

تحلیل بنیادی صنعت کاشی و سرامیک



معاونت توسعه بازار

پاییز ۱۴۰۳

www.tadbirbroker.ir

صنعت کاشی و سرامیک از دیرباز یکی از مهمترین صنایع موجود در کشور بوده که فارغ از مصارف ساختمانی، نمودی از هنر و فرهنگ ما طی دوره های مختلف است. با پیشرفت هایی که طی سالیان اخیر در صنعت ساخت و ساز مسکونی، تجاری و اداری رخ داده، نوع محصولات و طرح های آنها نیز دائما در حال تغییر بود.

در این صنعت عمده تولیدات کاشی و سرامیک در سه دسته جای میگیرند. کاشی های کف، کاشی های دیوار و کاشی های پرسلانی که آمار مربوط به آن، عموما در دسته ای جداگانه منتشر می شوند. کاشی های پرسلانی در مقایسه با کاشی های معمولی دارای بافتی فشرده تر، یکنواخت تر و دارای منافذ کمتری هستند. این دسته از کاشی ها در مقابل نفوذ آب نیز بسیار مقاوم بوده و در برابر فشار، تغییرات دما، ضربه و خراش مقاومت بیشتری را از خود نشان میدهند. از طرفی عمده مصارف ساختمانی در کشور ما به سمت استفاده از کاشی ها و سرامیک های با سایز های بزرگ پیش رفته است. لذا واجب است تا شرکت های تولیدکننده و فعال در این صنعت، متناسب با نیازهای بازار، محصولات خود را با آنها وفق دهند.

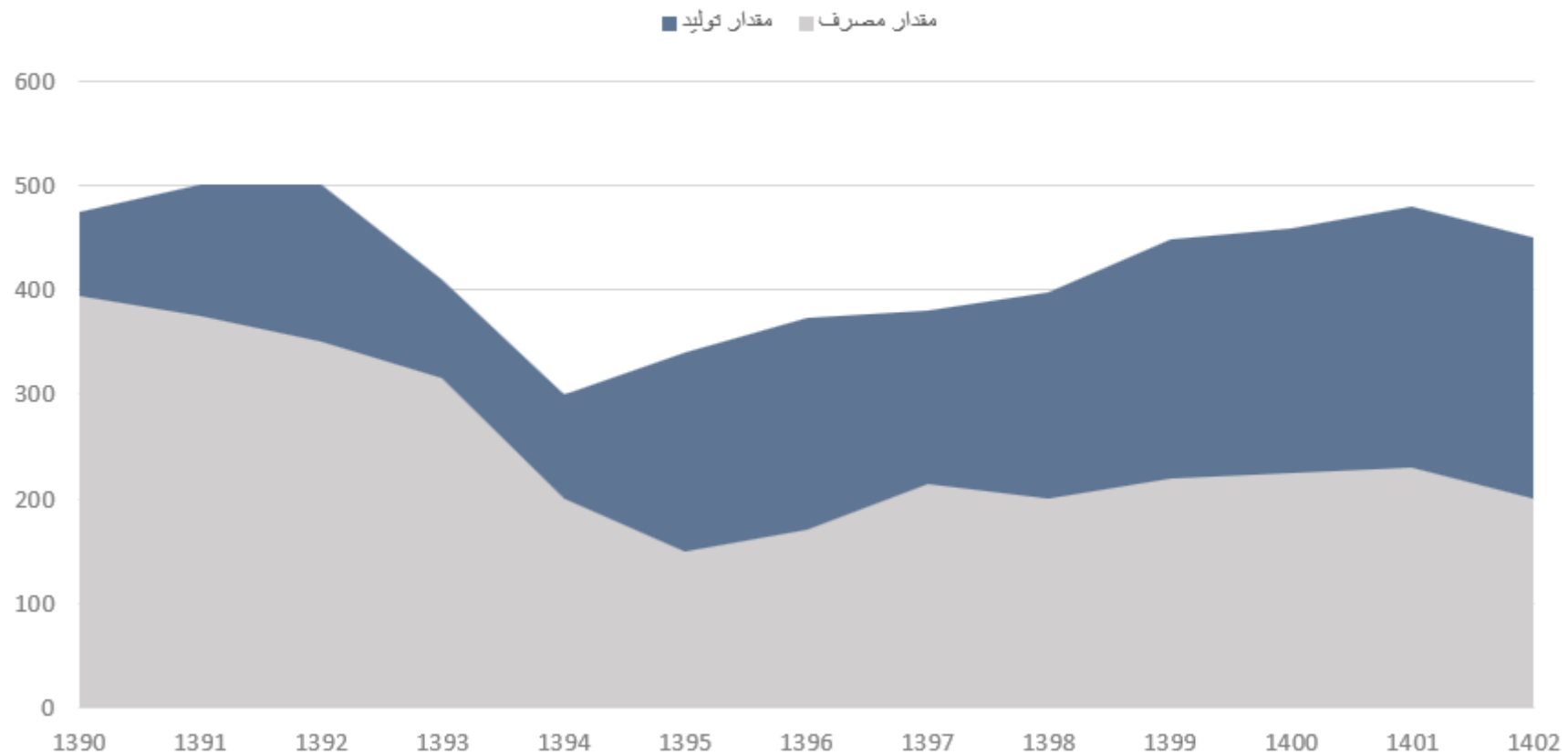
ایران با دارا بودن بیش از 30 درصد از مواد اولیه مورد نیاز برای تولید کاشی و سرامیک، یکی از بزرگترین تولیدکنندگان جهانی در این صنعت است. ظرفیت تولید کاشی و سرامیک، در سال 1402 رقمی بالغ بر 700 میلیون متر مربع بوده است. اما میزان تولید کاشی و سرامیک در سال گذشته، با رشدی 4.8 درصدی، تنها 480 میلیون متر مربع بوده و حکایت از درصد تولید از ظرفیت 68 درصدی دارد. از مهمترین عوامل موثر بر این فاصله 32 درصدی بین ظرفیت اسمی و مقدار تولیدی شرکت ها، می توان تولید کاشی ها با سایز های بزرگ و نیز تولید انواع کاشی های پولیش در شرکت ها را برشمرد.

رتبه	کشور	۲۰۲۱	۲۰۲۲	درصد از تولید جهانی	درصد تغییرات نسبت به ۲۰۲۱
۱	چین	۸,۸۶۳	۷,۳۱۲	۴۳.۶٪	(۰.۱۷)
۲	هند	۲,۵۵۰	۲,۳۰۰	۱۳.۷٪	(۰.۱۰)
۳	برزیل	۱,۰۴۹	۹۲۷	۵.۵٪	(۰.۱۲)
۴	ویتنام	۳۷۰	۵۷۹	۳.۵٪	۰.۵۶
۵	اسپانیا	۵۸۷	۵۰۰	۳.۰٪	(۰.۱۵)
۶	ایران	۴۵۸	۴۸۰	۲.۹٪	۰.۰۵
۷	ایتالیا	۴۳۵	۴۳۱	۲.۶٪	(۰.۰۱)
۸	اندونزی	۴۱۰	۴۳۰	۲.۶٪	۰.۰۵
۹	ترکیه	۴۳۸	۳۸۵	۲.۳٪	(۰.۱۲)
۱۰	مصر	۳۱۰	۳۸۰	۲.۳٪	۰.۲۳
	مجموع	۱۵,۴۷۰	۱۳,۷۲۴	۸۱.۹٪	۰.۲۲
	جمع تولید جهانی	۱۸,۳۳۹	۱۶,۷۶۲	۱۰۰.۰٪	(۰.۱۰)

بزرگترین کشور تولیدکننده کاشی و سرامیک در سال 2022، کشور چین با تولید بیش از 7 هزار میلیون متر مربع و هند با بیش از 2 هزار میلیون متر مربع بوده اند. برزیل نیز با تولید حدود 927 میلیون مترمربعی در جایگاه سوم قرار دارد. نکته جالب توجه در این آمار، کاهش حداقل 10 درصدی تولید این کشورها در مقایسه با سال 2021 است. ریشه کاهش تولید در این کشورها و بصورت کلی در جهان را باید در میزان تقاضا برای این محصولات جستجو کرد.

