

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co

تحلیل و بررسی صنعت کاشی و سرامیک



خرداد ۱۴۰۱

کاشی و سرامیک

• کاشی و سرامیک

کاشی و سرامیک نوعی از مصالح هستند که عموماً از شن، خاک رس و مواد معدنی ساخته می‌شوند. شکل کلی کاشی‌ها ممکن است متفاوت باشد. کاشی و سرامیک را معمولاً به دو گروه پرسلان و غیر پرسلان تقسیم می‌کنند.

سرامیک و کاشی‌ای که غیر پرسلانی باشد معمولاً از خاک رس سفید، قرمز یا حتی قهوه‌ای در ترکیب با دیگر مواد معدنی ساخته می‌شود. اما در مورد کاشی و سرامیک پرسلان، ماجرا متفاوت است و نسبت ترکیب خاک رس با دیگر مواد به یک اندازه خواهد بود. افزودنی‌هایی که در کاشی و سرامیک پرسلان استفاده می‌شود، عموماً شن سفید یا فلدسپات هستند.

• سرامیک پرسلان

این نوع سرامیک مقاومت خیلی خوبی دارد و ابعاد بزرگ تری نسبت به دیگر کاشی‌ها و سرامیک‌ها خواهد داشت. این نوع سرامیک بسیار متراکم است و مقاومتش نیز از همین مسئله ناشی می‌شود. غیر قابل نفوذ است و از دانه‌های ریز و صاف ساخته می‌شود. برای تولید این سرامیک، در ابتدا خاک رس سفید را با فشار زیاد می‌سازند تا چگالی آن بالاتر برود. این فشار مضاعف، باعث می‌شود که مقاومت سرامیک بالاتر برود. البته ناگفته نماند که قیمت سرامیک پرسلان در قیاس با دیگر کاشی‌ها و سرامیک‌ها بالاتر است.

انواع کاشی و سرامیک

- انواع کاشی

کاشی کابینتی

کاشی استخری

کاشی دیوار

کاشی طرح سنگ

- انواع سرامیک

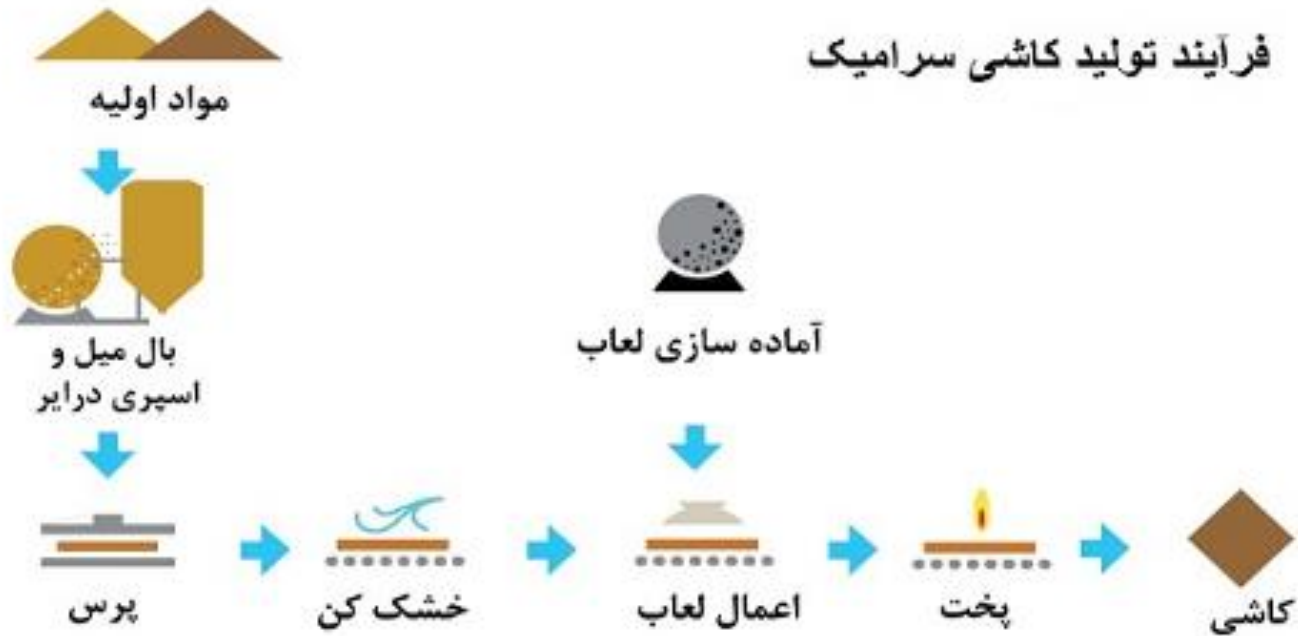
سرامیک پرسلان:

سرامیک نانو:

سرامیک کف:

سرامیک پولیش:

فرایند تولید کاشی و سرامیک



- مرحله اولی: آماده سازی مواد اولیه
- مرحله دوم: آماده سازی پودر
- مرحله سوم: شکل دهی یا پرس پودر
- مرحله چهارم: خشک کردن کاشی و سرامیک
- مرحله پنجم: لعاب کاری و اصلاح ظاهری
- مرحله ششم: پخت کاشی و سرامیک
- مرحله هفتم: پولیش کاری

آمار جهانی کاشی و سرامیک

مصرف	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸	۲۰۱۹	۲۰۲۰
چین	۹,۲۴۵	۹,۲۴۴	۸,۱۶۳	۷,۴۵۳	۷,۸۵۹
هند	۷۸۵	۸۶۱	۸۷۶	۹۱۰	۸۸۵
برزیل	۷۸۹	۷۶۵	۷۷۵	۸۰۲	۸۲۹
ویتنام	۴۱۲	۵۸۰	۵۴۲	۴۶۷	۴۰۰
اندونزی	۳۶۹	۳۳۶	۴۵۰	۴۱۳	۳۵۷
آمریکا	۲۷۴	۲۸۴	۲۸۹	۲۷۳	۲۶۴
مکزیک	۲۳۵	۲۴۲	۲۳۶	۲۳۸	۲۴۲
ترکیه	۲۳۹	۲۵۱	۲۳۶	۱۸۵	۲۴۱
عربستان سعودی	۲۴۸	۲۰۳	۱۷۶	۱۹۰	۲۳۸
مصر	۲۱۵	۲۵۲	۲۳۶	۲۳۹	۲۳۷
جمع	۱۲,۸۱۱	۱۳,۰۱۸	۱۱,۹۷۹	۱۱,۱۷۰	۱۱,۵۵۲
مجموع جهانی	۱۶,۸۵۹	۱۷,۲۲۹	۱۶,۴۲۶	۱۵,۶۵۰	۱۶,۰۳۵

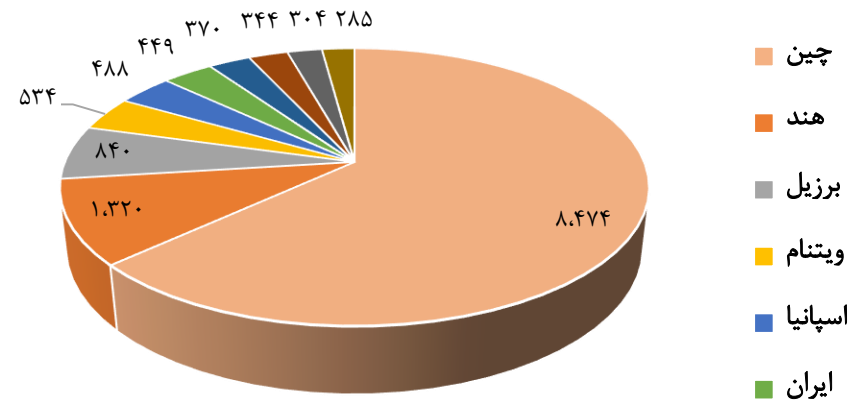
تولید	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸	۲۰۱۹	۲۰۲۰
چین	۱۰,۲۶۵	۱۰,۱۴۶	۹,۰۱۱	۸,۲۲۵	۸,۴۷۴
هند	۹۵۵	۱,۰۸۰	۱,۱۴۵	۱,۲۶۶	۱,۳۲۰
برزیل	۸۷۱	۸۶۷	۸۷۲	۹۰۹	۸۴۰
ویتنام	۴۸۵	۵۶۰	۶۰۲	۵۶۰	۵۳۴
اسپانیا	۴۹۲	۵۳۰	۵۳۰	۵۱۰	۴۸۸
ایران	۳۴۰	۳۷۳	۳۸۳	۳۹۸	۴۴۹
ترکیه	۳۳۰	۳۵۵	۳۳۵	۲۹۶	۳۷۰
ایتالیا	۴۱۶	۴۲۲	۴۱۶	۴۰۱	۳۴۴
اندونزی	۳۶۰	۳۰۷	۳۸۳	۳۴۷	۳۰۴
مصر	۲۵۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۲۸۵
مجموع	۱۴,۷۶۴	۱۴,۹۴۰	۱۳,۹۷۷	۱۳,۲۱۲	۱۳,۴۰۸
مجموع جهانی	۱۷,۱۱۰	۱۷,۴۱۴	۱۶,۵۵۷	۱۵,۸۲۷	۱۶,۰۹۳

وارد کننده	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸	۲۰۱۹	۲۰۲۰
آمریکا	۱۹۴	۲۰۲	۲۰۹	۲۰۴	۱۹۷
عربستان	۱۶۷	۱۳۱	۱۱۳	۱۲۶	۱۶۷
عراق	۱۱۲	۱۲۹	۱۲۴	۱۳۸	۱۶۱
آلمان	۱۱۵	۱۰۹	۱۰۶	۱۱۰	۱۲۳
فرانسه	۱۰۴	۱۱۲	۱۱۱	۱۱۳	۱۱۴
فیلیپین	۷۵	۸۲	۹۱	۸۶	۷۷
اندونزی	۵۷	۶۴	۷۷	۷۲	۷۳
کره جنوبی	۷۵	۷۸	۷۷	۷۰	۶۹
اسرائیل	۵۷	۵۸	۶۱	۶۰	۶۳
انگلستان	۵۲	۵۲	۵۱	۵۹	۶۰
جمع	۱,۰۰۸	۱,۰۱۷	۱,۰۲۰	۱,۰۳۸	۱,۱۰۴
مجموع جهانی	۲,۸۲۵	۲,۷۸۹	۲,۸۱۰	۲,۸۳۶	۲,۷۶۹

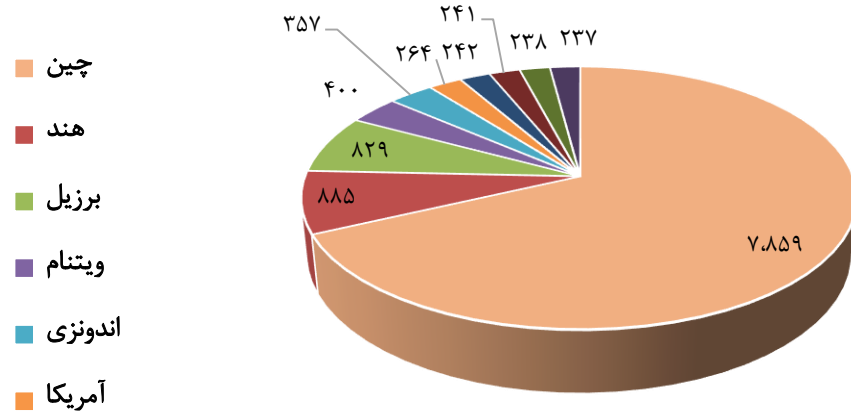
صادر کننده	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸	۲۰۱۹	۲۰۲۰
چین	۹۰۸	۹۰۸	۸۵۴	۷۷۹	۶۲۲
هند	۲۲۸	۲۲۸	۲۷۴	۳۶۰	۴۳۷
اسپانیا	۴۰۷	۴۰۷	۴۱۴	۴۱۵	۴۲۲
ایتالیا	۳۳۸	۳۳۸	۳۲۸	۲۲۳	۳۱۸
ایران	۱۴۸	۱۴۸	۱۵۱	۱۶۲	۱۷۹
ترکیه	۹۳	۹۳	۱۰۱	۱۱۲	۱۳۲
برزیل	۹۰	۹۰	۱۰۰	۱۰۲	۹۶
لهستان	۴۵	۴۵	۴۳	۵۰	۵۸
مصر	۵۷	۵۷	۶۸	۶۶	۵۳
امارات	۴۶	۴۶	۴۲	۴۵	۵۲
جمع	۲,۳۶۰	۲,۳۶۰	۲,۳۷۵	۲,۳۱۴	۲,۳۶۹
مجموع جهانی	۲,۷۸۹	۲,۷۸۹	۲,۸۱۰	۲,۸۳۶	۲,۷۶۹

آمار جهانی کاشی و سرامیک - ۲۰۲۰

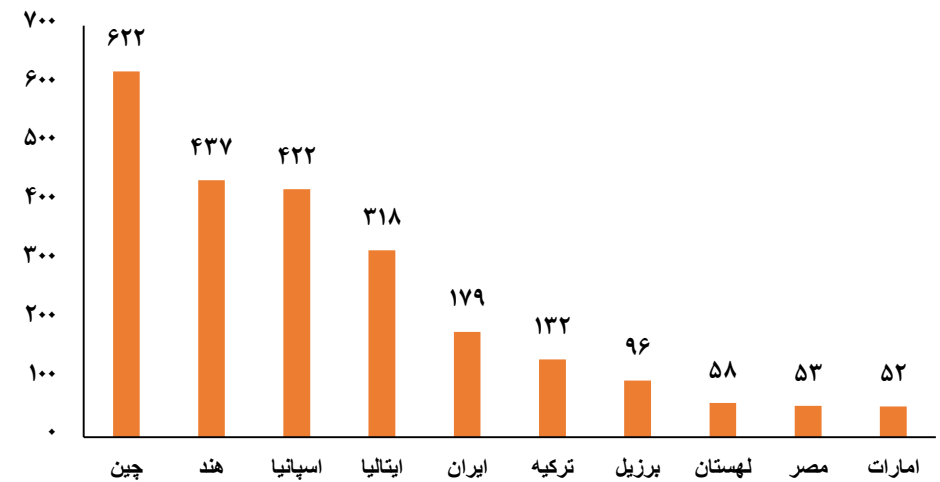
مقدار تولید - میلیون متر مربع



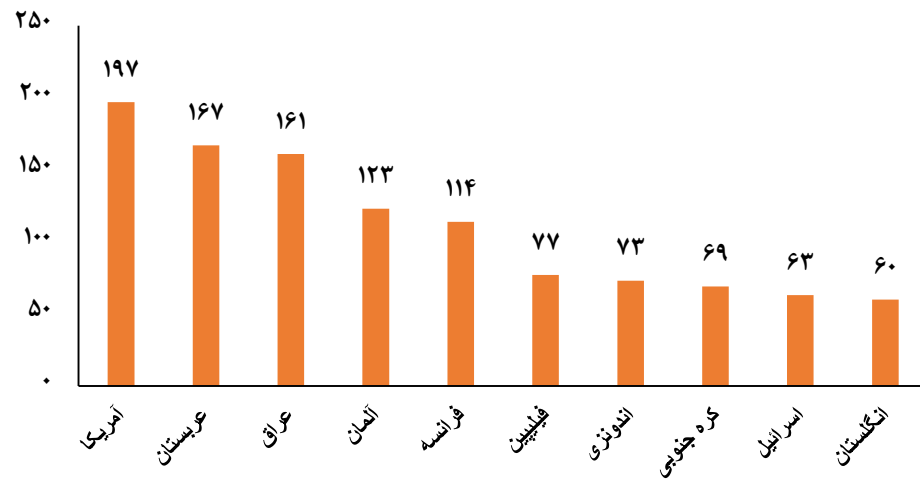
مقدار مصرف - میلیون متر مربع



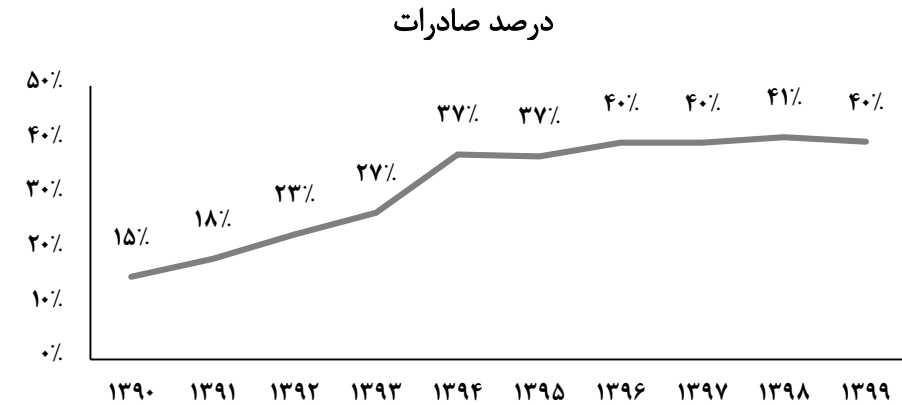
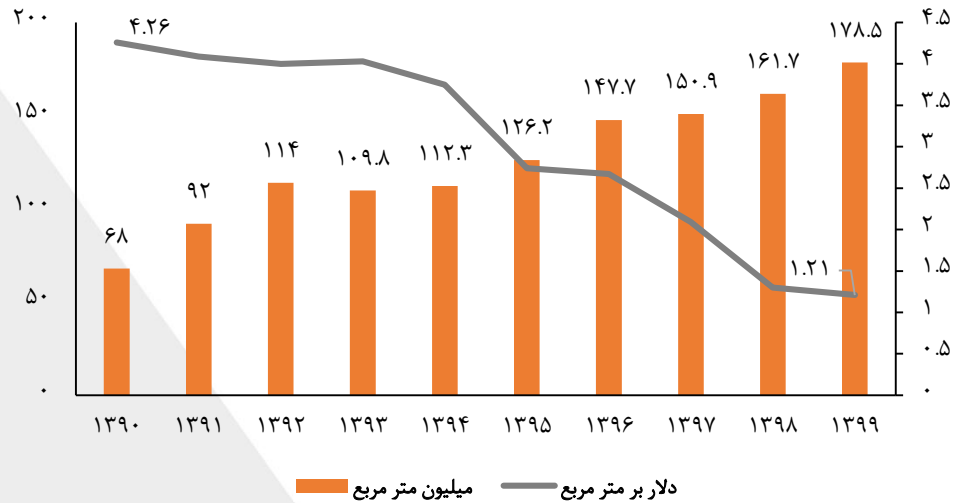
صادر کننده - میلیون متر مربع



وارد کننده - میلیون متر مربع

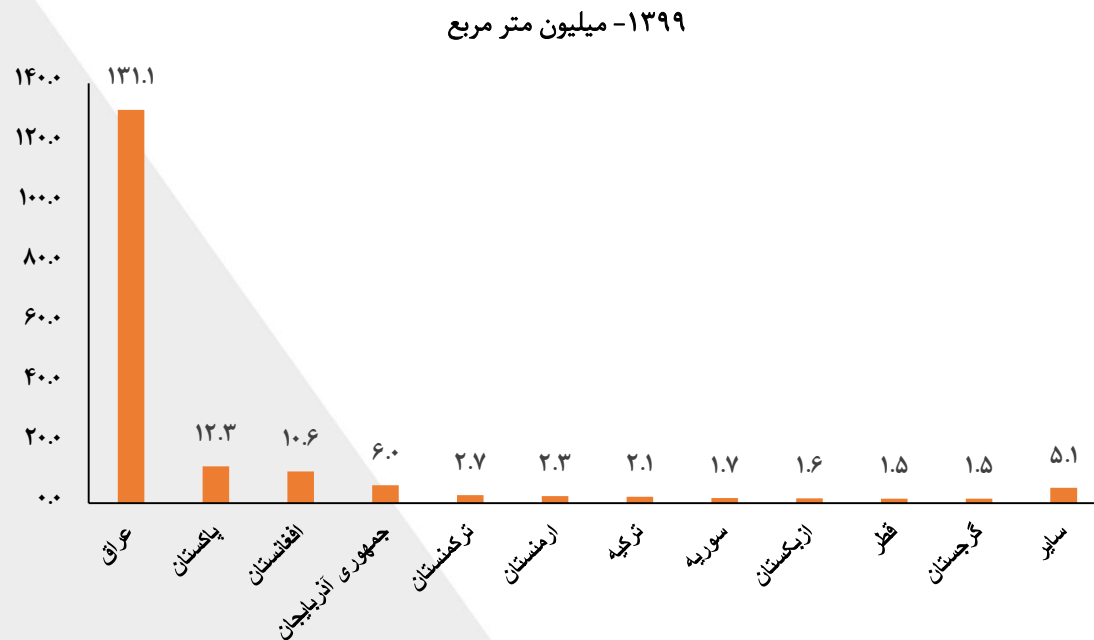


آمار صادرات ایران در دهه ۹۰



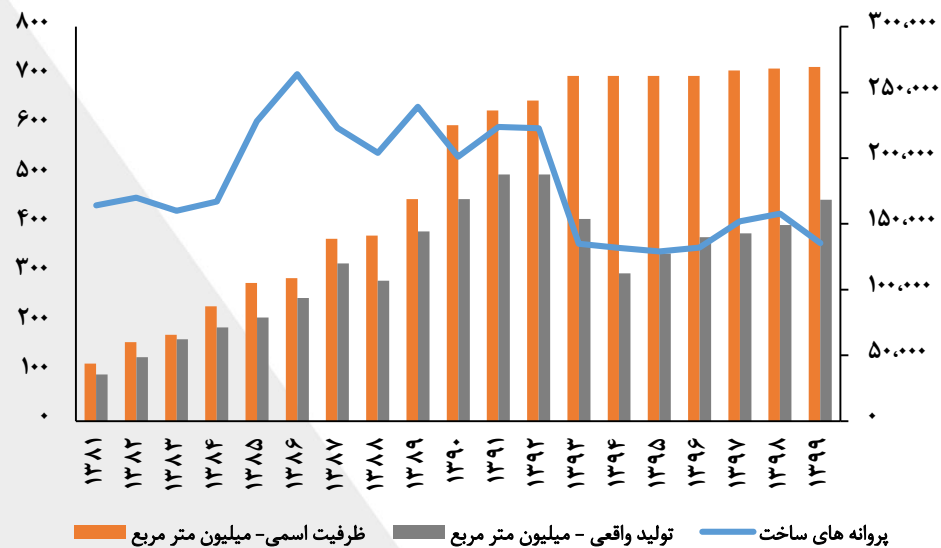
سال	میلیون متر مربع	درصد صادرات	دلار بر متر مربع	نرخ صادراتی به عراق
۱۳۹۰	۶۸	۱۵٪	۴.۲۶	۳.۹۶
۱۳۹۱	۹۲	۱۸٪	۴.۰۹	۳.۹۶
۱۳۹۲	۱۱۴	۲۳٪	۴	۴.۰۱
۱۳۹۳	۱۰۹.۸	۲۷٪	۴.۰۳	۳.۷۱
۱۳۹۴	۱۱۲.۳	۳۷٪	۳.۷۵	۲.۶۲
۱۳۹۵	۱۲۶.۲	۳۷٪	۲.۷۴	۲.۵۹
۱۳۹۶	۱۴۷.۷	۴۰٪	۲.۶۷	۲.۰۴
۱۳۹۷	۱۵۰.۹	۴۰٪	۲.۰۹	۱.۲۵
۱۳۹۸	۱۶۱.۷	۴۱٪	۱.۳	۱.۱۷
۱۳۹۹	۱۷۸.۵	۴۰٪	۱.۲۱	

آمار صادرات ایران در سال ۱۳۹۹



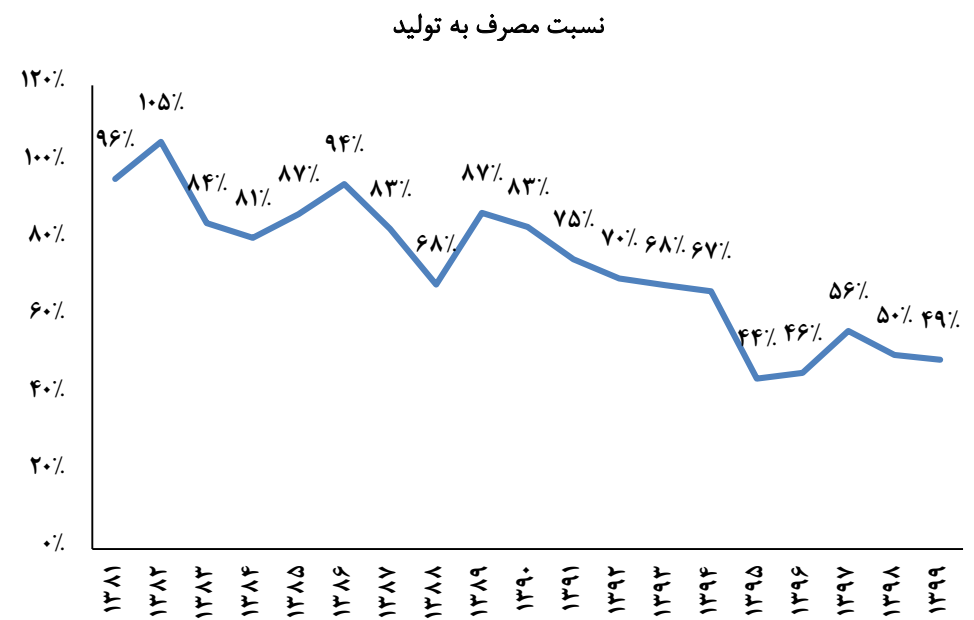
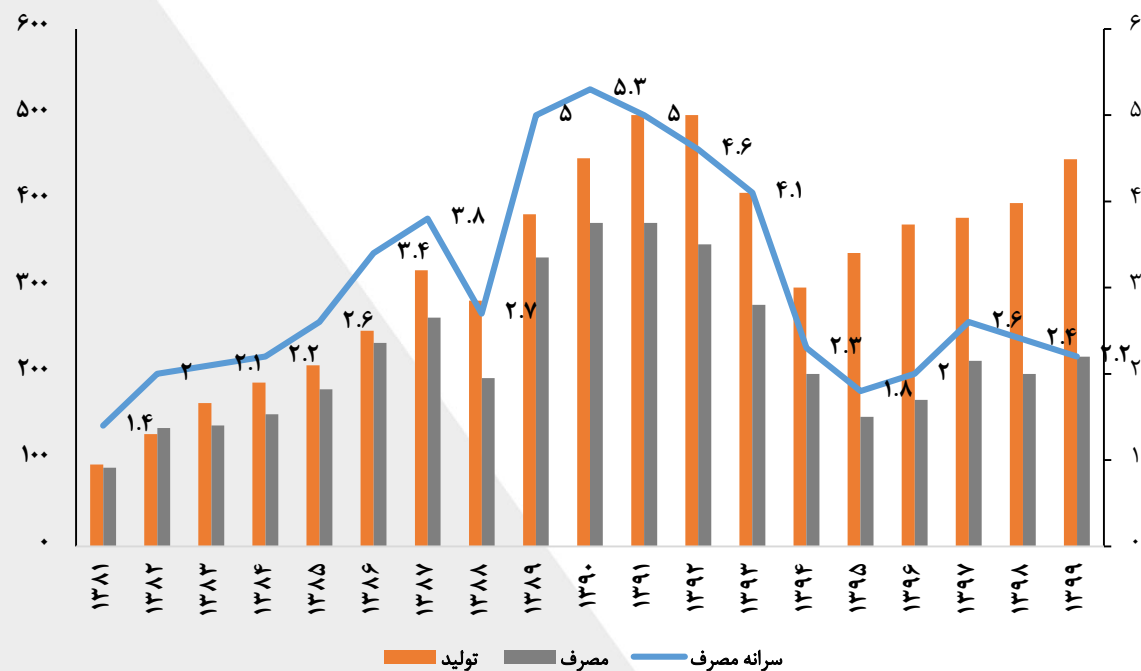
کشور	۱۳۹۹ میلیون متر مربع	درصد از کل	دلار بر متر مربع
عراق	۱۳۱.۱	۷۳.۴٪	۱.۱۷
پاکستان	۱۲.۳	۶.۹٪	۱.۳۴
افغانستان	۱۰.۶	۵.۹٪	۱.۳۳
جمهوری آذربایجان	۶.۰	۳.۴٪	۱.۲۸
ترکمنستان	۲.۷	۱.۵٪	۱.۳۲
ارمنستان	۲.۳	۱.۳٪	۱.۲۸
ترکیه	۲.۱	۱.۲٪	۱.۲۵
سوریه	۱.۷	۱.۰٪	۱.۴۴
ازبکستان	۱.۶	۰.۹٪	۱.۵۲
قطر	۱.۵	۰.۹٪	۰.۹۱
گرجستان	۱.۵	۰.۸٪	۱.۳
سایر	۵.۱	۲.۸٪	
مجموع	۱۷۸.۵	۱۰۰٪	

روند ظرفیت و تولید کاشی و پروانه های ساخت



ظرفیت اسمی - میلیون متر مربع	تولید واقعی - میلیون متر مربع	پروانه های ساخت
۱۱۷	۹۵	۱۶۴,۰۰۰
۱۶۰	۱۳۰	۱۷۰,۰۰۰
۱۷۵	۱۶۶	۱۶۰,۰۰۰
۲۳۳	۱۹۰	۱۶۷,۰۰۰
۲۸۰	۲۱۰	۲۲۸,۰۰۰
۲۹۰	۲۵۰	۲۶۴,۰۰۰
۳۷۰	۳۲۰	۲۲۳,۰۰۰
۳۷۶	۲۸۵	۲۰۴,۰۰۰
۴۵۰	۳۸۵	۲۳۹,۰۰۰
۶۰۰	۴۵۰	۲۰۱,۰۰۰
۶۳۰	۵۰۰	۲۲۳,۸۲۸
۶۵۰	۵۰۰	۲۲۲,۸۵۰
۷۰۰	۴۱۰	۱۳۵,۰۲۴
۷۰۰	۳۰۰	۱۳۱,۶۵۱
۷۰۰	۳۴۰	۱۲۹,۰۸۶
۷۰۰	۳۷۳	۱۳۱,۹۱۰
۷۱۱	۳۸۱	۱۵۲,۰۲۰
۷۱۵	۳۹۸	۱۵۷,۹۰۴
۷۱۸	۴۴۹	۱۳۵,۳۳۲

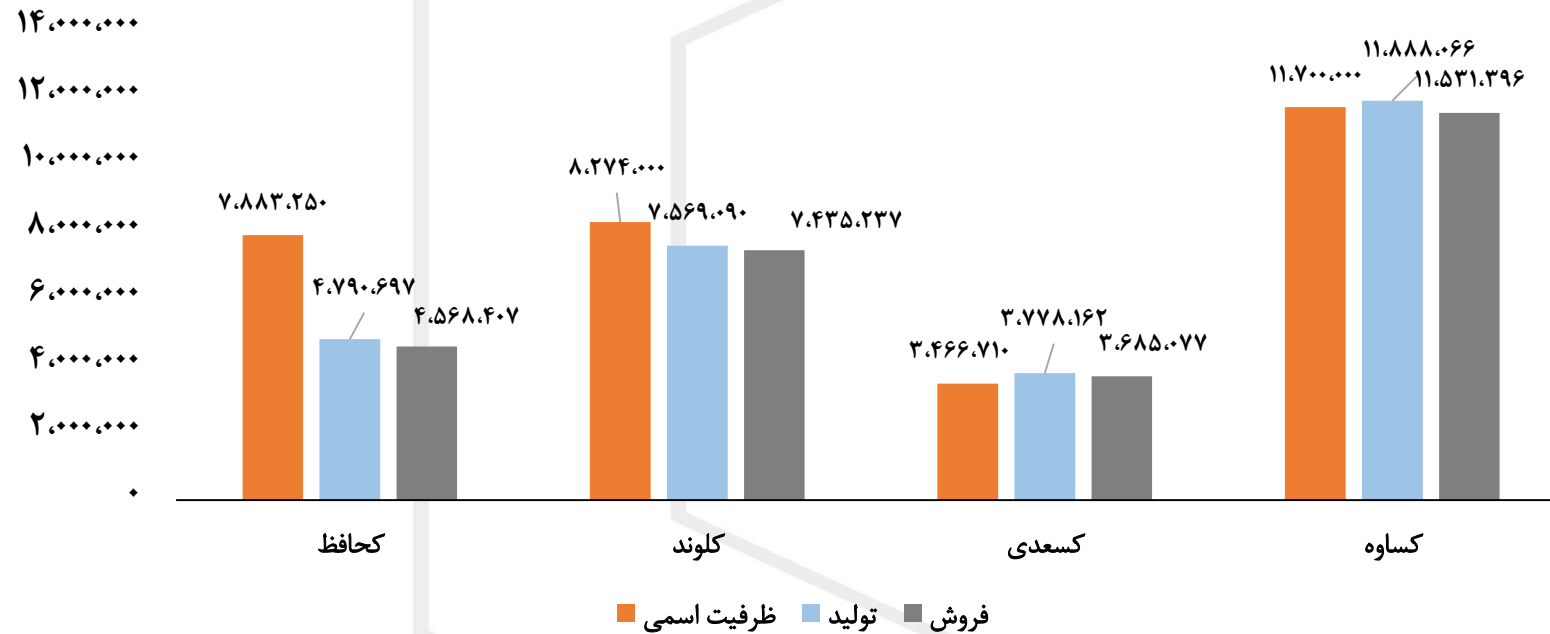
روند تولید و مصرف کاشی و سرانه مصرف



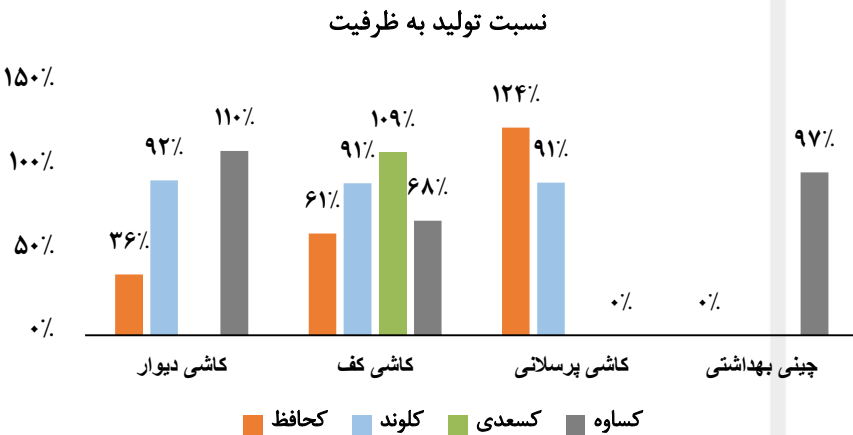
بررسی وضعیت شرکت ها و پیش بینی سود



ظرفیت تولید شرکت ها



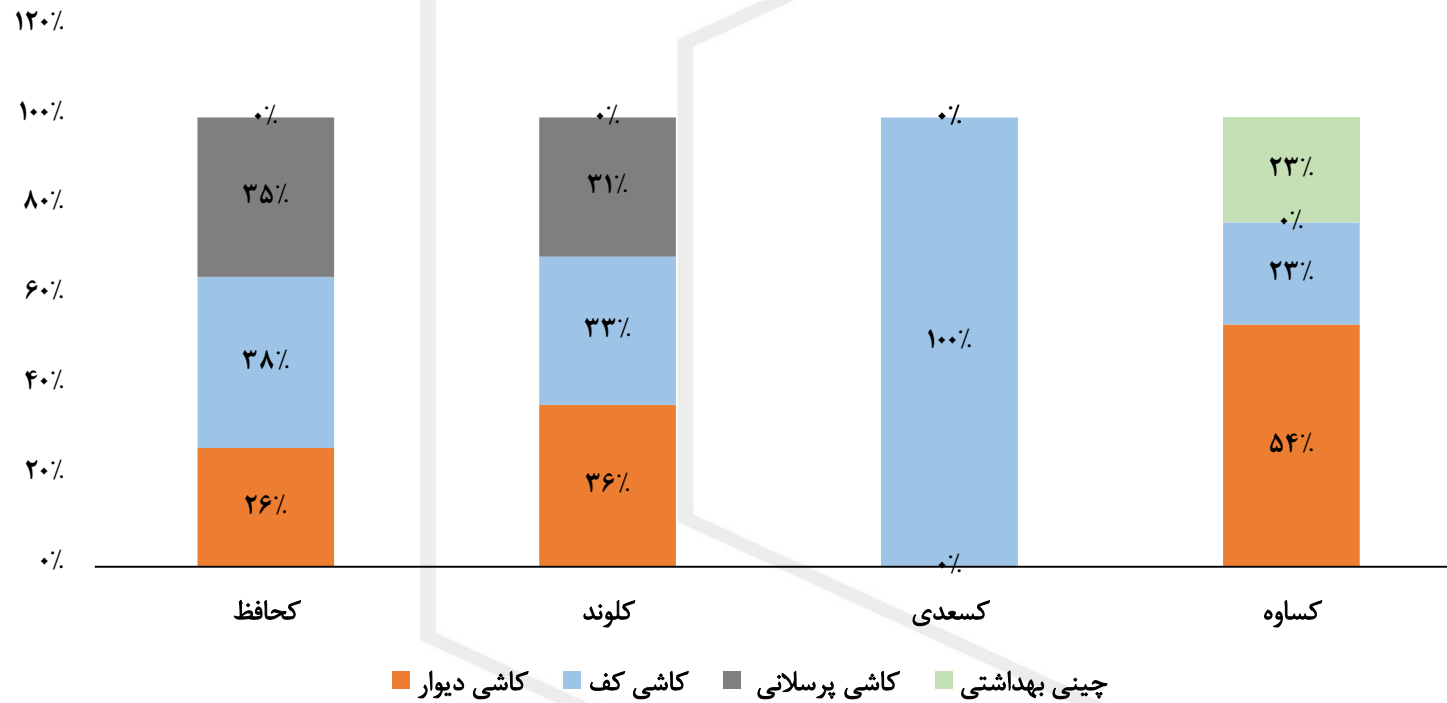
ظرفیت تولیدی شرکت ها



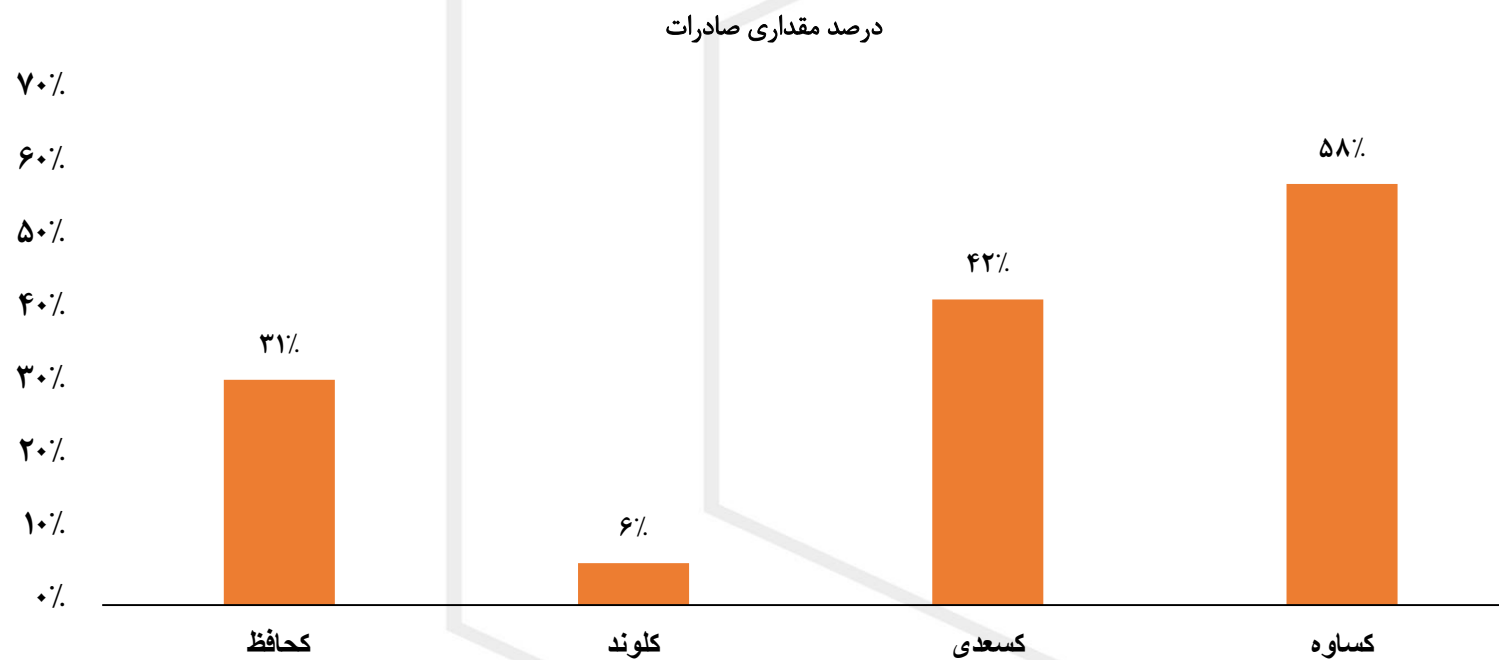
ظرفیت اسمی					
کاشی دیوار	کاشی کف	کاشی پرسلانی	کاشی پرسلانی طرح جدید	چینی بهداشتی	مجموع
۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵,۴۷۵,۰۰۰	۰	۱۲,۹۷۵,۰۰۰
۲,۹۵۲,۰۰۰	۲,۷۵۰,۰۰۰	۲,۵۷۲,۰۰۰	۰	۰	۸,۲۷۴,۰۰۰
۰	۳,۴۶۶,۷۱۰	۰	۰	۰	۳,۴۶۶,۷۱۰
۵,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰

مقدار تولید - ۱۴۰۰					
کاشی دیوار	کاشی کف	کاشی پرسلانی	چینی بهداشتی	مجموع	
۱,۲۶۸,۱۵۸	۱,۸۲۳,۸۵۱	۱,۶۹۸,۶۸۸	۰	۴,۷۹۰,۶۹۷	کحافظ
۲,۷۳۰,۲۵۷	۲,۴۹۵,۴۲۷	۲,۳۴۳,۴۰۶	۰	۷,۵۶۹,۰۹۰	کلوند
۰	۳,۷۷۸,۱۶۲	۰	۰	۳,۷۷۸,۱۶۲	کسعدی
۶,۰۵۲,۸۷۳	۲,۵۴۹,۶۴۶	۰	۲,۶۲۴,۳۸۳	۱۱,۲۲۶,۹۰۲	کساوه

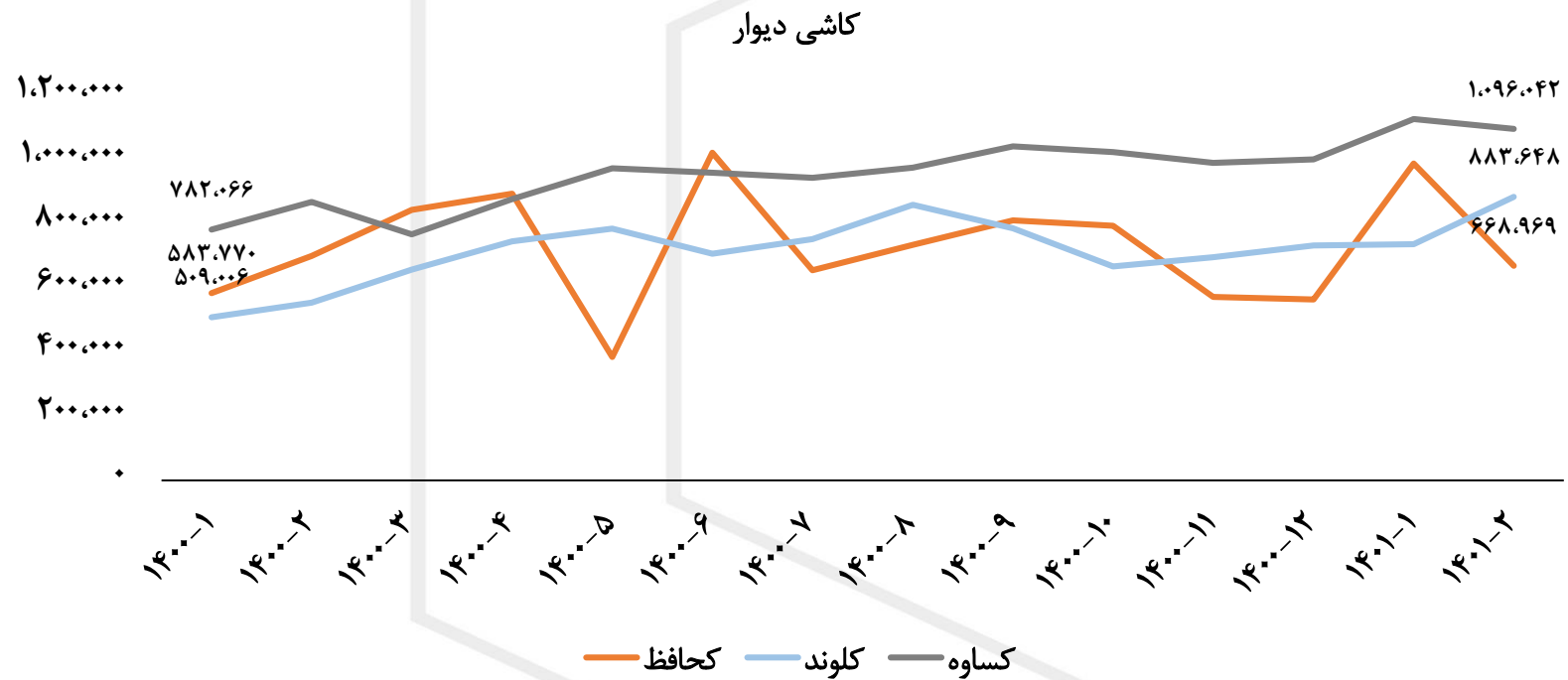
سهم محصولات از کل تولید - ۱۴۰۰



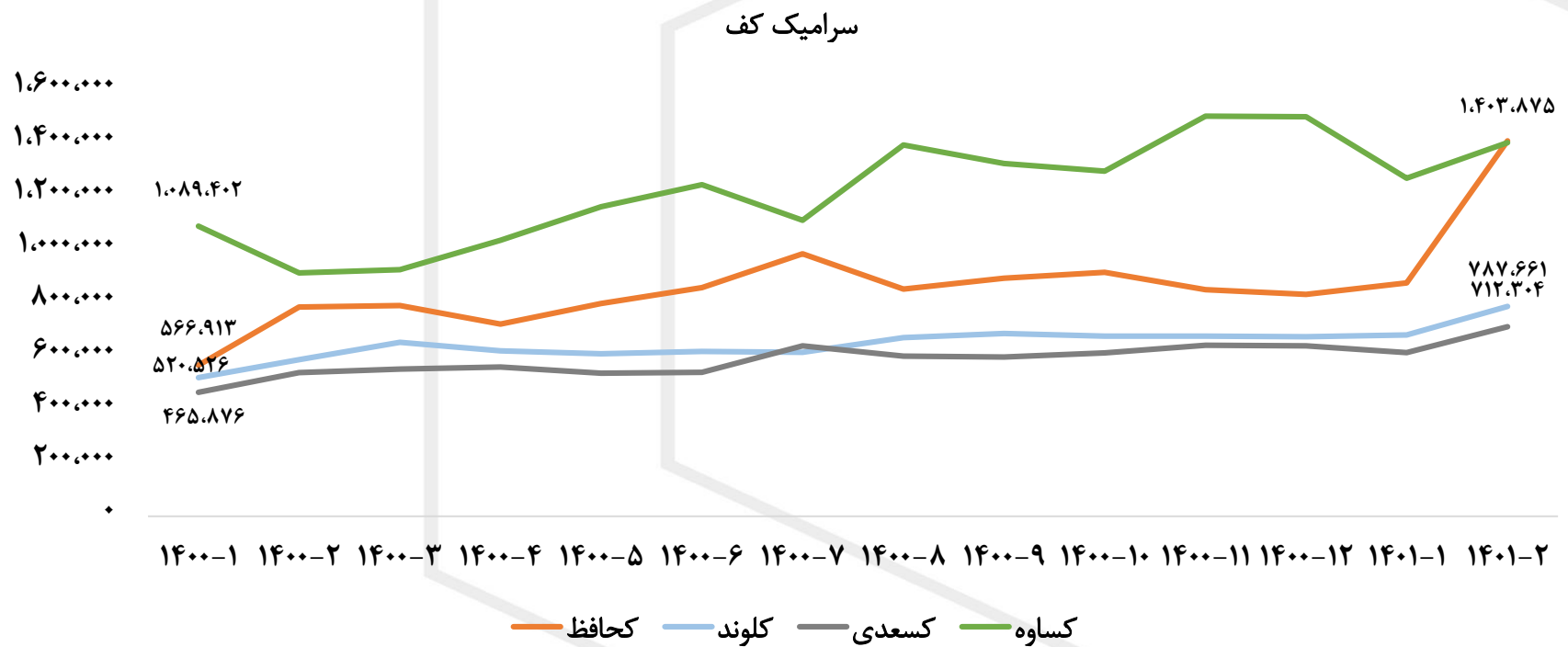
مقدار صادرات



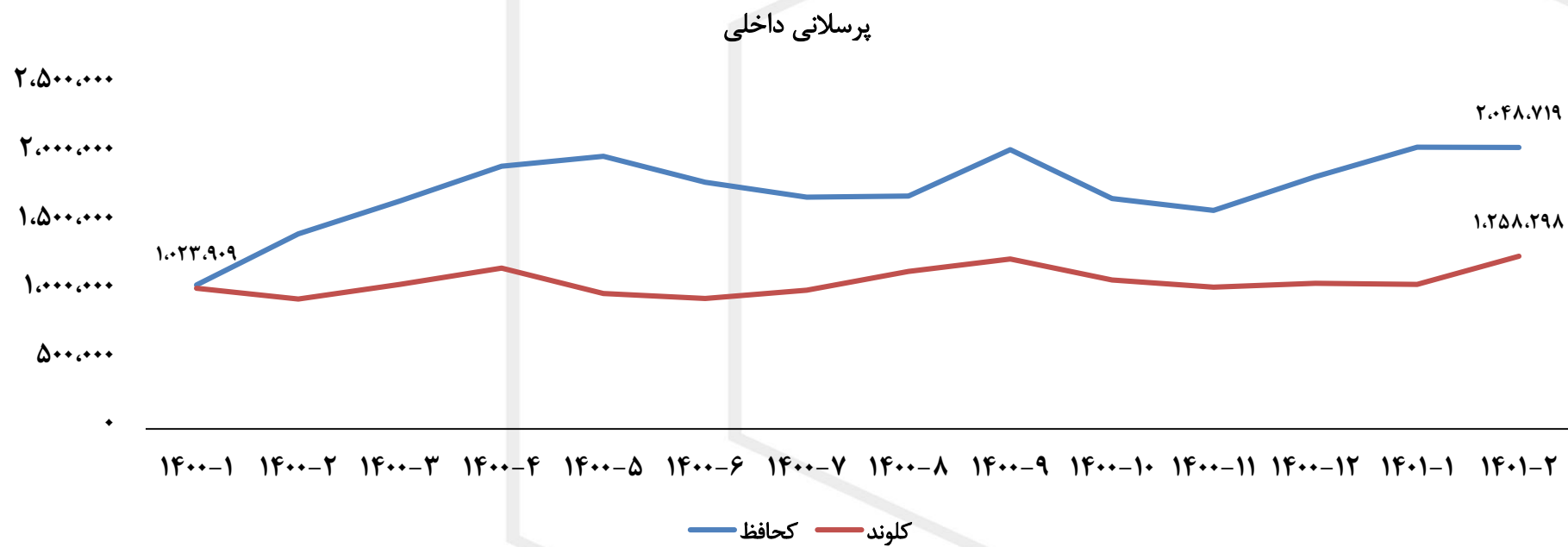
نرخ فروش کاشی دیوار



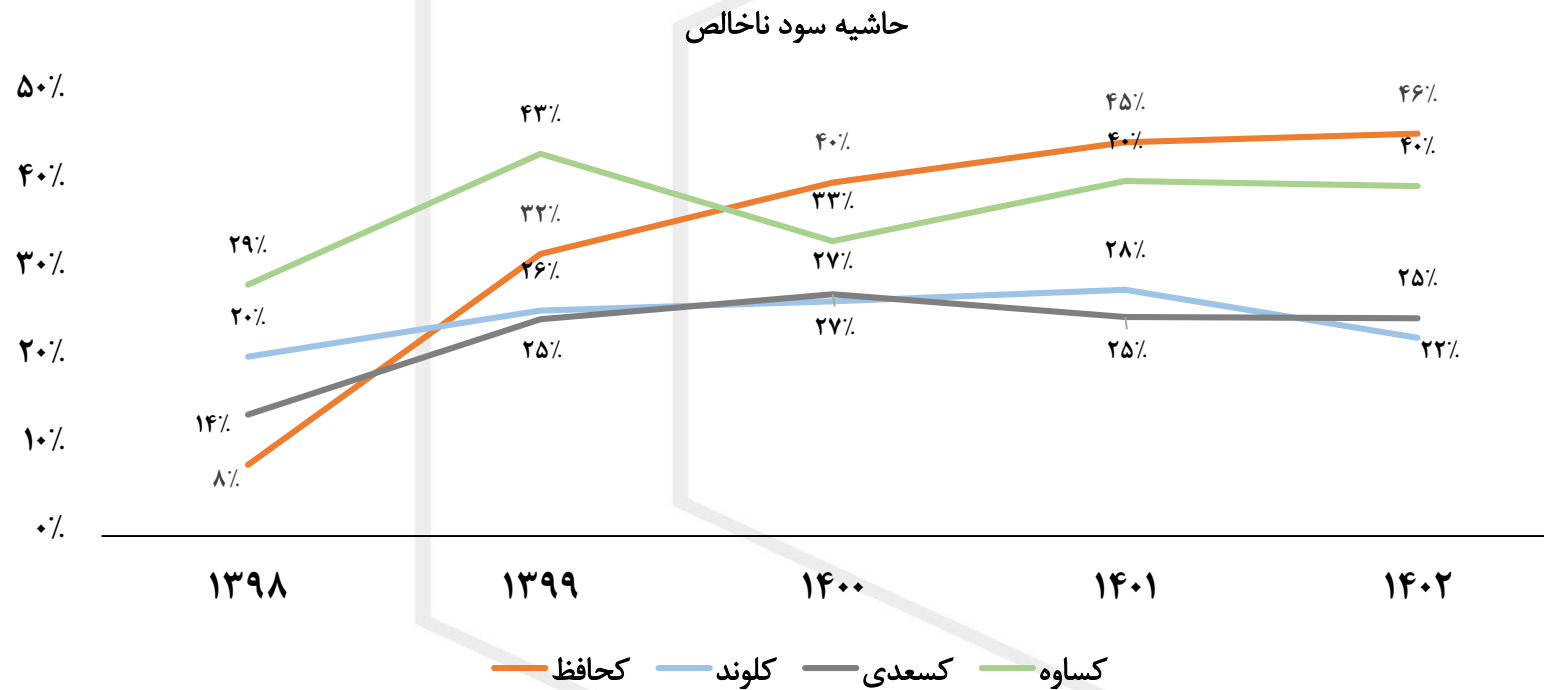
نرخ سرامیک کف



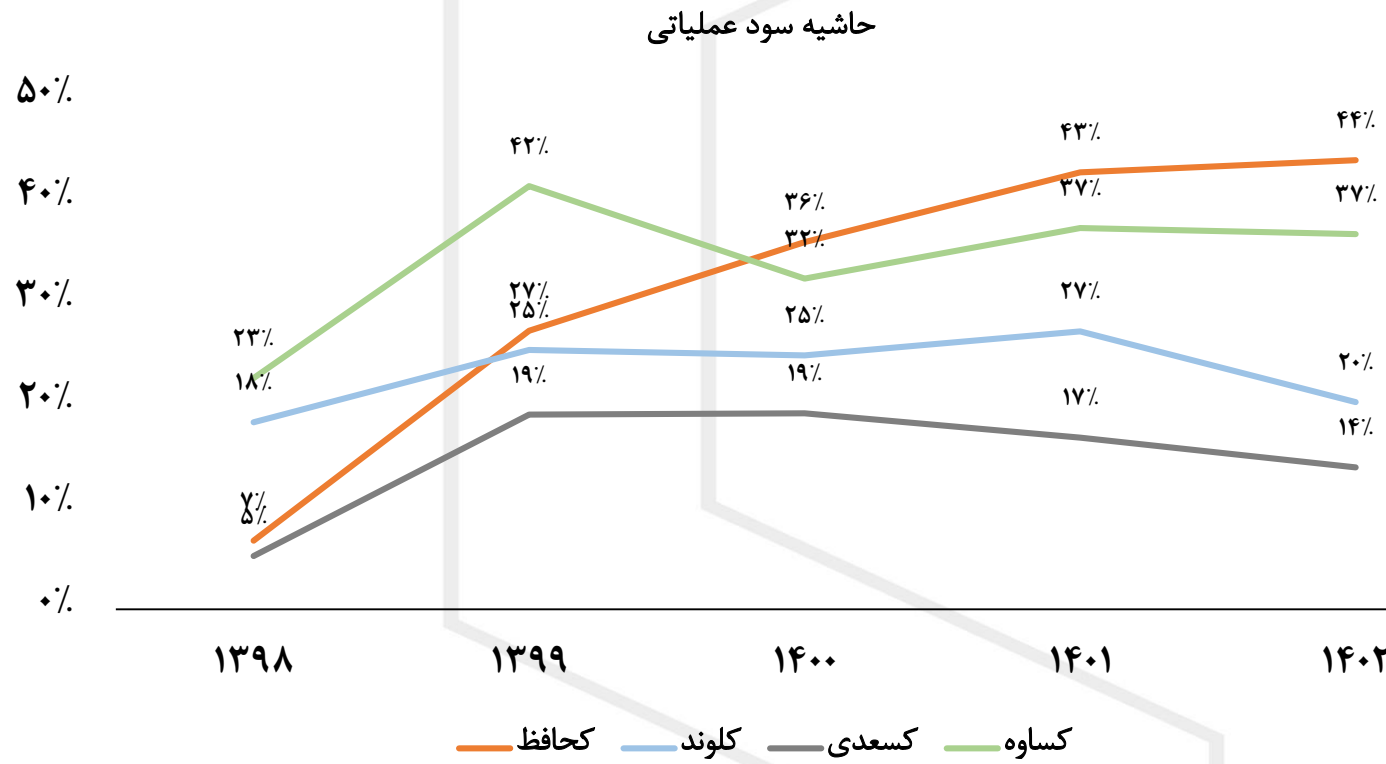
فرخ کاشی پرسلانی



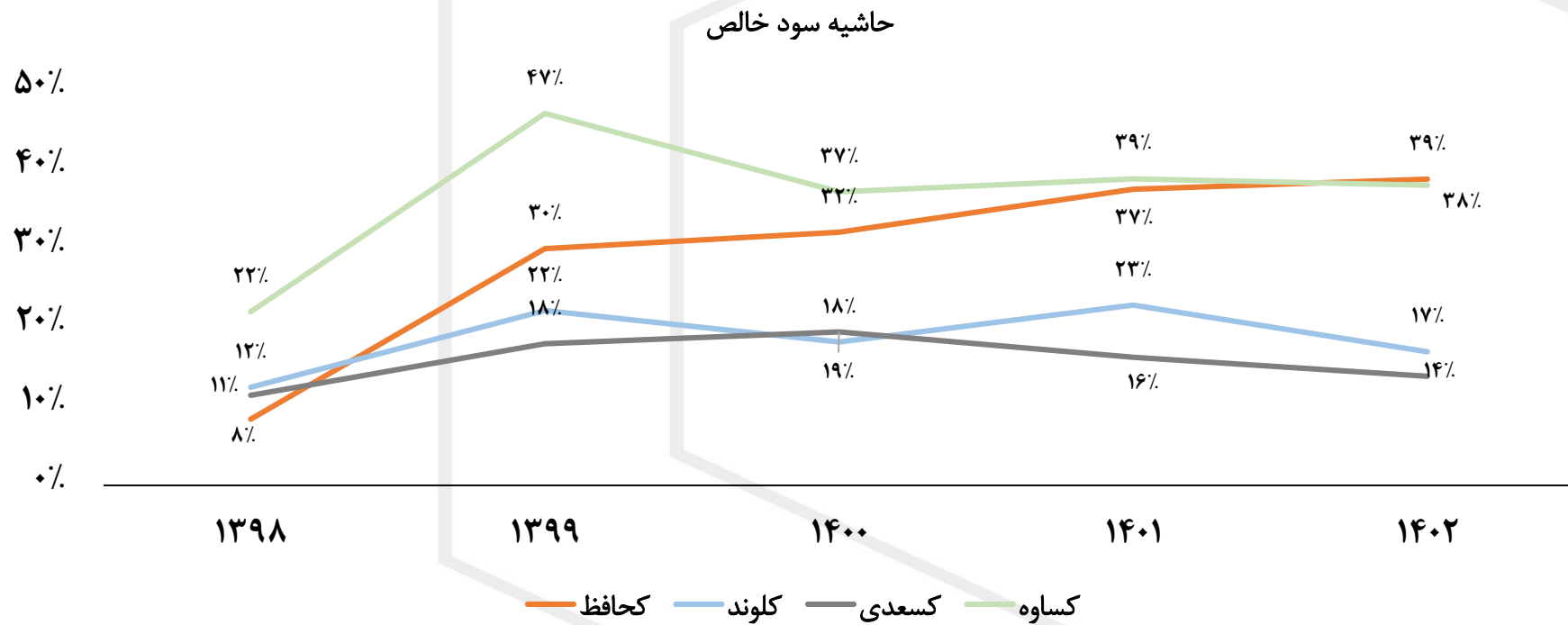
حاشیه سود ناخالص



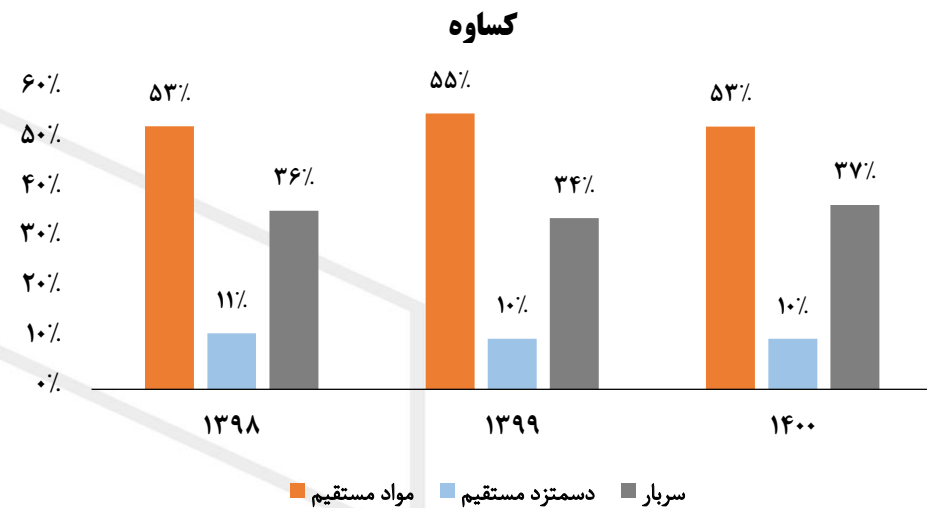
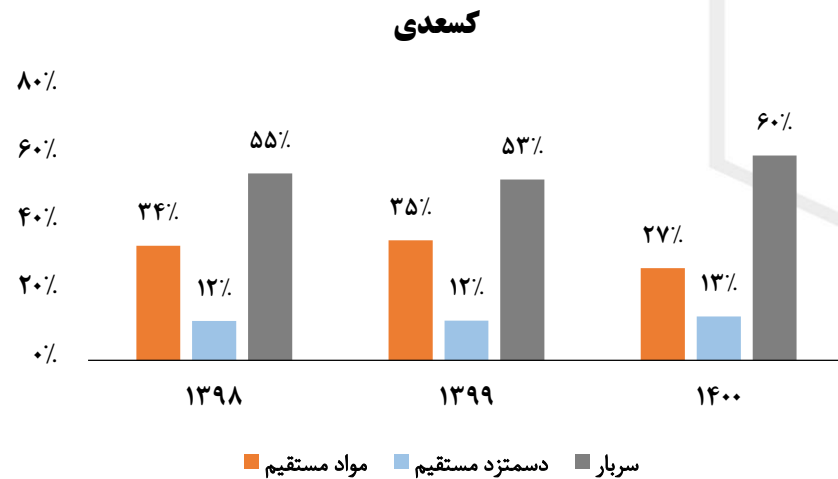
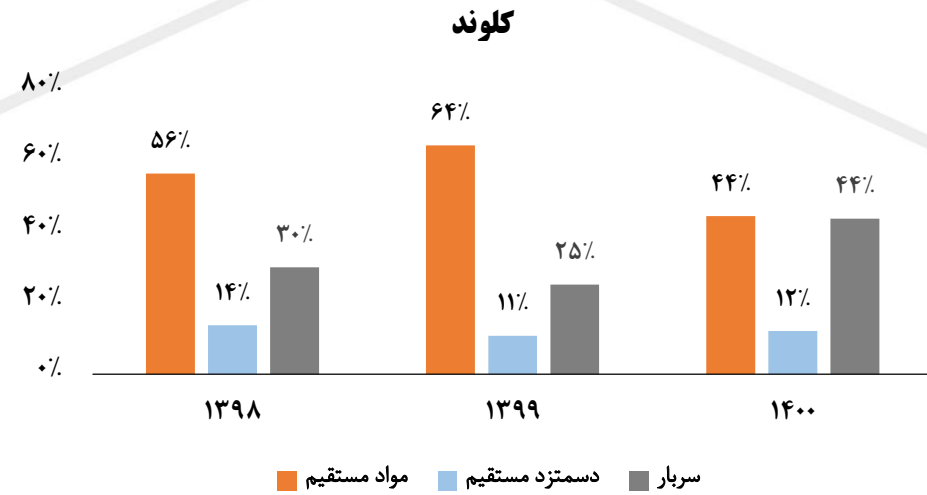
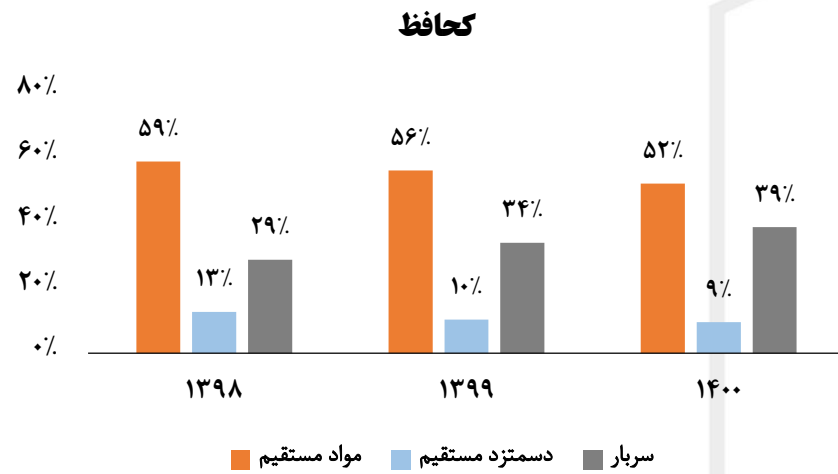
حاشیه سود عملیاتی



حاشیه سود خالص



ساختار بهای تمام شده



کحافظ



۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۱۶,۸۹۸,۱۷۸	۱۱,۷۸۲,۶۶۶	۴,۴۶۹,۲۱۰	۲,۳۴۶,۶۲۷	۹۹۱,۳۳۸	فروش	۱۲,۹۷۵,۰۰۰	۱۲,۹۷۵,۰۰۰	ظرفیت اسمی
-۹,۵۴۱,۴۳۳	-۶,۵۱۸,۷۶۲	-۲,۶۷۷,۴۶۷	-۱,۵۹۶,۱۹۶	-۹۱۱,۴۰۰	بهای تمام شده	۸,۶۲۹,۵۹۵	۷,۵۳۴,۵۹۵	مقدار تولید
۷,۳۵۶,۷۴۵	۵,۲۶۳,۹۰۵	۱,۷۹۱,۷۴۳	۷۵۰,۴۳۱	۷۹,۹۳۸	سود و زیان ناخالص	۸,۶۲۹,۵۹۵	۷,۵۳۴,۵۹۵	مقدار فروش
-۲۳۳,۷۱۷	-۱۳۷,۰۸۱	-۱۰۴,۵۹۳	-۶۲,۴۵۸	-۴۶,۷۹۳	هزینه های عمومی، اداری	۶۷٪	۵۸٪	نسبت فروش به ظرفیت
-۷۷,۷۹۰	-۷۷,۷۹۰	-۷۷,۷۹۰	-۴۷,۰۹۷	۳۳,۶۸۶	سایر اقلام عملیاتی	۸۰٪	۶۰٪	درصد استفاده از طرح
۷,۰۴۵,۲۳۸	۵,۰۴۹,۰۳۴	۱,۶۰۹,۳۶۰	۶۴۰,۸۷۶	۶۶,۸۳۱	سود و زیان عملیاتی	۱,۰۳۳,۴۱۶	۸۶۱,۱۸۰	نرخ ریالی کاشی دیوار
۰	-۶۰,۰۰۰	-۵۳,۸۳۲	-۲۰,۵۷۹	-۲۱,۸۶۱	هزینه های مالی	۲.۵	۲.۵	نرخ دلاری کاشی دیوار
۱۰۴,۹۶۳	۸۷,۴۶۹	۸۵,۱۳۹	۱۶۹,۳۰۰	۳۸,۳۴۴	سایر اقلام غیر عملیاتی	۱,۰۸۴,۷۹۰	۹۰۳,۹۹۱	نرخ ریال کاشی کف
۷,۱۵۰,۲۰۱	۵,۰۷۶,۵۰۳	۱,۶۴۰,۶۶۷	۷۸۹,۵۹۷	۸۳,۳۱۴	سود قبل از مالیات	۲.۶	۲.۶	نرخ دلاری کاشی کف
-۹۲۹,۵۲۶	-۶۵۹,۹۴۵	-۲۰۸,۱۰۳	-۸۵,۶۷۵	۰	مالیات	۲,۴۱۴,۲۰۶	۲,۰۱۱,۸۳۹	نرخ ریال کاشی پرسلانی
۶,۲۲۰,۶۷۵	۴,۴۱۶,۵۵۷	۱,۴۳۲,۵۶۴	۷۰۳,۹۲۲	۸۳,۳۱۴	سود (زیان) خالص	۷.۴	۷.۴	نرخ دلاری کاشی پرسلانی
۱,۲۱۰	۸۵۹	۲۷۹	۱۳۷	۱۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳۲۴,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	نرخ دلار
۵,۱۴۱,۲۳۴	۵,۱۴۱,۲۳۴	۵,۱۴۱,۲۳۳	۵,۱۴۱,۲۳۴	۵,۱۴۱,۲۳۴	سرمایه	۳۰٪	۳۰٪	تورم
						۴۰٪	۴۰٪	نرخ رشد دستمزد

کحافظ – طرح توسعه

- راه اندازی دو خط جدید (۸ و ۹) تولید کاشی پرسلانی در سایز های بزرگ به میزان ۱۵۰۰۰ مترمربع در روز
 - بهره برداری از خط ۸ از دی ماه ۱۴۰۰
 - امکان تولید ۵۵۰۰ تا ۷۵۰۰ متر مربع در روز از خط شماره ۸
 - بهره برداری از خط ۹ از ۱۵ اسفند ۱۴۰۰
 - ایجاد اشتغال برای ۱۵۰ نفر دیگر
 - استفاده از مزیت نزدیک بودن شرکت به شرکت های حاشیه خلیج فارس برای رونق صادرات
 - سایز طرحهای جدید ۸۰*۸۰ - ۱۲۰*۱۲۰ - ۱۰۰*۱۰۰ - ۱۸۰*۹۰
- پیش بینی شرکت از طرح توسعه

مبلغ فروش- میلیون ریال		متر از تولید- متر مربع		شرح
سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	
۴,۷۳۰,۰۰۰	۵۳۴,۶۰۰	۲,۱۵۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	تولیدکاشی پرسلانی خط ۱ (فاز ۸)

کلوند

۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۹,۰۵۰,۶۴۸	۷,۵۴۲,۲۰۶	۵,۸۸۸,۲۷۰	۳,۵۸۰,۱۴۰	۲,۰۱۷,۹۷۲	فروش	۸,۲۷۴,۰۰۰	۸,۲۷۴,۰۰۰	ظرفیت اسمی
-۷,۰۱۷,۱۱۷	-۵,۴۳۵,۹۷۸	-۴,۳۲۱,۲۹۲	-۲,۶۶۵,۴۰۴	-۱,۶۰۷,۴۹۷	بهای تمام شده	۷,۶۵۱,۸۳۰	۷,۶۵۱,۸۳۰	مقدار تولید
۲,۰۳۳,۵۳۱	۲,۱۰۶,۲۲۸	۱,۵۶۶,۹۷۸	۹۱۴,۷۳۶	۴۱۰,۴۷۵	سود و زیان ناخالص	۷,۶۵۱,۸۳۰	۷,۶۵۱,۸۳۰	مقدار فروش
-۳۳۳,۷۰۴	-۱۹۱,۴۴۲	-۱۴۳,۱۱۶	-۹۶,۶۰۸	-۹۶,۳۳۹	هزینه های عمومی، اداری	۹۲٪	۹۲٪	نسبت فروش به ظرفیت
۱۴۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۴۱,۴۲۳	۹۲,۵۳۵	۵۵,۸۷۳	سایر اقلام عملیاتی			
۱,۸۳۹,۸۲۶	۲,۰۵۴,۷۸۶	۱,۴۶۵,۲۸۵	۹۱۰,۶۶۳	۳۷۰,۰۰۹	سود و زیان عملیاتی	۱,۰۵۸,۷۰۲	۸۸۲,۲۵۲	نرخ ریالی کاشی دیوار
-۷۳,۴۶۲	-۶۰,۰۰۰	-۴۸,۷۸۶	-۶۴,۱۲۵	-۶۹,۷۲۹	هزینه های مالی	۳.۴	۳.۴	نرخ دلاری کاشی دیوار
۳۶,۸۴۰	۳۰,۷۰۰	-۱۰۷,۶۳۵	۲۴,۰۰۳	۱,۷۱۴	سایر اقلام غیر عملیاتی	۹۶۰,۲۱۲	۸۰۰,۱۷۷	نرخ ریال کاشی کف
۱,۸۰۳,۲۰۴	۲,۰۲۵,۴۸۶	۱,۳۰۸,۸۶۴	۸۷۰,۵۴۱	۳۰۱,۹۹۴	سود قبل از مالیات	۲.۲	۲.۲	نرخ دلاری کاشی کف
-۲۷۰,۴۸۱	-۳۰۳,۸۲۳	-۲۳۸,۹۷۸	-۷۷,۷۰۳	-۵۱,۲۴۸	مالیات	۱,۵۹۲,۸۲۷	۱,۳۲۷,۳۵۶	نرخ ریال کاشی پرسلانی
۱,۵۳۲,۷۲۴	۱,۷۲۱,۶۶۳	۱,۰۶۹,۸۸۶	۷۹۲,۸۳۸	۲۵۰,۷۴۶	سود (زیان) خالص	۴.۴	۴.۴	نرخ دلاری کاشی پرسلانی
۳,۸۳۲	۴,۳۰۴	۲,۶۷۵	۱,۹۸۲	۶۲۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳۲۴,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	نرخ دلار
۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	سرمایه	۳۰٪	۳۰٪	تورم
						۴۰٪	۴۰٪	نرخ رشد دستمزد



۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۱۷,۰۴۳,۵۸۷	۱۲,۰۹۹,۴۸۷	۸,۲۶۴,۱۴۱	۵,۷۲۰,۹۲۵	۲,۸۳۴,۰۰۸	فروش	۱۳,۷۲۵,۰۰۰	۱۳,۷۲۵,۰۰۰	ظرفیت اسمی
-۱۱,۴۱۴,۸۱۹	-۸,۲۶۵,۴۸۴	-۵,۸۱۴,۴۳۸	-۳,۲۴۱,۴۲۳	-۲,۰۲۶,۲۴۷	بهای تمام شده	۱۲,۸۴۶,۱۵۸	۱۲,۰۴۶,۱۵۸	مقدار تولید
۵,۶۲۸,۷۶۸	۳,۸۳۴,۰۰۳	۲,۴۴۹,۷۰۳	۲,۴۷۹,۵۰۲	۸۰۷,۷۶۱	سود و زیان ناخالص	۱۲,۹۹۲,۳۱۶	۱۲,۱۹۲,۳۱۶	مقدار فروش
-۶۲۰,۲۸۸	-۴۳۶,۰۰۹	-۳۲۷,۷۰۵	-۲۰۶,۶۶۵	-۱۷۱,۰۷۹	هزینه های عمومی، اداری	۹۵٪	۸۹٪	نسبت فروش به ظرفیت
۸۸,۳۸۷	۵۷,۸۸۲	۱۳۵,۰۲۵	۱۰۲,۰۵۵	۵,۹۹۳	سایر اقلام عملیاتی	۵۰٪	۱۰٪	درصد استفاده از طرح
۵,۰۹۶,۸۶۸	۳,۴۵۵,۸۷۶	۲,۲۵۷,۰۲۳	۲,۳۷۴,۸۹۲	۶۴۲,۶۷۵	سود و زیان عملیاتی	۱,۴۴۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	نرخ ریالی کاشی دیوار
۰	-۹۲۴	-۴,۱۶۴	-۱۲,۳۳۸	-۲۰,۲۳۷	هزینه های مالی	۳.۴	۳.۴	نرخ دلاری کاشی دیوار
۹۵۲,۲۱۸	۷۴۸,۴۴۸	۵۷۳,۰۴۰	۴۲۳,۹۶۰	۱۱۱,۴۴۴	سایر اقلام غیر عملیاتی	۱,۱۱۱,۱۵۶	۱,۷۲۸,۰۰۰	نرخ ریال کاشی کف
۶,۰۴۹,۰۸۵	۴,۲۰۳,۴۰۰	۲,۸۲۵,۸۹۹	۲,۷۸۶,۵۱۴	۷۳۳,۸۸۲	سود قبل از مالیات	۴.۱	۴.۱	نرخ دلاری کاشی کف
-۵۰۹,۶۸۷	-۳۴۵,۵۸۸	-۱۴۳,۴۷۱	-۹۲,۹۳۰	-۱۱۱,۰۴۵	مالیات	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۲۵۰,۰۰۰	نرخ ریال کاشی پرسلانی
۵,۵۳۹,۳۹۸	۳,۸۵۷,۸۱۳	۲,۶۸۲,۴۲۸	۲,۶۹۳,۵۸۴	۶۲۲,۸۳۷	سود (زیان) خالص	۱۰.۰	۱۰.۰	نرخ دلاری کاشی پرسلانی
۱۰,۴۶۱	۷,۲۸۵	۵,۰۶۵	۵,۰۸۷	۱,۱۷۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳۲۴,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	نرخ دلار
۵۲۹,۵۵۱	۵۲۹,۵۵۰	۵۲۹,۵۵۰	۵۲۹,۵۵۰	۵۲۹,۵۵۰	سرمایه	۳۰٪	۳۰٪	تورم
						۴۰٪	۴۰٪	نرخ رشد دستمزد

کساوه – طرح توسعه



- ✓ کاشی پرسلانی لعاب پولیش: این طرح در سال ۱۴۰۰ به بهره برداری رسیده است
- ✓ طرح توسعه دیگر شرکت احداث کارخانه تولید محصولات پرسلانی سایز بزرگ (اسلب) به ظرفیت ۲ میلیون متر مربع می باشد که توسط شرکت کارخانه چینی ایران در زمین کارخانه ستبر گرانول در حال تکمیل است. مطابق گزارش ۹ ماهه شرکت، این طرح ۲۵ درصد پیشرفت فیزیکی داشته است و تاریخ بهره برداری آن مهرماه ۱۴۰۱ برآورد شده است.

به روزرسانی مخارج انجام شده و بودجه پروژه (میلیون ریال)

پروژه	بودجه	مخارج انجام شده	دلیل مغایرت	کل بودجه تجدیدنظر شده
تولید محصولات پرسلانی سایز بزرگ (اسلب)	۲,۲۳۵,۸۱۵	۳۱۶,۳۹۱	افزایش نرخ ارز با توجه به وارداتی بودن ماشین آلات پروژه	۸,۰۲۲,۳۰۰



۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۳,۸۰۱,۵۷۳	۲,۹۲۴,۲۸۷	۲,۱۰۹,۵۱۲	۱,۴۰۱,۸۰۶	۷۴۱,۳۲۵	فروش	۳,۴۶۶,۷۱۱	۳,۴۶۶,۷۱۱	ظرفیت اسمی
-۲۸۶۲۲۴۶	-۲۱۹۸۴۰۳	-۱۵۳۰۹۹۴	-۱۰۵۷۱۲۰	-۶۳۹۲۷۶	بهای تمام شده	۳,۷۷۸,۱۶۲	۳,۷۷۸,۱۶۲	مقدار تولید
۹۳۹,۳۲۷	۷۲۵,۸۸۴	۵۷۸,۵۱۸	۳۴۴,۶۸۶	۱۰۲,۰۴۹	سود و زیان ناخالص	۳,۷۷۸,۱۶۲	۳,۷۷۸,۱۶۲	مقدار فروش
-۴۱۵,۳۴۶	-۲۳۷,۷۲۰	-۱۷۷,۳۲۴	-۱۲۲,۶۱۳	-۸۰,۰۸۹	هزینه های عمومی، اداری	۱۰۹%	۱۰۹%	نسبت فروش به ظرفیت
۴,۴۵۴	۴,۴۵۴	۴,۴۵۴	۴۵,۴۹۸	۱۶,۸۷۰	سایر اقلام عملیاتی			
۵۲۸,۴۳۶	۴۹۲,۶۱۸	۴۰۵,۶۴۸	۲۶۷,۵۷۱	۳۸,۸۳۰	سود و زیان عملیاتی	۱,۱۰۵,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	نرخ ریال کاش کف
-۵۰,۷۴۳	-۵۰,۷۴۳	-۲۵,۷۵۳	-۱۵,۷۰۶	-۶,۰۱۸	هزینه های مالی	۲.۵	۲.۵	نرخ دلاری کاشی کف
۱۴۰,۳۹۳	۱۱۶,۹۹۴	۸۳,۴۶۰	۳۳,۴۲۰	۵۳,۱۸۵	سایر اقلام غیر عملیاتی			
۶۱۸,۰۸۶	۵۵۸,۸۶۹	۴۶۳,۳۵۵	۲۸۵,۲۸۵	۸۵,۹۹۷	سود قبل از مالیات	۳۲۴,۰۰۰.۰	۲۷۰,۰۰۰.۰	نرخ دلار
-۹۲,۷۱۳	-۸۳,۸۳۰	-۵۳,۰۴۴	-۳۳,۹۵۳	-۱,۴۶۰	مالیات	۳۰%	۳۰%	تورم
۵۲۵,۳۷۳	۴۷۵,۰۳۹	۴۱۰,۳۱۱	۲۵۱,۳۳۲	۸۴,۵۳۷	سود (زیان) خالص	۴۰%	۴۰%	نرخ رشد دستمزد
۱,۰۵۱	۹۵۰	۸۲۱	۵۰۳	۱۶۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات			
۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه			

پیش بینی سود



نماد	قیمت	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	p/e	b	p/e-f
کحافظ	۵,۲۳۰	۲۷۹	۸۵۹	۱,۲۱۰	۶.۱	۲۰٪	۶.۰
کلوند	۲۶,۷۰۰	۲,۶۷۵	۴,۳۰۴	۳,۸۳۲	۶.۲	۱۰۲٪	۵.۶
کسعدی	۸,۸۳۰	۸۲۱	۹۵۰	۱,۰۵۱	۹.۳	۹۱٪	۷.۶
کساوه	۴۸,۸۰۰	۵,۰۶۵	۷,۲۸۵	۱۰,۴۶۱	۶.۷	۷۴٪	۶.۲



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.



t.me/maskanbank_brokerage



<https://maskanbrokerage.ir/>