



گزارش تحلیل شرکت کارخانجات کاشی و

سرامیک حافظ

پاییز ۱۴۰۳

معرفی شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ

اطلاعات کلی شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) ۱۴۰۳/۰۸/۲۹

شرکت سرمایه گستر آریا سهامی خاص	سهامدار عمده	۱۳۵۵	سال تاسیس
۲,۹۰۸	ارزش بازار (میلیارد تومان)	۱۳۵۵	سال بهره برداری
۴۶۹.۶	آخرین سرمایه (میلیارد تومان)	تولید انواع کاشی و سرامیک	موضوع فعالیت
۱۲/۲۹	سال مالی	۱۳۷۳/۱۲/۲۸	پذیرش در بازار سرمایه

محصولات

درصد تولید نسبت به ظرفیت اسمی	تولید ۱۴۰۲	تولید ۱۴۰۱	ظرفیت اسمی	نوع محصول (متر مربع)
۱۲۲%	۴,۸۸۲,۸۰۹	۴,۱۵۸,۷۸۶	۴,۰۰۰,۰۰۰	پرسلان
۹۴%	۱,۴۱۱,۶۰۲	۱,۱۸۳,۴۶۸	۱,۵۰۰,۰۰۰	دیوار
۱۰۳%	۲,۰۶۶,۷۵۷	۱,۷۲۷,۳۶۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	کف

مفروضات تحلیل شرکت

کارشناسی ۱۴۰۳	واحد	مفروضات تحلیل
۴۸۰,۰۰۰	ریال	دلار نیما
۵۰۰,۰۰۰	ریال	دلار سنا
%۳۵	درصد	تورم
%۳۵	درصد	نرخ افزایش دستمزد
۲,۶۹۵,۳۵۲	ریال	نرخ کاشی پرسلانی صادراتی
۱,۲۲۵,۱۷۹	ریال	نرخ کاشی کف صادراتی
۹۴۵,۳۰۱	ریال	نرخ کاشی دیوار صادراتی
۳,۴۱۵,۵۶۱	ریال	نرخ کاشی پرسلانی داخلی
۱,۱۹۷,۲۲۱	ریال	نرخ کاشی کف داخلی
۱,۱۸۸,۷۶۴	ریال	نرخ کاشی دیوار داخلی

صورت سود و زیان فصلی شرکت

فصل سوم ۱۴۰۳/۰۶	فصل اول ۱۴۰۳/۰۳	فصل چهارم ۱۴۰۲/۱۲	فصل سوم ۱۴۰۲/۰۹	صورت سود و زیان
۴,۶۲۵,۱۰۲	۴,۸۲۳,۳۷۵	۴,۱۷۲,۰۵۵	۴,۲۲۶,۲۲۴	فروش
(۲,۲۷۳,۱۴۷)	(۳,۲۶۰,۰۲۹)	(۲,۶۳۴,۳۹۱)	(۲,۶۷۵,۰۵۱)	بهای تمام شده کلای فروش رفته
۲,۳۵۱,۹۵۵	۱,۵۶۳,۳۴۶	۱,۵۳۷,۶۶۴	۱,۵۵۱,۱۷۳	سود (زیان) ناخالص
(۶۴۳,۱۹۸)	(۸۷,۹۵۴)	(۳۰۸,۶۲۳)	(۲۲۹,۳۸۷)	هزینه‌های عمومی، اداری و فروش
(۳۶۵,۰۴۹)	(۱۰,۸۹۶)	۱۶۲,۱۸۲	۷۱,۷۱۱	سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۱,۳۴۳,۷۰۸	۱,۴۶۴,۴۹۶	۱,۳۹۱,۲۲۳	۱,۳۹۳,۴۹۷	سود (زیان) عملیاتی
(۱۱۷,۲۸۷)	(۱۱۷,۲۳۵)	(۱۵۱,۶۲۹)	(۱۱۴,۷۸۰)	هزینه‌های مالی
۳۹,۲۷۰	۲,۷۵۴	۹,۲۴۹	(۳,۹۵۷)	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۱,۲۳۵,۶۹۱	۱,۳۲۰,۰۱۵	۱,۲۴۸,۸۴۳	۱,۲۴۸,۷۶۰	سود خالص قبل از کسر مالیات
۰	۰	۰	۰	مالیات
۱,۲۳۵,۶۹۱	۱,۳۲۰,۰۱۵	۱,۲۴۸,۸۴۳	۱,۲۴۸,۷۶۰	سود خالص
۱۲۶	۱۳۴	۱۲۷	۲۴۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۲۶	۱۳۴	۱۲۷	۱۲۷	سود هر سهم براساس آخرین سرمایه

فصل دوم ۱۴۰۳/۰۶	فصل اول ۱۴۰۳/۰۳	فصل چهارم ۱۴۰۲/۱۲	فصل سوم ۱۴۰۲/۰۹	حاشیه سود
%۵۱	%۳۲	%۳۷	%۳۷	حاشیه سود ناخالص
%۲۹	%۳۰	%۲۳	%۲۳	حاشیه سود عملیاتی
%۲۷	%۲۷	%۳۰	%۳۰	حاشیه سود خالص

صورت سود و زیان سالانه شرکت

کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	صورت سود و زیان
۲۰,۵۲۹,۸۱۷	۱۶,۵۴۶,۷۱۰	۱۱,۲۹۲,۴۹۰	۴,۴۷۸,۳۶۳	۲,۳۴۶,۶۲۷	۹۹۱,۳۳۸	فروش
(۱۲,۶۹۱,۶۱۷)	(۹,۹۰۵,۰۳۹)	(۵,۹۶۲,۹۶۶)	(۲,۵۴۶,۶۹۱)	(۱,۵۹۶,۱۹۶)	(۹۱۱,۴۰۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷,۸۳۸,۲۰۰	۶,۶۴۱,۶۷۱	۵,۳۲۹,۵۲۴	۱,۹۳۱,۶۷۲	۷۵۰,۴۳۱	۷۹,۹۳۸	سود ناخالص
(۱,۲۸۶,۳۹۶)	(۷۹۳,۶۷۵)	(۶۴۲,۱۸۲)	(۱۲۰,۱۷۹)	(۶۲,۴۵۸)	(۴۶,۷۹۳)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
۰	۲۷۳,۰۱۰	(۱۵۳,۶۵۵)	(۵۸,۶۶۰)	(۴۷,۰۹۷)	۳۳,۶۸۶	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۶,۵۵۱,۸۰۴	۶,۱۲۱,۰۰۶	۴,۵۳۳,۶۸۷	۱,۷۵۲,۸۳۳	۶۴۰,۸۷۶	۶۶,۸۳۱	سود عملیاتی
(۵۸۸,۹۴۰)	(۶۲۲,۴۴۸)	(۳۳۶,۶۷۱)	(۵۳,۸۳۲)	(۲۰,۵۷۹)	(۲۱,۸۶۱)	هزینه های مالی
۷۲,۰۳۴	۷۲,۰۳۴	۵۰,۲۶۵	۱۵۹,۱۰۵	۱۶۹,۳۰۰	۳۸,۳۴۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶,۰۳۴,۸۹۸	۵,۵۷۰,۵۹۲	۴,۲۴۷,۲۸۱	۱,۸۵۸,۱۰۶	۷۸۹,۵۹۷	۸۳,۳۱۴	سود خالص قبل از کسر مالیات
۰	۰	(۲۰,۶۱۳)	(۲۰۹,۴۲۵)	(۸۵,۶۷۵)	(۱۵,۵۴۸)	مالیات
۶,۰۳۴,۸۹۸	۵,۵۷۰,۵۹۲	۴,۲۲۶,۶۶۸	۱,۶۴۸,۶۸۱	۷۰۳,۹۲۲	۶۷,۷۶۶	سود خالص
۶۱۳	۵۶۶	۴۳۰	۱۶۸	۷۲	۷	سود هر سهم براساس آخرین سرمایه

کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	حاشیه سود
%۳۸	%۴۰	%۴۷	%۴۳	%۳۲	%۸	حاشیه سود ناخالص
%۳۲	%۳۷	%۴۰	%۲۹	%۲۷	%۷	حاشیه سود عملیاتی
%۲۹	%۳۴	%۳۷	%۳۷	%۳۰	%۷	حاشیه سود خالص

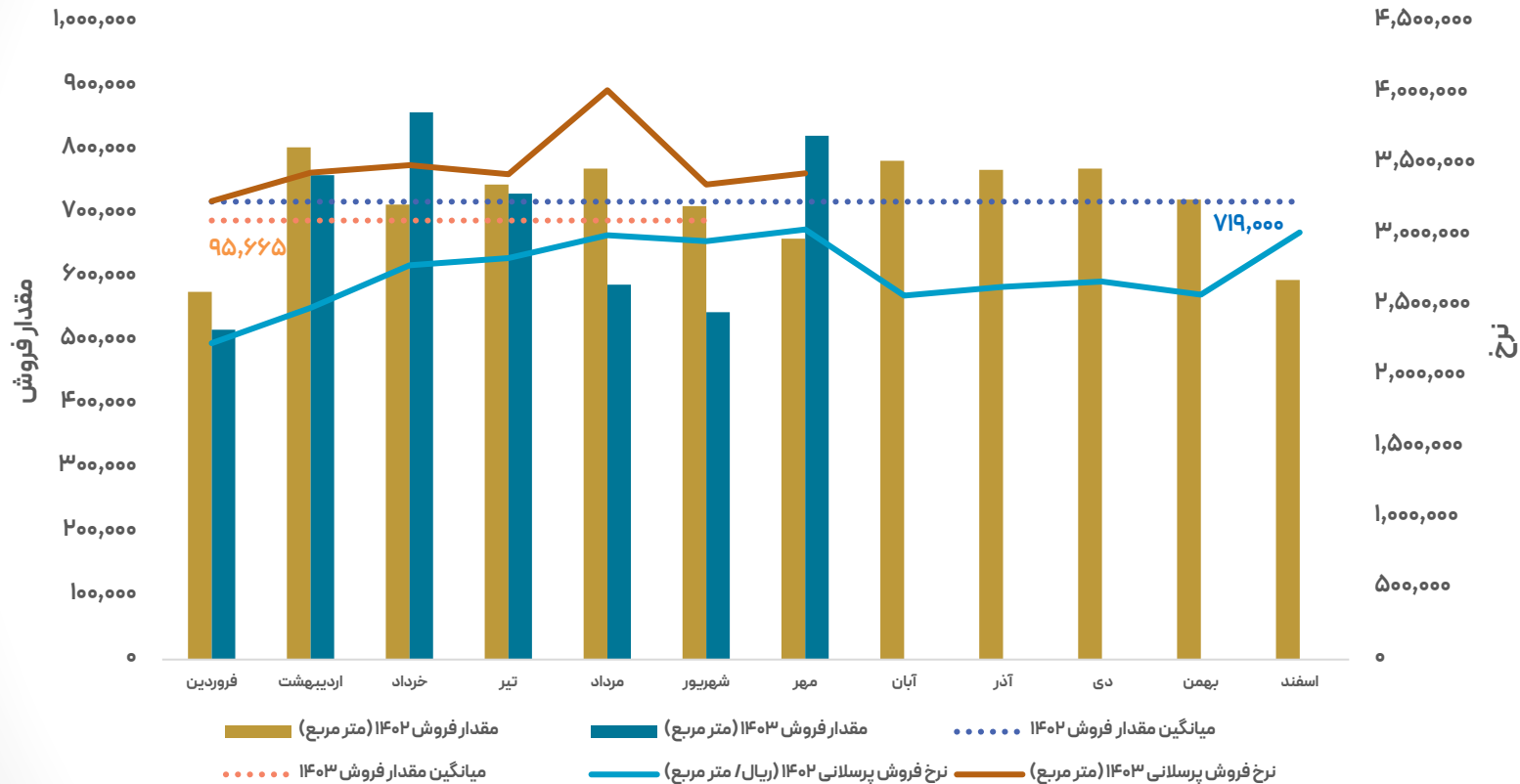
روند تولید ماهانه شرکت

• در نمودار زیر روند تولید ماهانه شرکت ارائه شده است.

تولید ماهانه شرکت (متر مربع)



روند فروش و نرخ فروش ماهانه شرکت



تحلیل عملکرد شرکت

- ✓ شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ یکی از بزرگترین تولیدکنندگان صنعت کاشی و سرامیک می باشد که سه نوع کاشی پرسلانی، کف و دیوار را تولید می کند که عمده تولید و فروش شرکت کاشی پرسلانی بوده (۸۰ درصد کاشی پرسلانی، ۱۳ درصد کاشی کف و ۷ درصد کاشی دیوار) که این محصول بیشترین حاشیه سود بین محصولات را نیز دارا می باشد.
- ✓ در حدود ۷۵ درصد فروش شرکت داخلی و کمتر از ۲۵ درصد آن صادراتی می باشد.
- ✓ میزان سود تقسیمی شرکت نیز در سال های اخیر رشد مناسبی داشته و برای سال جاری نیز پیش بینی حداقل ۵۰٪ تقسیم سود وجود خواهد داشت.
- ✓ این شرکت در فصل بهار سود خالص ۱۳۲ میلیارد تومانی را با فروش ۴۸۲.۳ میلیارد تومان شناسایی کرده بود و در فصل تابستان با فروش ۴۶۲.۵ میلیارد تومان سود خالص ۱۲۳.۶ میلیارد تومانی را به دست آورد. حاشیه سود ناخالص تابستان و بهار به ترتیب برابر با ۵۰.۹ و ۳۲.۴ درصد است.
- ✓ با توجه به گزارشات ماهانه شرکت نیز مشاهده می شود روند تولید و فروش شرکت بر خلاف بسیاری از شرکت های تولیدی مناسب بوده و با افزایش نرخ های دریافت شده توانسته است میانگین نرخ فروش خود را به سطح ۳۴۰ هزار تومان به ازای هر مترمربع برساند.
- ✓ از ریسک های این شرکت می توان به مازاد عرضه موجود در صنعت اشاره کرد.
- ✓ مطابق با گزارشات ارائه شده بر روی کدال شرکت برنامه افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی ها را نیز در دستور کار خود دارد.
- ✓ در نهایت، می توان گفت با توجه به روند تولید و فروش شرکت و نرخ های فروش افشا شده در گزارشات ماهانه شرکت و با فرض ادامه روند فعلی، انتظار بر این است که سود خالص شرکت در محدوده ۶۰۰ میلیارد تومان برای سال جاری محقق گردد.

گزارش های تحلیلی ارائه شده در این کانال صرفاً جنبه آموزشی و اطلاع رسانی داشته و به هیچ وجه به عنوان توصیه خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار تلقی نمی شود. شرکت سبدگردان میلادشهر هرگونه مسئولیت خود در خصوص تبعات ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش را سلب می نماید. مسئولیت هرگونه تصمیم گیری مالی بر عهده سرمایه گذاران است و توصیه می شود قبل از هر اقدامی، شرایط و اهداف سرمایه گذاری خود را به دقت بررسی کرده و در صورت نیاز از مشاوران مالی معتبر مشورت بگیرید.