



وضعیت صنعت کاشی و سرامیک و شرکت کاشی الوند

کاری از واحد تحلیل شرکت کارگزاری صبا تأمین

فهرست

- ۳ مقدمه
- ۹ نگاهی به صنعت کاشی و سرامیک در جهان
- ۱۵ نگاهی به صنعت کاشی و سرامیک در ایران
- ۳۰ معرفی و تحلیل شرکت کاشی الوند

تهیه کنندگان:

- احسان کلهران (معاونت عملیات بازار)
- حسن خضوعي (کارشناس ارشد تحلیل)
- فرزین مرادقلی (کارشناس تحلیل)
- مهسا کاویانی (گرافیک دیزاینر)

مقدمه

مقدمه

- کاشی و سرامیک محبوب ترین مصالح مورد استفاده در صنعت ساختمان سازی هستند، به طوری که ساختن یک آپارتمان بدون استفاده از این مصالح پرکاربرد تقریباً غیرممکن می شود.
- کاشی و سرامیک به دلیل برخورداری از تنوع طرح و رنگ و ابعاد متفاوت در کف سازی و دیوارها مورد استفاده قرار می گیرند.
- کشور ایران سرزمینی دارای تاریخ و تمدن کهن در هنر و صنعت با ذخایر متنابهی از کانی های مورد نیاز صنعت کاشی به شمار می آید.
- ازجمله مهمترین مزیت های صنعت کاشی و سرامیک می توان به قیمت های مقرون به صرفه، نصب آسان و ماندگاری بالا اشاره کرد. علاوه بر این، انواع کاشی و سرامیک به راحتی تمیز می شوند، در برابر ضربه مقاوم هستند و در صورت قرارگیری در معرض نور خورشید تغییر رنگ نمی دهند.
- این صنعت به دلیل برخورداری از منابع و ذخایر طبیعی و همچنین نیروی انسانی، مزیت اقتصادی ارزشمندی نسبت به بقیه صنایع دارد.
- کاشی از دو قسمت شامل بدنه و لعاب کاشی تشکیل شده است.
- حدود ۹۵ درصد از مواد اولیه ی تولید کاشی را مواد معدنی شامل رس، فِلِدِسپات و سیلیس، تشکیل می دهد.
- صنعت کاشی و سرامیک، سهم بزرگی از صادرات غیر نفتی کشور را به خود اختصاص داده و به دلیل نقش مهمی که در ایجاد اشتغال ایفا نموده از صنایع تولیدی مهم ایران به شمار می رود.
- نیاز به کاشی و سرامیک به عنوان پوشش دهنده ساختمانی یک نیاز همیشگی است و صنعت ساختمان و بازسازی به عنوان زیرمجموعه ای از نیاز انسان به مسکن است که همواره در جریان است.
- حضور صنعت کاشی و سرامیک در میان هفت صنعت دارای اولویت در سند چشم انداز برنامه راهبردی ۱۴۰۴ در کنار صنایعی از جمله فولاد و خودروسازی، نشان از پتانسیل بالا و اهمیت این صنعت برای کشور دارد. کسب جایگاه چهارم در جهان با ظرفیت تولید سالانه ۷۰۰ میلیون مترمربع و ۲ میلیارد دلار صادرات، برنامه در نظر گرفته شده برای این بخش تا سال ۱۴۰۴ است.
- در مرداد سال ۱۳۹۴ پس از دوره ۱۵ ساله، راهبرد توسعه صنعتی از سوی وزارت صنعت، معدن و تجارت نهایی و طی آن مشخص شد که روند توسعه صنعتی کشور بر روی هفت صنعت بزرگ و مؤثر تکیه خواهد کرد که یکی از این صنایع صنعت کاشی و سرامیک است.

انواع کاشی و سرامیک

کاشی پرسلانی

این کاشی ها در دمای بسیار بالا پخته می شود و همین موضوع باعث می شود که این نوع کاشی تراکم بسیار بالا، مقاومت، سختی و استحکام بالاتری نسبت به سایر کاشی باشد.



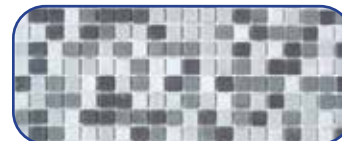
کاشی بدنه سیمانی

روند ساخت این کاشی ها به این صورت است که ماده سازنده ی آنها را درون قالب می ریزند و آنها را با حرارت می پزند یا به صورت طبیعی خشک می کنند، همچنین می توانند برای رنگ دهی به این کاشی در ماده ی اولیه آنها از رنگ استفاده کنند. برای جلوگیری از نفوذ رطوبت و بالا بردن مقاومت آنها در برابر لکه گرفتن باید بعد از نصب آنها حتما درزگیری شود.



کاشی موزائیکی

این کاشی ها که در دو نوع پرسلانی و یا سرامیکی و در اندازه ۲,۵ سانتی متر مربع ساخته می شوند و طریقه نصب آنها می تواند به صورت تکی باشد یا ابتدا آنها را روی صفحه های پلاستیکی یا کاغذی پیش نصب کنند و سپس از آن استفاده کنند. این موزاییک ها دو نمونه ی لعاب دار و بدون لعاب دارند.



کاشی سنگفرش

ظاهر این کاشی ها تقریبا مانند آجر است، و ضخامت آنها کمتر از آجر می باشد. از این کاشی ها برای کف ساختمان، پاسیو ها و گاهی حمام استفاده می شود و بعد از نصب نیاز به درزگیری یا بندکشی دارند.



کاشی آجری

از این کاشی ها برای کاربردهای بسیار خاص استفاده می شوند و ممکن است شکل ظاهری آنها شما را به یاد آجر بباندازد ولی داستان به کلی با این موضوع متفاوت است. این آجرها را می توان با چینش خاص به اشکال خاصی در آورد و از زیبایی آنها لذت برد.





کاشی لعاب دار

کاشی های لعاب دار به این صورت ساخته می شود که بعد از پخت کاشی یک سطح شیشه ای که رنگ و طرح کاشی را به آن اضافه می کند تا براق تر شوند و تمیز کردن آنها ساده تر شود، از این کاشی ها می توان برای دیواره های حمام، دستشویی، آشپزخانه و... می توان استفاده کرد همچنین تنوع طرح و رنگ بالای این کاشی ها یکی از نقاط قوت آن است.



کاشی معدنی

این نمونه کاشی لعاب ندارند و اگر از آنها در مناطق مرطوب استفاده کردید باید به یاد داشته باشید که حتما درزگیری مناسبی برای آنها باید انجام دهید. از این کاشی ها بیشتر در مراکز تجاری استفاده می شود چرا که هم از دوام خوبی برخوردار است و هم قیمت پایین تری نسبت به سایر نمونه ها دارد، این کاشی دارای رنگ بندی قرمز و نارنجی بر پایه خاکی رنگ است.



کاشی مکزیکی

سالتیو که به آن کاشی مکزیکی هم می گویند پخته نمی شود و به صورت طبیعی و در معرض هوا خشک می شود. ظاهر این کاشی حس جالبی به شما منتقل می کند و زیبایی خاص خود را دارد. مانند سایر نمونه کاشی های بدون لعاب این کاشی ها باید با درزگیر در داخل ساختمان نصب شود.



کاشی بدون لعاب

کاشی های بدون لعاب از نظر ویژگی هایشان بسیار شبیه به کاشی های معدنی هستند؛ با این تفاوت که استحکام آن ها نسبت به کاشی های معدنی کمتر است. سطح کاشی های بدون لعاب مات است و همین هم باعث شده که کمتر مورد استفاده قرار بگیرند.



کاشی سرامیکی

این کاشی ها معمولا از رس یا کانی های مشابه ساخته می شود و کلیه مراحل آن (یعنی عمل آوری و لعاب کاری) باید در حرارت انجام شود. کاشی های سرامیکی به دو صورت لعاب دار و بدون لعاب هستند.



مواد مستقیم تولید

مواد اولیه ی اصلی کاشی (کف و دیواری) خاک رس است، اما در کاشی های کف (سرامیک) از موادی که زودتر ذوب می شوند بیشتر استفاده می شود تا حین پخت، چسبندگی بیش تری بین ذرات ایجاد شود و علاوه بر استحکام، آب کم تری جذب کند.

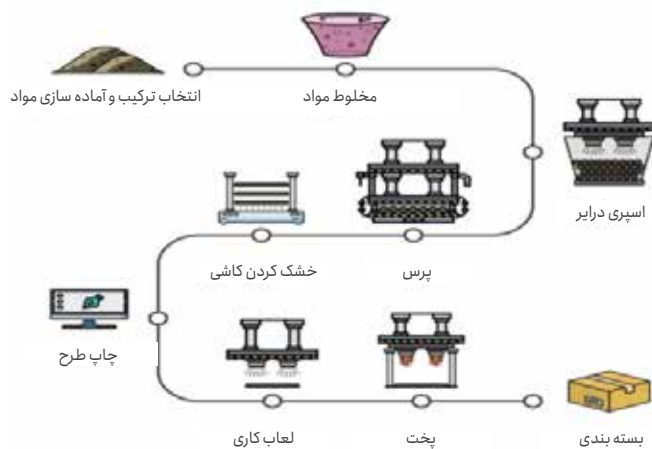
بدنه ی کاشی از خمیری شامل: کائولین، دولومیت، بنتونیت و تالک است.

