

تحلیل بنیادی شرکت کاشی ساوه (کساوه)

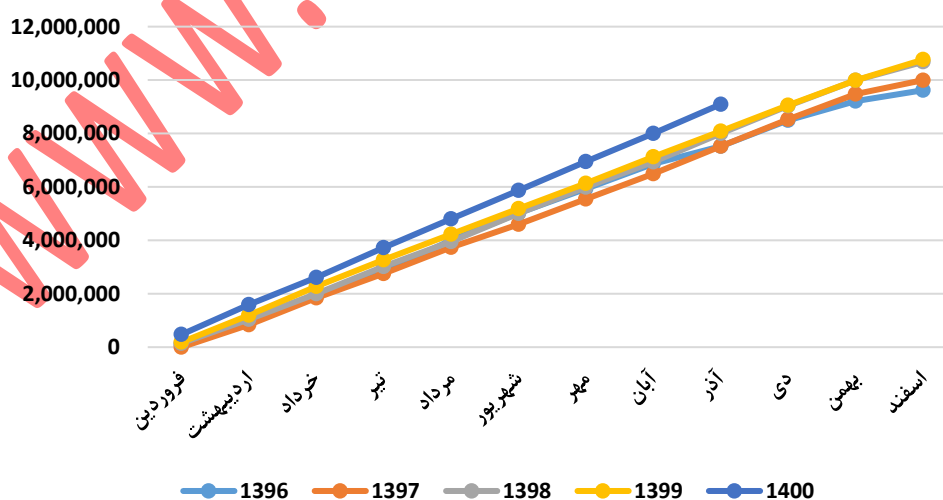
شرکت کاشی و سرامیک سینا (سهامی عام) در نیمه دوم سال ۱۳۷۴ با ظرفیت اسمی ۴,۰۰۰,۰۰۰ متر مربع کاشی دو پخت دیوار افتتاح و بهره برداری گردید و پس از آن توانسته تولید خود را تا ۸,۵۰۰,۰۰۰ مترمربع افزایش دهد. شرکت از واحدهای تجاری نهایی بنیاد مستضعفان محسوب میگردد.

عملکرد ماهانه:

