

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

بررسی صنعت کاشی و سرامیک

بررسی شرکت کاشی و سرامیک حافظ

تهیه شده توسط: واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

کارشناس تحلیل: غلامرضا ترابی زاده

بخش اول-بررسی جهانی بازار کاشی و سرامیک

بخش دوم-بررسی بازار کاشی و سرامیک در ایران

بخش سوم-بررسی شرکت کاشی و سرامیک حافظ

بررسی صنعت کاشی سرامیک

کاشی سرامیک در لغت در کنار یکدیگر قرار می‌گیرند اما از نظر فنی و ساختاری با یکدیگر کاملاً متفاوت هستند و کاربردهای متفاوتی نیز دارند. به‌طور کلی کاشی از دو قسمت سفال که جزء اصلی به شمار می‌رود و به عنوان بدنه کاشی نیز شناخته می‌شود و همچنین لعاب کاشی که پوشش روی آن بوده و اغلب جنس شیشه‌ای دارد، تشکیل شده است. از همین رو می‌توان یکی از مهمترین موارد تفاوت کاشی و سرامیک را در جنس و ساختار آن‌ها در نظر گرفت.

سرامیک‌ها دارای استحکام بسیار بالا بوده و به دلیل پرس بودن، بسیار سنگین هستند و در برابر عوامل محیطی مانند فشار سرما و گرما و موارد این چنینی بسیار مقاومت بالایی دارند و در دمای بسیار بالایی پخته می‌شوند. اغلب لعاب‌هایی هم که بر روی سرامیک مورد استفاده قرار می‌گیرد، دارای خاصیت ضد آب هستند و همین دلیل، باعث افزایش استفاده از سرامیک در کف سرویس‌های بهداشتی و کاشی آشپزخانه شده است.

مهم ترین **مزایای سرامیک** به نسبت کاشی می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- عمر بالا
- استحکام و دوام بالا
- عایق مناسب صدا
- جذب رطوبت پایین
- ماندگاری رنگ بالا

• تمیز و براق کردن آسان و سریع

از مهم ترین **معایب کاشی** به نسبت سرامیک می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- لغزنده هستند
- گرما را نگه نمی‌دارند
- نسبت به صدا عایق نیستند
- شکننده و خش پذیر هستند
- سرد بودن
- وزن بالا
- بازتاب نور بسیار بالا
- نصب نسبتاً دشوار



بررسی صنعت کاشی سرامیک

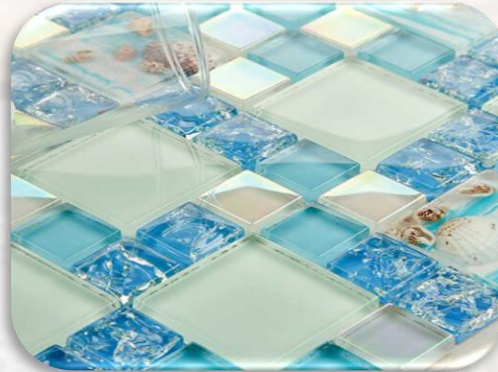
انواع کاشی



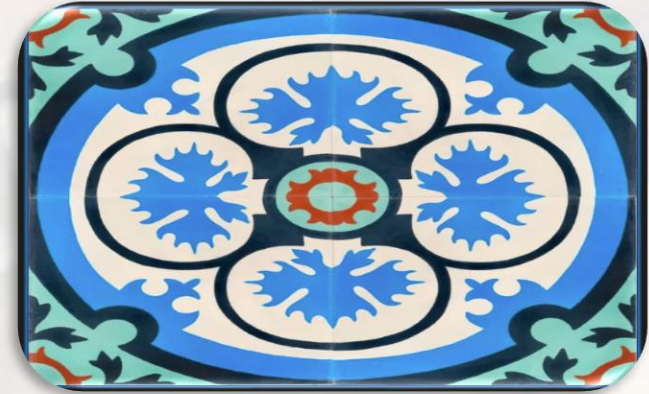
کاشی پرسلانی



کاشی تراورتن



کاشی رزینی



کاشی سیمانی



کاشی شیشه ای



کاشی فلزی



کاشی معدنی



کاشی گرانیتی



بررسی صنعت کاشی سرامیک

مهم‌ترین مواد اولیه کاشی سازی عبارتند از :

ایلیت: این ماده که به صورت خاک سه لایه‌ای در دسترس است دارای پتاسیم می‌باشد. وجود ایلیت در کاشی مقاومت آن را در برابر نفوذ آب بالا می‌برد. هر چه رنگ آن سبزتر باشد به معنای این است که پتاسیم آن بیشتر بوده و مرغوب‌تر است.

کائولن‌ها: این ماده سفید، یک مینرال رسی یا سنگ معدنی است که به عنوان خاک چینی شناخته می‌شود. از مهمترین ویژگی‌های این ماده می‌توان به قدرت تعلیق، عدم سایش، فرم‌پذیری، سفیدی و نرمی اشاره کرد. کائولن به خاطر برخورداری از رنگ سفید، در صنعت ظروف چینی بهداشتی و غذایی، کاشی و سرامیک مورد استفاده قرار گرفته و بسیار پُر کاربرد می‌باشد

سیلیس: سیلیس کاربر بسیار زیادی در صنعت کاشی سازی و سرامیک، پرکننده‌ها، سیمان، ماسه و ... دارد. این ماده یک ترکیبی شیمیایی است که ۶۰ درصد از پوسته جامد زمین را تشکیل می‌دهد. هر چه خلوص این ماده بیشتر باشد، طیف رنگی آن سفیدتر خواهد بود

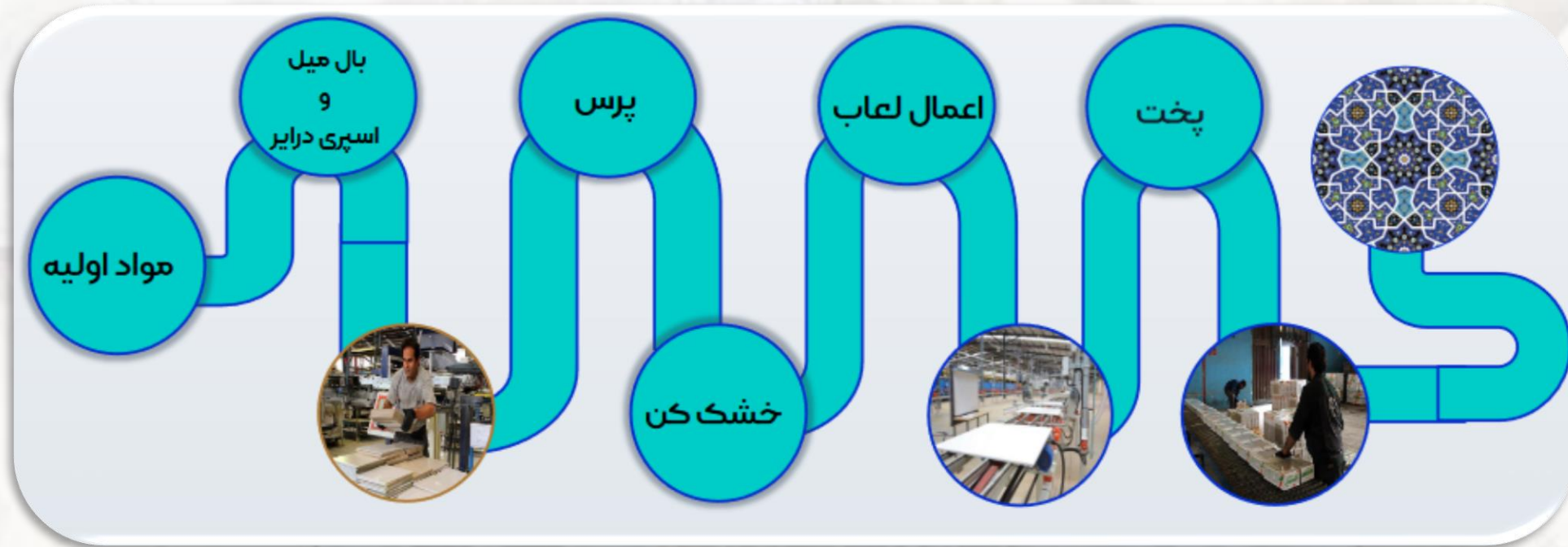
فلدسیات: این ماده یکی از مهم‌ترین کانی‌های سنگ آذرین است که از ترکیب سه گروه کلسیت، پتاسیک و سدیک به وجود آمده است. پتاسیک و سدیک که از اصلی‌ترین مواد تشکیل دهنده فلدسیات می‌باشد به عنوان ماده اصلی در ساخت کاشی و سرامیک به شمار می‌روند. این دو ماده کمک زیادی در ذوب شدن کاشی‌ها هنگام پخت می‌کنند.

