



تحلیل صنعت کاشی و سرامیک

(کلوند، کساوه، کحافظ و کصدف)

تهیه شده توسط واحد تحلیل سبدگردان کارآمد
تحلیلگر: زهرا محرمی

شهریور ۱۴۰۴

معرفی صنعت





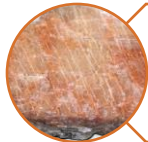
خاک رس

- ماده پایه تولید با خاصیت شکل پذیری بالا



کائولن

- نوعی رس سفید برای بهبود کیفیت و رنگ محصول



فلدسپات

- کمک‌گذار برای کاهش دمای ذوب و ایجاد سطحی صاف و شیشه‌ای پس از پخت



سیلیس

- افزایش دهنده مقاومت و کنترل‌کننده انقباض در فرآیند پخت



آهک (کربنات کلسیم)

- پرکننده‌های معدنی و تنظیم‌کننده تخلخل و دمای پخت؛ مصرف آن باید کنترل شده باشد



رنگ دانه‌ها

- برای ایجاد طرح و رنگ روی کاشی؛ از اکسید فلزاتی مانند کبالت (آبی) و آهن (قرمز) استفاده می‌شود



لغاب

- پوشش نهایی شیشه‌ای یا مات که موجب مقاومت، زیبایی و تنوع ظاهری کاشی می‌شود

کاشی دیواری



- سبک و نازک بوده و جذب آب بالایی دارند.
- به دلیل مقاومت پایین در برابر فشار، استفاده از آنها برای کف توصیه نمی‌شود.

سرامیک کف



- این سرامیک ضخیم‌تر و مقاوم‌تر از کاشی دیواری است.
- در برابر سایش و فشار استحکام بیشتری دارند.

پرسلان



- نوعی سرامیک با تراکم بالا و جذب آب نزدیک به صفر است.
- به دلیل دوام زیاد و مقاومت در برابر یخ‌زدگی و سایش، برای فضاهای پرتردد، نماهای بیرونی، کف پارکینگ و حتی نمای ساختمان بسیار مناسب است.

کاشی موزاییکی



- این کاشی‌ها در قطعات کوچک و معمولاً روی توری آماده نصب عرضه می‌شوند.
- به دلیل انعطاف در نصب، برای سطوح خمیده، دیوارهای تزئینی و کف استخر به کار می‌رود.

کاشی شیشه‌ای



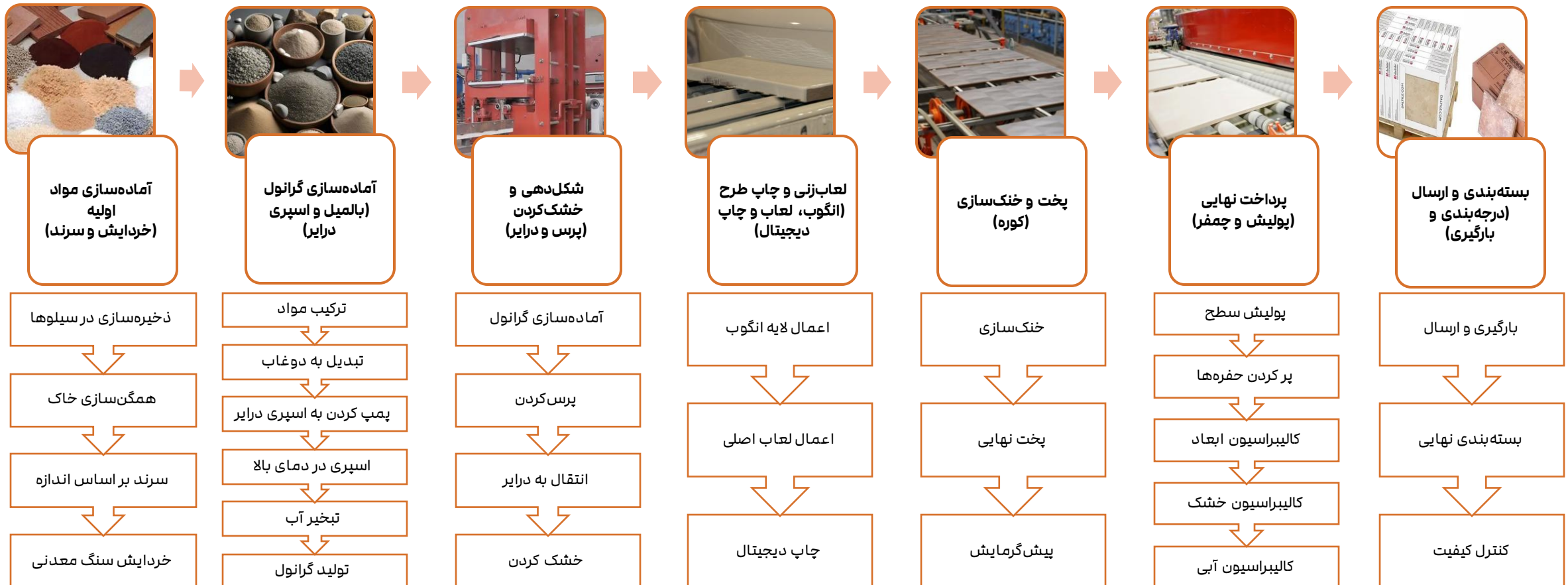
- این کاشی‌ها از شیشه‌های رنگی یا شفاف ساخته می‌شوند.
- با انعکاس نور، ظاهری لوکس و متفاوت ایجاد می‌کنند.

کاشی‌های طرح‌دار (طرح سنگ، چوب، بتن و غیره)



- با فناوری چاپ دیجیتال تولید می‌شوند و ظاهری شبیه مصالح طبیعی مانند سنگ مرمر، چوب یا بتن دارند.
- این کاشی‌ها علاوه بر دوام بالا، هزینه کمتر و نگهداری آسان‌تری دارند.

ویژگی‌ها	کاشی پرسران	کاشی معمولی
فشار پرس 	بسیار بالا	معمولی
دمای پخت 	۱۲۰۰-۱۵۰۰ درجه سانتی‌گراد	۹۰۰-۱۱۰۰ درجه سانتی‌گراد
تعداد پخت 	معمولاً یک عدد در دمای بالا	اغلب دو عدد و گاهی یک عدد
نتیجه نهایی 	بدنه بسیار متراکم، غیرمتخلخل با کمتر از ۰.۵٪ جذب آب	بدنه با تخلخل نسبی و جذب آب بیشتر
خاک رس 	۴۰٪ (نوع تصفیه‌شده یا کائولن)	۶۰٪
فلدسپات 	۳۰٪ (به عنوان گدازآور اصلی)	۱۵-۲۰٪
ماسه/سیلیس 	۳۰٪ (به عنوان افزایش دهنده سختی)	۱۵-۲۵٪

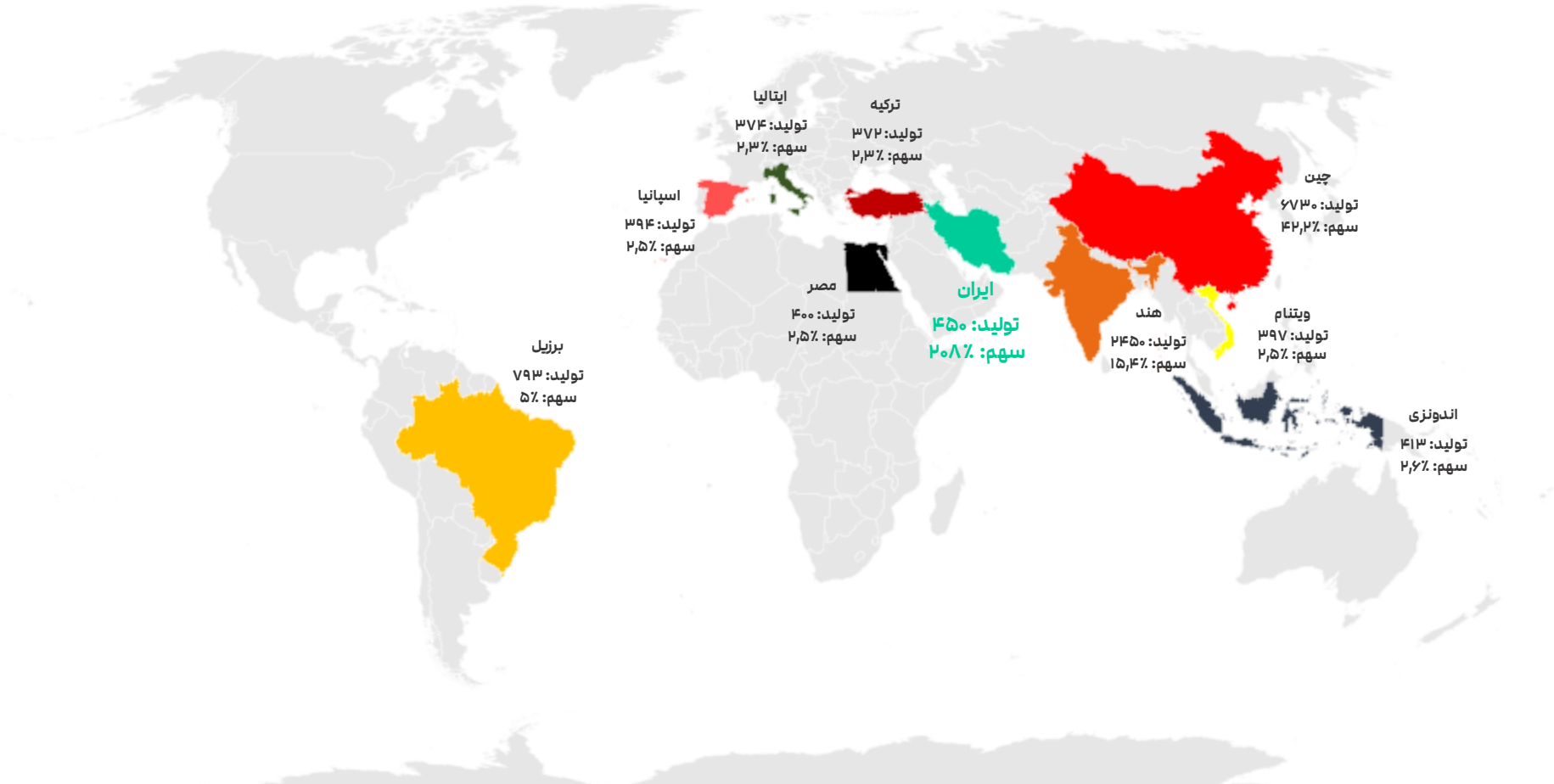


صنعت کاشی و سرامیک در جهان

تولید جهانی کاشی و سرامیک (۱۰ کشور برتر در سال ۲۰۲۳)

مجموع تولید جهانی :

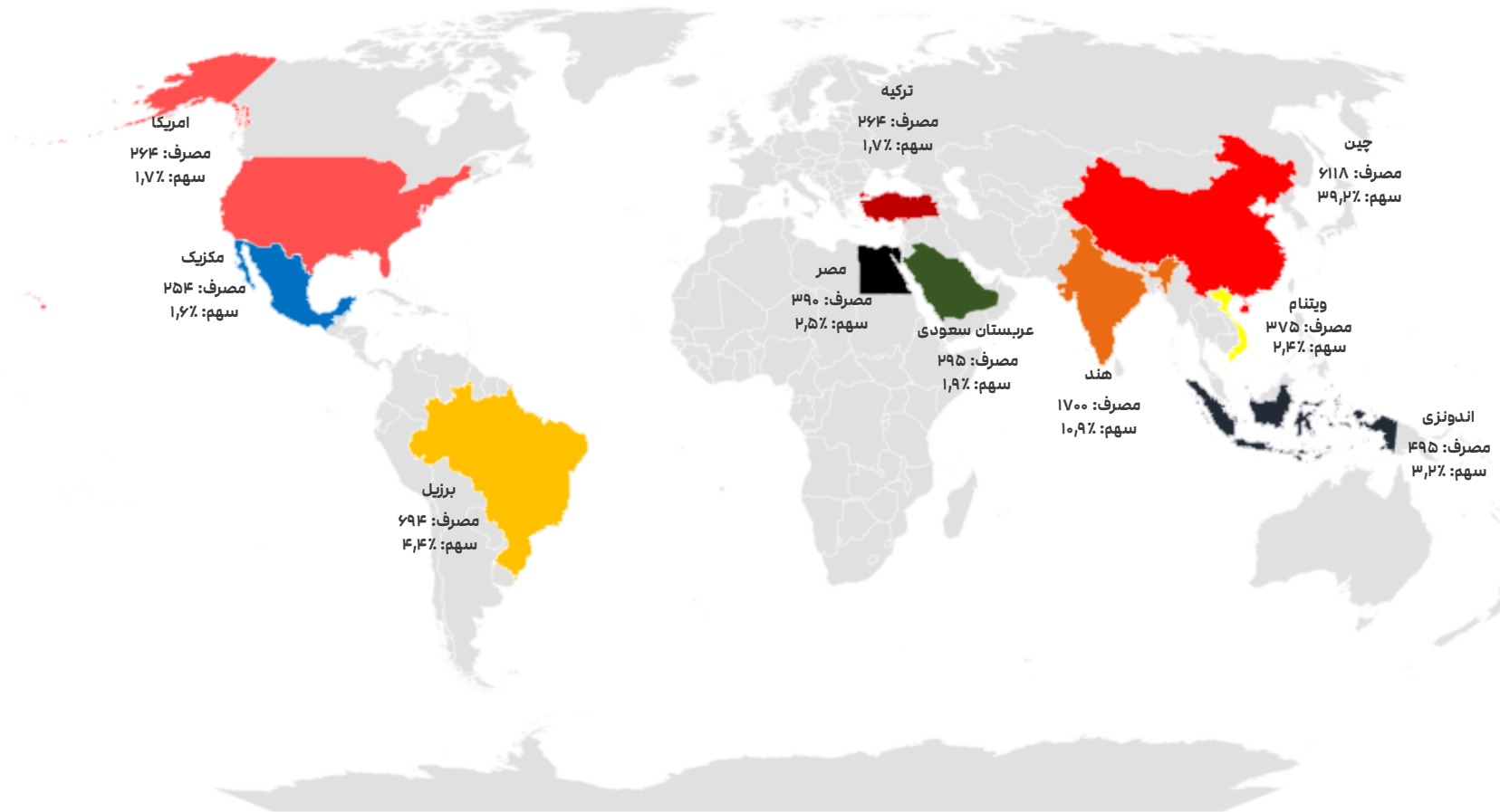
۱۵,۹۳۷ میلیون متر مربع



کشور	میزان تولید
چین	۶,۷۳۰
هند	۲,۴۵۰
برزیل	۷۹۳
ایران	۴۵۰
اندونزی	۴۱۳
مصر	۴۰۰
ویتنام	۳۹۷
اسپانیا	۳۹۴
ایتالیا	۳۷۴
ترکیه	۳۷۲
سایر	۳,۱۶۴
جمع	۱۵,۹۳۷

مجموع مصرف جهانی :

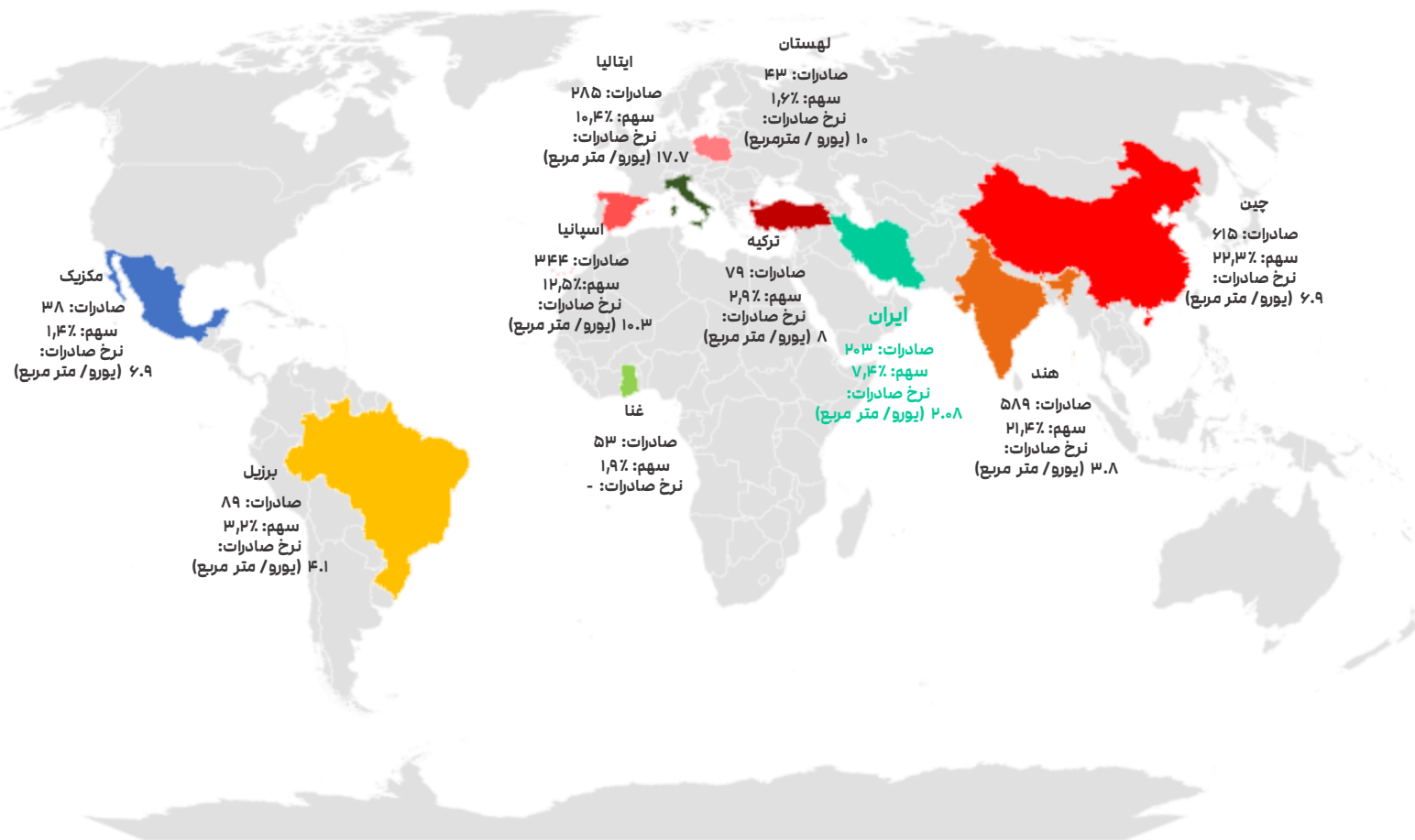
۱۵,۶۲۷ میلیون متر مربع



کشور	میزان مصرف
چین	۶,۱۱۸
هند	۱,۷۰۰
برزیل	۶۹۴
اندونزی	۴۹۵
مصر	۳۹۰
ویتنام	۳۷۵
عربستان سعودی	۲۹۵
تریه	۲۶۴
آمریکا	۲۶۴
مکزیک	۲۵۴
سایر	۴,۷۷۸
جمع	۱۵,۶۲۷

مجموع صادرات جهانی :

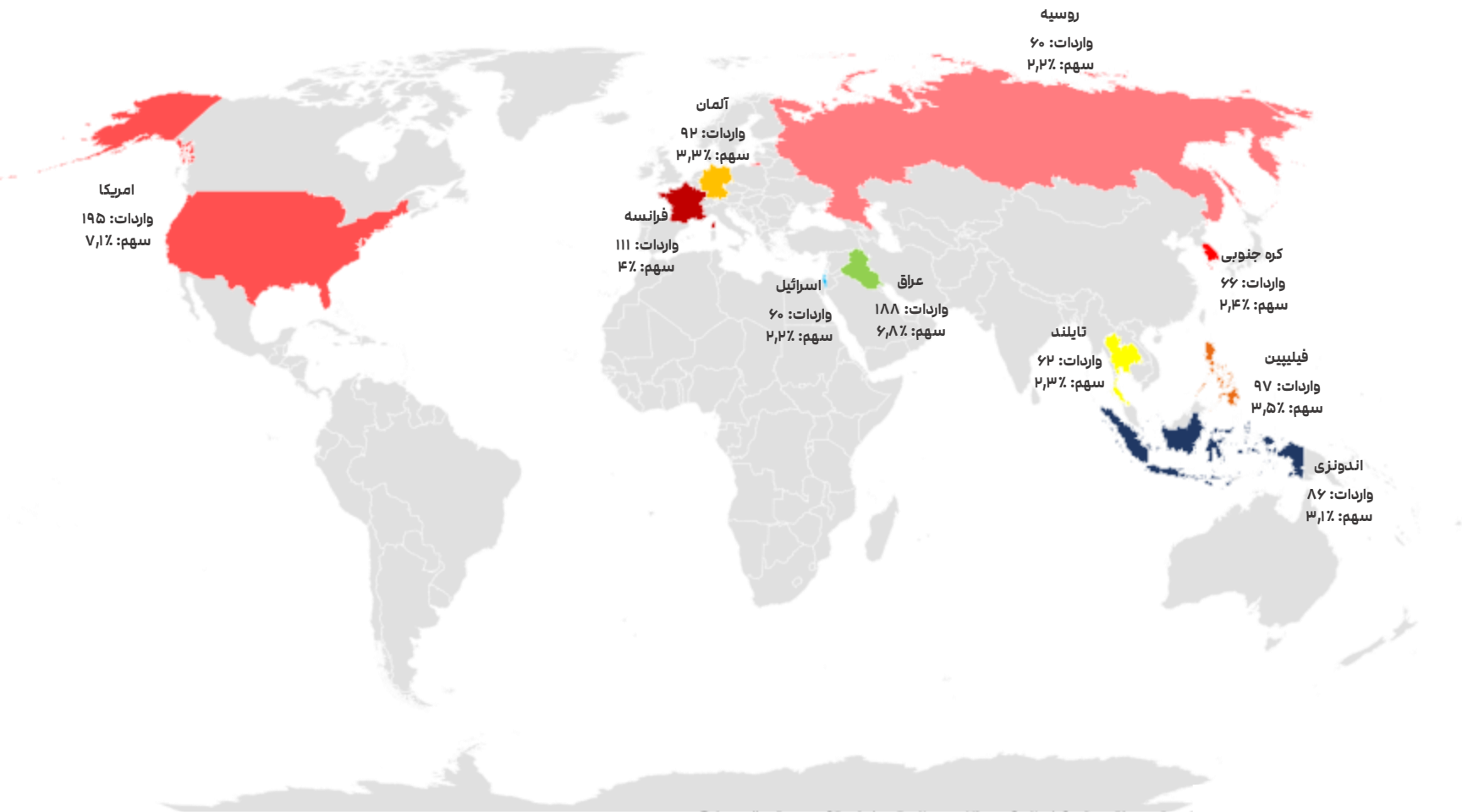
۲,۷۵۳ میلیون متر مربع



کشور	میزان صادرات
چین	۶۱۵
هند	۵۸۹
اسپانیا	۳۴۴
ایتالیا	۲۸۵
ایران	۲۰۳
برزیل	۸۹
ترکیه	۷۹
غنا	۵۳
لهستان	۴۳
مکزیک	۳۸
سایر	۴۱۵
جمع	۲,۷۵۳

مجموع صادراتی جهانی :

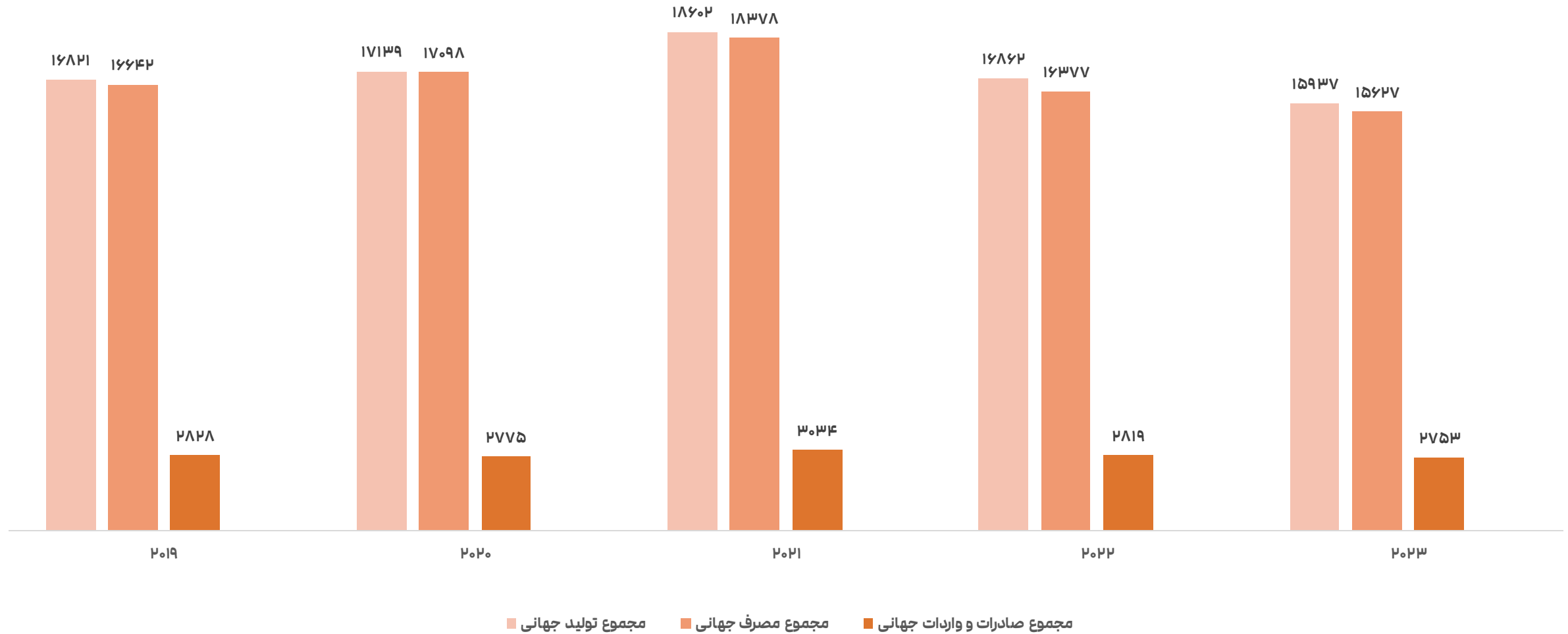
۲,۷۵۳ میلیون متر مربع



کشور	مقدار واردات
آمریکا	۱۹۵
عراق	۱۸۸
فرانسه	۱۱۱
فیلیپین	۹۷
آلمان	۹۲
اندونزی	۸۶
کره جنوبی	۶۶
تایلند	۶۶
روسیه	۶۰
اسرائیل	۵۸
سایر	۱,۷۳۸
جمع	۲,۷۵۳

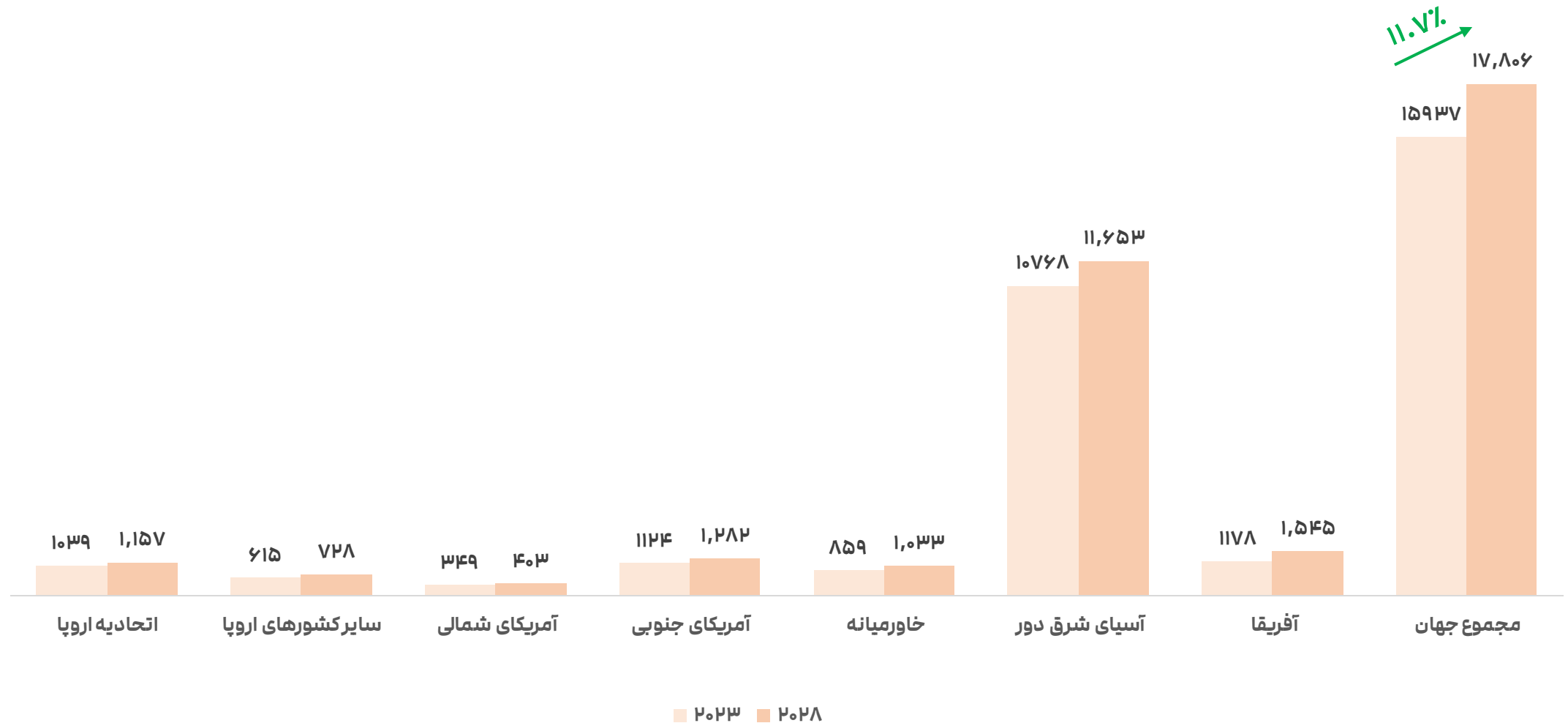
روند تولید، مصرف، صادرات و واردات جهانی صنعت کاشی و سرامیک

میلیون متر مربع



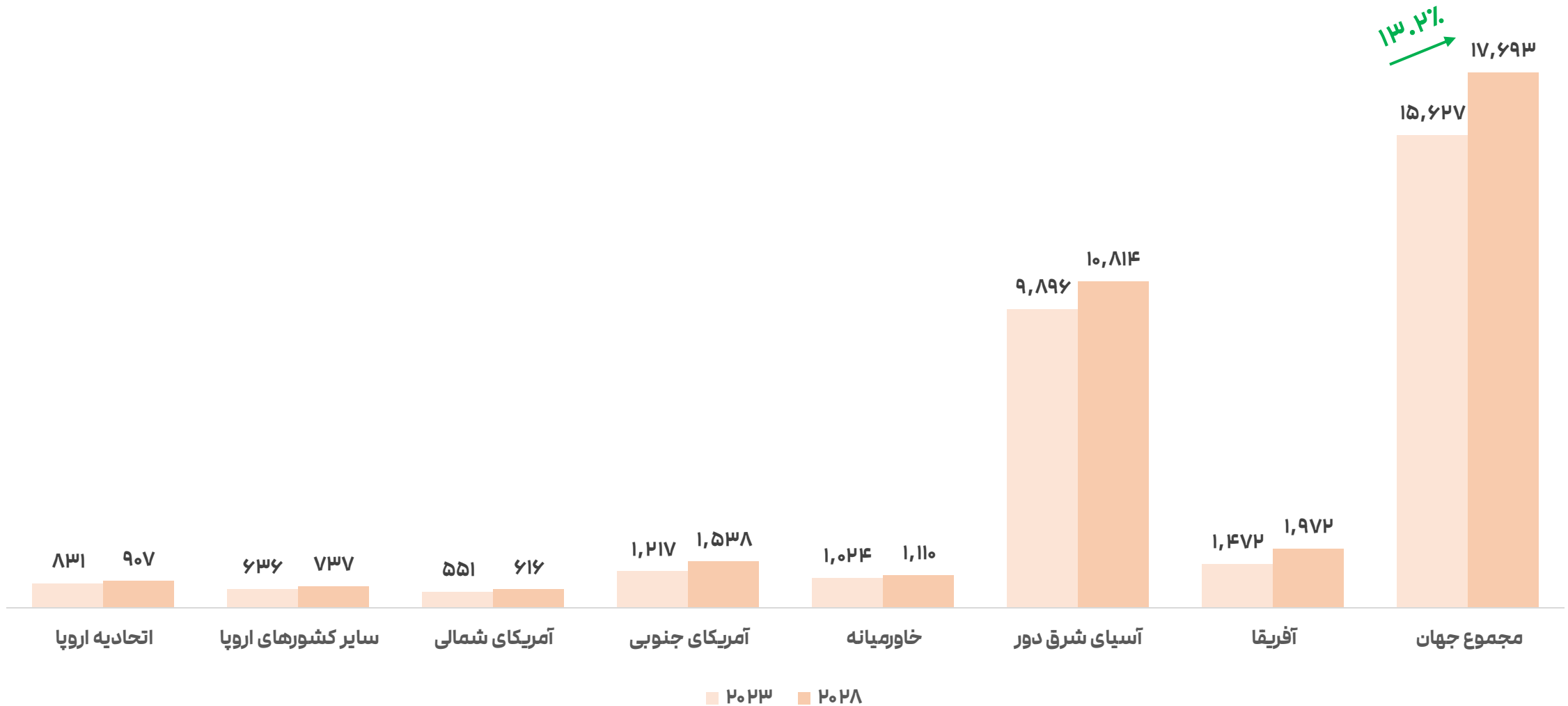
پیش‌بینی تولید جهانی صنعت کاشی و سرامیک سال ۲۰۲۸

میلیون مترمربع



پیش بینی مصرف جهانی صنعت کاشی و سرامیک سال 2028

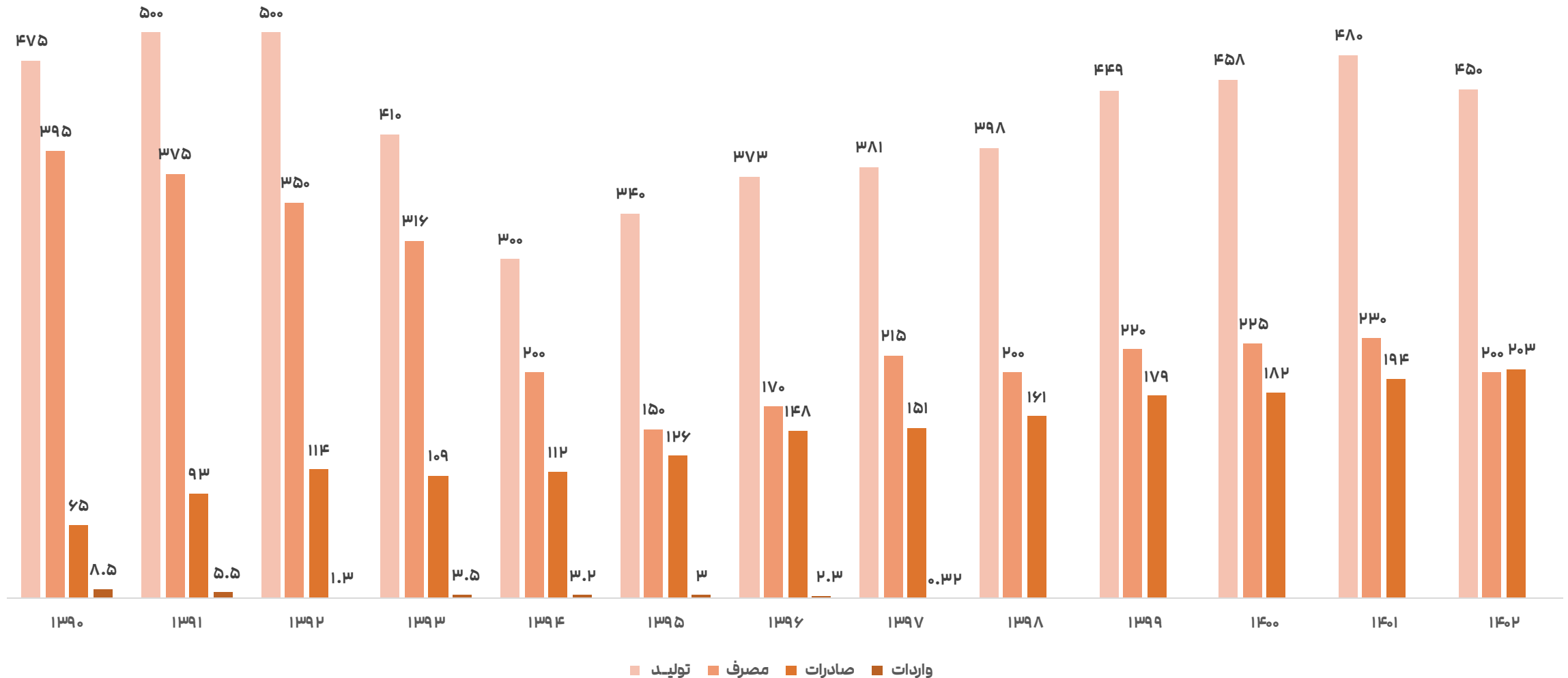
میلیون متر مربع



صنعت کاشی و سرامیک در ایران

رشد تولید، مصرف، صادرات و واردات ایران در صنعت کاشی و سرامیک

میلیون مترمربع

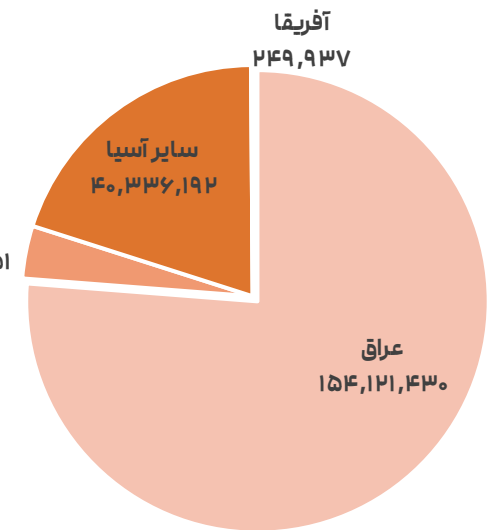


بر اساس مصوبه سال ۱۳۹۸، واردات کالاهای خارجی مانند کاشی و سرامیک که مشابه داخلی دارند ممنوع شده است.

