

کارآفرین
کارگزاری



بررسی صنعت شیشه

اسفند ۱۴۰۳



فهرست مطالب

مقدمه

بازار شیشه در جهان

- پیش‌بینی ارزش بازار شیشه
- تقاضای شیشه در دنیا
- بازیگران اصلی بازار ظروف شیشه‌ای

بازار شیشه در ایران

- روند واردات و صادرات در ایران
- تقاضای بطری شیشه‌ای در ایران
- فرآیند تولید شیشه
- روش‌های تولید بطری شیشه‌ای
- شرکت‌های شیشه‌ساز ایران

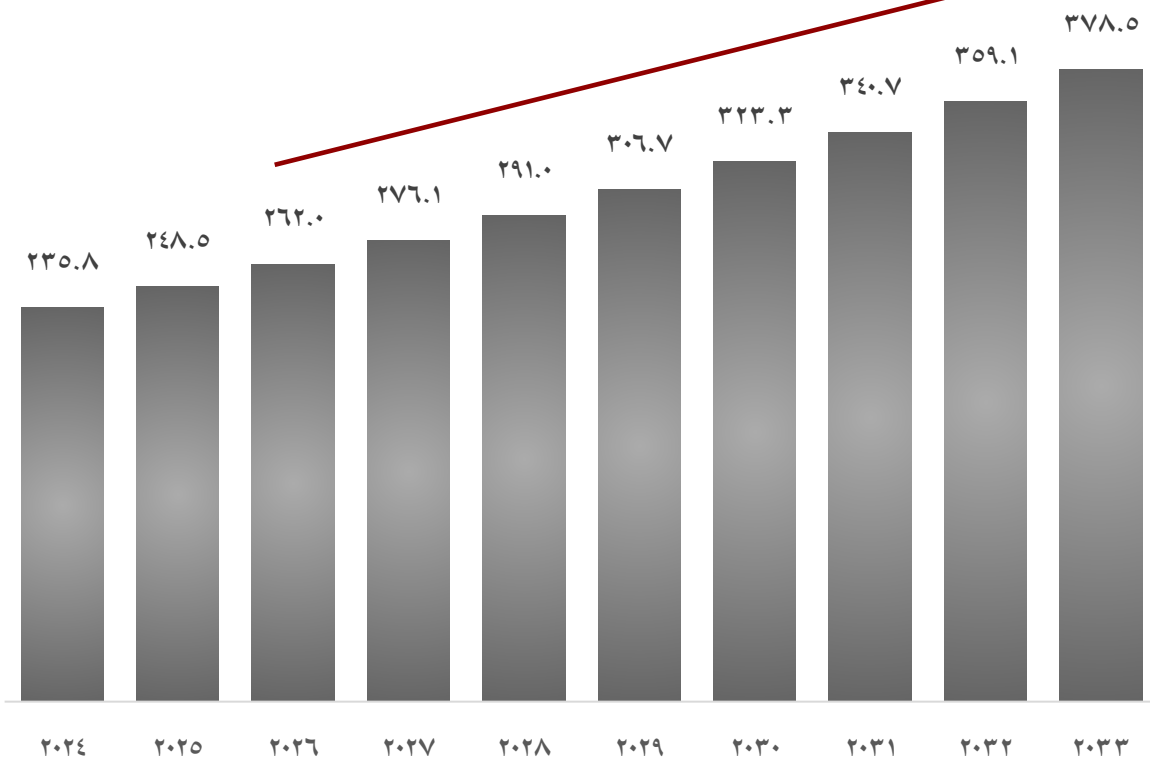


شیشه و محصولات شیشه‌ای به مواد جامد معدنی اطلاق می‌شود که معمولاً شفاف یا نیمه شفاف و همچنین سفت، شکننده و غیرقابل نفوذ به عناصر طبیعی هستند. صنعت تولید شیشه و مصنوعات شیشه‌ای زیرگروه کانی‌های غیرفلزی در گروه تولیدات صنعتی قرار دارد. این صنعت از جمله صنایعی است که در کشور عمدتاً توسط بخش خصوصی اداره می‌شود و در مقیاس کوچک چندان صرفه اقتصادی ندارد. شیشه بسته‌بندی از جمله کالاهای واسطه‌ای صنعتی است که مواد اولیه آن تماماً معدنی و در داخل کشور قابل دسترس است. با توجه به مزیت‌های بالقوه‌ای که در کشور وجود دارد می‌تواند ضمن تأمین نیازهای داخلی به دیگر کشورها نیز صادر گردد و موجب افزایش صادرات غیرنفتی به عنوان یکی از مهمترین سیاست‌های کلان اقتصادی، شود.



پیش‌بینی ارزش بازار شیشه در جهان

نرخ رشد سالانه مرکب ۵.۴٪

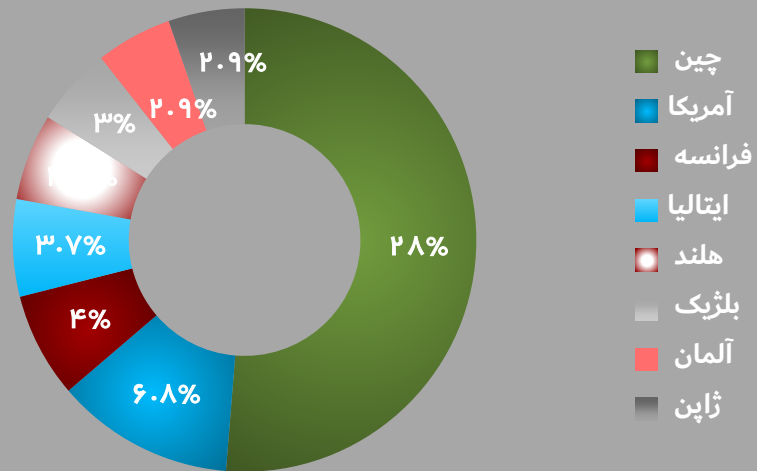


اندازه بازار جهانی تولید شیشه در سال ۲۰۲۴ به ۲۳۵.۸ میلیارد دلار رسید و پیش‌بینی می‌شود که از ۲۴۸.۵ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۵ به ۳۷۸.۵ میلیارد دلار در سال ۲۰۳۳ برسد که نشان دهنده CAGR ۵.۴٪ در طول دوره پیش‌بینی (۲۰۲۵-۲۰۳۳) است.

رشد در این دوره تاریخی را می‌توان به افزایش بازیافت شیشه، نوآوری در عایق کاری و بهره‌وری انرژی، مقررات بهداشتی و ایمنی، افزایش روند تولید خودروهای الکترونیکی و کاربرد فراوران شیشه در آنها و استفاده از شیشه در الکترونیک و نمایشگرها نسبت داد.

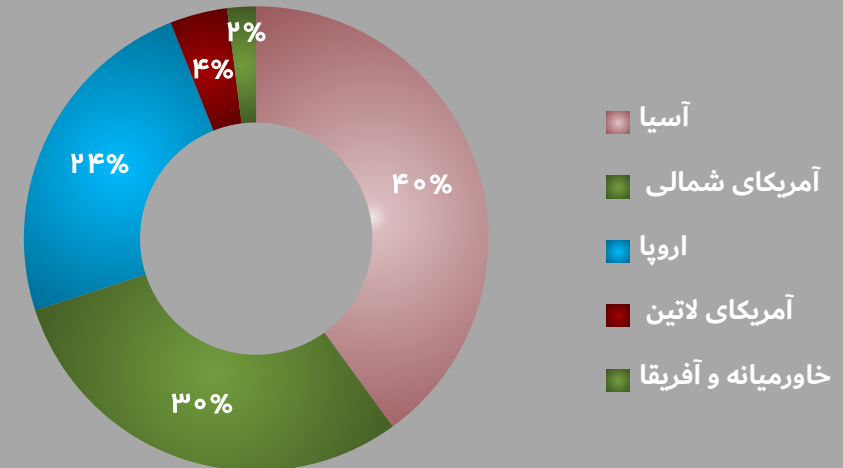
تقاضای شیشه در دنیا

بزرگترین صادر کنندگان شیشه ۲۰۲۳



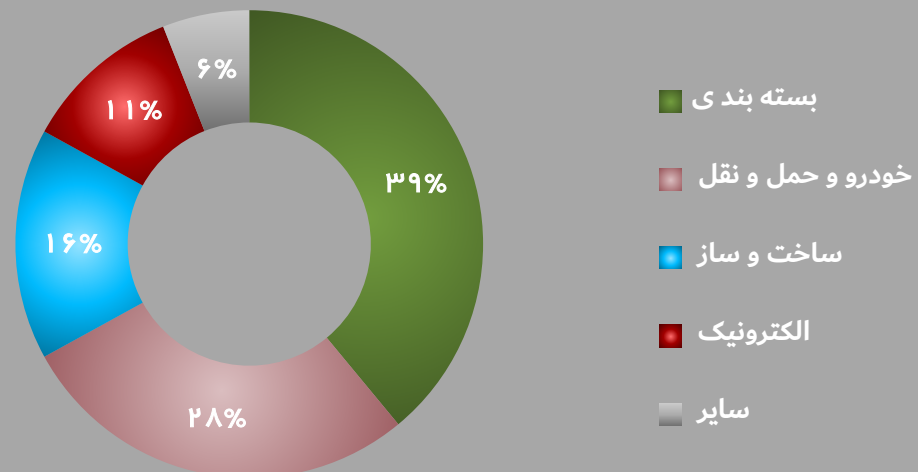
Statista

سهم بازار تولید شیشه بر اساس منطقه ۲۰۲۴



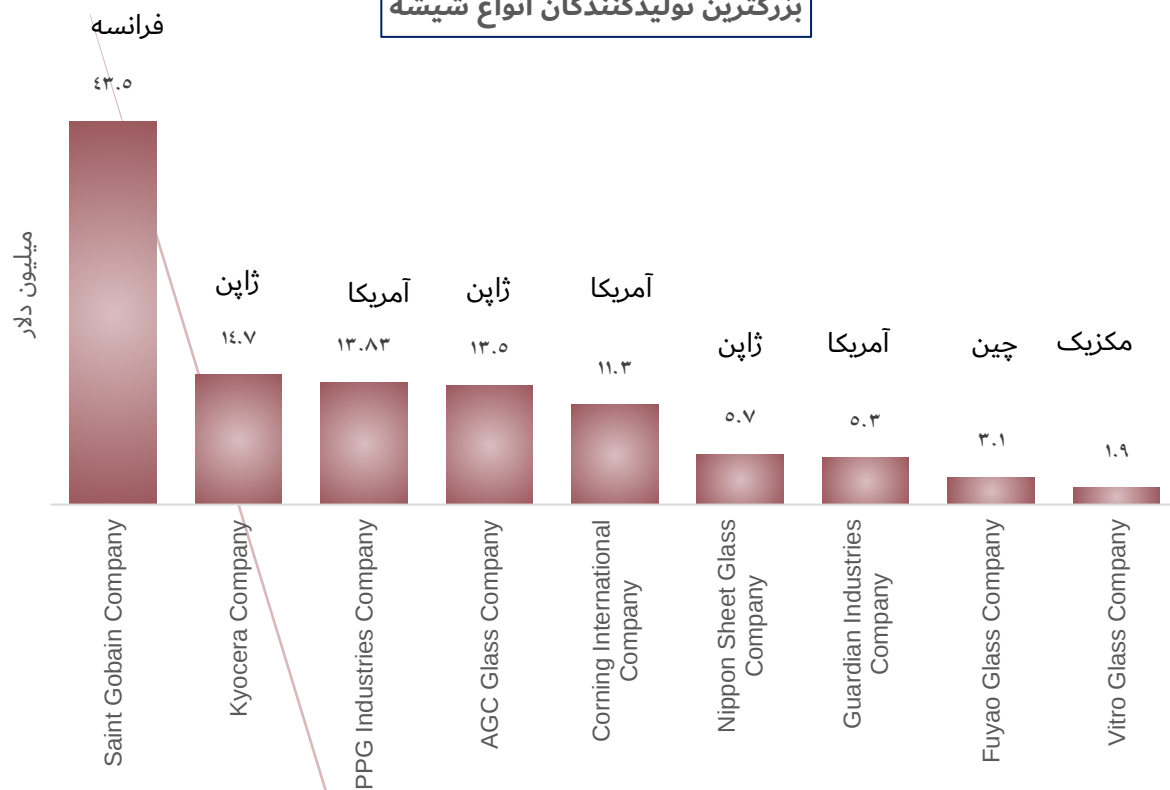
precedenceresearch.com

سهم تقاضای شیشه در دنیا

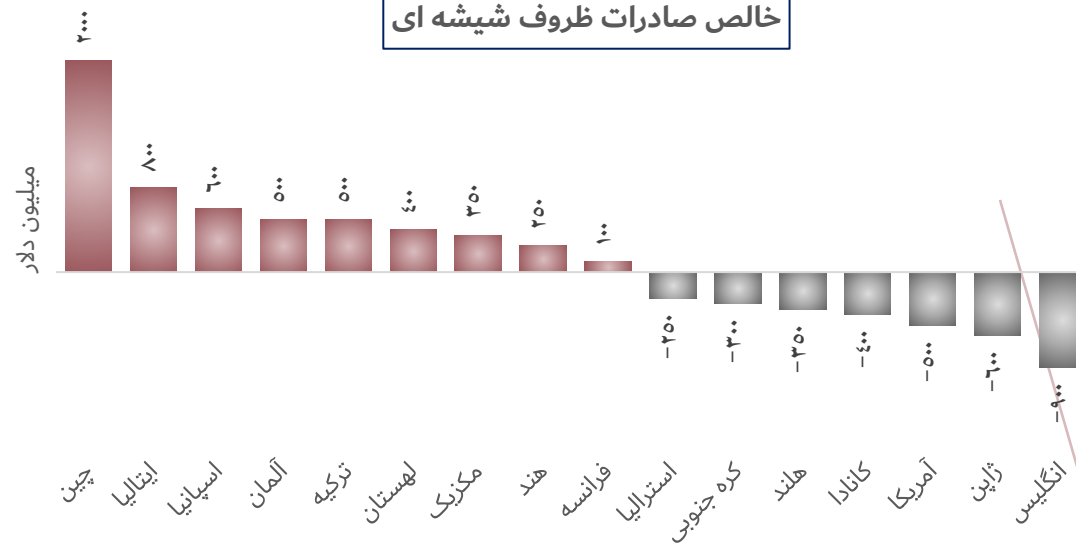


بازیگران اصلی بازار ظروف شیشه‌ای

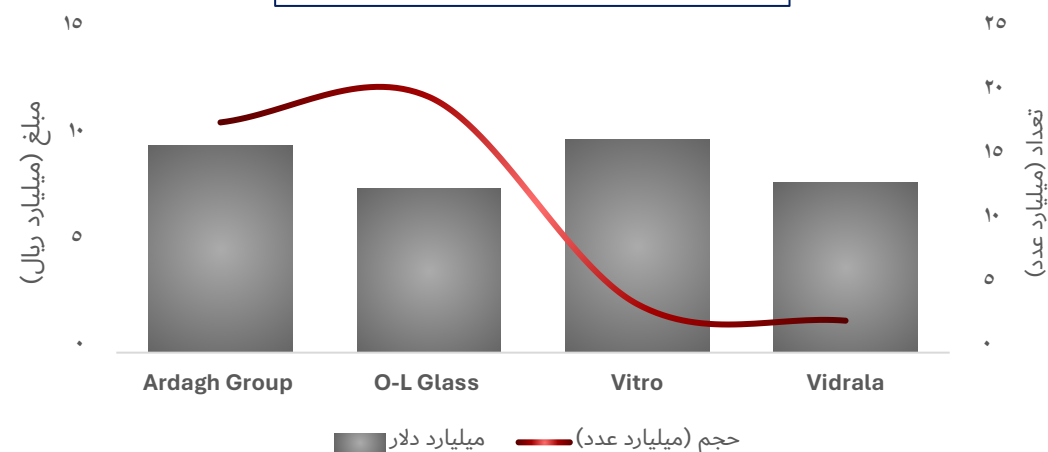
بزرگترین تولیدکنندگان انواع شیشه



خالص صادرات ظروف شیشه‌ای



بزرگترین تولید کنندگان شیشه Container



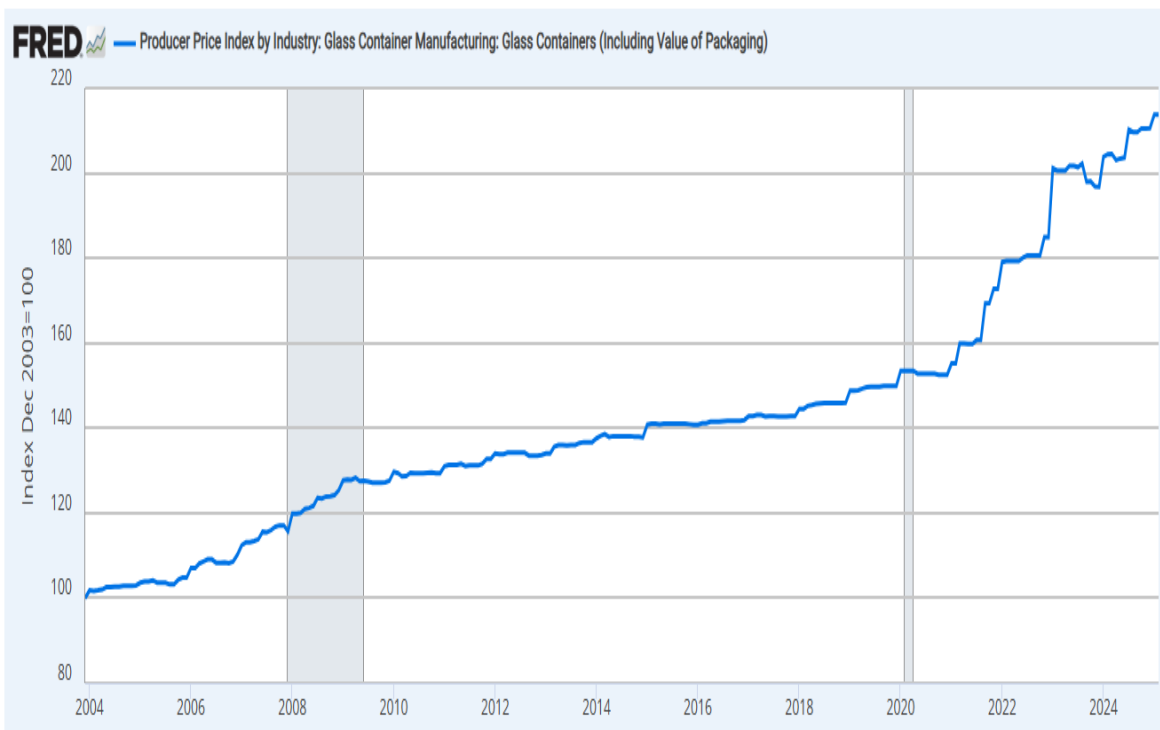
اهمیت بطری و ظروف نگهدارنده شیشه‌ای

استفاده فراگیر از بطری‌ها و ظروف شیشه‌ای در صنعت غذا و نوشیدنی به دلیل ماهیت بازیافتی نیز افزایش یافته است. شفافیت نگهدارنده‌های شیشه‌ای به مصرف‌کنندگان اجازه می‌دهد تا به لحاظ بصری، حس کیفیت و اعتماد را تقویت کند.

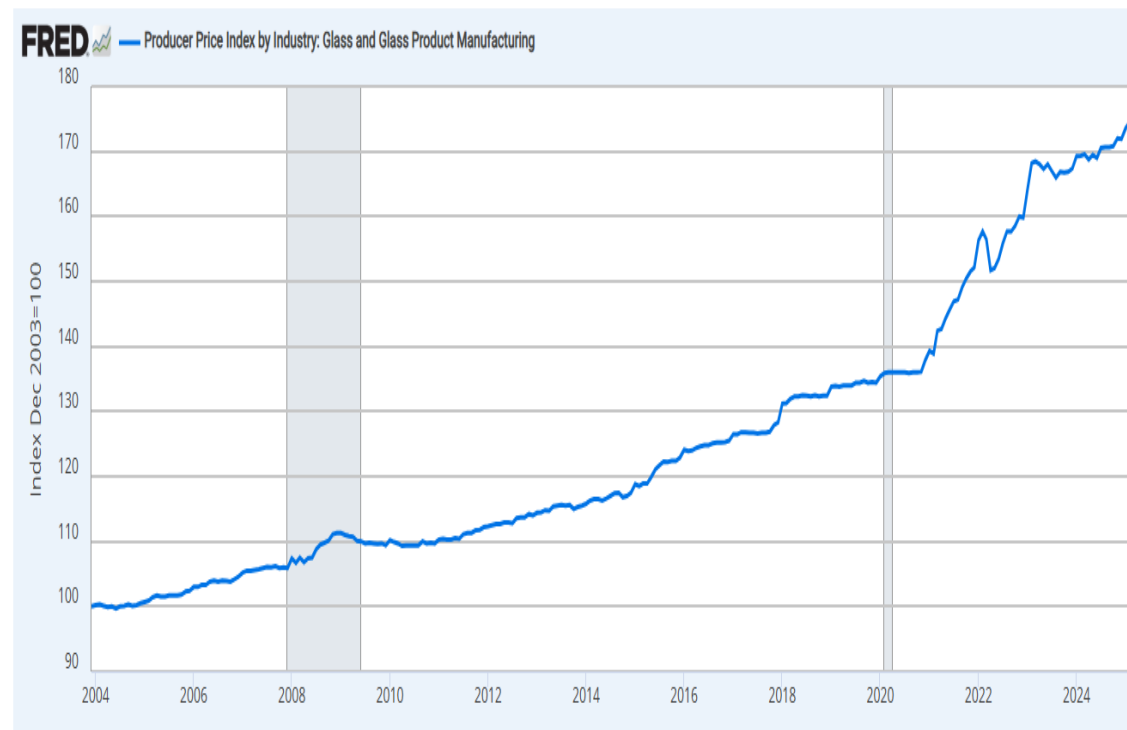
بازار با استفاده از بسته‌بندی‌های شیشه‌ای در صنایع مختلف جهشی را تجربه می‌کند. ظروف شیشه‌ای به دلیل ماهیت خنثی خود که حفظ ترکیب شیمیایی محصول را تضمین می‌کند، برای بسته‌بندی کودها، آفت کش‌ها، لوازم آرایشی و بهداشتی و عطریجات، اهمیت بیشتری پیدا کرده است.

- در نمودار زیر نرخ ظروف نگهدارنده شیشه‌ای نشان داده شده است که در فوریه ۲۰۲۵ به ۲۱۴ دلار رسیده است. این نرخ برای بطری‌های شیشه‌ای در همین ماه ۱۷۵.۵ دلار است.

