

معرفی شرکت کاشی الوند



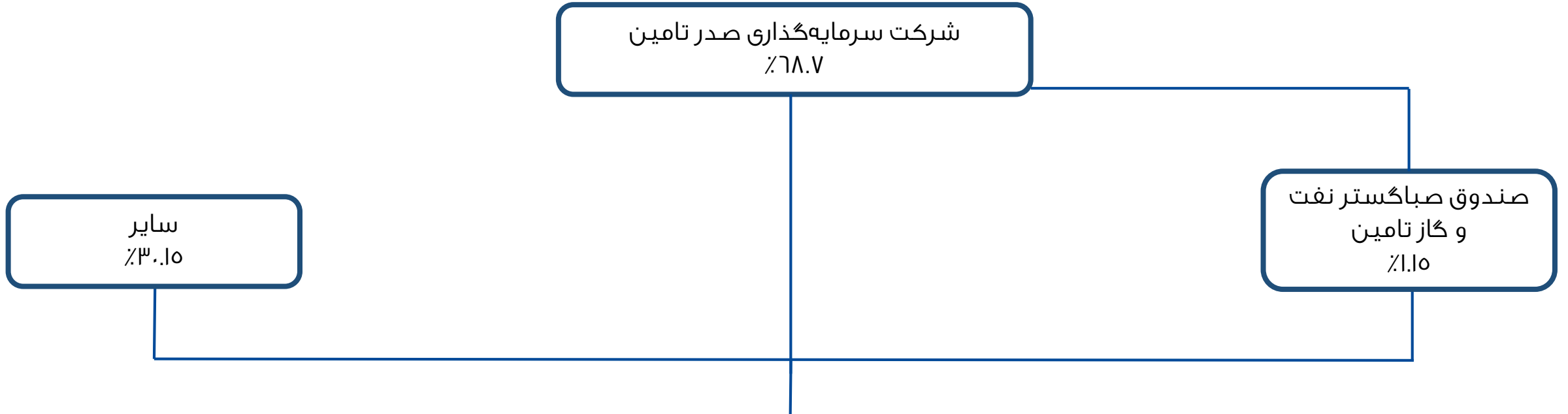
- شرکت کاشی الوند، در سال ۱۳۷۱ شروع به بهره‌برداری از تولید انواع کاشی، ظروف چینی و سرامیکی نمود. در سال ۱۳۷۳ تبدیل به شرکت سهامی عام شد و در همان سال مورد پذیرش سازمان بورس قرار گرفت.
- در حال حاضر، شرکت دارای سه کارخانه تخصصی تولید کاشی و سرامیک در شهر صنعتی البرز قزوین است.
- شرکت از محل فروش انواع کاشی و سرامیک و همچنین ارائه خدمات آزمایشگاهی، درآمد کسب می‌کند.



مشاوران سرمایه گذاری تیوان

<https://t.me/TivanInvest>

تاصیکو، سهامدار عمده شرکت کاشی الوند



وضعیت بازار کاشی در ایران

عمده کاشی‌های کشور در شهرهای یزد، کرمان، خراسان، اصفهان، تهران و قزوین تولید می‌شود.

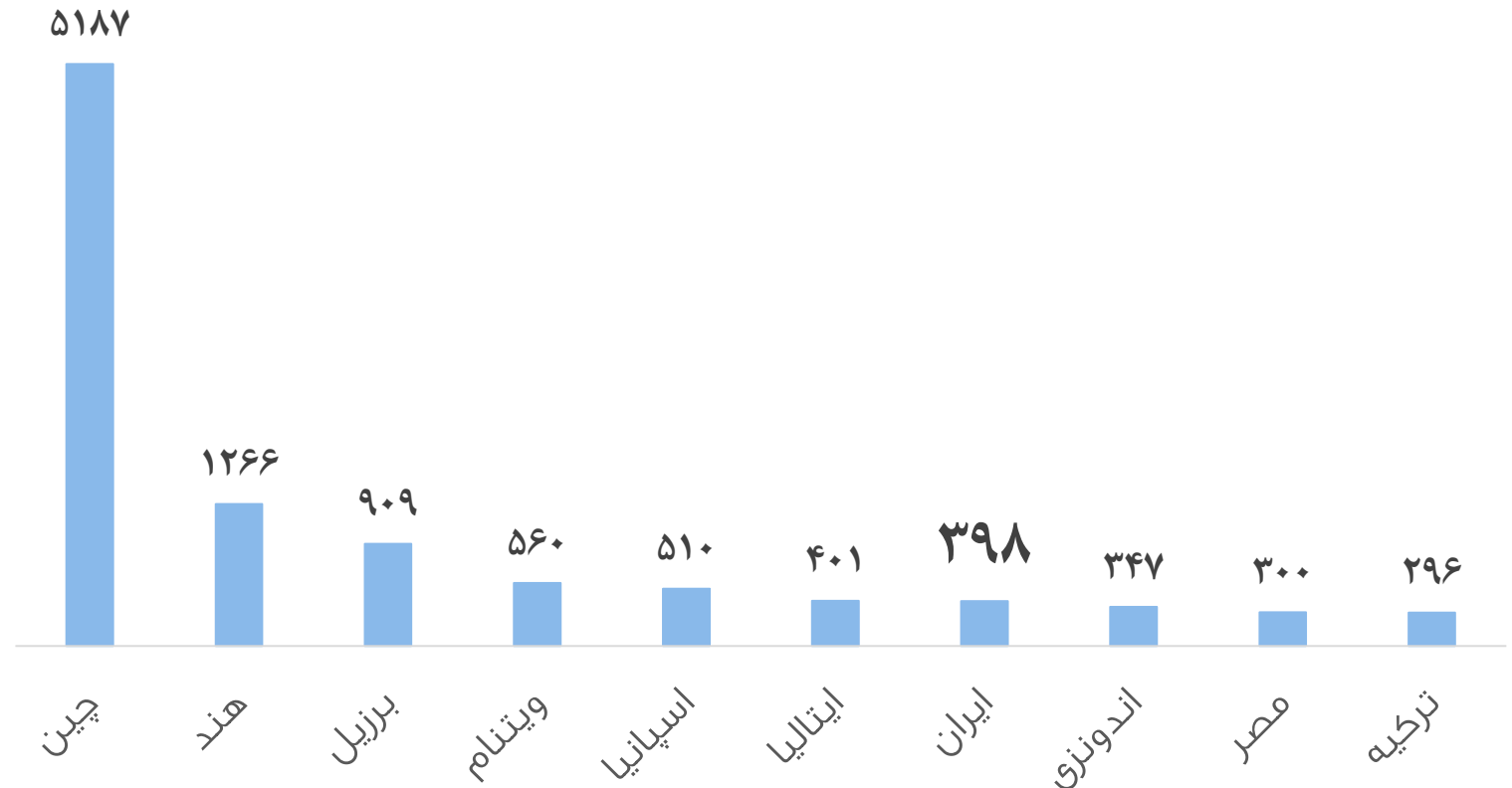
ظرفیت اسمی تولید کاشی و سرامیک در کشور ۷۰۵ میلیون متر مربع است؛ اما در عمل ۵۰ تا ۶۰ درصد این ظرفیت تولید صورت می‌گیرد.

ایران با صادرات ۱۰۰ میلیون متر مربع در سال، پنجمین صادرکننده کاشی در جهان است.

کاهش سرمایه‌گذاری در بازار مسکن و پروژه‌های عمرانی، باعث رکود در بازار کاشی شده و میزان تولید کاشی از ۵۰۰ میلیون متر مربع در سال ۹۲ به ۴۰۰ میلیون در سال ۹۸ رسیده است.

همچنین به گفته وزارت صمت، شاخص‌های نهاده‌های تولید این صنعت در ایران، مانند تولید سرانه به ازای هر کارگر و ضایعات تولیدی، با میانگین‌های جهانی فاصله دارد.

میزان تولید در سال ۲۰۱۹ (میلیون متر مربع)



محصولات شرکت کاشی الوند



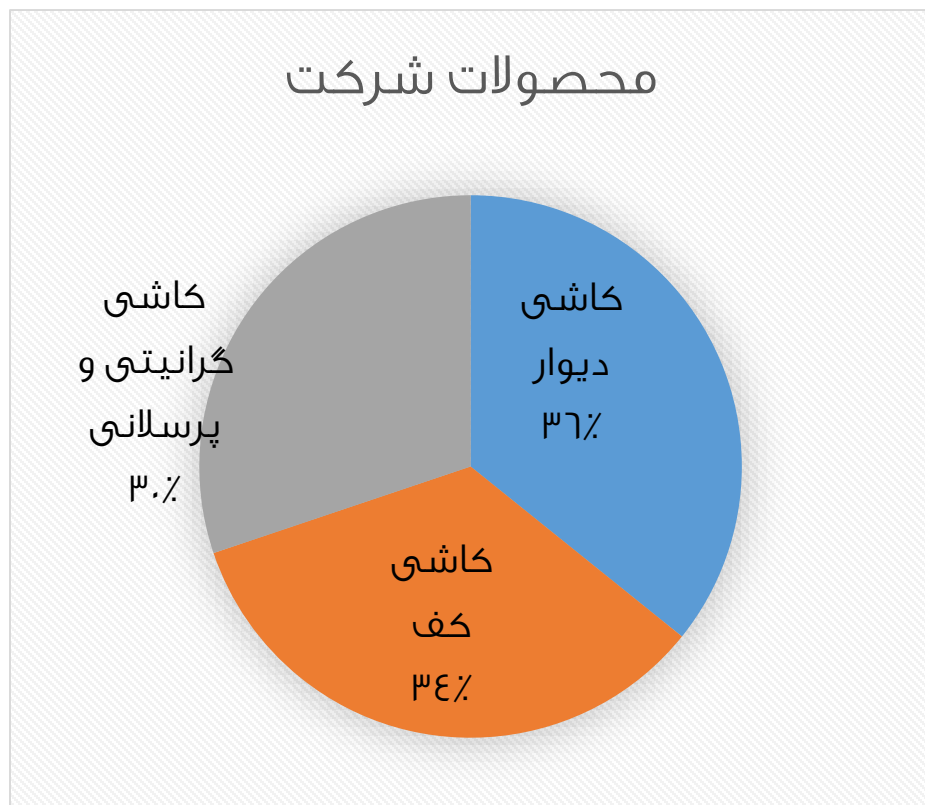
کاشی کف (سرامیک)



کاشی دیوار



کاشی پرسلانی



نسبت به کاشی معمولی، مقاومت بیشتری دارد و برای اماکن پرترافیک مناسبتر است. قیمت بالاتری نسبت به سرامیک دارد و نصب آن دشوارتر است.

فرایند تولید کاشی و سرامیک

مهمترین مواد اولیه مصرفی، خاک رس، لعاب، رنگ و پالت هستند.

مواد مصرفی را می‌توان به سه دسته مواد اصلی (خاک رس)، پرکننده (سیلیس و آلومین) و گداز آور (لعاب) تقسیم‌بندی کرد.

دو غاب مواد اولیه وارد اسپری درایر شده و در فشار بالای محفظه به پودر تبدیل می‌شود.

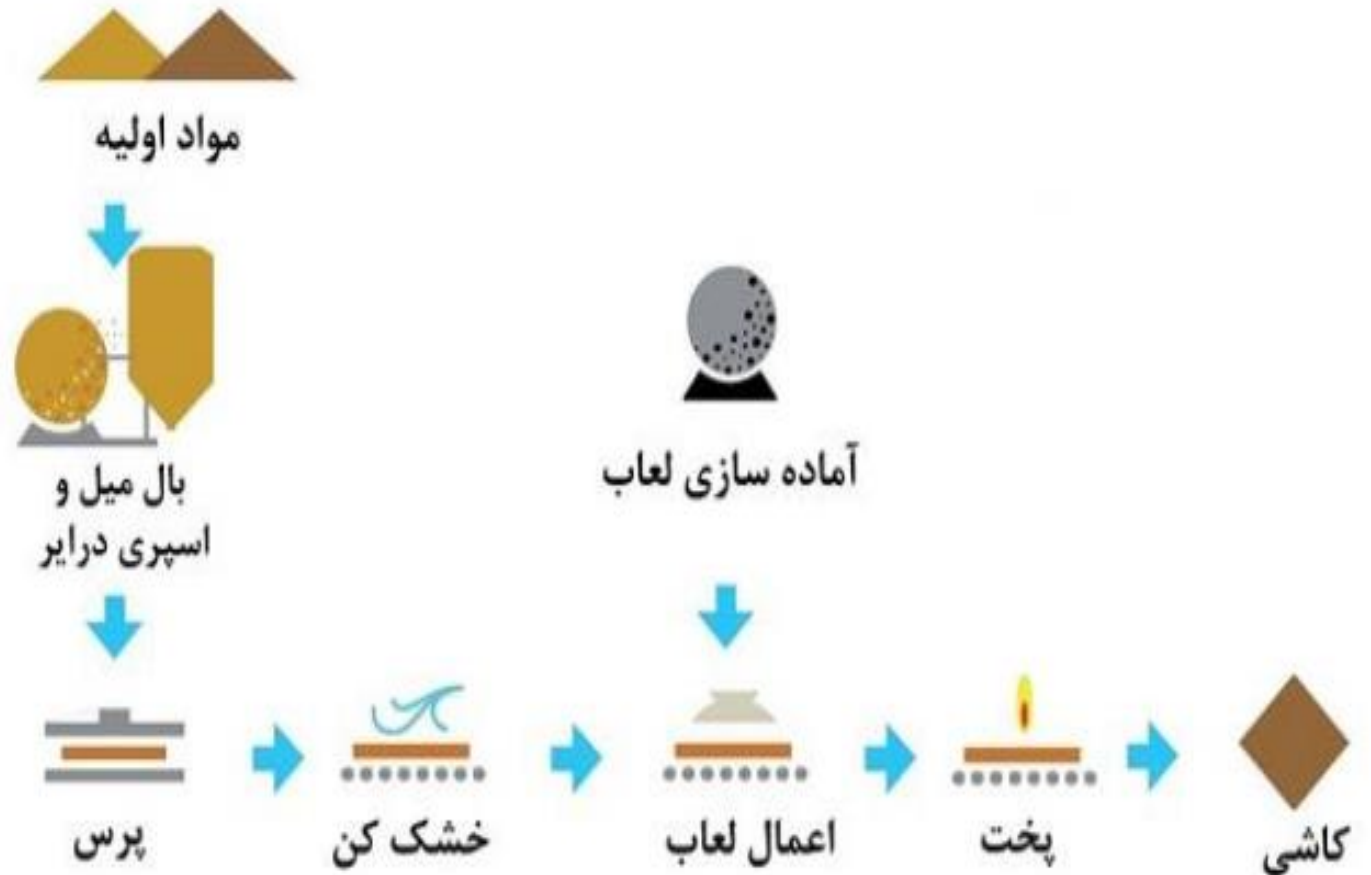
مواد اولیه پودر شده وارد قالب‌هایی با فشار بالا شده و پرس می‌شوند.

قالب پرس شده وارد خشک‌کن عمودی شده و در حدود ۵۰ دقیقه خشک می‌شود.

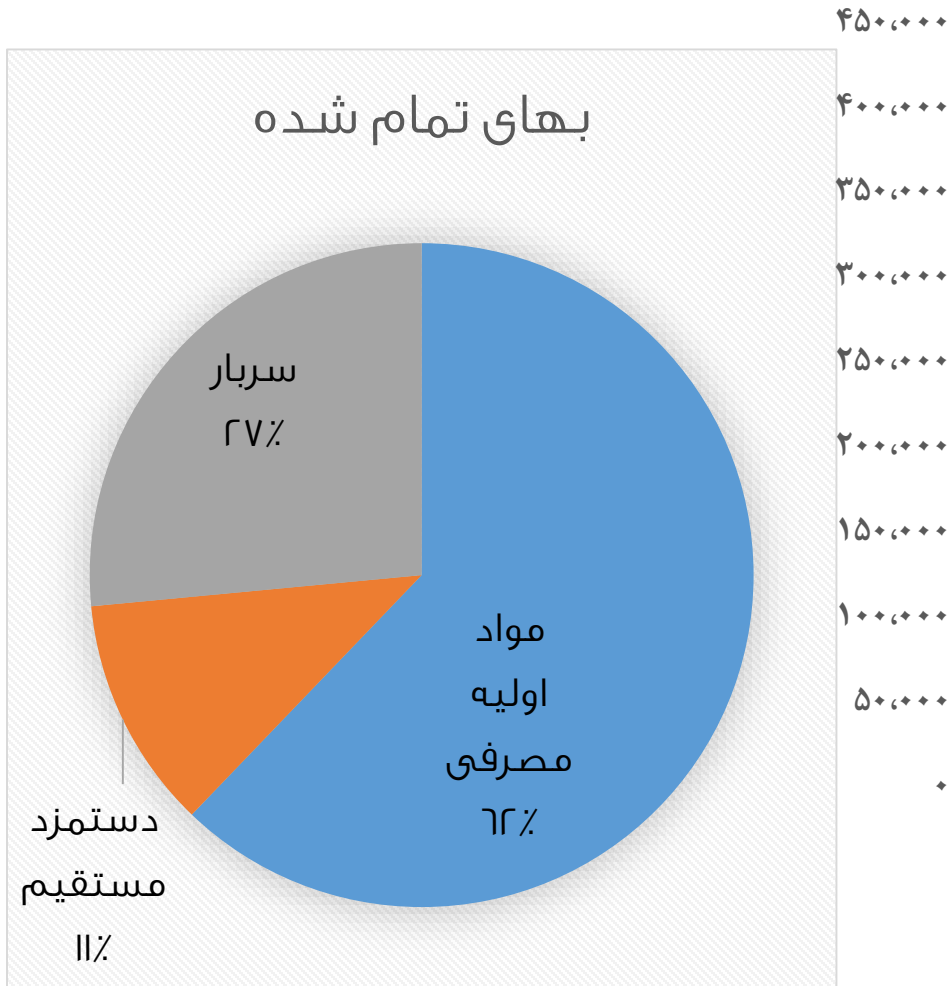
در مرحله بعدی، دکور و لعاب اعمال می‌شود.

پخت در دمای ۱۰۲۰ درجه به مدت ۵۰ دقیقه صورت می‌گیرد.

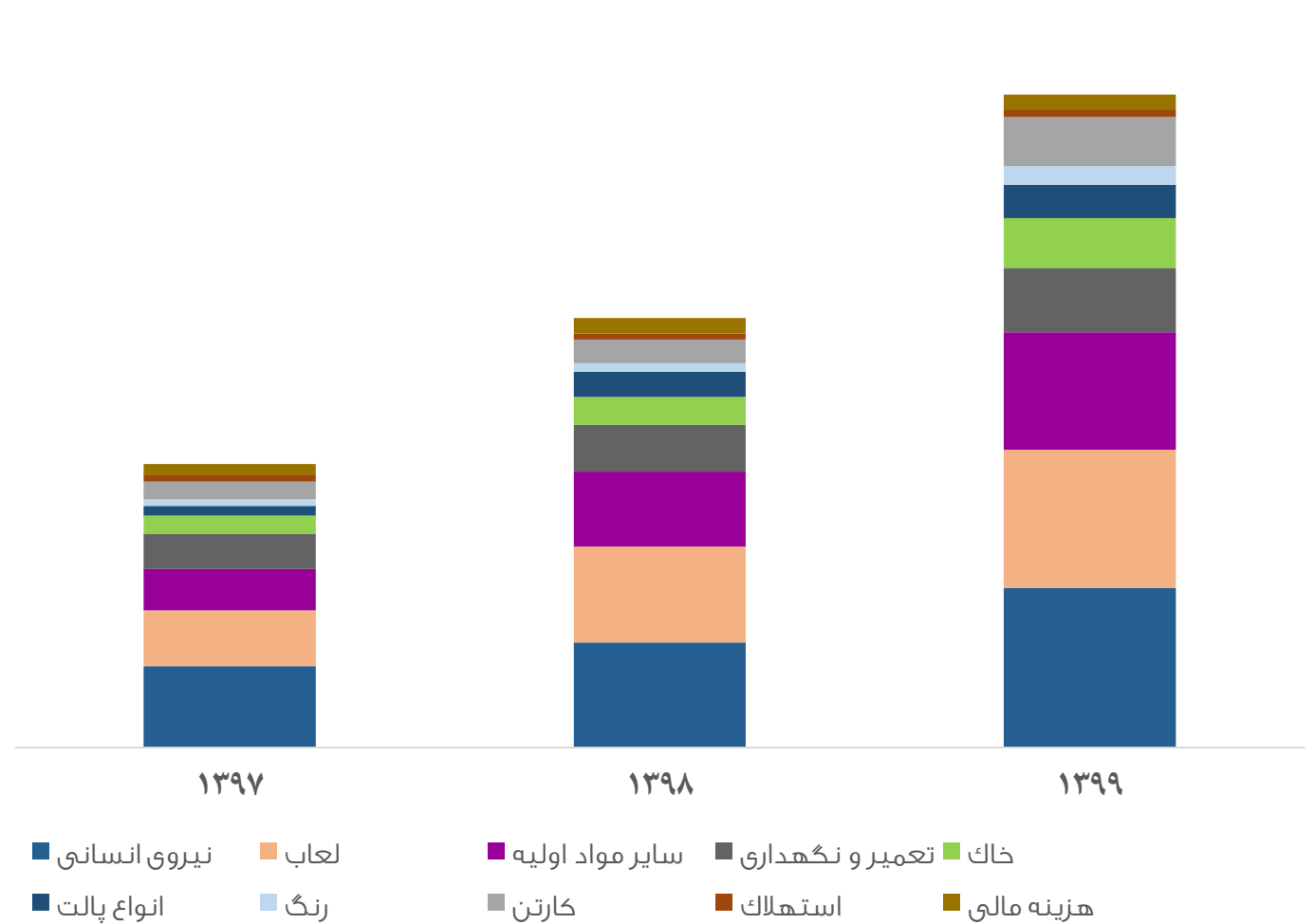
در نهایت محصول بسته‌بندی شده و در مورد کاشی گرانیتی بدون لعاب، پولیش صورت می‌گیرد.



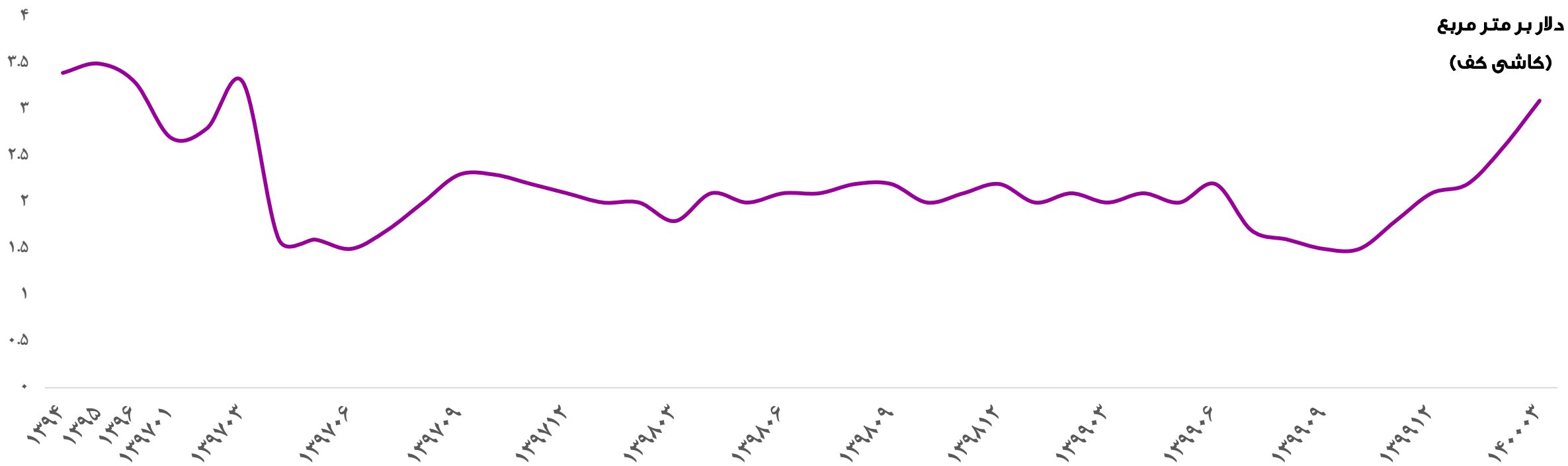
بهای تمام شده به ازای هر تولید



بهای تمام شده هر جزء هزینه‌ای به ازای هر محصول تولیدی (ریال)



بازگشت به سطوح قیمت‌های دلاری هر متر مربع کاشی در سال‌های قبل جهش ارزی دور از دسترس نیست.

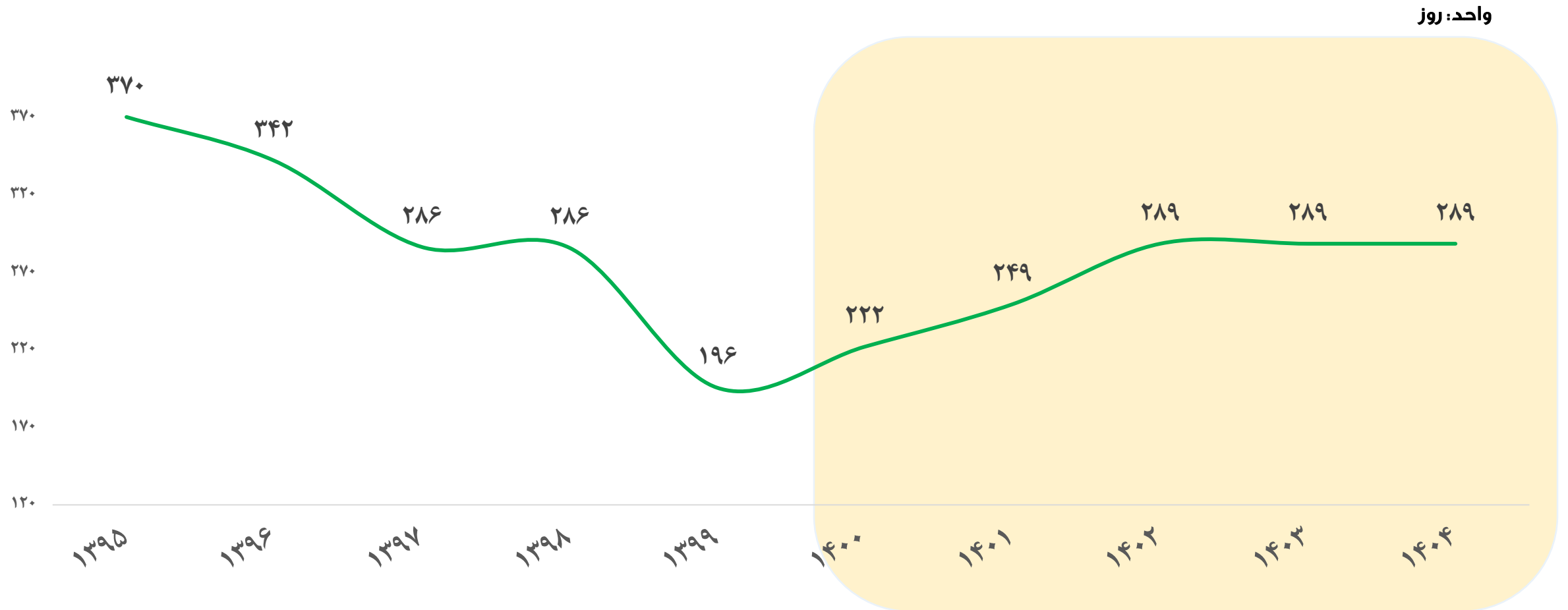


افزایش نرخ‌های فروش، در کنار تولید نسبتاً ثابت در ابتدای سال ۱۴۰۰

۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	مفروضات کلان
۴۵۵,۴۰۰	۳۹۶,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۱۵,۰۰۰	۱۱۲,۲۷۶	۷۹,۴۱۵	۳۷,۰۰۰	۳۴,۰۰۰	نرخ دلار
۱۵٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۵٪	۳۰٪	۵۰٪	۲۲٪	۴۷٪	۱۲٪	۹٪	نرخ تورم - نقطه به نقطه
مفروضات تولید و فروش										
۲.۶	۲.۶	۲.۶	۲.۶	۲.۵	۲.۴	۲.۷	۲.۵	۲.۶	۲.۴	میزان فروش کاشی کف (میلیون متر مربع)
۲.۴	۲.۴	۲.۴	۲.۴	۲.۳	۲.۳	۲.۴	۲.۳	۲.۳	۲.۳	میزان فروش کاشی دیوار(متر مربع)
۲.۲	۲.۲	۲.۲	۲.۲	۲.۲	۲.۰	۲.۲	۲.۲	۲.۳	۲.۱	میزان فروش کاشی پرسلان(متر مربع)
۳.۵	۳.۵	۳.۵	۳.۵	۳.۰	۲.۰	۲.۸	۲.۹	۴.۷	۴.۸	نرخ فروش کاشی دیوار (دلار/ مترمربع)
۳.۳	۳.۳	۳.۳	۳.۳	۲.۸	۱.۸	۲.۱	۲.۱	۳.۳	۳.۵	نرخ فروش کاشی کف (دلار/ مترمربع)
۵.۰	۵.۰	۵.۰	۵.۰	۴.۷	۲.۹	۲.۹	۳.۳	۵.۴	۵.۷	نرخ فروش کاشی پرسلان (دلار/ مترمربع)
-۰.۴٪	-۰.۴٪	-۰.۴٪	-۰.۴٪	-۰.۴٪	-۰.۳٪	-۰.۵٪	-۰.۱٪	-۰.۱٪	-۰.۳٪	نسبت مجموع تخفیفات و برگشت از فروش (%)
مفروضات بهای تمام شده										
۹.۳	۹.۳	۹.۳	۹.۳	۸.۰	۶.۴	۷.۱	۶.۷	۱۲.۴	۱۲.۸	نرخ خاک(دلار/تن)
۹.۰	۹.۰	۹.۰	۹.۰	۷.۵	۶.۲۶	۸.۳۰	۶.۷۵			نرخ لعاب(دلار/تن)
۱۹۹۹.۰	۱۹۹۹.۰	۱۹۹۹.۰	۱۹۹۹.۰	۱۹۹۹.۰	۱۹۹۹.۰	۱۳۸۶.۰	۹۱۷۱			نرخ رنگ(دلار/تن)
۲۵۰	۲۵۰	۲۵۰	۲۵۰	۲۵۰	۱۸۷	۱۷۴	۱۷۹			نرخ کارتن(دلار/هزار عدد)
۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۷,۶۴۶	۵,۶۶۰	۷,۶۴۶	۴,۲۸۴			نرخ پالت(دلار/هزار عدد)

بهبود چرخه وجه نقد عملیاتی (CCC) در پنج سال گذشته

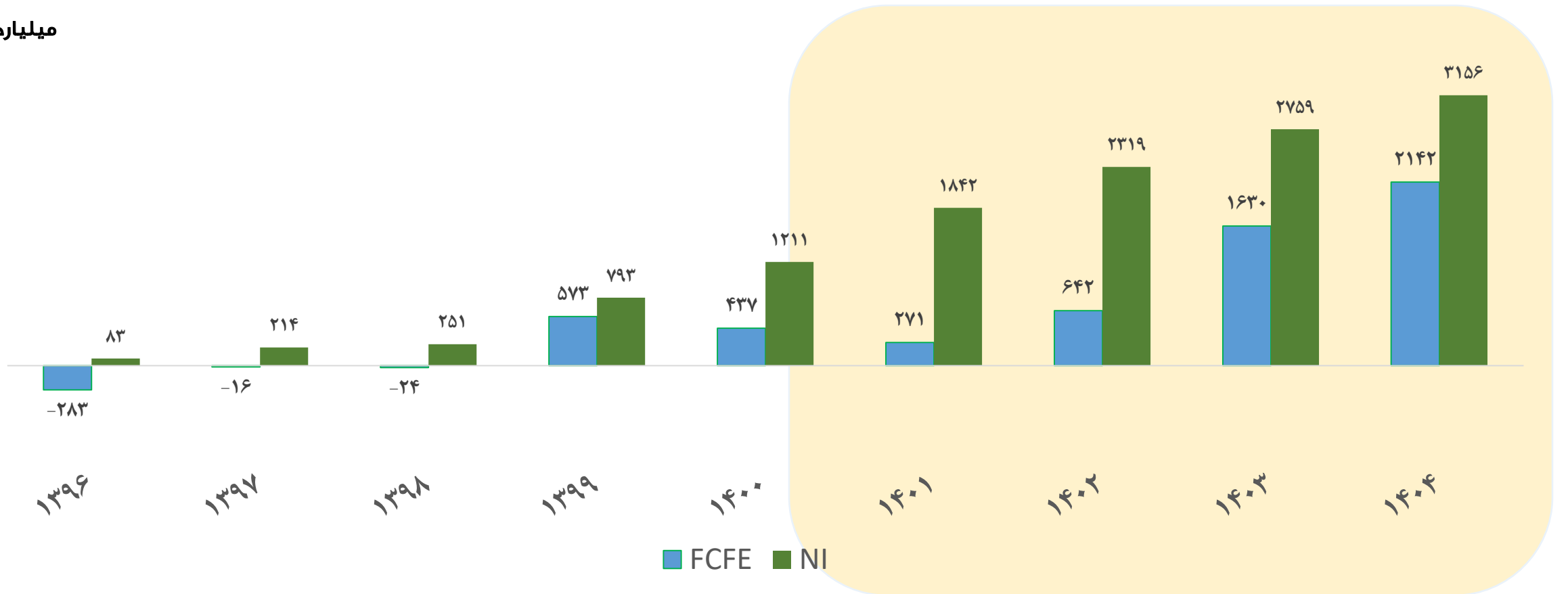
انتظار برای افزایش CCC به واسطه کاهش التهابات دلار و فضای تورمی



تداوم مثبت بودن جریان نقدی آزاد سهامداران (FCFE)

همگام افزایش نیاز به سرمایه‌گذاری در سرمایه در گردش

میلیارد ریال



پتانسیل رسیدن به سود ۱۲۰ میلیارد تومانی در سال ۱۴۰۰

۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	صورت سود و زیان - میلیارد ریال
۱۲,۵۳۳	۱۰,۸۹۸	۹,۰۸۲	۷,۶۱۷	۵,۳۵۱	۳,۵۸۰	۲,۰۱۸	۱,۶۱۰	۱,۲۰۰	۱,۱۲۷	فروش
(۸,۴۰۵)	(۷,۳۰۳)	(۶,۰۸۲)	(۵,۰۶۵)	(۳,۶۵۰)	(۲,۶۶۵)	(۱,۶۰۷)	(۱,۲۰۱)	(۹۳۴)	(۹۰۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴,۱۲۸	۳,۵۹۵	۳,۰۰۰	۲,۵۵۲	۱,۷۰۱	۹۱۵	۴۱۰	۴۰۹	۲۶۶	۲۲۵	سود (زیان) ناخالص
۳۲.۹%	۳۳.۰%	۳۳.۰%	۳۳.۵%	۳۱.۸%	۲۵.۶%	۲۰.۳%	۲۵.۴%	۲۲.۱%	۲۰.۰%	حاشیه سود ناخالص
(۲۸۱)	(۲۳۳)	(۱۹۰)	(۱۵۵)	(۱۲۴)	(۹۷)	(۹۶)	(۹۶)	(۸۴)	(۷۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۰۰	۱۷۴	۱۵۶	۱۲۸	۹۰	۹۳	۵۶	(۲۵)	-۲۲	۱۹	خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی
۴,۰۴۷	۳,۵۳۶	۲,۹۶۵	۲,۵۲۵	۱,۶۶۸	۹۱۱	۳۷۰	۲۸۸	۱۶۰	۱۶۷	سود (زیان) عملیاتی
۳۲.۳%	۳۲.۴%	۳۲.۷%	۳۳.۱%	۳۱.۲%	۲۵%	۱۸%	۱۸%	۱۳%	۱۵%	حاشیه سود عملیاتی
(۳۲۹)	(۲۸۶)	(۲۳۸)	(۲۰۰)	(۱۴۰)	(۶۴)	(۷۰)	(۴۸)	(۵۷)	(۵۸)	هزینه مالی
۱۸	۱۶	۱۵	۱۲	۹	۲۴	۲	۱۷	۲	(۱۶)	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳,۷۳۶	۳,۲۶۶	۲,۷۴۳	۲,۳۳۷	۱,۵۳۶	۸۷۱	۳۰۲	۲۵۷	۱۰۵	۹۲	سود قبل از مالیات
(۵۸۰)	(۵۰۷)	(۴۲۳)	(۴۹۵)	(۳۲۵)	(۷۸)	(۵۱)	(۴۳)	(۲۲)	(۲۴)	مالیات
۳,۱۵۶	۲,۷۵۹	۲,۳۱۹	۱,۸۴۲	۱,۲۱۱	۷۹۳	۲۵۱	۲۱۴	۸۳	۶۹	سود (زیان) خالص
۲۵.۲%	۲۵.۳%	۲۵.۵%	۲۴.۲%	۲۲.۶%	۲۲.۱%	۱۲.۴%	۱۳.۳%	۶.۹%	۶.۱%	حاشیه سود خالص
۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	سرمایه
۷,۸۹۰	۶,۸۹۶	۵,۷۹۸	۴,۶۰۵	۳,۰۲۷	۱,۹۸۲	۶۲۷	۵۳۴	۲۰۸	۱۷۲	سود هر سهم - ریال