

شرکت کارگزاری شهر
سهامی خاص



تحلیل شرکت کاشی پارس (کیپارس)

آذر ۱۴۰۴

تحلیل تکنیکال

بررسی سودآوری

**بررسی شرکت و
صورت‌های مالی
مربوطه**

بررسی صنعت

تحلیل تکنیکال

بررسی سودآوری

**بررسی شرکت و
صورت‌های مالی
مربوطه**

بررسی صنعت



کاشی و سرامیک

سرامیک

سرامیک در واقع، همان کاشی است که قسمت لعاب روی آن با مواد دیگری همچون مواد غیر آلی و معدنی نیز ترکیب شده و محصول نهایی یعنی سرامیک تولید می‌شود. سرامیک مخصوص پوشش کف در ساختمان‌ها و بناهای مختلف است که در دمایی بالاتر از دمای کاشی در کوره می‌پزد. این تغییر دمایی به سرامیک استحکامی بیش از استحکام کاشی را می‌دهد و باعث می‌شود سرامیک نسبت به کاشی محصول مقاوم‌تری شود.

کاشی

کاشی پوششی برای دیوارها است که از جنس سفال تهیه شده و پس از قالب گیری در کوره و در حرارت بسیار بالا پخته و آماده می‌شود. در مراحل بعدی روی آن را با ماده‌ای مانند شیشه لعاب کاری می‌کنند تا به استحکام بیشتر آن اضافه کرده و زیباتر شود. لعاب کاشی نیز به صورت مات، پولیشی، طرح‌دار و ساده ساخته می‌شود.



فرآیند تولید کاشی و سرامیک



- تهیه مواد اولیه پودری شکل و آماده سازی پودر برای ساخت کاشی و سرامیک
- پرس و شکل دهی قالب اولیه کاشی و سرامیک
- خشک کردن کاشی و سرامیک
- لعاب کاری و اصلاحات ظاهری
- چاپ بر روی کاشی
- کوره و پخت سرامیک و کاشی
- پرداخت، پولیش و کالیبره کردن
- جداسازی و بسته بندی



انواع کاشی و سرامیک

کاشی و سرامیک پرسلان



کاشی و سرامیک کف



کاشی و سرامیک دیوار





مواد اولیه تولید کاشی و سرامیک

خاک رس و کائولن



فلدسپات



سیلیس



آهک



لعاب





صنعت کاشی و سرامیک در جهان

- بازار جهانی کاشی و سرامیک در سال ۲۰۲۳ نسبت به سال ۲۰۲۲ و سال‌های قبل روند نزولی داشته است. از جمله مهمترین دلایل آن ادامه دار بودن رکود اقتصاد جهانی بوده که سبب کاهش بیشتر تقاضای جهانی برای کاشی شده است.
- میزان تولید کاشی در سال ۲۰۲۳ نسبت به سال ۲۰۲۲ ۵.۵٪ کاهش یافته است.

تولید جهانی کاشی و سرامیک (میلیون متر مربع)



مصرف جهانی کاشی و سرامیک (میلیون متر مربع)

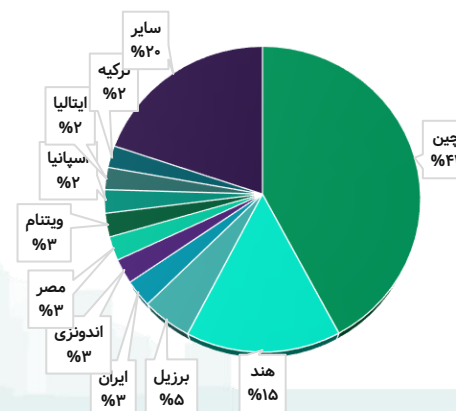


بزرگترین تولیدکنندگان کاشی و سرامیک در جهان در سال ۲۰۲۳

- در روبه رو ۱۰ کشور بزرگ تولیدکننده کاشی و سرامیک در دنیا مشخص شده اند. این کشورها در سال ۲۰۲۳ در مجموع ۱۲.۷ میلیارد مترمربع کاشی و سرامیک تولید کرده‌اند که نسبت به سال گذشته ۶.۹ درصد کاهش یافته است.
- چین با ۶.۷ میلیارد مترمربع سهم تولید ۴۲.۲ درصدی از کل تولید جهان را دارد.
- ایران نیز در سال ۲۰۲۳ با ۴۵۰ میلیون مترمربع تولید رتبه چهارم و سهم ۲.۸ درصدی از تولید جهانی را دارد که نسبت به سال ۲۰۲۲ ۶.۳ درصد کاهش داشته است.



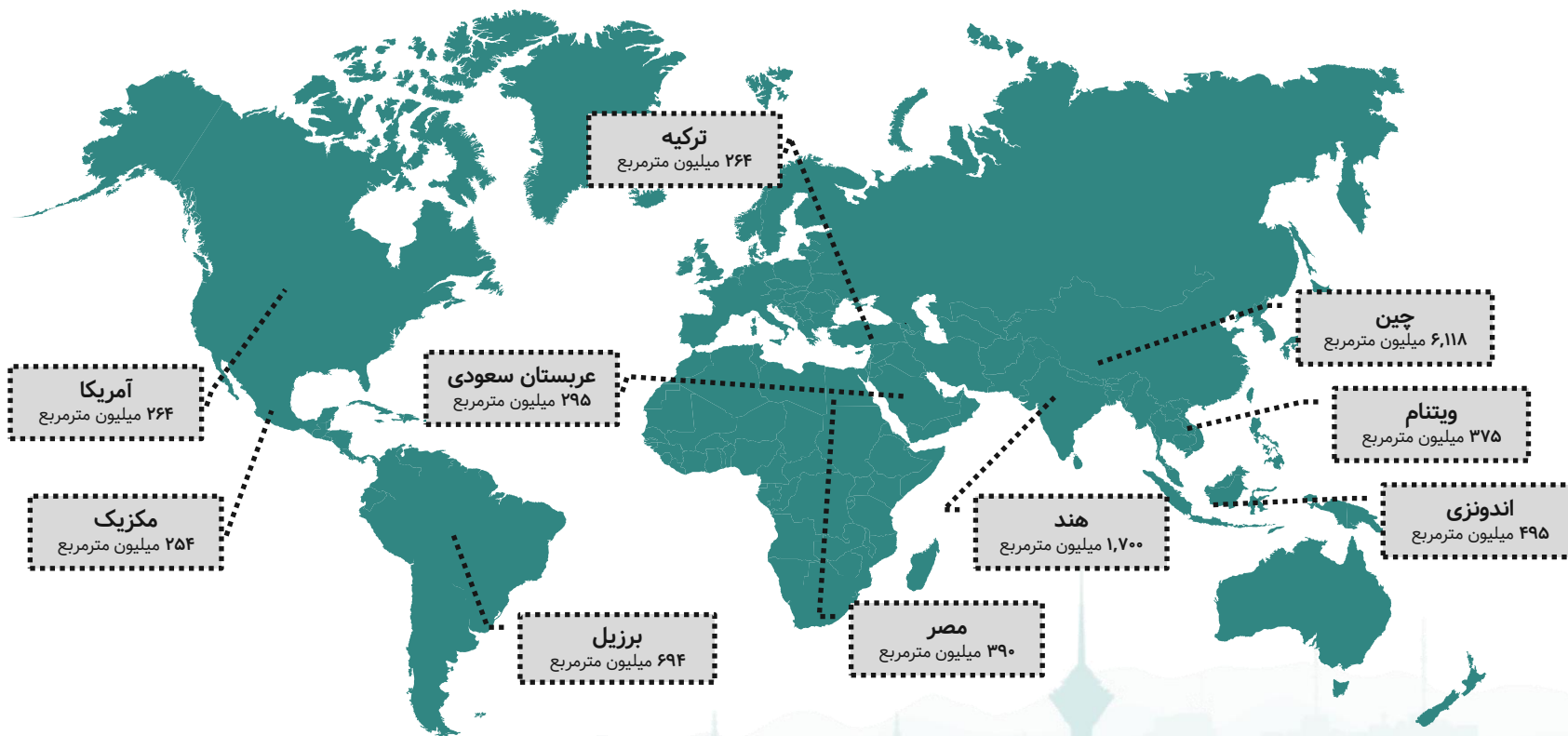
سهم بزرگترین تولیدکنندگان در سال ۲۰۲۳



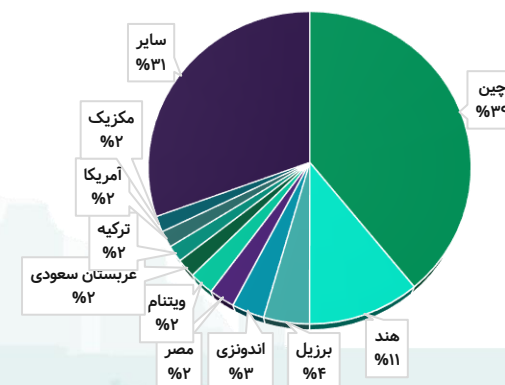


بزرگترین مصرف‌کنندگان کاشی و سرامیک در جهان در سال ۲۰۲۳

- در روبه رو ۱۰ کشور بزرگ مصرف‌کننده کاشی و سرامیک در دنیا مشخص شده اند. این کشورها در سال ۲۰۲۳ در مجموع ۱۰.۸ میلیارد مترمربع کاشی و سرامیک مصرف کرده‌اند که نسبت به سال گذشته ۶.۹ درصد کاهش یافته است.
- چین با ۶.۱ میلیارد مترمربع سهم ۳۹.۲ درصدی از کل مصرف جهان را دارد.
- هند با ۱.۷ میلیارد مترمربع و با سهم ۱۰.۹ درصدی از مصرف جهانی، در رتبه دوم قرار دارد.



سهم بزرگترین مصرف‌کنندگان در سال ۲۰۲۳





بزرگترین صادرکنندگان کاشی و سرامیک در جهان

میلیون متر مربع

ردیف	کشور	۲۰۱۷	درصد از صادرات جهانی ۲۰۱۷	۲۰۱۸	درصد از صادرات جهانی ۲۰۱۸	۲۰۱۹	درصد از صادرات جهانی ۲۰۱۹	۲۰۲۰	درصد از صادرات جهانی ۲۰۲۰	۲۰۲۱	درصد از صادرات جهانی ۲۰۲۱	۲۰۲۲	درصد از صادرات جهانی ۲۰۲۲	۲۰۲۳	درصد از تولید ملی ۲۰۲۳	درصد از صادرات جهانی ۲۰۲۳
۱	چین	۹۰۸	۳۲.۶%	۸۵۴	۳۰.۴%	۷۷۹	۲۷.۵%	۶۲۲	۲۲.۴%	۶۰۱	۱۹.۸%	۵۷۹	۲۰.۵%	۶۱۵	۹.۱	۲۲.۳%
۲	هند	۲۲۸	۸.۲%	۲۷۴	۹.۸%	۳۵۹	۱۲.۷%	۴۳۷	۱۵.۷%	۴۸۳	۱۵.۹%	۴۲۲	۱۵.۰%	۵۸۹	۲۴.۱	۲۱.۴%
۳	اسپانیا	۴۰۷	۱۴.۶%	۴۱۴	۱۴.۷%	۴۱۵	۱۴.۷%	۴۲۲	۱۵.۲%	۴۹۶	۱۶.۳%	۴۳۱	۱۵.۳%	۳۴۴	۷۸.۴	۱۲.۵%
۴	ایتالیا	۳۳۸	۱۲.۱%	۳۲۸	۱۱.۷%	۲۲۳	۷.۹%	۳۱۸	۱۱.۵%	۳۶۴	۱۲.۰%	۳۵۶	۱۲.۶%	۲۸۵	۷۶.۲	۱۰.۴%
۵	ایران	۱۴۸	۵.۳%	۱۵۱	۵.۴%	۱۶۲	۵.۷%	۱۷۹	۶.۵%	۱۸۲	۶.۰%	۱۹۴	۶.۹%	۲۰۳	۴۵.۱	۷.۴%
۶	برزیل	۹۰	۳.۲%	۱۰۶	۳.۸%	۱۰۱	۳.۶%	۹۶	۳.۵%	۱۲۸	۴.۲%	۱۱۳	۴.۰%	۸۹	۱۱.۲	۳.۲%
۷	ترکیه	۹۳	۳.۳%	۹۹	۳.۵%	۱۱۲	۴.۰%	۱۳۲	۴.۸%	۱۵۴	۵.۱%	۱۲۷	۴.۵%	۷۹	۲۱.۲	۲.۹%
۸	غنا	-	-	-	-	-	-	۸	۰.۳%	۳۰	۱.۰%	۵۲	۱.۸%	۵۳	۴۳.۸	۱.۹%
۹	لهستان	۴۵	۱.۶%	۴۳	۱.۵%	۵۰	۱.۸%	۵۸	۲.۱%	۶۲	۲.۰%	۵۰	۱.۸%	۴۳	۵۳	۱.۶%
۱۰	مکزیک	-	-	۴۶	۱.۶%	۴۱	۱.۴%	۳۷	۱.۳%	۴۱	۱.۴%	۴۲	۱.۵%	۳۸	۱۴.۳	۱.۴%
۱۱	سایر	۵۳۲	۱۹.۱%	۴۷۷	۱۷.۰%	۴۸۹	۱۷.۳%	۴۶۷	۱۶.۸%	۴۹۳	۱۶.۲%	۴۵۲	۱۶.۰%	۴۱۶	۱۳.۱	۱۵.۱%
	مجموع	۲,۷۸۹	۱۰۰%	۲,۸۱۰	۱۰۰%	۲,۸۳۱	۱۰۰%	۲,۷۷۵	۱۰۰%	۳,۰۳۴	۱۰۰%	۲,۸۱۹	۱۰۰%	۲,۷۵۳	۱۷.۳	۱۰۰%





بزرگترین واردکنندگان کاشی و سرامیک در جهان

میلیون متر مربع

ردیف	کشور	۲۰۱۷	درصد از صادرات جهانی ۲۰۱۷	۲۰۱۸	درصد از صادرات جهانی ۲۰۱۸	۲۰۱۹	درصد از صادرات جهانی ۲۰۱۹	۲۰۲۰	درصد از صادرات جهانی ۲۰۲۰	۲۰۲۱	درصد از صادرات جهانی ۲۰۲۱	۲۰۲۲	درصد از صادرات جهانی ۲۰۲۲	۲۰۲۳	درصد از صادرات جهانی ۲۰۲۳
۱	آمریکا	۲۰۲	۷.۲%	۲۱۰	۷.۵%	۲۰۵	۷.۲%	۱۹۷	۷.۱%	۲۱۴	۷.۱%	۲۰۵	۷.۳%	۱۹۵	۷.۱%
۲	عراق	۱۲۹	۴.۶%	۱۲۵	۴.۴%	۱۳۸	۴.۹%	۱۶۱	۵.۸%	۱۶۸	۵.۵%	۱۷۳	۶.۱%	۱۸۸	۶.۸%
۳	فرانسه	۱۱۲	۴.۰%	۱۱۱	۳.۹%	۱۱۴	۴.۰%	۱۱۴	۴.۱%	۱۳۴	۴.۴%	۱۲۹	۴.۶%	۱۱۱	۴.۰%
۴	فیلیپین	۸۲	۲.۹%	۹۱	۳.۲%	۸۶	۳.۰%	۷۷	۲.۸%	۱۱۵	۳.۸%	۱۰۷	۳.۸%	۹۷	۳.۵%
۵	آلمان	۱۰۹	۳.۹%	۱۰۷	۳.۸%	۱۱۱	۳.۹%	۱۲۴	۴.۵%	۱۲۶	۴.۲%	۱۲۶	۴.۵%	۹۲	۳.۳%
۶	اندونزی	۶۴	۲.۳%	۷۷	۲.۷%	۷۲	۲.۵%	۷۳	۲.۶%	۸۵	۲.۸%	۷۷	۲.۷%	۸۶	۳.۱%
۷	کره جنوبی	۷۸	۲.۸%	۷۶	۲.۷%	۶۸	۲.۴%	۶۹	۲.۵%	۷۶	۲.۵%	۶۸	۲.۴%	۶۶	۲.۴%
۸	تایلند	-	-	۵۷	۲.۰%	۵۹	۲.۱%	۵۵	۲.۰%	۶۳	۲.۱%	۶۳	۲.۲%	۶۲	۲.۳%
۹	روسیه	-	-	-	-	۴۵	۱.۶%	۴۹	۱.۸%	۵۷	۱.۹%	۴۲	۱.۵%	۶۰	۲.۲%
۱۰	رژیم صهیونیستی	۵۸	۲.۱%	۶۱	۲.۲%	۶۱	۲.۲%	۶۳	۲.۳%	۶۴	۲.۱%	۵۸	۲.۱%	۵۸	۲.۱%
۱۱	سایر	۱,۹۵۵	۷۰.۱%	۱,۹۰۰	۶۷.۵%	۱,۸۷۰	۶۶.۱%	۱,۷۹۴	۶۴.۶%	۱,۹۳۳	۶۳.۷%	۱,۷۷۳	۶۲.۹%	۱,۷۳۹	۶۳.۲%
	مجموع	۲,۷۸۹	۱۰۰%	۲,۸۱۵	۱۰۰%	۲,۸۲۸	۱۰۰%	۲,۷۷۵	۱۰۰.۰%	۳,۰۳۴	۱۰۰%	۲,۸۱۹	۱۰۰%	۲,۷۵۳	۱۰۰%



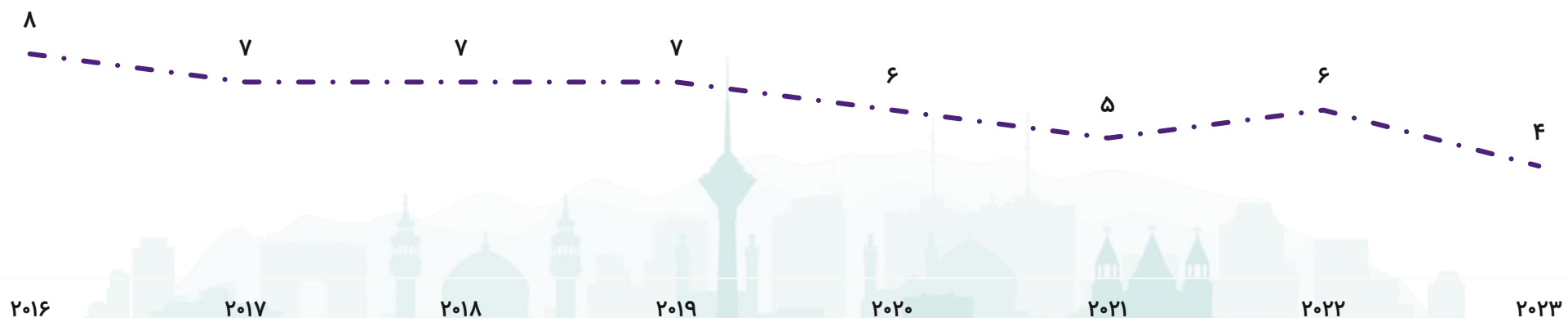


صنعت کاشی و سرامیک در ایران

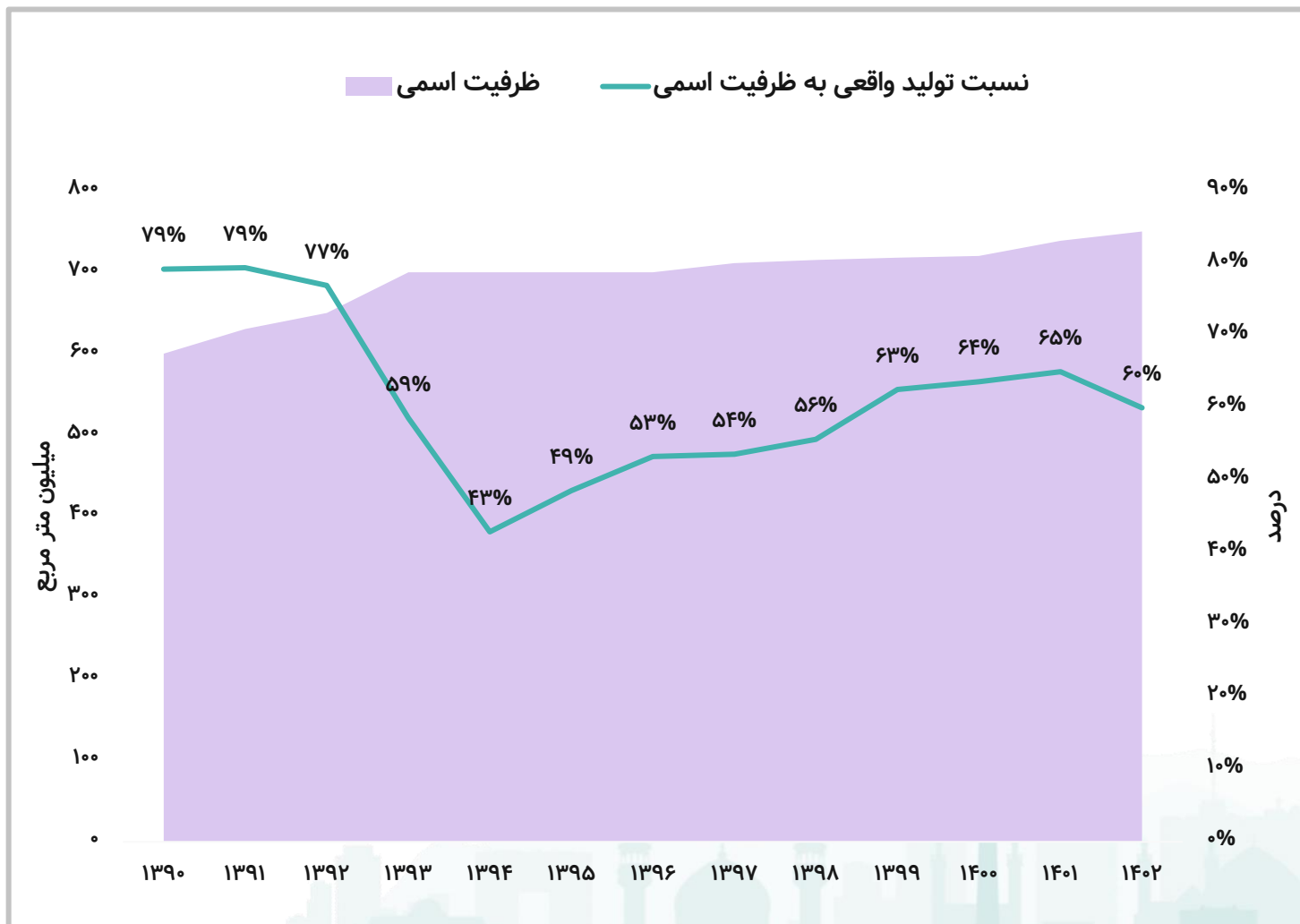
رشد میزان تولید کاشی و سرامیک در ایران (میلیون متر مکعب)



رتبه تولید ایران در جهان

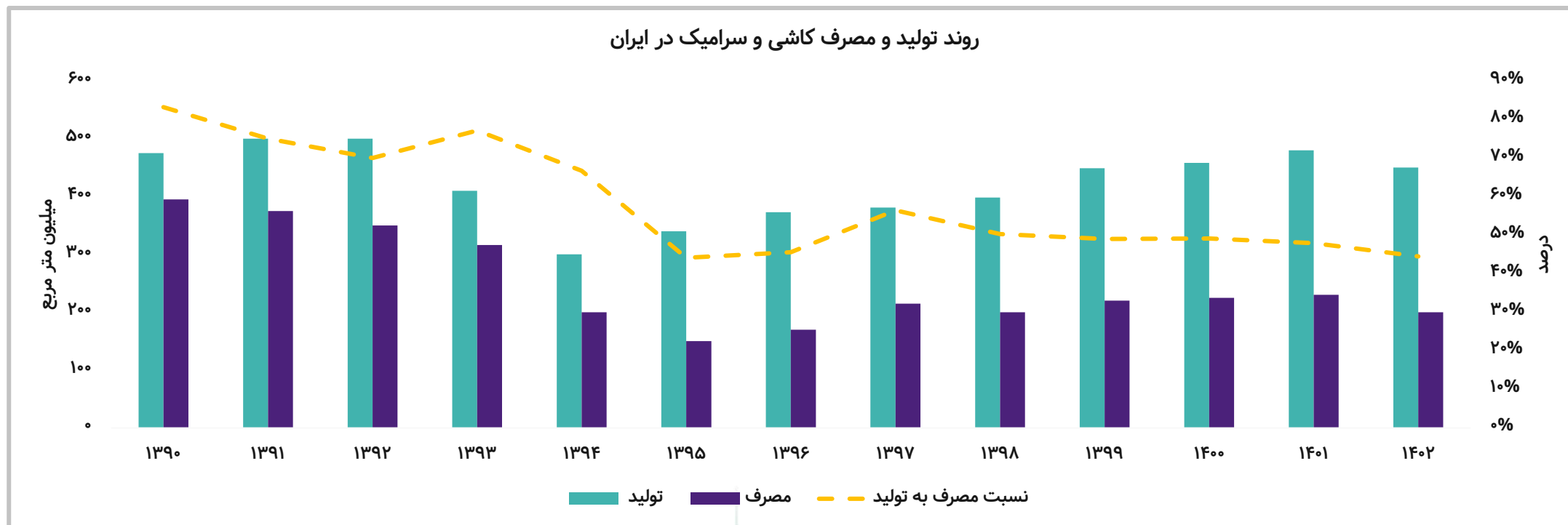


ظرفیت اسمی و تولید واقعی کاشی و سرامیک در ایران



- در حال حاضر بیش از ۱۵۰ واحد تولیدی در ایران وجود دارد که ظرفیت تولید کاشی و سرامیک آنها در محدوده ۷۵۰ میلیون متر مربع قرار دارد و تولید واقعی کشور در محدوده ۴۵۰ تا ۴۸۰ میلیون متر مربع و ۶۰٪ از این ظرفیت را تشکیل می‌دهد.
- عمده واحدهای تولیدی صنعت کاشی و سرامیک در استان یزد قرار دارند.

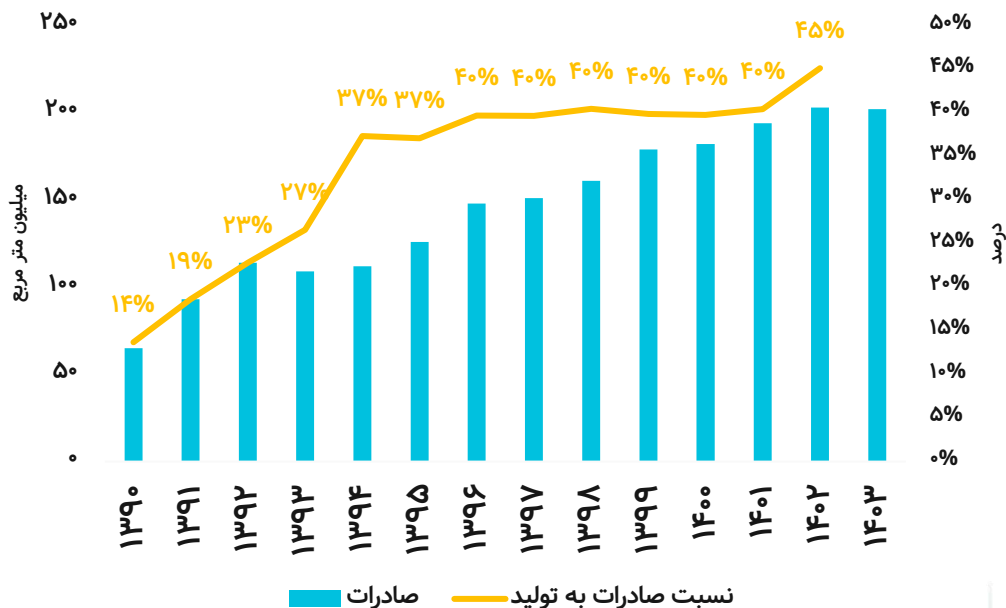
روند تولید و مصرف کاشی و سرامیک در ایران



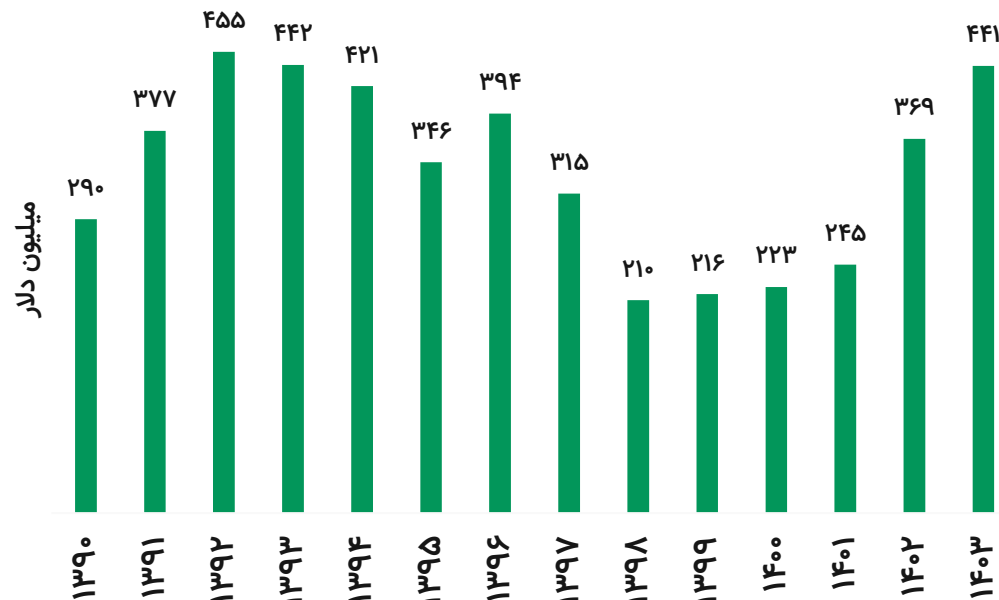
- همانطور که در نمودار بالا مشخص است از دهه ۹۰ تا اکنون درصد مصرف کاشی و سرامیک در کشور کاهش یافته و بیشتر صادراتی مورد توجه بوده است.
- عمده دلیل آن رکود در اجرای پروژه‌های ساختمانی بوده که سبب محدودیت صنعت کاشی و سرامیک در بازار داخل شده است.

صادرات کاشی و سرامیک در ایران

رشد صادرات کاشی و سرامیک



مبلغ دلاری صادرات کاشی و سرامیک



- روند مقدار صادرات کشور از دهه ۹۰ تا اکنون روند افزایشی بوده است.
- صادرات در سال ۱۴۰۲ نسبت به ۱۴۰۱ حدود ۴.۵% رشد داشته است.



مقاصد صادراتی صنعت کاشی و سرامیک

• در نمودار روبه رو درصد صادرات کاشی و سرامیک ایران به کشورهای دیگر از سال ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۳ مشخص شده است.

• ایران بدلیل وجود منابع غنی برای تأمین مواد اولیه، جزو بزرگترین تولیدکنندگان و صادرکنندگان صنعت کاشی و سرامیک در جهان است و در سال ۱۴۰۳ با ۲۰۳ میلیون مترمربع صادرات در رتبه پنجم جهان قرار دارد.

• محصولات ساختمانی ایران به اکثر کشورهای آسیایی، اروپایی و آفریقایی صادر می‌شود.

• بیش از ۷۶٪ از صادرات کشور در سال ۱۴۰۳ به کشور عراق می‌باشد که وجود مرز زمینی به این کشور، وجود روابط سیاسی دو کشور، مصرف و تقاضای زیاد کشور عراق و هزینه پایین تعرفه‌های گمرکی صادرات را راحتتر می‌کند.

ردیف	کشور	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
۱	عراق	۷۳.۳%	۷۳.۰%	۷۲.۰%	۷۳.۳%	۷۶.۲%
۲	افغانستان	۶.۰%	۳.۱%	۲.۹%	۳.۹%	۵.۴%
۳	ترکمنستان	۱.۵%	۲.۲%	۲.۵%	۲.۵%	۲.۵%
۴	پاکستان	۶.۹%	۵.۵%	۴.۳%	۴.۲%	۲.۲%
۵	گرجستان	۰.۸%	۲.۷%	۲.۹%	۲.۵%	۲.۱%
۶	ترکیه	۱.۲%	۱.۱%	۲.۳%	۱.۴%	۲.۱%
۷	ارمنستان	۱.۳%	۱.۶%	۱.۷%	۱.۷%	۱.۸%
۸	تاجیکستان	۰.۲%	۰.۵%	۱.۰%	۱.۵%	۱.۵%
۹	روسیه	۰.۳%	۰.۵%	۱.۳%	۱.۳%	۱.۴%
۱۰	آذربایجان	۳.۴%	۳.۴%	۳.۴%	۲.۸%	۱.۳%





شرکت‌های تولیدکننده کاشی و سرامیک فعال در بازار سرمایه



کپارس

(کاشی پارس)

ارزش بازار: ۲.۱ هزار میلیارد تومان



کلوند

(کاشی الوند)

ارزش بازار: ۲.۲ هزار میلیارد تومان



کساوه

(صنایع کاشی و سرامیک سینا)

ارزش بازار: ۳.۳ هزار میلیارد تومان



کحافظ

(کاشی و سرامیک حافظ)

ارزش بازار: ۳.۴ هزار میلیارد تومان



کهرام

(تولیدی گرانیت بهسرام)

ارزش بازار: ۱۶۷ میلیارد تومان



کترام

(تولیدی کاشی تکسرام)

ارزش بازار: ۶۱۶ میلیارد تومان



کسعدی

(کاشی سعدی)

ارزش بازار: ۷۶۳ میلیارد تومان



کصدف

(کاشی صدف سرام استقلال آباده)

ارزش بازار: ۱.۱ هزار میلیارد تومان





سبد محصولات شرکت‌های فعال در بازار سرمایه

کحافظ

کاشی پرسلان: ۴,۰۰۰,۰۰۰ متر مربع
کاشی دیوار: ۱,۵۰۰,۰۰۰ متر مربع
کاشی کف: ۲,۰۰۰,۰۰۰ مترمربع
مجموع ظرفیت اسمی: ۷,۵۰۰,۰۰۰ مترمربع

کساوه

کاشی دیوار: ۵,۵۰۰,۰۰۰ متر مربع
کاشی کف: ۳,۵۰۰,۰۰۰ متر مربع
مجموع ظرفیت اسمی: ۹,۰۰۰,۰۰۰ متر مربع

کلوند

کاشی دیوار: ۳,۱۰۰,۰۰۰ متر مربع
کاشی کف: ۱,۰۰۰,۰۰۰ متر مربع
کاشی پرسلان: ۴,۸۰۰,۰۰۰ متر مربع
مجموع ظرفیت اسمی: ۸,۹۰۰,۰۰۰ متر مربع

کیارس

کاشی دیوار: ۳,۵۰۰,۰۰۰ متر مربع
کاشی پرسلان: ۲,۸۰۰,۰۰۰ متر مربع
مجموع ظرفیت اسمی: ۶,۳۰۰,۰۰۰ متر مربع

کصدف

گروه محصولات کاشی و سرامیک
ظرفیت اسمی: ۲,۷۰۰,۰۰۰ متر مربع

کسعدی

گروه محصولات کاشی و سرامیک
ظرفیت اسمی: ۳,۴۶۶,۷۱۰ متر مربع

کترام

گروه محصولات کاشی و سرامیک
ظرفیت اسمی: ۳,۰۰۰,۰۰۰ متر مربع

کهرام

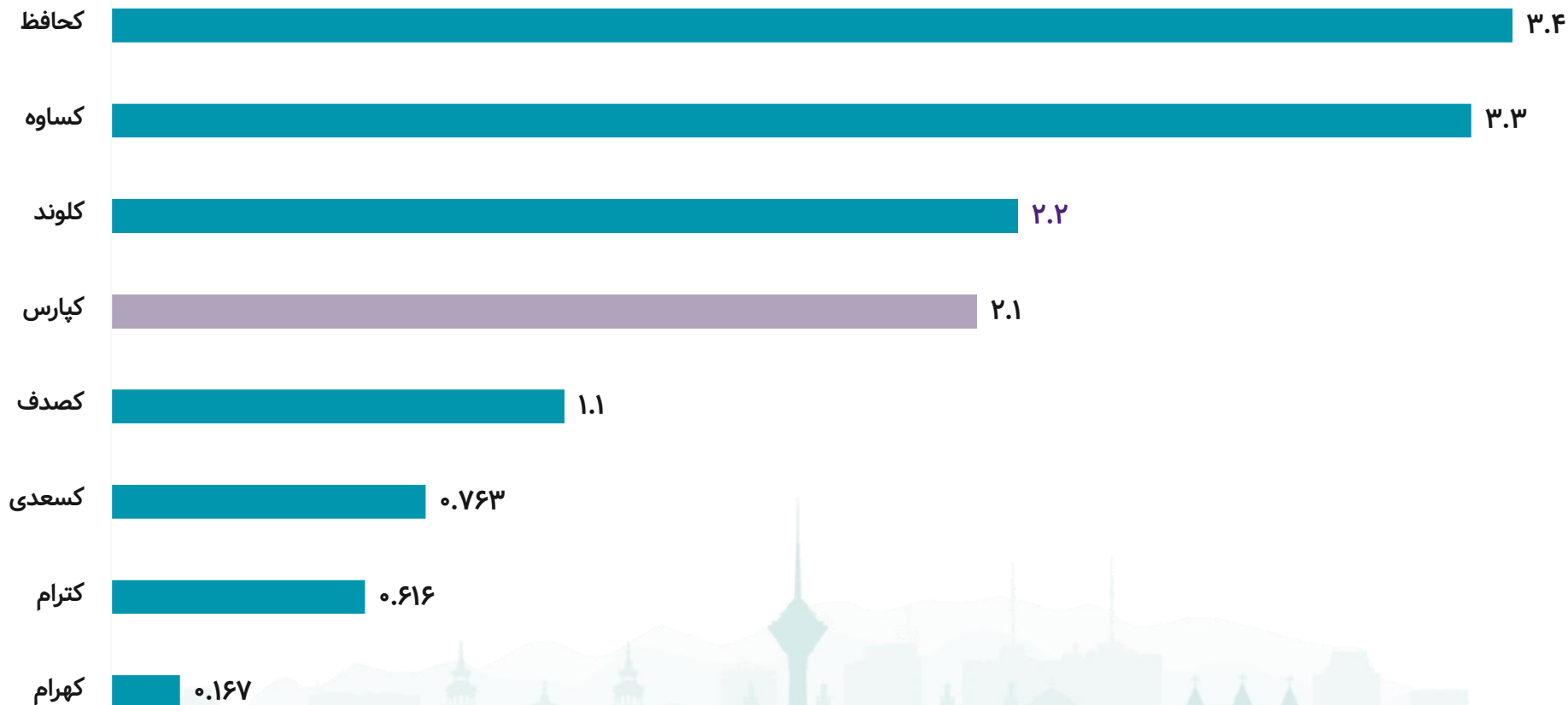
کاشی گرانیته
ظرفیت اسمی: ۲,۷۰۰,۰۰۰ متر مربع





مقایسه ارزش بازار شرکت‌های فعال در بازار سرمایه

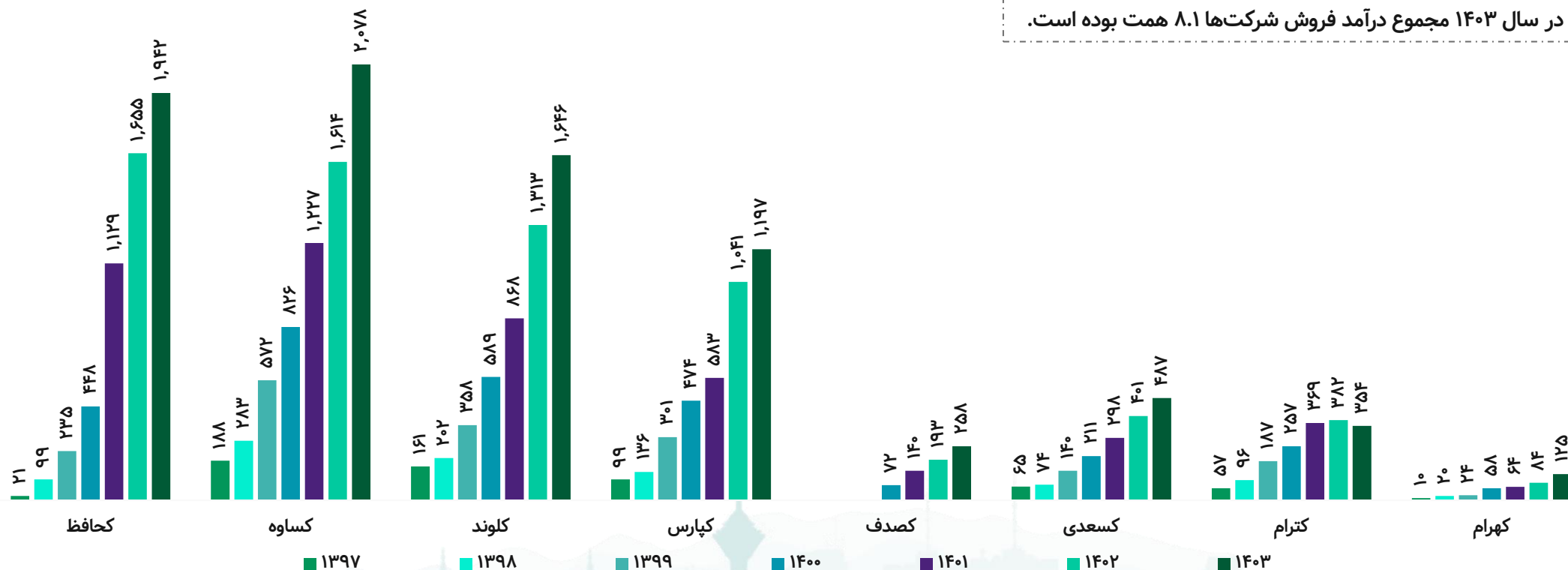
ارزش بازار (همت)



مقایسه مبلغ فروش سالانه شرکت‌های فعال در بازار سرمایه

مبلغ فروش سالانه شرکت‌ها (میلیارد تومان)

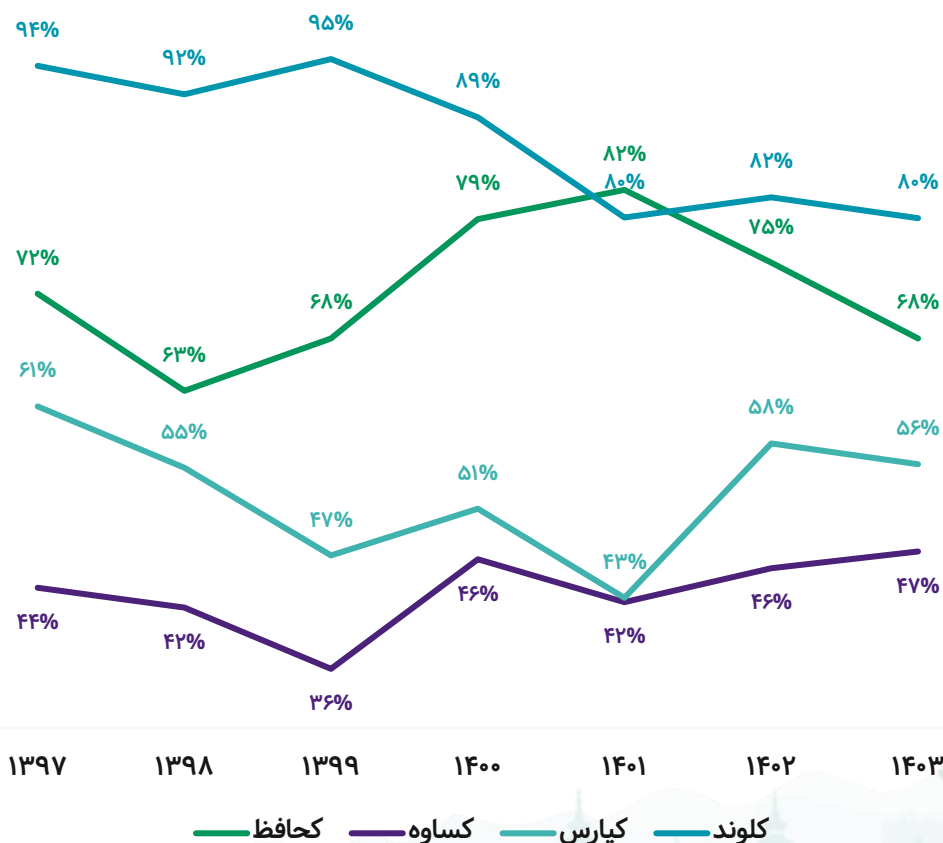
در سال ۱۴۰۳ مجموع درآمد فروش شرکت‌ها ۸.۱ همت بوده است.



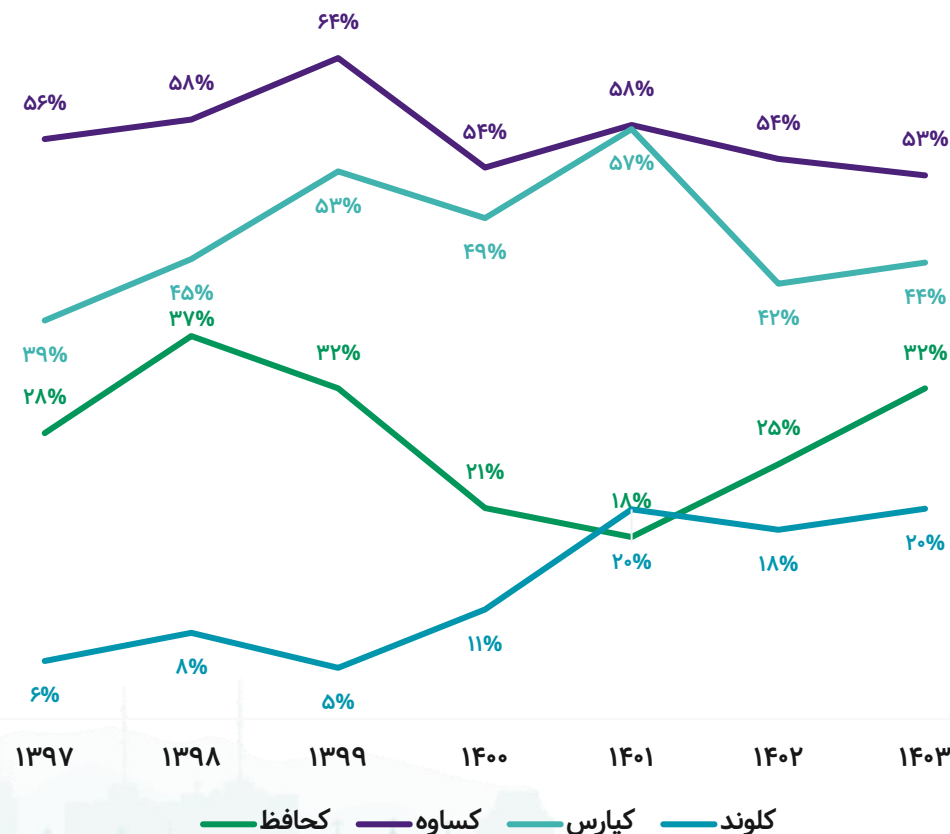


درصد فروش داخلی و صادراتی شرکت‌های فعال در بازار سرمایه

درصد فروش داخلی



درصد فروش صادراتی

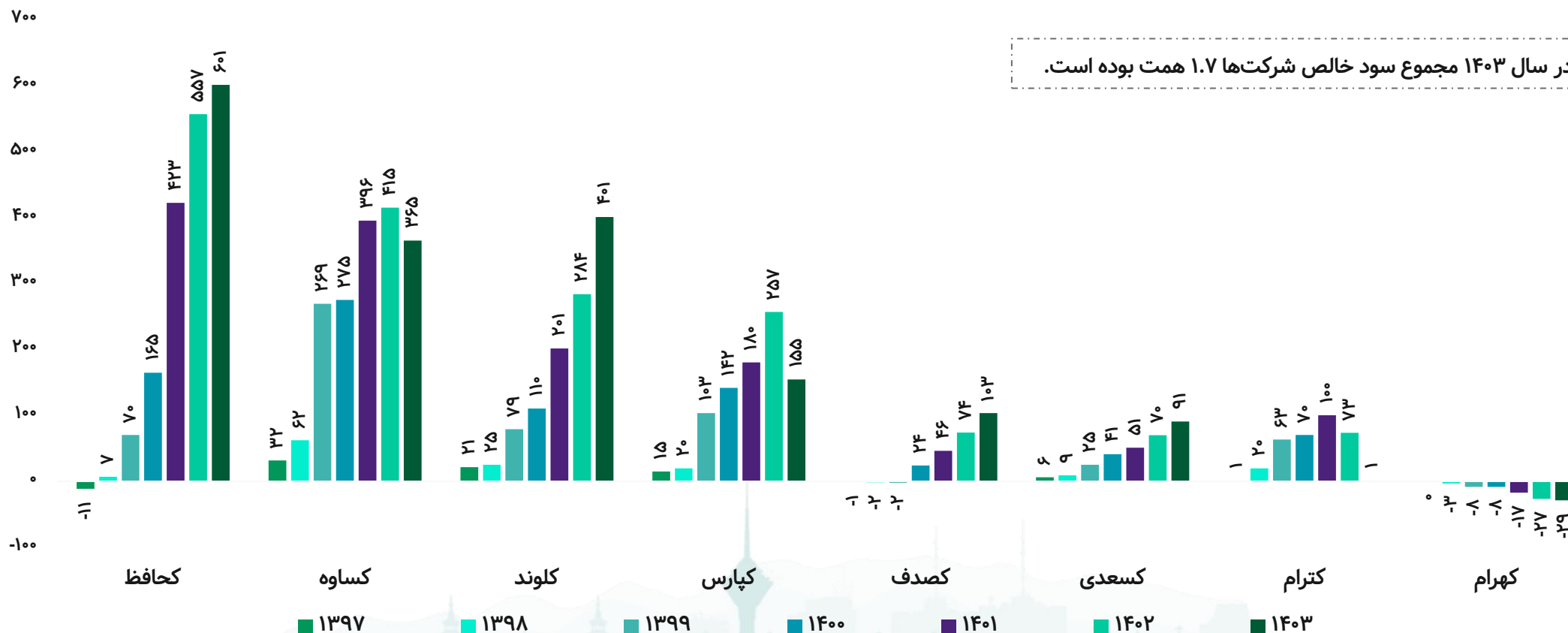




مقایسه سود خالص سالانه شرکت‌های فعال در بازار سرمایه

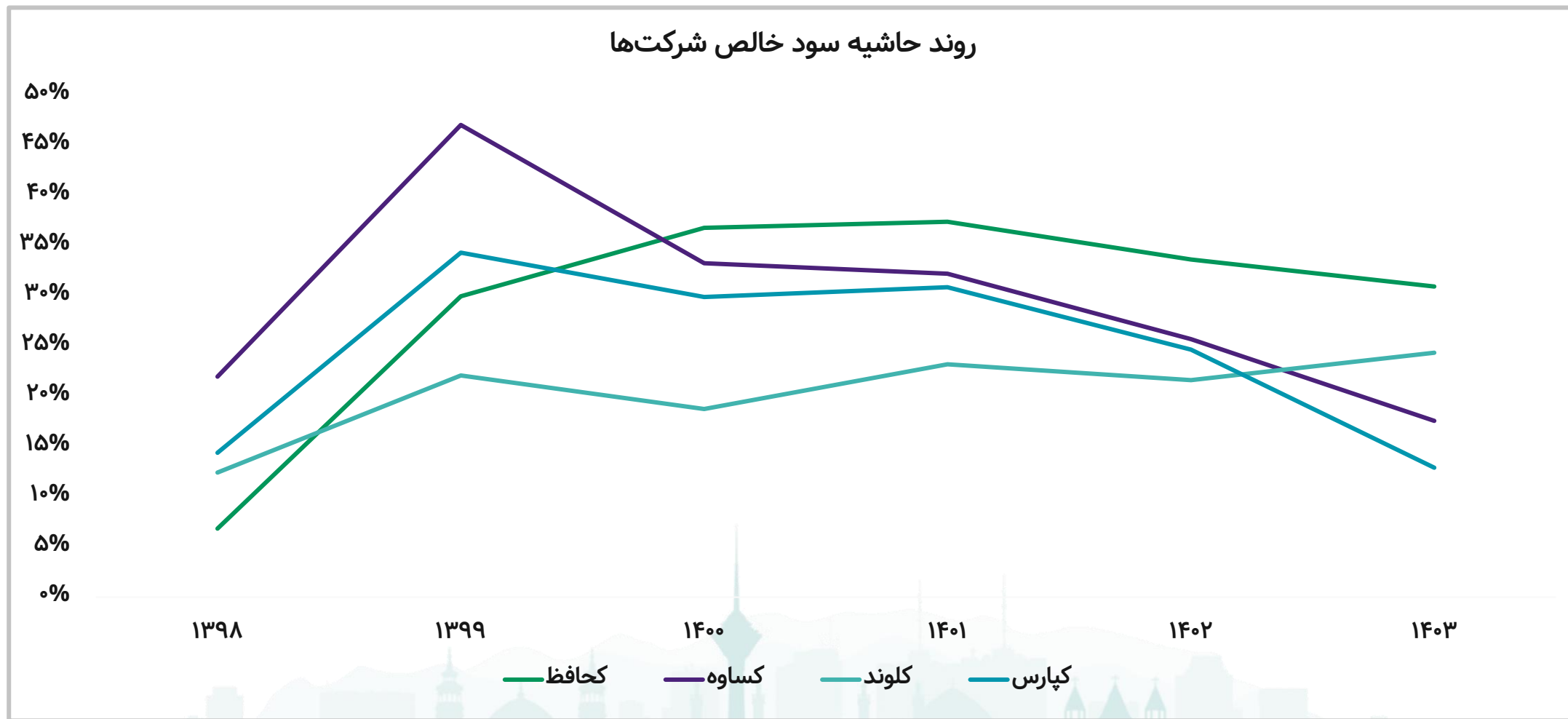
سود خالص سالانه شرکت‌ها (میلیارد تومان)

در سال ۱۴۰۳ مجموع سود خالص شرکت‌ها ۱.۷ همت بوده است.





مقایسه حاشیه سود خالص صنعت با شرکت‌های فعال در بازار سرمایه





مقایسه شرکت‌های فعال در بازار سرمایه

نماد	سهامدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (هزار میلیارد تومان)	درآمد ۸ ماهه ۱۴۰۳ (میلیارد تومان)	درآمد ۸ ماهه ۱۴۰۴ (میلیارد تومان)	رشد درآمد ۸ ماهه ۱۴۰۴ به ۸ ماهه ۱۴۰۳	درصد فروش صادراتی ۸ ماهه ۱۴۰۴	نسبت P/E	سهام شناور
کحافظ	سرمایه گستر آریا	۲,۲۰۰	۳.۴	۱,۲۳۴	۱,۸۵۷	۵۱%	۳۹%	۴.۸	۲۴%
کساوه	گسترش صنایع معدنی کاوه پارس	۲۵۰	۳.۳	۱,۲۷۹	۱,۸۷۰	۴۶%	۵۹%	۷	۱۹%
کلوند	سرمایه گذاری صدر تامین	۳۸۵	۲.۲	۱,۰۴۷	۱,۳۳۸	۲۸%	۲۱%	۵.۶	۳۰%
کپارس	صنایع کاشی و سرامیک سینا	۲۵۱	۲.۱	۶۹۷	۱,۲۷۹	۸۴%	۵۴%	۵.۴	۳۱%
کسعدی	سرمایه گذاری صدر تامین	۱۰۰	۰.۸	۳۰۸	۴۱۵	۳۵%	۴۳%	۶.۹	۳۸%
کترام	شرکت ترمه سرامیک	۲۷۰	۰.۶	۲۲۶	۲۲۲	-۲%	۳۵%	۷۶۲	۶۰%
مجموع			۱۳	۴,۷۹۱	۶,۹۸۱	۴۶%			





بازدهی شرکت‌های فعال در بازار سرمایه

نماد	بازدهی ۱ ماهه	بازدهی ۳ ماهه	بازدهی ۶ ماهه	بازدهی از ابتدای سال ۱۴۰۴	بازدهی ۱ ساله	بازدهی ۳ ساله
کحافظ	۱۰%	۳۸%	-۱۲%	۱۳%	۱۶%	۵۵%
کساوه	-۰.۱%	۵۰%	۱۰%	۸%	۱۸%	۹۴%
کلوند	۹%	۹%	-۲۷%	۲%	۸%	۱۵۷%
کپارس	۲۲%	۷۱%	۳۹%	۵۷%	۵۸%	۱۱۵%
کصدف	۲۰%	۳۷%	۲۴%	۱۴%	۳۴%	۱۱۱%
کسعدی	۰%	۲۹%	۲%	۱۰%	-۲۷%	۷۹%
کترام	۲%	۹%	-۲۸%	-۱۷%	-۴۲%	-۷%



تحلیل تکنیکال

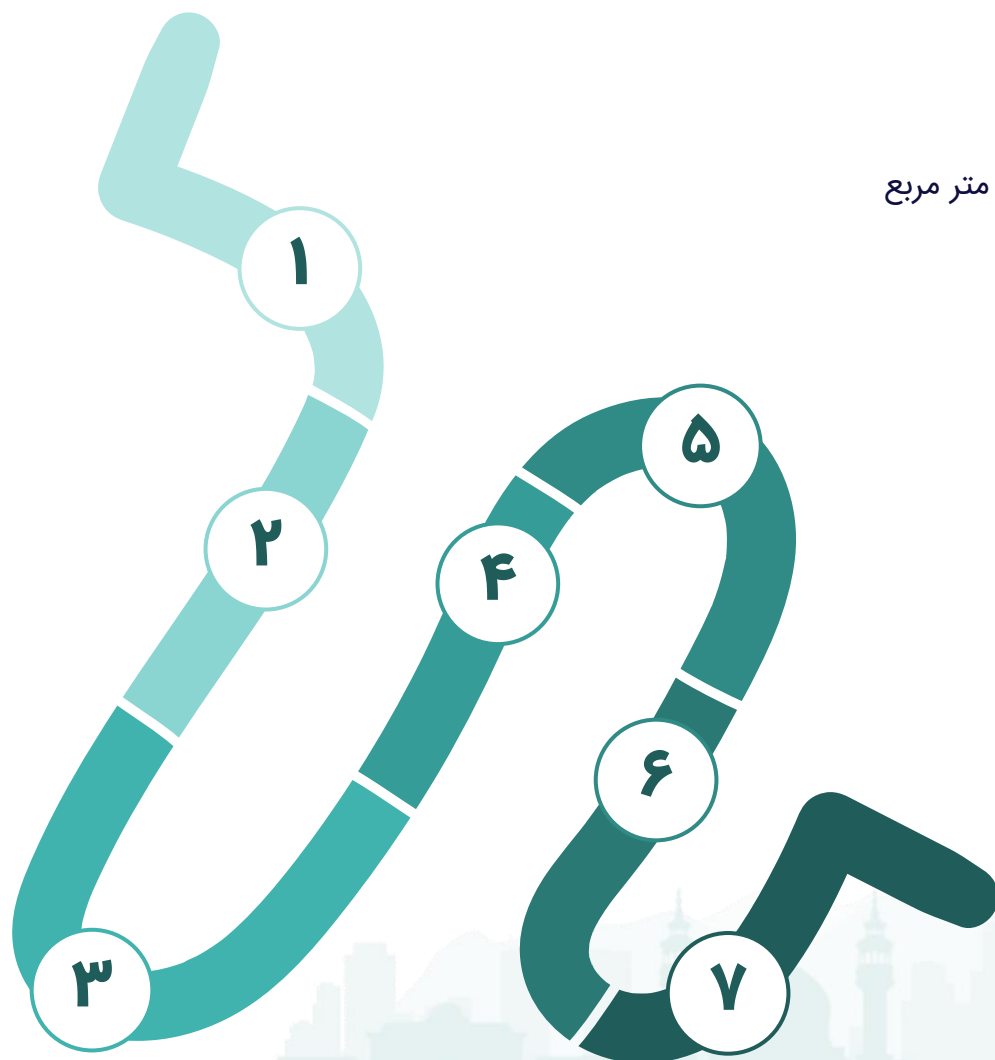
بررسی سودآوری

**بررسی شرکت و
صورت‌های مالی
مربوطه**

بررسی صنعت



معرفی شرکت کاشی پارس (کپارس)



۱

تأسیس در سال ۱۳۵۲ و بهره برداری در سال ۱۳۵۶

۵

ظرفیت تولید: ۶.۳ میلیون متر مربع

۲

پذیرش بورس در سال ۱۳۷۳

۶

سال مالی ۳۰ دی ماه

۳

محل کارخانه شهرک صنعتی البرز، قزوین

۷

سرمایه ۲۵۱ میلیارد تومان

۴

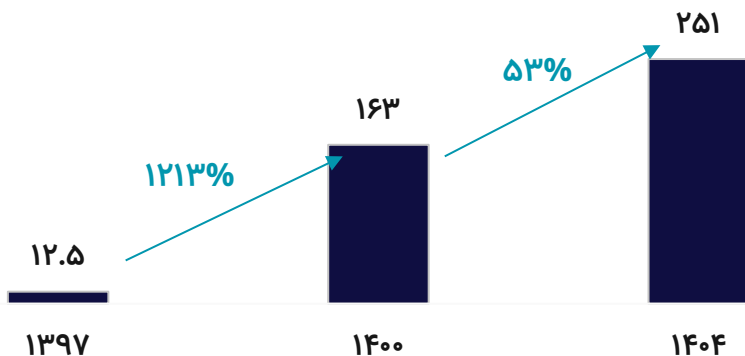
واحد تجاری نهایی گروه بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی



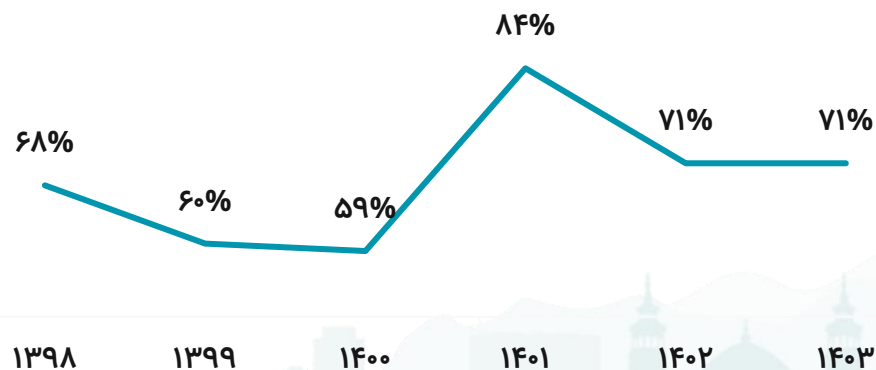


معرفی شرکت کاشی پارس (کیپارس)

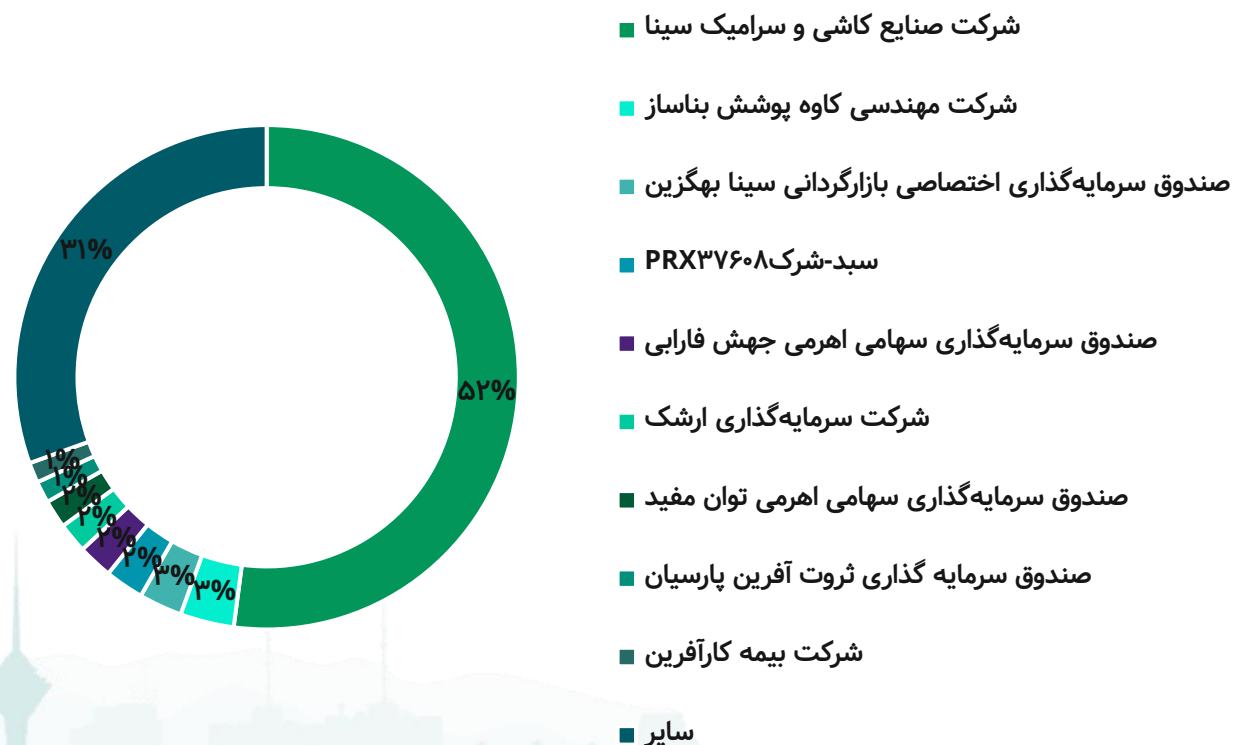
مبلغ سرمایه (میلیارد تومان)



درصد تقسیم سود



ترکیب سهامداران عمده کیپارس





محصولات تولیدی کپارس

کاشی پرسلان

ظرفیت تولید ۲,۸۰۰,۰۰۰ متر مربع

تولید واقعی ۱۴۰۳ ۲,۳۹۳,۱۶۰ متر مربع

درصد از کل تولید ۱۴۰۳ ۴۵%

کاشی دیوار

ظرفیت تولید ۳,۵۰۰,۰۰۰ متر مربع

تولید واقعی ۱۴۰۳ ۲,۹۳۵,۶۱۸ متر مربع

درصد از کل تولید ۱۴۰۳ ۵۵%





نماد کپارس در یک نگاه

آخرین قیمت
۸,۷۸۰ ریال
ارزش بازار
۲.۲ هزار میلیارد تومان

بازدهی

یک ماهه ۲۲٪
سه ماهه ۷۱٪
یک ساله ۵۸٪

میانگین حجم معاملات (برگه سهم)

۳۰ روز ۱۱.۳ میلیون برگه سهم
۹۰ روز ۶.۶ میلیون برگه سهم

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۳۰ روز ۸.۶ میلیارد تومان
۹۰ روز ۴.۵ میلیارد تومان





صورت عملکرد مالی-سود و زیان

میلیارد تومان	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۰	۱۴۰۲/۱۰	۱۴۰۳/۱۰
فروش	۹۹	۱۳۶	۳۰۱	۴۷۴	۵۸۳	۱,۰۴۱	۱,۱۹۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷۳)	(۱۰۳)	(۱۶۷)	(۳۰۳)	(۳۹۶)	(۶۷۷)	(۸۸۵)
سود (زیان) ناخالص	۲۶	۳۳	۱۳۴	۱۷۲	۱۸۷	۳۶۴	۳۱۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۷)	(۸)	(۱۱)	(۱۹)	(۲۴)	(۶۵)	(۱۲۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۳)	۲	(۷)	۵	۰	(۲)	۴
سود (زیان) عملیاتی	۱۶	۲۶	۱۱۶	۱۵۷	۱۶۳	۲۹۷	۱۹۲
هزینه های مالی	(۱)	(۲)	(۳)	(۷)	(۴)	(۶)	(۲۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲	۳	۲	۴	۳۵	۹	۱۴
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۷	۲۷	۱۱۵	۱۵۴	۱۹۴	۳۰۰	۱۸۷
مالیات	(۲)	(۸)	(۱۲)	(۱۲)	(۱۴)	(۴۳)	(۳۲)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۵	۲۰	۱۰۳	۱۴۲	۱۸۰	۲۵۷	۱۵۴
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱۵	۲۰	۱۰۳	۱۴۲	۱۸۰	۲۵۷	۱۵۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۱۶۹	۱۵۷	۶۳	۸۷	۱۱۰	۱۵۷	۹۵
سرمایه	۹	۱۲	۱۶۴	۱۶۴	۱۶۴	۱۶۴	۱۶۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه (تومان)	۶	۸	۴۱	۵۷	۷۲	۱۰۲	۶۲

	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۰	۱۴۰۲/۱۰	۱۴۰۳/۱۰
حاشیه سود ناخالص	۲۶%	۲۴%	۴۵%	۳۶%	۳۲%	۳۵%	۲۶%
حاشیه سود عملیاتی	۱۶%	۱۹%	۳۹%	۳۳%	۲۸%	۲۹%	۱۶%
حاشیه سود خالص	۱۵%	۱۴%	۳۴%	۳۰%	۳۱%	۲۵%	۱۳%





صورت وضعیت مالی-ترازنامه (دارایی‌ها)

میلیارد تومان	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۰	۱۴۰۲/۱۰	۱۴۰۳/۱۰
موجودی نقد	۲	۳	۳۲	۲۵	۸۵	۸۴	۶۷
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۱۱	۱۸	۳۲	۱۰۱	۱۵۰	۲۷۹	۲۵۶
موجودی مواد و کالا	۳۱	۴۶	۷۳	۱۱۸	۱۸۹	۲۵۹	۲۶۳
پیش پرداخت‌ها	۲	۴	۹	۱۳	۱۰	۱۴	۷
جمع دارایی‌های جاری	۴۶	۷۱	۱۴۶	۲۵۶	۴۳۵	۶۳۵	۵۹۴
حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۳	۳
دارایی‌های ثابت مشهود	۸	۲۵	۶۸	۳۲۵	۶۲۹	۶۲۹	۶۷۵
دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۱	۱	۱	۱۴	۱۴
سایر دارایی‌ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع دارایی‌های غیرجاری	۹	۲۶	۷۰	۳۲۷	۶۳۱	۶۴۶	۶۹۲
جمع دارایی‌ها	۵۵	۹۷	۲۱۶	۵۸۳	۱,۰۶۶	۱,۲۸۱	۱,۲۸۶





صورت وضعیت مالی-ترازنامه (بدهی‌ها)

میلیارد تومان	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۰	۱۴۰۲/۱۰	۱۴۰۳/۱۰
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱۱	۳۲	۵۱	۱۱۲	۱۷۲	۲۲۴	۲۳۰
پیش دریافت‌ها	۱	۲	۲	۵	۱۱	۳	۵
ذخیره مالیات بر درآمد	۲	۷	۱۷	۲۴	۲۸	۶۰	۶۱
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱	۵	۷	۱۰	۵۸	۵	۵
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۸	۱۱	۱۹	۱۵	۱۲	۸۶	۱۰۰
ذخایر	۲	۵	۱۴	۱۳	۱۸	۳۲	۳۷
جمع بدهی‌های جاری	۲۷	۶۳	۱۱۱	۱۷۹	۲۹۸	۴۱۱	۴۳۹
حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۰	۰	۰	۲۸	۰	۰	۰
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۰	۴	۱۶	۷	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۰	۰	۰	۱۲	۱۶	۲۲	۲۸
جمع بدهی‌های غیر جاری	۰	۰	۴	۵۶	۷۷	۷۵	۷۸
جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری	۲۷	۶۴	۱۱۵	۲۳۵	۳۷۵	۴۸۵	۵۱۷





صورت وضعیت مالی-ترازنامه (حقوق صاحبان سهام)

میلیارد تومان	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۰	۱۴۰۲/۱۰	۱۴۰۳/۱۰
سرمایه	۹	۱۲	۱۲	۱۶۴	۱۶۴	۱۶۴	۱۶۴
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سهام خزانه	۰	۰	-۲۱	۰	۰	۰	۰
اندوخته قانونی	۱	۱	۱	۸	۱۶	۱۶	۱۶
اندوخته طرح و توسعه	۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۰	۰	۰	۰	۲۴۶	۲۴۱	۲۳۷
سود (زیان) انباشته	۱۵	۲۰	۱۰۹	۱۷۶	۲۶۵	۳۷۴	۳۵۲
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۸	۳۳	۱۰۱	۳۴۸	۶۹۱	۷۹۶	۷۶۹

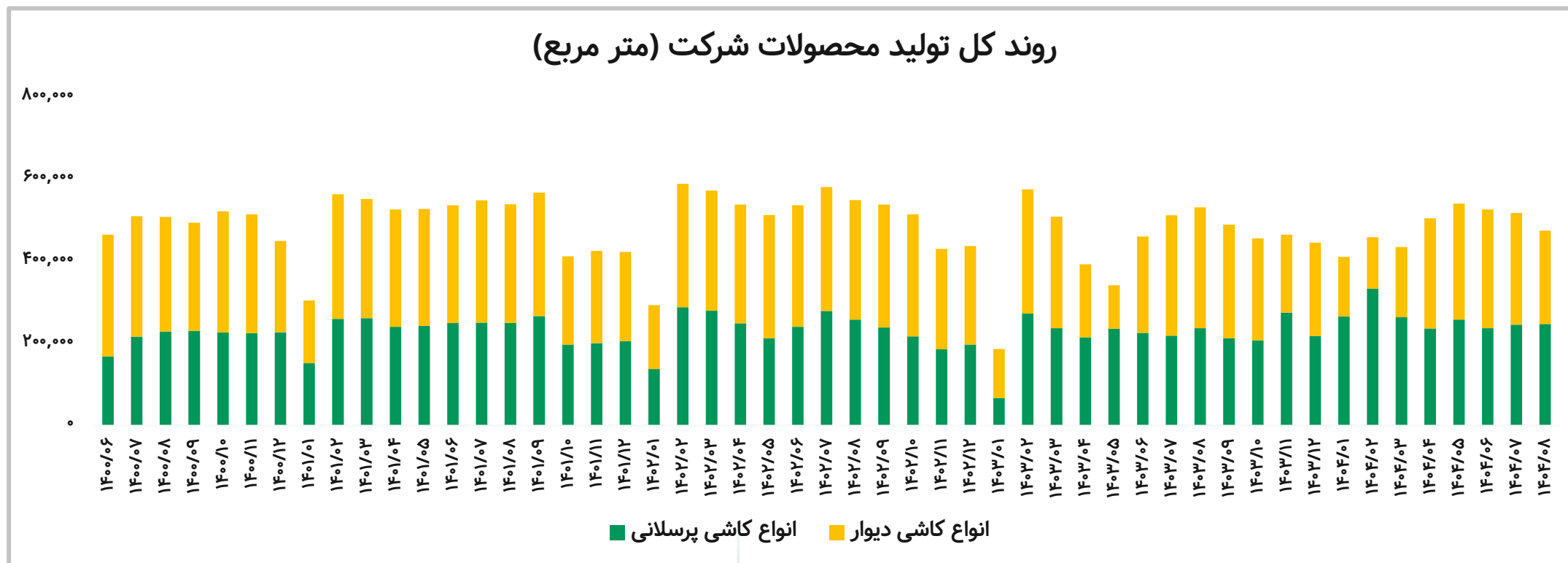


تحلیل تکنیکال

بررسی سودآوری

**بررسی شرکت و
صورت‌های مالی
مربوطه**

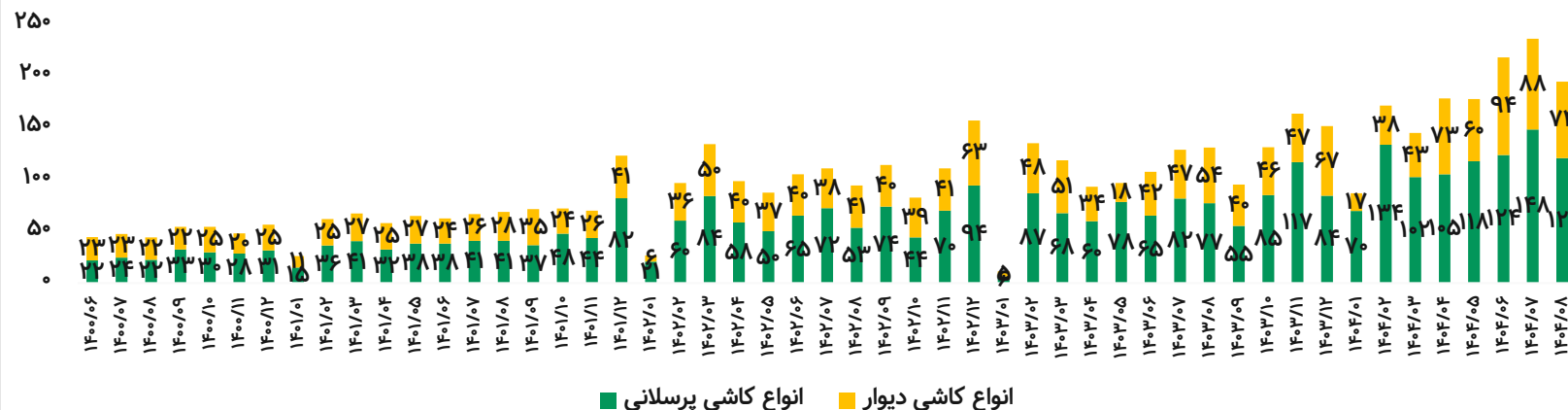
بررسی صنعت



- در نمودار بالا رند تولید ماهانه کپارس از سال ۱۴۰۰ نشان داده شده است.
- در ده ماهه گذشته از سال ۱۴۰۴ شرکت ۴.۸ میلیون متر مربع کاشی و سرامیک تولید کرده که ۹٪ بیشتر از مدت مشابه سال قبل بوده است.
- در ده ماهه گذشته از سال میانگین ۴۶٪ تولید کاشی دیوار و ۵۴٪ تولید کاشی پرسلان بوده است.

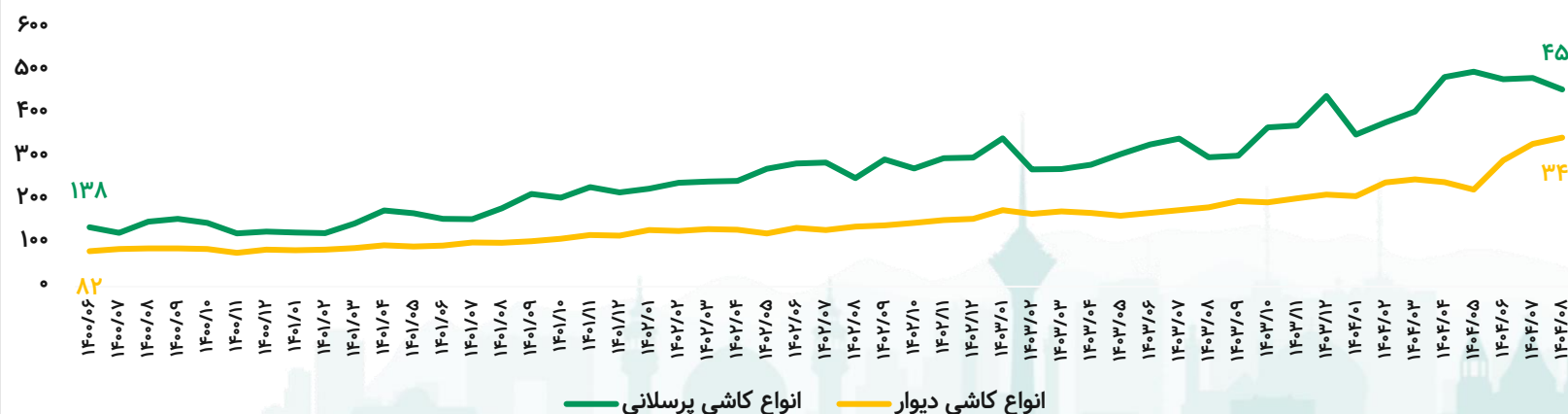
ترکیب مبلغ فروش ماهانه کپارس

ترکیب مبلغ فروش ماهانه کپارس (میلیارد تومان)



- در ده ماهه ۱۴۰۴ شرکت ۱,۵۷۰ میلیارد تومان درآمد فروش ثبت کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶۹٪ رشد داشته است. این افزایش درآمد ناشی از افزایش مقدار فروش شرکت و همچنین افزایش در نرخهای فروش داخلی و صادراتی بوده است.

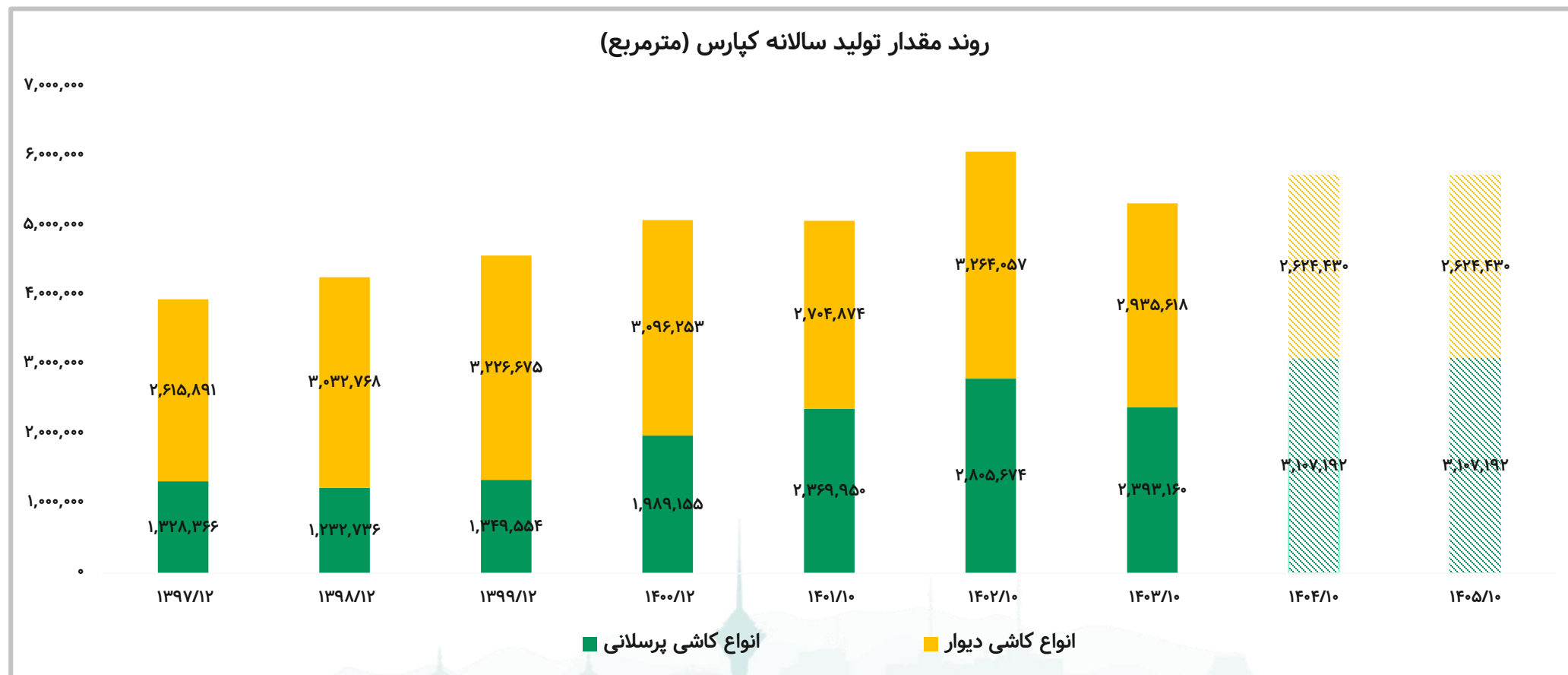
میانگین نرخ فروش محصولات کپارس (هزار تومان)



- در این مدت مقدار فروش شرکت ۵٪ و میانگین نرخ فروش محصولات ۶۱٪ رشد داشته است.