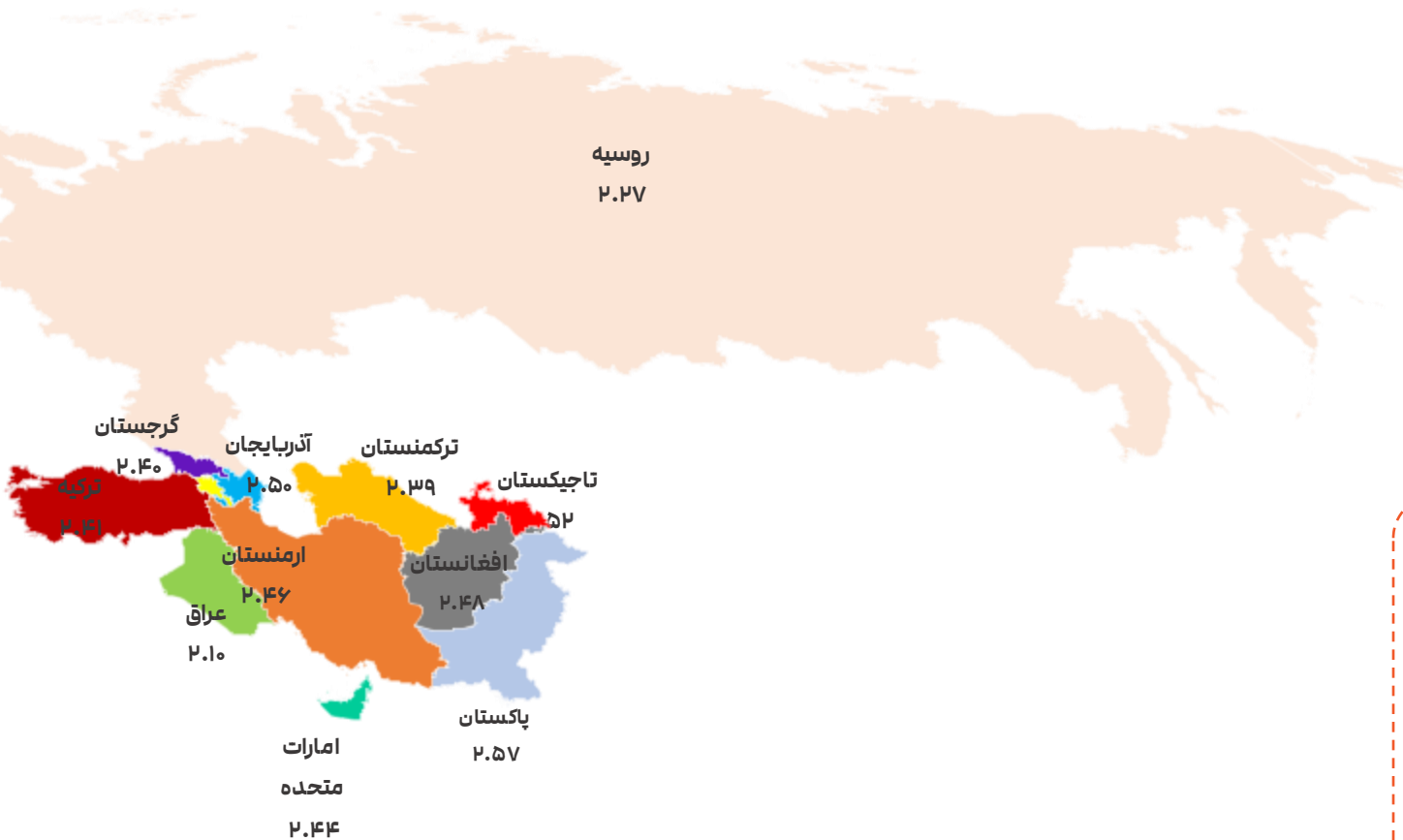
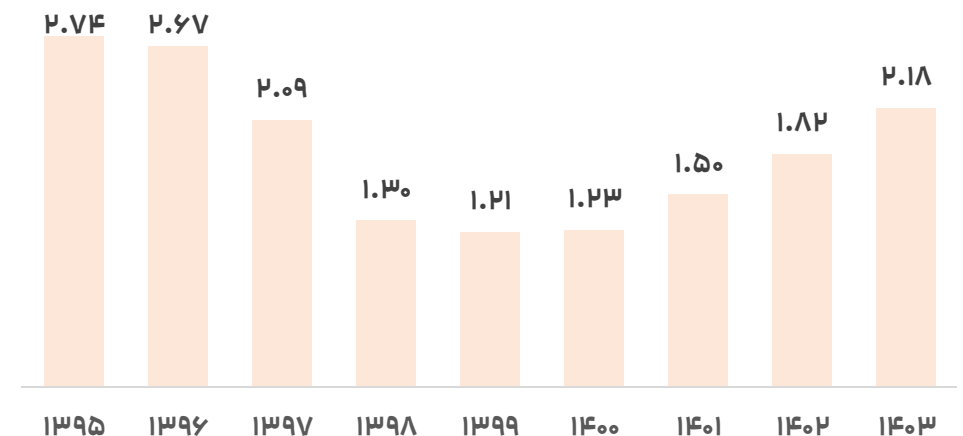


نرخ صادرات ایران به مقاصد صادراتی (دلار / متر مربع) در سال ۱۴۰۳

مقاصد صادراتی ایران



متوسط نرخ صادرات ایران (دلار / متر مربع)







معاون اول
معاون بازرگانی و تجارت اقتصادی و زیربنایی

شماره: ۱۳۶۵
تاریخ: ۱۴۰۳/۰۱/۰۷
ساعت: ۱۸:۱۴
غیرمبذی:
فوریت:

بسمه تعالی

جناب آقای دکتر صفری
معاون محترم دیپلماسی اقتصادی وزارت امور خارجه

سلام علیکم؛

با احترام، به پیوست مکاتبه‌های انجمن -صنعت تولیدکنندگان کاشی و سرامیک کشور و انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان و انجمن صنفی صنعت شیشه (نامه شماره ۰۲/د/۵۲۷۲ مورخ ۱۴۰۲/۰۹/۲۱) در خصوص "مشکلات صادرات و از دست دادن بازار در کشور عراق"، ارسال می‌گردد.

انجمن‌های مذکور اعلام نموده‌اند که با توجه به شرایط خاص کشور عراق از جمله همسایگی، سهولت برگشت ارز حاصل از صادرات (با توجه به تحریم‌های اقتصادی)، سهولت در انتقال محصولات و غیره، سالانه میلیاردها دلار محصولات مختلف به کشور عراق صادر می‌نمایند (۷۲ درصد صادرات صنعت کاشی و سرامیک به کشور عراق می‌باشد). از آنجایی که صنایع یادشده طی سنوات گذشته، جایگاه خود را در بازار عراق تا حدودی تثبیت کرده و بر اساس آن برنامه‌ریزی‌های تولید و صادرات خود را تنظیم می‌نمایند، در صورت بروز هرگونه خللی در روند صادرات به عراق، آسیب جدی خواهند دید.

از طرفی محدودیت‌های جدید بانک مرکزی عراق در سال جاری، مبنی بر عدم تخصیص دلار به تجار عراقی جهت پرداخت وجه کالای صادرکنندگان ایرانی به‌صورت دینار و حواله بانکی، منجر به تحمیل هزینه مابه‌التفاوت تبدیل دینار به دلار در بازار آزاد جهت انتقال به داخل کشور و رفع تعهد ارزی شده است. ادامه این روند مزیت و شرایط رقابتی صادرکنندگان ایرانی کاشی و سرامیک و سیمان را سلب نموده و در مقابل بازار صادرات محصولات مشابه کشورهای چین، هند و ترکیه را تقویت نموده است. استمرار این روند موجب از دست رفتن میلیاردها دلار منافع ملی و تحمیل ضرر و زیان جبران‌ناپذیر به واحدهای تولیدی و تعطیلی قریب‌الوقوع تعدادی از آنها خواهد شد. با عنایت به توضیحات فوق، خواهشمند است دستور فرمائید، ضمن بررسی، پیگیری و انجام رایزنی‌های مقتضی با همتای عراقی برای رفع مشکل، نتایج را به این معاونت منعکس نمایند.



رونوشت:

- جناب آقای دکتر مخبر معاون اول محترم رئیس‌جمهور، جهت استحضار
- جناب آقای عزیززاده مدیر انجمن صنفی تولیدکنندگان کاشی و سرامیک کشور، جهت اطلاع و پیگیری
- جناب آقای زجاجی دبیر انجمن صنفی کارفرمایان تولیدکنندگان شیشه کشور، جهت اطلاع و پیگیری
- جناب آقای الوندیان دبیر انجمن صنفی کارفرمایان تولیدکنندگان سیمان کشور، جهت اطلاع و پیگیری

حمید باوراش

شماره: ۱۳۶۵
تاریخ: ۱۴۰۳/۰۱/۰۷
ساعت: ۱۸:۱۴
غیرمبذی:
فوریت:

پیامدهای منفی

- کاهش سهم بازار
از دست رفتن تدریجی جایگاه ایران در بازار عراق به نفع رقبای (چین و ترکیه)
- افت درآمد ارزی
کاهش حجم صادرات و در نتیجه افت درآمدهای ارزی کشور
- افزایش ریسک مالی
مشکلات بانکی و تأخیر در پرداخت‌ها که نقدینگی تولیدکنندگان را دچار مشکل می‌کند
- رکود در صنعت تولید
احتمال ورشکستگی و تعطیلی کارخانه‌های تولید کاشی و سرامیک
- کاهش سرمایه‌گذاری
عدم تمایل به نوسازی و توسعه خطوط تولید به دلیل ریسک‌های بالا

پیامدهای مثبت

- تنوع‌بخشی به بازارهای صادراتی
کاهش ریسک وابستگی به بازار عراق و شناسایی بازارهای جدید برای صادرات
- ارتقای کیفیت و نوآوری
فشار رقابتی، تولیدکنندگان را به بهبود کیفیت و به‌روزرسانی طرح‌های محصولات وادار می‌کند
- افزایش بهره‌وری
بهینه‌سازی فرآیندهای تولید و کاهش هزینه‌ها با هدف ارتقای رقابت‌پذیری



نقاط قوت

- دسترسی به مواد اولیه غنی و ارزان
وجود منابع فراوانی همچون خاک رس، فلدسپات، سیلیس و سنگ‌های تزئینی در ایران
- دسترسی به بازارهای منطقه‌ای
موقعیت جغرافیایی مناسب برای صادرات به کشورهای همسایه و منطقه
- تجربه طولانی
سابقه و تجربه بالا در تولید و صادرات کاشی و سرامیک
- کیفیت مناسب
محصولاتی با کیفیت قابل قبول که توان رقابت با نمونه‌های خارجی دارند

نقاط ضعف

- تحریم‌های بین‌المللی
محدودیت‌های مالی و بانکی که فرآیند صادرات را با دشواری همراه می‌کند
- مشکلات حمل‌ونقل
ناوگان فرسوده و هزینه‌های بالای لجستیک
- نوسانات نرخ ارز
بی‌ثباتی در سیاست‌های ارزی و تجاری

رشد بخش ساخت و ساز و توسعه زیرساخت‌ها

- اصلی‌ترین محرک صنعت کاشی و سرامیک

قیمت‌های انرژی

- تاثیر مستقیم قیمت حامل‌های انرژی از جمله گاز و برق بر هزینه‌های تولید

نوسانات نرخ ارز و تورم

- تاثیر بر هزینه‌های تولید، واردات تجهیزات و قدرت خرید مصرف‌کنندگان

کاهش نقدینگی و نرخ تسهیلات بانکی

- عدم تمایل به سرمایه‌گذاری در این صنعت

افزایش دوره وصول مطالبات

- تاثیر منفی بر جریان نقدینگی شرکت‌ها

چالش‌های صادراتی

- تحریم‌ها، موانع گمرکی و هزینه‌های بالای حمل و نقل

تاثیر پروانه‌های ساختمانی بر صنعت کاشی و سرامیک

- کاهش تعداد پروانه‌های ساختمانی بیانگر افت آغاز پروژه‌های جدید و در نتیجه نشانه‌ای از رکود در بخش ساخت‌وساز است. این موضوع می‌تواند تقاضای آتی برای مصالح ساختمانی، از جمله کاشی و سرامیک، را تحت فشار قرار دهد. در عین حال، عدم کاهش محسوس در تعداد واحدهای مسکونی نشان‌دهنده تغییر الگوی ساخت‌وساز به سمت پروژه‌های انبوه، برج‌سازی یا واحدهای کوچک‌متر است.
- با کاهش ورود پروژه‌های جدید، اندازه بازار داخلی محدودتر شده و رقابت میان تولیدکنندگان برای حفظ سهم بازار شدت می‌گیرد. در چنین شرایطی، شرکت‌های فعال در صنعت کاشی و سرامیک باید با اتخاذ راهبردهایی نظیر کنترل هزینه‌ها، تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر، توسعه طراحی‌های نوآورانه و گسترش بازارهای صادراتی، موقعیت خود را تثبیت کنند.

محصولات با ارزش افزوده

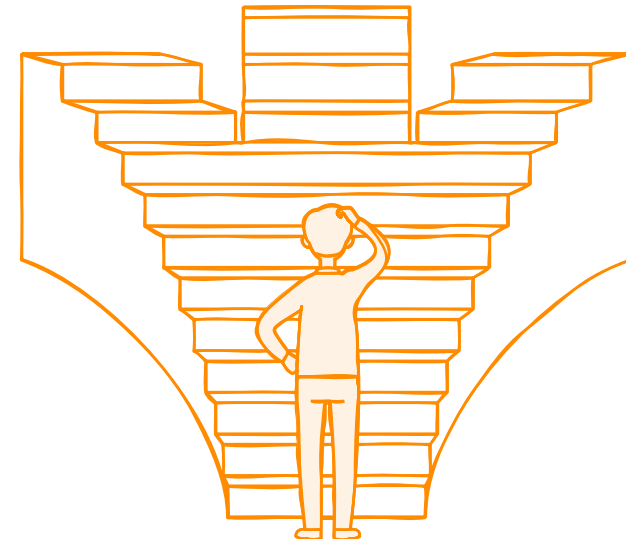
مدیریت هزینه

تمرکز بر کاهش هزینه‌ها
برای حفظ سودآوری در
شرایط رقابتی

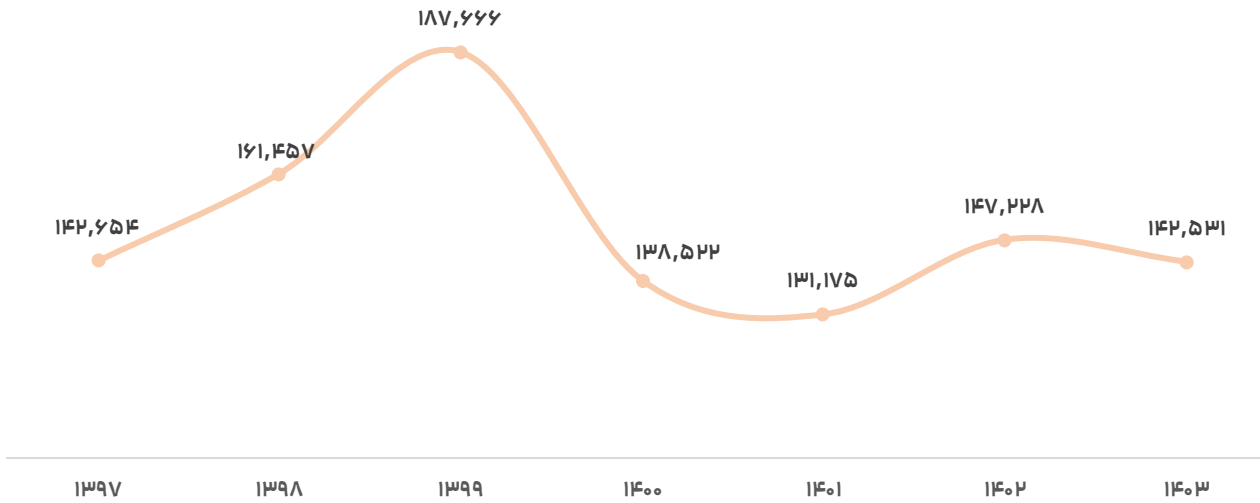
توسعه محصولات نوآورانه
برای جذب مشتریان و
افزایش سهم بازار

شبکه‌های صادراتی

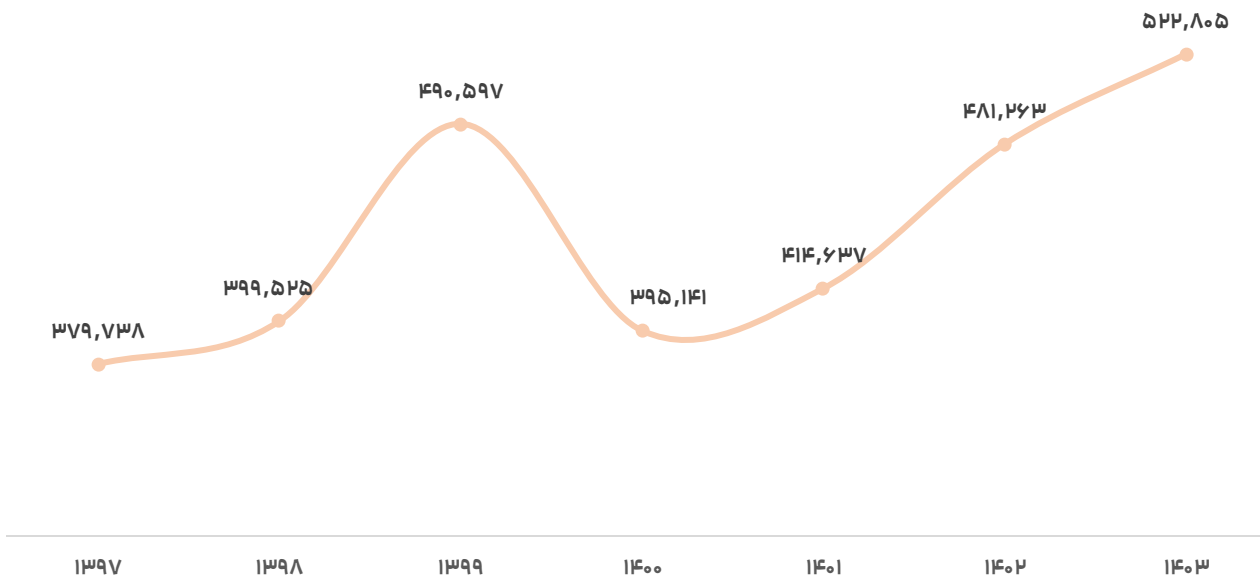
گسترش به بازارهای جدید
برای جبران کاهش تقاضای
داخلی



تعداد پروانه‌های ساختمانی



تعداد واحد مسکونی



مقایسه شرکت‌های بازار سرمایه صنعت کاشی و سرامیک سال ۱۴۰۳

شرح	کحافظ	کساوه	کلوند	کپارس	کصفد	کسعدي	کترام	کارام	کهرام
سهامدار عمده	شرکت سرمایه گسترآریا	شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس	شرکت سرمایه‌گذاری صدرتأمین	شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا	شرکت تهیه و تولید خاک نسوز استقلال آباده	شرکت سرمایه‌گذاری صدرتأمین	شرکت ترمه سرامیک	شرکت سرمایه‌گذاری صدرتأمین	شرکت مجتمع صنایع و معادن احیاء سپاهان
محل فعالیت	فارس	ساوه	قزوین	البرز	فارس	تهران	اصفهان	قزوین	اصفهان
محصولات - میلیون متر مربع	انواع کاشی پرسلانی: ۴ کاشی کف: ۲ انواع کاشی دیوار: ۱.۵	کاشی کف: ۶.۳ انواع کاشی دیوار: ۹ چینی بهداشتی: ۲.۷	انواع کاشی پرسلانی: ۴.۵ کاشی کف: ۱.۳ انواع کاشی دیوار: ۳.۵	انواع کاشی پرسلانی: ۲.۸ انواع کاشی دیوار: ۳.۵	انواع کاشی کف: ۲.۷	انواع کاشی کف: ۳.۵	محصولات لعابدار (انواع سرامیک): ۳ محصولات تک پخت: ۰.۱۹	محصولات مینیاتوری: ۰.۱۸۵	کاشی گرانیته: ۲.۷
مقدار تولید - میلیون متر مربع	۸.۰۶۰	۸۹.۶ (کاشی کف خریداری‌شده و گرانول)	۷.۳۳۰	۵.۳۲۰	۲.۷۱۰	۲.۹۴۰	۱.۴۷۵	۰.۲۸	۰.۹۵
طرح توسعه	تولید محصولات پرسلانی سایز بزرگ احداث نیروگاه برق تجدیدپذیر اسپری درایر ۱۴۰۰۰ برای گرانول با کیفیت بهتر افزایش ظرفیت تولید و کاهش مصرف انرژی راه اندازی خط تولید جدید	تولید محصولات پرسلانی سایز بزرگ احداث نیروگاه خورشیدی ۷ مگاواتی	تولید محصولات پرسلانی سایز بزرگ احداث نیروگاه خورشیدی ۷ مگاواتی	تولید محصولات فول‌پولیش	احداث خط دوم تولید	تولید محصولات پولیش کوره خط ۳ اورهال سنگ‌شکن	کوره - سی‌تی اسپری درایر - ریماس و سوله	تولید کاشی استخري ۴ و ۶ گوش	خط پرس و خط لعاب اسپری درایر خط ۲
مقاصد صادراتی	عراق، امارات و روسیه	روسیه، عراق و آسیای میانه	روسیه، عراق و آسیای میانه	روسیه، عراق و آسیای میانه	-	عراق، افغانستان، ارمنستان، عمان، تاجیکستان، قرقیزستان و امارات	کشورهای همسایه	کشورهای همسایه	کشورهای همسایه

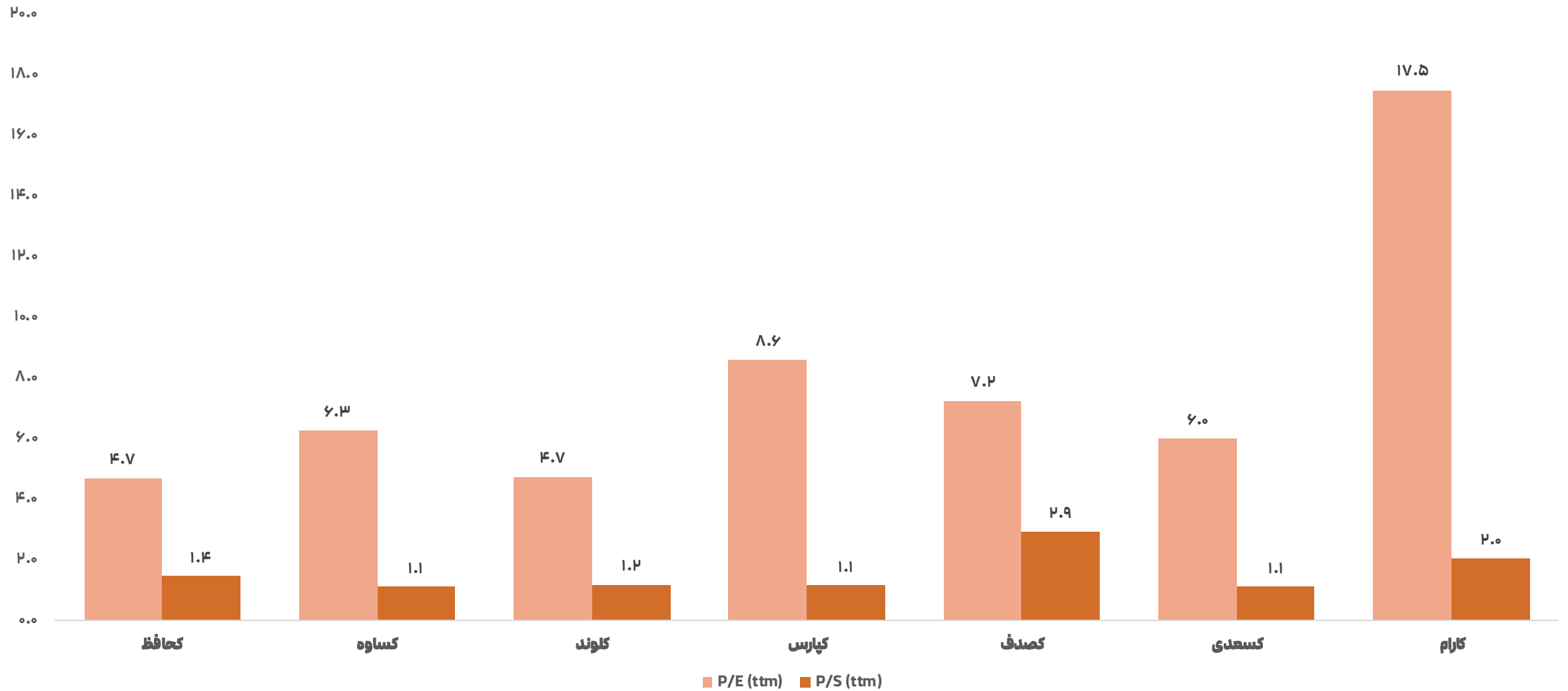


مقایسه شرکت‌های بازار سرمایه صنعت کاشی و سرامیک سال ۱۴۰۳

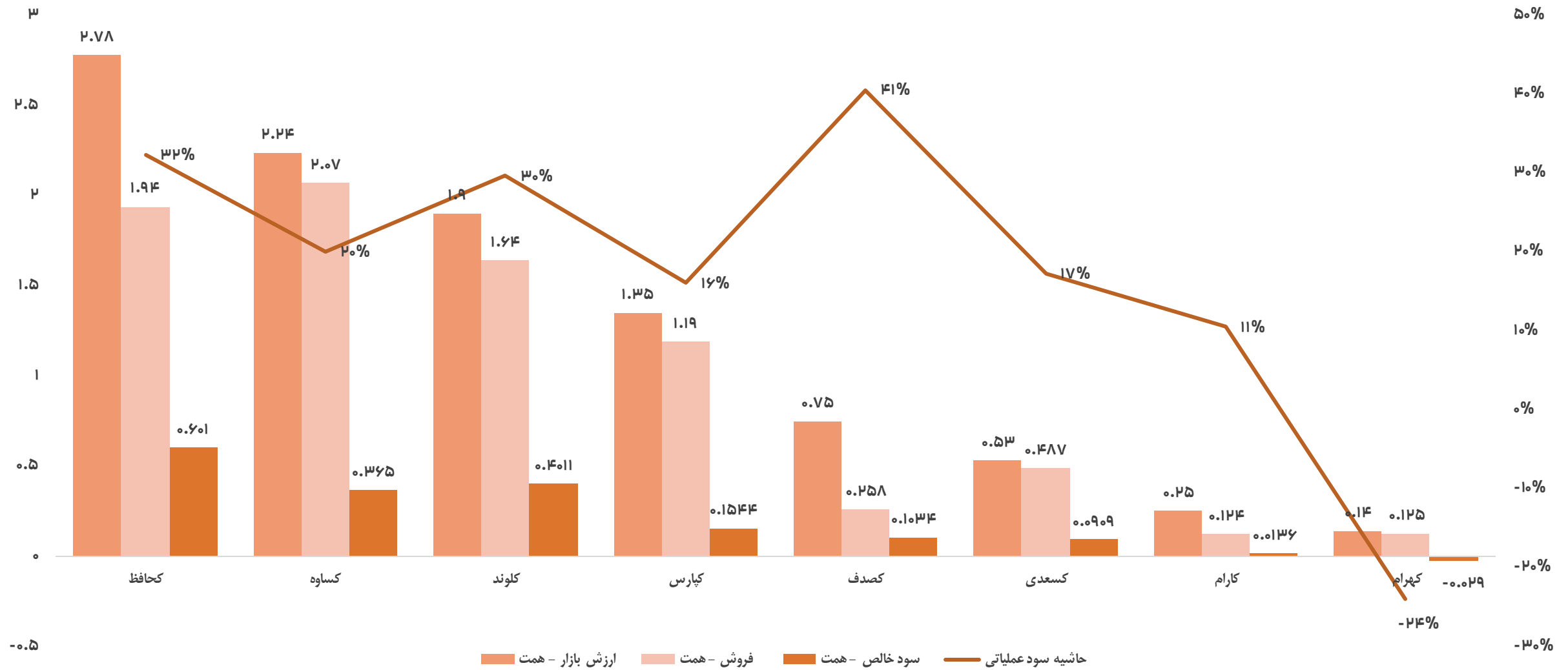
شرح	کحافظ	کساوه	کلوند	کپارس	کصدف	کسعدی	کترام	کارام	کهرام
ارزش بازار - همت	۲.۷۸	۲.۲۷	۱.۹	۱.۳۵	۰.۷۵	۰.۵۳	۰.۵۴	۰.۲۵	۰.۱۴
فروش - همت	۱.۹۴۲	۲.۰۷۸	۱.۶۴۶	۱.۱۹۷	۰.۲۵۸	۰.۴۸۷	۰.۳۵۴	۰.۱۲۴	۰.۱۲۵
سود خالص - همت	۰.۶۰۱	۰.۳۶۵	۰.۴۰۱	۰.۱۵۴	۰.۱۰۳	۰.۰۹۱	۰.۰۰۰۱	۰.۰۱۴	-۰.۰۲۹
حاشیه سود ناخالص	۳۹٪	۲۲٪	۳۱٪	۲۶٪	۴۵٪	۳۰٪	۲۱٪	۲۴٪	۱۶٪
حاشیه سود عملیاتی	۳۲٪	۲۰٪	۳۰٪	۱۶٪	۴۱٪	۱۷٪	۱۲٪	۱۱٪	-۲۴٪
حاشیه سود خالص	۳۲۵	۱۸٪	۲۴٪	۱۳٪	۴۰٪	۱۹٪	۰٪	۱۱٪	-۲۴٪
قیمت سهم (ریال)	۱,۲۶۲	۹,۰۶۰	۳,۵۵۵	۵,۳۶۰	۵,۱۹۰	۵,۳۳۰	۱,۹۸۹	۲,۵۱۴	۱۸,۹۵۰
سود هر سهم (ریال)	۲۷۳	۱,۴۶۲	۷۵۰	۶۱۵	۷۱۸	۹۰۹	۴	۱۴۰	-۳,۸۳۴
P/E (ttm)	۴.۶۸	۶.۲۶	۴.۷۲	۸.۵۷	۷.۲۳	۵.۹۸	۴۹۵.۲۵	۱۷.۵۰	۰.۰۰
P/S (ttm)	۱.۴۳	۱.۰۹	۱.۱۵	۱.۱۳	۲.۹۱	۰.۰۰	۱.۵۳	۲.۰۲	۰.۰۰
تقسیم سود	۵۲٪	۸۹٪	۷۷٪	۷۱٪	۱۰٪	۶۳٪	۱۵٪	۰٪	۰٪



مقایسه شرکت‌های بازار سرمایه صنعت کاشی و سرامیک

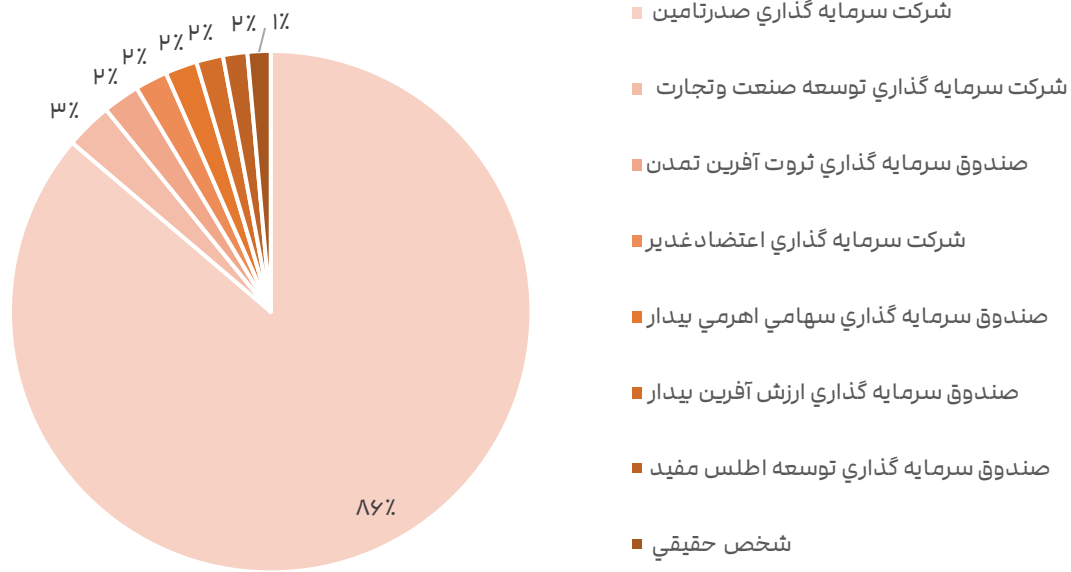


مقایسه شرکت‌های بازار سرمایه صنعت کاشی و سرامیک

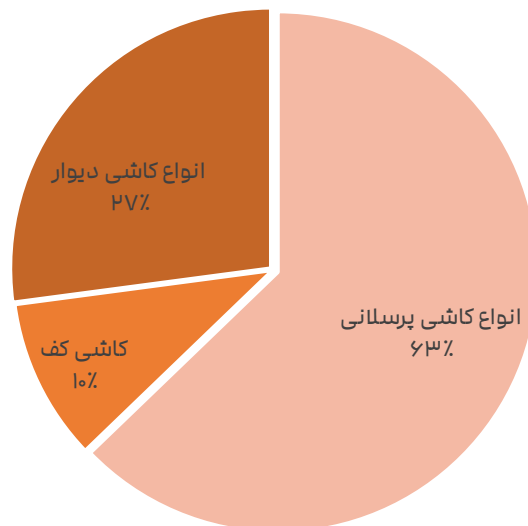


شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند

سهامداران عمده



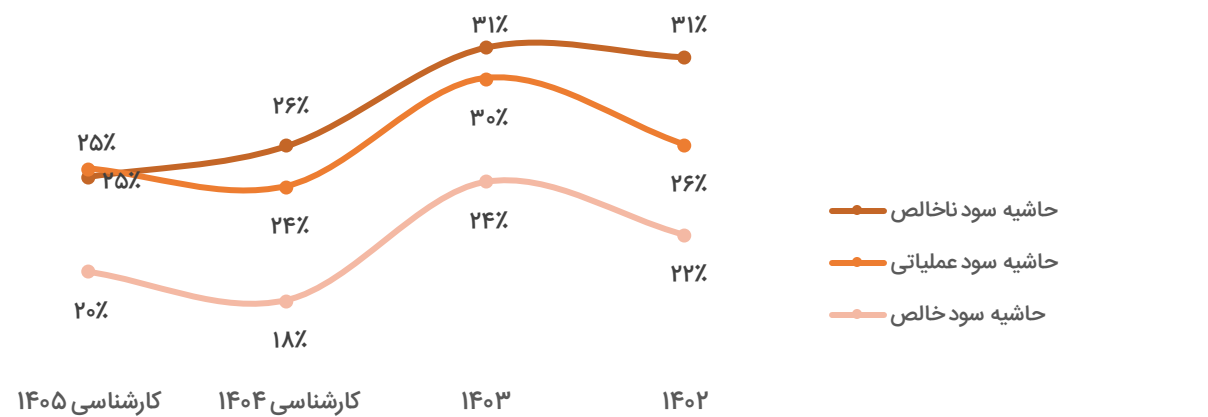
محصولات کلوند



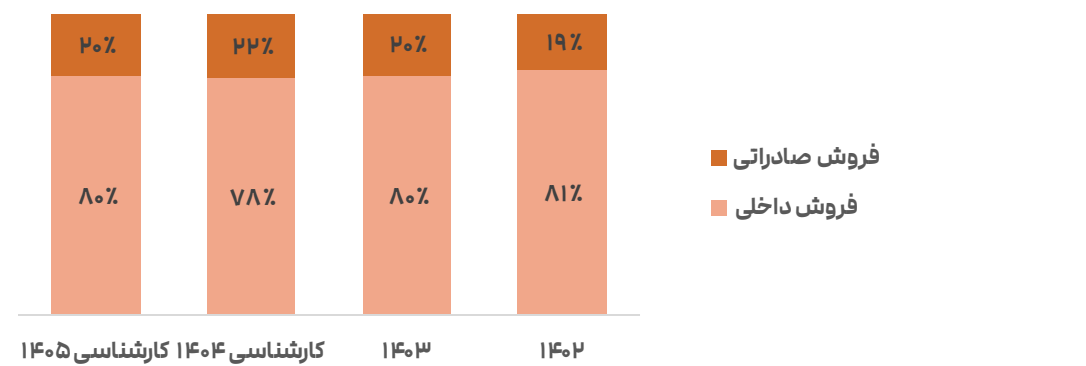
شرح	کلوند
سال مالی	۲۹ اسفند
بازار (بورس / فرابورس) - سال تاسیس	بازار دوم (تابلوی اصلی بورس) - ۱۳۶۲
محل فعالیت	قزوین
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۵,۳۵۰,۰۰۰
آخرین درصد تقسیم سود	۷۷٪
طرح توسعه	تولید محصولات پرسلانی نیمه اسلب سایز بزرگ
مقاصد صادراتی	روسیه، عراق و آسیای میانه

پیش بینی سود و زیان کلوند

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴ کارشناسی	۱۴۰۵ کارشناسی
فروش	۱۳,۱۳۰,۲۸۰	۱۶,۴۶۰,۰۹۸	۲۰,۴۹۵,۳۸۱	۲۹,۱۹۸,۷۱۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹,۰۷۹,۲۷۳)	(۱۱,۳۰۰,۵۶۶)	(۱۵,۱۱۲,۲۳۷)	(۲۱,۹۹۵,۵۱۵)
سود ناخالص	۴,۰۵۱,۰۰۷	۵,۱۵۹,۵۳۲	۵,۳۸۳,۱۴۴	۷,۲۰۳,۱۹۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۷۸۴,۱۰۳)	(۹۳۲,۸۹۵)	(۱,۲۵۳,۳۴۰)	(۱,۷۸۴,۶۸۵)
خالص سایر درآمدهای (هزینه های) عملیاتی	۱۸۲,۷۹۳	۶۶۲,۴۶۰	۸۱۳,۶۵۰	۱,۸۸۹,۳۶۱
سود عملیاتی	۳,۴۴۹,۶۹۷	۴,۸۸۹,۰۹۷	۴,۹۴۳,۴۵۳	۷,۳۰۷,۸۷۴
هزینه های مالی	(۲۵۹,۱۱۳)	(۵۹۲,۴۴۶)	(۱,۱۴۵,۹۱۶)	(۱,۵۱۵,۶۴۶)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۹۸,۹۷۶	۲۷۷,۵۱۸	۳۰۵,۵۷۴	۴۳۸,۳۴۳
سود و زیان عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳,۲۸۹,۵۶۰	۴,۵۷۴,۱۶۹	۴,۱۰۳,۱۱۱	۶,۲۳۰,۵۷۲
مالیات	(۴۴۸,۳۵۶)	(۵۶۲,۷۱۵)	(۳۶۰,۸۶۸)	(۴۷۲,۷۷۸)
سود خالص	۲,۸۴۱,۲۰۴	۴,۰۱۱,۴۵۴	۳,۷۴۲,۲۴۳	۵,۷۵۷,۷۹۴
سرمایه	۳,۸۴۸,۲۹۰	۳,۸۴۸,۲۹۰	۵,۳۵۰,۰۰۰	۵,۳۵۰,۰۰۰
سود هر سهم با آخرین سرمایه	۵۳۱	۷۵۰	۷۰۰	۱,۰۷۶



۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴ کارشناسی	۱۴۰۵ کارشناسی
میزان فروش داخلی			
انواع کاشی پرسلانی	۲,۸۸۲,۹۱۹	۳,۲۰۰,۳۴۸	۳,۷۰۲,۸۹۸
انواع کاشی دیوار	۱,۸۸۹,۰۷۰	۱,۴۷۵,۳۸۹	۱,۳۱۶,۶۷۷
کاشی کف	۱,۴۶۲,۹۷۰	۹۷۸,۱۳۷	۸۷۵,۸۲۱
جمع فروش داخلی	۶,۲۳۴,۹۵۹	۵,۶۵۳,۸۷۴	۵,۸۹۵,۳۹۶
نرخ فروش داخلی			
انواع کاشی پرسلانی	۲,۲۷۷,۳۶۳	۲,۸۴۶,۴۵۰	۳,۳۵۴,۹۲۱
انواع کاشی دیوار	۱,۲۶۳,۳۵۷	۱,۶۶۴,۵۶۹	۳,۴۰۱,۵۷۵
کاشی کف	۱,۱۹۶,۲۶۳	۱,۵۶۸,۰۹۲	۲,۸۷۷,۰۳۰
میزان فروش صادراتی			
انواع کاشی پرسلانی	۶۱۸,۳۶۷	۵۲۲,۷۰۶	۴۵۳,۶۷۹
انواع کاشی دیوار	۹۵۰,۶۸۴	۱,۳۰۰,۴۵۷	۱,۳۳۷,۶۳۱
کاشی کف	۴۹,۹۱۵	۹۵,۳۱۷	۳۸,۲۵۱
جمع	۱,۶۱۸,۹۶۶	۱,۹۱۸,۴۸۰	۱,۸۲۹,۵۶۱
نرخ فروش صادراتی			
انواع کاشی پرسلانی	۱,۹۰۶,۰۰۴	۲,۳۴۰,۵۷۲	۳,۰۰۲,۱۴۲
انواع کاشی دیوار	۱,۲۶۳,۷۵۱	۱,۵۴۷,۹۵۴	۲,۹۸۲,۲۸۰
کاشی کف	۱,۱۷۱,۷۱۲	۱,۳۴۳,۱۸۱	۲,۵۳۸,۴۷۲



تحلیل حساسیت سود هر سهم شرکت کاشی الوند

نرخ فروش کاشی پرسلانی داخلی						تحلیل حساسیت ۱۴۰۴
۵.۵	۵	۴.۴	۴	۳.۵	۷۰۰	دلار نیما
۸۰۶	۶۳۰	۴۰۴	۲۷۷	۷۱	۶۵۰,۰۰۰	
۹۸۵	۷۹۶	۵۵۲	۴۱۷	۲۱۵	۷۰۰,۰۰۰	
۱,۱۶۴	۹۶۱	۷۰۰	۵۵۶	۳۵۳	۷۵۰,۰۰۰	
۱,۳۴۲	۱,۱۲۶	۸۴۷	۶۹۴	۴۷۸	۸۰۰,۰۰۰	
۱,۵۲۱	۱,۲۹۲	۹۹۵	۸۳۲	۶۰۳	۸۵۰,۰۰۰	
۱,۷۰۰	۱,۴۵۷	۱,۱۴۳	۹۷۱	۷۲۷	۹۰۰,۰۰۰	
۱,۸۷۹	۱,۶۲۲	۱,۲۹۱	۱,۱۰۹	۸۵۲	۹۵۰,۰۰۰	
۲,۰۵۸	۱,۷۸۸	۱,۴۳۹	۱,۲۴۷	۹۷۷	۱,۰۰۰,۰۰۰	
۲,۲۳۷	۱,۹۵۳	۱,۵۸۷	۱,۳۸۶	۱,۱۰۲	۱,۰۵۰,۰۰۰	

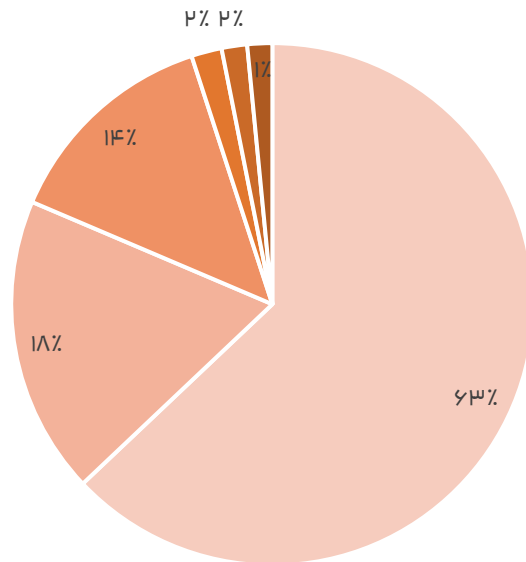
نرخ فروش کاشی پرسلانی داخلی					تحلیل حساسیت ۱۴۰۵	
۵.۵	۵	۴.۴	۴	۳.۵	۱۰۷۶	دلار نیما
۱,۱۸۹	۹۳۳	۶۰۲	۴۰۰	۹۹	۸۵۰,۰۰۰	
۱,۳۸۲	۱,۱۱۰	۷۶۰	۵۶۷	۲۵۲	۹۰۰,۰۰۰	
۱,۵۷۴	۱,۲۸۸	۹۱۸	۷۱۵	۴۰۵	۹۵۰,۰۰۰	
۱,۷۶۷	۱,۴۶۵	۱,۰۷۶	۸۶۲	۵۵۸	۱,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۹۵۹	۱,۶۴۳	۱,۲۳۴	۱,۰۱۰	۶۹۳	۱,۰۵۰,۰۰۰	
۲,۱۵۲	۱,۸۲۰	۱,۳۹۲	۱,۱۵۷	۸۲۵	۱,۱۰۰,۰۰۰	
۲,۳۴۵	۱,۹۹۸	۱,۵۵۰	۱,۳۰۴	۹۵۸	۱,۱۵۰,۰۰۰	
۲,۵۳۷	۲,۱۷۵	۱,۷۰۹	۱,۴۵۲	۱,۰۹۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	
۲,۷۳۰	۲,۳۵۳	۱,۸۶۷	۱,۵۹۹	۱,۲۲۲	۱,۲۵۰,۰۰۰	



- شرکت بر تولید پرسلان‌های سایز بزرگ تمرکز دارد و در این راستا اقدام به خرید تجهیزات پیشرفته‌ای همچون رکتیفای، کوره، پولیش و دستگاه‌های دیجیتالی کرده است تا ظرفیت تولید روزانه به ۳۵۰۰ متر مربع افزایش یابد. هدف نهایی این اقدامات، ارتقای کیفیت محصولات و توسعه شبکه‌های فروش داخلی و صادراتی است.
- برای کاهش بهای تمام‌شده، اقداماتی نظیر تعیین قیمت هدف، استفاده از مواد راکد، تأمین به موقع مواد اولیه برای مقابله با تورم و مدیریت دقیق هزینه‌های دستمزد و سربار انجام شده است. همچنین شرکت با بهره‌گیری از نرم‌افزارهای تخصصی، انحرافات مصرف مواد را کنترل می‌کند.
- طرح تولید پرسلان نیمه اسلب (سایز بزرگ) تا پایان سال ۱۴۰۴ به بهره‌برداری خواهد رسید. این پروژه تاکنون با هزینه‌ای حدود ۲۰۶ میلیارد تومان از محل تسهیلات پیش‌رفته و برای تکمیل آن به ۲۴۲ میلیارد تومان دیگر نیاز دارد. با راه‌اندازی کامل، ۵۰ نیروی انسانی جدید به کار گرفته خواهند شد.
- مبلغ فروش و سهم صادرات شرکت نیز افزایش یافته است. تولید محصولات پرسلانی با ارزش افزوده بالاتر حدود ۷ درصد رشد داشته و با مدیریت هوشمندانه مصرف مواد و اجرای پروژه‌های کاهش ضخامت، حدود ۳۵ میلیارد تومان صرفه‌جویی در هزینه‌ها به دست آمده است. این دستاوردها با دریافت تسهیلات ارزی و ریالی از بانک‌ها و ارتقای سیستم نگهداری و تعمیرات تجهیزات تکمیل شده است.

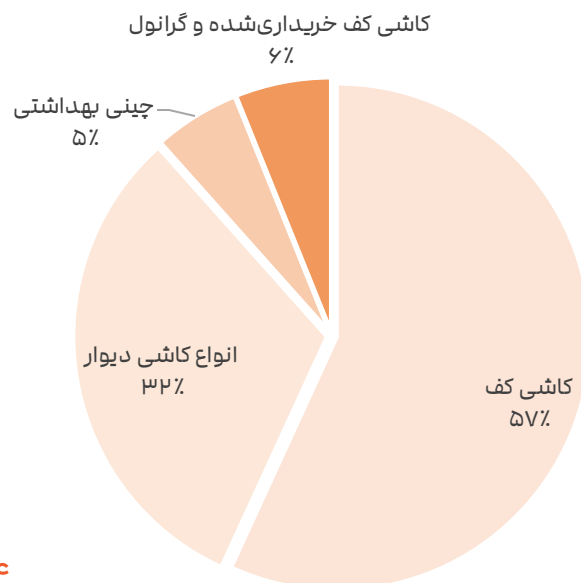
شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا

سهامدارن عمده



- شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس
- شرکت چینی ایران
- بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
- صندوق سرمایه گذاری مشترک پیشتازمفید
- صندوق سرمایه گذاری سینا بهگزین
- مؤسسه صندوق رفاه و تامین آتیه کارکنان پست بانک

محصولات کساوه

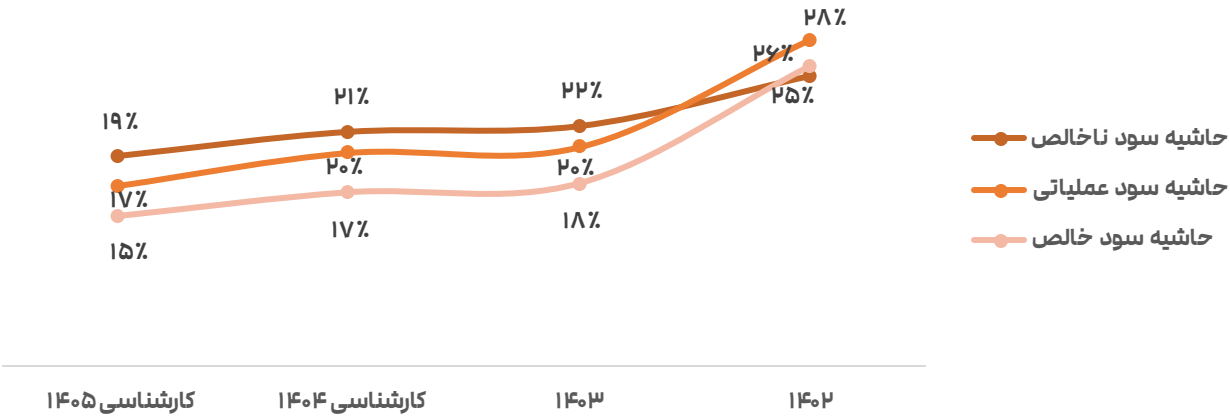


شرح	کساوه
سال مالی	۲۹ اسفند
بازار (بورس / فرابورس) - سال تاسیس	بازار اول (تابلوی فرعی) بورس - ۱۳۶۷
محل فعالیت	کساوه
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۲,۵۰۰,۰۰۰
آخرین درصد تقسیم سود	۸۹٪
طرح توسعه	تولید محصولات پرسلانی سایز بزرگ احداث نیروگاه خورشیدی ۷ مگاواتی
مقاصد صادراتی	روسیه، عراق و آسیای میانه

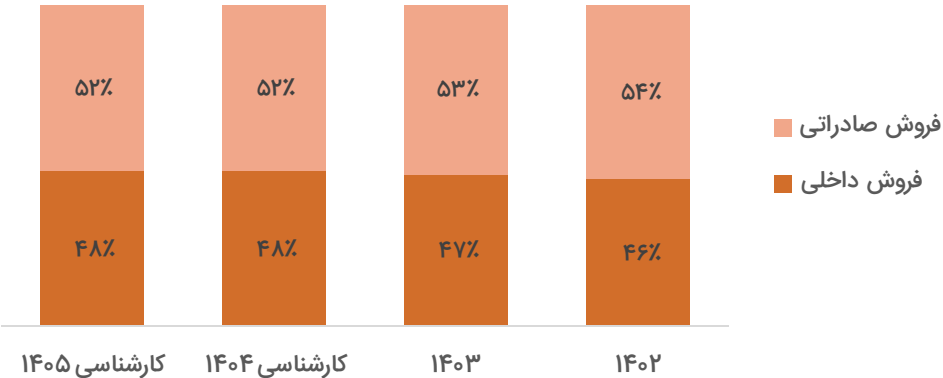


پیش‌بینی سود و زیان کساوه

شرح	۱۴۰۲-۱۲	۱۴۰۳-۱۲	کارشناسی۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
فروش	۱۶,۱۴۱,۶۴۵	۲۰,۷۸۳,۸۲۹	۲۸,۲۷۰,۶۲۳	۳۷,۷۲۲,۶۷۹
بهای تمام‌شده کالای فروش‌رفته	(۱۲,۱۰۰,۲۰۷)	(۱۶,۳۰۷,۶۸۷)	(۲۲,۲۹۵,۱۱۹)	(۳۰,۳۸۵,۱۷۶)
سود ناخالص	۴,۰۴۱,۴۳۸	۴,۴۷۶,۱۴۲	۵,۹۷۵,۵۰۴	۷,۳۳۷,۵۰۳
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۶۹۱,۹۶۶)	(۱,۰۱۶,۰۲۵)	(۱,۳۵۹,۱۰۱)	(۱,۸۲۶,۹۰۵)
خالص سایر درآمدهای (هزینه‌های) عملیاتی	۱,۰۹۰,۳۵۹	۷۱۹,۰۴۴	۹۵۸,۰۹۵	۱,۰۷۱,۱۲۸
سود عملیاتی	۴,۴۳۹,۸۳۱	۴,۱۷۹,۱۶۱	۵,۵۷۴,۴۹۷	۶,۵۸۱,۷۲۶
هزینه‌های مالی	(۲۳۱,۴۷۶)	(۴۰۹,۷۹۶)	(۷۱۵,۶۹۱)	(۸۰۰,۵۵۸)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۳۲۰,۸۸۴	۱۳۶,۹۸۹	۲۶۳,۴۶۵	۳۸۹,۲۴۱
سود و زیان عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۵۲۹,۲۳۹	۳,۹۰۶,۳۵۴	۵,۱۲۲,۲۷۱	۶,۱۷۰,۴۰۹
مالیات	(۳۷۸,۰۱۳)	(۲۵۲,۴۶۶)	(۳۲۷,۸۲۵)	(۳۹۴,۹۰۶)
سود خالص	۴,۱۵۱,۲۲۶	۳,۶۵۳,۸۸۸	۴,۷۹۴,۴۴۶	۵,۷۷۵,۵۰۳
سرمایه	۱,۵۲۹,۵۵۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم با آخرین سرمایه	۲,۷۱۴	۱,۴۶۲	۱,۹۱۸	۲,۳۱۰



۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
میزان فروش داخلی			
کاشی کف	۱,۹۰۳,۴۶۲	۲,۲۴۳,۴۱۹	۲,۴۳۷,۳۰۱
کاشی دیوار	۹۵۸,۲۴۷	۶۷۲,۴۳۱	۷۷۵,۳۸۳
چینی بهداشتی	۲,۲۵۱,۴۴۱	۲,۴۱۳,۲۷۶	۲,۳۰۷,۷۲۲
سایر	۳۹,۳۲۸,۰۲۰	۳۹,۰۲۰,۴۴۰	۵۴,۴۰۶,۲۵۰
جمع فروش داخلی	۴۴,۴۴۱,۱۷۰	۴۴,۳۴۹,۵۶۶	۵۹,۹۲۶,۶۵۶
نرخ فروش داخلی			
کاشی کف	۲,۵۹۴,۷۲۸	۳,۲۵۳,۳۲۴	۴,۰۸۵,۶۲۶
کاشی دیوار	۱,۴۹۱,۳۱۸	۱,۹۳۳,۶۹۰	۲,۵۵۶,۷۳۸
چینی بهداشتی	۳۴۲,۷۹۳	۴۹۷,۵۷۰	۶۵۸,۶۱۱
میزان فروش صادراتی			
کاشی کف	۱,۵۵۲,۹۴۵	۲,۰۳۱,۷۲۸	۲,۲۲۲,۷۰۶
کاشی دیوار	۳,۸۱۳,۴۴۳	۳,۰۵۰,۹۶۱	۳,۰۲۸,۷۹۵
چینی بهداشتی	۳۹۸,۶۲۸	۱۱۴,۹۲۹	۷۵,۵۶۷
سایر	۴,۱۶۴,۸۶۰	۲۲,۸۱۸,۴۳۰	۲۲,۱۸۳,۷۵۰
جمع فروش صادراتی	۹,۹۲۹,۸۷۶	۲۸,۰۱۶,۰۴۸	۲۷,۵۱۰,۸۱۸
نرخ فروش صادراتی			
کاشی کف	۲,۱۶۱,۲۳۳	۲,۶۹۲,۹۵۶	۴,۶۱۴,۴۹۵
کاشی دیوار	۱,۵۱۲,۸۳۱	۱,۸۹۵,۹۵۰	۳,۲۰۱,۷۶۳
چینی بهداشتی	۳۰۲,۵۲۵	۳۵۷,۴۶۴	۵۷۲,۴۲۰



نرخ فروش كاشي كف داخلي						تحليل حساسيت ۱۴۰۴
۶.۵	۶	۵.۴	۵	۴.۵	۱,۹۱۸	دلار نيما
۱,۷۵۱	۱,۴۵۹	۱,۱۳۶	۸۷۴	۵۸۱	۶۵۰,۰۰۰	
۲,۱۹۰	۱,۸۷۵	۱,۵۲۷	۱,۲۴۵	۹۳۰	۷۰۰,۰۰۰	
۲,۶۲۸	۲,۲۹۱	۱,۹۱۸	۱,۶۱۶	۱,۲۷۸	۷۵۰,۰۰۰	
۳,۰۶۷	۲,۷۰۷	۲,۳۰۹	۱,۹۸۷	۱,۶۲۷	۸۰۰,۰۰۰	
۳,۵۰۵	۳,۱۲۳	۲,۷۰۰	۲,۳۵۸	۱,۹۷۵	۸۵۰,۰۰۰	
۳,۹۴۴	۳,۵۳۹	۳,۰۹۱	۲,۷۲۹	۲,۳۲۳	۹۰۰,۰۰۰	
۴,۳۸۲	۳,۹۵۵	۳,۴۸۲	۳,۱۰۰	۲,۶۷۲	۹۵۰,۰۰۰	
۴,۸۲۱	۴,۳۷۱	۳,۸۷۳	۳,۴۷۱	۳,۰۲۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	
۵,۲۵۹	۴,۷۸۷	۴,۲۶۵	۳,۸۴۲	۳,۳۶۹	۱,۰۵۰,۰۰۰	

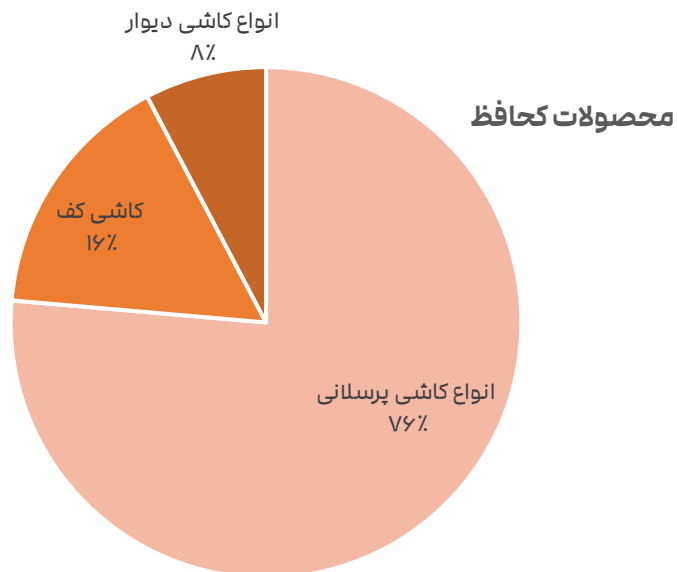
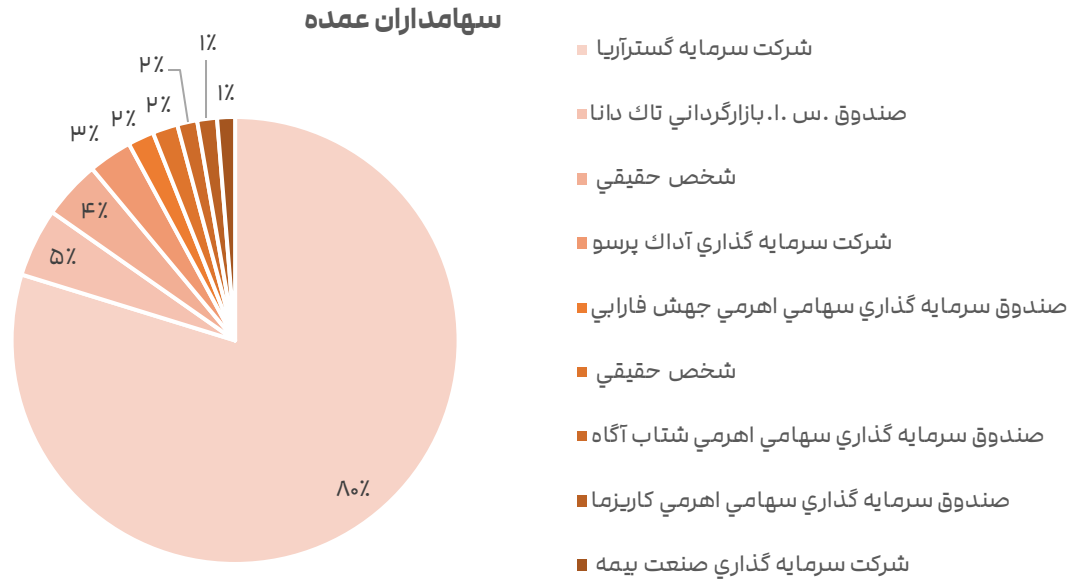
نرخ فروش كاشي كف داخلي						تحليل حساسيت ۱۴۰۵
۶.۵	۶	۵.۴	۵	۴.۵	۲,۳۱۰	دلار نيما
۱,۹۴۲	۱,۵۶۰	۱,۱۳۷	۷۹۴	۴۱۲	۸۵۰,۰۰۰	
۲,۳۸۱	۱,۹۷۶	۱,۵۲۸	۱,۱۶۵	۷۶۰	۹۰۰,۰۰۰	
۲,۸۱۹	۲,۳۹۲	۱,۹۱۹	۱,۵۳۶	۱,۱۰۹	۹۵۰,۰۰۰	
۳,۲۵۸	۲,۸۰۸	۲,۳۱۰	۱,۹۰۷	۱,۴۵۷	۱,۰۰۰,۰۰۰	
۳,۶۹۶	۳,۲۲۴	۲,۷۰۱	۲,۲۷۸	۱,۸۰۶	۱,۰۵۰,۰۰۰	
۴,۱۳۵	۳,۶۴۰	۳,۰۹۲	۲,۶۴۹	۲,۱۵۴	۱,۱۰۰,۰۰۰	
۴,۵۷۳	۴,۰۵۶	۳,۴۸۴	۳,۰۲۰	۲,۵۰۳	۱,۱۵۰,۰۰۰	
۵,۰۱۲	۴,۴۷۲	۳,۸۷۵	۳,۳۹۱	۲,۸۵۱	۱,۲۰۰,۰۰۰	
۵,۴۵۰	۴,۸۸۸	۴,۲۶۶	۳,۷۶۲	۳,۲۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	



- شرکت با تمرکز بر توسعه تولید و تکمیل سبد محصولات، به دنبال بهره‌برداری حداکثری از پروژه افزایش ظرفیت محصولات پرسیلانی لعاب پولیش است. در این راستا، ارتقای سطح کیفی محصولات و ارائه طرح‌ها و ساینزهای جدید در دستور کار قرار دارد.
- هدف اصلی، شناسایی و نفوذ در بازارهای صادراتی جدید (عمدتاً کشورهای آفریقایی) در کنار حفظ بازارهای موجود است.
- اجرای پروژه تولید کاشی پرسیلانی ساینز بزرگ در کارخانه تاکستان قزوین و احداث نیروگاه خورشیدی ۷ مگاواتی از برنامه‌های اصلی شرکت به شمار می‌رود. با این حال، پیشرفت این پروژه‌ها به دلیل نیاز به نقدینگی و ارزیابی بالا برای واردات ماشین‌آلات با کندی مواجه شده است.
- با وجود ناترازی انرژی، تولید شرکت به دلیل خرید برق سبز از بورس انرژی کاهش نیافته است.
- تولید محصولات کاشی کف نسبت به سال ۱۴۰۲ افزایش یافته که ناشی از آغاز بهره‌برداری پروژه تولید محصولات پرسیلانی لعاب پولیش ۲ است.
- همچنین، افزایش سرمایه از محل سود انباشته برای تأمین بخشی از منابع مورد نیاز در حال پیگیری است.

شرکت کاشی و سرامیک حافظ

معرفی شرکت کاشی و سرامیک حافظ

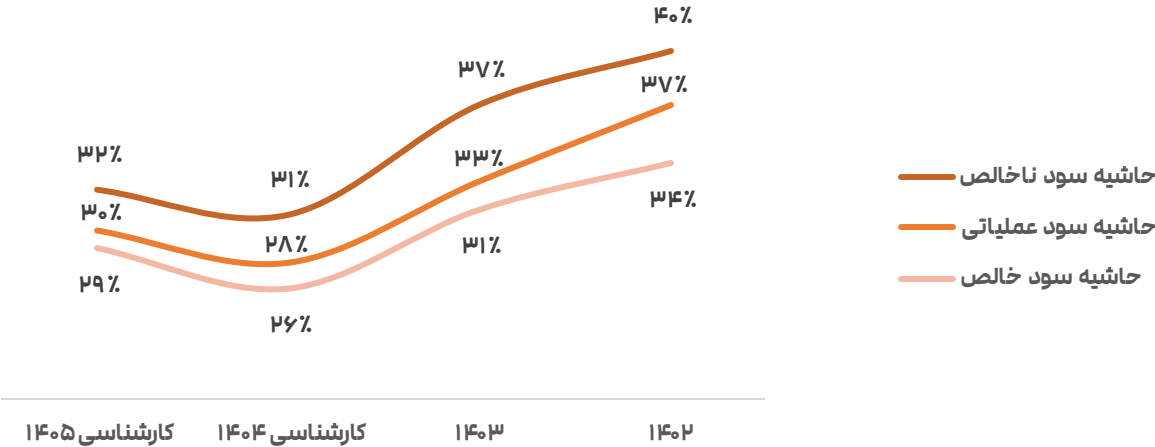
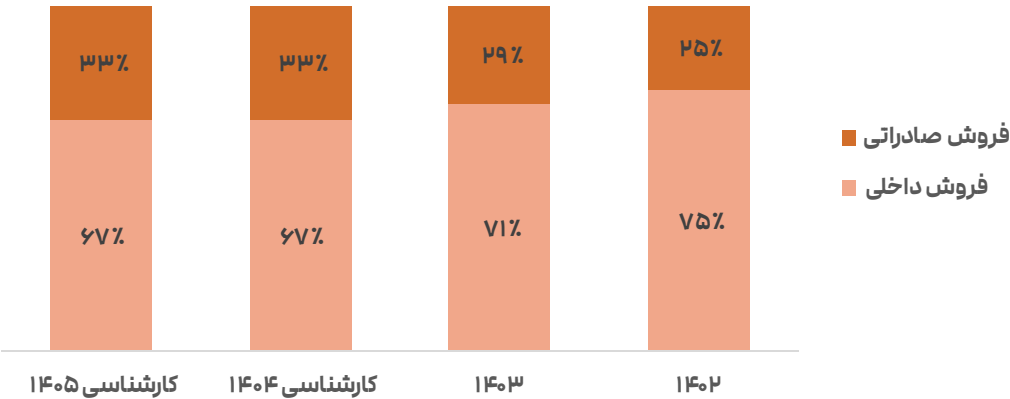


شرح	كحافظ
سال مالی	۲۹ اسفند
بازار (بورس / فرابورس) - سال تاسيس	بازار اول (تابلوی فرعی) بورس - ۱۳۵۵
محل فعالیت	زرقان - فارس
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۲۲,۰۰۵,۷۲۰
آخرین درصد تقسیم سود	۵۲%
طرح توسعه	تولید محصولات پرسلانی سایز بزرگ احداث نیروگاه برق تجدیدپذیر اسپری درایر ۱۴۰۰۰ برای گرانول با کیفیت بهتر، افزایش ظرفیت تولید و کاهش مصرف انرژی راه اندازی خط تولید جدید
مقاصد صادراتی	عراق، امارات و روسیه



شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴ کارشناسی	۱۴۰۵ کارشناسی
فروش	۱۶,۵۴۶,۷۱۰	۱۹,۴۲۴,۵۹۸	۲۶,۸۸۸,۴۳۲	۳۵,۸۵۱,۲۴۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹,۹۰۵,۰۳۹)	(۱۲,۲۳۰,۴۶۸)	(۱۸,۶۴۳,۳۵۰)	(۲۴,۳۳۶,۷۴۰)
سود ناخالص	۶,۶۴۱,۶۷۱	۷,۱۹۴,۱۳۰	۸,۲۴۵,۰۸۲	۱۱,۵۱۴,۵۰۲
هزینه های فروش، اناری و عمومی	(۷۹۳,۶۷۵)	(۱,۲۴۵,۸۳۶)	(۱,۰۸۲,۵۸۷)	(۱,۴۳۸,۳۵۹)
خالص سایر درآمدهای (هزینه های) عملیاتی	۲۷۳,۰۱۰	۳۸۳,۰۱۲	۳۳۶,۳۰۷	۵۸۹,۹۰۶
سود عملیاتی	۶,۱۲۱,۰۰۶	۶,۳۳۱,۳۰۶	۷,۴۹۸,۸۰۱	۱۰,۶۶۶,۰۵۰
هزینه های مالی	(۶۲۲,۴۴۸)	(۶۷۷,۸۹۶)	(۵۲۱,۲۳۱)	(۵۲۱,۲۳۱)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۷۲,۰۳۴	۴۵۹,۶۲۱	۱۱۷,۳۹۸	۱۵۷,۸۰۱
سود و زیان عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵,۵۷۰,۵۹۲	۶,۱۱۳,۰۳۱	۷,۰۹۴,۹۶۷	۱۰,۳۰۲,۶۲۰
مالیات	۰	(۹۸,۰۶۳)	۰	۰
سود خالص	۵,۵۷۰,۵۹۲	۶,۰۱۴,۹۶۸	۷,۰۹۴,۹۶۷	۱۰,۳۰۲,۶۲۰
سرمایه	۹,۸۳۷,۲۳۴	۹,۸۳۷,۲۳۴	۲۲,۰۰۵,۷۲۰	۲۲,۰۰۵,۷۲۰
سود هر سهم با آخرین سرمایه	۲۵۳	۲۷۳	۳۲۲	۴۶۸

