

گزارش تحلیلی کاشی الوند



گروه مالی اقتصاد بیدار
تیر ۱۴۰۰

فهرست

- ۱-مقدمه..... ۱
- ۲-کارخانجات تولیدی کلوند..... ۲
- ۳-سهامداران..... ۲
- ۴-عوامل تاثیر گذار بر فروش محصولات..... ۲
- ۵-نرخ فروش..... ۳
- ۶- اجزای بهای تمام شده..... ۳
- ۷- برآورد سود..... ۴
- ۸- صورت سود و زیان..... ۴

اطلاعات کلی شرکت	
نام شرکت	کاشی الوند
نماد	کلوند
سال تاسیس	۱۳۷۰
قیمت سهم - تومان	۲۱۷۰
تومان EPS۱۴۰۰	۳۵۵
PE۱۴۰۰	۵.۵
گروه PE	۱۵.۸۳
تعداد سهام - میلیون	۴۰۰
درصد شناوری	۳۱
ارزش بازار - میلیارد تومان	۸۶۰

۱-مقدمه

سفالگری از جمله باستانی‌ترین هنرهای بشری و در واقع سرمنشاء هنر تولید کاشی و سرامیک است. نخستین آثار این هنر در ایران به حدود ۱۰,۰۰۰ سال قبل از میلاد می‌رسد که به صورت گل نپخته



طرح کاشی دیوار با ظرفیت ۱,۸۲۰ هزار مترمربع در سال را در ابتدای سال ۱۳۸۲ دریافت نمود. پیرو توسعه کارخانجات، بهره برداری از کارخانه الوند ۲ با ظرفیت اسمی ۴ میلیون مترمربع کاشی کف و کارخانه الوند ۳ با ظرفیت اسمی ۳ میلیون مترمربع کاشی پرسلان به ترتیب در اسفند ۱۳۸۳ و مرداد ۱۳۸۴ آغاز شد.

۳- سهامداران

سهام دار	تعداد سهام	درصد سهام
سرمایه گذاری صدر تامین	۲۷۴,۷۸۴,۵۰۷	۶۸.۷۰٪
سایر	۱۲۵,۲۱۵,۴۹۳	۳۱.۳۰٪
جمع کل	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۴- عوامل تاثیر گذار بر فروش محصولات

از مهمترین عوامل ایجاد کننده رونق در صنعت کاشی و سرامیک می توان به افزایش تقاضا و عوامل موثر در صنعت ساختمان سازی اشاره کرد، بنابراین بهبود وضعیت ساخت و ساز در کشور می تواند مهمترین عامل تقاضا برای صنعت بخش مسکن و به طور کلی ساختمان است. و بهبود وضعیت ساخت و ساز در کشور می تواند به صنعت کاشی و سرامیک کمک کند. بنابراین برنامه دولت برای

بوده و آثار اولین کوره های پخت سفال به حدود ۶۰۰۰ سال قبل از میلاد بر می گردد اشکال اولیه کاشی های سرامیکی مربوط به دوران قبل از تاریخ است وقتی که استفاده از رس به عنوان یکی از مصالح ساختمانی در چندین تمدن اولیه توسعه یافت.

در حال حاضر ایران پنجمین تولید کننده و صادر کننده کاشی و سرامیک است. کاشی و سرامیک ایران از نظر کیفی اندکی پایین تر از ایتالیا و اسپانیا ارزیابی می شود، اما از لحاظ قیمت ارزان تر است و از همین رو آنها توان رقابت با نرخ های ایران را ندارند.

بیش از ۱۳۰ واحد کاشی و سرامیک در کشور وجود دارد که تقریباً می توان گفت در حال حاضر عرضه از تقاضا پیشی گرفته است.

شرکت کاشی الوند فعال در زمینه تولید انواع کاشی و سرامیک می باشد و جز ۱۰ شرکت برتر کشور در زمینه تولید کاشی و سرامیک است. همچنین به لحاظ صادرات نیز در شمار اولین صادر کنندگان به اروپا است.

۲- کارخانجات تولیدی کلوند

شرکت کاشی الوند دارای سه کارخانه تخصصی تولید کاشی و سرامیک در شهر صنعتی البرز قزوین است. شرکت در تاریخ اسفند سال ۱۳۷۸ پروانه بهره برداری از خطوط تولید کاشی کف با ظرفیت ۲ میلیون متر مربع در سال را از وزارت صنایع اخذ کرد. همچنین پروانه بهره برداری از

جدول زیر روند فروش صادراتی شرکت در ۵ سال اخیر را نشان می دهد:

فروش صادراتی انواع کاشی	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
مقدار فروش صادراتی - متر مربع	۴۱۶,۱۷۵	۸۵۱,۷۳۰	۴۵۷,۶۵۷	۴۸۸,۴۳۲	۲۵۹,۰۰۸
مبلغ فروش صادراتی - ریالی	۶۱,۰۷۷	۱۲۳,۵۸۳	۹۰,۷۶۳	۱۷۰,۰۰۱	۱۷۸,۴۷۲
مبلغ فروش صادراتی - دلاری	۱,۶۶۸,۲۴۴	۳,۰۷۸,۳۰۷	۱,۵۵۶,۳۵۲	۱,۵۰۵,۸۲۰	۷۹۹,۰۷۹

۵- نرخ فروش

قیمت فروش محصولات در ساین بزرگ توسط هیات مدیره و قیمت گذاری محصولات جدید توسط کمیته فروش تعیین می شود. در اردیبهشت ماه سال جاری، شرکت برای کلیه محصولات خود افزایش نرخ ۱۵ درصدی و و برای محصولات ساین بزرگ افزایش نرخ ۲۰ درصدی را دریافت نمود.

۶- اجزای بهای تمام شده

در شرکت کاشی الوند ۵۹ درصد بهای تمام شده مربوط به مواد مصرفی، ۳۰ درصد مربوط به سربار و مابقی مربوط به دستمزد می باشد. شرکت عمده مواد اولیه مورد نیاز خود را از داخل کشور تهیه می کند و فقط ۲ درصد مواد مورد نیاز خود را وارد می کند.

بخش مسکن و نیز توقف صدور پروانه فعالیت برای واحد های جدید در وضعیت صنعت نقش موثری خواهد داشت.

یکی از مزیت های مهم صنعت کاشی و سرامیک کشور می توان به این موضوع اشاره کرد، که بیش از ۹۰ درصد از مواد اولیه آن در داخل کشور موجود است، بنابراین در صورتی که روی فراوری مواد اولیه به خوبی کار شود، ارزیابی برای واردات مواد اولیه و مشکلات ناشی از آن وجود نخواهد داشت.

بررسی روند تولید و فروش شرکت نشان می دهد که تقریباً شرکت در فروش محصولات خود مشکلی ندارد و بعضاً از موجودی انبار خود هم فروخته است. اما شیوع ویروس کرونا باعث افت صادرات شرکت شده و نیز تورم و رکود حاکم بر کشور باعث شده که با وجود افزایش نرخ فروش محصولات، اما به لحاظ مقداری شاهد کاهش فروش محصولات باشیم. در حال حاضر حدود ۹۷٪ فروش شرکت کاشی الوند در داخل کشور می باشد و مابقی صادر می شود.



حاشیه سود	ناخالص	عملیاتی	خالص
۱۴۰۰	۳۳٪	۳۲٪	۲۸٪
۱۳۹۹	۲۶٪	۲۵٪	۲۲٪
۱۳۹۸	۲۰٪	۱۸٪	۱۳٪
۱۳۹۷	۲۵٪	۱۸٪	۱۳٪

۷- برآورد سود

به جهت برآورد سود سال ۱۴۰۰، مقدار تولید شرکت را براساس روند معمول فعالیت شرکت در نظر گرفتیم. افزایش نرخ فروش محصولات و نیز نرخ مواد مصرفی را به ترتیب ۱۵ و ۱۰ درصد در نظر گرفتیم. در ادامه جدول مفروضات آورده شده است:

مفروضات	۱۴۰۰/۱۲
نرخ دلار	۲۳۰,۰۰۰
درصد افزایش نرخ	۱۵٪
نرخ انرژی	۲۵٪
نرخ تورم	۳۰٪
دستمزد وزارت کار	۲۵٪
افزایش نرخ خاک	۱۰٪
افزایش نرخ سایر مواد اولیه	۱۰٪

۸- صورت سود و زیان

صورت سود و زیان	۱۴۰۰/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	شش ماهه ۹۹	۱۳۹۸/۱۲	شش ماهه ۹۸	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۶/۱۲	۱۳۹۵/۱۲
فروش	۵,۰۹۱,۴۸۷	۳,۵۸۰,۱۴۰	۱,۵۷۸,۰۹۷	۲,۰۱۷,۹۷۲	۸۵۹,۱۴۲	۱,۶۰۹,۸۳۴	۱,۱۹۹,۹۴۵	۱,۱۲۶,۹۸۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۳,۴۰۵,۴۶۸	-۲,۶۶۵,۴۰۴	-۱,۱۲۰,۱۷۱	-۱,۶۰۷,۴۹۷	-۶۹۴,۳۱۶	-۱,۲۰۰,۵۳۷	-۹۳۴,۳۰۴	-۹۰۱,۵۹۲
سود (زیان) ناخالص	۱,۶۸۶,۰۱۸	۹۱۴,۷۳۶	۴۵۷,۹۲۶	۴۱۰,۴۷۵	۱۶۴,۸۲۶	۴۰۹,۲۹۷	۲۶۵,۶۴۱	۲۲۵,۳۹۶
هزینه های عمومی اداری	-۱۲۲,۵۱۳	-۹۶,۶۰۸	-۴۹,۱۳۰	-۹۶,۳۳۹	-۴۸,۳۲۴	-۹۶,۱۵۲	-۸۴,۱۸۸	-۷۷,۸۰۶
خالص سایر درآمدها(هزینه) عملیاتی	۶۲,۱۹۵	۹۲,۵۳۵	۲۴,۷۳۷	۵۵,۸۷۳	۱۳,۱۶۲	-۲۵,۰۸۶	-۲۱,۵۱۶	۱۹,۴۵۸
سود(زیان) عملیاتی	۱,۶۲۵,۷۰۱	۹۱۰,۶۶۳	۴۳۳,۵۳۳	۳۷۰,۰۰۹	۱۲۹,۶۶۴	۲۸۸,۰۵۹	۱۵۹,۹۲۷	۱۶۷,۰۴۸
هزینه های مالی	-۶۱,۳۳۳	-۶۴,۱۲۵	-۴۰,۷۵۷	-۶۹,۷۲۹	-۳۵,۴۹۳	-۴۸,۴۵۱	-۵۶,۷۵۲	-۵۸,۳۶۰
خالص درآمد (هزینه) غیر عملیاتی	۲,۰۸۱	۲۴,۰۰۳	۲۳,۲۵۰	۱,۷۱۴	۷۸۰	۱۷,۴۴۹	۲,۲۷۹	-۱۶,۳۳۹
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۵۶۶,۴۴۹	۸۷۰,۵۴۱	۴۱۶,۰۲۶	۳۷۱,۷۲۸	۹۴,۹۵۱	۲۵۷,۰۵۷	۱۰۵,۴۴۴	۹۲,۳۴۹
مالیات	-۱۴۵,۱۰۷	-۷۷,۷۰۳	-۸۵,۹۴۸	-۵۱,۲۴۸	-۲۱,۵۱۸	-۴۲,۳۸۶	-۲۲,۲۲۴	-۲۳,۷۰۳
سود خالص	۱,۴۲۱,۳۴۲	۷۹۲,۸۳۸	۳۳۰,۰۷۸	۳۲۰,۴۸۰	۷۳,۴۳۳	۲۱۴,۶۷۱	۸۳,۲۲۰	۶۸,۶۴۶
سود ناخالص هر سهم	۴,۰۶۴	۲,۲۷۷	۱,۱۴۵	۱,۰۲۶	۴۱۲	۱,۰۲۳	۶۶۴	۵۶۳
سود عملیاتی هر سهم	۴,۲۱۵	۲,۲۸۷	۱,۰۸۴	۹۲۵	۳۲۴	۷۲۰	۴۰۰	۴۱۸
سود خالص هر سهم	۳,۵۵۳	۱,۹۸۲	۸۲۵	۶۲۷	۱۸۴	۵۳۴	۲۰۸	۱۷۲
سرمایه	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰

- شرکت مبلغ ۲۰۷ تومان سود انباشته به ازای هر سهم دارد
- سود فروش موجودی به ازای هر سهم نیز ۹۴ تومان می باشد.

حاشیه سود شرکت به شرح جدول زیر است: