



شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.

# کاشی و سرامیک

محمدرضا محمدنژاد و مهرشاد منتانی



# انواع کاشی و سرامیک

## غیر پرسلانی

## پرسلانی

سرامیک و کاشی غیر پرسلانی معمولاً از خاک رس سفید، قرمز یا حتی قهوه ای در ترکیب با دیگر مواد معدنی ساخته می شود. دما و فشاری که در آن قرار می گیرد تا محصول نهایی به دست آید، کمتر از نوع پرسلان است.

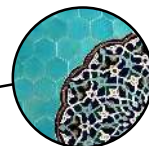
این نوع کاشی و سرامیک از دانه های ریز و صاف ساخته شده و در دمای بسیار بالایی تولید می شوند. به دلیل تراکم بیشتر، مقاومت بیشتر هم پیدا می کنند. ابعاد بزرگ تر نسبت به دیگر کاشی ها و سرامیک ها، غیر قابل نفوذ بودن از جمله ویژگی های آن ها می باشد.

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. در بازار مصالح ساختمانی می توان کاشی های گرد، مربعی، بیضی و مستطیل را پیدا کرد. در واقع قالب های متفاوتی برای پخت کاشی در کوره وجود دارد. کاشی و سرامیک را معمولاً به دو گروه پرسلان و غیر پرسلان تقسیم می کنند.

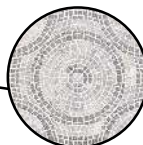
برای محاسبه مقدار مورد نیاز کاشی و سرامیک در ساختمان، ساده ترین راه این است که ابتدا ابعاد هر کاشی را محاسبه کرده سپس و آن را تقسیم بر کل مساحت محیط کنیم. این گونه مشخص می شود که به چند عدد کاشی و سرامیک برای محل مورد نظر احتیاج داریم. همچنین با این روش قیمت کاشی و سرامیک مساحت را می توان بدست آورد.



## انواع کاشی



کاشی لعابدار



کاشی موزاییکی

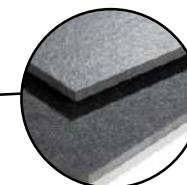


کاشی سفالی



کاشی سنگ فرشی

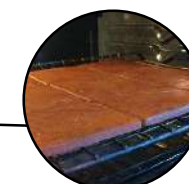
## انواع سرامیک



سرامیک فول  
بادی



سرامیک دولایه



سرامیک با لعاب





صنعت

فرآیند تولید



مواد اولیه

لعب

خاک

رنگ

مواد  
کمکی

مواد بسته  
بندی

شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.



آماده سازی مواد



مخلوط مواد



اسپری درایر



لعب کاری



خشک کردن کاشی و  
سرامیک



پرس



چاپ طرح و الگو



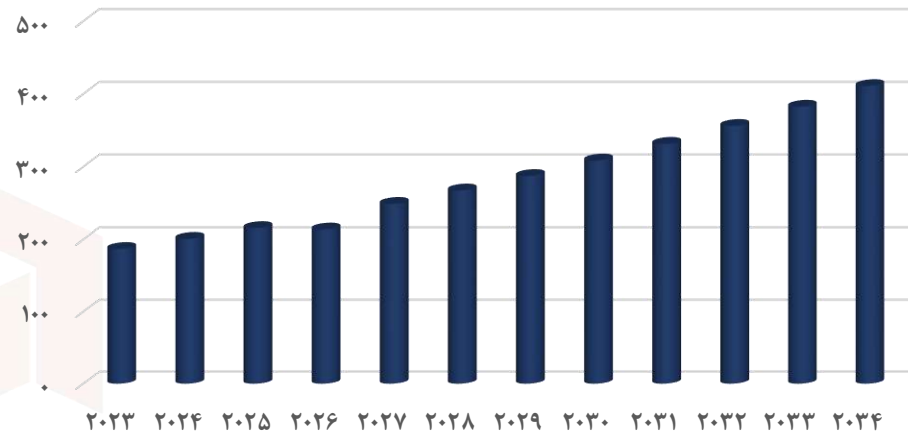
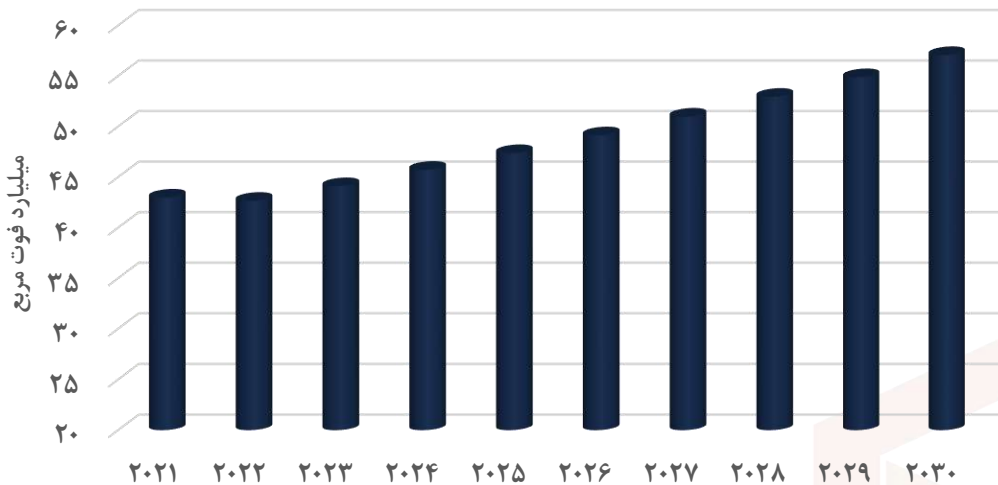
پخت



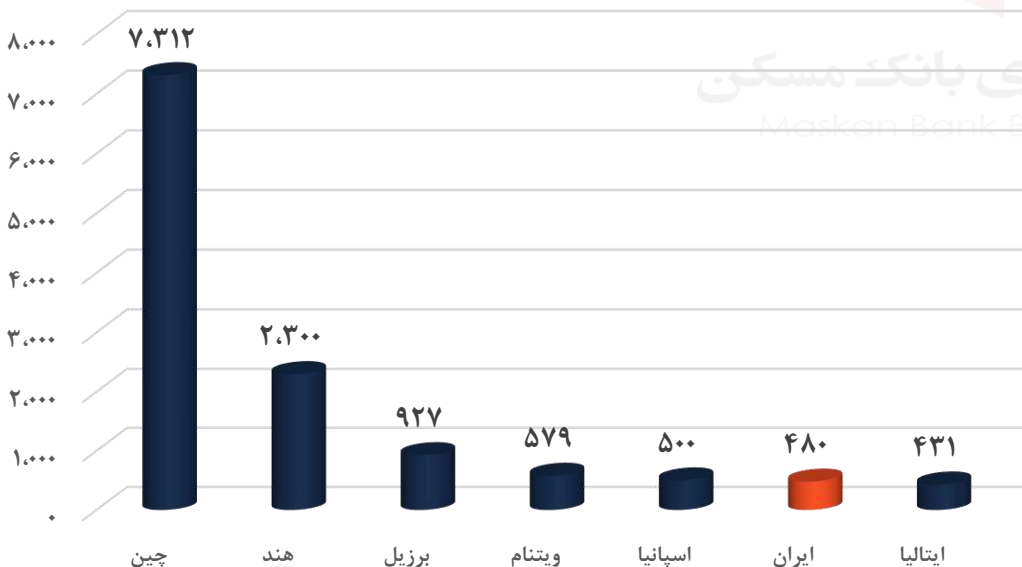
بسته بندی



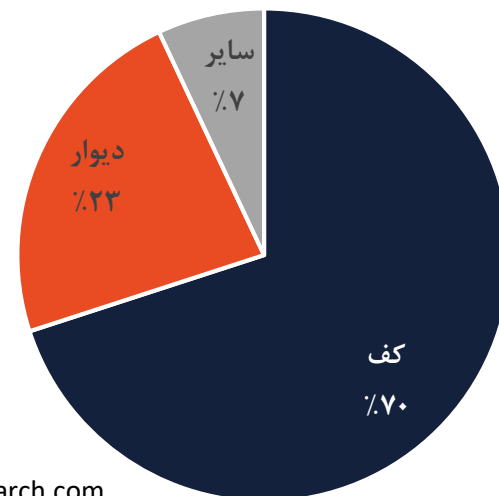
پیش بینی ارزش بازار کاشی و سرامیک (میلیارد دلار)



بزرگترین تولیدکننده های کاشی و سرامیک ۲۰۲۲ (میلیون متر مربع)



میزان مصرف جهانی در سال ۲۰۲۳

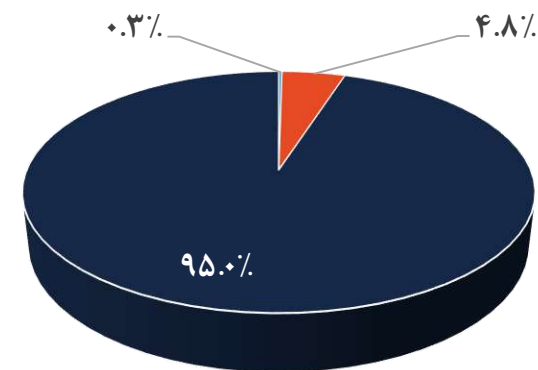




صنعت

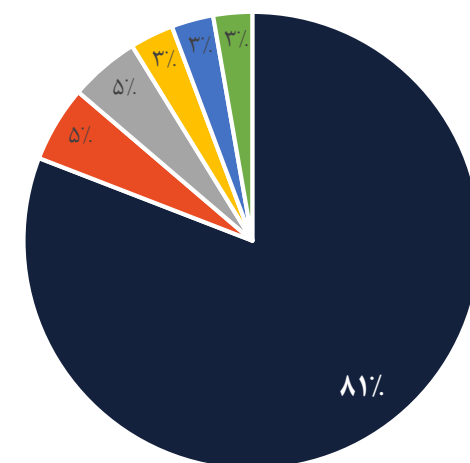
داخلی

صادرات ایران ۱۴۰۲ (به تفکیک قاره)



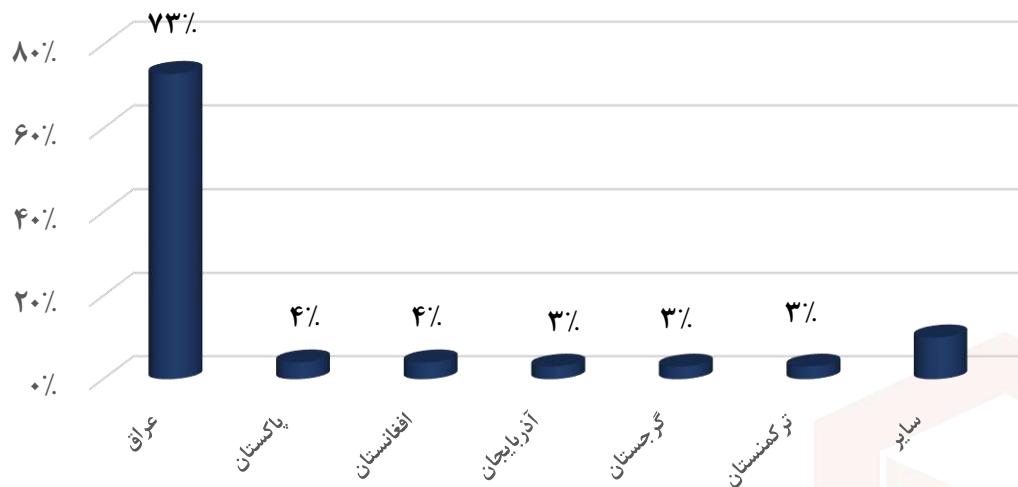
آسیا ■ اروپا ■ آفریقا

ارزش صادرات ایران ۱۴۰۲ (میلیون دلار)

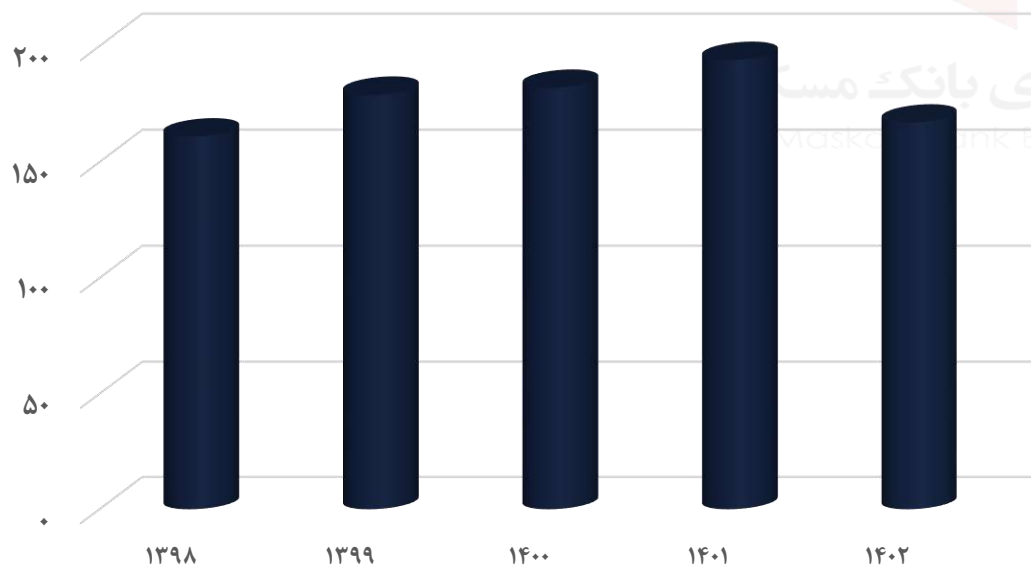


عراق ■ پاکستان ■ افغانستان ■ ترکمنستان ■ آذربایجان ■ گرجستان

حجم صادرات ایران در سال ۱۴۰۲



میزان صادرات (میلیون مترمربع)

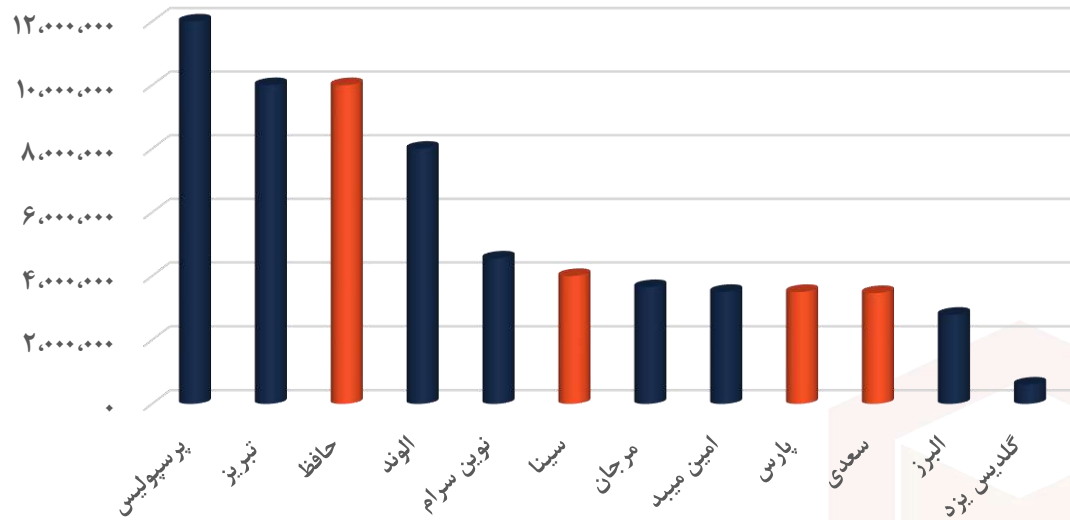




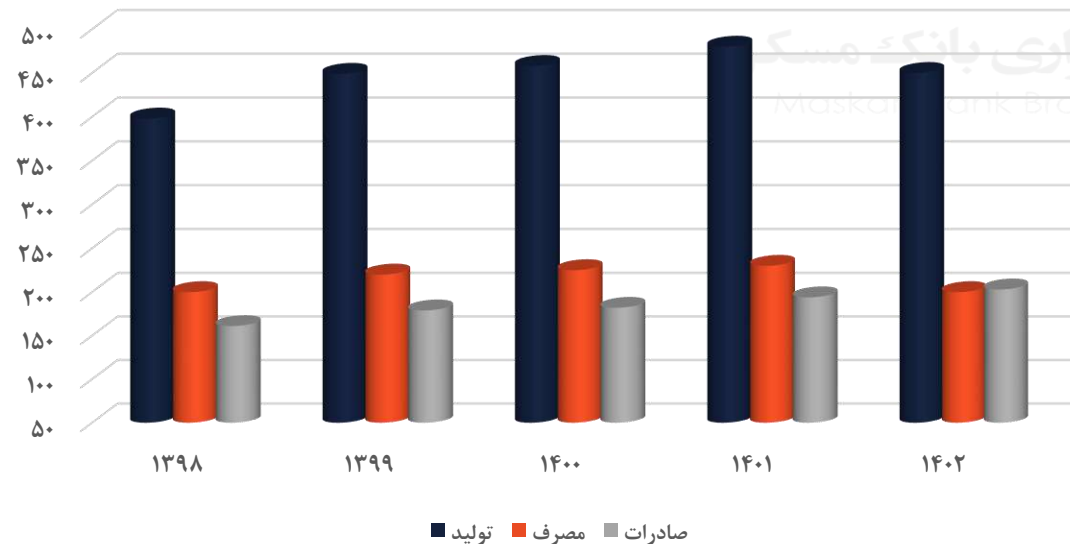
صنعت

داخلی

ظرفیت تولید (مترمربع)



تراز صنعت (میلیون متر مربع)



۱۵۰	واحدهای فعال تولیدی در سراسر کشور
۸	واحدهای فعال تولیدی در بازار سرمایه
۷۵۰	ظرفیت اسمی کشور (میلیون متر مربع)
۴۵۰	مقدار تولید کشور (میلیون متر مربع)



صنعت

معرفی

نام شرکت	کاشی و سرامیک سینا	کاشی پارس	کارخانجات کاشی و سرامیک سعدی	کاشی و سرامیک حافظ
نماد	کساوه	کپارس	کسعدی	کحافظ
سال مالی	منتهی به اسفند	منتهی به دی	منتهی به اسفند	منتهی به اسفند
ارزش بازار (همت)	۲.۶۰	۱.۳۷	۰.۹۱	۲.۸۹
درصد شناوری	۲۱٪	۴۵٪	۶۰٪	۲۷٪
سود سال ۱۴۰۳	۳،۴۱۸	۱،۴۰۶	۸۸۵	۵۷۷
درصد تقسیم	۷۵٪	۸۰٪	۷۱٪	۴۹٪
تعداد سهام	۱.۵ B	۱.۶ B	۱۰۰۰ M	۹.۸۳۷ B
قیمت سهم	۱۶،۹۹۰	۸،۴۲۰	۹،۱۱۴	۲،۹۱۸
P/E Forward	۵.۰	۶.۰	۱۰.۳	۵.۱
محصول تولیدی	کاشی و سرامیک - چینی بهداشتی - گرانول	کاشی و سرامیک	کاشی کف	انواع کاشی
موقعیت مکانی	ساوه	شهر صنعتی البرز	شهر ری، جاده قدیم قم، خیابان انبار نفت	کیلومتر ۲۵ جاده شیراز - زرقان، بلوار
سهامدار عمده	کاوه معدنی پارس	کاشی و سرامیک سینا	سرمایه‌گذاری صدر تامین	شرکت سرمایه‌گذاری گستر آریا





صنعت

محصولات




## سینا

	کاشی کف
	کاشی دیواری
	چینی بهداشتی
	گرانول

## حافظ

	کاشی پرسلانی
	کاشی کف
	کاشی دیوار

## پارس

	انواع کاشی پرسلانی
	کاشی دیوار
	کاشی کف

## سعدی

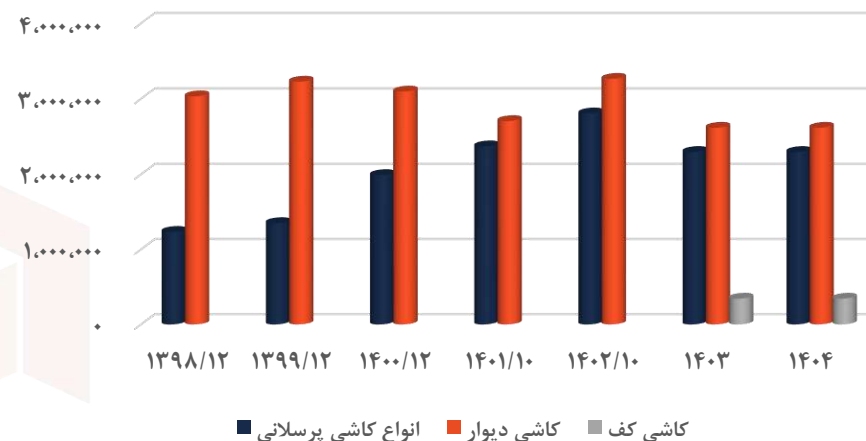
	کاشی کف
--	---------



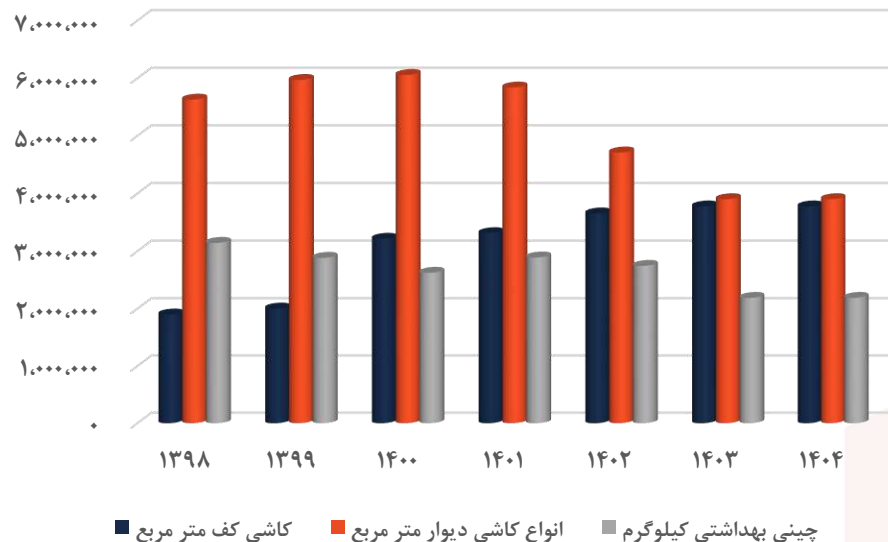
تولید

صنعت

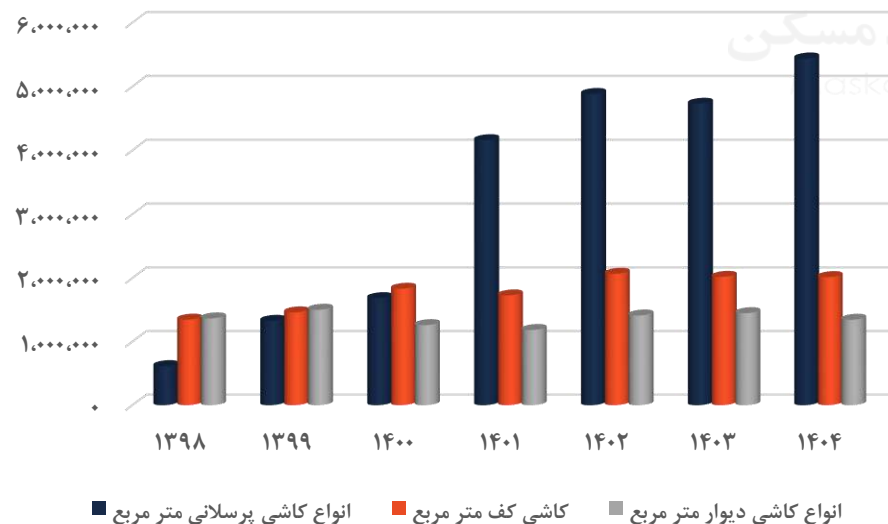
مقدار تولید کپارس (متر مربع)



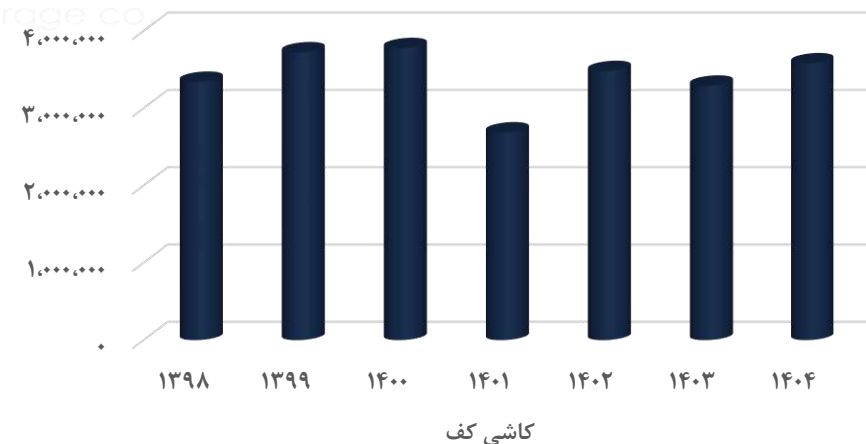
مقدار تولید کساوه



مقدار تولید کحافظ



مقدار تولید کسعدی (متر مربع)

