

## بررسی صنایع کاشی و سرامیک سینا

تهیه شده توسط: واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

کارشناس تحلیل: افسانه قاسمی

## بررسی صنایع کاشی و سرامیک سینا

گروه شامل شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا (سهامی عام) و شرکت فرعی آن (کاشی پارس) است. شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۱۱۷۸۶۸۷ در سال ۱۳۶۷ به نام شرکت کاشی ساوه و به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۷۲۹۵۷ مورخ ۱۳۶۷/۱۰/۱۳ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید.

این شرکت با هدف برآورده نمودن نیاز مشتریان و تهیه سبد کاملی از محصولات با اجرای چندین طرح توسعه در زمینه تولید کاشی های پرسلانی، کف و نیز کاشی های تزئینی و دکوراتیو با تنوع چشمگیری از ابعاد توانست تولید خود را تا ۱۰.۰۰۰.۰۰۰ مترمربع افزایش دهد.

سینا کاشی با بکارگیری پیشرفته ترین و بروز ترین ماشین آلات و تجهیزات صنعت سرامیک امکان تولید محصولات لوکس را با کیفیت عالی فراهم نموده است.



## اطلاعات کلی شرکت

تاریخ تاسیس	۱۳۶۷	بازار اصلی فروش	داخلی و صادراتی
محل ثبت	تهران	ظرفیت اسمی تولید	۲۶,۷۰۰,۰۰۰
فعالیت اصلی	تولید انواع کاشی و سرامیک	ظرفیت عملی تولید	۶۰,۰۰۰,۰۰۰
آخرین افزایش سرمایه	۱۴۰۲/۱۰/۱۰ - ذخیره	ماده اولیه	خاک لعاب کارتن نایلون
تعداد سهام	۱,۵۲۹,۵۵۰,۰۰۰	سهام P/E	۶.۴
سهامدار اصلی	گسترش صنایع معدنی کاوه پارس، شرکت چینی ایران	گروه P/E	۶.۵۷
ارزش بازار	۲۶۳ همت	ارزش دفتری هر سهم	۴,۴۰۵
آخرین قیمت	۱۶,۸۸۰	سود(زیان) انباشته به ازای هر سهم	۴,۰۲۴
سال مالی	۲۹ اسفند	بازدهی یک ماهه	٪-۹.۵۴
شناوری سهم	۲۱ درصد	بازدهی سه ماهه	٪-۱۱.۳۹
حجم مینا	۸۲۸,۷۲۹	بازدهی یک ساله	٪-۳۴.۰۵
بتای ۳۶ ماهه	۰.۶۳	میانگین حجم معاملات یک ماهه	۵۶۷,۶۹۲

تاریخ اطلاعات شرکت یک خرداد ۱۴۰۳ می باشد.