لعاب آن انواع مختلفی دارد، از که معمولاً با اکسید سرب، سیلیس، فلدسپات و کائولین تولید می شود.



مواد اولیه	میزان مصرف مواد اولیه (کیلوگرم/یک متر مربع محصول)	درصد مصرف	محل تأمین
خاک رس	۱۵	۷۸,۳۹	داخلی
فلدسپات	۲	۱۰,۴۵	۵۰٪ وارداتی و ۵۰٪ داخلی
سیلیس	۱	۵,۲۳	داخلی
لعاب یا فریت	۰,۸	۴,۱۸	داخلی
کائولین و بالکلی	۰,۲	۱,۰۵	داخلی
زیرکونیوم	۰,۱	۰,۵۲	وارداتی
انواع رنگ	۰,۰۲	۰,۱۰	۵۰٪ وارداتی و ۵۰٪ داخلی
چسب cmc	۰,۰۱	۰,۰۵	وارداتی
فیکساتیو	۰,۰۰۵	۰,۰۳	وارداتی

فرآیند تولید



در مرحله اول آماده سازی، باید دانه های درشت و سخت خرد شده و به مواد ریزتری تبدیل شوند، در مرحله بعد نیز مواد اولیه گردآوری شده با هم آسیاب می شوند. آسیاب مواد اولیه در سیلندر های مخلوط کن که حاوی مواد اولیه خرد شده و آب است، انجام می شود.

پس از اینکه در مرحله آماده سازی، مواد اولیه آسیاب شدند، باید از محلول دوغابی که ایجاد شده، پودر ابتدایی کاشی را تهیه کرد. این فرآیند توسط دستگاهی به نام اسپری درایر انجام می شود. دوغاب توسط پمپ از مخزن به دستگاه اسپری درایر منتقل می شود و در این دستگاه ها دوغاب در هوا اسپری شده و با برخورد با هوای گرم، خشک شده و به شکل گرانول های نرم قابل فرم دهی روی نوار نقاله ی زیر دستگاه ریخته می شود، در این مرحله، پودر نرمی که از دستگاه اسپری درایر خارج شده در قالب ها ریخته شده تحت فشار قرار می گیرد. (در نظر داشته باشید که مواد پودری تهیه شده در این مرحله هنوز ۵٪ رطوبت دارند)، بعد از پرس کردن مواد اولیه، حالا کاشی های ابتدایی باید به بخش خشک کردن برونند تا رطوبت باقی مانده، از آنها جدا شود. در این مرحله پس از آماده سازی محلول لعاب، این محلول توسط دستگاه روی کاشی ها ریخته می شود. در اصل، کاشی توسط نوار نقاله حرکت داده شده و لعاب از بالا بر روی آن ریخته می شود در نهایت و پس از انجام و لعاب کاری، کاشی وارد مرحله پخت نهایی می شود.

در حال حاضر دو روش برای ساخت محصولات کاشی و سرامیک در دنیا مطرح است که تفاوت این دو روش، در نحوه خشک کردن و پخت کاشی است. در روش اول، پخت به صورت دوآتشه (Double Firing) است که در این روش، پس از خشک کردن کاشی در خشک کن، کاشی یک بار تحت حرارت بالا در کوره پخته می شود و سپس، لعاب به آن اضافه شده و در مرحله بعد، برای پخت مجدد به داخل کوره می رود. در روش دوم که تک آتشه (Single Firing) نامیده می شود، فرآیند پخت اول حذف شده و کاشی پس از خشک شدن در خشک کن، به لعاب آغشته شده و بعد به کوره پخت می رود. در روش دوم، عملیات پخت سریع تر از روش اول انجام می شود. اما در روش پخت دوآتشه، انعطاف پذیری کاشی ها بیشتر است. انعطاف پذیری کاشی ها تا اندازه ای مهم است که بسیاری از تولیدکنندگان کاشی، از روش دوآتشه استفاده می کنند.

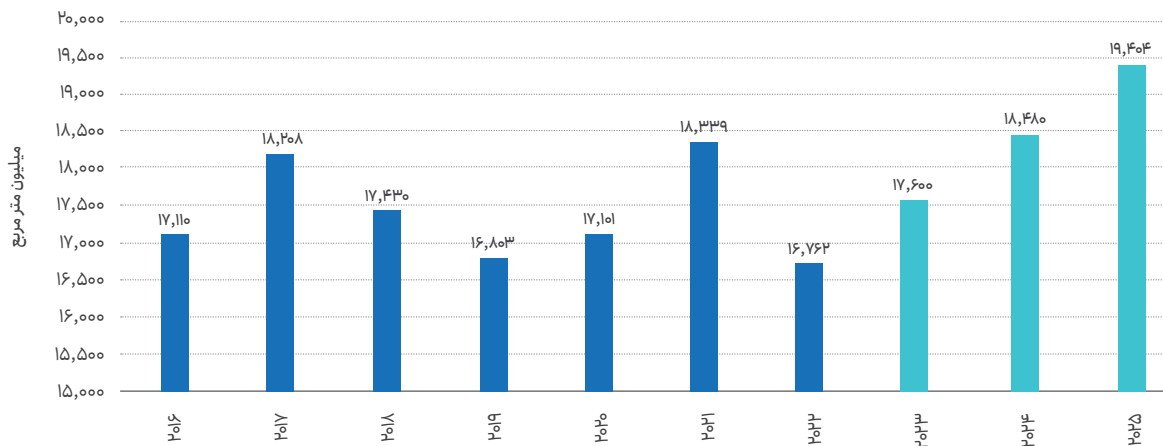
نگاهی به صنعت کاشی و سرامیک در جهان

صنعت کاشی و سرامیک در جهان

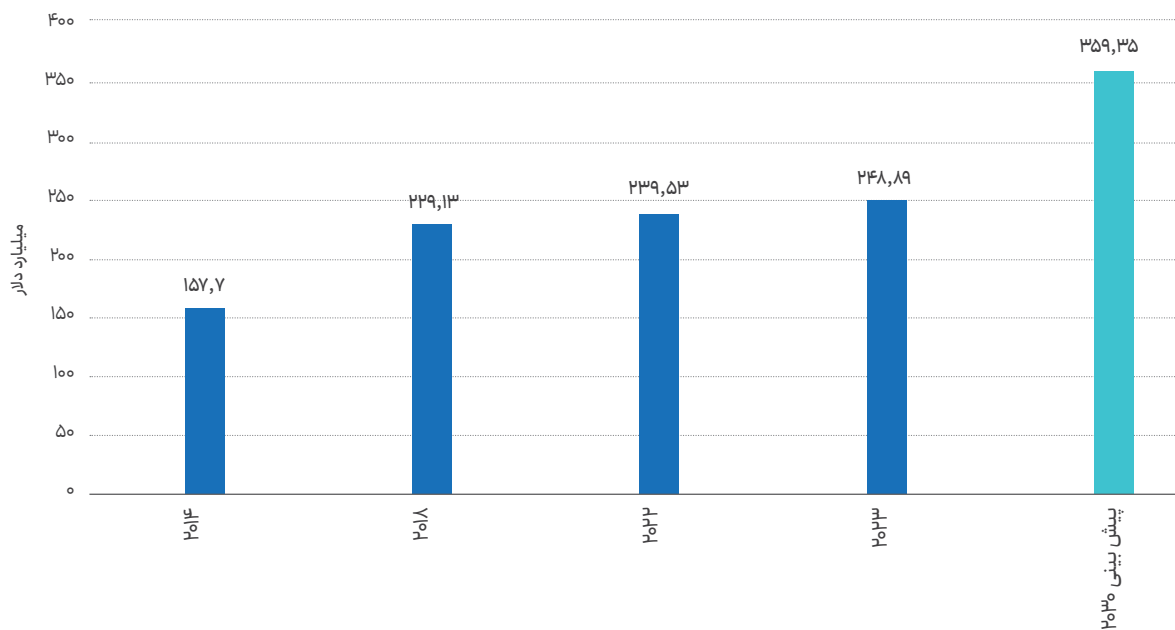
وضعیت صنعت کاشی و سرامیک دنیا طی سالهای پیش از همه گیری ویروس کرونا با روندی صعودی مواجه بوده است، طی سال های ۲۰۱۸ تا ۲۰۱۹ قرنطینه های سراسری و بسته شدن موقتی کارخانه باعث رکود و کاهش و میزان تولید شده است. بیشترین میزان کاهش در تولید کاشی در دنیا طی سال ۲۰۱۹ مربوط به کاهش تولید کاشی در چین به میزان حدود ۱,۱۳۵ میلیون متر مربع است. بنا بر بررسی های مربوط به پیشبینی پنج ساله ای که در حوزه بازار جهانی کاشی و سرامیک منتشر شده است، مقدار تولید با متوسط نرخ ۵ درصد به طور سالیانه رشد خواهد یافت.

چین با داشتن نیمی از تولید و مصرف جهانی کاشی و سرامیک، رهبر بلامنازع این حوزه باقی خواهد ماند، پس از چین، هند در جایگاه دوم و با فاصله قابل توجهی از آن قرار دارد و پیش بینی می شود که تولیدی بیش از ۲۲ میلیون مترمربع در سال ۲۰۲۵ داشته باشد (تقریباً نیمی از این مقدار صادر خواهد شد و با این مقدار صادرات هند به بزرگترین صادرکننده از لحاظ حجمی تبدیل خواهد شد). پس از هند کشورهای ایران و روسیه قرار دارند که در مسیر پیشی گرفتن از اندونزی و برزیل قرار دارند.

