



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co

تحلیل و بررسی صنعت کاشی و سرامیک



شهریور ۱۴۰۱

کاشی و سرامیک

• کاشی و سرامیک

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

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

• سرامیک پرسلان

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

انواع کاشی و سرامیک

- انواع کاشی

کاشی کابینتی

کاشی استخری

کاشی دیوار

کاشی طرح سنگ

- انواع سرامیک

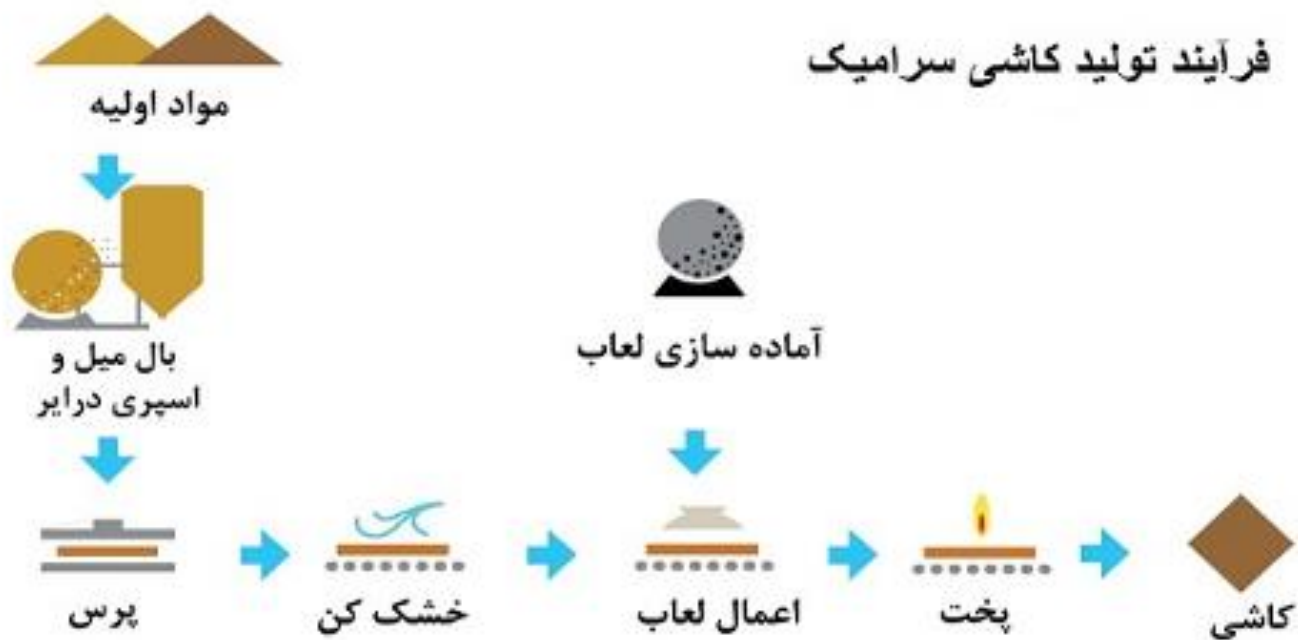
سرامیک پرسلان:

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	۱۷,۰۲۹	۱۶,۴۲۶	۱۵,۶۵۰	۱۶,۰۳۵

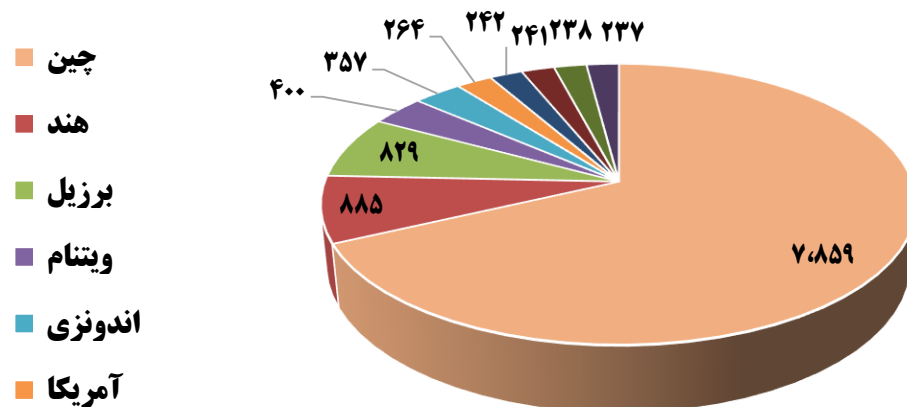
تولید	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸	۲۰۱۹	۲۰۲۰
چین	۱۰,۲۶۵	۱۰,۱۴۶	۹,۰۱۱	۸,۲۲۵	۸,۴۷۴
هند	۹۵۵	۱,۰۸۰	۱,۱۴۵	۱,۲۶۶	۱,۳۲۰
برزیل	۸۷۱	۸۶۷	۸۷۲	۹۰۹	۸۴۰
ویتنام	۴۸۵	۵۶۰	۶۰۲	۵۶۰	۵۳۴
اسپانیا	۴۹۲	۵۳۰	۵۳۰	۵۱۰	۴۸۸
ایران	۳۴۰	۳۷۳	۳۸۳	۳۹۸	۴۴۹
ترکیه	۳۳۰	۳۵۵	۳۳۵	۲۹۶	۳۷۰
ایتالیا	۴۱۶	۴۲۲	۴۱۶	۴۰۱	۳۴۴
اندونزی	۳۶۰	۳۰۷	۳۸۳	۳۴۷	۳۰۴
مصر	۲۵۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۲۸۵
مجموع	۱۴,۷۶۴	۱۴,۹۴۰	۱۳,۹۷۷	۱۳,۰۱۲	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
مجموع	۱,۰۰۸	۱,۰۱۷	۱,۰۲۰	۱,۰۳۸	۱,۱۰۴
مجموع جهانی	۲,۸۲۵	۲,۷۸۹	۲,۸۱۰	۲,۸۳۶	۲,۷۶۹

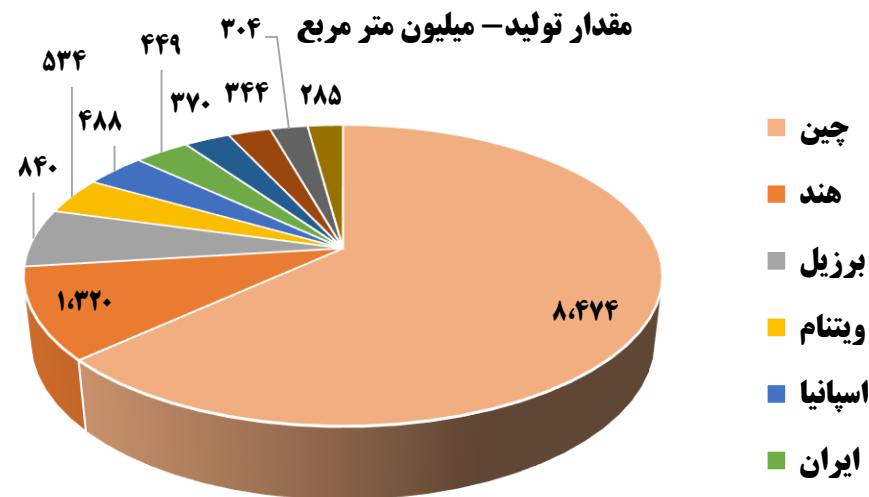
صادر کننده	۲۰۱۷	۲۰۱۸	۲۰۱۹	۲۰۲۰
چین	۹۰۸	۸۵۴	۷۷۹	۶۲۲
هند	۲۲۸	۲۷۴	۳۶۰	۴۳۷
اسپانیا	۴۰۷	۴۱۴	۴۱۵	۴۲۲
ایتالیا	۳۳۸	۳۲۸	۲۲۳	۳۱۸
ایران	۱۴۸	۱۵۱	۱۶۲	۱۷۹
ترکیه	۹۳	۱۰۱	۱۱۲	۱۳۲
برزیل	۹۰	۱۰۰	۱۰۲	۹۶
لهستان	۴۵	۴۳	۵۰	۵۸
مصر	۵۷	۶۸	۶۶	۵۳
امارات	۴۶	۴۲	۴۵	۵۲
جمع	۲,۳۶۰	۲,۳۷۵	۲,۳۱۴	۲,۳۶۹
مجموع جهانی	۲,۷۸۹	۲,۸۱۰	۲,۸۳۶	۲,۷۶۹

آمار جهانی کاشی و سرامیک - ۲۰۲۰

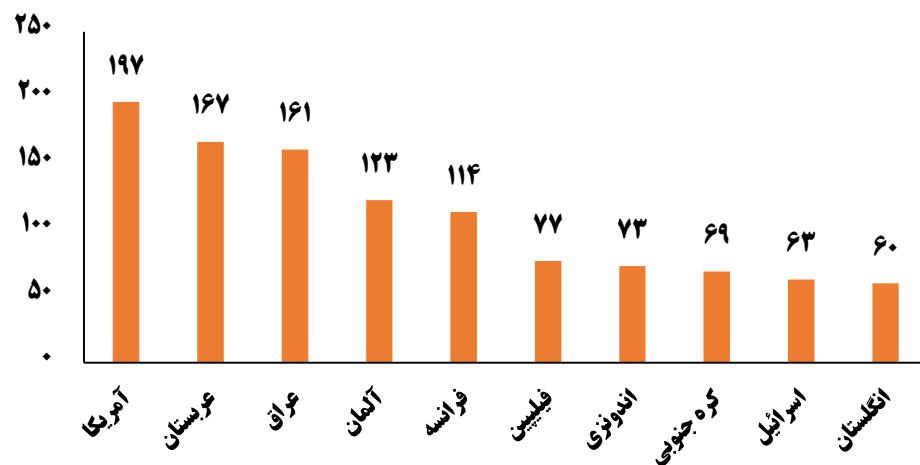
مقدار مصرف - میلیون متر مربع



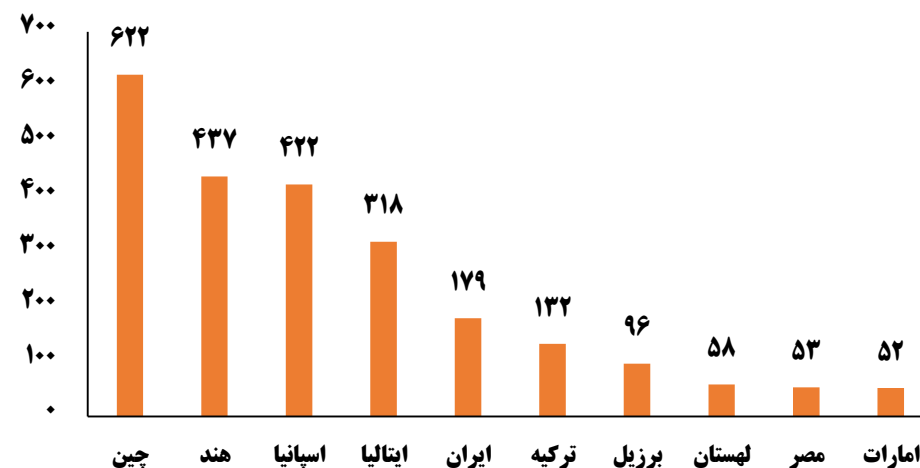
مقدار تولید - میلیون متر مربع



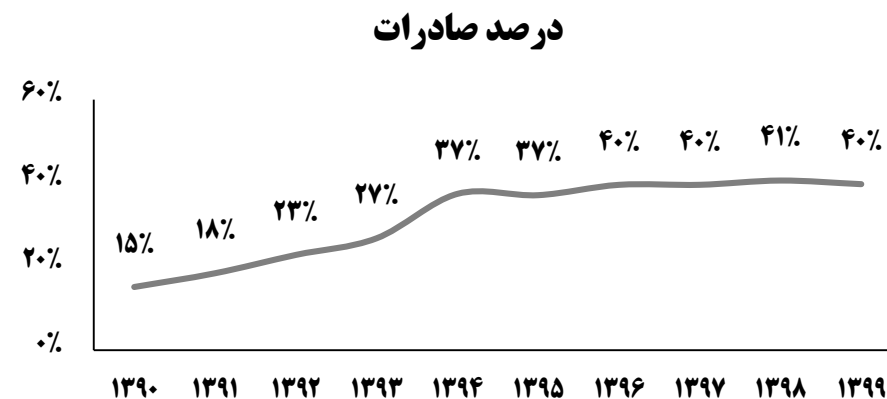
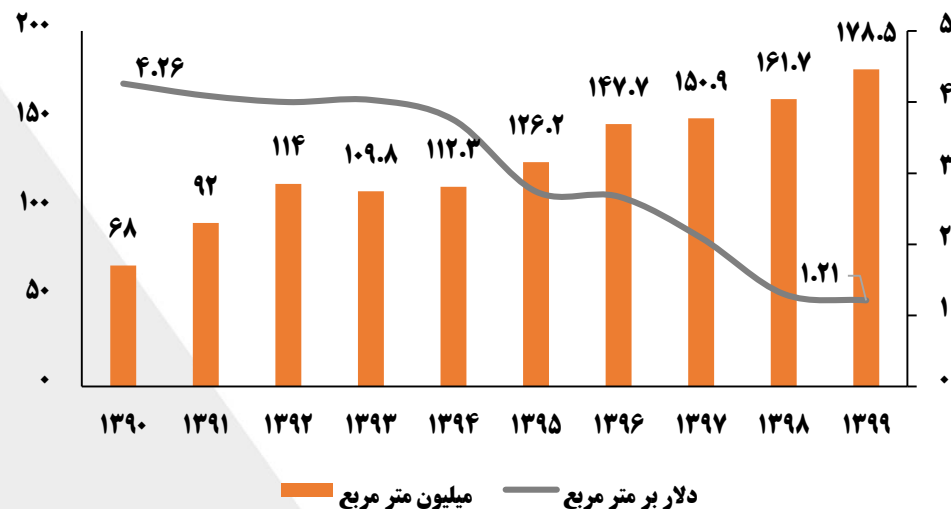
وارد کننده - میلیون متر مربع



صادر کننده - میلیون متر مربع

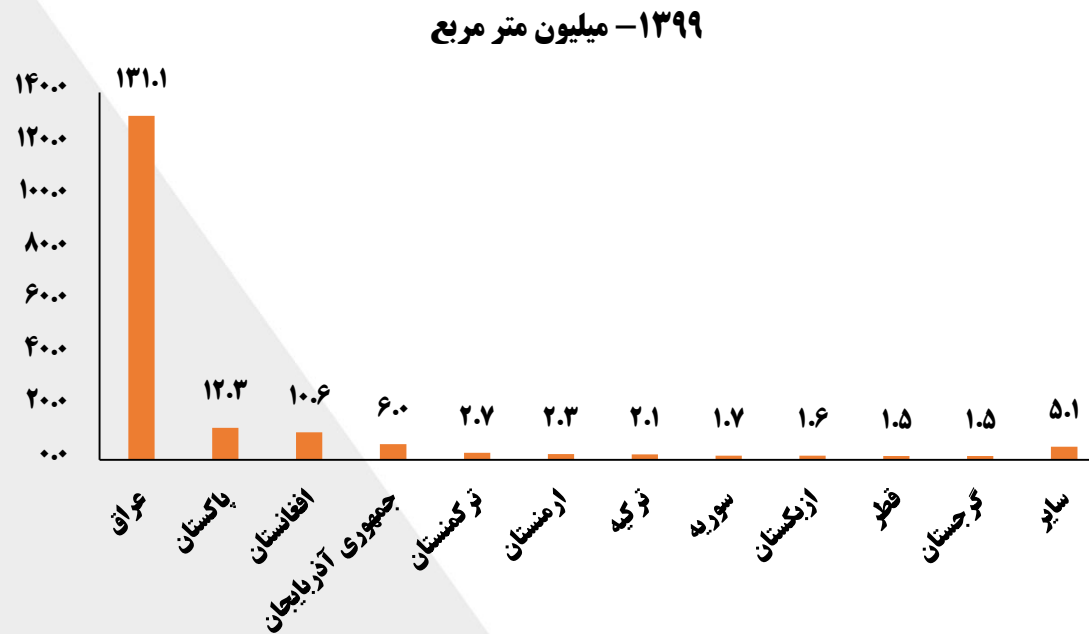


آمار صادرات ایران در دهه ۹۰



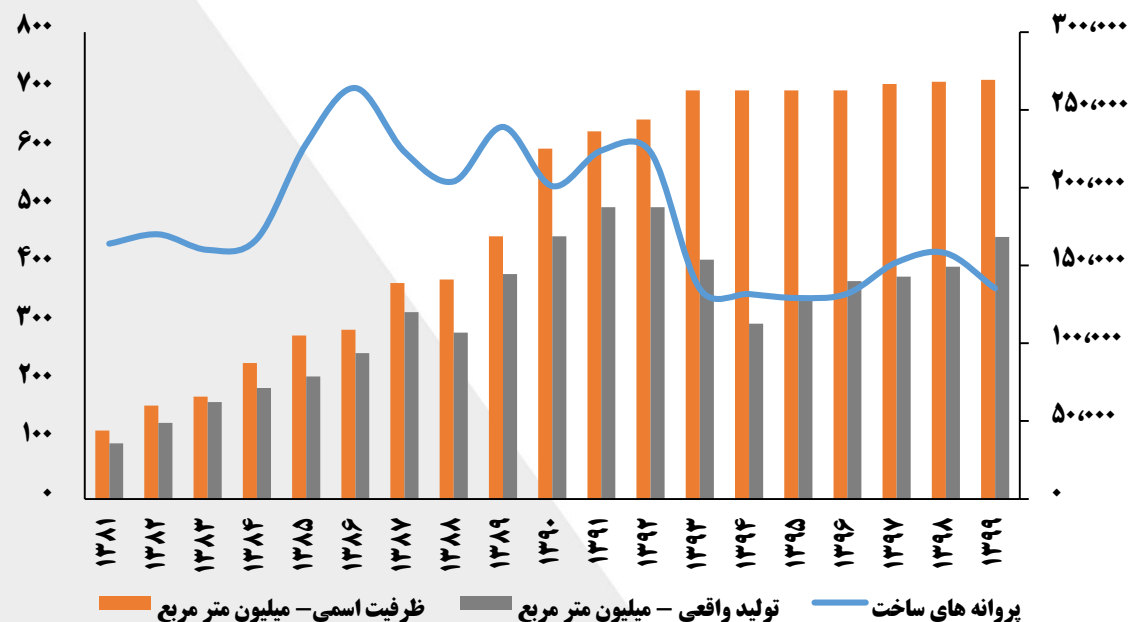
میلیون متر مربع	درصد صادرات	دلار بر متر مربع	نرخ صادراتی به عراق
۱۳۹۰	۶۸	۱۵%	۴.۲۶
۱۳۹۱	۹۲	۱۸%	۳.۹۶
۱۳۹۲	۱۱۴	۲۳%	۴.۰۹
۱۳۹۳	۱۰۹.۸	۲۷%	۴.۰۳
۱۳۹۴	۱۱۲.۳	۳۷%	۳.۷۵
۱۳۹۵	۱۲۶.۲	۳۷%	۲.۷۴
۱۳۹۶	۱۴۷.۷	۴۰%	۲.۶۷
۱۳۹۷	۱۵۰.۹	۴۰%	۲.۰۹
۱۳۹۸	۱۶۱.۷	۴۱%	۱.۳
۱۳۹۹	۱۷۸.۵	۴۰%	۱.۲۱

آمار صادرات ایران در سال ۱۳۹۹



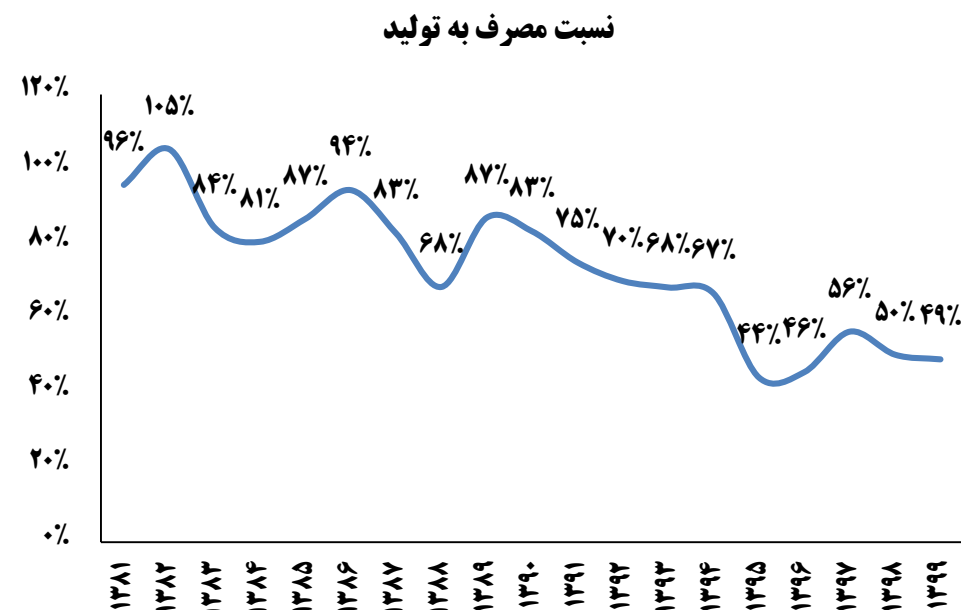
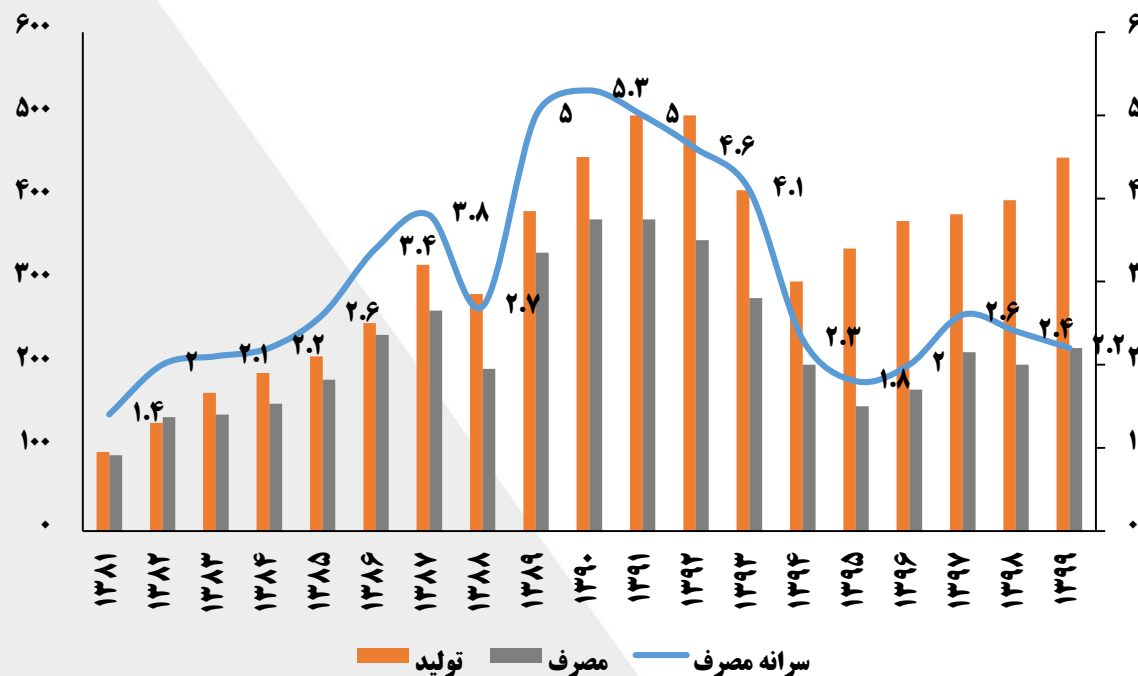
کشور	۱۳۹۹ میلیون متر مربع	درصد از کل	دلار بر متر مربع
عراق	۱۳۱.۱	۷۳.۴٪	۱.۱۷
پاکستان	۱۲.۳	۶.۹٪	۱.۳۴
افغانستان	۱۰.۶	۵.۹٪	۱.۳۳
جمهوری آذربایجان	۶.۰	۳.۴٪	۱.۲۸
ترکمنستان	۲.۷	۱.۵٪	۱.۳۲
ارمنستان	۲.۳	۱.۳٪	۱.۲۸
ترکیه	۲.۱	۱.۲٪	۱.۲۵
سوریه	۱.۷	۱.۰٪	۱.۴۴
ازبکستان	۱.۶	۰.۹٪	۱.۵۲
قطر	۱.۵	۰.۹٪	۰.۹۱
گرجستان	۱.۵	۰.۸٪	۱.۳
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
۱۳۸۱	۱۱۷	۱۶۴,۰۰۰
۱۳۸۲	۱۶۰	۱۷۰,۰۰۰
۱۳۸۳	۱۷۵	۱۶۰,۰۰۰
۱۳۸۴	۲۳۳	۱۶۷,۰۰۰
۱۳۸۵	۲۸۰	۲۲۸,۰۰۰
۱۳۸۶	۲۹۰	۲۶۴,۰۰۰
۱۳۸۷	۳۷۰	۲۲۳,۰۰۰
۱۳۸۸	۳۷۶	۲۰۴,۰۰۰
۱۳۸۹	۴۵۰	۲۳۹,۰۰۰
۱۳۹۰	۶۰۰	۲۰۱,۰۰۰
۱۳۹۱	۶۳۰	۲۲۳,۸۲۸
۱۳۹۲	۶۵۰	۲۲۲,۸۵۰
۱۳۹۳	۷۰۰	۱۳۵,۰۲۴
۱۳۹۴	۷۰۰	۱۳۱,۶۵۱
۱۳۹۵	۷۰۰	۱۲۹,۰۸۶
۱۳۹۶	۷۰۰	۱۳۱,۹۱۰
۱۳۹۷	۷۱۱	۱۵۲,۰۲۰
۱۳۹۸	۷۱۵	۱۵۷,۹۰۴
۱۳۹۹	۷۱۸	۱۳۵,۳۳۲

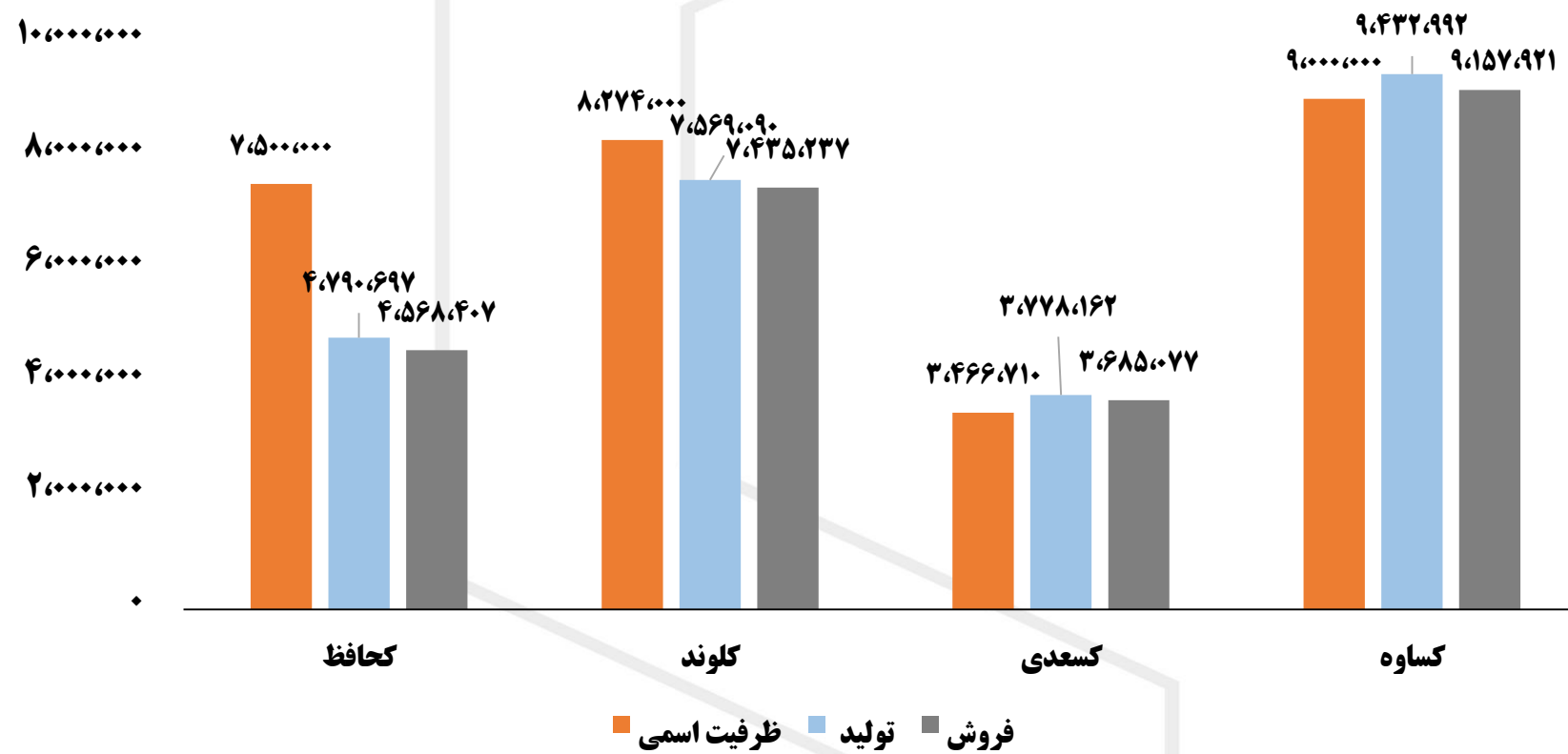
روند تولید و مصرف کاشی و سرانه مصرف



بررسی وضعیت شرکت ها و پیش بینی سود

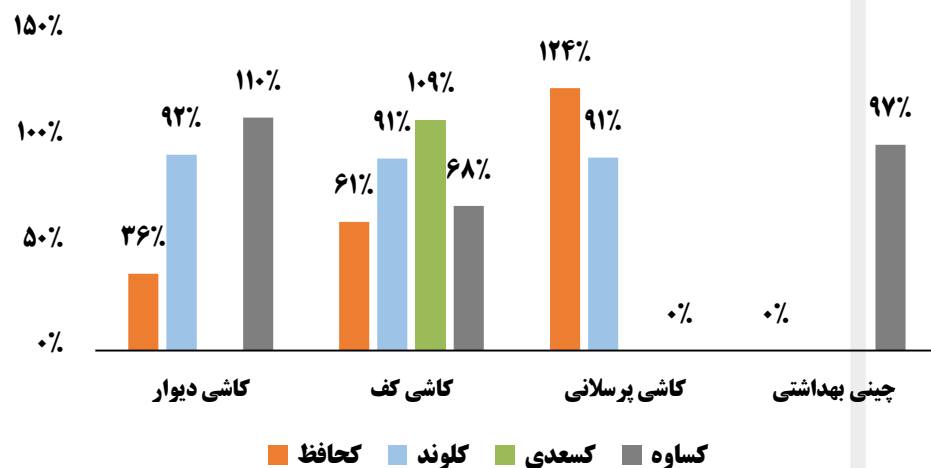


ظرفیت تولید شرکت ها



ظرفیت تولیدی شرکت ها

نسبت تولید به ظرفیت



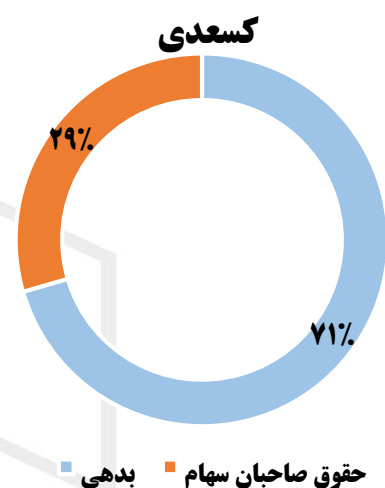
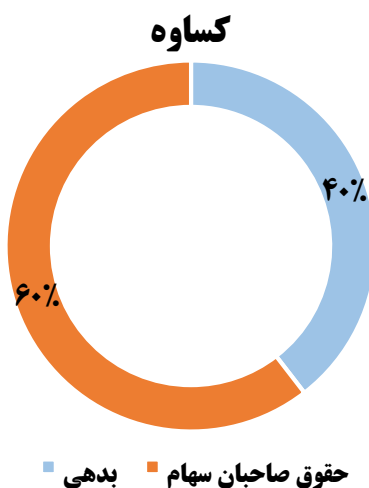
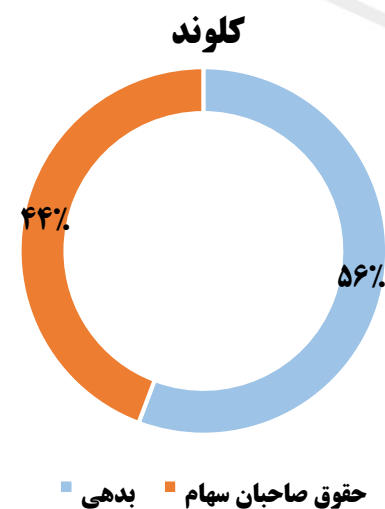
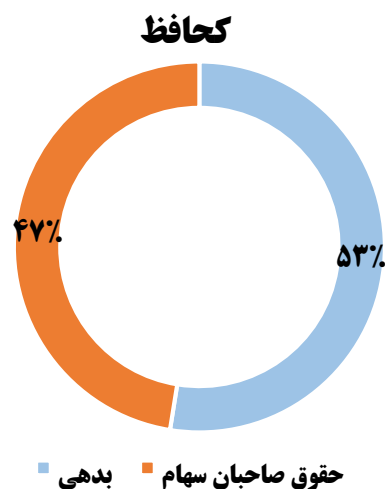
ظرفیت اسمی

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
۳,۴۶۶,۷۱۰	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

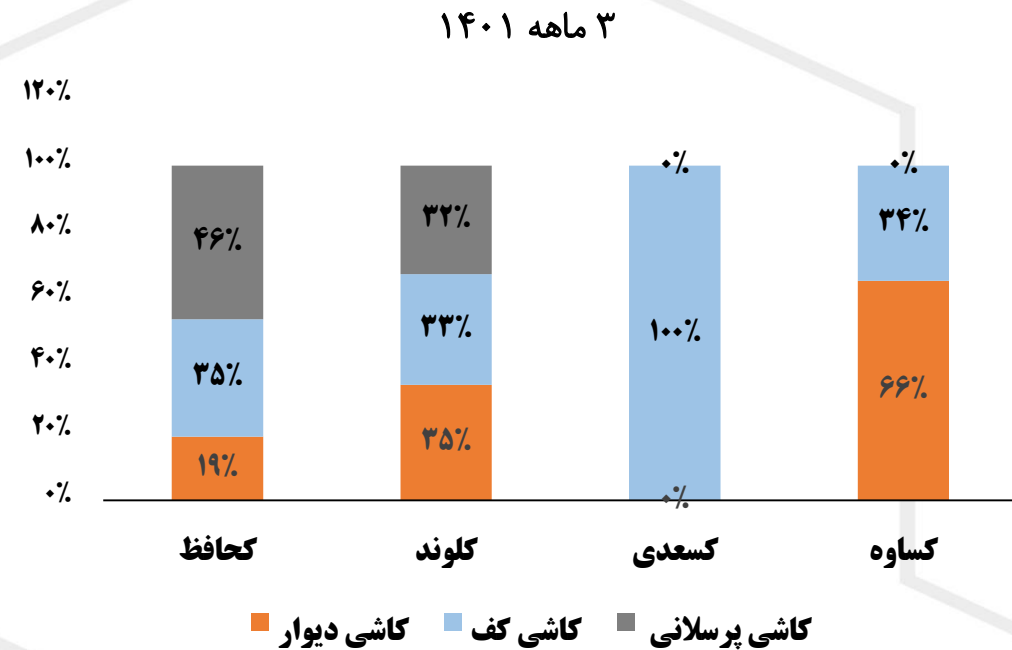
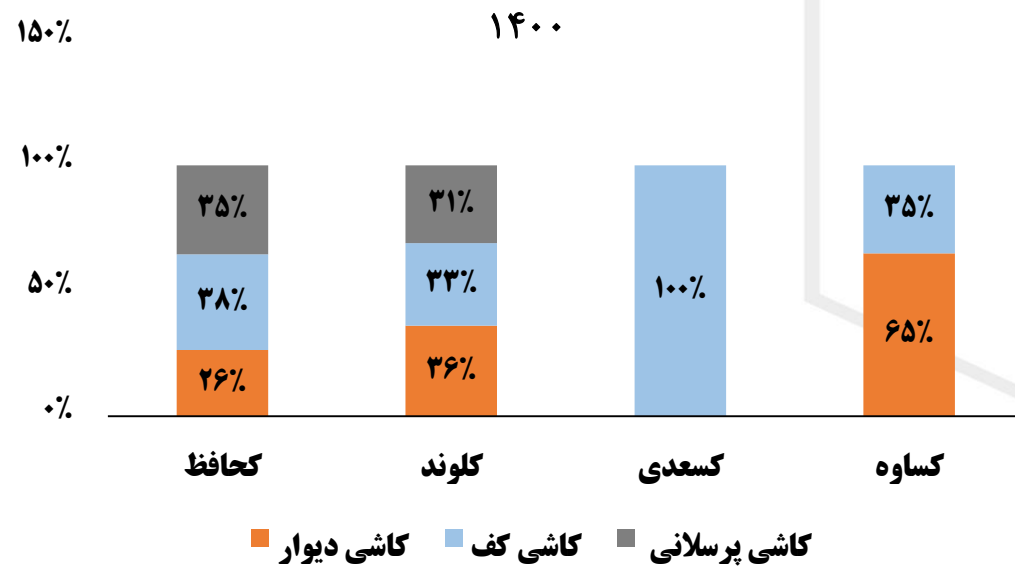
مقدار تولید - ۱۴۰۰

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

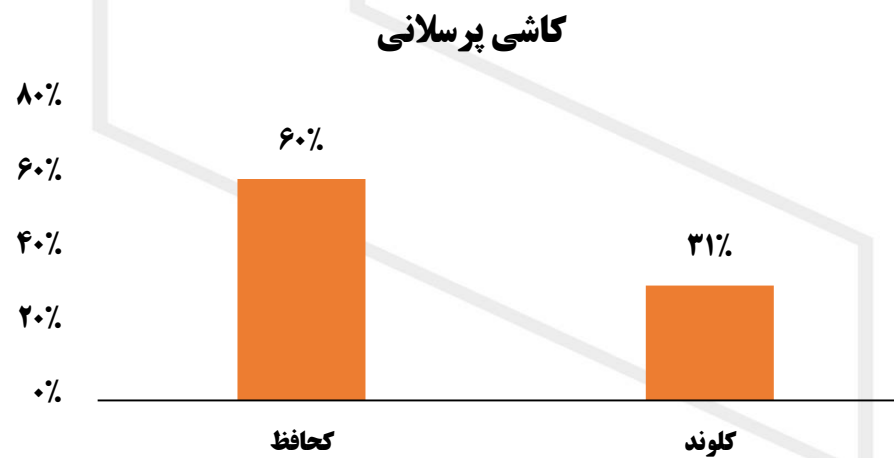
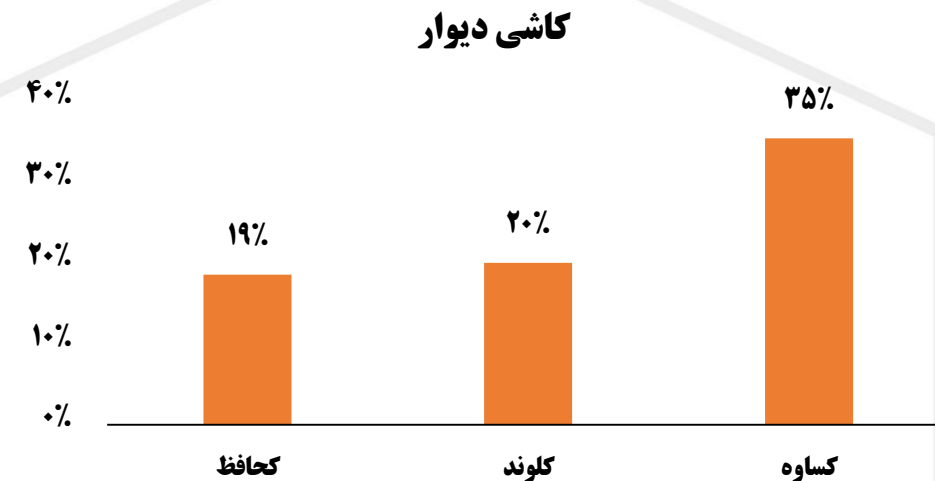
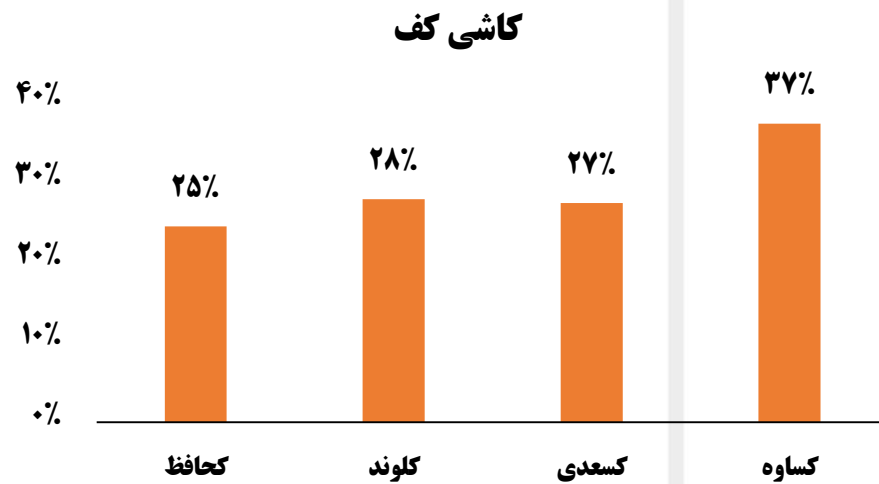
ساختار تامین مالی شرکت ها



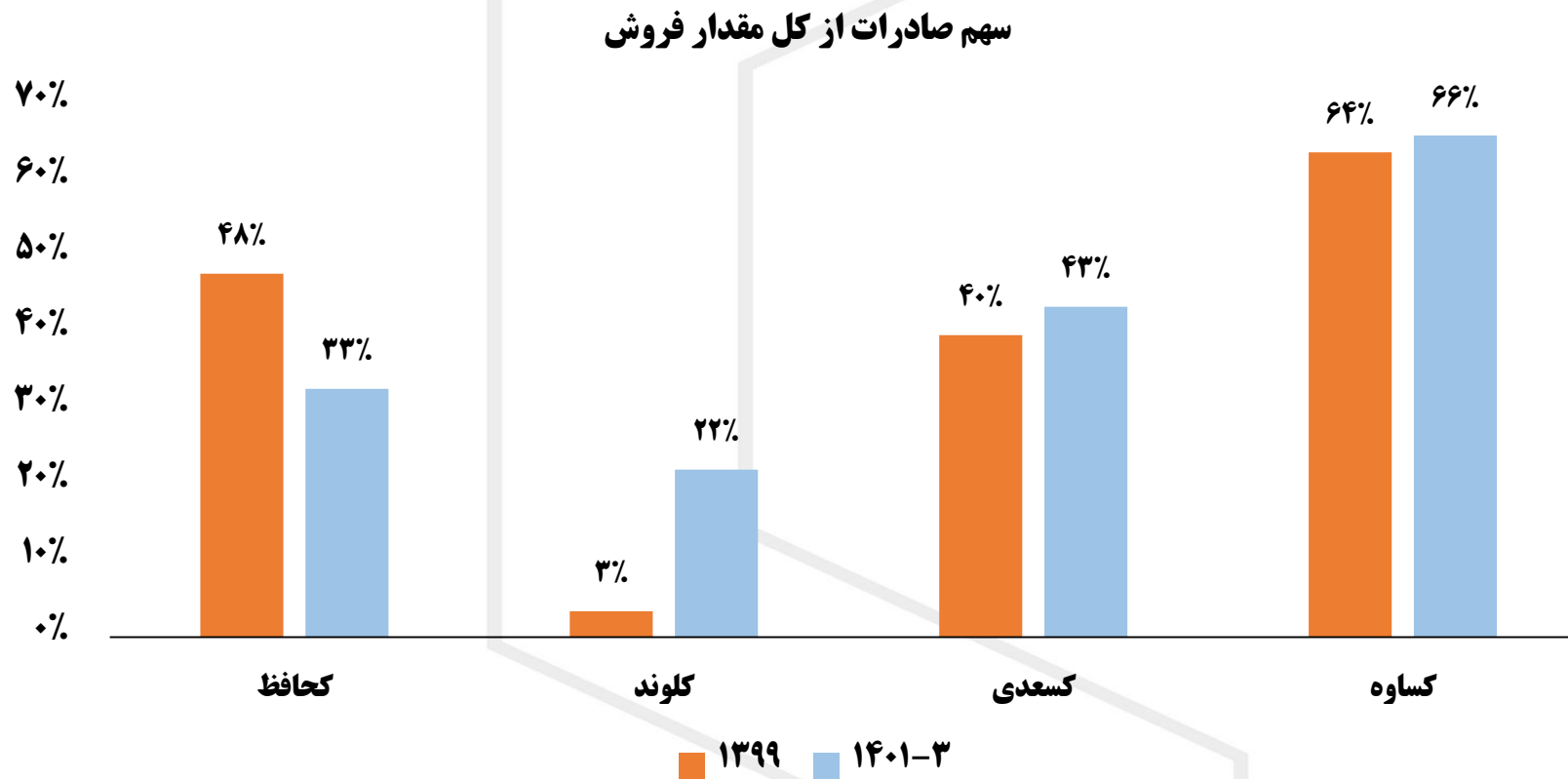
سهم محصولات از کل تولید



حاشیه سود ناخالص محصولات

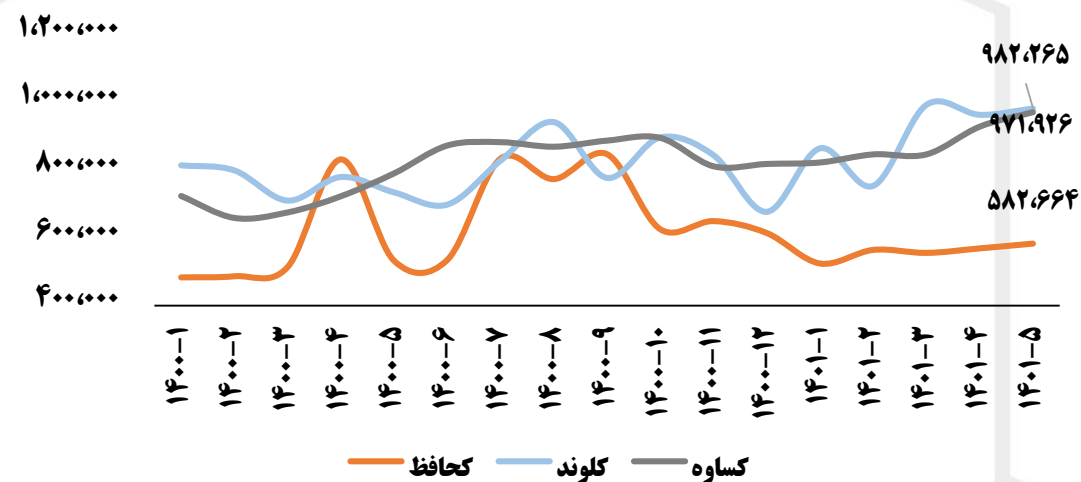


سهم صادرات از فروش

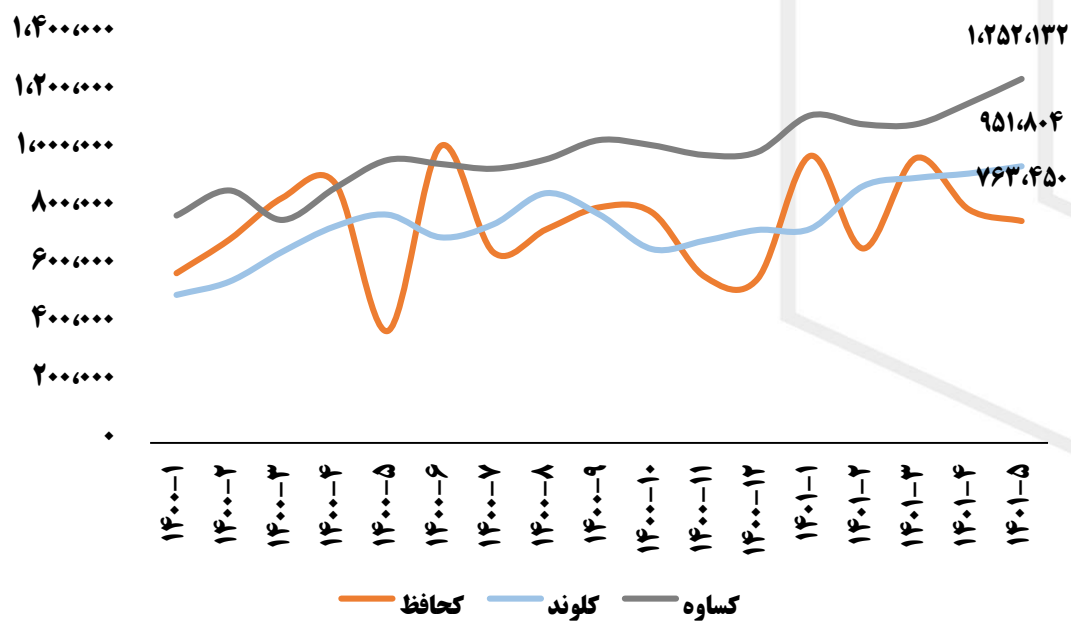


نرخ فروش کاشی دیوار

دیوار صادراتی



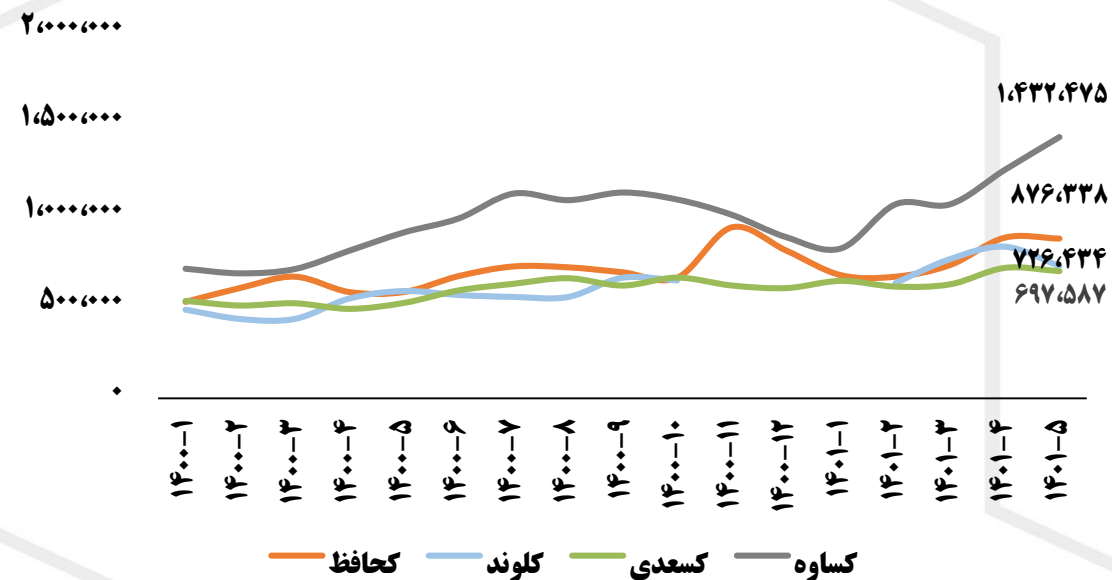
دیوار داخلی



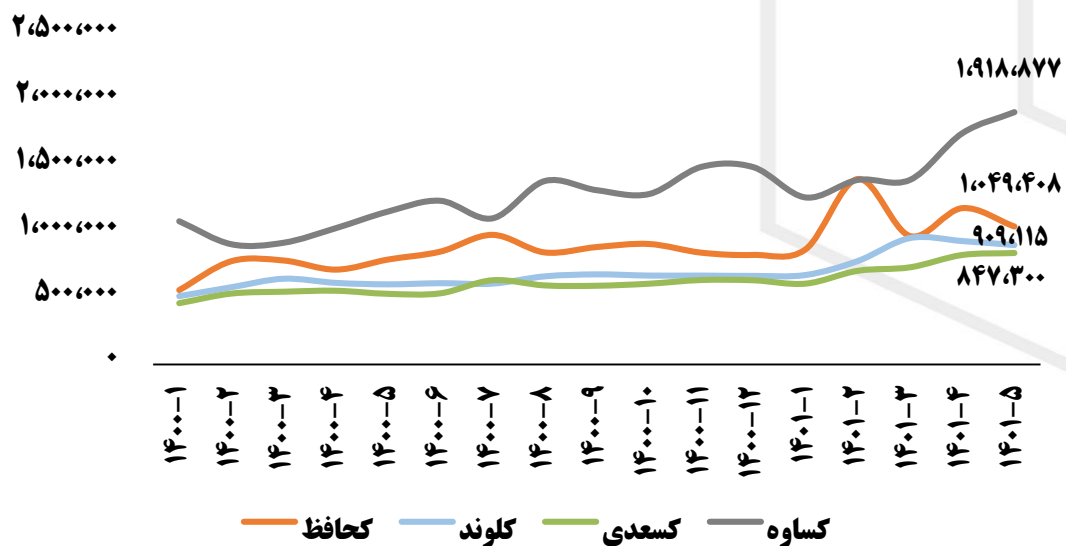
نرخ سرامیک کف



صادراتی

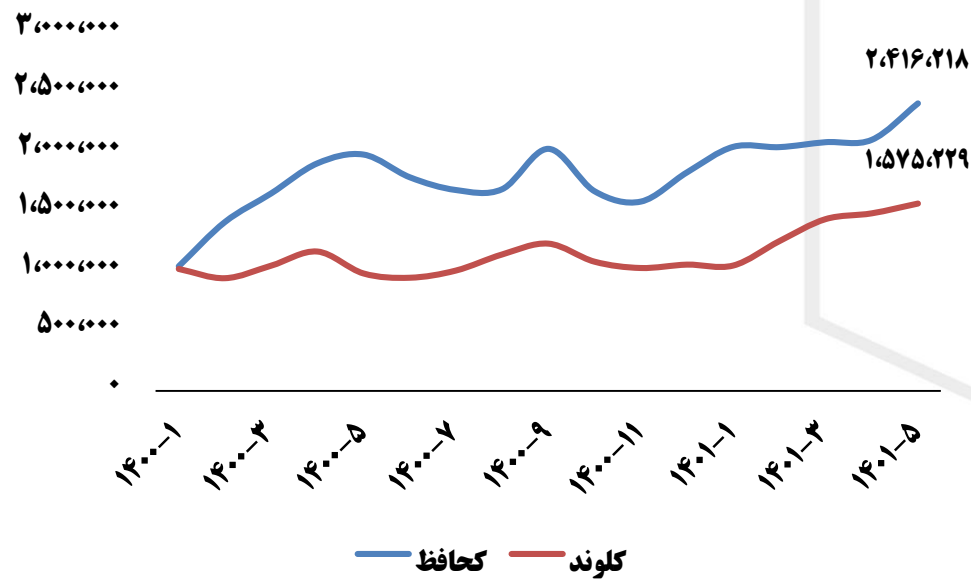


داخلی

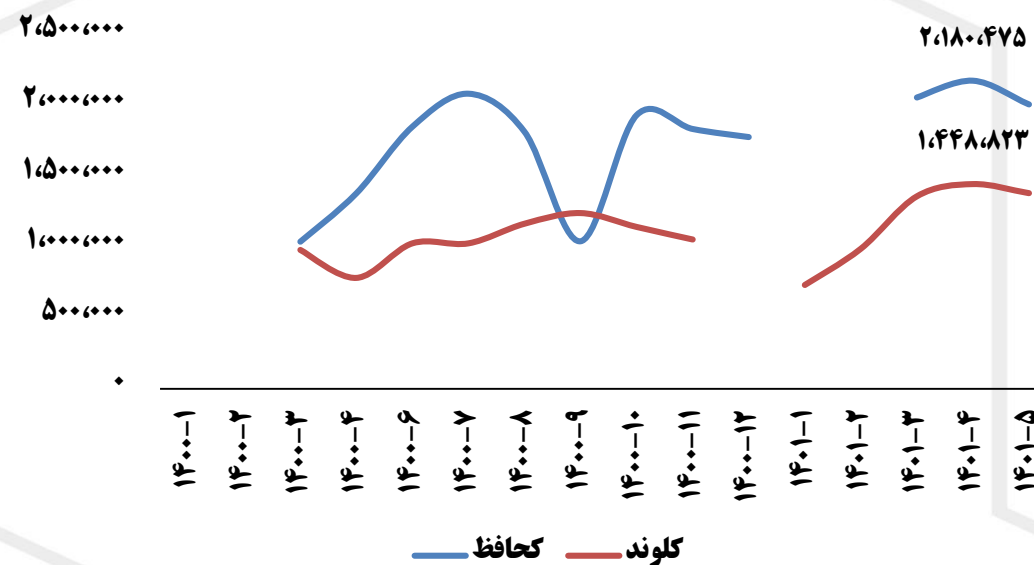


نرخ کاشی پسرلانی

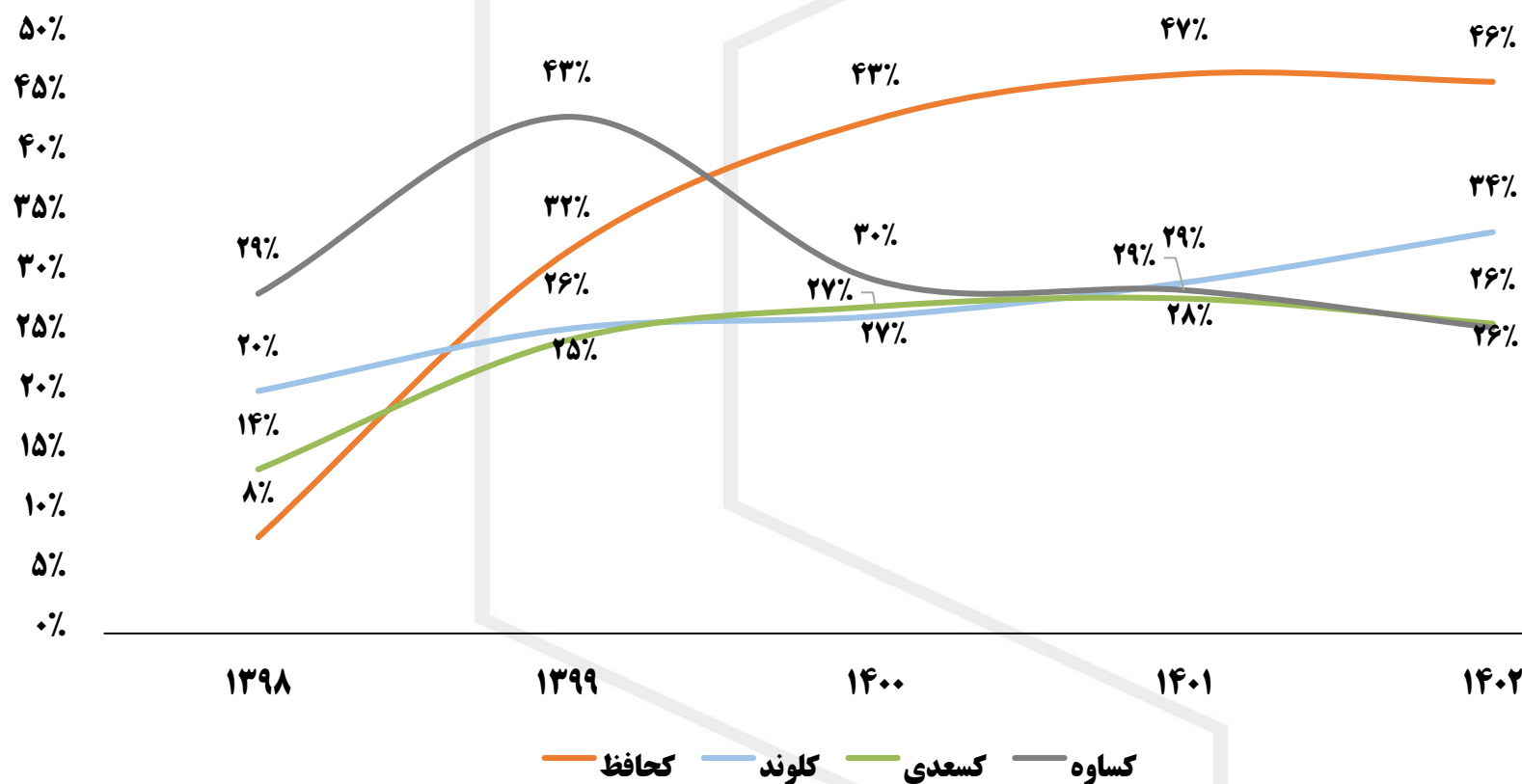
پسرلانی داخلی



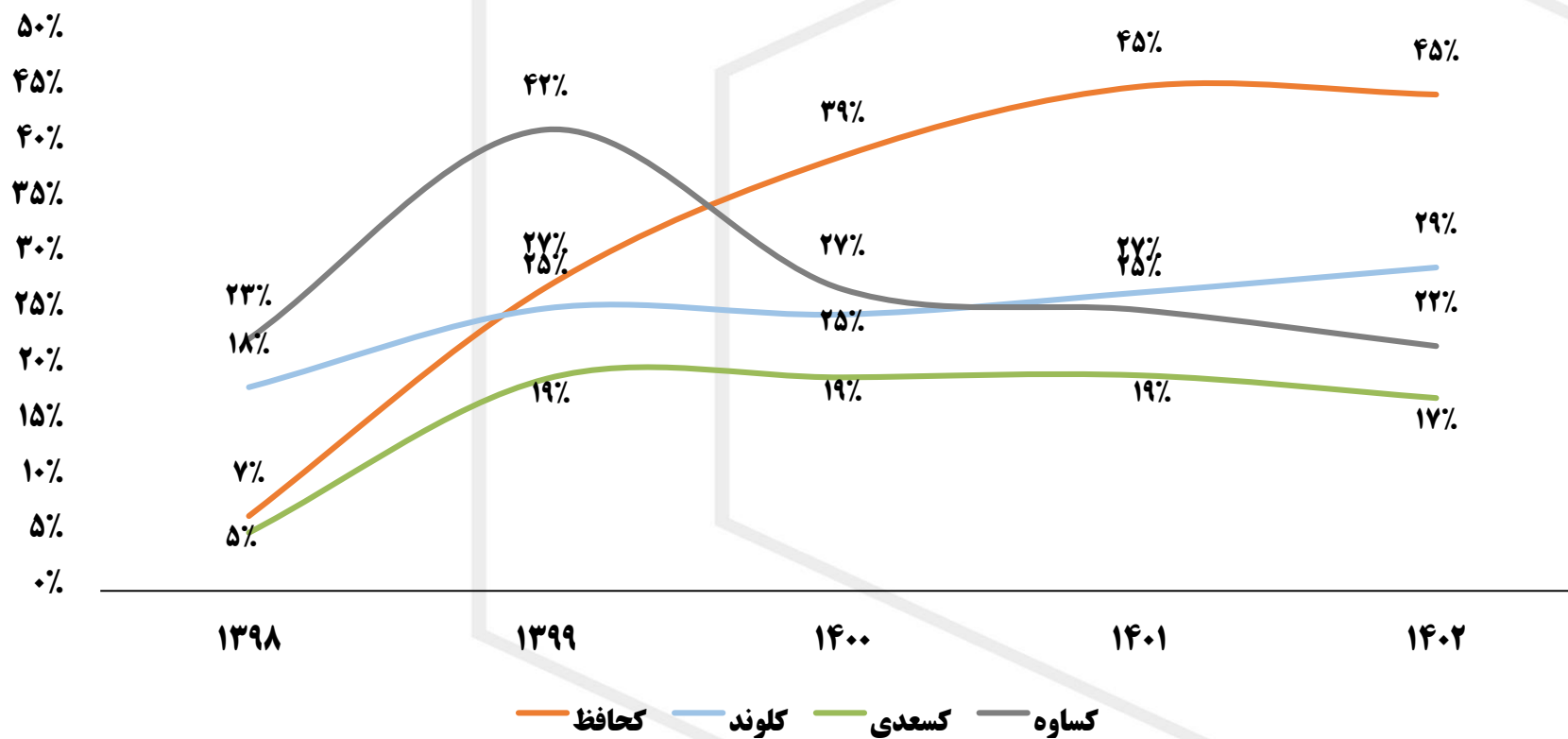
پسرلانی صادراتی



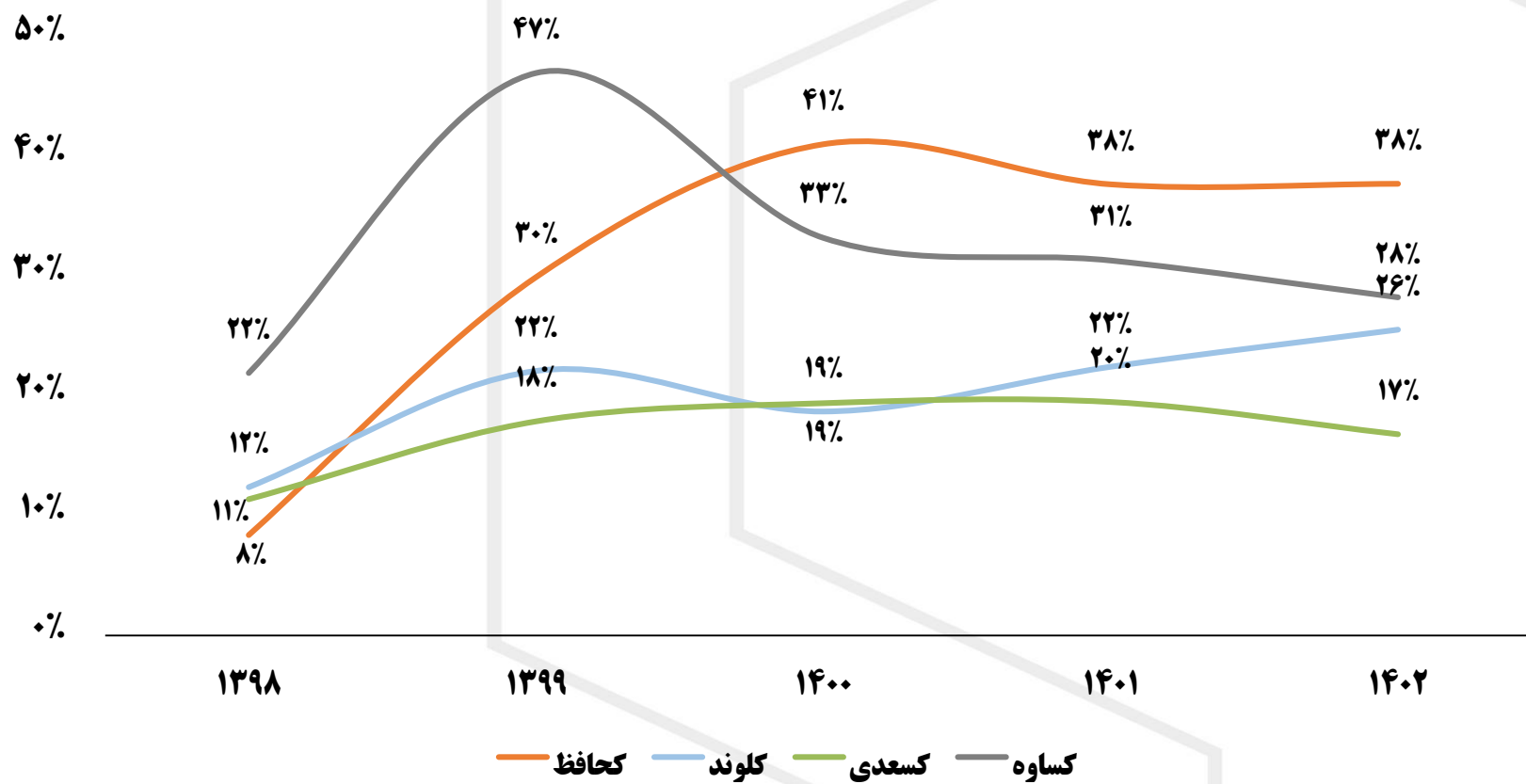
حاشیه سود ناخالص



حاشیه سود عملیاتی

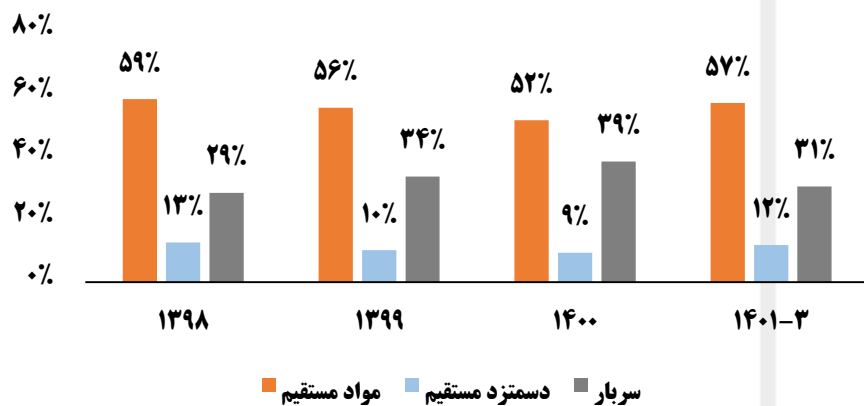


حاشیه سود خالص

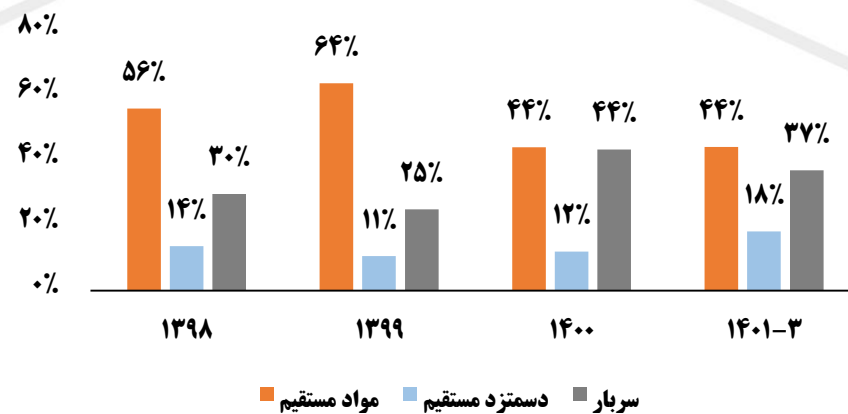


ساختار بهای تمام شده

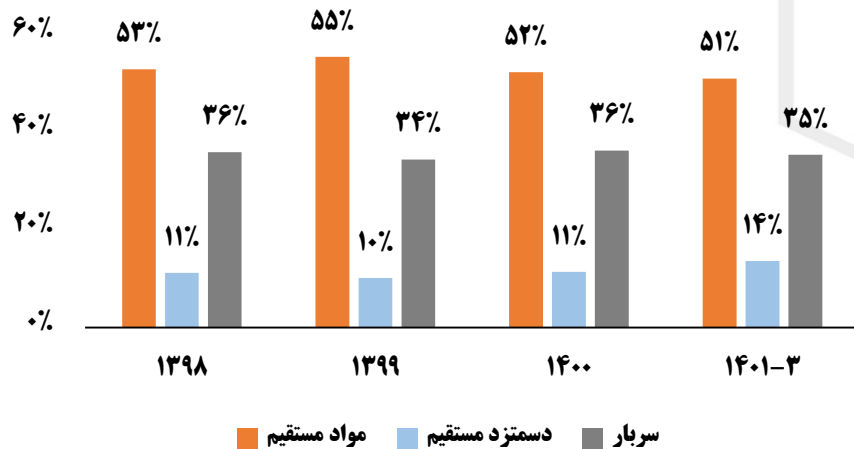
کحافظ



کلوند



کساوه



کسعدی



کحافظ

۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۱۹,۴۶۵,۱۴۳	۱۳,۵۶۵,۹۹۸	۴,۴۷۸,۳۶۳	۲,۳۴۶,۶۲۷	۹۹۱,۳۳۸	فروش	۱۲,۹۷۵,۰۰۰	۱۲,۹۷۵,۰۰۰	ظرفیت اسمی
-۱۰,۴۵۳,۳۱۲	-۷,۲۰۷,۶۷۵	-۲,۵۴۶,۶۹۱	-۱,۵۹۶,۱۹۶	-۹۱۱,۴۰۰	بهای تمام شده	۸,۶۲۹,۵۹۵	۷,۵۳۴,۵۹۵	مقدار تولید
۹,۰۱۱,۸۳۰	۶,۳۵۸,۳۲۴	۱,۹۳۱,۶۷۲	۷۵۰,۴۳۱	۷۹,۹۳۸	سود و زیان ناخالص	۸,۶۲۹,۵۹۵	۷,۹۰۴,۲۰۸	مقدار فروش
-۲۵۲,۸۹۰	-۱۴۸,۳۵۲	-۱۲۰,۱۷۹	-۶۲,۴۵۸	-۴۶,۷۹۳	هزینه های عمومی، اداری	۶۷٪	۶۱٪	نسبت فروش به ظرفیت
-۵۸,۶۶۰	-۵۸,۶۶۰	-۵۸,۶۶۰	-۴۷,۰۹۷	۳۳,۶۸۶	سایر اقلام عملیاتی	۸۰٪	۶۰٪	درصد استفاده از طرح
۸,۷۰۰,۲۸۱	۶,۱۵۱,۳۱۲	۱,۷۵۲,۸۳۳	۶۴۰,۸۷۶	۶۶,۸۳۱	سود و زیان عملیاتی	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	نرخ ریالی کاشی دیوار
-۴۳۲,۱۳۳	-۴۳۲,۱۳۳	-۵۳,۸۳۲	-۲۰,۵۷۹	-۲۱,۸۶۱	هزینه های مالی	۲.۲	۲.۲	نرخ دلاری کاشی دیوار
۱۹۳,۷۲۲	۱۶۱,۴۳۵	۱۵۹,۱۰۵	۱۶۹,۳۰۰	۳۸,۳۴۴	سایر اقلام غیر عملیاتی	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	نرخ ریال کاشی کف
۸,۴۶۱,۸۷۰	۵,۸۸۰,۶۱۴	۱,۸۵۸,۱۰۶	۷۸۹,۵۹۷	۸۳,۳۱۴	سود قبل از مالیات	۲.۷	۲.۷	نرخ دلاری کاشی کف
-۱,۱۰۰,۰۴۳	-۷۶۴,۴۸۰	-۱۶,۵۱۶	-۸۵,۶۷۵	۰	مالیات	۲,۹۴۳,۸۶۲	۲,۳۵۰,۰۰۰	نرخ ریال کاشی پرسلانی
۷,۳۶۱,۸۲۷	۵,۱۱۶,۱۳۴	۱,۸۴۱,۵۹۰	۷۰۳,۹۲۲	۸۳,۳۱۴	سود (زیان) خالص	۷.۹	۷.۹	نرخ دلاری کاشی پرسلانی
۱,۴۳۲	۹۹۵	۳۵۸	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
						۳۰٪	۴۰٪	نرخ رشد دستمزد



- طرح کاشی پرسلانی فاز ۸ شرکت در اسفند سال مالی ۱۴۰۰ بهره برداری رسید و فاز ۹ شرکت در مرحله تولید آزمایشی می باشد و طبق پیش بینی شرکت مهر ماه ۱۴۰۱ فاز ۹ نیز به بهره برداری می رسد.
- سرانه تولید به ازای هر نیروی انسانی شرکت از ۸ هزار متر مربع در سال ۱۴۰۰ به ۱۱.۳ هزار مترمربع در سال ۱۴۰۱ می رسد که نزدیک به سایر شرکت های هم گروه می باشد
- با راه اندازی فاز ۸ و ۹ کل ظرفیت تولیدی شرکت به ۱۲.۹۸ میلیون مترمربع می رسد که سهم کاشی پرسلانی به ۵۰ درصد می رسد این در حالی است که قبل از اجرای این طرح سهم کاشی پرسلانی تنها ۱۳ درصد بوده است
- از نظر تولید پیش بینی می گردد که سهم تولید کاشی پرسلانی از کل تولید به ۶۱ درصد برسد.
- سائز طرحهای جدید ۸۰*۸۰ - ۱۲۰*۱۲۰ - ۱۰۰*۱۰۰ - ۱۸۰*۹۰

کلوند

۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۱۰,۰۸۷,۸۶۸	۸,۲۱۳,۳۸۸	۵,۸۸۸,۲۷۰	۳,۵۸۰,۱۴۰	۲,۰۱۷,۹۷۲	فروش	۸,۲۷۴,۰۰۰	۸,۲۷۴,۰۰۰	ظرفیت اسمی
-۶,۶۹۰,۳۶۷	-۵,۷۹۵,۲۳۳	-۴,۳۲۱,۲۹۲	-۲,۶۶۵,۴۰۴	-۱,۶۰۷,۴۹۷	بهای تمام شده	۷,۶۵۱,۸۳۰	۷,۵۹۲,۲۴۷	مقدار تولید
۳,۳۹۷,۵۰۰	۲,۴۱۸,۱۵۶	۱,۵۶۶,۹۷۸	۹۱۴,۷۳۶	۴۱۰,۴۷۵	سود و زیان ناخالص	۷,۶۵۱,۸۳۰	۷,۵۹۲,۲۴۷	مقدار فروش
-۵۹۹,۷۵۹	-۳۵۱,۷۹۶	-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			
۲,۹۳۷,۷۴۲	۲,۲۰۶,۳۶۰	۱,۴۶۵,۲۸۵	۹۱۰,۶۶۳	۳۷۰,۰۰۹	سود و زیان عملیاتی	۱,۱۲۷,۸۷۶	۹۳۹,۸۹۷	نرخ ریالی کاشی دیوار
-۷۳,۴۶۲	-۱۶۱,۳۰۹	-۴۸,۷۸۶	-۶۴,۱۲۵	-۶۹,۷۲۹	هزینه های مالی	۳.۵	۳.۵	نرخ دلاری کاشی دیوار
۳۶,۸۴۰	۳۰,۷۰۰	-۹۸,۶۲۱	۲۴,۰۰۳	۱,۷۱۴	سایر اقلام غیر عملیاتی	۱,۱۱۲,۱۴۹	۹۲۶,۷۹۱	نرخ ریال کاشی کف
۲,۹۰۱,۱۲۰	۲,۰۷۵,۷۵۰	۱,۳۱۷,۸۷۸	۸۷۰,۵۴۱	۳۰۱,۹۹۴	سود قبل از مالیات	۳.۰	۳.۰	نرخ دلاری کاشی کف
-۳۱۹,۱۲۳	-۲۲۸,۳۳۳	-۲۱۳,۶۲۵	-۷۷,۷۰۳	-۵۱,۲۴۸	مالیات	۱,۷۹۱,۲۱۸	۱,۴۹۲,۶۸۲	نرخ ریال کاشی پرسلانی
۲,۵۸۱,۹۹۶	۱,۸۴۷,۴۱۸	۱,۱۰۴,۲۵۳	۷۹۲,۸۳۸	۲۵۰,۷۴۶	سود (زیان) خالص	۴.۹	۴.۹	نرخ دلاری کاشی پرسلانی
۶,۴۵۵	۴,۶۱۹	۲,۷۶۱	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%	نورم
						۳۰%	۴۰%	نرخ رشد دستمزد



۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۱۳,۵۰۳,۴۸۲	۱۰,۴۵۲,۲۴۵	۸,۲۶۴,۱۴۱	۵,۷۲۰,۹۲۵	۲,۸۳۴,۰۰۸	فروش	۱۱,۷۲۵,۰۰۰	۱۱,۷۲۵,۰۰۰	ظرفیت اسمی
-۱۰,۰۴۰,۰۰۲	-۷,۴۴۱,۲۷۳	-۵,۸۱۴,۴۳۸	-۳,۲۴۱,۴۲۳	-۲,۰۲۶,۲۴۷	بهای تمام شده	۱۱,۹۵۰,۹۵۵	۱۱,۷۸۴,۳۸۶	مقدار تولید
۳,۴۶۳,۴۸۱	۳,۰۱۰,۹۷۲	۲,۴۴۹,۷۰۳	۲,۴۷۹,۵۰۲	۸۰۷,۷۶۱	سود و زیان ناخالص	۱۱,۸۴۱,۴۶۹	۱۱,۵۰۴,۵۳۴	مقدار فروش
-۵۷۷,۰۶۲	-۴۲۶,۵۳۴	-۳۲۷,۷۰۵	-۲۰۶,۶۶۵	-۱۷۱,۰۷۹	هزینه های عمومی، اداری	۱۰۱%	۹۸%	نسبت فروش به ظرفیت
۸۸,۳۸۷	۵۷,۸۸۲	۱۲۱,۴۹۳	۱۰۲,۰۵۵	۵,۹۹۳	سایر اقلام عملیاتی	۰%	۰%	درصد استفاده از طرح
۲,۹۷۴,۸۰۶	۲,۶۴۲,۳۲۰	۲,۲۴۳,۴۹۱	۲,۳۷۴,۸۹۲	۶۴۲,۶۷۵	سود و زیان عملیاتی	۱,۵۶۲,۵۰۰	۱,۱۸۸,۳۳۶	نرخ ریالی کاشی دیوار
۰	-۲۰۲	-۴,۱۶۴	-۱۲,۳۳۸	-۲۰,۲۳۷	هزینه های مالی	۳.۸	۳.۸	نرخ دلاری کاشی دیوار
۹۹۷,۲۸۸	۷۷۱,۲۷۴	۶۲۱,۱۱۰	۴۲۳,۹۶۰	۱۱۱,۴۴۴	سایر اقلام غیر عملیاتی	۲,۳۷۵,۰۰۰	۱,۷۰۰,۴۳۹	نرخ ریال کاشی کف
۳,۹۷۲,۰۹۴	۳,۴۱۳,۳۹۲	۲,۸۶۰,۴۳۷	۲,۷۸۶,۵۱۴	۷۳۳,۸۸۲	سود قبل از مالیات	۴.۸	۴.۸	نرخ دلاری کاشی کف
-۱۴۸,۷۴۰	-۱۳۲,۱۱۶	-۱۰۹,۵۶۸	-۹۲,۹۳۰	-۱۱۱,۰۴۵	مالیات	۰	۰	نرخ ریال کاشی پرسلانی
۳,۸۲۳,۳۵۴	۳,۲۸۱,۲۷۶	۲,۷۵۰,۸۶۹	۲,۶۹۳,۵۸۴	۶۲۲,۸۳۷	سود (زیان) خالص			نرخ دلاری کاشی پرسلانی
۷,۲۲۰	۶,۱۹۶	۵,۱۹۵	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
						۳۰%	۴۰%	نرخ رشد دستمزد



□ کاشی پرسلانی لعاب پولیش: این طرح در سال ۱۴۰۰ به بهره برداری رسیده است

□ طرح توسعه دیگر شرکت احداث کارخانه تولید محصولات پرسلانی سائز 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. بر اساس آخرین صورت های مالی شرکت این طرح در پاییز سال ۱۴۰۳ به بهره برداری می رسد و درصد پیشرفت آن تا پایان خرداد ۱۴۰۱ ، ۳۰ درصد بوده است، پیش از این شرکت اعلام کرده بود که در مهر ماه ۱۴۰۱ مورد بهره برداری قرار می گیرد.

۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۳,۶۵۱,۳۸۸	۲,۶۸۸,۶۹۸	۲,۱۰۹,۵۱۲	۱,۴۰۱,۸۰۶	۷۴۱,۳۲۵	فروش	۳,۴۶۶,۷۱۱	۳,۴۶۶,۷۱۱	ظرفیت اسمی
-۲۷۰,۲۳۷۷	-۱۹۳۳۱۵۳	-۱۵۳۰۹۹۴	-۱۰۵۷۱۲۰	-۶۳۹۲۷۶	بهای تمام شده	۳,۷۷۸,۱۶۲	۳,۵۹۲,۲۵۹	مقدار تولید
۹۴۹,۰۱۱	۷۵۵,۵۴۵	۵۷۸,۵۱۸	۳۴۴,۶۸۶	۱۰۲,۰۴۹	سود و زیان ناخالص	۳,۷۷۸,۱۶۲	۳,۵۹۲,۲۵۹	مقدار فروش
-۳۱۹,۳۲۷	-۲۳۸,۱۱۱	-۱۷۷,۳۲۴	-۱۲۲,۶۱۳	-۸۰,۰۸۹	هزینه های عمومی، اداری	۱۰۹٪	۱۰۴٪	نسبت فروش به ظرفیت
۴,۴۵۴	۴,۴۵۴	۴,۴۵۴	۴۵,۴۹۸	۱۶,۸۷۰	سایر اقلام عملیاتی			
۶۳۴,۱۳۸	۵۲۱,۸۸۸	۴۰۵,۶۴۸	۲۶۷,۵۷۱	۳۸,۸۳۰	سود و زیان عملیاتی	۱,۰۳۷,۵۰۰	۷۶۹,۴۵۶	نرخ ریال کاش کف
-۵۰,۷۴۳	-۲۰,۴۲۸	-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			
۷۲۳,۷۸۸	۶۱۸,۴۵۴	۴۶۳,۳۵۵	۲۸۵,۲۸۵	۸۵,۹۹۷	سود قبل از مالیات	۳۲۴,۰۰۰.۰	۲۷۰,۰۰۰.۰	نرخ دلار
-۱۰۸,۵۶۸	-۹۲,۷۶۸	-۵۳,۰۴۴	-۳۳,۹۵۳	-۱,۴۶۰	مالیات	۳۰٪	۳۰٪	تورم
۶۱۵,۲۲۰	۵۲۵,۶۸۶	۴۱۰,۳۱۱	۲۵۱,۳۳۲	۸۴,۵۳۷	سود (زیان) خالص	۳۰٪	۴۰٪	نرخ رشد دستمزد
۱,۲۳۰	۱,۰۵۱	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	۱۴۰۱	۱۴۰۲	p/e
کحافظ	۵,۰۵۰	۹۹۸	۱,۴۳۲	۵.۱
کلوند	۲۴,۰۰۰	۴,۶۱۹	۶,۴۵۵	۵.۲
کسعدی	۸,۴۸۰	۱,۰۵۱	۱,۲۳۰	۸.۱
کساوه	۳۸,۸۰۰	۶,۱۹۶	۷,۲۲۰	۶.۳



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.



t.me/maskanbank_brokerage



<https://maskanbrokerage.ir/>