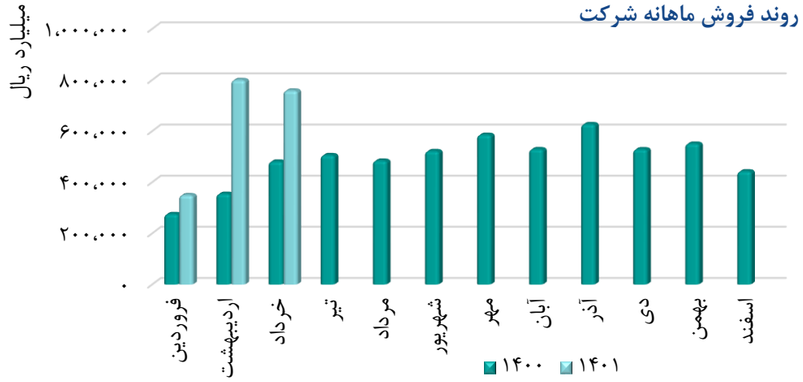
خلاصه تحلیل شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند

معرفی شرکت

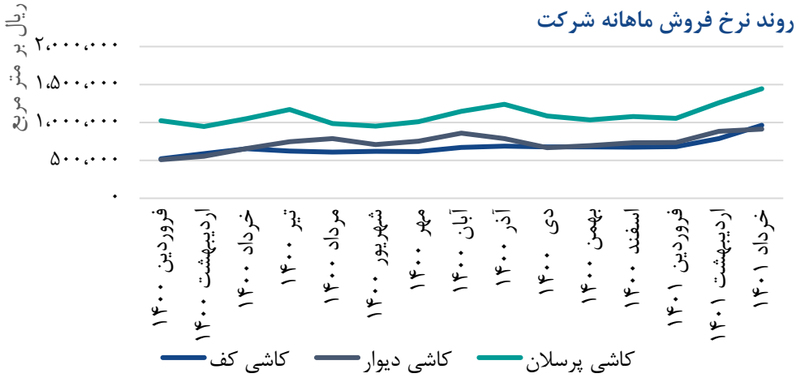
شرکت کاشی و سرامیک الوند از زیرمجموعه‌های شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین و در نتیجه شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (شستا) است. کارخانه شرکت در قزوین واقع شده است. شرکت تقریباً تمامی فروش خود را به صورت داخلی انجام می‌دهد و سهم بسیار ناچیزی از بازار صادراتی را به خود اختصاص داده است. از نظر وضعیت عملیاتی، شرکت کاشی الوند دارای ۳ کارخانه الوند ۱، ۲ و ۳ است؛ که از نظر تکنولوژی تولید در وضع قابل قبولی قرار دارند.

در حال حاضر شرکت طرح توسعه تولید محصولات پرسلانی سایز بزرگ که حاشیه سود بالاتری دارند را در دستور کار دارد. لازم به توضیح است آثار اجرای این طرح در این گزارش لحاظ نشده است.

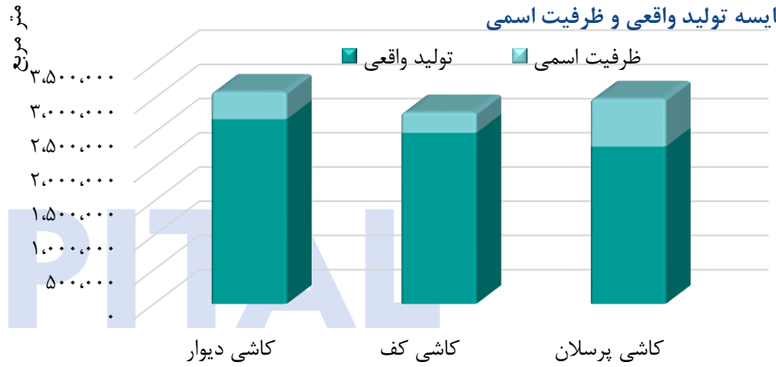
روند فروش ماهانه شرکت



روند نرخ فروش ماهانه شرکت



مقایسه تولید واقعی و ظرفیت اسمی



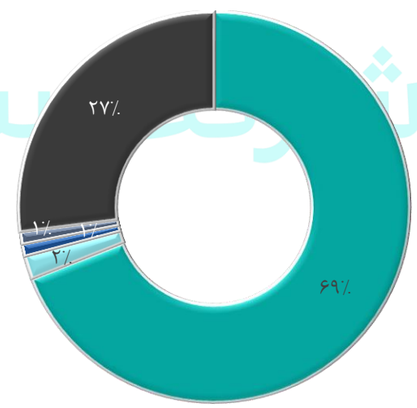
مفروضات تحلیل برای سال ۱۴۰۱

دلار سامانه نیما	۲۵۵,۰۰۰	متراژ فروش کاشی دیوار	۲,۰۲۹,۰۴۳
قیمت لعاب	۲۳۶,۰۰۰	متراژ فروش کاشی کف	۲,۳۵۳,۵۷۸
قیمت خاک	۲,۸۵۵	متراژ فروش کاشی پرسلان	۱,۹۴۲,۷۹۶
قیمت کارتن	۸۵,۰۰۰	قیمت کاشی دیوار (ریال/مترمربع)	۹۱۱,۶۰۰
نرخ برق (ریال/کیلووات‌ساعت)	۴,۸۰۰	قیمت کاشی کف (ریال/مترمربع)	۹۶۲,۵۳۰
نرخ گاز (ریال/متر مکعب)	۵,۰۰۰	قیمت کاشی پرسلان (ریال/مترمربع)	۱,۴۴۴,۰۰۰

