

تاریخ: ۱۴۰۲/۱۲/۱۳

تحلیلگران:

رضا داغانی

[Daghani.reza@parscrc.ir](mailto:Daghani.reza@parscrc.ir)

سعید کیان مهر

[kianmehr.saeed@parscrc.ir](mailto:kianmehr.saeed@parscrc.ir)

نوع رتبه بندی: درخواست شده

موضوع رتبه بندی: رتبه بندی ناشر

رتبه بندی اعتباری  
شیوه نامه: شرکت‌های تجاری

<http://parscrc.ir>

+۹۸-۲۱-۸۸۷۱۶۱۲۱

+۹۸-۲۱-۸۸۷۱۴۲۰۹

## نام شرکت: شرکت تولیدی کاشی تکسرام (سهامی عام)

بروز رسانی رتبه اعتباری		
رتبه اعتباری قبلی	رتبه اعتباری فعلی	
BBB+	BBB+	بلندمدت
A۲	A۲	کوتاه مدت
پایدار	پایدار	چشم انداز

بر اساس واژه‌نامه تعاریف "پارکین" رتبه BBB+ (بلندمدت) در حال حاضر احتمال پایین ریسک اعتباری و نشان‌دهنده ظرفیت مناسب برای پرداخت به موقع تعهدات است؛ اما تغییرات نامطلوب در شرایط کلی و شرایط اقتصادی به احتمال زیاد این ظرفیت را مختل می‌کند. رتبه (کوتاه مدت) A۲ نشان‌دهنده توانمندی رضایت بخش برای بازپرداخت به موقع است. این توانمندی می‌تواند نسبت به تغییرات نامطلوب در شرایط تجاری، اقتصادی یا مالی آسیب پذیر باشد.

رتبه‌بندی صورت گرفته براساس اطلاعات صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی ۱۴۰۱ و همچنین صورت‌های مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۴۰۲ (بررسی اجمالی شده) و سایر اطلاعات کمی و کیفی دریافتی از شرکت تا تاریخ اعلام رتبه می‌باشد. شرکت تولیدی کاشی تکسرام در زمره شرکت‌های تولید انواع کاشی‌ها گرانیتی کف و دیواری (مات و براق) در ایران است. افزایش سرمایه شرکت در سال ۱۴۰۲ ساختار سرمایه را بهبود داده، لیکن کماکان ساختار سرمایه شرکت محافظه کارانه نبوده و نیازمند بهبود و افزایش سهم سرمایه در تامین مالی شرکت می‌باشد. با وجود ثبات در حجم فروش، رشد فروش شرکت ناشی از رشد قیمت فروش محصولات بوده و اگرچه شرکت دارای سود آوری قابل قبولی در سطح صنعت می‌باشد؛ لیکن همزمان افزایش قیمت نهاده‌ها و رشد هزینه‌های تولید و فروش این سودآوری را تحت فشار قرار داده است. تامین منابع مالی شرکت عمدتاً از طریق تسهیلات کوتاه مدت صورت گرفته و علاوه بر این با انتشار اوراق مرابحه سه ساله جهت تامین مالی طرح توسعه ای باعث رشد هزینه تامین مالی و افزایش نسبت‌های بدهی و تنزل معیارهای پوشش هزینه مالی شرکت شده است. شرکت با اجرای طرح‌های توسعه‌ای مانند خرید تجهیزات و توسعه خطوط لعاب و کوره جدید که باعث تاثیر گذاری در کیفیت و تنوع و ظرفیت تولید می‌گردد سعی در کاهش ریسک تجاری داشته که این موضوع با ایجاد تنوع در محصولات، افزایش حاشیه سود و بهبود توان رقابتی صادراتی، ریسک تجاری را در شرایط مناسب تری قرار داده است. ساختار سازمانی، مدیریتی، سیستم‌ها و فرایندهای داخلی مناسب، باعث شده ریسک عملیاتی شرکت در شرایط خوب ارزیابی گردد. بخشی از مواد اولیه شرکت (حدود ۲۰ درصد) از محل واردات تامین می‌گردد که شرکت را به صورت محدودی در معرض ریسک نرخ ارز قرار می‌دهد اگرچه با صادرات محصولات بخشی از این منابع ارزی تامین می‌گردد.

## درباره شرکت

شرکت تولیدی کاشی تکسرام در سال ۱۳۷۰ با هدف تولید انواع کاشی‌ها گرانیتی کف و دیواری (مات و براق) و محصولات مرتبط و به ثبت رسیده است. در حال حاضر شرکت دارای ظرفیت تولید سالیانه، سه میلیون متر مربع انواع کاشی و سرامیک می‌باشد و عملاً فعالیت اصلی شرکت طی سال مورد گزارش نیز تولید حدود دو میلیون متر مربع کاشی و سرامیک و فروش آن بوده است.

رتبه‌اعتباری منتشره منعکس‌کننده یک ارزیابی مستقل، حرفه‌ای و بی‌طرفانه نسبت به ریسک اعتباری ناشر بوده و توان و تمایل ناشر به ایفای تعهدات خود را نشان می‌دهد. اظهار نظر پارکین به هیچ عنوان توصیه‌ای برای خرید و فروش و یا نگهداری اوراق بهادار (ناشر) مورد رتبه بندی نمی‌باشد و هیچگونه اظهار نظری در خصوص ارزش اوراق مرتبط با ناشر را شامل نمی‌شود. محتویات این بیانیه می‌بایست به همراه گزارش رتبه بندی منتشره مرتبط با آن و با لحاظ محتویات گزارش مذکور و بیانیه مسئولیت پارکین مورد استفاده قرار گیرد.

خدمات پارکین شامل رتبه‌بندی اعتباری شرکت‌ها و انواع ابزاربدهی، رتبه‌بندی صندوق‌ها و رتبه‌بندی حاکمیت شرکتی و همچنین خدمات مشاوره‌ای و آموزشی مورد نیاز سازمان‌ها در خصوص رتبه‌بندی اعتباری می‌باشد.