تولید ماهانه کساوه-مترمربع



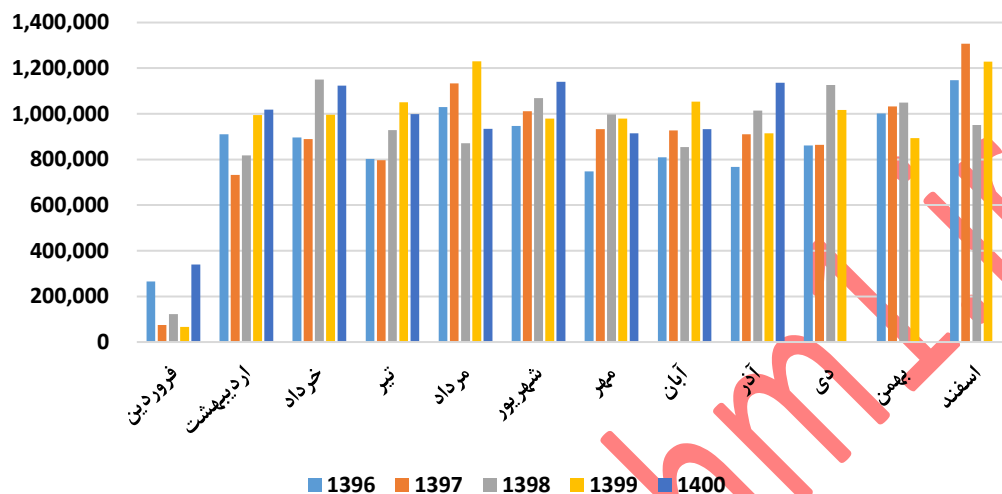
تولید ماهانه تجمعی کساوه-مترمربع



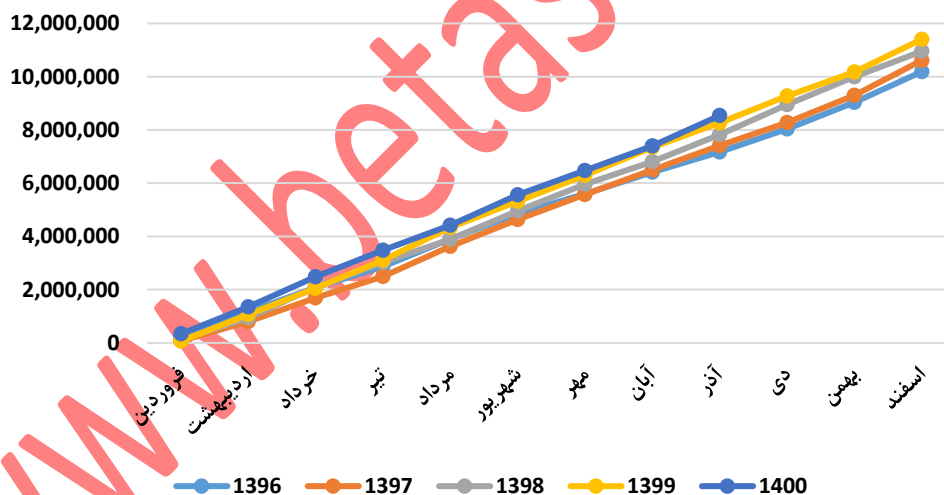
همانطور که مشاهده میشود شرکت روند با ثباتی در تولید در سال های اخیر داشته است.

مقدار فروش

فروش ماهانه کساوه - مترمربع



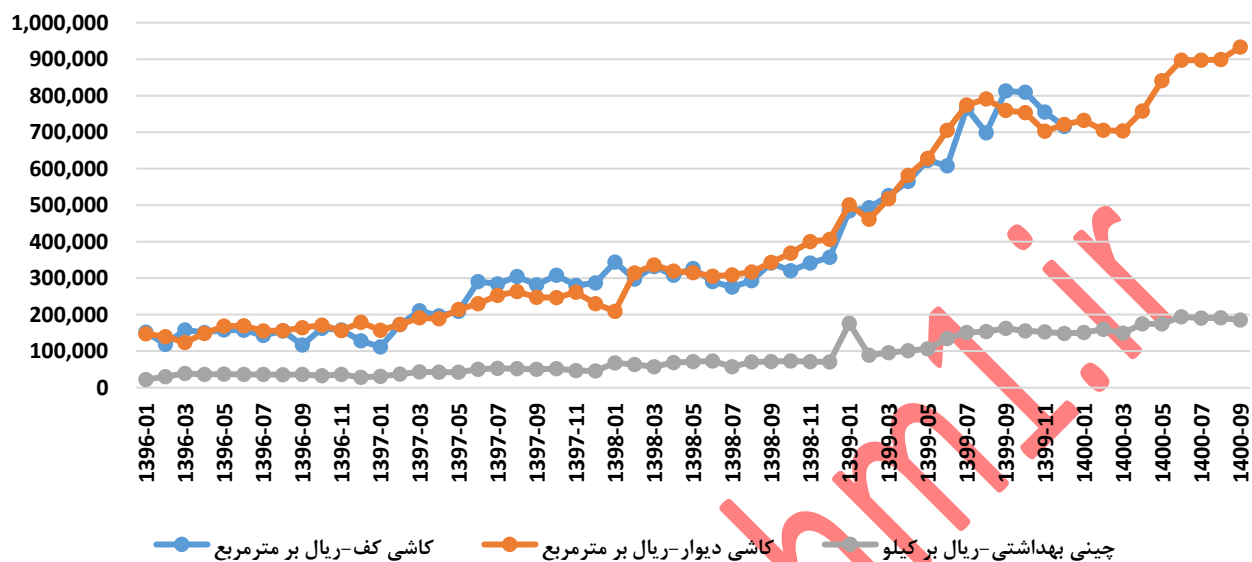
فروش ماهانه تجمعی کساوه - مترمربع



نرخ فروش:

نرخ فروش بیشتر تابع بهای تمام شده محصول می باشد که با توجه به تورم موجود در کشور با افزایش بها نرخ نیز در سال های اخیر افزایش داشته است.

نرخ فروش محصولات اصلی کساوه



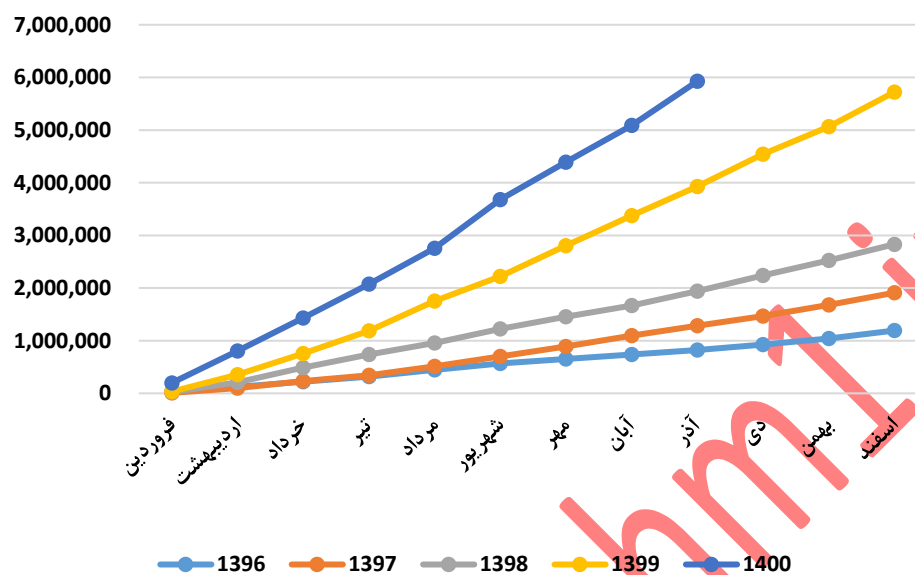
مبلغ فروش:

با توجه به افزایش نرخ مبلغ فروش نیز رشد داشته است.

مبلغ فروش ماهانه کساوه - میلیون ریال



مبلغ فروش ماهانه کساوه - میلیون ریال



عملکرد سالانه

تولید

مقدار تولید	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۰	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۱
چینی بهداشتی کیلو گرم	۳,۱۴۳,۶۵۲	۲,۸۸۳,۹۸۴	۲,۷۷۹,۳۸۲	۲,۸۸۳,۹۸۴
کاشی و سرامیک مترمربع	۷,۵۳۲,۳۶۵	۸,۹۷۲,۱۴۰	۹,۳۲۴,۲۶۳	۱۰,۰۲۲,۱۴۰
	۱۰,۶۷۶,۰۱۷	۱۱,۸۵۶,۱۲۴	۱۲,۱۰۳,۶۴۵	۱۲,۹۰۶,۱۲۴

مقدار فروش:

فروش مقداری	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۰	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۱
چینی بهداشتی	۱,۸۶۹,۴۳۲	۱,۹۶۵,۸۶۸	۱,۸۴۲,۰۳۴	۱,۵۳۲,۷۴۵	۱,۶۹۸,۷۵۱
کاشی و سرامیک	۲,۴۲۴,۹۵۰	۲,۷۷۶,۱۸۸	۳,۰۶۲,۴۷۸	۳,۷۴۸,۸۲۶	۴,۰۰۵,۰۹۳
فروش داخلی	۴,۲۹۴,۳۸۲	۴,۷۴۲,۰۵۶	۴,۹۰۴,۵۱۲	۵,۲۸۱,۵۷۱	۵,۷۰۳,۸۴۴
چینی بهداشتی	۱,۴۱۳,۸۳۰	۱,۱۲۴,۵۹۹	۱,۱۲۳,۶۶۷	۱,۰۴۴,۶۳۴	۱,۱۷۳,۱۹۷
کاشی و سرامیک	۴,۹۶۱,۶۱۲	۵,۱۳۹,۶۱۷	۵,۳۷۳,۴۳۵	۵,۸۵۱,۱۸۴	۶,۰۰۸,۱۸۹
فروش صادراتی	۶,۳۷۵,۴۴۲	۶,۲۶۴,۲۱۶	۶,۴۹۷,۱۰۲	۶,۸۹۵,۸۱۹	۷,۱۸۱,۳۸۵
برگشت از فروش			۰	۰	۰
تخفیفات			۰	۰	۰
فروش کل	۱۰,۶۶۹,۸۲۴	۱۱,۰۰۶,۲۷۲	۱۱,۴۰۱,۶۱۴	۱۲,۱۷۷,۳۹۰	۱۲,۸۸۵,۲۲۹

نرخ فروش:

نرخ فروش	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۰	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۱
چینی بهداشتی	۵۹,۴۴۲	۸۰,۲۵۰	۱۳۸,۴۴۱	۲۰۵,۸۸۰	۲۶۸,۶۴۳
کاشی و سرامیک	۳۲۱,۲۸۱	۴۰۸,۵۰۷	۶۲۲,۷۸۵	۸۴۴,۳۰۳	۹۴۶,۲۶۲

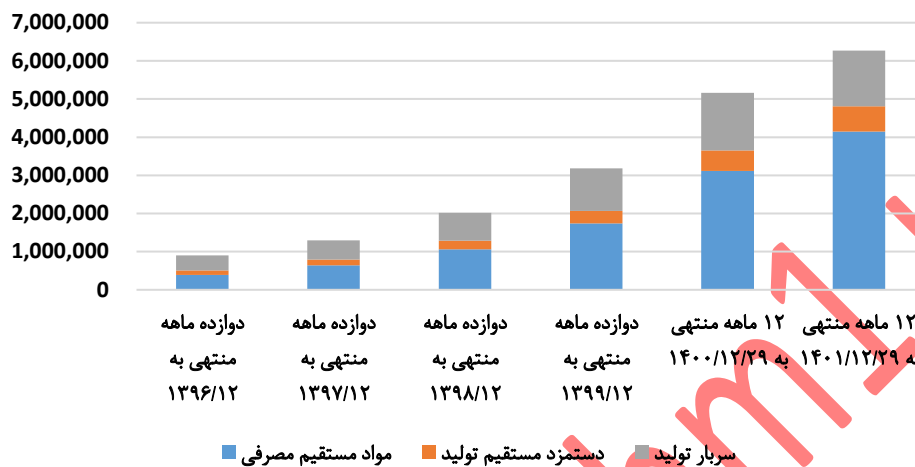
۲۲۸.۳۴۷	۱۶۰.۱۵۰	۱۱۷.۹۳۲	۵۳.۰۸۸	۴۰.۹۰۷	چینی بهداشتی
۱۰.۵۹.۸۱۳	۸۵۲.۵۶۰	۶۹۸.۶۰۲	۳۳۹.۵۵۹	۲۲۶.۸۹۶	کاشی و سرامیک

مبلغ فروش:

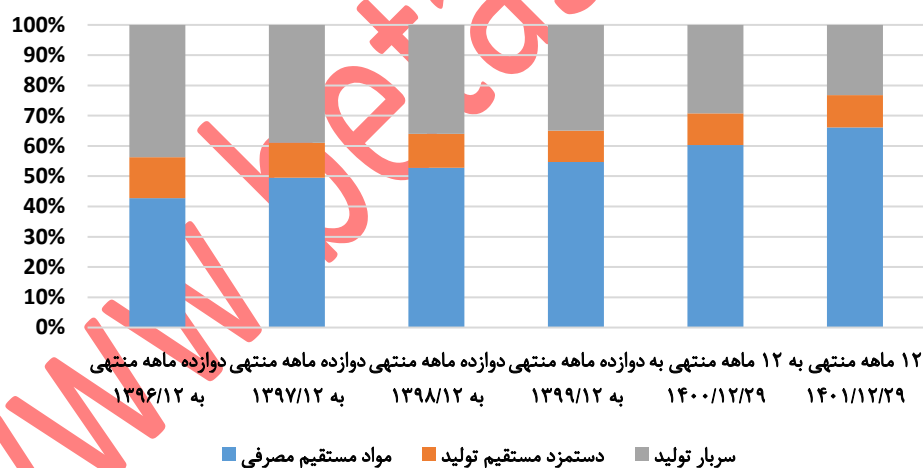
دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۴۰۱	مبلغ فروش
۱۱۱.۱۲۲	۱۵۷.۷۶۱	۲۵۵.۰۱۳	۳۱۵.۵۶۲	۴۵۶.۳۵۸	چینی بهداشتی
۷۷۹.۰۹۰	۱.۱۳۴.۰۹۱	۱.۹۰۷.۲۶۶	۳.۱۶۵.۱۴۵	۳.۷۸۹.۸۶۶	کاشی و سرامیک
۸۹۰.۲۱۲	۱.۲۹۱.۸۵۲	۲.۱۶۲.۲۷۹	۳.۴۸۰.۷۰۸	۴.۲۴۶.۲۲۴	فروش داخلی
۵۷.۸۳۵	۵۹.۷۰۳	۱۳۲.۵۱۶	۱۶۷.۲۹۹	۲۶۷.۸۹۶	چینی بهداشتی
۱.۱۲۵.۷۷۱	۱.۷۴۵.۲۰۴	۳.۷۵۳.۸۹۲	۴.۹۸۸.۴۸۸	۶.۳۶۷.۵۵۷	کاشی و سرامیک
۱.۱۸۳.۶۰۶	۱.۸۰۴.۹۰۷	۳.۸۸۶.۴۰۸	۵.۱۵۵.۷۸۶	۶.۶۳۵.۴۵۲	فروش صادراتی
۱.۸۸۴.۵۸۰	۲.۸۳۴.۰۰۸	۵.۴۷۸.۸۶۸	۸.۶۳۶.۴۹۴	۱۰.۸۸۱.۶۷۷	

بها:

اقدام بها - میلیون ریال



ترکیب بها - درصد



مقدار مصرف طی دوره	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۰	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۱
مواد اولیه وارداتی	ریال	۰	
نایلون	کیلوگرم	۳۷۰۰،۴۰۷	۴۰۴،۰۵۵
مواد اولیه داخلی	ریال		
لعب	کیلوگرم	۵،۸۳۹،۰۴۴	۶،۱۱۵،۱۴۰
خاک	کیلوگرم	۱۸۴،۷۸۵،۹۲۷	۲۰۸،۴۰۵،۴۸۶
کارتن	عدد	۷،۲۰۹،۷۵۱	۹،۹۷۶،۱۲۷
رنگ	کیلوگرم	۲۹،۸۰۰	۳۱،۴۵۱
سایر	-	۰	۳۷۲،۰۶۳
		۱۹۸،۲۳۴،۹۲۹	۲۲۵،۳۰۴،۳۲۲
			۲۲۵،۸۵۲،۶۵۵

مبلغ مصرف طی دوره	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۰	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۱
مواد اولیه وارداتی	میلیون ریال			
نایلون	میلیون ریال	۳۷،۸۶۵	۷۱،۷۱۷	۱۳۲،۹۹۸
مواد اولیه داخلی	میلیون ریال			
لعب	میلیون ریال	۴۸۲،۰۲۱	۷۷۰،۰۵۰	۱،۰۸۰،۳۱۴
خاک	میلیون ریال	۱۳۴،۹۷۱	۲۲۷،۲۴۰	۴۷۱،۳۷۵
کارتن	میلیون ریال	۱۳۶،۶۹۵	۱۹۹،۷۲۵	۵۲۲،۷۷۴
رنگ	میلیون ریال	۶۴،۳۷۰	۵۶،۴۹۶	۸۲،۳۱۴
سایر	میلیون ریال	۲۰۷،۶۸۷	۴۱۳،۷۴۳	۸۲۴،۳۸۹
		۱،۰۶۳،۶۰۹	۱،۷۳۸،۹۷۱	۳،۱۱۴،۱۶۳
				۴،۱۴۴،۱۸۲

بهای تمام شده	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۰	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۱
مواد مستقیم مصرفی	۱۰۶۳،۶۰۹	۱،۷۳۸،۹۷۱	۳،۱۱۴،۱۶۳	۴،۱۴۴،۱۸۲
دستمزد مستقیم تولید	۲۲۵،۷۳۰	۳۲۷،۹۸۴	۵۳۷،۷۰۲	۶۶۸،۵۵۲
سربار تولید	۷۲۳،۵۵۰	۱،۱۱۱،۵۳۶	۱،۵۰۸،۲۴۱	۱،۴۵۴،۵۸۲
جمع	۲،۰۱۲،۸۸۹	۳،۱۷۸،۴۹۱	۵،۱۶۰،۱۰۶	۶،۲۶۷،۳۱۶

پیش بینی صورت سود و زیان:

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۰	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۱
فروش	۱.۸۸۴.۵۸۰	۲.۸۳۴.۰۰۸	۵.۷۲۰.۹۲۵	۸.۶۳۶.۴۹۴	۱۰.۸۸۱.۶۷۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱.۲۶۶.۳۰۴)	(۲.۰۲۶.۲۴۷)	(۳.۲۴۱.۴۲۳)	(۵.۱۷۴.۸۳۴)	(۶.۲۳۸.۸۷۷)
سود (زیان) ناخالص	۶۱۸.۲۷۶	۸۰۷.۷۶۱	۲.۴۷۹.۵۰۲	۳.۴۶۱.۶۶۰	۴.۶۴۲.۸۰۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۹۶.۳۵۹)	(۱۷۱.۰۷۹)	(۲۰۶.۶۶۵)	(۳۰۱.۴۰۲)	(۳۷۴.۷۵۵)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۹۸.۴۸۰)	۵.۹۹۳	۱۰۲.۰۵۵	۹۱.۶۳۴	۳۹.۵۰۸
سود (زیان) عملیاتی	۳۲۳.۴۳۷	۶۴۲.۶۷۵	۲.۳۷۴.۸۹۲	۳.۲۵۱.۸۹۱	۴.۳۰۷.۵۵۳
هزینه های مالی	(۳۱.۷۵۵)	(۲۰.۲۳۷)	(۱۲.۳۳۸)	(۶۶۲.۸)	(۸۰.۴۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۸۱.۰۰۶	۱۱۱.۴۴۴	۴۲۳.۹۶۰	۷۰۱.۶۸۵	۹۱۹.۲۹۷
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۷۲.۶۸۸	۷۳۳.۸۸۲	۲.۷۸۶.۵۱۴	۳.۹۴۶.۹۴۹	۵.۲۱۸.۸۰۱
مالیات	(۵۶.۴۸۹)	(۱۱۱.۰۴۵)	(۹۲.۹۳۰)	(۱۸۸.۸۲۷)	(۲۰۷.۳۷۰)
سود (زیان) خالص	۳۱۶.۱۹۹	۶۲۲.۸۳۷	۲.۶۹۳.۵۸۴	۳.۷۵۸.۱۲۲	۵.۰۱۱.۴۳۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۹۷	۱.۱۷۶	۵۰۸۷	۷۰۰۹۷	۹.۴۶۴
سرمایه	۵۲۹.۵۵۰	۵۲۹.۵۵۰	۵۲۹.۵۵۰	۵۲۹.۵۵۰	۵۲۹.۵۵۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۵۹۷	۱.۱۷۶	۵۰۸۷	۷۰۰۹۷	۹.۴۶۴
حاشیه سود ناخالص	۳۳%	۲۹%	۴۳%	۴۰%	۴۳%
حاشیه سود عملیاتی	۱۷%	۲۳%	۴۲%	۳۸%	۴۰%
حاشیه سود خالص	۱۷%	۲۲%	۴۷%	۴۴%	۴۶%

تحلیل حساسیت سود با توجه نرخ دلار و نرخ فروش محصول اصلی:

۱۴۰۰								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۷,۰۹۷
۵,۲۱۰	۵,۱۶۱	۵,۱۱۲	۵,۰۶۳	۵,۰۱۳	۴,۹۶۴	۴,۹۱۵	۴,۸۶۶	۶۲۰,۰۰۰
۵,۴۱۸	۵,۳۶۹	۵,۳۲۰	۵,۲۷۰	۵,۲۲۱	۵,۱۷۲	۵,۱۲۳	۵,۰۷۴	۶۴۰,۰۰۰
۵,۶۲۶	۵,۵۷۷	۵,۵۲۸	۵,۴۷۸	۵,۴۲۹	۵,۳۸۰	۵,۳۳۱	۵,۲۸۲	۶۶۰,۰۰۰
۵,۸۳۴	۵,۷۸۵	۵,۷۳۶	۵,۶۸۶	۵,۶۳۷	۵,۵۸۸	۵,۵۳۹	۵,۴۹۰	۶۸۰,۰۰۰
۶,۰۴۲	۵,۹۹۳	۵,۹۴۳	۵,۸۹۴	۵,۸۴۵	۵,۷۹۶	۵,۷۴۷	۵,۶۹۸	۷۰۰,۰۰۰
۶,۲۵۰	۶,۲۰۰	۶,۱۵۱	۶,۱۰۲	۶,۰۵۳	۶,۰۰۴	۵,۹۵۵	۵,۹۰۶	۷۲۰,۰۰۰
۶,۴۵۸	۶,۴۰۸	۶,۳۵۹	۶,۳۱۰	۶,۲۶۱	۶,۲۱۲	۶,۱۶۳	۶,۱۱۴	۷۴۰,۰۰۰
۱۴۰۱								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۹,۴۶۴
۴,۰۵۸	۳,۹۵۱	۳,۸۴۵	۳,۷۳۹	۳,۶۳۲	۳,۵۲۶	۳,۴۱۹	۳,۳۱۳	۶۲۰,۰۰۰
۴,۴۷۴	۴,۳۶۷	۴,۲۶۱	۴,۱۵۵	۴,۰۴۸	۳,۹۴۲	۳,۸۳۶	۳,۷۲۹	۶۴۰,۰۰۰
۴,۸۹۰	۴,۷۸۴	۴,۶۷۷	۴,۵۷۱	۴,۴۶۵	۴,۳۵۸	۴,۲۵۲	۴,۱۴۶	۶۶۰,۰۰۰
۵,۳۰۶	۵,۲۰۰	۵,۰۹۳	۴,۹۸۷	۴,۸۸۱	۴,۷۷۵	۴,۶۶۸	۴,۵۶۲	۶۸۰,۰۰۰
۵,۷۲۲	۵,۶۱۶	۵,۵۱۰	۵,۴۰۳	۵,۲۹۷	۵,۱۹۱	۵,۰۸۵	۴,۹۷۸	۷۰۰,۰۰۰
۶,۱۳۸	۶,۰۳۲	۵,۹۲۶	۵,۸۲۰	۵,۷۱۳	۵,۶۰۷	۵,۵۰۱	۵,۳۹۵	۷۲۰,۰۰۰
۶,۵۵۴	۶,۴۴۸	۶,۳۴۲	۶,۲۳۶	۶,۱۳۰	۶,۰۲۴	۵,۹۱۷	۵,۸۱۱	۷۴۰,۰۰۰

مفروضات و جمع بندی:

مفروضات	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۰	۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۱
نرخ دلار	۱۲۶,۴۸۸	۲۰۷,۲۹۹	۲۲۷,۹۹۱	۲۶۰,۰۰۰
نرخ تورم	۰٪	۲۰٪	۲۵٪	۲۵٪
نرخ رشد دستمزد	۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪
چینی بهداشتی	۶۰,۶۰۵	۸۳,۶۷۸	۱۲۱,۰۶۶	۱۵۹,۴۶۲
کاشی و سرامیک	۲۲۱,۲۷۸	۳۵۴,۸۲۳	۵۰۶,۵۴۱	۵۷۷,۳۲۴

شرکت مالک ۵۳ درصد کپارس میباشد که کپارس نیز وضعیت سودآوری مناسبی دارد. همچنین شرکت دارای طرح توسعه بوده که از سال آینده اثر بیشتری از طرح در سودآوری شرکت را شاهد خواهیم بود. در صورت تحقق مفروضات، سود حوالی ۱۰۰۰ تومان شرکت در مقایسه با قیمت سهم نشان از ارزندگی سهم دارد.