



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت شیشه و گاز

کگاز

اردیبهشت ۱۴۰۵



معرفی شرکت

شرکت شیشه و گاز در تاریخ ۲۳ فروردین ۱۳۳۹ به عنوان شرکت سهامی تاسیس و طی نامه شماره ۷۲۹۶ مورخ ۲۲/۲/۱۳۳۹ در اداره ثبت و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. در ادامه نوع شرکت در تاریخ ۳۰/۷/۱۳۵۰ به شرکت سهامی خاص تغییر و مجدداً در تاریخ ۱۴/۶/۱۳۵۶ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۳۰/۵/۱۳۶۹ در بورس اوراق بهادار تهران با شناسه ملی شرکت ۱۰۱۰۰۸۸۹۲۷۸ پذیرفته شد. در حال حاضر، شرکت از واحدهای فرعی مادر تخصصی گسترش صنایع غذایی سینا بوده و واحد کنترل کننده نهایی آن بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی می باشد.

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۵ اساسنامه تأسیس کارخانه به منظور تولید انواع بطری، بلور و سایر مصنوعات شیشه ای و مبادرت به هر نوع فعالیتی که به طور مستقیم و یا غیر مستقیم برای انجام مقاصد بالا لازم یا مفید باشد است. در حال حاضر کارخانه شمس آباد با دو کوره فعال می باشد. فاز ۱ کارخانه شمس آباد شامل یک کوره با ظرفیت اسمی ۱۵۰ تن در روز با دو خط فرمینگ ۱۰ سکشنی دو لقمه و یک خط فرمینگ ۸ سکشنی دو لقمه می باشد که از آبان سال ۱۳۹۲ رسماً به بهره برداری رسیده است. فاز ۲ شامل یک کوره با ظرفیت اسمی ۲۴۰ تن در روز با یک خط فرمینگ ۱۰ سکشنی سه لقمه و دو خط فرمینگ ۸ سکشنی ۳ لقمه ای که از فروردین سال ۱۴۰۱ رسماً به بهره برداری رسید و از فروردین ۱۴۰۲ تولید بطر سبز در این فاز آغاز شده است.

معرفی شرکت

قیمت فعلی	۲۵,۰۸۰ ریال	آخرین سود تقسیمی	۷۰ درصد
ارزش بازار	۲.۱ (م.م.ت)	تعداد سهام	۸۵۰ میلیون
سال مالی	۱۲/۲۹	درصد شناور	۲۸ درصد

ظرفیت اسمی

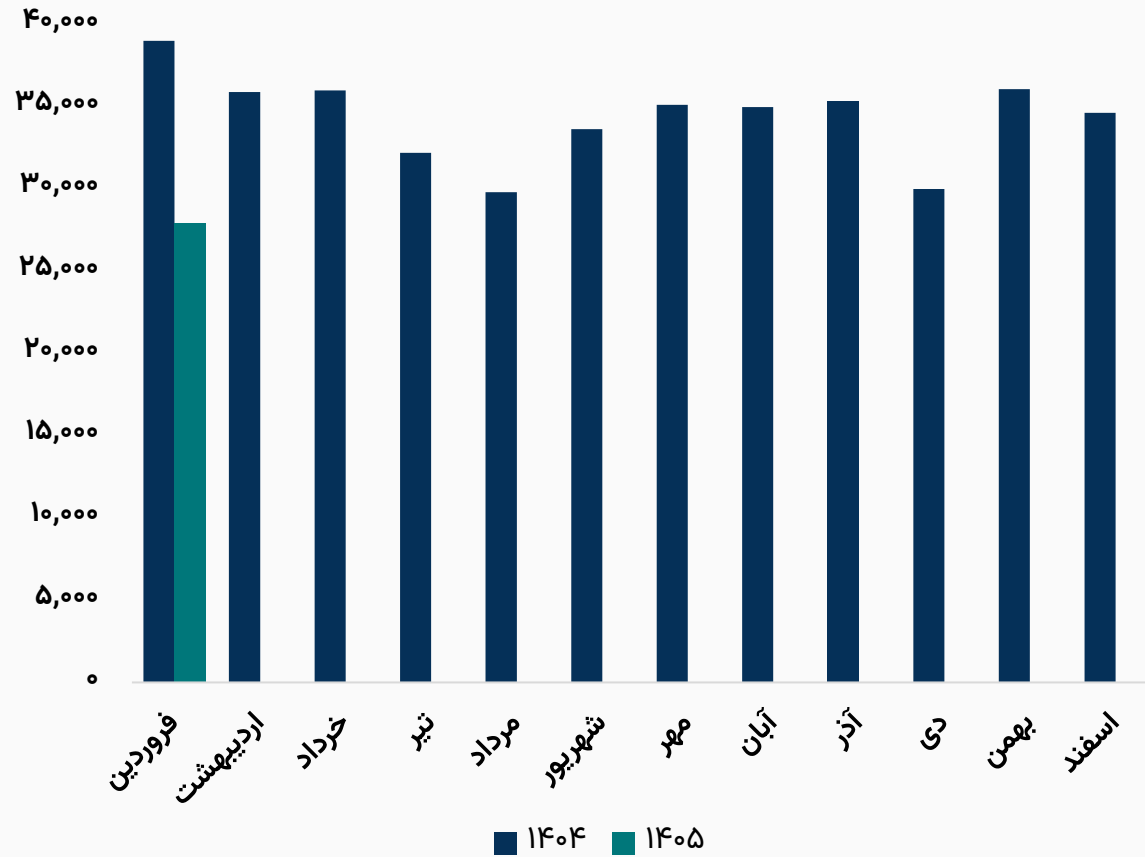
محصول بطر فاز ۱	۶۰,۰۰۰ تن
محصول بطر فاز ۲	۴۰,۰۰۰ تن

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت مادر تخصصی گسترش صنایع غذایی سینا (سهامی خاص)	۴۳۳,۴۹۹,۹۶۵	۵۱.۰%
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)	۱۲۰,۰۰۲,۰۵۶	۱۴.۱%
بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	۳۶,۳۱۰,۷۶۹	۴.۳%
صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان	۱۴,۲۰۰,۰۰۰	۱.۷%
BFM صندوق سرمایه‌گذاری ا.ب. سینا بهگزین	۱۳,۷۶۱,۰۲۱	۱.۶%
شرکت سرمایه‌گذاری سایه گستر سرمایه (سهامی خاص)	۱۰,۵۳۵,۲۰۱	۱.۲%
صندوق سرمایه‌گذاری هستی بخش آگاه	۹,۱۵۰,۲۷۷	۱.۱%
سایر سهامداران	۲۱۲,۵۴۰,۷۱۱	۲۵.۰%
تعداد کل سهام شرکت	۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

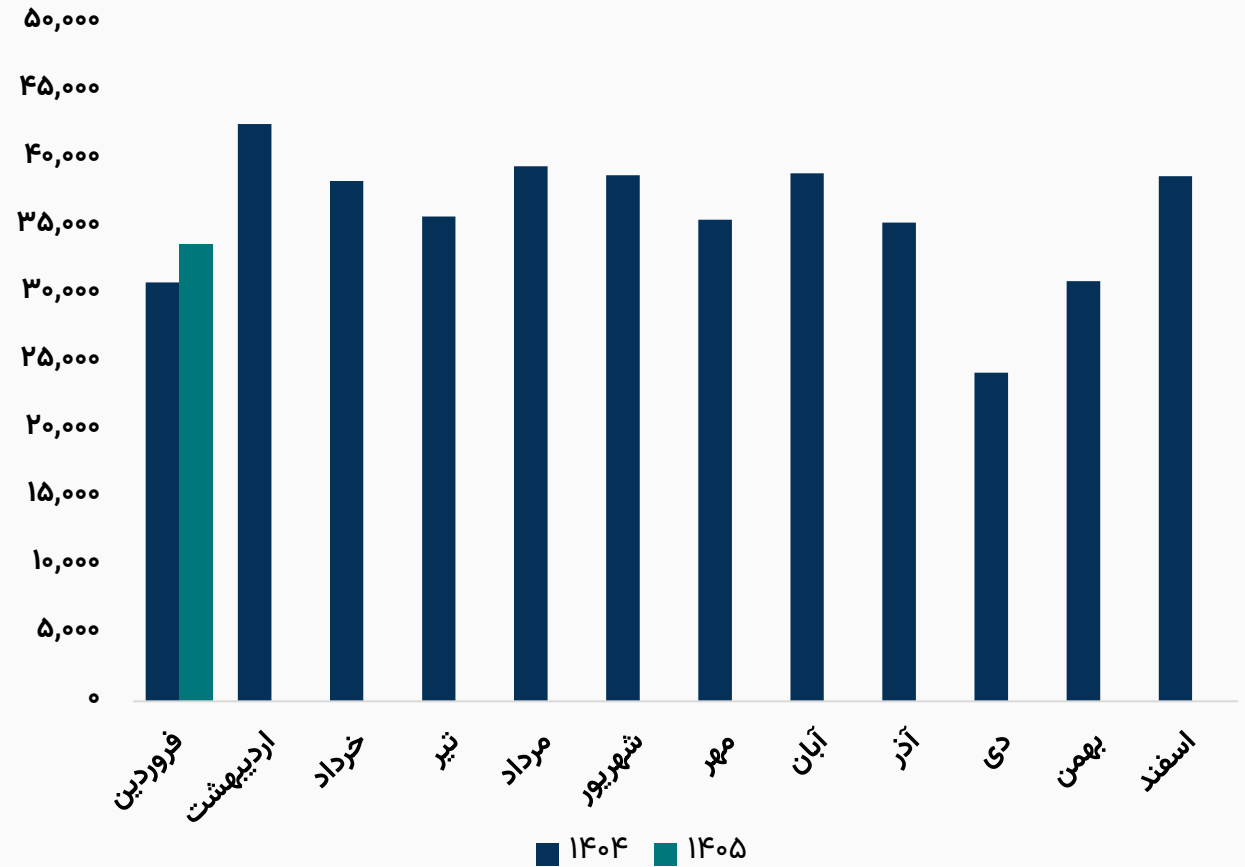


روند مقدار تولید و فروش

روند مقدار فروش (هزار عدد)



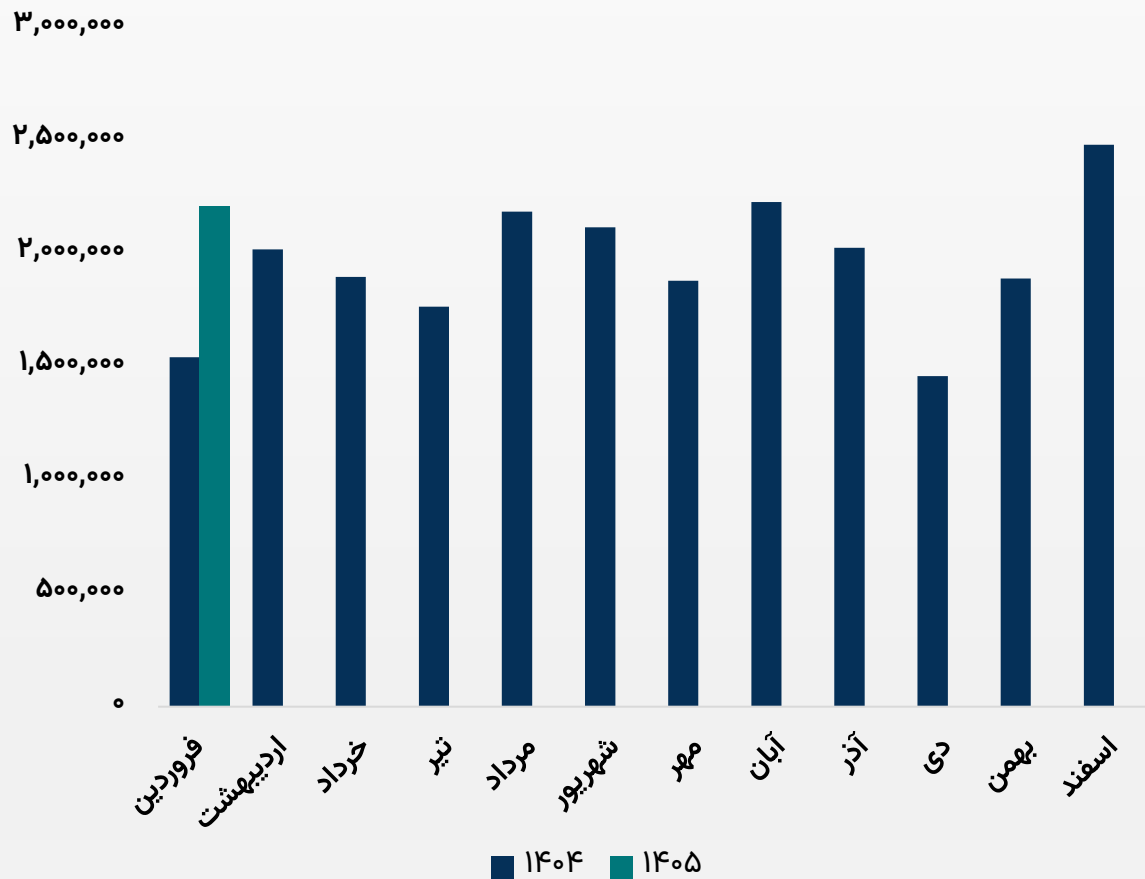
روند مقدار تولید (هزار عدد)



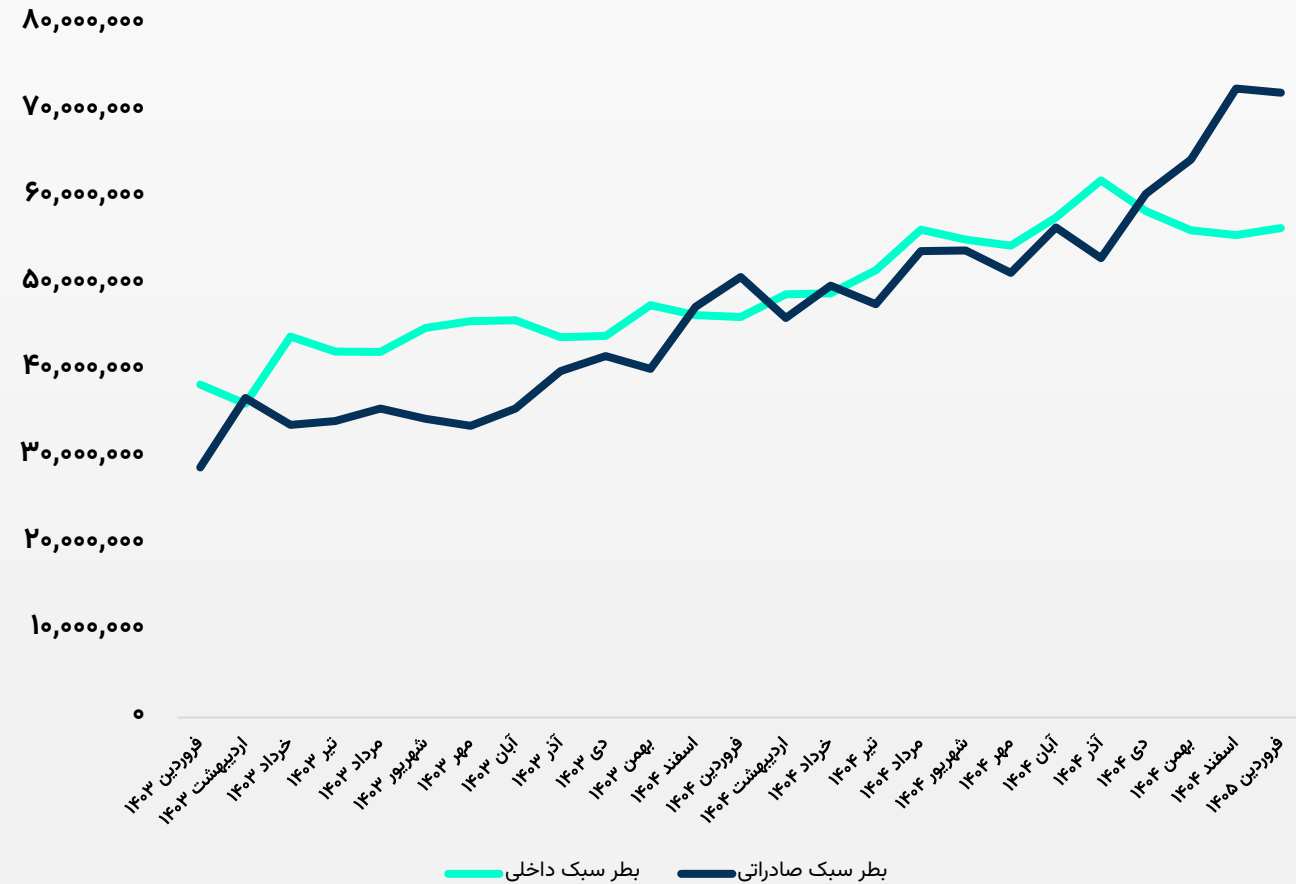


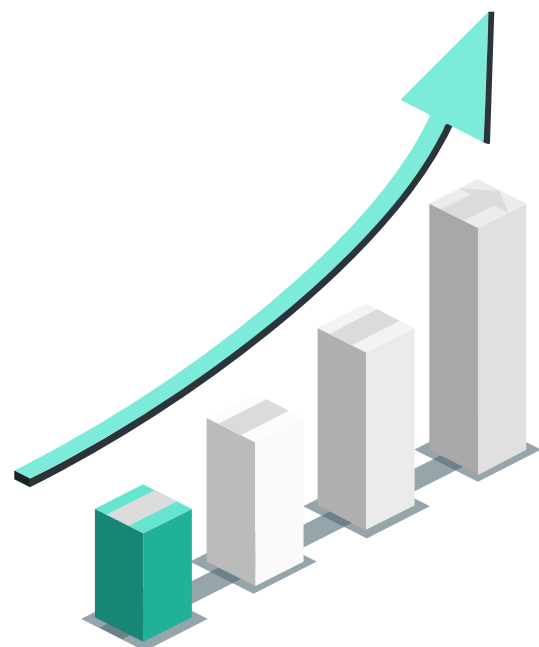
روند نرخ فروش و مبلغ فروش

روند مبلغ فروش (میلیون ریال)



روند نرخ فروش محصولات (هزار عدد/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
نرخ تورم	درصد	۴۰٪
میانگین نرخ دلار سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۲,۱۰۰,۰۰۰
افزایش نرخ ادامه سال مالی ۱۴۰۵	درصد	۳۰٪
نرخ گاز	سنت	۰.۱۶
مقدار تولید محصولات سال مالی ۱۴۰۵	هزار عدد	۴۱۳,۰۰۰
نرخ فروش بتر سبک داخلی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۷۲,۲۰۰,۰۰۰
نرخ فروش بتر سبک صادراتی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۱۰۳,۰۰۰,۰۰۰



صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵/۱۲
فروش	۱۷,۳۳۷,۰۹۵	۱۷,۶۷۱,۴۶۷	۲۳,۵۰۳,۷۷۵	۳۶,۹۹۲,۸۸۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۱,۵۳۸,۵۸۱)	(۱۲,۰۴۸,۳۵۳)	(۱۶,۰۷۵,۱۲۳)	(۲۵,۸۸۳,۱۱۱)
سود (زیان) ناخالص	۵,۷۹۸,۵۱۴	۵,۶۲۳,۱۱۴	۷,۴۲۸,۶۵۲	۱۱,۱۰۹,۷۷۴
سود (زیان) عملیاتی	۴,۸۵۸,۹۱۷	۴,۶۰۸,۲۷۹	۶,۰۸۲,۶۲۶	۹,۱۹۷,۲۲۸
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳,۹۰۲,۰۹۶	۴,۵۶۹,۶۹۶	۶,۰۳۱,۱۸۱	۹,۱۶۹,۲۳۲
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۳,۳۰۲,۳۰۶	۳,۸۸۲,۵۸۰	۵,۱۲۱,۸۶۶	۷,۷۷۵,۱۷۳
سرمایه	۴۹,۱۰۰,۰۰۰	۴۹,۱۰۰,۰۰۰	۴۹,۱۰۰,۰۰۰	۴۹,۱۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۸۸۵	۴,۵۶۸	۶,۰۲۶	۹,۱۴۷
حاشیه سود ناخالص	۳۳%	۳۲%	۳۲%	۳۰%
حاشیه سود خالص	۱۹%	۲۲%	۲۲%	۲۱%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۲۵,۰۸۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۷۰ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۴.۲

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۲.۳



تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۵ بر اساس نرخ دلار و افزایش نرخ محصولات

۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	
۹,۵۲۳	۹,۰۶۷	۸,۶۱۱	۸,۱۵۵	۷,۷۰۰	۷,۲۴۴	۲۵%
۱۰,۰۵۹	۹,۶۰۳	۹,۱۴۷	۸,۶۹۲	۸,۲۳۶	۷,۷۸۰	۳۰%
۱۰,۵۹۵	۱۰,۱۳۹	۹,۶۸۳	۹,۲۲۸	۸,۷۷۲	۸,۳۱۶	۳۵%
۱۱,۱۳۱	۱۰,۶۷۵	۱۰,۲۱۹	۹,۷۶۴	۹,۳۰۸	۸,۸۵۲	۴۰%
۱۱,۶۶۷	۱۱,۲۱۱	۱۰,۷۵۵	۱۰,۳۰۰	۹,۸۴۴	۹,۳۸۸	۴۵%
۱۲,۲۰۳	۱۱,۷۴۷	۱۱,۲۹۲	۱۰,۸۳۶	۱۰,۳۸۰	۹,۹۲۴	۵۰%





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



www.sorincapital.ir



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp