



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت کاشی و سرامیک حافظ

کحافظ

تحلیلگر: بهناز اکبریپور

شهریور ۱۴۰۴



درباره شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است.

این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با

خالص ارزش دارایی‌های ۳۴۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان

سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۵۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.



کاشی و سرامیک به عنوان یک پوشش دهنده زینتی و ساختمانی نیاز همیشگی برای صنعت ساختمان و بازسازی است. کاشی و سرامیک نوعی مصالح هستند که عمدتاً از شن، خاک رس و مواد معدنی ساخته می‌شوند. عموماً کاشی و سرامیک را به دو گروه پرس‌لان و غیرپرس‌لان تقسیم می‌کنند. به گزارش وزارت صنعت، معدن و تجارت، روند توسعه صنعتی کشور بر روی هفت صنعت بزرگ و موثر تکیه خواهد کرد که یکی از این صنایع، صنعت کاشی و سرامیک است. مهم‌ترین عامل در صنعت کاشی و سرامیک که موجب رونق هرچه بیشتر این صنعت خواهد شد، افزایش تقاضا و اعطای مشوق‌های تولیدی در ساختمان‌سازی است.

شرکت کاشی و سرامیک حافظ با بیش از ۴۵ سال سابقه درخشان از نخستین مجموعه‌های تولید کاشی و سرامیک کشور محسوب می‌شود.

محصولات شرکت به سه دسته عمده کاشی دیواری، کاشی کف و کاشی پرس‌لان تقسیم می‌شوند.

معرفی شرکت

آخرین سود تقسیمی ۵۲ درصد	قیمت فعلی ۱،۱۱۶ ریال
تعداد سهام ۲۲ میلیارد	ارزش بازار ۲۰۴۴ (م.م.ت)
درصد شناور ۲۰ درصد	سال مالی ۱۲/۲۹

ظرفیت اسمی سالانه (مترمربع)

کاشی دیوار ۱،۵۰۰،۰۰۰
کاشی پرس‌لان ۴،۰۰۰،۰۰۰
کاشی کف ۲،۰۰۰،۰۰۰



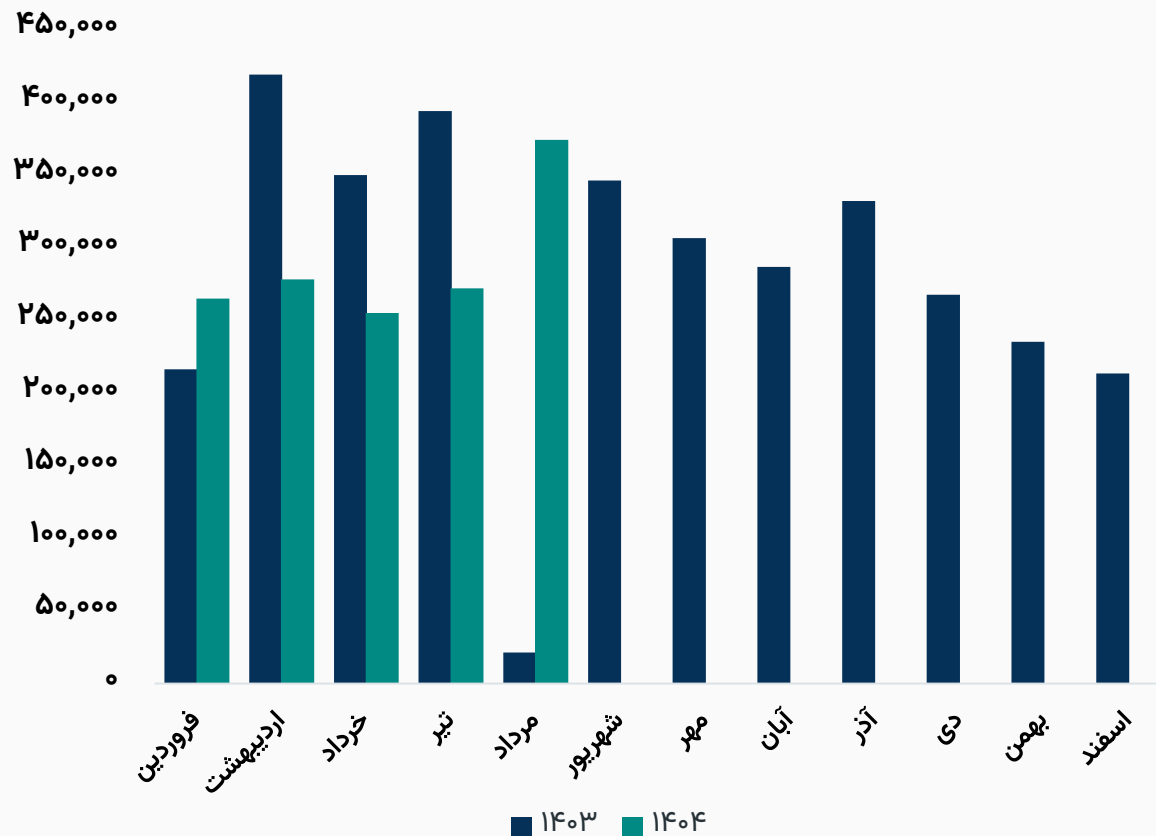
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گسترآریا (سهامی خاص)	۱۴,۰۳۲,۰۷۶,۵۶۱	۶۳.۷۷%
صندوق س. ا. بازارگردانی تاک دانا BFM	۸۷۳,۹۱۸,۸۵۶	۳.۹۷%
شخص حقیقی	۷۴۲,۰۲۱,۸۳۷	۳.۳۷%
شرکت سرمایه گذاری آداک پرسو (سهامی خاص)	۵۵۶,۸۳۸,۲۰۸	۲.۵۳%
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی جهش فارابی	۳۳۳,۵۰۶,۵۰۹	۱.۵۲%
شخص حقیقی	۳۲۱,۰۱۸,۰۶۵	۱.۴۶%
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی شتاب آگاه	۲۵۳,۸۲۲,۹۷۸	۱.۱۵%
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما	۲۵۱,۸۹۳,۹۸۲	۱.۱۴%
شرکت سرمایه گذاری صنعت بیمه (سهامی عام)	۲۲۷,۴۶۴,۱۷۲	۱.۰۳%
سایر سهامداران	۴,۴۱۳,۱۵۸,۷۶۶	۲۰%
جمع کل	۲۲,۰۰۵,۷۱۹,۹۳۴	۱۰۰%



مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید داخلی کاشی پرسلانی (مترمربع)



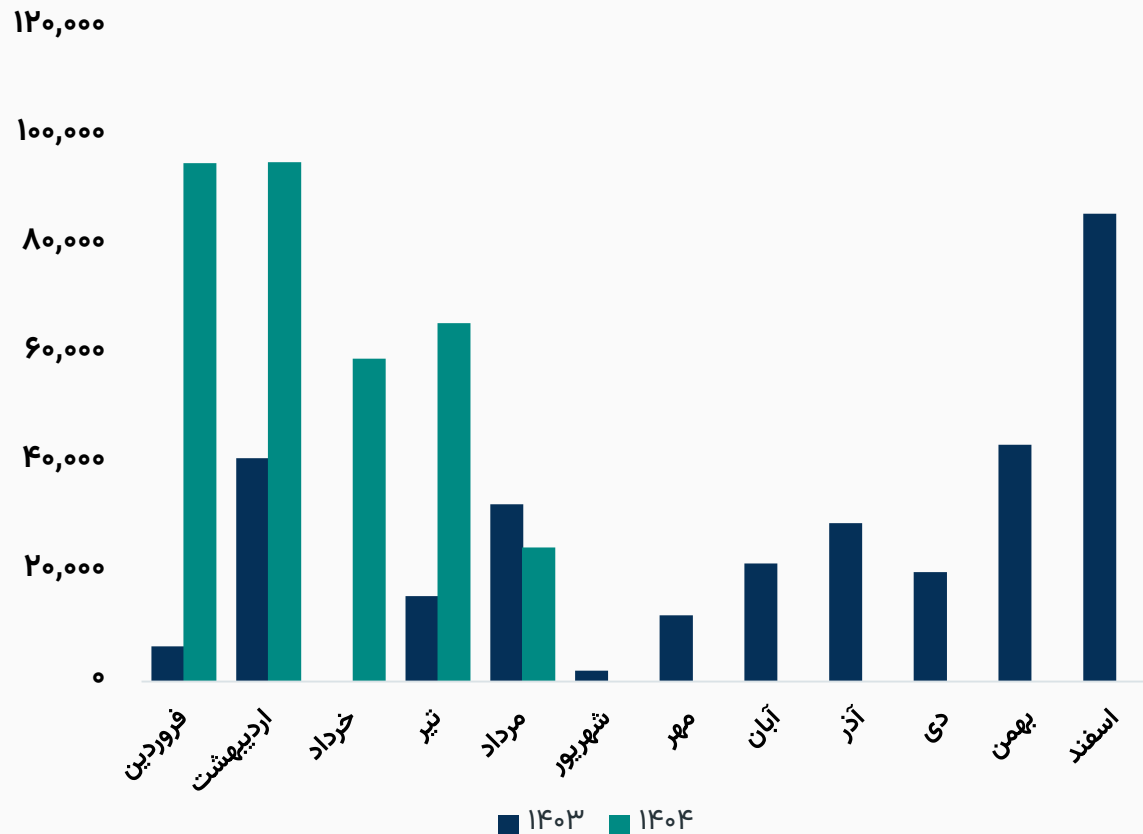
روند مقدار فروش داخلی کاشی پرسلانی (مترمربع)