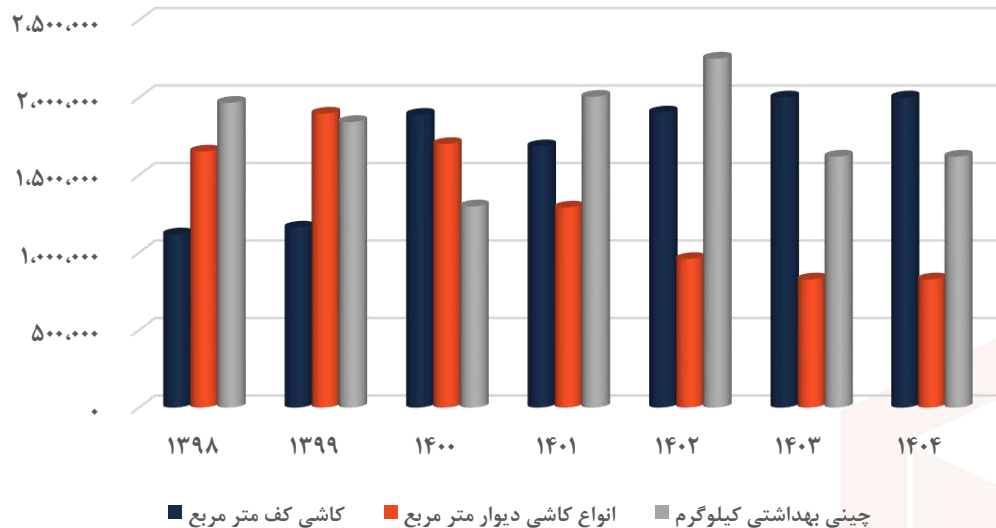




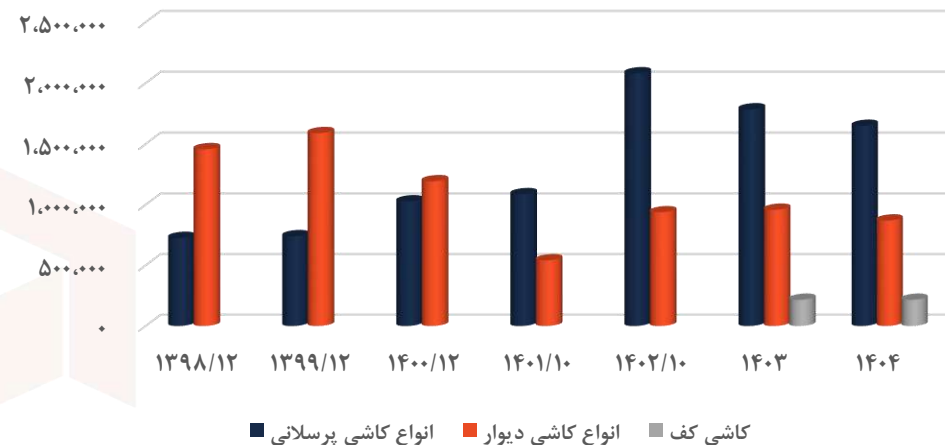
صنعت

فروش داخلی

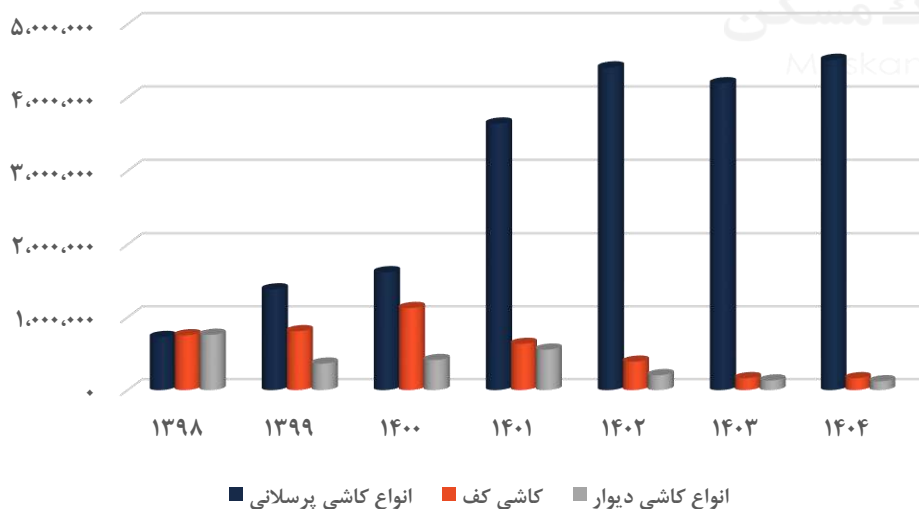
## مقدار فروش کساوه



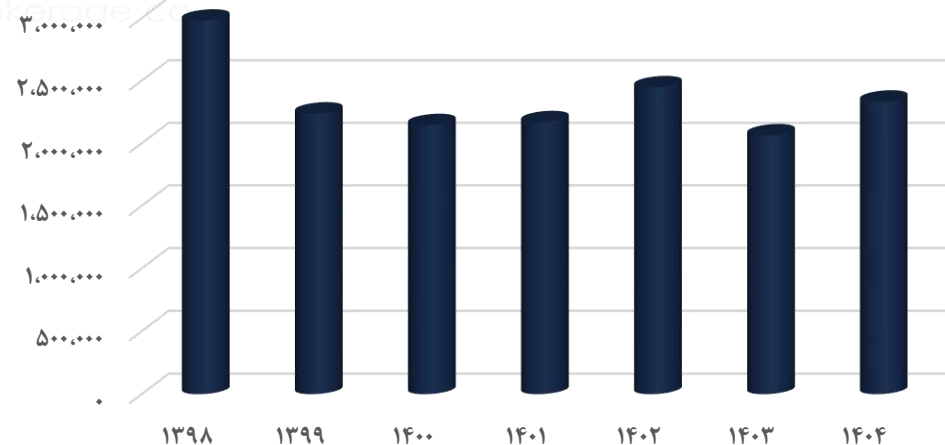
## مقدار فروش کپارس



## مقدار فروش کحافظ



## مقدار فروش کسعدی

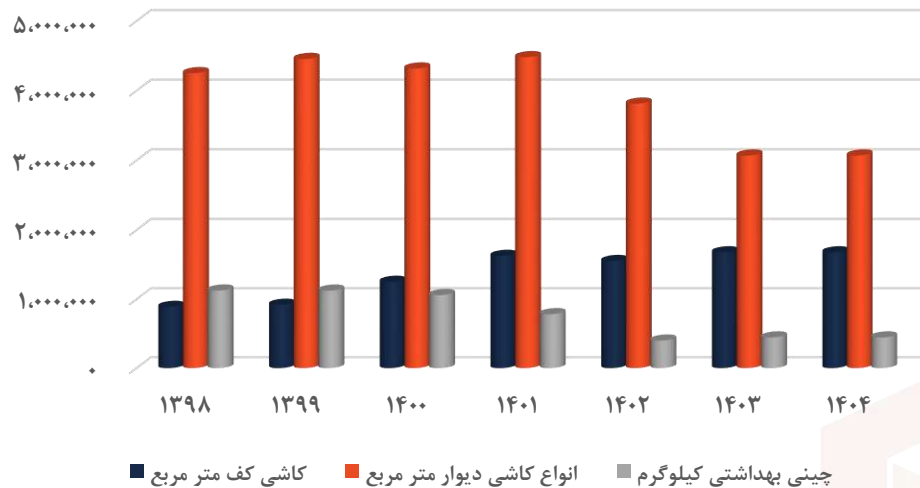




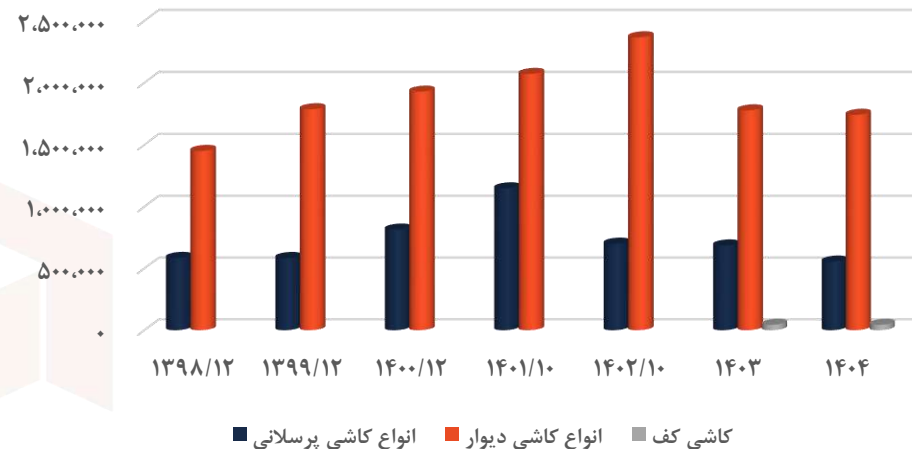
## صنعت

## فروش صادراتی

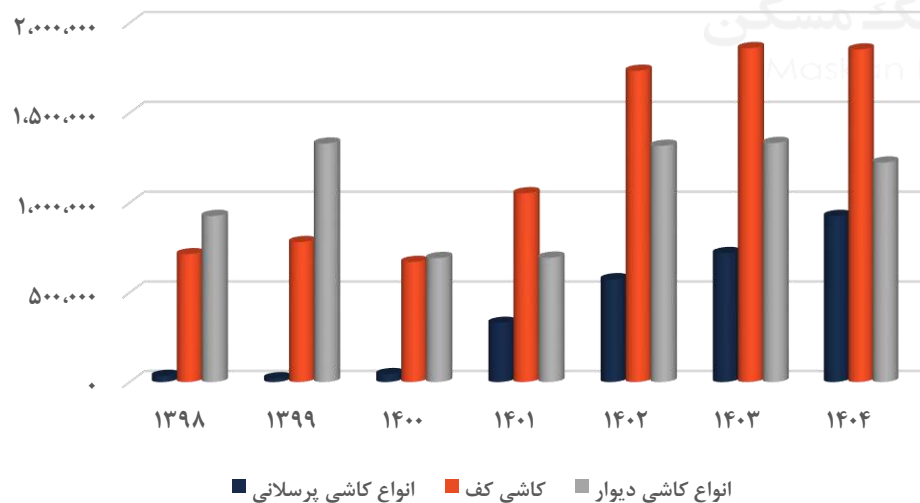
## مقدار فروش کساوه



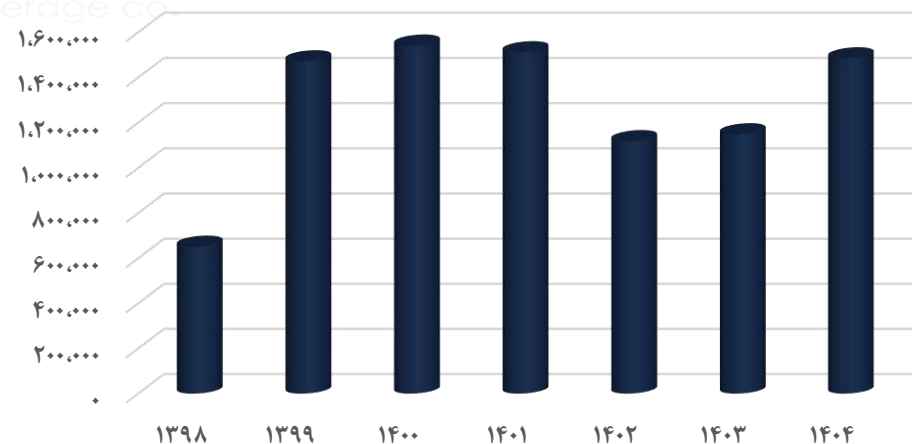
## مقدار فروش کپارس



## مقدار فروش کحافظ



## مقدار فروش کسعدی

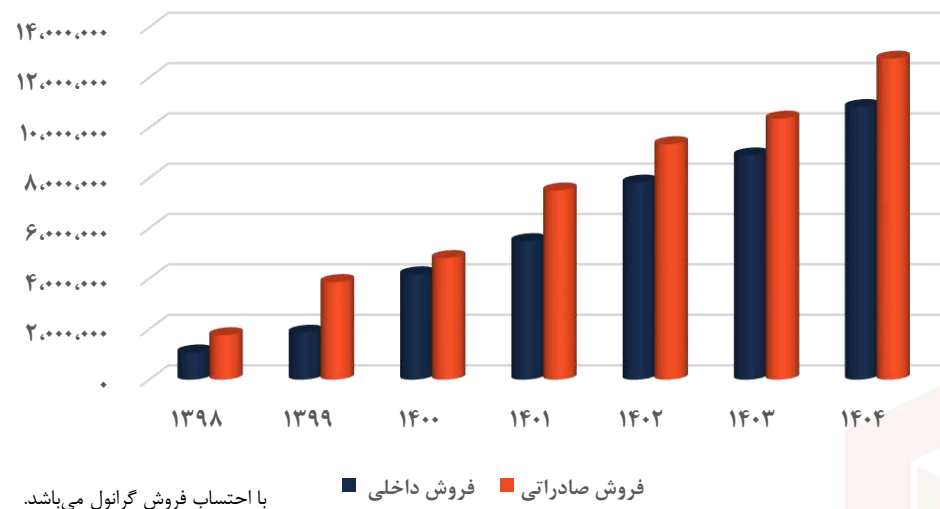




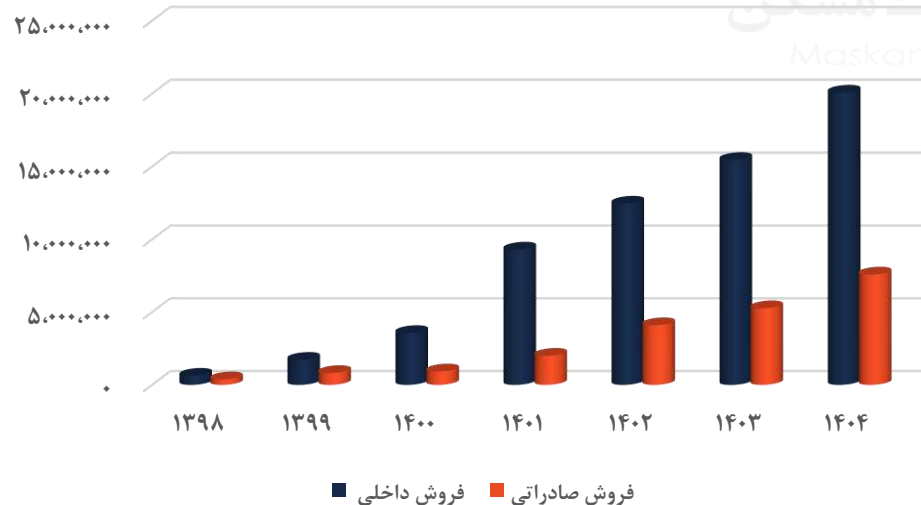


✓ تمامی مبالغ فروش به میلیون ریال و بدون احتساب برگشت از فروش می‌باشند.

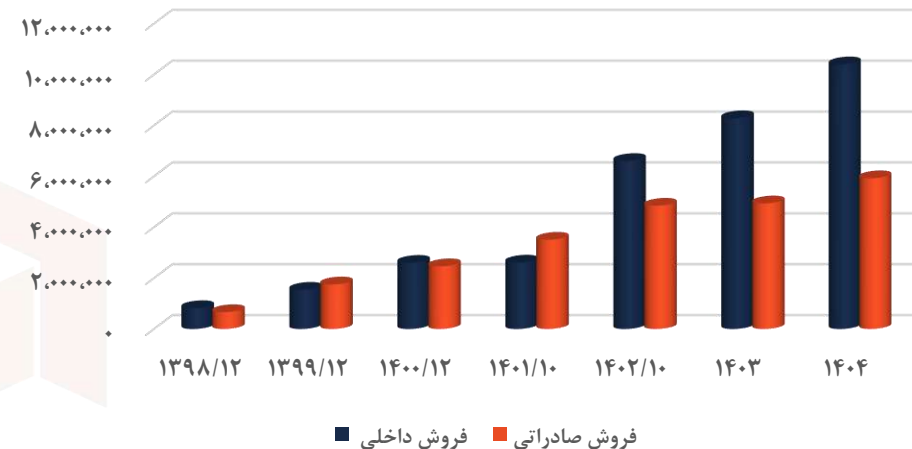
## کساوه



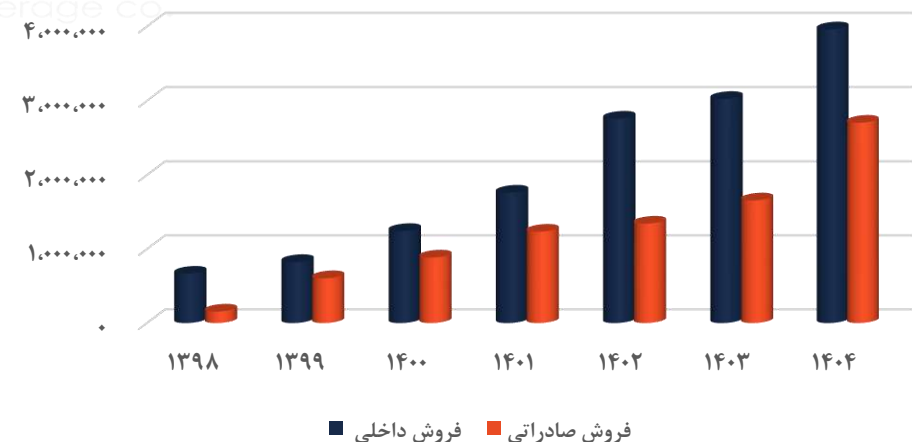
## کحافظ



## کپارس



## کسعدی

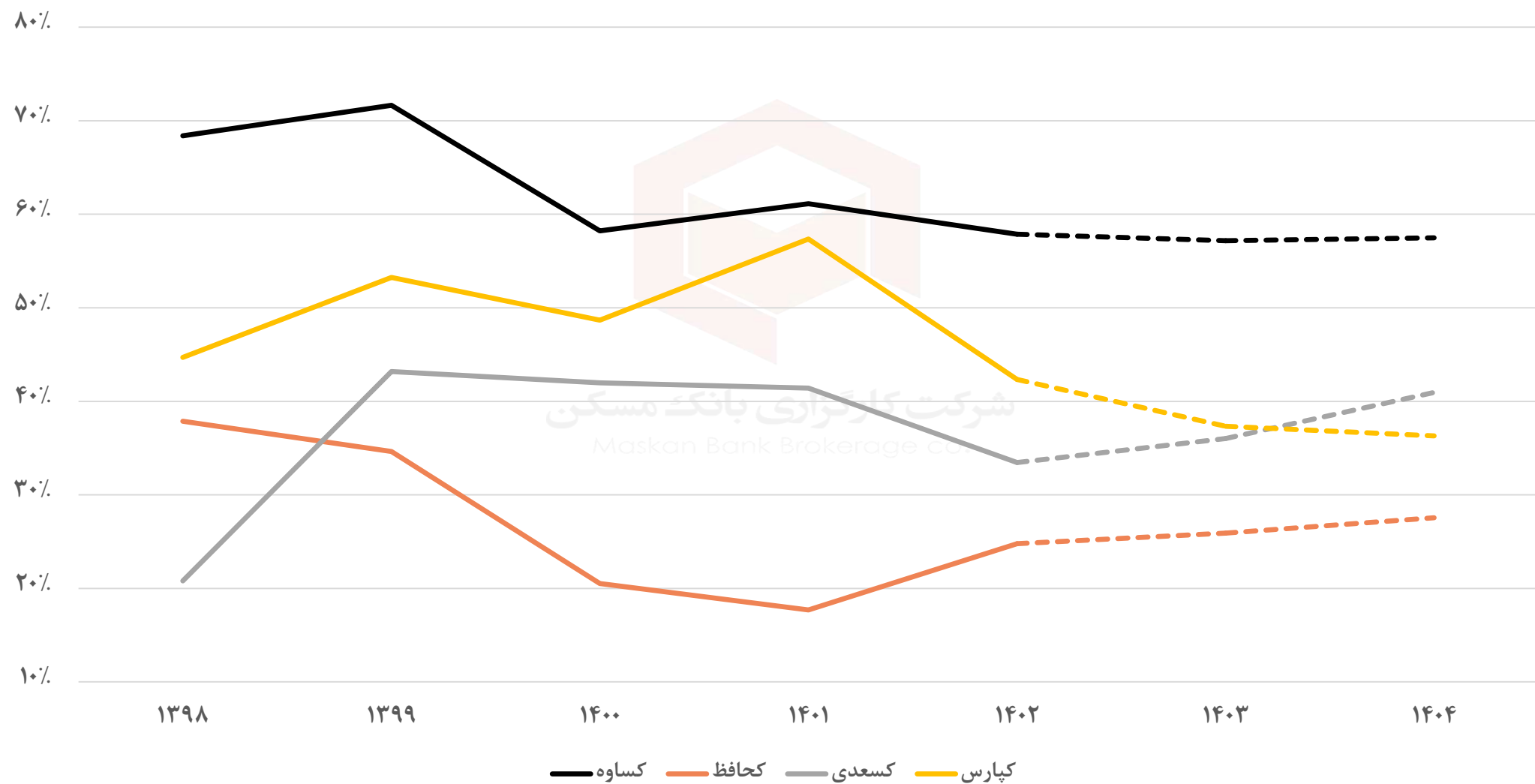




صنعت

درصد صادرات

## درصد صادرات

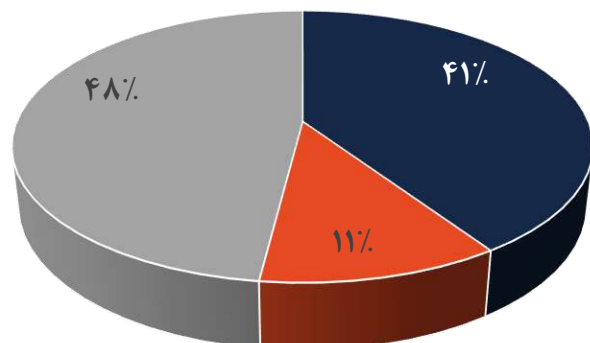




بهای تمام شده ۱۴۰۲

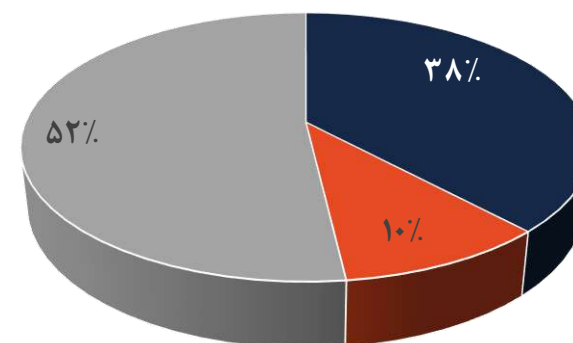
صنعت

کساوه



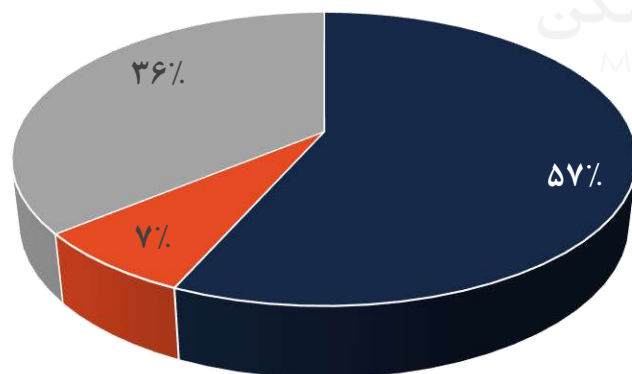
■ سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■ مواد مستقیم مصرفی

کپارس



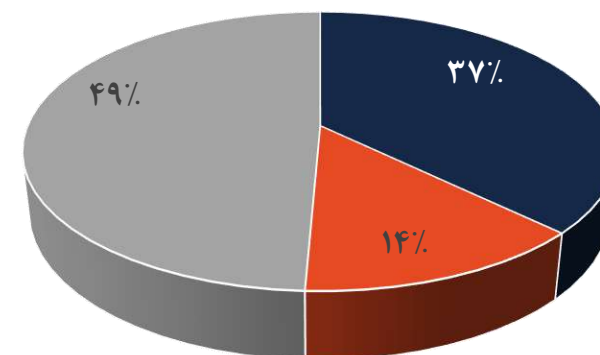
■ سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■ مواد مستقیم مصرفی

کحافظ



■ سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■ مواد مستقیم مصرفی

کسعدی



■ سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■ مواد مستقیم مصرفی



مفروضات اقتصادی							
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	مفروضات کلان
۳۲٪	۳۵٪	۴۱٪	۴۹٪	۴۰٪	۳۶٪	۳۵٪	نرخ تورم
۶۱۶,۸۳۵	۴۵۵,۸۴۸	۳۸۳,۰۰۰	۲۷۰,۴۰۰	۲۳۰,۵۵۷	۲۰۷,۳۴۰	۱۱۲,۲۶۰	دلار نیما
۷۵۰,۰۰۰	۶۲۰,۰۰۰	۵۱۵,۲۳۸	۳۵۳,۱۱۰	۲۶۳,۳۴۲	۲۲۲,۲۳۲	۱۲۷,۳۰۳	نرخ دلار آزاد
۸۵۶,۲۵۰	۶۸۵,۰۰۰	۵۶۷,۶۱۹	۴۳۴,۱۷۴	۳۰۸,۲۲۶	۲۴۲,۷۸۷	۱۷۴,۷۶۸	دلار پایان دوره
۲۰٪	۲۰٪	۲۷٪	۵۷٪	۳۹٪	۲۱٪	۳۶٪	نرخ رشد دستمزد
۴۰٪	۳۵٪	—	—	—	—	—	نرخ رشد هزینه انرژی



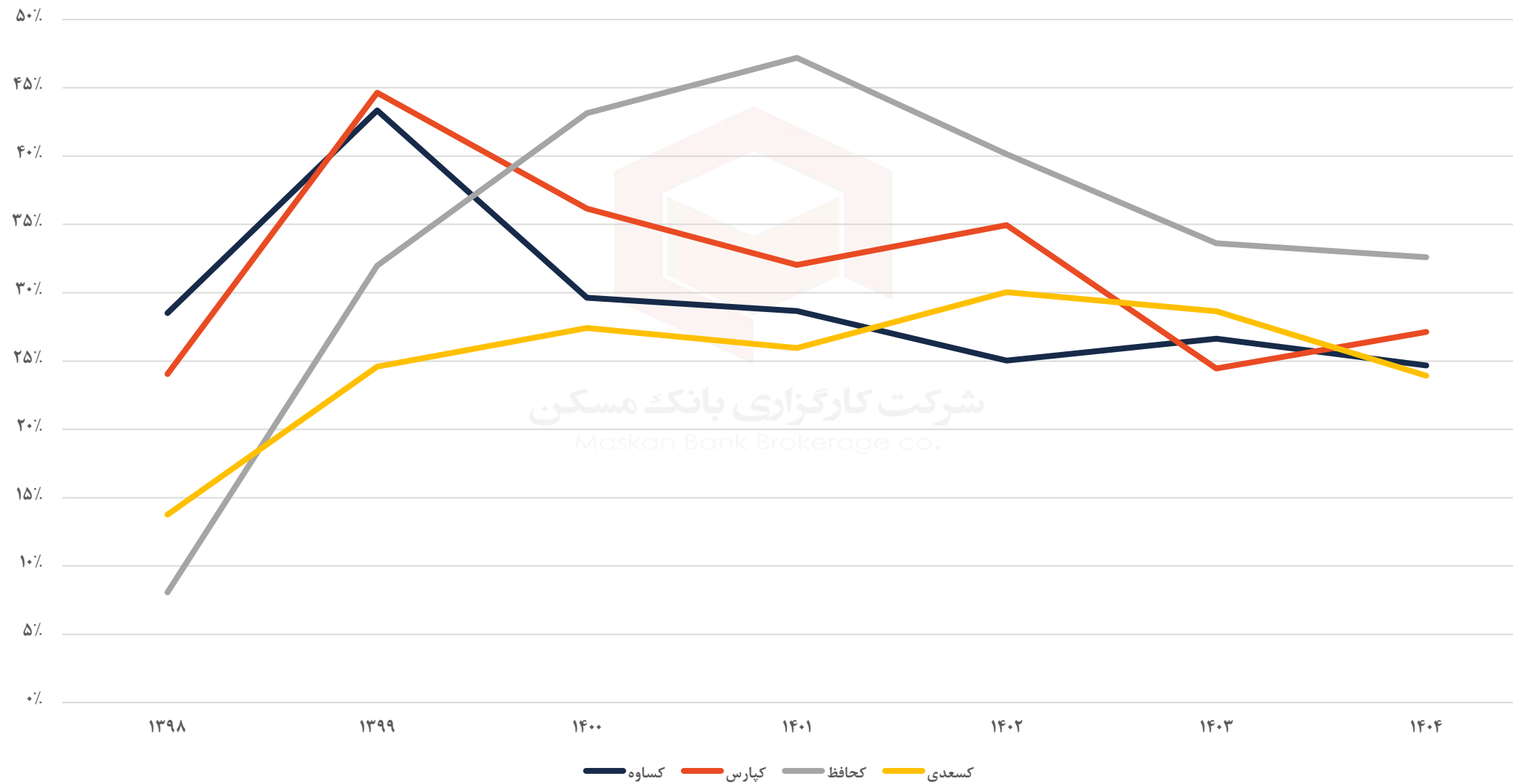


## سود و زیان

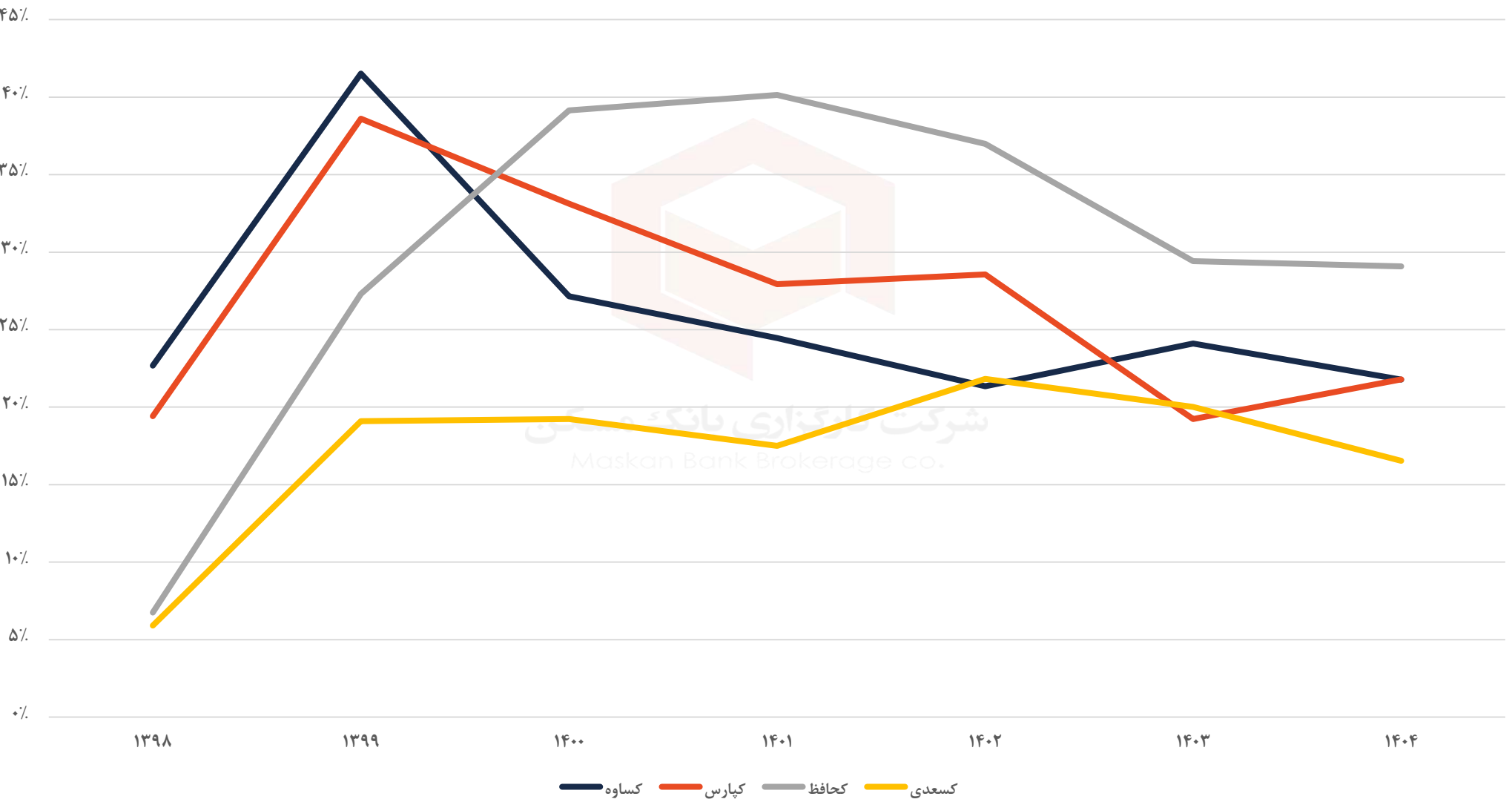
## صنعت

دوره مالی		کساوله		کسعدی		کیارس		کحافظ	
۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	۱۸,۱۱۴,۷۹۰	۲۲,۱۶۸,۰۶۰	۴,۶۰۰,۴۲۰	۶,۶۰۱,۸۰۲	۱۳,۲۱۱,۱۷۸	۱۶,۳۱۸,۳۳۳	۲۰,۳۲۱,۱۷۱	۲۷,۵۳۷,۷۴۳	
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۳,۲۸۸,۴۲۵)	(۱۶,۶۹۷,۰۷۹)	(۳,۲۸۲,۶۶۷)	(۵,۰۲۲,۲۷۶)	(۹,۹۸۰,۰۱۰)	(۱۱,۸۹۰,۱۴۳)	(۱۳,۴۸۹,۸۶۷)	(۱۸,۵۶۲,۳۴۹)	
سود (زیان) ناخالص	۴,۸۲۶,۳۶۵	۵,۴۷۰,۹۸۱	۱,۳۱۷,۷۵۴	۱,۵۷۹,۵۲۶	۳,۲۳۱,۱۶۸	۴,۴۲۸,۱۸۹	۶,۸۳۱,۳۰۴	۸,۹۷۵,۳۹۴	
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۹۲۱,۱۶۳)	(۱,۱۷۲,۶۴۱)	(۴۰۴,۷۱۵)	(۴۹۸,۵۰۱)	(۷۹۶,۸۸۴)	(۹۹۷,۴۱۰)	(۹۰۲,۶۶۵)	(۱,۰۸۹,۴۳۹)	
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴۶۱,۸۴۶	۵۲۸,۱۵۱	۷,۷۶۸	۱۰,۲۵۴	۱۰۶,۸۵۹	۱۲۵,۳۹۴	۵۰,۳۱۳	۱۲۳,۰۸۶	
سود (زیان) عملیاتی	۴,۳۶۷,۰۴۷	۴,۸۲۶,۴۹۱	۹۲۰,۸۰۶	۱,۰۹۱,۲۷۹	۲,۵۴۱,۱۴۳	۳,۵۵۶,۱۷۴	۵,۹۷۸,۹۵۲	۸,۰۰۹,۰۴۰	
هزینه های مالی	(۱۸۶,۴۰۹)	(۳۳۹,۱۶۷)	(۴۴,۶۴۰)	(۴۰,۳۷۰)	(۲۱۳,۵۹۳)	(۳۱۹,۸۳۳)	(۳۱۵,۴۴۵)	(۱۶۳,۰۷۲)	
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱,۷۱۴,۴۶۰	۲,۲۱۲,۴۳۲	۱۵۷,۷۶۱	۱۷۰,۱۳۴	۱۷۸,۸۷۸	۲۱۴,۸۵۸	۱۰,۹۹۲	۱۰,۹۹۲	
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵,۸۹۵,۰۹۹	۶,۶۹۹,۷۵۶	۱,۰۳۳,۹۲۷	۱,۲۲۱,۰۴۳	۲,۵۰۶,۴۲۷	۳,۴۵۱,۱۹۹	۵,۶۷۴,۴۹۸	۷,۸۵۶,۹۶۱	
مالیات	(۶۶۷,۲۷۴)	(۹۵۲,۰۴۸)	(۱۴۸,۸۸۶)	(۱۷۵,۸۳۰)	(۲۰۷,۴۴۶)	(۱۵۵,۶۸۷)	.	.	
سود (زیان) خالص	۵,۲۲۷,۸۲۵	۵,۷۴۷,۷۰۹	۸۸۵,۰۴۲	۱,۰۴۵,۲۱۳	۲,۲۹۸,۹۸۱	۳,۲۹۵,۵۱۲	۵,۶۷۴,۴۹۸	۷,۸۵۶,۹۶۱	
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۴۱۸	۳,۷۵۸	۸۸۵	۱,۰۴۵	۱,۴۰۶	۲,۰۱۵	۵۷۷	۷۹۹	
سرمایه	۱,۵۲۹,۵۵۰	۱,۵۲۹,۵۵۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۳۵,۴۷۱	۱,۶۳۵,۴۷۱	۹,۸۳۷,۲۳۴	۹,۸۳۷,۲۳۴	
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳,۴۱۸	۳,۷۵۸	۸۸۵	۱,۰۴۵	۱,۴۰۶	۲,۰۱۵	۵۷۷	۷۹۹	