بنتونیت و سدیم تری پلی فسفات و بال‌کالی‌ها و ...



بررسی صنعت کاشی سرامیک

مراحل تولید کاشی



بررسی صنعت کاشی سرامیک



Asia Pacific hold largest market share in 2022



7.6 % CAGR

Ceramic Tiles Market to grow at a CAGR of 7.6 % during 2023-2029

Ceramic Tiles Market

Asia Pacific Countries Market Share In Ceramic Tiles Market (2022)



Global Ceramic Tiles Market share, in 2022 (%), by Region



Ceramic Tiles Market Size

2022

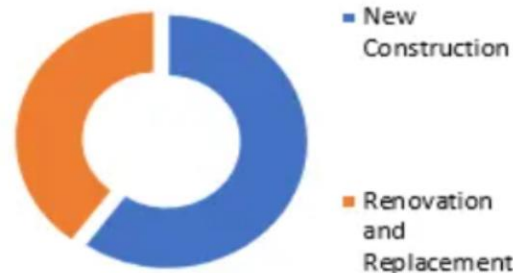
US\$ 326.8

2029

US\$ 545.72

Market Size in Billion

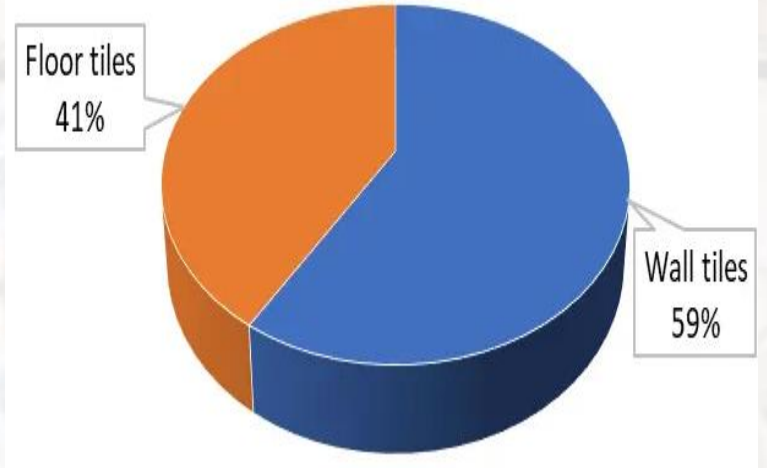
Global Ceramic Tiles Market Share, by Construction Type (in %) in 2022



نرخ رشد مرکب این صنعت برای سال های ۲۰۲۳ تا ۲۰۲۹، ۷.۶٪ درصد در نظر گرفته شده است که نسبت به بقیه صنایع نرخ رشد بالاتری را به خود اختصاص داده است.

بیشترین سهم بازار در اختیار کشورهای آسیایی است.

Ceramic Tiles Market, By Application (%) In 2022



سهم انواع کاشی:

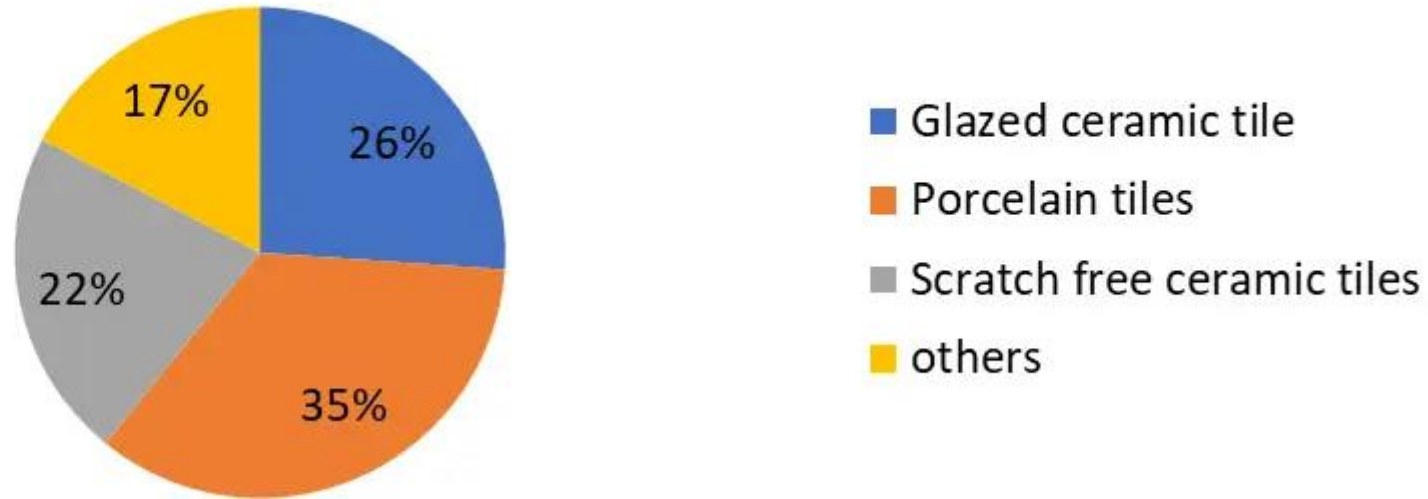
کاشی کف: ۴۱٪

دیواری: ۵۹٪



بررسی صنعت کاشی سرامیک

Ceramic Tiles Market, By Type(%) In 2022



سهم انواع کاشی سرامیک:



