشناسی ۱۴۰۲	کالرشناسی ۱۴۰۳	کالرشناسی ۱۴۰۴
فاز ۱		۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
راندمان فاز ۱		۹۵%	۱۰۲%	۷۰%	۹۰%	۹۸%	۹۸%	۹۰%
تولید فاز ۱		۳۸,۱۶۰	۴۰,۸۲۵	۲۷,۹۴۳	۳۶,۰۸۰	۳۹,۲۰۰	۳۹,۲۰۰	۳۶,۰۰۰
فاز ۲					۶۱,۰۰۰	۶۳,۹۴۸	۶۳,۹۴۸	۶۳,۹۴۸
راندمان فاز ۲					۴۵%	۹۸%	۸۰%	۹۰%
تولید فاز ۲					۲۷,۵۶۲	۶۲,۶۶۹	۵۱,۱۵۸	۵۷,۵۵۳
فاز ۳					۶۱,۰۰۰	-	۶۳,۹۴۸	۶۳,۹۴۸
راندمان فاز ۳					۰%		۵۰%	۹۰%
تولید فاز ۳					۰		۳۱,۹۷۴	۵۷,۵۵۳
بتر لایت	تن	۳۸,۱۶۰	۴۰,۸۲۵	۲۷,۹۴۳	۶۳,۶۴۲	۱۰۱,۸۶۹	۱۲۲,۳۳۲	۱۵۱,۱۰۶
جمع کل	تن	۳۸,۱۶۰	۴۰,۸۲۵	۲۷,۹۴۳	۶۳,۶۴۲	۱۰۱,۸۶۹	۱۲۲,۳۳۲	۱۵۱,۱۰۶

مبلغ فروش	واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کالرشناسی ۱۴۰۱	کالرشناسی ۱۴۰۲	کالرشناسی ۱۴۰۳	کالرشناسی ۱۴۰۴
داخلی								
بتر لایت	میلیون ریال	۵۳۳,۰۹۶	۷۳۸,۴۸۲	۱,۴۴۸,۰۸۵	۳,۴۰۸,۴۰۵	۸,۹۰۶,۷۴۲	۱۲,۴۶۹,۴۳۸	۱۷,۴۵۷,۲۱۴
صادراتی								
بتر لایت صادراتی	میلیون ریال	۸۳۱,۲۷۵	۱,۷۴۱,۱۷۵	۹۵۹,۴۴۹	۲,۸۲۳,۱۳۲	۸,۴۸۷,۲۸۱	۱۵,۸۶۰,۳۳۳	۳۰,۰۳۵,۷۲۲
درآمد ارائه خدمات چاپ	میلیون ریال	۲۴,۸۹۶	۶۷,۸۵۴	۳	۵۹,۹۱۸	۱۸۰,۱۳۴	۳۳۶,۶۱۹	۶۳۷,۴۷۷
جمع بتر	میلیون ریال	۱,۳۷۵,۹۴۰	۲,۵۴۰,۲۷۱	۲,۳۹۵,۰۸۱	۶,۲۹۰,۸۵۵	۱۷,۵۷۴,۱۵۶	۲۸,۶۶۶,۳۹۰	۴۸,۱۳۰,۴۱۲



## بهای تمام شده کالای فروشی رفته شرکت شیشه و گاز :

کالای شناسی ۱۴۰۴	کالای شناسی ۱۴۰۳	کالای شناسی ۱۴۰۲		کالای شناسی ۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸	واحد	بهای تمام شده کالای فروشی رفته
۱۸,۷۱۴,۸۵۰	۱۰,۸۲۲,۲۳۵	۶,۲۸۶,۵۸۸	۵۱٪	۲,۱۹۳,۵۹۵	۴۲٪	۶۰۸,۳۳۶	۱۹٪	۵۸۱,۱۵۸	۴۸٪	۴۱۳,۸۲۹	میلیون ریال	مواد مستقیم
۱,۱۱۴,۴۳۸	۷۱۰,۲۱۰	۴۵۴,۹۳۰	۷٪	۳۴۹,۹۴۶	۲٪	۳۲,۶۷۲	۲٪	۲۶,۰۳۶	۳٪	۲۴,۷۸۵	میلیون ریال	دستمزد مستقیم
۸,۸۹۷,۵۸۰	۶,۱۹۷,۷۵۲	۴,۰۸۸,۶۵۵	۵۹٪	۲,۷۹۵,۲۹۴	۶۱٪	۸۹۳,۴۲۰	۵۷٪	۸۱۹,۰۹۲	۵۳٪	۴۵۸,۹۷۰	میلیون ریال	هزینه سربار
۰	۰	۰	۰٪	۰	-۶٪	(۹۱,۷۴۰)	۰٪	۰	-۳٪	(۲۸,۵۰۰)	میلیون ریال	هزینه جذب نشده در تولید
۲۸,۷۵۲,۸۶۹	۱۷,۷۳۰,۱۹۸	۱۰,۸۳۰,۱۷۳	۱۱۷٪	۵,۵۵۸,۸۳۵	۹۹٪	۱,۴۴۲,۶۸۸	۱۰۰٪	۱,۴۲۶,۲۸۶	۱۰۰٪	۸۶۹,۰۸۴	میلیون ریال	هزینه تولید
۲۱۰,۴۶۲	۱۵۰,۳۳۰	۹۷,۷۸۴		۴,۸۱۸		۳,۹۰۸		۱,۳۱۱		۱,۳۰۴	میلیون ریال	موهودی کالای در جریان سافت اول دوره
(۲۹۴,۶۴۶)	(۲۱۰,۴۶۲)	(۱۵۰,۳۳۰)		(۹۷,۷۸۴)		(۴,۸۱۸)		(۳,۹۰۸)		(۱,۳۱۱)	میلیون ریال	موهودی کالای در جریان سافت پایان دوره
(۸۴,۱۸۵)	(۶۰,۱۳۲)	(۵۲,۵۴۶)	-۲٪	(۹۲,۹۶۶)	۰٪	(۹۱۰)	۰٪	(۲,۵۹۷)	۰٪	(۷)	میلیون ریال	افزایش ( کاهش ) موهودی در جریان سافت
۰	۰	۰	۰٪	۰	۰٪	(۱,۸۰۰)	۰٪	(۳,۰۱۴)	۰٪	(۴,۱۳۱)	میلیون ریال	ضایعات
۲۸,۶۶۸,۶۸۴	۱۷,۶۷۰,۰۶۶	۱۰,۷۷۷,۶۲۷	۱۱۵٪	۵,۴۶۵,۸۶۹	۹۹٪	۱,۴۳۹,۹۷۸	۱۰۰٪	۱,۴۲۰,۶۷۵	۱۰۰٪	۸۶۴,۹۴۶	میلیون ریال	بهای تمام شده سافت
۱,۷۱۶,۰۳۶	۱,۲۲۵,۷۴۰	۸۴۹,۰۱۲	۳٪	۱۴۸,۱۲۱	۳٪	۳۷,۶۶۶		۴۱,۱۸۷		۴۲,۸۵۵	میلیون ریال	موهودی کالای سافته شده اول دوره
(۲,۴۰۲,۴۵۱)	(۱,۷۱۶,۰۳۶)	(۱,۲۲۵,۷۴۰)		(۸۴۹,۰۱۲)		(۱۹,۰۳۲)		(۳۷,۶۶۶)		(۴۱,۱۸۷)	میلیون ریال	موهودی کالای سافته شده پایان دوره
(۶۸۶,۴۱۵)	(۴۹۰,۲۹۶)	(۳۷۶,۷۲۸)	-۱۵٪	(۷۰۰,۸۹۱)	۱٪	۱۸,۶۳۴	۰٪	۳,۵۲۱	۰٪	۱,۶۶۸	میلیون ریال	افزایش ( کاهش ) موهودی کالای سافته شده
۲۷,۹۸۲,۲۷۰	۱۷,۱۷۹,۷۷۰	۱۰,۴۰۰,۸۹۸	۱۰۰٪	۴,۷۶۴,۹۷۸	۱۰۰٪	۱,۴۵۸,۶۱۲	۱۰۰٪	۱,۴۲۴,۱۹۶	۱۰۰٪	۸۶۶,۶۱۴	میلیون ریال	بهای تمام شده کل
											میلیون ریال	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۲۷,۹۸۲,۲۷۰	۱۷,۱۷۹,۷۷۰	۱۰,۴۰۰,۸۹۸		۴,۷۶۴,۹۷۸		۱,۴۵۸,۶۱۲		۱,۴۲۴,۱۹۶		۸۶۶,۶۱۴	میلیون ریال	جمع کل



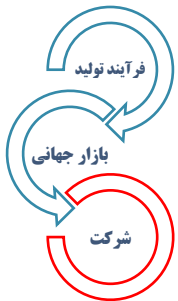
فرآیند تولید

بازار جهانی

شرکت

## صورت سود و زیان شرکت شیشه و گاز :

صورت سود و زیان															
۱۸,۹۵۵		۱۰,۲۲۵		۵,۹۱۸		۷۴۹		۵۳۴		۱,۷۱۶		۶۷۹		E P S	
کلاس سال ۱۴۰۴	کلاس سال ۱۴۰۳	کلاس سال ۱۴۰۲	عمودی	کلاس سال ۱۴۰۱	عمودی	۱۴۰۰	عمودی	۱۳۹۹	عمودی	۱۳۹۸	واحد	کلاس			
۴۸,۱۳۰,۴۱۲	۲۸,۶۴۶,۳۹۰	۱۷,۵۷۴,۱۵۶	۱۰۰٪	۶,۲۹۰,۸۵۵	۱۰۰٪	۲,۳۹۵,۰۸۱	۱۰۰٪	۲,۵۴۰,۲۷۱	۱۰۰٪	۱,۳۷۵,۹۴۰	میلیون ریال	درآمد ناشی از فروش			
(۲۷,۹۸۲,۲۷۰)	(۱۷,۱۷۹,۷۷۰)	(۱۰,۴۰۰,۸۹۸)	-۷۴٪	(۴,۷۶۴,۹۷۸)	-۶۱٪	(۱,۴۵۸,۶۱۲)	-۵۴٪	(۱,۴۲۴,۱۹۶)	-۶۳٪	(۸۶۶,۶۱۴)	میلیون ریال	هزینه بهای تمام شده			
۲۰,۱۴۸,۱۴۲	۱۱,۴۸۶,۶۲۰	۷,۱۷۳,۲۵۷	۲۴٪	۱,۵۲۵,۸۷۷	۳۹٪	۹۳۶,۴۶۹	۴۴٪	۱,۱۱۶,۰۷۵	۳۷٪	۵۰۹,۳۲۶	میلیون ریال	سود (زیان) فلامن			
۴۲٪	۴۰٪	۴۱٪		۲۴٪		۳۹٪		۴۴٪		۳۷٪	درصد	ماشین سود (زیان) فلامن			
(۷۷۴,۱۰۰)	(۵۵۱,۸۸۴)	(۴۰۱,۲۴۵)	-۴٪	(۲۴۸,۵۴۵)	-۵٪	(۱۱۲,۸۸۵)	-۵٪	(۱۳۹,۲۲۸)	-۹٪	(۱۲۰,۶۹۱)	میلیون ریال	هزینه های اداری، عمومی و فروش			
۳۷,۳۵۳	۲۲,۲۴۸	۱۳,۶۳۹	۰٪	۵,۵۶۲	-۴٪	(۸۷,۸۲۲)	۰٪	۱,۱۷۷	-۱٪	(۱۲,۴۷۷)	میلیون ریال	سایر دارمدها (هزینه ها) عملیاتی			
۱۹,۴۱۱,۳۹۶	۱۰,۹۵۶,۹۸۴	۶,۷۸۵,۶۵۱	۲۰٪	۱,۲۶۲,۸۹۴	۳۱٪	۷۳۵,۷۶۲	۳۹٪	۹۷۸,۰۲۴	۲۷٪	۳۷۶,۱۵۸	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی			
۴۰٪	۳۸٪	۳۹٪		۲۰٪		۳۱٪		۳۹٪		۲۷٪	درصد	ماشین سود (زیان) عملیاتی			
(۱,۰۵۸,۳۹۸)	(۱,۰۵۸,۳۹۸)	(۱,۰۵۸,۳۹۸)	-۸٪	(۴۸۴,۸۸۵)	-۷٪	(۱۷۰,۷۳۶)	-۳٪	(۷۴,۳۳۷)	-۲٪	(۲۵,۱۱۸)	میلیون ریال	هزینه های مالی			
۵,۸۶۹	۵,۰۵۹	۴,۳۶۲	-۱٪	(۵۲,۷۵۲)	-۱٪	(۱۸,۱۷۸)	-۳٪	(۸۸,۷۱۱)	۰٪	(۱,۵۱۷)	میلیون ریال	سایر دارمدها (هزینه ها) غیر عملیاتی			
۱۸,۳۵۸,۸۶۷	۹,۹۰۳,۶۴۵	۵,۷۳۱,۶۱۵	۱۲٪	۷۲۵,۲۵۶	۲۳٪	۵۴۶,۸۴۸	۳۲٪	۸۱۴,۹۷۶	۲۵٪	۳۴۹,۵۲۳	میلیون ریال	سود (زیان) فلامن عملیات در مال تحاوم			
(۲,۲۴۷,۴۰۱)	(۱,۲۱۲,۳۵۵)	(۷۰۱,۶۳۶)	-۱٪	(۸۸,۷۸۲)	-۴٪	(۹۳,۰۱۵)	-۲٪	(۴۲,۸۵۱)	-۳٪	(۴۳,۹۵۹)	میلیون ریال	هزینه مالیات بر درآمد			
۱۶,۱۱۱,۴۶۶	۸,۶۹۱,۲۹۱	۵,۰۲۹,۹۷۹	۱۰٪	۶۳۶,۴۷۴	۱۹٪	۴۵۳,۸۳۳	۳۰٪	۷۷۲,۱۲۵	۲۲٪	۳۰۵,۵۶۴	میلیون ریال	سود (زیان) فلامن عملیات در مال تحاوم			
۰	۰	۰		۰		۰		۰		۰	میلیون ریال	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی			
۱۶,۱۱۱,۴۶۶	۸,۶۹۱,۲۹۱	۵,۰۲۹,۹۷۹		۶۳۶,۴۷۴		۴۵۳,۸۳۳		۷۷۲,۱۲۵		۳۰۵,۵۶۴	میلیون ریال	سود (زیان) فلامن			
۳۳٪	۳۰٪	۲۹٪		۱۰٪		۱۹٪		۳۰٪		۲۲٪	درصد	ماشین سود (زیان) فلامن			
۱۸,۹۵۵	۱۰,۲۲۵	۵,۹۱۸		۷۴۹		۵۳۴		۱,۷۱۶		۶۷۹	میلیون ریال	سود به ازای هر سهم (EPS)			
۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰		۸۵۰,۰۰۰		۸۵۰,۰۰۰		۴۵۰,۰۰۰		۴۵۰,۰۰۰	میلیون ریال	سرمایه ثبت شده			