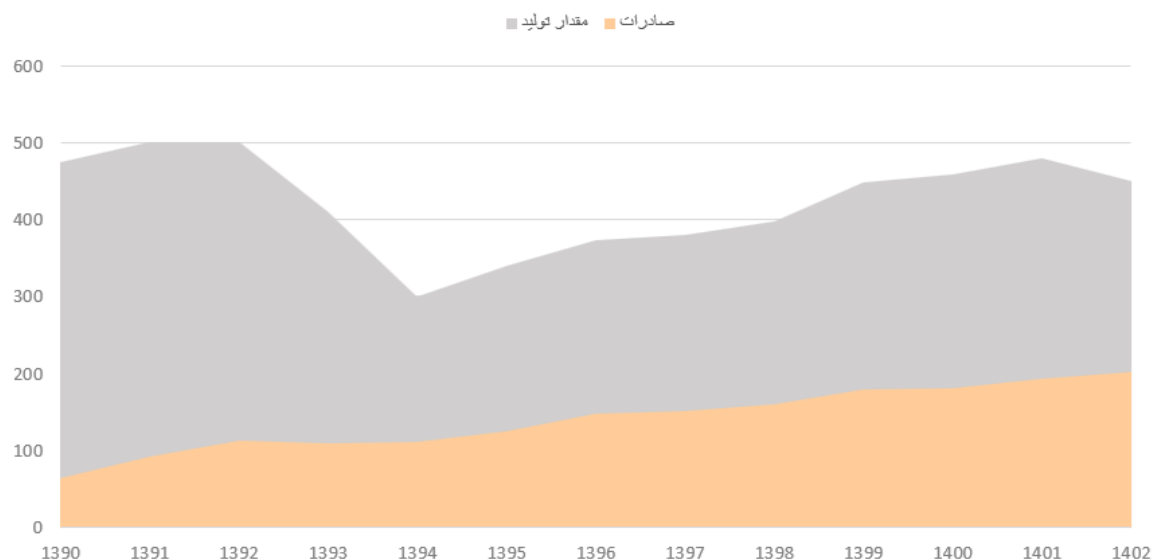
کشورهای عراق، پاکستان، افغانستان، امارات متحده عربی و عربستان سعودی جزو 10 کشور با بیشترین واردات کاشی و سرامیک در جهان هستند که عمده این کشورها در همسایگی با کشور عزیز ما قرار دارند و فرصت مناسبی را برای تولیدکنندگان کاشی و سرامیک ایرانی مهیا کرده اند تا بتوانند با صادرات محصولات خود به این بازارها، ارزآوری برای کشورمان به همراه بیاورند. دارا بودن منابع فراوان مواد اولیه این صنعت در داخل کشور که منجر به تولید ارزانتر این کاشی و سرامیک و نزدیک بودن به مقاصد صادراتی عنوان شده که منجر به افزایش توان رقابتی شرکت ها می باشد، دو بازوی کلیدی برای موفقیت و رشد این صنعت هستند. با بررسی روند تولید کاشی و سرامیک کشور طی سالیان گذشته متوجه می شویم که مهمترین عامل اثرگذار بر مقدار تولید و فروش شرکت های فعال در کشور، رشد صنعت ساختمان سازی است. توان شرکت ها برای کسب سهم از بازار کشورهای خارجی، دیگر عامل مهم تولید و فروش کاشی و سرامیک در کشور است.

روند تولید و مصرف کاشی و سرامیک

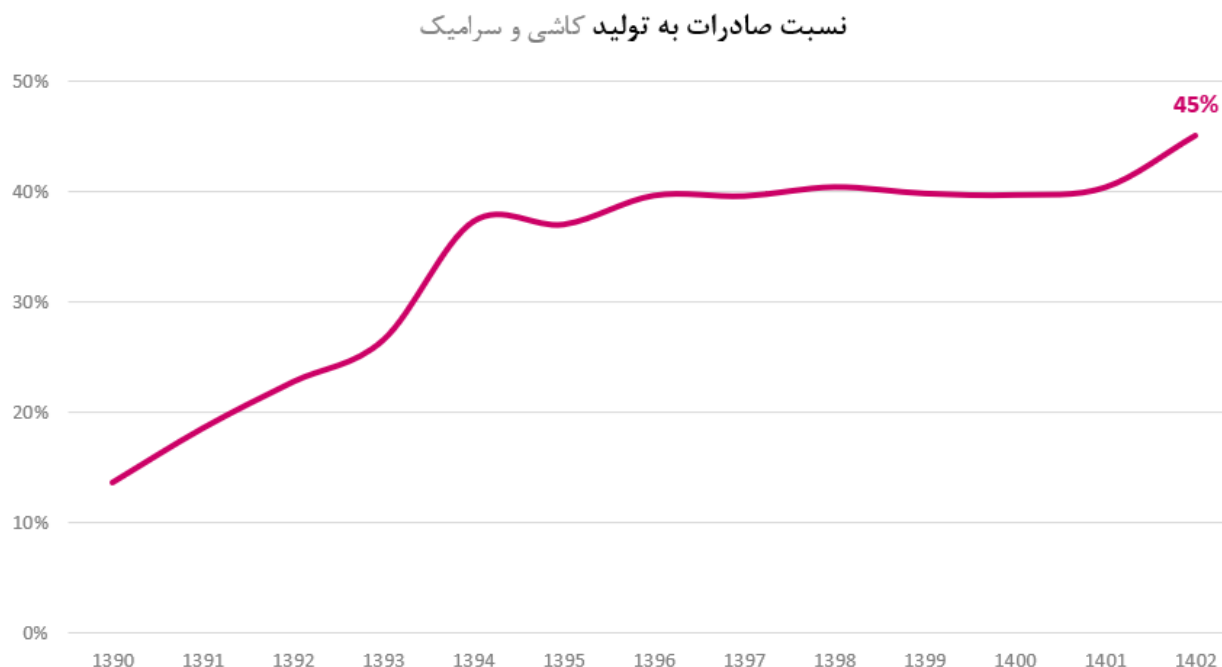


با توجه به داده های ارائه شده در تصویر زیر، مشاهده میشود که روند صادرات کشور طی 13 سال گذشته همواره روندی صعودی طی کرده است و از 65 میلیون مترمربع به بیش از 200 میلیون مترمربع در سال گذشته رسیده که نسبت صادرات به تولید را از 14 درصد به بیش از 45 درصد افزایش یافته است. با توجه به روند نمایش داده شده روی نمودار، میزان تولید از سال 1390 تا سال 1402 تقریباً ثابت بوده است. بخشی از این ثبات به علت تعطیلی برخی از واحدهای تولیدکننده کاشی و سرامیک به علت کیفیت پایین، عدم توان رقابت داخلی، عدم توان صادرات محصول شرکت، عدم توان رقابت در بازارهای جهانی، وضعیت ساخت و ساز در کشورهای همسایه، تحریم های آمریکا علیه ایران و سایر موارد بوده است. اما در سوی تقاضا، وضعیت تقاضا در بازار داخل، از سال 1394 تاکنون ثابت بوده است که نشان از عدم تغییر در وضعیت ساخت و ساز داخل کشور داشته و مزاد کاشی های تولیدی در کشور صادر شده اند تا با بهره گیری از این فرصت، صنعت کاشی و سرامیک ایران را در جایگاه 6 ام جهان پس از ویتنام و اسپانیا با از تولید تقریباً 2.9 درصدی قرار دهد.

روند تولید و صادرات کاشی و سرامیک



با توجه به داده های ارائه شده در تصویر زیر، مشاهده میشود که روند صادرات کشور طی 13 سال گذشته همواره روندی صعودی طی کرده است و از 65 میلیون مترمربع به بیش از 200 میلیون مترمربع در سال گذشته رسیده که نسبت صادرات به تولید را از 14 درصد به بیش از 45 درصد افزایش یافته است. با توجه به روند نمایش داده شده روی نمودار، میزان تولید از سال 1390 تا سال 1402 تقریباً ثابت بوده است. بخشی از این ثبات به علت تعطیلی برخی از واحدهای تولیدکننده کاشی و سرامیک به علت کیفیت پایین، عدم توان رقابت داخلی، عدم توان صادرات محصول شرکت، عدم توان رقابت در بازارهای جهانی، وضعیت ساخت و ساز در کشورهای همسایه، تحریم های آمریکا علیه ایران و سایر موارد بوده است. اما در سوی تقاضا، وضعیت تقاضا در بازار داخل، از سال 1394 تاکنون ثابت بوده است که نشان از عدم تغییر در وضعیت ساخت و ساز داخل کشور داشته و مازاد کاشی های تولیدی در کشور صادر شده اند تا با بهره گیری از این فرصت، صنعت کاشی و سرامیک ایران را در جایگاه 6 ام جهان پس از ویتنام و اسپانیا با از تولید تقریباً 2.9 درصدی قرار دهد.





بیشترین صادرات ایران در سال 1402 به ترتیب به کشورهای عراق، پاکستان، افغانستان، ترکمنستان و جمهوری آذربایجان بوده است. در این بین بیش از 73 درصد صادرات ایران به کشور عراق با ارزش تقریبی 263 میلیون دلار بوده است. حدوداً 148 میلیون مترمربع از صادرات 200 میلیون تنی ما به این کشور بوده است. طی سنوات اخیر، با توجه به محدودیت های جدید اعمال شده توسط بانک مرکزی عراق و حضور رقبا از کشورهای چین و هند در آنجا، صادرات به عراق تا حدی سخت شده است. از آن سو، کشور سوریه که تاکنون واردات کاشی و سرامیک را با محدودیت های جدی مواجه کرده بود، اکنون با بازنگری در این تصمیم خود، یک بازار بکر را برای صادرکنندگان ایرانی مهیا نموده است که شاهد شروع فعالیت های بازاریابی و ثبت نمایندگی توسط چندی از شرکت های ایرانی در سوریه هستیم.

بزرگترین شرکت ایرانی تولیدکننده کاشی و سرامیک با ظرفیت 30 میلیون مترمربعی، شرکت آپادانا سرام است. از سایر شرکت های بزرگ این صنعت در کشور میتوان به کاشی تبریز با ظرفیت تولید 10 میلیون مترمربعی و کاشی پرسپولیس با ظرفیت تولید 12 میلیون مترمربعی اشاره کرد. 6 شرکت از شرکت های فعال در این صنعت، در حال حاضر در بورس اوراق بهادار و 3 شرکت در بازار فرابورس قرار دارند. از منظر ارزش بازار، بزرگترین شرکت این صنعت در بورس اوراق بهادار کاشی و سرامیک حافظ است که 1.5 میلیون مترمربع ظرفیت کاشی های دیوار، 2 میلیون مترمربع کاشی های کف و 4 میلیون مترمربع ظرفیت تولید کاشی های پرسلان دارد. پس از کاشی و سرامیک حافظ با ارزش بازار 2.6 همتی، شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا و کاشی الوند به ترتیب با ارزش بازار 2.3 همت و 1.7 همت سهم های دوم و سوم بزرگ این صنعت هستند. جمع کل ارزش بازار این صنعت حدوداً 12.3 همت است. همانطور که از اعداد پیداست، این صنعت و شرکت های پذیرفته شده از این صنعت در بورس اوراق بهادار تهران، در زمره شرکت ها و صنایع کوچک قرار میگیرند. کل کاشی های تولیدی توسط شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار در حال حاضر حدوداً 38.4 میلیون مترمربع است که درصد تولید از ظرفیت حدوداً 94 درصدی دارند. این ارقام نشاندهنده این است که عمده شرکت های فعال در این صنعت، در حال حاضر خارج از بورس اوراق بهادار و بصورت سهامی خاص در حال ادامه فعالیت خود هستند و درصد تولید از ظرفیت آنها کمتر از این عدد می باشد.

صنعت کاشی و سرامیک، از صنایع کوچک در بورس اوراق بهادار تهران است بطوریکه کل ارزش بازار شرکت های فعال در این صنعت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، به 10.8 همت میرسد.



از منظر ارزش بازار، در بین شرکت های فعال در این صنعت، کاشی و سرامیک حافظ بیشترین ارزش بازاری را عاید خود کرده است.

نام شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)
کاشی و سرامیک حافظ	۲۶,۵۵۰,۶۹۵
صنایع کاشی و سرامیک سینا	۲۳,۸۱۵,۰۹۴
کاشی الوند	۱۶,۸۶۳,۲۰۷
کاشی پارس	۱۱,۶۹۳,۶۱۸
تولیدی کاشی تکسرام	۹,۰۴۱,۸۴۹
کاشی سعدی	۷,۷۸۰,۰۰۰
کاشی صدف سرام استقلال آباده	۷,۰۵۶,۰۰۰
صنایع سرام آرا	۲,۸۷۹,۳۲۰
تولیدی گرانیب بهسرام	۱,۷۵۵,۰۰۰
صنایع کاشی اصفهان	۱۵۰,۰۰۰
کاشی نیلو	۱۵۰,۰۰۰
جمع کل	۱۰۷,۷۳۴,۷۸۲

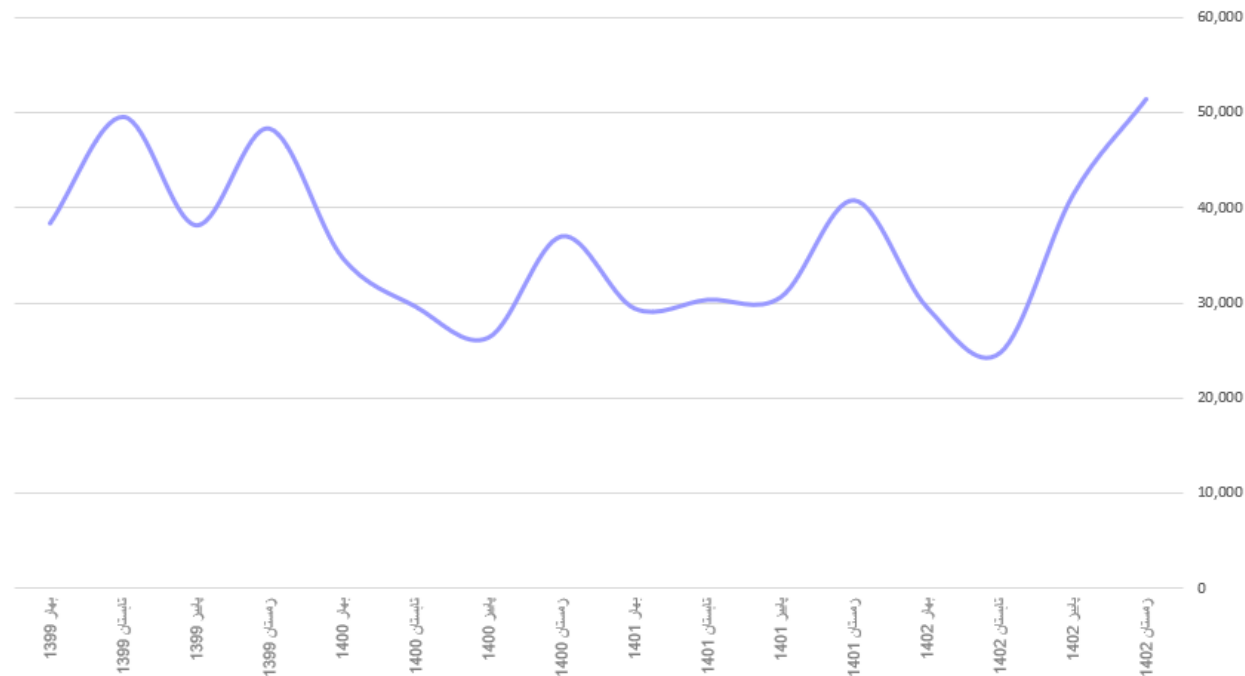
این صنعت نیز همانند سایر صنایع، با ریسک ها و فرصت هایی روبرو است. ریسک ها بصورت کلی به دو بخش تقسیم می شوند. بخشی از آنها ریسک سیستماتیک و بخش دیگر ریسک غیرسیستماتیک نامیده می شوند. ریسک های سیستماتیک، ریسک هایی هستند که بصورت کلی رخ داده و بخش عمده ای از اقتصاد و صنایع را دربر می گیرند همچون ریسک نرخ تورم. ریسک های غیرسیستماتیک نیز عمدتاً مختص آن شرکت یا صنعت هستند.

از ریسک های سیستماتیک این صنعت می توان ریسک نرخ تورم و بالا رفتن نرخ ارز را نام برد. شرکت های فعال در صنعت کاشی، بخشی از مواد اولیه مورد نیاز خود را همچون لعاب از خارج از کشور خریداری کرده و وارد میکنند. لذا افزایش نرخ ارز، تاثیر مستقیم بر بهای تمام شده محصولات شرکت ها دارد. بالا بودن تورم و بالا رفتن نرخ ارز منجر به افزایش قیمت تمام شده محصولات شرکت می شود اما گاهی بنا بر کاهش قدرت خرید مردم و نمایندگان فروش شرکت ها، کشش بازار داخل در حدی نیست که شرکت ها نیز نرخ محصولات خود را به همان میزان افزایش دهند. از طرف دیگر تمام فروش شرکت های فعال در این صنعت نیز صادراتی نیست به همین علت این ریسک قابل انتقال نبوده و شرکت ها را تحت تاثیر قرار خواهد داد.

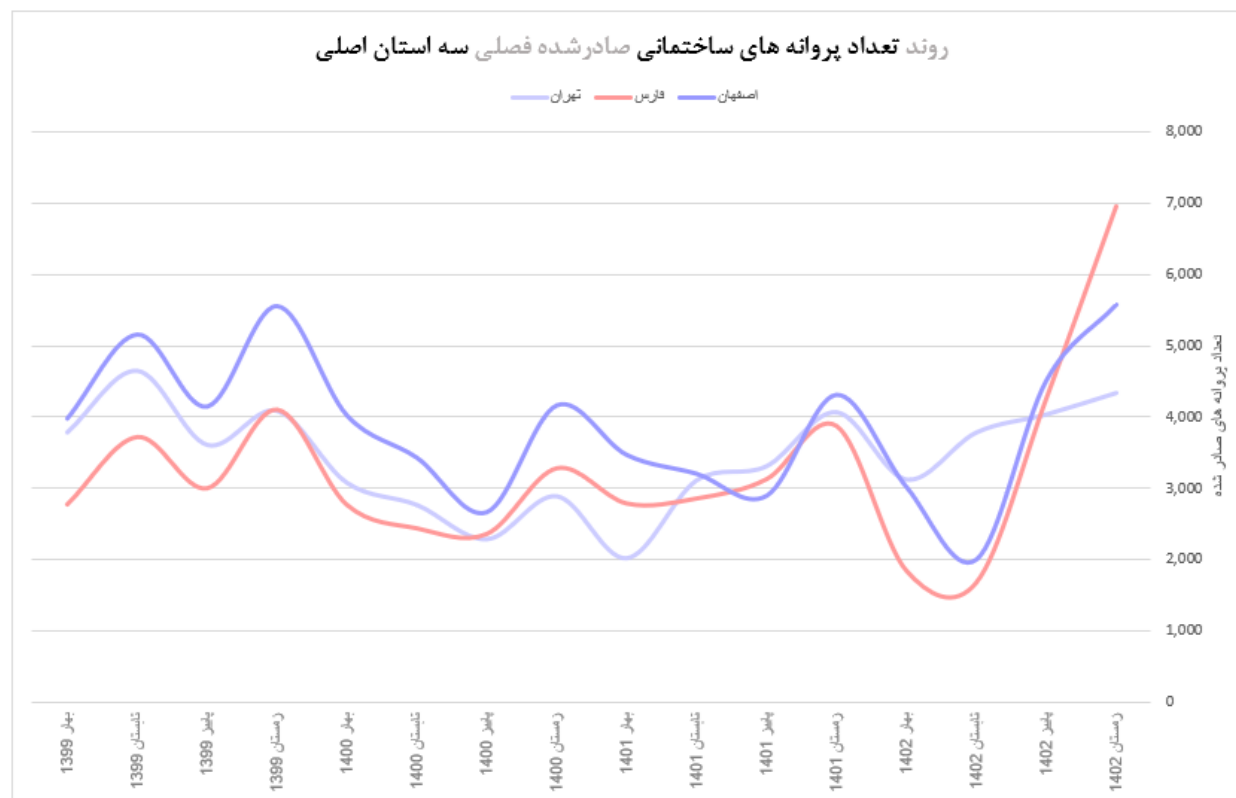
با توجه به اینکه بخشی از هزینه بهای تمام شده کالاهای فروخته شده شرکت ها بصورت ثابت و تحت عنوان هزینه های ثابت قرار گرفته، شرکت به منظور حفظ حاشیه سود، در تلاش برای کاهش نسبی هرچه بیشتر این هزینه ها در مقیاس بالاتر تولید خواهد بود و از این طریق با آن رقابت میکنند.

شاید بتوان مهمترین ریسک سیستماتیک این صنعت را رکود بازارها دانست. عاملی که هم اکنون در بازارهای مختلف داخلی من جمله مسکن قابل مشاهده است بطوریکه نرخ مسکن طی سال گذشته رشدی به مراتب کمتر از تورم را تجربه نمود. به منظور بررسی وضعیت ساخت مسکن در کشور، به دنبال تعداد پروانه های احداث ساختمان در کشور بر حسب تعداد طبقات ساختمان رفته ایم که گواهی از چشم انداز یک الی دو سال آینده این صنعت خواهد داد. البته که به منظور بررسی میزان مصرف کاشی و سرامیک در ساخت مسکن، باید متوسط تعداد طبقات ساختمانی احداث شده در استان های مورد بررسی را نیز مدنظر قرار داد. همانطور که در تصویر زیر مشاهده میشود، وضعیت تعداد پروانه های صادر شده بصورت فصلی، نشان از تغییر روند از ابتدای سال 1401 به دنبال افزایش سنگین نرخ مسکن و جذب سرمایه گذاران را می دهد.

روند تعداد پروانه های ساختمانی صادر شده کل کشور



این روند تا انتهای سال 1402 صعودی بوده است بطوری که سقف 50 هزار واحد خود در سال 1399 را پشت سر گذاشته است. با توجه به افزایش تعداد پروانه های صادر شده طی سال 1402 و با توجه به اینکه مصرف کاشی و سرامیک عموماً در مراحل انتهایی ساخت مسکن صورت می پذیرد، می توان انتظار داشت که میزان تقاضای داخلی برای کاشی و سرامیک از انتهای سال 1403 روندی رو به رشد به خود بگیرد. این مورد میتواند بر فروش داخلی صنعت تاثیرگذار باشد



با توجه به داده ها، بیش از 33 درصد کل پروانه های ساخت صادر شده در کشور به ترتیب در سه استان اصفهان، تهران و فارس بوده است. پس از این سه استان، خراسان رضوی و کرمان به ترتیب در جایگاه های چهارم و پنجم این رده بندی قرار میگیرند. با توجه به داده های موجود، می توان گفت شیب رشد تعداد پروانه های صادر شده در استان فارس در 6 ماهه دوم سال 1402 نسبت به سایر استان ها بیشتر بوده و به همراه اصفهان، در دو فصل پاییز و زمستان سال 1402، از تهران پیشی گرفته اند. کمترین میزان مجوزهای ساخت نیز به ترتیب ایلام، کهگیلویه و بویراحمد، سمنان، چهارمحال و بختیاری و زنجان هستند.

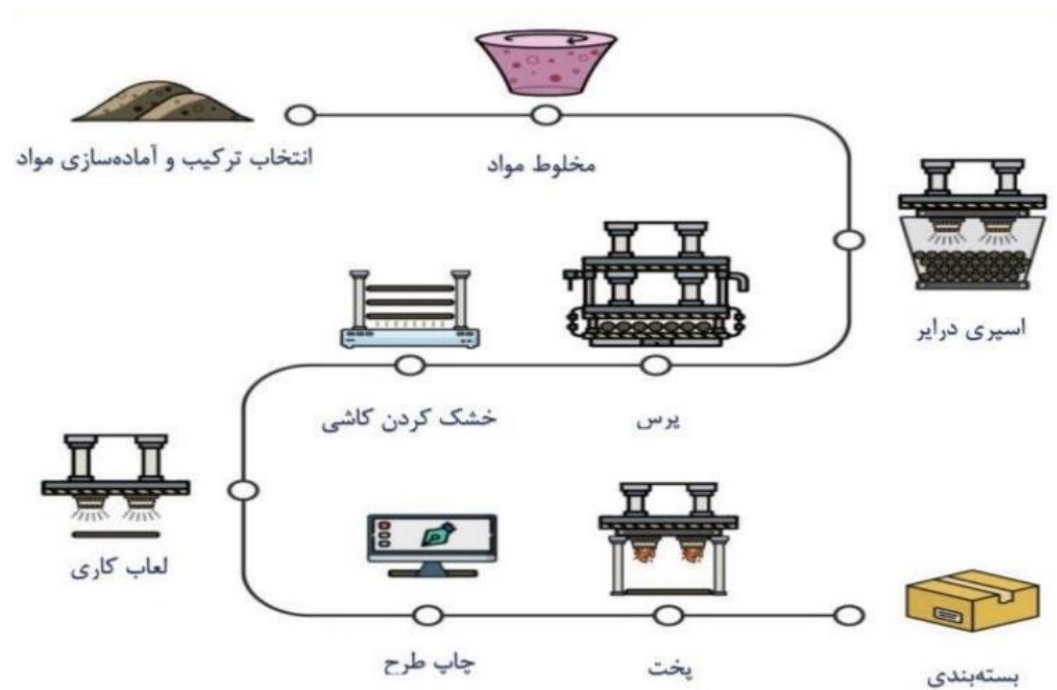
از ریسک های دیگر این صنعت می توان تغییر سلیقه مشتریان را نام برد بطوریکه در سنوات گذشته، میزان تقاضا و مصرف کاشی و سرامیک های سائز بزرگ و پرسلانی رو به افزایش بوده و شاهد هستیم که شرکت ها به منظور حفظ سهم از بازار خود، در تکاپو برای راه اندازی خطوط تولید کاشی های سائز بزرگ و پرسلانی هستند.