کاشی و سرامیک لعابدار: ۲۶٪



کاشی پرسلان: ۳۵٪

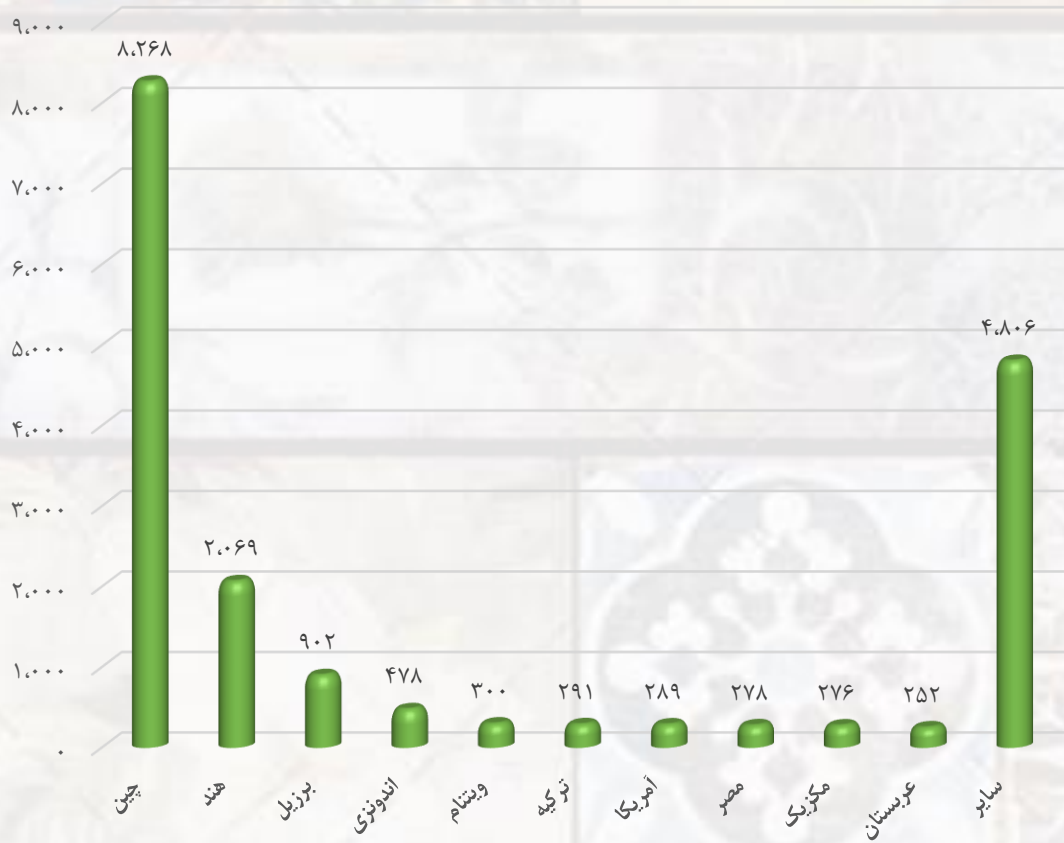


کاشی ضد خش: ۲۲٪

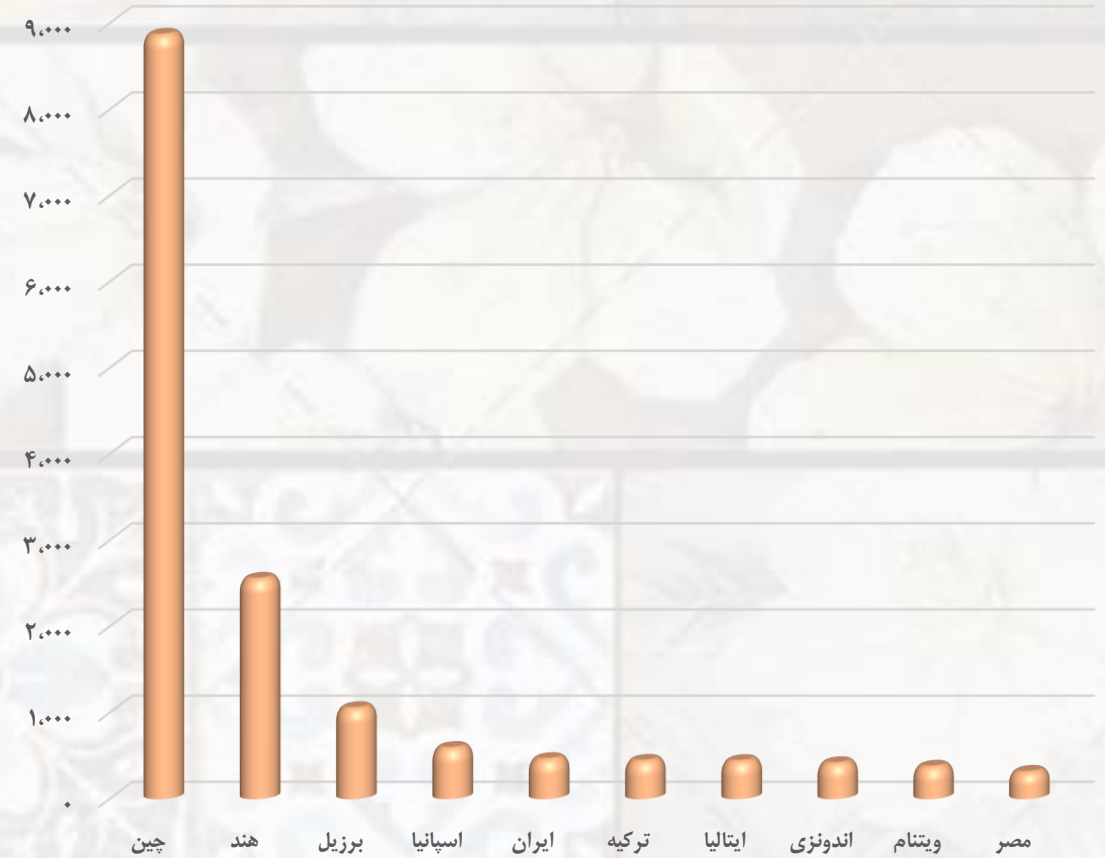


بررسی صنعت کاشی سرامیک

مصرف جهانی-۲۰۲۱ (میلیون متر مربع)

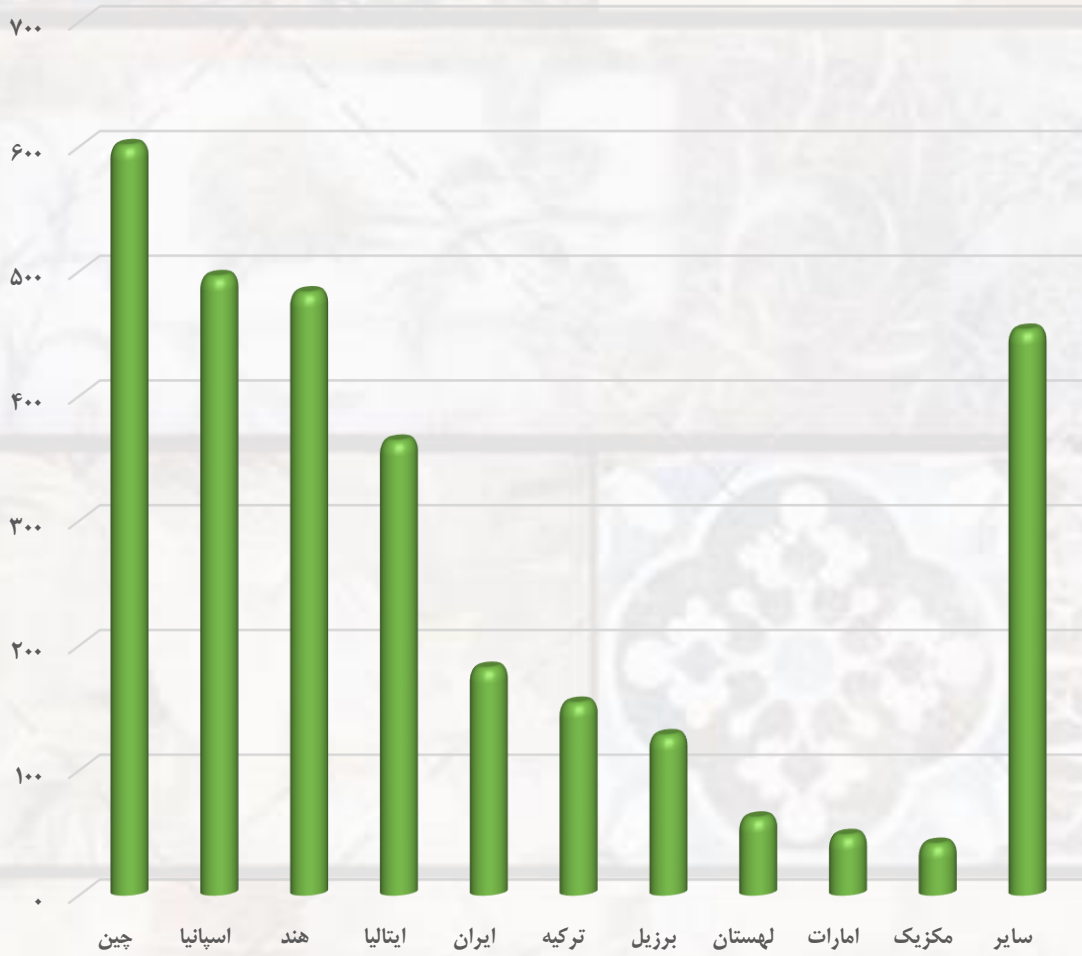


تولید کنندگان-۲۰۲۱ (میلیون متر مربع)

