



# شرکت سیدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت شیشه قزوین

کقزوی

دی ماه ۱۴۰۲



## درباره شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با خالص ارزش دارایی‌های ۳۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۶۰ میلیارد تومان را برعهده دارد. در ادامه اطلاعات صندوق بورسیران و نحوه سرمایه‌گذاری در این صندوق آمده است.



## معرفی صندوق سهامی بورسیران

صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی‌ترین و با سابقه‌ترین صندوق‌های سهامی بازار سرمایه می‌باشد که مدیریت این صندوق همواره در تلاش بوده است تا بازدهی این صندوق را بالاتر از شاخص کل و تورم موجود در کشور ایجاد نماید. مدیریت این صندوق در حال حاضر بر عهده شرکت سبذگردان سورین می‌باشد و خالص ارزش دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است. در افق بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۵،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.



با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید.

جهت سرمایه‌گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید:

<https://bif.irbrokersite.ir/Client/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۱۸۰ روز گذشته	۱۳.۴۳ %	۷.۴ %
۳۶۵ روز گذشته	۴۱.۵ %	۳۱.۴۱ %
بازدهی از شروع فعالیت	۴۵۰۰۱ %	۲۲۸۹۲ %



# تحلیل بنیادی شرکت شیشه قزوین (کقزوی)

واحد تولیدی	نوع محصول	ظرفیت اسمی/سالانه
کوره ۱	مشجر	۲۹,۷۰۰ تن
کوره فلوت	فلوت	۱۸۰,۰۰۰ تن
شیشه ایمنی	سکوریت	۱۸۷,۰۰۰ متر مربع
چند جداره	دوجداره	۱۵۰,۰۰۰ متر مربع
لمینت	طلقی	۱۸۷,۰۰۰ مترآژ (دو میله)
لعابی	لعابی	۳۱۵,۰۰۰ مترآژ (دو میله)

مشخصات کلی شرکت			
سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۳۰,۷۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱,۴۲۸,۰۰۰	آخرین سود تقسیمی	۹۸%
ارزش بازار (م.ت)		۴.۳۸	



شرکت سهامی شیشه قزوین (عام)

پس از انجام مطالعات و مقدمات احداث کارخانجات شیشه توسط بانک صنعت و معدن، سرانجام کارخانه شیشه قزوین در سال ۱۳۴۴ با سرمایه اولیه بالغ بر یک میلیارد ریال در زمینی به مساحت ۲۶۰,۰۰۰ مترمربع با تخصیص زیربنای ۱۰۰,۰۰۰ مترمربع به مجموعه ای از سالن‌های تولید، انبارها، واحدهای اداری، خدماتی و تعمیراتی در کیلومتر ۳ جاده قزوین- رشت راه اندازی شد.

فعالیت‌های این واحد صنعتی تا به امروز ادامه یافته و می‌توان گفت در حال حاضر مساحت کل کارخانجات شرکت شیشه قزوین بالغ بر ۳,۰۰۰,۰۰۰ مترمربع است.

در اوایل اردیبهشت سال ۱۳۸۰ خبر احداث کارخانه تولید شیشه به روش فلوت در ایران توسط شرکت شیشه قزوین با مشارکت شرکت پیلکینگتون (Pilkington) اعلام و مطابق آن کارهای مطالعاتی، طراحی و عملیات اجرائی احداث کارخانه در ۷۰ کیلومتری شهر قزوین در منطقه فارسجین در زمینی به مساحت ۲,۰۰۰,۰۰۰ مترمربع با زیر بنای صنعتی ۷۰,۰۰۰ مترمربع آغاز گردید.

عملیات اجرائی طرح در نیمه دوم سال ۱۳۸۸ پایان پذیرفت و تولید شیشه فلوت این شرکت رسماً آغاز شد. این کارخانه با بهره گیری از تکنولوژی شرکت پیلکینگتون قادر است شیشه فلوت را در طیفی از ضخامت‌های حداقل ۱/۸ تا حداکثر ۱۲ میلیمتر با کیفیت بسیار بالا در حداکثر ابعاد ۳,۶۰۰\*۶,۵۰۰ میلیمتر با ظرفیت ۱۸۰,۰۰۰ تن در سال تولید نماید.

کوره شماره دو پس از چهارمین تعمیرات سرد در سال ۸۱ مجدداً شروع بکار کرد و با پشت سر گذاشتن ۱۳ سال کار مداوم در سال ۹۴ خط کوره متوقف شد. این کوره با هدف تولید شیشه سولار در این واحد تولیدی بازسازی شده که با افتتاح این طرح توسعه، سالانه ۱۳۰ تن شیشه سولار (که در تولید پنل‌های خورشیدی کاربرد دارد) تولید خواهد شد.