دیگر ریسک این صنعت، اشباع بازار داخل و رقابت شدید در آن است بطوریکه این عامل منجر به عدم توان رقابتی شرکت هایی خواهند بود که گران اداره می شوند. وجود رقاباتی از هند و چین در بازارهای صادراتی نیز، کماکان این ریسک را برای شرکت ها حفظ خواهد کرد.

به منظور شناخت بهتر شرکت ها فعال در این صنعت، لازم است تا در ابتدا با فرآیند تولید این شرکت ها آشنا شویم. بطور کلی مواد اولیه مورد نیاز در ساخت کاشی و سرامیک به سه دسته تقسیم بندی می شوند.

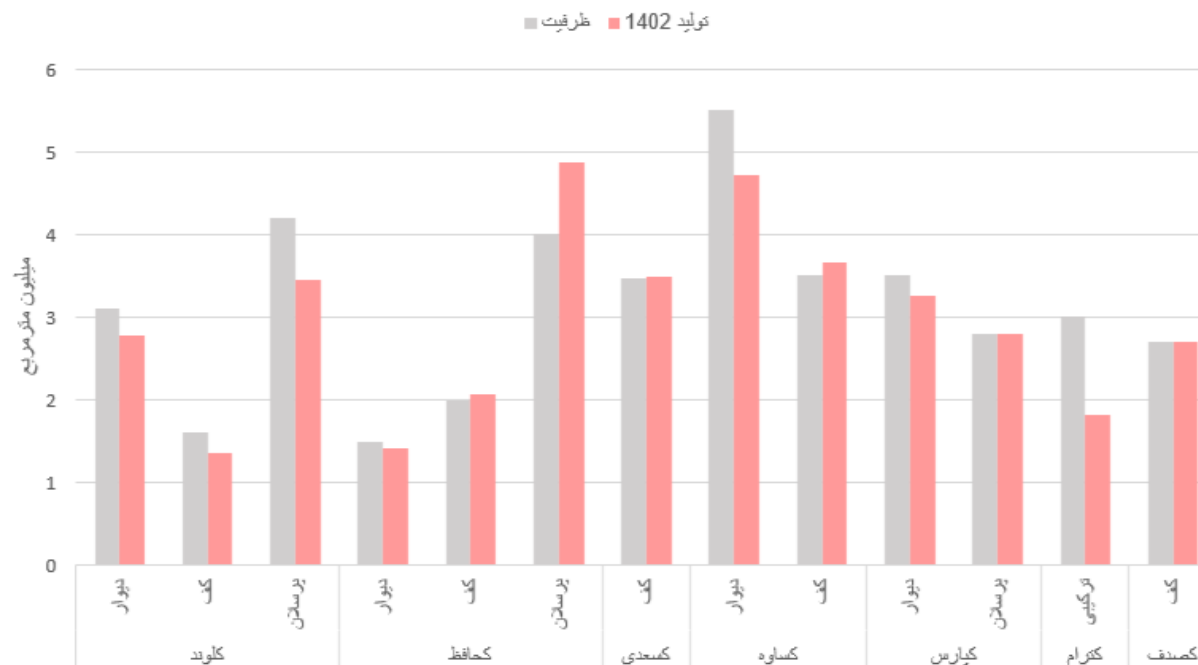
1. مواد اولیه پلاستیک همچون خاک رس مصرفی در این صنعت که به کاشی خاصیت پلاستیسیته اعطا میکند.
2. فیلرها که مواد غیرپلاستیکی هستند که دارای دمای ذوب و مقاومت شیمیایی بالا هستند که افزودن آنها از تغییر شکل بدنه به هنگام پخت جلوگیری میکند و باعث جوش بهتر لعاب با بدنه می شود.
3. گذارآوارها که افزودن آنها نقطه ذوب بدنه کاهش پیدا می کند. این مواد حین پخت ذوب شده و حین سرد شدن همچون شیشه می شوند.

اولین مرحله از فرآیند تولید کاشی و سرامیک شامل آماده سازی مواد اولیه است. در این مرحله مواد اولیه توسط دستگاه سنگ شکن و آسیاب های گلوله ای خرد و آسیاب می شوند. سپس با افزودن آب و سایر افزودنی ها، دوغابی تشکیل شده که توسط اسپری افشان به داخل قالب ها، اسپری و پرس میشوند که دارای رطوبت 5 درصدی هستند. سپس آن را خشک کرده و لعاب اولیه یا آستر به آن افزوده میشود. در سری دوم اما لعاب اصلی افزوده شده و طرح مدنظر روی آنها چاپ می شود و نهایتا در برای پخت نهایی آماده می شوند. در نهایت پس از پولیش کاشی و بسته بندی، محصولات آماده ارسال برای مشتریان خواهد بود.



همانطور که عنوان شد 7 شرکت از این صنعت در بورس و فرابورس پذیرفته و در حال حاضر در حال فعالیت هستند. در تصویر زیر دسته بندی محصولات، ظرفیت و مقدار تولید این شرکتها در سال مالی منتهی به 1402 آنها را ارائه نموده ایم.

ظرفیت و ترکیب تولید هر شرکت

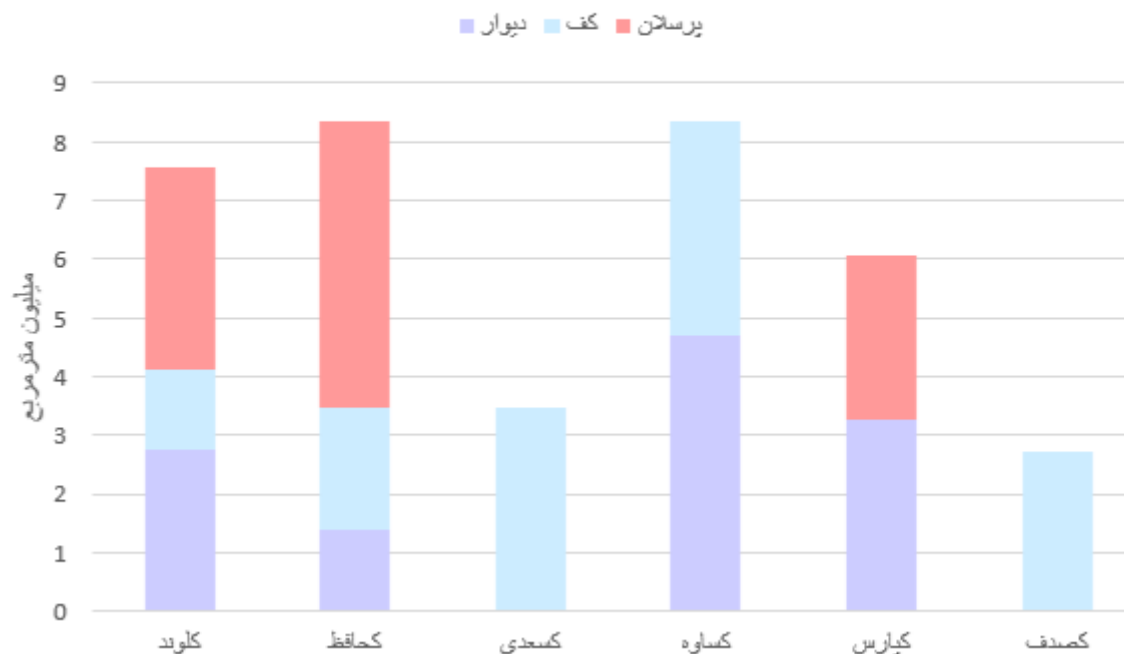


همانطور که مشاهده میشود تولید محصولات در عمده شرکتها در محدوده ظرفیت اسمی آنها صورت میپذیرد و بطوریکه نسبت تولید از ظرفیت اسمی آنها حدودا 94 درصد است. از بررسی میزان تولید نسبت به ظرفیت هریک از محصولات نیز مشاهده میشود که میزان تولید کاشی های پرسلان در نماد کحافظ نسبت به ظرفیت آن فراتر رفته و همانطور که در تصویر تولید و فروش مربوط به سال جاری ارائه خواهد شد، کلیه مقدار تولید شده نیز به فروش میروند.

