

بسمه تعالی



بررسی و تحلیل صنعت کاشی و سرامیک



کارگزاری بانک ملت

شهریور ۱۴۰۰



مقدمه

سرامیک از اصلی‌ترین و قدیمی‌ترین مصنوعات ساخت بشر است که همواره، نقشی تعیین‌کننده در رشد فرهنگ و زندگی آدمی ایفا کرده است. اهمیت این دستاورد به اندازه‌ای است که امروزه حضور سرامیک‌های پیشرفته در عرصه‌های مختلف صنعت و تکنولوژی، همچنان در صدر علوم مهندسی مواد قرار گرفته است.

نگاهی به صنعت کاشی و سرامیک به ویژه کاشی‌های سرامیکی به صورت صنعتی در ایران، نشان می‌دهد که فعالیت این صنعت از سال ۱۳۳۹ آغاز شده و طی ۵۰ سال گذشته هم‌چنان با رشدی چشمگیر رو به رو بوده است.

امروزه پوشش‌های مختلفی برای کف و دیوارها استفاده می‌شود اما برای انتخاب یک پوشش مناسب برای کف و دیوارهای ساختمان خود باید همه موارد را در نظر بگیرید. یکی دیگر از پرکاربردترین مصالحی که در ساختمان‌سازی از آن استفاده می‌شود کاشی و سرامیک است که خود انواع متعددی دارد و در قسمت‌های مختلف یک ساختمان از جمله آشپزخانه، حمام و سرویس بهداشتی، حیاط، پارکینگ و حتی نمای ساختمان، گلخانه و حوض‌های تزئینی کاربرد دارند. به طور کلی از ویژگی‌های مثبت سرامیک مقاومت فیزیکی بالا و مقاومت در برابر یخ‌زدگی می‌باشد، یکی دیگر از ویژگی مهم آن ضدحریق بودن آن است و اینکه در برابر آتش تغییر شکل نمی‌دهد، با گذشت زمان تغییر رنگ نمی‌دهد و در برابر اشعه خورشید هم مقاوم است.

یکی از مهم‌ترین دلایل استفاده از کاشی در معماری ساختمان بهداشتی بودن آن نسبت به سنگ و سیمان و سایر مصالح است و دیگر اینکه کاشی و سرامیک عایق رطوبت هم هستند. یک کاشی خوب باید به نحوی باشد که تغییرات ناگهانی درجه حرارت را بین ۲۰ تا ۱۰۰ درجه به خوبی تحمل کرده و دچار ترک در بدنه یا لعاب نشود در غیر این صورت این کاشی کیفیت مناسبی ندارد. اندازه کاشی هم در صورتی که برای کف و دیوار مورد استفاده قرار گیرد، باید در ابعادی کمتر از ۲۰×۲۰ و یا ۱۰×۲۰ تا ۵۰ در ۵۰ سانتی متر تولید شوند. یکی از جذابیت‌های بصری کاشی و سرامیک تنوع بی نظیر طرح و رنگ آن است.



کاشی و سرامیک

کاشی‌ها شامل دو نوع کاشی دیواری و کاشی کف می‌شوند. کاشی دیواری همانطور که از نامش پیداست برای طراحی دیوارها کاربرد داشته و دارای مقاومت بالا و در برخی موارد قدرت جذب آب بالایی است. اما کاشی کف همان جنسی است که در بازار از آن به اصطلاح با نام سرامیک یاد می‌شود. هرچند که سرامیک در توضیح علمی‌اش ماده دیگری بوده و انواع مختلف دیگر و البته برخی کاربردهای دیگری دارد. اما کاشی کفی یا همان سرامیک معروف در بازار مصالح ساختمانی معمولاً لعاب داشته و لعاب آن هم غالباً براق است هرچند که انواع دیگری از لعاب‌ها هم در بازار به وفور یافت می‌شوند. اما تفاوت کاشی و سرامیک در این نکته خلاصه می‌شود که سرامیک معمولاً استحکام بالاتری داشته و به همین دلیل در کف به کار برده می‌شود اما کاشی به دلیل ظرافت بالاتر و وزن کم‌تر در طراحی دیوار کاربرد بیشتری دارد.

موزائیک و انواع آن

اما نوع دیگری از این دسته مصالح نیز وجود دارد که حتماً بارها نامش را شنیده‌اید یا به کار برده‌اید. این نوع مصالح که موزائیک نامیده می‌شود نوعی کف‌پوش متراکم است که به نوعی بتن پرس شده است و در ساختش هم از موادی چون ماسه، سیمان، سنگ دانه، پودر سنگ و البته آب استفاده می‌شود. برای ساخت سطح موزائیک‌ها نیز علاوه بر این مواد در برخی موارد از مواد رنگی هم استفاده می‌شود. موزائیک‌ها بیشتر در ساخت و طراحی کف حیاط‌ها دیده می‌شوند و امروزه دیگر برای طراحی کف خانه و سرویس بهداشتی یا آشپزخانه از موزائیک استفاده نمی‌شود.

کاشی و سرامیک در میان هفت صنعت منتخب

۷ رشته فعالیت‌های صنعتی دارای اولویت در سند چشم‌انداز برنامه راهبردی ۱۴۰۴ به چشم می‌خورد که عبارتند از: خودرو، فولاد، نساجی و پوشاک، سیمان، تایر و تیوب، لوازم خانگی و کاشی و سرامیک. حضور کاشی و سرامیک در کنار صنایع دیگری مثل فولاد و خودروسازی نشان از اهمیت به این صنعت در سند چشم‌انداز ۱۴۰۴ دارد.