	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴ کارشناسی	۱۴۰۵ کارشناسی
میزان فروش داخلی				
انواع کاشی پرسلانی	۴,۷۸۱,۹۱۶	۴,۲۲۰,۹۵۶	۳,۸۱۶,۶۳۸	۳,۸۱۶,۶۳۸
انواع کاشی دیوار	۲۶۸,۵۳۷	۱۳۸,۲۴۷	۱۳۷,۱۳۵	۱۳۷,۱۳۵
کاشی کف	۴۱۸,۹۱۹	۲۴۵,۶۸۸	۱,۰۷۱,۰۶۲	۱,۰۷۱,۰۶۲
جمع فروش داخلی	۵,۴۶۹,۳۷۲	۴,۶۰۴,۸۹۱	۵,۰۲۴,۸۳۵	۵,۰۲۴,۸۳۵
نرخ فروش داخلی				
انواع کاشی پرسلانی	۲,۷۳۳,۹۹۷	۳,۵۱۳,۲۳۷	۴,۲۷۳,۲۶۷	۵,۶۹۷,۶۸۹
انواع کاشی دیوار	۷۸۷,۵۶۰	۱,۲۰۷,۳۱۷	۱,۴۱۹,۱۵۳	۱,۸۹۲,۲۰۴
کاشی کف	۱,۰۴۹,۲۳۱	۲,۲۴۳,۶۹۹	۲,۸۷۷,۷۶۱	۳,۸۳۷,۰۱۵
میزان فروش صادراتی				
انواع کاشی پرسلانی	۶۸۰,۶۴۴	۱,۲۶۷,۱۱۱	۵۵۱,۵۰۸	۵۵۱,۵۰۸
انواع کاشی دیوار	۱,۳۸۷,۹۸۴	۱,۴۸۵,۹۲۸	۱,۴۵۷,۶۸۹	۱,۴۵۷,۶۸۹
کاشی کف	۱,۷۶۱,۴۵۱	۱,۶۰۷,۵۱۰	۲,۶۹۶,۱۶۴	۲,۶۹۶,۱۶۴
جمع	۳,۸۳۰,۰۷۹	۴,۳۶۰,۵۴۹	۴,۷۰۵,۳۶۲	۴,۷۰۵,۳۶۲
نرخ فروش صادراتی				
انواع کاشی پرسلانی	۲,۲۹۴,۹۷۵	۲,۲۹۹,۸۹۰	۳,۵۳۲,۴۵۳	۴,۷۰۹,۹۳۷
انواع کاشی دیوار	۸۰۴,۵۸۹	۹۷۶,۴۰۳	۱,۳۷۸,۹۵۲	۱,۸۳۸,۶۰۲
کاشی کف	۱,۰۲۲,۰۹۸	۱,۲۷۴,۱۴۹	۲,۱۷۸,۴۱۷	۲,۹۰۴,۵۵۵



نرخ فروش كاشي پرسلانی داخلی						تحليل حساسيت ۱۴۰۴
۷	۶.۵	۵.۷	۵.۵	۵	۳۲۲	دلار نیما
۳۴۹	۲۹۸	۲۲۱	۲۰۱	۱۵۲	۶۵۰,۰۰۰	
۴۱۰	۳۵۷	۲۷۱	۲۵۱	۱۹۷	۷۰۰,۰۰۰	
۴۷۱	۴۱۴	۳۲۲	۲۹۹	۲۴۳	۷۵۰,۰۰۰	
۵۳۲	۴۷۱	۳۷۳	۳۴۹	۲۸۸	۸۰۰,۰۰۰	
۵۹۲	۵۲۸	۴۲۴	۳۹۹	۳۳۴	۸۵۰,۰۰۰	
۶۵۳	۵۸۵	۴۷۵	۴۴۸	۳۷۹	۹۰۰,۰۰۰	
۷۱۴	۶۴۲	۵۲۶	۴۹۷	۴۲۵	۹۵۰,۰۰۰	
۷۷۵	۶۹۹	۵۷۷	۵۴۷	۴۷۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	
۸۳۵	۷۵۶	۶۲۷	۵۹۶	۵۱۶	۱,۰۵۰,۰۰۰	

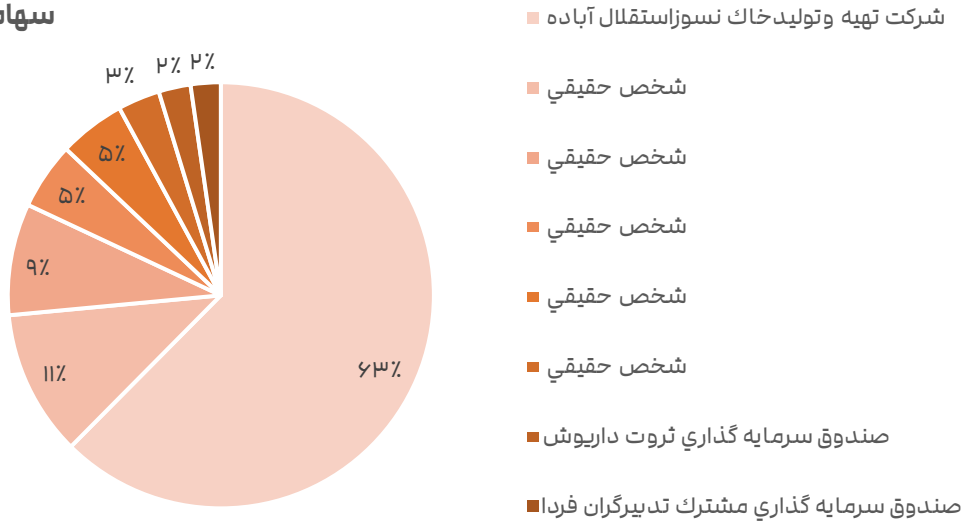
نرخ فروش كاشي پرسلانی داخلی						تحليل حساسيت ۱۴۰۵
۷	۶.۵	۵.۷	۵.۵	۵	۴۶۸	دلار نیما
۴۸۴	۴۱۹	۳۱۶	۲۹۰	۲۲۵	۸۵۰,۰۰۰	
۵۴۵	۴۷۶	۳۶۶	۳۳۹	۲۷۱	۹۰۰,۰۰۰	
۶۰۶	۵۳۳	۴۱۷	۳۸۹	۳۱۷	۹۵۰,۰۰۰	
۶۶۶	۵۹۰	۴۶۸	۴۳۸	۳۶۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	
۷۲۷	۶۴۷	۵۱۹	۴۸۷	۴۰۸	۱,۰۵۰,۰۰۰	
۷۸۸	۷۰۴	۵۷۰	۵۳۷	۴۵۳	۱,۱۰۰,۰۰۰	
۸۴۹	۷۶۱	۶۲۱	۵۸۶	۴۹۹	۱,۱۵۰,۰۰۰	
۹۰۹	۸۱۸	۶۷۲	۶۳۵	۵۴۴	۱,۲۰۰,۰۰۰	
۹۷۰	۸۷۵	۷۲۲	۶۸۵	۵۹۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	



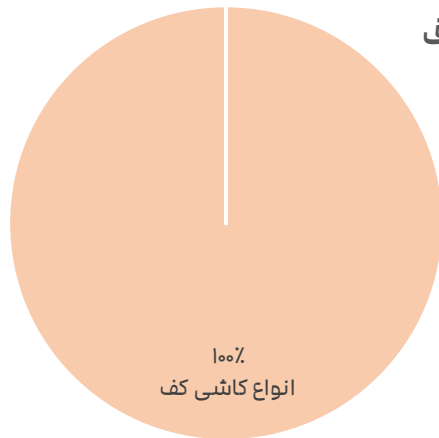
- شرکت در سال ۱۴۰۳ با اصلاح اساسی و استانداردسازی بالمیل‌ها توانست ظرفیت تولید خود را افزایش دهد.
- از دیگر دستاوردهای سال ۱۴۰۳ می‌توان به افزودن ساینزهای جدید و تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر از طریق لعاب‌ها و افکت‌های نوین اشاره کرد.
- شرکت با وجود کاهش سهم بازار در عراق، موفق شد در سایر بازارهای هدف صادراتی نفوذ کند.
- برنامه‌ریزی برای نوسازی خطوط تولید به‌منظور تولید ساینزهای متنوع پرسلانی در دستور کار قرار دارد.
- همچنین، احداث ژنراتور ۲ مگاواتی و استقرار اسپری ۱۴۰۰۰ برای افزایش بهره‌وری و ظرفیت تولید در برنامه شرکت است.
- تحقیق و توسعه به‌منظور تولید به روش چاپ خشک از دیگر برنامه‌های آتی شرکت محسوب می‌شود.
- بر اساس برآوردها، تولید در سال ۱۴۰۴ به ۸.۱ میلیون متر مربع و سود خالص به ۷.۱ تا ۷.۵ هزار میلیارد ریال خواهد رسید.
- همچنین، احتمال افزایش نرخ ۱۰ تا ۱۵ درصدی در دو محصول پرفروش وجود دارد.
- برای افزایش سهم بازار، شرکت قصد دارد از بازار عراق خارج شده و تمرکز خود را بر کشورهای حوزه خلیج فارس و CIS معطوف کند.

شرکت کاشی صدف سرام استقلال آباده

سهامداران عمده



محصولات کصدف

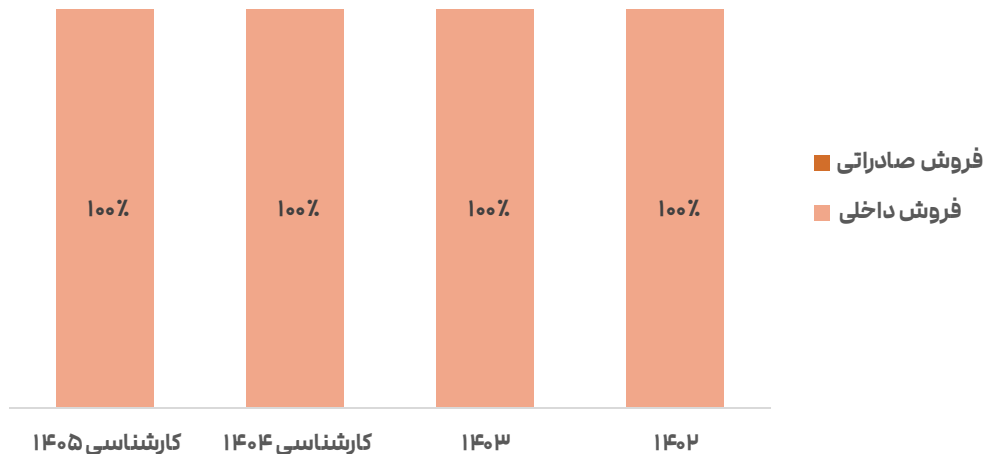
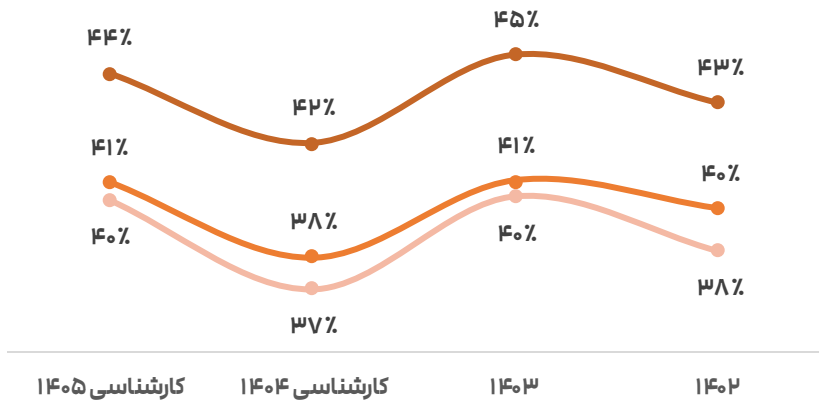


کصدف	شرح
۲۹ اسفند	سال مالی
بازار پایه زرد فرابورس - ۱۳۹۰	بازار (بورس / فرابورس) - سال تاسیس
آباده - فارس	محل فعالیت
۱,۴۴۰,۰۰۰	آخرین سرمایه (میلیون ریال)
۱۰٪	آخرین درصد تقسیم سود
احداث خط دوم تولید	طرح توسعه
ندارد	مقاصد صادراتی

پیش‌بینی سود و زیان کسدف

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	
میزان فروش داخلی				
۳,۹۹۷,۷۰۶	۳,۴۲۶,۴۱۹	۲,۳۷۹,۶۱۴	۲,۷۰۸,۶۸۰	کاشی کف (۶۰*۶۰)
۹۹۹,۴۲۶	۳۸۰,۷۱۳	۲۶۴,۴۰۲	۰	کاشی کف (۱۲۰*۶۰)
۴,۹۹۷,۱۳۲	۳,۸۰۷,۱۳۲	۲,۶۴۴,۰۱۵	۲,۷۰۸,۶۸۰	جمع فروش داخلی
نرخ فروش داخلی				
۱,۸۷۶,۴۳۴	۱,۴۰۷,۳۲۶	۹۵۴,۰۸۰	۷۱۲,۴۱۶	کاشی کف (۶۰*۶۰)
۲,۸۱۴,۶۵۱	۲,۱۱۰,۹۸۸	۱,۴۳۱,۱۲۱	۰	کاشی کف (۱۲۰*۶۰)

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
فروش	۱,۹۲۹,۷۰۷	۲,۵۸۰,۰۱۸	۵,۴۷۹,۸۲۱	۱۰,۰۴۶,۸۸۳
بهای تمام‌شده کلای فروش‌رفته	(۱,۰۹۶,۷۱۸)	(۱,۴۲۵,۶۰۶)	(۳,۱۸۶,۹۶۶)	(۵,۶۱۲,۴۵۷)
سود ناخالص	۸۳۲,۹۸۹	۱,۱۵۴,۴۱۲	۲,۲۹۲,۸۵۴	۴,۴۳۴,۴۲۶
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۶۶,۸۵۲)	(۱۰۵,۸۴۵)	(۲۰۴,۹۲۳)	(۳۶۰,۷۶۳)
خالص سایر درآمدهای (هزینه‌های) عملیاتی	۲۷	(۱,۱۸۵)	۴۳۸	۰
سود عملیاتی	۷۶۶,۱۶۴	۱,۰۴۷,۳۸۲	۲,۰۸۸,۳۶۹	۴,۰۷۳,۶۶۳
هزینه‌های مالی	(۲۷,۷۳۲)	(۲۳,۰۰۵)	(۵۷,۵۴۸)	(۵۷,۵۴۸)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۹۷۰	۹,۸۶۱	۷۷	۱۰۴
سود و زیان عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۳۹,۴۰۲	۱,۰۳۴,۲۳۸	۲,۰۳۰,۸۹۸	۴,۰۱۶,۲۱۹
مالیات	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۷۳۹,۴۰۲	۱,۰۳۴,۲۳۸	۲,۰۳۰,۸۹۸	۴,۰۱۶,۲۱۹
سرمایه	۳۶۰,۰۰۰	۱,۴۴۰,۰۰۰	۱,۴۴۰,۰۰۰	۱,۴۴۰,۰۰۰
سود هر سهم با آخرین سرمایه	۵۱۳	۷۱۸	۱,۴۱۰	۲,۷۸۹



نرخ فروش كاشي كف ۶۰*۶۰						تحليل حساسيت ۱۴۰۴
۲۰۰۸	۱۰۹۸	۱۰۹	۱۰۷۸	۱۰۶۸	۱۰۴۱۰	دلار نيما
۱۰۳۵۳	۱۰۱۷۷	۹۹۵	۸۲۶	۶۵۰	۶۵۰۰۰۰	
۱۰۵۸۸	۱۰۳۹۹	۱۰۲۰۳	۱۰۲۰	۸۳۱	۷۰۰۰۰۰	
۱۰۸۲۳	۱۰۶۲۰	۱۰۴۱۰	۱۰۲۱۵	۱۰۱۲	۷۵۰۰۰۰	
۲۰۵۵۸	۱۰۸۴۲	۱۰۶۱۸	۱۰۴۰۹	۱۰۱۹۳	۸۰۰۰۰۰	
۲۰۲۹۳	۲۰۰۶۳	۱۰۸۲۵	۱۰۶۰۴	۱۰۳۷۴	۸۵۰۰۰۰	
۲۰۵۲۸	۲۰۲۸۵	۲۰۰۳۳	۱۰۷۹۸	۱۰۵۵۵	۹۰۰۰۰۰	
۲۰۷۶۳	۲۰۵۰۶	۲۰۲۴۰	۱۰۹۹۳	۱۰۷۳۶	۹۵۰۰۰۰	
۲۰۹۹۸	۲۰۷۲۸	۲۰۴۴۸	۲۰۱۸۷	۱۰۹۱۷	۱۰۰۰۰۰۰	
۳۰۲۳۳	۲۰۹۴۹	۲۰۶۵۵	۲۰۳۸۲	۲۰۰۹۸	۱۰۵۰۰۰۰۰	

نرخ فروش كاشي كف ۶۰*۶۰						تحليل حساسيت ۱۴۰۵
۲۰۰۸	۱۰۹۸	۱۰۹	۱۰۷۸	۱۰۶۸	۲۰۷۸۹	دلار نيما
۲۰۵۶۸	۲۰۲۵۲	۱۰۹۲۴	۱۰۶۲۰	۱۰۳۰۴	۸۵۰۰۰۰	
۲۰۸۹۴	۲۰۵۵۹	۲۰۲۱۳	۱۰۸۹۰	۱۰۵۵۵	۹۰۰۰۰۰	
۳۰۲۲۰	۲۰۸۶۷	۲۰۵۰۱	۲۰۱۶۰	۱۰۸۰۷	۹۵۰۰۰۰	
۳۰۵۴۶	۳۰۱۷۴	۲۰۷۸۹	۲۰۴۳۰	۲۰۵۵۹	۱۰۰۰۰۰۰	
۳۰۸۷۲	۳۰۴۸۲	۳۰۰۷۷	۲۰۷۰۱	۲۰۳۱۰	۱۰۵۰۰۰۰	
۴۰۱۹۸	۳۰۷۸۹	۳۰۳۶۵	۲۰۹۷۱	۲۰۵۶۲	۱۰۱۰۰۰۰	
۴۰۵۲۴	۴۰۰۹۷	۳۰۶۵۴	۳۰۲۴۱	۲۰۸۱۴	۱۰۱۵۰۰۰	
۴۰۸۵۰	۴۰۴۰۴	۳۰۹۴۲	۳۰۵۱۲	۳۰۰۶۵	۱۰۲۰۰۰۰	
۵۰۱۷۶	۴۰۷۱۱	۴۰۲۳۰	۳۰۷۸۲	۳۰۳۱۷	۱۰۲۵۰۰۰	



تحليل حساسيت ۱۴۰۴					
درصد بهره‌برداري از طرح توسعه					
۷۰٪	۶۰٪	۵۰٪	۴۰٪	۳۰٪	۱,۴۱۰
۱,۳۵۳	۱,۱۷۷	۹۹۵	۸۲۶	۶۵۰	۶۵۰,۰۰۰
۱,۵۸۸	۱,۳۹۹	۱,۲۰۳	۱,۰۲۰	۸۳۱	۷۰۰,۰۰۰
۱,۸۲۳	۱,۶۲۰	۱,۴۱۰	۱,۲۱۵	۱,۰۱۲	۷۵۰,۰۰۰
۲,۰۵۸	۱,۸۴۲	۱,۶۱۸	۱,۴۰۹	۱,۱۹۳	۸۰۰,۰۰۰
۲,۲۹۳	۲,۰۶۳	۱,۸۲۵	۱,۶۰۴	۱,۳۷۴	۸۵۰,۰۰۰
۲,۵۲۸	۲,۲۸۵	۲,۰۳۳	۱,۷۹۸	۱,۵۵۵	۹۰۰,۰۰۰
۲,۷۶۳	۲,۵۰۶	۲,۲۴۰	۱,۹۹۳	۱,۷۳۶	۹۵۰,۰۰۰
۲,۹۹۸	۲,۷۲۸	۲,۴۴۸	۲,۱۸۷	۱,۹۱۷	۱,۰۰۰,۰۰۰
۳,۲۳۳	۲,۹۴۹	۲,۶۵۵	۲,۳۸۲	۲,۰۹۸	۱,۰۵۰,۰۰۰