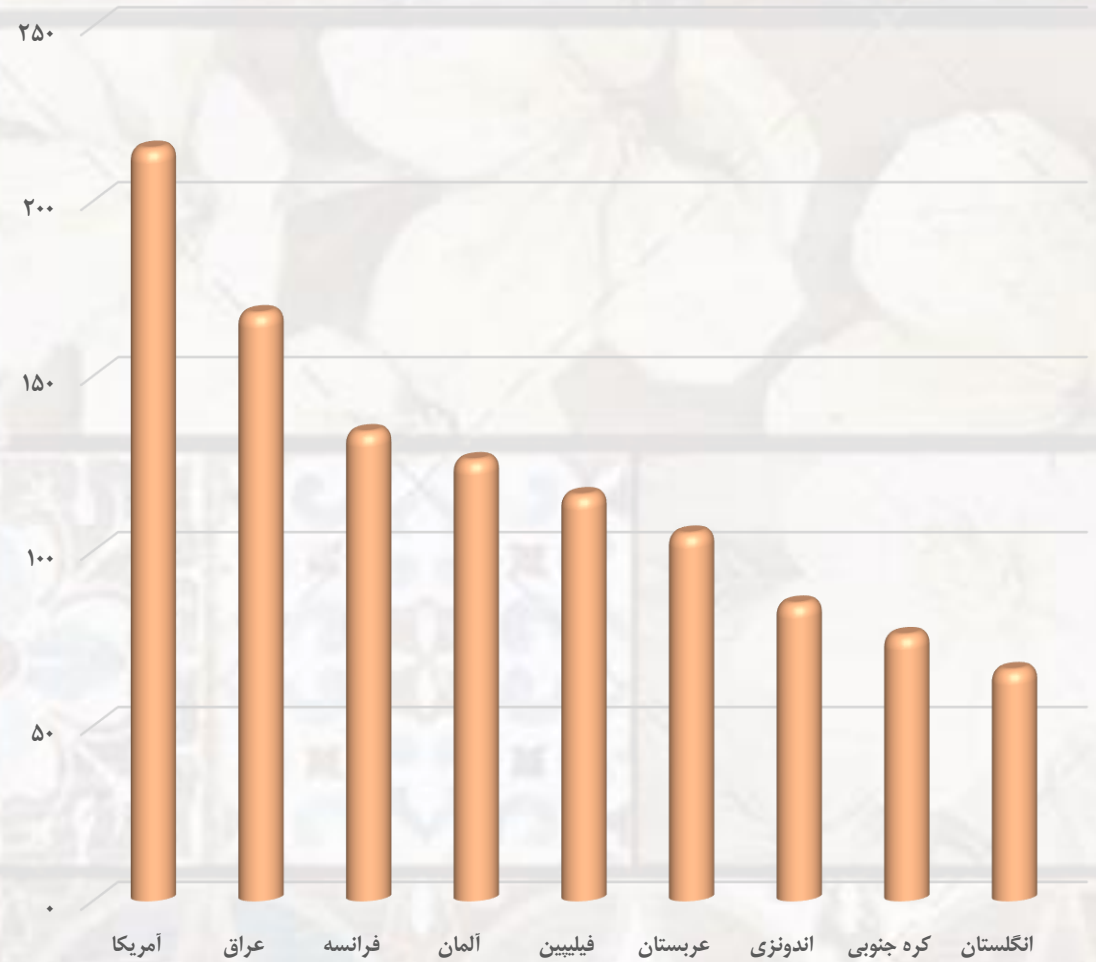


بررسی صنعت کاشی سرامیک

صادرکنندگان برتر-۲۰۲۱ (میلیون متر مربع)



وارد کنندگان-۲۰۲۱ (میلیون متر مربع)



