

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۳/۰۴

تحلیلگران:

طوبی دهقانی

dehghani.toba@parscrc.ir

سعید کیانمهر

kianmehr.saeed@parscrc.ir

نوع رتبه بندی: درخواست شده

موضوع رتبه بندی: رتبه بندی ناشر

شیوه نامه: رتبه بندی اعتباری
شرکتهای تجاری

<http://parscrc.ir>

+۹۸-۲۱-۸۸۸۸۰۱۹۲

+۹۸-۲۱-۸۸۸۸۰۱۹۳

نام شرکت: شرکت کارخانجات تولیدی شیشه رازی (سهامی عام)

اولین رتبه اعتباری	
A-	بلندمدت
A۱	کوتاه مدت
پایدار	چشم انداز

بر اساس واژه نامه تعاریف "پرسکین" A- (بلند مدت) نشان دهنده احتمال پایین ریسک اعتباری و نشان دهنده توانمندی بالا برای پرداخت به موقع تعهدات می باشد؛ با این وجود این توانمندی ممکن است به دلیل تغییرات شرایط کلی یا شرایط اقتصادی آسیب پذیر باشد. (رتبه کوتاه مدت) A۱ نشان دهنده توانمندی قوی برای بازپرداخت به موقع تعهدات در بازه کوتاه مدت می باشد.

رتبه بندی صورت گرفته براساس اطلاعات صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی ۱۴۰۲، شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ (بررسی اجمالی) و حسابرسی نشده سال مالی ۱۴۰۳ و سایر اطلاعات کمی و کیفی دریافتی از شرکت تا تاریخ اعلام رتبه می باشد. شیشه رازی یکی از تولیدکنندگان برتر بسته بندی های شیشه ای مرغوب و باکیفیت در صنایع غذایی و آشامیدنی و همچنین رده نخست در تولید انواع مختلف شیشه های دارویی می باشد. با توجه به اطلاعات مالی ۱۴۰۳ کاهش میزان تولید و به تبع آن حجم فروش و با لحاظ افزایش بهای تمام شده تولید نسبت به فروش، نسبت های سودآوری شرکت در مقایسه با سال ۱۴۰۲ کاهش داشته است. کاهش حاشیه سود ناشی از کاهش میزان تولید به دلیل ناترازی انرژی و رشد هزینه های تولید (اعم از مواد اولیه، دستمزد و هزینه های انرژی) و همچنین رشد بسیار اندک در نرخ فروش بطری های غیر دارویی (در مقایسه با رشد بالاتر در نرخ فروش بطری های دارویی) می باشد. با توجه به پیش بینی راه اندازی و بهره برداری از پروژه ۴۲۰ تنی در اوایل سال ۱۴۰۵ و افزایش تولید روزانه شرکت به ۶۶۰ تن، انتظار رشد قابل توجه فروش محصولات با کیفیت بالاتر و قابل رقابت در بازارهای صادراتی و به تبع آن بهبود روندهای سودآوری شرکت وجود دارد. کیفیت محصولات و روابط تجاری بلند مدت با مشتریان، راه اندازی خط تولید جدید با ظرفیت حدود ۲ برابر ظرفیت موجود، در کنار موقعیت مناسب شرکت از نظر دسترسی به مواد اولیه (بویژه معادن سیلیس) و بازار مصرف محصولات تولیدی ریسک کسب و کار را در شرایط قابل قبولی قرار می دهد. با وجود سازوکارهای اجرایی مقررات حاکمیتی شرکتی و با لحاظ ساختار سازمانی، سیستم ها و فرآیندهای داخلی مناسب ریسک عملیاتی شرکت در شرایط مناسب ارزیابی می گردد. اگرچه ناترازی انرژی و قطع برق و گاز در برهه های زمانی از سال، ریسک عملیاتی شرکت را در سال های اخیر افزایش داده است. با توجه به روند افزایش تسهیلات شرکت و انتشار اوراق مرابحه، میزان بدهی های هزینه (بهره) دار شرکت در سال های اخیر رشد قابل توجه داشته و در نتیجه نسبت های اهرمی شرکت نیز نامناسب تر شده است. ساختار سرمایه شرکت محافظه کارانه نبوده و پایین بودن انعطاف پذیری مالی آن را در مواجهه با رویدادهای مهم و پیش بینی نشده کلی در اقتصاد، آسیب پذیر می نماید.

درباره شرکت

شرکت کارخانجات تولیدی شیشه دارویی رازی در سال ۱۳۶۳ با هدف تولید انواع بطری های دارویی و غیر دارویی به ثبت رسیده و در حال حاضر دارای دو کارخانه تولید بطری به نام های رازی و تاکستان می باشد که به ترتیب در خرداد ماه ۱۳۷۲ و اسفند ماه ۱۳۷۹ به بهره برداری رسیده اند. در حال حاضر شرکت دارای ظرفیت تولید روزانه، ۲۴۰ تن انواع بطری ها و ظروف بسته بندی دارویی و غیر دارویی است و عملاً فعالیت اصلی شرکت طی سال مالی ۱۴۰۳ نیز تولید حدود ۵۸ هزار تن انواع بطری و ظروف بسته بندی بوده است. ضمن آنکه بر اساس طرح توسعه ای که در مجاورت سایت تولیدی شرکت در حال اجرا می باشد ظرفیت روزانه آن به ۶۶۰ تن افزایش خواهد یافت. شرکت در راستای تکمیل فعالیت و زنجیره ارزش خود اقدام به سرمایه گذاری در دو شرکت آرا شیشه زرین (کارخانه بازیافت به عنوان پیشتاز در زمینه بازیافت با هدف تبدیل ضایعات داخلی به خرده شیشه های قابل ذوب) و بهین پویان صنعت (تولیدکننده قالب شیشه) نموده که شرکت های مذکور عمده محصولات خود را به شرکت مادر ارایه می دهند.

رتبه اعتباری منتشره منعکس کننده یک ارزیابی مستقل، حرفه ای و بی طرفانه نسبت به ریسک اعتباری ناشر بوده و توان و تمایل ناشر به ایفای تعهدات خود را نشان می دهد. اظهار نظر پرسکین به هیچ عنوان توصیه ای برای خرید و فروش و یا نگهداری اوراق بهادار (ناشر) مورد رتبه بندی نمی باشد و هیچگونه اظهار نظری در خصوص ارزش اوراق مرتبط با ناشر را شامل نمی شود. محتویات این بیانیه می بایست به همراه گزارش رتبه بندی منتشره مرتبط با آن و با لحاظ محتویات گزارش مذکور و بیانیه مسئولیت پرسکین مورد استفاده قرار گیرد. خدمات پرسکین شامل رتبه بندی اعتباری شرکت ها و انواع ابزار بدهی، رتبه بندی صندوق ها و رتبه بندی حاکمیتی شرکتی و همچنین خدمات مشاوره ای و آموزشی مورد نیاز سازمان ها در خصوص رتبه بندی اعتباری می باشد.