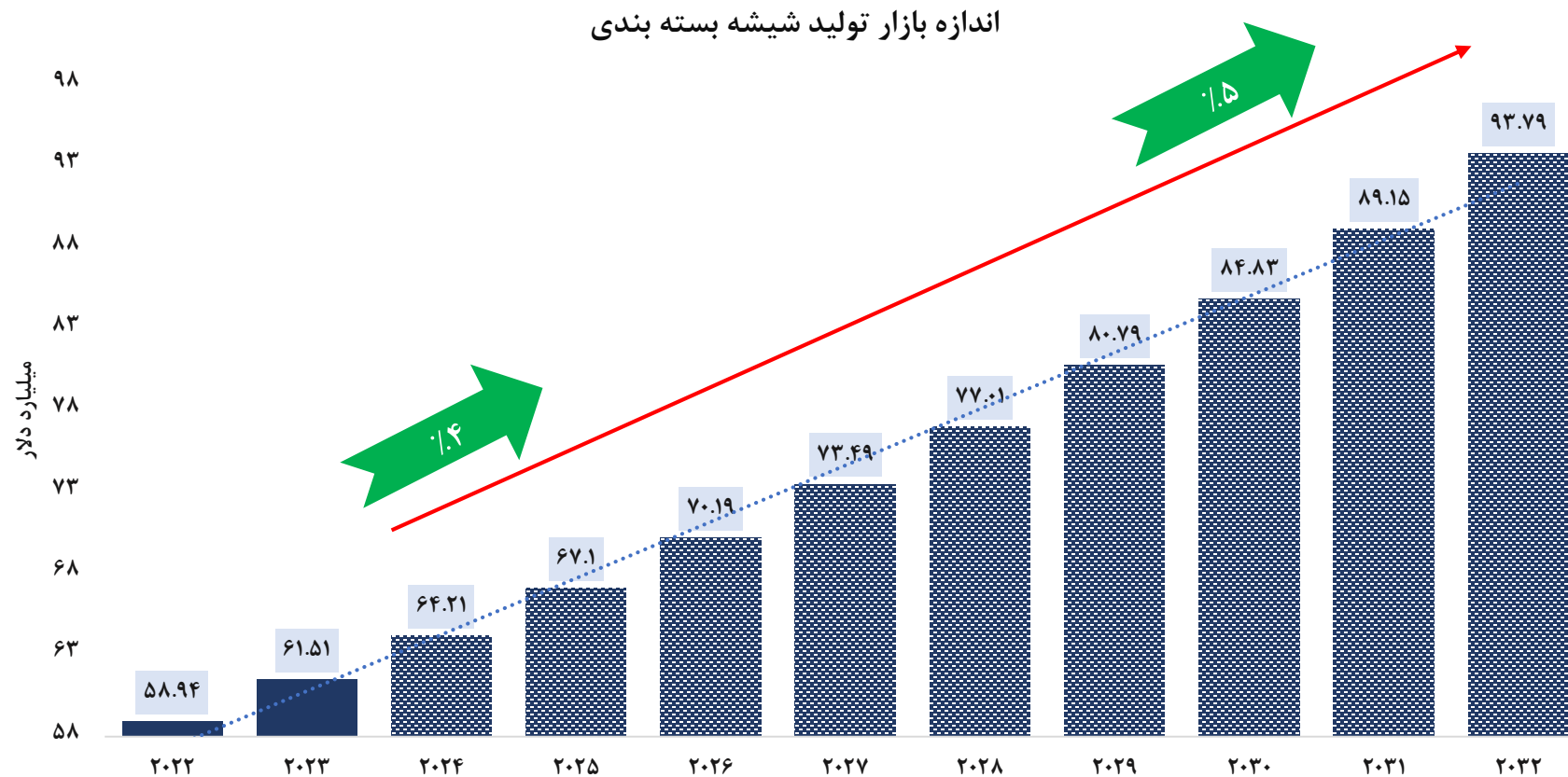


تحلیک بنیادی شرکت شیشه و گاز

(کگاز)



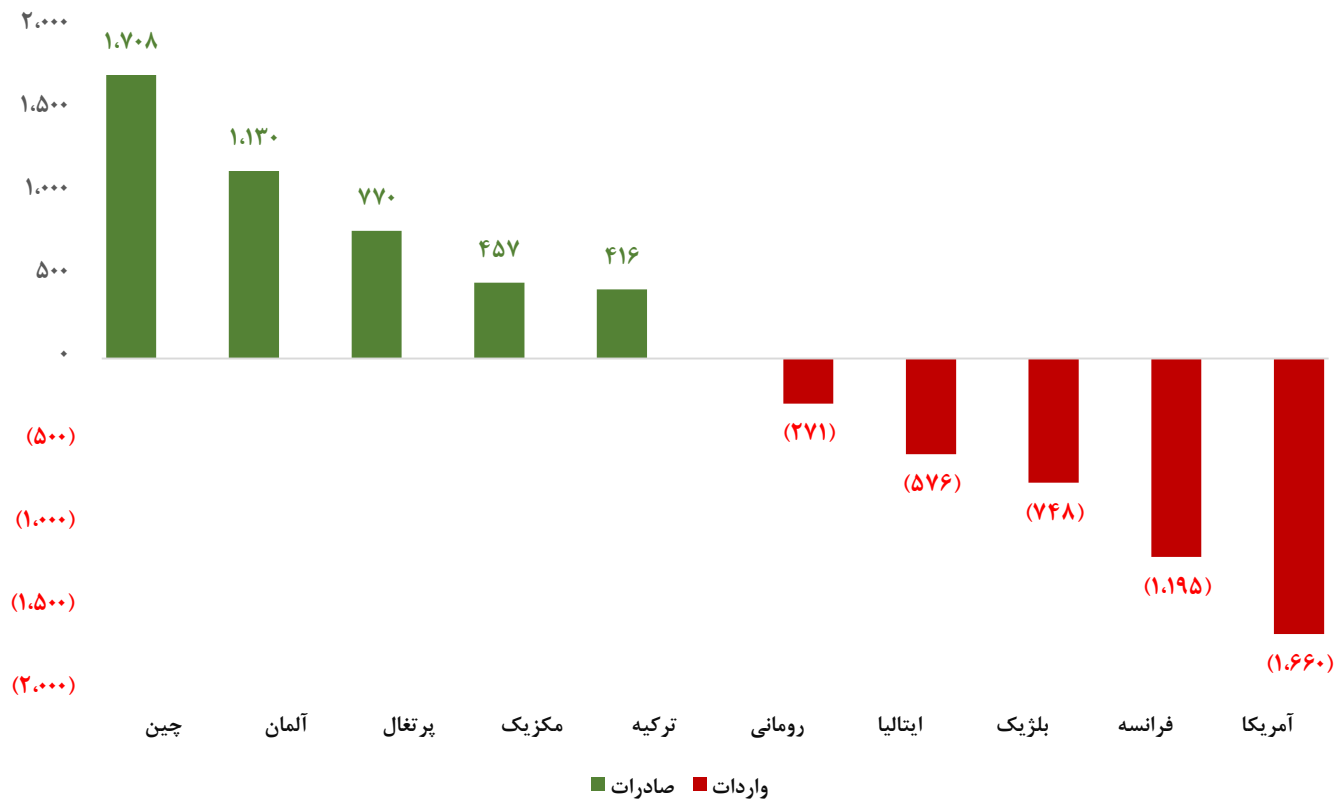
- اندازه بازار تولید شیشه بسته بندی در سال ۲۰۲۲ رقم ۵۸.۹۴ میلیارد دلار
- انتظار می‌رود تا سال ۲۰۳۲ حدود ۹۳.۷۹ میلیارد دلار ارزش داشته باشد.
- نرخ رشد ۵.۳٪ تا سال ۲۰۳۲



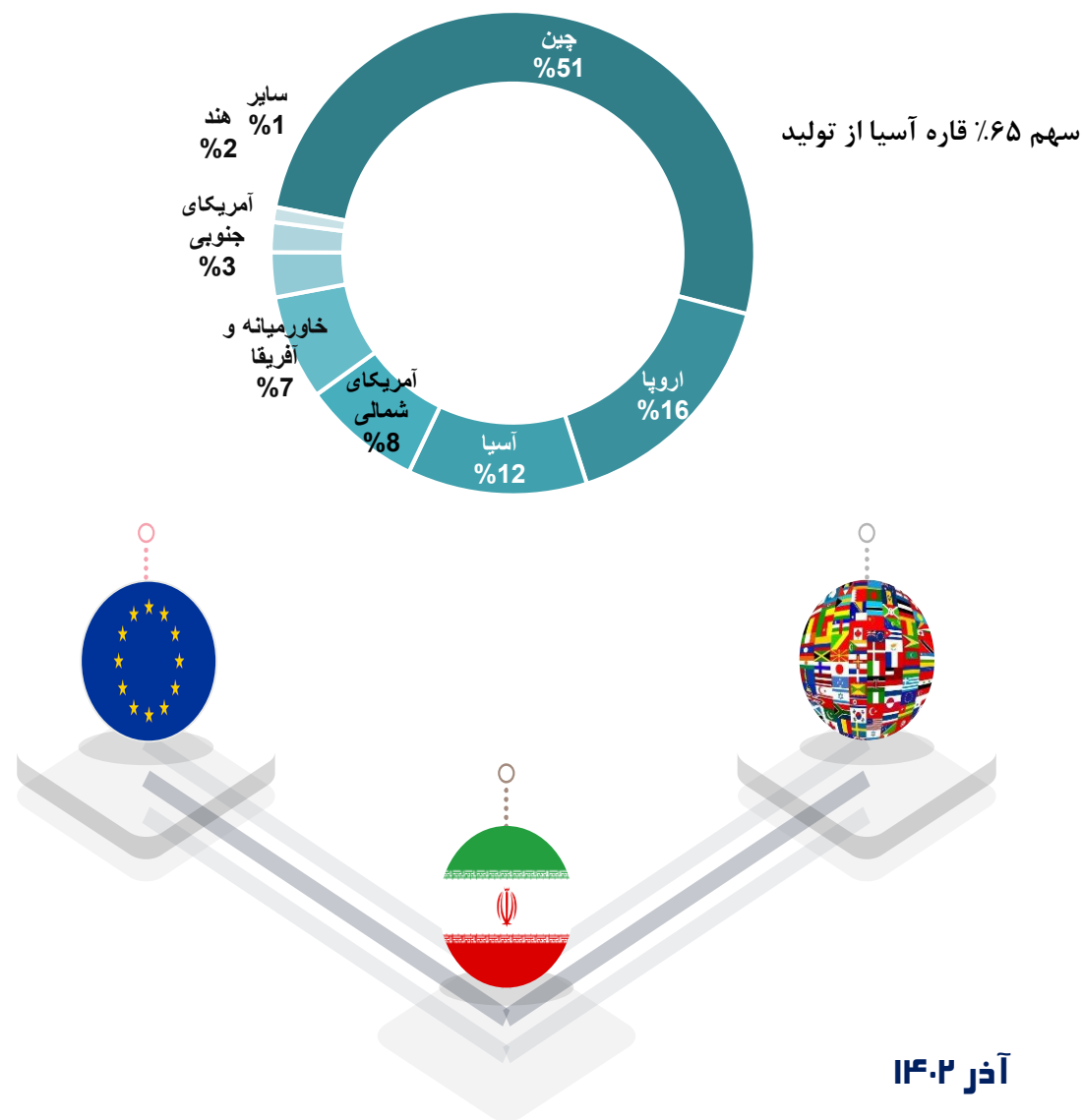
شیشه	PET	قوطی آلومینیومی	شرح
نامحدود	۱-۲ بار	نامحدود	تعداد دفعات بازیافت
۸۰٪	۹۵٪	۴۵٪	درصد بازیافت



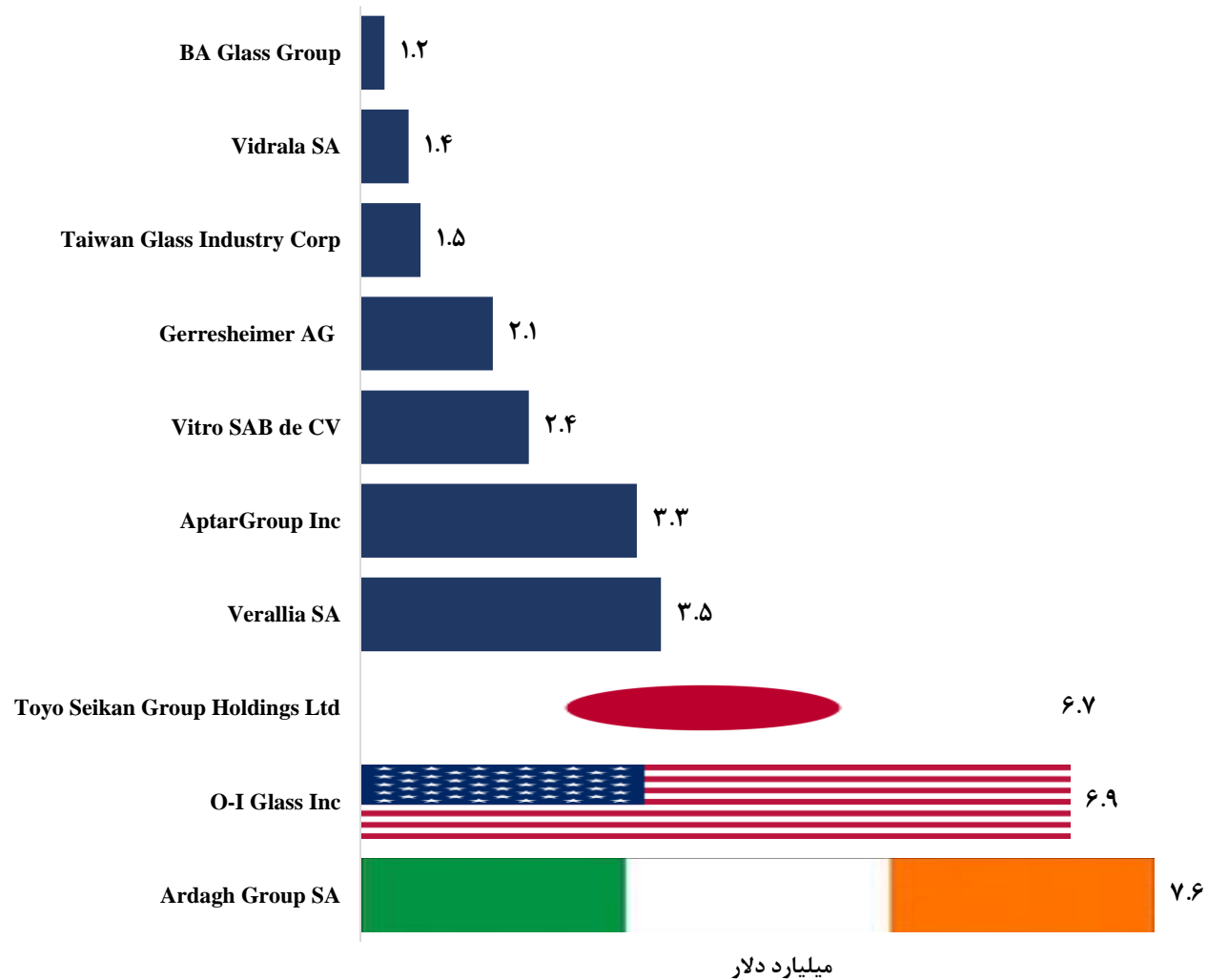
حجم واردات و صادرات (هزار تن)



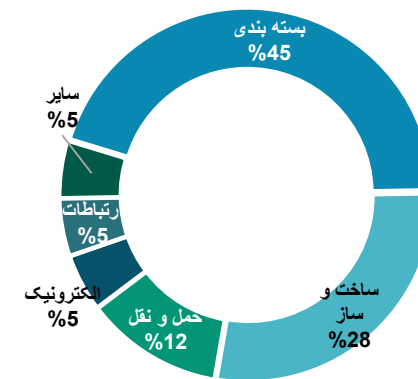
سهم تولید شیشه در مناطق مختلف دنیا



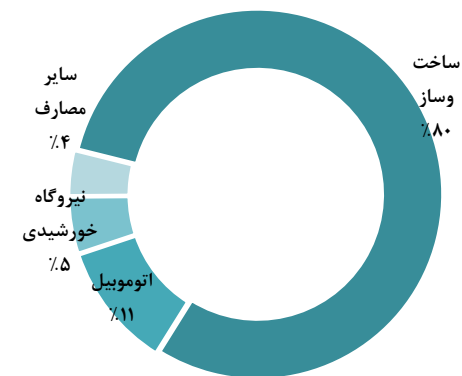
• از نظر تقسیم بندی جغرافیایی، ۵ شرکت از ۱۰ شرکت بسته بندی شیشه ای برتر جهان در اروپا و بقیه شرکت ها در آمریکای شمالی و آسیا مستقر هستند.



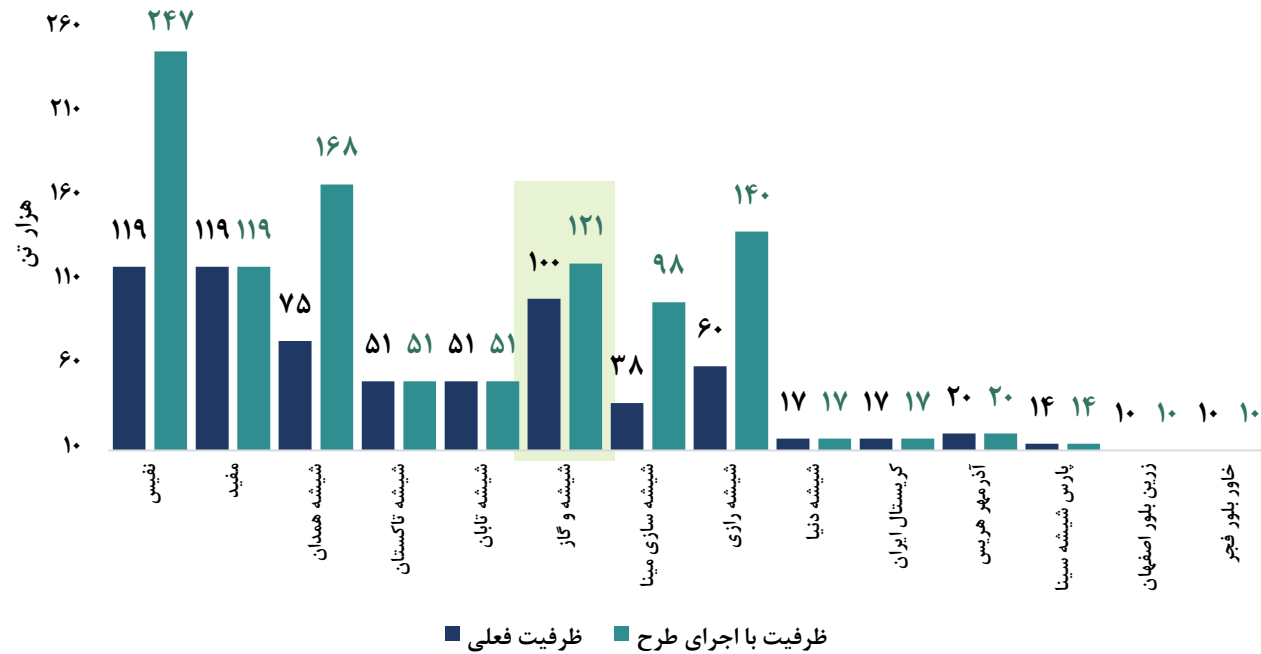
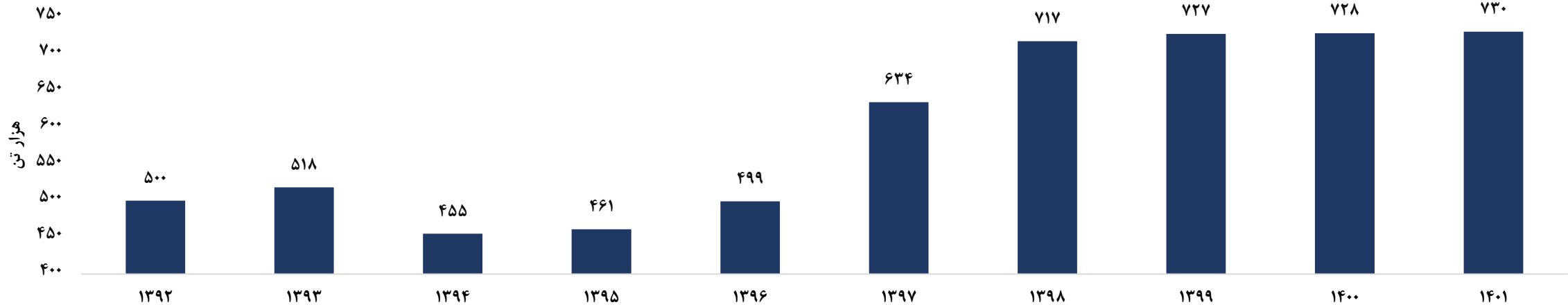
سهم صنایع از مصرف شیشه