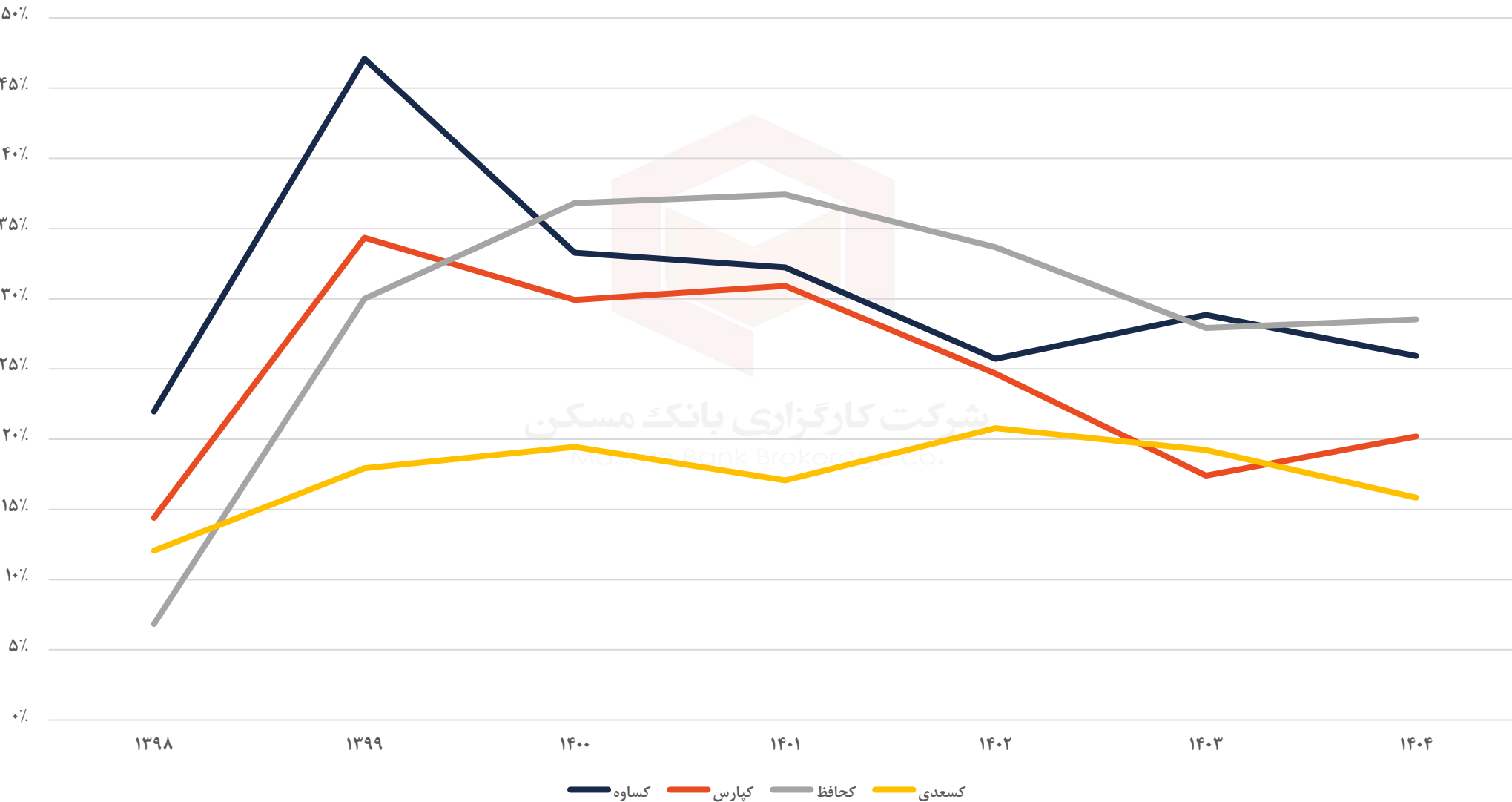
ناخالص



عملیاتی



خالص



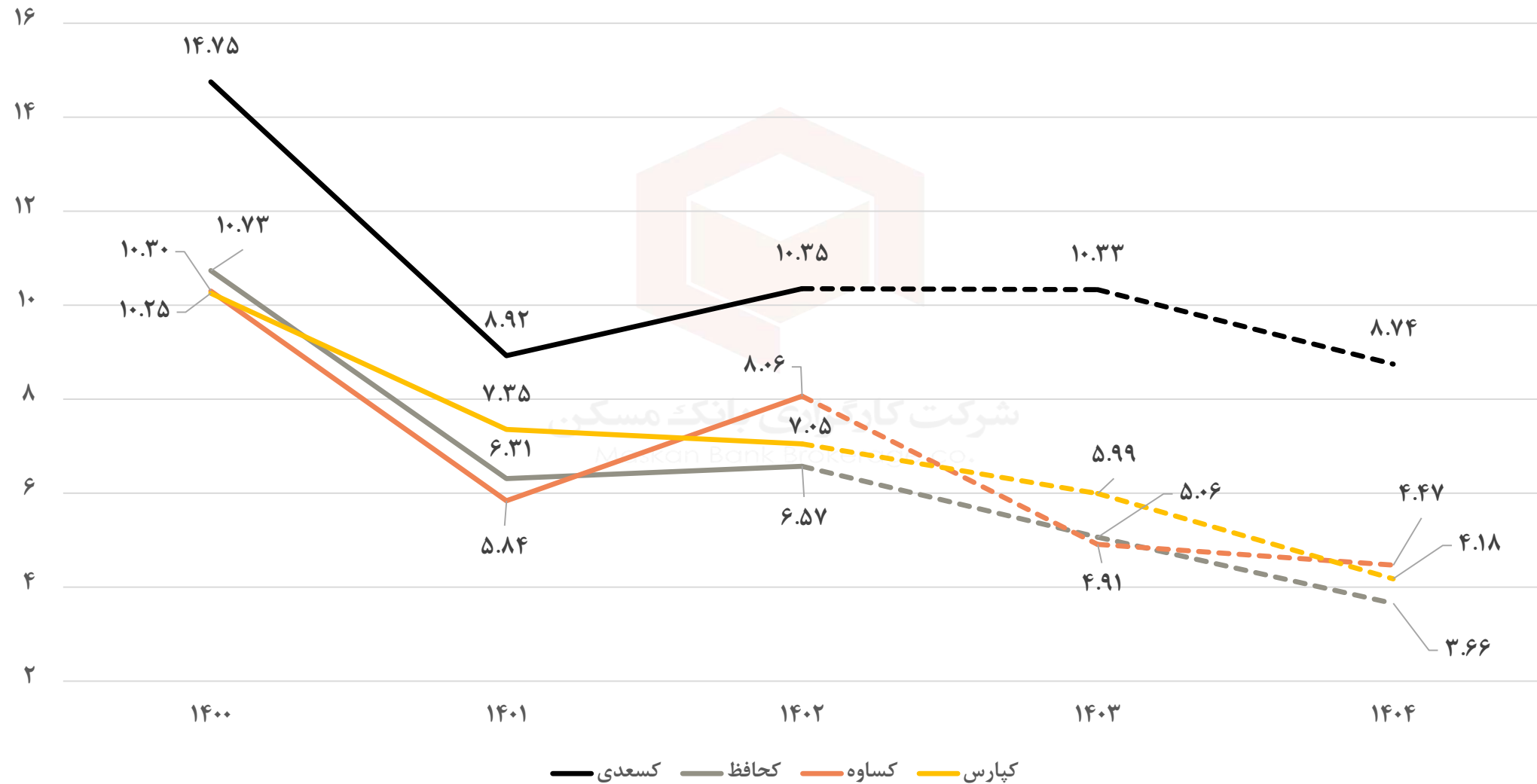




صنعت

نسبت قیمت به سود پیشرو

نسبت قیمت به سود پیشرو





طرح توسعه

صنعت

شرکت	طرح های عمده در دست اجرا	هزینه های برآوردی ارزی طرح (میلیون ریال)	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	پیش بینی پیشرفت در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	توضیحات
کحافظ	پروژه تولید کاشی پرسیلانی پولیشی سائز بزرگ خط ۲	۰	۱۰۰	۱۰۰	تکمیل سبد محصول
کپارس	پروژه خط جدید فول پولیش	۴۹۴,۹۳۹	۹۶	۱۰۰	افزایش کیفیت و تکمیل سبد محصول
کسعدی	ایجاد خط تولید کاشی پولیشی	۷۲۰,۰۰۰	۱۸	۱۰۰	تولید کاشی پولیشی
کساوه	احداث کارخانه تولید محصولات پرسیلانی سائز بزرگ (اسلب)	۲,۴۷۵,۷۶۴	۰	۳۰	تکمیل سبد محصول (به دلیل ارز بری بالا شرکت قادر به تکمیل طرح نیست)

تماس با ما

تهران خیابان آفریقا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۸۶

۰۲۱۷۵۲۴۱۰۰۰

۰۲۱۷۵۴۳۹۰۰۰

فکس: ۰۲۱۲۲۰۱۴۴۵۲

info@maskanbrokerage.ir

maskanbourse

maskanbank\_brokerage



### ● گواهی سلب مسئولیت:

این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل گران  
کارگزاری بانک مسکن می باشد و به هیچ  
عنوان به معنای توصیه ای جهت خرید یا  
فروش و یا نگهداری سهام مورد بررسی نمی  
باشد. و شرکت کارگزاری بانک مسکن هیچ  
گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از  
انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش  
را بر عهده نخواهد گرفت.



شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.