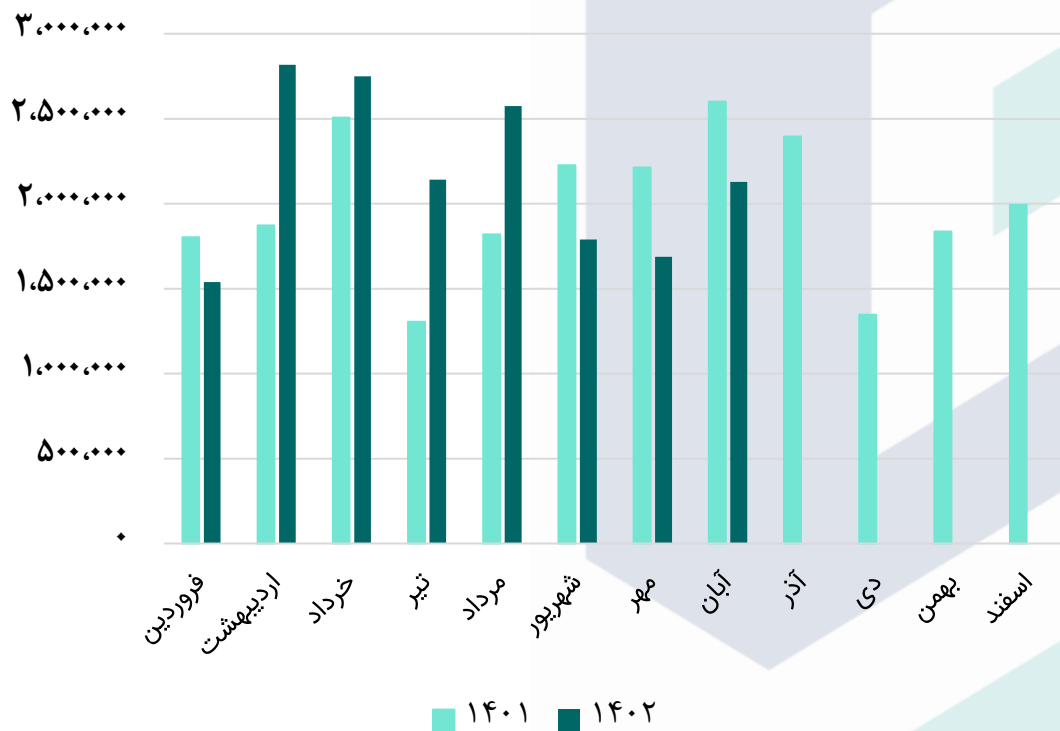


## ترکیب سهامداران

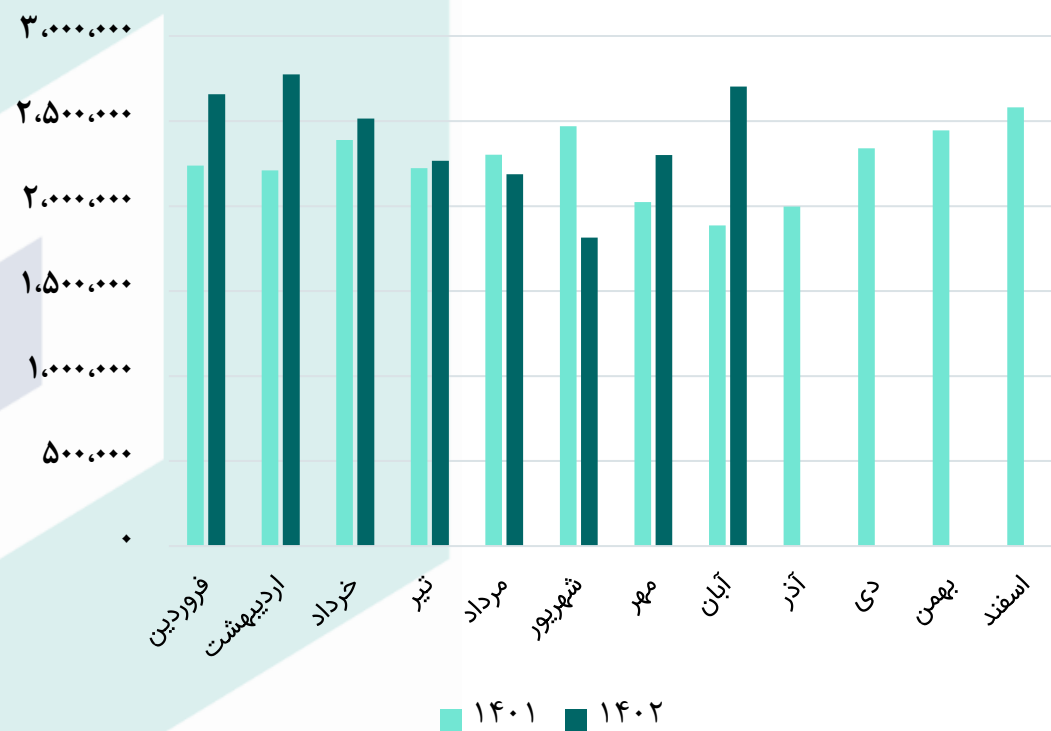
درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۲.۱۱%	۳۰,۱۷۹,۹۲۵	شخص حقیقی
۱.۲۳%	۱۷,۶۳۱,۴۰۳	شخص حقیقی
۹۶.۶۶%	۱,۳۸۰,۱۸۸,۶۷۲	سایر سهامداران
۱۰۰%	۱,۴۲۸,۰۰۰,۰۰۰	جمع

## نمودار روند مقدار تولید و فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری فروش شرکت (واحد)

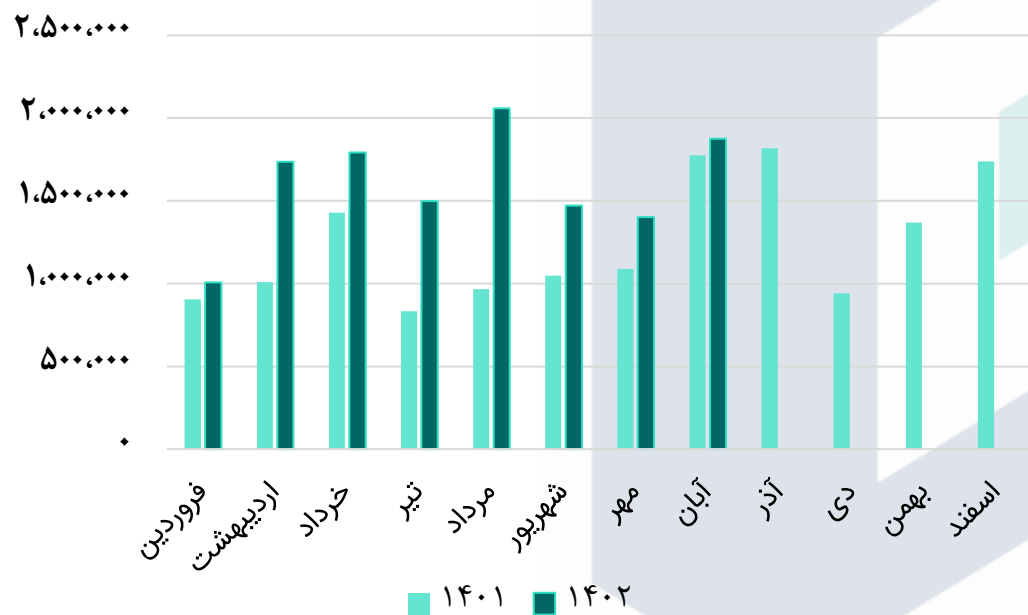


روند مقداری تولید شرکت (واحد)

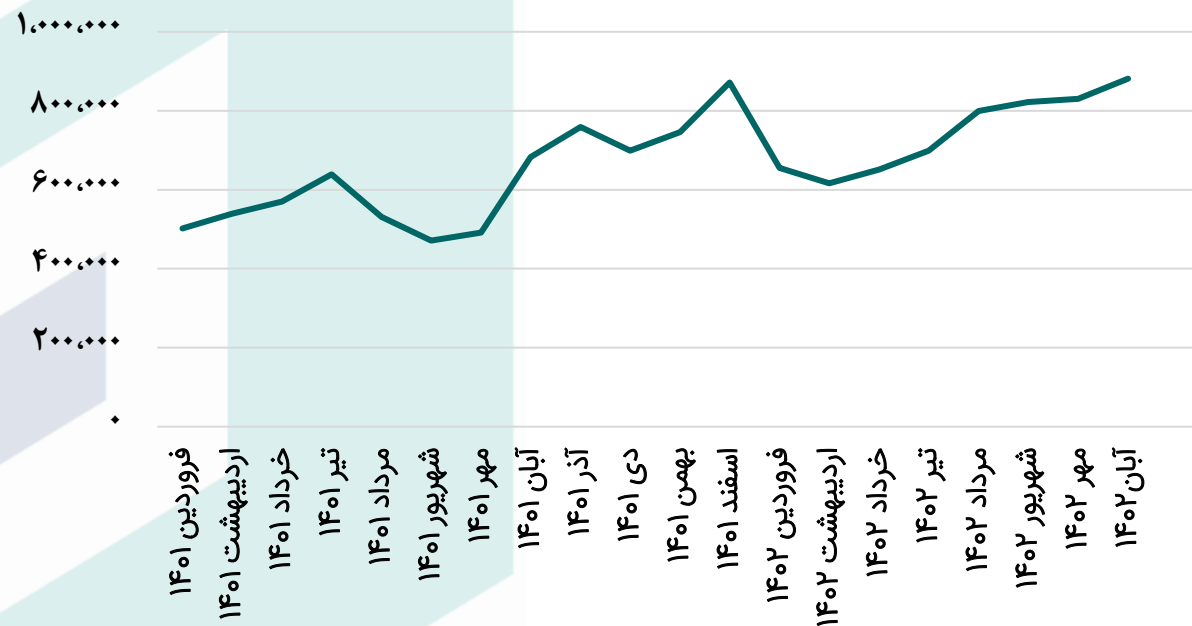


## نمودار روند تغییرات مبلغ فروش و نرخ فروش محصولات شرکت طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند میانگین مبلغ فروش (میلیون ریال)



روند میانگین نرخ فروش (ریال / واحد)





## مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

مفروضات	واحد سنجش	شرح
۳۸۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار نیما ادامه سال مالی ۱۴۰۲
۵۰۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار نیما سال مالی ۱۴۰۳
۳۰%	درصد	نرخ تورم سال مالی ۱۴۰۳
۲۵%	درصد	افزایش نرخ محصولات داخلی سال مالی ۱۴۰۳
۳۰%	درصد	افزایش نرخ مواد اولیه سال مالی ۱۴۰۳
۱۰,۶۱۵,۴۷۶	واحد	مقدار تولید کارشناسی ادامه سال مالی ۱۴۰۲
۱۲,۴۴۱,۳۹۲	واحد	مقدار فروش کارشناسی ادامه سال مالی ۱۴۰۲
۳۱,۳۲۲,۷۴۴	واحد	مقدار تولید کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳
۳۱,۳۲۲,۷۴۴	واحد	مقدار فروش کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳



صورت سود و زیان				
کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	شرح
۲۸,۵۶۵,۷۳۷	۲۱,۳۸۷,۱۵۲	۹,۵۶۳,۲۴۴	۱۴,۹۲۰,۷۷۹	فروش
(۱۵,۲۰۵,۷۷۲)	(۱۰,۵۴۶,۰۰۹)	(۴,۵۷۴,۷۱۲)	(۷,۶۰۷,۹۰۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۳,۳۵۹,۹۶۶	۱۰,۸۴۱,۱۴۳	۴,۹۸۸,۵۳۲	۷,۳۱۲,۸۷۳	سود (زیان) ناخالص
۱۱,۲۵۷,۲۱۳	۹,۳۴۹,۲۱۲	۴,۳۴۹,۶۹۳	۶,۲۲۴,۶۴۱	سود (زیان) عملیاتی
۱۱,۴۹۵,۸۰۳	۹,۶۱۰,۰۱۴	۴,۲۵۶,۷۶۲	۶,۰۰۶,۵۲۰	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۹,۷۴۳,۲۶۳	۸,۱۵۴,۵۱۴	۳,۵۷۹,۵۹۵	۵,۱۲۶,۰۴۳	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۱,۴۲۸,۰۰۰	۱,۴۲۸,۰۰۰	۱,۴۲۸,۰۰۰	۱,۴۲۸,۰۰۰	سرمایه
۶,۸۲۳	۵,۷۱۰	۲,۱۵۷	۳,۶۹۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۴۷%	۵۱%	۵۲%	۴۹%	حاشیه سود ناخالص



محاسبات P/E	
۳۰,۷۰۰	قیمت فعلی
۹۸%	آخرین سود تقسیمی
۵.۳۸	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۳.۶۸	P/E سال مالی ۱۴۰۳

بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



 [www.sorincapital.ir](http://www.sorincapital.ir)

 [info@sorincapital.ir](mailto:info@sorincapital.ir)

 ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

 <https://t.me/sorincapital>

 [@Sorinhelp](https://t.me/Sorinhelp)