دلار نيما

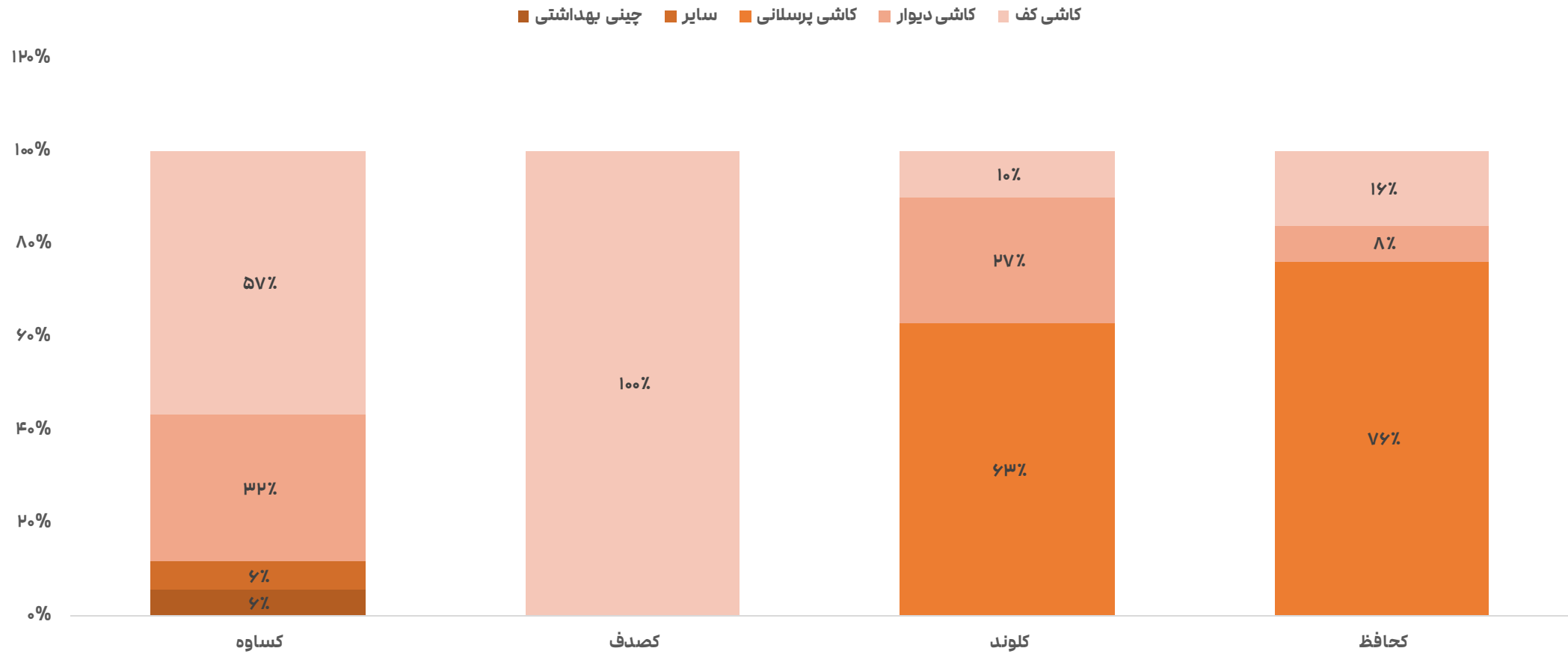
تحليل حساسيت ۱۴۰۵					
درصد بهره‌برداري از طرح توسعه					
۷۰٪	۶۰٪	۵۰٪	۴۰٪	۳۰٪	۲,۷۸۹
۲,۵۶۸	۲,۲۵۲	۱,۹۲۴	۱,۶۲۰	۱,۳۰۴	۸۵۰,۰۰۰
۲,۸۹۴	۲,۵۵۹	۲,۲۱۳	۱,۸۹۰	۱,۵۵۵	۹۰۰,۰۰۰
۳,۲۲۰	۲,۸۶۷	۲,۵۰۱	۲,۱۶۰	۱,۸۰۷	۹۵۰,۰۰۰
۳,۵۴۶	۳,۱۷۴	۲,۷۸۹	۲,۴۳۰	۲,۰۵۹	۱,۰۰۰,۰۰۰
۳,۸۷۲	۳,۴۸۲	۳,۰۷۷	۲,۷۰۱	۲,۳۱۰	۱,۰۵۰,۰۰۰
۴,۱۹۸	۳,۷۸۹	۳,۳۶۵	۲,۹۷۱	۲,۵۶۲	۱,۱۰۰,۰۰۰
۴,۵۲۴	۴,۰۹۷	۳,۶۵۴	۳,۲۴۱	۲,۸۱۴	۱,۱۵۰,۰۰۰
۴,۸۵۰	۴,۴۰۴	۳,۹۴۲	۳,۵۱۲	۳,۰۶۵	۱,۲۰۰,۰۰۰
۵,۱۷۶	۴,۷۱۱	۴,۲۳۰	۳,۷۸۲	۳,۳۱۷	۱,۲۵۰,۰۰۰

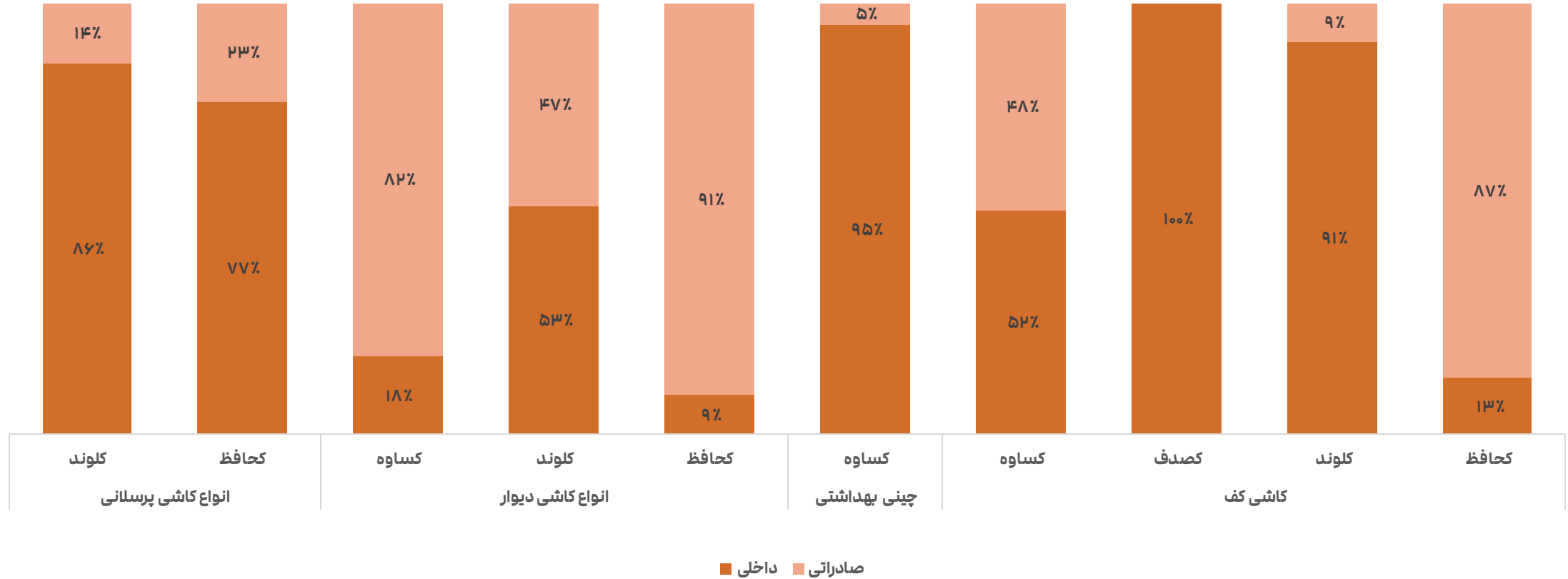
دلار نيما



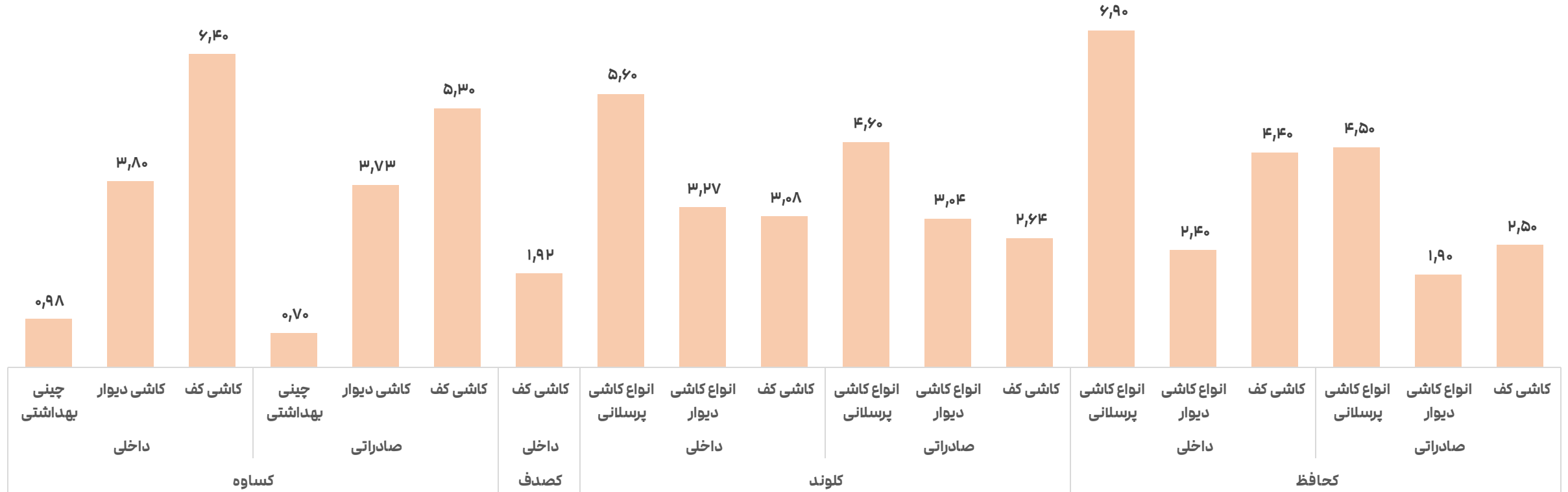
- در سال ۱۴۰۳، تمام روزهای شنبه در شهرک صنعتی به دلیل قطعی برق تعطیل بوده و سال ۱۴۰۴ نیز تاکنون با همین روند سپری شده است.
- محدودیت انرژی در سال ۱۴۰۳ موجب کاهش ۱۰۰ هزار مترمربع از تولید شرکت شد.
- شرکت در حال پیگیری دریافت مجوز و تأمین زمین برای احداث یک نیروگاه خورشیدی ۷ مگاواتی است.
- ارتقای شرکت از بازار پایه به بازار دوم فرابورس نیز در دستور کار قرار دارد.
- در نیمه دوم سال گذشته، ماشین‌آلات خط دوم به شهرک منتقل و در کارخانه نصب شدند. مراحل مونتاژ و نصب به پایان رسیده و تنها چهار تا پنج کانتینر باقی مانده است. بر این اساس، احتمال می‌رود طی دو تا سه ماه آینده خط دوم به بهره‌برداری برسد.
- تاکنون حدود ۲۳۵ میلیارد تومان برای طرح توسعه هزینه شده که بخشی از آن (حدود ۶۰ میلیارد تومان) از طریق تسهیلات تأمین گردیده است.
- باره اندازی کامل خط دوم، تولید شرکت نزدیک به سه برابر افزایش خواهد یافت و ۷۰ تا ۱۰۰ نفر نیروی انسانی جدید به مجموعه افزوده می‌شوند.
- افزایش سرمایه از محل سود انباشته نیز در دستور کار شرکت قرار دارد.

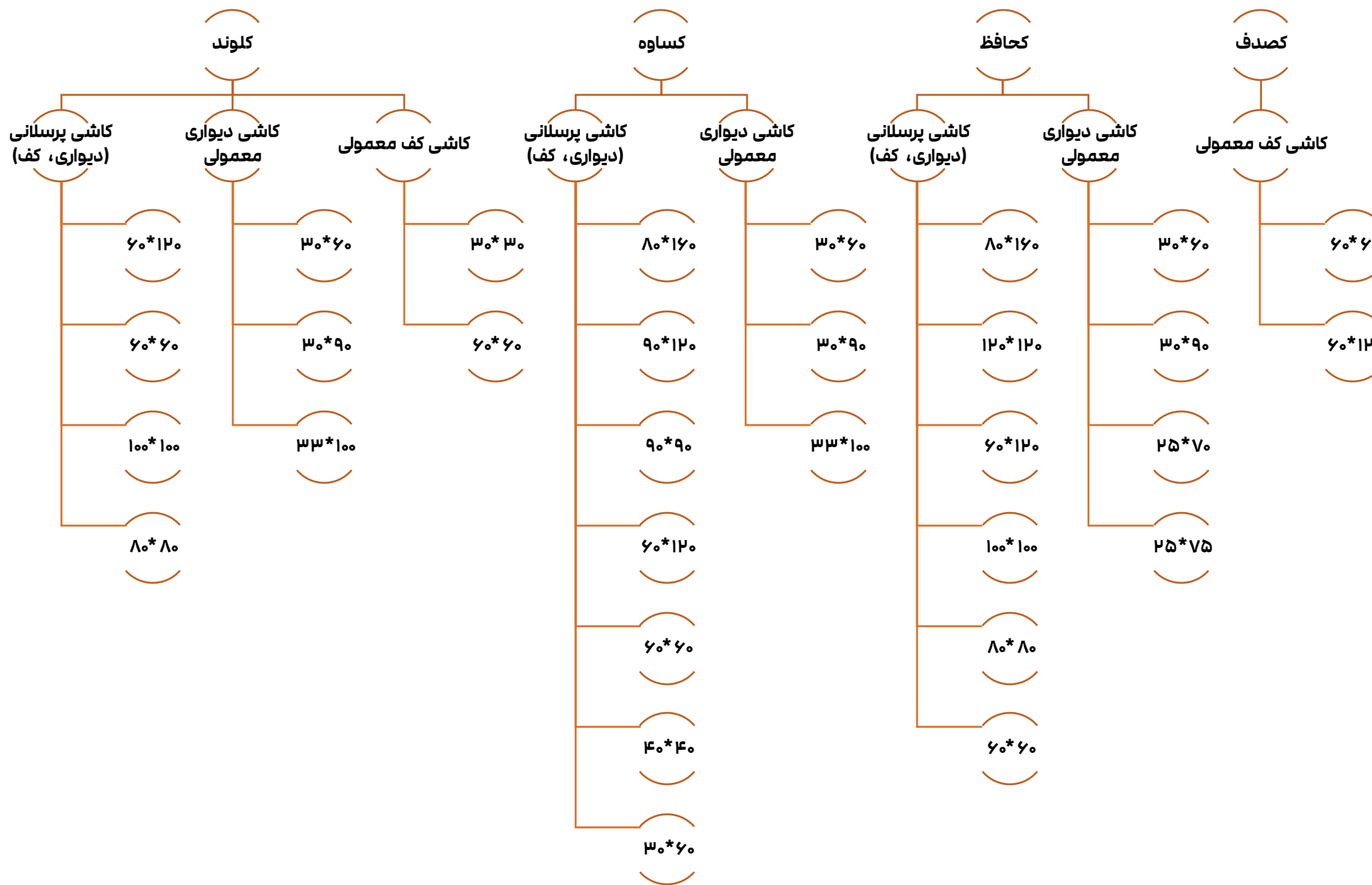
مقایسه شرکت‌های بررسی شده





نرخ فروش داخلی و صادراتی محصولات (دلار / مترمربع)





شرح	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
میانگین نرخ دلار آزاد	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰
میانگین نرخ دلار نیما	۷۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	۳۵٪	۳۵٪
نرخ رشد حقوق و دستمزد	۳۵٪	۳۵٪
ECA (ریال / کیلو وات ساعت)	۹,۹۸۲	۱۳,۰۰۰
نرخ گاز خوراک پتروشیمی (سنت / متر مکعب)	۱۶.۵	۱۶.۵

شرکت	شرح	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
کلوند	درصد بهره‌برداری از طرح توسعه	-	۶۰٪
کصدف	درصد بهره‌برداری از طرح توسعه	۲۵٪	۵۰٪

کصدف	کحافظ	کساوه	کلوند	شرح / نماد
۲۹ اسفند	۲۹ اسفند	۲۹ اسفند	۲۹ اسفند	سال مالی
۷,۴۷۳,۶۰۰	۲۷,۷۷۱,۲۱۹	۲۲,۶۵۰,۰۰۰	۱۹,۰۱۹,۲۵۰	ارزش بازار – میلیون ریال
۱,۴۴۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۵,۷۲۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۵.۳۵۰.۰۰۰	سرمایه
۷۱۸	۲۷۳	۱,۴۶۲	۷۵۰	۱۴۰۳ EPS – (محقق‌شده)
۱,۴۱۰	۳۲۲	۱,۹۱۸	۷۰۰	۱۴۰۴ EPS – (کارشناسی)
۲,۷۸۹	۴۶۸	۲,۳۱۰	۱,۰۷۶	۱۴۰۵ EPS – (کارشناسی)
۱۰٪	۵۲٪	۸۹٪	۷۷٪	درصد تقسیم سود
۰.۰۳	۰.۱۳	۰.۱۹	۰.۱۵	D/P
۵,۱۹۰	۱,۲۶۲	۹,۰۶۰	۳,۵۵۵	قیمت هر سهم
۳.۶۸	۳.۹۲	۴.۷۲	۵.۰۸	P/E forward



بیانیه سلب مسئولیت:

این گزارش هیچ‌گونه توصیه‌ای در زمینه خرید، فروش یا نگهداری سهام ارائه نمی‌دهد و مسئولیت استفاده از اطلاعات آن بر عهده سرمایه‌گذاران است.

با تشکر از توجه شما