روند مجموع تولید کاشی و سرامیک در جهان

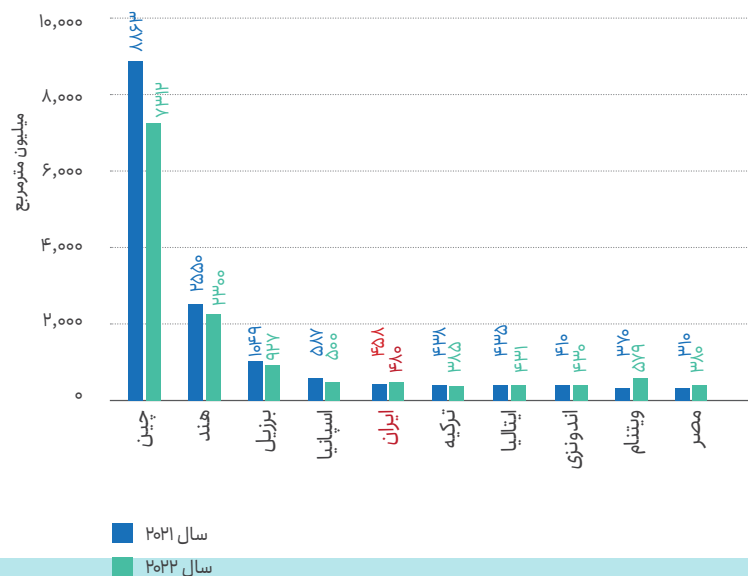


ارزش بازار صنعت کاشی و سرامیک

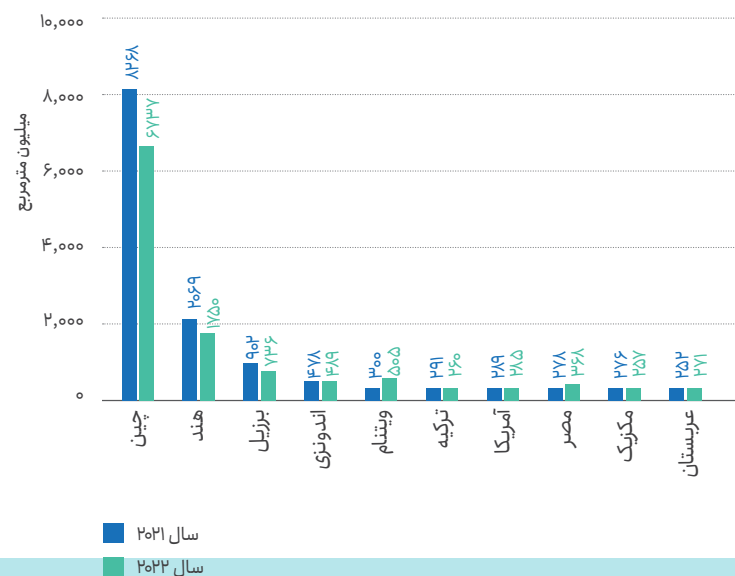


بزرگترین تولیدکنندگان و مصرف کنندگان

بزرگترین تولیدکنندگان در جهان



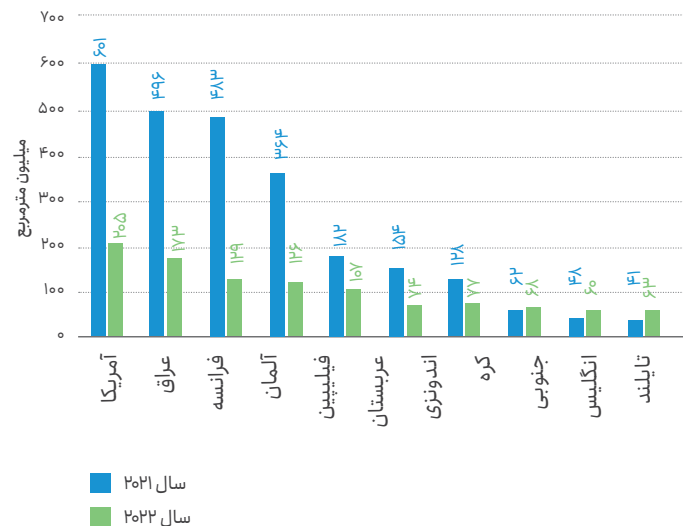
بزرگترین مصرف کنندگان در جهان



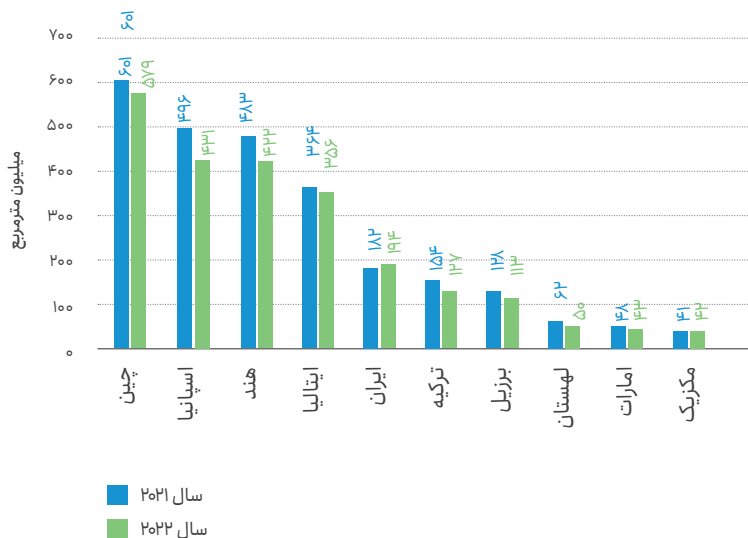
بزرگترین صادر کنندگان و وارد کنندگان

هزینه بالای حمل و نگهداری کاشی و سرامیک باعث شده است که صادرات این کالا بصورت منطقه ای و انحصاری در جهان انجام شود. همچنین کارخانجات در قیمت گذاری محصولات صادراتی همانند محصولات داخلی عمل نمی کنند و بجای ارائه قیمت های متنوع، از یک یا دو قیمت ثابت برای همه محصولات استفاده می کنند.

بزرگترین وارد کنندگان در جهان



بزرگترین صادر کنندگان در جهان



بزرگترین برندهای تولیدکننده کاشی و سرامیک در دنیا در سال ۲۰۲۲

Mohawk Industries, Inc., USA ●

SCG Ceramics, Thailand ●

Grupo Lamosa, Mexico ●

RAK Ceramics PJSC, UAE ●

Grupo CEDASA, Brazil ●

Carmelo Fior, Brazil ●

Porcelanosa, Spain ●

Kajaria Ceramics, India ●

STN, Spain ●

ncia, Australia ●

نگاهی به صنعت کاشی و سرامیک در ایران

تاریخچه صنعت کاشی و سرامیک در ایران

صنعت کاشی و سرامیک در ایران سابقه طولانی دارد. به طوری که از زمان قبل از میلاد نیز کاشی هایی در شوش که مربوط به دوره هخامنش است پیدا شده است. بعد از ورود اسلام، صنعت کاشی توسعه یافت و در هر دوره کم و بیش راه ترقی را طی می کرد. دوره صفویه دوره ای است که این ترقی به اوج خود رسید. ولی پیش از دوره قاجار در سرایشی قرار گرفت؛ به گونه ای که در سال ۱۳۳۰ صنعت کاشی در ایران از بین رفت و به جای آن قطعه آجرهایی نامرغوب با شکنندگی بالا در برابر حرارت، با ظاهری نامناسب تولید شد. پس از آن صنعتگران ایرانی همت کردند و با وجود مشکلاتی که بر سر راهشان بود، در احیای تولید کاشی کوشیدند تا امروزه انواع کاشی ساده، طرحدار، با ابعاد کوچک و بزرگ و غیره در کارخانجات ایرانی تولید شوند. بطور کلی ابتدا کاشی های پخته شده سپس کاشی های لعابدار و مدرن اختراع شدند.



کاشی کاری عصر صفویه



کاشی کاری عصر قاجار



کاشی کاری عصر پهلوی اول



کاشی مدرن



اولین کارخانه های تولیدی سرامیک در ایران



اولین کارخانه کاشی و سرامیک در ایران در سال ۱۳۳۶ با ظرفیت تقریبی تولید سالیانه یک میلیون متر مربع جهت تولید محصولات کاشی دیواری تأسیس شد. کاشی ایرانا اولین و بزرگ ترین تولیدکننده کاشی دیواری به روش صنعتی در ایران می باشد که با سرمایه ۵۲۰ میلیون ریالی تأسیس شده است.

کاشی ایرانا بعد از انقلاب به موجب قانون حفاظت و توسعه صنایع ایران، به همراه دیگر اموال آن به مصادره دولت درآمد. گروه کارخانجات کاشی ایران (کاشی ایرانا) در دهه ی ۷۰ با تأسیس کارخانجات سهیل، سحر، سپید و سینا کاشی توسعه ی تولید محصولات خود را هم گروه با کاشی ایرانا انجام داد هر چند که شرکت کاشی ایرانا در سال ۱۳۹۵ تعطیل و کارگران آن بیکار شدند.

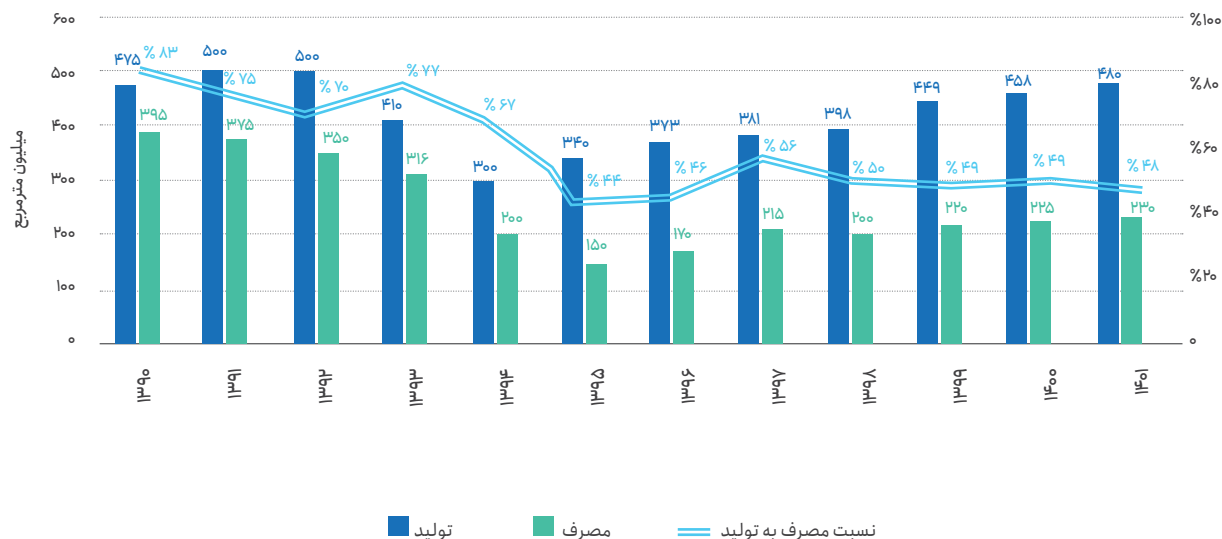
کارخانجات کاشی و سرامیک سعدی دومین کارخانه صنعتی کاشی در ایران می باشد که در دهه ۴۰ در شهر ری تأسیس شد و هم اکنون با عنوان با سابقه ترین کارخانه در بازار ایران فعالیت می کند. صنایع کاشی اصفهان، کاشی پارس، کاشی نیلو، کاشی حافظ و کاشی یزد از دیگر کارخانجات کاشی و سرامیک ایران محسوب می شوند که قبل از انقلاب راه اندازی شده اند.

پس از انقلاب مجتمع کاشی میبد در کنار شهر زیبا و تاریخی یزد و کاشی الوند از مهم ترین کارخانه هایی هستند که در دهه ی ۶۰ فعالیت خود را آغاز نمودند. اواخر دهه ی ۷۰ و اوایل دهه ۸۰ هجری شمسی اوج تأسیس کارخانجات کاشی و سرامیک در ایران محسوب می شوند، استان های یزد، قزوین، خراسان و تبریز از جمله قطب های این صنعت به جهت گستردگی ایجاد کارخانجات کاشی و سرامیک به حساب می آیند.

تولید، مصرف، صادرات و واردات کاشی و سرامیک کشور

بازار کاشی و سرامیک در ایران اشباع شده است و برای هرگونه توسعه سرمایه گذاری باید به بازارهای صادراتی رجوع کرد. در سنوات اخیر، رکود در اجرای پروژه های عمرانی و ساختمانی صنعت کاشی و سرامیک را نیز با محدودیت های فراوانی مواجه کرده بطوریکه ظرفیت های بازار نه تنها توسعه نیافته بلکه محدودیت های تازه ای نیز بر آن تحمیل شده است. طبیعی است در چنین شرایطی ایجاد رقابت باعث افزایش صادرات کاشی و سرامیک خواهد شد.

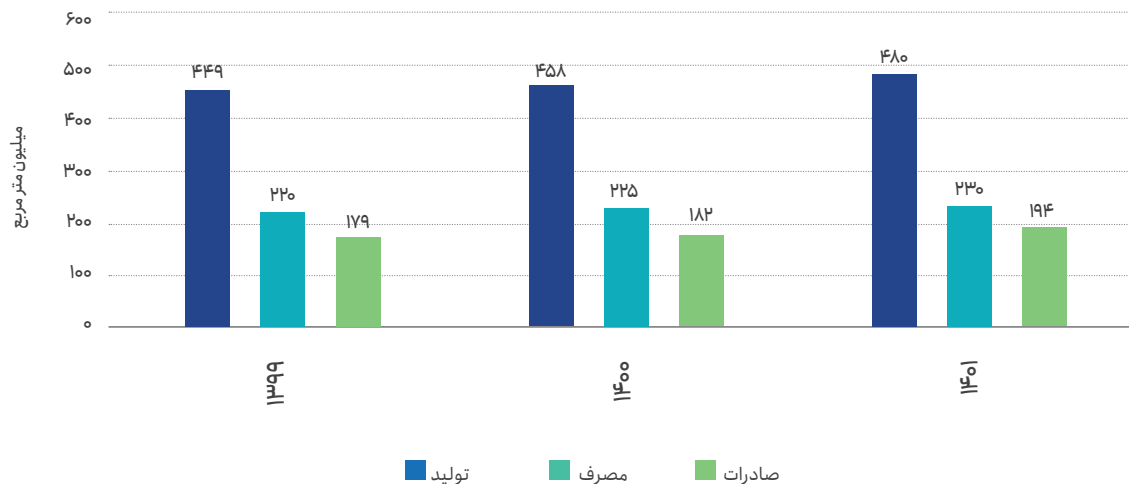
آمار تولید، مصرف، صادرات و نسبت مصرف به تولید کاشی و سرامیک کشور از سال ۱۳۹۰ الی ۱۴۰۱



تولید، مصرف و صادرات کاشی ایران

به طور میانگین در سه سال گذشته ۴۰ درصد از حجم تولید کاشی و سرامیک به صورت صادراتی به فروش رسیده است.

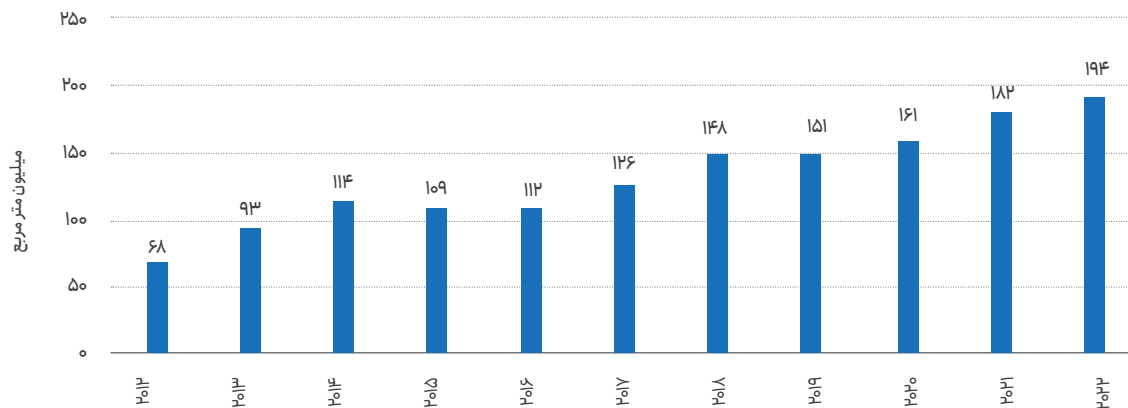
تولید، مصرف و صادرات کاشی ایران طی ۳ سال گذشته



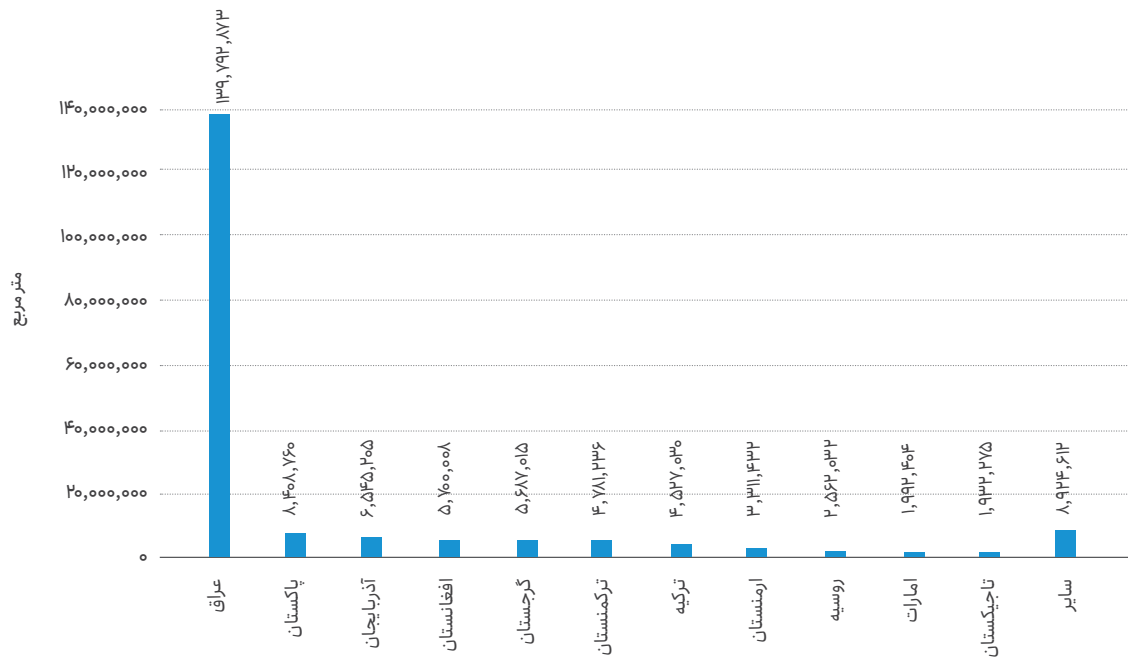
رشد صادرات کاشی و سرامیک کشور

در سال ۱۴۰۱ محصول کاشی و سرامیک ایران به ۵۹ کشور صادر شده است.
در سال ۱۴۰۱ حجم صادرات کاشی و سرامیک رشد ۶ درصدی را نسبت به سال ۱۴۰۰ به ثبت رسانده است.

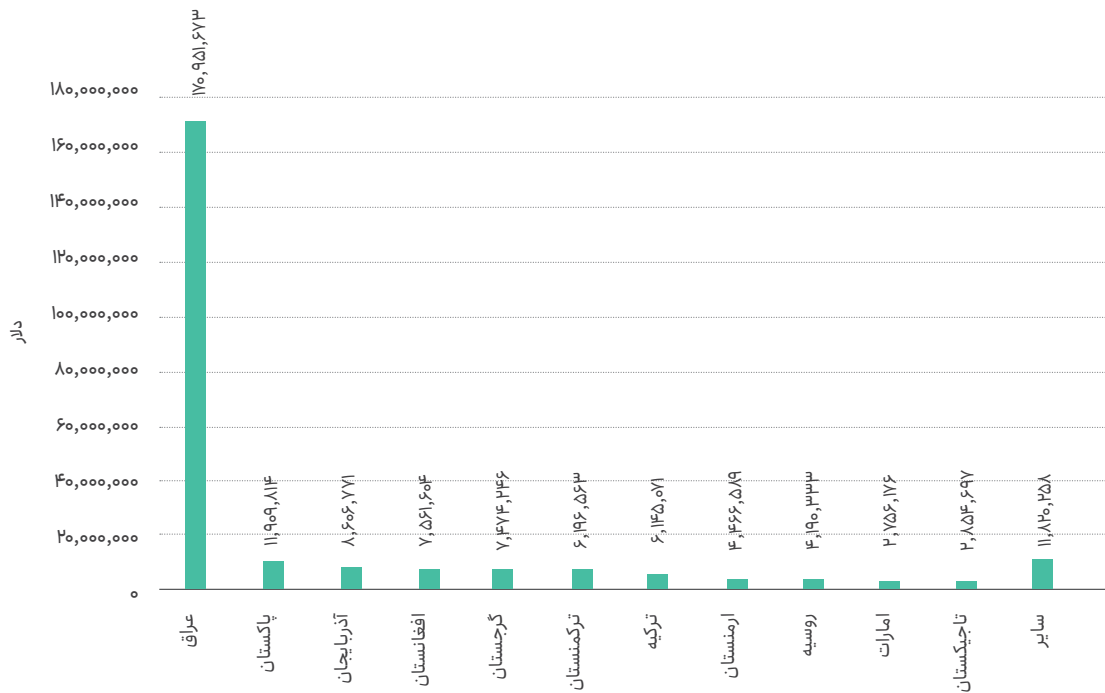
رشد صادرات کاشی و سرامیک ایران



عمده مقاصد صادراتی کاشی و سرامیک ایران در سال ۱۴۰۱

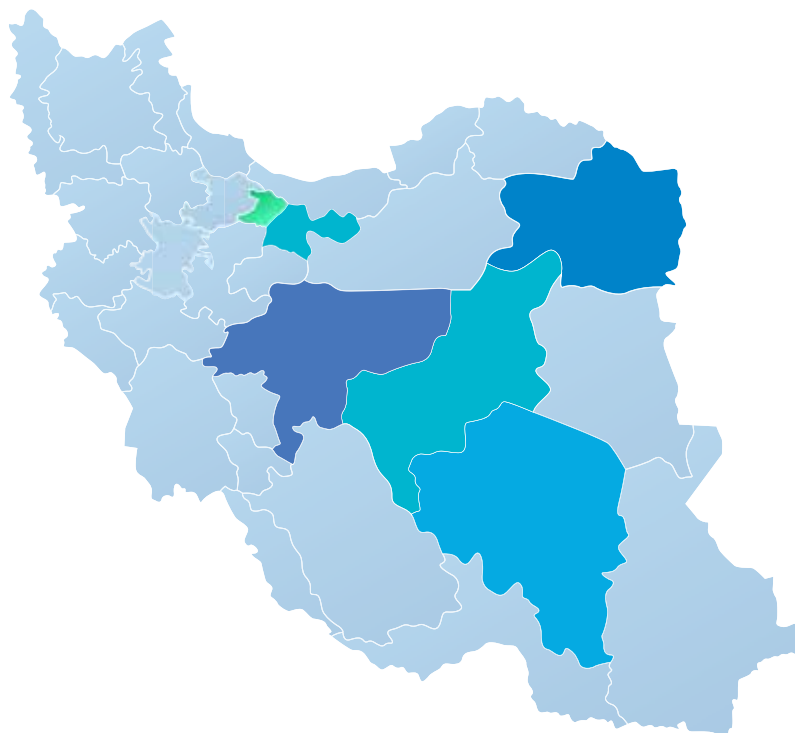


ارزش صادرات کاشی و سرامیک کشور



پراکندگی واحدهای تولید کاشی و سرامیک در سطح کشور

استان یزد در صدر تولیدکنندگان کاشی و سرامیک کشور قرار دارد و پس از آن استان های اصفهان، قزوین و خراسان رضوی در این زمینه فعالیت های گسترده ای دارند.



واحدهای فعال تولید کاشی و سرامیک در سطح کشور:

- تعداد واحدهای فعال: ۱۵۰ واحد
- ظرفیت اسمی کل کشور: ۷۵۰-۷۰۰ میلیون متر مربع
- مقدار تولید: ۴۵۰-۴۸۰ میلیون متر مربع

واحدهای تولیدی در بازار سرمایه:

- تعداد شرکت های پذیرفته شده: ۹ شرکت
- مقدار تولید: ۳۵-۴۰ میلیون متر مربع

ریسک و چالش های صنعت

- افزایش نرخ ارز و به تبع آن افزایش قیمت تمام شده محصولات
- محدودیت در تامین ارز، محدودیت در انتقال و جا به جایی ارز حاصل از صادرات، تفاوت نرخ ارز در سامانه های سنا و نیما
- عدم ثبات و افزایش قیمت مواد اولیه، کالاهای و قطعات مصرفی
- تداوم رکود ساخت و ساز
- افزایش بی رویه هزینه حمل و نقل
- مازاد عرضه محصولات در کشور

نرخ گذاری در صنعت کاشی و سرامیک

قیمت کاشی و سرامیک هر شرکت توسط هیئت مدیره شرکت تعیین می گردد اما مجوز آن باید از انجمن صنفی تولیدکنندگان کاشی و سرامیک ایران تهیه گردد. بطور کلی هیئت مدیره شرکت ها با توجه به بهای تمام شده و حفظ حاشیه سود قیمت را تعیین می کنند.





مقایسه ظرفیت تولید شرکت های تولید کننده کاشی و سرامیک در بازار سرمایه

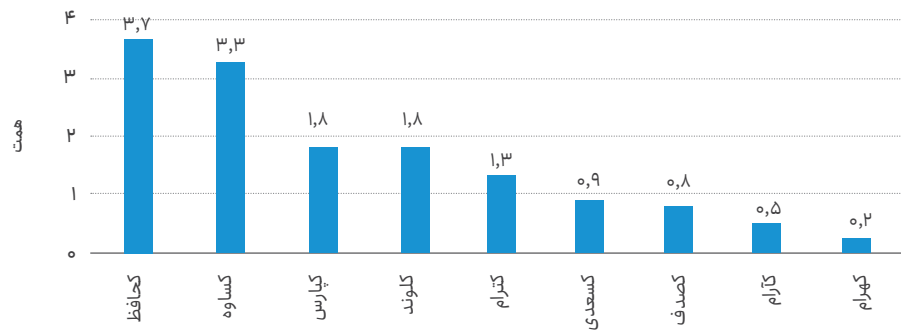
شرکت های فعال در بازار سرمایه	ظرفیت تولید (متر مربع)
کاشی و سرامیک حافظ (کحافظ)	۷,۵۰۰,۰۰۰
صنایع سرام آرا (کارام)	۶۷۲,۹۰۵
کارخانجات کاشی و سرامیک سعدی (کسعدي)	۳,۴۶۶,۷۱۰
تولیدی کاشی تکسرام (کترام)	۳,۰۰۰,۰۰۰
کاشی صدف سرام استقلال آباده (کصدف)	۳,۰۰۰,۰۰۰
کاشی پارس (کپارس)	۶,۷۰۰,۰۰۰
صنایع کاشی و سرامیک سینا (کساوه)	۹,۰۰۰,۰۰۰
کاشی و سرامیک الوند (کلوند)	۸,۹۰۰,۰۰۰
تولیدی گرانیت بهسرام (کههرام)	۲,۷۰۰,۰۰۰
جمع	۴۴,۹۳۹,۶۱۵

شرکت های فعال در صنعت و ارزش بورسی آنها

شستا و بنیاد مستضعفان سهم زیادی از تولید کاشی های بورسی دارند.

واحیا	کباده	بخش خصوصی	بنیاد مستضعفان	تاسیکو
کهرام	کصف	کحافظ	کپارس	کارام
		ککترام	ککساره	ککسعدی
				کلوند

ارزش بازار شرکت های بورسی



مقایسه بازده قیمت سهام شرکت های فعال صنعت در بازار سرمایه از ابتدای سال ۱۴۰۲

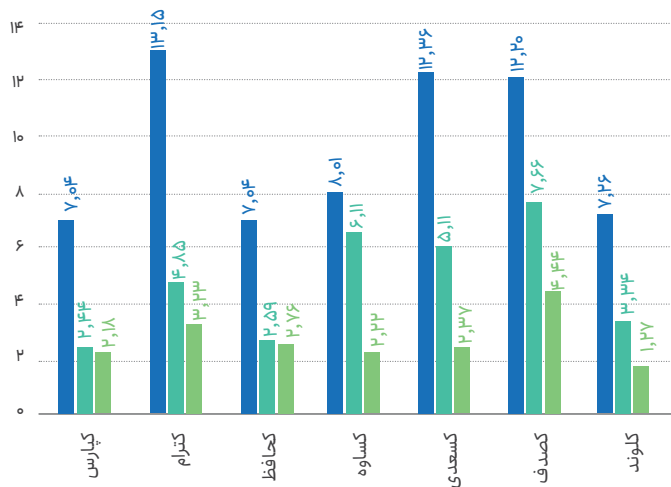




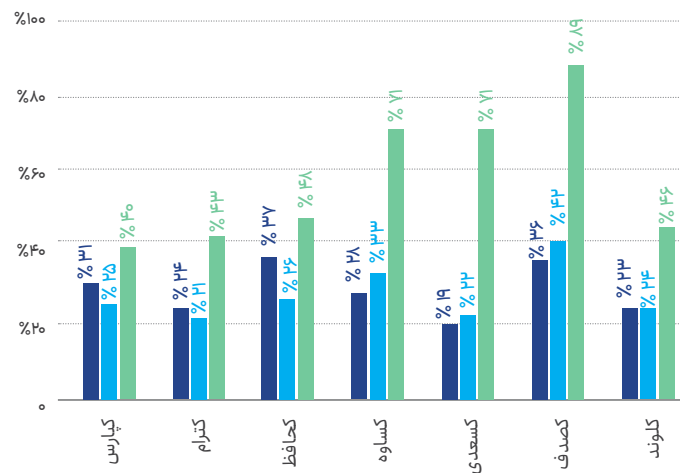
مقایسه محصولات شرکت های صنعت

شرکت	نماد	سرامیک تزئینی	چینی بهداشتی	کاشی کف	کاشی دیوار	کاشی پُرسلان
تولیدی کاشی تکسرام	کنرام	✓✓ محصولات لعابدار با ابعاد مختلف				
پارس سرام	کسرام		✓✓			
تولیدی گرانیت بهسرام	کهرام				✓✓ با ابعاد مختلف	
صنایع سرام آرا	کارام	✓✓				
کاشی و سرامیک حافظ	کحافظ			✓✓	✓✓	✓✓
کاشی و سرامیک الوند	کلوند			✓✓	✓✓	✓✓
کارخانجات کاشی و سرامیک سعدی	کسعدي			✓✓		
کاشی صدف سرام استقلال آباده	کصدف				✓✓	
کاشی پارس	کپارس				✓✓	✓✓
صنایع کاشی و سرامیک سینا	کساوه		✓✓	✓✓	✓✓	

مقایسه شرکت های فعال در بازار سرمایه با محصولات مشابه



- نسبت قیمت به سود محقق شده P/Ettm
- نسبت قیمت به ارزش دفتری P/B
- نسبت قیمت به درآمد P/S



- حاشیه سود خالص TTM NP Margin
- بازده دارایی ها ROA
- بازده حقوق صاحبان سهام ROE

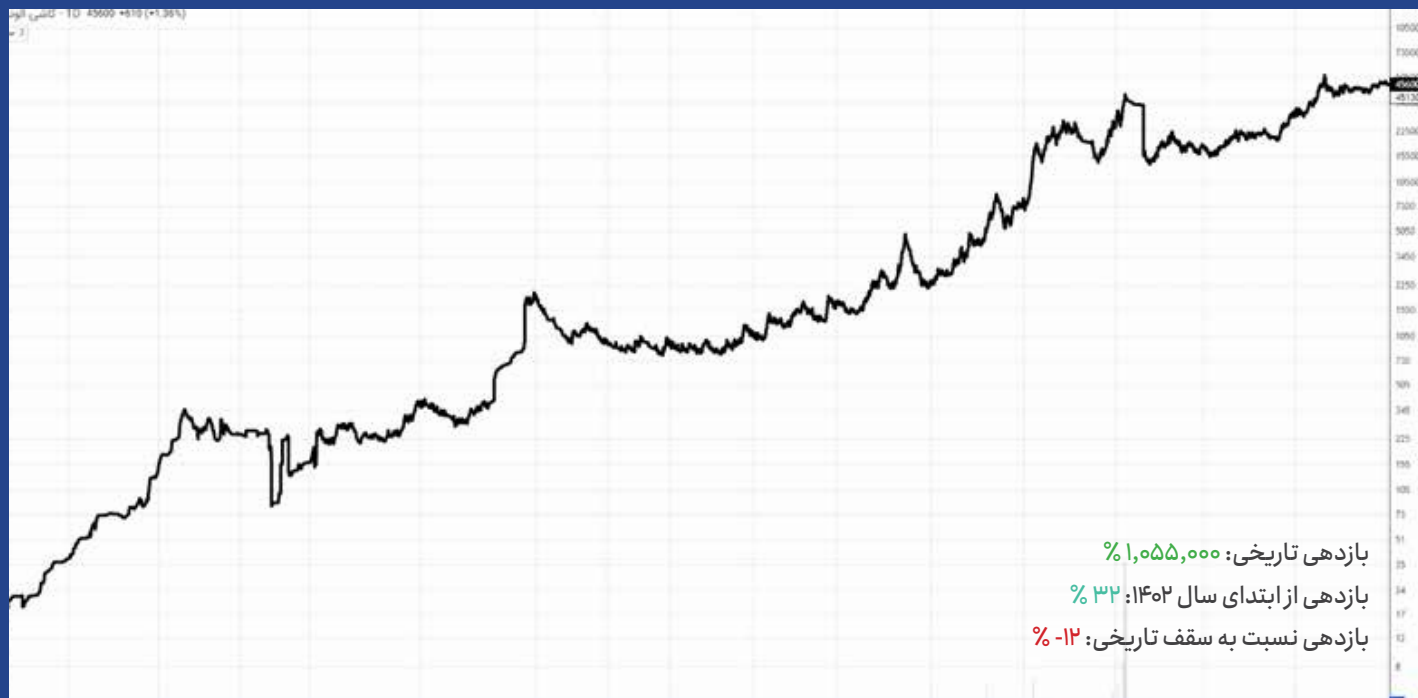
بررسی شرکت کاشی الوند

معرفی

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند به صورت شرکت سهامی خاص در سال ۱۳۶۳ با نام کاشی پارس نو در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و در سال ۱۳۶۷ نام شرکت به صنایع کاشی و سرامیک الوند تغییر یافت و در سال ۱۳۷۳ شرکت در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. در حال حاضر این شرکت جز واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری صدر تامین است. مرکز اصلی شرکت در تهران و کارخانجات آن در شهر صنعتی البرز قزوین واقع شده است. این شرکت در سال ۱۳۷۱ به بهره برداری رسید و طبق آخرین پروانه های بهره برداری در سال ۱۴۰۰، ظرفیت کارخانه های الوند ۲،۱ و ۳ به ترتیب ۳/۱، ۲/۸ و ۳ میلیون مترمربع توسط سازمان صنعت و معدن و تجارت تعیین گردیده است. فعالیت اصلی شرکت طی سال مالی مورد گزارش تولید و فروش انواع کاشی و سرامیک بوده است.

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
سرمایه گذاری صدر تامین (شرکت مادر)	۲۶۳,۵۷۵,۸۲۱	۶۶
صنایع خاک چینی ایران (سهامی عام)	۴۰,۰۰۰	کمتر از ۱ درصد
معدنی املاح ایران (سهامی عام)	۱,۶۰۰	کمتر از ۱ درصد
فراورده های نسوز ایران (سهامی عام)	۱,۶۰۰	کمتر از ۱ درصد
سرمایه گذاری هامون صبا (سهامی عام)	۱۰۰۰	کمتر از ۱ درصد
سایر سهامداران	۱۳۶,۳۰۳,۴۲۵	۳۴
سهام خزانه	۷۶,۵۵۴	کمتر از ۱ درصد
مجموع	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

بازده و روند قیمتی کلوند



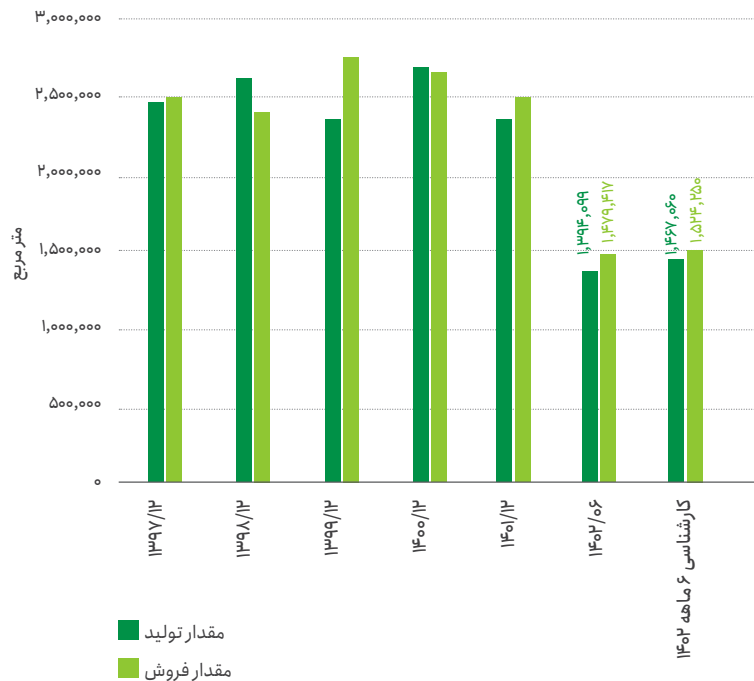
روند تاریخی قیمتی سهام شرکت از زمان عرضه تا روز گزارش

نسبت های مالی

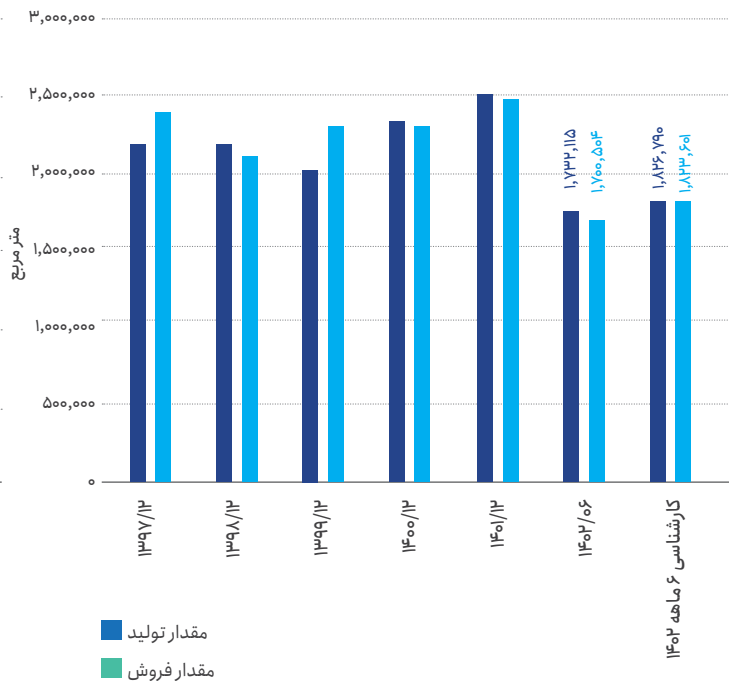
سودآوری	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱-۱۲
بازده دارایی ها	۰,۳۰	۰,۳۰	۰,۳۴
بازده حقوق صاحبان سهام	۰,۸۹	۰,۸۴	۰,۸۱
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۰,۳۴	۰,۴۰	۰,۳۸
کارایی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱-۱۲
گردش موجودی کالا	۳,۰۵	۳,۱۰	۳,۰۳
دوره گردش موجودی کالا (روز)	۱۱۹,۵۲	۱۱۷,۷۸	۱۲۰,۳۰
دوره وصول مطالبات (روز)	۱۳۱,۶۶	۹۵,۴۱	۹۷,۴۹
اهرم/ریسک	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱-۱۲
نسبت بدهی	۰,۱۲	۰,۱۰	۰,۰۷
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰,۲۷	۰,۲۵	۰,۱۳
نقدینگی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱-۱۲
نسبت جاری	۱,۸۲	۱,۶۸	۱,۵۶
نسبت آنی	۱,۱۴	۰,۹۳	۰,۹۴
نسبت نقد	۰,۲۲	۰,۱۱	۰,۰۶

میزان تولید و فروش محصولات کلوند

روند تولید و فروش کاشی دیوار

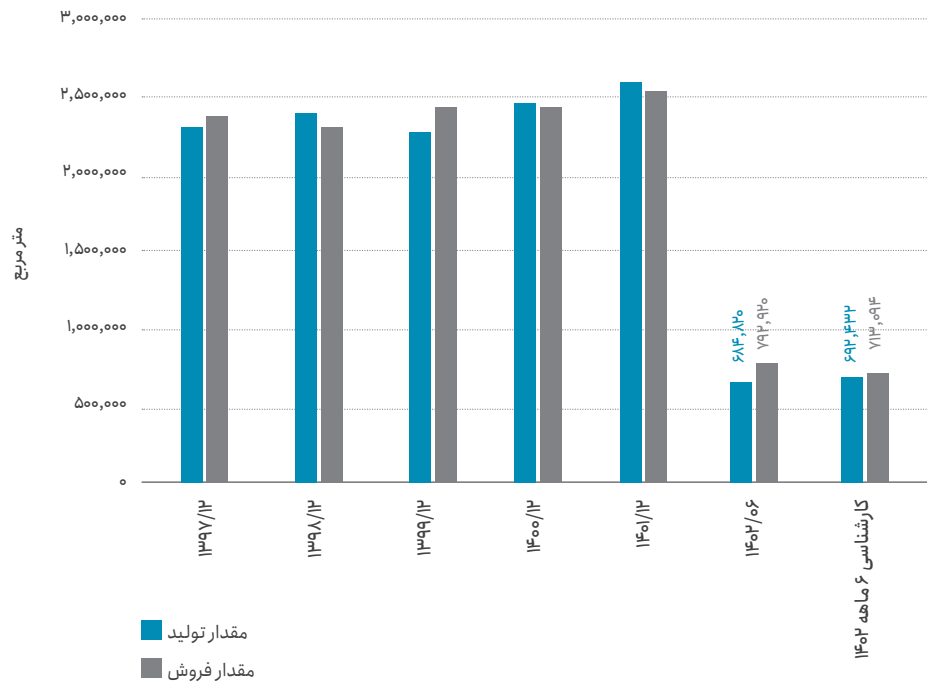


روند تولید و فروش کاشی پرسلانی



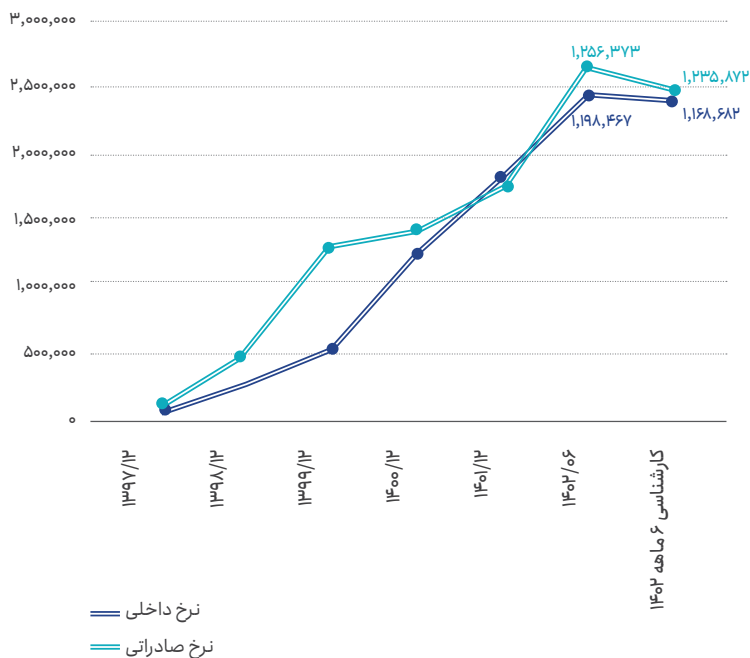
میزان تولید و فروش محصولات کلوند

روند تولید و فروش کاشی کف

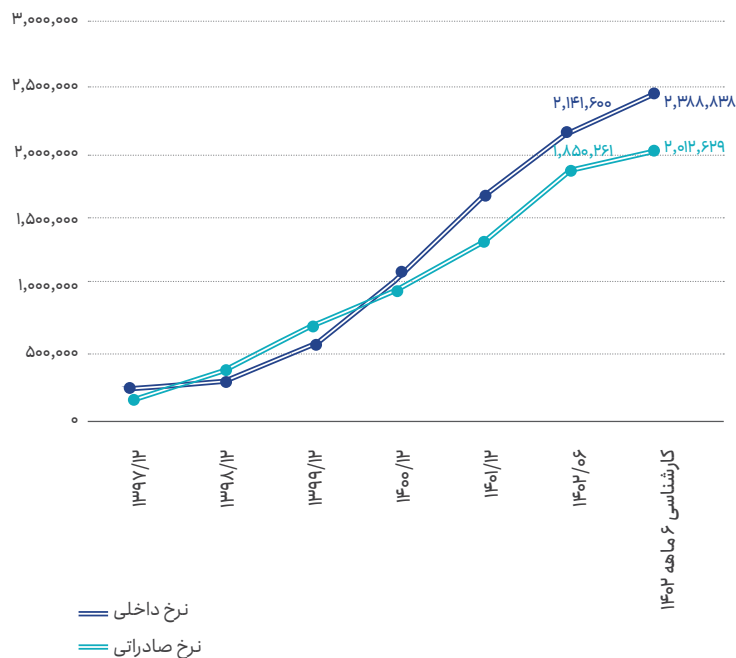


روند نرخ فروش محصولات کلوند (ریال / متر مربع)

روند نرخ فروش کاشی دیوار کلوند

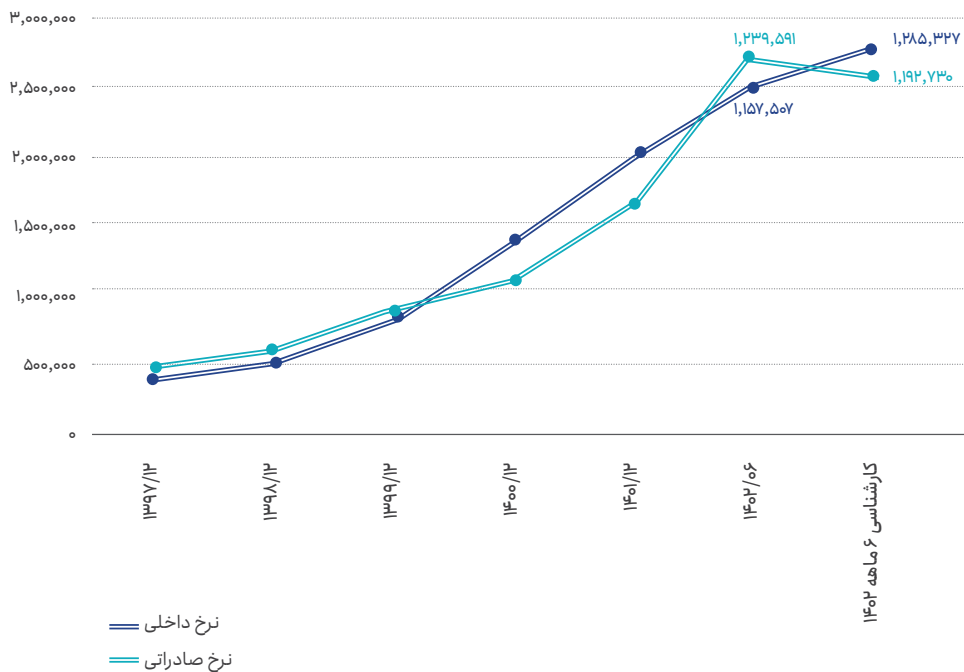


روند نرخ فروش کاشی پرسلانی کلوند



روند نرخ فروش محصولات کلوند (ریال / متر مربع)

روند نرخ فروش کاشی کف کلوند



مفروضات

نکته مهم این است که کاشی الوند متعلق به شستا است و در سال جاری، سیاست های شستا به صورتی است که اکثریت شرکت های تحت نظر خود را وادار به تجدید ارزیابی می کند.

مفروضات کلان					
محصولات	واحد	کوارتر سوم ۱۴۰۲	کوارتر چهارم ۱۴۰۲	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
دلار	ریال	۳۷۵,۶۰۰	۳۹۵,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
تورم دستمزد	درصد	-	-	%۰	%۲۰
تورم عمومی	درصد	-	-	%۱۵	%۴۰
مفروضات شرکت (کلوند)					
محصولات	واحد	کوارتر سوم ۱۴۰۲	کوارتر چهارم ۱۴۰۲	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
انواع کاشی پرسلانی	درصد	%۰	%۱۱	%۱۱	%۳۰
انواع کاشی دیوار	درصد	%۰	%۵	%۵	%۳۰
کاشی کف	درصد	%۰	%۹	%۹	%۳۰
انواع کاشی پرسلانی	دلار / مترمربع	۵,۲	۵,۲	۴,۹	۵,۲
انواع کاشی دیوار	دلار / مترمربع	۳,۲	۳,۲	۳,۳	۳,۲
کاشی کف	دلار / مترمربع	۳,۲	۳,۲	۳,۳	۳,۲

افزایش نرخ
محصولات داخلی

نرخ فروش صادراتی

پیش بینی سود و زیان

شرح	واحد	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	کوارتر سوم ۱۴۰۲	کوارتر چهارم ۱۴۰۲	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	میلیون ریال	۸,۶۷۸,۵۷۴	۶,۲۵۹,۸۳۱	۳,۴۸۳,۶۳۵	۳,۶۵۸,۵۶۱	۷,۱۴۲,۱۹۶	۱۳,۴۰۲,۰۲۷	۱۷,۱۰۶,۹۴۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	(۶,۳۶۵,۱۶۹)	(۴,۳۲۹,۸۵۴)	(۲,۴۶۲,۲۸۲)	(۲,۵۲۶,۷۵۹)	(۴,۹۸۹,۰۴۱)	(۹,۳۱۸,۸۹۵)	(۱۱,۵۹۷,۷۰۲)
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۲,۳۱۳,۴۰۵	۱,۹۲۹,۹۷۷	۱,۰۲۱,۳۵۳	۱,۱۳۱,۸۰۲	۲,۱۵۳,۱۵۵	۴,۰۸۳,۱۳۲	۵,۵۰۹,۲۴۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال	(۱۹۰,۶۲۳)	(۳۲۵,۵۰۲)	(۱۶۲,۷۵۱)	(۱۶۲,۷۵۱)	(۳۲۵,۵۰۲)	(۶۵۱,۰۰۴)	(۸۴۶,۳۰۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	میلیون ریال	۱۱۵,۶۴۴	۹۵,۳۵۳	۰	۰	۰	۹۵,۳۵۳	۹۵,۳۵۳
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۲,۲۳۸,۴۲۶	۱,۶۹۹,۸۲۸	۸۵۸,۶۰۲	۹۶۹,۰۵۱	۱,۸۲۷,۶۵۳	۳,۵۲۷,۴۸۱	۴,۷۵۸,۲۹۰
هزینه های مالی	میلیون ریال	(۱۲۴,۸۱۷)	(۱۱۰,۸۶۳)	(۳۳,۹۸۰)	(۳۳,۹۸۰)	(۶۷,۹۶۰)	(۱۷۸,۸۲۳)	(۲۲۲,۵۵۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	میلیون ریال	۸۴,۹۹۰	۲۹,۲۸۷	۰	۰	۰	۲۹,۲۸۷	۲۹,۲۸۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	میلیون ریال	۲,۱۹۸,۵۹۹	۱,۶۱۸,۲۵۲	۸۲۴,۶۲۲	۹۳۵,۰۷۱	۱,۷۵۹,۶۹۳	۳,۳۷۷,۹۴۵	۴,۵۳۵,۷۳۹
مالیات	میلیون ریال	(۱۸۴,۲۴۸)	(۱۹۰,۸۳۵)	(۶۹,۰۵۰)	(۸۴,۴۹۲)	(۱۵۳,۵۴۲)	(۳۴۴,۳۷۷)	(۴۹۷,۶۸۳)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	میلیون ریال	۲,۰۱۴,۳۵۱	۱,۴۲۷,۴۱۷	۷۵۵,۵۷۲	۸۵۰,۵۷۹	۱,۶۰۶,۱۵۱	۳,۰۳۳,۵۶۸	۴,۰۳۸,۰۵۵
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۲,۰۱۴,۳۵۱	۱,۴۲۷,۴۱۷	۷۵۵,۵۷۲	۸۵۰,۵۷۹	۱,۶۰۶,۱۵۱	۳,۰۳۳,۵۶۸	۴,۰۳۸,۰۵۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	میلیون ریال	۵,۰۳۶	۳,۵۶۹	۱,۸۸۹	۲,۱۲۶	۴,۰۱۵	۷,۵۸۴	۱۰,۰۹۵
سرمایه	میلیون ریال	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	درصد	%۲۷	%۳۰,۸	%۲۹,۳	%۳۰,۹	%۳۰,۱	%۳۰,۵	%۳۲,۲
حاشیه سود خالص	درصد	%۲۳	%۲۲,۸	%۲۱,۷	%۲۱,۲	%۲۲,۵	%۲۲,۶	%۲۳,۶

بیانیه سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً جهت اطلاع فعالین بازار سرمایه تهیه شده است و محتوای آن نباید به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان گزارش است.

کارگزاری صبا تامین

SABA TAMIN BROKERAGE



WWW, SABABROKER, IR

تهران، سعادت آباد، بلوار سعادت آباد، خیابان بیست و ششم غربی (حق طلب)، پلاک ۴۷

تلفن: ۴۲۱۱۵۰۰۰ | فکس: ۴۲۱۱۵۵۰۰ | کدپستی: ۱۹۹۷۹۶۸۹۹۹