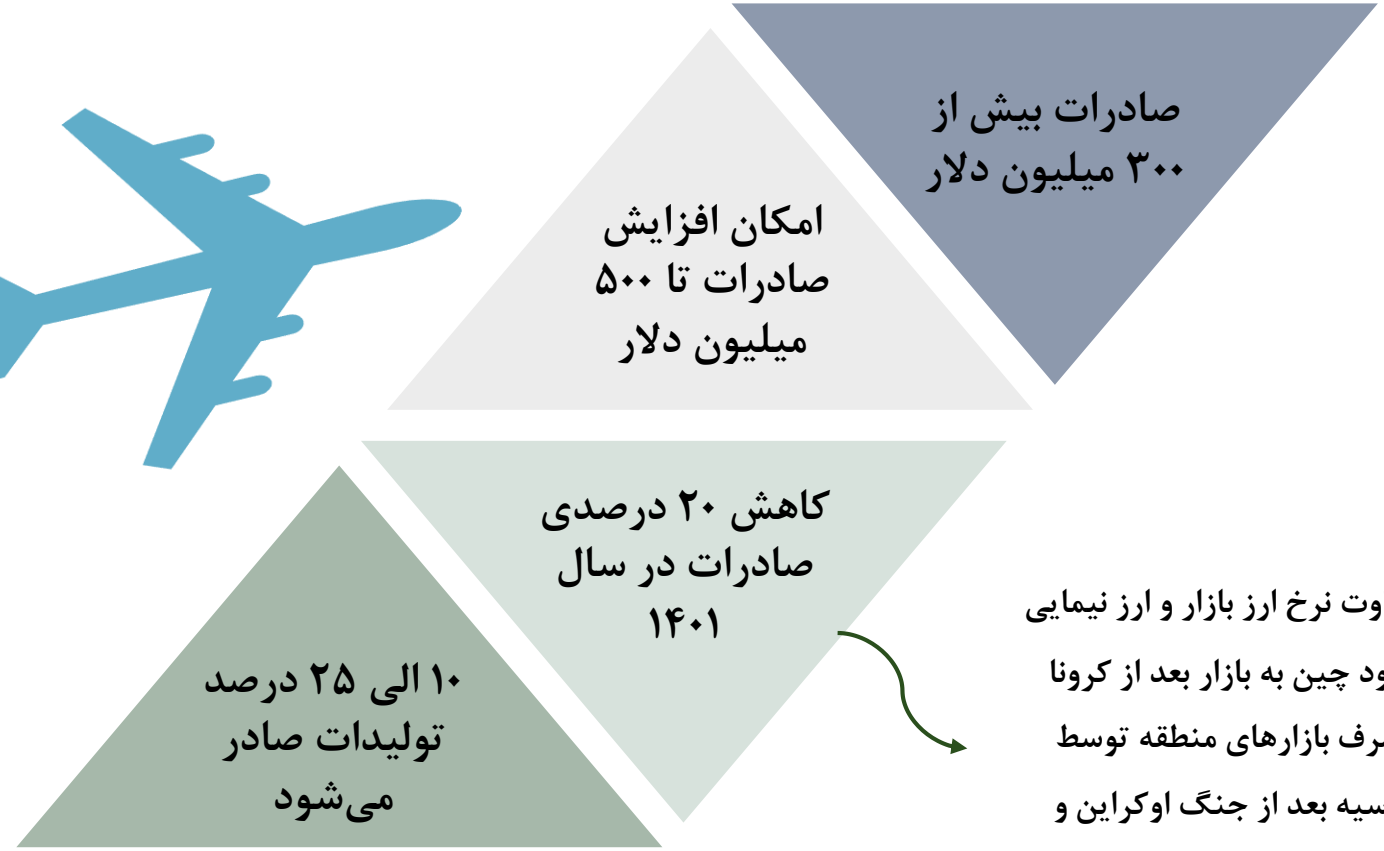
مصارف شیشه فلت



روند تولید ظروف شیشه ای در کشور



- فعالیت ۱۴ شرکت بزرگ تولید کننده بطری های شیشه ای
- ظرفیت ۷۳۴ هزار تنی
- نیاز حدود ۷۰۰ هزار تنی مصرف داخلی
- رسیدن به ظرفیت ۱ میلیون تنی با عملیاتی شدن طرح های جدید
- (با عملیاتی شدن طرح های محلی ظرفیت به ۱.۵ میلیون تن خواهد رسید.)
- با توجه به میزان عرضه و رقابتی شدن فضا ملزم به صادرات هستیم.
- سهم ۳۱۰ هزار تنی استان قزوین و ۱۸۷ هزار تنی استان اردبیل از طرح های توسعه در حال اجرا



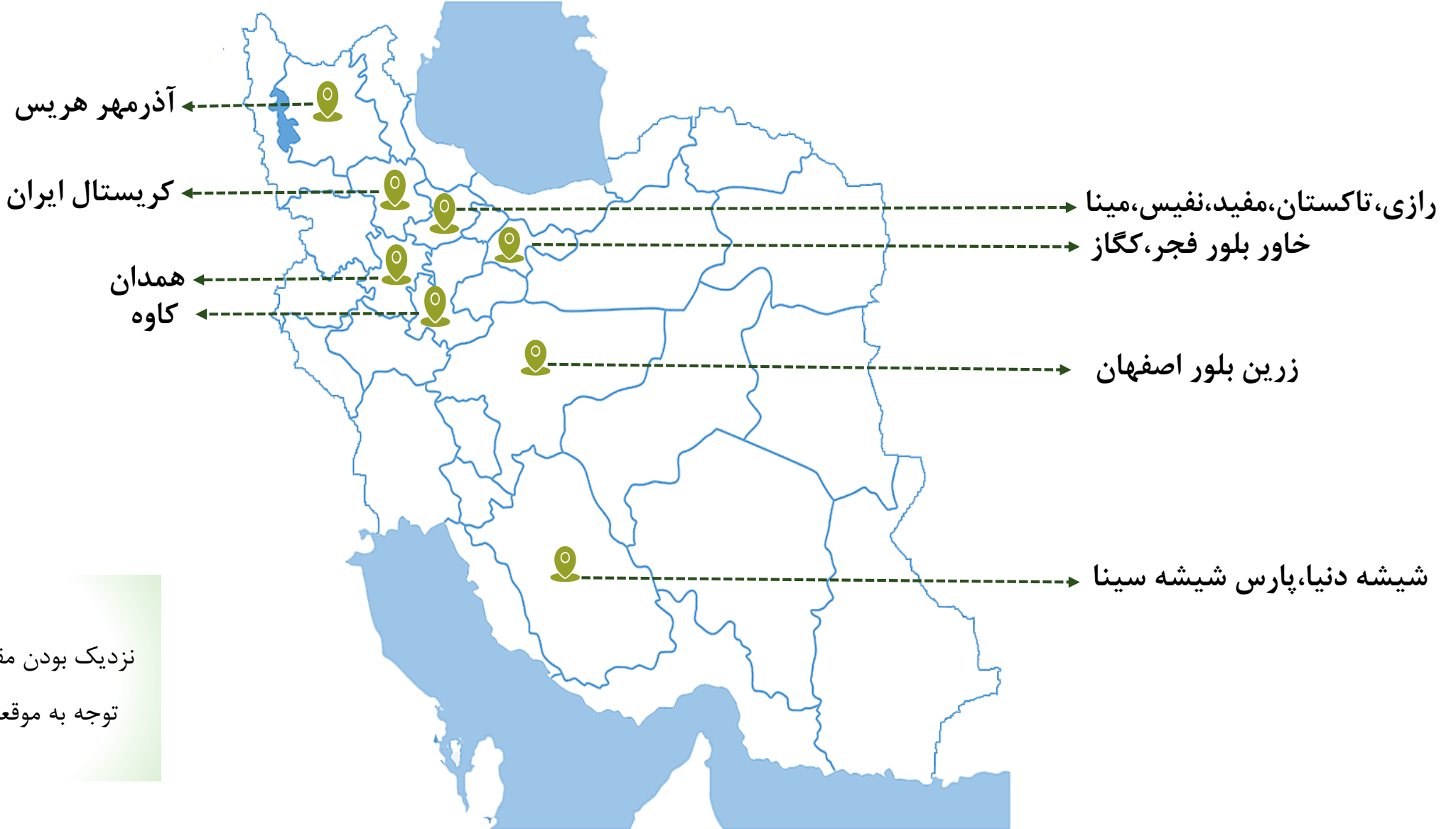
صادرات بیش از
۳۰۰ میلیون دلار

امکان افزایش
صادرات تا ۵۰۰
میلیون دلار

کاهش ۲۰ درصدی
صادرات در سال
۱۴۰۱

۱۰ الی ۲۵ درصد
تولیدات صادر
می شود

- تفاوت نرخ ارز بازار و ارز نیمایی
- ورود چین به بازار بعد از کرونا
- تصرف بازارهای منطقه توسط روسیه بعد از جنگ اوکراین و تحریم توسط اروپا



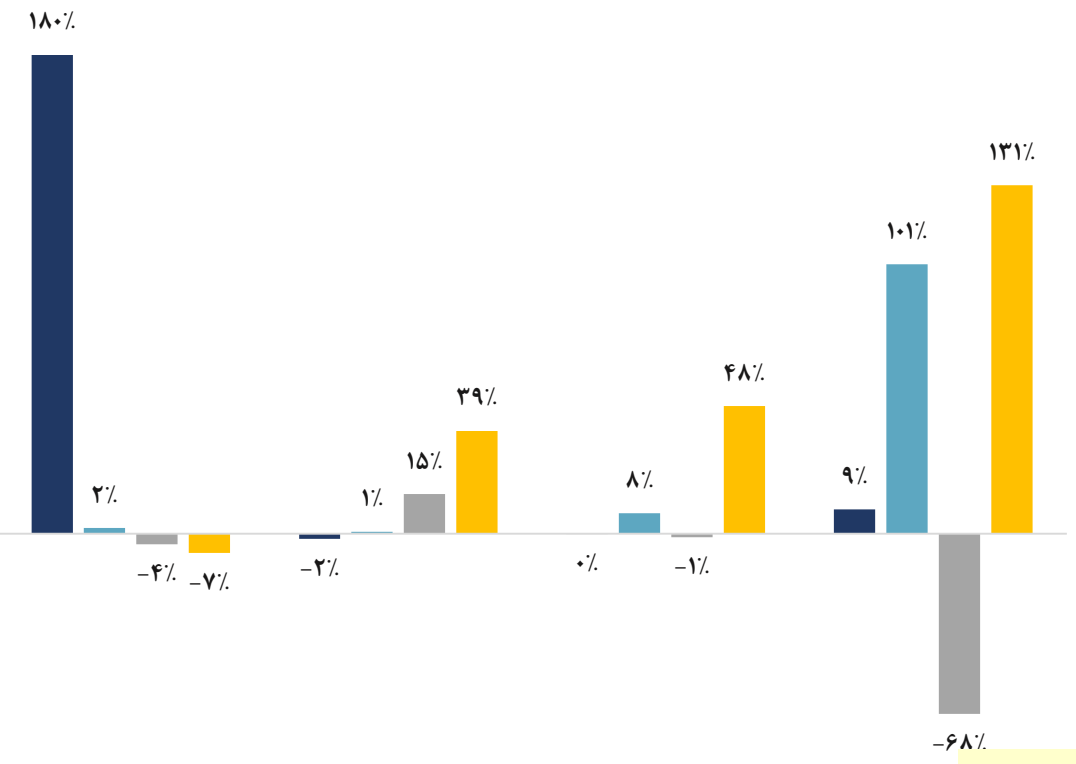
نزدیک بودن مقاصد صادراتی با توجه به موقعیت جغرافیایی



سهم	ارزش بازار (میلیارد ریال)	سرمایه (میلیون ریال)	نسبت ارزش بازار به ظرفیت تولید	نسبت سرمایه به ظرفیت تولید	ظرفیت تولید (تن)	شناوری	P/E-ttm	حاشیه سود عملیاتی ttm	حاشیه سود خالص	TTM حاشیه سود خالص	دوره گردش موجودی کالا	دوره وصول مطالبات	تولید به ظرفیت
کهمدیا	۳۴,۷۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۲۰۶	۴۵	۱۶۸,۰۰۰	۵۴٪	۵۰۷	۳۷٪	۳۱٪	۱۵۲	۱۰۳	۶۹٪	
کرازی	۴۳,۳۲۷	۲۹,۱۰۰,۰۰۰	۴۸۱	۳۲۳	۹۰,۰۰۰	۳۹٪	۹.۵۲	۴۵٪	۴۰٪	۱۴۶	۱۸	۹۹٪	
کمینا	۱۷,۶۹۵	۱,۲۷۳,۰۰۰	۲۰۸	۱۵	۸۵,۰۰۰	۲۹٪	۱۱۷.۳۱	۱۸٪	۱۳٪	۱۲۹	۲۲	۵۷٪	
کگاز	۳۹,۷۴۶	۸۵۰,۰۰۰	۳۹۷	۸.۵	۱۰۰,۰۰۰	۲۶٪	۱۹.۸۶	۲۷٪	۲۵٪	۱۳۹	۳۲	۶۲٪	

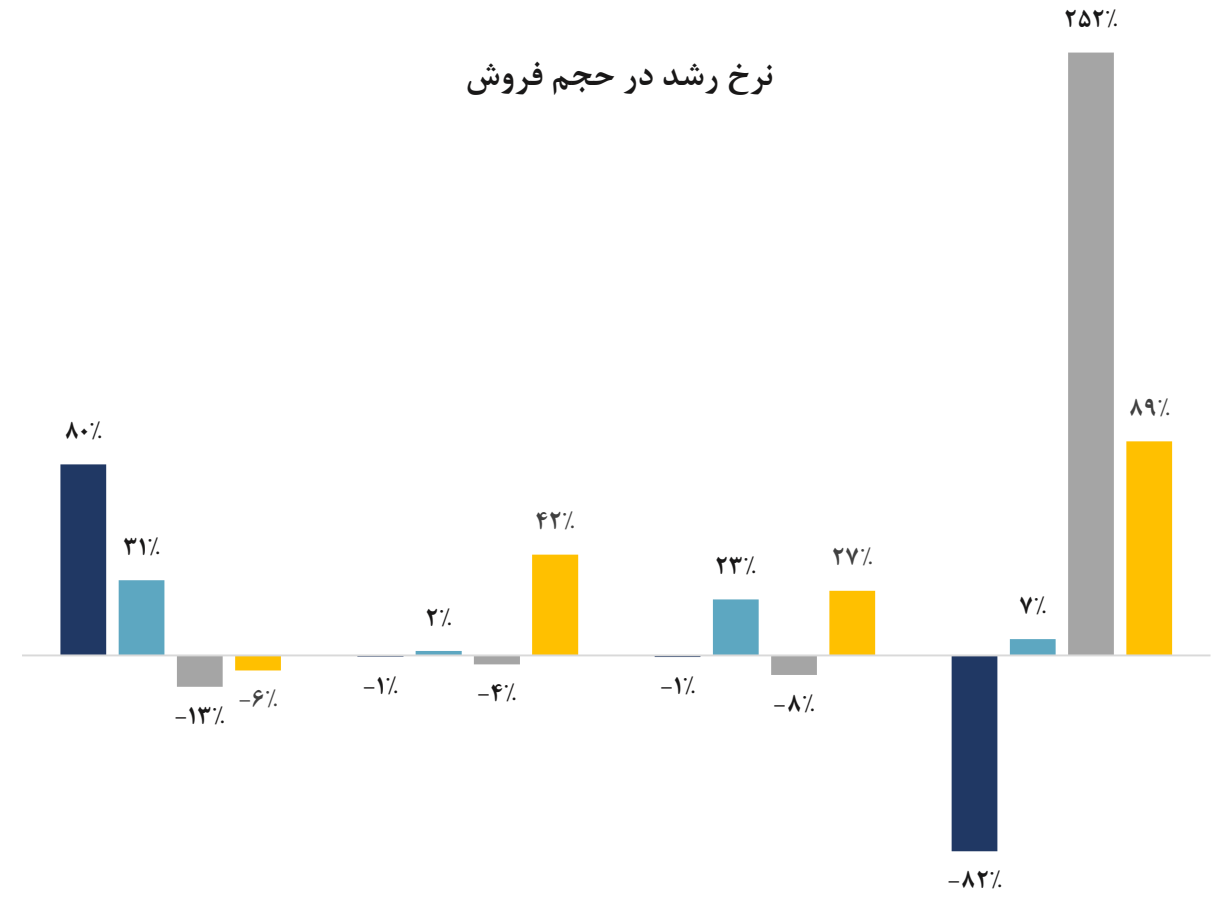


نرخ رشد تولید



دلیل کاهش حجم تولید توقف کامل خط تولید در زمستان ۱۴۰۰ به دلیل تعمیرات اساسی بوده است

نرخ رشد در حجم فروش



کرازی
کهمدا
کمینا
کگاز

■ ۱۳۹۸ ■ ۱۳۹۹ ■ ۱۴۰۰ ■ ۱۴۰۱

کرازی
کهمدا
کمینا
کگاز

■ ۱۳۹۸ ■ ۱۳۹۹ ■ ۱۴۰۰ ■ ۱۴۰۱

سرمایه

۸۵ میلیارد تومان

میانگین حجم معاملات (برگه سهم)

۳۰ روز ۲.۴۰ میلیون

۹۰ روز ۱.۵۲ میلیون

ارزش بازار (میلیارد تومان)

۳,۹۸۲

قیمت هر سهم (ریال)

۴۸,۶۴۰

شناوری نماد (درصد)

۲۶٪

P/E fw

۸.۹

- شرکت شیشه و گاز در سال ۱۳۳۹ تاسیس گردید و در سال ۱۳۵۶ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است.
- فعالیت اصلی شرکت طی سال تولید انواع بطر و فروش آن به بازارهای داخلی و صادراتی می باشد. شایان ذکر است طی سال نیز شرکت اقدام به ارائه خدمات چاپ (روی بطر نموده است).
- شرکت شیشه و گاز یکی از بزرگترین تولیدکنندگان انواع ظروف شیشه ای به منظور بسته بندی مواد غذایی و آشامیدنی، با بیش از نیم قرن سابقه در ایران و خاورمیانه و جزء واحدهای نهایی تجاری بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی می باشد

بازدهی

بازار/نماد	۱ هفته	۱ ماه	۳ ماه	۶ ماه	۱ سال	۳ سال
کگاز	۱.۲۳٪	۲۶.۵۰٪	۳۲.۰۷٪	۴۵.۹۳٪	۳۴۹.۴۴٪	۱۳۰.۷۱٪
صنعت	۰.۷۶٪	۳.۳۵٪	۱۴.۰۲٪	-۲.۲۷٪	۸۵.۹۴٪	۴۰.۲۵٪
بازار سرمایه	-۰.۷۱٪	۰.۵۳٪	۴.۹۴٪	-۱۱.۲۱٪	۴۵.۵۵٪	۵۳.۶۰٪

خط تولید	ظرفیت (تن)	ظرفیت عملی سال (۱۴۰۱) (تن)
فاز ۱	۴۰,۰۰۰	۳۱,۵۷۵
فاز ۲	۶۰,۰۰۰	۳۰,۷۶۶

اعضای هیئت مدیره



علی اصغر محرابی (رئیس هیات مدیره) بنیاد مستضعفان
انقلاب اسلامی

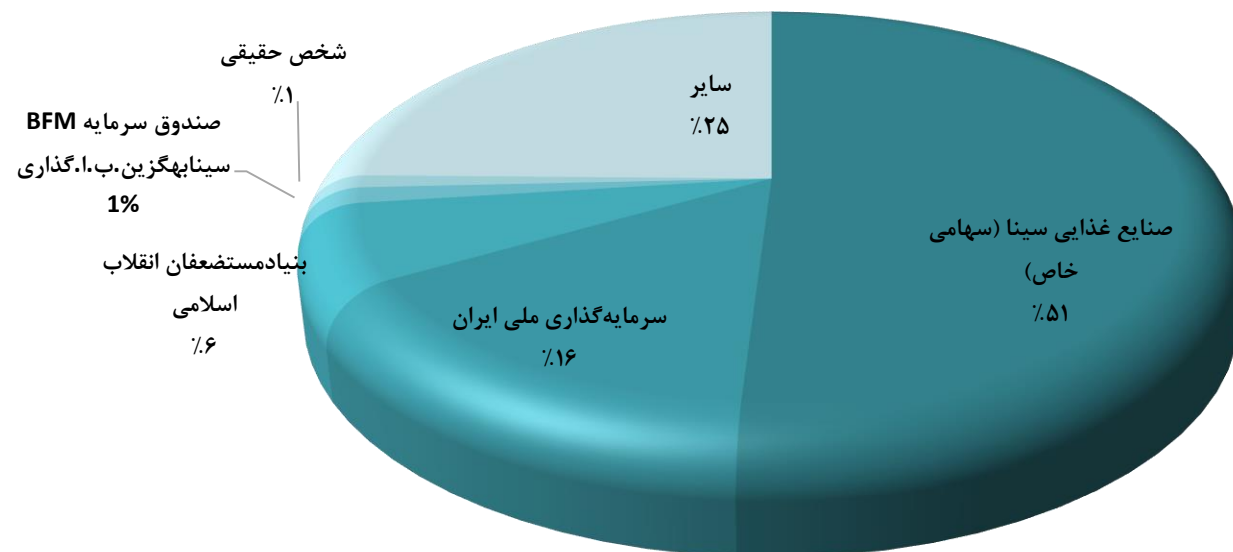
جعفر سواعدی (عضو هیات مدیره)
شرکت ره نگار خاورمیانه پارس

مجید آتشگر (عضو هیات مدیره)
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)

حسین تورنگ (مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره)
شرکت مادر تخصصی گسترش صنایع غذایی سینا

شهاب قادری (عضو هیات مدیره)
شرکت پیوند تجارت آتیه ایرانیان (سهامی عام)

درصد سهامداری





متراژ ساختمان
(مترمربع)

۳۱,۰۰۰

متراژ زمین
(مترمربع)

۱۰۰,۰۰۰

موقعیت مکانی

کیلومتر ۳۵ جاده تهران قم، ۵ کیلومتری فرودگاه امام خمینی، شهرک صنعتی شمس آباد

زمین کارخانه شمس آباد در دفاتر به قیمت ۲۵۰ میلیون تومان ثبت شده است.

شرکت شیشه و گاز (سهامی عام)
یادداشتهای توضیحی صورتهای مالی
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

۱۲- دارایی های ثابت مشهود

(تجدید ارائه شده)

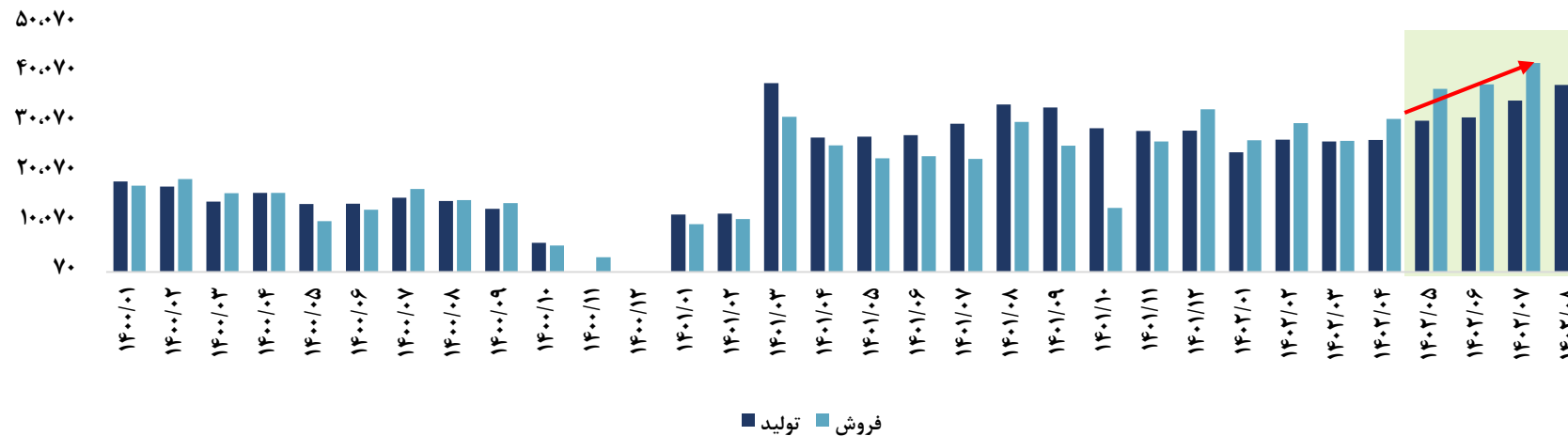
(مبالغ به میلیون ریال)

جمع	اقلام سرمایه ای در انتبار	پیش پرداخت های سرمایه ای	دارایی های در جریان تکمیل	جمع	ابزار آلات	اثاثه و منصوبات	وسایل نقلیه	ماشین آلات و تجهیزات	تاسیسات	ساختمان	زمین
۷,۵۱۳,۱۵۰	۹,۵۸۰	۲۲۱,۶۸۹	۶,۱۸۵,۹۳۴	۱۰,۹۵۹,۹۴۷	۲۹۱,۹۸۵	۳۵,۹۰۳	۸,۸۵۴	۵۰۵,۳۳۲	۶۶,۴۰۲	۱۸۴,۹۷۱	۲,۵۰۰
۱۰,۳۸,۵۸۳	۱۶۷,۱۸۴	۱۳۲,۳۵۸	۷۳۴,۴۲۱	۴,۶۲۰			۴,۶۲۰				
(۹۰۲)			(۹۰۲)				(۹۰۲)				
۸,۵۵۰,۸۳۱	۱۶۷,۸۲۸	۶۹,۹۴۸	۴,۸۸۷	۸,۳۰۸,۱۶۸	۲۷۱,۹۰۵	۳۹,۸۴۶	۱۲,۵۷۲	۵۰۲,۵۰۲۷۶	۱,۲۴۴,۵۰۰	۱,۳۳۱,۵۶۹	۲,۵۰۰
۸۶۲,۶۶۰		۱۸۱,۹۰۲		۳۰,۸۸۱	۲,۸۱۶۷	۱۱,۶۶۳	۱,۶۶۳	۱۷۱,۸۶۱	۵۷۶	۳۷,۷۶۱	

بهای تمام شده:

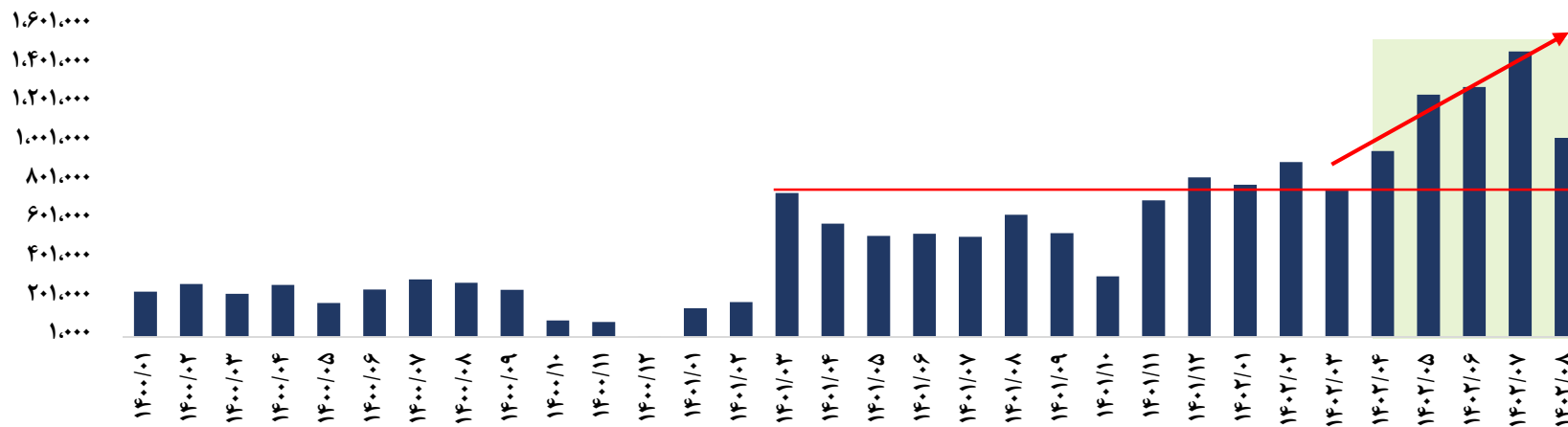
مانده در ابتدای سال ۱۴۰۰
افزایش
برکنار شده
سایر نقل و انتقالات و تغییرات
مانده در پایان سال ۱۴۰۰

مقدار تولید و فروش ماهانه



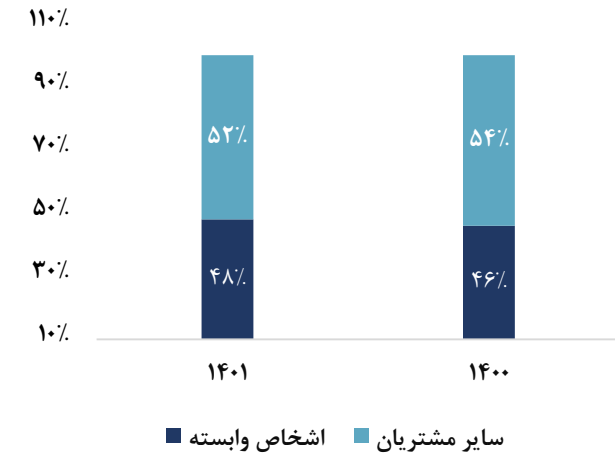
- ۱۵٪ رشد تولید در ۸ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به مدت مشابه ۱۴۰۱ (با وجود تعمیرات اساسی کوره شماره یک در فروردین)
- پوشش ۷۳٪ تولید ۸ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به کل تولید ۱۴۰۱
- ۴۸٪ رشد حجم فروش در ۸ ماهه سال ۱۴۰۲ نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۱
- پوشش ۹۵٪ حجم فروش ۸ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به کل تولید ۱۴۰۱
- در کل سال ۱۴۰۱ مقدار ۲۷۴۸۷۴ هزار عدد فروش داشته است
- در ۸ ماهه سال ۱۴۰۲ ۲۶۲۲۵۶ هزار عدد فروش داشته است (مقداری نزدیک به سال قبل)

روند مبلغ حاصل از فروش ماهانه

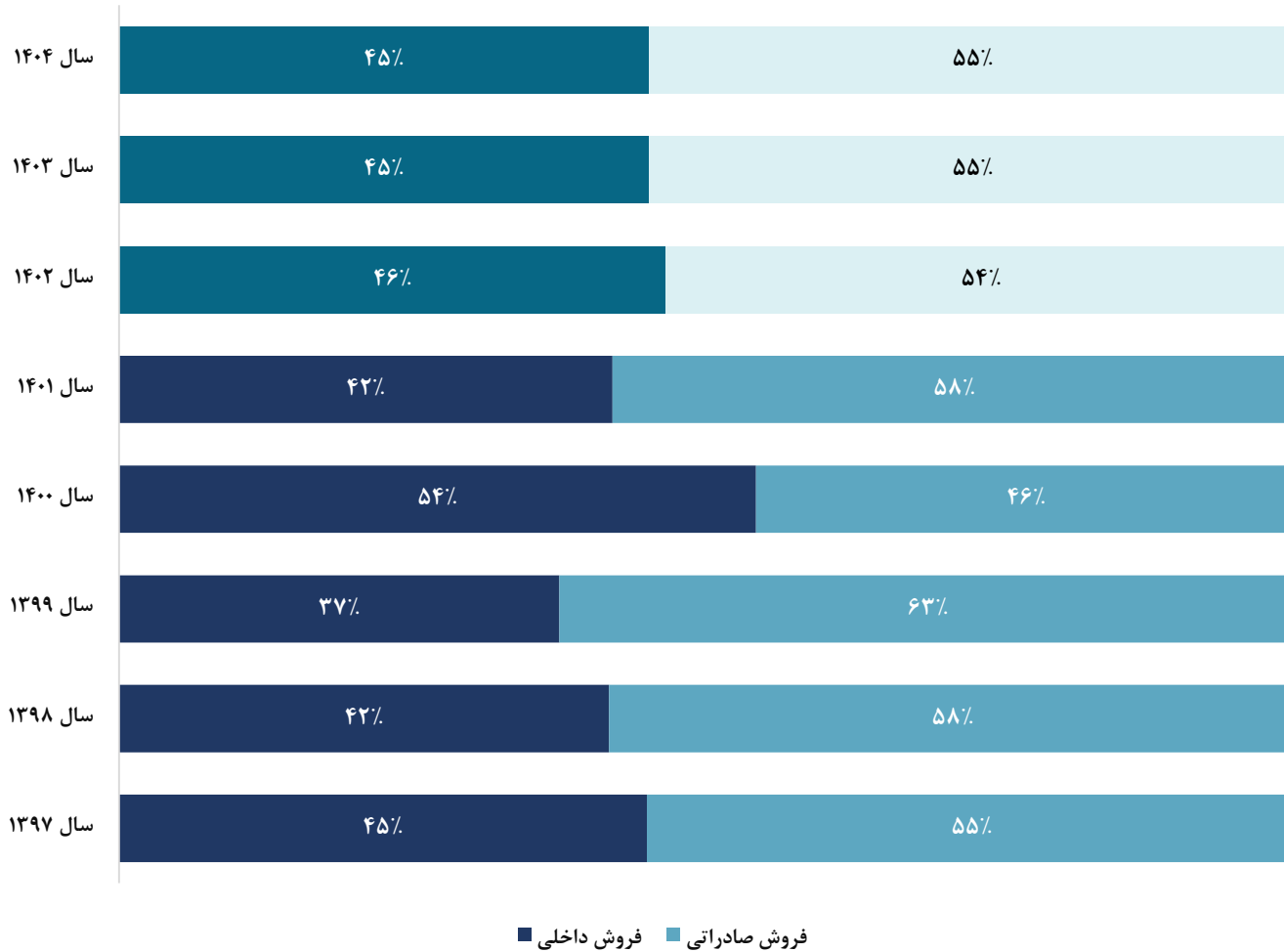
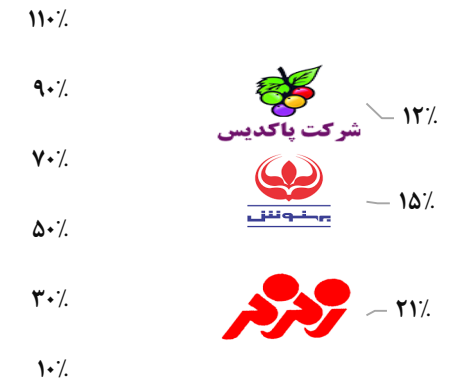


- ۱۲۰٪ رشد مبلغ فروش در ۸ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۱
- ۶۳۰ میلیارد تومان کل فروش سال ۱۴۰۱، فروش تا آبان ۱۴۰۲ مبلغ ۸۴۲ میلیارد تومان

