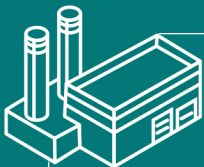




بررسی شرکت کاشی الوند

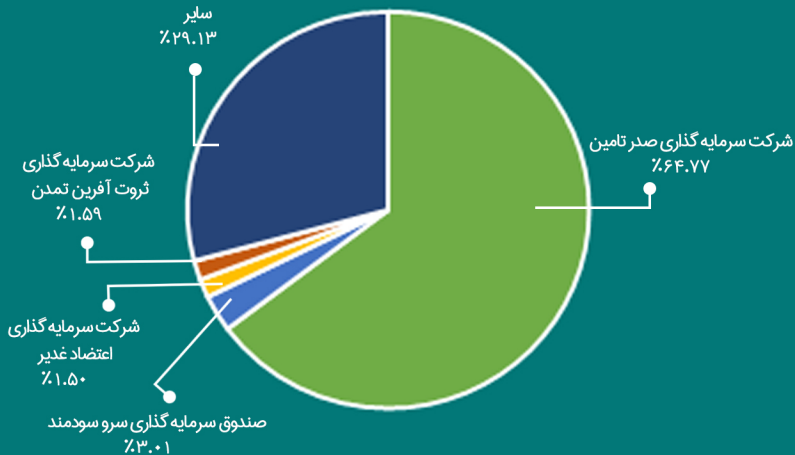
تحلیل‌گر: رضا احسان بخش





۱۴۰۳ فروردین ۱۴

ترکیب سهامداران کاشی الوند



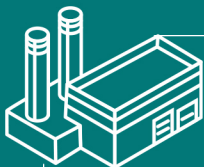
شرکت سرمایه گذاری صدر تامین

سایر

شرکت سرمایه گذاری ثروت آفرین تمدن

شرکت سرمایه گذاری اعتضاد غدیر

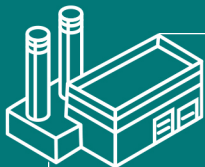
صندوق سرمایه گذاری سرو سودمند



۱۴۰۳ فروردین ۱۴

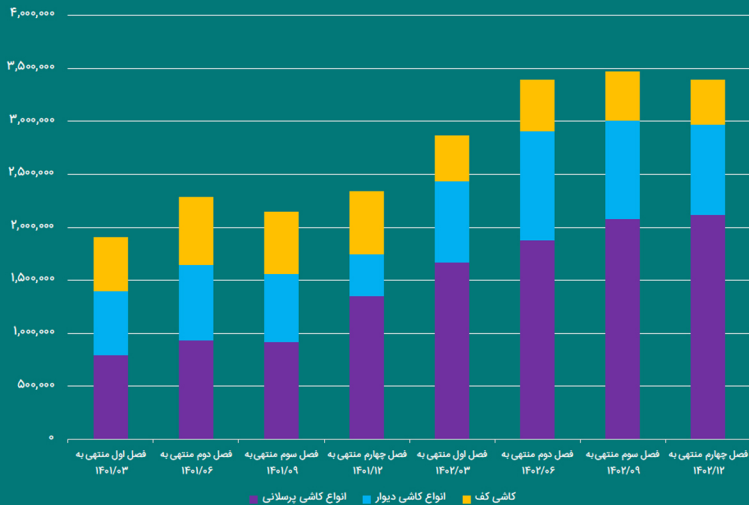
شرکت کاشی الوند

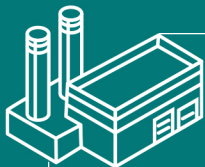
ارزش بازار	۱,۹۵۱ میلیارد تومان
سرمایه	۳۸۴ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۱.۸۶ میلیون برگه سهم
P/E ttm	۷.۱۱
P/E forward	۶.۷



۱۴۰۳ فروردین ۱۴

رند فروش فصل محصولات کاشی الوند - میلیون ریال





۱۴ فروردین ۱۴۰۳

*۱۴۰۳	*۱۴۰۲	۱۴۰۱ - محقق شده	مفروضات تحلیل
۵۴۶,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	نرخ دلار
۴۰٪	۳۷٪	۵۷٪	افزایش نرخ پسرلان
۴۰٪	۴۰٪	۰٪	نرخ تورم
۲.۸۴	۲.۸۴	۲.۸۲	نرخ دلاری فروش کاشی کف صادراتی
۳.۰۸	۳.۰۸	۳.۳۵	نرخ دلاری فروش کاشی دیوار صادراتی
۴.۶۱	۴.۶۱	۴.۹۵	نرخ دلاری فروش کاشی پسرلان صادراتی

تحلیل حساسیت سود شرکت کاشی الوند در سال ۱۴۰۳

نرخ تورم

۵۰٪	۴۵٪	۴۰٪	۳۵٪	۳۰٪	۱,۰۵۰
۶۶۲	۷۳۶	۸۱۰	۸۸۴	۹۵۸	۳۰٪
۷۸۳	۸۵۶	۹۳۰	۱,۰۰۴	۱,۰۷۸	۳۵٪
۹۰۳	۹۷۷	۱,۰۵۰	۱,۱۲۴	۱,۱۹۸	۴۰٪
۱,۰۲۳	۱,۰۹۶	۱,۱۷۰	۱,۲۴۴	۱,۳۱۸	۴۵٪
۱,۱۴۳	۱,۲۱۶	۱,۲۹۰	۱,۳۶۴	۱,۴۳۸	۵۰٪

افزایش نرخ پسرلان



۱۴ فروردین ۱۴۰۳

سود و زیان - میلیارد تومان

۱۴۰۳*	۱۴۰۳*	۱۴۰۱ - محقق شده	
۱۷,۸۹۴	۱۳,۱۳۶	۸,۶۷۹	فروش و ارائه خدمات خالص
(۱۲,۶۳۳)	(۹,۲۳۰)	(۶,۳۲۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵,۲۶۱	۳,۹۰۶	۲,۳۵۷	سود ناخالص
(۷۲۳)	(۵۴۱)	(۱۹۱)	هزینه عمومی و اداری
۱۵۴	۱۱۹	۷۲	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۴,۶۹۲	۳,۴۸۴	۲,۲۳۸	سود عملیاتی
(۴۳۱)	(۳۱۵)	(۱۲۵)	هزینه مالی
۲۴۳	۱۲۸	۸۵	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۴,۵۰۴	۳,۲۹۷	۲,۱۹۹	سود خالص قبل از مالیات
(۴۶۲)	(۳۳۶)	(۱۹۵)	مالیات
۴,۰۴۲	۲,۹۶۱	۲,۰۰۳	سود خالص بعد از مالیات
۱,۰۵۰	۷۶۹	۵,۰۰۹	سود هر سهم - ریال

نکات منفی

- هزینه نسبتاً بالا بهای تمام شده
- وجود رقابت بالا در صنعت
- نسبت بالای فروش اعتباری

نکات مثبت

- غیر دستوری بودن نرخ های کاشی و سرامیک و قیمت گذاری به صورت رقابتی
- تمرکز شرکت بر روی تولید و توسعه کاشی پرسلان همراه با حاشیه سود بالا
- صادرات محصولات به کشور عراق