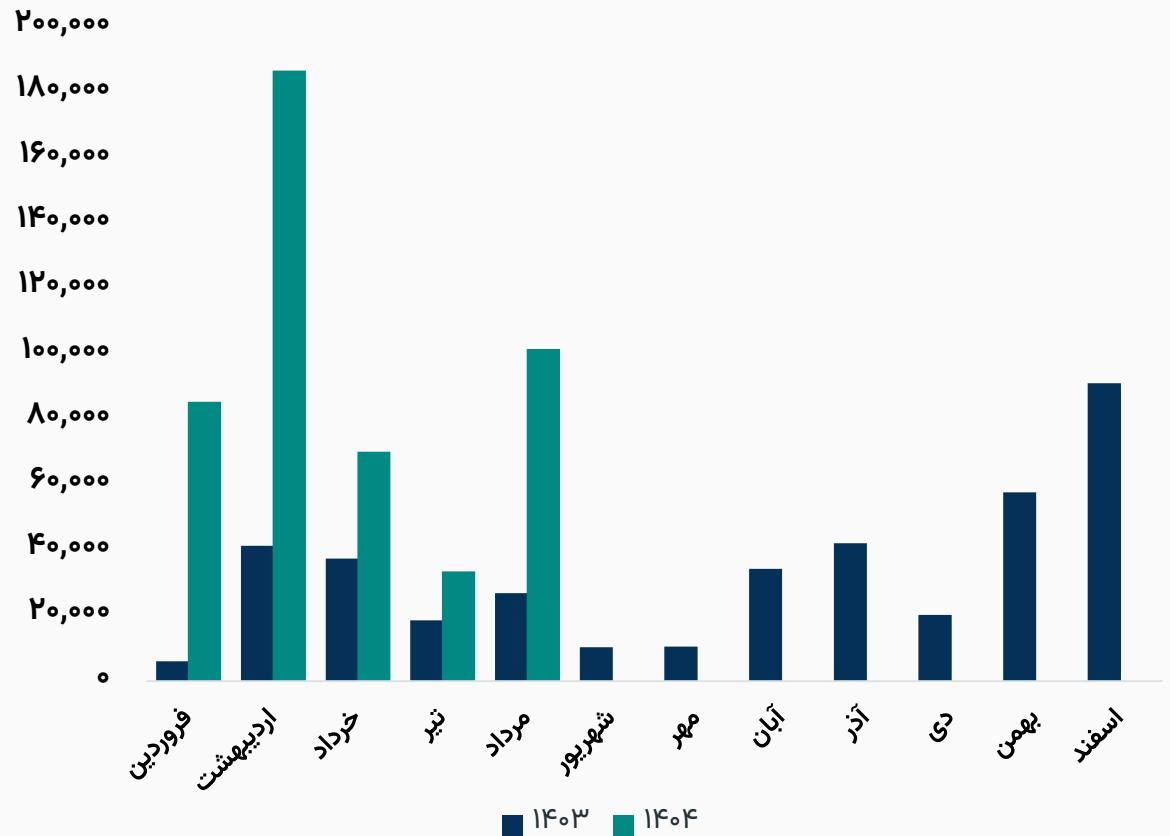


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید داخلی کاشی کف و دیوار (مترمربع)