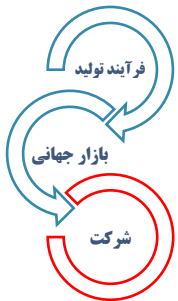
فرآیند تولید

بازار جهانی

شرکت

## ارزش گذاری به روش تنزیل جریان های نقد آتی (DDM) :

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واحد	ارزشگذاری DDM
۱۶,۱۱۱,۴۶۶	۸,۶۹۱,۲۹۱	۵,۰۲۹,۹۷۹	۶۳۶,۴۷۴	م ریال	سود ( زیان ) خالص
۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۵۰٪	درصد	درصد تقسیم سود
۱۶,۱۱۱,۴۶۶	۸,۶۹۱,۲۹۱	۵,۰۲۹,۹۷۹	۳۱۸,۲۳۷	م ریال	سود نقدی
۳۴٪	۳۴٪	۳۴٪		درصد	نرخ تنزیلی
۶,۷۶۰,۰۴۸	۴,۸۷۱,۱۰۴	۳,۷۶۵,۶۳۱	۳۱۸,۲۳۷	م ریال	سود تنزیلی
۳	۲	۱	۰	سال	مدت تنزیل
۱۴۲,۴۱۱,۳۰۸	ترمینال ولیو :		۲۰٪	درصد	نرخ رشد
۵۹,۷۵۲,۹۲۶	ترمینال ولیو تنزیلی :		۷۵,۴۶۷,۹۴۵	م ریال	ارزش کل
			۸۸,۷۸۶	ریال	ارزش هر سهم





با سپاس از توجه شما