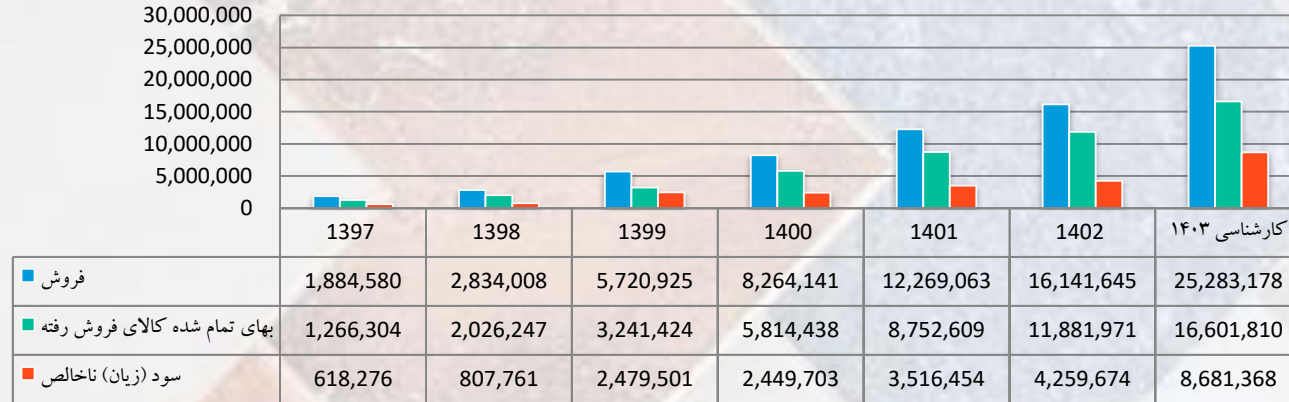


شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
نسبت های نقدینگی	نسبت جاری	۱.۴۷۰	۲.۱۹۳	۲.۱۱۰
	نسبت آنی	۰.۶۰۵	۰.۸۸۰	۱.۰۰۹
نسبت های سرمایه در گردش	سرمایه در گردش	۵۴۸,۲۳۸	۲,۱۰۹,۳۲۲	۳,۰۶۳,۹۵۰
	نسبت دارایی جاری به کل دارایی	۶۰.۷٪	۷۰.۰٪	۷۲.۸٪
	نسبت وجه نقد و سرمایه گذاری ها به دارایی جاری	۱۶.۵٪	۱۵.۴٪	۱۰.۶٪
	نسبت مطالبات به دارایی جاری	۲۴.۶٪	۲۴.۷٪	۳۷.۲٪
	نسبت موجودی کالا و پیش پرداخت به دارایی جاری	۵۸.۸٪	۵۹.۹٪	۵۲.۲٪
نسبت اهرمی	نسبت پوشش بهره	۳۱.۷۶-	۱۹۲.۴۹-	۵۳۸.۷۸-
نسبت های کارایی	گردش موجودی کالا	۲.۶۳	۲.۱۲	۲.۲۹
	گردش حسابهای دریافتی	۷.۰۸	۸.۲۹	۵.۲۹
	گردش داراییها	۱.۲۰	۱.۳۷	۱.۲۲
	گردش داراییهای ثابت	۲.۹۹	۴.۱۲	۴.۳۱
نسبت های بازدهی	بازده عملیاتی داراییها	۲۷.۲٪	۵۶.۸٪	۳۳.۱٪
	بازده خالص داراییها	۲۶.۳٪	۶۴.۴٪	۴۰.۶٪
	بازده حقوق صاحبان سهام	۵۲.۶٪	۱۱۲.۳٪	۶۷.۳٪
نسبت های سود آوری	سود ناخالص به فروش	۲۸.۵٪	۴۳.۳٪	۲۹.۶٪
	سود عملیاتی به فروش	۲۲.۷٪	۴۱.۵٪	۲۷.۱٪
	سود خالص به فروش	۲۲.۰٪	۴۷.۱٪	۳۳.۳٪

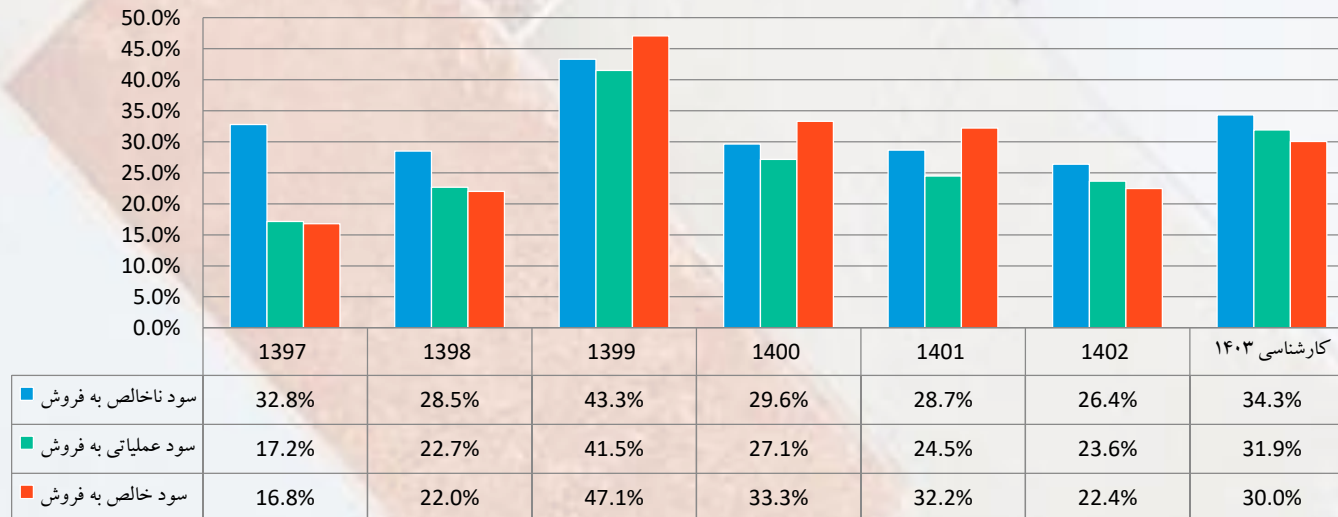


# بررسی صنایع کاشی و سرامیک سینا

مقایسه فروش و بهای تمام شده



نمودار حاشیه سود



## مفروضات

شرح	کارشناسی ۱۴۰۳
مقدار فروش	۶۲,۸۵۰,۳۱۰
دلار	۴۹۰,۰۰۰
افزایش نرخ مواد اولیه	۳۰٪
افزایش نرخ محصولات	۱۰٪
تورم	۴۰٪
دستمزد	۲۵٪

مقدار تولید در کارشناسی ۱۴۰۳ برابر مقدار تولید سال گذشته در نظر گرفته شده است. نرخ فروش افزایش ۱۰ درصدی و نرخ مواد اولیه افزایش

۳۰ درصدی داده شده است. نرخ فروش محصولات صادراتی با دلار ۴۹۰,۰۰۰ تومانی برآورد گردیده است.