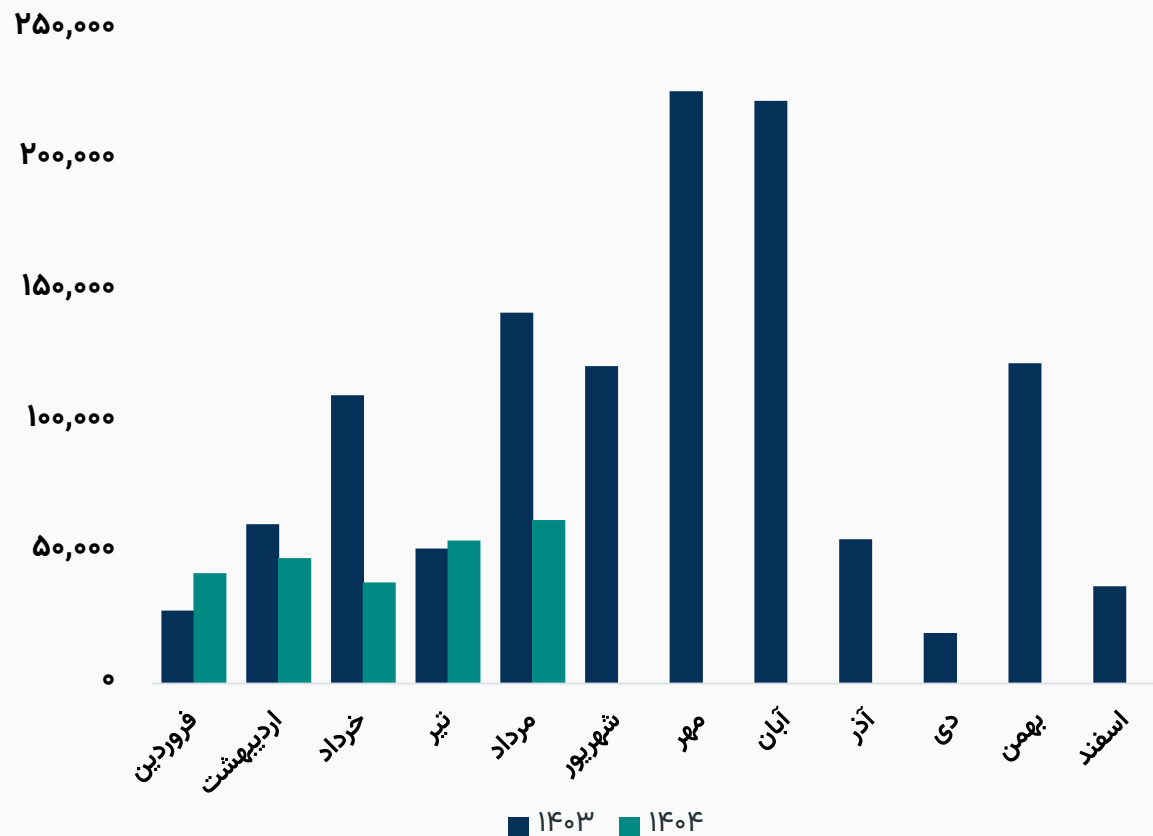
روند مقدار فروش داخلی کاشی کف و دیوار (مترمربع)



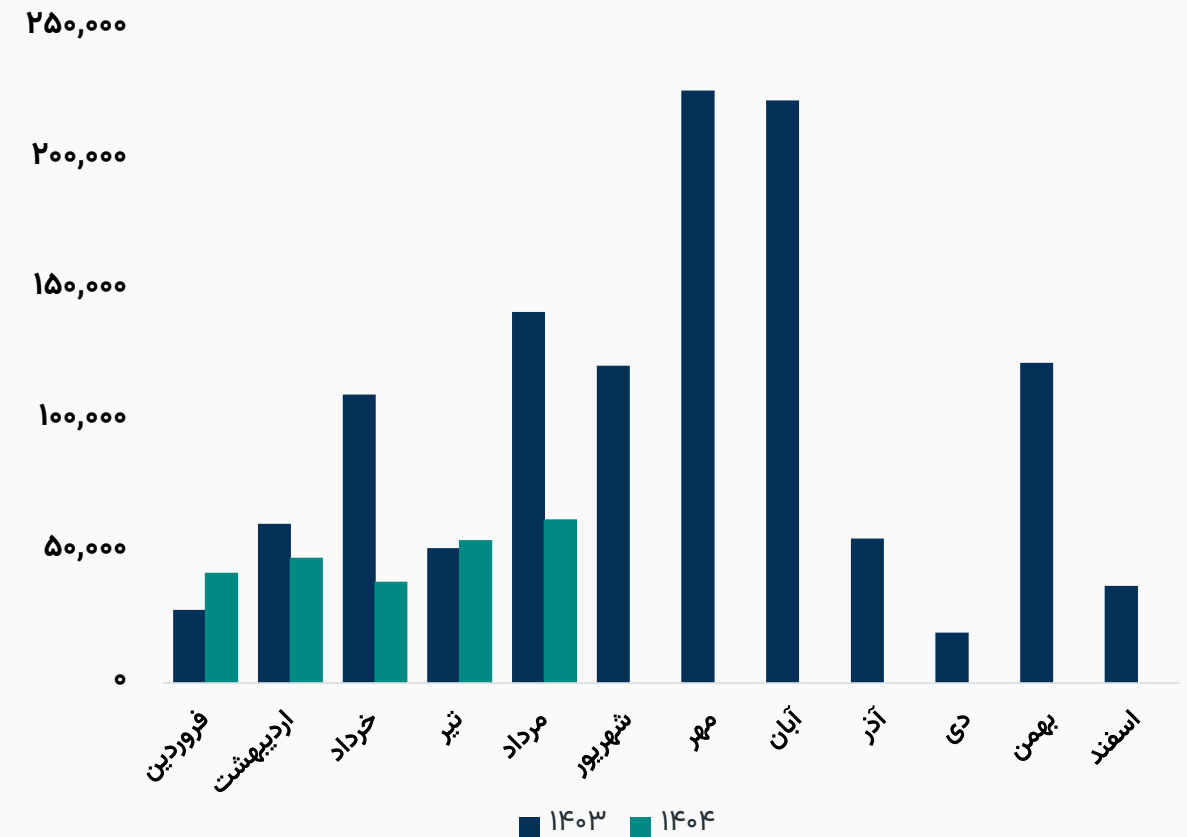


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید صادراتی کاشی پرسلانی (مترمربع)



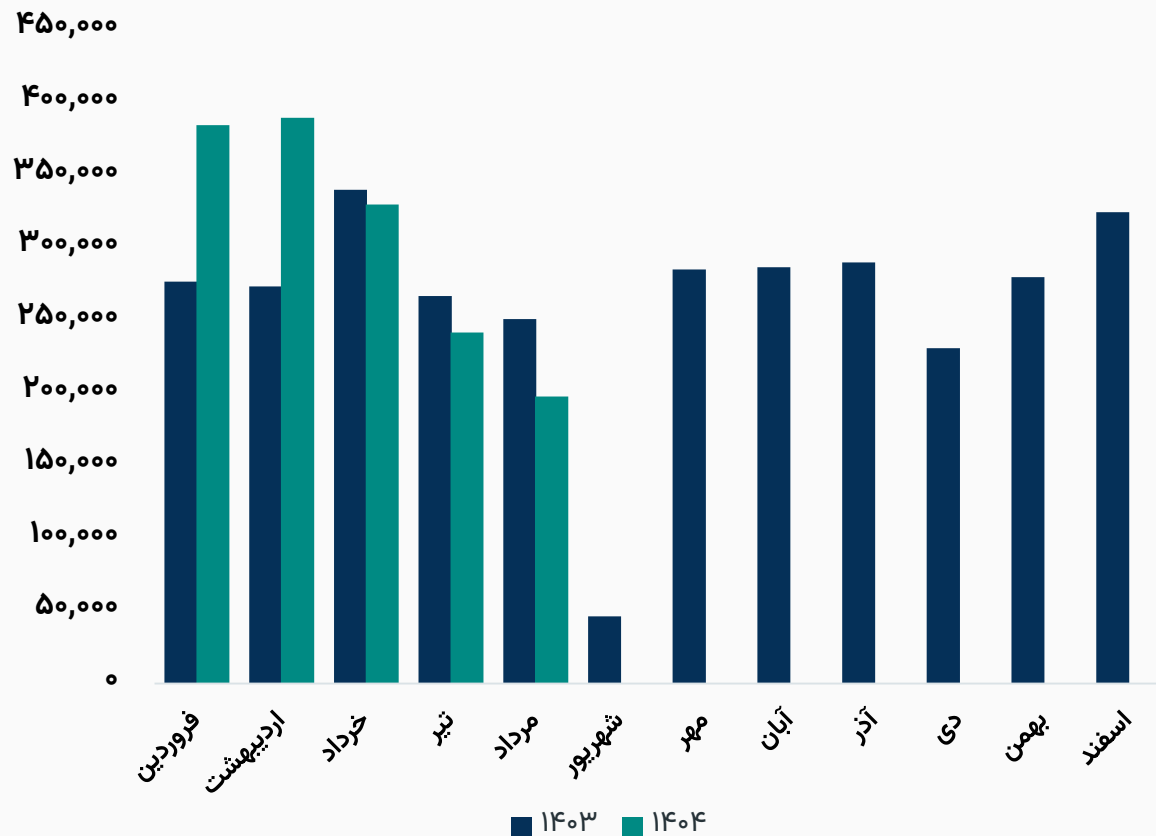
روند مقدار فروش صادراتی کاشی پرسلانی (مترمربع)