تفکیک فروش نحوه فروش محصولات

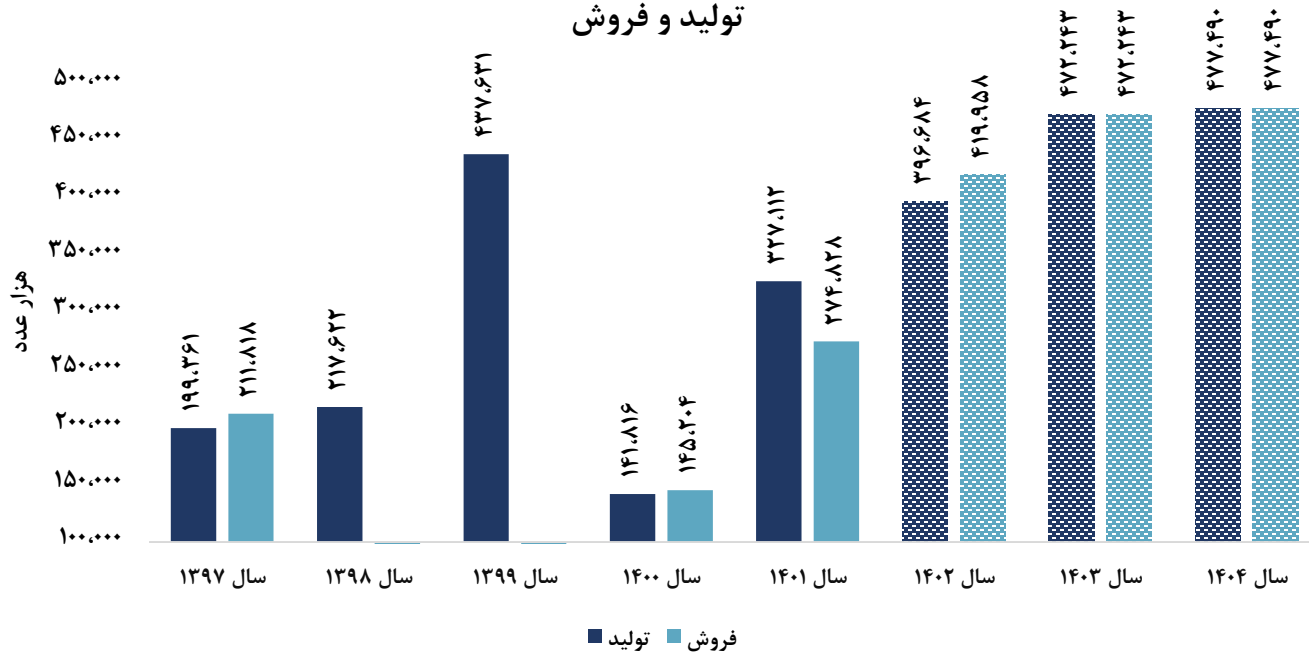


سهم اشخاص وابسته از خرید محصولات طی سال ۱۴۰۱

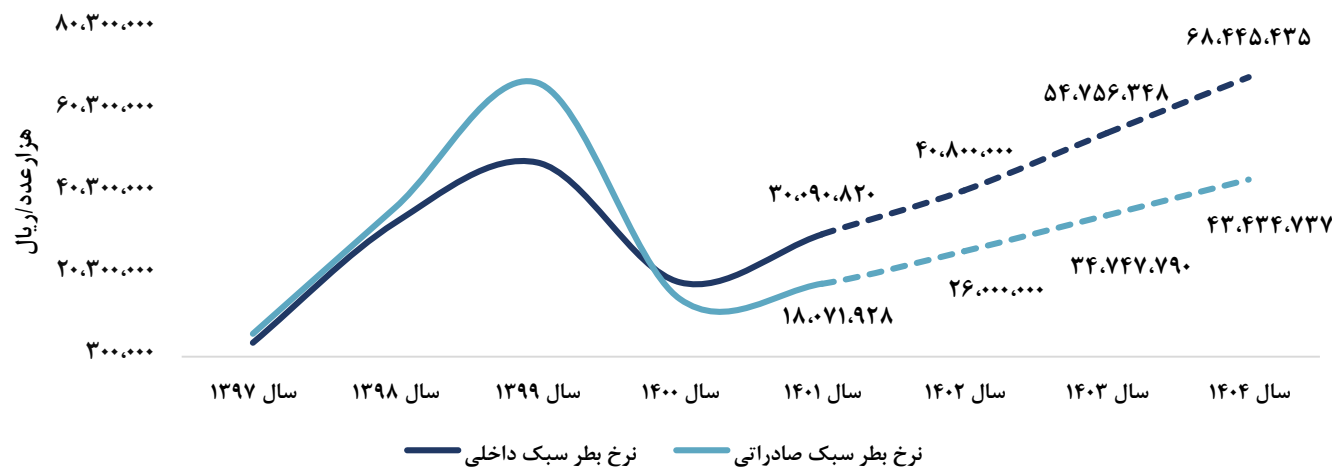


• فروش داخلی به گروه بنیاد مستعضفان است که از نظر حفظ بازار داخلی ریسک شرکت در سالهای آتی کمتر می شود. در شش ماهه اول سال ۱۴۰۲ فروش داخلی بیش از فروش داخلی سال پیش بوده است، نرخ داخلی بالاتر از نرخ صادراتی است. کشور عراق مقصد، عمده فروش صادراتی شرکت است.

تولید و فروش

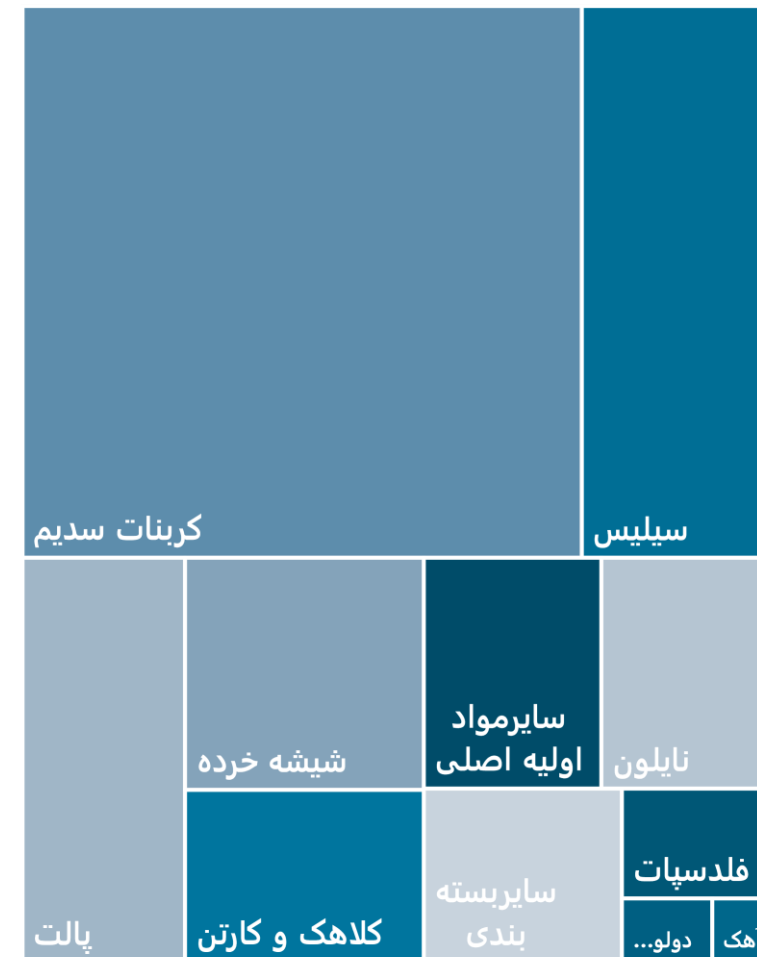
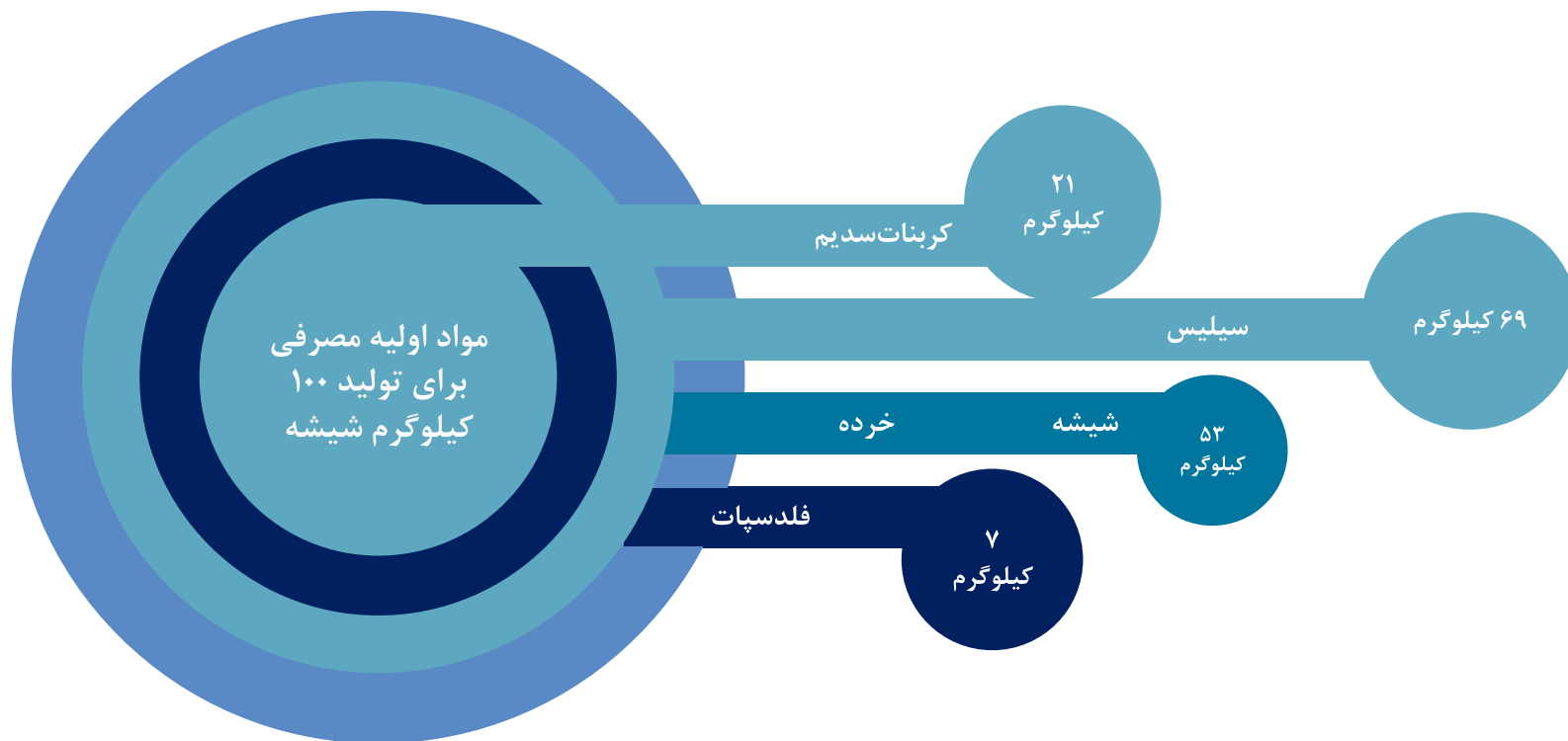


نرخ فروش محصولات



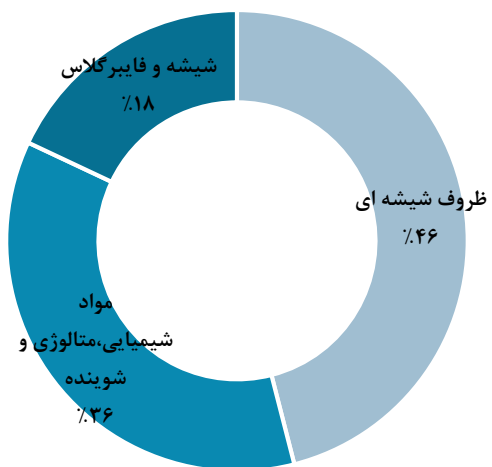
- برای برآورد تولید سال ۱۴۰۲ تنها ۶۶٪ راندمان فاز ۲ که از سال ۱۴۰۱ به بهره‌برداری رسیده است در نظر گرفته شده است این مقدار برای سال ۱۴۰۳ میزان ۹۰٪ و برای سال ۱۴۰۴ میزان ۱۰۰٪ در نظر گرفته شده است، بدیهی است با افزایش راندمان تولید در سال ۱۴۰۲ مقدار فروش و سودآوری شرکت تغییر می‌کند.
- فاز سوم با ظرفیت ۶۴۰۰۰ تن طبق افشا تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۷ دارای پیشرفت فیزیکی ۲۵٪ است.
- تسهیلات دریافتی از بانک صنعت و معدن جهت راه اندازی پروژه فاز ۲ در اسفند ۱۴۰۱ توسط سهامدار عمده تسویه گردیده است و شرکت دیگر وام ارزی در صورت‌های مالی ندارد.
- رشد نرخ از سال ۱۴۰۰ به بعد به دلیل تغییر محصول تولیدی شرکت می‌باشد به اینصورت که شرکت به جای تولید شیشه لایت به تولید شیشه‌های سبک روی آورده است.

درصد مواد اولیه در مبلغ مواد مصرفی



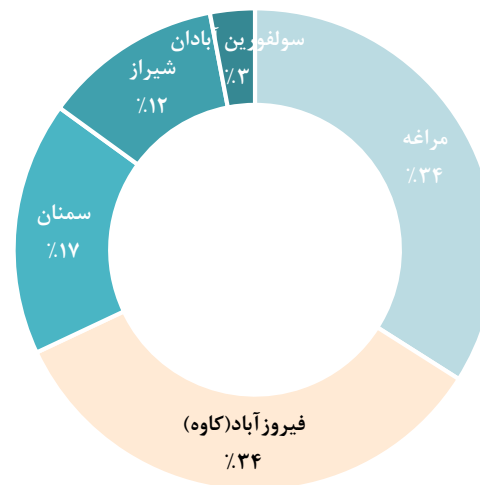


موارد مصرف کربنات سدیم سنگین

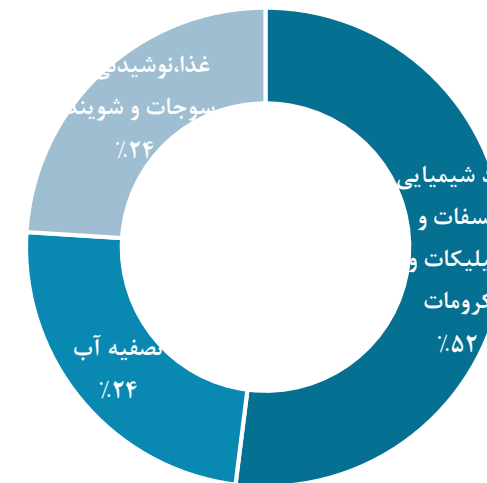


اسم شرکت	ظرفیت (هزار تن)
مراغه	۴۰۰
سمنان	۲۰۰
شیراز	۱۴۶
فیروز آباد (کاوه)	۴۰۰
سولفورین آبادان	۴۰
جمع	۱,۱۸۶

ظرفیت اسمی صنعت کربنات سدیم



موارد مصرف کربنات سدیم سبک



سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	دوره مالی
			دارایی
۱۴۱,۲۱۹	۲۸۳,۱۳۳	۱۸۹,۵۴۸	موجودی نقد
۱,۴۷۹,۳۹۸	۳۵,۷۸۰	۱۸۵,۸۹۸	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۲,۲۶۴,۱۷۰	۱,۰۵۱,۹۵۰	۶۷۳,۲۹۶	موجودی مواد و کالا
۲۵۹,۶۰۲	۵۴,۳۴۸	۴۲,۸۶۰	پیش پرداخت‌ها
۴,۱۴۴,۳۸۹	۱,۴۲۵,۲۱۱	۱,۰۹۱,۶۰۲	جمع داراییهای جاری
۲,۷۰۴	۲,۷۰۴	.	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
۸,۶۱۶,۷۹۵	۷,۵۲۸,۳۳۸	۶,۷۴۹,۰۷۳	داراییهای ثابت مشهود
۷۸,۱۹۴	۲۲,۵۵۱	۴,۳۸۶	داراییهای نامشهود
۳,۵۰۰	۳,۵۰۰	۳,۷۵۰	سایر دارایی‌ها
۸,۷۰۱,۱۹۳	۷,۵۵۷,۰۹۳	۶,۷۵۹,۵۰۳	جمع داراییهای غیر جاری
۱۲,۸۴۵,۵۸۲	۸,۹۸۲,۳۰۴	۷,۸۵۱,۱۰۵	جمع داراییها
			بدهی
۳,۲۴۳,۴۵۹	۲,۳۹۲,۱۵۷	۱,۸۱۶,۷۰۵	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۵۳۳,۴۸۲	۶۷۰,۳۸۳	۷۷۷,۲۰۲	پیش دریافتها
۱۸۰,۲۵۷	۱۱۳,۵۰۳	۴۵,۴۸۸	ذخیره مالیات بر درآمد
۲۳۷,۳۷۶	۴۹۱,۴۴۳	۸۴,۴۲۵	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۵۷۶,۶۲۴	۸۸۶,۱۳۵	۸۷۴,۳۰۵	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۴,۷۷۱,۱۹۸	۴,۵۵۳,۶۲۱	۳,۵۹۸,۱۲۵	جمع بدهیهای جاری
۵,۳۰۱,۸۹۰	.	.	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت
۲۸۵,۴۳۹	۲,۹۴۸,۳۱۹	۲,۷۴۶,۱۹۸	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۲۱,۶۳۹	۸,۹۷۸	۸,۲۹۴	ذخیره مزایای پایان خدمت
۵,۶۰۸,۹۶۸	۲,۹۵۷,۲۹۷	۲,۷۵۴,۴۹۲	جمع بدهیهای غیر جاری
۱۰,۳۸۰,۱۶۶	۷,۵۱۰,۹۱۸	۶,۳۵۲,۶۱۷	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
			بدهیها و حقوق صاحبان سهام
۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	سرمایه
.	-۱۳۴,۷۰۲	-۱۴۸,۷۹۲	سهام خزانه
.	۱,۷۰۹	.	صرف سهام خزانه
۸۵,۰۰۰	۶۷,۶۹۲	۴۵,۰۰۰	اندوخته قانونی
۱,۵۳۰,۴۱۶	۶۸۶,۶۸۷	۷۷۴,۳۰۲	سود (زیان) انباشته
۲,۴۶۵,۴۱۶	۱,۴۷۱,۳۸۶	۱,۴۹۸,۴۸۸	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۲,۸۴۵,۵۸۲	۸,۹۸۲,۳۰۴	۷,۸۵۱,۱۰۵	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام

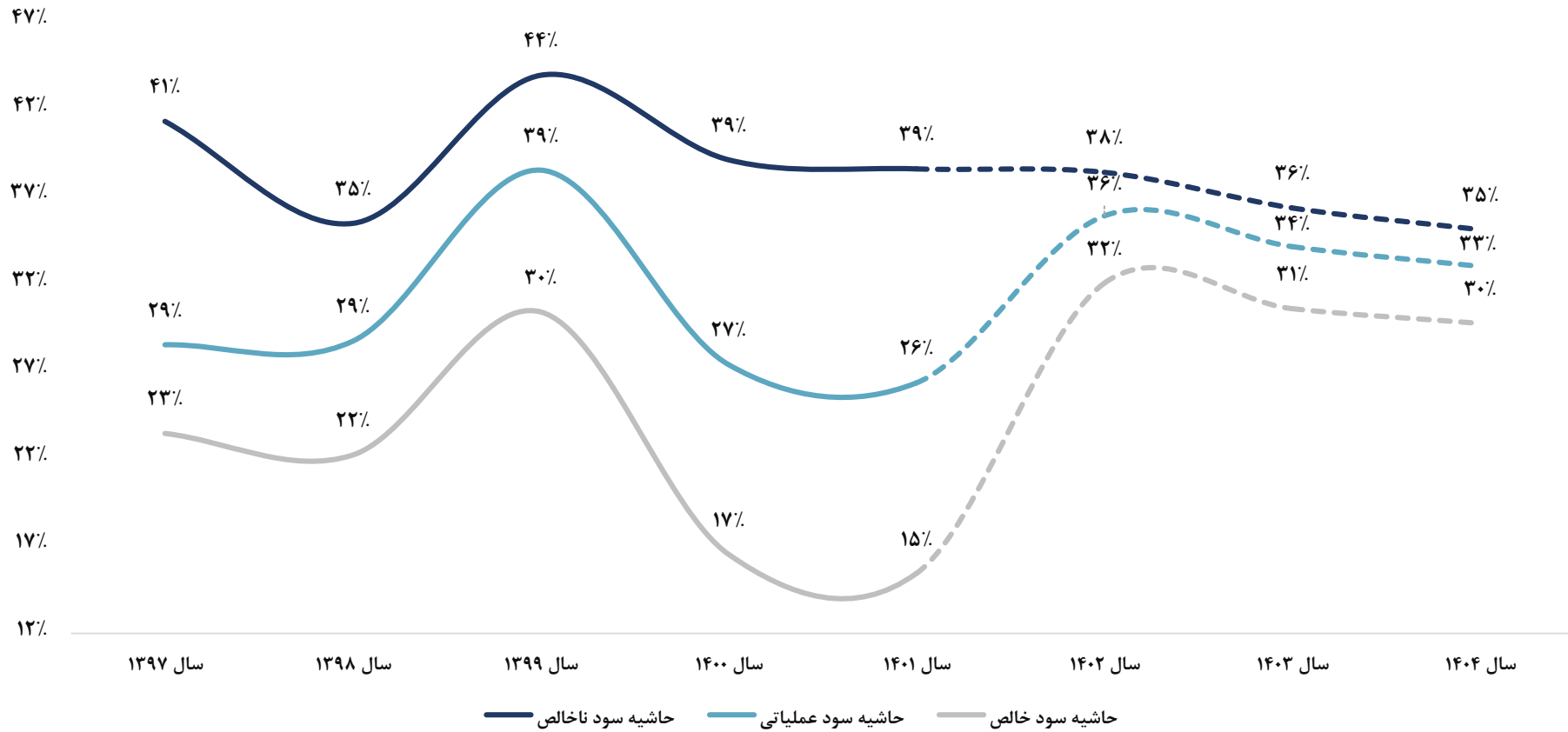
شرح	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
دلار	۴۰۰،۰۰۰	۵۲۰،۰۰۰	۶۵۰،۰۰۰
تورم	۳۵٪	۳۲٪	۳۰٪
نرخ دستمزد	۲۵٪	۱۸٪	۲۰٪
نرخ بهره	۲۵٪	۲۵٪	۲۰٪
نرخ بتر سبک داخلی	۴۰،۸۰۰،۰۰۰	۵۴،۷۵۶،۳۴۸	۶۸،۴۴۵،۴۳۵
نرخ بتر سبک صادراتی	۲۶،۰۰۰،۰۰۰	۳۴،۷۴۷،۷۹۰	۴۳،۴۳۴،۷۳۷
راندمان فاز ۱	۹۰٪	۹۰٪	۸۵٪
راندمان فاز ۲	۶۶٪	۹۰٪	۱۰۰٪
ظرفیت تولید فاز ۱	۴۰،۰۰۰	۴۰،۰۰۰	۴۰،۰۰۰
ظرفیت تولید فاز ۲	۶۰،۰۰۰	۶۰،۰۰۰	۶۰،۰۰۰
تولید فاز ۱	۳۶،۰۰۰	۳۶،۰۰۰	۳۴،۰۰۰
تولید فاز ۲	۳۹،۶۰۰	۵۴،۰۰۰	۶۰،۰۰۰
ظرفیت تولید	۷۵،۶۰۰	۹۰،۰۰۰	۹۴،۰۰۰