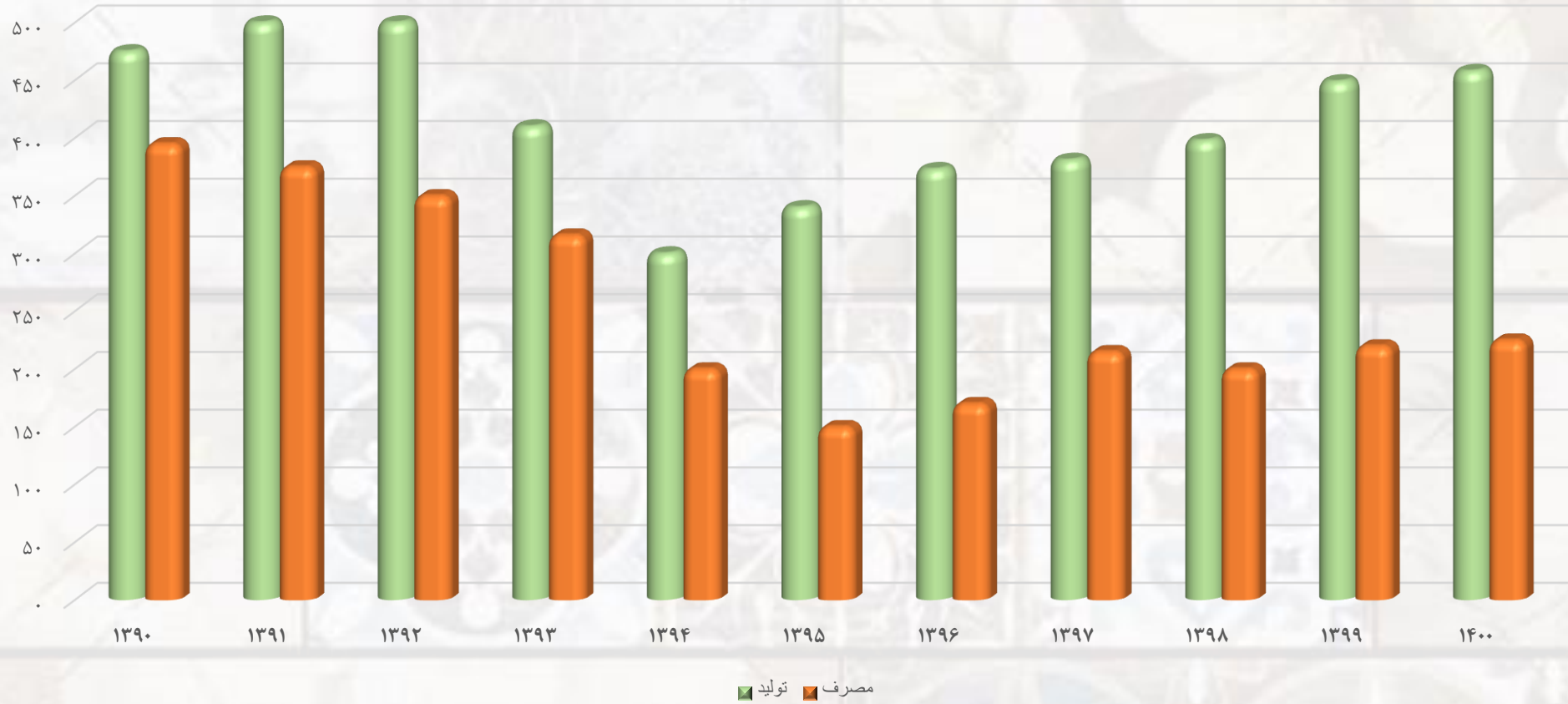


بررسی صنعت کاشی ایرانی



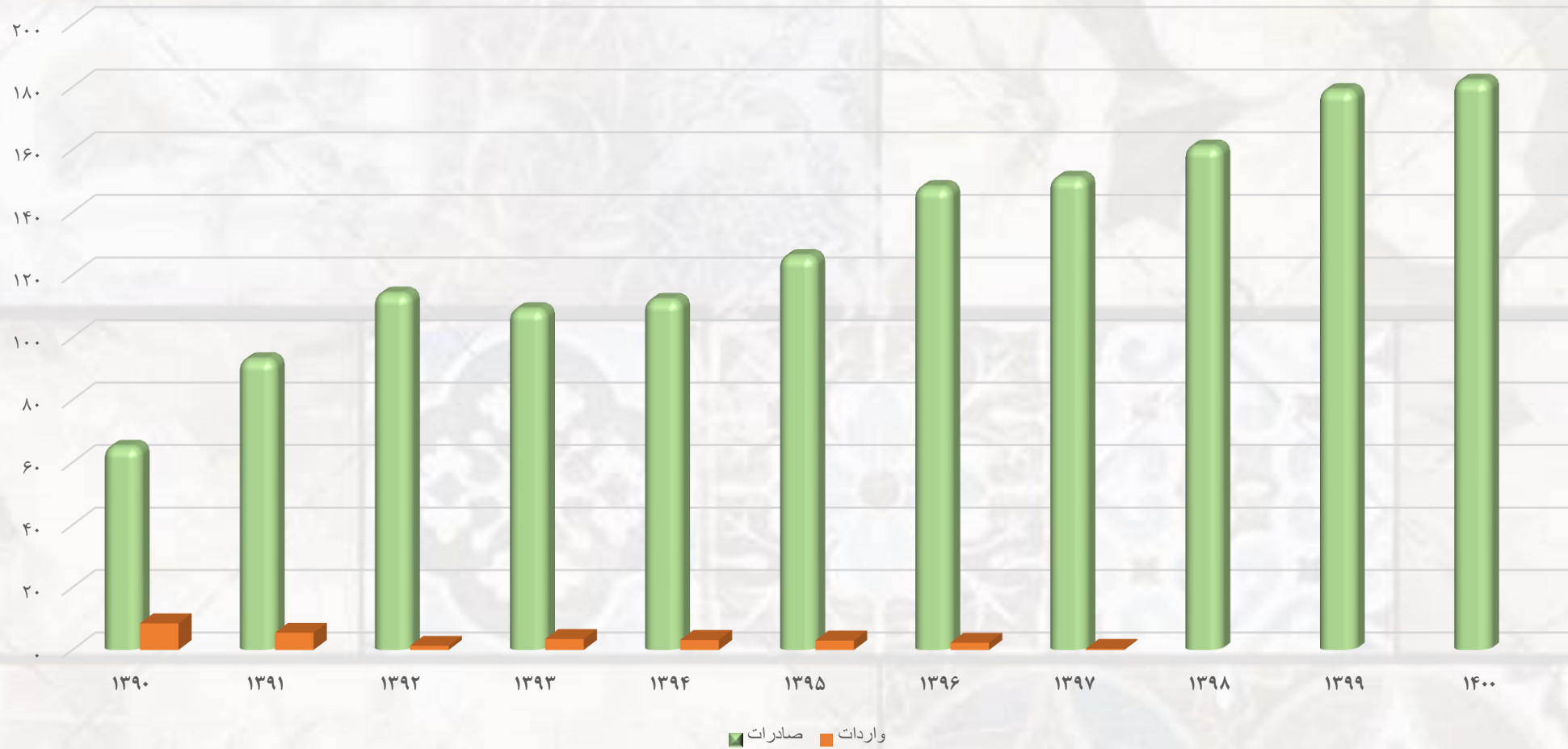
بررسی صنعت کاشی سرامیک

آمار تولید و مصرف (میلیون متر مربع)



بررسی صنعت کاشی سرامیک

واردات و صادرات ایران (میلیون متر مربع)



بررسی صنعت کاشی سرامیک

مقاصد صادراتی ایران-۱۴۰۱ (میلیون متر مربع)



بررسی صنعت کاشی سرامیک

کاشی	کپارس	کصدف	کترام	کساوه	کلوند	کسعدی	واحد	ظرفیت اسمی
۲,۰۰۰,۰۰۰	*	۳,۰۰۰,۰۰۰	*	۳,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۴۷,۰۰۰	۳,۷۷۸,۱۶۲	متر مربع	کاشی کف
۱,۵۰۰,۰۰۰	۵,۵۸۷,۱۱۸	*	*	۵,۵۰۰,۰۰۰	۲,۸۲۵,۰۰۰	*	متر مربع	کاشی دیوار
۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۳۶,۶۰۰	*	*		۲,۴۹۳,۰۰۰	*	متر مربع	کاشی پرسلان
*	*	*	*	۲,۷۰۰,۰۰۰	*	*	کیلو گرم	چینی بهداشتی
*	*	*	۳,۰۰۰,۰۰۰		*	*	متر مربع	محصولات لعابدار

کاشی	کپارس	کصدف	کترام	کساوه	کلوند	کسعدی	واحد	مقادیر تولید ۱۴۰۱
۱,۷۴۴,۶۱۶	*	۲,۶۳۵,۸۹۰	*	۳,۳۱۱,۸۵۳	۲,۶۲۱,۲۲۱	۲,۶۸۷,۲۶۲	متر مربع	کاشی کف
۱,۱۸۳,۴۶۸	۳,۱۴۶,۲۹۴	*	*	۵,۸۳۸,۷۳۴	۲,۳۹۴,۶۶۲	*	متر مربع	کاشی دیوار
۴,۱۵۸,۷۸۶	۲,۷۷۶,۰۹۱	*	*	*	۲,۵۲۶,۰۲۳	*	متر مربع	کاشی پرسلان
*	*	*	*	۲,۸۹۰,۱۲۳	*	*	کیلو گرم	چینی بهداشتی
*	*	*	۲,۰۳۵,۳۵۰	*	*	*	متر مربع	محصولات لعابدار



حافظ

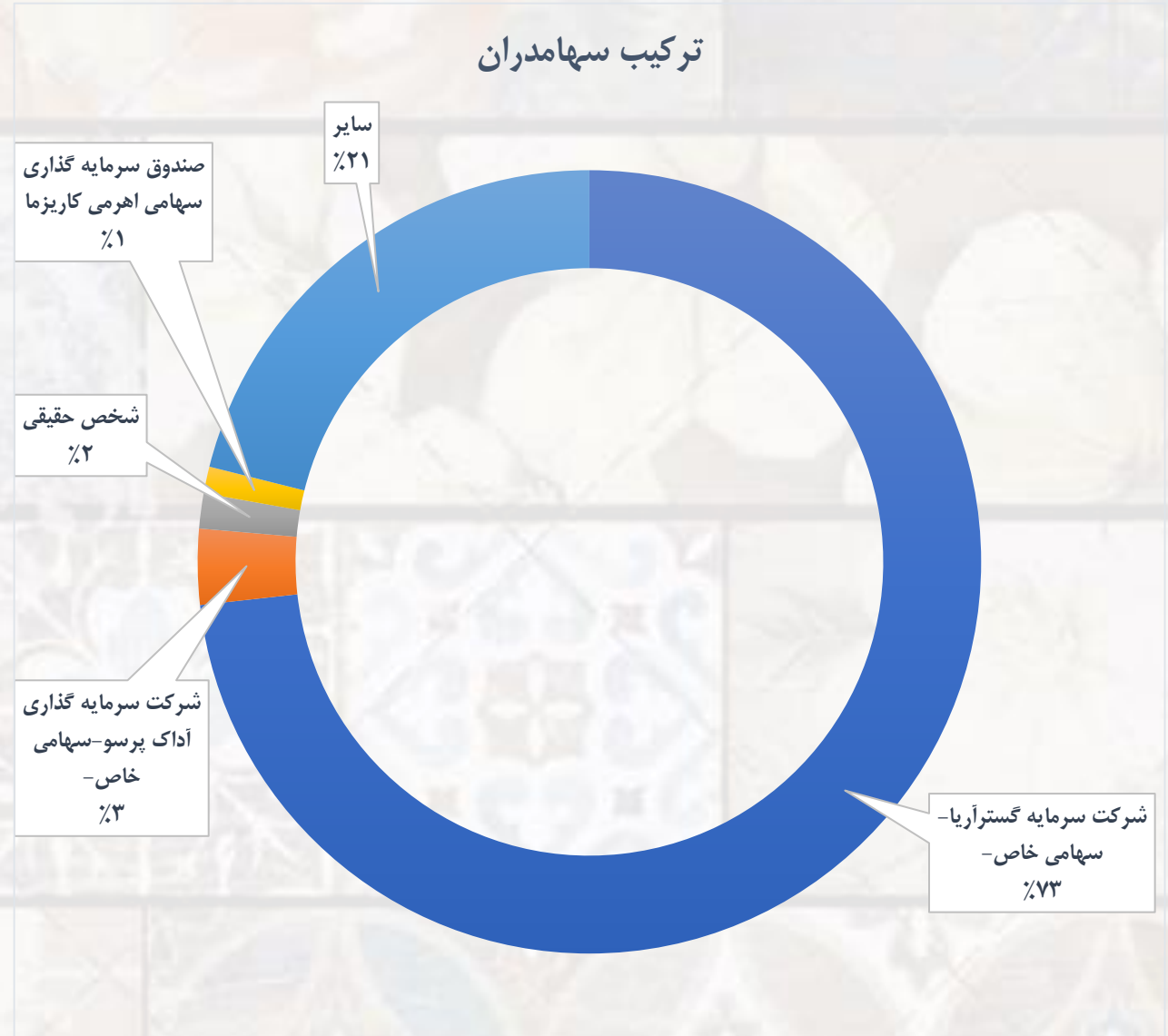
کاشی و سرامیک

بررسی شرکت
کاشی و سرامیک
حافظ



بررسی صنعت کاشی سرامیک

درصد	سهامدار/دارنده
۷۳%	شرکت سرمایه گسترآریا-سهامی خاص-
۳%	شرکت سرمایه گذاری آداک پرسو-سهامی خاص-
۱%	شخص حقیقی
۱%	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما
۲۱%	سایر



اول بورس	درج شده در بازار
۴ هزار میلیارد تومان	ارزش بازار
۶.۸	P/E _{TTM}
۱,۰۳۷	EPS _{TTM}
۲۵%	میزان شناوری
۵.۶	P/E _{FW}
۱,۲۴۵	EPS _{FW}



بررسی صنعت کاشی سرامیک

کارخانه کاشی حافظ با بیش از چهار دهه سابقه فعالیت در صنعت سرامیک کشور از نخستین مجموعه های تولید کاشی و سرامیک در کشور و از خوشنام ترین و معتبرترین تولیدکنندگان داخلی این صنعت است که فعالیت خود را در سال ۱۳۵۵ با احداث کارخانه ای به وسعت ۴۱ هکتار در نزدیکی شهر شیراز آغاز کرده است. این شرکت تا کنون در چندین مرحله با تجهیز و نوسازی خطوط تولید خود فناوری های نوین را به عرصه صنایع کاشی و سرامیک کشور معرفی کرده است و توانسته است به عنوان یکی از پیشگامان این صنعت پیشرفت چشمگیری در کیفیت و کمیت محصولات خود به وجود آورد. محصولات شرکت کاشی و سرامیک حافظ شامل کاشی کف، دیوار و پرسالن می باشد

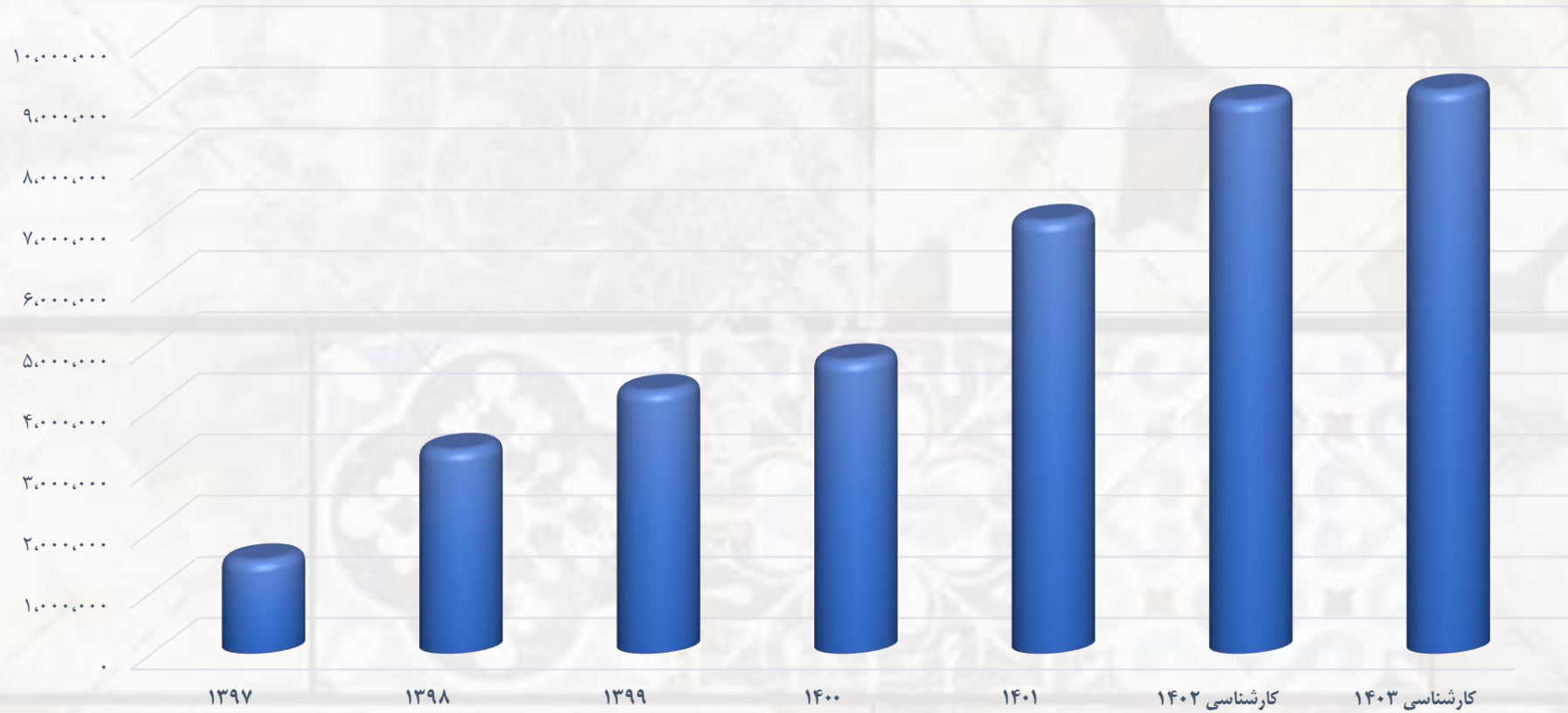
این شرکت در سال ۹۲ از شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن به مالکیت شرکت سرمایه گستر آویا منتقل شده و همچنان شرکت آریا مالک ۷۳ درصدی این شرکت است

تا سال ۱۳۹۹ عمده محصولات شرکت کاشی کف و دیوار بوده اما با افتتاح فاز ۸ و ۹ محصول اصلی شرکت به پرسالن تغییر کرد. فاز ۸ پرسالن آذر ۱۴۰۰ به بهره برداری رسیده و فاز ۹ نیز سال ۱۴۰۱ به بهره برداری رسید. ظرفیت هر فاز ۷،۵۰۰ متر مربع در روز یعنی جمعا ۵،۴۰۰،۰۰۰ مترمربع در سال است