# بررسی صنایع کاشی و سرامیک سینا

## صورت سود و زیان

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱,۸۸۴,۵۸۰	۲,۸۳۴,۰۰۸	۵,۷۲۰,۹۲۵	۸,۲۶۴,۱۴۱	۱۲,۲۶۹,۰۶۳	۱۱,۸۵۳,۱۹۶	۱۶,۱۴۱,۶۴۵	۲۵,۲۸۳,۱۷۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۲۶۶,۳۰۴)	(۲,۰۲۶,۲۴۷)	(۳,۲۴۱,۴۲۴)	(۵,۸۱۴,۴۳۸)	(۸,۷۵۲,۶۰۹)	(۸,۹۹۵,۲۰۲)	(۱۱,۸۸۱,۹۷۱)	(۱۶,۶۰۱,۸۱۰)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	۶۱۸,۲۷۶	۸۰۷,۷۶۱	۲,۴۷۹,۵۰۱	۲,۴۴۹,۷۰۳	۳,۵۱۶,۴۵۴	۲,۸۵۷,۹۹۴	۴,۲۵۹,۶۷۴	۸,۶۸۱,۳۶۸
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۹۶,۳۵۹)	(۱۷۱,۰۷۹)	(۲۰۶,۶۶۵)	(۳۲۷,۷۰۵)	(۷۶۰,۹۶۸)	(۴۶۷,۱۵۸)	(۶۹۰,۵۷۱)	(۹۶۵,۷۲۳)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۹۸,۴۸۰)	۵,۹۹۳	۱۰۲,۰۵۴	۱۲۱,۴۹۳	۲۴۵,۸۷۹	۲۲۴,۹۶۶	۲۴۴,۷۶۱	۳۴۶,۷۱۴
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	۳۲۳,۴۳۷	۶۴۲,۶۷۵	۲,۳۷۴,۸۹۰	۲,۲۴۳,۴۹۱	۳,۰۰۱,۳۶۵	۲,۶۱۵,۸۰۲	۳,۸۱۳,۸۶۴	۸,۰۶۲,۳۵۸
هزینه های مالی	(۳۱,۷۵۵)	(۲۰,۲۳۷)	(۱۲,۳۳۸)	(۴,۱۶۴)	(۳۶,۶۹۳)	(۱۲۵,۸۹۸)	(۱۹۷,۴۹۸)	(۲۱۵,۳۶۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۸۱,۰۰۶	۱۱۱,۴۴۴	۴۲۳,۹۶۲	۶۲۱,۱۱۰	۱,۱۸۴,۲۳۲	۲۲۹,۲۰۶	۲۳۷,۶۹۶	۲۲۹,۶۳۷
<b>سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات</b>	۳۷۲,۶۸۸	۷۳۳,۸۸۲	۲,۷۸۶,۵۱۴	۲,۸۶۰,۴۳۷	۴,۱۴۸,۹۰۴	۲,۷۱۹,۱۱۰	۳,۸۵۴,۰۶۲	۸,۰۷۶,۶۳۱
مالیات	(۵۶,۴۸۹)	(۱۱۱,۰۴۵)	(۹۲,۹۳۰)	(۱۰۹,۵۶۸)	(۱۹۳,۴۰۶)	(۱۷۴,۷۲۵)	(۲۳۱,۲۴۴)	(۴۸۴,۵۹۸)
<b>سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم</b>	۳۱۶,۱۹۹	۶۲۲,۸۳۷	۲,۶۹۳,۵۸۴	۲,۷۵۰,۸۶۹	۳,۹۵۵,۴۹۸	۲,۵۴۴,۳۸۵	۳,۶۲۲,۸۱۸	۷,۵۹۲,۰۳۳
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
<b>سود (زیان) خالص</b>	۳۱۶,۱۹۹	۶۲۲,۸۳۷	۲,۶۹۳,۵۸۴	۲,۷۵۰,۸۶۹	۳,۹۵۵,۴۹۸	۲,۵۴۴,۳۸۵	۳,۶۲۲,۸۱۸	۷,۵۹۲,۰۳۳
<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات</b>	۵۹۷	۱,۱۷۶	۵,۰۸۷	۵,۱۹۵	۷,۴۷۰	۱,۶۶۳	۲,۳۶۹	۴,۹۶۴
<b>سرمایه</b>	۵۲۹,۵۵۰	۵۲۹,۵۵۰	۵۲۹,۵۵۰	۵۲۹,۵۵۰	۵۲۹,۵۵۰	۱,۵۲۹,۵۵۰	۱,۵۲۹,۵۵۰	۱,۵۲۹,۵۵۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۰۷	۴۰۷	۱,۷۶۱	۱,۷۹۸	۲,۵۸۶	۱,۶۶۳	۲,۳۶۹	۴,۹۶۴



نتیجه گیری:

کساره	نماد
کاشی و سرامیک	صنعت
۲.۷ همت	ارزش بازار
۲۱ درصد	شناوری
۲.۶۵۷	EPS TTM
۴,۹۶۴	EPS FW
۳.۰۲	P/E FW