ظروف نگهدارنده Container

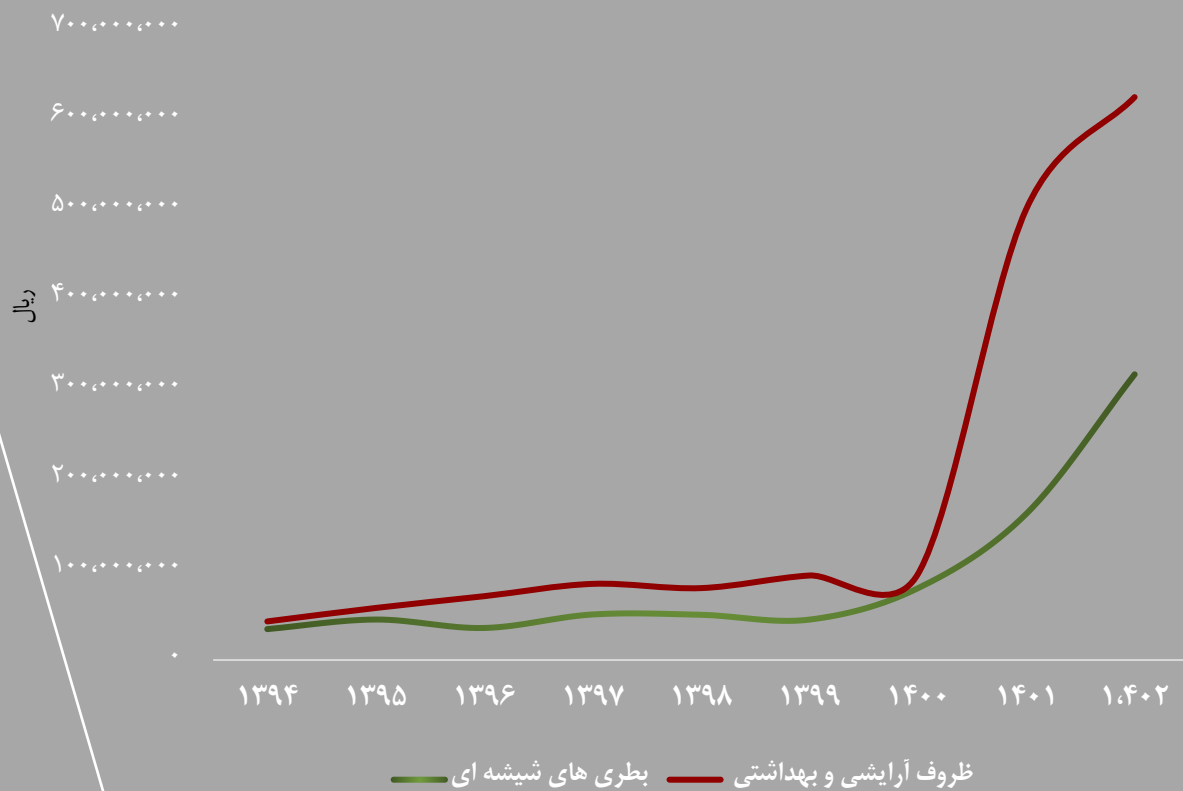


بطری شیشه‌ای Bottle

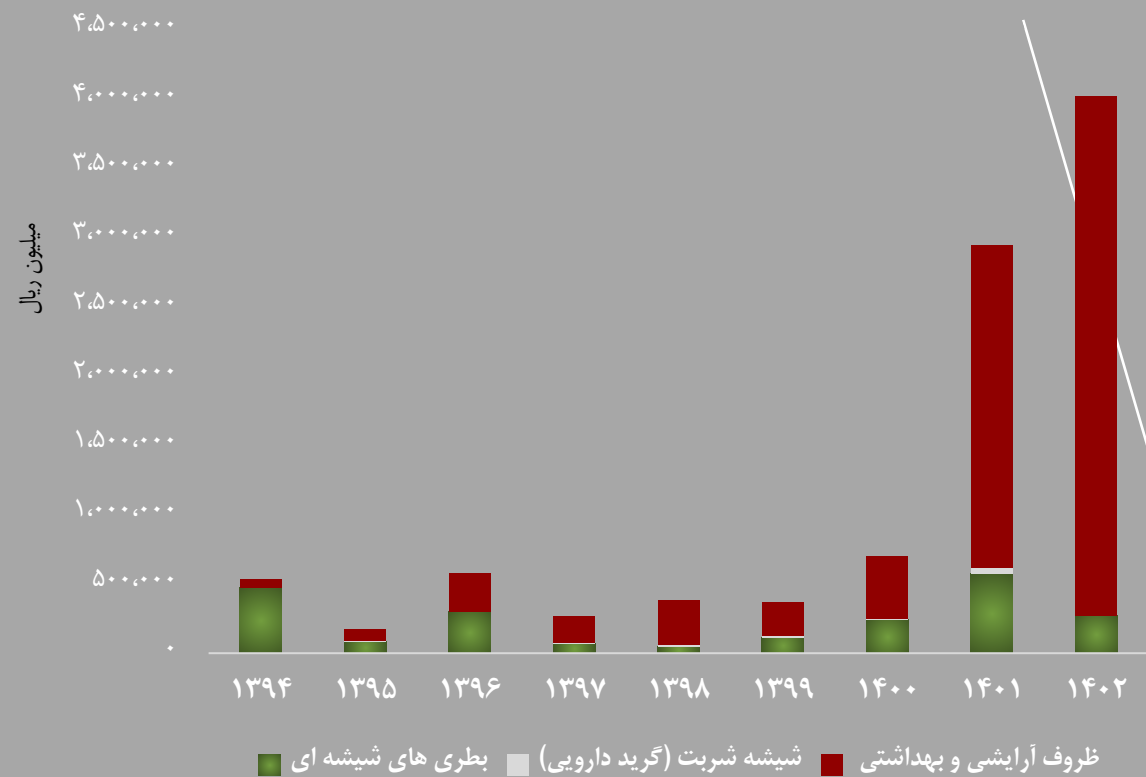


روند واردات در ایران

روند نرخ واردات



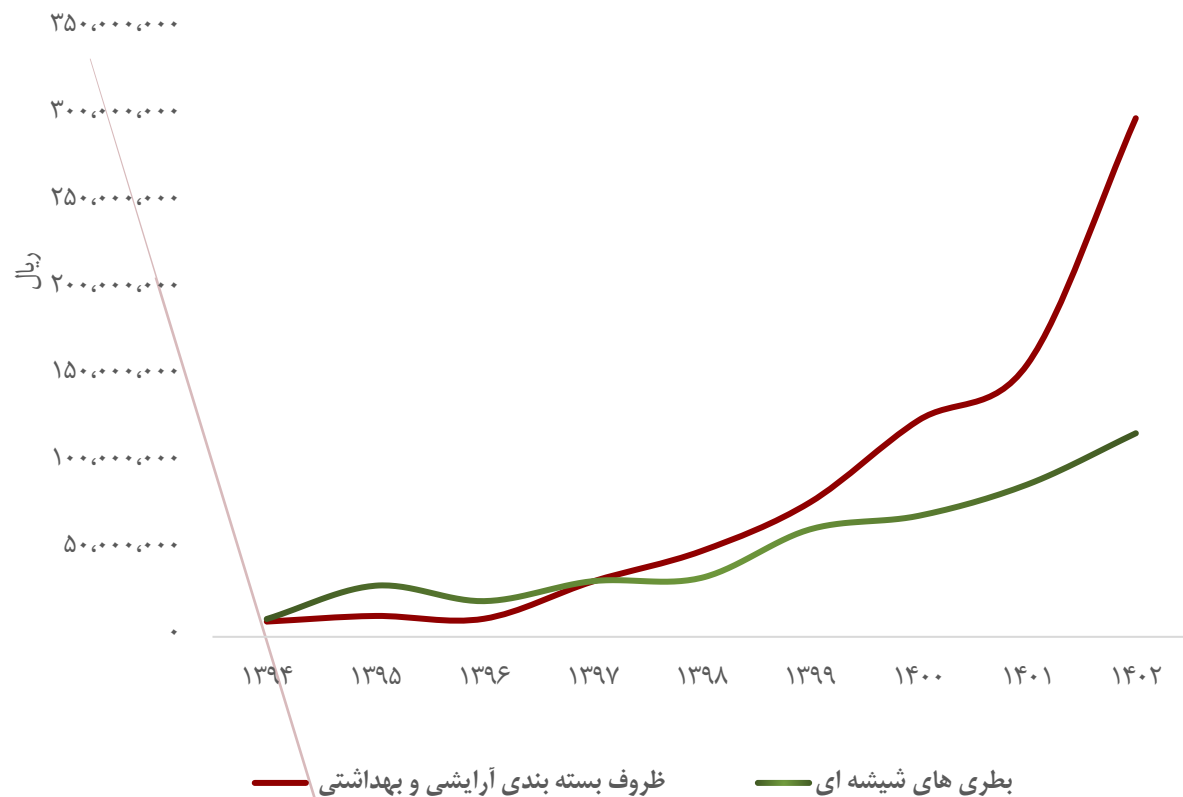
مبلغ واردات



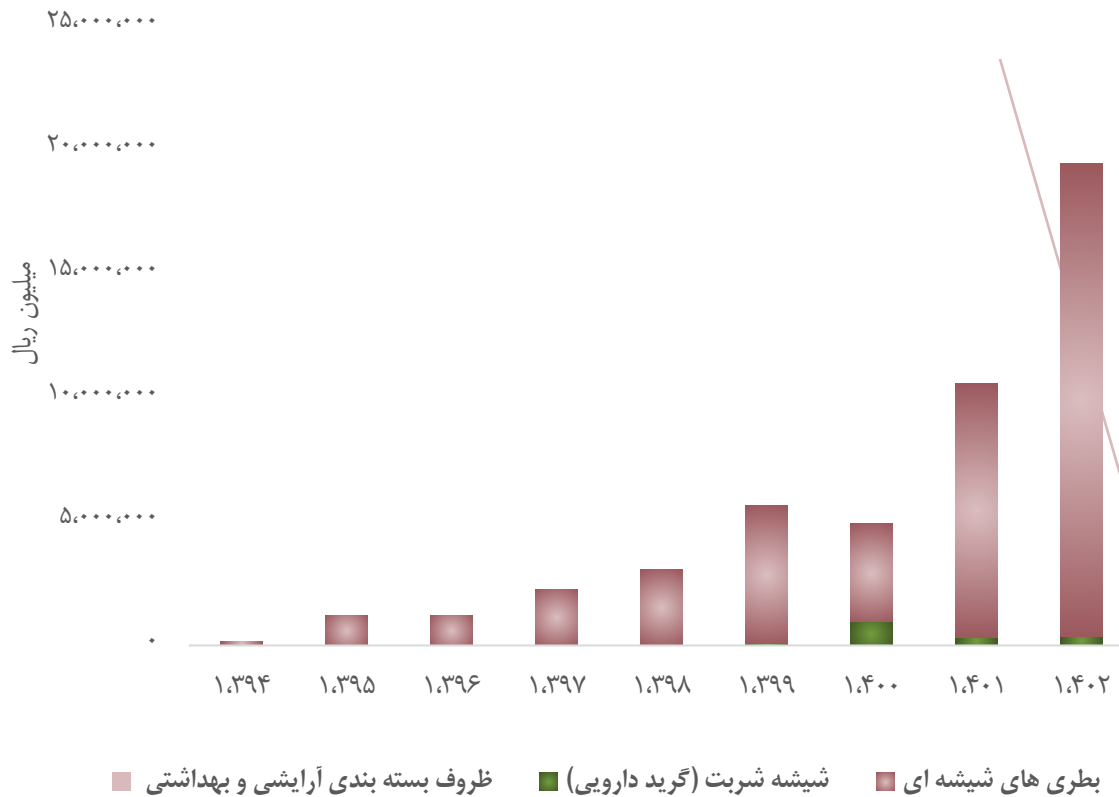
روند صادرات در ایران



روند نرخ صادراتی



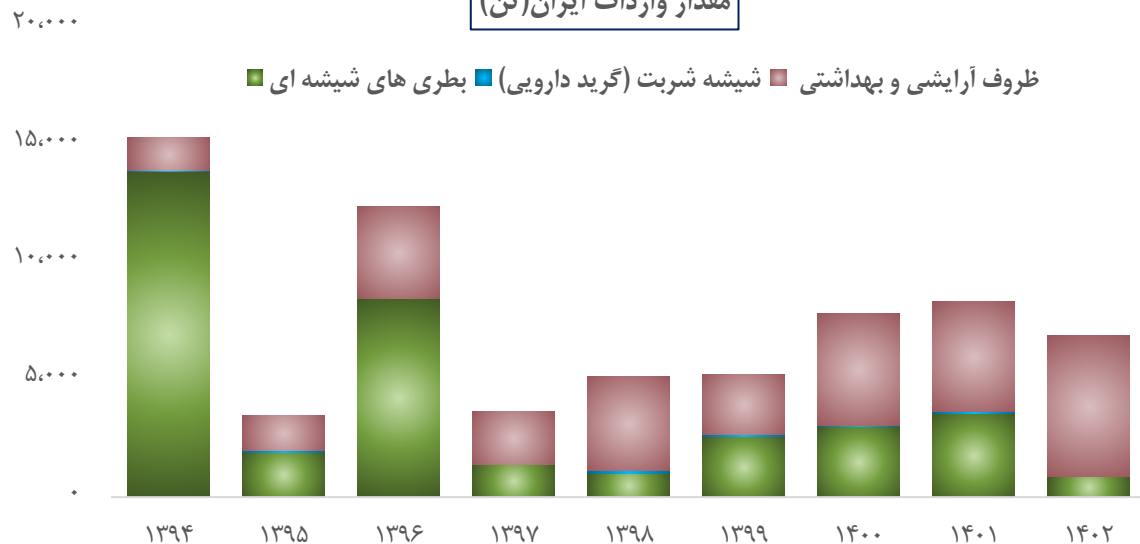
مبلغ صادراتی



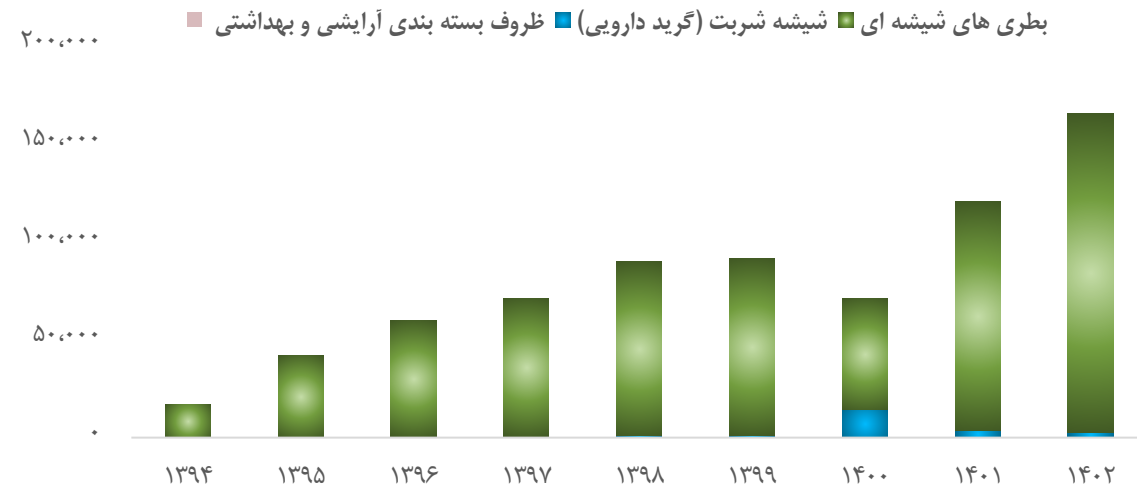
مقدار واردات و صادرات ایران



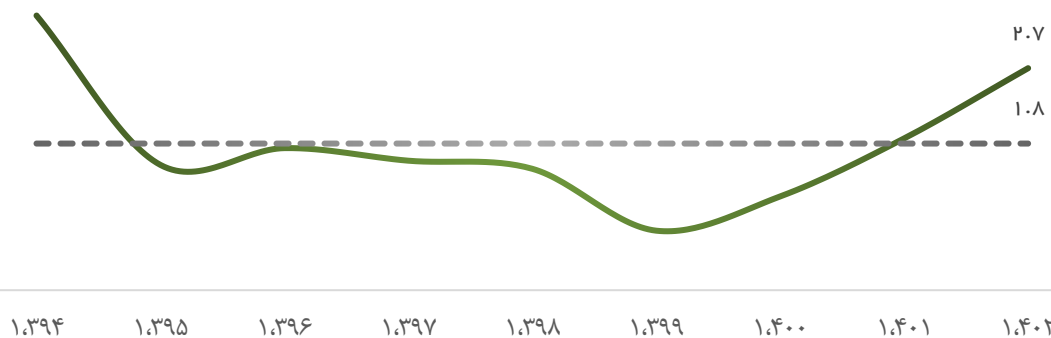
مقدار واردات ایران (تن)



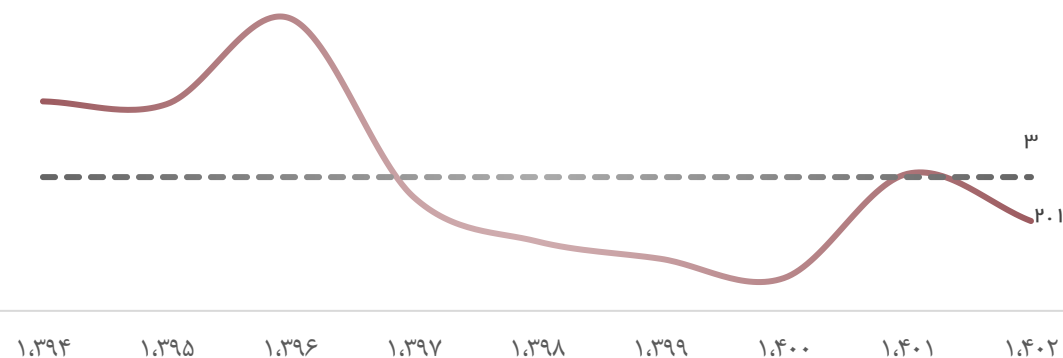
مقدار صادرات ایران (تن)



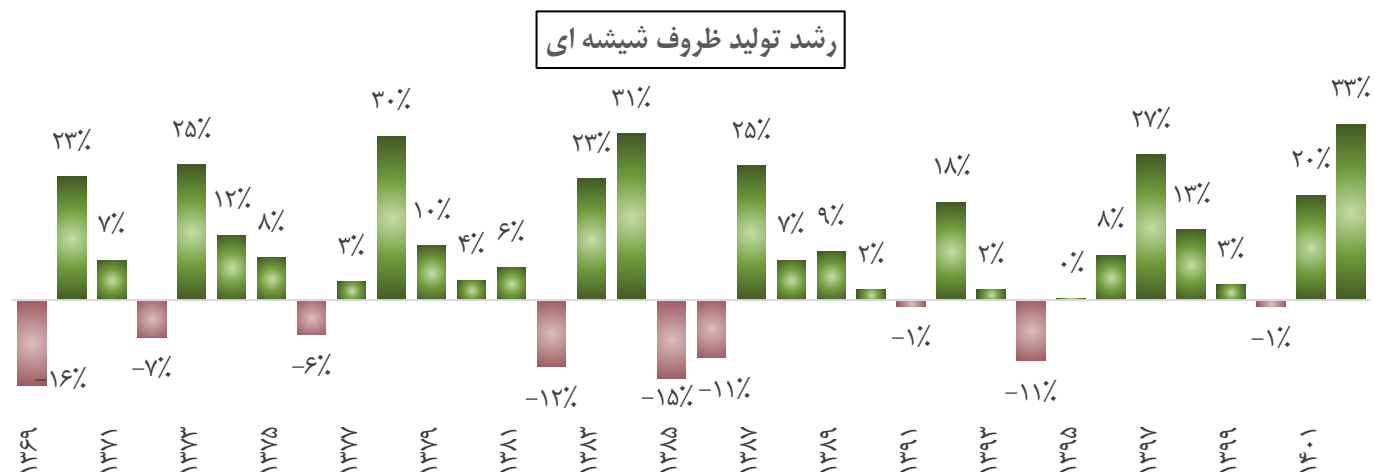
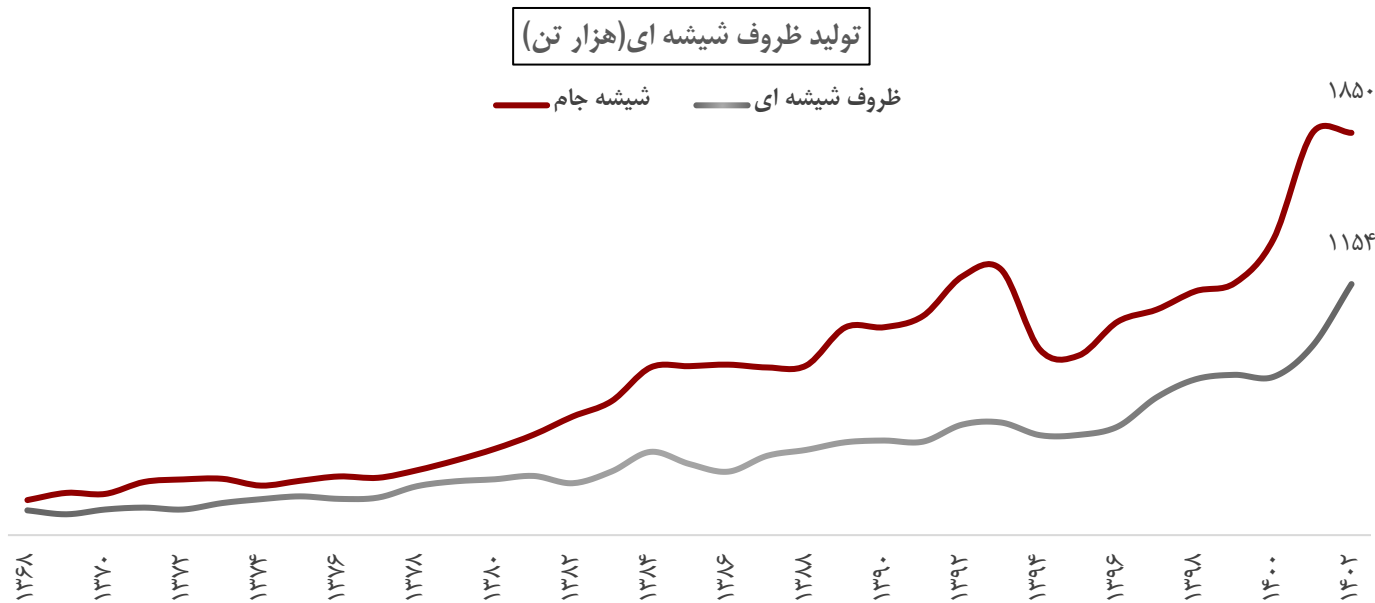
نسبت نرخ بطری شیشه ای وارداتی به صادراتی



نسبت نرخ ظرف آرایشی و بهداشتی وارداتی به صادراتی



تقاضای بطری شیشه‌ای در ایران

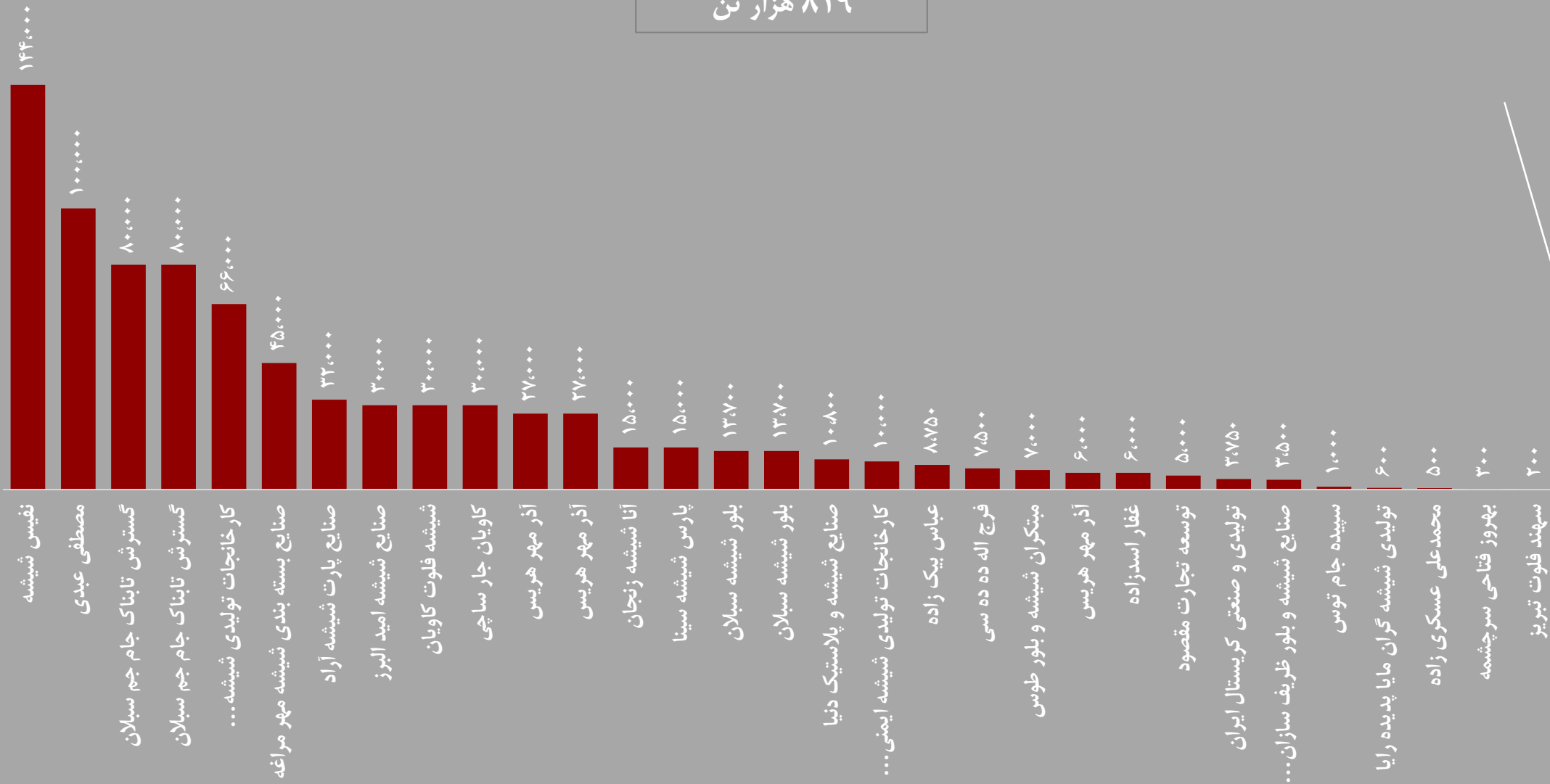


بر اساس اطلاعات انجمن صنفی صنعت شیشه در سال ۱۴۰۲ تعداد ۱۶ تولید کننده با ظرفیت سالانه ۶۵۹ هزار تن در این صنعت در داخل کشور فعالیت می‌نمایند. حدود ۸۱۹ هزار تن طرح جدید در برای تولید انواع بطری شیشه‌ای در دست اجرا است.

طبق گزارش مرکز آمار شاخص مصرف گروه شیشه در نهاده‌های ساختمانی در تابستان ۱۴۰۳ به عدد ۳۰۲۰۰۵ رسیده است که نسبت به فصل قبل ۴۰۴ درصد افزایش و نسبت به فصل مشابه سال قبل ۹۰۵ درصد افزایش داشته است. همچنین، متوسط شاخص چهارفصل منتهی به فصل جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل (تورم سالانه) ۱۹۰۵ درصد افزایش داشته است.

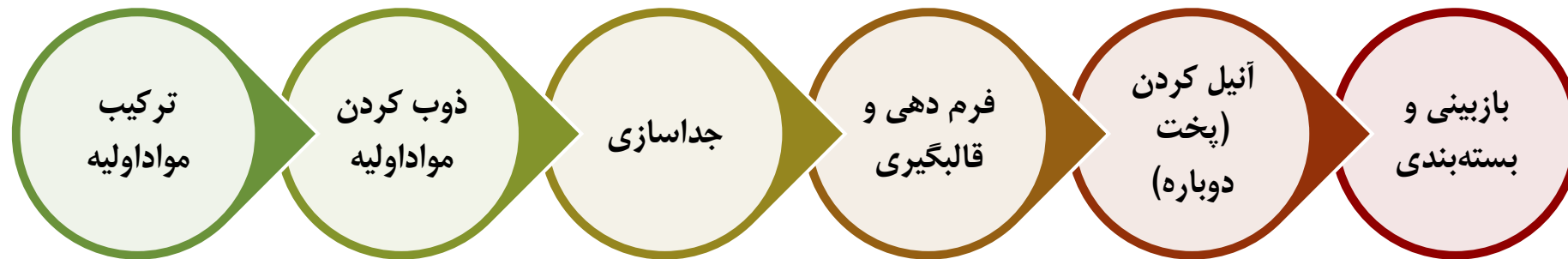
طرح های توسعه بطری های شیشه ای در ایران

۸۱۹ هزار تن



فرآیند تولید شیشه

مواد اصلی در تولید شیشه شامل ماسه سیلیس، کربنات سدیم (Soda Ash)، سنگ آهک و شیشه خرده است. این مخلوط در کوره‌ای به حرارت ۱۵۰۰ درجه سانتی گراد ذوب شده و سپس در قالب‌های فرم دهی دمیده می‌شوند. برای مطمئن شدن از استحکام شیشه‌ها در مرحله آنیل یا بازپخت نیاز دارد که محصولات شیشه‌ای به آرامی خنک شوند. منطق پشت خنک کننده آهسته این است که خنک شدن سریع ممکن است باعث ایجاد ترک در شیشه شود. برای اجرای فرآیند بازپخت از اتاقک‌های ویژه‌ای استفاده می‌شود. با این حال، فرآیند بازپخت کند است و ممکن است چند روز طول بکشد تا محصولات شیشه‌ای خنک شوند. هر بسته تحت کنترل‌های کیفی خودکار دقیق قرار دارد. بسته‌بندی معیوب دوباره در کوره ذوب می‌شود. بسته‌بندی‌ها به صورت پالت‌بندی شده و مهر و موم شده است تا در بهترین حالت ممکن به دست مشتری برسد.



روش‌های تولید بطری شیشه‌ای



وزن بطری همواره یکی از چالش‌های اساسی تولید این محصول بوده است.

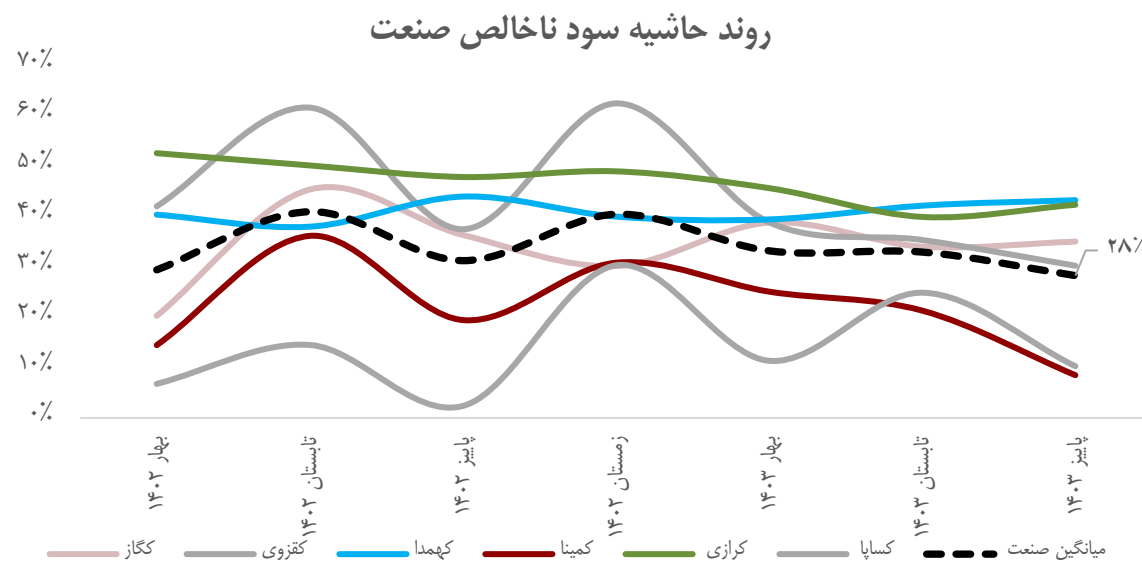
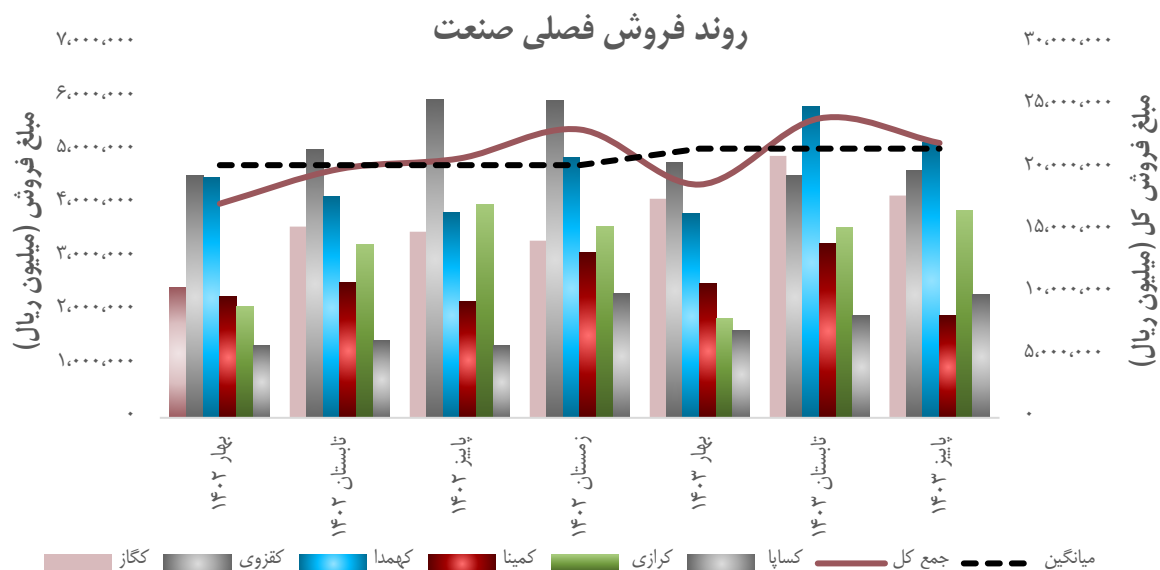
که با پیشرفت‌های انجام شده در فرآیندهای تولید از این کاهش وزن به‌ویژه با تغییر روش تولید از Blow and Blow به NNPB امکان‌پذیر شده است. این روش به تولید بطری‌های سبک‌تر با حفظ استحکام و کیفیت کمک کرده است.

نتیجه‌گیری

- اگر کیفیت، وزن پایین و یکنواختی دیواره مهم باشد → روش NNPB بهترین گزینه است.
- اگر تولید در مقیاس بالا مدنظر باشد → روش IS Machine کارآمدترین است.
- اگر تولید سنتی و لوکس هدف باشد → روش قالب‌گیری دستی مناسب خواهد بود.

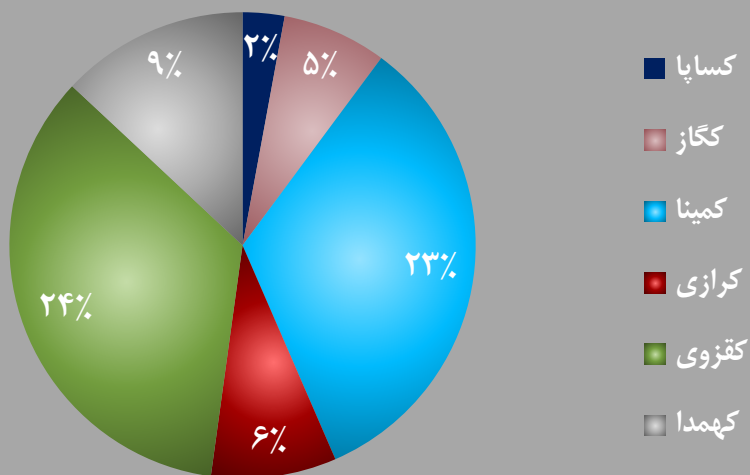
شرکتهای شیشه ساز ایران

نماد	سهامدار عمده	محصول	بهای تمام شده	ظرفیت
کگاز	گسترش صنایع غذایی سینا ۵۰٪ (بنیاد مستضعفان)	بطری شیشه ای انواع نوشیدنی	کربنات سدیم ۳۴٪، شیشه خرد ۱۶٪، سیلیس ۱۹٪، بسته بندی ۲۷٪	۱۰۰,۰۰۰ تن
کقزوی	شخص حقیقی	شیشه اتومبیل و شیشه های مشجر	کربنات سدیم ۳۰٪ - شیشه خرد ۲۳٪ - سیلیس ۱۴٪	۲۲۸,۰۰۰ تن + ۸۳۹,۰۰۰ متر مربع
کههدا	واسط مالی شهرپور پنجم (شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان) ۱۴٪	بطری شیشه ای با درب پهن (جار) و انواع بطری نوشیدنی	کربنات سدیم ۳۹٪ - خرد شیشه ۱۲٪ - پودر سیلیس ۱۵٪	۱۶۸,۰۰۰ تن
کمینا	گسترش صنایع غذایی سینا ۵۱٪ (بنیاد مستضعفان)	بطری شیشه ای به رنگ سفید، سبز و قهوه ای و سربطری	کربنات سدیم ۲۷٪ - شیشه خرد ۳۰٪ - بسته بندی ۲۷٪	۸۵,۵۰۰ تن + ۱۶۰۰ میلیون عدد
کرازای	شخص حقیق ۱۸٪ - مفید شیشه ۸٪ - نفیس شیشه ۸٪	بطری های دارویی و غیردارویی	کربنات سدیم ۲۲٪ - شیشه خرد ۳۲٪ - بسته بندی ۱۸٪ - سایر ۲۷٪	۹۰,۰۰۰
کسپا	خسپا ۷۱٪	شیشه اتومبیل های محصولات سایپا	کربنات سدیم ۵۰٪ - بسته بندی ۲۸٪ - سیلیس ۱۲٪ - پودر فلداسپات ۲٪	۲,۰۰۰,۰۰۰ جام



ساختار بهای تمام شده صنعت

نسبت هزینه انرژی به کل هزینه سربار



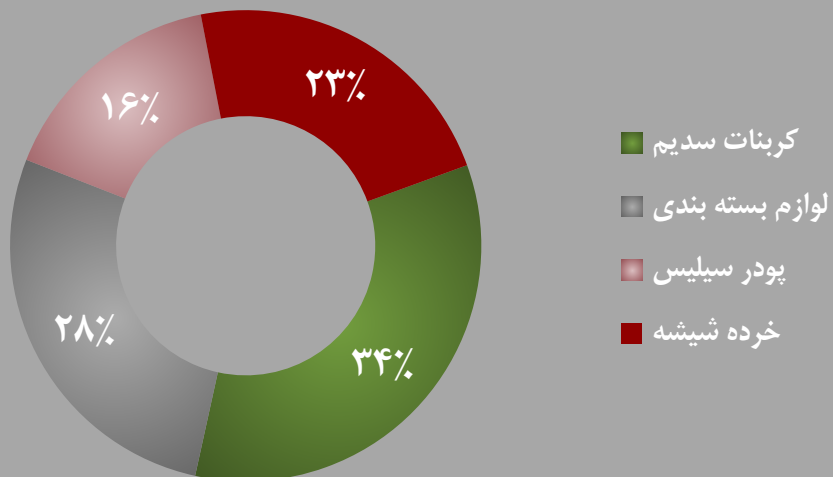
عمده بهای تمام شده شرکت مربوط به مواد مصرفی بوده که مهم ترین آن کربنات سدیم است. این محصول در داخل تأمین می شود و شرکت تأمین کننده اصلی کربنات سدیم کاوه است.

دستمزد به طور میانگین ۸ درصد از بهای تمام شده را به خود اختصاص داده که از سال ۱۳۹۸ روند آن نزولی بوده است.

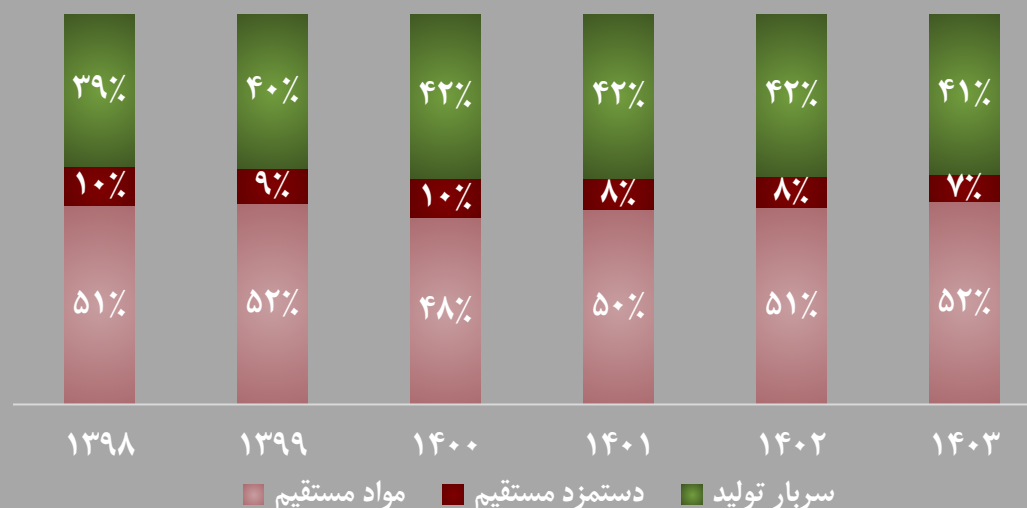
پودر آهک و پودر فلدسپات نیز از مواد اولیه مصرفی بوده که به علت ناچیز بودن سهم مبلغ خرید از کل در تصویر لحاظ نشده است.

عمده هزینه های سربار مربوط به دستمزد، استهلاک و هزینه تعمیرات است.

ترکیب مواد مستقیم مصرفی بر اساس مبلغ

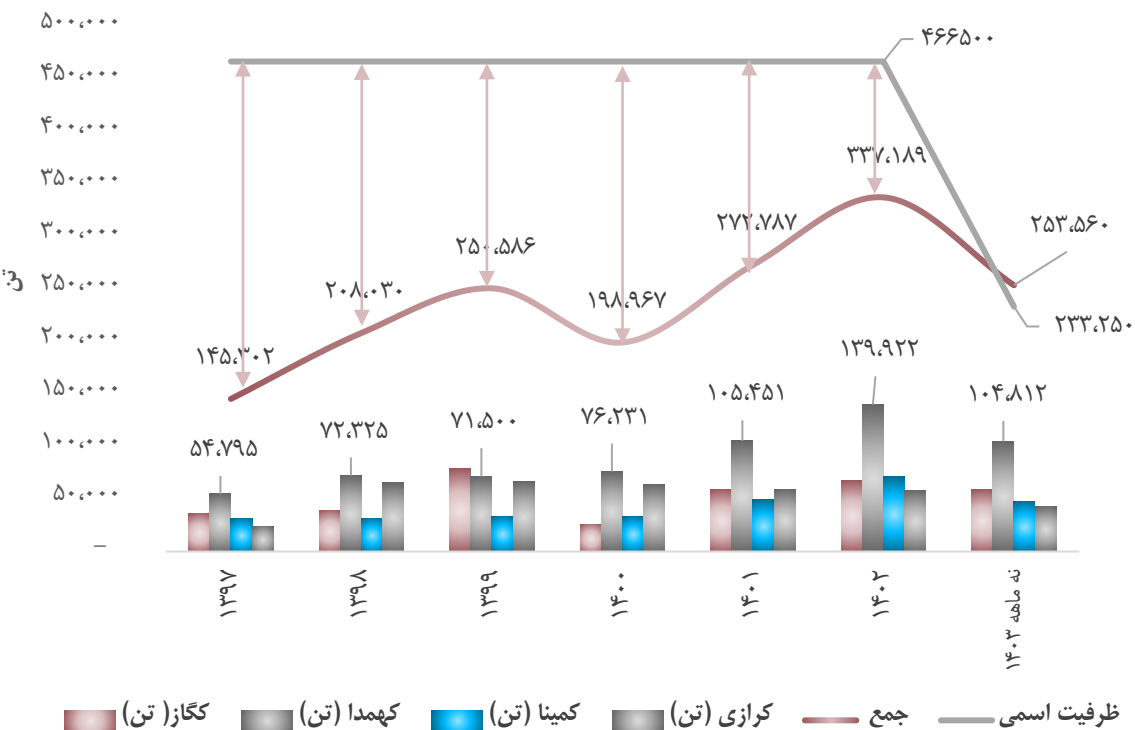


ساختار سربار

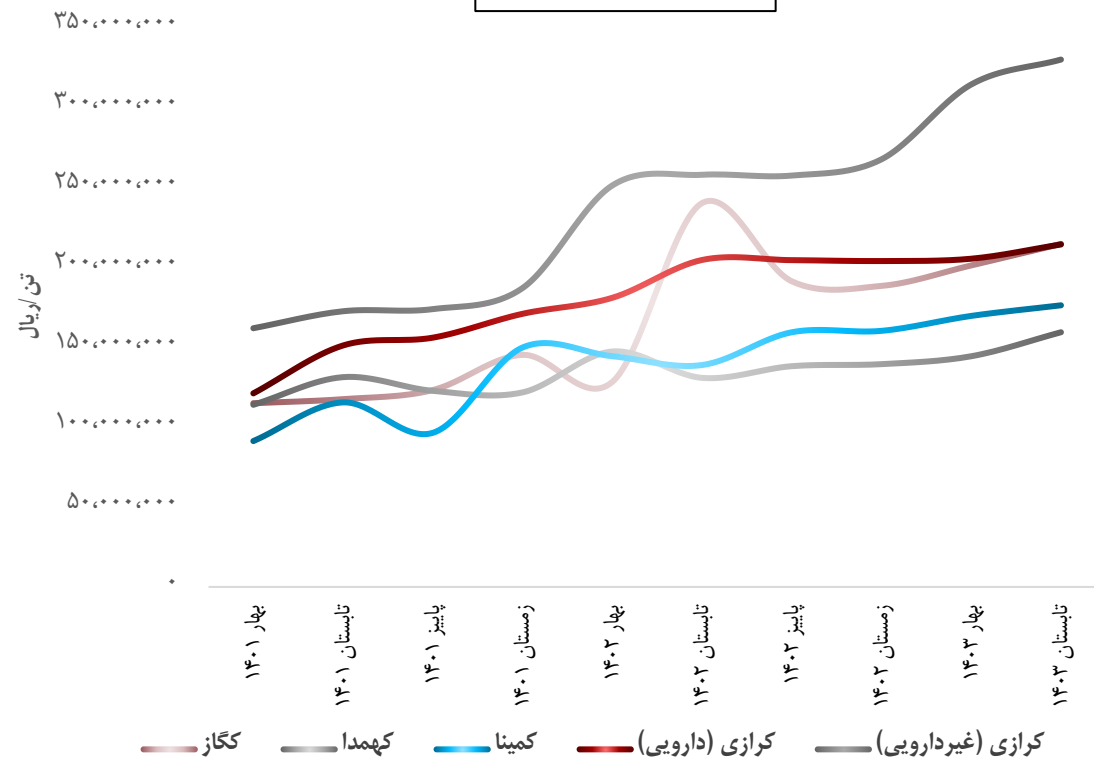


مقایسه تولید و فروش بطری سازان بورسی

وضعیت مقدار تولید بطری سازان



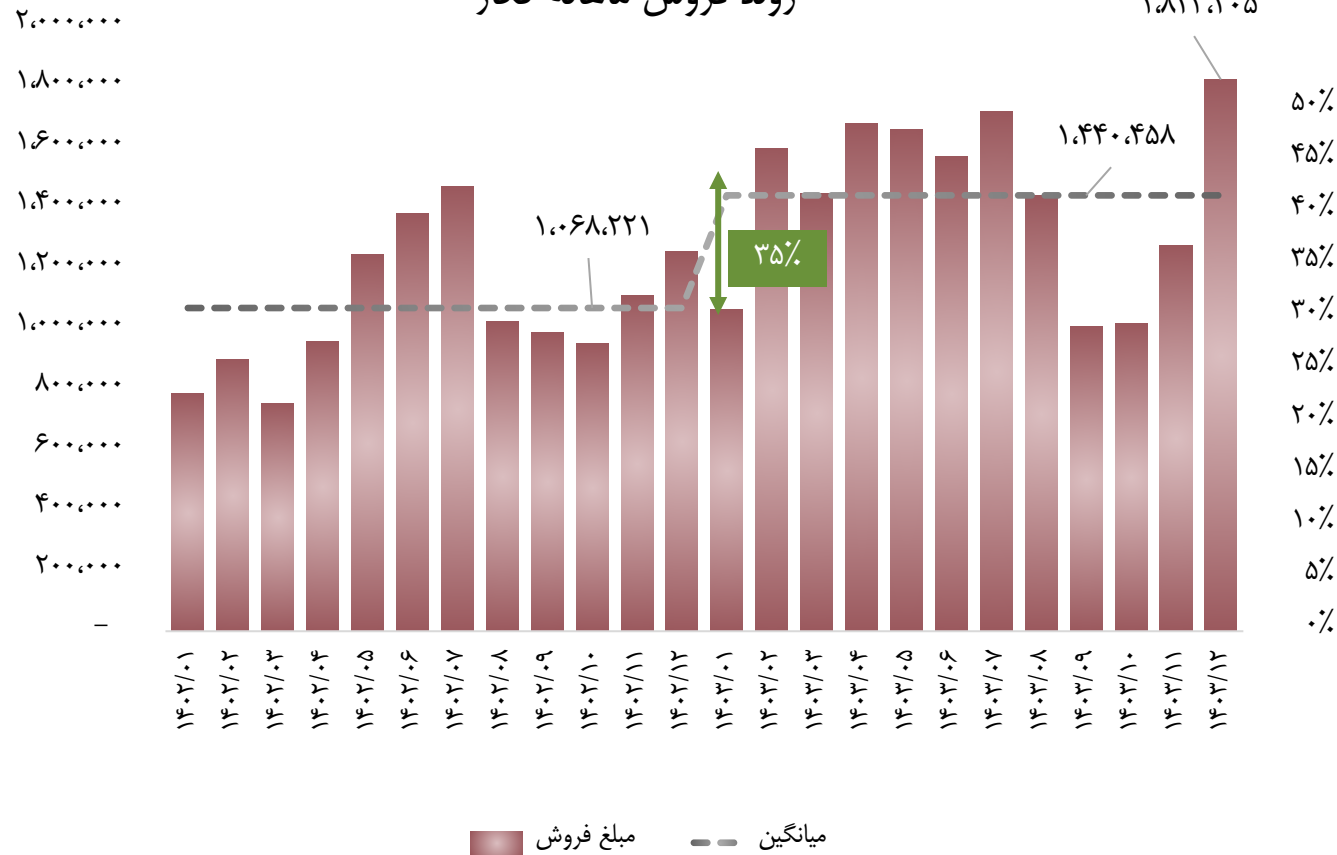
مقایسه نرخ بطری سازان



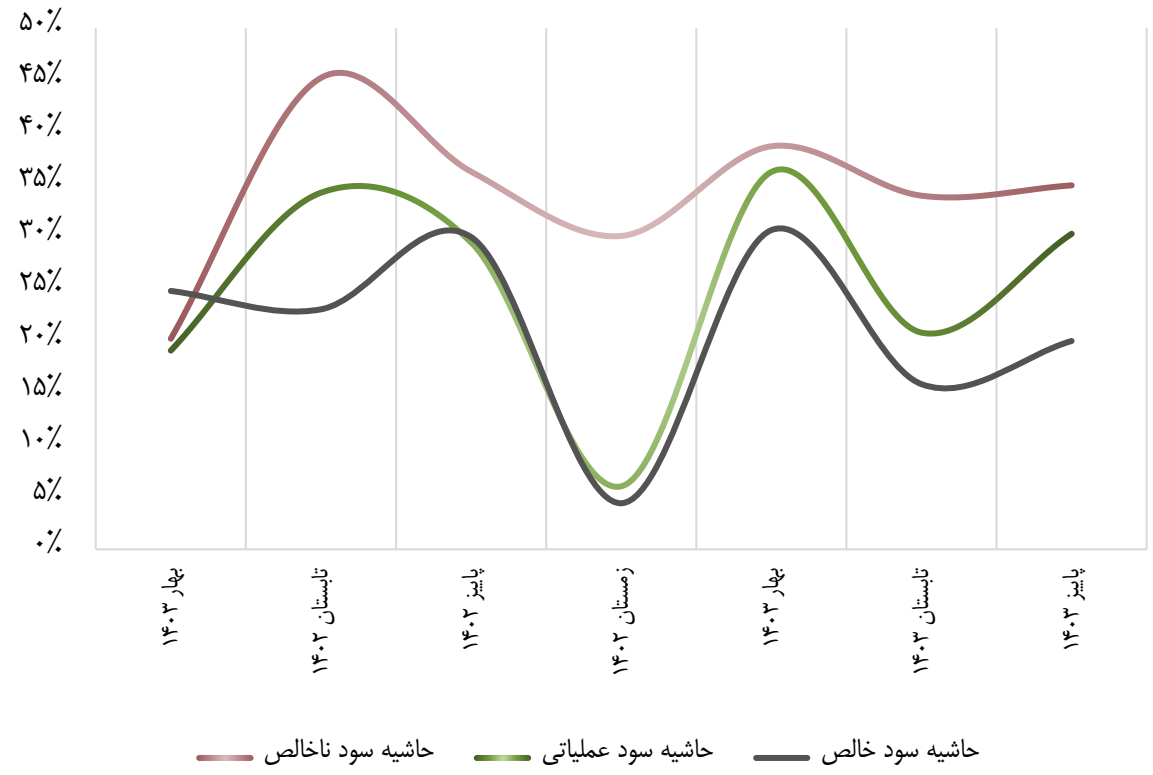
غیر از کقزوی (شیشه قزوین) و کسپا (سایپا شیشه)، سایر شیشه سازان بورسی در تولید ظروف شیشه‌ای برای انواع مواد غذایی و دارویی فعالیت دارند. در سال‌های اخیر نسبت تولید به ظرفیت اسمی شرکت‌ها افزایش یافته و در سال ۱۴۰۲ به بیشترین حد خود رسیده است. شایان ذکر است برای مقایسه بهتر، باتوجه به گزارشات ناهمسان شرکت‌ها (بعضی به تعداد و برخی به تن)، با استفاده از میانگین وزن بطری شیشه‌ای (۱۸۰ گرم)، همه گزارشات به تن همسان‌سازی شده است. نرخ فروش به ازای هر تن برای محصولات کرازی بالاترین عدد را به خود اختصاص داده است. باید به این موضوع اشاره شود که نرخ انواع بطری در ابعاد و اشکال مختلف بسیار متفاوت است.

گاز

روند فروش ماهانه گاز

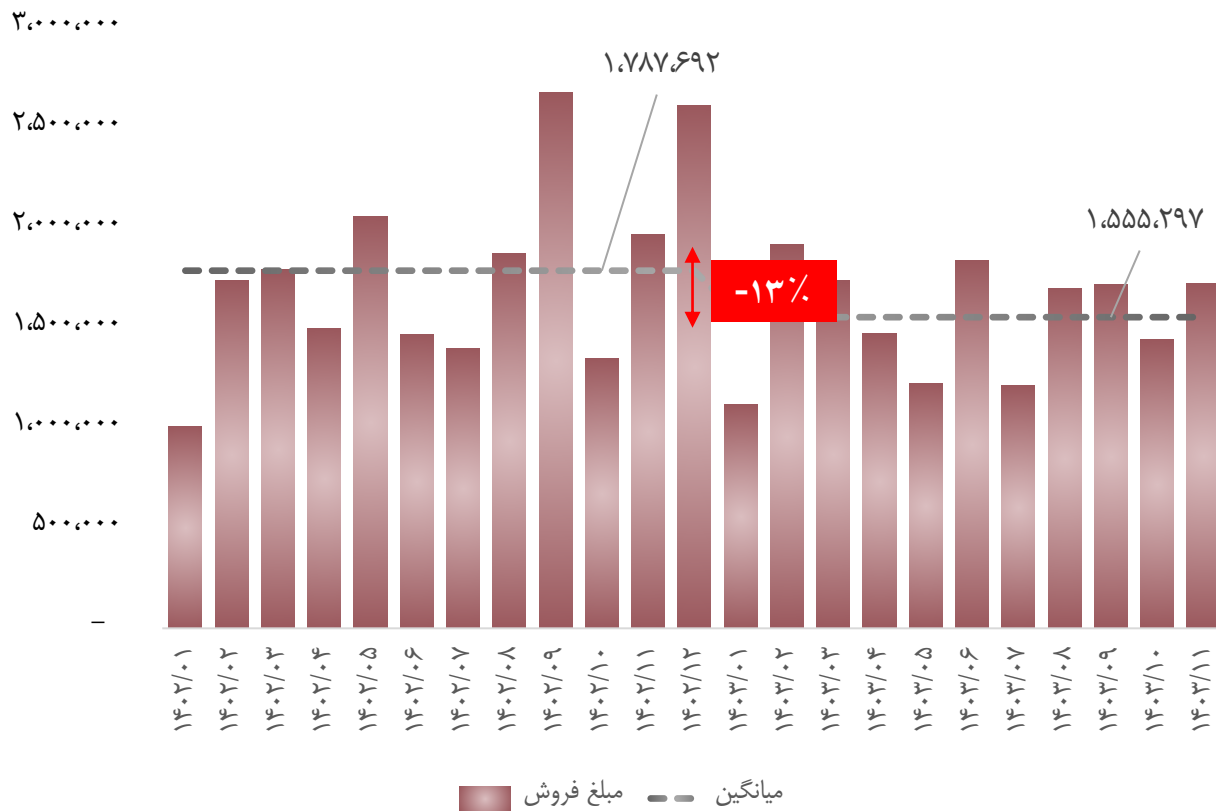


روند حاشیه سود گاز

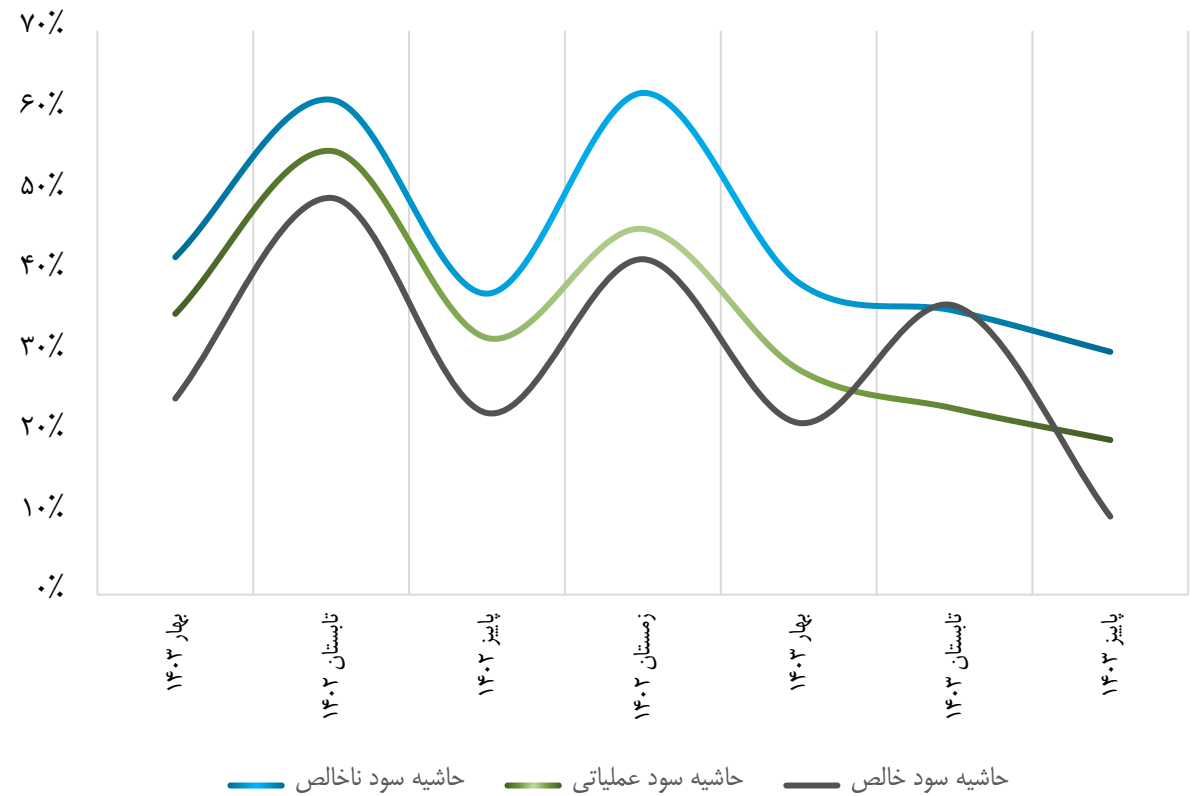


کفزوی

روند فروش ماهانه کفزوی

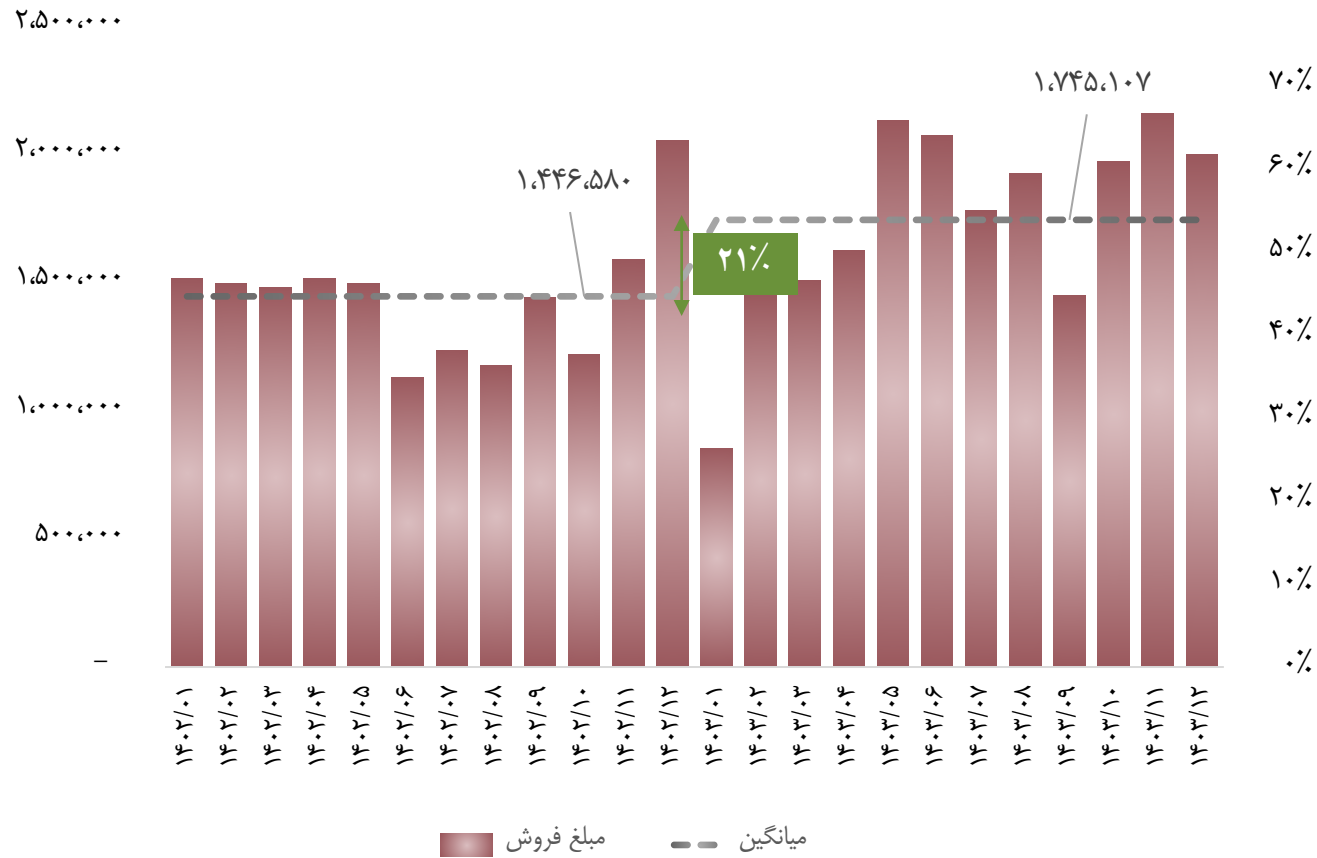


روند حاشیه سود کفزوی

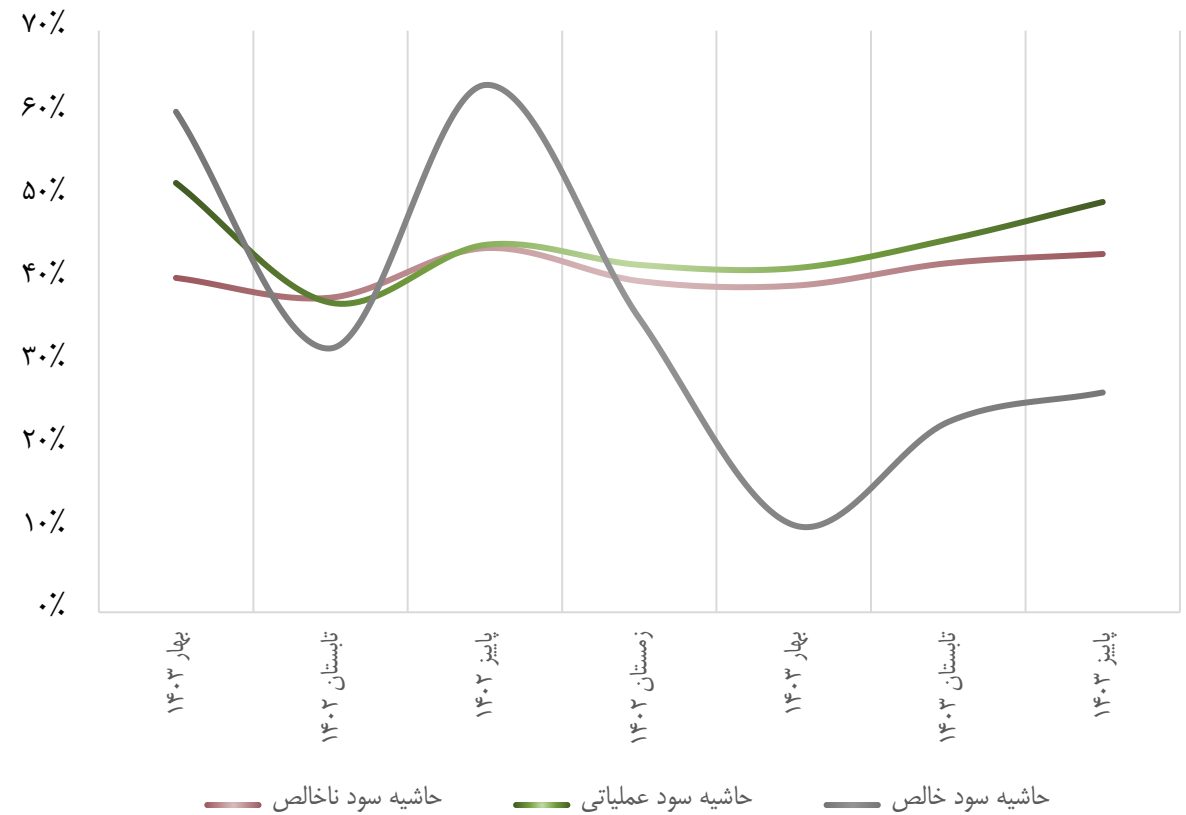


کهمدا

روند فروش ماهانه کهمدا

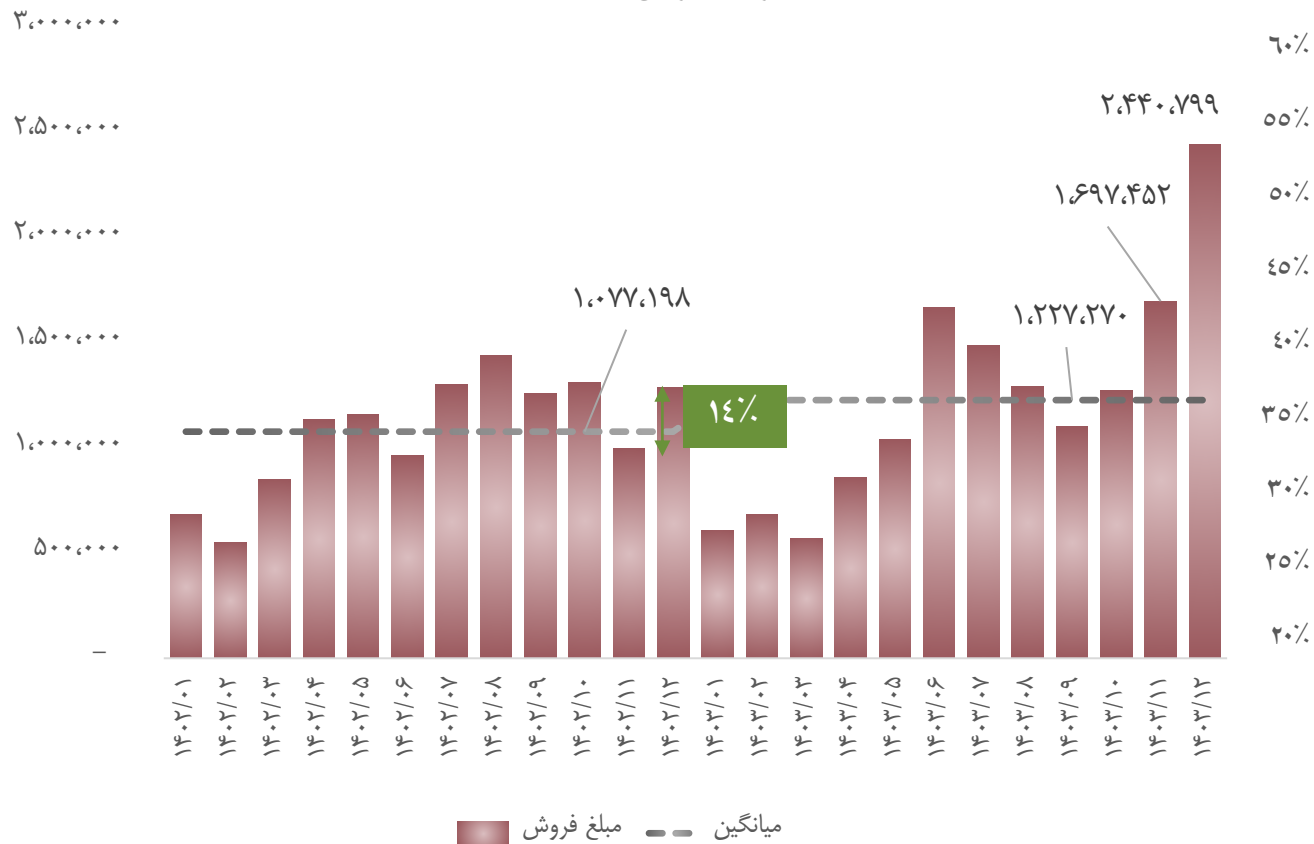


روند حاشیه سود کهمدا

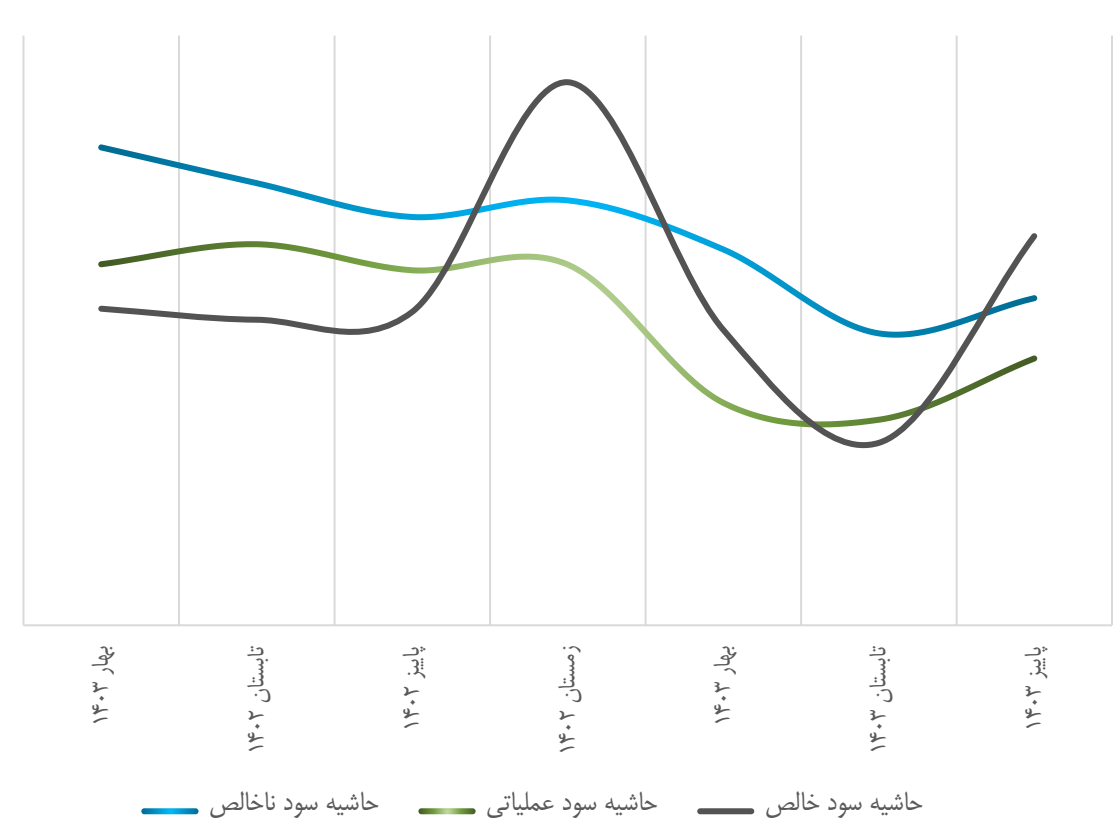


کرازی

رشد فروش ماهانه کرازی



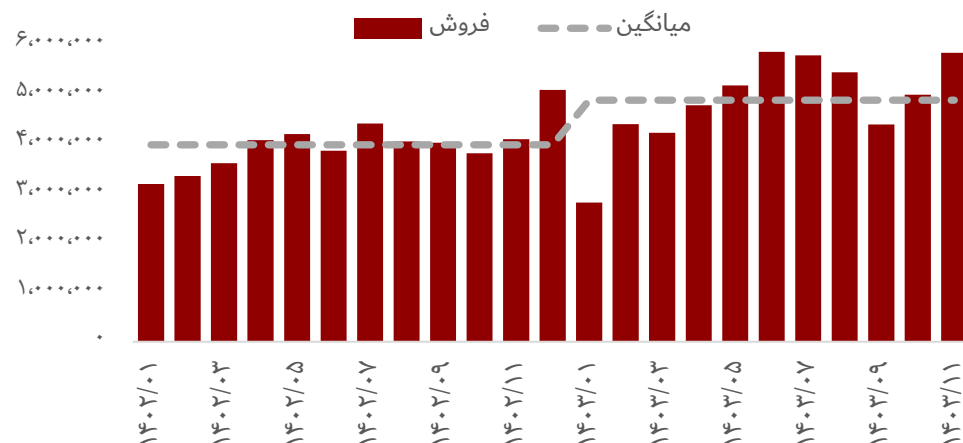
رشد حاشیه سود کرازی



مقایسه نهایی شرکتهای شیشه ساز

نماد	محل جغرافیایی	سال مالی	سرمایه	ارزش بازار (همت)	سهم از ارزش بازار	P/S ۱۴۰۳	P/E ۱۴۰۴	EPS ۱۴۰۴	رشد فروش ماهانه ۱۴۰۳ به ۱۴۰۲	بازدهی از ابتدای سال	نسبت فروش صادراتی	آخرین افزایش سرمایه	تجدید ارزیابی
کگاز	تهران - شمس آباد	۱۲/۳۰	۸۵۰,۰۰۰	۲.۶	۱۷٪	۱.۵	۵.۰	۶۰.۵۰	۳۸٪	-۱۰٪	۵۲٪	۸۹٪ آورده نقدی ۱۳۹۹	نداشته
کقزوی	جاده قزوین-رشت	۱۲/۳۰	۲۵,۳۹۷,۴۰۹	۲.۰	۲۲٪	۱.۱	۴.۴	۱۸۰	-۱۳٪	-۵۰٪	۲۸٪	۱۶۷۹٪ تجدید ۱۴۰۳	۱۴۰۳
کههدا	همدان	۳/۳۱	۱۶,۵۰۰,۰۰۰	۲.۷	۲۰٪	۱.۳	۴.۶	۳۵۰	۱۶٪	-۲۶٪	۳۱٪	۳۴٪ سود انباشته ۱۴۰۳	نداشته
کمینا	تهران - کرج	۱۲/۳۰	۱,۲۷۳,۰۰۰	۰.۸	۸٪	۰.۸	۶.۹	۹۰۰	۲٪	-۴۸٪	۱۲٪	۲۵۶٪ آورده نقدی ۱۴۰۰	نداشته
کرازی	تهران	۱۲/۳۰	۴۲,۷۵۰,۰۰۰	۳.۸	۲۲٪	۲.۹	۵.۶	۱۶۰	-۴٪	-۲۷٪	۳۴٪	۱۱٪ سود انباشته ۱۴۰۳	۱۴۰۰
کسپا	قزوین	۱۲/۳۰	۳,۲۲۵,۳۲۴	۱.۲	۱۰٪	۱.۵	۲۵.۴	۱۵۰	۶۳٪	-۵۸٪	۰٪	۲۳٪ سود انباشته ۱۴۰۳	۱۴۰۱

فروش ماهانه صنعت شیشه



رشد بهمن ماه به ماه قبل ۱۷٪، رشد بهمن ماه به میانگین سال ۲۲٪ و رشد میانگین ماهانه سال جاری نسبت به سال قبل ۲۲٪ بوده است.

وضعیت فروش بهمن ماه بطری سازان

نماد	فروش بهمن به ماه قبل	فروش بهمن به میانگین فروش ۱۴۰۳	میانگین فروش ماهانه ۱۴۰۳ به سال قبل
کگاز	۲۵٪	-۱۰٪	۳۲٪
کههدا	۹٪	۲۹٪	۱۹٪
کسپا	-۲٪	۱۳٪	۶۴٪
کرازی	۳۳٪	۶۰٪	۴٪

سلب مسئولیت:

مطالب و محتوای این گزارش، صرفاً نظر کارشناسی تهیه‌کنندگان آن در شرکت کارگزاری کارآفرین است. این شرکت هیچ گونه مسئولیتی را در قبال معاملات انجام شده بر مبنای اطلاعات این گزارش بر عهده نمی‌گیرد.

تهران ، بلوار نلسون ماندلا (آفریقای شمالی) ، بلوار صبا ، شماره ۸، ساختمان کارآفرین

۰۲۱-۲۴۵۳۰۰۰

info@karafarinbrokerage.com

