



MAGAZONE

تحليل صنعت کاشی و سرامیک

➤ معرفی صنعت

➤ وضعیت تکنیکال

بررسی تکنیکال شاخص صنعت

➤ بررسی وضعیت فروش شرکت‌ها

➤ وضعیت بنیادی

نسبت P/E صنعت

مقایسه P/E شرکت‌ها

مقایسه P/S شرکت‌ها

حاشیه سود خالص و حاشیه سود عملیاتی

رشد سود خالص و سود عملیاتی

➤ اخبار اثرگذار و چشم‌انداز صنعت

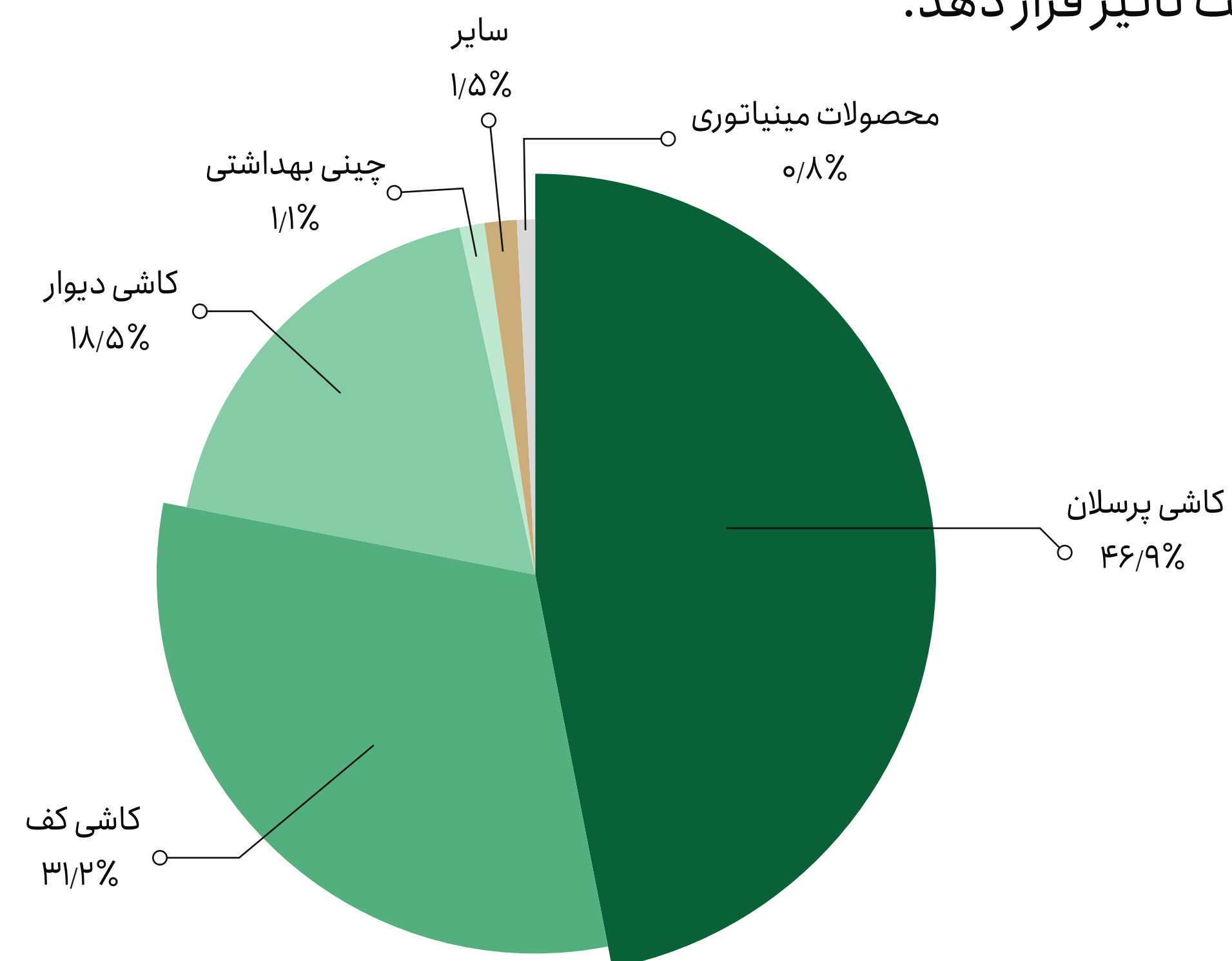
➤ فهرست مطالب

تحلیل صنعت کاشی و سرامیک

صنعت کاشی و سرامیک در ایران با توجه به منابع غنی مواد اولیه و بازار داخلی بزرگ، یکی از صنایع استراتژیک کشور به شمار می‌آید. این صنعت نه تنها در بخش تامین نیازهای داخلی به محصولات ساختمانی نقش مهمی ایفا می‌کند، بلکه به عنوان یکی از صادرکنندگان اصلی در منطقه نیز شناخته می‌شود. شرکت‌های بورسی فعال در این صنعت نیز با داشتن ظرفیت‌های تولید بالا و مدیریت موثر، توانسته‌اند سودآوری مناسبی در سال‌های اخیر داشته باشند.

یکی از ویژگی‌های برجسته این صنعت، تامین مواد اولیه از منابع داخلی است که هزینه‌های تولید را کاهش داده و توان رقابتی آن را در بازارهای جهانی افزایش می‌دهد.

از سوی دیگر، قیمت گذاری محصولات این صنعت به طور غیرمستقیم از طریق انجمن صنفی کاشی و سرامیک ایران صورت می گیرد و این امر موجب پایداری و ثبات قیمت ها در بازار می شود. همچنین، تقاضای بازار مسکن و روند ساخت و ساز در کشور، تاثیر مستقیمی بر وضعیت رشد و رونق این صنعت دارد، به طوری که هرگونه نوسان در بخش مسکن می تواند بازار کاشی و سرامیک را تحت تاثیر قرار دهد.



سهم بازار محصولات کاشی و سرامیک



وضعیت تکنیکال

بررسی تکنیکال شاخص صنعت

در سال‌های رونق ساخت‌وساز در کشور، شرکت‌های فعال در صنعت کاشی و سرامیک توانستند عملکرد قابل‌توجه و مثبتی داشته باشند. شاخص این صنعت طی سه سال گذشته عملکرد خیره‌کننده‌ای داشته و توانسته رشد حدود ۳۰۰ درصدی را ثبت کند؛ اما پس جنگ ۱۲ روزه و هم‌زمان با ریزش دست‌جمعی بازار، شاخص صنعت کاشی و سرامیک نیز با افت شدید همراه شد و حدود ۳۰ درصد ریزش را از سقف تاریخی خود ثبت کرد. در حال حاضر به نظر می‌رسد با رسیدن این شاخص به محدوده حوالی ۸۰۰ تا ۹۰۰ هزار واحدی، شاهد افزایش تقاضا در شرکت‌های این گروه باشیم. هرچند تا زمانی که ریسک‌های ژئوپلیتیکی در بازار وجود دارد نمی‌توان انتظار رشد خیره‌کننده‌ای از این گروه داشت.