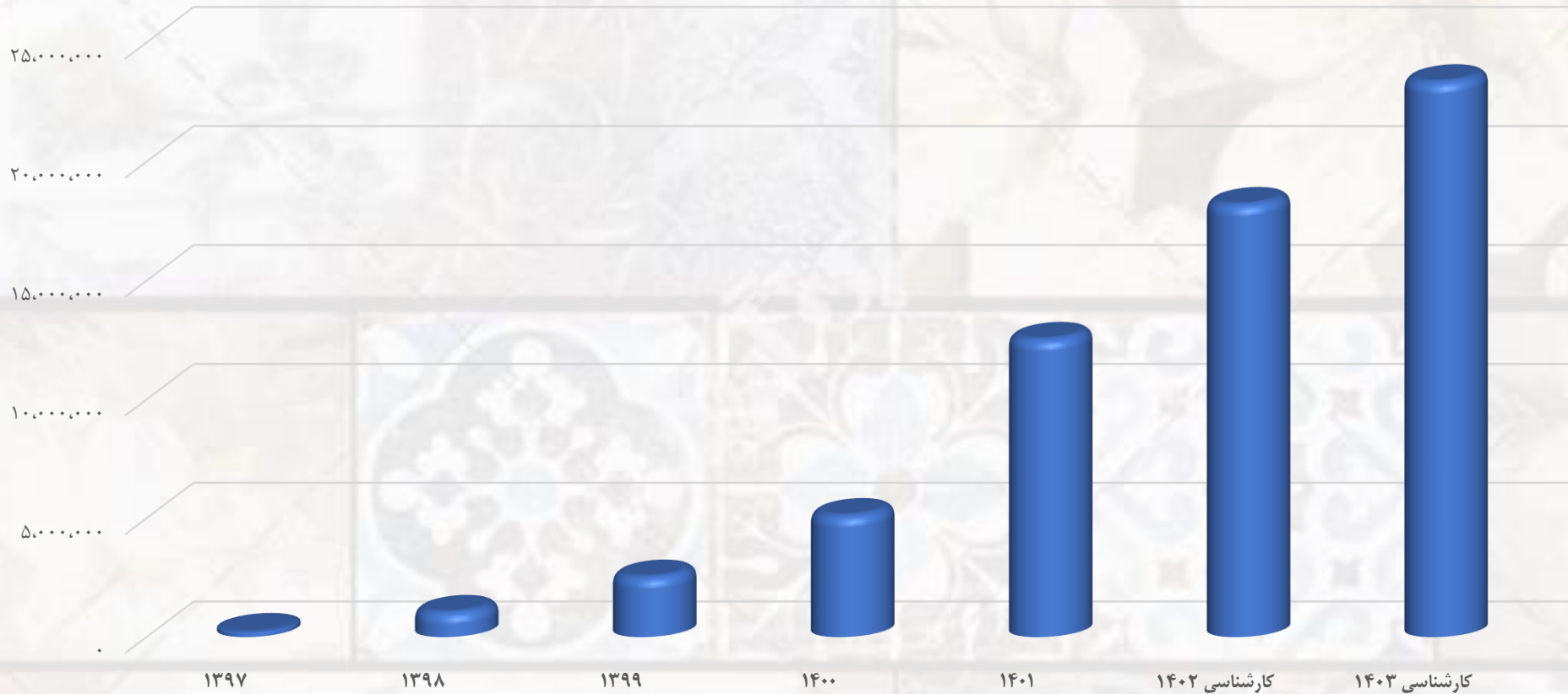
بررسی صنعت کاشی سرامیک

مقدار تولید (مترمربع)



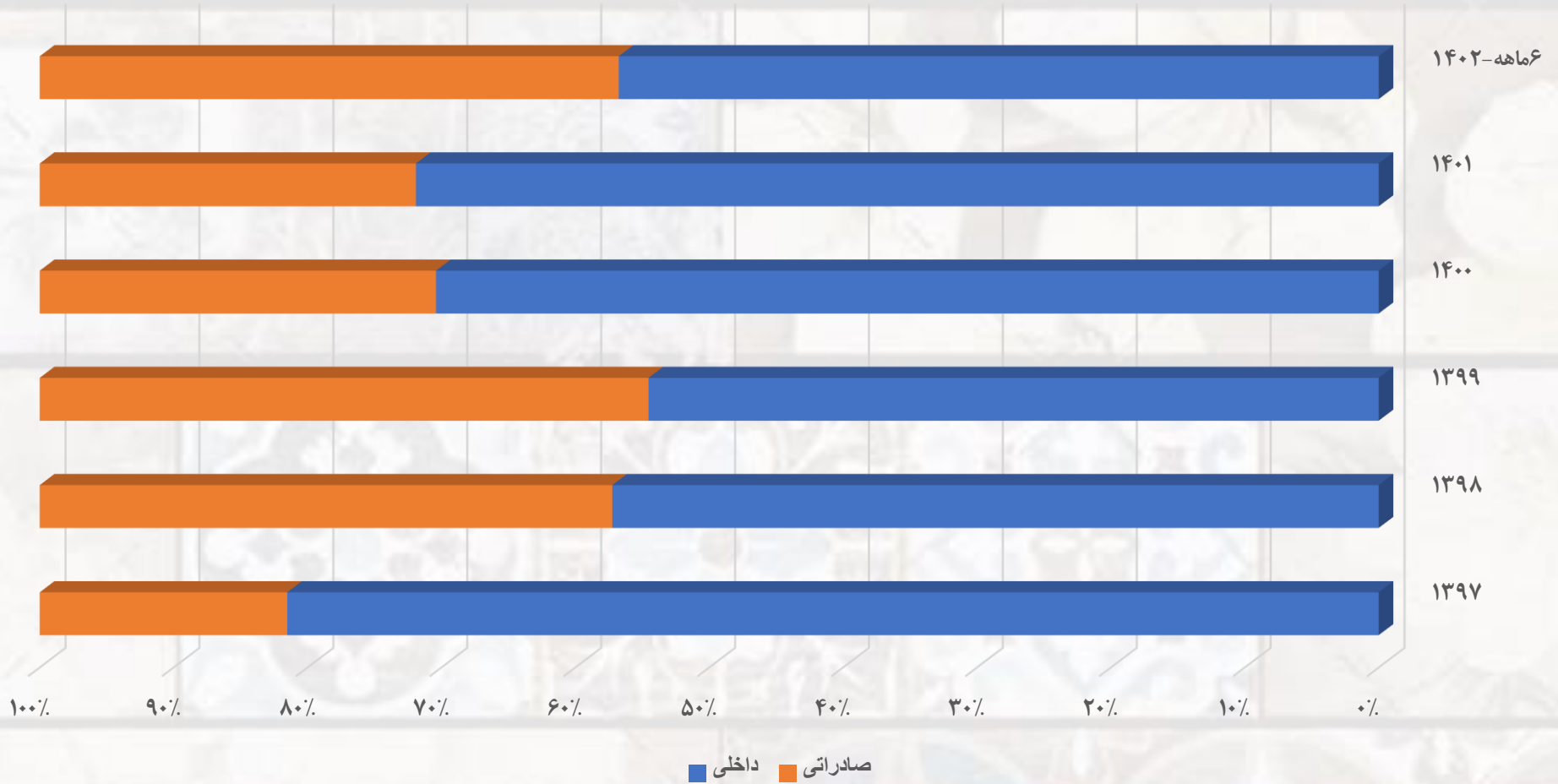
بررسی صنعت کاشی سرامیک

مبلغ فروش (میلیون ریال)



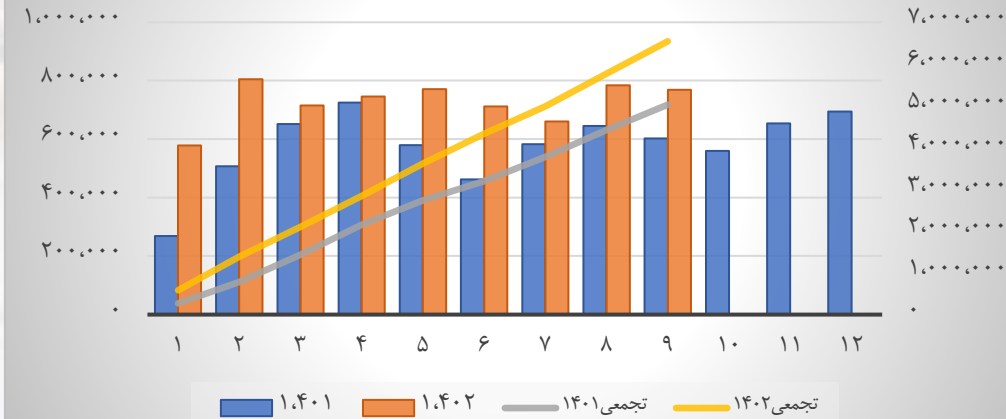
بررسی صنعت کاشی سرامیک

ترکیب فروش (داخلی/صادراتی)

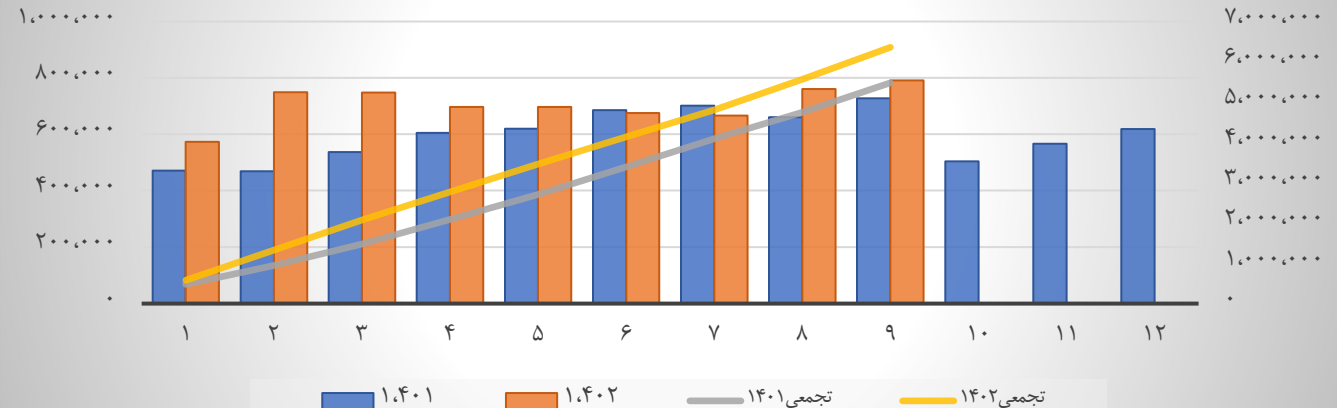


بررسی صنعت کاشی سرامیک

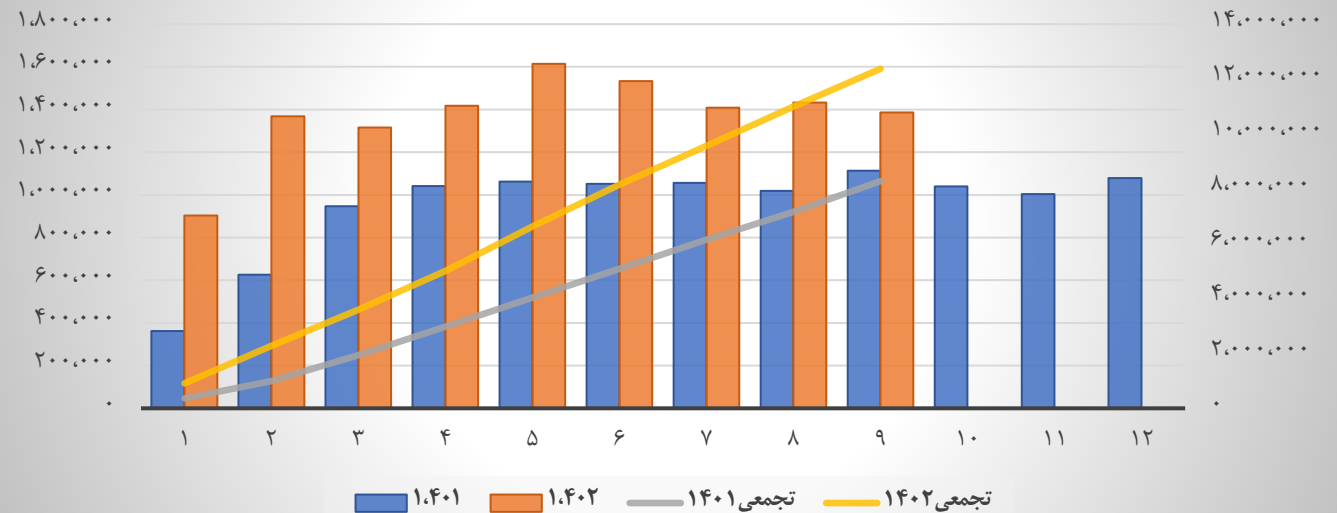
فروش ماهانه و تجمعی



تولید ماهانه و تجمعی



مبلغ فروش - میلیون ریال



درصد تغییر	کحافظ
۱۶%	درصد تغییر مقدار تولید تجمعی نسبت به سال قبل
۳۰%	درصد تغییر مقدار فروش تجمعی نسبت به سال قبل
۵۰%	درصد تغییر مبلغ فروش تجمعی نسبت به سال قبل



بررسی صنعت کاشی سرامیک

درصد به فروش	کارشناسی ۱۴۰۳	درصد به فروش	کارشناسی ۱۴۰۲	درصد به فروش	۶ ماهه اول ۱۴۰۲	درصد به فروش	۱۴۰۱	درصد به فروش	۱۴۰۰	درصد به فروش	۱۳۹۹	
۱۰۰٪	۲۳,۳۵۷,۹۹۳	۱۰۰٪	۱۸,۲۰۳,۷۵۶	۱۰۰٪	۸,۱۴۸,۴۳۱	۱۰۰٪	۱۱,۲۹۲,۴۹۰	۱۰۰٪	۴,۴۷۸,۳۶۳	۱۰۰٪	۲,۳۴۶,۶۲۷	فروش
-۵۷٪	(۱۳,۲۵۷,۳۹۰)	-۵۴٪	(۹,۸۴۳,۳۶۷)	-۵۶٪	(۴,۵۹۵,۵۹۷)	-۵۳٪	(۵,۹۶۲,۹۶۶)	-۵۷٪	(۲,۵۴۶,۶۹۱)	-۶۸٪	(۱,۵۹۶,۱۹۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۳٪	۱۰,۱۰۰,۶۰۳	۴۶٪	۸,۳۶۰,۳۸۹	۴۴٪	۳,۵۵۲,۸۳۴	۴۷٪	۵,۳۲۹,۵۲۴	۴۳٪	۱,۹۳۱,۶۷۲	۳۲٪	۷۵۰,۴۳۱	سود (زیان) ناخالص
-۴٪	(۹۹۷,۵۰۶)	-۵٪	(۸۴۸,۹۷۱)	-۳٪	(۲۵۵,۶۶۵)	-۶٪	(۶۴۲,۱۸۲)	-۳٪	(۱۲۰,۱۷۹)	-۳٪	(۶۲,۴۵۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰٪	(۸۰,۰۰۰)	۰٪	(۸۱,۸۸۳)	۰٪	۳۹,۱۱۷	-۱٪	(۱۵۳,۶۵۵)	-۱٪	(۵۸,۶۶۰)	-۲٪	(۴۷,۰۹۷)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۹٪	۹,۰۲۳,۰۹۷	۴۱٪	۷,۴۲۹,۵۳۵	۴۱٪	۳,۳۳۶,۲۸۶	۴۰٪	۴,۵۳۳,۶۸۷	۳۹٪	۱,۷۵۲,۸۳۳	۲۷٪	۶۴۰,۸۷۶	سود (زیان) عملیاتی
۰٪	(۵۰,۰۰۰)	-۴٪	(۶۸۰,۰۳۸)	-۴٪	(۳۳۰,۰۳۸)	-۳٪	(۳۳۶,۶۷۱)	-۱٪	(۵۳,۸۳۲)	-۱٪	(۲۰,۵۷۹)	هزینه های مالی
۱٪	۲۵۰,۰۰۰	۱٪	۲۰۰,۰۰۰	۱٪	۶۶,۷۴۰	۰٪	۵۰,۲۶۵	۴٪	۱۵۹,۱۰۵	۷٪	۱۶۹,۳۰۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۹٪	۹,۲۲۳,۰۹۷	۳۸٪	۶,۹۴۹,۴۹۷	۳۸٪	۳,۰۷۲,۹۸۸	۳۸٪	۴,۲۴۷,۲۸۱	۴۱٪	۱,۸۵۸,۱۰۶	۳۴٪	۷۸۹,۵۹۷	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۲٪	(۳۶۸,۹۲۴)	-۳٪	(۵۴۶,۱۱۳)	۰٪	۰	۰٪	(۲۰,۶۱۳)	-۵٪	(۲۰۹,۴۲۵)	-۴٪	(۸۵,۶۷۵)	مالیات
۳۸٪	۸,۸۵۴,۱۷۳	۳۵٪	۶,۴۰۳,۳۸۵	۳۸٪	۳,۰۷۲,۹۸۸	۳۷٪	۴,۲۲۶,۶۶۸	۳۷٪	۱,۶۴۸,۶۸۱	۳۰٪	۷۰۳,۹۲۲	سود (زیان) خالص
۰٪	۱,۷۲۲	۰٪	۱,۲۴۵	۰٪	۵۹۸	۰٪	۸۲۲	۰٪	۳۲۱	۰٪	۴۷۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
	۵,۱۴۱,۲۳۴		۵,۱۴۱,۲۳۴		۵,۱۴۱,۲۳۴		۵,۱۴۱,۲۳۴		۵,۱۴۱,۲۳۴		۱,۴۶۸,۹۲۴	سرمایه

مفروضات		
۱,۴۰۳	۱,۴۰۲	
۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۳۰۲,۹۴۷	مقدار تولید کاشی پرسلان
۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۵۹۰,۱۱۰	مقدار تولید کاشی دیوار
۲,۱۰۰,۰۰۰	۲,۱۳۴,۱۵۲	مقدار تولید کاشی کف
۳,۳۰۰,۰۰۰	۲,۶۵۰,۰۰۰	نرخ کاشی پرسلان
۱,۳۰۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	نرخ کاشی دیواری
۱,۳۵۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰	نرخ کاشی کف
۳۰٪	۴۰٪	تورم