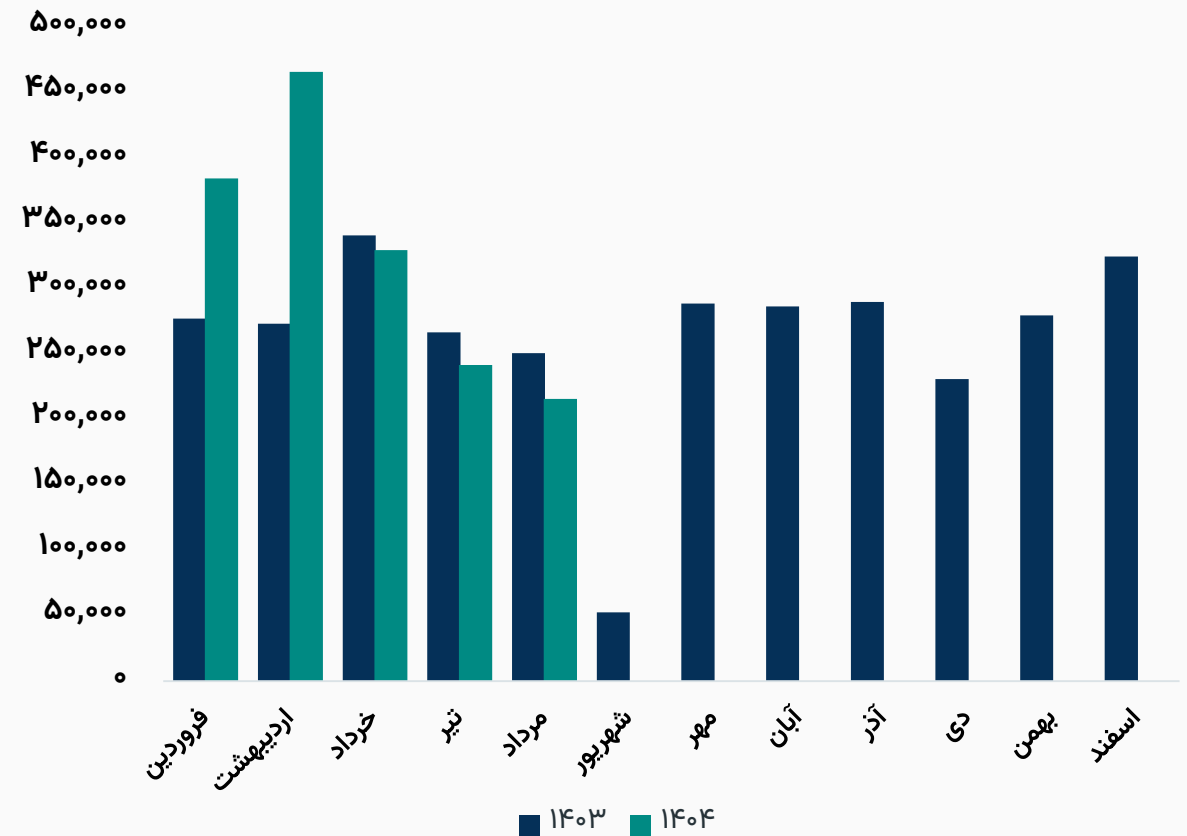


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

رند مقدار تولید صادراتی کاشی و دیوار (مترمربع)