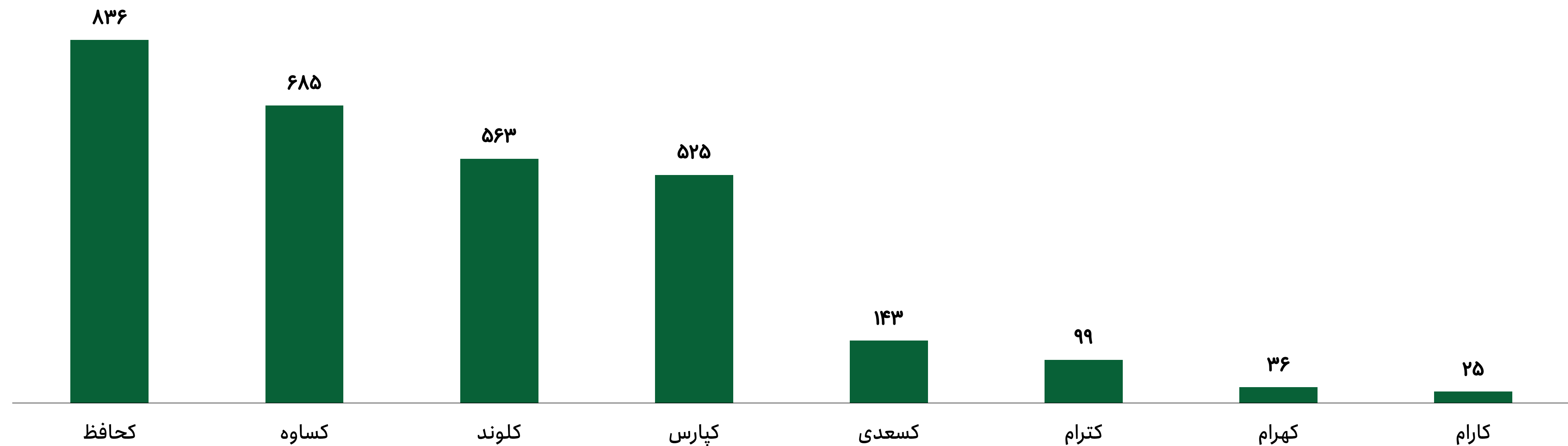




بررسی میزان فروش شرکت های صنعت

بررسی وضعیت فروش شرکت‌ها

با نگاهی به وضعیت فروش شرکت‌های فعال در این صنعت می‌توان دریافت که در دوره ۴ ماهه امسال، نمادهای **کحافظ** با ۸۳۶ میلیارد تومان، **کساوه** با ۶۸۵، **کلوند** با ۵۶۳ و **کیارس** با ۵۲۵ میلیارد تومان، بهترین عملکرد را از لحاظ میزان فروش ثبت کرده‌اند.

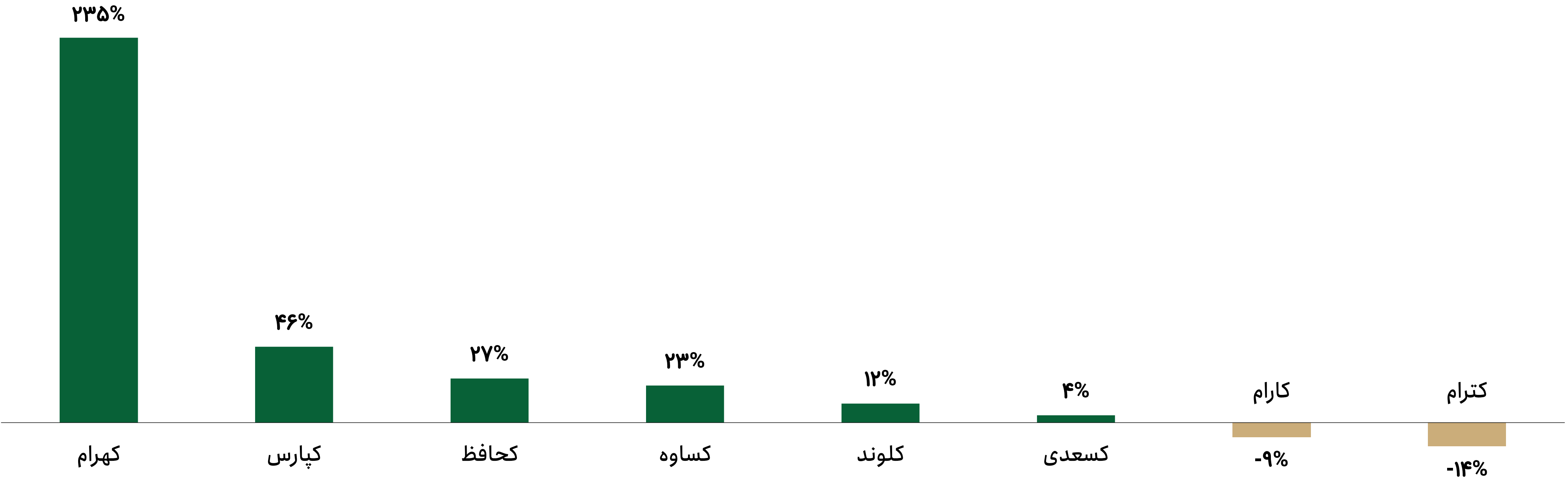


مبالغ به میلیارد تومان است

وضعیت فروش شرکت‌های صنعت کاشی و سرامیک

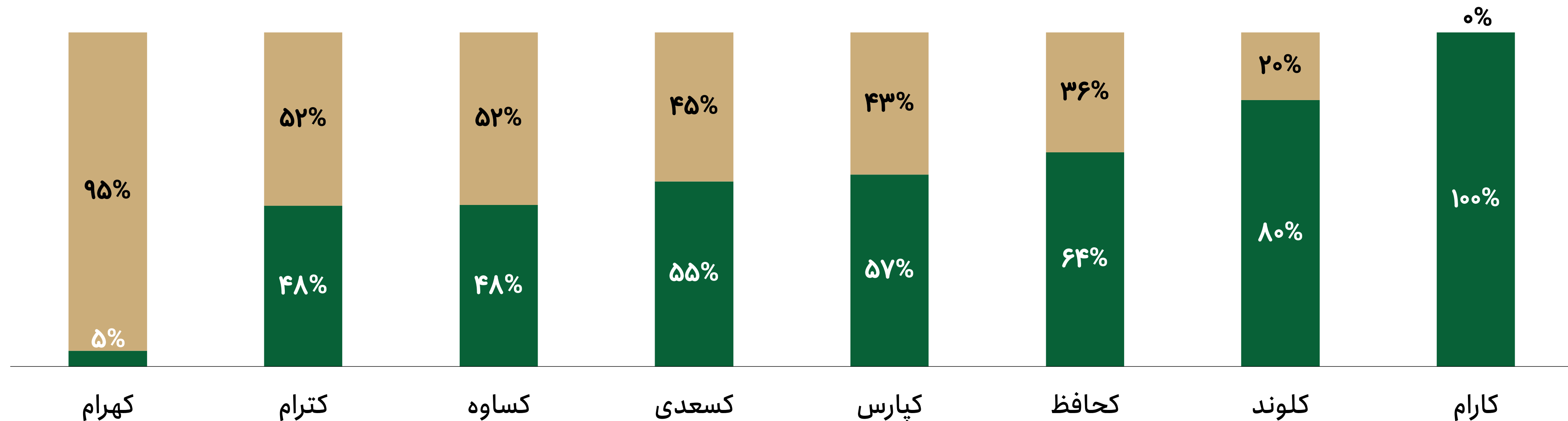
بررسی نرخ رشد فروش شرکت‌ها

کهرام عملکرد خیره‌کننده‌ای از لحاظ فروش در سال جاری به ثبت رسانده است؛ به طوری که عملکرد ۴ ماهه این شرکت در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، رشد بیش از ۲۳۵ درصدی را نشان می‌دهد. **کیارس** هم توانست نرخ رشد فروش حدود ۴۶ درصدی را نسبت به مدت مشابه سال گذشته ثبت کند.



بررسی وضعیت فروش داخلی و خارجی شرکت‌ها

صنعت کاشی و سرامیک یکی از صنایع صادرات محور کشور است. طبق گزارش‌های ۴ ماهه شرکت‌ها، **کهرام** با فروش خارجی ۹۵ درصدی، عملاً صادراتی‌ترین نماد فعال در این صنعت به حساب می‌آید. **کترام** و **کساوه** نیز از جمله نمادهایی هستند که بیش از ۵۰ درصد محصولات خود را در خارج از کشور به فروش می‌رسانند.



فروش خارجی
فروش داخلی

وضعیت فروش داخلی و خارجی شرکت‌های صنعت کاشی و سرامیک



وضعیت بنیادی