برنامه راهبردی صنعت کاشی و سرامیک

کسب جایگاه چهارم در جهان با ظرفیت تولید سالانه ۷۰۰ میلیون مترمربع و ۲ میلیارد دلار صادرات را می‌توان برنامه در نظر گرفته شده برای این بخش با ۸ هدف کلی دانست. افزایش سهم صادرات کشور در بازارهای جهانی، استخراج معادن و تولید محصولات کاشی و سرامیکی در مقیاس اقتصادی از جمله اهداف این صنعت هستند.

عوامل تاثیرگذار بر صنعت کاشی و سرامیک

صنعت کاشی و سرامیک از جمله صنایعی است که به شدت تحت تاثیر رکود و رونق صنعت ساختمان است و در سال‌های اخیر که ساختمان‌سازی دچار رکود شدید شده تولیدات کاشی و سرامیک کشور از ۵۰۰ میلیون متر مربع در سال ۱۳۹۲ به ۳۰۰ میلیون متر مربع در سال ۱۳۹۴ رسید. تولید کشور در سال ۱۳۹۸ برابر با ۳۹۸ میلیون متر مربع بوده که ۱۶۸ میلیون متر مربع آن صادر شده است. همچنین با افزایش نرخ دلار شاهد کاهش واردات انواع کاشی و سرامیک به کشور هستیم و از این رو روند تولیدات داخلی این صنعت بهبود می‌یابد. ظرفیت اسمی این محصول در کشور ۷۰۵ میلیون متر مربع است که در کشور به‌طور متوسط کارخانه‌ها با ظرفیت ۶۰-۵۰ درصد در حال تولید هستند و در ۷ سال اخیر به دلیل رکود صنعت ساختمان نه تنها افزایش ظرفیت نداشته‌ایم بلکه تولیدات نیز نسبت به سال‌های ۹۱ و ۹۲ کاهش پیدا کرده است. عمده محصولات این صنعت در استان‌های یزد، کرمان، اصفهان، خراسان، تهران و قزوین تولید می‌شود و در مجموع کارخانجات احداثی کاشی و سرامیک کشور در سال‌های اخیر ثابت بوده و برابر با ۱۳۷ عدد است.

رکود ساخت و ساز، چالش‌های موجود در ارتباط با صادرات، نوسانات نرخ ارز، نرخ تورم، کاهش نقدینگی، نرخ تسهیلات بانکی، عدم انطباق بازار مصرف داخلی با ظرفیت تولیدی موجود در کشور، رقابت تولیدکنندگان از طریق عدم افزایش نرخ فروش و افزایش دوره وصول مطالبات اثر مهمی بر صنعت کاشی و سرامیک داشته است و به دلیل شرایط مذکور، بسیاری از واحدهای صنعتی اقدام به توقف واحدهای تولید و یا استفاده بخشی از ظرفیت تولیدی نموده‌اند.



رکود حاکم بر ساخت و ساز از اصلی‌ترین عوامل عدم رونق اقتصادی در بازار صنعت کاشی و سرامیک و کاهش تقاضا در بازارهای هدف است.

رکود حاکم بر ساخت و ساز

اوضاع و احوال بازار مسکن به گونه‌ای پیش می‌رود که به نظر می‌رسد امسال علاوه بر رکود شدید در بخش خرید و فروش مسکن، تولید مسکن نیز به دلیل رشد قیمت مصالح و نهاده‌های تولید به اندازه چشمگیری افت کند. آمارهای رسمی مربوط به آخرین تحولات بازار مصالح ساختمانی در حالی منتشر شده است که کارشناسان ادامه رکود در بازار ساخت و ساز در سال ۱۴۰۰ را به گونه‌ای پیش بینی می‌کنند که به نظر می‌رسد حال و روز خوبی نمی‌توان برای بخشی که می‌تواند موتور محرکه اقتصادی باشد متصور شد. اما وضعیت و شرایط اقتصادی به گونه‌ای در حال وقوع برای بخش مسکن به خصوص ساخت و ساز است که می‌توان گفت رکود ساخت و ساز وارد هفتمین سال خود شده است.

با توجه به افزایش تسهیلات ساخت مسکن، هم اکنون مشکل اصلی سازنده‌ها تورم پی در پی و جهش‌های مداوم هزینه‌های ساخت و ساز از جمله نرخ مصالح ساختمانی است. بازار ساخت و ساز در سال ۱۴۰۰ احتمالاً و در صورت ادامه روند سال قبل در راستای افزایش قابل توجه هزینه‌های ساخت مسکن به خصوص قیمت زمین و مصالح ساختمانی (دو جز اصلی ساخت و ساز) باز هم مانند سال‌های اخیر شرایط رکودی را در پیش خواهد گرفت.

سه فاکتور مهم درونی بازار مسکن و ساخت و ساز یعنی فروش واحدهای آماده و افزایش حضور متقاضیان در بازار معاملات مسکن، کنترل قیمت زمین و توقف رشد شدید قیمت مصالح می‌تواند سازنده‌ها را به شروع فعالیتهای جدید در بازار ملک ترغیب کند؛ اما آن‌طور که از رصد شرایط بازار معاملات مسکن و همچنین بازار زمین و مصالح ساختمانی مشاهده می‌شود، فعلاً نشانه‌ای از بابت این تغییرات در سال جاری در بازار مسکن به چشم نمی‌خورد.



معرفی شرکت‌های حاضر در این صنعت

شرکت تولیدی کاشی تکسرام (کترام)

شرکت تولیدی کاشی تکسرام در شهر اصفهان واقع شده است. فعالیت اصلی این شرکت تولید انواع کاشی‌های گرانیته کف و دیواری (مات و براق) است. کترام با سابقه بیش از بیست سال فعالیت در صنعت کاشی و سرامیک دارای جایگاه تقریباً مناسب اما کوچکی در بازار رقابتی این صنعت است. سهامداران عمده این شرکت را افراد حقیقی تشکیل داده‌اند و وابستگی به نهاد یا شرکتی خاص در آن به چشم نمی‌خورد.

کاشی و سرامیک حافظ (کحافظ)

شرکت کاشی و سرامیک حافظ یکی از برندهای قدیمی و معتبر صنعت کاشی و سرامیک است. شرکت سرمایه گستر آریا با ۷۵,۲۴ درصد سهم بیشترین مالکیت این شرکت را دارد.

کاشی و سرامیک سعدی (کسعدی)

شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک سعدی از جمله واحدهای تابعه تامین اجتماعی است که فعالیت اصلی آن طراحی و تولید انواع کاشی و سرامیک است.

کاشی و سرامیک الوند (کلوند)

شرکت کاشی و سرامیک الوند تولید انواع کاشی، ظروف چینی و سرامیکی، انواع لعاب و فرآورده‌های مشابه و وابسته را محوریت اصلی کار خود قرار داده و در کنار آن به موضوعات فرعی دیگری نیز می‌پردازد. سهامدار عمده کلوند شرکت سرمایه‌گذاری صدرتامین با ۶۷,۷۳ درصد از مالکیت است در نتیجه این شرکت هم از وابسته‌های تامین اجتماعی به شمار می‌رود.



شرکت کاشی و سرامیک سینا (کساوه)

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا در سال ۱۳۶۷ با نام «کاشی ساوه» به ثبت رسید و در سال ۱۳۷۹ به شرکت «کاشی و سرامیک سینا» تغییر نام داد و از سال ۱۳۸۸ تحت پوشش هلدینگ گسترش پایا صنعت سینا قرار گرفت.

کاشی پارس (کپارس)

کاشی پارس را می‌توان به عنوان یکی از زیرمجموعه‌های کاشی سینا در نظر گرفت چرا که بالغ بر ۵۲,۰۹ درصد از سهام کپارس متعلق به کساوه است. کاشی پارس از جهت تکنولوژی و سخت‌افزار نصب شده در وضعیت مناسبی قرار دارد و با توجه به تلاش‌های صورت گرفته از نظر تولید محصولات پرسلانی در ردیف بهترین تولیدکنندگان این محصول قرار گرفته است.

ضریب بتا و نسبت قیمت به سود

نام شرکت	بازدهی مرکب	ضریب β	P / E –ttm	P / S
کاشی سینا	۰/۸۴	-۰/۲۲	۱۰/۸۴	۴/۶۲
کاشی الوند	۰/۶۴	۱/۹۷	۱۲/۲۴	۲/۵۲
کاشی پارس	۰/۸۸	۰/۴۱	۱۳/۹۸	۴/۵۴
کاشی تکسرام	۰/۷	-۰/۴۴	۱۴/۰۳	۴/۷۸
کاشی سعدی	۰/۷	-۰/۵	۲۳/۱۴	۴/۱۵
کاشی حافظ	۱	۰/۰۹	۲۴/۳۷	۷/۳

در جدول بالا نمادهای گروه کاشی و سرامیک براساس نسبت قیمت به سود از کوچک به بزرگ طبقه بندی شده اند. همانطور که مشاهده می‌کنید نمادهای کاشی سینا، کاشی الوند و کاشی پارس کمترین میزان این نسبت را به خود در گروه کاشی و سرامیک به خود اختصاص داده‌اند.



در نسبت ضریب بتا مشاهده می‌کنیم که نمادهای کاشی سینا، کاشی تکسرام و کاشی سعدی دارای ضریب بتا منفی هستند یعنی اینکه برخلاف شرایط جوی بازار حرکت می‌کنند که نسبتهای هرکدام متفاوت است. نمادهای کاشی حافظ و کاشی پارس همگام با شاخص کل و کاشی الوند با ضریب بیشتری نسبت به شاخص کل بورس حرکت می‌کند. که این حرکت می‌تواند در جهت صعود و یا در جهت نزول باشد.

نمادهای کاشی الوند، کاشی سعدی و کاشی پارس جزو سهم‌هایی هستند که در گروه کاشی و سرامیک کمترین نسبت قیمت به فروش را به ازای هر سهم به خود اختصاص داده‌اند.

در قسمت بازدهی مرکب نیز نمادهای کاشی حافظ، کاشی پارس و کاشی سینا بیشترین نسبت میزان بازدهی مرکب را به ترتیب از آن خود کرده‌اند.



جایگاه صنعت کاشی و سرامیک بین ۳۵ صنعت برتر به لحاظ ارزش بازار

رتبه	صنعت	ارزش روز	سهم درصد
۱	شیمیایی	۱۸,۱۷۶,۰۶۹,۲۴۷,۰۵۴,۰۰۰	۲۲/۹٪
۲	فلزات اساسی	۱۳,۰۲۳,۲۸۴,۵۱۵,۳۲۸,۶۰۰	۱۶/۴٪
۳	استخراج کانه های فلزی	۷,۷۸۵,۷۱۷,۷۹۲,۱۹۶,۰۰۰	۹/۸٪
۴	سرمایه گذاریها	۵,۲۵۲,۱۳۰,۹۹۸,۰۷۶,۵۳۰	۶/۶٪
۵	چندرشته ای صنعتی	۵,۰۶۶,۷۹۹,۹۶۵,۴۰۰,۰۰۰	۶/۴٪
۶	بانکها و موسسات اعتباری	۴,۹۱۸,۵۹۵,۳۴۶,۴۶۴,۰۰۰	۶/۳٪
۷	فرآورده های نفتی	۴,۱۱۲,۴۵۵,۵۵۹,۴۹۰,۶۰۰	۵/۳٪
۸	بیمه و بازنشستگی	۲,۳۵۱,۶۸۰,۵۳۳,۴۸۴,۰۰۰	۳/۰٪
۹	خودرو و قطعات	۲,۲۵۳,۷۷۹,۶۱۵,۴۷۷,۶۹۰	۲/۸٪
۱۰	فعالیت های کمکی به نهاد های مالی واسط	۲,۱۴۹,۸۲۹,۷۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲/۷٪
۱۱	دارویی	۱,۸۸۶,۰۳۷,۲۵۸,۵۰۰,۰۰۰	۲/۴٪
۱۲	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۱,۳۲۹,۷۵۲,۶۲۲,۷۱۰,۰۰۰	۱/۷٪
۱۳	غذایی بجز قند و شکر	۱,۳۱۵,۶۱۱,۳۵۷,۵۸۲,۷۰۰	۱/۷٪
۱۴	مخابرات	۱,۲۲۷,۴۲۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱/۵٪
۱۵	سیمان آهک گچ	۱,۱۸۴,۱۲۴,۸۳۸,۶۰۲,۵۶۰	۱/۵٪
۱۶	فنی و مهندسی	۸۲۸,۴۷۲,۰۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱/۰٪
۱۷	رایانه	۷۹۳,۴۸۷,۲۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۱/۰٪
۱۸	انبوه سازی املاک و مستغلات	۶۹۳,۷۲۳,۷۰۸,۵۵۱,۲۰۰	۰/۹٪
۱۹	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۶۸۴,۴۶۱,۱۳۸,۶۴۹,۴۸۴	۰/۹٪
۲۰	واسطه گریهای مالی و پولی	۵۵۳,۷۱۴,۲۵۲,۵۰۱,۰۰۰	۰/۷٪
۲۱	ماشین آلات و تجهیزات	۴۱۷,۳۹۷,۱۵۸,۶۳۰,۳۹۴	۰/۵٪
۲۲	زراعت و خدمات وابسته	۳۶۵,۳۲۴,۰۵۴,۴۵۹,۱۸۰	۰/۵٪
۲۳	دستگاه های برقی	۳۴۱,۵۶۹,۵۴۴,۸۲۵,۶۵۹	۰/۴٪
۲۴	کانی غیر فلزی	۳۰۲,۰۸۲,۱۱۰,۷۶۰,۵۰۰	۰/۴٪
۲۵	لاستیک و پلاستیک	۲۹۸,۵۴۱,۰۴۸,۷۱۶,۶۸۲	۰/۴٪
۲۶	هتل و رستوران	۲۶۳,۷۲۲,۰۰۵,۷۶۸,۴۸۵	۰/۳٪
۲۷	قند و شکر	۲۶۱,۱۶۹,۸۱۳,۵۱۸,۰۹۰	۰/۳٪
۲۸	خرده فروشی	۲۳۱,۶۶۱,۴۸۶,۹۴۵,۰۰۰	۰/۳٪
۲۹	استخراج نفت گاز جز اکتشاف	۱۷۸,۵۸۴,۸۵۴,۶۵۲,۰۰۰	۰/۳٪
۳۰	محصولات فلزی	۱۵۹,۳۹۳,۷۱۲,۴۴۱,۷۶۸	۰/۲٪
۳۱	استخراج زغال سنگ	۱۲۲,۴۹۰,۲۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۰/۲٪
۳۲	کاشی و سرامیک	۱۱۹,۵۷۷,۱۵۱,۰۷۶,۰۰۰	۰/۲٪
۳۳	اطلاعات و ارتباطات	۱۱۶,۳۰۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰/۱٪
۳۴	پیمانکاری صنعتی	۹۴,۱۰۵,۵۸۳,۱۴۷,۰۰۰	۰/۱٪
۳۵	محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری	۸۲,۰۴۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰/۱٪
۳۶	محصولات کاغذی	۷۵,۱۸۶,۴۰۳,۶۱۸,۰۰۰	۰/۱٪



بازدهی

جایگاه صنعت کاشی و سرامیک در بین ۲۰ صنعت برتر سال ۹۹ به لحاظ میزان بازدهی

رتبه	صنعت	ارزش صنعت در ابتدای دوره	ارزش صنعت در انتهای دوره	درصد بازدهی با احتساب آورده
۱	بیمه و بازنشستگی	۴۰۵,۹۹۹,۴۱۸,۶۱۱,۰۰۰	۱,۶۳۴,۷۶۵,۲۳۵,۸۵۸,۰۰۰	۳۰۳/۷۳
۲	بانکها و موسسات اعتباری	۱,۵۲۷,۷۴۸,۶۴۹,۱۴۲,۰۰۰	۴,۹۸۲,۲۷۳,۶۴۷,۹۴۰,۰۰۰	۲۲۱/۳۵
۳	فلزات اساسی	۳,۲۴۷,۸۲۶,۵۵۱,۱۲۱,۴۰۰	۹,۴۳۰,۳۲۴,۴۲۶,۵۸۷,۸۴۰	۱۹۲/۵
۴	استخراج کانه های فلزی	۲,۰۹۶,۴۷۶,۴۲۳,۲۱۴,۰۰۰	۶,۰۰۷,۷۶۴,۳۴۷,۷۱۴,۰۰۰	۱۸۶/۹۱
۵	فرآورده های نفتی	۱,۴۳۰,۳۲۵,۴۱۵,۱۷۸,۸۰۰	۳,۸۴۰,۷۳۸,۰۳۳,۸۳۵,۲۰۰	۱۷۳/۳۶
۶	محصولات چوبی	۱۳,۶۴۴,۹۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۶,۸۳۲,۳۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۱/۴۷
۷	چندرشته ای صنعتی	۱,۶۳۹,۰۷۴,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۲۸۶,۵۹۹,۴۱۷,۶۲۰,۰۰۰	۱۶۷/۱۶
۸	فعالیت مهندسی، تجزیه، تحلیل و آزمایش فنی	۲,۵۰۶,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۴۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۴/۵۵
۹	خودرو و قطعات	۷۴۶,۷۰۹,۵۳۷,۲۳۶,۷۵۸	۱,۹۴۸,۰۲۳,۴۲۶,۵۹۵,۸۶۰	۱۶۱/۲۶
۱۰	شیمیایی	۵,۸۴۳,۹۱۹,۱۳۵,۰۳۳,۰۰۰	۱۴,۷۳۸,۲۶۸,۸۰۷,۸۴۲,۰۰۰	۱۶۰/۸۲
۱۱	کاشی و سرامیک	۶۲,۹۱۳,۹۷۲,۴۴۲,۰۰۰	۱۴۰,۷۴۵,۵۹۴,۸۸۶,۰۰۰	۱۲۴/۳۷
۱۲	قند و شکر	۱۳۷,۰۵۴,۴۲۴,۳۲۶,۵۵۲	۲۹۱,۲۵۲,۳۵۹,۶۳۲,۲۴۰	۱۱۳/۹۱
۱۳	خرده فروشی	۱۲۹,۷۵۱,۰۲۲,۳۹۰,۰۰۰	۲۶۷,۵۸۵,۶۱۲,۳۲۹,۰۰۰	۱۰۷/۷۳
۱۴	منسوجات	۱۳,۲۸۴,۳۶۲,۲۳۸,۸۰۰	۲۸,۱۶۵,۰۵۰,۱۱۲,۳۱۳	۱۰۷/۶۲
۱۵	محصولات چرمی	۲۱,۶۰۳,۶۹۲,۵۴۷,۱۸۰	۴۴,۱۵۶,۲۵۸,۵۹۱,۴۰۰	۱۰۴/۵۹
۱۶	غذایی بجز قند و شکر	۶۹۵,۴۵۴,۲۵۱,۱۸۲,۹۶۲	۱,۳۲۷,۹۹۴,۵۵۷,۹۵۷,۲۶۰	۹۱/۸۳
۱۷	لاستیک و پلاستیک	۱۶۳,۷۵۸,۷۰۶,۵۶۸,۴۷۷	۳۰۳,۹۰۷,۷۱۴,۲۹۹,۴۳۰	۸۷/۷۵
۱۸	سیمان آهک کچ	۶۸۴,۳۵۳,۱۴۸,۶۷۱,۹۴۴	۱,۲۴۲,۲۸۶,۵۱۴,۳۲۲,۴۱۰	۸۶/۱۸
۱۹	استخراج زغال سنگ	۶۵,۸۶۰,۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۸,۲۸۰,۹۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۳/۲۷
۲۰	اطلاعات و ارتباطات	۶۶,۶۷۰,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۹,۶۴۹,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰/۴



جایگاه صنعت کاشی و سرامیک در بین ۴۵ صنعت برتر سال ۱۴۰۰ به لحاظ میزان بازدهی

رتبه	صنعت	ارزش صنعت در ابتدای دوره	ارزش صنعت در انتهای دوره	درصد بازدهی یا احتساب آورده
۱	سایر واسطه گریهای مالی	۱۳,۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۳/۸۹
۲	بیمه و بازنشستگی	۱,۶۳۸,۹۶۵,۲۳۵,۸۵۸,۰۰۰	۲,۳۵۱,۶۸۰,۵۳۳,۴۸۴,۰۰۰	۴۵/۱۷
۳	استخراج کانه های فلزی	۶,۰۰۷,۷۶۴,۳۴۷,۷۱۴,۰۰۰	۷,۷۸۵,۷۱۷,۷۹۲,۱۹۶,۰۰۰	۳۴/۰۹
۴	شیمیایی	۱۴,۷۳۸,۲۶۸,۸۰۷,۸۴۲,۰۰۰	۱۷,۹۷۶,۱۳۴,۲۴۷,۰۵۴,۰۰۰	۲۹/۱۱
۵	محصولات چرمی	۴۴,۱۵۶,۲۵۸,۵۹۱,۴۰۰	۵۴,۴۲۱,۷۰۴,۴۰۱,۴۰۰	۲۳/۶۷
۶	چندرشته ای صنعتی	۴,۲۸۶,۵۹۹,۶۱۷,۶۲۰,۰۰۰	۵,۰۶۶,۷۹۹,۹۶۵,۴۰۰,۰۰۰	۲۱/۰۱
۷	فلزات اساسی	۱۱,۳۵۵,۰۴۳,۹۲۶,۵۸۷,۸۰۰	۱۳,۰۲۳,۲۸۴,۵۱۵,۳۲۸,۶۰۰	۱۷/۷
۸	محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری	۷۱,۴۹۵,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۲,۰۴۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷/۲۷
۹	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۱,۱۸۵,۲۵۹,۵۷۸,۶۲۷,۰۰۰	۱,۳۲۹,۷۵۲,۶۲۳,۷۱۰,۰۰۰	۱۶/۸۶
۱۰	دارویی	۱,۶۹۲,۵۶۸,۰۹۱,۸۸۰,۰۰۰	۱,۸۸۶,۰۳۷,۲۵۸,۵۰۰,۰۰۰	۱۶/۰۴
۱۱	فرآورده های نفتی	۳,۸۴۰,۷۳۸,۰۳۳,۸۳۵,۲۰۰	۴,۱۱۲,۴۵۵,۵۵۹,۴۹۰,۶۰۰	۱۵/۷۵
۱۲	استخراج نفت گاز جز اکتشاف	۱۶۱,۰۳۴,۱۰۲,۴۹۰,۰۰۰	۱۷۸,۵۸۴,۸۵۴,۶۵۲,۰۰۰	۱۳/۷۱
۱۳	مخابرات	۱,۱۳۴,۷۹۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۷,۴۲۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳/۲۷
۱۴	فنی و مهندسی	۷۳۵,۱۱۵,۶۴۱,۷۰۰,۰۰۰	۸۲۸,۴۷۲,۰۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۳/۸۶
۱۵	رایانه	۷۲۳,۶۰۳,۳۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۹۳,۴۸۷,۲۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲/۷۲
۱۶	استخراج زغال سنگ	۱۱۸,۲۸۰,۹۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۲,۴۹۰,۰۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۹/۸۵
۱۷	پیمانکاری صنعتی	۸۵,۸۷۴,۷۱۰,۱۸۱,۰۰۰	۹۴,۱۰۵,۵۸۳,۱۴۷,۰۰۰	۹/۵۹
۱۸	دستگاههای برقی	۳۱۹,۹۳۵,۶۴۶,۸۰۷,۵۳۰	۳۴۱,۵۶۹,۵۴۴,۸۲۵,۶۵۹	۷/۹۳
۱۹	وسایل ارتباطی	۵۹,۶۰۳,۲۸۲,۴۶۱,۰۰۰	۶۳,۶۱۶,۴۵۳,۶۴۷,۰۰۰	۷/۱۸
۲۰	واسطه گریهای مالی و پولی	۵۲۲,۰۴۵,۵۵۹,۱۰۲,۰۰۰	۵۵۳,۷۱۴,۲۵۲,۵۰۱,۰۰۰	۶/۶۴
۲۱	زراعت و خدمات وابسته	۳۵۲,۷۵۱,۱۰۷,۴۶۳,۲۸۲	۳۶۵,۳۲۴,۰۵۴,۴۵۹,۱۸۰	۵/۷۲
۲۲	لاستیک و پلاستیک	۳۰۳,۹۰۷,۷۱۴,۲۹۹,۴۳۰	۳۲۸,۵۴۱,۰۴۸,۷۱۶,۶۸۲	۳/۴۹
۲۳	ماشین آلات و تجهیزات	۴۱۳,۹۳۹,۰۵۸,۸۸۷,۱۸۴	۴۱۷,۳۹۷,۱۵۸,۶۳۰,۳۹۴	۲/۱۶
۲۴	سایر حمل و نقل	۵,۰۴۵,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۱۳۴,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲/۰۷
۲۵	هتل و رستوران	۲۶۳,۳۴۲,۰۷۴,۸۶۸,۳۶۹	۲۶۳,۳۴۲,۰۷۴,۸۶۸,۴۸۵	-۰/۳۹
۲۶	فعالیتهای کمکی به نهاد های مالی واسط	۲,۰۲۹,۹۵۳,۹۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۱۵,۷۴۰,۵۶۰,۰۰۰,۰۰۰	-۰/۲۶
۲۷	سیمان آهک گچ	۱,۲۴۲,۲۸۶,۵۱۴,۳۲۲,۴۱۰	۱,۱۸۴,۱۲۴,۸۳۸,۶۰۳,۵۶۰	-۰/۲۸
۲۸	خودرو و قطعات	۱,۹۴۸,۰۲۳,۴۲۶,۵۹۵,۸۶۰	۱,۹۳۱,۷۶۰,۹۸۹,۱۰۲,۶۹۰	-۰/۴۲
۲۹	بانکها و موسسات اعتباری	۴,۹۸۲,۲۷۳,۶۴۷,۹۴۰,۰۰۰	۴,۹۱۸,۵۹۵,۳۴۶,۴۶۴,۰۰۰	-۰/۶۴
۳۰	محصولات فلزی	۱۵۷,۰۱۸,۷۲۳,۳۳۹,۹۱۰	۱۵۹,۳۹۳,۷۱۲,۴۴۱,۷۶۸	-۱/۰۳
۳۱	اطلاعات و ارتباطات	۱۱۹,۶۴۹,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۶,۳۰۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-۱/۷۷
۳۲	محصولات کاغذی	۷۷,۶۲۰,۲۱۱,۲۲۰,۰۰۰	۷۵,۱۸۶,۴۰۳,۶۱۸,۰۰۰	-۲/۱۳
۳۳	استخراج سایر معادن	۹,۵۶۳,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۲۹۲,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-۲/۶
۳۴	چاپ	۱۶,۴۴۹,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۹۳۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-۳/۱۳
۳۵	انبوه سازی املاک و مستغلات	۷۳۵,۴۱۴,۲۵۸,۱۵۴,۶۰۰	۶۹۳,۷۲۳,۷۰۸,۵۵۱,۲۰۰	-۵/۱۱
۳۶	غذایی بجز قند و شکر	۱,۴۱۷,۸۴۴,۵۵۷,۹۵۷,۲۶۰	۱,۳۱۵,۶۱۱,۳۵۷,۵۸۲,۷۰۰	-۵/۶۲
۳۷	سرمایه گذاریها	۵,۶۸۷,۴۰۵,۳۴۴,۷۰۴,۷۰۰	۵,۳۵۲,۱۳۰,۹۹۸,۰۷۶,۵۳۰	-۶/۳۶
۳۸	خرده فروشی	۲۶۷,۵۸۵,۶۱۲,۳۲۹,۰۰۰	۲۳۱,۶۶۱,۴۸۶,۹۴۵,۰۰۰	-۶/۵۸
۳۹	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۷۵۱,۶۳۴,۸۴۵,۰۰۴,۵۷۲	۶۸۴,۴۶۱,۱۳۸,۶۴۹,۴۸۴	-۷/۸
۴۰	فعالیت مهندسی، تجزیه، تحلیل و آزمایش فنی	۵,۰۴۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۵۹,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-۹/۵۷
۴۱	منسوجات	۲۸,۱۶۵,۰۵۰,۱۱۲,۳۱۳	۲۵,۳۳۵,۹۱۱,۳۳۹,۷۷۵	-۱۰/۴۲
۴۲	قند و شکر	۲۹۶,۲۹۰,۰۴۹,۶۳۲,۳۴۰	۲۶۱,۱۶۹,۸۱۲,۵۱۸,۰۹۰	-۱۱/۵
۴۳	کانی غیر فلزی	۳۵۳,۲۷۰,۱۳۹,۳۳۲,۹۰۰	۳۰۲,۰۸۲,۱۱۰,۷۶۰,۵۰۰	-۱۳/۷۶
۴۴	کاشی و سرامیک	۱۴۰,۷۴۵,۵۹۴,۸۸۶,۰۰۰	۱۱۹,۵۷۷,۱۵۱,۰۷۶,۰۰۰	-۱۴/۹۴
۴۵	فعالیتهای هنری، سرگرمی و خلاقانه	۸,۹۱۳,۹۲۵,۸۱۲,۰۰۰	۶,۴۵۰,۴۱۸,۲۶۸,۰۰۰	-۲۷/۱۹



میزان بازدهی سهم های صنعت
کاشی و سرامیک در سال ۱۳۹۹

میزان بازدهی سهم های صنعت
کاشی و سرامیک در سال ۱۴۰۰

رتبه	شرکت	نماد	بازدهی %
۱	کاشی سینا	کساوه	۲۸۳/۵۳
۲	کاشی تکسرام	کترام	۲۳۷/۷۱
۳	کاشی پارس	کپارس	۱۷۹/۴۶
۴	کاشی الوند	کلوند	۱۳۳/۴۱
۵	کاشی سعدی	کسعدی	۵۱/۰۴
۶	کاشی حافظ	کحافظ	-۱۷/۸

رتبه	شرکت	نماد	بازدهی %
۱	کاشی حافظ	کحافظ	۴۲/۵۱
۲	کاشی الوند	کلوند	۲۲/۶۲
۳	کاشی پارس	کپارس	۲۱/۷۵
۴	کاشی سعدی	کسعدی	۱۹/۵۵
۵	کاشی سینا	کساوه	۱۶/۰۵
۶	کاشی تکسرام	کترام	-۱۷/۲۸

جداول بازدهی سهم های مختلف را در بازه زمانی سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ مشاهده می کنید. همانطور که می بینیم در سال ۱۳۹۹ نمادهای کساوه، کترام و کپارس بیشترین میزان بازدهی را از آن خود کرده اند. در سال ۱۴۰۰ اما نماد کحافظ که در سال ۱۳۹۹ بازدهی منفی کسب کرده بود بیشترین میزان بازدهی را از آن خود کرد.



نسبت های مالی صنعت کاشی و سرامیک

نسبت جاری	نسبت سود انباشته به دارایی ها	نسبت بدهی	جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	گردش موجودی کالا	گردش دارایی های ثابت	گردش دارایی ها	بازده دارایی ها	حاشیه سود خالص	حاشیه سود عملیاتی	سهم
۲/۲۴	۰/۵۶	۰/۰۰	۰/۳۷	۲/۴۱	۶/۰۲	۱/۳۴	۰/۶۰	۰/۴۵	۰/۴۰	کساوه
۱/۲۸	۰/۴۰	۰/۱۸	۰/۴۳	۳/۶۴	۲/۳۹	۱/۲۱	۰/۴۲	۰/۳۴	۰/۴۱	کترام
۰/۵۱	۰/۰۴	۰/۲۳	۰/۸۰	۲/۸۵	۰/۵۵	۰/۴۱	۰/۱۴	۰/۳۴	۰/۳۲	کحافظ
۱/۲۷	۰/۵۱	۰/۱۰	۰/۵۲	۳/۱۱	۶/۴۱	۱/۸۴	۰/۶۳	۰/۳۴	۰/۳۸	کپارس
۱/۳۲	۰/۱۰	۰/۰۴	۰/۷۵	۳/۳۳	۱۹/۴۶	۱/۴۳	۰/۳۲	۰/۲۲	۰/۲۶	کلوند
۱/۲۹	۰/۰۸	۰/۰۵	۰/۶۳	۳/۴۸	۵/۱۳	۱/۲۸	۰/۲۵	۰/۱۹	۰/۲۰	کسعدی

در جدول بالا نمادهای گروه کاشی و سرامیک براساس حاشیه سود عملیاتی و حاشیه سود خالص از بزرگ به کوچک طبقه بندی شده‌اند. همانطور که مشاهده می‌کنیم نماد کساوه، کترام و کحافظ بیشترین میزان حاشیه سود عملیاتی را به خود اختصاص داده‌اند. در نسبت بدهی‌ها به جمع داراییها نیز نمادهای کساوه، کترام و کپارس کمترین میزان این نسبت را به ترتیب به خود اختصاص داده‌اند.



عملکرد سود و زیان صنعت کاشی و سرامیک

سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	سود (زیان) خالص	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	سود (زیان) عملیاتی	سود (زیان) ناخالص	فروش	دوره منتهی به	سهم
۱۵۴۸	۱۹۲,۸۸۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۲,۸۸۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۷,۵۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۴,۹۴۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۶۲,۲۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰-۰۳-۳۱	کیارس
۶۹۵	۳۶۷,۹۷۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۷,۹۷۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۹۹,۹۴۷,۰۰۰,۰۰۰	۴۲۵,۹۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۳۲,۹۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰-۰۳-۳۱	کساوه
۵۲۴	۲۰۹,۶۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۹,۶۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۳۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۶,۸۵۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۱۱,۰۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰-۰۳-۳۱	کلوند
۴۵۹	۱۳۵,۲۷۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۵,۲۷۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۶,۲۰۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۲,۸۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۴۴۹,۸۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰-۰۳-۳۱	کترام
۴۱۲	۱۰۳,۰۷۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۳,۰۷۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۹,۶۶۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۴,۳۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۷۰,۶۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰-۰۳-۳۱	کسعدی
۲۲۰	۳۲۳,۵۹۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۳,۵۹۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۱۵,۰۹۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۶۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۷,۷۳۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰-۰۳-۳۱	کحافظ

همانطور که در جدول بالا مشاهده می کنید نمادهای گروه کاشی سرامیک بر اساس سود سهم بر اساس آخرین سرمایه طبقه بندی شده اند. البته در میزان سود تقسیمی هر سهم تعداد سهام شرکت بسیار حائز اهمیت خواهد بود.



نرخ رشد

سهم	نرخ رشد درآمد ۱- سال	نرخ رشد سود عملیاتی - ۱ سال	نرخ رشد سود خالص - ۱ سال	نرخ رشد درآمد فصل آخر نسبت به فصل مشابه سال قبل	نرخ رشد سود فصل آخر نسبت به فصل مشابه سال قبل	نرخ رشد سود خالص فصل آخر نسبت به فصل قبل
کحافظ	۱۳۷٪	۸۵۹٪	۹۳۹٪	۱۵۸٪	۱۲٪	۲۴۳٪
کپارس	۱۲۲٪	۳۴۲٪	۴۳۰٪	۱۳۱٪	-۱۴٪	-۳۶٪
کساوه	۱۰۲٪	۲۷۰٪	۳۳۲٪	۹۰٪	-۲۰٪	-۶۹٪
کترام	۹۴٪	۱۹۰٪	۲۲۴٪	۱۰۱٪	-۲۵٪	-۴۸٪
کلوند	۷۷٪	۱۴۶٪	۲۱۶٪	۷۸٪	۱۵٪	۱۰٪
کسعدی	۸۹٪	۵۱۲٪	۱۸۱٪	۸۴٪	۱۳٪	۱۰۱۸٪

براساس نرخ رشد سود خالص هر نماد طی یکسال گذشته، این جدول از بزرگ به کوچک طبقه بندی شده است. نمادهای کحافظ، کپارس، کساوه و کترام بیشترین نرخ رشد سود خالص طی یکسال گذشته را به خود اختصاص داده‌اند. البته باید گفت که در سود عملیاتی نمادهای کحافظ، کسعدی و کپارس بیشترین نرخ رشد سود عملیاتی را در یکسال گذشته به خود اختصاص داده‌اند. در نرخ های رشد سود خالص فصل آخر نسبت به فصل مشابه سال قبل، نمادهای کحافظ، کپارس و کترام بیشترین درصد رشد را به خود اختصاص دادند.



تحلیل تکنیکال شاخص صنعت کاشی و سرامیک

به نظر می‌رسد که در دید کوتاه مدتی، شاخص گروه کاشی و سرامیک بتواند تا محدوده‌ی ۴۹,۵۰۰ واحد قدری اصلاح قیمتی انجام دهد و در صورتی که شرایط بازار مساعد باشد و ورود پول به گروه کاشی و سرامیک را شاهد باشیم، می‌توان انتظار داشت که از همین محدوده‌ی حمایتی بازگردد. البته باید در نظر داشت که مقاومت حوالی ۵۳ هزار واحد مقاومت بسیار مهم و معتبری می‌باشد و ممکن است که شاخص گروه کاشی و سرامیک زیر این مقاومت چندین باری درجا بزند. نکته‌ی مثبت تحلیل این موضوع است که شاخص کاشی و سرامیک خط روند نزولی خود را شکسته است و این اصلاح قیمتی را میتوان پولبک در نظر گرفت.





تحلیل میان مدت

به نظر می‌رسد که در تحلیل میان مدتی شاخص کاشی و سرامیک، شاخص این گروه پس از قدری درجا زدن و روندی خنثی داشت در زیر محدوده‌ی مقاومتی ۵۲۹۰۰ واحد، با رشد و صعود بازار و افزایش ورود پول به این گروه بتواند خط روند نزولی بالایی را شکسته و در میان مدت به سمت تارگت ۶۰ هزار واحد حرکت کند. البته پس از شکست خط روند نزولی می‌توان انتظار داشت که قدری افزایش عرضه در این گروه اتفاق بیفتد و به سمت محدوده‌ی حمایتی ۵۲۹۰۰ واحد بازگردد و دوباره به روند صعودی خود ادامه دهد.





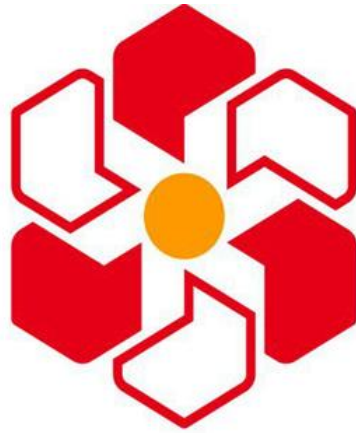
محتوای این گزارش حاصل تلاش تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت می باشد.

اسامی تحلیلگران به ترتیب عبارتند از:
جواد فصیحی آذر، امیررضا بحیرایی، رویا معصومی

راهبری تحلیل و نظارت بر محتوا:
محمد صالحی محبوب فومنی



کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.