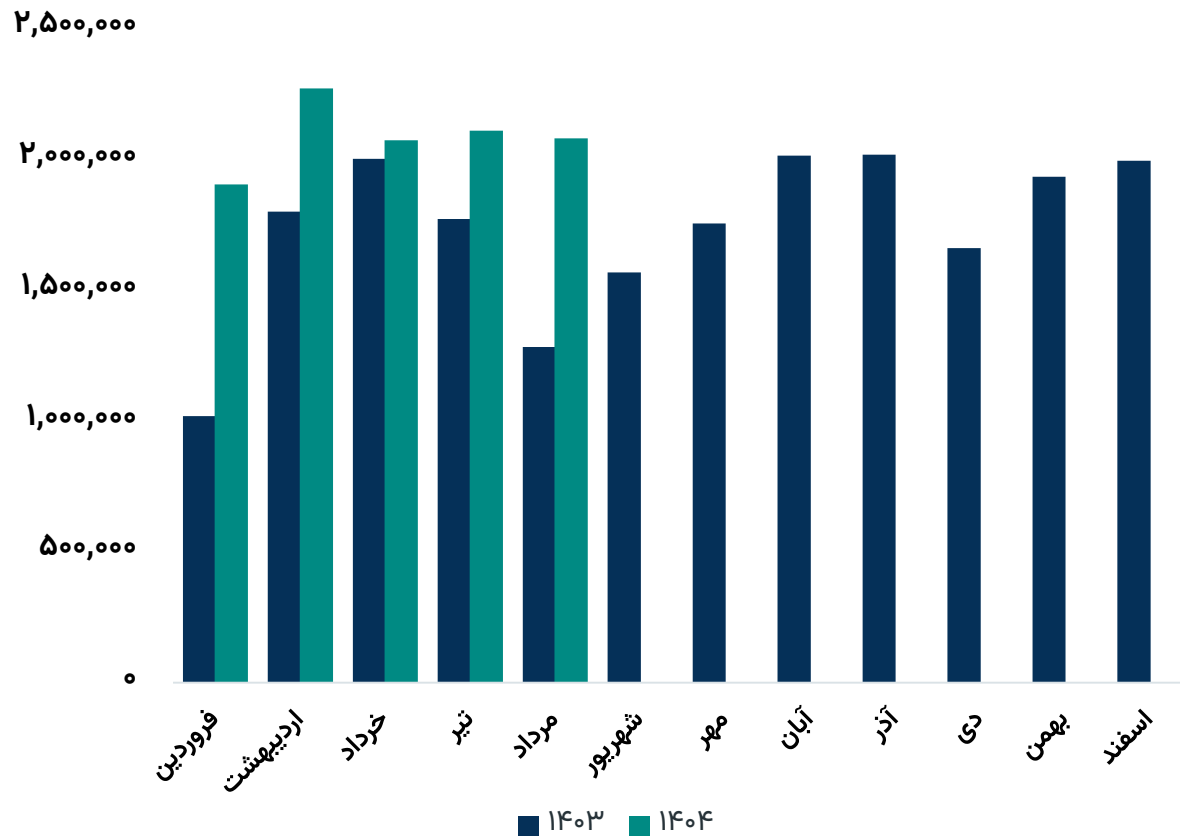
رند مقدار فروش صادراتی کاشی و دیوار (مترمربع)