- نسبت P/E صنعت
- مقایسه P/E شرکت‌ها
- مقایسه P/S شرکت‌ها
- حاشیه سود خالص و حاشیه سود عملیاتی
- رشد سود خالص و سود عملیاتی

نسبت P/E صنعت

نسبت P/E ttm صنعت کاشی و سرامیک به یکی از پایین ترین سطوح خود طی ۱۰ سال اخیر رسیده و حوالی ۵/۹ واحد قرار دارد. این در حالی است که P/E این صنعت طی رشد سال ۹۹ توانسته بود عدد ۷۳ واحد را ثبت کند! با توجه به پتانسیل های بالای صنعت کاشی و سرامیک، به نظر می رسد در صورت کاهش ریسک های ژئوپلیتیکی موجود در بازار، به زودی شاهد افزایش مقدار P/E ttm به حوالی ۹ واحد باشیم.

نسبت P/E صنعت



نسبت قیمت به سود محقق شده-daily (کاشی و سرامیک)

مقایسه نسبت P/E شرکت‌ها

نسبت P/E ttm صنعت کاشی و سرامیک یکی از پایین‌ترین مقادیر را بین کل صنایع بازار دارد. در بین شرکت‌های فعال این صنعت، پایین‌ترین نسبت‌ها متعلق به **کحافظ**، **کلوند** و **کپارس** با نسبت P/E ttm حدود ۵ واحدی است. **کساوه** و **کسعدی** نیز با P/E حدود ۷ واحدی نزدیک به میانگین کل بازار قرار دارند.

نماد	P/E-ttm
کحافظ	۵
کلوند	۵/۱
کپارس	۵/۶
کساوه	۶/۹
کسعدی	۷
کارام	۱۸/۳

مقایسه نسبت P/S شرکت‌ها

نسبت P/S ttm (قیمت به فروش) صنعت کاشی و سرامیک حدود ۱/۲ بوده و در حال حاضر از لحاظ بنیادی در شرایط نسبتاً مناسبی قرار دارد. در این بین نمادهای **کساوه**، **کسعدی**، **کلوند**، **کحافظ** و **کترام** عملکرد مناسبی دارند. معمولاً عدد مطلوب برای P/S بین ۱ تا ۳ واحد در نظر گرفته می‌شود؛ زیرا P/S بسیار کم، نشان‌دهنده بدهی‌های بالا و بی‌ثباتی روند سودآوری است. همچنین در صورتی که P/S بیش از حد بالا باشد، نشان از بالا بودن قیمت سهام یا پایین بودن مقدار فروش است.

نماد	P/S-ttm
کپارس	۵/۸
کساوه	۱/۱
کسعدی	۱/۲
کلوند	۱/۲
کحافظ	۱/۶
کترام	۱/۷

حاشیه سود خالص و عملیاتی

میانگین حاشیه سود صنعت کاشی و سرامیک تقریباً پایین است؛ به طوری که حاشیه سود خالص صنعت حدود ۲۳ درصد و حاشیه سود عملیاتی نیز حدود ۲۶ درصد است. **کحافظ** با حاشیه سود خالص و عملیاتی ۳۲ درصدی بهترین عملکرد را بین شرکت‌های این صنعت دارد. **کلوند** نیز تقریباً نزدیک به میانگین گروه خود قرار دارند. به طور کلی هرچه درصد حاشیه سود بالاتر باشد، نشان‌دهنده آن است که شرکت سود بیشتری از مقدار فروش خود کسب کرده است.

حاشیه سود خالص و عملیاتی

حاشیه سود خالص TTM	حاشیه سود عملیاتی TTM	نماد
۳۲%	۳۲%	کحافظ
۲۴%	۲۹%	کلوند
۱۷%	۱۵%	کسعدي
۱۶%	۱۸%	کساوه
۱۳%	۱۷%	کپارس
۱۲%	۱۱%	کارام
-۳%	۱۰%	کترام
-۱۱%	-۱۱%	کهرام
-۵۱%	-۵۶%	کنیلو

نرخ رشد سود خالص و عملیاتی

به طور کلی طی یک سال گذشته نرخ رشد سود خالص و عملیاتی شرکت‌های فعال در صنعت کاشی و سرامیک ایده‌آل نبوده و تنها برخی از شرکت‌ها مانند **کهرام** و **کیارس** توانسته‌اند با نرخ رشد حدود ۵۰ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل، عملکرد بهتری را ثبت کنند. **کحافظ** که به عنوان یکی از برترین شرکت‌های صنعت کاشی و سرامیک محسوب می‌شود، تقریباً عملکرد مشابهی نسبت به سال گذشته خود داشته و حدود ۳۰ درصد رشد را ثبت کرده است.

نرخ رشد سود خالص و عملیاتی

نرخ رشد سود خالص TTM	نرخ رشد سود عملیاتی TTM	نماد
۵۰%	۴۹%	کهرام
۴۳%	۵۰%	کیارس
۳۲%	۲۹%	کحافظ
۳۱%	۴۲%	کارام
۱۳%	۹%	کلوند
-۹۹%	-۵۶%	کترام
-۳۶%	-۲۷%	کساوه
-۳۶%	-۴۶%	کسعدی



🇮🇷 اخبار اثرگذار و
چشم انداز صنعت

اخبار اثرگذار و چشم انداز صنعت

در سال های اخیر، صنعت کاشی و سرامیک ایران تحت تاثیر چندین عامل کلیدی قرار گرفته است که به طور مستقیم بر وضعیت تولید و صادرات این صنعت اثرگذار بوده اند. یکی از مهم ترین این عوامل، نوسانات قیمت مواد اولیه و تاثیر آن بر هزینه های تولید است. با توجه به اینکه بخش عمده ای از مواد اولیه این صنعت شامل خاک رس و لعاب از منابع داخلی تامین می شود، هرگونه تغییر در سیاست های دولتی یا مشکلات در تامین این مواد می تواند بر روند تولید و قیمت تمام شده محصولات اثر بگذارد.

علاوه بر این، بازار مسکن و ساخت و ساز نقش تعیین کننده ای در تقاضای محصولات کاشی و سرامیک دارند. در سال های اخیر، افزایش یا کاهش ساخت و ساز به ویژه در بخش مسکن شهری، به طور مستقیم بر میزان مصرف کاشی و سرامیک تاثیر گذاشته است. رشد قابل توجه پروژه های مسکن مهر و سایر طرح های عمرانی در دهه های گذشته، تقاضای بالایی را برای این محصولات به دنبال داشته و باعث رونق تولید و صادرات در این صنعت شده است.

اخبار اثرگذار و چشم انداز صنعت

در همین راستا، صادرات محصولات کاشی و سرامیک ایران به کشورهای همسایه و بازارهای جهانی نیز شاهد تحولات مثبت بوده است. کاهش هزینه های تولید و رقابت پذیری بالا در قیمت محصولات، فرصت های مناسبی برای گسترش بازارهای صادراتی فراهم کرده است. بر اساس گزارش های موجود، کشورهای نظیر عراق، افغانستان و کشورهای حوزه خلیج فارس به عنوان مقاصد اصلی صادراتی ایران شناخته می شوند و چشم انداز این بازارها در سال های آتی همچنان امیدوارکننده است.

در سطح جهانی، ایران در میان ۱۰ کشور بزرگ تولیدکننده کاشی و سرامیک قرار دارد و با توجه به پتانسیل بالای تولید و ذخایر مواد اولیه، موقعیت مناسبی برای توسعه صادرات دارد. کشورهای چین و هند به عنوان بزرگ ترین تولیدکنندگان کاشی و سرامیک در جهان شناخته می شوند؛ اما ایران با توجه به تولیدات با کیفیت و هزینه های کمتر، توانسته سهم قابل توجهی از بازارهای منطقه ای را در اختیار بگیرد. در صورت رفع تحریم ها و ایجاد دسترسی به بازارهای جدید، به ویژه در اروپا، می توان انتظار داشت صنعت کاشی و سرامیک ایران با رشد چشمگیری در بازارهای جهانی روبه رو شود و به رقابت پذیری بیشتری دست یابد.

جمع‌بندی و چشم‌انداز آینده

صنعت کاشی و سرامیک ایران با توجه به منابع غنی داخلی و توان تولید بالا، یکی از صنایع مهم و استراتژیک کشور محسوب می‌شود. این صنعت نه تنها به تامین نیازهای داخلی در بخش ساختمان و مسکن کمک می‌کند، بلکه در عرصه صادرات نیز موقعیت مناسبی را به خود اختصاص داده است. با وجود چالش‌هایی نظیر نوسانات نرخ ارز، افزایش تورم و رکود در بخش مسکن، صادرات محصولات کاشی و سرامیک توانسته تا حد زیادی اثرات منفی این چالش‌ها را کاهش دهد.

آینده صنعت کاشی و سرامیک ایران به عوامل مختلفی بستگی دارد. نخستین عامل، رفع تحریم‌ها و افزایش دسترسی به بازارهای جهانی، به ویژه اروپا و سایر قاره‌ها است که می‌تواند فرصت‌های جدیدی برای صادرات فراهم کند.

جمع‌بندی و چشم‌انداز آینده

از سوی دیگر، توجه به نوآوری‌ها و بهبود کیفیت تولیدات می‌تواند رقابت‌پذیری این صنعت را در بازارهای جهانی تقویت کند. همچنین، رونق دوباره بازار مسکن و افزایش ساخت‌وساز می‌تواند باعث افزایش تقاضا در بازار داخلی و تقویت سودآوری شرکت‌های این صنعت شود.

در نهایت، با تکیه بر منابع داخلی و استفاده از فناوری‌های جدید در فرایند تولید، صنعت کاشی و سرامیک ایران قادر خواهد بود تا جایگاه خود را در بازار جهانی تثبیت کرده و حتی به یکی از پیش‌تازان این صنعت تبدیل شود. در صورت ادامه روند بهبود شرایط اقتصادی، به‌ویژه در بخش ساخت‌وساز، چشم‌انداز روشنی برای رشد پایدار و موفقیت بیشتر این صنعت پیش‌بینی می‌شود.

اطلاعیه سلب مسئولیت

این گزارش بر اساس بررسی اطلاعات معاملات و صورت های مالی منتشر شده توسط شرکت ها تهیه شده است؛
بنابراین به تنهایی نمی تواند معیار کاملی برای سرمایه گذاری تلقی شود.