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۱ نسبت به تغییرات نرخ فروش و زمان آن

رشد نرخ / ماه اعمال	٪۳	٪۵	٪۱۰	٪۱۵	٪۲۰
۴	۴,۹۶۰	۵,۱۷۶	۵,۷۱۴	۶,۲۵۳	۶,۷۹۱
۵	۴,۹۲۷	۵,۱۲۱	۵,۶۰۴	۶,۰۸۷	۶,۵۷۰
۶	۴,۸۸۹	۵,۰۵۶	۵,۴۷۵	۵,۸۹۴	۶,۳۱۳
۷	۴,۸۵۴	۴,۹۹۹	۵,۳۶۰	۵,۷۲۱	۶,۰۸۲
۸	۴,۸۱۷	۴,۹۳۷	۵,۲۳۸	۵,۵۳۸	۵,۸۳۸
۹	۴,۷۸۱	۴,۸۷۷	۵,۱۱۶	۵,۳۵۵	۵,۵۹۴

ساختار سهامداری شرکت



عملکرد گذشته و برآورد سود (زیان) آینده شرکت

شرح (مبالغ به میلیون ریال)	۱۴۰۱	۱۴۰۰	تغییرات
مبلغ فروش	۷,۹۱۳,۶۹۳	۵,۸۸۸,۶۶۸	٪۳۴
بهای تمام شده	(۵,۴۴۲,۷۴۶)	(۴,۳۲۱,۲۹۲)	٪۲۶
سود (زیان) ناخالص	**۲,۴۷۰,۹۴۷**	**۱,۵۶۷,۳۷۶**	٪۵۸
هزینه‌های عمومی و اداری	(۱۹۰,۹۳۵)	(۱۴۳,۱۱۶)	٪۳۳
خالص سایر درآمد(هزینه)های عملیاتی	۰	۳۲,۹۴۱	٪۱۰۰-
سود (زیان) عملیاتی	**۲,۲۸۰,۰۱۲**	**۱,۴۵۷,۲۰۱**	٪۵۶
هزینه مالی	(۶۴,۲۸۹)	(۴۸,۷۸۶)	٪۳۲
خالص سایر درآمد(هزینه)های غیرعملیاتی	۱۷۸	(۹۸,۶۲۱)	٪۱۰۰-
مالیات	(۳۶۰,۹۶۲)	(۲۱۳,۶۵۳)	٪۶۹
سود (زیان) خالص	**۱,۸۵۴,۹۳۸**	**۱,۰۹۶,۱۴۱**	٪۶۹

نقاط قوت و فرصت‌ها

- برخورداری از خطوط تولید مناسب و دارای تکنولوژی قابل قبول
- وجود شرکت‌های تأمین‌کننده مواد اولیه در گروه
- امکان تولید محصولات سایز بزرگ (اسلب) با حاشیه سود بالاتر
- نزدیکی موقعیت جغرافیایی کارخانه (استان قزوین) به بازارهای مصرف شمال و پایتخت

نقاط ضعف و تهدیدها

- عدم حضور جدی در بازارهای صادراتی
- دوره وصول مطالبات طولانی
- کاهش حجم ساخت و ساز و پروژه‌های عمرانی در کشور
- افزایش هزینه‌های حمل و نقل و انرژی
- عدم وجود چابکی کافی در قیاس با رقبای بخش خصوصی

شاخص‌های کلیدی

سرمایه (میلیارد ریال)	۴۰۰	P/E TTM گروه	۱۱/۷
شناوری	٪۳۱	P/E TTM شرکت	۸/۵
متوسط ارزش معاملات روزانه ۳ ماه اخیر (میلیارد ریال)	۳۵	قیمت سهم در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۱۳	۲۳,۴۵۰
متوسط ارزش معاملات روزانه ماه اخیر (میلیارد ریال)	۳۷	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۹,۳۷۶
		متوسط تقسیم سود	٪۹۴
بازدهی ۳ ماهه	٪۱۰	EPS سال ۱۴۰۱	۴,۶۳۷
بازدهی ماهانه	-٪۶	P/E forward	۴/۹

روند تکنیکال قیمت سهم

در بازه زمانی بلندمدت از اوایل سال ۱۳۹۸ تا کنون، سهم در یک روند صعودی قرار داشته است. خط روند صعودی ترسیم شده در بهمن ماه سال ۱۴۰۰ به عنوان حمایت عمل کرده و از آن زمان چندین بار قیمت به آن واکنش نشان داده است. در حال حاضر انتظار می‌رود با توجه به اینکه اخیراً خط روند مذکور از قیمت حمایت نموده، سهم تا مقاومت استاتیک خود که در محدوده ۲۶,۱۰۰ ریال قرار دارد به صعود خود ادامه دهد. با این وجود جو کلی بازار و خروج پول پی در پی از آن را نیز نباید از نظر دور داشت.

بیانیه سلب مسئولیت: این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و به هیچ وجه توصیه‌ای برای خرید و فروش سهام نیست.

برای دیدن سایر گزارشات به سایت شرکت سبدگردان سورین به آدرس www.sorincapital.ir مراجعه فرمایید.