دوره مالی	واحد	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	بهار ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
فروش	میلیون ریال	۱,۰۳۳,۷۶۱	۱,۳۷۵,۹۴۰	۲,۵۴۰,۲۷۱	۲,۵۹۰,۱۴۸	۶,۳۲۱,۸۵۵	۲,۴۳۷,۷۷۷	۱۳,۸۹۸,۵۶۵	۲۰,۶۶۱,۳۹۲	۲۶,۹۷۴,۵۹۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	(۶۰۶,۸۳۶)	(۸۸۸,۰۱۴)	(۱,۴۲۴,۱۹۵)	(۱,۵۷۷,۴۷۷)	(۳,۸۲۱,۶۰۸)	(۱,۹۴۵,۱۷۲)	(۸,۵۶۴,۶۶۱)	(۱۳,۱۵۰,۵۹۹)	(۱۷,۵۰۵,۱۶۹)
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۴۲۶,۹۲۵	۴۸۷,۹۲۶	۱,۱۱۶,۰۷۶	۱,۰۱۲,۶۷۱	۲,۴۰۰,۲۴۷	۴۹۲,۶۰۵	۵,۳۳۳,۹۰۴	۷,۵۱۰,۷۹۳	۹,۴۶۹,۴۲۶
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال	(۱۱۲,۰۵۰)	(۸۰,۲۹۱)	(۱۳۹,۳۲۸)	(۱۱۲,۸۸۵)	(۲۸۸,۰۵۴)	(۷۴,۰۷۶)	(۳۹۲,۴۷۰)	(۵۱۴,۲۶۴)	(۶۳۲,۴۸۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	میلیون ریال	(۲۰,۱۳۰)	(۱۲,۴۷۷)	۱,۱۷۷	(۱۹۰,۷۲۶)	(۴۷۳,۹۹۵)	۴۶,۲۴۳	۴۶,۲۴۳	۵۴,۵۶۷	۶۵,۴۸۰
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۲۹۴,۷۴۵	۳۹۵,۱۵۸	۹۷۸,۰۲۵	۷۰۹,۰۶۰	۱,۶۳۸,۱۹۸	۴۶۴,۷۷۲	۴,۹۸۷,۶۷۷	۷,۰۵۱,۰۹۶	۸,۹۰۲,۴۲۵
هزینه های مالی	میلیون ریال	(۲۵,۸۳۹)	(۲۵,۱۱۸)	(۷۴,۳۳۷)	(۱۹۵,۵۳۷)	(۵۲۱,۳۲۹)	(۵,۹۸۵)	(۱۲۸,۵۲۱)	(۱۲۲,۵۷۷)	(۱۱۱,۹۱۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	میلیون ریال	(۲۳,۹۳۰)	(۲۰,۵۱۷)	(۸۸,۷۱۱)	۷,۵۶۹	(۵۴,۰۵۵)	۲۰۰,۹۴۳	۲۰۰,۹۴۳	۲۵۱,۱۷۹	۳۲۶,۵۳۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	میلیون ریال	۲۴۴,۹۷۶	۳۴۹,۵۲۳	۸۱۴,۹۷۷	۵۲۱,۰۹۲	۱,۰۶۲,۸۱۴	۶۵۹,۷۳۰	۵,۰۶۰,۰۹۹	۷,۱۷۹,۶۹۷	۹,۱۱۷,۰۴۲
مالیات	میلیون ریال	(۲,۶۳۷)	(۴۳,۹۵۹)	(۴۲,۸۵۱)	(۹۳,۰۱۵)	(۱۰۲,۴۹۷)	(۵۵,۵۶۶)	(۶۰۷,۳۱۲)	(۸۶۱,۵۶۴)	(۱,۰۹۴,۰۴۵)
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۲۴۲,۳۳۹	۳۰۵,۵۶۴	۷۷۲,۱۲۶	۴۲۸,۰۷۷	۹۶۰,۳۱۷	۶۰۴,۱۶۴	۴,۴۵۲,۸۸۷	۶,۳۱۸,۱۳۳	۸,۰۲۲,۹۹۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	ریال	۵۳۹	۶۷۹	۱,۷۱۶	۵۰۴	۱,۱۳۰	۷۱۱	۵,۲۳۹	۷,۴۳۳	۹,۴۳۹
سرمایه	میلیون ریال	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰

دلار ۱۴۰۲							ظرفيت توليد ۱۴۰۲	
۵۲۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰		
۴,۸۹۶	۴,۷۸۷	۴,۶۷۹	۴,۵۷۰	۴,۴۶۲	۴,۳۵۳	۴,۲۴۵		۶۵,۰۰۰
۵,۱۵۵	۵,۰۳۵	۴,۹۱۴	۴,۷۹۴	۴,۶۷۳	۴,۵۵۳	۴,۴۳۲		۶۷,۰۰۰
۵,۴۱۵	۵,۲۸۲	۵,۱۵۰	۵,۰۱۷	۴,۸۸۵	۴,۷۵۲	۴,۶۲۰		۶۹,۰۰۰
۵,۶۷۴	۵,۵۳۰	۵,۳۸۵	۵,۲۴۱	۵,۰۹۶	۴,۹۵۲	۴,۸۰۷		۷۱,۰۰۰
۵,۹۳۴	۵,۷۷۷	۵,۶۲۱	۵,۴۶۴	۵,۳۰۸	۵,۱۵۱	۴,۹۹۵		۷۳,۰۰۰
۶,۲۷۱	۶,۰۹۹	۵,۹۲۷	۵,۷۵۵	۵,۵۸۳	۵,۴۱۱	۵,۲۳۹		۷۵,۶۰۰
۶,۴۵۲	۶,۲۷۲	۶,۰۹۲	۵,۹۱۱	۵,۷۳۱	۵,۵۵۰	۵,۳۷۰		۷۷,۰۰۰
۶,۷۱۲	۶,۵۱۹	۶,۳۳۷	۶,۱۳۵	۵,۹۴۲	۵,۷۵۰	۵,۵۵۸		۷۹,۰۰۰
۶,۹۷۱	۶,۷۶۷	۶,۵۶۲	۶,۳۵۸	۶,۱۵۴	۵,۹۴۹	۵,۷۴۵		۸۱,۰۰۰
۷,۲۳۰	۷,۰۱۴	۶,۷۹۸	۶,۵۸۲	۶,۳۶۵	۶,۱۴۹	۵,۹۳۳		۸۳,۰۰۰
۷,۴۹۰	۷,۲۶۲	۷,۰۳۳	۶,۸۰۵	۶,۵۷۷	۶,۳۴۸	۶,۱۲۰		۸۵,۰۰۰
۷,۷۴۹	۷,۵۰۹	۷,۲۶۹	۷,۰۲۸	۶,۷۸۸	۶,۵۴۸	۶,۳۰۸		۸۷,۰۰۰
۸,۰۰۹	۷,۷۵۶	۷,۵۰۴	۷,۲۵۲	۷,۰۰۰	۶,۷۴۸	۶,۴۹۵		۸۹,۰۰۰
۸,۱۳۸	۷,۸۸۰	۷,۶۲۲	۷,۳۶۴	۷,۱۰۶	۶,۸۴۷	۶,۵۸۹	۹۰,۰۰۰	

دلار ۱۴۰۴							ظرفيت توليد ۱۴۰۳	
۷۳۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۷۰,۰۰۰	۶۴۰,۰۰۰	۶۱۰,۰۰۰	۵۸۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰		
۸.۶۴۶	۷.۹۴۲	۷.۲۳۸	۶.۵۳۴	۵.۸۳۱	۵.۱۲۷	۴.۴۲۳		۷۵.۰۰۰
۹.۴۷۳	۸.۷۲۳	۷.۹۷۲	۷.۲۲۱	۶.۴۷۱	۵.۷۲۰	۴.۹۷۰		۸۰.۰۰۰
۱۰.۳۰۱	۹.۵۰۳	۸.۷۰۶	۷.۹۰۸	۷.۱۱۱	۶.۳۱۳	۵.۵۱۶		۸۵.۰۰۰
۱۱.۱۲۹	۱۰.۲۸۴	۹.۴۴۰	۸.۵۹۵	۷.۷۵۱	۶.۹۰۶	۶.۰۶۲		۹۰.۰۰۰
۱۱.۹۵۶	۱۱.۰۶۵	۱۰.۱۷۴	۹.۲۸۲	۸.۳۹۱	۷.۵۰۰	۶.۶۰۸	۹۵.۰۰۰	
۱۲.۷۸۴	۱۱.۸۴۶	۱۰.۹۰۷	۹.۹۶۹	۹.۰۳۱	۸.۰۹۳	۷.۱۵۴	۱۰۰.۰۰۰	

دلار ۱۴۰۳							ظرفيت توليد ۱۴۰۲	
۶۴۰,۰۰۰	۶۱۰,۰۰۰	۵۸۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰		
۸.۵۴۷	۷.۸۴۳	۷.۱۳۹	۶.۴۳۶	۵.۷۳۲	۵.۰۲۸	۴.۳۲۴		۷۵.۰۰۰
۹.۳۰۱	۸.۵۵۱	۷.۸۰۰	۷.۰۵۰	۶.۲۹۹	۵.۵۴۸	۴.۷۹۸		۸۰.۰۰۰
۱۰.۰۵۶	۹.۲۵۹	۸.۴۶۱	۷.۶۶۴	۶.۸۶۶	۶.۰۶۸	۵.۲۷۱		۸۵.۰۰۰
۱۰.۸۱۱	۹.۹۶۶	۹.۱۲۲	۸.۲۷۸	۷.۴۳۳	۶.۵۸۹	۵.۷۴۴		۹۰.۰۰۰
۱۱.۵۶۶	۱۰.۶۷۴	۹.۷۸۳	۸.۸۹۲	۸.۰۰۰	۷.۱۰۹	۶.۲۱۸	۹۵.۰۰۰	
۱۲.۳۲۰	۱۱.۳۸۲	۱۰.۴۴۴	۹.۵۰۶	۸.۵۶۷	۷.۶۲۹	۶.۶۹۱	۱۰۰.۰۰۰	



دلیل کاهش حاشیه سود نرخ بالای مالیاتی در سالهای ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ است که مورد اختلاف شرکت با سازمان امور مالیاتی است همینطور در سال ۱۴۰۱ شرکت مبلغی به عنوان هزینه عملیاتی شناسایی کرده که به دلیل عدم راه اندازی خط فاز ۲ بعنوان هزینه جذب نشده تولید ثبت شده است. پیش بینی می گردد در سالهای بعد شرکت حاشیه سود بالاتر و مشابه صنعت خود داشته باشد.

• تحلیل و ارائه : حمیده قاسم زاده

پاییز ۱۴۰۲