برای درک بهتر اینکه هر دسته از محصولات بیان شده چه وزنی در تولیدات شرکتها دارند، لازم دیدیم که این داده ها در قالب نمودار زیر نیز به نمایش

درآیند.

تولید به تفکیک نوع محصول هر شرکت در سال ۱۴۰۲

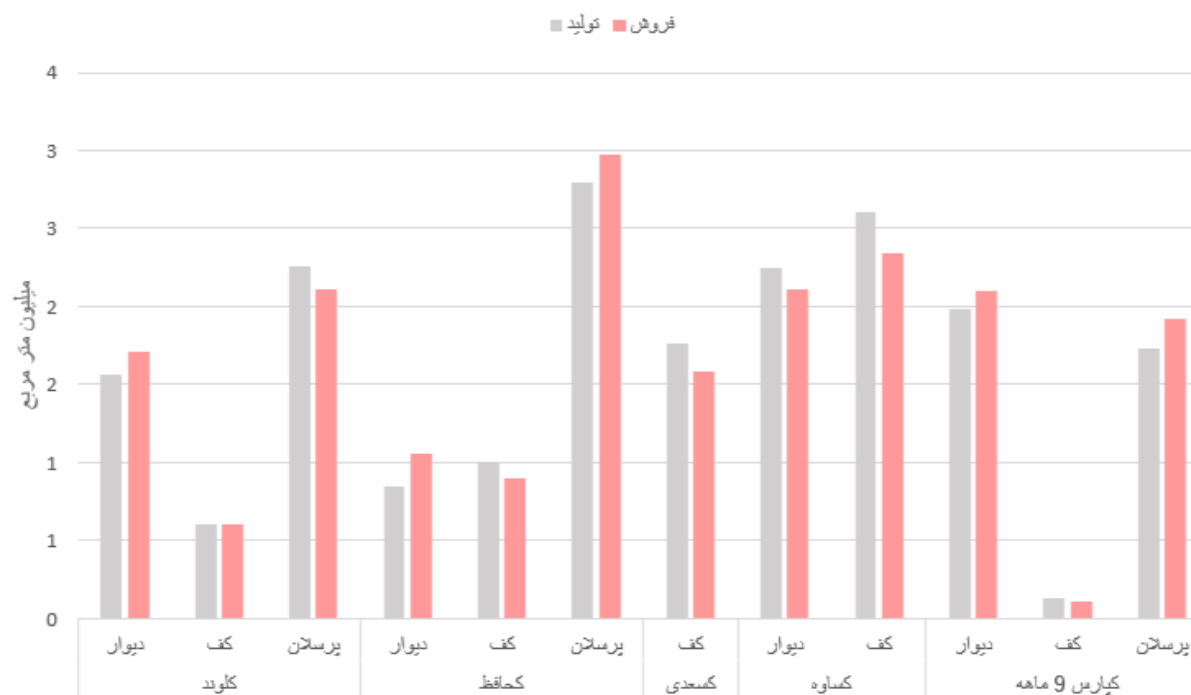


همانطور که در این تصویر مشاهده می شود، کصدف و کسعدی هردو تنها کاشی کف تولید میکنند. کحافظ، کیارس و کلوند هر سه تولید کاشی پرسلان را در سبد محصولات خود دارند که بیشترین وزن از تولیدات شرکت برای دسته پرسلانی به نماد کحافظ تعلق دارد. نماد کساوه، مالک و سهامدار عمده نماد کیارس نیز هست و بصورت غیرمستقیم میتوان گفت که سبد محصولات کاملی را در کنار نمادهای کلوند و کحافظ در دست دارد.



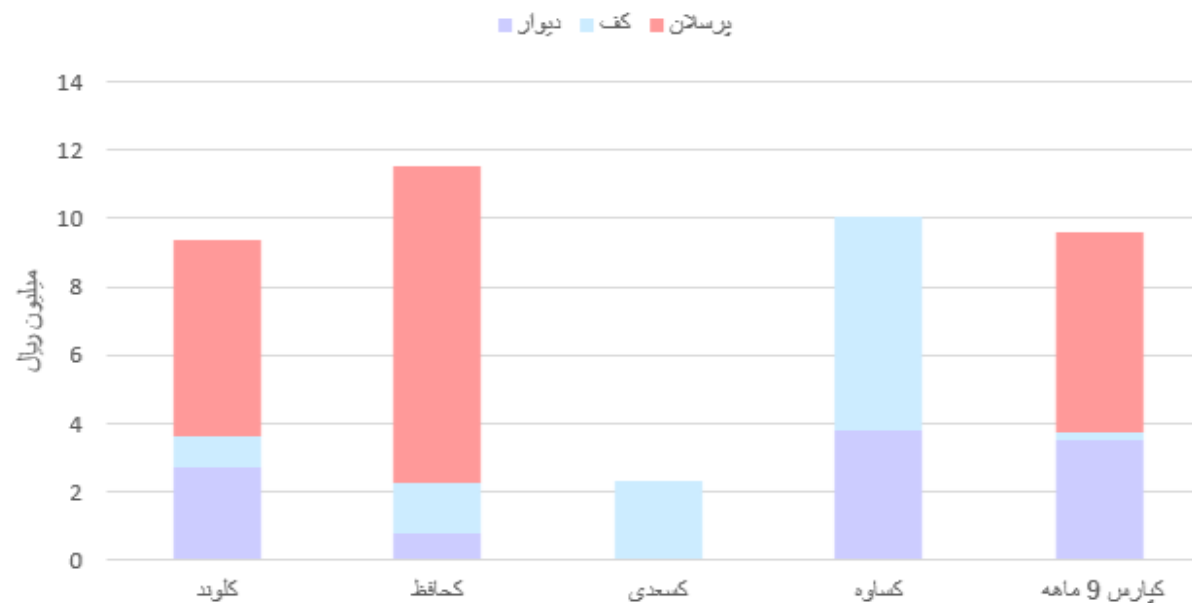
در تصویر زیر نیز میزان تولید و فروش این شرکتها تا انتهای مهرماه سال جاری آورده شده است. نکته قابل توجه تولید کاشی کف توسط کپارس است که در سال جاری برای اولین بار در این شرکت رخ داده است. در این نمودار، داده های مربوط به دو سهم کترام و کصدف آورده نشده است. علت آن بازار پایه ای بودن کصدف و نبود داده های ماهانه و ارائه نشدن داده های کترام به تفکیک دسته های کاشی کف، دیوار و پرسلانی است. همچنین با توجه به اینکه سال مالی نماد کپارس اسفندماه نیست، گزارش منتهی به مهرماه این شرکت، گزارش 9 ماهه آن خواهد بود.

مقایسه تولید و فروش هر شرکت تا آبان ماه ۱۴۰۳



با توجه به نمودار بالا میتوان این برداشت را داشت که عمدتاً شرکتها موجودی کالای ساخته شده خاصی را نگهداری نمی کنند و تقریباً کالای تولیدشده در این 7 ماه بفروش رسیده است.

مقایسه مبلغ فروش شرکتها منتهی به آبان ۱۴۰۳



در تصویر بالا مبلغ فروش شرکتها به تفکیک دسته بندی محصولات آنها ارائه شده است. اگرچه سال مالی کپارس متفاوت است اما مشاهده میشود که کحافظ با اختلاف رتبه اول مبلغ فروش را در دست دارد. کسعدی اما کمترین میزان فروش را بین این شرکت ها داراست. این داده ها به تنهایی قابلیت قیاس و بررسی خاصی ندارند، لذا با توجه به ارزش بازار این شرکت ها، اقدام به مقایسه آنها کرده ایم. به کمک این نسبت میتوان ارزشی که بازار به ازای هر ریال فروش شرکت ها به آنها می دهد را مشاهده کرد. در واقع این نسبت می تواند به نوعی ارزندگی و فرصت های سهم را تداعی کند اما از سوی دیگر میتواند معیاری برای گران بودن سهم نیز باشد.

نسبت P/S شرکت ها





در این تصویر مشاهده میشود که بیشترین نسبت متعلق به شرکت کاشی سعدی است. این شرکت طرح توسعه ای به منظور راه اندازی خط تولید کاشی پولیش در دست اجرا دارد که در کنار خط تولید کاشی های سایز بزرگ، می تواند از علل بنیادی بالا بودن این نسبت در این شرکت باشد. اینکه آیا این میزان تفاوت با سایر شرکتهای توسط این خط توجیه پذیر است یا خیر را بازار و برآیند نظر سرمایه گذاران مشخص میکند. این طرح مطابق با آخرین گزارشات شرکت در انتهای شهریور سال مالی جاری، به پیشرفت فیزیکی 25 درصدی و 13 درصدی از منظر هزینه ای رسیده است و شرکت انتظار دارد که این طرح تا انتهای سال جاری به بهره برداری برسد.

دو شرکت کحافظ و کلوند طرح توسعه ای به منظور افزایش بهره وری یا افزایش میزان تولید در حال حاضر در دست اقدام ندارند. شرکت کساوه طرح توسعه ای به منظور تولید اسلب های پرسلانی سایز بزرگ در دست اجرا داشت اما با توجه به اینکه این شرکت نتوانست این طرح را تامین مالی نماید، اقدام به برون سپاری این محصول کرد و حاشیه سود خود را از محل سود بازرگانی ناشی از فروش محصولات برون سپاری شده، بهبود داد.

شرکت کپارس اما طرح توسعه ای به منظور راه اندازی خط جدید فول پولیش در دست راه اندازی دارد که مطابق با گزارشات 6 ماهه شرکت در مردادماه 1403، این طرح به پیشرفت فیزیکی 96 درصدی و 7 درصدی از منظر هزینه ها رسیده است و شرکت انتظار دارد که در با راه اندازی این خط تا تاریخ 25 مهرماه سال جاری، بتواند بخشی از محصولات خود را بصورت محصولات پولیش به فروش برساند.

در مورد طرح های شرکت کپارس و کسعدی لازم به ذکر است که خط پولیش، به ظرفیت تولید محصولات شرکت چیزی اضافه نمیکند و تنها به محصولات ارزش افزوده ای اضافه کرده و منجر به بهبود حاشیه سود آنها میشود.

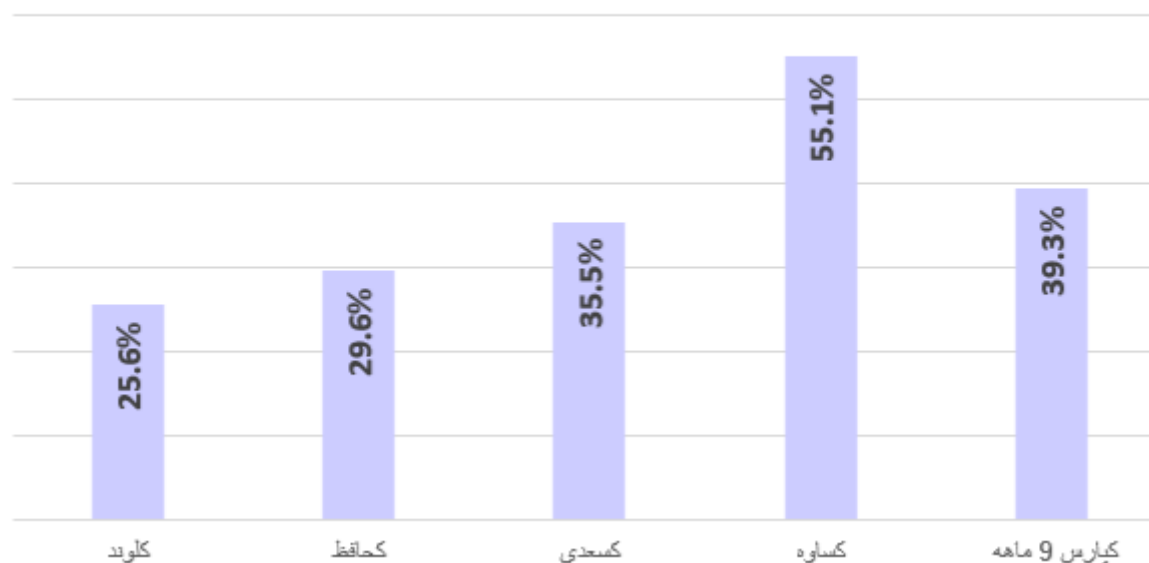
با توجه به اینکه حدودا 52 درصد از شرکت کپارس متعلق به کساوه است، در صورتیکه معادل این درصد از فروش کپارس را برای کساوه (به عنوان یک محاسبه ساده و دم دستی) در نظر بگیریم، این نسبت برای کساوه به کمتر از 1.6 واحد کاهش خواهد یافت.

در مورد نرخ فروش داخلی و صادراتی محصولات این شرکتهای توجه شما را به تصویر زیر جلب مینمایم.

نرخ فروش داخلی	دیوار	کف	پرسلان
کلوند	۱,۵۹۱,۶۸۴	۱,۵۳۰,۹۷۶	۲,۷۶۵,۸۰۸
کحافظ	۱,۲۹۱,۶۶۷	۳,۱۲۴,۲۸۹	۳,۴۰۶,۲۸۱
کسعدی	۰	۱,۴۸۸,۸۷۴	۰
کساوه	۱,۸۵۰,۵۶۲	۲,۸۳۹,۳۵۶	۰
کپارس ۹ ماهه	۱,۵۹۴,۷۴۶	۲,۱۱۳,۰۳۶	۳,۲۸۶,۴۴۹
نرخ فروش صادراتی	دیوار	کف	پرسلان
کلوند	۱,۵۷۷,۶۲۸	۱,۴۰۷,۳۷۵	۲,۴۳۲,۴۹۸
کحافظ	۸۷۶,۱۳۸	۱,۱۳۶,۰۹۷	۲,۲۲۰,۰۰۲
کسعدی	۰	۱,۴۴۴,۷۴۶	۰
کساوه	۱,۷۹۲,۳۶۱	۲,۴۹۴,۴۰۱	۰
کپارس ۹ ماهه	۱,۷۰۱,۲۵۲	۱,۵۸۶,۵۵۳	۲,۴۰۸,۸۴۶

همانطور که مشخص است بیشترین نرخ مربوط به کاشی و سرامیک های پیرسلان است. بیشترین نرخ فروش محصولات پیرسلانی مربوط به شرکت کحافظ با 340 هزار تومان به ازای هر مترمربع کاشی پیرسلانی است. این شرکت در مورد کاشی های کف نیز بیشترین نرخ ها را عاید خود کرده است. این نرخ ها متأثر از عوامل مختلفی میتواند باشد همچون وزن بیشتر محصولات با کیفیت بالاتر (که متناسب با کیفیت محصولات مورد تقاضا در بازارهای هدف است)، تولید محصولات با طرح های محبوب تر و بین شرکت های فوق بیشترین میزان صادرات برای شرکت کساوه و پس از آن کپارس است که نرخ های صادراتی آنها نسبت به نرخ های داخلی به نسبت پایینتر است.

نسبت صادراتی محصولات شرکت ها

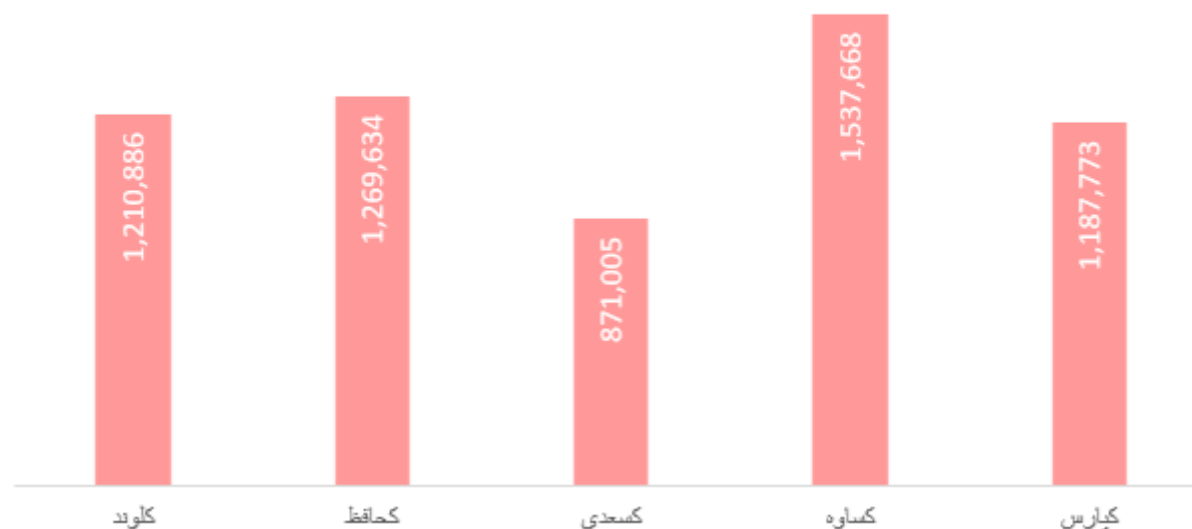


در مورد بهای تمام شده کالای ساخته شده شرکت، با بررسی سه قلم مواد مستقیم مصرفی، دستمزد مستقیم و هزینه سربار برای سال مالی 1402 و مقایسه این اقلام با میزان تولید شرکتها مشاهده میکنیم که بیشترین سرانه مواد مستقیم مصرفی برای نماد کحافظ و پس از آن کساوه است. این میزان مواد مستقیم مصرفی بالا، لزوماً به معنی عملکرد ضعیف این شرکتها نبوده و میتواند بسته به کیفیت محصولات، ابعاد آنها همچون ضخامت، نوع محصولات و ... مربوط باشد. کمترین سرانه مربوط به کاشی سعدی با سرانه حدوداً 32 هزارتومانی به ازای هر مترمربع کاشی و سرامیک تولیدی است.

بیشترین سرانه دستمزد مستقیم تولیدی اما مربوط به کساوه و پس از آن کلوند است که به ترتیب با 17 و 15 هزارتومان به ازای مترمربع کاشی تولیدی است. کمترین میزان حقوق و دستمزد نیز مربوط به کحافظ با 9 هزارتومان دستمزد به ازای مترمربع کاشی است.

در مورد سرانه هزینه سربار به ازای هر مترمربع کاشی تولیدی، بیشترین مربوط به کساوه و پس از آن کپارس است. بطور کلی هزینه عملیاتی ساخت یک مترمربع کاشی برای شرکت ها به ترتیب نمودار زیر است.

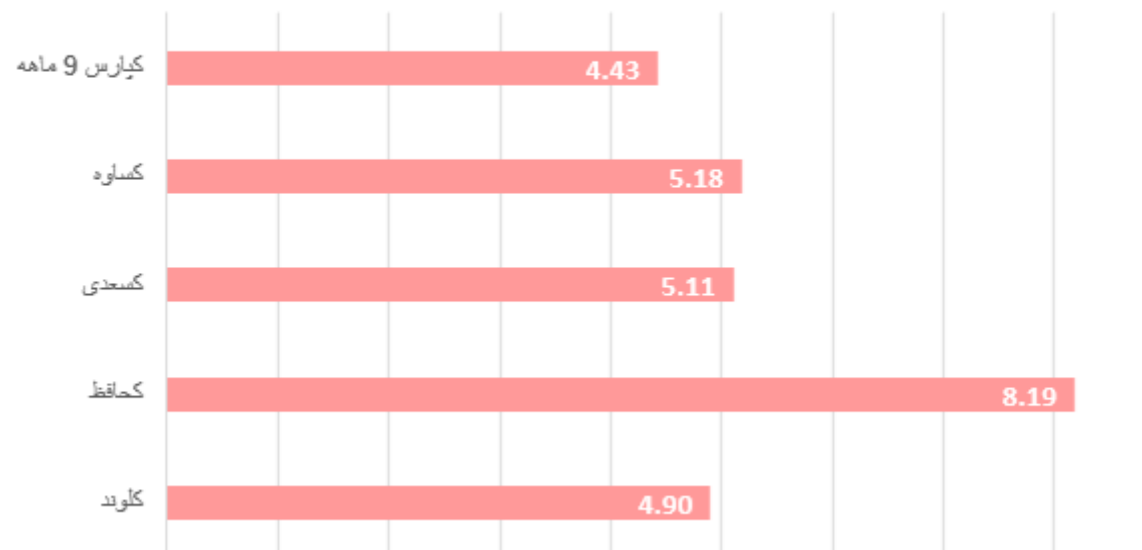
ریال هزینه عملیاتی به ازای هر مترمربع کاشی تولیدی



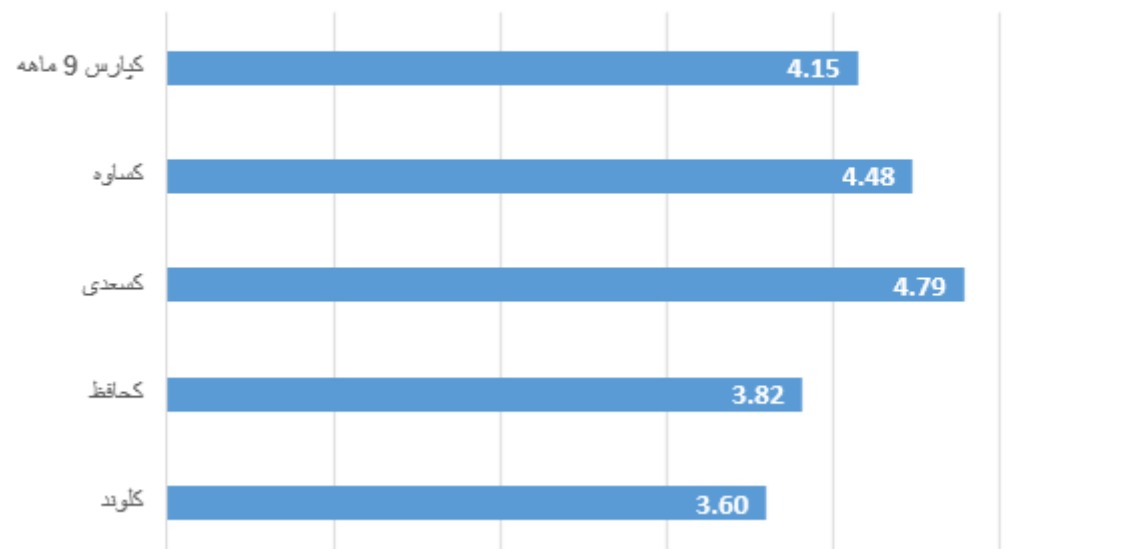


با بررسی حساسیت این شرکتها برای هر مترمربع کاشی و سرامیک تولیدی به ازای مقدار برق و گاز مصرفی، نتایج زیر برای این شرکت ها قابل مشاهده است.

کیلووات برق مصرفی به ازای مترمربع کاشی تولیدی



مترمکعب گاز مصرفی به ازای مترمربع کاشی تولیدی



همانطور که مشاهده میشود، کمترین حساسیت برای سرانه مصرف گاز به ازای تولید مترمربع کاشی مربوط به کلوند و پس از آن کحافظ است و بیشترین وابستگی مربوط به کسعدی است. در مورد برق اما بیشترین حساسیت با فاصله زیاد مربوط به کحافظ است. با بررسی نمودار بالا، با بالا رفتن نرخ های گاز و برق طبیعتاً انتظار افزایش هزینه در شرکتها با بیشترین سرانه مصرف را خواهیم داشت.

در این گزارش ما سعی کردیم تا یک آشنایی مختصر و بصورت کلی از این صنعت برای خوانندگان مهیا کنیم. طبیعتاً مطالب بسیار بیشتر از این میزان بوده و جا برای صحبت در مورد این صنعت زیاد خواهد بود اما با توجه به محدودیت های مختلف، در حال حاضر به این میزان آشنایی بسنده کرده ایم. در گزارشات بعدی از این صنعت، سعی خواهیم کرد عمق و کمیت این مطالب را افزایش دهیم.