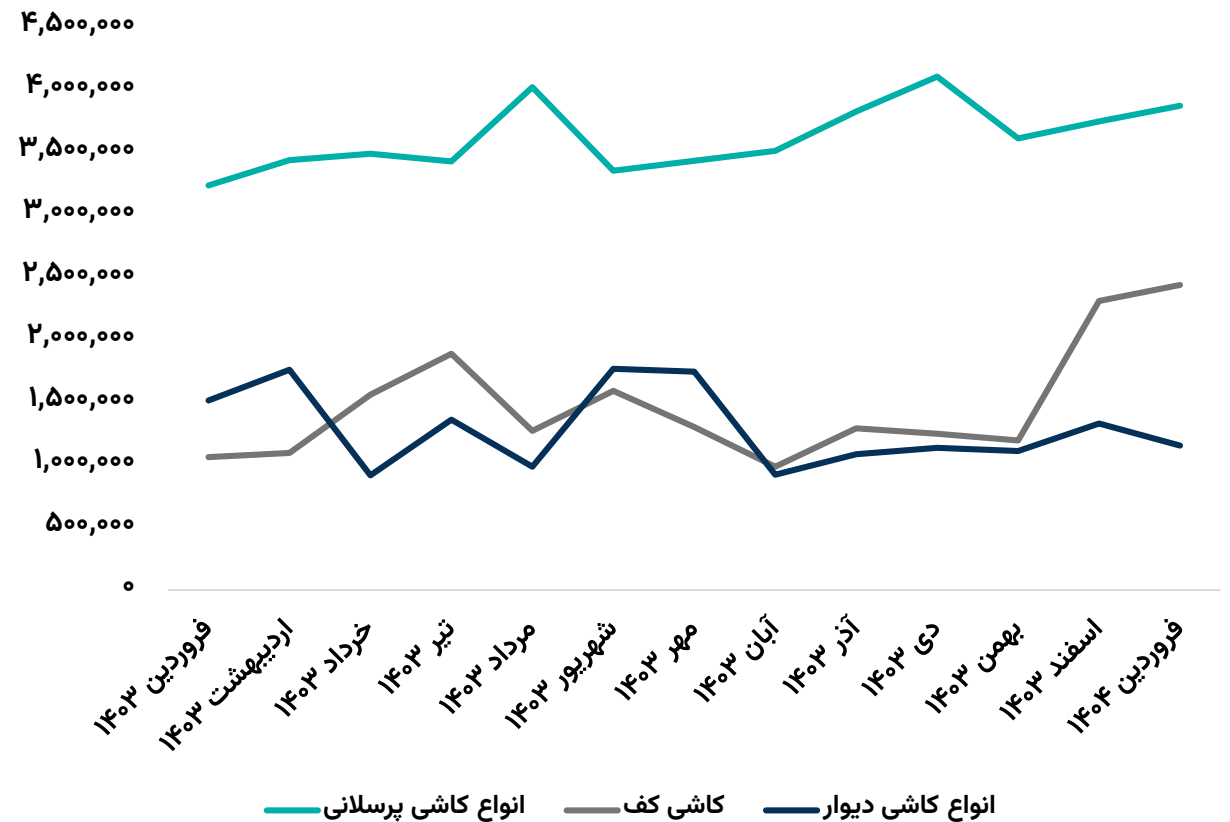


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



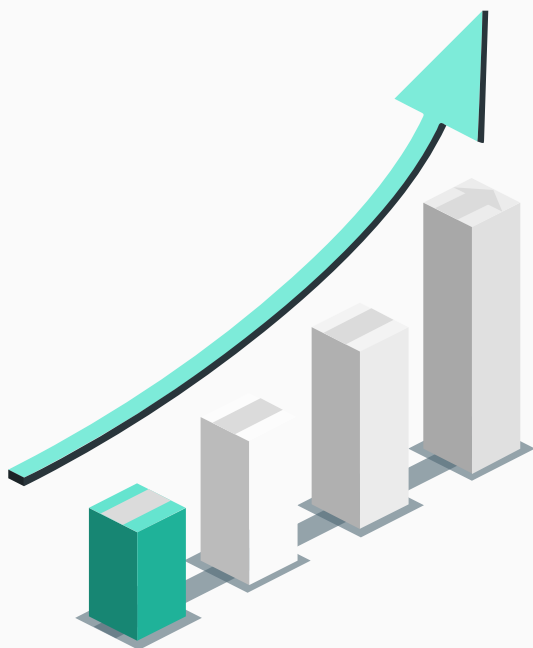
روند نرخ فروش داخلی انواع محصولات (مترمربع / ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین نرخ دلار توافقی ادامه سال مالی ۱۴۰۴	ریال	۷۴۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰٪
افزایش نرخ محصولات داخلی سال مالی ۱۴۰۴	درصد	۱۰٪
مقدار تولید کاشی پرسلانی کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	مترمربع	۴,۹۰۰,۰۰۰
مقدار تولید کاشی کف کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	مترمربع	۲,۰۰۰,۰۰۰
مقدار تولید کاشی دیواری کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	مترمربع	۱,۵۰۰,۰۰۰
نرخ فروش داخلی کاشی پرسلانی کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	مترمربع / ریال	۴,۳۰۰,۰۰۰
نرخ فروش داخلی کاشی کف کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	مترمربع / ریال	۲,۵۸۰,۰۰۰
نرخ فروش داخلی کاشی دیواری کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	مترمربع / ریال	۱,۵۷۰,۰۰۰
نرخ فروش صادراتی کاشی پرسلانی کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	مترمربع / ریال	۳,۷۰۰,۰۰۰
نرخ فروش صادراتی کاشی کف کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	مترمربع / ریال	۲,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش صادراتی کاشی دیواری کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴	مترمربع / ریال	۱,۳۵۰,۰۰۰
درصد برگشت از فروش به فروش	درصد	۸.۵٪





صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۱۲
فروش	۱۹,۴۲۴,۵۹۸	۶,۲۵۱,۴۱۱	۲۵,۵۵۶,۹۱۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۲,۲۳۰,۴۶۸)	(۴,۲۱۸,۵۴۷)	(۱۶,۷۸۰,۴۱۳)
سود (زیان) ناخالص	۷,۱۹۴,۱۳۰	۲,۰۳۲,۸۶۴	۸,۷۷۶,۵۰۶
سود (زیان) عملیاتی	۶,۳۳۱,۳۰۶	۱,۸۹۱,۳۶۱	۷,۷۲۲,۳۲۶
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۶,۰۱۴,۹۶۸	۱,۷۳۸,۲۸۸	۷,۰۹۶,۵۳۵
سرمایه	۲۲,۰۰۵,۷۲۰	۲۲,۰۰۵,۷۲۰	۲۲,۰۰۵,۷۲۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۷۳	۷۹	۳۲۲
حاشیه سود ناخالص	۳۷%	۳۳%	۳۴%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۱,۱۱۶ ریال

آخرین سود تقسیمی ۵۲ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۳.۵



بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



www.sorincapital.ir



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp