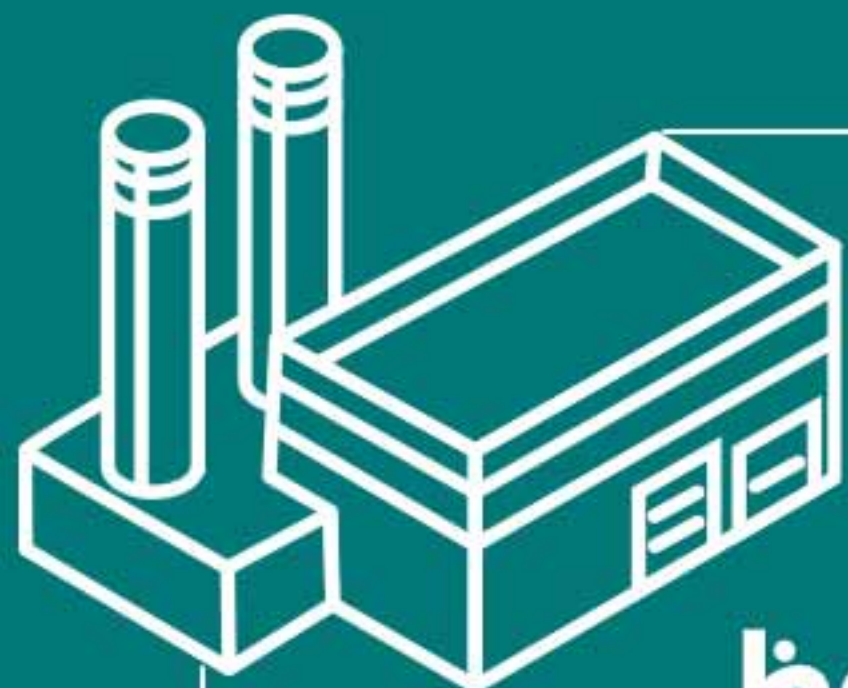




بررسی شرکت کاشی و سرامیک حافظ

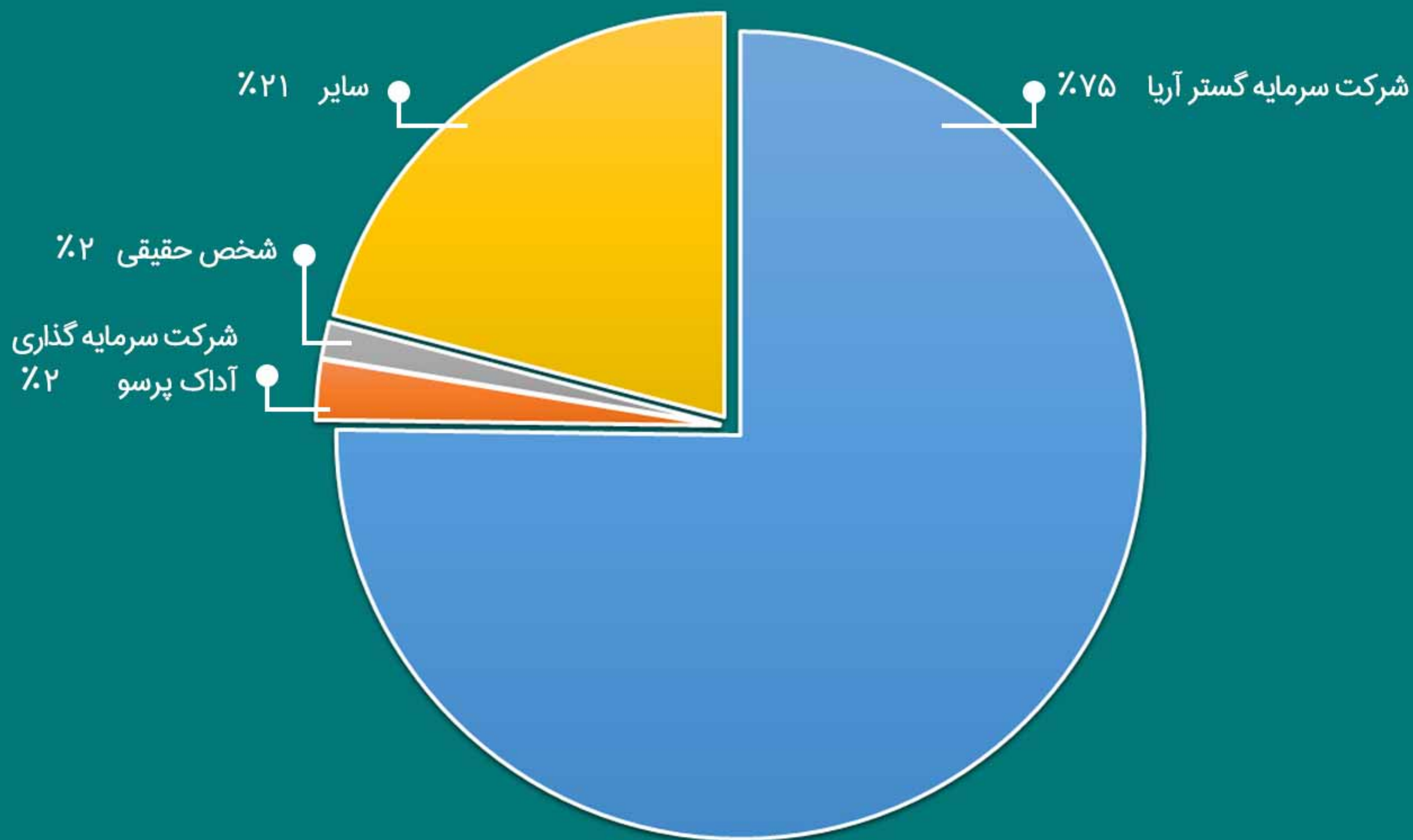
تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی

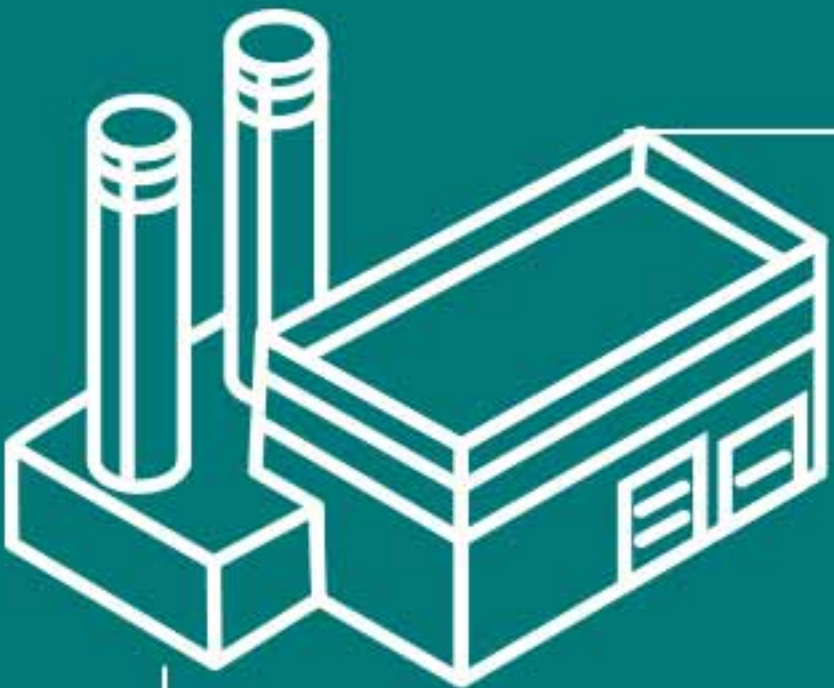




۲۴ مرداد ۱۴۰۲

ترکیب سهامداران شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ



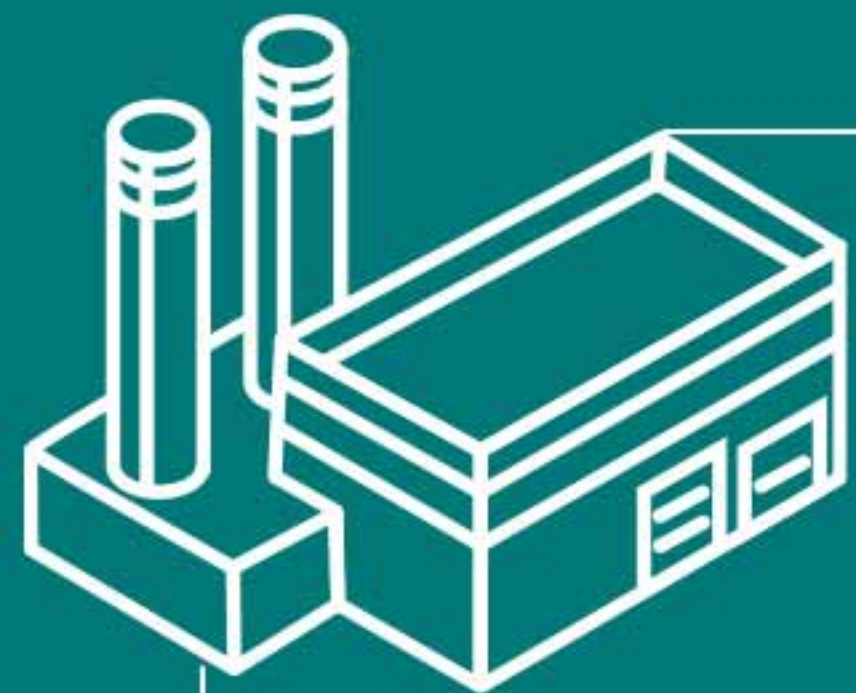


۲۴ مرداد ۱۴۰۲

شرکت کاشی و سرامیک حافظ

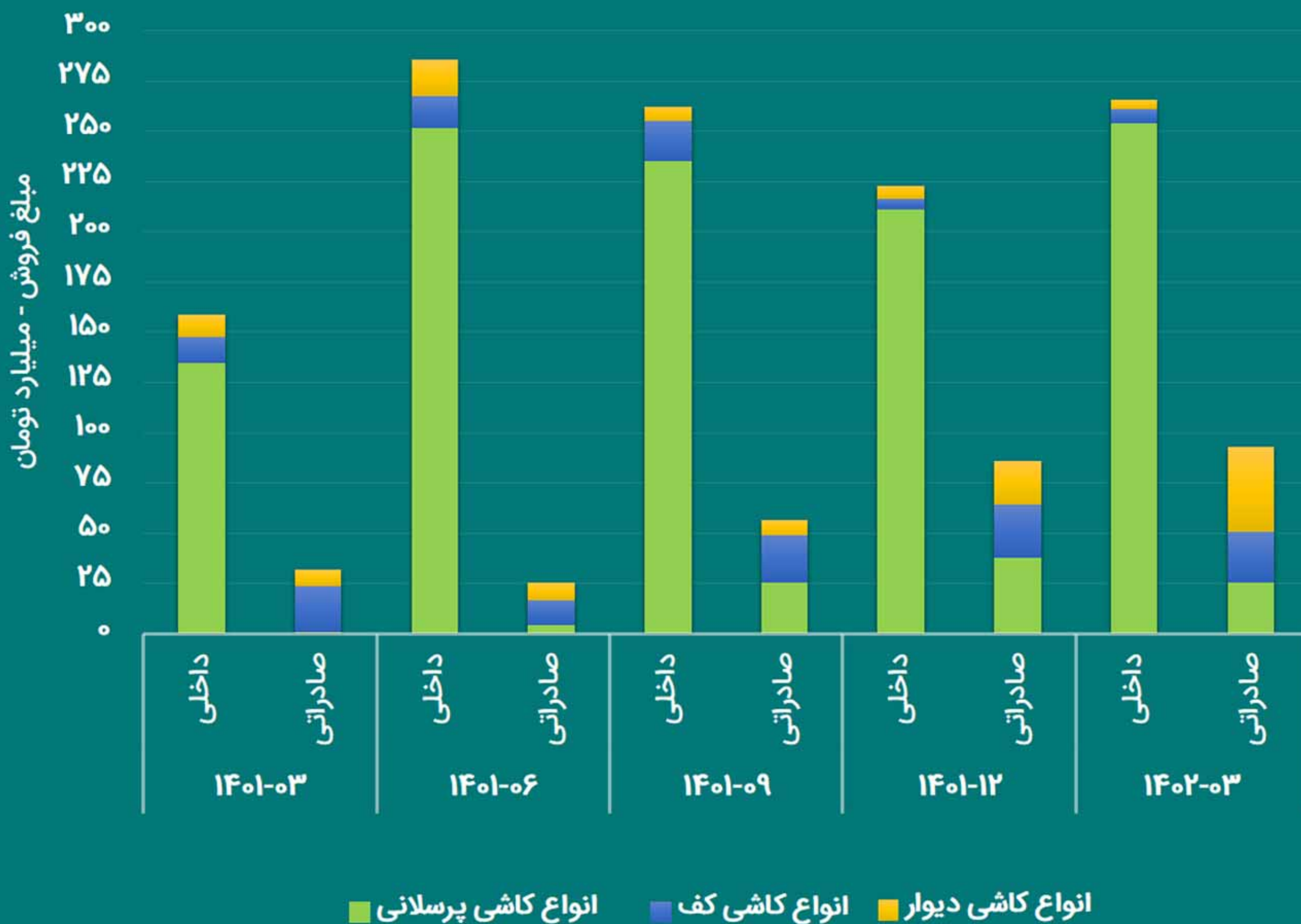
ارزش بازار	۳.۳ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۵۱۴.۱ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۳.۷ میلیون سهم
P/E ttm	۹.۸
P/E forward	۶.۷

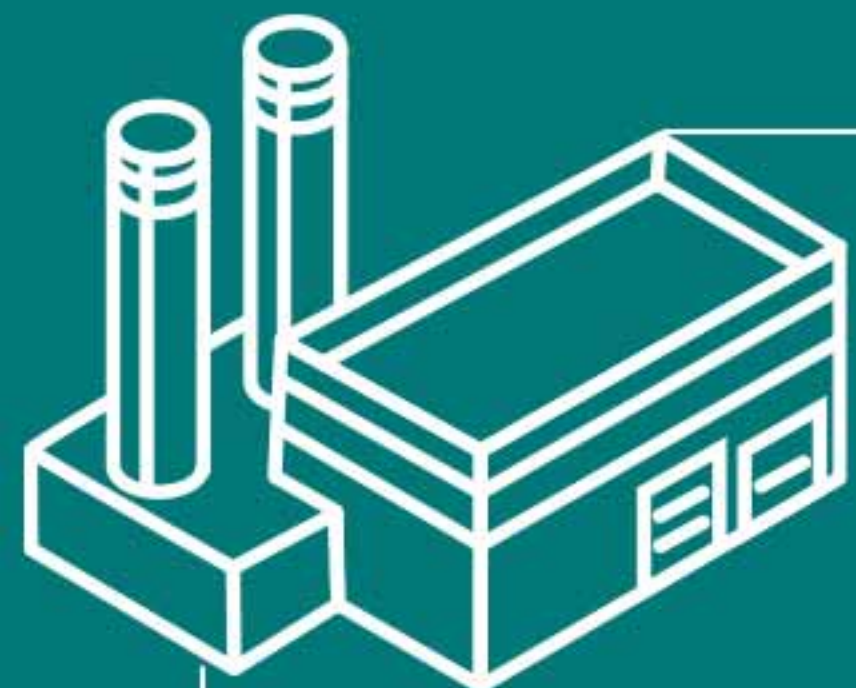
- با تکمیل خطوط تولید جدید شرکت، ظرفیت تولید اسمی کاشی پرسلان شرکت از ۱ میلیون متر مربع به ۴ میلیون متر مربع رسیده است.
- میزان فروش شرکت در سال ۱۴۰۱ برابر با ۱,۱۲۹ میلیارد تومان بوده که در حدود ۲۰۰ میلیارد تومان آن (۱۸ درصد) فروش صادراتی بوده است.
- میزان فروش شرکت در بهار ۱۴۰۲ برابر با ۲۵۹ میلیارد تومان بوده است. سهم فروش صادراتی شرکت به ۲۶ درصد از فروش کل شرکت رسیده و برابر با ۹۳ میلیارد تومان می‌باشد.



۲۴ مرداد ۱۴۰۲

ترکیب فروش فصلی شرکت کاشی و سرامیک حافظ





۲۴ مرداد ۱۴۰۲

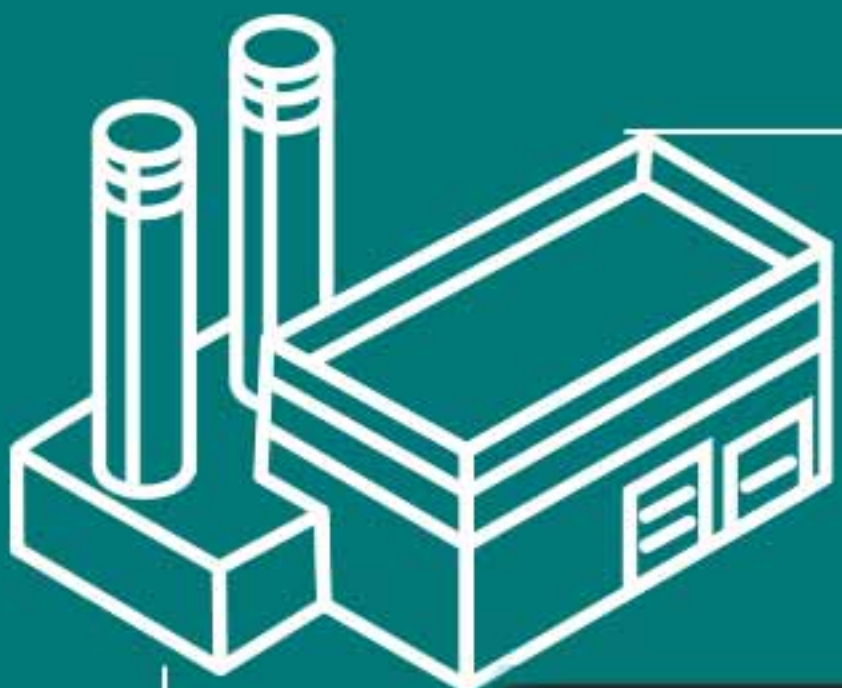
مفروضات تحلیل	۱۴۰۱ - محقق شده	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
نرخ دلار	۲۸۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۵۸۸,۰۰۰
تورم	-	۴۰.۰٪	۴۰.۰٪
درصد افزایش نرخ فروش داخلی (میانگین وزنی)	۴۲.۸٪	۲۰.۰٪	۳۵.۰٪
نرخ فروش دلاری کاشی پرسلان صادراتی	۷	۶	۶

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۲ به ازای افزایش نرخ محصولات داخلی و نرخ فروش دلاری کاشی پرسلان

درصد افزایش نرخ محصولات داخلی

۳۵%	۳۰%	۲۵%	۲۰%	۱۵%	
۱,۰۹۷	۱,۰۰۸	۹۱۹	۸۳۱	۷۴۲	۵
۱,۱۶۲	۱,۰۷۳	۹۸۵	۸۹۶	۸۰۷	۵.۵
۱,۲۲۷	۱,۱۳۹	۱,۰۵۰	۹۶۱	۸۷۲	۶
۱,۲۹۳	۱,۲۰۴	۱,۱۱۵	۱,۰۲۶	۹۳۷	۶.۵
۱,۳۵۸	۱,۲۶۹	۱,۱۸۰	۱,۰۹۱	۱,۰۰۲	۷
۱,۴۲۳	۱,۳۳۴	۱,۲۴۵	۱,۱۵۷	۱,۰۶۸	۷.۵

نرخ فروش دلاری کاشی پرسلان صادراتی



۲۴ مرداد ۱۴۰۲

سود و زیان - میلیارد ریال	۱۴۰۱ - محقق شده	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
فروش	۱۱,۲۹۲	۱۵,۰۰۰	۲۰,۴۵۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۹۶۳)	(۹,۶۵۳)	(۱۲,۷۰۶)
سود (زیان) ناخالص	۵,۳۳۰	۵,۳۴۷	۷,۷۴۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۶۴۲)	(۲۴۴)	(۳۴۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) عملیاتی	(۲۰۵)	۶۵	۶۹
سود (زیان) عملیاتی	۴,۴۸۳	۵,۱۶۸	۷,۴۷۳
هزینه های مالی	(۳۳۷)	(۳۴۳)	(۴۵۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۰۷	۱۴۱	۱۷۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۲۵۳	۴,۹۶۶	۷,۱۹۲
مالیات	(۲۲)	(۲۶)	(۳۷)
سود (زیان) خالص	۴,۲۳۱	۴,۹۴۰	۷,۱۵۵
سود هر سهم-ریال	۸۲۳	۹۶۱	۱,۳۹۲

نکات منفی

- رکود در بازار مسکن با وجود تعداد زیاد تولیدکنندگان، بازاری با رقابت شدید به وجود آورده است که حاشیه فروش داخلی شرکت را محدود می‌کند.
- با افزایش تناژ تولید، انتظار می‌رود که شرکت جهت دستیابی به سهم بازار متناسب با آن، محصولات را با حاشیه سود کمتر عرضه کند، همچنین هزینه فروش محصولات به خصوص تبلیغات افزایش یابد

نکات مثبت

- خط تولید کاشی پرسلانی در سائیزهای بزرگ مزیت رقابتی شرکت در برابر رقبای داخلی است.
- نزدیکی به خلیج فارس هزینه صادرات به کشورهای جنوب خلیج فارس را کاهش داده است