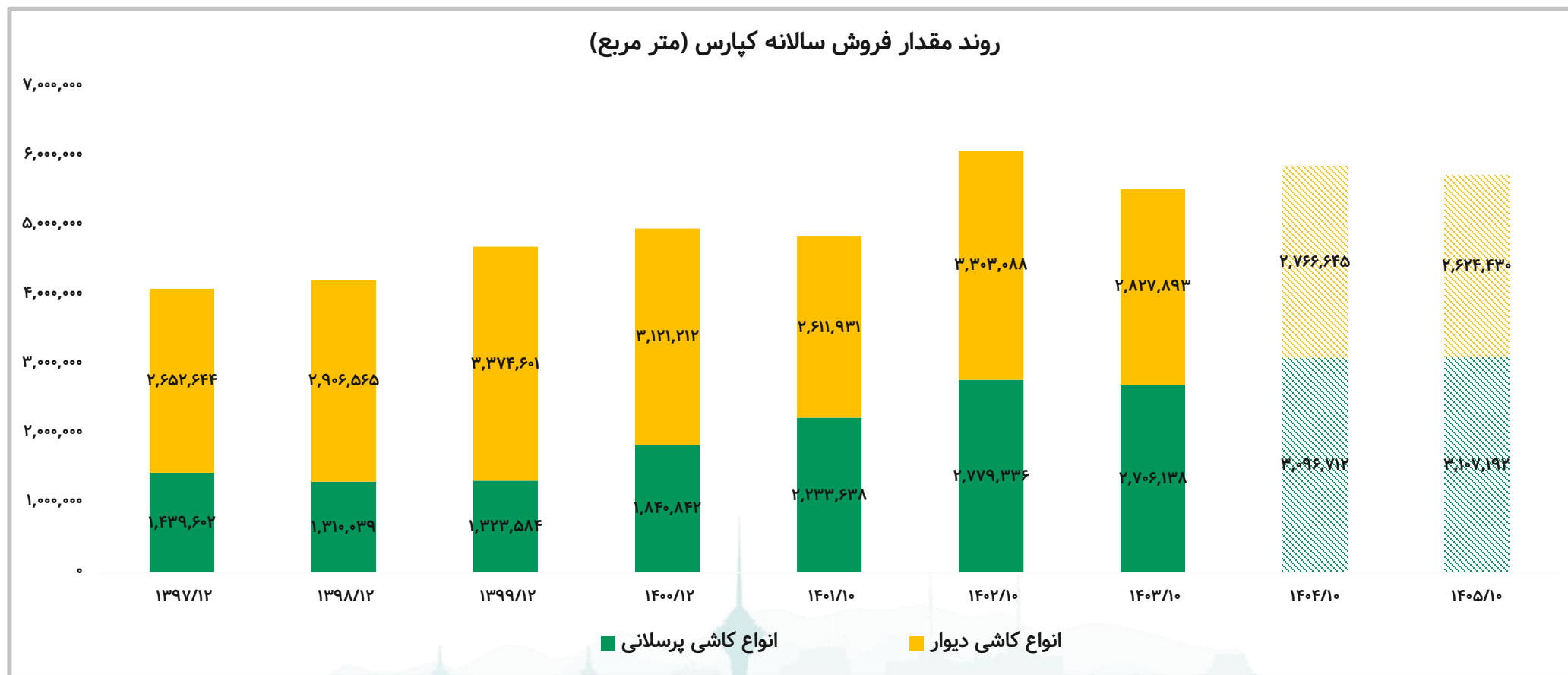


روند مقدار تولید سالانه کپارس



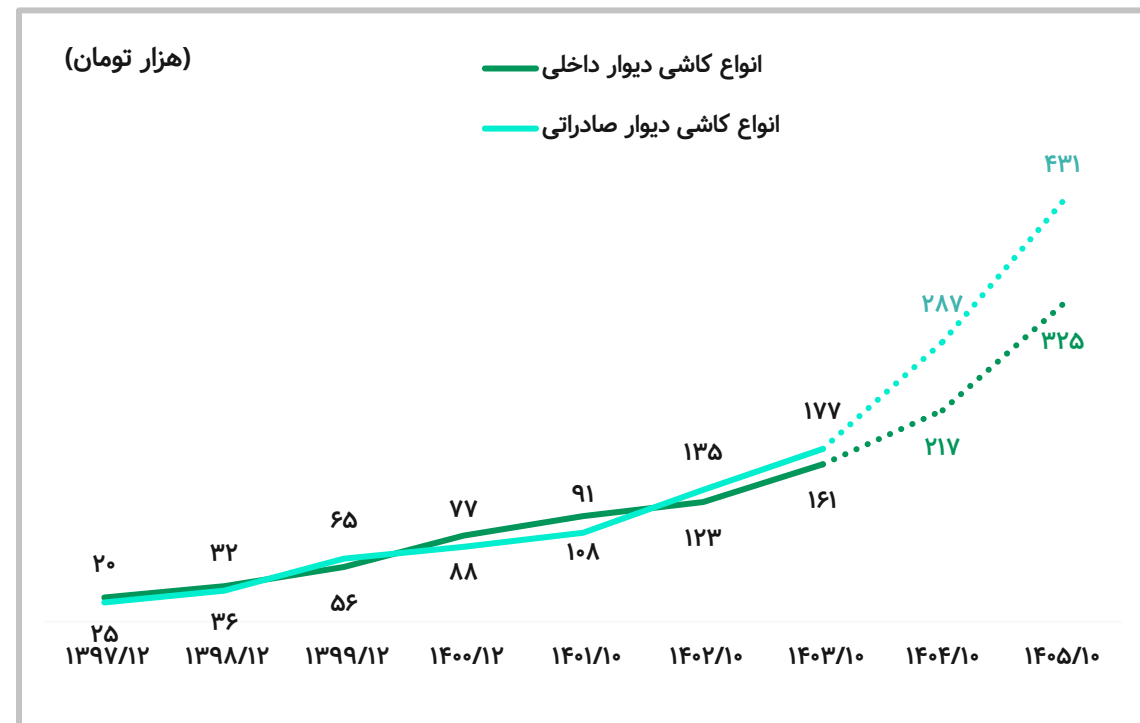
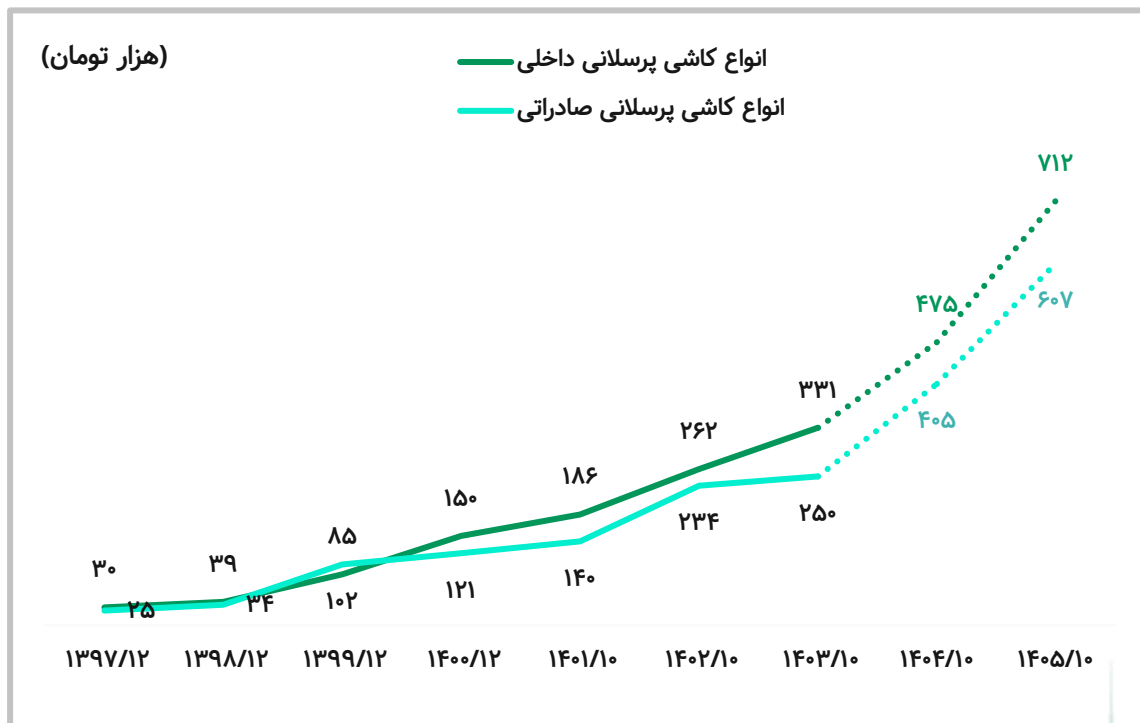


روند مقدار فروش سالانه کپارس





نرخ‌های فروش محصولات



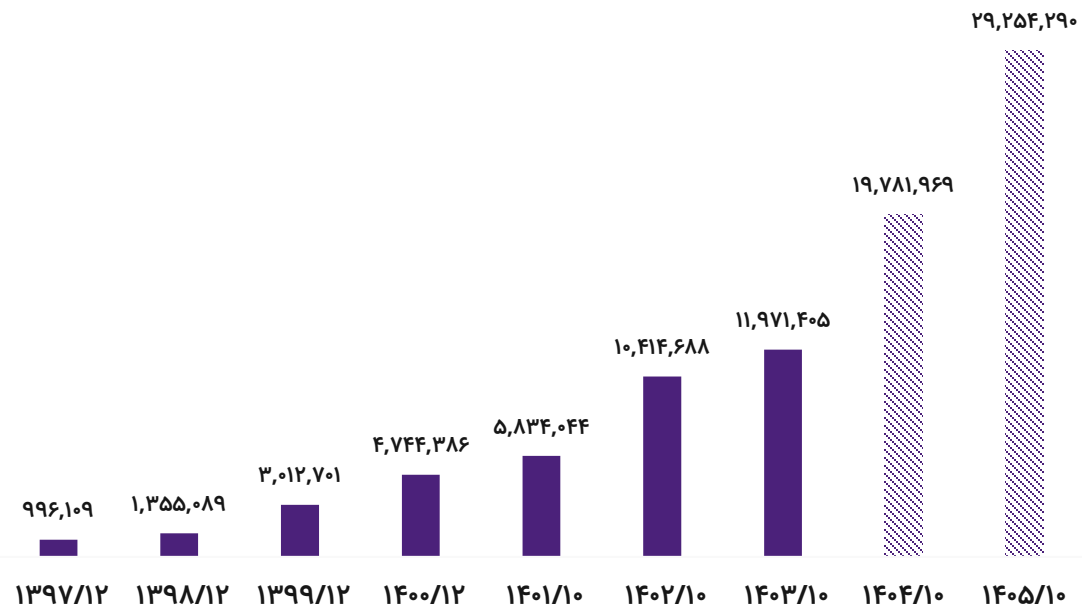
- عمده فروش کاشی پرسلان شرکت داخلی و عمده فروش کاشی دیوار شرکت صادراتی می‌باشد.
- در سال ۱۴۰۳ میانگین نرخ فروش صادراتی کاشی دیوار ۴ دلار و نرخ فروش صادراتی کاشی پرسلانی ۵.۵ دلار به ازای هر مترمربع بوده است.



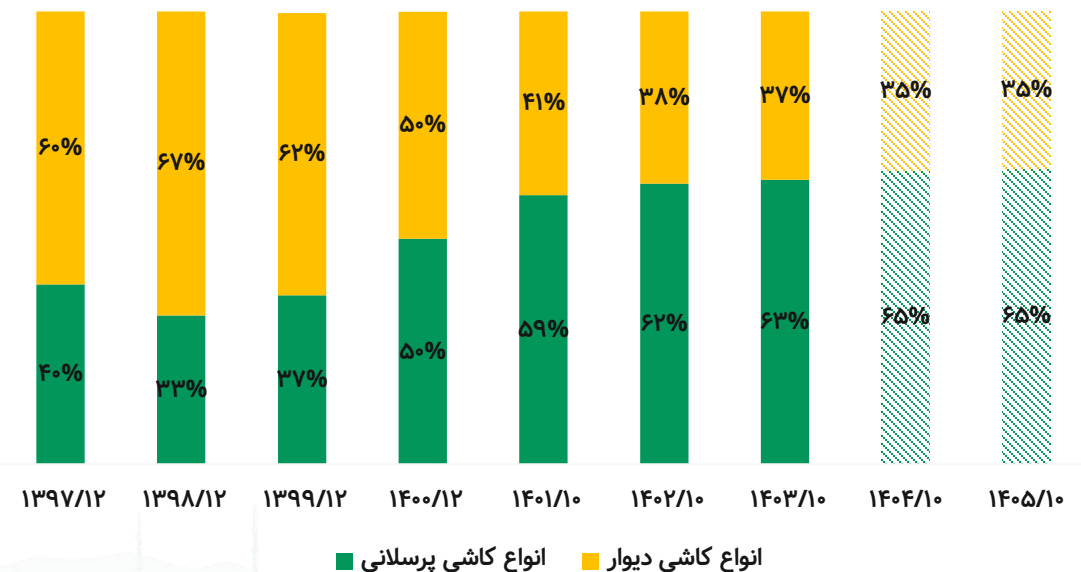


ترکیب مبلغ فروش سالانه کپارس

مبلغ فروش کپارس (میلیون ریال)



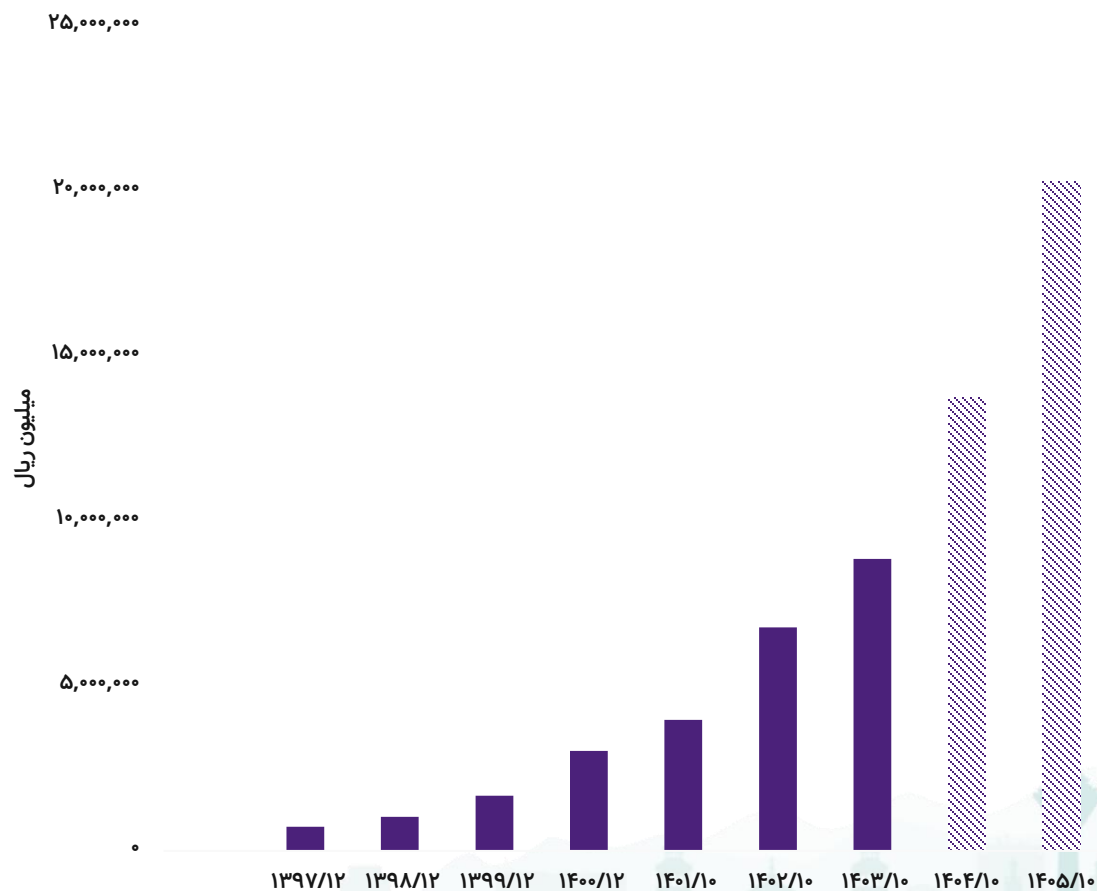
ترکیب درصد مبلغ فروش کپارس



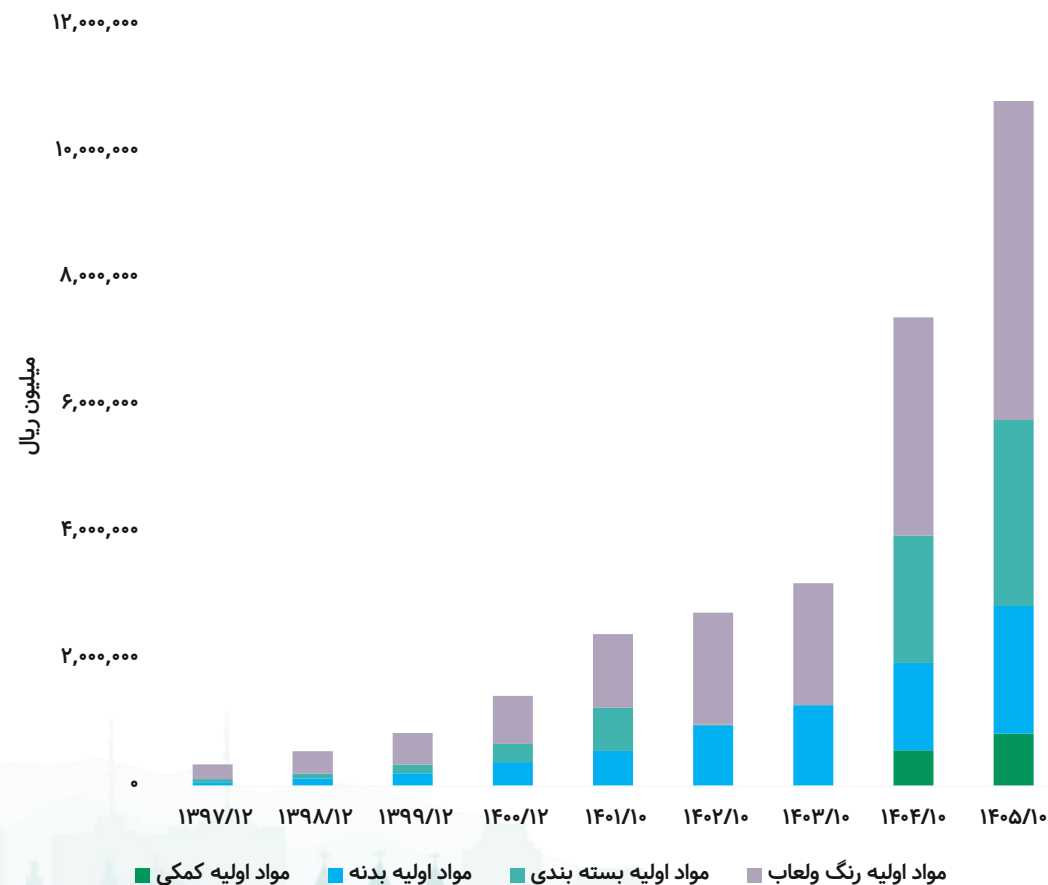


ترکیب بهای تمام شده تولید محصولات

بهای تمام شده محصولات کپارس



ترکیب مواد مستقیم مصرفی





مفروضات تحلیل

مفروضات	واحد	۱۴۰۴	۱۴۰۵
نرخ تورم	درصد	۴۰%	۵۰%
نرخ حقوق و دستمزد	درصد	۴۰%	۴۰%
دلار نیمایی	ریال	۷۲۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰
دلار آزاد	ریال	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۶۵۰,۰۰۰
مقدار تولید کاشی و سرامیک	میلیون متر مربع	۵.۷	۵.۷
مقدار فروش کاشی و سرامیک	میلیون متر مربع	۵.۸	۵.۷
نرخ فروش کاشی پرسلانی	ریال	۴,۷۴۷,۸۱۶	۷,۱۲۱,۷۲۵
نرخ فروش کاشی دیوار	ریال	۲,۱۶۸,۳۰۵	۳,۲۵۲,۴۵۸
نرخ فروش کاشی پرسلانی	دلار	۵.۶	۵.۶
نرخ فروش کاشی دیوار	دلار	۴	۴





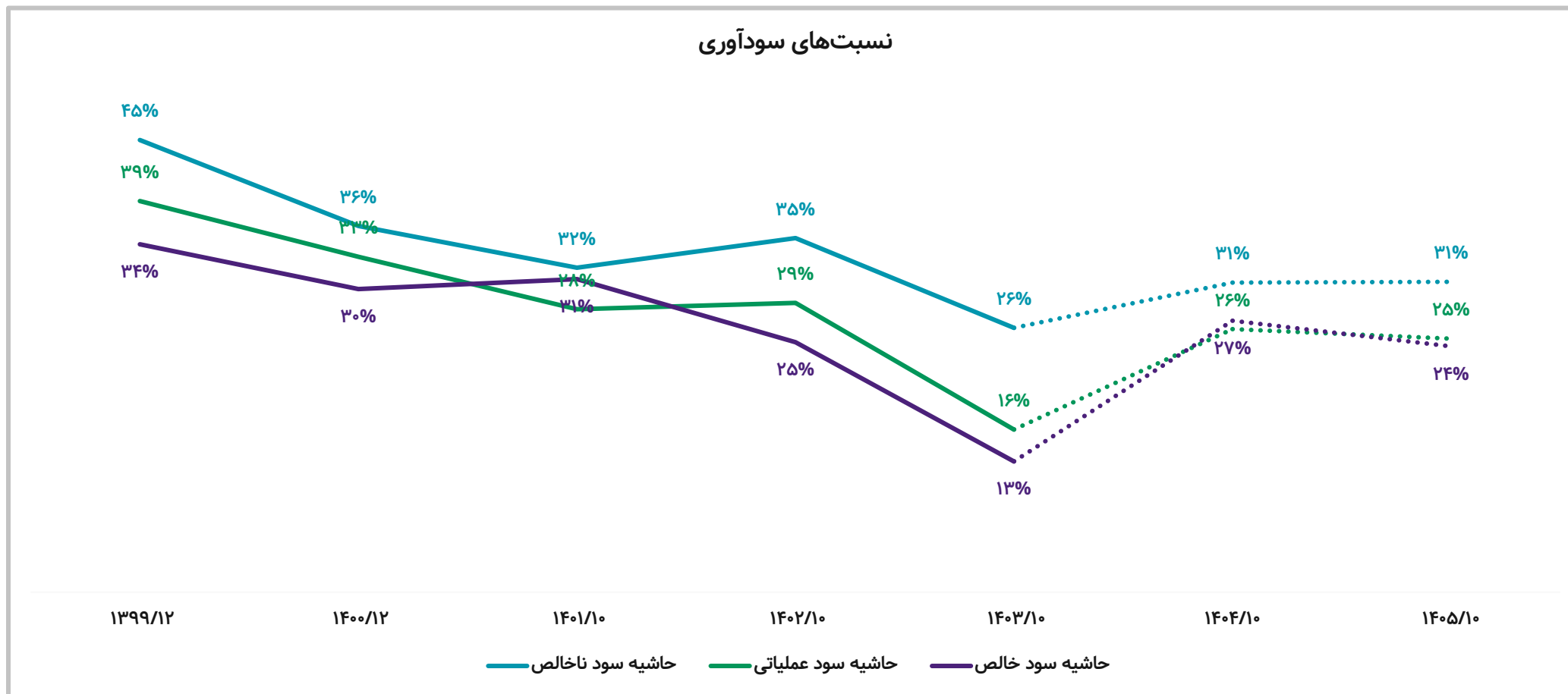
صورت سود و زیان پیش‌بینی شده

میلیارد تومان	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۰	۱۴۰۲/۱۰	۱۴۰۳/۱۰	۱۴۰۴/۱۰	۱۴۰۵/۱۰
فروش	۳۰۱	۴۷۴	۵۸۳	۱,۰۴۱	۱,۱۹۷	۱,۹۷۸	۲,۹۲۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۶۷)	(۳۰۳)	(۳۹۶)	(۶۷۷)	(۸۸۵)	(۱,۳۷۴)	(۲,۰۲۹)
سود (زیان) ناخالص	۱۳۴	۱۷۲	۱۸۷	۳۶۴	۳۱۲	۶۰۵	۸۹۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۱)	(۱۹)	(۲۴)	(۶۵)	(۱۲۵)	(۱۱۳)	(۱۶۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۷)	۵	۰	(۲)	۴	۲۳	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۱۶	۱۵۷	۱۶۳	۲۹۷	۱۹۲	۵۱۴	۷۳۲
هزینه‌های مالی	(۳)	(۷)	(۴)	(۶)	(۲۰)	(۲۲)	(۳۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲	۴	۳۵	۹	۱۴	۸۴	۹۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۱۵	۱۵۴	۱۹۴	۳۰۰	۱۸۷	۵۷۶	۷۹۲
مالیات	(۱۲)	(۱۲)	(۱۴)	(۴۳)	(۳۲)	(۴۶)	(۸۲)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۰۳	۱۴۲	۱۸۰	۲۵۷	۱۵۴	۵۳۰	۷۱۰
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱۰۳	۱۴۲	۱۸۰	۲۵۷	۱۵۴	۵۳۰	۷۱۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۶۳	۸۷	۱۱۰	۱۵۷	۹۵	۲۱۱	۲۸۳
سرمایه	۱۶۴	۱۶۴	۱۶۴	۱۶۴	۱۶۴	۲۵۱	۲۵۱
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه (تومان)	۴۱	۵۷	۷۲	۱۰۲	۶۲	۲۱۱	۲۸۳





رشد نسبت‌های سودآوری شرکت





سال ۱۴۰۵

۲.۵

سال ۱۴۰۴

۴



تحلیل تکنیکال

بررسی سودآوری

**بررسی شرکت و
صورت‌های مالی
مربوطه**

بررسی صنعت



تحلیل تکنیکال





با تشکر

تیم تحلیل کارگزاری بانک شهر

آذر ۱۴۰۴